创业板风险提示

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

新疆西龙土工新材料股份有限公司

（Xinjiang Xilong Tugong New Geosynthetic CO.,Ltd）

（新疆奎屯市喀什东路 63 号）

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

（申报稿）

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

保荐人（主承销商）

财通证券有限责任公司

住所：浙江省杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）	**每股面值**	人民币 1.00 元
发行股数	2,450 万股	**发行后总股本**	[ ]万股
每股发行价格	[ ]元	**拟上市证券交易所**	深圳证券交易所
预计发行日期	2011 年[ ]月[ ]日－2011 年[ ]月[ ]日		
股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺	公司前四大股东新疆投资发展（集团）有限责任公司、新疆华顺工贸有限公司、张全先生、新疆奎屯创业国有资产投资经营有限公司承诺：自公司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直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份。公司其他股东承诺：自公司股票上市交易之日起十二个月内不转让其所持有的公司股份。 公司董事长、总经理张全先生同时承诺：本人在公司任职期间将向公司申报所持有的公司股份及其变动情况；股权锁定三十六个月承诺期限届满后，每年转让的公司股份不超过本人所持有的公司股份总数的25%，离职后，半年内不转让本人所持有的本公司股份。 公司董事朱文革之配偶周征，承诺股权锁定期限届满后，在朱文革先生任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的25%；如果朱文革先生自首次公开发行股票上市之日起六个月内（含第六个月）申报离职，自申报离职之日起十八个月内不转让其持有的本公司股份；如果朱文革先生自首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间（含第七个月、第十二个月）申报离职，自申报离职之日起十二个月内不转让其持有的本公司股份；如果朱文革先生自首次公开发行股票上市之日起第十二个月后申报离职，在离职后半年内，不转让其直接或间接持有的本公司股份。 根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金		

	实施办法》的有关规定，本公司股票首次公开发行并在创业板上市后，新疆投资发展（集团）有限责任公司、新疆奎屯创业国有资产投资经营有限公司、无锡国联创业投资有限公司和新疆水利水电勘测设计研究院转由全国社会保障基金理事会持有的股份，全国社会保障基金理事会将承继原股东的禁售期义务。
保荐人/主承销商	财通证券有限责任公司
招股说明书签署日期	2011 年 6 月 17 日

发行人声明

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

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的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》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

一、主要风险提示

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

1、市场集中的风险

公司报告期内 90%以上的销售额均集中于新疆地区，这一方面是由于当地自然环境及气候条件决定了新疆地区对节水防渗和节能保温材料存在着巨大的需求；另一方面，新疆面积达 166.49 万平方公里，地域辽阔，一定程度上加大了公司产品直接进行跨区销售的难度。而公司自设立以来就凭借优良的产品质量和配套服务，牢牢占据了新疆区域市场的龙头地位，报告期内产品供不应求，因此优先保障运距较短的区内供应。公司近几年的快速发展也正是受益于新疆大规模的水利、交通、现代设施农业等基础设施建设。

近年来，国家日益重视新疆地区的经济建设，新建大量的大型水利、交通、农业、基建项目，基础设施建设的巨大投资将带动新疆地区节水防渗、节能保温等建筑新材料需求实现快速增长。

“十一五”期间，我国交通运输业快速发展，新疆地区铁路、公路、民航等交通基础设施建设均取得优异成就。虽然快速增长的交通运输路线有效提升了新疆地区与内地之间的经济交往，跨区域产品运输效率有了明显改善，但一方面由于产品区域性特征显著，运输瓶颈短期内难以消除；另一方面公司凭借处于同业领先水平的产品技术工艺、富有竞争力的价格水平以及长期培养的客户群体能够确保主要产品在新疆市场长期保持较强的竞争优势。目前，市场的高度集中能够使公司充分分享新疆地区国民经济快速发展的经济成果，长期保持较强的盈利能力。

随着中央政策的逐步落实及社会资本的跟进，公司来自新疆的收入绝对额预计将继续提高，但也使得公司面临区域市场集中的风险，特别是新疆地区政治环境和经济政策的变化将对公司经营产生重大的影响。

为应对这一风险，公司将在确保新疆市场领先地位的前提下，积极开拓区外

市场，通过跨区销售、异地设厂、技术输出、合资生产等途径实现目标市场多元化，缓解对地区市场的依赖。目前公司已着手开展区外市场调研、异地扩张规划和制度建设研究等前期基础工作。

2、销售客户集中的风险

公司 2008 年、2009 年和 2010 年对前五大客户的销售额分别为 7,338.57 万元、8,972.25 万元和 15,910.07 万元，分别占当期营业收入的 78.03%、71.69%和 92.32%，客户集中度相对较高。

一定的客户集中度符合公司的经营特点和发展战略：公司注重占领水利、交通、大型建筑工程等行业的中高端市场，此类需求往往用量大、工期长，因此订单金额较大，体现为公司销售额集中于少数客户；另一方面，由于产品供不应求，公司主动调整客户结构，采取优先保障优质客户供应的销售战略，也使得来自于大客户的收入比例较为集中。

由于公司可以根据各客户工地现场的地质条件、气候环境及设计图纸等具体要求对产品的功能、规格进行调整定制，因此公司向各客户提供的产品具有专业化、个性化、定制化的特点，从而也形成了大客户对公司产品的依赖。但如果个别客户的经营和管理状况出现不利变化，将会加大本公司的经营风险。

3、主要原材料采购成本波动风险

公司采购的原材料主要包括各类聚乙烯、聚苯乙烯等，属于石油化工产品。其中聚乙烯是生产平面土工膜的主要原料，占其制造成本的 90%左右，聚乙烯也是复合土工膜和农用保温材料的主要原料，分别占其制造成本的 50%和 45%左右；聚苯乙烯是生产 XPS 挤塑板的主要原料，占其制造成本的 95%左右。因此聚乙烯、聚苯乙烯价格波动对公司盈利水平有着重要影响。

报告期内由于国际原油价格的剧烈波动，聚乙烯、聚苯乙烯销售价格也随之相应上涨和下跌。自 2008 年 9 月以后，由于受国际金融危机的影响，石油价格走低，公司原材料采购价格也相应下降，但石油化工产品的价格在经济回暖后出现持续上涨，将使公司生产成本加大。此类原材料价格波动会影响公司的生产经营和盈利水平。

4、规模迅速扩张引起的经营管理风险

公司在长期的规范运作中，建立并完善了适合股份制运作的现代企业制度，并保证了公司经营管理和内控制度的完整、合理和有效性。公司本次募集资金到位和项目投产后，资产和业务规模将实现快速扩张。

尽管公司募投项目均是针对现有主营业务实施的产能扩大、技术改造和研发投入，但资产和业务规模的迅速扩张仍然会对公司的经营管理提出更高的要求。如果公司不能对现有战略规划、业务经营模式、经营管理流程、人员培训制度、考核激励机制以及内控体系进行相应调整，将直接影响公司的发展速度、经营效率、业绩水平。

5、募集资金投资新增产能的销售风险

公司本次募集资金投资项目全部达产后，新增糙化土工膜产能 10,000 吨/年、复合土工膜 7,000 吨/年、土工布 860 万 m^2/年、XPS 挤塑板 6 万 m^3/年，较公司 2010 年末土工防渗类产品（平面土工膜、复合土工膜）产能增长 200%，较 XPS 挤塑板产能新增 100%。其中，糙化土工膜产品拓展了土工防渗材料的应用领域，在诸多场合可替代复合土工膜和平面土工膜；超临界 CO_2 发泡技术生产的 XPS 挤塑板经发泡技术革新，在成本降低的同时，性能和阻燃指标均优于含氟发泡技术生产的 XPS 挤塑板产品。

糙化土工膜、超临界 CO_2 发泡技术生产的 XPS 挤塑板与传统产品面向的市场基本相同，相互之间存在较为激烈的竞争。尽管公司在确定募集资金投资项目时已对市场前景进行了谨慎的分析，新疆地区经济的跨越式发展前景将使得区域市场对节水防渗、节能保温材料的消化能力比原先预测更为乐观，但如果糙化土工膜和超临界 CO_2 发泡技术生产的 XPS 挤塑板等新产品的市场推广未能达到预期效果，则会使得公司面临新增产能的销售风险。

6、股权分散的风险

公司股权相对分散，截至本招股说明书签署日，公司前四大股东持股比例分别为 22.57%、16.56%、11.04%、10.58%，合计持股比例为 60.75%。本次公开发行 2,450 万股后，公司股权将进一步稀释。公司可能成为被收购对象，进而给公司业务或经营管理带来影响。

公司前四大股东为维护公司股权结构、治理结构以及业务发展的稳定，承诺

自本承诺签署之日（2011 年 1 月 26 日）起至本次申请首次公开发行股票并上市后三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份。同时承诺在此期间，上述股东将支持西龙新材股东大会、董事会制定的发展目标、发展战略，以维护西龙新材业务的稳定。在西龙新材董事会换届选举时，将在整体考虑西龙新材发展目标、发展战略以及经营管理层人员稳定的基础上，审慎推荐董事人选，以维持西龙新材董事会的稳定，进而实现经营管理的持续稳定。

为使公司目前的股权结构不影响公司治理的有效性，公司依法制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理规定》、《关联交易管理制度》等公司内部管理制度。公司设置了独立董事，强化对董事会及管理层的约束和监督，更好地维护公司及中小股东利益。在股权结构分散的情况下，本公司严格按照《公司法》、《公司章程》及公司内部制度对公司进行管理，从而确保公司治理的有效性。

二、其他重要事项提示

1、滚存利润的分配安排

经2010年12月21日召开的本公司2010年度第一次临时股东大会审议通过，公司股票发行日之前滚存的可供股东分配的利润，由发行前后新老股东共享。

2、股东持有股份自愿锁定承诺

公司前四大股东新疆投资发展（集团）有限责任公司、新疆华顺工贸有限公司、张全先生、新疆奎屯创业国有资产投资经营有限公司承诺：自公司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直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份。公司其他股东承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让其所持有的公司股份。

公司董事长、总经理张全先生同时承诺：本人在公司任职期间将向公司申报所持有的公司股份及其变动情况；股权锁定三十六个月承诺期限届满后，每年转

让的公司股份不超过本人所持有的公司股份总数的 25%，离职后，半年内不转让本人所持有的本公司股份。

公司董事朱文革之配偶周征，承诺股权锁定期限届满后，在朱文革先生任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%；如果朱文革先生自首次公开发行股票上市之日起六个月内（含第六个月）申报离职，自申报离职之日起十八个月内不转让其持有的本公司股份；如果朱文革先生自首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间（含第七个月、第十二个月）申报离职，自申报离职之日起十二个月内不转让其持有的本公司股份；如果朱文革先生自首次公开发行股票上市之日起第十二个月后申报离职，在离职后半年内，不转让其直接或间接持有的本公司股份。

根据新疆国资委《关于转持新疆西龙土工新材料股份有限公司部分国有股权的批复》（新国资产权[2010]24 号），本公司首次公开发行并在创业板上市后，同意将新疆投资发展（集团）有限责任公司、新疆奎屯创业国有资产投资经营有限公司、无锡国联创业投资有限公司和新疆水利水电勘测设计研究院分别持有的本公司 1,290,905 股、605,150 股、321,930 股和 232,015 股（合计 2,450,000 股）股份划转给全国社会保障基金理事会（按此次发行上限 2,450 万股计算）。全国社会保障基金理事会将承继原股东的禁售期义务。

目录

第一章 释义 1

第二章 概览 4

一、发行人简介 4

二、公司主要股东简介 5

三、发行人的主要财务数据及财务指标 6

四、本次发行基本情况 8

五、募集资金用途 9

六、发行人核心竞争优势 9

第三章 本次发行概况 13

一、发行人的基本情况 13

二、本次发行的基本情况 13

三、本次发行的有关当事人 16

四、发行人与本次发行有关中介机构关系 18

五、预计时间表 18

第四章 风险因素 19

一、市场集中的风险 19

二、销售客户集中的风险 20

三、毛利率下降风险 20

四、规模迅速扩张引起的经营管理风险 21

五、高压氮气糙化土工膜生产技术产业化风险 22

六、募集资金投资新增产能的销售风险 22

七、净资产收益率下降和折旧增加导致利润下滑的风险 22

八、股权分散的风险 23

九、成长性风险 24

十、生产季节性风险 24

十一、税收优惠政策变化的风险 25

十二、市场竞争风险 26

十三、专有技术失密的风险 26

十四、质量控制风险 27

十五、农用保温材料及其他产品盈利能力的可持续性风险 27
十六、公司核心技术市场化、产业化风险 28
十七、公司核心技术产品收入占比较低的风险 28

第五章 发行人基本情况 30

一、发行人改制设立情况 30
二、资产重组情况 34
三、发行人组织结构 41
四、发行人控股股东、实际控制人及其他持有发行人 5%以上股份的股东基本情况 45
五、发行人股本情况 54
六、发行人员工及社会保障情况 58
七、持有 5%以上股份的股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况 62

第六章 业务与技术 64

一、公司的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况 64
二、公司所处行业的基本情况 66
三、公司所处行业的发展概况 70
四、公司在行业中的竞争地位 94
五、公司的主营业务情况 106
六、与发行人业务相关的主要固定资产及无形资产 128
七、发行人核心技术及技术储备情况 134

第七章 同业竞争与关联交易 151

一、同业竞争情况 151
二、关联交易情况 152

第八章 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 162

一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简历 162
二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员持股情况 167
三、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的其他对外投资 168
四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的薪酬情况 168
五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的兼职情况 169
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系 170
七、发行人与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的特定协议安排及做出的重要承诺 170

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....171
九、董事、监事、高级管理人员在近两年内变动情况.....171

第九章 公司治理.....173

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全情况.....173
二、公司各项制度运行情况.....174
三、近三年内发行人违法违规行为情况.....184
四、近三年内资金占用和对外担保情况.....184
五、对外投资与对外担保情况.....184
六、发行人内部控制的自我评估及鉴证意见.....186
七、投资者权益保护情况.....186
八、公司稳定控股权、维护公司业务和经营管理持续稳定运营的应对措施.....187

第十章 财务会计信息与管理层分析.....191

一、最近三年财务报表.....191
二、主要会计政策和会计估计.....200
三、税项.....215
四、分部信息.....218
五、公司最近一年的收购、兼并情况.....218
六、经注册会计师核验的非经常性损益表.....218
七、报告期内发行人主要财务指标.....222
八、发行人历次验资情况.....224
九、资产负债表日后事项中的非调整事项.....224
十、报告期内或有事项和其他重要事项.....225
十一、发行人的财务状况分析.....225
十二、盈利能力分析.....275
十三、现金流量分析.....311
十四、财务状况和盈利能力的主要影响因素和趋势分析.....316
十五、股利分配.....318
十六、滚存利润的分配安排.....320

第十一章 募集资金运用.....321

一、本次发行募集资金管理.....321
二、本次募集资金投向.....321

三、募集资金投资项目建成后公司产能变化及市场需求情况 324
四、募集资金项目的实施背景、可行性和必要性 327
五、募集资金项目基本情况 335
六、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响 360

第十二章 未来发展与规划 362

一、公司发展战略与规划 362
二、募集资金运用对公司成长性和自主创新的影响 368
三、实现上述目标的假设条件 370
四、实现上述目标将面临的主要困难 370
五、发展规划与现有业务的关系 371

第十三章 其他重大事项 372

一、重大合同 372
二、公司对外担保情况 373
三、可能对发行人产生较大影响的诉讼、仲裁及重大事项 373
四、涉及重要关联方的诉讼或仲裁事项 374
五、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼情况 374

第十四章 有关声明 375

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 375
二、保荐人（主承销商）声明 376
三、发行人律师声明 377
四、会计师事务所声明 378
五、验资机构声明 379
六、评估机构声明 381

第十五章 附件 382

一、备查文件 382
二、备查文件查阅时间 382
三、备查文件查阅方式 382

第一章 释义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下意义：

公司、本公司、发行人、股份公司、西龙新材	指新疆西龙土工新材料股份有限公司
西龙有限	指新疆西龙工程塑料有限公司，系本公司前身
西龙无纺	指公司子公司奎屯西龙无纺土工制品有限公司
本次发行	指公司本次向社会公众公开发行面值为人民币1.00元2,450万股人民币普通股A股的行为
新疆投资	指新疆维吾尔自治区投资公司
新投集团	指新疆投资发展（集团）有限责任公司，2006 年新疆国资委将新疆维吾尔自治区投资公司所持发行人股份投入新投集团
华顺工贸	指新疆华顺工贸有限公司
奎屯创业	指新疆奎屯创业国有资产投资经营有限公司，前身为奎屯市国有资产投资经营中心
奎屯国投	指奎屯市国有资产投资经营中心
新疆水利院	指新疆水利水电勘测设计研究院，原称“水利电力部新疆维吾尔自治区水利水电勘测设计研究院”
厦门永红	指厦门永红创业投资有限公司
无锡国联	指无锡国联创业投资有限公司
新瑞投资	指新疆新瑞投资有限公司
特变电工	指特变电工股份有限公司
慈溪强生	指慈溪市强生工具有限公司
汇鑫友	指北京汇鑫友贸易有限责任公司
新疆创投	指新疆创新投资有限公司
主要股东	持有发行人 10%以上股份的股东，包括新投集团、华顺工贸、张全先生以及奎屯创业，该等股东合计持有本次发行前总股本的 60.75%
机械进出口公司	指新疆机械设备进出口有限公司
水利部	指中华人民共和国水利部

扬阳工贸/扬阳建设	指新疆扬阳工贸有限公司，2009年3月更名为新疆扬阳建设工程有限公司
美而坚	指新疆美而坚高新材料有限公司
住建部	指中华人民共和国住房和城乡建设部
交通部	指中华人民共和国交通部
公安部	指中华人民共和国公安部
铁道部	指中华人民共和国铁道部
中国塑料协会	指中国塑料加工工业协会
新疆塑料协会	指新疆维吾尔自治区塑料协会
新疆建设厅	指新疆维吾尔自治区住房和城乡建设厅
新疆经贸委	指新疆维吾尔自治区经济贸易委员会
新疆科技厅	指新疆维吾尔自治区科技厅
《公司法》	指经2005年10月27日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议修订、自2006年1月1日起施行的《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指经2005年10月27日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议修订、自2006年1月1日起施行的《中华人民共和国证券法》
公司章程（草案）	指本公司于2009年12月21日召开的2009年第二次临时股东大会审议通过、将于本公司上市之日起生效的章程
发行人律师	指北京市君泽君律师事务所
天健会计师事务所	指天健会计师事务所有限公司（2009年9月浙江天健东方会计师事务所有限公司与开元信德会计师事务所有限公司合并设立）
发改委、国家发改委	指中华人民共和国国家发展和改革委员会
西北地区	指陕西省、甘肃省、青海省、宁夏回族自治区、新疆维吾尔自治区及内蒙古自治区西部等区域的统称
新疆、疆内	指新疆维吾尔自治区
中国证监会、证监会	指中国证券监督管理委员会
交易所	指深圳证券交易所
报告期、近三年	指2008年、2009年、2010年
平面土工膜	指聚乙烯土工膜
复合土工膜	指非织造复合土工膜

土工布、非织造布	指短纤非织造土工布
XPS挤塑板、XPS板	指绝热用挤塑聚苯乙烯泡沫（XPS）板
农用保温材料	指农业大棚短纤节能保温材料、农业大棚短纤保温被
防渗材料类	指聚乙烯土工膜、非织造复合土工膜、短纤非织造土工布
保温材料类	指农业大棚短纤节能保温材料、绝热用挤塑聚苯乙烯泡沫（XPS）板
EPS泡沫板	指可发性聚苯乙烯板
新型建材	指新型建筑工程材料
ISO9001	国际标准化组织9000族标准中质量管理体系核心标准，用于证实组织具有提供满足顾客要求和适用法规要求的产品的能力，表明企业能以顾客为中心，持续稳定地向顾客提供预期和满意的合格产品
ISO14001	国际标准化组织（ISO）第207技术委员会（TC207）从1993年开始制定的一系列环境管理国际标准，包括了环境管理体系（EMS）、环境管理体系审核（EA）、环境标志（EL）生命周期评价（LCA）、环境绩效评价（EPE）、术语和定义（T&D）等国际环境管理领域的研究与实践的焦点问题，向各国政府及各类组织提供统一、一致的环境管理体系、产品的国际标准和严格、规范的审核认证办法

特别说明：本招股说明书中所列出的数据可能因四舍五入原因而与列示的相关单项数据直接相加之和在尾数上略有差异。

第二章 概览

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

一、发行人简介

（一）基本信息

公司名称：新疆西龙土工新材料股份有限公司

英文名称：Xinjiang Xilong Tugong New Geosynthetic CO.,Ltd

注册资本：72,482,091 元

设立日期：2000 年 11 月 28 日

注册地址：奎屯市喀什东路 63 号

法定代表人：张全

（二）设立情况

新疆西龙土工新材料股份有限公司系由 1997 年成立的新疆西龙工程塑料有限公司整体变更而来，成立时注册资本为 610 万元。根据 2000 年 10 月 8 日西龙有限 2000 年临时股东会作出的决议，全体股东签署《发起人协议》，同意将新疆西龙工程塑料有限公司整体变更为新疆西龙土工新材料股份有限公司，并根据湖南开元有限责任会计师事务所出具的《审计报告》（开元所[2000]内审字第 076 号），将截至 2000 年 9 月 30 日的经审计净资产值 2,021.61 万元中 2,021 万元按 1：1 的比例折为 2,021 万股，余额 0.61 万元计入资本公积，全体股东作为西龙新材的发起人持有相应股份。

2000 年 11 月 10 日，新疆维吾尔自治区人民政府出具《关于同意设立新疆西龙土工新材料股份有限公司的批复》（新政函[2000]239 号文）同意将有限公司

整体变更为股份公司。2000 年 11 月 13 日，湖南开元有限责任会计师事务所对发起人出资进行验证并出具了验资报告（开元所[2000]内验字第 055 号）。

2000 年 11 月 26 日，新疆西龙土工新材料股份有限公司召开创立大会暨第一次股东大会。2000 年 11 月 28 日，公司取得新疆维吾尔自治区工商行政管理局颁发的企业法人营业执照（注册号为 6500001000958），注册资本 2,021 万元。

（三）公司的主营业务和主要产品

公司的经营范围：土工合成新材料、农膜、管材、板材的生产和销售，塑料焊接，塑料制品的销售；塑料原料、化工产品（危险化学品除外）的销售，废旧塑料的回收、加工、销售。主营业务为土工防渗材料和节能保温材料等新型建材的研发、生产及销售。

主要产品分两大类：土工防渗材料主要包括平面土工膜、复合土工膜、土工布等节水防渗材料产品；节能保温材料主要包括用于建筑工程保温的 XPS 挤塑板和用于现代设施农业的新型农用保温材料等。公司产品广泛应用于关系国计民生的水利、交通、建筑、市政、现代农业等节水防渗、节能保温工程领域，是国家在相关领域重点支持的新型建材产品，国家发改委《产业结构调整指导目录（2005 年本）》和《产业结构调整指导目录（2007 年本）》（征求意见稿）中都将公司土工防渗材料和节能保温材料产品列为鼓励类项目。

二、公司主要股东简介

公司股权分散，任何股东都不能通过股东大会、董事会单独决定或实施影响公司的经营方针、决策和经营管理层的任免，公司无实际控制人。其中持有公司 10%以上股份的前四名股东新投集团、华顺工贸、张全、奎屯创业合计持有公司 4,402.70 万股，占公司本次发行前总股本的 60.75%。

新投集团持有公司 1,635.63 万股，占比 22.57%，为西龙新材第一大股东。新投集团成立于 2006 年 6 月 2 日，注册资本 20 亿元人民币，公司住所为乌鲁木齐市幸福路 13 号人园大厦，公司类型为国有独资，实际控制人为新疆维吾尔自治区国资委。经营范围是一般经营项目（国家法律、行政法规有专项审批规定的项目除外）；项目投资，资产管理服务，投资咨询在经济活动中提供担保服务，

停车场服务，房屋租赁，物业管理。

华顺工贸持有 1,200 万股公司股份，占总股本 16.56%，是公司第二大股东。华顺工贸成立于 1994 年 3 月 8 日，注册资本 13,246.74 万元人民币，公司住所为乌鲁木齐市天山区中山路 87 号，自然人杨纪风、范立新各持有华顺工贸 57.29%、42.71%的股份，主要经营范围为：通过边境小额贸易方式向毗邻国家开展各类商品及技术的进出口业务；房屋租赁及柜台出租；仓储；停车服务；物流服务；项目投资；木材产品及家具的生产和销售；一般货物与技术进出口经营。

张全先生持有 800.39 万股公司股份，占总股本 11.04%，是公司第三大股东。2000 年至今任西龙新材董事长；1997 年至 2000 年任西龙有限总经理，2000 年至 2004 年兼任西龙新材总经理、2007 年 4 月至今兼任西龙新材总经理。中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码是 654001196302****。

奎屯创业持有 766.67 万股公司股份，占总股本 10.58%，是公司第四大股东。奎屯创业成立于 1997 年 3 月 11 日，注册资本 5,000 万元，公司住所为奎屯市北京东路 16 号，为国有独资有限责任公司，经营范围：国有资产投资、收益，企业、事业单位闲置设备调剂，国有资产管理培训、咨询的服务，对外贸易及边境小额贸易（国家禁止的项目除外）。奎屯创业前身是 1996 年经奎屯市人民政府批准成立的新疆奎屯国有资产投资中心，主要从事国有资产经营。

三、发行人的主要财务数据及财务指标

根据天健会计师事务所有限公司《审计报告》（天健审[2011]第 2－150 号），公司近三年的主要财务数据和财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

表 2-1 单位：万元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产	17,789.13	13,401.79	10,374.78
固定资产	4,753.65	5,251.14	4,936.81
总资产	22,904.85	19,027.08	15,627.95
流动负债	6,661.84	4,609.08	2,591.99
总负债	6,846.16	5,146.68	3,172.59

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
股东权益	16,058.69	13,880.40	12,455.36

（二）合并利润表主要数据

表 2-2 单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	17,232.72	12,516.39	9,404.60
营业利润	2,531.85	1,545.38	1,150.78
利润总额	2,658.41	1,680.13	1,262.19
净利润	2,178.29	1,425.04	1,086.50
归属于母公司所有者的净利润	2,178.29	1,425.04	1,086.50
少数股东损益	-	-	-

（三）合并现金流量表主要数据

表 2-3 单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	-230.86	1,405.58	-1,765.85
投资活动产生现金流量净额	-388.42	-984.63	-300.58
筹资活动产生现金流量净额	2,079.47	1,763.79	1,370.42
现金及现金等价物净增加额	1,460.18	2,184.74	-696.01

（四）主要财务指标

表 2-4

财务指标	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率（倍）	2.67	2.91	4.00
速动比率（倍）	1.65	2.07	2.43
资产负债率（母公司）	31.86%	26.11%	20.35%
应收账款周转率（次/年）	5.59	5.26	4.76
存货周转率（次/年）	2.50	2.50	2.27
总资产周转率（次/年）	0.82	0.72	0.63
财务指标	**2010 年度**	**2009 年度**	**2008 年度**
息税折旧摊销前利润（万元）	3,493.53	2,405.96	1,906.96
归属于母公司股东的净利润（万元）	2,178.29	1,425.04	1,086.50
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,145.62	1,410.21	1,082.72
全面摊薄的净资产收益率(扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润)	13.36%	10.16%	8.69%
基本每股收益(扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润)	0.30	0.19	0.15
利息保障倍数（倍）	13.05	13.34	13.35
每股经营活动现金流量净额（元/股）	-0.03	0.19	-0.24
每股净现金流量（元/股）	0.20	0.30	-0.10
归属于发行人股东的每股净资产（元）	2.22	1.92	1.72
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例	1.26%	1.57%	-

注：以上财务指标除特别说明，均根据合并报表计算。

四、本次发行基本情况

（一）股票种类：人民币普通股（A 股）

（二）每股面值：1.00 元

（三）发行股数：2,450 万股，占发行后总股本的比例 25.26%

（四）发行价格：通过向询价对象询价，根据初步询价结果确定发行价格

（五）发行方式：采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式

（六）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符合《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》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）

（七）拟上市地：深圳证券交易所

五、募集资金用途

根据本公司 2010 年第一次临时股东大会决议，公司本次拟公开发行 2,450 万股人民币普通股（A 股），预计募集资金约 15,435.20 万元左右（最终金额将根据市场和询价情况确定），公司将严格根据有关规定和制度对本次募集资金实施管理。

本次发行募集资金扣除发行费用后，将按轻重缓急顺序投资于以下项目：

表 2-5 单位：万元

序号	募集资金项目	项目总投资金额	募集资金使用量	项目核准文件
1	新型防渗工程材料项目	10,214.10	10,214.10	奎开经备[2011]08 号
2	超临界 CO_2 替代氟利昂发泡技术改造项目	2,646.20	2,646.20	伊州经贸备[2009]11 号
3	技术中心项目	2,574.90	2,574.90	奎开经备[2010]14 号
4	其他与主营业务相关的营运资金项目			

若募集资金不足以满足上述安排，资金缺口由公司自筹解决。以上项目的实施，有助于强化公司在新疆地区的领先地位和良好品牌形象，巩固公司的行业地位和技术优势；此外，技术中心的扩建还将进一步增强公司研发实力，提升公司技术水平和核心竞争力，支持公司长期持续发展。

项目情况详见本招股说明书第十一章“募集资金运用”有关内容。

六、发行人核心竞争优势

公司自设立以来，秉承“创新谋领先、谨慎求发展”的经营理念，强调以持续创新培育核心竞争力和领先优势，经过十余年的探索与发展，已成为新疆地区最大的土工防渗和节能保温材料专业生产企业，在西北地区同业中享有较高的品牌知名度，产品技术处于国内领先水平。本公司相信，在新疆地区跨越式发展的

背景下，这些优势将使得本公司有别于其他同类企业：

（一）区域市场优势带来的高成长前景

新疆地处欧亚大陆中心，幅员辽阔，资源丰富，新疆工作历来在党和国家事业发展全局中具有特殊重要的战略地位。2010 年 5 月中央召开的新疆工作会议指出：“十二五”期间新疆地区将实现跨越式发展，全社会固定资产投资规模预计将达到 2.66 万亿元。基础设施建设、生态环境建设等将成为新疆地区未来阶段的工作重点。根据新疆塑料协会预计，在“十二五”期间，新疆地区土工防渗材料、XPS 挤塑板将保持强劲增长，市场容量将分别达到 50 亿元、25 亿元；同时，根据公司预测，农用保温材料市场容量将有望达到 25 亿元。广阔的区域市场前景将为公司的持续快速成长奠定坚实基础。公司是新疆地区最大的土工防渗材料、节能保温材料供应商，产品广泛应用于新疆地区重大基础设施建设项目，可切实分享中央投资给新疆带来的市场机遇，实现公司自身的跨越式发展。

（二）技术创新和持续创新能力

作为新疆地区最大的专业土工防渗材料、节能保温材料专业生产企业之一，公司始终把自主创新和技术研发放在首位，现有专职从事科研技术人员 27 人，占发行人职工总人数的 22.13%，具有较强的科研创新能力。公司是新疆地区土工防渗材料和节能保温材料行业中研发投入较大、研发品种较为齐全的企业之一，2006 年公司技术中心被新疆维吾尔自治区经贸委、新疆国税局、新疆地税局、新疆财政厅、兵团发改委、乌鲁木齐海关共同认定为新疆维吾尔自治区企业技术中心。自 2000 年 10 月起公司已连续 10 年被新疆科技厅认定为“高新技术企业”，公司也是新疆高新技术企业发展促进会会员。

公司多项产品和技术达到国内领先水平，截至本招股说明书签署日，已获得 6 项国家专利，另有 1 项发明专利申请已获得国家知识产权局受理。公司有 2 项产品被新疆科技厅火炬计划办公室认定为高新技术产品并通过新疆经贸委等相关部门的新产品鉴定，另有 1 项产品被评为新疆优秀新产品“二等奖”荣誉，3 项技术创新项目被新疆经贸委评为技术创新项目，1 项创新技术被列入新疆重点技术创新项目计划。

（三）严格的质量控制体系

由于行业进入门槛较低，国内防渗和保温材料生产企业生产管理水平参差不齐，造成产品质量不稳定，严重影响了行业的形象和健康发展。公司自成立以来，一直把产品质量作为企业生存发展的基石，各种产品均建立了高于国家标准要求的企业内控质量标准，产品质量稳定。公司产品历次市场抽检合格率均为 100%，重点工程售后反馈满意度 100%，在市场上享有良好声誉。公司于 1998 年 11 月便已通过 ISO9001 质量管理体系认证，并持续有效；在 2001 年 9 月通过了 ISO14001 环境管理体系认证；2005 年 8 月通过了中国质量认证中心 ISO9001：2000 及 GB/T19001-2000 质量管理体系双标准体系认证，2008 年 8 月、2010 年 8 月继续被认证通过，获颁编号为 00108Q23189R1M/6500 质量管理体系认证证书（有效期至 2011 年 8 月 21 日）。上述认证的获得不仅为发行人产品应用领域拓展提供了必要的资质支持，也为公司技术创新转化为现实的生产力、赢得市场和客户认可奠定了坚实的基础。

（四）领先的区域市场地位和行业影响力

公司凭借较强的技术研发能力、稳定可靠的产品品质、合理的价格、健全的客户服务体系和优质的售后服务，获得了新疆市场特别是高端用户的高度认可，土工防渗材料产品和 XPS 挤塑板产品 2009 年市场占有率排名第一，行业影响力稳步提高。

同时，从公司 1998 年中标“引额济克”引水工程以来，公司产品相继中标多项大型水利工程建设项目，形成了良好的品牌知名度和行业影响力。报告期内，发行人已累计完成上百个大中型工程建设项目，在大型水利建设施工中铺设土工防渗材料超过 4,000 万 m^2，积累了丰富的铺设、焊接施工经验，在土工防渗材料、节能保温材料市场上已树立了较高的品牌知名度和良好的市场形象，为公司长期发展奠定了坚实的基础，赢得了市场先机。

本次募集资金拟投入糙化土工膜产业化、超临界 CO_2 发泡工艺生产 XPS 挤塑板技术改造等项目将进一步提高公司在产能和技术水平方面的领先地位，公司的市场地位和影响力也将相应提升。

（五）稳定且富有行业经验的管理层团队

稳定且富有行业经验的管理团队是公司实现跨越式发展的重要基石。公司的核心管理团队从事防渗、保温材料相关行业工作时间平均达 10 年以上，在对于公司业务至关重要的业务运营和财务管理领域拥有丰富的经验，熟悉市场经济规则和现代管理思想；对行业的发展现状和动态有着准确的把握，专业优势明显；熟悉区域市场，具有较强的市场开拓意识和能力。

长期以来，公司的核心管理团队结构稳定、风格稳健，强调长期可持续发展、注重核心竞争力的提升，并结合公司实际情况在研发、采购、生产、营销、人力资源等方面制定相应制度，形成一套系统的、行之有效的经营管理模式。在日常生产经营中，公司的核心管理团队鼓励创新、注重成本控制，并积极推进对工艺、产品的改良和创新，有效地提高了公司的利润率和盈利能力。优秀的管理团队和先进的管理理念将继续带领公司在激烈的行业竞争中保持优势，有助于公司在本次发行上市后稳步提高经营效率。

（六）规范的公司治理

自 2000 年依法整体变更为股份有限公司以来，经过长期运作，公司及主要股东的董事、监事和高级管理层对于与证券市场有关的法律法规、运作规则有了深刻理解，并努力在公司日常运作中予以贯彻实施，在公司管理、业务经营、投资决策、同业竞争处理和关联交易管理等方面保持着良好的记录。

目前公司已经发展成为产权明晰、股权结构合理、责任明确、管理有序、符合现代企业制度要求的股份制企业。多年来，公司的股东大会、董事会、监事会及管理层一直严格依照有关法律法规各司其职、规范运作。公司股东、管理层及员工之间互相制衡，互相促进，有利于保障全体股东的合法利益，保证了公司持续、独立和稳定的经营。

第三章 本次发行概况

一、发行人的基本情况

发行人名称：新疆西龙土工新材料股份有限公司

英文名称：Xinjiang Xilong Tugong New Geosynthetic CO.,Ltd

注册资本：72,482,091 元

法定代表人：张全

成立日期：2000 年 11 月 28 日

公司住所：奎屯市喀什东路 63 号

邮政编码：833200

电话号码：0992－3226775

传真号码：0992－3234505

互联网网址：http://www.xjxlgf.com

电子信箱：xilong@xjxlgf.com

负责信息披露和投资者关系的部门：证券部

联系人：许继承

联系电话：0992－3226775

二、本次发行的基本情况

（一）股票种类

人民币普通股（A 股）

（二）每股面值

人民币 1.00 元

（三）发行股数、占发行后总股本的比例

2,450 万股，占发行后总股本的比例的 25.26%

（四）每股发行价格

通过向询价对象询价，根据初步询价结果确定发行价格

（五）发行市盈率

发行前市盈率：【】倍（每股发行价格除以发行前每股收益）

发行后市盈率：【】倍（每股发行价格除以发行后每股收益）

（六）发行前和发行后每股净资产

发行前每股净资产：2.22 元（按 2010 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）

发行后每股净资产：【】元［（按 2010 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益＋本次发行募集资金净额）/本次发行后总股本计算］

（七）发行市净率

发行前市净率：【】倍（每股发行价格除以发行前每股净资产）

发行后市净率：【】倍（每股发行价格除以发行后每股净资产）

（八）发行方式与发行对象

发行方式：本次发行采取网下向询价对象询价配售与网上资金申购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）

（九）承销方式

余额包销

（十）募集资金总额和净额

募集资金总额：【】万元

扣除发行费用后预计募集资金净额：【】万元

（十一）发行费用概算

本次发行费用预计人民币【】万元，具体情况如下：

表 3-1

项目	金额
承销费用	【】万元
保荐费用	【】万元
审计费用	【】万元
律师费用	【】万元
审核费用	【】万元
路演推介费用	【】万元
发行手续费	【】万元

三、本次发行的有关当事人

（一）保荐机构（主承销商）

名称：财通证券有限责任公司

法定代表人：沈继宁

注册地址：浙江省杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心

联系地址：北京市西城区月坛南街 14 号月新大厦 9 层

联系电话：010－68539108

传真号码：010－68537868

保荐代表人：王俊、何斌辉

项目协办人：侯世飞

项目经办人：平仕涛、徐搏

（二）律师事务所

名称：北京市君泽君律师事务所

负责人：陶修明

住所：北京市西城区金融大街 9 号金融街中心南楼 6 层

经办律师：李军、宋征

联系电话：0755－33988370　0755－33988369

传真号码：0755－33988199

（三）会计师事务所

名称：天健会计师事务所有限公司

法定代表人：胡少先

住所：杭州市西溪路 128 号 9 楼

联系电话：0731－85179877

传真号码：0731－85179801

经办注册会计师：曹国强、彭奇志

（四）股票登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

负责人：

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：0755－25938000

传真号码：0755－25988122

（五）收款银行

名称：

负责人：

住所：

联系电话：

传真号码：

收款账号：

联系人：

（六）拟上市的证券交易所：深圳证券交易所

法定代表人：

注册地址：深圳市深南东路 5045 号

联系电话：0755－82083333

传真号码：0755－82083667

四、发行人与本次发行有关中介机构关系

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、预计时间表

（一）刊登发行公告日期：【】年【】月【】日

（二）询价推介时间：【】年【】月【】日－【】年【】月【】日

（三）定价公告刊登日期：【】年【】月【】日

（四）申购日期和缴款日期：【】年【】月【】日

（五）股票上市日期：【】年【】月【】日

第四章 风险因素

投资者在评价本次发行的股票时，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、市场集中的风险

公司报告期内 90%以上的销售额均集中于新疆地区，这一方面是由于当地自然环境及气候条件决定了新疆地区对节水防渗和节能保温材料存在着巨大的需求，另一方面，新疆面积达 166.49 万平方公里，地域辽阔，一定程度上加大了公司产品直接进行跨区销售的难度。而公司自设立以来就凭借优良的产品质量和配套服务，牢牢占据了新疆区域市场的龙头地位，报告期内产品供不应求，因此优先保障供应运距较短的区域。公司近几年的快速发展也正是得益于新疆大规模的水利、交通、现代设施农业等基础设施建设。

近年来，国家日益重视新疆地区的经济建设，新建大量的大型水利、交通、农业、基建项目，基础设施建设的巨大投资将带动新疆地区节水防渗、节能保温等建筑新材料需求实现快速增长。

“十一五”期间，我国交通运输业快速发展，新疆地区铁路、公路、民航等交通基础设施建设均取得优异成就。虽然快速增长的交通运输路线有效提升了新疆地区与内地之间的经济交往，跨区域产品运输效率有了明显改善，但一方面由于产品区域性特征显著，运输瓶颈短期内难以消除；另一方面公司凭借处于同业领先水平的产品技术工艺、富有竞争力的价格水平以及长期培养的客户群体能够确保主要产品在新疆市场长期保持较强的竞争优势。目前，市场的高度集中能够使公司充分分享新疆地区国民经济快速发展的经济成果，长期保持较强的盈利能力。

随着中央有关政策的逐步落实及社会资本的跟进，公司来自新疆的收入绝对额预计将继续提高，但也使得公司面临区域市场集中的风险，特别是新疆地区政治环境和经济政策的变化将对公司经营产生重大的影响。

为应对这一风险，公司将在确保新疆市场领先地位的前提下，积极开拓区外

市场，通过跨区销售、异地设厂、技术输出、合资生产等途径实现目标市场多元化，缓解对地区市场的依赖。目前公司已着手开展区外市场调研、异地扩张规划和制度建设研究等前期基础工作。

二、销售客户集中的风险

公司 2008 年、2009 年和 2010 年对前五大客户的销售额分别为 7,338.57 万元、8,972.25 万元和 15,910.07 万元，分别占当期营业收入的 78.03%、71.69%和 92.32%，客户集中度相对较高。

一定的客户集中度符合公司的经营特点和发展战略：公司注重占领水利、交通、大型建筑工程等行业的高端市场，此类需求往往用量大、工期长，因此订单金额较大，体现为公司销售额集中于少数客户；另一方面，由于产品供不应求，公司主动调整客户结构，采取优先保障优质客户供应的销售战略，也使得来自于大客户的收入比例较为集中。

由于公司可以根据各客户工地现场的地质条件、气候环境及设计图纸等具体要求对产品的功能、规格进行调整定制，因此公司向各客户提供的产品具有专业化、个性化、定制化的特点，从而也形成了大客户对公司产品的依赖。但如果个别客户的经营和管理状况出现不利变化，将会加大本公司的经营风险。

三、毛利率下降风险

（一）主要原材料采购成本波动的影响

公司采购的原材料主要包括各类聚乙烯、聚苯乙烯等，属于石油化工产品。其中聚乙烯是生产平面土工膜的主要原料，占其制造成本的 90%左右，聚乙烯也是复合土工膜和农用保温材料的主要原料，分别占其制造成本的 50%和 45%左右；聚苯乙烯是生产 XPS 挤塑板的主要原料，占其制造成本的 95%左右。因此聚乙烯、聚苯乙烯价格波动对公司盈利水平有着重要影响。

报告期内公司的主要原材料价格 2008－2009 年呈下降趋势，2010 年有所回升，综合毛利率水平的波动趋势与原材料价格的波动基本一致。公司的产品单位成本中主要原材料占比较高，因此原材料价格的大幅波动会影响公司的毛利率水

平，但公司产品因品牌知名度、质量、技术水平良好得到客户的认同，报告期内综合毛利率水平始终保持在 20%以上，未发生重大变化，由此可见公司对产品成本的控制能力和产品价格的议价能力较强，能够保持毛利率水平的基本稳定和自身盈利能力。

但未来原材料价格的波动不确定性较大，为进一步降低毛利率的波动带来对经营状况的影响，未来公司将不断加强与主要供应商的联系，建立长期稳定的供应关系；通过持续研发提升产品技术性能、降低原料耗用；密切关注国际、国内市场原材料价格的波动，结合多年来积累的市场采购经验，通过采购和储备适时调整原材料的库存量，最大限度地降低因原材料价格波动对公司盈利水平造成的不利影响。

（二）市场竞争的影响

市场竞争加剧对公司的销售会形成一定影响，尽管报告期内公司竞争能力及市场占有率逐年提高，销售规模稳步提升，同时保持毛利率稳定。但市场竞争加剧会对公司的毛利率、销售额形成一定影响，为进一步降低市场竞争对毛利率水平及利润带来的影响，公司将持续加大新产品研发、推进行业技术创新，进一步保持和扩大市场份额。

四、规模迅速扩张引起的经营管理风险

公司在长期的规范运作中，建立并完善了适合股份制运作的现代企业制度，并保证了公司经营管理和内控制度的完整、合理和有效性。公司本次募集资金到位和项目投产后，资产和业务规模将实现快速扩张。

尽管公司募投项目均是针对现有主营业务实施的产能扩大、技术改造和研发投入，但资产和业务规模的迅速扩张仍然会对公司的经营管理提出更高的要求。如果公司不能对现有战略规划、业务经营模式、经营管理流程、人员培训制度、考核激励机制以及内控体系进行相应调整，将直接影响公司的发展速度、经营效率、业绩水平。

五、高压氮气糙化土工膜生产技术产业化风险

本次募集资金投资项目中，新型防渗工程材料项目主要投向为公司新产品高压氮气糙化土工膜。公司拥有糙化土工膜生产所需的全部知识产权，代表国内领先水平。公司基于自身的技术优势和新型防渗材料的研发和产业化经验，已为该募投项目储备了成熟的生产工艺技术，并对项目选址、工艺技术方案、设备选型、原材料供应和外部配套、工程实施等进行了缜密分析和可行性研究，该项目技术目前已完成中试，但尚未实现大规模产业化应用。

尽管使用中试产品的用户对公司糙化土工膜产品反映良好，但由于规模差异，一些在中试阶段获得的技术成果，在产业化阶段仍有可能需要进一步完善，因此该项目存在能否在预计时间内实现规模化生产的风险。

六、募集资金投资新增产能的销售风险

公司本次募集资金投资项目全部达产后，新增糙化土工膜产能 10,000 吨/年、复合土工膜 7,000 吨/年、土工布 860 万 m^2/年、XPS 挤塑板 6 万 m^3/年，较公司 2010 年末土工防渗类产品（平面土工膜、复合土工膜）产能增长 200%，较 XPS 挤塑板产能新增 100%。其中，糙化土工膜产品拓展了土工防渗材料的应用领域，在诸多场合可替代复合土工膜和平面土工膜；超临界 CO_2 发泡技术生产的 XPS 挤塑板经发泡技术革新，在成本降低的同时，性能和阻燃指标均优于含氟发泡技术生产的 XPS 挤塑板产品。

但糙化土工膜、超临界 CO_2 发泡技术生产的 XPS 挤塑板与传统产品面向的市场基本相同，相互之间存在较为激烈的竞争。尽管公司在确定募集资金投资项目时已对市场前景进行了谨慎的分析，新疆地区经济的跨越式发展前景将使得区域市场对节水防渗、节能保温材料的消化能力比原先预测更为乐观，但如果糙化土工膜和超临界 CO_2 发泡技术生产的 XPS 挤塑板等新产品的市场推广未能达到预期效果，则会使得公司面临新增产能的销售风险。

七、净资产收益率下降和折旧增加导致利润下滑的风险

报告期内，公司扣除非经常性损益的全面摊薄净资产收益率分别为 8.69%、10.16%和 13.36%。

以 2010 年末的净资产计，本次发行完成后，假设募集资金净额为 1.5 亿元，则公司净资产规模将大幅增至 3 亿元左右。由于募集资金投资项目需要经历项目建设、竣工验收、投产、市场推广等过程，在短期内不能实现预期效益，预计本次发行后，募投项目达产前公司的净资产收益率将出现相应下降。

募投资金项目建成投产后，按照公司现行的折旧政策，公司年固定资产折旧额将大幅增加，每年将新增折旧额约 671.31 万元，尽管在项目可行性研究时已充分考虑折旧费用上升增加的运营成本，但如果募投资金项目投产后未能实现预期效益，公司将存在因固定资产折旧增加而导致利润下滑的风险。

八、股权分散的风险

公司股权相对分散，截至本招股说明书签署日，公司前四大股东持股比例分别为 22.57%、16.56%、11.04%、10.58%，合计持股比例为 60.75%。本次公开发行 2,450 万股后，公司股权将进一步稀释。公司可能成为被收购对象，进而给公司业务或经营管理带来影响。

公司前四大股东为维护公司股权结构、治理结构以及业务发展的稳定，承诺自本承诺签署之日（2011 年 1 月 26 日）起至本次申请首次公开发行股票并上市后三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份。同时承诺在此期间，上述股东将支持西龙新材股东大会、董事会制定的发展目标、发展战略，以维护西龙新材业务的稳定。在西龙新材董事会换届选举时，将在整体考虑西龙新材发展目标、发展战略以及经营管理层人员稳定的基础上，审慎推荐董事人选，以维持西龙新材董事会的稳定，进而实现经营管理的持续稳定。

为使公司目前的股权结构不影响公司治理的有效性，本公司依法制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理规定》、《关联交易管理制度》等公司内部管理制度。本公司设置了独立董事，强化了对董事会及管理层的约束和监督，更好地维护公司及中小股东利益。在股权结构分散的情况下，本公司严格按照《公司法》、《公司章程》及公司内部制度对公司进行管理，从而确保公司治理的有效性。

九、成长性风险

报告期内，公司业务规模发展迅速，盈利能力快速提升，公司最近三年收入及净利润持续增长，分别实现净利润 1,086.50 万元、1,425.04 万元、2,178.29 万元。受生产季节性特点影响，通常情况下公司产品第一、四季度销售额低于第二、三季度。

2010 年 3 月以来，中央出台了新一轮全面对口援疆的经济发展政策，国家日益重视新疆地区的经济建设；根据“中央一号文”精神，未来十年全国水利总投资将达到 4 万亿元；“十二五”期间新疆地区将实现跨越式发展，交通、市政基础设施建设、生态环境建设、设施农业的大力开展形成的广阔区域市场前景将对土工防渗材料和节能保温材料形成巨大的市场需求。公司作为新疆地区最大的土工防渗材料和节能保温材料专业生产商，同时公司创业管理团队专业互补且凝聚力强，研发人员具有持续技术创新的能力与潜力，公司产品具有竞争优势，公司具有保持业务持续增长的内外驱动因素。但影响持续增长的因素较多，如果市场环境发生重大不利变化，公司将面临一定的成长性风险。

十、生产季节性风险

公司生产的土工防渗和节能保温材料主要面向新疆地区的水利、交通、建筑、市政和农业工程需求。由于每年的 11 月开始至次年 3 月，新疆地区进入高寒期，建筑工程停止施工，而公司土工膜产品需要根据客户需求进行个性化的设计和生产，因此无法预先大规模生产标准化的产品，造成淡季土工膜生产线产能利用不足；从 3 月中下旬进入施工旺季后，现有产能又无法完全满足客户需求，公司存在全年产能利用不均的情况。

XPS 挤塑板在技术上可实现全年生产，但由于受公司营运资金规模限制，每年 11 月客户工程建设停工后，挤塑板由于生产后不能及时实现销售回款，也可能暂停生产，但在第二年的销售旺季现有产能同样无法满足市场需求，也具有一定的季节性特征。

尽管公司近年来不断通过技术改造、与客户预先开展技术合作等方式实现了产能和销售的扩张，但公司财务状况和经营成果仍然表现出随季节波动的特征。对此，公司 2009 年在新疆地区率先推出新型农用保温材料，该产品市场需求广

阔，可以在高寒期进行提前生产，提高了设备开工率，减轻了新疆地区建筑工程开工周期对公司经营业绩的季节性影响。

十一、税收优惠政策变化的风险

报告期内，公司及全资子公司享受如下税收优惠政策，如果未来国家主管税务机关对此类政策作出调整，将对公司的经营业绩产生一定的影响。

（一）西龙新材

公司自 1998 年的获利年度起至 2000 年止，免征企业所得税；公司于 2001 年至 2010 年西部大开发税收优惠政策期间经认定享受 15%的优惠税率政策；并于 2009 年 12 月 20 号继续取得高新技术企业称号，有效期 3 年，2011 年至 2012 年可按高新技术企业享受减按 15%的税率执行企业所得税的优惠政策。若到期国家未继续实施西部大开发税收优惠政策，且公司到期不能继续取得高新技术企业认定，将不能享受税收优惠政策。

（二）西龙无纺

西龙无纺系社会福利企业，2005 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日享受增值税先征后返的政策，到期恢复征税，2007 年度按规定取得的增值税退税收入免征企业所得税；从 2005 年 1 月 1 日起至 2007 年 6 月 30 日止，减征企业所得税，减征幅度为 100%。

2007 年 7 月 1 日起，可享受促进残疾人就业优惠政策，包括：

（1）按单位实际安置残疾人的人数，限额即征即退增值税。

（2）支付给残疾人的实际工资可在企业所得税前据实扣除，并可按支付给残疾人实际工资的 100%加计扣除。

（3）2005 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日，免征房产税和土地使用税。

如果西龙无纺到期未被相关部门持续认定为社会福利企业，将不能享受上述优惠政策。

2008 年度、2009 年度和 2010 年，公司合并口径收到增值税返还为 107.33 万元、118.42 万元、88.08 万元，分别占同期净利润的 9.88%、8.31%和 4.04%；因享受西部大开发和促进残疾人就业优惠政策等享受所得税优惠分别为 147.07 万元、184.49 万元、279.96 万元，分别占同期净利润的 13.54%、12.95%、12.85%。

十二、市场竞争风险

在全球范围内，节能减排、环保低碳、提倡节约水资源已经成为共识，节水防渗、节能保温材料行业发展前景广阔，特别在存在巨大需求的新疆地区，伴随着未来几年区域振兴计划的贯彻落实，更面临难得的跨越式发展机遇。在这样的背景下，大量企业及资本可能进入防渗和保温材料的生产领域，将导致行业竞争加剧。

以土工膜产品为例，国内有 200 多家专业生产企业，此外还有为数众多的作坊式生产商。尽管公司的土工防渗材料生产技术处于全国先进水平，产品性能优越，并通过规模化生产占据了新疆区域高端市场的龙头地位，但由于中低端市场进入门槛低，部分规模小、产品技术含量较低、无自主知识产权的企业可能会通过低价竞争策略取得相对优势。

在 XPS 挤塑板方面，公司拥有国内领先的超临界 CO_2 发泡技术，相比传统发泡技术不仅成本低廉，而且符合绿色环保的发展方向。本次募投技术改造完成后，公司 XPS 挤塑板生产将实现超临界 CO_2 介质绿色发泡，具备生产成本的优势。但公司生产的 XPS 挤塑板只是国内市场品种繁多的保温材料中的一种，特别是当前保温、阻燃性能较差的 EPS 泡沫板依靠价格优势占据了大部分的市场份额，公司要实现对此类材料的替代，还需要通过追加研发以进一步降低生产成本。

十三、专有技术失密的风险

本次募集资金主要用于新型防渗工程材料项目和超临界 CO_2 替代氟利昂发泡技术改造项目投资，该等项目运用的“糙面工程防渗膜生产方法”、“超临界 CO_2 发泡绝热用挤塑聚苯乙烯泡沫塑料生产方法”等技术均处于国内领先水平，此外公司自成立以来，持续进行技术创新，掌握了多项专利技术、专有技术，并

积累了丰富的经验，使公司综合研发能力与生产工艺水平处于行业前列，公司技术中心的建设有助于强化这一优势。尽管公司制定了保密制度，采取了严密的技术保护措施，并与技术人员签订了保密协议，但如果管理不善或核心技术人员流失，公司存在技术失密的风险。

十四、质量控制风险

公司产品主要应用于水利、交通、建筑、市政、设施农业等关系国计民生的重要领域。如果发生产品质量问题，将对公司未来发展造成重大负面影响。

公司始终视产品质量为生命，于 1998 年 11 月在新疆同行业中率先通过了 ISO9001 国际质量管理体系认证，2001 年 9 月在新疆同行业中率先通过了 ISO14001 国际环境管理体系认证。公司建立了一系列严格的质量控制和管理制度，确保所有产品从原材料采购到产成品出库的每个环节均经过严格的检验。在执行国家标准的同时，公司对部分产品制定了更高的要求以满足高端客户的需求。对于部分高端产品，除需要满足本公司的质量检测要求外，还需要接受建设单位委派的监理工程师进行产品生产现场监造和施工质量检测，以确保对每道生产和施工工艺进行全过程监控。迄今为止，公司未发生任何产品质量事故或因产品质量问题产生纠纷。

十五、农用保温材料及其他产品盈利能力的可持续性风险

2008 年及 2009 年上半年，公司受季节性因素影响，在销售旺季存在较为明显的产能瓶颈。同时，由于公司平面土工膜、XPS 挤塑板等产品主要用于水利、交通、建筑等基础设施建设领域，其销售受国际金融危机、新疆“7.5 事件”等宏观因素影响较大。因此，2008 年、2009 年及 2010 年，公司土工防渗材料类产品的销售收入分别为 5,079.18 万元、5,905.12 万元和 7,041.32 万元；保温材料类产品中 XPS 挤塑板产品的销售收入 2,697.76 万元、3,017.13 万元和 3,441.00 万元，上述产品在报告期内增长幅度较小。

为此，公司于 2009 年下半年自主研发以优选配方的土工膜为防渗层，以涤纶短纤为保温层的新型农用保温覆盖材料，将土工防渗材料产品的应用领域延伸到设施农业。募集资金实施后，公司土工防渗材料、XPS 挤塑板产品的产能将有

较大幅度的提升，高压氮气糙化、超临界 CO_2 发泡等同业领先或先进的工艺技术将全面应用于公司产品体系，相关产品的市场竞争力及盈利能力有望进一步提升。尽管新型农用保温材料相比传统保温材料具有显著的技术领先性和性价比，已被列入政府购置补贴名录，市场空间广阔，公司也已就农用保温材料产品与客户签署长期订单，订单量大且持续稳定，但如果国家政策发生改变或相关产品出现替代工艺技术，则会使得公司面临主要产品盈利能力不可持续的风险。

十六、公司核心技术市场化、产业化风险

公司“耐老化超高强度复合土工膜生产技术”、“高压氮气糙化土工膜生产技术”等 6 项核心技术分别应用于不同产品制造领域，其中耐老化超高强度复合土工膜生产技术、高压氮气糙化土工膜生产技术、压花非织造复合土工膜生产技术等 3 项技术应用于土工防渗材料的生产领域；超临界 CO_2 替代氟利昂发泡生产 XPS 工艺技术、建筑外墙保温装饰复合板、新型建筑外墙挂板等 3 项技术应用于节能保温材料的生产领域。上述 6 项技术均代表了相关产品生产技术工艺的发展方向，是公司产品制造工艺、研发水平及核心技术水平的集中体现。

其中，“耐老化超高强度复合土工膜生产技术”、“超临界 CO_2 替代氟利昂发泡生产 XPS 工艺技术”已成功应用于公司现有产品体系，处于产业化成熟应用阶段，相关产品已实现销售。但“高压氮气糙化土工膜生产技术”、“压花非织造复合土工膜生产技术”、“建筑外墙保温装饰复合板”及“新型建筑外墙挂板”等四项核心技术尚未应用于产品生产。虽然公司“高压氮气糙化土工膜生产技术”、“压花非织造复合土工膜生产技术”、“建筑外墙保温装饰复合板”及“新型建筑外墙挂板”等四项核心技术已完成中试，部分中试产品也已小批量应用，取得客户对产品质量、性能的认可，大规模产业化应用技术难度较小，但仍存在无法市场化、产业化的风险。

十七、公司核心技术产品收入占比较低的风险

报告期内，公司核心技术产品实现的收入占比较低。2008 年、2009 年、2010 年，公司核心技术产品实现的收入占总收入的比例分别为 39.71%、48.05%和 60.60%。

公司核心技术主要应用于复合土工膜、XPS 挤塑板、农用保温材料等三类产品。报告期内，受资产规模及资金瓶颈影响，公司部分核心技术尚未大规模产业化应用，导致报告期内核心技术产品收入占比较低。基于土工防渗材料核心技术，公司于 2009 年下半年推出农用保温材料产品，扩展了产品技术的应用领域，优化了产能结构，使核心技术产品收入占比得以显著提高。虽然公司在募集资金到位后，将对现有 XPS 挤塑板生产线进行技术改造，并新增复合土工膜、糙化土工膜生产线。募集资金项目建成后，公司核心技术产品范围将增加糙化土工膜产品，产品应用领域得到扩展，核心技术产品实现的收入占总收入的比重将保持逐年提升的趋势，但目前仍存在核心技术产品收入占比较低的风险。

第五章 发行人基本情况

一、发行人改制设立情况

（一）发起人的设立方式

公司由新疆西龙工程塑料有限公司整体变更设立。根据 2000 年 10 月 8 日西龙有限 2000 年临时股东会作出的决议，全体股东签署《发起人协议》，同意将新疆西龙工程塑料有限公司整体变更为新疆西龙土工新材料股份有限公司，并根据湖南开元有限责任会计师事务所出具的审计报告（开元所[2000]内审字第 076 号），将截至 2000 年 9 月 30 日的经审计净资产值 2,021.61 万元中的 2,021.万元按 1：1 的比例折为 2,021 万股，余额 0.61 万元计入资本公积，全体股东作为发起人持有公司相应股份。

2000 年 11 月 10 日，经新疆维吾尔自治区人民政府出具《关于同意设立新疆西龙土工新材料股份有限公司的批复》（新政函[2000]239 号文）批复，同意西龙有限整体变更为股份公司。2000 年 11 月 13 日，湖南开元有限责任会计师事务所对发起人出资进行了验证，并出具验资报告（开元所[2000]内验字第 055 号）。2000 年 11 月 26 日，新疆西龙土工新材料股份有限公司召开创立大会暨第一次股东大会。2000 年 11 月 28 日，公司取得新疆维吾尔自治区工商行政管理局颁发的企业法人营业执照（注册号为 6500001000958），注册资本 2,021 万元。

（二）发起人持股情况

公司整体变更设立时，股本结构情况如下：

表 5-1

股东名称	股份数额（股）	持股比例
奎屯创业	6,671,321	33.01%
新疆投资	6,394,444	31.64%
新疆水利院	2,558,586	12.66%
机械进出口	1,202,495	5.95%

股东名称	股份数额（股）	持股比例
特变电工	1,002,416	4.96%
张 全	802,337	3.97%
永寿福	450,683	2.23%
章明法	398,137	1.97%
刘家伟	379,948	1.88%
张建明	349,633	1.73%
总 计	20,210,000	100%

（三）发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

公司改制设立时，公司主要发起人为奎屯创业、新疆投资。公司改制设立前后，主要发起人实际拥有的主要资产和从事的主要业务均未发生变化：

1、奎屯创业拥有的主要资产和从事的主要业务

奎屯创业前身是 1996 年经奎屯市人民政府批准成立的新疆奎屯国有资产投资中心，主要从事国有资产经营。其经营范围国有资产投资、收益，企业、事业单位闲置设备调剂，国有资产管理培训、咨询的服务。

奎屯创业当时拥有的主要资产包括股权投资、银行存款、短期投资等。

2、新疆投资拥有的主要资产和从事的主要业务

新疆投资是 1991 年经自治区人民政府批准成立，作为地方政府出资人，代表地方政府行使权力的投资主体。其经营范围包括区内固定资产投资的经营、评估、咨询及有关的咨询服务；兼营房地产开发（具体以资质证书为准）、机电产品（专营小轿车及国家专项审批规定产品除外）、建筑材料、化工产品、日用百货、针纺织品、农副产品（棉花、粮食、山羊除外）的销售，与业务有关的咨询服务。

新疆投资拥有的主要资产包括股权投资、短期投资、固定资产、银行存款等。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

公司由西龙有限整体变更设立，依法承继了西龙有限的业务、资产和负债。

公司设立时拥有的主要资产包括：货币资金、存货、土工材料生产设备、运输设备、房屋及建筑物、以及土地使用权等。

公司设立时主要从事平面土工膜、复合土工膜的生产和销售。在改制设立前后，公司的主营业务和经营模式均未发生变化。公司目前从事的主要业务的具体情况参见本招股说明书“第六章 业务与技术 一、公司的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”。

（五）改制前后发行人的业务流程

公司改制前后均主要从事土工防渗材料的生产和销售业务，流程没有发生变化。具体的业务流程参见本招股说明书“第六章业务与技术 五、发行人主营业务的具体情况 （三）主要产品的工艺流程图”相关内容。

（六）公司设立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司在生产经营方面独立运作，而主要发起人奎屯创业和新疆投资均为投资控股型实体，不从事具体的生产、销售活动。主要发起人除拥有公司的权益外，与公司不存在生产经营方面的关联关系。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司设立时承继了西龙有限的原有资产、负债、权益。发起人或者股东用作出资的资产的财产权转移手续已办理完毕，公司已合法拥有商标、专利、土地使用权、房屋所有权等相关权利。

（八）发行人的独立运营情况

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和公司章程的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面均独立于公司各股东及其控制的其他企业。具有独立完整的供应、生产、销售、研发系统，以及面向市场自主经营的能力，完全独立运作、自主经营，独立承担责任和风险。

1、资产完整及独立

公司拥有独立、完整的生产经营场所，以及与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统、配套系统和土地使用权、商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权。

2、业务独立

公司是独立运作的企业，从事的主要业务为土工防渗材料、节能保温材料产品的研发、生产、销售和服务。公司拥有独立的生产、采购、销售、研发系统和专业人员，具有独立开展业务的能力，拥有独立的经营决策权和实施权，并完全独立于公司股东及其控制的其他企业。公司与主要股东及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者持续的关联交易。公司拥有独立完整的业务，具备独立面向市场自主经营的能力。

3、人员独立

公司董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》规定的程序选举产生或任免，不存在股东超越公司股东大会和董事会做出人事任免决定的情况。公司的人事及工资管理与股东单位完全分离，公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在公司股东及其控制的其他企业中担任职务，也未在公司股东及其控制的其他企业领薪；公司财务人员未在公司股东及其控制的其他企业中兼职；公司董事、高级管理人员不存在兼任监事的情形。同时，公司建立并独立执行劳动、人事及工资管理制度。

4、机构独立

公司通过股东大会、董事会、监事会以及独立董事制度，强化了公司的分权

制衡和相互监督，形成了有效的法人治理结构。在内部机构设置上，公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构职能，定员定岗，并制定了相应的内部管理与控制制度，独立开展生产经营活动。公司与股东及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。自公司设立以来，未发生股东干预本公司正常生产经营活动的情况。此外，公司使用自有房产作为经营场所并独立开展经营活动，不存在与股东及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情形。

5、财务独立

公司在财务上规范运作、独立运行，设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了《财务管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等多项内控制度且严格执行，独立进行财务决策，享有充分独立的资金调配权，财务会计制度和财务管理制度均符合上市公司的要求。

公司开设独立的银行账户，基本开户银行为中国银行股份有限公司奎屯市支行，银行账号为 107008934954；公司作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，税务登记证号为 654003230498975。

公司根据企业发展规划，自主决定投资计划和资金安排，不存在公司股东干预公司财务决策、资金使用的情况；不存在以资产、权益或信誉为股东单位、或任何个人的债务提供担保，或以本公司名义的借款、授信额度转借给前述法人或个人使用的情形。

综上所述，公司在业务、资产、人员、机构、财务方面与股东及其关联单位相互独立，拥有独立完整的资产结构和生产、供应、销售、研发系统，具有直接面向市场独立经营的能力。

二、资产重组情况

2007 年 12 月，公司对自 2003 年 9 月设立以来一直未能投产，且未能取得相应土地使用权的子公司美而坚的相关股权投资进行了处置，该项重组的具体情况如下：

（一）美而坚设立情况说明

2002 年，公司基于国内防渗材料和节能保温材料的市场分析和需求预测，进行了细致的可行性研究，经与公司股东新疆投资协商，决定利用公司在管理、技术方面的优势，结合新疆投资资金和资源方面的优势，合资设立新疆美而坚高新材料有限公司，以扩大土工合成材料和 XPS 板材的生产规模，把握区域市场发展机遇。2003 年 8 月 14 日，公司 2003 年第一次临时股东大会审议通过了设立美而坚的议案，项目预计投资 1.37 亿元，基于决策时的信贷环境，拟由合资双方出资 2,000 万元，其他资金以银行贷款方式解决。

2003 年 8 月 27 日，西龙新材与新疆投资签订了《出资人协议书》，同意共同发起设立新疆美而坚高新材料有限公司，注册资本为 2,000 万元，其中西龙新材以现金出资 1,240 万元，占 62%，新疆投资以现金出资 760 万元，占 38%，并约定由新疆投资为美而坚取得最高额 3,500 万元人民币的银行借款提供担保，以保证新公司尽快按认可的发展规划如期建成投产。

2003 年 9 月 8 日，美而坚收到西龙新材和新疆投资缴纳的 2,000 万元注册资本，并由新疆三和联合会计师事务所出具了《验资报告》（新和会验字[2003]185 号）。2003 年 9 月 9 日，美而坚经乌鲁木齐头屯河区工商行政管理局核准设立，法人代表为张全，经营范围为 XPS 防水高强板材、土工合成新材料、防水材料、无纺布的生产销售。2003 年 9 月 28 日，乌鲁木齐市发展计划委员会出具了同意美而坚新建 XPS 挤塑板、土工膜等项目立项的批复。

（二）股权转让情况说明

1、公司处置美而坚 62%股权的背景

自 2003 年 9 月设立起，美而坚利用股东投入资本和来自新疆投资担保的借款逐步完成了厂房建设、相关生产线的购置和初步安装。但由于 2004 年起我国逐步实施稳健、适度从紧的信贷政策，新疆地区相应收缩了固定资产投资和流动资金贷款，导致美而坚无法按原计划筹集生产所需流动资金并完成项目竣工验收，也未能正常生产经营。另外，根据美而坚与乌鲁木齐市头屯河区管理委员会 2003 年 8 月就该项投资和投资用地事宜签订的合同，由于未能如期开工，美而

坚未能取得该宗 151.8 亩地块的土地使用权证。

2007 年，公司综合评估美而坚情况后，决定处置持有的美而坚 62%股权，以盘活资产，改善公司资产质量。

2、受让方及关联关系情况说明

经广泛征集和谈判，新疆扬阳工贸有限公司与公司达成转让意向。扬阳工贸注册资本 1,072 万元，主营业务为建设工程施工、建筑材料生产和销售等。股东为张秀和杨海燕，其中张秀出资 584 万元，占注册资本的 54.48%。由于扬阳工贸实际控制人张秀曾在 2005 年 4 月 1 日至 2006 年 11 月 14 日期间担任西龙新材副总经理，根据公司《关联交易制度》，该笔交易为关联交易。

3、美而坚股权的处置程序

2007 年 11 月 15 日湖南开元有限责任会计师事务所对此次交易标的出具了《审计报告》（开元所信德内审字[2007]第 306 号）。

2007 年 11 月 16 日，公司第三届董事会第五次会议审议通过了《关于将新疆美而坚高新材料有限公司 62%股份转让予新疆扬阳工贸有限公司的议案》，并提交公司股东大会审议，公司独立董事就此次转让发表意见：“本次关联交易遵循了诚实信用的商业交易原则，交易价格公允合理、审议程序符合法律、法规和《公司章程》的规定，不存在因此而损害公司其他股东利益的情形”。

2007 年 12 月 18 日，西龙新材召开 2007 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于将新疆美而坚高新材料有限公司 62%股份转让予新疆扬阳工贸有限公司的议案》。

2007 年 12 月 18 日，美而坚召开 2007 年第二次临时股东会，同意扬阳工贸受让西龙新材持有的 62%的股权，并对公司章程进行相应修改。承继新疆投资出资的新投集团同意放弃优先受让权。

2007 年 12 月 26 日，西龙新材与扬阳工贸签订《股权股份转让协议》，协议约定由西龙新材向扬阳工贸转让其持有的全部美而坚 62%的股权，共计 1,240 万股，每股作价 1 元，转让价款总计 1,240 万元。

2007 年 12 月 29 日乌鲁木齐市头屯河区工商行政管理局为美而坚办理了股权变更登记；为避免因新投集团持有美而坚 38%股权可能产生的同业竞争，本次

股权转让后，美而坚经营范围变更为：“一般经营项目（国家法律、行政法规规定有专项审批的项目除外，需取得专项审批的项目待取得有关部门的批准文件或颁发的行政许可证，资质证后方可经营，具体经营项目和期限以有关部门的批准文件和办法许可证、资质证为准）；销售：机电设备、建筑材料；五金交电、电脑耗材、电线电缆、金属制品、农副产品”。

4、转让定价及作价考虑因素

（1）股份转让的定价依据

经公司召开 2007 年第四次临时股东大会审议通过，以 2007 年 11 月 15 日湖南开元有限责任会计师事务所对此次交易标的出具的《审计报告》（开元所信德内审字[2007]第 306 号）确定的净资产为基础，经转让双方共同协商确定转让价格。

（2）转让定价及作价考虑因素

①美而坚的主要资产为厂房、机器设备，而所使用土地的使用权证一直无法取得，厂房一直未办理竣工验收，机器设备也未投入使用。综合考虑以上因素，股权转让依据审计值而非评估值进行转让。

②截至 2007 年 10 月 31 日，美而坚经审计后的账面净资产为 2,015 万元，其中 62%股权对应净资产数额为 1,249.30 万元。

综合考虑上述因素，经转让双方共同协商约定以公司长期股权投资账面额作为转让依据，交易金额为 1,240 万元。

③应收款项

根据合同约定，公司于交易当年收回股权转让款 620 万元，2007 年末形成其他应收款 620 万元，2008 年 6 月收回余款 620 万元。

5、美而坚股份被公司转让前后主要资产和人员的情况

（1）转让前后主要资产的情况

表 5-2 单位：万元

项 目	内 容	金 额	主要用途	转让前状态	转让后状态
固定资产	其他建筑物	29.60	非生产用	在用	处于闲置状态
	其他机器设备	260.15	生产用	已完成安装未投入使用	处于闲置状态
	电子设备	6.21	非生产用	在用	处于闲置状态
在建工程	生产厂房	1,158.25	生产用	已完成建设未投入使用	租赁给其他单位作仓储使用
	预付账款	50.00	生产用土地使用权	未取得权证	未取得权证
	生产设备	3,458.32	生产用	完成初安装未投入使用	处于闲置状态

注：数据来源于 2007 年 11 月 15 日湖南开元有限责任会计师事务所出具的《审计报告》（开元所信德内审字[2007]第 306 号）

（2）经营范围变更后资产和人员的处置情况

本次股权转让后，美而坚经营范围变更为：“一般经营项目（国家法律、行政法规规定有专项审批的项目除外，需取得专项审批的项目待取得有关部门的批准文件或颁发的行政许可证，资质证后方可经营，具体经营项目和期限以有关部门的批准文件和颁发许可证、资质证为准）；销售：机电设备、建筑材料；五金交电、电脑耗材、电线电缆、金属制品、农副产品”。

经营范围变更后，公司原派驻人员全部撤回，资产未发生变化。

6、与扬阳建设其他交易介绍

（1）扬阳建设介绍

①新疆扬阳建设工程有限公司股权结构

表 5-3 单位：万元

股东名称	出资额	占 比	出资方式
张 秀	584	54.48%	货币出资
杨海燕	488	45.52%	货币出资

②新疆扬阳建设工程有限公司经营范围及主营业务

扬阳建设（前身扬阳工贸成立于 2005 年 3 月），经营范围：一般性经营项目（国家法律、行政法规规定有专项审批的项目除外，需取得专项审批待取得有关部门的批准文件或颁发的行政许可证，资质证后方可经营，具体经营项目和期限

以有关部门的批准文件和颁发许可证、资质证为准）；建筑工程施工；建筑材料，保温材料的生产、加工、销售、安装；钢压延加工、销售；销售：香料，化妆品，日用百货，农畜产品，金属制品，五金交电，机电产品，家用电器，石油制品，办公用品，汽车配件；农畜产品收购及销售，体育器材的销售及售后服务；建设工程施工；货物与技术进出口业务。

新疆扬阳建设工程有限公司的主要经营业务为建筑工程施工及建筑材料、保温材料的销售等，非生产企业，其购买公司的 XPS 挤塑板用于自身建筑施工和对外销售，不存在与公司共享销售（采购）渠道的情形。

③扬阳建设的资产、业务、财务、人员和机构完全独立

新疆扬阳建设工程有限公司注册地为乌鲁木齐市扬子江路 61 号，拥有独立、完整的经营场所、独立的财务人员及银行账户、独立的经营决策权和实施权，是独立的纳税人，董事、监事、高管不存在与公司相互任职的情形，不存在为公司输送利益或分摊成本费用的情形。

（2）交易内容介绍

①具体内容、金额、应收款项

表 5-4 单位：元

年 度	销售内容	销售额	占公司同期 XPS 挤塑板销售额比例	应收账款
2008 年	XPS 挤塑板	1,384,311.14	5.13%	1,466,499.31
2009 年	XPS 挤塑板	558,275.20	1.85%	2,051,288.86
2010 年	XPS 挤塑板	3,719,177.71	10.81%	5,852,726.78

2010 年公司对其 XPS 挤塑板的销售额相比往年较高，致使销售收入上升、应收账款余额较大。

②与其他客户销售价格对比

表 5-5 单位：元

年 度	销售时间	规格（厚度）	销售单价(元/m^3)	同期其他合同销售对象	规格（厚度）	同期其他合同单价(元/m^3)
2008 年	6 月	10cm 5cm 2cm	680 630 645	克拉玛依市独山子建业房地产开发有限责任公司	5cm 4cm	580

年 度	销售时间	规格（厚度）	销售单价(元/m^3)	同期其他合同销售对象	规格（厚度）	同期其他合同单价(元/m^3)
				新疆好特尔暖通劳务有限公司	1cm 2cm	660 650
	7 月	10cm 5cm 3cm 2cm	680 630 645 645	新疆额尔齐斯河流域开发工程建设管理局	容重大于40kg/m^3 10cm 5cm	830
	9 月	10cm 5cm 3cm 2cm	680 630 645 645	新疆西域春乳业有限责任公司	5cm	666
2009 年	4 月	8cm 10cm 2cm 3cm 5cm	750 750 645 645 630	乌鲁木齐南宝公司建筑节能科技有限公司	6cm	650
	12 月	阻燃： 5cm 非阻燃： 5cm 2cm 1cm	612.74 612.74	新疆额尔齐斯河建设管理局	容重大于40kg/m^3 10cm 5cm	830
2010 年	8 月	阻燃： 6cm 8cm	620 700	克拉玛依市独山子建业房地产开发有限责任公司	7cmm 5cm	595
	9 月、11 月	阻燃： 6cm 8cm	620 700	新疆额尔齐斯河建设管理局	容重大于40kg/m^3 10cm 5cm	830

从上表可以看出，公司销售给扬阳工贸的 XPS 挤塑板售价与同时期向其他客户销售定价差异较小。

③与其他客户销售毛利率对比

表 5-6

年 度	销售给扬阳工贸毛利率	同期其他销售对象毛利率	有无差异
2008 年	14.05%	14.44%	-0.39%
2009 年	19.27%	19.41%	-0.14%
2010 年	25.12%	24.59%	0.53%

从上表可以看出，公司销售给扬阳建设的 XPS 挤塑板毛利率与向其他客户销售毛利率差异较小。

（三）公司资产重组行为对公司业务、资产状况、经营成果的影响

1、对公司业务的影响

美而坚自设立以来，因为建设资金短缺未能完成竣工验收，截至本招股说明书签署日，一直无法正常开工生产；美而坚股份转让后，原有经营范围发生变更，不再经营西龙新材同类业务，也未发生同业竞争。因此，该项股权转让对公司业务未产生实质性影响。

2、对公司资产状况及经营成果的影响

美而坚转让前为公司控股子公司，纳入公司合并财务报表，转让后 2007 年不再纳入。公司持有美而坚股份按照长期股权投资账面值进行转让，未对经营成果产生影响。由于美而坚自设立以来一直未能投产，公司对该笔股权投资进行处置，盘活了公司资产，提高了公司资产质量。

发行人律师认为：上述子公司的股权转让均符合当时有效的法律、法规和规范性文件的规定，履行了必要的法律手续。

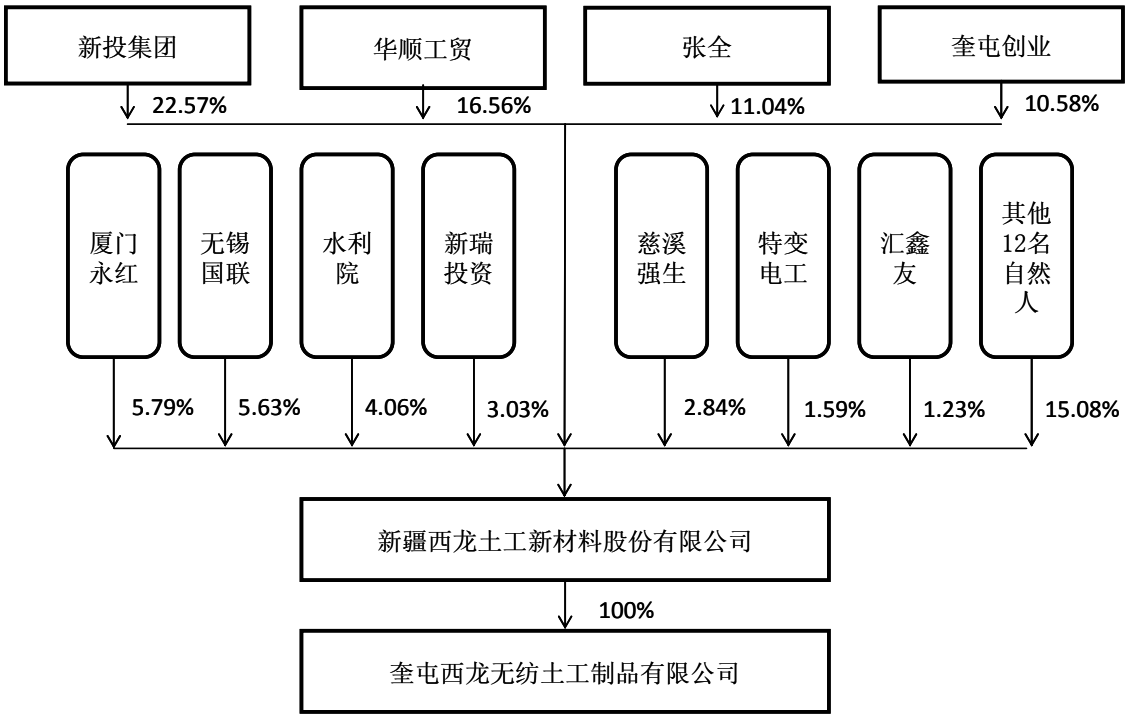
保荐机构认为：上述股权转让价格系参考原始出资额以及美而坚账面净资产值，经双方协商确定转让价格，作价公允合理。股权交易审批程序符合法律法规及发行人有关规定。交易完成后，发行人主营业务、业务构成和经营模式均未发生重大变化，股权交易不构成重大资产重组。

三、发行人组织结构

（一）发行人的股权架构

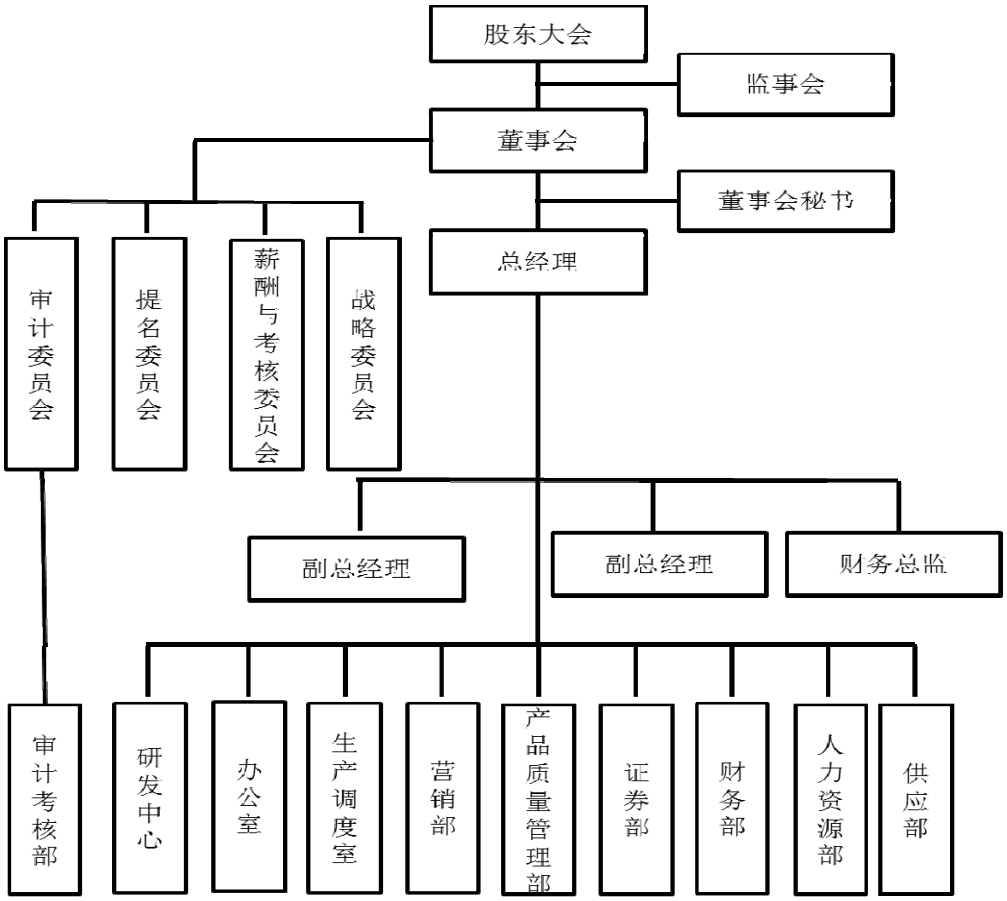
截至本招股说明书签署日，本公司共有 23 名股东。公司无控股股东及实际控制人，公司持股 5%以上的股东有新投集团、华顺工贸、张全、奎屯创业、厦门永红和无锡国联；持股 5%以下的其他股东有新疆水利院、新瑞投资、慈溪强生、特变电工、汇鑫友和 12 名自然人。公司股权结构图如下所示：

图 5-1



（二）发行人内部组织结构图

图 5-2



公司下设 10 个职能部门。从设立后的运行情况来看，各部门职能分工明确，确保了公司对经营进行有效管理和控制。

各部门的主要职责如下：

1、办公室：协助总经理制定公司的经营方针、经营计划、管理目标并组织实施；组织检查督导协调各部门，积极落实和完成公司的各项经营计划、管理目标；负责公司档案和保密工作；负责对公司的综合管理及协调工作。

2、证券部：负责按《公司法》、《证券法》和《公司章程》规范公司日常运作，按规定召开股东大会、董事会、监事会。负责公司上市后保持与证券监督管理部门、证券交易所及各中介机构的联系；及时、规范、准确披露有关信息；维护与投资者之间的关系。

3、审计考核部：在公司审计委员会的领导下，严格执行审计法规，实施内部监督；对公司单项经济活动或一定期间经营活动的经济效益进行审计；对公司特定人员的任期经济责任进行审计；检查和评估内部控制制度的健全性、有效性和执行情况；参加有关的会议，为公司决策、改进管理、提高经济效益提供咨询意见；指导、检查和监督内审业务，组织内审人员进行业务学习、培训和总结交流内审工作经验。

4、研发中心：协助指导公司新产品、新技术开发；负责技术职称评定、科技进步成果评审、技术专利的申报等科技管理工作。

5、财务部：负责公司财务预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务报告、财务分析及其他财务管理工作，负责公司会计核算办法、财务管理办法的制定及执行、检查；按照《会计法》及国家有关财务会计法规行使财务管理职能；建立健全内部管理制度，建立会计稽核制度、会计人员岗位责任制、财务收支审批制度；负责公司财务收支计划的编制及实施；负责公司资金使用计划的编制及实施；参与技术改造及重大经济合同和协议的研究与制定；负责财务报告和利用财务会计资料进行经济活动分析，为管理层决策提供依据。

6、人力资源部：制定用人计划，招聘员工，负责员工的调入、调出及签订与解除劳动合同等工作，管理公司员工工资、社保、养老及其档案等工作，负责对员工在岗培训及后续教育等工作。

7、营销部：汇总市场信息，分析市场状况，制定销售计划及其目标，负责产品销售合同的签订和履行及产品售后服务等工作。

8、生产调度室：负责公司生产管理、质量管理及日常生产协调工作；对各车间完成生产任务情况进行检查、监督；负责各车间之间、各车间与质管部门之间的关系协调，确保各项生产有序进行；负责设备技术改进的统筹安排工作。

9、产品质量管理部：负责公司产品的质量管理工作；负责采购原材料进行检验（验证），贯彻执行《国家标准》、《企业标准》，产品出厂检测，以及 ISO9001、ISO140001 管理评审等工作。

10、供应部：按照审批后的综合采购计划，做好公司生产用原材料及大宗低值易耗品的采购供应；负责联络供应商、实施采购信息的收集、供应方和承包方调查的评价，选择合格供应方，进行采购价格商谈，签订采购合同。

（三）发行人控股子公司简要情况

截至本招股说明书签署日，公司拥有一家全资子公司－奎屯西龙无纺土工制品有限公司。

奎屯西龙无纺土工制品有限公司成立于 2003 年 12 月 2 日，注册资本 600 万元，实收资本 600 万元，法定代表人张全，公司住所：奎屯市喀什东路（开发区）。经营范围为无纺布、塑料制品、XPS 发泡苯板、土工膜及复合土工膜的生产、销售，其产品主要销售给公司。

最近三年经审计财务数据：

资产负债表简表

表 5-7 单位：万元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产	7,212.34	3,477.18	4,996.64
固定资产	1,273.61	1,409.16	817.94
总资产	8,510.86	4,918.26	5,856.79
流动负债	6,211.55	2,955.94	4,032.80
总负债	6,211.55	2,955.94	4,032.80

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
股东权益	2,299.31	1,962.32	1,823.99

利润表简表

表 5-8 单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	7,074.35	4,991.72	6,138.38
营业成本	6,651.81	4,810.60	5,714.42
营业利润	353.14	65.78	258.01
利润总额	441.58	174.71	361.12
净利润	336.99	138.33	295.20
毛利率	5.97%	3.63%	6.91%

西龙无纺生产的产品主要销售给公司，由于内部转移支付价格的调整导致自 2008 年起利润状况大幅波动。

四、发行人控股股东、实际控制人及其他持有发行人 5%以上股份的股东基本情况

（一）发行人无控股股东和实际控制人的情况说明

公司不存在控股股东和实际控制人。

1、公司股权结构分散，无控股股东

最近两年内，公司股权结构未发生重大变化，股权结构较为分散，近两年公司持股 5%以上股东的股权变动如下[1]：

表 5-9

公司股东	股权转让前（2009年4月）	股权转让后（2009年4月）
新投集团	22.57%	22.57%
华顺工贸	16.56%	16.56%

[1] 详见本招股说明书附件之《公司设立以来股本演变情况的说明》

公司股东	股权转让前（2009年4月）	股权转让后（2009年4月）
奎屯创业	10.58%	10.58%
张 全	8.38%	11.04%
厦门永红	5.79%	5.79%
无锡国联	5.63%	5.63%
慈溪强生	5.50%	2.84%

由上表可见，公司股东持股比例均未超过 30%，且持股 5%以上的股东在近两年中持股比例变化不大。

2、公司单一股东无法控制股东大会

根据《公司法》及公司章程的规定，股东大会普通决议须经出席会议的股东所持表决权二分之一以上通过，特别决议须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。结合本公司任何单一股东所持有的公司股份均未超过公司总股本的 30%的实际情况，本公司任何单一股东均无法控制股东大会或对股东大会决议产生决定性影响。

3、公司单一股东无法控制董事会

根据公司章程的规定，公司非独立董事会人选由公司董事会、单独或者合并持有公司股份的百分之三以上的股东提名，以股东大会普通决议形式选举产生。近两年公司董事会组成如下：

表 5-10

第三届董事会（2006年12月16日至2009年12月21日）		第四届董事会（2009年12月22日至2012年12月21日）	
董事人选提名方	公司董事	董事人选提名方	公司董事
新投集团	万 征	新投集团	万 征
新投集团	李长久	新投集团	李长久
华顺工贸	郭向阳	华顺工贸	郭向阳
张 全	张 全	张 全	张 全
新疆水利院	于海鸣	新疆水利院	于海鸣
无锡国联	朱文革	无锡国联	朱文革
公司董事会提名独立董事	高 林	公司董事会提名独立董事	高 林

第三届董事会（2006年12月16日至2009年12月21日）		第四届董事会（2009年12月22日至2012年12月21日）	
董事人选提名方	公司董事	董事人选提名方	公司董事
公司董事会提名独立董事	郭运江	公司董事会提名独立董事	郭运江
公司董事会提名独立董事	刘 维	公司董事会提名独立董事	刘 维

注：2007 年 12 月 18 日，公司 2007 年第四次临时股东大会审议通过《关于增补郭向阳、朱文革为公司董事的议案》，增选郭向阳、朱文革为公司董事。

上表可见，各股东提名当选董事人数相对平均。根据《公司法》及公司章程的规定：董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。因此公司单一股东均无法控制董事会或对董事会决议产生决定性影响。

4、公司的股东之间无一致行动

公司历次股东大会中，股东在进行表决前均没有一致行动的协议或意向，亦不存在任何股东的表决权受到其它股东控制或影响的情形。

公司历次董事会中，董事在进行表决前均没有一致行动的协议或意向，亦不存在任何董事的表决权受到其它方控制或影响的情形。

综上所述，公司股权结构一直较为分散，不存在控股股东和实际控制人，亦不存在多人共同拥有公司控制权的情形。

5、公司现有股权结构对治理结构和经营状况的影响说明

（1）公司最近 2 年内股权及控制结构没有发生变更

①2007年的股权变动的说明

a、新疆维吾尔自治区国资委将新疆投资持有公司 20.40%的股份划转至新投集团持有，公司于 2007 年 3 月办理了相应的股东变更工商登记，基于新疆投资和新投集团均为新疆维吾尔自治区国资委实际控制的国有企业，本次股权变更属于新疆维吾尔自治区国资委对所属国有资产的内部划拨，结合公司处于无控股股东、实际控制人状态，该股权划拨行为不导致公司控制结构发生变动。

b、2007 年 7 月和 2007 年 11 月的公司两次股权变动，公司前五名股东结构均产生了变化，但新投集团、华顺工贸、奎屯创业等三名股东在历次股权变动前

后均处于前五大股东之列。

在 2007 年 7 月的股权转让期间，吕宏亮通过股权转让分别从新投集团和新瑞投资处获得公司 60 万股股份和 511 万股股份，总计 571 万股股份，连同 2007 年 4 月增资入股 40 万股，合计持有公司 611 万股股份，占公司股本总额的 9.46%，进入公司前五大股东行列。新瑞投资分别将所持有公司 69 万股股份和 511 万股股份，总计 580 万股股份转让给刘卫华和吕宏亮，新瑞投资剩余持股 130 万股，退出公司前五大股东行列。

在 2007 年 11 月的股权转让期间，创业投资企业厦门永红通过分别受让机械进出口、吕宏亮 80 万股、340 万股，合计 420 万股股份，进入公司前五大股东行列。创业投资企业无锡国联通过受让机械进出口 408 万股公司股份，进入公司前五大股东行列。吕宏亮分别向陈卫军、厦门永红、高彩梅、朱传玲转让 30 万股、340 万股、40 万股、31 万股，合计 441 万股公司股份，吕宏亮剩余持股 170 万股，退出公司前五大股东行列。机械进出口分别向无锡国联、周征、厦门永红转让 408 万股、12 万股、80 万股，合计 500 万股公司股份，不再持有公司股份，退出公司前五大股东行列。

尽管在公司前五大股东股权结构中存在上述变动，但自 2007 年起新投集团、华顺工贸、奎屯创业等三名股东一直在前五大股东名列。

②2008 年 3 月增资前后五大股东股权结构说明

张全在本次增资后累计持有公司 6,075,927 股股份，占公司总股本的 8.38%，进入公司前五大股东行列；无锡国联因未增资，持股比例稀释，退出公司前五大股东行列。如下表所示：

表 5-11

2008 年 3 月增资前			2008 年 3 月增资后		
股东名称	**股份数额(股)**	**持股比例**	**股东名称**	**股份数额(股)**	**持股比例**
新投集团	12,581,795.04	19.47%	新投集团	16,356,337	22.57%
华顺工贸	12,000,000	18.57%	华顺工贸	12,000,000	16.56%
奎屯创业	7,666,682.09	11.86%	奎屯创业	7,666,682	10.58%
厦门永红	4,200,000	6.50%	张 全	6,075,927	8.38%
无锡国联	4,080,000	6.31%	厦门永红	4,200,000	5.79%

2008 年 3 月增资前			2008 年 3 月增资后		
股东名称	股份数额(股)	持股比例	股东名称	股份数额(股)	持股比例
合 计	40,528,477	62.71%	合 计	46,298,946	63.88%

③公司最近 2 年内股权及控制结构没有发生变更

2009 年 4 月股权转让完成后，前五大股东中仅张全在本次受让慈溪强生 1,928,007 股股份后所持公司股份增至 8,003,934 股，占比 11.04%，其他四名股东所持股份及持股比例均未发生变化。如下表所示：

表 5-12

2009 年 4 月股权转让前			2009 年 4 月股权转让后		
股东名称	股份数额(股)	持股比例	股东名称	股份数额(股)	持股比例
新投集团	16,356,337	22.57%	新投集团	16,356,337	22.57%
华顺工贸	12,000,000	16.56%	华顺工贸	12,000,000	16.56%
奎屯创业	7,666,682	10.58%	张 全	8,003,934	11.04%
张 全	6,075,927	8.38%	奎屯创业	7,666,682	10.58%
厦门永红	4,200,000	5.79%	厦门永红	4,200,000	5.79%
合 计	46,298,946	63.88%	合 计	48,226,953	66.54%

从上述股权结构情况可以看出，2008年3月张全通过增资进入前五大股东后，2009年4月张全进一步增持上升至第三大股东，奎屯创业下降至第四大股东，公司前五名股东未发生变化，且未有任何单一股东持股比例超过30%。据此，最近两年内公司的股权及控制结构没有发生重大变化。

（2）最近两年内公司的董事、管理层人员未发生重大变动

2009年12月，经公司董事会审议，聘任许继承为公司副总经理和董事会秘书，公司财务总监韩钧不再兼任董事会秘书，此外，公司董事及管理层均未发生重大变动。

（3）最近两年内公司主营业务未发生重大变化

公司最近两年一直主要从事土工防渗材料和节能保温材料等新型建材的研发、生产及销售业务，主营业务未发生变化。

（4）公司经营业绩稳定

报告期内，公司分别实现营业收入9,404.60万元、12,516.39万元和17,232.72万元；实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为1,082.72万元、1,410.21万元和2,145.62万元，业绩持续增长。说明公司在无控股股东及实际控制人的情形下，能够保持发行人经营决策的有效性和经营业绩的稳定。

（5）公司主要股东承诺上市后锁定股份 36 个月

公司持有10%以上股份的主要股东新投集团、华顺工贸、张全、奎屯创业均承诺自本承诺签署之日起至本次申请首次公开发行股票并上市后三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的西龙新材公开发行股票前已发行的股份，也不由西龙新材回购其直接或者间接持有的西龙新材公开发行股票前已发行的股份。该等承诺有利于发行人本次发行上市前后的股权结构稳定。

综上所述，保荐机构认为，最近两年内公司的公司控制权未发生变更，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十三条以及《证券期货法律适用意见第一号》第四条的规定；公司的股本结构不影响公司经营管理层、主营业务的稳定性及公司治理有效性；公司无实际控制人的情形不会构成本次发行和上市的障碍。

发行人律师认为，发行人最近两年内公司控制权未发生变更，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十三条以及《证券期货法律适用意见第一号》第四条的规定。

（二）持有发行人 5%以上股份的股东基本情况

1、新投集团

截至本招股说明书签署日，新投集团持有本公司1,635.63万股股份，占总股本的22.57%。新投集团成立于2006年6月2日，注册资本20亿元人民币，实收资本20亿元人民币，公司住所为乌鲁木齐市幸福路13号人园大厦，公司类型为国有独资，经营范围是一般经营项目（国家法律、行政法规有专项审批规定的项目除外）；项目投资，资产管理服务，投资咨询，在经济活动中提供担保服务。新投集团的控股股东为新疆国资委。

最近一年财务数据：

表 5-13 单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日
总资产	729,316.67
净资产	525,198.42
项 目	**2010 年度**
净利润	24,181.07
是否审计	未经审计

2、华顺工贸

截至本招股说明书签署日，华顺工贸持有本公司1,200万股股份，占总股本的16.56%。华顺工贸成立于1994年3月8日，注册资本13,246.40万元人民币，公司住所为乌鲁木齐市天山区中山路87号，主要经营范围为：通过边境小额贸易方式向毗邻国家开展各类商品及技术的进出口业务；房屋租赁及柜台出租；仓储；停车服务。

华顺工贸的股东构成如下：

表 5-14 单位：万元

序 号	股东名称	出资额	持股比例
1	杨纪风	7,589.40	57.29%
2	范立新	5,657.00	42.71%
合 计		13,246.74	100%

最近一年财务数据：

表 5-15 单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日
总资产	95,540.24
净资产	30,968.51
项 目	**2010 年度**
净利润	1,781.02
是否审计	未经审计

3、张全

截至本招股说明书签署日，张全先生持有800.39万股股份，占总股本11.04%。中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码是654001196302208****。

4、奎屯创业

截至本招股说明书签署日，奎屯创业持有本公司766.67万股股份，占总股本的10.58%。奎屯创业成立于1997年3月11日，注册资本5,000万元，由奎屯市人民政府单独出资，指派由新疆奎屯国有资产管理中心为出资人代表奎屯市人民政府履行出资人职责。公司住所为奎屯市北京东路16号，公司类型是有限责任公司（国有独资），经营范围：国有资产投资、收益，企业、事业单位闲置设备调剂，国有资产管理培训、咨询的服务。奎屯创业前身系1996年经奎屯市人民政府批准成立的新疆奎屯国有资产投资经营中心，主要从事国有资产经营。

最近一年财务数据：

表 5-16 单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日
总资产	8,882.28
净资产	4,509.28
项 目	**2010 年度**
净利润	13.40
是否审计	未经审计

5、厦门永红

截至本招股说明书签署日，厦门永红持有本公司420万股股份，占总股本的5.79%。厦门永红成立于2006年12月19日，注册资本8,000万元人民币，实收资本6,010万元人民币，公司住所为厦门市湖里区后坑西潘社308号105室，经营范围：创业投资；创业投资咨询；为创业企业提供创业管理服务。

厦门永红的股东构成如下：

表 5-17 单位：万元

序 号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	吴昭才	400.00	5%
2	厦门永红集团有限公司	7,600.00	95%
合 计		8,000.00	100%

最近一年财务数据：

表 5-18 单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日
总资产	10,426.21
净资产	6,058.00
项 目	**2010 年度**
净利润	-309.29
是否审计	未经审计

6、无锡国联

截至本招股说明书签署日，无锡国联持有408万股股份，占总股本5.63%。无锡国联成立于2006年9月21日，注册资本20,000万元人民币，公司住所为无锡市新区长江路34号科技创业园四区一楼105室，经营范围：创业投资；产业投资（法律法规禁止、限制的领域除外）；高新技术产业投资与管理；投资管理与咨询的服务。（上述经营范围涉及国家专项审批的，经批准后<含证>方可经营）。

无锡国联的股东构成如下：

表 5-19 单位：万元

序 号	股东名称	出资额	持股比例
1	国联信托股份有限公司	11,000.00	55%
2	无锡市国联发展（集团）有限公司	5,000.00	25%
3	无锡国联环保能源集团有限公司	2,000.00	10%
4	无锡国联纺织集团有限公司	2,000.00	10%
合 计		20,000.00	100%

最近一年财务数据：

表 5-20 单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日
总资产	36,292.45
净资产	29,842.64
项 目	**2010 年度**
净利润	8,953.69
是否审计	未经审计

（三）持有发行人 10%以上股份的主要股东直接或间接持有发行人股份质押及其他争议情况

截至本招股说明书签署之日，公司持有10%以上股份的主要股东直接及间接持有的本公司股份不存在被质押或其他有争议的情况。

五、发行人股本情况

（一）发行人在本次发行前后的股本

公司本次拟发行人民币普通股股票 2,450 万股，发行前后公司的股本结构变化情况如下：

表 5-21 单位：股

股东类别	本次发行前		本次发行后	
	持股数	持股比例	持股数	持股比例
一、有限售条件的股份	72,482,091	100%	72,482,091	74.74%
新投集团（SS）	16,356,337	22.57%	15,065,432	15,53%
华顺工贸	12,000,000	16.56%	12,000,000	12.37%
张 全	8,003,934	11.04%	8,003,934	8.25%
奎屯创业（SS）	7,666,682	10.58%	7,061,532	7.28%
厦门永红	4,200,000	5.79%	4,200,000	4.33%
无锡国联（SS）	4,080,000	5.63%	3,758,070	3.88%
新疆水利院（SS）	2,940,327	4.06%	2,708,312	2.79%
新瑞投资	2,200,000	3.04%	2,200,000	2.27%
慈溪强生	2,055,000	2.84%	2,055,000	2.12%

股东类别	本次发行前		本次发行后	
	持股数	持股比例	持股数	持股比例
特变电工	1,151,976	1.59%	1,151,976	1.19%
汇鑫友	894,175	1.23%	894,175	0.92%
其他自然人股东	10,933,660	15.08%	10,933,660	11.27%
全国社会保障基金理事会	-	-	2,450,000	2.53%
二、本次发行流通股	-	-	24,500,000	25.26%
合 计	72,482,091	100%	96,982,091	100%

注 1：国有股东的标识为“SS”（State-owned Shareholder）

注 2：公司本次拟发行 24,500,000 股，根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的规定，公司国有股东应向全国社会保障基金理事会划转 2,450,000 股，其中公司国有股东新投集团应划 1,290,874 股、奎屯创业应划 605,069 股、无锡国联应划 322,001 股、新疆水利院应划 232,056 股；经相关公司国有股东协商确定各方拟划转股数为新投集团 1,290,905 股、奎屯创业 605,150 股、无锡国联 321,930 股、新疆水利院 232,015 股，拟划转股数合计 2,450,000 股，参与划转各方已分别对协商结果出文确认，2010 年 2 月 4 日新疆维吾尔自治区国资委以《关于转持新疆西龙土工新材料股份有限公司部分国有股权的批复》（新国资产权[2010]24 号）批复上述股权划转。

（二）前十名股东

本次发行前，公司前十名股东及持股情况如下：

表 5-22 单位：股

序 号	股东名称（或姓名）	股份数	占总股本的比例
1	新投集团	16,356,337	22.57%
2	华顺工贸	12,000,000	16.56%
3	张 全	8,003,934	11.04%
4	奎屯创业	7,666,682	10.58%
5	厦门永红	4,200,000	5.79%
6	无锡国联	4,080,000	5.63%
7	新疆水利院	2,940,327	4.06%
8	石学强	2,341,880	3.23%
9	新瑞投资	2,200,000	3.03%

序 号	股东名称（或姓名）	股份数	占总股本的比例
10	慈溪强生	2,055,000	2.84%

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

公司前十名自然人股东及其在公司担任职务情况如下：

表 5-23

序 号	姓 名	股份数（股）	占总股本比例	职 务
1	张 全	8,003,934	11.04%	董事长、总经理
2	石学强	2,341,880	3.23%	无
3	白灵昌	1,877,777	2.59%	无
4	王贵民	1,545,980	2.13%	无
5	郑 宁	1,148,023	1.58%	无
6	朱传玲	1,010,000	1.39%	无
7	贺永新	690,000	0.95%	无
8	朱玉荣	500,000	0.69%	无
9	季亚林	500,000	0.69%	无
10	高彩莲	480,000	0.66%	无

（四）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，公司自然人股东郑宁先生持有本公司法人股东汇鑫友 20%的股份。郑宁先生持有公司股份 1,148,023 股，占本次发行前股本总额的 1.58%，汇鑫友持有公司股份 894,175 股，占本次发行前股本总额的 1.23%。

（五）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

1、持有公司 10%以上股份的主要股东新投集团、华顺工贸、张全、奎屯创业承诺：自西龙新材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

直接或间接持有的西龙新材公开发行股票前已发行的股份，也不由西龙新材回购其直接或者间接持有的西龙新材公开发行股票前已发行的股份。新疆水利院、特变电工、新瑞投资、慈溪强生、无锡国联、厦门永红、汇鑫友、石学强、白灵昌、王贵民、郑宁、朱传玲、贺永新、朱玉荣、季亚林、高彩莲、陈卫军、仝茹、周征等 19 名股东承诺：自西龙新材股票上市之日起一十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的西龙新材公开发行股票前已发行的股份，也不由西龙新材回购其直接或者间接持有的西龙新材公开发行股票前已发行的股份。其中，周征为公司董事朱文革之配偶，承诺股权锁定期限届满后，在朱文革先生任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%；如果朱文革先生自首次公开发行股票上市之日起六个月内（含第六个月）申报离职，自申报离职之日起十八个月内不转让其持有的本公司股份；如果朱文革先生自首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间（含第七个月、第十二个月）申报离职，自申报离职之日起十二个月内不转让其持有的本公司股份；如果朱文革先生自首次公开发行股票上市之日起第十二个月后申报离职，在离职后半年内，不转让其直接或间接持有的本公司股份。

2、公司董事长、总经理张全先生承诺：本人在公司任职期间将向公司申报所持有的公司股份及其变动情况；股权锁定三十六个月承诺期限届满后，每年转让的公司股份不超过本人所持有的公司股份总数的25%，离职后半年内不转让本人所持有的本公司股份。

（六）发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人等情况

公司自设立以来，不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股及股东数量超过二百人等情况。

六、发行人员工及社会保障情况

（一）人员情况

报告期内公司员工数量变化情况如下：

表 5-24

截至日期	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
人 数	122	117	120

截至 2010 年 12 月 31 日，员工专业结构、受教育程度及年龄分布情况如下：

1、员工专业结构

表 5-25

类 别	人 数	比 例
生产类	63	51.64%
销售类	8	6.56%
技术研发类	27	22.13%
经营管理类	18	14.75%
后勤类	6	4.92%
合 计	122	100.00%

2、员工受教育程度

表 5-26

学 历	人 数	比 例
硕士及以上	1	0.82%
本 科	7	5.74%
大 专	32	26.23%
中专及以下	82	67.21%
合 计	122	100.00%

3、员工年龄分布

表 5-27

年龄段	人 数	比 例
30 岁以下	18	14.75%
30-40 岁	60	49.18%
40-50 岁	39	31.97%
50 岁以上	5	4.10%
合 计	122	100.00%

（二）发行人执行社会保障制度、住房公积金缴纳、医疗制度情况

公司依照《中华人民共和国劳动法》及《奎屯市劳动合同条例》等法律法规的相关规定，按时与员工签订劳动合同，自2000年起开始为员工缴纳社会保险及住房公积金，子公司西龙无纺自2004年起开始为员工缴纳社会保险及住房公积金。报告期内，公司已按照规定为职工缴纳了养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险，并按期缴纳了上述各类社会保险费及公积金。具体情况如下：

报告期内公司及子公司的具体缴纳情况如下：

表 5-28

类 别	年 度	公 司	缴纳人数	员工总数	缴纳人数与员工总数差异	缴纳比例	
						公司负担	个人负担
养老保险	2008 年	本公司	60	120	差异 5 人	20%	8%
		西龙无纺	55			20%	8%
	2009 年	本公司	61	117		20%	8%
		西龙无纺	51			20%	8%
	2010 年	本公司	60	122		20%	8%
		西龙无纺	57			20%	8%
医疗保险	2008 年	本公司	60	120		6%	2%
		西龙无纺	55			6%	2%
	2009 年	本公司	61	117		6%	2%
		西龙无纺	51			6%	2%

类 别	年 度	公 司	缴纳人数	员工总数	缴纳人数与员工总数差异	缴纳比例	
						公司负担	个人负担
	2010 年	本公司	60	122		6%	2%
		西龙无纺	57			6%	2%
失业保险	2008 年	本公司	60	120		2%	1%
		西龙无纺	55			2%	1%
	2009 年	本公司	61	117		2%	1%
		西龙无纺	51			2%	1%
	2010 年	本公司	60	122		2%	1%
		西龙无纺	57			2%	1%
工伤保险	2008 年	本公司	60	120		1.5%	-
		西龙无纺	55			1.5%	-
	2009 年	本公司	61	117		1%	-
		西龙无纺	51			1%	-
	2010 年	本公司	60	122		1%	-
		西龙无纺	57			1%	-
生育保险	2008 年	本公司	60	120		1%	-
		西龙无纺	55			1%	-
	2009 年	本公司	61	117		1%	-
		西龙无纺	51			1%	-
	2010 年	本公司	60	122		1%	-
		西龙无纺	57			1%	-
住房公积金	2008 年	本公司	63	120	差异 23 人	10%	10%
		西龙无纺	34			10%	10%
	2009 年	本公司	61	117	差异 30 人	10%	10%
		西龙无纺	26			10%	10%
	2010 年	本公司	54	122	差异 53 人	10%	10%
		西龙无纺	15			10%	10%

报告期内公司员工总数与缴纳社会保险的人数总和差异为5人，该5人为离退休人员，无需缴纳社会保险。

报告期内公司员工总数与缴纳住房公积金的人数总和差异依次为23人、30

人、53人，其中5人为离退休人员，无需缴纳住房公积金；公司已将其余人员住房公积金中应由西龙公司承担部分以等额现金形式随其当月工资一同发放。上述员工出具承诺：“西龙公司已将住房公积金中公司负担部分以等额现金形式随本人当月工资一同发放，本人不会以任何形式要求西龙公司向住房公积金管理部门补缴该期间的住房公积金，也不会以任何形式就住房公积金事宜追究西龙公司的相关法律责任。”同时公司董事长张全就上述事项出具承诺：“若新疆西龙土工新材料股份有限公司被要求为其员工补缴或者被追偿2010年12月之前的住房公积金，或者发生职工追索住房公积金及因此引起的诉讼、仲裁或受到有关行政管理机关的行政处罚，本人承诺承担相应赔偿责任及全部费用，以保证西龙新材的利益不因此而受到损害。”

自2011年1月份开始，新疆西龙土工新材料股份有限公司已为除聘用的离退休人员外的全部员工依法缴纳了住房公积金。

新疆维吾尔自治区奎屯市人事劳动和社会保障局出具《证明函》，确认在报告期内本公司及下属子公司依法经营，依法足额缴纳各项社会保险费用（养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险），不存在因违反劳动和社会保障方面的法律、法规及规章而受到行政处罚的情形。

伊犁哈萨克自治州住房公积金管理中心出具《证明函》，确认在报告期内本公司及下属子公司依法经营，依法足额缴纳住房公积金费用，不存在因违反住房公积金管理法律、法规而受到行政处罚的情形。

综上所述，保荐机构认为，公司住房公积金不存在补缴情形，2010年12月以前公司为部分员工缴纳住房公积金及向其他员工发放住房补贴的情形，不会对本次发行构成实质性的法律障碍。

经核查，发行人律师认为，公司存在2010年12月以前向部分员工发放住房补贴的情形，该部分员工已出具承诺不会以任何形式要求西龙公司向住房公积金管理部门补缴该期间的住房公积金，也不会以任何形式就住房公积金事宜追究西龙公司的相关法律责任，公司董事长张全也对此做了相应承诺。并且，自2011年1月份开始，公司已为除聘用的离退休人员外的全部员工依法缴纳了住房公积金，相关行政主管机关就公司的社保及住房公积金执行情况出具了专项证明文件，因此，公司社保和住房公积金执行情况对本次发行上市不构成实质性影响。

七、持有 5%以上股份的股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

1、关于股份锁定的承诺

详见本招股说明书“第五章 发行人基本情况 五、发行人股本情况（五）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺”。

2、关于避免同业竞争的承诺

详见本招股说明书“第七章 同业竞争与关联交易 一、同业竞争情况 （二）股东关于避免同业竞争的相关承诺”。

3、关于补缴税收的承诺

公司整体变更和 2002 年、2004 年以未分配利润送股时，相关自然人股东张全、永寿福、章明法、刘家伟、张建明均未缴纳个人所得税。公司依据个人所得税法计算（最终以税务部门的核定为准），相关股东需补缴的个人所得税金额如下表所示：

表 5-29 单位：元

姓 名	应纳税所得额				税率	缴纳个人所得税额
	整体变更（2000 年 11 月）	第一次送股（2003 年 3 月）	第二次送股（2004 年 3 月）	合计变更、送股		
张 全	175,077.00	84,245.39	35,463.30	294,785.69	20%	58,957.14
永寿福	98,343.00	47,321.72	19,920.19	165,584.91	20%	33,116.98
章明法	86,877.00	41,804.39	17,597.66	146,279.05	20%	29,255.81
刘家伟	82,908.00	39,894.54	16,793.70	139,596.24	20%	27,919.25
张建明	76,293.00	36,711.47	15,453.78	128,458.25	20%	25,691.65
合 计	519,498.00	249,977.51	105,228.63	874,704.14	20%	174,940.83

公司董事长兼总经理张全先生作为公司股东、副总经理张建明先生作为公司原股东分别出具承诺：如果被要求补缴相应税款，本人将全额予以缴纳；如果公司因上述事宜被追究责任或被税务机关进行处罚而产生任何支出、费用或损失，本人将立即向公司进行全额补偿，保证公司不因此遭受任何损失。

鉴于永寿福、章明法、刘家伟已经不再是公司股东，故张全就永寿福、章明法、刘家伟应缴纳的个人所得税问题出具承诺：如果被要求补缴相应税款，本人将全额予以代为缴纳；如果公司因上述事宜被追究责任或被税务机关进行处罚而产生任何支出、费用或损失，本人将立即向公司进行全额补偿，保证公司不因此遭受任何损失。

截至本招股说明书签署日，上述承诺人均严格履行以上相关承诺。

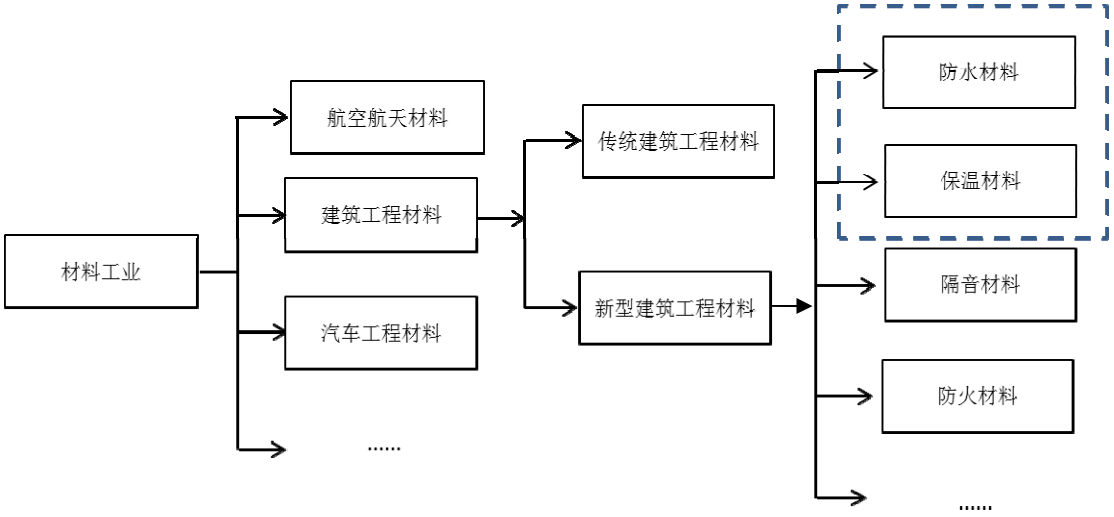
第六章 业务与技术

一、公司的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

（一）公司的主营业务

公司的经营范围包含土工合成新材料、农膜、管材、板材的生产和销售，塑料焊接，塑料制品的销售；塑料原料、化工产品（危险化学品除外）的销售，废旧塑料的回收、加工、销售。主营业务为土工防渗材料和节能保温材料等新型建材的研发、生产及销售。其中土工防渗材料主要包括平面土工膜、复合土工膜、土工布等节水防渗材料产品；节能保温材料主要包括用于建筑工程保温的 XPS 挤塑板和用于设施农业的农用保温材料等。下图中框线内为公司主营业务所涉及领域：

图 6-1：公司业务领域示意图



（二）发行人的主要产品及服务

根据产品的功能和特性，公司产品可分为以下两大类：

1、土工防渗材料

土工防渗材料是指应用于岩土工程和土木工程等工程建设、以合成材料为原材料制成的各种工程防渗产品的统称，我国根据材料结构不同将土工防渗材料分

为四大类：土工织物、特种土工材料、土工复合材料和土工膜等四类产品。公司主要生产以聚乙烯改性新材料等高分子有机材料为主要原材料，通过挤出拉伸、挤出吹塑、压延、涂敷、复合等工艺而形成的土工膜类土工防渗产品，具有优异的防水、排水性能和良好的物理机械性能，因此适合于关系国计民生的水利、农业节水灌溉、土地沙漠化治理、城市垃圾填埋、地下建筑建设、采矿、道路交通建设等多个领域的节水防渗工程。

图 6-2：土工防渗材料主要应用领域示意图

引水渠

机场及航站楼

水库及堤坝

2、节能保温材料

（1）XPS 挤塑板

XPS 挤塑板是以聚苯乙烯为主要原材料，添加少量添加剂，通过高温混炼塑化发泡连续挤出而制造的具有闭孔结构的硬质泡沫塑料保温材料，应用于屋面、墙面、地基、冷库、水利、公路、铁路等建筑工程领域，以达到防冻、节能目的。相比 EPS 泡沫板等传统保温材料，具有优异持久的隔热功能、独特的抗水蒸汽渗透性、极高的抗压强度、便捷的施工安装等特点，是目前国家提倡推广的节能保温产品之一。

图 6-3：XPS 挤塑板主要应用领域示意图

旧房改造

屋面保温

新建住宅内保温

（2）农用保温材料

公司生产的农用涤纶短纤节能保温材料使用涤纶短纤维为填充料，以土工膜作为防渗层，主要应用于现代设施农业中日光节能温室、拱棚等设施的新型保温覆盖材料，相比传统保温覆盖材料草帘、棉毡保温被、棉保温被，具有质量较轻、保温性持久、防水性好、填充物可循环使用、寿命长的特点。

图 6-4：农用保温材料主要应用领域示意图

日光节能温室

拱棚

（三）发行人主营业务的变化情况

公司自设立以来，始终致力于发展具有自主知识产权和自主品牌的新型建材产品，主营业务未发生重大变化。

公司在 2000 年设立股份公司时，主要从事平面土工膜、复合土工膜的生产与销售。2003 年，公司推出新型建筑保温材料－XPS 挤塑板；2004 年推出了耐老化超高强度复合土工膜；2009 年，在原有土工膜生产技术基础上设计开发了现代设施农业用保温材料。

公司的农用保温材料产品是原有土工防渗材料产品在应用范围的拓展，与土工防渗材料产品在客户背景、原材料采购、技术研发、生产工艺、业务与盈利模式等方面基本相同，是公司产品体系的优化调整，不存在产品结构的重大变化。

二、公司所处行业的基本情况

（一）行业类别

公司主要研发、生产及销售以聚乙烯、聚苯乙烯、涤纶短纤等高分子材料为主要原材料生产的土工膜、XPS 挤塑板、农用保温材料等新型建材。根据《产业结构调整指导目录（2005 年本）》和《产业结构调整指导目录（2007 年本）》

（征求意见稿），公司属于材料工业的新型建材行业，细分市场属于新型建材行业的防水材料和保温材料领域。

（二）行业主管部门和监管体制

新型建材行业是我国国民经济的重要组成部分，是完全竞争性行业，其行业主管部门包括国家发展与改革委员会、工业和信息化部。其中，国家发展与改革委员会承担行业宏观管理职能，主要负责制订产业政策，指导技术改造；国家工业和信息化部承担拟订并组织实施工业行业规划、产业政策和标准，监测工业行业日常运行，推动重大技术装备发展和自主创新。除此以外，公司还受全国性行业协会中国塑料协会和地区性行业协会新疆塑料协会等组织的自律管理。

中国塑料协会是由中国塑料行业及相关行业单位根据协会章程自愿申请组成的，是经国家民政部批准的一级社团组织，主要职能是反映行业意愿、研究行业发展方向、协助编制行业发展规划和经济技术政策；协调行业内外关系、参与行业重大项目决策；组织科技成果鉴定和推广应用；组织技术交流和培训、开展技术咨询服务；参与产品质量监督和管理及标准的制定和修订工作；编辑出版行业刊物；提供国内外技术和市场信息；承担政府有关部门下达的各项任务。

新疆塑料协会是由新疆地区从事塑料制品、塑料原料及助剂、塑料机械和模具等加工生产经营的企业、与本行业相关的企事业单位、科研院校、中介服务机构及个人自愿参加结成的非营利性社会团体，主要负责开展行业基础资料的调查、搜集、整理工作，研讨技术经济政策，为政府制定有关规划、政策提供咨询和行业建议，协助政府部门加强行业管理等。

（三）行业相关政策

随着水资源供需矛盾的日趋严峻以及环境污染的日益恶化，我国政府和行业主管部门对节水、建筑保温等新型建材领域技术及产品的研发推广十分重视，出台了许多有利于行业发展的产业政策与措施。目前已出台的影响新型建材行业发展的主要法律法规和产业政策包括：

1、相关产业政策

2005 年 12 月，国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2005 年本）》和 2007 年 12 月下发的《产业结构调整指导目录（2007 年本）》（征求意见稿）均将“水利工程用土工合成材料及新型材料开发制造”和“新型节能环保墙体材料、防水材料”列为鼓励类项目。

2006 年 8 月，新疆维吾尔自治区人民政府颁布的《新疆维吾尔自治区“十一五”设施农业发展规划》指出“重点支持水、电、路等基础设施建设和农民建棚，对新建、改建的温室进行奖励或补助；加大现有生产设施改造，提高产出率。”

2007 年 3 月，新疆科技厅颁布的《新疆维吾尔自治区中长期（2006－2020 年）科学技术发展规划纲要》中要求：“重点开发以有色金属、稀有金属为原料的特种型材及电子工业专用材料生产技术，以石油、天然气为原料的聚乙烯、聚丙烯系列新型材料生产技术。继续开发敏感功能材料及传感器技术，加速石油化工新材料、稀有有色金属新材料、纺织新材料、新型节能建材生产基地的建设”。

2、关于节水防渗的相关法规

2002 年 8 月，中华人民共和国第九届全国人民代表大会常务委员会第二十九次会议修订通过的《中华人民共和国水法》规定：“国家厉行节约用水，大力推行节约用水措施，推广节约用水新技术、新工艺，发展节水型工业、农业和服务业，建立节水型社会；各级人民政府应当推行节水灌溉方式和节水技术，对农业蓄水、输水工程采取必要的防渗漏措施，提高农业用水效率”。

2005 年 4 月，国家发改委、科技部、水利部、建设部、农业部联合颁布的《中国节水技术政策大纲》指出：“农业用水输配水过程中的水量损失所占比重很大，提高输水效率是农业节水的主要内容。因地制宜应用渠道防渗技术。对输水损失大、输水效率低的支渠及其以上渠道优先防渗；提倡井灌区无回灌补源任务的固定渠道全部防渗；提水灌区推广渠道防渗。推广采用经济适用的防渗材料。鼓励在试验研究的基础上，使用复合土工膜、改性沥青防水卷材等土工膜料以及聚合物纤维混凝土、土壤固化剂和土工合成材料膨润土垫等防渗材料”。

3、关于节能保温的相关法规

2006 年 8 月，国务院办公厅下发的《关于加强节能工作的决定》指出：“必须把节能工作作为当前的紧迫任务；推进建筑节能；大力发展节能省地型建筑，

推动新建住宅和公共建筑严格实施节能50%的设计标准，直辖市及有条件的地区要率先实施节能 65%的标准；推动既有建筑的节能改造；大力发展新型墙体材料。”

2006年12月，原建设部发布的《建设事业“十一五”重点推广技术领域》要求重点推广“墙体、屋面、楼（地）面、建筑门窗、建筑幕墙保温隔热技术，建筑遮阳技术和新型节能建筑体系；轻质高强建筑材料，新型复合建筑材料与制品”。

2007年6月，国务院印发的《节能减排综合性工作方案》指出：“推动北方采暖区既有居住建筑供热计量及节能改造1.5亿平方米，开展大型公共建筑节能运行管理与改造示范；严格建筑节能管理；大力推广节能省地环保型建筑；推动新型墙体材料和利废建材产业化示范等”。

2007年10月，经第十届全国人民代表大会常务委员会第三十次会议修订通过的《中华人民共和国节约能源法》指出：“国家实行有利于节能和环境保护的产业政策，限制发展高耗能、高污染行业，发展节能环保型产业；国家鼓励在新建建筑和既有建筑节能改造中使用新型墙体材料等节能建筑材料和节能设备。”

2008年1月，新疆维吾尔自治区第十届人民代表大会常务委员会第三十六次会议通过的《新疆维吾尔自治区促进新型墙体材料发展应用条例》规定：“自治区设立新型墙体材料专项基金，使用范围为：（1）引进、新建、改建、扩建新型墙体材料生产线工程项目的贴息；（2）新型墙体材料示范项目（含引进项目）和推广应用试点工程的补贴；（3）新型墙体材料的新技术与新产品的开发及推广补贴；（4）发展应用新型墙体材料的宣传、培训和奖励；（5）经同级财政主管部门批准的与发展新型墙体材料有关的其他支出。”

2008年8月，国务院颁布的《民用建筑节能条例》指出：“国家推广使用民用建筑节能的新技术、新工艺、新材料和新设备，限制使用或者禁止使用能源消耗高的技术、工艺、材料和设备”。

2009年9月，公安部、住建部联合颁布的《民用建筑外保温系统及外墙装饰防火暂行规定（公通字［2009］46号）》规定“民用建筑外保温材料的燃烧性能不应低于B_2级，同时增加了设置防火隔离带的强制性规定”。

三、公司所处行业的发展概况

（一）行业竞争格局

1、经济销售半径限制决定的区域竞争特征

由于各类防渗、保温材料均具有体积大、重量轻、单位售价较低的特征，因此产品销售具有显著的区域性特征，从而形成了同业企业在分割区域市场内竞争的格局。

据公司测算，土工防渗材料和 XPS 挤塑板的经济销售半径均不超过 2,000 公里，市场竞争主要集中于区域内企业之间。以新疆地区为例，疆外企业生产的产品受运费、对用户所在地自然条件不熟悉等因素限制，较难通过产品跨区域直接销售与区域内企业进行竞争，反之亦然。不同区域间的企业只有通过跨区设厂实现本地生产，才有可能将自身的技术和成本优势转变为现实的竞争优势。因此，区域内同行业企业的发展情况决定了其竞争的水平和激烈程度。

2、土工防渗材料的竞争情况

我国从上世纪七十年代便开始引入和消化土工防渗材料的生产技术和设备，目前已基本实现国产化。因此，国内土工防渗材料生产门槛较低，市场整体处于高度分散且竞争激烈的态势。根据中国塑料协会提供的数据，目前国内土工膜专业生产企业近 200 家，遍布全国绝大多数省市自治区，但规模普遍较小，平均年产量仅 2,000 吨左右。

其中，中低档防渗材料进入门槛低，部分规模小、技术含量低、无自主知识产权的企业可能会通过低价竞争策略取得相对优势。而公司定位的高端市场客户如交通、水利、市政设施的建筑工程企业不仅需要产品具有较高的技术性能，还要求产品供应商具备勘测、设计、生产、铺装、焊接等综合服务能力。西北地区除本公司外，仅有天利高新等少数企业具备综合服务能力，因此区域市场呈现垄断竞争态势。

3、XPS 挤塑板的竞争情况

与土工防渗材料相似，XPS 挤塑板产品自二十世纪九十年代引入我国以来发

展迅速。目前国内 XPS 挤塑板生产企业已掌握含氟替代品发泡和常压定型生产技术，生产设备也已实现国产化，行业进入门槛较低，整体竞争激烈。据中国塑料协会的调查数据，目前我国 XPS 挤塑板生产厂商已达 170 多家，其生产线已超过 600 条，总产能近 1,000 万 m^3，年实际产量近 380 万 m^3。但由于发泡及定型工艺落后，国内企业多数仅具有生产建筑外墙保温工程用轻型 XPS 挤塑板的生产能力；而大型现浇混凝土防温度应力开裂工程、水利引水渠道防熔冻开裂工程等要求特殊承重的保温工程对XPS挤塑板产品的抗压强度和容重有较高要求。目前，国内具有生产重型板、超重型板的高端产品生产能力的企业数量有限，部分企业在所在区域已具有垄断竞争优势。

国内 XPS 挤塑板市场供应呈明显的地区不平衡情况，如北京、上海等内地城市由于用量较大，生产企业比较集中，每个城市的生产企业接近 20 家；而西北地区冬季气候寒冷，需求大，但地处偏远，本地生产企业较少，产品供不应求。据中国塑料协会调查，到 2009 年，西北地区的 XPS 挤塑板生产线总计不到 60 条，总产量全国占比不足 6%，处于快速发展阶段。公司研发的超临界 CO_2 发泡技术生产的 XPS 挤塑板发泡工艺在国内处于技术领先地位，其竞争对手主要是传统发泡工艺生产的 XPS 挤塑板和落后替代产品 EPS 泡沫板。

4、农用保温材料的竞争情况

农用保温材料是本公司 2009 年针对新疆地区独特的环境条件而推出的设施农业用新型保温覆盖材料，目标是替代草帘、棉毡保温被、棉保温被的市场空间。鉴于传统保温覆盖材料保温性能差、使用寿命短、不能防渗、产品质量不稳定、无法大规模工业化生产等缺陷，公司利用现有平面土工膜、土工布生产技术，推出农用保温材料，并参与制订了该产品新疆地区的行业标准[2]，在区域市场处于领先地位。目前新疆地区具有农用保温材料规模生产能力的企业仅有公司与天利高新无纺布厂。

5、公司产品与替代产品之间竞争激烈

尽管土工防渗材料、XPS 挤塑板、农用保温材料等产品在技术上处于领先地位，性能优越，但由于落后产品的成本更为低廉，因此公司产品与此类落后产品

[2] 《关于印发 2010 年度自治区地方标准制（修）订项目计划的通知》（新质技监标函【2010】10 号）

之间的竞争较为激烈。

（1）土工防渗材料与可替代材料的竞争

在国内工程防水材料领域，以土工膜为代表的土工防渗材料具有无可替代的行业地位，目前尚无成熟替代品种。根据中国塑料协会提供的《新疆土工膜产品市场分析报告》，土工防渗材料的潜在竞争对手膨润土防水毡预计 5－10 年后可形成产品标准、生产工艺、防渗工法和样板工程，届时可在个别领域与土工膜产生竞争。但目前由于膨润土防水毡原料加工方面存在产品吸水率达不到标准、产品规格不统一、防渗有效期短等妨碍产业化的关键问题，尚未能大规模应用。

（2）XPS 挤塑板与可替代材料的竞争

目前在国内建筑外墙保温领域，传统保温材料 EPS 泡沫板以其价格优势占据超过 70%的市场份额，是 XPS 挤塑板的主要竞争产品，XPS 挤塑板与主要可替代保温材料性能对比如下表所示：

表 6-1

项 目	单 位	XPS 挤塑板	EPS 泡沫板	聚氨酯板	胶苯颗粒	泡沫玻璃
导热系数	W/(m².K)	≤0.027	≤0.044	≤0.020	≤0.060	≤0.062
抗压强度	Kpa	150-650	30-170	200	250	500
吸水率	%	≤0.3	2.0-4.0	≤0.5	≤3.5	≤5.0
水蒸气渗透率	Kg/(pa.s.m²)	63	115-287	144-176	150	0.05
容重	Kg/m³	35	20	40	250	170
节能 50％厚度	cm	5	8	4	15	15
节能 65％厚度	cm	10	16	8	25	25
施工方式		粘、铆薄抹灰	粘、薄抹灰	粘、薄抹灰、喷涂	多次厚抹灰	粘、薄抹灰
施工难易程度		易	较难	专用设备、专用人员	难	难
综合造价	元/m²	100-200	80-100	250-350	120-150	150-200

数据来源：中国塑料协会

在国家推行 65%节能标准的背景下，较薄的 XPS 挤塑板即可达到国家标准，而 EPS 泡沫板导热系数较大，要达到 XPS 挤塑板同等保温性能，厚度需在一倍

以上，不仅价格不具备优势，施工难度也会大大增加。此外，EPS 泡沫板在作为外墙保温材料存在表观密度小、耐低温性和耐溶冻性差、吸水率高、机械强度低、尺寸稳定性差等技术缺陷，其市场份额正逐步被 XPS 挤塑板替代。

根据中国塑料协会的预测，到 2015 年 XPS 挤塑板在新型保温材料领域的市场占有率将达到 50%－60%左右。此外，聚氨脂泡沫、泡沫玻璃及胶粉聚苯颗粒砂浆等保温材料或因导热能力等性能指标较差，或因工程造价过高，也难以在短期内成为 XPS 挤塑板的理想替代品。

此外，2009 年，公安部、住建部联合制定了《民用建筑外保温系统及外墙装饰防火暂行规定》，要求“民用建筑外保温材料的燃烧性能不应低于 B_2 级”。由于 EPS 泡沫板的燃烧性能仅达到 B_2 级，因此在民用建筑外保温材料市场领域将逐步被燃烧性能达到 B_1 级的 XPS 挤塑板替代。

（3）农用保温材料与可替代材料的竞争

在设施农业的保温覆盖材料领域，由于草帘、棉毡保温被、棉保温被等传统保温覆盖物无技术含量可言，整体处于小作坊式加工生产阶段，成本低廉，与公司生产的农用保温材料形成直接竞争。

鉴于传统保温覆盖材料存在保温性能差、使用寿命短、防渗性能缺乏、产品质量不稳定、无法大规模工业化生产等缺陷，长期来看不具备竞争力。公司生产的农用保温材料与传统保温覆盖材料的综合对比如下表所示：

表 6-2

对比项目	传统保温材料	农用保温材料
内胆原料来源及可靠性	棉毡和棉短绒、可能存在再生棉等混杂物	涤纶短纤维
	原料来源不确定，导致质量不稳定	原料来源确定，质量稳定
	不可回收再利用	可回收再利用
成品质量	≥2kg/m^2	1kg/m^2
成品特性	易受潮，雨淋后重量增加吸水、易腐烂	不易受潮、雨淋后能快速恢复蓬松状态、滤水、不易腐烂
使用方便性	沉重、卷放费工、费力	卷放轻便
使用寿命	3-4 年	6-8 年
生产方式	小规模作坊式加工	大规模工业化生产

（二）发行人所在行业的进入壁垒

1、技术壁垒

平面土工膜、传统发泡生产 XPS 挤塑板的技术含量相对较低。目前，国内生产企业已基本配备达到国际平均水平的生产设备，并掌握配套生产技术。但随着下游行业的快速发展，对土工防渗材料、节能保温材料等产品的物理特性、技术指标乃至环保性能的要求不断提高。新型建材生产企业不仅需要具备较强自主创新能力，还要对用户所在地区水文、地理及施工情况进行详尽分析，才能针对性地开发出满足高端客户需求的高附加值产品。新产品和技术的开发，需要经过理论研究、基础研发、工业实验及应用试验、产业化等多个环节，最终才能实现产品及技术产业化应用。技术开发需要长时间的培育和积累，技术成果的产业化需要长期的科研及工业应用经验的积累，因此，进入行业高端市场有较高的技术壁垒。

2、市场壁垒

土工防渗材料和节能保温材料主要用于水利、交通和市政等基础设施工程领域，大多为隐蔽工程，对工程质量和产品品质、稳定性、可靠性要求较高，使用年限高达 50－100 年。因此，工程主管部门对产品供应商的考察十分缜密，一般在经过严格的认证或审核后会选择规模实力较强、工艺技术水平较高、产品质量稳定、具有丰富施工经验的企业进行供货合作，且一旦确定合作关系不会轻易更换。新进企业在短期内难以建立起稳定可靠并具有经济规模的市场体系和客户体系，因此行业区域高端市场的进入有一定的市场壁垒。产品的区域性特征则进一步强化了这一进入壁垒。

3、人力资源壁垒

在土工防渗材料、节能保温材料行业，企业要具备较强的综合竞争力，须拥有具有丰富经验的专业技术人员、研究人员、管理人员和营销人员，以实现自主创新、提高产品质量和运营效率、持续降低运营成本。在大型工程招标中，工程主管部门对前期勘测设计能力、施工技术和铺设安装人员都有相应的规定，如对具有深厚行业经验的研究人员及特级焊工人数要求等。这些人才队伍需要长期培

养积累，专业优势在短期内难以复制，人力资源构成了本行业为重点客户服务的壁垒。

（三）市场供求状况及变动原因

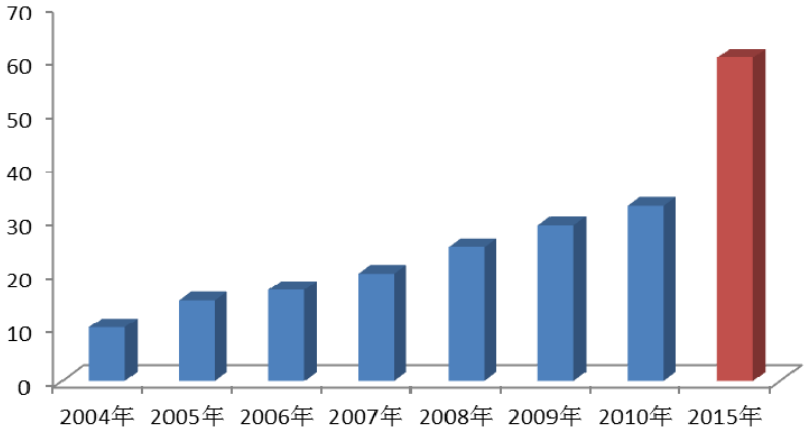
1、市场需求情况

公司所生产的土工防渗材料、节能保温材料主要服务于关系国计民生的水利、交通、建筑、市政、现代农业等领域的工程建设，伴随着全球对节能减排重要意义的认识不断加深，世界各国都通过技术创新、制度创新、产业转型、新能源开发等多种手段，大力开展节水节能产业，由此类工程引致的市场需求持续快速增长，前景广阔。

（1）土工膜类防渗材料的市场需求概况

国内土工防渗材料市场需求量近年来持续快速增长，2004 年至 2009 年年均复合增长率超过 20%。目前，土工防渗材料已经被国内工程防渗领域广泛使用，未来市场发展空间广阔。据中国塑料协会提供的数据，至 2009 年底，国内土工膜类防渗材料市场消费量为 35 万吨，未来五年国内需求量将继续保持较高的增速，预计到 2015 年市场需求量将达到 60 万吨。

图 6-5：国内土工膜需求量示意图 单位：万吨

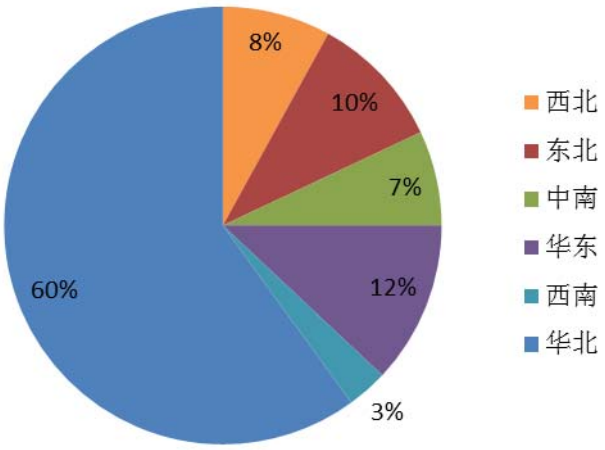


数据来源：中国塑料协会

此外，包括土工膜在内的土工防渗材料的供给呈现地区分布不平衡的格局，主要产能集中于华北地区的山东省，而西北地区市场产量仅占全国总产量的比例

约 8%，总产量不到 3 万吨。

图 6-6：国内土工防渗材料产量区域分布示意图

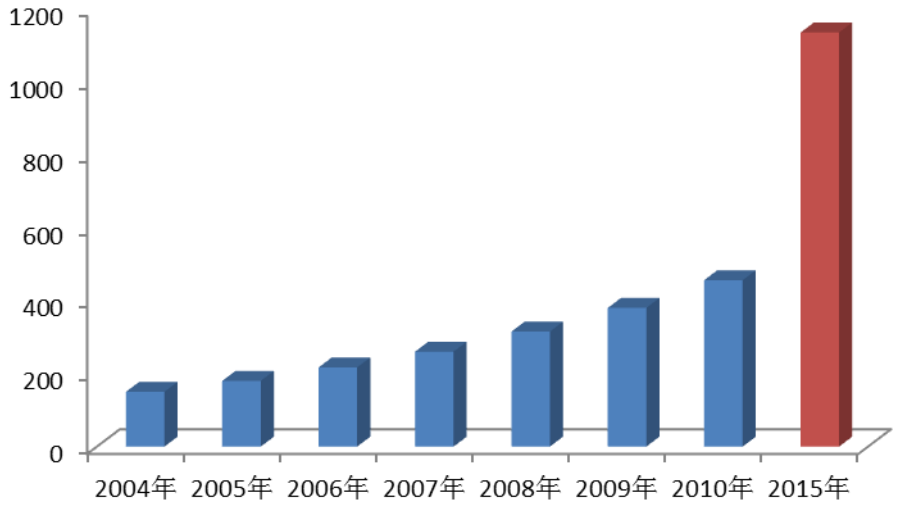


数据来源：中国塑料协会

（2）XPS 挤塑板的市场需求概况

国内 XPS 挤塑板市场需求量 2004 年至 2009 年年均复合增长率达到约 20%，增长较快。XPS 挤塑板目前已成为建筑外墙保温材料的重要产品，并在水利、交通等基础设施保温工程中广泛使用。根据中国塑料协会提供的数据，至 2009 年底，全国 XPS 挤塑板市场消费量约为 380 万 m^3。中国塑料协会预计未来五年国内 XPS 挤塑板的需求量将保持 20%以上的增速，到 2015 年市场需求量将超过 1,200 万 m^3。同时，随着国内发泡和定型技术的发展，XPS 挤塑板在新型保温材料中的占比也将逐步提升至 50%以上。

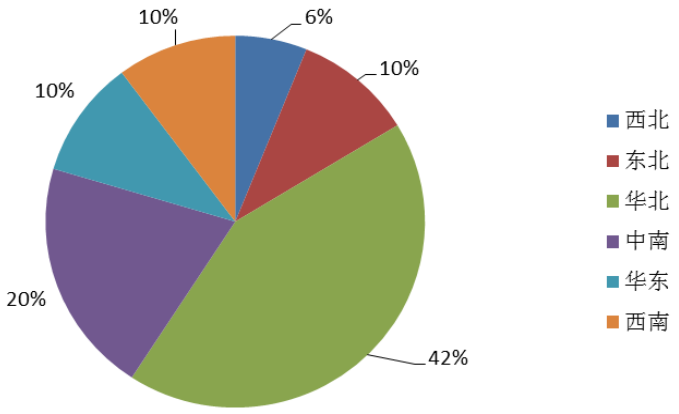
图 6-7：国内 XPS 需求量变化示意图 单位：万 m^3



数据来源：中国塑料协会

与土工防渗材料相似，XPS 挤塑板等新型保温材料的生产企业多集中于内地。根据中国塑料协会提供的数据，目前西北地区 XPS 挤塑板产品产量占全国总产量的比例不足 6%。随着国家“西部大开发”政策的深入，西北地区 XPS 挤塑板的市场需求将快速增加，预计未来需求量全国占比将超过 10%，XPS 挤塑板产品地区供需不平衡的矛盾将逐步显现。

图 6-8：国内 XPS 挤塑板产量区域分布示意图



数据来源：中国塑料协会

（3）公司产品分用户类型需求情况

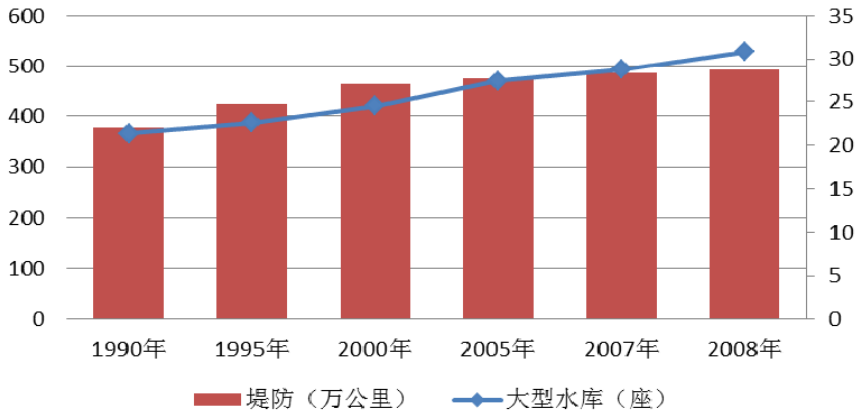
①水利

根据国家统计局数据，2009 年中国水资源总量 2.37 万亿 m^3，人均占有量不

足 1,785m^3，相比 2008 年减少 13.80%。我国已被国际能源署列入世界贫水国家和地区之一。与水资源短缺的现实相比，我国水资源利用方式粗放，在生产和生活领域存在严重的浪费，用水效率不高。根据水利部 2009 年公布的数据，我国万元 GDP 用水量为 209.3m^3，耗费 1 立方水 GDP 产出仅为世界平均水平的 1/3；我国农业灌溉用水有效利用系数为 0.46，发达国家为 0.7－0.8；我国水的重复利用率为 50%，发达国家已达 85%；全国城市供水管网漏损率达 20%左右。提高水资源的利用效率和效益是建设节水型社会的核心要求，将产生对土工防渗材料的巨大需求。

随着国民经济的快速发展，近年来，我国水利建设保持稳步发展态势。根据国家统计局的统计数据，自 1990 年至 2008 年，我国堤防修筑长度已达 28.7 万公里，修建大型水库 529 座。

图 6-9：我国水利工程发展情况示意图



资料来源：《中国统计年鉴（2009）》，国家统计局

为贯彻实施西部大开发战略和“生态、节水、管理、调水”的指导方针，新疆地区水利工程建设近年来保持快速发展。截至 2008 年，新疆已建成大、中、小型水库 450 座、各类水闸 3,946 座、灌溉渠道 35 万公里、防洪堤防 6,491 公里。同时，新疆已开始推广大型灌区节水改造和高效节水技术，新疆干、支、斗三级渠道防渗率达到 60.58%，节水灌溉达标农业达到 3,100 万亩。

根据水利建设的总体规划，新疆地区将着重抓好对地区经济影响重大的流域引水配套工程、塔里木河流域综合治理工程、艾比湖流域生态环境保护工程，并计划在 2010 年开工建设阿尔塔什、卡拉贝利、吉音水库工程，遏制西部地区生态环境恶化趋势，为南疆及天山北坡经济带的发展提供水资源保障。同时，新疆

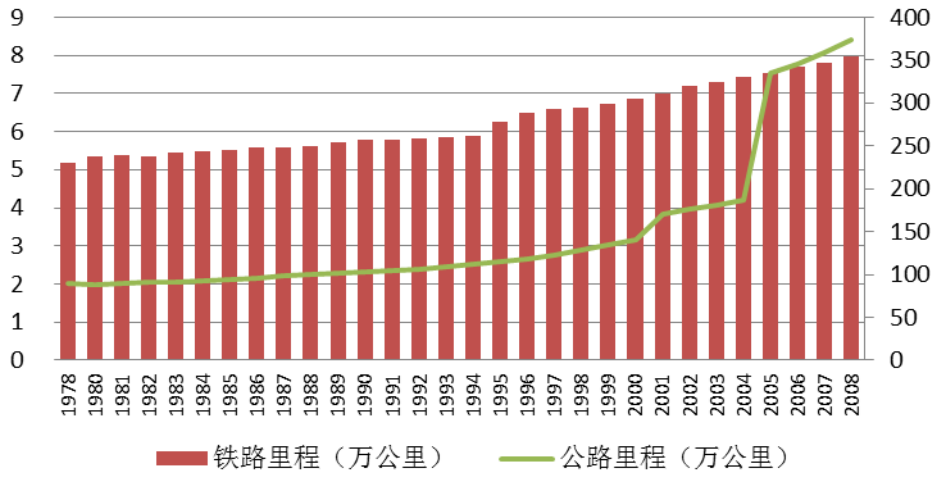
将大力推进现代农牧业，把发展高效节水农业作为工作重点。

在西北、华北和东北三北干旱缺水地区，水利工程必须经过防渗、保温处理，以有效提高水资源的利用率，防止设施冻坏破裂。随着各类水利工程建设的开展，土工防渗材料、节能保温材料的应用空间将更加广阔。根据新疆塑料协会在中央新疆工作会议召开前的预测，新疆地区“十二五”期间水利工程每年土工膜类防渗材料的需求就达到 3－3.5 万吨，重型 XPS 挤塑板等高端保温材料需求量将达到 1,000 吨。考虑到中央加大投入和社会资本的跟进，实际需求将更为乐观。

②交通

近年来，我国交通运输业快速发展。公路建设投资显著增长，2009 年全社会完成公路建设投资 9,668.75 亿元，比上年增长 40.5%。同期，全国铁路固定资产投资完成 7,013.21 亿元，比上年增长 69.1%，均创历史最高水平。

图 6-10：我国交通业发展情况示意图



资料来源：《中国统计年鉴（2009）》，国家统计局

西部大开发以来，根据“规划大交通、建设大通道、促进大流通、实现大跨越”的总体要求，新疆地区与内地和周边国家紧密联系的公路、铁路、民航、管道等综合交通运输方式将得到跨越式发展。按照中央和新疆自治区的决策部署，“十二五”期间，新疆交通基础设施建设预计总投资规模 1,200 亿元至 1,500 亿元（含兵团）。

在公路建设方面，国家拟规划加快奎屯至克拉玛依、星星峡至吐鲁番等规划内的高速公路建设，到 2020 年基本建成新疆国家高速公路和连接重要经济节点

的高速公路，通县市和重要的国家一类口岸的公路要达到二级及其以上的标准；在铁路建设方面，国家拟规划尽快建成兰新第二双线等 9 个在建铁路项目，早日开工建设库尔勒至格尔木等铁路的建设，同时还将积极推进库车至拜城、中吉乌铁路等一批铁路项目的前期工作。到 2015 年，新疆铁路将建成新线 8,700 公里以上，铁路总里程有望达到 12,000 公里。到 2020 年，新疆将构建出“四纵四横”的铁路主骨架，形成新疆对外运输的四大通道和六个口岸站；在机场建设方面，“十二五”期间，新疆将投资约 300 亿元，新建塔中、莎车、图木舒克机场，迁建且末、富蕴机场，扩建乌鲁木齐、和田、库尔勒机场。到“十二五”末，全疆机场将达 22 个，建成层次分明、布局合理、功能明确的新疆民用机场体系。自治区将以乌鲁木齐、伊宁、喀什和库尔勒 4 个机场为中心，在全疆建设 30 个通勤机场。“十二五”期间，新疆地区交通基础设施建设的具体规划及相应产品需求如下表所示：

表 6-3

建设类别	“十二五”建设	土工防渗材料的使用估算	XPS 挤塑板的使用估算
公路建设	构筑“五横七纵”高速、高等级公路网，建设七大国家级公路运输枢纽，建成 4 条东联内地和 8 条西出国际通道。“五横”指：华东-星星峡-乌鲁木齐-霍尔果斯口岸高速公路(区内里程 1,431 公里)；华北-明水-克拉玛依-巴克图口岸高速公路(区内里程 1,520 公里)；乌鲁木齐-喀什-红其拉甫口岸高速、高等级公路(1,760 公里)；西南-西宁-依吞布拉克-和田-喀什-伊尔克斯坦口岸高速公路(区内里程 1,895 公里)；伊宁-托克逊-哈密-西煤东运煤炭基地高等级公路(1,254 公里)。 “七纵”指：阿勒泰-乌鲁木齐-依吞布拉克-西宁-西南高速公路(区内里程 1,442 公里)；阿勒泰-奎屯-库车-和田高速、高等级公路(1,733 公里)；喀纳斯口岸-阿拉山口-阿克苏-英吉沙高等级公路(2,106 公里)；阿黑土别克口岸-阿勒泰-木垒-鄯善-西煤东运煤炭基地高等级公路(1,210 公里)；老爷庙口岸-哈密-若羌高等级公路(883 公里)；轮台-民丰-红土达坂高等级公路(区内里程 1,146 公里)；阿克苏-图木舒克-叶城-西藏高速、高等级公路(区内里程 1,434 公里)。 七大国家级公路运输枢纽包括：乌鲁木齐、伊宁(霍尔果斯)、喀什、哈密、库尔勒、石河子、奎屯。 12 条东联西出通道包括：4 条东联出疆通道：明水(甘	新疆属高寒地带，公路产生的冻胀翻浆、盐渍土病害、水毁、雪害、滑坡等现象较为普遍，根据路段自然因素不同，地貌、水热等差异，需土工膜类材料防渗、防护的规格和用量也各不相同。 估算需做防护的高速公路每公里用土工材料约 15 吨；一、二级公路为 8 吨；二级以下为 3 吨。	新疆属高寒地带，其中高速公路需对地下水位较高的严重融冻地段路基进行防冻胀保温防护。 估算需做防护的高速公路每公里用 XPS 约 37.5 吨、一、二级公路约为 25 吨。

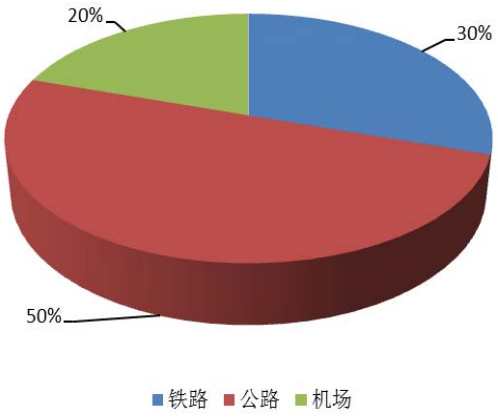
建设类别	“十二五”建设	土工防渗材料的使用估算	XPS 挤塑板的使用估算
	肃)、星星峡(甘肃)、依吞布拉克(青海)、界山大坂(西藏)。8 条西出国际通道:霍尔果斯口岸、阿拉山口口岸、巴克图口岸、伊尔克什坦口岸、红其拉甫口岸、吐尔尕特口岸、吉木乃口岸、塔克什肯口岸。		
铁路建设	“十二五”：实现：“四横”由准东～将军庙～哈密～额济纳铁路、阿拉山口～乌鲁木齐～哈密～兰州铁路、库尔勒～若羌～格尔木铁路、喀什～和田～日喀则铁路构成；“四纵”由阿勒泰～克拉玛依～伊宁～阿克苏铁路、富蕴～准东～乌鲁木齐～巴伦台～库尔勒铁路、吐鲁番～库尔勒～阿克苏～喀什铁路、哈密～罗布泊～若羌～和田铁路构成；四条出疆通道分别是兰新既有线以及兰新铁路第二双线通道、哈密～临河通道、库尔勒～格尔木通道、和田～日喀则通道；形成阿拉山口、霍尔果斯、吐尔尕特、红其拉甫、吉木乃、塔克什肯等六个对外口岸；规划完善乌鲁木齐、哈密、库尔勒、喀什等四个区域枢纽。到 2015 年，铁路营业里程有望达到 8200 公里，是目前的两倍；到 2020 年，新疆铁路营业里程将增加到 1.2 万公里，覆盖所有地市级城市和 90%的县级城镇。	估算需做防护的新建铁路每公里用土工材料约 10 吨。	估算需保温防护的铁路每公里用 XPS 约 18 吨。
民航建设	“十二五”将启动乌鲁木齐机场第四期改扩建工程，新建第二条跑道；加快喀什机场基础设施建设；完成石河子机场建设，新建塔中、莎车、楼兰、图木舒克机场，迁建且末、富蕴机场，改扩建和田、库尔勒机场，支持石河子航空服务园区和直升机公司筹建工作。截止“十二五”末，通航机场将达到 22 个。自治区还将以乌鲁木齐、伊宁、喀什和库尔勒 4 个机场为中心，在全疆建设 30 个通勤机场。到 2030 年，民用航空将覆盖整个新疆，打造出 6 小时通达全国主要城市的生活圈。	估算“十二五”期间，机场建设每亿元投资对土工膜的需求金额约为 70-90 万元，折合 50-60 吨。	估算“十二五”期间，机场建设每亿元投资对 XPS 的需求金额约为 23-32 万元，折合 15-20 吨。

现代交通建设已经广泛使用土工膜类防渗材料。根据《土工合成材料应用技术规范》(GB50290-98)、《铁路路基土工合成材料应用设计规范》(TB10118-2008、J532-2006)、《铁路路基设计规范》、《铁路路基工程施工质量验收标准》、《公路土工合成材料应用技术规范》(JTJ/T019-98)、《公路软土地基路堤设计与施工技术规范》、《公路沥青路面设计规范》、《公路水泥混凝土路面设计规范》等铁道部、交通部颁布的设计、施工规范文件，土工防渗材料可用于涉及交通领域的公路、铁路、民航机场建设等多个领域的施工建设。其中，在铁路建设方面，土工防渗材料可用于铁路基床加固、隔离防渗、反滤挡土、路基防护、整治有线基床翻浆

冒泥病害等建设施工领域，具有加强基床稳固、改善排水条件、防止冻害、防止地表水下渗、防止盐渍土破坏路基等作用。在公路建设方面，土工防渗材料可用于路堤加筋、边坡防护、滤水挡土、防渗防裂等设计施工中，具有保持路基稳定、防治地基翻浆冒泥、防止季节性冻融翻浆破裂等作用。在民航建设方面，由于土工防渗材料具有防渗、隔离、加筋、过滤与排水、防护的功能，可被应用到民航机场建设工程中，防止机场道面受降雨与蒸发的不平衡、昼夜温差及冰冻的影响导致鼓胀变形、破裂等损害。

由于新疆自然条件所限，施工过程中时常会遇到盐碱滩、地下水位较高的融冻地段以及高寒地段，都需要重型、超重型 XPS 挤塑板作路基抗冻防护并用复合土工膜做防渗保护。根据《铁路路基土工合成材料应用技术规范》、《土工合成材料应用技术规范》等规范要求，XPS 聚苯乙烯泡沫被使用在公路、铁路、机场道路的地基基础有防冻、防裂、抗压、保温防护的设计及施工要求中。

图 6-11：“十二五”期间新疆交通运输业土工膜分行业年均需求分布示意



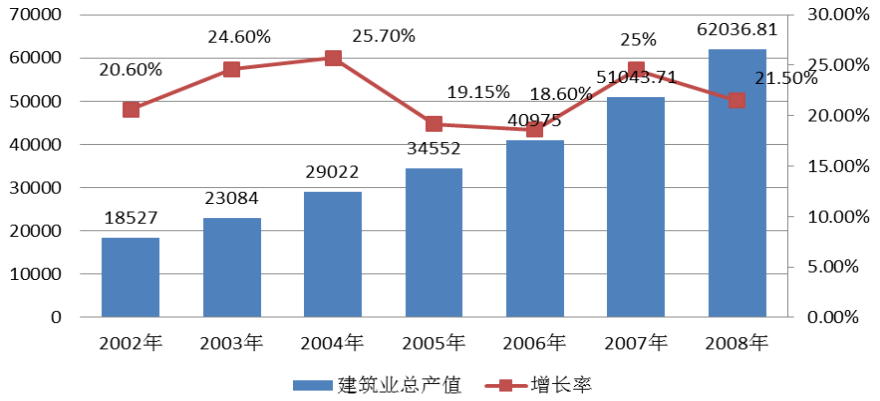
资料来源：新疆塑料协会

根据新疆塑料协会的预测，“十二五”期间新疆地区交通运输业土工膜类防渗材料年需求量近 4－4.5 万吨，公路、铁路、机场用超重型 XPS 挤塑板等节能保温材料年需求量预计将超过 5,000 吨。

③建筑

建筑业发展速度与固定资产投资增速密切相关。2002 年至 2008 年，随着我国经济迅速发展，全社会固定资产投资增长强劲，建筑业总产值年均复合增长率超过 20%。

图 6-12：我国建筑业总产值及增长速度示意图 单位：万元



资料来源：《中国统计年鉴（2009）》，国家统计局

建筑保温节能是国家节能减排的重点领域。国家发改委能源项目中心数据显示，我国外墙单位建筑面积的耗能量是发达国家的 4－5 倍，屋顶单位建筑面积耗能量是发达国家的 2.5 倍，单位建筑面积的采暖和空调负荷是发达国家的 2－3 倍左右。按建设部颁布的建筑节能设计标准，现有达标建筑仅 0.7%。“十二五”期间，我国各类新建建筑要实现节能 50%和 65%的目标。旧建筑中的 50%须进行节能改造，改造量达 80 亿 m^2。按照建筑节能标准要求，XPS 挤塑板等建筑保温材料市场将持续快速发展。

根据新疆塑料协会的测算：2010 年，新疆全疆新增建筑和既有建筑保温节能改造面积预计将超过 5,455 万 m^2，其中，XPS 挤塑板在外墙保温材料类产品中的使用率约为 25%，按照 35kg/m^3 的容重计算，使用量约为 21.48 万 m^3（折合 7,518 吨）。“十二五”期间，全疆建筑业 XPS 挤塑板年均需求量将达到约 2.25 万吨。新疆地区新增建筑和既有建筑节能改造使用 XPS 挤塑板测算如下表所示：

表 6-4

项 目		2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
建筑面积（万 m^2）		5,455	6,273	7,214	8,296	9,541	10,972
保温面积（m^2,1：0.5 计）		2,728	3,137	3,607	4,148	4,770	5,486
XPS 挤塑板用量	体积(万 m^3)	21.48	31.05	43.56	59.73	80.50	106.98
	重量（吨）	7,518	10,868	15,245	20,907	28,175	37,442

数据来源：新疆塑料协会

④设施农业

设施农业作为现代农业的一种重要形式，通过集中土地、资金、技术和劳动力等要素，在环境相对可控的条件下进行生产，在一定程度上克服了气候、季节、地区等限制因素，是今后解决我国人口增加和食物短缺矛盾的有效途径。目前，我国设施农业已进入快速成长阶段。但与发达国家相比，我国 90%以上的设施农业仍使用草帘、棉毡保温被、棉保温被等简易型设施，仅具简单的防雨、保温功能，抗御自然灾害能力差，保温、采光性能差，不便于机械操作。

根据农业部规划设计研究院的不完全统计，截至 2008 年底，我国设施农业已发展到 222.57 万公顷，其中东北、西北、华北等冬季寒冷地区设施农业面积为 173.97 万公顷，占全国总面积的 78%。作为现代农业的具体体现和我国调整农业产业结构的重要选择，设施农业发展是实现农业现代化的重要任务。随着我国土地资源、水资源、能源资源以及人力资源的不断紧张，设施农业在我国具有广阔的发展前景和市场潜力。

根据《新疆维吾尔自治区“十一五”设施农业发展规划》，到 2010 年新疆地区设施农业总面积将达到 100 万亩。其中，南疆地区 60 万亩，以日光节能温室为主；东疆地区 15 万亩，温室和拱棚兼顾发展；北疆地区 25 万亩，在逆温带山区可适度发展日光节能温室。公司预测，2010－2015 年间新疆地区农用保温材料需求量将达到 39,000 万 m^2，分年度需求预测如下表所示：

表 6-5：2010 年－2015 期间每年新增设施农业面积及农用保温材料需求预测

年 份	2010	2011	2012	2013	2014	2015
设施农业规划面积（万亩）	100	110	120	130	140	150
新增设施农业面积（万亩）	15	10	10	10	10	10
新增设施农业面积(万 m^2)	10,000	6,667	6,667	6,667	6,667	6,667
农用保温材料需求量预测（万 m^2）	9,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000

资料来源：《新疆维吾尔自治区“十一五”设施农业发展规划》、公司预测

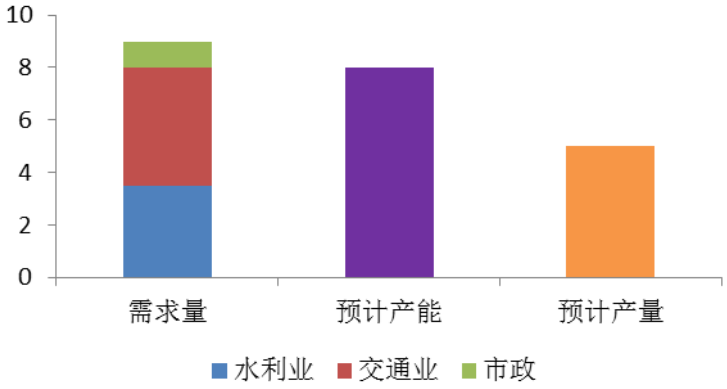
2、新型建材产品供给情况

尽管国内土工防渗材料、节能保温材料生产厂商数量众多，但具备自主研发能力、规模生产能力、品种系列齐全的企业较少，能够为下游行业提供齐全配套产品、综合解决方案和完善技术服务的企业更少。

据新疆塑料协会的调查，目前新疆地区拟新建土工膜类防渗材料生产线 4 条，新增生产能力近 4 万吨/年。在新增产能全部达产后，新疆地区土工膜类防

渗材料每年产能近 8 万吨，实际产量每年约 5 万吨。在不考虑追加投资的前提下，“十二五”期间新疆地区土工防渗材料年均需求与区域内已建和新建产能对比如下图所示：

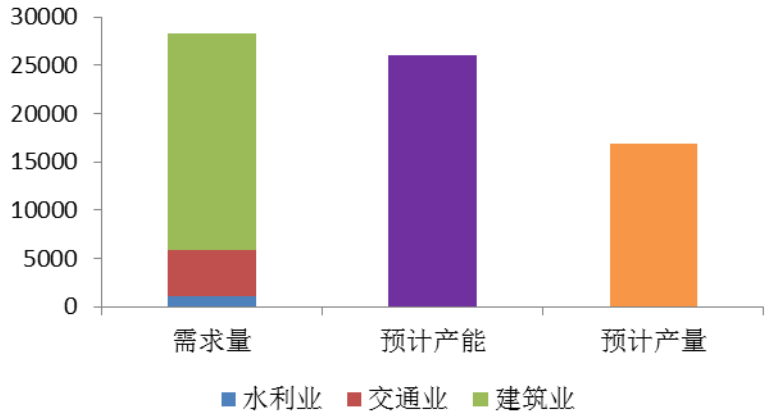
图 6-13：土工防渗材料“十二五”期间年度需求量与已建及新建产能对比示意 单位：万吨



数据来源：新疆塑料协会

据新疆塑料协会的调查，目前疆内拟新建的 XPS 挤塑板项目约 5 个，到 2015 年将新增生产线 10－15 条，新增产能 20－25 万 m^3/年。拟建项目全部达产后，新疆地区 XPS 挤塑板产能将达到约 65 万 m^3/年，按照 40kg/m^3 的平均容重计算，约合 2.6 万吨/年。在不考虑追加投资的前提下，“十二五”期间新疆地区 XPS 挤塑板年均需求与已建及新建产能对比如下图所示：

图 6-14 XPS 挤塑板“十二五”期间年度平均需求量与已建及新建产能对比示意 单位：吨



数据来源：新疆塑料协会，新疆国际工程咨询中心

目前，土工防渗及节能保温材料行业整体呈现低端市场局部过剩，中高端市场供不应求的格局。同时，由于国内土工防渗材料、节能保温材料产能分布不均

衡，未来也将呈现东中部地区供大于求，西部地区供不应求的状态。

（四）行业利润水平及变动情况

土工防渗材料和节能保温材料行业是随着人类对环境保护要求的提高而不断发展的朝阳产业，因此行业的利润水平较一般的加工行业要高，行业的毛利率一般在 10－20%之间。同时，由于土工防渗材料、节能保温材料不同生产企业的创新能力、技术水平、规模和产品品种等存在差异，少数技术开发能力较强、产品齐全、生产规模较大的企业，能达到 20%以上的毛利率。

从长远来看，随着新疆地区基础设施投资力度的不断加大，建筑环保要求的不断提高，一些生产规模小、技术落后、品种单一的企业利润率将逐年下降，市场份额将向少数研发能力强、具有规模经济效益，可以提供完善的产品技术的企业集中，其利润率有望保持在较高水平。

公司凭借较强的自主创新能力和较高的生产技术水平，主营业务综合毛利率在行业内保持了较高水平，土工防渗材料和 XPS 挤塑板产品毛利率均达到 20%以上。

（五）行业发展的有利因素与不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策的大力支持

建设资源节约型、环境友好型社会和实现可持续发展是我国走新型工业化发展道路的方向和目标。为此，国家以立法形式确立了鼓励发展新型建材行业的产业政策，先后出台了《中华人民共和国节约能源法》、《国务院关于加强节能工作的决定》、《认真组织落实“十一五”规划纲要》、《关于新建居住建筑严格执行节能设计标准的通知》及《中国节水技术政策大纲》等国家政策文件，大力支持发展节水防渗、节能保温工业，增加对水利设施、住宅节能保温改造等领域的投入，并在税收等政策上支持新型建材产品的生产和销售。《财政部国家税务总局关于部分资源利用及其它产品增值税政策问题的通知》规定各地方政府对本地区符合国家资源综合利用鼓励和扶持政策的资源综合利用工艺、技术或产品进行认定，

对符合认定的企业给与产品增值税减免等优惠。

国家从产业政策上支持和鼓励新型建材行业的发展，公司的产品和技术属于国家支持和鼓励发展的范畴。国家发改委《产业结构调整指导目录(2005 年本)》和《产业结构调整指导目录（2007 年本）》（征求意见稿）中都将“水利工程用土工合成材料及新型材料开发制造”和“新型节能环保墙体材料、防水材料”列为鼓励类项目。住房和城乡建设部发布的《建设事业“十一五”重点推广技术领域》要求重点推广：墙体、屋面、楼（地）面、建筑门窗、建筑幕墙保温隔热技术，建筑遮阳技术和新型节能建筑体系；轻质高强建筑材料，新型复合建筑材料与制品。

（2）广阔的行业发展空间

随着城市化进程的不断加快，新型建材在工业、农业、水利、建筑等多个领域得到越来越多的应用。作为新型建材重要组成部分的土工防渗材料和节能保温材料的国内市场需求不断提高，应用领域不断扩展，但与发达国家相比，国内人均消费量尚低于其平均水平，未来市场空间广阔。

近年来，节能环保意识深入人心，国家对节水防渗、节能保温等方面的性能和适用范围要求逐渐提高。新疆地区已将加强生态环境建设作为未来的重点工作之一，以“环保优先，生态立区”作为基本发展理念，将采取更有力的措施保护生态环境。为此，国家将大力支持现有建筑的节能改造和水利设施的节水防渗，这都将促进新型建材行业的快速发展，同时也给高端土工防渗产品和节能保温产品带来更为广阔的市场空间。

（3）提倡建设环境友好型社会为行业升级提供了契机

2006 年初，我国公布“十一五”国民经济与社会发展规划，明确了定量的节能减排目标，并界定为约束性指标。这些目标规定，2010 年单位 GDP 能耗比 2005 年降低 20%，主要污染物二氧化硫（SO_2）、化学需氧量（COD）同比在绝对量上下降 10%。在 2009 年 12 月召开的哥本哈根会议上，我国已经向国际社会庄严承诺：到 2020 年，二氧化碳的排放比 2005 年下降 40%－45%，并提出建设资源节约型、环境友好型社会的目标。

上述具体的实施目标对我国社会节能减排提出了更高、更紧迫的要求，这一

方面产生了短期内对防渗、保温材料适用范围的巨大需求，另一方面也要求产品性能和技术水平相应提升，为本行业提供了巨大的市场机遇与发展空间的同时，也为具备国际先进水平、拥有自主知识产权和持续创新能力的企业提供了做大做强的契机，有利于新型建材行业的快速升级，实现健康发展。

（4）国家扩大内需政策将拉动行业快速发展

根据 2008 年中央经济工作会议后出台的进一步扩大内需促进经济增长的十项措施，将加快保障性安居工程、加快农村基础设施建设、加快铁路、公路、机场等重要交通设施建设并支持生态环境工程建设，促进经济平稳较快增长。随着国家一系列经济振兴计划的出台以及我国城市化进程的深化，我国经济增长的趋势将得到延续，水利、农业、交通运输业、建筑业、市政工程等设施投资仍将保持较大力度，新型建材行业面临着良好的发展机遇，土工防渗材料和节能保温材料的需求亦将随之持续增加。

2、不利因素

影响公司所处行业发展的不利因素包括：

（1）行业处于低水平无序竞争状态

土工防渗材料行业和节能保温材料行业整体均处于低水平的无序竞争状态。企业规模普遍小而分散，行业集中度低。由于规模小，缺少现代管理手段和技术研发能力，生产经营管理处于低水平运行，产品和服务质量缺乏保障，影响了整个行业的形象和发展升级。

（2）技术人才匮乏、研发创新能力不足

技术人才匮乏、研发创新能力与工艺技术积累不足是国内土工防渗材料、节能保温材料行业进一步发展的瓶颈。由于日本三菱重工、美国杜邦等跨国公司对超临界气体发泡或土工膜表面糙化等核心技术设置壁垒，以及国内企业自身研发创新经验和工艺技术积累不足，造成了行业高端产品的开发和生产均受到技术创新能力及工艺技术实力的限制。

（六）行业技术水平和发展趋势

1、土工防渗材料

土工合成材料的雏形最早可追溯到二十世纪初叶美国公路部门在棉布上洒沥青而制成的材料，50 年代初，美国垦务局采用聚氯乙烯土工膜作防渗衬砌，目前已在全球得到推广应用。土工防渗材料在我国的应用始于 20 世纪 60 年代中期，至 20 世纪 90 年代末期，土工膜开始在一些大型国家重点工程中得以应用。土工膜行业的发展变化趋势主要体现在其工艺技术的提高和施工应用方面：

工艺技术发展趋势包括：（1）进一步提高土工膜性能和强度，开发使用寿命在百年以上的土工防渗材料；（2）研制适用特殊要求和物理特性的土工防渗材料；（3）拓展土工防渗材料的应用领域。

我国对于土工防渗材料工艺技术的研发重点主要是围绕施工过程中的技术难题展开，重点是糙化土工膜的研发应用。糙化土工膜生产工艺主要有熔融聚乙烯辊压糙化、发泡剂糙化、凹凸辊压糙化和高压氮气糙化等四种。其中，高压氮气糙化土工膜工艺具有一次加工成型、投资小效率高、产品糙化度和糙面强度高、减少土石方挖运量、降低工程造价等诸多优势，成为土工膜工艺技术的研发重点。

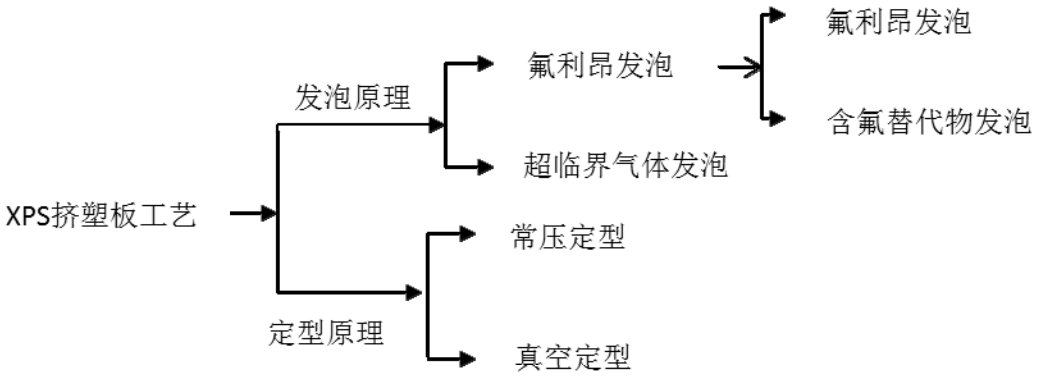
土工防渗材料的施工应用技术发展趋势主要包括：（1）混凝土坝粘贴区域处理：在不放空水库或部分放空水库的情况下，完成土工防渗材料的粘贴；在土工防渗材料下方，设置排气系统，以防水库表面浮游的冰面刺坏土工防渗材料。（2）隧道防渗：逐步开发使用寿命在一百年以上的土工防渗材料，以抵御隧道周围的不利环境；设置封闭的排水系统，将隧道中的水导入设在隧道底脚的排水口。（3）垃圾场的衬砌系统：目前世界上 58%的有害物品弃置场和 14%的城市垃圾弃置场要求采用双层衬砌系统，尽管这种系统提供了长期的封闭，但不是永久性的。如何创建永久性的弃置场，在渗漏液循环的同时，进行开采式处理，弃置物可以在一定的时间内被开采，使得衬砌系统被监测、修理及更换，成为未来发展的方向。

2、节能保温材料－XPS 挤塑板

XPS 挤塑板生产加工技术在二十世纪四十年代由国外企业开发成功，产品以其特有的优异持久的隔热功能、独特的抗水蒸汽渗透性、极高的抗压强度、便捷

的施工安装，目前在世界上得到广泛的使用。XPS 挤塑板的加工制造按照发泡原理和定型原理的不同区分，主要成型方法如下图所示：

图 6-15 XPS 挤塑板加工工艺演变示意图



目前国内 XPS 挤塑板生产企业普遍采用含氟替代品发泡工艺生产 XPS。由于此类发泡工艺使用材料对臭氧层存在较大危害，按照《蒙特利尔公约》的要求，允许我国在内的发展中国家使用此类过渡性产品至 2030 年。国内生产企业主要把绿色发泡工艺、以及真空定型作为研发的主要方向。目前国际上仅有美国陶氏化学、日本三菱重工、德国贝尔斯托夫公司等少数几个企业成功开发了超临界气体微孔发泡成型技术。该工艺不仅符合环保的要求，且生产成本远低于氟利昂发泡工艺，具有价格优势，但对此类技术转让设置壁垒。

公司目前已经完全掌握超临界 CO_2 替代氟利昂发泡生产 XPS 工艺技术，并正在申请发明专利，在国内处于领先地位。本次募集资金将部分用于公司现有 XPS 挤塑板生产线的技术改造和新建，为实现超临界 CO_2 替代氟利昂发泡生产 XPS 工艺技术的大规模推广奠定基础。

（七）发行人所处行业的经营模式

目前新型建材行业内多数企业采取代工模式的“订单生产”，少数企业开始尝试在高端市场向“定制生产”模式过渡，这两种模式的比较如下：

表 6-6

项 目	定制生产	订单生产
产品适应性	强调产品的独特适应性，最大程度适应客户施工条件与环境	根据客户订单要求生产产品

项 目	定制生产	订单生产
客户需求的满意程度	参照客户需求，并针对工程现实条件向客户提供改进建议	客户根据自身使用环境及原有产品使用经验下达订单，产品满足订单要求
产品价格	因包含定制服务，价格略高	售价必须具有竞争力
产品使用寿命	更好的按照工程情况设计安装，使用寿命更长	基本符合客户要求
对客户价值的提升	通过节约总体成本而为客户创造更多价值	满足订单要求，为客户创造价值
客户忠诚度	客户忠诚度较高	产品差异越小，客户忠诚度越低
对产品生产及铺设要求	较高，需具备针对工程具体施工情况，提出具体解决方案并付诸实施的能力	一般，满足订单生产要求即可

“定制生产”是根据特定客户的具体作业环境或其他特殊要求，进行勘测、设计、研发、生产、安装和相应配套服务，全面满足客户对产品和服务标准的需求，对企业的业务管理体系、技术能力以及客户本身的采购管理水平要求较高。

公司为大型项目提供的土工防渗材料以及部分高端节能保温产品如大型水库现浇砼大坝高压闭孔板，已经逐步过渡为“定制生产”模式，公司营销部、总调度室、技术中心和生产部门均参与投标方案的制作，将产品定制设计纳入早期投标过程；中标后，公司、工程承包方和工程发包方进行方案细节磋商，度身定制产品配方和设计方案，根据客户的不同需求提供个性化服务，确定后由生产部门生产；产品交付安装使用后，由营销部、总调度室和售后服务部进行跟踪和建档，定期进行售后满意度调查。因此，公司大额销售具有显著的定制化特征。

公司在新疆额尔齐斯河流域开发工程建设管理局大型水利工程及克孜加尔水库，中石油在土库曼斯坦的石油、天然气开发项目，喀腊塑克水库坝体保温工程等多个大型工程项目中采用“定制生产”的经营模式，取得了良好的经济效益与市场影响，客户满意度达到 100%。

（八）发行人所处行业的周期性、季节性和区域性

1、周期性

新型建材行业与国民经济发展息息相关，与建筑行业的运行周期基本一致。宏观经济政策调整将直接影响到新型建材产品需求与该行业的发展。我国经济近年来一直以较快速度发展，基础设施建设投资力度持续增加，同时随着环保力度

的加强，新型建材行业作为国家鼓励行业，未来将保持快速发展。

此外，公司目标市场集中于新疆地区，受益于国家西部大开发政策和新疆跨越式发展推进的有利政策，公司也面临着跨越式发展的宝贵机遇，将在一定程度上弱化本公司经营的周期性特征。

2、季节性

每年的 11 月开始至次年 3 月，新疆地区进入高寒期，建筑工程停止施工，对土工防渗材料和 XPS 挤塑板的需求大幅萎缩，因此该期间当地企业产品生产和销售基本均处于停顿状态；3 月后建筑施工逐步恢复，土工防渗材料、XPS 挤塑板销量逐步增长；4－10 月为销售旺季。市场需求的季节性波动使公司的经营业绩和财务状况也呈现季节性波动特征。随着农用保温材料产销量逐步提升，公司经营业绩和财务状况基于原有产品的季节性波动将明显弱化。

3、区域性

根据公司估算，防渗材料和节能保温材料由于体积大、重量轻、单位售价较低等特征，产品的经济销售半径通常在 2,000 公里以内，具有显著的区域性特征。

公司是新疆地区最大的土工防渗材料和节能保温材料专业生产商，2008 年、2009 年和 2010 年，公司在新疆地区的产品销售收入占销售收入总额的比例分别为 99.56%、99.26%和 98.90%。未来公司将在确保新疆市场领先地位的前提下，通过跨区销售、异地设厂、技术输出、合资生产等途径实施区外市场开拓，缓解对地区市场的依赖。

（九）发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性

公司产品的主要原材料为石油化工产品，其中土工防渗产品、农用保温材料主要的原材料是聚乙烯，XPS 挤塑板的主要原材料是聚苯乙烯，原材料在生产成本中所占比重在 80%以上。

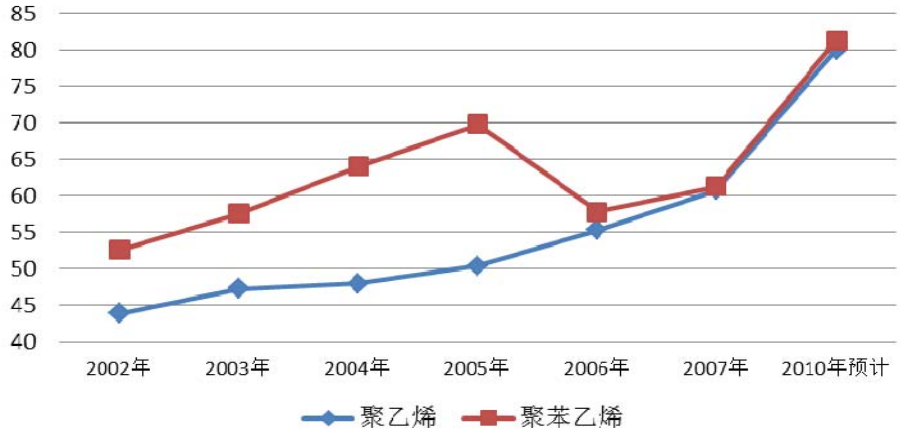
公司产品主要服务于水利、交通、建筑、市政、现代农业等行业，均为关系国计民生的基础行业。

1、上游行业发展状况及其对本行业的影响

聚乙烯是在石油裂解中提取的乙烯单体经过聚合制成的一种热塑性树脂。聚苯乙烯是指由苯乙烯单体经自由基缩聚反应合成的聚合物，是一种无色透明的热塑性塑料，其供求变化和价格波动对土工防渗、节能保温产品生产成本有着较大影响。

国内聚乙烯、聚苯乙烯生产长期以来无法满足市场飞速增长的需求，“十五”以来，石化工业发展迅猛。根据中国塑料协会的预测，“十一五”末国内聚乙烯产能可达 1,780 万吨/年，聚苯乙烯产能将达到 350 万吨左右，预计国内产能自给率将大大提升，有利于公司原料采购成本的稳定。

图 6-16：国内聚乙烯、聚苯乙烯自给率变动情况示意图 单位：%



数据来源：中国塑料加工工业协会

2、下游行业发展状况及其对本行业的影响

超过 90%的土工防渗材料、节能保温材料用于水利、交通、建筑、市政、现代农业等五个行业，这些行业的景气程度与土工防渗材料、节能保温材料行业的发展息息相关。由于新疆地区干旱缺水、气候寒冷，大型水利枢纽、水利基础设施、设施农业灌溉工程必须进行防渗和防融冻破坏处理，对土工防渗材料和节能保温材料都有较大需求；此外，由于国内建筑行业节能标准正处于普及 50%标准向 65%标准提升的进程，也将带动 XPS 挤塑板为代表的建筑节能保温材料市场随之快速发展。

四、公司在行业中的竞争地位

（一）市场占有率及未来变化趋势

由于新型建材产品销售市场的区域性和产能限制，公司产品的目标市场集中于新疆及周边地区。报告期内，公司产品在区域市场处于领先地位，市场影响力稳步提升。

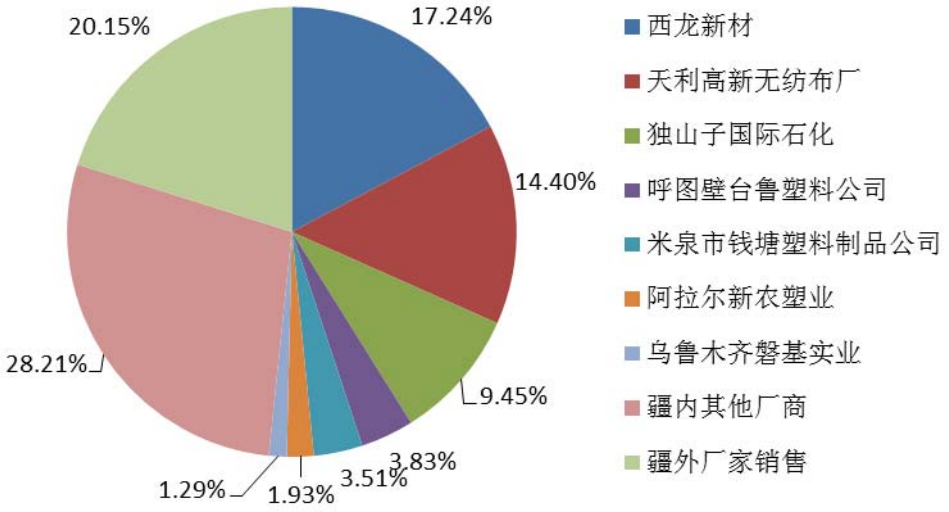
保荐机构认为，在现有技术水平下土工防渗材料、XPS 挤塑板体积大、重量轻、单位售价低的物理及经济特性难以在短期内改变，新疆地区地域广阔，地理气候和自然环境差异较大，受产品运输要求、施工工法、产品技术特性等方面的影响，公司土工防渗材料、XPS 挤塑板产品的区域性特征将得以延续。同时，得益于公司已有的研发、技术以及市场开拓优势，在新疆地区跨越式发展的良好历史机遇下，公司区域市场领头羊的竞争地位将更加稳固，持续盈利能力有望长期保持。

1、土工膜类防渗材料

根据新疆塑料协会的不完全统计，新疆地区纳入统计的土工防渗材料主要生产企业有 8 家，其中中国石油乌鲁木齐石化公司报告期内未生产销售。此外，还有部分中小企业未纳入统计。同时，由于运距较短，南疆地区存在部分周边省份生产的土工防渗材料。根据新疆塑料协会的统计，2009 年新疆地区土工防渗材料的实际用量为 2.48 万吨。

得益于对下游行业重点客户的深度开发以及市场品牌优势的逐步体现，报告期内公司土工防渗材料系列产品在新疆地区的市场地位不断提高，区域市场占有率已从 2008 年的 13.54%提升至 2009 年的 17.24%，位列区域同业第一位。2009 年新疆地区土工膜类防渗材料市场占有率对比如下图所示：

图 6-17：2009 年新疆地区土工防渗材料市场占有率对比示意图



数据来源：新疆塑料协会

随着公司募集资金运用项目新型防渗工程材料项目的完成，公司土工防渗材料产品实际产能将显著提升，现有产品结构和设备利用率得以优化，在新疆土工防渗材料市场的领先地位将进一步巩固提升。

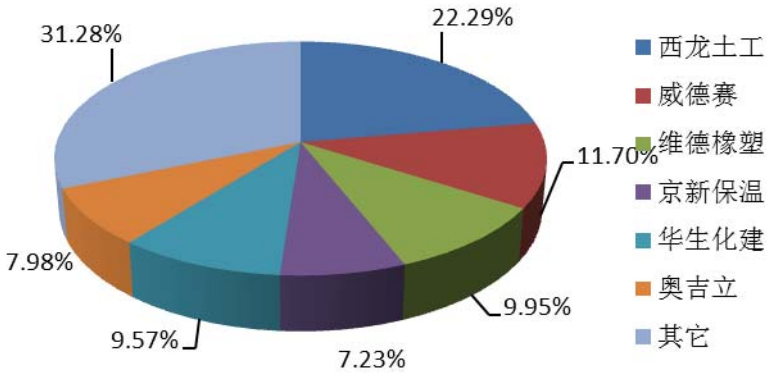
2、节能保温材料

（1）XPS 挤塑板

根据新疆塑料协会的不完全统计，新疆地区纳入统计的 XPS 挤塑板主要生产企业有 8 家。根据新疆塑料协会的统计，2009 年新疆地区 XPS 挤塑板的实际用量约为 18.80 万 m^3，折合约 9,400 吨。

得益于市场品牌优势和技术优势的逐步体现，报告期内公司 XPS 挤塑板产品在新疆地区的市场占有率均列第一位，但受产能限制，公司的市场占有率已从 2008 年的 26.38%降至 2009 年的 22.29%。公司未来市场地位的稳固亟待产能的进一步扩大。2009 年新疆地区 XPS 挤塑板生产企业产量对比情况如下图：

图 6-18：2009 年 XPS 挤塑板新疆地区市场占有率情况示意图



数据来源：新疆塑料协会

随着公司募集资金运用项目超临界 CO_2 替代氟利昂发泡技术改造项目的完成，公司产品竞争力将进一步提升，市场领先地位有望更加稳固。

（2）农用保温材料

报告期间，公司根据新疆地区设施农业快速发展的现实需求，于 2009 年推出农用保温材料，并参与制订了该产品的新疆地区行业标准。目前，新疆地区具有规模生产能力的竞争对手仅有天利高新无纺布厂，公司在区域市场处于优势地位。受产能限制，公司产品目前仅供吐鲁番市现代设施农业建设配套生产，尚未在其他地区销售。

（二）主要竞争对手情况

目前，土工防渗材料和 XPS 挤塑板生产企业主要分布在内地，其生产规模较新疆地区同类企业有显著优势。但由于土工防渗材料和 XPS 挤塑板销售具有明显的区域性特征，因此内地厂商与新疆地区厂商之间尚无法直接竞争。公司在新疆地区土工防渗材料和 XPS 挤塑板竞争对手基本情况如下表所示：

表 6-7

产品类别	公司名称	主要市场	2009 年产能
土工防渗材料	西龙新材	新疆市场	0.75 万吨
	新疆天利高新股份有限公司无纺布厂	新疆市场	0.70 万吨
	新疆独山子国际石化有限公司	新疆市场	0.84 万吨

产品类别	公司名称	主要市场	2009 年产能
	呼图壁台鲁塑料有限公司	新疆市场	0.21 万吨
	米泉市钱塘塑料制品有限公司	新疆市场	0.21 万吨
	阿拉尔新农塑业有限公司	新疆市场	0.21 万吨
	乌鲁木齐磐基实业有限公司	新疆市场	0.21 万吨
XPS 挤塑板	西龙新材	新疆市场	6 万 m^3
	新疆威德赛塑业有限公司	新疆市场	3 万 m^3
	克拉玛依市维德橡塑制品有限公司	新疆市场	3 万 m^3
	新疆华生化学建材新技术开发有限公司	新疆市场	6 万 m^3
	新疆城建奥吉立化工有限公司	新疆市场	5 万 m^3

上表中统计的生产企业都已形成一定生产规模，并且在新疆市场内具备较大影响力。

其中，天利高新无纺布厂在土工膜和农用保温材料领域与公司存在直接及潜在竞争关系。天利高新无纺布厂为天利高新的全资子公司，具有 7,000 吨/年的土工布、土工膜系列产品生产能力。新疆塑料协会数据显示，天利高新无纺布厂 2009 年土工膜实际产销量为 3,575 吨，市场占有率为 14.40%，仅次于本公司，为公司平面土工膜、复合土工膜的主要竞争对手。同时，新疆地区目前仅有公司与天利高新无纺布厂具有大规模生产农用保温材料的能力，但由于公司是新疆地区行业标准的主要制订者，具有研究、技术和市场先发的综合优势，在未来市场竞争中有望继续保持领先地位。

在 XPS 挤塑板方面，新疆地区西龙新材、新疆威德赛塑业有限公司、克拉玛依市维德橡塑制品有限公司等八家主要生产企业共拥有 XPS 挤塑板生产线 12 条，年产能约 33 万 m^3。由于季节性因素，新疆地区 XPS 挤塑板生产企业产能利用率较低，部分企业，如新疆天山建材（集团）有限责任公司、乌鲁木齐联合恒利建筑节能工程技术有限公司处于停产状态。相比区域竞争企业，公司产品主要目标市场瞄准大型工程和高档建筑等高端市场，占据了区域市场领先地位。

同时，部分内地企业产能较大，远超过本公司产能，但由于产品区域性特征限制，目前与公司不存在直接竞争，其基本情况如下表所示：

表 6-8

产品类别	公司名称	主要市场	2009 年产能
土工防渗材料	西龙新材	新疆市场	0.75 万吨
	山东三塑集团有限公司	内地市场	3.5 万吨
	山东宏祥化纤集团	内地市场	1.5-2 万吨
	天津森荣化工有限公司	内地市场	1.5 万吨
	北京华盾雪花塑料集团有限公司	内地市场	2 万吨
	淄博天鹤塑胶有限公司	内地市场	1 万吨
XPS 挤塑板	西龙新材	新疆市场	6 万 m^3
	欧文斯科宁公司	内地市场	国内 6 万 m^3
	上海上福塑料制品有限公司	内地市场	12 万 m^3
	北京京东广兴建材有限公司	内地市场	200 万 m^3
	北京鼎盛新元环保装饰技术开发有限公司	内地市场	40 万 m^3
	格特保温材料有限公司	内地市场	90 万 m^3
	陕西格纳森新型建材有限公司	内地市场	12 万 m^3

数据来源：新疆塑料协会

根据新疆塑料协会调查，国内 XPS 挤塑板生产企业普遍采用含氟化合物作为发泡剂生产 XPS 挤塑板；土工防渗材料产品生产企业也主要是在花色品种、突出某些性能特点等方面进行研发，如公司的糙化土工膜、内地部分企业增加复合土工膜的膜、布复合层数等。

目前与公司生产工艺技术或产品存在潜在竞争关系的主要内地企业如下：

南京法宁格节能科技有限公司是一家研究开发 XPS 生产设备的企业，具备研发挤塑生产设备的技术条件，专业从事挤塑发泡生产线制造、泡沫回收装置等各种模具的开发及整形装置的研制。该公司拥有真空线生产技术和 CO_2 发泡技术，并就“二氧化碳组合发泡剂及其制备方法”申请了发明专利，如该公司对自有技术对外转让，将可能与公司正在申请发明专利的“超临界二氧化碳发泡绝热用挤塑聚苯乙烯泡沫塑料生产方法”存在潜在竞争。

淄博天鹤塑胶有限公司是国内大型塑料制品加工企业之一，注册资本 5,587 万元，以生产农用棚膜、地膜、热缩膜等为主，年加工能力 8 万吨。淄博天鹤塑胶有限公司采用在平面土工膜的基础上进行喷涂材料制造糙面柔软型土工膜，与公司糙化土工膜产品存在潜在市场竞争，但由于销售半径限制，短期内不会与公

司产生直接竞争。

与竞争对手相比，公司凭借优异的产品性能、稳定的质量控制能力以及丰富的服务经验已领先于新疆及周边地区的市场竞争对手，并成功向多个国家级重点项目批量供应产品，已经具有了明显的品牌优势和市场优势。公司自主研发的“超临界二氧化碳发泡绝热用挤塑聚苯乙烯泡沫塑料生产方法”、“高压氮气糙化土工膜工艺”已经具备产业化条件，并已在实际生产中成功应用，具有明显的技术优势。

（三）公司的竞争优势

公司自设立以来，秉承“创新谋领先、谨慎求发展”的经营理念，强调以持续创新培育核心竞争力和领先优势。

经过十余年的探索与发展，公司已成为新疆地区最大的土工防渗和节能保温材料专业生产企业，研发投入和产品毛利率始终保持在区域同行业较高水平。公司产品在西北地区同业中享有较高的品牌知名度，工艺技术处于国内领先水平，主要研发成果代表着国内同业相关领域的发展趋势，客户定位高端，表现出较强的盈利能力。随着募集资金项目的实施，公司未来成长空间广阔，将表现出更加显著的市场竞争力和持续盈利能力。公司相信，在新疆地区跨越式发展的背景下，这些优势将使得本公司有别于其他同类企业：

1、区域市场的广阔前景为公司带来的高成长性

新疆地处欧亚大陆中心，幅员辽阔，资源丰富，新疆工作历来在党和国家事业发展全局中具有特殊重要的战略地位。近年来国家日益重视新疆地区的经济建设，2010 年 3 月出台了新一轮全面对口援疆的经济发展政策。2010 年 5 月中央在新疆工作会议指出：新形势下新疆工作的目标任务是“到 2015 年新疆人均地区生产总值达到全国平均水平”、“加强农业综合生产能力建设；推进基础设施建设，加大中央基建投资对交通基础设施建设支持力度，优先安排便民基础设施项目”、“十二五”期间新疆全社会固定资产投资规模将比“十一五”期间翻一番多，预计投资将达到 2.66 万亿元。并提出“十二五”期间新疆地区将实现跨越式发展，基础设施建设、生态环境建设等将成为新疆地区未来阶段的工作重点。

根据新疆塑料协会预计，在“十二五”期间，新疆地区基础设施建设投资力

度将远高于“十一五”同期水平，土工防渗材料、XPS 挤塑板市场需求将保持强劲增长，年均需求量将分别达到约 9 万吨和 2.5-3 万吨，根据近年来产品销售均价计算，期间市场容量将分别超过 50 亿元、25 亿元；同时，根据公司预测，伴随着新疆地区设施农业的建设步伐，新疆地区每年新增设施农业面积将超过 10 万亩，预计每年新增农用保温材料需求约 6,000 万 m^2，期间市场容量将有望达到 25 亿元。广阔的区域市场前景将为公司的持续快速成长奠定坚实基础。公司是新疆地区最大的土工防渗材料、节能保温材料供应商，产品广泛应用于新疆地区重大基础设施建设项目，可切实分享中央投资给新疆带来的市场机遇，实现公司自身的跨越式发展。

2、技术创新和持续创新能力

作为新疆地区最大的土工防渗材料、节能保温材料专业生产企业，公司始终重视自主创新和技术研发，现有专职从事科研技术人员 27 人，占公司职工总人数的 22.13%，具有较强的科研创新能力。2006 年公司技术中心被新疆维吾尔自治区经贸委、新疆国税局、新疆地税局、新疆财政厅、兵团发改委、乌鲁木齐海关共同认定为新疆维吾尔自治区企业技术中心。自 2000 年 10 月起公司已连续 10 年被新疆维吾尔自治区科学技术厅认定为“高新技术企业”，公司也是新疆高新技术企业发展促进会会员。

公司多项产品和技术达到国内领先水平，截至本招股说明书签署日，已获得 6 项国家专利，另有 1 项发明专利申请已获得国家知识产权局受理。公司有 2 项产品被新疆科技厅火炬计划办公室认定为高新技术产品，并通过新疆经贸委等相关部门的新产品鉴定，另有 1 项产品被评为新疆优秀新产品“二等奖”荣誉，3 项技术创新项目被新疆经贸委评为技术创新项目，1 项创新技术被列入新疆重点技术创新项目计划。

公司的核心技术中，自主研发的耐老化超高强度复合土工膜生产技术在各项力学指标、抗渗透性能、耐候性、抗老化性等主要技术指标方面优于国内同类产品，达到国内领先水平；拥有自主知识产权的高压氮气糙化土工膜生产技术，扩展了土工防渗材料的应用领域，解决了土工防渗材料的表面糙化问题；自主研发的超临界 CO_2 替代氟利昂发泡生产 XPS 工艺技术使 XPS 挤塑板阻燃等级由 B_2 级提高到 B_1 级，代表了当今国内高分子发泡工艺领先水平，解决了影响 XPS 行

业生存和发展的重大关键性技术问题，并正在申请发明专利；公司生产的 XPS 超重型挤塑板成功用于新疆地区在建最大的水利工程－喀腊塑克水利枢纽工程的碾压混凝土大坝，该大坝是目前我国纬度最高、温度最低的高寒地区建设的第一座大型碾压混凝土大坝，公司产品使用量约 2 万 m^3，是该产品在水利工程永久保温领域的首次应用。公司是新疆地区农用保温材料的行业标准主要参与制定者，该产品被应用于现代设施农业领域，可有效替代传统保温覆盖材料。

募集资金到位后，公司将扩建技术中心并在 2011 年－2013 年间持续投入研发经费，用于新产品开发和技术储备。未来公司对研发的持续投入将会进一步强化公司的核心竞争力和创新能力。

3、严格的质量控制体系

由于行业进入门槛较低，国内防渗和保温材料生产企业生产管理水平参差不齐，造成产品质量不稳定，严重影响了行业的形象和健康发展。公司自成立以来，一直把产品质量作为企业生存发展的基石，各种产品均建立了高于国家标准要求的企业内控质量标准，产品质量稳定。公司产品历次市场抽检合格率均为 100%，重点工程售后反馈满意度 100%，在市场上享有良好声誉。公司于 1998 年 11 月便已通过 ISO9001 质量管理体系认证，并持续有效；在 2001 年 9 月通过了 ISO14001 环境管理体系认证；2005 年 8 月通过了中国质量认证中心 ISO9001：2000 及 GB/T19001-2000 质量管理体系双标准体系认证，2008 年 8 月、2010 年 8 月继续被认证通过，获颁编号为 00108Q23189R1M/6500 质量管理体系认证证书（有效期至 2011 年 8 月 21 日）。上述认证的获得不仅为公司产品应用领域拓展提供了必要的资质支持，也为公司技术创新转化为现实的生产力、赢得市场和客户认可奠定了坚实的基础。

4、领先的区域市场地位和行业影响力

公司凭借较强的技术研发能力、稳定可靠的产品品质、合理的价格、健全的客户服务体系，获得了新疆市场特别是高端用户的高度认可，已经与新疆地区水利枢纽工程、交通基础设施建设部门建立起长期、稳定的合作关系。截至 2009 年末，公司土工防渗材料类产品和 XPS 挤塑板产品市场占有率排名稳居第一，行业影响力稳步提高。

从公司 1998 年中标“引额济克”引水工程以来，相继中标多个大型工程建设项目，形成了良好的品牌知名度和行业影响力。目前，公司已经与新疆额尔齐斯河流域开发建设管理局、乌鲁木齐海湾胜利石油技术有限公司等水利、交通等行业管理部门或重点客户建立了良好的合作关系，部分客户合作时间已超过 10 年。

公司产品已累计用于上百个大中型工程建设项目，在大型水利建设施工中铺设土工防渗材料超过 4,000 万 m^2，积累了丰富的铺设、焊接施工经验，在土工防渗材料、节能保温材料市场上已树立了较高的品牌知名度和良好的市场形象，为公司长期发展奠定了坚实的基础，赢得了市场先机。

目前公司已完成或正在供货的大型工程项目如下表所示：

表 6-9

项目所处行业	项目名称	供应产品	使用量	供货期	备 注
水 利	北疆引水“635”工程	平面土工膜 复合土工膜	2,100 万 m^2	已完成供货	国家重点引水工程，公司独家供货 9 年（1998－2006 年）
	塔里木河流域一期综合治理工程	平面土工膜 复合土工膜	600 万 m^2	已完成供货	国家重点江河流域治理工程项目，世界银行资助（2000－2003）
	喀腊塑克水库坝体保温工程	XPS 挤塑板	10 万 m^3	2008 年 6 月－2012 年（须根据工程进度要求供货）	于 2008 年 6 月 28 日签订合同，截至 2010 年 12 月 31 日已完成供货 3 万 m^3
	新疆额尔齐斯河流域开发工程建设管理局西水东引工程及克孜加尔水库等西北工程项目	平面土工膜 复合土工膜 XPS 挤塑板	平面土工膜 150 万 m^2 复合土工膜 750 万 m^2 XPS 挤塑板 5 万 m^3	2010 年 6 月－2012 年（供货期三年，须根据工程进度要求供货）	于 2009 年 9 月 26 日签订合同，截至 2010 年 12 月 31 日已完成供货：平面土工膜 1.9 万 m^2、复合土工膜 32.77 万 m^2，XPS 尚未开始供货
交 通	新疆伊犁七十团土地整理项目	土工膜	20 万 m^2	已完成供货	-

项目所处行业	项目名称	供应产品	使用量	供货期	备 注
	哈密市政建设公路工程项目	土工布	10 万 m^2	已完成供货	-
	中石油在土库曼斯坦的石油、天然气的开发项目	土工布 平面土工膜	土工布 228 万 m^2 平面土工膜 110 万 m^2	2009 年 5 月－2011 年 12 月	分别于 2009 年 3 月 26 日和 2009 年 10 月 9 日签订合同，截至 2010 年 12 月 31 日已完成供货土工布 44.8 万 m^2、土工膜 22.568 万 m^2
市 政	乌鲁木齐西山大浦沟垃圾填埋场一、二期环卫工程	平面土工膜 土工布	33 万 m^2	已完成供货（2003、2005、2007 年）	-
	五家渠城建投资环卫垃圾填埋场环卫工程	平面土工膜 土工布	11 万 m^2	已完成供货（2008 年）	-
	塔城环卫垃圾填埋场一、二期工程	平面土工膜 土工布	23 万 m^2	已完成供货（2005、2007 年）	-
	独山子垃圾填埋场	平面土工膜 土工布	10 万 m^2	已完成供货（2009 年）	-
建 筑	喀纳斯风景区项目外墙及屋面保温工程	XPS 挤塑板	10 万 m^3	已完成供货（2005 年）	-

项目所处行业	项目名称	供应产品	使用量	供货期	备 注
设施农业	吐鲁番日光温室保温项目	农用保温材料	1,208.21万 m^2	2009年7月—2010年12月	1、于2009年6月10日和新疆润普公司签订合同，合同量为257.96万 m^2，截至2009年12月31日已全部完成供货； 2、于2010年2月21日和新疆灿洋公司签订合同，供货量477.75万 m^2，截至2010年12月31日已全部完成供货； 3、于2010年7月19日和新疆灿洋公司签订补充合同，供货472.5万 m^2。截至2010年12月31日完成425.46万㎡。

本次募集资金拟投入的糙化土工膜的产业化、超临界 CO_2 发泡工艺生产 XPS 挤塑板技术改造等项目将进一步提高公司在产能和技术水平方面的领先地位，公司的市场地位和影响力也将相应提升。

5、得天独厚的区位优势

公司地处新疆天山北麓的伊犁自治州奎屯市，是新疆地区最大的土工防渗材料和节能保温材料专业供应商，具有得天独厚的区位规模优势。新疆是国家西部大开发战略的龙头省份，天山经济带是新疆经济最发达的地区，在新疆有着举足轻重的影响，是新疆地区建设的重点地区，对公司产品有巨大需求。

6、稳定且富有行业经验的管理层团队

稳定且富有行业经验的管理团队是公司实现跨越式发展的重要基石。公司的核心管理团队从事防渗、保温材料相关行业工作时间平均达 10 年以上，在对于公司业务至关重要的业务运营和财务管理领域拥有丰富的经验，熟悉市场经济规则和现代管理思想；对行业的发展现状和动态有着准确的把握，专业优势明显；

熟悉区域市场，具有较强的市场开拓意识和能力。

长期以来，公司的核心管理团队结构稳定、风格稳健，强调长期可持续发展、注重核心竞争力的提升，并结合公司实际情况在研发、采购、生产、营销、人力资源等方面制定相应制度，形成一套系统的、行之有效的经营管理模式。在日常生产经营中，公司的核心管理团队鼓励创新、注重成本控制，并积极推进对工艺、产品的改良和创新，有效地提高了公司的利润率和盈利能力。优秀的管理团队和先进的管理理念将继续带领公司在激烈的行业竞争中保持优势，有助于公司在本次发行上市后稳步提高经营效率。

7、规范的公司治理

自 2000 年依法整体变更为股份有限公司以来，经过长期运作，本公司及主要股东的董事、监事和高级管理层对与证券市场有关的法律法规、运作规则有着深刻理解，并努力在公司日常运作中予以贯彻实施，在公司管理、业务经营、投资决策、同业竞争处理和关联交易管理等方面保持着良好的记录。

公司已经发展成为产权明晰、股权结构合理、责任明确、管理有序、符合现代企业制度要求的股份制企业。多年来，公司的股东大会、董事会、监事会及管理层一直严格依照有关法律法规各司其职、规范运作。公司股东、管理层及员工之间互相制衡，互相促进，有利于保障全体股东的合法利益，保证了公司持续、独立和稳定的经营。

（四）公司的竞争劣势

1、产能瓶颈有待突破

尽管公司的主要产品在新疆地区具有明显的竞争优势，核心技术和研发能力领先同业，但随着土工防渗材料、节能保温材料市场需求持续增长，近年来公司产能不足的矛盾日益突出。产能瓶颈作为制约公司进一步快速发展和市场拓展的关键问题，亟待解决。随着高压氮气糙化土工膜生产技术、超临界 CO_2 替代氟利昂发泡生产 XPS 工艺等领先技术的产业化应用，公司主要产品产能和性能将得到较大提升，市场地位将进一步巩固。

2、资本实力和企业规模不足

公司主要竞争劣势还体现为资本实力和业务规模的不足，土工防渗材料、节能保温材料行业是资金、技术密集型产业，产品的技术开发和生产均需要大量的资金投入。历史上公司的资金主要来源于股东投入、自身积累及少量银行贷款，融资渠道单一。同时，公司主要服务于大型水利、交通、市政、建筑和设施农业等行业用户，该类客户的付款周期较长，另有质保金的要求。报告期内公司经营规模快速扩大，现有资金规模已不能满足日益增长的市场与客户需求。此外，公司绝对规模较小，抵御外部风险能力仍需提高。公司拟通过此次公开发行股票筹集资金，扩大经营规模、增强实力，以全面提高公司的整体竞争力。

3、不利的生产经营环境

目前公司产品的主要市场集中在新疆地区，虽然公司在新疆区域内具有明显的区位规模优势。但公司的日常生产经营也会受到新疆地区恶劣的自然条件、较长的运输距离等区域特征的限制，造成全年产能利用不均、产品难以直接出疆参与竞争等不利情况；另一方面，新疆过去相对落后的经济水平和闭塞的地理环境限制了市场需求规模；而本地区欠发达的金融市场则制约了企业合理利用财务杠杆的能力。这些因素不仅制约了公司的发展，也是造成疆内企业规模普遍较小的原因。随着中央对新疆地区鼓励支持政策的贯彻落实，以上不利环境有望得到扭转，地区市场面临着快速发展的机遇。

五、公司的主营业务情况

公司的主营业务为土工防渗材料和节能保温材料的研发、生产及销售，其中土工防渗材料主要包括平面土工膜、复合土工膜等产品；节能保温材料主要包括用于建筑保温的 XPS 挤塑板和用于设施农业的农用保温材料。

（一）主要产品及用途

1、土工防渗材料

（1）平面土工膜

平面土工膜是以聚乙烯为主要原材料，通过成型工艺加工而成的膜，具有优异的防水、排水性能和良好物理机械性能，可作为水利、农业节水灌溉、土地沙

漠化治理、城市垃圾填埋设施、地下建筑建设、采矿、道路交通建设等多个领域的防渗漏材料。但因为平面土工膜表面光滑，无法与土石基层和混凝土基层结合紧密，导致在有较大倾角的工程中易发生滑移。

（2）土工布

土工布是以合成纤维为原料、干法成网经针刺加固而成的短纤针刺非织造土工布。具有良好的隔离、排水、加筋、防护等性能，可广泛用于铁路、公路、运动场馆、堤坝、水工建筑、隧洞、沿海滩涂、围垦、环保等工程。

（3）非织造复合土工膜

非织造复合土工膜是以聚乙烯平面土工膜作为防渗基材，与土工布复合而成的土工防渗材料。非织造复合土工膜主要有一布一膜、两布一膜、两布两膜等，除具有土工膜的防渗作用外，土工织物层还起着过滤、排水、加筋、防护、加强的作用。因此可被广泛应用于地下水位较高、有侧排水要求的水利防渗、公路交通、围滩大坝、垃圾填埋等工程领域。复合土工膜是国内土工防渗材料的高端产品，性能优异，但由于其加工是由平面土工膜和土工布复合而成，因此生产成本较高。

2、节能保温材料

（1）XPS 挤塑板

XPS 挤塑板是由聚苯乙烯、多种助剂、发泡剂在挤出机中混合、熔融、加压、混炼后经过模头挤出，压力释放，发泡剂气化形成微小气泡，被包覆在聚苯乙烯膜泡内，冷却定型形成截面均匀、闭孔蜂窝状的板材，具有导热系数低、吸水率低、抗压强度高等特点，被广泛应用于倒置式屋面、外墙保温、屋面保温、渠道、公路、铁路、机场跑道、大坝坝体保温、冷库保温等节能保温工程。目前国内 XPS 挤塑板按容重分类如下表所示：

表 6-10

品 种	密 度（Kg/m^3）	抗压强度（kPa）	应用范围	应用示例
轻型板	30~35	150~350	非承重的保温工程	建筑外墙保温、地板辐射采暖隔热

品 种	密 度（Kg/m³）	抗压强度（kPa）	应用范围	应用示例
重型板	35~50	350~500	一般承重的保温工程	倒置屋面保温防渗、屋顶花园、屋顶停车厂、公路铁路基础隔热、水利引水渠道防熔冻开裂
超重型板	50~60	500~650	特殊承重的保温工程	大型现浇砼防温度应力开裂保温、水库现浇砼大坝用高压闭孔板

（2）农用保温材料

农用保温材料是以涤纶短纤维为主要原料，经梳理、铺网、预刺，再经铺设平面土工膜、包装布包裹缝制成型的农用保温材料，主要应用于现代设施农业中日光节能温室、拱棚等设施的保温覆盖，其使用寿命长、可循环使用，是传统保温覆盖材料草帘、棉毡保温被、棉保温被等的升级替代物。

（二）公司主要产品定位和客户定位

公司主要为大型水利工程、交通基建、高寒地带建筑、沙漠地带水土保持及其防渗工程等大型客户提供技术含量和配套服务要求较高的产品，此类市场具有客户数量集中、规模大、毛利率高、产品技术参数要求严格、施工难度大等特点。近年来，公司逐步研发出适合于新疆地区高、中端市场的产品品种。目前公司产品定位如下表所示：

表 6-11

产品类别	低端市场	中端市场	高端市场
土工防渗材料类	平面土工膜	平面土工膜、土工布、复合土工膜 氮气糙化土工膜（本次募投项目）	平面土工膜、土工布、耐老化超高强复合土工膜
XPS 挤塑板	轻型板	重型板	超重型板/高压闭孔板

公司重型板、超重型板产品已经成功在新疆地区大型水利枢纽工程中应用，应用效果得到相关工程管理部门的认可。根据新疆额尔齐斯河流域开发建设管理局出具的产品使用调查和新疆维吾尔自治区建材非金属产品质量监督检验站出具的新疆额尔齐斯河流域开发建设管理局挤塑板产品检测报告（[2010]新建非质

检第 1155 号）显示，公司生产的超重型 XPS 挤塑板已成功用于新疆地区在建最大的水利工程—喀腊塑克水利枢纽工程的碾压混凝土大坝，该大坝是目前我国在纬度最高、温度最低的高寒地区建设的大型碾压混凝土大坝，是该产品在水利工程永久保温领域的首次应用。公司超重型 XPS 挤塑板的使用结果证明：使用高端 XPS 挤塑板对减缓混凝土散热，减小表面温度梯度，降低内外温差，削减温度应力，防止大坝因温度梯度及干缩等变化而产生裂缝具有明显效果，成为解决高寒地区水利枢纽永久保温的有效途径。

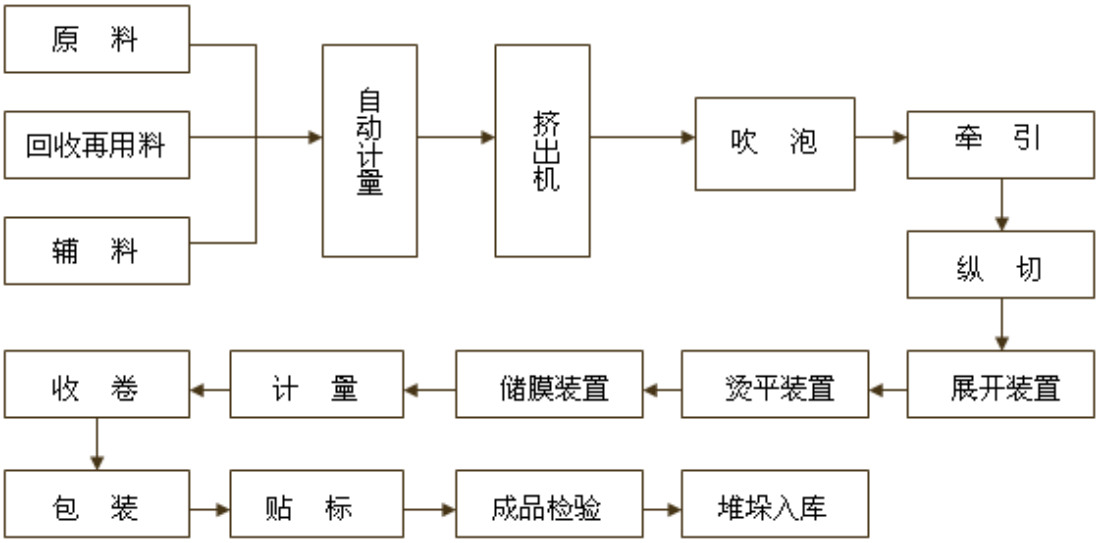
（三）主要产品的工艺流程图

1、土工防渗材料

（1）平面土工膜

平面土工膜是以聚乙烯为原料，添加一定比例的添加剂、碳黑及色母料经挤出机熔融塑化，采用 T 型机头的流延工艺或圆形机头的吹塑工艺等两种方式生产的高分子薄膜产品。吹塑工艺系物料从挤出机的圆形机头挤出，经风冷、压缩空气吹胀、提升牵引、折叠收卷而成，采用该工艺的产品幅度一般为 4－15 米，并通过控制吹胀比和牵引速度，而达到横向和纵向拉伸的目的，使土工膜的分子成有序排列。公司平面土工膜生产工艺流程如下图：

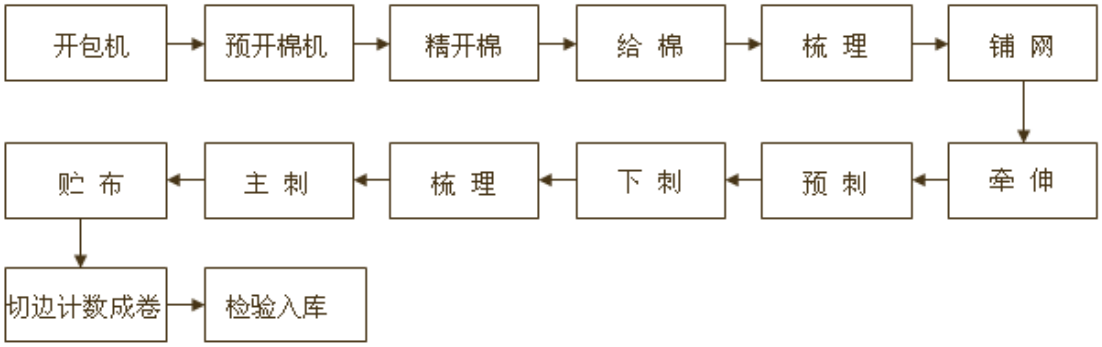
图 6-19：平面土工膜吹塑工艺流程图



（2）土工布

短纤针刺土工布是目前应用最为广泛的非织造土工布之一，是采用纤维纤度为 6-12 旦，长度为 54-64mm 的涤纶卷曲短纤维为原材料，纤维经开松混合、梳理成网、铺网形成规格化厚度及密度、缠结固着，然后经预刺、中刺、主刺工序机械法形成的产品。

图 6-20：土工布工艺流程图

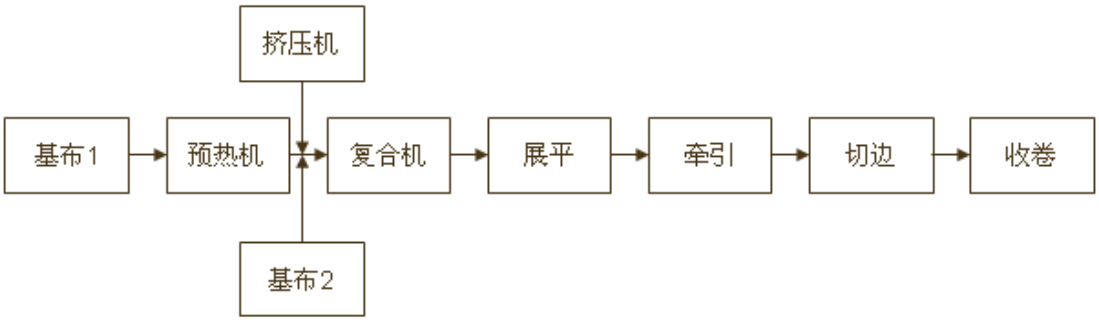


（3）非织造复合土工膜

非织造复合土工膜是以平面土工膜作为防渗基材，与无纺土工布复合而成的土工防渗材料。公司采用流延法和辊压热合法两种方法生产复合土工膜：

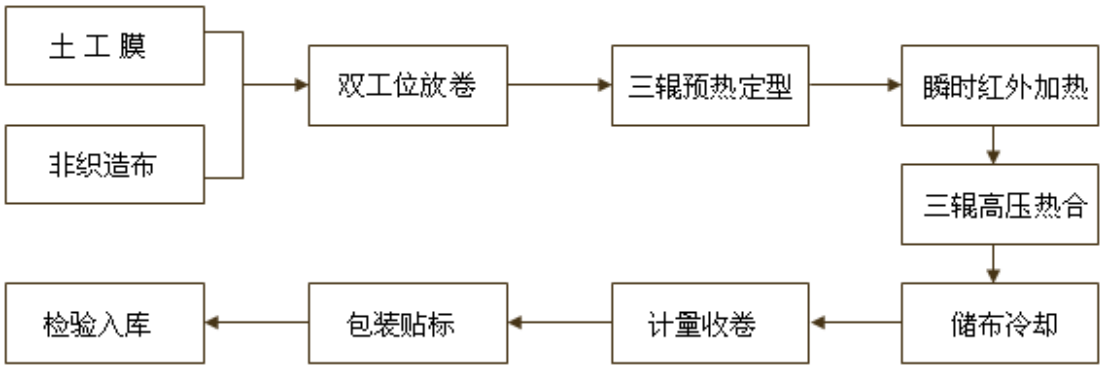
流延法工艺生产复合土工膜是将聚乙烯从 T 型机头挤出，立即与非织造布辊压热合而成，具有能耗低、生产效率高、产品成本较低的特点，其生产工艺流程如下图所示：

图 6-21：非织造复合土工膜流延法工艺流程图



辊压热合法工艺生产复合土工膜是指将吹塑工艺制成的平面土工膜经过热复合设备时通过控制复合压辊压力，精密自动控制复合设备的加热时间和加热强度，将平面土工膜和土工布复合的工艺。其生产工艺流程如下图所示：

图 6-22：非织造复合土工膜辊压热合法工艺流程图

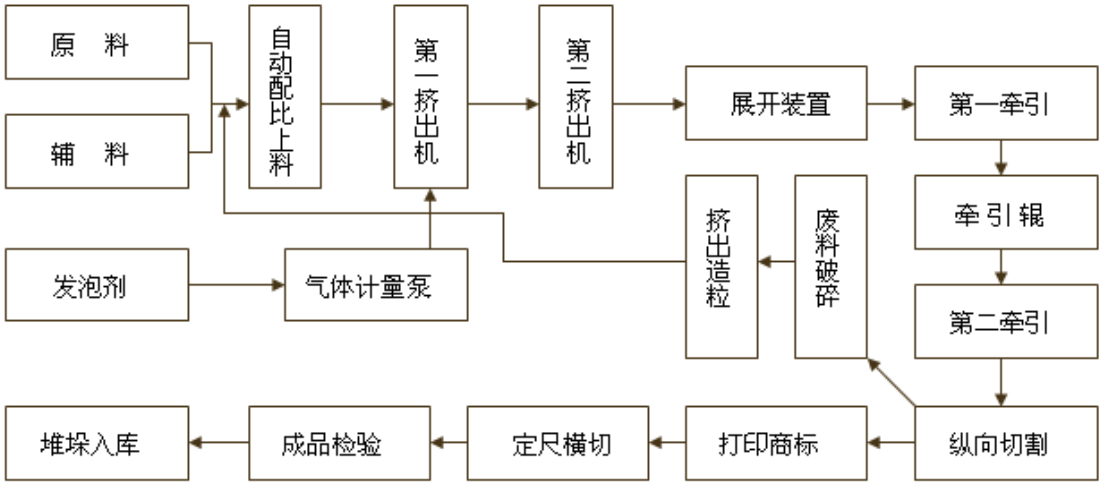


2、节能保温材料

（1）XPS 挤塑板

XPS 挤塑板是由聚苯乙烯、多种助剂、发泡剂在挤出机中混合、熔融、加压、混炼后经过模头挤出，压力释放，发泡剂气化形成微小气泡，被包覆在聚苯乙烯膜泡内，冷却定型形成截面均匀、闭孔蜂窝状的板材。该产品生产工艺流程图如下：

图 6-23：XPS 挤塑板工艺流程图

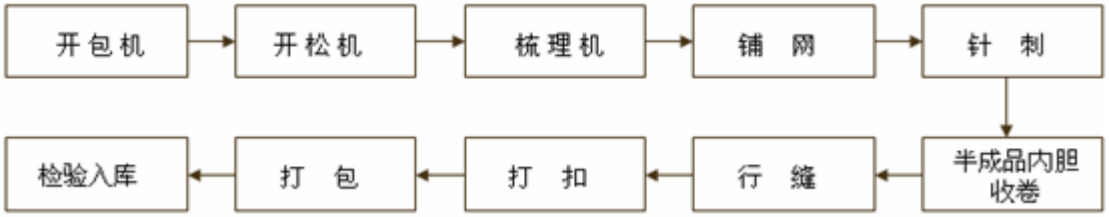


（2）农用保温材料

农用保温材料以涤纶短纤作为内胆原料，开包后放入开松机进行开松，使纤维蓬松后进入梳理机，然后进入铺网机，将梳理整理后的涤纶短纤铺开，根据农用保温材料尺寸确定内胆的厚度和宽度；然后进入针刺机完成预刺、中刺、主刺三道工序，使纤维紧密交织；经针刺的内胆覆盖平面土工膜后就形成了半成品内胆；进行收卷后内胆配以上层布和下层布进入下道行缝工序并进行封边，行缝完成的农用保温材料用压力冲床沿纵向两侧均匀打孔钉扣，然后用打包机完成打

包，成品入库。该产品具体生产工艺流程图如下：

图 6-24：农用保温材料工艺流程图



（四）公司主要业务模式

公司建立了独立完整的原材料采购、生产和产品销售体系，根据自身情况、市场规则和运作机制，独立进行经营活动。

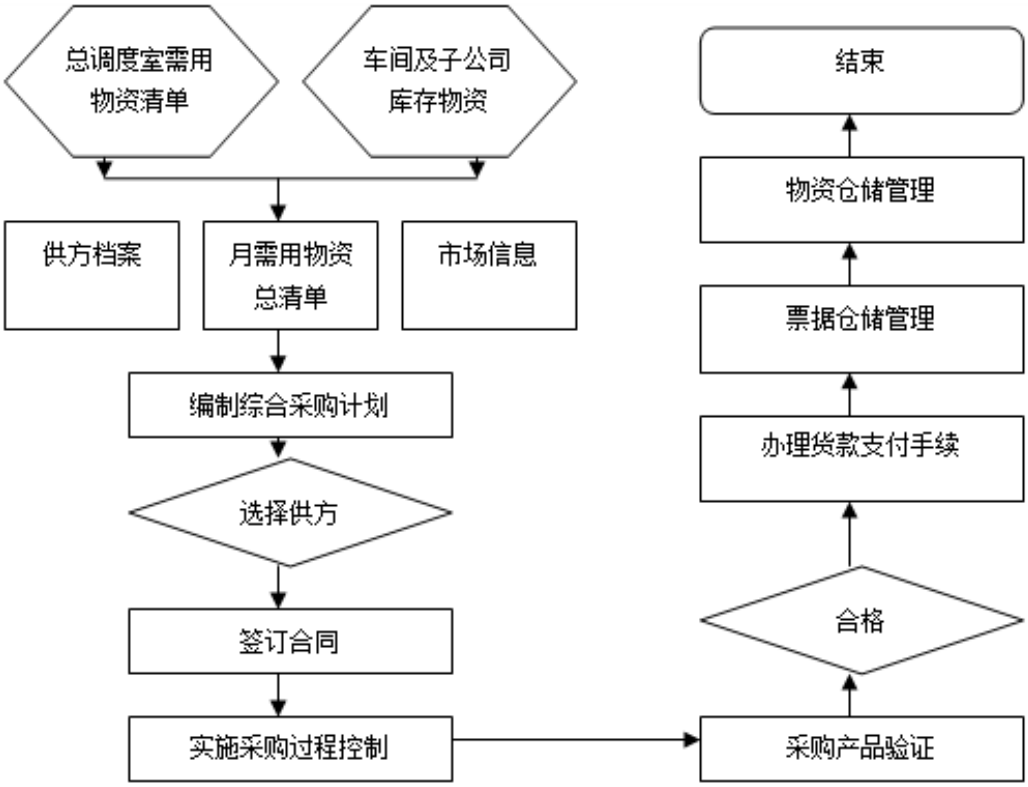
1、采购模式

公司设置有专门负责采购原材料、辅料等物资的供应部，生产所需的各类原材料、辅料等均由公司根据生产经营计划组织采购。公司将采购产品分为 A 类和 B 类，具体如下：

A类：主要包括聚乙烯、聚苯乙烯、涤纶短纤原材料等；

B类：主要为辅料、低值易耗品等。

图6-25：采购工作流程图

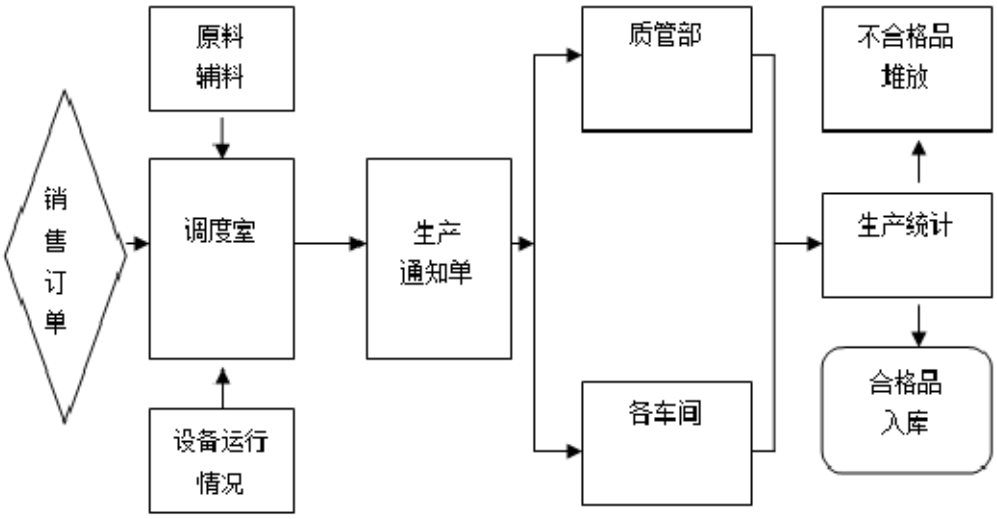


对于 A 类原材料及需要签订合同的物资，公司生产总调度室根据生产车间以及子公司上报的《需用物资清单》，结合物资库存情况，于月底汇总计算次月需用物资量并制订总体采购清单。供应部根据采购清单，通过实地调查、联络客户等途径获得市场信息，同时根据合格供应方档案进行价格、数量、服务质量比较，将最新采购市场价格、品种细目及供方信息报部门经理，编制综合采购计划，经公司相关负责人审批后的综合采购计划由供应部门安排具体人员进行采购。采购的产品到货后当日由库存保管员填写《原材料到货通知单》，并通知质管部进行检验或验收。采购的物资由原材料保管员进行日常管理工作并负责分类、安全存放，做到账实一致。供应部每年组织对供应商进行调查评价，更新供应商档案。

对于 B 类材料，由公司供应部根据各部门所需 B 类物资，经逐级审核、批复后的《需用物资清单》进行采购。一次性采购 0.2 万元以下 B 类物资由供应部负责人指定专人进行市场调查、询价、口头请示批准后即可采购；一次性采购 0.2-1 万元 B 类物资由供应部负责人指定专人进行市场调查，询价后列采购计划单，采购计划单经逐级审核批复后方可采购；一次性采购 1 万元以上 B 类物资需按照 A 类物资采购流程进行采购。

2、生产模式

图 6-26：生产流程图



公司与新疆地区水利枢纽工程、交通基础设施建设部门有长期、良好的合作关系，能够根据工程对于土工防渗材料的普遍需求和独特需求，采取有针对性的生产安排。因此，公司土工防渗材料的生产主要采用定制式生产模式。公司售后服务部根据销售订单下达内部产品调拨单，总调度室根据产品调拨单、设备生产能力、产品交货时间合理制定生产计划，安排生产部门进行生产。

公司 XPS 挤塑板产品实施市场导向，采取订单式和定制式两种模式。其中，公司生产的重型或超重型 XPS 挤塑板产品主要应用于水库大坝作高压闭孔板，采用定制式生产模式。对于此类产品，总调度室根据销售部门的销售合同、库存量及其他相关因素，制定生产计划，生产部门根据生产计划合理安排生产，并编制年度、季度、月度的生产计划，经公司相关负责人批准后实施生产。生产技术部根据产品标准要求，确定生产工艺路线和与产品有关的技术指标和参数要求，提供给相关部门使用。

3、销售模式

公司现有产品主要采取经销商经销与直销相结合的销售模式。

（1）经销商模式

公司主要选取信誉良好、具有较强实力、组织结构完备和具有市场销售渠道的专业经销商，实行年度框架协议下的多批次订单采购模式。公司每年年初与主要经销商磋商签订当年度经销协议，根据市场形势和经营策略确定各经销商的年

度采购计划、具体操作方式及货款结算办法等，明确购销活动的框架性原则。客户每次购货时，与公司再签订一式两份的《工业品买卖合同》或《订单确认书（代合同）》，明确购货的产品名称、规格型号、数量、单价、金额、供货时间、结算时间、交货地点、质量标准、质量异议解决程序等。

经销商模式销售时，公司根据《工业品买卖合同》或《订单确认书（代合同）》填制《产品调拨单》至生产调度室，由生产调度室下发生产通知单至各生产车间，各生产车间在产品外包装上注明订单号、产品编号、数量等要素并随货送达经销商，客户收货验收并对质量无异议后在出库单上签署确认并寄还公司。公司在产品发送至指定地点并取得经销商对产品质量无异议的收货回单后确认收入（客户提出质量异议或换货要求时暂不确认收入）。经销商对公司产品采取买断式销售，由经销商面对下游客户进行独立销售，确认收入时与产品有关的报酬和风险均已完全转移至经销商，公司不再保留与所有权相联系的继续管理权或对已售出的商品实施有效控制。

（2）直销模式

公司的定制式产品主要采取直销的方式，由专门的营销部负责向下游客户销售。公司与客户先行签订《产品购销协议》确定合作关系及定制需求，然后由客户根据需求通过传真方式下达订购单，公司根据用户要求填写订单确认书后交客户签署确认。

（3）销售模式比较

报告期内，公司直销、经销金额及占比情况如下：

表 6-12 单位：万元

模 式	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
经 销	15,631.60	90.71%	8,257.27	65.97%	8,044.55	85.54%
直 销	1,601.12	9.29%	4,259.12	34.03%	1,360.05	14.46%
合 计	17,232.72	100.00%	12,516.39	100.00%	9,404.60	100.00%

（4）合同订单取得方式

在直销模式下，公司合同订单的取得方式主要有两种：参与项目招投标、议

价，其中参与项目招投标为合同订单的主要模式。在经销模式下，公司合同订单取得方式主要为议价取得。具体方式说明如下表所示：

表 6-13

项 目	说 明
参与项目招投标	通过项目招标公告或业主邀请函，购买招投标书；根据招标书相关要求制作标书，由项目业主委托专业招标代理公司进行公开招标，对各招标单位进行评标，确定中标单位；中标单位在约定的时间内与业主签订合同。
议 价	由购买方与公司就所要购买的商品的价格及相关问题直接进行协商沟通，在双方意见达成一致的情况下签订合同或订单。

（五）主要产品的销售情况

1、报告期内主要产品的产能、产量和销量情况

（1）报告期公司土工防渗材料产销情况

表 6-14 单位：吨

指 标	土工防渗材料		
	2010年度	2009年度	2008年度
产 能	8,500.00	7,500.00	7,500.00
产 量	8,372.66	4,707.49	3,850.95
其中：平面土工膜	7,181.99	3,415.59	2,652.74
复合土工膜	1,190.67	1,291.90	1,198.21
销 量	8,200.15	4,911.95	3,046.21
其中：平面土工膜	7,179.68	3,744.74	2,085.76
复合土工膜	1,020.47	1,167.21	960.45
产销率	97.94%	104.34%	79.10%
产能利用率	98.50%	62.77%	51.35%

注：2009 年、2010 年，公司平面土工膜产品部分用于生产农用保温材料。其中，2009 年用于生产农用保温材料的平面土工膜为 632.72 吨；2010 年用于生产农用保温材料的平面土工膜为 2,528.87 吨。

（2）报告期公司节能保温材料产销情况

①报告期内 XPS 挤塑板产销情况

表 6-15 单位：吨

指 标	XPS 挤塑板		
	2010 年度	2009 年度	2008 年度
产 能	2,400.00	2,400.00	2,400.00
产 量	2,196.50	2,015.87	2,025.59
销 量	2,368.04	2,092.18	1,460.55
产销率	107.81%	103.78%	72.10%
产能利用率	91.52%	83.99%	84.39%

②报告期公司农用保温材料产销情况

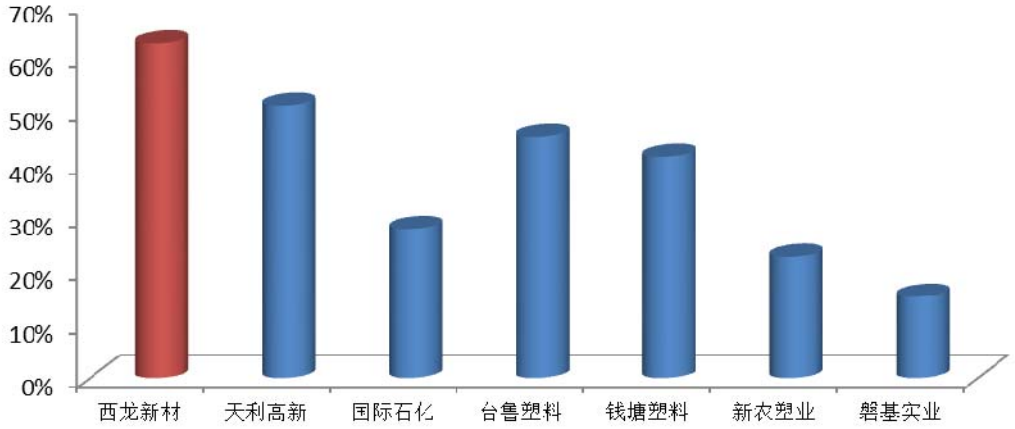
表 6-16 单位：m^2

指 标	农用保温材料		
	2010 年度	2009 年度	2008 年度
产 能	10,000,000.00	5,000,000.00	-
产 量	9,737,517.00	3,907,772.00	-
销 量	6,692,701.50	2,070,000.00	-
产销率	68.73%	52.97%	-
产能利用率	97.37%	78.16%	-

注：公司于 2009 年 6 月推出农用保温材料产品，当年实际生产时间按 6 个月计算。

2008 年至 2009 年上半年公司的土工防渗材料的年度产能利用不均，年度产能利用率较低，主要是由于新疆地区季节性因素导致全年下游行业需求波动较大造成的，公司产能利用率的高低依赖于下游工程建设的进度。为提高全年产能利用率，公司于 2009 年下半年推出农用保温材料，该产品可在 11 月至次年 3 月份的土工防渗材料的需求淡季生产，有利于公司年度产能利用率的提高。公司与同业竞争对手土工防渗材料 2009 年度产能利用率对比如下图所示：

图 6-27 新疆地区土工膜类防渗材料生产企业 2009 年度产能利用率对比示意图



数据来源：新疆塑料协会

2、报告期内主导产品的平均销售价格情况

表 6-17

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
平面土工膜（元/m^2）	6.31	6.59	7.32
复合土工膜（元/m^2）	9.48	7.26	7.45
XPS 保温板（元/m^3）	711.11	719.46	722.03
农用保温材料（元/m^2）	8.67	8.55	-

3、主要销售客户情况

公司产品主要应用于大型水利、交通、市政工程、建筑行业和设施农业等领域，国内主要销售市场集中在新疆及周边地区。

（1）报告期内向前五名客户销售情况

2010年度

表6-18 单位：元

客户名称	销售内容	销售模式	销售金额	应收账款余额
新疆灿洋农业科技有限公司	农用保温材料	经 销	63,141,431.17	19,003,201.50
新疆文昌塑料制品有限责任公司	平面、复合土工膜及XPS挤塑板	经 销	41,771,342.48	-

客户名称	销售内容	销售模式	销售金额	应收账款余额
新疆普林特贸易有限责任公司	平面、复合土工膜及XPS挤塑板	经 销	33,184,535.86	5,198,565.96
乌鲁木齐鑫泓阳贸易有限公司	平面、复合土工膜及XPS挤塑板	经 销	14,439,418.80	-
新疆额尔齐斯河流域开发工程建设管理局	农用保温材料	直 销	6,564,002.31	1,598,754.78
小 计			159,100,730.62	

2009年度

表6-19 单位：元

客户名称	销售内容	销售模式	销售金额	应收账款余额
新疆普林特贸易有限责任公司	平面、复合土工膜及XPS挤塑板	经 销	36,283,991.23	2,980,379.25
新疆润普涤纶制品有限公司	农用保温材料	经 销	17,692,307.69	4,229,000.00
新疆额尔齐斯河流域开发工程建设管理局	平面、复合土工膜及XPS挤塑板	直 销	16,731,898.93	2,241,913.08
乌鲁木齐鑫晨阳工贸有限公司	平面土工膜及XPS挤塑板	经 销	13,184,846.15	-
乌鲁木齐海湾胜利石油技术公司	平面土工膜及土工布	直 销	5,829,474.19	-
小 计			89,722,518.19	

2008年度

表 6-20 单位：元

客户名称	销售内容	销售模式	销售金额	应收账款余额
新疆普林特贸易有限责任公司	平面、复合土工膜及XPS挤塑板	经 销	38,461,627.35	2,008,106.00
乌鲁木齐鑫晨阳工贸有限公司	平面、复合土工膜及XPS挤塑板	经 销	19,439,691.03	-
北京中能环科科贸发展有限公司	聚苯乙烯原料	经 销	8,194,153.85	5,212,160.00

客户名称	销售内容	销售模式	销售金额	应收账款余额
国电阿克苏河流域水电开发公司	复合土工膜	直 销	4,015,927.23	789,189.02
江苏仪征海峰工贸有限公司	平面土工膜	经 销	3,274,341.20	1,849,501.65
小 计			73,385,740.66	

（2）主要客户应收账款的回收情况

公司的 4 家主要经销商新疆灿洋农业科技有限公司（新疆润普涤纶制品有限公司）、新疆普林特贸易有限责任公司、乌鲁木齐鑫泓阳贸易有限公司（乌鲁木齐鑫晨阳工贸有限公司）、新疆文昌塑料制品有限责任公司回款情况良好，未发生违约行为，能够确保公司销售高质量快速增长，因此，公司主动选择将有限产品销售给有实力的经销商客户和直销客户，导致客户集中度较高。

（3）客户集中度较高对公司生产经营的影响

公司目前销售模式以经销为主，新疆地区大型基建工程施工用料多通过指定供应商供货，例如 2010 年新疆文昌塑料制品有限责任公司通过招标获得了兵团某师的农业节水灌溉项目建设权、2009 年新疆灿洋农业科技有限公司和新疆润普涤纶制品有限公司为吐鲁番市设施农业生产基地建设项目提供农用保温材料。公司已经与新疆灿洋农业科技有限公司、新疆文昌塑料制品有限责任公司、新疆普林特贸易有限责任公司、乌鲁木齐鑫泓阳贸易有限公司 4 家在新疆地区拥有专业销售渠道的经销商签订 5 年连续订购协议。因受限于产能，最近一年上述 4 家经销商采购额已占公司全部销售的 88.52%；同时公司的 4 家主要经销商回款情况良好，未发生违约行为，能够确保公司销售高质量快速增长。

公司的销售模式使得公司主动选择将有限产品销售给有实力的经销商客户，形成客户集中度较高的状况，使得公司拥有稳定的销售渠道，最大限度的发挥了经销商的销售渠道优势，业务发展可持续性较强，保证了公司的盈利稳定增长和持续性，现金回收风险降低。

一定的客户集中度符合公司的业务特点，但如果个别客户的经营和管理状况出现不利变化，将会加大公司的经营风险。

（4）报告期内，公司前五名客户中既有经销商客户，也有直销客户。公司不存在对单个客户的销售比例超过总额 50%的情况。公司董事、监事、高级管理

人员和其他核心人员及其关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述客户没有关联关系，也未在其中占有权益。

4、报告期内主要产品的销售收入及其占比

表 6-21 单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	销售收入	占 比	销售收入	占 比	销售收入	占 比
平面土工膜	5,767.73	33.47%	4,359.30	34.83%	3,713.64	39.49%
复合土工膜	1,199.44	6.96%	1,227.45	9.81%	1,037.10	11.03%
XPS 挤塑板	3,441.00	19.96%	3,017.13	24.11%	2,697.76	28.69%
农用保温材料	5,803.20	33.68%	1,769.23	14.14%	-	-

5、报告期内主要产品的销售收入及其占比

主要产品在低、中、高端市场的销售情况如下：

表 6-22 单位：万元

产 品	2010 年		2009 年		2008 年	
市场分类	中、高端	低 端	中、高端	低 端	中、高端	低 端
平面土工膜	4,850.69	917.04	3,676.28	683.02	3,186.40	527.24
复合土工膜	1,199.44	-	1,227.45	-	1,037.10	-
土工布	74.15	-	318.37	-	328.43	-
XPS 挤塑板	2,977.63	463.37	2,903.73	113.40	2,559.33	138.43
农用保温材料	5,803.20	-	1,769.23	-	-	-
合 计	14,905.11	1,380.41	9,895.06	796.42	7,111.26	665.67
主营业务收入小计	16,285.52		10,691.49		7,776.94	

报告期内，公司面向中、高端市场的销售额逐步递增。

（六）主要产品的原材料、能源及其供应情况

公司外购主要原材料为聚乙烯、聚苯乙烯、涤纶短纤，外购能源为电力，具体情况如下：

1、原材料供应及价格变动情况

公司产品的主要原材料聚乙烯、聚苯乙烯、涤纶短纤均属于技术成熟、产销规模较大的常见化工原料。公司产品中各类原材料（主、辅料）发生金额及占成本的比重情况如下：

表 6-23 单位：万元

产品名称	原材料	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
平面土工膜	聚乙烯	6,853.68	99.63%	3,081.14	99.45%	2,793.47	99.66%
	其 他	25.36	0.37%	17.09	0.55%	9.64	0.34%
复合土工膜	聚乙烯	748.45	60.60%	332.09	55.82%	354.14	49.45%
	涤纶短纤	483.10	39.12%	258.53	43.46%	357.01	49.85%
	其 他	3.45	0.28%	4.31	0.72%	5.01	0.70%
XPS 挤塑板	聚苯乙烯	2,252.88	97.01%	2,220.74	95.97%	2,544.36	95.13%
	其 他	69.52	2.99%	93.23	4.03%	130.13	4.87%
土工布	涤纶短纤	447.22	98.27%	340.16	99.48%	488.78	99.45%
	其 他	7.88	1.73%	1.78	0.52%	2.68	0.55%
农用保温材料	聚乙烯	2,858.06	42.13%	1,268.22	45.22%	-	-
	涤纶短纤	3,422.78	50.46%	1,337.99	47.71%	-	-
	其 他	502.87	7.41%	198.45	7.08%	-	-

（1）供应情况

公司与疆内多家石油化工产品经销商建立了长期稳定的合作关系，市场货源充足，不存在原材料供应不畅而影响生产的情形。其中聚乙烯是生产土工防渗材料的主要原材料，包括高、低压聚乙烯和线性聚乙烯，报告期公司年均采购量约 4,200 吨，占全国有效供应量的比重不超过 0.04%；

聚苯乙烯是生产 XPS 挤塑板的主要原材料，近年来，国内聚苯乙烯产量稳步增长，市场供给稳定，公司一直从市场直接进行采购。目前年均采购量约 2,700 吨，占我国聚苯乙烯年供应量的 0.05%；

涤纶短纤是生产农用保温材料的主要原料之一，市场供应保持稳定，公司一直从市场直接进行采购，预计 2010 年全年将采购约 3,500 吨，约占国内有效供给量的 0.03%。

（2）价格波动情况

2008－2009 年，公司产品主要原材料价格呈明显下降走势，尤其是 2008 年下半年开始，受国际金融危机及上游企业产能过剩和下游企业需求减少等因素的影响，2009 年公司产品主要原材料价格出现了一定幅度的下跌。2009 年采购均价较 2008 年采购均价相比，聚乙烯下跌了 16.85%，聚苯乙烯下跌 14.88%，涤纶短纤下跌了 22.04%。随着全球经济的复苏和中国经济回暖，以上原料采购价格自 2009 年下半年起开始回升。

表 6-24 单位：元/吨

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	平均价格	增 幅	平均价格	增 幅	平均价格	增 幅
聚苯乙烯	8,995.36	6.60%	8,438.56	-14.88%	9,913.92	-4.54%
涤纶短纤	7,256.59	20.18%	6,038.13	-22.04%	7,744.74	-4.75%
聚乙烯	8,911.78	8.59%	8,206.93	-16.85%	9,870.11	-15.00%
CO_2 液	2,698.57	6.40%	2,536.23	-	-	-
氟利昂	16,115.36	20.31%	13,394.57	-16.72%	16,084.36	12.43%

报告期内，从公司经营成果看，原材料采购价格的波动并未对公司生产组织和经营成果造成重大不利影响。

2、能源供应及价格变动情况

公司主要能源消耗为供热及电力，供热由自备锅炉生产，电力供应全部来自奎屯电力公司，公司电力供应稳定可靠，不存在能源供应紧张而影响生产的情形。

表 6-25 单位：元/度

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
	平均价格	平均价格	平均价格
用 电	0.44	0.44	0.44

3、主要供应商情况

表 6-26 单位：元

年 度	序号	供应商名称	采购货物名称	采购金额	占采购总额的比例
2010 年	1	阿拉山口飞远商贸有限公司	聚苯乙烯、聚乙烯	66,449,811.71	42.86%
	2	新疆方正化工轻工有限责任公司	聚苯乙烯、聚乙烯	27,109,832.48	17.49%

年 度	序号	供应商名称	采购货物名称	采购金额	占采购总额的比例
	3	陕西瑞鑫化纤有限公司	涤纶短纤	26,069,718.23	16.82%
	4	乌鲁木齐大庆石化产品销售有限公司	聚乙烯	11,665,981.62	7.53%
	5	新疆亚华威化纤制品有限公司	涤纶短纤	8,203,996.06	5.29%
	小 计			139,499,340.10	
2009 年	1	新疆方正化工轻工有限责任公司	聚乙烯、聚苯乙烯	36,649,051.29	46.42%
	2	阿拉山口飞远商贸有限公司	聚苯乙烯、聚乙烯	18,478,082.37	23.41%
	3	临清市兴旺棉绒纱纤有限公司	打包布	4,793,947.44	6.07%
	4	江阴市庆丰化纤公司	涤纶短纤	4,480,416.35	5.68%
	5	乌鲁木齐凯得胜塑料制品有限公司	聚乙烯	4,026,570.08	5.10%
	小 计			68,428,067.53	86.68%
2008 年	1	阿拉山口飞远商贸有限公司	聚乙烯、聚苯乙烯	54,682,240.10	66.79%
	2	乌鲁木齐少红振鑫贸易商行	聚乙烯	5,803,270.20	7.09%
	3	乌鲁木齐凯得胜塑料制品有限公司	聚乙烯	3,611,324.80	4.41%
	4	陕西瑞鑫化纤有限公司	涤纶短纤	3,323,020.53	4.06%
	5	西安未央西北废旧塑料回收有限公司	聚苯乙烯	3,001,737.53	3.67%
	小 计			70,421,593.16	86.02%

报告期内，公司前五大原材料供应商主要为石化产品经销商。新疆地区石化经销商数量众多，公司根据市场条件从中选择供应商，不存在对单个供应商的采购依赖的情况。公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述供应商没有关联关系，也未在其中占有权益。

（七）主要产品的质量控制情况

1、质量控制标准

公司注重产品质量，在不断总结提高生产工艺的基础上，严格按照相关产品的国家或企业质量标准以及交通部、水利部、铁道部、住建部颁布的各类规范，从产品分类、技术性能、外观质量、几何尺寸等多个方面对产品和施工质量进行严格控制。公司主要遵照的产品国家标准和部门规范如下表所示：

表 6-27

标准号	名 称	备 注
GB/T17638	短纤针刺非织造土工布	国标
GB/T17642	非织造复合土工膜	国标
GB/T17643	聚乙烯土工膜	国标
GB/T10801.2-2002	绝热用挤塑聚苯乙烯泡沫塑料	国标
Q/XLTG01-2009	农业大棚短纤保温被	企业标准
GB50286	堤防工程设计规范	国标
GB50290	土工合成材料应用技术规范	国标
JTJ/T019	公路土工合成材料应用技术规范	交通部
JTJ/T060	公路土工合成材料试验规范	交通部
JTJ/T239	水运工程土工织物应用技术规范	交通部
SL/T225	水利水电工程土工织物应用技术规范	水利部
SL/T231	聚乙烯土工膜防渗工程技术规范	水利部
SL231	堤防工程施工规范	水利部
TBl0118	铁路路基土工合成材料应用技术规范	铁道部
J302	生活垃圾卫生填埋技术规范	住建部
JGJ144-2004	外墙外保温工程技术规程	住建部
JGJ134-2001	居住建筑节能设计标准	住建部、质检总局

公司产品标准《农业大棚短纤保温被》已被新疆质量技术监督局列入新疆地区 2010 年推荐性地方标准制订计划中。

2、质量控制体系

公司平面土工膜、复合土工膜、绝热用挤塑聚苯乙烯泡沫塑料（XPS）的生

产于 2005 年 8 月通过了中国质量认证中心 ISO9001：2000 及 GB/T19001-2000 质量管理体系标准认证，2008 年 8 月、2010 年 8 月继续被认证通过，获颁编号为 00108Q23189R1M/6500 质量管理体系认证证书（有效期至 2011 年 8 月 21 日）。公司在产品开发、生产、质检、销售及管理各环节严格按照控制标准进行运作，并对质量管理体系进行持续改进。

3、质量管理措施

公司自成立以来，不断建立和完善产品质量检测手段和质量管理措施，形成了较为完整、科学的质量保证体系：

（1）严格把控原辅材料进货关。加强采购产品的检验（验证），全部按照原辅材料检验（验证）规程进行检验（验证），确保投入生产的原辅材料全部合格。

（2）强化产品的过程、出厂检验，注意做好产品的过程检测和最终物性检测。在三级质量检验模式（进货、过程、出厂）的基础上，严格执行国家标准，并规范了各岗位检验人员的职责；认真学习检验技术标准、规程，改善了检验人员及检验设备工作运行环境；紧密配合生产部门控制过程产品质量，严格控制产品质量关，保证产品出厂检验合格率达 100%；加强对不合格品的控制，每月对生产中产生的各种不合格品原因进行数据统计分析，由生产部门及时改进，避免和减少不合格品的产生；按期对计量检测设备进行了验证和维护。每年由技术监督管理部门对相关计量检测设备进行检定、校准，建立了计量工器具总台账，以确保检验结果的准确性和有效性。

（3）加强预防，重在改进。每次签订产品销售合同前，公司都要组织相关部门进行合同评审，确定合理可行的质量保证能力，确保顾客要求得到充分满足。公司认真按照 ISO9001、ISO14001 管理体系要求，严格监控产品质量，重在预防控制，使公司的产品质量达到并超过国家标准及顾客的质量需求。同时，通过开展质量管理体系内部审核工作，跟踪验证纠防措施完成效果并提出下一步改进意见，使公司管理体系做到有效运行，并得到持续改进。

（八）环境保护和安全生产情况

1、环境保护采取的措施及达标情况

公司主要产品为土工防渗材料和节能保温材料，在日常生产生活中，主要产生以下污染物：

表 6-28

污染物	回收/不可回收	种 类	数量	治理措施
固体废物	可回收	生产边角料、不可降解的包装材料（包装袋、包装膜）、办公废纸	持续产生	按《固体废物控制程序》集中回收外卖
	不可回收	机器换下的零部件、日常办公产生固废（墨盒、色带、废硒鼓）、生活垃圾	少量	《固体废物控制程序》由城市环卫部门处理
废 水	可循环使用	生产用水（冷却水）	持续产生	建循环使用水池
	不可循环使用	生活污水	持续产生少量	排入城市污水管网，并定期监测排污指标
噪 声	-	设备运转产生噪声	持续产生少量	按《噪声控制程序》定期监测噪声排放指标并加强厂区绿化面积

公司是通过 ISO14001 环境管理体系认证的企业，制定了环境管理体系文件：《环境因素识别与评价控制程序》、《固体废物控制程序》、《噪声控制程序》、《环境检测和测量控制程序》，并严格遵照文件执行，有效控制和预防污染的发生，每年对废水、噪声的定期监测中也未发现超标排放现象。

土工防渗和节能保温材料不属于重污染行业，但公司一直重视环境保护工作，严格遵守国家的环境保护法规，对于主要污染物固体废物及噪音分别制订了管理制度。其中，对于固体废物，包括生产过程中废旧设备、废材料、废包装物、生活垃圾、建筑垃圾等，公司制订了《固体废物控制程序》、《资源能源控制程序》。按固体废物性质分类（可回收、不可回收、危险废物），根据文件的要求进行控制处理，对环境基本不产生影响；对于噪音污染，主要包括生产噪音，公司制定了《噪音控制程序》，并严格按照制度对设备进行维护保养、增加厂区绿化面积，进行有效屏蔽和降低。

公司建立了全员参与的全过程环境管理体系，制订了环境管理体系文件，公

司聚乙烯土工膜、复合土工膜、绝热用挤塑聚苯乙烯泡沫塑料（XPS）的生产及其相关管理活动于2001年9月通过了中国质量认证中心ISO14001:1996及GB/T 24001-1996 环境管理体系认证，2008 年 8 月继续被认证通过，获颁编号为00108E20428R1S/6500环境管理体系认证证书。（有效期至2011年8月20日）

公司本次募集资金投资项目：新型防渗工程材料项目、超临界CO_2替代氟利昂发泡技术改造项目和技术中心项目已分别获得伊犁哈萨克自治州环境保护局的同意建设批复。

新疆维吾尔自治区环境保护厅于2011年4月28日出具了《关于新疆西龙土工新材料股份有限公司上市环境保护核查情况的函》（新环防函[2011]295号），证明近三年公司“没有重大违反国家和地方有关环境保护法律法规的行为，没有发生重大环境污染事故，没有因环保问题而受到环保行政主管部门的行政处罚。同意公司通过创业板首发申请环境保护核查。”

2、安全生产措施

多年来公司始终坚持“安全第一，预防为主”的安全方针。公司建立了包括各级领导、职能部门、工程技术人员、岗位操作人员在内的安全生产责任制，对劳动生产过程中的安全生产工作层层负责。各岗位有针对性地制定安全预案及危险性预先分析，并编制了一系列有关安全生产的文件，形成了一套《安全管理制度汇编》，其中有《各级安全生产责任制》、《安全生产管理制度》、《安全生产检查制度》。

公司每年均聘请专业人员对厂区的各种消防器材、安全设备等进行维护检查，保证各项设施安全运转。每年定期组织员工进行安全生产相关规定、制度的学习，组织消防演练、逃生演习，使员工掌握了相应的知识和技能。

报告期内，公司未出现过环保未达标的情况，也未出现过安全事故。

六、与发行人业务相关的主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产

1、主要固定资产

发行人及下属子公司与业务相关的主要固定资产包括房屋建筑物、机器设

备、电子设备及运输工具等，截止 2010 年末，主要固定资产情况如下表所示：

表 6-29 单位：万元

固定资产类别	原 值	累计折旧	净 值	成新率
房屋建筑物	2,326.74	489.36	1,837.39	78.97%
机器设备	6,611.37	3,833.47	2,777.91	42.02%
电子设备	90.46	71.84	18.62	20.58%
运输工具	273.51	171.74	101.77	37.21%
其 他	36.82	18.85	17.97	48.80%
合 计	9,338.91	4,585.26	4,753.65	50.90%

2、主要生产设备

截止 2010 年末，发行人及下属子公司主要生产设备情况如下表所示：

表 6-30 单位：万元

设备名称	数 量	原 值	净 值	尚可使用年限	所有者
塑料挤出机	1	1,733.14	269.60	1.81 年	西龙新材
复合加糙机	1	739.49	353.83	5.73 年	
涂膜机（流延复合线）	1	109.47	83.58	9.15 年	
XPS 设备（进口）	1	2,278.10	1,105.83	5.81 年	
国产 XPS 设备（挤塑板生产线）	1	138.40	105.53	9.14 年	西龙无纺
针刺无纺布生产线	1	285.39	146.86	6.16 年	
合 计	6	5,283.99	2,065.23		

3、房屋建筑物

截至本招股说明书签署日，公司共拥有房产 16 处，建筑面积合计 6,968.65m^2，均已取得相应的房屋产权证明。

表 6-31

房产名称	房屋坐落	面积（m^2）	用途	发证时间	土地使用权证截止时间	所属公司
奎屯市房权证字第 00064869 号	20-B 区喀什东路 63-9 幢 1 号	405.45	办公	2010-5	2046-12-5	西龙新材
奎屯市房权证字第 00003040 号	20-B 区喀什东路 63-2	1,205.42	厂房	2001-05	2046-12-5	

房产名称	房屋坐落	面积（m^2）	用途	发证时间	土地使用权证截止时间	所属公司
奎屯市房权证字第00003041号	20-B区喀什东路63-3号	167.20	其他	2001-05	2046-12-5	
奎屯市房权证字第00028935号	喀什东路63号	1,802.01	厂房	2005-06	2046-12-5	
奎屯市房权证字第00062292号	喀什东路63-12幢	18.48	工业	2009-12	2046-12-5	
奎屯市房权证字第00062294号	喀什东路63-11幢	695.53	工业	2009-12	2046-12-5	
奎屯市房权证字第00062845号	喀什东路63-9幢2号	577.76	工业	2010-01	2046-12-5	
奎屯市房权证字第00063334号	苏瓦特喀什东路63－4幢	140.00	工业	2010-04	2046-12-5	
奎屯市房权证字第00063333号	苏瓦特喀什东路63－5幢	784.00	工业	2010-04	2046-12-5	
奎屯市房权证字第00063337号	苏瓦特喀什东路63－8幢	386.56	工业	2010-04	2046-12-5	
奎屯市房权证字第00063332号	苏瓦特喀什东路63－7幢	456.25	工业	2010-04	2046-12-5	
奎屯市房权证字第00063336号	苏瓦特喀什东路63-10幢	2,367.63	工业	2010-04	2046-12-5	
奎屯市房权证奎字第00008507号	苏瓦特-喀什东路63-1号1幢	1,068.33	工业	2007-9	2055-6-9	西龙无纺
奎屯市房权证字第00063335号	苏瓦特喀什东路63-1-3幢	1,519.00	工业	2010-04	2055-6-9	
奎屯市房权证奎字第00048512号	苏瓦特-喀什东路63-1号2幢	363.65	办公	2007-9	2055-6-9	
奎屯市房权证奎字第00062293号	苏瓦特-喀什东路63-1-4幢	664.82	工业	2009-12	2055-6-9	

4、截至本招股说明书签署日，公司用于抵押的固定资产情况如下：

表6-32 单位：万元

项 目	账面原值	账面净值	对应的抵押借款金额
生产车间	1,118.21	868.75	1,300
办公室及宿舍	283.04	212.43	
库 房	300.09	238.97	
配电间等附属设施	494.48	397.37	
SJ160塑料挤出机	1,733.14	269.60	300
焊接机	283.69	51.47	

项 目	账面原值	账面净值	对应的抵押借款金额
涂膜机	109.47	83.58	
万能拉伸仪器	14.70	8.01	
JJ500 粉碎机	14.60	3.81	
小 计	4,351.42	2,133.99	1,600

（1）公司生产车间的抵押情况

2010 年 5 月 10 日，公司与华夏银行股份有限公司乌鲁木齐分行签订 WLMQ021（高抵）100077-1 号《最高额抵押合同》，公司以房产（建筑面积 8,839.09m^2）及相关的土地使用权（面积 22,712.9m^2）为该行 1,300 万元借款提供抵押担保。根据该抵押合同，被担保的主债权的发生期间为 2010 年 4 月 30 日至 2011 年 4 月 30 日，抵押权人为华夏银行股份有限公司乌鲁木齐分行。

2010 年 5 月 10 日，西龙无纺与该行签订 WLMQ021（高抵）100077-2 号《最高额抵押合同》，西龙无纺以其房产（建筑面积 3,615.8m^2）及相关的土地使用权（面积 9,837.3m^2）为该行 1,300 万元借款提供抵押担保。根据该抵押合同，被担保的主债权的发生期间为 2010 年 4 月 30 日至 2011 年 4 月 30 日，抵押权人为华夏银行股份有限公司乌鲁木齐分行。

（2）公司设备的抵押情况

经核查，2009 年 12 月 22 日，公司与中国农业银行奎屯市支行签订编号为 65902200900011340 号《抵押合同》，以自有的机器设备——工程塑料薄膜挤出生产设备、涂膜机、全自动焊接机、BT 自动焊机、焊接机、进口焊枪、塑料焊机、万能拉伸仪器、粉碎机，为公司与该行签订的编号为 65101200900000959 的《借款合同》项下的 300 万元借款提供抵押担保。目前，该笔借款合同已经履行完毕，相应的抵押合同业已终结。

2010 年 12 月 23 日，公司与中国农业银行股份有限公司奎屯市支行签订编号为 65010120100000267 号《流动资金借款合同》，公司向该行借款 300 万元，借款期限为 2010 年 12 月至 2011 年 11 月 11 日。同日，双方签署编号为 65100220100004452 号《抵押合同》，以自有的动产为上述 300 万贷款本金及利息提供抵押担保，公司履行债务的期限为 2010 年 12 月至 2011 年 11 月，抵押权人为中国农业银行股份有限公司奎屯市支行，相关抵押物为 13 套全自动焊接机

6C、5 把进口焊枪、3 台焊接机、1 台 BT 自动焊接机、1 套塑料挤出机、1 套涂膜机、1 台万能拉伸仪器、1 套 JJ500 粉碎机、1 套奥地利复合加糙设备、1 套 XPS 进口设备，并经伊犁州奎屯独山子石化工业园工商行政管理局办理抵押登记（登记号为伊奎独工商抵登字 2010-007 号）。

（二）主要无形资产

1、商标使用权

截至本招股说明书签署日，本公司拥有经国家工商行政管理局商标局核准的注册商标权 2 项。其具体情况如下：

表 6-33

商标名称	注册编号	注册有效期	商品和服务分类
龙程牌（LONGCHENG）	3948588	自 2007 年 01 月 14 日至 2017 年 01 月 13 日	第 17 类
龙程牌（LONGCHENG）	1342536	自 2009 年 12 月 14 日至 2019 年 12 月 13 日	第 17 类

2、专利

截至本招股说明书签署日，公司已取得的专利如下表所示：

表 6-34

名 称	取得方式	类 型	授权公告日	专利号	有效期截止日期	专利权人
糙面工程防渗膜生产方法	自行研发	发明专利	2005.08.17	ZL00128906.3	2020.09.13	西龙新材
建筑外墙保温装饰复合板	自行研发	实用新型	2006.11.15	ZL200520117786.1	2015.09.16	
新型建筑外墙装饰挂板	自行研发	实用新型	2007.01.03	ZL200520117787.6	2015.09.16	
渐变混炼式螺杆	自行研发	实用新型	2010.05.19	ZL200920140357.4	2019.08.05	

名 称	取得方式	类 型	授权公告日	专利号	有效期截止日期	专利权人
背压混炼式螺杆	自行研发	实用新型	2010.05.19	ZL200920140358.9	2019.08.05	
压花非织造复合土工膜技术	自行研发	实用新型	2010.08.18	ZL200920277220.3	2019.12.04	

截至本招股说明书签署日，公司正在申请 1 项发明专利，目前已获得国家知识产权局的受理通知书，具体情况如下：

表 6-35

名 称	取得方式	类 型	专利申请日	申请受理号
超临界二氧化碳发泡绝热用挤塑聚苯乙烯泡沫塑料生产方法	自行研发	发明专利	2009 年 08 月 05 日	200910113413.X

近年来，公司专利意识不断加强，申请专利的技术范围日趋广泛，目前已经涵盖新产品设计、制造及生产装备等诸多环节。为防止配方、结构设计等核心技术被恶意模仿，公司部分专有技术采用与技术人员签署保密协议等方式进行保护。

3、土地使用权

截至本招股说明书签署日，发行人拥有 2 宗土地使用权，总面积 32,550.2m^2，全部取得了土地使用权证书，截至 2010 年末土地使用权账面价值为 752,044.00 元，具体如下：

表 6-36

土地使用权证号	用途	性质	地 点	面积（m^2）	终止日期	权 属
奎国用（071016）第 00610 号	工业	出让	奎屯市喀什东路 63 号	22,712.9	2046 年 12 月	西龙新材
奎国用（081218）第 03373 号	工业	出让	奎屯市喀什东路 63-1 号	9,837.3	2055 年 06 月	

截至 2010 年末，发行人拥有的土地使用权均已作为银行借款抵押物。用于抵押的无形资产如下：

表 6-37 单位：万元

项 目	账面原值	账面净值	对应的抵押借款金额
土地使用权	95.96	75.20	1,300

七、发行人核心技术及技术储备情况

（一）发行人核心技术情况

1、主要产品的核心技术

公司多年来坚持技术创新，进行了土工防渗材料及节能保温材料的深入研究，取得了丰硕的成果。特别是公司研发的耐老化超高强度复合土工膜、高压氮气糙化土工膜生产技术及超临界 CO_2 替代氟利昂发泡生产 XPS 工艺技术，均处于国内同类产品或技术的先进水平。

公司“耐老化超高强度复合土工膜生产技术”、“建筑外墙保温装饰复合板”等 6 项技术分别应用于不同产品制造领域，均代表了相关产品生产技术工艺的发展方向，是公司产品制造工艺、研发水平及核心技术水平的集中体现，已在相关产品中大规模应用。其中，耐老化超高强度复合土工膜生产技术已应用至公司复合土工膜产品。与竞争对手普遍采用的国家标准生产的产品相比，公司复合土工膜产品在强度性能指标以及防渗透性能指标方面均具有较为明显的竞争优势，处于同业产品的先进水平。超临界 CO_2 替代氟利昂发泡生产 XPS 工艺技术代表着国内高分子材料发泡工艺的领先水平，已由公司成功研发应用并正在申请发明专利，已成功在公司 XPS 挤塑板生产过程中采用。与传统的发泡技术相比，采用公司超临界 CO_2 替代氟利昂发泡生产 XPS 工艺技术生产的板材柔韧性提高、抗压强度提高 20%、阻燃性等级由可燃等级（B_2）上升到难燃等级（B_1）、阻燃剂用量降低、单位生产成本显著下降，引领国内建筑外墙保温材料的发展。此外，结合该技术，公司成功推出应用于高寒地区水利枢纽永久保温工程等高端市场的 XPS 挤塑板产品，实现了在该领域的应用突破。

除上述两项已大规模应用的核心技术外，公司高压氮气糙化土工膜生产技术等 4 项核心技术均已完成中试，具备大规模应用基础。其中，高压氮气糙化土工膜生产技术体现着国内土工防渗材料表面糙化工艺的发展趋势，中试产品已成功使用，具备产业化生产条件，相关产品已小批量应用于部分工程，取得了客户对产品质量和性能的认可，并已获得意向性订单。与竞争对手的糙化技术相比，公司高压氮气糙化土工膜生产技术实现成本低，糙化耐久性好，工程效果好，具有综合优势，处于国内先进水平。压花非织造复合土工膜生产技术基于现有复合土

工膜生产技术研发，是在现有复合土工膜产品基础上针对应用领域的调整优化。建筑外墙保温装饰复合板和新型建筑外墙挂板两项制造技术，是在现有 XPS 挤塑板产品的应用基础上开发的高附加值、较高档次的外墙保温装饰类新产品。该产品通过 XPS 挤塑板同其他金属材料、塑料材料、无机材料等进行复合，可提高保温装饰档次，用于建筑外墙保温装饰，薄抹面施工工序由 13 道减少到 3 道，简化了施工程序、能有效提高施工效率、降低工程造价，拓展了 XPS 挤塑板的应用范围，代表着未来建筑外墙保温装饰材料的发展方向和趋势。

经过多年的技术和产品创新，公司已拥有 6 项国家专利，6 项非专利核心技术，并有 1 项发明专利获得国家知识产权局受理通知书。公司主要产品拥有较为完整的自主知识产权，核心技术均处于国内领先水平。

（1）部分主要应用于土工防渗材料的核心技术

表 6-38

核心技术名称	成熟程度	技术水平	创新类型	技术优势	备 注
耐老化超高强度复合土工膜生产技术	成熟、可大规模应用	国内先进	自主研发	1、提高材料各项力学指标，高出国标 60%以上； 2、提高耐候性耐老化性能； 3、抗渗透性能较国标提高一个数量级。	自治区级新产品；科技厅专家评为高新技术产品
高压氮气糙化土工膜生产技术	成熟、可大规模应用	国内先进	自主研发	1、可用于地下水位较高的公路基础防渗； 2、可防止车辆的振动和侧滑； 3、延长公路的使用寿命； 4、用于具有坡度的水利工程渠道和水库大坝防渗，可增大设计坡度，减少土石方挖运量，减少工程造价。	相关国家专利一项，专利号为：ZL00128906.3
压花非织造复合土工膜	成熟、可大规模应用	国内先进	自主研发	1、表面压花，增大与基层的摩擦力，防止铺设过程的滑移。 2、能降低设计坡度、减小土石方挖运量、具有糙化土工膜部分特性。	相关国家专利一项，专利号：ZL200920277220.3

上表中，“高压氮气糙化土工膜生产技术”主要应用于公司糙化土工膜产品，其他技术应用于公司复合土工膜产品。

（2）部分主要应用于节能保温材料的核心技术

表 6-39

核心技术名称	成熟程度	技术水平	创新类型	技术优势	备 注
超临界 CO_2 替代氟利昂发泡生产 XPS 工艺技术	成熟、可大规模应用	国内先进	自主研发	1、实现了绿色环保发泡； 2、降低了发泡剂成本，节约了原材料用量； 3、提高了产品柔韧度、抗压强度； 4、阻燃性能由 B_2 提高到 B_1 级； 5、产品最大厚度由 10cm 提高到 12cm	相关国家专利两项，另有一项发明专利已获申请受理。专利（申请）号：200910113413.X ZL200920140357.4 ZL200920140358.9
建筑外墙保温装饰复合板	成熟、可大规模应用	国内先进	自主研发	1、可提高保温装饰档次； 2、提高施工效率，降低工程造价；用于建筑外墙保温装饰，由薄抹面的 13 道工序减少到 3 道工序，简化了施工程序； 3、节约了材料，提高施工效率 5 倍，降低工时费用由 25 元/m^2 下降到 5 元/m^2，促进了建筑业的技术革命	相关国家专利一项，专利号为：ZL200520117786.1
新型建筑外墙挂板	成熟、可大规模应用	国内先进	自主研发	1、提高了挂板的装饰性、耐老化性能和稳定性； 2、延长了挂板使用寿命； 3、着色装饰性能好，同时改变外形设计，实现铆-粘-粘-挂四点固定点，振动减少到 8cm 以下，增加了稳定性，使用范围由低层扩展到高层	相关国家专利一项，专利号为：ZL200520117787.6

（3）核心技术在产品中的应用情况

表 6-40 单位：万元

核心技术名称	相应产品	2010 年度			
		收 入	占 比	毛 利	占 比
耐老化超高强度复合土工膜生产技术	复合土工膜、农用保温材料	7,002.64	40.64%	1,609.51	40.69%

核心技术名称	相应产品	2010 年度			
		收 入	占 比	毛 利	占 比
超临界 CO_2 替代氟利昂发泡生产 XPS 工艺技术	XPS 挤塑板	3,441.00	19.96%	628.87	15.90%

（续上表）

单位：万元

核心技术名称	相应产品	2009 年度			
		收 入	占 比	毛 利	占 比
耐老化超高强度复合土工膜生产技术	复合土工膜、农用保温材料	2,996.68	23.95%	670.82	25.47%
超临界 CO_2 替代氟利昂发泡生产 XPS 工艺技术	XPS 挤塑板	3,017.13	24.11%	581.54	22.08%

（续上表）

单位：万元

核心技术名称	相应产品	2008 年度			
		收 入	占 比	毛 利	占 比
耐老化超高强度复合土工膜生产技术	复合土工膜、农用保温材料	1,037.10	11.03%	259.00	12.45%
超临界 CO_2 替代氟利昂发泡生产 XPS 工艺技术	XPS 挤塑板	2,697.76	28.69%	573.93	27.59%

国内 XPS 挤塑板生产通常是以氟利昂或含氟化合物作为发泡剂，该种类型的发泡剂会对大气臭氧层造成严重破坏。公司正在申请发明专利的超临界 CO_2 替代氟利昂发泡生产 XPS 挤塑板技术对臭氧层无破坏、温室效应最低，是氟利昂和含氟化合物发泡技术最好的替代。用该项技术生产的 XPS 挤塑板产品性能优异，与氟利昂发泡产品相比较，板材柔韧性提高、抗压强度提高 20%、阻燃性等级由可燃等级（B_2）上升到难燃等级（B_1）、生产 XPS 挤塑板的阻燃剂用量降低、单位生产成本显著下降，已具备大规模工业化应用条件。

公司“耐老化超高强度复合土工膜生产技术”、“建筑外墙保温装饰复合板”等 6 项技术分别应用于不同产品制造领域，均代表了相关产品生产技术工艺的发

展方向，是公司产品制造工艺、研发水平及核心技术水平的集中体现。其中，耐老化超高强度复合土工膜生产技术已应用至公司复合土工膜产品。与竞争对手普遍采用的国家标准生产的产品相比，公司复合土工膜产品在强度性能指标以及防渗透性能指标方面均具有较为明显的竞争优势，处于同类产品的先进水平。压花非织造复合土工膜生产技术基于现有复合土工膜生产技术研发，是在现有复合土工膜产品基础上针对应用领域的调整优化，已完成中试，可通过对原有生产设备的升级改造实现生产。

高压氮气糙化土工膜生产技术体现着国内土工防渗材料表面糙化工艺的发展趋势，已完成中试，具备产业化生产条件，相关产品已小批量应用于部分工程，取得客户对产品质量和性能的认可，并已获得意向性订单。与竞争对手的糙化技术相比，公司高压氮气糙化土工膜生产技术实现成本低，糙化耐久性好，工程效果好，具有综合优势，处于国内先进水平。

超临界 CO_2 替代氟利昂发泡生产 XPS 工艺技术代表着国内高分子材料发泡工艺的领先水平，已由公司成功研发应用并正在申请发明专利，并已成功在公司 XPS 挤塑板生产过程中采用。与传统的发泡技术相比，采用公司超临界 CO_2 替代氟利昂发泡生产 XPS 工艺技术生产的板材柔韧性提高、抗压强度提高 20%、阻燃性等级由可燃等级（B_2）上升到难燃等级（B_1）、阻燃剂用量降低、单位生产成本显著下降。此外，结合该技术，公司成功推出应用于高寒地区水利枢纽永久保温工程等高端市场的重型、超重型 XPS 挤塑板产品，实现了同业在该领域的应用突破。

建筑外墙保温装饰复合板和新型建筑外墙挂板是在现有 XPS 挤塑板产品的应用基础上开发的高附加值、较高档次的外墙保温装饰类新产品。上述两类产品通过装饰板与 XPS 挤塑板复合使用，可提高保温装饰档次，用于建筑外墙保温装饰，薄抹面施工工序由 13 道减少到 3 道，简化了施工程序、能有效提高施工效率，降低工程造价，拓展了 XPS 挤塑板的应用范围，代表着未来 XPS 挤塑板类建筑外墙保温装饰材料的发展方向和趋势。目前，建筑外墙保温装饰复合板和新型建筑外墙挂板制造技术的研发已完成中试，可通过对原有生产设备的升级改造实现应用。

经过多年的技术和产品创新，公司已拥有 6 项国家专利，6 项非专利核心技术，并有 1 项发明专利获得国家知识产权局受理通知书。公司主要产品拥有较为完整的自主知识产权，核心技术均处于国内领先水平。

2、公司生产过程中的应用技术

（1）计算机自动配方、混炼技术：主要用于土工膜吹塑生产线和 XPS 挤塑发泡生产线。通过电脑自动配方和供给，有利于提高物料混炼效果、增强产品质量稳定性，提高产品品质。

（2）计算机自动控制生产技术：主要用于复合土工膜生产。在热复合设备上通过电子计算机自动控制各项操作数据，通过对生产线进行控制和监视，操作数据的采集和分析，调整和优化工艺控制范围，有助于稳定产品质量，提高效率。

（3）检测技术：为保证出厂产品质量，公司从原料检验、半成品、产成品出厂环节均实施了严格的质量控制。公司采用了国内先进的检测设备，包括微控万能电子试验机、导热系数测定设备、碳含量检测设备等，使产品质量得到有效控制。公司的检测设备和检测技术处于国内先进水平。

3、核心技术产品收入占比

公司核心技术主要用于复合土工膜、XPS 挤塑板、农用保温材料。报告期内，公司的核心技术产品实现的收入逐年提高，至 2010 年末占营业收入的比重已超过 60%，具体情况如下表所示：

表 6-41 单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	销售额	比 重	销售额	比 重	销售额	比 重
复合土工膜	1,199.44	6.96%	1,227.45	9.81%	1,037.10	11.03%
农用保温材料	5,803.20	33.68%	1,769.23	14.14%	-	-
XPS 挤塑板	3,441.00	19.96%	3,017.13	24.11%	2,697.76	28.69%
合 计	10,443.64	60.60%	6,013.81	48.05%	3,734.86	39.71%

4、公司主要产品的技术水平

公司核心技术主要应用于复合土工膜、糙化土工膜、XPS 挤塑板和农用保温

材料，各产品的核心技术均处于同业先进水平。

（1）复合土工膜

复合土工膜为土工防渗材料的高端产品。公司的耐老化超高强度复合土工膜产品优选功能母料，采用“红外线瞬时加热，高压复合”的生产技术生产，已被评为自治区级新产品、高新技术产品、优秀新产品二等奖。根据国家塑料制品质量监督检验中心出具的检测报告（国塑检[2005]C0320），就公司复合土工膜产品的实际性能指标与国家标准进行比较，具体如下表所示：

表 6-42

分 类	项 目	单 位	检测结果	国家标准
强度性能指标	断裂强力	KN/m	纵向 21.2	≥12
			横向 16.9	
	断裂伸长率	%	纵向 67	30
			横向 62	
	撕破强力	N	纵向 636	≥450
			横向 677	
	CBR 顶破强度	KN	3.38	≥2.45
	动态穿孔(布面/膜面)	mm	9.6/9.5	≤13
	剥离强度	N/cm	纵向 11	≥6
			横向 14	
防渗透性能指标	渗透系数	cm/s	＜1.0×10^{-13}	＜1.0×10^{-13}
	耐静水压（1.6mpa）		无渗透、无破裂	无渗透、无破裂

如上表所示，公司的复合土工膜产品各项性能指标均远优于国家标准的技术要求，各项力学指标都有大幅提升，部分指标优于国家标准 40%～100%以上。公司的耐老化超高强度复合土工膜已被广泛应用于北疆引额济克、引额济乌工程中。根据中国科学院新疆科技查新咨询中心于 2010 年 10 月出具的科技查新报告，公司耐老化超高强度复合土工膜生产技术为国内先进，未见有其他文献或成果公开报道。

（2）糙化土工膜

糙化土工膜为土工防渗材料研发的主要方向之一。公司自主研发的高压氮气

糙化土工膜生产技术已具备产业化条件，该技术使土工防渗材料产品表面粗糙化，增加产品在使用中的摩擦系数，使得利用该产品的工程更加稳定及减少造价。公司糙化土工膜产品与复合土工膜的技术性能、应用领域对比如下表：

表 6-43

对比项目	复合土工膜	糙化土工膜
生产工艺	三辊瞬时加热复合法或流延法	通过注入高压氮气，使糙化颗粒在土工膜基层表面形成坚固复合均匀的颗粒状糙面层
主要原辅材料	土工布、平面土工膜	聚乙烯、高压氮气
工艺及设备投资	二次成型、设备投资多	一次成型、设备投资少
产品性能	表面粗糙与基层结合紧密、能降低设计坡度、减小土石方挖运量；抗顶破、抗穿刺性能好；强度高、防渗、耐腐性能优良	与复合土工膜产品性能相似
产品用途	广泛应用在水库、水渠、大坝、机场、垃圾填埋场、污水、废水处理场等环保工程以及地下水位较高，又承载动负荷的公路、铁路路基防渗，需要加糙、防护、防滑和侧排水功能的建筑物基层防水及各种地下、水下工程	满足平面土工膜的所有用途外，重点开拓了建筑物屋顶防渗施工领域及设计坡度较大、但地下水位不高，不需要侧排水的防渗工程领域
焊接施工	焊接方便，但土工布需缝合	焊接方便
能耗与造价	较高	造价比平面土工膜高、比复合土工膜低
产品最大幅宽	6m	8m

公司所生产的糙化土工膜具有优异的物理特性，与基层结合好，摩擦系数大。此外，由于该产品是一次成型，不需要二次加工，因而可减少原材料和能源、人工的消耗，其生产成本比同功能的复合土工膜低 40%以上。在地下水位不高，不需要侧排水的防渗工程领域、屋面或地下室防渗工程领域，糙化土工膜性价比较高，是理想的土工防渗材料。

根据中国科学院新疆科技查新咨询中心于 2010 年 10 月出具的科技查新报告，公司高压氮气糙化土工膜生产技术在国内相关研究的成果和进展全部为公司完成，未见有其他文献或成果公开报道。

（3）XPS 挤塑板

目前国内 XPS 挤塑板生产仍普遍采用化学发泡剂或氟利昂、烷烃类物理发泡剂，因此在发泡技术、阻燃性、环保性方面与公司超临界 CO_2 发泡生产 XPS 挤塑板的生产技术存在一定差距。使用超临界 CO_2 发泡技术与传统发泡剂发泡技术相比具有如下优势：

表 6-44

发泡技术	发泡剂特点	发泡设备及工艺特点
超临界 CO_2 发泡	不燃、无危险性、环保无污染气体、制备方便	价格便宜、无需对现有厂房及设备进行防爆改造
CO_2+酒精发泡	易挥发、易燃、有危险性	需对现有厂房及设备进行防爆改造
碳氢化合物（如戊烷等）发泡	极度易燃、易爆、危险性高	需对现有厂房及设备进行防爆改造
HFC-134a 发泡	不燃、不爆、热稳定性好，是使用安全方便的氟里昂替代物	制备较困难，依赖进口、价格昂贵
HFC-152a 发泡	易燃易爆气体	制备较困难，依赖进口、价格昂贵

同时，由于 CO_2 的成本低、阻燃剂使用量少、超临界气体发泡倍率高等因素影响，公司生产的 XPS 挤塑板产品经济效益远高于传统发泡工艺产品。超临界 CO_2 发泡与含氟化合物发泡生产 XPS 经济效益对比测算如下表所示：

表 6-45

序号	项 目	超临界 CO_2 发泡 XPS			含氟化合物发泡 XPS			CO_2 比含氟化合物增加效益
		吨耗量（kg）	单 价	吨费用（元）	吨耗量（kg）	单 价	吨费用（元）	
1	发泡剂	120	1.80 元/kg	216	80	15.5 元/kg	1,240	降低成本 1,024 元
2	阻燃剂	5	45 元/kg	225	30	45 元/kg	1,350	降低成本 1,125 元
3	产品容重降低吨产品增加产值	(32kg/m^3) 31m^3/T	478.70 元/m^3	14,840	(35kg/m^3) 28.6$m^{3/}$T	478.7 元/m^3	13,690.80	增加收入 1,149.20 元
合 计		净收入增加 3,298.20 元/吨						

根据中国科学院新疆科技查新咨询中心于 2010 年 10 月出具的科技查新报告，未见与公司超临界 CO_2 发泡生产 XPS 挤塑板的生产技术相同的文献或成果公开报道。

（4）农用保温材料

目前，在包括新疆在内的国内高寒地区在设施农业建设中仍普遍选用草帘、棉毡保温被、棉保温被作为温室大棚、拱棚的保温覆盖材料，存在保温性能差、使用寿命短、防渗性能缺乏、产品质量不稳定、无法大规模工业化生产等缺陷，长期来看不具备竞争力。公司生产的农用保温材料与传统保温覆盖材料的综合对比参见本章“三、公司所处行业的发展概况 （一）行业竞争格局 5、公司产品与替代产品之间竞争激烈 （3）农用保温材料与可替代材料的竞争”的相关内容。

针对传统农用保温材料的缺陷，包括公司在内的部分企业尝试选择涤纶短纤作为保温覆盖材料的内胆材料，选择土工膜或农用棚膜作为防渗材料，研发推出了新型农用保温材料。基于成熟的土工防渗材料生产技术，公司选择优选配方的土工膜作为防渗层材料，具有性价比高、使用寿命较长的特点。

农用保温材料目前尚无国家标准，为了规范市场有序竞争，由公司发起并参与了新型农用保温材料的地方标准制定(《新疆地区 2010 年推荐性地方标准制订计划》)，此产品已在吐鲁番地区大规模应用，相比其他竞争对手公司具有技术、市场的先发优势。

（二）发行人非专利技术情况

截至本招股说明书签署日，公司拥有的主要非专利技术如下表所示：

表 6-46

技术名称	技术内容	类 别	技术应用范围
渠道防渗膜的铺设、焊接施工方法	本技术包括对大型水利工程引水渠道的坡度、基层的夯实平整，横隔梁纵隔梁现浇、土工膜和复合土工膜的予埋、铺设和焊接全面系统地提出了规范性的施工方法。	集成创新	应用于土工防渗材料的施工领域
倒置式屋面防渗保温体系施工技术规程	该体系是一种现代科学的建筑屋面防渗保温体系，它是将 XPS 挤塑板、高分子聚乙烯土工膜和聚氨酯发泡密封粘结技术相结合的推广应用。该体系做屋面防渗保温，其保质使用期长达 50 年，可与建筑物同寿命，终身不返修。能彻底解决建筑业屋面渗透的重大难题，在新疆具有推广价值。	集成创新	应用于屋面防渗保温项目
参与编制自治区工程建设标准设计图集	《聚苯板薄抹面外保温体系构造图集》于 2004 年 4 月 15 日被建设厅批准为自治区工程建设标准设计图集。图集编号：DBJT27-49；图集号：新 03J706	参与制定	应用于 XPS 挤塑板施工领域

技术名称	技术内容	类 别	技术应用范围
吹塑工艺不停机换网技术	实现了吹塑过程中挤出机不停机的情况下快速换网。	集成创新	应用于土工膜生产
流延、热复合工艺预留焊接边技术	通过改进流延和热复合土工膜的生产工序，在复合土工膜两侧预留焊接边，保证焊接边清洁无尘，有利于提高焊接质量。	集成创新	应用于复合土工膜生产领域
XPS 挤塑板表皮压花、刨皮板	通过对现有生产线的升级，增添压花工序和刨皮工序，使产品品种多样化，满足不同用户的需要。	原始创新	应用于 XPS 挤塑板生产领域

（三）发行人技术储备情况

1、在研项目

表 6-47

项目名称	研究内容	项目类别	预期效果/目标	所处阶段
新型建筑外墙装饰挂板	研发 PVC-ASA 三层共挤板，同时改变外形设计，实现铆-粘-粘-挂四点固定点，振动减少到 8cm 以下，增加了稳定性，从而使挂板应用由低层建筑扩展到高层。	自主研发	生产强度高、耐老化、着色装饰性能好，稳定性好的新型建筑外墙装饰材料。	已完成研发
建筑外墙保温装饰复合板	将 PVC-ASA 三层共挤装饰板复合到 XPS 保温板上	自主研发	用于建筑外墙保温装饰，由薄抹面的 13 道工序减少到 3 道工序，简化施工程序，节约材料，提高施工效率 5 倍，降低工时费用由 25 元/m^2 下降到 5 元/m^2。	已完成研发
无机保温装饰板	用无机材料制作装饰板，可提高装饰板耐老化性能，并大大降低生产成本，复合保温装饰板，可实现保温装饰复合板产品高、中、低档系列化。	自主研发	实现耐老化、低成本无机保温装饰板产品系列化，开拓低档产品市场；	配方小试阶段
纳米塑料保温装饰板	在装饰板材料中加入纳米材料，提高装饰板性能，复合保温装饰板，以实现产品高、中、低档系列化。	自主研发	实现纳米塑料保温装饰板产品系列化，开拓中、高档产品市场	配方小试阶段
基体渗入式混凝土防水阻水剂的研究	研究新型的防水剂产品，使该防水剂在渗入混凝土表面裂纹中之后，形成有效的弹性固体基质，进而阻止混凝土表面的进一步破坏。同时形成的固体物质又与混凝土之间具有很强的亲和性，使这种阻水作用有效并且持续相当长的时间。	自主研发	研发出提高混凝土耐久性的防水和阻水剂。可用于机场跑道、大面积混凝土地面、屋顶、屋面，防水渗入混凝土表面裂缝造成冻融破坏和建筑物内混凝土防水、防渗、阻水工程。（未来专利成果归属西龙新材）	探讨研究阶段
有机硅项目技术研究	建立一套以硅粉和一氯甲烷为原料，以活性铜粉为催化剂，在 280℃～300℃的温度下合成混合单体的流化床模式装置。利用该套装置优化流化床合成工艺、优化设备结构和温控等工程问题，以保证流化床内的流化质量，且优化反应器构型。	自主研发	利用该套装置对催化体系进行筛选和评价，为有机硅项目的工业化规模生产提供技术保障。（未来专利成果归属西龙新材）	探讨研究阶段
保温隔热玻璃棉制作大棚保温被项目研究	研发以石英砂为主要原料生产的一种保温隔热材料，替代涤纶短纤维制作保温节能材料。	自主研发	提高保温节能材料保温隔热性能，降低生产成本、提高竞争力。	探讨研究阶段

2、研发投入情况

公司注重科研开发方面的投入，以保证公司技术创新能力的持续提高。报告期公司研发费用占营业收入的比例情况见下表：

表 6-48 单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
研发经费金额	715.36	511.13	448.80
本期销售收入	17,232.72	12,516.39	9,404.60
占 比	4.15%	4.08%	4.77%

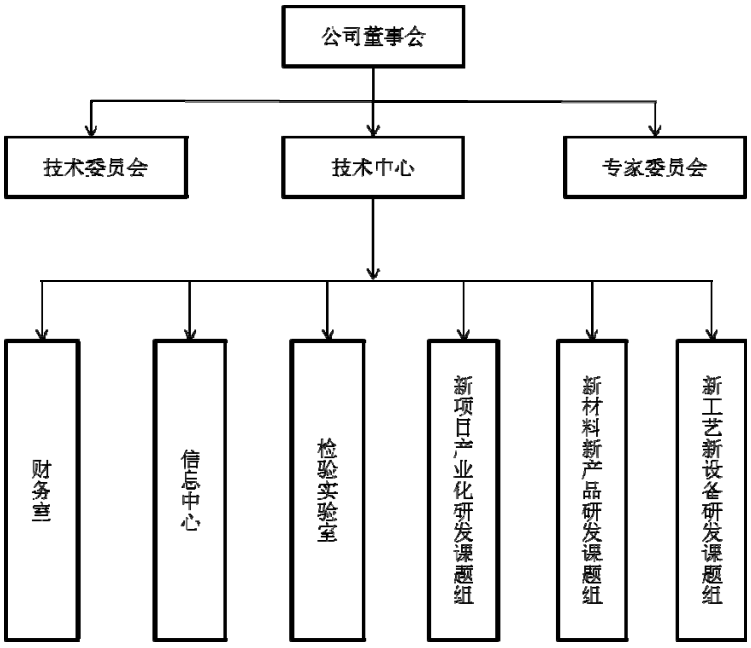
（四）公司研发情况

1、研发机构的设置

公司设置技术中心，技术中心的职责为根据公司生产和发展要求，在土工防渗材料、节能保温材料等方面提高自主研发能力，并利用社会资源实现专利技术产业化。

技术中心为公司下属的独立机构和技术研究开发核心机构。中心实行主任负责制，研发费用由公司按研究课题拨发，实行独立核算。技术中心下设五个专业技术研发课题组室：信息中心、检测试验室、新项目产业化研发课题组、新材料新产品研发课题组、新工艺新设备研发课题组。组织结构如下图所示：

图 6-28 技术中心组织结构图



2、技术创新机制

公司高度重视技术创新和产品研发，坚持跟踪国内外最新产品及技术发展，坚持引进、吸收、消化、创新与推广、应用相结合，将技术创新作为公司核心战略，不断提升公司技术创新能力。

（1）建立了以技术中心为主体，涵盖基础技术研究、产品研发、工程配套设计、制造工艺设计等过程的技术创新体系。成立了新项目产业化、新材料新产品、新工艺新设备等研发课题组，采取以国际国内领先的相关技术为目标进行预研，以市场为导向开发产品并对现有产品持续改进的技术发展方式，带领员工参加技术和工艺的改进与创新，对公司技术改进创新方案予以落实和不断验证。

（2）公司致力于创造良好的创新氛围、工作环境和条件，建立科技人员的激励机制和绩效管理考核机制等，薪酬与创新研发成果挂钩。制订了《项目及新产品开发管理办法》、《项目及新产品开发评审办法》、《可研经费使用管理办法》，积极推进企业技术进步，增强企业技术创新能力和市场竞争能力，鼓励企业科研技术人员推进技术进步、提高经济效益、增强科技创新能力、加快科技成果转化，充分调动研发人员和核心技术人员的积极性。

（3）借用外脑，协助开发：公司充分利用外部资源，重视产学研合作，进行多种形式的技术交流，与新疆塑料协会、进口设备供应商、韩国宇邦集团等单位建立长期的联系，从工艺、设备、配方、添加剂等多方面综合攻关，增强产品的竞争力。

（4）组织技术人员进行系统的业务培训，注重创新型企业文化建设，为企业培养和造就高素质的技术和管理人才，吸引高级技术人才以各种形式为企业服务。公司坚持“以人为本”的人才开发理念，重视对员工的培训和进修，选派技术人员到内地考察、学习，为中青年技术人才和管理人才提供发展机会。公司制定《员工奖励办法》、《继续教育管理办法》，设立了先进员工奖、技术革新发明奖、发表学术论文奖、考核奖、产品质量奖、先进班组奖、先进集体奖等，激发了员工的工作积极性和创造性。

3、研发团队情况

公司技术中心在新产品开发研究方面拥有较强的技术实力。技术中心现有专职从事科技研究与试验、项目开发的人员 27 人，占全体职工总数的 22.13%，其中高级职称 3 人，中级职称 2 人，初级职称 22 人。在学历方面，技术中心拥有硕士研究生 1 人，大学本科学历 3 人，大中专学历 23 人。

同时，为适应新形势要求，公司技术中心从国内中科院新疆分院理化研究所、新疆塑料研究所等单位聘请专家、科研人员作为糙化土工膜、新型外墙挂板、保温装饰复合板、XPS 挤塑板 CO_2 发泡剂及降低容重等研发课题的顾问，参与科研开发、技术应用、人员培训、技术合作等科技活动，为公司技术中心研发队伍建设奠定了基础。公司目前外聘专家 5 人，均为高级职称，其中博士 1 名，硕士 1 名，本科 3 名。

截至目前，本公司共有 7 名核心技术人员，其基本情况如下表所示：

表 6-49

姓 名	性 别	专业资质	科研和创新成果
张 全	男	高级经济师	1、参与公司全部专利的发明与设计； 2、参与公司新工艺、新项目的研究； 获“2009 年度全国塑料行业先进个人”荣誉。
余 江	男	工程师	参与公司新产品、新工艺、新项目的研究

姓 名	性 别	专业资质	科研和创新成果
孔林军	男	助理工程师	1、参与多项专利的发明与设计； 2、参与公司新工艺、新项目的研究。
李淑辉	男	助理工程师	参与公司新产品、新工艺、新项目的研究
刘晓明	男	助理工程师	参与公司新产品、新工艺、新项目的研究
沈忠生	男	助理工程师	参与公司新产品、新工艺、新项目的研究
王梦莹	女	助理工程师	参与公司新产品、新工艺、新项目的研究

公司报告期内核心技术人员稳定，未发生流失的情况。

（五）所获得的科研成果和奖项

表 6-50

名 称	获得专利及获奖情况
耐老化超高强度复合土工膜	1、2008 年 3 月通过自治区级新产品鉴定； 2、2008 年 4 月 15 日通过自治区高新技术产品认定； 3、2009 年 11 月被评为自治区优秀新产品二等奖。
糙化土工膜	1、获得三项国家专利，其中一项发明专利； 2、2007 年 11 月被确认为自治区级技术创新项目。
超临界 CO_2 替代氟利昂生产 XPS 技术	取得两项国家专利，正在申请一项发明专利； 被确定为 2007 年重点技术创新项目计划。
新型建筑外墙装饰挂板	取得了一项国家专利，2007 年 11 月 28 日被确认为自治区级技术创新项目。
建筑外墙保温装饰复合板	取得了一项国家专利，2007 年 11 月 26 日被确认为自治区级技术创新项目。
XPS 挤塑板	2003 年 8 月 XPS 通过自治区级新产品鉴定，2008 年 4 月 15 日通过自治区高新技术产品认定。

（六）近年来政府资助项目及科研研发补贴情况

表 6-51 单位：万元

项目名称	文 号	时 间	补助金额
超临界二氧化碳替代氟利昂发泡生产 XPS 挤塑板	新经贸技装[2007]623 号	2007.12.06	25
耐老化超高强度复合土工膜	新经贸技改[2008]490 号	2008.09.26	40
新型防渗工程材料（糙化土工膜）	新经贸技装[2009]265 号	2009.04.27	25
	奎发计发[2010]11 号	2010.01.20	120

项目名称	文 号	时 间	补助金额
超临界二氧化碳替代氟利昂发泡生产 XPS 挤塑板	新经信规划[2010]365 号	2010.06.21	40

第七章 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

（一）公司与主要股东之间的同业竞争情况

公司的经营范围包含土工合成新材料、农膜、管材、板材的生产和销售，塑料焊接，塑料制品的销售；塑料原料、化工产品（危险化学品除外）的销售，废旧塑料的回收、加工、销售。主营业务为土工防渗材料和节能保温材料等新型建材的研发、生产及销售。

公司持股 5%以上的股东及其控制的其他企业与公司之间不存在从事相同、相似业务的情况，详见本招股说明书“第五章 发行人基本情况 四、发行人控股股东、实际控制人及其他持有发行人 5%以上股份的股东基本情况 （二）持有发行人 5%以上股份的股东基本情况”。此外，公司无其他持股 5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员以及近亲属在西龙新材以外从事与本公司相同、相似的业务，也未在其他从事相同、相似业务的单位持有权益、任职或领取薪酬。

综上所述，公司与持有公司 10%以上股份的主要股东及其控制的其他企业之间均不存在同业竞争关系。

（二）股东关于避免同业竞争的相关承诺

为切实履行股东义务，保证公司及其他股东利益不受损害，持有公司 10%以上股份的主要股东新投集团、华顺工贸、张全、奎屯创业作出以下承诺：“本公司/人目前没有，今后也不直接或间接从事与西龙新材及其控股的子公司现有及将来从事的业务构成同业竞争的任何活动，不利用对西龙新材的影响地位做出对该公司及其中小股东不利的行为，本公司/人若违反前述承诺，则因此而取得的相关收益将全部归西龙新材所有；若给西龙新材造成经济损失，将给予足额赔偿”。

二、关联交易情况

（一）关联方及关联关系

依据《公司法》和《企业会计准则第 36 号－关联方披露》的相关规定，目前公司主要关联方情况如下：

1、持有 5%以上股权的股东

详见本招股说明书“第五章 发行人基本情况 四、发行人控股股东、实际控制人及其他持有发行人 5%以上股份的股东基本情况（二）持有发行人 5%以上股份的股东基本情况”。

2、本公司下属控股子公司

截止本招股说明书签署日，本公司控股子公司情况如下：

表 7-1

子公司全称	类 型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围
奎屯西龙无纺土工制品有限公司	全资子公司	奎屯市	制造业	600 万元	无纺布、塑料制品、XPS 发泡苯板、土工膜及复合土工膜的生产、销售等（以上不含专项审批）

3、其他关联方

其他关联方包括公司关键管理人员（包括董事、监事及高级管理人员）或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的除公司及公司控股子公司以外的企业。

其他关联方包括公司关键管理人员（包括董事、监事及高级管理人员）或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的除公司及公司控股子公司以外的企业，具体如下：

表 7-2

姓 名	本公司任职	兼职单位	兼职情况	兼职单位与公司关系
于海鸣	董事	新疆水利院	党委书记、院长	公司股东

姓 名	本公司任职	兼职单位	兼职情况	兼职单位与公司关系
万 征	董事	新疆新业国有资产经营有限公司	董事长、党委书记、副总经理	公司股东控制之企业
李长久	董事	新投集团	股权运营事业部部长、第二党支部书记	公司股东
朱文革	董事	无锡国联	总经理	公司股东
郭向阳	董事	华顺工贸	副总经理	公司股东
高 林	独立董事	中国科学院新疆化学研究所	常务副所长	无
郭运江	独立董事	新疆天康畜牧生物技术股份有限公司	财务总监	无
刘 维	独立董事	国浩律师集团（上海）事务所	管理合伙人	无
李 鹏	监事	新疆水利院	总会计师	公司股东
刘 鹰	监事	新投集团	资金财务部部长	公司股东

（二）重大关联交易

1、偶发性关联交易

（1）2009 年公司向张全先生出售哈密南路房产

①上述房产购买前后的用途和使用状态

公司原有位于乌鲁木齐哈密南路 45 号的住宅一直在持续使用之中，向张全先生出售前其用途为公司员工在乌鲁木齐市临时宿舍，出售后由张全先生本人自用。

②出售前的净资产、评估增值的原因及合理性

西龙新材于 2002 年 12 月 27 日以 2,400 元/m^2 的价格购买该房产，房屋总价款为 769,272 元，购房款支付方式为分期付款，该房产账面原值 1,286,497.58 元（其中包括房款、本息及相关税费合计 916,090.94 元，房屋装修及设计费 370,406.64 元）。截止 2009 年 9 月 10 日，该房产累计折旧金额为 234,249.48 元，账面净值为 1,052,248.10 元，折合房产单价约为 3,282.84 元/m^2。

近年来，乌鲁木齐市房地产市场保持上涨趋势。公司转让的房产位于乌鲁木齐哈密南路 45 号众福苑小区内，根据对房产所在地域房屋中介的调查了解，

周边新建房产的实际成交价格在 4,000 元/m^2 左右。

该房产转让时由开元资产评估有限公司评估，转让价格按照评估价格确定，评估方法为市场比较法，即将估价对象与在估价时点前后有过交易的类似房地产进行比较，对这些类似房地产的已知价格根据房产自身的特定条件作适当的修正，以此估算估价对象的客观合理价格或价值。考虑到该房产竣工时间较早、房屋装修已基本老化、未取得相关房产证书等因素，并参考同一供求圈内与评估时间接近的三宗住宅用房买卖成交案例，开元资产评估有限公司对该房产进行了评估。此次评估基准日为 2009 年 9 月 10 日，评估值为 1,163,523.90 元，折合为 3,630 元/m^2。

③目前房产证的办理情况

该房产由于开发商将该房产所在的整栋地产进行抵押，且一直未能解除，截止目前该房产还未取得相关房产证书。

④该房产的转让未损害公司的利益

针对该房产交易，公司履行了关联交易的必要程序，并聘请了具有证券期货从业资格的评估公司采用市场比较法并综合考虑多方面因素得出了合理的评估价格。以上述评估价格作为转让价格，与出售时的周边旧屋交易市场价格基本一致，因此，该房产的转让未损害公司的利益。

同时该房产的受让方张全就此事项出具承诺：本人对该房屋产权瑕疵状况已充分了解，因该房产产权瑕疵所导致的风险和损失一概由本人承担，本人现在和将来均不会就该房屋产权瑕疵向公司提出任何异议。

（2）2007 年公司收购张建明所持西龙无纺 10 万股权

西龙无纺成立于 2003 年 12 月 2 日，注册资本 600 万元，由公司出资 360 万元、宜兴非织造布厂出资 240 万元共同组建。

公司拟收购宜兴非织造布厂所持西龙无纺全部股权，为满足当时公司法“有限公司股东需 2 人以上”的法律规定，2005 年 11 月 24 日，宜兴市非织造布厂将 230 万元出资和 10 万元出资分别转让给公司和张建明，张建明按注册资本额 10 万元价格受让。

2007 年 4 月 9 日，公司与张建明签订《股份转让协议》，并经公司、西龙无纺召开股东会议审议通过，张建明按初始出资额 10 万元将其 10 万元股权转让给公司。经过本次股权转让，西龙无纺成为公司的全资子公司。

2、经常性关联交易

报告期内公司无经常性的关联交易。

3、关联方往来情况

报告期内公司与关联方的资金往来反映，各期余额列示如下：

表 7-3 单位：元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
其他应收款			
新投集团	-	-	500,000.00
奎屯创业	-	-	305,334.75
张 全	628,126.00	-	269,462.45
施本恩	50,000.00	-	180.00
张建明	-	-	10,153.60
韩 钧	-	-	280,000.00
其他应付款			
韩 钧	-	41,228.29	41,851.66
张建明	-	-	89,846.40

（1）截至 2008 年 12 月 31 日，公司其他应收新投集团往来款余额 500,000 元，新投集团于 2009 年将此款支付给公司。

（2）截至 2008 年 12 月 31 日，公司其他应收奎屯创业往来款余额为 305,334.75 元，系往来款项，奎屯创业于 2009 年将此款支付给公司。

（3）截至 2008 年 12 月 31 日公司与张建明往来款余额 10,153.60 元，系受让西龙无纺股权余款。

（4）其他与个人往来款项，系相关当事人根据公司《资金管理制度》规定，因工作需要在履行了相关签批程序后向公司支取的备用金。

4、关联交易履行的必要程序

报告期内公司及子公司与关联方之间的重大关联交易事项，均按照《公司章程》规定履行必要的审批程序，相关股东、董事履行了回避程序，独立董事按规定发表了独立意见，其中重大交易事项已经按照董事会、股东大会各自规定权限审议通过。

（三）关联交易对财务状况及经营情况的影响

1、经常性的关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内公司无经常性的关联交易，对公司财务状况和经营成果不产生影响。

2、偶发性的关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

2009 年公司向张全先生出售哈密南路房产，对公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

（四）公司规范关联交易的制度安排

1、《公司章程》对规范关联交易的制度安排

第四十一条 公司对外担保以维护公司利益和发展为原则，公司下列对外担保行为，必须经股东大会审议通过：

（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

第七十九条 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。

第八十条 有关联关系股东的回避和表决程序是：

（一）在提交股东大会审议的议案中，董事会就该项议案有关联关系的股东作出明确的书面说明；董事会未做出说明的，该议案的关联股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露股东大会审议的事项与其的关联关系；

（二）股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

（三）在对该项议案进行审议和表决前，会议主持人宣布有关联关系的股东（包括其代理人）回避表决并离开会议现场，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

（四）关联事项形成决议，必须由出席会议的非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过；如该交易事项属特别决议范围，应由出席会议的非关联股东有表决权的股份数的三分之二以上通过。

第一百二十条 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。

2、公司《关联交易制度》对规范关联交易的制度安排

第十四条 公司与关联方签署涉及关联交易的合同、协议或作出其他安排时，应当采取必要的回避措施：

（一）关联方不得以任何方式干预公司的决定；

（二）董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权；

（三）股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。

第十五条 关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

（一）交易对方；

（二）在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方能直接或间接控制的法人单位任职的；

（三）拥有交易对方的直接或间接控制权的；

（四）交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围以本制度第五条第四项的规定为准）；

（五）交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员（具体范围以本制度第五条第四项的规定为准）；

（六）中国证监会、深圳证券交易所或公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

第十六条 关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东：

（一）交易对方；

（二）拥有交易对方直接或间接控制权的；

（三）被交易对方直接或间接控制的；

（四）与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；

（五）交易对方或者其直接或者间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围以本制度第五条第四项的规定为准）；

（六）在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的）；

（七）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或者影响的。

第十七条 公司董事会审议关联交易事项时，由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

第十八条 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表决权股份总数。

第十九条 符合关联交易回避条件的股东（或股东代表）应在股东大会表决关联事项前，明确表明回避。

第二十条 重大关联交易指公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，及公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易。

第二十一条 董事会有权批准的关联交易：

（一）公司与关联人发生的交易金额在 1,000 万元以下，或占上市公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以下的关联交易。

（二）股东大会授权董事会判断并实施的关联交易。

第二十二条 应由股东大会批准的关联交易：

（一）公司与关联人发生的交易（获赠现金资产和提供担保除外）金额在1,000万元以上，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易；

（二）中国证监会或深圳证券交易所规定的应提交股东大会审议的关联交易。

经董事会判断应提交股东大会批准的关联交易，董事会应作出报请股东大会审议的决议并发出召开股东大会的通知，通知中应明确召开股东大会的日期、地点、议题等，并明确说明涉及关联交易的内容、性质、关联方情况及聘请具有证券从业资格的中介机构对交易标的评估或审计情况等。

股东大会审议的关联事项形成决议，必须由出席会议的非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过；如该交易事项属特别决议范围，应由出席会议的非关联股东有表决权的股份数的三分之二以上通过。

第二十三条 公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在1,000万元以上，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当按照深圳证券交易所创业板股票上市规则的有关规定聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或者审计，并将该交易提交股东大会审议。

按照深圳证券交易所创业板股票上市规则规定的，与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估。

第二十四条 公司可以聘请独立财务顾问就需股东大会批准的关联交易事项对全体股东是否公平、合理发表意见，并出具独立财务顾问报告。

第二十五条 董事会对关联交易事项作出决议时，至少需审核下列文件：

（一）关联交易发生的背景说明；

（二）关联方的主体资格证明（法人营业执照或自然人身份证明）；

（三）与关联交易有关的协议、合同或任何其他书面安排；

（四）关联交易定价的依据性文件、材料；

（五）关联交易对公司和非关联股东合法权益的影响说明；

（六）中介机构报告（如有）；

（七）董事会要求的其他材料。

第二十六条 股东大会对关联交易事项作出决议时，除审核第二十五条所列文件外，还需审核下列文件：

（一）独立董事就该等交易发表的意见；

（二）公司监事会就该等交易所作决议。

第二十七条 股东大会、董事会依据《公司章程》和议事规则的规定，在各自权限范围内对公司的关联交易进行审议和表决，并遵守有关回避制度的规定。

第二十八条 有关董事或股东在审议关联事项时违背回避制度的相关规定未予回避的，该关联交易决议无效，若该关联交易事实上已实施且经生效司法裁判、仲裁确认应当履行的，则有关董事及股东应对公司损失负责。

第二十九条 公司为关联方提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

公司为持有本公司 5%以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

公司不得直接或者通过子公司向董事、监事和高级管理人员提供借款。

（五）报告期内公司关联交易的执行情况

1、公司关联交易对公司章程和关联交易制度的执行情况

公司在报告期内发生的关联交易均严格执行了《公司章程》和《关联交易管理制度》的规定。

2、独立董事对关联交易发表意见的情况

独立董事按照公司《独立董事工作制度》对报告期内关联交易履行的审议程序合法性及交易价格的公允性发表了无保留的意见。公司独立董事认为：“公司《公司章程》及有关制度关于关联交易的决策程序符合现行法律、法规及规范性文件的规定。公司 2008、2009 年及 2010 年发生的关联交易均遵循了诚实信用的商业交易原则，公司关联交易价格公允合理、审议程序符合法律、法规规定和《公司章程》的规定，不存在因此而损害公司其他股东利益的情形。”

（六）公司拟采取的减少关联交易的措施

公司在资产、业务、人员、机构、财务等方面均独立于各关联方，具备面向市场的独立运营能力，且目前公司关联方均不存在经营与公司业务上下游相关业务的情形，因此，在可预见的范围内，公司不会与关联方发生与公司经营相关的持续、重大的关联交易。

在今后的经营发展过程中，如发生不可避免的且有利于公司发展的正常关联交易，公司将严格遵守和执行《公司法》、《证券法》、《公司章程》、《关联交易管理制度》等法律法规和规章制度，以确保关联交易的公平、公正、公开，切实保障公司及全体股东利益。

第八章 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简历

（一）董事会成员

公司本届董事会共 9 名董事，其中 3 名为独立董事，均由 2009 年 12 月 21 日公司 2009 年第二次临时股东大会选举产生，任期为 2009 年 12 月 22 日－2012 年 12 月 21 日。董事会成员情况如下：

1、张全先生，由股东张全提名，现任本公司董事长兼总经理。中国国籍，无境外永久居留权，1963 年出生，大专学历，高级经济师。1982 年至 1993 年任奎屯市国税局科长；1993 年至 1995 年任奎屯市国有资产管理局副局长；1996 年任奎屯市国有资产投资经营中心总经理；1997 年任奎屯市创业国有资产投资有限公司总经理；1997 年至 2000 年任西龙有限总经理；2000 年至今任西龙新材董事长，2000 年至 2004 年以及 2007 年 4 月至今期间兼任西龙新材总经理。

2、于海鸣先生，由新疆水利院提名，现任本公司董事。中国国籍，无境外永久居留权，1957 年出生，大学学历，教授级高级工程师。1982 年至 1996 年历任新疆水利厅总工程师办公室科员、副主任、主任；1994 年至 1998 年兼任新疆维吾尔自治区流域规划办公室主任；1996 年至 1998 年任新疆水利规划设计管理中心主任；1996 年至 1998 年兼任新疆水利工程公司经理；1998 年至今任新疆维吾尔自治区水利水电勘测设计研究院书记、院长。

3、万征先生，由新投集团提名，现任本公司董事。中国国籍，无境外永久居留权，1965 年出生，研究生学历。1984 年 7 月至 1992 年 2 月历任新疆喀什地区疏勒县公安局、经委会计兼秘书，县委办公室秘书、副主任；1992 年 3 月至 2000 年 6 月任新疆兵团商业贸易集团公司审计处副处长、经营发展管理处副处长、处长；2000 年 6 月至 2006 年 3 月历任新疆百花村股份有限公司董事、副总经理、总经理兼党委副书记、书记；2006 年 3 月至 10 月在自治区国资委

政策法规处工作；2006 年 10 月至 2007 年 9 月任新投集团党委委员、副总经理。2007 年 9 月至今现任新疆新业国有资产经营有限公司党委书记、董事长。

4、李长久先生，由新投集团提名，现任本公司董事。中国国籍，无境外永久居留权，1954 年出生，大专学历，高级经济师。1972 年 4 月至 1995 年 4 月历任喀什市计委副主任、主任，经济技术协作办公室主任、经济信息中心主任等职；1995 年 5 月至 2005 年 2 月在新疆维吾尔自治区投资公司工作，历任综合计划部副主任、第二党支部书记、项目部主任、债权部主任等职；2005 年 3 月至今任新投集团股权运营事业部部长、公司第二党支部书记。

5、朱文革先生，由无锡国联提名，现任本公司董事。中国国籍，无境外永久居留权，1967 年出生，大学学历。1989 年 9 月至 1993 年 5 月，在无锡市幸福食品厂工作，历任工人、车间主任、副厂长；1993 年 5 月至 2004 年 3 月，在国联证券有限责任公司（现“国联证券股份有限公司”）工作，历任营业部总经理、投资银行部总经理、研究部总经理、基金公司筹备组副组长；2004 年 3 月至 2006 年 2 月，在国联基金管理有限公司（现“中海基金管理有限公司”）任副总经理；2006 年 3 月至 2008 年 6 月，在国联信托股份有限公司任副总经理；2008 年 7 月至今，在无锡国联创业投资有限公司任总经理。

6、郭向阳先生，由华顺工贸提名，现任本公司董事。中国国籍，无境外永久居留权，1962 年出生，大学学历。1990 年至 1996 年任新疆大学文化用品服务部经理及团支部书记；1997 年至今任新疆华凌工贸集团有限公司党委书记、副总经理；2005 年至今任新疆华顺工贸有限公司副总经理。

7、高林先生，由公司董事会提名，现任本公司独立董事。中国国籍，无境外永久居留权，1961 年出生，博士研究生学历。1983 年至 1985 年在新疆工学院化工系任教；1985 年至 1994 年在中国科学院新疆化学研究所工作；1996 年至今在中国科学院新疆化学研究所工作，历任副所长、常务副所长。其中 1994 年担任新疆化学研究所学术委员会委员，1996 年获国家级有特殊贡献专家称号。

8、郭运江先生，由公司董事会提名，现任本公司独立董事。中国国籍，无境外永久居留权，1970 年出生，大学学历，持有中国注册会计师、注册评估师、注册税务师资格。1990 年 9 月至 1994 年 6 月任新疆奎屯市经济体制改革委员

会科员；1994 年 7 月至 1997 年 6 月任奎屯市财政局科员；1997 年 7 月至 1999 年 12 月任奎屯会计师事务所主任会计师；2000 年 1 月至 10 月任奎屯正明有限责任会计师事务所所长、主任会计师；2000 年 11 月至 2001 年 10 月任新疆华通有限责任会计师事务所审计部副经理；2001 年 11 月至 2007 年 3 月任宏源证券股份有限公司投资银行部高级经理；2007 年 4 月至今任新疆天康畜牧生物技术股份有限公司财务总监。

9、刘维先生，由公司董事会提名，现任本公司独立董事。中国国籍，无境外永久居留权，1970 年出生，大学本科，法律硕士。1992 年 7 月参加工作；1993 年至 1996 年在上海市万国律师事务所从事律师工作；1996 年至 1998 年任上海市万国律师事务所副主任；1998 年至今任国浩律师集团（上海）事务所管理合伙人。2004 年起任上海市劳动争议仲裁委员会仲裁员；2004 年至 2008 年任上海市律师协会金融证券委员会副主任；2008 年起任中国证券监督管理委员会第一、第二届并购重组委委员。

（二）监事会成员

公司本届监事会共 5 名监事，其中 2 名股东监事由 2009 年 12 月 21 日公司 2009 年第二次临时股东大会选举产生，3 名职工代表监事由公司职工代表大会选举产生，任期为 2009 年 12 月 21 日－2012 年 12 月 20 日。监事会成员情况如下：

1、李群女士，由公司职工代表大会提名，现任监事会主席。中国国籍，无境外永久居留权，1971 年生，大专学历。1993 年 10 月至 1996 年 7 月任奎屯经济技术发展总公司出纳。1996 年 7 月至今先后任公司出纳、明细账会计、总账会计、人力资源部经理。

2、李鹏先生，由新疆水利院提名，中国国籍，无境外永久居留权，1962 年出生，大学学历，高级会计师。1981 年至 1988 年在乌鲁木齐市第一汽车运输公司任成本会计、主管会计、财务科长；1988 年至 1996 年在新疆水利厅设计院财务处任副处长、处长；1996 年至 1998 年在新疆财政厅会计事务所任国内部负责人、事务所副主任；1998 年 6 月至 2002 年任新疆水利院副总会计师、

财务处副处长；2002 年至 2007 年任新疆水利院财务处处长；2007 年至今任新疆水利院总会计师。

3、刘鹰女士，由新投集团提名，中国国籍，无境外永久居留权，1963 年出生，研究生学历，持有注册会计师、高级审计师、注册税务师资格。1982 年 7 月至 1985 年 3 月任乌鲁木齐市面粉厂财务负责人；1985 年 4 月至 2001 年 8 月在乌鲁木齐市工业局工作，历任审计科副科长、科长，资产财务处处长；2001 年 9 月至 2006 年 10 月任新疆维吾尔自治区投资公司资金财务部副主任。2006 年 11 月至今任新投集团资金财务部部长。

4、孔林军先生，由公司职工代表大会提名，中国国籍，无境外永久居留权，1973 年出生，大专学历、助理工程师。1997 至 2000 年在西龙有限工作，2000 年至今在西龙新材工作，先后从事焊接、机修、采购、生产调度等工作。

5、刘晓明先生，由公司职工代表大会提名，中国国籍，无境外永久居留权，1977 年出生，大专学历，助理工程师。1997 至 2000 年在西龙有限工作，2000 年至今在西龙新材工作，先后担任生产班组班长、生产部经理等职务，在企业技术中心担任新材料、新产品研发课题组副组长。

（三）高级管理人员

2009 年 12 月 1 日，公司第三届董事会第九次会议审议通过，聘请张全先生为公司总经理，张建明先生、施本恩先生为公司副总经理，韩钧先生为财务总监、许继承先生为公司副总经理兼董事会秘书，任期为 2009 年 12 月 1 日－2012 年 11 月 30 日。

1、张全先生，简历参见本章“（一）董事会成员”部分。

2、张建明先生，现任公司副总经理、工会主席。中国国籍，无境外永久居留权，1959 年出生，大专学历，高级政工师。1976 年 6 月至 1981 年 10 月，在中国人民解放军 36117 部队服役；1981 年 10 月至 1984 年 5 月，任新疆卷烟厂干部；1984 年 5 月至 1996 年 7 月，在奎屯市客运公司工作，先后担任办公室主任、工会主席、党支部书记等职；1997 至 2000 年在西龙有限工作，2000 年

至今，在西龙新材工作，先后担任总经理助理、副总经理、党支部书记、工会主席等职。

3、施本恩先生，现任公司副总经理。中国国籍，无境外永久居留权，1968年出生，大学学历，助理工程师。1990年10月至1997年5月在奎屯市油漆厂、油脂化工厂先后担任生产科长、生产副厂长等职；1997年5月至2000年在西龙有限工作，2000年至今，在西龙新材工作，先后担任质管部经理、总经理助理、副总经理等职。

4、韩钧先生，现任公司财务总监。中国国籍，无境外永久居留权，1970年出生，大专学历，中国注册会计师。1987年10月至1989年9月，在奎屯市税务局工作；1992年8月至1997年4月在奎屯市印刷厂财务科任科长；1997年5月至2002年1月，在奎屯市审计事务所、会计事务所工作；2002年1月至今，在西龙新材先后担任财务部经理、财务总监，并于2002年1月至2009年12月兼任董事会秘书。

5、许继承先生，中国国籍，无境外永久居留权，1970 年生，大专学历，2009 年 11 月 13 日获得深圳证券交易所上市公司董事会秘书资格。1996 年至2000 年任汇和期货市场部经理；2000 年至 2003 年任宏源证券红山营业部机构部经理；2003 年至 2005 年任新疆联合产权交易所总经理助理；2006 年至 2009年 12 月任西龙新材证券部经理；2009 年 12 月至今任西龙新材副总经理、董事会秘书。

（四）其他核心人员

1、张全先生

简历参见本章“（一）董事会成员”部分。

2、孔林军先生

简历参见本章“（二）监事会成员”部分。

3、李淑辉先生，中国国籍，无境外永久居留权，1970年出生，大专学历，助理工程师。1997至2000年在西龙有限工作，2000年至今，在西龙新材工作，

先后担任生产班长等职，现任公司电器工程师。在技术中心从事研发项目的配电和电气自动化工作。

4、刘晓明先生

简历参见本章“（二）监事会成员”部分。

5、沈忠生先生，中国国籍，无境外永久居留权，1975 年出生，中专学历，助理工程师。1997 年至 2000 年在西龙有限工作，2000 年至今，在西龙新材工作，先后担任生产班长、XPS 车间主任等职，现任公司无纺车间主任，作为技术中心新材料，新产品研发课题组的核心技术人员参与了保温装饰复合板、新型外墙挂板、高强 XPS、绦纶短纤保温被等项目的研发。

6、余江先生，中国国籍，无境外永久居留权，1968 年出生，大专学历，工程师。1995 年至 1998 年在奎屯机械厂先后担任党办副主任、厂团委书记等职，1998 年至 2000 年在西龙有限工作，2000 年至今，在西龙新材工作，先后担任生产技术部统计、总经办主任等职。现任企业技术信息中心组长，负责新材料、新产品、新工艺、新设备国内外信息交流工作。

7、王梦莹女士，中国国籍，无境外永久居留权，1975 年出生，中专学历，助理工程师。1997 年至 2000 年在西龙有限工作，2000 年至今，在西龙新材工作，先后担任现场质检员、质管部检验员等职。现任公司质管部经理、企业技术中心检验实验室组长，参与技术中心各研发项目的质量检验和项目小试、中试。

二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事长兼总经理张全先生持有公司 8,003,934 股股份，占公司发行前股份的 11.04%。公司董事朱文革先生的配偶周征女士持有公司 120,000 股，占公司发行前股份的 0.17%。

报告期内其所持股份的变动情况如下：

表 8-1 单位：股

姓 名	持有公司股份数量		
	招股书签署日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
张 全	8,003,934	8,003,934	6,075,927
周 征	120,000	120,000	120,000

以上股份均不存在质押或冻结的情形。

三、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的其他对外投资

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均无其他对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的薪酬情况

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 2010 年从公司及子公司领取收入的情况如下：

表 8-2 单位：元

序 号	类 别	姓 名	职 务	薪酬/津贴（税前）	是否在公司专职领薪
1	董 事	张 全	董事长	22,500	是
2		于海鸣	董事	15,000	否
3		万 征	董事	15,000	否
4		李长久	董事	15,000	否
5		朱文革	董事	15,000	否
6		郭向阳	董事	15,000	否
7		高 林	独立董事	15,000	否
8		郭运江	独立董事	15,000	否
9		刘 维	独立董事	15,000	否
10	监 事	李 群	人力资源部经理	37,794.50	是
11		李 鹏	监事	8,000	否

序 号	类 别	姓 名	职 务	薪酬/津贴（税前）	是否在公司专职领薪
12		刘 鹰	监事	8,000	否
13		孔林军	职工代表监事	8,000	是
14		刘晓明	职工代表监事	8,000	是
15	高管人员	张 全	董事长、总经理	127,613.04	是
16		许继承	董事会秘书、副总经理	70,569.09	是
17		张建明	副总经理	73,229.04	是
18		施本恩	副总经理	50,000.00	是
19		韩 钧	财务总监	77,321.04	是
20	核心人员	李淑辉	电器工程师	32,330.76	是
21		沈忠生	无纺车间主任	30,412.22	是
22		余 江	人力资源部副经理	27,810.00	是
23		王梦莹	质管部经理	30,363.17	是
24		孔林军	生产调度室负责人	41,030.54	是
25		刘晓明	吹塑车间主任	29,329.14	是

除本表披露的收入外，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员未享受退休金计划及其他待遇，也未在公司关联方处领取薪酬。

五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员在公司股东单位及其他法人单位任职情况如下：

表 8-3

姓 名	本公司任职	兼职单位	兼职情况	兼职单位与公司关系
于海鸣	董事	新疆水利院	党委书记、院长	发行人股东
万 征	董事	新疆新业国有资产经营有限公司	董事长、党委书记、副总经理	发行人股东控制之企业
李长久	董事	新投集团	股权运营事业部部长、第二党支部书记	发行人股东

姓 名	本公司任职	兼职单位	兼职情况	兼职单位与公司关系
朱文革	董事	无锡国联	总经理	发行人股东
郭向阳	董事	华顺工贸	副总经理	发行人股东
高 林	独立董事	中国科学院新疆化学研究所	常务副所长	无
郭运江	独立董事	新疆天康畜牧生物技术股份有限公司	财务总监	无
刘 维	独立董事	国浩律师集团（上海）事务所	管理合伙人	无
李 鹏	监事	新疆水利院	总会计师	发行人股东
刘 鹰	监事	新投集团	资金财务部部长	发行人股东

除上表列示的兼职情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员与其他核心人员均未在关联股东单位、同行业其他法人单位担任职务。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员中相互之间不存在亲属关系。

七、发行人与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的特定协议安排及做出的重要承诺

（一）与上述人员的特定协议安排

上述在公司任职的人员分别与公司签订了聘任协议或劳动合同。

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

除上述协议外，无其他协议安排。

（二）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的关于股份锁定承诺，详见本招股说明书“第五章 发行人基本情况 七、持有5%以上股份的股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事、高级管理人员符合《公司法》第一百四十七条至第一百四十九条、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》以及其他相关法律法规规定的任职资格。

九、董事、监事、高级管理人员在近两年内变动情况

（一）董事的变动情况

2006 年 12 月 15 日，公司 2006 年第一次临时股东大会审议通过《关于公司第三届董事会换届选举的议案》，选举张全、万征、李长久、于海鸣、高林、郭运江、刘维为公司第三届董事会董事，其中高林、郭运江、刘维为独立董事。2007 年 12 月 18 日，公司 2007 年第四次临时股东大会审议通过《关于增补郭向阳、朱文革为公司董事的议案》，增选郭向阳、朱文革为公司董事。

2009 年 12 月 21 日，公司 2009 年第二次临时股东大会审议通过《关于公司第四届董事会换届选举的议案》，选举张全、万征、李长久、于海鸣、郭向阳、朱文革、高林、郭运江、刘维为公司第四届董事会董事，其中高林、郭运江、刘维为独立董事。

（二）监事的变动情况

2006 年 12 月 15 日，公司 2006 年第一次临时股东大会审议通过《监事会换届选举的议案》，选举郑勇、刘鹰、李鹏为公司监事，与职工代表监事孔林军

和刘晓明组成公司第三届监事会。

2009 年 12 月 21 日，公司 2009 年第二次临时股东大会审议通过《关于公司第四届监事会换届选举的议案》，选举刘鹰、李鹏为公司监事，与职工代表监事李群、孔林军和刘晓明组成公司第四届监事会。

（三）高级管理人员的变动情况

2007 年 4 月 6 日，公司原总经理刘家伟由于身体健康原因申请辞去公司总经理职务，公司第三届董事会第二次会议审议通过《同意刘家伟先生辞去公司总经理职务，由董事长张全先生代公司总经理职务，行使公司总经理职权》。

2008 年 5 月 23 日，公司第三届董事会第六次会议审议通过了《聘任董事长张全先生任公司总经理职务的议案》。

2009 年 12 月 1 日，公司第三届董事会第九次会议审议聘请许继承为公司副总经理兼董事会秘书，韩钧不再担任董事会秘书一职。

公司最近两年内董事、监事和高级管理人员未发生重大变化。

第九章 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全情况

公司自2000年11月整体变更为股份公司以来，根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规的要求，已建立了相互协调和相互制衡的法人治理结构，制订和完善了相关内部控制制度。

2000 年 11 月 26 日，公司召开创立大会制定了股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书的职权和议事规则等治理文件，初步建立起符合现代企业制度要求的公司治理结构。

2001 年 11 月 5 日，公司第一届董事会第三次会议审议通过《总经理工作细则》、《内部财务审计制度》、《经营决策管理制度》、《财务制度及会计政策》等内部基本管理制度。

2001 年 12 月 5 日，公司召开 2001 年第一次临时股东大会审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》。

2002 年 3 月 28 日，公司 2002 年第一次临时股东大会审议通过了《独立董事制度》和《关联交易管理制度》。

2004 年 6 月 15 日，公司第二届董事会第二次会议审议通过了《关于建立董事会专门委员会的提案》，批准建立董事会战略、提名、审计、薪酬与考核四个专门委员会，对董事会负责。

2004 年 7 月 16 日，公司 2004 年第一次临时股东大会审议通过《审议关于建立董事会专门委员会的提案》。

2008 年 6 月 9 日，公司 2007 年度股东大会修改了《公司章程》及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、并进一步建立完善了《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》和《募集资金管理制度》。

2009 年 12 月 21 日，公司 2009 年第二次临时股东大会，根据首次公开发行并在创业板上市的要求制定或完善了《公司章程（草案）》以及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，审议通过了《独立

董事工作制度》，《总经理工作制度》、《董事会秘书工作制度》、《董事会战略委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《信息披露管理制度》《投资者关系管理制度》、《累计投票制实施细则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《募集资金使用管理制度》等一系列内部管理制度，进一步健全了公司治理结构。

公司成立以来，股东大会、董事会、监事会和管理层能够按照公司章程和相关规则赋予的职权依法独立规范运作，对公司的健康发展起到了重要作用。

二、公司各项制度运行情况

（一）股东大会制度及运行情况

1、股东大会的职责

股东大会行使职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准公司章程第四十一条规定的担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议批准股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

2、股东大会议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百零一条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大

会应当在 2 个月内召开。

召集人将在年度股东大会召开 20 日前以公告方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开 15 日前以公告方式通知各股东。公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。股东大会对表决通过的事项应形成会议决议。决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持有表决权股份的二分之一以上同意通过；股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持有表决权股份的三分之二以上同意通过。

3、股东大会运行情况

报告期内，公司共召开 6 次股东大会，历次股东大会均按照《公司章程》及《股东大会议事规则》规定的程序召开，对公司董事和监事选举、财务预决算、利润分配、重大投资、公司重要规章制度的制订和修改、首次公开发行股票的决策和募集资金投向等重大事宜做出了有效决议。

公司一直严格依照有关法律、法规和《公司章程》的规定执行股东大会制度。股东认真履行股东义务，依法行使股东权利。股东大会机构和制度的建立及执行，对完善公司治理结构和规范本公司运作发挥了积极的作用。

（二）董事会制度及运行情况

1、董事会的职责

公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名。根据《公司章程》的规定，董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管

理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订本章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）决定聘请或改聘为公司提供证券法律服务的律师或律师事务所；（16）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（17）法律、行政法规、部门规章、本章程或股东大会授予的其他职权。

2、董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：（1）代表十分之一以上表决权的股东提议时；（2）三分之一以上董事联名提议时；（3）监事会提议时；（4）董事长认为必要时；（5）二分之一以上独立董事提议时；（6）《公司章程》规定的其他情形。董事会秘书办公室应当分别提前十日和五日将由董事长签发并盖有董事会印章的书面会议通知，通过书面送达、传真、邮件或者其他方式，提交全体董事和监事以及总经理、董事会秘书。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上做出说明。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。监事可以列席董事会会议；经理和董事会秘书应当列席董事会会议。会议主持人认为有必要的，可以通知其他有关人员列席董事会会议。列席会议人员有权就相关议题发表意见，但没有投票表决权。

董事会审议通过会议提案并形成相关决议，必须有公司全体董事人数过半数的董事对该提案投同意票。法律、行政法规和《公司章程》规定董事会形成决议应当取得更多董事同意的，从其规定。

3、董事会的实际运行情况

报告期内，公司共召开了 7 次董事会会议，历次董事会均按照《公司章程》规定的程序召开。公司董事会除审议日常事项外，在高管人员任免、重

大投资、一般性规章制度的制订等方面切实发挥了作用，依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

公司现任董事会为第四届董事会，由 2009 年第二次临时股东大会选举产生，人员组成情况见本招股说明书“第八章 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简历 （一）董事会成员”。

（三）监事会制度及运行情况

1、监事会的职责

公司监事会由 5 名监事组成，其中职工代表监事 3 名。根据《公司章程》的规定，监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；（9）法律、行政法规、部门规章、公司章程或股东大会授予的其他职权。

2、监事会议事规则

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。出现下列情况之一的，监事会应当在十日内召开临时会议：（1）任何监事提议召开时；（2）股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；（3）董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在社会造成恶劣影响时；（4）公司、董事、监事、高级管理人

员被股东提起诉讼时；（5）《公司章程》规定的其他情形。

在召开监事会会议之前，监事应当广泛征求公司其他高级管理人员、公司员工以及合作伙伴对公司经营管理的意见，以此作为监事议案形成的重要来源。监事会决议应当经半数以上监事通过。

3、监事会的实际运行情况

报告期内，公司共召开了 6 次监事会会议，历次监事会会议均按照《公司章程》规定的程序召开。公司监事会在检查公司的财务，对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等方面发挥了重要作用。

公司本届监事会为第四届监事会，组成情况见本招股说明书“第八章 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简历 （二）监事会成员”。

（四）独立董事制度及运行情况

1、独立董事工作制度

公司设独立董事 3 名，占本公司董事会成员总数 1/3。《独立董事工作制度》规定公司独立董事具有以下职权：重大关联交易（指公司拟与关联法人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论，独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据，独立财务顾问由独立董事聘请；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。独立董事行使上述职权，应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

《独立董事工作制度》同时明确了当出现以下事项时独立董事应当向董事会或股东大会发表独立意见：重大关联交易；提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资

产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；变更募集资金用途；《创业板上市规则》第 9.11 条规定的对外担保事项；股权激励计划；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；《公司章程》规定的其他事项。

2、独立董事制度的实际运行情况

公司独立董事自公司实施独立董事制度以来充分发挥了其在公司运作中的作用，对公司重大事项和关联交易事项的决策，对公司法人治理结构的完善起到了积极的作用，独立董事所具备的丰富的专业知识和勤勉尽责的职业道德在董事会制定公司发展战略、发展计划和经营决策，以及确定募集资金投资项目等方面发挥了良好的作用，有力的保障了公司经营决策的科学性和公正性。

公司现任独立董事由 2009 年第二次临时股东大会选举产生，人员组成情况见本招股说明书“第八章 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。

（五）董事会秘书制度及运行情况

1、董事会秘书的职责

根据《公司章程》，公司设董事会秘书，是公司高级管理人员，对董事会负责。董事会秘书的主要职责是：负责公司和相关当事人与深圳证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证深圳证券交易所可以随时与其取得工作联系；负责处理公司信息披露事务，督促公司指定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向深圳证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司可披露的资料；按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；参加董事会会议和股东大会，制作会议记录并签字；负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式公开前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向深圳证券交易所报告；负责保管公司股东名册、董事名册及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会

议文件和会议记录等；协助董事、监事和高级管理人员了解相关法律、行政法规、部门规章、深圳证券交易所《股票上市规则》、深圳证券交易所其他规定和公司章程，以及上市协议对其设定的责任；促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、本规则和公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上，并立即向深圳证券交易所报告；法律法规、公司章程和深圳证券交易所要求履行的其他职责。

2、董事会秘书制度的实际运行情况

报告期内，公司董事会秘书的聘任和履行职责情况，符合相关法律法规及《公司章程》的相关规定，为公司上市辅导期法人治理结构的完善，董事、监事、高级管理人员的系统培训，与中介机构的配合协调，与监管部门的积极沟通，公司重大生产经营决策、主要管理制度的制定，重大项目的投向、会议准备等事宜发挥了重要作用，有力地促进了公司的规范运作。

公司现任董事会秘书许继承先生由公司第三届董事会第九次会议聘任，个人简历见本招股说明书“第八章 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简历 （三）高级管理人员”。

（六）董事会专门委员会的设置及运行情况

公司董事会下设战略、提名、审计、薪酬与考核四个专门委员会，各专门委员会对董事会负责，其成员全部由董事组成，其中薪酬与考核委员会、审计委员会、提名委员会中独立董事人数为 2 名，独立董事在上述委员会中占据多数且担任主任委员；审计委员会中有一名独立董事为会计专业人士。

1、战略委员会

（1）主要职责

根据《董事会战略委员会工作细则》的规定，战略委员会具有以下职责：①对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；②对公司重大投资决策进行

研究并提出建议；③对《公司章程》规定的须经董事会批准的重大融资方案进行研究并提出建议；④对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；⑤对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；⑥对以上事项实施进行检查；⑦董事会授权的其他的事项。

（2）议事规则

战略委员会每年至少召开两次会议，并于会议召开前七天通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席会议的可委托其他委员主持。战略委员会会议应由三分之二以上委员出席方可举行，每一名委员有一票的表决权，会议作出的决议，必须经全体委员过半数以上通过。

（3）运行情况

战略委员会成立以来，该委员会对公司的长期发展规划、经营目标、发展方针进行研究的基础上，参与制定了公司发展规划和发展目标；同时，结合公司发展的实际情况，战略委员会参与发行上市募集资金数额及其投资项目可行性的分析并提出建议。

公司现任战略委员会委员为张全、李长久、高林 3 名董事，其中独立董事 1 名。委员会设主任委员 1 名，由张全担任。

2、审计委员会

（1）主要职责

根据《董事会审计委员会工作细则》的规定，审计委员会具有以下职责：①提议聘请或更换外部审计机构；②监督公司的内部审计制度及其实施；③负责内部审计与外部审计之间的沟通；④审核公司的财务信息及其披露；⑤审查公司内部控制制度，对重大关联交易进行审计；⑥公司董事会交办的其他事宜。

（2）议事规则

审计委员会实行定期会议和临时会议制度。定期会议每年召开 2 次，主要是复核公司的季报、中报、年报。临时会议根据工作需要不定时召开。审计工作组负责做好委员会决策的前期准备工作，提供公司有关方面的书面资料。审

计委员会可以聘请中介机构提供专业意见，有关费用由公司承担。审计委员会会议对审计工作组提供的报告进行评议，并将相关书面资料呈报董事会讨论。委员会会议表决方式为举手表决或投票表决，临时会议可以采取通讯表决的方式召开。委员会会议应有会议记录，并由出席会议的委员签名，记录由公司董事会秘书保存。委员会通过的议案及表决结果，应以书面形式呈报公司董事会。委员对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

（3）运行情况

审计委员会成立以来，公司为其创造了良好的工作环境，并积极配合其开展各项工作。年度财务报表编制及审计过程中按照中国证监会的有关要求，审计委员会认真履行了监督、核查职能。

公司现任审计委员会委员为郭运江、万征、刘维 3 名董事，其中独立董事 2 名。委员会设主任委员 1 名，由具有注册会计师资格的郭运江担任。

3、薪酬与考核委员会

（1）主要职责

根据《董事会薪酬与考核委员会工作细则》的规定，薪酬与考核委员会具有以下职责：①根据董事及高级管理人员岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；②薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准程序及主要评价体系、奖励和惩罚的主要方案和制度等；③审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履职情况并对其进行年度绩效考评；④负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；⑤董事会授权的其他事宜。

（2）议事规则

薪酬与考核委员会实行定期会议和临时会议制度。根据议题不同，会议可采取多种方式召开，如传真方式等。委员会会议应有三分之二以上委员出席方可举行。定期会议在会计年度结束后的 120 日内召开。临时会议根据工作需要不定期召开，有下列情况之一，即可召开临时会议：①董事长提议；②委员会主任认为必要时。委员会会议应当作出决议，决议采取投票或举手方式表决。

所有决议必须经二分之一以上与会委员表决同意方为有效。

（3）运行情况

薪酬与考核委员会成立以来，该委员会指导并参与制订公司非独立董事、高级管理人员的工作岗位职责、业绩考核体系、业绩考核指标及奖惩制度、薪酬制度与薪酬标准等相关制度。

公司现任薪酬与考核委员会委员为高林、于海鸣、刘维 3 名董事，其中独立董事 2 名。委员会设主任委员 1 名，由高林担任。

4、提名委员会

（1）主要职责

根据《董事会提名委员会工作细则》的规定，提名委员会具有以下职责：①根据公司经营情况、资产规模和股权结构对董事会的人员组成和结构向董事会提出建议；②研究董事、总经理的选择标准和程序，并向董事会提出建议；③广泛选择合格的董事、总经理的侯选人选；④对董事侯选人、总经理候选人人选进行审查并提出建议；⑤对须由董事会聘请的其他高级管理人员进行审查并提出建议；⑥董事会授权的其他事宜。

（2）议事规则

提名委员会会议分为定期会议和临时会议。定期会议每年召开一次。公司董事会、提名委员会主任或两名以上(含两名)委员联名可要求召开临时会议。提名委员会会议可采用现场会议形式，也可采用非现场会议的通讯方式召开。提名委员会定期会议应于会议召开前 10 日发出会议通知，临时会议应于会议召开前 5 日发出会议通知。提名委员会会议由主任委员召集并主持，主任委员缺席时，可委托由其他委员主持。每次会议应由三分之二及以上的委员出席方可举行，每名委员有一票表决权，会议做出的决议须经全体委员的过半数通过有效。提名委员会委员可以亲自出席会议，也可以委托提名委员会其他委员代为出席会议并行使表决权；委托提名委员会其他委员代为出席会议并行使表决权的，应向会议主持人提交授权委托书。授权委托书应不迟于会议表决前提交给会议主持人。提名委员会委员既不亲自出席会议，亦未委托其他委员代为出席

会议的，视为未出席相关会议。

（3）运行情况

提名委员会成立以来，对董事、高级管理人员的选择标准及程序进行了分析和研究，并对公司董事、高级管理人员选聘提出意见。

公司现任提名委员会委员为张全、高林、郭运江 3 名董事，其中独立董事 2 名。委员会设主任委员 1 名，由张全担任。

三、近三年内发行人违法违规行为情况

公司已依法建立健全股东大会制度、董事会制度、监事会制度、独立董事制度，严格按照《公司法》及相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作、依法经营，近三年内不存在违法违规行为。

四、近三年内资金占用和对外担保情况

截至本招股说明书签署日，持有公司 10%以上股份的股东及其控制的其他企业无违规占用公司资金的情形，也未由公司为其提供违规担保。（详见本招股说明书第七章 二、关联交易情况 （二）重大关联交易）

五、对外投资与对外担保情况

（一）对外投资的审批权限

董事会的批准权限为：单项投资金额不超过公司最近一期经审计净资产值 10%（含）的公司对外投资。

股东大会的审批权限为：投资金额超过最近一期经审计净资产值 10%的长期投资。

（二）对外担保的规定

公司现行《对外担保管理制度》，对公司对外担保方面的决策权限、程序等方面作出了明确的规定。

第十三条规定：“公司为担保对象提供担保，公司财务部门作为职能管理部门在对被担保单位的基本情况进行核查分析后，提出申请报告，申请报告必须明确表明核查意见，在提交公司董事会或公司股东会议案中详尽披露。”

第十四条规定:“公司对外担保单笔金额不超过最近一期经审计净资产 10%的项目由董事会审批，超过上述限额时由公司董事会按前述程序审议后，提交股东大会批准。公司控制之子公司对外担保必须报经其股东会批准，需提交公司董事会或股东大会批准的，应当履行相应的决策程序。”

第十七条规定：“公司下列对外担保行为，应当在董事会审议通过后提交股东大会审议：

（一）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；

（二）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；

（三）为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；

（四）单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；

（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

（六）按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计净资产的50%，且绝对金额超过3,000万元以上。”

董事会审议公司对外担保事项时，必须取得公司董事会全体成员三分之二以上（包含三分之二）同意。股东大会审议对外担保事项时，须经参加股东大会投票表决的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。公司在一年内担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。公司对外担保须按程序经董事会、股东大会审议批准。股东大会或者董事会对担保事项做出决议时，与该担保事项有利害关系的股东或者董事应当回避表决。

（三）执行情况

报告期内公司未发生对外担保行为。

报告期内公司与对外投资相关的管理行为均按照相关管理规定执行，未发生违规对外投资与对外担保行为。

六、发行人内部控制的自我评估及鉴证意见

（一）管理层对公司内部控制制度的自我评估意见

公司现有内部会计控制制度适应公司管理的要求，并为编制真实、公允的财务报表提供了合理的保证，为公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。

公司根据财政部《内部会计控制规范—基本规范（试行）》及相关具体规范，认为本公司内部控制于 2010 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的。

（二）会计师对公司内部控制制度的鉴证意见

天健会计师事务所有限公司就公司内部控制制度出具的《关于新疆西龙土工新材料股份有限公司内部控制的鉴证报告》（天健审[2011]2－152 号）认为：新疆西龙土工新材料股份有限公司管理层作出的“根据财政部《内部会计控制规范—基本规范（试行）》及相关具体规范，认为本公司内部控制于 2010 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的”这一认定是公允的。

七、投资者权益保护情况

自设立以来，公司建立和完善了各项与投资者权益保护密切相关的制度，其中包括《公司章程》、《信息披露管理制度》、《关联交易管理制度》、《投资者关系管理制度》等。

《公司章程》明确规定公司股东依法享有获取公司信息、参与重大决策、选择管理者、按持有的股份份额享有股利等权利；并对公司现金分红的比例进行了约定，以保证公司股东更好地分享公司的收益。

《信息披露管理制度》规范公司的信息披露行为，确保信息披露的公平性，保护投资者的合法权益。

《关联交易管理制度》明确了公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和非关联股东的合法权益。

《投资者关系管理制度》有效地确保公司严格遵守法律、法规、规章及证券交易所关于投资者关系管理的规定，采用先进的沟通手段，努力提高沟通效果，降低沟通成本；公平、平等对待所有投资者；充分保障投资者知情权等合法权益。

报告期内公司严格遵循了法律、法规及《公司章程》等制度对投资者权益保护的有关规定，未出现损害投资者权益的情形。

八、公司稳定控股权、维护公司业务和经营管理持续稳定运营的应对措施

（一）公开发行股份的稀释作用和向社保基金转持股份对公司股权结构的影响

1、公司本次公开发行 24,500,000 股后，原股东持股比例将被稀释。本次公开发行股票对股东持股比例的稀释作用如下：

表 9-1 单位：股

股东类别	本次公开发行前		本次公开发行后	
	持股数	原持股比例	持股数	稀释后的持股比例
一、有限售条件的股份	72,482,091	100.00%	72,482,091	74.74%
新投集团（SS）	16,356,337	22.57%	16,356,337	16.87%
华顺工贸	12,000,000	16.56%	12,000,000	12.37%
张 全	8,003,934	11.04%	8,003,934	8.25%
奎屯创业（SS）	7,666,682	10.58%	7,666,682	7.91%
厦门永红	4,200,000	5.79%	4,200,000	4.33%
无锡国联（SS）	4,080,000	5.63%	4,080,000	4.21%

股东类别	本次公开发行前		本次公开发行后	
	持股数	原持股比例	持股数	稀释后的持股比例
新疆水利院（SS）	2,940,327	4.06%	2,940,327	3.03%
新瑞投资	2,200,000	3.04%	2,200,000	2.27%
慈溪强生	2,055,000	2.84%	2,055,000	2.12%
特变电工	1,151,976	1.59%	1,151,976	1.19%
汇鑫友	894,175	1.23%	894,175	0.92%
其他自然人股东	10,933,660	15.08%	10,933,660	11.27%
二、本次发行流通股	-	-	24,500,000	25.26%
合 计	72,482,091	100%	96,982,091	100%

如上表所示，受本次公开发行股份的稀释作用影响，公司原股东的持股比例均同比例下降，在不考虑国有股东向社保基金划转的情况下，其中公司前四大股东的合计持股比例由 60.75%下降至 45.40%。

2、根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的规定，在本次公开发行时，本公司的国有股东新投集团、奎屯创业、无锡国联、新疆水利院应向全国社会保障基金理事会划转股数分别为 1,290,905 股、605,150 股、321,930 股、232,015 股，上述拟划转股数合计为 2,450,000 股，占本次发行后股份的 2.53%。本次公开发行股票及股权划转前后，本公司股本结构变化如下：

表 9-2 单位：股

股东类别	本次发行前		本次发行后	
	持股数	持股比例	持股数	持股比例
一、有限售条件的股份	72,482,091	100%	72,482,091	74.74%
新投集团（SS）	16,356,337	22.57%	15,065,432	15.53%
华顺工贸	12,000,000	16.56%	12,000,000	12.37%
张 全	8,003,934	11.04%	8,003,934	8.25%
奎屯创业（SS）	7,666,682	10.58%	7,061,532	7.28%
厦门永红	4,200,000	5.79%	4,200,000	4.33%
无锡国联（SS）	4,080,000	5.63%	3,758,070	3.88%
新疆水利院（SS）	2,940,327	4.06%	2,708,312	2.79%

股东类别	本次发行前		本次发行后	
	持股数	持股比例	持股数	持股比例
新瑞投资	2,200,000	3.04%	2,200,000	2.27%
慈溪强生	2,055,000	2.84%	2,055,000	2.12%
特变电工	1,151,976	1.59%	1,151,976	1.19%
汇鑫友	894,175	1.23%	894,175	0.92%
其他自然人股东	10,933,660	15.08%	10,933,660	11.27%
全国社会保障基金理事会	-	-	2,450,000	2.53%
二、本次发行流通股	-	-	24,500,000	25.26%
合 计	72,482,091	100%	96,982,091	100%

如上表所示，本公司的国有股东新投集团、奎屯创业、无锡国联、新疆水利院分别向全国社会保障基金理事会划转股份后，公司的股权结构未发生重大变化；公司前四大股东的构成和排名顺序未发生变化，其合计持股比例为43.43%。

（二）公司稳定控股权、维护公司业务和经营管理持续稳定运营的应对措施

公司的股权结构较为分散，不存在控股股东和实际控制人，亦不存在多人共同拥有控制权的情形。为稳定公司控制权、维护公司业务和经营管理持续稳定运营，公司及其股东采取的应对措施如下：

（1）为维护公司业务和经营管理的持续稳定运营，公司股东新投集团、华顺工贸、张全、奎屯创业已出具了《关于稳定西龙新材控制权，维护西龙新材业务和经营管理持续稳定运营的承诺函》，承诺自本承诺函签署之日（2011 年 1 月 26 日）起至本次申请首次公开发行股票并上市后三十六个月内，将支持西龙新材股东大会、董事会制定的发展目标、发展战略，以维护西龙新材业务的稳定。在西龙新材董事会换届选举时，将在整体考虑西龙新材发展目标、发展战略以及经营管理层人员稳定的基础上，审慎推荐董事人选，以维持西龙新材董事会的稳定，进而实现经营管理的持续稳定。

（2）为保持公司上市前股权结构稳定，避免出现因公司被收购而影响公司持续经营及发行公开上市的情形，公司前四大股东新投集团、华顺工贸、张全、奎屯创业已分别承诺在公司公开发行上市之前不转让、不抵押、不质押、不委托他人管理本公司持有的西龙新材股权，也不由西龙新材回购该股东所持有的西龙新材股份。

（3）为稳定公司上市后的控制权，公司前四大股东新投集团、华顺工贸、张全、奎屯创业承诺：“自公司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直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份。”

（4）公司已根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等相关法律、法规，结合自身实际情况制定了包括《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》在内的相关规定，建立了规范的法人治理机构，并形成完整有效的内部控制体系，为公司的稳定运营提供了制度保障。

公司公开发行股票前，公司前 4 名股东新投集团、华顺工贸、张全、奎屯创业合计持股比例为 60.75%。因此上述股东实施的股权锁定等措施能够稳定公司控制权，避免出现因公司被收购而影响公司业务和经营管理持续稳定运营的情形。除上述股东以外，公司其余单个股东的持股比例均未超过 5%。因此，即使其他个别股东出现股权转让的情形，也不影响公司持续经营的稳定性。

第十章 财务会计信息与管理层分析

天健会计师事务所有限公司受本公司委托，依据中国注册会计师独立审计准则，对本公司截至 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日的资产负债表及合并资产负债表，2008 年度、2009 年度及 2010 年度的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、股东权益变动表及合并股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，发表了标准无保留的审计意见，并出具了《审计报告》（天健审[2011]第 2－150 号）。以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的会计报表或据其计算而得。

本公司管理层在本章结合经审计的会计报告及其他有关财务和业务数据对公司最近三年的经营成果、财务状况和现金流量情况进行讨论和分析，其中引用财务数据除特别说明外，均为合并财务报表口径。

一、最近三年财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

表 10-1 单位：元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：			
货币资金	61,066,593.94	46,464,777.78	24,617,327.84
应收账款	37,079,970.11	24,620,187.80	22,977,883.47
预付款项	8,945,301.43	22,092,605.80	11,979,068.87
其他应收款	3,015,025.46	2,438,581.10	3,511,454.24
存货	67,784,359.40	38,401,705.35	40,662,096.33
流动资产合计	177,891,250.34	134,017,857.83	103,747,830.75
非流动资产：			
固定资产	47,536,477.09	52,511,379.35	49,368,083.19
在建工程	-	-	-

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
无形资产	2,774,516.27	2,956,929.60	790,428.00
开发支出	-	-	1,683,189.22
递延所得税资产	846,305.24	784,669.17	689,965.17
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	51,157,298.60	56,252,978.12	52,531,665.58
资产总计	229,048,548.94	190,270,835.95	156,279,496.33
流动负债：			
短期借款	54,500,000.00	31,500,000.00	12,500,000.00
应付账款	4,082,696.33	5,189,112.49	3,238,326.19
预收款项	1,692,935.15	3,389,556.97	5,401,410.69
应付职工薪酬	957,382.84	242,022.55	237,243.42
应交税费	2,064,665.54	3,996,118.37	3,029,892.47
其他应付款	1,334,765.27	1,773,998.14	1,513,037.41
一年内到期的非流动负债	1,986,000.00	-	-
流动负债合计	66,618,445.13	46,090,808.52	25,919,910.18
非流动负债：			
长期应付款	-	4,786,000.00	5,286,000.00
其他非流动负债	1,843,200.00	590,000.00	520,000.00
非流动负债合计	1,843,200.00	5,376,000.00	5,806,000.00
负债合计	68,461,645.13	51,466,808.52	31,725,910.18
股东权益：			
股本	72,482,091.00	72,482,091.00	72,482,091.00
资本公积	31,935,780.57	31,935,780.57	31,935,780.57
盈余公积	6,002,990.50	4,010,519.95	2,723,807.00
未分配利润	50,166,041.74	30,375,635.91	17,411,907.58
归属于母公司股东权益合计	160,586,903.81	138,804,027.43	124,553,586.15
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	160,586,903.81	138,804,027.43	124,553,586.15
负债和股东权益总计	229,048,548.94	190,270,835.95	156,279,496.33

2、合并利润表

表 10-2 单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	172,327,242.65	125,163,880.80	94,046,007.07
减：营业成本	132,771,927.75	98,825,442.23	73,244,265.60
营业税金及附加	485,459.91	607,274.30	342,625.75
销售费用	2,961,367.96	2,092,608.04	1,539,063.81
管理费用	7,719,978.18	5,987,976.25	5,546,154.84
财务费用	1,868,288.78	1,306,108.22	856,223.99
资产减值损失	1,201,677.58	890,708.68	1,013,728.09
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	3,850.00
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）	25,318,542.49	15,453,763.08	11,507,794.99
加：营业外收入	1,265,549.16	1,520,151.06	1,213,468.96
减：营业外支出	4.06	172,590.46	99,389.64
其中：非流动资产处置损失	-	4,719.39	21,028.74
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	26,584,087.59	16,801,323.68	12,621,874.31
减：所得税费用	4,801,211.21	2,550,882.40	1,756,919.81
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	21,782,876.38	14,250,441.28	10,864,954.50
归属于母公司股东的净利润	21,782,876.38	14,250,441.28	10,864,954.50
少数股东损益	-	-	-
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.30	0.20	0.15
（二）稀释每股收益	0.30	0.20	0.15
六、其他综合收益	-	-	-
归属于母公司股东的其他综合收益	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	21,782,876.38	14,250,441.28	10,864,954.50
归属于母公司股东的综合收益总额	21,782,876.38	14,250,441.28	10,864,954.50

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

3、合并现金流量表

表 10-3 单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 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	185,925,654.35	141,973,677.63	106,079,160.39
收到的税费返还	880,834.34	1,184,168.02	1,073,334.56
收到其他与经营活动有关的现金	2,038,835.20	323,713.76	826,676.64
经营活动现金流入小计	188,845,323.89	143,481,559.41	107,979,171.59
购买商品、接受劳务支付的现金	166,497,122.80	111,414,240.38	111,047,008.72
支付给职工以及为职工支付的现金	4,703,503.65	4,588,770.13	3,134,846.25
支付的各项税费	12,160,624.20	8,501,220.73	7,066,163.07
支付其他与经营活动有关的现金	7,792,706.86	4,921,541.40	4,389,656.49
经营活动现金流出小计	191,153,957.51	129,425,772.64	125,637,674.53
经营活动产生的现金流量净额	-2,308,633.62	14,055,786.77	-17,658,502.94
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	1,163,523.90	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	6,200,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	1,163,523.90	6,200,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,884,246.28	11,009,778.32	9,205,817.43
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	3,884,246.28	11,009,778.32	9,205,817.43
投资活动产生的现金流量净额	-3,884,246.28	-9,846,254.42	-3,005,817.43
三、筹资活动产生的现金流量：			

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
吸收投资收到的现金	-	-	15,726,367.29
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	54,500,000.00	48,000,000.00	12,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	54,500,000.00	48,000,000.00	28,226,367.29
偿还债务支付的现金	31,500,000.00	29,000,000.00	13,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,205,303.94	1,362,082.41	1,022,120.16
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	33,705,303.94	30,362,082.41	14,522,120.16
筹资活动产生的现金流量净额	20,794,696.06	17,637,917.59	13,704,247.13
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	14,601,816.16	21,847,449.94	-6,960,073.24
加：期初现金及现金等价物余额	46,464,777.78	24,617,327.84	31,577,401.08
六、期末现金及现金等价物余额	61,066,593.94	46,464,777.78	24,617,327.84

（二）母公司财务报表

1、资产负债表

表 10-4 单位：元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：			
货币资金	9,849,588.21	25,915,282.35	1,062,956.33
应收账款	37,078,931.36	24,514,108.82	15,156,708.90
预付款项	64,605,217.89	36,678,339.18	40,993,067.97
其他应收款	1,795,504.03	1,281,009.64	2,493,359.72
存货	55,413,844.92	33,149,411.65	31,361,745.73
流动资产合计	168,743,086.41	121,538,151.64	91,067,838.65
非流动资产：			
长期股权投资	5,923,423.94	5,923,423.94	5,923,423.94

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
固定资产	34,800,331.34	38,419,746.08	41,188,720.76
在建工程	-	-	-
无形资产	2,525,672.27	2,702,493.60	530,400.00
开发支出	-	-	1,683,189.22
递延所得税资产	846,045.55	719,842.18	527,882.41
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	44,095,473.10	47,765,505.80	49,853,616.33
资产总计	212,838,559.51	169,303,657.44	140,921,454.98
流动负债：			
短期借款	53,000,000.00	30,000,000.00	11,000,000.00
应付账款	5,503,884.83	231,593.52	2,949,626.16
预收款项	1,692,935.15	3,389,556.97	5,250,410.69
应付职工薪酬	902,362.84	171,728.72	150,982.62
应交税费	1,814,386.22	3,531,208.15	2,325,945.89
其他应付款	1,066,842.96	1,499,328.11	1,201,377.12
一年内到期的非流动负债	1,986,000.00	-	-
流动负债合计	65,966,412.00	38,823,415.47	22,878,342.48
非流动负债：			
长期应付款	-	4,786,000.00	5,286,000.00
其他非流动负债	1,843,200.00	590,000.00	520,000.00
非流动负债合计	1,843,200.00	5,376,000.00	5,806,000.00
负债合计	67,809,612.00	44,199,415.47	28,684,342.48
股东权益：			
股本	72,482,091.00	72,482,091.00	72,482,091.00
资本公积	31,691,963.16	31,691,963.16	31,691,963.16
盈余公积	6,002,990.50	4,010,519.95	2,723,807.00
未分配利润	34,851,902.85	16,919,667.86	5,339,251.34
股东权益合计	145,028,947.51	125,104,241.97	112,237,112.50
负债和股东权益总计	212,838,559.51	169,303,657.44	140,921,454.98

2、利润表

表 10-5 单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	176,622,288.62	122,337,942.06	80,503,709.21
减：营业成本	139,780,634.29	97,810,692.95	63,941,582.93
营业税金及附加	358,812.93	436,102.04	149,821.78
销售费用	2,961,367.96	2,092,608.04	1,406,449.41
管理费用	6,733,803.33	4,783,927.56	4,692,775.72
财务费用	2,150,388.95	1,138,922.79	956,208.28
资产减值损失	1,338,389.96	1,279,731.76	429,152.49
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
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）	23,298,891.20	14,795,956.92	8,927,718.60
加：营业外收入	381,060.00	335,982.90	140,000.00
减：营业外支出	4.06	77,699.43	57,000.00
其中：非流动资产处置损失	-	4,719.39	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	23,679,947.14	15,054,240.39	9,010,718.60
减：所得税费用	3,755,241.60	2,187,110.92	1,097,802.60
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	19,924,705.54	12,867,129.47	7,912,916.00
归属于母公司股东的净利润	-	-	-
少数股东损益	-	-	-
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.27	0.18	0.11
（二）稀释每股收益	0.27	0.18	0.11
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	19,924,705.54	12,867,129.47	7,912,916.00

3、现金流量表

表 10-6 单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 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	190,834,608.45	130,616,169.76	98,373,983.45
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,669,968.74	263,942.24	681,644.35
经营活动现金流入小计	192,504,577.19	130,880,112.00	99,055,627.80
购买商品、接受劳务支付的现金	180,033,327.51	107,023,000.46	104,844,930.77
支付给职工以及为职工支付的现金	3,420,016.83	3,308,145.12	1,888,946.06
支付的各项税费	9,584,306.98	6,197,747.33	2,542,144.58
支付其他与经营活动有关的现金	32,576,136.72	4,453,993.43	25,682,780.39
经营活动现金流出小计	225,613,788.04	120,982,886.34	134,958,801.80
经营活动产生的现金流量净额	-33,109,210.85	9,897,225.66	-35,903,174.00
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	1,163,523.90	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	6,200,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	1,163,523.90	6,200,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,828,203.10	4,065,659.88	7,643,081.10
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	3,828,203.10	4,065,659.88	7,643,081.10
投资活动产生的现金流量净额	-3,828,203.10	-2,902,135.98	-1,443,081.10
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	15,726,367.29
取得借款收到的现金	53,000,000.00	33,000,000.00	11,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	53,000,000.00	33,000,000.00	26,726,367.29

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
偿还债务支付的现金	30,000,000.00	14,000,000.00	12,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,128,280.19	1,142,763.66	980,807.66
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	32,128,280.19	15,142,763.66	12,980,807.66
筹资活动产生的现金流量净额	20,871,719.81	17,857,236.34	13,745,559.63
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-16,065,694.14	24,852,326.02	-23,600,695.47
加：期初现金及现金等价物余额	25,915,282.35	1,062,956.33	24,663,651.80
六、期末现金及现金等价物余额	9,849,588.21	25,915,282.35	1,062,956.33

（三）财务报表编制基础、合并报表范围及变化情况

1、财务报表的编制基础

（1）公司以持续经营为基础编制财务报表，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则－基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（2）自 2007 年 1 月 1 日起，本公司全面执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则-基本准则（财政部令第 33 号）及《财政部关于印发<企业会计准则第 1 号－存货>等 38 项具体准则的通知》（财会[2006]3 号）和 2006 年 10 月 30 日颁布的《财政部关于印发<企业会计准则－应用指南>的通知》（财会[2006]18 号）等规定（以下简称“新会计准则”）。在编制本财务报表的过程中，公司已依据《企业会计准则第 38 号－首次执行企业会计准则》（以下简称“《38 号准则》”）及企业会计准则有关衔接规定的要求，确定 2007 年 1 月 1 日的资产负债表期初数。此外，公司财务报表同时符合证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号－财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

2、合并报表范围及变化情况

（1）纳入合并范围的控股子公司

表 10-7

公司名称	注册地址	注册资本（万元）	投资总额（万元）	投资比例	表决权比例	经营范围及业务性质
奎屯西龙无纺土工制品有限公司	奎屯市	600	592.34	100%	100%	无纺布、塑料制品、XPS发泡苯板、土工膜及复合土工膜的生产、销售等（以上不含专项审批）

经 2007 年 4 月 8 日西龙无纺股东会审议通过，公司以 10 万元价格收购了西龙无纺少数股东 1.67%的股份，对西龙无纺的持股比例增至 100%。

（2）报告期内合并报表范围的变化情况

报告期内合并报表范围无变化。

3、报告期内企业合并情况

（1）报告期内无通过同一控制下的企业合并取得的子公司。

（2）报告期内无通过非同一控制下的企业合并取得的子公司。

（3）报告期内无非企业合并方式取得的子公司。

二、主要会计政策和会计估计

（一）会计期间

公司的会计年度从公历每年 1 月 1 日至 12 月 31 日止。本招股说明书所载财务信息的会计期间为 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日止。

（二）记账本位币

公司的会计核算以人民币为记账本位币。

（三）计量属性

财务报表项目以历史成本计量为主。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、可供出售金融资产和衍生金融工具等以公允价值计

量；采购时超过正常信用条件延期支付的存货、固定资产等，以购买价款的现值计量；发生减值损失的存货以可变现净值计量，其他减值资产按可收回金额（公允价值与现值孰高）计量；盘盈资产等按重置成本计量。

（四）现金等价物

现金等价物是指企业持有的期限短(一般是指从购买日起3 个月内到期)、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（五）金融工具

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、计量方法和终止确认条件

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。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现实义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

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的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

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，可以单独进行减值测试，或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再进行减值测试。

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确认减值损失。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。

（六）应收款项

1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

表 10-8

确认标准	金额 50 万元以上（含 50 万元）
计提方法	单独进行减值测试，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；经单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中计提坏账准备，具体方法见单项金额不重大且未单独进行减值测试的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法。

2、单项金额不重大但单独进行减值测试的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

表 10-9

确认标准	可收回性存在明显差异的应收款项
计提方法	单独进行减值测试，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；经单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中计提坏账准备，具体方法见单项金额不重大且未单独进行减值测试的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法。

3、单项金额不重大且未单独进行减值测试的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

表 10-10

信用风险特征组合的确定依据：账 龄		
账龄分析法		
账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年，以下同）	6%	6%
1-2 年	10%	10%
2-3 年	30%	30%
3-4 年	50%	50%
4-5 年	80%	80%
5 年以上	100%	100%
计提坏账准备的说明	以账龄为信用风险特征进行组合并结合现实的实际损失率确定各组合计提坏账准备的比例。	

（七）存货

1、存货的分类

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。

2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

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。直接用于出售的存货，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

存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

（2）包装物

按照一次转销法进行摊销。

（八）长期股权投资

1、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、后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够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、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。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

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，计提长期股权投资减值准备；其他投资的减值，按本章“二、主要会计政策和会计估计（十五）资产减值”所述方法计提长期股权投资减值准备。

（九）固定资产

1、固定资产确认条件

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。固定资产按照成本进行初始计量。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法。各类固定资产的折旧年限、估计残值率和年折旧率如下：

表 10-11 单位：年

类 别	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	30	5%	3.17%
机器设备	12-15	5%	6.33%-7.92%

类 别	折旧年限	残值率	年折旧率
运输工具	5	5%	19%
电子设备	5	3%	19.40%
其他设备	12	5%	7.91%

3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按本章“二、主要会计政策和会计估计（十五）资产减值”所述方法计提固定资产减值准备。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；（2）承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分（通常占租赁资产使用寿命的 75%以上（含 75%））；（4）承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值 （90%以上（含 90%））；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值（90%以上（含 90%））；（5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

（十）在建工程

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，按本章“二、主要会计政策和会计估计（十五）资产减值”所述方法计提在建工程减值准备。

（十一）无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、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。具体年限如下：

表 10-12 单位：年

项 目	摊销年限
土地使用权	50
专利权	10-20

3、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，按本章“二、主要会计政策和会计估计（十五）资产减值”所述方法计提无形资产减值准备。

4、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，能证明其有用性；（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。

公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准：

研究阶段是指为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查。开发阶段是指进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。

公司内部研究开发项目在研究阶段的有关支出在发生时应当费用化计入当期损益。

公司内部研究开发项目在开发阶段的支出，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）管理层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计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益，以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表列示为开发支出，自该项目达到预定使用状态之日起转为无形资产。

（十二）借款费用

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，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2、借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：①资产支出已经发生；②借款费用已经发生；③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）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）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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

（十三）长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十四）资产减值

1、在资产负债表日判断资产，除存货、采用成本法核算的在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的长期股权投资、采用公允价值模式计量的投资性房地产、消耗性生物资产、建造合同形成的资产、递延所得税资产、融资租赁中出租人未担保余值和金融资产（不含长期股权投资）以外的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。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

2、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其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

3、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（总部资产和商誉分摊至某资产组或资产组组合的，该资产组或资产组组合的账面价值包括相关总部资产和商誉的分摊额），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。

4、上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（十五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理

1、同一控制下企业合并的会计处理

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）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、非同一控制下企业合并的会计处理

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

（十六）合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调

整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》编制。

（十七）预计负债

1、因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现实义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

2、公司按照履行相关现实义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

（十八）收入

1、销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：（1）将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）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；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

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，并按已完工作的测量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公司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。

（十九）政府补助

1、政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

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

3、与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿以前的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（二十）递延所得税资产/递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减

记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（二十一）经营租赁、融资租赁

经营租赁：公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

融资租赁：公司为承租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。公司为出租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

三、税项

（一）流转税

表 10-13

税 种	计税依据	税 率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%

税 种	计税依据	税 率
教育费附加	应缴流转税税额	3%

（二）企业所得税

表 10-14

公司名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
新疆西龙土工新材料股份有限公司	15%	15%	15%
奎屯西龙无纺土工制品有限公司	25%	25%	25%

（三）税收优惠及批文

1、西龙新材

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]001 号）、财政部、国家税务总局《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》（财税[2001]202 号）、国家税务总局《关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》（国税发[2002]47 号）和《新疆维吾尔自治区关于西部大开发税收优惠政策有关问题的实施意见》（新政发[2002]29 号），经奎屯市地方税务局根据上述优惠政策逐年审核确认，公司自 1998 年的获利年度起至 2000 年止，免征企业所得税，在 2001 年至 2010 年期间，减按 15%的税率征收企业所得税。

公司于 2009 年 12 月获得由新疆维吾尔自治区科学技术厅、新疆维吾尔自治区财政厅、新疆维吾尔自治区国家税务局和新疆维吾尔自治区地方税务局联合颁布的《高新技术企业证书》（证书编号：GR200965000079），有效期 3 年，2011 年至 2012 年可按高新技术企业享受企业所得税优惠政策，减按 15%的优惠税率执行。根据国家税务总局《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函[2009]203 号）规定，认定合格的高新技术企业，自认定批准的有效期当年开始，可申请享受企业所得税优惠。

2、西龙无纺

子公司西龙无纺系社会福利企业（福企证书第 65000394001 号，有效期自 2005 年至 2013 年 1 月），2013 年 1 月前享受以下税收优惠政策：

（1）根据国家税务总局《国家税务总局关于民政福利企业征收流转税问题的通知》（国税发[1994]155 号）、财政部、国家税务总局《财政部、国家税务总局关于福利企业有关税收政策问题的通知》（财税[2000]35 号）、奎屯市国家税务局下达的减免税通知单（奎国税[2005]第 34-003 号），西龙无纺生产、销售的货物自 2005 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止享受增值税先征后返的政策，到期恢复征税。

（2）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]001 号）和奎屯市国家税务局下达的减、免税批准通知书（奎国税减免字[2006]第 0040 号），对西龙无纺从 2005 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止，减征企业所得税，减征幅度为 100%。2007 年度按规定取得的增值税退税收入免征企业所得税。

（3）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）和奎屯市国家税务局下达的税务事项通知书（奎国税通[2008]324 号），从 2007 年 7 月 1 日起，西龙无纺可享受促进残疾人就业优惠政策，包括：

①按单位实际安置残疾人的人数，限额即征即退增值税。

②支付给残疾人的实际工资可在企业所得税前据实扣除，并可按支付给残疾人实际工资的 100%加计扣除。

（4）根据原自治区税务局《关于房产税具体问题的补充通知》（新税二字[1987]104 号）和《关于民政部门举办的安置残疾人占一定比例的福利工厂用地征免税问题》（新税二字[1989]017 号）的规定，对民政部门举办的福利工厂，安置残疾人员达到 35%以上的，可免征房产税和土地使用税。西龙无纺 2005 年 1 月 1 日－2010 年 12 月 31 日，免征房产税和土地使用税。

3、享受税收优惠政策的具体金额

（1）西龙新材

表 10-15 单位：元

优惠项目	2010 年	2009 年	2008 年
按 15%的所得税的优惠税率和享受研发费加计扣除合计	2,709,180.52	1,739,667.15	1,351,796.26

（2）西龙无纺

表 10-16 单位：元

优惠项目	2010 年	2009 年	2008 年
所得税优惠政策	-	-	-
增值税优惠政策返还	880,834.34	1,184,168.02	1,073,334.56
残疾人工资加计扣除额而减免所得税	90,415.97	105,222.70	118,905.89
房产税和土地使用税	54,757.99	49,565.00	49,565.00

（3）公司合计税收优惠金额

表 10-17 单位：元

优惠项目	2010 年	2009 年	2008 年
所得税优惠政策	2,709,180.52	1,739,667.15	1,351,796.26
增值税优惠政策返还	880,834.34	1,184,168.02	1,073,334.56
残疾人工资加计扣除额而减免所得税	90,415.97	105,222.70	118,905.89
房产税和土地使用税	54,757.99	49,565.00	49,565.00

四、分部信息

公司分产品业务收入和分地区业务收入的详细情况参见本章“十二、盈利能力分析（一）公司营业收入构成及变动分析”。

五、公司最近一年的收购、兼并情况

公司最近一年无收购、兼并情况。

六、经注册会计师核验的非经常性损益表

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解释性公告第 1 号－非经常性损益》（2008）的规定，天健会计师事务所有限公司对本公

司报告期内的非经常性损益明细表进行了核验，并出具鉴证报告（天健审[2011]2－151 号），具体如下：

表 10-18 单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 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	3,645.53	106,556.41	-11,028.74
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的的税收返还、减免	-	-	-
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）	376,800.00	180,000.00	130,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	3,850.00
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
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	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	4,265.23	-123,163.83	-78,226.50
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
小 计	384,710.76	163,392.58	44,594.76
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	58,072.10	15,019.80	6,874.88
少数股东损益	-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	326,638.66	148,372.78	37,719.88

2008 年至 2009 年、2010 归属于母公司股东的非经常性损益净额分别为 3.77 万元、14.84 万元和 32.66 万元，占归属于母公司普通股股东净利润的比例分别为 0.35%、1.05%和 1.50%，由此可见，非经常损益对公司净利润的影响较小。

七、报告期内发行人主要财务指标

（一）主要财务指标

表 10-19

财务指标	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率（倍）	2.67	2.91	4.00
速动比率（倍）	1.65	2.07	2.43
资产负债率（母公司）	31.86%	26.11%	20.35%
应收账款周转率（次/年）	5.59	5.26	4.76
存货周转率（次/年）	2.50	2.50	2.27
总资产周转率（次/年）	0.82	0.72	0.63

表 10-20

财务指标	2010 年度	2009 年度	2008 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	3,493.53	2,405.96	1,906.96
归属于母公司股东的净利润（万元）	2,178.29	1,425.04	1,086.50
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,145.62	1,410.21	1,082.72
利息保障倍数（倍）	13.05	13.34	13.35
每股经营活动现金流量净额（元/股）	-0.03	0.19	-0.24
每股净现金流量（元/股）	0.20	0.30	-0.10
归属于发行人股东的每股净资产（元）	2.22	1.92	1.72
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例	1.26%	1.57%	-

上述财务指标的计算方法如下：

（1）流动比率＝流动资产÷流动负债

（2）速动比率＝（流动资产-存货-一年内到期的非流动资产-其他流动资产）÷流动负债

（3）资产负债率（母公司）＝总负债÷总资产

（4）应收账款周转率＝营业收入÷应收账款平均余额

（5）存货周转率＝营业成本÷存货平均余额

（6）总资产周转率＝营业收入÷总资产平均余额

（7）息税折旧摊销前利润＝利润总额+利息费用+折旧额＋摊销额
（8）利息保障倍数＝（利润总额＋利息费用+资本化利息支出）÷（利息费用+资本化利息支出）
（9）每股经营活动的现金流量＝经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额
（10）每股净现金流量＝现金流量净额÷期末股本总额
（11）无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例＝（无形资产-土地使用权）÷公司股东权益

（二）净资产收益率和每股收益

按照《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》计算的公司净资产收益率和每股收益如下表所示：

表 10-21

年 度	报告期利润	净资产收益率		每股收益（元/股）	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2010年	归属于公司普通股股东的净利润	13.56%	14.55%	0.30	0.30
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.36%	14.33%	0.30	0.30
2009年	归属于公司普通股股东的净利润	10.27%	10.82%	0.20	0.20
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.16%	10.71%	0.19	0.19
2008年	归属于公司普通股股东的净利润	8.72%	9.22%	0.15	0.15
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.69%	9.19%	0.15	0.15

注：上述指标计算公式：
1、全面摊薄净资产收益率的计算公式如下：
全面摊薄净资产收益率=P÷E
其中，P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E为归属于公司普通股股东的期末净资产。
2、加权平均净资产收益率的计算公式如下：
加权平均净资产收益率=P÷（E_0+NP÷2＋E_i×M_i÷M_0- E_j×M_j÷M_0±E_k×M_k÷M_0）
其中：P分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的当期净利润；E_0为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M_0为报告期月份数；M_i为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。
3、基本每股收益的计算公式如下：
基本每股收益=P÷S

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

其中：P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S_0为期初股份总数；S_1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j为报告期因回购等减少股份数；S_k为报告期缩股数；M_0报告期月份数；M_i为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

4、稀释每股收益：稀释每股收益的计算过程与基本每股收益的计算过程相同。

八、发行人历次验资情况

表 10-22

验资时间	验资事项	验资机构	验资文号	备 注
1997 年 6 月 9 日	有限公司设立	新疆奎屯会计师事务所	奎会验字[1997]80 号	设立注册资本为 610 万元
1997 年 11 月 3 日	注册资本变更	奎屯市审计事务所	奎社验[1997]第 88 号	增资 452 万元
1999 年 1 月 28 日	注册资本变更	奎屯市审计事务所	奎社验[1999]第 007 号	增资 228 万元，经天健会计师事务所验资复核后出具报告（天健验[2010]2-10 号）
2000 年 2 月 28 日	注册资本变更	奎屯华信有限责任会计师事务所	奎华信验字[2000]第 70 号	增资 290 万元
2000 年 11 月 13 日	整体变更	湖南开元有限责任会计师事务所	开元所[2000]内验字第 055 号	股本 2,021 万元
2003 年 1 月 24 日	注册资本变更	湖南开元有限责任会计师事务所	开元所[2003]内验字第 02 号	可分配利润转增 212.21 万元，增资 1,499.36 万元
2004 年 3 月 12 日	注册资本变更	湖南开元有限责任会计师事务所	开元所[2004]内验字第 002 号	增资 89.33 万元
2007 年 1 月 4 日	注册资本变更	新疆志远有限责任会计师事务所	新志远验字[2007]第 3 号	增资 940 万元、增资 1,700 万元、增资 786.32 万元，经天健会计师事务所验资复核后出具报告（天健验[2010]2-13 号）
2007 年 3 月 24 日	注册资本变更	新疆宏昌有限责任会计师事务所	宏昌验字[2007]8-037 号	
2008 年 2 月 20 日	注册资本变更	乌鲁木齐海天会计师事务所	海天会验字[2008]1-036 号	

九、资产负债表日后事项中的非调整事项

截至2010年12月31日，公司无重大资产负债表日后事项中的非调整事项。

十、报告期内或有事项和其他重要事项

（一）期后事项

截至本招股说明书签署日，公司无需要披露的资产负债表日期后事项。

（二）或有事项

2009 年，44 名自然人先后作为原告起诉新疆创投委托投资合同纠纷，要求公司承担连带保证责任（其中 1 名自然人涉案 2 起，共 45 个案件）。经法院审理，判决公司对新疆创投不能清偿债务的 1/3 部分合计 81.03 万元承担连带赔偿责任。

2010 年经法院出具民事裁定书，以判决确有错误为由，对 44 个案件裁定如下：中止原判决的执行，另行组成合议庭再审。

目前，上述案件中 44 个案件已按照审判监督程序进入再审程序，另一案件也已进入二审程序，均在审理之中。

截至本招股说明书签署日，公司无其他需要披露的重大或有事项。

（三）其他重要事项

截至本招股说明书签署日，公司无需披露的其他重大事项。

十一、发行人的财务状况分析

（一）资产、负债结构分析

1、报告期内公司资产结构分析

公司资产构成情况如下：

表 10-23 单位：万元

资产类别	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
流动资产：						
货币资金	6,106.66	26.66%	4,646.48	24.42%	2,461.73	15.75%
应收账款	3,708.00	16.19%	2,462.02	12.94%	2,297.79	14.70%
预付账款	894.53	3.91%	2,209.26	11.61%	1,197.91	7.67%
其他应收款	301.50	1.32%	243.86	1.28%	351.15	2.25%
存货	6,778.44	29.59%	3,840.17	20.18%	4,066.21	26.02%
流动资产合计	17,789.13	77.67%	13,401.79	70.44%	10,374.78	66.39%
非流动资产：						
固定资产	4,753.65	20.75%	5,251.14	27.60%	4,936.81	31.59%
无形资产	277.45	1.21%	295.69	1.55%	79.04	0.51%
在建工程	-		-	-	-	-
开发支出	-	-	-	-	168.32	1.08%
递延所得税资产	84.63	0.37	78.47	0.41%	69.00	0.44%
非流动资产合计	5,115.73	22.33%	5,625.30	29.56%	5,253.17	33.61%
资产总计	22,904.85	100.00%	19,027.08	100.00%	15,627.95	100.00%

报告期内，公司资产变化情况如下：

（1）资产总额稳步增长

报告期内，随着公司经营规模的不断扩大，公司总资产规模相应呈稳步增长态势，2008 年、2009 年和 2010 年分别比上期期末增长 8.09%、21.75%、20.38%。

（2）资产结构合理

最近三年，公司资产构成中流动资产金额较大，分别为 10,374.78 万元、13,401.79 万元和 17,789.13 万元，占总资产的比例分别为 66.39%、70.44%和 77.67%，总体稳定并略有提高，其中在较短时间内能变现的速动资产分别占总资产的 40.37%、50.25%和 48.07%，此外均为生产经营持有的必要存货，资产结构合理、稳健，反映了公司所处行业、新疆地区季节性经营的特点，资产构成稳定，符合公司稳健发展的经营理念。

2、报告期内公司负债结构分析

报告期内，公司合并口径的资产负债率分别为 20.30%、27.05%和29.89%，负债总体规模较小，其构成情况如下：

表 10-24 单位：万元

负债类别	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
流动负债：						
短期借款	5,450.00	79.61%	3,150.00	61.20%	1,250.00	39.40%
应付账款	408.27	5.96%	518.91	10.08%	323.83	10.21%
预收款项	169.29	2.47%	338.96	6.59%	540.14	17.03%
其他流动负债	435.68	6.36%	601.21	11.68%	478.02	15.07%
一年内到期的非流动负债	198.60	2.90%	-	-	-	-
流动负债合计	6,661.84	97.31%	4,609.08	89.55%	2,591.99	81.70%
非流动负债：						
长期应付款	-	-	478.60	9.30%	528.60	16.66%
其他非流动负债	184.32	2.69%	59.00	1.15%	52.00	1.64%
非流动负债合计	184.32	2.69%	537.60	10.45%	580.60	18.30%
负债合计	6,846.16	100.00%	5,146.68	100.00%	3,172.59	100.00%

报告期内公司负债基本为流动负债，主要是通过商业信用和银行短期借款等融资途径实施短期筹资形成的。

受地方信贷环境限制，历史上公司较难以获得大规模的银行信贷支持，借款规模较小。近年来，由于公司经营长期保持稳定，市场前景良好，公司在地区各银行中建立了良好的信誉，银行借款有所提高，成为流动负债的主要构成部分，但总体规模仍不能满足业务发展需要，详见本节“（三）偿债能力分析（3）资产负债率和资本需求分析”。

（二）资产质量分析

根据《企业会计准则》的要求，公司制定了符合自身经营特点的资产减值准备计提政策，各项减值准备的计提政策稳健、公允；公司计提的资产减值准

备，与公司资产质量状况相符，公司资产不存在未来大幅减值的风险。

最近三年公司资产减值准备提取情况如下：

表 10-25 单位：万元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
一、坏账准备合计	120.17	89.07	101.37
其中：应收账款	154.08	81.39	106.23
其它应收款	-33.91	7.68	-4.86
二、存货跌价准备	-	-	-
三、长期投资减值准备	-	-	-
四、固定资产减值准备	-	-	-
五、无形资产减值准备	-	-	-
六、在建工程减值准备	-	-	-
合 计	120.17	89.07	101.37

1、发行人应收账款坏账准备计提的谨慎性和充分性

（1）发行人报告期内应收账款账龄及坏账准备计提情况

表 10-26 单位：万元

账 龄	坏账计提比例	2010-12-31			2009-12-31			2008-12-31		
		金 额	比 例	坏账准备	金 额	比 例	坏账准备	金 额	比 例	坏账准备
1年以内（含1年，以下同）	-	3,153.10	73.82%	189.19	1,916.63	66.73%	115.00	1,723.91	65.64%	103.43
1-2年	6%	408.05	9.55%	40.81	426.55	14.85%	42.65	454.03	17.29%	45.40
2-3年	10%	367.90	8.61%	110.37	278.05	9.68%	83.41	348.52	13.27%	104.55
3-4年	30%	224.04	5.24%	112.02	160.10	5.58%	80.05	17.43	0.65%	8.72
4-5年	50%	36.44	0.85%	29.15	9.03	0.31%	7.22	80.04	3.05%	64.04
5年以上	80%	82.60	1.93%	82.60	81.71	2.85%	81.71	2.52	0.10%	2.52
合 计	100%	4,272.13	100%	564.13	2,872.07	100.00%	410.05	2,626.45	100.00%	328.66

公司坏账准备核算采用备抵法，期末对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，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，经单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中计提坏账准备。单项金额不重大且未单独进行减值测试的应收款项以账龄为信用风

险特征进行组合并结合现实的实际损失率确定各组合计提坏账准备的比例。2008 年末、2009 年末和 2010 年末公司计提的坏账准备余额占同期应收款项的比例分别为 12.51%、14.28%和 13.20%，坏账准备计提政策符合企业会计准则，反映了公司实际情况，并符合谨慎性和稳健性原则。

（2）发行人与相关上市公司应收账款坏账准备计提政策比较

目前国内尚无主营业务和产品与公司完全相同的上市公司。为了便于分析，公司选取了如下上市公司进行比较，其中天利高新（股票代码 600339）除生产销售高级润滑油系列添加剂产品、高级青系列产品外，同时生产土工合成材料、塑料原料及制品；沧州明珠（股票代码 002108）主要从事各类聚乙烯管材和管件的生产和销售；禾欣股份（股票代码 002343）主要经营聚氨酯合成革行业；国风塑业（股票代码 000859）主要经营塑料薄膜、塑胶建材及附件、其他塑料制品、非金属材料及金属制品；中达股份（600074）生产聚乙烯薄膜、聚酯薄膜的软塑材料及彩色印刷复合制品，以上 5 家上市公司的经营范围与公司具有一定的相似性。

公司与相关上市公司坏账准备计提比例比较表：

表 10-27

公司名称	账龄划分					
	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
天利高新	3%	10%	20%	30%	40%	100%
沧州明珠	5%	10%	20%	50%	50%	50%
禾欣股份	5%	10%	20%	50%	50%	50%
国风塑业	5%	10%	30%	50%	80%	100%
中达股份	0.30%	10%	20%	30%	50%	100%
平均值	4%	10%	22%	42%	54%	80%
西龙新材	6%	10%	30%	50%	80%	100%

从上表数据来看，公司坏账准备计提比例均高于相关上市公司的平均水平，会计政策比较谨慎。

（3）应收账款的组成

表 10-28

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
账龄在1年内的应收账款占比	73.82%	66.73%	65.64%

由上表可见，公司应收账款账龄较短。详见本章“（八）应收款项分析 1、应收账款分析”。

报告期内现有存货、固定资产和无形资产不存在可收回金额低于账面价值的情形，故未计提减值准备。

（三）偿债能力分析

1、最近三年，公司主要偿债能力指标

表 10-29

财务指标	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率（倍）	2.67	2.91	4.00
速动比率（倍）	1.65	2.07	2.43
资产负债率（母公司）	31.86%	26.11%	20.35%
息税折旧摊销前利润（万元）	3,493.53	2,405.96	1,906.96
利息保障倍数（倍）	13.05	13.34	13.35

（1）流动比率、速动比率分析

报告期内，公司 2009 年末流动比率及速动比率比 2008 年末有所下降，主要原因是 2009 年比 2008 年增加了短期借款 1,900 万元。

①应收账款、预付账款质量较高。报告期内，公司账龄 1 年以内的应收账款平均占比 74.49%；公司账龄 1 年以内的预付账款平均占比 90.77%。

②存货变现能力较强。报告期内，存货中库存商品平均占比 68.15%，原材料平均占比 31.53%，无存货长期积压的情形。

（2）公司流动比率、速动比率与相关上市公司比较

表 10-30

公 司	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
天利高新	0.26	0.16	0.21	0.14	0.20	0.11
沧州明珠	1.58	1.05	1.51	1.13	1.40	0.93
禾欣股份	4.75	4.09	1.69	1.19	1.24	0.87
国风塑业	1.17	0.79	0.88	0.62	0.72	0.56
中达股份	0.67	0.53	2.22	1.56	1.30	1.00
平均值	1.69	1.32	1.30	0.93	0.97	0.69
西龙新材	2.67	1.65	2.91	2.07	4.0	2.43

从上表数据比较中可以看出，公司流动比率和速动比率均远高于相关上市公司，短期偿债能力较强。

（3）利息保障倍数与息税折旧摊销前利润分析

报告期内各年度利息保障倍数分别达 13.35 倍、13.34 倍和 13.05 倍，除满足现有经营规模下日常生产销售的流动资金需要外，有足够的资金偿付到期短期债务。

公司各期息税折旧摊销前利润达 1,906.96 万元、2,405.96 万元和 3,493.53 万元，远高于同期需偿还的负债。报告期内息税折旧摊销前利润增长的原因主要是由于公司通过新产品开发、产能结构调整、技术改造等途径扩大了生产销售规模，盈利水平提高。

（4）资产负债率和资本需求分析

公司报告期内实行稳健的发展战略，近年经营业绩稳步上升，资产负债结构相对稳定，公司具备稳定的长期偿债能力。

报告期内，公司母公司口径的资产负债率为 20.35%、26.11%和 31.86%，2008 年较 2007 年降低，主要是由于公司在 2008 年偿还了其他应付款项 973.75 万元；2009 年较 2008 年有所提高，主要是公司因为经营需要增加了短期借款 1,900 万元。但公司总体负债率较低，主要是受地方信贷环境限制，难以获得银行大规模的信贷支持。对此，公司坚持采取稳健的经营方针，依靠生产经营积

累和适度银行借款来满足日常经营的资金需求；对于公司发展所需的资本性投入，历史上主要是通过股权融资和留存收益积累等途径筹集，公司形成了净资产规模较大且资产负债率偏低的情形。

受限于融资规模，虽然近年来公司产品市场认可度持续提升，市场需求快速增长，但公司现有经营规模、资金实力已不能满足不同领域客户的需求。此外，由于公司产品目前主要定位于周期较长的大型工程等中高端市场，导致了产品的销售回款周期较长、存货周转较慢。营运资金不足制约了公司的日常经营，资金问题已成为公司把握市场机遇、实现跨越式发展的直接障碍。

2、影响公司偿债能力的其他因素分析

（1）银行信用

公司在银行的信用良好，不存在贷款逾期尚未清偿的情况。公司 2008 年、2009 年、2010 均被中国农业银行新疆分行评为 AA＋级信用客户、被中国工商银行股份有限公司奎屯支行评为 AA－级信用客户。

（2）可利用的融资渠道和授信额度

目前公司可利用的融资渠道主要是银行借款。2009 年公司取得中国农业银行新疆分行 450 万元的授信额度，并取得中国工商银行股份有限公司奎屯支行 720 万元的授信额度。2010 年 4 月 28 日国务院常务会议会议通过的《关于 2010 年深化经济体制改革重点工作的意见》，消除了制约民间投资的制度性障碍，完善了对小企业的支持政策。2010 年 9 月 8 日自治区下发《关于促进中小企业发展的 27 条实施意见》支持中小企业信用担保机构发展大力发展面向中小企业的金融机构和金融服务。随着上述政策的落实，公司有望进一步拓宽融资渠道，从而增强偿债能力。

（3）表外融资和或有负债

截至 2010 年 12 月 31 日，公司不存在表外融资的情况；公司不存在为关联方及其他单位提供债务担保形成的或有负债，公司无其他或有事项以及未决诉讼或仲裁形成的或有负债。

综上所述，公司资产负债结构稳健，资产负债率较低，流动比率、速动比

率等指标均处于较高水平，公司具备较强的偿债能力，但公司依靠现有的融资途径已不能满足经营规模快速扩大的需求，公司拟通过本次发行增强资金实力和资本规模，并相应提高债务融资能力，以满足必要的流动需求和长期资金需求，实现可持续发展。

（四）资产周转能力

公司近三年资产周转能力指标如下：

表 10-31

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次）	5.59	5.26	4.76
存货周转率（次）	2.50	2.50	2.27
总资产周转率（次）	0.82	0.72	0.63

1、应收账款周转率分析

详见本节“（八）应收款项分析 1、应收账款分析（2）应收账款周转率分析”。

2、存货周转率分析

详见本节“（七）存货分析 3、存货周转率分析”。

3、总资产周转率分析

公司和相关上市公司总资产周转率（次）比较情况如下：

表 10-32 单位：次

公 司	2010年	2009年	2008年
天利高新	0.58	0.24	0.30
沧州明珠	1.26	1.09	1.33
禾欣股份	1.17	1.41	1.45
国风塑业	1.00	0.78	0.85
中达股份	0.66	0.54	0.50
平均值	0.93	0.81	0.89

公 司	2010年	2009年	2008年
西龙新材	0.82	0.72	0.63

公司主要服务于新疆地区水利、交通、市政、建筑及现代设施农业等大型工程项目，此类项目施工周期长、结算速度较慢；同时，新疆地区幅员辽阔，道路交通不便，致使公司产品的运距和运输时间相对较长，致使应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率略低于相关上市公司。

（五）财务性投资分析

报告期内，公司无财务性投资。

（六）货币资金分析

报告期内货币资金明细见下表：

表 10-33 单位：万元

名 称	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
货币资金	6,106.66	4,646.48	2,461.73

货币资金 2008 年末较年初减少 696.01 万元，降低 22.04%，主要系存货增加 1,670.83 万元、应收账款增加 1,015.36 万元占用资金所致。

货币资金 2009 年末较 2008 年末增加 2,184.75 万元，增长 88.75%；2010 年末较 2009 年末增加 1,460.18 万元，增长 31.43%，上述变化主要系收回销售货款和增加借款所致。

（七）存货分析

各报告期末存货平均占总资产的 25.51%，流动资产的 35.33%，总体处于较为合理的水平。

1、报告期期末公司存货明细如下：

表 10-34 单位：万元

存货内容	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
①库存商品						
平面土工膜	51.40	0.76%	36.91	0.96%	1,439.22	35.39%
复合土工膜	499.19	7.36%	262.45	6.84%	345.02	8.49%
XPS挤塑板	554.72	8.18%	853.11	22.22%	865.49	21.28%
土工布	21.21	0.32%	326.13	8.49%	23.56	0.58%
农用保温材料	3,336.81	49.23%	1,319.43	34.36%	-	-
小 计	4,463.33	65.85%	2,798.03	72.86%	2,673.29	65.74%
②原材料						
聚乙烯	817.73	12.06%	764.74	19.91%	556.36	13.68%
聚苯乙烯	1,349.88	19.92%	19.63	0.51%	591.12	14.54%
涤纶短纤	17.11	0.25%	132.94	3.46%	69.17	1.70%
其他辅料	130.39	1.92%	88.34	2.30%	176.27	4.33%
小 计	2,315.11	34.15%	1,005.65	26.19%	1,392.92	34.26%
③在产品						
土工布	-	-	36.49	0.95%	-	-
小 计	-	-	36.49	0.95%	-	-
合 计	6,778.44	100%	3,840.17	100.00%	4,066.21	100.00%

各报告期末公司存货主要由库存商品和原材料构成，主要项目及其变动情况具体分析如下：

（1）库存商品

库存商品金额占比较高的项目如下：

表 10-35 单位：万元

主要库存商品内容	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
平面土工膜	51.40	36.91	1,439.22
XPS挤塑板	554.72	853.11	865.49
农用保温材料	3,336.81	1,319.43	-
小 计	3,942.93	2,209.45	2,304.71

主要库存商品内容	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
库存商品总额	4,463.33	2,798.03	2,673.29
主要库存商品占库存商品总额比例	88.34%	78.96%	86.21%

①平面土工膜余额波动的主要原因

2008 年末公司库存商品中平面土工膜余额较高，主要是由于公司根据与新疆普林特贸易有限公司签订的销售合同进行生产；2009 年公司开发出以优化配方的土工膜为主要原材料的新产品农用保温材料，部分平面土工膜产成品被用于生产该产品，导致平面土工膜 2009 年末、2010 年末余额大幅下降。

②XPS 挤塑板余额波动的主要原因

2008 年公司承接新疆额尔齐斯河流域开发工程建设管理局实施的喀腊塑克水利枢纽坝体保温工程项目，鉴于该等工程开工后时间跨度长、产品用量较大，因此公司按照合同要求组织生产并储备了挤塑板产品，导致 2008 年末、2009 年末余额较高。

③农用保温材料余额较高的主要原因

2009 年开始公司为吐鲁番市设施农业生产基地建设项目生产农用保温材料，因订单量巨大，导致 2009 年末、2010 年末余额较高。

（2）原材料

原材料金额占比较高的项目如下：

表 10-36 单位：万元

主要原材料内容	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
聚乙烯	817.73	764.74	556.36
聚苯乙烯	1,349.88	19.63	591.12
小 计	2,167.61	784.37	1,147.48
原材料总额	2,315.11	1,005.66	1,392.92
主要原材料占原材料总额比例	93.63%	78.00%	82.38%

2008、2009 年和 2010 年末，公司原材料余额分别为 1,392.92 万元、1,005.65 万元和 2,315.11 万元，报告期内公司各期末原材料余额占存货的比例分别为

34.26%、26.19%和 34.15%，主要为聚乙烯、聚苯乙烯两种原材料。

报告期内聚乙烯、聚苯乙烯余额随着销售规模增长不断提高。其中，2009 年末聚苯乙烯余额较低主要是因为新疆地区中石油独山子乙烯厂在 2009 年下半年开始试生产聚苯乙烯，2010 年初正式生产，采购距离相对缩短，公司可相应降低采购成本及资金占用成本，且不会影响次年生产的安排需要，加上公司对未来原材料价格走势的判断等因素，主动减少 2009 年末的聚苯乙烯库存量。

2009 年度聚苯乙烯的采购和使用情况与 XPS 挤塑板的产销情况如下表：

表 10-37

名 称	期初结余	采购及生产	领用及销售	期末结余
聚苯乙烯（吨）	641.47	2,491.03	领用：2,808.92 销售：304.00	19.58
XPS挤塑板（m^3）	15,497.16	40,407.90	41,935.90	13,969.16

从上表可以看出，2009 年当年的聚苯乙烯采购量加上年初库存，与当年的使用量相匹配。

2010 年上半年的订单量为 22,745m^3，需要聚苯乙烯 1,500 吨。为满足 2010 年上半年的生产需要和保障后继订单，公司采购了聚苯乙烯 2,239 吨，可以满足生产需要。

（3）主要产品生产配比情况

①农用保温材料生产数量与主要原材料领用数量配比如下

表 10-38

时 间	平面土工膜领用数量	按生产配比折合应生产数量	农用保温材料实际生产数量
2009年	1,425吨	约512.16万m^2	390.72万m^2
2010年	2,528.87吨	约868.61万m^2	976.50万m^2
合 计		约1,380.77万m^2	1,367.22万m^2
时 间	**涤纶短纤领用数量**	**按生产配比折合应生产数量**	**农用保温材料实际生产数量**
2009年	1,201.53吨	约386.54万m^2	390.72万m^2
2010年	3,840.63吨	约988.16万m^2	976.50万m^2
合 计		约1,374.70万m^2	1,367.22万m^2

农用保温材料生产数量与领用平面土工膜按配比折算出现差异是由于按生产配比折算生产数量的平面土工膜是按平均克重 0.30kg/m^2 计算的，而农用保温材料实际生产数量的平面土工膜平均克重 2009 年为 0.39kg/m^2、2010 年为 0.28kg/m^2。

②平面土工膜生产数量与主要原材料领用数量配比如下

表 10-39 单位：吨

产品名称	2010年	2009年	2008年
平面土工膜生产数量	7,181.99	3,415.59	2,652.74
主要原材料			
聚乙烯领用数量	7,265.84	3,458.75	2,694.09
按生产配比折合应生产数量	7,265.84	3,458.75	2,694.09
差 异	83.85	43.16	41.35

平面土工膜生产数量与领用聚乙烯按配比折算出现差异是因为实际生产过程中产生平均克重偏差及原材料在生产过程中发生损耗所致。

③XPS 挤塑板生产数量与主要原材料领用数量配比如下

表 10-40 单位：吨

产品名称	2010年	2009年	2008年
XPS挤塑板生产数量	2,196.50	2,015.87	2,025.59
主要原材料			
聚苯乙烯领用数量	2,870.82	2,632.72	2,579.40
按生产配比折合应生产数量	2,009.57	1,842.90	1,805.58
差 异	-186.93	-172.97	-220.01

XPS 挤塑板实际生产数量与领用聚苯乙烯按配比折算出现差异是因为实际生产过程中产生边角料及原材料发生损耗所致。

综上所述，报告期内公司各类产品对应的主要原材料生产配比合理。

（4）报告期内公司与主要供应商保持长期合作，按需采购各种原材料收发存环节控制完整；公司所处新疆地区主要原材料聚乙烯、聚苯乙烯供应充足，生产农用保温材料所需的涤纶短纤也实现了疆内采购，所以主要原材料的供应

稳定、充足。

具体主要产品的原材料相关财务数据如下：

2010 年

表 10-41 单位：吨

产品名称	主要原材料	期初数量	采购数量	领用数量	销售数量	结存数量	是否一致
平面土工膜	聚乙烯	862.51	9,064.98	7,265.84	890.00	916.70	-
复合土工膜	聚乙烯			854.95			
XPS挤塑板	聚苯乙烯	716.74	3,651.64	2,870.82	-	1,497.56	-
农用保温材料	平面土工膜	-	2,528.87	2,528.87	-	-	-
	涤纶短纤	136.24	4,217.40	3,840.63	-	20.10	另领用492.91吨，用于生产土工布

2009 年

表 10-42 单位：吨

产品名称	主要原材料	期初数量	采购数量	领用数量	销售数量	结存数量	是否一致
平面土工膜	聚乙烯	176.47	5,403.29	3,458.75	632,00	862.51	-
复合土工膜	聚乙烯			626.50			
XPS挤塑板	聚苯乙烯	874.48	2,474.98	2,632.72	-	716.74	-
农用保温材料	平面土工膜	-	632.72	632.72	-	-	-
	涤纶短纤	78.83	1,770.63	1,201.53	0.20	136.24	另领用511.48吨用于生产土工布

2008 年

表 10-43 单位：吨

产品名称	主要原材料	期初数量	采购数量	领用数量	销售数量	结存数量	是否一致
平面土工膜	聚乙烯	298.29	3,944.54	2,694.09	858	176.47	-
复合土工膜	聚乙烯			514.27			
XPS挤塑板	聚苯乙烯	558.34	3,615.54	2,579.40	720	874.48	-
农用保温材料	平面土工膜	-	-	-	-	-	-
	涤纶短纤	-	-	-	-	-	-

（5）用电量和电费及产量相关数据如下

表 10-44

项 目	2010年	2009年	2008年
电量（度）	961,680	894,240	847,590
电费（元）	1,003,647.53	905,369.23	821,238.88
土工防渗材料生产数量（吨）	8,372.66	4,707.49	3,850.95
XPS挤塑板生产数量（吨）	2,196.50	2,015.87	2,025.59
农用保温材料生产数量（m^2）	9,737,517.00	3,907,772.00	-

由上表可见，公司 2008 年、2009 年电量及电费随着产品生产数量稳步增长，由于 2010 年复合土工膜生产工艺由辊压热合法改成流延法，对生产设备进行节能降耗技术改造，技改前后加热功率降幅较大，用电量大幅降低，节能效益显著。报告期内，公司用电量、电费和生产情况配比合理。

2、发行人未计提存货跌价准备的原因

公司计提存货减值准备的会计政策是在报告期各个期末对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。公司的销售模式决定了其以销定产的生产模式，由于生产周期较短，当原材料价格波动时，产品售价即随之调整；原材料、产成品的库龄均处于一年以内，不存在积压情况；报告期内销售产品的综合毛利率始终保持在 20%以上，高于同行业平均水平。综合以上因素，结合存货盘点，期末存货无减值迹象，未出现跌价情形，因此公司无需计提存货跌价准备。

3、存货周转率分析

从表 10-34 可见，报告期内公司存货由库存商品和原材料构成，2009 年营业收入较 2008 年增长 33.09%，是 2009 年存货周转率有所上升的原因。

公司和相关上市公司存货周转率（次）比较情况如下：

表 10-45

公 司	2010年	2009年	2008年
天利高新	9.37	5.07	6.33
沧州明珠	5.63	4.88	4.80
禾欣股份	6.95	5.99	5.56
国风塑业	7.91	10.07	12.18
中达股份	11.21	11.10	3.50
平均值	8.21	7.42	6.47
西龙新材	2.50	2.50	2.28

公司生产的建筑新材料产品，主要服务于水利、交通、建筑、市政、现代农业等大型基建项目，此类项目施工周期长；同时，新疆地区幅员辽阔，道路交通不便，致使公司产品的运距和运输时间相对较长，因此存货周转率较相关上市公司偏低。

（八）应收款项分析

1、应收账款分析

（1）公司报告期内应收账款变化情况

①应收账款净额占收入的比重

表 10-46 单位：万元

年 度	营业收入	应收账款	占 比
2008年	9,404.60	2,297.79	24.43%
2009年	12,516.39	2,462.02	19.67%
2010年	17,232.72	3,708.00	21.52%

2010 年末公司的应收账款净额及占比较期初大幅增加，原因是公司向新疆灿洋农业科技有限公司销售农用保温新材料，形成应收账款 1,900.32 万元。公司从 2010 年 3 月份开始供货，按照双方合同约定，报告期内双方均严格按照合同执行，未出现货款逾期付款情形。截止 2010 年 12 月 31 日，公司销售的农用保温材料均已发出并经对方验收确认，符合会计政策收入确认原则，不存在提前确认收入的情形。

②应收账款净额占资产的比重

表 10-47 单位：万元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
应收账款净额	3,708.00	2,462.02	2,297.79
账龄在1年内的应收账款占比	73.82%	66.73%	65.64%
总资产	22,904.85	19,027.08	15,627.95
应收账款占总资产比例	16.19%	12.94%	14.70%

报告期内，公司应收账款对应的客户集中，且大部分与公司有长期稳定的合作关系，支付能力及支付意愿较强，严格执行合同规定的义务。2008 年至今各报告期末账龄在 1 年以内的应收账款比例分别为：65.64%、66.73%、73.82%，逐年大幅提升，坏账准备的计提严格执行会计政策，应收账款质量良好。

③各报告期末，公司应收账款前五名客户名称、金额及占应收账款总额的比例如下表所示：

表 10-48 单位：元

日 期	排名	单位名称	金 额	比 例	账 龄
2010-12-31	1	新疆灿洋农业科技有限公司	19,003,201.50	44.48%	1年以内
	2	新疆扬阳建设工程有限公司	5,852,726.78	13.70%	1 年以内、1-2 年、2-3 年
	3	新疆普林特贸易有限责任公司	5,198,565.96	12.17%	1年以内
	4	江苏仪征海峰工贸有限公司	3,770,101.65	8.82%	1-2 年、2-3年
	5	新疆额尔齐斯河流域开发工程建设管理局	1,598,754.78	3.74%	1年以内

日 期	排名	单位名称	金 额	比 例	账 龄
	合 计		35,423,350.67	82.91%	
2009-12-31	1	新疆润普涤纶制品有限公司	4,229,000.00	14.72%	1年以内
	2	江苏仪征海峰工贸有限公司	3,770,101.65	13.13%	1-2年
	3	新疆普林特贸易有限责任公司	2,980,379.25	10.38%	1年以内
	4	新疆额尔齐斯河流域开发工程建设管理局	2,241,913.08	7.81%	1年以内
	5	伊犁大华塑业公司	2,210,000.00	7.69%	1年以内
	合 计		15,431,393.98	53.73%	
2008-12-31	1	北京中能环科科贸发展有限公司	5,212,160.00	19.84%	1年以内
	2	北京天佑嘉禾科贸有限公司	2,990,000.00	11.38%	1年以内
	3	新疆普林特贸易有限责任公司	2,008,106.00	7.65%	1年以内
	4	江苏仪征海峰工贸有限公司	1,849,501.65	7.04%	1年以内
	5	江苏宜兴非织造布厂	1,499,068.40	5.71%	2-3年
	合 计		13,558,836.05	51.62%	

（2）前五名客户在报告期内发生变化的原因

①新疆灿洋农业科技有限公司、新疆润普涤纶制品有限公司的销售大幅增长源于其 2009 年开始成为吐鲁番市设施农业生产基地建设项目的农用保温材料供应商，该项目系政府工程，用量巨大，因此公司对其销售出现大幅增长。由于新疆润普涤纶制品有限公司与新疆灿洋农业科技有限公司均属同一实际控制人，2010 年 2 月公司与新疆润普涤纶制品有限公司终止合同，未执行完合同由新疆灿洋农业科技有限公司承接，所以 2010 年对新疆灿洋农业科技有限公司销售增幅较大。

②新疆文昌塑料制品有限责任公司与公司有较长时间的合作关系，以往年度的业务量不大，2010 年该公司通过招投标成为兵团某师的农业节水灌溉项目的材料供应商，所需土工膜金额较大、数量较多，因此成为公司的主要经销商，公司 2010 年对其销售出现大幅增长。

③新疆普林特贸易有限责任公司是一家具有进出口商贸权的公司，其客户主要分布在新疆及周边邻国。自 2006 年起与公司有业务往来，主要向公司采购水利、建筑等工程所需的土工膜、XPS 挤塑板等产品，报告期内从公司采购业务量较大且相对稳定。

④乌鲁木齐鑫晨阳工贸有限公司是一家贸易公司，具有兵团水利改造、房屋的外墙保温工程材料销售渠道，于 2008 年成为公司主要经销商，当年销售额较高，于 2010 年 12 月注销，自 2010 年起其业务逐步由同一股东控股的乌鲁木齐鑫泓阳贸易有限公司承接，导致乌鲁木齐鑫泓阳贸易有限公司 2010 年销售出现大幅增长。

⑤新疆额尔齐斯河流域开发工程建设管理局由新疆维吾尔自治区水利厅举办设立，为自治区事业单位，主要承担北疆部分地区供水工程的建设、管理和经营工作。2009 年向公司大量采购平面、复合土工膜及 XPS 挤塑板用于新疆喀腊塑克水库坝体保温工程，使得 2009 年对其销售大幅增加，进入销售前五名客户；2010 年由于计划工程用量减少，未能列入公司的主要客户之列。

⑥乌鲁木齐海湾胜利石油技术公司 2009 年向公司大量采购平面土工膜及土工布用于土库曼斯坦的石油、天然气开发项目。

⑦国电阿克苏河流域水电开发公司 2008 年向公司大量采购复合土工膜用于国电阿克苏库玛拉克河吐木秀克水电站工程。

⑧江苏仪征海峰工贸有限公司 2008 年向公司大量采购平面土工膜用于铁路建设和垃圾填埋材料供应业务。

⑨北京中能环科科贸发展有限公司 2008 年向公司大量采购聚苯乙烯原料用于中建某土木公司、保温板厂。

根据“中央一号文”，未来十年全国水利总投资将达到 4 万亿元，伴随着“十二五”期间新疆地区将迎来跨越式发展，水利、交通、市政设施农业等基础设施建设领域对公司产品需求稳定并持续增长。公司作为新疆区内最大的土工防渗材料和节能保温材料供应商，产品具有品牌知名度、质量、技术水平等竞争优势。新疆灿洋农业科技有限公司（新疆润普涤纶制品有限公司）、新疆文昌塑

料制品有限责任公司、新疆普林特贸易有限责任公司等重大客户在遵循市场化定价原则的基础上，与公司建立了经销关系，为保证公司对其产品供应，已和公司签订 5 年连续订购协议。

报告期内公司对新疆灿洋农业科技有限公司（新疆润普涤纶制品有限公司）、新疆文昌塑料制品有限责任公司、新疆普林特贸易有限责任公司等重大客户的销售量大且集中，对公司经营状况影响较大，公司对上述客户存在一定程度的依赖，但是不构成重大依赖。

公司拟在募集资金到位后，随着产能的提高，将通过增加销售网点和销售队伍等手段，降低对上述客户的采购集中度。

（3）主要客户销售业务情况

新疆灿洋农业科技有限公司

表10-49 单位：万元

新疆灿洋农业科技有限公司		
年 度	**销售额**	**商业背景**
2009年	1,769.23	新疆采用新型农用保温材料来取代传统保温覆盖材料如草帘、棉毡保温被、棉保温被等的市场需求
2010年	6,314.15	

新疆文昌塑料制品有限责任公司

表10-50 单位：万元

年 度	**销售额**	**商业背景**
2009年	574.36	获得兵团某师农业节水灌溉项目建设权及危旧房、廉租房外墙保温工程项目
2010年	4,177.13	

新疆普林特贸易有限责任公司

表10-51 单位：万元

年 度	**销售额**	**商业背景**
2008年	3,846.16	获得塔河流域等水利工程项目和旧房改造所需材料的供应渠道
2009年	3,628.40	
2010年	3,318.45	

新疆额尔齐斯河流域开发工程建设管理局

表10-52 单位：万元

年 度	销售额	商业背景
2008年	83.70	新疆喀腊塑克水库坝体保温工程及克孜加尔水库等工程所需材料
2009年	1,673.19	
2010年	656.40	

乌鲁木齐鑫泓阳贸易有限公司

表10-53 单位：万元

乌鲁木齐鑫泓阳贸易有限公司		
年 度	销售额	商业背景
2008年	1,943.97	兵团水利改造、房屋的外墙保温工程所需材料
2009年	1,318.48	
2010年	1,443.94	

公司及主要股东与上述客户及关联方均不存在关联关系

客户间存在的关联关系：

①新疆灿洋农业科技有限公司与新疆润普涤纶制品有限公司为同一实际控制人。2010 年 2 月，新疆润普涤纶制品有限公司与公司终止了未执行完毕的销售合同，在终止合同中约定，未执行完毕的部分转由新疆灿洋农业科技有限公司承接。

②乌鲁木齐鑫晨阳工贸有限公司成立于 2003 年 6 月，于 2010 年 12 月注销，与乌鲁木齐鑫泓阳贸易有限公司受同一股东控股。2010 年乌鲁木齐鑫晨阳工贸有限公司与公司的业务逐步由乌鲁木齐鑫泓阳贸易有限公司承接。

（4）公司销售产品的实际使用情况

①经销模式下产品的最终销售情况

表10-54 单位：万元

客户名称	2008年度	2009年度	2010年度	产品名称及最终用途
新疆灿洋农业科技有限公司	-	1,769.23	6,314.15	产品：农用保温材料 用途：吐鲁番市设施农业生产基地建设项目的主要材料

客户名称	2008年度	2009年度	2010年度	产品名称及最终用途
新疆普林特贸易有限责任公司	3,846.16	3,628.40	3,318.45	产品：平面、复合土工膜及XPS挤塑板 用途：最终用于塔河流域的各项水利工程项目及旧房改造
新疆文昌塑料制品有限责任公司	-	574.36	4,177.13	产品：平面土工膜、XPS挤塑板 用途：兵团某师农业节水灌溉项目；兵团某师危旧房、廉租房外墙保温工程项目
乌鲁木齐鑫泓阳贸易有限公司	1,943.97	1,318.48	1,443.94	产品：平面、复合土工膜及XPS挤塑板 用途：南疆地区河流防渗、北疆地区和乌鲁木齐市高端房地产外墙保温和医院、廉租房外墙保温项目

②直销模式下产品的实际使用情况

表10-55 单位：万元

客户名称	2008年度	2009年度	2010年度	产品名称及最终用途
国电阿克苏河流域水电开发公司	401.59	161.24	-	产品：复合土工膜 用途：国电阿克苏库玛拉克河吐木秀克水电站工程
乌鲁木齐海湾胜利石油技术公司	-	582.95	-	产品：土工布、平面土工膜用途：乌兹别克斯坦石油开发、油池、公路等项目
新疆额尔齐斯河流域开发工程建设管理局	83.70	1,673.19	656.40	产品：平面、复合土工膜及XPS挤塑板 用途：新疆喀腊塑克水库坝体保温工程及克孜加尔水库等工程

（5）应收账款周转率分析

公司历来重视应收账款的回收，并根据自身经营特点制定了相应的应收账款管理制度、有针对性的销售政策，针对不同类型客户应收账款的信用额度和收款期限也做了具体规定，将货款回笼速度作为考核经销商、销售部门及相关人员的指标之一，实行催款回笼责任制，取得了良好的成效，2009 年应收账款周转率较 2008 年呈上升趋势。2010 年应收账款周转率下降幅度较大，主要是由于农用保温材料销售形成的大额应收账款造成的。

公司和相关上市公司应收账款周转率比较情况如下：

表10-56 单位：次

公 司	2010年	2009年	2008年
天利高新	80.11	32.20	26.07
沧州明珠	8.64	7.75	8.43
禾欣股份	8.96	8.04	8.23
国风塑业	10.29	7.15	8.36
中达股份	17.40	14.73	14.64
平均值	25.08	13.97	13.15
西龙新材	5.59	5.26	4.76

与上述相关上市公司比较分析来看，公司应收账款周转率低于相关上市公司平均水平，主要是由于公司产品服务客户的行业特点和结算模式形成的，一方面由于此类工程项目本身施工周期比较长，工程资金紧张和付款审批程序环节较多等因素影响结算速度，导致应收账款的收款周期较长；另一方面，根据行业惯例，一般工程项目都会约定将合同金额的 3－10%作为保证金，待项目完工一定时间后才能支付。公司在保证资金安全、防范经营风险的前提下，对不同的经销商及客户给予 3－12 个月不等的信用期，综上所述，公司应收账款周转率较低。

2、预付账款分析

（1）公司报告期内预付账款变化情况如下表：

表10-57 单位：万元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
预付账款净额	894.53	2,209.26	1,197.91
账龄在1年内的预付账款占比	92.30%	85.42%	94.59%
预付账款增长率	-59.51%	84.43%	20.50%
总资产	22,904.85	19,027.08	15,627.95
预付账款净额占总资产比例	3.91%	11.61%	7.67%

公司预付账款净额以及占总资产的比例分别为 7.67%、11.61%、3.91%，2009 年有所上升，主要是公司随规模扩大相应增加采购原料的预付款。

账龄在1年以内的预付账款净额占比分别为：94.59%、85.42%、92.30%，报告期内公司预付账款质量较好。公司预付账款对应的供应商均与公司有长年稳定的合作关系，从过往情况来看，发生呆坏账可能性较小。

（2）各报告期末，公司预付账款净额前五名的名称、金额及占预付账款总额的比例如下表所示：

表10-58 单位：元

时 间	排名	单位名称	金 额	比 例	账 龄
2010-12-31	1	乌鲁木齐凯得胜塑料制品有限公司	3,834,574.35	42.87%	1年以内
	2	乌鲁木齐鑫泓阳贸易有限公司	1,516,515.00	16.95%	1年以内
	3	财通证券有限责任公司	1,000,000.00	11.18%	1年以内
	4	莱芜市精瑞塑料机械有限公司	517,800.00	5.79%	1年以内
	5	常熟市美加化工有限公司	338,000.00	3.78%	1年以内
	合 计		7,206,889.35	80.57%	
2009-12-31	1	阿拉山口飞远商贸有限公司	14,498,660.37	65.63%	1年以内
	2	河北中能环科环保工程公司	3,500,000.00	15.84%	1年以内
	3	乌鲁木齐少红振鑫贸易商行	911,293.01	4.13%	1-2年
	4	新疆安吉龙塑料制品有限公司	895,452.35	4.05%	1-2年
	5	新疆恒昌源商贸公司	650,000.00	2.94%	1-2年
	合 计		20,455,405.73	92.59%	
2008-12-31	1	阿拉山口飞远商贸有限公司	6,546,423.57	54.65%	1年以内
	2	乌鲁木齐少红振鑫贸易商行	911,293.01	7.60%	1年以内
	3	新疆安吉龙塑料制品有限公司	895,452.35	7.48%	1年以内
	4	新疆恒昌源商贸公司	650,000.00	5.43%	1年以内
	5	天津市天德橡塑机械公司	285,000.00	2.38%	1年以内
	合 计		9,288,168.93	77.54%	

3、其他应收款分析

公司报告期内其他应收款变化情况如下表：

表10-59 单位：万元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
其他应收款净额	301.50	243.86	351.15
账龄在1年内的其他应收款占比	69.18%	45.25%	60.77%
总资产	22,904.85	19,027.08	15,627.95
其他应收款净额占总资产比例	1.32%	1.28%	2.25%

报告期内其他应收账款净额占资产比例日趋降低，说明报告期内公司货币资金内部控制管理更加严格和完善。

报告期内其他应收款的构成如下：

表10-60 单位：万元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
往来款	296.25	285.32	332.50
押金、保证金	37.68	34.24	41.97
备用金	29.43	20.07	64.77
合 计	363.36	339.63	439.24

（九）固定资产

1、公司报告期内固定资产变化情况如下表：

表10-61 单位：元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
固定资产原值	93,389,073.49	92,523,169.87	83,768,169.93
减：累计折旧	45,852,596.40	40,011,790.52	34,400,086.74
固定资产账面净值	47,536,477.09	52,511,379.35	49,368,083.19
减：固定资产减值准备	-	-	-
固定资产账面价值	47,536,477.09	52,511,379.35	49,368,083.19
固定资产成新率	50.90%	56.75%	58.93%

2、固定资产增减变动的原因

（1）2008 年

表10-62 单位：元

项 目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
房屋建筑物	18,992,350.74	1,202,309.20	-	20,194,659.94
机器设备	59,603,834.78	112,600.00	-	59,716,434.78
电子设备	664,139.50	46,478.00	-	710,617.50
运输工具	1,318,136.50	1,625,775.00	35,127.50	2,908,784.00
其 他	237,673.71	-	-	237,673.71
合 计	80,816,135.23	2,987,162.20	35,127.50	83,768,169.93

因自行建造的房屋建筑物完工达到预定可使用状态，在建工程完工而结转增加了房屋建筑物；因购置车辆而增加了固定资产—运输工具。

（2）2009 年

表10-63 单位：元

项 目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
房屋及建筑物	20,194,659.94	3,376,262.95	1,286,497.58	22,284,425.31
机器设备	59,716,434.78	6,411,490.38	5,586.67	66,122,338.49
电子设备	710,617.50	166,329.75	-	876,947.25
运输工具	2,908,784.00	25,330.75	-	2,934,114.75
其他	237,673.71	76,453.16	8,782.80	305,344.07
合 计	83,768,169.93	10,055,866.99	1,300,867.05	92,523,169.87

因新增农用保温材料的生产，公司扩建了厂房并购置了相关设备，同时对部分机器设备进行技术改造，导致固定资产的增加；2009年公司处置了哈密南路的房产导致固定资产的减少。

3、固定资产的规模与产能、营业收入的增长趋势相匹配

（1）土工防渗材料的固定资产的规模、产能、产量、生产人员情况与营业收入增长趋势相匹配

表10-64 单位：吨、元、人

指 标	土工防渗材料		
	2010年度	2009年度	2008年度
产 能	8,500.00	7,500.00	7,500.00

指 标	土工防渗材料		
	2010年度	2009年度	2008年度
产 量	8,372.66	4,707.49	3,850.95
生产人数	32	28	30
相关设备	27,331,538.73	27,331,538.73	25,821,038.73
相关厂房	4,264,548.92	4,264,548.92	4,264,548.92
销售额	69,671,729.79	55,867,558.83	47,507,481.88

2009 年 5 月对原挤出机生产设备进行了技术改造，增加并更新了涂膜机螺杆机筒、胶辊、混合器等土工防渗材料设备，提高了生产技术、改进生产工艺，实现了平面土工膜和复合土工膜的产量提高和技术升级，使得 2010 年土工防渗材料产能提高1,000吨、产量达到8,372.66吨，生产人数相应增加4人，与营业收入增幅相匹配。

（2）XPS 挤塑板的固定资产的规模、产能、产量、生产人员情况与营业收入增长趋势相匹配

表10-65 单位：吨、元、人

指 标	XPS 挤塑板		
	2010 年度	2009 年度	2008 年度
产 能	2,400.00	2,400.00	2,400.00
产 量	2,196.50	2,015.87	2,025.59
生产人数	26	23	24
相关设备	24,609,842.62	24,607,962.28	24,536,044.96
相关厂房	2,329,102.23	2,329,102.23	2,329,102.23
销售额	34,409,974.05	30,171,333.26	26,977,626.05

（3）农用保温材料的固定资产的规模、产能、产量、生产人员情况与营业收入增长趋势相匹配

表10-66 单位：m^2、元、人

指 标	农用保温材料		
	2010 年度	2009 年度	2008 年度
产 能	10,000,000.00	5,000,000.00	-

指 标	农用保温材料		
	2010 年度	2009 年度	2008 年度
产 量	9,737,517.00	3,907,772.00	-
生产人数	70	32	-
相关设备	5,799,626.96	5,799,626.96	-
相关厂房	618,215.43	618,215.43	-
销售额	58,032,003.91	17,692,307.60	-

为满足新产品农用保温材料的生产，公司 2009 年扩建了厂房和购置农用保温材料的生产设备，导致固定资产的增幅较大，2009年下半年达产390.78万m^2，2010年达产973.75万m^2，生产人数相应增加38人，与营业收入增幅相匹配。

综上所述，报告期内公司固定资产的规模、产能、产量、生产人员情况与营业收入增长趋势相匹配。

4、主要机器设备的使用状况

（1）2010年主要生产设备的相关情况

表10-67

设备名称	出厂时间	技术水平性能	预计尚可使用年限	生产产品
进口XPS设备	2003年	优良	5.81年	挤塑板
国产XPS设备	2007年	良好	9.14年	挤塑板
塑料挤出机	1997年	优良	1.81年	土工膜
复合加糙机	2001年	优良	5.73年	复合膜
涂膜机	2007年	良好	9.15年	复合膜
针刺无纺布生产线	2004年	良好	6.16年	针刺土工布

公司每年对机器设备进行维护和保养，主要生产设备性能优良，使用效果较好，一直保持较高产出水平。

（2）折旧政策谨慎合理

公司主要机器设备为进口设备，质量优良，目前性能稳定、产出率较高，其实际使用年限远高于折旧年限。目前主要生产设备预计尚可使用年限远高于账面的剩余使用年限，公司的折旧政策谨慎合理。

（3）主要机器设备成新率较低未对生产经营产生不利影响

虽然公司主要机器设备的成新率较低，但主要机器设备为进口设备，质量优良，目前性能稳定、产出率较高，其实际使用年限远高于折旧年限，报告期内公司产能逐步提高，营业收入稳步提升，主要生产设备的良好性能足以满足目前的生产需求。

（4）主要机器设备抵押事项未对生产经营产生不利影响

报告期内公司的经营业绩稳步上升，应收账款回收良好，不存在短期和长期的偿债风险（详见第十章 财务会计信息与管理层分析 十三、现金流量分析（一）报告期内现金流量分析 1、经营活动现金流量分析”），抵押事项不会对生产经营产生不利影响。

5、租赁进口 XPS 生产设备的情况

（1）租赁进口 XPS 生产设备的具体内容和原因

2002 年，公司为扩大产品范围，增强市场竞争力，准备引进 XPS 挤塑板项目。由于当时公司资金紧张，购置设备需要的资金量较大，靠银行贷款无法满足资金需要，因此采用融资租赁的形式。经董事会批准，2002 年 11 月公司与新疆金融租赁有限公司签订了融资租赁合同，以融资租赁的方式购买新疆金融租赁有限公司购买的 XPS 设备。合同规定，租金支付期为 19 期，每期付租金 119.9 万元，共计 2,278.10 万元。

（2）租赁期满后的资产所有权转移给公司

2007 年 12 月，经中国银行业监督管理委员会批复，新疆金融租赁有限公司更名为新疆长城金融租赁有限公司。2010 年 6 月，新疆长城金融租赁有限公司出具《融资租赁物所有权转让证明书》，证明融资租赁物所有权由新疆长城

金融租赁有限公司转移至公司。上述资产所有权转移给公司后，资产产权明晰，不确定性因素消失。

根据《企业会计准则》的规定，公司的机器设备租赁符合应当确认融资租赁的相关标准，属于融资租赁性质。

6、截止 2010 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

表 10-68 单位：元

固定资产类别	折旧年限	原 值	累计折旧	净 值	残值率	成新率
房屋建筑物	30年	23,267,434.57	4,893,570.55	18,373,864.02	5%	78.97%
机器设备	12-15年	66,113,736.03	38,334,657.51	27,779,078.52	5%	42.02%
电子设备	5年	904,600.75	718,427.64	186,173.11	3%	20.58%
运输工具	5年	2,735,097.75	1,717,409.04	1,017,688.71	5%	37.21%
其 他	12年	368,204.39	188,531.66	179,672.73	5%	48.80%
合 计		93,389,073.49	45,852,596.40	47,536,477.09		50.90%

公司固定资产主要为开展生产经营活动所使用的机器设备、房屋建筑物等，目前使用状况良好。

（十）无形资产

最近三年，公司无形资产情况如下：

表 10-69 单位：元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
无形资产原值	3,204,899.10	3,204,899.10	959,600.00
减：累计摊销	430,382.83	247,969.50	169,172.00
无形资产账面净值	2,774,516.27	2,956,929.60	790,428.00
减：无形资产减值准备	-	-	-
无形资产账面价值	2,774,516.27	2,956,929.60	790,428.00

2009 年末，公司无形资产原值较 2008 年末增加 224.53 万元，增幅为 233.98%，主要系渐变混炼式螺杆专利、超临界二氧化碳发泡绝热用挤塑聚苯乙烯泡沫塑料生产方法、背压混炼式螺杆专利、压花非织造复合土工膜转入。

截止 2010 年 12 月 31 日，公司无形资产情况如下：

表10-70 单位：万元

无形资产类别	取得方式	初始发生额	摊销年限	原 值	账面净值	剩余摊销年限
土地使用权						
西龙新材土地使用权	出让	68.00	50	68.00	50.32	37.00
西龙无纺土地使用权	出让	27.96	50	27.96	24.88	44.50
小 计		95.96		95.96	75.20	
专利技术						
超临界二氧化碳发泡绝热用挤塑聚苯乙烯泡沫塑料生产方法	研发	122.62	20	122.62	113.93	18.50
渐变混炼式螺杆	研发	44.96	10	44.96	38.59	8.50
背压混炼式螺杆螺杆专利	研发	36.78	10	36.78	31.57	8.50
压花非织造复合土工膜	研发	20.17	10	20.17	18.16	9.00
小 计		224.53		224.53	202.25	
合 计		320.49		320.49	277.45	

（十一）开发支出

最近三年，公司开发支出情况如下：

表10-71 单位：元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
开发支出	-	-	1,683,189.22

公司报告期内开发支出资本化及费用化发生金额如下：

表10-72 单位：元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
资本化	-	562,109.88	433,655.23
费用化	7,153,651.49	4,549,214.96	4,054,347.90
研发经费金额	7,153,651.49	5,111,324.84	4,488,003.13
当年结转无形资产金额	-	2,245,299.10	-

依据会计准则的相关规定，报告期内公司具体研发项目资本化过程如下：

表10-73 单位：元

超临界二氧化碳发泡绝热用挤塑聚苯乙烯泡沫塑料生产方法	
立项过程	该技术使用超临界二氧化碳替代氟利昂或含氟化合物发泡生产XPS挤塑板，主要通过对第一、第二挤出机螺杆进行技术改造，调整和控制原料配方、温度及压力等关键性技术参数，成功替代了氟利昂发泡绝热用挤塑聚苯乙烯泡沫塑料，是一种环保的发泡技术。
开始资本化时的依据	超临界二氧化碳替代氟利昂生产XPS产品技术已完成研究阶段，处于开发阶段，在技术上能够实现，形成新技术条件具备；公司自行使用该新技术可替代原发泡技术生产XPS产品并通过销售可持续产生经济效益；公司具有技术和财务能力完成该技术的开发和使用；该研发费用能够可靠计量，符合技术开发支出资本化条件。
开始资本化的时间	2007年2月
停止资本化结转无形资产的原因	达到预计使用状态并申请专利
结转时间	2009年9月
结转金额	1,226,170.42
背压混炼式螺杆	
立项过程	在使用超临界二氧化碳替代氟利昂或含氟化合物生产XPS挤塑板时，需对第二挤出机进行背压混炼式螺杆改造，满足超临界二氧化碳发泡绝热用挤塑聚苯乙烯泡沫塑料的生产技术要求。背压混炼式螺杆杆体在进料端和出料端之间的设计和制造使从第一挤出机进入的液态混合原辅料和超临界二氧化碳发泡剂充分搅拌混炼成为含有二氧化碳的液态混合物，控制在适当的温度和压力下进入模头。
开始资本化时的依据	背压混炼式螺杆技术已完成研究阶段，处于开发阶段，能够满足超临界二氧化碳替代氟利昂发泡XPS的使用要求，形成新技术条件具备；公司自行使用该新螺杆可替代原挤出机普通推进式螺杆生产XPS产品，并通过销售XPS产品可持续产生经济效益；公司具有技术和财务能力完成该螺杆的开发和使用；该研发费用能够可靠计量，符合技术开发支出资本化条件。
开始资本化的时间	2007年4月
停止资本化结转无形资产的原因	达到预计使用状态并申请专利
结转时间	2009年9月
结转金额	367,851.12
渐变混炼式螺杆	
立项过程	在使用超临界二氧化碳替代氟利昂或含氟化合物生产XPS挤塑板时，需对第一挤出机进行渐变混炼式螺杆改造，满足临界二氧化碳发泡绝热用挤塑聚苯乙烯泡沫塑

	料的生产技术要求。渐变混炼式螺杆杆体在进料端和出料端之间的设计和制造使原辅料在第一挤出机内充分搅拌、混炼成为液态混合物，控制在适当的温度和压力下与发泡剂超临界二氧化碳气体进入第二挤出机。
开始资本化时的依据	渐变混炼式螺杆在技术已完成研究阶段，处于开发阶段，能够满足超临界二氧化碳替代氟利昂发泡XPS的使用要求，形成新技术条件具备；公司自行使用该新螺杆可替代原挤出机普通推进式螺杆生产XPS产品，并通过销售XPS产品可持续产生经济效益；公司具有技术和财务能力完成该螺杆的开发和使用；该研发费用能够可靠计量，符合技术开发支出资本化条件。
开始资本化的时间	2007年4月
停止资本化结转无形资产的原因	达到预计使用状态并申请专利
结转时间	2009年9月
结转金额	449,595.82
压花非织造复合土工膜	
立项过程	该技术用流延法生产宽幅压花非织造复合土工膜一布一膜，提高了膜面粗糙度，下层为非织造布，上下两层粗糙度都很高，与基层结合的好，同时可实现侧排水功能。
开始资本化时的依据	压花非织造复合土工膜已完成研究阶段，在技术上能够实现，形成新技术条件具备；公司自行使用该新技术可提高原复合土工膜一布一膜产品膜面粗糙度，增加产品品种，并通过销售可持续产生经济效益；公司具有技术和财务能力完成该技术的开发和使用；该研发费用能够可靠计量，符合技术开发支出资本化条件。
开始资本化的时间	2008年9月
停止资本化结转无形资产的原因	达到预计使用状态并申请专利
结转时间	2009年12月
结转金额	201,681.74

（十二）递延所得税资产和递延所得税负债

1、递延所得税资产

最近三年末，公司已确认递延所得税资产情况如下：

表10-74 单位：元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
递延所得税资产	846,305.24	784,669.17	689,965.17

截止2010年12月31日，公司递延所得税资产主要为账面价值与计税基础的差异形成的可抵扣暂时性差异。

2、递延所得税负债

最近三年，公司无递延所得税负债。

（十三）主要债项

最近三年末，公司主要负债为短期借款、应付账款、预收账款及长期应付款（详见表10-24）。截止2010年12月31日，短期借款、应付账款、预收账款及一年内到期的非流动负债的余额占负债的比例为90.94%。

1、短期借款

公司最近一年末短期借款如下：

表10-75 单位：万元

借款条件	2010-12-31
质押借款	700.00
抵押借款	1,600.00
保证借款	3,150.00
合 计	5,450.00

截止2010年12月31日，质押借款系以应收账款为质押标的取得的保理借款；抵押借款 1,600.00 万元系由净值为 1,717.51 万元的房屋建筑物、净值为416.48 万元的机器设备和净值为 75.20 万元的土地使用权作为抵押物；保证借款是公司为子公司西龙无纺 150 万元的银行借款提供保证，及子公司西龙无纺为公司3,000.00万元的银行借款提供保证。

2009年末短期借款较2008年末增加1,900.00万元、2010年较2009年末增加800.00万元，主要系公司扩大业务规模，增加银行贷款所致。

截止2010年12月31日，公司无逾期借款。

表10-76 单位：万元

借款银行	借款本金	年利率	借款日	还款日	备 注
中国工商银行股份有限公司奎屯市支行	400.00	5.31%	2010.08.13	2011.05.12	质押
中国工商银行股份有限公司奎屯市支行	300.00	5.31%	2010.06.21	2011.03.18	质押
华夏银行股份有限公司乌鲁木齐分行	1,300.00	5.31%	2010.05.21	2011.05.21	抵押
中国农业银行奎屯市支行	300.00	5.838%	2010.12.24	2011.11.11	抵押
兴业银行股份有限公司乌鲁木齐分行	1,500.00	5.31%	2010.04.14	2011.04.13	保证
中国农业银行奎屯市支行	150.00	6.116%	2010.12.24	2011.11.11	保证
华夏银行股份有限公司乌鲁木齐分行	1,500.00	5.31%	2010.07.22	2011.07.22	保证
合 计	5,450.00				

2、应付账款

公司最近一年及一期末应付账款如下：

表10-77 单位：元

账 龄	2010-12-31	
	金 额	比 例
1年以内（含1年，以下同）	4,041,759.37	99.00%
1-2年	40,936.96	1.00%
3年以上	-	-
合 计	4,082,696.33	100.00%

最近三年，在销售规模不断扩大的同时，公司应付账款总额占总负债的比重为 10.21%、10.08%、5.96%，说明公司在资金管理、采购环节内部控制较好。90%以上的应付账款账龄均为 1 年以下，结合前述偿债能力分析，公司支付能力较强，不存在严重拖欠货款的情况。

（1）与主要供应商的合作情况及影响

公司与主要供应商保持长期合作，按需采购的合作模式。公司根据生产需求，通过实地调查、联络客户等途径获得市场信息，同时根据各供应商的产品

价格、服务质量、供应稳定性进行比较后，选择合适的供应商并依据市场价格协商定价。

与公司保持长期合作关系的主要供应商有阿拉山口飞远商贸有限公司、新疆方正化工轻工有限责任公司、陕西瑞鑫化纤有限公司，这些供应商成立时间较长、供应原材料品质较好，这种长期合作的关系有利于公司稳定进货渠道，保障原材料质量、保证生产需求。

（2）主要供应商变化的情况

①前五名供应商的采购内容和应付账款余额

2008 年度

表10-78 单位：元

供应商名称	货物名称	采购金额	应付账款余额
阿拉山口飞远商贸有限公司	聚乙烯、聚苯乙烯	54,682,240.10	-7,467,423.57
乌鲁木齐少红振鑫贸易商行	聚乙烯	5,803,270.20	-
乌鲁木齐凯得胜塑料制品有限公司	聚乙烯	3,611,324.80	-
陕西瑞鑫化纤有限公司	涤纶短纤	3,323,020.53	-
西安未央西北废旧塑料回收有限公司	聚苯乙烯	3,001,737.53	-
合 计		70,421,593.16	

2009 年度

表10-79 单位：元

供应商名称	货物名称	采购金额	应付账款余额
新疆方正化工轻工有限责任公司	聚乙烯、聚苯乙烯	36,649,051.29	-
阿拉山口飞远商贸有限公司	聚乙烯、聚苯乙烯	18,478,082.37	-14,498,660.37
临清市兴旺棉绒纱纤有限公司	打包布	4,793,947.44	-
江阴市庆丰化纤公司	涤纶短纤	4,480,416.35	362,818.26
乌鲁木齐凯得胜塑料制品有限公司	聚乙烯	4,026,570.08	1,121,460.75
合 计		68,428,067.53	

2010 年度

表10-80 单位：元

供应商名称	货物名称	采购金额	应付账款余额
阿拉山口飞远商贸有限公司	聚乙烯、聚苯乙烯	66,449,811.71	-157,180.37
新疆方正化工轻工有限责任公司	聚乙烯、聚苯乙烯	27,109,832.48	-
陕西瑞鑫化纤有限公司	涤纶短纤	26,069,718.23	864,117.03
乌鲁木齐大庆石化产品销售有限公司	聚乙烯	11,665,981.62	328.09
新疆亚华威化纤制品有限公司	涤纶短纤	8,203,996.06	1,932,072.19
合 计		139,499,340.10	

②主要供应商变化的原因及合理性

公司采购的原材料主要包括：聚乙烯、聚苯乙烯和涤纶短纤。

聚乙烯、聚苯乙烯原料的供应商中，阿拉山口飞远商贸有限公司、新疆方正化工轻工有限责任公司均为公司的长期合作客户，在报告期内一直为公司的主要供应商。

随着农用保温材料销售量的加大，自陕西瑞鑫化纤有限公司（2007 年名称为西安瑞庆化纤公司）的涤纶短纤采购量增幅较大；由于 2010 年以前疆内企业不能满足公司对涤纶短纤的需求，2010年新疆亚华威化纤制品有限公司开始生产涤纶短纤，所以当年新增其为供应商。

公司报告期内主要供应商较为稳定，部分供应商的变化是公司根据自身销售产品结构的变化情况，结合市场供应和原材料质量要求、采购价格和付款条件进行选择的结果，符合公司的行业特点和生产要求，在保证了产品质量的前提下，既满足了公司的生产需求，又保证了供应量和采购价格。

公司及主要股东与主要供应商不存在关联关系；供应商之间、供应商与客户之间不存在关联关系。

③采购金额较为集中的影响

报告期内，公司前五大原材料供应商均为石化产品经销商。中石油独山子乙烯厂处于新疆奎屯地区，同时新疆地区紧邻中亚国家，国内外各种类型的石化原材料供应充足，经销商数量众多但实力参差不齐。公司主要依据自身产品需求，结合原材料来源、产品质量等情况，在市场条件下选择具有较强实力的供应商进行合作。与上述供应商长期稳固的合作关系是双方高度市场化合作后信任形成的结果，有利于公司保证原材料的供应、价格的稳定以及自身产品的

质量，并及时掌握原材料的市场信息。由于新疆地区石化原材料供应商众多，公司采购金额虽然较为集中但不存在对单个供应商依赖的情况。

（3）乌鲁木齐鑫晨阳工贸有限公司和新疆方正化工轻工有限责任公司与公司交易情况介绍

乌鲁木齐鑫晨阳工贸有限公司主营业务为石油化工产品、润滑油、塑料制品，在 2008 年及以后源于自身与新疆地区旧房改造、水利建筑施工单位销售渠道的建立和对公司产品品质的认同，成为公司的经销商。

新疆方正化工轻工有限责任公司系中石油西北化工销售分公司的经销商，主营业务为化工产品、石油制品、轻工原料及产品、农膜塑料制品，是一家成立时间较长的贸易公司，作为原料供应商与公司合作时间达 10 年以上。

报告期内公司采购自新疆方正化工轻工有限责任公司的原材料价格与其他供货商的同期价格比较如下表所示：

表10-81 单位：吨、元/吨

年 度	供应商名称	名 称	入库时间	数 量	单 价	价格差异
2009年	新疆方正化工轻工有限责任公司	聚乙烯	2009年6月	2,919.63	8,000.81	-0.94%
	阿拉山口飞远商贸有限公司	聚乙烯	2009年6月	56.63	8,076.92	
	新疆方正化工轻工有限责任公司	聚苯乙烯	2009年9月	429.00	9,064.10	-
	阿拉山口飞远商贸有限公司	聚苯乙烯	2009年9月	257.50	9,064.10	
2010年	新疆方正化工轻工有限责任公司	聚乙烯	2010年5月	470.00	9,323.08	-
	阿拉山口飞远商贸有限公司	聚乙烯	2010年5月	470.00	9,323.08	
	新疆方正化工轻工有限责任公司	聚苯乙烯	2010年9月	20.00	8,504.27	1.22%
	新疆天一化轻有限公司	聚苯乙烯	2010年9月	20.00	8,401.71	

由上表可见，公司自新疆方正化工轻工有限责任公司的原材料采购价格根据市场行情协商确定，在相同时期内采购价格与公司从其他供货方采购价格相差较小，定价公允。

报告期内公司销售给乌鲁木齐鑫泓阳工贸有限公司的产品售价比较：

表10-82 单位：m^2、m^3

年 度	公司名称	名 称	销售时间	数 量	单 价	价格差异
2008年	乌鲁木齐鑫晨阳工贸有限公司	平面土工膜	2008 年 7 月	467,964.00	8.97 元/m^2	-
	新疆苏通工程建设有限公司		2008年7月	20,000.00	8.55 元/m^2	
2009年	乌鲁木齐鑫晨阳工贸有限公司	平面土工膜	2009年4月	309,300.00	5.90 元/m^2	-1.43%
	新疆普林特贸易有限责任公司		2009年4月	1,125,900.00	5.98 元/m^2	
	乌鲁木齐鑫晨阳工贸有限公司	XPS挤塑板	2009年7月	2,000.00	769.23 元/m^3	-
	新疆普林特贸易有限责任公司		2009年7月	3,600.00	769.23 元/m^3	-
2010年	乌鲁木齐鑫泓阳工贸有限公司	XPS挤塑板	2010年2月	3,500.00	769.23 元/m^3	-
	新疆普林特贸易有限责任公司		2010年2月	1,500.00	769.23 元/m^3	

由上表可见，公司销售给乌鲁木齐鑫泓阳工贸有限公司的产品售价根据市场行情协商确定，在相同时期内销售价格与公司销售给其他客户售价相差较小，定价公允。

乌鲁木齐鑫晨阳工贸有限公司和新疆方正化工轻工有限责任公司与公司的销售业务具有真实的商业背景，具体如下：

表10-83 单位：万元

乌鲁木齐鑫泓阳贸易有限公司		
年 度	销售额	商业背景
2008 年度	1,943.97	新疆地区房地产外墙保温用材、医院、廉租房外墙保温用材、河流防渗用材的市场需求
2009 年度	1,318.48	

乌鲁木齐鑫泓阳贸易有限公司		
年 度	销售额	商业背景
2010 年度	1,443.94	

（4）公司向新疆以外地区采购原材料的原因及影响

报告期内公司从新疆以外地区采购涤纶短纤，主要是因为疆内企业生产的产品无法满足公司的生产需求。2010年新疆亚华威化纤制品有限公司开始生产涤纶短纤，公司向其采购涤纶短纤。随着疆内企业生产能力的提升，将综合考虑涤纶短纤的采购成本及产品质量选择供应商，现阶段选择疆外供应商采购部分涤纶短纤对公司不会造成重大影响。

3、预收账款

公司最近一年末预收账款如下：

表10-84 单位：元

账 龄	2010-12-31	
	金 额	比 例
1 年以内（含 1 年，以下同）	1,336,935.15	78.97%
1-2 年	56,000.00	3.31%
2-3 年	-	-
3 年以上	300,000.00	17.72%
合 计	1,692,935.15	100.00%

报告期内预收账款前五名客户情况：

表10-85 单位：元

时 间	排名	单位名称	金 额	销售内容
2010-12-31	1	新疆生产建设兵团农五师八十一团	1,058,994.20	复合土工膜
	2	新疆汇通水利电力公司	300,000.00	复合土工膜
	3	乌鲁木齐市南宝建筑公司	223,940.95	XPS 挤塑板
	4	和田开元建筑安装工程有限责任公司	90,000.00	复合土工膜
	5	个人	20,000.00	平面土工膜
	合 计		1,692,935.15	

时 间	排名	单位名称	金 额	销售内容
2009-12-31	1	博州阿拉山口生态（供水）建设工程建设管理局	1,887,974.00	复合土工膜
	2	新疆汇通水利电力公司	300,000.00	复合土工膜
	3	农七师水利工程管理处	277,621.05	平面、复合土工膜
	4	乌鲁木齐市南宝建筑公司	277,340.95	XPS 挤塑板
	5	个人	200,600.00	平面土工膜
	合 计		2,943,536.00	
2008-12-31	1	博州阿拉山口生态（供水）建设工程建设管理局	1,371,384.00	复合土工膜
	2	新疆额尔齐斯河流域开发工程建设建管局	1,264,682.97	平面、复合土工膜
	3	新疆众鑫自动化节水公司	673,664.98	平面、复合土工膜
	4	霍城县水管总站	344,040.00	复合土工膜
	5	新疆汇通水利电力公司	300,000.00	平面、复合土工膜
	合 计		3,953,771.95	

报告期内公司均严格执行销售收入确认政策，预收账款期末余额波动合理，不存在推迟确认收入的情形。

4、应付职工薪酬

表10-86 单位：元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
应付职工薪酬	957,382.84	242,022.55	237,243.42
合 计	957,382.84	242,022.55	237,243.42

报告期内工资表

表10-87 单位：万元、人

年 度	2010年度	2009年度	2008年度
人员总数	192	149	120
其中：管理人员	39	40	41
销售人员	8	8	8
正式生产人员	75	69	71
劳务派遣人员	70	32	-

年 度	2010年度	2009年度	2008年度
工资总额	4,046,463.50	2,996,206.22	2,223,656.72
其中：管理人员	1,273,410.29	938,894.37	882,699.83
销售人员	85,440.00	85,440.00	76,800.00
正式生产人员	1,368,665.01	1,207,006.68	1,264,156.89
劳务派遣人员	1,318,948.20	764,865.17	-
当年实际支付的工资	3,330,067.47	2,755,219.41	2,223,656.72
销售收入	172,327,242.65	125,163,880.80	94,046,007.07
工资占收入的比例	2.35%	2.39%	2.36%
单位平均工资	21,075.33	20,108.77	18,530.47

由上表可见，报告期内生产人员总数、单位平均工资稳步增加，工资总额与收入增长配比一致。

5、长期应付款

表10-88 单位：元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
新疆长城金融租赁公司	-	4,786,000.00	5,286,000.00
合 计	-	4,786,000.00	5,286,000.00

因新疆金融租赁有限公司被停业整顿，其权利义务由新疆长城金融租赁公司承继，期间应付其融资租入 XPS 生产设备发生的租赁款，2010 年支付 280 万元后的余额 198.60 万元转入一年内到期的非流动负债。

6、其他负债

表10-89 单位：元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
一年内到期的非流动负债	1,986,000.00	-	-
应交税费	2,064,665.54	3,996,118.37	3,029,892.47
其他应付款	1,334,765.27	1,773,998.14	1,513,037.41
应付职工薪酬	957,382.84	242,022.55	237,243.42
其他非流动负债	1,843,200.00	590,000.00	520,000.00
合 计	8,186,013.65	6,602,139.06	5,300,173.30

（1）应交税费

①企业所得税的明细情况

表10-90 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
2008年度	1,730,674.16	1,967,436.59	2,186,313.38	1,511,797.37
2009年度	1,511,797.37	2,645,586.40	1,579,866.46	2,577,517.31
2010年度	2,577,517.31	4,862,847.28	5,821,883.77	1,618,480.82

②增值税的明细情况

表10-91 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
2008年度	1,989,573.98	3,422,568.39	4,322,297.15	1,089,845.22
2009年度	1,089,845.22	6,071,656.81	5,987,788.36	1,173,713.67
2010年度	1,173,713.67	4,758,075.81	5,646,735.35	285,054.13

③土地使用税、房产税的明细情况

表10-92 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
2008年度	-	126,222.64	78,987.32	47,235.32
2009年度	47,235.32	94,539.74	141,775.06	-
2010年度	-	83,733.16	83,733.16	-

④其他税种的明细情况（包括城建税、教育费附加、个人所得税、人民教育基金、印花税、车船使用税）

表10-93 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
2008年度	360,025.51	499,554.27	478,565.22	381,014.56
2009年度	381,014.56	655,663.68	791,790.85	244,887.39
2010年度	244,887.39	524,515.12	608,271.92	161,130.59

2008 年因企业所得税及增值税的实际缴纳数额大于当期应交数额，使得期末应付税款下降；2009 年应付税款余额 399.61 万元，较上年增加主要由于企业

所得税的当期应交数大于当期实际缴纳数；2010 年公司已缴纳了上期税款，故期末应付税款余额下降。

2008 年度至 2010 年公司现金流量表“支付的各项税费”金额分别为 706.62 万元、850.12 万元、1,216.06 万元，与上述各表中的实际缴纳数额相符合。

（2）其他应付款

其他应付款的构成见下表：

表10-94 单位：万元

明细项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
往来款	120.12	160.16	128.85
押金保证金	0.55	0.55	0.55
其 他	12.81	16.69	21.90
合 计	133.48	177.40	151.30

2008 年初余额较大，系公司向原股东新疆维吾尔自治区投资公司借款 704.91 万元，该笔款项后由新疆投资发展（集团）有限责任公司承继，已于 2008 年还清。

（3）其他非流动负债

其他非流动负债包括财政补助资金 131.00 万元、技改专项资金 53.32 万元，属于政府补贴，在未来期间将结转营业外收入，具体如下：

①根据新疆维吾尔自治区经济贸易委员会、新疆维吾尔自治区财政厅《关于下达 2007 年自治区重点创新项目财政补助资金计划（第二批）的通知》（新经贸技装[2007]623 号），公司 2008 年获得超临界二氧化碳替代氟利昂发泡生产 XPS 挤塑板技术创新项目财政补助资金 250,000.00 元，按项目期（5 年）分配计入当期收益。其中：应计入 2008 年收益的金额为 50,000.00 元，2009 年收益金额为 50,000.00 元，2010 年收益金额为 50,000.00 元。

②根据新疆维吾尔自治区经济贸易委员会、新疆维吾尔自治区财政厅《关于下达 2008 年自治区第二批技术改造专项资金计划的通知》（新经贸技装[2008]490 号），公司 2008 年获得耐老化超高强度布复合土工膜技术改造专项

资金 400,000.00 元，该补助属综合性项目补助，按项目期（5 年）分配计入当期收益。其中：应计入 2008 年收益的金额为 80,000.00 元，2009 年收益金额为 80,000.00 元，2010 年收益金额为 80,000.00 元。

③根据新疆维吾尔自治区经济贸易委员会、新疆维吾尔自治区财政厅《关于下达 2009 年自治区重点技术创新项目财政补助资金计划的通知》（新经贸技装[2009]265 号），公司 2009 年获得新型防渗工程材料技术创新项目财政补助资金 250,000.00 元，按项目期（5 年）分配计入当期收益。其中：应计入 2009 年收益的金额为 50,000.00 元，2010 年收益金额为 50,000.00 元。

④根据伊犁哈萨克自治州财政局《关于下达结转 2009 年工业中小企业技术改造项目建设扩大内需国债投资预算的通知》（伊州财建[2010]54 号）及奎屯市发展计划委员会、奎屯市经济贸易委员会《关于下达奎屯市工业中小企业技术改造项目资金申请报告批复及 2009 年新增中央预算内投资（第一批）的通知》（奎发计发[2010]11 号），公司 2010 年 5 月获得新型防渗工程材料（糙化土工膜）项目财政补助资金 1,200,000.00 元，按项目期（5 年）分配计入当期收益。其中：计入 2010 年收益金额为 140,000.00 元。

⑤根据伊犁哈萨克自治州经济贸易委员会、伊犁哈萨克自治州财政局《转发自治区经信委、财政厅〔关于下达 2010 年自治区第一批技术改造专项资金计划的通知〕》（伊州经贸[2010]133 号），公司 2010 年 8 月获得超临界二氧化碳替代氟利昂发泡技术改造项目技改专项资金 400,000.00 元，按项目期（5 年）分配计入当期收益。其中：计入 2010 年收益金额为 26,800.00 元。

（十四）股东权益情况

报告期内各期末合并股东权益变化情况如下表：

表10-95 单位：元

项 目	2010 年度					
	归属于母公司股东权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股 本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	72,482,091.00	31,935,780.57	4,010,519.95	30,375,635.91	-	138,804,027.43
二、本年年初余额	72,482,091.00	31,935,780.57	4,010,519.95	30,375,635.91	-	138,804,027.43
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	1,992,470.55	19,790,405.83	-	21,782,876.38
（一）净利润	-	-	-	21,782,876.38	-	21,782,876.38
（二）直接计入股东权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	21,782,876.38	-	21,782,876.38
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	1,992,470.55	-1,992,470.55	-	-
1、提取盈余公积	-	-	1,992,470.55	-1,992,470.55	-	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	72,482,091.00	31,935,780.57	6,002,990.50	50,166,041.74	-	160,586,903.81

（续上表）

项 目	2009年度					
	归属于母公司股东权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股 本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	72,482,091.00	31,935,780.57	2,723,807.00	17,411,907.58	-	124,553,586.15
二、本年年初余额	72,482,091.00	31,935,780.57	2,723,807.00	17,411,907.58	-	124,553,586.15
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	1,286,712.95	12,963,728.33	-	14,250,441.28
（一）净利润	-	-	-	14,250,441.28	-	14,250,441.28
（二）直接计入股东权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-		14,250,441.28	-	14,250,441.28
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	1,286,712.95	-1,286,712.95	-	-
1、提取盈余公积	-	-	1,286,712.95	-1,286,712.95	-	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	72,482,091.00	31,935,780.57	4,010,519.95	30,375,635.91	-	138,804,027.43

（续上表）

项 目	2008年度					
	归属于母公司股东权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股 本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	64,618,908.00	24,072,596.28	2,130,556.85	7,140,203.23	-	97,962,264.36
二、本年年初余额	64,618,908.00	24,072,596.28	2,130,556.85	7,140,203.23	-	97,962,264.36
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	7,863,183.00	7,863,184.29	593,250.15	10,271,704.35	-	26,591,321.79
（一）净利润	-	-	-	10,864,954.50		10,864,954.50
（二）直接计入股东权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	10,864,954.50	-	10,864,954.50
（三）股东投入和减少资本	7,863,183.00	7,863,184.29	-	-	-	15,726,367.29
（四）利润分配	-	-	593,250.15	-593,250.15	-	-
1、提取盈余公积	-	-	593,250.15	-593,250.15	-	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	72,482,091.00	31,935,780.57	2,723,807.00	17,411,907.58	-	124,553,586.15

1、报告期内股本变化情况

表10-96 单位：万元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
股 本	7,248.21	7,248.21	7,248.21
合 计	7,248.21	7,248.21	7,248.21

2008 年 2 月，依据 2007 年第四次临时股东大会决议，公司股本由 6,461.89 万元增至 7,248.21 万元。

2、资本公积变化情况

表10-97 单位：万元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
股本溢价	3,134.61	3,134.61	3,134.61
其他资本公积	58.97	58.97	58.97
合 计	3,193.58	3,193.58	3,193.58

2008 年 2 月，依据 2007 年第四次临时股东大会决议，公司股本由 6,461.89 万元增至 7,248.21 万元，资本公积同时增加 786.32 万元。

3、盈余公积变化情况

表10-98 单位：万元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
法定盈余公积	600.30	401.05	272.38
合 计	600.30	401.05	272.38

报告期内公司盈余公积增加系按净利润的 10%计提法定盈余公积所致。

4、未分配利润变化情况

表10-99 单位：万元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
期初未分配利润	3,037.56	1,741.19	714.02
加：本期归属于母公司所有者的净利润	2,178.29	1,425.04	1,086.50
减：提取法定盈余公积	199.25	128.67	59.33

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
期末未分配利润	5,016.60	3,037.56	1,741.19

十二、盈利能力分析

（一）公司营业收入构成及变动分析

1、公司最近三年的营业收入构成如下表：

表10-100 单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
主营业务收入	16,285.52	94.50%	10,691.49	85.42%	7,776.94	82.69%
其他业务收入	947.21	5.50%	1,824.90	14.58%	1,627.66	17.31%
合 计	17,232.72	100.00%	12,516.39	100.00%	9,404.60	100.00%

公司是新疆区内最大的土工防渗材料和节能保温材料供应商，主营业务收入来源于土工防渗材料和节能保温材料的销售；其他业务收入主要来源于原材料销售。最近三年主营业务收入占营业收入的比例均在 80%以上，主营业务突出、定位明确。2008 年、2009 年其他业务收入比例略高的原因是：公司根据实际生产需要和市场价格走势销售了部分低价采购的原材料，提高了资产运营效率。

2008 年、2009 年、2010 年公司营业收入同比增长 3.64%、33.09%和 37.68%。优异的产品质量、良好的品牌是促使公司各系列产品收入稳定增长的根本保证，在经济形势不佳的 2008 年，主营业务收入受到金融危机影响较小，主要原因系公司服务的新疆地区大型基础设施建设、城镇新增和既有建筑节能改造等项目需求较为稳定。从近年来经营情况来看，公司现有经营规模已不能满足各领域客户对土工防渗材料、节能保温材料的需求。

2010 年 5 月，中央新疆工作座谈会提出新疆地区经济将迎来“跨越式发展”，大规模基础设施建设将极大拉动新疆地区对土工防渗材料、节能保温材料的需求；另外，公司根据新疆地区设施农业的发展规划预测，2010－2015 年间新疆地区农用保温材料需求量将达到 39,000 万 m^2。作为新疆设施农业配套物资，公

司开发的新型农用保温材料未来需求潜力巨大。新型农用保温材料成为公司新的收入增长点，并有效利用了冬季闲置产能，减轻了公司季节性因素带来的经营业绩波动。

2、公司三年的主营业务收入结构情况

表 10-101 单位：万元

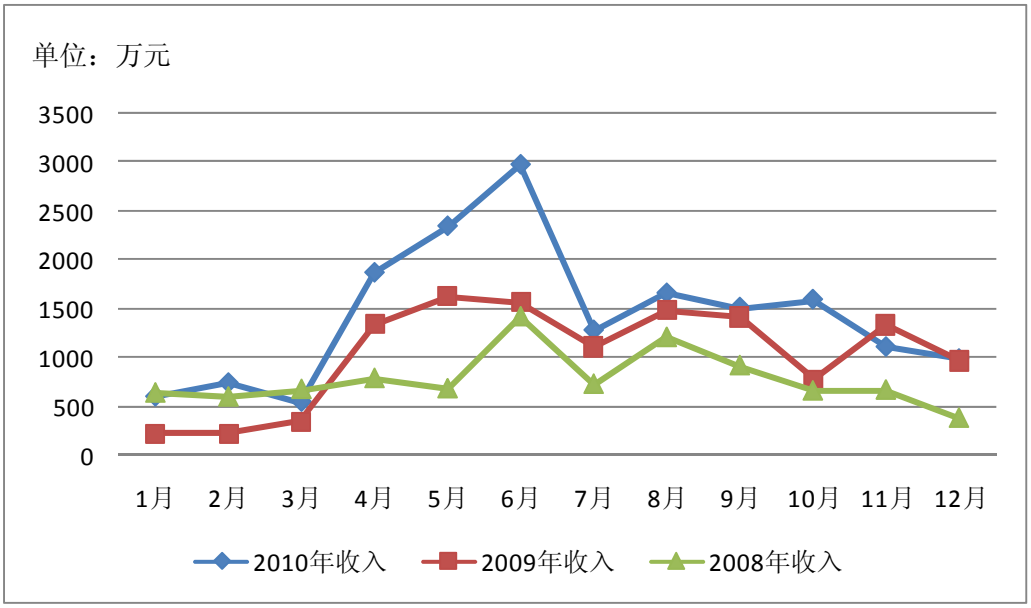
主营业务收入	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
防渗材料类	7,041.32	43.24%	5,905.12	55.23%	5,079.18	65.31%
保温材料类	9,244.20	56.76%	4,786.36	44.77%	2,697.76	34.69%
合 计	16,285.52	100.00%	10,691.49	100.00%	7,776.94	100.00%

从主营业务收入的品种结构来看，防渗材料类产品所占比重较大，最近三年占比分别为 65.31%、55.23%和 43.24%，2009 年以来占比有所下降，保温材料类产品销售收入比重相应提高，主要原因是公司 2009 年下半年开发并销售了新产品－农用保温材料。

3、季节性因素对各季度经营成果的影响

报告期内公司各月销售变化情况如下：

图 10-1



公司生产的土工防渗材料和节能保温材料主要面向新疆地区的水利、交通、建筑、市政、农业领域的工程需求，由于新疆地区每年 11 月至次年 3 月的气候不适宜施工，而公司土工防渗材料产品大部分需要根据客户进行个性化的设计和生产，因此无法预先生产标准化的产品，造成淡季土工防渗材料生产线产能利用不足；从 3 月中下旬进入施工旺季后，现有产能又无法完全满足客户订单需求，公司存在全年产能利用不均衡的情况。

（1）公司各年度季度销售收入、毛利及占比

①2008 年度

表 10-102 单位：万元

季 度	销售额	毛 利	销售额占比
一季度	1,920.39	326.53	20.42%
二季度	2,900.42	698.50	30.84%
三季度	2,866.01	916.28	30.47%
四季度	1,717.78	138.86	18.27%
合 计	9,404.60	2,080.17	100.00%

②2009 年度

表 10-103 单位：万元

季 度	销售额	毛 利	销售额占比
一季度	817.71	232.35	6.54%
二季度	4,559.03	1,261.34	36.42%
三季度	4,042.74	580.91	32.30%
四季度	3,096.91	559.24	24.74%
合 计	12,516.39	2,633.84	100.00%

③2010 年度

表 10-104 单位：万元

季 度	销售额	毛 利	销售额占比
一季度	1,890.64	387.37	10.97%
二季度	7,192.10	1,726.40	41.74%

季 度	销售额	毛 利	销售额占比
三季度	4,456.38	1,065.13	25.86%
四季度	3,693.60	776.63	21.43%
合 计	17,232.72	3,995.53	100.00%

（2）各年度季节性趋势波动的原因

①季节性占比不一致的原因

2008 年第一季度销售额占比较高，主要是因为 2007 年末至 2008 年初与新疆普林特贸易有限责任公司等客户陆续签订了 XPS 挤塑板、平面土工膜、土工布等产品的销售合同。2007 年 12 月－2008 年 2 月签订合同金额为 2,145（含税）万元，公司完成 2,146.37 万元（含税）销售额，故 2008 年一季度销售收入稍高。

为应对季节性波动，公司近年来不断通过技术改造等方式实现产能和销售的扩张。2009 年，公司推出新型农用保温材料，该产品市场空间广阔，可全年进行生产销售，在调整公司产品结构的同时提高了产能利用率，一定程度上减轻了新疆地区建筑工程季节性特征对公司经营业绩的不利影响。

②季节性毛利不一致的原因

一般情况下，二、三季度的毛利均高于一、四季度，由于二、三季度是公司的生产旺季，销售收入偏高，导致季节性毛利不一致。2009 年四季度及 2010 年度三、四季度毛利较高主要是由于农用保温材料带来了贡献。

4、公司主营业务收入构成按地区划分

表10-105 单位：万元

区 域	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
新 疆	16,106.89	98.90%	10,611.86	99.26%	7,743.11	99.56%
其 他	178.63	1.10%	79.63	0.74%	33.82	0.44%
合 计	16,285.52	100.00%	10,691.49	100.00%	7,776.94	100.00%

由于公司目前经营规模的限制，公司优先保障新疆区内的销售。公司还有少量最终用户分布于甘肃等其他地区。据跟踪调查，公司还有部分防渗材料类产品通过经销商销往哈萨克斯坦等中亚国家。

（二）公司利润的主要来源及主要影响因素

公司采取经销和直销相结合的销售模式，最近三年经销和直销取得的销售收入比例如下：

表 10-106 单位：万元

模 式	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
经 销	15,631.60	90.71%	8,257.27	65.97%	8,044.55	85.54%
直 销	1,601.12	9.29%	4,259.12	34.03%	1,360.05	14.46%
合 计	17,232.72	100.00%	12,516.39	100.00%	9,404.60	100.00%

1、经销模式的特点和收入确认方法

（1）主要经销商的选择标准

鉴于新疆地区幅员辽阔，总面积达 166.49 万平方公里，纵跨幅度长，经济发展程度差异较大。公司根据目标销售区域经济发展程度及需求能力，选择当地有一定影响力并且经营稳定的经销商作为合作对象，最大限度地发挥其销售渠道优势，实行框架协议下的多批次订单采购模式。公司对主要经销商进行选择的具体标准如下：

①主要经销商的信誉

公司选择信誉良好的主要经销商进行合作，对经销商商业信誉的调查了解是最重要的环节，那些虽然拥有一定渠道网络、但信誉不好的经销商将被排除在备选范围之外。

②主要经销商资金实力、经营稳定性、市场销售渠道、组织结构完备性

公司所选的主要经销商必须是具备一定资金实力、完备组织结构、具备法人资格的合法企业，并具有专业产品经销经验以及通畅的市场销售渠道。

③能遵守公司关于区域规范、价格、服务等方面的管理要求

公司在经济发达的北疆地区选择 4 家符合要求的经销商作为主要合作伙伴，与之签订框架销售合同，同时在施工服务方面协助其开发和维护市场。这种营销模式的优势在于：各经销商根据年度销售合同享受不同的信用政策，从而有效地提高了经销商的积极性，并且定期反馈产品质量、使用满意度跟踪报告与公司直接控制的施工服务形成了互补关系，公司一方面可协助经销商更好地服务终端客户，提供及时的技术支持，加强了对经销商的控制能力；另一方面可利用经销商的区域资源优势，直接沟通终端客户，最终用户市场辐射新疆、内地、中亚，市场影响力明显增强。

（2）经销的业务特点及收入确认的具体会计政策和时点

①公司与主要经销商实行框架协议下的多批次订单采购模式，框架协议磋商签订。客户每次购货时，与公司签订《工业品买卖合同》或《订单确认书》，明确购销活动的具体内容。

②收入确认的具体会计政策和时点

公司对于经销商采取卖断式销售，由经销商对下游客户进行独立销售，确认收入时与产品有关的报酬和风险均已完全转移至经销商、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，经销商收货确认后公司确认收入并开具发票，不存在代理销售情形。

（3）公司与经销商在款项结算、收发货、销售费用等方面的安排

①公司据经销商的需求并经相应的授权审批后，生成发货单，发出产品，公司制定了经销商管理办法，并对经销商下发了相应的退货管理规定，退货仅限于产品质量问题、或产品出厂检验合格但客户方在不同的使用条件下造成使用性能达不到客户要求的效果，以及公司发货时运输破损无法销售等。如出现退货，公司经确认后直接冲减当期的营业收入。

②公司每年初对主要经销商上年的销售金额进行分析确认，除现款现货的客户外，公司在各年初根据上年度主要经销商采购金额，给予主要经销商按上

年采购金额 10%－25%不等的 3－12 个月以内的信用额度。公司无任何向经销商销售返点的情况。

③公司采取的经销模式，减少了营销费用。公司对销售费用实行统一管理，包括统一广告制作，统一购置业务宣传品等，公司组织的广告宣传、运输装卸等由公司负担，经销商自身的运费、广告费等由经销商自身承担，公司不承担任何经销商销售费用。此举既减少了公司的费用，又提高了公司对外形象。

（4）经销商相对于公司的独立性

经销商作为独立的企业法人，有权独立决定自身的经营方针，寻求企业利润的最大化。公司目前 4 家主要经销商经销公司产品主要是基于对公司的产品品牌、良好的产品质量的认可，以及对公司主要产品未来市场需求的良好预期，是经销商在遵循市场化原则的情况下做出的商业化选择。截至本招股说明书签署日，各经销商与公司及持股 5%以上的股东不存在关联关系。

（5）主要经销商的基本情况

目前公司主要经销商的基本情况如下：

表 10-107

项 目	新疆普林特贸易有限责任公司	乌鲁木齐鑫泓阳贸易有限公司（乌鲁木齐鑫晨阳工贸有限公司）	新疆灿洋农业科技有限公司（新疆润普涤纶制品有限公司）	新疆文昌塑料制品有限责任公司
成为主要经销商的时间	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
注册地址	阿拉山口口岸	乌鲁木齐市	吐鲁番市	奎屯市
所处地区	北 疆	北 疆	北 疆	北 疆

①新疆普林特贸易有限责任公司

新疆普林特贸易有限责任公司成立于 2001 年 8 月，是以经营机械、化工产品为主的贸易公司，同时进行小额边境贸易，2007 年开始成为公司主要经销商，主要采购产品包括平面土工膜、复合土工膜及 XPS 挤塑板。

②新疆灿洋农业科技有限公司及新疆润普涤纶制品有限公司

新疆灿洋农业科技有限公司于2009年6月设立，新疆润普涤纶制品有限公司于2009年5月投资设立，主营业务为农用保温材料的采购与销售。新疆灿洋农业科技有限公司与新疆润普涤纶制品有限公司受同一控制人控制。2009 年 6 月新疆润普涤纶制品有限公司成为农用保温材料的经销商。2010 年 2 月，公司与新疆润普涤纶制品有限公司未执行完毕的销售合同由新疆灿洋农业科技有限公司承接。

③新疆文昌塑料制品有限责任公司

新疆文昌塑料制品有限责任公司成立于2003年5月，主要经营塑料制品、农膜、节水器材及本企业产品及技术的出口。2008年以前，该公司主要以出口为主。从 2009 年开始，公司业务转型，重心由外贸转为内贸，实施兵团某师的的农业节水灌溉建设项目、危旧房及廉租房的改造项目，开始采购公司的聚乙烯原材料，2010年新疆文昌塑料制品有限责任公司通过招标获得了兵团某师的农业节水灌溉项目建设权，成为公司主要经销商，主要采购产品包括平面土工膜、复合土工膜及 XPS 挤塑板。

④乌鲁木齐鑫泓阳贸易有限公司

乌鲁木齐鑫泓阳贸易有限公司成立于2009年3月，主要经营石油制品、化工产品、润滑油、金属材料、塑料制品等，该公司与乌鲁木齐鑫晨阳工贸有限公司受同一股东控股。2008 年乌鲁木齐鑫晨阳工贸有限公司为公司主要经销商，2010年逐步将业务转移至乌鲁木齐鑫泓阳贸易有限公司，主要采购产品包括平面土工膜及 XPS 挤塑板。乌鲁木齐鑫晨阳工贸有限公司已于 2010 年 12 月完成注销。

（6）经销模式下，公司的产品销售风险已充分转移给经销商，公司不存在代理销售情形

公司与主要经销商签署的相关合同条款如下：

表 10-108

主要经销商名称	合同相关条款规定
新疆灿洋农业科技有限公司	由西龙新材负责运输并承担运输到交货地点全部费用，运输造成损失的，由西龙新材负责。

主要经销商名称	合同相关条款规定
	新疆灿洋农业科技有限公司以提供的质量标准和合同约定方法验收，验收方法为抽检，验收地点为新疆灿洋农业科技有限公司指定交货地点。
新疆普林特贸易有限责任公司	提货时运输费用由新疆普林特贸易有限责任公司自行承担。新疆普林特贸易有限责任公司提货时当场验收。
乌鲁木齐鑫泓阳贸易有限公司	提货时运输费用由乌鲁木齐鑫泓阳贸易有限公司自行承担。 乌鲁木齐鑫泓阳贸易有限公司提货时当场验收，如有异议当场提出。
新疆文昌塑料制品有限责任公司	提货时运输费用由新疆文昌塑料制品有限责任公司自行承担。 新疆文昌塑料制品有限责任公司提货时当场验收。

2、直销模式的特点和收入确认方法

（1）公司的定制式产品主要采取直销的方式，由公司设立专门的营销部负责向下游客户厂商销售。通常情况下，公司会与客户先行签订《产品购销协议》确定合作关系并定制需求，然后由客户根据需求通过传真方式下达订购单，公司根据用户要求填写订单确认书后交客户签署确认。

对需要安装的产品根据客户的具体作业环境和其他要求，进行勘测、设计、研发、生产、安装和相应配套服务，全面满足客户的需求。对无需安装的产品，根据订单进行生产销售。

（2）收入确认的具体会计政策和时点

产品有关的报酬和风险均完全转移至客户、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，符合收入确认原则，由客户收货确认后确认收入并开具发票。

对需要进行安装和施工的产品，将产品送至对方指定地点，对方先验收产品，安装或施工完成后，经对方验收完毕开具发票确认收入；

对不需要安装的产品，将产品送至对方指定地点，经对方验收后，根据对方签字确认的单据开具发票确认收入。

3、主要销售渠道及来源、销售客户的类型以及产品定价原则

（1）主要销售渠道及来源、销售客户的类型

公司作为新疆地区最大的土工防渗材料、节能保温材料供应商，产品最终服务于水利、交通、大型建筑工程等行业的基础设施建设项目。新疆地区大型基建工程施工用料多通过供应商供货，为最大限度发挥经销商的销售渠道优势和利用其客户资源，公司主要通过经销商渠道实现产品销售，同时针对部分中高端客户需求采用直销模式提供定制化服务。销售客户的类型包括经销商和产品最终用户。

（2）产品定价原则

对招投标方式获取的订单，公司一般根据成本和一定的毛利率确定投标的价格；对经销方式的订单，双方参考市场公允价格协商确定。

4、毛利构成分析

（1）公司近三年的毛利构成如下表：

表10-109 单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
主营业务毛利	3,803.09	96.15%	2,361.01	89.64%	1,888.54	90.79%
其他业务毛利	152.44	3.85%	272.83	10.36%	191.63	9.21%
合 计	3,955.53	100.00%	2,633.84	100.00%	2,080.17	100.00%

各报告期内，公司主营业务毛利占毛利总额的比例分别为 90.79%、89.64%和 96.15%。从毛利的构成情况看，利润的主要来源为主营业务，其他业务贡献较小，主营业务突出。

（2）主营业务产品分类毛利构成分析

报告期内公司主营业务产品分类毛利的主要构成如下表：

表10-110 单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
防渗材料类	1,767.88	46.49%	1,381.95	58.53%	1,314.61	69.61%

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
保温材料类	2,035.21	53.51%	979.06	41.47%	573.93	30.39%
合 计	3,803.09	100.00%	2,361.01	100.00%	1,888.54	100.00%

报告期内，防渗材料类产品比重下降，保温材料类产品毛利占比相应提高，主要原因是公司 2009 年下半年开发销售了新产品农用保温材料。

（3）季节性毛利波动分析

结合本节“（一）公司营业收入构成及变动分析 3、季节性因素对各季度经营成果的影响”分析可以看出，营业毛利随着销售收入季度性变化而同向变化。

（4）各类产品对公司盈利的影响

①各类产品盈利状况占比如下：

表10-111 单位：万元

产品名称	2010 年度				
	销售收入	占 比	毛 利	占 比	毛利率
平面土工膜	5,767.73	33.47%	1,556.41	39.35%	26.98%
复合土工膜	1,199.44	6.96%	203.17	5.14%	16.94%
土工布	74.15	0.43%	8.29	0.21%	11.18%
XPS 挤塑板	3,441.00	19.96%	628.87	15.90%	18.28%
农用保温材料	5,803.20	33.68%	1,406.34	35.55%	24.23%

（续上表）

产品名称	2009 年度				
	销售收入	占 比	毛 利	占 比	毛利率
平面土工膜	4,359.30	34.83%	1,043.91	39.63%	23.95%
复合土工膜	1,227.45	9.81%	273.30	10.38%	22.27%
土工布	318.37	2.54%	64.74	2.46%	20.33%
XPS 挤塑板	3,017.13	24.11%	581.54	22.08%	19.27%
农用保温材料	1,769.23	14.14%	397.52	15.09%	22.47%

（续上表）

产品名称	2008 年度				
	销售收入	占 比	毛 利	占 比	毛利率
平面土工膜	3,713.64	39.49%	985.25	47.36%	26.53%
复合土工膜	1,037.10	11.03%	259.00	12.45%	24.97%
土工布	328.43	3.49%	70.37	3.38%	21.43%
XPS 挤塑板	2,697.76	28.69%	573.93	27.59%	21.27%
农用保温材料	-	-	-	-	-

除2008年因受国际金融危机影响产生波动外，报告期内平面土工膜以及XPS挤塑板对销售收入及毛利贡献稳定。

2009 年度公司自主研发的服务于设施农业的新产品“农用保温材料”成为公司新的盈利增长点。农用保温材料是公司于 2009 年下半年推出的以优选配方的土工膜为防渗层，以涤纶短纤为保温层的新型农用保温覆盖材料，潜在需求广阔，具有良好的增长前景。由于农用保温材料需求量大且持续稳定，公司可根据跨年度订单在高寒期利用闲置产能生产，有助于减轻季节性因素导致的经营业绩波动，在少量设备投入的前提下，显著提升了经济效益。

②销售收入增速较慢的产品未来仍具有成长性

防渗材料类中“平面土工膜”、“复合土工膜”以及保温材料类中“XPS挤塑板”的相关财务数据及波动原因如下：

表10-112 单位：万元

项 目	平面土工膜					
	销售额			收入较上年变化	毛 利	毛利较上年变化
2010 年	销量	913.44 万 m^2	5,767.73	增长 32.31%	1,556.41	增长 49.09%
	单价	6.31 元/m^2				
2009 年	销量	661.90 万 m^2	4,359.30	增长 17.39%	1,043.91	增长 5.95%
	单价	6.59 元/m^2				
2008 年	销量	507.36 万 m^2	3,713.64	下降 21.88%	985.25	下降 18.33%
	单价	7.32 元/m^2				

（续上表）

项 目	复合土工膜					
	销售额			收入较上年变化	毛 利	毛利较上年变化
2010 年	销量	126.54 万 m^2	1,199.44	下降 2.28%	203.17	下降 25.66%
	单价	9.48 元/m^2				
2009 年	销量	169.16 万 m^2	1,227.45	增长 18.35%	273.30	增长 5.52%
	单价	7.26 元/m^2				
2008 年	销量	139.20 万 m^2	1,037.10	增长 21.96%	259.00	增长 22.31%
	单价	7.45 元/m^2				

（续上表）

项 目	XPS 挤塑板					
	销售额			收入较上年变化	毛 利	毛利较上年变化
2010 年	销量	4.84 万 m^3	3,441.00	增长 14.05%	628.87	增长 8.14%
	单价	711.11 元/m^3				
2009 年	销量	4.19 万 m^3	3,017.13	增长 11.84%	581.54	增长 1.33%
	单价	719.46 元/m^3				
2008 年	销量	3.74 万 m^3	2,697.76	下降 11.53%	573.93	下降 5.30%
	单价	722.03 元/m^3				

具体波动原因及未来趋势：

2008年公司受金融危机的影响，主要原材料聚乙烯、聚苯乙烯采购价格下降，导致其对应的产成品平面土工膜、XPS挤塑板销售单价及销量有所下降；复合土工膜虽然售价有所下降，但低于原材料下降幅度，而销量未受大环境影响，形成毛利上升。

随着市场环境逐步转好，2009年平面土工膜、复合土工膜、XPS挤塑板及2010年平面土工、XPS挤塑板产品售价及销量均稳步增长，形成销售收入及毛利增长。2010年复合土工膜销量略低于上年，结合原材料上涨，使得毛利降低。由于2009年下半年开发了新产品农用保温材料，在平面土工膜的销售旺季，为了满足设施农业对农用保温材料的市场需求，开拓并稳固在设施农业行业的市场地位，公司结合客户具体订单情况主动放弃了部分平面土工膜的市场需求。由此导致平面土

工膜、复合土工膜产品销售增长缓慢。

2011年1月份，国家在《中共中央国务院关于加快水利改革发展的决定》（以下简称中央一号文）中把水利作为国家基础设施建设的优先领域，将全面加快水利基础设施建设、大兴农田水利建设、加快中小河流治理和小型水库除险加固、把农田水利作为农村基础设施建设的重点任务，未来十年水利总投资将达到4万亿元；同时伴随着“十二五”期间新疆地区的跨越式发展，交通、市政基础设施建设、生态环境建设、设施农业的大力开展形成的广阔区域市场前景将为公司的产品形成巨大的市场空间。随着募投项目的投产，公司的产能将得到增长，原来销售收入增速较慢的产品未来将会大幅持续增长。

（5）农用保温材料对公司报告期内盈利能力的影响

①农用保温材料的开发过程及主要内容

a、政策背景

新疆位于欧亚大陆腹地，属典型的干旱与半干旱大陆性气候，是我国日照最多的省区之一，具有发展设施蔬菜及瓜果的良好光照条件。为加快社会主义新农村建设，自治区党委、人民政府把加大设施农业建设作为推进农业结构战略性调整，实现农业增效、农民增收的突破口和新的增长点，提出百万亩设施农业发展战略，并制订了《新疆维吾尔自治区“十一五”设施农业发展规划》。近年来，设施农业发展规模进一步扩大，设施农业的高效性日益显现，农民人均收入显著提高。可见，设施农业不但是推进新疆农业结构调整、促进区域经济发展、培育农民增收新的增长点的有效途径，而且是保障新疆漫长冬季中蔬菜、瓜果等农产品平价供应的国计民生需要。

报告期内，新疆党委和人民政府从政策、项目、资金、技术上积极鼓励和支持设施农业建设发展。2006 年 8 月，新疆人民政府印发《新疆维吾尔自治区“十一五”设施农业发展规划》，规划要求：到 2010 年，全区设施农业总面积达到 100 万亩。2008 年，新疆党委在七届七次全委(扩大)会议讨论通过了《自治区党委、自治区人民政府关于进一步推进农村改革发展的意见》(以下简称《意见》)。《意见》提出到 2020 年，要将全区设施农业面积发展到 200 万亩以上。为落实新疆维吾尔自治区委、区政府要求，各地纷纷出台并制订了具体实施规

划和措施。其中，新疆设施农业建设快速发展的吐鲁番地区已编制了《吐鲁番地区设施农业 2009 年至 2015 年发展规划》，计划用 5 年左右时间建设 10 万座温室大棚。

b、市场背景

显著的销售季节性特征严重制约着公司的进一步发展。在设施农业发展规划及配套政策相继推出后，公司于 2008 年下半年对新疆设施农业新形势进行了专题调研。经调研，新疆地区温室、大棚目前在用的保温覆盖物主要有草帘、棉毡保温被、棉保温被三种类型，但普遍存在使用寿命短、无法回收利用、保温性能差、防渗能力弱、不利于机械化操作、产品质量不稳定等缺陷。针对上述调研结果，公司对比内地相关产品，在现有的土工防渗材料工艺技术基础上，结合自身技术、设备、人员等条件，启动新型农用保温材料的自主研发，将产品应用领域扩展到前景广阔的设施农业建设领域。

c、研发周期和核心技术来源

为获取市场先机，公司充分利用现有生产设备，在已有的耐老化超高强度复合土工膜工艺技术基础上，研发出以土工防渗材料为防渗层，以涤纶短纤为保温层的新型农用保温材料，成功将公司现有产品体系扩展到设施农业应用领域。公司农用保温材料产品从市场调研到最终签署产品实现正式销售共历时约 9 个多月时间，具体研发时点和研发内容如下表所示：

表10-113

序号	内 容	2008 年	2009 年					
		9-12 月	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月
1	新疆地区市场考察	———						
2	内地考察		—					
3	样品批量试制、业务洽谈			—	—			
4	农户试用				—			
5	购置机器、设备、安装调试					—	—	
6	正式签订供货合同							—

公司在较短时间内推出农用保温材料主要是得益于公司已拥有耐老化超高强度复合土工膜的全套生产工艺技术，而农用保温材料正是基于土工防渗材料生产工艺技术而进行的深入研发，是土工防渗材料产品产业链及应用领域的延伸。同时，为了规范市场有序竞争，由公司发起并参与了新型农用保温材料的地方标准制定（《新疆地区 2010 年推荐性地方标准制订计划》），为产品市场准入设置了较高的技术工艺门槛。

②农用保温材料的销售模式

公司农用保温材料的销售模式与土工防渗材料产品基本一致。公司于 2009 年 6 月签订农用保温材料销售合同，自 2009 年 7 月开始销售，终端用途为吐鲁番市设施农业生产基地建设项目，由政府出资的项目法人吐鲁番市火焰山设施农业投资有限公司负责建设实施。根据销售合同，公司按照规定的产品数量、规格及供货计划，组织产品生产并运输至经销商指定的地市或周边地区。产品销售单价在合同中约定，经销商与最终用户联合验收合格后，由经销商出具相应的收货凭证，公司据其确认收入并开具发票。公司与经销商签署的农用保温材料销售合同的主要内容包括：产品规格和标准、供货数量、供货单价、交货期限、运输、质量要求和技术标准、质保期、验收及付款方式等。

③农用保温材料对公司盈利能力的影响

公司生产的土工防渗和节能保温材料主要面向新疆地区的水利、交通、建筑、市政工程需求。由于每年的 11 月开始至次年 3 月，新疆地区进入高寒期，建筑工程停止施工，而公司土工防渗材料产品需要根据客户个性化需求进行定制生产，因此无法预先大规模生产标准化的产品，造成淡季土工膜生产线产能利用不足；从 3 月中下旬进入施工旺季后，现有产能又无法完全满足客户需求，公司存在全年产能利用不均、销售季节性特征明显的情况。

为此，公司 2009 年在新疆地区率先推出新型农用保温材料，该产品市场需求量大且订单稳定，生产销售受季节性影响较小，一定程度上减轻了新疆地区建筑工程开工周期波动对公司经营业绩的负面影响。2009 年，新型农用保温材料销售收入及毛利均占公司的 15%左右，2010 年超过 30%，在有效利用冬季闲置产能，减轻季节性因素带来的经营业绩波动的同时，显著提升了经济效益，

成为公司新的盈利增长点。

（6）重大客户对公司盈利的影响

公司重大客户及已签订的长期协议的具体情况如下表所示：

表10-114

客户名称	签订时间及有效期	订单数量	具体履行情况	差异原因
新疆灿洋农业科技有限公司	2010.01.01-2014.12.31（原与新疆润普涤纶制品有限公司签订时间为2009年10月9日）	每年不低于500万m^2农用保温材料	2010年全年销售数量为618.29万m^2	实际执行合同金额大于年度订单
乌鲁木齐鑫泓阳贸易有限公司	2010.03.13-2015.03.13（原与乌鲁木齐鑫晨阳公司签订时间为2008年7月10日）	土工合成材料及XPS挤塑板、涤纶短纤非织造土工布销售额每年不得低于1,000万元	2010年度销售金额为1,443.94万元	实际执行合同金额大于协议中年度订单
新疆文昌塑料制品有限责任公司	2009.12.23-2014.12.23	土工合成材料及XPS挤塑板、涤纶短纤非织造土工布销售额每年不得低于2,000万元	2010年度销售金额为4,117.13万元	分批订单金额大于年度订单
新疆普林特贸易有限责任公司	2007.06.23-2012.06.23	土工合成材料及XPS挤塑板、涤纶短纤非织造土工布销售额每年不得低于2,000万元	2007年度销售金额为3,718.00万元，2008年度销售金额为3,846.16万元。2009年度销售金额为3,628.40万元，2010年度销售金额为3,318.45万元	实际执行合同金额大于长期协议中的年度订单

基于新疆市场对公司产品品牌、质量的认可，对公司产品的需求具有稳定性和持续增长性，公司的主要经销商为了确保公司对其产品供应，均与公司签署了长期订购协议。公司与主要经销商保持长期稳定的合作关系，不存在对不

确定性客户的依赖。

5、影响公司盈利能力持续性和稳定性的主要因素

（1）国家及地区经济政策的影响

2010 年 5 月中央新疆工作座谈会指出“新形势下新疆工作的目标任务是……到 2015 年新疆人均地区生产总值达到全国平均水平”、“加强农业综合生产能力建设；推进基础设施建设，加大中央基建投资对交通基础设施建设支持力度，优先安排便民基础设施项目”、“‘十二五’期间新疆全社会固定资产投资规模将比‘十一五’期间翻一番多”，仅政府投资预计就将达到 2.66 万亿元。并提出“十二五”期间新疆地区将实现跨越式发展，基础设施建设、生态环境建设等将成为新疆地区未来阶段的工作重点。

公司作为新疆地区最大的土工防渗材料、节能保温材料供应商，产品广泛应用于新疆地区重大基础设施建设项目，可切实分享中央投资给新疆带来的市场机遇，与新疆共同实现跨越式发展。根据新疆塑料协会预测，在“十二五”期间，新疆地区土工防渗材料、XPS 挤塑板将保持强劲增长，市场容量将分别超过 50 亿元、25 亿元；同时，根据公司预测，农用保温材料市场容量将有望达到 25 亿元。广阔的区域市场前景将为公司的持续快速成长奠定坚实基础。

（2）公司的生产能力和市场拓展能力

公司产品在新疆地区占据了优势地位，在可预见的旺盛需求下，公司生产能力和市场拓展能力是影响盈利能力的重要因素。公司未来成长受到产能与资金规模的制约，本次募投项目达产后，有助于增强公司的资金实力和生产规模，为公司打开盈利成长的空间。

未来公司将在稳固原有销售市场的前提下，增加经销商、建立直销点；在区外设立办事机构；在边境及国外增设销售点，面向中亚国家拓展并深化市场。以上措施将巩固公司的行业领先地位，提升持续盈利能力。

（3）主要原材料价格及其变动对毛利的影响

公司采购原材料主要包括各类聚乙烯、聚苯乙烯等，属于石油化工产品。其中聚乙烯是生产土工防渗材料的主要原料、聚苯乙烯是生产 XPS 挤塑板的主

要原料。聚乙烯、聚苯乙烯价格波动对公司的盈利水平有着重要影响。

报告期内由于国际原油价格的剧烈波动，聚乙烯、聚苯乙烯销售价格也随之上涨和下跌，自 2008 年 9 月以来，由于受国际金融危机的影响，石油价格走低，公司原材料采购价格也相应下降，但石油化工产品的价格在经济回暖后出现上涨，将使公司生产成本加大，进而可能影响到公司的生产经营和盈利水平。

（三）按利润表项目分析公司经营成果变化趋势

表 10-115 单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金 额	同比增长	金 额	同比增长	金 额	同比增长
一、营业收入	17,232.72	37.68%	12,516.39	33.09%	9,404.60	3.64%
减：营业成本	13,277.19	34.35%	9,882.54	34.93%	7,324.43	5.54%
营业税金及附加	48.55	-20.06%	60.73	77.26%	34.26	17.89%
销售费用	296.14	41.52%	209.26	35.96%	153.91	145.39%
管理费用	772.00	37.68%	28.92%	7.97%	554.62	-28.67%
财务费用	186.83	43.04%	130.61	52.55%	85.62	-19.73%
资产减值损失	120.17	34.92%	89.07	-12.13%	101.37	-2.27%
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,531.85	63.83%	1,545.38	34.29%	1,150.78	9.15%
加：营业外收入	126.55	-16.75%	152.02	25.27%	121.35	220.61%
减：营业外支出	-	-100.00%	17.26	73.64%	9.94	-42.18%
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,658.41	58.23%	1,680.13	33.11%	1,262.19	17.41%
减：所得税费用	480.12	88.22%	255.09	45.19%	175.69	11.27%
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,178.29	52.86%	1,425.04	31.16%	1,086.50	18.47%
归属于母公司所有者的净利润	2,178.29	52.86%	1,425.04	31.16%	1,086.50	20.34%
少数股东损益	-	-	-	-	-	-100.00%

1、营业收入

从本章“十二、盈利能力分析（一）公司营业收入构成及变动分析”可以

看出，最近三年，公司克服了金融危机的影响，营业收入呈现稳步增长的趋势。

公司的原有营业收入来源于土工防渗材料和节能保温材料两类产品。2010年、2009年较上年营业收入大幅增长，主要原因是在公司原有产品销售增加的同时推出了新型农用保温材料。

2、营业成本

最近三年及一期，公司的营业成本随着营业收入增长而同步增长。

（1）各类产品营业成本的构成明细及单位成本金额

①平面土工膜

表10-116

类 别	2010年	2009年	2008年
营业成本合计（万元）	4,211.32	3,315.39	2,728.39
其中：聚乙烯（万元）	3,985.48	3,066.41	2,547.23
直接人工（万元）	22.69	26.52	25.92
折旧（万元）	156.37	178.37	119.50
其他（万元）	46.78	44.09	35.74
单位成本（元/m^2）	4.61	5.01	5.38
其中：聚乙烯（元/m^2）	4.36	4.63	5.02
直接人工（元/m^2）	0.02	0.04	0.05
折旧（元/m^2）	0.18	0.27	0.24
其他（元/m^2）	0.05	0.07	0.07

②复合土工膜

表10-117

类 别	2010年	2009年	2008年
营业成本合计（万元）	996.27	954.15	778.11
其中：聚乙烯（万元）	491.00	462.61	354.77
涤纶短纤（万元）	417.27	384.67	337.89
直接人工（万元）	6.07	8.68	11.01
折旧（万元）	62.54	83.89	61.70
其他（万元）	19.39	14.30	12.74

类 别	2010 年	2009 年	2008 年
单位成本（元/m^2）	7.87	5.64	5.59
其中：聚乙烯（元/m^2）	3.88	2.73	2.55
涤纶短纤（元/m^2）	3.30	2.27	2.43
直接人工（元/m^2）	0.05	0.06	0.08
折旧（元/m^2）	0.49	0.50	0.44
其他（元/m^2）	0.15	0.08	0.09

③土工布

表10-118

类 别	2010 年	2009 年	2008 年
营业成本合计（万元）	65.86	253.63	258.06
其中：聚苯乙烯（万元）	52.14	197.22	215.59
直接人工（万元）	4.98	22.83	17.94
折旧（万元）	5.13	18.97	14.01
其他（万元）	3.61	14.61	10.52
单位成本（元/m^2）	3.05	3.29	2.49
其中：聚苯乙烯（元/m^2）	2.41	2.55	2.08
直接人工（元/m^2）	0.23	0.30	0.17
折旧（元/m^2）	0.24	0.25	0.14
其他（元/m^2）	0.17	0.19	0.10

④XPS 挤塑板

表10-119

类 别	2010 年	2009 年	2008 年
营业成本合计（万元）	2,812.13	2,435.59	2,123.83
其中：聚苯乙烯（万元）	2,429.28	2,070.74	1,816.72
直接人工（万元）	36.94	37.27	29.10
折旧（万元）	188.27	198.01	151.64
其他（万元）	157.64	129.57	126.37
单位成本（元/m^3）	581.15	580.79	568.42
其中：聚苯乙烯（元/m^3）	502.03	493.79	486.23

类 别	2010 年	2009 年	2008 年
直接人工（元/m^3）	7.63	8.88	7.79
折旧（元/m^3）	38.91	47.22	40.58
其他（元/m^3）	32.58	30.90	33.82

⑤农用保温材料

表10-120

类 别	2010 年	2009 年	2008 年
营业成本合计（万元）	4,396.86	1,371.71	-
其中：聚乙烯（万元）	1,900.82	619.64	-
涤纶短纤（万元）	2,232.86	641.18	-
直接人工（万元）	208.70	96.98	-
折旧（万元）	54.48	13.91	-
单位成本（元/m^2）	6.57	6.63	-
其中：聚乙烯（元/m^2）	2.84	2.99	-
涤纶短纤（元/m^2）	3.34	3.10	-
直接人工（元/m^2）	0.31	0.47	-
折旧（元/m^2）	0.08	0.07	-

（2）以上产品单位成本波动具有合理性，符合公司的业务特点和实际情况。（详见本章“十二、盈利能力分析”中“（五）公司主导产品毛利率及综合毛利率情况”）

3、营业税金及附加

公司营业税金及附加主要是城建税和教育附加费。公司营业税金及附加变动情况如下表：

表 10-121 单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
城市维护建设税、教育费附加	48.55	60.73	34.26

4、销售费用

报告期内，公司销售费用分别为 153.91 万元、209.26 万元和 296.14 万元，分别占同期营业收入的比重为 1.64%、1.67%、1.72%，较为稳定。

（1）销售费用的构成

表 10-122 单位：万元

主要明细项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
运 费	237.08	130.40	61.07
销售人员奖金	46.74	50.97	34.59
小 计	283.81	181.37	95.66
销售费用总计	296.14	209.26	153.91
以上小计占比	95.84%	86.67%	62.16%

2008 年、2009 年、2010 年销售费用较上年分别增加 91.18 万元、55.35 万元和 86.88 万元，绝对金额较小，主要系随公司营业收入持续增长，销售运费等费用相应增长所致。

公司报告期内不存在因质量不合格而返货、退货和赔偿等事项，根据实际情况并未计提预计负债，对公司利润状况无影响。

（1）报告期内公司与相关上市公司销售费用率对比情况

表 10-123

公 司	2010 年	2009 年	2008 年
天利高新	4.67%	7.71%	5.81%
沧州明珠	4.28%	6.62%	4.62%
禾欣股份	3.02%	3.70%	4.92%
国风塑业	3.10%	3.32%	2.77%
中达股份	2.25%	2.22%	2.45%
平均值	3.46%	4.71%	4.11%
西龙新材	1.72%	1.67%	1.64%

（2）公司与同行业上市公司业务特点比较

表 10-124

公 司	销售区域	主营产品、涉及行业
天利高新	国内地区	经营行业涉及了工业、餐饮服务和期货等不同行业
沧州明珠	华北、华东、东北、华中、华南、西南、西北等地区	塑胶建材及附件、塑料薄膜、其它塑料制品、非金属新型材料及金属制品(不含有色金属)制造
禾欣股份	国内销售、国外销售	PU 合成革产品的研制开发、生产、销售与服务
国风塑业	国内销售、国外销售	塑胶建材及附件、塑料薄膜、其它塑料制品、非金属新型材料及金属制品(不含有色金属)制造
中达股份	江苏、四川地区	生产、销售双向拉伸聚酯薄膜、聚丙烯薄膜等软塑新材料及彩色印刷复合制品；化工产品出口及本企业科研和生产所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表零配件的进口业务
西龙新材	新疆地区	土工防渗材料和节能保温材料等新型建材的研发、生产及销售

公司与同行业上市公司相比，销售费用率处于较低的水平，主要由于公司销售市场集中在新疆地区，同时新疆地区大型基建工程施工用料多通过指定供应商供货，公司采取经销模式进行销售，产品的市场开拓费、广告费等销售费用均由经销商承担。综上所述，市场集中、所处行业以及经销模式的特点形成的客户集中使得公司销售费用率与相关上市公司相比处于较低的水平。

（3）报告期内公司运费介绍

表 10-125 单位：元

2010 年	
产 品	运费合计
农用保温材料	1,651,410.00
其他产品	719,345.00
2009 年	
产 品	运费合计
农用保温材料	617,401.00
其他产品	686,564.00
2008 年	
产 品	运费合计
其他产品	610,725.00

报告期内公司发生运费随销售稳步增长，配比合理。

5、管理费用

报告期内，公司管理费用分别为 554.62 万元、598.80 万元、772.00 万元，占同期营业收入的比重分别为 5.90%、4.78%和 4.48%。

（1）管理费用的构成

表 10-126 单位：万元

主要明细项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
职工薪酬	158.08	123.54	115.92
折旧费	71.63	70.12	61.17
中介费用	156.69	30.75	45.85
研发费	97.24	143.06	183.11
差旅费	95.70	55.99	23.74
业务招待费	24.61	22.61	18.75
小 计	603.95	446.07	448.54
管理费用总计	772.00	598.80	554.62
以上小计占比	78.23%	74.49%	80.87%

报告期内，公司管理费用 2010 年发生额较高，主要系公司为进行上市的前期筹划工作而发生了较大的咨询中介费用；公司研发费主要包含技术开发人员工资、设备折旧摊销等和领用原材料试制，2010 年领用原材料涉及研发费基本在生产成本中核算，所以发生金额较低。剔除以上因素，公司管理费用在报告期内虽有所波动，但整体呈现不断增长的趋势，其主要原因是生产规模、销售规模、资产规模的不断扩大导致相应的管理费用增长。

（2）报告期内公司与同行业相关上市公司管理费用率对比情况

表 10-127

公 司	2010 年	2009 年	2008 年
天利高新	4.29%	9.96%	7.00%
沧州明珠	3.49%	3.45%	2.43%
禾欣股份	7.68%	7.41%	9.27%
国风塑业	3.89%	4.49%	3.32%
中达股份	6.28%	4.58%	4.36%

公 司	2010 年	2009 年	2008 年
平均值	5.13%	5.98%	5.28%
西龙新材	4.48%	4.78%	5.90%

由上表可见，公司管理费用率处于相关上市公司的平均水平。

6、财务费用

表10-128 单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
财务费用	186.83	130.61	85.62

2009 年财务费用较 2008 年增长 52.54%，主要系短期借款增加导致利息支出增加所致。

7、资产减值损失

最近三年公司资产减值损失分别为 101.37 万元、89.07 万元和 120.17 万元，全部为计提或者转回坏账准备发生额。

8、营业外收入

营业外收入明细如下：

表10-129 单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置利得合计	0.36	11.13	1.00
政府补助	122.76	136.42	120.33
其他	3.43	4.47	0.01
合 计	126.55	152.02	121.35

政府补助明细如下：

（1）2010 年

表10-130 单位：万元

项 目	金 额	说 明
增值税返还	88.08	收到 2009 年先征后返增值税款（奎国税字[2008]324 号通知）
扶持资金	34.68	按项目期分摊计入的政府补助及新产品奖金
小 计	122.76	

（2）2009 年度

表10-131 单位：万元

项 目	金 额	说 明
增值税返还	118.42	收到 2009 年先征后返增值税款（奎国税字[2008]324 号通知）
扶持资金	18.00	按项目期分摊计入的政府补助
小 计	136.42	

（3）2008 年度

表10-132 单位：万元

项 目	金 额	说 明
增值税返还	107.33	收到 2008 年先征后返增值税款（奎国税字（[2008]324 号通知书）
扶持资金	13.00	按项目期分摊计入的政府补助
小 计	120.33	

9、营业外支出

表10-133 单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业外支出	-	17.26	9.94

其中罚款支出的具体事项及原因如下：

（1）根据奎独国税罚告（2008）15 号税务行政处罚告知书，对公司的子公司奎屯西龙无纺土工制品有限公司因单位机内发票和纸质发票未按规定同时作废而处以 1,000.00 元罚款。

（2）根据奎独国税罚告（2008）16 号税务行政处罚告知书，对公司因单位机内发票和纸质发票未按规定同时作废而处以 1,000.00 元罚款。

（3）根据奎国税罚告（2008）133 号税务行政处罚告知书，对公司自 2007

年 5 月 15 日变更营业执照，2008 年 3 月 25 日办理变更税务登记，逾期未办理变更税务登记而处以 500 元罚款。

10、所得税

表10-134 单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
利润总额	2,658.41	1,680.12	1,262.19
所得税费用	480.12	255.09	175.69
所得税费用占利润总额比例	18.06%	15.18%	13.92%
净利润	2,178.29	1,425.04	1,086.50

（四）产品价格变动及主要原材料价格变动对盈利的敏感性分析

1、销售价格变动对公司利润影响的敏感性分析

假定在产品销售数量、单位变动成本和固定成本不变的情况下，销售单价变动对毛利变动的敏感性分析：

表10-135

产品类别	产 品	项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
防渗材料类	平面土工膜、复合土工膜、土工布	平均销售单价（元/m^2）	6.63	6.50	6.77
		平均销售单价较上年的变动	2%	-3.99%	-15.8%
		平均销售单价上涨1%对毛利影响幅度	3.98%	4.27%	2.84%
保温材料类	XPS 挤塑板	平均销售单价（元/m^3）	711.11	719.46	722.03
		平均销售单价较上年的变动	-1.16%	-0.36%	-5.19%
		平均销售单价上涨 1%对毛利影响幅度	5.47%	4.15%	3.66%
	农用保温材料	平均销售单价（元/m^2）	8.67	8.55	-
		平均销售单价较上年的变动	1.40%	-	-
		平均销售单价上涨1%对毛利影响幅度	4.13%	4.45%	-

2、原料价格变动对公司利润影响的敏感性分析

假定在产品销售单价、销售数量、固定成本不变的情况下，原料平均单价变动对毛利变动的敏感性分析如下：

表10-136

产品类别	产 品	项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
防渗材料类	平面土工膜、复合土工膜、土工布	平均原料单价（元/吨）	8,911.78	8,206.93	9,870.11
		平均原料单价较上年的变动	8.59%	-16.85%	-15.00%
		平均原料单价上涨1%对毛利影响幅度	-3.03%	-3.27%	-2.86%
保温材料类	XPS保温板	平均原料单价（元/吨）	8,995.36	8,438.56	9,913.92
		平均原料单价较上年的变动	6.60%	-14.88%	-4.55%
		平均原料单价上涨1%对毛利影响幅度	-4.47%	-4.17%	-3.68%
	农用保温材料	平均原料单价（元/吨）	7,918.66	6,905.65	-
		平均原料单价较上年的变动	5.08%	-	-
		平均原料单价上涨1%对毛利影响幅度	-3.13%	-3.45%	-

公司产品成本主要包括原材料、人工成本、制造费用等，其中原材料占绝大比重，而聚乙烯、聚苯乙烯又占据了原材料的绝大比例，是公司生产环节最重要的原材料。聚乙烯、聚苯乙烯为石油重要的下游产品，原油成本占其生产成本三分之二以上，所以聚乙烯、聚苯乙烯市场价格随石油价格变动而变动，因此石油价格的上升最终会导致公司产品成本的上升。

2008年以来，国际市场原油的年均价格与公司采购聚乙烯、聚苯乙烯的年均价格高度相关，原油价格变动对公司毛利有一定影响。但凭借在西北地区同业较高的品牌知名度和良好的市场形象、较强的技术研发能力、稳定可靠的产品品质、较为齐全的研发品种、健全的客户服务体系，公司获得了新疆市场特别是高端用户的认可，截止 2009 年末，土工防渗材料产品和 XPS 挤塑板产品新疆市场占有率排名第一，行业影响力稳步提高；同时由于公司生产周期较短，能够紧随市场变化适时调整材料采购批次、数量和产品售价，因此报告期内在石油价格大幅波动的情况下，公司仍然保持毛利率的稳定和毛利持续增长。

综上所述，在石油及原材料价格大幅波动的情况下，公司报告期内依然保持了较强的可持续发展能力和盈利能力，所以石油及原材料价格的上升不会对持续盈利能力构成重大影响。

（五）公司主导产品毛利率及综合毛利率情况

1、公司产品毛利率

（1）报告期内公司综合毛利率明细表

表10-137

类 别	2010 年度	2009 年度	2008 年度
防渗材料类	25.11%	23.40%	25.88%
保温材料类	22.02%	20.46%	21.27%
其 他	16.09%	14.95%	11.77%
综合毛利率	22.95%	21.04%	22.12%

由上表可见，报告期内，公司产品综合毛利率始终保持在 20%以上。除 2008 年、2009 年受金融危机影响毛利率略有下降外，综合毛利率及各类产品毛利率均未发生重大波动。

（2）直销和经销模式下的毛利率

表10-138

类 别	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经 销	22.72%	20.40%	21.70%
直 销	25.19%	22.28%	24.60%
综合毛利率	22.95%	21.04%	22.12%

直销模式下的毛利率水平一般高于经销模式，主要是因为公司在直销模式下可以参照客户需求，针对工程现实条件向客户提供改进建议，更好的按照工程情况设计安装，产品及服务具有针对性、定制性，因此产品销售毛利率略高；同时为借助经销商的区域资源优势，扩大最终用户市场辐射范围，且公司对经销商连续销售金额较大，所以在售价上相比直销客户有一定优惠。

（3）产品毛利率分析

①产品的原材料采购价格、原材料单位成本、销售价格及毛利率

表10-139

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
平面土工膜			
聚乙烯采购价格（元/吨）	8,911.78	8,206.93	9,870.11
原材料单位成本（元/m^2）	4.36	4.63	5.02
单位成本（元/m^2）	4.61	5.01	5.38
销售单价（元/m^2）	6.31	6.59	7.32
毛利率	26.98%	23.98%	26.50%
复合土工膜			
聚乙烯采购价格（元/吨）	8,911.78	8,206.93	9,870.11
土工布采购价格（元/m^2）	1.88	1.97	2.06
原材料单位成本（元/m^2）	7.18	5.01	4.98
单位成本（元/m^2）	7.87	5.64	5.59
销售单价（元/m^2）	9.48	7.26	7.45
毛利率	16.98%	22.31%	24.97%
土工布			
涤纶短纤采购价格（元/m^2）	7,256.59	6,038.13	7,744.74
原材料单位成本（元/m^2）	2.41	2.55	2.08
单位成本（元/m^2）	3.05	3.29	2.49
销售单价（元/m^2）	3.43	4.13	3.17
毛利率	11.08%	20.34%	21.45%
防渗材料类毛利率	25.11%	23.40%	25.88%
XPS 挤塑板			
聚苯乙烯采购价格（元/吨）	8,995.36	8,438.56	9,913.92
原材料单位成本（元/m^3）	502.03	493.79	486.23
单位成本（元/m^3）	581.15	580.79	568.42
销售单价（元/m^3）	711.11	719.46	722.03

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
毛利率	18.28%	19.27%	21.27%
农用保温材料			
聚乙烯采购价格（元/吨）	8,911.78	8,206.93	-
涤纶短纤采购价格（元/吨）	7,256.59	6,038.13	-
原材料单位成本（元/m^2）	6.18	6.06	-
单位成本（元/m^2）	6.57	6.63	-
销售单价（元/m^2）	8.67	8.55	-
毛利率	24.22%	22.46%	-
保温材料类毛利率	22.02%	20.46%	21.27%
综合毛利率	22.95%	21.04%	22.12%

②报告期内防渗材料类产品毛利率分析

报告期内，土工防渗材料类产品毛利率较为稳定，具体销售结构如下表所示：

表 10-140 单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
平面土工膜	5,767.73	81.92%	4,359.30	73.82%	3,713.64	73.12%
复合土工膜	1,199.44	17.03%	1,227.45	20.79%	1,037.10	20.42%
土工布	74.15	1.05%	318.37	5.39%	328.43	6.46%
合 计	7,041.32	100.00%	5,905.12	100.00%	5,079.17	100.00%

a、平面土工膜

2008 年、2009 年聚乙烯价格持续下滑，平面土工膜原材料单位成本、产品销售价格与聚乙烯价格变动趋势一致。由于 2009 年公司销售了上年的 1,439.22 万元库存商品，因此原材料单位成本下降幅度小于当年原材料采购价格的下降幅度，毛利率较上年略有下降。

公司基于原材料价格对产品销售价格进行调整，销售价格的下降幅度均远

低于主要原材料价格的下降幅度，公司不存在产品议价能力较弱的情形，具体分析如下：

表 10-141

产品名称	2009 年比 2008 年		
	主要原材料聚乙烯采购价格下降幅度	单位成本的下降幅度	销售价格的下降幅度
平面土工膜	16.85%	6.88%	9.97%
复合土工膜	16.85%	-0.89%	2.55%

2010 年，聚乙烯价格上升，但平面土工膜的销售价格、原材料单位成本仍然下降，具体原因如下：

2010 年，公司平面土工膜产品规格有所调整，产品平均克重 0.40kg/m^2，较 2009 年平均克重 0.43kg/m^2 克重下降，原材料单耗下降；同时 2010 年公司共生产平面土工膜 7,181.99 吨，较 2009 年度提高 110.27%，单位折旧摊销由 2009 年的 0.21 元/m^2 大幅降低至 0.07 元/m^2，以上两种因素共同导致 2010 年平面土工膜单位成本下降幅度大于销售价格下降幅度，所以 2010 年平面土工膜毛利率略有上升。

b、复合土工膜

2008年聚乙烯价格持续下滑，复合土工膜原材料单位成本、产品销售价格与聚乙烯价格变动趋势一致；2009年聚乙烯价格继续下滑，复合土工膜销售价格随之下降，但单位成本比2008年略有上升，主要是受产品规格变化的影响，2009年平均克重为0.89kg/m^2较2008年平均克重0.69kg/m^2上升，导致原材料单耗增加，使得2009年单位成本上升，因此毛利率略有下降；2010年聚乙烯价格回升，复合土工膜原材料单位成本和销售价格同时上升，变动趋势一致。由于原材料价格上升，2010年比2009年原材料单耗增高，导致2010年单位成本上升、毛利率降低。

c、土工布

报告期内原材料采购价格、原材料单位成本和销售价格三者的变动趋势基本一致，其中 2009 年由于公司销售给四川石油管理局、哈密市市政总公司的土工布克重较重、其单位生产成本较高且售价较高。2010 年由于平均克重降低形

成销售单价下降，同时涤纶短纤采购价格上涨，销售单价下降幅度大于原材料单位成本的下降幅度，因此导致 2010 年毛利率的下降。

③报告期内，保温材料类产品销售结构如下表所示：

表 10-142 单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
XPS 挤塑板	3,441.00	37.22%	3,017.13	63.04%	2,697.76	100.00%
农用保温材料	5,803.20	62.78%	1,769.23	36.96%	-	-
合 计	9,244.20	100.00%	4,786.36	100.00%	2,697.76	100.00%

a、XPS 挤塑板

报告期内 XPS 挤塑板的原材料采购价格、原材料单位成本和产品销售价格的变动趋势除 2009 年外三者保持一致。2009 年在原材料采购价格较 2008 年下降的情况下，原材料单位成本略有上升，售价未变，主要原因是：2009 年期初 XPS 挤塑板库存 15,497.16m^3,数量较高;同时当年生产了部分高端 XPS 挤塑板，容重较高，原材料单耗较多，使 2009 年单位成本略有升高，因此毛利率略有下降；由于 2010 年生产产品容重降低，销售单价略有下降，但受原材料上涨的影响，原材料单位成本略有上升，导致毛利率略降。

b、农用保温材料

报告期内原材料采购价格、原材料单位成本和产品销售价格的变动趋势三者保持一致。在 2010 年原材料价格上涨的背景下，产品售价小幅调升，农用保温材料的单位成本由于 2010 年随着生产经验的积累、不断更新优化生产设备、加之生产技术及工艺水平不断提高，采用平面土工膜成本较低，同时当年销售了上年储备的 1,300 余万元成本较低的产品，使得其单位成本相对下降 0.90%，所以毛利率略有上升。

④公司未来继续保持毛利率水平稳定和自身盈利能力

主要原材料聚乙烯、聚苯乙烯占公司的产品成本比例 90%以上，因此其价格波动对公司盈利水平有着重要影响。报告期内主要原材料价格波动较大，公

司综合毛利率水平的波动趋势与原材料价格的波动基本一致，但公司产品因品牌知名度、质量、技术水平良好得到客户的认同，报告期内公司综合毛利率水平始终保持在 20%以上，未发生重大变化，由此可见公司对产品成本的控制能力和产品价格的议价能力较强，能够保持毛利率水平的基本稳定和自身盈利能力。未来公司将不断加强与主要供应商的联系，建立长期稳定的供应关系；通过研发提升产品技术性能、降低原料投入；密切关注国际、国内市场原材料价格和原油价格的波动，利用多年来积累的市场采购经验，通过采购和储备适时调整原材料的库存量，最大限度地降低因原材料价格波动对产品成本造成的不利影响。

市场竞争加剧对公司的销售会形成一定影响，但报告期内公司竞争能力及市场占有率逐年提高，销售规模稳步提升，同时保持毛利率稳定。为进一步降低市场竞争对毛利率水平及利润带来的影响，公司将持续加大新产品研发、推进行业技术创新，进一步保持和扩大市场份额。

2、与相关上市公司比较分析

同行业综合毛利率比较表

表 10-143

公 司	2010 年度	2009 年度	2008 年度
天利高新	26.98%	18.07%	22.90%
沧州明珠	20.78%	27.65%	17.91%
禾欣股份	20.82%	24.26%	17.29%
国风塑业	12.50%	6.77%	9.90%
中达股份	12.93%	6.61%	9.24%
平均值	18.80%	16.67%	15.45%
西龙新材	22.95%	21.04%	22.12%

公司作为新疆地区最大的土工防渗材料、节能保温材料供应商，产品主要服务于新疆地区的大型水利、交通、市政基础设施建设、生态环境建设、设施农业等领域，产品具有品牌知名度、质量、技术水平等竞争优势，虽然与上述公司同属于塑料制品行业，但是由于产品种类及用途和终端客户不同，形成一

定的毛利率差异具有合理性。

（六）非经常性损益、投资收益和少数股东损益对经营成果的影响

最近三年，公司非经常性损益、投资收益和少数股东损益情况

表 10-144 单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非经常性损益	32.66	14.84	3.77
投资收益	-	-	0.39
少数股东损益	-	-	-
净利润	2,178.29	1,425.04	1,086.50
扣除非经常性损益后的净利润	2,145.62	1,410.21	1,082.72

由上表可见，最近三年公司非经常性损益、投资收益对公司净利润影响较小；少数股东损益对公司净利润无影响。

（七）最近三年缴纳的税额

最近三年公司缴纳的税款情况如下：

表10-145 单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
增值税	564.67	598.78	432.22
企业所得税	582.19	157.99	218.63
合 计	1,146.86	756.77	650.85

公司最近三年所得税费用如下：

表10-146 单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
利润总额	2,658.41	1,680.13	1,262.19
企业所得税费用	480.12	255.09	175.69
实际企业所得税率	18.06%	15.18%	13.92%

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
公司执行的所得税率	15%	15%	15%

公司实际企业所得税率和执行的企业所得税率差异较小。

十三、现金流量分析

（一）报告期内现金流量分析

表10-147 单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	-230.86	1,405.58	-1,765.85
投资活动产生的现金流量净额	-388.42	-984.63	-300.58
筹资活动产生的现金流量净额	2,079.47	1,763.79	1,370.42
现金及现金等价物净增加额	1,460.18	2,184.74	-696.01

由上表可见，经营活动现金流量净额较低是 2008 年现金流量净额为负数的主要原因，同时公司根据生产需要，购建固定资产的支出导致了 2008 年、2010 年现金流量净额低于同期净利润。现金流量净额为负导致了公司营运资金相对不足，在增加筹资现金流入的同时增加了公司财务费用的支出，一定程度上制约了公司生产规模的进一步扩大。

具体分析如下：

1、经营活动现金流量分析

表10-148 单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	18,592.57	14,197.37	10,607.92
收到的税费返还	88.08	118.42	107.33
收到其他与经营活动有关的现金	203.88	32.37	82.67
经营活动现金流入小计	18,884.53	14,348.16	10,797.92
购买商品、接受劳务支付的现金	16,649.71	11,141.42	11,104.70
支付给职工以及为职工支付的现金	470.35	458.88	313.48
支付的各项税费	1,216.06	850.12	706.62

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
支付其他与经营活动有关的现金	779.27	492.15	438.97
经营活动现金流出小计	19,115.40	12,942.58	12,563.77
经营活动产生的现金流量净额	-230.86	1,405.58	-1,765.85

公司 2008 年、2010 年经营活动产生的现金流量净额为负数，远低于同期净利润，具体原因如下：

①公司经营活动现金净流量与实现净利润情况比较

表10-149 单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	-230.86	1,405.58	-1,765.85
净利润	2,178.29	1,425.04	1,086.50
差额	-2,409.15	-19.46	-2,852.35

②影响经营活动的现金流量净额低于净利润的因素分析

表10-150 单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
存货的减少（增加以“－”号填列）	-2,938.27	226.04	-1,670.83
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-59.31	-1,157.37	-1,015.36
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-360.70	117.09	-891.96
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	596.35	581.74	540.64
合 计	-2,761.93	-232.50	-3,037.51

由上表可见，2008 年公司经营活动产生的现金流量净额低于当年净利润 2,852.35 万元，主要因为存货增加 1,670.83 万元，应收账款增加 1,015.36 万元。存货增加是形成这一现象的主要原因（详见“第十章 财务会计信息与管理层分析 十一、公司的财务状况分析（七）存货分析”）；2008 年应收账款较上年增加 1,015.36 万元，主要客户应收账款具体如下：

表10-151 单位：万元

客户名称	金 额	回款时间
北京中能环科科贸发展有限公司	521.22	2008年8月-2009年6月
北京天佑嘉禾科贸有限公司	299.00	2009年3月

客户名称	金 额	回款时间
新疆普林特贸易有限责任公司	200.81	2009年4月
合 计	1,021.03	

2010 年，公司经营活动产生的现金流量净额低于当年净利润 2,743.69 万元，主要因为存货增加 2,938.27 万元，其中存货的增加大部分为公司根据合同为客户生产的农用保温材料；除农用保温材料未到付款期形成应收账款外，其余产品销售现金回收情况良好，应收款项较上年仅增加 59.31 万元，具体如下：

表10-152 单位：万元

项 目	2010年度		
	销售额	收到现金	实收现金占当期销售比例
农用保温材料	5,803.20	3,902.88	67.25%
除农用保温材料外产品	11,429.52	14,689.69	128.52%
合 计	17,232.72	18,592.57	107.89%

2、投资活动现金流量分析

表10-153 单位：万元

项 目	2010年度	2009年度	2008年度
收回投资收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	116.35	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	620.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	116.35	620.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	388.42	1,100.98	920.58
投资活动现金流出小计	388.42	1,100.98	920.58
投资活动产生的现金流量净额	-388.42	-984.63	-300.58

2008 年收到处置子公司美而坚股权余款 620 万元，购建固定资产和无形资产支付现金 920.58 万元；2009 年处置哈密南路房产收到 116.35 万元（详见本招股说明书“第七章 同业竞争和关联交易 二、关联交易情况 （二）重大关联交易 1、偶发性关联交易”），购建固定资产和无形资产支付现金 1,100.98 万

元；2010 年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 388.42 万元。

3、筹资活动现金流量分析

表10-154 单位：万元

项 目	2010年度	2009年度	2008年度
吸收投资收到的现金	-	-	1,572.64
取得借款收到的现金	5,450.00	4,800.00	1,250.00
筹资活动现金流入小计	5,450.00	4,800.00	2,822.64
偿还债务支付的现金	3,150.00	2,900.00	1,350.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	220.53	136.21	102.21
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	3,370.53	3,036.21	1,452.21
筹资活动产生的现金流量净额	2,079.47	1,763.79	1,370.42

最近三年，筹资活动产生的现金流量净额均为正数，由于公司规模不断扩大，对流动资金的需求逐年加大，公司通过银行借款增加了债务性资本；同时，由于市场前景广阔和公司良好的成长性，公司实施了增资扩股。

（1）吸收投资收到的现金

经 2007 年第四次临时股东大会决议通过，公司新增股本 786.32 万股，2008 年吸收股权投资 1,572.64 万元。

（2）取得借款收到的现金

2008 年取得借款如下：中国农业银行新疆分行 450 万元、华夏银行股份有限公司乌鲁木齐分行 800 万元，共计银行借款 1,250 万元；

2009 年取得借款如下：中国农业银行新疆分行 450 万元、中国工商银行股份有限公司奎屯支行 700 万元、华夏银行股份有限公司乌鲁木齐分行 800 万元、兴业银行股份有限公司乌鲁木齐市分行 2,850 万元,共计银行借款 4,800 万元；

2010 年取得借款如下：兴业银行股份有限公司乌鲁木齐分行 1,500 万元、华夏银行股份有限公司乌鲁木齐分行 2,800 万元、中国工商银行股份有限公司

奎屯支行 700 万元、中国农业银行奎屯市支行 450 万元，共计银行借款 5,450 万元。

（3）偿还债务支付的现金

2008 年、2009 年、2010 年分别偿还银行借款 1,350 万元、2,900 万元、3,150 万元。

4、公司不存在短期和长期的偿债风险

公司目前的主要融资渠道为银行，截止 2010 年末，共取得短期银行贷款 5,450 万元，无长期负债；报告期内公司各年末的货币资金余额分别为 2,461.73 万元、4,646.48 万元、6,106.66 万元，原材料及库存商品流转正常、应收账款回款情况良好；公司目前的投资计划除募投项目外，暂无其他投资安排，相关财务数据如下：

表10-155 单位：万元

项 目	2010.12.31
销售收入	17,232.72
应收账款余额	3,708.00
营运资金	11,127.28
流动比率	2.67
速动比率	1.65
现金比率	0.92
资产负债率（合并）	29.89%
利息保障倍数（倍）	13.05
2011 年第一季度需归还的银行贷款	300.00

由以上财务数据可以看出，公司短期偿债指标流动比率、速动比率、现金比率均保持良好，利息保障倍数达到 13.05 倍，公司资产负债率 29.89%处于偏低的水平，不存在短期和长期的偿债风险。

（二）报告期内重大资本性支出情况

为了提高公司的可持续发展能力，进一步增强经营规模和经营实力，报告

期内公司的主要资本性支出是购置固定资产。

表10-156 单位：万元

序 号	项 目	2010年度	2009年度	2008年度
1	房屋建筑物	98.30	337.42	140.00
2	机器设备	290.12	757.35	570.50
合 计		388.42	1,094.77	710.50

（三）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

公司未来可预计的重大资本性支出主要是本次募集资金拟投资项目。具体投资计划详见本招股说明书“第十一章 募集资金运用”。

十四、财务状况和盈利能力的主要影响因素和趋势分析

（一）未来影响公司财务状况和盈利能力的因素

1、公司主要优势

（1）公司主营业务突出，盈利能力强

公司主要研发、生产、销售土工防渗材料和节能保温材料两大系列产品。报告期内，两大类主导产品的销售毛利均占总销售毛利的 90%以上，是公司利润的主要来源。由于不断通过技术创新改进工艺、降低成本，报告期内，公司主营产品的综合毛利率始终保持在 20%以上。并且随着公司新增年产能糙化土工膜 10,000 吨、复合土工膜 7,000 吨、土工布 860 万 m^2、XPS 挤塑板 60,000m^3 的募集资金投资项目的实施完成，收入及盈利规模将随着产销量的增长得到提高，技术改造的完成将进一步降低单位产品成本，从而增强公司整体盈利能力。

（2）领先的市场地位和行业影响力

公司已经在建筑新材料行业经营十余年，专注高端市场，凭借较强的技术研发能力、优良的产品品质、健全的客户服务体系、产品调整能力和售后服务优势，赢得了广大客户的信任和支持，土工防渗材料系列产品过去三年市场占有率保持稳步提高，XPS 挤塑板产品市场占有率保持新疆市场领先，在新疆地

区具备了土工防渗材料、节能保温材料产品专业生产的领先市场地位，可确保公司新增产能的顺利消化。

（3）公司资产管理能力强，公司资产质量较好

公司资产的流动性较强，流动比率、速动比率处于较高的水平；公司执行严格的销售政策，对客户的信用额度控制在合理的范围内，报告期内公司 60%以上应收账款账龄为 1 年以内，质量良好；报告期内，公司存货保持较为合理的水平，无积压滞销存货；公司通过不断的技术改造，公司关键生产设备处于国内先进水平，各主要生产设备运行及技术状态良好，未出现因市价持续下跌或技术陈旧、损失、长期闲置导致的固定资产可回收金额低于账面价值的情况。

2、公司主要困难

公司目前资产规模较小，现有产能难以适应快速发展的需要。公司急需增加投资，扩大产能，发挥规模效益，提升公司的综合竞争力，但仅靠自身资金积累和单一融资渠道难以提供足够的资金支持。

（二）盈利能力发展趋势与前景分析

1、产业发展趋势

根据中央新疆工作座谈会精神，新疆将迎来跨越式的发展，其中基础设施建设投资将成为振兴新疆的重中之重，现代设施农业也是规划关注的重点；新疆区内水利工程、铁路建设、公路建设、民航建设、现代农业等各类基础设施对土工防渗材料、建筑保温材料未来需求潜力巨大；“十二五”建材工业技术进步的方向主要体现在：节能型建材产品的现代化；走绿色发展道路，推动行业节能减排的综合利用。在可预见的未来，上述政策为整个行业的发展提供了难得的市场机会。

2、本次募集资金投资项目的影响

本次公开发行募集资金到位后，将加大资本投资，有效解决公司长期资金不足的状况，进一步增大公司的资产规模，提高公司的综合竞争实力和抗风险能力；大幅提高公司的生产销售规模，全面提升企业盈利能力；将为公司构建

新的发展平台，有助于公司走出新疆迈向全国，提高知名度和影响力。

十五、股利分配

（一）最近三年的股利分配政策

公司《公司章程》关于利润分配的相关规定具体内容如下：

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

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。

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。

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

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金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。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

（二）最近三年实际股利分配情况

公司最近三年未进行过现金利润分配，也未进行资本公积金转增股本。

报告期内，公司面临的市场需求旺盛，流动资金需求量不断提高，公司主要依靠生产经营积累和银行借款来解决发展所需要的资金。但随着新疆地区的

跨越式发展，疆内各类基础设施建设对土工防渗材料、保温节能材料未来需求潜力巨大。公司的生产规模已无法满足未来市场的需求，所以需要大量资金投入以提高盈利能力。受地方信贷环境限制，公司较难获得银行较大的信贷支持，资金问题已经成为公司快速发展的最突出的障碍，所以为了公司持续、健康发展，增强资金实力和资本规模，解决发展资金瓶颈，公司最近三年均未进行利润分配。

（三）发行后的股利分配政策

根据本次公开发行股票并上市后将生效的《公司章程》，公司股利分配政策为：

除保留原有内容外，新增股利分配政策如下：

公司的利润分配应重视对投资者的合理回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

公司根据实际经营情况，可以进行中期现金分红。非因特别事由（如公司进行重大资产重组等），公司不进行除年度和中期分配以外其他期间的利润分配。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利，公司每连续 3 年至少有一次现金红利分配，每 3 年以现金方式累计分配的利润原则上不少于最近 3 年实现的年均可分配利润的 30%，由股东大会审议决定。公司最近 3 年未进行现金利润分配的，不得向社会公众公开发行新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份。

公司当年盈利但未提出现金利润分配预案的，董事会应在当年的定期报告中披露未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

十六、滚存利润的分配安排

经 2010 年 12 月 21 日召开的 2010 年第一次临时股东大会审议通过，公司股票发行日之前滚存的可供股东分配的利润，由发行前后新老股东共享。

第十一章 募集资金运用

一、本次发行募集资金管理

根据公司 2010 年第一次临时股东大会的批准，公司本次拟公开发行 2,450 万股人民币普通股（A 股），预计募集资金约 15,435.20 万元左右（最终金额将根据市场和询价情况确定），公司将严格根据有关规定和制度对本次募集资金实施管理。

募集资金到位后，公司将严格按照《募集资金使用管理制度》进行专户集中管理；如果募集资金不能满足项目资金需求，公司将通过自筹来解决资金缺口问题，以保证项目的顺利实施；若募集资金到位前公司用自筹资金先行投入，则在募集资金到位后，将首先用于替换先期支付的自筹资金，然后用于支付项目剩余款项。

二、本次募集资金投向

（一）募集资金投资项目概况

根据公司 2010 年第一次临时股东大会的批准，公司本次拟公开发行 2,450 万股人民币普通股（A 股），预计募集资金约 15,435.20 万元左右（最终金额将根据市场和询价情况确定），公司将严格根据有关规定和制度对本次募集资金实施管理。

本次发行募集资金扣除发行费用后，将按轻重缓急顺序投资于以下项目：

表 11-1 单位：万元

募集资金项目	项目总投资额	募集资金使用量	备案文号	环保批文
新型防渗工程材料项目	10,214.10	10,214.10	奎开经备[2011]08号	伊州环监函[2008]9号
超临界CO_2替代氟利昂发泡技术改造项目	2,646.20	2,646.20	伊州经贸备[2009]11号	伊州环监函[2010]58 号
技术中心项目	2,574.90	2,574.90	奎开经备[2010]14号	伊州环监函[2008]12号
其他与主营业务相关的营运资金项目				

（二）募集资金使用计划

表 11-2 单位：万元

募集资金项目	项目总投资额	预计投入的时间进度		
		2011年	2012年	2013年
新型防渗工程材料项目	10,214.10	6,474.50	3,739.60	-
超临界 CO_2 替代氟利昂发泡技术改造项目	2,646.20	1,146.20	1,500.00	-
技术中心项目	2,574.90	1939.00	385.90	250.00
其他与主营业务相关的营运资金				
合 计	15,435.20	9,559.70	5,625.50	250.00

注：募集资金预计投入的时间进度可能根据募集资金到位时间及项目实际进度而有所调整

募集资金到位后，公司将严格按照《募集资金使用管理制度》进行专户集中管理；如果募集资金不能满足项目资金需求，公司将通过自筹来解决资金缺口问题，以保证项目的顺利实施；若募集资金到位前公司用自筹资金先行投入，则在募集资金到位后，将首先用于替换先期支付的自筹资金，然后用于支付项目剩余款项。

（三）本次募投项目的投资构成

公司本次募集资金项目中各项投资构成如下表所示，其中涉及固定资产投资额为 10,412.50 万元。

表 11-3 单位：万元

项目	投资总额	占投资总额的比例
固定资产投资：	10,412.50	67.46%
建筑工程费	1,702.70	11.03%
生产设备及配套	7,123.80	46.15%
工程其他费用	1,586.00	10.28%
流动资金	4,582.70	29.69%
研发费用	440.00	2.85%

（四）募集资金项目与公司现有业务的关系

公司现有主营业务为土工防渗材料和节能保温材料的研发、生产和销售，本次募集资金拟投资的项目与现有主营业务密切相关，其中：

1、新型防渗工程材料项目所使用资金将用于购置糙化土工膜、复合土工膜及土工布生产线，实现公司糙化土工膜产品的产业化，增加复合土工膜、土工布生产能力。该项目建成投产后，将显著提升公司土工防渗材料的产能，并可优化现有产品结构和设备利用率，确保公司持续快速发展。该项目的实施将进一步巩固并提升本公司在新疆土工防渗材料市场的领先地位，增强公司的核心竞争力。

2、超临界 CO_2 替代氟利昂发泡技术改造项目将在新增 XPS 挤塑板产能的同时，实现公司现有 XPS 挤塑板生产线的超临界 CO_2 发泡技术改造。该技改项目的实施将实现公司 XPS 挤塑板生产过程中的发泡技术升级，完全替代氟利昂及含氟化合物，大大降低公司 XPS 挤塑板产品的生产成本，有利于该产品的市场化推广，并显著提升公司的盈利能力。

3、技术中心项目是在公司原技术中心的基础上，通过引进、培养技术专业人员和配备先进的软硬件设施等，新建研发实验室、检测中心、中试车间等技术研发部门，并建立技术情报信息中心，及时收集市场信息，掌握行业动态。该项目的实施将持续提升公司的研发能力，提高整体竞争力，为公司长期持续发展奠定坚实基础。

公司董事会及相关部门对本次募集资金投资项目进行了慎重、充分的可行性研究，认为本次募集资金项目与公司主营业务密切相关，将对公司现有业务体系起到补充和完善的作用。

三、募集资金投资项目建成后公司产能变化及市场需求情况

（一）报告期内公司产品产销情况

公司目前主要产品种类为土工防渗材料和节能保温材料，包括平面土工膜、复合土工膜、XPS 挤塑板等产品。报告期内各项产品的产销率均保持在较高的水平，反映了公司产品面临着旺盛的市场需求。在实际生产经营中，公司已经面临现有实际产量不能及时满足客户需求的矛盾。因此，公司拟借助本次公开发行股票募集资金，扩大产能，缓解产量不足这一发展瓶颈。

公司各种产品的产能、产量、销量和产销率水平详见本招股说明书“第六章 业务与技术 五、公司的主营业务情况”。

（二）产能变化情况

预计募集资金项目投产后，公司各项产品产能增长情况如下：

表11-4

产 品	2010年	募投新增产能	产能增长率	募投达产后产能
糙化土工膜	-	10,000吨/年	-	10,000吨/年
复合土工膜	2,000吨/年	7,000吨/年	250%	9,000吨/年
土工布	200万m^2/年	860万m^2/年	330%	1,060万m^2/年
XPS 挤塑板	6万m^3/年	6万m^3/年	100%	12万m^3/年

糙化土工膜是为增加土工膜表面粗糙度、降低成本、提高生产效率而研发的新型土工防渗材料，具备平面土工膜和复合土工膜的基本特性，是针对特定用途而对现有土工膜产品性能改进推出的新型产品，主要应用于水利、交通、市政等工程领域中地下水位低，不需侧排水的防渗工程，可部分替代复合土工膜和平面土工膜的市场份额。本次募集资金投资项目实施后，公司糙化土工膜、复合土工膜将分别新增 10,000 吨/年、7,000 吨/年，实现土工膜类防渗材料总产能比 2010 年增长 200%；新增 XPS 挤塑板产能 6 万 m^3/年，实现产能增长 100%。

（三）募集资金投资项目新增产能的消化措施

本次募投项目产品均属于公司现有产品产能的扩张和技术改造，因此公司业已形成的经营平台可以确保产能的释放和消化。

1、继续巩固和维护核心客户，保证项目新增产能的消化

近年来公司与主要客户的合作呈现日益稳定和加深的态势。作为新型土工防渗材料，糙化土工膜可凭借价格优势在水利、交通、市政等工程领域中地下水位低，不需侧排水的防渗工程中替代复合土工膜，凭借性能优势在引水渠建设、垃圾填埋场等水利、市政工程领域替代平面土工膜，可显著降低工程总成本。因此，糙化土工膜与公司原有土工防渗材料面对的用户市场基本一致。根据糙化土工膜的这一销售特性，未来公司将继续凭借现有的客户渠道，通过原有产品的扩张和新产品的持续开发继续推进现有客户的深度开发工作。

（1）土工防渗材料的市场开拓计划

经过多年的市场开发，截至2009年底，公司在新疆土工防渗材料市场的市场占有率达到约17.24%，主要客户集中于水利、交通设施建设、机场及城市垃圾填埋场等行业领域。其中，受产能限制，目前公司重点维护水利工程行业的大客户，未来公司将在维护拓展水利市场的同时，扩大交通、建筑、大型垃圾填埋等基础设施工程市场份额，重点开拓铁路建设为主的交通工程项目、以乌鲁木齐市为主的市政建设项目。

（2）节能保温材料的市场开拓计划

截至2009年底，公司XPS挤塑板产品在新疆区域内的市场占有率为22.29%，主要客户分布于建筑、水利等行业领域。随着募投项目的达产，超临界CO_2发泡技术将全面应用于公司XPS挤塑板产品生产。届时，公司XPS挤塑板产品竞争力将显著提升。为此，公司将在重点拓展乌鲁木齐、克拉玛依和阿克苏三地建筑市场的同时，加大水利、公路、铁路、机场建设方面的市场开拓力度。

2、稳步开拓具有潜力的优质中小客户来进一步消化公司募投产能

报告期内，公司凭借在大客户开发中建立的品牌优势和技术优势，逐步开

发了一批新疆优质的中、小型客户，这些客户作为大客户销售的有益补充，降低了大客户需求量波动带来的风险。公司利用中小型客户信用评价体系对优质客户进行筛选，建立信誉好、潜力大的中小客户群作为大客户销售的补充，这些中小型客户的顺利开拓将进一步保证公司扩大产能的消化。

3、公司已经采取了有针对性的营销措施，并且已经取得部分订单

公司按照订单式生产模式，根据客户订单安排生产。公司以现有客户为基础，通过各种方式拓展营销渠道，发展新的客户资源，争取长期稳定的大额订单，取得了良好效果。截止 2010 年 12 月 31 日，公司已签订单完成情况如下表所示：

表11-5

产品名称	设计产能	已安排生产的订单	未完成的重大合同情况
平面土工膜	6,500吨	4,590吨	1、2009 年 9 月 26 日与新疆额尔齐斯河开发建设管理局签署供货合同，供货期为 2010 年－2012 年，土工膜总量为 840 吨，尚未安排生产数量 829.52 吨。 2、2009 年 10 月 9 日与新疆海湾胜利石油技术有限公司签署供货合同，供货期为 2010 年－2011 年，土工膜总量 1,770 吨，尚未安排生产数量 1,629 吨。
复合土工膜	2,000吨	1,260吨	2010 年 9 月 26 日与新疆额尔齐斯河开发建设管理局签署供货合同，供货期为 2010 年－2012 年，复合土工膜总量为 750 万 m^2，尚未安排生产数量 717.2298 万 m^2。
土工布	200万m^2	236.02万m^2（含自用）	2009 年 10 月 9 日与新疆海湾胜利石油技术有限公司签署供货合同，供货期为 2010 年－2011 年，土工布总量为 190 万 m^2，尚未安排生产数量 183.2 万 m^2。
XPS挤塑板	60,000m^3	6.67万m^3	2008 年 6 月 28 日、2009 年 9 月 26 日分别与新疆额尔齐斯河开发建设管理局签署供货合同，供货期 2008 年－2012 年，XPS 挤塑板总量为 15 万 m^3。已安排生产约 5.3 万 m^3，余约 9.7 万 m^3 尚未安排生产。

产品名称	设计产能	已安排生产的订单	未完成的重大合同情况
农用保温材料	1,000万m^2	1,020.79万m^2	2010年2月21日、2010年7月19日分别与新疆灿洋公司签署供货合同，供货期至2010年12月31日，农用保温材料总量950.25万m^2，已生产903.21万m^2，尚余47.04万m^2未生产。

四、募集资金项目的实施背景、可行性和必要性

（一）募集资金投资项目的实施背景

1、可持续发展战略和科学发展观的贯彻为新型建材行业的发展提供了良好的市场机遇

全球气候变暖对人类生存和发展提出严峻挑战。随着全球人口和经济规模的不断增长，能源消耗导致的全球气候变化已成为全人类共同面临的挑战。在全球气候变暖的背景下，以低能耗、低污染、节能、环保为基础的“低碳经济”已成为全球热点。

党的“十七大”报告指出：“加强能源资源节约和生态环境保护，增强可持续发展能力；坚持节约资源和保护环境的基本国策，关系人民群众切身利益和中华民族生存发展；必须把建设资源节约型、环境友好型社会放在工业化、现代化发展战略的突出位置，落实到每个单位、每个家庭；要完善有利于节约能源资源和保护生态环境的法律和政策，加快形成可持续发展体制机制，落实节能减排工作责任制。”上述目标的实现需要广泛使用防渗、保温类新型建材。

2006年初，我国公布“十一五”国民经济与社会发展规划，明确了定量的节能减排目标，并界定为约束性指标。这些目标规定，2010年单位GDP能耗比2005年降低20%，主要污染物二氧化硫（SO_2）、化学需氧量（COD）同比在绝对量上下降10%。在2009年12月召开的哥本哈根会议上，我国已经向国际社会庄严承诺，到2020年二氧化碳的排放比2005年下降40%到45%。上述节能减排目标实现有赖于高效能节能保温材料的进一步推广使用。

2、中央推进新疆跨越式发展为新型建材产业带来巨大的市场空间

新疆工作在党和国家事业发展全局中具有特殊重要的战略地位。根据新疆维吾尔自治区环境保护厅公布的 2008 年环境保护公报，新疆地区因干旱造成的经济损失达 10 亿元以上，其中北疆发生的春夏秋连旱，造成 2.8 亿亩天然草场受旱干枯，绝收小麦达 70 多万亩。干旱也造成疆内河流蒸发量增大，下游水资源减少，对农业灌溉产生严重影响。同时，新疆地区气候温差大，多数基础设施建设工程都需做防冻裂、防膨胀处理。经多年市场验证，土工防渗材料、节能保温材料均是新疆地区节水、防渗、保温、提高基础设施利用率的必备新型建材。

根据中央新疆工作座谈会精神，新疆地区即将加快经济的跨越式发展。进一步做好新形势下新疆工作，推进新疆跨越式发展和长治久安，对深入推进西部大开发、提高各族人民生活水平、实现全面建设小康社会奋斗目标，对加强民族团结、维护祖国统一、保障国家安全，具有极为重要的意义。根据有关部署，新疆将切实加强基础设施和生态环境建设，紧紧抓住国家加大对新疆支持的有利时机，集中力量抓好一批事关经济社会发展全局的水利、交通、通信、能源、生态和改善民生重大项目建设。通过大力推进现代农业，把发展高效节水农业作为工作重点。推进新型城镇化建设，力争在 10 年内形成若干个中心城市。

土工防渗材料和节能保温材料等新型建材的市场需求将随着多项重大民生项目的开工建设得到巨大的市场空间。

3、土工防渗材料和新型墙体保温工程材料都已成为我国新型建材行业发展的重要领域

国家发改委《产业结构调整指导目录（2005 年本）》和《产业结构调整指导目录（2007 年本）》（征求意见稿）中都将“水利工程用土工合成材料及新型材料开发制造”和“新型节能环保墙体材料、防水材料”列为鼓励类项目。住房和城乡建设部发布的《建设事业“十一五”重点推广技术领域》要求重点推广：“墙体、屋面、楼（地）面、建筑门窗、建筑幕墙保温隔热技术，建筑遮阳技术和新型节能建筑体系；轻质高强建筑材料，新型复合建筑材料与制品”。新疆在建材工业的相关规划中也明确“新型墙体材料”为五大重点发展产业之一。公司募集资金投资项目相关技术产品全部为上述政策中重点支持发

展的技术与产品。

4、公司产能已无法满足区域市场需求增长

面对新疆地区经济跨越式发展所带来的市场机遇，公司主要产品现有产能已经难以满足客户日益增长的产品需求。根据新疆塑料协会的预测，未来 5 年新疆市场土工膜类防渗材料、XPS 挤塑板将呈现供不应求态势。“十二五”期间，新疆土工膜类防渗材料的市场需求量将达到9万吨/年，其中：平面土工膜 4 万吨/年，糙化土工膜 2－2.5 万吨/年，复合土工膜 2－2.5 万吨/年；同时，仅新疆地区建筑业对XPS挤塑板需求量就超过2万吨/年。有关市场需求情况请参见本招股说明书“第六章 业务与技术 三、发行人所处行业的发展概况”的相关内容。截至2010年末，公司复合土工膜产能仅有2,000吨/年、XPS挤塑板产能仅有 2,400 吨/年（6 万 m^3），远不能满足低于新疆地区日益增长的市场需求。提升产品产能、丰富产品种类、提高产品产量已成为公司实现跨越式发展的首要问题。

（二）募集资金投资项目的可行性

1、产品及生产技术成熟，项目实施具备技术可行性

糙化土工膜、超临界CO_2发泡技术生产XPS挤塑板均为新型建材产品，公司拥有多项自主知识产权或非专利技术。目前，公司已经拥有及正在申请的“糙面工程防渗膜生产方法”、“超临界二氧化碳发泡绝热用挤塑聚苯乙烯泡沫塑料生产方法”等专利 7 项，拥有土工防渗材料及节能保温材料生产、施工领域的非专利技术 6 项。

（1）新型防渗工程材料项目

防渗材料的表面性能及与基层的结合性能对防渗工程具有重大意义。糙化土工膜在水利的引水渠道施工中应用，可增大渠道设计坡度，减少土石方挖运量，从而可降低工程造价和提高水渠引水效率；在承受动荷载的公路、铁路工程路基防渗工程中应用，可防止路面的振动、位移和侧滑，减少对路面的破坏，保证车辆行车安全。公司所生产的糙化土工膜具有优异的物理特性，与基层结合极好，摩擦系数大。此外，由于该糙化土工膜是一次性成型，不需要二

次加工，因而可减少原材料和能源人工的消耗，其生产成本比同功能的复合土工膜低 40%以上。在地下水位不高，不需要侧排水的防渗工程领域，糙化土工膜性价比较高，是理想的土工防渗材料。

表11-6

对比项目	复合土工膜	糙化土工膜
生产工艺	三辊瞬时加热复合法或流延法	通过注入高压氮气，使糙化颗粒在土工膜基层表面形成坚固复合均匀的颗粒状糙面层
主要原辅材料	土工布、平面土工膜	聚乙烯、高压氮气
工艺及设备投资	二次成型、设备投资多	一次成型、设备投资少
产品性能	表面粗糙与基层结合紧密、能降低设计坡度、减小土石方挖运量；抗顶破、抗穿刺性能好；强度高、防渗、耐腐性能优良	与复合土工膜产品性能相似
产品用途	广泛应用在水库、水渠、大坝、机场、垃圾填埋场、污水、废水处理场等环保工程以及地下水位较高，又承载动负荷的公路、铁路路基防渗，需要加糙、防护、防滑和侧排水功能的建筑物基层防水及各种地下、水下工程。	满足平面土工膜的所有用途外，重点开拓了建筑物屋顶防渗施工领域及设计坡度较大、但地下水位不高，不需要侧排水的防渗工程领域。
焊接施工	焊接方便，但土工布需缝合	焊接方便
能耗与造价	较高	造价比平面土工膜高、比复合土工膜低
产品最大幅宽	6m	8m

此外，糙化土工膜还可用于城市建筑防渗市场的建筑倒置屋面防渗和建筑地下室防渗。建筑防渗材料国内目前以弹性体改性沥青防水卷材（SBS 卷材）为主。糙化土工膜相比 SBS 卷材具有施工简便、工程造价低、防渗整体性能好、与基层结合好、终生不返修的优点，有望取代 SBS 卷材成为建筑防渗市场的主导产品。使用糙化土工膜和 SBS 卷材屋面保温防渗工程成本构成和造价对比如下表：

表11-7

项 目	糙化土工膜	SBS卷材	糙化膜比SBS
力学性能	抗拉强度23Mpa,断裂伸长率300%	抗拉强度500kpa，断裂伸长率120%	抗拉强度高、断裂伸长率大

项 目	糙化土工膜		SBS卷材		糙化膜比SBS
幅宽	6m		1m		幅宽、焊缝少，防渗整体性好
防渗连接方式	焊接		粘结		焊接强度高、防渗性好
屋面防渗工法	倒置屋面保温防渗工法		正置屋面保温防渗工法		倒置比正置更科学
自上而下	防护层+保温层+防渗层+找坡层+屋面		防渗层+找坡层+防护层+保温层+隔气层+屋面		
防渗层厚度和层数	厚1mm，一层		厚3mm，二层		施工简便，消耗材料少
防渗层紫外线耐候性	隐蔽使用，防渗层保质使用50年		暴露使用，易受到日光和人为破坏，5-10年必须返修		使用寿命高5倍，终身不返修
防渗铺设方式	单层，浮铺或粘贴在屋面		二层、喷灯烤化或沥青粘贴		施工简便、耗材少，节能无污染
防地震及屋面变形	不影响防渗层防渗性能		地震及屋面沉降变形、防渗层破坏		抗震抗裂性能好
防渗层施工费用	1元/m^2		5元/m^2		施工费便宜
防渗材料费用	15元/m^2		24元/m^2		防渗材料便宜
屋面防渗保温结构材料及价格（含施工费）	倒置屋面	防护层C20细石砼30mm：8元/m^2	正置屋面	防渗层二层3mmSBS：29元/m^2	比SBS正置屋面少隔气层
		保温层5cmXPS板：25元/m^2		防护层C20细石砼30mm：8元/m^2	
		防渗层1cm糙化膜：16元/m^2		找坡层1：10水泥珍珠岩2%坡度10元/m^2	
		找坡层1：10水泥珍珠岩2%坡度：10元/m^2		保温层5cmXPS板：25元/m^2	
		屋面现浇砼板基层		隔气层冷底子油、沥青马蹄脂：15元/m^2	
				屋面现浇砼板基层	
屋面保温防渗工程造价	59元/m^2		87元/m^2		工程造价较低

公司的糙化土工膜产品现拥有糙面工程防渗膜生产方法的发明专利，以及工程防渗膜防滑加糙机、工程防渗膜防滑制糙机两项实用新型专利。其中，“糙化土工膜项目”被列入“自治区技术创新项目计划”。

（2）二氧化碳发泡技术改造项目

XPS 挤塑板的生产工艺通常是以氟利昂或含氟化合物作为发泡剂。由于氟利昂对大气臭氧层造成严重破坏，根据《蒙特利尔公约》和《京都议定书》的要求，到 2030 年将全面禁止生产和使用含氟化合物，这将危及到 XPS 行业的生存和发展。为此，多个国家都在从事环保发泡剂的研究，大多集中在用超临界气体替代氟利昂的研究上。目前，只有美国陶氏化学、日本三菱重工、德国贝尔斯托夫等少数国际知名企业研发成功。因此，该项技术已成为关系国内 XPS 行业发展的关键性技术。

公司正在申请发明专利的超临界CO_2替代氟利昂发泡生产 XPS 技术对臭氧层的破坏作用最小、温室效应最低，是氟利昂和含氟化合物发泡优秀的替代技术。用该项技术生产的 XPS 产品性能优异，与氟利昂发泡产品相比较，板材柔韧性提高、抗压强度提高 20%、阻燃性等级由可燃等级（B_2）上升到难燃等级（B_1）、生产 XPS 挤塑板的阻燃剂用量降低、单位生产成本显著下降。超临界CO_2发泡与含氟化合物发泡生产 XPS 经济效益对比测算如下表所示：

表11-8

序号	项 目	超临界CO_2发泡XPS			含氟化合物发泡XPS			CO_2比含氟化合物增加效益
		吨耗量（kg）	单价	吨费用（元）	吨耗量（kg）	单价	吨费用（元）	
1	发泡剂	120	1.80 元/kg	216	80	15.5 元/kg	1,240	降低成本 1,024元
2	阻燃剂	5	45 元/kg	225	30	45 元/kg	1,350	降低成本 1,125元
3	产品容重降低吨产品增加产值	(32kg/m^3) 31m^3/T	478.70 元/m^3	14,840	(35kg/m^3) 28.6m^3/T	478.7 元/m^3	13,690.80	增加收入 1,149.2元
合 计		净收入增加3,298.20元/吨						

公司已取得 XPS 相关实用新型专利“渐变混炼式螺杆”和“背压混炼式螺杆”，正在申请发明专利“超临界 CO_2 发泡绝热用挤塑聚苯乙烯泡沫塑料生产方法”。

2、市场需求空间大，目标市场明确，项目实施具备市场可行性

（1）新型防渗工程材料项目

作为新型土工防渗材料，募投项目投资的复合土工膜、糙化土工膜等产品均为连续、柔软的高分子聚合物防渗材料，不仅具有良好的物理、机械性能，还具有幅度较宽、焊缝少、拉力强、整体性较好等优点，广泛应用于水利工程中的防渗要求较高的水库、大坝和渠道，交通运输工程中的铁路、公路基础防渗，建筑工程中的仓储、游泳池、屋面花园和地下室防渗，环保工程中的污水处理、垃圾填埋等，以及水产养殖、钾盐开发及其它建筑物的整体与局部防渗加固工程中。同时在电力、冶金、环保、城建、军工、农业、矿业等领域防渗加固工程中也被广泛使用，在国民经济发展中起到了重要作用，被国家发改委列为鼓励类产业予以支持。“十二五”期间，新疆土工膜类防渗材料的市场需求量将达到 9 万吨/年，其中：平面土工膜 4 万吨/年，糙化土工膜 2－2.5 万吨/年，复合土工膜 2－2.5 万吨/年。

作为募投项目的主要产品，糙化土工膜可用于地下水位不高，不需要侧排水的防渗工程领域以及建筑倒置屋面防渗和建筑地下室防渗工程领域，是上述领域中目前使用的复合土工膜及 SBS 卷材产品的理想替代材料，市场空间广阔。经过多年研发，公司糙化土工膜产品已完全具备产业化条件。2006 年起，公司膜厚 2.0 毫米的糙化土工膜产品成功使用于乌鲁木齐市华凌建材市场二期工程，使用面积 4 万 m^2，用于整体建筑地下防渗工程，获得了用户的充分肯定。截至 2010 年 12 月 31 日，公司糙化土工膜产品已获得意向性订单 15 万 m^2。

（2）超临界二氧化碳发泡技术改造项目

XPS 挤塑板由于具有轻质、保温、耐冻融、高强、耐磨、防水阻燃、性价比高等特点，特别是采用超临界 CO_2 发泡技术后，生产成本将显著下降，可广泛应用于建筑物外墙保温、大型水利设施中现浇砼大坝和引水渠道防砼护坡防冻胀、交通设施路基防护、机场跑道保温防冻等多个市场领域。新疆地属亚欧大陆中心地区，自然环境较为恶劣，季节性温差大，节能降耗任务十分严峻。根据新疆塑料协会预测，新疆地区“十二五”期间大型水利工程、铁路、公路工程等领域年需重型、超重型 XPS 挤塑板将超过 6,000 吨；城镇建设新增建筑

和既有建筑保温节能改造对 XPS 挤塑板需求量将逐年增加，需求量预计从2010 年的约 0.75 万吨增加到 2015 年的 3.7 万吨，市场潜力巨大。

此外，超临界 CO_2 环保发泡技术的成功应用有望使建筑保温材料市场竞争格局产生重大变化。目前，虽然XPS挤塑板各项性能指标都远比EPS泡沫板优异，但受较高价格的影响，XPS 挤塑板的市场使用率不足 30%。采用超临界 CO_2 环保发泡技术后，XPS 挤塑板生产成本显著降低，在 50%以上节能标准下将消除EPS泡沫板的价格优势。价格瓶颈的突破意味着XPS挤塑板市场占有率将大幅度提高，有望取代 EPS 泡沫板的市场地位。

（三）募集资金投资项目实施的必要性

目前，资金瓶颈不仅成为公司市场拓展与企业发展的阻碍，而且限制了公司多项国内领先科研成果的产业化。

1、公司重大科研成果快速产业化的需要

超临界 CO_2 发泡工艺、糙化土工膜等技术和产品，是公司重大科研成果，技术水平达到国内领先，公司是目前国内少数具备上述产品知识产权且拥有工业化应用经验的企业。自主研发的糙化土工膜达到我国土工合成材料领域的领先水平。目前，公司是国内较早具备该产品全套自主知识产权和生产技术的企业之一，急需通过募集资金实现该产品的产业化生产。公司掌握的超临界 CO_2 替代氟利昂发泡生产 XPS 工艺技术是国内领先的 XPS 环保发泡技术，打破了跨国企业在绿色发泡领域的垄断地位，将引发 XPS 挤塑板行业乃至整个高分子材料发泡行业的重大变革。

2、实现公司发展战略目标的需要

实施募集资金投资项目是实现公司战略目标，打造“中国一流的土工防渗材料和保温节能材料供应商”的重要举措。募集资金投资项目的成功实施，不仅能较大幅度提升公司产能，优化公司产品结构，实现公司科研成果的产业化，而且为公司顺利实现中长期发展规划打下了坚实基础。

目前，糙化土工膜、复合土工膜和XPS挤塑板产品在国外已经广泛应用，有效实现了资源节约和环境保护，相关生产企业也获得较高利润。而我国由于

研发水平较低，中高端产品使用范围较为有限。公司近年来不断加大土工防渗产品、节能保温材料的研发投入，解决了一系列国内技术难题，全面掌握了批量生产糙化土工膜、超临界CO_2发泡XPS挤塑板的生产技术。本次募集资金投资项目的实施与公司现有发展战略目标相符合。

3、产能日益成为公司发展瓶颈

面对日益增长的市场需求，公司通过生产设施投入以及技术改造升级等形式提升产量。由于新疆地区基础设施建设的季节性，在生产旺季公司产能往往处于超负荷状态，仅能满足新疆地区部分大型水利、交通工程及其他领域高端客户的产品需求。随着新疆地区跨越式发展，基础设施建设投资将为公司产品带来的巨大市场需求，产能将成为公司快速发展的瓶颈。

五、募集资金项目基本情况

（一）新型防渗工程材料项目

1、项目投资概算及运用

该项目总投资为建设总资金10,214.10万元，其中：工程投资7,131.40万元，铺底流动资金3,082.70万元。项目工程投资估算构成如下表：

表11-9 单位：万元

序号	工程或费用	合 计	其 中		
			建筑工程费	设备购置和安装工程费	其它费
一	直接工程费	6,656.90	1,086.20	4,869.90	700.80
1	建筑工程	6,551.80	984.00	4,867.00	700.80
(1)	生产车间	5,946.20	448.90	4,796.50	700.80
①	糙化土工膜车间	2,936.10	148.00	2,385.00	403.10
②	复合土工膜车间	1,797.20	148.00	1,351.50	297.70
③	非织造布车间	1,212.90	152.90	1,060.00	-
(2)	仓储库	179.60	179.60	-	-
①	原料库	51.60	51.60	-	-
②	成品库	128.00	128.00	-	-

序号	工程或费用	合 计	其 中		
			建筑工程费	设备购置和安装工程费	其它费
(3)	辅助设施	426.00	355.50	70.50	-
①	综合楼	226.10	209.10	17.00	-
②	配电室	47.90	4.90	43.00	-
③	循环冷却水系统	29.20	18.70	10.50	-
④	门卫室	0.90	0.90	-	-
⑤	大 门	11.80	11.80	-	-
⑥	厂区道路、地坪	82.80	82.80	-	-
⑦	厂区围墙	16.60	16.60	-	-
⑧	厂区绿地	10.70	10.70	-	-
2	公用工程	105.10	102.20	2.90	-
(1)	给水设施	16.20	16.20	-	-
(2)	排水设施	10.80	10.80	-	-
(3)	供电设施	10.30	10.30	-	-
(4)	供热设施	64.90	64.90	-	-
(5)	消防设施设施	2.90	-	2.90	-
二	间接工程费	335.00	-	-	335.00
1	土地购置费	96.70	-	-	96.70
2	项目前期工作费	99.80	-	-	99.80
3	工程勘察设计费	38.00	-	-	38.00
4	工程施工招标代理费	6.30	-	-	6.30
5	工程施工监理费	5.40	-	-	5.40
6	城市消防设施建设费	2.70	-	-	2.70
7	生产线试运转费	20.00	-	-	20.00
8	外国专家来华交通费	10.00	-	-	10.00
9	技术培训费	6.80	-	-	6.80
10	建设单位管理费	33.30	-	-	33.30
11	办公家具及设备购置费	16.00	-	-	16.00
三	预备费	139.50	-	-	139.50
1	基本预备费	139.50	-	-	139.50

序号	工程或费用	合 计	其 中		
			建筑工程费	设备购置和安装工程费	其它费
合 计		7,131.40	1,086.20	4,869.90	1,175.30
比 重		100.00	15.20	68.30	16.50

项目流动资金估算构成如下表：

表 11-10 单位：万元

名 称	产品产量（年）	单位产量需要流动资金	合 计
糙化土工膜	8,000吨	1,950元/吨	1,560.00
复合土工膜	5,600吨	1,795元/吨	1,005.20
土工布	690万m^2	7,500元/万m^2	517.50
合 计			3,082.70

注：表中数据基于项目达产后 80%的产能利用率测算得出。

2、主要产品、技术和工艺流程情况

（1）产品介绍

①糙化土工膜

糙化土工膜是继平面土工膜、复合土工膜之后的新型防渗工程材料。糙化土工膜采用高压氮气糙化工艺，与熔融聚乙烯颗粒糙化和化学发泡剂糙化工艺相比，表面糙化度、强度指标、材料组分，都达到了较高的水平。产品幅度为 8－12 米、厚度 0.3－2.5 毫米，产品糙化度、抗拉强度高，能够满足大型防渗工程对土工膜的需要，用于水库大坝、引水渠道等具有坡度的防渗工程，可增大设计坡度，减少土石方挖运，降低工程造价。

公司研制开发的糙化土工膜生产工艺具有自主知识产权，代表国内领先水平，自 2002 年以来先后取得了四项国家专利，分别为发明专利：糙面工程防渗膜生产方法；实用新型专利：工程防渗膜防滑加糙机专利、工程防渗膜防滑制糙机专利、聚乙烯防渗膜面加糙机专利。其中，“糙化土工膜项目”已经被列入“自治区技术创新项目计划”。

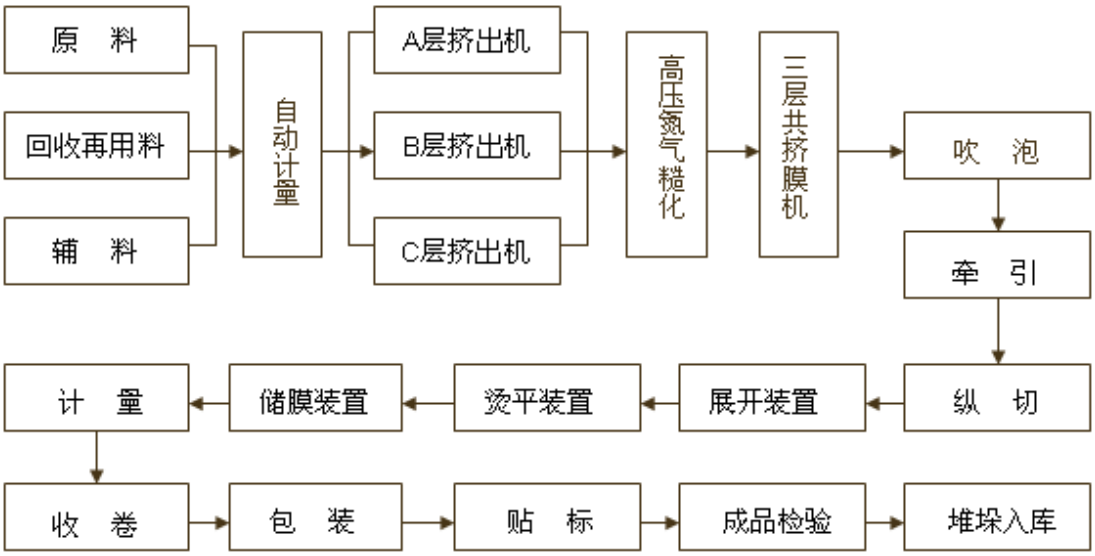
②复合土工膜

采用红外线瞬时加热辊压热合工艺，产品主要特性为超宽幅，幅宽 8 米。

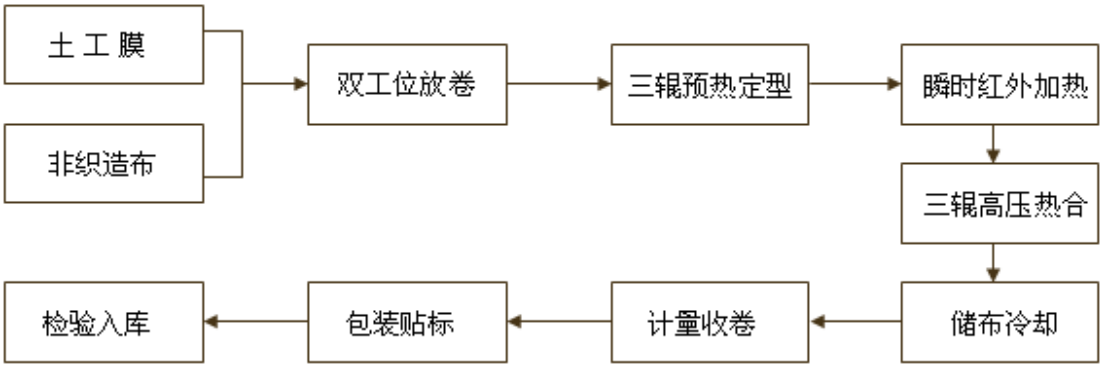
由于采用红外线瞬时加热工艺，土工膜加热时间短，吹塑时纵横向拉伸而形成的分子有序排列未被破坏，因而辊压热合后复合土工膜强度高，比流延法和隧道式加热，强度高出近 1 倍，在国内外市场具有竞争优势。

（2）工艺流程

①糙化土工膜生产工艺流程：



②复合土工膜生产工艺流程：



3、实施方案

（1）建设场地及环境

本项目在公司现有生产厂区（奎屯市喀什东路 63 号）进行建设。本项目中糙化土工膜、复合土工膜、非织造布生产线及配套生产车间建设面积 3,276m^2、仓储库建设面积 4,176m^2；辅助设施、公用工程建设与现有生产厂区

共用。该场地已实现了“五通一平”，道路、绿地、供水、排水、供暖、供电、通讯等市政设施配套。

奎屯市位于新疆西北部，地处天山北坡经济带的中心，东距乌鲁木齐市253 公里，南邻独山子石化基地，西连乌苏市，被誉为新疆经济发展的“金三角”。奎屯市具有独特的地缘优势和良好的投资环境，交通便利、资源丰富、能源充足。奎屯－独山子石化工业园区已发展成为基础设施完善、政策环境宽松、服务体系高效、生产要素聚集、具备承载大群体工业发展的新城区。

（2）主要设备

为满足公司发展的需要，本项目目标是将现有生产条件提高到国内先进水平，考虑设备性价比等方面因素，生产线设备、包装机等均将选用进口设备或国内先进设备。项目选择的主要生产设备如下表：

①氮气糙化土工膜生产设备统计

表11-11

序号	名 称	数量	动力功率(千瓦)	序号	名 称	数量	动力功率(千瓦)
1	自动计量装置	1		11	人字夹板装置	1	电机2
2	单螺杆挤出机	3	电机759、加热163	12	拆边插板装置	1	风机9
3	液压快速换网装置	3		13	导 轴	1	
4	旋转式热流道	3		14	剖切装置	1	
5	高压氮气装置	2		15	塔架	1	
6	挤出机头	1	加热550	16	展开装置	1	
7	双网口风环	1	风机37	17	热烫平装置	1	电机11
8	机头IBC内冷装置	1	进排气风机37	18	储膜装置	1	
9	稳泡器	1	电机3	19	收卷装置	1	
10	第一牵引装置	1	电机11	20	电控系统	1	

②复合土工膜生产设备统计如下表：

表11-12

序号	名 称	数量	动力功率(千瓦)	序号	名 称	数量	动力功率(千瓦)
1	双工位放卷机	1	电机3.0	5	储布冷却装置	1	电机2.20
2	三辊预热定型	1	电机5.5	6	收卷机	1	
3	红外线瞬时加热装置	1	加热80.0	7	电控台	1	
4	三辊高压热合装置	1	加热20.0				

③非织造布生产设备统计如下表：

表 11-13

名 称	型 号 规 格	动力功率(千瓦)
针帘式双包机	FLK-C-142	3.7
预开棉机	FLK-1-130	9.2
精开棉机	FLK-11-130	7.0
保压输棉风机	FL-425-5.5	5.5
气压棉箱	FLJ-11-230	3.7
双道夫四杂乱梳理机	FLC2D2Z4-252	17.7
“阿斯兰”交叉铺网机		7.0
五辊牵伸机	FL/ZS700	4.0
喂入机	FL-CBF-700	2.2
高速预针刺机	FLBG97-700	42.2
高速主针刺机	FLBG97-700	42.2
贮布、切边、计数、成卷机	FLC-680	3.5

（3）建设进度计划

前期工作周期 6 个月（2011 年 1 月－2011 年 6 月）。完成可研报告编制和审批、地质勘察和施工图设计、设备订购、工程施工和监理招标。

建设有效周期 8 个月（2011 年 7 月－2012 年 2 月）。

2011 年 7 月，生产车间、仓储库开工建设，10 月底竣工；

2011 年 9 月，辅助设施、公用工程开工建设，2012 年 1 月底竣工；

2012 年 2 月，生产线安装调试；

2012 年 3 月，试生产、竣工验收。

4、产品技术优势

国内各大土工合成材料企业对糙化土工膜开发研究整体仍处于摸索和尝试阶段，未形成成熟的工艺技术。国内各类主要糙化工艺的对比如下：

（1）熔融聚乙烯颗粒生产工艺

在施工中颗粒易脱落，商品化程度不高，与平面土工膜相比，需二次加工成型，能耗、成本增加，生产效率下降，粗糙度较低。

（2）化学发泡剂糙化膜生产工艺

处在中试水平，工艺在加工次数、设备投资、产品力学性能和生产成本等指标与复合土工膜相比有一定优势，但化学发泡剂糙化膜改变了膜表面分子的组成，使糙化表面强度显著下降。

（3）凹凸辊压糙化膜生产工艺

处在中试水平，工艺在加工次数、设备投资、产品力学性能和生产成本等指标与复合土工膜相比有一定优势，但凹凸辊压需增加二次加工设备和生产成本提高，抗压抗穿刺能力下降。

（4）高压氮气糙化土工膜生产工艺

该工艺系本公司本次募集资金投资项目采取的技术，已完成中试，并自2006年起在乌鲁木齐市华凌建材市场二期工程中投入使用。在该项目中，公司膜厚2.0毫米的糙化土工膜产品使用面积达4万m^2，用于整体建筑地下防渗工程。用户反映良好，符合产业化的条件和要求。

相比其他工艺，公司高压氮气糙化土工膜一次性加工成型，具有材料能耗低、生产效率高、产品成本低等优点，使糙化土工膜产品达到幅宽、力学性能好、粗糙度高，生产成本仅为复合土工膜的60%，可完全替代同类进口产品。

5、原材料供应情况

公司生产糙化土工膜、复合土工膜及非织造布所需原料均是技术成熟及批量生产的工业化产品，在国内市场上较容易采购，供应渠道畅通稳定，来源有可靠保证。项目达产后，每年所需新增原材料数量如下表：

表 11-14 单位：吨

名 称	合 计	糙化土工膜	复合土工膜	土工布
聚乙烯	8,080	8,080	-	-
助 剂	40	40	-	-
氮 气	80	80	-	-
炭 黑	320	320	-	-
涤纶短纤	3,550	-	-	3,550
平面土工膜	2,828	-	2,828	-
土工布	2,828	-	2,828	-

6、项目的选址

本次技术改造项目施工全部在位于奎屯市喀什东路 63 号的本公司现有厂区内进行。该项目用地已依法取得土地使用权证（奎国用（071016）第 00610 号）。

7、环保情况

本公司的生产厂区位于奎屯经济技术开发区。奎屯经济技术开发区对入驻建设项目有严格的环境保护要求，公司在项目建设及运行期间都将采取严格的环境保护措施：

（1）项目建设阶段

项目建设期间主要的环境影响因素包括施工扬尘、噪声、建筑垃圾，施工机械、运输车辆和施工人员对环境的干扰和周边景观的污染。在建设期间，公司采取的主要环境保护措施包括：建筑材料集中堆放，粉尘采用封闭、喷水措施；对施工机械、运输车辆产生的噪声，通过合理的施工组织，集中作业，减少和缩短噪声污染时间；对施工区域和影响范围进行划定，施工结束后及时清理现场和进行绿地建设；生产车间内墙设计采用隔音、吸音材料。

（2）项目运行阶段

项目运行期主要的环境影响因素包括生产废弃物、生产和运输车辆噪声，设备冷却排水、车间内的少量洗涤水和生活污水；粉尘对职工身体健康的危害等。在运行期间，公司采取的主要环境保护措施包括：结合绿地建设栽植高大

树木，减少噪声对周边的影响；生产边角料作为原料回收利用，废料、垃圾集中堆放、定期清运；少量生产、生活污水集中排入城市管网或净化后用于绿地灌溉，生产车间设置通风装置。

8、项目效益分析

本项目实施期为1年，达产后年销售收入21,517.50万元，达产后年均净利润为2,390.93万元，投资收益率为32.30%，税后内部收益率为28.70%，投资回收期为4.90年（含实施期）。

表11-15

序 号	指标名称	指标值
1	达产后年销售收入（万元）	21,517.50
2	达产后年均净利润（万元）	2,390.93
3	投资收益率	32.30%
4	税后内部收益率	28.70%
5	税后投资回收期（年）	4.90
6	直接就业岗位（人）	130

（二）二氧化碳发泡技术改造项目

1、项目投资概算及运用

（1）整体投资概算

该项目总投资为建设总资金2,646.20万元，其中：工程投资1,146.20万元，铺底流动资金1,500.00万元，项目投入资金构成如下表：

表11-16 单位：万元

序 号	工程或费用	合 计	项 目		
			建筑工程费	设备购置和安装工程费	其它费用
一	直接工程费	1,060.50	105.50	869.00	86.00
1	建筑工程	1,043.80	97.80	860.00	86.00
(1)	超临界CO_2供气车间	1,042.00	96.00	860.00	86.00
(2)	室外地坪	1.80	1.80	-	-

序 号	工程或费用	合 计	项 目		
			建筑工程费	设备购置和安装工程费	其它费用
2	公用工程	16.70	10.40	9.00	-
(1)	给水设施	1.30	1.30	-	-
(2)	供电设施	10.20	1.70	8.50	-
(3)	供热设施	4.70	4.70	-	-
(4)	消防设施	0.50	-	0.50	-
二	间接工程费	31.10	-	-	31.10
1	项目前期工作费	10.60	-	-	10.60
2	工程勘察设计费	3.10	-	-	3.10
3	工程施工招标代理费	4.70	-	-	4.70
4	工程施工监理费	0.80	-	-	0.80
5	生产线试运转费	5.00	-	-	5.00
6	外国专家接待费	0.60	-	-	0.60
7	技术培训费	1.00	-	-	1.00
8	建设单位管理费	5.30	-	-	5.30
三	预备费(基本预备费)	54.60	-	-	54.60
四	铺底流动资金	1,500.00	-	-	-
项目总投资		2,646.20	105.50	869.00	171.70

（2）资金使用计划

该项目总投资 2,646.20 万元，其中工程投资 1,146.20 万元，计划在 2011 年投入。

2011 年，资金用于项目前期工作费、地质勘察、施工图设计、工程施工、生产设备购置及安装、其它费用和预备费支出，投资 1,146.20 万元，占工程投资的 100%。

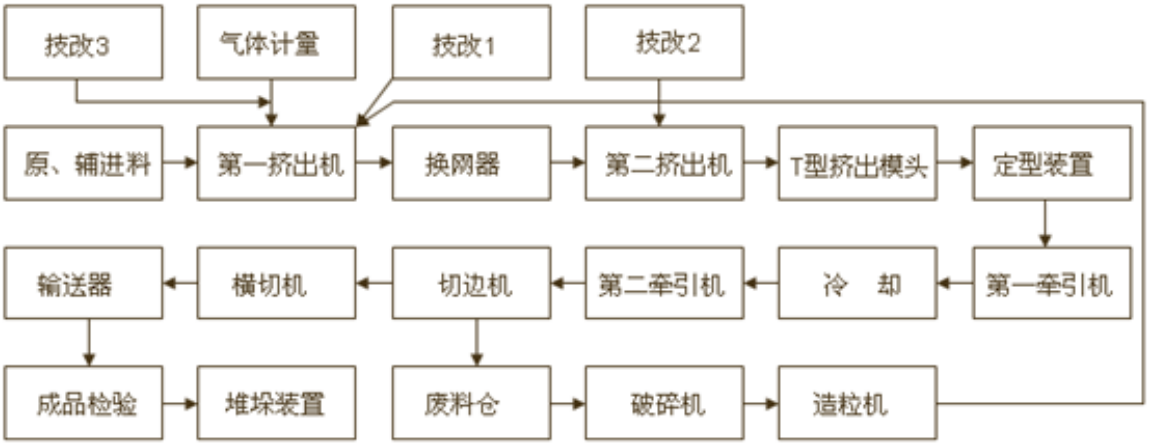
2、主要产品、技术和工艺流程情况

（1）产品质量指标

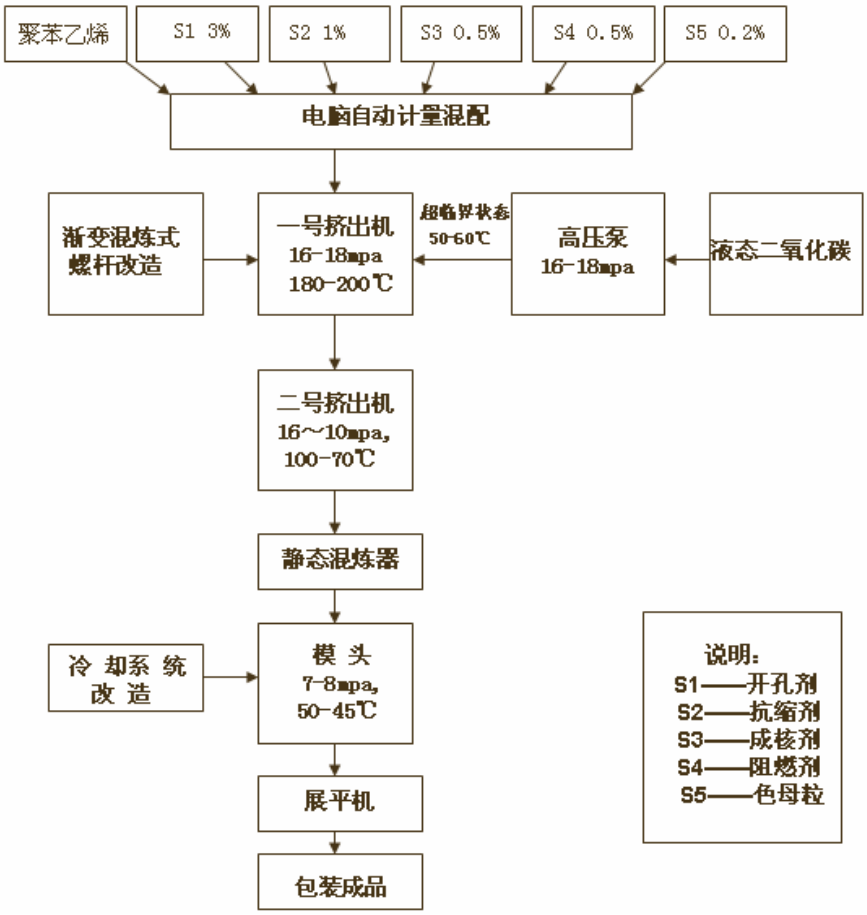
表11-17

项 目	单 位	超临界CO_2发泡挤塑板
导热系数	W/(m^2.K)	≤0.027
抗压强度	Kpa	150-650
吸水率	%	≤0.3
热 阻	m^2.k/w	0.88
水蒸气渗透率	Kg/(pa.s.m^2)	63
容 重	Kg/m^3	35
节能50%厚度	cm	5
节能65%厚度	cm	10
施工方式	-	粘、铆薄抹灰
阻燃等级	-	B1
最大厚度	-	12cm

（2）XPS 生产线技术改造工艺流程



（3）生产线 CO_2 发泡技术改造工艺流程及控制指标



（4）主要设备选择

表 11-18 单位：万元

序 号	名 称	规 格	数 量	产 地	专用螺杆、料筒加工费	新增静态混炼器费用	现场技术改造费用	生产线配套设备购置费
1	XPS 生产线	120/135	1套	中国	50	10	30	-
2	XPS 生产线	135/150	1套	中国	80	15	50	70
3	XPS 生产线	150/200	1套	韩国	150	50	100	-
合 计			3套		280	75	180	70

3、实施方案

（1）建设场地及环境

本次技术改造项目计划建设面积 1,200m^2，建设场地与周边环境同新型防渗工程材料部分描述内容。

（2）本次技术改造项目内容

本次技术改造的内容主要包括：已有国产 120/135XPS 线进行 CO_2 替代氟利昂发泡技术改造；已有进口 150/200XPS 线进行 CO_2 替代氟利昂发泡技术改造；新增国产 135/150XPS 线、进行 CO_2 替代氟利昂发泡技术改造；CO_2 供气车间、辅助设施、配套设备、公用工程。

（3）本次技术改造项目实施后的产品方案

本次技术改造项目实施后，公司 XPS 挤塑板系列产品品种将包括轻型板、重型板、超重型板，其中：轻型板 1,500 吨/年、重型板 1,000 吨/年、超重型板 572 吨/年。产品规格为长 2400mm×宽 600mm×厚 20－120mm。具体产品定位如下表所示：

表11-19

品 种	容 重	产 量		销售价格	备 注
	（kg/m^3）	（吨、万m^3）		（元/m^3）	
轻型板	30~35	1,500	4.62	600	低端市场
重型板	40~45	1,000	2.35	800	高端市场
超重型板	50~60	572	1.04	1,000	

（4）项目实施的进度安排

①项目前期工作周期 6 个月（2011 年 1 月－2011 年 6 月）。

完成可研报告编制和审批、地质勘察和施工图设计、资金筹措、设备订购、工程施工和监理招标。

②项目建设有效周期 6 个月（2011 年 7 月－12 月）。

2011 年 7－9 月，生产车间建设，9 月底竣工；

2011 年 10 月，辅助设施及共用工程建设，10 月底竣工；

2011 年 11－2011 年 12 月，生产线安装、改造、调试；

2012 年 1 月，竣工验收、交付使用。

4、产品技术优势

作为公司自主研发的超临界 CO_2 替代氟利昂发泡生产 XPS 工艺技术代表了当今国内高分子有机材料发泡的领先水平，具有如下优势：

（1）相比氟利昂发泡生产 XPS 工艺技术的优势

①符合环保要求

通常 XPS 挤塑板的生产是以氟利昂或含氟化合物作为发泡剂，均为被全世界已经或即将禁止使用的发泡材料。超临界气体替代氟利昂发泡技术被公认为是目前国内外 XPS 发泡技术的最佳选择，已被国际知名企业研发成功并应用。公司超临界 CO_2 发泡技术的应用实现了 XPS 生产的绿色环保发泡，消除了氟利昂及含氟化合物对大气臭氧层的破坏，消耗臭氧潜能值低（ODP=0），属绿色环保技术，不会因环保标准提高而需要新的发泡技术替代。

②阻燃性能提升

中华人民共和国公安部、住建部在 2009 年 9 月 25 日联合颁布了《民用建筑外保温系统及外墙装饰防火暂行规定》。该规定对规范外墙保温市场,减少建筑火灾事故，意义重大。该规定要求“民用建筑外保温材料的燃烧性能不应低于 B_2 级，其中非幕墙式建筑在高度低于 100 米，其保温材料的燃烧性能不应低于 B_2 级，当采用 B_2 级保温材料时，应相应设置水平防火隔离带；外保温系统应采用不燃或难燃材料作防护层。对于幕墙式建筑，建筑高度小于 24 米时，保温材料的燃烧性能应至少为 B_1 级”。使用传统氟利昂发泡工艺生产的 XPS 挤塑板阻燃等级仅能达到 B_2 级，已难以满足国家对建筑保温材料的防火要求。而公司超临界 CO_2 发泡工艺生产的 XPS 挤塑板经新疆维吾尔自治区消防产品质量监督检验站检测证明阻燃等级已由 B_2 级提高为 B_1 级（检验报告（2009 消检 W 字第 00082 号）），完全满足国家对建筑保温材料的防火要求。

③发泡倍率提高，容重降低

相比国内建筑节能保温材料市场份额最大的 EPS 泡沫板，XPS 挤塑板具有导热系数小、抗压强度高、吸水率低、变形系数小、尺寸稳定性好、使用寿命长、可阻燃以及可工业化连续生产或回收废旧料绿色环保等诸多优异性能。但 XPS 挤塑板容重（单位体积物质的质量）较高，导致单位体积下 XPS 挤塑板的成本要高于 EPS 泡沫板。出于成本考虑，国内多数地区选用成本较低的 EPS 泡沫板作为建筑外墙保温材料。公司超临界 CO_2 发泡技术生产的 XPS 挤塑板最大

厚度由氟利昂发泡时的 10cm 提高到 CO_2 发泡的 12cm；容重由氟利昂发泡时的 35kg/m^3 左右逐步下降到 CO_2 发泡的 32kg/m^3，已接近 EPS 泡沫板 28kg/m^3 的水平。在建筑节能要求达到 50%标准的地区，使用 XPS 挤塑板的综合成本已低于 EPS 泡沫板。因此，在较高保温性能要求地区，相比超临界 CO_2 发泡技术生产的 XPS 挤塑板，EPS 泡沫板已无价格优势。

（2）相比其他替代氟利昂发泡生产 XPS 工艺技术的优势

公司超临界 CO_2 替代氟利昂发泡工艺与其他替代氟利昂发泡工艺的对比如下表所示：

表11-20

发泡剂	特 性	发泡设备及工艺改造
超临界CO_2	不燃、无危险性、环保无污染气体	价格便宜、制备方便、 无需对现有厂房及设备进行防爆改造
CO_2+酒精	易挥发、易燃、有危险性	需对现有厂房及设备进行防爆改造
碳氢化合物（如戊烷等）	极度易燃、易爆、危险性高	需对现有厂房及设备进行防爆改造
HFC-134a	四氟乙烷、不燃、不爆、热稳定性好是使用安全方便的氟利昂替代物	制备较困难，依赖进口、价格昂贵
HFC-152a	二氟乙烷、易燃易爆气体	制备较困难，依赖进口、价格昂贵

5、原材料供应情况

本次技术改造项目完成并达产后，公司生产 XPS 挤塑板年需采购主要原材料为聚苯乙烯，其总量约为 3,100 吨，主要从市场购买。

表 11-21 单位：吨

序 号	名 称	消耗量	采 购
1	通用性聚苯乙烯	3,100	市场购买
2	色母粒	2	市场购买
3	滑石粉（5000目）	15.5	市场购买
4	阻燃剂	31	市场购买
5	抗缩剂	15.5	市场购买
6	开孔剂	93	市场购买
7	液态CO_2	350	市场购买
合 计		3,607	

本次技术改造项目完成后，公司生产 XPS 挤塑板所需原料均是技术成熟及批量生产的工业化产品，在国内市场上较容易采购，供应渠道畅通稳定，来源有可靠保证。

6、项目的选址

本次技术改造项目施工全部在位于奎屯市喀什东路 63 号的本公司现有厂区内进行。该项目用地已依法取得土地使用权证（奎国用（071016）第 00610 号）。

7、环保情况

本公司的生产厂区位于奎屯－独山子石化工业园区。奎屯－独山子石化工业园区对入驻建设项目有严格的环境保护要求，公司在项目建设及运行期间都将采取严格的环境保护措施：

（1）项目建设阶段

项目建设期间主要的环境影响因素包括施工扬尘、噪声、建筑垃圾，施工机械、运输车辆和施工人员对环境的干扰和周边景观的污染。在建设期间，公司采取的主要环境保护措施包括：建筑材料集中堆放，粉尘采用封闭、喷水措施；对施工机械、运输车辆产生的噪声，通过合理的施工组织，集中作业，减少和缩短噪声污染时间；对施工区域和影响范围进行划定，施工结束后及时清理现场和进行绿地建设；生产车间内墙设计采用隔音、吸音材料。

（2）项目运行阶段

项目运行期主要的环境影响因素包括生产废弃物、生产和运输车辆噪声，设备冷却排水、车间内的少量洗涤水和生活污水；粉尘对职工身体健康的危害等。在运行期间，公司采取的主要环境保护措施包括：结合绿地建设栽植高大树木，减少噪声对周边的影响；生产边角料作为原料 100%回收利用，垃圾集中堆放、定期清运；生产车间设置通风装置。

8、项目效益分析

本项目实施期为 1 年，达产后年销售收入 5,735.00 万元，达产后年均净利

润为 794.00 万元，投资收益率为 35.80%，税后内部收益率为 35.10%，税后投资回收期为 4.96 年（含实施期）。

表 11-22

序 号	指标名称	指标值
1	达产后年销售收入（万元）	5,735.00
2	达产后年均净利润（万元）	794.00
3	投资收益率	35.80%
4	税后内部收益率	35.10%
5	税后投资回收期（年）	4.96
6	直接就业岗位（人）	36

（三）技术中心项目

1、项目实施概况

公司技术中心的基本功能是新产品、新技术、新工艺、新装备的研究开发应用、产品和技术决策咨询、产学研联合和对外合作交流和人才培训，促进公司高分子土工合成材料、产品水平和新产品研发水平进一步提升，推动我国高分子土工复合材料、节能保温材料核心竞争力的培育，使之达到国际先进水平。

本项目在公司原技术中心的基础上，通过引进、培养技术专业人员和配备先进的软硬件设施等，新建研发实验室、检测中心、中试车间等技术研发部门，强化公司在土工防渗及节能保温材料研发生产领域的领先优势，并建立技术情报信息中心，及时收集市场信息，掌握行业动态。

2、项目投资概算

（1）项目整体投资概算

本项目总投资 2,574.90 万元，其中工程投资 2,134.90 万元，研发费用 440 万元。直接工程费包括建筑工程费、设备购置及安装费。其中，建筑工程费 511 万元，设备购置和安装工程费 1,384.90 万元，其它费用 239 万元。具体投入资金构成如下表：

表 11-23 单位：万元

序 号	工程或费用	合 计	其 中		
			建筑工程费	设备购置和安装工程费	其它费
一	直接工程费	1,895.90	511.00	1,384.90	-
1	建筑工程	1,869.80	485.90	1,383.90	-
(1)	综合楼	745.70	149.30	596.40	-
(2)	中试车间	1,083.40	295.90	787.50	-
(3)	道路、地坪	28.40	28.40	-	-
(4)	厂区围墙	6.30	6.30	-	-
(5)	厂区绿地	6.00	6.00	-	-
2	公用工程	26.10	25.10	1.00	-
(1)	给水设施	2.10	2.10	-	-
(2)	排水设施	2.20	2.20	-	-
(3)	供电设施	4.40	4.40	-	-
(4)	供热设施	16.40	16.40	-	-
(5)	消防设施	1.00	-	1.00	-
二	间接工程费	118.20	-	-	118.20
1	土地购置费	46.30	-	-	46.30
2	项目前期工作费	28.40	-	-	28.40
3	工程勘察设计费	17.00	-	-	17.00
4	工程施工招标代理费	5.50	-	-	5.50
5	工程施工监理费	2.50	-	-	2.50
6	城市消防设施建设费	1.00	-	-	1.00
7	生产线试运转费	5.00	-	-	5.00
8	建设单位管理费	9.50	-	-	9.50
9	办公家具及设备购置费	3.00	-	-	3.00
三	预备费(基本预备费)	120.80	-	-	120.80
合 计		2,134.90	511.00	1,384.90	239.00
比 重（%）		100.00	23.90	64.90	11.20

公司 2012－2013 年拟投入研发费用 440 万元，主要用于试验用原材料和辅

助材料购置、高分子材料筛选合成试验和小试中试费用、国内外调研考察费、研发人员工资、外聘专家费用、专利申请及成果鉴定费用等。研发费用投入估算如下表：

表 11-24 单位：万元

项 目	费 用	比 重
新型外墙保温装饰复合板产业化研究	60.00	13.60%
新型外墙挂板项目产业化研究	60.00	13.60%
超临界CO_2替代氟利昂发泡生产XPS提高发泡倍率，降低容重研究	200.00	45.40%
纳米工程塑料研究	20.00	4.60%
耐老化、低成本无机装饰板研究	20.00	4.60%
基体渗入式混凝土防水阻水剂的研究	30.00	6.80%
有机硅项目技术R&D攻关	20.00	4.60%
保温隔热玻璃棉制作大棚保温被项目研究	30.00	6.80%
合 计	440.00	100.00%

（2）资金使用计划

工程投资 2,135 万元 1 年（2011 年）内全部投入，研发费用 440 万元分 2 年（2012－2013 年）投入。其中，2012 年 190 万元，占 43.20%；2013 年 250 万元，占 56.80%。

（3）人才引进计划

公司计划在三年内配合募集资金项目的投资建设，通过校园和社会招聘方式扩充公司研发人员；同时，公司将分阶段对现有技术人员进行教育和培训，建立、完善长效的培训机制，保证公司快速发展对合格技术人员的需求。

3、技术中心的作用及目标

（1）技术中心的作用

技术中心的职能主要是为企业提供技术支持，一是对原有产品生产工艺的完善，二是新产品的开发与研制。其作用具体体现：首先是分析判断市场需求未来变化趋势，准确把握技术发展与创新方向；其次是掌控市场竞争中的创新节奏，确保技术发展方向的领先地位，提高技术支持的经济价值；再次是改进

工艺技术，以保证产品对顾客需求的最适应状态，不断提高生产效率，降低生产成本。

技术中心建成后，将在以下几方面发挥重大作用：

①开展本行业前瞻性研究以及新产品、新工艺、新材料、新技术的开发；立足于企业实际，紧跟国内外市场的需要，为企业的长远发展提供和储备一定数量的实用型技术；对现有技术进行改良，不断加强对缩短工艺路线及降低工艺成本方面的研发力度。

②研究、开发、引进具有市场前景的新技术、新产品、新工艺、新材料、新设备。

③参与和制定公司的技术发展和技术创新、技术引进、技术开发规划和建设项目技术报告编写。

④建立技术、市场信息网络，研究国内外行业发展动态，为企业技术发展和新产品开发提供依据。进行专利申报和专利研究工作，为企业的长远发展提供必要的知识产权保护。

⑤组织开展国内、国际的技术交流和合作，与科研院所、高等院校建立长期、稳定的合作关系。

⑥负责企业员工的技术培训、考核，培养高素质的技术和管理人才。

（2）技术中心项目建设目的

通过本项目，公司将搭建技术开发、技术创新、技术引进、技术应用等研究平台，加强产、学、研技术合作，积极推进企业技术进步，增强企业技术创新能力，加快科技成果转化，提高市场竞争能力。凭借高分子土工合成材料、新型节能保温材料的研发，解决工业化规模生产关键技术，推动土工合成材料、新型节能保温材料及应用领域的产业化发展。

技术中心将围绕着国家关于企业创新体系建设的精神，发挥“企业技术中心”在技术创新中的引导和示范作用。公司将通过技术中心项目，提升公司的技术竞争力，使之达到国际先进水平。

4、在研新产品或技术简介

公司技术中心在“十一五”至“十二五”期间研发和储备项目 8 项，具体项目或技术简介如下：

（1)超临界 CO_2 替代氟利昂发泡生产 XPS 挤塑板提高发泡倍率、降低 XPS 挤塑板容重的研究

根据公司测算，在 XPS 发泡倍率达到 35 倍以上，容重降到 28kg/m^3 临界点以下时，XPS 挤塑板即可全面取代 EPS 泡沫板。公司技术中心目前通过改造生产线挤出机螺杆、调整配方、温度和压力控制等试验已证实超临界 CO_2 可替代氟利昂实现绿色发泡，发泡倍率最高达 31.25 倍，容重最低 32kg/m^3，每立方 XPS 较氟利昂发泡节约原料 13 公斤，技术中心将继续从设备改造和配方筛选两个方面进行技术攻关，突破 XPS 价格瓶颈，目标是使产品容重达到 28kg/m^3，产品成型各项指标合格，每立方米 XPS 再节约聚苯乙烯 4 公斤，每单位体积制造成本再降低 50 元。

（2）新型建筑外墙装饰挂板研究

公司技术中心选取适当双层共挤材质研发 PVC-ASA 双层共挤出新型挂板。该项目的研发目标为提高挂板强度、增强抗紫外线能力，着色装饰性好、提高保质使用寿命；并改变外形设计、增加稳定性，使挂板适用范围由低层建筑扩大到高层建筑。该产品研究现已完成中试。

（3）保温装饰复合板研究

公司技术中心研发保温装饰复合板，用于建筑墙面保温装饰，与建筑外墙 XPS 薄抹面保温装饰工法比较，工序由十三道简化成三道，节约了玻纤布、罩面胶浆和柔性腻子、弹性涂料等施工材料，提高施工效率，缩短施工周期，工程造价明显降低，同时提高了保温装饰档次，达到国内领先水平。该产品研究现已完成中试。

（4）纳米塑料保温装饰板研究

纳米塑料保温装饰板是在纳米蒙脱土的基础上，对高分子装饰板材料进行

改性，开发出新型工程材料纳米装饰板与 XPS 挤塑板粘合而成的集保温装饰于一体的板材。该装饰板抗压强度高、抗紫外线、耐老化能力强，耐候性好，保温性能稳定、使用寿命长，且装饰性好，是目前装饰板材料市场上品质最高档的品种。该产品研究现处于小试阶段。

（5）耐老化、低成本保温无机装饰板研究

无机保温装饰板是以无机原料为主体材料，开发出仿大理石、仿花岗岩石多样性质感的新型无机装饰板与XPS挤塑板粘合而成的集保温盒装饰于一体的板材。该类无机装饰板强度高、抗紫外线、耐老化能力强，耐候性好，自结性优良，保质使用年限长，装饰性好、且生产成本低，将作为公司装饰板系列产品的完善和补充。该产品研究现处于小试阶段。

（6）基体渗入式混凝土防水阻水剂的研究

此项目主要从筛选合适的原材料，合理配比原材料方面进行防水剂配方优选。用于因水和侵蚀性物质导致的混凝土冻融破坏、性能劣化、耐久性不足等阻水、防水工程场所，使防水剂在渗入混凝土表面裂纹中之后，形成有效的弹性固体基质，进而阻止混凝土表面的进一步破坏。同时形成的固体物质又与混凝土之间具有很强的亲和性，使这种阻水作用有效并且持续相当长的时间。该产品研究正处于理论研究阶段。

（7）有机硅项目技术研究

有机硅属于精细化工产品，具有高技术含量、高附加值的特点，市场用量很大，并且应用领域非常广，受宏观经济波动影响较小。公司有机硅项目技术研究主要是建立一套流化床模式装置。利用该套装置优化流化床合成工艺、优化设备结构和温控等工程问题，以保证流化床内的流化质量，解决炭化、结垢等问题，并且优化反应器构型；同时，利用该套装置对催化体系进行筛选和评价，为有机硅项目的工业化规模生产提供技术保障。该产品研究正处于理论研究阶段，将为公司未来跨入该行业进行项目储备。

（8）保温隔热玻璃棉制作大棚保温被项目研究

保温隔热玻璃棉是由石英砂作为主要原料生产的一种保温隔热材料，目前

只有美国佳殿公司生产。它具有原料成本低，保温性能高于涤纶短纤维，且不燃、使用寿命长、可回收再利用等优点。鉴于公司开发出的新产品农用保温材料在新疆市场供不应求，技术中心提出该项目用保温隔热玻璃棉替代涤纶短纤制作保温被的设想，因涤纶短纤属石油化工下游产品，受国际原油价格的影响波动较大，且原材料成本较高，而新疆是石英砂的主产区，使用玻璃棉作为保温被内胆材料，原料来源稳定，价格便宜，能降低保温被生产成本，提高保温性能，增强其市场竞争力。该等产品研究正处于理论研究阶段。

5、建设方案

技术中心项目位于公司现有厂区内，其中技术中心建设面积 1,037m^2，项目投资 745.70 万元，项目主体为研发实验室、检测中心和信息中心，配套设施包括道路、地坪、围墙和绿地。中试车间建设面积为 2,160m^2，项目投资 1,083.40 万元。中试车间拥有中试生产设施 9 套，主要包括实验室 φ40 吹膜机、XPS 小型发泡挤出机等。本项目实施后将在原组织机构基础上，新增信息中心、研发实验室、中试车间，新增定员共 15 人。

（1）研发实验室是技术中心的主要部门，负责新技术的研发，新产品的开发。本次新增定员 4 人。

（2）信息中心负责科技文献的检索、整理，跟踪科技最新动向，为研发部门提供信息服务支持，同时兼顾科研成果的发布与交流。本次新增定员 1 人。

（3）中试车间负责科技成果向生产力转化，对经过初步技术鉴定或实验室阶段研试成功的新工艺、新材料、新设备等科技成果进行试验或试生产，为验证、补充相关数据，确定、完善技术规范（即产品标准和产品工艺规程）提供依据。本次新增定员 10 人。

6、主要配置设备

技术中心项目主要购置检测设施、实验设施以及信息系统设备，采用国产设备。估算设备采购总价格 1,318 万元。技术中心项目主要配置的检验测试设备如下表所示：

表 11-25 单位：台/套

序号	名 称	数 量	序号	名 称	数 量
1	万能电子拉力实验机	1	21	洛式硬度计	3
2	冲击实验机	1	22	邵式硬度计	3
3	熔融指数仪	2	23	低度试验箱	2
4	维卡热变形测试仪	2	24	颜色测量仪	2
5	冲击强度测试仪	2	25	测厚仪	2
6	环境应力开裂试验仪	1	26	气相色谱	1
7	紫外老化实验箱	1	27	品式毛细管粘度计	1
8	缺口成型制样机	1	28	乌氏粘度计	1
9	压片制样机	1	29	阿贝折射仪	1
10	偏光显微镜	2	30	真空烘箱	1
11	碳黑含量检测仪	1	31	超级恒温水浴	2
12	摩擦与剥离测试仪	1	32	恒温水浴	4
13	撕裂强度测试仪	1	33	电热恒温鼓风干燥箱	2
14	耐磨试验机	1	34	马弗炉	2
15	挺度仪	1	35	精密温度计	1
16	氧指数仪	1	36	恒温体积测压取样器	1
17	热量分析仪	1	37	WS-1型微量水份测定仪	1
18	雾度计	1	38	电子天平（精度0.0001g）	1
19	热老化箱	2	39	扭力天平(500mg)	1
20	电阻计	3	40	紫外可见分光光度计	1

技术中心项目主要配置的试验设备如下表所示：

表 11-26 单位：台/套

序号	名 称	数 量	序号	名 称	数 量
1	实验室φ40吹膜机	1	6	XPS小型发泡挤出机	1
2	实验室φ30三层共挤吹膜机	1	7	万能制样机	1
3	φ25双螺杆挤出造粒机	1	8	流化床反应器	1
4	实验室φ30片材挤出机	1	9	搅拌式反应器	1
5	注塑制样机	1			

技术中心项目主要配置的信息系统设备如下表所示：

表 11-27 单位：台/套

序号	名 称	数 量	序号	名 称	数 量
1	计算机(台式)	20	9	数码相机	1
2	计算机(笔记本式)	7	10	扫描仪	1
3	程控电话交换机(60门)	1	11	摄像机	1
4	激光打印机(黑白	1	12	投影仪	1
5	激光打印机(彩色)	1	13	局域网交换机	1
6	高速复印机(黑白)	1	14	传真机	2
7	复印机(彩色)	1	15	档案室设施	5
8	CAD绘图仪	1			

7、项目的选址

本次生产项目施工全部在位于奎屯市喀什东路 63 号的本公司现有厂区内进行，该项目用地已依法取得土地使用权证（奎国用（71016）第 00610 号）。

8、项目实施的进度安排

（1）项目前期工作周期 6 个月（2011 年 1 月－2011 年 6 月）。完成可研报告编制和审批、地质勘察和施工图设计、设备订购、工程施工和监理招标。

（2）项目建设周期 7 个月（2011 年 7 月－2012 年 1 月）。

2011 年 7 月，综合楼、中试车间开工建设，10 月底完工；

2011 年 10 月，公用工程开工建设，11 月底完工；

2011 年 11 月，辅助设施开工建设，11 月底完工；

2011 年 12 月，中试车间设备安装，调试；

2012 年 1 月，竣工验收，交付使用。

（四）其他与主营业务相关的营运资金

1、补充其他与主营业务相关的营运资金的必要性

公司致力于具有自主知识产权和自主品牌的新型建材产品的研发、生产与

销售，目前正处于业务迅速发展阶段，随着公司业务规模的不断扩大，所需的营运资金也不断增加。目前，公司营运资金面临一定压力，仅依靠自身积累和金融机构借款已难以满足日益增长的营运资金需求，因此，公司迫切需要以本次发行募集资金增加与主营业务相关的营运资金。本次募集资金主要用于公司主营的新型建材业务，补充相关的营运资金后，将减少公司在发展中可能面临的财务风险，并使得公司拥有充足的资金用于公司主营业务的产品升级、新产品研发、市场扩张、客户开发、品牌推广等各个方面，保持行业内竞争优势，提高持续盈利能力。

2、营运资金的管理

公司已建立《募集资金使用管理制度》，募集资金存放于董事会决定的专项账户。公司董事会负责建立健全公司募集资金使用管理制度，并确保该制度的有效实施。具体使用募集资金补充营运资金时，将根据公司业务发展，合理安排资金投放进度及金额，并严格按照公司财务管理制度和资金审批权限进行资金的支付和使用，保障资金的安全和高效使用，不断提高股东收益。

六、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响

本次募集资金到位并投入使用后，对公司财务状况及经营成果主要影响如下：

1、对净资产的影响：本次募集资金到位后，公司的净资产将大幅增加。

2、对每股净资产和净资产收益率的影响：预计本次每股发行的价格将高于公司发行前的每股净资产，因此，募集资金到位后，公司的每股净资产将大幅增加；此外由于募集资金投资项目需要经历项目建设、竣工验收、投产、市场推广等过程，在短期内不能实现预期效益，预计本次发行后，募投项目达产前公司的净资产收益率将出现相应下降。

3、本次发行募集资金到位及项目达产后，将显著提高公司的经营实力和抗风险能力。

4、本次发行募集资金在扣除发行费用后，将全部用于公司主营业务。募

集资金运用项目的顺利实施，将有利于巩固并进一步提升公司在新疆市场的领先地位，显著提升公司盈利能力，增强公司的自主创新能力和核心竞争力。

第十二章 未来发展与规划

本章所披露的未来发展与规划是公司基于长期发展战略，结合当前经济形势、行业发展状况和公司实际情况，对未来三年可预见的业务发展而做出的计划与安排，投资者不应排除公司将根据经济形势和实际经营状况进行调整和完善的可能。

公司声明：本公司将在本次首次公开发行股票并在创业板上市后通过定期报告持续公告上述规划实施和目标实现的情况。

一、公司发展战略与规划

（一）公司整体发展战略

根据整体战略规划，公司已经步入了以扩大企业规模和产品多元化为主的快速发展轨道。公司将秉承“创新谋领先、谨慎求发展”的经营理念，在新疆地区及国内防渗、节能保温材料行业面临跨越式发展的背景下，强调以持续创新培育核心竞争力和领先优势，在确保经营效益和效率的基础上实施规模扩张，致力于成为引领西北地区乃至国内土工防渗和节能保温材料行业发展的龙头企业，成为股东满意、客户信赖、社会尊重、员工自豪、兼具较强盈利能力和社会责任感的节能环保建筑新材料供应商。

（二）公司业务发展目标

公司将以本次首次公开发行股票并在创业板上市为契机，在未来三年紧紧围绕国家“建设节约型社会，保证经济的可持续发展”的发展战略，抓住新疆跨越式发展的历史性机遇，以创新为主线，全面提升企业的核心竞争力和经营规模，实现公司自身的跨越式发展。公司将充分利用已有优势，以本次募集资金运用为突破，优化产品结构，注重研发、生产、销售、经营、管理和人才储备等方面的全面提升，巩固并强化公司在新疆地区的领先地位，力争成为我国土工防渗材料和节能保温材料市场领域最具竞争力的专业化生产厂商之一。

公司未来三年发展目标如下：

1、扩大生产规模

针对产品市场需求增长与公司实际产能不足之间的矛盾，公司拟结合本次募集资金及时补充产能，主要用于实现糙化土工膜产业化、增加复合土工膜、XPS 挤塑板等产品的生产能力，在扩大产能的同时进一步优化公司产品结构。未来三年内，公司确保新型土工防渗材料产能逐步超过 2.5 万吨，成为国内最大的新型土工防渗材料供应商之一；XPS 挤塑板的产能逐步达到 12 万 m^3，成为西北地区最大的 XPS 挤塑板产品供应商之一；结合市场需求，继续扩大农用保温材料的产能，巩固公司作为新疆地区最大设施农业用保温材料供应商的地位。

2、继续加强技术研发

顺应新型建材技术发展趋势和下游行业应用技术的发展方向，公司将在现有研发成果基础上，进一步加大研发投入，通过改善产品性能不断增强公司产品在现有领域的竞争力。未来三年内，公司将在已有自主研发平台的基础上，以本次募集资金投入的技术中心为契机，实现新产品、新技术研发系列化、制度化、信息化、智能化，加速目前储备项目的研发向产业化生产的转化速度，并与国内外具有先进技术研发水平的科研团队及机构开展合作，进一步提高公司的创新能力和水平。

3、实现跨区域经营

公司将继续开展外部市场调研、异地扩张规划和制度建设研究等前期基础工作，在确保新疆地区市场地位的前提下，实施疆外市场开拓，通过跨区销售、异地设厂、技术输出、合资生产等途径实现目标市场多元化，缓解对单一市场的依赖。对于市场需求旺盛的中亚地区，公司将努力实现土工防渗、节能保温产品成规模的进入中亚市场，打造稳定的中亚市场营销网络，成为在中亚市场上具有品牌影响力的专业化新型建材生产企业。

4、销售及服务提升目标

公司将遵循“以市场为导向，以客户为中心”的发展战略，扩大市场范围并了解客户需求，积极开发适应市场的新产品从而延长产品线，为用户提供更

丰富、更加个性化的服务。公司将积极建设和完善销售服务体系，主动开拓客户、促成销售，深度开发区域和行业市场。对目标市场实行差异化管理策略，针对不同的市场情况采取不同的营销策略。对于高端市场和定制化产品，公司将通过直销方式进行营销；对低端市场和通用型产品，公司将通过发展区域经销商的方式，加强产品销售覆盖范围。

公司将实施高品质优势和多品种优势组合营销，规避价格竞争和低品质恶性竞争，以品种结构、产品互补等条件和及时服务提高公司整体竞争实力。同时，公司将加强服务的品牌营销，提升服务的品牌知名度，通过服务品牌和产品品牌的组合，提升市场占有率和盈利水平。

为应对经营规模的扩大，公司将组建优秀的销售团队和客户服务团队，为客户提供专业化、差异化贴身服务，逐步实现公司从“产品制造商”到“系统集成服务商”的转型。到 2013 年底，公司将组建总部营销管理机构和专业营销队伍，经过系统专业培训的营销团队将扩充至 50 人以上。

5、管理提升和团队建设计划

本次发行完成后，公司将结合快速扩张的经营规模，对经营管理流程、人员培训制度、考核激励机制以及内控体系进行适应性调整，以提升公司的经营效率和业绩水平。一方面公司将加强信息系统、管理系统在公司生产、物流和财务管理方面的应用，通过合理计划与有效控制，实现各级管理程序的全面规范，提升公司的管理水平，优化企业资源整体配置。另一方面，公司将持续实施“以人为本”的人才战略，通过加强外部引进力度、完善内部培训体系等途径提高员工技能和创新能力，建立一支素质过硬、技术一流的管理和技术团队，保证公司的发展战略能够有效执行，发展目标能够实现。

（三）公司具体业务发展计划

1、新产品开发计划

为保持现有产品及业务的可持续发展，保证公司的持续竞争力，公司拟以土工防渗材料系列产品、XPS 挤塑板系列产品和设施农业用保温材料为主要研发方向，利用自身优势，坚持科技创新，积极开发新产品，力争实现公司生产

规模、销售收入和市场份额的稳步增长。公司确定了以下项目作为未来三年的产品（技术）开发重点：

（1）超临界 CO_2 替代氟利昂发泡生产 XPS 提高发泡倍率、降低容重研究；

（2）基体渗入式混凝土防水阻水剂的研究及开发；

（3）用保温隔热玻璃棉制作大棚保温被项目研究及开发。

2、人力资源开发计划

人才是保持创新和竞争能力的关键。公司坚持以人为本，倡导建立学习创新型企业。公司将通过完善现有的人才激励和约束机制，不断充实和培养经营管理人才、专业技术人才、高技能人才。加强企业文化和核心员工队伍建设，打造公司的人才优势。

（1）加大人才引进和培养的力度

公司计划在三年内配合募集资金项目的投资建设，通过校园和社会招聘方式扩充公司各职能部门人员；同时，公司将分阶段对现有员工和中层管理人员进行教育和培训，建立和完善长效的培训机制，并以多种形式培养提升管理人员素质，淘汰、调整不合格人员；保证公司快速发展对合格人才的需求。

（2）完善激励和考核体系

公司将继续完善专业技术人员评等定级，拉开高技术、高技能、高理论、解决实际问题强的员工与一般员工的工资档次，激发调动专业技术人员的工作热情和积极性；完善管理岗位绩效考核机制，营造“能者上，庸者下，平者让”的竞争氛围；制定与企业发展、社会发展、员工需求相适应的，与层级岗位相符合的具有激励性的薪酬体系，鼓励员工发挥各自的聪明才智。

（3）推进企业文化建设

公司加快核心员工队伍建设，形成全体员工的核心价值观；进一步发挥党组织、工会、团组织、妇女组织的作用，明确工会主席及组织的职责，完善工作方法，切实做好“桥梁与纽带”的作用，依法维护职工合法权益，促进企业管理水平提升；定期或不定期开展多种形式的文体活动，愉悦员工身心，陶冶

员工情操。

3、技术开发与创新计划

公司将以扩建技术中心项目为契机，建设具有国内同行业一流水平的高标准研究机构，进一步拓展产学研的横向结合。未来三年公司技术开发和创新计划的重点为：

（1）以技术中心项目为公司技术开发平台，开展各项新材料的研发、工艺稳定控制和提高产品性能的实验，储备和开发一批新产品、新材料；

（2）提高产品的质量稳定性，增加过程控制监控，增加产品合格率，降低生产成本；

（3）研究和开发土工合成材料、保温材料的高端产品，降低生产成本，增加产品附加值，形成公司新的利润增长点。

此外，公司在加大自身研发投入的同时还将更加广泛、深入地开展与国内外科研机构、高等院所的合作，及时引进新技术、新方法，全面增强公司的科技竞争力，不断提高公司新产品的研发能力和创新能力。

4、市场开发与营销网络发展规划

公司在继续巩固和扩大现有市场份额的基础上，加大新疆及国内外市场的开发力度，实施“多元化、品牌化、差异化”的市场营销策略，针对不同的目标市场，按照客户差异化的需求制定销售政策，满足不同层次的需求。

公司拟组建总部营销管理机构和专业营销队伍，建立一支年轻化、知识化、专业化，具有开拓精神的高素质销售队伍；在疆内主要城市增设零售业务网点，完善直销网络，充分发挥公司品牌优势，巩固并提高公司在新疆地区的高端市场地位；继续充分利用经销商的网络资源和良好的社会关系，大力发展经销商队伍。

公司将以新疆为据点，争取 3 年内建立起辐射西北地区的营销网络。同时，公司计划在西北地区选择合作伙伴，新建糙化土工膜生产线、用超临界 CO_2 发泡工艺生产 XPS 的生产线，以开拓西北地区新型建材市场，逐步实现公司的跨区域经营。

公司将充分把握地缘优势，根据周边国家自然条件与新疆类似的特点，拟在哈萨克斯坦建立海外经营机构，开拓中亚市场，打造服务中亚市场的营销平台，逐步实现公司的国际化经营。

5、资金筹措及运用计划

资金紧张是长期制约公司发展的瓶颈。首次公开发行股票并在创业板上市后，公司将结合募集资金到位情况和公司整体发展战略，根据业务实际发展状况和资金需求，在有利于股东利益最大化的前提下，设计债务融资和股权融资结合的融资方案，保持公司健康合理的资本结构，为实现公司持续、快速发展提供资金保障。

6、收购兼并计划

公司目前没有特定的收购兼并计划。公司将根据发展战略，围绕自身核心业务，以增强公司中长期战略竞争能力为目的，积极寻求在主导产业上的稳步扩张。未来公司将以自身做强做专为首要目标，在时机、条件和对象成熟的前提下进行适度的优势互补的收购兼并，实现公司的低成本扩张和跨越式发展，从而扩大市场份额，完善公司经营布局，丰富公司生产品种，增强市场竞争力。未来三年内，公司将特别关注具有区位优势和设备优势的疆外企业，在适当时机进行优势互补的兼并。

7、内部治理计划

公司将充分利用本次首次公开发行股票并在创业板上市的契机，继续推进制度建设。公司将以岗位规范化和业务流程标准化为重点，完善目标管理和绩效考核。在内部治理方面，公司将按照上市公司的要求，进一步完善法人治理结构，努力建立和完善内部管理制度、强化各项制度的执行工作，促进公司的规范运作和稳健发展。

二、募集资金运用对公司成长性和自主创新的影响

（一）募集资金运用对公司成长性的影响

1、募集资金运用将有效扩大公司产能，保持市场领先地位

2009 年，公司土工防渗材料在新疆地区的市场占有率约为 17.24%，XPS 挤塑板在新疆地区的市场占有率约为 22.29%，均居同行业第一位，但受现有产能限制，土工防渗材料市场占有率增长较慢，XPS 挤塑板市场占有率还出现下降情形。

由于受公司资金规模限制，报告期内主要产品产能未能随市场需求的提高而增长，直接导致公司市场领先优势有所下降。本次募集资金拟用于新型防渗工程材料项目和超临界 CO_2 替代氟利昂发泡技术改造项目，项目建设投产后将使公司土工膜类防渗材料生产能力较 2010 年增长 200%，XPS 挤塑板生产能力较 2010 年产 6 万 m^3 增加 100%。产能的增长能够有力的弥补目前公司生产能力不足对市场开拓和销售增长所形成的制约，预计将在未来三年内持续推动公司销售收入与营业利润的快速增长，公司的市场领先地位将得到稳固，市场份额将进一步提高。

2、募集资金运用将丰富公司产品结构，提高盈利能力

募集资金到位后，公司将用于购置满足大规模生产需要的生产设备并建立相应的技术保障体系，这些生产线不仅能保证募投项目产能的实现，同时为公司产品进一步扩大产能和丰富产品系列奠定了基础，更好地满足市场的需求。公司募投项目拟投资的新型防渗工程材料项目，实现了公司糙化土工膜产品的产业化，增加复合土工膜、土工布生产能力，优化了产品结构，扩展了应用领域。超临界 CO_2 替代氟利昂发泡技术改造项目将实现公司 XPS 挤塑板生产的绿色发泡，大大降低公司 XPS 挤塑板产品的生产成本，显著提高了 XPS 挤塑板的市场竞争优势和公司的盈利能力。

3、改善公司财务状况

本次募集资金到位后，公司净资产总额及每股净资产预计将大幅增加，这

将大大增加公司发行后的持续融资能力和抗风险能力；募投项目实施并达产后，公司的营业收入和利润总额将大幅增加，产品盈利能力将随之显著提高；募集资金到位后，公司的资产负债率将进一步降低，每股现金流大幅提升，有助于公司进一步提高债务融资能力，使公司的财务结构得到优化，为公司实现跨越式发展奠定坚实的财务基础。

（二）募集资金运用对公司创新性的影响

1、提高公司自主研发和持续创新能力

募集资金运用项目的实施，使得国内领先的技术工艺得以产业化，实现技术创新向生产的转化。技术中心的扩建提高了公司的研发水平，解决了自主创新能力的瓶颈。通过不断的生产实践，公司将持续改进高压氮气糙化工艺、超临界 CO_2 发泡工艺等自主创新技术，设计出具有更高技术性能、更低生产成本、同时更加环保节能的土工防渗材料和节能保温材料。公司的新产品研发实力和持续创新能力将得到进一步提升。

2、有助于吸引更多的优秀专业人才

优秀的人才是公司未来持续成长、技术创新的源泉和根本保障。公司地处西部边陲，经多年内部培养和近百个工程项目的锻炼，已初步建立起一支高素质的技术研发队伍。公司业务即将迎来跨越式发展，迫切需要补充完善研究人员团队。随着募集资金投资项目的实施，公司的资产规模和资本实力得到有效提升，品牌影响力进一步增强，公司对人才的吸引力将随之增加。公司将加大对优秀人才的培养和引进力度，有效地提升公司的自主创新能力。

3、为公司提供创新的物质保障

募集资金投资项目的实施，将提升公司装备水平和产品检测水平，增强公司的自主创新能力。根据募集资金投资计划，公司将订购一批国内先进乃至国际领先的生产设备和检测设备，从而大幅提升公司的整体装备水平，为公司的自主研发创新提供更好的物质条件。

三、实现上述目标的假设条件

公司拟定上述业务发展计划，主要依据以下假设条件：

1、公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境近年内不会出现重大变化；

2、公司所遵循的有关国家现行法律、法规、政策近年内无重大变化；

3、公司能够持续保持现有管理层、核心技术人员的稳定性或连续性；

4、公司所处行业领域的市场处于正常发展状态，没有出现重大的市场突发情形；

5、本次募集资金到位投资项目建设计划能如期进行；

6、公司无重大经营决策失误；

7、公司经营业务所在地执行的税率无重大转变；

8、公司研究及发展新产品时不会遭遇重大困难，业务所依赖的技术也不会面临重大替代；

9、公司未因本招股说明书“风险因素”一章所载的任何风险因素而受重大不利影响；

10、没有其他不可抗力因素的重大不利影响。

四、实现上述目标将面临的主要困难

公司在实施上述发展战略和计划时，在以下方面将面临一定的困难：

（一）资金需求

由于市场需求强劲，目前公司业务处于快速扩张阶段。根据市场需求和公司的发展规划，2010－2013年公司将进行新产品糙化土工膜的产业化和XPS挤塑板生产线的技术改造、扩建技术中心与新产品的开发等，需要进行大规模的资金投入。上述项目、计划的实施单靠公司自身的经营积累是远远不够的，必须依靠资本市场获取企业发展的资金。目前公司主要依靠股东投入和银行借款来获得业务

发展所需资金，融资渠道单一，融资额度有限，难以满足公司的资金需求。如果未能成功实施本次股票发行上市，公司将面临资金与公司发展能力不匹配的困难，资金因素将成为公司发展的瓶颈。

（二）人才及经营管理能力的挑战

经营规模快速扩张对公司经营管理人员提出较大挑战。在资金较大规模运用和公司业务进一步拓展的背景下，公司管理层在发展战略规划、组织设计、机制建立、资源配置及运营管理，特别是资金管理和内部控制等方面，都将面临新的挑战。同时，随着公司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。尤其是本次发行上市后募集资金项目的实施，公司对高素质专业人才的需求将大幅上升。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。因此，公司需加快内部人才培养和外部人才引进的力度，确保高技术人才、经营管理人才以及具有国际化背景的营销人才满足公司发展的需要。

五、发展规划与现有业务的关系

公司的现有业务是业务发展规划的基础。公司在现有业务的发展过程中逐渐积累起来的市场品牌优势、技术优势、人才资源、客户资源优势以及在新疆市场的多年营销服务经验，为实现公司业务发展规划和目标打下了坚实的基础。

公司业务发展规划是现有业务的提升，是在现有业务的基础上结合公司实际情况，根据行业的发展趋势，经过审慎考虑和可行性研究后确定的。上述规划的实施将扩大公司现有的生产和销售规模，拓展市场营销网络，优化产品品种结构，对公司现有业务的发展和品牌影响力的进一步提升起到极大的推动作用。

此外，公司的业务发展规划充分考虑了公司上市后的发展情况，对公司的资本管理、人力资源发展、组织结构等提出了更高的要求，以适应公司未来规模的迅速扩张，使公司现有业务和发展规划形成一种良性互动的关系，最终从根本上提高公司的盈利能力和经营管理水平，增强核心竞争能力，实现公司规模与效益的协调发展。

第十三章 其他重大事项

一、重大合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的重大合同[3]情况如下：

（一）借款合同及相应的担保情况

表13-1 单位：万元

序 号	借款银行	借款额	年利率	合同编号	期 限	担保方式
1	兴业银行股份有限公司乌鲁木齐分行	1,500	5.31%	兴银新借字（兵团部）第 201004140035	2010.04.14-2011.04.13	由子公司奎屯西龙无纺承担连带保证责任
2	华夏银行股份有限公司乌鲁木齐分行	1,500	5.31%	WLMQ021011100113	2010.07.22-2011.07.22	由子公司奎屯西龙无纺承担连带保证责任
3	华夏银行股份有限公司乌鲁木齐分行	1,300	5.31%	WLMQ021011100077	2010.05.21-2011.05.21	以公司和子公司西龙无纺的土地房产提供抵押担保

（二）重大销售合同

表13-2 单位：万元

序 号	交易对方	标的物	数 量	金 额	签署日期
1	新疆额尔齐斯河流域开发工程建设管理局	平面土工膜 复合土工膜 XPS挤塑板	150万m^2 750万m^2 5万m^3	15,085.00	2009.09.26
2	新疆额尔齐斯河流域开发工程建设管理局	XPS挤塑板	约10万m^3	约8,300.00	2008.06.28
3	新疆灿洋农业科技有限公司	农用保温材料	约950.25万m^2	约9,692.55	2010.02.21 2010.07.19
4	乌鲁木齐海湾胜利石油技术有限公司	平面土工膜	95万m^2	3,990.00	2009.10.11
		土工布	190万m^2		
5	农五师八十一团	复合土工膜	约68万m^2	约577.00	2009.10.09

注1： 本章所称的重大合同，是指截至本招股说明书签署日，本公司正在履行或将要履行的交易金额在500万元以上，或者虽未达到前述标准但对本公司生产经营、未来发展或财务状况具有重要影响的合同/协议

序 号	交易对方	标的物	数 量	金 额	签署日期
6	新疆文昌塑料制品有限责任公司	平面土工膜	618.00m^2	537.19	2010.08.27
7	新疆普林特贸易有限责任公司	复合土工膜 XPS挤塑板 平面土工膜	34.10万m^2 0.10万m^3 18.60万m^2	569.95	2010.09.28
8	新疆文昌塑料制品有限责任公司	平面土工膜	31.50万m^2 22.50万m^2	649.13	2010.10.09
9	新疆文昌塑料制品有限责任公司	平面土工膜	48.78万m^2 33.75万m^2	585.61	2010.10.22

（三）重大采购合同

表13-3

序 号	交易对方	标的物	数量（吨）	采购额（万元）	签署日期
1	陕西瑞鑫化纤有限公司	涤纶短纤	3,000	2,550.00	2010.04.22
2	阿拉山口飞远商贸有限公司	聚乙烯	535	551.05	2010.09.14
3	阿拉山口飞远商贸有限公司	聚乙烯	500	542.50	2010.06.17
4	阿拉山口飞远商贸有限公司	聚苯乙烯	500	525.00	2010.05.13
5	阿拉山口飞远商贸有限公司	聚苯乙烯	500	527.50	2010.06.08
6	阿拉山口飞远商贸有限公司	聚乙烯	650	669.50	2010.10.14
7	阿拉山口飞远商贸有限公司	聚乙烯	560	593.60	2010.11.15

二、公司对外担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在为第三方提供对外担保情况。

三、可能对发行人产生较大影响的诉讼、仲裁及重大事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

四、涉及重要关联方的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司、子公司及公司全体董事、监事、高级管理人员、其他核心人员均无正在进行或将要进行的重大诉讼和仲裁事项。

持有公司10%以上股份的主要股东最近三年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。

五、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼情况

截至本招股说明书签署日，公司全体董事、监事、高级管理人员和其他核心人员均未涉及刑事诉讼。

第十四章 有关声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

张全　　于海鸣　　万征

李长久　　朱文革　　郭向阳

高林　　郭运江　　刘维

全体监事签名：

李群　　李鹏　　刘鹰

孔林军　　刘晓明

全体高管人员签名：

张全　　张建明　　施本恩

韩钧　　许继承

新疆西龙土工新材料股份有限公司

2011年6月，日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签名：

沈继宁

保荐代表人签名：

王俊　　何斌辉

项目协办人签名：

侯世飞

财通证券有限责任公司

2011 年 6 月 17 日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签名：

陶修明

经办律师签名：

李军　　宋征

北京市君泽君律师事务所

2011 年 6 月 17 日

四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读新疆西龙土工新材料股份有限公司招股说明书，确认招股说明书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在招股说明书中引用的审计报告、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。

会计师事务所负责人签名：

胡少先

经办注册会计师签名：

曹国强 彭奇志

天健会计师事务所有限公司

2011年 6月1日

五、验资机构声明

天健会计师事务所有限公司关于新疆西龙土工新材料股份有限公司有关验资报告的复核申明

湖南开元有限责任会计师事务所（以下简称“开元所”）自2000年起接受新疆西龙土工新材料股份有限公司（以下简称“西龙新材”）及其前身新疆西龙工程塑料有限公司（以下简称“西龙有限”）委托对其整体变更及增资行为出具了如下验资报告：西龙有限于2000年11月13日整体变更为西龙新材的《验资报告》（开元所[2000]内验字第055号）；西龙新材于2003年1月24日增资17,115,626.00元的《验资报告》（开元所[2003]内验字第02号）；西龙新材于2004年3月12日增资893,282.00元的《验资报告》（开元所[2004]内验字第02号）。同时对公司以下变更、增资行为进行复核：

1、西龙有限于1999年1月增资2,280,000.00元，奎屯市审计事务所出具奎社验[1999]第007号《验资报告》，天健会计师事务所有限公司出具《关于新疆西龙土工新材料股份有限公司股本到位情况的复核报告》（天健验（2010）2-10号）

2、西龙新材于2007年1月增资9,400,000.00元，新疆志远有限责任会计师事务所出具新志远验字[2007]第3号《验资报告》；西龙新材于2007年3月增资17,000,000.00元，新疆宏昌有限责任会计师事务所出具宏昌验字[2007]8-037号《验资报告》；西龙新材于2008年2月增资7,863,183.00元，乌鲁木齐海天会计师事务所出具海天会验字[2008]1-036号《验资报告》。天健会计师事务所有限公司针对以上3次增资行为出具《关于新疆西龙土工新材料股份有限公司股本到位情况的复核报告》（天健验（2010）2-13号）：

2007年9月，开元所与深圳天健信德会计师事务所、湖南天兴会计师事务所合并，合并后更名为开元信德会计师事务所有限公司（以下简称“开元信德所”）。2009年9月，浙江天健东方会计师事务所有限公司与开元信德所合并，合并后更名为天健会计师事务所有限公司（以下简称“天健所”）。

合并后的天健所及经办注册会计师对开元所接受西龙有限及西龙新材委托

出具的有关验资报告进行了认真复核，对其内容无异议。

本所及签字注册会计师已阅读新疆西龙土工新材料股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与上述验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的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。

会计师事务所负责人签名：

胡少先

经办注册会计师签名：

李第扩 曹国强

彭奇志

天健会计师事务所有限公司

2011 年 6 月 1 日

六、评估机构声明

本机构及签字注册评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的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。

评估机构负责人签名：

胡劲为

经办注册评估师签名：

李厚东

中国注册资产评估师 李厚东 43000354

陈迈群

中国注册资产评估师 陈迈群 43000074

开元资产评估有限公司

2011 年 6 月 17 日

第十五章 附件

一、备查文件

（一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；

（二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

（三）发行人主要股东对招股说明书的确认意见；

（四）财务报表及审计报告；

（五）内部控制鉴证报告；

（六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（七）法律意见书及律师工作报告；

（八）公司章程（草案）；

（九）中国证监会核准本次发行的文件；

（十）其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅时间

工作日上午 8：30－12：00，下午 12：30－16：30

三、备查文件查阅方式

1、发行人：新疆西龙土工新材料股份有限公司

地址：新疆维吾尔自治区奎屯市喀什东路 63 号

电话号码：0992－3226775

传真号码：0992－3234505

联系人：许继承

2、保荐人（主承销商）：财通证券有限责任公司

注册地址：浙江省杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心

联系地址：北京市西城区月坛南街 14 号月新大厦 9 层

电话号码：010－68539108

传真号码：010－68537868

联系人：王俊、何斌辉