浙江双箭橡胶股份有限公司

ZHEJIANG DOUBLE ARROW RUBBER CO., LTD.

（浙江省桐乡市洲泉镇晚村）

DOUBLEARROW

首次公开发行股票招股说明书

（申报稿）

保荐机构（主承销商）

华泰联合证券有限责任公司

（深圳市深南东路 5047 号发展银行大厦 10、24、25 楼）

声明：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作出投资决定的依据。

发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）	发行股数	**2,000** 万股
每股面值	**1.00** 元	每股发行价格	元
预计发行日期	**2009** 年 月 日	发行后总股本	**7,800** 万股
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所		
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	公司本次发行前的全体自然人股东承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。 公司本次发行前第二大股东中国-比利时直接股权投资基金承诺:自股票上市之日起十二个月内，不转让本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。 除上述承诺外，持有本公司股份的现任董事、监事或高级管理人员沈耿亮、沈会民、虞炳英、沈洪发、俞明松、沈林泉、陈柏松、严宏斌、虞炳仁、沈洪明还分别承诺：在任职期间每年转让的股份不超过所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的本公司股份。		
保荐机构（主承销商）	华泰联合证券有限责任公司		
招股说明书签署日期	**2009** 年 **10** 月 **15** 日		

声　　明

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

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做出的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或者投资者收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

1、根据 2008 年年度股东大会决议，公司首次公开发行股票前历年滚存的未分配利润由股票发行后的新老股东共同享有。

2、本公司生产输送带产品最主要的原材料是天然橡胶和合成橡胶。2006 年度、2007 年度和 2008 年度，公司销售的输送带产品耗用天然橡胶和合成橡胶的材料成本合计占当期输送带产品成本的比例分别为 37.24%、36.20%和 38.08%。最近几年国际市场的橡胶价格波动较大，从长期看，公司能凭借自身行业优势地位，通过提高销售价格、加强精细化管理、提高原材料利用率、调整产品结构等措施，有效地化解橡胶价格上涨带来的风险，但短期内，橡胶价格大幅上涨会对公司的经营业绩造成不利影响。

3、2008 年度第四季度开始，全球金融危机开始影响到实体经济，对公司的外销业务造成了较大的不利影响。尽管从整体上看，公司目前通过大力拓展内销市场使产品订单情况良好，但由于国内外宏观经济仍存在相当大的不确定性，如果国内外宏观经济波动导致国内外市场对输送带的需求进一步下降，公司未来存在客户订单下降或市场竞争激烈导致产品毛利率下降的风险。

4、本公司是经浙江省民政厅审核认定的社会福利企业，享受福利企业的税收优惠政策，2006 年、2007 年、2008 年、2009 年 1-6 月，公司实际享受的福利企业税收优惠占当期合并报表利润总额的比例分别为 49.47%、18.44%、17.01%、11.33%。自 2006 年 10 月 1 日起国家执行新的税收优惠政策大幅降低对福利企业的税收优惠程度后，本公司对福利企业税收优惠政策的依赖性已经不大，但如果国家取消对福利企业的优惠政策或进一步降低对福利企业的优惠程度，或者公司因业务发展增加员工导致残疾员工的比例低于 25%（截至 2009 年 6 月 30 日，残疾员工比例为 34.97%）而被取消福利企业资格，仍将对公司的经营业绩产生一定的影响。

目 录

第一节 释 义 1

第二节 概 览 5

一、 公司简介 5
二、 公司控股股东、实际控制人的简要情况 6
三、 公司主要财务数据 6
四、 本次发行情况和募集资金主要用途 7

第三节 本次发行概况 9

一、 本次发行的基本情况 9
二、 本次发行新股的当事人 10
三、 本次发行预计重要时间表 12

第四节 风险因素 13

一、 政策风险 13
二、 全球经济危机导致国内外市场输送带产品需求下降的风险 14
三、 主要原材料价格短期内大幅波动的风险 15
四、 财务风险 16
五、 汇率风险 16
六、 募集资金项目风险 17
七、 规模快速扩张可能引致的管理风险 17
八、 内部人控制的风险 17
九、 股市存在的风险 17

第五节 发行人基本情况 19

一、 公司概况 19
二、 公司的改制重组情况 19
三、 公司在业务、资产、人员、财务、机构方面的独立性 20
四、 公司股本形成及股权变化情况 20
五、 发行人重大资产重组情况 32
六、 公司历次验资情况 32
七、 本公司的外部组织结构图 34
八、 公司内部组织结构和管理机构 34
九、 公司内部组织结构图 36
十、 本公司控股和参股企业的基本情况 37
十一、 发起人、持有公司 5%以上股份的股东情况 40
十二、 发行人有关股本的情况 42
十三、 桐乡市双箭职工劳动保障基金管理协会设立、持股及处理情况 44
十四、 公司员工及其社会保障情况 48
十五、 主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺 49

第六节 业务与技术 50

一、 发行人主营业务及其变化情况 50
二、 发行人所处行业的基本情况 50
三、 公司的市场竞争情况 67
四、 公司主营业务情况 74
五、 公司主要的固定资产和无形资产 90
六、 公司技术研发情况 95
七、 公司质量控制情况 100

第七节 同业竞争和关联交易 104

一、 同业竞争情况 104
二、 关联方与关联关系 104
三、 董事、监事、高级管理人员在关联方单位的任职情况 105
四、 最近三年及一期发生的关联交易 105
五、 最近三年及一期关联交易对财务状况和经营成果的影响 107
六、 公司章程对关联交易决策权力与程序的规定 108
七、 独立董事对关联交易的意见 108
八、 拟进一步规范关联交易的措施 108

第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 109

一、 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介 109
二、 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况 113
三、 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资的情况 113
四、 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2008 年收入情况 114
五、 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况 114
六、 最近三年及一期董事、监事、高级管理人员变动情况 115
七、 其他需要说明的情况 115

第九节 公司治理 116

一、 公司三会、独立董事制度、董事会秘书制度的建立健全及运行情况 116
二、 公司近三年及一期是否存在违法违规行为 118
三、 控股股东、实际控制人占用资金及公司为其提供担保的情况 118
四、 公司管理层对内部控制制度的自我评估意见 118
五、 注册会计师对公司内部控制制度的评估意见 119

第十节 财务会计信息 120

一、 财务报表编制基准及注册会计师意见 120
二、 本公司财务报表 122
三、 报告期内采用的主要会计政策和会计估计 128
四、 非经常性损益 137
五、 营业外收入和营业外支出具体构成 137
六、 固定资产 142
七、 投资性房地产 142
八、 长期投资 143
九、 无形资产 143

十、 负债情况.....143
十一、 股东权益情况.....146
十二、 现金流量情况.....147
十三、 期后事项、关联交易、或有事项及其他重要事项.....148
十四、 资产评估.....150
十五、 历次验资报告.....151
十六、 主要财务指标.....151
第十一节 管理层讨论与分析..... 153
一、 财务状况分析.....153
二、 公司盈利能力分析.....160
三、 重大资本性支出.....184
四、 财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....185
第十二节 业务发展目标..... 188
一、 公司发行当年和未来两年的发展计划.....188
二、 拟定上述计划所依据的假设条件及实施的主要困难.....190
三、 上述发展计划与现有业务的关系.....191
四、 本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用.....191
第十三节 募集资金运用..... 192
一、 资金募集计划及投资项目.....192
二、 募集资金投入的时间进度安排.....192
三、 募集资金余额、缺额安排.....192
四、 项目背景及市场前景.....192
五、 项目详细介绍.....200
第十四节 股利分配政策..... 207
一、 公司最近三年和发行后的股利分配政策.....207
二、 近三年实际股利分配情况.....208
三、 本次发行前滚存利润分配政策.....208
第十五节 其他重要事项..... 209
一、 信息披露制度及投资者服务计划.....209
二、 重要合同.....210
三、 担保事项.....212
四、 重大诉讼及仲裁事项.....213
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明..... 214
一、 发行人全体董事声明.....214
二、 发行人全体监事声明.....215
三、 发行人全体高级管理人员声明.....216
四、 保荐机构（主承销商）声明.....217
五、 发行人律师声明.....218
六、 承担审计业务的会计师事务所声明.....219
七、 承担评估业务的机构声明.....220

八、 承担验资业务的机构声明（一）.....221
九、 承担验资业务的机构声明（二）.....222
第十七节 备查文件..... 223
一、 附录.....223
二、 文件查阅地点、电话和联系人.....223

第一节 释 义

本招股说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

双箭股份、股份公司、本公司、公司、发行人	指浙江双箭橡胶股份有限公司
中比基金	指本公司第二大股东中国-比利时直接股权投资基金
基金协会	指桐乡市双箭职工劳动保障基金管理协会
协会	指中国橡胶工业协会
上升公司	指本公司控股子公司桐乡上升胶带有限公司
胶带公司	指本公司原控股子公司桐乡双箭胶带有限公司
输送带	目前，输送带按使用的材质主要分为橡胶输送带、塑料输送带和金属输送带三种，其中橡胶输送带（指含橡胶的输送带，包括 PVG 整芯输送带）和 PVC 整芯输送带（塑料输送带的一种）产销量之和占全部输送带产销量的 95%以上，因此，中国橡胶工业协会的行业统计资料将上述两种类型的输送带列为输送带的统计范围。本招股说明书输送带的范围界定为橡胶输送带（包括 PVG 整芯输送带）和 PVC 整芯输送带，橡胶输送带特指含橡胶的输送带。
平方米（输送带计量单位）	1、织物芯输送带折算公式 $m^2 = w \times \left(n + \frac{a+b}{1.5} \right) \times l$ 其中：m^2 为折算后的输送带平方米数；w 为输送带宽度（米）；n 为帆布层数；a 为上覆盖胶厚度（毫米）；b 为下覆盖胶厚度（毫米）；l 为输送带长度（米）。

	2、钢丝绳芯输送带折算公式 $m^2 = w \times \left(\frac{a+b+\Phi}{1.5} \right) \times l$ 其中：m^2 为折算后的输送带平方米数；w 为输送带宽度（米）；Φ 为钢丝绳直径（毫米）；a 为上覆盖胶厚度（毫米）；b 为下覆盖胶厚度（毫米）；l 为输送带长度（米）。 3、整体带芯输送带折算公式 $m^2 = w \times l \times \partial$ 其中：m^2 为折算后的输送带平方米数；w 为输送带宽度（米）；l 为输送带长度（米）；∂ 为折算系数，折算系数根据输送带的类型和强度进行调整。
生胶	生胶是一种高弹性聚合物材料，是制造橡胶制品的基础材料，可以分为天然橡胶和合成橡胶。
天然橡胶	天然橡胶主要来源于三叶橡胶树，当橡胶树的表皮被割开时，就会流出乳白色的汁液，即胶乳，胶乳经凝聚、洗涤、成型、干燥即得天然橡胶。
合成橡胶	合成橡胶是由人工合成方法制得，采用不同原料（单体）可以合成出不同种类的橡胶。合成橡胶中有部分品种的性能与天然橡胶相似，两者共同的最显著的特点是具有高弹性，一般均需经过硫化和加工后，才具有实用性和使用价值。
PVC	指聚氯乙烯 polyvinylchloride 的英文缩写，是仅次于聚乙烯的第二大塑料品种，PVC 具有优良的耐酸碱、耐燃及绝缘性能。
整芯 PVC 输送带	指由尼龙（或涤纶）长丝与棉纤维编织整芯浸渍 PVC 糊制成的输送带。
整芯 PVG 输送带	指在整芯 PVC 输送带的基础上加贴橡胶制成的输送带。

伸长率	指在拉力作用下，输送带的伸长量占原来长度的百分比(%)。
配合剂	指能改善橡胶制品物理机械性能的材料。包括硫化剂、活化剂、促进剂、防老剂等。
塑炼	又称素炼、轧炼（Mastication），是指生胶在机械力、热和氧气等的作用下，从强韧的弹性状态变为柔软且具有塑性的状态，亦即增加其可塑性（流动性）的工艺过程。
混炼（Milling）	指将塑炼胶或具有一定可塑性的生胶与各种配合剂通过机械作用使之质量均一的工艺过程。
硫化	指橡胶与硫磺、促进剂等在一定的温度、时间、压力下，使橡胶大分子通过交联从线型转变为网状结构，从而改善橡胶的物理机械性能和化学性能的工艺过程。
压延胶片（拼幅）	指利用压延机将胶料制成具有规定断面厚度和宽度并使胶面光滑的工艺过程。
带坯切边	指将带坯两边多余的胶片切除，制成满足工艺要求带坯宽度的工艺过程。
公司章程	指浙江双箭橡胶股份有限公司章程
中国证监会、证监会	指中国证券监督管理委员会
省	指浙江省
深交所	指深圳证券交易所
元、万元	指人民币元、人民币万元
《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》
保荐机构（主承销商）	指华泰联合证券有限责任公司

承销团	指以华泰联合证券有限责任公司为主承销商组成的承销团。
WTO	指世界贸易组织
ISO9002、ISO9001	指国际质量保证标准体系

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、公司简介

(一) 公司概况

注册中文名称	浙江双箭橡胶股份有限公司
注册英文名称	ZHEJIANG DOUBLE ARROW RUBBER CO., LTD.
注册英文名称的缩写	DOUBLE ARROW
法定代表人	沈耿亮
设立日期	2001 年 11 月 13 日
注册资本	5,800 万元
住 所	浙江省桐乡市洲泉镇晚村

(二) 公司主营业务

本公司主要从事输送带的生产和销售业务。

(三) 公司行业地位

我国输送带产业在全球输送带行业中占有重要地位，目前，中国是全球第一大输送带生产国和消费国，产量约占全球总产量的 1/3，同时，我国也是承接发达国家输送带产业转移的主要国家。

根据《中国橡胶工业年鉴》和中国橡胶工业协会统计资料，本公司 2006 年、2007 年和 2008 年输送带的产量分别列我国输送带行业第一名、第二名和第二名。本公司是输送带行业 6 项国家标准、4 项行业标准的主要起草单位，公司董事长沈耿亮先生 2007 年 9 月至 2009 年 9 月任中国橡胶工业协会胶管胶带分会理事长，2008 年 9 月起任中国橡胶工业协会副会长。2006 年 3 月，公司被中国石油和化学工业协会和国家统计局工业

交通统计司评为“2005 年度中国橡胶制品行业销售收入 50 强”；2006 年 5 月，公司被中国工业经济联合会评为“2006 中国橡胶板、管、带的制造行业排头兵企业”。

经过多年的发展，公司已建立了种类齐全的产品生产线，能够生产各种主要输送带，产品质量稳定，远销日本、韩国、南非、欧洲等国家和地区。2004 年，本公司生产的输送带系列产品被浙江省名牌产品认定委员会评为浙江省名牌产品；2005 年 1 月，“双箭”商标被浙江省工商行政管理局评为浙江省著名商标，本公司生产的高强力输送带被中国橡胶工业协会列为协会推荐品牌；2007 年 9 月，本公司生产的双箭牌高强力输送带被中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局评为中国名牌产品。

2004 年 5 月，公司被中华人民共和国科学技术部评为国家火炬计划重点高新技术企业；2006 年 8 月，公司被浙江省科学技术厅评为浙江省高新技术企业；2007 年 4 月，公司被浙江省环境保护局评为“浙江省绿色企业”；2008 年 12 月，公司被浙江省科学技术厅认定为高新技术企业。

二、公司控股股东、实际控制人的简要情况

自然人沈耿亮先生持有本公司发行前 32.76%的股权，为公司控股股东和实际控制人。沈耿亮先生为公司主要发起人，中国国籍，不拥有永久境外居留权，身份证号 33042519650226XXXX，住所：浙江省桐乡市梧桐街道振兴西路 62 号 1 幢 201 室。

沈耿亮先生在输送带行业从事研究、生产、销售和管理工作十多年，具有丰富的实践经验，现任本公司董事长兼总经理。沈耿亮先生 2007 年 9 月至 2009 年 9 月任中国橡胶工业协会胶管胶带分会理事长，2008 年 9 月起任中国橡胶工业协会副会长。

三、公司主要财务数据

(一) 合并资产负债表主要数据（单位：万元）

项　　目	2009-06-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
资产总计	55,174.28	57,965.27	47,268.06	42,195.43
负债合计	29,638.23	34,408.54	26,176.09	27,681.36
股东权益合计	25,536.04	23,556.73	21,091.96	14,514.07
归属于母公司股东权益合计	24,343.71	22,374.89	19,281.06	12,912.41

(二) 合并利润表主要数据（单位：万元）

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	28,057.86	69,545.50	54,798.67	46,187.67
营业利润	2,809.02	3,369.82	3,870.93	3,162.73
利润总额	3,151.43	4,483.53	4,808.31	3,900.58
净利润	2,709.31	4,121.28	4,380.76	3,612.47
归属于母公司股东的净利润	2,548.82	3,740.35	3,925.41	3,358.07

(三) 合并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	5,008.95	4,314.60	5,501.24	2,955.01
投资活动产生的现金流量净额	-1,321.95	-2,776.18	-3,243.80	-2,817.92
筹资活动产生的现金流量净额	-4,411.10	-198.40	-410.88	579.78
现金及现金等价物净增加额	-724.10	1,340.01	1,846.56	716.87
期末现金及现金等价物余额	6,995.31	7,719.41	6,379.39	4,532.84

(四) 主要财务指标

财务指标	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
期末资产负债率（母公司）	47.92%	52.89%	51.02%	59.15%
期末流动比率	1.40	1.31	1.36	0.97
期末速动比率	0.97	0.97	0.97	0.68
利息保障倍数	7.38	3.77	4.09	3.99
应收账款周转率（次）	1.80	4.91	4.97	5.50
存货周转率（次）	1.96	6.17	5.34	5.92
息税折旧摊销前利润（万元）	4,610.87	7,987.32	7,921.85	6,587.35
摊薄净资产收益率	10.47%	16.72%	20.36%	26.01%
加权平均净资产收益率	10.96%	18.13%	23.47%	29.76%
稀释每股收益（元）	0.44	0.64	0.70	0.67
基本每股收益（元）	0.44	0.64	0.70	0.67
每股经营活动的现金流量（元）	0.86	0.74	0.95	0.59

四、本次发行情况和募集资金主要用途

(一) 本次发行情况

股票种类	人民币普通股(A 股)
每股面值	1.00 元

发行股数	2,000 万股
每股发行价	通过向询价对象询价确定发行价格区间，综合询价结果和市场情况确定发行价格。
发行方式	网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易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）。
承销方式	余额包销

(二) 募集资金主要用途

根据 2008 年年度股东大会决议，本公司拟用本次募集资金 16,346 万元建设年产 1,100 万平方米高强力橡胶输送带生产线项目，如本次募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将自筹资金解决资金缺口；如果所筹资金超过项目资金需求，剩余资金将用于补充公司流动资金。

第三节 本次发行概况

一、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	2,000 万股	
4、发行股数占发行后总股本的比例	25.64%	
5、每股发行价格	通过向询价对象询价确定发行价格区间，综合询价结果和市场情况确定发行价格。	
6、市盈率		
7、发行前每股净资产		
8、发行后每股净资产		
9、市净率		
10、发行方式	网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。	
11、发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易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）。	
12、承销方式	余额包销	
13、预计募集资金总额		
14、预计募集资金净额		
15、发行费用概算	承销保荐费用	
	律师费用	
	审计费用	
	上网发行费用	
	合计	

二、 本次发行新股的当事人

1	**发行人**	**浙江双箭橡胶股份有限公司**
	法定代表人	沈耿亮
	住所	浙江省桐乡市洲泉镇晚村
	电话	0573-88533979
	传真	0573-88531023
	联系人	陈柏松
2	**保荐机构(主承销商)**	**华泰联合证券有限责任公司**
	法定代表人	马昭明
	住所	深圳市深南东路发展银行大厦十楼
	电话	021-50106006
	传真	021-68498502
	保荐代表人	卢旭东、欧阳刚
	项目协办人	齐勇燕
	其他项目组成员：	李俊旭、黄生平、董淑宁、黄楠、张伟、张文骞、郭婷
3	**副主承销商**	
4	**分销商**	
5	**发行人律师事务所**	**北京市天银律师事务所**
	单位负责人	朱玉栓
	住所	北京市海淀区高梁桥斜街 59 号中坤大厦 15 层

	电话	010-62159696
	传真	010-88381869
	经办律师	朱振武、刘关军、谢发友
6	**会计师事务所**	**浙江天健东方会计师事务所有限公司**
	单位负责人	胡少先
	住所	浙江省杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 6-10 层
	电话	0571-88216809
	传真	0571-88216890
	经办注册会计师	陈翔、沈维华
7	**资产评估机构**	**浙江省直房地产资产评估有限责任公司**
	法定代表人	茅建忠
	住所	浙江省杭州市体育场路 525 号
	电话	0571-85211983
	传真	0571-88211222
	经办人	茅建忠、杨旭华
8	**股票登记机构**	**中国证券登记结算有限公司深圳分公司**
	法定代表人	戴文华
	住所	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
	电话	0755-25938000
	传真	0755-25988122
9	**收款银行**	**中国工商银行深圳华强支行**
	住所	深圳市深南中路 2074 号电子大厦一楼
	电话	
	传真	
10	**拟上市证券交易所**	**深圳证券交易所**
	法定代表人	宋丽萍
	住所	深圳市深南东路 5045 号
	电话	0755-82083333
	传真	0755-82083164

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直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、本次发行预计重要时间表

询价推介时间	2009 年 月 日－ 月 日
定价公告刊登日期	2009 年 月 日
申购日期和缴款日期	2009 年 月 日
股票上市日期	2009 年 月 日

第四节 风险因素

投资者在做出投资决策前，请审慎阅读本招股说明书的全部内容，尤其应特别关注本节所述的风险因素。以下风险因素是按照本公司认为的风险程度的重要性进行排序的，但并不表明风险依排列次序发生。

一、政策风险

(一) 福利企业税收优惠政策变化的风险

本公司是经浙江省民政厅审核认定的社会福利企业，持有浙江省民政厅颁发的《社会福利企业证书》（福企证字第 33000505042 号）。根据中华人民共和国财政部、国家税务总局及相关部门的政策文件，2006 年 10 月 1 日之前浙江双箭橡胶股份有限公司享受“增值税先征后返、所得税全额免征”的税收优惠政策，2006 年 10 月 1 日起享受的税收优惠政策调整为：按实际安置残疾人员的人数每人每年 3.5 万元的限额即征即退增值税;按照支付给残疾人员实际工资的 2 倍在计算所得税应纳税所得额时扣除。2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月福利企业税收优惠政策对本公司经营业绩（合并报表数）的影响情况如下：

单位：万元

年 度	利润总额	实际享受的增值税返还	实际享受的所得税减免	税收优惠合计	税收优惠占利润总额的比例
2006 年度	3,900.58	823.71	1,105.90	1,929.61	49.47%
2007 年度	4,808.31	786.04	100.51	886.55	18.44%
2008 年度	4,483.53	706.13	56.56	762.69	17.01%
2009 年 1-6 月	3,151.43	335.42	21.75	357.17	11.33%

由上表可见，在 2006 年 10 月 1 日起执行新的税收优惠政策，对福利企业的税收优惠程度大幅降低的情况下，本公司仍保持了良好发展势头，公司享受的福利企业税收优惠金额占当期利润总额的比例从 2006 年度的 49.47%降低到 2008 年度的 17.01%，2009 年 1-6 月进一步降低到 11.33%，本公司对福利企业税收优惠政策的依赖性已经不大，但如果国家取消对福利企业的优惠政策或降低对福利企业的优惠程度，或者公司因业务发展增加员工导致残疾员工的比例低于 25%而被取消福利企业资格（截至 2009 年 6 月 30 日，残疾员工比例为 34.97%），仍将对公司的经营业绩产生一定的影响。

(二) 出口退税率下调的风险

征收间接税的国家将出口商品所含间接税退还给企业是国际惯例，符合 WTO 规则。我国对出口商品实行国际通行的退税制度，将增值税的进项税额按产品的退税率退还企业。本公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月外销收入占主营业务收入的比例分别为 49.91%、39.97%、34.18%和 24.62%，尽管比例逐年降低，但输送带产品出口退税率的变化仍会对公司的经营产生较大影响。最近三年，国家两次对橡胶输送带产品的出口退税率进行了调整，根据财政部、国家税务总局《关于调低部分商品出口退税率的通知》（财税[2007]90 号）的规定，自 2007 年 7 月 1 日起橡胶输送带产品的出口退税率从 13%下降到 5%；根据财政部、国家税务总局《关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》（财税[2008]144 号），自 2008 年 12 月 1 日起橡胶输送带产品的出口退税率从 5%提高到 9%。如果未来国家下调输送带产品的出口退税率，将对公司外销业务造成一定的不利影响。

二、全球经济危机导致国内外市场输送带产品需求下降的风险

2008 年第四季度开始，全球金融危机开始影响到实体经济，国内外市场尤其是国外市场对输送带产品的需求明显下降。本公司 2008 年度外销收入占主营业务收入的比例为 34.18%。公司 2009 年 1-6 月实现外销收入 6,900.69 万元，比 2008 年 1-6 月减少 32.93%。为应对全球经济危机，我国政府制订并实施了大规模刺激内需的投资计划。公司加大了对国内市场的拓展力度，特别是利用自身的品牌优势和规模优势在国内市场加大了对煤炭行业的市场拓展力度，取得了良好的效果。公司 2009 年 1-6 月实现主营业务收入中的内销收入为 21,131.11 万元，比 2008 年 1-6 月增长 8.16%，部分抵销了外销收入减少的不利影响。

尽管目前国外市场对输送带需求下降的趋势已经得到遏制，国内市场在国家实施大规模经济刺激计划的情况下，对输送带的需求比较旺盛，但国内外宏观经济仍存在相当大的不确定性，如果国内外宏观经济波动导致国内外市场对输送带的需求下降，公司未来存在客户订单下降或市场竞争激烈导致产品毛利率下降的风险。

三、 主要原材料价格短期内大幅波动的风险

(一) 短期内主要原材料价格大幅上涨的风险

公司生产输送带产品最主要的原材料是天然橡胶和合成橡胶。2006 年度、2007 年度和 2008 年度，公司销售的输送带产品耗用天然橡胶和合成橡胶的材料成本合计占当期输送带产品成本的比例分别为 37.24%、36.20%和 38.08%。

最近几年，国际市场的橡胶价格波动较大，从长期看，公司能凭借自身行业优势地位，通过提高销售价格、加强精细化管理、提高原材料利用率、调整产品结构等措施，有效地化解橡胶价格上涨带来的风险，但短期内，橡胶价格大幅上涨会对公司的经营业绩造成不利影响。

(二) 抢点采购橡胶的风险

由于下游不同客户对输送带的带芯材料、厚度、长度、宽度等要求千差万别，本公司实行严格的“以销定产”制度，即根据客户订单安排生产计划，公司从接到客户订单至开始生产客户所需产品间隔约 2 个月，一般情况下，公司与橡胶供应商签订采购协议，确保未来 2 个月左右的天然橡胶和合成橡胶的耗用。

公司有近 20 年橡胶采购的经验，能比较准确地把握橡胶价格特别是天然橡胶价格变动的规律，在特殊情况下，公司可以根据《浙江双箭橡胶股份有限公司采购管理制度》的规定对天然橡胶实施抢点采购，即当橡胶价格大幅度下跌，公司判断价格处于低位时，可以在一定期限内除采购该期间因正常耗用所需补充的橡胶库存外，再额外与供应商签订采购总量不超过 5 个月耗用量的橡胶采购协议。具体程序为：采购部经理向总经理提出实施抢点采购的申请，总经理将申请提交总经理办公会议讨论，总经理办公会议通过后由采购部具体实施，总经理办公会议通过的实施抢点采购的有效期为 4 个月。

最近三年，公司分别于 2006 年底至 2007 年初和 2008 年底至 2009 年初共实施过两次抢点采购。2006 年 11 月至 2007 年 2 月，公司实施抢点采购,共采购天然橡胶 3,000.80 吨，采购总金额为 5,493.35 万元，平均含税价格为 18,306.29 元/吨；2008 年 11 月至 2009 年 2 月，公司实施抢点采购,共计采购天然橡胶 2,387.28 吨，采购总金额为 2,565.19 万元，平均含税价格为 10,745.25 元/吨（美元计价的已按合同签订当日基准汇率折算成人民币计算）。公司最近三年实施的上述两次抢点采购都很成功。

抢点采购存在一定的风险，如公司实施抢点采购后天然橡胶价格持续下跌，会导致

公司采购成本偏高，对公司的经营业绩造成不利影响。但总体上看，公司对实施抢点采购的条件、程序、数量和时间都有严格的限制，风险处于可控范围内。

四、财务风险

(一) 短期偿债的风险

截至 2009 年 6 月 30 日，公司负债总额为 29,638.23 万元，主要为流动负债，其中短期借款额为 8,815.00 万元，应付账款和应付票据余额较大，分别为 8,559.65 万元和 3,328.84 万元。公司存在一定的短期偿债压力，需要进一步改善资产、负债的结构和资产流动性以提高短期偿债能力。

(二) 应收账款回收的风险

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司应收账款余额为 14,804.08 万元，应收账款余额较大，随着公司经营规模的扩大，应收账款余额可能会进一步增加，如果出现主要债务人的财务经营状况发生恶化，导致公司的应收款项回收产生困难，将对公司的经营业绩产生不利影响。

(三) 净资产收益率可能下降的风险

公司 2008 年度和 2009 年 1-6 月全面摊薄净资产收益率分别为 16.72%和 10.47%。本次募集资金到位后，公司的净资产规模将有较大幅度的增加，而募集资金项目从投入到产生效益，需要较长时间（项目建设期 18 个月），如果在此期间公司的盈利能力没有大幅提高，则公司存在净资产收益水平下降的风险。

五、汇率风险

2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月，公司外销收入占主营业务收入的比例分别为 49.91%、39.97%、34.18%和 24.62%，外销业务对公司的经营业绩有较大影响。本公司产品外销主要以美元进行结算，因此，人民币对美元汇率的变动将对公司经营造成影响。

2005 年 7 月我国实施汇率制度改革以来，人民币对美元已经累计升值超过 15%。人民币对美元升值对本公司经营的影响主要体现在两方面：一是使公司以美元报价的产品价格提高，在国际市场上的价格优势受到削弱，产品竞争力下降，影响公司产品在国

际市场的销售；二是直接影响公司对于外币货币性项目按照不同时点汇率折合的记账本位币金额之间的差额计入当期损益的汇兑损益金额。

公司将加强对汇率市场的研究，提高预测、分析人民币汇率走势的能力，同时在日常经营活动中，将通过合同条款的优化防范汇率风险，努力使公司汇率风险降至最低。

六、募集资金项目风险

公司本次募集资金将用于建设年产 1,100 万平方米高强力橡胶输送带生产线项目，项目建成达产后，每年将新增 1,100 万平方米高强力橡胶输送带的产能。虽然公司对募集资金项目产品的市场进行了详细的调查和分析，且目前市场对公司产品评价较高，公司产品销售亦保持逐年增长的趋势，但受国家宏观经济政策、行业竞争状况等多种因素的影响，募集资金投资项目建成后能否尽快扩大市场销售，仍存在一定的不确定性。

七、规模快速扩张可能引致的管理风险

近年来，公司业务快速发展，资产规模、人员规模、业务规模迅速扩大，对公司的管理能力提出了更高的要求。虽然公司一直在吸引优秀的职业经理人充实管理团队，同时努力建立有效的考核激励机制和严格的内控体系，加大人员培训力度，但随着公司经营规模越来越大，特别是本次发行后公司净资产和总资产规模将大幅增加，如果公司现有管理体制不能适应公司规模的扩张，将对公司的生产经营造成不利影响。

八、内部人控制的风险

公司本次发行前第一大股东沈耿亮先生和第三大股东虞炳英女士为夫妻关系，沈耿亮夫妇及其亲属合计持有本公司 2,640 万股股份，占公司本次发行后总股本的 33.85%，且沈耿亮先生担任本公司董事长兼总经理，虞炳英女士担任本公司副董事长兼副总经理。虽然公司已依据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规的要求，建立了关联交易回避表决制度、独立董事制度等各项制度，从制度安排上避免内部人控制现象的发生，但仍不排除沈耿亮夫妇通过行使表决权、其他直接或间接方式对公司的经营决策、财务决策、重要人事任免等进行控制，侵害本公司或公众投资者利益的风险。

九、股市存在的风险

股票价格不仅受公司财务状况、经营业绩和发展前景的影响，而且受股票供需关系、

国家宏观经济状况、投资者的心理预期以及其他多种因素的影响。本公司提醒投资者对股票市场的风险要有充分的认识，在投资本公司股票时，应综合考虑影响股票价格的各种因素，以规避风险和损失。

第五节 发行人基本情况

一、公司概况

注册中文名称	浙江双箭橡胶股份有限公司
注册英文名称	ZHEJIANG DOUBLE ARROW RUBBER CO., LTD.
注册资本	5,800 万元
法定代表人	沈耿亮
成立日期	2001 年 11 月 13 日
住　　所	浙江省桐乡市洲泉镇晚村
邮　　编	314513
电　　话	0573-88533979
传　　真	0573-88531023
互联网网址	www.doublearrow.net
电子信箱	chenbaisong@188.com

二、公司的改制重组情况

(一) 公司设立方式及发起人

本公司是经浙江省人民政府企业上市工作领导小组《关于同意发起设立浙江双箭橡胶股份有限公司的批复》（浙上市[2001]84 号）批准，由沈耿亮、沈会民、虞炳英、沈洪发、沈林泉、俞明松、严宏斌 7 名自然人以其拥有的经评估的桐乡市双箭集团有限责任公司净资产发起设立的股份有限公司。公司设立时注册资本 2,380 万元，并于 2001 年 11 月 13 日在浙江省工商行政管理局登记注册。

(二) 改制前主要发起人拥有的主要资产和实际从事的业务

公司主要发起人沈耿亮先生在桐乡市双箭集团有限责任公司改制为本公司前，拥有的主要资产为持有桐乡市双箭集团有限责任公司 50%的股权并参与经营，此外，不持有其他公司的股权，未从事其他业务。

(三) 发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

桐乡市双箭集团有限责任公司于 2001 年改制为股份公司，浙江双箭橡胶股份有限公司成立时承继了桐乡市双箭集团有限责任公司所有的资产和负债。

公司成立时的业务与目前相同，主要从事输送带的生产和销售。

(四) 在发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司主要发起人沈耿亮先生在桐乡市双箭集团有限责任公司于 2001 年改制为本公司后，拥有的主要资产为持有本公司股权并参与经营，此外，不持有其他公司的股权，未从事其他业务。

(五) 发行人成立前后的业务流程

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“四、（三） 1、业务流程”。

(六) 发起人出资资产的产权变更手续办理情况

桐乡市双箭集团有限责任公司改制为本公司后，其所有资产、债务、人员全部进入本公司，发起人出资资产的产权变更手续已全部办理完毕。

三、 公司在业务、资产、人员、财务、机构方面的独立性

目前公司已建立了包括采购、生产和销售各环节的完整业务流程，独立进行输送带及相关产品的生产和销售；合法拥有与生产经营相关的土地、厂房、机器设备及商标、专利、非专利技术的所有权或使用权；建立了独立规范的劳动、人事及工资管理制度；建立了包括股东大会、董事会、监事会在内的健全的内部经营管理机构；设立了独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系及财务会计制度，开设独立的银行账号，并依法独立纳税；实现了业务、资产、人员、机构和财务方面的完全独立。

四、 公司股本形成及股权变化情况

本公司发行前股本总额为 5,800 万股，具体演变过程如下：

(一) 1986 年桐乡县晚福橡塑制品厂成立

经桐乡县（1993 年 4 月桐乡撤县设市）民政局《同意新办晚村胶胎福利厂的批复》

（桐民[1986]22 号）和桐乡县民政局《同意晚村胶胎福利厂改为晚福橡塑制品厂的批复》（桐民[1986]34 号）批准，桐乡县晚村乡人民政府出资设立桐乡县晚福橡塑制品厂，并于 1986 年 8 月 19 日取得企业法人营业执照。桐乡县晚福橡塑制品厂成立时的注册资金为 3 万元，经济性质为集体所有制。

(二) 1990 年更名为桐乡橡胶制品厂

经桐乡县民政局《关于同意晚福橡塑制品厂更改为“桐乡橡胶厂”的批复》（桐民[1990]36 号）批准，桐乡县晚福橡塑制品厂更名为桐乡橡胶制品厂，并于 1990 年 9 月 10 日取得新的企业法人营业执照，经济性质为集体所有制，注册资金为 3 万元。

(三) 1991 年和 1995 年两次变更注册资金

经桐乡县民政局（1991）8 号文批准，桐乡橡胶制品厂注册资金由 3 万元变更为 98 万元，并于 1991 年 3 月 21 日取得变更注册资金后的企业法人营业执照。1995 年 5 月，桐乡橡胶制品厂注册资金由 98 万元变更为 538 万元，并于 1995 年 5 月 16 日取得变更注册资金后的企业法人营业执照，经济性质为集体所有制。

(四) 1996 年改制为桐乡市双箭集团有限责任公司，注册资本为 1,520.9 万元

根据桐乡市晚村乡人民政府 1995 年 12 月 25 日出具的《关于对桐乡橡胶制品厂资产确认的通知》（晚政字 1995 第 39 号），截至 1995 年 11 月 30 日桐乡橡胶制品厂净资产 1,520.9 万元，其中 1,320.9 万元净资产归浙江省桐乡市晚村乡农工商实业总公司所有，200 万元净资产界定为企业职工劳动积累，归桐乡市双箭劳动保障基金管理协会所有。

经桐乡市人民政府 1996 年 2 月 15 日出具的《关于同意组建浙江桐乡双箭集团的批复》（桐政[1996]16 号）批准，桐乡橡胶制品厂改制成桐乡市双箭集团有限责任公司，注册资本变更为 1,520.9 万元，其中浙江省桐乡市晚村农工商实业总公司以其拥有的桐乡橡胶制品厂的净资产 1,320.9 万元出资，占注册资本的 86.85%，桐乡市双箭劳动保障基金管理协会以其拥有的桐乡橡胶制品厂的净资产 200 万元出资，占注册资本的 13.15%，并于 1996 年 5 月 9 日取得企业法人营业执照。

(五) 桐乡市双箭集团有限责任公司成立后的股权变化

1、桐乡市工艺美术工业公司转让其持有的股权

桐乡市工艺美术工业公司与桐乡市晚村绢麻纺织厂存在多年的业务往来关系，1997

年 8 月 29 日，桐乡市工艺美术工业公司与桐乡市晚村绢麻纺织厂及桐乡市晚村资产经营总公司(1996 年 5 月,桐乡市晚村乡农工商实业总公司更名为桐乡市晚村资产经营总公司)三方签订了一份协议，根据该协议，桐乡市晚村绢麻纺织厂欠桐乡市工艺美术工业公司货款金额为 1,805,665.75 元，因桐乡市晚村绢麻纺织厂经营困难，桐乡市工艺美术工业公司允许待其经营状况好转后逐步归还，桐乡市晚村乡资产经营总公司作为桐乡市晚村绢麻纺织厂的行政主管单位为桐乡市晚村绢麻纺织厂的上述债务提供担保。协议签订后，桐乡市晚村绢麻纺织厂以汽车、手机、包复丝、绢纺丝等实物抵偿欠款 275,665.75 元，欠款余额减少为 153 万元。因桐乡市晚村绢麻纺织厂未能进一步履行还款义务，桐乡市工艺美术工业公司于 1999 年 5 月向浙江省嘉兴市中级人民法院提起诉讼，浙江省嘉兴市中级人民法院依法组织合议庭，于 1999 年 6 月公开开庭审理后作出了《浙江省嘉兴市中级人民法院民事判决书》（[1999]嘉经初字第 99 号），判决桐乡市晚村绢麻纺织厂于判决生效后十日内支付桐乡市工艺美术工业公司欠款 153 万元。桐乡市晚村乡资产经营总公司对桐乡市晚村绢麻纺织厂上述债务承担连带责任。

《浙江省嘉兴市中级人民法院民事判决书》（[1999]嘉经初字第 99 号）生效后，权利人桐乡市工艺美术工业公司于 1999 年 7 月向浙江省嘉兴市中级人民法院申请执行，法院在执行过程中查明桐乡市晚村乡资产经营总公司持有桐乡市双箭集团有限责任公司的股权，且被执行人桐乡市晚村绢麻纺织厂和桐乡市晚村乡资产经营总公司经营不善，亏损严重，无其他财产可供执行，因此，裁定被执行人桐乡市晚村乡资产经营总公司持有的占桐乡市双箭集团有限责任公司注册资本 30%的股权归桐乡市工艺美术工业公司所有。

桐乡市工艺美术工业公司由于经营状况不佳，急需资金清偿债务，拟转让其持有的桐乡市双箭集团有限责任公司 30%的股权，并与包括桐乡市双箭集团有限责任公司总经理沈耿亮在内的多个意向买方进行了接触。除沈耿亮外的其他意向买方对输送带行业的经营不熟悉，且认为购买 30%的股权不能取得企业的实际控制权，因此，购买的积极性不高。在短期内找不到出价更高买方的情况下，2000 年 7 月，桐乡市工艺美术工业公司与自然人沈耿亮先生签订《股权（出资）转让协议》，将其持有的桐乡市双箭集团有限责任公司 30%的股权（出资额为 456.27 万元）转让给自然人沈耿亮先生，转让价格 50 万元人民币，股权转让款按双方协议方式支付完毕，上述股权转让是特定时间点采用市场化的定价方式由买卖双方协商一致的结果，符合买卖双方的利益，股权转让过程中未产生争议。

桐乡市工艺美术工业公司为集体性质的专业公司，2002 年被吊销营业执照，相关资产负债已由其行政主管单位桐乡市二轻工业总公司处理完毕。中共桐乡市委、桐乡市人民政府 2005 年 3 月 11 日颁布《关于深化专业经济主管部门改革的实施意见》（桐委[2005]6 号），撤销了桐乡市二轻工业总公司等四家单位，并在上述四家单位的基础上组建了桐乡市人民政府直属单位——桐乡市国有城镇企业管理办公室。2008 年 2 月 25 日，作为承继桐乡市二轻工业总公司职权的桐乡市国有城镇企业管理办公室出具《关于桐乡市工艺美术工业公司股权转让相关事项的说明》，确认对上述股权转让事项无异议。2008 年 2 月 27 日，桐乡市人民政府出具书面文件证明《关于桐乡市工艺美术工业公司股权转让相关事项的说明》所述情况属实，确认无异议。2008 年 9 月，浙江省人民政府办公厅出具浙政办发函[2008]64 号文件，对上述股权转让进行了确认。

2、桐乡市双箭职工保障基金管理协会转让其持有的股权

桐乡市双箭集团有限责任公司 2001 年拟改制成股份有限公司，而根据中华人民共和国民政部办公厅 2000 年 7 月 7 日印发的《关于暂停对企业内部职工持股会进行社团法人登记的函》(民办函［2000］110 号)的精神，职工持股会属于单位内部团体，不再具有法人资格。桐乡市双箭职工保障基金协会性质与职工持股会相似，因此，在改制设立股份有限公司前，桐乡市双箭职工保障基金管理协会须转让其持有的桐乡市双箭集团有限责任公司 13.15%的股权。

桐乡市双箭职工劳动保障基金管理协会持有桐乡市双箭集团有限责任公司 13.15%的股权，但上述股权并未具体量化到会员个人。2001 年 5 月 8 日，桐乡市双箭职工劳动保障基金管理协会召开会员代表大会讨论股权转让事宜，与会会员代表一致认为，管理层对公司的发展做出了巨大的贡献，考虑到管理层的经济承受能力，将股权折价转让给现有的管理团队有利于进一步调动管理层的积极性，有利于公司的长期稳定发展，符合协会会员的长远利益，因此，经桐乡市双箭职工劳动保障基金管理协会会员代表大会决议通过，桐乡市双箭职工劳动保障基金管理协会于 2001 年 5 月将其持有的桐乡市双箭集团有限责任公司的出资额共计 200 万元（占注册资本的 13.15%）转让给沈耿亮等 7 名自然人，每一元出资额的转让价格为 0.27 元，其中转让给沈耿亮出资额 100 万元，转让价格 27 万元；转让给沈会民出资额 20 万元，转让价格 5.40 万元；转让给虞炳英出资额 20 万元，转让价格 5.40 万元；转让给沈洪发出资额 16 万元，转让价格 4.32 万元；转让给沈林泉出资额 16 万元，转让价格 4.32 万元；转让给俞明松出资额 16 万元，转让价格 4.32 万元；转让给严宏斌出资额 12 万元，转让价格 3.24 万元。

2008 年 2 月 23 日，受让基金协会股权的沈耿亮等七名自然人承诺：该项股权转让不存在纠纷。如果该项股权转让产生纠纷，由此产生的责任由受让人按接受股权转让的比例承担。2008 年 9 月，浙江省人民政府办公厅出具浙政办发函[2008]64 号文件，对上述股权转让进行了确认。

3、桐乡市晚村资产经营总公司将其持有的股权界定给自然人

除 1986 年桐乡县晚福橡塑制品厂成立时的注册资本 3 万元由晚村乡人民政府出资外，晚村乡人民政府、洲泉镇人民政府（晚村乡于 1998 年 10 月并入洲泉镇）及乡镇下属企业在企业发展过程中未追加投资，企业发展所需的资金主要靠自身的积累和银行贷款，以沈耿亮为首的管理团队是企业的实际创始人和具体的经营者。1986 年至 2000 年，企业累计向乡镇人民政府及其下属企业上缴分红款、管理费等共计 512.07 万元。

鉴于以沈耿亮为首的管理团队对企业发展的特殊贡献，从有利于企业的稳定和长远发展、增加乡镇农村人口就业出发，经桐乡市洲泉镇人民政府同意，桐乡市晚村资产经营总公司于 2001 年 5 月 8 日出具《关于桐乡市双箭集团有限责任公司产权界定的通知》（桐晚资[2001]001 号），将其持有的桐乡市双箭集团有限责任公司出资额共计 864.63 万元（占注册资本的 56.85%）界定给沈耿亮等长期担任企业管理职务的七名自然人，具体情况如下：

序号	姓名	职务	界定出资额（万元）
1	沈耿亮	董事长兼总经理	204.18
2	沈会民	副总经理	132.09
3	虞炳英	副总经理	132.09
4	沈洪发	销售部经理	105.672
5	沈林泉	财务部经理	105.672
6	俞明松	设备部经理	105.672
7	严宏斌	行政部经理	79.254
合计			864.63

在企业发展过程中，晚村乡人民政府于 1995 年 12 月将桐乡橡胶制品厂 86.85%和 13.15%的产权分别界定给浙江省桐乡市晚村乡农工商实业总公司（乡政府下属集体资产授权经营单位，代表乡政府持有股权）和桐乡市双箭劳动保障基金管理协会，经洲泉镇人民政府同意，桐乡市晚村资产经营总公司于 2001 年 5 月将桐乡市双箭集团有限责任公司 56.85%的产权无偿界定给沈耿亮等 7 名自然人。上述产权界定既考虑到了以沈耿亮为首的管理团队对企业发展的特殊贡献，也兼顾到了企业职工和原始出资人乡镇集体的利益，体现了集体企业改制过程中尊重历史、照顾现实的原则，实现了企业职工利益、

管理层利益和乡镇集体利益的统一。

上述股权转让、产权界定完成后的具体股权结构如下：

序号	股　东	出资额（万元）	占注册资本的比例（%）
1	沈耿亮	760.45	50
2	沈会民	152.09	10
3	虞炳英	152.09	10
4	沈洪发	121.672	8
5	沈林泉	121.672	8
6	俞明松	121.672	8
7	严宏斌	91.254	6
合计		1,520.90	100

桐乡市经济体制改革委员会于 2001 年 5 月出具《关于同意桐乡市双箭集团有限责任公司股权结构调整的批复》（桐经体改[2001]29 号），对上述股权转让、产权界定进行了确认。

2008 年 8 月，沈耿亮等 7 名自然人与桐乡市晚村资产经营总公司签订《协议书》，自愿对 2001 年 5 月无偿界定给其个人的桐乡市双箭集团有限责任公司出资额共计 864.63 万元（占注册资本的 56.85%）进行补偿，共计支付给桐乡市晚村资产经营总公司补偿款 1,392.28 万元，其中沈耿亮支付 328.78 万元，沈会民支付 212.70 万元，虞炳英支付 212.70 万元，沈洪发支付 170.16 万元，沈林泉支付 170.16 万元，俞明松支付 170.16 万元，严宏斌支付 127.62 万元。

2008 年 9 月，浙江省人民政府办公厅出具浙政办发函[2008]64 号文件，对 2001 年沈耿亮等 7 名自然人以产权界定的方式获得桐乡市双箭集团有限责任公司股权的合法性进行了确认。

(六) 2001 年改制成股份有限公司

1、股份公司设立的情况

浙江省直资产评估有限责任公司以 2000 年 12 月 31 日为基准日对桐乡市双箭集团有限责任公司的资产、负债进行了评估，并于 2001 年 4 月 30 日出具了《桐乡市双箭集团有限责任公司整体资产评估报告书》（浙江省直评字 2001 第 111 号），根据该评估报告，桐乡市双箭集团有限责任公司截至 2000 年 12 月 31 日扣除待处理流动资产和待处理流动负债后的净资产值为 28,649,472.24 元。

经浙江省人民政府企业上市工作领导小组《关于同意发起设立浙江双箭橡胶股份有限公司的批复》（浙上市[2001]84 号）批准，桐乡市双箭集团有限责任公司的股东沈耿

亮、沈会民、虞炳英、沈洪发、沈林泉、俞明松、严宏斌 7 名自然人分别以其拥有的桐乡市双箭集团有限责任公司经整体评估的全部净资产共计 28,649,472.24 元发起设立浙江双箭橡胶股份有限公司，其中 2,380 万元作为股份公司股本，其余 4,849,472.24 元转作资本公积。公司于 2001 年 11 月 13 日取得浙江省工商行政管理局颁发的企业法人营业执照。股份公司设立时的具体股权结构如下：

序号	股 东	持股数（万股）	占注册资本的比例（%）
1	沈耿亮	1,190.00	50.00
2	沈会民	238.00	10.00
3	虞炳英	238.00	10.00
4	沈洪发	190.40	8.00
5	沈林泉	190.40	8.00
6	俞明松	190.40	8.00
7	严宏斌	142.80	6.00
合计		**2,380.00**	**100.00**

2、股份公司设立时出资存在的问题及后续处理

（1）股东将不属于桐乡市双箭集团有限责任公司的资产评估折股

1994 年和 1997 年，桐乡橡胶制品厂和桐乡市双箭集团有限责任公司部分房屋及建筑物和机器设备被桐乡市晚村资产经营总公司用于出资设立和增资桐乡双箭胶带有限公司，截至 2000 年 12 月 31 日，上述固定资产账面原价 11,550,000.00 元，账面价值 8,622,165.56 元，评估价值 9,119,222.31 元。由于上述资产已不属于桐乡市双箭橡胶集团有限责任公司，实际由桐乡双箭胶带有限公司占有使用，造成改制折股设立股份公司时 9,119,222.31 元的出资不到位。

（2）漏计应付土地出让金 938,020.26 元

股份公司设立时评估报告列入评估范围的土地使用权为两宗地，合计宗地面积 33,758.51 ㎡，评估单价 220 元/㎡，评估价值 7,426,872.20 元。桐乡市双箭集团有限责任公司评估基准日 2000 年 12 月 31 日上述两宗土地的账面原值为 0，漏计应付土地出让金 938,020.26 元，造成桐乡市双箭集团有限责任公司 2000 年 12 月 31 日评估确认的净资产虚增 938,020.26 元，造成改制折股设立股份公司时 938,020.26 元的出资不到位。

（3）出资不到位的补足情况

上述（1）、（2）所述桐乡市双箭集团有限责任公司改制折股设立股份公司时合计 10,057,242.57 元出资不到位。

2002 年 6 月，桐乡市晚村资产经营总公司与浙江双箭橡胶股份有限公司签订了《转让协议》，将其持有的桐乡双箭胶带有限公司 70%的股权过户给浙江双箭橡胶股份有限公司，用于补充浙江双箭橡胶股份有限公司股东出资。双方约定该项股权作价 140 万美元，折合 1,190 万元人民币，浙江双箭橡胶股份有限公司无需支付该次股权转让款。桐乡双箭胶带有限公司已于 2002 年 6 月办妥工商变更登记手续。桐乡市晚村资产经营总公司和沈耿亮等 7 名发起人股东于 2009 年 8 月 5 日出具《关于 2002 年桐乡双箭胶带有限公司 70%股权转让相关事项的说明》，对上述相关事项进一步确认。

2002 年 6 月，桐乡双箭胶带有限公司 70%股权过户到浙江双箭橡胶股份有限公司名下，按桐乡双箭胶带有限公司 2002 年 5 月 31 日净资产 14,822,736.76 元的 70%计算补入出资 10,375,915.73 元。截至 2002 年 6 月底，上述（1）、（2）所述股东实际投入资产未到位的差额 10,057,242.57 元已全部补足，比《发起人协议》约定出资额多投入 318,673.16 元。

发行人审计机构浙江天健东方会计师事务所有限公司认为：发行人 2001 年设立时股东部分出资未到位，已于 2002 年 6 月补足。

本次发行的保荐机构华泰联合证券有限责任公司、发行人律师北京市天银律师事务所经过核查后一致认为：发行人 2001 年设立时股东部分出资未到位，已于 2002 年 6 月补足，不会对本次发行上市造成实质性影响。

(七) 2004 年增加注册资本到 5,000 万元

经浙江省人民政府企业上市工作领导小组《关于同意浙江双箭橡胶股份有限公司增资扩股的批复》（浙上市[2004]43 号）批准，浙江双箭橡胶股份有限公司注册资本由 2,380 万元增加到 5,000 万元，其中以未分配利润送股 23,129,675.84 元，以资本公积转增 690,324.16 元，以现金增资 238 万元，增资后浙江双箭橡胶股份有限公司股东的持股比例不变。公司于 2004 年 6 月 25 日取得浙江省工商行政管理局颁发的变更后的企业法人营业执照。公司增资到 5,000 万元后的具体股权结构如下：

序号	股　东	持股数（万股）	占注册资本的比例（%）
1	沈耿亮	2,500.00	50.00
2	沈会民	500.00	10.00
3	虞炳英	500.00	10.00
4	沈洪发	400.00	8.00
5	沈林泉	400.00	8.00

6	俞明松	400.00	8.00
7	严宏斌	300.00	6.00
合计		**5,000.00**	**100.00**

(八) 2007 年增加注册资本到 5,800 万元

经 2006 年年度股东大会决议通过，中国—比利时直接股权投资基金按 3.60 元/股的价格以 2,880 万元单方面对浙江双箭橡胶股份有限公司增加注册资本 800 万元，变更后的注册资本为 5,800 万元。公司于 2007 年 10 月 25 日取得浙江省工商行政管理局颁发的变更后的企业法人营业执照。上述增资完成后，公司股权结构如下：

序号	股　东	持股数（万元）	占注册资本的比例（%）
1	沈耿亮	2,500.00	43.10
2	中比基金	800.00	13.79
3	沈会民	500.00	8.62
4	虞炳英	500.00	8.62
5	沈洪发	400.00	6.90
6	沈林泉	400.00	6.90
7	俞明松	400.00	6.90
8	严宏斌	300.00	5.17
合计		**5,800.00**	**100.00**

(九) 2007 年股权转让

为保证中高层管理人员的稳定，公司主要股东通过股权转让的方式对中高层管理人员实施了有效的股权激励。2007 年 10 月，沈耿亮将其持有的浙江双箭橡胶股份有限公司 600 万股股份（占其转让前持有公司股份总数的 24.00%）分别转让给虞炳仁等 13 名员工，转让价格均为 1 元/股；沈会民将其持有的 110 万股股份（占其转让前持有公司股份总数的 22.00%）分别转让给陈锦荣等 5 名员工；沈洪发将其持有的 88 万股股份（占其转让前持有公司股份总数的 22.00%）转让给梅红香等 6 名员工；沈林泉将其持有的 88 万股股份（占其转让前持有公司股份总数的 22.00%）转让给虞正奎等 4 名员工；俞明松将其持有的 88 万股股份（占其转让前持有公司股份总数的 22.00%）转让给钱生勇等 3 名员工；严宏斌将其持有的 66 万股股份（占其转让前持有公司股份总数的 22.00%）转让给车叙康等 5 名员工。具体股权转让情况如下：

序号	转让方	受让方	受让方职务	进厂时间	受让股份数（万股）	占注册资本的比例（%）
1	沈耿亮	虞炳仁	监事、基建科长、行政科长	1992 年 4 月	150	2.586
2	沈耿亮	沈洪明	监事、销售部副经理	1992 年 2 月	55	0.948
3	沈耿亮	朱红飞	供应部副经理	1990 年 4 月	55	0.948

4	沈耿亮	施远生	财务部副经理	1992 年 5 月	55	0.948
5	沈耿亮	陈柏松	副总经理、董事会秘书	2004 年 9 月	50	0.862
6	沈耿亮	吴林荣	总工程师	2004 年 11 月	30	0.517
7	沈耿亮	郎洪峰	总经理助理	2004 年 1 月	30	0.517
8	沈耿亮	曹建军	销售部服务科装卸班负责人	1987 年 4 月	30	0.517
9	沈耿亮	祝锦红	输送带车间主任	1993 年 1 月	30	0.517
10	沈耿亮	李建春	生产部经理	1993 年 1 月	30	0.517
11	沈耿亮	石惠英	上升公司生产部经理	1989 年 6 月	30	0.517
12	沈耿亮	戴红连	质检部性能测试室主任	1994 年 4 月	30	0.517
13	沈耿亮	陈锦荣	销售部项目一部经理	1993 年 6 月	25	0.431
14	沈会民	陈锦荣	同上	同上	5	0.086
15	沈会民	冯会连	销售部一处副科长	1993 年 6 月	30	0.517
16	沈会民	施新泉	项目设备部副经理	1994 年 9 月	30	0.517
17	沈会民	沈大海	项目设备部副经理	1992 年 9 月	30	0.517
18	沈会民	朱汉华	技术部副经理	1998 年 8 月	15	0.259
19	沈洪发	梅红香	人力资源部经理	1999 年 10 月	30	0.517
20	沈洪发	包桂祥	销售部一处处长	1997 年 5 月	15	0.259
21	沈洪发	胡胜仙	销售部煤炭科科长	1996 年 3 月	15	0.259
22	沈洪发	庄晓奇	销售部计划科科长	1996 年 3 月	15	0.259
23	沈洪发	张建坤	胶管车间主任	1994 年 11 月	9	0.155
24	沈洪发	曹明仙	PVC 车间主任	1993 年 7 月	4	0.069
25	沈林泉	虞正奎	上升公司财务科长	1994 年 2 月	30	0.517
26	沈林泉	李松庆	机修班班长	1987 年 1 月	30	0.517
27	沈林泉	曹明仙	PVC 车间主任	1993 年 7 月	26	0.448
28	沈林泉	钱英强	审计部经理	1995 年 8 月	2	0.034
29	俞明松	钱生勇	环安科杂务班班长	1987 年 4 月	30	0.517
30	俞明松	姚明荣	上升公司输送带车间副主任	1992 年 4 月	30	0.517
31	俞明松	钱英强	审计部经理	1995 年 8 月	28	0.483
32	严宏斌	车叙康	上升公司输送带车间主任	1996 年 5 月	15	0.259
33	严宏斌	蔡林丽	宣教科科长	1996 年 3 月	15	0.259
34	严宏斌	张学锋	输送带车间副主任	1993 年 3 月	15	0.259
35	严宏斌	胡利民	上升公司炼胶车间主任	1997 年 3 月	15	0.259
36	严宏斌	张建坤	胶管车间主任	1994 年 11 月	6	0.103
合计	-	-	-	-	**1,040**	**17.931**

注：上表中的进厂时间指开始任职于桐乡县晚福塑制品厂、桐乡橡胶制品厂、桐乡市双箭集团有限责任公司或浙江双箭橡胶股份有限公司的时间。

上述股权转让完成后，公司的股权结构具体情况如下：

序号	股　东	持股数（万股）	占注册资本的比例（%）
1	沈耿亮	1,900	32.759
2	中比基金	800	13.793
3	虞炳英	500	8.621

4	沈会民	390	6.724
5	沈洪发	312	5.379
6	沈林泉	312	5.379
7	俞明松	312	5.379
8	严宏斌	234	4.034
9	虞炳仁	150	2.586
10	沈洪明	55	0.948
11	朱红飞	55	0.948
12	施远生	55	0.948
13	陈柏松	50	0.862
14	吴林荣	30	0.517
15	郎洪峰	30	0.517
16	曹建军	30	0.517
17	祝锦红	30	0.517
18	李建春	30	0.517
19	石惠英	30	0.517
20	戴红连	30	0.517
21	陈锦荣	30	0.517
22	冯会连	30	0.517
23	施新泉	30	0.517
24	沈大海	30	0.517
25	钱生勇	30	0.517
26	姚明荣	30	0.517
27	钱英强	30	0.517
28	虞正奎	30	0.517
29	李松庆	30	0.517
30	曹明仙	30	0.517
31	梅红香	30	0.517
32	包桂祥	15	0.259
33	胡胜仙	15	0.259
34	朱汉华	15	0.269
35	庄晓奇	15	0.259
36	张建坤	15	0.259
37	车叙康	15	0.259
38	蔡林丽	15	0.259
39	张学锋	15	0.259
40	胡利民	15	0.259
合计		**5,800**	**100.00**

（十）2008 年股权变化

2008 年 11 月，本公司原股东施远生因病去世，其股份的第一顺序继承人为其妻子施玉叶和其子施品浪（施远生先生的父母均已去世），施玉叶女士于 2009 年 1 月出具了

《放弃继承权声明书》，放弃了对其丈夫施远生生前持有的本公司股份的继承权，施远生去世后其生前持有的本公司股份共计 55 万股全部由其儿子施品浪继承。浙江省桐乡市公证处对上述情况进行了公证，并于 2009 年 1 月出具了（2009）浙桐证字第 1254 号《公证书》。

上述股权变更完成后，公司未发生其他股权变化，截至目前，公司股权结构如下：

序号	股　东	持股数（万股）	占注册资本的比例（%）
1	沈耿亮	1,900	32.759
2	中比基金	800	13.793
3	虞炳英	500	8.621
4	沈会民	390	6.724
5	沈洪发	312	5.379
6	沈林泉	312	5.379
7	俞明松	312	5.379
8	严宏斌	234	4.034
9	虞炳仁	150	2.586
10	沈洪明	55	0.948
11	朱红飞	55	0.948
12	施品浪	55	0.948
13	陈柏松	50	0.862
14	吴林荣	30	0.517
15	郎洪峰	30	0.517
16	曹建军	30	0.517
17	祝锦红	30	0.517
18	李建春	30	0.517
19	石惠英	30	0.517
20	戴红连	30	0.517
21	陈锦荣	30	0.517
22	冯会连	30	0.517
23	施新泉	30	0.517
24	沈大海	30	0.517
25	钱生勇	30	0.517
26	姚明荣	30	0.517
27	钱英强	30	0.517
28	虞正奎	30	0.517
29	李松庆	30	0.517
30	曹明仙	30	0.517
31	梅红香	30	0.517
32	包桂祥	15	0.259
33	胡胜仙	15	0.259
34	朱汉华	15	0.269

35	庄晓奇	15	0.259
36	张建坤	15	0.259
37	车叙康	15	0.259
38	蔡林丽	15	0.259
39	张学锋	15	0.259
40	胡利民	15	0.259
合计		**5,800**	**100.00**

五、发行人重大资产重组情况

发行人报告期内未进行重大资产重组。

六、公司历次验资情况

(一) 改制设立股份公司前的历次验资情况

桐乡县晚村信用社对桐乡县晚福橡塑制品厂（筹）1986 年设立时的出资情况进行了审验，并于 1986 年 7 月 4 日出具了《晚村信用社关于对开办胶胎福利厂验资证明》，确认该厂设立时由桐乡县晚村乡人民政府以土地及部分设备作价 4 万元单方出资；根据《晚村信用社关于对开办胶胎福利厂验资证明》，该厂设立时还通过对外借款筹措资金 2 万元，通过收取职工带资进厂款筹措 1.5 万元（职工带资进厂款为企业对职工的负债，职工离职时全额归还）。

桐乡县晚福橡塑制品厂于 1990 年更名为桐乡橡胶制品厂。桐乡橡胶制品厂于 1991 年 3 月变更注册资金至 98 万元，浙江省桐乡县信用合作联社对上述注册资金的变更情况进行了审验，并于 1991 年 3 月 20 日出具了《验资报告单》。桐乡橡胶制品厂于 1995 年 5 月变更注册资金至 538 万元，该次变更注册资金未经审验。

桐乡市审计师事务所对桐乡橡胶制品厂改制设立桐乡市双箭集团有限责任公司的出资情况进行了审验，并于 1995 年 12 月 21 日出具了桐审事〔1995〕第 83 号《验资报告》，确认桐乡市双箭集团有限责任公司(筹)截至 1995 年 11 月 30 日的所有者权益为 1,520.9 万元，其中桐乡市晚村乡农工商实业总公司出资 1,320.9 万元，桐乡市双箭职工劳动保障基金管理协会出资 200 万元。

(二) 股份公司设立时的验资

桐乡市求是联合会计师事务所对浙江双箭橡胶股份有限公司(筹)截至 2001 年 6 月 11 日止的实收股本及相关的资产和负债的真实性和合法性进行了审验，并出具了求会事

验内（2001）第 142 号《验资报告》。根据该验资报告，截至 2009 年 6 月 11 日，浙江双箭橡胶股份有限公司(筹)已收到发起人股东以其拥有的桐乡市双箭集团有限责任公司净资产出资共计 28,104,691.87 元。

浙江天健东方会计师事务所有限公司对浙江双箭橡胶股份有限公司设立时的股东出资情况进行了审验，并出具了《关于浙江双箭橡胶股份有限公司设立时股东出资情况的说明》（浙天会〔2009〕256 号）。浙江天健东方会计师事务所有限公司认为：桐乡市双箭集团有限责任公司改制折股设立浙江双箭橡胶股份有限公司时股东出资不到位合计 10,057,242.57 元，已于 2002 年 6 月全部补足，且多投入 318,673.16 元。

(三) 2004 年增资扩股验资

中磊会计师事务所有限责任公司对本公司截至 2004 年 6 月 11 日新增注册资本的实收情况进行了审验，并出具了中磊验字[2004]3003 号《验资报告》。该报告确认，浙江双箭橡胶股份有限公司已收到全体股东投入的新增股本 2,620 万元，变更后的注册资本和实收资本均为人民币 5,000 万元。

(四) 2007 年增资扩股验资

浙江天健会计师事务所有限公司（2008 年 12 月更名为浙江天健东方会计师事务所有限公司）对截至 2007 年 3 月 30 日新增注册资本的实收情况进行了审验，并出具了浙天会验[2007]第 27 号《验资报告》。该报告确认，本公司已收到中国—比利时直接股权投资基金缴纳的货币资金 2,880 万元人民币，变更后的注册资本和实收资本均为 5,800 万元。

由于本公司未能在浙天会验[2007]第 27 号《验资报告》出具日 90 天内申请工商变更登记，根据财政部、国家工商行政管理总局财会[2001]1067 号《关于进一步规范企业验资工作的通知》，公司委托浙江天健会计师事务所有限公司对截至 2007 年 3 月 30 日新增注册资本实收情况进行了复验，并出具了浙天会验[2007]第 105 号《验资报告》。该报告确认，经复验，截至 2007 年 9 月 30 日，浙天会验[2007]第 27 号验资报告所验证的实收股本未发生增减变动。

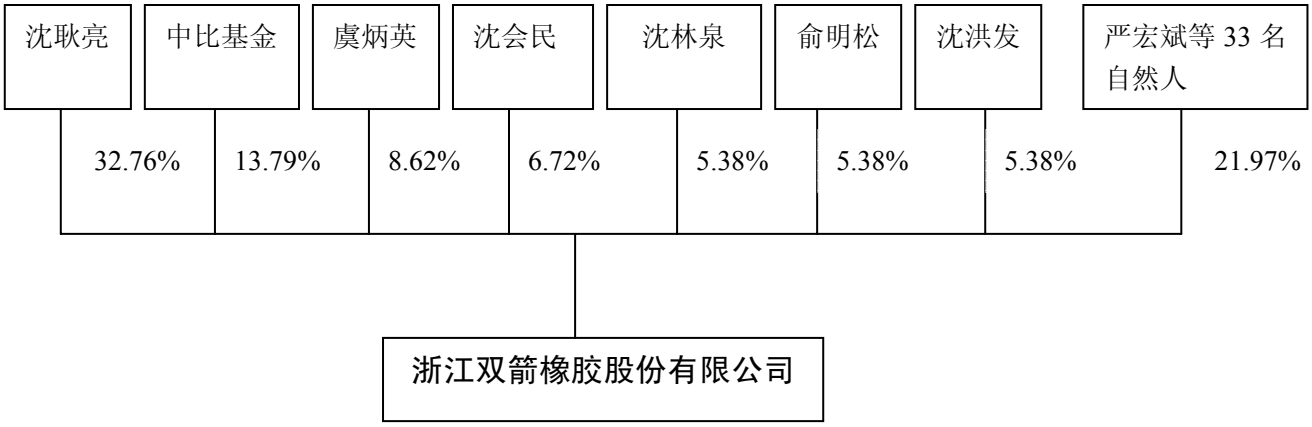
(五) 历次验资的合法合规性

本公司、本次发行的保荐机构华泰联合证券有限责任公司、会计师浙江天健东方会计师事务所有限公司、律师北京市天银律师事务所均认为：

1、在 1996 年 1 月 1 日《中国注册会计师独立审计准则》实施之前，我国法律、法规对企业注册资本实收情况的审验没有统一规定，对验资主体、验资规则没有统一要求。就发行人而言，除上述桐乡橡胶制品厂注册资金增至 538 万元时未经验资机构验资外，发行人及前身设立和历次增资时，均由验资机构对其实收资本情况进行了审验，历次验资符合相关法律、法规的规定。

2、1995 年 5 月桐乡橡胶制品厂注册资金由 98 万元变更为 538 万元时虽未经验资机构进行验资，但未因此产生纠纷或发生损害他人权益的情形。经浙江天健东方会计师事务所有限公司审验，发行人 2001 年设立时部分出资不到位已于 2002 年补足。因此，1995 年桐乡橡胶制品厂增资未经验资机构验资和 2001 年发行人设立时出资不到位对发行人本次发行上市不会产生实质性影响。

七、本公司的外部组织结构图



八、公司内部组织结构和管理机构

(一) 法人治理结构

股东大会是公司的最高权力机构；董事会是公司的决策机构，对公司股东大会负责，董事会下设董事会秘书负责董事会的日常事务；监事会是公司的监督机构，对公司股东大会负责；经理层负责公司的日常经营，执行公司董事会的决议。公司经营机构设置为：总经理一名，全面主持公司的经营工作，其他高级管理人员包括副总经理三名、财务总监一名，分别负责公司各部门工作，并向总经理负责。

(二) 内部机构设置情况

公司下设行政部、人力资源部、财务部、证券部、审计部、项目设备部、生产部、

供应部、销售部、研究发展中心和质量管理部十一个职能部门，对外投资控股两家企业、参股两家企业。

1、 **行政部**：主要负责公司档案管理；公共关系管理；对外宣传；安全管理等后勤保障工作。

2、 **人力资源部**：主要负责公司人力资源的开发和管理工作，包括人事制度、劳资管理、员工教育培训和社会保险等。

3、 **财务部**：主要负责公司财务管理、会计核算和财务分析工作，负责公司财务预决算计划和资金收支计划的制订、实施和跟踪管理等工作。

4、 **证券部**：主要负责与证券监管部门、证券中介机构及媒体等的联系和沟通，负责投资者关系管理和信息披露工作，负责公司直接融资，处理兼并收购等资产重组工作。

5、 **审计部**：依照审计程序及本公司有关内部控制制度规定对本公司各部门的财务收支、经济效益进行内部审计监督；参与、督促建立健全完整的公司内部控制制度。

6、 **项目设备部**：主要负责公司的基本建设及生产设备的采购、安装、调试、大修，负责公司水、电、汽的供应，负责公司污水的处理，设备采购合同、建设合同的管理以及公司装备计划的编制。

7、 **生产部**：主要负责生产的组织工作，包括按定单编制生产计划，做好车间统计工作，产品生产的工艺流程控制及制造费用控制，产品的包装，设备的维护、保养等。

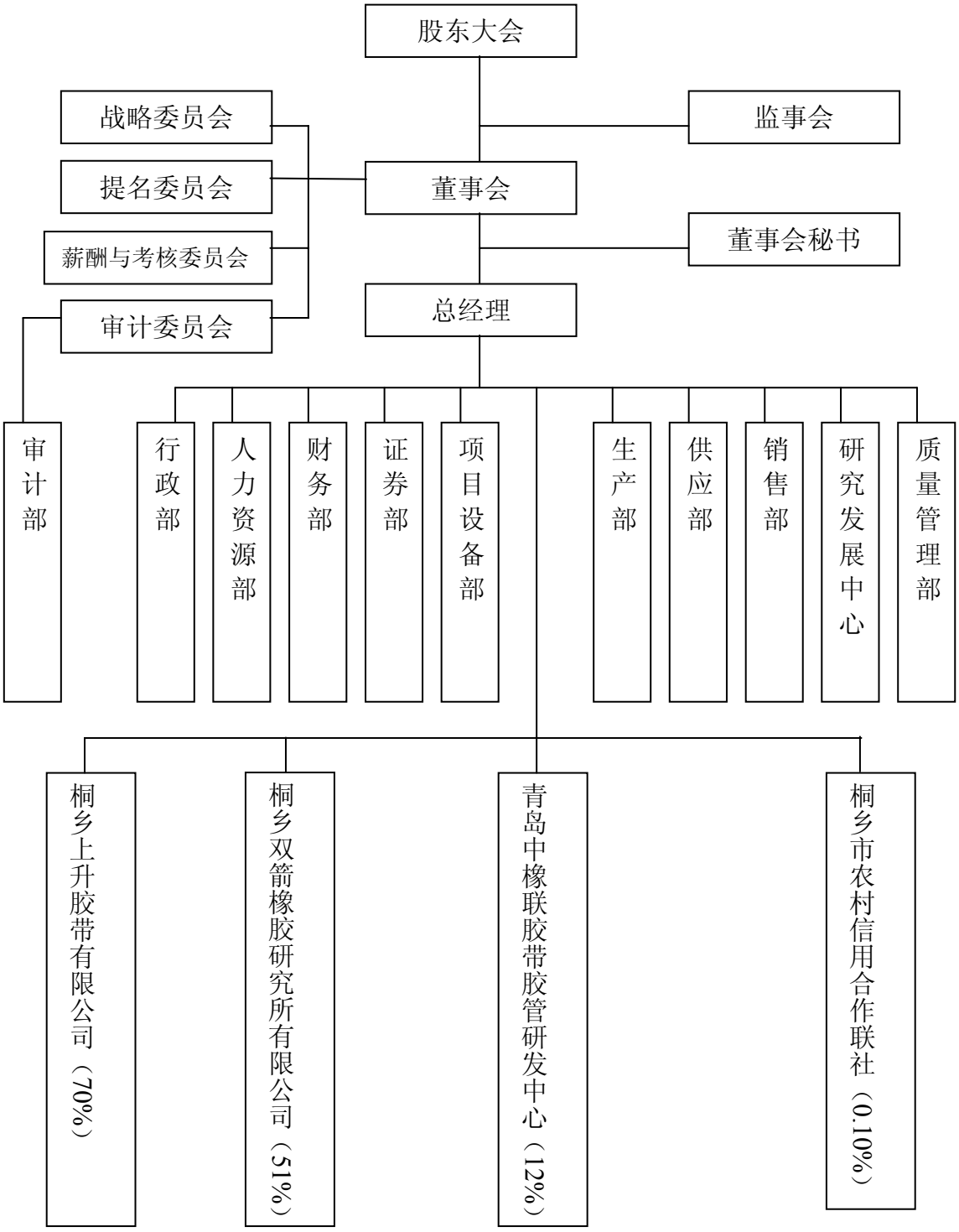
8、 **供应部**：主要负责公司原材料、零部件的采购，采购合同、采购定单的管理，原材料成本控制。

9、 **销售部**：主要负责公司产品国内外的销售工作，包括开发和维护国内外客户、承接定单，销售合同、销售定单管理，归口管理产品仓储、运输和售后服务等工作。

10、 **研究发展中心**：主要负责新技术、新产品的开发、研制、推广应用，技术改造管理，技术培训，技术创新计划制订、实施，各类专利、专有知识产权的申请、管理工作。

11、 **质量管理部**：主要负责原材料、产品质量的检测和控制，质量管理计划的制订、实施，以及质量管理体系的实施、监督、管理工作。

九、公司内部组织结构图


股东大会
战略委员会
提名委员会
薪酬与考核委员会
审计委员会
监事会
董事会
董事会秘书
总经理
审计部
行政部
人力资源部
财务部
证券部
项目设备部
生产部
供应部
销售部
研究发展中心
质量管理部
桐乡上升胶带有限公司（70%）
桐乡双箭橡胶研究所有限公司（51%）
青岛中橡联胶带胶管研发中心（12%）
桐乡市农村信用合作联社（0.10%）

十、本公司控股和参股企业的基本情况

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司控股了 2 家企业，参股了 2 家企业，上述企业基本情况如下：

(一) 桐乡上升胶带有限公司

桐乡上升胶带有限公司是经桐乡市对外贸易经济合作局《关于中外合资经营桐乡上升胶带有限公司合同、章程及董事会名单的批复》（桐外经[2005]38 号）批准设立的中港合资企业，该企业成立于 2005 年 6 月 8 日，注册资本 300 万美元，其中本公司认缴的注册资本为 210 万美元，占注册资本的 70%，香港合资方森玉企业有限公司认缴的注册资本为 90 万美元，占注册资本的 30%。本公司及森玉企业有限公司分别于 2005 年 8 月和 2006 年 6 月分两期将认缴的出资额出资到位，桐乡市求真会计师事务所对上述两次出资进行了审验，并分别出具了求真验外[2005]87 号《验资报告》和求真验外[2006]41 号《验资报告》。

香港森玉企业有限公司成立于 1997 年 1 月 27 日，注册地香港，目前注册资本 1 万港元，其中香港永久居民袁培元先生出资 3,400 港元，占注册资本的 34%，斯里兰卡籍自然人袁培基先生出资 3,300 港元，占注册资本的 33%，香港永久居民袁沅先生出资 3,300 港元，占注册资本的 33%。

袁培元先生和袁沅先生为父子关系，袁培元先生与袁培基先生为兄弟关系。上述 3 名自然人与本公司及本公司股东无任何关联关系，因此，桐乡上升胶带有限公司的外资股东香港森玉企业有限公司与本公司不存在关联关系。

桐乡上升胶带有限公司法定代表人为虞炳英女士，注册地和主要生产经营地都在浙江省桐乡市，目前主要从事输送带的生产和销售，产品主要出口到国外市场，该公司成立后经浙江天健东方会计师事务所有限公司审计的财务报表主要财务数据如下：

1、简要资产负债表

单位：万元

桐乡上升胶带有限公司	2009-06-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产：				
货币资金	4,251.19	3,635.20	938.05	235.90
应收票据	70.00	-	800.00	0.00
应收账款	1,082.35	2,359.77	2,167.01	0.00
预付款项	28.29	464.80	4.85	273.91

其他应收款	1,258.76	478.29	845.49	0.00
存货	2,679.57	3,006.55	2,482.14	78.95
流动资产合计	9,370.16	9,944.60	7,237.54	588.76
非流动资产：				
固定资产	4,409.06	4,696.72	2,720.83	3,012.14
在建工程	-	-	-	-
递延所得税资产	7.12	-	-	-
非流动资产合计	4,416.18	4,696.72	2,720.83	3,012.14
资产总计	13,786.34	14,641.32	9,958.38	3,600.90
流动负债：				
短期借款	3,800.00	4,500.00	2,700.00	1,000.00
应付票据	3,028.84	3,200.00	1,370.00	0.00
应付账款	2,257.09	2,526.56	1,925.55	142.23
预收款项	53.71	73.41	193.73	0.00
应付职工薪酬	232.72	370.05	79.22	0.00
应交税费	-47.52	45.81	2.24	3.77
应付利息	5.34	9.81	2.94	1.68
应付股利	500.00	-	-	-
其他应付款	45.55	70.04	202.84	66.80
一年内到期非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
流动负债合计	9,875.74	10,795.69	6,476.53	1,214.48
非流动负债：				
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动负债合计	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	9,875.74	10,795.69	6,476.53	1,214.48
所有者权益：				
实收资本	2,419.09	2,419.09	2,419.09	2,419.09
盈余公积	248.34	248.34	115.31	0.00
未分配利润	1,243.18	1,178.21	947.46	-32.66
所有者权益合计	3,910.60	3,845.64	3,481.85	2,386.42
负债和所有者权益总计	13,786.34	14,641.32	9,958.38	3,600.90

2、简要利润表

单位：万元

桐乡上升胶带有限公司	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	7,362.78	23,791.40	15,215.98	2,030.56
减：营业成本	6,124.83	20,870.40	13,105.68	2,043.43
营业税金及附加	7.01	21.95	3.86	0.14
销售费用	128.21	264.20	150.26	0.00
管理费用	333.44	776.37	333.34	12.59

财务费用	158.24	498.42	322.12	5.03
资产减值损失	-21.47	10.41	133.75	0.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	632.51	1,349.65	1,166.98	-30.63
加：营业外收入	10.35	5.00	1.32	0.00
减：营业外支出	7.02	24.35	15.22	2.03
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	635.84	1,330.30	1,153.08	-32.66
减：所得税费用	70.87	0.00	0.00	0.00
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	564.97	1,330.30	1,153.08	-32.66

(二) 桐乡双箭橡胶研究所有限公司

桐乡双箭橡胶研究所有限公司成立于 2004 年 3 月 25 日，成立时注册资本和实收资本均为 60 万元人民币，其中本公司出资 30.6 万元，占注册资本的 51%，上海橡胶制品研究所出资 29.4 万元，占注册资本的 49%。桐乡市方圆联合会计师事务所对上述出资进行了审验，并出具了方联会验内（2004）072 号《验资报告》。桐乡双箭橡胶研究所有限公司法定代表人为沈耿亮先生，注册地和主要经营地都在浙江省桐乡市，目前主要从事输送带的技术开发，2008 年 12 月 31 日和 2009 年 6 月 30 日的总资产分别为 69.41 万元和 50.41 万元，净资产分别为 50.33 万元和 31.96 万元，2008 年度和 2009 年 1-6 月的净利润分别为-0.45 万元和-18.37 万元，上述数据经浙江天健东方会计师事务所有限公司审计。

(三) 桐乡市农村信用合作联社

桐乡市农村信用合作联社成立于 1987 年 11 月 19 日，目前注册资金为 163,468,347 元人民币，注册地为桐乡市梧桐街道校场东路 59 号，法定代表人为赵楚敏。桐乡市农村信用合作联社目前的经营范围为：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑、贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；代理收付款项及办理保险业务；经中国银行业监督管理机构批准的其他业务。本公司先后共计以 17.025 万元现金出资参股桐乡市农村信用合作联社，占桐乡市农村信用合作联社注册资金的 0.10%。桐乡市农村信用合作联社 2008 年 12 月 31 日和 2009 年 6 月 30 日的总资产分别为 1,128,779.52 万元和 1,286,566.86 万元，净资产分别为 52,434.89 万元和 53,114.74 万元，2008 年度和 2009 年 1-6 月的净利润分别为 6,828.05 万元和 1,592.27 万元，上述数据未经审计。

(四) 青岛中橡联胶带胶管研发中心

青岛中橡联胶带胶管研发中心成立于2009年4月10日，目前注册资本100万元人民币，注册地为青岛市华阳路36号，法定代表人为孙连生。青岛中橡联胶带胶管研发中心目前的经营范围为：研发开发化工和橡胶新产品、新工艺、新技术；开展化工新材料的应用研究；开展技术转让、技术咨询服务和检测技术服务；开展技术信息交流和培训服务。青岛中橡联胶带胶管研发中心的具体股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
1	浙江双箭橡胶股份有限公司	12	12
2	无锡宝通带业股份有限公司	12	12
3	浙江三维橡胶制品有限公司	12	12
4	浙江天际橡胶有限公司	12	12
5	济南泰星精细化工有限公司	12	12
6	孙连生	12	12
7	李健	8	8
8	由世峰	8	8
9	李信	6	6
10	冯绍华	6	6
合计		100	100

本公司与青岛中橡联胶带胶管研发中心的其他股东之间无任何关联关系，其他股东之间也无任何关联关系。

十一、 发起人、持有公司5%以上股份的股东情况

1、沈耿亮先生，公司发起人，中国国籍，不拥有永久境外居留权，身份证号33042519650226XXXX，住所：浙江省桐乡市梧桐街道振兴西路62号1幢201室，目前持有公司1,900万股股份，占本次发行前总股本的32.76%。个人简历见本招股说明书第八节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

2、中国—比利时直接股权投资基金

中国—比利时直接股权投资基金目前为本公司第二大股东，持有本公司股份800万股，占本次发行前总股本的13.79%。

中国—比利时直接股权投资基金成立于2004年11月18日，注册资本和实收资本均为1亿欧元。法定代表人为卢力，住所为北京市西城区金融街35号国际企业大厦C座10层，企业类型为中外合资经营企业，主要业务为对中国境内未上市企业进行股权投资。中国—比利时直接股权投资基金的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万欧元）	占注册资本比例（%）
1	全国社会保障基金理事会	1,500.00	15.00
2	国家开发银行	1,500.00	15.00
3	中国印钞造币总公司	1,300.00	13.00
4	海通证券股份有限公司	1,000.00	10.00
5	比利时富通银行	1,000.00	10.00
6	国家开发投资公司	1,000.00	10.00
7	广东喜之郎集团有限公司	1,000.00	10.00
8	中华人民共和国财政部	850.00	8.50
9	比利时政府	850.00	8.50
合计		**10,000.00**	**100.00**

目前该基金委托海富产业投资基金管理有限公司作为基金资产管理人，海富产业投资基金管理有限公司由海通证券股份有限公司（占 67.67%股权）和比利时富通基金管理公司（占 33.33%股权）合资组建，注册资本 2,000 万元，注册地点为中国上海，经营范围：产业投资基金管理；投资咨询；发起设立投资基金。该公司委托上海浦东发展银行作为基金资产托管人。

中国—比利时直接股权投资基金 2008 年 12 月 31 日和 2009 年 6 月 30 日的总资产分别为 98,846.32 万元和 139,744.46 万元，净资产分别为 98,643.34 万元和 130,572.84 万元，2008 年度和 2009 年 1-6 月的净利润分别为-703.58 万元和 31,929.50 万元（2008 年度数据经普华永道中天会计师事务所有限公司审计，2009 年上半年数据为未经审计数）。

3、虞炳英女士，公司发起人，中国国籍，不拥有永久境外居留权，身份证号 33042519660917XXXX，住所：浙江省桐乡市梧桐街道振兴西路 62 号 1 幢 201 室，目前持有公司 500 万股股份，占本次发行前总股本的 8.62%。个人简历见本招股说明书第八节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

4、沈会民先生，公司发起人，中国国籍，不拥有永久境外居留权，身份证号 33042519690715XXXX，住所：浙江省桐乡市洲泉镇岑山村东南 31 号，目前持有公司 390 万股股份，占本次发行前总股本的 6.72%。个人简历见本招股说明书第八节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

5、俞明松先生，公司发起人，中国国籍，不拥有永久境外居留权，身份证号 33042519570723XXXX，住所：浙江省桐乡市洲泉镇岑山村田里下 3 号，目前持有公司 312 万股股份，占本次发行前总股本的 5.38%。个人简历见本招股说明书第八节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

6、沈林泉先生，公司发起人，中国国籍，不拥有永久境外居留权，身份证号

330425195609l0XXXX，住所：浙江省桐乡市洲泉镇道村村中塘郎 10 号，目前持有公司 312 万股股份，占本次发行前总股本的 5.38%。个人简历见本招股说明书第八节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

7、沈洪发先生，公司发起人，中国国籍，不拥有永久境外居留权，身份证号 330425197010l0XXXX，住所：浙江省桐乡市梧桐街道北港绿苑 17 幢 204 室，目前持有公司 312 万股股份，占本次发行前总股本的 5.38%。个人简历见本招股说明书第八节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

8、严宏斌先生，公司发起人，中国国籍，不拥有永久境外居留权，身份证号 330425197002220XXXX，住所：浙江省桐乡市梧桐街道北港绿苑 17 幢 502 室，目前持有公司 234 万股股份，占本次发行前总股本的 4.03%。个人简历见本招股说明书第八节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

十二、 发行人有关股本的情况

(一) 本次发行前后股本结构

公司发行前总股本为 5,800 万元，本次拟公开发行 2,000 万股，本次发行的股份占发行后总股本的 25.64%。本次发行前后，公司股本结构如下：

序号	股 东	发行前持股数量（万股）	占发行前总股本比例(%)	发行后持股数量(万股)	占发行后总股本的比例（%）
1	沈耿亮	1,900	32.759	1,900	24.359
2	中比基金	800	13.793	800	10.256
3	虞炳英	500	8.621	500	6.410
4	沈会民	390	6.724	390	5.000
5	沈洪发	312	5.379	312	4.000
6	沈林泉	312	5.379	312	4.000
7	俞明松	312	5.379	312	4.000
8	严宏斌	234	4.034	234	3.000
9	虞炳仁	150	2.586	150	1.923
10	沈洪明	55	0.948	55	0.705
11	朱红飞	55	0.948	55	0.705
12	施品浪	55	0.948	55	0.705
13	陈柏松	50	0.862	50	0.641
14	吴林荣	30	0.517	30	0.385
15	郎洪峰	30	0.517	30	0.385
16	曹建军	30	0.517	30	0.385

17	祝锦红	30	0.517	30	0.385
18	李建春	30	0.517	30	0.385
19	石惠英	30	0.517	30	0.385
20	戴红连	30	0.517	30	0.385
21	陈锦荣	30	0.517	30	0.385
22	冯会连	30	0.517	30	0.385
23	施新泉	30	0.517	30	0.385
24	沈大海	30	0.517	30	0.385
25	钱生勇	30	0.517	30	0.385
26	姚明荣	30	0.517	30	0.385
27	钱英强	30	0.517	30	0.385
28	虞正奎	30	0.517	30	0.385
29	李松庆	30	0.517	30	0.385
30	曹明仙	30	0.517	30	0.385
31	梅红香	30	0.517	30	0.385
32	包桂祥	15	0.259	15	0.192
33	胡胜仙	15	0.259	15	0.192
34	朱汉华	15	0.269	15	0.192
35	庄晓奇	15	0.259	15	0.192
36	张建坤	15	0.259	15	0.192
37	车叙康	15	0.259	15	0.192
38	蔡林丽	15	0.259	15	0.192
39	张学锋	15	0.259	15	0.192
40	胡利民	15	0.259	15	0.192
41	其他投资者	0	0	2,000	25.641
合计		**5,800**	**100**	**7,800**	**100**

(二) 发行前本公司前十大自然人股东在本公司的任职情况

至本次发行前，本公司前十大自然人股东在本公司的任职情况如下（按持股比例由大到小排序）：

1、沈耿亮	董事长、总经理	**6、俞明松**	董事、总经理助理、设备部经理
2、虞炳英	副董事长、副总经理	**7、严宏斌**	监事会主席、行政部经理
3、沈会民	副董事长、副总经理	**8、虞炳仁**	监事、基建科长、行政科长
4、沈洪发	董事、总经理助理、销售部经理	**9、沈洪明**	监事、销售部副经理
5、沈林泉	董事、财务总监	**10、朱红飞**	供应部副经理

(三) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前的股东中，沈耿亮与虞炳英是夫妻关系，分别持有本公司股权 1,900 万股和 500 万股，分别占发行前总股本的 32.76%和 8.62%；虞炳英和虞炳仁是兄妹关系，

分别持有本公司股权 500 万股和 150 万股，分别占发行前总股本的 8.62%和 2.59%；虞炳仁和石惠英是夫妻关系，分别持有本公司股权 150 万股和 30 万股，分别占发行前总股本的 2.59%和 0.52%；虞正奎与虞炳英是叔侄关系，分别持有本公司股权 30 万股和 500 万股，分别占发行前总股本的 0.52%和 8.62%；虞正奎与虞炳仁是叔侄关系，分别持有本公司股权 30 万股和 150 万股，分别占发行前总股本的 0.52%和 2.59%；沈耿亮与冯会连是表兄弟关系，分别持有本公司股权 1,900 万股和 30 万股，分别占发行前总股本的 32.76%和 0.52%。

(四) 股东中的战略投资者持股及其简况

中国—比利时直接股权投资基金为本公司唯一的战略投资者，截至本招股说明书签署日，持有公司 800 万股股份，占本次发行前总股本的 13.79%。其详细情况见本节”十一、发起人、持有公司 5%以上股份的股东情况”。

(五) 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司本次发行前的全体自然人股东承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司本次发行前第二大股东中国-比利时直接股权投资基金承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让发行前所持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

除上述承诺外，持有本公司股份的现任董事、监事或高级管理人员沈耿亮、沈会民、虞炳英、沈洪发、俞明松、沈林泉、陈柏松、严宏斌、虞炳仁、沈洪明还分别承诺：在任职期间每年转让的股份不超过所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的本公司股份。

十三、 桐乡市双箭职工劳动保障基金管理协会设立、持股及处理情况

(一) 桐乡市双箭职工劳动保障基金管理协会设立的背景

桐乡橡胶制品厂于 1995 年 12 月进行公司制改造，桐乡市晚村乡人民政府拟将桐乡橡胶制品厂 200 万元净资产界定给企业职工集体所有。根据浙江省人民政府办公厅 1993 年 7 月颁发的《关于股份制企业试点中有关问题处理意见的通知》（浙政办发[1993]137 号）第四条的规定，集体企业进行股份制改造时，确认为企业职工集体所有的资产折股后可由原企业建立具有社团法人资格的“职工保障基金协会”持有。因此，经桐乡市民

政局 1995 年 12 月 27 日《关于同意成立桐乡市双箭职工劳动保障基金管理协会的批复》（桐民[1995]197 号）批准，桐乡市双箭职工劳动保障基金管理协会在浙江省桐乡市民政局登记注册，并于 1995 年 12 月 28 日取得浙桐社法登字 J018 号《浙江省社会团体法人登记证》。桐乡市双箭职工劳动保障基金管理协会成立后，代表企业职工集体持有桐乡市双箭集团有限责任公司 200 万元的出资额。

(二) 基金协会成立时的会员构成以及其后的变化情况

根据《桐乡市双箭职工劳动保障基金管理协会章程》第七条的规定，基金协会成立时的协会会员为 1995 年 11 月 30 日在册的职工共计 304 人。根据《桐乡市双箭职工劳动保障基金管理协会章程》第七条的规定，1995 年 11 月 30 日后进入桐乡市双箭集团有限责任公司工作的非会员职工，工作半年以上，经本人申请，可转为预备会员，预备期为五年，期满后可转为正式会员。基金协会 1995 年 12 月 28 日成立至 2001 年 5 月 8 日转让其持有的桐乡市双箭集团有限责任公司的股权期间，无新进企业的职工申请会员资格，且该期间不超过新进员工成为会员的最低期限（五年半），因此，1995 年 12 月 28 日至 2001 年 5 月 8 日期间，未增加新的会员。根据《桐乡市双箭职工劳动保障基金管理协会章程》第八条和第十条的规定，协会会员的基金所有权不继承、不转让、不抵押。会员因非指令性调动离开公司后，自离开之日起，自行终止其会员资格。1995 年 12 月 28 日至 2001 年 5 月 8 日期间共有 100 名会员离职或死亡。因此，截至 2001 年 5 月 8 日基金协会转让其持有的桐乡市双箭集团有限责任公司股权时，基金协会会员为 204 名。

(三) 基金协会章程的主要条款

基金协会章程除上述各条关于会员资格的规定外，其他主要条款有：第五条规定，基金协会全部资产投入桐乡市双箭集团有限责任公司，成为该公司股东；第六条规定，必要时基金协会可以转让其持有的桐乡市双箭集团有限责任公司的股权；第十一条和十二条规定，基金协会组织原则为民主集中制，会员代表大会是基金协会的最高权力机构，会员代表名额为会员总数的 5%至 8%，理事会是基金协会的常设权力机构，对会员代表大会负责；第十五条规定，会员代表大会决议分为普通决议和特别决议两种，普通决议应由会员代表总数二分之一以上的会员出席，并由出席代表的二分之一以上表决通过，特别决议应由会员代表总数三分之二以上的会员代表出席，并由出席代表的三分之二以上表决通过；第十六条规定，选举和罢免理事会成员，批准发展规划、财务决算、财产处分、收益使用方案，制订和修改基金协会章程，应由会员代表大会特别决议通过，其

他事项由会员代表大会普通决议通过即可。

(四) 桐乡市双箭职工劳动保障基金管理协会持股情况

桐乡市晚村乡人民政府于 1995 年 12 月 25 日出具《关于对桐乡橡胶制品厂资产确认的通知》（晚政字 1995 第 39 号），将桐乡橡胶制品厂截至 1995 年 11 月 30 日净资产 1520.9 万元中的 200 万元（占净资产总额的 13.15%）界定给桐乡市双箭劳动保障基金管理协会。

1996 年 5 月，桐乡橡胶制品厂改制为桐乡市双箭集团有限责任公司，注册资本 1,520.9 万元，其中桐乡市双箭劳动保障基金管理协会的出资额为 200 万元，占注册资本的 13.15%，基金协会持有的上述股权未具体量化到会员个人。

2001 年 5 月 8 日，桐乡市双箭职工劳动保障基金管理协会召开会员代表大会，会议应到会员代表 21 人，实到会员代表 18 人，出席会议的代表一致通过决议：（1）同意将协会持有的桐乡市双箭集团有限责任公司的出资额共计 200 万元（占注册资本的 13.15%）转让给沈耿亮等 7 名自然人，每一元出资额的转让价格为 0.27 元，其中转让给沈耿亮出资额 100 万元，转让给沈会民出资额 20 万元，转让给虞炳英出资额 20 万元，转让给沈洪发出资额 16 万元，转让给沈林泉出资额 16 万元，转让给俞明松出资额 16 万元，转让给严宏斌出资额 12 万元；（2）同意将股权转让款平均分配给协会所有会员；（3）同意办理桐乡市双箭职工劳动保障基金管理协会注销手续。

2001 年 5 月 8 日，桐乡市双箭职工劳动保障基金管理协会与上述沈耿亮等 7 名自然人签订股权转让协议，并完成股权转让的工商变更手续。

桐乡市双箭职工劳动保障基金管理协会已将收到的 54 万元股权转让款平均分配给协会全体会员，所有会员均已收到上述分配的股权转让款，并对上述股权转让及转让款的分配方式无异议。

桐乡市双箭职工劳动保障基金管理协会成立后，除持有桐乡市双箭集团有限责任公司 200 万元出资额外，无其他对外投资和其他资产，因此，2001 年 5 月，基金协会会员代表大会通过将桐乡市双箭集团有限责任公司 200 万元出资额转让的决议的同时，通过了办理桐乡市双箭职工劳动保障基金管理协会注销手续的决议。桐乡市民政局于 2002 年 7 月 1 日出具《关于撤销桐乡市娱乐业协会等社会团体的决定》（桐民[2002]88 号），撤销了桐乡市双箭职工劳动保障基金管理协会。基金协会 2002 年 7 月撤销时，除上述 54 万元股权转让款的分配外，不涉及其他资产的处理。

2008 年 2 月 23 日，受让基金协会股权的沈耿亮等七名自然人承诺：该项股权转让不存在纠纷。如果该项股权转让产生纠纷，由此产生的责任由受让人按接受股权转让的比例承担。

2008 年 9 月，浙江省人民政府办公厅出具浙政办发函[2008]64 号文件，对上述股权转让进行了确认。

本次发行的保荐机构华泰联合证券有限责任公司及发行人律师北京市天银律师事务所对上述基金协会股权转让相关事项进行了核查，华泰联合证券有限责任公司及北京市天银律师事务所核对了员工花名册、领取工资的签收单以及领取股权转让款的签收表等相关资料，确认 2001 年 5 月股权转让时的基金协会会员共计 204 名，并对上述 204 名基金协会会员或其近亲属逐名约见核查，具体情况如下：

核查事项	核查对象	核查过程	确认方式
1、是否同意基金协会将其所持桐乡市双箭集团有限责任公司 13.15%的出资额以 54 万元的价格转让给沈耿亮等 7 名自然人。 2、是否同意股权转让款的分配方式。	李松庆等 197 人	本人出具身份证明文件，并表示同意认可核查事项。	本人在核查笔录上签名或摁手印确认。
	陈卫忠、沈晓明、薛长寿、虞荣坤、庄春仙	核查了死亡证明文件，近亲属出示其本人的身份证明文件，并表示同意认可核查事项。	近亲属在核查笔录上签名确认。
	费春娣	核查了失踪证明文件，其配偶出示其本人的身份证明文件，并表示同意认可核查事项。	其配偶在核查笔录上签名确认。
	彭汉解	核查了医学鉴定表（脑瘫一级残疾），目前神志不清，其父出示其身份证明文件，并表示同意认可核查事项。	其父亲在核查笔录上签名确认。

(五) 相关中介机构的意见

华泰联合证券有限责任公司和北京市天银律师事务所认为：桐乡市双箭职工劳动保障基金管理协会无偿获得桐乡市双箭集团有限责任公司 13.15%的股权，符合当时浙江省农村集体资产产权制度改革的政策；基金协会将其持有的桐乡市双箭集团有限责任公司 13.15%的股权以 54 万元的价格转让给沈耿亮等 7 名自然人，并将股权转让款平均分配给全体会员，履行了必要的法律决议程序，是全体基金协会会员真实意思的表示，全体会员均已收到上述分配的股权转让款，不存在纠纷和潜在的法律风险。

十四、 公司员工及其社会保障情况

(一) 公司员工情况

截至 2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月 30 日，本公司及下属控股子公司员工总数分别为 1,006 人、1,018 人、1,034 人和 1,000 人。

1、 员工专业结构

截至 2009 年 6 月 30 日，公司员工专业结构情况如下：

员工类型	人数	占员工比例（%）
生产人员	619	61.90
技术人员	137	13.70
销售人员	77	7.70
管理人员	46	4.60
财务人员	34	3.40
后勤保障人员	31	3.10
其他人员	56	5.60
合计	1,000	100.00

2、 员工受教育程度

截至 2009 年 6 月 30 日，公司员工受教育情况如下：

员工类型	人数	占员工比例（%）
本科及本科以上学历	24	2.40
大专学历	187	18.70
大专以下学历	789	78.90
合计	1,000	100.00

3、 员工年龄分布

截至 2009 年 6 月 30 日，公司员工年龄分布如下：

项目	人数	占员工比例（%）
50 岁以上	89	8.90
40-50 岁	440	44.00
30-39 岁	345	34.50
30 岁以下	126	12.60
合计	1,000	100.00

(二) 公司执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革的情况

公司实行全员劳动合同制，职工的聘用、解聘均按照《中华人民共和国劳动合同法》的有关规定办理。

公司依法参加地方政府各类社会保险，实行养老保险制度、失业保险制度、大病医疗保险、工伤保险及生育保险制度，为员工提供了必要的社会保障。

2009 年 7 月 31 日，桐乡市劳动与社会保障局出具《证明》，证明本公司最近三年能遵守国家关于劳动与社会保障方面的法律法规及相关地方性法规，未受到过劳动与社会保障部门的行政处罚。

十五、 主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺

(一) 避免同业竞争的承诺

本公司主要股东避免同业竞争的承诺详见第七节“一、（二）避免同业竞争的承诺”。

(二) 限制流通和自愿锁定股份的承诺

本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺详见本节“十二、（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务及其变化情况

本公司自 2001 年成立以来，一直从事输送带的生产和销售，主营业务未发生变更，2005 年以来公司先后有管状输送带、煤矿用 MT668 型输送带和整芯带等新产品批量投放市场，并且上述新产品的销售量占公司产品总销售量的比例逐年增加。本公司是输送带国家标准、行业标准的主要起草单位。根据《中国橡胶工业年鉴》和中国橡胶工业协会统计数据，本公司输送带产量 2006 年度、2007 年度和 2008 年度分别列我国输送带行业第一名、第二名和第二名。

公司生产活动全部在中国境内。2008 年度，公司主营业务收入中内销收入的比重为 65.82%，主要市场是煤炭、电力、港口、钢铁及水泥行业，外销收入的比重为 34.18%，主要市场是南非、欧洲、澳洲、美国、韩国和日本。2009 年 1-6 月，受全球经济危机影响，公司外销收入占主营业务收入的比例下降至 24.62%。

二、发行人所处行业的基本情况

(一) 行业概况

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》分类，公司属于橡胶制造业（分类代码：C48）中的橡胶板、管、带制造业（分类代码：C4810）。根据《国民经济行业分类标准》（2003 年），公司所处行业为橡胶制品制造业中橡胶板、管、带的制造业，代码 C2920。

橡胶行业是一个大行业，分为轮胎、翻胎、力车胎、胶带、胶管、胶鞋、乳胶制品、炭黑、再生胶和胶粉、助剂、骨架材料、橡胶材料及橡胶机械等 10 多个专业。

胶带是橡胶工业的一个重要分支。根据使用功能不同，胶带分为输送带和传动带两大类。输送带是物料运输的重要部件，适用于连续化输送散装物料或成件物品的场合。传动带是重要的机械功率传递部件，广泛地应用于电子通讯、汽车、火车、农机等需要传动、变速的领域。

1、 输送带的用途与特点

输送带是输送机械的配套物件，输送机械的用途是在矿山、工业制造、仓储物流等

场合用于物料输送。

输送带运输方式可以实现运输过程自动化，运量平滑连续，可灵活调整输送量，并能在一定程度上克服地形限制，工作效率优于螺杆输送、振动输送及加压导管输送等方式，广泛运用于采掘、能源、交通、冶金、机械、物流等多个领域。

相对于输送机械而言，输送带是易耗品，需定期更换。输送带的使用寿命因骨架材料和使用条件的不同而有很大差异，在钢铁行业使用的耐高温输送带只能使用 2-3 个月，而在普通环境中使用的钢丝绳芯输送带的寿命可以长达 5-10 年。

2、 产品类别

分类标准	骨架材料	功能特性	形状
具体类别	全棉输送带	普通用途输送带	平胶带
	涤棉输送带	耐高温输送带	花纹输送带
	尼龙输送带	高耐寒输送带	环形输送带
	聚酯输送带	耐油输送带	管状输送带
	钢丝绳芯输送带	耐酸碱输送带	……
	整体带芯输送带	阻燃输送带	
	……	……	

3、 我国输送带行业的发展简史

我国输送带行业起源于大型工矿企业内部。大型工矿企业为满足主业生产的需要，内部配套生产输送带产品，输送带自产自销，没有交易市场，输送带业务从属于大型工矿企业的内部配套服务体系。目前还有一部分大型工矿企业保持内部配套输送带业务。

随着我国工矿业发展增加了对输送带产品的需求，大型工矿企业内部配套的输送带业务逐渐独立出来，出现了专门从事输送带生产的企业，经济性质主要是国有企业。在这一阶段，输送带市场被计划经济行政条块分割，每个企业都有相对独立的市场领域。

改革开放后，输送带市场迅速膨胀，吸引了越来越多的民营资本和外资进入本行业，厂商数量急剧增多，原有厂商积极扩大产能；原来的市场分割被打破，全国统一大市场逐步形成；价格战是主要竞争手段，低价竞销导致整个行业的利润空间受到严重损害，这一时期延续到 2005 年。

2005 年后，输送带行业进入竞争秩序重建的新时期，主要企业开始自觉约束自身竞争行为，原来以价格为主要手段的竞争转向价格、性能、服务等全方位的竞争，竞争秩序逐步规范。通过市场竞争优胜劣汰，出现企业间的联合、兼并现象，产业集中度提高，一部分有实力的企业脱颖而出，成为市场领导者。这一时期输送带行业迅猛发展，产业规模迅速扩大，技术水平有很大提高。

(二) 行业管理体制

1、 行业主管部门

我国输送带行业市场化程度高，行政干预很少，目前没有归口管理的行政主管部门，国家发改委、土地、环保、工商、质监等相关行政部门对输送带行业行使相应的行政管理职能。

2、 行业管理体制

随着政府机构改革和职能转变，我国的行业管理体制已基本转变为由各行业协会进行自律管理。国家发改委负责制定行业规划，指导行业技术法规和行业标准的拟订；行业协会承担开展行业经济发展调研、行业统计、参与制定行业规划、国内外经济技术交流与合作、知识产权保护、反倾销等咨询服务、重大科研项目推荐、开展质量管理、参与质量监督、参与制定与修订国家标准和行业标准等方面的职能。

本公司为中国橡胶工业协会胶管胶带分会的会员，中国橡胶工业协会胶管胶带分会成立于 1985 年，是由输送带、传动带、胶管生产企业和与其相关的科研院所、原材料以及设备配套企业等单位所自愿结成的跨地区、跨部门、跨所有制的全国专业性行业自律组织。

(三) 行业发展现状

1、 世界输送带行业格局

目前全球输送带的主要供应商是发达国家从事橡胶制品业务的跨国公司，跨国公司在各地的产量超过全球总产量的 50%。其中，英国芬纳公司和德国大陆公司是最大的两家输送带制造商，两家公司的产品线齐全，每家产能约 6,000-8,000 万平方米/年，在全球主要消费市场拥有工厂，是世界输送带行业的第一梯队；日本普利司通、日本横滨、日本阪东化学的输送带业务规模小于前述两家公司，三家公司都专注于区域市场，是第二梯队，产能为 2,000-5,000 万平方米/年；此外还有一些规模更小的输送带供应商，一般在某类产品具有优势，是第三梯队，年生产能力在 2,000 万平方米以下。

跨国公司不仅占有相当大的市场份额，而且在技术上拥有一定的优势，占据输送带高端市场。其劣势是生产成本较高，而且面临本土市场逐渐萎缩的问题，现阶段跨国公司通常以收购、投资设厂、生产外包等方式将生产环节转移到输送带消费市场。

中国、巴西等新兴工业国家正处于城市化、工业化的发展过程中，其重化工业的迅速发展为输送带行业提供了高速膨胀的市场，吸引了众多企业进入输送带行业。新兴工

业国家的输送带市场的主要特点是市场规模增长快、生产企业众多、产业集中度低。目前新兴工业国家已成为世界输送带的主要生产国和消费国，其中中国已成为全球最大的输送带生产国和消费国，产量约占全球总产量的三分之一。新兴工业国家的供应商既包括跨国公司在该国拥有的生产工厂，也包括该国本土独立供应商，一般该国本土独立供应商的产品占该国市场的主要部分。

印度、越南、印尼等南亚和东南亚国家有数量众多的输送带生产企业，由于靠近全球天然橡胶的主要产地，且劳动力、土地等要素价格较低，上述国家的企业输送带生产成本较低，但南亚与东南亚国家的输送带行业受制于技术、管理、配套产业等诸多因素，目前只能生产中低端产品，基本在当地销售，不面向国际市场。

2、 行业规模

目前，全球输送带市场规模为 6-7 亿平方米/年。中国输送带行业在世界输送带行业中占有重要地位，目前是全球第一大生产国与消费国，产量约占全球总产量的三分之一，同时，我国也是承接发达国家输送带产业转移的主要国家。

随着我国经济持续快速增长，各生产领域自动化、机械化水平不断提高，对输送带的需求也逐年增加。我国最近几年输送带的产量如下：

单位：万平方米

年份	全国总产量	增长率
2003 年	8,876	21.10%
2004 年	10,000	12.66%
2005 年	13,700	37.00%
2006 年	15,357	12.09%
2007 年	19,500	26.98%
2008 年	23,000	17.95%

数据来源：中国橡胶工业年鉴、橡胶工业协会统计资料

3、 产品结构

输送带产品结构的变化趋势是普通输送带比重不断降低，钢丝绳芯输送带、尼龙输送带和聚酯输送带等高强力输送带比重迅速增加。目前，发达国家高强力输送带比重已达 80%，我国高强力输送带占全国输送带产量的比重约为 60%，高强力输送带是我国输送带行业发展的趋势。

4、 国内输送带行业的市场化程度与竞争格局

目前，我国输送带行业的市场化程度很高，已形成了全国统一的大市场，企业独立经营，自负盈亏，政府不直接干预经营管理，通过产业政策、税收、信贷等进行宏观调

控。

目前我国共有 300 多家输送带生产企业，企业平均规模小，但行业集中度呈现逐步提高的趋势，2008 年，中国橡胶工业协会统计的前五名会员企业产量为 8,881.25 万平方米，占全国总产量的市场份额达到 38.61%。行业内不同产品的细分市场竞争出现一定分化，中、低端产品因差别化程度不高，竞争非常激烈，比如普通全棉输送带；高性能、高规格产品的竞争激烈程度稍低，如高强度的钢丝绳芯输送带；而部分技术含量高的产品，因具有较高的技术壁垒，市场参与者较少，如管状输送带。

(四) 行业发展趋势

1、 世界输送带产业向中国转移

现阶段，世界输送带产业正加速向发展中国家转移。发达国家和地区的输送带企业因本土市场萎缩、生产成本劣势，产品在国际市场丧失竞争力，因此不断收缩其本土生产业务，通过建厂、收购及委托加工等方式，把生产环节转移到发展中国家。生产能力转移的同时，技术、人才、市场等产业资源向发展中国家流动。

中国是输送带国际产业转移的主要承接国，主要原因为：国内生产成本远低于发达国家；中国已成为全球最大的输送带消费市场，且市场增长率仍居全球前列；本国输送带产业有了长足发展，行业内的部分企业已经能生产出性能、规格达到国际先进水平的产品，具备了承接产业转移的能力。印度、越南等国虽拥有更丰富的资源和更低的成本，但因技术水平较低、配套产业发展不足，不能生产出高端产品，目前还不具备承接大规模国际产业转移的能力。目前，美国固特异公司、德国大陆公司、日本横滨橡胶公司、英国芬纳公司等跨国企业均已在中国投资设立合资企业生产输送带。

2、 国内需求量将持续扩大

我国正处于工业化与城市化加速、工业进入重化工时代的经济发展阶段，这一阶段中，煤炭、电力、钢铁、水泥、港口等行业持续高速发展，这些行业是输送带的主要消费行业，其消耗量占国内销量的 90%以上。此外，我国的食品、电子等工业也处于快速增长期，为轻型输送带的发展提供了很大的空间。因此，在今后相当长的时期内，输送带需求量仍将保持快速增长。

短期内，因国内经济结构调整和国际经济环境恶化，我国输送带行业也将受到一定程度的冲击，但不会改变行业发展的整体趋势。

3、 产品、工艺升级

输送带产品的发展方向是高性能、轻量化、节能、环保、长寿命。高强力输送带是行业发展的趋势，其比重将进一步提高。同时，生产工艺升级，产品技术含量也不断提高，与国际先进水平的差距缩小。

4、 产业集中度提高，产业秩序进一步规范

随着竞争深化，我国输送带企业经过优胜劣汰，行业集中度将不断提高。目前，国内外宏观经济增长放缓或下滑导致大部分输送带生产企业，尤其是中小型企业减产或停产，进一步推动了行业内汰弱留强，加速整合，促使产业资源向优秀企业流动，提高了行业领导者的市场份额和地位。此外，下游主要客户正逐步构建稳定的供应链，对包括输送带在内的各种设备与原材料将仅向纳入其管理体系的供应商采购，如宝钢仅向本公司、上海胶带橡胶有限公司、无锡宝通带业股份有限公司、青岛橡六集团有限公司 4 家企业采购输送带。下游主要客户加强供应链管理，将为优秀的输送带企业提供稳定、增长的市场空间，促进行业分化，提高行业集中度。

行业集中度不断提高，有利于形成规范、稳定、清晰的产业秩序，行业竞争结构将朝着良性方向发展。

(五) 行业利润水平变化及趋势

1、 最近几年行业利润率水平变化的情况

近几年中，2004 年是输送带行业的利润水平最低的年份，2005-2007 年行业利润水平不断上升，2007 年各项利润指标最好，2008 年有所下降。中国橡胶工业协会胶管胶带分会对最近几年会员单位产销量及利润情况的统计如下：

项目	2008	2007	2006	2005	2004	2003
产量增长率	23.89%	42.96%	14.63%	20.77%	44.01%	35.32%
销售额增长率	17.17%	36.30%	35.10%	16.48%	28.32%	28.84%
利润额增长率	-13.25%	61.51%	42.22%	8.98%	-12.05%	26.98%
亏损面积	16/83	9/68	12/48	20/51	20/51	17/52

数据来源：中国橡胶工业协会统计数据

2、 行业利润水平变化的原因

(1) 2003-2004 年行业利润率下降的原因

原材料价格大幅上涨：2002-2004 年，在全球经济复苏刺激下对基础性资源的需求增加和流动性过剩推动全球资产重估的双重影响下，橡胶、钢丝、帆布等原材料的价格

大幅上涨，造成输送带生产成本大幅上升。

产能过剩导致产品价格下降：在看好行业前景的情况下，大量企业进入输送带行业，行业内的原有企业也纷纷扩大产能，导致行业总体上产能过剩，企业不得不降价销售。

(2) 2005-2007 年行业利润率回升的原因

需求继续快速增加：下游煤炭、钢铁、水泥、电力、港口等行业持续景气，增加了对输送带的需求量。

部分原材料价格回调：2005-2007 年，钢丝绳价格维持平稳，略有下降，聚酯帆布从 2005 年开始下降，橡胶价格在 2006 年下半年开始回落，部分原材料价格回调减轻了生产成本的上升压力。

(3) 2008 年行业利润水平下降的原因

上半年原材料大幅涨价：因美元贬值导致原油暴涨、天然橡胶割胶期延迟以及金融炒作的影响，2008 年上半年橡胶价格急剧上涨，加大了输送带生产企业的成本压力。

下半年国内外需求下降：受国际金融危机影响，国内外市场对各类矿产品的需求大幅减少，使矿石等大宗物资贸易量急剧减少，也使各大港口的货物吞吐量下降。此外，国内钢铁、电力、水泥等行业的产销量也出现了不同程度的下降。上述行业对输送带的需求量减少，加剧了国内输送带市场的竞争。

3、 未来行业利润水平变化的趋势分析

（1）成本变化趋势

目前，因国内外宏观经济增长放缓或下滑，市场对各种原材料和辅料的需求都有不同程度的下降，生产输送带产品的各种原辅材料成本将保持稳定，甚至可能进一步下降。橡胶是生产输送带的主要原材料，公司 2008 年度橡胶成本占输送带生产成本的 38.08%，橡胶消耗量最大的是轮胎行业，目前全球汽车工业衰退导致轮胎行业的橡胶消耗量急剧减少，橡胶价格短期内大幅上涨的可能性不大。

劳动力成本在输送带生产成本中比重较低，不到 10%。随着我国经济发展和居民整体收入水平的提高，预计将来劳动力成本将有所上升，但在短期内，因国内经济增长减缓降低了对劳动力的需求，劳动力成本将保持稳定。

（2）产品价格变化趋势

输送带行业大部分普通产品的价格由行业平均成本决定，与原材料成本、劳动力成本保持同步变化。少数高端产品和新产品的生产企业具有较强的定价权，如大管径的管状输送带。

2008 年以来，国内外宏观经济增长放缓或下滑降低了市场对输送带的需求量，加剧了国内市场的竞争，导致部分企业，尤其是中小型企业停产或减产，为优势企业让出了市场，提高了行业集中度，增强了优势企业对下游客户的议价能力。

（3）行业利润水平变化趋势

总体上看，输送带行业集中度将进一步提高，竞争秩序将朝着稳定与规范的方向发展，输送带行业向下游转嫁成本的议价能力将提高，未来行业利润率将趋于稳定。

行业内部各企业的利润水平将逐渐分化，大部分普通企业的利润水平将因为竞争激烈与成本挤压而下降，甚至亏损，而少数拥有技术、品牌、规模优势的强势企业的利润水平将保持稳定，或逐渐提高。

(六) 行业进入壁垒

1、 技术、人才壁垒

输送带行业已经进入专业化的发展阶段，普通产品因竞争激烈利润空间越来越小，技术和人才已经成为企业的核心竞争力，目前行业内市场份额较高、经济效益较好的企业在技术和人才方面都具有一定的领先优势。而生产技术的积累和人才的培养都需要较长的时间，因此，对行业外的企业构成了一定的行业进入壁垒。

2、 资金壁垒

输送带行业具有明显的规模经济效应，企业要想使生产的产品具有成本优势，必须进行规模化生产，这就要求企业具有较强的资金实力。因此，资金实力构成行业外企业进入输送带行业的壁垒。

3、 市场壁垒

输送带产品的主要客户为电力、煤炭、钢铁、水泥、港口等行业的大企业，上述企业选择供应商需要经过多道程序，包括实验测试、实地考察、试用、小规模采购、大规模采购等。因此，一旦选择了供应商，一般不会轻易改变。

经过多年的发展，输送带行业中一些有实力的企业不仅占有了较高的市场份额，也和客户建立了良好的合作关系，其中一些品牌脱颖而出，拥有较高的客户忠诚度。这对行业外的企业构成了一定的市场进入壁垒。

4、 矿用阻燃输送带行政准入壁垒

因煤矿用阻燃输送带涉及煤矿安全生产问题，我国对其执行生产许可证制度，企业须获得国家质检总局颁发的《生产许可证》和由国家煤炭安全监察局颁发的《矿用产品安全标志证书》才能从事阻燃输送带的生产。煤炭行业对输送带的消耗量占我国国内输

送带市场的 50%以上，煤炭行业使用的绝大部分输送带为上述生产许可证范围内的产品。

国家质检总局和国家煤炭安全监察局对申请该类许可证的企业实施严格审查，行政准入障碍已成为进入煤矿用阻燃输送带市场的重要壁垒。

(七) 行业发展的有利和不利因素

1、 有利因素

(1) 我国处于工业化与城市化加速发展期，下游行业将持续景气

目前，我国正处于城市化与工业化进程加速发展期，工业进入重化工时代，煤炭、电力、钢铁、港口、水泥等重化工行业具有广阔的发展空间，而上述行业对输送带的需求量占国内市场需求总量的 90%以上，为输送带行业提供了巨大的市场。

(2) 世界输送带产业向中国转移，为中国输送带行业提供了大量优质产业资源

发达国家和地区的输送带企业因本土市场萎缩、生产成本劣势，产品在国际市场丧失竞争力，因此不断收缩其本土生产业务，将生产环节转移到发展中国家，中国已经成为输送带国际产业转移的主要承接国。世界输送带产业向中国转移将为中国输送带行业提供大量技术、人才、市场等产业资源。

(3) 橡胶进口关税不断降低，有利于输送带生产企业控制原材料成本

2005 年、2006 年天然橡胶的进口关税税率为 20%，2007 年 1 月 1 日起，我国对进口天然橡胶实行了选择税，即在 20%从价税和 2,600 元/吨从量税两者中，从低计征关税，实际上变相降低了天然橡胶的进口关税。全球天然橡胶的主要出口国都在东盟地区，根据中国和东盟签订的《货物贸易协定》和 2008 年 12 月 15 日国务院关税税则委员会公布的 2009 年关税实施方案，我国对从东盟地区进口的部分天然橡胶的关税税率 2009 年将降至 5%，部分复合橡胶进口关税降低至零税率，部分天然橡胶也将在 2010 年实现零关税，这有利于我国输送带生产企业降低原材料采购成本。

(4) 国家提高出口退税率，有利于提高我国输送带产品在国际市场的竞争力

2008 年 11 月 17 日，财政部、国家税务总局发布了《关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》（财税[2008]144 号），其中橡胶输送带产品的出口退税率自 2008 年 12 月 1 日起，由 5%提高至 9%，国家提高出口产品退税率有利于提高我国输送带产品的国际竞争力。

(5) 橡胶供应量将持续增加，供求关系趋向宽松

从 2002 年开始，越南、印度和斯里兰卡等橡胶生产国持续扩大天然橡胶种植面积，并采取鼓励出口等措施以增加天然橡胶销售量。考虑到胶树 5-8 年的生长成熟周期，从 2008 年开始，天然橡胶国际市场供应将趋向宽松。

近年来，我国合成橡胶的产能快速增加，2006-2008 年，新投产的合成橡胶扩建、新建项目的生产能力超过 50 万吨。目前，我国在建、拟建的合成橡胶产能超过 80 万吨，计划于 2009 年投产的生产能力约 60 万吨。此外，我国乙烯和丁二烯（生产合成橡胶的主要原材料）的产能与产量呈现快速增长的趋势，2007 年乙烯与丁二烯的产量分别达到 1,050 万吨和 136 万吨，预计 2010 年乙烯、丁二烯产能将分别达到 1,800 万吨和 250 万吨。（数据来源：中国化工在线每日信息）

(6) 国家 4 万亿元投资扩大内需，拉动重化工业发展

国家 4 万亿元投资中，用于铁路、公路、机场和城乡电网建设的投资总额为 1.8 万亿元，灾后重建投资为 1 万亿元，农村民生工程与基础设施建设投资为 3,700 亿元，保障性安居工程 2,800 亿元。（资料来源：国家发改委）

上述投资将在近几年内直接拉动对钢铁、水泥、电力的需求，间接拉动对化工、煤炭等行业的需求，从而拉动上述行业对输送带的需求。

2、 不利因素

（1）短期内国内外宏观经济形势严峻

受金融危机影响，全球经济增长减速，国际市场对输送带的需求减少，对我国输送带产品出口造成了一定的负面影响。同时，国内宏观经济增长速度在短期内也将因为经济结构调整、国际经济环境等因素而放缓，电力、煤炭、钢铁、水泥、化工等重化行业的增长速度不如预期，短期内对输送带需求量的增长速度放缓。

（2）橡胶价格受国际原油行情、天气因素、金融炒作等因素的影响较大

原油是合成橡胶生产最上游的主要原材料，原油价格波动对合成橡胶价格影响较大；天然橡胶产量受到天气、橡胶林病虫害等自然因素的影响，价格波动亦较为频繁。天然橡胶与合成橡胶之间还具有较强的替代关系，价格具有传导效应，也加大了价格波动的频率。此外，国际投机资本往往利用原油价格、天气等因素进行炒作，对橡胶价格波动推波助澜，加大了价格波动幅度。橡胶价格的频繁、剧烈波动，将会对输送带企业的正常经营活动造成冲击，2008 年度，橡胶价格经历了快速上涨和急剧下跌的过程，对输送带行业的生产经营活动造成了较大的不利影响。

(八) 技术水平、经营模式、行业特性

1、 技术水平

目前，我国输送带产品品种齐全，部分产品的性能达到国际先进水平，但产品外观、质量及使用寿命与国际先进水平相比仍有一定差距。

2、 经营模式

目前，输送带行业内大多数企业的经营模式是“以销定产”，销售部门取得销售订单，生产部门根据订单组织生产。此外，行业内也有少数企业对部分产品保有一定的库存量，客户需要时可以立刻交货。两种模式比较如下：

项目	“以销定产”模式	“先生产、后销售”模式
交货期	较长	一般较短
存货周转期	一般较短	不确定，一般较长
满足客户需求	精准地满足客户需求	不能很好地满足客户需求
产品滞销及浪费	可能性很小	因市场预测误差,可能性较大
适用产品	全部产品	普通产品、大路货

注：本公司采用“以销定产“的模式。

3、 周期性、季节性、地域性

⑴ 周期性

输送带主要用于煤炭、钢铁、港口、水泥、电力等行业，上述 5 个行业输送带的消费量占全部消费量的 90%左右，这些行业与宏观经济周期高度关联，因此输送带行业与宏观经济周期有一定的同步性。

我国输送带行业出口的绝对量和比例逐年增大，一定程度上熨平了国内经济波动对业务的影响；另外，政府通过宏观经济调控使经济运行更加平稳，也使输送带行业的周期性弱化。

⑵ 地域性

输送带的用户集中于煤炭、电力、钢铁、港口、水泥行业，除了水泥行业外，其他行业都具有地域性，所以输送带行业有一定的地域性，生产企业和销售市场主要分布在长江以北和沿海地区。

⑶ 季节性

输送带产品的生产和销售等经营活动没有明显的季节性波动。

(九) 相关行业发展状况及其对本行业的影响

1、 上游行业发展状况及其对本行业影响

输送带产品最主要的原材料是橡胶，包括天然橡胶和合成橡胶，其成本合计约占生产总成本的 40%。天然橡胶耐磨损，加工方便，对环境污染少，但是产量有限，而且对使用温度要求比较高。合成橡胶是以石油、天然气为原料，以二烯烃和烯烃为单体聚合而成的高分子材料，合成橡胶可以替代天然橡胶的部分性能，但总体来看合成橡胶性能上不如天然橡胶全面。

⑴ 上游行业的发展状况

①全球及我国橡胶的产量及供需状况

目前，天然橡胶主要生产国是泰国、印度尼西亚、马来西亚，三国产量约占全球产量的 70%，近年来越南、印度、斯里兰卡等国产量增长迅速。合成橡胶的主要生产国是美国、中国、日本、俄罗斯、德国，上述五国产量约占全球合成橡胶产量的 60%。

我国是全球最大的橡胶消费国和进口国，近几年进口橡胶占我国橡胶消费量的比重不断上升，2007 年，天然橡胶自给率已下降到 24.73%，合成橡胶自给率也仅为 55.17%。2007 年全球及我国橡胶生产消费情况如下：

项目		全球	中国	中国占全球的比重
产量（万吨）	橡胶生产总量	2,341.00	219.20	9.36%
	其中：天然橡胶	991.00	55.90	5.64%
	合成橡胶	1,350.00	163.30	12.10%
消费量（万吨）	橡胶消费总量	2,293.00	522.00	22.76%
	其中：天然橡胶	973.00	226.00	23.23%
	合成橡胶	1,320.00	296.00	22.42%

数据来源：《中国橡胶市场年鉴（2008 年）》

2007 年，我国橡胶生产消费情况如下：

项目	产量（万吨）	消费量（万吨）	进口量（万吨）	自给率
全部	219.20	522.00	302.80	41.99%
其中：天然橡胶	55.90	226.00	170.10	24.73%
合成橡胶	163.30	296.00	132.70	55.17%

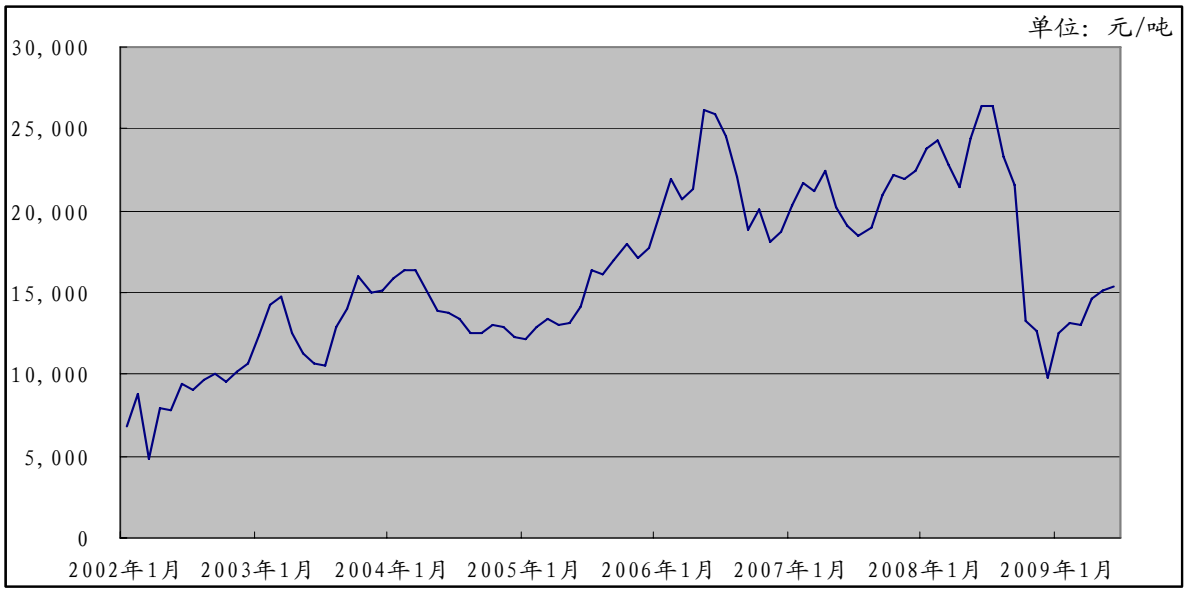
数据来源：《中国橡胶市场年鉴（2008 年）》

②橡胶价格的波动情况

我国国内橡胶价格与国际市场基本同步。2002 年开始，全球经济复苏使得相关行业对橡胶的需求增加，橡胶供应紧张，造成国际橡胶价格大幅上涨。2006 年上半年，在供求紧张、天气因素和投机因素的共同推动下，橡胶价格达到历史高位，下半年价格有所

回调。2007 年下半年到 2008 年上半年，因美元贬值、原油涨价，橡胶价格再次大幅上涨，并在 2008 年 7 月再次攀上历史高位，随后因全球经济萧条，橡胶价格大幅下跌，2008 年 12 月天然橡胶含税价跌破 10,000 元/吨，与 2008 年 7 月相比，跌幅超过 60%，为 2003 年以来的最低价。2009 年 1 月开始又有所回升，至 6 月天然橡胶含税价格区间为 15,000-16,000 元/吨。

最近几年上海期货交易所天然橡胶标准合约的平均成交价格如下图所示：



注：上图中的价格为含增值税价，增值税税率为 13%。
数据来源：中国期货业协会

长期来看，随着全球经济复苏，原油价格有可能重新上涨，橡胶需求也将有所回升，橡胶价格有一定的上涨空间。但短期内，因全球经济增速减缓，尤其是汽车工业衰退导致全球轮胎行业对橡胶的需求量大为减少，橡胶价格大幅上涨的可能性较小。

(2) 上游行业的发展状况对本行业的影响

①天然橡胶与合成橡胶供应充分，为输送带行业发展提供了充足的原材料

随着越南、印度和斯里兰卡等后起的橡胶生产国持续扩大种植的天然橡胶树进入产胶期，天然橡胶的供应将有较大幅度的增加；随着我国大批大型乙烯工程与合成橡胶项目建成投产，合成橡胶的供应量也将大幅增长。而全球汽车工业衰退减少了橡胶需求量，橡胶市场供应将比较充分，并有利于抑制橡胶价格上涨。

②橡胶价格频繁波动冲击输送带企业经营

橡胶价格受原油价格、汇率变动、天气变化等诸多因素影响，波动的幅度较大，频率较高。因输送带产品从订货到交货有一段时间差，橡胶价格波动对输送带行业的生产经营活动短期内有一定冲击。

2、 下游行业发展状况及其对本行业的影响

我国输送带产品的 80%以上在国内销售，国内的主要下游行业是煤炭、电力、钢铁、水泥及港口物流行业，上述五个行业输送带消费量占国内总消费量的 90%以上。

(1) 下游行业的发展状况

①下游行业的总体发展状况

最近几年，我国钢铁、煤炭、电力、建材和港口行业发展迅速，各行业产量增长情况如下：

项目	单位	2008 年	2007 年	2006 年	2005 年
水泥产量	亿吨	13.88	13.60	12.35	10.38
火力发电量	千亿 Kwh	27.86	27.22	23.57	19.86
煤炭产量	亿吨	26.22	25.36	23.82	18.24
海港吞吐量	亿吨	42.85	38.48	34.02	29.25
钢材产量	亿吨	5.818	5.689	4.734	3.712

数据来源：国家统计局网站

随着中国工业化和城市化进程加快，工业进入重化工时代，社会对煤炭、港口、水泥、电力、钢铁、机械等的需求量不断增加，旺盛的需求促进了相关行业的投资。主要下游行业固定资产投资情况如下表：

单位：亿元

行业	2008 年	2007 年	2006 年	2005 年
采矿业	4,197.49	3,040.65	2,356.85	1,761.03
冶炼业	8,449.15	6,660.90	5,074.79	4,434.34
电、热力的生产与供应业	9,045.41	7,907.61	7,225.11	6,490.06
水上运输业	1,183.82	1,112.17	994.72	783.56
设备、机械制造业	14,516.72	10,748.66	7,675.58	5,495.89

注：（1）采矿业的数据剔除了石油和天然气开采业；（2）冶炼业包括黑色、有色金属冶炼及压延加工业，及非金属矿物制品业；（3）设备、机械制造业包括通用设备制造业，专用设备制造业，交通运输设备制造业，电气机械及器材制造业，通信设备、计算机及其它电子设备制造业，仪器仪表及文化、办公用机械制造业。

数据来源：国家统计局网站

2008 年下半年以来，受全球经济危机的影响，我国钢铁、电力、煤炭等行业出现不同程度的增幅下滑甚至产量下降的情况，短期内对我国输送带行业的发展形成了一定的不利影响，但从长期来看，我国正处于城市化与工业化加速发展的阶段，重化工行业将持续发展的基本趋势没有改变。

②煤炭行业的产能向大中型煤炭企业集中

煤炭行业输送带的消费量占国内总消费量的 50%以上，是输送带的主要市场。

中国煤炭行业的特点是市场集中度低，小型煤炭生产企业众多，而具有一定规模的煤炭生产企业数量比较少。小型矿井生产技术装备水平低，生产工艺落后，浪费资源现象严重，安全隐患多，大量小煤矿的存在严重阻碍了我国煤炭行业的健康发展。2005 年以来，国家先后出台了《国务院办公厅关于坚决整顿关闭不具备安全生产条件和非法煤矿的紧急通知》和《国务院办公厅转发安全监管总局等部门关于进一步做好煤矿整顿关闭工作意见的通知》，进一步明确到 2010 年将小煤矿控制在 1 万家以下的目标。通过实施关闭淘汰，现有生产和在建的小型煤矿生产能力将由 2005 年的 10.8 亿吨，降低到 2010 年的 7 亿吨以内。

根据《煤炭工业发展“十一五”规划》提出的目标，国家将继续对煤炭生产基地进行资源整合，发展大型生产基地和培育大型企业集团，以实现煤炭集中生产和资源的优化配置。

⑵ 下游行业的发展状况对本行业的影响

①下游行业持续发展，对输送带的需求量增加

输送带作为下游重化工行业的配套生产设备，需求量随着下游各行业的发展而持续增加。短期内，下游重化工行业的增长速度将有所减缓，但长期趋势仍将是持续快速发展，为输送带产品的需求提供稳定的支撑。

②煤炭行业的产能向大中型煤炭企业集中增加了对输送带的需求量

小煤矿主要使用矿车作为运输工具，矿车运行过程中可能产生火花并引燃井下瓦斯，威胁煤矿安全。输送带运输效率高，特别是煤矿用阻燃输送带在运行中不产生火花，本身还具有很好的阻燃性能，安全性好，因此，在大中型煤矿中得到越来越普遍的使用。随着国家对小煤矿治理工作的推进，大中型煤矿的产量将更大，对输送带的需求也将进一步增加，特别是为煤矿用阻燃输送带的发展提供了巨大的市场空间。

(十) 行业出口情况

1、行业出口概况

近年来，我国输送带行业出口业务快速发展，出口量占总销售量的比重不断上升。根据中国橡胶工业协会的统计，2003-2008 年，协会会员企业出口量从 372.95 万平方米增加至 3,496.33 万平方米，具体见下表：

单位：万平方米

年份	会员总出口量	会员出口量增长率	出口占会员总产量比重
2003 年	372.95	31.00%	7.16%
2004 年	594.26	59.34%	8.78%
2005 年	856.31	44.10%	10.37%
2006 年	1,199.39	40.06%	13.02%
2007 年	1,970.15	64,26%	14.96%
2008 年	3,496.33	77.47%	17.59%

数据来源：中国橡胶工业协会统计数据

我国输送带产品出口的主要市场为南非、欧洲、韩国、日本及澳大利亚，这些国家（地区）都没有针对输送带规定具体的进口政策，也没有发生过针对输送带产品的贸易摩擦。

2、主要出口企业

根据中国橡胶工业协会的统计数据，2008 年出口量前五名的会员如下，

单位：万平方米

排名	企业名称	2008 年出口量
1	山东银河德普胶带有限公司	**970.00**
2	浙江双箭橡胶股份有限公司	**682.00**
3	浙江三维橡胶制品有限公司	**631.00**
4	浙江奋飞橡塑制品有限公司	**440.00**
5	台州收获橡塑有限公司	**255.00**

数据来源：中国橡胶工业协会统计数据，山东银河德普胶带有限公司目前已更名为山东安能输送带橡胶有限公司。

3、行业出口执行的主要质量标准

目前，我国输送带出口主要执行进口国（地区）的质量标准，具体情况如下：

序号	标准代号	标准名称	标准类别
1	SABS1173-ED.1.2	一般用途织物加强输送带	南非工业标准
2	SABS1366-1982	钢丝绳芯输送带	南非工业标准
3	SANS1366：2005	钢丝绳芯输送带	南非工业标准
4	DIN22102	输送松散物料用织物输送带	德国工业标准
5	DIN22131 T1	普通用途钢丝绳芯输送带	德国工业标准
6	JIS K6369：2000	钢丝绳芯输送带	日本工业标准
7	JIS K6322：1999	织物芯输送带	日本工业标准
8	AS1332-2000	织物芯输送带	澳大利亚标准
9	AS1333-1994	钢丝绳芯橡胶输送带	澳大利亚标准
10	BS-490	织物芯输送带	英国标准

4、国际经济环境恶化对我国输送带行业出口的影响

2008 年下半年，全球金融危机传导至实体经济，欧美等国经济萧条使重化工产品的需求减少，钢铁、矿山、港口等输送带主要消费行业产量（吞吐量）降低，减少了对输送带的需求量。此外，金融危机还导致经济结构中矿业比重较大的国家（矿业规模大的国家对输送带需求量大，一般是我国输送带主要出口国）的货币贬值，最为典型的是澳大利亚的澳元，澳元兑美元在不到 4 个月的时间里贬值 40%。我国输送带出口的主要结算货币是美元，这些国家的货币贬值，导致其进口输送带的成本大幅上升。

中短期内，国际经济环境恶化仍将继续对我国输送带出口造成负面影响，但长期看，国际经济复苏将带动输送带需求增长，由于我国输送带行业整体性价比具有明显的优势，仍将在一定时期内维持国际竞争力。此外，国际经济环境恶化并未改变世界输送带产业向我国转移的基本趋势。因此，长期而言，我国输送带产品的出口仍具有光明的前景。

5、人民币升值、出口退税政策调整对输送带行业出口业务的影响

2005 年 7 月以来，人民币对美元已累计升值 15%以上。2007 年 7 月开始，我国对橡胶输送带出口退税率由 13%降为 5%。人民币升值与出口退税率降低对我国输送带的国际竞争力冲击较大。面对人民币升值与出口退税率降低的不利局面，我国输送带企业采取了一系列措施，包括：提高报价、降低采购成本、增加高附加值产品的出口量及加大内销力度等。由于我国输送带产品在国际市场上具有较强的成本优势，具有一定的提价空间，据粗略估计，在新退税政策执行后的半年内，我国输送带出口价格平均上涨幅度约为 6%左右，部分企业提价幅度达到 7-8%。

2008 年第四季度以来，人民币升值有所放缓。2008 年 12 月 1 日起，国家将橡胶输送带出口退税率从 5%提高至 9%。上述情况有利于维持我国橡胶输送带的国际竞争力，一定程度上抵消了国外经济形势恶化对橡胶输送带出口的不利影响。

三、公司的市场竞争情况

(一) 公司的市场地位

根据中国橡胶工业协会的统计及中国橡胶市场信息网的资料，公司最近三年的市场份额如下：

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
公司产量（万 M^2）	2,121.42	1,833.33	1,466.24
全国总产量（万 M^2）	23,000.00	19,500.00	15,357.00
公司占全国的份额	9.22%	9.40%	9.55%
公司产量在协会的排名	2	2	1

(二) 行业主要竞争对手

1、行业内主要企业

（1）国内企业

根据中国橡胶工业协会对会员单位的统计数据，国内输送带行业的主要企业及产量情况如下表：

单位：万平方米

排名	企业名称	2008 年产量
1	山东银河德普胶带有限公司	3,205.00
2	浙江双箭橡胶股份有限公司	2,121.42
3	青岛橡六集团有限公司	1,368.83
4	阜新橡胶（集团）有限公司	1,128.00
5	保定华月胶带有限公司	1,058.00
6	浙江三维橡胶制品有限公司	1,039.81
7	张家港市华申工业橡胶有限公司	959.00
8	安徽中意胶带有限公司	883.10
9	山西凤凰胶带有限公司	762.00
10	龙口丛林塑胶带有限公司	720.91

上表中的浙江双箭橡胶股份有限公司、青岛橡六集团有限公司、阜新橡胶集团有限公司及山西凤凰胶带有限公司被中国橡胶工业协会认定为向社会推荐的四大高强力输送带品牌企业，浙江双箭橡胶股份有限公司、青岛橡六集团有限公司、阜新橡胶集团有限公司、无锡宝通带业股份有限公司及安徽中意胶带有限公司的高强力输送带被中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局评为中国名牌产品，山东银河德普胶带有限公司目前已更名为山东安能输送带橡胶有限公司。

（2）国外企业

2008 年按 2007 年度销售收入排名的世界非轮胎橡胶制品 50 强企业中，目前将输送带的生产销售作为其主要经营业务之一的企业有 5 家，具体如下：

单位：亿美元

50 强排名	企业名称	总部所在地	非轮胎橡胶制品销售额	非轮胎橡胶制品占公司销售额比例
3	普利司通	日本	34.50	12%
4	大陆	德国	34.46	15.8%
18	横滨橡胶	日本	9.65	20%
22	芬纳邓禄普	英国	7.616	100%
25	阪东化学	日本	6.55	80.0%

资料来源：中国聚合物网《2008 年世界非轮胎制品 50 强排行榜》

2、公司的主要竞争对手

根据中国橡胶工业协会的估计，我国输送带产量约占世界总产量的三分之一。目前，我国输送带产品的质量和产量均能较好地满足国内市场的要求，基本不从国外进口，而且随着发达国家国内生产成本的上升，国外主要输送带生产企业逐步将其制造业中心转移到发展中国家，中国成为承接输送带产业转移的主要国家，输送带出口量也逐年增加。公司 2008 年内销收入和外销收入占主营业务收入的比例分别为 65.82%和 34.18%，面临国内市场和国际市场两方面的竞争。

（1）国内主要竞争对手

①山东安能输送带橡胶有限公司

山东安能输送带橡胶有限公司注册地为山东兖州，中外合资企业。依托外资方强大的资金实力，该公司最近两年产能快速扩张，目前已成为国内最大的输送带生产企业，产能约为 3,200 万平方米/年，2008 年输送带产量为 3,205 万平方米。该公司主要产品为钢丝绳芯输送带，主要供应煤炭行业，是本公司拓展煤炭行业市场的主要竞争对手。

②青岛橡六集团有限公司

青岛橡六集团有限公司注册地为山东省青岛市，前身为青岛市第六橡胶厂，国有独资企业，主要从事织物芯输送带的生产和销售，拥有“橡六” 、“头马”两大品牌。该公司目前输送带的生产能力为 1,500 万平方米/年，2008 年输送带产量为 1,368.83 万平方米。

③阜新橡胶（集团）有限公司

阜新橡胶（集团）有限公司注册地为辽宁省阜新市，前身为阜新市橡胶厂，国有控股企业，除主要从事钢丝绳芯输送带的生产和销售外，还从事轮胎翻新、矿用导风筒布、胶管、橡胶杂品等业务。该公司目前生产能力约为 1,300 万平方米/年，2008 年输送带产量为 1,128 万平方米。

④保定华月胶带有限公司

保定华月胶带有限公司位于河北省保定博野橡胶工业区，成立于 1982 年，主要从事织物芯输送带的生产与销售，该公司目前生产能力约 1,200 万平方米/年，2008 年输送带产量为 1,058 万平方米。

⑤浙江三维橡胶制品有限公司

浙江三维橡胶制品有限公司位于浙江省台州市，成立于 1990 年，主要从事传动带与织物芯输送带业务，目前，该公司的生产能力约 1,200 万平方米/年，2008 年输送带产量为 1,039.81 万平方米。

（2）国外主要竞争对手

本公司主要从事中高档输送带的生产和销售。印度、越南等南亚和东南亚国家有数量众多的输送带生产企业，尽管靠近全球天然橡胶的主要产地，且劳动力、土地等要素价格低于我国，但因技术、管理等诸多因素，上述企业生产的输送带产品质量与本公司尚有较大差距，目前只能生产中低端产品。

欧洲、美国和日本等发达国家从事非轮胎制品业务的大企业的输送带业务收入占其营业收入的比例不高，且其本国产量逐步萎缩，但其占据的市场为全球输送带高端产品市场，是本公司在国际市场的主要竞争对手。其中，英国芬纳邓禄普公司和德国大陆公司是最大的两家输送带制造商，两家公司的产品线齐全，在全球主要消费市场拥有工厂，每家产能约 6,000-8,000 万平方米/年，是世界输送带行业的第一梯队；日本普利司通、日本横滨和日本阪东化学的输送带业务规模小于前述两家公司，三家公司都专注于区域市场，是第二梯队，产能为 2,000-5,000 万平方米/年。国外主要竞争对手的基本情况如下：

①英国芬纳邓禄普公司

该公司成立于 1861 年,并于 1937 年在伦敦上市，2008 年全球雇员 3,700 人,是全球最大的煤矿用井下输送带生产商。输送带部门共有 12 个生产基地，提供完整的产品系

列，包括高强力聚酯，整芯编织和钢丝绳芯输送带等，能适应所有煤炭和工业的应用。此外，该公司还生产销售包括汽车传动带在内的其他产品。

2008 年，英国芬纳邓禄普公司总收入 4.38 亿英镑,其中输送带业务部门收入 2.92 亿英镑,占总收入的 66.67%。

该公司在澳大利亚、南非等地拥有输送带生产企业，上海芬纳输送带有限公司是英国芬纳在中国的合资企业，主要从事井下煤炭运输用整芯编织 PVC 和 PVG 输送带的生产和销售，目前生产规模较小。

②德国大陆公司

德国大陆公司经营业务涉及轮胎、输送带、汽车自控系统、制动系统等，在 20 多个国家拥有 100 多家分支机构，雇员超过 80,000 人。该公司 2004 年收购德国另一输送带跨国制造商凤凰集团，2006 年收购劳伦斯公司。德国大陆公司 2007 年度非轮胎橡胶制品的销售额为 34.46 亿美元。德国大陆公司在中国从事输送带业务的合资公司是山西凤凰胶带有限公司，2008 年输送带产量为 762 万平方米。

③日本普利司通公司

该公司成立于 1931 年，1961 年在东京大阪交易所上市。目前是全球主要的汽车轮胎生产企业，也是全球重要的非轮胎橡胶制品生产企业。2007 年度非轮胎橡胶制品的销售额为 34.50 亿美元。普利司通公司 1945 年开始从事输送带的生产，目前是日本最大的输送带生产企业，产品主要在国外销售。

④日本横滨橡胶公司

该公司始建于 1917 年，产品主要包括轮胎、建筑材料、输送带、航空用品。该公司是日本首家生产长距离钢丝芯胶带的企业。日本横滨橡胶公司 2007 年度非轮胎橡胶制品的销售额为 9.65 亿美元。山东横滨橡胶工业制品有限公司为其在我国从事输送带生产的合资子公司，2008 年输送带产量为 379 万平方米，供应中国市场。

⑤日本阪东化学公司

该公司创立于 1906 年，业务涉及输送带、传动带、办公及工业自动化。2007 年度非轮胎橡胶制品的销售额为 6.55 亿美元。阪东化学公司的输送带产品主要在日本国内销售，在日本的市场占有率第一，在印尼有合资输送带生产企业，主要供应东南亚市场。目前，阪东化学公司与发行人建立了密切的合作关系，发行人为该公司贴牌生产输送带供应海外市场。

(三) 发行人的竞争优势

1、相对于国外同行的竞争优势

（1）产品性能价格比高

①相对于欧洲、日本、美国的竞争对手的优势

目前，本公司技术水平与产品质量均已接近或达到国际先进水平，但成本和价格远低于欧洲、美洲和日本的输送带产品。

②相对于印度、越南等国家的竞争对手的优势

印度、越南等国家的输送带制造商因靠近天然橡胶产地，本国劳动力、土地等要素价格低于我国，其生产输送带产品的成本有优势。但因技术、管理等诸多因素，印度、越南等国的输送带产品质量与本公司尚有较大差距，只能生产中低端产品。

（2）区位优势

我国是全球最大的输送带消费市场，而且发展速度居全球前列。随着全球输送带产业转移，更多技术、人才等产业资源流向中国，我国输送带行业将获得更大的发展空间。与国外同行业的企业相比，本公司有更多的机会获得产业资源并迅速发展。

2、相对于国内同行的竞争优势

（1）建立了完善灵活的供、研、产、销体系，经营效率高

①灵活的采购制度和畅通的采购渠道，保障原辅材料供应并降低采购成本

公司与主要供应商建立了长期良好的合作关系，采购渠道畅通，采购部门对原材料市场信息具有较强的收集和处理能力，关键采购人员对主要原材料拥有多年采购经验，对原材料市场具有深刻理解与准确的把握。此外，公司采购规模日益扩大，对供应商的议价能力不断增强，有利于降低原辅材料的采购成本。

②技术水平先进，研发实力居于前列

公司一直注重产品研发和技术创新，目前拥有一个省级企业技术中心，控股桐乡双箭橡胶研究所有限公司，参股青岛中橡联胶带胶管研发中心，并与青岛科技大学、上海橡胶制品研究所及上海煤炭科学院等科研院所建立了常年技术合作关系。

公司通过消化吸收和自主创新，开发了多项产品和技术，其中高耐寒输送带产品、双条并硫切割技术达到国际先进水平，管状输送带项目被国家科技部列为国家级星火计划项目，高耐寒橡胶输送带被国家科技部列为国家级火炬计划项目。公司 2004 年 5 月被国家科学技术部认定为国家火炬计划重点高新技术企业（证书编号：Q20040104），并于 2007 年 9 月通过国家科学技术部的复审（证书编号：QF20070191）。2008 年 5 月，

公司入选中国首届科技名牌 500 强。2008 年 12 月，公司被浙江省科学技术厅认定为高新技术企业。

公司炼胶配方的研发能力突出，使用新配方，可以改变炼胶过程中橡胶的成分与比重，达到改善产品性能，或（并）降低原材料成本的目标。

③产销规模领先，产品线齐全，产品质量稳定

2009 年 6 月，公司新建年产 300 万平方米钢丝绳芯输送带生产线投产后，输送带年生产能力达到 2,400 万平方米。依托产销规模领先的优势，公司可以通过大规模采购降低原材料的单位采购成本，也可以摊薄生产销售过程中的公共成本，实现相对于同行的成本优势。

公司产品线齐全，能生产各种主要输送带，对需要使用多个品种输送带的客户具备提供一揽子产品和服务的能力，此外，齐全的产品线消除了依赖单一行业客户的风险，增强了抵御下游行业周期性波动的能力。

公司建立了完善的质量管理体系，并已通过北京三星九千质量认证中心的 ISO9001：2000 标准质量保证体系认证。最近三年，公司产品内部检验合格率均在 99.9%以上，出厂合格率为 100%，经客户委托的独立第三方检验的产品合格率为 100%，在行业内名列前茅。

④销售部门市场开拓能力强

公司销售团队拥有近 20 年输送带销售经验，和国内外主要客户建立了良好的合作关系，市场开拓能力很强。2005 年以来，公司先后推出管状输送带、矿用 MT668 型输送带、整芯输送带等新产品，市场开拓与推广均很成功；公司 2005 年开始进入煤炭行业输送带市场，2008 年对煤炭行业的销售额达到 9,694.37 万元。

（2）公司主营业务突出，未来发展战略清晰

公司专注于输送带业务已近 20 年，逐渐做大做强，拥有了丰富的行业经验和良好的市场口碑。最近三年，公司输送带业务的收入占营业收入的比重都维持在 99%左右。

公司制定了清晰的发展战略，将继续专注于输送带业务，本次募集资金将用于投资建设年产 1,100 万平方米高强力输送带生产线项目，其建成投产后将进一步增强企业的竞争力。

（3）公司拥有良好的品牌形象和突出的市场地位

公司建立了良好的品牌形象和市场地位，2005 年，“双箭”品牌被中国橡胶工业协会认定为向社会推荐的高强力输送带品牌；2007 年，公司高强力输送带产品被国家质监

局认定为中国名牌产品。

目前，下游大客户正在逐步建立供应商管理体系，采购程序更透明，更重视供应商的品牌形象与市场地位，这对公司获取优质高端客户的订单较为有利。

(四) 发行人的竞争劣势

1、相对于发达国家同行的竞争劣势——技术劣势、渠道劣势和规模劣势

发达国家输送带行业发展较我国早，其行业技术水平比我国更为先进、成熟，主要体现在两个方面：一是生产自动化程度高，发达国家因人力成本较高，较多地采用自动化生产设备，人均生产效率远高于我国输送带企业；二是少数高端产品技术更为成熟。

公司在多年发展过程中，不断致力于技术改进与创新，尤其近年来借国际输送带产业中心向我国转移的契机，不断提高技术水平与研发能力，目前已达到国内领先水平，但与发达国家同行相比，尚有一定差距。

国外主要输送带企业在长期的经营发展过程中，建立了比较完善的销售渠道，公司与其相比，在销售渠道方面存在一定的劣势。目前，公司利用成本优势，通过与国外同行展开合作，努力开拓国际市场，并致力于逐渐建立自己的外销渠道，树立自有品牌形象，尽快弥补在销售渠道方面的相对劣势。

此外，公司输送带的生产销售规模小于国外主要输送带生产企业，资金实力也与国外主要输送带生产企业有相当大的差距。

2、相对于国内部分较早进入煤炭行业市场的同行的竞争劣势——市场渠道劣势

煤炭行业是我国输送带的主要市场，该行业输送带消耗量超过全国输送带消费量的50%。因 2004 年之前煤炭行业效益不佳，收款难度大，本公司未生产和销售煤矿用输送带。鉴于 2004 年起国内煤炭企业的效益普遍提升，公司于 2004 年 11 月取得煤矿用输送带的生产许可证，并于 2005 年下半年开始生产和销售煤矿用输送带。由于公司产品 2005 年下半年才开始进入煤炭行业市场，而部分国内同行已从事煤矿用输送带的生产和销售多年，因此，公司目前在销售网络、客户数量等方面还存在一定的劣势。

为克服销售网络和客户数量方面的劣势，公司加大了煤矿用输送带的市场推广力度，设立了专门面向煤炭行业的销售机构，并对煤炭行业客户给予较为优惠的销售信用政策，经过努力，公司在煤炭行业的渠道劣势已得到较大改善，最近三年公司矿用阻燃输送带（包括 PVC、PVG 整体带芯阻燃输送带与 MT668 型钢丝绳芯阻燃输送带）的产销量迅速增长。

四、公司主营业务情况

(一) 公司的主要产品及用途

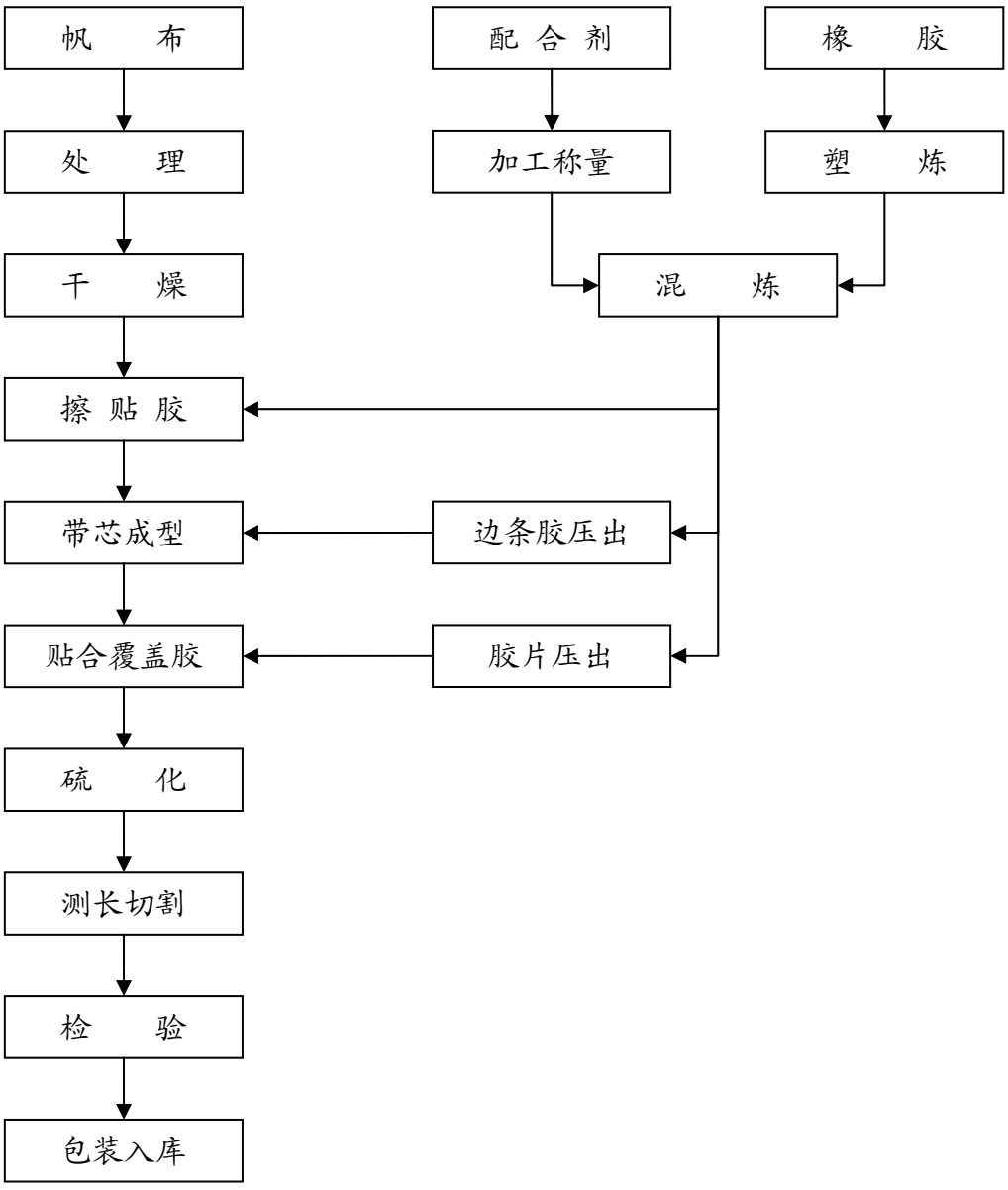
根据骨架材料、功能、形状不同分类的产品特性和用途如下：

分类标准	具体产品类别	主要特性及用途
骨架材料	全棉输送带	带体轻、伸长率小，适用于短距离，物量较小的情况下输送物料。
	尼龙输送带	耐磨性好、强度高、耐疲劳性好，适用于中长距离、较高载量的情况下高速输送物料。
	聚酯输送带	成槽性好、抗拉强度较高、伸长率小，适合于中长距离、较高载重的情况下高速输送物料。
	钢丝绳芯输送带	抗拉强度高、伸长率小，适合高强度、长距离、大运量的情况下高速输送物料。
	整体带芯输送带	阻燃、导静电，适用于输送易燃物料或在易燃环境下输送物料，主要在煤矿井下使用。
功能特性	普通输送带	适用于输送普通物料，或用于普通条件下输送物料。
	耐高温输送带	适用于水泥、焦化、冶金、钢铁等企业，用于输送高温物料和在高温环境下输送物料。
	耐寒输送带	适用于寒冷和低温条件下输送物料，主要是寒冷地区露天或冷冻仓库等场合输送物料。
	难燃输送带	主要适用于电厂、码头，用于输送煤炭等易燃物料。
	阻燃输送带	适用于煤矿井下输送煤炭等物料。
	耐油输送带	适用于输送油性物料，或在油态工作场合下输送物料。
	耐酸碱输送带	适用于化工厂、化肥厂、造纸厂等企业输送含有酸性或碱性等腐蚀性的物料。
形状	普通形状输送带	适用于输送普通状态物料，或用于在普通输送路径条件下输送物料。
	挡边输送带	输送量大，物料不会散落，适用于大倾角条件下输送。
	管状输送带	封闭输送，物料与环境双向隔离保护，适用于输送粉状、颗粒状等的物料；输送路径可以拐弯，并能大倾角输送。
	花纹输送带	适用于≤40 度倾角的粉状、颗粒状、小块物料输送，也用于输送包装袋物料。

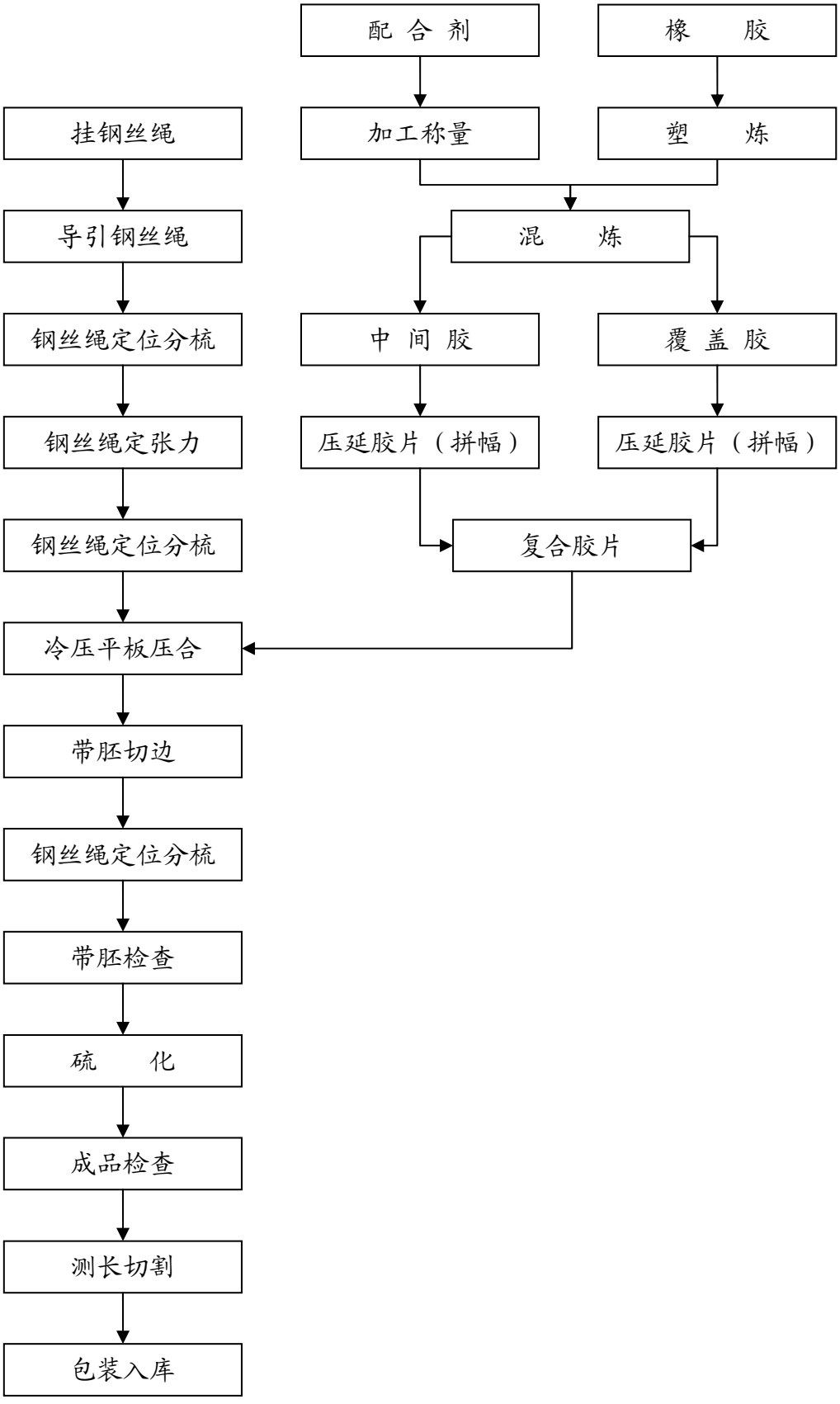
(二) 公司主要产品的生产工艺

本公司生产的输送带按骨架材料可分为织物芯输送带、钢丝绳芯输送带和整体带芯输送带三大类，其中织物芯输送带包括全棉输送带、尼龙输送带和聚酯输送带。织物芯输送带和钢丝绳芯输送带的生产过程主要包括炼胶、贴胶压合和硫化成型三个生产阶段。生产织物芯输送带和钢丝绳芯输送带在前端炼胶阶段，炼胶设备是通用的；生产织物芯输送带和钢丝绳芯输送带在贴胶压合阶段使用的贴胶压合设备是不同的，相互之间不能通用；在硫化成型阶段，部分硫化设备只能用于生产织物芯输送带，部分硫化设备既能用于生产织物芯输送带，又能用于生产钢丝绳芯输送带。生产整体带芯输送带使用不同于生产织物芯输送带、钢丝绳芯输送带生产设备的专用设备。

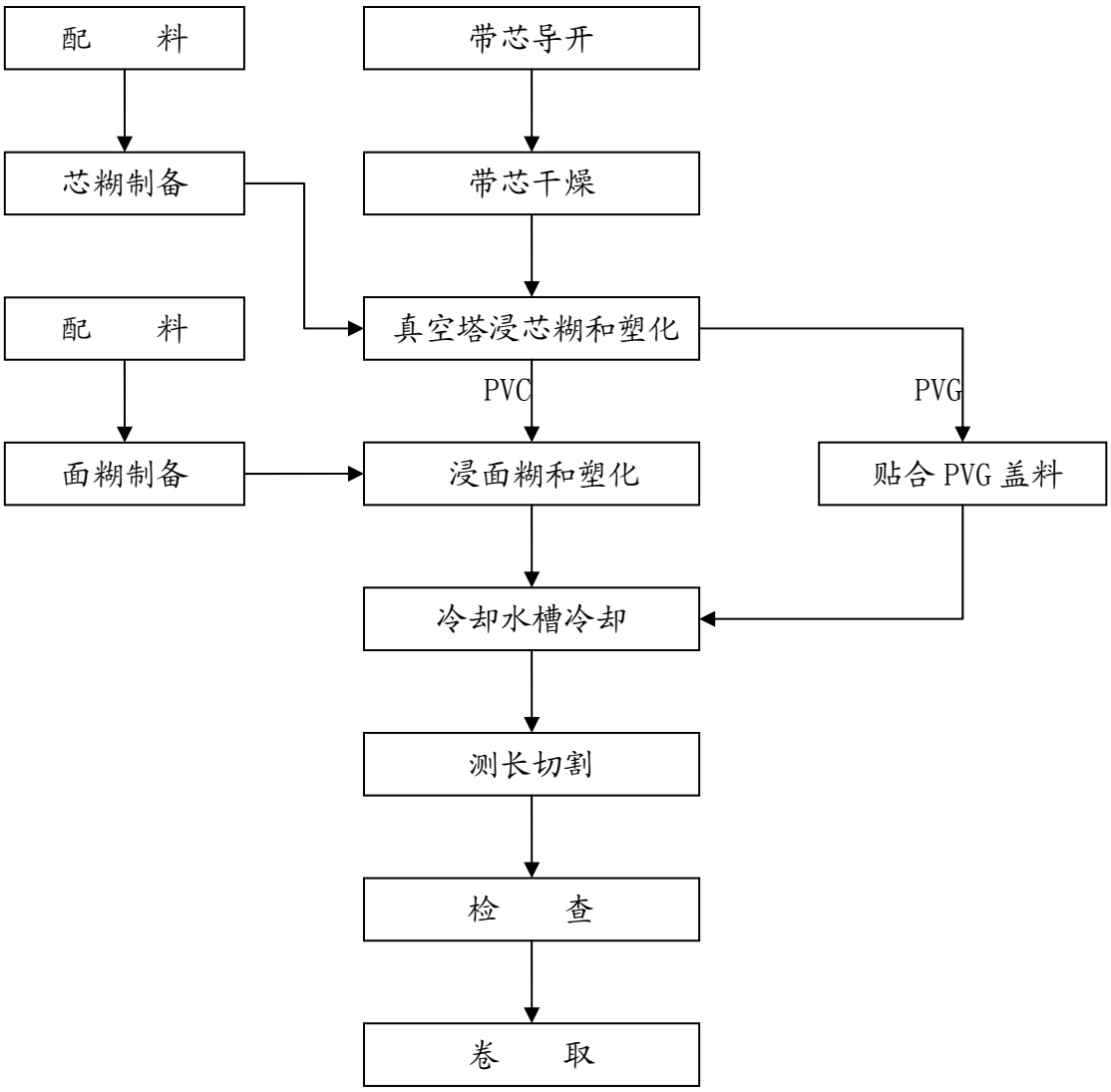
1、 织物芯输送带生产工艺



2、 钢丝绳芯输送带的生产工艺



3、 整芯输送带生产工艺



(三) 经营模式

公司的经营模式是以销定产，经营活动围绕订单展开，先有销售合同，并根据合同安排采购、组织生产，然后交货和进行售后服务。母公司负责国内市场的开拓和维护，主要承接国内客户的订单，并按订单组织生产和销售；子公司负责国外市场的开拓和维护，主要承接国外客户的订单，并按订单组织生产和销售。

1、 业务流程

（1）收集市场信息：销售业务员在所负责的区域市场内收集客户需求信息；

（2）合同评审：销售、采购、生产及财务部门根据价格、技术要求、交货期、毛

利率、客户信用状况等内部标准，筛选市场信息；

（3）组织投标：对通过合同评审的市场信息制作标书，参与投标；

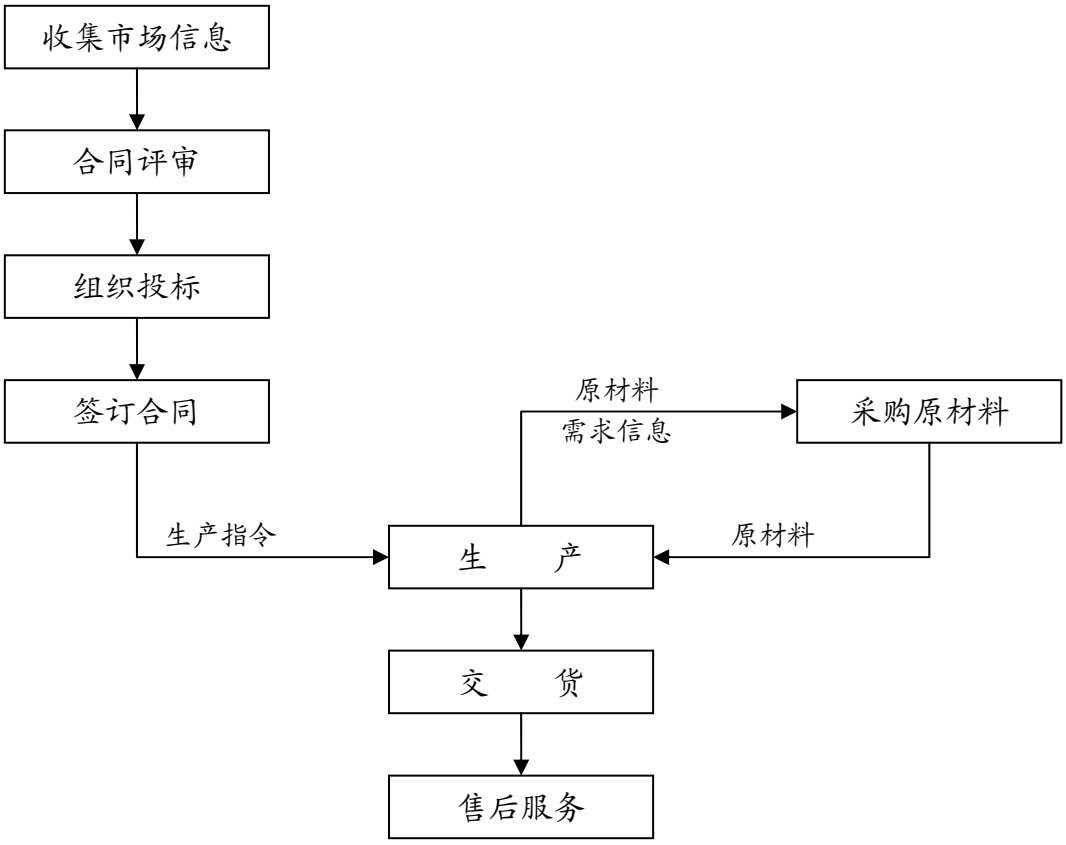
（4）签订合同：销售部与客户就具体的供销条款达成书面协议，并向生产部下达生产指令；

（5）采购原材料：公司供应部根据生产部提供的原材料需求信息采购原材料和辅料，并提供给生产部门；

（6）生产：生产部根据生产指令组织生产；

（7）交货：将产成品移交给客户；

（8）售后服务：包括技术指导、质量保证和客户关系管理等。



2、 采购模式

本公司母子公司都有各自独立的采购部门和采购人员，采购的原辅材料分开保管、领用与核算，同时，母公司采购部门与子公司采购部门建立了信息共享机制，多数情况下实行联合采购以增强对供应商的议价能力。

（1）橡胶

由于下游不同客户对输送带的带芯材料、厚度、长度、宽度等要求千差万别，本公

司实行严格的“以销定产”制度，即根据客户订单安排生产计划，公司从接到客户订单至开始生产客户所需产品间隔约 2 个月，一般情况下，公司与橡胶供应商签订采购协议确保未来 2 个月左右的天然橡胶和合成橡胶的耗用。

本公司有近 20 年橡胶采购的经验，能比较准确地把握橡胶价格特别是天然橡胶价格变动的规律，在特殊情况下，公司可以根据《浙江双箭橡胶股份有限公司采购管理制度》的规定对天然橡胶实施抢点采购，即当橡胶价格大幅度下跌，公司判断价格处于低位时，可以在一定期限内除采购该期间因正常耗用所需补充的橡胶库存外，再额外与供应商签订采购总量不超过 5 个月耗用量的橡胶采购协议。具体程序为：采购部经理向总经理提出实施抢点采购的申请，总经理将申请提交总经理办公会议讨论，总经理办公会议通过后由采购部具体实施，总经理办公会议通过的实施抢点采购的有效期为 4 个月。最近三年，公司分别于 2006 年底至 2007 年初和 2008 年底至 2009 年初共实施过两次抢点采购，上述两次抢点采购都很成功。抢点采购存在一定的风险，如公司实施抢点采购后天然橡胶价格持续下跌，会导致公司采购成本偏高，对公司的经营业绩造成不利影响。但总体上看，公司对实施抢点采购的条件、程序、数量和时间都有严格的限制，风险处于可控范围内。

本公司对合成橡胶不实行抢点采购，主要是由于生产合成橡胶的主要原材料价格随着石油价格波动而波动的幅度大，为规避上游原材料价格上涨的风险，便于随时调整产品价格，合成橡胶生产企业一般根据其短期生产成本确定价格后只接受小批量的订单，并根据订单情况进行生产。

（2）其他原辅材料

对帆布、钢丝绳、炭黑等的采购，公司拥有比较稳定的供应商，一般根据生产需要进行采购，保持适量量库存。具体采购时，由母公司与子公司联合进行招标采购，并由母公司和子公司根据需要分别与供应商签订采购合约。付款方式为先货后款，当月交货，次月付款，并要求供应商留下 5-8%质保金。

3、 生产模式

本公司由母公司承接内销订单，子公司承接外销订单，母子公司生产部各自按订单编制生产计划，组织生产各种产品，极少量普通产品外包给同行业其他企业生产。

4、 销售模式

母公司主要负责国内销售，子公司桐乡上升胶带有限公司主要负责出口销售，目前，

母公司与子公司面对不同的客户，拥有各自独立的销售机构和销售渠道。

(1) 国内销售模式

公司国内业务主要直接面向最终客户销售，其余的通过经销商销售。根据销售量和信誉级别，公司对国内销售客户进行分类，分别执行不同的付款政策：对采购量大、信誉度高的客户给予一定的信用期；采购量小、信誉度一般的客户，一般要求货款付清再交货。

根据客户用途不同，国内销售可以分为工程类销售与备品类销售，工程类销售是指为新建及改扩建输送工程配套的输送带销售，备品类销售是指为使用中的输送带维修更新的输送带销售。

工程类销售的交货时间需要根据客户工程进度不断调整，交货期一般较长。对一般的工程类客户，本公司一般在签订合同后收取 10-20%的预付款，交货安装调试后收取70-80%货款，剩余约 10%的质保金在质保期满后再行收取，因此收款期较长；对规模小、资金实力弱的工程类客户，公司要求收取 20-30%的预付款，并且在货款付清后再交货，收款期较短。

备品类销售一般根据准确预测的输送带更换时间交货，交货期确定，一般较短。对销售量大且信誉度好的备品类客户，公司一般不收取预付款，在交货后 2-3 个月收取全部货款；对于采购量小、信誉一般的备品类客户，公司要求收取 20-30%的预付款，货款付清后再交货。

此外，为加强对矿用阻燃输送带的推广力度，公司对煤炭行业客户给予更为优惠的信用销售政策，包括适当放宽赊销适用标准和延长收款期。

(2) 出口销售模式

公司一般在国外的销售市场选择经销商，将产品出口销售给经销商，再由经销商销售给国外的最终客户。公司出口业务主要采用信用证或电汇付款方式，货款回收有保证。

(四) 公司主要产品生产与销售

1、 营业收入构成

公司主要从事输送带的生产和销售，最近三年及一期，输送带销售收入占公司主营业务收入的比例都在 99%左右，具体情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	销售金额	占营业收入的比例	销售金额	占营业收入的比例	销售金额	占营业收入的比例	销售金额	占营业收入的比例
主营业务收入	**28,031.80**	**99.91**	**69,500.88**	**99.94**	**54,573.23**	**99.59**	**46,131.90**	**99.88**
输送带	27,658.66	98.58	68,764.01	98.88	54,009.69	98.56	45,709.43	98.96
胶管	231.68	0.83	457.25	0.66	354.62	0.65	271.09	0.59
输送带胶片	111.45	0.40	169.04	0.24	142.88	0.26	111.72	0.24
其他	30.01	0.11	110.57	0.16	66.05	0.12	39.66	0.09
其他业务收入	**26.06**	**0.09**	**44.63**	**0.06**	**225.43**	**0.41**	**55.77**	**0.12**
营业收入合计	**28,057.86**	**100.00**	**69,545.50**	**100.00**	**54,798.67**	**100.00**	**46,187.67**	**100.00**

注：主营业务收入与其他业务收入相加数与合计数之间存在差异是因为四舍五入。

2、 主营业务内外销情况

最近三年及一期，公司内外销情况如下：

单位：万元

项 目		2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
主营业务收入		28,031.80	69,500.88	54,573.23	46,131.90
外销	金额	6,900.69	23,758.74	21,810.68	23,023.96
	比例	24.62%	34.18%	39.97%	49.91%
内销	金额	21,131.11	45,742.14	32,762.55	23,107.94
	比例	75.38%	65.82%	60.03%	50.09%

2006-2008 年，公司出口销售的金额稳定，但占主营业务收入的比重不断降低；同期，内销业务增长迅速，年均增长率超过 40%，所占比重也不断上升。受国际经济危机的影响，2009 年 1-6 月，公司外销收入较 2008 年同期下降了 32.93%，外销占主营业务收入的比重下降至 24.62%（2008 年同期外销比重为 34.50%）。

外销收入占公司主营业务收入的比重不断降低，主要原因是：（1）2007 年 7 月我国橡胶输送带出口退税率从 13%降低至 5%，降低了出口销售的盈利空间；（2）2008 年开始，国际经济环境恶化导致国外市场需求下降，而国内市场相对而言较为平稳，此外，澳大利亚、南非等国货币大幅贬值，也影响了这些国家进口商的成本与支付能力；（3）

考虑到国外市场萧条，外销业务的汇率风险增大，公司及时调整了销售战略，大力拓展国内市场，并取得了良好的效果。

目前，公司绝大部分产品的性能已能满足国际客户的要求，部分产品的技术水平已达到国际先进水平，在国际市场上具有明显的性能价格比优势，公司将在国际市场回升时加大外销市场的拓展力度。

3、 公司应对新市场环境的对策

短期内，国外市场对输送带的需求仍有可能继续减少，进口国货币汇率波动也具有较大不确定性，加大了公司产品出口的难度，公司将加大内销市场的拓展力度，抵消外销收入下降的不利影响。主要具体措施包括：

（1）开发工程类客户：工程类客户的采购程序更为规范和透明，更重视供应商的品牌与产品质量，因此，开发工程类客户可以更大地发挥公司的品牌与质量优势，并可以在一定程度上避免恶性竞争。此外，随着客户新建工程投产，工程类客户将转化为备品类客户，因此，开发工程类客户也将为备品销售建立良好的基础。2008 年以来，公司参与的投标项目均保持了较高的中标率,目前，公司工程类销售的金额占公司国内销售额的比重已达到 25%左右。

（2）加强煤炭行业销售：我国煤炭行业输送带的消费量占输送带消费总量的 50%以上，公司 2005 年开始进入煤炭行业市场，近年来，尽管公司在煤炭行业的业务发展很快，2008 年、2009 年 1-6 月本公司对煤炭行业的销售额为分别为 9,694.37 万元、5,025.72 万元，分别占本公司输送带销售额的 14.10%、18.17%，但本公司对我国煤炭行业的销售额占煤炭行业市场采购总金额的比例不到 3%，进一步拓展市场的空间巨大。

（3）深度挖掘重点客户：公司近几年与一部分信誉好、需求量大的客户建立了合作关系，但目前公司对这些客户的供应比例还比较小，例如中国神华能源股份有限公司每年输送带采购额为 4-5 亿元，淮南矿业集团有限公司的输送带年采购额为 3 亿元左右，上述两家公司 2008 年度向本公司采购输送带的金额均不超过 1,000 万元，还有巨大的挖掘潜力。

4、 最近三年及一期主要产品生产、销售情况

年份	产品	生产量 (万平方米)	销售量 (万平方米)	销售额 (万元)	产销率
2006 年	全棉输送带	96.68	100.24	2,473.84	103.68%
	尼龙输送带	242.62	242.30	6,971.69	99.87%

	聚酯输送带	800.62	802.48	24,310.60	100.23%
	钢丝输送带	278.50	287.47	11,197.94	103.22%
	整芯输送带	47.82	35.06	755.37	73.32%
	合计	**1,466.24**	**1,467.55**	**45,709.43**	**100.09%**
2007 年	全棉输送带	116.05	111.74	2,836.58	96.29%
	尼龙输送带	323.64	307.45	8,895.72	95.00%
	聚酯输送带	845.70	802.15	24,673.15	94.85%
	钢丝输送带	365.69	353.90	13,949.60	96.76%
	整芯输送带	182.25	172.24	3,654.64	94.50%
	合计	**1,833.33**	**1,747.48**	**54,009.69**	**95.32%**
2008 年	全棉输送带	122.24	121.81	3,064.14	99.65%
	尼龙输送带	397.96	379.67	11,457.73	95.40%
	聚酯输送带	918.79	906.45	30,774.89	98.66%
	钢丝输送带	440.43	436.22	18,476.28	99.04%
	整芯输送带	242.00	233.95	4,990.97	96.67%
	合计	**2,121.42**	**2,078.10**	**68,764.01**	**97.96%**
2009 年 1-6 月	全棉输送带	43.58	42.57	981.05	97.68%
	尼龙输送带	160.54	152.12	4,162.96	94.76%
	聚酯输送带	449.22	422.21	12,986.90	93.99%
	钢丝输送带	188.45	178.49	6,883.22	94.71%
	整芯输送带	141.76	135.71	2,644.52	95.73%
	合计	**983.55**	**931.10**	**27,658.66**	**94.67%**

2006-2008 年，公司输送带的销售量从 1,467.55 万平方米增长到 2,078.10 万平方米，年平均增长 19.00%。2006-2008 年，公司输送带的销售额从 45,709.43 万元增加到 68,764.01 万元，年平均增长 22.65%。

最近三年及一期，公司产能、产销量及产销率等情况如下：

单位：万平方米

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
产能	1,050	2,100	1,800	1,500
产量	983.55	2,121.42	1,833.33	1,466.24
销量	931.10	2,078.10	1,747.48	1,467.55
产能利用率	93.67%	101.02%	101.85%	97.75%
产销率	94.67%	97.96%	95.32%	100.09%

公司采用“以销定产”的经营模式，根据订单组织生产，所有产品销售都有保障。

2009 年 1-6 月，公司产能利用率下降至 93.67%，主要是受到全球经济危机的影响。公司 2009 年出口销售下降幅度较大，公司加大了内销力度，但在 2009 年 1-2 月，内销

的增长在短期内未能完全抵消外销的下降，产量有一定程度下降，2009 年 1-2 月，公司产量为 249.72 万平方米。2009 年 3-6 月，公司内销增长较快，基本可以抵消外销下降的不利影响，生产设备重新满负荷运转，利用效率恢复至正常水平，2009 年 3-6 月，公司产量为 733.83 万平方米。

5、 最近三年及一期公司主要产品价格变化情况

单位：元/平方米

项　目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
全棉输送带	23.05	25.16	25.39	24.68
尼龙输送带	27.37	30.18	28.93	28.77
聚酯输送带	30.76	33.95	30.76	30.29
钢丝输送带	38.56	42.36	39.42	38.95
整芯输送带	19.49	21.33	21.22	21.55
加权平均价格	29.71	33.09	30.91	31.15

2006-2008 年，公司主要产品的销售价格持续上涨，主要原因是橡胶、帆布等原材料价格上涨，输送带的生产成本上升。2009 年 1-6 月，公司各种输送带产品的价格下降 8-10%，主要原因是橡胶、帆布、钢丝等主要原材料价格下降，输送带的生产成本下降。

6、 最近三年及一期向主要客户销售情况

公司产品销售的主要客户是电力（燃煤电厂）、冶金、煤炭、港口和水泥行业的企业。最近三年及一期对主要客户销售的情况如下：

项　目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
对前五名客户销售收入总额（万元）	6,029.49	17,353.12	19,889.30	20,021.10
占当期营业收入的比例（%）	21.49%	24.95%	36.30%	43.35%

公司近年来前五大客户占当期收入的比重逐年下降，系公司业务拓展，重点客户数量增加所致。

公司报告期对国内和国外主要客户的销售情况如下：

（1）2006 年

①对国内前五大客户销售的情况：

序号	客户名称	销售额（万元）	占当年收入比重
1	首钢矿业公司	1,130.19	2.45%
2	广东粤电靖海发电有限公司	943.31	2.04%
3	宝山钢铁股份有限公司	800.29	1.73%
4	宁波港北仑股份有限公司	611.73	1.32%
5	秦港集团物资采购中心	490.84	1.06%

②对国外前五大客户销售的情况：

序号	客户名称	销售额（万元）	占当年收入比重
1	IBM CORP.[PTY]LTD/南非	7,670.58	16.62%
2	Metso Minerals/欧洲、北美	5,252.42	11.37%
3	HwaSeung R&A Co.,Ltd/韩国	2,762.51	5.98%
4	Western Japan Trading Ltd/日本	2,610.07	5.65%
5	M E S International Ltd/英国	1,725.53	3.74%

（2）2007 年

①对国内前五大客户销售的情况：

序号	客户名称	销售额（万元）	占当年收入比重
1	宝山钢铁股份有限公司	2,456.65	4.48%
2	阜新矿业有限责任公司物资分公司	1,202.57	2.19%
3	首钢矿业公司	1,145.30	2.09%
4	华能伊敏煤电有限责任公司	1,135.53	2.07%
5	淮南矿业（集团）有限责任公司	944.83	1.72%

②对国外前五大客户销售的情况：

序号	客户名称	销售额（万元）	占当年收入比重
1	Metso Minerals/欧洲、北美、澳洲	6,814.06	12.43%
2	IBM CORP.[PTY]LTD/南非	6,422.69	11.72%
3	Western Japan Trading Ltd/日本	2,113.43	3.86%
4	Dongil Corporition/韩国	2,082.47	3.80%
5	M E S International Ltd/英国	1,977.62	3.61%

（3）2008 年

①对国内前五大客户销售的情况：

序号	客户名称	销售额（万元）	占当年收入比重
1	宝山钢铁股份有限公司	1,370.63	1.97%
2	中国华电工程[集团]有限公司	1,036.30	1.49%
3	内蒙古大唐国际锡林浩特矿业公司	1,019.96	1.47%
4	上海振华港口机械股份有限公司	999.20	1.44%
5	大唐国际发电股份有限公司	997.95	1.43%

②对国外前五大客户销售的情况：

序号	客户名称	销售额（万元）	占当年收入比重
1	Metso Minerals/澳洲、北美、欧洲	6,069.97	8.73%
2	IBM CORP.[PTY]LTD/南非	5,235.29	7.53%
3	Western Japan Trading Ltd./日本	2,858.46	4.11%
4	International Conveyor Products/澳洲	1,707.89	2.46%
5	M E S International Ltd/英国	1,481.50	2.13%

（4）2009 年 1-6 月

①对国内前五大客户销售的情况：

序号	客户名称	销售额（万元）	占当年收入比重
1	中国华电工程[集团]有限公司	877.18	3.13%
2	江阴特种运输机械制造有限公司	671.43	2.39%
3	内蒙古汇能煤电集团有限公司泰山煤矿	619.34	2.21%
4	邯郸钢铁股份有限公司	578.03	2.06%
5	中国神华能源股份有限公司惠州热电分公司	561.07	2.00%

②对国外前五大客户销售的情况：

序号	客户名称	销售额（万元）	占当年收入比重
1	Metso Minerals/澳洲、北美、欧洲	2,159.22	7.70%
2	IBM CORP.[PTY]LTD/南非	1,642.00	5.85%
3	International Conveyor Products/澳洲	679.67	2.42%
4	Western Japan Trading Ltd./日本	484.84	1.73%
5	BELTERRA CORP/北美洲	448.82	1.60%

上述报告期内，本公司向单个客户的销售金额占销售总额的比重不超过 50%，也不存在严重依赖少数客户的情况。

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持本公司 5%以上股份的股东未在上述主要客户中占有权益。

(五) 原材料供应的情况

1、 主要原材料采购成本

公司生产所需主要原材料（包括天然橡胶、合成橡胶、各种帆布、钢丝绳、炭黑及各种辅料）的市场化程度高，供应充分，可以从市场直接采购。最近三年及一期，公司主要原材料的采购金额如下：

单位：万元

项　目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
天然橡胶	4,229.41	11,179.12	9,333.53	9,659.57
合成橡胶	3,161.98	10,546.07	7,540.42	6,246.13
棉帆布	190.00	586.31	636.91	674.90
尼龙帆布	1,136.01	3,150.90	2,525.66	1,960.97
聚酯帆布	3,286.93	6,875.50	6,281.48	6,359.18
钢丝绳	1,278.72	2,733.15	2,042.66	1,485.86
PVC 材料	1,033.59	2,038.58	1,353.63	328.71

橡胶、帆布和钢丝的成本占产品生产成本的 60%左右，其中橡胶（包括天然橡胶与合成橡胶）的成本约占产品成本的 38%。近年来，公司采购橡胶的金额不断上升主要有两方面的原因，一方面是由于公司输送带产量增长增加了橡胶的消耗量，另一方面是由于近年橡胶价格有较大幅度的上涨。同期，尼龙帆布、聚酯帆布与钢丝绳的采购金额有所上升是因为尼龙输送带、聚酯输送带和钢丝绳芯输送带的产量不断增加。2009 年 1-6 月各种原材料采购金额下降，主要是因为各种原材料价格下降。

2、 主要原材料价格变化情况

最近三年及一期公司主要原材料采购价格如下表：

项　目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
天然橡胶　（元/吨）	11,467.29	19,401.46	16,407.70	16,491.04
合成橡胶　（元/吨）	10,628.95	15,424.59	14,022.13	14,391.93
棉帆布　（元/千米）	8,300.30	8,739.24	7,837.95	9,612.81
尼龙帆布　（元/吨）	22,837.93	28,526.89	29,036.30	29,787.14
聚酯帆布　（元/吨）	23,592.11	25,417.84	25,702.69	25,841.12
钢丝绳　（元/吨）	10,567.23	11,101.89	9,783.06	10,151.91
PVC 材料　（元/吨）	8,753.30	11,491.08	11,914.47	12,219.84

3、 最近三年及一期向主要供应商采购的情况

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
向前五名供应商采购的总金额（万元）	6,900.13	23,057.53	16,791.78	14,588.83
占当期营业成本的比例（%）	32.39%	39.51%	37.85%	39.05%

本公司向单个供应商采购的金额占采购总金额的比重不超过 50%，也不存在严重依赖少数供应商的情况。

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持本公司 5%以上股份的股东未在上述主要供应商中占有权益。

(六) 安全生产与环境保护

1、 安全生产

（1）根据国家有关规章制度，结合企业具体情况，公司制定了《职业安全健康管理体系》，建立健全了安全生产管理制度，包括安全生产责任制度、安全教育制度、安

全考核及奖惩制度、劳保用品管理制度及相关实施细则。

（2）新员工上岗前，公司组织进行安全生产培训，并组织安全知识考试，考试不合格者暂缓上岗。

（3）公司设立了安检科，并配备了专职和兼职安全员，承担安全生产检查、监督管理及整改的职责。

（4）公司把安全生产作为企业文化建设的一项重要内容，常年对员工进行安全生产的培训。

公司于 2008 年 11 月获得华夏认证中心的《职业健康安全管理体系认证证书》，证书号为 02108S10265ROM。

2、 环境保护

公司重视环境保护责任，根据 GB/T24001-2004 国家标准和 ISO14001：2004 国际标准制定了《质量环境管理手册》，2006 年 2 月 10 日开始正式实施运行 ISO14001 环境管理体系，同年 10 月 20 日通过浙江省环科环境认证中心的 ISO14001：2004 标准环境管理体系认证（证书编号为 05606E2004R0M）。

公司对生产过程中产生的污染物均按照国家有关规定进行处理，未因环境污染问题受到相关行政管理部门处罚，2007 年 4 月被浙江省经济贸易委员会和浙江省环境保护局认定为“浙江省绿色企业”。

浙江省环境保护局对本公司的环境保护情况进行了核查，并于 2008 年 1 月 31 日出具了《关于浙江双箭橡胶股份有限公司环保核查情况的函》（浙环函[2008]28 号），认为：浙江双箭橡胶股份有限公司能遵守国家环保法律法规，近三年来没有发生污染事故和严重的环境违法行为；项目建设能执行环境影响评价和“三同时”制度。

⑴ 污染源和污染物

生产过程中的污染源和污染物有：混炼胶时产生的粉尘、燃煤锅炉产生的烟气、煤渣、设备运转噪声、固体废弃物、生活污水。

⑵ 治理措施

粉尘和烟气：通过采用密封炼胶机，大大降低了粉尘排放量，并在混炼胶车间安装除尘装置，经过除尘器除尘后向室外高空排放；锅炉燃煤废气经过脱硫装置脱硫后排放，可以达到排放要求。

噪声：采取建筑物隔音、基础减震等措施，减弱噪声。

固体废弃物：固体废弃物主要成份是橡胶，生产中的生胶边角料粉碎后回收利用，

硫化后的废边角料出售给附近的橡胶制品企业；锅炉燃烧煤渣出售给建材企业作为建材原料。

废水：冷却水循环使用，不排放；生活污水经隔油池处理后，再通过地埋式无动力水处理装置处理达标后一起排入市政污水道。

(3) 公司主要环保设施

设施类别	设施名称	数量	投入成本（万元）
除烟、除尘及脱硫装置	烟道烟囱	1 套	3.36
	除尘器	1 台	6.13
	过滤机	1 台	1.10
	DMC-GM-81 除尘器	1 台	8.90
	德国产 GSAR-1245 型吸尘器	1 台	0.9
	除尘器设备	1 台	16.28
	刷布机工业除尘器	1 台	0.50
	270L 除尘器网管	1 套	2.14
	PVC 烟雾静电净化装置	1 套	30.00
	XTD-6 多管除尘器	1 台	2.20
	270 密炼机吸风管	1 套	0.28
	PVC 车间吸烟罩	1 套	0.99
	试验室吸风罩	1 台	1.35
	锅炉水膜脱硫除尘器	2 套	39.10
	水膜除尘设备	1 套	3.40
	硫化机废气有组织收集装置	11 套	46.00
	废弃排放装置	1 套	11.53
	通风机	2 台	2.54
	低压交流滤波装置	1 套	27.00
	无源交流低压滤波成套装置	1 套	65.56
	DMC-6 脉冲式除尘器	28 台	299.60
	排烟管道	1 套	11.30
	除尘器	1 台	1.60
	DMC-81 脉冲式除尘器	1 台	60.40
固废回收利用装置	爪刀式粉碎机	1 台	6.00
	XJF1000 橡胶粉碎机	1 套	21.20
	破胶机	1 台	12.75
	破碎干燥机	1 台	1.68
	切胶机	1 台	2.20
	ZY-50 型真空滤机	1 台	4.20
水循环、净化及排放装置	排水沟窖井	1 套	5.04
	循环冷却装置	2 套	35.67
	冷水工程	1 套	25.07
	工业用水总循环池	1 套	21.00

	生活污水处理工程	1 套	3.50
	水池管道工程	1 套	16.22
	循环水泵	1 台	0.92
	排污管道水阀	1 只	3.54
	污水分流管道	1 套	16.28
	排污系统阀门	1 套	3.75
	流量计	1 套	2.20
	格兰富水泵	1 只	0.80
	废水总排口流量计量装置	1 套	4.00
其它环保设施	煤场围墙	1 套	13.29
	苗木	若干	41.50
	油漆地平	3 套	21.03
	中空隔板	1 套	3.25
	红外硫化罐	1 只	18.20
	锅炉省煤器	1 台	2.00
	德国产扫地车	1 辆	0.57
	管道车装	1 套	6.00
	空压机节能系统	1 套	4.10
	1300 道路清扫车	1 辆	8.10
	环保监控装置	1 套	8.87

(4) 最近三年及一期的环保支出情况

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
环保支出	93.67	197.68	206.46	179.90

五、公司主要的固定资产和无形资产

(一) 房屋和建筑物

公司目前拥有的房产如下：

房产证号	房产名称	房屋座落	建筑面积	取得方式	权利期限
桐房权证桐字第 00129294 号	特种带车间	洲泉镇双箭科技园	3,590.54 M^2	自建	2053.12.30
桐房权证桐字第 00129295 号	压延车间	洲泉镇双箭科技园	1,567.20 M^2	自建	2051.3.21
桐房权证桐字第 00129296 号	钢结构仓库	洲泉镇双箭科技园	2,126.17 M^2	自建	2051.3.21
桐房权证桐字第 00129297 号	密练车间 A	洲泉镇双箭科技园	2,900.81 M^2	自建	2053.7.24

桐房权证桐字第 00129298 号	测试楼	洲泉镇晚村大桥南	2,308.76 M^2	自建	2051.3.21
桐房权证桐字第 00129299 号	胶管车间	洲泉镇晚村大桥南	1,501.38 M^2	自建	2051.3.21
桐房权证桐字第 00129300 号	2 号车间	洲泉镇晚村大桥南	8,358.26 M^2	自建	2053.7.24
桐房权证桐字第 00129301 号	密炼车间 B2	洲泉镇晚村大桥南	1,136.76 M^2	自建	2053.7.24
桐房权证桐字第 00044473 号	主车间	洲泉镇晚村大桥南	3,790.1 M^2	自建	2051.3.21
桐房权证桐字第 00044474 号	机修间	洲泉镇晚村大桥南	431.02 M^2	自建	2050.12.30
桐房权证桐字第 00044476 号	测试楼（食堂）	洲泉镇晚村大桥	1,906.39 M^2	自建	2051.3.21
桐房权证桐字第 00044477 号	发电、配电、锅炉间	洲泉镇晚村大桥南	535.04 M^2	自建	2051.3.21
桐房权证桐字第 00044478 号	炼胶间	洲泉镇晚村大桥南	730.74 M^2	自建	2051.3.21
桐房权证桐字第 00044479 号	办公楼	洲泉镇晚村大桥南	1,740.13 M^2	自建	2051.3.21
桐房权证桐字第 00044481 号	车间	洲泉镇晚村大桥南	4,861.76 M^2	自建	2051.3.21
桐房权证桐字第 00068921 号	科研大楼	桐乡市梧桐街道文华路 10 号	3,753.66 M^2	自建	2048.12.30
桐房权证桐字第 00045481 号	加建车间	洲泉镇晚村大桥南	2,423.40 M^2	自建	2053.7.24
桐房权证桐字第 00045482 号	配电间	洲泉镇晚村大桥南	178.92 M^2	自建	2053.7.24
桐房权证桐字第 00045483 号	密炼车间	浙江双箭橡胶股份有限公司	5,752.7 M^2	自建	2053.7.24
桐房权证桐字第 00045484 号	锅炉间	洲泉镇晚村大桥南	157.45 M^2	自建	2053.7.24
桐房权证桐字第 00045485 号	PVC 车间	洲泉镇晚村大桥南	1,723.78 M^2	自建	2053.7.24
桐房权证桐字第 00044909 号	一号主车间	洲泉镇双箭工业园区	5,548.34 M^2	自建	2053.7.24

上表所列全部房产的所有权人均为浙江双箭橡胶股份有限公司，产权清晰明确，没有权属纠纷。

(二) 主要生产设备

截至 2009 年 6 月 30 日，公司主要生产设备的情况如下：

单位：元

序号	设备名称	数量	净值	成新率	所属公司
1	挤出机	1	310,808.41	81.79%	股份公司
2	250L 密炼机	1	322,776.34	54.08%	股份公司
3	12000*8500 硫化机	1	326,499.70	23.21%	股份公司
4	100 万大卡油锅炉	1	334,755.64	71.50%	股份公司
5	锅炉脱硫除尘装置	1	335,282.44	85.75%	股份公司
6	750T 平板硫化机	1	342,900.00	95.25%	股份公司
7	250L 密闭式炼胶机	1	350,550.00	68.33%	股份公司
8	橡胶热炼机	1	354,391.57	77.04%	股份公司
9	胶带成型机 1.4*22 米	1	360,150.00	85.75%	股份公司
10	挡边带生产线 1.4*2 米	1	426,777.66	85.75%	股份公司
11	2.7M 成型机	1	439,462.00	84.17%	股份公司
12	6 吨链条锅炉	1	471,182.18	66.75%	股份公司
13	900*6000 平板硫化机	1	519,052.40	84.17%	股份公司
14	900 型硫化机	1	524,195.97	53.46%	股份公司
15	硫化机	1	525,317.74	100.00%	股份公司
16	1.4*22 米胶带成型机	1	533,399.96	95.25%	股份公司
17	XM-250 橡胶密炼机	1	539,716.48	50.92%	股份公司
18	2000 型平硫化机	1	580,172.90	46.96%	股份公司
19	XKY-660 压片机	1	611,000.00	50.92%	股份公司
20	1730MM 三辊压延机	1	625,974.94	85.75%	股份公司
21	C200MM 冷喂料机	1	771,509.83	85.75%	股份公司
22	GK250 密炼机上辅机	1	805,815.00	95.25%	股份公司
23	250 立升密炼机一套	1	1,162,044.78	43.91%	股份公司
24	起重机 QD-20/5T LH-16	1	1,167,126.02	85.75%	股份公司
25	销钉机筒冷喂料挤出机	1	1,190,259.94	96.04%	股份公司
26	高压专线及配电设备	1	1,551,596.46	50.20%	股份公司
27	C2500MM 冷喂料机	1	2,469,599.82	85.75%	股份公司
28	10000*2700 型硫化机	1	2,687,812.72	18.92%	股份公司
29	平板硫化机 1.4*10*2	1	4,277,209.72	85.75%	股份公司
30	PVC 整芯输送带生产线	1	4,651,384.38	66.84%	股份公司
31	2500MM 四辊压延生产线	1	11,090,578.39	85.75%	股份公司
32	2.7*10.2 钢丝硫化机	1	17,983,803.81	100.00%	股份公司
33	电动双梁行车	2	662573.87	68.46%	上升公司
34	三辊压延机	1	338,969.28	90.90%	上升公司
35	胶片冷却装置	2	1013475.86	80.20%	上升公司
36	密炼机	1	692,386.20	87.12%	上升公司
37	挤出机	1	873,343.98	68.23%	上升公司
38	成型机	1	897,220.92	76.72%	上升公司
39	双螺杆挤出机	1	1,034,615.39	96.84%	上升公司
40	喂料机	2	1,064,064.71	90.97%	上升公司

41	上辅机母炼系统	1	1,372,029.12	96.84%	上升公司
42	密炼机	1	2,094,660.99	68.23%	上升公司
43	2 号变电工程	1	2,283,836.97	69.78%	上升公司
44	鼓式硫化机	1	2,555,153.24	71.98%	上升公司
45	辅机及配料系统	1	2,749,046.38	68.44%	上升公司
46	270 升密炼机	1	3,732,368.18	96.84%	上升公司
47	四辊压延机	1	4,234,293.56	90.90%	上升公司
48	硫化机	2	7,029,276.21	90.27%	上升公司
49	钢丝绳芯平板硫机	1	8,717,102.79	74.34%	上升公司

(三) 公司拥有的土地使用权

公司目前拥有的土地使用权情况如下：

使用权证号	宗地位置	土地面积	取得方式	土地用途	使用权期限
桐国用（2006）第 15354 号	洲泉镇晚村大桥南	39,023.36 M^2	出让	工业用地	2051.3.21
桐国用（2006）第 13132 号	洲泉镇晚村大桥南	59,726.11 M^2	出让	工业用地	2053.7.24
桐国用（2006）第 13131 号	洲泉镇双箭工业区	12,117.31 M^2	出让	工业用地	2053.12.30
桐国用（2007）第 16602 号	洲泉镇双箭工业区	36,724.12 M^2	出让	工业用地	2053.12.30
桐国用（2002）字第 297 号	洲泉镇晚村大桥南	3,436.78 M^2	出让	工业用地	2050.12.30
桐国用（2008）字第 03095 号	桐乡市梧桐街道文华路 10 号	1,042.38 M^2	出让	混合住宅用地	2048.12.30
桐国用（2004）字第 2250 号	洲泉镇晚村大桥南	5,047.08 M^2	出让	工业用地	2053.7.24

(四) 注册商标

公司目前拥有的注册商标如下：

商标	商标注册号	核定类别	有效期	取得方式	注册地
双箭	第 1462513 号	第 7 类	2010.10.20	申请取得	中国
运道通	第 1720100 号	第 17 类	2012.02.27	申请取得	中国
运道通	第 1762636 号	第 7 类	2012.05.06	申请取得	中国

双箭	第 1725954 号	第 7 类	2012.03.06	申请取得	中国
DOUBLEARROW	第 4028249 号	第 7 类	2016.07.20	申请取得	中国
DOUBLEARROW	NO.1004602	第 7 类	2014.05.30	申请取得	澳大利亚
DOUBLEARROW	NO.003864964	第 7 类	2015.10.10	申请取得	欧盟

(五) 专利技术

公司目前拥有五项专利技术，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	技术类型	保护期限
1	输送带	ZL200720107897.3	实用新型	2017.4.1
2	多层帆布织物芯输送带的贴片装置	ZL200720115064.1	实用新型	2017.9.24
3	输送带	ZL200520117027.5	实用新型	2015.12.4
4	输送带的圆柱形卷起双芯辊	ZL200720183607.3	实用新型	2017.9.25
5	鞋底清洁器	ZL200520117026.0	实用新型	2015.12.4

目前，公司还有一项实用新型技术和两项发明正在申请专利，并已获中华人民共和国知识产权局正式受理，具体情况如下：

序号	名称	专利申请号	类型	申请日
1	输送带	200720107898.8	实用新型专利	2007.4.2
2	双条并硫式橡胶输送带的制造方法	200710071570.X	发明专利	2007.9.28
3	煤矿井下用阻燃整芯输送带的制造方法及制造该输送带的装置	200710157124.0	发明专利	2007.12.3

(六) 特许经营权

目前，本公司拥有中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局颁发的阻燃输送带生产许可证（证书号为 XK13-211-0037），许可生产产品具体包括：

（1）YBY 型一般用途难燃输送带；

（2）ST 型煤矿用阻燃钢丝绳芯输送带；

（3）PVC 型煤矿井下用织物芯阻燃输送带；

（4）PVG 型煤矿井下用织物芯阻燃输送带。

(七) 财产抵押情况

目前，公司为取得银行授信，将部分财产抵押给银行，具体情况如下：

序号	抵押人	抵押物	抵押权人	抵押物净值	抵押额	期限
1	股份公司	土地及房产	中国建设银行桐乡市支行	300.43 万元	490 万元	2009.2.12/2011.2.11
2	股份公司	土地及房产	中国建设银行桐乡市支行	3,947.66 万元	5,050 万元	2009.3.12/2011.3.11
3	股份公司	土地及房产	中国农业银行桐乡市支行	458.10 万元	1,005.7 万元	2009.1.21/2011.1.20
4	股份公司	机器设备	桐乡信用联社洲泉信用社	2,673.82 万元	1,215 万元	2008..7.2/2010.7.1
5	股份公司	机器设备	桐乡信用联社营业部	2,125.40 万元	800 万元	2009.7.27/2010.7.26

六、公司技术研发情况

公司重视技术研究开发，拥有省级企业技术中心和一批专业技术人才，成功开发了多项国内领先的新产品，部分产品已达到或接近国际先进水平，先后被认定为浙江省高新技术企业（证书编号：0333004B1313）和国家火炬计划重点高新技术企业（证书编号：Q20040104）。

(一) 公司主要产品生产技术所处的阶段

公司主要产品生产技术都已经成熟，并已进入大批量生产阶段。

公司重视新产品和新技术研究开发，通过技术合作和自主创新，成功开发出阻燃、耐油、耐高温、高耐寒、耐酸碱和管状输送带等新产品，部分产品技术水平达到国际先进水平。公司尼龙加强型输送带和高耐寒输送带被浙江省科学技术厅认定为浙江省高新技术产品，管状输送带被国家科技部列为国家级星火计划项目，高耐寒输送带被国家科技部列为国家级火炬计划项目，具体情况如下：

产品名称	技术描述	备注
尼龙加强型橡胶输送带	浙江省高新技术产品	证书编号：200312040
高耐寒橡胶输送带	浙江省高新技术产品	证书编号：200504149

管状输送带项目	国家级星火计划项目	项目编号：2001EA700037
高耐寒橡胶输送带	国家级火炬计划项目	项目编号：2003EB030704

(二) 公司研发机构和人员

公司设立了研究发展中心，拥有一批专业技术人才，并购置了臭氧试验机、钢丝绳动态疲劳机、胶料表面摩擦仪等国际先进水平的试验设备，该技术中心 2005 年被浙江省科学技术厅认定为省级高新技术研究开发中心；此外，公司还与上海橡胶制品研究所合资设立了桐乡双箭橡胶研究所有限公司（本公司持股 51%）来进行新产品的研发和人才的培养。

本公司一贯注重研发人才的培养和引进，公司副总经理沈会民先生 1993 年 6 月进入本公司的前身桐乡橡胶制品厂主管输送带产品的研发工作，为公司早期的发展培养了一批技术人才，随着企业的不断发展壮大，为进一步壮大研发实力，公司于 2004 年 11 月聘请原上海胶带股份有限公司总工程师吴林荣先生担任本公司的总工程师，2006 年 6 月聘请原山东水兴橡塑股份有限公司的技术主管黄德雄先生负责本公司 PVC、PVG 带生产工艺的研究开发工作，2008 年 5 月聘请原沈阳长桥胶带有限公司副总工程师丁尚文先生负责本公司港口用输送带的新产品研究开发工作，公司目前已形成了一支近 20 人的核心研发团队。

(三) 公司主要研发成果

序号	研发成果名称	成果描述	先进水平
1	煤矿井下用钢丝绳芯阻燃输送带	采用新配方，四项阻燃性能均超过英国标准，耐磨性能显著提高	国内先进
2	提升钢丝绳芯输送带	改善骨架材料结构，增加横向刚性，防止输送带成槽和螺栓松动	国内先进
4	煤矿井下用阻燃整芯输送带	采用国际首创的全新生产工艺，大幅度提高生产效率，明显改善外观质量，提高成槽性，大幅降低生产成本	国际先进
3	耐高温输送带（200℃）	提高高温条件下骨架材料与橡胶粘合力稳定性，防止高温条件下输送带起泡、织物芯收缩、覆盖胶老化	国内先进
5	智能型输送带	在输送带中预埋智能线圈，能对丝裂、跑偏、打滑发出警示，并自动停机	国内先进

6	节能输送带	通过减少胶带摩擦和重量，节约电能消耗，目前通过检验的节能效果为 10%，15%节能效果正待检验	国内唯一，接近国际先进
7	抗穿刺输送带	改善骨架材料结构及覆盖胶弹性，提高输送带强度和抗冲击性能，产品使用寿命显著延长	国内首创
8	耐油输送带	解决极性橡胶的粘合问题和橡胶膨胀问题，延长油态环境下输送带使用寿命	国内先进
9	高耐寒输送带（-60℃）	解决橡胶在低温条件下发硬、发脆问题，延长寿命，耐寒达到-60℃水平	国际先进
10	耐酸碱输送带	改善橡胶配方，提高覆盖胶的抗腐蚀性能，延长在酸碱环境下的寿命	国内先进
11	管状输送带	改善输送带横向刚性及横向反弹力，保持圆管均匀，产品已达 600mm 管径，且能在高温高寒条件下正常使用	国际先进
12	双条并硫切割技术	采用全新工艺，提高设备利用效率和生产效率	国际先进
13	输送带使用寿命动态管理技术	以长期积累的大量售后服务的数据为基础，依靠数据库管理，精准预测输送带的使用寿命	填补国内空白，接近国际先进水平

(四) 公司正在研发的项目

序号	项目名称	项目类型	目标
1	轻型输送带	技术改进	2009 年 12 月实现性能大幅提升
2	分层阻燃输送带	新产品开发	2010 年 3 月产品性能达到 DIN 标准
3	真空脱水机输送带	新产品开发	2010 年 9 月开始试生产
4	耐热油输送带	新产品开发	2010 年 9 月耐热油温度达 125℃

1、 轻型输送带改进项目

轻型输送带骨架材料经向一般由高强涤纶丝或涤纶网络丝构成，纬向一般由涤纶棕丝构成，具有纵向强度高、传动柔顺性好、横向刚性和弹性好的特点。轻型带被广泛地使用于纺织、服装、轻工、食品和电子等行业的轻便输送机流水线。

轻型输送带改进项目是在目前基础上进行技术改进，提高轻型输送带的强度，同时拓展其耐油、耐酸碱、导静电等特殊性能。

2、 分层阻燃输送带开发项目

目前，我国煤矿井下支道运煤用输送带是整芯输送带（PVC、PVG），整芯输送带

虽具有很好的阻燃性能，但存在表面摩擦不够，物料容易打滑的缺点，此外，PVC 材料还缺乏弹性。分层阻燃输送带通过改善橡胶配方，提高橡胶阻燃性能，能安全运用于煤矿井下，同时克服整芯输送带的缺点，具有巨大的市场空间。

公司 2008 年 10 月开始分层阻燃输送带的开发，该项目的目标是在 2010 年 3 月，产品各项性能达到 DIN 标准的要求。

3、 真空脱水机输送带开发项目

真空脱水机输送带可以在输送过程中实现物料连续过滤脱水、固液分离，适用于化工（尤其是化肥）、氢氧化铝、煤泥浆、金属精矿、金属浮选及综合利用、采矿尾砂等，尤其在电力等行业的烟气脱硫中的石膏脱水和污水处理的固液分离的环保工程中具有广阔的运用前景。

目前，我国市场上没有真空脱水机输送带产品，公司自 2009 年 1 月开始从事真空脱水机输送带产品的开发，目前已完成新产品结构设计，该项目的开发目标是 2010 年 9 月达到新产品试生产并开始试用。

4、 耐热油输送带开发项目

耐热油输送带通过改善橡胶配方，提高输送带在油性高温条件下的使用寿命，适用于冶金、化工、公路养护等场合。目前，国内已有耐油输送带和耐高温输送带，但能同时耐受油性和高温使用条件的产品尚属空白。公司 2008 年 11 月开始耐热油输送带的开发，研究目标是在 2010 年 9 月耐热油的温度达到 125℃。

(五) 公司对外技术合作与交流情况

公司在提倡自主研发的同时，也重视与国内外同行及知名高校、研究所的技术合作与交流。

1、国际交流与合作

日本阪东化学公司、Metso Minerals GmbH（德国）都是国际知名的输送带生产企业，输送带产品的生产技术处于世界领先水平，多年来本公司一直为上述两家公司贴牌生产输送带产品，因此，上述两家公司每年都分别派 1-2 名技术专家常驻本公司进行技术指导，并对相关技术人员进行定期培训，提高了本公司技术人才的整体研发能力。此外，本公司每年都派技术人员到包括日本阪东化学公司和 Metso Minerals GmbH（德国）在内的多家输送带生产技术国际领先的输送带生产企业参观学习和交流经验，不断提升技术人才的素质和研发能力。

2、国内交流与合作

（1）与上海橡胶制品研究所的交流与合作

上海橡胶制品研究所创建于 1960 年，是一所应用开发型的研究所，主要研究领域为以通用型橡胶为基础的橡胶制品和以特种橡胶为基础的橡胶制品，上海橡胶制品研究所共有员工 300 余名，其中半数以上是工程师和技术员，拥有国际先进的分析测试设备和丰富的专业藏书，研发实力强，共有 200 多项科研成果获得国家级、部级和市级奖励，在行业中拥有相当强的知名度。

公司与上海橡胶制品研究所有多年的合作关系，特别是本公司与上海橡胶制品研究所合资于 2004 年 3 月成立桐乡双箭橡胶研究所有限公司（本公司持股 51%）后，双方的合作关系进一步加强，上海橡胶制品研究所定期派技术专家协助和参与公司新产品的开发，公司研发人员也能利用上海橡胶制品研究所先进的研发设备进行新产品的研制，上述交流与合作提升了公司的研发能力。

（2）国内其他交流与合作

除与上海橡胶制品研究所有紧密的合作关系外，公司还先后与上海煤炭科学院、青岛科技大学高分子科学与工程学院建立了技术合作关系。此外，公司经常聘请行业技术专家到公司授课，每年还分派一批技术骨干到青岛化工学院脱产进修，借助高校和科研院所的力量为公司培训技术研发人才。

为进一步扩大对外技术交流与合作，2009 年 4 月，公司投资 12 万元参股青岛中橡联胶带胶管研发中心，占注册资本的 12%，本公司董事长沈耿亮先生担任青岛中橡联胶带胶管研发中心监事会主席。青岛中橡联胶带胶管研发中心主要从事胶管胶带新产品的开发，该研发中心拥有行业一流的研发团队，曾长期担任青岛橡六集团有限公司总工程师的孙连生先生专职担任研发中心董事长，曾任国家胶带检测中心主任的李健先生专职担任研发中心主任，曾任青岛橡六集团有限公司副总工程师的由世峰先生专职担任研发中心常务副主任，另外，该研发中心设在青岛科技大学校内，建始于 1950 年的橡胶工程专业是青岛科技大学的传统优势学科，集聚了一批研究橡胶制品的高素质科研队伍，青岛中橡联胶带胶管研发中心聘请了部分青岛科技大学的教师担任其兼职科研人员，扩充了其研发队伍，进一步增强了其研发实力。根据青岛中橡联胶带胶管研发中心章程，股东单位享有研发中心研究成果的优先、优惠受让权，此外，该研发中心还可以接受委托优先为股东单位从事特定新产品的开发。

(六) 最近三年的研发投入

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
研发投入（万元）	631.00	1,450.05	1,294.59	1,093.36
占当期营业收入比重	2.25%	2.09%	2.36%	2.37%

(七) 技术创新制度

公司注重产品创新研发，始终把技术和产品创新放在企业发展的战略地位，并建立了符合本公司生产经营特点的技术创新机制。

1、分析国内外的市场动向和客户需求，并以此确定产品和技术研发的方向。

2、建立人才储备制度，通过各种方式吸引和培养技术人才，并积极邀请行业技术专家到公司进行指导和培训，提高公司技术人员的水平。

3、制订了鼓励创新的激励制度，对有技术和产品创新成果的研发人员进行奖励。

4、与高校、科研机构建立广泛的合作关系，通过对外合作、委托开发等方式吸收国内外最新研究成果。

七、公司质量控制情况

公司注重产品质量的持续提升，在生产的各个环节严格质量管理，1998 年通过了 ISO9002：1994 质量管理体系的认证，2003 年通过 ISO9001：2000 质量管理体系的认证。2004 年，公司生产的橡胶输送带系列产品被浙江省名牌产品认定委员会评为浙江省名牌产品；2005 年，“双箭”商标被浙江省工商行政管理局评为浙江省著名商标，公司生产的高强力输送带被中国橡胶工业协会列为协会推荐品牌；2007 年，公司生产的双箭牌高强力输送带被中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局评为中国名牌产品，公司被中国橡胶工业协会评为质量授信单位。

(一) 质量管理体系

1、 质量管理标准建设

⑴ 内部质量控制标准

原材料质量控制标准：公司制定了《浙江双箭橡胶股份有限公司企业技术标准 Q/SJ-C- 8.2.4-01-2006：原材料检验规程》，原材料检验执行国家标准或行业标准，或企业标准（公司制定的企业标准高于国家标准和行业标准）。

半成品质量控制标准：本公司半成品控制执行企业标准，公司制定了《浙江双箭橡

胶股份有限公司企业技术标准 Q/SJ-C-7.5-02-2007：半成品质量控制标准》。

产成品质量控制标准：本公司对内销产成品执行国家标准、行业标准或企业标准（本公司企业标准高于国家标准和行业标准），外销产品一般执行国际标准或进口国标准，目前，本公司产品能满足德国、日本、美国、英国等国家的质量标准。

⑵ 公司对输送带行业质量标准体系建设的贡献

公司是 6 项输送带国家标准，4 项行业标准的主要起草单位，具体情况如下表：

序号	标准名称	标准代号	发布时间	实施时间
1	输送带标志	GB/T5752-2002	2002 年 5 月	2002 年 12 月
2	一般用途织物芯阻燃输送带	GB/T10822-2003	2003 年 6 月	2004 年 2 月
3	耐酸碱输送带	HG/T3782-2005	2005 年 7 月	2006 年 1 月
4	输送带横向柔性和成槽性试验方法	GB/T7983-2005	2005 年 9 月	2006 年 5 月
5	织物芯输送带抗撕裂扩大性试验方法	GB/T7985-2005	2005 年 9 月	2006 年 5 月
6	输送带 取样	HG/T2410-2006	2006 年 7 月	2007 年 3 月
7	输送带 贮存和搬运指南	HG/T3056-2006	2006 年 9 月	2007 年 3 月
8	输送带 导电性 规范和试验方法	GB/3684-2006	2006 年 12 月	2007 年 7 月
9	一般用途钢丝绳芯阻燃输送带	HG/T****-****	尚未发布	尚未实施
10	钢丝绳芯输送带总厚度和覆盖层厚度的测定方法	GB/T5753-**** ISO7590：2001	尚未发布	尚未实施

2、 质量管理制度建设

⑴ 质量控制程序

公司根据 GB/T19001-2000 国家标准和 ISO9001：2000 国际标准，制定了《SJ/Q（E）-A-2006：质量环境管理手册》和《SJ/Q-B-2006：质量管理体系程序文件》，建立了严格的质量控制体系。

序号	编号	控制程序名称
1	SJ/Q-B-4.2.3-2006	文件控制程序
2	SJ/Q-B-4.2.4-2006	记录控制程序
3	SJ/Q-B-5.6-2006	管理评审程序
4	SJ/Q-B-6.2-2006	人力资源控制程序
5	SJ/Q-B-6.3-2006	设施控制程序
6	SJ/Q-B-7.2-2006	与客户有关的过程控制程序
7	SJ/Q-B-7.3-2006	设计与开发控制程序

8	SJ/Q-B-7.4-2006	采购控制程序
9	SJ/Q-B-7.5-2006	生产运作控制程序
10	SJ/Q-B-7.5.3-2006	标识与可追溯性控制程序
11	SJ/Q-B-7.5.4-2006	顾客财产控制程序
12	SJ/Q-B-7.5.5-2006	产品防护控制程序
13	SJ/Q-B-7.6-2006	监视和测量装置控制程序
14	SJ/Q-B-8.2.1-2006	顾客满意度测量程序
15	SJ/Q-B-8.2.2-2006	内部审核程序
16	SJ/Q-B-8.2.4-2006	过程和产品的监视和测量程序
17	SJ/Q-B-8.3-2006	不合格控制程序
18	SJ/Q-B-8.4-2006	数据分析控制程序
19	SJ/Q-B-8.5-2006	纠正和预防措施程序

公司还专门对于生产过程制定了《浙江双箭橡胶股份有限公司企业技术标准Q/SJ-C-8.2.4-07-2007：过程控制和过程检验规程》。

⑵ 质量考核及奖惩制度

公司把质量管理责任落实到部门和个人，质量责任是公司对部门和个人考核的重要指标，并把考核结果与报酬、晋升等挂钩。部门与个人的质量责任考核不仅评价作业结果（包括原材料、半成品和产成品）的质量情况，还评价部门和个人在作业过程中是否严格遵守了质量管理制度。

3、 质量管理机构

公司设立了质量管理部，配备了国内先进的检测设备，由专职检验员负责检测原材料、半成品和产成品的质量。此外，公司还设置了质量环境管理者代表，负责质量环境管理体系的内审、外审、认证及每年的复审工作。

4、 质量管理思想

公司将质量管理作为企业文化的重要内容，提出“靠创新拓市场，凭质优招客商”，将质量管理提高到企业生存与发展的战略高度，强化全体员工的质量意识。

(二) 措施执行情况

公司重视质量控制制度的执行。目前，公司的各项质量控制措施都能有效执行。

(三) 产品质量情况

项 目	外观合格率	性能合格率	报废率
2006 年	99.925%	100.000%	0.013%
2007 年	99.952%	100.000%	0.011%
2008 年	99.951%	100.000%	0.007%
2009 年 1-6 月	99.949%	100.000%	0.007%

(四) 质量纠纷情况

1、 质量纠纷处理制度

公司制定了《质量纠纷处理管理制度》，用于管理公司与供应商、公司与客户、公司内部各部门之间关于原材料、半成品和产成品的质量纠纷，规定了处理质量纠纷的职权范围与工作程序。

2、 质量纠纷及处理情况

公司自成立以来未发生重大产品质量纠纷。

公司对出厂产品进行内部检测，并出具检验合格证和检验证书，在客户不认可本公司检验结果的情况下，由客户委托独立的第三方检验机构进行检验，迄今为止，未发生第三方检验不合格的情况。

对客户在使用过程中提出的产品质量问题，公司派技术人员前往客户处进行现场调查，与客户探讨问题原因及解决方案。稳定的产品质量、优良的售后服务和本公司重视质量的态度是本公司拥有很高客户忠诚度的重要原因。

第七节 同业竞争和关联交易

一、同业竞争情况

(一) 本公司目前不存在同业竞争情况

本次首次公开发行股票前，本公司董事长兼总经理沈耿亮先生持有本公司 1,900 万股股份，占发行前总股本的 32.76%，为本公司第一大股东；沈耿亮先生的配偶虞炳英女士持有本公司 500 万股股份，占发行前总股本的 8.62%。沈耿亮先生为本公司实际控制人。除本公司外，本公司实际控制人沈耿亮先生及其配偶虞炳英女士未投资或控制其他企业，因此，本公司目前不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况。

(二) 避免同业竞争的承诺

为避免未来可能出现同业竞争情况，本公司实际控制人沈耿亮先生及其配偶虞炳英女士于 2008 年 2 月 16 日向本公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺将不会以直接或间接的任何方式(包括但不限于独资经营、合资经营和拥有在其他公司或企业的股票或权益)从事与公司业务有竞争或可能构成竞争的业务或活动。

二、关联方与关联关系

本公司目前存在的关联方和关联关系如下：

(一) 股东

本次首次公开发行前，沈耿亮持有本公司 1,900 万股股份，虞炳英持有本公司 500 万股股份，沈耿亮与虞炳英是夫妻关系，二人合计持有本公司 2,400 万股股份。本公司其他股东为：中比基金以及沈会民等 37 名自然人。以上股东的具体情况详见本招股说明书第五节“十二、（一）本次发行前后股权结构”。

(二) 本公司控股和参股企业

本公司控股和参股企业的情况详见本招股说明书第五节“十、本公司控股和参股企业的基本情况”。

(三) 其他关联方

1、上海茂实橡胶制品有限公司

该公司注册资本 50 万元，其中冯会连出资 45 万元，占注册资本的 90%。冯会连持有本公司 30 万股股份，占本公司注册资本的 0.52%，且系本公司第一大股东沈耿亮之表弟。该公司已于 2008 年 11 月 4 日注销。

2、上海双箭橡胶制品有限公司

上海双箭橡胶制品有限公司原系由本公司与上海海翔橡胶制品有限公司共同投资设立，该公司设立时注册资本 200 万元，其中本公司出资 160 万元，占其注册资本的 80%。根据本公司与冯会连先生签署的《股权转让协议》，公司将持有的该公司 80%的股权以 160 万元的价格转让给冯会连先生。上述股权转让后，因冯会连系本公司第一大股东沈耿亮之表兄弟，上海双箭橡胶制品有限公司仍为本公司关联方。该公司目前正在办理工商注销登记手续。

3、桐乡华电运道通胶带有限公司

桐乡华电运道通胶带有限公司原系公司控股 52%的子公司，该公司已于 2006 年 7 月 10 日注销。

三、 董事、监事、高级管理人员在关联方单位的任职情况

本公司董事、监事、高级管理人员在关联方单位任职情况见本招股说明书第八节“五、本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的兼职情况”，此外，上述人员在本公司的任职不存在由关联方单位直接或间接委派的情况。

四、 最近三年及一期发生的关联交易

(一) 经常性关联交易

1、 采购货物

报告期内，公司采购货物发生的关联交易如下表：

单位：万元

项目	关联方名称	交易金额	占同类购货业务的比重	定价方式
2009 年 1-6 月	无	-	-	-

2008 年度	无	-	-	-
2007 年度	无	-	-	-
2006 年度	上海茂实橡胶制品有限公司	18.76	0.36%	市场价

2、 销售货物

报告期内，公司销售货物发生的关联交易如下表：

单位：万元

项目	关联方名称	交易金额	占同类销售业务的比重	定价方式
2009 年 1-6 月	无	-	-	-
2008 年度	上海双箭橡胶制品有限公司	56.06	0.08%	市场价
2007 年度	上海双箭橡胶制品有限公司	105.66	0.19%	市场价
	上海茂实橡胶制品有限公司	12.84	0.02%	市场价
2006 年度	上海双箭橡胶制品有限公司	34.34	0.08%	市场价
	上海茂实橡胶制品有限公司	59.29	0.13%	市场价

(二) 偶发性关联交易

1、 担保

(1) 本公司为关联方提供担保的情况

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司为关联方提供保证担保的情况

单位：万元

被担保单位	贷款机构	借款余额	到期日	最高额担保
桐乡上升胶带有限公司	交通银行桐乡支行	500	2010-1-20	4,400[注 1]
桐乡上升胶带有限公司	交通银行桐乡支行	1,000	2009-8-13	
桐乡上升胶带有限公司	浦东发展银行桐乡支行	500	2010-3-27	3,000[注 2]
桐乡上升胶带有限公司	中国工商银行桐乡支行	500	2009-10-8	2,100[注 3]
桐乡上升胶带有限公司	中国建设银行桐乡支行	1,000	2010-4-13	3,900[注 4]
桐乡上升胶带有限公司	嘉兴商业银行桐乡支行	300	2010-5-5	2,000[注 5]
合计		3,800		15,400

被担保单位	贷款机构	承兑汇票余额	到期日	敞口额
桐乡上升胶带有限公司	交通银行桐乡支行	1,466.69	2009.12.17	1,026.68[注 1]
桐乡上升胶带有限公司	浦东发展银行桐乡支行	515.00	2009.10.16	257.50[注 2]
桐乡上升胶带有限公司	中国工商银行桐乡支行	499.01	2009.7.17	349.31[注 3]
桐乡上升胶带有限公司	嘉兴商业银行桐乡支行	230.00	2009.8.25	138.00[注 5]
小计		2,710.70		1,771.49

[注 1]：该项担保最高额为 4,400 万元，保证期间自 2009 年 1 月 19 日起至 2009 年 12 月 19 日止，贷款到期日不迟于 2010 年 6 月 19 日。

[注 2]：该项担保最高额为 3,000 万元，保证期间自 2009 年 3 月 24 日起至 2012 年 3 月 24 日止。

[注 3]：该项担保最高额为 2,100 万元，保证期间自 2009 年 1 月 18 日起至 2010 年 1 月 17 日止。

[注 4]：该项担保最高额为 3,900 万元，保证期间自 2009 年 1 月 21 日起至 2011 年 1 月 20 日止。

[注 5]：该项担保最高额为 2,000 万元，保证期间自 2008 年 6 月 20 日起至 2011 年 6 月 20 日止。

(2) 关联方为本公司提供担保的情况

A. 截至 2009 年 6 月 30 日，关联方为本公司提供保证担保的情况

单位：万元

关联方名称	贷款金融机构	担保借款余额	借款到期日	最高额
桐乡上升胶带有限公司	中信银行桐乡支行	1,500	2009-12-26	3,000[注]

[注]：该项担保最高额为 3,000 万元，保证期间自 2007 年 12 月 27 日起至 2009 年 12 月 26 日止。

B. 截至到 2009 年 6 月 30 日，本公司控股子公司以机器设备抵押为本公司提供担保的情况

单位：万元

担保单位	抵押物	抵押权人	抵押物		担保借款余额	借款到期日
			账面原值	账面净值		
桐乡上升胶带有限公司	设备	桐乡市农村信用合作联社洲泉信用社	1,410.12	1,204.83	600	2009-7-23

2、 关联方资金往来

2006 年度公司控股子公司桐乡双箭胶带有限公司支付上海茂实橡胶制品有限公司暂借款 4,962,028.29 元，截至 2006 年 12 月 31 日已收回；2007 年度桐乡双箭胶带有限公司支付上海茂实橡胶制品有限公司暂借款 8,904,495.18 元，截至 2007 年 12 月 31 日已收回。2008 年 1 月胶带公司支付上海茂实橡胶制品有限公司暂借款 1,042,466.89 元，截至 2008 年 1 月 31 日已结清，自 2008 年 2 月 1 日起未再发生资金往来。

五、 最近三年及一期关联交易对财务状况和经营成果的影响

2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月，公司经常性关联交易中合并报表以外的关联交易发生额分别为 112.39 万元、118.50 万元、56.06 万元、0.00 万元，均采用市场价定价，金额较小，对公司财务状况和经营成果不存在重大影响。报告期内，公司的非经常性关联交易均不影响损益，对公司财务状况和经营成果不存在重大影响。

可见，最近三年及一期，关联交易对公司的财务状况和经营成果不存在重大影响。

六、公司章程对关联交易决策权力与程序的规定

本公司章程第 36 条规定，对股东、实际控制人及其关联方提供的担保，须经股东大会审议通过。

本公司章程第 70 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；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。关联事项形成决议，必须由非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过；关联股东未就关联事项按规定程序进行关联关系披露或回避，有关该关联事项的一切决议无效，重新表决。

本公司章程第 99 条规定，重大关联交易（指公司与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计的净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论。

本公司章程第 119 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。该董事会会议由过半数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过半数通过。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。

七、独立董事对关联交易的意见

本公司独立董事对公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月的关联交易进行核查后认为：浙江双箭橡胶股份有限公司在 2006 年至 2009 年 6 月期间发生的重大关联交易都已经股东大会决议通过，关联股东在表决时进行了回避，符合公司章程关于重大关联交易决策程序的规定，上述期间发生的重大关联交易没有损害公司及股东的利益。

八、拟进一步规范关联交易的措施

对于不可避免的关联交易，公司将严格执行公司章程制定的关联交易决策程序、回避制度和信息披露制度，并进一步完善独立董事制度，加强独立董事对关联交易的监督，进一步健全公司治理结构，保证关联交易的公平、公正，避免关联交易损害公司及股东利益。

第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

(一) 董事

1、**沈耿亮**先生：中国国籍，无境外居留权，1965 年 2 月生，大专学历，经济师，1990 年 9 月至 1996 年 5 月任桐乡橡胶制品厂厂长，1996 年 5 月至 2001 年 11 月任桐乡市双箭集团有限责任公司董事长兼总经理，2001 年 11 月起一直担任本公司董事长、总经理，本届任期至 2010 年 11 月。2007 年 9 月至 2009 年 9 月任中国橡胶工业协会胶管胶带分会理事长，2008 年 9 月起任中国橡胶工业协会副会长。沈先生现任嘉兴市政协委员、桐乡市人大代表、桐乡市工商联合会副会长。

2、**沈会民**先生：中国国籍，无境外居留权，1969 年 7 月生，大专学历，工程师，1993 年 6 月至 1996 年 5 月任桐乡橡胶制品厂副厂长，1996 年 5 月至 2001 年 11 月任桐乡市双箭集团有限责任公司副总经理，2001 年起一直担任本公司副董事长、副总经理，本届任期至 2010 年 11 月。

3、**虞炳英**女士：中国国籍，无境外居留权，1966 年 9 月生，大专学历，工程师，1991 年 3 月至 1996 年 5 月任桐乡橡胶制品厂副厂长，1996 年 5 月至 2001 年 11 月任桐乡市双箭集团有限责任公司副总经理，2001 年 11 月起一直担任本公司副董事长、副总经理，本届任期至 2010 年 11 月。

4、**顾　弘**先生：中国国籍，1968 年 4 月生，博士研究生学历，曾任中国新技术创业投资有限公司首席交易员、扬子特别状况基金高级副总裁兼首席代表、世邦魏理仕基金执行董事，2008 年 7 月至今任海富产业投资基金管理有限公司副总经理兼投资总监，2008 年 10 月至今担任本公司董事，本届董事任期至 2010 年 11 月。

5、**俞明松**先生：中国国籍，无境外居留权，1957 年 7 月生，大专学历，工程师，曾任桐乡橡胶制品厂设备科科长、桐乡市双箭集团有限责任公司设备部经理。2001 年 11 月至今任本公司总经理助理兼设备项目部经理，并一直任本公司董事，本届董事任期至 2010 年 11 月。

6、**沈林泉**先生：中国国籍，无境外居留权，1956 年 9 月生，中专学历，会计师。1980 年 11 月至 1999 年 9 月任晚村资产经营管理公司会计、财务科长，1999 年 10 月至

2001 年 11 月任桐乡市双箭集团有限责任公司财务部经理，2001 年 11 月至今任本公司董事、财务负责人，本届任期至 2010 年 11 月。

7、 **沈洪发**先生：中国国籍，无境外居留权，1970 年 10 月生，大专学历，经济师。1997 年 3 月至 2001 年 11 月任桐乡市双箭集团有限责任公司总经理助理兼销售部经理，2001 年 11 月至今任本公司总经理助理兼销售部经理，2001 年 11 月至 2005 年 12 月任本公司监事会召集人，2005 年 12 月至今任本公司董事，本届董事任期至 2010 年 11 月。

8、 **范仁德**先生：中国国籍，无境外居留权，1943 年 12 月生，大学本科学历，曾任职于中国燃料化学工业部、中国石油化学工业部、中国化学工业部，1993 年 6 月至 2004 年 5 月任职于中联橡胶（集团）总公司，先后任部门经理、副总经理。2004 年 6 月起任职于中国橡胶工业协会，曾任中国橡胶工业协会副会长兼秘书长，2008 年 9 月起任中国橡胶工业协会会长。2005 年 12 月至今任本公司独立董事，本届董事任期至 2010 年 11 月。

9、 **张　永**先生：中国国籍，无境外居留权，1962 年生，硕士研究生学历，教授、硕士生导师，曾任职于河北省商业专科学校、北京商学院、北京工商大学。现任北京工商大学商学院副院长，2005 年 12 月至今担任本公司独立董事，本届董事任期至 2010 年 11 月。

10、 **沈玉平**先生：中国国籍，无境外居留权，1957 年 8 月生，博士研究生学历，教授，硕士研究生导师，曾任浙江财经学院讲师、副教授，现任浙江财经学院财政与公共管理学院院长，2005 年 12 月至今担任本公司独立董事（会计专业），本届董事任期至 2010 年 11 月。

11、 **华桂宏**先生：中国国籍，无境外居留权，1966 年 6 月生，博士研究生学历，教授、博士生导师，曾任南京师范大学国际经济所副所长、南京师范大学商学院副院长，2006 年至今任无锡商业职业技术学院院长，2007 年 4 月至今担任公司独立董事，本届董事任期至 2010 年 11 月。

上述董事中，沈耿亮、沈会民、虞炳英、俞明松、沈林泉、沈洪发由其本人提名，顾弘和华桂宏由中比基金提名，范仁德、张永、沈玉平由董事会提名，上述董事任期至 2010 年 11 月。

(二) 监事

1、 **严宏斌**先生：中国国籍，无境外居留权，1970 年 2 月生，大专学历，助理经济

师，1987 年 8 月至 1993 年 2 月任桐乡市晚村中学教师。1993 年 2 月起先后担任桐乡橡胶制品厂、桐乡市双箭集团有限责任公司和浙江双箭橡胶股份有限公司行政部经理，2001 年 11 月起一直担任本公司监事，现任公司监事会召集人，本届任期至 2010 年 11 月。

2、 **沈洪明**先生：中国国籍，无境外居留权，1962 年 11 月生，中专学历，助理经济师，曾任桐乡市双箭集团有限责任公司供销科科长，现任本公司销售部副经理，2001 年 11 月起一直担任本公司职工监事，本届任期至 2010 年 11 月。

3、 **虞炳仁**先生：中国国籍，无境外居留权，1964 年 8 月生，中专学历，助理经济师，曾任桐乡橡胶制品厂基建科科长、桐乡市双箭集团有限责任公司环安科科长、浙江双箭橡胶股份有限公司基建科科长，现任本公司基建科科长兼行政科科长，2005 年 12 月起一直担任本公司监事，本届任期至 2010 年 11 月。

上述监事中，严宏斌和虞炳仁由股东提名，并经公司 2007 年第二次临时股东大会审议通过，任期为 2007 年 11 月至 2010 年 11 月。监事沈洪明由公司职工代表大会选举产生，任期为 2007 年 11 月至 2010 年 11 月。

(三) 其他高级管理人员

1、 **陈柏松**先生：中国国籍，无境外居留权，1968 年 8 月生，大学本科学历，1994 年 7 月至 1997 年 12 月任浙江省桐乡市委办公室调研综合科副科长、科长，1998 年 1 月至 1999 年 12 月任桐乡市农村经济委员会主任助理，2000 年 1 月至 2004 年 8 月任桐乡市国有资产投资经营有限公司董事、副总经理。2004 年 9 月至 2007 年 11 月任本公司董事会秘书，2007 年 11 月起任本公司副总经理、董事会秘书，任期三年。

(四) 核心技术人员

1、 **沈会民**先生：沈先生国籍、出生年月及主要工作经历情况见本节董事简历部分。沈先生主持开发的管状输送带被国家科技部列为国家级星火计划项目，在国内居于领先地位并接近国际先进水平，主持研究的双条并硫切割技术达到国际先进水平，主持开发的节能输送带的节能指标达到 10%，填补了该项技术的国内空白，接近国际先进水平，此外还主持开发了钢丝绳芯提升输送带、耐酸碱输送带产品。沈先生是《耐酸碱输送带》、《一般用途钢丝绳芯阻燃输送带》、《输送带取样》、《输送带贮存和搬运指南》等 8 项国家标准的第一起草人。

2、 **吴林荣**先生：中国国籍，无境外居留权，1963 年 9 月生，大学本科学历，工程

师，1993 年 2 月至 1994 年 8 月任上海胶带股份有限公司研究所胶带室主任，1994 年 8 月至 1995 年 9 月任上海胶带股份有限公司特种带厂技术厂长，1995 年 9 月至 1996 年 10 月任上海胶带股份有限公司三角带厂技术厂长，1996 年 10 月至 1997 年 11 月任上海胶带股份有限公司总经理助理兼设备部经理，1997 年 11 月至 2000 年 1 月任上海胶带股份有限公司副总工程师，2001 年 1 月至 2004 年 11 月任上海胶带股份有限公司总工程师、副总经理兼输送带厂厂长，2004 年 11 月至今任浙江双箭橡胶股份有限公司总工程师。吴先生是《普通 V 带》和《氧气面罩通用规则》国家标准的第一起草人，主持开发的煤矿用阻燃钢丝绳芯输送带通过浙江省新产品鉴定，达到国内先进水平。

3、 **黄德雄**先生：中国国籍，无境外居留权，1964 年 10 月生，大学本科学历，高级工程师，1998 年 6 月至 2003 年 3 月任湖北宜昌中南橡胶集团有限公司第一机带厂厂长，2003 年 3 月至 2004 年 9 月任深圳天玉高分子材料有限公司技术主管，2004 年 10 月至 2006 年 6 月任山东水兴橡塑股份有限公司技术主管，2006 年 6 月至今任职于本公司，主管 PVC、PVG 带生产工艺的研究开发工作。黄先生主要从事 PVC、PVG 整芯输送带的研究，曾在《橡胶工业》发表《1400S 聚氯乙烯整体难燃输送带的研制》和《PVC 抗静电难燃整芯输送带的纬向收缩》，在《特种橡胶制品》发表《PVC 抗静电难燃输送带表面明疤原因的探讨》等论文，主持研究开发的煤矿井下用整芯阻燃输送带达到国内先进水平。

4、 **朱汉华**先生：中国国籍，无境外居留权，1976 年 1 月生，大学本科学历，助理工程师，1998 年 8 月至 2001 年 11 月任桐乡市双箭集团有限责任公司技术员，2001 年 11 月起任职于浙江双箭橡胶股份有限公司，先后担任质检科科长、生产科科长、技术科科长，2006 年 1 月至 2007 年 12 月担任公司生产技术部副经理，2008 年 1 月至今担任公司技术部副经理。朱先生主持研究的耐寒输送带被评为浙江省优秀科技产品，主持研究的耐高温输送带被评为嘉兴市科技进步三等奖。

(五) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系

本公司董事长兼总经理沈耿亮先生和副董事长兼副总经理虞炳英女士是夫妻关系，监事虞炳仁先生和副董事长兼副总经理虞炳英女士是兄妹关系，除此之外，无其他亲属关系。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属均未间接持有本公司股份。

本公司自成立以来，董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有本公司股份变动的情况如下：

姓名	2001年股份公司设立时持有的股份		2004年增资后持有的股份		2007年增资及股权转让后，目前持有的股份		所持股份质押或冻结情况
	数量（万股）	比例(%)	数量（万股）	比例(%)	数量（万股）	比例(%)	
沈耿亮	1,190.00	50.00	2,500.00	50.00	1,900.00	32.76	未质押或冻结
虞炳英	238.00	10.00	500.00	10.00	500.00	8.62	未质押或冻结
沈会民	238.00	10.00	500.00	10.00	390.00	6.72	未质押或冻结
俞明松	190.40	8.00	400.00	8.00	312.00	5.38	未质押或冻结
沈林泉	190.40	8.00	400.00	8.00	312.00	5.38	未质押或冻结
沈洪发	190.40	8.00	400.00	8.00	312.00	5.38	未质押或冻结
严宏斌	142.80	6.00	300.00	6.00	234.00	4.03	未质押或冻结
虞炳仁	-	-	-	-	150.00	2.59	未质押或冻结
沈洪明	-	-	-	-	55.00	0.95	未质押或冻结
陈柏松	-	-	-	-	50.00	0.86	未质押或冻结
吴林荣	-	-	-	-	30.00	0.52	未质押或冻结
朱汉华	-	-	-	-	15.00	0.26	未质押或冻结
石惠英	-	-	-	-	30.00	0.52	未质押或冻结
虞正奎	-	-	-	-	30.00	0.52	未质押或冻结
冯会连	-	-	-	-	30.00	0.52	未质押或冻结

注：上表中，石惠英为监事虞炳仁先生之妻，虞正奎为董事兼副总经理虞炳英女士及监事虞炳仁先生的叔叔，冯会连为董事长兼总经理沈耿亮先生的表弟。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资的情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除持有本公司股份外，无其他对外投资。

四、 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2008 年收入情况

序号	姓名	职务	收入（万元）	领薪单位
1	沈耿亮	董事长、总经理	21.03	本公司
2	沈会民	副董事长、副总经理、核心技术人员	15.54	本公司
3	虞炳英	副董事长、副总经理	14.03	上升公司
4	顾　弘	董事	-	-
5	俞明松	董事	12.48	本公司
6	沈林泉	董事、财务总监	12.97	本公司
7	沈洪发	董事	12.75	本公司
8	范德仁	独立董事	3.00	本公司
9	张　永	独立董事	3.00	本公司
10	沈玉平	独立董事	3.00	本公司
11	华桂宏	独立董事	3.00	本公司
12	严宏斌	监事会主席	11.02	本公司
13	虞炳仁	监事	12.15	本公司
14	沈洪明	监事	11.00	本公司
15	陈柏松	副总经理、董事会秘书	12.51	本公司
16	吴林荣	核心技术人员	8.76	双箭研究所
17	黄德雄	核心技术人员	9.75	双箭研究所
18	朱汉华	核心技术人员	7.14	上升公司

注：①郑万祥于 2008 年 10 月辞去本公司董事职务，该董事 2008 年未在本公司领薪，经中比基金提名并经股东大会决议通过，顾弘先生于 2008 年 10 月起担任本公司董事，该董事 2008 年度也未在本公司领薪；②上表中双箭研究所指本公司控股子公司桐乡双箭橡胶研究所有限公司；③上表中的收入均为含税收入。

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除领薪酬外，未在本公司及关联公司享受其他待遇。

五、 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

姓名	在本公司担任职务	在其他单位的任职情况
沈耿亮	董事长、总经理	中国橡胶工业协会：副会长 桐乡市工商联合会：副会长 桐乡上升胶带有限公司：副董事长 桐乡双箭橡胶研究所有限公司：董事长、总经理 青岛中橡联胶带胶管研发中心：监事会主席
沈会民	副董事长、副总经理	桐乡上升胶带有限公司：董事 桐乡双箭橡胶研究所有限公司：董事
虞炳英	副董事长、副总经理	桐乡上升胶带有限公司：董事长、总经理 桐乡双箭橡胶研究所有限公司：董事

顾 弘	董事	海富产业投资基金管理有限公司：副总经理兼投资总监 江苏东光微电子股份有限公司： 董事 无锡华东可可食品股份有限公司： 董事 宁波摩士集团股份有限公司： 董事 浙江海利得新材料股份有限公司： 董事 南京郎光电子股份有限公司 ： 董事 西安富士达科技股份有限公司： 董事 江西赣锋锂业股份有限公司： 董事
范仁德	独立董事	中国橡胶工业协会： 会长
张 永	独立董事	北京工商大学商学院： 副院长
沈玉平	独立董事	浙江财经学院财政与公共管理学院：院长 华仪电气股份有限公司：独立董事 浙江航民股份有限公司：独立董事 浙江东方集团股份有限公司：独立董事
华桂宏	独立董事	无锡商业职业技术学院： 院长 江苏悦达投资股份有限公司：独立董事 无锡百川化工股份有限公司：独立董事

六、最近三年及一期董事、监事、高级管理人员变动情况

2007 年 4 月，经公司 2007 年第一次临时股东大会决议通过，公司增聘郑万祥先生为公司董事，增聘华桂宏先生为公司独立董事。

2007 年 11 月，经公司三届一次董事会决议通过，公司聘任陈柏松先生为公司副总经理兼董事会秘书（陈柏松先生 2004 年 10 月起一直担任本公司董事会秘书）。

2008 年 10 月，郑万祥先生辞去公司第三届董事会董事职务。

2008 年 10 月，经公司 2008 年第二次临时股东大会决议通过，公司聘请顾弘先生为公司第三届董事会董事。

七、其他需要说明的情况

1、公司与核心技术人员签订了《保密协议》，此外，公司未与董事、监事、高级管理人员签订除《劳动合同》外的其他协议。

2、本公司董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

第九节 公司治理

本公司自 2001 年 11 月成立后，经过多年的规范和运作，已建立和完善了股东大会、董事会、监事会机构、三会议事规则、董事会领导下的总经理工作细则以及独立董事制度和董事会秘书制度。公司成立以来，上述机构依法规范运作，未出现违法违规情况，相关人员能很好地履行其职责。

一、公司三会、独立董事制度、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、 股东大会制度的建立健全及运行情况

2001 年 10 月 28 日本公司召开了创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》，对股东大会的权利、义务、职责、议事程序等都做出了规定；2005 年 5 月，公司 2004 年年度股东大会审议通过了专门的《股东大会议事规则》，2008 年 2 月召开的 2007 年年度股东大会对《股东大会议事规则》进行了修订。

公司能严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》及其他相关法律法规的要求召集、召开股东大会，公司历次股东大会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，维护了公司和股东的合法权益。

2、 董事会制度的建立健全及运行情况

2001 年 10 月 28 日本公司召开了创立大会暨第一次股东大会，选举产生了第一届董事会成员，并于同日召开了一届一次董事会。《公司章程》对董事会的职权、议事程序等做出了规定。2005 年 5 月，公司 2004 年度股东大会审议通过了《董事会议事规则》，2008 年 2 月召开的 2007 年年度股东大会对《董事会议事规则》进行了修订。

公司能严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》及其他相关法律法规的要求召集、召开董事会，公司历次董事会均能遵守表决事项和表决程序的有关规定，维护了公司和股东的合法权益。公司全体董事能够遵守有关法律、法规、《公司章程》、《董事会议事规则》的规定，对全体股东负责，勤勉尽责，独立履行其相应的权力、义务和责任。

3、 监事会制度的建立健全及运行情况

2001 年 10 月 28 日本公司召开了创立大会暨第一次股东大会，选举产生了第一届监事会成员，并于同日召开了一届一次监事会。《公司章程》对监事会的职权、议事程序

等都做出了规定，2005 年 5 月，公司 2004 年年度股东大会审议通过了《监事会议事规则》，2008 年 2 月召开的 2007 年年度股东大会对《监事会议事规则》进行了修订。

公司能严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》及其他相关法律法规的要求召集、召开监事会，公司历次监事会均能遵守表决事项和表决程序的有关规定，维护了公司和股东的合法权益。公司全体监事能够遵守有关法律、法规、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定，对全体股东负责，勤勉尽责，独立履行其相应的权利、义务和责任。

4、 独立董事制度的建立健全及运行情况

2005 年 12 月 16 日，公司 2005 年度第一次临时股东大会通过决议，对《公司章程》进行了修改，增加了有关独立董事的条款，并审议通过了专门的《独立董事工作制度》。2008 年 2 月召开的 2007 年年度股东大会对《独立董事工作制度》进行了修订，进一步完善了独立董事制度。

2005 年 12 月 16 日，公司 2005 年第一次临时股东大会通过决议，聘任范仁德先生、张永先生和沈玉平先生为第二届董事会独立董事；2007 年 4 月 25 日，公司 2007 年第一次临时股东大会通过决议，增聘华桂宏先生为公司第二届董事会独立董事。

自公司建立独立董事制度以来，独立董事依据有关法律法规和《公司章程》的规定谨慎、认真、勤勉地履行权利和义务，对公司治理结构的完善和运作的规范化发挥了积极有效的作用。

5、 董事会秘书制度的建立健全及运行情况

2004 年 10 月 20 日，本公司召开了第二届董事会第一次会议，会议根据董事长沈耿亮先生的提名，聘任陈柏松先生为本公司董事会秘书。2008 年 1 月 18 日，公司第三届董事会第二次会议通过了《董事会秘书工作细则》。

根据《董事会秘书工作细则》，董事会秘书为公司高级管理人员，接受董事会的领导，主要负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料的管理，办理信息披露事务等事宜。现任董事会秘书陈柏松先生符合相关任职资格的规定，在工作中能很好地履行董事会秘书的职责，促进了公司的规范运作。

6、 董事会专门委员会的设置情况

公司设立了董事会战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会。

战略委员会主要负责对公司长期发展战略与重大投资决策进行研究并提出建议。成员包括：范仁德(主任委员、独立董事)、沈耿亮、沈洪发、沈玉平（独立董事）、张永(独立董事)。

审计委员会主要负责提议聘请或更换外部审计机构、监督公司内部审计制度的制订及实施、对内、外部审计的沟通、审核公司财务信息及其批露、审查公司内控制度。成员包括：沈玉平(主任委员，独立董事)、虞炳英、俞明松、范仁德（独立董事）、张永(独立董事)。

提名委员会主要负责研究董事、经理人员的选择标准和程序并提出建议、对董事候选人和经理人选的资格进行审查并提出建议。成员包括：华桂宏(主任委员、独立董事)、沈耿亮、顾弘、范仁德(独立董事)、张永（独立董事）。

薪酬与绩效考核委员会主要负责研究公司董事及经理人员的考核标准并进行绩效考核和提出建议，同时，研究董事及经理人员的薪酬政策与方案。成员包括：张永(主任委员、独立董事)、沈会民、沈林泉、沈玉平（独立董事）、华桂宏(独立董事)。

二、公司近三年及一期是否存在违法违规行为

本公司已依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度。最近三年及一期，本公司及本公司董事、监事和高级管理人员严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、控股股东、实际控制人占用资金及公司为其提供担保的情况

本公司最近三年及一期不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

四、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等有关法律法规的规定，并结合公司自身的特点，制订了《浙江双箭橡胶股份有限公司企业标准》、《经营综合管理标准》、《销售承包政策条例》、《质量纠纷处理制度》、《仓库管理制度和防护规定》等一系列规章制度，基本覆盖了生产、销售和内部运营等各个方面，符合现代企业制度的要求，在完整性、有效性及合理性方面不存在重大缺陷，并已得到有效实施。公司内部控制制度在确保公司规范运作，提高科学管理水平，保障投资者利益等方面发挥了良好的作用。

本公司管理层认为：以上内部控制制度是根据国家的有关法律法规和公司自身的经

营特点制订的，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，在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，能有效地满足经营和管理的需要。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和完善。

五、注册会计师对公司内部控制制度的评估意见

浙江天健东方会计师事务所有限公司出具的《关于浙江双箭橡胶股份有限公司内部控制的鉴证报告》(浙天会审〔2009〕3399 号)认为：根据中华人民共和国财政部《内部会计控制规范——基本规范（试行）》及相关具体规范，本公司内部控制于 2009 年 6 月 30 日在所有重大方面是有效的。

第十节 财务会计信息

一、财务报表编制基准及注册会计师意见

(一) 财务报表编制基准

本公司 2006 年度执行《企业会计制度》；自 2007 年 1 年 1 日起执行财政部 2006 年 2 月公布的《企业会计准则》。根据中国证券监督管理委员会《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》（证监会计字〔2007〕10 号），公司 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日之财务信息系按照中国证券监督管理委员会证监发〔2007〕136 号文规定的原则确定 2007 年 1 月 1 日的资产负债表期初数，并以此为基础，根据《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条和《企业会计准则解释第 1 号》，按照追溯调整的原则，编制 2006 年度的可比利润表和可比资产负债表。

(二) 合并财务报表范围及变化情况

1、 财务报表合并范围

报告期内纳入公司合并报告范围单位的基本情况如下：

子公司全称	注册地	业务性质	经营范围	注册资本	持股比例(%)
桐乡上升胶带有限公司	桐乡	工业制造	生产销售输送带	300 万美元	70.00
桐乡双箭胶带有限公司	桐乡	工业制造	生产销售输送带	200 万美元	70.00
桐乡双箭橡胶研究所有限公司	桐乡	研究开发	橡胶技术开发	60 万元人民币	51.00

报告期内，公司控股子公司桐乡华电运道通胶带有限公司未纳入合并范围，该公司由本公司和北京华电众邦物料输送系统有限公司、自然人赵玉林共同投资于 2005 年 8 月 4 日成立，注册资本 1,000 万元，其中本公司出资 520 万元，占注册资本的 52%，北京华电众邦物料输送系统有限公司出资 350 万元，占注册资本的 35%，自然人赵玉林出资 130 万元，占注册资本的 13%。北京华电众邦物料输送系统有限公司为中国华电工程（集团）有限公司的控股子公司，中国华电工程（集团）有限公司是国内最大的管状输送机供应商，公司拟通过与北京华电众邦物料输送系统有限公司及自然人赵玉林合资成

立桐乡华电运道通胶带有限公司，拓展公司管状输送带业务，后由于本公司拟由母公司单独生产和销售管状输送带，经桐乡华电运道通胶带有限公司股东会决议通过，桐乡华电运道通胶带有限公司于 2006 年 7 月 10 日注销。桐乡华电运道通胶带有限公司 2005 年 8 月成立至 2006 年 7 月注销期间，2005 年 8 月至 2005 年 12 月纳入了本公司财务报表合并范围，由于该公司成立后未实际开展经营活动且打算注销，因此，2006 年起不再纳入本公司财务报表合并范围。

2、 财务报表合并范围变化情况

年度	纳入合并财务报表范围的子公司	本年度合并范围变更情况
2006 年度	桐乡上升胶带有限公司 桐乡双箭胶带有限公司 桐乡双箭橡胶研究所有限公司	无
2007 年度	桐乡上升胶带有限公司 桐乡双箭胶带有限公司 桐乡双箭橡胶研究所有限公司	无
2008 年度	桐乡上升胶带有限公司 桐乡双箭胶带有限公司 桐乡双箭橡胶研究所有限公司	桐乡双箭胶带有限公司于 2008 年 12 月 29 日注销， 本公司 2008 年度财务报表合并桐乡双箭胶带有限公司 2008 年 1-12 月利润表及现金流量表。
2009 年 1-6 月	桐乡上升胶带有限公司 桐乡双箭橡胶研究所有限公司	桐乡双箭胶带有限公司于 2008 年 12 月 29 日注销，公司 2009 半年度财务报表不再将其纳入合并范围。

(三) 注册会计师的审计意见

浙江天健东方会计师事务所有限公司对本公司 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日合并及母公司资产负债表，2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度、2006 年度合并及母公司利润表、现金流量表、股东权益变动表进行了审计，并于 2009 年 7 月 18 日出具了浙天会审〔2009〕 3398 号标准无保留意见的审计报告。注册会计师认为公司财务报表已经按照《企业会计准则》的规定编制，在所有重大方面公允地反映了公司的财务状况、经营成果及现金流量情况。本节数据如无特别说明，均引自经审计的财务报表。

二、 本公司财务报表

(一) 合并财务报表

1、 合并资产负债表

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产：				
货币资金	9,045.43	11,700.02	8,459.10	7,919.38
应收票据	798.50	669.47	541.20	337.22
应收账款	13,768.02	15,309.59	11,064.70	9,363.38
预付款项	1,254.18	1,599.24	755.23	974.45
其他应收款	975.01	366.48	620.38	322.22
存货	11,522.22	10,111.98	8,709.82	7,790.72
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资产合计	**37,363.36**	**39,756.77**	**30,150.42**	**26,707.37**
非流动资产：				
长期股权投资	29.03	17.03	17.03	6.00
投资性房地产	168.10	173.33	220.14	184.11
固定资产	15,606.05	14,517.41	14,907.56	13,253.52
在建工程	116.60	1,600.00	0.00	0.00
无形资产	1,732.12	1,752.72	1,793.91	1,830.91
递延所得税资产	159.02	148.02	178.99	213.51
其他非流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	**17,810.91**	**18,208.50**	**17,117.63**	**15,488.06**
资产总计	**55,174.28**	**57,965.27**	**47,268.06**	**42,195.43**
流动负债：				
短期借款	8,815.00	12,615.00	10,515.00	15,855.00
应付票据	3,328.84	7,222.26	3,150.00	3,935.00
应付账款	8,559.65	7,238.20	6,025.25	4,648.07
预收款项	2,617.73	1,536.61	1,334.53	1,132.44
应付职工薪酬	766.42	1,169.61	665.02	764.05
应交税费	498.16	441.77	336.18	633.48
应付利息	21.11	39.88	21.04	30.27
应付股利	150.00	0.00	29.05	29.84
其他应付款	381.32	145.21	100.02	638.21
一年内到期的非流动负债	1,500.00	0.00	0.00	0.00
其他流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
流动负债合计	**26,638.23**	**30,408.54**	**22,176.09**	**27,666.36**
非流动负债：				

长期借款	3,000.00	4,000.00	4,000.00	0.00
专项应付款	0.00	0.00	0.00	15.00
其他非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动负债合计	**3,000.00**	**4,000.00**	**4,000.00**	**15.00**
负债合计	**29,638.23**	**34,408.54**	**26,176.09**	**27,681.36**
股东权益：				
股本	5,800.00	5,800.00	5,800.00	5,000.00
资本公积	2,578.14	2,578.14	2,578.14	498.14
盈余公积	1,815.90	1,815.90	1,419.74	1,083.44
未分配利润	14,149.67	12,180.84	9,483.18	6,330.84
归属于母公司股东权益合计	24,343.71	22,374.89	19,281.06	12,912.41
少数股东权益	1,192.34	1,181.85	1,810.91	1,601.66
股东权益合计	**25,536.04**	**23,556.73**	**21,091.96**	**14,514.07**
负债和股东权益总计	**55,174.28**	**57,965.27**	**47,268.06**	**42,195.43**

2、 合并利润表

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	28,057.86	69,545.50	54,798.67	46,187.67
减：营业成本	21,306.53	58,360.38	44,359.17	37,357.04
营业税金及附加	117.42	191.73	194.47	156.57
销售费用	1,540.50	2,704.10	2,396.39	2,076.84
管理费用	1,795.61	3,056.86	2,229.72	1,866.62
财务费用	494.17	1,617.30	1,558.14	1,306.57
资产减值损失	-4.15	247.07	190.20	270.72
加：公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.13
投资收益	1.24	1.75	0.36	9.30
二、营业利润	2,809.02	3,369.82	3,870.93	3,162.73
加：营业外收入	387.48	1,307.98	1,036.31	1,041.12
减：营业外支出	45.08	194.28	98.93	303.27
其中：非流动资产处置净损失	2.19	59.70	0.00	3.80
三、利润总额	3,151.43	4,483.53	4,808.31	3,900.58
减：所得税费用	442.12	362.25	427.55	288.11
四、净利润	2,709.31	4,121.28	4,380.76	3,612.47
归属于母公司股东的净利润	2,548.82	3,740.35	3,925.41	3,358.07
少数股东损益	160.49	380.93	455.36	254.40
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.44	0.64	0.70	0.67
（二）稀释每股收益	0.44	0.64	0.70	0.67
六、其他综合收益	0.00	0.00	0.00	16.39

归属于母公司股东的其他综合收益	0.00	0.00	0.00	16.39
归属于少数股东的其他综合收益	0.00	0.00	0.00	0.00
七、综合收益总额	2,709.31	4,121.28	4,380.76	3,628.85
归属于母公司股东的综合收益总额	2,548.82	3,740.35	3,925.41	3,374.46
归属于少数股东的综合收益总额	160.49	380.93	455.36	254.40

3、 合并现金流量表

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 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	25,589.53	72,457.23	57,614.46	48,707.16
收到的税费返还	549.84	1,498.70	1,888.63	3,194.30
收到其他与经营活动有关的现金	4,305.17	3,563.49	5,906.55	5,266.56
经营活动现金流入小计	30,444.54	77,519.42	65,409.64	57,168.02
购买商品、接受劳务支付的现金	16,941.87	59,308.48	46,474.42	41,994.43
支付给职工以及为职工支付的现金	2,462.63	3,305.06	2,821.53	2,631.02
支付的各项税费	1,431.81	2,467.35	3,106.69	1,619.91
支付其他与经营活动有关的现金	4,599.28	8,123.94	7,505.74	7,967.66
经营活动现金流出小计	25,435.59	73,204.82	59,908.39	54,213.01
经营活动产生的现金流量净额	**5,008.95**	**4,314.60**	**5,501.24**	**2,955.01**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	0.00	0.00	0.00	20.01
取得投资收益收到的现金	1.24	1.75	0.00	4.20
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4.00	19.50	0.00	0.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	5.24	21.25	0.00	24.22
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,315.19	2,797.43	3,232.78	2,842.14
投资支付的现金	0.00	0.00	11.03	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	12.00	0.00	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	1,327.19	2,797.43	3,243.80	2,842.14
投资活动产生的现金流量净额	**-1,321.95**	**-2,776.18**	**-3,243.80**	**-2,817.92**
三、筹资活动产生的现金流量：				

吸收投资收到的现金	0.00	0.00	2,880.00	480.91
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	0.00	0.00	0.00	480.91
取得借款收到的现金	12,615.00	22,815.00	27,629.30	26,670.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	516.00
筹资活动现金流入小计	12,615.00	22,815.00	30,509.30	27,666.91
偿还债务支付的现金	15,915.00	19,915.00	28,969.30	24,840.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,111.10	2,594.12	1,950.88	2,247.12
其中：子公司支付少数股东的股利	0.00	491.75	246.11	320.36
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	504.29	0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	17,026.10	23,013.40	30,920.18	27,087.12
筹资活动产生的现金流量净额	**-4,411.10**	**-198.40**	**-410.88**	**579.78**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
五、现金及现金等价物净增加额	**-724.10**	**1,340.01**	**1,846.56**	**716.87**
期初现金及现金等价物余额	7,719.41	6,379.39	4,532.84	3,815.96
六、期末现金及现金等价物余额	**6,995.31**	**7,719.41**	**6,379.39**	**4,532.84**

(二) 母公司财务报表

1、 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2009-06-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产：				
货币资金	4,789.87	8,046.15	5,724.66	3,324.52
应收票据	728.50	669.47	126.38	337.22
应收账款	12,684.97	12,949.02	8,751.25	6,982.90
预付款项	1,225.89	1,134.44	747.06	666.48
应收股利	350.00	0.00	0.00	7.84
其他应收款	951.58	261.28	130.13	131.61
存货	8,842.64	7,105.43	5,910.67	5,097.19
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资产合计	**29,573.46**	**30,165.79**	**21,390.14**	**16,547.76**
非流动资产：				
长期股权投资	1,749.53	1,737.53	2,927.53	2,916.50
投资性房地产	2,025.82	1,190.06	1,575.41	1,306.22
固定资产	9,293.99	8,754.06	8,843.31	6,871.24
在建工程	116.60	1,600.00	0.00	0.00
无形资产	1,732.12	1,752.72	1,793.91	1,830.91
递延所得税资产	151.84	147.97	178.97	180.69

其他非流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	**15,069.90**	**15,182.34**	**15,319.12**	**13,105.56**
资产总计	**44,643.36**	**45,348.13**	**36,709.27**	**29,653.32**
流动负债：				
短期借款	5,015.00	8,115.00	7,815.00	9,105.00
应付票据	300.00	4,022.26	680.00	1,680.00
应付账款	6,284.71	4,693.78	3,839.55	3,774.48
预收款项	2,564.02	1,463.20	1,131.24	1,097.87
应付职工薪酬	533.62	799.48	541.21	657.70
应交税费	545.16	394.81	241.50	485.62
应付利息	15.77	30.08	18.10	18.21
其他应付款	1,636.12	467.89	462.70	707.50
一年内到期的非流动负债	1,500.00	0.00	0.00	0.00
其他流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
流动负债合计	**18,394.39**	**19,986.50**	**14,729.29**	**17,526.38**
非流动负债：				
长期借款	3,000.00	4,000.00	4,000.00	0.00
专项应付款	0.00	0.00	0.00	15.00
其他非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动负债合计	3,000.00	4,000.00	4,000.00	15.00
负债合计	**21,394.39**	**23,986.50**	**18,729.29**	**17,541.38**
股东权益：				
股本	5,800.00	5,800.00	5,800.00	5,000.00
资本公积	2,578.14	2,578.14	2,578.14	498.14
盈余公积	1,815.90	1,815.90	1,419.74	1,083.44
未分配利润	13,054.92	11,167.59	8,182.10	5,530.37
股东权益合计	**23,248.97**	**21,361.63**	**17,979.98**	**12,111.94**
负债和股东权益总计	**44,643.36**	**45,348.13**	**36,709.27**	**29,653.32**

2、 母公司利润表

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	21,126.61	45,557.31	32,930.65	31,706.13
减：营业成本	15,608.61	37,345.74	25,898.04	25,211.01
营业税金及附加	108.45	157.17	164.40	147.66
销售费用	1,412.28	2,439.36	2,035.27	1,784.15
管理费用	1,452.28	2,229.74	1,602.12	1,409.40
财务费用	335.91	1,124.17	811.14	784.23
资产减值损失	62.61	245.86	188.98	193.37
加：公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.13
投资收益	351.24	1,168.52	574.61	821.34

二、营业利润	2,497.72	3,183.79	2,805.31	2,997.78
加：营业外收入	377.13	1,275.90	978.71	1,038.97
减：营业外支出	38.02	131.76	72.33	275.71
其中：非流动资产处置净损失	2.19	59.70	0.00	3.80
三、利润总额）	2,836.83	4,327.94	3,711.69	3,761.05
减：所得税费用	369.50	366.28	348.66	166.25
四、净利润	2,467.33	3,961.66	3,363.03	3,594.80
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.43	0.68	0.60	0.72
（二）稀释每股收益	0.43	0.68	0.60	0.72
六、其他综合收益	0.00	0.00	0.00	16.39
七、综合收益总额	2,467.33	3,961.66	3,363.03	3,611.19

3、 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 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	17,264.97	48,073.05	36,863.75	35,115.37
收到的税费返还	170.92	707.88	726.54	906.00
收到其他与经营活动有关的现金	3,695.51	4,416.20	13,436.32	2,337.92
经营活动现金流入小计	21,131.40	53,197.13	51,026.61	38,359.29
购买商品、接受劳务支付的现金	10,907.01	39,096.15	30,536.23	27,600.36
支付给职工以及为职工支付的现金	1,758.88	1,932.31	1,686.79	1,612.05
支付的各项税费	1,354.19	1,903.60	2,331.78	1,347.89
支付其他与经营活动有关的现金	3,870.40	8,418.60	14,783.47	4,865.15
经营活动现金流出小计	17,890.49	51,350.65	49,338.28	35,425.44
经营活动产生的现金流量净额	**3,240.92**	**1,846.48**	**1,688.33**	**2,933.85**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	0.00	0.00	0.00	20.01
取得投资收益收到的现金	1.24	1,168.52	582.45	813.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4.00	19.50	0.00	3,111.98
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	1,190.00	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	5.24	2,378.02	582.45	3,945.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,266.49	2,212.67	3,398.86	2,904.99
投资支付的现金	0.00	0.00	11.03	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	12.00	0.00	0.00	1,104.90

支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	1,278.49	2,212.67	3,409.89	4,009.89
投资活动产生的现金流量净额	**-1,273.24**	**165.36**	**-2,827.44**	**-64.40**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	0.00	0.00	2,880.00	0.00
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
取得借款收到的现金	7,315.00	16,115.00	19,833.00	19,320.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	415.00
筹资活动现金流入小计	7,315.00	16,115.00	22,713.00	19,735.00
偿还债务支付的现金	9,915.00	15,815.00	17,123.00	21,940.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	957.38	1,660.55	1,228.64	1,197.59
其中：子公司支付少数股东的股利	0.00	0.00	0.00	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	10,872.38	17,475.55	18,351.64	23,137.59
筹资活动产生的现金流量净额	**-3,557.38**	**-1,360.55**	**4,361.36**	**-3,402.59**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
五、现金及现金等价物净增加额	**-1,589.71**	**651.29**	**3,222.25**	**-533.13**
期初现金及现金等价物余额	5,655.74	5,004.45	1,782.20	2,315.33
六、期末现金及现金等价物余额	**4,066.03**	**5,655.74**	**5,004.45**	**1,782.20**

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

(一) 收入确认和计量的具体方法

1、 销售商品：销售商品在同时满足商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。内销时，根据公司与客户签订的购销合同，在商品运送到客户并取得客户验收凭据时确认收入。外销时，根据公司与客户签订的购销合同，在取得海关报关单和装箱单时确认收入。

2、 提供劳务：提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补

偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

3、 让渡资产使用权：让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(二) 金融工具的确认和计量

1、 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2、 金融资产和金融负债的确认依据和计量方法

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：(1) 持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；(2) 在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；(2) 与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；

(3) 不属于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的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数与初始确认金额扣除按照实际利率法摊销的累计摊销额后的余额两项金额之中的较高者进行后续计量。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额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) 可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

3、 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：(1) 放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；(2) 未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 所转移金融资产的账面价值；(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 终止确认部分的账面价值；(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4、 主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方

最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

5、 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

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进行减值测试。对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末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的差额计算确认减值损失，短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降且预期下降趋势属于非暂时性时，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

(三) 存货的核算方法

1、 存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。存货按照成本进行初始计量。

2、 发出存货采用加权平均法。

3、 资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分

别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、 存货的盘存制度为永续盘存制。

5、 包装物、低值易耗品采用采用一次转销法进行摊销。

(四) 长期股权投资

1、 长期股权投资初始投资成本的确定：(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值和各项直接相关费用作为其初始投资成本。(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

2、 对实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

3、 资产负债表日，以成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，有客观证据表明其发生减值的，按照类似投资当时市场收益率对预计未来现金流量折现确定的现值低于其账面价值之间的差额，计提长期投资减值准备；其他投资，当存在减值迹象时，按本节“三、（八）2”所述方法计提长期投资减值准备。

4、 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据：按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

(五) 固定资产

1、 固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：(1) 为生产商品、提供劳务、出

租或经营管理持有的；(2) 使用寿命超过一个会计年度。

2、 固定资产同时满足下列条件的予以确认：(1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；(2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

3、 固定资产按照成本进行初始计量。

4、 固定资产折旧一般采用年限平均法。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用年限和预计净残值率（原值的 5%或 10%；符合资本化条件的固定资产装修费用、经营租赁方式租入固定资产的改良支出，不预留残值）确定折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	使用寿命（年)	预计净残值[注]	年折旧率(%)
房屋及建筑物	5 或 20	5%或 10%	4.50-4.75 或 20
专用设备	10	5%或 10%	9.00-9.50
运输工具	5	5%或 10%	18.00-19.00
其他设备	5	5%或 10%	18.00-19.00

注：①母公司和子公司桐乡双箭橡胶研究所有限公司为内资企业，适用 5%预计净残值率；子公司桐乡上升胶带有限公司为外商投资企业，适用 10%的预计净残值率。土地使用权规定使用年限高于相应的房屋、建筑物预计适用年限的影响金额也作为净残值预留。②房屋及建筑物中使用寿命为 5 年的为固定资产装修费用。

5、 因开工不足、自然灾害等导致连续 3 个月停用的固定资产确认为闲置固定资产（季节性停用除外）。闲置固定资产采用和其他同类别固定资产一致的折旧方法。

6、 资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按本节“三、（八）2”所述方法计提固定资产减值准备。

(六) 无形资产

1、 无形资产按成本进行初始计量。

2、 根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

3、 对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：(1) 运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；(2) 技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；(3) 以该资产生产的产品或提供劳务

的市场需求情况；(4) 现在或潜在的竞争者预期采取的行动；(5) 为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；(6) 对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；(7) 与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

4、 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

5、 资产负债表日，检查无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，按本节“三、（八）2”所述方法计提无形资产减值准备。

6、 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）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；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，可证明其有用性；（4）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；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

(七) 在建工程的确认和计量

1、 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工结算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3、 资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按本节“三、（八）2”所述方法计提在建工程减值准备。

(八) 主要资产减值准备的确定方法

1、 应收款项坏账准备的计提方法

对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项（包括应收账款和其他应收款），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；对于单项金

额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项（包括应收账款和其他应收款），根据相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定报告期各项组合计提坏账准备的比例。公司确定的具体提取比例为：账龄 1 年以内的，按其余额的 5%计提；账龄 1-2 年的，按其余额的 10% 计提；账龄 2-3 年的，按其余额的 20%计提；账龄 3-4 年的，按其余额的 30%计提；4-5 年的，按其余额的 50%计提；账龄 5 年以上的，按其余额的 100%计提；对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项，采用个别认定法计提坏账准备。对其他应收款项（包括应收票据、预付账款、其他应收款中应收出口退税等）不计提坏账准备。

2、 在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础确定其可收回金额。

可收回金额根据单项资产、资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与该单项资产、资产组或资产组组合的预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

(九) 借款费用的确认和计量

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2、借款费用资本化期间

(1) 当同时满足下列条件时，开始资本化：A.资产支出已经发生；B.借款费用已经发生；C.为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 暂停资本化：若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(3) 停止资本化：当所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，借款费用停止资本化。

3、借款费用资本化金额

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（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），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，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率（加权平均利率），计算确定一般借款应予资本化的利息金额。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额不超过当期相关借款实际发生的利息金额。外币专门借款本金及利息的汇兑差额，在资本化期间予以资本化。专门借款发生的辅助费用，在所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，予以资本化；在达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时计入当期损益。

(十) 重要会计政策和会计估计变更说明

公司自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年 2 月公布的《企业会计准则》，并对 2006 年度财务报表进行了重新表述。2006 年年初运用新会计政策追溯计算的会计政策变更累积影响数为 212,540.32 元。由于上述会计政策变更，调减 2006 年期初盈余公积 1,283,065.28 元，调增 2006 年期初未分配利润 1,455,805.79 元，调减资本公积 23,962.28 元；合计调增归属于母公司股东权益 148,778.23 元，均系因确认递延所得税资产和对子公司投资采用成本法核算累积调增归属于母公司股东权益；调增 2006 年期初少数股东权益 63,762.09 元，并将原制度下的 2006 年期初少数股东权益 16,682,453.33 元转列至股东权益。上述会计政策变更对 2006 年度损益的影响为增加归属于母公司股东的净利润 1,656,947.54 元，增加少数股东损益 248,696.48 元。

四、非经常性损益

本公司最近三年及一期经浙江天健东方会计师事务所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
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	2.19	-87.40	0.00	-3.80
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	46.52	568.41	222.71	326.26
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	0.00	-98.65	207.75	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-41.73	-73.43	-71.37	-74.30
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0.00	0.00	0.00	0.00
小　　计	**6.99**	**308.93**	**359.09**	**248.16**
减：所得税费用	3.10	65.35	106.45	13.08
少数股东损益	0.86	-8.37	7.48	-6.81
归属于母公司股东的非经常性损益净额	**3.03**	**251.95**	**245.16**	**241.89**

公司自 2007 年 1 月 1 日起执行 2006 年 2 月财政部颁布的《企业会计准则》，2007 年末冲回了原计提的无后续使用计划的应付福利费支用后的余额 2,650,264.75 元，相应冲减了 2007 年度的管理费用。

公司原按 33%的企业所得税税率确认递延所得税资产，2007 年度根据《中华人民共和国企业所得税法》调整为 25%，差额 572,780.36 元记入了 2007 年度所得税费用。

公司 2007 年度按 25%的企业所得税税率确认递延所得税资产，2008 年度根据浙科发高〔2008〕337 号文调整为 15%，差额 986,474.38 元记入了 2008 年度所得税费用。

五、营业外收入和营业外支出具体构成

(一) 营业外收入具体构成情况如下：

单位：元

项　目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
补贴收入	3,819,370.50	12,745,358.07	10,087,513.82	10,322,652.01
赔款收入	33,504.27	129,270.47	221,263.96	68,350.00

固定资产处置利得	21,942.45	0.00	0.00	0.00
其　他	0.00	205,181.86	54,324.08	20,230.00
合　计	3,874,817.22	13,079,810.40	10,363,101.86	10,411,232.01

1、补贴收入

（1）2006 年度

公司本年度收到增值税返还 9,060,009.01 元。根据桐乡市人民政府办公室《关于对 2005 年度工业生产性投资项目实施奖励的通知》(桐政办发〔2004〕63 号文)的规定，公司收到生产性投资项目奖励 923,100.00 元；根据中共桐乡市委《关于 2006 年全市经济发展的若干政策意见》(桐委〔2006〕10 号文)的规定，公司收到科技项目验收奖励 110,000.00 元；根据中共桐乡市委桐委〔2005〕5 号文的规定，公司收到省级技术中心资助经费 150,000.00 元，收到省级科技项目奖励 30,000.00 元；根据嘉兴市人民政府嘉政发〔2002〕14 号文的规定，收到市科学技术进步奖 5,000.00 元；根据浙江省财政厅、浙江省对外贸易经济合作厅《关于拨付 2005 年度第三批中小企业国际市场开拓项目资金的通知》（浙财企〔2006〕85 号文）和中共桐乡市委桐委〔2005〕5 号文、桐外经〔2006〕13 号文的规定，收到出口商品贴息等 44,543.00 元。上述补贴收入合计 10,322,652.01 元。

（2）2007 年度

公司本年度收到增值税返还 7,860,420.82 元。根据桐乡市人民政府办公室《关于对 2006 年度工业生产性投资项目实行奖励的通知》（桐政办发〔2007〕40 号）的规定，公司收到奖励资金 795,700.00 元；根据中共桐乡市委、桐乡市人民政府《关于全市经济发展的若干政策意见（试行）》(桐委〔2005〕5 号)的规定，公司收到出口增量奖励 325,419.00 元；根据桐乡市经济贸易局、桐乡市财政局《关于下达 2006 年度企业境内参展摊位费补助的通知》（桐经贸企〔2007〕15 号）的规定，公司收到补助款 5,000.00 元；根据桐乡市经济贸易局、桐乡市财政局《关于对产业延伸培育厂外配套企业奖励的通知》（桐经贸企〔2007〕17 号）的规定，公司收到奖励款 100,000.00 元；根据桐乡市经济贸易局、桐乡市财政局《关于下达桐乡市 2006 年度清洁生产及绿色企业奖励资金安排计划的通知》（桐经贸经〔2007〕64 号）的规定，公司收到奖励资金 50,000.00 元；根据浙江省财政厅、浙江省经济贸易委员会《关于下达 2006 年省级企业技术中心专项资金的通知》(浙财建字〔2006〕197 号文)的规定，公司收到省级企业技术中心专项资金 120,000.00 元；根据桐乡市经济贸易局、桐乡市财政局《关于下达桐乡市 2006 年度循环经济和节能专项资金安排计划的通知》（桐经贸经〔2007〕14 号）的规定，公司收到专项资金 72,124.00

元；根据浙江省财政厅、浙江省经济贸易委员会《关于下达 2007 年度节能工业节水财政专项资金补助资金的通知》（浙财企字〔2007〕242 号文）的规定，公司收到节能、工业节水财政专项资金 50,000.00 元；根据浙江省财政厅、浙江省经济贸易委员会《关于下达 2007 年度省建设先进制造业基地财政专项资金的通知》（浙财企字〔2007〕256 号文）的规定，公司收到省建设先进制造业基地财政专项资金 500,000.00 元；根据中共桐乡市委、桐乡市人民政府《关于 2006 年全市经济发展的若干政策意见》（桐委〔2006〕10 号）文的规定，公司收到资助款 150,000.00 元；根据桐乡市发展和改革局、桐乡市财政局、桐乡市信息产业局《关于公布 2006 年度信息化示范项目及专项资金补助的通知》（桐发改信〔2007〕2 号）的规定，公司收到专项资金补助 30,000.00 元；根据桐乡市科学技术局《关于公布 2007 年 1-6 月份桐乡市专利授权项目补助的通知》（桐科〔2007〕21 号）的规定，收到补助款 10,000.00 元；公司提供培训场所，相应收到培训补助资金 18,850.00 元。上述补贴收入合计 10,087,513.82 元。

（3）2008 年

公司本期获得增值税返还收入 7,061,258.07 元。根据桐乡市人民政府办公室《关于对 2007 年度工业生产性投资项目实行奖励的通知》（桐政办发〔2008〕42 号）的规定，公司收到奖励资金 939,100.00 元；根据桐乡市人民政府《关于表彰 2007 年度桐乡市“百家工业企业培育工程”考核优胜企业的通知》（桐政发〔2008〕24 号）的规定，公司收到奖励资金 692,000.00 元；根据桐乡市政府《关于表彰 2007 年度桐乡市新获“中国名牌”企业的通知》（桐政发〔2008〕14 号）的规定，公司收到奖励资金 500,000.00 元；根据中共桐乡市委、桐乡市人民政府《关于 2007 年全市经济发展的若干政策意见》（桐委〔2007〕10 号）的规定，公司收到产品标准认定奖励资金 100,000.00 元、境内展览会摊位补助 10,000.00 元、控股子公司桐乡上升胶带有限公司收到出口奖励款 50,000.00 元；根据桐乡市人民政府文件《关于表彰 2007 年度市“十佳”科技进步企业的通知》（桐政发〔2008〕6 号）的规定，公司收到奖励资金 50,000.00 元，收到桐乡市科技局经费奖励 3,000.00 元；根据浙江省财政厅、浙江省经济贸易委员会《关于下达 2007 年度浙江省“品牌大省”建设专项资金的通知》（浙财企字〔2008〕60 号）的规定，公司收到奖励资金 100,000.00 元。根据桐乡市人民政府企业上市工作领导小组《关于对重点拟上市企业给予专项补助的通知》（桐上市[2008]3 号）的规定，公司收到桐乡市财政局拨付的企业上市补助款 3,240,000.00 元，记入营业外收入科目。上述补贴收入合计 12,745,358.07 元。

（4）2009 年 1-6 月

公司本期获得增值税返还收入 3,354,170.50 元。根据桐乡市质量技术监督局、桐乡市财政局、桐乡市经济贸易局《关于 2008 年桐乡市荣获省级名牌产品等生产企业奖励的通知》（桐质发〔2009〕3 号）的规定，公司收到品牌奖励资金 100,000.00 元;根据浙江省财政厅、浙江省质量技术监督局《关于下达 2007-2008 年标准化战略专项资金的通知》（浙财政字〔2008〕）165 号的规定，公司收到标准制修订专项资金 120,000.00 元;根据中共桐乡市委、桐乡市人民政府《关于推进全市经济提升转型创新发展的若干政策意见》（桐委〔2008〕1 号）及桐乡市经济贸易局、桐乡市财政局《关于下达 2008 年度企业管理创新服务专项资金的通知》（桐经贸企〔2009〕50 号）的规定，公司收到管理创新专项资金 110,000.00 元;根据中共桐乡市委、桐乡市人民政府《关于推进全市经济提升转型创新发展的若干政策意见》（桐委〔2008〕1 号）及桐乡市对外贸易经济合作局、桐乡市财政局《关于兑现 2008 年度外经贸扶持政策的通知》（桐外经〔2009〕57 号）的规定，公司收到出口名牌奖励资金 50,000.00 元;根据桐乡市经济贸易局、桐乡市财政局《关于下达 2008 年度境内参展组展补助资金的通知》（桐经贸企〔2009〕56 号）的规定，公司收到参展组展补助资金 13,700.00 元。根据桐乡市对外贸易经济合作局、桐乡市财政局《关于下拨 2008 年度外贸出口奖励资金的通知》（桐外经〔2009〕33 号）的规定，控股子公司桐乡上升胶带有限公司收到出口奖励款 70,000.00 元。本期收到嘉兴市财政支付(核算)中心划拨的第五届中国国际中小企业博览会暨中韩中小企业博览会参展补助资金 1,500.00 元。

2、赔款收入

本公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月赔款收入分别为 68,350.00 元、221,263.96 元、129,270.47 元和 33,504.27 元，均主要为财产综合险赔款收入。

3、其他

本公司 2006 年度和 2007 年度记入营业外收入的其他收入分别为 20,230.00 元和 54,324.08 元，均为原公司员工离职后扣下的违约金收入。

本公司 2008 年度记入营业外收入的其他收入 205,181.86 元，系桐乡双箭胶带有限公司因注销而核销的无需支付款项。

(二) 营业外支出具体构成情况如下：

单位：元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
水利建设基金	295,498.93	579,580.04	626,318.65	464,214.49
捐赠支出	105,000.00	262,250.00	171,000.00	133,000.00
罚款支出及滞纳金	402.10	4,972.40	9,739.80	128,780.40
福利事业统筹资金	0.00	0.00	0.00	2,165,848.41
固定资产处置损失	0.00	874,025.11	0.00	38,044.66
其　　他	49,870.10	221,957.72	182,223.91	102,850.90
合　计	450,771.13	1,942,785.27	989,282.36	3,032,738.86

1、水利建设基金

公司 2006 年度、2007 年度、2008 年、2009 年 1-6 月水利建设基金支出分别为 464,214.49 元、626,318.65 元、579,580.04 元、295,498.93 元，系根据公司营业收入的 1‰计缴。

2、 捐赠支出

公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月捐赠支出分别为 133,000.00 元、171,000.00 元、262,250.00 元、105,000.00 元，主要系助学捐赠、赞助款支出等。

3、 罚款支出及滞纳金

公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月罚款及滞纳金支出分别为 128,780.40 元、9,739.80 元、4,972.40 元、402.10 元，主要系建设罚款、车辆行使违章罚款和税收滞纳金等。其中 2006 年度建设局罚款 90,000.00 元系对公司部分未经审批的房屋建设收取的罚款，公司已于 2006 年 11 月办妥相关产权证。

4、 福利事业统筹资金

公司 2006 年度上缴的福利事业统筹资金 2,165,848.41 元。根据桐乡市人民政府办公室《关于进一步加强社会福利与社会救助工作的意见》(桐政办发〔2004〕91 号)的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，按照福利企业减免退税额的 15%募集福利事业统筹资金，专项用于社会福利与社会救助工作。根据财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》(财税〔2007〕92 号)等文件的规定，2006 年 10 月 1 日起，国家对公司享受的社会福利企业税收优惠政策进行了调整，经桐乡市福利生产办公室确认，公司不再按比例上缴福利事业统筹资金。

5、固定资产处置损失

2006 年度、2007 年度和 2008 年度，固定资产处置损益分别为 38,044.66 元、0 元、

874,025.11 元。2006 年度净值为 38,044.66 元的机器设备报废净损失 38,044.66 元；2008 年度净值为 432,618.86 元的机器设备出售净损失 237,618.86 元，净值为 359,427.66 元的建筑物因雪灾造成倒塌，净损失 359,427.66 元，桐乡双箭胶带公司净值为 276,978.59 元的机器设备报废净损失 276,978.59 元。

2009 年 1-6 月，公司未发生固定资产处置损失。

6、其他

公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月记入营业外支出的其他支出主要系支付给洲泉镇敬老院的费用支出，2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月支付给洲泉镇敬老院的费用分别为 89,043.23 元、137,417.00 元、124,405.00 元、37,650.00 元。

六、固定资产

本公司固定资产包括房屋及建筑物、专用设备、运输工具、固定资产装修费用等类别，固定资产按取得时的成本入账，固定资产折旧采用年限平均法。截至 2009 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

类别	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	5,847.54	1,805.43	4,042.11	69.12%
专用设备	18,348.71	7,267.82	11,080.89	60.39%
运输工具	676.86	388.33	288.54	42.63%
其他设备	390.06	195.55	194.52	49.87%
合　计	25,263.17	9,657.12	15,606.05	61.77%

本公司未发生固定资产可收回金额低于账面价值的情况，故未计提固定资产减值准备。公司无融资租赁的固定资产。

七、投资性房地产

截至 2009 年 6 月 30 日，公司投资性房地产情况如下：

单位：万元

类别	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	394.26	242.54	151.72
土地使用权	18.44	2.06	16.38
合计	**412.70**	**244.60**	**168.10**

八、长期投资

本公司的长期投资采用成本法进行核算，长期股权投资在取得时按照初始投资成本入账。

(一) 对子公司投资

单位：元

被投资单位名称	投资期限	持股比例(%)	投资成本	2009-06-30
桐乡双箭橡胶研究所有限公司	10 年	51	306,000.00	306,000.00
桐乡上升胶带有限公司	12 年	70	16,899,037.86	16,899,037.86
合　计	-	-	17,205,037.86	17,205,037.86

(二) 其他股权投资

单位：元

被投资单位名称	投资期限	持股比例(%)	投资成本	2009-06-30
桐乡市农村信用联社	长期	0.10	170,250.00	170,250.00
青岛中橡联胶带胶管研发中心	长期	12.00	120,000.00	120,000.00
合　计			290,250.00	290,250.00

公司期末长期股权投资不存在减值迹象，故无需计提减值准备。

九、无形资产

截至 2009 年 6 月 30 日，公司无形资产账面值为 17,321,223.47 元，其中，土地使用权账面价值 17,289,223.47 元，财务软件账面价值 32,000.00 元。

十、负债情况

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司负债合计为 29,638.23 万元，其中长期借款 3,000 万元，流动负债 26,638.23 万元，流动负债包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、其他应付款等。

(一) 借款

截至 2009 年 6 月 30 日，公司借款总额为 13,315.00 万元，其中，短期借款为 8,815.00 万元，一年以内到期的长期借款 1,500.00 万元，长期借款为 3,000.00 万元；其中，母公

司对外借款为 9,515.00 万元；其中，担保借款 5,300.00 万元，抵押借款 6,015.00 万元，信用借款 2,000 万元。

担保借款：合并报表子公司桐乡上升胶带有限公司 3,800 万元借款由本公司提供担保；本公司 1,500 万元借款由合并报表子公司桐乡上升胶带有限公司提供担保。担保借款详情见本招股说明书 第七节 关联交易与同业竞争“四、(二) 、2、担保”。

抵押借款：母公司和子公司合计抵押借款 6,015 万元，详细抵押情况如下表。

单位：万元

担保单位	抵押物	抵押权人	抵押物		借款余额	担保到期日
			账面原值	账面净值		
浙江双箭橡胶股份有限公司	房屋及建筑物	中国建设银行桐乡市支行	4,093.59	2,801.03	1,500.00	2010-03-31
浙江双箭橡胶股份有限公司	土地使用权	中国建设银行桐乡市支行	1,344.23	1,146.63	1,555.00	2010-12-27
小计			**5,437.82**	**3,947.66**	**3,055.00**	
浙江双箭橡胶股份有限公司	房屋	中国建设银行桐乡市支行	379.78	271.15	-	-
浙江双箭橡胶股份有限公司	土地	中国建设银行桐乡市支行	32.96	29.28	-	-
小　计	-	-	**412.74**	**300.43**	**445.00**	**2010-12-27**
浙江双箭橡胶股份有限公司	房屋及建筑物	中国农业银行桐乡市支行	462.63	344.27		
浙江双箭橡胶股份有限公司	土地使用权	中国农业银行桐乡市支行	127.82	113.83		
小计			**590.45**	**458.10**	**700.00**	**2010-01-20**
浙江双箭橡胶股份有限公司	设备	桐乡市农村信用合作联社洲泉信用社	4,948.60	2,673.82	-	-
小　计	-	-	**4,948.60**	**2,673.82**	**1,215.00**	**2009-09-11**
桐乡上升胶带有限公司	设备	桐乡市农村信用合作联社洲泉信用社	1,410.12	1,204.83	-	-
浙江双箭橡胶股份有限公司	设备	桐乡市农村信用合作联社洲泉信用社	579.22	461.47	-	-
小　计	-	-	**1,989.34**	**1,666.30**	**600.00**	**2009-07-23**
合计	-	-	**13,378.95**	**9,046.31**	**6,015.00**	-

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司无已到期未偿还的借款。

(二) 应付票据

截至 2009 年 6 月 30 日，公司应付银行承兑汇票 3,328.84 万元。无应付持有本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东票据。使用银行承兑汇票付款可以延期 3-6 个月付款，公司用票据的方式付款可以使公司在收到客户大部分货款后再支付上游供应商的原材料采购款，确保公司现金流状况良好。

(三) 应付账款

截至 2009 年 6 月 30 日，公司应付账款余额 85,596,472.99 元，具体账龄情况如下：

单位：元

账龄	比例	金额
1 年以内	93.39%	79,934,903.43
1-2 年	3.82%	3,268,775.57
2-3 年	1.84%	1,579,254.29
3 年以上	0.95%	813,539.70
合 计	**100.00%**	**85,596,472.99**

截至 2009 年 6 月 30 日，公司无应付持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位款项，无账龄超过三年的大额应付账款。

公司账龄超过 1 年的大额应付账款主要系向益阳橡胶塑料机械集团有限公司采购的钢丝带设备尾款 885,000.00 元，以及向大连橡胶塑料机械股份有限公司采购设备款 1,260,000.00 元。

(四) 预收账款

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司预收账款余额为 2,617.73 万元，其中外币预收帐款为 71,496.44 美元，按 2009 年 6 月 30 日汇率折算为人民币 488,456.53 元。

公司 2009 年 6 月 30 日预收帐款余额无预收持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位款项，无账龄超过 1 年的大额预收账款。

十一、 股东权益情况

(一) 股本

单位：元

股东类别	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
沈耿亮	19,000,000.00	19,000,000.00	19,000,000.00	25,000,000.00
中国-比利时直接股权投资基金	8,000,000.00	8,000,000.00	8,000,000.00	-
虞炳英	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
沈会民	3,900,000.00	3,900,000.00	3,900,000.00	5,000,000.00
沈洪发	3,120,000.00	3,120,000.00	3,120,000.00	4,000,000.00
沈林泉	3,120,000.00	3,120,000.00	3,120,000.00	4,000,000.00
俞明松	3,120,000.00	3,120,000.00	3,120,000.00	4,000,000.00
严宏斌	2,340,000.00	2,340,000.00	2,340,000.00	3,000,000.00
虞炳仁等 32 位自然人股东	10,400,000.00	10,400,000.00	10,400,000.00	-
合 计	**58,000,000.00**	**58,000,000.00**	**58,000,000.00**	**50,000,000.00**

(二) 资本公积

单位：元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
股本溢价	25,277,821.24	25,277,821.24	25,277,821.24	4,477,821.24
其他资本公积	503,558.83	503,558.83	503,558.83	503,558.83
合 计	25,781,380.07	25,781,380.07	25,781,380.07	4,981,380.07

2007 年度，公司增加股本溢价 2,080 万元。2007 年 3 月 30 日，根据公司 2006 年年度股东大会决议和有关增资协议，中国－比利时直接股权投资基金按每股 3.60 元的价格以人民币 2,880 万元对公司增资，其中增加注册资本 800 万元，增加资本公积 2,080 万元。该增资事项业经浙江天健会计师事务所有限公司审验，并出具了浙天会验[2007]第 27 号、第 105 号《验资报告》。公司已于 2007 年 10 月 25 日办妥工商变更登记手续。

(三) 盈余公积

单位：元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
法定盈余公积	18,159,042.62	18,159,042.62	14,197,385.67	10,834,351.46
合 计	18,159,042.62	18,159,042.62	14,197,385.67	10,834,351.46

(四) 未分配利润

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
期初数	121,808,440.26	94,831,789.03	63,308,379.65	37,161,659.94
本期增加	25,488,222.47	37,403,458.38	39,254,089.79	33,580,715.80
本期减少	5,800,000.00	10,426,807.15	7,730,680.41	7,433,996.09
期末数	141,496,662.73	121,808,440.26	94,831,789.03	63,308,379.65

十二、 现金流量情况

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	5,008.95	4,314.60	5,501.24	2,955.01
投资活动产生的现金流量净额	-1,321.95	-2,776.18	-3,243.80	-2,817.92
筹资活动产生的现金流量净额	-4,411.10	-198.4	-410.88	579.78
现金及现金等价物净增加额	-724.10	1,340.01	1,846.56	716.87

2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量状况良好。报告期内，公司不断扩大业务规模，投资活动产生的现金流量为一定金额的负数。2009 年 1-6 月，由于公司经营活动产生的现金流状况明显好于以前年度，为降低财务费用，公司减少了向银行借款的金额，使得公司 2009 年 1-6 月筹资活动产生的现金流量净额达到-4,411.10 万元，也使得公司 2009 年 1-6 月现金及现金等价物净增加额由以前年度的正数变为-724.10 万元。

本公司报告期内不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

报告期内现金流量表补充资料如下表：

单位：万元

补充资料	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
(1) 将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润	2,709.31	4,121.28	4,380.76	3,612.47
加：资产减值准备	-4.15	203.54	178.81	225.62
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	944.67	1,845.30	1,512.01	1,340.17
无形资产摊销	20.60	41.19	43.39	37.24
长期待摊费用摊销	0.00	0.00	0.00	2.79
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“－”号填列)	-2.19	87.40	0.00	3.80
固定资产报废损失(收益以“－”号填列)	0.00	0.00	0.00	0.00
公允价值变动损失(收益以“－”号填列)	0.00	0.00	0.00	-0.13

财务费用(收益以“－”号填列)	512.33	1,498.21	1,320.11	1,097.14
投资损失(收益以“－”号填列)	-1.24	-1.75	-0.36	-9.30
递延所得税资产减少(增加以“－”号填列)	-11.00	30.97	34.52	-190.56
递延所得税负债增加(减少以“－”号填列)	0.00	0.00	0.00	0.00
存货的减少(增加以“－”号填列)	-1,410.24	-1,390.50	-917.81	-3,074.83
经营性应收项目的减少(增加以“－”号填列)	1,270.39	-6,881.70	-849.22	-3,328.57
经营性应付项目的增加(减少以“－”号填列)	980.47	4,760.66	-200.98	3,239.17
其他	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动产生的现金流量净额	**5,008.95**	**4,314.60**	**5,501.24**	**2,955.01**
(2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：				
债务转为资本	0.00	0.00	0.00	0.00
一年内到期的可转换公司债券	0.00	0.00	0.00	0.00
融资租入固定资产	0.00	0.00	0.00	0.00
(3) 现金及现金等价物净变动情况：				
现金的期末余额	6,995.31	7,719.41	6,379.39	4,532.84
减：现金的期初余额	7,719.41	6,379.39	4,532.84	3,815.96
加：现金等价物的期末余额	0.00	0.00	0.00	0.00
减：现金等价物的期初余额	0.00	0.00	0.00	0.00
现金及现金等价物净增加额	**-724.10**	**1,340.01**	**1,846.56**	**716.87**

十三、 期后事项、关联交易、或有事项及其他重要事项

投资者在阅读本招股说明书时，请关注财务报表附注中的期后事项、重大关联交易、或有事项及其他重要事项。

(一) 资产负债表日后非调整事项

无资产负债表日后非调整事项。

(二) 关联交易

本公司关联交易详见本招股说明书第七节“四、最近三年及一期发生的关联交易”。

(三) 或有事项

1、 已背书转让的银行承兑汇票和出售的应收账款

截至 2009 年 6 月 30 日，公司已背书转让尚未到期的银行承兑汇票 217 份共计 43,393,494.27 元。

2、 公司提供的各种债务担保

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司财产抵押情况见本招股说明书第十节“十、负债情况”。

本公司为关联方提供的担保和抵押事项详见本招股说明书第七节“四、最近三年及一期发生的关联交易”。

(四) 承诺事项

1、截至 2009 年 6 月 30 日，公司尚未到期的履约保函人民币 6,315,831.71 元、美元 333,444.88，到期日分别为 2009 年 7 月 3 日至 2009 年 12 月 25 日。

2、根据公司与桐乡市洲泉工业区开发有限公司签订的《协议书》，公司拟通过竞拍取得与公司现有厂区相邻的约 100 亩土地。截至 2009 年 6 月 30 日，公司已支付桐乡市洲泉工业区开发有限公司 5,000,000.00 元，由该公司向农户支付征地费、安置费等，并实施“六通一平”。公司竞得该项土地使用权后，由桐乡市洲泉工业区开发有限公司在 30 日内退还该款项；若公司未竞得该项土地使用权，则桐乡市洲泉工业区开发有限公司除退还公司本金外，另需按银行同期贷款基准利率加付资金占用费。

(五) 本公司 2006 年度备考利润表

单位：元

项　　目	2006 年度
一、营业收入	461,876,716.83
减：营业成本	372,638,064.08
营业税金及附加	1,565,742.32
销售费用	19,960,932.33
管理费用	18,908,026.04
财务费用	13,065,703.52
资产减值损失	2,707,201.40
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,292.64
投资收益（损失以“-”号填列）	93,013.43
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	33,125,353.21

加：营业外收入	10,411,232.01
减：营业外支出	3,032,738.86
其中：非流动资产处置净损失	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	40,503,846.36
减：所得税费用	2,881,083.59
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	37,622,762.77
归属于母公司股东的净利润	35,064,387.76
少数股东损益	2,558,375.01
五、每股收益：	
（一）基本每股收益	0.70
（二）稀释每股收益	0.70

十四、 资产评估

(一) 2001 年股份公司设立时的评估

浙江省直资产评估有限责任公司对桐乡市双箭集团有限责任公司截至 2000 年 12 月 31 日的资产、负债进行了评估，并于 2001 年 4 月 30 日出具了《桐乡市双箭集团有限责任公司整体资产评估报告书》（浙江省直评字 2001 第 111 号），根据该评估报告，桐乡市双箭集团有限责任公司截至 2000 年 12 月 31 日净资产账面值为 28,488,543.99 元，调整后净值为 28,174,523.08 元，净资产评估值为 34,298,761.13 元，评估增值 6,124,238.05 元。

(二) 2006 年的评估复核

1、评估复核情况

浙江勤信资产评估有限公司对浙江省直资产评估有限责任公司 2001 年 4 月 30 日出具的浙省直评字〔2001〕第 111 号《整体资产评估报告书》进行了复核，并于 2006 年 4 月 3 日出具浙勤评报〔2006〕第 38 号《关于浙江双箭橡胶股份有限公司设立时资产评估报告的复核报告》。

2、评估复核的原因

根据中国证券监督管理委员会 2000 年 9 月 22 日颁布实施的《关于拟发行股票公司聘用审计机构等问题的通知》(证监发行字[2000]131 号)的规定，拟申请首次公开发行股票的公司，设立时需要资产评估的，应聘请有证券从业资格许可证的资产评估机构承担评估业务。若设立时需要资产评估，但没有聘请有证券从业资格许可证的资产评估机构承担评估业务的，应在股份公司运行满三年后才能提出发行申请，在申请发行股票前须

另聘有证券从业资格许可证的资产评估机构复核并出具专业报告。

2006 年 5 月 17 日，中国证券监督管理委员会颁布《首次公开发行股票并上市管理办法》，该办法自 2006 年 5 月 18 日起施行，《关于拟发行股票公司聘请审计机构等问题的通知》（证监发行字[2000]131 号）同时废止。

由于浙江省直资产评估有限责任公司没有证券从业资格许可证，而浙江双箭橡胶股份有限公司 2006 年拟上报首次公开发行股票申请材料，《关于拟发行股票公司聘用审计机构等问题的通知》(证监发行字[2000]131 号)当时还未废止，因此聘请有证券从业资格许可证的浙江勤信资产评估有限公司对浙江双箭橡胶股份有限公司设立时的评估进行了复核，并由其于 2006 年 4 月 3 日出具《关于浙江双箭橡胶股份有限公司设立时资产评估报告的复核报告》（浙勤评报[2006]第 38 号）。

十五、 历次验资报告

本公司自成立以来的验资情况参见本招股说明书第五节“六、公司历次验资情况”。

十六、 主要财务指标

(一) 公司最近三及一期年基本财务指标：

财务指标	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
1、期末流动比率	1.40	1.31	1.36	0.97
2、期末速动比率	0.97	0.97	0.97	0.68
3、期末资产负债率（母公司）	47.92%	52.89%	51.02%	59.15%
4、应收账款周转率（次）	1.80	4.91	4.97	5.50
5、存货周转率（次）	1.96	6.17	5.34	5.92
6、息税折旧摊销前利润（万元）	4,610.87	7,987.32	7,921.85	6,587.35
7、利息保障倍数	7.38	3.77	4.09	3.99
8、每股经营活动的现金流量（元）	0.86	0.74	0.95	0.59
9、每股净现金流量（元）	-0.12	0.23	0.32	0.14
10、期末无形资产（土地使用权、水面养殖权和采矿权等除外）占净资产的比例	0.01%	0.02%	0.02%	0.00%

注：以上财务指标中，资产负债率以母公司财务报告的财务数据为基础计算，其余指标以合并财务报告数据为基础计算。

1、期末流动比率=流动资产/流动负债

2、期末速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、期末资产负债率=负债/总资产

4、应收账款周转率=2×营业收入/（年初应收账款账面余额+年末应收账款账面余额）

5、存货周转率=2×营业成本/（年初存货账面余额+年末存货账面余额）
6、息税折旧摊销前利润=利润总额+折旧+摊销（数值取自现金流量表补充资料）+财务费用
7、利息保障倍数=（利润总额+财务费用）/ 财务费用

(二) 净资产收益率及每股收益

按照证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》，公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益如下：

报告期利润		2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
加权平均净资产收益率（%）	归属于公司普通股股东的净利润	**10.96**	**18.13**	**23.47**	**29.76**
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	**10.94**	**16.91**	**22.01**	**27.62**
全面摊薄净资产收益率（%）	归属于公司普通股股东的净利润	**10.47**	**16.72**	**20.36**	**26.01**
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	**10.46**	**15.59**	**19.09**	**24.13**
基本每股收益（元/股）	归属于公司普通股股东的净利润	**0.44**	**0.64**	**0.70**	**0.67**
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	**0.44**	**0.60**	**0.66**	**0.62**
稀释每股收益（元/股）	归属于公司普通股股东的净利润	**0.44**	**0.64**	**0.70**	**0.67**
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	**0.44**	**0.60**	**0.66**	**0.62**

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产和负债情况分析

1、公司资产和负债的主要构成

单位：万元、%

合并	2009-06-30		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
资产总额	**55,174.28**	**100.00**	**57,965.27**	**100.00**	**47,268.06**	**100.00**	**42,195.43**	**100.00**
流动资产	37,363.36	67.72	39,756.77	68.59	30,150.42	63.79	26,707.37	63.29
其中：应收账款	13,768.02	24.95	15,309.59	26.41	11,064.70	23.41	9,363.38	22.19
存货	11,522.22	20.88	10,111.98	17.44	8,709.82	18.43	7,790.72	18.46
货币资金	9,045.43	16.39	11,700.02	20.18	8,459.10	17.90	7,919.38	18.77
预付款项	1,254.18	2.27	1,599.24	2.76	755.23	1.60	974.45	2.31
固定资产	15,606.05	28.29	14,517.41	25.05	14,907.56	31.54	13,253.52	31.41
无形资产	1,732.12	3.14	1,752.72	3.02	1,793.91	3.80	1,830.91	4.34
其他资产	472.74	0.86	1,938.38	3.34	416.16	0.88	403.63	0.96
负债总额	**29,638.23**	**100.00**	**34,408.54**	**100.00**	**26,176.09**	**100.00**	**27,681.36**	**100.00**
流动负债	26,638.23	89.88	30,408.54	88.37	22,176.09	84.72	27,666.36	99.95
其中：短期借款	8,815.00	29.74	12,615.00	36.66	10,515.00	40.17	15,855.00	57.28
应付票据	3,328.84	11.23	7,222.26	20.99	3,150.00	12.03	3,935.00	14.22
应付账款	8,559.65	28.88	7,238.20	21.04	6,025.25	23.02	4,648.07	16.79
预收款项	2,617.73	8.83	1,536.61	4.47	1,334.53	5.10	1,132.44	4.09
非流动负债	3,000.00	10.12	4,000.00	11.63	4,000.00	15.28	15.00	0.05
其中：长期借款	3,000.00	10.12	4,000.00	11.63	4,000.00	15.28	0.00	0.00

2、资产结构变化趋势分析

（1）流动资产

2006 年末、2007 年末、2008 年末、2009 年 6 月末，公司流动资产占总资产的比例分别 63.29%、63.79%、68.59%、67.72%，流动资产占总资产的比例较大。

报告期内，公司的流动资产主要由应收账款、存货、货币资金等构成，占公司流动资产的比例分别为 36.95%、28.46%、27.71%（最近三年及一期加权平均值）。

a) 应收账款

2006 年末、2007 年末、2008 年末、2009 年 6 月末，公司应收账款账面价值分别为

9,363.38 万元、11,064.70 万元、15,309.59 万元和 13,768.02 万元，应收账款账面价值占流动资产的比例分别为 35.06%、36.70%、38.51%和 36.85%。

①公司的销售政策

公司将国内客户按其采购量和信誉情况分为 A 类和 B 类，实施分类管理，对不同类别的客户实行不同的付款条件，A 类客户主要指采购量大、信誉度高、规模较大的电力、钢铁、港口码头、大型水泥和有色金属、煤炭等行业的直接用户单位，B 类客户为规模较小的直接用户、经销商、机械厂等企业。公司对 A 类客户的销售额占公司内销总金额的 70%以上。

公司按照产品的用途分为备品类销售和工程类销售，采取不同的销售政策，备品类销售是指销售的产品用于替代在使用中老化或损坏的输送带；工程类销售是指为新建及改扩建输送工程配套的输送带销售，工程类销售交货时间需要根据客户工程进度不断调整，交货期一般较长。公司的工程类销售占公司内销总金额的比例约为 25%。

对 A 类客户，备品类销售一般免收订金，并给予 2-3 个月的免息付款期，为拓展煤炭行业的市场，对煤炭企业可以给予 4-5 个月的免息付款期。工程类销售一般在签订合同后收取 10-20%的预付款，交货安装调试后收取 70-80%货款，剩余约 10%的质保金在质保期满后再行收取。

对 B 类客户，备品类销售一般要求客户在合同签订后预付货款的 10%-30%作为订金，并且在客户付清所有货款后发货。工程类销售一般要求客户在合同签订后预付货款的 20%-30%作为订金，并且在客户付清所有货款后发货。

公司对国外客户的销售主要采取信用证的方式结算，并且不留质保金，公司在收到国外客户开具的信用证后发货，一般在货物报关出运拿到海运提单后一个月内即能通过向银行办理福费廷的方式全额收到货款。

②应收账款余额变动的原因分析

2006 年末、2007 年末、2008 年末，应收账款逐年增加，且增幅较大，主要有两方面的原因：一是公司 2006 年度、2007 年度和 2008 年度营业收入逐年增加；二是公司营业收入中内销收入的比重逐年增加。

最近三年，公司主营业务收入的内外销售构成情况如下：

单位：万元、%

项　目	2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内销收入	45,742.14	65.82	32,762.55	60.03	23,107.94	50.09
外销收入	23,758.74	34.18	21,810.68	39.97	23,023.96	49.91
合　计	69,500.88	100.00	54,573.23	100.00	46,131.90	100.00

最近三年末，公司应收账款余额内外销构成情况如下：

单位：万元、%

项　目	2008 年末		2007 年末		2006 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内　销	13,928.96	85.03	9,507.30	79.83	7,529.88	75.05
外　销	2,451.92	14.97	2,402.78	20.17	2,502.99	24.95
合　计	16,380.88	100.00	11,910.08	100.00	10,032.87	100.00

最近三年，公司内外销应收账款周转天数如下：

项　目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
内销	92.22 天	93.60 天	96.96 天
外销	36.78 天	40.49 天	33.76 天
内外总销售	73.27 天	72.37 天	65.42 天

2006 年度、2007 年度、2008 年度，公司主营业务收入构成中外销收入分别为 23,023.96 万元、21,810.68 万元和 23,758.74 万元，基本保持平稳，而同期内销收入分别为 23,107.94 万元、32,762.55 万元和 45,742.14 万元，2007 年度和 2008 年度内销收入分别比上年增长 41.78%和 39.62%，公司内销收入占主营业务收入的比例由 2006 年度的 50.09%增加到 2008 年度的 65.82%，由于内销业务的收款周期长，尤其是煤炭行业内销收款期长（2008 年度对煤炭行业的内销业务平均收款期达 121.87 天），公司 2006 年度、2007 年度和 2008 年度内销收款期比外销收款期平均长 63.20 天、53.11 天和 55.44 天，导致公司 2006 年末、2007 年末和 2008 年末应收账款余额和应收账款账面价值占流动资产的比例持续增加。公司最近三年内销收入大幅度增加，主要是由于报告期内人民币一直保持不断升值的趋势，且 2007 年 7 月起国家将输送带的出口退税率由 13%下调至 5%（2008 年 12 月起，输送带出口退税率调整为 9%），公司加大了国内市场的拓展力度，尤其是考虑到煤矿企业对输送带产品的需求占我国市场总需求的 50%以上，而本公司输送带产品 2005 年下半年开始进入煤炭市场，公司加大了煤炭市场的拓展力度，并取得了非常好的效果，公司对煤炭行业的销售额已由 2005 年度的 323.12 万元增加到 2008 年度的 9,694.37 万元。

2009 年 6 月末应收账款账面值较上期末下降 10.07%，主要是受全球经济危机的影响，公司 2009 年上半年营业收入较上年同期下降 6.00%造成的。

③应收账款的账龄结构

截至 2009 年 6 月 30 日，公司应收账款余额为 14,804.08 万元，账龄构成如下：

单位：万元

账龄	账面余额	比例（%）	坏帐准备	账面价值
1 年以内	13,420.06	90.66	671.00	12,749.05
1-2 年	698.89	4.72	69.89	629.00
2-3 年	352.87	2.38	70.57	282.30
3-4 年	136.80	0.92	41.04	95.76
4-5 年	23.81	0.16	11.91	11.91
5 年以上	171.64	1.16	171.64	0.00
合 计	14,804.08	100.00	1,036.06	13,768.02

公司账龄 1 年以内的应收账款余额占全部应收账款余额的比例为 90.66%，1 年以上账龄的应收账款主要为质保期超过 1 年的质保金，公司产品质量稳定，并且在出厂前都要进行严格的质量检验，基本不会出现质量不合格的情况，很少出现质保期满质保金不能收回的情况。3 年以上账龄的应收账款余额占全部应收账款余额的比例为 2.24%，主要为少量按合同逾期未收回的应收账款。公司应收账款的账龄结构比较合理。

④期末主要应收账款的余额及客户单位

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司应收账款余额前十名客户情况如下：

单位：万元

序号	客户单位	期末余额
1	中国华电工程[集团]有限公司	1,254.52
2	淮南矿业（集团）有限责任公司	952.75
3	阜新矿业有限责任公司物资分公司	412.39
4	淮北矿业（集团）煤业有限责任公司物资分公司	369.61
5	中国水利电力物资有限公司	348.74
6	沈阳煤业集团鸡西盛隆矿业公司	333.73
7	神华集团包头矿业有限责任公司	314.40
8	南昌长力钢铁股份有限公司	297.85
9	江苏南热发电有限责任公司	286.65
10	(Metso minerals-West perh)	282.93
合计		4,853.57

公司目前的主要客户为与公司有多年业务往来的信誉和经营状况良好的大型企业，存在坏账和难以收回的风险较小。

⑤坏帐准备计提政策及实际计提情况

公司对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收账款，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收账款，以相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定报告期各项组合计提坏账准备的比例。确定具体提取比例为：账龄 1 年(含 1 年，以下类推)以内的，按其余额的 5%计提；账龄 1-2 年的，按其余额的 10% 计提；账龄 2-3 年的，按其余额的 20%计提；账龄 3-4 年的，按其余额的 30%计提；4-5 年的，按其余额的 50%计提；账龄 5 年以上的，按其余额的 100%计提；对于有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项，采用个别认定法计提坏账准备。截至 2009 年 6 月 30 日，公司计提坏帐准备 1,036.06 万元。

b) 存货

公司的存货主要为原材料和库存商品，2006 年末、2007 年末、2008 年末、2009 年 6 月末，原材料占存货的比例分别为 48.63%、31.36%、31.61%、40.22%，库存商品占存货的比例分别为 32.80%、52.48%、55.14%、51.92%。

2009 年 6 月末，公司存货较上期末增加 1,410.24 万元，增幅为 13.95%，其中，原材料增加 1,067.62 万元，库存商品增加 406.06 万元。

由于下游不同客户对输送带的带芯材料、厚度、长度、宽度等要求千差万别，本公司实行严格的“以销定产”制度，先有订单后生产，按客户要求供货，所以，一般情况下，公司存货中没有积压滞销的产品，2009 年 6 月 30 日库存商品余额中包括发出商品 1,828.79 万元。

公司按期对存货进行盘查，资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照类别存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。截至 2009 年 6 月 30 日，公司存货及计提跌价准备的情况如下：

单位：万元

项 目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	4,264.11	0.00	4,264.11
自制半成品	344.18	0.00	344.18
库存商品	6,015.65	33.45	5,982.19
在产品	931.73	0.00	931.73
合计	11,555.67	33.45	11,522.22

①库存商品

公司期末库存商品主要系输送带，截至 2009 年 6 月 30 日，公司输送带产品的期末

结存情况如下：

单位：元

品名	数量（平方米）	金额	结存单价	6月售价
普通带	91,887.54	2,046,460.09	22.27	23.05
尼龙带	262,759.61	6,225,748.74	23.69	27.46
钢丝带	674,422.62	19,628,207.63	29.10	38.79
聚酯带	1,088,534.22	25,978,222.86	23.87	31.01
整芯带	311,907.70	5,805,283.74	18.61	19.40
合计	2,429,511.69	59,683,923.06		

公司5月份生产输送带183.37万平方米，6月份生产输送带184.95万平方米，期末结存库存商品239.78万平方米除极少量零星老库存外，基本为2009年5月和6月生产，结存库存商品成本低于市场销售价格；公司采用以销定产的模式，所以2009年6月末库存商品都为按订单生产的产品，销售有保证。

2009年1-6月，公司库存商品转销的存货跌价准备为6.13万元。

②主要原材料

截至2009年6月30日，公司结余主要原材料的期末数量、期末金额和结存单价等情况如下表：

品名	期末数量(吨)	期末金额(万元)	结存单价(元/吨)
天然橡胶	1,697.54	1,820.47	10,724.17
合成橡胶	1,012.51	1,048.94	10,359.80
再生橡胶	77.63	24.02	3,094.16
聚酯帆布	135.52	319.84	23,600.94
钢丝	67.15	72.82	10,844.38
炭黑	240.68	109.84	4,563.74
小计	3,231.03	3,395.93	

截至2009年6月30日,未发现结余原材料的成本高于可变现净值等需要计提跌价准备的情况，故未计提存货跌价准备。

（2）非流动资产

固定资产是公司非流动资产的主要组成部分，在公司总资产中也占有较大比重，2006年末、2007年末、 2008年末、2009年6月末，公司固定资产占总资产的比例分别为31.41%、31.54%、25.05%和28.29%。公司的固定资产主要为生产用厂房和设备。最近三年及一期，公司持续进行新建厂房或新购机器设备等固定资产投入，2009 年 6月，年产300万平方米的钢丝带生产线项目建成投产。

公司制定了严格的固定资产管理及保养制度，报告期期末对固定资产进行了逐项检

查，截至 2009 年 6 月 30 日，不存在市价持续下跌、技术陈旧、损坏或长期闲置等原因，导致固定资产可收回金额低于账面价值等需要计提减值准备的情况；不存在长期停建并且预计未来 3 年内不会重新开工、项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性等需要计提在建工程减值准备的情况。

公司无形资产主要为土地使用权，截至 2009 年 6 月 30 日，土地使用权账面价值占公司无形资产账面价值的比例为 99.82%，公司无形资产质量良好。

综上所述，公司管理层认为，公司目前的资产质量良好，结构合理，与公司生产经营情况相适应。

3、 负债结构变化趋势分析

公司的负债主要为流动负债，2006 年末、2007 年末、2008 年末、2009 年 6 月末流动负债占负债总额的比例分别为 99.95%、84.72%、88.37%、89.88%。公司 2007 年末流动负债占负债总额的比例比上年末有较大幅度降低，主要原因是公司降低了银行短期借款的金额（2007 年末比 2006 年末降低 5,340 万元），同时增加了银行长期借款的金额（2007 年末比 2006 年末增加 4,000 万元）。2008 年度，主要原材料价格特别是橡胶的价格大幅度上涨，为保证公司现金流状况良好，公司增加了票据支付的比例，公司应付票据占流动负债的比例由 2007 年末的 14.20%上升到 2008 年末的 23.75%。2009 年 1-6 月，公司现金流状况很好，公司对橡胶的采购不再采用票据付款，期末公司应付票据占流动负债的比例下降到 12.50%。

(二) 公司偿债能力分析

本公司最近三年及一期与偿债能力有关的财务指标如下：

财务指标	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
期末流动比率	1.40	1.31	1.36	0.97
期末速动比率	0.97	0.97	0.97	0.68
期末资产负债率（母公司）	47.92%	52.89%	51.02%	59.15%
息税折旧摊销前利润（万元）	4,610.87	7,987.32	7,921.85	6,587.35
利息保障倍数	7.38	3.77	4.09	3.99
经营活动产生的现金流量净额（万元）	5,008.95	4,314.60	5,501.24	2,955.01

2006 年度，公司流动比率和速动比率偏低，原因是公司主要采取向银行短期借款的融资方式来满足公司生产经营对资金的需求，2006 年末公司短期借款的金额为 15,855 万元。为降低公司的短期偿债风险，公司 2007 年度减少短期借款金额的同时增加了部分银行长期借款；另外，公司 2007 年引入中比基金作为战略投资者，中比基金对本公司单方面增资 2,880 万元。通过调整短期借款与长期借款的比例和引入战略投资者增加

资本金，公司 2007 年度起，流动比率和速动比率显著提高，短期偿债能力大大增强。

最近三年及一期，公司息税折旧摊销前利润和利息保障倍数一直维持在较高水平，长期偿债能力有较强保障。

2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,955.01 万元、5,501.24 万元、4,314.60 万元、5,008.95 万元，现金流状况良好。

综上所述，公司目前具有较强的偿债能力。

(三) 公司资产周转能力分析

报告期内，公司的存货周转率和应收账款周转率等资产周转能力指标如下表所示：

财务指标	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
应收账款周转率（次）	1.80	4.91	4.97	5.50
存货周转率（次）	1.96	6.17	5.34	5.92

最近三年及一期，公司的应收账款周转率总体保持较高水平，但呈下降趋势，主要是由于公司内外销结构发生变化，主营业务收入中内销收入的比重已由 2006 年度的 50.09%逐年增加到 2009 年 1-6 月 75.38%，内销业务的收款期平均要比外销业务的收款期长 2 个月左右。

最近三年及一期，公司的存货周转率总体保持在较高水平，显示公司存货周转状况良好。公司 2007 年存货周转率较低的主要原因是同煤大唐发电有限责任公司等企业向本公司订购的为其大型工程项目配套的输送带产品，至年末还未正式完成验收导致库存商品增加。公司 2009 年 1-6 月存货周转率较低主要是由于全球经济危机使橡胶等主要原材料价格大幅度下跌情况下，公司当期营业成本与去年同期相比下降幅度较大，同时公司采购的天然橡胶库存增加。

综上所述，公司的资产周转能力较强。

二、公司盈利能力分析

(一) 公司最近三年及一期利润表主要项目

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	28,057.86	69,545.50	54,798.67	46,187.67
减：营业成本	21,306.53	58,360.38	44,359.17	37,357.04
营业税金及附加	117.42	191.73	194.47	156.57
销售费用	1,540.50	2,704.10	2,396.39	2,076.84

管理费用	1,795.61	3,056.86	2,229.72	1,866.62
财务费用	494.17	1,617.30	1,558.14	1,306.57
资产减值损失	-4.15	247.07	190.20	270.72
加：公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.13
投资收益	1.24	1.75	0.36	9.30
二、营业利润	2,809.02	3,369.82	3,870.93	3,162.73
加：营业外收入	387.48	1,307.98	1,036.31	1,041.12
减：营业外支出	45.08	194.28	98.93	303.27
其中：非流动资产处置净损失	2.19	59.70	0.00	3.80
三、利润总额	3,151.43	4,483.53	4,808.31	3,900.58
减：所得税费用	442.12	362.25	427.55	288.11
四、净利润	2,709.31	4,121.28	4,380.76	3,612.47

(二) 公司最近三年及一期营业收入分析

1、 营业收入构成情况

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年度
主营业务收入	28,031.80	69,500.88	54,573.23	46,131.90
其中：输送带	27,658.66	68,764.01	54,009.69	45,709.43
胶管	231.68	457.25	354.62	271.09
输送带胶片	111.45	169.04	142.88	111.72
其他	30.01	110.57	66.05	39.66
其他业务收入	26.06	44.63	225.43	55.77
营业收入	28,057.86	69,545.50	54,798.67	46,187.67

公司主营业务突出，2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月，公司输送带业务销售收入占营业收入的比例分别为 98.96%、98.56%、98.88%、98.58%。

2006 年度、2007 年度、2008 年度，公司营业收入保持了逐年稳步增长的态势，2007 年、2008 年分别比上年度增长 18.64%和 26.91%。公司 2007 年度营业收入比 2006 年度增长 18.64%，主要是由于公司新增固定资产投入和技术改造使公司输送带产品的产销量增长所致；公司 2008 年度营业收入比 2007 年度增长 26.91%，一方面是由于公司新增固定资产投入和技术改造使公司输送带产品的产销量增加，另一方面的原因是为应对主要原材料价格大幅上涨，公司输送带产品的平均销售价格比 2007 年度提高 7.05%。

2009 年 1-6 月，公司营业收入较去年同期下降 6.00%，一方面是受全球金融危机的影响，公司外销收入下降；另一方面是由于主要原材料价格均有不同程度的下降，公司输送带产品的平均销售价格有一定幅度的下降。

2、 母子公司营业收入金额及比例

报告期内，剔除内部关联销售后，本公司与子公司对外销售的情况如下：

单位：万元、%

项目	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例
股份公司	21,073.22	75.30	45,479.43	65.40	32,720.36	59.71	23,106.8	50.03
胶带公司	-	-	274.67	0.39	9,578.98	17.48	23,074.7	49.96
上升公司	6,984.64	24.70	23,791.40	34.21	12,499.33	22.81		-
研究所有限公司	-	-	-	-	-	-	6.0	0.01
合计	28,057.86	100	69,545.50	100	54,798.67	100	46,187.6	100

注：桐乡双箭胶带有限公司已于 2008 年 12 月注销。

3、 主营业务收入的销售市场分析

单位：万元、%

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内销收入	21,131.11	75.38	45,742.14	65.82	32,762.55	60.03	23,107.94	50.09
外销收入	6,900.69	24.62	23,758.74	34.18	21,810.68	39.97	23,023.96	49.91
合计	28,031.80	100	69,500.88	100	54,573.23	100	46,131.90	100

报告期内，由于人民币处于持续升值的过程，且 2007 年 7 月 1 日起，国家将橡胶输送带产品的出口退税率由 13%下调到 5%（2008 年 12 月起，输送带出口退税率调整为 9%），公司加大了内销市场的拓展力度，尤其是考虑到煤矿企业对输送带产品的需求占我国市场总需求的 50%以上，而本公司输送带产品 2005 年下半年开始进入煤炭市场，公司加大了煤炭市场的拓展力度，使得内销收入占主营业务收入的比例由 2006 年度的 50.09%提高到 2008 年度的 65.82%，2009 年 1-6 月进一步提高到 75.38%，其中公司对煤炭行业的销售额占内销收入的比例由 2006 年度的 8.46%提高到 2008 年度的 21.18%，2009 年 1-6 月进一步提高到 23.78%。

单位:万元、%

项目	2009 年 1-6 月		2008 年 1-6 月	
	金额	比例	金额	比例
内销收入	21,131.11	75.38	19,537.10	65.50
外销收入	6,900.69	24.62	10,288.31	34.50
合计	28,031.80	100	29,825.41	100

公司 2009 年 1-6 月营业收入比去年同期下降 6.00%。2009 年上半年，受全球金融危机的影响，公司外销收入下降明显，2009 年 1-6 月同比下降 32.93%。公司积极开拓

国内市场，2009 年 1-6 月内销收入同比上升 8.16%。

公司最近三年及一期出口销售的市场情况如下：

单位：万元、%

地区	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
南非	1,642.84	23.81	5,235.29	22.04	6,422.69	29.45	7,670.58	33.32
日本	487.67	7.07	2,858.46	12.03	2,113.43	9.69	2,610.07	11.34
韩国	85.49	1.24	2,046.97	8.62	2,087.58	9.57	4,578.37	19.89
欧洲	584.68	8.47	4,584.94	19.30	7,614.89	34.91	7,376.63	32.04
澳洲	2,207.93	32.00	5,490.75	23.11	1,012.98	4.64	58.93	0.26
北美洲	1,252.64	18.15	852.34	3.59	202.76	0.93	-	-
其他	639.44	9.27	2,689.98	11.32	2,356.35	10.81	729.38	3.15
合计	6,900.69	100	23,758.74	100	21,810.68	100	23,023.96	100

公司产品主要出口到澳洲、南非、北美洲、欧洲、日本、韩国等国家和地区。公司 2008 年度对欧洲的出口金额和比例比 2007 年度大幅度下降，同时对澳洲的出口金额和比例大幅度上升，主要原因是公司在国际市场的主要客户之一 Mesto 公司，2007 年度主要通过其瑞典公司 Mesto Mineral AB 向本公司采购输送带，2008 年改由主要通过其澳大利亚公司 Mesto Mineral-West Perh 向本公司采购，另外，公司 2007 年新开发的澳大利亚客户 International Conveyou Products 向本公司采购输送带的金额由 2007 年度的 0.29 万元增加到 2008 年度的 1,707.89 万元，也较大幅度地增加了公司对澳洲的出口金额和比例。2009 年 1-6 月，Mesto 公司增加了其北美的子公司 Metso Minerals Industries 向本公司采购的金额，同时继续减少了其欧洲子公司的采购金额，导致公司该期对欧洲的出口金额和比例继续下降，对北美洲的出口金额和比例则有较大上升。日本和韩国的输送带下游行业受全球经济危机影响较为严重，2009 年上半年，公司对上述两个国家出口的金额和比例均有较大幅度的下降。

公司最近三年及一期产品内销市场情况如下：

单位：万元、%

名次	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金 额	比例	金 额	比例
1	3,159.03 (江苏)	14.95	5,104.52 （浙江）	11.16	4,039.15 （浙江）	12.26	3,668.22 （浙江）	15.87
2	2,554.84 (内蒙古)	12.09	4,684.31 （内蒙古）	10.24	3,495.48 （辽宁）	10.61	2,405.56 （北京）	10.41
3	2244.88 (北京)	10.62	4,575.70 （北京）	10.00	3,404.95 （上海）	10.33	2,036.58 （山西）	8.81

4	2,185.64 (浙江)	10.34	4,338.75 （江苏）	9.49	3,297.03 （江苏）	10.01	1,903.33 （内蒙古）	8.24
5	1619.43 (安徽)	7.66	3,387.51 （上海）	7.41	2,982.20 （内蒙古）	9.05	1,800.77 （江苏）	7.79
6	1,565.36 (河北)	7.41	3,115.81 （河北）	6.81	2941.66 (河北)	8.98	1664.3 (广东)	7.2
7	1,293.00 (山东)	6.12	2,578.05 （山西）	5.64	2921 (北京)	8.92	1338.89 (河北)	5.79
8	1,261.46 (广东)	5.97	2,513.83 （安徽）	5.50	1805.4 (广东)	5.51	1335.87 (上海)	5.78
9	1,222.90 (辽宁)	5.79	2,384.87 （山东）	5.21	1304.6 (山西)	3.98	1032.04 (江西)	4.47
10	639.38 (上海)	3.03	1,754.32 （辽宁）	3.84	1201.6 (湖南)	3.67	792.53 (福建)	3.43
其他省市	3,385.19	16.02	11,304.46	24.71	5369.48	16.68	5,129.85	22.21
合计	21,131.11	100	45,742.14	100	32,762.55	100	23,107.94	100

公司国内销售不存在明显的地域特征，分布较为分散。2009 年 1-6 月，受全球经济危机的影响，出口需求下降显著，公司积极开拓内销市场，导致公司的内销地域分布发生了一些变化，2009 年上半年，公司对江苏省江阴特种运输机械制造有限公司实现销售收入 671.43 万元，系公司当期内销第二大客户，导致该期公司内销分行政省排序中江苏省列第一名。

最近三年及一期公司内销产品的行业分布情况如下表：

单位：万元、%

内销分类	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
煤炭	5,025.72	23.78	9,694.37	21.18	5,665.09	17.29	1,954.85	8.46
电力	4,692.45	22.21	10,174.18	22.23	9,449.19	28.84	7,965.69	34.47
钢铁	2,208.98	10.45	4,799.15	10.49	4,902.71	14.96	2,973.54	12.87
水泥	964.53	4.56	2,410.50	5.27	3,589.93	10.95	1,997.01	8.64
港口物流	1,616.81	7.65	3,945.97	8.62	2,841.93	8.67	2,410.36	10.43
机械制造	3,506.24	16.59	7,255.46	15.85	2,574.00	7.86	923.24	4.00
贸易	1,244.12	5.89	4,777.32	10.44	1,119.48	3.42	1,569.65	6.79
其他	1,872.26	8.86	7,462.51	5.91	2,620.23	8.00	3,313.60	14.34
合计	21,131.11	100.00	45,742.14	100	32,762.55	100	23,107.94	100

注：上表中贸易销售额是指本公司在国内通过经销商销售的金额。机械制造行业的客户主要是输送机生产企业，其向本公司采购输送带与其输送机配套后销售给输送带的最终用户。

由上表可知，最近三年及一期，公司对煤炭行业的销售收入逐年快速提高。2008

年度和 2009 年 1-6 月，公司对机械制造行业的销售额较大，主要原因是该行业的销售一般是现款现货，资金回笼较快，公司在大力拓展煤炭行业市场的同时，也加大了对机械制造行业的市场拓展力度。

4、 输送带产品销售收入的产品类别构成

单位：万元、%

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
全棉带	981.05	3.55	3,064.14	4.46	2,836.58	5.25	2,473.84	5.41
整芯带	2,644.52	9.56	4,990.97	7.26	3,654.64	6.77	755.37	1.65
高强力输送带	24,033.08	86.89	60,708.90	88.29	47,518.47	87.98	42,480.23	92.94
其中：尼龙带	4,162.96	15.05	11,457.73	16.66	8,895.72	16.47	6,971.69	15.25
聚酯带	12,986.90	46.95	30,774.89	44.75	24,673.15	45.68	24,310.60	53.19
钢丝带	6,883.22	24.89	18,476.28	26.87	13,949.60	25.83	11,197.94	24.5
合计	**27,658.65**	**100**	**68,764.01**	**100**	**54,009.69**	**100**	**45,709.43**	**100**

普通全棉输送带的生产对技术和设备的要求比较低，属于橡胶输送带中的低端产品，且有众多中小厂家竞争激烈，该产品不属于公司重点发展的产品。2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月，公司普通全棉输送带占公司输送带产品销售收入的比例分别为 5.41%、5.25%、4.46%和 3.55%。

高强力输送带为公司重点发展的产品，2007 年度和 2008 年度，本公司高强力输送带的销售收入分别比上年度增长 11.86%和 27.76%，显示出良好的发展态势。2009 年上半年，受全球金融危机影响，高强力输送带的销售收入较上年同期下降 8.52%。高强力输送带中，尼龙带、聚酯带、钢丝带销售收入占输送带销售的比例比较稳定，最近三年及一期平均分别为 15.86%、47.64%、25.52%（最近三年及一期算术平均值）。2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年上半年，公司高强力输送带的销售收入占公司输送带产品销售收入的比例分别为 92.94%、87.98%、88.29%、86.89%，2007 年度起该比例相对 2006 年度降低，主要原因是 2007 年起公司整芯输送带销售收入增长迅速，而整芯带未统计进高弹力输送带的范围。

2005 年 12 月，公司整芯带生产设备安装完毕，2006 年 8 月正式投产，公司的整芯带生产工艺属于全球首创。2006 年度公司生产销售整芯带 4 个月即实现销售收入 755.37 万元，占当年输送带产品销售收入的 1.65%；2007 年、2008 年，公司整芯带销售收入分别为 3,654.64 万元、4,990.97 万元，占当年输送带销售收入的比例分别为 6.77%、7.26%，2009 年上半年，公司整芯带销售收入 2,644.52 万元，比上年同期增长 45.65%，占当期

输送带销售收入的比例上升到 9.56%，显示出良好的成长性。

单位：万元、%

项　目	2009 年 1-6 月	比上年同期增加幅度	2008 年 1-6 月
全棉带	981.05	-30.24%	1,406.26
整芯带	2,644.52	45.65%	1,815.70
高强力输送带	24,033.08	-8.52%	26,272.11
其中：尼龙带	4,162.96	-10.25%	4,638.27
聚酯带	12,986.90	-8.50%	14,193.55
钢丝带	6,883.22	-7.49%	7,440.29
合　计	**27,658.65**	**-6.22%**	**29,494.07**

2009 年 1-6 月，与上年同期相比，销售额降幅最大的是普通全棉带，降幅为 30.24%，可见，在全球金融危机的影响下，对输送带低端产品的需求下降更为迅速。

整芯输送带主要用于内销，公司的整芯输送带生产工艺先进，2009 年 1-6 月，与上年同期相比，整芯输送带的销售实现了 45.65%的增长，展现出良好的竞争优势。

(三) 公司最近三年及一期毛利

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
主营业务毛利	6,730.31	11,186.55	10,400.29	8,797.33
其中：输送带销售	6,602.58	10,996.18	10,263.06	8,690.38
胶管销售	31.42	60.05	43.72	34.50
输送带胶片销售	85.84	118.88	92.82	67.47
其他	10.47	11.44	0.69	4.99
其他业务毛利	21.01	-1.42	39.20	33.30
营业毛利总额	6,751.33	11,185.13	10,439.49	8,830.63

2006 年、2007 年、2008 年、2009 年 1-6 月，输送带销售毛利占营业毛利的比例分别为 98.41%、98.31%、 98.31%和 97.80%，输送带产品销售业务为公司营业毛利的主要来源。

1、 内销和外销毛利

单位：万元、%

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	毛利额	比例	毛利额	比例	毛利额	比例	毛利额	比例
内销毛利	5,554.96	82.54	8,266.66	73.90	7,097.98	68.25	5,776.94	65.67
外销毛利	1,175.35	17.46	2,919.89	26.10	3,302.32	31.75	3,020.39	34.33
合计	6,730.31	100.00	11,186.55	100.00	10,400.29	100.00	8,797.33	100.00

最近三年及一期，国内销售和出口销售实现的毛利占主营业务毛利的比例平均为

71.93%和 28.07%（加权平均值）。可见，国内销售是公司主营业务毛利的主要来源，出口销售是公司主营业务毛利的重要组成部分。由于公司大力拓展国内市场，最近三年及一期内销毛利占公司毛利的比例逐年增加，外销毛利占公司毛利的比例逐年降低，受全球经济危机的影响，国外市场的需求大幅下降，预计上述趋势短期内不会改变。

2、 按输送带骨架材料分类产品毛利

单位：万元、%

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	毛利额	比例	毛利额	比例	毛利额	比例	毛利额	比例
全棉带	122.13	1.85	297.79	2.71	318.30	3.10	364.11	4.19
整芯带	508.35	7.70	944.37	8.59	641.11	6.25	77.73	0.89
高强力输送带	5,972.09	90.45	9,754.03	88.70	9,303.65	90.65	8,248.54	94.92
其中：尼龙带	983.33	14.89	1,760.72	16.01	1,801.88	17.56	1,364.95	15.71
聚酯带	3,111.03	47.12	4,659.32	42.37	4,710.87	45.90	4,681.03	53.86
钢丝带	1,877.73	28.44	3,333.99	30.32	2,790.90	27.19	2,202.56	25.34
合计	6,602.58	100.00	10,996.18	100.00	10,263.06	100.00	8,690.38	100.00

由上表可见，最近三年及一期，公司按输送带骨架材料分类的产品毛利结构比较稳定。高强力输送带销售毛利占公司输送带销售毛利的 91.18%（最近三年及一期算术平均值），是公司输送带销售毛利的主要组成部分；高强力输送带中，聚酯带、钢丝带、尼龙带的销售毛利占输送带销售毛利的比例分别为 47.31%、27.82%、16.04%（最近三年及一期算术平均值）；整芯带销售毛利占公司输送带销售毛利的比重提高较快，2006 年度仅为 0.89%，2008 年度已达到 8.59%。可见，聚酯带的销售是公司实现主营业务毛利的主要来源，整芯带产品的销售正成为公司主营业务毛利新的增长点。

(四) 最近三年及一期毛利率变化趋势分析

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
全棉带	12.45%	9.72%	11.22%	14.72%
整芯带	19.22%	18.92%	17.54%	10.29%
高强力输送带	24.85%	16.07%	19.58%	19.42%
其中：尼龙带	23.62%	15.37%	20.26%	19.58%
聚酯带	23.96%	15.14%	19.09%	19.26%
钢丝带	27.28%	18.04%	20.01%	19.67%
输送带总体销售毛利率	23.87%	15.99%	19.00%	19.01%
胶管销售毛利率	13.56%	13.13%	12.33%	12.73%
输送带胶片销售毛利率	77.02%	70.33%	64.96%	60.39%
主营业务毛利率	24.01%	16.10%	19.06%	19.07%

普通全棉输送带属于输送带中的低端产品，对生产技术和设备要求较低，且面临众

多中小型输送带生产企业的激烈竞争，因此，较其他类型的输送带，普通全棉输送带的毛利率较低。

2006 年度和 2007 年度，公司高强力输送带产品的毛利率分别为 19.42%和 19.58%，相对比较稳定。2008 年度，公司高强力输送带毛利率为 16.07%，毛利率比上年有一定幅度的下降，主要是由于 2008 年上半年主要原材料天然橡胶和合成橡胶的价格大幅上涨，尽管 2008 年 10 月起天然橡胶和合成橡胶的价格大幅回落，但公司 2008 年全年销售输送带耗费的天然橡胶的平均价格为 19,672.85 元/吨，比 2007 年度增长 21.60%，2008 年销售输送带耗费的合成橡胶的平均价格为 16,318.63 元/吨，比 2007 年度增长 15.60%，为应对原材料价格上涨，公司提高了主要产品的销售价格，但公司产品的提价幅度小于主要原材料价格上涨的幅度。2009 年 1-6 月，公司高强力输送带产品的毛利率为 24.89%，较 2008 年度有较大幅度的提高。这主要有三方面的原因，一是自 2008 年底起，主要原材料的价格均有较大幅度降低，而产品价格降幅较小；二是 2009 年 1-6 月，毛利率高的管状输送带等新产品销售额增长较快；三是自 2008 年 12 月起，输送带产品的出口退税率由 5%调整为 9%.

公司整芯带毛利率呈逐年递增趋势，一是因为整芯带于 2006 年 8 月份正式投产，当年产能利用率较低，2007 年起产能利用率有大幅提高，毛利率相应提高；二是整芯带生产工艺不断完善，2008 年度起整芯带生产废品、次品率下降；橡胶成本占整芯输送带生产成本的比例小，橡胶价格的波动对整芯输送带的毛利率影响不大。

报告期内，公司对外销售输送带胶片的毛利率较高，主要是因为公司对外销售的输送带胶片主要为用于输送带安装过程中接口和输送带使用过程中破损维修的特种胶片，该种胶片技术含量高，但由于用途特殊，市场总体需求量小，因此，本公司销售定价较高。

(五) 主要原材料价格变动对毛利率的影响分析

1、报告期内原材料价格变化情况

最近三年及一期本公司销售的输送带耗用原材料均价如下：

成本均价	单位	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
天然橡胶	元/吨	12,511.41	19,672.85	16,178.00	16,223.99
合成橡胶	元/吨	9,919.57	16,318.63	14,117.00	14,055.99
棉帆布	元/千米	7,502.87	8,728.49	7,900.81	9,507.33
尼龙帆布	元/吨	22,843.15	28,645.91	29,021.58	29,864.80

聚酯帆布	元/吨	23,642.84	25,444.24	25,718.85	25,891.24
钢丝绳	元/吨	10,636.58	11,030.89	9,851.06	10,150.44
炭黑	元/公斤	4.56	5.96	5.42	5.59
PVC 材料	元/公斤	8.82	11.63	11.94	12.18

2006 年-2008 年间，天然橡胶和合成橡胶的价格波动幅度较大，其他原材料价格波动幅度不大，基本保持稳定。2009 年 1-6 月，受全球金融危机影响，公司耗用的各种原材料平均价格均出现不同程度的下降，其中耗用的天然橡胶和合成橡胶价格比 2008 年度分别下降 36.40%和 39.21%。

2、公司输送带产品成本构成

最近三年及一期，公司输送带产品成本构成情况如下：

单位：万元、%

成本	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
天然橡胶	3,499.52	16.62	12,122.16	20.98	8,524.04	19.49	7,616.42	20.57
合成橡胶	2,745.09	13.04	9,876.71	17.10	7,308.18	16.71	6,172.84	16.67
棉帆布	223.95	1.06	700.03	1.21	577.74	1.32	628.43	1.70
尼龙帆布	1,078.23	5.12	2,576.38	4.46	2,167.21	4.95	1,764.83	4.77
聚酯帆布	3,174.01	15.07	6,342.04	10.98	6,085.48	13.91	6,170.34	16.67
钢丝绳	1,272.38	6.04	2,409.05	4.17	1,762.82	4.03	1,481.28	4.00
炭黑	1,355.19	6.44	3,846.92	6.66	3,102.65	7.09	2,897.77	7.83
PVC 材料	893.43	4.24	2,044.01	3.54	1,315.81	3.01	273.61	0.74
其他辅料	3,595.6	17.08	8,242.47	14.27	5,668.58	12.96	4,927.44	13.31
制造费用	2,666.39	12.66	6,841.29	11.84	5,419.83	12.39	4,315.58	11.66
出口产品增值税不可退税成本	552.28	2.62	2,766.77	4.79	1,814.30	4.15	770.51	2.08
合计	21,056.07	100.00	57,767.83	100.00	43,746.63	100.00	37,019.05	100.00

2009 年 1-6 月，公司输送带产品成本构成中，天然橡胶和合成橡胶所占比例较上年度分别下降 4.36%和 4.06%，这主要是因为该期天然橡胶和合成橡胶价格降幅较大，输送带产品耗用的天然橡胶和合成橡胶平均价格分别比上年度下降 36.40%和 39.21%。

3、发行人主要产品销售价格

最近三年及一期，公司主要输送带产品的平均销售价格如下表：

价格	单位	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
全棉带	元/平方米	23.05	25.16	25.39	24.69
尼龙带	元/平方米	27.37	30.18	28.93	28.77

聚酯带	元/平方米	30.76	33.95	30.76	30.29
钢丝带	元/平方米	38.56	42.36	39.42	38.95
整芯带	元/平方米	19.49	21.33	21.22	21.55

4、原材料价格波动与公司综合毛利率关系的量化分析

本公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月的输送带产品综合毛利率分别为 19.01%、19.00%、15.99%、23.87%。2006 年度、2007 年度，公司输送带产品的综合毛利率比较稳定。2008 年度公司输送带产品的综合毛利率比 2007 年度下降 3.01 个百分点，下降幅度较大。2009 年 1-6 月公司输送带产品的综合毛利率比 2008 年度上升 7.88 个百分点，上升幅度较大。

（1）2006 年度和 2007 年度综合毛利率相对稳定的原因

公司 2007 年度销售的输送带耗用的主要原材料除合成橡胶平均价格比 2006 年度上涨 0.43%外，其他均有不同程度的下降，其中，耗费天然橡胶的平均价格下降 0.28%，耗费棉帆布的平均价格下降 16.90%，耗费尼龙帆布的平均价格下降 2.82%，耗费聚酯帆布的平均价格下降 0.67%，耗费钢丝绳的平均价格下降 2.95%，耗费炭黑的平均价格下降 3.04%，耗费 PVC 材料的价格下降 1.97%，在其他因素不变的情况下，上述原材料价格变动导致公司 2007 年度毛利率比 2006 年度增长 0.83%（0.28%×19.49%－0.43%×16.71%+16.90% × 1.32%+2.82% × 4.95%+0.67% × 13.91%+2.95% × 4.03%+3.04% × 7.09%+1.97%×3.01%）。

公司 2007 年度出口输送带增值税不可退税成本为 1,814.30 万元，2007 年度销售的输送带每平方米分摊的增值税不可退税成本为 1.038 元（1,814.30 万元/1,747.48 万平方米），比 2006 年度销售的输送带每平方米分摊的增值税不可退税成本 0.525 元(770.51 万元/1,467.55 万平方米)增加 0.513 元，2007 年度公司销售输送带的每平方米的成本为 25.02 元(43,727.90 万元/1,747.48 万平方米)，在其他因素不变的情况下，公司 2007 年度因输送带出口增值税不可退税成本增加导致营业成本增加 2.05%（0.513/25.02）。

公司 2007 年度除整芯带的销售价格比 2006 年度降低 1.39%外，其他产品的价格比 2006 年度均有不同幅度的上涨，其中全棉带上涨 2.84%，尼龙带上涨 0.56%，聚酯带上涨 1.55%，钢丝带上涨 1.21%，在其他因素不变的情况下，上述价格变动导致公司 2007 年度毛利率比 2006 年度增长 1.17%（2.84%×5.25%－1.39%×6.77%+0.56%×16.47%+1.55%×45.68%+1.21%×25.83%）。

综上所述，在国家 2007 年 7 月 1 日起将输送带产品的出口退税率由 13%下调到 5%导致增值税不可退税成本增加的情况下，公司 2007 年度输送带销售的综合毛利率保持

稳定的主要原因是耗费主要原材料（合成橡胶除外）的平均价格下降和主要产品（整芯带除外）的平均销售价格提高。

（2）2008 年度综合毛利率下降幅度较大的原因

公司 2008 年销售的输送带耗用的天然橡胶和合成橡胶的平均价格分别比 2007 年度上涨 21.60%和 15.60%，耗用的棉帆布的平均价格上涨 10.48%，耗用的尼龙帆布的平均价格下降 1.29%，耗用的聚酯帆布的平均价格下降 1.07%，耗用钢丝绳的平均价格比 2007 年度上涨 11.98%，耗用炭黑的平均价格比 2007 年度上涨 9.96%，耗用的 PVC 材料的平均价格比 2007 年度下降 2.59%，在其他情况不变的情况下，上述原材料价格的变化导致 2008 年销售的输送带单位生产成本比 2007 年上涨 8.22%（21.60%×20.98%+15.60%×17.10%+10.48%×1.21%－1.29%×4.46%－1.07%×10.98%+11.98%×4.17%+9.96%×6.66%－2.59%×3.54%）。

公司 2008 年度出口输送带增值税不可退税成本为 2,766.77 万元，2008 年度销售的输送带每平方米分摊的增值税不可退税成本为 1.331 元（2,766.77 万元/2,078.10 万平方米），比 2007 年度销售的输送带每平方米分摊的增值税不可退税成本增加 0.293 元，2008 年度公司销售输送带的每平方米的成本为 27.79 元(57,749.10 万元/2,078.10 万平方米)，在其他因素不变的情况下，公司 2008 年度因输送带出口增值税不可退税成本增加导致业务成本增加 1.05%（0.293/27.79）。

公司 2008 年度除全棉带的销售价格比 2007 年度降低 0.91%外，其他产品的价格比 2007 年度均有不同幅度的上涨，其中尼龙带上涨 4.32%，聚酯带上涨 10.37%，钢丝带上涨 7.46%，整芯带上涨 0.52%，在其他因素不变的情况下，上述价格变动导致公司 2008 年度毛利率比 2007 年度增长 7.36%（4.32%×16.66%－0.91%×4.46%+10.37%×44.75%+7.46%×26.87%+0.52%×7.26%）。

公司 2008 年度主要原材料价格变化导致销售的输送带单位生产成本比 2007 年上涨 8.22%，输送带出口增值税不可退税成本增加导致销售单位输送带的营业成本增加 1.05%，此外，2008 年度部分辅料的价格上涨以及工人工资上涨也增加了公司的主营业务成本，导致在公司主要产品（全棉带除外）的价格较大幅度上涨的情况下，公司输送带销售的综合毛利率仍比 2007 年度下降 3.02%。

（3）2009 年 1-6 月综合毛利率上升幅度较大的原因

公司 2009 年 1-6 月销售的输送带耗用的天然橡胶和合成橡胶的平均价格分别比 2008 年度下降 36.40%和 39.21%，耗用的棉帆布的平均价格下降 14.04%，耗用的尼龙帆

布的平均价格下降 20.26%，耗用的聚酯帆布的平均价格下降 7.08%，耗用的钢丝绳的平均价格下降 3.57%，耗用的炭黑的平均价格下降 23.49%，耗用的 PVC 材料的平均价格下降 24.16%，在其他情况不变的情况下，上述原材料价格的变化导致 2009 年 1-6 月销售的输送带单位生产成本比 2008 年度下降 16.17%（36.40%×16.62%+39.21%×13.04%+14.04% × 1.06%+20.26% × 5.12%+7.08% × 15.07%+3.57% × 6.04%+23.49% × 6.44%+24.16%×4.24%）。

2008 年 12 月 1 日起，国家将输送带的出口退税率由 5%提高到 9%，公司 2009 年 1-6 月出口输送带增值税不可退税成本为 552.28 万元，2009 年 1-6 月销售的输送带每平方米分摊的增值税不可退税成本为 0.593 元（552.28 万元/ 931.10 万平方米），比 2008 年度销售的输送带每平方米分摊的增值税不可退税成本降低 0.738 元，在其他因素不变的情况下，公司 2009 年 1-6 月因输送带出口增值税不可退税成本降低导致业务成本降低 3.27%（0.738/22.60）。

公司 2009 年 1-6 月产品的销售价格比 2008 年度均有不同幅度的下降，其中全棉带下降 8.39%，尼龙带下降 9.31%，聚酯带下降 9.40%，钢丝带下降 8.97%，整芯带下降 8.63%，在其他因素不变的情况下，上述价格变动导致公司 2009 年 1-6 月毛利率比 2008 年度下降 9.17%（8.39% × 3.55%+9.31% × 15.05%+9.40% × 46.95%+8.97% × 24.89%+8.63%×9.56%）。

公司 2009 年 1-6 月主要原材料价格变化导致销售的输送带单位生产成本比 2008 年下降 16.17%，输送带出口增值税不可退税成本降低导致销售单位输送带的营业成本降低 2.48%。可见，在各种产品销售价格均下降的情况下，公司主要产品综合毛利率上升 7.89%的主要是由于原材料价格降低和出口业务增值税不可退税成本降低造成的。

(六)母子公司生产经营状况对比分析

1、母子公司生产经营主要数据

报告期内，母公司与两家子公司桐乡双箭胶带有限公司和桐乡上升胶带有限公司的资产规模、生产能力、营业收入、毛利水平和净利润如下表：

①母公司

项　　目	2009 年上半年	2008 年度	2007 年度	2006 年度
期末固定资产（万元）	9,293.99	8,754.06	8,843.31	6,871.24
期末资产总额（万元）	44,643.36	45,348.13	36,709.27	29,653.32
产量（万平方米）	625.7	1,316.68	1,088.93	713.03

营业收入（万元）	21,126.61	45,557.31	32,930.65	31,706.13
扣除关联交易后的营业收入（万元）	21,073.22	45,479.43	32,720.36	23,106.89
毛利率	26.12%	18.02%	21.36%	20.49%
净利润（万元）	2,467.33	3,961.66	3,363.03	3,594.80

②桐乡双箭胶带有限公司

项　目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
期末固定资产（万元）	1,929.03	1,929.03	2,179.68
期末资产总额（万元）	4,737.26	4,802.29	12,006.39
产量（万平方米）	11.20	291.41	753.21
营业收入（万元）	625.56	11,067.03	23,074.78
扣除内部交易后的营业收入（万元）	274.68	9,578.98	23,074.78
毛利率	6.56%	11.35%	10.15%
净利润（万元）	0.69	411.06	891.96

桐乡双箭胶带有限公司于 2008 年 12 月注销，上表中的固定资产和资产总额数据为 2008 年 11 月 30 日数据。

③桐乡上升胶带有限公司

项　目	2009 年上半年	2008 年度	2007 年度	2006 年度
期末固定资产（万元）	4,409.06	4,696.72	2,720.83	3,012.14
期末资产总额（万元）	13,786.34	14,641.32	9,958.38	3,600.90
产量（万平方米）	357.85	793.54	453.00	-
营业收入（万元）	7,362.78	23,791.40	15,215.98	2,030.56
扣除内部交易后的营业收入（万元）	6,984.64	23,791.40	12,499.33	-
毛利率	16.81%	12.28%	13.87%	-0.63%
净利润（万元）	564.97	1,330.30	1,153.08	-32.66

2009 年上半年，子公司桐乡上升胶带有限公司输送带产量中，有 94.04 万平方米系以代为加工并收取加工费的形式为母公司加工生产。加工费按照实际加工成本的 110%收取。

2、桐乡双箭胶带有限公司和桐乡上升胶带有限公司采购、生产和销售之间的联系

桐乡双箭胶带有限公司和桐乡上升胶带有限公司均生产织物芯输送带和钢丝绳芯输送带。织物芯输送带和钢丝绳芯输送带的生产过程主要包括炼胶、贴胶压合和硫化成型三个生产阶段。桐乡上升胶带有限公司注册成立后，购置的生产设备仅炼胶设备在 2006 年完成安装，并开始生产输送带生产过程中的半成品——胶片，购置的贴胶压合设备和硫化成型设备 2006 年底还未完成安装调试，无法进行贴胶压合和硫化成型，同时，桐乡双箭胶带有限公司炼胶能力不足，因此，桐乡上升胶带有限公司将其生产的胶片全部销售给桐乡双箭胶带有限公司。桐乡上升胶带有限公司于 2007 年 1 月完成贴胶压合设备和硫化成型设备的安装调试，开始独立生产和销售输送带。由于桐乡上升胶带有限

公司炼胶能力过剩，生产的部分胶片继续销售给桐乡双箭胶带有限公司。桐乡双箭胶带有限公司的股东拟在桐乡双箭胶带有限公司经营期届满前注销该公司，2007 年 7 月起，桐乡双箭胶带有限公司逐步停止生产，并将其主要机器设备租赁给桐乡上升胶带有限公司使用，其客户和员工由桐乡上升胶带有限公司承接，2008 年 11 月，桐乡双箭胶带有限公司将其主要生产设备转让给桐乡上升胶带有限公司，并于 2008 年 12 月注销。

桐乡上升胶带有限公司成立后主要从事外销业务，客户主要为国外客户，受全球经济危机影响，2009 年 1-6 月，该公司外销订单下降明显，导致产能过剩，而同时由于母公司积极拓展国内市场，产品供不应求，因此，母公司将部分订单委托给桐乡上升胶带有限公司加工，桐乡上升胶带有限公司按实际加工成本的 110%收取加工费。2009 年 1-6 月，桐乡上升胶带有限公司为母公司加工输送带共计 94.04 万平方米。

3、桐乡双箭胶带有限公司和桐乡上升胶带有限公司经营状况发生反向变动的原因

桐乡双箭胶带有限公司 2006 年、2007 年和 2008 年的营业收入分别为 23,074.78 万元、11,067.03 万元和 625.56 万元，净利润分别为 891.96 万元、411.06 万元和 0.69 万元，桐乡上升胶带有限公司 2006 年、2007 年和 2008 年的营业收入分别为 2,030.56 万元、15,215.98 万元和 23,791.40 万元，净利润分别为-32.66 万元、1,153.08 万元和 1,330.30 万元，桐乡双箭胶带有限公司与桐乡上升胶带有限公司经营业绩反向变动。桐乡双箭胶带有限公司的股东拟在经营期届满注销该公司，2007 年 7 月起，桐乡双箭胶带有限公司逐步停止生产，由于发行人持有桐乡双箭胶带有限公司和桐乡上升胶带有限公司的股权比例均为 70%，外资股东香港信扬有限公司持有桐乡双箭胶带有限公司的股权比例和外资股东香港森玉有限公司持有桐乡上升胶带有限公司的股权比例均为 30%，香港信扬有限公司和香港森玉有限公司的股东相同且为近亲属关系，因此，桐乡双箭胶带有限公司将其主要机器设备租赁给桐乡上升胶带有限公司使用，其客户和员工由桐乡上升胶带有限公司承接，导致桐乡双箭胶带有限公司与桐乡上升胶带有限公司经营业绩反向变动。

4、桐乡双箭胶带有限公司注销时其生产设施的处置情况

经桐乡双箭胶带有限公司董事会决议通过，并经桐乡市对外贸易经济合作局桐外经[2008]148 号批准，桐乡双箭胶带有限公司于 2008 年 12 月清算注销，清算注销前，桐乡双箭胶带有限公司已将账面原价为 27,039,588.90 元的固定资产按账面净价 15,953,087.61 元转让给桐乡上升胶带有限公司，将账面原价为 5,606,731.42 元的固定资产按账面净价 714,469.02 元转让给本公司。

5、资产规模、生产能力分析

最近三年及一期，母公司均有固定资产投入。随着新生产线的不断建成投产，2006年度、2007年度、2008年度、2009年1-6月，母公司输送带的产量分别达到713.03万平方米、1,088.93万平方米、1,316.68万平方米、625.70万平方米。

桐乡双箭胶带有限公司已于2008年12月注销。2007年7月起，桐乡双箭胶带有限公司逐步停止生产，并将其主要机器设备租赁给桐乡上升胶带有限公司使用。因此，双箭胶带有限公司 2007 年、2008 年资产总额及输送带产量逐年减少，2006 年度、2007年度和 2008 年度，桐乡双箭胶带有限公司输送带产量分别为 753.21 万平方米、291.41万平方米和 11.2 万平方米。

桐乡上升胶带有限公司 2006 年受让母公司代其购买的生产设备后开始生产和销售胶片，2007年起开始生产和销售输送带，并于2007年7月起租赁桐乡双箭胶带有限公司的主要生产设备，承接其客户和员工，2008年11月，接受桐乡双箭胶带有限公司的主要生产资产转让，资产规模和输送带的产量逐年增加，2007年、2008年、2009年1-6月，桐乡上升胶带有限公司输送带产量分别为453.00万平方米、793.54万平方米、357.85万平方米。

2006年度、2007年度、2008年度、2009年1-6月，母公司输送带产量占母子公司输送带总产量的比例分别为 48.63%、59.40%、62.07%、63.62%，子公司上升胶带有限公司输送带产量占母子公司输送带总产量的比例分别为0%、24.71%、37.41%、36.38%。由于发行人的房屋及建筑物全部归母公司所有，部分由母公司租赁给子公司使用，导致母公司固定资产与产能之比要高于子公司。

6、营业收入、毛利率及净利润分析

2006年度、2007年度、2008年度、2009年1-6月，母公司营业收入（扣除内部关联交易）占发行人合并营业收入的比例分别为 50.03%、60.04%、65.34%、75.11%，子公司桐乡上升胶带有限公司2006年度、2007年度、2008年度、2009年1-6月营业收入（扣除内部关联交易）占发行人合并营业收入的比例分别为 0%、22.81%、34.21%、24.89%。母公司主要负责内销，子公司桐乡双箭胶带有限公司和桐乡上升胶带有限公司主要负责外销，由于2007年7月1日起国家将橡胶输送带的出口退税率由13%下调至5%，且人民币升值加速，发行人调整了内外销的政策，优先发展内销，导致发行人合并报表主营业务收入中内销收入的比例由 2006 年度的 50.03% ，上升至 2007 年度和2008年度的60.04%和65.82%。2009年上半年，受全球金融危机影响，外销订单下降明

显，公司积极开拓内销市场，当期合并报表主营业务收入中内销收入的的比例进一步上升至 75.38%。

母公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月的综合毛利率分别为 20.49%、21.36%、18.02%、26.12%，远高于子公司桐乡上升胶带有限公司和桐乡双箭胶带有限公司的毛利率水平，这主要是由于内外销差异造成的。母公司主要负责内销，子公司桐乡双箭胶带有限公司和桐乡上升胶带有限公司主要负责外销，最近三年及一期，公司的出口销售全部由上述两家子公司完成。公司内销业务的主要客户为终端客户，由发行人提供运输、安装调试及其他售后服务，并承担相应费用；公司的外销客户主要为国外知名的经销商，由经销商销售给最终用户，公司仅提供生产工厂至港口（上海港或宁波港）的陆路运输服务，并承担该部分费用，主要的海洋运输、产品安装调试及其他售后服务都由国外经销商负责并承担相应费用。公司外销客户采购量大且比较稳定，客户的维护也比较方便，目前负责外销业务的销售人员仅 4 名，远少于内销销售人员 60 名的人数，单位外销收入承担的招待费、业务考察费、员工工资等比内销业务要低得多。公司内销业务的营业费用与内销营业成本之比一般比外销业务的营业费用与外销营业成本之比高 5%左右，内销业务的管理费用与内销营业成本之比一般比外销业务的管理费用与外销营业成本之比高 3%左右，因此，公司同类产品的内销报价一般比外销报价高 8%左右。2006 年度和 2007 年度由于人民币处于不断升值的过程中，导致内销毛利率比外销毛利率高 10%左右。2008 年度，由于人民币升值趋缓，且公司 2008 年度聚酯带（公司出口的输送带主要为聚酯带）的销售价格比 2007 年度提高 10.37%，导致公司内外销毛利率的差异降低到 6%左右。

2009 年 1-6 月，母公司和子公司桐乡上升胶带有限公司之间的毛利率差异扩大到 10%左右。这主要是受全球金融危机影响，公司外销需求大幅下滑，一方面外销产品价格较内销产品价格降幅更大，另一方面桐乡上升胶带有限公司为母公司加工产品仅按照实际加工成本的 110%收取加工费，也扩大了母公司和子公司上升胶带有限公司之间的毛利率差异。

母公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月营业收入分别为 31,706.13 万元、32,930.65 万元、45,557.31 万元、21,126.61 万元，净利润分别为 3,594.80 万元、3,363.03 万元、3,961.66 万元、2,467.33 万元，母公司销售净利润率远高于子公司主要有两方面的原因，一方面是由于母公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月采用成本法核算的被投资单位分配的利润分别为 817.49 万元、574.61 万元、1,168.52 万

元、350.98 万元，另一方面是由于 2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月母公司作为社会福利企业获得增值税返还及其他政府补贴共计 1,032.27 万元、1,008.75 万元、1,274.54 万元、381.94 万元。此外，2006 年-2008 年期间人民币一直处于升值趋势，也降低了子公司的销售净利润率。

(七) 公司最近三年及一期期间费用分析

单位：万元、%

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用及与营业收入之比	1,540.50	5.49	2,704.10	3.89	2,396.39	4.37	2,076.84	4.50
管理费用及与营业收入之比	1,795.61	6.40	3,056.86	4.40	2,229.72	4.07	1,866.62	4.04
财务费用及与营业收入之比	494.17	1.76	1,617.30	2.33	1,558.14	2.84	1,306.57	2.83
费用合计及与营业收入之比	3,830.28	13.65	7,378.26	10.61	6,184.25	11.29	5,250.04	11.37

公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度的期间费用分别为 5,250.04 万元、6,184.25 万元、7,378.26 万元，与当期营业收入之比分别为 11.37%、11.29%、10.61%，销售费用、管理费用和财务费用三项费用合计金额与当期营业收入之比比较稳定。2009 年 1-6 月，公司销售费用、管理费用和财务费用三项费用合计金额与当期营业收入之比为 13.65%，比 2008 年度上升 3.04 个百分点，主要是由于为应对全球经济危机，公司加大了拓展内销市场力度，公司内销收入占主营业务收入的比例由 2008 年度的 65.82%上升到 2009 年 1-6 月的 75.38%所致。公司外销主要采用 FOB 价格，主要运输费用由外方承担，而内销的运输费用一般全部由本公司承担，同时内销的差旅费、招待费等相关费用也较外销多，导致内销的相关费用与营业收入之比要比外销相关费用与营业收入之比高。

公司 2008 年度管理费用比 2007 年度增长 37.10%，主要是由于 2008 年度加大了拓展内销市场特别是煤炭市场的力度，导致工资奖金、差旅费、招待费相应增加；另外，公司自 2007 年 1 月 1 日起执行 2006 年 2 月财政部颁布的《企业会计准则》，2007 年末冲回了原计提的无后续使用计划的应付福利费支用后的余额 2,650,264.75 元，相应冲减了管理费用，也是造成 2008 年管理费用比上年增长幅度较大的原因。

2009 年 1-6 月，公司财务费用较上年同期降低 35.99%，主要是由于公司经营活动产生的现金流状况很好，公司减少了向银行借款的金额导致利息支出减少。

(八)公司最近三年及一期支付各项税费的变动情况

1、增值税

单位：元

期　间	期初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数
2006 年度	771,484.96	12,634,679.18	12,311,747.33	1,094,416.81
2007 年度	1,094,416.81	20,447,595.90	17,473,574.91	4,068,437.80
2008 年度	4,068,437.80	18,676,420.27	18,863,179.18	3,881,678.89
2009 年 1-6 月	3,881,678.89	8,659,646.85	11,144,091.71	1,397,234.03

公司国内销售按 17%的税率计缴。公司出口货物实行“免、抵、退”政策，2006 年 1 月-2007 年 6 月，退税率为 13%；根据 2007 年 6 月 19 日财政部、国家税务总局发布的《关于调低部分商品出口退税率的通知》（财税〔2007〕90 号）的规定，自 2007 年 7 月 1 日起，公司橡胶及其制品出口退税率由原来的 13%调整为 5%；根据财政部、国家税务总局《关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》（财税〔2008〕144 号），2008 年 12 月 1 日起退税率由 5%提高到 9%。

公司 2007 年度较 2006 年度应缴增值税额增幅较大，主要系内销销售收入增幅较大；公司 2008 年度应缴增值税额较上年同期减少，主要系 2008 年度母公司采购额较大及外销出口退税减少所致。2009 年 1-6 月增值税应交数较上年同期增加 20.26%，主要系该期公司内销收入增长，外销收入降幅较大，出口退税减少所致。

2、企业所得税

单位：元

期　间	期初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数
2006 年度	827,071.02	4,962,277.09	827,071.02	4,962,277.09
2007 年度	4,962,277.09	4,061,710.20	10,399,046.57	-1,375,059.28
2008 年度	-1,375,059.28	3,418,203.32	2,195,530.41	-152,386.37
2009 年 1-6 月	-152,386.37	4,531,116.58	1,292,851.12	3,085,879.09

公司 2007 年度企业所得税应交数比上年度下降，而已交数比上年度大幅增加，主要系公司本期享受国产设备抵免导致本期应交数下降，各季度按国产设备抵免前的应纳税所得额上缴较多所致。母公司按实际支付给残疾人的工资加计扣除应纳税所得额的办法计缴企业所得税，本年度应交所得税 11,105,991.45 元，同时享受购买国产设备抵免税额 7,636,618.39 元，实际应交所得税 3,469,373.06 元。控股子公司桐乡双箭胶带有限公司 2007 年度应纳所得税额为 519,363.84 元。

2008 年度应交数较上年数略有下降，主要系桐乡双箭胶带有限公司于本期注销未产生应纳税所得额以及本公司享受高新技术企业低税率优惠适用 15%的税率。

2009 年 1-6 月企业所得税应交数较上年同期增加 41.77%，主要系该期利润总额较上期增加 49.71%，并且 2009 年度子公司上升胶带有限公司享受的外商投资企业所得税优惠税率由 0.00%变更为 12.5%。

3、其他税费

（1）营业税

单位：元

期　间	期初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数
2006 年度	7,450.00	28,470.00	25,220.00	10,700.00
2007 年度	10,700.00	145,192.24	49,550.00	106,342.24
2008 年度	106,342.24	214,527.01	303,764.25	17,105.00
2009 年 1-6 月	17,105.00	57,227.11	34,385.00	39,947.11

公司营业税按 5%的税率计缴。

（2）城市维护建设税

单位：元

期　间	期初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数
2006 年度	17,630.62	478,947.41	438,058.95	58,519.08
2007 年度	58,519.08	753,781.49	646,803.86	165,496.71
2008 年度	165,496.71	723,976.11	711,656.46	177,816.36
2009 年 1-6 月	177,816.36	493,917.86	542,091.01	129,643.21

母公司 2006 年 4 月按应缴流转税的 1%计缴城市维护建设费，2006 年 5 月起按应缴流转税的 5%计缴。

桐乡双箭橡胶研究所有限公司按应缴流转税税额的 7%计缴城市维护建设费。

（3）教育费附加(农村教育费附加)

单位：元

期　间	期初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数
2006 年度	144,209.41	821,123.06	930,003.89	35,328.58
2007 年度	35,328.58	451,538.55	387,547.51	99,319.62
2008 年度	99,319.62	433,821.67	426,522.27	106,619.02
2009 年 1-6 月	106,619.02	296,140.70	325,009.80	77,749.92

根据浙江省教育委员会、财政厅、地方税务局和中国人民银行浙江省分行 1994 年 12 月联合颁布的《关于进一步做好征收城乡教育费附加的通知》的规定，母公司 2005 年 1 月至 2006 年 4 月按营业收入的 5‰计缴农村教育费附加。根据浙江省人民政府浙政发〔2006〕31 号文件规定，自 2006 年 5 月起不再计缴。

母公司及控股子公司桐乡双箭橡胶研究所有限公司自 2006 年 5 月起按应缴流转税税额的 3%计缴教育费附加。

（4）地方教育费附加

单位：元

期　间	期初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数
2006 年度	0.00	230,327.88	207,351.38	22,976.50
2007 年度	22,976.50	498,133.78	439,329.66	81,780.62
2008 年度	81,780.62	529,203.12	505,384.45	105,599.29
2009 年 1-6 月	105,599.29	267,562.27	320,075.65	53,085.91

公司自 2006 年 5 月起按应缴流转税税额的 2%计缴地方教育费附加。

(九) 公司最近三年及一期重大非经常性损益、合并范围外的投资收益

公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月的归属于母公司股东的非经常性损益净额分别为 241.89 万元、245.16 万元、251.95 万元、3.03 万元，占归属于母公司股东的净利润的比例分别为 7.20%、6.25%、6.74%、0.12%，对公司的财务状况和经营成果无重大影响。

最近三年及一期合并报表范围以外的投资收益对公司经营成果的影响主要为：2006 年度，桐乡华电运道通胶带有限公司注销使本公司产生股权投资处置收益 23.76 万元；2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月，公司合并报表以外的投资收益为 0.36 万元、1.75 万元、1.24 万元。最近三年及一期合并报表范围以外的投资收益对公司的财务状况和经营成果无重大影响。

(十) 《中华人民共和国劳动合同法》的颁布实施对公司经营成本的影响

《中华人民共和国劳动合同法》于 2007 年 6 月 29 日经第十届全国人民代表大会常务委员会第二十八次会议通过，并于 2008 年 1 月 1 日正式实施。在《中华人民共和国劳动合同法》颁布前，本公司按照《中华人民共和国劳动法》等法律法规的相关规定，实行全员劳动合同制，并参加地方政府各类社会保险，实行养老保险制度、失业保险制度、大病医疗保险、工伤保险及生育保险制度，为员工提供了良好的社会保障。2007 年度，公司支付给员工的平均薪酬为 3.05 万元，远高于当地平均水平。

在《中华人民共和国劳动合同法》颁布后，2008 年 1 月 1 日正式实施前，本公司对照《中华人民共和国劳动合同法》的规定，对相关制度进行了调整。具体调整情况如下：

1、废除合同保证金制度

公司在《中华人民共和国劳动合同法》颁布前，实行合同保证金制度，即对所有员工按职务级别分别收取一定金额的保证金，上述保证金在员工劳动合同期满离职时全额退还。《中华人民共和国劳动合同法》第九条明确规定：用人单位招用劳动者，不得扣

押劳动者的居民身份证和其他证件，不得要求劳动者提供担保或者以其他名义向劳动者收取财物。鉴于收取员工劳动保证金的行为不符合上述规定，公司于 2007 年 12 月废除了合同保证金制度，并将已收取的保证金共计 157.38 万元全部退还给员工。

2、调整试用期工资标准

《中华人民共和国劳动合同法》颁布前，新招收员工前三个月试用期的工资标准为：根据工作表现和实际操作能力一般按 70%、80%、90%分别打折计发。而《中华人民共和国劳动合同法》第二十条规定：劳动者在试用期的工资不得低于本单位相同岗位最低档工资或者劳动合同约定工资的百分之八十，并不得低于用人单位所在地的最低工资标准。因此，公司于 2007 年 11 月将试用期工资规定调整为：劳动者在试用期的工资为劳动合同约定工资的百分之八十，并且不低于浙江省桐乡市最低工资标准。

2009 年 2 月，桐乡市劳动与社会保障局出具《证明》，证明本公司自 2001 年成立以来能遵守国家关于劳动与社会保障方面的法律法规及相关地方性法规，未受到过劳动与社会保障部门的行政处罚。

综上所述，本公司在《中华人民共和国劳动合同法》颁布实施前，能很好地执行《中华人民共和国劳动法》等国家和地方政府关于劳动与社会保障方面的法律法规。《中华人民共和国劳动合同法》的实施对公司生产成本的影响不大。

(十一) 税收优惠政策及其变动对公司净利润的影响

最近三年及一期，本公司享受的税收优惠包括以下内容：

a) 根据财政部、国家税务总局《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》(财税字[1999]290 号)规定，公司购买国产设备投资的 40%可从设备购置当年比前一年新增的企业所得税中抵免。公司可用于抵免企业所得税的国产设备投资额 2007 年度累计为 20,303,586.05 元，实际抵免 2007 年度所得税额 7,636,618.39 元、抵免 2008 年度所得税额 458,683.54 元。

b) 本公司系经浙江省民政厅认定的社会福利企业，根据国家税务总局国税发[1994]155 号文以及财政部、国家税务总局《关于调整完善现行福利企业税收优惠政策试点工作的通知》(财税[2006]111 号)，国家税务总局、财政部、民政部、中国残疾人联合会《关于调整完善现行福利企业税收优惠政策试点实施办法的通知》(国税发[2006]112 号)，财政部、国家税务总局《关于进一步做好调整现行福利企业税收优惠政策试点工作的通知》(财税[2006]135 号）和财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业税收优

惠政策的通知》（财税[2007]92 号文）的规定，公司 2005 年 1 月至 2006 年 9 月享受增值税先征后返的优惠政策；2006 年 10 月开始按实际安置残疾人员的人数每人每年 3.50 万元的限额即征即退。

根据财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》(财税[1994]1 号)、《关于调整完善现行福利企业税收优惠政策试点工作的通知》(财税[2006]111 号)，国家税务总局、财政部、民政部、中国残疾人联合会《关于调整完善现行福利企业税收优惠政策试点实施办法的通知》(国税发[2006]112 号)，财政部、国家税务总局《关于进一步做好调整现行福利企业税收优惠政策试点工作的通知》（财税[2006]135 号）和《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》(财税[2007]92 号)，国家税务总局、民政部、中国残疾人联合会《关于促进残疾人就业税收优惠政策征管办法的通知》(国税发[2007]67 号)的规定，公司 2005 年 1 月至 2006 年 9 月企业所得税全额减免；2006 年 10 月开始按 33%的税率计缴企业所得税，并按支付给残疾人员的实际工资成本加计扣除办法减免企业所得税。根据桐乡市人民政府办公室《关于进一步加强社会福利与社会救助工作的意见》(桐政办发[2004]91 号)的规定，由税务部门协助民政部门按照社会福利企业减免退税额的 15%募集福利事业统筹资金，专项用于社会福利与社会救助工作。2006 年 10 月起福利企业税收优惠政策调整后的税收返还将不再按比例上缴福利事业统筹资金。预计现行福利企业税收优惠政策短期内不会发生变动，公司享受的福利企业税收优惠金额将在未来几年与 2007 年度大致相当。

c) 根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局浙科发高〔2008〕337 号文，公司被浙江省科学技术厅认定为高新技术企业，企业所得税由 25%减按 15%的税率计缴，2008 年度、2009 年 1-6 月享受企业所得税税收优惠分别为 2,618,704.40 元、2,489,114.67 元。

最近三年及一期，公司实际享受上述三项内容的税收优惠（享受的税收优惠扣除上缴的福利事业统筹资金）对公司利润的影响如下：

单位：万元

年度	利润总额	实际享受的增值税返还	实际享受的所得税减免	税收优惠合计	税收优惠占利润总额的比例
2006 年度	3,900.58	823.71	1,105.90	1,929.61	49.47%
2007 年度	4,808.31	786.04	864.17	1,650.22	34.32%
2008 年度	4,483.53	706.13	364.30	1,070.43	23.87%
2009 年 1-6 月	3,151.43	335.42	270.66	606.08	19.23%

最近三年及一期，税收优惠对本公司的利润影响逐年减小，税收优惠占当期利润总

额的比例已由 2006 年度的 49.47%降低到 2009 年上半年的 19.23%，公司的盈利能力进一步增强。

(十二) 出口退税率变化对公司盈利能力的影响

1、 报告期出口退税率的变化情况

征收间接税的国家将出口商品所含间接税退还给企业是国际惯例，符合 WTO 规则。我国对出口商品实行国际通行的退税制度，将增值税的进项税额按产品的退税率退还企业。公司 2006 年度出口产品退税率为 13%；根据财政部、国家税务总局发布的《关于调低部分商品出口退税率的通知》(财税〔2007〕90 号）的规定，2007 年 7 月 1 日起公司出口产品退税率由 13%调低到 5%；根据财政部、国家税务总局《关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》（财税〔2008〕144 号），2008 年 12 月 1 日起，公司出口产品退税率由 5%提高到 9%。报告期出口退税率变化情况如下：

期　间	退税率
2006 年度	13%
2007 年 1-6 月	13%
2007 年 7-12 月	5%
2008 年 1-11 月	5%
2008 年 12 月	9%
2009 年 1-6 月	9%

2、报告期应收的出口退税金额及对利润的影响

单位：元

报告期间	应收的出口退税	不得免征和抵扣税额(征税率与退税率差额)
2006 年度	20,378,246.88	7,705,092.94
2007 年度	12,707,510.19	18,143,016.14
2008 年度	4,095,556.82	27,713,973.54
2009 年 1-6 月	3,974,951.89	5,522,829.93

增值税是一种价外税，出口退税是指对出口商品已缴纳的国内税部分或全部退还给出口商的一种措施，出口商品缴纳的国内税在采购原材料环节由出口商支付给供应商(即进项税额)，由供应商缴纳给税务机关(即销项税额)。所以，在国内征税率和出口退税率一致的情况下，出口商支付给供应商的进项税额由税务机关全额退回，不会对利润总额造成影响；在国内征税率和出口退税率存在差异的情况下，因部分进项税额不能退税需要记入主营业务成本，才会对利润总额造成影响。报告期内，公司产品出口都由控股子公司桐乡双箭胶带有限公司（持股 70%，已于 2008 年 12 月注销）和桐乡上升胶带有限公司完成（持股 70%），2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月，上述

两家子公司因部分进项税额不能退税需要记入主营业务成本的金额分别为 7,705,092.94 元、18,143,016.14 元、27,713,973.54 元和 5,522,829.93 元。

三、 重大资本性支出

(一) 公司最近三年及一期重大资本性支出

1、 固定资产投资

2006 年度，公司投资 2,053.37 万元购买并安装机器设备，建设年产 200 万平方米新型节能橡胶输送带生产线；投资 815.31 万元建设生产用厂房。

2007 年度，公司投资 2,889.68 万元购买并安装机器设备，建设年产 300 万平方米织物芯高强力橡胶输送带生产线；投资 959.81 万元建设生产用厂房。

2008 年度，公司控股子公司桐乡上升胶带有限公司投资 780.00 万元建设完成年产 1.4 万吨橡胶胶料生产线技改项目。

2008 年度，公司开始建设年产 300 万平方米钢丝绳芯高强力输送带生产线，截至 2009 年 6 月，该生产线建成投产，共计投资 3,350 万元。

2、 对外投资

2005 年 6 月 8 日本公司与香港森玉企业有限公司共同投资设立桐乡上升胶带有限公司，该公司注册资本 300 万美元，其中本公司出资 210 万美元，占其注册资本的 70%。公司于 2005 年 8 月 9 日前缴纳第一期出资人民币 5,850,000 元，折合美元 721,420.64 元，于 2006 年 6 月 7 日前缴纳第二期出资人民币 1,104,937.86 元，折合美元 1,378,579.36 元。

2007 年 9 月公司对桐乡市农村信用合作联社增资 110,250.00 元。

2009 年 3 月，公司与浙江三维橡胶制品有限公司等单位和个人共同投资设立青岛中橡联胶带胶管研发中心，该中心注册资本 100.00 万元，其中本公司出资 12 万元，占其注册资本的 12%，公司于 2009 年 3 月 10 日前一次缴足出资。

(二) 未来可预见的重大资本性支出

公司本次拟公开发行股票募集资金将用于年产 1,100 万平方米高强力橡胶输送带生产线项目。

四、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

(一) 财务状况的未来趋势

公司采取“以销定产”的经营模式，通常不会发生产品积压滞销的情况。公司在销售和收款环节建立了严格的内部控制制度，并且公司的主要客户为煤矿、电力、钢铁、港口等行业的大型企业，信誉良好，与公司有多年合作关系，所以公司的应收账款回收有保障。公司固定资产综合成新率较高，预计未来 3 年内不会出现固定资产技术陈旧、闲置等情况。公司的应收账款周转率和存货周转率保持在较高水平。公司的存货、应收账款、固定资产等主要资产质量良好，资产周转率较高，预计未来几年内，以上良好经营状况将不会发生重大不利变化。

报告期内，公司经营活动现金流状况良好，债务结构趋于合理，财务状况明显改善，各项财务指标比较正常。公司拟通过本次上市融资进一步改善公司的财务结构，增强公司的盈利能力。

综上所述，公司管理层认为，公司目前的财务状况良好，并且通过本次上市融资将进一步改善公司的财务状况。

(二) 盈利能力的未来趋势

1、行业发展前景及公司的行业地位

随着我国工业化、城市化进程加速，工业进入重化工时期，煤炭、电力、钢铁、水泥、港口等下游产业高速发展，在今后相当长的时期内，下游行业对输送带的需求仍将保持快速增长。另外，发达国家和地区的输送带企业因本土市场萎缩、生产成本劣势，产品在国际市场丧失竞争力，因此不断收缩其本土生产业务，通过建厂、收购及委托加工等方式，把生产环节转移到发展中国家。中国正成为输送带国际产业转移的主要承接国。

本公司是输送带行业国家标准、行业标准的主要起草单位。根据中国橡胶工业协会对会员单位的统计数据，本公司 2006 年度、2007 年度和 2008 年度输送带的产量分别列输送带行业第一名、第二名和第二名。

2、公司主要产品的未来盈利能力分析

（1）高强力输送带仍将是公司利润的主要来源

最近三年及一期，公司高强力输送带的销售收入和销售毛利占输送带产品销售收入和销售毛利的比例情况如下：

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
高强力输送带销售收入占输送带销售总收入比重	86.89%	88.29%	87.98%	92.94%
高强力输送带销售毛利占输送带销售总毛利比重	90.40%	88.72%	90.67%	94.93%
高强力输送带的销售毛利率	24.85%	16.07%	19.58%	19.42%

公司高强力输送带产品一直供不应求，本次募集资金拟用于新建年产 1,100 万平方米高强力橡胶输送带生产线项目，上述项目建成达产后，公司高强力输送带的销售收入及其占公司输送带产品销售总收入的比例将大幅提高，极大地增强公司的盈利能力。

（2）整芯输送带

整芯输送带具有资产回报率高的特点，即实现相同数量的销售额，整芯带所需要的资本投入比其他输送带平均低 50%。公司整芯输送带的生产工艺属于全球首创，能够大幅提高生产效率。2006 年 8 月，公司整芯输送带正式投产，当年即实现销售收入 755.37 万元，2007 年度实现销售收入 3,654.64 万元，毛利率达 17.54%，2008 年实现销售收入 4,990.97 万元，毛利率提高到 18.92%，2009 年 1-6 月实现销售收入 2,644.52 万元，比上年同期增长 45.65%，毛利率达 19.22%。未来几年，随着产能利用率的提高和生产工艺的进一步改善，预计整芯输送带将成为公司新的利润增长点。

（3）MT668 型输送带

经过自 2005 年开始的三年多的市场开拓和技术改进，公司的 MT668 型输送带进入了快速扩张期，市场占有率大幅提高。2008 年度、2009 年 1-6 月，公司 MT668 型输送带销售量分别达到 47.67 万平方米、38.77 万平方米。到 2011 年，如募集资金项目顺利投产，打破产能瓶颈，公司 MT668 型输送带产销量将大幅增加。

MT668 型输送带主要适用于在煤矿井下主要巷道大运量、高速运输煤炭，对阻燃、导静电等性能要求较高。目前，公司 MT668 型输送带平均销售毛利率在 30%左右，预计未来几年 MT668 型输送带的销售毛利率将保持在较高水平。MT668 型输送带的发展将促进公司产品结构升级，提高公司的盈利能力。

（4）管状输送带

管状输送带生产工艺先进，产品附加值高。2006 年、2007 年、2008 年、2009 年 1-6 月，公司管状输送带的销售均价分别为 49.63 元/平方米、62.74 元/平方米、62.34 元/平方米、57.67 元/平方米，大大高于公司输送带产品均价。最近三年及一期，公司管状输

送带业务发展迅速，2006 年、2007 年、2008 年、2009 年 1-6 月公司管状输送带销售额分别为 810.50 万元、1,890.50 万元、3,001.67 万元、2,089.38 万元。管状输送带具有可转向、环保等功能，是远距离输送带的未来发展方向，具有巨大的发展空间，是公司未来的重点发展方向。

第十二节 业务发展目标

一、公司发行当年和未来两年的发展计划

(一) 公司的发展战略

本公司将专注于输送带生产和销售，重点发展高强力输送带，特别是市场前景广阔、附加值高的管状输送带和阻燃输送带；秉承“科技创新求发展，点点滴滴增效益”的经营理念，采取“靠创新拓市场，凭质优招客商”的经营策略，充分利用公司品牌优势和技术优势，致力于发展成为亚洲最大的、具有国际竞争力的输送带生产企业。

(二) 整体经营目标

公司计划在未来 3 年内，一是继续扩大输送带生产能力；二是进行产品结构优化调整，重点发展高强力输送带，特别是管状输送带和阻燃输送带；三是加大产品与技术研发的投入力度，着力提升自主创新能力；四是进行营销网络建设，在国内外市场上继续维护和建立与客户的长期合作关系。

本公司力争到 2011 年发展成为国内输送带行业的龙头企业，输送带生产能力达到年产 3,500 万平方米，年销售收入达到 10 亿元，净利润达到 7,000 万元。

(三) 产品生产和结构调整计划

目前，本公司产品供不应求，公司计划在未来 3 年内继续扩大输送带生产能力，如本次募集资金项目按时完工并顺利达产，每年将新增输送带生产能力 1,100 万平方米。

在扩大产品生产能力的同时，公司将以市场为导向，调整产品结构。公司计划重点发展管状输送带和煤矿井下用阻燃输送带。

公司还将采取以下措施提高生产效率：一、通过优化操作流程，加强员工培训，实现减员增效，提高人均产值；二、在企业生产车间推行“6S”现场管理，创建科学的工作秩序，提高员工团队意识、行为能力及素质，提升产品品质，降低生产成本。

(四) 人员扩充计划

公司坚持“不拘一格使用人，形式多样培养人”的人才战略，注重优秀人才的引进和公司员工的培养。未来三年内，公司计划重点培养和引进三类人才，一是高级技术人才，包括产品、工艺、技术等专业人才；二是高级管理人才，包括财务、资本运作、项

目管理人才；三是市场营销人才，包括熟悉国际市场的市场研究、市场营销人才。力争在未来 3 年内建立起一支经营人才、技术人才、管理人才合理搭配的人才队伍。

(五) 技术开发与创新计划

本公司为输送带国家标准、行业标准主要起草单位之一，先后被评为浙江省高新技术企业和国家火炬计划重点高新技术企业。技术开发与创新是现代企业的核心竞争力之一，本公司始终坚持“科技创新求发展”的理念，高度重视并逐渐完善技术创新机制，包括研发资金保障机制、技术合作机制、人才引进和培训机制、内部竞争激励机制等，充分激发科技人员的创造热情与潜能，为科技人员创造良好的工作条件和环境，并不断加大对科技研发的投入，从人、财、物和管理机制等方面确保公司的持续创新能力。

在未来 3 年内，公司将进一步加大特种输送带及输送带生产工艺的研发，一是加大自主研发投入，构建公司自主的研发平台，培育可持续的自主研发能力；二是走产学研联合之路，依托与上海橡胶制品研究所合作成立的双箭分所，加强与国内科研机构及高校的合作，实现科研成果的技术转化；三是广泛的与国际技术领先企业进行多种形式的合作，通过合作开发、购买、许可、加工等各种方式灵活地进行技术引进。

(六) 市场开发与营销网络建设计划

公司计划采取以下措施继续建设营销网络，进一步开拓市场，一是加强国际市场开发，提高产品国际知名度，扩大直接向国际客户销售的比例；二是积极开拓国内煤矿井下用阻燃输送带市场；三是继续建立和维护与客户的长期合作关系，不断培育和开发 AA 级以上客户。

(七) 融资与投资计划

实施前述发展计划，需要大量资金。本次发行股票对公司融资计划有重要意义，一是本次发行股票募集资金将初步解决公司实施前述发展计划的资金需求；二是能够改善公司财务结构，为债务融资提供更大空间；三是将为公司打开资本市场融资通道。公司将根据自身业务发展战略和资本结构管理需要，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，大力拓展融资途径，合理选择银行贷款、发行新股、发行债券等多种方式筹集资金，以满足公司生产经营对资金的需求，确保公司的可持续发展。

本公司将紧紧围绕做大做强主营业务的战略目标，抓住输送带行业发展的有利时机，结合输送带市场分布、资源、运输成本等因素，在全国范围内布点，采取独资、合

资、收购等方式实现资源在全国范围内的优化配置，提高公司的经营效率，扩大市场份额。

(八) 深化改革和组织结构调整计划

公司将利用本次公开发行股票并上市的契机，进一步完善法人治理结构，更好地发挥董事会在公司战略方向、重大决策、选择经理人员等方面的作用。同时，建立和完善高级管理人员的激励约束机制，努力创造适宜人才发展的良好环境。

公司目前拥有 2 家控股子公司，公司将加强对子公司的管理和监控，及时了解子公司经营状况、项目建设进度、资金流向等，使母子公司真正实现一体化和资源共享。

公司已经制订并实施了《浙江双箭橡胶股份有限公司企业标准》，内容涵盖采购控制、生产控制、营销管理、财务控制、人力资源管理等企业管理的各个方面，构造了全面、科学的企业管理体系，公司计划在未来 3 年内将其全面贯彻落实，实现公司管理的科学化、规范化。

二、拟定上述计划所依据的假设条件及实施的主要困难

(一) 拟定上述计划所依据的假设条件

公司制定和实施上述计划所依据的假设条件为：

1、 本次募集资金及时到位，募集资金投入项目能按计划组织实施并如期完工；

2、 公司所在行业及领域的市场处于正常的发展状态，没有出现重大的市场突变情形；

3、 本公司各项经营业务所遵循的国家及地方法律、法规无重大变化，国家宏观经济、政治、社会环境处于正常发展状态；

4、 本公司现有的生产经营状况、管理层、管理政策和制度无重大变化；

5、 本公司适用的各种会计政策及核算方法、税收政策没有重大变化；

6、 本公司所需材料、协作件等价格在公司所预计的正常范围内波动；

7、 本公司产品销售价格能在预测的范围内正常波动；

8、 无其他人力不可抗拒或不可预见因素对经营成果造成重大影响。

(二) 实施发展计划面临的主要困难

实施公司发展战略和各项具体发展计划主要面临三方面的困难，一是资金困难，业

务迅速发展需要雄厚资金支持；二是企业管理，随着企业规模的扩大，公司的运营管理、资金管理和内部控制都将面临新的挑战；三是高素质的技术和经营管理人才不足，根据目前的发展态势和未来的发展计划，公司在今后几年内将处于快速发展时期，经营规模的迅速扩大，对研发、生产、销售和管理等方面提出了更高的要求，公司现有人员在数量、知识结构和专业技能等方面将不能完全满足发展的需求。

三、 上述发展计划与现有业务的关系

上述业务发展计划是在现有业务基础上，按照公司发展战略的目标和要求制定的。发展计划的实施，将使公司主营业务在广度和深度上得到全方位的拓展，使公司产品结构更为合理，产品的科技含量和市场竞争力大幅度提高，从而全面提升公司的综合实力，有助于巩固并进一步提高公司在行业内的地位。公司的发展规划和投资项目与现有业务具有十分紧密的一致性和延续性，公司现有技术条件、人才储备、管理经验、客户基础和营销网络，将成为新投资项目成功的保障。

四、 本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用

本次募集资金运用将在以下几个方面有助于实现上述业务目标

1、 将扩大公司输送带生产能力。本次募集资金项目建成达产后，每年将新增 1,100 万平方米橡胶输送带的产能。

2、 将促进公司产品结构调整。本次募集资金拟投技改项目建成后，主要用于生产高强力输送带、管状输送带，能够大幅改善公司产品结构，提高产品附加值。

3、 本次募集资金拟投项目将根据市场调查和客户要求，进行设备选型。新设备将能够大幅提高产品性能，并减少生产环节，提高生产效率。

4、 公司公开发行股票并上市后，将有助于进一步扩大公司的知名度和市场影响力，强化公司品牌优势，扩大市场份额并提升客户的忠诚度，并将极大地增强对优秀人才的吸引力，从而进一步提升人才竞争优势。

5、 本次发行成功并上市后，本公司作为公众公司将接受监管机构和社会公众的监督、指导和约束，从而有利于进一步完善公司法人治理结构，为公司持续发展提供制度保障。

第十三节 募集资金运用

一、资金募集计划及投资项目

根据 2008 年年度股东大会决议，公司拟向社会公开发行人民币普通股 2,000 万股，建设年产 1,100 万平方米高强力输送带生产线项目，该项目计划投资额为 16,346 万元。

公司拟用本次募集资金投资的年产 1,100 万平方米高强力输送带生产线项目已取得桐乡市发展与改革局出具的《桐乡市企业投资项目备案通知书》（备案号：330483090422403100）。

二、募集资金投入的时间进度安排

本次募集资金项目的总投资金额为 16,346 万元，具体投入的时间进度安排如下表：

单位：万元

项目名称	第一年	第二年	第三年	第四年	合计
年产 1,100 万平方米高强力输送带生产线项目	6,450	7,007.2	1,812.2	1,076.6	16,346

注：第一年指从本次发行完成日起至其后第 12 个月的期间，第二年、第三年依此类推。公司第三年和第四年的投入全部为流动资金投入。

三、募集资金余额、缺额安排

根据公司 2008 年年度股东大会决议，如本公司公开发行股票募集资金不能满足项目投资的需要，资金缺口通过自筹方式解决；如募集资金超过项目投资的需要，余额用于补充流动资金。

四、项目背景及市场前景

(一) 项目背景

1、世界输送带生产中心加速向我国转移

现阶段，世界输送带产业正加速向发展中国家转移。发达国家和地区的输送带企业因本土市场萎缩、生产成本劣势，产品在国际市场丧失竞争力，因此不断收缩其本土生产业务，通过建厂、收购及委托加工等方式，把生产环节转移到发展中国家。生产能力

转移的同时，技术、人才、市场等产业资源向发展中国家流动。

中国是输送带国际产业转移的主要承接国，主要原因为：生产成本远低于发达国家；中国已成为全球最大的输送带消费市场，产销量增长率居全球前列；本国输送带产业有了长足发展，行业内的部分企业已经能生产出性能、规格达到国际先进水平的产品，具有了承接产业转移的能力。印度、越南等国虽拥有更丰富的资源和更低的成本，但因技术水平较低、配套产业发展不足，不能生产出高端产品，目前还不具备承接大规模国际产业转移的能力。

目前，我国输送带产量约占世界总产量的三分之一，随着世界输送带生产中心加速向我国转移，这一比重将继续扩大。

2、 国内需求量继续扩大

随着我国工业化、城市化进程加速，工业进入重化工时期，煤炭、电力、钢铁、水泥、港口等下游产业高速发展，在今后相当长的时期内，下游行业对输送带的需求仍将保持快速增长。此外，我国的食品、电子等工业也处于快速增长期，为轻型输送带的发展提供了很大的空间。

3、 产能紧张已成为目前公司发展的瓶颈

近年来，公司产品在市场上供不应求，除 2009 年 1-2 月因出口受国外经济危机影响导致产量下降外，生产设备满负荷运行，产能利用率均在 97%以上。为了满足市场需求，公司最近几年每年都通过技术改造和增加固定资产投资，增加 200-300 万平方米产能，但生产能力的扩张速度仍跟不上市场需求的增加。

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
产能（万平方米）	1,050	2,100	1,800	1,500
产量（万平方米）	983.55	2,121.42	1,833.33	1,466.24
产能利用率	93.67%	101.02%	101.85%	97.75%

2009 年 1-6 月，公司产能利用率下降至 93.67%的原因：2009 年以来公司出口销售受国际金融危机影响，下降幅度较大，公司加大了内销力度，但在 2009 年 1-2 月，内销的增长未能完全抵消外销的下降，出现产量下降，2009 年 1-2 月，公司产量为 249.72 万平方米，自 2009 年 3 月开始，公司内销增长基本可以抵消外销下降的影响， 3-6 月，公司产量为 733.83 万平方米，生产设备利用效率恢复至满负荷运转。

本次募集资金项目建成达产后将新增 1,100 万平方米高强力输送带的生产能力，大大缓解公司产能不足导致订单积压的问题，也有利于公司扩大市场份额，提高盈利能力。

(二) 公司项目产品的业务情况与市场前景

高强力输送带以尼龙帆布、聚酯帆布和钢丝绳代替棉质帆布，作为骨架材料，具有强力高、伸长率小、成槽性好、寿命长、节约生产材料与输送电能的优势，广泛运用于煤炭、矿山、港口、电力、冶金、建材、机械等行业。本次募集资金项目建成达产后每年将新增 1,100 万平方米高强力输送带的生产能力，该项目的具体产品方案如下：

种类	产能（万 M²）	产品类型	预计产量（万 M²）
织物芯输送带	700	管状织物芯输送带	80
		尼龙帆布芯输送带	200
		聚酯帆布芯输送带	420
钢丝绳芯输送带	400	管状钢丝绳芯输送带	70
		煤矿井下用阻燃输送带	150
		其他钢丝绳芯输送带	180
合计	**1,100**		**1,100**

注：织物芯输送带生产线是生产不同类型织物芯输送带的通用设备，改变织物芯输送带的类型只需要更换骨架材料和橡胶配方；钢丝绳芯输送带生产线是生产不同类型钢丝绳芯输送带的通用设备，生产不同的钢丝绳芯输送带只需要改变橡胶配方，此外，钢丝绳芯输送带生产线可以用于生产织物芯输送带。公司将根据具体的市场情况和客户需求，调整项目的产品结构，以保证充分利用产能，提高项目的经济效益水平。

1、 管状输送带

本次募集资金项目建成后每年将新增 150 万平方米管状输送带的产能，其中织物芯管状输送带 80 万平方米，钢丝绳芯管状输送带 70 万平方米。

（1）管状输送带的性能优势

管状输送带在使用过程中，胶带可以由平面渐变成 U 型，最后成为管状，将物料包住，实现封闭输送，可以实现物料和环境的双向隔离，既能防止物料因风、雨、雪等影响而受到损耗，又能避免因物料遗洒、扬尘而污染环境，具有很好的经济性和环保功能，适用于煤矿、冶金、电力、化工、水泥、港口等行业，主要用于输送粉末状、颗粒状、有污染的物料。

此外，管状输送带可以空间弯曲布置输送线路，绕过障碍物，提高输送机倾角，缩短整机长度，降低成本。因此，在复杂的输送环境中，管状输送带具有明显的成本优势。

（2）公司管状输送带业务的发展状况

公司 2000 年开始研究开发管状输送带产品，2001 年生产出第一条管状输送带并在珠海发电厂试用。2001 年 9 月，公司管状输送带项目被国家科技部列为国家级星火计划

项目。本公司生产的输送带于 2003 年成功为中国华电工程（集团）有限公司输送机整机配套，改变了管状输送带全部依赖进口的局面。2005 年，公司开始大规模生产管状输送带，并很快在市场上获得客户认可，产品广泛运用于电力、钢铁、化工和港口等行业。

公司的管状输送带生产技术已接近国际先进水平，目前，已能生产管径 600mm 的管状输送带，管径大小达到国际先进水平。

2005 年以来，公司管状输送带业务高速发展，销售量每年均取得高速增长，具体销售情况如下：

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年	**2007 年**	**2006 年**	**2005 年**
销售量（万 M^2）	36.23	48.15	30.13	16.33	5.79
其中：织物芯	12.46	18.33	8.17	7.51	5.79
钢丝绳芯	23.77	29.82	21.96	8.82	0

（3）管状输送带的市场情况及项目市场前景

管状输送带需求量包括两部分：新装管状带式输送机配套需求量，新装 1 米管状带式输送带机，配套输送带约 25 平方米；更新维修形成的需求量，管状输送带平均使用寿命约 3 年，每年的更换维修形成的需求量约为现有管状输送带存量的三分之一。

管状输送带的主要销售模式是直接销售给管状带式输送机供应商，与管状带式输送机配套后再销售给最终客户。

目前，国内管状带式输送机主要供应商是中国华电工程（集团）有限公司与四川自贡运输机械厂，两家的市场占有率合计超过 90%。根据中国华电工程（集团）有限公司与四川自贡运输机械厂的统计，2005-2007 年，其新装管状带式输送机销量增长迅速，为管状输送带提供了广阔的市场空间，具体如下：

项目	**2007 年**	**2006 年**	**2005 年**
中国华电工程（集团）有限公司（千米）	24.33	8.64	4.16
四川自贡运输机械厂（千米）	19.99	4.88	5.99
两家合计（千米）	44.32	13.54	10.14
配套管状输送带（万平方米）	110.80	33.85	25.35

资料来源：中国华电工程（集团）有限公司业绩表、四川自贡运输机械厂业绩表

公司生产的管状输送带主要供应国内市场，正加速替代进口产品。公司管状输送带产品的主要客户为中国华电工程（集团）有限公司和四川自贡运输机械厂。公司与中国华电工程（集团）有限公司建立了长期战略合作关系，2006 年起除进口外，中国华电工程（集团）有限公司所需管状输送带全部从本公司采购；公司与四川自贡运输机械厂也

建立了长期的合作关系，并成为其所需管状输送带的主要供应商。

截至 2007 年底，全国管状带式输送机总装机超过 100 千米，累计配套管状输送带需求量约 250 万平方米，每年管状输送带更新维修的市场规模约 80 万平方米。随着社会环保意识的增强，管状带式输送机的装机规模将进一步快速增长，保守预计 2008 年、2009 年和 2010 年新装输送机长度将分别达到 60 千米、80 千米和 100 千米。预计 2010 年新装输送机的配套管状输送带需求量约 250 万平方米，更换维修的需求量约 200 万平方米，因此，预计我国 2010 年管状输送带的需求量将达到 450 万平方米左右。

国内目前能生产管状输送带的主要企业是本公司和山西凤凰胶带有限公司，本公司因进入市场较早，建立了更好的市场形象和客户关系，拥有更强的竞争力，已成为国内管状输送带市场的第一大供应商，占国产输送带产量的 60%。公司生产的管状输送带产品已能完全替代进口产品，成本仅为进口产品的 50-60%，竞争优势明显。

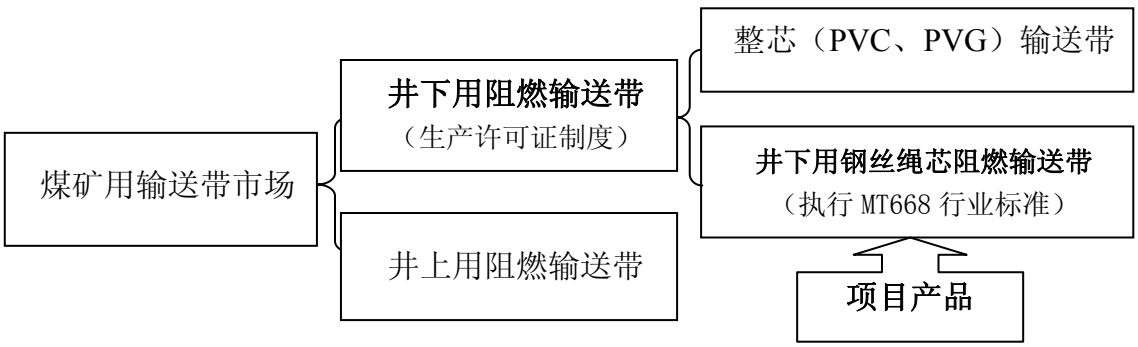
公司本次募集资金项目建成后每年新增的150万平方米管状输送带将主要供应国内市场，随着国内管状输送带市场需求的快速增长，项目产品具有广阔的市场前景。

2、 煤矿井下用钢丝绳芯阻燃输送带

本次募集资金项目建成后，每年将新增 150 万平方米煤矿井下用钢丝绳芯阻燃输送带的产能。

（1）煤矿行业输送带相关制度、技术标准

按使用场合不同，煤矿用输送带分为井上用阻燃输送带与井下用阻燃输送带，其中，井下用阻燃输送带是主要部分，占煤矿用输送带的 90%以上。煤矿井下用阻燃输送带涉及到煤矿安全，阻燃技术要求高，我国对其采取生产许可证制度，必须获得由国家质检总局颁发的《生产许可证》和国家煤矿安全监察局颁发的《矿用产品安全标志证书》才能生产。



煤矿井下用阻燃输送带包括钢丝绳芯阻燃输送带与整芯（PVC、PVG）输送带，钢丝绳芯阻燃输送带强力大、运输量大，适用于主要线路运输，整芯输送带运输量稍小，

适用于次要线路运输。煤矿井下用钢丝绳芯阻燃输送带执行 MT668 行业标准，要求的技术水平较高。（以下为表达方便，煤矿井下用钢丝绳芯阻燃输送带简称为“MT668 型输送带” ）

MT668 型输送带的骨架材料为钢丝绳，在橡胶中加入阻燃剂和导静电剂，具有阻燃和导静电性能，适用于在煤矿井下主要巷道大运量、高速运输煤炭。

（2）公司 MT668 型输送带业务的发展状况

煤矿是输送带销售的主要市场，其需求量占全国需求总量的 50%以上。2004 年之前，由于煤炭行业效益不佳，对煤矿行业的销售回款难度比较大，公司没有生产煤矿用输送带。2004 年，公司观察到煤炭市场开始景气，决定进入这一市场，当年 11 月取得生产许可证。2005 年下半年，公司开始生产 MT668 型输送带，随着产品质量获得市场认可并逐步建立良好的客户关系，MT668 型输送带业务进入了快速发展期， MT668 型输送带销售量变化情况如下：

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年	2005 年
销售量（万 M^2）	38.77	47.67	31.12	23.69	1.55

2005 年是公司进入 MT668 型输送带市场的第一年，产品推广难度大，主要原因是公司缺乏该类产品的生产销售经验，没有质量记录，难以获得客户信任，只能从小规模试用开始，当年销售量仅为 1.55 万平方米。

2006 年，为了加大推广力度，公司设立煤炭行业销售部专门负责对煤炭行业的销售业务，并给予客户较为优惠的付款条件，业务取得很大进展，与淮南矿业集团公司、义马煤业集团有限公司、内蒙古北联电能源开发有限公司、山西大平煤业有限公司等 11 家新客户建立了合作关系，销售量增长至 23.69 万平方米。

2007 年，因公司具有了两年的优良质量记录，市场推广顺利，与老客户的合作关系逐渐稳定，新开发华能伊敏煤电有限责任公司、中国神华宁夏煤业集团有限责任公司、阜新矿业集团有限责任公司等 8 家大型煤矿客户，并且有多家客户主动与本公司联系采购业务。本公司 2007 年度 MT668 型输送带共获得客户订单 58.23 万平方米，全年销售量 31.12 万平方米，其余 27.11 万平方米的订单因生产能力紧张而被迫放弃或延期交货。

2008 年，公司 MT668 型输送带业务加速发展，新开拓了山西潞安环保能源股份有限公司、伊泰煤炭集团有限公司、山东新汶矿业集团有限公司等 6 家大型客户，全年销售量达到 47.67 万平方米，此外，还因生产能力紧张而放弃部分订单。

2009 年 1-6 月，因出口销售受国际经济萧条影响而下滑，公司加大了内销力度，尤

其是对煤炭行业的市场开拓，上半年销售 MT668 型输送带 38.77 万平方米，截至 6 月底，还有近 25 万平方米的订单等待在下半年交货。

（3）MT668 型输送带的市场情况及项目前景

煤矿是输送带销售的主要市场，目前煤炭行业对输送带的需求量占全国需求总量的 50%以上。我国 2008 年度煤炭产量为 26.22 亿吨，吨煤消耗输送带平均约 1.2 元，煤炭行业输送带市场销售规模约为 32 亿元。煤矿用输送带分为井下用输送带和井上用输送带两种，其中井下用输送带的用量约占全部用量的 90%，井下用输送带又分为整芯带和 MT668 型输送带两种，整芯带和 MT668 型输送带的用量比例大约为 7:3。按上述数据推算，2008 年度 MT668 型输送带的市场销售规模约为 16 亿元，以 MT668 型输送带每平方米 55 元的平均市场价格计算，我国 2008 年度 MT668 型输送带年需求量约为 3,000 万平方米。

公司 2006 年通过改善橡胶配方，使 MT668 型输送带产品的耐磨性能大为提高，使用寿命显著延长，并降低生产成本达 10%左右。目前，公司 MT668 型输送带的生产技术已达到国内领先水平，公司 MT668 型输送带的四项阻燃性能指标均达到最为严格的英国 BC730 标准。

2005 年度、2006 年度、2007 年度和 2008 年度、2009 年 1-6 月，公司 MT668 型输送带的销售量分别为 1.55 万平方米、23.69 万平方米、31.12 万平方米、47.67 万平方米、38.77 万平方米，保持了逐年快速增长的趋势，但目前占国内 MT668 型输送带市场的份额尚不到 3%。目前，公司已与中国神华宁夏煤业集团有限责任公司、阜新矿业集团有限责任公司、淮南矿业集团有限公司等 20 多家大型煤矿企业建立了稳定的合作关系，但相对于国内数量众多的煤矿企业，公司在客户拓展方面还有巨大的空间。因此，公司募集资金项目建成后每年新增 150 万平方米 MT668 型输送带具有广阔的市场前景。

3、 其他高强力输送带

高强力输送带以尼龙帆布、聚酯帆布、钢丝绳代替棉帆布做输送带的骨架材料，产品强力大。与普通（全棉）输送带相比，高强力输送带可以长距离（10 千米以上）、大宽度（2 米以上，最大达 4 米）、高速度（4 米/秒）地大量输送物料，能满足更多的市场需求，高强力输送带还具有成槽性好、耐腐蚀、使用寿命长的优点。此外，高强力输送带还可以减少能耗、降低运行成本，以一条 2.5 千米的输送线路为例，输送带长度为 5 千米，高强力钢丝绳芯输送带比普通输送带的重量减轻约 200 吨，这对减轻电机负荷，降低用电量的效果是很可观的。所以，高强力输送带是行业发展的趋势，是未来行业的

主要增长点。

其他高强力输送带是指除管状输送带和钢丝绳芯阻燃输送带以外的高强力输送带。本次募集资金项目建成后，每年将新增其他高强力输送带 800 万平方米的产能，其中，尼龙帆布芯输送带 200 万平方米、聚酯帆布芯输送带 420 万平方米、钢丝绳芯输送带 180 万平方米。

（1） 高强力输送带的行业发展状况

“七五”期间，我国就把高强力输送带提高到中国橡胶工业发展的重要地位。近年来，我国高强力输送带产品的品种、产量与质量均发展很快，2008 年产量约 14,000 万平方米，居世界第一位，高强力输送带占输送带总产量的比重也不断上升，目前为 60%左右。而在发达国家高强力输送带所占比重已超过 80%，我国高强力输送带还有很大增长空间。近年来协会会员单位高强力输送带总产量情况如下表：

单位：万平方米

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
会员高强力输送带总产量	13,552.01	7,846.50	5,436.69
其中：尼龙、聚酯输送带	8,410.10	5,179.99	4,131.07
钢丝绳芯输送带	5,141.91	2,666.51	1,305.62
高强力输送带所占比重	68.16%	58.82%	59.00%

数据来源：中国橡胶工业协会统计数据

（2） 公司高强力输送带业务发展状况

高强力输送带性价比高，更符合市场需要，是输送带产品的发展趋势，公司一直将高强力输送带确定为公司的战略发展方向。目前，高强力输送带已成为公司主要产品，而且因其毛利率较高，已成为公司利润的主要来源。

单位：万平方米

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
高强力输送带产量	798.21	1,757.17	1,535.03	1,321.74
总产量（不含整芯带）	841.79	1,879.42	1,651.08	1,418.42
高强力输送带的比重	94.82%	93.50%	92.97%	93.18%

注：上表中的数据包含管状输送带、煤矿井下用钢丝绳芯阻燃输送带，不包括整芯带。

目前，本公司在高强力输送带的生产和销售方面已积累了丰富的经验，生产技术水平居于国内前列，并建立了良好的客户关系和品牌形象，拥有稳定的客户群，在行业内形成了比较明显的竞争优势。

（3） 项目产品的市场前景

目前，我国正处于工业化与城市化进程中，工业进入重化工时期，煤炭、电力、钢铁、水泥、港口等下游产业具有较大的发展空间，在今后相当长的时期内，下游行业对输送带的需求仍将不断增大，高强力输送带的市场需求量将继续增加。

近年来，国际市场对我国输送带产品的需求量逐年增加,根据中国橡胶工业协会的统计数据，会员单位出口量已从 2003 年度的 372.95 万平方米增长到 2008 年度的 3,496.33 万平方米，占会员单位总产量的比重由 7.16%上升到 17.59%，出口产品中绝大部分是中高档的高强力输送带，主要市场是南非、欧洲、澳洲、美国、巴西等地。短期内，金融危机将导致世界经济增长减缓，也将影响我国高强力输送带出口，但长期来看，随着世界输送带产业中心加速向中国转移，中国高强力输送带产品出口量仍呈增长趋势。

最近三年，公司每年都通过建设投产新的生产线使高强力输送带的产能增加 200-300 万平方米，但仍满足不了市场的需求，因此，公司本次募集资金建成后每年新增的除管状输送带和 MT668 型输送带外的其他高强力输送带 800 万平方米，具有广阔的市场前景。

五、项目详细介绍

(一) 项目投资概算

投资类别		投资额
固定资产投资	设备购置	9,256 万元
	安装工程	460.3 万元
	建筑工程	1,445.7 万元
	其他费用	1,024 万元
	小计	12,186 万元
配套流动资金		4,160 万元
合计		16,346 万元

(二) 项目选址及土地

本公司拟用新厂区空余土地实施本次募集资金项目，具体地址为浙江省桐乡市洲泉镇北，距杭州市区 60 公里，距沪杭高速公路长安出入口 20 公里，距 320 国道 12 公里，交通条件较好，厂区内道路系统完善。

项目占地面积为 12,886 平方米，为新厂区空余土地，公司已取得土地使用权，土地

使用证号为：桐国用（2006）第 13132 号，使用权期限至 2053 年 7 月。

(三) 项目土建工程方案

项目拟利用现有空余厂房 6,720 平方米，新建硫化成型车间及仓库等公用设施用房共 11,206 平方米，共使用建筑面积 17,926 平方米，具体情况如下：

序号	土建工程名称	建筑面积	建筑结构	备注
1	硫化成型车间	8,418 平方米	框架	新建
2	仓库	2,500 平方米	砖混	新建
3	导热油锅炉房	288 平方米	砖混	新建
4	密炼车间	6,720 平方米	框架	已建成
	合计	17,926 平方米		
	其中：新增建筑面积	11,206 平方米		

(四) 项目生产设备方案

本公司将按照高质量、高国产化率的原则选择本次募集资金项目所需要的生产设备，拟采购的主要设备具体情况如下：

序号	设备名称及型号	数量
1	GK(F)-270 型密炼机	1 台
2	SSGJ-300/743 胶片挤出机	1 台
3	XYD-4S2500 四辊压延机生产线	1 条
4	XY-3I1730 三辊压延机生产线	2 条
5	XKR-550 热炼机	4 台
6	Φ250mm-12D 冷喂料挤出机	2 台
7	ST2.7×10m 钢丝绳芯输送带生产线	1 条
8	ST1.6X10m 钢丝绳芯输送带生产线	1 条
9	2.4×10m 织物芯输送带生产线	1 条
10	1.4×10m×2 织物芯输送带生产线	1 条
11	1.8m×10m 织物芯输送带生产线	1 条
12	XPL-900、XPL-800 胶片冷却机	2 台
13	2.7×28m 拼幅成型机	1 台
14	1.8×22m 胶带成型机	1 台
15	QD-20/5t 双梁桥式起重机	4 台
16	20t 拉力试验机	1 台
17	5t 拉力试验机	1 台
18	100t 拉力试验机	1 台

19	耐臭氧试验机	1 台
20	动态行走疲劳试验机	1 台
21	曲挠疲劳试验机	1 台
22	磨耗试验机	1 台
23	门尼粘度机	2 台
24	硫化仪	2 台

(五) 项目人员配置方案

本次募集资金项目需要生产人员 388 人，不增加管理、采购、研发和销售人员，生产人员通过内部挖潜调剂解决，不足人员向社会招聘。新增生产人员定员情况如下：

序号	岗位名称	班次	每班定员（人）	小计（人）
1	钢丝绳芯输送带生产线	3	14	42
2	织物芯输送带生产线	3	19	57
3	270 密炼机	3	7	21
4	75 密炼机、开胶机、切胶机	3	4	12
5	压延机	3	26	78
6	胶带成型机	3	27	81
7	挡边带机、小型硫化机	3	8	24
8	检验及包装	3	8	24
9	导热油锅炉操作工	3	2	6
10	电工	3	2	6
11	维修保全工	3	2	6
12	检修工	1	4	4
13	运输及辅助工	3	6	18
14	仓库保管员	3	2	6
15	车间管理及技术人员	1	5	5
	合计			**388**

(六) 项目原辅材料供应

序号	材料名称	单位	数量
1	天然橡胶	吨	4,874
2	合成橡胶(顺丁胶或丁苯胶)	吨	3,688
3	聚酯帆布和尼龙帆布	吨	2,058
4	镀锌钢丝绳	吨	2,300
5	炭黑	吨	4,424

6	其他辅料	吨	4,312
7	包装材料及其他机物料		

公司已经建立了稳定畅通的采购渠道，公司供应部负责项目原辅材料的采购，项目所需主要原辅材料的供应数量和质量均有保障。天然橡胶的供应将随着 2002 年新植橡胶林开始进入割胶期而不断增加，合成橡胶近期也有新增生产能力建成投产，橡胶市场的供应将趋向宽松。钢丝绳和帆布目前产能已经过剩，且仍有较大的在建产能，随着新建产能开始生产，市场供应将更加充分。

(七) 项目公用设施

1、 供电

根据本次募集资金项目的生产设备及生产能力，需新增装机总功率约 5,442.8 千瓦，项目生产生活年用电量为 915 万千瓦时。

公司目前拥有两条 10 千伏供电线路，尚有 5,500 千瓦余量，可供新项目使用。公司新增配套高压开关柜、低配柜、补偿柜及车间动力、照明设施后，可满足项目用电要求。

2、 供水、排水和消防

项目生产用水和生活用水年耗用量约 18,800 吨，生活用水由桐乡市自来水公司崇福自来水厂 DN100 供水管延伸接入厂区，生产用水由老厂区自备水站供水，均可以满足要求。

新厂区已建成雨污分流排水系统，雨水经有组织暗管汇集后排入附近河道。项目污水处理可利用已建成地埋式无动力污水处理装置，生产废水和生活污水经处理达标后排入市政污水道。

厂区消防用水建有独立消防供水系统，在自备水泵房设有消防水泵和循环水池，可以满足消防用水需求。

3、 供热

项目拟新建一套 DRL300-AⅡ型卧式燃煤导热油（有机载热体）锅炉，可以满足项目生产生活需要。项目投产后，锅炉每年用煤量约 5,500 吨，可直接从市场购买。

4、 压缩空气供应

项目拟选用无锡压缩机公司生产的 LGD-9.5/10 型低噪声螺杆式压缩机 2 台，同时配套干燥器、过滤器、储罐等，可以满足需要。

(八) 项目环境保护

1、 项目存在的污染源和治理措施

粉尘和烟气：采用密闭式炼胶机，并在混炼胶车间安装除尘装置，经除尘后向室外高空排放；锅炉燃煤废气经过脱硫装置脱硫后排放，可以达到排放要求。

硫化废气：在硫化车间安装硫化废气有组织收集装置，集中处理达标后对外排放。

噪声：采取建筑物隔音、基础减震等措施，减弱噪声，同时搞好厂区绿化，减弱噪声对外界的影响。

固体废弃物：固体废弃物主要成份是橡胶，生产中的生胶边角料粉碎后回收利用，硫化后的废边角料出售给附近的橡胶制品企业；锅炉燃烧煤渣出售给建材企业作为建材原料。

废水：冷却水循环使用，不排放；生产废水通过隔油池处理后，与生活污水通过地埋式无动力水处理装置处理达标后一起排入市政污水道。

2、 环保支出

本次募集资金项目建设期间，预计的环保支出为 400 万元，其中，设备购置 300 万元，设备安装 100 万元。募集资金项目达产后，预计每年环保运行费用（包括排污费、电费、维修费、环保处理的材料费等）约为 40 万元。

3、 环保部门对项目的核查意见

2007 年 12 月 15 日，桐乡市环境保护局出具桐环建［2007］31 号文件，对《浙江双箭橡胶股份有限公司年产 1,100 万平方米高强力橡胶输送带生产线环境影响报告书》进行了批复，同意本公司建设本次募集资金项目。

2008 年 1 月 31 日，浙江省环境保护局出具《关于浙江双箭橡胶股份有限公司环保核查情况的函》（浙环函[2008]28 号），确认了桐乡市环境保护局对公司本次募集资金投资项目的审批结果。

(九) 项目进度计划及目前进展

1、 项目实施进度计划

本次募集资金项目的建设期预计为一年半，第二年上半年建成投产，下半年开始生产，预计第二年实现设计产能的 25%，产量约 280 万平方米，第三年实现设计产能的 70%，产量 770 万平方米，第四年全部达产，产量 1,100 万平方米。

2、 募集资金投入计划

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	合计
建筑工程费用	800	605.7	-	-	1,405.7
生产设备购置及安装	4,500	4,344.3	-	-	8,888.3
公用工程及环保治理	700	422	-	-	1,122
其它费用	50	35	-	-	85
预备费用	400	285	-	-	685
固定资产投资合计	6,450	5736	-	-	12,186
流动资金	0	1,271.2	1,812.2	1,076.6	4,160
投资总计	6,450	7,007.2	1,812.2	1,076.6	16,346

3、 项目目前实施进度

目前，项目已完成可行性研究及审批备案工作。

(十) 项目的经济效益与战略意义

1、经营成果和现金流量

项目的计划运营期为 11 年（包括建设期），每年经营成果和现金量如下：

单位：万元

年份	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5-7 年	第 8-10 年	第 11 年
销售收入	0	9,920	27,760	39,680	39,680	39,680	39,680
净利润	0	358.62	2,187.65	4,675.17	4,675.17	4,698.12	4,698.12
现金流量	-6,450	-6,648.61	1,596.37	4,819.52	5,896.12	5,892.12	11,357.52

2、综合效益指标

综合评价指标	指标值	备注
税后内部收益率	28.78%	
投资回收期	5.13 年	包括建设期
项目净现值	13,223.26 万元	折现率=12%

3、敏感性分析

下表是在橡胶价格（包括天然橡胶与合成橡胶）与产品价格不同波动幅度下，净利润变化的幅度（单位：%）：

橡胶价格波动幅度

产品		-20	-15	-10	-5	0	5	10	15	20
	-8	-7.0	-19.7	-32.4	-45.0	-57.7	-70.4	-83.1	-95.7	-108.4

价格变动幅度	-6	7.4	-5.3	-17.9	-30.6	-43.3	-56.0	-68.6	-81.3	-94.0
	-4	21.8	9.1	-3.5	-16.2	-28.9	-41.5	-54.2	-66.9	-79.5
	-2	36.2	23.6	10.9	-1.8	-14.4	-27.1	-39.8	-52.4	-65.1
	0	50.7	38.0	25.3	12.7	0.0	-12.7	-25.3	-38.0	-50.7
	2	65.1	52.4	39.8	27.1	14.4	1.8	-10.9	-23.6	-36.2
	4	79.5	66.9	54.2	41.5	28.9	16.2	3.5	-9.1	-21.8
	6	94.0	81.3	68.6	56.0	43.3	30.6	17.9	5.3	-7.4
	8	108.4	95.7	83.1	70.4	57.7	45.0	32.4	19.7	7.0

注：①上表中的数据表示其对应的橡胶价格与产品价格波动幅度下的净利润变化幅度；②因其他原材料成本、制造费用等波动不大，在总成本中的比重也较低，上表仅对橡胶价格与产品价格进行分析；③上表基于除橡胶以外其他成本不变的假设进行分析。

4、项目对公司主营业务的影响

公司发展的战略方向是专注于输送带业务，致力于发展成为具有国际竞争力的高强力输送带供应商。本项目建成投产将扩大公司高强力输送带生产能力，提高公司市场份额，也有利于进一步优化公司的产品结构，增强主营业务的竞争力。

第十四节 股利分配政策

一、公司最近三年和发行后的股利分配政策

本公司实行同股同利的分配政策，按股东持有股份的比例进行分配，以现金、股票或其他法律法规认可的方式进行分配。在向股东分配股利时，按国家有关规定代扣代缴应交税金。每年度的具体分配方案由公司董事会根据该会计年度公司的经营业绩和未来的生产经营计划提出，在股东大会对利润分配议案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利派发事项。

根据《公司章程》的规定，本公司税后利润按下列顺序分配：

(1) 弥补上一年度亏损；

(2) 提取法定公积金 10%；

(3) 提取任意公积金；

(4) 支付股东股利。

另外，《公司章程》还对利润分配相关事项作了如下规定：

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

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

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

(4) 公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配；

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

(6) 公司的公积金可用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

(7) 法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不少于转增前公司注册资本的 25%。

(8) 公司应当执行稳定、持续的利润分配原则，公司利润分配不得超过累计可分配利润范围。公司利润分配政策应该重视对投资者的合理投资回报，公司可以采取现金或

者股票方式分配股利，公司董事会未作出现金分配预案的，应向股东披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

本次发行前后，公司股利分配政策将不会变化。

二、近三年实际股利分配情况

1、2006 年度，根据公司 2006 年年度股东大会决议，以总股本 50,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.75 元（含税），共计派发现金股利 3,750,000 元。

2、2007 年度，根据公司 2007 年年度股东大会决议，以总股本 58,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1 元（含税），共计派发现金股利 5,800,000 元。

3、2008 年度，根据公司 2008 年年度股东大会决议，以总股本 58,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1 元（含税），共计派发现金股利 5,800,000 元。

三、本次发行前滚存利润分配政策

根据 2009 年 2 月 8 日公司 2008 年年度股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行股票前的滚存利润处置方案的决议》，公司首次公开发行股票工作完成前滚存的未分配利润由股票发行后的新老股东共享。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度及投资者服务计划

(一) 信息披露制度

根据《证券法》、证券交易所和中国证监会的有关规定，公司已制订了《信息披露管理制度》，并计划在公司股票上市后实施，主要内容如下：

1、本制度所称信息披露是指，将对公司股票价格可能产生重大影响的信息，在规定时间内、在规定的媒体上、以规定的方式向社会公众公布，并送达证券监管部门；

2、信息披露的基本原则是：真实、准确、完整、及时；

3、公司全体董事保证信息披露内容真实、准确、完整，没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏，并承担连带赔偿责任；

4、根据《证券法》、《公开发行证券公司信息披露的内容与格式准则》等相关法律法规，及时披露定期报告和临时报告；

5、公司信息披露指定刊载报纸为《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》，保证应披露信息在其他公共媒体刊载时间不先于指定报纸，不以新闻发布或答记者问等形式代替信息披露；公司定期报告、章程、招股说明书、配股说明书、募集说明书除载于上述报纸之外，还应载于指定网站；

6、公司发现已披露的信息(包括公司发布的公告和媒体上转载的有关公司的信息)有错误、遗漏或误导时，应及时发布更正公告、补充公告或澄清公告；

7、公司董事长是信息披露管理工作的第一责任人，董事会秘书是信息披露管理工作的直接责任人；

8、信息披露前应严格履行下列审查程序：提供信息的部门负责人认真核对相关信息资料、董事会秘书进行合规性审查、董事长签发；

9、公司董事、监事、董事会秘书、其他高级管理人员及其他因工作关系接触到应披露信息的工作人员，负有保密义务；

10、公司董事会应采取必要的措施，在信息公开披露之前，将信息知情者控制在最小范围内；

11、当董事会得知，有关尚未披露的信息难以保密，或者已经泄露，或者公司股票

价格已经明显发生异常波动时，公司应当立即将该信息予以披露。

(二) 投资者服务计划

1、及时、真实、准确地在指定报刊向投资者公布定期报告、临时报告及有关重大信息，并备置于规定场所供投资者查阅；

2、公布为投资者服务的电话和传真号码；

3、为投资者服务的电话做到有专人接听、记录和答复；

4、向投资者公布公司网站名称，接受投资者访问。公司将在网站上刊载公司和本行业的国内外信息，向广大投资者全面介绍公司基本面情况和公司及行业发展的最新动态，同时开辟专栏接受并解答投资者询问；

5、建立完善的资料保管制度，收集并妥善保管投资者有权获得的资料，保证投资者在符合有关法律、法规规定的前提下，能够及时获得需要的信息；

6、加强对相关人员的培训，保证服务工作的质量；

7、安排投资者亲自到公司参观、调研，让投资者了解公司的经营状况。

(三) 负责信息披露和投资者关系的机构

负责机构：证券部

负 责 人：陈柏松

咨询电话：0573-88533979

传　　真：0573-88531023

二、 重要合同

根据公司具体经营情况，本节“重要合同”是指截至本招股书明书签署日，公司正在履行的金额在 500 万元以上，或者虽然金额不足 500 万元但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

(一) 销售合同

1、2009 年 5 月 19 日，公司（下称卖方）与淮南矿业（集团）有限责任公司（下称买方）签定《物资购销合同》，合同标的为 PVG 阻燃整芯输送带、MT668 阻燃钢丝绳芯输送带，合同金额为 1,800.00 万元；卖方负责安排汽车运输至买方指定的各矿区，并承担运输费用；买方货物交验合格的次月支付 50%货款，第七个月支付 40%货款，第十

三个月支付 10%余款。

2、2009 年 6 月 15 日，公司（下称卖方）与南京西坝码头有限公司（下称买方）签定《采购合同》，合同标的为 15,114 米输送带及接头胶料，合同金额为 991.07 万元；卖方负责安排汽车运输至买方加工分库并承担费用；买方在合同签订后 7 日内向卖方预付 30%，交货验收后 14 日内支付 65%的货款，剩余 5%货款于质保期满后 30 日内支付。

3、2009 年 8 月 24 日，公司（下称卖方）与山西潞安环保能源开发股份有限公司（下称买方）签定《工业品买卖合同》，合同标的为 MT668 阻燃钢丝绳芯输送带，合同金额为 474.78 万元；卖方负责安排汽车运输至买方指定的各矿区，并承担运输费用；卖方按买方要求分批交货，货物交验合格后全额付款。

(二) 借款合同

截至本招股说明书签署之日，本公司及控股企业正在履行的金额在 500 万元以上的借款合同如下：

序号	贷款人	借款人	借款金额	年利率	期限	备注
1	中国建设银行桐乡支行	浙江双箭橡胶股份有限公司	2,000万元	基准上浮5%	2007.12.28/2010.12.27	抵押借款
2	中国建设银行桐乡支行	浙江双箭橡胶股份有限公司	1,000万元	基准上浮5%	2009.2.26/2010.2.25	信用借款
3	中国建设银行桐乡支行	浙江双箭橡胶股份有限公司	1,000万元	基准上浮5%	2009.4.1/2010.3.31	抵押借款
4	中国建设银行桐乡支行	浙江双箭橡胶股份有限公司	500万元	基准上浮5%	2009.4.1/2010.3.31	抵押借款
5	中国建设银行桐乡支行	桐乡上升胶带有限公司	1,000万元	基准上浮5%	2009.4.14/2010.4.13	股份公司提供担保
6	中国建设银行桐乡支行	浙江双箭橡胶股份有限公司	500万元	5.31%	2009.7.22/2010.7.21	抵押借款
7	中国农业银行桐乡市支行	浙江双箭橡胶股份有限公司	700万元	5.5755%	2009.1.21/2010.1.20	最高额抵押价款
8	上海浦东发展银行桐乡支行	桐乡上升胶带有限公司	1,000万元	5.841%	2009.3.27/2010.3.27	母公司担保已还款500万
9	上海浦东发展银行桐乡支行	桐乡上升胶带有限公司	500万元	5.841%	2009.7.3/2010. 7.3	母公司担保
10	中信银行嘉兴桐乡支行	浙江双箭橡胶股份有限公司	2,000万元	基准上浮5%	2007.12.27/2009.12.26	子公司担保已还款500万
11	交通银行桐乡支行	桐乡上升胶带有限公司	1,000万元	4.86%	2009.8.12/2010.2.12	股份公司提供担保
12	交通银行桐乡支行	桐乡上升胶带有限公司	500万元	4.86%	2009.7.2/2010.1.2	股份公司提供担保

13	中国工商银行桐乡市支行	浙江双箭橡胶股份有限公司	1,000万元	基准上浮5%	2009.1.23/2014.1.17	信用借款
14	中国工商银行桐乡市支行	桐乡上升胶带有限公司	500万元	基准上浮10%	2009.4.10/2009.10.8	股份公司提供担保
15	桐乡市农村信用合作联社洲泉信用社	浙江双箭橡胶股份有限公司	600万元	5.832%	2009.7.31/2010.1.21	最高额抵押借款

(三) 保荐、承销协议

2009 年 10 月 13 日，本公司就本次 A 股发行和保荐工作与华泰联合证券有限责任公司签订了《保荐协议》和《主承销协议》，根据上述协议，华泰联合证券有限责任公司将以余额包销的方式承销本公司本次公开发行的股票，并负责本公司首次公开发行 A 股并上市的保荐工作。

(四) 其他协议

2009 年 3 月 28 日，本公司与桐乡市洲泉工业区开发有限公司（以下简称“洲泉开发公司”）签订《协议书》。根据该协议，本公司拟购买现厂区北侧一块面积约 100 亩的土地，上述地块由桐乡市国土资源局公开挂牌前，洲泉开发公司需支付该地块的征地费、安置费以及报批费等前期费用，并实施“六通一平”工作，由于洲泉开发公司目前资金周转比较困难，而本公司对该地块摘牌成功的可能性大，本公司同意在本协议签订之日起 30 日内向洲泉开发公司提供 500 万元资金；在该地块符合出让条件后，由桐乡市国土资源局公开挂牌，如本公司摘牌成功，洲泉开发公司在摘牌之日起 30 日内退还本公司 500 万元资金，如本公司未能摘牌，洲泉开发公司在该地块挂牌完成 30 日内退还本公司 500 万元，并按同期银行贷款基准利率加付利息；如本公司获得该地块使用权，洲泉开发公司协助本公司办理土地、房产证等证照。

三、 担保事项

截至本招股说明书签署日，本公司为控股子公司上升公司提供担保的具体情况如下表：

序号	贷款人	最高担保额	担保期限	担保方式	担保借款余额
1	中国建设银行桐乡支行	3,000万元	2008.2.19/2010.2.18	保证担保	-
2	中国建设银行桐乡支行	3,900万元	2009.1.21/2011.1.20	保证担保	1.000万元

3	上海浦东发展银行桐乡支行	3,000万元	2009.3.24/ 2012.3.34	保证担保	1.000万元
4	嘉兴市商业银行桐乡支行	2,000万元	2008.6.20/ 2011.6.20	保证担保	300万元
5	交通银行嘉兴桐乡支行	4,400万元	2009.1.19/ 2010.6.19	保证担保	1,500 万元
6	中国工商银行桐乡支行	2,100万元	2009.1.18/ 2010.1.17	保证担保	500万元

四、重大诉讼及仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司没有重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东、本公司控股子公司、本公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员没有作为一方当事人的任何重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员没有涉及刑事诉讼的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、发行人全体董事声明

本公司全体董事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签名：

沈耿亮　　沈会民　　虞炳英

顾 弘　　俞明松　　沈林泉

沈洪发　　范仁德　　张 永

沈玉平　　华桂宏

浙江双箭橡胶股份有限公司

2009 年 10 月 19 日

二、发行人全体监事声明

本公司全体监事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

监事签名：

严宏斌　　虞炳仁　　沈洪明

浙江双箭橡胶股份有限公司

2009年10月15日

三、发行人全体高级管理人员声明

本公司全体高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

高级管理人员签名：

沈耿亮　　沈会民　　虞炳英

陈柏松　　沈林泉

浙江双箭橡胶股份有限公司

2009 年 10 月 15 日

四、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：齐勇燕

齐勇燕

保荐代表人：

卢旭东　　欧阳刚

法定代表人：

马昭明

华泰联合证券有限责任公司

2009年10月15日

五、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

朱振武 刘关军 谢发友

律师事务所负责人：

朱玉栓

北京市天银律师事务所

2009 年 10 月 15 日

六、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发行人浙江双箭橡胶股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人浙江双箭橡胶股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

陈翔　　沈维华

单位负责人：

胡少先

浙江天健东方会计师事务所有限公司

2009年10月15日

七、承担评估业务的机构声明

本机构及签字注册评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的浙江省直评字 2001 第 111 号资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的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。

签字注册评估师：

茅建忠

单位负责人：

茅建忠

说明：原浙江省直资产评估有限责任公司已更名为浙江省直房地产资产评估有限责任公司，原签字评估师杨旭华已离职。

浙江省直房地产资产评估有限责任公司

2004年 10月 12日

八、 承担验资业务的机构声明（一）

本机构及签字注册会计师已阅读发行人浙江双箭橡胶股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告及验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人浙江双箭橡胶股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的浙天会验〔2007〕第 27 号、浙天会验〔2007〕第 105 号验资报告以及浙天会〔2008〕31 号验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

陈翔 沈维华

单位负责人：

胡少先

浙江天健东方会计师事务所有限公司

2009年10月15日

九、承担验资业务的机构声明（二）

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的中磊验字[2004]3003 号验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

徐之敏　　濮文斌

单位负责人：

熊靖

中磊会计师事务所有限责任公司

2009年10月15日

第十七节 备查文件

一、附录

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

（一）发行保荐书；

（二）财务报表及审计报告；

（三）内部控制鉴证报告；

（四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（五）法律意见书及律师工作报告；

（六）公司章程（草案）；

（七）中国证监会核准本次发行的文件；

（八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、文件查阅地点、电话和联系人

（1）浙江双箭橡胶股份有限公司

地址：浙江省桐乡市洲泉镇晚村

电话：0573-88533979

联系人：陈柏松

（2）华泰联合证券有限责任公司

地址：上海市银城中路 68 号时代金融中心 17 楼

电话：021-50106006

保荐代表人：卢旭东、欧阳刚

项目协办人：齐勇燕

其他项目组成员：李俊旭、黄生平、董淑宁、黄楠、张伟、张文骞、郭婷