浙江双箭橡胶股份有限公司

ZHEJIANG DOUBLE ARROW RUBBER CO., LTD.

（浙江省桐乡市洲泉镇晚村）

首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐机构（主承销商）

华泰联合证券有限责任公司

（深圳市深南东路5047号发展银行大厦10、24、25楼）

声 明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于http://www.szse.cn网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

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

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

公司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意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

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

第一节 重大事项提示

1、根据2009年年度股东大会决议，公司首次公开发行股票前历年滚存的未分配利润由股票发行后的新老股东共同享有。

2、本公司生产输送带产品最主要的原材料是天然橡胶和合成橡胶。2007年度、2008年度、2009年度，公司销售的输送带产品耗用天然橡胶和合成橡胶的材料成本合计占当期输送带产品成本的比例分别为36.20%、38.08%、28.74%。最近几年国际市场的橡胶价格波动较大，从长期看，公司能凭借自身行业优势地位，通过提高销售价格、加强精细化管理、提高原材料利用率、调整产品结构等措施，有效地化解橡胶价格上涨带来的风险，但短期内，橡胶价格大幅上涨会对公司的经营业绩造成不利影响。

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

4、本公司是经浙江省民政厅审核认定的社会福利企业，享受福利企业的税收优惠政策，2007年、2008年、2009年，公司实际享受的福利企业税收优惠占当期合并报表利润总额的比例分别为18.44%、17.01%、9.73%。自2006年10月1日起国家执行新的税收优惠政策大幅降低对福利企业的税收优惠程度后，本公司对福利企业税收优惠政策的依赖性已经不大，但如果国家取消对福利企业的优惠政策或进一步降低对福利企业的优惠程度，或者公司因业务发展增加员工导致残疾员工的比例低于25%（截至2009年12月31日，残疾员工比例为35.32%）而被取消福利企业资格，仍将对公司的经营业绩产生一定的影响。

第二节 本次发行概况

1、股票种类：	人民币普通股（A股）
2、每股面值：	1.00元
3、发行股数：	2,000万股
4、发行股数占发行后总股本的比例：	25.64%
5、每股发行价格：	通过向询价对象询价确定发行价格区间，综合询价结果和市场情况确定发行价格。
6、市盈率：	
7、发行前每股净资产：	4.80元（按截至2009年12月31日经审计的数据计算）
8、发行后每股净资产：	
9、市净率：	
10、发行方式：	网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。
11、发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。
12、承销方式：	余额包销
13、预计募集资金总额：	
14、预计募集资金净额：	
15、发行费用概算：	承销保荐费用：
	律师费用：
	审计和复核费用：
	上网发行费用：
	合计：

第三节 发行人基本情况

一、公司基本资料

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

二、公司历史沿革及经历的改制重组情况

1、发行人的设立方式

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

2、发起人及其投入的资产内容

本公司的发起人为沈耿亮、沈会民、虞炳英、沈洪发、沈林泉、俞明松、严宏斌7名自然人。上述发起人以其拥有的经评估的桐乡市双箭集团有限责任公司净资产出资。

三、有关股本的情况

1、总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

公司发行前总股本5,800万股，本次发行2,000万股。公司本次发行前的全体自然人股东承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；公司本次发行前第二大股东中国-比利时直接股权投资基金承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；除上述承诺外，持有本公司股份的现任董事、监事或高管人员沈耿亮、沈会民、虞炳英、沈洪发、俞明松、沈林泉、陈柏松、严宏斌、虞炳仁、沈洪明还分别承诺：在任职期间每年转让的股份不超过所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的本公司股份。

2、发起人及主要股东持股数量及比例

本次发行前，公司发起人及主要股东持股数量及比例如下：

序号	股 东	持股数（万股）	占注册资本的比例（%）
1	沈耿亮	1,900	32.759
2	中国-比利时直接股权投资基金	800	13.793
3	虞炳英	500	8.621
4	沈会民	390	6.724
5	沈洪发	312	5.379
6	沈林泉	312	5.379
7	俞明松	312	5.379
8	严宏斌	234	4.034

注：公司第二大股东中比基金是本公司的战略投资者；公司的发起人是沈耿亮、沈会民、虞炳英、沈洪发、沈林泉、俞明松和严宏斌七名自然人。

3、发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

公司发起人和主要股东中，沈耿亮与虞炳英是夫妻关系，其他发起人、主要股东之间不存在关联关系。

四、发行人的业务情况

1、主营业务

公司主要从事输送带的生产与销售。

2、主要产品及用途

公司的主要产品是各种输送带。输送带是输送机械的配套物件，输送机械的用途是在矿山、工业制造、仓储物流等场合用于物料输送。输送带运输方式可以实现运输过程自动化，运量平滑连续，可灵活调整输送量，并能在一定程度上克服地形限制，工作效率优于螺杆输送、振动输送及加压导管输送等方式，广泛运用于采掘、能源、交通、冶金、机械、物流等多个领域。

3、产品销售方式与渠道

（1）国内销售模式

公司国内业务主要通过直接对最终客户销售完成，一般不通过经销商。根据销售量和信誉级别，公司对客户进行分类，分别执行不同的销售信用政策。

（2）出口销售

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

4、主要原辅材料

发行人生产输送带的主要原辅材料为橡胶（包括天然橡胶与合成橡胶）、骨架材料（帆布、钢丝绳、整体带芯）及碳黑等。

5、行业竞争情况及发行人的竞争地位

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

本公司自2001年成立以来，一直从事输送带的生产和销售，主营业务未发生变更，2005年以来公司先后有管状输送带、煤矿用MT668型输送带和整芯带等新产品批量投放市场，并且上述新产品的销售量占公司产品总销售量的比例逐年增加。本公司是输送带国家标准、行业标准的主要起草单位。根据《中国橡胶工业年鉴》和中国橡胶工业协会统计数据，本公司输送带产量2007年度、2008年度和2009年前三季度均列我国输送带行业第二名。

五、与业务相关的主要资产

1、商标

公司目前拥有的注册商标如下：

商标	商标注册号	核定类别	有效期	取得方式	注册地
双箭	第1402313号	第7类	2010.10.20	申请取得	中国
运通通	第1720100号	第17类	2012.02.27	申请取得	中国
运通通	[illegible]	第7类	2013.05.06	申请取得	中国
运通通	[illegible]	第7类	2013.03.06	申请取得	中国
DOUBLE ARROW	第1028349号	第7类	2013.02.20	申请取得	中国
DOUBLE ARROW	[illegible]	第7类	2014.05.30	申请受理	中国
DOUBLE ARROW	[illegible]	第7类	2015.01.10	申请受理	中国

2、专利及特许经营权

公司目前拥有七项专利技术，另有一项实用新型技术和两项发明正在申请专利，并已获中华人民共和国知识产权局正式受理。

公司目前拥有中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局颁发的阻燃输送带生产许可证（证书号为XK13-211-0037）。

3、土地使用权及房屋

目前，公司拥有土地使用权8宗，土地使用权面积共计158,293.13平方米，拥有房产22项，建筑面积共计57,023.31平方米。

六、同业竞争与关联交易

1、同业竞争情况

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

2、避免同业竞争的承诺

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

3、关联交易及其对财务状况与经营成果的影响

（1）经常性关联交易

报告期内，公司销售货物发生的关联交易如下表：

单位：万元

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

（3）偶发性关联交易

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

（4）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

2007年、2008年和2009年，公司经常性关联交易中合并报表以外的关联交易发生额分别为118.50万元、56.06万元和0万元，均采用市场价定价，金额较小、对公司财务状况和经营成果不存在重大影响。报告期内，公司的非经常性关联交易均不影响损益，发生额也不大，对公司财务状况和经营成果不存在重大影响。

可见，最近三年，关联交易对公司的财务状况和经营成果不存在重大影响。

七、董事、监事和高级管理人员

姓名	职务	性别	出生年份	任期起止日期	简要经历	兼职情况	持有公司股份数量（万股）	2009年薪酬情况（万元）	与公司其他利益关系
沈耿亮	董事长、总经理	男	1965	2007.11-2010.11	曾任桐乡橡胶制品厂厂长、桐乡市双箭集团有限责任公司董事长兼总经理	中国橡胶工业协会副会长、桐乡市工商联合会副会长、桐乡上升胶带有限公司副董事长、桐乡双箭橡胶研究所有限公司董事长兼总经理	1900	22.27	无
沈会民	副董事长、副总经理	男	1969	2007.11-2010.11	曾任桐乡橡胶制品厂副厂长、桐乡市双箭集团有限责任公司副总经理	桐乡上升胶带有限公司董事、桐乡双箭橡胶研究所有限公司董事	390	16.13	无
虞炳英	副董事长、副总经理	女	1966	2007.11-2010.11	曾任桐乡橡胶制品厂副厂长、桐乡市双箭集团有限责任公司副总经理	桐乡上升胶带有限公司董事长兼总经理、桐乡双箭橡胶研究所有限公司董事	500	16.27	无
顾弘	董事	男	1968	2008.10-2010.11	曾任中国新技术创业投资有限公司首席交易员、扬子特别状况基金高级副总裁兼首席代表、世邦魏理仕基金执行董事	海富产业投资基金管理有限公司副总经理兼投资总监、江苏东光微电子股份有限公司董事、无锡华东可可食品有限公司董事、宁波摩士集团股份有限公司董事、浙江海利得新材料股份有限公司董事、南京邮光电子股份有限公司董事、西安富士达科技股份有限公司董事、江西赣锋锂业有限公司董事	0	–	无
俞明松	董事	男	1957	2007.11-2010.11	曾任桐乡橡胶制品厂设备科科长、桐乡市双箭集团有限责任公司设备部经理	–	312	13.56	无
沈林泉	董事、财务负责人	男	1956	2007.11-2010.11	曾任晚村资产经营管理公司会计、财务科长、桐乡市双箭集团有限责任公司财务部经理	–	312	13.45	无
沈洪发	董事	男	1970	2007.11-2010.11	曾任桐乡市双箭集团有限责任公司总经理助理兼销售部经理	–	312	13.65	无
范仁德	独立董事	男	1943	2007.11-2010.11	曾任职于中国燃料化学工业部、中国石油化学工业部、中国化学工业部，曾任中联橡胶（集团）公司公司，先后任部门经理、副总经理	中国橡胶工业协会会长	0	3.00	无
张 永	独立董事	男	1962	2007.11-2010.11	曾任新于河北省商业专科学校、北京商学院、北京工商大学	北京工商大学商学院副院长	0	3.00	无
沈玉平	独立董事	男	1957	2007.11-2010.11	曾任浙江财经学院讲师、副教授	浙江财经学院财政与公共管理学院院长、华仪电气股份有限公司、浙江航民股份有限公司、浙江东方集团股份有限公司独立董事	0	3.00	无
华桂宏	独立董事	男	1966	2007.11-2010.11	曾任南京师范大学国际经济所副所长、南京师范大学商学院副院长	无锡商业职业技术学院院长、无锡百川化工股份有限公司独立董事	0	3.00	无
严宏斌	监事会召集人	男	1970	2007.11-2010.11	曾任桐乡市晚村中学教师、桐乡橡胶制品厂行政部经理、桐乡市双箭集团有限责任公司行政部经理	–	234	11.66	无
沈洪明	职工代表监事	男	1962	2007.11-2010.11	曾任桐乡市双箭集团有限责任公司供销科科长	–	55	11.55	无
虞炳仁	监事	男	1964	2007.11-2010.11	曾任桐乡橡胶制品厂基建科科长、桐乡市双箭集团有限责任公司环安科科长	–	150	12.82	无
陈柏松	副总经理、董事会秘书	男	1968	2007.11-2010.11	曾任浙江省桐乡市委办公室调研综合科副科长、科长、桐乡市农村经济委员会主任助理、桐乡市国有资产投资经营有限公司董事、副总经理	–	50	13.27	无

八、发行人控股股东的基本情况

沈耿亮先生，公司发起人，中国国籍，不拥有永久境外居留权，身份证号330425196502260XXX，住所：浙江省桐乡市梧桐街道振兴西路62号1幢201室，目前持有公司1,900万股股份，占本次发行前总股本的32.76%。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

1、财务报表

（1）合并资产负债表

单位：万元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：			
货币资金	6,711.15	11,700.02	8,459.10
应收票据	792.01	669.47	541.20
应收账款	16,483.19	15,309.59	11,064.70
预付款项	2,327.18	1,599.24	755.23
其他应收款	1,061.91	366.48	620.38
存货	11,759.37	10,111.98	8,709.82
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	0.00
其他流动资产	0.00	0.00	0.00
流动资产合计	39,134.80	39,756.77	30,150.42
非流动资产：			
长期股权投资	29.03	17.03	17.03
投资性房地产	162.87	173.33	220.14
固定资产	15,035.20	14,517.41	14,907.56
在建工程	687.12	1,600.00	0.00
无形资产	1,742.66	1,752.72	1,793.91
递延所得税资产	186.33	148.02	178.99
其他非流动资产	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	17,843.20	18,208.50	17,117.63
资产总计	56,978.00	57,965.27	47,268.06
流动负债：			
短期借款	8,800.00	12,615.00	10,515.00
应付票据	2,212.85	7,222.26	3,150.00
应付账款	8,558.50	7,238.20	6,025.25
预收款项	2,933.02	1,536.61	1,334.53
应付职工薪酬	1,115.19	1,169.61	665.02
应交税费	913.39	441.77	336.18
应付利息	20.22	39.88	21.04
应付股利	0.00	0.00	29.05
其他应付款	204.50	145.21	100.02
一年内到期的非流动负债	2,000.00	0.00	0.00
其他流动负债	0.00	0.00	0.00
流动负债合计	26,757.68	30,408.54	22,176.09
非流动负债：	0.00	0.00	0.00
长期借款	1000.00	4,000.00	4,000.00
专项应付款	0.00	0.00	0.00
其他非流动负债	0.00	0.00	0.00
非流动负债合计	1,000.00	4,000.00	4,000.00
负债合计	27,757.68	34,408.54	26,176.09
股东权益：			
股本	5,800.00	5,800.00	5,800.00
资本公积	2,578.14	2,578.14	2,578.14
盈余公积	2,373.43	1,815.90	1,419.74
未分配利润	17,090.75	12,180.84	9,483.18
归属于母公司股东权益合计	27,842.31	22,374.89	19,281.06
少数股东权益	1,378.01	1,181.85	1,810.91
股东权益合计	29,220.32	23,556.73	21,091.96
负债和股东权益总计	56,978.00	57,965.27	47,268.06

（2）合并利润表

单位：万元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	62,688.59	69,545.50	54,798.67
减：营业成本	48,173.29	58,360.38	44,359.17
营业税金及附加	261.11	191.73	194.47
销售费用	3,004.17	2,704.10	2,396.39
管理费用	3,338.66	3,056.86	2,229.72
财务费用	875.02	1,617.30	1,558.14
资产减值损失	209.02	247.07	190.20
加：公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00
投资收益	1.24	1.75	0.36
二、营业利润	6,828.56	3,369.82	3,870.93
加：营业外收入	787.85	1,307.98	1,036.31
减：营业外支出	133.23	194.28	98.93
三、利润总额	7,483.19	4,483.53	4,808.31
减：所得税费用	1,028.34	362.25	427.55
四、净利润	6,454.85	4,121.28	4,380.76
归属于母公司股东的净利润	6,108.69	3,740.35	3,925.41
少数股东损益	346.16	380.93	455.36
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	1.05	0.64	0.70
（二）稀释每股收益	1.05	0.64	0.70
六、其他综合收益	0.00	0.00	0.00
归属于母公司股东的其他综合收益	0.00	0.00	0.00
归属于少数股东的其他综合收益	0.00	0.00	0.00
七、综合收益总额	6,454.85	4,121.28	4,380.76
归属于母公司股东的综合收益总额	6,108.69	3,740.35	3,925.41
归属于少数股东的综合收益总额	346.16	380.93	455.36

（3）合并现金流量表

单位：万元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	71,246.69	72,457.23	57,614.46
收到的税费返还	1,200.05	1,498.70	1,888.63
收到其他与经营活动有关的现金	4,171.17	3,563.49	5,906.55
经营活动现金流入小计	76,617.91	77,519.42	65,409.64
购买商品、接受劳务支付的现金	56,549.96	59,308.48	46,474.42
支付给职工以及为职工支付的现金	4,456.92	3,305.06	2,821.53
支付的各项税费	3,327.39	2,467.35	3,106.69
支付其他与经营活动有关的现金	5,813.47	8,123.94	7,505.74
经营活动现金流出小计	70,147.74	73,204.82	59,908.39
经营活动产生的现金流量净额	6,470.17	4,314.60	5,501.24
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	0.00	0.00	0.00
取得投资收益收到的现金	1.24	1.75	0.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4.00	19.50	0.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	5.24	21.25	0.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,312.31	2,797.43	3,232.78
投资支付的现金	12.00	0.00	11.03
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	2,324.31	2,797.43	3,243.80
投资活动产生的现金流量净额	-2,319.07	-2,776.18	-3,243.80
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	0.00	0.00	2,880.00
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	0.00	0.00	0.00
取得借款收到的现金	17,215.00	22,815.00	27,629.30
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	17,215.00	22,815.00	30,509.30
偿还债务支付的现金	22,030.00	19,915.00	28,969.30
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,659.36	2,594.12	1,950.88
其中：子公司支付少数股东的股利	150.00	491.75	246.11
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	504.29	0.00
筹资活动现金流出小计	23,689.36	23,013.40	30,920.18
筹资活动产生的现金流量净额	-6,474.36	-198.40	-410.88
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	-2,323.26	1,340.01	1,846.56
期初现金及现金等价物余额	7,719.41	6,379.39	4,532.84
六、期末现金及现金等价物余额	5,396.15	7,719.41	6,379.39

2、非经常性损益本公司最近三年经天健会计师事务所核验的非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	2.19	-87.40	0.00
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	45.10		
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）	67.72	568.41	222.71
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	0.00	-98.65	207.75
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-128.90	-73.43	-71.37
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0.00	0.00	0.00
小 计	-13.88	308.93	359.09
减：所得税费用	6.94	65.35	106.45
少数股东损益	-1.34	-8.37	7.48
归属于母公司股东的非经常性损益净额	-19.48	251.95	245.16

3、主要财务指标

财务指标	2009年度	2008年度	2007年度
1、期末流动比率	1.46	1.31	1.36
2、期末速动比率	1.02	0.97	0.97
3、期末资产负债率（母公司）	41.79%	52.89%	51.02%
4、应收账款周转率（次）	3.68	4.91	4.97
5、存货周转率（次）	4.39	6.17	5.34
6、息税折旧摊销前利润（万元）	9,728.78	7,987.32	7,921.85
7、利息保障倍数	9.55	3.77	4.09
8、每股经营活动的现金流量（元）	1.12	0.74	0.95
9、每股净现金流量（元）	-0.40	0.23	0.32
10、期末无形资产（土地使用权、水面养殖权和采矿权等除外）占净资产的比例	0.01%	0.02%	0.02%

4、管理层对公司财务状况的简要分析

（1）营业收入构成情况

单位：万元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
主营业务收入	62,634.45	69,500.88	54,573.23
其中：输送带	61,451.40	68,764.01	54,009.69
胶管	486.63	457.25	354.62
输送带胶片	277.12	169.04	142.88
其他	419.30	110.57	66.05
其他业务收入	54.14	44.63	225.43
营业收入	62,688.59	69,545.50	54,798.67

公司主营业务突出，2007年度、2008年度、2009年度，公司输送带业务销售收入占营业收入的比例分别为98.56%、98.88%、98.03%。

（2）毛利分析

单位：万元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
主营业务毛利	14,471.35	11,186.55	10,400.29
其中：输送带销售	14,087.68	10,996.18	10,263.06
胶管销售	95.39	60.05	43.72
输送带胶片销售	217.89	118.88	92.82
其他	70.39	11.44	0.69
其他业务毛利	43.95	-1.42	39.20
营业毛利总额	14,515.30	11,185.13	10,439.49

2007年、2008年、2009年，输送带销售毛利占营业毛利的比例分别为98.31%、98.31%和96.50%，输送带产品销售业务为公司营业毛利的主要来源。

（3）最近三年主要产品毛利率变化趋势分析

项目	2009年度	2008年度	2007年度
全棉带	12.28%	9.72%	11.22%
整芯带	24.91%	18.92%	17.54%
高强力输送带	23.16%	16.07%	19.58%
其中：尼龙带	20.52%	15.37%	20.26%
聚酯带	21.92%	15.14%	19.09%
钢丝带	26.92%	18.04%	20.01%
输送带总体销售毛利率	22.92%	15.99%	19.00%
胶管销售毛利率	19.60%	13.13%	12.33%
输送带胶片销售毛利率	78.63%	70.33%	64.96%
主营业务毛利率	23.10%	16.10%	19.06%

普通全棉输送带属于输送带中的低端产品，对生产技术和设备要求较低，且面临众多中小型输送带生产企业的激烈竞争，因此，较其他类型的输送带，普通全棉输送带的毛利率较低。

2008年度，公司高强力输送带毛利率为16.07%，毛利率比上年有一定幅度的下降，主要是由于2008年上半年主要原材料天然橡胶和合成橡胶的价格大幅上涨，尽管2008年10月起天然橡胶和合成橡胶的价格大幅回落，但公司2008年全年销售输送带耗费的天然橡胶的平均价格为19,672.85元/吨，比2007年度增长21.60%，2008年销售输送带耗费的合成橡胶的平均价格为16,318.63元/吨，比2007年度增长15.60%，为应对原材料价格上涨，公司提高了主要产品的销售价格，但公司产品的提价幅度小于主要原材料价格上涨的幅度。2009年度，公司高强力输送带产品的毛利率为23.16%，较2008年度有较大幅度的提高。这主要有三方面的原因，一是自2008年底起，主要原材料的价格均有较大幅度降低，而产品价格降幅较小；二是2009年度，毛利率高的管状输送带等新产品销售额增长较快；三是自2008年12月起，输送带产品的出口退税率由5%调整为9%。

报告期内，公司整芯带毛利率呈逐年递增趋势，一是因为整芯带2006年8月份才正式投产，随着生产工艺不断完善，整芯带生产废品、次品率下降；二是因为橡胶成本占整芯输送带生产成本的比例小，2008年度橡胶价格的波动对整芯输送带的毛利率影响不大。

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

5、股利分配情况

（1）发行人股利分配政策

本公司实行同股同利的分配政策，按股东持有股份的比例进行分配，以现金、股票或其他法律法规认可的方式进行分配。在向股东分配股利时，按国家有关规定代扣代缴应交税金。每年度的具体分配方案由公司董事会根据该会计年度公司的经营业绩和未来的生产经营计划提出，在股东大会对利润分配议案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利派发事项。

（2）近三年股利分配情况

2007年度，根据公司2007年年度股东大会决议，以总股本58,000,000股为基数，向全体股东每10股派发现金股利1元（含税），共计派发现金股利5,800,000元。

2008年度，根据公司2008年年度股东大会决议，以总股本58,000,000股为基数，向全体股东每10股派发现金股利1元（含税），共计派发现金股利5,800,000元。

2009年度，根据公司2009年年度股东大会决议，公司不向股东分配股利。

（3）发行前滚存利润的分配政策

根据2009年年度股东大会决议，公司首次公开发行股票前历年滚存的未分配利润由股票发行后的新老股东共同享有。

6、发行人控股子公司的基本情况

（1）桐乡上升胶带有限公司的基本情况

桐乡上升胶带有限公司是经桐乡市对外贸易经济合作局《关于中外合资经营桐乡上升胶带有限公司合同、章程及董事会名单的批复》（桐外经〔2005〕38号）批准设立的中港合资企业，该企业成立于2005年6月8日，注册资本300万美元，其中本公司认缴的注册资本为210万美元，占注册资本的70%，香港合资方森玉企业有限公司认缴的注册资本为90万美元，占注册资本的30%。

桐乡上升胶带有限公司法定代表人为虞炳英女士，注册地和主要生产经营地都在浙江省桐乡市，目前主要从事输送带的生产和销售，产品主要出口到国外市场。

桐乡上升胶带有限公司2009年12月31日的总资产和净资产分别为13,930.26万元和4,509.62万元，2009年度的净利润为1,225.25万元，上述数据经天健会计师事务所有限公司审计。

（2）桐乡双箭橡胶研究所有限公司的基本情况

桐乡双箭橡胶研究所有限公司成立于2004年3月25日，成立时注册资本和实收资本均为60万元人民币，其中本公司出资30.6万元，占注册资本的51%，上海橡胶制品研究所出资29.4万元，占注册资本的49%。桐乡市方圆联合会计师事务所对上述出资进行了审验，并出具了方联会验内〔2004〕072号《验资报告》。桐乡双箭橡胶研究所有限公司法定代表人为沈耿亮先生，注册地和主要经营地都在浙江省桐乡市，目前主要从事输送带的技术开发，2009年12月31日的总资产和净资产分别为63.72万元和44.15万元，2009年度的净利润为-6.19万元，上述数据经天健会计师事务所有限公司审计。

第四节 募集资金运用

根据2009年年度股东大会决议，公司拟向社会公开发行人民币普通股2,000万股，建设