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。

# 江阴海达橡塑股份有限公司

**JIANGYIN HAIDA RUBBER AND PLASTIC CO., LTD.**

（江苏省江阴市周庄镇云顾路 585 号）

海 达 HAIDA

# 首次公开发行股票并在创业板上市
# 招股说明书
## （申报稿）

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证券监督管理委员会核准。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投资决定的依据。

**保荐机构（主承销商）**

华泰联合证券有限责任公司
HUATAI UNITED SECURITIES CO., LTD

（深圳市福田区深南大道 4011 号香港中旅大厦 25 层）

# 发行概况

| | |
|---|---|
| **发行股票类型** | 人民币普通股（A 股） |
| **发行股数** | 1,667万股 |
| **每股面值** | 人民币 1.00 元 |
| **每股发行价格** | 【 】元 |
| **预计发行日期** | 【 】年【 】月【 】日 |
| **拟上市证券交易所** | 深圳证券交易所 |
| **发行后总股本** | 6,667 万股 |
| **本次发行前股东所持股份的流通限制及股东、实际控制人对所持股份自愿锁定的承诺** | 1、本公司控股股东和实际控制人钱胡寿、钱振宇承诺：自发行人本次发行的股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。<br>2、本公司控股股东和实际控制人钱胡寿的女儿、钱振宇的妹妹钱燕韵承诺：自发行人本次发行的股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。<br>3、本公司其他股东承诺：自发行人本次发行的股票在深圳证券交易所创业板上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。<br>4、担任发行人董事、监事、高级管理人员的钱胡寿、钱振宇、王君恺、孙民华、吴天翼、贡健、李国兴、李国建、陈敏刚、彭汛、胡蕴新还承诺：自发行人本次发行的股票在深圳证券交易所创业板上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。<br>本人将向发行人申报所持有的发行人的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不超过本人所持有发 |

| | |
|---|---|
| | 行人股份总数的百分之二十五。<br>若本人自发行人首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职，则自申报离职之日起十八个月内不转让直接或间接持有的发行人股份；若在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申报离职，则自申报离职之日起十二个月内不转让直接或间接持有的发行人股份；若在首次公开发行股票上市之日起第十二个月之后申报离职，则自申报离职之日起六个月内不转让直接或间接持有的发行人股份。<br>5、本公司控股股东和实际控制人钱胡寿的女儿、钱振宇的妹妹钱燕韵承诺：在钱胡寿或钱振宇担任发行人的董事、监事、高级管理人员期间，自本次发行的股票在深圳证券交易所创业板上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。<br>本人将向发行人申报所持有的发行人的股份及其变动情况，在钱胡寿或钱振宇任职期间每年转让的股份不超过本人所持有发行人股份总数的百分之二十五。<br>若钱胡寿或钱振宇自发行人首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职，则其自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份；若钱胡寿或钱振宇在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申报离职，则自其申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份；若钱胡寿或钱振宇在首次公开发行股票上市之日起第十二个月之后申报离职，则自其申报离职之日起六个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份。<br>6、本公司董事、高级管理人员孙民华的弟弟孙民灿承诺：在孙民华担任发行人的董事、监事、高级管理人员期间，自本次发行的股票在深圳证券交易所创业板上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。<br>本人将向发行人申报所持有的发行人的股份及其变动情况，在孙民华任职期间每年转让的股份不超过本人所 |

| | |
|---|---|
| | 持有发行人股份总数的百分之二十五。<br>若孙民华自发行人首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职，则其自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份；若孙民华在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申报离职，则自其申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份；若孙民华在首次公开发行股票上市之日起第十二个月之后申报离职，则自其申报离职之日起六个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份。 |
| **保荐机构（主承销商）** | 华泰联合证券有限责任公司 |
| **招股说明书签署日期** | 【 】年【 】月【 】日 |

# 重要声明

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

本公司特别提请投资者注意以下重大事项：

## 一、股份锁定的承诺

本次发行前公司总股本为 5,000 万股，本次拟公开发行不超过 1,667 万股流通股，发行后总股本不超过 6,667 万股，其中：

1、本公司控股股东和实际控制人钱胡寿、钱振宇承诺：自发行人本次发行的股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

2、本公司控股股东和实际控制人钱胡寿的女儿、钱振宇的妹妹钱燕韵承诺：自发行人本次发行的股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

3、本公司其他股东承诺：自发行人本次发行的股票在深圳证券交易所创业板上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

4、担任发行人董事、监事、高级管理人员的钱胡寿、钱振宇、王君恺、孙民华、吴天翼、贡健、李国兴、李国建、陈敏刚、彭汛、胡蕴新还承诺：自发行人本次发行的股票在深圳证券交易所创业板上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

本人将向发行人申报所持有的发行人的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不超过本人所持有发行人股份总数的百分之二十五。

若本人自发行人首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职，则自申报离职之日起十八个月内不转让直接或间接持有的发行人股份；若在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申报离职，则自申报离职之日起十二个月内不转让直接或间接持有的发行人股份；若在首次公开发行股票上市之日起

第十二个月之后申报离职，则自申报离职之日起六个月内不转让直接或间接持有的发行人股份。

5、本公司控股股东和实际控制人钱胡寿的女儿、钱振宇的妹妹钱燕韵承诺：在钱胡寿或钱振宇担任发行人的董事、监事、高级管理人员期间，自本次发行的股票在深圳证券交易所创业板上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

本人将向发行人申报所持有的发行人的股份及其变动情况，在钱胡寿或钱振宇任职期间每年转让的股份不超过本人所持有发行人股份总数的百分之二十五。

若钱胡寿或钱振宇自发行人首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职，则其自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份；若钱胡寿或钱振宇在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申报离职，则自其申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份；若钱胡寿或钱振宇在首次公开发行股票上市之日起第十二个月之后申报离职，则自其申报离职之日起六个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份。

6、本公司董事、高级管理人员孙民华的弟弟孙民灿承诺：在孙民华担任发行人的董事、监事、高级管理人员期间，自本次发行的股票在深圳证券交易所创业板上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

本人将向发行人申报所持有的发行人的股份及其变动情况，在孙民华任职期间每年转让的股份不超过本人所持有发行人股份总数的百分之二十五。

若孙民华自发行人首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职，则其自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份；若孙民华在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申报离职，则自其申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份；若孙民华在首次公开发行股票上市之日起第十二个月之后申报离职，则自其申报离职之日起六个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份。

## 二、公司滚存利润分配政策

根据 2011 年 2 月 16 日召开的公司 2011 年第一次临时股东大会决议，本次公开发行人民币普通股股票（A 股）前滚存的未分配利润由发行后新老股东共享。

根据江苏公证天业会计师事务所有限公司出具的（苏公 W[2011]A638 号）《审计报告》，截至 2011 年 6 月 30 日，公司的未分配利润为 154,407,625.04 元。

# 三、发行上市后的利润分配政策

根据公司经2011年第一次临时股东大会通过，2011年第二次临时股东大会、2011年第三次临时股东大会分别修订的《公司章程（草案）》，公司发行上市后，除继续满足发行前利润分配的原则性规定外，还将对利润分配政策和利润分配的具体规划、计划作出更明确的规定：

## 1、利润分配政策的制订和修改

公司应制定明确的利润分配政策。公司修改利润分配政策时应当以股东利益为出发点，注重对投资者利益的保护，并在提交股东大会的议案中详细说明修改的原因。

公司利润分配政策的制定或修改，由董事会提出，且经监事会表决通过后，方可提交股东大会审议。

董事会制定或修改利润分配政策，需经半数以上董事同意且经三分之二以上独立董事同意方可通过，独立董事应当对利润分配政策的制订或修改发表独立意见。

公司监事会应当对董事会制定或修改的利润分配政策进行审议，需经半数以上监事同意且经半数以上外部监事（不在公司担任职务的监事，如有）同意方可通过。

公司股东大会审议利润分配政策时，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）过半数表决通过。公司公开发行上市后若修改利润分配政策的，除应由股东大会表决通过外，还应当经出席股东大会的社会公众股股东（包括股东代理人）过半数表决通过。

## 2、利润分配具体规划和计划的制定和修改

公司应根据利润分配政策，制定利润分配的具体规划和计划安排。

公司利润分配具体规划和计划的制定或修改，由董事会提出，且经监事会表决通过后，方可提交股东大会审议。

董事会制定或修改利润分配具体规划和计划，需经半数以上董事同意且经三分之二以上独立董事同意方可通过，独立董事应当对利润分配具体规划和计划的制订或修改发表独立意见。

公司监事会应当对董事会制定或修改的利润分配具体规划和计划进行审议，需经半数以上监事同意且经半数以上外部监事（不在公司担任职务的监事，如有）同意方可通过。

公司股东大会审议利润分配具体规划和计划时，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）过半数表决通过。公司公开发行上市后若修改利润分配具体规划和计划的，除应由股东大会表决通过外，还应当经出席股东大会的社会公众股股东（包括股东代理人）过半数表决通过。

**3、利润分配的具体政策**

①利润分配原则：公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，应保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定；

②公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力；

③股东违规占有公司资金的，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；

④利润分配形式：公司可采取现金、股票、现金和股票相结合的方式分配股利；

⑤现金分红的具体条件和最低比例：公司优先以现金方式进行利润分配，公司以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的20%；

⑥发放股票股利的具体条件：当公司累计未分配利润超过公司股本总数的120%时，公司可同时采用现金和股票的方式进行利润分配，其中现金分配的比例仍应满足⑤的要求；

⑦利润分配的期间间隔：根据公司资金状况，可以进行中期现金分红；

⑧利润分配应履行的审议程序：公司的利润分配方案，由董事会提出，且经

监事会表决通过后，提交股东大会审议通过。

董事会制定利润分配方案时，需经半数以上董事同意且经三分之二以上独立董事同意方可通过，独立董事应当对利润分配方案发表独立意见。

公司监事会应当对董事会制定的利润分配方案进行审议，需经半数以上监事同意且经半数以上外部监事（不在公司担任职务的监事，如有）同意方可通过。

公司股东大会审议利润分配方案时，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）过半数表决通过。公司公开发行上市后，除应由股东大会表决通过外，还应当经出席股东大会的社会公众股股东（包括股东代理人）过半数表决通过。

**4、主要子公司的利润分配政策**

2008、2009 和 2010 年度，发行人主要子公司海麦公司实现的归属于母公司所有者的净利润占海达股份合并报表口径归属于母公司所有者的净利润的比例分别为 21.54%、21.54%和 14.25%，占比较大，海麦公司的利润分配政策、利润分配方案的具体实施情况，将对发行人利润分配方案的可实施性产生一定影响。

2008、2009 和 2010 年度，海麦公司实际以现金分配的利润占其当年实现的可分配利润的比例分别为 87.46%、89.47%和 89.62%，比例较大。为保证发行人上市后具备实际实施其依据章程（草案）中的利润分配政策制定的利润分配方案的能力，2012 年 12 月 16 日，海麦公司董事会决议将其章程中有关利润分配的条款修订为：“合资公司采取连续、稳定的利润分配政策。公司每年以现金方式分配的利润不得低于上一年度实现的可供分配利润总额的 70%，董事会应在每一会计年度结束后的四（4）个月内确定当年利润分配方案，并确保中方股东有能力在两个月内实施完毕其当年现金分红方案”。

除上述规定外，公司制定了《江阴海达橡塑股份有限公司股东未来分红回报规划（2011-2013）》，对未来三年的利润分配作出了进一步安排。 关于公司利润分配政策及股东未来分红回报规划的具体内容，请参见本招股说明“第十节 财务会计信息与管理层分析”相关内容。

# 四、风险因素

本公司提请投资者认真阅读本招股说明书中“第四节 风险因素”一节的全

部内容，并特别关注下列风险：

## （一）应收账款风险

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司应收账款余额分别为 11,657.15 万元、12,056.98 万元、18,636.70 万元和 19,531.26 万元，期末余额较大且逐年增加。虽然公司主要客户均为信誉良好的业内知名企业，发生坏账的可能性较小，但较大的应收账款余额使公司的流动资金面临较大压力。随着公司销售收入的持续增长和客户数量的增加，公司的应收账款余额可能进一步增大，公司流动资金压力将持续存在。

## （二）原材料价格波动风险

公司的主要原材料为橡胶（主要是合成橡胶，少量天然橡胶）、炭黑和加工油，其价格走势与原油和天然橡胶的价格走势密切相关。而原油和天然橡胶的价格受供求关系、市场投机、美元价格波动以及气候等诸多因素的影响，波动幅度较大。原材料价格的波动将对公司产品成本产生一定影响，公司面临原材料价格波动风险。

## （三）集装箱橡胶部件产品市场波动风险

公司集装箱橡胶部件类产品需求波动与集装箱的市场需求波动一致，受全球经济状况、国际贸易繁荣程度影响较大。2008、2009、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司集装箱橡胶部件产品的销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 20.51%、5.92%、19.97%和 26.77%，该类产品的毛利占公司主营业务毛利总额的比例分别为 21.87%、3.94%、17.16%和 31.65%，集装箱橡胶部件产品销售波动对公司经营业绩的波动有较大影响。

由于目前美国经济增速放缓、欧债危机升级、新兴经济体高通胀的影响，全球经济发展仍存在较大的不确定性，权威机构均下调了 2011 年全球集装箱贸易量增速的预测，未来集装箱市场的发展将面临一定的挑战，从而影响到公司集装箱橡胶部件类产品的销售增长。

# 目 录

**第一节 释 义 ..... 15**

一、一般释义.....15

二、专业释义.....17

**第二节 概 览 ..... 19**

一、发行人基本情况.....19

二、发行人主要财务数据及主要财务指标.....21

三、本次发行情况.....22

四、募集资金用途.....22

五、发行人的核心竞争优势.....23

**第三节 本次发行概况 ..... 32**

一、公司的基本情况.....32

二、本次发行的基本情况.....32

三、本次发行有关当事人.....33

四、本次发行上市的重要日期.....35

**第四节 风险因素 ..... 36**

一、原材料价格波动风险.....36

二、财务风险.....36

三、汇率波动风险.....37

四、税收政策风险.....38

五、市场风险.....39

六、募集资金项目风险.....40

七、规模快速扩张可能引致的管理风险.....40

八、技术失密的风险.....40

**第五节 发行人基本情况 ..... 41**

一、公司改制设立情况.....41

二、公司的资产完整及业务、人员、机构、财务独立情况.....43

三、公司设立以来的重大资产重组情况.....44
四、公司组织结构.....44
五、控股子公司及参股子公司情况.....47
六、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况.....57
七、公司股本情况.....59
八、发行人内部职工股情况.....62
九、发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况.....62
十、员工及其社会保障情况.....63
十一、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺.....68
**第六节 业务和技术 ..... 69**
一、发行人的主营业务及主要产品.....69
二、发行人所处行业的基本情况.....72
三、公司面临的行业竞争状况.....98
四、公司的竞争优势和竞争劣势.....104
五、发行人主营业务情况.....113
六、发行人主要固定资产及无形资产情况.....128
七、发行人拥有的特许经营权情况.....134
八、发行人核心技术情况.....135
九、发行人研究开发情况.....142
十、发行人核心技术人员情况.....149
**第七节 同业竞争与关联交易 ..... 151**
一、同业竞争情况.....151
二、关联方、关联关系及关联交易情况.....152
**第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 ..... 162**
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员情况.....162
二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持有公司股份的情况.....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情况.....168
四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员收入情况.....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、高级管理人员与其他核心人员相互之间存在的亲属关系.....169
七、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签署的协议及承诺情况.....169
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....170
九、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况.....170
**第九节 公司治理 ..... 171**
一、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及运行情况.....171
二、公司报告期内不存在重大违法违规行为的情况.....182
三、公司报告期内不存在资金占用和对外担保情况.....182
四、公司内部控制制度情况.....182
五、公司对外投资、担保事项的政策及制度安排.....183
六、投资者权益保护情况.....184
**第十节 财务会计信息与管理层分析..... 188**
一、财务会计信息.....188
二、财务状况分析.....211
三、盈利能力分析.....243
四、现金流量分析.....279
五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....283
六、利润分配政策和实际分配情况.....286
**第十一节 募集资金运用 ..... 293**
一、本次发行募集资金的总量.....293
二、募集资金投资项目概况.....293
三、募集资金投资项目的基本情况.....294
四、募集资金运用对公司主要财务状况及经营成果的影响.....333
**第十二节 未来发展与规划 ..... 335**

一、发展战略、发展目标和计划.....335
二、发行人拟定上述计划所依据的假设条件.....337
三、发行人实施上述计划将面临的主要困难.....337
四、确保实现发展规划和目标所采用的方法或途径.....338
五、上述发展计划与现有业务的关系.....339
六、募集资金运用对公司未来发展及在增强成长性和自主创新方面的影响
.....340
**第十三节 其他重要事项 ..... 342**
一、重大合同.....342
二、对外担保情况.....345
三、对发行人产生较大影响的诉讼或仲裁事项.....345
四、涉及重要关联方的重大诉讼或仲裁事项.....345
五、发行人控股股东、实际控制人近三年的重大违法情况.....345
六、发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况
.....345
**第十四节 有关声明 ..... 346**
一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明.....346
二、保荐机构（主承销商）声明.....347
三、发行人律师声明.....348
四、会计师事务所声明.....349
五、资产评估机构声明.....350
六、验资机构声明.....351
**第十五节 附 件 ..... 352**
一、文件列表.....352
二、文件查阅时间及地点.....352

# 第一节 释 义

除非另有说明，本招股说明书中以下简称具有特定含义：

## 一、一般释义

| | | |
|---|---|---|
| 发行人、本公司、公司、股份公司、海达股份 | 指 | 江阴海达橡塑股份有限公司 |
| 海达有限 | 指 | 海达股份的前身，江阴市海发橡塑制品有限公司、江阴海发实业有限公司、江阴海达橡塑集团有限公司 |
| 海麦公司 | 指 | 江阴海达麦基嘉密封件有限公司 |
| 制品公司 | 指 | 江阴海达橡塑制品有限公司 |
| 海澄橡胶 | 指 | 江阴海澄橡胶厂有限公司 |
| 海顺贸易 | 指 | 江阴海顺国际贸易有限公司 |
| 海达红阳 | 指 | 江阴海达红阳车辆密封件有限公司 |
| 麦基嘉 | 指 | 麦基嘉（芬兰）有限公司、Cargotec Finland（2009 年吸收合并麦基嘉（芬兰）有限公司）及该两公司控制的其他企业 |
| 卡依达公司 | 指 | 日本卡依达有限公司 |
| 环宇公司 | 指 | 香港环宇国际控股有限公司 |
| 时代新材 | 指 | 株洲时代新材料科技股份有限公司 |
| 贵航股份 | 指 | 贵州贵航汽车零部件股份有限公司 |
| 中鼎股份 | 指 | 安徽中鼎密封件股份有限公司 |
| 中鼎集团 | 指 | 安徽中鼎控股（集团）股份有限公司 |
| 中国南车 | 指 | 中国南车股份有限公司及相关下属公司 |
| 中国北车 | 指 | 中国北车股份有限公司及相关下属公司 |
| 中国中铁 | 指 | 中国中铁股份有限公司及相关下属公司 |
| 中国铁建 | 指 | 中国铁建股份有限公司及相关下属公司 |
| 中国建筑 | 指 | 中国建筑股份有限公司及相关下属公司 |
| 中集集团 | 指 | 中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司及相关下属公司 |
| 胜狮集团 | 指 | 胜狮货柜企业有限公司及相关下属公司 |
| 新华昌集团 | 指 | 新华昌集团有限公司及相关下属公司 |
| 东方国际集团 | 指 | 东方国际（集团）有限公司及相关下属公司 |
| 马士基工业 | 指 | 马士基集装箱工业有限公司及相关下属公司 |
| 进道集团 | 指 | 韩国进道株式会社及相关下属公司 |
| 福耀玻璃 | 指 | 福耀玻璃工业集团股份有限公司 |
| 耀皮玻璃 | 指 | 上海耀华皮尔金顿玻璃股份有限公司 |
| 圣戈班 | 指 | 圣戈班安全玻璃（上海）有限公司 |
| 江河幕墙 | 指 | 北京江河幕墙股份有限公司、上海江河幕墙系统工程有限公司 |
| 沈阳远大 | 指 | 沈阳远大铝业工程有限公司及相关下属公司 |
| 金螳螂 | 指 | 苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司 |

| | | |
|---|---|---|
| 西门子 | 指 | Siemens 德国西门子公司及相关下属公司 |
| 庞巴迪 | 指 | Bombardier 加拿大庞巴迪公司及相关下属公司 |
| 阿尔斯通 | 指 | Alstom 法国阿尔斯通公司及相关下属公司 |
| 川崎重工 | 指 | 日本川崎重工业株式会社及相关下属公司 |
| 伟巴斯特 | 指 | Webasto 德国伟巴斯特公司及相关下属公司 |
| 英纳法 | 指 | Inalfa 荷兰英纳法公司及相关下属公司 |
| 阿文美驰 | 指 | ArvinMeritor 美国阿文美驰公司及相关下属公司 |
| 旭格 | 指 | Schueco 德国旭格国际集团 |
| 海德鲁 | 指 | Hydro 挪威海德鲁公司 |
| 阿鲁克 | 指 | ALUK 意大利阿鲁克公司 |
| 德瑞斯（TTS） | 指 | 瑞典 TTS 船用设备公司 |
| 杜邦-陶氏弹性体 | 指 | DuPont Dow 杜邦功能弹性体公司 |
| 朗盛 | 指 | Lanxess 德国朗盛公司 |
| 埃克森美孚化学 | 指 | Exxon Mobil 美国埃克森美孚化学公司 |
| 锦湖宝理化学 | 指 | 埃克森美孚、韩国锦湖石化、JSR 的合资企业 |
| 三井化学 | 指 | 三井化学株式会社及相关下属公司 |
| DSM、帝斯曼 | 指 | 荷兰皇家帝斯曼集团 |
| SCB | 指 | 美国埃克森美孚化学公司在法国的分支机构 |
| Dow | 指 | 美国陶氏化学公司 |
| JSR | 指 | Japan Synthetic Rubber 日本合成橡胶株式会社 |
| Lion | 指 | 美国 Lion 共聚体公司 |
| Polimeri 欧洲 | 指 | 意大利埃尼公司的石化子公司 |
| Nizhnekamsk 石化 | 指 | 俄罗斯大型化学和石化生产商 |
| Herdillia | 指 | 印度 Herdillia Chemicals 公司 |
| 中国石油 | 指 | 中国石油天然气股份有限公司及相关下属公司 |
| 中国石化 | 指 | 中国石油化工股份有限公司及相关下属公司 |
| 中国船级社（CCS） | 指 | 中国船级社质量认证公司 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 深交所 | 指 | 深圳证券交易所 |
| 本次发行、首次公开发行 | 指 | 发行人本次在中国境内（不含香港、澳门和台湾地区）发行以人民币认购和交易的普通股股份的行为 |
| 保荐机构、保荐人、主承销商、华泰联合证券 | 指 | 华泰联合证券有限责任公司 |
| 发行人律师、律师事务所、广发律师 | 指 | 上海市广发律师事务所 |
| 申报会计师、会计师事务所、江苏公证 | 指 | 江苏公证天业会计师事务所有限公司 |
| 发行人评估师、评估事务所、北方亚事 | 指 | 北京北方亚事资产评估有限责任公司 |
| 财政部 | 指 | 中华人民共和国财政部 |
| 近三年一期、报告期 | 指 | 2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |

| | | |
|---|---|---|
| 章程 | 指 | 《江阴海达橡塑股份有限公司章程（草案）》 |
| 三会 | 指 | 江阴海达橡塑股份有限公司股东大会、董事会、监事会 |
| 元 | 指 | 人民币元 |

## 二、专业释义

| | | |
|---|---|---|
| 生胶 | 指 | 一种高弹性聚合物材料，是制造橡胶制品的基础材料，可以分为天然橡胶和合成橡胶。 |
| 天然橡胶 | 指 | 天然橡胶主要来源于三叶橡胶树，当橡胶树的表皮被割开时，就会流出乳白色的汁液，即胶乳，胶乳经凝聚、洗涤、成型、干燥即得天然橡胶。 |
| 合成橡胶 | 指 | 合成橡胶是由人工合成方法制得的、采用不同原料（单体）可以合成出不同种类的橡胶。合成橡胶中有部分品种的性能与天然橡胶相似，两者共同的最显著的特点是具有高弹性；一般均需经过硫化和加工后，才具有实用性和使用价值。 |
| 乙丙橡胶 | 指 | 有机化合物制品，是橡胶制品工业中一项极为重要的原材料，有多种良好的理化特性。乙丙橡胶又可分为二元乙丙、三元乙丙、改性乙丙和热塑性乙丙。 |
| 三元乙丙橡胶（EPDM） | 指 | 乙烯、丙烯和非共轭二烯烃的三元共聚物，最主要的特性就是其优越的耐氧化、抗臭氧和抗侵蚀的能力。由于三元乙丙橡胶属于聚烯烃家族，它具有极好的硫化特性。 |
| PVC | 指 | 一种乙烯基的聚合物质，是一种非结晶性合成材料，主要成份为聚氯乙烯，色泽鲜艳、耐腐蚀，通常添加增塑剂、抗老化剂等辅助材料以增强其耐热性、韧性、延展性等。 |
| 配方 | 指 | 以天然橡胶或各种合成橡胶为原料，辅以不同品种及数量的添加剂以改变橡胶性能指标。 |
| 混炼 | 指 | 一种将橡胶（生胶、塑炼胶、母炼胶、橡胶代用品中的一种或几种）与橡胶配合剂在密炼机上混合均匀得到混炼胶或母炼胶的工艺。作为橡胶制品生产开始阶段的重要工艺，其工艺情况不仅影响制品的质量，还会影响后道工序的加工工艺性能。 |
| 挤出 | 指 | 一种将胶料通过挤出机筒壁和螺杆间的作用，连续地制成各种不同厚度和宽度胶片的工艺过程。 |
| 硫化 | 指 | 橡胶大分子链发生化学变化，形成交联的过程。在加工过程中，压力、温度、时间是构成硫化工艺的主要因素，对硫化质量有决定性影响。 |
| 开炼 | 指 | 用开炼机对橡胶进行塑炼和混炼。 |
| 密炼 | 指 | 用密炼机对橡胶进行塑炼和混炼。 |
| 波罗的海干散货指数 | 指 | 是航运业的经济指标，它包含了航运业的干散货交易量的转变。 |
| TEU | 指 | 英文 Twenty-feet Equivalent Unit 的缩写，是以长度为 20 英尺的集装箱为国际计量单位，也称国际标准箱单位。 |
| REACH | 指 | Registration，Evaluation，Authorization and |

| | | |
|---|---|---|
| | | Restriction of Chemicals，化学品注册、评估、许可和限制，是欧盟对进入其市场的所有化学品进行预防性管理的法规。 |
| RoHS | 指 | Restriction of Hazardous Substances，《关于限制在电子电器设备中使用某些有害成分的指令》，是由欧盟立法制定的一项强制性标准，主要用于规范电子电气产品的材料及工艺标准，使之更加有利于人体健康及环境保护。 |

本招股说明书任何表格中若出现总数与所列数值总和不符，均由四舍五入所致。

# 第二节 概 览

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

## 一、发行人基本情况

### （一）发行人概况

| | |
|---|---|
| **公司名称** | 江阴海达橡塑股份有限公司 |
| **英文名称** | JIANGYIN HAIDA RUBBER AND PLASTIC CO., LTD. |
| **注册地址** | 江苏省江阴市周庄镇云顾路 585 号 |
| **注册资本** | 5,000 万元 |
| **实收资本** | 5,000 万元 |
| **法定代表人** | 钱胡寿 |
| **成立日期** | 1998 年 4 月 10 日 |
| **注册号** | 320281000063075 |
| **公司网址** | http://www.haida.cn |
| **经营范围** | 橡胶制品、塑料制品、金属制品、通用设备、专用设备的制造、加工；国内贸易；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。 |

公司前身为江阴海达橡塑集团有限公司。经江苏省无锡市工商行政管理局批准，海达有限以经江苏公证会计师事务所审计的截至 2008 年 2 月 29 日的账面净资产 63,251,047.87 元为基础，折成 5,000 万股，整体变更设立江阴海达橡塑股份有限公司。申报会计师对公司整体变更设立的出资情况进行了审验，出具了苏公 W[2008]B041 号验资报告确认。2008 年 4 月 3 日，公司取得新的营业执照，注册号为 320281000063075。

公司主要从事橡胶零配件的研发、生产和销售，主要产品包括轨道车辆橡胶密封条、盾构隧道止水橡胶密封件、轨道减振橡胶部件、建筑橡胶密封条、汽车橡胶密封条、集装箱橡胶部件、船用舱盖橡胶部件及其他橡胶零配件等八大类万余种产品，应用于轨道交通、建筑、汽车、航运等四大领域。

公司于 2009 年 5 月被认定为高新技术企业，于 2010 年 8 月被认定为江苏省创新型企业，于 2011 年 10 月被认定为国家火炬计划重点高新技术企业。截至本

招股说明书签署日，公司已获专利 106 项，其中发明专利 6 项、实用新型专利 20 项、外观设计专利 80 项。公司建有技术中心和橡塑材料研究所，并与北京化工大学先进弹性体材料研究中心（CAEM）合作，成立了联合研究教育中心。2009 年 8 月，公司技术中心被江苏省科学技术厅认定为“江苏省先进橡塑材料工程技术研究中心”。多年来，公司陆续承担了多项国家、省（部）级科技计划，3 种产品先后被认定为国家重点新产品，6 种产品先后被认定为高新技术产品。

公司是江苏省技术质量监督局计量保证确认单位。公司使用的“海达”商标被江苏省工商行政管理局认定为江苏省著名商标。公司生产的舱盖密封条（船用货舱盖橡胶密封带及角接头）已获得中国船级社（CCS）认证。公司生产的海达牌橡胶密封条产品被江苏省名牌战略推进委员会（江苏省质监局）评为 2010 年江苏名牌产品。公司生产的 WSP-30 硫化橡胶（三元乙丙）类密封胶条被中国建筑金属结构协会建筑门窗配套件委员会评为 2008 年度建筑门窗配套件推荐产品。

公司致力于研发和生产高端装备配套用橡胶零配件产品，凭借一流的技术和过硬的产品质量，以替代进口为市场切入点，在多个细分领域取得了较高的市场占有率。在国内市场，公司是盾构隧道止水橡胶密封件产品的最主要供应商之一，且在轨道车辆橡胶密封条市场的占有率超过 50%，在汽车天窗密封条市场的占有率超过 60%；在全球市场，公司在集装箱橡胶部件领域的市场占有率超过 50%；在船用舱盖橡胶部件领域的市场占有率超过 60%。

## （二）控股股东和实际控制人简介

公司的控股股东和实际控制人是钱胡寿、钱振宇父子二人。截至本招股说明书签署日，钱胡寿先生直接持有海达股份 32.81%股份，钱振宇先生直接持有海达股份 10.87%股份，钱胡寿、钱振宇的一致行动人钱燕韵（钱胡寿的女儿）持有海达股份 8.02%股份。因此，钱胡寿、钱振宇父子二人直接和间接控制海达股份 51.70%股份。

钱胡寿先生，中国国籍，无永久境外居留权，1939 年生，高级工程师。曾任江阴市橡胶厂厂长，海达有限董事长，制品公司董事长，2008 年 4 月至今，任海达股份董事长。

钱振宇先生，中国国籍，无永久境外居留权，1967 年生，高级经济师，工程师，中国集装箱行业协会理事。曾任江阴扬子江船厂质检员，海达有限总经理，制品公司总经理，2008 年 4 月，任海达股份董事、总经理，2008 年 10 月至今，任海达股份副董事长、总经理。

## 二、发行人主要财务数据及主要财务指标

### （一）资产负债情况

单位：万元

| 项　目 | 2011.6.30 | 2010.12.31 | 2009.12.31 | 2008.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 流动资产 | 36,877.30 | 31,193.95 | 24,771.78 | 22,340.99 |
| 非流动资产 | 14,218.65 | 14,656.88 | 14,838.51 | 14,703.21 |
| 资产合计 | 51,095.94 | 45,850.83 | 39,610.29 | 37,044.20 |
| 负债合计 | 26,784.81 | 24,334.89 | 20,729.35 | 21,298.01 |
| 股东权益合计 | 24,311.13 | 21,515.95 | 18,880.94 | 15,746.19 |

### （二）经营业绩情况

单位：万元

| 项　　目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 31,373.97 | 46,736.37 | 33,326.14 | 37,120.24 |
| 营业利润 | 3,338.64 | 5,413.54 | 4,170.64 | 2,816.22 |
| 利润总额 | 3,404.97 | 5,593.09 | 4,186.91 | 3,060.86 |
| 净利润 | 2,795.18 | 4,615.42 | 3,281.74 | 2,277.89 |
| 其中归属于母公司所有者的净利润 | 2,722.02 | 4,441.39 | 3,117.21 | 2,149.82 |
| 非经常性损益 | 115.48 | 184.87 | 50.87 | 94.52 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | 2,606.53 | 4,256.52 | 3,066.34 | 2,055.30 |

### （三）现金流量情况

单位：万元

| 项　　目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 863.03 | 336.28 | 5,558.18 | 1,719.68 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -647.53 | -1,068.88 | -2,825.67 | -3,597.57 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **筹资活动产生的现金流量净额** | 1,656.91 | -23.80 | -407.82 | 1,303.04 |
| **现金及现金等价物净增加额** | 1,838.35 | -876.48 | 2,279.96 | -645.59 |

### （四）主要财务指标

| **主要财务指标** | **2011.6.30** | **2010.12.31** | **2009.12.31** | **2008.12.31** |
|---|---|---|---|---|
| 流动比率（倍） | 1.43 | 1.33 | 1.26 | 1.11 |
| 速动比率（倍） | 1.05 | 1.04 | 0.94 | 0.83 |
| 资产负债率（母公司） | 54.56% | 55.30% | 68.85% | 75.01% |
| 资产负债率（合并） | 52.42% | 53.07% | 52.33% | 57.49% |
| 归属于发行人股东的每股净资产（元） | 4.64 | 4.10 | 3.29 | 2.67 |
| **主要财务指标** | **2011年1-6月** | **2010年度** | **2009年度** | **2008年度** |
| 应收账款周转率（次） | 3.28 | 3.05 | 2.81 | 3.25 |
| 存货周转率（次） | 6.00 | 5.34 | 4.11 | 5.72 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.54 | 0.89 | 0.62 | 0.43 |
| 加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益） | 11.93% | 22.97% | 20.59% | 16.79% |
| 每股经营活动产生的现金流量（元） | 0.17 | 0.07 | 1.11 | 0.34 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 4,385.36 | 7,306.77 | 5,709.38 | 4,079.90 |

注：2011年1-6月的应收账款周转率和存货周转率为年化数据。

## 三、本次发行情况

| | |
|---|---|
| **股票种类** | 境内上市人民币普通股（A股） |
| **每股面值** | 人民币1.00元 |
| **发行股数** | 1,667万股 |
| **发行方式** | 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或中国证监会批准的其他方式 |
| **发行前每股净资产** | 4.64元（以2011年6月30日经审计净资产值为基准） |
| **发行对象** | 符合创业板投资者适当性管理要求的自然人、法人(包括证券投资基金)，但是法律、法规禁止购买的除外 |
| **拟上市地点** | 深圳证券交易所 |

## 四、募集资金用途

本次募集资金投资项目经公司2011年第一次临时股东大会审议通过，由董事会负责实施，用于：

| 序号 | 募集资金投资项目 | 投资总额（万元） | 项目建设期 | 项目备案情况 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 年加工 2.5 万吨混炼胶密炼中心扩建项目 | 5,772 | 2 年 | 江阴市经济和信息化委员会备案项目 3202811005806 号 |
| 2 | 年产 7,000 吨工程橡胶制品生产项目 | 6,330 | 2 年 | 江阴市经济和信息化委员会备案项目 3202811005803 号 |
| 3 | 年产 10,000 吨车辆及建筑密封件建设项目 | 14,440 | 2 年 | 江阴市经济和信息化委员会备案项目 3202811005805 号 |
| 4 | 企业研发中心建设项目 | 1,958 | 1 年 | 江阴市经济和信息化委员会备案项目 3202810804457 号 |
| 5 | 其他与主营业务相关的营运资金 | - | - | - |

项目具体内容详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

本次公开发行A股募集的资金，将按顺序投入以上项目，缺口部分通过公司自筹资金解决。募集资金到位前，公司可根据项目进度适当自筹资金进行建设，待募集资金到位后予以置换。

# 五、发行人的核心竞争优势

## （一）技术优势

技术是公司的立业之本。公司一贯以技术创新为发展战略，凭技术赢得市场、靠创新取得效益、以更广泛的技术应用为导向，自主研发并掌握了行业内的一系列核心技术。

公司的技术优势主要体现为配方工艺优势和技术融合优势，其中配方工艺优势是基础，技术融合优势是公司主动将在某领域普遍使用的技术创造性的应用到另一领域而形成的衍生技术优势。

### 1、配方工艺优势

公司的配方工艺优势，最集中的表现为三大核心技术：

| 序号 | 核心技术 | 技术水平 | 技术优势 |
|---|---|---|---|
| 1 | 高效、低烟、低毒阻燃技术 | 国际领先 | （1）产品符合德国 DIN5510《轨道车辆用材料弹性体概念、材料说明》，法国 NF16-101《铁路机车车辆—燃烧性能—材料选择》和英国 BS6853《客运列车的设计和建造中的防 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | | 火措施实施规程》标准<br>（2）采用三元乙丙橡胶材料生产的产品烟雾指数达到 F1 级，氧指数大于 32，明显改善了产品的节能环保性能<br>（3）采用复配体系，发挥体系中各组分的协效作用，有效提升了产品阻燃、抑烟、减毒的功效 |
| 2 | 可控海绵橡胶发泡技术 | 国内领先 | （1）采用复合发泡体系和硫化剂复配技术，并结合独特的连续变温硫化工艺，使得海绵体发泡均匀，有效提升了产品减振性能，减振效果最高可达 13dB<br>（2）提升了产品的抗疲劳程度，荷载疲劳循环次数达到 400 万次<br>（3）加强了产品的高弹性、高强度以及压缩永久变形度，动静比≤1.25，强度≥6.0MPa，压缩永久变形≤25% |
| 3 | 复合共挤连续硫化生产技术 | 国内领先 | （1）以挤出－微波－热空气连续硫化工艺来生产遇水膨胀橡胶，最大断面可达 120mm×20mm，膨胀倍率≥350%，有效加强了产品的密封防水性能<br>（2）采用复合挤出－微波－热空气连续硫化工艺生产复合盾构止水带，膨胀倍率≥350%<br>（3）提高了耐水压、耐老化性能，耐水压可达 12kg 以上，耐久性可达 100 年 |

**2、技术融合优势**

公司在不断优化配方技术、提高生产工艺的同时，注重将应用力学、工程学等其他学科的知识应用到材料学领域，多学科知识的融合使公司为客户设计出性能、结构更合理的产品。公司还依托自己多领域经营的独特优势，将在某领域使用的普遍技术创造性的应用到另一领域，这种相互借鉴和促进，为各领域客户更好的解决了问题，进一步巩固和提升了公司的市场地位。公司的技术融合优势的实例包括：

| 序号 | 技术名称 | 原应用领域 | 新应用领域 |
|---|---|---|---|
| 1 | 船用舱盖用支撑块生产技术 | 船用橡胶 | 减振产品 |
| 2 | 船用密封条热硫化胶粘技术 | 船用橡胶 | 轨道车辆 |
| 3 | 无卤阻燃、低烟、低毒三元乙丙橡胶配方技术 | 轨道车辆 | 建筑密封 |
| 4 | 无卤阻燃、低烟、低毒三元乙丙橡胶海绵配方技术 | 轨道车辆 | 建筑密封 |
| 5 | 无卤阻燃、低烟、低毒三元乙丙橡胶海绵和实芯共挤配方工艺技术 | 轨道车辆 | 建筑密封 |
| 6 | 无卤阻燃、低烟、低毒三元乙丙橡胶配方技术 | 轨道车辆 | 船用橡胶 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 7 | 高倍率、大截面遇水膨胀橡胶挤出连续硫化生产技术 | 盾构止水 | 建筑密封 |
| 8 | 高倍率遇水膨胀橡胶——三元乙丙橡胶复合挤出连续硫化生产技术 | 盾构止水 | 建筑密封 |
| 9 | 表面光滑涂层技术 | 汽车密封条 | 盾构止水 |
| 10 | 表面光滑涂层技术 | 汽车密封条 | 建筑密封 |

**3、具体产品技术优势**

公司凭借卓越的技术优势，生产的各类产品具有技术难度较大、性能指标要求较高的特点，并且应用部位十分关键。公司各产品的重要性、性能指标及行业一般产品性能指标具体说明如下：

| 应用领域 | 产品类别 | 该类别产品的重要性 | 普通产品性能 | 公司产品性能 | 该领域市场发展趋势 |
|---|---|---|---|---|---|
| 新兴领域：轨道交通（高铁、地铁） | 轨道车辆橡胶密封条 | 人们出行乘坐轨道车辆时是在相对封闭移动的空间，涉及公共安全，配套的橡胶部件客观上要求具备三级防火要求，即尽可能不燃烧（阻燃），如果燃烧则尽可能少烟雾（低烟），如果有烟雾，则有毒气体含量尽可能少（低毒），这样在紧急情况下就可能延缓火势的蔓延，特别是减少有毒气体的产生及浓度，从而使乘客获得宝贵的逃生时间 | （1）常使用卤系阻燃剂，虽具有一定的阻燃能力，但遇火燃烧时会产生大量的有毒有害气体，危害人体的呼吸系统，有导致窒息的危险<br>（2）通常采用 TB1964、TB/T2402、TB1422 等铁道部标准，对于烟雾毒性、烟雾密度等重要指标没有明确要求 | （1）采用特殊的配方设计工艺，符合法国 NF16-101、德国 DIN5510、英国 BS6853 等国际标准<br>（2）采用三元乙丙橡胶为主体材料，具有耐老化、弹性佳的特点<br>（3）采用无卤环保阻燃剂，对于烟雾毒性、烟雾密度等做出严格规定，阻燃、低烟、低毒的效果突出 | 符合低碳环保理念的更加高效的阻燃、低烟、低毒产品，产品的外观设计将受到重视 |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 隧道工程是百年大计，一旦建成将无法更换，客观上要求橡胶密封件必须在长达上百年的使用期内长效密封防水，具体在性能上要求橡胶密封件持续保持高回弹性、高防霉（防止微生物侵蚀橡胶），同时考虑环保不析出；密封件万一失效，业内通常采用的灌浆法防水堵漏成本高昂，且不能大面积使用 | （1）使用常规防霉剂，有析出，毒性大，对接触环境有污染性<br>（2）依照来图进行加工，很少对断面进行优化设计<br>（3）尚没有实现复合挤出一次成型的高性能产品 | （1）加入特殊的环保抗菌剂，不析出，无污染，防霉抗菌效果持久<br>（2）具备设计及验证能力，通过对产品断面进行优化设计，提高耐水压性能，耐水压可达 12kg 以上；经过寿命试验，耐久性可达 100 年<br>（3）具有复合挤出一次成型的配方和工艺，实现膨胀和多孔回弹二重防水 | 由于隧道深度与复杂化程度不断加大，未来隧道穿越的区域将可能面临高压地下水，因此需要抵抗高强度水压的复合橡胶止水产品 |
| | 轨道减振橡胶部件 | 我国的城际、城市轨道交通线路越来越长，穿行区域南北温差、冬夏温差大，列车的运行速度也越来越快，要求线路有一定的弹性、平顺性和耐候性；地铁穿过人口密集区域越来越多，线路减振降噪是必然要求；线路高密度运行要求部件寿命长且减振扣件易安装、易更换，而弹性、平顺性、减振降噪都是由橡胶部件来实现的，因此客观上要求橡胶部件具有高性能（耐候性）且稳定、良好的动态性能（低动静比），| （1）无法保证批量稳定，耐候性较差、使用寿命较短<br>（2）动静比≤1.5<br>（3）低温状态下刚度变化≤10%<br>（4）荷载疲劳循环次数在 200 万次左右 | （1）采用炼胶中心和自动化程度较高的硫化设备及配套工艺以保证批量稳定<br>（2）产品弹性高、动静比≤1.35<br>（3）低温状态下刚度变化≤6%，压缩永久变形低<br>（4）荷载疲劳循环次数在 400 万次左右，刚度变化小、使用寿命长<br>（5）自主创新设计的扣件系统产品易安装更换，减振效果最高可达 13dB | 产品稳定性、持久性、耐候性、减振效果等性能要求将越来越高，且减振扣件将要求更加便于安装和更换，未来生产企业需要具备系统设计能力 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 使用寿命长（耐疲劳），易安装 | | | |
| **传统领域：建筑（消费升级：环保、节能、无毒）** | **建筑橡胶密封条** | 随着人们生活水平的提高，对建筑门窗密封、隔音、隔热的要求也越来越高，国家也对建筑节能环保越来越重视，密封性能差、收缩率大、使用寿命短的 PVC 材质密封条将逐渐被密封效果好、耐候性好、使用寿命长、综合性价比高的三元乙丙橡胶密封条取代，尤其是夏热冬冷的北方地区 | （1）低端产品采用热塑性 PVC 材质，密封性能差、收缩率大、使用寿命短<br>（2）中高端产品普遍采用三元乙丙橡胶，且市场份额越来越大，但各厂家产品质量良莠不齐，许多厂家生产设备简陋，还停留在来图加工、低价竞争水平，更不具备设计开发能力和品牌影响力 | （1）采用耐老化性能优异的三元乙丙橡胶为主体材料，产品定位于中高端市场<br>（2）采用先进的微波专业生产流水线，产品强度高、性能稳定、密封效果好、耐候性好、使用寿命长<br>（3）采用无卤环保阻燃剂，对于烟雾毒性、烟雾密度等做出严格规定，阻燃、低烟、低毒的效果突出<br>（4）公司开发出了与硅酮不相容的产品，具备产品设计和密封子系统设计的开发能力和品牌影响力 | 密封效果和使用寿命要求越来越高，新产品更加注重表观与建筑设计相统一、易安装、阻燃、与硅酮不相容等，未来生产企业需要具备产品设计能力和密封子系统设计开发能力，中高端市场品牌集中度将提高 |
| **传统领域：汽车（天窗密封等难点领域）** | **汽车橡胶密封条** | 汽车门窗、行李箱、发动机盖的密封减振都依靠橡胶密封条来完成，特别是在天窗密封上尤为严格，而密封性能主要体现在橡胶材料的压缩永久变形程度，压缩永久变形小则密封性能持久，压缩永久变形大则密封性能持久性差；密封性能较差的产品将产生漏水、漏风等问题，影响驾乘人员的舒适性和车辆的安全性，严重时甚至会导致汽车厂家的召回，造成经济效益和社会效益的损失 | （1）按照 QC/T639-2004 标准生产<br>（2）压缩永久变形≤50% | （1）符合欧盟 REACH、RoHS 法规<br>（2）压缩永久变形≤35%<br>（3）通过逆向工程和有限元分析，实现密封条产品结构的研发设计<br>（4）采用大量弓形结构，有效减轻了产品重量<br>（5）在天窗密封条上采用了一种四复合设计，通过一种特殊设计的开口骨架实现了产品截面的可调节性，大大降低了生产和安装难度 | 橡胶和 TPE 复合结构的发展，结合逆向工程和有限元分析进行产品设计 |
| **传统领域：航运** | **集装箱橡胶部件** | 集装箱通常可分为普通干货箱和冷藏箱，要求橡胶部件的密封性能好，使用寿命长，对于橡胶部件的结构、配方、生产工艺需要进行优化设计，以降低产品的压缩永久变形程度；压缩永久变形大会导致短时期内密封失效，产生漏 | （1）按照 GB/T15846 标准生产<br>（2）压缩永久变形≤30% | （1）采用炼胶中心和微波专业生产流水线提高批量稳定性，产品耐久性好<br>（2）压缩永久变形≤20%<br>（3）采用多道防水的自主创新设计，在易漏水漏气的角部增加了局部凸起设 | 可回收利用率高的产品，密封性能和使用寿命要求越来越高，未来生产企业需要具备产品设计能力和密封子 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 水等问题，严重时会使得箱内货品变质 | | 计，有效提高了密封性能，产品能够耐0.13MPa/cm$^3$的水压，满足全方位冲击 3分钟而滴水不漏的苛刻要求<br>（4）针对日本铁路箱，采用环保型材料，可回收使用，是国内唯一的生产供应厂家 | 系统设计开发能力 |
| | **船用舱盖橡胶部件** | 船舶大型舱口盖的密封依靠橡胶密封条来完成，客观上要求橡胶部件的密封性能好，使用寿命长；密封条的密封性能主要有赖于橡胶材料的压缩永久变形，压缩永久变形小则密封性能持久，反之则密封性能差，产生漏水问题，严重时导致舱口盖侧倾，对船舱内商品货物产生损害；另外远洋货轮所处工作环境恶劣，长期在海上航行，要求耐紫外线、耐盐雾、耐海水的侵蚀；由于密封条经常受到杂物的损害，密封条需要具备较高的撕裂强度，以保证抵抗杂物对密封条的损害，从而延长产品的使用寿命 | （1）采用海绵和表皮二次硫化成型工艺，由于工序多而导致生产效率低且质量不易保证<br>（2）压缩永久变形≤45%<br>（3）撕裂性能≥15KN/m | 实芯胶条：<br>（1）具有优异的耐海水、耐盐雾特性<br>（2）撕裂性能≥20 KN/m<br>（3）压缩永久变形≤25%<br>海绵胶条：<br>（1）采用一次成型工艺，生产效率高且质量稳定<br>（2）产品弹性好、压缩永久变形≤35%<br>支撑块：<br>（1）内部镶嵌高强度钢板，抗压强度高，能有效减少横向和纵向的振动<br>新产品与结构设计：<br>公司成功开发出了应用于北极地区航行的船舶舱口盖密封条，并成为麦基嘉全球唯一供应商；公司采用有限元分析，对密封条的截面结构进行优化，保证了产品在使用过程中，不会由于舱口盖的滑动而导致密封条的脱落，引起密封失效 | 密封性能和使用寿命要求越来越高，逐渐要求产品一次成型，耐极端环境的新型材料产品将得到进一步发展 |

公司已获专利106项，其中6项为发明专利。公司陆续承担了多项国家、省（部）级科技计划，其中国家高技术研究发展863计划1项，国家级火炬计划3项，科技部技术创新基金项目1项，江苏省火炬计划3项；公司3种产品被认定为国家级重点新产品，6种产品被认定为江苏省高新技术产品。

公司还参与了《集装箱门框密封条》、《轨道交通扣件系统弹性垫板》、《混凝土道路伸缩缝用橡胶密封件》、《硫化橡胶和热塑性橡胶建筑预成型密封条的分类、要求和试验方法》、《建筑用橡胶结构密封垫》、《建筑门窗、幕墙用密封胶条》、《轨道交通用车辆门窗橡胶密封条》、《高分子防水材料第4部分：盾构法隧道管片用橡胶密封垫》等8项国家标准的制定工作。

## （二）客户资源优势

公司致力于研发和生产高端装备配套用橡胶零配件产品，凭借一流的技术和过硬的产品质量，以替代进口为市场切入点，在多个细分领域取得了较高的市场占有率，拥有一大批优质的客户资源，各主要客户多为各细分市场行业龙头。

公司的主要客户如下：

| 应用领域 | 产品 | 主要客户 |
|---|---|---|
| 轨道交通 | 轨道车辆橡胶密封条 | 中国南车、中国北车、庞巴迪 |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 中国中铁、中国铁建、中国建筑 |
| | 轨道减振橡胶部件 | 中国中铁、中国铁建、中国建筑 |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 江河幕墙、沈阳远大、金螳螂<br>旭格、海德鲁、阿鲁克 |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 福耀玻璃、耀皮玻璃、圣戈班<br>伟巴斯特、英纳法、阿文美驰 |
| 航运 | 集装箱橡胶部件 | 中集集团、胜狮集团、新华昌集团、东方国际集团、马士基工业、进道集团 |
| | 船用舱盖橡胶部件 | 麦基嘉 |

优质的客户资源为公司业绩的持续稳定增长提供了保障。优质客户对供应商的选定有着严格的标准和程序，一旦合作关系确立，不会轻易变更，公司将跟随原有客户的规模扩张而共同成长。

公司通过与客户形成较为稳定的合作关系，可以先期介入客户产品的研发、设计过程，与客户共同研发符合客户需求的新产品，既可在竞争中赢取先机，又可实现服务增值，提高产品利润。

## （三）产品梯队优势

公司多年来成长脉络清晰，以技术为先导，以替代进口为契机，渐次进入各高端配套领域，形成梯队发展的产品结构。

公司各类产品的历史发展情况如下：

| | 1990年代末 | 2000年-2003年 | 2004年-2008年 | 2008年-2010年 |
|---|---|---|---|---|
| **汽车橡胶密封条** | | | **进入期** | **成长期** |
| **轨道减振橡胶部件** | | | **进入期** | **成长期** |
| **建筑橡胶密封条** | | **进入期** | **成长期** | **爆发期** |
| **盾构隧道止水橡胶密封件** | | **进入期** | **成长期** | **爆发期** |
| **轨道车辆橡胶密封条** | | **进入期** | **成长期** | **爆发期** |
| **集装箱橡胶部件** | **进入期** | **成长期** | **爆发期** | **成熟期** |
| **船用舱盖橡胶部件** | **进入期** | **成长期** | **爆发期** | **成熟期** |

公司在切入各细分市场时，产品均具有一定的技术先进性，具体情况如下：

| 应用领域 | 产品类别 | 进入时的技术先进性 |
|---|---|---|
| 轨道交通 | 轨道车辆橡胶密封条 | 替代进口 |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 替代进口 |
| | 轨道减振橡胶部件 | 国内领先 |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 国内领先 |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 天窗密封条：替代进口<br>挡风玻璃下方密封条：替代进口<br>内饰密封条：国内领先 |
| 航运 | 集装箱橡胶部件 | 替代进口 |
| | 船用舱盖橡胶部件 | 替代进口 |

公司目前的产品结构中，船用舱盖橡胶部件和集装箱橡胶部件等航运领域产品，为公司传统产品，收入较为稳定；随着高铁和地铁的持续建设，轨道车辆橡胶密封条、盾构隧道止水橡胶密封件和轨道减振橡胶部件等轨道交通领域产品将会成为公司一项重要的利润来源；公司新切入的建筑和汽车领域，近几年收入规模大幅增长，未来成长空间较大。

公司梯队发展的产品结构，是一种兼具安全性与成长性的合理的产品结构。其中，成熟产品为公司构筑了安全的生存基础，即便新兴市场开拓不利，也可保证公司的正常盈利；新兴产品则为公司的未来成长提供了有力支撑，新兴领域的成功拓展，将给公司带来大幅度的利润提升。

## （四）综合成本优势

公司卓越的自主研发能力和高效的运营管理能力，使公司具备综合成本优

势，随着在细分领域市场地位的提高和规模的扩大，该种优势水平将进一步提高。

公司作为自主创新型企业，在满足产品性能达标的前提下，主动持续研发新的配方和工艺，进一步降低料工成本、节能降耗以及提高优良品率。公司已经拥有一系列核心配方及工艺，降低了产品生产成本。同时，公司运营管理高效，机构精简、成本控制精细、考核指标量化具体，尤其在与国际主要竞争对手相比时，公司在人力、设备以及运输成本方面具有显著优势。

上述综合成本优势的取得，使公司在细分市场的竞争力提升，市场份额增长、规模扩大，单位固定成本进一步降低，促进了公司综合成本的进一步下降。

## （五）团队优势

团队优势是公司文化转化为竞争力的体现。

公司拥有稳定的核心团队。公司持股员工包括绝大部分中高级管理人员、核心技术人员及骨干员工，充分发挥了民营企业良好的长效激励机制，克服了中小企业人才不稳定、核心人员易流失的通病。人员的高度稳定保证了公司业务的持续稳定健康发展，公司成立至今未遭遇业内普遍面临的配方工艺失密、客户流失等问题。

公司拥有橡胶零配件领域优秀的技术团队。公司董事、技术中心副主任贡健先生被国家标准化管理委员会聘为“全国橡胶与橡胶制品标准化技术委员会橡胶杂品分技术委员会委员”，曾作为主要项目人员完成了“十五”863计划新材料技术领域的“现代轨道交通用减振微孔橡胶垫板的开发”课题。公司技术骨干吕庆曾参与国家级火炬计划项目，系国家级重点新产品的主要开发人员。

# 第三节 本次发行概况

## 一、公司的基本情况

| | |
|---|---|
| 公司名称 | 江阴海达橡塑股份有限公司 |
| 英文名称 | Jiangyin Haida Rubber And Plastic Co., Ltd. |
| 注册资本 | 5,000 万元 |
| 法定代表人 | 钱胡寿 |
| 公司成立日期 | 1998 年 4 月 10 日 |
| 股份公司设立日期 | 2008 年 4 月 3 日 |
| 公司住所 | 江苏省江阴市周庄镇云顾路 585 号 |
| 邮政编码 | 214424 |
| 电话号码 | 0510-86900687 |
| 传真号码 | 0510-86221558 |
| 互联网网址 | www.haida.cn |
| 电子信箱 | haida@haida.cn |
| 负责信息披露和投资者关系的部门 | 证券部 |
| 负责信息披露和投资者关系的部门负责人 | 胡蕴新 |
| 负责信息披露和投资者关系的部门电话号码 | 0510-86900687 |

## 二、本次发行的基本情况

| | |
|---|---|
| 股票种类 | 人民币普通股 A 股 |
| 每股面值 | 1.00 元 |
| 发行股数 | 1,667 万股 |
| 每股发行价 | 根据初步询价结果，由发行人和主承销商协商确定 |
| 发行前市盈率 | 【 】倍 |
| 发行后市盈率 | 【 】倍 |
| 发行前每股净资产 | 4.64 元（以 2011 年 6 月 30 日经审计净资产值为基准） |
| 发行后每股净资产 | 【 】元 |
| 发行前市净率 | 【 】倍 |
| 发行后市净率 | 【 】倍 |
| 发行方式 | 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或中国证监会批准的其他方式 |

| | |
|---|---|
| **发行对象** | 向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、法人等投资者发行（中华人民共和国法律、法规及发行人必须遵守的其他监管要求所禁止购买者除外） |
| **上市地点** | 深圳证券交易所 |
| **承销方式** | 余额包销 |
| **募集资金总额** | 【　　】万元 |
| **募集资金净额** | 【　　】万元 |
| **发行费用概算** | 保荐承销费用：【　　】万元<br>审计费用：【　　】万元<br>律师费用：【　　】万元<br>评估费用：【　　】万元<br>信息披露费用：【　　】万元<br>路演推介费用：【　　】万元 |

# 三、本次发行有关当事人

## （一）本公司

| | |
|---|---|
| **名　　称** | 江阴海达橡塑股份有限公司 |
| **法定代表人** | 钱胡寿 |
| **住　　所** | 江阴市周庄镇云顾路 585 号 |
| **联系电话** | 0510-86900687 |
| **传　　真** | 0510-86221558 |
| **联 系 人** | 胡蕴新 |

## （二）保荐机构（主承销商）

| | |
|---|---|
| **名　　称** | 华泰联合证券有限责任公司 |
| **法定代表人** | 盛希泰 |
| **住　　所** | 深圳市福田区深南大道 4011 号香港中旅大厦 25 号 |
| **联系地址** | 上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 45 楼 |
| **联系电话** | 021-68498513 |
| **传　　真** | 021-68498502 |
| **保荐代表人** | 覃文婷、王骥跃 |
| **项目协办人** | 欧俊 |
| **其他经办人** | 张磊、曲海娜、刘新、盛理峰、王剑韬 |

## （三）律师事务所

| | |
|---|---|
| **名　　称** | 上海市广发律师事务所 |
| **法定代表人** | 许平文 |
| **住　　所** | 上海市浦东新区世纪大道 1090 号 2002 室 |
| **联系电话** | 021-58358014 |

| | |
|---|---|
| 传　　真 | 021-58358012 |
| 经办律师 | 许平文、姚思静 |

## （四）审计机构

| | |
|---|---|
| 名　　称 | 江苏公证天业会计师事务所有限公司 |
| 法定代表人 | 张彩斌 |
| 住　　所 | 无锡市新区开发区旺庄路生活区 |
| 联系电话 | 0510-85803775 |
| 传　　真 | 0510-85885275 |
| 经办注册会计师 | 沈岩、高烨 |

## （五）验资机构

| | |
|---|---|
| 名　　称 | 江苏公证天业会计师事务所有限公司 |
| 法定代表人 | 张彩斌 |
| 住　　所 | 无锡市新区开发区旺庄路生活区 |
| 联系电话 | 0510-85803775 |
| 传　　真 | 0510-85885275 |
| 经办注册会计师 | 沈岩、李建 |

## （六）资产评估机构

| | |
|---|---|
| 名　　称 | 北方亚事资产评估有限责任公司 |
| 法定代表人 | 闫全山 |
| 住　　所 | 北京市宣武区广内大街 6 号枫桦豪景 A 座 |
| 联系电话 | 010-83549212 |
| 传　　真 | 010-83549215 |
| 经办注册资产评估师 | 袁志敏、王新涛、张文新 |

## （七）股票登记机构

| | |
|---|---|
| 股票登记机构 | 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 |
| 办公地址 | 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼 |
| 联系电话 | 0755-25938000 |
| 传　　真 | 0755-25988122 |

## （八）收款银行

| | |
|---|---|
| 收款银行 | 中国工商银行深圳分行盛庭苑支行 |
| 户　　名 | 华泰联合证券有限责任公司 |
| 银行账号 | 4000010209200006013 |

# 四、本次发行上市的重要日期

| | |
|---|---|
| 发行公告刊登日期 | 【 】年【 】月【 】日 |
| 询价推介时间 | 【 】年【 】月【 】日—【 】年【 】月【 】日 |
| 网下申购日期 | 【 】年【 】月【 】日 |
| 定价公告刊登日期 | 【 】年【 】月【 】日 |
| 申购日期和缴款日期 | 【 】年【 】月【 】日 |
| 预计股票上市日期 | 【 】年【 】月【 】日 |

# 第四节 风险因素

投资者在评价本公司此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

## 一、原材料价格波动风险

公司的主要原材料为橡胶（主要是合成橡胶，少量天然橡胶）、炭黑和加工油，合成橡胶、炭黑和加工油均属于原油制品，受原油价格波动影响较大。此外，由于合成橡胶与天然橡胶具有较强的替代性，其价格变动除受原油价格影响外，还与天然橡胶价格走势密切相关。

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，上述主要原材料合计占公司主营业务成本的比例分别为 45.87%、41.23%、54.14%和 66.67%。根据敏感性测试结果，报告期内公司主营业务成本变动与橡胶、炭黑、加工油价格变动间的敏感系数分别介于 0.27-0.48、0.08-0.11、0.06-0.08 之间。由于全球金融危机及后危机时代经济环境较为动荡，以及受日本大地震等自然灾害的影响，报告期内上述主要原材料价格波动幅度较大，对公司主营业务成本造成一定影响。

为应对原材料价格波动的风险，公司从多个方面采取了积极措施。一是与主要供应商建立了长期合作关系，以规模化采购的优势换取更优惠的价格；二是加强公司品牌管理，以良好的口碑赢得市场，从而有效转稼原材料价格波动的风险；三是公司制定了严格的采购管理程序，对于供应商的选择与采购成本控制建立起了一套完整的机制；四是加强技术研发投入，以技术创新来降低生产成本。

即便如此，在行业现有技术条件下，上述原材料占公司生产成本比重较高的情况难以改变，在可预见的未来，原油、天然橡胶价格的波动仍会对公司产品的毛利率产生一定影响，公司面临原材料价格波动风险。

## 二、财务风险

### （一）应收账款回收风险

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司应收账款余额分别为 11,657.15 万元、12,056.98 万元、18,636.70 万元和 19,531.26 万元，分

别占公司当期主营业务收入的 32.61%、37.33%、41.10%和 63.89%。虽然公司主要客户均为信誉良好的业内知名企业，发生坏账的可能性较小，但较大的应收账款余额使公司的流动资金面临较大压力。今后，随着公司销售收入的持续增长和客户数量的增加，公司的应收账款余额可能进一步增大，公司流动资金偏紧的问题可能一直存在。

### （二）净资产收益率可能下降的风险

公司 2010 年扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率为 22.97%。本次募集资金到位后，公司的净资产规模将在 2011 年 6 月 30 日 24,311.13 万元的基础上大幅增加，而募集资金项目从投入到产生效益，需要较长时间，如果在此期间公司的盈利能力没有大幅提高，则公司存在净资产收益率水平下降的风险。

## 三、汇率波动风险

公司生产的船用舱盖橡胶部件、集装箱橡胶部件部分以外汇定价和结算。同时，公司的主要原材料合成橡胶也主要以外汇定价和结算。2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司外销收入占主营业务收入的比例分别为 36.74%、25.40%、25.11%和 20.02%，公司以外汇结算的采购支出占主营业务成本的比例分别为 18%、16%、18%和 23%。由于存在较大比例的外汇收支业务，因此，汇率波动将在一定程度上影响公司的经营业绩。

报告期内，公司的汇兑损益情况如下：

| | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 汇兑损益（万元） | 68.75 | 24.44 | 29.01 | 210.03 |
| 汇兑损益占公司营业收入的比例（%） | 0.22 | 0.05 | 0.09 | 0.57 |

自 2005 年 7 月 21 日起，我国开始实行以市场供求为基础、参考一揽子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。报告期内，汇率基本朝着人民币升值方向波动。中国人民银行工作会议指出 2011 年的人民币汇率政策，是进一步完善人民币汇率形成机制，发挥市场供求在汇率形成中的作用，参考一揽子货币进行调节，增强汇率弹性，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，促进国际收支基本平衡。

为应对汇率变动的影响，公司一方面与客户谈判尽量将订单由美元定价改为

以人民币定价，逐渐减少公司的外汇收入占比；另一方面，公司将进一步加强对汇率市场的研究，提高预测、分析人民币汇率走势的能力，在订立外币结算的购销合同时更好的定价，强化外汇收付款管理，努力使公司的汇率风险降至最低。

# 四、税收政策风险

## （一）出口退税政策变化风险

公司每年主营业务收入约 25%为出口业务，国家出口退税政策的变化，对公司影响较大。

2007 年 6 月 19 日，财政部、国家税务总局发布《关于调低部分商品出口退税率的通知》（财税[2007]90 号），自 2007 年 7 月 1 日起，本公司出口业务所涉产品的出口退税率由原来的 13%下调至 5%。2008 年 11 月 17 日，财政部、国家税务总局发布《关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》（财税[2008]144 号），本公司所涉产品的出口退税率由 5%提高到 9%，自 2008 年 12 月 1 日起执行。上述退税率变动幅度较大。

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司获得的出口退税分别为 375.57 万元、659.89 万元、679.63 万元和 417.61 万元，国家出口退税政策的变化将对公司的经营业绩造成一定影响。

## （二）所得税优惠政策变化风险

2008 年，国家科学技术部、财政部与国家税务总局联合颁布了《关于印发<高新技术企业认定管理办法>的通知》（国科发火[2008]172 号），根据该办法的有关规定，公司被认定为高新技术企业，并于 2009 年 5 月获得《高新技术企业证书》（证书编号：GR200932000302），有效期为三年。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税”的规定，2009、2010 和 2011 年度，公司按 15%的税率计缴所得税。2009 和 2010 年度，公司享受的所得税优惠分别为 338.60 万元和 446.52 万元，分别占公司当期净利润的 10.32%和 9.67%。

在目前及可预见的未来，公司仍将持续满足《高新技术企业认定管理办法》中所规定的相关条件，公司未来持续获得高新技术企业资格的可能性较大。然而，如果未来国家对上述所得税税收优惠政策作出调整，取消或减少相关税收优惠幅

度，将对公司的经营业绩和利润水平产生一定不利影响。

# 五、市场风险

## （一）市场竞争风险

公司从事橡胶零配件生产多年，由于所生产的产品主要配套于高端先进装备，具有技术难度大、性能指标要求高、应用部位关键的特点，因此市场竞争激烈程度较低。未来，公司将以三大核心技术为基础，主动开拓新的细分市场。

在轨道交通、航运、建筑等领域，公司凭借优良的产品品质、丰富的实践经验和较低的综合成本，可以较好的应对其他对手和新进入者的竞争，但仍可能面临某些对手恶性竞争所带来的冲击。

在汽车及其他新兴领域，公司凭借技术优势和综合成本优势，寻找恰当的切入时机进入相关市场，但由于在经验、客户资源等方面与该市场既存领先企业存在差距，将面临一定的市场竞争压力。

此外，公司还注重开拓蓝海市场，对原非橡胶产品进行创造性的替代，或将某细分市场的优势技术进行跨领域的创新应用，但这些尝试是否会被客户认可存在一定的不确定性。

## （二）集装箱橡胶部件产品市场波动风险

公司集装箱橡胶部件类产品需求波动与集装箱的市场需求波动一致，受全球经济状况、国际贸易繁荣程度影响较大。2008、2009、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司集装箱橡胶部件产品的销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 20.51%、5.92%、19.97%和 26.77%，该类产品的毛利占公司主营业务毛利总额的比例分别为 21.87%、3.94%、17.16%和 31.65%，集装箱橡胶部件产品销售波动对公司经营业绩的波动有较大影响。

由于目前美国经济增速放缓、欧债危机升级、新兴经济体高通胀的影响，全球经济发展仍存在较大的不确定性，权威机构均下调了 2011 年全球集装箱贸易量增速的预测，未来集装箱市场的发展将面临一定的挑战，从而影响到公司集装箱橡胶部件类产品的销售增长。

## 六、募集资金项目风险

公司本次募集资金主要用于年加工 2.5 万吨混炼胶密炼中心扩建项目、年产 7,000 吨工程橡胶制品生产项目、年产 10,000 吨车辆及建筑密封件建设项目和企业研发中心建设项目。项目建成达产后，将提高公司现有产品的产能。尽管公司产能扩张是建立在对市场、品牌、技术、公司销售能力等进行谨慎可行性研究分析的基础之上，但仍可能出现产能扩张后，由于市场需求不可预测的变化、国家宏观经济政策、行业竞争状况等多种因素的影响，募集资金投资项目建成后能否尽快扩大市场销售，仍存在一定的不确定性。

## 七、规模快速扩张可能引致的管理风险

近年来公司业务快速发展，2008-2010 年，公司净利润年均增长率为 42.34%。公司的资产规模、人员规模、业务规模迅速扩大，对高水平研发、营销、管理、财务人才的需求大幅上升。随着公司经营规模越来越大，特别是本次发行后公司净资产和总资产规模将大幅增加，如果公司现有管理体制不能适应公司规模的扩张，将对公司的生产经营造成不利影响。

## 八、技术失密的风险

经过多年实践经验的总结，除已有专利技术外，公司还积累了大量配方和工艺的专有技术。公司的专有技术是决定产品品质的关键因素之一，是公司核心竞争力的重要组成部分。但由于公司不宜对该等专有技术申请专利保护，存在技术失密后权益难以保障的风险。本公司建立了保密工作制度，与所有核心技术人员签订了《保密协议》，不仅明确了技术人员的保密职责，还对相关技术人员离职后作出严格的竞业限制规定。报告期内，公司未发生因技术泄密导致的经营风险。尽管如此，如果上述专有技术失密，将给公司生产经营带来一定的风险。

# 第五节 发行人基本情况

## 一、公司改制设立情况

### （一）设立方式及发起人

本公司系由江阴海达橡塑集团有限公司整体变更设立。2008 年 4 月 3 日，经江苏省无锡市工商行政管理局公司准予变更登记通知书（02000062）[2008]第 05050001 号批准，海达有限以经申报会计师审计的截至 2008 年 2 月 29 日的账面净资产额 63,251,047.87 元为基础，折成 5,000 万股，整体变更设立江阴海达橡塑股份有限公司。江苏公证天业会计师事务所有限公司对公司整体变更设立的出资情况进行了审验，出具了苏公 W[2008]B041 号验资报告确认。2008 年 4 月 3 日，公司取得新的营业执照，注册号为 320281000063075。

公司于 2008 年 4 月以截至 2008 年 2 月 29 日经审计的净资产折股方式整体变更为股份有限公司，整体变更前海达集团注册资本为 4,008 万元，整体变更后发行人注册资本变更为 5,000 万元，其中：发行人实际控制人钱胡寿持股比例为 32.81%、钱振宇持股比例为 10.87%；钱胡寿、钱振宇应缴纳的个人所得税金额分别为：813,721 元、269,570.80 元。发行人实际控制人钱胡寿、钱振宇已经分别缴纳了上述个人所得税。

公司整体变更设立时共有 25 名发起人，其持股情况如下：

| 序号 | 股东姓名 | 持有股数 | 持股比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 钱胡寿 | 16,405,665 | 32.81% |
| 2 | 钱振宇 | 5,434,894 | 10.87% |
| 3 | 王君恺 | 4,216,057 | 8.43% |
| 4 | 孙民华 | 4,216,057 | 8.43% |
| 5 | 钱燕韵 | 4,010,000 | 8.02% |
| 6 | 顾惠娟 | 1,581,094 | 3.16% |
| 7 | 吴天翼 | 988,184 | 1.98% |
| 8 | 孙民灿 | 988,184 | 1.98% |
| 9 | 李国兴 | 988,184 | 1.98% |
| 10 | 钱耀良 | 988,184 | 1.98% |
| 11 | 江纪安 | 988,184 | 1.98% |
| 12 | 承洪惠 | 790,546 | 1.58% |
| 13 | 李国建 | 790,546 | 1.58% |
| 14 | 陈敏刚 | 790,546 | 1.58% |
| 15 | 诸纪才 | 790,546 | 1.58% |
| 16 | 胡全福 | 790,546 | 1.58% |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 17 | 吴林法 | 790,546 | 1.58% |
| 18 | 周敏俊 | 658,711 | 1.32% |
| 19 | 胡蕴新 | 658,711 | 1.32% |
| 20 | 贡　健 | 658,711 | 1.32% |
| 21 | 孙成娣 | 500,000 | 1.00% |
| 22 | 钱　平 | 493,976 | 0.99% |
| 23 | 陈玉华 | 493,976 | 0.99% |
| 24 | 徐　强 | 493,976 | 0.99% |
| 25 | 张惠琴 | 493,976 | 0.99% |
| 总计 | | 50,000,000 | 100.00% |

## （二）改制设立发行人前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司主要发起人钱胡寿先生、钱振宇先生、孙民华女士、王君恺先生、钱燕韵女士在发行人改制设立前，不持有其他公司的股权，未从事其他业务。发行人改制后，主要发起人拥有的主要资产是发行人的股权。

钱胡寿先生、钱振宇先生还合计持有江阴海顺国际贸易有限公司 100%股权。

除钱燕韵外，各主要发起人均在公司任职。

## （三）公司成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司成立时拥有的主要资产为整体变更设立时承继的海达有限的全部资产。公司成立时实际从事的主要业务为橡胶零配件的生产和销售。

## （四）公司改制前原企业的业务流程、改制后公司的业务流程，以及原企业和公司业务流程间的联系

公司系由海达有限整体变更设立，改制设立前后的业务流程没有变化，具体业务流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术/五、发行人主营业务情况”。

## （五）公司成立以来，生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人之间无关联关系。

### （六）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司由海达有限整体变更设立。截至本招股说明书签署日，海达有限的相关资产已全部变更至公司名下。

## 二、公司的资产完整及业务、人员、机构、财务独立情况

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，逐步建立起健全的法人治理结构，在业务、资产、人员、机构和财务等方面均与公司股东完全分开，具有完整的产供销业务体系及直接面向市场独立经营的能力。

### （一）业务独立

海达股份的主要业务是橡胶制品的生产销售，公司拥有从事上述业务的完整、独立的产、供、销系统和人员，不依赖发起人、大股东、实际控制人及其他关联方，具备独立面向市场自主经营的能力。

### （二）资产独立完整

海达股份系整体变更设立，原有限公司资产负债已全部进入海达股份，海达股份资产与股东的资产已严格分开，并独立运营。海达股份的业务和生产经营必需的机器设备、商标和专有技术及其他资产的权属由海达股份独立享有，不存在与主要股东共用的情况。

### （三）人员独立

海达股份根据《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生公司董事、监事并聘请独立董事，由董事会聘用高级管理人员；海达股份的劳动、人事及工资管理与主要股东独立；公司不存在董事、总经理、副总经理及财务负责人在控股股东控制的其他单位兼职的情形。

### （四）机构独立

公司拥有独立的经营和办公场所，独立于控股股东及实际控制人，机构设置和生产经营活动不存在受控股股东及其他任何单位或个人干预的情形。公司根据

《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律、法规和规范性文件的规定，按照法定程序制订了《章程（草案）》，并设置了相应的组织机构，建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、经理层为执行机构的法人治理结构。

### （五）财务独立

海达股份设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，并制订了完善的财务管理制度。海达股份在银行开设了独立账户。股份公司作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务。

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方相互独立，拥有独立完整的资产结构、联合开发设计体系、外包生产体系、物流及信息管理体系和营销系统，具有直接面向市场独立经营的能力。

## 三、公司设立以来的重大资产重组情况

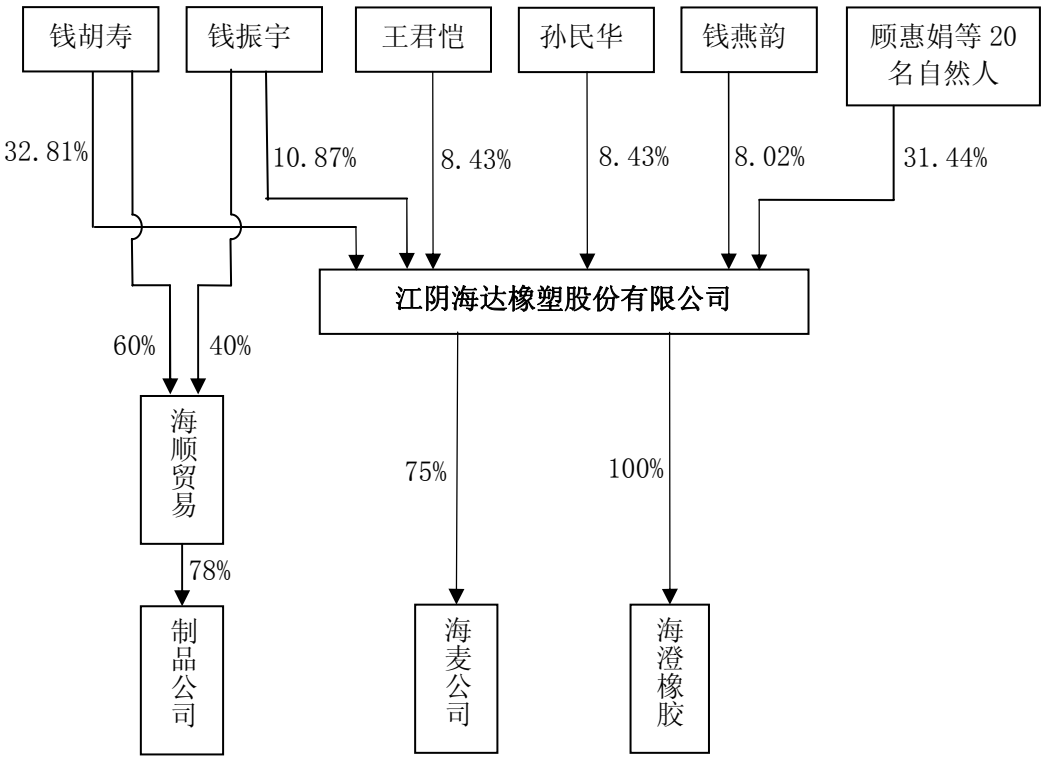
公司设立以来没有发生过重大资产重组。

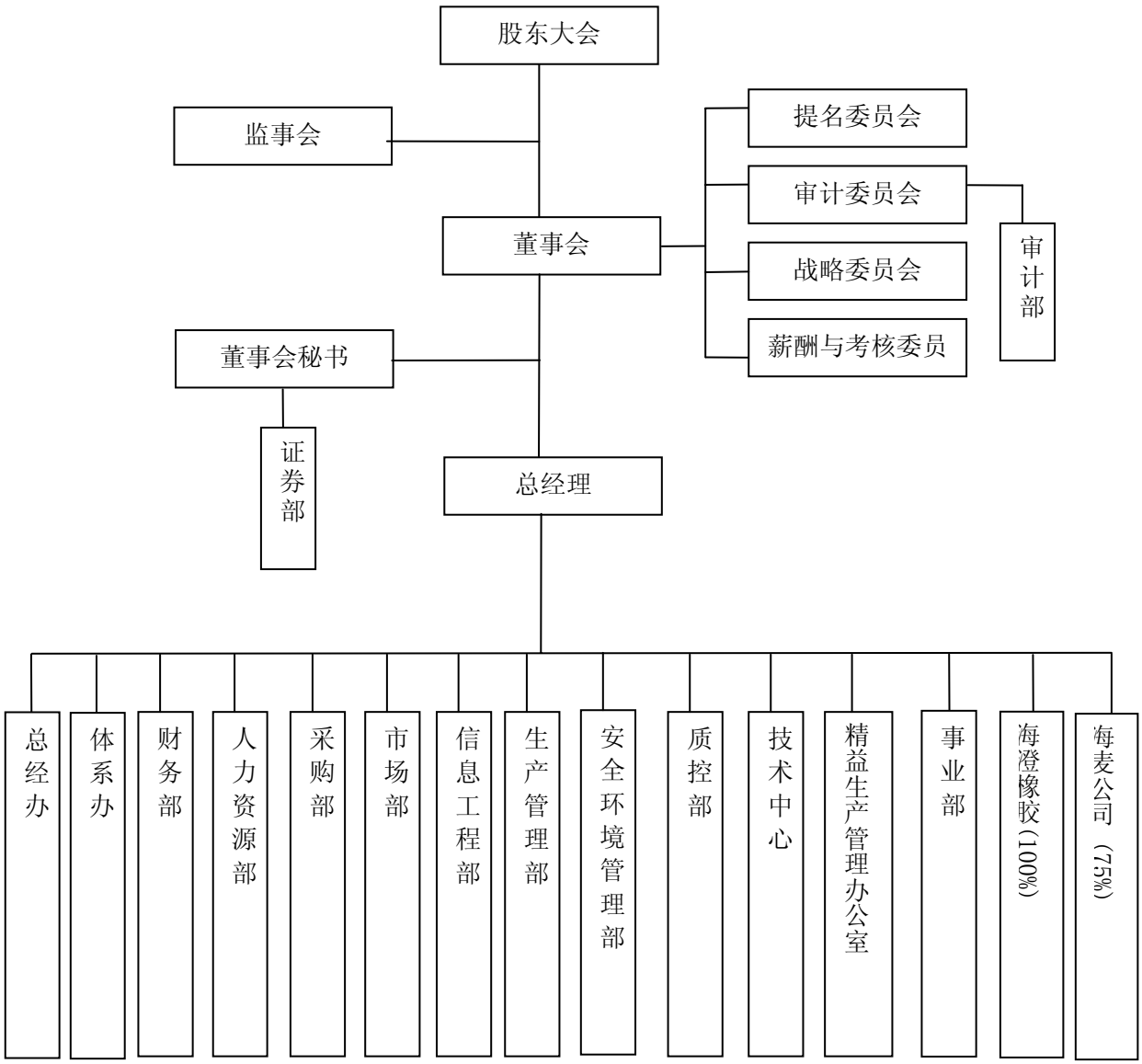
## 四、公司组织结构

### （一）公司的主要股东

公司的股东为 25 位自然人，主要股东为钱胡寿先生、钱振宇先生、孙民华女士、王君恺先生、钱燕韵女士。

### （二）公司组织结构图


钱胡寿
钱振宇
王君恺
孙民华
钱燕韵
顾惠娟等 20 名自然人
32.81%
10.87%
8.43%
8.43%
8.02%
31.44%
江阴海达橡塑股份有限公司
60%
40%
海顺贸易
75%
100%
78%
制品公司
海麦公司
海澄橡胶




各部门职能介绍如下：

| 部门名称 | 职能简介 |
|---|---|
| 总经办 | 负责公司规章制度、工作流程的组织制定和完善工作，负责组织召集公司有关会议，协助公司管理层拟定公司发展规划和年度经营计划，协助总经理进行企业日常管理及部门工作协调，为总经理提供企业管理建议。 |
| 体系办 | 负责根据公司的管理体系要求和客户的管理体系要求，组织公司相关部门拟订体系管理的方针与目标，制定和修订管控流程，负责协调公司质量与环境管理体系的运行。 |
| 财务部 | 负责会计核算，编制财务报表与年度财务预算，负责资金管理和调配，完成日常收支及记帐工作。 |
| 人力资源部 | 负责公司人力资源政策、规章制度等的研究与制定并组织实施，负责制定人力资源规划及人才发展战略、人力资源年度工作计划，负责办理各类员工入职、离职、调岗、任免等手续，负责各类员工人事合同的签定与管理，负责员工培训。 |

| | |
|---|---|
| 采购部 | 负责根据公司生产计划编制采购计划，制定采购资金需求预算，确定采购目标并跟踪计划实施结果，负责公司库存管理与原材料采购成本管理。 |
| 市场部 | 负责市场调研和分析工作，负责制定销售方针与政策，销售计划与预算，负责销售合同的谈判与签订，对销售业务活动进行组织、管理、控制，对销售结果进行分析、评估，及时反馈客户对产品的意见和建议。 |
| 信息工程部 | 负责公司网络建设和管理信息系统的建设以及相应规章制度的建立，负责公司网站的开发工作，ERP 系统的完善及日常更新、维护的管理。 |
| 生产管理部 | 负责各事业部和各产品领域的具体生产流程、设备、基建、技改和工装模具等工作，负责建立设备台帐、设备履历，建立公司主要生产设备档案和备品配件明细表，负责水、电、气等公共设施的管理控制及统计考核工作。 |
| 安全环境管理部 | 负责公司安全生产工作，负责消防、环境制度制定，知识普及，设备维护和应急预案的制定与实施，负责公司后勤总务保障，包括食堂、宿舍、保安、劳防用品等。 |
| 质控部 | 负责制定质量控制目标与计划，负责从原材料到最终产品的质量检验与测试工作，参与新产品送样样品的检验与试验，负责建立和实施维护公司内部的计量保证确认体系。 |
| 技术中心 | 负责公司整体的技术研发工作，具体包括技术开发、技术创新、技术引进、吸收及应用等研究工作。主要研发方向为：橡胶减振、阻尼材料、橡胶密封制品、橡胶合金材料、功能性新材料及橡胶加工新工艺等领域。下设专家委员会、实验中心、炼胶中心、北化联合研究教育中心、橡塑材料工程研究中心等。 |
| 精益生产管理办公室 | 负责公司现场管理推行工作，负责起草公司现场管理制度和考核措施，负责组织策划公司 6 级以上改善发表会，焦点课题发表会，月度检查，改善之旅，安全月活动，质量月活动，岗位技能竞赛，工艺管理竞赛，公司清扫活动等相关活动，负责公司现场管理的宣传教育策划、教材编写和培训实施活动，跟踪落实各部门整改落实情况。 |
| 事业部（包括集装箱密封件、建筑及防水系统密封件、轨道车辆密封件、汽车产品、减振产品事业部） | 负责相应产品生产计划的制定与组织实施，负责事业部内部人机料法环的全面组织与实施工作，负责相关工作制度和流程的制定，承担相应新产品的设计与开发。 |
| 证券部 | 负责与证券监管部门、证券中介机构及媒体等的联系和沟通，负责投资者关系管理和信息披露工作，负责公司直接融资、兼并收购等资产重组工作。 |
| 审计部 | 负责对本公司各部门的财务收支、经济效益进行内部审计监督，督促公司内部控制制度的建立健全，对董事会审计委员会负责并报告工作。 |

# 五、控股子公司及参股子公司情况

本公司的子公司情况如下：

| 序号 | 名　　称 | 持股比例 | 关系 |
|---|---|---|---|
| 1 | 江阴海达麦基嘉密封件有限公司 | 75% | 控股子公司 |
| 2 | 江阴海澄橡胶厂有限公司 | 100% | 控股子公司 |
| 3 | 江阴海达橡塑制品有限公司 | 75% | 原控股子公司<br>（2008 年初至 2010 年 11 月） |
| 4 | 江阴海达红阳车辆密封件有限公司 | 75% | 原控股子公司<br>（2008 年初至 2008 年 3 月） |

截至本招股说明书签署日，本公司共有江阴海达麦基嘉密封件有限公司、江阴海澄橡胶厂有限公司两家控股子公司，无参股子公司。

2008 年初至 2010 年 11 月，本公司曾有控股子公司江阴海达橡塑制品有限公司，本公司于上述期间内持有制品公司 75%股权。2010 年 12 月，本公司将制品公司 75%的股权转让给公司实际控制人钱胡寿、钱振宇控制的企业海顺贸易。2011 年 8 月，制品公司已注销。

2008 年初至 2008 年 3 月，本公司曾有控股子公司江阴海达红阳车辆密封件有限公司，本公司于上述期间内持有海达红阳 75%股权。2008 年 4 月，本公司原持有的海达红阳 75%股权转让给公司监事陈敏刚先生持有，陈敏刚先生为名义受让人，实际受让人为钱胡寿先生。2010 年 10 月，海达红阳已注销。

## （一）控股子公司基本情况及财务状况

### 1、江阴海达麦基嘉密封件有限公司

（1）成立时间：2001 年 9 月 6 日

（2）注册资本：343.74 万美元

（3）实收资本：343.74 万美元

（4）注册号：320281400001939

（5）注册地和主要生产经营地：江苏省江阴市周庄镇云顾路 585 号

（6）股东构成及控制情况：海达股份持股 75%，出资额为 257.805 万美元；Cargotec Finland（麦基嘉（芬兰）有限公司于 2009 年被该公司吸收合并）持股 25%，出资额为 85.935 万美元。

（7）经营范围：生产舱口盖密封件、船用橡胶和塑料制品，并承接上述产品的加工、维修、售后服务。

（8）历史沿革及主要经营情况

海麦公司的外方投资者芬兰麦基嘉成立于 1937 年，在海运事业上已经有 70 多年的发展历史，是全球领先的干货处理方案提供商，也是全球舱口盖行业的主要品牌。2000 年，芬兰麦基嘉为配合日本和韩国造船行业的供应需求，加大了在亚洲市场的投入，逐步开始在亚洲选择技术条件成熟、质量水平稳定的供应商。当时，本公司经营部分修船用橡胶密封件，公司亦希望通过与国际领先企业合作逐步实现从修船用橡胶密封件向技术及利润水平更高的造船用橡胶配套产品转

变的结构调整目标。鉴于双方曾有部分业务往来，对对方有一定的了解，加之双方均认为合资设立公司对自身发展有益，有强烈的合作意愿，本公司与芬兰麦基嘉最终达成了合资意向。2001 年 5 月 23 日，本公司与芬兰麦基嘉签订了《中外合资经营企业合同》，共同组建海麦公司。

海麦公司成立后的主要变更情况：

①2005 年 10 月，海麦公司以未分配利润转增注册资本，注册资本变更为 246.247 万美元，各股东出资比例不变。

②2008 年 3 月，海麦公司以未分配利润转增注册资本，注册资本变更为 343.74 万美元，各股东出资比例不变。

③2009 年 7 月，芬兰麦基嘉被芬兰卡哥特科股份有限公司（Cargotec Corporation）吸收合并，芬兰麦基嘉更名为卡哥特科芬兰有限公司（CARGOTEC FINLAND OY，以下简称“卡哥特科芬兰”），海麦公司的股权结构变更为：本公司出资 257.805 万美元、占注册资本的 75%，卡哥特科芬兰出资 85.935 万美元、占注册资本的 25%。

海麦公司产品的绝大部分直接出售给芬兰麦基嘉或其关联企业，其余少量产品出售给芬兰麦基嘉指定的其在中国境内的客户。芬兰麦基嘉各年度会预计涵盖芬兰麦基嘉及其相关企业的总采购计划，海麦公司与芬兰麦基嘉的供应商经理根据总采购计划谈妥产品定价，芬兰麦基嘉及其关联企业、芬兰麦基嘉指定的中国境内客户均按商定的产品价格进行采购。

一般情况下，双方于每年底召开价格会议，根据原材料成本、汇率变动和销售量等情况决定下一年度的价格，价格确定后基本当年年内不变，但是如遇市场行情发生剧烈波动时，双方可以提出临时价格磋商来决定下一阶段的产品价格。报告期内，双方分别于 2008 年 1 月、2008 年 7 月、2009 年 2 月、2009 年 4 月、2010 年 1 月、2011 年 1 月和 2011 年 4 月执行了新的销售价格。

海麦公司与麦基嘉之间的交易定价，系平等主体之间依据市场原则在协商一致的结果，交易价格公允，不存在利益输送情形，也不存在损害本公司利益的情形。

（9）财务状况

海麦公司的主要财务状况如下：

单位：万元

| 项　目 | 2011 年 6 月 30 日 | 2010 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|
| 总资产 | 6,514.80 | 5,505.96 |
| 净资产 | 4,376.66 | 4,083.99 |
| **项　目** | **2011 年 1-6 月** | **2010 年度** |
| 营业收入 | 5,365.98 | 8,830.54 |
| 净利润 | 292.67 | 843.58 |

注：上述财务数据经申报会计师审计。

**2、 江阴海澄橡胶厂有限公司**

（1）成立时间：1980 年 11 月 20 日

（2）注册资本：1000 万元

（3）实收资本：1000 万元

（4）注册号：3202812131440

（5）注册地和主要生产经营地：江苏省江阴市周庄镇云顾路 585 号

（6）股东构成及控制情况：海达股份持有海澄橡胶 100%股份

（7）经营范围：橡胶胶板、橡胶管、橡胶轮、橡胶杂件、塑料制品的制造、加工、销售。

（8）历史沿革及主要经营情况

江阴海澄橡胶厂有限公司前身为江阴市橡胶厂。2007 年周庄镇集体资产管委会对江阴市橡胶厂进行改制，由于为同行业的企业，经与周庄镇集体资产管委会协商，公司受让了江阴市橡胶厂的净资产，并负责解决员工安置等问题，此后将江阴市橡胶厂改制为有限责任公司。

公司收购江阴市橡胶厂所履行的手续如下：

①审计、评估及确认

2007 年 12 月 8 日，申报会计师对江阴市橡胶厂截至 2007 年 11 月 30 日的资产负债表以及 2007 年 1 月至 11 月的利润表进行了审计，并出具了苏公 W[2007]A522 号《审计报告》。根据该《审计报告》，截至 2007 年 11 月 30 日，江阴市橡胶厂资产总额为 28,293,905.18 元，负债合计 7,569,772.14 元，净资产为 20,724,133.04 元。

2007 年 12 月 12 日，江阴诚信会计师事务所有限公司对江阴市橡胶厂的整体资产和负债进行了评估，并出具了诚信评（2007）第 038 号《资产评估报告》。根据该《资产评估报告》，截至 2007 年 11 月 30 日，江阴市橡胶厂资产总额为 28,508,419.98 元，负债合计 7,651,458.01 元，净资产为 20,856,961.97 元。

由于上述资产评估结果未根据自 2007 年 7 月 1 日起开始执行的《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92 号）的规定在评估前计提江阴市橡胶厂 2007 年 7 至 12 月的应交所得税金共计 1,210,814 元，因此，经江阴市集体资产管理委员会（以下简称“集体资产管委会”或“周庄资管会”）同意，江阴市橡胶厂的净资产相应调减 1,210,814 元。

2007 年 12 月 18 日，集体资产管委会出具《关于确认江阴市橡胶厂资产评估结果的通知》（周资发[2007]5 号）确认，截至 2007 年 11 月 30 日，江阴市橡胶厂资产总额 28,508,419.98 元，负债总额 8,862,272.01 元，净资产为 19,646,147.97 元。

②对海达有限受让江阴市橡胶厂资产及改制方案的审批

A、海达有限董事会决议

2007 年 12 月 13 日，海达有限召开董事会，全体董事一致同意购买江阴市橡胶厂 19,646,147.97 元的净资产，并将江阴市橡胶厂改制为有限责任公司。

B、相关政府部门的审批

2007 年 12 月 18 日，集体资产管委会及江阴市周庄镇农村经济服务中心审批并签署了《企业改革方案审批表》，批准将江阴市橡胶厂改制成为海达有限的全资子公司，注册资本 1,000 万元，企业原有债权债务由改制后的企业继承。

同日，集体资产管委会出具《关于江阴市橡胶厂改组为有限责任公司的决定》（周资发[2007]5 号），同意江阴市橡胶厂改制为有限责任公司，确认改制后注册资本 1,000 万元，其中：海达有限出资 1,000 万元、占注册资本的 100%。

C、江阴市橡胶厂职工代表大会决议

2007 年 12 月 18 日，江阴市橡胶厂召开职工代表大会，一致同意江阴市橡胶厂改制为由海达有限投资组建的江阴海澄橡胶厂有限公司，并已妥善安排好职工工资、养老保险和福利待遇。

③海达有限收购江阴市橡胶厂净资产及改制方案的实施

A、产权界定

2007 年 12 月 18 日，在江阴市周庄镇人民政府的见证下，集体资产管委会与海达有限签订了《产权界定确认书》，对江阴市橡胶厂净资产权属界定确认如下：集体资产管委会原始投入 1,152,000 元，公共积累 18,494,147.97 元，共计 19,646,147.97 元界定为镇集体净权益。

B、海达有限购买江阴市橡胶厂净资产的情况

2007 年 12 月 18 日，在江阴市周庄镇人民政府的见证下，集体资产管委会与海达有限签订《企业改制协议书》，由集体资产管委会将其所有的江阴市橡胶厂净资产按照 19,646,147.97 元的价格转让给海达有限；原江阴市橡胶厂的债权债务均由海达有限承担；改制后，海达有限不得因改制辞退原有职工，确因客观需要辞退的，报经有关部门批准，职工报酬和养老保险按镇政府有关规定执行。

海达有限于 2007 年 12 月 17 日和 12 月 23 日将上述资产转让款分两次支付完毕。

C、海澄橡胶的设立情况

海达有限以受让的原江阴市橡胶厂的全部净资产出资组建“江阴海澄橡胶厂有限公司，并于 2007 年 12 月 18 日签署了《江阴海澄橡胶厂有限公司章程》。

2007 年 12 月 27 日，经申报会计师出具的苏公 W[2007]B172 号《验资报告》验证，截至 2007 年 12 月 27 日，海澄橡胶注册资本 1,000 万元，已由海达有限以净资产投入 19,646,147.97 元，其中：注册资本 1,000 万元，余额 9,646,147.97 元作为海澄橡胶的资本公积。

2007 年 12 月 29 日，经无锡市江阴工商行政管理局核准登记，海澄橡胶取得注册号为 3202812131440 的《企业法人营业执照》。

④政府部门对发行人受让江阴市橡胶厂资产的确认

2010 年 12 月 10 日，江阴市周庄镇人民政府出具《关于请求对江阴海达橡塑股份有限公司历史沿革中股权转让及收购江阴市橡胶厂所涉集体产权交易有关事项进行确认的请示》（周政发[2010]64 号），确认“江阴市橡胶厂 2007 年改制的方案系经集体资产管委会批准，该企业改制过程中集体产权界定已经履行相应的审计、评估手续，海达有限收购江阴市橡胶厂并将其改制为海澄橡胶的行为符合国家关于集体资产处置的相关规定，集体产权转让价格公允，不存在集体资产流失的情形，不存在损害集体利益的情形，不存在纠纷或潜在纠纷”。

2010 年 12 月 27 日，江阴市人民政府出具《江阴市人民政府关于江阴海达橡塑股份有限公司集体产权界定等有关历史沿革问题给予确认的请示》（澄政发[2010]169 号），确认“江阴市橡胶厂改制为有限责任公司并由海达有限收购过程中，改制方案业经集体资产管委会批准，集体产权界定已履行相应的审计、评估手续，其改制及资产转让行为已经出资方、职工代表大会及政府主管部门同意，

符合集体产权改制相关法律法规及政策的规定；海达有限向周庄资管会受让江阴市橡胶厂集体产权行为，系经审计、评估，并由政府主管部门确认及审批，集体产权转让价格公允，本次产权交易不存在集体资产流失或损害集体利益的情形”。

2011 年 3 月 9 日，江苏省人民政府于出具《省政府办公厅关于确认江阴海达橡塑股份有限公司前身集体产权界定等事项合规性的函》（苏政办函[2011]27 号），确认“2007 年 12 月，经有关部门批准，通过审计评估，江阴市橡胶厂所有资产被转让给江阴海达橡塑集团有限公司，企业改制为江阴海澄橡胶厂有限公司，该公司是江阴海达橡塑集团有限公司的全资子公司。海达股份历史上集体产权界定和转让等有关事项履行了相关程序，并经主管部门批准，符合国家相关法律法规和政策规定”。

（9）财务状况

江阴海澄橡胶厂有限公司的主要财务状况如下：

单位：万元

| 项　目 | 2011 年 6 月 30 日 | 2010 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|
| 总资产 | 3,996.07 | 3,486.77 |
| 净资产 | 3,632.83 | 3,214.87 |
| **项　目** | **2011 年 1-6 月** | **2010 年度** |
| 营业收入 | 3,850.84 | 5,209.83 |
| 净利润 | 417.97 | 679.35 |

注：上述财务数据经申报会计师审计。

**3、江阴海达橡塑制品有限公司**

2008 年初至 2010 年 11 月，本公司曾有控股子公司江阴海达橡塑制品有限公司，本公司于上述期间内持有制品公司 75%股权。2010 年 12 月，本公司将制品公司 75%的股权转让给公司实际控制人钱胡寿、钱振宇控制的企业海顺贸易。2011 年 8 月，制品公司已注销。

（1）历史沿革情况

制品公司成立于 1999 年 11 月 4 日，设立时注册资本为 50 万美元，其中：发行人认缴出资 37.5 万美元，占注册资本的 75%；日本卡依达有限公司认缴出资 12.5 万美元，占注册资本的 25%。

2009 年初，因卡依达公司资金回笼需要，该公司于 2009 年 3 月 7 日与香港环宇国际控股有限公司签订《股权转让协议》，卡依达公司将持有的制品公司 22%

的股权转让给环宇公司，股权转让价格为 38.5 万美元。本次股权转让经江阴市对外贸易经济合作局于 2009 年 8 月 11 日出具的《关于同意江阴海达橡塑制品有限公司股东转让股权、股东变更名称及变更企业地址的批复》（澄外经管字[2009]152 号）同意，于 2009 年 9 月 4 日日完成工商变更登记手续。环宇公司已于 2009 年 11 月 6 日将上述股权转让价款支付给卡依达公司。本次股权转让完成后，制品公司的股权结构变更为：公司出资 37.5 万美元，占注册资本的 75%；环宇公司出资 11 万美元，占注册资本的 22%；卡依达公司出资 1.5 万美元，占注册资本的 3%。

2010 年，因制品公司的生产经营已满十年，经发行人与外方股东协商，拟将制品公司注销。考虑到中外合资企业注销清算手续所需时间较长，发行人将所持有的制品公司股权全部转让給由实际控制人钱胡寿、钱振宇控制的海顺贸易。2010 年 12 月 15 日，发行人与海顺贸易签订《股权转让协议》，发行人将持有的制品公司 75%的股权，以经北京北方亚事资产评估有限责任公司北方亚事评报字（2010）第 236 号《资产评估报告》评估认定的 2010 年 11 月 30 日的净资产值相应比例作价，即以人民币 621.27 万元的价格转让给海顺贸易。本次股权转让经江阴市商务局于 2010 年 12 月 29 日出具的《关于同意江阴海达橡塑制品有限公司股东转让股权的批复》（澄商资管字[2010]288 号）同意，并于 2010 年 12 月 30 日完成工商变更登记手续。

2011 年 1 月 28 日，卡依达公司与海顺贸易签订《股权转让协议》，卡依达公司将其持有的制品公司 3%的股权以人民币 200 万元的价格转让给海顺贸易，并承担了包含卡依达公司对制品公司的应收股利 141.42 万元在内的卡依达公司对制品公司的全部债权债务。扣除应收股利后，该部分股权作价略高于制品公司经评估的净资产值相应比例，该价格经双方协商一致，转让价格公允，不存在损害公司利益的情形。本次股权转让经江阴市商务局于 2011 年 3 月 7 日出具的《关于同意江阴海达橡塑制品有限公司股东转让股权的批复》（澄商资管字[2011]46 号）批准，并于 2011 年 3 月 14 日完成工商变更登记手续。

2011 年 3 月 17 日，制品公司召开董事会，决议制品公司解散。截至本招股说明书签署日，制品公司的注销手续已办理完毕。

（2）主要经营情况

2008 年之前，海达股份前身海达有限为控股型公司，制品公司为海达有限

的生产经营主体之一。2008 年海达有限改制设立海达股份，并于 2008 年下半年搬迁至云顾路新厂房。因制品公司经营期限已接近十年且合资双方无意继续合资，公司决定搬迁后核心生产经营活动由海达股份完成，搬迁后制品公司的业务规模逐渐减少，仅保持少量橡塑杂件生产销售。报告期内，制品公司的收入、利润情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 2008 年 12 月 31 日 | 2009 年 12 月 31 日 | 2010 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 总资产 | 134.18 | 54.08 | -- |
| 净资产 | 42.30 | 46.33 | -- |
| 项　目 | 2008 年度 | 2009 年度 | 2010 年度 |
| 营业总收入 | 765.27 | 5.25 | -- |
| 利润总额 | -67.93 | -2.06 | -- |
| 净利润 | -67.93 | -2.25 | -- |

**4、江阴海达红阳车辆密封件有限公司**

2008 年初至 2008 年 3 月，本公司曾有控股子公司江阴海达红阳车辆密封件有限公司，本公司于上述期间内持有海达红阳 75%股权。2008 年 3 月 26 日，本公司原持有的海达红阳 75%股权转让给公司监事陈敏刚先生持有，陈敏刚先生为名义受让人，实际受让人为钱胡寿先生。2010 年 10 月，海达红阳已注销。陈敏刚取得海达红阳清算资产后全部转交实际控制人钱胡寿。

（1）历史沿革情况

海达红阳成立于 2005 年 10 月 12 日，设立时注册资本为 318 万元，其中：海达股份出资 238.5 万元，占注册资本的 75%；贵州贵航汽车零部件股份有限公司（以下简称“贵航股份”）出资 79.5 万元，占注册资本的 25%。

贵航股份是国内汽车配件的知名生产商之一，其生产的汽车密封件为一汽大众、上海大众、上汽通用五菱、奇瑞汽车等国内众多汽车生产厂商进行配套。2005 年初，贵航股份拟在华东地区寻找合作伙伴进行汽车密封条的生产，一方面可为该区域客户提供更快速的交货和服务，另一方面也可减少供货运费降低成本。本公司在非汽车密封条市场中业务开展良好，希望向汽车密封条领域拓展，但缺乏销售渠道。基于上述双方的共同需求，本着互惠互利的原则，贵航股份与本公司达成合营意向，于 2005 年 10 月 12 日共同设立了海达红阳。

海达红阳设立后主要根据贵航股份提供的订单从事汽车橡胶密封条的生产。贵航股份提供給海达红阳订单多为中低端产品，利润空间窄，本希望通过节省运

费等实现一定盈利，但因海达红阳新进入汽车领域，技术不成熟，产品合格率较低，且华东地区人工成本相对较高，海达红阳设立后一直处于亏损状态。因海达红阳经营情况较差，且未能有机会通过直接与最终客户接触而拓展汽车市场渠道，基本无法实现本公司合资的目的。

鉴于海达红阳难以获得直接与最终客户接触的机会，公司决定调整汽车市场切入策略：将此前希望直接与汽车生产厂商（主机厂）建立销售渠道进行销售（一次配套）改为通过以小产品（如汽车天窗密封条、挡风玻璃密封条等）供应给主机厂的供应商（如汽车天窗系统供应商、挡风玻璃供应商等）进行销售（二次配套），在二次配套领域做精做强，再逐步进入主机市场。而贵航股份方面认为公司汽车市场产品策略调整不符合其与公司合营设立海达红阳的目的。

2008 年初，本公司与贵航股份协商后拟终止海达红阳。公司考虑到清算注销程序较为复杂、进度不易把握，加之贵航股份系上市公司、内部决策程序所需时间较长，出于工作方便，同时不分散本公司其他管理人员在日常经营中精力的考虑，经与贵航股份协商后，本公司决定将本公司持有的海达红阳的全部股权转让给当时负责海达红阳相关业务的陈敏刚，并由其与贵航股份接洽办理注销登记相关手续。陈敏刚受让海达红阳股权的款项系由公司实际控制人钱胡寿向其提供。2008 年 1 月 15 日，公司与陈敏刚签订《股权转让协议》，公司将持有海达红阳的全部股权按照原始出资额 238.5 万元的价格转让给陈敏刚。截至 2007 年 12 月 31 日，海达红阳的净资产为 110.22 万元。陈敏刚受让海达红阳的股权转让款由公司实际控制人钱胡寿提供。

海达红阳停止生产经营后，本公司与贵航股份已实际终止了合作。因原贵航股份与本公司洽谈海达红阳设立事宜的相关负责人职位发生变动，海达红阳的剩余净资产金额不大，且清算注销手续复杂，因此海达红阳的注销清算流程未及时启动。

因本公司计划首次公开发行股票并上市，经与贵航股份协商确认后，海达红阳于 2010 年 6 月 28 日召开股东会，决定解散海达红阳并成立清算小组，正式启动了海达红阳的清算注销程序。2010 年 10 月 28 日，经无锡市江阴工商行政管理局核准，海达红阳完成注销登记。陈敏刚取得的海达红阳清算资产全部转交钱胡寿。

（2）主要经营情况

海达红阳主要从事汽车橡胶密封件的生产、销售。2008 年 1 月，公司向陈敏刚转让海达红阳股权后，海达红阳即停止对外承接新订单，截至 2008 年 7 月 31 日，已全部停止生产经营。2009 年度，海达红阳在注销前清理债权债务过程中，为催收应收款而根据客户要求重新开具发票形成销售收入 5.25 万元。报告期内海达红阳的收入、利润情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 2008 年度 | 2009 年度 | 2010 年度 |
|---|---|---|---|
| 总资产 | 134.18 | 54.08 | -- |
| 净资产 | 42.30 | 46.33 | -- |
| 营业总收入 | 765.27 | 5.25 | -- |
| 利润总额 | -67.93 | -2.06 | -- |
| 净利润 | -67.93 | -2.25 | -- |

# 六、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

## （一）持有 5%以上股份的主要股东

| 序号 | 股东姓名 | 持有股数 | 持股比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 钱胡寿 | 16,405,665 | 32.81% |
| 2 | 钱振宇 | 5,434,894 | 10.87% |
| 3 | 王君恺 | 4,216,057 | 8.43% |
| 4 | 孙民华 | 4,216,057 | 8.43% |
| 5 | 钱燕韵 | 4,010,000 | 8.02% |

持有公司 5%以上股份的股东为钱胡寿、钱振宇、王君恺、孙民华、钱燕韵。

钱胡寿先生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 32021919391119****。

钱振宇先生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 32021919670511****。

王君恺先生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 32021919400129****。

孙民华女士，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 32021919491007****。

钱燕韵女士，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 32021919760106****。

## （二）控股股东及实际控制人情况

本公司的控股股东和实际控制人是钱胡寿、钱振宇父子二人。截至本招股说明书签署日，钱胡寿先生直接持有海达股份 32.81%股份，钱振宇先生直接持有海达股份 10.87%股份，钱胡寿、钱振宇的一致行动人钱燕韵（钱胡寿的女儿）持有海达股份 8.02%股份。因此，钱胡寿、钱振宇父子二人直接或间接控制海达股份 51.70%股份。

钱胡寿先生，中国国籍，无永久境外居留权，1939 年生，高级工程师。曾任江阴市橡胶厂厂长，海达有限董事长，制品公司董事长，2008 年 4 月至今，任海达股份董事长。

钱振宇先生，中国国籍，无永久境外居留权，1967 年生，高级经济师，工程师，中国集装箱行业协会理事。曾任江阴扬子江船厂质检员，海达有限总经理，制品公司总经理，2008 年 4 月，任海达股份董事、总经理，2008 年 10 月至今，任海达股份副董事长、总经理。

## （三）控股股东及实际控制人控制的其他企业

本公司的控股股东及实际控制人钱胡寿、钱振宇父子除控制本公司外，还分别持有江阴海顺国际贸易有限公司 60%、40%股权。

海顺贸易成立于 2010 年 12 月 10 日，住所为江阴市周庄镇兴隆南路 61 号，法定代表人为钱振宇，注册资本为 50 万元，经营范围为“自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外；化工原料（不含危险品）、金属材料、金属制品的销售”。

海顺贸易系公司实际控制人钱胡寿父子为受让制品公司股权并处理制品公司注销事宜而成立。海顺贸易分别于 2010 年 12 月和 2011 年 1 月自本公司、日本卡依达受让了制品公司 75%和 3%股权，继而制品公司进入清算程序。截至本招股说明书签署日，制品公司的注销手续已办理完毕。

## （四）控股股东和实际控制人直接或间接持有的股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东和实际控制人直接或间接持有的本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

# 七、公司股本情况

## （一）本次发行前后的股本结构

| 序号 | 本次发行前的股本结构 | | | 本次发行后的股本结构 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 股东姓名 | 股数 | 持股比例 | 股东姓名 | 股数 | 持股比例 |
| 1 | 钱胡寿 | 16,405,665 | 32.81% | 钱胡寿 | 16,405,665 | 24.61% |
| 2 | 钱振宇 | 5,434,894 | 10.87% | 钱振宇 | 5,434,894 | 8.15% |
| 3 | 王君恺 | 4,216,057 | 8.43% | 王君恺 | 4,216,057 | 6.32% |
| 4 | 孙民华 | 4,216,057 | 8.43% | 孙民华 | 4,216,057 | 6.32% |
| 5 | 钱燕韵 | 4,010,000 | 8.02% | 钱燕韵 | 4,010,000 | 6.01% |
| 6 | 顾惠娟 | 1,581,094 | 3.16% | 顾惠娟 | 1,581,094 | 2.37% |
| 7 | 吴天翼 | 988,184 | 1.98% | 吴天翼 | 988,184 | 1.48% |
| 8 | 孙民灿 | 988,184 | 1.98% | 孙民灿 | 988,184 | 1.48% |
| 9 | 李国兴 | 988,184 | 1.98% | 李国兴 | 988,184 | 1.48% |
| 10 | 钱耀良 | 988,184 | 1.98% | 钱耀良 | 988,184 | 1.48% |
| 11 | 江纪安 | 988,184 | 1.98% | 江纪安 | 988,184 | 1.48% |
| 12 | 承洪惠等 14 位自然人 | 9,195,313 | 18.40% | 承洪惠等 14 位自然人 | 9,195,313 | 13.79% |
| | | | | 社会公众 | 16,670,000 | 25.00% |
| | 合计 | 50,000,000 | 100.00% | 合计 | 66,670,000 | 100.00% |

## （二）本次发行前公司前十名股东

| 序号 | 股东姓名 | 持有股数 | 持股比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 钱胡寿 | 16,405,665 | 32.81% |
| 2 | 钱振宇 | 5,434,894 | 10.87% |
| 3 | 王君恺 | 4,216,057 | 8.43% |
| 4 | 孙民华 | 4,216,057 | 8.43% |
| 5 | 钱燕韵 | 4,010,000 | 8.02% |
| 6 | 顾惠娟 | 1,581,094 | 3.16% |
| 7 | 吴天翼 | 988,184 | 1.98% |
| 8 | 孙民灿 | 988,184 | 1.98% |
| 9 | 李国兴 | 988,184 | 1.98% |
| 10 | 钱耀良 | 988,184 | 1.98% |
| 11 | 江纪安 | 988,184 | 1.98% |

注：由于后几名股东持股比例相同，故列示前 11 名。

## （三）本次发行前公司前十名自然人股东在公司任职情况

| 序号 | 股东姓名 | 持股数量 | 持股比例 | 在公司任职情况 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 钱胡寿 | 16,405,665 | 32.81% | 董事长 |
| 2 | 钱振宇 | 5,434,894 | 10.87% | 副董事长、总经理 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 3 | 王君恺 | 4,216,057 | 8.43% | 董事、副总经理 |
| 4 | 孙民华 | 4,216,057 | 8.43% | 董事、副总经理兼财务总监 |
| 5 | 钱燕韵 | 4,010,000 | 8.02% | 无 |
| 6 | 顾惠娟 | 1,581,094 | 3.16% | 质控部经理 |
| 7 | 吴天翼 | 988,184 | 1.98% | 总经理助理、技术中心主任 |
| 8 | 孙民灿 | 988,184 | 1.98% | 生产管理部副部长 |
| 9 | 李国兴 | 988,184 | 1.98% | 市场部部长 |
| 10 | 钱耀良 | 988,184 | 1.98% | 无 |
| 11 | 江纪安 | 988,184 | 1.98% | 无 |

## （四）发行人股本中的国有股份和外资股份

截至本招股说明书签署日，发行人现有股东全为自然人，发行人股本中不存在国有股份和外资股份。

## （五）最近一年股权变动情况

公司最近一年没有发生过股权变动情况。

## （六）本次发行前战略投资者持股情况

公司本次发行前不存在战略投资者持股的情况。

## （七）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

公司共有 25 位自然人股东。其中，钱胡寿与钱振宇、钱燕韵是父子女关系，钱振宇和钱燕韵是兄妹关系，钱胡寿持股比例为 32.81%，钱振宇持股比例为 10.87%，钱燕韵持股比例为 8.02%，三人合计持股比例为 51.70%；孙民华和孙民灿是姐弟关系，孙民华持股比例为 8.43%，孙民灿持股比例为 1.98%，二人合计持股比例为 10.41%。

## （八）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本次发行前公司总股本为 5,000 万股，本次拟公开发行不超过 1,667 万股流通股，发行后总股本不超过 6,667 万股，其中：

1、本公司控股股东和实际控制人钱胡寿、钱振宇承诺：自发行人本次发行的股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

2、本公司控股股东和实际控制人钱胡寿的女儿、钱振宇的妹妹钱燕韵承诺：自发行人本次发行的股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

3、本公司其他股东承诺：自发行人本次发行的股票在深圳证券交易所创业板上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

4、担任发行人董事、监事、高级管理人员的钱胡寿、钱振宇、王君恺、孙民华、吴天翼、贡健、李国兴、李国建、陈敏刚、彭汛、胡蕴新还承诺：自发行人本次发行的股票在深圳证券交易所创业板上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

本人将向发行人申报所持有的发行人的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不超过本人所持有发行人股份总数的百分之二十五。

若本人自发行人首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职，则自申报离职之日起十八个月内不转让直接或间接持有的发行人股份；若在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申报离职，则自申报离职之日起十二个月内不转让直接或间接持有的发行人股份；若在首次公开发行股票上市之日起第十二个月之后申报离职，则自申报离职之日起六个月内不转让直接或间接持有的发行人股份。

5、本公司控股股东和实际控制人钱胡寿的女儿、钱振宇的妹妹钱燕韵承诺：在钱胡寿或钱振宇担任发行人的董事、监事、高级管理人员期间，自本次发行的股票在深圳证券交易所创业板上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

本人将向发行人申报所持有的发行人的股份及其变动情况，在钱胡寿或钱振

宇任职期间每年转让的股份不超过本人所持有发行人股份总数的百分之二十五。

若钱胡寿或钱振宇自发行人首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职，则其自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份；若钱胡寿或钱振宇在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申报离职，则自其申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份；若钱胡寿或钱振宇在首次公开发行股票上市之日起第十二个月之后申报离职，则自其申报离职之日起六个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份。

6、本公司董事、高级管理人员孙民华的弟弟孙民灿承诺：在孙民华担任发行人的董事、监事、高级管理人员期间，自本次发行的股票在深圳证券交易所创业板上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

本人将向发行人申报所持有的发行人的股份及其变动情况，在孙民华任职期间每年转让的股份不超过本人所持有发行人股份总数的百分之二十五。

若孙民华自发行人首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职，则其自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份；若孙民华在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申报离职，则自其申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份；若孙民华在首次公开发行股票上市之日起第十二个月之后申报离职，则自其申报离职之日起六个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份。

## 八、发行人内部职工股情况

本公司没有发行过内部职工股。

## 九、发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

本公司不存在工会持股、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的情况。

# 十、员工及其社会保障情况

## （一）员工人数及变化情况

| 时间 | 2011 年 6 月末 | 2010 年末 | 2009 年末 | 2008 年末 |
|---|---|---|---|---|
| 员工人数（人） | 571 | 570 | 569 | 529 |

## （二）人员构成

截至 2011 年 6 月 30 日，公司人员构成情况如下：

### 1、专业结构

| 工作性质 | 人数（人） | 比例（%） |
|---|---|---|
| 管理人员 | 53 | 9.28 |
| 技术研发人员 | 58 | 10.16 |
| 生产人员 | 403 | 70.58 |
| 销售人员 | 17 | 2.98 |
| 其他人员 | 40 | 7.01 |
| 合计 | 571 | 100 |

### 2、学历结构

| 学历 | 人数（人） | 比例（%） |
|---|---|---|
| 本科及以上 | 25 | 4.38 |
| 专科 | 128 | 22.42 |
| 中等职业教育及以下 | 418 | 73.20 |
| 合计 | 571 | 100 |

### 3、年龄结构

| 年龄层次 | 人数（人） | 比例（%） |
|---|---|---|
| 30 岁以下 | 133 | 23.29 |
| 30-40 岁 | 223 | 39.05 |
| 40-50 岁 | 184 | 32.22 |
| 50 岁以上 | 31 | 5.43 |
| 合计 | 571 | 100 |

## （三）员工社会保障情况

### 1、社会保险缴纳情况

（1）公司办理“五险一金”的员工人数

报告期内，公司及子公司员工人数、办理“五险一金”的员工人数的具体情况如下：

| 日期 | 员工总数 | 参保人数 | 未参保人数 | 未参保原因 |
|---|---|---|---|---|
| 2011 年 6 月末 | 571 | 567 | 4 | 4 名为退休返聘人员，未缴纳社会保险 |
| 2010 年末 | 570 | 558 | 12 | 3 名为退休返聘人员，3 名为已达退休年龄并且社 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | | | 会保险已缴足年限，5 名员工在外地缴纳后向公司报销，1 名为新入职员工、尚未参加社会保险。 |
| 2009 年末 | 573 | 561 | 12 | 4 名为退休返聘人员，3 名为已达退休年龄并且社会保险已缴足年限，5 名员工在外地缴纳后向公司报销。 |
| 2008 年末 | 529 | 517 | 12 | 6 名为退休返聘人员，2 名为已达退休年龄并且社会保险已缴足年限，4 名员工在外地缴纳后向公司报销。 |

公司及子公司报告期内已为全体符合缴纳条件的员工缴纳社会保险，其余未缴纳社保的员工均为退休返聘人员、社会保险已缴足年限或在外地缴纳后向公司报销等情形。

（2）缴纳社会保险的起始日期

公司及子公司自 2001 年 3 月开始为员工缴纳养老保险、失业保险、工伤保险、生育保险，自 2002 年 9 月开始为员工缴纳医疗保险。

（3）缴纳社会保险的基数及缴费比例

报告期内，公司及子公司为符合办理条件的员工缴纳了养老保险、医疗保险及补充医疗保险、工伤保险、失业保险及生育保险，具体缴纳的最低基数及比例情况如下：

| 项目 | | 最低基数（元） | 养老 | 医疗 | 失业 | 工伤 | 生育 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2011 年 1-6 月 | 单位 | 1583 | 20% | 9% | 2% | 0.6% | 0.6% |
| | 个人 | | 8% | 2% | 1% | - | - |
| 2010 年 | 单位 | 1583 | 14% | 5.5% | 2.5% | 0.6% | 0.6% |
| | 个人 | | 8% | 5% | - | - | - |
| 2009 年 | 单位 | 1369 | 14% | 5% | 2% | 0.6% | 0.6% |
| | 个人 | | 8% | 5% | - | - | - |
| 2008 年 | 单位 | 1369 | 14% | 6% | 3% | 0.6% | 0.6% |
| | 个人 | | 8% | 5% | - | - | - |

报告期内，公司及子公司缴纳社会保险的金额（含代扣员工承担部分后合计缴纳的社会保险金）具体情况如下：

| 缴纳险种 | 缴费金额（元） | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
| 养老保险 | 1,255,945.38 | 2,131,505.26 | 1,987,546.88 | 1,826,806.08 |
| 基本医疗保险 | 578,393.78 | 919,520.09 | 878,216.99 | 830,261.60 |
| 补充医疗保险 | | 94,795.4 | 93,017.99 | 83,026.16 |
| 失业保险 | 183,374.99 | 217,961.2 | 216,589.82 | 249,078.48 |
| 工伤保险 | 32,272.40 | 57,789.84 | 55,786.37 | 49,810.32 |
| 生育保险 | 32,272.40 | 56,749.18 | 55,786.37 | 49,810.32 |
| 合计 | 2,082,258.95 | 3,478,320.97 | 3,286,944.42 | 3,088,792.96 |

根据江阴市人力资源和社会劳动保障局《关于公布 2008 年度社会保险缴费基数的通知》、《关于公布 2009 年度社会保险缴费基数的通知》(澄劳社险[2009]5 号)、《关于公布 2010 年度社会保险有关基数的通知》(澄人社险[2010]3 号),公司报告期内缴纳社会保险的基数符合相关部门规定的最低要求。

根据《江阴市人民政府关于全面推进社会保险扩面工作的意见》(澄政发[2005]76 号),在社会保险扩面过渡期内,单位和个人必须参加基本养老保险和工伤保险,可以同时参加基本医疗保险、失业保险和生育保险,缴费比例 “基本养老保险为 22%,其中单位承担 14%,个人承担 8%;医疗保险为 11%,其中单位承担 9%,个人承担 2%;失业保险为 3%,其中单位承担 2%,个人承担 1%;工伤保险按行业类别实行差别费率;生育保险为 0.6%,均由单位承担”。

根据《江阴市人民政府办公室关于转发<关于采取积极措施减轻企业负担稳定就业形势的意见>的通知》(澄政办发[2009]38 号),江阴市失业保险单位缴纳部分的费率一次性从 2%降到 1%,职工基本医疗保险单位缴纳部分的费率从 8%降低到 7%,个人缴纳部分不变。

根据《江阴市人民政府办公室关于印发<关于进一步落实减轻企业负担稳定就业局势政策措施的实施意见>的通知》(澄政办发[2010]47 号),阶段性降低企业医疗保险单位缴费费率 0.5 个百分点(职工基本医疗保险单位缴费费率由 8%降至 7.5%);阶段性降低企业失业保险单位缴费费率 0.5 个百分点(失业保险单位缴费费率由 2%降至 1.5%),执行时间从 2010 年 5 月 1 日到 2011 年 4 月 30 日。

因公司所在地企业为员工缴纳社会保险尚处于规范阶段,尽管公司属于较早为员工缴纳社会保险的企业,但具体经办人员仅熟悉相关政策规定的应缴比例,对由公司和员工承担的具体比例并不熟悉。2008-2010 年,公司缴纳医疗保险及失业保险的单位和个人承担比例与上述规定存在差异,具体情况如下:

| 保险 | | 2010 年 | | 2009 年 | | 2008 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 单位 | 个人 | 单位 | 个人 | 单位 | 个人 |
| 规定比例 | 医疗 | 8.5% | 2% | 8% | 2% | 9% | 2% |
| | 失业 | 1.5% | 1% | 1% | 1% | 2% | 1% |
| 执行比例 | 医疗 | 5.5% | 5% | 5% | 5% | 6% | 5% |
| | 失业 | 2.5% | - | 2% | - | 3% | - |

自 2011 年起,公司为员工缴纳社会保险的比例与相关政策规定一致。

(4) 2008-2010 年公司未按比例承担的社会保险金额

根据以上江阴市地方关于社会保险缴纳基数及比例的相关政策,按单位应

承担的社会保险比例，结合对应年度缴纳基数、期末应缴纳社会保险员工总数，模拟计算得出的总金额，扣除单位已经实际承担的金额后，公司报告期内未按比例承担的社会保险总金额如下：

| 年度 | 单位应承担金额（万元） | 单位已承担金额（万元） | 未承担的社会保险金额（万元） |
|---|---|---|---|
| 2010 年度 | 241.92 | 222.66 | 19.26 |
| 2009 年度 | 229.32 | 211.25 | 18.07 |
| 2008 年度 | 217.54 | 200.93 | 16.61 |
| 总计 | | | 53.93 |

由上表可知，2008-2010 年公司应承担而未承担的社会保险费金额较小。

自 2011 年起，公司为员工缴纳社会保险的金额与相关政策规定一致。

**2、住房公积金缴纳情况**

（1）2010 年度和 2011 年 1-6 月的公积金缴纳情况

公司于 2010 年 4 月 23 日在无锡市住房公积金管理中心江阴市分中心办理了江阴市住房公积金开户登记手续。自 2010 年 1 月起，公司按照无锡市住房公积金管理中心江阴市分中心《关于调整住房公积金及新职工住房补贴缴存基数的通知》（澄房金[2009]1 号）的规定，以 850 元为基数，按单位与员工各 8%的缴存比例缴纳住房公积金。2010 年度，公司及子公司缴存住房公积金金额（含代扣员工承担部分后合计缴存的住房公积金）合计 875,296 元。截至 2010 年 12 月 31 日，公司及子公司员工总数 570 人，缴存住房公积金的人数为 555 人，未缴存人数为 15 人。根据公司的说明，未缴纳住房公积金的原因为：公司所在的江阴市住房公积金缴存制度正处于推广期，公司对依照住房公积金制度参加职工住房社会保障的意识不强，同时公司员工中有一部分为外地农民工，该部分人员流动性较大，不愿意缴存住房公积金，公司为外地员工提供了宿舍及其他住宿配套设施。

2011 年 1-6 月，公司按照无锡市住房公积金管理中心江阴市分中心《转发无锡关于调整公积金基数的两个文件》，无锡市住房保障和房产管理局、无锡市住房公积金管理中心、无锡市财政局、无锡市人力资源和社会保障局《关于调整住房公积金缴存基数等有关问题的通知》（锡房联[2010]4 号）和无锡市住房公积金管理中心《关于调整住房公积金及新职工住房补贴缴存基数的通知》（锡房金[2010]9 号）的规定，以 850 元为基数，按单位与员工各 8%的缴存比例缴纳住房公积金。2011 年 1-6 月，公司及子公司缴存住房公积金金额（含代扣员工承

担部分后合计缴存的住房公积金）合计 461,992 元。截至 2011 年 6 月 30 日，公司及子公司员工总数 571 人，缴存住房公积金的人数为 567 人，其余 4 人为退休返聘人员，无需缴纳住房公积金。

（2）2008、2009 年度欠缴公积金的情况

①2008、2009 年度，公司未为员工办理公积金缴存手续

2008、2009 年度，公司未为员工缴存住房公积金。根据无锡市人力资源和社会保障部门历次发布的《关于调整无锡市最低工资标准的通知》，以及无锡市住房公积金管理中心、无锡市财政局、无锡市人力资源和社会保障局等单位每年联合发布的《关于调整住房公积金缴存基数等有关问题的通知》（锡房联[2007]6 号、锡房联[2008]6 号、锡房联[2009]5 号、锡房联[2010]4 号），2008 年度、2009 年度公司及子公司每月缴存住房公积金的平均基数分别为 740 元、812.5 元。根据公司及子公司年末应缴存住房公积金的员工总人数，并按单位与员工各承担 8%的缴存比例，模拟计算得出 2008 年度、2009 年度公司及子公司应为员工缴存的住房公积金金额分别为 36.73 万元、43.76 万元，两年共计 80.49 万元。

2011 年 1 月 21 日及 2011 年 8 月 2 日，无锡市住房公积金管理中心江阴市分中心分别出具的《证明》，公司及子公司截至该证明出具之日已依照国家法律、法规为员工办理住房公积金，并定期足额缴存住房公积金，无因违反住房公积金管理方面的法律、法规而受处罚的情形。

**3、控股股东、实际控制人出具的承诺**

针对报告期内公司存在未按照国家规定为员工缴纳社会保险和缴存住房公积金的情形，公司实际控制人钱胡寿、钱振宇出具了《承诺函》，承诺如因国家有关部门或员工要求，公司向员工及国家有关部门补偿此前应承担的社会保险费用及住房公积金，钱胡寿、钱振宇愿意全额承担该等社会保险及住房公积金及相关费用补偿的连带责任，并按照要求及时予以支付。如因此给公司带来损失时，承诺人愿意承担相应的赔偿责任。

**4、主管机关就公司缴存社会保险、住房公积金情况的意见**

2011 年 8 月 5 日，江阴市社会保险基金管理中心出具《证明》，确认本公司及子公司截至该证明出具之日依照国家法律、法规为员工办理并缴纳社会保险，无因违反社会保险方面的法律、法规而受到处罚的情形。

2011 年 8 月 2 日，无锡市住房公积金管理中心江阴市分中心出具《证明》，

确认本公司及子公司截至该证明出具之日依照国家法律、法规为员工办理住房公积金，并定期缴纳住房公积金，无因违反住房公积金管理方面的法律、法规而受处罚的情形。

# 十一、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺

## （一）有关本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

参见“本节/七、公司股本情况/（八）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

## （二）有关避免同业竞争及规范关联交易的承诺

参见“第七节 同业竞争与关联交易/一、同业竞争情况/（二）避免同业竞争的承诺”以及“第七节 同业竞争与关联交易/二、关联方、关联关系及交联交易情况/（六）规范和减少关联交易的措施”。

# 第六节 业务和技术

## 一、发行人的主营业务及主要产品

### （一）主营业务及主要产品

公司主营业务为橡胶零配件的研发、生产和销售。公司生产的各类产品主要配套于高端装备，具有技术难度大、性能指标要求高、应用部位关键的特点。公司产品具体包括轨道车辆橡胶密封条、盾构隧道止水橡胶密封件、轨道减振橡胶部件、建筑橡胶密封条、汽车橡胶密封条、集装箱橡胶部件、船用舱盖橡胶部件及其他共八大类万余种产品，主要应用于轨道交通、建筑、汽车、航运四大领域。

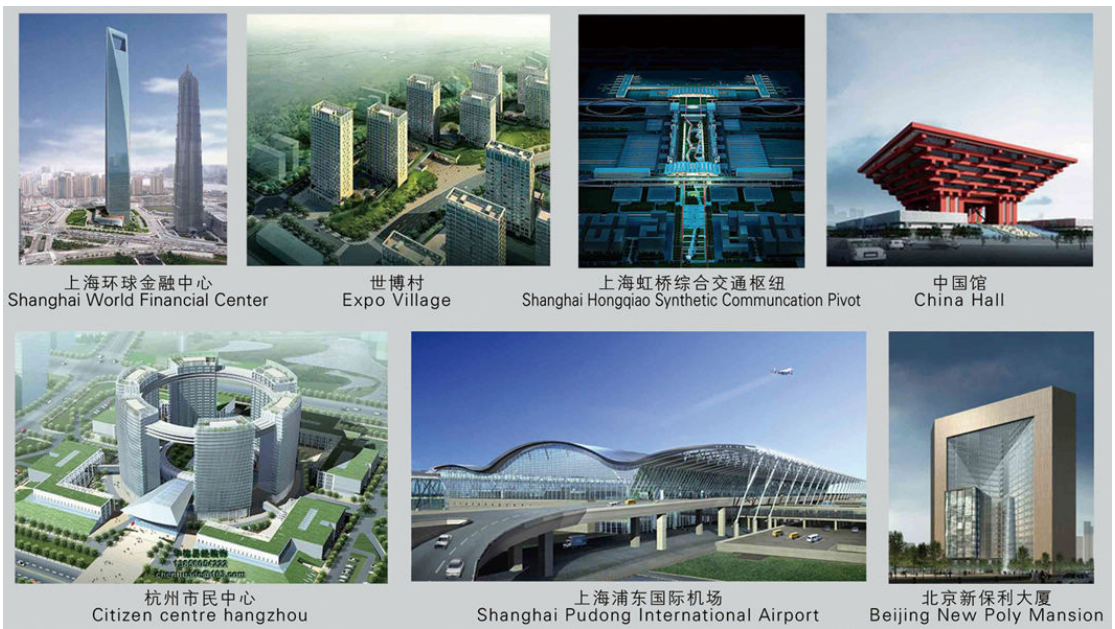
公司自成立以来，一贯以技术创新为发展战略，凭技术赢得市场、靠创新取得效益，以更广泛的技术应用为导向，每年投入大量经费用于新配方、新技术和新产品的研发，自主研发并掌握了行业内的一系列核心技术，始终站在国内相关领域的技术前沿。

公司致力于研发和生产高端装备配套用橡胶零配件产品，凭借一流的技术和过硬的产品质量，以替代进口为市场切入点，在多个细分领域取得了较高的市场占有率。在国内市场上，公司是盾构隧道止水橡胶密封件产品的最主要供应商之一，且在轨道车辆橡胶密封条市场的占有率超过 50%，在汽车天窗密封条市场的占有率超过 60%；在全球市场，公司在集装箱橡胶部件领域的市场占有率超过 50%；在船用舱盖橡胶部件领域的市场占有率超过 60%。

公司产品应用于国内外众多重点工程项目，部分具有首创性，具体情况如下：

| 产品类别 | 重点工程项目 | 项目特点 |
| --- | --- | --- |
| 轨道车辆橡胶密封件 | 时速 350km/km 动车组车辆橡胶密封件 | 国内最高时速动车组 |
| | 青藏铁路车辆橡胶密封件 | 高海拔、低温、高辐射 |
| 盾构隧道止水橡胶密封件 | 武汉长江隧道 | 万里长江上第一条盾构法施工的公路隧道 |
| | 上海长江隧道 | 世界最大直径越江隧道 |
| | 广深港客运专线狮子洋隧道 | 国内第一条铁路过江盾构隧道 |
| | 穿黄工程盾构隧道 | 南水北调中线第一条穿黄盾构隧道 |
| | 台山核电站取水隧道 | 国内第一条大断面长距离海底盾构取水隧洞 |
| | 天津站-天津西站直径线隧道 | 国内最大直径盾构隧道 |
| 轨道减振橡胶部件 | 广州市轨道交通二号线轨道工程 | 国内第一条采用靴套式弹性短轨枕减振 |
| | 广州市轨道交通三号线轨道工 | 国内第一条全线采用靴套式弹性短轨枕减 |

| | | |
|---|---|---|
| | 程 | 振 |
| | 天津滨海快速轨道铺道工程 | 国内第一条高架线全线采用靴套式弹性短轨枕减振 |
| | 上海市地铁 2 号线轨道更换工程 | 国内第一条批量更换第三代轨道减振器 |
| | 上海地铁 2010 年度新建线轨道工程 | 国内批量最大的由供应商自主设计轨道减振器扣件系统线路 |
| | 北京市地铁 4 号线轨道工程 | 国内第一条在道岔区采用弹性短轨枕减振 |
| | 北京市地铁 9 号线轨道工程 | 国内第一条在采用靴套式弹性长轨枕减振 |
| **建筑橡胶密封件** | 世博会中国馆 | 世博会标志性建筑 |
| | 上海环球金融中心 | 中国第一高楼 |
| | 深圳京基金融中心 | 广东第一高楼 |
| | 上海虹桥综合交通枢纽 | 世界上最复杂的综合大枢纽 |
| | 北京新保利大夏 | 世界第一柔索玻璃幕墙、北京十大建筑之一 |
| | 新昆明国际机场 | 国家第四大门户枢纽机场 |
| | 冰岛歌剧院 | 欧洲标志性建筑 |
| | 科威特哈马拉大厦 | 科威特的最高楼，是中东地区的标志性建筑 |
| **汽车橡胶密封条** | 汽车外档风密封条 | 国内首创异型截面分体式设计高制成率低成本工艺； |
| **集装箱橡胶部件** | 采用多道密封，有效提高了密封性能，并申请了专利 | 国内首创，产品能够耐 0.13MPa/cm$^3$ 的水压全方位冲击 3 分钟而滴水不漏的苛刻要求 |
| | 右门接角采用大贴片凸起加筋式，为国内首创 | 国内首创 |
| **船用舱盖橡胶部件** | 大型舱口盖的密封 | 包皮海绵复合密封条采用一次成型，国内首创 |
| **其他** | 极地船用密封件、导弹发射转塔密封圈等 | |



## （二）主营业务及主要产品变化情况

公司主营业务为橡胶零配件的研发、生产和销售。公司自设立以来，一直专注于橡胶零配件业务，主营业务没有发生变化。公司在长期发展过程中，随着市场环境的变化，渐次进入航运、轨道交通、建筑、汽车四大领域，逐步形成了船用舱盖橡胶部件、集装箱橡胶部件、盾构隧道止水橡胶密封件、轨道车辆橡胶密封条、建筑橡胶密封条、轨道减振橡胶部件、汽车橡胶密封条及其他共八大类产品。公司生产的各类产品主要配套于高端装备，具有技术难度大、性能指标要求高、应用部位关键的特点。

20 世纪 90 年代末，海达有限以生产船用橡胶密封产品起家，在实际生产过程中，随着经验的逐步积累和技术的不断成熟，公司抓住国际造船市场向亚洲及中国转移的契机，成功实现了部分船用橡胶密封产品的进口替代。公司在市场开拓过程中，发掘了优质客户国际著名船舶舱口盖供应商麦基嘉，并以优质的产品和服务与其建立了长期合作伙伴关系。公司于 2001 年与麦基嘉合资设立子公司海麦公司，进一步巩固了合作关系，并借此成为全球最大的船用舱盖橡胶部件供应商。海达有限在船用产品生产经验的基础上又开发了集装箱橡胶部件产品，再一次成功实现进口替代。

进入 21 世纪后，国内北京、上海、广州等大城市的地铁修建逐渐兴起，公司迅速抓住这一新兴市场机会，在原有密封产品的生产实践与技术基础上，开发出盾构隧道止水橡胶密封件产品，之后再逐步将产品应用延伸到轨道车辆密封、轨道减振等轨道交通的子领域。

2004 年前后，公司开始进入建筑、汽车领域，将以往的生产经验运用到新的应用领域。“十一五”期间，我国建筑和汽车行业蓬勃发展，随之而来的对橡胶零配件产品的巨大需求再一次为公司提供了发展的机会。

公司各类产品的发展演变情况如下：

| | 1990 年代末 | 2000 年-2003 年 | 2004 年-2008 年 | 2008 年-2010 年 |
|---|---|---|---|---|
| 汽车橡胶密封条 | | | 进入期 | 成长期 |
| 轨道减振橡胶部件 | | | 进入期 | 成长期 |
| 建筑橡胶密封条 | | 进入期 | 成长期 | 爆发期 |
| 盾构隧道止水橡胶密封件 | | 进入期 | 成长期 | 爆发期 |
| 轨道车辆橡胶密封条 | | 进入期 | 成长期 | 爆发期 |
| 集装箱橡胶部件 | 进入期 | 成长期 | 爆发期 | 成熟期 |
| 船用舱盖橡胶部件 | 进入期 | 成长期 | 爆发期 | 成熟期 |

# 二、发行人所处行业的基本情况

## （一）行业类别

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，公司属于橡胶制造业（分类代码：C48）中的橡胶零件制造业（分类代码：C4815）。根据《国民经济行业分类》国家标准（GB/T 4754-2002），公司所处行业为橡胶制品制造业中的橡胶零件制造业，指各种用途的橡胶异形制品、橡胶零配件制品的生产，代码 C2930。

## （二）行业管理体制、行业主管部门及主要产业政策

### 1、行业管理体制、行业主管部门及自律性组织

行业主管部门和行业协会构成了橡胶零配件业的行业管理体系，企业在主管部门的产业宏观调控和行业协会的自律规范约束下，遵循市场化发展模式，面向市场自主经营，自主承担市场风险。

国家发展和改革委员会是橡胶零配件业的主管部门，负责进行宏观管理和政策指导。

中国橡胶工业协会是行业的自律管理机构，由全国橡胶企事业单位按照自愿、平等原则组成的具有独立法人资格的全国性社会团体，主要负责产业市场研究、政府沟通、技术交流、信息共享、活动组织及行业自律等工作。中国橡胶工业协会下设橡胶制品分会，主要由橡胶制品生产企业和相关的科研院所、原材料及设备配套企业等单位自愿组成。

在公司产品的具体应用领域，还存在中国集装箱行业协会、中国建筑金属结构协会建筑门窗配套件委员会、中国建筑金属结构协会塑料门窗委员会、中国建筑装饰协会幕墙工程委员会等自律管理机构。

| 协会名称 | 简介 |
| --- | --- |
| 中国集装箱行业协会 | 该协会成立于 1993 年，主要会员包括中国远洋等大型企业集团、大型集装箱生产企业、中国船级社等，其中全国 95%以上集装箱生产和配套企业为其会员单位。 |
| 中国建筑金属结构协会建筑门窗配套件委员会 | 该委员会成立于 2002 年，专业从事全国建筑门窗配套产品行业管理，目前拥有会员单位 120 余家。 |
| 中国建筑金属结构协会塑料门窗委员会 | 该委员会成立于 1994 年，专业从事全国塑料门窗产品行业管理。 |
| 中国建筑装饰协会幕墙工程委员会 | 该委员会主要成员为建筑门窗和幕墙企业及材料厂商，目前拥有会员单位近八百家。 |

**2、产业政策及行业管理法规**

（1）行业总体产业政策

近年来，我国政府与行业组织制定了本行业相关的产业政策和发展规划，明确了橡胶工业的发展方向及产业扶持政策。其中主要的产业政策及行业发展规划如下：

①2006 年 4 月 21 日，中国橡胶工业协会六届三次理事会通过了《中国橡胶工业“十一五”科学发展规划意见》，提出橡胶工业的总体目标是以 8%-10%的年增长速度发展，主导产品出口占 35%左右，节能降耗、资源利用切实实现国家‘十一五’发展纲要提出的目标，并争取有新突破。**针对橡胶制品中非轮胎汽车用橡胶制品，提出重点培育品牌，扶持大公司、大企业集团的指导方针，争取立足国内，扩大生产，替代进口。建筑工程类橡胶制品，重点发展防水、减振产品，为市政建设、高层建筑、公路桥梁涵洞等配套，提高建筑质量。国防橡胶产品，要能满足航天、航空、航海等国防建设的需要。其他橡胶产品，重点是高性能新产品开发、生产，上档次。**

②2006 年 4 月 21 日，中国橡胶工业协会六届三次理事会通过了《关于橡胶行业“十一五”实施名牌战略的规划意见》，提出着力产品创新，培育、争创中国名牌和中国的世界名牌，**重点培育非轮胎类汽车用橡胶配件、工程橡胶制品**以及钢丝编缠胶管等产品品牌。

③《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）将**新型橡胶的合成技术及橡胶新材料列为新材料技术类的重点开发品种，包括橡胶新品种的分子设计技术；接枝、共聚技术；卤化技术；充油、充碳黑技术等；特种合成橡胶材料；新型橡胶功能材料及制品；重大的橡胶基复合新材料技术。**享受高新技术企业相关税收优惠。

（2）公司细分市场产业政策

公司已切入的各个细分市场，相关的产业政策及行业发展规划如下：

| 细分市场 | 相关产业政策 |
| --- | --- |
| **轨道交通** | ①2006 年 3 月，《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》发布，纲要中的产业规划包括：1、加快发展新材料产业；2、提升汽车工业水平；3、壮大船舶工业实力；4、振兴轨道交通装备制造业，掌握时速 200 公里及以上高速铁路列车、新型地铁车辆等装备核心技术，实现产业化；5、优先发展交通运输业，加快发展铁路运输。 |

| | |
|---|---|
| | ②按照中央批准的规划，“十一五”铁路拟建设新线 17,000 公里，其中客运专线 7,000 公里;既有线增建二线 8,000 公里,既有线电气化改造 15,000 公里。<br>③《中长期铁路网规划（2008 年调整）》中提到为适应全面建设小康社会的目标要求，铁路网要扩大规模，完善结构，提高质量，快速扩充运输能力，迅速提高装备水平。到 2020 年，全国铁路营业里程达到 12 万公里以上，复线率和电化率分别达到 50%和 60%以上。<br>④《中国高速铁路网规划》中提到，从 2010 年起至 2040 年，用 30 年的时间，将全国主要省市区连接起来，形成国家网络大框架，考虑现实，线路东密西疏；照顾西部，站点东疏西密。从 2040 年起至 2070 年，再用 30 年的时间，最迟到 2100 年前全部建成，实现东部加密、西部连通成网（即连通西部主要交通枢纽），连接全国主要交通节点城市和旅游景点，使西部地区主要城市可通达任何沿海省区。国内客运主要依靠高速铁路和高速公路。<br>⑤2011 年 3 月，《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》发布，纲要中的产业规划包括：1、发展先进装备制造业；2、大力发展节能环保、、高端装备制造、新能源汽车等战略性新兴产业；3、加快铁路客运专线、区际干线、煤运通道建设，发展高速铁路，建设城际快速网络等。 |
| **建筑** | ①《中国建筑装饰行业“十一五”发展规划纲要》指出，在“十一五”期间伴随着经济发展和工业化、城镇化的加速，我国将产生大量对商用楼和新建住宅的需求，同时将带动建筑市场的巨大发展。国家发展与改革委员会发布的《产业结构调整指导目录（2005 年本）》鼓励类之“十八、建筑”之“6、建筑隔震减震结构体系及产品研发与推广”，鼓励和支持相关建筑产品的发展。<br>②2005 年 12 月 2 日，国家发展与改革委员会发布《产业结构调整指导目录（2005 年本）》。该目录鼓励类之“十八、建筑”之“6、建筑隔震减震结构体系及产品研发与推广”，是国家鼓励和支持发展的产品。 |
| **汽车** | 2009 年 3 月 20 日，《汽车产业调整与振兴规划》正式发布，规划期为 2009-2011 年。政策措施包括：1、减征乘用车购置税，自 2009 年 1 月 20 日至 12 月 31 日，对 1.6 升及以下小排量乘用车减按 5%征收车辆购置税；2、开展“汽车下乡”；3、加快老旧汽车报废更新等。 |
| **航运** | ①2006 年 9 月 18 日，经国务院同意，由国家发改委、国防科工委联合正式对外发布《船舶工业中长期发展规划（2006-2015》，船舶工业发展目标包括：1、2010 年，自主开发、建造的主力船舶达到国际先进水平，年造船能力达到 2,300 万载重吨，年产量 1,700 万载重吨；2、2015 年，形成开发、建造高技术、高附加值船舶的能力，年造船能力达到 2,800 万载重吨，年产量 2,200 万载重吨，使我国成为世界造船强国。<br>②2009 年 6 月 9 日，国务院正式发布《船舶工业调整与振兴规划》，规划期为 2009-2011 年。其中政策措施包括：1、加大生产经营信贷融资支持；2、增加船舶出口买方信贷投放；3、鼓励购买弃船；4、努力扩大国内船舶市场需求。规划目标包括：1、船舶生产稳定增长，今后三年船舶工业保持平稳较快增长，力争 2011 年造船产量达到 5,000 万吨；2、市场份额逐步扩大，2011 年造船完工量占世界造船完工量的 35%以上，高技术高附加值船舶市场占有率达到 20%，海洋工程装备市场占有率达到 10%。<br>③2005 年 12 月 2 日，国家发展与改革委员会发布《产业结构调整指导目录（2005 年本）》。该目录鼓励类之“十四、船舶”之“1、高技术、高性能、特种船舶和 10 万吨级及以上大型船舶设计及制造”以及之“4、3000 标准箱（TEU）及以上集装箱船制造”。 |

（3）生产许可制度

①止水带产品生产许可证管理制度

根据国家质量监督检验检疫总局最新颁布的《关于公布实行生产许可证制度管理的产品目录的公告》（总局 2010 年 90 号公告）和《工业产品生产许可证实施细则目录》，对橡胶软管和软管组合件、阻燃输送带、汽车 V 带、橡胶密封制品等四类橡胶制品实行生产许可证制度管理。全国工业产品生产许可证办公室 2006 年 11 月 6 日公布的《橡胶密封制品产品生产许可证实施细则》中规定，实施生产许可证管理的橡胶密封制品按类别分为六个产品单元，分别为○形橡胶密封圈、旋转轴唇形密封圈、汽车液压制动橡胶皮碗、汽车制动气室橡胶隔膜、往复运动橡胶密封圈、止水带。

公司生产的盾构隧道止水橡胶密封件属于橡胶密封制品中的止水带产品。公司已取得由国家质量监督检验检疫总局颁发的橡胶密封制品（止水带）生产许可证。

②铁路工业产品制造特许证管理制度

根据铁道部 2005 年 4 月 1 日开始实施的《铁路工业产品制造特许证管理办法》（铁科技[2005]50 号），生产铁路工业产品须取得制造特许证。制造特许证是对企业生产资格的许可。该办法所称铁路工业产品是指直接关系铁路运输安全、铁道部实行“铁路工业产品制造特许证”管理的产品。

公司生产的铁道混凝土枕轨下用橡胶垫板（即轨道减振橡胶部件）属于该办法所规定的铁路工业产品。公司已取得了由铁道部颁发的铁道混凝土枕轨下用橡胶垫板产品的铁路工业产品制造特许证。

③危险化学品经营许可证管理制度

根据国务院颁布的自 2002 年 3 月 15 日起施行的《危险化学品安全管理条例》、原国家经济贸易委员会颁布的自 2002 年 11 月 15 日起施行的《危险化学品经营许可证管理办法》，国家对危险化学品经营销售实行许可制度，经营销售危险化学品的单位，应当取得危险化学品经营许可证。

公司生产过程中使用的辅助原材料氯丁酚醛胶粘剂、聚氨酯粘合剂、液体密封胶属于危险化学品，公司已取得无锡市安全生产监督管理局颁发的危险化学品经营许可证。

④其他产品

对于公司的其他产品，国家未设有生产许可制度。

## （三）橡胶零配件业的基本情况

### 1、行业属性

橡胶零配件业，是指以天然或合成橡胶为原料生产各种橡胶零配件的活动。橡胶零配件业主要为下游行业提供配套产品，随下游采掘、轨道交通、建筑、机械、汽车、航运、航空、电子、军工等行业的发展而壮大。我国橡胶零配件业虽然起步较晚，但发展迅速。

### 2、行业地位

橡胶零配件业是国民经济的重要基础产业之一，它不仅为人们提供日常生活不可或缺的日用、医用等轻工橡胶产品，而且为采掘、轨道交通、建筑、机械、汽车、航运、航空、电子、军工等各行各业提供各种橡胶零配件。随着技术的不断创新和发展，橡胶零配件的应用领域不断扩大，目前已渗透至国民经济和国防建设的各个领域，对于现代工业体系不可或缺。

### 3、行业特点

橡胶零配件业具有如下特点：

（1）配方和工艺是竞争的核心

橡胶零配件以天然橡胶或各种合成橡胶为原料，辅以不同品种及数量的添加剂以改变橡胶性能指标，并以相应的工艺完成制造，进而生产出各种橡胶零配件产品。因此，橡胶配方及相应的加工工艺成为行业竞争的核心。优质的配方和工艺或在同等成本条件下使产品具备更卓越的性能，或在同等性能指标上降低了产品的成本，各细分领域内的企业均可因掌握了相对优质的配方和工艺而取得行业的领先地位。

橡胶零配件产品由于种类繁多，各类产品的性能要求存在较大差异，因此生产制造的技术难度也存在较大差异。低端产品的各项性能指标要求较低，其相应的配方和工艺较为简单，普通的配方与工艺即能满足产品的性能要求；而高端产品的各项性能要求较高，其配方和工艺相对比较复杂，生产高端产品时通常需要长期反复的试验积累才能得到适当的配方与工艺。

（2）品种多、产品升级快

橡胶零配件业下游客户分布领域十分广泛，不同领域客户的需求千差万别，

同一领域的不同客户间也存在着诸多的个性化及升级需求，这对企业研发、生产的快速反应能力提出较高要求，应用型研发能力强、生产组织和配套协调能力优的企业能更好的满足市场需求。

（3）高低端产品并存，市场集中度差异较大

橡胶零配件种类繁多、需求多样的特征使得行业内的竞争存在两极分化的局面。一方面低端产品由于性能要求较低，生产制造的技术难度不大，因此低端产品的生产存在投资小、见效快的特点，导致生产企业众多，产品品质良莠不齐，行业集中度较低；另一方面高端产品的性能要求较高，技术难度较大，形成了较高的进入门槛，因此能够提供高端产品与服务的企业较少，市场竞争激烈程度相对较低。

（4）某些重要应用领域客户认证期较长

橡胶零配件的应用领域广泛，某些重要应用领域如铁路、汽车、工程、建筑等，客户的认证期较长。这些领域的下游客户为保证产品性能及质量的稳定，一旦选定了供应商，不会轻易变更。同时，新的供应商想要进入该领域，除需打破既存的固定供应链关系外，等待产品获得客户认证的时间周期也较长。

## （四）公司细分行业市场现状与发展趋势

橡胶零配件产品可根据不同的应用领域进行细分。公司的八大类产品，即轨道车辆橡胶密封条、盾构隧道止水橡胶密封件、轨道减振橡胶部件、建筑橡胶密封条、汽车橡胶密封条、集装箱橡胶部件、船用舱盖橡胶部件及其他橡胶零配件等，主要应用于轨道交通（轨道车辆橡胶密封条、盾构隧道止水橡胶密封件、轨道减振橡胶部件）、建筑、汽车和航运（集装箱橡胶部件、船用舱盖橡胶部件）四大领域。

轨道交通领域方面，随着低碳环保、高效便捷出行方式在全球范围内的倡导，尤其是国家将高速铁路提升至优先发展的战略性新兴产业地位，该领域产品需求将在“十二五”期间稳定增长，为公司发展提供较为广阔的市场空间，该领域产品销售将成为公司收入的一项重要来源。

建筑和汽车领域方面，随着城乡居民收入普遍较快增加被确定为“十二五”期间经济与社会发展的主要目标之一，与之适应的建筑与汽车消费增长将得以维持在较高水平，该领域产品销售将成为公司收入的一项重要来源。

航运领域方面，全球制造业已大部分转移至中国，在可预见的未来，只要中国“世界工厂”的地位不改变，航运领域将继续维持景气，该领域产品将为公司带来持续而稳定的收入。

各细分领域的市场现状和发展趋势分述如下：

**1、轨道交通领域**

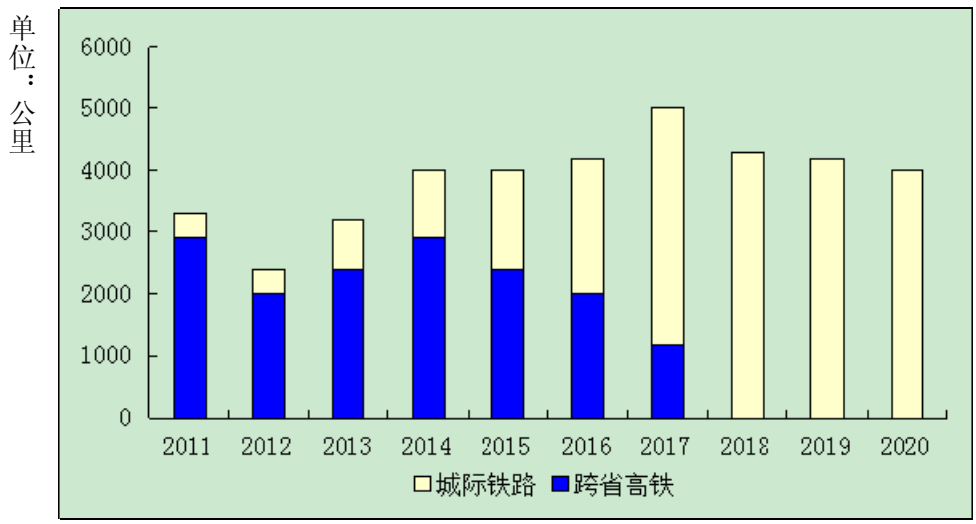
（1）高速铁路

高速铁路是指运行时速在 200 公里以上的铁路，在我国主要包括客运专线、城际铁路以及普通的客货车混行的时速 200 公里以上的铁路。

2003 年以来，我国先后开工建设铁路新线 3 万公里，到 2009 年底，我国铁路营运里程达 8.6 万公里，位居世界第二；2010 年底，中国铁路营运里程达 9.2 万公里，其中高速铁路营运里程已达 7,531 公里，居世界首位。

根据《国家中长期铁路网规划》，到 2012 年，我国铁路营运里程将达 11 万公里，其中新建高铁总里程超过 1.3 万公里；到 2020 年，我国铁路营运里程将达 12 万公里，其中新建高铁总里程超过 1.6 万公里，届时我国铁路快速客运网总计将超过 5 万公里。据此预测未来十年我国每年新增高速铁路里程约为 4,000-5,000 公里：

**2011-2020 年高速铁路通车里程**

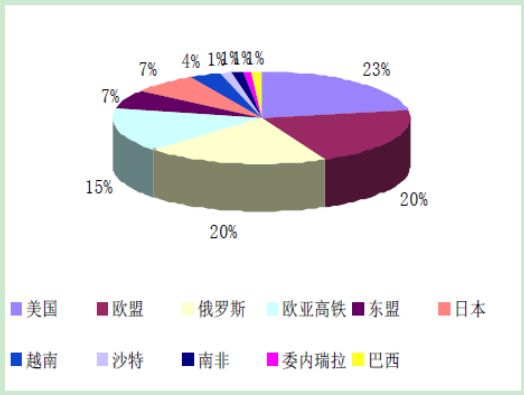



资料来源：申万研究

除国内高铁建设外，我国和泰国、老挝已签订合作协议，将建一条连接中国、老挝、泰国的高速铁路，有望 2011 年开工，2015 年建成；同时，我国还拟定了

穿越中亚、俄罗斯及东南亚等方向的 3 条高铁建设计划，并已和俄罗斯等部分国家达成协议，有望能在 2025 年内完工；我国和阿根廷也签署了 100 亿美元的铁路合作协议，将投资阿根廷 10 个铁路项目；在 2010 年的第七届世界高速铁路大会上，铁道部与保加利亚共和国、黑山共和国、斯洛文尼亚共和国、土耳其共和国的政府主管部门以及法国阿尔斯通公司、加拿大庞巴迪公司、德国铁路股份公司、美国通用电气公司分别签署了铁路合作文件等。

全球范围内，随着能源危机和环保等问题的凸显，美国、欧盟、俄罗斯、日本等 11 个国家和地区也制定了明确的高铁建设规划，总里程已超过 4.4 万公里。具体情况如下：




| | 规划里程 | | 规划里程 |
|---|---|---|---|
| 美国 | 10000 | 越南 | 1700 |
| 欧盟 | 9000 | 沙特 | 500 |
| 俄罗斯 | 8874 | 南非 | 500 |
| 欧亚高铁 | 6566 | 委内瑞拉 | 472 |
| 东盟 | 3136 | 巴西 | 440 |
| 日本 | 3000 | 合计 | 44188公里 |

资料来源：申万研究

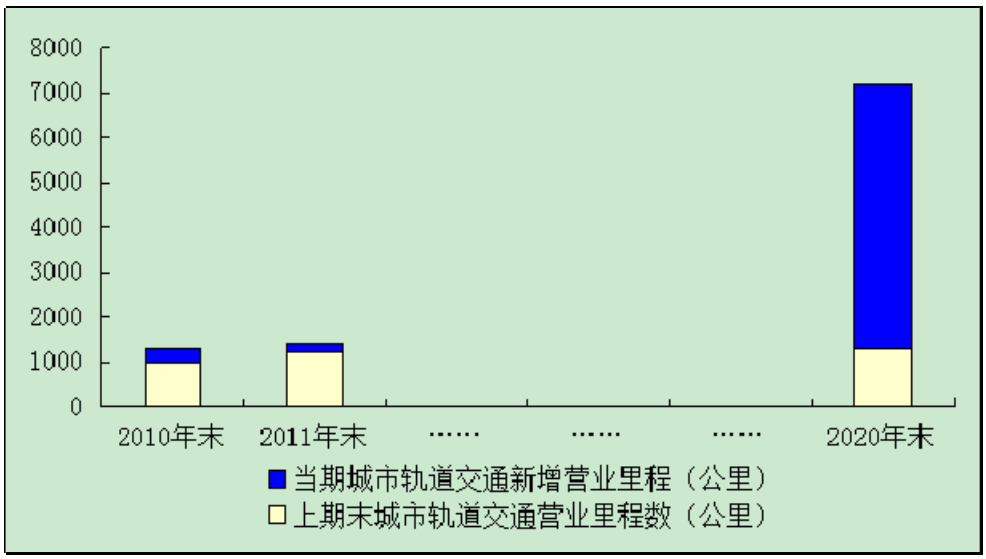
（2）城市轨道交通

多数国家的发展进程表明，当人均 GDP 处于 500-4,000 美元时，是人口、资源、环境等瓶颈约束最严重的阶段，我国恰逢其中；国际经验也表明，当一国城市化率超过 60%时，城市轨道交通将实现高速发展以解决城市拥堵问题。我国的城市化率已超过 50%，面临的交通拥堵问题也日益严重。因此，大力发展准时、高效、快捷、客运量大、能耗低的轨道交通，成为我国当下的必然选择。

按照 2009 年底国务院公布批准地铁建设的 3 个指标——城市人口超过 300 万、GDP 超过 100 亿元、地方财政一般预算收入超过 100 亿元，全国有近 50 个城市达标。达到地铁建设标准 60%的城市，可修建轻轨。截至 2010 年底，已有 36 个城市上报了城市轨道交通建设规划，国务院正式批复 33 个，已允许逐步开工建设。截至 2009 年底，我国共有 11 个城市开通城市内轨道交通，营业里程达 1,012 公里。2010、2011 年预计新增营运里程分别为 477 公里、284 公里，2012-2020 年预计新增营运里程为 5,575 公里，为 2009 年底的 5.5 倍。未来我

国将迎来城市轨道交通的快速发展期。

**全国轨道交通累计运营里程**



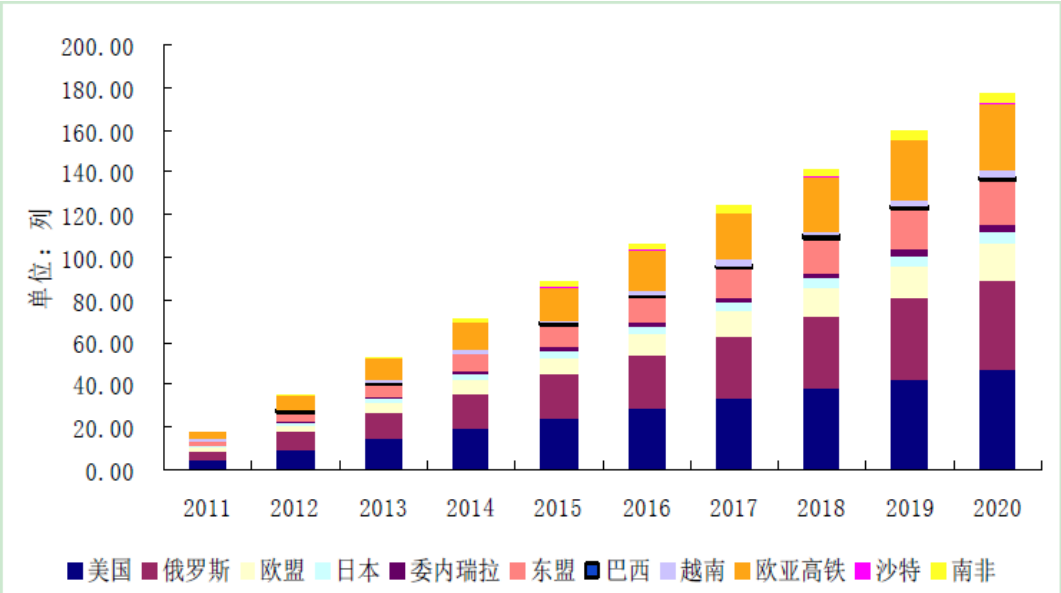

资料来源：国海证券研究所

（3）轨道交通发展带来的市场空间

轨道交通的高速发展，给公司的轨道车辆橡胶密封条、盾构隧道止水橡胶密封件、和轨道减振橡胶部件产品带来巨大的市场空间。

轨道车辆橡胶密封条主要用于轨道车辆门、窗等的密封。地铁方面，我国2006-2008 年每公里线路车辆拥有量平均在 5 辆以上，此后随着运营效率的提高，2009 年车辆密度增大至每公里 5.5 辆左右。根据上述地铁营运里程增长规划，以每公里线路运营车辆 5 辆保守估算，2012-2020 年间将新增地铁车辆约 2.8 万辆，年均约 3,000 辆。高速铁路方面，早期的动车需求主要是高铁陆续完工后的铺车需求，而后主要依赖于下游客运需求上升推动动车密度提高所带来的补车需求。预计 2011 年动车组交付量约 350 辆，2012 年约 400 辆。除国内市场外，由于中国在高铁建设中取得的巨大成就，中国的铁路装备企业已逐渐开始了走出去的步伐：以中国中铁、中国铁建为代表的基建类公司和以中国南车、中国北车为代表的装备制造公司，已经在中东和非洲市场获得了大量订单，这些对外合作将拉动我国动车组出口的稳步增长，预计 2018 年前后达到每年 200 辆的水平。

**2011-2020 年动车组出口数量估算图**




资料来源：申万研究

以每辆地铁车辆用橡胶密封条 3 万元、每辆高铁动车组用橡胶密封条 10 万元计，轨道车辆密封条的年市场需求量约为 12,000 万元。

盾构隧道止水橡胶密封件是应用于盾构隧道管片接缝的防水材料。城市轨道交通中 70%-80%为地下线路，其中约 70%的地铁隧道将以盾构法挖掘，据此计算，未来我国每年因地铁建设新增的盾构隧道长度将达 300 公里以上。同时，高速铁路在越山、过江、穿过繁华路段时也将采用盾构隧道的形式，目前在建的广深港客运专线狮子洋隧道、广深港客运专线深圳福田皇岗隧道、穗莞深城际铁路隧道、莞惠城际铁路隧道、长株潭城际铁路隧道、北京站-北京西站直径线隧道、天津站-天津西站直径线隧道等，总长合计超过 200 公里，预计未来每年新建此类隧道约达 100 公里。此外，公路过江隧道、市政排污管道隧道、市政电力隧道、市政热力隧道、石油管道隧道、引水隧道、发电站取水隧洞等，保守估计也将超过每年 100 公里。据此估算，每年隧道止水密封件的市场容量约达 20,000 万元。

轨道减振橡胶部件用于轨道交通沿线的减振降噪。铁路运输的高速化和地铁建设的大规模兴起，催生轨道减振产品的大量需求，且随着人们环保意识的增强和对生活品质要求的提高，对轨道交通减振降噪的要求还将进一步提高。粗略估算，上述轨道交通建设每年将带来约 230,000 万元橡胶减振部件的市场需求。

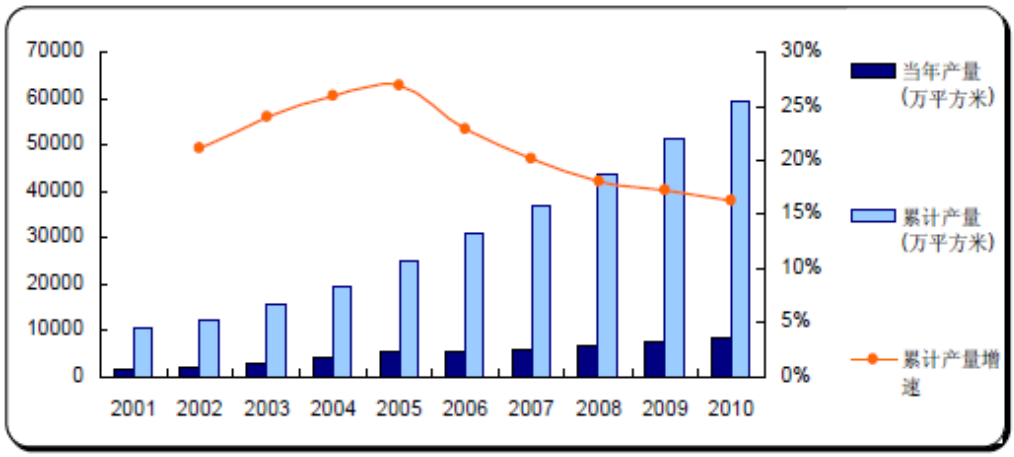
**2、建筑领域**

建筑橡胶密封条主要应用于建筑的门窗和幕墙密封。近年来，建筑业的良好发展带来门窗、幕墙的大量增加，从而引起橡胶密封条的较大需求。

门窗方面，目前我国每年新增建筑面积约 20 亿平方米，按门窗面积占建筑面积的 25%-30%的比例计算，各类门窗年需求量约为 6-7 亿平方米。随着城市化进程的加快和居民对住房面积增长、住宅私有化需求的增加，门窗市场将持续增长。以每平方米门窗使用建筑密封条 5 米估算，预计 2010 年我国门窗密封条的年需求量约为 325,000 万米，预计未来将以每年 11%的速度递增。

幕墙方面，从 1983 年我国第一个玻璃幕墙工程—北京长城饭店工程竣工到现在，经过近 30 年特别是上世纪 90 年代以来的高速发展，我国已成为世界幕墙第一生产大国和使用大国。未来，随着我国城市化进程的不断加快，现有城市的改造方兴未艾，城市新型建筑工程量将大大增长，幕墙行业产销量将维持较快的增长。以每平方米幕墙使用建筑密封条 4 米估算，预计 2010 年我国幕墙的产量将达到 8,300 万平方米，相应的幕墙密封条的年需求约为 33,200 万米。

**我国幕墙产量情况**




注：2003～2006年产量为统计数，其他为推算数。[11]

数据来源：嘉寓股份招股书

在门窗、幕墙密封条的材料选择上，国内此前主要采用 PVC 或改性 PVC 材料，但由于 PVC 材料的抗老化性能较差，经过一年冬夏季节变迁后，容易变形使得密封性能降低甚至丧失，国际趋势是采用抗老化性能卓越的 EPDM 材料取代 PVC 材料。随着人们节能、环保意识的不断增强，PVC 材料的门窗、幕墙密封条正逐渐被 EPDM 材料的所取代，在国内一、二线城市已被越来越多的采用。

EPDM 与 PVC 的性能区别如下表所示：

| 性能 | EPDM | PVC |
|---|---|---|
| 望 | 有质感，呈亚光 | 呈亮光 |

| | | |
|---|---|---|
| 闻 | 微腥味，橡胶味 | 塑料味（甚至有刺鼻气味） |
| 摸/捏 | 挺性好，弹性足<br>（尤其在低温时弹性变化小） | 柔软但弹性差，受温度影响大<br>（尤其在低温硬度变化大） |
| 拉 | 易回复，韧性好 | 拉伸后回复慢，韧性差 |
| 烧 | 燃烧后呈粉末状<br>可做阻燃无毒处理 | 起泡，受热收缩，熔化<br>典型塑料特征 |
| 使用寿命 | 20-30 年 | 1-3 年 |

此外，国外高品质门窗、幕墙系统供应商旭格、海德鲁、阿鲁克等也正逐步进入中国市场，将进一步带动国内建筑密封条等相关产品的升级和出口。

### 3、汽车领域

汽车橡胶密封条主要应用在汽车门、窗、罩盖等部位，起密封、减振和装饰作用。汽车密封条按功能可分为车窗、车门、顶棚防水、装饰和镶嵌密封条等几类。近年来，随着我国汽车工业的迅速发展，给汽车密封条等相关零部件产业带来了广阔的市场空间。

当前，在金融危机后全球经济举步维艰的情况下，我国的汽车工业逆市增长，取得了全球瞩目的成绩，2009 年产销量双双突破 1,000 万辆大关，成为全球汽车产销量第一的国家。2010 年，由于二、三线城市的旺盛需求和一线城市的需求恢复，我国汽车工业仍将维持相对旺盛的状态，全年汽车销量预计突破 1,800 万辆，2011 年预计达 2,000 万辆。

**汽车行业销量预测**

| 产品类别 | 2009 年 | 增幅 | 2010E | 增幅 | 2011E | 增幅 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 合计 | 1364 | 45.5% | 1808 | 32.5% | 2032 | 12.4% |
| 一、乘用车 | 1033 | 52.9% | 1379 | 33.5% | 1565 | 13.5% |
| 1、轿车 | 747 | 48.1% | 960 | 28.5% | 1090 | 13.5% |
| 2、MPV | 25 | 26.1% | 44 | 76.7% | 55 | 25.0% |
| 3、SUV | 66 | 47.1% | 130 | 97.3% | 170 | 30.8% |
| 4、交叉型乘用车 | 195 | 83.4% | 245 | 25.6% | 250 | 2.0% |
| 二、商用车 | 331 | 26.2% | 429 | 29.5% | 467 | 8.9% |
| 1、客车 | 35 | 4.0% | 46 | 29.9% | 52 | 13.0% |
| 大客 | 5 | 7.2% | 7.5 | 59.0% | 9 | 20.0% |
| 中客 | 8 | 3.6% | 9.5 | 15.9% | 11 | 15.8% |
| 轻客 | 22 | 3.4% | 29 | 28.9% | 32 | 10.3% |
| 2、卡车 | 296 | 29.6% | 383 | 29.4% | 415 | 8.4% |
| 重卡 | 64 | 17.7% | 100 | 57.2% | 110 | 10.0% |
| 中卡 | 26 | 24.6% | 28 | 8.5% | 30 | 7.1% |
| 轻卡 | 156 | 32.7% | 195 | 25.0% | 210 | 7.7% |
| 微卡 | 51 | 40.0% | 60 | 18.6% | 65 | 8.3% |

数据来源：平安证券研究所

从长远来看，随着中国人均 GDP 超过 3,000 美元这个全球公认的私家车普及

爆发点，未来一段时间产销量仍可能维持一个较好水平。

汽车密封条市场容量以乘用车为例，每辆需要使用密封条整套配件价格约在600-700 元之间，据此测算，2010、2011 年的乘用车密封条市场规模分别达 90 亿元和 100 亿元。

**4、航运领域**

公司集装箱橡胶部件和船用舱盖橡胶部件产品市场前景与航运业的景气程度息息相关，而航运业的景气程度又与世界经济的发展状况和经济周期紧密联系。2008 年以来，受全球金融危机的影响，航运业进入困难时期，波罗的海干散货指数从 2008 年 5 月 20 日的最高点 11,793 点下降到 2008 年 12 月 5 日的最低点 663 点，下降幅度达 94.38%。目前，随着全球经济的逐步复苏，航运市场正逐步回暖，波罗的海干散货指数大幅反弹，至 2010 年 12 月 24 日，已反弹至 1,773 点，较最低点上升 167.42%。由于航运市场的长周期性以及前期积累的大量运力需慢慢消化，估计航运市场难以在短期内迅速恢复并大幅增长，不过最困难的时期已经过去。

（1）集装箱

集装箱，是一种适合于在不同运输方式之间换装使用的货运容器，是运输包装货或无包装货的成组工具的总称。集装箱橡胶密封件主要为门框密封条，以使箱体具备特定的水密、气密等功能。

随着世界经济一体化、贸易全球化和国际航运业的迅速发展，集装箱作为一种先进的运输设备，在全球海上、陆上和航空运输中得到了广泛应用。我国集装箱制造业自 1980 年创建以来，经过 14 年的奋斗，于 1993 年超越韩国实现产销量世界第一，并连续保持至今，是世界最大的集装箱制造和销售中心，占全球份额超过 95%。

2007 年，全球集装箱产销量达 275.63 万只，为历史最高水平，其中我国的产销量约为 261.85 万只；受金融危机的影响，2008 年，全球集装箱产销量降至 237.54 万只，其中我国的产销量为 232.41 万只；2009 年，全球集装箱的产销量降至谷底，仅约 33.34 万只，其中我国的产销量为 32.34 万只。2010 年以来，在各国一系列经济政策刺激下，全球经济逐渐复苏，国际贸易、航运业不断回暖，且由于 2009 年集装箱大量减产的影响，集装箱产销量呈现较为强劲的复苏态势，

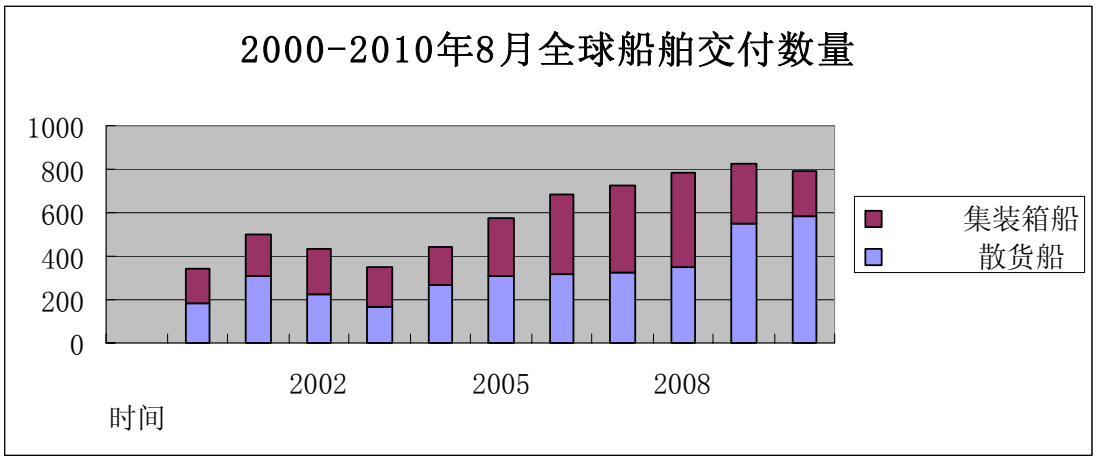
并于2010年第二季度开始出现供不应求的局面，这种趋势一直延续至2010年末。

根据2007年的峰值统计，我国集装箱门框密封条的年市场需求约达275万套以上。

（2）船舶

船舶需要使用船用舱盖橡胶部件进行舱口盖及门窗的密封和支撑，起到密封、防水、平衡、减压等作用。船用舱盖橡胶部件主要包括远洋货轮舱口盖密封条、弹性支撑块、水密门窗密封条及其他等，其绝大部分需求来源于新造船市场，修船需求占比不高。

受金融危机影响，2008年新船订单量有所减少，而自2009年开始，不少全球海运巨头（如台湾长荣集团、新加坡海皇东方航运公司等）开始逆势造船，2010年以来新船订单持续增加，预计船舶行业将逐步恢复。由于新造船从签订订单到交付大概需要两到三年时间，预计船舶交付量的低点将出现在2011年左右。据国际造船业权威咨询机构克拉克松统计，2000-2010年8月全球船舶交付量如下：




资料来源：英国克拉克松研究公司

我国的船舶工业自2003年开始进入快速发展的轨道，产业规模不断扩大，造船产量快速增长，造船完工量、新接订单量和手持订单量等均居世界前列；造船完工量于2010年超过韩国成为世界第一，我国船舶工业从产量看已成为世界造船大国，与韩国、日本等合计约占世界造船份额的85%以上。

船用舱盖橡胶密封条方面，目前全球用量已基本全部由中国制造。以每条新造船需使用舱口盖密封条600-1,000米计，同时考虑修船等用量，预计全球每年舱口盖密封条需求量在3,200吨左右，加上弹性支撑块和水密门窗密封条及其他橡胶部件的需求，预计全球每年船用舱盖橡胶部件的需求总量约达4,600吨。

### 5、其他领域

橡胶零配件产品应用领域广阔，除了上述公司已经切入的细分领域外，仍有巨大的市场空间。国务院关于《加快培育和发展战略性新兴产业的决定》国发（2010）32 号指出：“到 2020 年，战略性新兴产业增加值占国内生产总值的比重力争达到 15%左右，吸纳、带动就业能力显著提高。节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造产业成为国民经济的支柱产业，新能源、新材料、新能源汽车产业成为国民经济的先导产业。”

公司在做精、做强现有业务的基础上，依托配方、工艺等技术优势，积极寻找和分析市场机会，将逐渐进入战略性新兴产业，择机切入新的细分市场。未来将在高端装备制造产业、节能环保产业、新能源产业等三大产业开发相关的橡胶产品。在节能环保产业，公司将建立以先进技术为支撑的废弃橡胶回收利用体系；在高端装备制造产业，公司将依托客运专线和城市轨道交通等重点工程建设，逐步开发轨道交通装备领域替代进口的橡胶产品，如橡胶地板等；在新能源产业，公司将积极研发太阳能光伏装备电池封装设备领域的橡胶密封件以及风电技术装备风电轴承领域替代进口的橡胶密封件。

## （五）行业的主要壁垒

### 1、技术壁垒

橡胶零配件业的竞争核心是配方和工艺，配方和工艺的优劣关乎企业产品的性能和成本。

为适应灵活多变的客户需求以及随新兴行业发展而可能不断拓展的应用领域，企业还需具备较强的应用型研发能力。因此，橡胶零配件业对企业研发人员素质、技术储备、行业经验、团队协作能力等有较高要求，构成新进企业在短期内很难克服的障碍。

### 2、客户壁垒

橡胶零配件的应用领域十分广泛，某些重点应用领域如铁路、汽车、工程建筑、船舶等，对产品的性能指标要求较高，且注重产品质量的稳定性，因此，客户对合格供应商的认证程序复杂，对企业管理、品质保证、技术研发和售后服务等都要求严格，认证时间较长。因此，客户十分重视建立长期稳定的合作关系，

一旦选定了供应商就不会轻易变更，潜在竞争者进入的客户壁垒较高。

**3、资金壁垒**

橡胶零配件产品由于种类繁多，各类产品的性能要求存在较大差异。其中，低端产品投资小，见效快，对初入行业的企业资金投入规模要求不高，进入门槛相对较低，家庭作坊式的小企业也能生存。而高端产品由于性能要求较高，技术难度较大，相应对企业规模、生产工艺设备、研发能力以及人员储备等方面也提出了较高的要求，这些导致企业的投资成本和运营成本上升，提高了行业资金门槛。在轨道交通、汽车、航运及其他工程类等重点应用领域，由于客户对产品品质要求更为严格，且批量需求较大，通常需要供应商提供较长期限的质量保证金，从而进一步提高了初入资金门槛。

综上所述，橡胶零配件业存在一定的进入壁垒且不断提高，随着产业专业化分工的深化，该行业的集中度将进一步提高。

## （六）行业利润水平的变动趋势和变动原因

橡胶零配件的下游应用领域广阔，产品多，分类杂，从总体看，行业的利润水平与一般制造业持平，且受经济周期影响而呈现一定的波动。

橡胶零配件业内具体企业的利润水平取决于其所经营的细分市场的状况及其在该细分市场的地位。企业所在细分市场对产品性能、质量或企业规模等要求较高的，由于技术壁垒和资金壁垒的存在，新进竞争对手相对较少，该细分市场的利润水平将高于一般制造业。同时，在细分市场拥有较高市场占有率、产品性能质量等较其他企业具有差异化优势的企业，其向下游转嫁成本的议价能力较强，利润水平较高。

目前，处于竞争优势地位的企业，已经开始了行业整合的步伐，这将推动行业集中度的提高，使资源逐步向优势企业集中，竞争逐步转向良性，对行业利润率有一定提升作用。

## （七）行业技术水平及技术特点

橡胶零配件业是国民经济的重要配套性行业，为采掘、轨道交通、建筑、机械、汽车、航运、航空、电子、军工等各行业提供相关产品，其技术发展水平直接关乎相关主机装备技术水平提高的速度和程度，影响下游行业技术水平。

### 1、行业技术水平

（1）行业技术水平稳步提升，部分企业已达到国际先进水平

随着经济全球化的不断深入，橡胶零配件的生产制造已大部分转移至中国。橡胶零配件的生产过程主要包括配方设计、模具开发、混炼胶、预成型、硫化和修正等多个环节，不同企业从混炼到硫化的生产过程基本类似，行业技术水平差异主要体现为配方设计能力、工艺配套能力和设计能力三个方面。近年来，业内部分优秀企业通过引进国外先进设备与技术，在逐渐消化吸收的基础上，加强自主研发，在配方设计与加工工艺上不断取得新的进步，部分企业已达到国际先进水平。

（2）行业整体技术水平与国际先进水平间存在差距

整体而言，我国橡胶零配件业的生产设备、技术能力与国外同行业相比仍然存在一定差距。造成差距的主要原因是我国工业基础相对薄弱，行业整体还处于竞争激烈、集中程度较低的发展阶段，业内企业规模偏小，在先进设备引进和技术研发投入方面的支出有限，除少数优势企业外，大多数生产企业仍处于模仿、借鉴国外先进技术的阶段，自主研发及创新能力不足。

### 2、行业技术特点

橡胶零配件种类多，应用领域广，不同种类产品差异较大，并且，持续发展的国民经济还将不断催生对新产品的需求。因此，在生产制造时需要进行个性化的配方设计并配合相应的加工工艺，以满足不同产品在质量、性能等方面的特定需求。

橡胶零配件业的技术特点主要集中在配方设计、工艺配套和模具开发三个方面。

（1）配方设计

配方设计就是运用科学的方法，寻求胶料中各组分间的合理搭配关系，使胶料在满足产品使用性、适宜的加工性和降低成本方面获得综合平衡，充分发挥原材料的潜力，达到高效、低耗、高性能的经济效益和社会效益的统一。

不同橡胶零配件产品，系在各自特定的条件下使用，因而对其性能指标要求各不相同。橡胶零配件产品的不同性能指标，需要通过相应配方予以实现。配方设计首先满足的是使橡胶产品达到使用所需的物理、化学技术参数；其次，配方

应是适宜大规模生产的，若实现配方所需要的条件过于苛刻，仅能在实验室特定条件下完成，则无法进行工业化生产；最后，配方应能合理控制生产成本，若根据配方所使用的材料成本、人工成本或制造费用过高，产品也不具有竞争力，甚至无法推向市场。因此，优良的配方，是能够以同样的成本生产出性能更优的产品的配方，或是能使产品在满足预定性能要求下生产成本更低的配方。

橡胶零配件企业掌握的混炼胶配方越多、越优良，其能够生产的产品类型就越多，生产成本也越低，技术优势越明显，竞争能力越强。

企业获得配方的方式主要有三种：自身技术积累、合作开发和对外购买。通过自主研发和合作开发进行积累需要企业投入大量研发费用并且耗时较长，而对外购买则会给企业造成较大的资金流出。

（2）工艺配套

在橡胶零配件的生产过程中，橡胶等原材料需要经过多道生产工序才能制成产成品，包括混炼、挤出、硫化和后序加工等。配方的设计需要配合相应的技术装备和加工工艺，才能充分发挥橡胶等原材料的优良性能并达到产品预定的各项指标要求。

工艺的技术水平主要体现为生产设备的先进程度与工艺参数设定的精确程度。生产设备越先进，对相关工艺参数的控制就越可靠，生产条件就越稳定；工艺参数的设定越精确，生产设备的功能发挥得就越充分，产品的性能就越优越。

任何先进设备都需要人来设定和操作，需要有长期从事橡胶零配件实践生产经验的工程技术人员和操作人员相互配合，对先进设备的功能进行充分利用和再开发，按照配方设计和产品特点来设定工艺参数，这样才能提高工艺配套水平，提升设备的使用效率和价值。不同的设备、不同的原料、不同的产品都会有与之相匹配的最佳工艺参数值，而这些最佳参数值的获得都需要长期实践的经验与积累。不符合最佳工艺参数设定的生产将会降低产品性能和尺寸精度，无法满足预定的性能要求。

先进的生产设备，企业可在资金允许的条件下从国内购买或进口，而工艺参数的精确设定则需要企业经过长期实践积累，经过不断的试验和修正过程进行总结。因此，精确的参数设定更能决定企业的工艺配套技术水平。

（3）模具设计

在进行橡胶零配件各项加工工序前，首先需要根据用户需求进行相应的产品

结构设计，并根据所设计的产品结构进行相应的模具开发。模具设计的优劣，直接影响到产品的使用效果。模具的材质、尺寸精确度、排气及启模难易程度等因素，会对橡胶零配件制品的质量和生产效率产生直接影响。因此，好的模具设计在保证产品适用性、质量和提高生产效率等方面具有重要的作用。

**3、技术发展趋势**

（1）配方与工艺不断优化

我国橡胶零配件的一般产品能够满足各类主机的配套要求，但耐久性、耐候性、耐介质、耐极端环境、阻燃、环保、抗辐射等高性能的橡胶零配件仍然与国际先进水平存在差距。新型材料和高性能产品的研发是未来行业的发展方向，而这将依赖于配方与工艺的不断优化。

配方设计的不断优化，将充分发挥各类橡胶材料的特点，使其制造出的产品性能更卓越，同时满足社会不断提升的对产品安全性和环保性方面的要求。加工工艺的不断优化，可进一步提高企业生产效率、降低生产成本，同时满足人们对产品美观、舒适和便利的要求。

公司所处细分领域的技术发展趋势如下：

| 产品类别 | 技术发展趋势 |
| --- | --- |
| 轨道车辆橡胶密封条 | 随着人们安全与环保意识的不断增强，对于橡胶产品防火阻燃、烟雾毒性等的要求越来越高，未来符合低碳环保理念的阻燃、低烟、低毒产品将得到更广泛的应用 |
| 盾构隧道止水橡胶密封件 | 由于隧道深度与复杂化程度不断加大，未来隧道穿越的区域将可能面临高压地下水，因此可抵抗高强度水压的橡胶止水产品将发挥重要作用，未来遇水膨胀等耐水压强度大的产品将得到进一步发展 |
| 轨道减振橡胶部件 | 未来将沿着长寿命、减振效果好、易安装维修的方向发展，其中动静比是一个关键性指标，未来减振产品技术研发的方向将优化创新产品结构设计，和如何降低产品的动静比 |
| 建筑橡胶密封条 | 建筑密封产品由于会受到阳光辐射、氧气臭氧氧化、水侵蚀、酸雨盐雾、城市噪音等多方面影响，因此，建筑密封产品在耐腐蚀、耐污染、隔音、防火等复合性能的全面发展将引领市场 |
| 汽车橡胶密封条 | 汽车密封领域由于部分密封产品会裸露在车身或车内表面，因此对于其外观的美化程度提出了更高的要求，未来汽车密封产品在外观设计与美化方面将显得越来越重要 |
| 集装箱橡胶部件 | 集装箱的大规模应用也带动了集装箱橡胶部件的大量需求，大规模的产品应用必然需要大规模的原料补充，而对产品的回收利用则是一个有效解决途径，未来集装箱橡胶产品将朝着可回收利用的方向大力发展 |
| 船用舱盖橡胶部件 | 随着人们对于极地探索的不断深入，能够承受极端低温的新型材料将在航海船舶上得到应用，未来船用舱盖橡胶部件的耐低温特性将得到进一步发展 |

（2）多领域交叉融合

橡胶零配件的应用领域十分广泛，不同细分领域所应用的具体生产技术存在一定差异。随着行业内一些企业的多领域经营，将某些领域较为先进的技术创造性的应用到其他领域，能够进一步提高新应用领域产品的性能与技术水平，比原有技术更好地满足了客户需求。

例如：随着建筑物火灾频发，各类防火材料的应用越来越受到重视，对建筑门窗的阻燃性要求不断提高。在此需求促动下，原应用于轨道车辆密封条的阻燃、低烟、低毒等性能指标较高的技术被移植到建筑门窗密封条产品的生产中，从而有效提高了建筑门窗密封条的阻燃、低烟、低毒特性。又如，船用海绵密封条对接角强度、密封性等指标有较高要求，通过将船用海绵密封条的热硫化胶粘技术应用于轨道车辆产品上，以替代原有的冷胶粘方法，能够有效提升轨道车辆密封条的接角强度与密封性能。

这种不同领域技术的相互借鉴，越来越受到企业的重视，随着橡胶制品应用领域的不断扩大，未来多领域的技术交叉融合将在推动橡胶制品行业的发展中发挥越来越大的作用。

（3）多学科综合应用

随着下游行业的不断发展，其对橡胶零配件产品的性能提出更全面的要求，单纯的材料学和简单的工程设计已无法满足其需求。因此，橡胶零配件企业越来越重视研发过程中复合专业背景人才的引入，注重将应用力学、工程学等其他学科的知识应用到材料学领域。未来，多学科知识的综合应用将为橡胶零配件新产品的研发制造提供越来越大的推动力。

## （八）行业的周期性、区域性或季节性特征

### 1、行业的周期性

橡胶零配件业作为国民经济的基础性行业，不仅为人们提供日常生活不可或缺的日用、医用等轻工橡胶产品，而且为采掘、交通、建筑、机械、电子、航空、军工等各行各业提供各种橡胶制品生产设备或零部件。橡胶零配件的需求分散化程度高，没有显著的行业周期性，主要与全球及国家的宏观经济走势相关。

### 2、行业的区域性

橡胶零配件业作为一个配套性的行业，其发展进程受主要支柱行业的影响较大。由于沿海地区经济较为发达，对于交通运输、机械设备等的需求较为旺盛，由此带动橡胶零配件的大量需求。因此，橡胶零配件业的地域分布特点与经济发展水平联系较为紧密，在经济较为发达的沿海地区，橡胶零配件业的生产企业较多，产品较为丰富，区域性集群现象较为明显。

### 3、行业的季节性

橡胶零配件业的需求分散化程度非常高，大部分的细分行业没有明显的季节性特征。公司主营产品所在的具体应用领域，只有建筑行业具有一定的季节性特征，其他领域的季节性特征不明显。建筑业领域受气候影响，一般冬春季会相对清淡。

## （九）影响行业发展的有利因素和不利因素

### 1、有利因素

（1）有利的政策环境

近年来，国家陆续出台了有利于橡胶零配件业发展的产业政策及行业规划，为橡胶零配件行业的发展奠定了良好的制度基础。

2006 年 4 月，中国橡胶工业协会通过了《中国橡胶工业“十一五”科学发展规划意见》，针对橡胶零配件中非轮胎汽车用橡胶制品，提出重点培育品牌，扶持大公司、大企业集团的指导方针，争取立足国内，扩大生产，替代进口。

2010 年 10 月，国务院发布了《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，提出现阶段需要重点培育和发展的产业包括节能环保、高端装备制造、新材料等。公司产品主要配套于高端装备，公司将跟随高端装备制造产业的持续进步得到稳步发展。

（2）下游行业不断快速增长

橡胶零配件业作为国民经济的配套性产业，跟随下游行业的发展而发展。在公司所经营的细分领域，各下游行业不断快速增长，为公司的持续发展造就了有利条件。轨道交通领域，我国已明确提出将高铁作为优先发展的战略性新兴产业，未来一段时间，高铁建设仍将稳步发展；各主要城市为解决日益拥堵的交通状况，地铁建设也正如火如荼的开展。建筑和汽车领域，城乡居民收入普遍较快增加被

确定为“十二五”期间经济与社会发展的主要目标之一，居民收入的增长将拉动房屋与汽车消费维持在较高水平。航运领域，中国在目前及今后一段时期内将承担“世界工厂”的职能，大量货物的吞吐需求将使航运业保持景气。

（3）人力成本相对较低

我国现阶段的人力成本相对较低，无论是研发人员、技术工人、品质检测及控制人员还是一线的生产工人，与日本、韩国及美国等发达国家相比，均具备相当大的低成本优势。这种优势有利于我国承接全球的产业大转移，其为橡胶零配件企业的发展提供更广泛的应用领域和市场空间。

### 2、不利因素

（1）原材料价格波动不可避免

公司主营产品使用的生胶主要为合成橡胶——三元乙丙橡胶，其他主要原材料还包括炭黑和加工油。合成橡胶、炭黑和加工油均属于原油制品，受原油价格波动影响较大。同时，由于天然橡胶与合成橡胶之间存在着较强的替代关系，当天气、病虫害等自然因素影响天然橡胶产量时，也可能传导影响合成橡胶价格。橡胶、炭黑、加工油等原材料价格的波动，将会对公司的正常经营造成一定影响。

（2）宏观经济形势存在一定不确定因素

国际金融危机影响深远，世界经济格局正在发生深刻复杂变化。世界经济结构已经进入调整和变革期。未来世界经济有望继续恢复增长，但不稳定不确定因素仍然较多。欧美等国受国内失业率居高不下等政治因素的影响，贸易保护主义开始抬头，这给出口市场需求带来了很多不确定性。但随着我国加快经济结构战略性调整、经济发展整体协调性和竞争力的增强以及内需市场进一步的启动，未来国内市场需求的提升将抵销出口市场需求下降的影响。

## （十）相关行业发展状况及对本行业的影响

### 1、上游行业发展状况及对本行业的影响

橡胶零配件主要的原材料是合成橡胶和天然橡胶。合成橡胶是以石油、天然气为原料，人工合成的具有可逆变形特性的高弹性高分子材料。天然橡胶是从天然产胶植物中制取的橡胶，具有环保、易加工、耐磨损的特性，但产量有限、温度适应性较差。

公司生产的橡胶零配件产品，以三元乙丙橡胶为主要原料，此外还使用少量天然橡胶和丁苯橡胶、顺丁橡胶、氯丁橡胶等合成橡胶。橡胶成本占公司原材料总成本的 40%左右。三元乙丙橡胶是合成橡胶的一种，为乙烯、丙烯以及非共轭二烯烃的三元共聚物，具有良好的耐氧化、抗臭氧和抗侵蚀能力，能长期在阳光直射、潮湿和寒冷的恶劣环境中使用。相对于其他合成橡胶，三元乙丙橡胶具有非常低的比重和优良的硫化特性，填充大量的油和填料对其特性影响不大，适宜于制造成本低廉的橡胶化合物，因此在橡胶零配件业中的应用日益广泛。

（1）上游行业的发展状况

①三元乙丙橡胶的供需状况

全球主要三元乙丙橡胶生产厂商的产能情况如下：

单位：万吨

| 生产厂家 | 2006 年 | 2007 年 | 2008 年 | 2009 年 | 2010 年 | 2011 年 1-6 月 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 杜邦-陶氏弹性体（DOW） | 20 | 20 | 19 | 15.5 | 12.9 | 7.2 |
| 埃克森美孚化学（Exxon） | 16 | 16 | 20 | 20 | 20.4 | 9.6 |
| 帝斯曼弹性体（DSM） | 18 | 18 | 18 | 16.5 | 16 | 7.9 |
| 朗盛（Lanxess） | 14 | 14 | 16 | 16 | 14 | 7.4 |
| 三井化学 | 7.5 | 9.5 | 8 | 9.5 | 9.5 | 4.3 |
| 锦湖宝理化学（Kumho） | 6 | 8 | 9 | 9 | 9 | 4 |
| Polimeri 欧洲 | 6 | 6 | 6 | 8.5 | 8.5 | 4.2 |
| Lion | 8 | 8 | 9 | 9 | 7 | 3.6 |
| 住友 | 4.5 | 4.5 | 4.5 | 4.5 | 4.5 | 2 |
| JSR | 3.5 | 3.5 | 3.6 | 3.6 | 3.6 | 0.8 |
| SK | 3.5 | 3.5 | 3.3 | 3.5 | 3.3 | 1.7 |
| 吉林化学 | 2.5 | 2.5 | 2.5 | 2.5 | 4.5 | 2.2 |
| Nizhnekamsk 石化 | 2 | 2 | 3 | 3 | 2 | 1.5 |
| 合计 | 111.5 | 115.5 | 121.9 | 121.1 | 115.2 | 56.4 |

全球及中国市场三元乙丙橡胶的需求情况如下：

单位：万吨

| 年度 | 全球需求量 | 产能 | 中国进口量 | 国内需求 |
|---|---|---|---|---|
| 2006 年 | 105 | 111.5 | 7.83 | 9.48 |
| 2007 年 | 108 | 115.5 | 10.49 | 11.92 |
| 2008 年 | 107 | 121.9 | 12.36 | 13.71 |
| 2009 年 | 98 | 121.1 | 16.31 | 17.91 |
| 2010 年 | 105 | 115.2 | 20.22 | 21.89 |
| 2011 年 1-6 月 | 57 | 57.4 | 21.45 | 22 |

②发行人主要供应商情况

公司向供应商采购三元乙丙橡胶的数量及变化情况：

| 厂家 | 年度 | 产能（万吨） | 采购量（吨） | 变化原因 |
|---|---|---|---|---|
| 三井化学 | 2006 | 7.5 | 0 | |
| | 2007 | 9.5 | 0 | |
| | 2008 | 8 | 230 | |
| | 2009 | 9.5 | 2,580 | 替代 DOW 成为我公司最大的 EPDM 供应商 |
| | 2010 | 9.5 | 2,760 | |
| | 2011 年 1-6 月 | 4.5 | 1188 | 受日本地震的影响，采购量自 4 月份开始降低 45%，该情形将延续至 10 月份。 |
| 杜邦-陶氏弹性体（DOW） | 2006 | 20 | 1,800 | |
| | 2007 | 20 | 2,300 | |
| | 2008 | 19 | 1,680 | 由于 DOW 受金融危机影响关停部分生产线，导致采购中断 |
| | 2009 | 15.5 | 126 | |
| | 2010 | 12.9 | 0 | |
| | 2011 年 1-6 月 | 7.2 | 0 | |
| 帝斯曼弹性体（DSM） | 2006 | 18 | 260 | |
| | 2007 | 18 | 310 | |
| | 2008 | 18 | 315 | |
| | 2009 | 16.5 | 364 | 由于关停巴西的第二条生产线总量有所下降 |
| | 2010 | 16 | 960 | |
| | 2011 年 1-6 月 | 7.9 | 1,089 | 受地震影响 3 月份开始增加该供应商的采购量。 |
| 锦湖宝理化学（Kumho） | 2006 | 6 | 136 | |
| | 2007 | 8 | 175 | |
| | 2008 | 9 | 384 | |
| | 2009 | 9 | 408 | |
| | 2010 | 9 | 576 | |
| | 2011 年 1-6 月 | 4 | 337 | |

三井化学是一家从事增值特殊化学品、塑料及其他材料的生产商和供应商，产品面向汽车、医疗、包装、农业、建筑、工业、造纸、纺织、以及半导体和电子市场。三井化学采用先进技术和加工方法，为用于开发药物、包装材料、汽车部件、建材和电子零器件的材料改善性能。

杜邦-陶氏弹性体（DOW）是一家多元化的化学公司，在特种化学、高新材料、农业科学和塑料等业务领域，为全球 160 个国家和地区的客户提供多种类的产品及服务，应用于多个市场。2009 年，杜邦-陶氏弹性体（DOW）年销售额为 450 亿美元，在 37 个国家运营 214 个生产基地，产品达 5,000 多种。2009 年杜邦-陶氏弹性体（DOW）在大中华区的销售额为 37 亿美元。杜邦-陶氏弹性体（DOW）

在 2004 年财富全球 500 强排名第 105 位，财富全美 500 强中排名第 34 位，全球化工生产企业连续四年排名第一。

帝斯曼弹性体（DSM）是一家全球性的科技公司，主要从事营养产品、原药料、性能材料和工业化工材料的研发和制造。帝斯曼弹性体（DSM）在许多领域内处于世界领先地位。帝斯曼弹性体（DSM）年销售额超过 80 亿欧元。帝斯曼弹性体（DSM）总部位于荷兰，在欧洲、亚洲、南北美洲均设有分支机构。

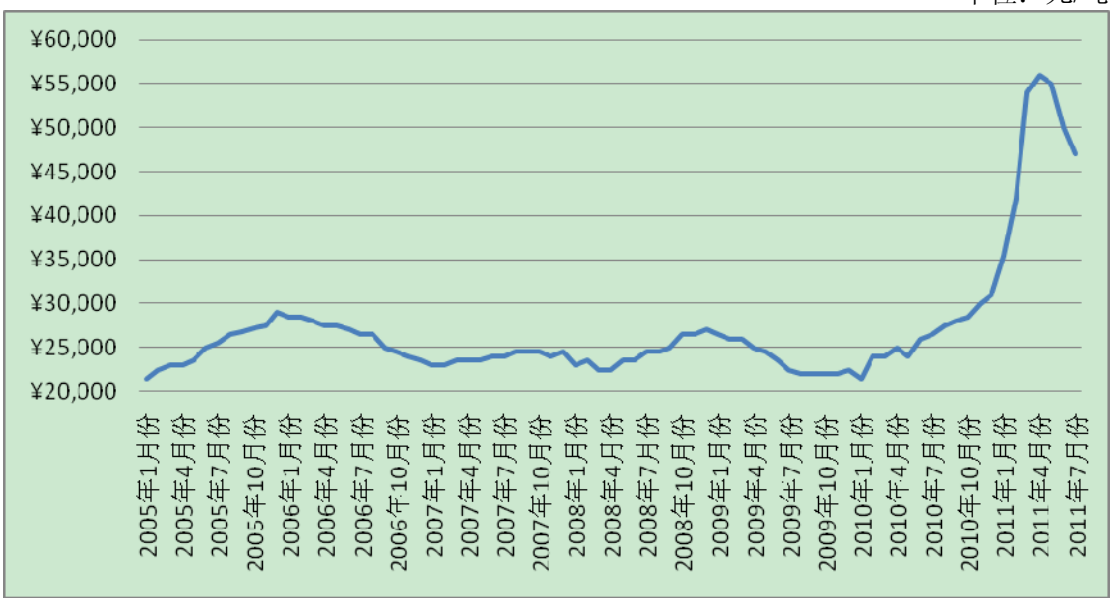
锦湖宝理化学（Kumho）是从属于锦湖韩亚集团的化工公司。自 1970 年成立以来，在 39 年的时间里，为韩国石化产业的发展发挥了领头羊的作用，已发展成为名列世界名列前茅的合成橡胶制造商。

②橡胶价格的波动情况

三元乙丙橡胶价格主要受供求关系、天气因素、原油价格、汇率变动及天然橡胶价格因素的影响。我国国内三元乙丙橡胶价格与国际市场基本同步。三元乙丙橡胶市场价格波动如下图所示：

**2005-2011 年 6 月三元乙丙橡胶价格走势图**

单位：元/吨




数据来源：北京万博信息研究中心

2008 年年初起，三元乙丙橡胶价格一路上涨，并于 2008 年末达到相对高点，此后受金融危机影响转为下跌。随着全球经济回暖，2010 年年初起，三元乙丙橡胶价格止跌回升，此后跟随石油、天然橡胶价格走势，自 2010 年下半年起呈现加速上涨态势。2011 年 3 月，日本大地震使三井化学、JSR 等厂商的生产受到暂时影响，三元乙丙橡胶价格更是直线攀升至历史峰值，至目前正逐步回落。总

体而言，由于国内三元乙丙橡胶的主要应用领域汽车工业的景气度较高，且杜邦-陶氏公司于 2008 年永久关闭了部分三元乙丙橡胶生产线导致供应偏紧，预计未来几年三元乙丙橡胶价格仍将维持在一个较高的水平。

（2）上游行业发展状况对本行业的影响

2011 年-2015 年全球主要三元乙丙橡胶生产厂商的产能情况预测如下：

单位：万吨

| 生产厂家 | 2010 年产能 | 预计增加产能 | 至 2015 年 |
|---|---|---|---|
| 杜邦-陶氏弹性体（DOW） | 12.9 | | 12.9 |
| 埃克森美孚化学（Exxon） | 20.4 | 6 | 26.4 |
| 朗盛（Lanxess） | 30 | | 30 |
| 三井化学 | 9.5 | 7.5 | 17 |
| 锦湖宝理化学（Kumho） | 9 | 6 | 15 |
| Polimeri 欧洲 | 8.5 | | 8.5 |
| Lion | 7 | | 7 |
| 住友 | 4.5 | | 4.5 |
| JSR | 3.6 | | 3.6 |
| SK | 3.3 | | 3.3 |
| 吉林化学 | 4.5 | 2.5 | 7 |
| Nizhnekamsk 石化 | 2 | | 2 |
| 产能合计 | 115.2 | 22 | 137.2 |

2011 年 5 月，朗盛（Lanxess）和帝斯曼弹性体（DSM）合并成功，合并前朗盛（Lanxess）为 14 万吨、帝斯曼弹性体（DSM）产能为 16 万吨，合并后的朗盛（Lanxess）总产能达到 30 万吨。预计 2012 年 2 月，埃克森美孚化学（Exxon）将扩产 6 万吨，总产能将增加至 26 万吨。预计 2013 年 9 月份，锦湖宝理化学（Kumho）将扩产 6 万吨，总产能将增加至 15 万吨。预计 2014 年 10 月，三井将扩产 7.5 万吨，总产能将增加至 17 万吨。我国国内，预计吉林石化有 2.5 万吨的新线会在 2014 年左右投产，中国石化与三井化学也在合资建设一条 7.5 万吨/年的三元乙丙橡胶生产线，预计至 2014 年，我国三元乙丙橡胶的产能将达 14.5 万吨/年。

从长期看，未来中国和亚洲市场的增长将使世界三元乙丙橡胶总需求量持续增长，根据三井化学预测，2010 年-2015 年全球三元乙丙橡胶需求量的年增长率将达 5%。2010 年全球三元乙丙橡胶总需求量为 105 万吨，按 5%的年增长率测算，2015 年全球三元乙丙橡胶总需求量为 134 万吨，与预计的 2015 年全球 137.2 万吨总产能基本相当。基于上述预测，未来 5 年内，全球三元乙丙橡胶的供需状况应基本平衡，但局部市场或特定时间段内有可能会出现供应紧张的状况。

从短期看，2011 年受日本大地震影响， JSR 位于鹿岛的 3.6 万吨/年三元乙丙橡胶装置在地震当天即关闭;三井化学位于千叶县的三元乙丙橡胶装置虽运转正常，但因原料短缺，处于低负荷生产状态。因此 2011 年日本对中国的三元乙丙橡胶供应量明显下降，国内三元乙丙橡胶市场出现了暂时性的供应紧张情况。但由于公司在绝大部分细分市场具有较强的议价能力，可将价格波动有效向下游传导。对于公司新切入的某些细分市场，公司将持续加强研发投入和市场拓展力度，力争将原材料价格波动的影响降至最低，三元乙丙橡胶暂时性的供应紧张不会对公司持续盈利能力产生重大影响。

**2、下游行业发展状况及其对本行业的影响**

橡胶零配件业作为国民经济的配套性行业，其发展状况与下游行业的发展状况基本一致，具体请参见“本节/二、发行人所处行业的基本情况/（四）公司细分行业市场现状与发展趋势”。

## 三、公司面临的行业竞争状况

公司的八大类产品，即轨道车辆橡胶密封条、盾构隧道止水橡胶密封件、轨道减振橡胶部件、建筑橡胶密封条、汽车橡胶密封条、集装箱橡胶部件、船用舱盖橡胶部件及其他橡胶零配件产品，主要应用于轨道交通（轨道车辆橡胶密封条、盾构隧道止水橡胶密封件、轨道减振橡胶部件）、建筑、汽车和航运（集装箱橡胶部件、船用舱盖橡胶部件）四大领域。

航运领域是公司最早切入的领域，目前公司在该领域已处于垄断性的竞争地位，公司船用舱盖橡胶部件的全球市场占有率超过 60%，集装箱橡胶部件领域的国内市场占有率超过 50%。

建筑领域，公司在 21 世纪初即已研发出相关产品。近年来，随着建筑节能越来越受到重视，原使用 PVC 材料的建筑密封条正逐渐被三元乙丙橡胶的建筑密封条所取代。公司准确把握此市场趋势，凭借自身技术优势，积极切入该领域中高端市场，实现收入逐年倍增。目前，公司已跻身该领域中大型供应商行列，并逐步引领行业发展。汽车领域与建筑领域一样，也是公司“十一五”期间新切入的市场。由于该市场容量巨大，长期以来均是大型橡胶零配件企业争夺的主战场，公司切入时间较晚，且存在规模劣势。公司经过审慎筹划后另辟蹊径，采取从二

次配套市场逐步切入的策略，目前在汽车天窗密封条市场的占有率已超过 60%。

轨道交通领域，公司因地铁轨道交通建设的契机开始切入，将产品从盾构隧道止水覆盖到地铁轨道减振和地铁车辆密封等应用橡胶材料的各个方面，目前在公司已成为国内最主要的盾构隧道止水橡胶密封件供应商之一，且在轨道车辆橡胶密封条的市场占有率也超过 50%。

各领域的具体竞争状况详述如下：

## （一）轨道交通领域

### 1、轨道车辆橡胶密封条

公司是国内最主要的轨道车辆橡胶密封条生产企业，市场占有率超过 50%。

国内市场发展早期，地铁和高速列车的核心技术为西门子、庞巴迪、阿尔斯通和川崎重工等外资巨头所掌握。我国没有出台地铁和高速列车方面的相关标准，相关零部件供应企业须通过提供核心技术的外资巨头的公司总部所在国标准或国际铁路通用标准的认证，如德国的 DIN5510 认证、法国的 NF16-101 认证、英国的 BS6853 认证和 IRIS 国际铁路工业标准等。因此，是否通过相关认证在早期成为介入地铁车辆、高铁动车组领域的壁垒。目前，随着通过相关认证的企业越来越多，认证门槛已经削弱，但能率先通过认证的企业，无论从产品质量、品牌意识、经营理念和管理方式等方面，都更符合外资巨头的行为习惯，因此，较早进入的企业与上述外资巨头已形成事实上的较稳定的合作关系。

公司于 21 世纪初期开始提供地铁车辆橡胶密封条，与西门子、庞巴迪、阿尔斯通等公司均建立了良好的合作关系，并借此于 2010 年替代进口成为高速铁路动车组橡胶密封条的供应商。目前，公司在轨道车辆橡胶密封条领域的国内市场占有率超过 50%，行业内其他密封条生产企业规模都较小，主要包括河北威县兴华橡胶制品厂等，另外时代新材在轨道车辆密封条领域也有少量涉及，但并非其重点产品。其主要竞争对手河北威县兴华橡胶制品厂的具体情况如下：

河北威县兴华橡胶制品厂，成立于 1990 年，位于河北省威县城东工业区，主要生产三元乙丙胶条、密封圈、各种门窗、车用密封条。

### 2、盾构隧道止水橡胶密封件

国内的盾构隧道止水橡胶密封件，此前一直为国外厂商所垄断。公司在国内较早成功研发了盾构隧道止水系列产品，凭借着可与国外厂商媲美的性能和更低廉的价格，实现进口替代，一举占领了国内市场。目前，国内的盾构隧道止水橡塑部件已全部实现国产化，公司是国内最主要的盾构隧道止水橡胶密封件生产企业之一。

国内所有城市的地铁线路均有使用公司的盾构隧道止水橡胶密封件产品；国内知名的铁路隧道工程（如广深港狮子洋隧道、广深港客运专线深圳福田-皇岗隧道、天津站-天津西站直径线隧道等）、公路隧道工程（如武汉长江隧道、上海崇明越江隧道、南京长江隧道等），都有使用公司产品。

在盾构隧道止水橡胶密封件领域，公司的竞争对手及主要情况如下：

上海长宁橡胶制品厂，主要从事地下工程橡胶防水密封件、汽车用橡塑零部件、轨道交通橡胶配件及轨道结构减振支座、农业机械橡胶零部件等产品生产与开发。

**3、轨道减振橡胶部件**

轨道减振橡胶部件的竞争，可分为普通铁道线路和高速铁路、地铁等领域的竞争。由于普通铁道线路的减振产品相对成熟，技术含量较低，所以生产厂家较多，竞争激烈。高速铁路方面，减振部件虽与普通铁路区别不大，但对其质量稳定性的要求很高，因此对企业的技术成熟度、质量管理和控制能力有较高要求。地铁方面，由于途经地段多为城市中心区，其减振降噪要求高，所用减振部件与普通铁路有较大区别，技术难度大。因此，能够给高速铁路和地铁提供合格减振产品的企业数量较少，竞争激烈程度较低。公司凭借较强的技术优势，主要参与地铁和高速铁路轨道减振橡胶部件市场的竞争。

高速铁路和地铁领域减振橡胶部件产品的主要生产厂家有天津天拓铁路橡胶制品有限责任公司、时代新材等，其中天津天拓铁路橡胶制品有限责任公司的市场地位较为突出，约达 20%。各竞争对手的主要情况如下：

天津天拓铁路橡胶制品有限责任公司。该公司前身为天津市橡胶制品二厂，系铁道部认可的生产铁路相关配套产品的许可单位，是天津市橡胶行业的骨干老厂，企业始建于 1956 年。公司的主要产品有注册商标为“海南岛牌”的铁道垫板、垫片，各种性能的工业胶板、防水卷材、医药橡胶瓶塞，为汽车、火车、船

舶、矿山配套的橡胶配件及杂品等。

株洲时代新材料科技股份有限公司，成立于 1998 年 5 月，主要从事轨道交通装备零部件的开发、设计、制造、销售；桥梁支座、伸缩缝、铁路配件、橡胶制品、塑料制品、胶木制品和机械零配件的生产、加工并提供技术咨询服务等。

## （二）建筑领域

在门窗、幕墙密封条的材料选择上，国内此前主要采用 PVC 或改性 PVC 材料，但由于 PVC 材料的抗老化性能较差，经过一年冬夏季节变迁后，容易变形使得密封性能降低甚至丧失。随着人们节能、环保意识的不断增强，PVC 材料的门窗、幕墙密封条正逐渐被 EPDM 材料的所取代，在国内一、二线城市已被越来越多的采用。

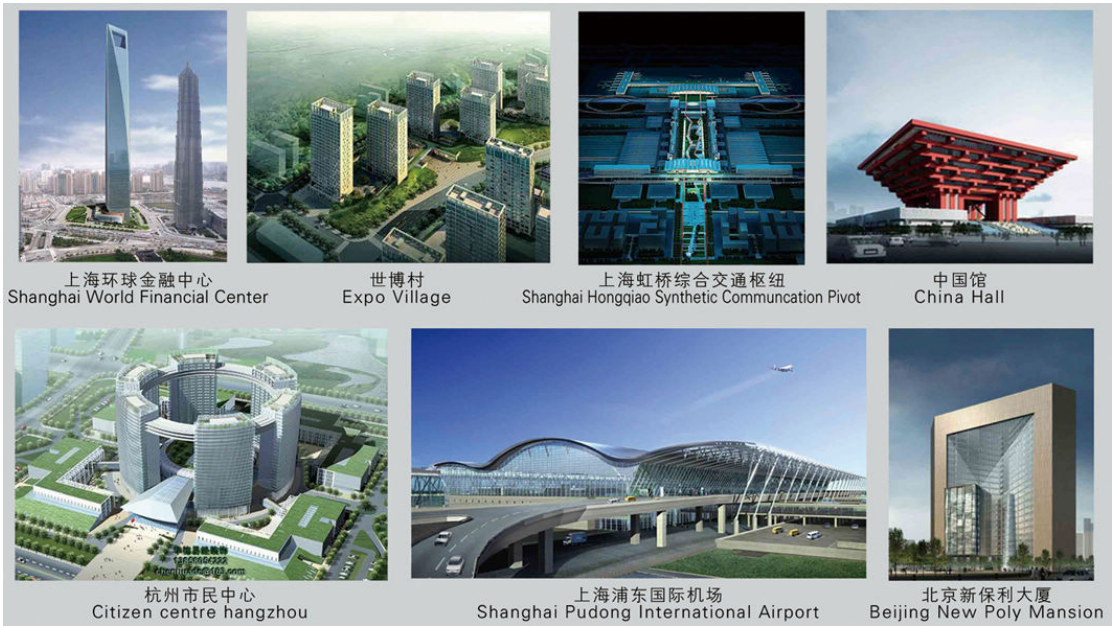
EPDM 与 PVC 的性能区别如下表所示：

| 性能 | EPDM | PVC |
|---|---|---|
| 望 | 有质感，呈亚光 | 呈亮光 |
| 闻 | 微腥味，橡胶味 | 塑料味（甚至有刺鼻气味） |
| 摸/捏 | 挺性好，弹性足<br>（尤其在低温时弹性变化小） | 柔软但弹性差，受温度影响大<br>（尤其在低温硬度变化大） |
| 拉 | 易回复，韧性好 | 拉伸后回复慢，韧性差 |
| 烧 | 燃烧后呈粉末状<br>可做阻燃无毒处理 | 起泡，受热收缩，熔化<br>典型塑料特征 |
| 使用寿命 | 20-30 年 | 1-3 年 |

公司抓住 EPDM 替代 PVC 密封条的市场机遇切入建筑橡胶密封条市场。在市场策略上，公司一方面采取与较大的门窗供应商合作，以门窗系统配套的方式进入市场，借助门窗供应商的品牌和渠道做强做大；另一方面，公司注重自身品牌树立，直接面对高端房产项目进行推广，以开发商直接指定的方式赢得市场。经过几年发展，公司不仅与江河幕墙、沈阳远大、金螳螂幕墙等国内著名的门窗、幕墙企业合作紧密，也与旭格、海德鲁、阿鲁克等国外著名的建筑门窗、幕墙系统供应商建立了良好的合作关系。此外，公司还积极与门窗设计咨询公司和房产公司等进行战略合作。该市场策略实效较为明显，近几年来，公司在建筑橡胶密封条领域的销售收入实现逐年倍增。

公司产品凭借过硬的品质，在众多国际知名建筑中得以应用，包括：日本 MOD 大厦、冰岛歌剧院、迪拜 104 大厦、北京新保利大厦、上海环球金融中心、上海世博会中国馆、上海虹桥综合交通枢纽、杭州市民中心、深圳京基金融中心

等。




公司在该市场的主要的竞争对手包括新安东橡塑制品有限公司等。

新安东橡塑制品有限公司，主要从事建筑密封件的生产制造，由 1963 年成立的国营“宁波橡胶二厂”转型而来，主要产品包括挤出橡胶件、三元乙丙胶门窗幕墙密封件等。

## （三）汽车领域

汽车橡胶密封条是汽车零部件的一种，已基本实现了国产化。国内的汽车零部件市场，根据供应商与整车厂商供应关系的紧密程度，可分为直接与主机厂进行整车配套的供应商，即一级供应商；通过一级供应商间接与主机厂进行配套的二级供应商。随着主机厂逐渐转向模块化方式生产，零配件供应多以二级供应商为主。目前，公司主要提供天窗密封条、挡风玻璃密封条等产品，与天窗系统、挡风玻璃系统厂商进行配套。

在天窗密封条方面，全球天窗研发生产前三甲为伟巴斯特、英纳法、阿文美驰三家公司，且以伟巴斯特的市场占有率为最高，超过 60%。公司目前已成为伟巴斯特国内最大的供应商，占其采购量的 70%左右，同时也是英纳法、阿文美驰的供应商。公司在国内天窗密封条领域的市场占有率已达 60%以上。

在挡风玻璃密封条方面，公司也已与福耀玻璃、耀皮玻璃、圣戈班等汽车玻璃生产商形成了较稳定的供应关系，配套一汽大众汽车有限公司、上海通用汽车有限公司、上海大众汽车有限公司等汽车企业。

此外，公司也积极加强与主机厂的合作，目前，公司已与华泰汽车集团、东南汽车公司、奇瑞汽车有限公司、一汽轿车股份有限公司、长安福特汽车有限公司、马自达汽车有限公司、比亚迪股份有限公司等公司建立合作关系。

汽车密封条领域的主要供应商包括：

上海申雅密封件有限公司。该公司是上海汽车工业（集团）总公司与世界著名轿车密封件制造厂商 Metzeler Automobile Profile Systems 共同投资组建的合资企业，是国内投资规模最大，市场占有率最高的轿车密封条制造企业。

贵航红阳密封件公司。该公司是贵州贵航汽车零部件股份有限公司的子公司，成立于 1985 年，主要生产汽车密封条。红阳公司已发展成为生产设施完整、产品品种齐全、国内同行业中产销量领先的汽车密封条生产企业之一。

北京万源金德汽车密封制品有限公司。该公司成立于 1996 年 2 月，由 GDX 汽车公司和中国运载火箭技术研究院合资成立。公司拥有 8 条全自动密封条生产线，具备年产 1,500-1,800 万米的生产能力。

公司已切入的汽车密封条细分领域的竞争对手情况如下：

天窗密封条领域：浙江省仙居县永固橡胶厂，创建于 1985 年，主要产品为汽车橡胶配件，汽车密封条，汽车用胶管，双色复合阻燃油管等。

福州福光橡塑有限公司，是日本鬼怒川橡胶株式会社与台湾中光橡胶工业股份有限公司共同投资的外商企业，创立于 1996 年 8 月，注册资本 880 万美元，主要为轿车、SUV、MPV 等生产配套橡塑产品。

挡风玻璃密封条领域：上海红阳密封件有限公司，由贵州贵航汽车零部件股份有限公司、上海马陆工业公司与香港普罗发有限公司三方合资经营，成立于 1992 年 8 月，投资总额 1,000 万美元，主要开发和生产高质量的车用密封条产品，是上海大众汽车有限公司、一汽大众汽车有限公司等汽车生产厂家的零部件供应商。

## （四）航运领域

### 1、集装箱

公司是国内最主要的集装箱橡胶部件生产企业，市场占有率排名第一，份额超过 50%。

我国的集装箱产销量占全球的比例超过 95%，并且生产集中度很高，全年产

销量的 95%由中集集团、胜狮集团、新华昌集团、东方国际集团、马士基工业和进道集团六家企业垄断，其中中集集团市场份额最大，占 60%左右，上述六家企业均为公司客户。其他主要的生产企业还包括太仓世珍集装箱部件有限公司等。

集装箱领域竞争对手的主要情况如下：

太仓世珍集装箱部件有限公司。该公司注册资金 400 万美元，总投资 600 万美元，是韩国世珍产业株式会社设立的独资企业，于 1996 年 10 月正式投产。韩国世珍株式会社是世界集装箱锁杆的主要生产企业。太仓世珍主要生产集装箱门锁装置、密封条、门铰链以及不锈钢条等。

### 2、船舶

公司是国内最主要的船用舱盖橡胶部件生产企业，全球市场占有率排名第一，份额超过 60%。

公司生产的船用舱盖橡胶部件主要应用于远洋货轮舱口盖等部位。舱口盖行业的主要品牌是麦基嘉和德瑞斯（TTS），二者基本垄断了全球舱口盖市场。其中，麦基嘉的份额更大，多年稳居全球市场首位。公司在上世纪 90 年代末就与麦基嘉合作，并于 2001 年与其合资设立子公司海麦公司，专门生产船用舱盖橡胶部件。凭借优异的产品性能和服务，公司现已成为麦基嘉全球唯一橡胶密封件供应商，依托麦基嘉的垄断优势，公司船用橡胶件的市场份额稳居世界首位。

麦基嘉的竞争对手德瑞斯（TTS）也有相对固定的船用舱盖橡胶部件供应商，为张家港润禾橡塑制品有限公司，位于江苏省张家港市。由于固定客户关系的存在，公司与张家港润禾橡塑制品有限公司间不存在竞争关系。

综上所述，由于公司从事的细分领域较多，在不同的细分领域面临不同的竞争对手，但目前尚不存在与公司构成全面市场竞争关系的对手。

## 四、公司的竞争优势和竞争劣势

### （一）公司的竞争优势

#### 1、技术优势

公司一贯以技术创新为发展战略，凭技术赢得市场、靠创新取得效益，以更广泛的技术应用为导向，自主研发并掌握了行业内的一系列核心技术。

公司的技术优势主要体现为配方工艺优势和技术融合优势，其中配方工艺优

势是基础，技术融合优势是由于公司多领域经营，将在某领域普遍使用的技术创造性的应用到另一领域而形成的衍生技术优势。

（1）配方工艺优势

公司的配方工艺优势，最集中的表现为三大核心技术。应用该三大核心技术制备出具有特殊性能的橡胶新材料，即可不断开发具备该特殊性能的具体产品，从而应用到需要应用该特殊性能的各个领域。公司的核心技术如下：

| 序号 | 核心技术 | 技术水平 | 技术优势 |
|---|---|---|---|
| 1 | 高效、低烟、低毒阻燃技术 | 国际领先 | （1）产品符合德国 DIN5510《轨道车辆用材料弹性体概念、材料说明》,法国 NF16-101《铁路机车车辆—燃烧性能—材料选择》和英国 BS6853《客运列车的设计和建造中的防火措施实施规程》标准<br>（2）采用三元乙丙橡胶材料生产的产品烟雾指数达到 F1 级，氧指数大于 32，明显改善了产品的节能环保性能<br>（3）采用复配体系，发挥体系中各组分的协效作用，有效提升了产品阻燃、抑烟、减毒的功效 |
| 2 | 可控海绵橡胶发泡技术 | 国内领先 | （1）采用复合发泡体系和硫化剂复配技术，并结合独特的连续变温硫化工艺，使得海绵体发泡均匀，有效提升了产品减振性能，减振效果最高可达 13dB<br>（2）提升了产品的抗疲劳程度，荷载疲劳循环次数达到 400 万次<br>（3）加强了产品的高弹性、高强度以及压缩永久变形度，动静比≤1.25，强度≥6.0MPa，压缩永久变形≤25% |
| 3 | 复合共挤连续硫化生产技术 | 国内领先 | （1）以挤出－微波－热空气连续硫化工艺来生产遇水膨胀橡胶，最大断面可达 120mm×20mm，膨胀倍率≥350%，有效加强了产品的密封防水性能<br>（2）采用复合挤出－微波－热空气连续硫化工艺生产复合盾构止水带，膨胀倍率≥350%<br>（3）提高了耐水压、耐老化性能，耐水压可达 12kg 以上，耐久性可达 100 年 |

公司的高效、低烟、低毒阻燃技术已通过了法国、德国、英国权威机构的检测，生产的产品满足国际最高标准，烟雾毒性达 F1 级，可完全实现进口替代。

公司的可控海绵橡胶发泡技术，能够让海绵体发孔均匀，弹性好，生产的产品拥有更佳的动静比值与永久变形度。

公司的复合挤出－微波－热空气连续硫化技术，能够使产品的膨胀倍率大于

350%，更好地起到密封与防水效果。公司在高温加硫环节中采用一段法炼胶，相对普遍使用的二段法炼胶能够有效缩短混炼胶的加工时间。

（2）技术融合优势

公司在不断优化配方技术、提高生产工艺同时，注重将应用力学、工程学等其他学科的知识应用到材料学领域，多学科知识的融合使公司为客户设计出性能、结构更合理的产品。不仅如此，公司依托自己多领域经营的独特优势，将在某领域使用的普遍技术创造性的应用到另一领域，这种相互借鉴和促进，为各领域客户更好的解决了问题，成为公司差异化的竞争优势，从而进一步巩固和提升了公司的市场地位。公司的技术融合优势的实例包括：

| 序号 | 技术名称 | 原应用领域 | 新应用领域 |
|---|---|---|---|
| 1 | 船用舱盖用支撑块生产技术 | 船用橡胶 | 减振产品 |
| 2 | 船用密封条热硫化胶粘技术 | 船用橡胶 | 轨道车辆 |
| 3 | 无卤阻燃、低烟、低毒三元乙丙橡胶配方技术 | 轨道车辆 | 建筑密封 |
| 4 | 无卤阻燃、低烟、低毒三元乙丙橡胶海绵配方技术 | 轨道车辆 | 建筑密封 |
| 5 | 无卤阻燃、低烟、低毒三元乙丙橡胶海绵和实芯共挤配方工艺技术 | 轨道车辆 | 建筑密封 |
| 6 | 无卤阻燃、低烟、低毒三元乙丙橡胶配方技术 | 轨道车辆 | 船用橡胶 |
| 7 | 高倍率、大截面遇水膨胀橡胶挤出连续硫化生产技术 | 盾构止水 | 建筑密封 |
| 8 | 高倍率遇水膨胀橡胶——三元乙丙橡胶复合挤出连续硫化生产技术 | 盾构止水 | 建筑密封 |
| 9 | 表面光滑涂层技术 | 汽车密封条 | 盾构止水 |
| 10 | 表面光滑涂层技术 | 汽车密封条 | 建筑密封 |

未来，公司还可能渐次切入不同的细分领域，现有其他领域的技术仍可能被创造性的应用。

（3）具体产品技术优势

公司生产的各类产品具有技术难度较大、性能指标要求较高的特点，并且应用部位十分关键。公司各产品的重要性、性能指标及行业一般产品性能指标具体说明如下：

| 应用领域 | 产品类别 | 该类别产品的重要性 | 普通产品性能 | 公司产品性能 | 该领域市场发展趋势 |
|---|---|---|---|---|---|
| 新兴领域：轨道交通（高铁、地铁） | 轨道车辆橡胶密封条 | 人们出行乘坐轨道车辆时是在相对封闭移动的空间，涉及公共安全，配套的橡胶部件客观上要求具备三级防火要求，即尽可能不燃烧（阻燃），如果燃烧则尽可能少烟雾（低烟），如果有烟雾，则有毒气体含量尽可能少（低毒），这样在紧急情况下就可能延缓火势的蔓延，特别是减少有毒气体的产生及浓度，从而使乘客获得宝贵的逃生时间 | （1）常使用卤系阻燃剂，虽具有一定的阻燃能力，但遇火燃烧时会产生大量的有毒有害气体，危害人体的呼吸系统，有导致窒息的危险<br>（2）通常采用 TB1964、TB/T2402、TB1422 等铁道部标准，对于烟雾毒性、烟雾密度等重要指标没有明确要求 | （1）采用特殊的配方设计工艺，符合法国 NF16-101、德国 DIN5510、英国 BS6853 等国际标准<br>（2）采用三元乙丙橡胶为主体材料，具有耐老化、弹性佳的特点<br>（3）采用无卤环保阻燃剂，对于烟雾毒性、烟雾密度等做出严格规定，阻燃、低烟、低毒的效果突出 | 符合低碳环保理念的更加高效的阻燃、低烟、低毒产品，产品的外观设计将受到重视 |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 隧道工程是百年大计，一旦建成将无法更换，客观上要求橡胶密封件必须在长达上百年的使用期内长效密封防水，具体在性能上要求橡胶密封件持续保持高回弹性、高防霉（防止微生物侵蚀橡胶），同时考虑环保不析出；密封件万一失效，业内通常采用的灌浆法防水堵漏成本高昂，且不能大面积使用 | （1）使用常规防霉剂，有析出，毒性大，对接触环境有污染性<br>（2）依照来图进行加工，很少对断面进行优化设计<br>（3）尚没有实现复合挤出一次成型的高性能产品 | （1）加入特殊的环保抗菌剂，不析出，无污染，防霉抗菌效果持久<br>（2）具备设计及验证能力，通过对产品断面进行优化设计，提高耐水压性能，耐水压可达 12kg 以上；经过寿命试验，耐久性可达 100 年<br>（3）具有复合挤出一次成型的配方和工艺，实现膨胀和多孔回弹二重防水 | 由于隧道深度与复杂化程度不断加大，未来隧道穿越的区域将可能面临高压地下水，因此需要抵抗高强度水压的复合橡胶止水产品 |
| | 轨道减振橡胶部件 | 我国的城际、城市轨道交通线路越来越长，穿行区域南北温差、冬夏温差大，列车的运行速度也越来越快，要求线路有一定的弹性、平顺性和耐候性；地铁穿过人口密集区域越来越多，线路减振降噪是必然要求；线路高密度运行要求部件寿命长且减振扣件易安装、易更换，而弹性、平顺性、减振降噪都是由橡胶部件来实现的，因此客观上要求橡胶部件具有高性能（耐候性）且稳定、良好的动态性能（低动静比），| （1）无法保证批量稳定，耐候性较差、使用寿命较短<br>（2）动静比≤1.5<br>（3）低温状态下刚度变化≤10%<br>（4）荷载疲劳循环次数在 200 万次左右 | （1）采用炼胶中心和自动化程度较高的硫化设备及配套工艺以保证批量稳定<br>（2）产品弹性高、动静比≤1.35<br>（3）低温状态下刚度变化≤6%，压缩永久变形低<br>（4）荷载疲劳循环次数在 400 万次左右，刚度变化小、使用寿命长<br>（5）自主创新设计的扣件系统产品易安装更换，减振效果最高可达 13dB | 产品稳定性、持久性、耐候性、减振效果等性能要求将越来越高，且减振扣件将要求更加便于安装和更换，未来生产企业需要具备系统设计能力 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 使用寿命长（耐疲劳），易安装 | | | |
| **传统领域：建筑（消费升级：环保、节能、无毒）** | **建筑橡胶密封条** | 随着人们生活水平的提高，对建筑门窗密封、隔音、隔热的要求也越来越高，国家也对建筑节能环保越来越重视，密封性能差、收缩率大、使用寿命短的 PVC 材质密封条将逐渐被密封效果好、耐候性好、使用寿命长、综合性价比高的三元乙丙橡胶密封条取代，尤其是夏热冬冷的北方地区 | （1）低端产品采用热塑性 PVC 材质，密封性能差、收缩率大、使用寿命短<br>（2）中高端产品普遍采用三元乙丙橡胶，且市场份额越来越大，但各厂家产品质量良莠不齐，许多厂家生产设备简陋，还停留在来图加工、低价竞争水平，更不具备设计开发能力和品牌影响力 | （1）采用耐老化性能优异的三元乙丙橡胶为主体材料，产品定位于中高端市场<br>（2）采用先进的微波专业生产流水线，产品强度高、性能稳定、密封效果好、耐候性好、使用寿命长<br>（3）采用无卤环保阻燃剂，对于烟雾毒性、烟雾密度等做出严格规定，阻燃、低烟、低毒的效果突出<br>（4）公司开发出了与硅酮不相容的产品，具备产品设计和密封子系统设计的开发能力和品牌影响力 | 密封效果和使用寿命要求越来越高，新产品更加注重表观与建筑设计相统一、易安装、阻燃、与硅酮不相容等，未来生产企业需要具备产品设计能力和密封子系统设计开发能力，中高端市场品牌集中度将提高 |
| **传统领域：汽车（天窗密封等难点领域）** | **汽车橡胶密封条** | 汽车门窗、行李箱、发动机盖的密封减振都依靠橡胶密封条来完成，特别是在天窗密封上尤为严格，而密封性能主要体现在橡胶材料的压缩永久变形程度，压缩永久变形小则密封性能持久，压缩永久变形大则密封性能持久性差；密封性能较差的产品将产生漏水、漏风等问题，影响驾乘人员的舒适性和车辆的安全性，严重时甚至会导致汽车厂家的召回，造成经济效益和社会效益的损失 | （1）按照 QC/T639-2004 标准生产<br>（2）压缩永久变形≤50% | （1）符合欧盟 REACH、RoHS 法规<br>（2）压缩永久变形≤35%<br>（3）通过逆向工程和有限元分析，实现密封条产品结构的研发设计<br>（4）采用大量弓形结构，有效减轻了产品重量<br>（5）在天窗密封条上采用了一种四复合设计，通过一种特殊设计的开口骨架实现了产品截面的可调节性，大大降低了生产和安装难度 | 橡胶和 TPE 复合结构的发展，结合逆向工程和有限元分析进行产品设计 |
| **传统领域：航运** | **集装箱橡胶部件** | 集装箱通常可分为普通干货箱和冷藏箱，要求橡胶部件的密封性能好，使用寿命长，对于橡胶部件的结构、配方、生产工艺需要进行优化设计，以降低产品的压缩永久变形程度；压缩永久变形大会导致短时期内密封失效，产生漏 | （1）按照 GB/T15846 标准生产<br>（2）压缩永久变形≤30% | （1）采用炼胶中心和微波专业生产流水线提高批量稳定性，产品耐久性好<br>（2）压缩永久变形≤20%<br>（3）采用多道防水的自主创新设计，在易漏水漏气的角部增加了局部凸起设 | 可回收利用率高的产品，密封性能和使用寿命要求越来越高，未来生产企业需要具备产品设计能力和密封子 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 水等问题，严重时会使得箱内货品变质 | | 计，有效提高了密封性能，产品能够耐0.13MPa/cm3的水压，满足全方位冲击3分钟而滴水不漏的苛刻要求<br>（4）针对日本铁路箱，采用环保型材料，可回收使用，是国内唯一的生产供应厂家 | 系统设计开发能力 |
| | **船用舱盖橡胶部件** | 船舶大型舱口盖的密封依靠橡胶密封条来完成，客观上要求橡胶部件的密封性能好，使用寿命长；密封条的密封性能主要有赖于橡胶材料的压缩永久变形，压缩永久变形小则密封性能持久，反之则密封性能差，产生漏水问题，严重时导致舱口盖侧倾，对船舱内商品货物产生损害；另外远洋货轮所处工作环境恶劣，长期在海上航行，要求耐紫外线、耐盐雾、耐海水的侵蚀；由于密封条经常受到杂物的损害，密封条需要具备较高的撕裂强度，以保证抵抗杂物对密封条的损害，从而延长产品的使用寿命 | （1）采用海绵和表皮二次硫化成型工艺，由于工序多而导致生产效率低且质量不易保证<br>（2）压缩永久变形≤45%<br>（3）撕裂性能≥15KN/m | 实芯胶条：<br>（1）具有优异的耐海水、耐盐雾特性<br>（2）撕裂性能≥20 KN/m<br>（3）压缩永久变形≤25%<br>海绵胶条：<br>（1）采用一次成型工艺，生产效率高且质量稳定<br>（2）产品弹性好、压缩永久变形≤35%<br>支撑块：<br>（1）内部镶嵌高强度钢板，抗压强度高，能有效减少横向和纵向的振动<br>新产品与结构设计：<br>公司成功开发出了应用于北极地区航行的船舶舱口盖密封条，并成为麦基嘉全球唯一供应商；公司采用有限元分析，对密封条的截面结构进行优化，保证了产品在使用过程中，不会由于舱口盖的滑动而导致密封条的脱落，引起密封失效 | 密封性能和使用寿命要求越来越高，逐渐要求产品一次成型，耐极端环境的新型材料产品将得到进一步发展 |

公司已获专利 106 项，其中 6 项为发明专利。公司陆续承担了多项国家、省（部）级科技计划，其中国家高技术研究发展 863 计划 1 项，国家级火炬计划 3 项，科技部技术创新基金项目 1 项，江苏省火炬计划 3 项；公司 3 种产品被认定为国家级重点新产品，6 种产品被认定为江苏省高新技术产品。

公司还参与了《集装箱门框密封条》、《轨道交通扣件系统弹性垫板》、《混凝土道路伸缩缝用橡胶密封件》、《硫化橡胶和热塑性橡胶建筑预成型密封条的分类、要求和试验方法》、《建筑用橡胶结构密封垫》、《建筑门窗、幕墙用密封胶条》、《轨道交通用车辆门窗橡胶密封条》、《高分子防水材料第 4 部分：盾构法隧道管片用橡胶密封垫》等 8 项国家标准的制定工作。

**2、客户资源优势**

公司致力于研发和生产高端装备配套用橡胶零配件产品，凭借一流的技术和过硬的产品质量，以替代进口为市场切入点，在已切入的多个细分领域取得了较高的市场占有率，拥有一大批优质的客户资源，各主要客户多为各细分市场行业龙头。

公司的主要客户如下：

| 应用领域 | 产品 | 主要客户 |
|---|---|---|
| 轨道交通 | 轨道车辆橡胶密封条 | 中国南车、中国北车、庞巴迪 |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 中国中铁、中国铁建、中国建筑 |
| | 轨道减振橡胶部件 | 中国中铁、中国铁建、中国建筑 |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 江河幕墙、沈阳远大、金螳螂<br>旭格、海德鲁、阿鲁克 |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 福耀玻璃、耀皮玻璃、圣戈班<br>伟巴斯特、英纳法、阿文美驰 |
| 航运 | 集装箱橡胶部件 | 中集集团、胜狮集团、新华昌集团、东方国际集团、马士基工业、进道集团 |
| | 船用舱盖橡胶部件 | 麦基嘉 |

优质的客户资源为公司业绩的持续稳定增长提供了保障。优质客户对供应商的选定有着严格的标准和程序，一旦合作关系确立，不会轻易变更，公司将跟随原有客户的规模扩张而共同成长。

公司通过与客户形成的较为稳定的合作关系，可以先期介入客户产品的研发、设计过程，与客户共同研发符合客户需求的新产品，既可在竞争中赢取先机，又可实现服务增值，提高产品利润。

### 3、产品梯队优势

公司多年来成长脉络清晰，以技术为先导，以替代进口为契机，渐次进入各高端配套领域，形成梯队发展的产品结构。

公司各类产品的历史发展情况如下：

| | 1990年代末 | 2000年-2003年 | 2004年-2008年 | 2008年-2010年 |
|---|---|---|---|---|
| **汽车橡胶密封条** | | | **进入期** | **成长期** |
| **轨道减振橡胶部件** | | | **进入期** | **成长期** |
| **建筑橡胶密封条** | | **进入期** | **成长期** | **爆发期** |
| **盾构隧道止水橡胶密封件** | | **进入期** | **成长期** | **爆发期** |
| **轨道车辆橡胶密封条** | | **进入期** | **成长期** | **爆发期** |
| **集装箱橡胶部件** | **进入期** | **成长期** | **爆发期** | **成熟期** |
| **船用舱盖橡胶部件** | **进入期** | **成长期** | **爆发期** | **成熟期** |

公司在切入各细分市场时，产品均具有一定的技术先进性，具体情况如下：

| 应用领域 | 产品类别 | 进入时的技术先进性 |
|---|---|---|
| 轨道交通 | 轨道车辆橡胶密封条 | 替代进口 |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 替代进口 |
| | 轨道减振橡胶部件 | 国内领先 |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 国内领先 |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 天窗密封条：替代进口<br>挡风玻璃下方密封条：替代进口<br>内饰密封条：国内领先 |
| 航运 | 集装箱橡胶部件 | 替代进口 |
| | 船用舱盖橡胶部件 | 替代进口 |

公司目前的产品结构中，船用舱盖橡胶部件和集装箱橡胶部件等航运领域产品，为公司传统产品，收入较为稳定；随着高铁和地铁的持续建设，轨道车辆橡胶密封条、盾构隧道止水橡胶密封件和轨道减振橡胶部件等轨道交通领域产品将会成为公司一项重要的利润来源；公司新切入的建筑和汽车领域，近几年收入规模大幅增长，未来成长空间较大。

公司梯队发展的产品结构，是一种兼具安全性与成长性的合理的产品结构。其中，成熟产品为公司构筑了安全的生存基础，即便新兴市场开拓不利，也可保证公司的正常盈利；新兴产品则为公司的未来成长提供了有力支撑，新兴领域的成功拓展，将给公司带来大幅度的利润提升。

### 4、综合成本优势

公司较强的自主研发能力和高效的运营管理能力，使公司具备综合成本优

势，随着在细分领域市场地位的提高和规模的扩大，该种优势水平进一步提高。

首先，公司作为自主创新型企业，在产品配方设计和工艺研发方面进行了大量的投入，虽然短期内形成较大的研发费用支出，对利润产生一定影响，但从长期看，公司取得的一系列核心配方及工艺，起到了降低料工成本、节能降耗以及提高优良品率的作用，降低了产品生产成本。

其次，公司具备高效的运营管理能力，机构精简、管理精细、成本控制考核指标量化具体，尤其在与国际主要竞争对手相比时，公司在人力、设备以及运输成本方面具有显著优势。

上述综合成本优势的取得，使公司在细分市场的竞争力提升，市场份额增长、规模扩大，其反之带来的批量化采购和批量化生产，促进了公司综合成本的进一步下降。

### 5、团队优势

团队优势是公司文化转化为竞争力的体现。

（1）公司拥有稳定的核心团队。公司持股员工包括绝大部分中高级管理人员、核心技术人员及骨干员工，充分发挥了民营企业良好的长效激励机制，克服了中小企业人才不稳定、核心人员易流失的通病。人员的高度稳定保证了公司业务的持续稳定健康发展，公司成立至今未遭遇业内普遍面临的配方工艺失密、客户流失等问题。员工对公司的忠诚、归属和信心是公司过去、现在和将来发展过程中最重要的支柱。

（2）公司拥有橡胶零配件专业领域优秀的技术团队。公司董事、技术中心副主任贡健先生被国家标准化管理委员会聘为“全国橡胶与橡胶制品标准化技术委员会橡胶杂品分技术委员会委员”，曾作为主要项目人员完成了“十五”863计划新材料技术领域的“现代轨道交通用减振微孔橡胶垫板的开发”课题。公司技术总监吕庆先生曾参与国家级火炬计划项目，系国家级重点新产品的主要开发人员。

## （二）公司的竞争劣势

### 1、相对于行业内领先企业，公司规模有待进一步提高

公司在国内橡胶零配件企业中规模偏小。公司虽然凭借较强的技术优势在高

端轨道车辆橡胶密封条、盾构隧道止水橡胶密封件、集装箱橡胶部件和船用舱盖橡胶部件等细分领域中具有绝对领先的市场份额，但在产量和收入等规模指标上与行业内领先企业还有一定差距。

**2、公司融资渠道单一，财务资源有限**

公司自成立至今，融资渠道主要为依靠银行贷款和商业信用融资。近年来随着公司经营规模的快速扩大、新产品的不断推出以及新市场的不断开拓，资金已成为公司发展的主要瓶颈。从长远看，公司完全依靠内部积累、银行贷款和商业信用融资的方式如不能得以改善，将制约公司对技术研发的投入、生产规模的扩大和承接大额订单的能力，最终制约公司发展。

# 五、发行人主营业务情况

## （一）主要产品及其用途

公司主要产品为各种橡胶零配件，按其功能可分为减振零配件与密封零配件，具体包括八大类产品，即轨道车辆橡胶密封条、盾构隧道止水橡胶密封件、轨道减振橡胶部件、建筑橡胶密封条、汽车橡胶密封条、集装箱橡胶部件、船用舱盖橡胶部件及其他橡胶零配件，主要应用于轨道交通、建筑、汽车和航运四个细分领域。

具体分类情况如下表：

| 产品大类 | 明细类别 | 应用领域 |
|---|---|---|
| 减振零配件 | 轨道减振橡胶部件 | 轨道交通 |
| 密封零配件 | 轨道车辆橡胶密封条 | |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | |
| | 建筑橡胶密封条 | 建筑 |
| | 汽车橡胶密封条 | 汽车 |
| | 集装箱橡胶部件 | 航运 |
| | 船用舱盖橡胶部件 | |
| 其他 | 其他橡胶零配件 | |

公司各类产品的特性及用途如下表所示：

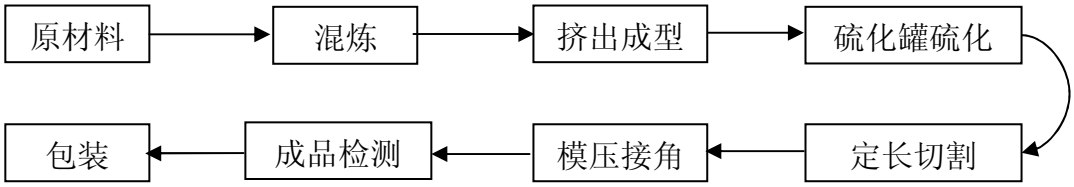
| 类别 | 明细类别 | 产品特性 | 用途 |
|---|---|---|---|
| **密封零配件** | **轨道车辆橡胶密封条：**包括门密封胶条、窗密封胶条、橡胶风挡等 | 采用特殊的配方设计工艺，产品采用法国 NF16-101、德国 DIN5510、英国 BS6853 等标准，具有阻燃、低烟、低毒的特点， | 应用于高速列车、地铁、轻轨列车的门、窗部位，起密封防风防水作用 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | 同时采用三元乙丙橡胶为主体材料，具有耐老化、弹性佳的特点 | |
| | **盾构隧道止水橡胶密封件：**包括盾构密封条、钢边止水带及其他橡胶部件 | 采用耐老化性能优异的三元乙丙橡胶为主体材料，加入特殊的环保抗菌剂、产品强度高、耐久性好，经过寿命试验，耐久性可达100年 | 应用于盾构法隧道的管片接缝、承插式管道接缝、地下工程、基础设施变形缝、施工缝、沉降缝等部位，起密封防水的作用 |
| | **建筑橡胶密封条：**包括建筑外窗密封条、幕墙密封条、铝合金门窗宗教条等 | 采用耐老化性能优异的三元乙丙橡胶为主体材料，产品弹性好、变形小、耐老化、收缩率低、密封使用寿命长，具有阻燃、低烟、低毒的特点 | 应用于建筑幕墙、铝合金门窗、塑钢门窗、木门窗、建筑变形缝、工业门等密封部位，起密封防水防尘防风的作用 |
| | **汽车橡胶密封条：**包括天窗密封条、风挡密封条、玻璃导槽等 | 采用耐老化性能优异的三元乙丙橡胶为主体材料，气味低、弹性好、变形小、耐老化、密封使用寿命长 | 应用于汽车风挡、车门、玻璃导槽、发动机舱盖、行李箱盖、天窗等部位，起密封作用 |
| | **集装箱橡胶部件：**包括干货箱门密封条、冷藏箱门密封条及其他橡胶配件 | 采用耐老化性能优异的三元乙丙橡胶为主体材料，产品耐久性好，在集装箱的使用寿命期内不用更换 | 应用于干货箱、冷藏箱、铁路箱、特种箱、箱式货车、冷藏车等，对箱体内部起着密封和保温的作用 |
| | **船用舱盖橡胶部件：**包括实芯胶条、海绵胶条、支撑块及其他橡胶配件 | 实芯胶条采用耐老化性能优异的三元乙丙橡胶为主体材料，经过特殊的配方设计，产品具有优异的耐海水、耐盐雾特性，耐久性好；海绵胶条采用天然橡胶为主体材料，具有弹性好、变形小的特点；支撑块采用天然橡胶为主体材料，内部镶嵌高强度钢板，具有抗压强度高、能有效减少横向和纵向的振动 | 应用于大型集装箱船、散货船的舱口盖的密封及支撑部位，起密封防水、减振的作用 |
| **减振零配件** | **轨道减振橡胶部件：**包括轨枕垫、微孔胶垫、橡胶套靴、轨道减振器、橡胶支座、减振道岔、道砟（床）垫等 | 采用三元乙丙橡胶、天然橡胶、丁苯橡胶、氯丁橡胶为主体材料，产品弹性高、动静比小、压缩永久变形低、耐疲劳、刚度变化小、使用寿命长 | 应用于国铁、客专、城市轨道交通（地铁、轻轨等线路），降低列车运行过程中产生的振动和噪音 |
| **其他** | 其他橡胶零配件 | | |

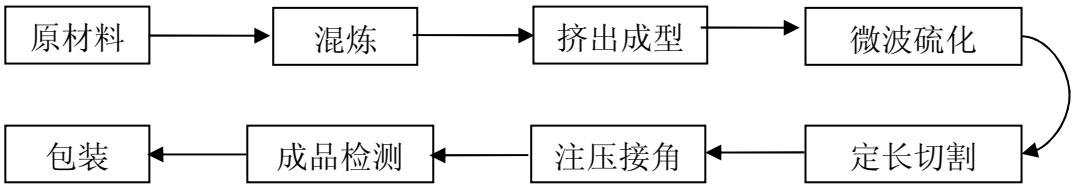
## （二）主要产品工艺流程

发行人各大类产品的生产流程如下：

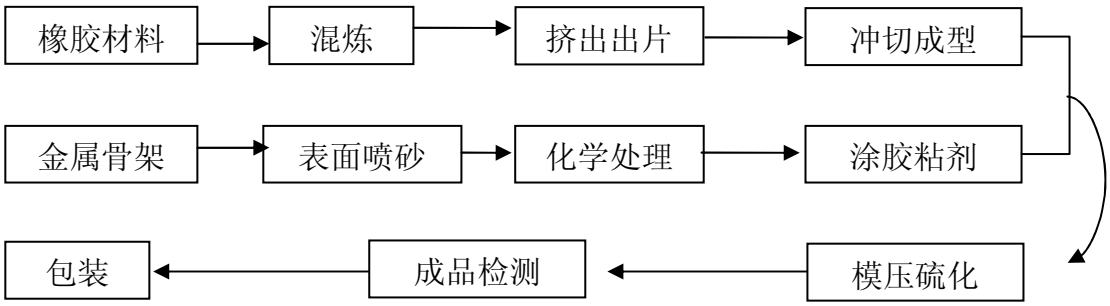
1、集装箱橡胶部件、船用舱盖橡胶部件的生产流程：




2、轨道车辆橡胶密封条、盾构隧道止水橡胶密封件、建筑橡胶密封件及汽车橡胶密封件的生产流程：




3、轨道减振橡胶件的生产流程：




其中，关键生产流程的具体含义如下：

混炼——为了提高橡胶产品使用性能、改进工艺和降低成本，通常需要往生胶中加入各种配合剂（如硫化剂、防老剂、炭黑等），然后通过炼胶机（如开练机、密炼机等）将各种配合剂混入生胶制成混炼胶，这一过程称为混炼。

挤出成型——是指混炼胶在挤出机/压出机螺杆或柱塞挤压推动下，连续不断地向前运动，通过各种口型压出所需形状半成品，以完成造型或其它作业的工艺过程。

硫化——在加热或辐射的条件下，胶料中的生胶与硫化剂发生化学反应，由线型结构的大分子交联成为立体网状结构的大分子，并使胶料的物理机械性能及其它性能随之发生根本变化，这一过程称为硫化。

模压硫化——一种将胶料直接由手工放入模具的模腔内，由平板压机加压完成成型并进行加热硫化的生产工艺方式，包括装料、合模、硫化、脱模等步骤。

注压接角——一种将胶料直接由机筒注入模型，完成成型并进行硫化的生产

方法，主要用于结构形状复杂制品的生产，包括合模、注料、硫化、脱模等步骤。

金属处理——为了使橡胶与金属紧密结合成一个整体，必须在两者的界面之间用粘合剂粘接。为了保证粘合牢度，在涂粘合剂之前，必须将金属表面沾染的污物和锈蚀清除，使其露出金属的本色，这种清除过程称为金属表面处理。常见的处理方法有化学、机械和溶剂三种，化学处理可采用磷化等处理手段，机械处理可采用喷砂等处理手段，溶剂可采用醋酸乙酯等处理手段。

## （三）主要业务模式

公司主要采用“以销定产、以产定购”的定制生产模式。公司生产经营活动围绕客户订单展开，在签订销售合同后，根据合同安排采购与生产，生产完成后进行交货和提供售后服务。

### 1、采购模式

公司生产所需原材料橡胶一般从国外生产商直接进口，其他原材料主要向国内生产商直接采购。公司一般会估计海达股份与各子公司所需原材料总量，再与各供应商进行价格谈判，充分发挥规模采购优势以降低成本。公司建立了完善的供应商管理体系和质量管理体系，每年对供应商进行评估，选择质量好、供货能力强的供应商，确保公司所需原材料的质量与供应。

公司采购部根据生产计划编制采购计划，确定采购目标，包括质量目标和采购成本目标，并跟踪计划实施结果。采购部在采购过程中会与质控部进行紧密合作，通过检验试验确保各项原辅材料的质量。公司建立了良好的询价、比价、议价、竞价等价格控制体系，合理控制采购成本，按时、按质、按量提供生产所需物资，保证生产活动的正常运转和客户订单的及时交付。

### 2、生产模式

公司自主组织生产，主要采取“以销定产、专业化生产”的生产模式。

由于橡胶零配件产品的应用领域广阔，同一应用领域的不同客户对产品型号、性能指标等也会有不同的要求，公司产品具有定制生产的特点，根据客户订单安排生产。

### 3、销售模式

公司的产品根据客户实际需求进行供货，直接销售给最终客户，或销售给配套厂商进行二次配套。

公司各大类产品的销售模式均为直销，不存在经销模式。

从具体产品看，盾构隧道止水橡胶密封件和轨道减振橡胶部件主要通过招投标方式销售，其他产品由公司与客户协议定价销售。

出口方面，公司首先与客户签订销售合同或订单，明确相关产品的技术规格、数量、价格、交货方式、付款方式等合同要素，然后按照合同约定进行生产，产品生产完毕后报关出口。

由于橡胶零配件产品型号多，品种杂，公司在向客户进行销售时，注重为客户进行个性化的方案设计。公司销售人员在详细了解客户需求的基础上，会结合自己在该应用领域的经验，与客户一起讨论确定方案细节。当客户提出不同于该领域常规性能要求的产品时，销售人员会及时向公司技术部门寻求支持。

公司在销售活动的组织上，实行按细分领域划分的销售总监负责制和按销售区域划分的区域经理负责制相结合的模式。公司根据产品应用的不同细分市场进行专业化销售，每一细分领域由专门的销售总监进行管理。专业化的销售分工，促进了各销售总监对所负责领域的深化理解，在向客户营销时更具针对性，专家式营销为客户提供了更为优质的服务，也更好的赢取了客户的信任。在此基础上，公司还辅以按产品销售区域划分的区域经理负责制，各区域经理可根据所辖区域的人文、自然、社会条件等特点，更好的安排销售。

## （四）主要产品生产销售情况

### 1、主要产品销售收入及其比例情况

报告期内公司主要产品销售金额及其占主营业务收入比例情况如下：

单位：万元

| 应用领域 | 产品 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年 | | 2009 年 | | 2008 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 轨道交通 | 轨道车辆橡胶密封条 | 2,791.11 | 9.13% | 5,051.41 | 11.14% | 3,465.69 | 10.73% | 2,412.49 | 6.75% |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 5,793.09 | 18.95% | 8,289.75 | 18.28% | 9,446.17 | 29.25% | 7,306.01 | 20.44% |
| | 轨道减振橡胶部件 | 699.28 | 2.29% | 3,027.98 | 6.68% | 2,868.62 | 8.88% | 1,250.57 | 3.50% |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 3,008.43 | 9.84% | 4,935.46 | 10.88% | 2,263.75 | 7.01% | 1,031.73 | 2.89% |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 1,525.05 | 4.99% | 3,196.86 | 7.05% | 1,779.91 | 5.51% | 1,925.94 | 5.39% |
| 航运 | 集装箱橡胶部件 | 8,185.33 | 26.77% | 9,055.46 | 19.97% | 1,911.15 | 5.92% | 7,332.08 | 20.51% |
| | 船用舱盖橡胶部件 | 5,361.47 | 17.54% | 8,712.49 | 19.21% | 7,983.26 | 24.72% | 10,851.01 | 30.35% |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 其他 | 3,207.74 | 10.49% | 3,073.14 | 6.78% | 2,578.10 | 7.98% | 3,638.69 | 10.18% |
| **合计** | **30,571.51** | **100%** | **45,342.54** | **100%** | **32,296.64** | **100%** | **35,748.52** | **100%** |

## 2、主要产品产量、销量及产销率情况

公司主要从事橡胶零配件生产，产品的主体材质为橡胶，此外，不同类别产品还需使用到铁件、钢带、软木塞、塑料件、胶水等辅助材料。公司所有的橡胶零配件生产，都从橡胶混炼开始，之后再视密封和减振用途的不同，相应完成后道工序。因此，混炼胶产能即是公司的总产能，各明细产品所含混炼胶总量不能超过混炼胶的产能。

报告期内，公司各年度的混炼胶产能、产量及产能利用率情况如下：

单位：吨

| | 产能 | 产量 | 产能利用率 |
|---|---|---|---|
| 2008 年 | 15,333 | 14,181 | 92.48% |
| 2009 年 | 20,000 | 12,158 | 60.79% |
| 2010 年 | 20,000 | 19,403 | 97.02% |
| 2011 年 1-6 月 | 10,000 | 12,309 | 123.09% |

注：2008 年，公司进行了厂房搬迁。老厂区混炼胶产能为 14,000 吨/年，新厂区混炼胶产能为 20,000 吨/年。2008 年 1-4 月，于老厂区生产混炼胶；2008 年 5 月开始，老厂区混炼胶停产，新厂区开始生产混炼胶。2008 年 5 月达产 60%，2008 年 6 月达产 80%，2008 年 7 月达产。2008 年 5 月开始，各生产车间陆续搬迁，平均每个车间的搬迁时间为一个月。

混炼胶为公司最终产品的原材料，最终产品在混炼胶的基础上继续加工形成。继续加工过程中，根据需要，将可能添附铁件、钢带、软木塞、塑料件、胶水等辅助材料以形成最终产品。

报告期内，公司最终产品的产量、销量和产销率情况如下：

单位：吨

| 应用领域 | 产品 | 2011 年 1-6 月 | | | 2010 年 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 产量 | 销量 | 产销率（%） | 产量 | 销量 | 产销率（%） |
| 轨道交通 | 轨道车辆橡胶密封条 | 395.5 | 405.19 | 102.45 | 796.91 | 764.41 | 95.92 |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 3,338.57 | 3,245.54 | 97.21 | 4,560.70 | 4,402.13 | 96.52 |
| | 轨道减振橡胶部件 | 446.66 | 338.46 | 75.78 | 972.21 | 1,326.09 | 136.40 |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 1,572.41 | 1,567.86 | 99.71 | 2,442.36 | 2,480.59 | 101.57 |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 309.29 | 269.52 | 87.14 | 585.52 | 616.65 | 105.32 |
| 航运 | 集装箱橡胶部件 | 4,696.62 | 4,661.3 | 99.25 | 6,782.72 | 6,467.85 | 95.36 |
| | 船用舱盖橡胶部件 | 2,082.89 | 1,907.85 | 91.60 | 3,585.76 | 3,359.97 | 93.70 |
| 其他 | | 1,418.51 | 1,510.05 | 106.45 | 3,294.22 | 3,146.58 | 95.52 |
| 合计 | | 14,260.45 | 13,905.77 | 97.51 | 23,020.40 | 22,564.26 | 98.02 |

单位：吨

| 应用领域 | 产品 | 2009 年 | | | 2008 年 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 产量 | 销量 | 产销率（%） | 产量 | 销量 | 产销率（%） |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 轨道交通 | 轨道车辆橡胶密封条 | 597.49 | 556.90 | 93.21 | 394.12 | 389.88 | 98.92 |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 4,849.82 | 4,753.31 | 98.01 | 4,531.78 | 4,125.60 | 91.04 |
| | 轨道减振橡胶部件 | 1,834.18 | 1,422.29 | 77.54 | 631.21 | 590.82 | 93.60 |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 1,297.52 | 1,239.32 | 95.51 | 540.47 | 549.88 | 101.74 |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 384.00 | 347.46 | 90.49 | 450.35 | 441.91 | 98.13 |
| 航运 | 集装箱橡胶部件 | 1,180.94 | 1,185.06 | 100.35 | 4,354.43 | 4,557.97 | 104.67 |
| | 船用舱盖橡胶部件 | 3,157.46 | 3,158.82 | 100.04 | 2,932.02 | 2,851.94 | 97.27 |
| 其他 | | 2,036.36 | 2,060.06 | 101.16 | 2,075.90 | 2,883.98 | 138.93 |
| 合计 | | 15,337.77 | 14,723.22 | 95.99 | 15,910.27 | 16,391.97 | 103.03% |

### 3、主要产品目标市场情况

公司产品为各种橡胶零配件，目前主要专注于轨道交通、建筑、汽车、航运四大领域。报告期内，公司主要目标市场销量分布及占比情况如下：

单位：万元

| 目标市场 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年度 | | 2009 年度 | | 2008 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 销售额 | 比例 | 销售额 | 比例 | 销售额 | 比例 | 销售额 | 比例 |
| 轨道交通 | 9,283.49 | 30.37% | 16,369.13 | 36.10% | 15,780.48 | 48.86% | 10,969.07 | 30.68% |
| 建筑 | 3,008.43 | 9.84% | 4,935.46 | 10.88% | 2,263.75 | 7.01% | 1,031.73 | 2.89% |
| 汽车 | 1,525.05 | 4.99% | 3,196.86 | 7.05% | 1,779.91 | 5.51% | 1,925.94 | 5.39% |
| 航运 | 13,546.80 | 44.31% | 17,767.96 | 39.19% | 9,894.41 | 30.64% | 18,183.09 | 50.86% |
| **合计** | 27,363.77 | 89.51% | **42,269.40** | **93.22%** | **29,718.54** | **92.02%** | **32,109.82** | **89.82%** |

### 4、主要产品销售均价变动情况

单位：元/吨

| 应用领域 | 产品 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年 | 2009 年 | 2008 年 |
|---|---|---|---|---|---|
| 轨道交通 | 轨道车辆橡胶密封条 | 68,884.06 | 66,082.82 | 62,232.34 | 61,877.47 |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 17,849.40 | 18,831.23 | 19,872.81 | 17,708.96 |
| | 轨道减振橡胶部件 | 20,660.65 | 22,833.87 | 20,168.96 | 21,166.66 |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 19,188.13 | 19,896.33 | 18,266.03 | 18,762.86 |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 56,583.87 | 51,842.07 | 51,226.02 | 43,582.27 |
| 航运 | 集装箱橡胶部件 | 17,560.18 | 14,000.73 | 16,127.05 | 16,086.31 |
| | 船用舱盖橡胶部件 | 28,102.18 | 25,930.31 | 25,272.90 | 38,047.84 |

### 5、主要产品市场的地区分布情况

报告期内，公司主要产品按地区分布的销售额及其占主营业务收入的比例如下表所示：

单位：万元

| 地区 | | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年 | | 2009 年 | | 2008 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 内销 | 华东 | 14,357.09 | 46.96% | 16,426.84 | 36.23% | 14,712.34 | 45.55% | 14,922.39 | 41.74% |
| | 华南 | 3,486.97 | 11.41% | 7,286.56 | 16.07% | 5,790.85 | 17.93% | 2,959.09 | 8.28% |
| | 华北 | 4,286.32 | 14.02% | 6,353.85 | 14.01% | 2,742.74 | 8.49% | 1,539.84 | 4.31% |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 其他 | 2,320.11 | 7.59% | 3,888.45 | 8.58% | 846.33 | 2.62% | 3,192.23 | 8.93% |
| 外销 | | 6,121.02 | 20.02% | 11,386.85 | 25.11% | 8,204.38 | 25.40% | 13,134.97 | 36.74% |
| 合计 | | 30,571.51 | 100% | 45,342.54 | 100.00% | 32,296.64 | 100.00% | 35,748.52 | 100.00% |

### 6、报告期内前五大客户销售情况

单位：万元

| 年度 | 排名 | 客户名称 | 产品类别 | 金额 | 占当年主营业务收入比例 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2011年1-6月 | 1 | 麦基嘉 | 船用舱盖橡胶部件 | 4,883.19 | 15.97% |
| | 2 | 中集集团 | 集装箱橡胶部件 | 4,860.02 | 15.90% |
| | 3 | 中国中铁 | 轨道车辆橡胶密封条/盾构隧道止水橡胶密封件/轨道减振橡胶部件 | 3,285.02 | 10.75% |
| | 4 | 中国铁建 | 轨道车辆橡胶密封条/盾构隧道止水橡胶密封件/轨道减振橡胶部件 | 1,244.71 | 4.07% |
| | 5 | 胜狮集团 | 集装箱橡胶部件 | 1,215.56 | 3.98% |
| | 合计 | | | **15,488.49** | **50.66%** |
| 2010年 | 1 | 麦基嘉 | 船用舱盖橡胶部件 | 8,148.39 | 17.97% |
| | 2 | 中集集团 | 集装箱橡胶部件 | 5,705.81 | 12.58% |
| | 3 | 中国中铁 | 轨道车辆橡胶密封条/盾构隧道止水橡胶密封件/轨道减振橡胶部件 | 4,991.17 | 11.01% |
| | 4 | 中国铁建 | 轨道车辆橡胶密封条/盾构隧道止水橡胶密封件/轨道减振橡胶部件 | 1,852.76 | 4.09% |
| | 5 | 伟巴斯特 | 汽车橡胶密封条 | 1,431.25 | 3.16% |
| | 合计 | | | **22,129.37** | **48.80%** |
| 2009年 | 1 | 麦基嘉 | 船用舱盖橡胶部件 | 7,371.48 | 22.82% |
| | 2 | 中国中铁 | 轨道车辆橡胶密封条/盾构隧道止水橡胶密封件/轨道减振橡胶部件 | 4,973.08 | 15.40% |
| | 3 | 中国铁建 | 轨道车辆橡胶密封条/盾构隧道止水橡胶密封件/轨道减振橡胶部件 | 2,147.01 | 6.65% |
| | 4 | 中集集团 | 集装箱橡胶部件 | 1,221.53 | 3.78% |
| | 5 | 伟巴斯特 | 汽车橡胶密封条 | 899.15 | 2.78% |
| | 合计 | | | **16,612.26** | **51.44%** |
| 2008年 | 1 | 麦基嘉 | 船用舱盖橡胶部件 | 8,783.81 | 24.57% |
| | 2 | 中集集团 | 集装箱橡胶部件 | 4,131.26 | 11.56% |
| | 3 | 中国中铁 | 轨道车辆橡胶密封条/盾构隧道止水橡胶密封件/轨道减振橡胶部件 | 3,115.28 | 8.71% |
| | 4 | 中国铁建 | 轨道车辆橡胶密封条/盾构隧道止水橡胶密封件/轨道减振橡胶部件 | 1,366.57 | 3.82% |
| | 5 | 马士基工业 | 集装箱橡胶部件 | 521.60 | 1.46% |
| | 合计 | | | **17,918.52** | **50.12%** |

注：前五大客户的销售金额为按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第28号——创业板公司招股说明书》第四十四条的规定，将受同一实际控制人控制的销售客户进行合并计算所得。

报告期内，公司对前五大客户的销售额占当年主营业务收入的比重保持稳定，不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情形。

公司及其股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和其他关联方（包括上述各方直接或间接控制的企业）与公司客户不存在关联关系或发生交易的情况。

2011 年 1-6 月，公司的第五大客户胜狮集团（胜狮货柜企业有限公司）是于 1993 年在香港联合交易所上市的公司（股票编号：0716）。胜狮集团为全球具领导地位的集装箱制造商及于亚太区的主要物流服务经营者之一。胜狮集团的主要产品包括干集装箱、可折叠式平架集装箱、开顶式集装箱、冷冻集装箱、柏油箱、罐箱、其他特种箱及集装箱配件等。

胜狮集团作为公司的主要客户之一，多年来一直与公司保持业务往来。近年来随着国际航运市场的兴起，公司集装箱橡胶部件类产品的销量持续上升，与胜狮集团的业务量也逐步增加。申报期内，公司与胜狮集团之间的交易情况如下：

单位：元

| 年度 | 销售收入 | 销售成本 | 销售毛利 | 毛利率(%) |
|---|---|---|---|---|
| 2008 | 5,178,109.91 | 4,243,166.90 | 934,943.01 | 18.06% |
| 2009 | 3,916,297.46 | 3,356,216.39 | 560,081.07 | 14.30% |
| 2010 | 13,109,663.68 | 10,625,746.18 | 2,483,917.50 | 18.95% |
| 2011 年 1-6 月 | 12,155,551.81 | 9,421,751.87 | 2,733,799.94 | 22.49% |

## （五）主要原材料和能源供应情况

### 1、主要原材料及其市场情况

公司产品为各种橡胶零配件，其原材料主要为橡胶、炭黑和加工油。

（1）报告期内主要原材料采购情况

单位：吨，万元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年 | | 2009 年 | | 2008 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 数量 | 金额 | 数量 | 金额 | 数量 | 金额 | 数量 | 金额 |
| 橡胶 | 4,486.80 | 11,556.85 | 5,975.53 | 11,779.17 | 4,234.74 | 6,523.47 | 5,320.06 | 8,313.70 |
| 炭黑 | 3,822.73 | 2,530.79 | 6,229.48 | 3,815.72 | 3,277.29 | 1,885.15 | 3,866.42 | 2,494.98 |
| 加工油 | 2,196.78 | 1,873.24 | 3,877.86 | 2,817.48 | 2,317.79 | 1,494.45 | 2,995.23 | 2,226.30 |
| **合计** | **10,506.31** | **15,960.88** | **16,082.86** | **18,412.37** | **9,829.82** | **10,553.49** | **12,181.70** | **13,034.99** |

（2）报告期内主要原材料价格的变动情况

单位：元/吨

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年 | | 2009 年 | | 2008 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 平均价格 | 增幅（%） | 平均价格 | 增幅（%） | 平均价格 | 增幅（%） | 平均价格 |
| 橡胶 | 25,757.44 | 30.67% | 19,712.36 | 27.96% | 15,404.63 | -1.42% | 15,627.10 |
| 炭黑 | 6,620.37 | 8.08% | 6,125.26 | 6.49% | 5,752.17 | -10.86% | 6,452.96 |
| 加工油 | 8,527.21 | 17.36% | 7,265.55 | 12.68% | 6,447.72 | -13.25% | 7,432.83 |

（3）报告期内主要原材料占公司主营业务成本比重情况

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年 | 2009 年 | 2008 年 |
|---|---|---|---|---|
| 橡胶 | 48.27% | 34.08% | 27.16% | 29.25% |
| 炭黑 | 10.57% | 11.04% | 7.85% | 8.78% |
| 加工油 | 7.82% | 8.15% | 6.22% | 7.83% |
| **合计** | **66.67%** | **53.26%** | **41.23%** | **45.87%** |

公司主营业务成本中，橡胶占比较大，其价格波动将对公司的经营成本产生一定影响。

## 2、能源供应

公司主要能源为电力、煤和水。

（1）报告期内能源供应情况

| 能源 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年 | | 2009 年 | | 2008 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 数量 | 金额（万元） | 数量 | 金额（万元） | 数量 | 金额（万元） | 数量 | 金额（万元） |
| 电力（万度） | 1,244.00 | 945.40 | 2,301.47 | 1,749.12 | 1,747.22 | 1,327.89 | 1,686.11 | 1,281.44 |
| 煤（吨） | 3,060.00 | 290.70 | 4,947.75 | 346.33 | 3,260.00 | 228.22 | 3,877.54 | 348.98 |
| 水（万吨） | 9.16 | 30.23 | 18.39 | 54.62 | 15.70 | 46.29 | 37.52 | 94.55 |

（2）报告期内能源的价格变动情况

| 能源 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年 | | 2009 年 | | 2008 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 均价 | 增幅 | 均价 | 增幅 | 均价 | 增幅 | 均价 |
| 电力（元/度） | 0.76 | 0.00% | 0.76 | 0.00% | 0.76 | 0.00% | 0.76 |
| 煤（元/吨） | 950.00 | 35.72% | 699.98 | -0.01% | 700.05 | -22.22% | 900.00 |
| 水（元/吨） | 3.30 | 11.12% | 2.97 | 0.73% | 2.95 | 17.00% | 2.52 |

（3）报告期内能源占公司主营业务成本比重

| 能源 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年 | 2009 年 | 2008 年 |
|---|---|---|---|---|
| 电力 | 3.95% | 5.06% | 5.53% | 4.51% |
| 煤 | 1.21% | 1.00% | 0.95% | 1.23% |
| 水 | 0.13% | 0.16% | 0.19% | 0.33% |
| **合计** | **5.29%** | **6.22%** | **6.67%** | **6.07%** |

## 3、报告期内前五大供应商采购情况

单位：万元

| 年度 | 排名 | 供应商名称 | 原材料 | 金额 | 占当年采购总额比例 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2011 年 1-6 月 | 1 | 三井化学 | 三元乙丙橡胶 | 2,602.93 | 11.66% |
| | 2 | 青州市博奥炭黑有限责任公司 | 炭黑 | 1,133.39 | 5.08% |
| | 3 | DSM | 三元乙丙橡胶 | 1,064.06 | 4.77% |
| | 4 | 泰华树胶有限公司 | 天然橡胶 | 1,031.62 | 4.62% |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 5 | 无锡市恒丰石油化工有限公司 | 加工油 | 810.84 | 3.63% |
| | **合计** | | | **6,642.84** | **29.75%** |
| 2010 年 | 1 | 三井化学 | 三元乙丙橡胶 | 3,251.56 | 10.85% |
| | 2 | 青州市博奥炭黑有限责任公司 | 炭黑 | 1,912.36 | 6.38% |
| | 3 | 无锡市恒丰石油化工有限公司 | 加工油 | 1,045.09 | 3.49% |
| | 4 | 无锡市汇泉化工油脂有限公司 | 加工油 | 856.13 | 2.86% |
| | 5 | 申华化学工业有限公司 | 丁苯橡胶 | 821.44 | 2.74% |
| | **合计** | | | **7,886.58** | **26.33%** |
| 2009 年 | 1 | Dow | 三元乙丙橡胶 | 1,442.15 | 7.19% |
| | 2 | 三井化学 | 三元乙丙橡胶 | 1,019.88 | 5.08% |
| | 3 | 无锡双诚炭黑有限公司 | 炭黑 | 910.28 | 4.54% |
| | 4 | 泰华树胶有限公司 | 天然橡胶 | 635.24 | 3.17% |
| | 5 | 无锡诺龙铸造有限公司 | 铁件 | 565.42 | 2.82% |
| | **合计** | | | **4,572.97** | **22.80%** |
| 2008 年 | 1 | 怡昌化工有限公司 | 三元乙丙橡胶 | 3,167.54 | 11.41% |
| | 2 | 无锡市恒丰石油化工有限公司 | 加工油 | 1,318.63 | 4.75% |
| | 3 | 无锡双诚炭黑有限公司 | 炭黑 | 881.32 | 3.17% |
| | 4 | 江阴市金湾石油制品有限公司 | 加工油 | 778.54 | 2.80% |
| | 5 | 泰华树胶有限公司 | 天然橡胶 | 596.76 | 2.15% |
| | **合计** | | | **6,742.80** | **24.29%** |

注：报告期内，公司不存在受同一实际控制人控制的多个供应商。

报告期内，公司对前五大供应商的采购额占公司当年采购总额的比重保持稳定，不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情形。

公司及其股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和其他关联方（包括上述各方直接或间接控制的企业）与公司供应商不存在关联关系或发生交易的情况。

## （六）主要产品和服务的质量控制情况

### 1、主要产品质量控制概况

公司非常注重产品的质量控制，针对生产过程的各个环节制定了相应的质量控制程序，建立了较为完善的质量管理体系。

公司船舶、集装箱、车辆、工程等领域的橡胶和塑料制品的设计、制造及服务通过了 ISO 9001:2008 质量管理体系认证；公司汽车用橡胶塑料密封件的设计开发与制造通过了 ISO/TS 16949:2002 质量管理体系认证；公司轨道交通产品通过了国际铁路工业标准（IRIS）的质量体系认证。

公司在加强和完善质量管理体系的基础上，结合行业特点与自身实际，制订

了严格的质量控制标准，有效控制并持续改善产品品质，实现了覆盖原材料、半成品和产成品的全过程控制，确保产品品质符合国内外相关法规、标准要求和客户的个性化需求。

**2、质量控制制度建设**

（1）生产经营流程质量控制标准

公司针对生产经营流程，通过制定《质量手册》和《程序文件》构建了公司全面的质量管理标准体系。《质量手册》针对公司整个质量管理体系的建立和运行进行明确描述，是公司质量管理的核心原则；《程序文件》和各项质量管理制度、作业指导书等文件明确规定了每个工作流程中每一位员工的作业要求，是公司质量管理的行动准则。

公司按照现代企业管理程序，对产品的设计、开发、生产、经营等过程实施规范的管理，严格执行 ISO 9001:2008、ISO/TS 16949:2002、IRIS 等质量管理体系标准。公司部分质量控制程序如下：

在材料检验试验方面，公司制定了《检验和试验控制程序》、《检验和试验状态控制程序》，对原辅材料、在产品在生产过程及各道工序中的质量特性进行监视和测量，确保通过检验和试验的合格产品才能发出和使用，避免让不合格品进入下道工序或最终顾客手中，以保证产品的质量要求。

在控制和处理原材料、在制品、最终产品的不合格品方面，公司制定了《不合格品控制程序》，建立了对过期的或不合格品的控制程序，使发生的不合格品、可疑产品处于受控状态，防止不合格品的非预期使用和交付，确保向顾客提供合格可靠的产品。

在预防与纠错方面，公司制定了《纠正和预防措施管理程序》，对不合格品的产生原因和潜在原因进行事先把控，采取适当的纠正与预防措施加以避免，以达到降低生产成本、提高成品率的目的，实现产品质量的持续改进。

（2）具体产品的质量控制标准

公司各细分产品执行的质量标准如下：

| 产品大类 | 明细类别 | 采用标准 |
| --- | --- | --- |
| **密封零配件** | 轨道车辆橡胶密封条 | NF 16-101 铁路机车车辆燃烧性能材料选择标准；<br>DIN 5510-2 轨道车辆的防火材料和部件的燃烧特性及燃烧伴随现象分类要求和检验方法； |

| | | |
|---|---|---|
| | | BS 6853 Code of practice for fire precautionsin the design and construction of passenger carrying trains（客运列车的设计和建造中的防火措施实施规程）；<br>TB/T 2402 铁道客车非金属材料的阻燃要求；<br>TB 1964 客车门窗用密封条。 |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | GB 18173.2 高分子防水材料 第二部分 止水带；<br>GB/T 18173.3 高分子防水材料 第三部分 遇水膨胀橡胶；<br>GB 18173.4 高分子防水材料 第四部分 盾构法隧道管片用橡胶密封垫。 |
| | 建筑橡胶密封条 | GB/T 24498 建筑门窗、幕墙用密封胶条；<br>JIS 5756 Building gaskets and building structural gaskets-Mterials in preformed solid vulcanizates used for sealing glazing and panels （建筑密封件和建筑结构密封件——用于玻璃和门框的预成型实芯硫化橡胶）。 |
| | 汽车橡胶密封条 | VW 2.8.1 弹性体 材料要求与检测；<br>QC/T 639 汽车用橡胶密封条。 |
| | 集装箱橡胶部件 | GB/T 15846 集装箱门框密封条。 |
| | 船用舱盖橡胶部件 | MCG 10960 密封条的概要和应用；<br>MCG 10961 水密海绵密封条质量及交货要求；<br>MCG 10962 耐油海绵密封条质量及交货要求。 |
| **减振零配件** | 轨道减振橡胶部件 | TB 2626 铁道混凝土枕轨下用橡胶垫板技术条件；<br>GB/T 21527 轨道交通扣件系统弹性垫板。 |
| **其他** | 其他橡胶零配件 | |

公司在国内橡胶零配件业中技术领先，参与制定了多项国家和行业标准。

公司产品严格执行国家或行业标准，出口产品执行国际标准。应某些大客户的要求，公司在一些细分领域还执行客户所在国标准或客户自行制定的更严格的企业标准：公司轨道车辆、建筑领域的橡胶密封产品符合法国的 NF 16-101 标准、德国的 DIN 5510 标准、英国的 BS 6853 产品标准；公司的建筑橡胶密封条符合日本的 JIS 5756 标准；公司的汽车橡胶密封条符合德国大众公司的 VW 2.8.1 标准；公司的船用舱盖橡胶部件符合麦基嘉公司的 MCG 10960、MCG 10961、MCG 10962 标准。

（3）质量管理机构

公司设立了质控部，负责公司全面的质量控制管理工作。质控部一方面通过制定相应的质量控制制度来规范公司的生产经营活动，另一方面通过配备一流的检测设备全程监控整个生产过程，以保证产品品质。

质控部每月对质量数据进行收集、统计，并组织相关人员进行分析和改进，对生产过程中的质量情况进行检查，及时召开研讨会处理发现的质量问题，并参

与生产过程中品质问题的处理，实现过程监督与预防。

### 3、质量控制效果

经过多年的生产实践与积累，公司产品质量稳定，处于国内外同行的先进水平。公司自成立以来，从未发生过重大客户投诉和索赔等质量纠纷事件，公司品牌在业界具有良好的知名度和市场声誉。通过长年的专注发展与积累，公司产品质量控制水平已逐步达到国际先进水平，受到国内外客户的信赖和尊重。

## （七）安全生产及环境保护情况

### 1、安全生产情况

公司在生产过程中严格按照工业安全卫生的相关规定，将各有害因素控制在规定范围之内，按照文明生产的要求组织生产，在产品生产过程中做好安全保护工作。

公司采取的安全生产具体措施包括：

（1）建立并不断完善安全管理制度。根据国家有关规章制度，结合企业自身情况，公司建立了《安全文明生产管理制度》，以此加强公司的安全生产，保护劳动者在生产过程中的安全和健康。公司针对危险化学品严格按照《危险化学品安全管理条例》的规定，建立了《危险化学品管理考核制度》、《危险化学品应急预案》等规章制度，进一步完善对各类化学品的安全使用，防止安全事故的发生。

（2）加强人员的安全意识。对新进人员组织安全生产培训与考试，对在岗工人的安全教育做到经常化，制定严格的安全生产操作规程，并把安全生产作为企业文化建设的重要内容。

（3）配置完备的劳动防护用品。根据各岗位要求配备必要的安全劳动保护用品，以确保职工劳动生产过程的安全与健康。

公司自成立以来没有发生过重大安全事故，无重大违反安全生产法律、法规而受到行政处罚的情况。

由于在生产安全管理方面的管理规范，根据无锡市安全生产监督管理局《关于公布无锡市2009年度工业企业安全生产A类企业名单的通知》(锡安监[2010]7号)，公司于2010年初获得“安全生产A类企业”的荣誉称号。

**2、环境保护情况**

公司重视企业的环境保护责任，自成立以来，严格遵守国家环保方面的法律、法规和相关政策，“三废”治理措施得当，排放符合标准，从未因环境违法行为而受到环保部门的行政处罚。

（1）环境保护标准

公司建立了符合 ISO 14001:2004 标准的环境管理体系，并于 2010 年 8 月 16 日取得中国船级社质量认证公司的《环境管理体系认证证书》（编号：00510E20969R1M）。

（2）环保核查情况

江苏省环境保护厅对本公司的环境保护情况进行了核查，并于 2011 年 3 月 17 日出具了《关于江阴海达橡塑股份有限公司上市环保核查情况的函》（苏环函[2011]139 号），该函认为公司的建设项目按照要求履行了“环境影响评价”与“三同时”制度，现有项目基本落实了环评批复和竣工验收文件中要求的主要环保措施。公司按规定执行排污申报登记，领取了排污许可证。公司基本能做到遵守环境保护的法律法规，核查时段内没有发生重大环境污染事故，也没有因为环境污染受到环保行政处罚。

公司募集资金拟投资的生产建设项目也已全部经过环保部门审批同意建设。

（3）污染物及治理措施

公司在生产过程中排放的污染物主要有：生胶混炼时产生的粉尘和烟气，设备运转噪声，废水和固体废弃物。

公司采取的治理措施如下：

粉尘和烟气：通过采用技术先进的密炼机设备，大大降低了混炼过程中粉尘和烟气的排放量，并且各炼胶车间都配备了除尘装置。

噪声：通过在厂区内的合理布局，以建筑物隔声为主，距离衰减为辅，并对部分高噪声设施采取相应的隔声措施达到降噪的目的。

废水：生产过程中的工艺冷却水经冷却后循环使用；生产废水根据其特点，实施清污分流制，清下水直接排入区内雨水管网，生产废水经厂内废水预处理装置处理后，部分回用，部分和经化粪池预处理后的生活废水通过污水管网，接入污水处理厂集中处理；生活污水用管道收集统一排入周庄工业集中区污水处理厂集中处理，经处理达标后排出。

固体废弃物：生产过程中的生胶边角料经粉碎后回收利用，其他废弃物根据其成分和物理化学特性，或综合利用，或妥善处置，不外排。

# 六、发行人主要固定资产及无形资产情况

## （一）固定资产

### 1、房屋和建筑物

截至本招股说明书签署日，公司拥有的房产如下：

| 序号 | 房产证号 | 房产用途 | 房屋座落 | 建筑面积（平方米） | 取得方式 | 他项权利 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 澄字第 fhs0003210 号 | 厂房 | 周庄镇长寿云顾路 585 号 | 22,452.75 | 自建 | 抵押 |
| 2 | 澄字第 fhs0003211 号 | 炼胶厂房 | 周庄镇长寿云顾路 585 号 | 8,424.08 | 自建 | 抵押 |
| 3 | 澄字第 fhs0003212 号 | 厂房、锅炉房 | 周庄镇长寿云顾路 585 号 | 15,055.56 | 自建 | 抵押 |
| 4 | 澄字第 fhs0003213 号 | 金工车间、食堂、办公楼、宿舍 | 周庄镇长寿云顾路 585 号 | 11,869.68 | 自建 | 抵押 |

### 2、主要生产设备

截至 2011 年 6 月 30 日，公司主要生产设备情况如下：

| 序号 | 设备名称 | 数量（台/套） | 净值 | 成新率 | 所有权人 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | F270炼胶2#线 | 1 | 3,878,073.00 | 80.21% | 海达股份 |
| 2 | 3#四复合橡胶挤出线 | 1 | 3,412,930.31 | 80.21% | 海达股份 |
| 3 | 密炼机(GK190E) | 1 | 2,599,162.24 | 75.46% | 海达股份 |
| 4 | 配电间设备 | 1 | 2,392,960.71 | 77.05% | 海达股份 |
| 5 | 多功能微波流水线 | 1 | 1,650,235.18 | 63.18% | 海达股份 |
| 6 | 5#复合线 | 1 | 1,375,333.86 | 80.39% | 海达股份 |
| 7 | 橡胶挤出机8号线/6号线(XJWP-RD90-*20) | 2 | 1,117,048.48 | 97.04% | 海达股份 |
| 8 | 190E 密炼机上辅机 | 1 | 988,342.84 | 77.04% | 海达股份 |
| 9 | 三复合热空气硫化流水线(2号线) | 1 | 797,348.85 | 70.20% | 海达股份 |
| 10 | 外线供电系统 | 1 | 773,075.29 | 77.04% | 海达股份 |
| 11 | 2#流水线(XJWP-DR90*20) | 1 | 692,196.60 | 92.88% | 海达股份 |
| 12 | 橡胶挤出1#线 | 1 | 661,077.00 | 80.21% | 海达股份 |
| 13 | 2#植绒线 | 1 | 614,235.50 | 80.21% | 海达股份 |
| 14 | 电液伺服动静疲劳试验机(SDL-200) | 1 | 601,057.73 | 88.13% | 海达股份 |
| 15 | 橡胶挤出机(XJD-75) | 1 | 597,670.00 | 93.64% | 海达股份 |
| 16 | 3#微波连续硫化生产线(SCLSX001)) | 1 | 588,964.24 | 64.33% | 海达股份 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 17 | 锅炉(8T) | 1 | 578,007.01 | 82.58% | 海达股份 |
| 18 | 立式自动油压成型机 | 1 | 530,493.09 | 91.29% | 海达股份 |
| 19 | 开放式炼胶机(XK-660) | 2 | 511,336.58 | 75.62% | 海达股份 |
| 20 | 冷喂料挤出机(GS150K-14D) | 1 | 1,656,461.61 | 92.50% | 海麦公司 |
| 21 | 立式自动油压成型机(YM-C600) | 2 | 521,950.00 | 71.50% | 海麦公司 |
| 22 | 压力机(JH21-160T) | 1 | 140,414.61 | 79.75% | 海麦公司 |
| 23 | 橡胶发泡硫变仪(EKT-20000SP) | 1 | 126,040.97 | 84.25% | 海麦公司 |
| 24 | 流水线(120(4#线)) | 1 | 647,845.48 | 88.12% | 海澄橡胶 |
| 25 | 挤出生产线(XJD120*14D) | 1 | 241,338.48 | 76.25% | 海澄橡胶 |
| 26 | 销钉机筒冷喂料挤出机(XJD120*14D) | 1 | 216,645.12 | 76.25% | 海澄橡胶 |
| 27 | 密炼机(YS-75-150D) | 1 | 205,491.68 | 88.13% | 海澄橡胶 |
| 28 | 开炼机(XK-550B) | 1 | 154,124.99 | 88.13% | 海澄橡胶 |
| 29 | 精密橡胶切片机(TR-250-PC) | 1 | 138,702.60 | 76.25% | 海澄橡胶 |
| 30 | 加压式捏炼机(XCS7N-75X30) | 1 | 122,910.42 | 88.12% | 海澄橡胶 |

公司拥有从美国、法国、台湾等地引进的先进的生产设备和检测设备。公司是国内少数几个拥有自动化炼胶中心的制品型橡胶企业，公司拥有的炼胶设备及工艺处于国内领先水平。公司拥有的一流检测设备，为各个生产环节的产品品质提供保证。

## （二）无形资产

### 1、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司拥有一宗土地使用权，位于江阴市周庄镇卢家坝村、何家庵村，面积 128,794 平方米，用途为工业用地，取得方式为出让方式，使用权证编号：澄土国用（2008）第 11170 号，使用权截止日期为 2054 年 8 月 2 日。

### 2、商标

截至本招股说明书签署日，公司取得的注册商标如下：

| 序号 | 商标 | 证书号 | 类别 | 使用范围 | 注册有效期 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | HAIDA 海 达 HAIDA | 1440068 | 第1类 | 肥料，增塑剂等 | 2010.9.7-2020.9.6 |
| 2 | HAIDA 海 达 HAIDA | 1452267 | 第2类 | 天然树脂，防腐剂等 | 2010.10.7-2020.10.6 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 3 | | 1443233 | 第3类 | 鞋油，研磨剂等 | 2010.9.14-2020.9.13 |
| 4 | | 1431336 | 第4类 | 工业用蜡，除尘粘合剂等 | 2010.8.14-2020.8.13 |
| 5 | | 1443461 | 第5类 | 净化剂，漂白粉等 | 2010.9.14-2020.9.13 |
| 6 | | 1490966 | 第6类 | 钢丝，五金器具等 | 2010.12.14-2020.12.13 |
| 7 | | 1503499 | 第7类 | 农业机械，铸造机械等 | 2011.1.7-2021.1.6 |
| 8 | | 1455084 | 第8类 | 磨具，剪刀等 | 2010.10.7-2020.10.6 |
| 9 | | 1528811 | 第17类 | 合成橡胶，生橡胶或半成品橡胶等 | 2011.2.28-2021.2.27 |
| 10 | | 621772 | 第17类 | 船用门窗橡胶密封条等 | 2002.12.10-2012.12.9 |
| 11 | | 880158 | 第17类 | 阻燃保温橡胶海绵板等 | 2006.10.14-2016.10.13 |
| 12 | | 1556691 | 第19类 | 耐火材料，防水卷材等 | 2011.4.21-2021.4.20 |
| 13 | | 1443759 | 第20类 | 玻璃钢工艺品，布告牌等 | 2010.9.14-2020.9.13 |
| 14 | | 1461139 | 第22类 | 编织袋，填料等 | 2010.10.21-2020.10.20 |
| 15 | | 1446967 | 第23类 | 人造丝，棉线和棉纱等 | 2010.9.21-2020.9.20 |
| 16 | | 1441010 | 第24类 | 无纺布、树脂布等 | 2010.9.7-2020.9.6 |
| 17 | | 1430618 | 第39类 | 商品包装，包裹投递等 | 2010.8.7-2020.8.6 |
| 18 | | 1436745 | 第40类 | 金属铸造，材料处理信息等 | 2010.8.21-2020.8.20 |

### 3、专利

截至本招股说明书签署日，公司拥有 106 项专利，其中发明 6 项，实用新型 20 项，外观设计 80 项，具体情况如下：

| 序号 | 专利名称 | 类型 | 专利号 | 申请日期 | 期限 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 轨道车辆橡胶件用无卤复合阻燃剂 | 发明 | 200510038307.1 | 2005.2.7 | 20年 |
| 2 | 多道密封集装箱门封条 | 发明 | 200510040532.9 | 2005.6.14 | 20年 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 新型船用橡胶密封条的制备方法 | 发明 | 200610040301.2 | 2006.5.10 | 20年 |
| 4 | 汽车外窗挡雨条 | 发明 | 200610096302.9 | 2006.9.15 | 20年 |
| 5 | 船用橡胶密封条的制备方法 | 发明 | 200610040302.7 | 2006.5.10 | 20年 |
| 6 | 地铁车辆用阻燃低烟无卤热硫化硅橡胶胶料的置备方法 | 发明 | 200910185447.X | 2009.11.12 | 20年 |
| 7 | 集装箱门封条 | 实用新型 | 200320110051.7 | 2003.10.9 | 10年 |
| 8 | 车门外侧密封条 | 实用新型 | 200820041841.7 | 2008.7.17 | 10年 |
| 9 | 新型高弹减振铁垫板 | 实用新型 | 200920042359.X | 2009.3.26 | 10年 |
| 10 | 抗震型建筑密封条 | 实用新型 | 200920188150.4 | 2009.9.30 | 10年 |
| 11 | 推拉门或推拉窗新型动态密封条 | 实用新型 | 200920188155.7 | 2009.9.30 | 10年 |
| 12 | 新型汽车天窗密封条 | 实用新型 | 200920188152.3 | 2009.9.30 | 10年 |
| 13 | 新型止水型建筑密封条 | 实用新型 | 200920188153.8 | 2009.9.30 | 10年 |
| 14 | 一种新型的建筑密封条 | 实用新型 | 200920188149.1 | 2009.9.30 | 10年 |
| 15 | 新型汽车变截面前风挡密封条 | 实用新型 | 200920188146.8 | 2009.9.30 | 10年 |
| 16 | 夹线型建筑密封条 | 实用新型 | 200920188148.7 | 2009.9.30 | 10年 |
| 17 | 海绵复合型建筑门窗密封条 | 实用新型 | 200920188147.2 | 2009.9.30 | 10年 |
| 18 | 热塑性聚酯高弹轨下垫板 | 实用新型 | 201020265680.7 | 2010.7.20 | 10年 |
| 19 | 剪切型弹性轨枕复合减震器 | 实用新型 | 201020561979.7 | 2010.10.11 | 10 年 |
| 20 | 橡胶减震器 | 实用新型 | 201020561990.3 | 2010.10.11 | 10 年 |
| 21 | 热塑性聚酯弹性体垫板 | 实用新型 | 201120026527.3 | 2011.1.27 | 10 年 |
| 22 | 侧开集装箱门密封系统 | 实用新型 | 201120033527.6 | 2011.1.31 | 10 年 |
| 23 | 侧开集装箱门密封系统之复合密封条 | 实用新型 | 201120033526.1 | 2011.1.31 | 10 年 |
| 24 | 侧开集装箱门密封系统之复合铰链 | 实用新型 | 201120033495.X | 2011.1.31 | 10 年 |
| 25 | 全封闭包胶海绵橡胶密封条 | 实用新型 | 201120071085.4 | 2011.3.17 | 10 年 |
| 26 | 轨道车辆用三元乙丙橡胶减振垫 | 实用新型 | 201120071060.4 | 2011.3.17 | 10 年 |
| 27 | 密封条（1） | 外观设计 | 200830356365.3 | 2008.12.5 | 10年 |
| 28 | 密封条（2） | 外观设计 | 200830356366.8 | 2008.12.5 | 10年 |
| 29 | 密封条（3） | 外观设计 | 200830356367.2 | 2008.12.5 | 10年 |
| 30 | 橡胶包套 | 外观设计 | 200830356363.4 | 2008.12.5 | 10年 |
| 31 | 型材（阿尔斯通—挡泥板） | 外观设计 | 200830133491.2 | 2008.5.19 | 10年 |
| 32 | 轨道减振器 | 外观设计 | 200830133492.7 | 2008.5.19 | 10年 |
| 33 | 减振器（轨道） | 外观设计 | 200830356364.9 | 2008.12.5 | 10年 |
| 34 | 密封条（1） | 外观设计 | 200930241793.6 | 2009.9.29 | 10年 |
| 35 | 密封条（2） | 外观设计 | 200930241792.1 | 2009.9.29 | 10年 |
| 36 | 密封条（3） | 外观设计 | 200930241794.0 | 2009.9.29 | 10年 |
| 37 | 密封条（4） | 外观设计 | 200930241795.5 | 2009.9.29 | 10年 |
| 38 | 密封条（5） | 外观设计 | 200930241796.X | 2009.9.29 | 10年 |
| 39 | 密封条（6） | 外观设计 | 200930241797.4 | 2009.9.29 | 10年 |
| 40 | 密封条（7） | 外观设计 | 200930241798.9 | 2009.9.29 | 10年 |
| 41 | 密封条（8） | 外观设计 | 200930241799.3 | 2009.9.29 | 10年 |
| 42 | 密封条（9） | 外观设计 | 200930241800.2 | 2009.9.29 | 10年 |
| 43 | 密封条（10） | 外观设计 | 200930241961.1 | 2009.9.29 | 10年 |
| 44 | 密封条（11） | 外观设计 | 200930241962.6 | 2009.9.29 | 10年 |
| 45 | 密封条（12） | 外观设计 | 200930241963.0 | 2009.9.29 | 10年 |
| 46 | 密封条（13） | 外观设计 | 200930241964.5 | 2009.9.29 | 10年 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 47 | 密封条（14） | 外观设计 | 200930241965.X | 2009.9.29 | 10年 |
| 48 | 密封条（15） | 外观设计 | 200930241966.4 | 2009.9.29 | 10年 |
| 49 | 密封条（16） | 外观设计 | 200930241967.9 | 2009.9.29 | 10年 |
| 50 | 密封条（17） | 外观设计 | 200930241968.3 | 2009.9.29 | 10年 |
| 51 | 密封条（18） | 外观设计 | 200930241969.8 | 2009.9.29 | 10年 |
| 52 | 密封条（19） | 外观设计 | 200930241970.0 | 2009.9.29 | 10年 |
| 53 | 密封条（20） | 外观设计 | 200930241971.5 | 2009.9.29 | 10年 |
| 54 | 支撑块 | 外观设计 | 200830133493.1 | 2008.5.19 | 10年 |
| 55 | 密封条（车门外侧） | 外观设计 | 200830204694.6 | 2008.7.17 | 10年 |
| 56 | 密封条 1 | 外观设计 | 201030237982.9 | 2010.7.12 | 10年 |
| 57 | 密封条 2 | 外观设计 | 210130237991.8 | 2010.7.12 | 10年 |
| 58 | 密封条 3 | 外观设计 | 201030237999.4 | 2010.7.12 | 10年 |
| 59 | 密封条 4 | 外观设计 | 201030237996.0 | 2010.7.12 | 10年 |
| 60 | 密封条 5 | 外观设计 | 201030238012.0 | 2010.7.12 | 10年 |
| 61 | 密封条 6 | 外观设计 | 201030238007.X | 2010.7.12 | 10年 |
| 62 | 密封条 7 | 外观设计 | 201030238014.X | 2010.7.12 | 10年 |
| 63 | 密封条 8 | 外观设计 | 201030238025.8 | 2010.7.12 | 10年 |
| 64 | 密封条 9 | 外观设计 | 201030238022.4 | 2010.7.12 | 10年 |
| 65 | 密封条 10 | 外观设计 | 201030238044.0 | 2010.7.12 | 10年 |
| 66 | 密封条 11 | 外观设计 | 201030237763.0 | 2010.7.12 | 10年 |
| 67 | 密封条 12 | 外观设计 | 201030237493.3 | 2010.7.12 | 10年 |
| 68 | 密封条 13 | 外观设计 | 201030237494.8 | 2010.7.12 | 10年 |
| 69 | 密封条 14 | 外观设计 | 201030237764.5 | 2010.7.12 | 10年 |
| 70 | 密封条 15 | 外观设计 | 201030237765.X | 2010.7.12 | 10年 |
| 71 | 密封条 16 | 外观设计 | 201030237849.3 | 2010.7.12 | 10年 |
| 72 | 密封条 17 | 外观设计 | 201030237846.X | 2010.7.12 | 10年 |
| 73 | 密封条 18 | 外观设计 | 201030237905.3 | 2010.7.12 | 10年 |
| 74 | 密封条 19 | 外观设计 | 201030237907.2 | 2010.7.12 | 10年 |
| 75 | 密封条 20 | 外观设计 | 201030237910.4 | 2010.7.12 | 10年 |
| 76 | 密封条 21 | 外观设计 | 201030237917.6 | 2010.7.12 | 10年 |
| 77 | 密封条 22 | 外观设计 | 201030237919.5 | 2010.7.12 | 10年 |
| 78 | 密封条 23 | 外观设计 | 201030237929.9 | 2010.7.12 | 10年 |
| 79 | 密封条 24 | 外观设计 | 201030237947.7 | 2010.7.12 | 10年 |
| 80 | 密封条 25 | 外观设计 | 201030237957.0 | 2010.7.12 | 10年 |
| 81 | 密封条 26 | 外观设计 | 201030240075.X | 2010.7.12 | 10年 |
| 82 | 密封条 27 | 外观设计 | 201030240071.1 | 2010.7.12 | 10年 |
| 83 | 密封条 28 | 外观设计 | 201030240061.8 | 2010.7.12 | 10年 |
| 84 | 密封条 29 | 外观设计 | 201030240055.2 | 2010.7.12 | 10年 |
| 85 | 密封条 30 | 外观设计 | 201030240052.9 | 2010.7.12 | 10年 |
| 86 | 密封条 31 | 外观设计 | 201030240043.X | 2010.7.12 | 10年 |
| 87 | 密封条 32 | 外观设计 | 201030239990.7 | 2010.7.12 | 10年 |
| 88 | 密封条 33 | 外观设计 | 201030239995.X | 2010.7.12 | 10年 |
| 89 | 密封条 34 | 外观设计 | 201030240004.X | 2010.7.12 | 10年 |
| 90 | 密封条 35 | 外观设计 | 201030240013.9 | 2010.7.12 | 10年 |
| 91 | 密封条 36 | 外观设计 | 201030240016.2 | 2010.7.12 | 10年 |
| 92 | 密封条 37 | 外观设计 | 201030240022.8 | 2010.7.12 | 10年 |
| 83 | 密封条 38 | 外观设计 | 201030240024.7 | 2010.7.12 | 10年 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 94 | 密封条 39 | 外观设计 | 201030240028.5 | 2010.7.12 | 10年 |
| 95 | 密封条 40 | 外观设计 | 201030240038.9 | 2010.7.12 | 10年 |
| 96 | 密封条 41 | 外观设计 | 201030239987.5 | 2010.7.12 | 10年 |
| 97 | 密封条 42 | 外观设计 | 201030239984.1 | 2010.7.12 | 10年 |
| 98 | 密封条 43 | 外观设计 | 201030239983.7 | 2010.7.12 | 10年 |
| 99 | 密封条 44 | 外观设计 | 201030239981.8 | 2010.7.12 | 10年 |
| 100 | 密封条 45 | 外观设计 | 201030239978.6 | 2010.7.12 | 10年 |
| 101 | 密封条 46 | 外观设计 | 201030239976.7 | 2010.7.12 | 10年 |
| 102 | 密封条 47 | 外观设计 | 201030239964.4 | 2010.7.12 | 10年 |
| 103 | 密封条 48 | 外观设计 | 201030239966.3 | 2010.7.12 | 10年 |
| 104 | 密封条 49 | 外观设计 | 201030239971.4 | 2010.7.12 | 10年 |
| 105 | 密封条 50 | 外观设计 | 201030239974.8 | 2010.7.12 | 10年 |
| 106 | 轨下垫板 | 外观设计 | 201030244356.2 | 2010.7.20 | 10年 |

### 4、非专利技术

公司自主研发取得的具有先进性的非专利技术主要包括：

| 序号 | 技术名称 | 技术来源 | 技术优势 | 业内主流技术特点 | 技术水平 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 无卤阻燃、低烟、低毒三元乙丙橡胶配方技术 | 自主研发 | 材料符合国际最高标准系列：NF16-101/DIN5510/BS6853，**烟雾指数达到 F1 级，氧指数大于 32**，具有高阻燃性、低烟、低毒的特点 | 采用 TB1964/TB2402，**对烟雾毒性要求不明确，氧指数通常大于 26** | 国际领先 |
| 2 | 无卤阻燃、低烟、低毒三元乙丙橡胶海绵配方技术 | 自主研发 | 材料符合国际最高标准系列：NF16-101/UL-94，**烟雾指数达到 F1 级，氧指数大于 28**，具有高阻燃性、低烟、低毒的特点 | 采用 TB1964/TB2402，**对烟雾毒性要求不明确，氧指数通常大于 26** | 国际领先 |
| 3 | 无卤阻燃、低烟、低毒硅橡胶配方技术 | 自主研发 | 材料符合国际最高标准系列：NF16-101/DIN5510，**烟雾指数达到 F1 级，氧指数大于 32，**具有高阻燃性、低烟、低毒的特点 | 采用 TB1964/TB2402，**对烟雾毒性要求不明确，氧指数通常大于 26** | 国际领先 |
| 4 | 阻燃、低烟、低毒氯丁橡胶配方技术 | 自主研发 | 材料符合国际最高标准系列：NF16-101/DIN5510，**烟雾指数达到 F3 级，氧指数大于 32，**具有高阻燃性、低烟、低毒的特点 | 采用 TB1964/TB2402，**对烟雾毒性要求不明确，氧指数通常大于 26** | 国际领先 |
| 5 | 阻燃、低烟、低毒氯丁橡胶海绵配方技术 | 自主研发 | 采用无卤阻燃剂、具有高阻燃性、低烟、低毒的特点，**氧指数大于 28**，具有高阻燃性、低烟、低毒的特点 | 对烟雾毒性要求不明确，业内对于**氧指数通常大于 26** 即可接受 | 国内领先 |
| 6 | 极地船用大型橡胶密封条配方技术 | 自主研发 | **硬度低（邵氏 30 度）、拉伸强度高（大于 10MPa）**、撕裂强度高、耐极地气候、耐海水、耐盐雾，高低温状态下性能变化小 | 国外只有 1 家公司生产该产品，目前已停止生产，业内对于**拉伸强度通常大于 8MPa** 即可接受 | 国内首创 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 7 | 高弹性、低动静比高铁减振垫板橡胶材料配方技术 | 自主研发 | 高弹性、**动静比低≤1.35** | 主流标准只要求**动静比≤1.5** | 国内领先 |
| 8 | 高弹性、低动静比、耐低温高铁减振垫板橡胶材料配方技术 | 自主研发 | 高弹性、**动静比低≤1.35**、低温状态下**刚度变化≤6%** | 主流标准只要求低温状态下**刚度变化≤10%** | 国内领先 |
| 9 | 可控三元乙丙橡胶海绵发泡技术 | 自主研发 | 海绵体弹性好，**动静比低≤1.25** | 主流标准只要求**动静比≤1.5** | 国内领先 |
| 10 | 大截面天然橡胶高低温发泡技术 | 自主研发 | 海绵体发孔均匀，弹性高，高温压缩**永久变形≤35%** | 对于**永久变形≤45%**即可接受 | 国内领先 |
| 11 | 高倍率、大截面遇水膨胀橡胶挤出连续硫化生产技术 | 自主研发 | 采用挤出－微波－热空气连续硫化工艺生产遇水膨胀橡胶，**膨胀倍率大于 350%** | 采用模压生产技术为主，**膨胀倍率大于 250%**即可接受 | 国内领先 |
| 12 | 高倍率遇水膨胀橡胶——三元乙丙橡胶复合挤出连续硫化生产技术 | 自主研发 | 采用复合挤出－微波－热空气连续硫化工艺生产复合盾构止水带，**膨胀倍率大于 350%** | 采用模压和冷胶粘复合技术为主，**膨胀倍率大于 250%**即可接受 | 国内领先 |
| 13 | 自动、可控高温加硫混炼胶技术 | 自主研发 | 采用一段法炼胶，在高温条件下加入硫化促进剂，相对普遍使用的二段法炼胶**缩短混炼胶加工时间 30-40%** | 以二段法工艺为主，硫化促进剂在二段低温时加入 | 国内领先 |
| 14 | 大批量集装箱胶条自动定长精切技术 | 自主研发 | 采用本公司自主设计研发的生产设备，对集装箱胶条**自动**按定长尺寸进行切割裁断 | **手工**切割 | 国内领先 |
| 15 | 三维自动拉弯成型设备设计技术 | 自主研发 | 采用自主研发设备，更好地匹配生产过程，设备效率高、功率低、**造价低（为进口设备的 20%）**、采用模块化设计通用性强 | 通常购买国外标准化设备，造价高、效率低 | 国内领先 |
| 16 | 盾构止水密封条断面设计技术 | 自主研发 | 可根据盾构管片尺寸及地铁所处地质条件要求进行密封条结构设计和验证，**耐水压可达 12kg 以上** | 通常以设计院设计为主，具备自行设计能力的企业较少 | 国内领先 |
| 17 | 高档门窗幕墙密封系统胶条设计技术 | 自主研发 | 可根据门窗幕墙的结构和使用状况**自行设计**胶条结构 | 通常是**根据蓝图进行加工**，具备自行设计能力的企业较少 | 国内领先 |
| 18 | 大型集装箱船大断面海绵密封条成型技术 | 自主研发 | **国内首创**技术，海绵体发孔均匀，弹性高，压缩**永久变形≤35%** | 对于**永久变形≤45%**即可接受 | 国内首创 |

## 七、发行人拥有的特许经营权情况

截至本招股说明书签署日，发行人未拥有任何特许经营权。

# 八、发行人核心技术情况

## （一）核心技术概况

橡胶零配件种类多，应用领域广，不同种类产品差异较大，并且，持续发展的国民经济还将不断催生对新产品的需求。这种行业特点要求生产企业具备应用型的快速研发生产能力，主要体现为配方设计能力和工艺配套能力，才能较好的满足不同客户的需求，不断拓展新的市场。此外，企业若能在满足客户一般需求的基础上更进一步，具备为客户提供具有增值性的技术解决方案能力，将赢得客户和市场的更大认可。

公司自 1998 年成立以来，一直专注于橡胶零配件的研发与生产，积累了丰富的理论和实践经验。

在配方设计方面，公司已成功研发了 700 余种混炼胶配方，其中常用配方超过 100 种，配方数据储备和配方研发经验均十分丰富。当客户提出新产品的研发要求时，公司可输入相应的性能指标，迅速从储备的配方数据库中搜索出符合条件的配方，若没有现成的储备配方，则可对相近似的配方进行修改，从而较快速的得出能满足客户需求的新配方。

在工艺配套方面，公司经过多年摸索，积累了对生产制造过程的时间、温度、压力等工艺参数的精准的经验值，并对公司已投入使用的机器设备的特性十分了解，能够根据设备对时间、温度、压力等的控制可靠度来对参数进行微调修正。当新配方确定后，公司可相应完成最优的工艺配套设置。

随着公司研发经验的日益丰富和多领域经营所积累的广阔视角，目前公司除简单满足客户需求外，许多时候还具备为客户提供具有增值性的解决方案的能力，将一般应用于另一领域的某项技术嫁接至客户所在领域，给客户带来一种全新体验。虽然这种借鉴并非普遍发生，但其对公司更好的获取客户信任和推动行业技术创新，起到积极的促进作用。

## （二）主要产品的核心技术情况

### 1、公司拥有的核心技术

公司生产各类橡胶零配件产品首先需要将各原材料按照特定的比例进行混合，然后在配套的工艺流程下完成生产。各原材料的混合比例，即配方，在决定

产品性能与生产成本方面起着至关重要的作用。优质配方的获得需要反复的试验与修正，才能找到最佳比例，使在该配方下生产的产品既可符合技术规格，又能使生产成本降到最低，或者在不增加生产成本的前提下提高产品的质量与性能。同时，特定的配方还需要与相应的工艺（如时间、温度、压力等）相配套，最佳工艺参数的取得，也需要依靠长期的经验与生产实践积累。因此配方和工艺构成了橡胶制品行业最关键的核心技术。

公司自成立之日起便牢牢抓住此行业本质，在配方和工艺方面加强自主研发，逐步积累并掌握了一系列优质的配方和工艺技术，形成了公司特有的三大核心技术，即高效低烟低毒阻燃技术、可控海绵橡胶发泡技术、复合共挤连续硫化生产技术，具体如下：

| 序号 | 核心技术 | 技术水平 | 技术优势 |
|---|---|---|---|
| 1 | 高效、低烟、低毒阻燃技术 | 国际领先 | （1）产品符合德国 DIN5510《轨道车辆用材料弹性体概念、材料说明》,法国 NF16-101《铁路机车车辆—燃烧性能—材料选择》和英国 BS6853《客运列车的设计和建造中的防火措施实施规程》标准<br>（2）采用三元乙丙橡胶材料生产的产品烟雾指数达到 F1 级，氧指数大于 32，明显改善了产品的节能环保性能<br>（3）采用复配体系，发挥体系中各组分的协效作用，有效提升了产品阻燃、抑烟、减毒的功效 |
| 2 | 可控海绵橡胶发泡技术 | 国内领先 | （1）采用复合发泡体系和硫化剂复配技术，并结合独特的连续变温硫化工艺，使得海绵体发泡均匀，有效提升了产品减振性能，减振效果最高可达 13dB<br>（2）提升了产品的抗疲劳程度，荷载疲劳循环次数达到 400 万次<br>（3）加强了产品的高弹性、高强度以及压缩永久变形度，动静比≤1.25，强度≥6.0MPa，压缩永久变形≤25% |

根据公司核心配方技术生产的产品，性能指标不仅满足国家或行业标准，部分产品性能指标还符合更为严格的国际标准或企业标准。公司的高效、低烟、低毒阻燃技术已通过了法国、德国、英国权威机构的检测，生产的产品满足国际最高标准系列，其烟雾毒性达到了 F1 级，已完全实现了进口替代。公司的可控海绵橡胶发泡技术生产的产品具有高弹性、低动静比、压缩永久变形小等特性，技术指标已明显优于业内主流标准，能够为市场提供更加优质的产品。

公司在加大配方技术研发投入的同时，注重对生产工艺的改进，在加工设备

选型、配置及与之配套参数设定上，形成了一项核心生产工艺：

| 核心技术 | 技术水平 | 技术优势 |
| --- | --- | --- |
| 复合共挤连续硫化生产技术 | 国内领先 | （1）以挤出－微波－热空气连续硫化工艺来生产遇水膨胀橡胶，最大断面可达 120mm×20mm，膨胀倍率≥350%，有效加强了产品的密封防水性能<br>（2）采用复合挤出－微波－热空气连续硫化工艺生产复合盾构止水带，膨胀倍率≥350%<br>（3）提高了耐水压、耐老化性能，耐水压可达 12kg 以上，耐久性可达 100 年 |

公司在工艺方面密切配合各项配方技术，使得各种配方技术能够在适宜的加工环境与精准的工艺参数设定下充分发挥原材料的优良性能，从而生产出高品质的橡胶制品。公司采用复合挤出－微波－热空气连续硫化工艺进行生产，能够有效提高产品的膨胀倍率，更好地起到密封防水效果。公司各项工艺技术都是在多年的研发与实际生产过程中积累产生的，能够有效提高公司的生产效率与降低生产成本。

上述核心技术应用范围涵盖了公司所切入的各个细分市场，公司凭借上述在国际或国内具有领先性的先进技术，取得了较高的市场占有率。

2、公司核心技术的来源及形成过程

公司的各项配方工艺技术是伴随新产品的不断开发而逐步形成的。当市场上出现新的客户需求时，公司迅速组织项目开发小组，按照项目管理的方式进行开发研制，并经历市场调研、材料配方设计、外形断面设计、试生产、实装试验、用户跟踪等多个环节，最终开发出符合客户需求的新产品。公司还建立了技术中心，持续进行新产品、新技术的研发与运用，逐步推进公司产品性能的提升与生产成本的降低。公司在新产品的研发过程中形成了相应的配方工艺技术，并得到不断积累与发展。

公司各类产品、技术之间的关系以及核心技术的来源和形成过程如下表：

| 产品类型 | 核心技术来源和形成过程 | 核心技术的跨领域应用 |
| --- | --- | --- |
| 船用舱盖橡胶部件 | 公司以生产船用橡胶密封产品起家，在开发“新型船用橡胶密封条”产品的过程中，通过改变材料配方与成型工艺，缩短了硫化时间与工艺流程，形成了“可控海绵橡胶发泡技术”。该项技术在公司长期的生产实践过程中逐步得到熟练运用并发展成熟。 | |
| 集装箱 | 公司在船用产品生产经验的基础上又开发了集装 | |

| | | |
|---|---|---|
| 橡胶部件 | 箱橡胶部件产品，再一次成功实现进口替代。在集装箱橡胶产品的研发生产过程中，公司提出了多道密封防水导水的概念和结构形式，设计了由多条槽型直条围成的框型或槽型结构，在易漏水、漏气的角部增加了局部凸起设计从而有效增加了密封性。 | |
| 盾构隧道止水橡胶密封件 | 隧道工程通常要求橡胶密封件必须在长达上百年的使用期内长效密封防水，因此需要橡胶密封件具有持续保持高回弹性、高防霉等性能。公司借鉴欧洲、日本的先进经验进行创新设计，充分利用微波硫化设备开发出以复合挤出－微波－热空气连续硫化的工艺来生产遇水膨胀橡胶、复合盾构止水带等产品，实现了膨胀和多孔回弹二重防水，成功开发出“地铁盾构管片弹性密封垫”，形成了“复合共挤连续硫化生产技术”。 | |
| 轨道车辆橡胶密封条 | 由于轨道车辆的高速运行，橡胶密封产品需要在高速移动的环境下起到防水、防风的作用，同时在防火阻燃、低烟、低毒等安全性方面的要求也更加严格。公司在开发“轨道车辆高性能、阻燃橡胶密封条”的过程中，运用三元乙丙橡胶作为主体材料，采用自主设计的阻燃橡胶配方和填料表面处理技术，研发出了高效的多元复配环保阻燃剂配方，使得产品的阻燃、低烟、低毒的效果突出。公司开发出的产品成功通过了法国NF16-101、德国DIN5510、英国BS6853等国际标准的检验，形成了“高效、低烟、低毒阻燃技术”。 | |
| 轨道减振橡胶部件 | 轨道线路对环保和减振降噪的要求越来越高，同时要求减振部件的使用寿命长且减振扣件易安装、易更换，因此减振橡胶部件必须具备弹性佳、动静比低以及良好的耐老化性能。公司通过对减振橡胶部件微孔结构的系统微观研究，获得了泡孔壁的厚度与疲劳寿命之间的规律，从而找到独特的工艺来控制发泡的时间、速率、程度等要素。 | 公司在开发生产“高性能减振弹性轨枕用微孔胶垫”的过程中，采用公司在船用领域已熟练掌握的“可控海绵橡胶发泡技术”，使得海绵体发泡均匀，有效提升了产品的减振性能，并使得该项技术发展得更为成熟。 |
| 建筑橡胶密封条 | 随着人们生活水平的不断提高，对于建筑门窗密封、隔音、隔热的要求也越来越高，国家也对建筑节能环保越来越重视。公司发掘到这一市场机会后，迅速利用公司优质产品替代建筑领域密封产品，成功切入建筑密封市场，并随着建筑行业的兴旺而得到蓬勃发展。公司采用新系统密封条截面设计，并使用新复合挤出工艺将吸水橡胶复合在密封条功能面，有效提高了防水渗漏性能，成功开发出“典型地区用建筑外窗橡胶密封件”。 | 公司将在轨道车辆领域开发的“高效、低烟、低毒阻燃技术”成功应用到建筑密封领域，有效提高了建筑密封产品的防火阻燃性能，也使得该项技术运用更为熟练。 |
| 汽车橡胶密封条 | 汽车橡胶密封产品在密封减振方面要求越来越高，产品截面也越来越复杂，在具体性能上对于橡胶材料的压缩永久变形度及安装难易度提出了更高的要求。公司在开发“汽车外窗挡雨条”的过程中，通过工艺创新与结构创新，采用分体式设计，降低了工艺要求与原料消耗，成功实现了 | |

| | | |
|---|---|---|
| | 复杂产品的组件化设计。由于汽车密封市场是公司进入较晚的领域，公司采取侧面进攻的二次配套策略迅速占领了汽车天窗密封条市场超过 60%的市场份额。公司还成功开发了符合欧盟 REACH、RoHS 法规的汽车橡胶密封产品，通过逆向工程和有限元分析方法，大大降低了生产和安装难度。 | |

综上所述，公司的各项生产技术均是在公司发展过程中，针对新的市场需求通过自主研发而逐步形成的，此后经过长期的生产实践而日臻成熟和完善，公司具有较为突出的自主创新能力，公司的核心技术不存在纠纷或潜在风险。

### 3、公司核心技术的跨领域应用

公司在不断优化配方和工艺技术，提高产品性能的同时，非常注重将相关技术进行跨领域的交叉应用，既拓宽了原有技术的应用范围，又提升了新领域的技术水平。公司跨领域技术应用实例如下：

| 序号 | 技术名称 | 原应用领域 | 新应用领域 | 新应用领域技术特点 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 船用舱盖用支撑块生产技术 | 船用橡胶 | 减振产品 | 利用生产支撑块的金属预处理工艺和有多层金属骨架的厚制品生产工艺进行优化，生产的建筑支座减振效果更好 |
| 2 | 船用密封条热硫化胶粘技术 | 船用橡胶 | 轨道车辆 | 采用船用海绵密封条热硫化胶粘技术，对轨道车辆用海绵密封条进行热硫化粘结，替代原有的冷胶粘方法，使产品接角部位粘结强度更高、密封性能更好 |
| 3 | 无卤阻燃、低烟、低毒三元乙丙橡胶配方技术 | 轨道车辆 | 建筑密封 | 采用三元乙丙橡胶，橡胶硬度为 70sha,生产的无卤阻燃、低烟、低毒材料符合欧盟 REACH 法规和 RoHS 指令，能够应用于高端门窗幕墙胶条 |
| 4 | 无卤阻燃、低烟、低毒三元乙丙橡胶海绵配方技术 | 轨道车辆 | 建筑密封 | 采用三元乙丙橡胶，海绵密度为 0.3-0.7,生产的无卤阻燃、低烟、低毒材料符合欧盟 REACH 法规和 RoHS 指令，应用于高端门窗幕墙胶条 |
| 5 | 无卤阻燃、低烟、低毒三元乙丙橡胶海绵和实芯共挤配方工艺技术 | 轨道车辆 | 建筑密封 | 采用三元乙丙橡胶，橡胶硬度为 70sha，海绵密度为 0.3-0.7，生产的无卤阻燃、低烟、低毒材料符合欧盟 REACH 法规和 RoHS 指令，采用共挤－微波－热空气连续硫化生产方式，能够应用于高端门窗幕墙胶条 |
| 6 | 无卤阻燃、低烟、低毒三元乙丙橡胶配方技术 | 轨道车辆 | 船用橡胶 | 采用三元乙丙橡胶，橡胶硬度为 65-70sha，产品具有高阻燃性、低烟、低毒的特点，符合欧盟 REACH 法规和 RoHS 指令 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 7 | 高倍率、大截面遇水膨胀橡胶挤出连续硫化生产技术 | 盾构止水 | 建筑密封 | 应用大型幕墙立柱胶条，橡胶硬度为 45sha，拉伸强度≥4.5MPa |
| 8 | 高倍率遇水膨胀橡胶——三元乙丙橡胶复合挤出连续硫化生产技术 | 盾构止水 | 建筑密封 | 应用门窗玻外胶条，膨胀橡胶硬度为 45sha，拉伸强度≥4.5MPa，三元乙丙橡胶硬度为 70sha，拉伸强度≥8MPa |
| 9 | 表面光滑涂层技术 | 汽车密封条 | 盾构止水 | 通过在盾构密封条表面喷涂 PU 类或有机硅类光滑涂层，大大降低密封条表面的摩擦系数，从而使盾构管片的安装更加方便 |
| 10 | 表面光滑涂层技术 | 汽车密封条 | 建筑密封 | 通过在门窗幕墙密封条表面喷涂 PU 类或有机硅类光滑涂层，大大降低密封条表面的摩擦系数，从而使门窗密封条的安装更加方便 |

**4、公司的技术储备**

公司在做精、做强现有业务的基础上，依托配方、工艺等技术优势，积极寻找和分析市场机会，将逐渐进入战略性新兴产业，择机切入新的细分市场。

公司目前的技术储备主要包括：（1）热力隧道管片弹性密封垫；（2）建筑隔震支座；（3）新型复合盾构橡胶密封垫；（4）客专扣件用减振弹性垫板；（5）无卤阻燃门窗密封条；（6）高寒地区用高铁减振橡胶垫板；（7）高速列车用橡胶风挡；（8）高刚度橡胶海绵垫板；（9）各型天窗密封条的设计生产技术。

未来公司将在节能环保产业、高端装备制造产业、新能源产业等三大产业开发相关的橡胶产品。在节能环保产业，公司将积极研发低能耗、无污染的脱硫再生技术，建立以先进技术为支撑的废弃橡胶回收利用体系，合理利用生产过程中产生的废弃橡胶产品；在高端装备制造产业，公司将依托客运专线和城市轨道交通等重点工程建设，逐步开发轨道交通装备领域替代进口的橡胶产品，如橡胶地板等；在新能源产业，公司将积极研发核能、风能、太阳能等新能源方面所需的橡胶密封产品，例如防辐射、防火的核能方面密封件，风电轴承领域耐老化、耐润滑油、耐磨防尘的橡胶密封件，以及太阳能电池封装设备领域的耐介质、耐高温、抗撕裂、耐紫外线的橡胶密封件等。

## （三）公司在设计开发方面的其他技术应用

公司除注重配方与工艺外，还应用相关技术不断加强产品的结构与外观设

计，以应对不断变化的市场需要，提升产品的市场竞争力。

**1、有限元分析技术**

有限元分析是一种解决工程复杂结构设计的分析方法，通过将实际的物理结构假想为离散的有限的规则的各个单元，然后对各个离散单元进行单独分析，从而得出满足工程精度需要的近似结果来替代对实际物理结构的分析。这种分析方法可以解决很多实际工程待解决而理论分析又无法解决的复杂问题。

公司运用有限元分析技术对高速铁路橡胶风档结构进行设计改进，进一步增强了该产品的稳定性，提高了产品品质。通过运用有限元分析技术，公司提升了产品的技术水平，改善了产品性能，从而使得公司产品在市场竞争中占据优势，进一步奠定了公司的市场领先地位。

**2、计算机辅助设计技术**

公司运用 UG、PRO/E 等设计软件在模具设计和各种密封条断面设计中进行应用。公司通过计算机辅助设计技术的应用，实现了相关产品在结构设计与表观设计中的方案优化，从而有效提高了相关产品研发的效率，改善了产品效果。

## （四）核心技术产品收入占营业收入的比例

公司在成立初期即成功实现集装箱橡胶部件产品的进口替代，之后随着国内生产厂家的不断增加，生产工艺、设备趋向同化，市场竞争逐步激烈。目前，集装箱橡胶部件产品的生产技术已相对成熟，市场应用较为普遍，公司主要在生产效率和规模效益上领先于竞争对手，公司因此未将集装箱橡胶部件产品列入公司的核心技术产品。除集装箱橡胶部件外，公司的核心技术产品实现的收入占营业收入的比重如下：

单位：万元

| 应用领域 | 产品 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年 | | 2009 年 | | 2008 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 轨道交通 | 轨道车辆橡胶密封条 | 2,791.11 | 8.90% | 5,051.41 | 10.81% | 3,465.69 | 10.40% | 2,412.49 | 6.50% |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 5,793.09 | 18.46% | 8,289.75 | 17.74% | 9,446.17 | 28.34% | 7,306.01 | 19.68% |
| | 轨道减振橡胶部件 | 699.28 | 2.23% | 3,027.98 | 6.48% | 2,868.62 | 8.61% | 1,250.57 | 3.37% |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 3,008.43 | 9.59% | 4,935.46 | 10.56% | 2,263.75 | 6.79% | 1,031.73 | 2.78% |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 1,525.05 | 4.86% | 3,196.86 | 6.84% | 1,779.91 | 5.34% | 1,925.94 | 5.19% |
| 航运 | 船用舱盖橡胶部件 | 5,361.47 | 17.09% | 8,712.49 | 18.64% | 7,983.26 | 23.95% | 10,851.01 | 29.23% |
| 合计 | | **19,178.43** | **61.13%** | **33,213.94** | **71.07%** | **27,807.39** | **83.44%** | **24,777.74** | **66.75%** |

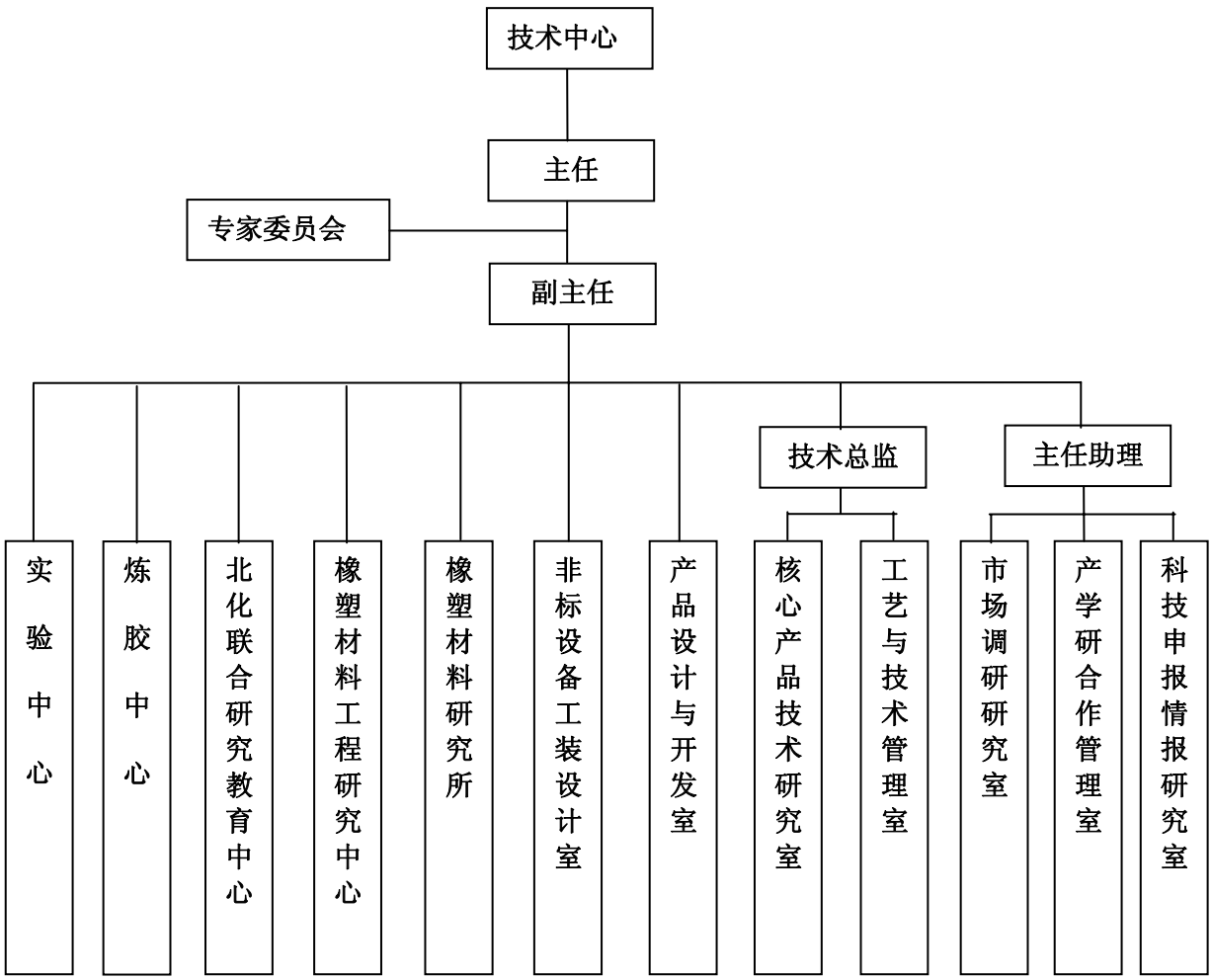
报告期内，公司核心技术产品收入占营业收入的比例在 70%左右，绝大多数产品应用了公司的核心技术，在市场竞争中能够体现出公司优异的技术水平。

# 九、发行人研究开发情况

## （一）研发机构设置

公司技术水平的不断提升是与公司高素质的专业人才队伍以及大量的技术研发投入密不可分的。公司目前拥有技术研发人员 58 名，报告期内的研发投入占主营业务收入的比例呈逐年上升趋势，2010 年占比达到 3.65%。

公司设立技术中心，负责公司整体的技术研发工作，具体包括技术开发、技术创新、技术引进、吸收及应用等研究工作。技术中心内部的机构设置如下图所示：




技术中心的职能主要是为企业的生存与发展提供技术支持，一方面对原有产品的生产工艺进行完善，另一方面进行新产品的开发与研制。技术中心通过把握市场需求的未来变化趋势与市场竞争中的创新节奏，确保技术发展方向的领先地

位，同时注重对产品和技术的渐进式改进，以保证产品对客户需求的最适应状态，不断提高生产效率、降低生产成本。

技术中心主要的研发方向为：橡胶减振、阻尼材料、橡胶密封制品、橡胶合金材料、功能性新材料及橡胶加工新工艺等领域。

技术中心下设专家委员会、实验中心、炼胶中心、北化联合研究教育中心、橡塑材料工程研究中心、橡塑材料研究所、非标设备工装设计室、产品设计与开发室、核心产品技术研究室、工艺与技术管理室、市场调研研究室、产学研合作管理室、科技申报情报研究室。各部门的职能如下：

（1）专家委员会

负责聘请在国内外橡塑领域的知名专家作为公司的技术顾问，对公司的战略目标、近期公司技术发展规划、新项目的立项、现有产品的改善提供建设性意见。

（2）实验中心

负责进行橡胶材料的分析、加工与检测。

（3）炼胶中心

负责批量提供公司后道用合格混炼胶产品。

（4）北化联合研究教育中心

负责与北京化工大学合作开发新产品，对公司员工进行专业技术技能的培训。

（5）橡塑材料工程研究中心

负责开展橡胶、工程塑料、热塑性弹性体等新型工程材料的应用、橡塑并用等方面的研究工作，负责开展橡塑材料新加工工艺的研究工作。

（6）橡塑材料研究所

负责新型高性能橡塑材料及橡塑复合材料的研究与开发。该研究所已获得江阴市科学技术局的批复，按照国家和地方的有关条例进行业务活动。

（7）非标设备工装设计室

负责公司大型技改项目的工装设备的设计开发工作。

（8）产品设计与开发室

负责新产品技术方案制订、新产品设计开发、新产品工艺流程设计工作。

（9）核心产品技术研究室

负责公司核心产品的完善提高工作，使其性价比更高、生产效率更高。

（10）工艺与技术管理室:

负责对公司的事业部、制品部所制订的工艺和执行情况进行监督管理。

（11）市场调研研究室

结合公司情况，提高新产品开发的正确性，规避现有产品营销过程中存在的问题，从而系统地、客观地识别、收集、分析所获得的信息，并编制出相应的市场调研报告。

（12）产学研合作管理室

结合公司项目，联系各大高校、科研机构进行项目合作，负责和各大高校、科研机构进行合作交流并承担相应管理工作。

（13）科技申报情报研究室

负责公司高新产品申报、专利申报工作，负责技术中心的技术文件归档管理，负责收集公司涉及产品的市场发展、产品远景、竞争对手等最新动态信息。

（13）橡塑材料研究所

负责新型高性能橡塑材料及橡塑复合材料的研究与开发。该研究所已获得江阴市科学技术局的批复，按照国家和地方的有关条例进行业务活动。

公司非常重视吸引高素质的技术人才，同时也注重内部培养。公司每年会通过各种途径招聘各大高校的专业人才，给予技术人员充分的实践锻炼机会，通过各类项目的参与培养技术人员的实战经验。公司在大力引进高端技术人才的同时，积极与高校、科研机构进行产学研合作，通过对外合作、委托开发等方式吸收最新研究成果，促进公司技术研发实力的稳步提升。公司最近三年的研发投入占主营业务收入的比例呈逐年上升趋势，2010 年占比达到 3.65%，充分支持公司技术研发体系的运行，提升公司的自主创新能力。

## （二）研发投入情况

报告期内，公司加大研发投入力度，研发投入占主营业务收入的比例逐年提高，如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年 | 2009 年 | 2008 年 |
|---|---|---|---|---|
| 研发投入 | 774.31 | 1,654.52 | 1,077.03 | 843.40 |
| 主营业务收入 | 30,571.51 | 45,342.54 | 32,296.64 | 35,748.52 |
| 占比（%） | 2.53 | 3.65 | 3.33 | 2.36 |

近年来，公司研发投入占主营业务收入的比例呈逐年上升趋势，充分支持公

司技术研发体系的运转。为保持公司在行业内的技术先进性，未来公司将进一步加大研究开发投入。

## （三）正在进行的研发项目

公司正在进行的研发项目情况如下：

| 序号 | 项目名称 | 技术领域 | 进展情况 | 项目类型 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 三元乙丙橡胶废料的循环利用 | 橡胶再生 | 立项试验中 | 新产品 |
| 2 | 新型复合盾构橡胶密封垫 | 防水橡塑制品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 3 | 热力隧道管片弹性密封垫 | 防水橡塑制品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 4 | 有限元分析对盾构止水带结构的优化 | 防水橡塑制品 | 立项试验中 | 新技术 |
| 5 | 新能源配套橡塑材料 | 密封部件 | 立项试验中 | 新产品 |
| 6 | 高速低能耗橡胶密封条生产技术 | 门窗幕墙 | 立项试验中 | 新技术 |
| 7 | 无卤阻燃门窗密封条 | 门窗幕墙 | 立项试验中 | 新产品 |
| 8 | 建筑节能门窗新型滑动密封条 | 门窗幕墙 | 立项试验中 | 新产品 |
| 9 | 高层建筑用阻燃、低烟、低毒橡胶密封条 | 门窗幕墙 | 立项试验中 | 新产品 |
| 10 | 阻尼材料在车辆系统的应用 | 轨道车辆 | 市场调研中 | 新产品 |
| 11 | 高速列车用橡胶风挡 | 轨道车辆 | 立项试验中 | 新产品 |
| 12 | 建筑隔震支座 | 减振部件 | 小样样品完成，委外测试中 | 新产品 |
| 13 | 聚氨酯枕木 | 减振部件 | 市场调研中 | 新产品 |
| 14 | 客专扣件用减振弹性垫板 | 减振部件 | 立项试验中 | 新产品 |
| 15 | 阻尼材料在轨道系统的应用 | 减振部件 | 市场调研中 | 新产品 |
| 16 | 高寒地区用高铁减振橡胶垫板 | 减振部件 | 立项试验中 | 新产品 |
| 17 | 高刚度橡胶海绵垫板 | 减振部件 | 立项试验中 | 新产品 |
| 18 | TPV-EPDM 复合天窗密封条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 19 | 全景汽车天窗密封条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 20 | 马自达 J48 型装饰条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 21 | 伟巴斯特 CHB011 玻璃密封条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 22 | 伟巴斯特 T73 内饰条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 23 | 伟巴斯特 F30 天窗密封条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 24 | 伟巴斯特 C346 内饰条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 25 | 伟巴斯特 CD346 密封条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 26 | B11 防水边条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 27 | S261 防水边条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 28 | YY5 防水边条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 29 | 阿文美驰 BP31 柔性盖板总成 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 30 | 阿文美驰 BP31 橡胶减振器 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 31 | 阿文美驰 model z 侧盖板 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 32 | 裕隆 NVM 右后侧窗框条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 33 | BYDS6 天窗玻璃密封条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 34 | 客专扣件用减振弹性垫板 | 减振部件 | 立项试验中 | 新产品 |
| 35 | 热力隧道管片弹性密封垫 | 防水橡塑制品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 36 | 新型高弹铁垫板 | 减振部件 | 立项试验中 | 新产品 |
| 37 | 热塑聚酯弹性体垫板 | 减振部件 | 立项试验中 | 新产品 |

## （四）研发合作情况

公司除不断加强自身研发实力的提升外，还注重借助外力，积极与高校、科研机构进行产学研合作，通过对外合作、委托开发等方式吸收最新研究成果。近三年公司与高校或科研机构共同研发情况如下：

**1、北京化工大学，高性能阻燃三元乙丙橡胶密封条的研制**

2008 年 4 月，公司委托北京化工大学研制高性能阻燃三元乙丙橡胶密封条配方，公司提供研究开发经费及相关报酬，所购置的设备、器材、资料归属于北京化工大学。项目开发完成后，北京化工大学为公司提供“高性能阻燃三元乙丙橡胶密封条配方开发的研究报告”及“高性能阻燃三元乙丙橡胶密封条配方和工艺”。该技术的使用权、转让权归属公司，未经对方许可，双方中任何一方不得私自向第三方泄露、转让该技术成果。

**2、青岛科技大学，新型高分子材料及其成型加工技术的研究**

2009 年 5 月，公司委托青岛科技大学进行新型高分子材料及其成型加工技术的研究并进行相关技术服务。该技术服务期限为 5 年，在技术服务期内，青岛科技大学将研究开发新型高分子遇水膨胀聚氨酯弹性体及高性能轨道减振材料配方及生产加工成型工艺过程，同时协助公司解决生产中存在的以上及其他橡胶产品质量、加工工艺、新产品研发、检验检测、降低成本等方面的工作。公司提供相关技术资料与工作条件，以及技术服务相关经费及报酬，青岛科技大学以书面材料形式及时将研究成果及技术服务内容提供给公司。双方均负有保密义务，均不得私自将对方提供的技术资料及技术方法向第三方转让。研究开发成果的专利申请权由双方享有，专利权取得后的使用和有关利益归公司所有。

**3、无锡三角洲计算机辅助工程有限公司（非高校），轨道减振器海达蛋结构优化项目**

2010 年 7 月，公司委托无锡三角洲计算机辅助工程有限公司（以下简称“三

角洲”）开发轨道减振器海达蛋结构优化项目。公司提供三维数模、试验规范、材料试验数据以及相关经费与报酬，三角洲为项目开发全力配合提供 CAE 支持，研究成果归公司所有。双方均有保密义务，三角洲不得将公司的产品及技术信息等相关内容向第三方泄露。

**4、成立“海达橡塑——北化联合研究教育中心”，设立“北京化工大学——海达橡塑专项奖学金”**

2008 年 4 月，公司与北京化工大学合作成立“海达橡塑——北化联合研究教育中心”，该研究中心同时设在公司内和北京化工大学弹性体材料研究中心内。北京化工大学协助公司进行技术培训、技术交流、技术指导、技术顾问、产品检测与开发等事项。公司为联合研究中心提供管理及动作经费，合作研发的科技专利成果只限双方共享。

为了鼓励和帮助北京化工大学家庭经济困难的学生学习，公司在北京化工大学设立“北京化工大学——海达橡塑专项奖学金”。公司自 2008 年起每年向北京化工大学提供奖学金，校方负责评选及在校内对该专项奖学金和公司形象进行宣传，并有义务提供获奖学生的毕业分配去向，优先向公司推荐应届毕业生。

## （五）技术创新机制与保密措施

公司非常注重技术创新，始终把技术的升级优化与产品的推陈出新作为提高公司核心竞争力的关键。公司通过建立技术中心持续跟踪国内外橡胶零配件的技术发展，坚持引进吸收与自主创新相结合。公司通过相应的激励机制鼓励员工参加技术和工艺的改进和创新，对公司技术改进创新方案予以落实和不断验证。

公司在促进技术创新方面主要采取了以下措施：

**（1）将配方设计、加工工艺的持续创新与实践应用相结合**

公司在多年的研发实践过程中，始终坚持技术创新与实践应用相结合。由于应用在轨道车辆、建筑密封等领域的主流橡胶产品对于烟雾毒性要求不明确，公司从实际安全与环保的角度考虑，并结合国际相关标准，自主研发了阻燃、低烟、低毒的橡胶配方技术，使得产品具有高阻燃性、烟雾少、毒性低的特点。在减振产品领域，公司针对实际应用中对产品弹性的高要求，开发了高弹性、低动静比减振橡胶材料的配方技术。在密封橡胶产品的生产过程中，为了提高生产效率，

降低生产成本，公司通过反复试验、不断修正，最终实现了以复合挤出－微波－热空气连续硫化的加工工艺进行生产。

**（2）通过跨领域的交叉应用促进技术的创新升级**

公司在技术发展过程中，不断地将原有产品领域中的相关技术应用到新的产品领域中，同时又将新产品领域中的技术创新反过来应用到原有产品领域中，实现跨领域的技术融合。公司通过将船用橡胶领域的密封条热硫化胶粘技术应用到轨道车辆领域，使得产品接角部位的粘结强度更高、密封性能更好。另外，轨道车辆领域阻燃、低烟、低毒配方技术应用到船用橡胶领域时，增加了产品阻燃、低烟、低毒的特点，使得产品达到了国际最高标准。

**（3）开展产学研合作，引进吸收科研创新成果**

公司在自主研发的基础上开展与北京化工大学、上海大学、青岛科技大学等高校以及相关科研机构的交流与合作，充分利用其科研力量进行技术创新，吸收消化其研究成果进行实践应用。公司通过与各大高校、科研机构开展项目合作，在密切配合的基础上不断提升产品的技术档次，提高产品竞争力。

**（4）技术保密措施**

公司在技术保密方面，主要通过核心团队的高度稳定和忠诚，在公司共同愿景的指引下团结努力，以高度的凝聚力实现公司核心技术的保密。公司通过自主研发推动公司的不断发展壮大，在此过程中获得的部分关键技术已经达到或超过国际先进水平。公司一方面通过申请专利保护公司的知识产权，另一方面，对于涉及核心配方等高度机密技术，公司并未申请专利，而是另行采取专门的保密措施。本公司建立了严格的保密工作制度，与所有核心技术人员签订了《技术保密协议》，不仅明确了技术人员的保密职责，还对相关技术人员离职后作出严格的竞业限制规定。公司与科研机构的合作协议中，也规定有明确的保密条款。涉及公司技术机密的相关文件资料存放在特定的档案室，由专人进行分类保管，并通过严格的保密措施与流程程序防止资料泄密。对于生产加工过程中的关键流程与工艺，分别由专门人员进行负责，防止技术的整体流失。

# 十、发行人核心技术人员情况

截至 2011 年 6 月末，公司共有员工 571 人，其中技术研发人员 58 人，核心技术人员 7 人。

公司核心技术人员简要情况如下：

| 序号 | 姓名 | 岗位 | 教育背景 | 重要科研成果及奖项 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 吴天翼 | 总经理助理、技术中心主任 | 1992 年毕业于江南大学纺织工程专业，高级经济师、工程师 | 曾参与开发的军工项目“大型发射转塔轴承密封圈”获机械工业部科技进步三等奖、江苏省科技进步二等奖，主持开发的“高等级公路桥梁伸缩缝橡胶带”通过江苏省科技厅科技成果及新产品鉴定，并被认定为省级高新技术产品，2001 年被列入科技部科技型中小企业技术创新基金项目、国家级省级火炬计划；主持开发了“遇水膨胀止水条”、“P 型管”、“车辆密封条”等新产品；2003 年参与承担国家高技术研究发展（863）计划“现代轨道交通用减振微孔橡胶垫板的开发”，获江苏省科技进步二等奖、无锡市科技进步二等奖、无锡市优秀产学研项目二等奖和江阴市科技进步突出贡献奖。 |
| 2 | 贡健 | 技术中心副主任 | 1996 年 7 月毕业于青岛化工学院精细化工专业，高级工程师 | 长期从事橡胶发泡技术的研究，开发了“现代轨道交通用减振微孔橡胶垫板”等 3 只国家级重点新产品，开发了“现代轨道车辆门窗橡胶密封条”等 6 只省级高新技术产品，并列入国家科技部 863 计划 1 项、国家级火炬计划项目 3 只、科技部科技型中小企业创新基金 1 只、江苏省科技攻关项目 2 只、江苏省星火计划项目 1 只；获江苏省科技进步二等奖 1 次、三等奖 1 次，获无锡市科技进步二等奖 1 次，获江阴市科技进步一等奖 2 次、三等奖 3 次，获江苏省优秀新产品金牛奖 1 次，江阴市科技进步突出贡献奖 1 次，获江阴市双革四新奖 7 次；2005 年 11 月，被国家标准化管理委员会聘为“全国橡胶与橡胶制品标准化技术委员会橡胶杂品分技术委员会委员”。 |
| 3 | 吕庆 | 技术总监 | 1995 年 7 月毕业于江苏石油化工学院高分子专业，工程师 | 专业从事轨道类产品的材料开发、项目管理等工作，主持或参与开发了多项高新技术产品，并参与承担国家级火炬计划项目 1 项、国家级重点新产品 1 项、江苏省火炬计划项目 1 项，获江阴市科技进步三等奖 1 次。 |
| 4 | 陈和忠 | 技术总监、减振事业部总经理助理 | 1997 年 7 月毕业于大连理工大学化工工艺专业，工程师 | 从事减振产品、集装箱产品的材料开发和项目管理等工作，主持或参与开发了高速铁路橡胶垫板、铁道部认证用橡胶垫板、道叉减振器、高速客运专线系列减振垫板、 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | | | 高速列车空调减振器及其他减振产品 |
| 5 | 梁继竹 | 技术总监、工业与汽车密封件事业部总经理助理 | 2002 年 7 月毕业于青岛科技大学塑料工程专业，工程师 | 从事塑料、弹性体等产品的模具设计开发工作，主持开发了汽车外挡雨条（获发明专利）、天窗密封条、宝来 5 前档玻璃下沿条、聚氨酯胶链、地铁车站屏蔽门阻燃密封胶条等 |
| 6 | 卢建刚 | 技术总监 | 1995 年 7 月毕业于徐州化工学院橡塑制品加工工艺专业，工程师 | 从事口形模具设计开发工作，主持开发各种汽车密封条、天窗密封条、轨道车辆密封条、盾构止水带、门窗幕墙密封条等。获省级科技进步三等奖 1 项、市级科技进步三等奖 2 项、市级双革四新成果一等奖、二等奖各 1 项。 |
| 7 | 蔡全林 | 技术总监 | 工程师 | 从事橡胶加工 27 年，专业特长为集装箱橡胶制品的研究，现主要从事集装箱橡胶部件的工艺研究。 |

最近两年，公司没有发生核心技术人员变动的情况。

# 第七节 同业竞争与关联交易

## 一、同业竞争情况

### （一）本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争

公司主营业务是橡胶零配件的研发、生产和销售，主要分为密封零配件和减振零配件两大系列，具体产品包括轨道车辆橡胶密封条、盾构隧道止水橡胶密封件、轨道减振橡胶部件、建筑橡胶密封条、汽车橡胶密封条、集装箱橡胶部件、船用舱盖橡胶部件及其他八大类，万余种产品。

本公司的控股股东和实际控制人是钱胡寿、钱振宇父子二人。截至本招股说明书签署日，钱胡寿、钱振宇父子二人直接或间接控制海达股份 51.70%股份。钱胡寿、钱振宇父子除控制本公司外，还分别持有江阴海顺国际贸易有限公司60%、40%股权。

海顺贸易成立于 2010 年 12 月 10 日，住所为江阴市周庄镇兴隆南路 61 号，法定代表人为钱振宇，注册资本为 50 万元，经营范围为“自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外；化工原料（不含危险品）、金属材料、金属制品的销售”。

海顺贸易系公司实际控制人钱胡寿父子为受让制品公司股权并处理制品公司注销事宜而成立。海顺贸易分别于 2010 年 12 月和 2011 年 1 月自本公司、日本卡依达受让了制品公司 75%和 3%股权，继而制品公司进入清算程序。截至本招股说明书签署日，制品公司的注销手续已办理完毕。海顺贸易设立至今，除受让制品公司股权外，没有进行实际经营业务，与公司不存在潜在的同业竞争情形。

除海达股份、海顺贸易外，本公司的控股股东及实际控制人钱胡寿、钱振宇父子没有其他控制的企业。

因此，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业目前没有从事与公司相同或相似的业务，与公司之间不存在同业竞争。本公司此次募集资金投向也不会造成与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间形成同业竞争。

### （二）避免同业竞争的承诺

为避免与公司未来可能发生的同业竞争，本公司控股股东和实际控制人钱胡寿、钱振宇及其一致行动人钱燕韵（钱胡寿女儿），已向本公司出具了《关于避免同业竞争及规范关联交易的承诺函》。本公司其他主要股东、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员王君恺、孙民华、吴天翼、贡健、李国兴、李国建、陈敏刚、彭汛、胡蕴新也向本公司出具了《关于避免同业竞争及规范关联交易的承诺函》，主要承诺内容如下：

海达股份为橡胶零配件的研发、生产和销售的企业，本人及其控制的其他企业现有业务并不涉及橡胶零配件的研发、生产和销售。

在今后的业务中，本人及其控制的其他企业不与海达股份及其子公司业务产生同业竞争，即本人及其控制的其他企业（包括本人及其控制的其他企业全资、控股公司及本人及其控制的其他企业对其具有实际控制权的公司）不会以任何形式直接或间接的从事与海达股份及其子公司业务相同或相似的业务。

如海达股份或其子公司认定本人及其控制的其他企业现有业务或将来产生的业务与海达股份及其子公司业务存在同业竞争，则本人及其控制的其他企业将在海达股份或其子公司提出异议后及时转让或终止该业务。

在海达股份或其子公司认定是否与本人及其控制的其他企业存在同业竞争的董事会或股东大会上，本人承诺，本人及其控制的其他企业有关的董事、股东代表将按公司章程规定回避，不参与表决。

# 二、关联方、关联关系及关联交易情况

## （一）关联方及关联关系

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号—创业板公司招股说明书》、《公司法》、《企业会计准则》等规范性文件的有关规定，本公司的主要关联方包括：

### 1、控股股东和实际控制人

本公司的控股股东和实际控制人是钱胡寿、钱振宇父子二人。截至本招股说明书签署日，钱胡寿先生直接持有海达股份 32.81%股份，钱振宇先生直接持有海达股份 10.87%股份，钱胡寿、钱振宇的一致行动人钱燕韵（钱胡寿的女儿）持有海达股份 8.02%股份。因此，钱胡寿、钱振宇父子二人直接或间接控制海达

股份 51.70%股份。

**2、持有本公司 5%以上股份的股东**

| 关联方名称 | 持有本公司的股份 |
|---|---|
| 钱胡寿 | 32.81% |
| 钱振宇 | 10.87% |
| 王君恺 | 8.43% |
| 孙民华 | 8.43% |
| 钱燕韵 | 8.02% |

**3、本公司的控股股东、实际控制人控股、参股的其他企业**

| 关联方名称 | 关联关系 |
|---|---|
| 江阴海顺国际贸易有限公司 | 钱胡寿持股 60%，钱振宇持股 40% |

**4、除控股股东外，其他持有本公司 5%以上股份的股东控股、参股的其他企业**

截至本招股说明书签署日，除控股股东外，其他持有公司 5%以上股份的股东不存在控股、参股其他企业的情形。

**5、本公司的控股子公司**

| 关联方名称 | 与本公司的关系 |
|---|---|
| 江阴海达麦基嘉密封件有限公司 | 控股子公司，持股 75% |
| 江阴海澄橡胶厂有限公司 | 全资子公司，持股 100% |
| 江阴海达橡塑制品有限公司 | 原控股子公司，持股 75%[1] |
| 江阴海达红阳车辆密封件有限公司 | 原控股子公司，持股 75%[2] |

注：1：江阴海达橡塑制品有限公司于 2008 年初至 2010 年 11 月为本公司的控股子公司，本公司于上述期间内持有制品公司 75%股权。2010 年 12 月，本公司将制品公司 75%的股权转让给海顺贸易。2011 年 8 月，制品公司已注销。

2：江阴海达红阳车辆密封件有限公司于 2008 年初至 2008 年 3 月为本公司的控股子公司，本公司于上述期间内持有海达红阳 75%股权。2008 年 3 月 26 日，本公司原持有的海达红阳 75%股权转让給公司监事陈敏刚先生持有，陈敏刚先生为名义受让人，实际受让人为钱胡寿先生。2010 年 10 月，海达红阳已注销。陈敏刚取得的海达红阳清算资产转交钱胡寿先生。

**6、本公司的董事、监事、高级管理人员**

（1）本公司现有董事 9 名，分别为董事长钱胡寿、副董事长钱振宇、董事王君恺、孙民华、吴天翼、贡建、王玉春、张明、徐文英。本公司现有监事 3 名，分别为监事会主席李国兴，监事陈敏刚、李国建。本公司现有高级管理人员

6 名，分别为总经理钱振宇先生，副总经理王君恺先生，副总经理兼财务总监孙民华女士，副总经理吴天翼先生，副总经理彭汛先生，以及副总经理兼董事会秘书胡蕴新先生。

（2）本公司的董事、监事、高级管理人员的兼职企业和对外投资企业

除独立董事外，本公司的董事长钱胡寿先生兼任海顺贸易监事；副董事长、总经理钱振宇先生兼任海顺贸易执行董事，其他董事、监事、高级管理人员无兼职情况。

本公司董事长钱胡寿先生和副董事长、总经理钱振宇先生，除持有本公司的股份外，还合计持有海顺贸易 100%股权。

2010 年 12 月和 2011 年 1 月，海顺贸易分别自本公司和日本卡伊达受让了制品公司 75%和 3%股权，此后制品公司进入清算程序，并于 2011 年 8 月注销完毕。

2008 年 3 月 26 日，公司监事陈敏刚先生自本公司受让了海达红阳 75%股权，该股权受让款由公司实际控制人钱胡寿先生提供，即陈敏刚先生为名义受让人，实际受让人为钱胡寿先生。2010 年 10 月，海达红阳已注销。

除上述情形外，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员除持有本公司股份外，无其他对外投资。

（3）与本公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员控制的企业

除本公司董事长钱胡寿先生和副董事长、总经理钱振宇先生父子外，本公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员不存在直接控制其他企业的情形。

## （二）关联交易情况

### 1、经常性关联交易情况

报告期内，公司与关联企业间不存在经常性关联交易。

### 2、偶发性关联交易情况

（1）海达红阳股权转让

2008 年 1 月 15 日，本公司与陈敏刚先生签订《股权转让协议》，以 238.5 万元的价格向其转让海达红阳 75%股权。

海达红阳成立于 2005 年 10 月 12 日，系本公司与贵州贵航汽车零部件股份

有限公司共同设立的从事汽车零部件生产的公司，双方分别持股 75%和 25%。海达红阳成立后，经营效果不理想，未达到合资目的。为此，本公司管理层有意将该公司注销。2008 年 1 月 15 日，本公司按出资额将海达红阳转让给公司当时负责海达红阳业务的陈敏刚先生，该次股权转让未损害本公司及非关联股东的利益。

该次股权转让后，海达红阳不再从事生产经营活动，进入注销程序，已于 2010 年 10 月注销完毕。

（2）与海达红阳的交易

公司将海达红阳转让給陈敏刚后，海达红阳即开始着手进行清算注销的准备工作。报告期内，公司于 2008 年 1-9 月间与海达红阳进行过交易。其中，2008 年 1-3 月的交易，已纳入公司合并财务报表范围并抵销，2008 年 4-9 月的交易，为关联交易。具体如下：

单位：元

| | 2008 年 1-3 月 | 2008 年 4-9 月 | 2008 年 1-9 月 |
|---|---|---|---|
| 向海达红阳采购 | | | |
| 混炼胶 | 1,280,743.59 | 1,192,069.39 | 2,472,812.98 |
| 机器设备 | -- | 1,897,142.89 | 1,897,142.89 |
| 其他存货（半成品、产成品、其他原材料） | -- | 2,427,676.83 | 2,427,676.83 |
| 合计 | 1,280,743.59 | 5,516,889.11 | 6,797,632.70 |
| 向海达红阳销售 | | | |
| 其他存货（产成品） | 842,465.14 | 988,853.12 | 1,831,318.26 |
| 租赁收入 | 91,150 | | 91,150 |
| 合计 | 933,615.14 | 988,853.12 | 1,922,468.26 |

上述交易均按双方账面价值进行。其中，2008 年 1-3 月的交易，为合并报表范围内的交易，已在合并会计报表时充分抵销。2008 年 4-9 月，海达红阳准备进行注销清算，将机器设备、存货（混炼胶，此外还包括半成品、产成品和其他原材料）转让给海达股份，同时，为执行手持订单，海达红阳在转让全部存货后，又向海达股份购回部分产成品。

2008 年 9 月末，本公司与海达红阳间的应收应付款项均已结清，无余额。2008 年 10 月初至海达红阳注销之日，本公司与海达红阳间无资金往来情形，各年末不存在应收应付款项。

（3）制品公司股份转让

2010 年 12 月 15 日，本公司与海顺贸易签订《股权转让协议》，以 621.27 万元的价格向其转让制品公司 75%股权。

制品公司成立于 1999 年 11 月 4 日，系本公司与卡伊达有限公司（日本）合资设立的从事橡胶零配件生产的公司，双方分别持股 75%和 25%。2008 年之前，海达股份前身海达有限为控股型公司，制品公司为海达有限的生产经营主体之一。2008 年海达有限改制设立海达股份，并于 2008 年下半年搬迁至云顾路新厂房。因制品公司经营期限已接近十年且合资双方无意继续合资，公司决定搬迁后核心生产经营活动由海达股份完成，搬迁后制品公司的业务规模逐渐减少，仅保持少量橡塑杂件生产销售。2010 年，因制品公司的生产经营已满十年，经发行人与外方股东协商，拟将制品公司注销。考虑到中外合资企业注销清算手续所需时间较长，发行人将所持有的制品公司股权全部转让给由实际控制人钱胡寿、钱振宇控制的海顺贸易。北京北方亚事资产评估有限责任公司以 2010 年 11 月 30 日为基准日对制品公司股东全部权益进行了评估，评估值为 828.36 万元。本公司依照所持股权比例相应金额 621.27 万元将股权转让给海顺贸易，作价公允，未损害本公司及非关联股东的利益。

制品公司股权转让手续办理完毕后，即停止生产经营并进入清算程序，截至本招股说明书签署日，其注销手续已办理完毕。

保荐机构认为：“发行人与海顺贸易之间关于制品公司的股权转让，以净资产评估值为作价依据，评估方法、评估假设和评估参数的选取恰当，转让价格公允，不存在损害发行人利益的情形。”

（4）与制品公司的交易

2010 年 12 月，制品公司因清算前处理相关的债权债务的需要，与本公司间的交易情况如下：

| 2010 年 12 月 | 金额（元） |
|---|---|
| **向制品公司采购** | |
| 机器设备 | 1,270,055.30 |
| 原材料 | 928,039.64 |
| 合计 | 2,198,094.94 |
| **向制品公司销售** | |
| 塑料件 | 81,098.22 |
| 合计 | 81,098.22 |

## （三）近三年一期关联交易对财务状况和公司经营成果的影响

本公司具有独立的供应、生产和销售系统，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，本公司的业务、财务均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公允的关联交易。报告期内，关联交易对公司财务状况及经营成果的影响较小。

**1、向关联企业转让股权等对公司财务状况、经营成果及独立性的影响**

海达红阳的股权转让中，转让价格按照本公司的出资额确定，高于海达红阳当时净资产值的相应比例，差额调增本公司资本公积 180.29 万元，占公司 2008 年末净资产值的 1.14%，对公司财务状况的影响较小，对公司的经营成果和独立性不产生影响。

制品公司的股权转让价格是按照资产评估价格确定的，转让价格公允，不存在损害公司及无关联股东利益的情形，对本公司的财务状况和经营成果的影响较小。

**2、与关联交易相关的应收应付款项对公司财务状况、经营成果及独立性的影响**

因上述关联交易，2010 年末，公司与关联方之间的应收应付款余额如下：

单位：万元

| | 应收款项 | 应付款项 |
|---|---|---|
| 海顺贸易 | 301.27 | |
| 制品公司 | | 1,500 |

其中，公司应收海顺贸易的 301.27 万元，为公司向海顺贸易转让制品公司股权的股权转让款的尾款，该款项已于 2011 年 1 月收到入账。公司应付制品公司的 1,500 万元，系制品公司与海达股份间历年交易的滚存款项余额，公司已于 2011 年 6 月付清。

制品公司与海达股份间交易的滚存款项余额形成过程如下：

| 2008 年度 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **项目** | **海达股份应付制品公司** | **制品公司应付海达股份** | **余额** | **备注** |
| 制品公司向海达股份销售存货 | 32,941,544.66 | | | 根据新的业务定位，制品公司的业务将逐渐萎缩至只生产塑料件，与此无关的存货转让給海达股份 |
| 制品公司向海达股份销售机器设备 | 15,244,105.78 | | | 根据新的业务定位，制品公司的业务将逐渐萎缩至只生产塑 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | | | 料件，其无须使用的机器设备转让給海达股份 |
| 制品公司垫付海达股份原材料采购款 | 68,924,570.31 | | | 因海达股份开始生产经营后营运资金不足，由制品公司垫付了部分原材料采购款 |
| 制品公司向海达股份采购商品 | | 4,924,081.59 | | 因部分生产已转移至海达股份进行，存在未执行完的订单，向海达股份采购后对外供货；五金件等辅助材料 |
| 制品公司代收海达股份产品销售款 | -17,806,935.51 | | | 因客户对海达股份与制品公司间业务分工存在熟悉过程，部分应支付给海达股份的款项支付给了制品公司 |
| 累计 | 99,303,285.24 | 4,924,081.59 | 94,379,203.65 | |
| **2009 年度** | | | | |
| 制品公司向海达股份销售存货 | 1,193,801.09 | | | PVC 产品 |
| 制品公司向海达股份采购商品 | | 507,469.86 | | 五金件等辅助材料 |
| 制品公司垫付海达股份原材料采购款 | 6.393,537.34 | | | 海达股份临时资金紧张时由制品公司垫付部分原材料采购款 |
| 海达股份向制品公司偿还欠款 | -50,939,555.16 | | | 款项来源为海达股份正常经营获利、自麦基嘉取得的分红等 |
| 累计余额 | 51,026,986.92 | 507,469.86 | 50,519,517.06 | |
| **2010 年度** | | | | |
| 制品公司向海达股份销售存货 | 67,345.02 | | | 制品公司因准备清算，将存货转让給海达股份 |
| 制品公司向海达股份销售机器设备 | 2,453,376.56 | | | 制品公司保留的与生产 PVC 相关的机器设备 |
| 制品公司向海达股份采购商品 | | 804,542.09 | | 五金件等辅助材料 |
| 制品公司垫付海达股份原材料采购款 | 7,358,689.17 | | | 海达股份临时资金紧张时由制品公司垫付部分原材料采购款 |
| 海达股份向制品公司偿还欠款 | -44,594,385.72 | | | 款项中 35,354,700.90 元为自制品公司取得的分红款，其他为海达股份正常经营获利 |
| 累计余额 | 15,804,542.09 | 804,542.09 | 15,000,000.00 | |

2011 年 6 月末，本公司向制品公司付清了欠款。

2008 年初至 2010 年 11 月，制品公司为公司的控股子公司，纳入合并报表范围，2010 年 12 月，公司将制品将持有的制品公司 75%股权转让给海顺贸易后，公司应付制品公司的款项已于 2011 年 6 月底前结清，公司应付制品公司款项对公司的财务状况、经营成果及独立性的影响较小。

## （四）规范关联交易的制度安排

本公司为保护广大投资者特别是中小投资者的利益，已尽量避免不必要的关联交易。公司现有关联交易均属于必要的关联交易，并且有利于本公司的业务开展。

本公司在章程及其他内部规定中明确了关联交易决策的权限与程序，《公司

章程》规定了关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度。同时，公司在《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理办法》中对关联交易决策的权限与程序作了更加详尽的规定，以达到保护本公司及本公司股东的利益不因关联交易而受到损害的目的。

**1、《公司章程》对关联交易决策权限与程序的规定**

《公司章程》第八十条：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。如有特殊情况关联股东无法回避时，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明。

关联股东在股东大会表决时，应当自动回避并放弃表决权。主持会议的董事长应当要求关联股东回避；如董事长需要回避的，其他董事应当要求董事长及其他关联股东回避。无须回避的任何股东均有权要求关联股东回避。

被提出回避的股东或其他股东如对关联交易事项的定性及由此带来的在会议上披露利益并回避、放弃表决权有异议的，可申请无须回避董事召开临时董事会会议作出决定。该决定为终局决定。

**2、《关联交易管理办法》对关联交易决策权限与程序的规定**

《关联交易管理办法》第十六条：公司与关联自然人发生的交易金额少于30 万元的关联交易（公司提供担保除外），由总经理签署并加盖公章后生效。

《关联交易管理办法》第十七条：公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易（公司获赠现金或提供担保除外），由总经理向董事会提交议案，经董事会批准后生效。公司不得直接或者通过子公司间接地向董事、监事和高级管理人员提供借款。

《关联交易管理办法》第十八条：公司与关联法人之间的关联交易（公司提供担保除外）金额少于 100 万元（不含 100 万元），且少于公司最近经审计净资产值的 0.5%（不含 0.5%）的关联交易协议，由总经理签署并加盖公章后生效。

《关联交易管理办法》第十九条：公司与关联法人之间的关联交易（公司获赠现金或提供担保除外）金额在人民币 100 万元到 1000 万元（含 100 万元、不含 1000 万元）或占公司最近经审计净资产值的 0.5%到 5%（含 0.5%，不含 5%）之间的关联交易协议，由总经理向董事会提交议案，经董事会批准后生效。

《关联交易管理办法》第二十条：公司与关联方之间的关联交易，金额在人民币 1000 万元以上或占公司最近经审计净资产值的 5%以上的关联交易协议，应当由董事会向股东大会提交预案，经股东大会批准后生效。前款所述关联交易应聘请具有从事证券、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。但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。

**3、《股东大会议事规则》对关联交易决策权限与程序的规定**

《股东大会议事规则》第三十一条：股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

《股东大会议事规则》第四十六条：股东大会有权决定的关联交易按《公司章程》和《关联交易管理办法》规定的权限执行。

**4、《董事会议事规则》对关联交易决策权限与程序的规定**

《董事会议事规则》第六条（五）：董事会有权决定的关联交易按《公司章程》和《关联交易管理办法》规定的权限执行。

《董事会议事规则》第二十六条：出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：（一）《公司章程》和《关联交易管理办法》规定的与其有关联关系的关联交易；（二）董事本人认为应当回避的情形；（三）《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。在关联董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

## （五）独立董事对公司关联交易的评价意见

2011 年 2 月 12 日，独立董事就报告期内的关联交易事项发表了书面意见，认为公司及其前身江阴海达橡塑集团有限公司最近三年所发生的关联交易是公司生产经营过程中正常发生的，关联交易遵循市场经济规则，没有损害公司、非关联股东及债权人的利益。公司最近三年发生的关联交易均已按照当时的公司章程履行了相关审批程序。

## （六）规范和减少关联交易的措施

为减少关联交易，本公司依据有关法律、法规和规范性文件的规定，在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理办法》中对关联交易做出了严格规定，包括关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序等内容，以确保关联交易的公开、公允、合理，从而保护本公司全体股东及本公司的利益。

为尽量减少关联交易，本公司控股股东和实际控制人钱胡寿、钱振宇及其一致行动人钱燕韵（钱胡寿女儿），已向本公司出具了《关于避免同业竞争及规范关联交易的承诺函》。本公司其他主要股东、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员王君恺、孙民华、吴天翼、贡健、李国兴、李国建、陈敏刚、彭汛、胡蕴新也向本公司出具了《关于避免同业竞争及规范关联交易的承诺函》，主要承诺内容如下：

本人及其控制的其他企业不会利用本人在公司的地位，占用海达股份及其子公司的资金，并尽量减少与海达股份及其子公司的关联交易。对于无法回避的任何业务往来或交易均按照公平、公允和等价有偿的原则进行，并依据法律、行政法规、中国证监会及证券交易所的有关规定和公司章程，履行相应的审议程序并及时予以披露。

# 第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

## 一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员情况

### （一）董事会成员

截至本招股说明书签署日，本公司共有董事 9 人，其中独立董事 3 人，所有董事均由股东大会选举产生，任期三年，任期届满可连选连任。本届董事会至 2014 年 8 月 15 日期满。公司董事的基本情况如下：

**钱胡寿先生：董事长，**中国国籍，无永久境外居留权，1939 年生，高级工程师。曾任江阴市橡胶厂厂长；江阴海达橡塑制品有限公司董事长；江阴海达橡塑集团有限公司董事长；2008 年 4 月至今，任江阴海达橡塑股份有限公司董事长。

**钱振宇先生：副董事长，**中国国籍，无永久境外居留权，1967 年生，高级经济师，工程师。曾任江阴扬子江船厂质检员；江阴海达橡塑制品有限公司总经理；江阴海达橡塑集团有限公司总经理；2008 年 4 月，任海达股份董事、总经理；2008 年 10 月至今，任江阴海达橡塑股份有限公司副董事长、总经理。

**王君恺先生：董事，**中国国籍，无永久境外居留权，1940 年生，中专学历，高级经济师。曾任江阴市橡胶厂销售科长；江阴海达橡塑制品有限公司副总经理兼市场管理部部长、总经办主任；江阴海达橡塑集团有限公司董事、副总经理兼总经办主任；2008 年 4 月，任江阴海达橡塑股份有限公司董事、副总经理兼总经办主任；2008 年 10 月至今，任江阴海达橡塑股份有限公司董事、副总经理。

**孙民华女士：董事，**中国国籍，无永久境外居留权，1949 年生，大专学历，高级会计师。曾任江阴市橡胶厂财务科长；江阴海达橡塑制品有限公司副总经理兼财务部部长；江阴海达橡塑集团有限公司董事、副总经理兼财务部部长；2008 年 4 月至今，任江阴海达橡塑股份有限公司董事、副总经理兼财务总监。

**吴天翼先生：董事，**中国国籍，无永久境外居留权，1970 年生，大专学历，高级经济师，工程师。曾任江阴海达橡塑制品有限公司总经理助理兼技术研发部部长；江阴海达橡塑集团有限公司董事、总经理助理；2008 年 4 月至今，任江阴海达橡塑股份有限公司董事、总经理助理、技术中心主任；2011 年 8 月至今，任江阴海达橡塑股份有限公司副总经理。

**贡健先生：董事，**中国国籍，无永久境外居留权，1973 年生，本科学历，高级工程师。曾任江阴海达橡塑制品有限公司技术员、技术研发部副部长；江阴海达橡塑集团有限公司技术研发部部长；2008 年 4 月至今，任江阴海达橡塑股份有限公司董事、技术中心副主任。

**王玉春先生：独立董事，**中国国籍，无永久境外居留权，1956 年生，会计学硕士研究生导师，中国财务成本研究会、省会计学会理事。曾任安徽财经大学会计学院教授、财务系主任、校“财会审”研究中心副主任、会计学院副院长、安徽省工商管理硕士（AH-MBA）财务学科组负责人；2006 年至今，任南京财经大学会计学院教授、南京财经大学会计与财务研究所所长；现任安徽华茂纺织股份有限公司独立董事；2008 年 4 月至今，任江阴海达橡塑股份有限公司独立董事。

**徐文英女士：独立董事，**中国国籍，无永久境外居留权，1972 年生，工程师。曾任中联橡胶（集团）总公司总经理助理；现任中国橡胶工业协会常务副秘书长；2011 年 8 月至今，任江阴海达橡塑股份有限公司独立董事。

**张明先生：独立董事，**中国国籍，无永久境外居留权，1963 年生，高级会计师。曾任中外合资无锡华众玻璃有限公司董事；无锡市金众实业有限公司副总经理；现任无锡市金德资产管理有限公司副总经理；2011 年 4 月参加上海证券交易所第 16 期独立董事培训，获得合格证书；2011 年 8 月至今，任江阴海达橡塑股份有限公司独立董事。

## （二）监事会成员

**李国兴先生：监事会主席，**中国国籍，无永久境外居留权，1956 年生，高中学历，经济师。曾任江阴海达橡塑制品有限公司销售部经理，江阴海达橡塑集团有限公司市场管理部部长，2008 年 4 月至今，任江阴海达橡塑股份有限公司监事会主席、市场管理部部长。

**李国建先生：职工代表监事，**中国国籍，无永久境外居留权，1968 年生，高中学历，政工师。曾任江阴海达橡塑制品有限公司工会主席、安保部经理，江阴海达橡塑集团有限公司监事会主席、工会主席、安保经理，2008 年 4 月至今，任江阴海达橡塑股份有限公司监事、工会主席、安保经理。

**陈敏刚先生：监事，**中国国籍，无永久境外居留权，1973 年生，大专学历，

工程师。曾任江阴海达橡塑制品有限公司技术员、技术研发部副部长，江阴海达橡塑集团有限公司生产管理部部长，2008 年 4 月，任江阴海达橡塑股份有限公司监事、生产管理部部长，2009 年 7 月，任江阴海达橡塑股份有限公司监事、工业与汽车密封件事业部总经理，2010 年 12 月，任江阴海达橡塑股份有限公司监事、工业与汽车事业部总经理、设备管理部部长，2011 年 8 月，任江阴海达橡塑股份有限公司总经理助理、生产管理部部长。

## （三）高级管理人员

**钱振宇先生：总经理，**详见“本节/一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员情况/（一）董事会成员”。

**王君恺先生：副总经理，**详见“本节/一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员情况/（一）董事会成员”。

**孙民华女士：副总经理兼财务总监，**详见“本节/一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员情况/（一）董事会成员”。

**吴天翼先生：副总经理，**详见“本节/一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员情况/（一）董事会成员”。

**彭汛先生：副总经理，**中国国籍，无永久境外居留权，1975 年生，本科学历。曾任中国银行江阴市支行国际结算部科员；江阴海达橡塑制品有限公司生产调度员、市场管理部部长助理；江阴海达橡塑集团有限公司管理者代表、市场管理部副部长、总经理助理；2008 年 3 月，任江阴海达橡塑股份有限公司管理者代表、总经理助理兼市场管理部副部长；2011 年 8 月任江阴海达橡塑股份有限公司副总经理、管理者代表。

**胡蕴新先生：副总经理兼董事会秘书，**中国国籍，无永久境外居留权，1972 年生，本科学历，高级经济师，工程师。曾任江阴海达橡塑制品有限公司测试中心主任、质控部副经理、质量管理部副部长，江阴海达橡塑集团有限公司总经办副主任，2008 年 4 月，任江阴海达橡塑股份有限公司董事会秘书、总经办副主任，2008 年 10 月，任江阴海达橡塑股份有限公司董事会秘书、总经办主任，2010 年 6 月，任江阴海达橡塑股份有限公司副总经理、董事会秘书、总经办主任。

## （四）其他核心人员

**吴天翼先生：董事，**详见“本节/一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员情况/（一）董事会成员”。1992 年毕业于江南大学纺织机械专业，工程师，在江阴海达橡塑制品有限公司工作多年，先后任技术员、技术部经理助理、技术开发部部长，现任总经理助理、技术中心主任。在制定研究方案、实验设计、市场调研等方面积累了大量的经验。曾参与开发的军工项目“大型发射转塔轴承密封圈”获机械工业部科技进步三等奖、江苏省科技进步二等奖。经广泛市场调研，主持开发的“高等级公路桥梁伸缩缝橡胶带”通过江苏省科技厅科技成果及新产品鉴定，并被认定为省级高新技术产品，2001 年被列入科技部科技型中小企业技术创新基金项目、国家级省级火炬计划。主持开发了“遇水膨胀止水条”、“P 型管”、“车辆密封条”等新产品。2003 年参与承担国家高技术研究发展（863）计划“现代轨道交通用减振微孔橡胶垫板的开发”，获江苏省科技进步二等奖、无锡市科技进步二等奖、无锡市优秀产学研项目二等奖和江阴市科技进步突出贡献奖。

**贡健先生：董事，**详见“本节/一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员情况/（一）董事会成员”。贡健作为主要研究人员开发了“现代轨道交通用减振微孔橡胶垫板”等 3 种国家级重点新产品，开发了“现代轨道车辆门窗橡胶密封条”等 6 种省级高新技术产品，并列入国家科技部 863 计划 1 项、国家级火炬计划项目 3 项、科技部科技型中小企业创新基金 1 项、省科技攻关项目 2 项、省级星火计划项目 1 项。获奖情况：获江苏省科技进步二等奖 1 次、三等奖 1 次，获无锡市科技进步二等奖 1 次，获江阴市科技进步一等奖 2 次、三等奖 3 次，获江苏省优秀新产品金牛奖 1 次，江阴市科技进步突出贡献奖 1 次，获江阴市双革四新奖 7 次。2005 年 11 月，被国家标准化管理委员会聘为“全国橡胶与橡胶制品标准化技术委员会橡胶杂品分技术委员会委员”。

**吕庆先生：**技术总监，中国国籍，无永久境外居留权，1973 年生，大学文化，工程师。1996 年 3 月至今一直在海达公司工作，历任技术员、项目经理。已主持或参与开发了多项高新技术产品，并参与承担国家级火炬计划项目 1 项、国家级重点新产品 1 项，省火炬计划项目 1 项，获江阴市科技进步三等奖 1 次。

**陈和忠先生：**技术总监、减振产品事业部总经理助理，中国国籍，无永久境外居留权，1974 年生，1997 年 7 月毕业于大连理工大学化工工艺专业，工程师，从事减振产品、集装箱产品的材料开发和项目管理等工作，主持或参与开发了高

速铁路橡胶垫板、铁道部认证用橡胶垫板、道叉减振器、高速客运专线系列减振垫板、高速列车空调减振器及其他减振产品。

**梁继竹先生：**技术总监、工业与汽车事业部总经理助理，中国国籍，无永久境外居留权，1978 年生，2002 年 7 月毕业于青岛科技大学塑料工程专业，工程师，从事塑料、弹性体等产品的模具设计开发工作，主持开发了汽车外挡雨条（获发明专利）、天窗密封条、宝来 5 前档玻璃下沿条、聚氨酯胶链、地铁车站屏蔽门阻燃密封胶条等。

**卢建刚先生：**技术总监，中国国籍，无永久境外居留权，1974 年生，1995 年 7 月毕业于徐州化工学院橡塑制品加工工艺专业，工程师，从事口形模具设计开发工作，主持开发各种汽车密封条、天窗密封条、轨道车辆密封条、盾构止水带、门窗幕墙密封条等，获省级科技进步三等奖 1 项、市级科技进步三等奖 2 项、市级双革四新成果一等奖、二等奖各 1 项。

**蔡全林先生：**技术总监，工程师，中国国籍，无永久境外居留权，1965 年生，从事橡胶加工 27 年，专业特长为集装箱橡胶制品的研究，现主要从事集装箱橡胶部件的工艺研究。

## （五）董事、监事、高级管理人员的提名和选聘情况

2008年4月1日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举产生了第一届董事会成员和由股东选任的监事会成员。董事会成员为钱胡寿先生、钱振宇先生、王君恺先生、孙民华女士、吴天翼先生、贡健先生、王玉春先生、刘刚先生、张立群先生，上述9名人员共同组成公司第一届董事会。由股东选任的监事会成员李国兴先生和陈敏刚先生，与由职工代表大会推举产生的职工代表监事李国建先生共同组成公司第一届监事会。

2008年4月1日，公司第一届董事会第一次会议选举钱胡寿先生为董事长，聘请钱振宇先生为公司总经理，聘请孙民华女士为公司财务负责人，聘请胡蕴新先生为公司董事会秘书。同日召开的本公司第一届监事会第一次会议选举李国兴先生为监事会主席。

2011年8月16日，公司召开2011年第二次临时股东大会，进行了董事会、监事会的换届选举。刘刚、张立群两名独立董事因个人原因不再继续担任独立董事，选举张明、徐文英为新的独立董事。董事会成员变更为钱胡寿先生、钱振宇先生、

王君恺先生、孙民华女士、吴天翼先生、贡健先生、王玉春先生、张明先生、徐文英女士，上述9名人员共同组成公司第二届董事会。由股东选任的监事会成员李国兴先生和陈敏刚先生，与由职工代表大会推举产生的职工代表监事李国建先生共同组成公司第二届监事会。

2011年8月16日，公司第二届董事会第一次会议选举钱胡寿先生为董事长，聘请钱振宇先生为公司总经理，聘请孙民华女士为公司财务负责人，聘请胡蕴新先生为公司董事会秘书。同日召开的本公司第二届监事会第一次会议选举李国兴先生为监事会主席。

本公司董事、监事的任期为三年，连选可以连任，本公司高级管理人员任期为三年。以下为各董事、监事的提名和选聘情况：

| | 姓名 | 职务 | 提名人 | 选聘时间 |
|---|---|---|---|---|
| 董事会成员 | 钱胡寿 | 董事长 | 孙民华 | 2011年8月16日 |
| | 钱振宇 | 董事 | 王君恺 | 2011年8月16日 |
| | 王君恺 | 董事 | 钱振宇 | 2011年8月16日 |
| | 孙民华 | 董事 | 钱胡寿 | 2011年8月16日 |
| | 吴天翼 | 董事 | 钱胡寿 | 2011年8月16日 |
| | 贡健 | 董事 | 钱振宇 | 2011年8月16日 |
| | 王玉春 | 独立董事 | 董事会 | 2011年8月16日 |
| | 徐文英 | 独立董事 | 董事会 | 2011年8月16日 |
| | 张明 | 独立董事 | 董事会 | 2011年8月16日 |
| 监事会成员 | 李国兴 | 监事会主席 | 钱胡寿 | 2011年8月16日 |
| | 陈敏刚 | 监事 | 钱胡寿 | 2011年8月16日 |
| | 李国建 | 职工代表监事 | 职工代表大会 | 2011年8月16日 |

## 二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持有公司股份的情况

公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员持有公司股份的情况如下：

| 序号 | 股东姓名 | 职务 | 持有股数 | 持股比例 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 钱胡寿 | 董事长 | 16,405,665 | 32.81% |
| 2 | 钱振宇 | 副董事长、总经理 | 5,434,894 | 10.87% |
| 3 | 王君恺 | 董事、副总经理 | 4,216,057 | 8.43% |
| 4 | 孙民华 | 董事、副总经理、财务总监 | 4,216,057 | 8.43% |
| 5 | 吴天翼 | 董事 | 988,184 | 1.98% |
| 6 | 贡　健 | 董事 | 658,711 | 1.32% |
| 7 | 胡蕴新 | 副总经理、董事会秘书 | 658,711 | 1.32% |
| 8 | 李国兴 | 监事会主席 | 988,184 | 1.98% |
| 9 | 李国建 | 职工代表监事 | 790,546 | 1.58% |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 10 | 陈敏刚 | 监事 | 790,546 | 1.58% |

注：钱胡寿和钱振宇是父子关系，上述其他人员相互之间没有亲属关系

报告期内，董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持有本公司股份没有发生变动的情况。

根据公司上述人员的声明，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及其近亲属直接或间接持有的公司股份，不存在质押或冻结的情况。

## 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情况

本公司董事长钱胡寿先生和副董事长、总经理钱振宇先生，除持有本公司的股份外，还合计持有海顺贸易 100%股权。

2010 年 12 月和 2011 年 1 月，海顺贸易分别自本公司和日本卡伊达受让了制品公司 75%和 3%股权，此后制品公司进入清算程序，并于 2011 年 8 月注销完毕。

2008 年 3 月 26 日，公司监事陈敏刚先生自本公司受让了海达红阳 75%股权，该股权受让款由公司实际控制人钱胡寿先生提供，即陈敏刚先生为名义受让人，实际受让人为钱胡寿先生。2010 年 10 月，海达红阳已注销。

除上述情形外，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员除持有本公司股份外，无其他对外投资。

## 四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员收入情况

2010 年度，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在公司的薪酬情况如下：

| 姓名 | 在本公司职务 | 2010 年度薪酬（万元） | 2011 年 1-6 月薪酬（万元） |
|---|---|---|---|
| 钱胡寿 | 董事长 | 30 | 9 |
| 钱振宇 | 副董事长、总经理 | 30 | 9 |
| 王君恺 | 董事、副总经理 | 25 | 7.5 |
| 孙民华 | 董事、副总经理、财务总监 | 25 | 7.5 |
| 吴天翼 | 董事、总经理助理、技术中心主任 | 20 | 6 |
| 贡　健 | 董事、技术中心副主任 | 16.5 | 4.95 |
| 王玉春 | 独立董事 | 3.5 | 年终一次性支付 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 刘　刚 | 独立董事 | 3.5 | 年终一次性支付 |
| 张立群 | 独立董事 | 3.5 | 年终一次性支付 |
| 徐文英 | 独立董事 | - | - |
| 张明 | 独立董事 | - | - |
| 李国兴 | 监事会主席、市场管理部部长 | 17 | 5.1 |
| 李国建 | 职工代表监事 | 9.6 | 2.88 |
| 陈敏刚 | 监事、生产管理部部长 | 17 | 5.1 |
| 胡蕴新 | 副总经理、董事会秘书 | 15 | 5 |
| 吕　庆 | 技术总监 | 13.5 | 4.05 |
| 陈和忠 | 技术总监 | 13.5 | 4.05 |
| 梁继竹 | 技术总监 | 13.5 | 4.05 |
| 卢建刚 | 技术总监 | 13.5 | 4.05 |
| 蔡全林 | 技术总监 | 13.5 | 4.05 |

除上述收入外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员没有在本公司及关联企业享受其他待遇和退休金计划。

## 五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的兼职情况

除独立董事外，本公司的董事长钱胡寿先生兼任海顺贸易监事；副董事长、总经理钱振宇先生兼任海顺贸易执行董事，其他董事、监事、高级管理人员无兼职情况。

## 六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间存在的亲属关系

在公司的董事、监事、高级管理人员与其他核心人员中，除钱胡寿和钱振宇是父子关系、钱胡寿和彭汛为翁婿关系之外，其他人员相互之间没有亲属关系。

## 七、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签署的协议及承诺情况

截至本招股说明书签署日，在公司任职并领取报酬的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员均与公司签订了《劳动合同》和《竞业禁止协议》，就上述人员勤勉尽责、保守商业秘密等方面做出了详细规定。

本次发行前持有公司股份的董事、监事、高级管理人员对其所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺，详见“第五节 发行人基本情况/七、公司股本情况/（八）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

本公司控股股东和实际控制人钱胡寿、钱振宇及其一致行动人钱燕韵（钱胡

寿女儿），已向本公司出具了《关于避免同业竞争及规范关联交易的承诺函》。本公司其他主要股东、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员王君恺、孙民华、吴天翼、贡健、李国兴、李国建、陈敏刚、彭汛、胡蕴新也向本公司出具了《关于避免同业竞争及规范关联交易的承诺函》，详见“第七节 同业竞争与关联交易/一、同业竞争情况/（二）避免同业竞争的承诺”以及“第七节 同业竞争与关联交易/二、关联方、关联关系及交联交易情况/（六）规范和减少关联交易的措施”。

## 八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司所有董事、监事、高级管理人员均不存在《公司法》第一百四十七条不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形，其聘任均符合公司章程所规定的程序，符合法律法规规定的任职资格。

## 九、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

本公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况如下：

| 变动时间 | 姓名 | 职务 | 变动情况 | 变动原因 |
|---|---|---|---|---|
| 2011 年 8 月 16 日 2011 年第二次临时股东大会 | 刘刚 | 独立董事 | 退出董事会 | 换届退出[1] |
| | 张立群 | 独立董事 | 退出董事会 | 换届退出[2] |
| | 张明 | 独立董事 | 进入董事会 | 换届选举 |
| | 徐文英 | 独立董事 | 进入董事会 | 换届选举 |

注：1、原独立董事刘刚换届退出的原因为，其作为江苏远闻律师事务所合伙人，该所于本公司所在区域业务量逐渐增长，为避免潜在的执业利益冲突，不适宜接受续聘。

2、原独立董事张立群换届退出的原因为，其现任北京化工大学材料科学与工程学院副院长，从事橡胶件的科研与教学工作，研究方向与本公司主营业务方向一致，为避免未来可能进行的研发合作可能对其独立性的影响，不宜接受续聘。

近两年，公司核心管理团队始终保持稳定，未发生重大变更。

# 第九节 公司治理

## 一、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及运行情况

公司最高权力机构是股东大会，股东大会选举产生董事会成员和监事会成员（职工监事由职工代表大会选举产生）。董事会是股东大会常设的执行机构，负责公司重大事项的决策，向股东大会负责。董事会聘任总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员。监事会是公司的监督机构，负责检查公司财务，对董事、高级管理人员的行为进行监督。经理层在董事会的领导下负责公司的日常经营与管理。

### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的相关规定规范运行。公司股东大会对《公司章程》修订、董事、监事及高级管理人员任免、利润分配、重大投资、公司重要规章制度的建立等事项作出相关决议，切实发挥了股东大会的作用。

**1、股东的权利和义务**

公司股东享有下列权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）参加或者委派股东代理人参加股东会议；（3）依照其所持有的股份份额行使表决权；（4）对公司的经营提出建议或者质询；（5）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（6）查阅公司章程、股东名册、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（7）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（8）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东,要求公司收购其股份；（9）法律、行政法规所赋予的其他权利。

公司股东承担下列义务：（1）依其所认购的股份按期缴纳出资；（2）应当遵守法律、行政法规和公司章程，依法行使股东权利，不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益。公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的,应当依法承担赔偿责任；（3）不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害

公司债权人的利益。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任,逃避债务,严重损害公司债权人利益的,应当对公司债务承担连带责任；（4）法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

**2、股东大会的职权**

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司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）选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；（4）审议批准董事会的报告；（5）审议批准监事会的报告；（6）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（7）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（8）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（9）对发行公司债券作出决议；（10）对公司合并、分立、变更公司形式、解散和清算等事项作出决议；（11）修改公司章程；（12）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（13）审议并决定对外提供担保事项；（14）公司章程规定的董事会、总经理职权以外的其他须由股东大会决定的事项；（15）审议法律、法规规定的应当由股东大会决定的其他事项。

**3、股东大会议事规则**

（1）年度股东大会和临时股东大会

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。

（2）股东大会提案和通知

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。

单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知。除前款规定外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。股东大会通知中未列明或不符合股东大会议事规则相关规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

召集人应当在年度股东大会召开 20 日前书面通知各股东，临时股东大会应

当于会议召开 15 日前书面通知各股东。

（3）股东大会决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：董事会和监事会的工作报告；董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；公司年度预算方案、决算方案；公司年度报告；公司聘用、解聘会计师事务所；审议并决定对外提供担保事项；除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：公司增加或者减少注册资本；发行公司债券；公司的分立、合并、解散和清算；公司章程的修改；回购本公司股票；变更公司组织形式；公司章程规定和股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。但是，公司持有的本公司股份没有表决权。

**4、股东大会运行情况**

公司自 2008 年 4 月 1 日的创立大会暨第一次股东大会至本招股说明书签署日，先后召开了 5 次临时股东大会和 4 次年度股东大会。公司股东大会的召开符合《公司法》以及《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序，决议内容符合法律法规的相关规定。

## （二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司董事会均按照《公司章程》、《董事会议事规则》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。

**1、董事会的构成**

2008 年 4 月 1 日召开的公司第一次股东大会选举产生了公司第一届董事会成员，目前正在履行董事职责。根据《公司章程》的规定，公司董事会由 9 名董

事组成，其中独立董事 3 名，设董事长一名,可以设副董事长。董事长和副董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。公司董事会成员详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”相关内容。

**2、董事会的职权**

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）制订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立、变更公司形式、解散的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司的风险投资、资产抵押及其他担保事项；（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，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订公司章程的修改方案；（13）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（14）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（15）向股东大会提出董事候选人和提议撤换董事的议案；（16）审议并决定重大关联交易、重大资产交易、长期投资、大额借贷等事项；（17）法律、法规或公司章程规定，以及股东大会授予的其他职权。

**3、董事会的议事规则**

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开十日以前书面通知全体董事。董事长不能履行职务或不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

有下列情形之一的，董事长应在十日内召集临时董事会会议：（1）董事长认为必要时；（2）三分之一以上董事联名提议时；（3）监事会提议时；（4）单独或合并持有代表十分之一以上表决权股份的股东提议时。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。每一位董事享有一票表决权。董事会作出的决议，必须经全体董事的过半数通过。对外担保事项应当经全体董事三分之二以上通过。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。

**4、董事会的运行情况**

截至本招股说明书签署日，公司第一届董事会共召开了 10 次会议，第二届董事会共召开了 2 次会议。公司历次董事会的召开符合《公司法》以及《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序，决议内容符合法律法规的相关规定。

## （三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司监事会规范运行，公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的相关规定行使自己的权利，履行自己的义务。

**1、监事会的构成**

根据《公司章程》的规定，公司监事会由三名监事组成，其中职工代表监事一名，设监事会主席一人。公司第一次股东大会选举产生第一届监事会，目前正在履行职责。公司监事会成员详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”相关内容。

**2、监事会的职权**

监事会行使下列职权：（1）检查公司财务；（2）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、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；（3）当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；（4）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；（5）列席董事会会议；（6）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；（7）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；（8）公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

**3、监事会的议事规则**

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议应当每年召开两次。监事可以提议召开临时监事会会议。在发出召开监事会定期会议的通知之前，监事会办公室应当向全体监事征集会议提案，并至少用两天的时间向公司员工征求

意见。监事提议召开监事会临时会议的，应当通过监事会办公室或者直接向监事会主席提交经提议监事签字的书面提议。其他召开监事会定期会议，监事会应当提前十日将书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。召开监事会临时会议，监事会应当提前二日将书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。经全体监事同意，临时监事会会议的通知期限的规定可以免于执行。

监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。监事会会议的表决实行一人一票，以举手表决方式或记名投票表决方式进行。监事的表决意向分为同意、反对和弃权。与会监事应当从上述意向中选择其一，未做选择或者同时选择两个以上意向的，会议主持人应当要求该监事重新选择，拒不选择的，视为弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权。监事会形成决议应当经半数以上监事通过。

**4、监事会的运行情况**

截至本招股说明书签署日，公司第一届监事会共召开了 10 次会议，第二届监事会共召开了 2 次会议。公司历次监事会的召开符合《公司法》以及《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序，决议内容符合法律法规的相关规定。

## （四）独立董事制度的建立健全及运行情况

**1、独立董事制度的建立情况**

为进一步完善公司治理结构，促进公司的规范运作，根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》规定，公司制定了《独立董事制度》。目前，公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名。独立董事任期三年。

公司独立董事严格按照《公司章程》、《独立董事制度》等相关制度的规定行使自己的权利，履行自己的义务。

**2、独立董事的制度安排**

公司聘任的独立董事必须具有独立性，下列情形的人员不得担任公司的独立董事：（1）在公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属，主要社会关系（直系亲属是指配偶、父母、子女等；主要社会关系是指兄弟姐妹、岳父母、儿媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等）；（2）直接或间接持有公司已发行股份 1%以上或者是公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；（3）在直接

或间接持有公司已发行股份 5%以上的股东单位或者在公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；（4）最近一年内曾经具有前三项所列举情形的人员；（5）为公司或其附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员；（6）已在五家以上(含五家)公司担任独立董事的人员；（7）《公司章程》规定的其他人员；（8）中国证监会认定的其他人员。

公司独立董事除应当具备法律、法规、规范性文件及《公司章程》赋予董事的职权外，还可以行使下列特别职权：（1）重大关联交易（指公司《关联交易管理办法》第十七条、第十九条、第二十条规定的情形）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。（2）向董事会提议聘任或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权；（7）《公司章程》所规定的其他职权。独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的 1/2 以上同意。

公司独立董事应当对下列事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）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公司最近经审计净资产值 5%的借款或其他资金往来，及公司是否采取有效措施回收欠款；（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（6）《公司章程》和其他公司管理制度规定的其他事项。

**3、独立董事实际发挥作用的情况**

公司独立董事自 2008 年 4 月 1 日聘任以来均能勤勉尽责，按期出席董事会，会前审阅董事会会议材料，董事会会议期间认真审议各项议案，对议案中的具体内容提出相应质询，按照本人独立意愿对董事会议案进行表决，对表决结果和会议记录核对后签名。独立董事制度运行至今，对促进公司关联交易决策公平、公正、公允性，保障董事会决策科学性，维护股东权益方面都起到了积极的作用。目前公司独立董事已达到 3 名，占全部董事人数的 1/3。随着公司独立董事制度不断建立健全，公司的独立董事将在公司治理中起到更加重要的作用。

## （五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司设董事会秘书一名，董事会秘书是公司的高级管理人员，对公司和董事会负责。公司现任董事会秘书为胡蕴新先生。

**1、董事会秘书的任免**

董事会秘书由董事会聘任，任期三年，聘期自聘任之日起，至本届董事会任届满止，可连聘连任。董事会秘书应当具有必备的专业知识和经验，由董事会委任，其任职资格符合公司《董事会秘书工作细则》的规定。

**2、董事会秘书的主要职责**

（1）负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证证券交易所可以随时与其取得工作联系。

（2）负责处理公司信息披露事务，督促公司制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，并按规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作。

（3）负责协调公司投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司已披露的资料。

（4）按照法定程序组织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，安排有关会务。

（5）参加董事会、股东大会会议，制作会议记录并签字，保管会议文件和记录，主动掌握有关决议的执行情况，对实施中的重要问题，应向董事会报告并提出建议。

（6）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披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向证券交易所报告。

（7）负责保管公司股东名册、董事会名册、大股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等。

（8）协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、法规、规章、规则、规定和《公司章程》，以及上市协议对其设定的责任。

（9）积极为独立董事履行职责提供协助，介绍情况、提供资料，并做好独立董事与董事会其他董事、董事会专门委员会之间的沟通工作。

（10）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、法规、规章及其他规定和《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，并立即向证券交易所报告。

（11）证券交易所、证券监管部门要求履行的其他职责。

## （六）董事会专门委员会的设置情况

2008 年 10 月 26 日，经 2008 年第二次临时股东大会审议通过《关于<江阴海达橡塑股份有限公司设立董事会审计委员会>的议案》、《关于<江阴海达橡塑股份有限公司设立董事会提名委员会>的议案》、《关于<江阴海达橡塑股份有限公司设立董事会战略委员会>的议案》、《关于<江阴海达橡塑股份有限公司设立董事会薪酬与考核委员会>的议案》，公司同意在董事会下设立审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会。在此之前，经 2008 年召开的第一届董事会第三次会议通过了各专门委员会的实施细则。

**1、审计委员会工作制度和运行情况**

本公司的审计委员会是董事会按照股东大会决议设立的专门工作机构，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。

（1）审计委员会的人员构成

审计委员会由董事王玉春先生、张明先生和孙民华女士组成，其中王玉春先生、张明先生为独立董事。审计委员会召集人为王玉春先生，王玉春先生为会计专业人士。

（2）审计委员会的职权权限

审计委员会对董事会负责，委员会的提案提交董事会审议决定。审计委员会应配合监事会的审计活动。

审计委员会的主要职责权限如下：①提议聘请或更换外部审计机构；②指导和监督公司内部审计部门的工作；③审核公司的财务信息及其披露；④审查公司的内控制度；⑤公司董事会授权的其他事宜。

（3）审计委员会的议事规则

审计委员会应在每季度至少召开一次定期会议，并于会议召开前十天通知全体委员。会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员主持。经半数以上委员提议，可以召开临时委员会会议。

审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行，每一名委员享有一

票表决权。审计委员会会议作出决议，必须经全体委员的过半数通过。出席审计委员会会议的委员应当在会议决议上签字确认。审计委员会委员可以亲自出席会议，也可以委托其他委员代为出席会议并行使表决权。委托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。审计委员会委员既不亲自出席会议，也未委托其他委员代为出席会议的，视为未出席相关会议。委员连续两次不出席会议的，视为不能适当履行职权，公司董事会可以撤销其委员职务。

审计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。内部审计人员可列席审计委员会会议，必要时亦可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议。审计委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、法规、《公司章程》及本细则的规定。审计委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名。审计委员会会议记录由董事会秘书保存，保存期限为十年，如相关事项影响超过十年，则应继续保留，直至该事项的影响消失。审计委员会会议通过的议案及表决结果，委员会主任委员或公司董事会应不迟于会议决议生效之次日向公司董事会通报。出席会议的人员均对会议所议事项负有保密义务，不得擅自披露有关信息。

（4）审计委员会的运行情况

公司审计委员会严格按照《公司章程》、《董事会审计委员会制度》的规定行使职权。公司审计委员会自设立以来召开会议，在完善公司治理和内部控制制度，确保公司财务信息披露合法合规以及沟通内外部审计等方面发挥了积极的作用。

**2、战略委员会**

（1）组成人员

战略委员会由董事钱振宇先生、吴天翼先生、贡健先生组成。战略委员会设主任委员一名，由钱振宇先生担任。

（2）战略委员会的职责权限

《董事会战略委员会议事规则》规定，公司董事会战略委员会具有以下职责权限：对公司的长期发展规划、经营目标、发展方针进行研究并提出建议；对公司的经营战略包括但不限于产品战略、市场战略、营销战略、研发战略、人才战略进行研究并提出建议；对公司章程规定的必须经董事会或股东大会批准的重大

投资、融资方案进行研究并提出建议；对公司章程规定的必须经董事会或股东大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；对其他影响公司发展战略的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行跟踪检查；公司董事会授权的其他事宜。

**3、提名委员会**

（1）组成人员

提名委员会由董事王玉春先生、张明先生、王君恺先生组成，其中王玉春先生、张明先生为独立董事。提名委员会设主任委员一名，由王玉春先生担任。

（2）提名委员会的职责和权限

《董事会提名委员会议事规则》规定，提名委员会具有以下职责和权限：根据公司经营活动、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；对董事候选人和高级管理人员人选进行审查并提出建议；董事会换届选举时，向本届董事会提出下一届董事会候选人的建议；董事会授权的其他事宜。

**4、薪酬与考核委员会**

（1）组成人员

薪酬与考核委员会由董事张明先生、王玉春先生、钱振宇先生组成，其中张明先生、王玉春先生为独立董事。薪酬与考核委员会设主任委员一名，由张明先生担任。

（2）薪酬与考核委员会的职责与权限

《董事会薪酬与考核委员会议事规则》规定，薪酬与考核委员会职责与权限：根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定的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；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；依据有关法律、法规或规范性文件的规定，制订公司董事、监事和高级管理人员的股权激励计划；负责对公司股权激励计划进行管理；对授予公司股权激励计划的人员之资格、授予条件、行权条件等审查；公司董事会授权的其他事宜。

## 二、公司报告期内不存在重大违法违规行为的情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度。报告期内，本公司及董事、监事、高级管理人员均按照国家法律法规和公司章程的规定开展经营活动，不存在重大违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

## 三、公司报告期内不存在资金占用和对外担保情况

报告期内，公司不存在资金被实际控制人钱胡寿、钱振宇及其控制的其他企业占用的情况，不存在为实际控制人钱胡寿、钱振宇及其控制的其他企业提供担保的情况。

## 四、公司内部控制制度情况

### （一）公司内部控制制度的建设情况

本公司在多年生产、经营和管理过程中，针对自身特点，逐步建立并完善了一系列内部控制制度，建立了符合《公司法》、《证券法》等相关法律法规的管理制度。公司在运作过程中力争做到有制度可循，违反制度必究。

公司现已明确建立了以下内部控制制度，包括《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《独立董事工作制度》、《控股股东和实际控制人行为规范》、《内部审计制度》、《关联交易管理办法》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露制度》、《募集资金管理制度》等。

上述制度的建立使公司经营活动中的各项业务，有了规范的内部控制制度或管理办法，使公司的各项业务有规可循，保证公司持续、健康、有序、高效发展。

### （二）公司管理层对公司内部控制的自我评估意见

公司管理层对公司内部控制完整性、合理性及有效性的自我评估意见如下：

公司目前制定的管理制度基本涵盖了公司日常经营所涉及的各业务类型、各部门和各岗位，主要控制程序基本完整、合理、有效。随着国家法律法规的进一步完善和公司不断发展的需要，公司根据《公司法》、《证券法》、《会计法》、

《企业会计准则》、《内部会计控制规范》及其他有关法律、法规和规章，并结合公司的实际情况，逐步建立健全了公司内部控制制度，相关制度的设计和规定合理，经济业务的处理有明确的授权和审核程序，相关部门和人员严格遵循各项制度。目前公司的内控制度较为完整、合理并能得到有效执行，较好地满足了公司经营管理和业务发展的需要。

### （三）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

发行人注册会计师江苏公证天业会计师事务所有限公司对发行人内部控制的建立健全情况及其有效性出具了《内部控制鉴证报告》（苏公 W[2011]E1225号）。该鉴证报告认为：发行人按照财政部《内部会计控制基本规范》及相关规范制定的各项内部控制制度、措施于 2011 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与会计报表相关的有效的内部控制。

## 五、公司对外投资、担保事项的政策及制度安排

### （一）对外投资管理制度

2008 年 10 月 26 日，公司 2008 年第二次临时股东大会审议通过了《对外投资管理制度》。

根据《对外投资管理制度》的有关规定，公司对外投资实行专业管理和逐级审批制度。公司对外投资的审批应严格按照《公司法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》和中国证券监督管理委员会的有关法律、法规及《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《总经理工作细则》等规定的权限履行审批程序。公司所有对外股权投资（含主业范围投资和非主业投资）应报公司董事会审批，属于公司股东大会权限的应在董事会审议通过后报公司股东大会审批。

需要由公司董事会审议通过的投资项目，董事长组织对项目建议书进行审查，认为可行的，组织编写项目的可行性研究报告提交董事会战略委员会审议。董事会战略委员会审议通过后，提交董事会审议。董事会认为必要时，应聘请外部机构和专家对投资项目进行咨询和论证。需要由股东大会审议通过的投资项目，在董事会审议通过后提交股东大会审议。

### （二）对外担保管理制度

2008 年 10 月 26 日，公司 2008 年第二次临时股东大会审议通过了《对外担保管理制度》。

公司《对外担保管理制度》规定：公司为他人提供担保，应当采取反担保等必要的措施防范风险，反担保的提供方应具备实际承担能力。董事会审议担保事项时，除应当经全体董事的过半数出席外，还应当经出席董事会会议的三分之二以上董事同意。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。

下列对外担保行为必须经公司董事会审议通过后，提交股东大会审批：单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；公司及其子公司的对外担保总额，超过最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%。连续十二个月内担保额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3000 万元人民币；对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；公司股票上市交易的证券交易所或者公司章程规定的其他担保情形。

股东大会审议“连续十二个月内担保金额超过公司最近经审计总资产的 30%”的担保事项时，应经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

公司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，该项表决须由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

### （三）最近三年一期的执行情况

近三年一期，公司未进行任何对外投资活动，也未提供过任何担保。

## 六、投资者权益保护情况

为规范公司的投资者关系工作、提高公司治理水平、实现公司企业价值、保护投资者权益，公司结合实际情况制定了《投资者关系管理制度》和《信息披露制度》。

## （一）投资者关系管理制度

公司《投资者关系管理制度》主要内容如下：

**1、投资者关系工作的目的**

公司《投资者关系管理制度》规定，投资者关系工作的目的是：建立形成与投资者双向沟通渠道和有效机制，促进公司与投资者之间的良性关系，增进投资者对公司的进一步了解和熟悉，并获得认同与支持；建立稳定和优质的投资者基础，获得长期的市场支持；形成服务投资者、尊重投资者的投资服务理念；促进公司整体利益最大化和股东财富增长并举的投资理念；通过充分的信息披露，增加公司信息披露透明度，不断完善公司治理。

**2、投资者关系工作的基本原则**

（1）充分披露信息原则。除强制的信息披露以外，公司可主动披露投资者关心的其他相关信息。

（2）合规披露信息原则。公司应遵守国家法律、法规及证券监管部门、证券交易所对上市公司信息披露的规定，保证信息披露真实、准确、完整、及时。在开展投资者关系工作时应注意尚未公布信息及其他内部信息的保密，一旦出现泄密的情形，公司应当按有关规定及时予以披露。

（3）投资者机会均等原则。公司应公平对待公司的所有股东及潜在投资者，避免进行选择性信息披露。

（4）诚实守信原则。公司的投资者关系工作应客观、真实和准确，避免过度宣传和误导。

（5）高效低耗原则。选择投资者关系工作方式时，公司应充分考虑提高沟通效率，降低沟通成本。

（6）互动沟通原则。公司应主动听取投资者的意见、建议，实现公司与投资者之间的双向沟通，形成良性互动。

**3、投资者关系管理部门的主要职责**

（1）研究制定投资者关系管理相关制度、规则，并提请公司权力机构审议。

（2）信息沟通：汇集公司生产、经营、财务等相关的信息，根据法律、法规、深圳证券交易所《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的要求和公司信息披露、投资者关系管理的相关规定，及时、准确地进行信息披露；根据公司实际情况，通过举行分析师说明会及路演等活动，与投资者进行沟通；通过电话、电

子邮件、传真、接待来访等方式回答投资者咨询；收集投资者反馈信息，将投资者对公司的评价和期望及时传递到公司决策层。

（3）信息披露：负责公司定期报告及临时公告的编制、报送与披露工作。

（4）筹备会议：筹备年度股东大会、临时股东大会、董事会会议，准备会议材料。

（5）网络信息平台建设：在公司网站中设立投资者关系管理专栏，并维护与更新披露的公司信息，方便投资者查询。

（6）危机处理：在公司发生诉讼、仲裁、重大重组、关键人员的变动、盈利大幅度波动、股票交易异动、自然灾害等危机发生后迅速提出有效的处理方案。

（7）有利于改善投资者关系管理的其他工作。

## （二）信息披露制度

公司《信息披露制度》主要内容如下：

**1、信息披露的范围**

中国证监会和深圳证券交易所关于上市公司定期报告有关准则中所要求披露的信息，以及所有对公司股票及其衍生品种交易价格可能产生较大影响的信息，为公司应当披露的信息，包括但不限于：公司依法公开对外发布的定期报告，包括季度报告、中期报告、年度报告；公司依法公开对外发布的临时报告；公司发行股票及其衍生品种而刊登的信息披露文件；中国证监会、深圳证券交易所认为需要披露的其他事项。

公司按照法律、行政法规、部门规章及深圳证券交易所的有关规定，披露公司治理的有关信息，包括但不限于：董事会、监事会的人员及构成；董事会、监事会的工作及评价；独立董事工作情况及评价，包括独立董事出席董事会的情况、发表独立意见的情况及对关联交易、董事及高级管理人员的任免等事项的意见；公司治理的实际状况及与《上市公司治理准则》存在的差异及其原因；改进公司治理的具体计划和措施。

**2、信息披露的原则**

公司信息披露应遵守真实、准确、完整、及时、公平的原则。

公司应按公开、公平、公正的原则对待所有股东，严格按相关规定及时披露，保证信息披露内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗

漏。公司及相关信息披露义务人在进行信息披露时应严格遵守公平信息披露原则，禁止选择性信息披露，所有投资者在获取公司未公开重大信息方面具有同等的权利。

**3、信息披露责任人**

信息披露制度由公司董事会负责实施，由公司董事长作为实施信息披露事务管理制度的第一责任人，由董事会秘书负责具体协调。

董事会秘书是本公司与证券交易所的指定联络人，协调和组织本公司的信息披露事宜，包括健全信息披露制度、负责与新闻媒体联系、回答社会公众的咨询，保证本公司信息披露真实、及时、准确、合法、完整。

公司董事会秘书负责执行信息披露工作，包括定期报告的资料收集和定期报告的编制等。

**4、信息披露的实施**

公司应严格按照国家相关法律、行政法规、部门规章和深圳证券交易所的规定，安排公司的信息披露工作。

公司股东及其他负有信息披露义务的人（包括法人、自然人及其他组织），应当按照有关规定履行信息披露义务，积极配合公司做好信息披露工作，及时告知公司已发生或者拟发生的重大事件，并在披露前不对外泄漏相关信息。公司需要了解相关情况时，股东及其他负有信息披露义务的人应当予以协助。

公司应公开披露的信息必须在第一时间报送深圳证券交易所。在其他公共传媒披露的信息不得先于指定网站。公司不得以新闻发布或答记者问等形式代替公司的正式公告。

# 第十节 财务会计信息与管理层分析

本公司聘请江苏公证天业会计师事务所有限公司对本公司财务报表进行了审计，包括 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 6 月 30 日的合并资产负债表及母公司资产负债表，2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月的合并利润表及母公司利润表、合并现金流量表及母公司现金流量表和合并股东权益变动表及母公司股东权益变动表以及财务报表附注。注册会计师已出具了标准无保留意见《审计报告》（苏公 W[2011]A638 号）。本公司管理层结合经审计的财务报表，对报告期内公司的财务状况、盈利能力、现金流量状况和资本性支出进行了讨论与分析。本章节中引用的财务数据，非经特别说明，均以合并数进行反映。

本公司提醒投资者，除阅读本章所披露的财务会计信息外，还应关注本招股说明书备查文件之财务报表、附注及审计报告。

## 一、财务会计信息

### （一）财务报表

#### 1、合并资产负债表

单位：元

| 资　产 | 2011.6.30 | 2010.12.31 | 2009.12.31 | 2008.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| **流动资产：** | | | | |
| 货币资金 | 68,291,374.65 | 49,907,897.63 | 58,672,659.69 | 35,873,021.68 |
| 应收票据 | 4,272,175.00 | 700,000.00 | - | - |
| 应收账款 | 187,224,350.29 | 179,310,029.85 | 115,814,035.98 | 112,467,608.95 |
| 预付款项 | 8,304,489.67 | 7,297,698.05 | 3,179,233.67 | 6,651,650.79 |
| 其他应收款 | 4,254,600.92 | 6,432,949.38 | 7,788,942.23 | 11,417,221.69 |
| 存货 | 96,425,960.51 | 68,290,936.84 | 62,262,936.92 | 57,000,423.54 |
| 其他流动资产 | - | - | - | - |
| 流动资产合计 | 368,772,951.04 | 311,939,511.75 | 247,717,808.49 | 223,409,926.65 |
| **非流动资产：** | | | | |
| 长期股权投资 | 73,300.00 | 73,300.00 | 73,300.00 | 73,300.00 |
| 固定资产 | 124,719,819.71 | 127,732,550.28 | 127,779,172.03 | 110,124,362.01 |
| 在建工程 | 4,771,331.13 | 6,144,090.40 | 7,990,940.86 | 23,887,292.11 |
| 无形资产 | 11,251,498.89 | 11,382,077.19 | 11,643,233.79 | 11,904,390.43 |
| 长期待摊费用 | - | - | - | - |
| 递延所得税资产 | 1,370,547.24 | 1,236,819.03 | 898,442.43 | 1,042,753.31 |
| 其他非流动资产 | - | - | - | - |
| 非流动资产合 | 142,186,496.97 | 146,568,836.90 | 148,385,089.11 | 147,032,097.86 |

| 计 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **资产总计** | **510,959,448.01** | **458,508,348.65** | **396,102,897.60** | **370,442,024.51** |
| **负债和股东权益** | **2011.6.30** | **2010.12.31** | **2009.12.31** | **2008.12.31** |
| **流动负债：** | | | | |
| 短期借款 | 141,000,000.00 | 118,000,000.00 | 94,000,000.00 | 90,417,300.00 |
| 应付票据 | - | - | 4,300,000.00 | - |
| 应付账款 | 102,387,410.86 | 97,825,588.12 | 69,248,411.54 | 81,748,383.55 |
| 预收款项 | 2,070,113.72 | 2,793,068.77 | 2,584,949.96 | 2,824,199.63 |
| 应付职工薪酬 | 4,565,053.33 | 6,971,186.22 | 7,696,612.18 | 5,410,825.97 |
| 应交税费 | 7,943,645.85 | 7,687,707.15 | 4,273,493.57 | 3,839,906.89 |
| 应付利息 | 19,081.35 | - | - | - |
| 应付股利 | - | - | 14,390,905.82 | 15,188,659.00 |
| 其他应付款 | 470,871.58 | 388,594.08 | 484,899.84 | 1,308,943.07 |
| 其他流动负债 | - | - | - | - |
| 流动负债合计 | 258,456,176.69 | 233,666,144.34 | 196,979,272.91 | 200,738,218.11 |
| **非流动负债：** | | | | |
| 长期借款 | - | - | - | - |
| 长期应付款 | - | - | - | - |
| 专项应付款 | - | - | 50,000.00 | - |
| 预计负债 | - | - | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - | - | - |
| 其他非流动负债 | 9,391,935.00 | 9,682,714.44 | 10,264,273.31 | 12,241,871.60 |
| 非流动负债合计 | 9,391,935.00 | 9,682,714.44 | 10,314,273.31 | 12,241,871.60 |
| **负债合计** | **267,848,111.69** | **243,348,858.78** | **207,293,546.22** | **212,980,089.71** |
| **股东权益：** | | | | |
| 股本 | 50,000,000.00 | 50,000,000.00 | 50,000,000.00 | 50,000,000.00 |
| 资本公积 | 15,377,953.82 | 15,377,953.82 | 15,377,953.82 | 15,377,953.82 |
| 盈余公积 | 12,350,774.42 | 12,350,774.42 | 4,675,937.21 | 1,550,215.49 |
| 未分配利润 | 154,407,625.04 | 127,187,455.51 | 94,376,407.09 | 66,450,010.56 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 232,136,353.28 | 204,916,183.75 | 164,430,298.12 | 133,378,179.87 |
| 少数股东权益 | 10,974,983.04 | 10,243,306.12 | 24,379,053.26 | 24,083,754.93 |
| **股东权益合计** | **243,111,336.32** | **215,159,489.87** | **188,809,351.38** | **157,461,934.80** |
| **负债和股东权益总计** | **510,959,448.01** | **458,508,348.65** | **396,102,897.60** | **370,442,024.51** |

## 2、母公司资产负债表

单位：元

| 资　产 | 2011.6.30 | 2010.12.31 | 2009.12.31 | 2008.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| **流动资产：** | | | | |
| 货币资金 | 30,836,279.30 | 28,197,637.83 | 17,033,665.74 | 14,987,516.08 |
| 应收票据 | 4,272,175.00 | - | - | - |
| 应收账款 | 146,287,601.28 | 134,138,082.97 | 92,438,965.37 | 69,681,519.99 |
| 预付款项 | 7,907,440.31 | 5,828,556.55 | 2,828,413.48 | 4,969,737.67 |
| 其他应收款 | 4,135,050.77 | 6,355,799.32 | 7,143,246.44 | 2,230,698.95 |
| 存货 | 79,986,309.14 | 55,957,329.93 | 51,466,680.68 | 41,724,539.46 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 其他流动资产 | | - | - | - |
| 流动资产合计 | 273,424,855.80 | 230,477,406.60 | 170,910,971.71 | 133,594,012.15 |
| **非流动资产：** | | | | |
| 长期股权投资 | 40,909,139.77 | 40,909,139.77 | 44,010,389.77 | 44,010,389.77 |
| 投资性房地产 | - | - | - | - |
| 固定资产 | 117,258,853.61 | 119,619,237.01 | 119,662,936.37 | 102,036,175.36 |
| 在建工程 | 4,755,731.13 | 6,144,090.40 | 6,377,360.01 | 22,994,811.62 |
| 无形资产 | 11,251,498.89 | 11,382,077.19 | 11,643,233.79 | 11,904,390.43 |
| 长期待摊费用 | - | - | - | - |
| 递延所得税资产 | 1,048,471.09 | 886,884.89 | 515,366.87 | 554,752.94 |
| 其他非流动资产 | - | - | - | - |
| 非流动资产合计 | 175,223,694.49 | 178,941,429.26 | 182,209,286.81 | 181,500,520.12 |
| **资产总计** | **448,648,550.29** | **409,418,835.86** | **353,120,258.52** | **315,094,532.27** |
| **负债和股东权益** | **2011.6.30** | **2010.12.31** | **2009.12.31** | **2008.12.31** |
| **流动负债：** | | | | |
| 短期借款 | 141,000,000.00 | 118,000,000.00 | 94,000,000.00 | 42,000,000.00 |
| 应付票据 | - | - | 4,300,000.00 | - |
| 应付账款 | 82,379,462.36 | 85,062,336.59 | 117,075,356.17 | 167,412,893.36 |
| 预收款项 | 3,379,267.22 | 2,697,988.27 | 2,058,934.45 | 2,297,974.11 |
| 应付职工薪酬 | 2,204,863.46 | 4,406,748.94 | 4,723,887.90 | 2,930,464.86 |
| 应交税费 | 6,153,454.86 | 6,387,255.59 | 4,410,974.68 | 2,570,525.55 |
| 应付利息 | 19,081.35 | - | - | - |
| 应付股利 | - | - | 6,206,412.10 | 6,417,761.97 |
| 其他应付款 | 266,211.12 | 173,000.00 | 20,000.00 | 469,838.10 |
| 其他流动负债 | - | - | - | - |
| 流动负债合计 | 235,402,340.37 | 216,727,329.39 | 232,795,565.30 | 224,099,457.95 |
| **非流动负债：** | | | | |
| 专项应付款 | - | - | 50,000.00 | - |
| 其他非流动负债 | 9,391,935.00 | 9,682,714.44 | 10,264,273.31 | 12,241,871.60 |
| 非流动负债合计 | 9,391,935.00 | 9,682,714.44 | 10,314,273.31 | 12,241,871.60 |
| **负债合计** | **244,794,275.37** | **226,410,043.83** | **243,109,838.61** | **236,341,329.55** |
| **股东权益：** | | | | |
| 股本 | 50,000,000.00 | 50,000,000.00 | 50,000,000.00 | 50,000,000.00 |
| 资本公积 | 13,251,047.87 | 13,251,047.87 | 13,251,047.87 | 13,251,047.87 |
| 盈余公积 | 12,350,774.42 | 12,350,774.42 | 4,675,937.21 | 1,550,215.49 |
| 未分配利润 | 128,252,452.63 | 107,406,969.74 | 42,083,434.83 | 13,951,939.36 |
| **股东权益合计** | **203,854,274.92** | **183,008,792.03** | **110,010,419.91** | **78,753,202.72** |
| **负债和股东权益总计** | **448,648,550.29** | **409,418,835.86** | **353,120,258.52** | **315,094,532.27** |

### 3、合并利润表

单位:元

| 项　　目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| **营业收入** | **313,739,705.96** | **467,363,678.94** | **333,261,400.77** | **371,202,371.32** |
| 营业成本 | 246,701,223.65 | 348,553,187.43 | 245,109,343.60 | 292,915,157.69 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 营业税金及附加 | 996,213.36 | 1,570,818.56 | 1,323,839.29 | 518,795.01 |
| 销售费用 | 9,794,740.35 | 18,946,803.91 | 15,897,415.35 | 22,369,672.71 |
| 管理费用 | 16,836,551.34 | 33,170,835.55 | 22,047,993.23 | 16,171,071.51 |
| 财务费用 | 4,912,485.24 | 6,696,009.07 | 6,239,975.54 | 9,198,675.27 |
| 资产减值损失 | 1,112,131.31 | 4,246,440.25 | 946,782.38 | 1,876,946.50 |
| 公允价值变动收益 | - | - | - | - |
| 投资收益 | - | -44,161.64 | 10,346.00 | 10,192.00 |
| **营业利润** | **33,386,360.71** | **54,135,422.53** | **41,706,397.38** | **28,162,244.63** |
| 营业外收入 | 2,081,113.53 | 3,985,600.63 | 1,806,466.28 | 4,716,561.99 |
| 营业外支出 | 1,417,789.62 | 2,190,137.66 | 1,643,791.96 | 2,270,201.58 |
| 其中：非流动资产处置净损失 | - | 46,390.39 | 24,850.19 | 49,931.32 |
| **利润总额** | **34,049,684.62** | **55,930,885.50** | **41,869,071.70** | **30,608,605.04** |
| 所得税费用 | 6,097,838.17 | 9,776,701.27 | 9,051,655.12 | 7,829,658.05 |
| **净利润** | **27,951,846.45** | **46,154,184.23** | **32,817,416.58** | **22,778,946.99** |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 27,220,169.53 | 44,413,885.63 | 31,172,118.25 | 21,498,174.82 |
| 少数股东损益 | 731,676.92 | 1,740,298.60 | 1,645,298.33 | 1,280,772.17 |
| **基本每股收益** | **0.54** | **0.89** | **0.62** | **0.43** |
| **其他综合收益** | - | - | - | **1,802,920.95** |
| **综合收益总额** | **27,951,846.45** | **46,154,184.23** | **32,817,416.58** | **24,581,867.94** |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 27,220,169.53 | 44,413,885.63 | 31,172,118.25 | 23,301,095.77 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | 731,676.92 | 1,740,298.60 | 1,645,298.33 | 1,280,772.17 |

### 4、母公司利润表

单位:元

| 项　　目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| **营业收入** | **260,992,712.00** | **378,756,106.62** | **269,343,387.75** | **225,050,452.18** |
| 营业成本 | 207,512,116.56 | 282,711,982.74 | 196,117,644.64 | 173,135,111.52 |
| 营业税金及附加 | 810,939.49 | 1,383,048.02 | 1,135,629.87 | 287,736.46 |
| 销售费用 | 6,490,294.20 | 14,857,892.45 | 12,808,391.14 | 15,497,533.01 |
| 管理费用 | 16,155,618.71 | 32,131,951.15 | 18,810,576.19 | 11,494,507.14 |
| 财务费用 | 4,209,091.54 | 6,389,133.80 | 5,762,171.59 | 6,923,410.32 |
| 资产减值损失 | 1,223,563.25 | 2,716,647.78 | 1,318,247.94 | 2,142,572.99 |
| 投资收益 | - | 44,482,725.55 | 4,060,346.00 | 5,207,692.00 |
| **营业利润** | **24,591,088.25** | **83,048,176.23** | **37,451,072.38** | **20,777,272.74** |
| 营业外收入 | 1,418,579.44 | 1,698,638.87 | 896,753.74 | 861,411.24 |
| 营业外支出 | 1,172,523.90 | 1,672,212.08 | 1,388,878.82 | 1,361,296.42 |
| 其中：非流动资产处置损失 | - | 46,249.16 | 24,656.89 | 49,931.32 |
| **利润总额** | **24,837,143.79** | **83,074,603.02** | **36,958,947.30** | **20,277,387.56** |
| 所得税费用 | 3,991,660.90 | 6,326,230.90 | 5,701,730.11 | 3,718,483.36 |
| **净利润** | **20,845,482.89** | **76,748,372.12** | **31,257,217.19** | **16,558,904.20** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 基本每股收益 | 0.42 | 1.53 | 0.63 | 0.33 |
| 其他综合收益 | - | - | - | - |

5、合并现金流量表

单位:元

| 项　　目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| **经营活动产生的现金流量:** | | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 275,379,132.36 | 449,393,127.56 | 374,457,045.99 | 391,191,349.47 |
| 收到的税费返还 | 2,168,943.12 | 3,304,045.13 | 4,112,386.78 | 3,478,618.63 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 1,622,379.10 | 2,557,236.28 | 658,981.29 | 5,986,912.48 |
| 经营活动现金流入小计 | 279,170,454.58 | 455,254,408.97 | 379,228,414.06 | 400,656,880.58 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 206,926,734.16 | 337,850,509.65 | 228,743,076.16 | 276,069,576.89 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 25,091,362.91 | 37,104,753.08 | 32,381,029.63 | 32,324,776.18 |
| 支付的各项税费 | 15,387,006.44 | 30,236,723.43 | 26,326,176.71 | 27,312,955.64 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 23,135,036.49 | 46,699,593.93 | 36,196,339.30 | 47,752,765.00 |
| 经营活动现金流出小计 | 270,540,140.00 | 451,891,580.09 | 323,646,621.80 | 383,460,073.71 |
| **经营活动产生的现金流量净额** | **8,630,314.58** | **3,362,828.88** | **55,581,792.26** | **17,196,806.87** |
| **投资活动产生的现金流量:** | | | | |
| 收回投资收到的现金 | - | - | - | 2,385,000.00 |
| 取得投资收益收到的现金 | - | 9,100.00 | 10,346.00 | 10,192.00 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | - | 7,344.00 | 149,569.95 | 637,645.82 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | 3,012,674.65 | 3,200,000.00 | - | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | - | 2,504,007.00 | 5,700,000.00 | 7,232,994.00 |
| 投资活动现金流入小计 | 3,012,674.65 | 5,720,451.00 | 5,859,915.95 | 10,265,831.82 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 9,487,952.69 | 16,409,293.54 | 33,365,482.99 | 46,241,541.54 |
| 投资支付的现金 | - | - | - | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | - | - | 751,103.80 | - |
| 投资活动现金流出小计 | 9,487,952.69 | 16,409,293.54 | 34,116,586.79 | 46,241,541.54 |
| **投资活动产生的现金流量净额** | **-6,475,278.04** | **-10,688,842.54** | **-28,256,670.84** | **-35,975,709.72** |
| **筹资活动产生的现金流量:** | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | - | - | - |
| 取得借款收到的现金 | 93,000,000.00 | 128,000,000.00 | 116,898,800.00 | 113,595,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 93,000,000.00 | 128,000,000.00 | 116,898,800.00 | 113,595,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 70,000,000.00 | 104,000,000.00 | 113,316,100.00 | 92,652,300.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 3,830,918.65 | 24,237,961.52 | 7,660,936.52 | 7,912,335.64 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 2,600,000.00 | - | - | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 76,430,918.65 | 128,237,961.52 | 120,977,036.52 | 100,564,635.64 |
| **筹资活动产生的现金流量净额** | **16,569,081.35** | **-237,961.52** | **-4,078,236.52** | **13,030,364.36** |
| **汇率变动对现金及现金等价物的影响** | **-340,640.87** | **-412,665.87** | **-447,246.89** | **-403,236.29** |
| **报表合并范围变更影响现金流入** | - | **-788,121.01** | - | **-304,137.11** |
| **现金及现金等价物净增加额** | **18,383,477.02** | **-8,764,762.06** | **22,799,638.01** | **-6,455,911.89** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 期初现金及现金等价物余额 | 49,907,897.63 | 58,672,659.69 | 35,873,021.68 | 42,328,933.57 |
| **期末现金及现金等价物余额** | **68,291,374.65** | **49,907,897.63** | **58,672,659.69** | **35,873,021.68** |

### 6、母公司现金流量表

单位:元

| 项　　目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| **经营活动产生的现金流量:** | | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 286,322,065.66 | 393,368,533.31 | 288,669,710.74 | 153,737,858.14 |
| 收到的税费返还 | 20,910.10 | - | 1,833,317.82 | - |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 1,536,568.93 | 2,038,783.75 | 487,914.57 | 3,333,315.29 |
| 经营活动现金流入小计 | 287,879,544.69 | 395,407,317.06 | 290,990,943.13 | 157,071,173.43 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 246,624,471.53 | 333,319,144.22 | 230,514,435.58 | 138,496,113.29 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 18,050,782.92 | 25,113,814.96 | 22,817,545.01 | 15,463,798.95 |
| 支付的各项税费 | 11,481,749.04 | 24,917,581.95 | 20,724,501.57 | 11,102,580.81 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 19,130,416.00 | 41,421,443.78 | 31,126,136.26 | 33,272,949.81 |
| 经营活动现金流出小计 | 295,287,419.49 | 424,771,984.91 | 305,182,618.42 | 198,335,442.86 |
| **经营活动产生的现金流量净额** | **-7,407,874.80** | **-29,364,667.85** | **-14,191,675.29** | **-41,264,269.43** |
| **投资活动产生的现金流量:** | | | | |
| 收回投资收到的现金 | - | - | - | 2,385,000.00 |
| 取得投资收益收到的现金 | - | 41,371,300.90 | 4,060,346.00 | 5,207,692.00 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | - | 1,394,569.93 | 139,517.64 | - |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | 3,012,674.65 | 3,200,000.00 | - | - |
| 收到的其他与投资活动有关的现金 | - | 2,504,007.00 | 5,700,000.00 | 2,232,994.00 |
| 投资活动现金流入小计 | 3,012,674.65 | 48,469,877.83 | 9,899,863.64 | 9,825,686.00 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 9,467,085.69 | 17,514,577.41 | 30,586,618.20 | 43,475,584.57 |
| 投资支付的现金 | - | - | - | - |
| 支付的其他与投资活动有关的现金 | - | - | 9,332,453.80 | - |
| 投资活动现金流出小计 | 9,467,085.69 | 17,514,577.41 | 39,919,072.00 | 43,475,584.57 |
| **投资活动产生的现金流量净额** | **-6,454,411.04** | **30,955,300.42** | **-30,019,208.36** | **-33,649,898.57** |
| **筹资活动产生的现金流量:** | | | | |
| 取得借款收到的现金 | 93,000,000.00 | 128,000,000.00 | 116,898,800.00 | 57,000,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - | 45,997,759.55 |
| 筹资活动现金流入小计 | 93,000,000.00 | 128,000,000.00 | 116,898,800.00 | 102,997,759.55 |
| 偿还债务支付的现金 | 70,000,000.00 | 104,000,000.00 | 64,898,800.00 | 20,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 3,830,918.65 | 14,050,967.80 | 5,712,156.16 | 701,506.75 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 2,600,000.00 | - | - | 4,186,813.58 |
| 筹资活动现金流出小计 | 76,430,918.65 | 118,050,967.80 | 70,610,956.16 | 24,888,320.33 |
| **筹资活动产生的现金流量净额** | **16,569,081.35** | **9,949,032.20** | **46,287,843.84** | **78,109,439.22** |
| **汇率变动对现金及现金等价物的影响** | -68,154.04 | -375,692.68 | -30,810.53 | -26,838.86 |
| **现金及现金等价物净增加额** | **2,638,641.47** | **11,163,972.09** | **2,046,149.66** | **3,168,432.36** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 期初现金及现金等价物余额 | 28,197,637.83 | 17,033,665.74 | 14,987,516.08 | 11,819,083.72 |
| **期末现金及现金等价物余额** | **30,836,279.30** | **28,197,637.83** | **17,033,665.74** | **14,987,516.08** |

## （二）财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则-基本准则》和 38 项具体会计准则，以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

## （三）合并财务报表的范围及变化情况

### 1、合并财务报表编制范围

报告期内，纳入合并报表范围的子公司基本情况如下：

单位：万元

| 子公司名称 | 注册地 | 注册资本 | 本公司实际投资额 | 实质上构成净投资的长期权益 | 持股比例 | 表决权比例 | 经营范围 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 江阴海达麦基嘉密封件有限公司 | 江阴市 | 343.74 万美元 | 21,189,725.24 | 75% | 75% | 75% | 生产舱口盖密封件、船用橡胶和塑料制品，并承接上述产品的加工、维修、售后服务 |
| 江阴海澄橡胶厂有限公司 | 江阴市 | 1000 万元人民币 | 19,646,147.97 | 100% | 100% | 100% | 橡胶胶板、橡胶管、橡胶轮、橡胶杂件、塑料制品的制造、加工、销售 |

### 2、报告期内合并财务报表范围的变化情况

报告期内减少合并单位 2 家，具体情况如下：

| 减少合并单位名称 | 投资比例 | 原因 |
|---|---|---|
| 江阴海达橡塑制品有限公司 | 75% | 2010 年本公司将股权全部转让给江阴海顺国际贸易有限公司 |
| 江阴海达红阳车辆密封件有限公司 | 75% | 2008 年本公司将股权全部转让给自然人陈敏刚 |

## （四）审计意见

江苏公证天业会计师事务所有限公司对本公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 6 月 30 日的合并资产负债表和资产负

债表，2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月的合并利润表和利润表、合并现金流量表和现金流量表、合并所有者权益变动表和所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了苏公 W[2011]A638 号标准无保留意见的审计报告。

中国注册会计师沈岩、高烨认为，公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 6 月 30 日的财务状况以及 2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月的经营成果和现金流量。

## （五）报告期内采用的主要会计政策和会计估计

本公司财务报表所载财务信息是根据下列主要会计政策和会计估计编制。

### 1、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）同一控制下的企业合并：合并方支付的合并对价和合并方取得的净资产均按账面价值计量。合并方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。为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益，但为企业合并发行权益性证券或债券等发生的手续费、佣金等计入股东权益或负债的初始计量金额。

（2）非同一控制下的企业合并：购买方的合并成本和购买方在合并中取得的可辨认净资产按公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；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的差额，计入当期损益。为进行企业合并发生的直接相关费用计入企业合并成本，但为企业合并发行权益性证券或债券等发生的手续费、佣金等计入股东权益或负债的初始计量金额。

### 2、合并报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及本公司的子公司。子公司的经营成果和财务状况由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

本公司通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其实施控制时纳入合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

本公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整，并自购买日起将被合并子公司纳入合并范围。

子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，在编制合并财务报表时按本公司的会计期间或会计政策对子公司的财务报表进行必要的调整。合并范围内企业之间所有重大交易、余额以及未实现损益在编制合并财务报表时予以抵消。内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则不予抵消。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中股东权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。

如果归属于少数股东的亏损超过少数股东在该子公司所有者权益中所享有的份额，除少数股东有义务且有能力承担的部分外，冲减母公司股东权益。如果子公司以后期间实现利润，在弥补母公司股东权益所承担的属于少数股东的损失之前，所有利润归属于母公司股东权益。

**3、收入确认原则**

本公司的营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入、让渡资产使用权收入：

（1）销售商品

公司销售的商品在同时满足下列条件时予以确认收入：在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有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企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

①内销收入确认原则

公司与客户签订销售合同（订单），明确技术规格、数量、价格、交货方式、付款方式等合同要素，按合同约定生产完毕后装箱发货。送货人员将货物送至客户指定地点，待客户根据合同约定验收完毕签署送货回单后，负责将客户签收的

送货回单交回公司。公司取得客户签署的送货回单后，即认为商品所有权上的风险和报酬已经转移，据此确认收入。

②外销收入确认原则

公司与客户签订销售合同（订单），明确技术规格、数量、价格、交货方式、付款方式等合同要素，按合同约定生产完毕后，在指定的交货日期前完成产品生产并运送至指定地点报关出口，公司取得海关确认的报关单后，即认为商品所有权上的风险和报酬已经转移，据此确认收入。

2、公司各类别产品的收入确认情况如下

| 产品类别 | 主要合同条款 | 收入确认会计政策 |
| --- | --- | --- |
| 盾构隧道止水橡胶密封件 | “按照甲方提供的月需求计划做好产品的加工安排工作。在接到甲方发出的书面需求通知后，乙方必须在 3 日内把产品送至甲方指定交货地点。”（甲方指客户，乙方指公司）<br>“卖方提供的防水材料及其附件应在合同生效后按买方指定时间和地点交付，交付方式根据买方实际需要可采用分批交付或一次性交付。防水材料供货时间需配合买方整体项目工程进度进行。” | 公司根据客户提供的月需求计划组织安排生产。公司在接到客户发出的书面需求通知后，组织产品生产，产品生产完成后在指定日期前送至指定地点。客户在交货验收合格后签署送货回单，公司根据送货回单开具发票，确认收入。 |
| 轨道减振橡胶部件 | “买方在合同签署后的适当日期（10 天内），向卖方提供详细的物资发运计划表。”<br>“物资到指定施工地点为物资交付的日期。物资到指定施工地点买方应及时收货并检查。”<br>“在所有货物运抵项目现场，经买方检验合格后以买方、卖方共同签字确认的《送料单》上实际货物数量结算。” | 公司根据客户提供的计划表进行货物发运，在货物运抵项目现场，经买方检验合格后以买方、卖方共同签字确认的送料单上实际货物数量进行结算。公司根据双方签字确认的送料单开具发票，确认收入。 |
| 建筑橡胶密封条 | “卖方在收到买方提供的材料清单后一周内或分批生产完该批材料并运到买方指定地点。” | 公司在收到买方提供的材料清单后组织安排生产，在一周内或分批生产完该批材料后运送到买方指定地点。公司在交货验收合格后，根据客户签署的送货回单开具发票，确认收入。 |
| 轨道车辆橡胶密封条 | 公司根据客户提供的采购订单进行供货，采购订单中约定有具体的产品型号以及交货时间与地点等。 | 公司根据客户提供的采购订单组织安排生产，在订单指定的交货日期前完成生产并将货物运送至指定地点。客户在交货验收合格后签署送货回单，公司根据送货回单开具发票，确认收入。 |
| 汽车橡胶密封条 | 公司根据客户提供的采购订单进行供货，公司与客户签订有主供货协议，其中约定了日后供货的一般性条款，具体如下：（以福耀玻璃为例）<br>“采购订单由福耀发给供方，并且采购订单受本协议中的条款和条件所约束。”<br>“福耀采购订单上指定的日期应当是福耀在指定地点收到货物的日期。” | 公司根据客户提供的采购订单组织安排生产，产品生产完成后在订单指定的交货日期前运送至指定地点。产品在客户指定的最终交付地点完成交付，客户验收合格后签署送货回单，公司根据送货回单开具发票，确认收入。 |

| | | |
|---|---|---|
| | “产品在福耀同意的最终交付地点进行交付之前的损失的风险由供方承担。” | |
| 集装箱橡胶部件 | 集装箱橡胶部件产品主要是为集装箱进行配套加工，公司与客户通常签订加工合同，主要合同条款如下：<br>“交货日期：……年……月……日交货”<br>“运输方式：供方代送至 XXXX 公司” | （1）内销收入确认原则<br>公司根据与客户签订的合同或订单进行供货。公司在合同或订单约定的交货日期前完成产品生产并运送至指定地点。公司与客户完成产品交付后，客户签署送货回单，公司根据送货回单开具发票，确认收入。<br>（2）外销收入确认原则<br>公司在收到客户的需求通知后签订供货合同或采购订单并组织安排生产，在指定的交货日期前完成产品生产并运送至指定地点。该批产品如果是属于深加工结转出口类型，公司则根据客户签署的送货回单开具发票，确认收入；如果是其他出口类型，公司则在货物报关出口后根据海关的报关金额开具发票并确认销售收入。 |
| 船用舱盖橡胶部件 | 公司根据麦基嘉提供的采购订单进行供货，采购订单中约定有具体的产品型号以及交货时间与地点等。 | 公司在收到麦基嘉提供的采购订单后，组织安排生产，在订单指定的交货日期前完成产品生产并运送至指定地点报关出口。公司在货物报关出口后根据海关的报关金额开具发票并确认销售收入。 |

（2）提供劳务

本公司为用户提供的修理、修配服务，在完成劳务时确认收入。

（3）让渡资产使用权

本公司在与让渡资产使用权相关的经济利益能够流入和收入的金额能够可靠的计量时予以确认。使用费收入按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

**4、应收账款核算方法**

（1）单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

① 单项金额重大的应收款项的确认标准

单项金额重大的应收账款为占年末应收账款总额 5%以上且单项金额在 500 万元以上的应收账款，单项金额重大的其他应收款为占年末其他应收款总额 5%以上且单项金额在 50 万元以上的其他应收款。

② 单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法

单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。对于经单独测试后未减值的采用备抵法，按照账龄分析法计提坏账准备。对于纳入合并范围的母子公司之间的应收款项，经单独测试后未减值的不计提坏账准备。

（2）单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款坏账准备的确定依据、计提方法：

① 信用风险特征组合的确定依据

信用风险特征组合风险较大的应收款项为账龄在 3 年以上的应收款项。

② 根据信用风险特征组合确定的计提方法

单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。对于经单独测试后未减值的采用备抵法，按照账龄分析法计提坏账准备。对于纳入合并范围的母子公司之间的应收款项，经单独测试后未减值的不计提坏账准备。

（3）对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试未减值的应收款项一起，按账龄划分为若干组合，再按这些应收款项组合的期末余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。对于纳入合并范围的母子公司之间的应收款项，经单独测试后未减值的不计提坏账准备。

本公司按账龄组合确定计提坏账准备的比例如下：

| 账龄 | 1 年以内 | 1-2 年 | 2-3 年 | 3-5 年 | 5 年以上 |
|---|---|---|---|---|---|
| 计提比例 | 3% | 10% | 20% | 50% | 100% |

**5、存货核算方法**

（1）存货的分类

本公司的存货主要分为原材料、低值易耗品、包装物、在产品、库存商品等，当与该存货有关的经济利益很可能流入本公司及该存货的成本能够可靠地计量时进行确认。

（2）发出存货的计价方法

本公司存货领用或发出时按加权平均法计价。

（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，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益。存货跌价准备一般按照单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。与在同一地区销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

可变现净值，是指存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

（4）存货的盘存制度

本公司存货采取永续盘存制。

（5）低值易耗品和包装物的摊销方法

公司低值易耗品和包装物于领用时采用一次转销法摊销。

**6、固定资产核算方法**

(1) 固定资产确认条件

固定资产指本公司为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的房屋建筑物、机器设备、运输工具及其他与经营有关的工器具等。于该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，以及该固定资产的成本能够可靠地计量时予以确认。

本公司固定资产按成本进行初始计量。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

（2）各类固定资产的折旧方法

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值，按照直线法计提折旧。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

本公司的折旧方法如下：

| 类　别 | 折旧年限 | 净残值 | 年折旧率 |
|---|---|---|---|
| 房屋及建筑物 | 20 年 | 5% | 4.75% |
| 机器设备 | 10 年 | 5% | 9.50% |
| 运输设备 | 5 年 | 5% | 19.00% |
| 电子设备 | 3 年 | 5% | 31.67% |

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司于期末对固定资产进行检查，如发现存在下列情况，则计算固定资产的可收回金额，以确定资产是否已经发生减值。对于可收回金额低于其账面价值的固定资产，按该资产可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备。计提时按单项资产计提，难以对单项资产的可收回金额进行估计的，按该资产所属的资产组为基础计提。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

①固定资产市价大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

②固定资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

③固定资产预计使用方式发生重大不利变化，如固定资产已经或者将被闲置、企业计划终止或重组该资产所属的经营业务、提前处置资产等情形，从而对企业产生负面影响；

④企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及固定资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

⑤同期市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

⑥企业内部报告的证据表明固定资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如固定资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额；

⑦其他表明固定资产可能已经发生减值的迹象。

**7、在建工程核算方法**

在建工程指为建造或修理固定资产而进行的各项建筑和安装工程，包括新建、改扩建、大修理工程等所发生的实际支出，以及改扩建工程等转入的固定资产净值；采用实际成本计价，按工程项目分类核算，在工程完工验收合格交付使用的当月结转固定资产。对工期较长、金额较大、且分期分批完工的项目，在所建固定资产达到预定可使用状态时，暂估记入固定资产，待该项工程竣工决算后，再按竣工决算价调整暂估固定资产价值，同时调整原已计提的折旧额。与工程有关的借款发生的借款利息，按照借款费用资本化的原则进行处理。

本公司于每年年度终了，对在建工程进行全面检查，当存在减值迹象时，估计其可收回金额，按该项工程可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

**8、借款费用核算方法**

确认原则：本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间（3 个月）的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用开始资本化，需同时满足下列条件：

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

（2）借款费用已经发生；

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

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

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

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

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

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

**9、长期股权投资核算方法**

（1）初始投资成本确定

本公司长期股权投资的初始投资成本按取得方式不同分别采用如下方式确认：

① 同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得的被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本；收购成本与初始投资成本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 非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按交易日所涉及资产、发行的权益工具及产生或承担的负债的公允价值，加上直接与收购有关的成本所计算的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。在合并日被合并方的可识辨资产及其所承担的负债（包括或有负债），全部按照公允价值计量，而不考虑少数股东权益的数额。合并成本超过本公司取得的被合并方可识辨净资产公允价值份额的数额记录为商誉，低于合并方可识辨净资产公允价值份额的数额直接在合并损益表确认。

③ 其他方式取得的长期投资

A. 以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

B. 以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

C. 投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，合同或协议约定价值不公允的，按公允价值计量。

D. 通过非货币资产交换取得的长期股权投资，具有商业实质的，按换出资产的公允价值作为换入的长期股权投资初始投资成本；不具有商业实质的，按换出资产的账面价值作为换入的长期股权投资初始投资成本。

E. 通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按长期股权投资的公允价值确认。

（2）后续计量及损益确认方法

① 对子公司的投资，采用成本法核算

子公司为本公司持有的、能够对被投资单位实施控制的权益性投资。若本公司持有某实体股权份额超过 50%，或者虽然股权份额少于 50%，但本公司可以实质控制某实体，则该实体将作为本公司的子公司。

② 对合营企业或联营企业的投资，采用权益法核算

合营企业为本公司持有的、能够与其他合营方对被投资单位实施共同控制的权益性投资；联营企业为本公司持有的、能够对被投资单位施加重大影响的权益性投资。若本公司持有某实体股权份额介于 20%至 50%之间，而且对该实体不存在实质控制，或者虽然本公司持有某实体股权份额低于 20%，但对该实体存在重大影响，则该实体将作为本公司的合营企业或联营企业。

本公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资损益。

对于被投资单位净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

③不存在控制、共同控制或重大影响的长期股权投资

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。

在活跃市场中有报价或公允价值能够可靠计量的长期股权投资，在可供出售金融资产项目列报，采用公允价值计量，其公允价值变动计入股东权益。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

对被投资单位具有共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。对被投资单位具有重大影响，是指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。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

本公司期末检查发现长期股权投资存在减值迹象时，应估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，按其可收回金额低于账面价值的差额，计提长期投资减值准备。

对于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，其账面价值低于按照类似金融资产当时的市场收益率对未来现金流量折现确定的现值的数额，确认为减值损失，计入当期损益。

对可供出售金融资产以外的长期股权投资，减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回，可供出售金融资产减值损失，可以通过权益转回。

**10、无形资产核算方法**

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按照成本进行初始计量。公司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；公司内部研究开发项目开发阶段的支出，在同时满足下列条件时确认为无形资产，否则于发生时计入当期损益：

（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，应当证明其有用性；

（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。

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

本公司在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

无形资产减值准备的确认标准和计提方法：

本公司对商标等受益年限不确定的无形资产，每年末均需进行减值测试，估计其可收回金额，按其可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。

对其他无形资产，年末进行检查，当存在减值迹象时估计其可收回金额，按其可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

①已被其他新技术所代替，使其为本公司创造经济利益的能力受到重大不利影响；

②市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预期不会恢复；

③已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值；

④其他足以证明实际上已经发生减值的情形。

**11、政府补助**

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

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币

性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

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

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

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

**12、递延所得税资产、递延所得税负债的会计处理方法**

根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额，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。

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。

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。

## （六）主要税项

本公司主要税项及税率列示如下：

| 税项 | 计税依据 | 税率 |
|---|---|---|
| 增值税 | 应税销售收入 | 17% |
| 营业税 | 应税劳务及服务收入 | 5% |
| 城市维护建设税 | 应缴流转税税额 | 1-7% |
| 地方统一规费 | 应税销售收入 | 0.5% |
| 企业所得税 | 应纳税所得额 | 15%、25%［注］ |
| 教育费附加 | 应缴流转税税额 | 1-4% |

注：企业所得税税率中，本公司税率为 15%；合并范围内子公司税率为 25%。

报告期内，本公司、江阴海达橡塑制品有限公司、江阴海达麦基嘉密封件有

限公司、江阴海澄橡胶厂有限公司的企业所得税税率如下：

| | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 本公司 | 15% | 15% | 15% | 25% |
| 江阴海达橡塑制品有限公司 | -- | 25% | 25% | 25% |
| 江阴海达麦基嘉密封件有限公司 | 25% | 25% | 25% | 25% |
| 江阴海澄橡胶厂有限公司 | 25% | 25% | 25% | 25% |

2009 年 5 月 27 日，本公司获得了江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合批准下发的编号为 GR 200932000302 高新技术企业证书，享受 15%的企业所得税率，即本公司的企业所得税自 2009 年度起由原 25%企业所得税率减按 15%的税率征收，有效期三年。

本公司的全资子公司江阴海澄橡胶厂有限公司为福利企业，在年度所得税汇算清缴时，所列支的残疾人员工资可在计算所得税时加计扣除。

## （七）最近一年收购兼并情况

公司最近一年未发生收购兼并其他企业资产（或股权）事项。

## （八）经注册会计师核验的非经常性损益明细表

本公司报告期内的非经常性损益项目及金额如下：

单位：元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 非流动资产处置损益 | -55,693.42 | -46,390.38 | -24,850.19 | -47,418.32 |
| 政府补助及贴息收入 | 1,120,000.00 | 1,099,000.00 | 276,800.00 | 706,200.00 |
| 除上述各项之外的其他营业外收支净额 | 293,458.98 | 1,194,073.81 | 388,470.53 | 888,065.46 |
| 企业所得税影响金额 | -203,441.20 | -270,212.03 | -120,591.25 | -386,711.78 |
| 少数股东非经常性损益影响金额 | 517.59 | -127,786.86 | -11,142.09 | -214,972.88 |
| **合计** | **1,154,841.95** | **1,848,684.54** | **508,687.00** | **945,162.48** |

本公司报告期对非经常性损益项目的确认依照中国证监会发布的《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 年）的规定执行。

## （九）公司最近三年一期的主要财务指标

### 1、报告期主要财务指标

| 财务指标 | 2011.6.30 | 2010.12.31 | 2009.12.31 | 2008.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 流动比率（倍） | 1.43 | 1.33 | 1.26 | 1.11 |
| 速动比率（倍） | 1.05 | 1.04 | 0.94 | 0.83 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 资产负债率（母公司） | 54.56% | 55.30% | 68.85% | 75.01% |
| 资产负债率（合并） | 52.42% | 53.07% | 52.33% | 57.49% |
| 无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例 | 0% | 0% | 0% | 0% |
| 归属于发行人股东的每股净资产（元） | 4.64 | 4.10 | 3.29 | 2.67 |
| **财务指标** | **2011 年 1-6 月** | **2010 年度** | **2009 年度** | **2008 年度** |
| 应收账款周转率（次） | 3.28 | 3.05 | 2.81 | 3.25 |
| 存货周转率（次） | 6.00 | 5.34 | 4.11 | 5.72 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 4,385.36 | 7,306.77 | 5,709.38 | 4,079.90 |
| 归属于发行人股东的净利润（万元） | 2,722.02 | 4,441.39 | 3,117.21 | 2,149.82 |
| 归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 2,606.53 | 4,256.52 | 3,066.34 | 2,055.30 |
| 利息保障倍数（倍） | 9.84 | 10.58 | 8.56 | 5.89 |
| 每股经营活动产生的现金流量（元） | 0.17 | 0.07 | 1.11 | 0.34 |
| 每股净现金流量（元） | 0.37 | -0.18 | 0.46 | -0.13 |

注：2011 年 1-6 月的应收账款周转率和存货周转率为年化数据。

主要财务指标计算方法如下：

（1）流动比率＝流动资产/流动负债

（2）速动比率＝（流动资产-存货净额）/流动负债

（3）资产负债率＝总负债/总资产

（4）无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外）/净资产

（5）归属于发行人股东的每股净资产=归属于发行人股东的净资产/期末总股本

（6）应收账款周转率＝营业收入/应收账款期初期末平均余额

（7）存货周转率＝营业成本/存货期初期末平均余额

（8）息税折旧摊销前利润＝利润总额+利息支出+当年折旧提取数+当年无形资产摊销额+当年长期待摊费用摊销额

（9）利息保障倍数＝息税前利润/利息支出＝（利润总额+利息支出）/利息支出

（10）每股经营活动产生的现金流量＝经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

（11）每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加（减少）额/期末总股本

2、净资产收益率及每股收益

| 2011 年 1-6 月 | | | |
|---|---|---|---|
| 报告期利润 | 加权平均净资产收益率 | 每股收益（元） | |
| | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 12.46% | 0.54 | 0.54 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 11.93% | 0.52 | 0.52 |
| **2010 年度** | | | |
| 报告期利润 | 加权平均净资产收益率 | 每股收益（元） | |
| | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 23.97% | 0.89 | 0.89 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 22.97% | 0.85 | 0.85 |
| **2009 年度** | | | |
| 报告期利润 | 加权平均净资产收益率 | 每股收益（元） | |
| | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 20.93% | 0.62 | 0.62 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 20.59% | 0.61 | 0.61 |
| **2008 年度** | | | |
| 报告期利润 | 加权平均净资产收益率 | 每股收益（元） | |
| | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 17.56% | 0.43 | 0.43 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 16.79% | 0.41 | 0.41 |

上表中，2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月净资产收益率和每股收益的计算公式均遵循《公开发行证券的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》（2010 年修订）的有关规定。

## （十）公司设立时及报告期内的资产评估情况

公司于 2008 年度整体变更设立股份公司时，委托北京北方亚事资产评估有限责任公司对公司全部资产和负债进行了评估。具体评估情况如下：

报告编号：北方亚事评报字[2008]第 026 号《江阴海达橡塑集团有限公司资产评估报告书》

评估机构：北京北方亚事资产评估有限责任公司

评估方法：重置成本法

评估基准日：2008 年 2 月 29 日

评估结果汇总表如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 账面价值 | 调整后账面值 | 评估价值 | 增减值 | 增值率（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | A | B | C | D=C-B | E=(C-B)/B*100% |
| 1 | 流动资产 | 5,360.74 | 5,360.74 | 5,411.41 | 50.67 | 0.95 |
| 2 | 长期投资 | 4,639.54 | 4,639.54 | 10,344.64 | 5,705.10 | 122.97 |
| 3 | 固定资产 | 1,706.25 | 1,706.25 | 1,682.37 | -23.88 | -1.40 |
| 4 | 其中：建筑物 | | | | | |
| 5 | 设备 | 1,706.25 | 1,706.25 | 1,682.37 | -23.88 | -1.40 |
| 6 | 在建工程 | 5,788.85 | 4,569.20 | 4,569.20 | 0.00 | 0.00 |
| 7 | 无形资产 | | 1,219.65 | 3,153.26 | 1,933.61 | 158.54 |
| 8 | 其中：土地使用权 | | 1,219.65 | 3,153.26 | 1,933.61 | 158.54 |
| 9 | 其他资产 | 13.07 | 13.07 | 13.07 | 0.00 | 0.00 |
| 10 | **资产合计** | 17,508.45 | 17,508.45 | 25,173.95 | 7,665.50 | 43.78 |
| 11 | 流动负债 | 11,183.35 | 11,183.35 | 11,183.35 | 0.00 | 0.00 |
| 12 | 长期负债 | | | | | |
| 13 | **负债合计** | 11,183.35 | 11,183.35 | 11,183.35 | 0.00 | 0.00 |
| 14 | **股东权益合计** | 6,325.10 | 6,325.10 | 13,990.60 | 7,665.50 | 121.19 |

本次资产评估仅作为公司整体变更时的折股参考，公司未根据评估结果调整相关会计科目。

本次资产评估增值 7,665.50 万元，增值比例为 43.78%，增值项目主要有长期投资和无形资产，具体情况如下：

（1）长期投资评估增值 5,705.10 万元，主要原因为长期股权投资的评估增值，公司账面的长期股权投资是按成本法核算，评估时是按权益法核算，由此产生评估增值。

（2）无形资产评估增值 1,933.61 万元，主要原因为土地使用权的增值，公司土地使用权的原始成本较低，至评估基准日土地价格已大幅上升。

## （十一）历次验资情况及公司设立时发起人投入资产的计量属性

### 1、历次验资情况

自公司成立以来，共进行过 5 次验资，具体情况如下：

| 时　间 | 验资机构 | 验资报告 | 验资事项 | 验资情况 |
|---|---|---|---|---|
| 1998.3.24 | 江阴黄山会计师事务所 | 澄黄字（98）第 160 号 | 有限公司成立，注册资本为 855 万元 | 资金足额到位 |
| 2001.8.7 | 无锡公证会计师事务所有限公司 | 苏公 W[2001]B0138 号 | 有限公司增资至 1,518 万元 | 资金足额到位 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 2004.8.16 | 江苏公证会计师事务所有限公司 | 苏公W[2004]B132 号 | 有限公司增资至2,158 万元 | 资金足额到位 |
| 2007.12.27 | 江苏公证会计师事务所有限公司 | 苏公W[2007]B176 号 | 有限公司增资至4,008 万元 | 资金足额到位 |
| 2008.4.1 | 江苏公证会计师事务所有限公司 | 苏公W[2008]B041 号 | 有限公司整体变更为股份公司,注册资本增至 5,000 万元 | 资金足额到位 |

**2、公司设立时发起人投入资产的计量属性**

本公司由江阴海达橡塑集团有限公司全体股东作为发起人，以江苏公证天业会计师事务所有限公司苏公 W[2008]A211 号《审计报告》（审计基准日 2008 年 2 月 29 日）确认的海达有限净资产额 63,251,047.87 元为基数折股整体变更设立。江苏公证天业会计师事务所有限公司对公司整体变更设立的出资情况进行了审验，出具了苏公 W[2008]B041 号《验资报告》确认。

### （十二）资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

2011 年 7 月，本公司收到 2011 年 6 月末应收账款余额中的 3,729.30 万元，占应收账款 2011 年 6 月末余额的 19.09%。

此外，本公司无其他需要披露的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项。

## 二、财务状况分析

### （一）发行人财务概况

公司致力于研发和生产高端装备配套用橡胶零配件产品，凭借一流的技术和过硬的产品质量，以替代进口为市场切入点，业务规模不断扩大，相应的资产负债规模也持续增长，盈利水平稳步提高，从而在报告期内呈现出良好的成长性。公司目前的财务状况及其变化趋势与生产经营的需要相匹配。

### （二）资产的主要构成及减值准备

**1、资产结构分析**

报告期内，公司资产的主要构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2011 年 6 月 30 日 | | 2010 年末 | | 2009 年末 | | 2008 年末 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| **流动资产** | | | | | | | | |
| 货币资金 | 6,829.14 | 13.37% | 4,990.79 | 10.88% | 5,867.27 | 14.81% | 3,587.30 | 9.68% |
| 应收票据 | 427.22 | 0.84% | 70.00 | 0.15% | - | - | - | - |
| 应收账款 | 18,722.44 | 36.64% | 17,931.00 | 39.11% | 11,581.40 | 29.24% | 11,246.76 | 30.36% |
| 预付款项 | 830.45 | 1.63% | 729.77 | 1.59% | 317.92 | 0.80% | 665.17 | 1.80% |
| 其他应收款 | 425.46 | 0.83% | 643.29 | 1.40% | 778.89 | 1.97% | 1,141.72 | 3.08% |
| 存货 | 9,642.60 | 18.87% | 6,829.09 | 14.89% | 6,226.29 | 15.72% | 5,700.04 | 15.39% |
| 流动资产合计 | 36,877.30 | 72.17% | 31,193.95 | 68.03% | 24,771.78 | 62.54% | 22,340.99 | 60.31% |
| **非流动资产** | | | | | | | | |
| 长期股权投资 | 7.33 | 0.01% | 7.33 | 0.02% | 7.33 | 0.02% | 7.33 | 0.02% |
| 固定资产 | 12,471.98 | 24.41% | 12,773.26 | 27.86% | 12,777.92 | 32.26% | 11,012.44 | 29.73% |
| 在建工程 | 477.13 | 0.93% | 614.41 | 1.34% | 799.09 | 2.02% | 2,388.73 | 6.45% |
| 无形资产 | 1,125.15 | 2.20% | 1,138.21 | 2.48% | 1,164.32 | 2.94% | 1,190.44 | 3.21% |
| 递延所得税资产 | 137.05 | 0.27% | 123.68 | 0.27% | 89.84 | 0.23% | 104.28 | 0.28% |
| 非流动资产合计 | 14,218.64 | 27.83% | 14,656.88 | 31.97% | 14,838.51 | 37.46% | 14,703.21 | 39.69% |
| **资产总计** | 51,095.94 | 100.00% | 45,850.83 | 100.00% | 39,610.29 | 100.00% | 37,044.20 | 100.00% |

公司流动资产主要包括货币资金、应收账款、存货等，非流动资产主要为固定资产。从报告期内的资产构成来看，公司资产中流动资产比重较大，非流动资产比重较小。上述资产结构是与公司的经营模式和橡胶零配件行业现状相适应的，公司生产的橡胶零配件中有一部分是供应给下游配套厂商和施工单位，回款周期较长，因此流动资产所占比重相对较高。

**（1）货币资金**

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司货币资金余额分别为 3,587.30 万元、5,867.27 万元、4,990.79 万元和 6,829.14 万元，占流动资产的比例分别为 16.06%、23.69%、16.00%和 18.52%。

2009 年末货币资金余额较 2008 年末增长 2,279.96 万元，增幅为 63.56%，主要原因系：第一，2009 年公司加强了对应收账款的精细化管理，销售商品收到的现金较去年同期增加，经营活动产生的现金净流入达 5,558.18 万元；第二，2009 年公司购买硫化机、挤出机、开炼机等生产设备、支付工程款，导致投资活动产生的现金净流出为 2,825.67 万元。

2010 年末货币资金余额较 2009 年末下降 876.48 万元，降幅为 14.94%，主要原因系：第一，公司 2010 年购买硫化机、挤出机等生产设备和实验机器，支付建筑工程款导致投资活动现金净流出 1,068.88 万元；第二，公司应收账款年末余额较大，导致回款相对减少，经营活动产生的现金净流入仅 336.28 万元。

2011 年 6 月末货币资金余额较 2010 年末增长 1,838.35 万元，增幅为 36.83%，

主要原因系：第一，公司继续加强应收账款的回收力度，收回前期销售货款导致货币资金增加；第二，公司短期银行借款增加 2,300 万元；第三，公司购买炼胶机、切胶机等生产设备和实验机器导致投资活动现金净流出 647.53 万元。

**（2）应收票据**

2010 年末和 2011 年 6 月末，公司应收票据余额分别为 427.22 万元和 70 万元。具体情况如下：

| 年度 | 出票单位 | 应收款项对方 | 出票日期 | 到期日 | 金额 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2011.6.30 | 佛山市南海区越秀地产开发有限公司 | 中铁二局股份有限公司 | 2011-6-30 | 2011-12-30 | 4,272,175.00 |
| 2010.12.31 | 常州新华昌 | 中铁一局集团新运工程有限公司 | 2010-12-15 | 2011-6-15 | 500,000.00 |
| | 江阴兴海工程 | 上海毓恬冠佳汽车零部件有限公司 | 2010-12-10 | 2011-6-9 | 200,000.00 |

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人已经背书给其他方但尚未到期的票据为 9,125,060.79 元。具体情况如下：

| 所属公司 | 出票单位 | 出票日期 | 到期日 | 金额 |
|---|---|---|---|---|
| 海达股份 | 北京江河幕墙股份有限公司（上海江河幕墙） | 2011-1-19 | 2011-7-19 | 1,400,000.00 |
| | 南京康尼机电股份有限公司 | 2011-4-25 | 2011-10-25 | 1,140,016.79 |
| | 中国铁路物资公司（上海中驰建筑公司） | 2011-5-18 | 2011-11-18 | 1,000,000.00 |
| | 南京均生汽车销售公司(烟台英纳法) | 2011-1-6 | 2011-7-6 | 1,000,000.00 |
| | 北京中铁隧建筑有限公司 | 2011-1-21 | 2011-7-21 | 1,000,000.00 |
| 海澄橡胶 | 漳州中集集装箱有限公司 | 2011-3-22 | 2011-9-22 | 1,075,720.00 |
| | 常州新华昌国际集装箱有限公司 | 2011-3-30 | 2011-7-30 | 460,450.00 |
| | 太仓中集集装箱制造有限公司 | 2011-5-10 | 2011-8-10 | 448,880.00 |
| | 太仓中集集装箱制造有限公司 | 2011-6-28 | 2011-9-28 | 1,099,994.00 |
| | 广西玉些机器股份有限公司 | 2011-2-28 | 2011-8-27 | 500,000.00 |

**（3）应收账款**

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司应收账款余额分别为 11,657.15 万元、12,056.98 万元、18,636.70 万元和 19,531.26 万元，占资产总额的比例分别为 31.47%、30.44%、40.65%和 38.22%，占流动资产的比例分别为 52.18%、48.67%、59.74%和 52.96%。

报告期各期末，公司各类业务产生的应收帐款情况如下：

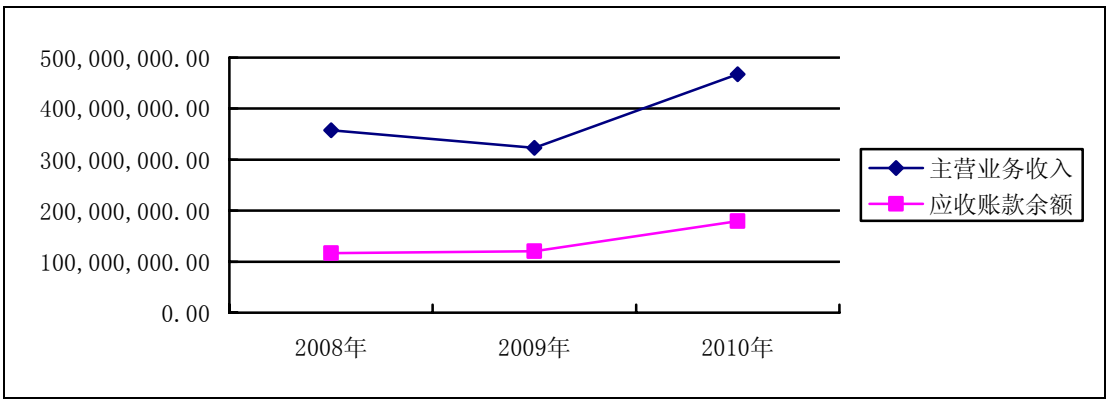
单位：万元

| 应用领域 | 产品 | 2011 年 6 月 30 日 | | 2010 年末 | | 2009 年末 | | 2008 年末 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 轨道交通 | 轨道车辆橡胶密封条 | 1,960.48 | 10.04% | 1,954.77 | 10.49% | 1,857.28 | 15.40% | 1,050.03 | 9.01% |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 6,458.45 | 33.07% | 5,814.82 | 31.20% | 4,087.10 | 33.90% | 3,359.74 | 28.82% |
| | 轨道减振橡胶部件 | 1,190.45 | 6.10% | 1,006.38 | 5.40% | 1,105.98 | 9.17% | 422.40 | 3.62% |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 1,548.26 | 7.93% | 1,734.04 | 9.30% | 918.94 | 7.62% | 418.09 | 3.59% |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 696.54 | 3.57% | 912.05 | 4.89% | 905.56 | 7.51% | 871.73 | 7.48% |
| 航运 | 集装箱橡胶部件 | 4,040.00 | 20.68% | 4,193.41 | 22.50% | 1,308.42 | 10.85% | 2,513.03 | 21.56% |
| | 船用舱盖橡胶部件 | 2,570.30 | 13.16% | 2,466.48 | 13.23% | 1,389.05 | 11.52% | 2,449.62 | 21.01% |
| 其他 | | 1,066.78 | 5.46% | 554.74 | 2.98% | 484.66 | 4.02% | 572.52 | 4.91% |
| **合计** | | **19,531.26** | **100%** | **18,636.70** | **100%** | **12,056.98** | **100%** | **11,657.15** | **100%** |

①应收账款规模分析

第一，销售规模增加导致期末应收账款余额较大。

业务规模逐年扩大、主营业务收入增加是导致报告期各期末应收账款余额大幅增加最主要的原因。报告期内，公司应收账款和主营业务收入的变动趋势如下图：




第二，公司销售结算模式导致期末应收账款余额相对较大。

公司的盾构隧道止水橡胶密封件和轨道减振橡胶部件产品一般采用分阶段收款的结算模式。按照合同约定，一般在“验收交货”、“工程竣工”、“质保期满”等时间点分阶段收取。公司产品在客户验收完成，确认技术规格、数量、价格、交货方式、付款方式等要素，签署送货通知单回单后，即可视为风险报酬已经转移，确认收入。按照一般的结算模式，除质量保证金以外约有 90%—95%的货款在确认收入之后支付，一般在质保期内支付完毕。上述情况导致公司报告期期末应收帐款余额相对较大。

第三，应收账款余额中一部分为历年发生尚未收回的质量保证金。

公司产品质量保证金主要与盾构隧道止水橡胶密封件有关。这类产品的特点是销售量比较大，合同金额也比较大；在结算方式上，客户一般会预留 5%-10%

的产品货款作为质量保证金。在质保期（一般为工程竣工后 1-2 年，个别合同质保期较长）期满之后或工程交验合格后一定期限内，客户会办理质保解除手续并将这部分款项支付给公司。而其他产品的销售合同则没有质量保证金的条款。由于质量保证金实质上是公司所销售产品货款的一部分，因此，尚未收回的质量保证金作为应收账款核算。截至 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 6 月 30 日，公司尚未收回的产品质量保证金情况如下：

单位：万元

| 质量保证金 | 2011.6.30 | 2010.12.31 | 2009.12.31 | 2008.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 合计 | 1,784.52 | 1,769.64 | 1,191.48 | 497.36 |

报告期内公司产品都能够按时办理解除质量保证的手续，且在报告期内，公司未发生由于产品质量问题而没有收回质量保证金的情况。公司对质量保证金实行专人归口管理，并每月跟踪监督回收情况。

②应收账款余额变动情况分析

公司 2009 年末应收账款余额较 2008 年末增加 399.83 万元，增幅 3.43%，主要是因为 2009 年受国家拉动内需、加大基础建设投入等政策的影响，公司轨道车辆橡胶密封条、盾构隧道止水橡胶密封件、轨道减振橡胶部件等轨道交通领域业务收入较上年增加 4,811.41 万元，其中的盾构防水系列产品付款周期相对较长，使得 2009 年末公司对轨道交通领域客户的应收账款增加 2,218.19 万元。

公司 2010 年末应收账款余额较 2009 年末增加 6,579.72 万元，增幅 54.57%，主要原因是：2010 年公司应收账款随销售规模的增加而增加，应收账款变动趋势与主营业务收入的变动趋势保持一致；2010 年末因客户付款未能于年底前到账，应收账款回笼不及预期，使得 2010 年末应收账款余额较大。

公司 2011 年 6 月末应收账款余额较 2010 年末增加 894.56 万元，增幅 4.80%，主要原因是：2011 年上半年公司应收账款随销售规模的增加而增加所致。

③应收账款可回收性分析

公司主要客户大都为信誉良好的业内知名企业，发生坏账的可能性较小。同时公司坚持执行严格的应收账款管控制度，相关内容包括：第一，对资信情况良好、双方已建立长期合作关系的业内知名企业，公司可根据这些客户的具体情况适当调整其还款期限；第二，对新开发的一般客户、批量不大的老客户、年销售额低于一定标准的客户必须货款到账后方可提货；第三，对非标类产品必须货款到帐后方可安排生产计划；第四，对需先期进行模具或其他投入的，须预付款到

帐后方可安排生产计划；第五，一般产品货款回笼的考核指标为开票后 4 个月，止水带产品和减振产品货款回笼期限指标为开票后 6 个月，提前回笼货款的按提前天数对销售责任人予以奖励，超过货款回笼期限的按超过天数罚扣销售责任人的当期奖金，上述款项每月结算一次。

报告期各期期末，公司应收账款的账龄结构如下：

单位：万元

| 账龄结构 | 2011 年 1-6 月 | | | 2010 年末 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比(%) | 坏账准备 | 金额 | 占比(%) | 坏账准备 |
| 1 年以内 | 17,542.07 | 89.82 | 526.26 | 16,911.37 | 90.74 | 507.34 |
| 1-2 年 | 1,460.11 | 7.48 | 146.01 | 1,467.08 | 7.87 | 146.71 |
| 2-3 年 | 426.63 | 2.18 | 85.33 | 258.26 | 1.39 | 51.65 |
| 3-5 年 | 102.44 | 0.52 | 51.22 | - | - | - |
| 合计 | 19,531.26 | 100 | 808.82 | 18,636.70 | 100 | 705.70 |

单位：万元

| 账龄结构 | 2009 年末 | | | 2008 年末 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比(%) | 坏账准备 | 金额 | 占比(%) | 坏账准备 |
| 1 年以内 | 11,077.98 | 91.89 | 332.34 | 10,900.38 | 93.51 | 324.83 |
| 1-2 年 | 635.58 | 5.27 | 63.56 | 657.91 | 5.64 | 65.79 |
| 2-3 年 | 306.76 | 2.54 | 61.35 | 98.86 | 0.85 | 19.77 |
| 3-5 年 | 36.66 | 0.30 | 18.33 | - | - | - |
| 合计 | 12,056.98 | 100 | 475.58 | 11,657.15 | 100 | 410.39 |

注：上表中的应收账款数据为应收账款的账面余额。

由上表可知，截至 2011 年 6 月 30 日公司 1 年以内应收账款所占比例为 89.82%；账龄 1 年以上的应收账款所占比例为 10.18%。公司一般在客户验收交货后，在质保期内收取除质量保证金外的剩余货款。报告期各期末账龄 1 年以上的应收账款占当期期末应收账款余额均在 15%以内，所占比例较小，且这部分应收账款主要由质量保证金构成。报告期内，公司未发生由于产品质量问题而没有收回质量保证金的情况。

④截至 2011 年 6 月 30 日应收账款前五名情况

单位：万元

| 债务人 | 与公司关系 | 金额 | 账龄 | 占应收账款总额的比例 |
|---|---|---|---|---|
| Cargotec Finland OY | 公司客户 | 1,747.30 | 1 年以内 | 8.95% |
| Cargotec Japan Ltd. | 公司客户 | 463.99 | 1 年以内 | 2.38% |
| 宁波中集物流装备有限公司 | 公司客户 | 387.32 | 1 年以内 | 1.98% |
| 江苏港峰亚太科技有限公司 | 公司客户 | 360.46 | 1 年以内 | 1.85% |
| 中铁十六局水电 7 局联合项目部 | 公司客户 | 349.14 | 1-2 年 | 1.79% |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| (穿黄工程) | | | | |
| 合计 | -- | 3,308.21 | -- | 16.95% |

⑤截至 2011 年 7 月末应收账款未收回款项原因分析

截至 2011 年 7 月末，发行人累计收回 2009 年末应收账款合计 11,082.71 万元，尚未收回的款项为：974.27 万元，回款比例 91.92%。未收回的主要原因为：（1）客户留存的质量保证金；（2）部分工程类客户需待工程竣工后支付；（3）由于工程业主拖延付款，客户与发行人约定待业主付款后再支付相应货款；（4）发行人出于战略考虑主动收缩客户的剩余货款或零星尾款。

具体原因分析如下：

单位：万元

| 原因分析 | 未回收款项 |
|---|---|
| 在工程竣工后支付；以及质量保证金 | -668.44 |
| 质量保证金 | -187.75 |
| 约定待业主支付后再支付；以及质量保证金 | -67.88 |
| 出于战略考虑 | -49.80 |
| 付款零头遗留 | -0.41 |
| 总　计 | -974.27 |

截至 2011 年 7 月末，发行人累计收回 2010 年末应收账款合计 15,081.63 万元，尚未收回的款项为：3,555.07 万元，回款比例 80.92%。未收回的主要原因为：（1）客户留存的质量保证金；（2）部分工程类客户需待工程竣工后支付；（3）由于工程业主拖延付款，客户与发行人约定待业主付款后再支付相应货款；（4）发行人出于战略考虑主动收缩客户的剩余货款或零星尾款。

具体原因分析如下：

单位：万元

| 原因分析 | 未回收款项 |
|---|---|
| 在工程竣工后支付；以及质量保证金 | -1,766.10 |
| 约定待业主支付后再支付；以及质量保证金 | -1,157.73 |
| 质量保证金 | -394.46 |
| 出于战略考虑 | -215.12 |
| 付款零头遗留 | -20.68 |
| 样品模具费 | -0.98 |
| 总　计 | -3,555.07 |

保荐机构及申报会计师就发行人应收账款情况进行核查后发表核查意见如下：“发行人应收账款的账龄确定方法符合企业会计准则的相关规定，申报期内各年末应收账款的账龄划分正确。发行人关于申报期内账龄在 1 年以上的应收账款的情况说明、申报期内账龄在 1 年以内的应收账款是否存在超过合同收款期限的应收账款的说明，与实际情况相符。发行人在确定应收账款坏账准备的比例时，

充分考虑了以往的经验、负债单位的实际经营情况和信誉等相关信息，发行人对应收账款计提坏账的过程和结果符合企业会计准则的相关规定，计提的坏账准备充分、合理。申报期内各年末，发行人不存在由于产品质量问题、交货时间延迟、交货数量、型号与合同规定不一致等原因而导致争议的应收账款。发行人关于截至 2011 年 7 月末，2009 年末和 2010 年末应收账款回收情况的说明，与实际情况相符。”

（4）预付款项

申报期内，公司各年末预付账款的账龄情况如下：

单位：元

| 账龄 | 2011.6.30 | 2010.12.31 | 2009.12.31 | 2008.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 1 年以内 | 7,788,333.01 | 6,822,827.70 | 2,632,028.49 | 5,993,801.12 |
| 1-2 年 | 66,056.66 | 26,370.35 | 451,843.68 | 657,849.67 |
| 2-3 年 | 450,100.00 | 448,500.00 | 95,361.50 | - |
| 合计 | 8,304,489.67 | 7,297,698.05 | 3,179,233.67 | 6,651,650.79 |

申报期内，预付账款分业务种类明细情况如下：

单位：元

| | 2011.6.30 | 2010.12.31 | 2009.12.31 | 2008.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 上市费用 | 3,050,000.00 | 450,000.00 | 450,000.00 | 450,000.00 |
| 加工费 | 527,436.98 | 672,084.56 | - | - |
| 其中：东莞盛海橡塑制品有限公司 | 359,280.57 | 608,133.92 | - | - |
| 重庆振海橡胶制品有限公司 | 168,156.41 | 63,950.64 | - | - |
| 关税 | | 75,130.35 | - | - |
| 预付电话费 | | 75,000.00 | 91,666.66 | - |
| 电费 | 1,013,438.36 | 795,459.69 | 1,395,915.60 | 1,135,354.27 |
| 材料款 | 2,857,699.24 | 5,230,023.45 | 1,241,651.41 | 2,468,558.03 |
| 投标保证金 | | - | - | 1,391,913.92 |
| 模具费 | 109,259.84 | - | - | 1,104,124.57 |
| 其他 | 746,655.25 | - | - | 101,700.00 |
| 合计 | 8,304,489.67 | 7,297,698.05 | 3,179,233.67 | 6,651,650.79 |

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司预付款项余额分别为 665.17 万元、317.92 万元、729.77 万元和 830.45 万元，占流动资产的比例分别为 2.98%、1.28%、2.34%和 2.25%。公司预付款项主要为预付的原材料采购款，及少量机器设备和电力的采购款。

2009 年末预付款项较 2008 年末减少 347.25 万元，主要是因为：2009 年受金融危机影响，主要原材料市场都出现了供过于求的情况，使得公司在采购原材

料时可以不支付或少支付预付款所致。2010 年末预付款项较 2009 年末增加 411.85 万元，主要是因为：进入 2010 年后，国内经济形势向好趋势基本确立，原材料市场的供求关系也逐步恢复正常，公司预付的原材料采购款增加所致。2011 年 6 月末预付款项较 2010 年末增加 100.68 万元，主要是因为支付的本公司上市费用增加 260 万元，以及预付原材料采购款减少所致。

**（5）其他应收款**

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司其他应收款余额分别为 1,148.43 万元、800.12 万元、668.83 万元和 444.45 万元。报告期内，公司其他应收款主要为投标保证金、履约保证金、制品公司股权转让款尾款、应收周庄镇镇政府搬迁补偿款和员工备付金。

2011 年 6 月末，公司其他应收款较 2010 年末下降了 224.37 万元，降幅为 33.55%，主要原因为：公司应收海顺贸易股权转让款 301.27 万元已经于 2011 年 1 月收到。

2010 年末，公司其他应收款余额较 2009 年末下降了 131.30 万元，降幅为 16.41%，主要原因为：2010 年公司从周庄镇镇政府收到搬迁补偿款 250.40 万元；2010 年末公司缴交的投标保证金和履约保证金较 2009 年下降 74.26 万元；2010 年末员工备付金较 2009 年末减少 55.38 万元；2010 年公司收回了之前周庄镇财政所垫付的的粮差款等款项 29.60 万元。

2009 年末，公司其他应收款余额较 2008 年末下降 348.31 万元，降幅为 30.33%，主要原因为 2009 年公司从周庄镇镇政府收到搬迁补偿款 570.00 万元。

申报期内，公司其他应收款的原值及坏账准备明细情况如下：

单位：元

| | 2011 年 6 月末 | | 2010 年末 | | 2009 年末 | | 2008 年末 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 其他应收款 | 原值 | 坏账准备 | 原值 | 坏账准备 | 原值 | 坏账准备 | 原值 | 坏账准备 |
| 1 年以内 | 4,028,562.85 | 120,856.89 | 6,252,157.01 | 187,564.72 | 7,273,473.12 | 138,032.14 | 6,721,241.95 | 67,101.27 |
| 1-2 年 | 185,767.73 | 18,576.77 | 194,814.55 | 19,481.46 | 712,956.94 | 71,295.69 | 4,763,081.01 | - |
| 2-3 年 | 215,380.00 | 43,076.00 | 241,280.00 | 48,256.00 | 14,800.00 | 2,960.00 | - | - |
| 3-5 年 | 14,800.00 | 7,400.00 | | | | | | |
| 合计 | 4,444,510.58 | 189,909.66 | 6,688,251.56 | 255,302.18 | 8,001,230.06 | 212,287.83 | 11,484,322.96 | 67,101.27 |

申报期内，公司其他应收款的具体明细情况如下：

2011 年 6 月末其他应收款的主要明细情况如下：

单位：元

| 债务人名称 | 余额 | 账龄 | | | | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1 年以内 | 1-2 年 | 2-3 年 | 3-5 年 | |
| 钱平 | 663,495.70 | 663,495.70 | | | | 员工备用款 |
| 胡全福 | 357,782.03 | 357,782.03 | | | | 员工备用款 |
| 南京地下铁道有限责任公司 | 300,000.00 | 300,000.00 | | | | 投标保证金 |
| 季盛 | 239,497.90 | 239,497.90 | | | | 员工备用款 |
| 尤连兴 | 228,932.62 | 228,932.62 | | | | 员工备用款 |
| 刘丽伟 | 185,746.33 | 185,746.33 | | | | 员工备用款 |
| 吴天翼 | 176,941.18 | 176,941.18 | | | | 员工备用款 |
| 马春海 | 164,179.80 | 164,179.80 | | | | 员工备用款 |
| 陈玉华 | 161,266.00 | 161,266.00 | | | | 员工备用款 |
| 彭迅 | 127,350.00 | 127,350.00 | | | | 员工备用款 |
| 徐强 | 127,296.51 | 127,296.51 | | | | 员工备用款 |
| 吕庆 | 125,280.00 | | | 125,280.00 | | 员工备用款 |
| 中铁三局集团有限公司上海轨道交通 2 号线东延伸 188 标 | 100,000.00 | | 100,000.00 | | | 投标保证金 |
| 天津市泛亚工程机电设备咨询有限公司 | 100,000.00 | 100,000.00 | | | | 投标保证金 |
| 广州市地下铁道总公司 | 60,000.00 | 50,000.00 | 10,000.00 | | | 投标保证金 |
| 陈平 | 59,915.93 | 42,521.00 | 17,394.93 | | | 员工备用款 |
| 庄澎 | 30,000.00 | | | 30,000.00 | | 员工备用款 |
| 丁兰春 | 30,000.00 | | | 30,000.00 | | 员工备用款 |
| 许波春 | 30,000.00 | | | 30,000.00 | | 员工备用款 |
| 赵静龙 | 22,492.80 | 18,000.00 | 4,492.80 | | | 员工备用款 |
| 卢建刚 | 22,000.00 | | 22,000.00 | | | 员工备用款 |
| 中铁一局集团第二工程有限公司物资管理部属 | 20,000.00 | | 20,000.00 | | | 投标保证金 |
| 铁路筹资 | 10,000.00 | | | | 10,000.00 | 预付 |
| 中铁十六局集团杭州地铁 1 号线工程九堡及 7-8 号盾构区间 | 10,000.00 | | 10,000.00 | | | 投标保证金 |
| 上述债务人合计 | 3,352,176.80 | 2,943,009.07 | 183,887.73 | 215,280.00 | 10,000.00 | |
| 其他债务人合计 | 1,092,333.78 | 1,085,553.78 | 1,880.00 | 100.00 | 4,800.00 | |
| 总计 | 4,444,510.58 | 4,028,562.85 | 185,767.73 | 215,380.00 | 14,800.00 | |

2010 年末其他应收款的主要明细情况如下：

单位：元

| 债务人名称 | 余额 | 账龄 | | | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 1 年以内 | 1-2 年 | 2-3 年 | |
| 江阴海顺国际贸易有限公司 | 3,012,674.65 | 3,012,674.65 | | | 股权转让款 |
| 武汉地铁集团有限公司 | 400,000.00 | 400,000.00 | | | 投标保证金 |
| 北京中建银工程咨询有限公司 | 300,000.00 | 300,000.00 | | | 投标保证金 |
| 钱平 | 263,047.80 | 263,047.80 | | | 员工备用款 |
| 赵良娟 | 254,554.30 | 194,660.00 | 59,894.30 | | 员工备用款 |
| 徐强 | 224,257.71 | 224,257.71 | | | 员工备用款 |
| 季盛 | 170,017.10 | 170,017.10 | | | 员工备用款 |
| 罗华荣 | 164,232.98 | 164,232.98 | | | 员工备用款 |
| 尤连兴 | 148,932.62 | 50,000.00 | 98,932.62 | | 员工备用款 |
| 国信招标有限责任公司广东分公司 | 127,091.00 | 127,091.00 | | | 投标保证金 |
| 吕庆 | 125,280.00 | | | 125,280.00 | 员工备用款 |
| 胡全福 | 107,079.13 | 107,079.13 | | | 员工备用款 |
| 张再飞 | 100,000.00 | 100,000.00 | | | 员工备用款 |
| 中铁三局集团有限公司上海轨道交通 2 号线东延伸 188 标 | 100,000.00 | 100,000.00 | | | 投标保证金 |
| 重庆市捷运工程设备有限公司 | 100,000.00 | 100,000.00 | | | 投标保证金 |
| 陈平 | 77,108.93 | 75,000.00 | 2,108.93 | | 员工备用款 |
| 许波春 | 50,000.00 | | | 50,000.00 | 员工备用款 |
| 庄澎 | 50,000.00 | | | 50,000.00 | 员工备用款 |
| 丁兰春 | 30,000.00 | | 30,000.00 | | 员工备用款 |
| 顾建良 | 16,000.00 | | | 16,000.00 | 员工备用款 |
| 上述债务人合计 | 5,820,276.22 | 5,388,060.37 | 190,935.85 | 241,280.00 | |
| 其他债务人合计 | 867,975.34 | 864,096.64 | 3,878.70 | 0.00 | |
| 总计 | 6,688,251.56 | 6,252,157.01 | 194,814.55 | 241,280.00 | |

2009 年末其他应收款的主要明细情况如下：

单位：元

| 债务人名称 | 余额 | 账龄 | | | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 1 年以内 | 1-2 年 | 2-3 年 | |
| 周庄镇人民政府-拆迁补偿 | 2,672,401.90 | 2,672,401.90 | | | 拆迁补偿款 |
| 郑州市轨道交通有限公司 | 400,000.00 | 400,000.00 | | | 投标保证金 |
| 罗华荣 | 309,207.51 | 309,207.51 | | | 员工备用款 |
| 赵良娟 | 304,546.04 | 304,546.04 | | | 员工备用款 |
| 天津城投建设工程管理咨询有限公司 | 300,000.00 | 300,000.00 | | | 投标保证金 |
| 周庄镇财政所 | 295,993.00 | 295,993.00 | | | 代付补偿款 |
| 钱平 | 292,557.40 | 292,557.40 | | | 员工备用款 |
| 徐强 | 285,808.71 | 285,808.71 | | | 员工备用款 |
| 尤连兴 | 212,748.62 | 80,000.00 | 132,748.62 | | 员工备用款 |
| 赵相六 | 200,000.00 | 200,000.00 | | | 员工备用款 |
| 武汉地铁集团有限公司 | 200,000.00 | 200,000.00 | | | 投标保证金 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 北京国际招标有限公司 | 200,000.00 | 200,000.00 | | | 投标保证金 |
| 中铁三局集团有限公司上海轨道交通 2 号线东延伸 188 标 | 200,000.00 | 200,000.00 | | | 投标保证金 |
| 日本卡依达 | 187,874.50 | 187,874.50 | | | 代缴外方税款 |
| 其它零星户 | 132,600.00 | 112,486.08 | 20,113.92 | | 保证金 |
| 李国兴 | 131,229.35 | 131,229.35 | | | 员工备用款 |
| 吕庆 | 125,280.00 | | 125,280.00 | | 员工备用款 |
| 吴晓平 | 123,229.30 | 123,229.30 | | | 员工备用款 |
| 中国中铁股份有限公司物资分公司 | 120,000.00 | 120,000.00 | | | 保证金 |
| 广州市地下铁道总公司 | 100,000.00 | | 100,000.00 | | 投标保证金 |
| 于凯 | 93,258.00 | 90,000.00 | 3,258.00 | | 员工备用款 |
| 任国兴 | 84,868.00 | 80,000.00 | 4,868.00 | | 员工备用款 |
| 许波春 | 70,000.00 | | 70,000.00 | | 员工备用款 |
| 庄澎 | 70,000.00 | | 70,000.00 | | 员工备用款 |
| 中国中铁深圳地铁 5 号线物资供应中心 | 50,000.00 | | 50,000.00 | | 投标保证金 |
| 孙民彩 | 48,000.00 | | 48,000.00 | | 员工备用款 |
| 顾建良 | 37,500.00 | | 37,500.00 | | 员工备用款 |
| 丁兰春 | 30,000.00 | | 30,000.00 | | 员工备用款 |
| 张惠琴 | 10,788.40 | | 10,788.40 | | 员工备用款 |
| 铁路筹资 | 10,000.00 | | | 10,000.00 | 预付 |
| 江阴市工业固废处理中心有限公司 | 5,000.00 | | 5,000.00 | | 押金 |
| 上述债务人合计 | 7,302,890.73 | 6,585,333.79 | 707,556.94 | 10,000.00 | |
| 其他债务人合计 | 698,339.33 | 688,139.33 | 5,400.00 | 4,800.00 | |
| 总计 | 8,001,230.06 | 7,273,473.12 | 712,956.94 | 14,800.00 | |

2008 年末其他应收款的主要明细情况如下：

单位：元

| 债务人名称 | 余额 | 账龄 | | 备注 |
|---|---|---|---|---|
| | | 1 年以内 | 1-2 年 | |
| 周庄镇人民政府-拆迁补偿 | 9,083,442.00 | 4,320,360.99 | 4,763,081.01 | 拆迁补偿款 |
| 李元松 | 198,951.04 | 198,951.04 | | 员工备用款 |
| 尤连兴 | 172,748.62 | 172,748.62 | | 员工备用款 |
| 吕庆 | 165,280.00 | 165,280.00 | | 员工备用款 |
| 出口退税 | 164,171.74 | 164,171.74 | | 出口退税款 |
| 徐强 | 134,195.10 | 134,195.10 | | 员工备用款 |
| 季盛 | 132,905.50 | 132,905.50 | | 员工备用款 |
| 钱平 | 123,898.20 | 123,898.20 | | 员工备用款 |
| 吴天翼 | 118,242.08 | 118,242.08 | | 员工备用款 |
| 陈玉华 | 101,766.17 | 101,766.17 | | 员工备用款 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 上述债务人合计 | 10,395,600.45 | 5,632,519.44 | 4,763,081.01 | |
| 其他债务人合计 | 1,088,722.51 | 1,088,722.51 | 0.00 | |
| 总计 | 11,484,322.96 | 6,721,241.95 | 4,763,081.01 | |

**（6）存货**

存货是公司流动资产的主要构成之一。

报告期各期末，公司存货情况如下：

单位：万元

| 类别 | 2011 年 6 月末 | | 2010 年末 | | 2009 年末 | | 2008 年末 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 原材料 | 3,670.24 | 38.06% | 1,707.00 | 25.00% | 1,544.72 | 24.81% | 1,178.55 | 20.68% |
| 其中：橡胶 | 2,683.04 | 27.82% | 903.71 | 13.23% | 896.56 | 14.40% | 787.99 | 13.82% |
| 炭黑 | 84.80 | 0.88% | 114.88 | 1.68% | 106.77 | 1.71% | 57.60 | 1.01% |
| 加工油 | 56.60 | 0.59% | 47.84 | 0.70% | 42.15 | 0.68% | 27.01 | 0.47% |
| 其他 | 845.80 | 8.77% | 640.57 | 9.39% | 499.24 | 8.02% | 305.95 | 5.38% |
| 在产品 | 517.11 | 5.36% | 550.96 | 8.07% | 467.24 | 7.50% | 930.47 | 16.32% |
| 产成品 | 5,286.84 | 54.83% | 4,390.59 | 64.29% | 3,630.37 | 58.31% | 3,106.37 | 54.50% |
| 其中：轨道车辆橡胶密封条 | 837.56 | 8.69% | 713.62 | 10.45% | 444.52 | 7.14% | 218.91 | 3.84% |
| 盾构隧道止水橡胶密封件 | 1,576.08 | 16.34% | 1,515.18 | 22.19% | 1,194.75 | 19.19% | 1,224.11 | 21.48% |
| 轨道减振橡胶部件 | 727.91 | 7.55% | 316.41 | 4.63% | 762.85 | 12.25% | 87.06 | 1.53% |
| 建筑橡胶密封条 | 362.83 | 3.76% | 427.98 | 6.27% | 143.56 | 2.31% | 95.21 | 1.67% |
| 汽车橡胶密封条 | 382.49 | 3.97% | 232.84 | 3.41% | 298.88 | 4.80% | 207.02 | 3.63% |
| 集装箱橡胶部件 | 280.18 | 2.91% | 273.24 | 4.00% | 78.20 | 1.26% | 131.08 | 2.30% |
| 船用舱盖橡胶部件 | 898.86 | 9.32% | 591.92 | 8.67% | 526.64 | 8.46% | 828.94 | 14.54% |
| 其他 | 220.93 | 2.29% | 319.39 | 4.68% | 180.98 | 2.91% | 314.04 | 5.51% |
| 自制半成品 | 168.41 | 1.75% | 180.54 | 2.64% | 583.96 | 9.38% | 484.65 | 8.50% |
| 合计 | 9,642.60 | 100.00% | 6,829.09 | 100.00% | 6,226.29 | 100.00% | 5,700.04 | 100.00% |
| 占流动资产比例 | 26.13% | | 21.89% | | 25.13% | | 25.51% | |

注：上表中的存货数据为存货的账面余额。

由上表看，公司期末存货主要由原材料和库存商品构成。原材料主要是合成橡胶、天然橡胶、加工油和炭黑等。公司为了保证生产稳定，降低采购成本，需根据未来生产计划持有一定水平的原材料。库存商品主要是待发货的产成品，这是由于公司采取“以销定产、以产定购”的定制生产模式所致。

2009 年末存货余额较 2008 年末增长 526.25 万元，主要由于 2009 年末公司为完成下年初的生产计划，增加了合成橡胶、加工油和炭黑等原材料的库存数量，使 2009 年末原材料余额较 2008 年末增加了 366.16 万元。

2010 年末存货余额较 2009 年末增长 602.80 万元，主要由于公司销售规模不断扩大，在产品和待发货商品的数量相应增加，较 2009 年末增加了 843.94

万元。

2011 年 6 月末存货余额较 2010 年末增长 2,813.50 万元，主要原因如下：

①供应商减产，市场原材料货源紧张

2011 年上半年，公司主要原材料三元乙丙橡胶的供应商荷兰 DSM 与日本三井均大幅减产。荷兰 DSM 由于电力供应问题将减少产量，日本三井受地震影响，其产量也将急剧减少。三元乙丙橡胶的供应受上述两大因素影响，全球范围内出现了供应紧张局面，甚至出现了有价无货的现象。公司为应对货源紧张的风险，大大增加了原材料的采购量。2011 年 6 月末，公司库存三元乙丙胶 734 吨，较 2010 年末增加库存 458 吨。

②原材料的市场价格不断上涨

2011 年上半年国内三元乙丙橡胶的价格随着供应紧张一路飙升。公司通过分析市场价格走势，积极采购原材料，但是由于其价格处于上升阶段，导致公司所采购原材料的金额较以前有大幅增加。公司由于较市场其他需求方提早进行采购，相应的原材料采购成本仍然要优于其他市场需求方。2011 年 6 月末，公司库存三元乙丙胶的平均成本为 3.14 万元/吨，较 2010 年末的平均成本 2.29 万元/吨大幅增长。

③公司销售规模不断扩大

2011 年上半年，公司销售规模继续保持增长，营业收入达到 31,373.97 万元。为了支持销售规模的不断增长，避免因交货不及时而导致客户流失，公司相应增加备库产品，以满足客户不断增长的需求。公司 2011 年 6 月末的产成品金额较大，这是由于 6 月份是公司订单最充足、生产最繁忙的月份，部分产品根据客户订单已生产完成，其发货可能延迟至下个月。

综合考虑以上因素的影响，为了规避经营风险、控制采购成本以及支持销售增长，公司 2011 年上半年采取以增加库存量为主的库存策略，大幅增加原材料的采购量以及产成品的库存量，导致原材料增加了 1,963.24 万元，产成品增加了 896.25 万元。

保荐机构及申报会计师进行核查后认为：“发行人申报期内不存在滞销、毁损变质等异常情况的存货，不存在盘亏、盘盈的情况。发行人在申报期各年末计提的存货跌价准备充分。”

**（7）固定资产**

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司固定资产账面价值分别为 11,012.44 万元、12,777.92 万元、12,773.26 万元和 12,471.98 万元。

固定资产是公司非流动资产的主要组成部分。截至 2011 年 6 月 30 日，公司固定资产原值为 15,643.54 万元，净值为 12,471.98 万元，净值占总资产的比例为 24.41%。公司目前的固定资产规模和结构与公司发展现状和行业特征相适应。公司的主要固定资产包括房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输工具等，具体情况如下：

单位：万元

| 类别 | 固定资产原值 | 固定资产净值 | 折旧年限 | 综合成新率 |
|---|---|---|---|---|
| 房屋建筑物 | 7,872.78 | 6,936.24 | 20 年 | 88.10% |
| 机器设备 | 7,212.37 | 5,260.36 | 10 年 | 72.94% |
| 电子设备 | 271.38 | 126.72 | 3 年 | 46.69% |
| 运输设备 | 242.88 | 122.75 | 5 年 | 50.54% |
| 其他设备 | 44.12 | 25.92 | 4-10 年 | 58.75% |
| 合计 | 15,643.54 | 12,471.98 | | 79.73% |

2011 年 1-6 月，公司固定资产增加 264.17 万元，主要是由于公司为扩大生产而购买生产设备增加 225.26 万元；

2010 年度，公司固定资产增加 1,293.58 万元，主要为公司为扩大生产而购买生产设备 1,088.90 万元；减少 386.50 万元，主要为本年转让制品公司，合并范围变动减少了机器设备 331.63 万元、电子设备 47.49 万元；

2009 年度，公司固定资产增加 2,726.68 万元，主要为公司为扩大生产而购买生产设备 2,488.63 万元，其中用于生产混炼胶的机器设备为 656.71 万元，用于生产轨道交通类产品的机器设备为 198.92 万元，用于生产建筑类产品的机器设备为 108.68 万元，用于生产汽车类产品的机器设备为 1,474.78 万元，用于生产航运类产品的机器设备为 4.27 万元，其它机器设备为 45.27 万元；

2008 年度，公司固定资产增加 9,364.53 万元，主要为公司为扩大生产而增加的房屋建筑物 7,706.79 万元及机器设备 913.99 万元；减少 528.63 万元，其中股份公司处理机器设备 261.89 万元；因海达红阳公司对外转让，合并范围变动减少了机器设备 224.50 万元，电子设备减少 8.21 万元。

申报会计师认为：“发行人固定资产期末盘点程序合理，盘点资料能核对一致，期末不存在固定资产减值的情况。”

保荐机构就上述问题进行核查后认为：“发行人固定资产期末盘点程序合理，盘点资料能核对一致，期末不存在固定资产减值的情况。”

**（8）在建工程**

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司在建工程净值分别为 2,388.73 万元、799.09 万元、614.41 万元和 477.13 万元。报告期内在建工程主要为公司云顾路 585 号的厂房建筑工程、预付设备款、新厂区设备工程、待安装设备等，具体情况如下：

单位：万元

| 项目名称 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年 | 2009 年 | 2008 年 |
|---|---|---|---|---|
| 麦基嘉建筑工程 | | - | - | 81.06 |
| 麦基嘉待安装设备 | | - | 160.42 | - |
| 股份公司建筑工程 | 202.12 | 495.25 | 416.40 | 501.81 |
| 股份公司待安装设备 | 275.01 | 119.17 | 221.34 | 1,797.67 |
| 制品公司建筑工程 | | - | 0.08 | - |
| 制品公司待安装设备 | | - | 0.86 | 0.86 |
| **合计** | **477.13** | **614.41** | **799.09** | **2,381.40** |

2009 年末在建工程较 2008 年末减少 1,589.64 万元，主要是因为公司本期新增在建工程 5,857.27 万元，同时在建工程转固 7,446.91 万元所致。上述新增和转固的在建工程主要为股份公司的办公楼、厂房和生产设备。

2010 年末在建工程较 2009 年末减少 184.68 万元，主要是因为公司本期新增在建工程 783.43 万元，同时在建工程转固 968.12 万元所致。上述新增和转固的在建工程主要为股份公司的房屋建筑物和生产设备、海麦公司的生产设备。

2011 年 6 月末在建工程较 2010 年末减少 137.28 万元，主要是因为公司本期新增在建工程 236.30 万元，同时在建工程转固及其它转出 373.58 万元所致。上述新增和转固的在建工程主要为股份公司的房屋建筑物和生产设备。

**（9）无形资产**

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司无形资产账面价值分别为 1,190.44 万元、1,164.32 万元、1,138.21 万元和 1,125.15 万元。公司无形资产为目前厂区所在的澄土国用（2008）第 11170 号国有土地使用权。该宗土地使用权位于江阴市周庄镇，系出让取得，账面原值 1,201.32 万元，账面净值 1,125.15 万元。公司土地使用权的权属证明情况，详见本招股说明书“第六节 业务和技术/六、发行人主要固定资产及无形资产情况/（二）无形资产”。

**（10）递延所得税资产**

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司的递延所得税资产均为由应收账款和其他应收款计提坏账准备而形成的账面价值与计税基础不

同而形成的可抵扣暂时性差异。2010 年末，公司由应收账款和其他应收款计提坏账准备形成递延所得税资产 123.68 万元。2011 年 6 月末，公司由应收账款和其他应收款计提坏账准备形成递延所得税资产为 137.05 万元。报告期各期期末，递延所得税资产具体情况列示如下：

单位：万元

| 项目 | 2011 年 6 月末 | 2010 年末 | 2009 年末 | 2008 年末 |
|---|---|---|---|---|
| 资产减值准备合计 | 827.81 | 731.23 | 496.81 | 417.10 |
| 应收账款坏账准备 | 808.82 | 705.70 | 475.58 | 410.39 |
| 其他应收款坏账准备 | 18.99 | 25.53 | 21.23 | 6.71 |
| 递延所得税资产 | 137.05 | 123.68 | 89.84 | 104.28 |

**2、主要资产的减值准备提取情况**

（1）坏账准备的计提

报告期各期期末，公司坏账准备情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2011 年 6 月末 | 2010 年末 | 2009 年末 | 2008 年末 |
|---|---|---|---|---|
| 坏账准备 | 827.81 | 731.23 | 496.81 | 417.10 |
| 其中：应收账款 | 808.82 | 705.70 | 475.58 | 410.39 |
| 其他应收款 | 18.99 | 25.53 | 21.23 | 6.71 |

公司根据应收账款和其他应收款的期末余额，按账龄分析法计提坏账准备，确定的计提比例如下：

| 账龄 | 1 年以内 | 1-2 年 | 2-3 年 | 3-5 年 | 5 年以上 |
|---|---|---|---|---|---|
| 计提比例 | 3% | 10% | 20% | 50% | 100% |

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应收款项计提的坏账准备余额为 808.82 万元，公司按照会计政策计提的坏账准备是谨慎的，主要依据如下：

从账龄结构看，应收账款质量较好，报告期各期末 1 年以内应收账款占比均在 90%以上，3 年以上应收款项金额很小。

公司的主要客户多为各细分市场行业龙头，该类客户资金实力雄厚，货款偿付信誉良好，货款回收基本上不存在风险。

（2）存货跌价准备的计提

公司生产模式主要为“以销定产、以产定购”的定制生产模式。公司执行严格的质量控制体系，能有效避免材料、在产品和产成品严重积压以及发出商品因规格或质量问题而导致退货等情形，一般不会发生存货成本高于可变现净值情况。报告期各期末，公司未计提存货跌价准备。

（3）固定资产减值准备

报告期各期期末，公司固定资产不存在减值情况，未计提固定资产减值准备。

（4）无形资产减值准备

报告期各期期末，公司无形资产不存在减值情况，未计提无形资产减值准备。申报会计师认为，发行人各项资产减值准备计提政策符合企业会计准则的规定，各项资产减值准备计提谨慎。

## （三）负债的主要构成

报告期内，公司负债的主要构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2011.6.30 | | 2010.12.31 | | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) |
| **流动负债** | | | | | | | | |
| 短期借款 | 14,100.00 | 52.64 | 11,800.00 | 48.49 | 9,400.00 | 45.35 | 9,041.73 | 42.45 |
| 应付票据 | | | - | - | 430.00 | 2.07 | - | - |
| 应付账款 | 10,238.74 | 38.23 | 9,782.56 | 40.20 | 6,924.84 | 33.41 | 8,174.84 | 38.38 |
| 预收款项 | 207.01 | 0.77 | 279.31 | 1.15 | 258.49 | 1.25 | 282.42 | 1.33 |
| 应付职工薪酬 | 456.51 | 1.70 | 697.12 | 2.86 | 769.66 | 3.71 | 541.08 | 2.54 |
| 应交税费 | 794.36 | 2.97 | 768.77 | 3.16 | 427.35 | 2.06 | 383.99 | 1.80 |
| 应付股利 | | | - | - | 1,439.09 | 6.94 | 1,518.87 | 7.13 |
| 其他应付款 | 47.09 | 0.18 | 38.86 | 0.16 | 48.49 | 0.23 | 130.89 | 0.61 |
| 流动负债合计 | 25,845.62 | 96.49 | 23,366.61 | 96.02 | 19,697.93 | 95.02 | 20,073.82 | 94.25 |
| **非流动负债** | | | | | | | | |
| 其他非流动负债 | 939.19 | 3.51 | 968.27 | 3.98 | 1,026.43 | 4.95 | 1,224.19 | 5.75 |
| 非流动负债合计 | 939.19 | 3.51 | 968.27 | 3.98 | 1,031.43 | 4.98 | 1,224.19 | 5.75 |
| 负债合计 | 26,784.81 | 100 | 24,334.89 | 100 | 20,729.35 | 100 | 21,298.01 | 100 |

报告期内，短期借款、应付账款和其他非流动负债一直是公司负债最主要的构成部分，该三项负债占各期末公司负债的比重均在80%以上。其中，其他非流动负债为递延收益，系周庄镇镇政府支付给海达股份的搬迁补偿款。

### 1、短期借款

报告期内，公司各年末短期借款具体情况如下：

单位：元

| | 2011.6.30 | 2010.12.31 | 2009.12.31 | 2008.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 保证借款 | 65,000,000.00 | 50,000,000.00 | 34,000,000.00 | 90,417,300.00 |
| 抵押借款 | 68,000,000.00 | 68,000,000.00 | 60,000,000.00 | - |
| 信用借款 | 8,000,000.00 | | | |
| 合计 | 141,000,000.00 | 118,000,000.00 | 94,000,000.00 | 90,417,300.00 |

截至2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日和2011

年6月30日，公司短期借款余额分别为9,041.73万元、9,400.00万元、11,800.00万元、14,100万元，占当期期末负债余额的比重分别为42.45%、45.35%、48.49%、52.64%。

报告期内公司短期借款全部为短期银行借款。短期银行借款是公司目前最主要的融资来源。随着公司生产经营规模的扩大，对流动资金的需求日益增加，导致报告期内公司短期借款余额逐年上升。截至目前，公司未发生过逾期归还银行贷款的情况，在各贷款银行的资信状况良好。

报告期内公司的保证借款，均由江阴江东集团公司提供担保，公司与江阴江东集团公司之间不存在关联关系，在申报期内未向其支付担保费用。

**2、应付账款**

截至2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日和2011年6月30日，公司应付账款余额分别为8,174.84万元、6,924.84万元、9,782.56万元和10,238.74万元，占当期期末负债余额的比重分别为38.38%、33.41%、40.20%和38.23%。

公司生产所需原材料橡胶一般从国外供应商直接进口，其他原材料主要向国内供应商直接采购。公司采购部根据生产计划编制采购计划，确定采购目标，包括质量目标和采购成本目标，并跟踪计划实施结果，合理控制采购成本，按时、按质、按量提供生产所需物资，保证生产活动的正常运转和客户订单的及时交付。在报告期各年末，公司原则上都根据当年末的实际生产情况和下年初的生产计划，来决定原材料的采购量。供应商提供给公司的信用期一般为3个月。

报告期内，应付账款波动显著主要是由于2008年厂房搬迁购置新的生产设备、2010年第4季度增加三元乙丙橡胶采购量和合并报表范围变更而引起，具体情况如下：

2009年末应付账款余额较2008年末下降1,250.00万元，降幅为15.29%，主要原因是：2008年公司搬迁到新厂区，同时购置了大量新生产设备，期末应付设备厂商的货款较大。2009年公司已将上述货款支付给设备厂商，因此应付设备厂商货款的年末余额较2008年末下降了2,262.83万元。

2010年末应付账款余额较2009年末增加2,857.72万元，增幅为41.27%，主要原因是：①2010年末公司主要原材料三元乙丙橡胶的价格已创出了新高，处于明显的上涨周期中。为应对主要原材料价格上涨的风险，同时根据2010年

第 4 季度的实际生产情况和下年初的生产计划，公司 2010 年第 4 季度采购的三元乙丙橡胶数量较上年同期有一定程度的增加，应付原材料供应商的货款较 2009 年末增加 1,666.45 万元。②公司转让制品公司股权后，制品公司不再纳入合并报表范围内。2010 年末公司尚应付制品公司 1,500 万元。

2011 年 6 月末应付账款余额较 2010 年末增加 456.18 万元，增幅为 4.66%，主要是由于主要原材料价格仍处于高位，公司应付原材料供应商的货款有所增加。

截至 2010 年 12 月 31 日，应付账款账龄构成情况如下：

| 账龄 | 金额 | 比例 |
|---|---|---|
| 1 年以内 | 7,273.48 | 74.35% |
| 1-2 年 | 830.62 | 8.49% |
| 2-3 年 | 1,670.62 | 17.08% |
| 3-4 年 | 7.83 | 0.08% |
| **合计** | 9,782.56 | 100.00% |

截至 2010 年 12 月 31 日，应付账款前五位情况如下：

单位：万元

| 债权人 | 与公司关系 | 金额 | 账龄 | 占应付账款总额的比例 |
|---|---|---|---|---|
| 江阴海达橡塑制品有限公司 | 关联方 | 1,500.00 | 2-3 年 | 15.33% |
| 三井化学公司(MITSUI BUSSAN) | 供应商 | 456.97 | 1 年以内 | 4.67% |
| 青州市博奥炭黑有限责任公司 | 供应商 | 418.22 | 1 年以内 | 4.28% |
| 无锡市恒丰石油化工有限公司 | 供应商 | 356.92 | 1 年以内 | 3.65% |
| 上海盛殷化工有限公司 | 供应商 | 337.75 | 1 年以内 | 3.45% |
| 合　计 | | 3,069.86 | | 31.38% |

申报会计师认为：“申报期内各年末，发行人存在超过合同规定的付款期限的应付账款，但未因此出现现实或潜在的经济损失。”

保荐机构认为：“申报期内各年末，发行人存在超过合同规定的付款期限的应付账款，但未因此出现现实或潜在的经济损失。”

**3、预收款项**

截至 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 6 月 30 日，公司预收款项余额分别为 282.42 万元、258.49 万元、279.31 万元和 207.01 万元，占当期期末负债余额的比重分别为 1.33%、1.25%、1.15%和 0.77%。公司对非标类产品采取必须货款到账后方可安排生产的政策，同时对一些一般客户也采取了预收款的销售方式。

**4、应交税费**

截至 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 6 月 30 日，公司应交税费余额分别为 383.99 万元、427.35 万元、768.77 万元和 794.36 万元，均为当年发生应在下年度交纳的与公司正常经营活动有关的各项税费。

**5、其他应付款**

截至 2011 年 6 月 30 日，公司其他应付款余额为 470,871.58 元。其中账龄 4-5 年的其他应付款为 198,885.04 元，该笔款项是由于结算方式有异议而一直未支付的尾款累计余额。

**6、其他非流动负债**

截至 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 6 月 30 日，公司其他非流动负债分别 1,224.19 万元、1,026.43 万元、968.27 万元和 939.19 万元，占当期期末负债余额的比重分别为 5.75%、4.95%、3.98%和 3.51%。

公司其他非流动负债为转入递延收益的搬迁补偿款。2008 年，公司因周庄镇整体建设规划，由兴隆南路老厂区搬迁至云顾路 585 号新厂区。为此，公司收到周庄镇镇政府搬迁补偿款 1,250.62 万元作为对搬迁后拟新建房屋建筑物的补偿，并确认为递延收益在新建房屋建筑物使用寿命内平均分配，计入当期损益。

## （四）偿债能力分析

**1、偿债能力指标**

报告期，公司偿债能力指标如下表所示：

| 财务指标 | 2011 年 6 月 30 日 | 2010 年末 | 2009 年末 | 2008 年末 |
|---|---|---|---|---|
| 资产负债率（母公司） | 54.56% | 55.30% | 68.85% | 75.01% |
| 资产负债率（合并） | 52.42% | 53.07% | 52.33% | 57.49% |
| 流动比率（倍） | 1.43 | 1.33 | 1.26 | 1.11 |
| 速动比率（倍） | 1.05 | 1.04 | 0.94 | 0.83 |
| **财务指标** | **2011 年 1-6 月** | **2010 年度** | **2009 年度** | **2008 年度** |
| 息税折旧摊销前利润(万元) | 4,385.36 | 7,306.77 | 5,709.38 | 4,079.90 |
| 利息保障倍数(倍) | 9.84 | 10.58 | 8.56 | 5.89 |

注：除资产负债率指标分母公司口径和合并报表口径计算外，上述其他指标均为合并报表口径

**2、偿债能力分析**

（1）公司主要负债为短期银行借款和应付供应商的货款，负债率合理、偿

债压力不大

公司负债结构情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2011.6.30 | | 2010.12.31 | | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) |
| **流动负债** | | | | | | | | |
| 短期借款 | 14,100.00 | 52.64 | 11,800.00 | 48.49 | 9,400.00 | 45.35 | 9,041.73 | 42.45 |
| 应付账款 | 10,238.74 | 38.23 | 9,782.56 | 40.20 | 6,924.84 | 33.41 | 8,174.84 | 38.38 |
| 流动负债合计 | 25,845.62 | 96.49 | 23,366.61 | 96.02 | 19,697.93 | 95.02 | 20,073.82 | 94.25 |
| **非流动负债** | | | | | | | | |
| 其他非流动负债 | 939.19 | 3.51 | 968.27 | 3.98 | 1,026.43 | 4.95 | 1,224.19 | 5.75 |
| 非流动负债合计 | 939.19 | 3.51 | 968.27 | 3.98 | 1,031.43 | 4.98 | 1,224.19 | 5.75 |
| 负债合计 | 26,784.81 | 100 | 24,334.89 | 100 | 20,729.35 | 100 | 21,298.01 | 100 |

由上表可知，公司主要负债系短期银行借款和应付供应商的货款。公司 2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末资产负债率（合并口径）分别为 57.49%、52.33%、53.07%和 52.42%，总体上，公司面临的偿债压力不大。但公司目前的房产和土地使用权均已抵押，已较难通过银行进一步借款融资。

（2）流动比率、速动比率稳步提高，短期偿债能力不断增强

公司 2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末流动比率分别为 1.11、1.26、1.33 和 1.43，速动比率分别为 0.83、0.94、1.04 和 1.05，报告期内公司的流动比率和速动比率稳步提高，表明随着经营业绩的持续上升以及现金流状况改善，公司短期偿债能力不断增强。

（3）公司盈利和偿债能力较强

2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司的息税折旧摊销前利润分别为 4,079.90 万元、5,709.38 万元、7,306.77 万元和 4,385.36 万元， 2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月的利息保障倍数为 5.89 倍、8.56 倍、10.58 倍和 9.84 倍。公司报告期内息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，且呈逐年上升趋势，可以足额偿还借款利息。公司未发生银行贷款逾期不还的情形，目前银行资信状况良好。此外，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债，亦不存在表外融资的情况。

综上所述，公司负债水平合理，盈利能力较高，银行资信状况良好，具有较强的偿债能力。

**3、与同行业上市公司比较**

| 年份 | 指标 | 海达股份 | 中鼎股份 | 时代新材 | 贵航股份 | 双箭股份 | 宝通带业 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2011 年 1-6 月 | 流动比率 | 1.43 | - | 1.24 | 1.89 | 3.29 | 8.96 |
| | 速动比率 | 1.05 | - | 0.89 | 1.34 | 2.61 | 8.31 |
| | 资产负债率（母公司） | 54.56% | - | 57.04% | 29.49% | 16.60% | - |
| | 资产负债率（合并） | 52.42% | - | 57.90% | 39.32% | 23.40% | 8.78% |
| 2010 年 | 流动比率 | 1.33 | 1.36 | 1.44 | 2.08 | 3.92 | 10.04 |
| | 速动比率 | 1.04 | 0.86 | 0.76 | 1.43 | 3.23 | 9.43 |
| | 资产负债率（母公司） | 55.30% | 45.81% | 43.62% | 23.44% | 13.57% | - |
| | 资产负债率（合并） | 53.07% | 51.10% | 48.64% | 35.25% | 19.98% | 8.14% |
| 2009 年 | 流动比率 | 1.26 | 1.57 | 1.00 | 2.26 | 1.46 | 7.86 |
| | 速动比率 | 0.94 | 1.05 | 0.59 | 1.57 | 1.02 | 7.50 |
| | 资产负债率（母公司） | 68.85% | 42.05% | 69.51% | 19.32% | 41.79% | 11.25% |
| | 资产负债率（合并） | 52.33% | 47.66% | 68.60% | 32.18% | 48.72% | 11.25% |
| 2008 年 | 流动比率 | 1.11 | 1.10 | 1.12 | 2.10 | 1.31 | 2.57 |
| | 速动比率 | 0.83 | 0.70 | 0.66 | 1.45 | 0.97 | 2.04 |
| | 资产负债率（母公司） | 75.01% | 49.75% | 62.09% | 16.46% | 52.89% | 26.36% |
| | 资产负债率（合并） | 57.49% | 52.08% | 60.73% | 30.09% | 59.36% | 26.36% |

公司 2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末流动比率分别为 1.11、1.26、1.33 和 1.43，速动比率分别为 0.83、0.94、1.04 和 1.05。公司 2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末资产负债率(合并口径)分别为 57.49%、52.33%、53.07%和 52.42%。与上表中同行业上市公司相比，报告期内公司的负债水平略高于同行业上市公司。

## （五）资产周转能力分析

### 1、资产周转能力指标

报告期各期期末，公司资产周转能力如下表所示：

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年 | 2009 年 | 2008 年 |
|---|---|---|---|---|
| 应收账款周转率（次） | 3.28 | 3.05 | 2.81 | 3.25 |
| 存货周转率（次） | 6.00 | 5.34 | 4.11 | 5.72 |

注：上述指标均为合并报表口径，2011 年 1-6 月的应收账款周转率和存货周转率为年化数据。

### 2、资产周转能力分析

（1）应收账款周转率

公司 2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，应收账款周转率分别为 3.25 次，2.81 次、3.05 次和 3.28 次，总体平稳且维持在高位。

2009 年应收账款周转率略有下降主要原因是：2009 年受金融危机影响，部分客户的付款能力下降，导致公司到期应收账款延期回收，2009 年末应收账款余额有所增加。

2010 年应收账款周转率略有上升，主要原因是：一是金融危机过后，客户付款能力恢复正常，付款周期也恢复正常；二是当年公司每月对应收账款的回收情况进行跟踪分析，将应收账款的回收数量和回收率作为考核销售部门和销售人员的重要指标，并与其奖金报酬直接挂钩。

2009 年、2010 年，公司分产品的应收账款周转率情况如下表所示：

| 项目 | 2011 年 1-6 月应收账款周转率 | 2010 年应收账款周转率 | 2009 年应收账款周转率 | 应收账款平均周转率 |
|---|---|---|---|---|
| **轨道车辆橡胶密封条** | 2.83 | 2.60 | 2.33 | **2.58** |
| **盾构隧道止水橡胶密封件** | 1.96 | 1.74 | 2.53 | **2.07** |
| **轨道减振橡胶部件** | 1.14 | 2.52 | 3.26 | **2.31** |
| **建筑橡胶密封条** | 3.52 | 3.48 | 3.08 | **3.36** |
| **汽车橡胶密封件** | 3.80 | 3.54 | 1.99 | **3.11** |
| **集装箱橡胶部件** | 4.06 | 3.40 | 1.00 | **2.82** |
| **船用舱盖橡胶部件** | 4.26 | 4.52 | 4.16 | **4.31** |

注：2011 年 1-6 月的应收账款周转率为年化数据。

从分类产品看，盾构隧道止水橡胶密封件的应收账款周转率略低。2009 年因受金融危机影响，集装箱橡胶部件产品销量骤减，导致该类产品当年的应收账款周转率较低；2010 年后，集装箱橡胶部件产品的销售逐渐恢复正常，相应的应收账款周转率也随之逐步恢复正常。2009 年，汽车橡胶密封件应收账款周转率也较低，主要由于汽车橡胶密封条市场系公司新切入的细分市场，当年的销售收入较小，且销售主要发生在四季度所致；2010 年，随着该类产品销量的稳定增长，其应收账款周转率提升较大。

（2）存货周转率

公司 2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月存货周转率分别为 5.72 次、4.11 次、5.34 次和 6.00 次，总体水平较高。公司报告期内存货管理水平较好的主要原因是：第一，针对不同订单，公司通过标准化的生产方式，提高生产效率，缩短了交货周期。标准化生产将生产过程细分为标准化工序，为生产人员提供了具体操作标准，有效降低了橡胶零配件生产对工人技术水平差异、熟练程度的依赖，从而提高了生产效率。第二，公司主要采用“以销定产、以产定购”的采购模式，围绕客户订单，在签订销售合同后，根据合同安排制定生产计划。

公司采购部根据生产计划编制采购计划，确定采购对象、采购原材料的品名和采购数量，并全程跟踪计划实施，从而有效地控制原材料的库存水平。

### 3、与同行业上市公司比较

| 年份 | 指标 | 海达股份 | 中鼎股份 | 时代新材 | 贵航股份 | 双箭股份 | 宝通带业 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2011 年 1-6 月 | 应收账款周转率（次） | 3.28 | - | 9.02 | 4.40 | 4.00 | 2.92 |
| | 存货周转率（次） | 6.00 | - | 4.46 | 4.86 | 6.02 | 10.76 |
| 2010 年 | 应收账款周转率（次） | 3.05 | 4.39 | 10.13 | 4.63 | 4.11 | 3.45 |
| | 存货周转率（次） | 5.34 | 4.28 | 2.45 | 3.56 | 5.23 | 8.24 |
| 2009 年 | 应收账款周转率（次） | 2.81 | 3.85 | 8.25 | 4.40 | 3.68 | 4.03 |
| | 存货周转率（次） | 4.11 | 3.01 | 2.78 | 3.31 | 4.39 | 7.57 |
| 2008 年 | 应收账款周转率（次） | 3.25 | 4.53 | 6.72 | 8.27 | 4.91 | 5.12 |
| | 存货周转率（次） | 5.72 | 4.06 | 3.01 | 6.01 | 6.17 | 7.25 |

注：2011 年 1-6 月的应收账款周转率和存货周转率为年化数据。

2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司应收账款周转率（次）分别为 3.25、2.81、3.05 和 3.28，与上表中同业上市公司相比较低，主要原因是：第一，公司处于快速成长时期的业务特点，为顺应市场发展需要，积极开拓市场，适度调整信用政策的结果。公司主要客户大都为信誉良好的业内知名企业，公司通常对其授予了较长的信用期。第二，与上述同行业上市公司不同，公司盾构隧道止水橡胶密封件产品主要销售对象是工程类企业，回款周期较长，导致期末应收账款余额较大。

2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司存货周转率（次）分别为 5.72、4.11、5.34 和 6.00。与上表中同行业上市公司相比，2008 年公司存货周转率水平位于行业第四，2009 年公司存货周转率水平位于行业第三，2010 年公司存货周转率水平位于行业第二，2011 年 1-6 月公司存货周转率水平位于行业第三，。由此可见在报告期内，与同行业上市公司相比，公司的存货周转率处于一个较正常的水平，与行业内其他上市公司没有明显的差异。

## （六）股东权益构成及变动趋势分析

2011 年 1-6 月公司合并所有者权益构成及变动情况如下：

单位：万元

| 项目 | 股本 | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 一、上年年末余额 | 5,000.00 | 1,537.80 | 1,235.08 | 12,718.75 | 1,024.33 | 21,515.95 |
| 二、本年年初余额 | 5,000.00 | 1,537.80 | 1,235.08 | 12,718.75 | 1,024.33 | 21,515.95 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列） | | | | 2,722.02 | 73.17 | 2,795.18 |
| （一）净利润 | | | | 2,722.02 | 73.17 | 2,795.18 |
| （二）其他综合收益 | | | | | | |
| 上述（一）和（二）小计 | | | | 2,722.02 | 73.17 | 2,795.18 |
| （三）所有者投入资本和减少资本 | | | | | | |
| 1、所有者投入资本 | | | | | | |
| 2、股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | |
| （四）本年利润分配 | | | | | | |
| 1、提取盈余公积 | | | | | | |
| 2、提取一般风险准备 | | | | | | |
| 3、对所有者（或股东）的分配 | | | | | | |
| 4、其他 | | | | | | |
| （五）所有者权益内部结转 | | | | | | |
| 1、资本公积转增资本（或股本） | | | | | | |
| 2、盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | |
| 3、盈余公积弥补亏损 | | | | | | |
| 4、其他 | | | | | | |
| 四、本年年末余额 | 5,000.00 | 1,537.80 | 1,235.08 | 15,440.76 | 1,097.50 | 24,311.13 |

2011 年 1-6 月母公司所有者权益构成及变动情况如下：

单位：万元

| 项目 | 股本 | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|---|---|---|---|---|---|
| 一、上年年末余额 | 5,000.00 | 1,325.10 | 1,235.08 | 10,740.70 | 18,300.88 |
| 二、本年年初余额 | 5,000.00 | 1,325.10 | 1,235.08 | 10,740.70 | 18,300.88 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列） | | | | 2,084.55 | 2,084.55 |
| （一）净利润 | | | | 2,084.55 | 2,084.55 |
| （二）其他综合收益 | | | | | |
| 上述（一）和（二）小计 | | | | 2,084.55 | 2,084.55 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| （三）所有者投入资本和减少资本 | | | | | |
| 1、所有者投入资本 | | | | | |
| 2、股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | |
| 3、其他 | | | | | |
| （四）本年利润分配 | | | | | |
| 1、提取盈余公积 | | | | | |
| 2、提取一般风险准备 | | | | | |
| 3、对所有者（或股东）的分配 | | | | | |
| 4、其他 | | | | | |
| （五）所有者权益内部结转 | | | | | |
| 1、资本公积转增资本（或股本） | | | | | |
| 2、盈余公积转增资本（或股本） | | | | | |
| 3、盈余公积弥补亏损 | | | | | |
| 4、其他 | | | | | |
| 四、本年年末余额 | 5,000.00 | 1,325.10 | 1,235.08 | 12,825.25 | 20,385.43 |

2010 年公司合并所有者权益构成及变动情况如下：

单位：万元

| 项目 | 股本 | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **一、上年年末余额** | 5,000.00 | 1,537.80 | 467.59 | 9,437.64 | 2,437.91 | 18,880.94 |
| **二、本年年初余额** | 5,000.00 | 1,537.80 | 467.59 | 9,437.64 | 2,437.91 | 18,880.94 |
| **三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）** | | | 767.48 | 3,281.10 | -1,413.58 | 2,635.01 |
| （一）净利润 | | | | 4,441.39 | 174.03 | 4,615.42 |
| （二）其他综合收益 | | | | | | |
| 上述（一）和（二）小计 | | | | 4,441.39 | 174.03 | 4,615.42 |
| （三）所有者投入资本和减少资本 | | | | | | |
| 1、所有者投入资本 | | | | | | |
| 2、股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | |
| （四）本年利润分 | | | 767.48 | -1,160.28 | -1,587.61 | -1,980.41 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 配 | | | | | | |
| 1、提取盈余公积 | | | 767.48 | -767.48 | | |
| 2、提取一般风险准备 | | | | | | |
| 3、对所有者（或股东）的分配 | | | | -375.00 | -1,587.61 | -1,962.61 |
| 4、其他 | | | | -17.80 | | -17.80 |
| （五）所有者权益内部结转 | | | | | | |
| 1、资本公积转增资本（或股本） | | | | | | |
| 2、盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | |
| 3、盈余公积弥补亏损 | | | | | | |
| 4、其他 | | | | | | |
| **四、本年年末余额** | 5,000.00 | 1,537.80 | 1,235.08 | 12,718.75 | 1,024.33 | 21,515.95 |

2010 年母公司所有者权益构成及变动情况如下：

单位：万元

| 项目 | 股本 | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|---|---|---|---|---|---|
| **一、上年年末余额** | 5,000.00 | 1,325.10 | 467.59 | 4,208.34 | 11,001.04 |
| **二、本年年初余额** | 5,000.00 | 1,325.10 | 467.59 | 4,208.34 | 11,001.04 |
| **三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）** | | | 767.48 | 6,532.35 | 7,299.84 |
| （一）净利润 | | | | 7,674.84 | 7,674.84 |
| （二）其他综合收益 | | | | | |
| 上述（一）和（二）小计 | | | | 7,674.84 | 7,674.84 |
| （三）所有者投入资本和减少资本 | | | | | |
| 1、所有者投入资本 | | | | | |
| 2、股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | |
| 3、其他 | | | | | |
| （四）本年利润分配 | | | 767.48 | -1,142.48 | -375.00 |
| 1、提取盈余公积 | | | 767.48 | -767.48 | |
| 2、提取一般风险准备 | | | | | |
| 3、对所有者（或股东）的分配 | | | | -375.00 | -375.00 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 4、其他 | | | | | |
| （五）所有者权益内部结转 | | | | | |
| 1、资本公积转增资本（或股本） | | | | | |
| 2、盈余公积转增资本（或股本） | | | | | |
| 3、盈余公积弥补亏损 | | | | | |
| 4、其他 | | | | | |
| **四、本年年末余额** | 5,000.00 | 1,325.10 | 1,235.08 | 10,740.70 | 18,300.88 |

2009 年公司合并所有者权益构成及变动情况如下：

单位：万元

| 项目 | 股本 | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **一、上年年末余额** | 5,000.00 | 1,537.80 | 155.02 | 6,645.00 | 2,408.38 | 15,746.19 |
| **二、本年年初余额** | 5,000.00 | 1,537.80 | 155.02 | 6,645.00 | 2,408.38 | 15,746.19 |
| **三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）** | | | 312.57 | 2,792.64 | 29.53 | 3,134.74 |
| （一）净利润 | | | | 3,117.21 | 164.53 | 3,281.74 |
| （二）其他综合收益 | | | | | | |
| 上述（一）和（二）小计 | | | | 3,117.21 | 164.53 | 3,281.74 |
| （三）所有者投入资本和减少资本 | | | | | | |
| 1、所有者投入资本 | | | | | | |
| 2、股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | |
| （四）本年利润分配 | | | 312.57 | -324.57 | -135.00 | -147.00 |
| 1、提取盈余公积 | | | 312.57 | -312.57 | | |
| 2、提取一般风险准备 | | | | | | |
| 3、对所有者（或股东）的分配 | | | | | -135.00 | -135.00 |
| 4、其他 | | | | -12.00 | | -12.00 |
| （五）所有者权益内部结转 | | | | | | |
| 1、资本公积转增资本（或股本） | | | | | | |
| 2、盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | |
| 3、盈余公积弥补亏损 | | | | | | |
| 4、其他 | | | | | | |
| **四、本年年末余额** | 5,000.00 | 1,537.80 | 467.59 | 9,437.64 | 2,437.91 | 18,880.94 |

2009 年母公司所有者权益构成及变动情况如下：

单位：万元

| 项目 | 股本 | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|---|---|---|---|---|---|
| **一、上年年末余额** | 5,000.00 | 1,325.10 | 155.02 | 1,395.19 | 7,875.32 |
| **二、本年年初余额** | 5,000.00 | 1,325.10 | 155.02 | 1,395.19 | 7,875.32 |
| **三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）** | | | 312.57 | 2,813.15 | 3,125.72 |
| （一）净利润 | | | | 3,125.72 | 3,125.72 |
| （二）其他综合收益 | | | | | |
| 上述（一）和（二）小计 | | | | 3,125.72 | 3,125.72 |
| （三）所有者投入资本和减少资本 | | | | | |
| 1、所有者投入资本 | | | | | |
| 2、股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | |
| 3、其他 | | | | | |
| （四）本年利润分配 | | | 312.57 | -312.57 | |
| 1、提取盈余公积 | | | 312.57 | -312.57 | |
| 2、提取一般风险准备 | | | | | |
| 3、对所有者（或股东）的分配 | | | | | |
| 4、其他 | | | | | |
| （五）所有者权益内部结转 | | | | | |
| 1、资本公积转增资本（或股本） | | | | | |
| 2、盈余公积转增资本（或股本） | | | | | |
| 3、盈余公积弥补亏损 | | | | | |
| 4、其他 | | | | | |
| **四、本年年末余额** | 5,000.00 | 1,325.10 | 467.59 | 4,208.34 | 11,001.04 |

2008 年公司合并所有者权益构成及变动情况如下：

单位：万元

| 项目 | 股本 | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **一、上年年末余额** | 4,008.00 | 32.40 | 797.36 | 7,077.12 | 2,472.95 | 14,387.84 |
| **二、本年年初余额** | 4,008.00 | 32.40 | 797.36 | 7,077.12 | 2,472.95 | 14,387.84 |
| **三、本年增减变动金额（减少以“－”号** | 992.00 | 1,505.40 | -642.34 | -432.12 | -64.58 | 1,358.36 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **填列）** | | | | | | |
| （一）净利润 | | | | 2,149.82 | 128.08 | 2,277.89 |
| （二）其他综合收益 | | 180.29 | | | | 180.29 |
| 上述（一）和（二）小计 | | 180.29 | | 2,149.82 | 128.08 | 2,458.19 |
| （三）所有者投入资本和减少资本 | 992.00 | | | | | 992.00 |
| 1、所有者投入资本 | 992.00 | | | | | 992.00 |
| 2、股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | |
| （四）本年利润分配 | | | 155.02 | -1,062.20 | -173.25 | -1,080.43 |
| 1、提取盈余公积 | | | 155.02 | -155.02 | | |
| 2、提取一般风险准备 | | | | | | |
| 3、对所有者（或股东）的分配 | | | | -891.78 | -173.25 | -1,065.03 |
| 4、其他 | | | | -15.40 | | -15.40 |
| （五）所有者权益内部结转 | | 1,325.10 | -797.36 | -1,519.74 | -19.40 | -1,011.40 |
| 1、资本公积转增资本（或股本） | | | | | | |
| 2、盈余公积转增资本（或股本） | | | -797.36 | | | -797.36 |
| 3、盈余公积弥补亏损 | | | | | | |
| 4、其他 | | 1,325.10 | | -1,519.74 | -19.40 | -214.04 |
| **四、本年年末余额** | 5,000.00 | 1,537.80 | 155.02 | 6,645.00 | 2,408.38 | 15,746.19 |

2008 年母公司所有者权益构成及变动情况如下：

单位：万元

| 项目 | 股本 | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|---|---|---|---|---|---|
| **一、上年年末余额** | 4,008.00 | | 797.36 | 2,305.84 | 7,111.21 |
| **二、本年年初余额** | 4,008.00 | | 797.36 | 2,305.84 | 7,111.21 |
| **三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）** | 992.00 | 1,325.10 | -642.34 | -910.65 | 764.11 |
| （一）净利润 | | | | 1,655.89 | 1,655.89 |
| （二）其他综合收益 | | | | | |
| 上述（一）和（二）小计 | | | | 1,655.89 | 1,655.89 |
| （三）所有者投入资本和减少资本 | | | | -1,519.74 | -1,519.74 |
| 1、所有者投入资本 | | | | | |
| 2、股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | |
| 3、其他 | | | | -1,519.74 | -1,519.74 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| （四）本年利润分配 | 194.64 | | 155.02 | -1,046.80 | -697.14 |
| 1、提取盈余公积 | | | 155.02 | -155.02 | |
| 3、对所有者（或股东）的分配 | | | | -891.78 | -891.78 |
| 4、其他 | 194.64 | | | | 194.64 |
| （五）所有者权益内部结转 | 797.36 | 1,325.10 | -797.36 | | 1,325.10 |
| 1、资本公积转增资本（或股本） | | | | | |
| 2、盈余公积转增资本（或股本） | 797.36 | | -797.36 | | |
| 3、盈余公积弥补亏损 | | | | | |
| 4、其他 | | 1,325.10 | | | 1,325.10 |
| **四、本年年末余额** | 5,000.00 | 1,325.10 | 155.02 | 1,395.19 | 7,875.32 |

**1、股本**

报告期内，公司注册资本从 2007 年末的 4,008 万元增至 2011 年 6 月末的 5,000 万元。2008 年 4 月 3 日，海达有限整体变更为股份有限公司，以 2008 年 2 月 29 日为基准日将净资产 6,325.10 万元折成股本 5,000 万元，其余 1,325.10 万元计入资本公积。

公司股本（注册资本）变化情况详见本招股说明书附件之“江阴海达橡塑股份有限公司关于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”。

**2、资本公积**

2008 年度公司资本公积增加 1,505.40 万元。2008 年 1 月 15 日，海达有限将持有的海达红阳 75%股权按出资额作价人民币 238.5 万元转让给时任海达红阳总经理的自然人陈敏刚，形成的 180.29 万元利得计入资本公积。2008 年 4 月 3 日，海达有限整体变更为股份有限公司，以 2008 年 2 月 29 日为基准日将净资产 6,325.10 万元折成股本 5,000 万元，其余 1,325.10 万元计入资本公积。

此后，公司资本公积余额均未发生变化。

**3、盈余公积**

报告期内公司盈余公积增加数均为根据当期净利润提取数。2008 年度、2009 年度和 2010 年度公司按当年母公司净利润的 10%提取法定盈余公积。

2008 年度盈余公积减少系公司整体变更时转入股本及资本公积所致。

**4、未分配利润**

报告期内，公司未分配利润变动情况如下表：

单位：万元

| 项　目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 年初未分配利润 | 12,718.75 | 9,437.64 | 6,645.00 | 7,077.12 |
| 加：本年净利润 | 2,722.02 | 4,441.39 | 3,117.21 | 2,149.82 |
| 减：提取法定盈余公积 | | -767.48 | -312.57 | -155.02 |
| 减：应付现金股利 | | -375.00 | - | -891.78 |
| 减：提取职工奖励及福利基金 | | -17.80 | -12.00 | -15.40 |
| 减：转增股本 | | - | - | -1,519.74 |
| 年末未分配利润 | 15,440.76 | 12,718.75 | 9,437.64 | 6,645.00 |

报告期内，公司未分配利润的增加主要为当期净利润扣除当期提取盈余公积、分配股利和提取职工奖励及福利基金后的净额。2008 年度，公司未分配利润因“转增股本”项减少，系以整体变更为股份公司时以净资产整体折股所致。

报告期内，公司在 2008 年度和 2010 年度分别分配股利 891.78 万元和 375.00 万元。

## 三、盈利能力分析

2008-2010 年度，公司经营业绩增长较快，营业收入由 2008 年度的 37,120.24 万元增至 2010 年度的 46,736.37 万元，增幅为 25.91%；净利润由 2008 年度的 2,288.89 万元增至 2010 年度 4,615.42 万元，增幅为 102.62%。公司净利润的增长速度高于营业收入的增长速度。

2011 年 1-6 月，公司实现营业收入 31,373.97 万元，达 2010 年度的 67.13%，实现净利润 2,795.18 万元，达 2010 年度的 60.56%，营业收入和净利润进一步增长。

报告期公司主要盈利能力指标如下表：

单位：万元

| 项目 | 2010 年度 | | 2009 年度 | | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 增长率 | 金额 | 增长率 | 金额 |
| 营业收入 | 46,736.37 | 40.24% | 33,326.14 | -10.22% | 37,120.24 |
| 营业成本 | 34,855.32 | 42.20% | 24,510.93 | -16.32% | 29,291.52 |
| 营业利润 | 5,413.54 | 29.80% | 4,170.64 | 48.09% | 2,816.22 |
| 利润总额 | 5,593.09 | 33.59% | 4,186.91 | 36.79% | 3,060.86 |
| 净利润 | 4,615.42 | 40.64% | 3,281.74 | 44.07% | 2,277.89 |

单位：万元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | |
|---|---|---|
| | 金额 | 占 2010 年的比例 |
| 营业收入 | 31,373.97 | 67.13% |
| 营业成本 | 24,670.12 | 70.78% |
| 营业利润 | 3,338.64 | 61.67% |
| 利润总额 | 3,404.97 | 60.88% |
| 净利润 | 2,795.18 | 60.56% |

## （一）营业收入的构成及变动趋势分析

### 1、营业收入构成

营业收入具体构成如下表：

单位：万元

| 项 目 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年度 | | 2009 年度 | | 2008 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 主营业务收入 | 30,571.51 | 97.44% | 45,342.54 | 97.02% | 32,296.64 | 96.91% | 35,748.52 | 96.30% |
| 其他业务收入 | 802.46 | 2.56% | 1,393.83 | 2.98% | 1,029.50 | 3.09% | 1,371.72 | 3.70% |
| 营业收入 | 31,373.97 | 100% | 46,736.37 | 100% | 33,326.14 | 100% | 37,120.24 | 100% |

公司主要从事橡胶零配件的研发、生产和销售，最近三年主营业务收入占营业收入的比例均在 96%以上，公司的主营业务突出。

### 2、分类分析主营业务收入

（1）按产品类别分类的主营业务收入构成

报告期内，公司主营业务收入按产品类别分类的具体构成如下：

单位：万元

| 应用领域 | 产品 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年 | | 2009 年 | | 2008 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 轨道交通 | 轨道车辆橡胶密封条 | 2,791.11 | 9.13% | 5,051.41 | 11.14% | 3,465.69 | 10.73% | 2,412.49 | 6.75% |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 5,793.09 | 18.95% | 8,289.75 | 18.28% | 9,446.17 | 29.25% | 7,306.01 | 20.44% |
| | 轨道减振橡胶部件 | 699.28 | 2.29% | 3,027.98 | 6.68% | 2,868.62 | 8.88% | 1,250.57 | 3.50% |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 3,008.43 | 9.84% | 4,935.46 | 10.88% | 2,263.75 | 7.01% | 1,031.73 | 2.89% |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 1,525.05 | 4.99% | 3,196.86 | 7.05% | 1,779.91 | 5.51% | 1,925.94 | 5.39% |
| 航运 | 集装箱橡胶部件 | 8,185.33 | 26.77% | 9,055.46 | 19.97% | 1,911.15 | 5.92% | 7,332.08 | 20.51% |
| | 船用舱盖橡胶部件 | 5,361.47 | 17.54% | 8,712.49 | 19.21% | 7,983.26 | 24.72% | 10,851.01 | 30.35% |
| 其他 | | 3,207.74 | 10.49% | 3,073.14 | 6.78% | 2,578.10 | 7.98% | 3,638.69 | 10.18% |
| **合计** | | **30,571.51** | **100%** | **45,342.54** | **100%** | **32,296.64** | **100%** | **35,748.52** | **100%** |

除七大类主要产品外，其他类产品主要为塑料件、工程机械橡塑部件、流水线挤出杂件、其他杂件等不适宜归入七大类产品的部件。

（2）按地区分类的主营业务收入构成

单位：万元

| 地区 | | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年 | | 2009 年 | | 2008 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 内销 | 华东 | 14,357.09 | 46.96% | 16,426.84 | 36.23% | 14,712.34 | 45.55% | 14,922.39 | 41.74% |
| | 华南 | 3,486.97 | 11.41% | 7,286.56 | 16.07% | 5,790.85 | 17.93% | 2,959.09 | 8.28% |
| | 华北 | 4,286.32 | 14.02% | 6,353.85 | 14.01% | 2,742.74 | 8.49% | 1,539.84 | 4.31% |
| | 其他 | 2,320.11 | 7.59% | 3,888.45 | 8.58% | 846.33 | 2.62% | 3,192.23 | 8.93% |
| 外销 | | 6,121.02 | 20.02% | 11,386.85 | 25.11% | 8,204.38 | 25.40% | 13,134.97 | 36.74% |
| 合计 | | 30,571.51 | 100% | 45,342.54 | 100.00% | 32,296.64 | 100.00% | 35,748.52 | 100.00% |

其中，外销收入具体如下：

| 地区 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年 | 2009 年 | 2008 年 |
|---|---|---|---|---|
| 出口（美元） | 9,695,309.00 | 16,603,061.00 | 12,177,016.00 | 18,964,753.00 |
| 出口（折算成人民币，元） | 61,210,154.80 | 113,868,544.56 | 82,043,760.11 | 131,349,738.23 |

各公司的外销收入及相关产品情况如下：

单位：美元

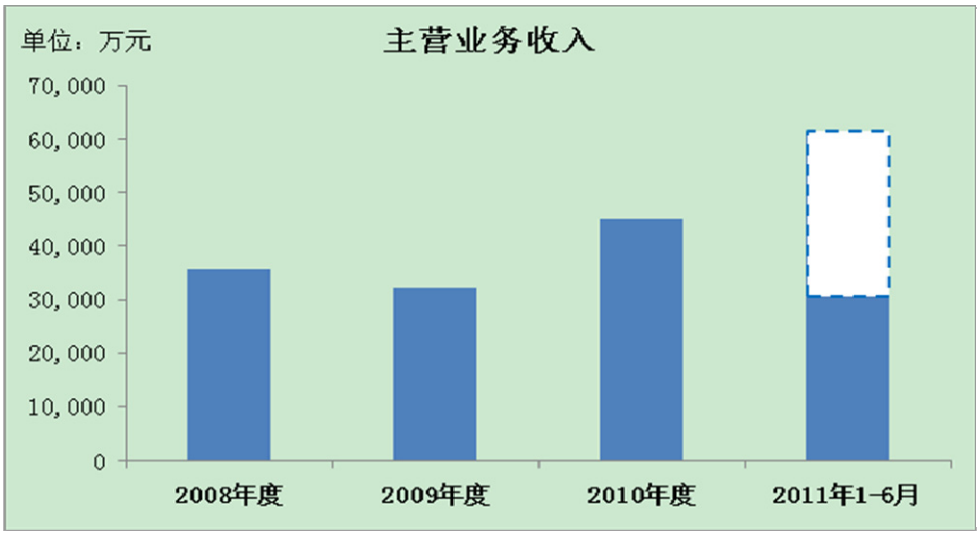
| 公司 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年 | 2009 年 | 2008 年 | 涉及产品 |
|---|---|---|---|---|---|
| 海达股份 | 2,273,712.00 | 5,023,980.00 | 1,630,944.00 | 5,602,647.00 | 集装箱橡胶部件及其他 |
| 海麦公司 | 7,421,597.00 | 11,579,081.00 | 10,546,072.00 | 12,389,955.00 | 船用舱盖橡胶部件 |
| 制品公司 | -- | -- | -- | 972,151.00 | 集装箱橡胶部件及其他 |
| 合计 | 9,695,309.00 | 16,603,061.00 | 12,177,016.00 | 18,964,753.00 | |

公司的出口销售收入主要来源于船用舱盖橡胶部件和集装箱橡胶部件产品，其他类别产品偶尔也有极小量的出口。

**3、主营业务收入变动情况分析**

（1）主营业务收入波动上升

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司的主营业务收入分别为 35,748.52 万元、32,296.64 万元、45,342.54 万元和 30,571.51 万元，2009 年较 2008 年下降 10.22%，2010 年较 2009 年增长 40.24%，2011 年 1-6 月占 2010 年全年的 67.42%，波动上升。




（2）主营业务收入变动原因分析

①主营业务收入变动情况及原因

报告期内，公司按产品类别分类的主营业务收入变动情况如下：

单位：万元

| 应用领域 | 产品 | 2010 年 | | 2009 年 | | 2008 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 金额 | 同比增长 | 金额 | 同比增长 | 金额 |
| 轨道交通 | 轨道车辆橡胶密封条 | 5,051.41 | 45.75% | 3,465.69 | 43.66% | 2,412.49 |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 8,289.75 | -12.24% | 9,446.17 | 29.29% | 7,306.01 |
| | 轨道减振橡胶部件 | 3,027.98 | 5.56% | 2,868.62 | 129.39% | 1,250.57 |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 4,935.46 | 118.02% | 2,263.75 | 119.41% | 1,031.73 |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 3,196.86 | 79.61% | 1,779.91 | -7.58% | 1,925.94 |
| 航运 | 集装箱橡胶部件 | 9,055.46 | 373.82% | 1,911.15 | -73.93% | 7,332.08 |
| | 船用舱盖橡胶部件 | 8,712.49 | 9.13% | 7,983.26 | -26.43% | 10,851.01 |
| 其他 | | 3,073.14 | 19.20% | 2,578.10 | -29.15% | 3,638.69 |
| 合计 | | 45,342.54 | 40.39% | 32,296.64 | -9.66% | 35,748.52 |

单位：万元

| 应用领域 | 产品 | 2011 年 1-6 月<br>主营业务收入 | 占 2010 年度<br>主营业务收入比例 |
|---|---|---|---|
| 轨道交通 | 轨道车辆橡胶密封条 | 2,791.11 | 55.25% |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 5,793.09 | 69.88% |
| | 轨道减振橡胶部件 | 699.28 | 23.09% |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 3,008.43 | 60.69% |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 1,525.05 | 47.70% |
| 航运 | 集装箱橡胶部件 | 8,185.33 | 90.39% |
| | 船用舱盖橡胶部件 | 5,361.47 | 61.54% |
| 其他 | | 3,207.74 | 104.38% |
| 合计 | | 30,571.51 | 67.42% |

2009 年，受金融危机影响，欧美等国家的购买力减弱，全球航运市场大幅萎缩，船舶和集装箱需求锐减，公司集装箱橡胶部件和船用舱盖橡胶部件产品销售收入出现大幅下滑，其中，集装箱橡胶部件产品下滑幅度高达 73.93%，船用

舱盖橡胶部件产品的下滑幅度也达 26.43%。航运领域产品是公司的传统产品，其销售收入一般约占公司总销售收入的 1/3 左右，是公司主营业务收入的一项重要来源。2009 年一季度，航运领域产品销售收入大幅萎缩已成定局，且无任何恢复迹象，若不能从其他领域进行有效弥补，将会給公司当年经营业绩带来重大不利影响。作为应对，公司对外围绕市场拓展、对内围绕精益生产，开源节流，制定了切实可行的方针政策。同时，国家推出的四万亿元基础设施投资计划，使轨道交通领域的在建项目及新开项目建设速度明显加快，为公司在该领域实现销售增长提供了有利的外部条件。

2009 年，公司制定的市场拓展策略及执行的具体市场拓展举措如下：

A、盾构隧道止水橡胶密封件方面

策略：此为公司的优势领域，销售部门高度重视全力投入不放弃任何机会；

举措：a、在优势区域，如华北及华南等，设立办事及服务机构，提高客户的满意度，巩固公司的优势地位；b、在新进入区域，提前至立项之初即与工程设计单位、业务单位密切接触。通过与工程设计单位及业主进行一般技术交流，请其到公司进行实地考察或到公司其他在建项目进行实地交流等，使业主对国内盾构隧道防水材料供应商整体情况、对海达品牌形成较全面的了解，并能充分意识到盾构隧道防水材料质量对地铁工程百年寿命的重要性。当业主具备上述了解和意识后，公司产品的质量水平及公司在该领域的市场影响力便得到了更大的重视，大大提高了公司在工程招投标中的中标概率。

B、轨道减振橡胶部件方面

策略：确保城市轨道交通的业绩增长，同时开拓高铁业务，争取形成新的增长点；

举措：积极准备减振部件的高铁上道认证工作。

C、轨道车辆橡胶密封条方面

策略：此为公司的优势领域，应确保市场份额，跟随国家投资增大实现业绩增长；

举措：a、盯住大客户，派专人进行服务；b、根据车型更新速度，加快产品开发进度；c、加强与国外大企业的沟通，特别加强与阿尔斯通、庞巴迪、西门子和川崎重工的合作与交流，巩固海达品牌在国内车辆厂中的位置。

D、建筑橡胶密封条方面

策略：不仅盯住原先主要面向的大型基础设施、写字楼等工程类项目，要开始积极拓展中高端民用产品市场，建立销售网络；

举措：a、加强品牌宣传，在有影响的行业杂志做广告，参加重要展会，技术交流会等；b、加强同业合作，与良性竞争的同行、工程咨询设计机构、行业协会等建立战略合作关系，互通信息；c、针对目标客户（中国幕墙 50 强公司、年产 10 万平方米以上的门窗公司、前 10 位的木门窗客户、国外品牌企业等）的区域分布情况，在上海、东北设立办事处，延伸销售网络，同时为客户提供了更优质、迅速的服务；d、通过电子商务、海外参展等方式进行国外市场拓展。

经过上述努力，2009 年，盾构隧道止水橡胶密封件销售额增长了 2,140.16 万元，增幅达 29.29%；轨道减振橡胶部件销售额增长了 1,618.05 万元，增幅达 129.39%；公司轨道车辆橡胶密封条销售额增长了 1,053.20 万元，增幅达 43.66%；建筑橡胶密封条销售额增长了 1,232.02 万元，增幅达 119.41%。这些领域的销售增长有效弥补了集装箱橡胶部件和船用舱盖橡胶部件产品销售收入下滑的影响。

2010 年，在各国一系列经济政策刺激下，全球经济逐渐复苏，国际贸易、航运业不断回暖，且由于 2009 年集装箱大量减产的影响，集装箱产销量呈现较为强劲的复苏态势，相应的，公司 2010 年度集装箱橡胶部件产品销售收入激增了 373.82%，船用舱盖橡胶部件的销售收入也增长了 9.13%。同时，由于国家 2009 年推出的四万亿基础设施投资的拉动和公司金融危机后采取的前述市场拓展策略显现成效，公司其他类别产品延续了 2009 年以来的较高增速，公司主营业务收入增长较快。

2011 年 1-6 月，受客户提前备箱等因素的影响，航运业对集装箱的需求保持平稳增长，公司集装箱橡胶部件销售收入达 2010 年度的 90.39%。同时，船用舱盖橡胶部件、盾构隧道止水橡胶密封件、建筑橡胶密封条产品的销售收入也保持平稳增长，公司 2011 年 1-6 月的主营业务收入为 2010 年度的 67.42%。

总体而言，下游行业的发展情况决定着橡胶零配件业的发展。橡胶零配件业作为国民经济的配套性产业，主要受下游产业发展的影响。近年来，我国轨道交通、建筑、汽车等领域一直维持较高的景气度，2008 年金融危机后，国家为抵减出口下降的影响，进一步加大国内投资力度，报告期内，轨道交通、汽车等产业高速发展；航运领域，由于受金融危机影响，2008 年下半年开始急剧下滑，

并于 2008 年 12 月见底，此后逐步回升。与此相适应的，报告期内，公司轨道交通、建筑、汽车等领域产品维持较好增长，航运领域产品 2009 年降幅较大，目前正逐步恢复。

就本公司而言，产品的梯队布局影响着公司的主营业务收入结构。公司多年来成长脉络清晰，渐次进入各个细分市场，形成产品梯队结构。航运领域产品是公司的传统产品，是公司多年来赖以生存的收入来源。此后，随着轨道交通领域产品的推出和不断增大，该类产品也已成为公司目前主营业务收入的重要来源。建筑和汽车领域产品，尚处于成长期，收入占比略小，但增速较快，将可能成为公司主营业务收入新的增长点。

②主营业务收入变动原因量化分析

A、2009 年较 2008 年主营业务收入变动原因分析

| 应用领域 | 产品 | 2009 年度 | | | 2008 年度 | | | 销量变动 | 单价变动 | 收入变动 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 销量（吨） | 单价（元/吨） | 金额（万元） | 销量（吨） | 单价（元/吨） | 金额（万元） | | | |
| 轨道交通 | 轨道车辆橡胶密封条 | 556.90 | 62,232.34 | 3,465.69 | 389.88 | 61,877.47 | 2,412.49 | 42.84% | 0.57% | 43.66% |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 4,753.31 | 19,872.81 | 9,446.17 | 4,125.60 | 17,708.96 | 7,306.01 | 15.21% | 12.22% | 29.29% |
| | 轨道减振橡胶部件 | 1,422.29 | 20,168.96 | 2,868.62 | 590.82 | 21,166.66 | 1,250.57 | 140.73% | -4.71% | 129.39% |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 1,239.32 | 18,266.03 | 2,263.75 | 549.88 | 18,762.86 | 1,031.73 | 125.38% | -2.65% | 119.41% |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 347.46 | 51,226.02 | 1,779.91 | 441.91 | 43,582.27 | 1,925.94 | -21.37% | 17.54% | -7.58% |
| 航运 | 集装箱橡胶部件 | 1,185.06 | 16,127.05 | 1,911.15 | 4,557.97 | 16,086.31 | 7,332.08 | -74.00% | 0.25% | -73.93% |
| | 船用舱盖橡胶部件 | 3,158.82 | 25,272.90 | 7,983.26 | 2,851.94 | 38,047.84 | 10,851.01 | 10.76% | -33.58% | -26.43% |
| 其他 | | 2,060.06 | -- | 2,578.10 | 2,883.98 | -- | 3,638.69 | -- | -- | -29.15% |
| 合计 | | 14,723.22 | -- | 32,296.64 | 16,391.97 | -- | 35,748.52 | -- | -- | -9.66% |

2009 年，公司集装箱橡胶部件的销售收入下滑了 73.93%，系受金融危机影响市场需求锐减，产品销量减少了 74%所致。船用舱盖橡胶部件的销售收入下滑了 26.43%，主要系产品单价下降 33.58%所致：一方面，因产品结构变化，单价较高的舱盖支撑件产品销售比例降低，拉低了平均产品单价；另一方面，由于已预见到原材料价格将受金融危机影响而下跌，应麦基嘉要求，公司与麦基嘉于 2009 年 2 月和 2009 年 4 月分别协商调降了部分产品的销售价格。同时，当年轨道车辆橡胶密封条、轨道减振橡胶部件和建筑橡胶密封条的销售收入分别增长了 43.66%、129.39%和 119.41%，主要是公司为弥补航运领域收入下降的不利影响，着力开拓新市场带来的销售数量的增长，上述产品的销售数量当年分别增长了 42.84%、140.73%和 125.38%。此外，盾构隧道止水橡胶密封件一方面销售数量增加了 15.21%，另一方面，由于部分在原材料价格低位时履行了中标价格较高的合同，单价增长了 12.22%，销售收入增加了 29.29%。

B、2010 年较 2009 年主营业务收入变动原因分析

| 应用领域 | 产品 | 2010 年度 | | | 2009 年度 | | | 销量变动 | 单价变动 | 收入变动 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 销量（吨） | 单价（元/吨） | 金额（万元） | 销量（吨） | 单价（元/吨） | 金额（万元） | | | |
| 轨道交通 | 轨道车辆橡胶密封条 | 764.41 | 66,082.82 | 5,051.41 | 556.90 | 62,232.34 | 3,465.69 | 37.26% | 6.19% | 45.75% |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 4,402.13 | 18,831.23 | 8,289.75 | 4,753.31 | 19,872.81 | 9,446.17 | -7.39% | -5.24% | -12.24% |
| | 轨道减振橡胶部件 | 1,326.09 | 22,833.87 | 3,027.98 | 1,422.29 | 20,168.96 | 2,868.62 | -6.76% | 13.21% | 5.56% |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 2,480.59 | 19,896.33 | 4,935.46 | 1,239.32 | 18,266.03 | 2,263.75 | 100.16% | 8.93% | 118.02% |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 616.65 | 51,842.07 | 3,196.86 | 347.46 | 51,226.02 | 1,779.91 | 77.47% | 1.20% | 79.61% |
| 航运 | 集装箱橡胶部件 | 6,467.85 | 14,000.73 | 9,055.46 | 1,185.06 | 16,127.05 | 1,911.15 | 445.78% | -13.18% | 373.82% |
| | 船用舱盖橡胶部件 | 3,359.97 | 25,930.31 | 8,712.49 | 3,158.82 | 25,272.90 | 7,983.26 | 6.37% | 2.60% | 9.13% |
| 其他 | | 3,146.58 | -- | 3,073.14 | 2,060.06 | -- | 2,578.10 | -- | -- | 19.20% |
| 合计 | | 22,564.26 | -- | 45,342.54 | 14,723.22 | -- | 32,296.64 | -- | -- | 40.39% |

2010 年，随着全球经济逐渐复苏和 2009 年集装箱大量减产带来的补偿性需求提升的影响，公司集装箱橡胶部件销售数量增长了 445.78%，使该产品的销售收入相应增长了 373.82%。同时，由于国家 2009 年推出的四万亿基础设施投资的拉动和公司金融危机后采取的市场拓展策略显现成效，轨道车辆橡胶密封条和建筑橡胶密封条也延续了 2009 年以来的较高增速，销售数量分别增长了 37.26%和 100.16%，销售收入相应增长了 45.75%和 118.02%。

C、2011 年 1-6 月较 2010 年主营业务收入变动原因分析

| 应用领域 | 产品 | 2011 年 1-6 月 | | | 2010 年度 | | | 销量占比 | 单价变动 | 收入占比 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 销量（吨） | 单价（元/吨） | 金额（万元） | 销量（吨） | 单价（元/吨） | 金额（万元） | | | |
| 轨道交通 | 轨道车辆橡胶密封条 | 405.19 | 68,884.40 | 2,791.11 | 764.41 | 66,082.82 | 5,051.41 | 53.01% | 4.24% | 55.25% |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 3,245.54 | 17,849.42 | 5,793.09 | 4,402.13 | 18,831.23 | 8,289.75 | 73.73% | -5.21% | 69.88% |
| | 轨道减振橡胶部件 | 338.46 | 20,660.47 | 699.28 | 1,326.09 | 22,833.87 | 3,027.98 | 25.52% | -9.52% | 23.09% |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 1,567.86 | 19,188.09 | 3,008.43 | 2,480.59 | 19,896.33 | 4,935.46 | 63.21% | -3.56% | 60.96% |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 269.52 | 56,583.45 | 1,525.05 | 616.65 | 51,842.07 | 3,196.86 | 43.71% | 9.15% | 47.70% |
| 航运 | 集装箱橡胶部件 | 4,661.30 | 17,560.19 | 8,185.33 | 6,467.85 | 14,000.73 | 9,055.46 | 72.07% | 25.42% | 90.39% |
| | 船用舱盖橡胶部件 | 1,907.85 | 28,102.19 | 5,361.47 | 3,359.97 | 25,930.31 | 8,712.49 | 56.78% | 8.38% | 61.54% |
| 其他 | | 1,510.04 | -- | 3,207.74 | 3,146.58 | -- | 3,073.14 | -- | -- | 104.38% |
| 合计 | | 13,905.76 | -- | 30,571.51 | 22,564.26 | -- | 45,342.54 | -- | -- | 67.42% |

2011 年 1-6 月，受客户提前备箱等因素的影响，航运业对集装箱的需求保持平稳增长，公司集装箱橡胶部件的销售数量达 2010 年度的 72.07%，同时由于原材料价格上涨而引发的产品提价，单价较 2010 年度上涨了 25.42%，该产品的销售收入达 2010 年度的 90.39%。此外，船用舱盖橡胶密封件、盾构隧道止水橡胶密封件、建筑橡胶密封条也延续了较好的增长势头，销售数量分别占 2010 年度的 56.78%、73.73%和 63.21%，销售收入相应占 2010 年度的 61.54%、69.88%和 60.96%。

## （二）利润来源及影响因素分析

### 1、利润来源构成

报告期内，公司利润来源构成情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 主营业务毛利 | 6,630.09 | 11,332.89 | 8,277.31 | 7,329.20 |
| 营业毛利 | 6,703.85 | 11,881.05 | 8,815.21 | 7,828.72 |
| 投资收益 | -- | -4.42 | 1.03 | 1.02 |
| 营业利润 | 3,338.64 | 5,413.54 | 4,170.64 | 2,816.22 |
| 营业外收支净额 | 66.33 | 179.55 | 16.27 | 244.64 |
| 利润总额 | 3,404.97 | 5,593.09 | 4,186.91 | 3,060.86 |
| 净利润 | 2,795.18 | 4,615.42 | 3,281.74 | 2,277.89 |

报告期内，公司实现的利润主要来源于主营业务毛利，公司主营业务突出，盈利能力较强。

### 2、影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

（1）下游行业的需求

公司经营的橡胶零配件产品主要应用于轨道交通、建筑、汽车和航运四大领域，这些下游行业的发展状况将直接影响公司产品的销量及盈利能力。公司致力于提供高端装备橡胶零配件，以替代进口为市场切入点，在所经营的多个细分市场取得较高份额，与该领域大客户形成较稳定的供应关系，可以较好跟随下游行业的发展而壮大。

（2）原材料价格的波动

公司产品的主要原材料为橡胶（主要是合成橡胶，少量天然橡胶）、炭黑和加工油，其价格走势与原油和天然橡胶的价格走势密切关联，主要原材料的价格波动将直接影响公司的主营业务成本，继而影响公司盈利的稳定性。公司将努力通过规模化采购或长协定价降低或稳定原材料价格，通过调整原材料配方、优化工艺流程等手段控制产品成本，并通过积极的价格谈判及时将价格变动向下游传导，以保持盈利的稳定性。

（3）公司产品的技术先进性

多年来，公司一直以技术为先导，渐次切入各个不同的细分市场。目前公司主要经营的轨道交通领域产品，技术含量较高，竞争相对缓和，毛利率水平较高，盈利情况良好。若将来较多公司生产出该类产品，将会加剧该领域的竞争，对公司的毛利率水平和盈利能力产生影响。公司将高度重视产品研发，在维持现有产

品技术先进性的基础上，不断推出更多的创新型产品，使良好的盈利能力稳定且可持续。

## （三）公司经营成果的变动情况分析

报告期内，公司的经营成果及变动情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 31,373.97 | 46,736.37 | 33,326.14 | 37,120.24 |
| 其中：主营业务收入 | 30,571.51 | 45,342.54 | 32,296.64 | 35,748.52 |
| 减：营业成本 | 24,670.12 | 34,855.32 | 24,510.93 | 29,291.52 |
| 其中：主营业务成本 | 23,941.41 | 34,009.65 | 24,019.33 | 28,419.32 |
| 营业毛利 | 6,703.85 | 11,881.05 | 8,815.21 | 7,828.72 |
| 其中：主营业务毛利 | 6,630.09 | 11,332.89 | 8,277.31 | 7,329.20 |
| 营业税金及附加 | 99.62 | 157.08 | 132.38 | 51.88 |
| 销售费用 | 979.47 | 1,894.68 | 1,589.74 | 2,236.97 |
| 管理费用 | 1,683.66 | 3,317.08 | 2,204.80 | 1,617.11 |
| 财务费用 | 491.25 | 669.60 | 624.00 | 919.87 |
| 资产减值损失 | 111.21 | 424.64 | 94.68 | 187.69 |
| 投资收益 | | -4.42 | 1.03 | 1.02 |
| 营业利润 | 3,338.64 | 5,413.54 | 4,170.64 | 2,816.22 |
| 营业外收支净额 | 66.33 | 179.55 | 16.27 | 244.64 |
| 利润总额 | 3,404.97 | 5,593.09 | 4,186.91 | 3,060.86 |
| 净利润 | 2,795.18 | 4,615.42 | 3,281.74 | 2,277.89 |

2008-2010 年，公司主营业务产品产销量总体呈上升趋势，且由于新业务领域高毛利率产品销售占比的增大，公司实现的主营业务毛利增长高于主营业务收入增长。同时，公司对期间费用的控制良好，期间费用占营业收入的比重保持稳定，营业利润增长较快。母公司海达股份自 2009 年度开始享受高新技术企业税收优惠，公司所得税费用水平下降，净利润相应增长。

2011 年 1-6 月，由于三元乙丙橡胶等主要原材料价格剧烈上涨，公司主营业务综合毛利率有一定程度降低。然而，以盾构隧道止水橡胶密封条、建筑橡胶密封条和集装箱橡胶部件等带动的公司主营业务产品产销量的进一步增长，公司在该期间内取得的主营业务毛利仍然达 2010 年度的 58.50%，净利润达 2010 年度的 60.56%，在成本大幅上涨的情况下实现了收入、盈利双增长。

### 1、主营业务毛利分析

报告期内，公司主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

| 应用领域 | 产品 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年度 | | 2009 年度 | | 2008 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 轨道交通 | 轨道车辆橡胶密封条 | 714.18 | 10.77% | 1,634.96 | 14.43% | 1,109.24 | 13.40% | 723.10 | 9.87% |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 1,166.94 | 17.60% | 2,432.66 | 21.47% | 2,697.65 | 32.59% | 1,407.24 | 19.20% |
| | 轨道减振橡胶部件 | 141.41 | 2.13% | 864.23 | 7.63% | 791.96 | 9.57% | 323.60 | 4.42% |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 588.99 | 8.88% | 1,243.32 | 10.97% | 548.90 | 6.63% | 260.74 | 3.56% |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 261.20 | 3.94% | 571.38 | 5.04% | 108.76 | 1.31% | 243.13 | 3.32% |
| 航运 | 集装箱橡胶部件 | 2,098.72 | 31.65% | 1,945.23 | 17.16% | 326.11 | 3.94% | 1,603.14 | 21.87% |
| | 船用舱盖橡胶部件 | 853.91 | 12.88% | 1,911.99 | 16.87% | 1,725.98 | 20.85% | 1,786.31 | 24.37% |
| 其他 | | 804.75 | 12.14% | 729.13 | 6.43% | 968.72 | 11.70% | 981.94 | 13.40% |
| 主营业务毛利 | | 6,630.09 | 100% | 11,332.89 | 100% | 8,277.31 | 100% | 7,329.20 | 100% |

公司主营业务毛利总额 2009 年度较上年增长了 12.28%，2010 年度较上年增长了 36.92%，2011 年 1-6 月占 2010 年度的 58.50%。

2008 年度，公司主营业务毛利主要来源于航运领域产品，占公司毛利总额的 46.24%，轨道交通领域产品的毛利贡献也较大，占公司毛利总额的 33.49%，建筑和汽车领域产品的毛利贡献较小。

2009 年度，一方面由于金融危机的影响，集装箱橡胶部件的销量急剧下降，相应取得的毛利骤减，使其他类别产品的毛利占比相应提升；另一方面，公司为应对集装箱橡胶部件业务量下滑的影响，积极进行了其他领域的业务开拓，使轨道交通和建筑领域相关产品毛利占比提升较快。该年度，公司轨道交通领域产品毛利贡献占比大幅提升至 55.88%，超过航运领域产品的 24.93%，成为公司最主要的毛利来源。

2010 年度，航运领域由于集装箱橡胶部件产品的销量激增，毛利贡献随之增大，占比回升至 34.03%；同时，建筑和汽车领域产品经过近几年的发展，也逐步放量并产生效益，毛利贡献占比提升较快；轨道交通领域产品毛利占比相应回落至 43.53%。

2011 年 1-6 月，由于集装箱橡胶部件产品的市场需求延续了自 2010 年下半年开始的旺盛态势，半年销量已达 2010 年全年的 72.07%，且在供应紧张的情况下公司经谈判赢取了更好的价格，航运领域的毛利贡献升至 44.53%；同时，由于此期间三元乙丙橡胶等原材料价格涨幅较大，以招投标方式销售的盾构隧道止水橡胶密封件、轨道减振橡胶部件产品无法通过提价消化成本上涨因素，轨道交通领域的毛利贡献降至 30.50%。

**2、期间费用分析**

报告期内，公司的期间费用明细情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年度 | | 2009 年度 | | 2008 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占营业收入比 | 金额 | 占营业收入比 | 金额 | 占营业收入比 | 金额 | 占营业收入比 |
| 销售费用 | 979.47 | 3.12% | 1,894.68 | 4.05% | 1,589.74 | 4.77% | 2,236.97 | 6.03% |
| 管理费用 | 1,683.66 | 5.37% | 3,317.08 | 7.10% | 2,204.80 | 6.62% | 1,617.11 | 4.36% |
| 财务费用 | 491.25 | 1.57% | 669.60 | 1.43% | 624.00 | 1.87% | 919.87 | 2.48% |
| 合计 | 3,154.38 | 10.06% | 5,881.36 | 12.58% | 4,418.54 | 13.26% | 4,773.95 | 12.86% |

报告期内，公司期间费用随经营规模和产销量的增长而增长，其占公司营业收入的比例基本保持稳定，显示公司对期间费用的管控能力较强。

（1）销售费用

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司销售费用分别为 2,236.97 万元、1,589.74 万元、1,894.68 万元和 979.47 万元，占营业收入的比例分别为 6.03%、4.77%、4.05%和 3.12%。各项销售费用明细如下：

单位：万元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年度 | | 2009 年度 | | 2008 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 差旅费 | 78.15 | 7.98% | 148.21 | 7.82% | 124.17 | 7.81% | 212.06 | 9.48% |
| 运输装卸费 | 831.98 | 84.94% | 1,654.37 | 87.32% | 1,407.29 | 88.52% | 1,788.90 | 79.97% |
| 广告费 | 43.25 | 4.42% | 30.41 | 1.60% | 6.89 | 0.43% | 45.61 | 2.04% |
| 办公费 | 20.61 | 2.10% | 41.11 | 2.17% | 38.35 | 2.41% | 41.06 | 1.84% |
| 其他 | 5.48 | 0.56% | 20.58 | 1.09% | 13.03 | 0.82% | 149.34 | 6.68% |
| 合计 | 979.47 | 100% | 1,894.68 | 100% | 1,589.74 | 100% | 2,236.97 | 100% |

公司发生的销售费用主要为运输装卸费，2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，运输装卸费占销售费用的比重分别为 79.97%、88.52%、87.32%和 84.94%，其他项销售费用占比较小。

保荐机构及申报会计师认为：“发行人申报期内各年度销售费用的核算真实、准确、完整。”

（2）管理费用

报告期内，公司的管理费用明细如下：

单位：万元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年度 | | 2009 年度 | | 2008 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 工资 | 280.14 | 16.64% | 440.68 | 13.29% | 204.82 | 9.29% | 199.19 | 12.32% |
| 差旅费 | 56.37 | 3.35% | 87.05 | 2.62% | 7.96 | 0.36% | 5.38 | 0.33% |
| 工会经费 | 28.31 | 1.68% | 43.37 | 1.31% | 42.22 | 1.91% | 48.56 | 3.00% |
| 业务招待费 | 346.16 | 20.56% | 677.74 | 20.43% | 556.44 | 25.24% | 618.62 | 38.26% |
| 税金 | 53.97 | 3.21% | 127.06 | 3.83% | 101.35 | 4.60% | 19.31 | 1.19% |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 技术研发费 | 774.31 | 45.99% | 1,654.52 | 49.88% | 1,077.03 | 48.85% | 505.17 | 31.24% |
| 办公费 | 33.79 | 2.01% | 60.45 | 1.82% | 45.58 | 2.07% | 43.10 | 2.67% |
| 土地租赁费 | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% | 6.12 | 0.28% | 51.56 | 3.19% |
| 咨询费 | 69.80 | 4.15% | 125.40 | 3.78% | 104.59 | 4.74% | 46.70 | 2.89% |
| 无形资产摊销 | 13.06 | 0.78% | 26.12 | 0.79% | 26.12 | 1.18% | 11.70 | 0.72% |
| 其他 | 27.75 | 1.65% | 74.69 | 2.25% | 32.56 | 1.48% | 67.79 | 4.19% |
| 合计 | 1,683.66 | 100.00% | 3,317.08 | 100.00% | 2,204.80 | 100.00% | 1,617.11 | 100.00% |

公司发生的管理费用主要为技术研发费、业务招待费和人员工资，2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，上述三项费用合计占管理费用的比重分别为 81.81%、83.38%、83.60%和 83.19%，其他项管理费用占比较小。

报告期内公司技术研发费增长较快，2009 年较 2008 年增加了 571.87 万元，2010 年较 2009 年增加了 577.49 万元。受金融危机影响，公司 2009 年较成熟的集装箱类产品销量骤减，为应对该不利影响，公司管理层决定加大新产品研发力度，力争开拓更多的新业务领域，以分散经营风险。

2010 年，管理人员工资比 2009 年增加了 235.86 万元，主要由于随着公司规模的日益增大，高效的管理变得越来越重要，为更好的吸引和留住优秀的管理人员，公司主动提高管理人员工资所致。

（3）财务费用

报告期内，公司的财务费用明细如下表：

单位：万元

| 项 目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 利息支出 | 385.00 | 583.58 | 553.51 | 626.50 |
| 减：利息收入 | 15.50 | 35.89 | 23.55 | 26.24 |
| 汇兑损益 | 68.75 | 24.44 | 29.01 | 210.03 |
| 手续费支出 | 20.70 | 55.29 | 47.89 | 36.42 |
| 贴息 | 32.30 | 42.18 | 17.13 | 73.17 |
| **合 计** | **491.25** | **669.60** | **624.00** | **919.87** |

公司财务费用主要是银行借款利息支出，此外还存在少量的汇兑损益、手续费支出和贴息。

报告期内，公司利息支出数额较大，主要由于公司经营规模不断扩大，流动资金需求较大所致。

### 3、资产减值损失分析

报告期内，公司的资产减值损失的明细如下表：

单位：万元

| 项 目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 坏账损失 | 111.21 | 412.06 | 94.68 | 187.69 |
| 存货跌价损失 | | 12.59 | | |
| 合 计 | 111.21 | 424.64 | 94.68 | 187.69 |

公司的资产减值损失主要是坏账损失。由于公司 2010 年末应收账款余额较 2009 年末增长较大，导致 2010 年计提的坏账损失较大。2010 年存货跌价损失 12.59 万元，系由于 2010 年塑料价格涨幅较大，制品公司部分塑料件产成品售价低于可变现净值所致。

### 4、投资收益分析

单位：万元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 长期股权投资收益 | -- | 0.91 | 1.03 | 1.02 |
| 处置长期股权投资产生的投资收益 | -- | -5.33 | -- | -- |
| 合计 | -- | -4.42 | 1.03 | 1.02 |

报告期内，公司实现的长期股权投资收益，系收到江阴大桥联合投资有限公司分配的股利。2010 年，公司处置长期股权投资产生的损失，系按评估价值转让制品公司时，评估价值高于制品公司账面净资产值所产生的损失。报告期内，公司投资收益数额微小，对公司的经营成果影响很小。

### 5、营业外收支净额

报告期内，公司营业外收支明细情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| **营业外收入** | 208.11 | 398.56 | 180.65 | 471.66 |
| 三年以上无需支付的应付款项 | -- | 80.33 | -- | -- |
| 补贴收入 | 112.00 | 109.90 | 27.68 | 70.62 |
| 其他收入 | 96.11 | 208.33 | 152.97 | 401.04 |
| **营业外支出** | 141.78 | 219.01 | 164.38 | 227.02 |
| 固定资产处置损失 | 5.57 | 4.64 | 2.49 | 4.99 |
| 对外捐赠 | | 3.00 | 15.00 | -- |
| 防洪保安资金及地方规费 | 135.65 | 186.21 | 132.73 | 214.46 |
| 其他 | 0.56 | 25.16 | 14.16 | 7.57 |
| **营业外收支净额** | 66.33 | 179.55 | 16.27 | 244.64 |

报告期内，公司的营业外收入主要是补贴收入和其他收入。

2008 年公司收到的补贴收入主要包括江阴市财政局拨付的“多道密封集装箱门封条项目”科技费 5 万元；江阴市财政局拨付的发展贡献奖金 10 万元；江阴市财政局拨付的“轨道交通用减振微孔橡胶垫板项目”科技费 30 万元；江阴市财政局拨付的发展贡献奖 20 万元；江阴市财政局拨付的中小企业国际市场开拓资金 4.2 万元；江阴市财政局拨付的出口企业退税差额补贴 1.42 万元。 其他收入主要是海澄橡胶收到的福利企业增值税退税收入 266.87 万元。

2009 年公司收到的补贴收入主要包括江阴市财政局拨付的“技改扩能项目”和“发明专利项目”专项资金 26 万元；江阴市周庄镇财政所拨付的“高性能阻燃三元乙丙橡胶密封条的研制、新型车门外侧密封条、车门外侧密封条等专利”科技奖 1.68 万元。其他收入主要是拆迁补偿 58.55 万元和海澄橡胶收到的增值税退税收入 84.96 万元。

2010 年公司收到的补贴收入主要包括江阴市周庄镇财政所拨付的“省先进橡塑材料工程技术研究中心”等科技奖 55.9 万元；江阴市财政局拨付的“新型高弹减振铁垫板项目”科技补助 5 万元；江阴市财政局拨付的江苏省著名商标奖励 10 万元；江阴市财政局拨付的科技兴贸资金 39 万元。其他收入主要是拆迁补偿 58.16 万元和海澄橡胶收到的增值税退税收入 146.42 万元。

2011 年 1-6 月公司收到的补贴收入主要包括江阴市周庄镇财政所拨付的“品牌建设及标准体系”建设奖励资金 60 万元；江阴市周庄镇财政所拨付的“经济转型升级”专项扶持资金 24.5 万元；江阴市财政局拨付的“高性能减振弹性轨枕用微孔胶垫”科技费 5 万元；江阴市财政局拨付的“新型环保、多道密封集装箱门密封条”项目经济转型升级专项扶持资金 5 万元；江阴市财政局拨付的“海达牌橡胶密封条首获江苏名牌产品称号”奖励 10 元；江阴市财政局拨付的“热力隧道管片弹性密封垫”项目经济转型升级专项扶持资金 7 万元；江阴市财政局拨付的“轨道交通扣件系统弹性垫标准起草” 项目经济转型升级专项扶持资金 5000 元。其他收入主要是福利企业收到的增值税退税收入 66.21 万元和拆迁补偿 29.08 万元。

报告期内，公司的营业外支出主要是防洪保安资金及地方规费支出。

**6、所得税费用分析**

报告期内，公司所得税费用及其会计利润的关系如下：

单位：万元

| 项　目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 利润总额 | 3,404.97 | 5,593.09 | 4,186.91 | 3,060.86 |
| 本期所得税费用 | 623.16 | 1,034.92 | 890.73 | 827.74 |
| 递延所得税费用 | -13.37 | -57.25 | 14.43 | -44.77 |
| 应缴所得税费用 | 609.78 | 977.67 | 905.17 | 782.97 |
| 占利润总额的比例 | 17.91% | 17.48% | 21.62% | 25.58% |

报告期内，由于母公司海达股份于 2009 年 5 月 27 日被评为高新技术企业，自 2009 年度起由原 25%的企业所得税率减按 15%的税率征收，公司 2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月所得税费用占公司利润总额的比例相应下降。

**7、主要原材料价格波动对主营业务成本影响的敏感性分析**

（1）主要原材料价格波动对主营业务成本影响的敏感性分析

公司主要原材料为橡胶、炭黑和加工油。2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，橡胶、炭黑和加工油三项合计占主营业务成本的比例如下：

| 主要原材料<br>占主营业务成本的比例 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 橡胶 | 48.27% | 34.63% | 27.16% | 29.25% |
| 炭黑 | 10.57% | 11.22% | 7.85% | 8.78% |
| 加工油 | 7.82% | 8.28% | 6.22% | 7.83% |
| **合计** | **66.67%** | **54.14%** | **41.23%** | **45.87%** |

公司生产的产品繁杂，且应用于不同的细分领域，原材料价格波动对每一种产品均有影响，但影响程度不一。由于公司各年度销售的产品结构不同，因此，原材料价格波动对各年度主营业务成本的影响情况也不一样。报告期内，主要原材料价格波动对公司主营业务成本的影响如下：

| 主要原材料 | 价格变动幅度 | 主营业务成本变动幅度 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
| 橡胶 | 1% | 0.48% | 0.35% | 0.27% | 0.29% |
| | 5% | 2.41% | 1.73% | 1.36% | 1.46% |
| | 10% | 4.83% | 3.46% | 2.72% | 2.93% |
| **敏感系数** | | 0.48 | 0.35 | 0.27 | 0.29 |
| 炭黑 | 1% | 0.11% | 0.11% | 0.08% | 0.09% |
| | 5% | 0.53% | 0.56% | 0.39% | 0.44% |
| | 10% | 1.06% | 1.12% | 0.78% | 0.88% |
| **敏感系数** | | 0.11 | 0.11 | 0.08 | 0.09 |
| 加工油 | 1% | 0.08% | 0.08% | 0.06% | 0.08% |
| | 5% | 0.39% | 0.41% | 0.31% | 0.39% |
| | 10% | 0.78% | 0.83% | 0.62% | 0.78% |
| **敏感系数** | | 0.08 | 0.08 | 0.06 | 0.08 |

如上表所示，橡胶、炭黑和加工油价格与公司主营业务成本之间存在正相关

关系，但主要原材料橡胶、炭黑和加工油的价格变动对公司主营业务成本的影响程度较小。

（2）公司应对原材料价格波动的主要措施

为应对原材料价格波动的风险，公司从多个方面采取了积极措施：

①公司加强品牌管理和客户管理，以良好的口碑赢得市场和客户，从而有效转稼原材料价格波动的风险

公司产品已在客户中形成良好口碑，品牌美誉度较高，且在已切入的多数细分领域具有较高的市场占有率，公司产品在适度提价的情况下仍然能取得较好的销售业绩。公司已与客户达成相应协议，当原材料涨价时，公司产品价格可进行相应调整，从而有效转稼原材料价格波动的风险。

②公司持续加强技术研发投入，以技术创新来降低生产成本

公司注重技术研发实力的提升，逐年加大技术研发投入，通过配方优化与工艺改良不断压缩生产成本，以持续的技术创新来加强市场竞争力，从本质上提升对抗原材料价格波动风险的能力。

③公司与主要供应商建立了长期合作关系，以规模化采购换取优惠价格

公司与各大橡胶供应商已形成良好的合作关系。当市场上橡胶需求量较大，橡胶的市场供应量较为紧张时，橡胶生产商将优先保证公司的橡胶需求，从而使公司保持较强的市场竞争力。公司通过多年的积累，生产与销售已形成较大的规模。公司通过大规模的集中采购，能够降低橡胶等原材料的采购成本，相比竞争对手具有规模优势。

④公司制定了严格的采购管理程序，对于供应商的选择与采购成本控制建立起了一套完整的机制

公司通过制定严格的采购管理程序，建立了较为完善的原材料价格跟踪、反馈机制。公司采购部密切关切市场上原材料的价格变化，当原材料价格出现趋势性上涨时，会及时向公司销售部门反映，各相关领域销售总监即提早启动与客户的价格谈判。公司在日常经营活动中，通过 ERP 系统等信息化工具加强供应链管理。采购部通过供应商的报价以及相关市场数据收集整理原材料价格信息，定期撰写原材料分析报告，并在公司月度经营工作会议上进行汇报，公司管理层据此制定相关采购计划与经营策略。

## （四）毛利率分析

### 1、主营业务综合毛利率变动分析

| 项　目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 主营业务<br>综合毛利率 | 21.69% | 24.99% | 25.63% | 20.50% |

报告期内，公司主营业务综合毛利率略有波动，受各类别产品毛利率变化及销售比重变化的影响。

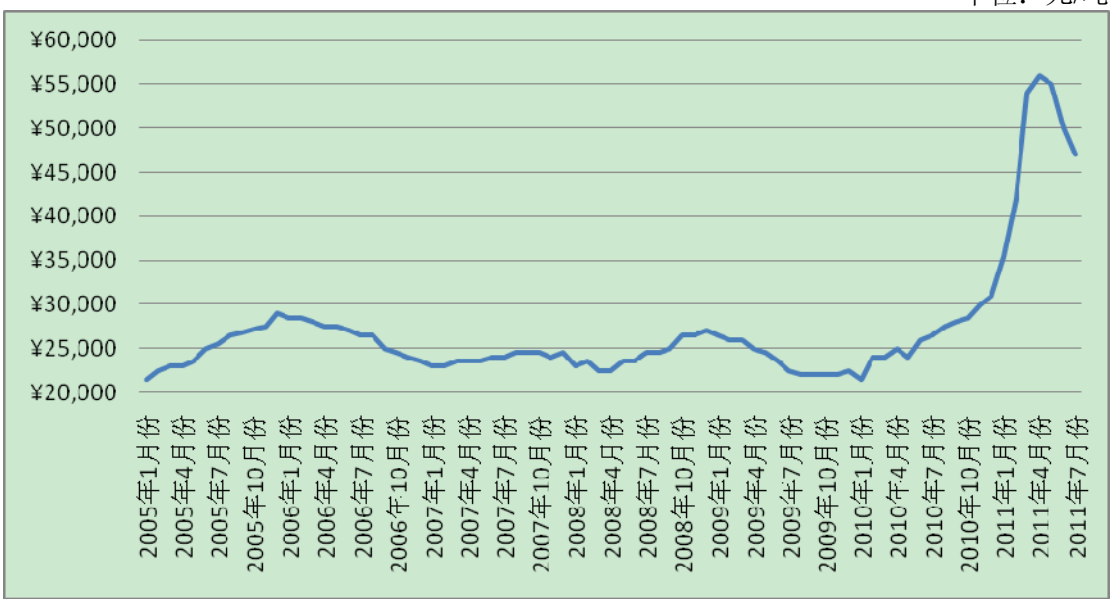
（1）影响明细产品毛利率的主要因素：

①原材料价格波动对产品成本的影响与对产品售价的影响不同步，造成明细产品年度间毛利率的波动。

报告期内，公司主要原材料三元乙丙橡胶的价格经历了较大幅度的波动，走势如下：

2005-2011 年 6 月三元乙丙橡胶价格走势图

单位：元/吨




数据来源：北京万博信息研究中心

2008 年年初起，公司主要原材料三元乙丙橡胶价格一路上涨，并于 2008 年末达到相对高点，此后受金融危机影响转为下跌。随着全球经济回暖，2010 年年初起，三元乙丙橡胶价格止跌回升，此后跟随石油、天然橡胶价格走势，自 2010 年下半年起呈现加速上涨态势。2011 年 3 月，日本大地震使三井化学、JSR 等厂商的生产受到暂时影响，三元乙丙橡胶价格更是直线攀升。三元乙丙橡胶等主要原材料的价格波动，直接引起各类别产品的生产成本波动。

而在销售收入方面，各类产品的价格并非均依据当期原材料价格确定：

盾构隧道止水橡胶密封件和轨道减振橡胶部件主要通过招投标方式销售，企业确定投标价格时，对原材料成本一般以报价时的原材料价格及价格变动趋势预估，中标价格一旦确定即不再改变。由于从中标到交货的时间周期较长，跨度约为 1-3 年，报价时预估的原材料价格与实际生产时的原材料价格的差异，直接影响该两类产品的毛利率；

轨道车辆橡胶密封件和汽车橡胶密封条的定价与车型相关，各车型研发时即已确定配套密封件的价格，同一车型的橡胶密封件价格确定后一般不再变动，因此，车型研发定价时依据的原材料价格与实际生产时的原材料价格的差异，将影响该类产品的毛利率；

船用舱盖橡胶密封件方面，一般情况下，海麦公司与麦基嘉于每年底召开价格会议，根据原材料成本、汇率变动和销售量等情况决定下一年度的价格，价格确定后基本当年年内不变，但是如遇市场行情发生剧烈波动时，双方可以提出临时价格磋商来决定下一阶段的产品价格。因此，该类产品的毛利率受双方价格磋商的及时性影响。

集装箱橡胶部件和建筑橡胶密封条的产销周期较短，产品定价调整与原材料价格变动较为紧密。

②公司生产经营地址搬迁造成的新建厂房、新增生产设备的摊销、折旧影响生产成本，从而造成年度间明细产品毛利率的波动。

2008 年下半年，公司搬迁到新的经营场所开始生产活动。2008 年、2009 年，新建厂房、新增机器设备数额较大，折旧相应增加，对相应类别产品的生产成本和毛利率造成影响。

2008、2009 年度，公司新增固定资产的情况如下：

| 固定资产类型 | 2009 年新增 | 2008 年新增 |
|---|---|---|
| 房屋建筑物 | 357,239.5 | 77,067,895.20 |
| 机器设备 | 24,886,286.49 | 9,139,923.21 |
| 其中：用于生产混炼胶 | 6,567,059.19 | 4,845,849.67 |
| 用于生产轨道交通类产品 | 1,989,195.14 | 726,296.88 |
| 用于生产建筑类产品 | 1,086,750.87 | 378,000.00 |
| 用于生产汽车类产品 | 14,747,823.12 | 911,638.00 |
| 用于生产航运类产品 | 42,735.04 | 1,667,096.85 |
| 用于生产其他类产品 | 452,723.13 | 611,041.81 |

③公司开展精益生产活动实施的一系列节本增效举措影响生产成本，从而造

成年度间明细产品毛利率的波动。

2008 年下半年，公司搬迁到新的经营场所开始生产活动。2009 年，一方面是新厂新气象，公司希望在新工厂推行生产的精益管理，另一方面，由于金融危机导致航运领域产品的收入、利润大幅下降，客观要求公司节本增效。因此，自 2009 年开始，公司重点加强生产的精益管理，针对公司整体及具体类别产品均采取了一系列措施节本增效，其中影响产品生产成本的措施包括：

<table>
<tr><td colspan="3">2009 年节本增效措施</td></tr>
<tr><td colspan="3">整体措施：<br>1、制定年度生产经营指标，重点关注材料利用率、产品合格率等指标并进行跟踪管理；<br>2、遵照精益生产的理念，做好全局性的物流规划，改善生产流程布局，缩减各厂房的空余场所，用于材料和成品库房，缩减今后新建厂房和库房规模，降低资金投入；<br>3、全面推行精益生产活动，通过成立焦点课题项目组，对长期困挠生产的质量问题、生产成本、生产效率问题，成立专门的攻关小组，改善生产效率、提升产品质量；<br>4、通过员工的改善提案，按部门统计提案件数、人均提案件数、参与率等指标，在人工工时、设备利用率、材料消耗、工艺方法、现场环境及安全方面，提出改进建议并实施，减少现场一切浪费；<br>5、继续做好节能减排工作，冷却水管道回用水改造和炼胶中心输油管道做好隔热防护，降低能量消耗；<br>6、工艺改进，改进传统的硫化生产工艺，特别在船用海绵分段硫化工艺改进成整体硫化上突破；<br>7、工艺改进，全面推广一模多腔的生产工艺，特别在盾构隧道止水带接角、盾构盾构止水带挤出、汽车天窗橡胶密封条接角工序上展开实施；<br>8、对车间用电考核，对高低谷电合理运用制定严格管理及考核制度。</td></tr>
<tr><td colspan="3">具体措施：</td></tr>
<tr><td>产品类别</td><td>项目名称</td><td>项目说明</td></tr>
<tr><td>集装箱橡胶部件</td><td>挤出机回水装置改造</td><td>挤出机因自来水的冷却效果不好，达不到挤出机需要的工艺温度，冷却水采用直接排放，改善后通过室外加装冷却塔，自来水采用循环利用，每月可节约 7000 吨水。</td></tr>
<tr><td>船用舱盖橡胶部件</td><td>海绵硫化工艺改进</td><td>规格为（94*50）船用海绵原采用蒸汽平板压机生产，产品每根 1.2 米。改善后，采用 10 米一次成型燃气加热烘道工艺，这样每年可减少每根的荒切余量的费用：0.03 米/根*9 个*0.5 公斤/米*20 元/公斤*200000 米/年=540000 元。能耗方面，原蒸汽加热，现改为液化气加热，经测算：成本由原 2 元/米，减为 0.5 元/米</td></tr>
<tr><td>盾构隧道止水橡胶密封件</td><td>止水挤出由一出二改一出四</td><td>公司投入 150 挤出线，止水带生产由一出二变为一出四，挤出效率大增，减少了单位电耗和人工成本。单耗电费由每米 0.134 元/米，减少为 0.099 元/米，人工成本由每米 0.071 元，减少为 0.048 元</td></tr>
<tr><td>盾构隧道止水橡胶密封件</td><td>止水带接角由一出 8 变为一出 12</td><td>公司把量大产品的模具改由一出 8 变为一出 12，提高效率 50%，每环可减少电耗 1.368 元</td></tr>
</table>

| | | |
|---|---|---|
| 汽车橡胶密封条 | 天窗接角由一出一变为一出二 | 天窗密封条接角一直是一出一的工艺，因其它产品一出二工艺已成熟，为了提升效率，所以把产品接角模具由一出一改为一出二，效率提高 80%左右 |

| 2010 年节本增效措施 | | |
|---|---|---|
| 整体措施：<br>1、制定年度生产经营指标，重点关注材料利用率、产品合格率、能耗指标等指标进行跟踪管理；<br>2、全面推行精益生产活动，通过成立焦点课题项目组，对长期困挠生产的质量问题、生产成本、生产效率问题，成立专门的攻关小组，改善生产效率、提升产品质量；<br>3、通过员工的改善提案，按部门统计提案件数、人均提案件数、参与率等指标，在人工工时、设备利用率、材料消耗、工艺方法、现场环境及安全方面，提出改进建议并实施，减少现场一切浪费；<br>4、制订和完善相应规章制度，对交接班管理，减少停机等待等现象；<br>5、逐步加大金加工中心的自行制作工装模具的生产能力，减少模具委外制作的比例，降低模具制作成本，培养和提高金加工中心的加工能力；<br>7、对车间用电考核，对高低谷电合理运用制定严格管理及考核制度。 | | |
| 整体措施： | | |
| 产品类别 | 项目名称 | 项目说明 |
| 集装箱橡胶部件 | 集装箱密封条挤出效率提升 | 集装箱密封条挤出机的输送部分采用 24 组滚轮方式，只要有一组滚轮有故障，就停机检修，现在改制成皮带输送方式，大大减少了设备故障的时间；通过增加硫化车得层数，由原来 10 层增加到 12 层，原平均 2700 套/天，提升到 4100 套/天，原每月 26 的产量，现只需 17 天就可完成 |
| 集装箱橡胶部件 | 集装箱密封条接角效率提升 | 产品接角前的精切原来全部采用手工作业，速度慢，效率低，工人作业时精切完后再接角，改善后采用自制设备--机械自动精切。生产效率：原 100 套/人·班提高到 150 套/人·班。原来每套电费：4kw/台*3 台/组*24 小时/300 套/天=0.96 度电/套，改善后：0.64 度电/套 |
| 船用舱盖橡胶部件 | 蒸汽管道计量改造 | 原蒸汽平板加热，采用蒸汽压力表的方式计量读数，产品在生产时，需要不同的温度分段硫化，每班共四次排汽，因压力表读数滞后，共需 1 小时才能达到工艺要求的温度，现改用通过管道优化，采用温度表读数，每班排气次数减为 2 次，排汽时间减为共需 20 分钟 |
| 汽车橡胶密封条 | 汽车天窗密封条挤出速度提升 | 汽车天窗密封条通过模具工艺改进，挤出速度由 8 米/分钟提高到 10 米/分钟，挤出效率提高 25%。 |
| 其他 | 高铁声屏障产品改进工艺提高效率 | 原来高铁声屏障产品使用垫条生产，生产效率较低，改进工艺及模具取消垫条，生产速度由 1.5 米/分钟提高至 5 米/分钟，挤出效率大大提高，缩短了产品交货期，每米节省电费 0.41 元 |

| 2011 年 1-6 月节本增效措施 |
|---|
| 整体措施：<br>1、制定公司年度生产经营指标，部门生产经营分解目标，制定具体措施，重点关注材料利用率、产品合格率、人均产值、能耗指标、降本增效等指标进行跟踪管理； |

| |
|---|
| 2、全面推行精益生产活动，通过成立焦点课题项目组，对长期困挠生产的质量问题、生产成本、生产效率问题，成立专门的攻关小组，改善生产效率、提升产品质量；<br>3、通过员工的改善提案，按部门统计提案件数、人均提案件数、参与率等指标，在人工工时、设备利用率、材料消耗、工艺方法、现场环境及安全方面，提出改进建议并实施，减少现场一切浪费；<br>4、减少硅胶混炼后不及时使用而导致报废的现象，降低材料的报废成本；<br>5、对车间用电、水、蒸汽的管理，对高低谷电合理运用、用水、用汽方面制定严格管理及考核制度；<br>6、继续做好节能减排工作，对蒸汽管道、冷却水管道和炼胶中心输油管道做好隔热防护，提高生产效率和降低能量消耗；<br>7、推行废料、材料利用率管理考核。通过各事业部在产品的荒切余量、产品合格率、材料利用率等方面的制定严格的标准、管理制度并每月检查考核；<br>8、回收再利用各事业部的废旧工装、废旧周转器具；<br>9、对各事业部的委外加工的工装模具实行招投标的方式。 |
| 具体措施： |

| 产品类别 | 项目名称 | 项目说明 |
|---|---|---|
| 集装箱橡胶部件 | 集装箱密封条废料减少 | 集装箱密封条半成品的荒切余量，原来平均两端加起来为70mm，现在制定荒切标准，制作了专用限位量具，荒切尺寸减为 40mm |
| 船用舱盖橡胶部件 | 船用海绵密封条表皮废料减少 | 船用海绵密封条的表皮，通过模具整修，每米产品可减少模压废边 80 克 |
| 船用舱盖橡胶部件 | 船用实心条废料减少 | 船用实心密封条的荒切尺寸由原来 200mm，减少为 100mm |
| 船用舱盖橡胶部件 | 船用转角产品废料减少 | 船用转角的荒切尺寸由原来 200mm，减少为 100mm |
| 建筑橡胶密封条 | 幕墙门窗密封条挤出速度提升 80% | 幕墙门窗密封条通过模具工艺改进，挤出速度由 8~10 米/分钟提高到 15~20 米/分钟，挤出效率提高 80%，每公斤密封条可节省电费 1.7 元 |
| 轨道车辆橡胶密封条 | 硅胶设备专用，节省硅胶 15% | 采用专用挤出机，避免硅胶洗车胶 15% |

（2）影响产品结构变化的主要因素：

报告期内，公司主营业务收入具体构成如下表：

单位：万元

| 应用领域 | 产品 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年 | | 2009 年 | | 2008 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 轨道交通 | 轨道车辆橡胶密封条 | 2,791.11 | 9.13% | 5,051.41 | 11.14% | 3,465.69 | 10.73% | 2,412.49 | 6.75% |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 5,793.09 | 18.95% | 8,289.75 | 18.28% | 9,446.17 | 29.25% | 7,306.01 | 20.44% |
| | 轨道减振橡胶部件 | 699.28 | 2.29% | 3,027.98 | 6.68% | 2,868.62 | 8.88% | 1,250.57 | 3.50% |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 3,008.43 | 9.84% | 4,935.46 | 10.88% | 2,263.75 | 7.01% | 1,031.73 | 2.89% |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 1,525.05 | 4.99% | 3,196.86 | 7.05% | 1,779.91 | 5.51% | 1,925.94 | 5.39% |
| 航运 | 集装箱橡胶部件 | 8,185.33 | 26.77% | 9,055.46 | 19.97% | 1,911.15 | 5.92% | 7,332.08 | 20.51% |
| | 船用舱盖橡胶部件 | 5,361.47 | 17.54% | 8,712.49 | 19.21% | 7,983.26 | 24.72% | 10,851.01 | 30.35% |
| 其他 | | 3,207.74 | 10.49% | 3,073.14 | 6.78% | 2,578.10 | 7.98% | 3,638.69 | 10.18% |
| 合计 | | 30,571.51 | 100% | 45,342.54 | 100% | 32,296.64 | 100% | 35,748.52 | 100% |

①金融危机造成 2009 年航运领域产品销售占比的大幅下降和轨道交通领域产品销售占比的大幅提高。

2009 年，受金融危机影响，欧美等国家的购买力减弱，全球航运市场大幅萎缩，船舶和集装箱需求锐减，发行人的集装箱橡胶部件和船用舱盖橡胶部件销量出现大幅下滑。其中，集装箱橡胶部件的销售额减少了 5,420.93 万元，降幅达 73.93%，船用舱盖橡胶部件的销售额也减少了 2,867.75 万元，降幅达 26.43%。

航运领域产品是公司的传统产品，其销售收入一般约占公司总销售收入的 1/3 左右，是公司主营业务收入的一项重要来源。2009 年一季度，航运领域产品销售收入大幅萎缩已成定局，且无任何恢复迹象，若不能从其他领域进行有效弥补，将会给公司当年经营业绩带来重大不利影响。作为应对，公司对外围绕市场拓展、对内围绕精益生产，开源节流，制定了切实可行的方针政策。同时，国家推出的四万亿元基础设施投资计划，使轨道交通领域的在建项目及新开项目建设速度明显加快，为公司在该领域实现销售增长提供了有利的外部条件。经过努力，2009 年，公司盾构隧道止水橡胶密封件销售额增长了 2,140.16 万元，增幅达 29.29%；轨道减振橡胶部件销售额增长了 1,618.05 万元，增幅达 129.39%；公司轨道车辆橡胶密封条销售额增长了 1,053.20 万元，增幅达 43.66%；建筑橡胶密封条销售额增长了 1,232.02 万元，增幅达 119.41%。

上述变化使 2009 年航运领域产品销售占比由 2008 年的 50.86%降低至 30.64%，轨道交通领域产品销售占比则由 2008 年的 30.69%提高至 48.86%。

②金融危机后，航运领域产品需求的补偿性回升造成 2010 年航运领域产品的销售占比回升和轨道交通领域产品的销售占比回落。

2010年，全球经济经历了艰难探底后逐步复苏，各主要市场的消费信心有所恢复，全球经济和贸易形势的迅速好转，从而带来集装箱贸易及航运的快速恢复。航运公司不断增加运力以满足集装箱海运需求，2009年基本停滞的集装箱淘汰更新需求补偿性回升，带动了集装箱采购量的大幅度增长。此外，航运公司为减轻金融危机带来的成本压力而普遍降低航速，降低了集装箱周转效率，船公司、租箱公司的备箱不足，也增大了集装箱的需求。

上述变化使 2010 年航运领域产品销售占比由 2009 年的 30.64%回升至 39.18%，轨道交通领域产品销售额虽较 2009 年增加，而销售占比则相应由 2009 年的 48.86%下降至 36.10%。

③2011 年 1-6 月，航运领域产品需求稳定增长，在原材料价格急剧上涨的情况下，集装箱橡胶部件产品的提价幅度高于其他类别产品，使航运领域产品的销售占比较 2010 年度进一步提高。

2011 年上半年，受客户提前备箱等因素的影响，航运业对集装箱的需求保持平稳增长，公司集装箱橡胶部件销量约达 2010 年全年的 72%。同时，该期间内公司主要原材料三元乙丙橡胶的价格急剧上涨，由于不同类别产品定价方式的差异，原材料涨价因素最先传导至集装箱橡胶部件，使该期间航运领域产品销售占比由 2010 年的 39.18%进一步升至 44.31%，轨道交通领域产品销售占比则由 2010 年的 36.10%降至 30.37%。

（3）各年度主营业务毛利率变动的量化分析

①2009 年主营业务综合毛利率变动因素分析

2009 年产品结构变化对主营业务综合毛利率的影响：

| 应用领域 | 产品 | 2008 年度 | | | 2009 年收入比 | 2008 年毛利率 | 权重 1 | 与 2008 权重差 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 收入比 | 毛利率 | 权重 | | | | |
| 轨道交通 | 轨道车辆橡胶密封条 | 6.75% | 29.97% | 2.02% | 10.73% | 29.97% | 3.22% | 1.20% |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 20.44% | 19.26% | 3.94% | 29.25% | 19.26% | 5.63% | 1.69% |
| | 轨道减振橡胶部件 | 3.50% | 25.88% | 0.91% | 8.88% | 25.88% | 2.30% | 1.39% |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 2.89% | 25.27% | 0.73% | 7.01% | 25.27% | 1.77% | 1.04% |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 5.39% | 12.62% | 0.68% | 5.51% | 12.62% | 0.70% | 0.02% |
| 航运 | 集装箱橡胶部件 | 20.51% | 21.86% | 4.48% | 5.92% | 21.86% | 1.29% | -3.91% |
| | 船用舱盖橡胶部件 | 30.35% | 16.46% | 5.00% | 24.72% | 16.46% | 4.07% | -0.93% |
| 其他 | | 10.18% | 26.99% | 2.75% | 7.98% | 26.99% | 2.15% | -0.60% |
| 合计 | | 100.00% | 20.50% | 20.50% | 100.00% | -- | 21.13% | 0.63% |

注：权重＝2008 年度收入比*2008 年度毛利率；权重 1＝2009 年度收入比*2008 年度毛利率；与 2008 年权重差＝权重 1－权重

2009 年明细产品毛利率变化对主营业务综合毛利率的影响：

| 应用领域 | 产品 | 2008 年度 | | | 2009 年收入比 | 2009 年毛利率 | 2009 年权重 | 权重 1 | 权重差 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 收入比 | 毛利率 | 权重 | | | | | |
| 轨道交通 | 轨道车辆橡胶密封条 | 6.75% | 29.97% | 2.02% | 10.73% | 32.01% | 3.43% | 3.22% | 0.21% |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 20.44% | 19.26% | 3.94% | 29.25% | 28.56% | 8.35% | 5.63% | 2.72% |
| | 轨道减振橡胶部件 | 3.50% | 25.88% | 0.91% | 8.88% | 27.61% | 2.45% | 2.30% | 0.15% |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 2.89% | 25.27% | 0.73% | 7.01% | 24.25% | 1.70% | 1.77% | -0.07% |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 5.39% | 12.62% | 0.68% | 5.51% | 6.11% | 0.34% | 0.70% | -0.36% |
| 航运 | 集装箱橡胶部件 | 20.51% | 21.86% | 4.48% | 5.92% | 17.06% | 1.01% | 1.29% | -0.28% |
| | 船用舱盖橡胶部件 | 30.35% | 16.46% | 5.00% | 24.72% | 21.62% | 5.34% | 4.07% | 1.27% |
| 其他 | | 10.18% | 26.99% | 2.75% | 7.98% | 37.58% | 3.00% | 2.15% | 0.85% |
| 合计 | | 100.00% | 20.50% | 20.50% | 100.00% | -- | 25.63% | 21.13% | 4.50% |

注：权重＝2008 年度收入比*2008 年度毛利率；2009 年权重＝2009 年收入比*2009 年毛利率；权重 1＝2009 年收入比*2008 年毛利率；权重差＝2009 年权重－权重 1

2009 年，发行人主营业务综合毛利率比 2008 年上升了 5.13%，其中，产品结构变化因素的贡献为 0.63%，明细产品毛利率变化的贡献为 4.50%。

②2010 年主营业务综合毛利率变动因素分析

2010 年产品结构变化对主营业务综合毛利率的影响：

| 应用领域 | 产品 | 2009 年度 | | | 2010 年收入比 | 2009 年毛利率 | 权重 1 | 与 2009 权重差 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 收入比 | 毛利率 | 权重 | | | | |
| 轨道交通 | 轨道车辆橡胶密封条 | 10.73% | 32.01% | 3.43% | 11.14% | 32.01% | 3.57% | 0.14% |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 29.25% | 28.56% | 8.35% | 18.28% | 28.56% | 5.22% | -3.13% |
| | 轨道减振橡胶部件 | 8.88% | 27.61% | 2.45% | 6.68% | 27.61% | 1.84% | -0.61% |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 7.01% | 24.25% | 1.70% | 10.88% | 24.25% | 2.64% | 0.94% |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 5.51% | 6.11% | 0.34% | 7.05% | 6.11% | 0.43% | 0.09% |
| 航运 | 集装箱橡胶部件 | 5.92% | 17.06% | 1.01% | 19.97% | 17.06% | 3.41% | 2.40% |
| | 船用舱盖橡胶部件 | 24.72% | 21.62% | 5.34% | 19.21% | 21.62% | 4.15% | -1.19% |
| 其他 | | 7.98% | 37.58% | 3.00% | 6.78% | 37.58% | 2.55% | -0.45% |
| **合计** | | **100.00%** | **25.63%** | **25.63%** | **100.00%** | -- | **23.81%** | **-1.82%** |

注：权重＝2009 年度收入比*2009 年度毛利率；权重 1＝2010 年度收入比*2009 年度毛利率；与 2009 年权重差＝权重 1－权重

2010 年明细产品毛利率变化对主营业务综合毛利率的影响：

| 应用领域 | 产品 | 2009 年度 | | | 2010 年收入比 | 2010 年毛利率 | 2010 年权重 | 权重 1 | 权重差 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 收入比 | 毛利率 | 权重 | | | | | |
| 轨道交通 | 轨道车辆橡胶密封条 | 10.73% | 32.01% | 3.43% | 11.14% | 32.37% | 3.61% | 3.57% | 0.04% |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 29.25% | 28.56% | 8.35% | 18.28% | 29.35% | 5.37% | 5.22% | 0.15% |
| | 轨道减振橡胶部件 | 8.88% | 27.61% | 2.45% | 6.68% | 28.54% | 1.91% | 1.84% | 0.07% |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 7.01% | 24.25% | 1.70% | 10.88% | 25.19% | 2.74% | 2.64% | 0.10% |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 5.51% | 6.11% | 0.34% | 7.05% | 17.87% | 1.26% | 0.43% | 0.83% |
| 航运 | 集装箱橡胶部件 | 5.92% | 17.06% | 1.01% | 19.97% | 21.48% | 4.29% | 3.41% | 0.88% |
| | 船用舱盖橡胶部件 | 24.72% | 21.62% | 5.34% | 19.21% | 21.95% | 4.22% | 4.15% | 0.07% |
| 其他 | | 7.98% | 37.58% | 3.00% | 6.78% | 23.73% | 1.61% | 2.55% | -0.94% |
| **合计** | | **100.00%** | **25.63%** | **25.63%** | **100.00%** | **24.99%** | **24.99%** | **23.81%** | **1.18%** |

注：权重＝2009 年度收入比*2009 年度毛利率；2010 年权重＝2010 年收入比*2010 年毛利率；权重 1＝2010 年收入比*2009 年毛利率；权重差＝2010 年权重－权重 1

2010 年，发行人主营业务综合毛利率比 2009 年下降了 0.64%，其中，产品结构变化导致主营业务综合毛利率下降了 1.82%，明细产品毛利率变化使主营业务综合毛利率上升了 1.18%，缩小了产品结构变化将主营业务综合毛利率拉低的影响。

③2011 年 1-6 月主营业务综合毛利率变动因素分析

2011 年 1-6 月产品结构变化对主营业务综合毛利率的影响：

| 应用领域 | 产品 | 2010 年度 | | | 2011 年 1-6 月收入比 | 2010 年毛利率 | 权重 1 | 与 2010 权重差 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 收入比 | 毛利率 | 权重 | | | | |
| 轨道 | 轨道车辆橡胶密封条 | 11.14% | 32.37% | 3.61% | 9.13% | 32.37% | 2.96% | -0.65% |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 交通 | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 18.28% | 29.35% | 5.37% | 18.95% | 29.35% | 5.56% | 0.19% |
| | 轨道减振橡胶部件 | 6.68% | 28.54% | 1.91% | 2.29% | 28.54% | 0.65% | -1.26% |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 10.88% | 25.19% | 2.74% | 9.84% | 25.19% | 2.48% | -0.26% |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 7.05% | 17.87% | 1.26% | 4.99% | 17.87% | 0.89% | -0.37% |
| 航运 | 集装箱橡胶部件 | 19.97% | 21.48% | 4.29% | 26.77% | 21.48% | 5.75% | 1.46% |
| | 船用舱盖橡胶部件 | 19.21% | 21.95% | 4.22% | 17.54% | 21.95% | 3.85% | -0.37% |
| 其他 | | 6.78% | 23.73% | 1.61% | 10.49% | 23.73% | 2.49% | 0.88% |
| 合计 | | 100.00% | 24.99% | 24.99% | 100.00% | -- | 24.63% | -0.36% |

注：权重＝2010 年度收入比*2010 年度毛利率；权重 1＝2011 年 1-6 月收入比*2010 年度毛利率；与 2010 年权重差＝权重 1－权重

2011 年明细产品毛利率变化对主营业务综合毛利率的影响：

| 应用领域 | 产品 | 2010 年度 | | | 2011 年 1-6 月收入比 | 2011 年 1-6 月毛利率 | 2011 年 1-6 月权重 | 权重 1 | 权重差 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 收入比 | 毛利率 | 权重 | | | | | |
| 轨道交通 | 轨道车辆橡胶密封条 | 11.14% | 32.37% | 3.61% | 9.13% | 25.59% | 2.34% | 2.96% | -0.62% |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 18.28% | 29.35% | 5.37% | 18.95% | 20.14% | 3.82% | 5.56% | -1.74% |
| | 轨道减振橡胶部件 | 6.68% | 28.54% | 1.91% | 2.29% | 20.22% | 0.46% | 0.65% | -0.19% |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 10.88% | 25.19% | 2.74% | 9.84% | 19.58% | 1.93% | 2.48% | -0.55% |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 7.05% | 17.87% | 1.26% | 4.99% | 17.13% | 0.85% | 0.89% | -0.04% |
| 航运 | 集装箱橡胶部件 | 19.97% | 21.48% | 4.29% | 26.77% | 25.64% | 6.86% | 5.75% | 1.11% |
| | 船用舱盖橡胶部件 | 19.21% | 21.95% | 4.22% | 17.54% | 15.93% | 2.79% | 3.85% | -1.06% |
| 其他 | | 6.78% | 23.73% | 1.61% | 10.49% | 25.09% | 2.63% | 2.49% | 0.14% |
| 合计 | | 100.00% | 24.99% | 24.99% | 100.00% | 21.69% | 21.69% | 24.63% | -2.94% |

注：权重＝2010 年度收入比*2010 年度毛利率；2011 年 1-6 月权重＝2011 年 1-6 月收入比*2011 年 1-6 月毛利率；

权重 1＝2011 年 1-6 月收入比*2010 年毛利率；权重差＝2011 年 1-6 月权重－权重 1

2011 年 1-6 月，发行人主营业务综合毛利率比 2010 年下降了 3.30%，其中，产品结构变化导致主营业务综合毛利率下降了 0.36%，明细产品毛利率变化使主营业务综合毛利率进一步下降了 2.94%。

### 2、分类别产品毛利率变动分析

报告期内，公司各类别产品的毛利率明细情况如下：

| 应用领域 | 项　目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|---|
| 轨道交通 | 轨道车辆橡胶密封条 | 25.59% | 32.37% | 32.01% | 29.97% |
| | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 20.14% | 29.35% | 28.56% | 19.26% |
| | 轨道减振橡胶部件 | 20.22% | 28.54% | 27.61% | 25.88% |
| 建筑 | 建筑橡胶密封条 | 19.58% | 25.19% | 24.25% | 25.27% |
| 汽车 | 汽车橡胶密封条 | 17.13% | 17.87% | 6.11% | 12.62% |
| 航运 | 集装箱橡胶部件 | 25.64% | 21.48% | 17.06% | 21.86% |
| | 船用舱盖橡胶部件 | 15.93% | 21.95% | 21.62% | 16.46% |
| 其他 | | 25.09% | 23.73% | 37.58% | 26.99% |
| 主营业务综合毛利率 | | 21.69% | 24.99% | 25.63% | 20.50% |

总体而言，公司轨道交通类产品的毛利率较高，原因在于该业务领域的技术难度较大，质量要求较高，竞争激烈程度较低。建筑类产品领域，公司侧重于经营大型建筑工程等中高端建筑密封条市场，毛利率空间也较大。汽车类产品领域，是公司新切入的细分市场，渠道、技术等均不够成熟，毛利率空间较窄。航运类产品，是公司的成熟产品，且该领域的客户较为固定，相应需发生的营销支出较低，因此公司接受相对略低的毛利率水平。2011 年 1-6 月，一方面公司在集装箱橡胶部件需求较大、供应偏紧的情况下获取了较好的销售价格，另一方面公司原材料价格大幅上涨的情况下执行了了此前中标价格较低的盾构隧道止水橡胶密封件、轨道减振橡胶部件订单，但从该期间看，航运领域集装箱橡胶部件的毛利率较轨道交通领域的盾构隧道止水橡胶密封件、轨道减振橡胶部件高。

报告期内，公司各类别产品的毛利率变动原因如下：

（1）轨道车辆橡胶密封条

轨道车辆橡胶密封条毛利率变动原因表

单位：元

| 年度 | 单价 | 单位成本 | | | | | | | 毛利率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 原材料 | | 人工及附加 | | 折旧及费用 | | 合计 | |
| | | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | | |
| 2008 年 | 61.88 | 31.84 | 73.48% | 2.17 | 5.01% | 9.32 | 21.51% | 43.33 | 29.97% |
| 2009 年 | 62.23 | 28.29 | 66.86% | 2.15 | 5.08% | 11.87 | 28.05% | 42.31 | 32.01% |
| 2010 年 | 66.08 | 30.66 | 68.61% | 2.21 | 4.95% | 11.82 | 26.45% | 44.69 | 32.37% |
| 2011 年 1-6 月 | 68.88 | 37.64 | 73.43% | 2.04 | 3.98% | 11.58 | 22.59% | 51.26 | 25.59% |
| 2009 年比 2008 年变动 | 0.57% | -11.15% | | -0.92% | | 27.36% | | -2.35% | 2.04% |
| 2010 年比 2009 年变动 | 6.19% | 8.38% | | 2.79% | | -0.42% | | 5.63% | 0.36% |
| 2011 年 1-6 月比 2010 年变动 | 4.24% | 22.77% | | -7.69% | | -2.03% | | 14.70% | -6.78% |

注：变动率以单位重量产品的相应指标测算，单价单位为元/kg。

轨道车辆橡胶密封条产品，一般由发行人根据客户的具体车型进行定制开发，同一型号产品一般执行最初定制时确定的价格。从产品结构看，2009 年度与 2008 年度销售的主要均为城市地铁车辆，因此产品单价变动幅度不大，仅上涨了 0.57%，而成本方面，2009 年下半年，由于三元乙丙橡胶等主要原材料价格跌幅较大，该类产品全年的平均原材料单耗减少了 11.28%，原材料价格下跌因素成为该年度轨道车辆橡胶密封条毛利率提升的主要原因，尽管 2008 年下半年搬迁至新厂房后，单位产品分摊的折旧及费用有所增加，但由于折旧及费用在产品成本构成中的占比不大，对该类产品的毛利率最终仍然上升了 2.04%。

金融危机后，由于航运领域的产品销量急剧下降，发行人加大了轨道交通领域的市场拓展，国家推出的四万亿元基础设施投资计划，使轨道交通领域的在建项目及新开项目建设速度明显加快，为公司在该领域实现销售增长提供了有利的外部条件。对于轨道车辆橡胶密封条这一优势领域，发行人提出“确保市场份额，跟随国家投资增大实现业绩增长”的方针，采取①盯住大客户，派专人进行服务；②根据车型更新速度，加快产品开发进度；③加强与国外大企业的沟通，特别加强与阿尔斯通、庞巴迪、西门子和川崎重工的合作与交流，巩固海达品牌在国内车辆厂中的位置等一系列举措，进一步推动该类别产品的研发和销售。2010 年，公司高速动车组列车橡胶密封条的销售比例增大，产品结构由此前主要销售城市地铁车辆橡胶密封条变为高速动车组列车与城市地铁车辆约四六开的局面，单位产品平均售价增长了 6.19%。由于高速动车组列车橡胶密封条的技术、质量要求更高，竞争较为缓和，本应有更高的毛利率水平，而由于当期原材料价格持续上涨，该类产品毛利率仅增长了 0.36%。2011 年 1-6 月，由于受日本大地震的影响，三元乙丙橡胶价格急剧上涨，单位产品原材料单耗大幅增加了 22.77%，最终导致该产品毛利率下降了 6.78%。

（2）盾构隧道止水橡胶密封件毛利率变动分析

盾构隧道止水橡胶密封件毛利率变动原因表

单位：元

| 年度 | 单价 | 单位成本 | | | | | | 合计 | 毛利率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 原材料 | | 人工及附加 | | 折旧及费用 | | | |
| | | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | | |
| 2008 年 | 17.71 | 10.74 | 75.11% | 0.83 | 5.80% | 2.73 | 19.09% | 14.30 | 19.26% |
| 2009 年 | 19.87 | 9.96 | 70.14% | 0.81 | 5.70% | 3.43 | 24.15% | 14.20 | 28.56% |
| 2010 年 | 18.83 | 9.37 | 70.44% | 0.78 | 5.86% | 3.15 | 23.69% | 13.30 | 29.35% |
| 2011 年 1-6 月 | 17.85 | 11.14 | 78.18% | 0.52 | 3.65% | 2.59 | 18.18% | 14.25 | 20.14% |
| 2009 年比 2008 年变动 | 12.20% | -7.26% | | -3.61% | | 25.66% | | -0.70% | 9.30% |
| 2010 年比 2009 年变动 | -5.23% | -5.92% | | -2.50% | | -8.11% | | -6.32% | 0.79% |
| 2011 年 1-6 月比 2010 年变动 | -5.20% | 18.89% | | -33.33% | | -17.82% | | 7.13% | -9.21% |

注：变动率以单位重量产品的相应指标测算，单价单位为元/kg。

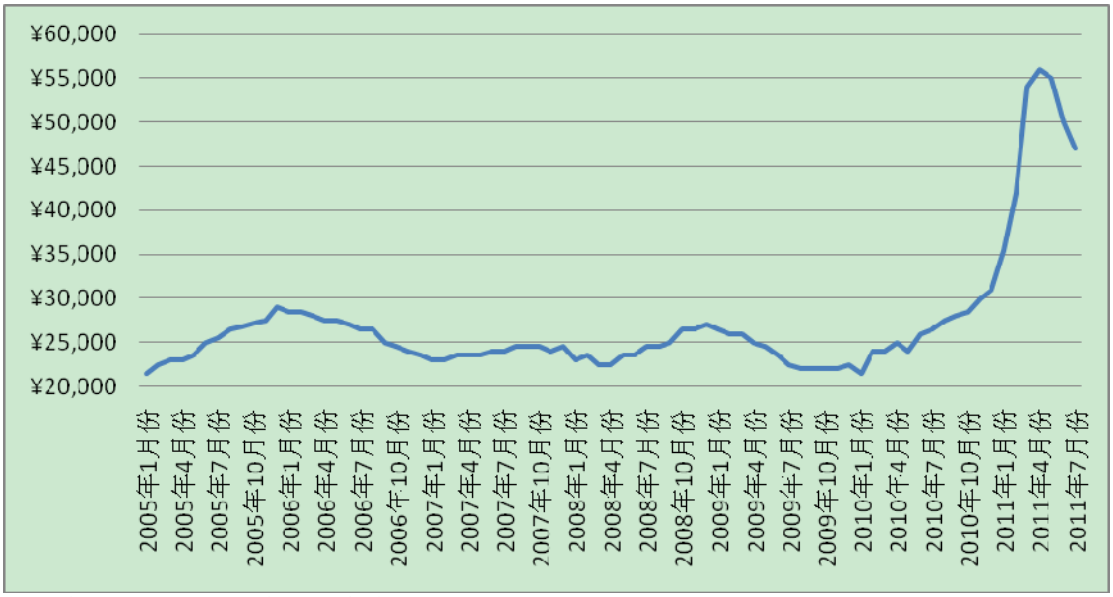
2009 年，盾构隧道止水橡胶密封件的毛利率上升了 9.30%，涨幅较大，成为该年度发行人主营业务综合毛利率提升的主要因素。2009 年度该类产品毛利率增长主要系因在原材料成本较低的时间点执行了中标价格较高的合同所致。盾构隧道止水橡胶密封件主要通过招投标方式销售，企业确定投标价格时，对原材料

成本一般以报价时的原材料价格及价格变动趋势预估，中标价格一旦确定即不再改变。由于从中标到交货的时间周期较长，跨度约为 1-3 年，报价时预估的原材料价格与实际生产时的原材料价格的差异，直接影响该类产品的毛利率。

报告期内，发行人的主要原材料三元乙丙橡胶的价格走势如下：

**2005-2011 年 6 月三元乙丙橡胶价格走势图**

单位：元/吨




数据来源：北京万博信息研究中心

2009 年，发行人执行的合同情况如下：

单位：万元

| 2009 年销售额 | 2007 年或之前订单 | 2008 年订单 | 2009 年订单 |
|---|---|---|---|
| 9446 | 2551 | 2782 | 4113 |

2009 年下半年，主要原材料价格处于历史低位，发行人于此期间部分执行的此前中标价格较高的合同，拉升了该类产品的毛利率。

2010 年，发行人执行的合同情况如下：

单位：万元

| 2010 年销售额 | 2007 年或之前订单 | 2008 年订单 | 209 年订单 | 2010 年订单 |
|---|---|---|---|---|
| 8289 | 1356 | 1108 | 3206 | 2619 |

2010 年销售的盾构隧道止水橡胶密封件产品，中标期多为 2009 年，由于 2009 年的原材料成本较 2008 年末的高点已大幅下降，因此中标价格下降。同时，由于世博会和亚运会的影响，上海市区的隧道工程在 2010 年 4-11 月，广州地区的隧道工程在 2010 年的 9-12 月全面停建，因此，发行人该类产品的生产和销售主要集中于 2010 年上半年，此期间三元乙丙橡胶等原材料价格尚处于低位，因此

该产品的原材料成本较 2009 年仍有小幅下降。同时，发行人自 2009 年开始的节本增效工作，针对盾构隧道止水橡胶密封件，施行了如下两个具体项目：

| 产品类别 | 项目名称 | 项目说明 |
|---|---|---|
| 盾构隧道止水橡胶密封件 | 止水挤出由一出 2 改一出 4 | 公司投入 150 挤出线，止水带生产由一出二变为一出四，挤出效率大增，减少了单位电耗和人工成本。单耗电费由每米 0.134 元/米，减少为 0.099 元/米，人工成本由每米 0.071 元，减少为 0.048 元 |
| 盾构隧道止水橡胶密封件 | 止水带接角由一出 8 变为一出 12 | 公司把量大产品的模具改由一出 8 变为一出 12，提高效率 50%，每环可减少电耗 1.368 元 |

上述节本增效工作的开展，减少了电费、人工成本的消耗，最终该来产品毛利率较 2009 年小幅上升。

2011 年 1-6 月，由于三元乙丙橡胶等原材料价格急剧上涨，单位产品原材料单耗涨幅达 18.89%，虽然该类产品的产量大幅增长已达 2010 年全年的 73.20%，使工、费单耗分别下降了 33.33%和 17.82%，但该类产品的毛利率最终仍下降了 9.21%。

（3）轨道减振橡胶部件毛利率变动分析

轨道减振橡胶部件毛利率变动原因表

单位：元

| 年度 | 单价 | 单位成本 | | | | | | | 毛利率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 原材料 | | 人工及附加 | | 折旧及费用 | | 合计 | |
| | | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | | |
| 2008 年 | 21.17 | 11.87 | 75.65% | 0.94 | 5.99% | 2.88 | 18.36% | 15.69 | 25.88% |
| 2009 年 | 20.17 | 10.29 | 70.48% | 0.79 | 5.41% | 3.52 | 24.11% | 14.60 | 27.61% |
| 2010 年 | 22.83 | 11.84 | 72.59% | 0.82 | 5.03% | 3.65 | 22.38% | 16.31 | 28.54% |
| 2011 年 1-6 月 | 20.66 | 12.23 | 74.21% | 0.78 | 4.73% | 3.47 | 21.06% | 16.48 | 20.22% |
| 2009 年比 2008 年变动 | -4.72% | -13.31% | | -15.96% | | 22.22% | | -6.95% | 1.73% |
| 2010 年比 2009 年变动 | 13.19% | 15.06% | | 3.80% | | 3.69% | | 11.71% | 0.93% |
| 2011 年 1-6 月比 2010 年变动 | -9.51% | 3.29% | | -4.88% | | -4.93% | | 1.04% | -8.32% |

注：变动率以单位重量产品的相应指标测算，单价单位为元/kg。

与盾构隧道止水橡胶密封件一样，轨道减振橡胶部件也主要通过招投标方式销售，企业确定投标价格时，对原材料成本一般以报价时的原材料价格及价格变动趋势预估，中标价格一旦确定即不再改变。由于从中标到交货的时间周期较长，跨度约为 1-3 年，报价时预估的原材料价格与实际生产时的原材料价格的差异，直接影响该类产品的毛利率。此外，该类产品还有众多的细分型号，不同型号的

细分产品价格、成本等差异较大，因此，产品结构的差异对该类产品的毛利率也有一定影响。

2009 年，发行人执行的主要为 2008 年下半年和 2009 年上半年中标的价格较高的合同，如在产品结构不变的情况下，单价应有所提高。然而，由于产品结构的差异，2009 年该类产品中铁件的含量为 53%，远高于 2008 年的 29%，因为同等重量的铁件价格远低于橡胶，在以重量为单位计算单价时，反倒降低了 4.72%。成本方面，2009 年下半年原材料价格相对较低，同时相同重量的铁件价格也较低，因此原材料价格降幅达 13.31%。同时，由于厂房搬迁使折旧及费用单耗上升了 22.22%，最终该类产品毛利率小幅提升了 1.73%。

2010 年，由于执行了中标价格较高的广佛线合同，当年该类产品的平均售价较 2009 年有所提高，同时产品的原材料单耗也由于金融危机后原材料价格的恢复而上涨，毛利率与 2009 年度基本持平。

2011 年 1-6 月，销售的轨道减振橡胶部件多为施工单位招标，中标价格相对业主单位直接招标略低，同时当期执行了 2009 年出于战略考虑而中标价格较低的北京地铁 9 号线合同，产品平均售价较 2010 年降低了 9.51%，同时，此期间原材料价格持续上涨，产品的原材料单耗不将反升，最终使该类产品的毛利率降低了 8.32%。

（4）建筑橡胶密封条的毛利率变动分析

建筑橡胶密封条毛利率变动原因表

单位：元

| 年度 | 单价 | 单位成本 | | | | | | | 毛利率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 原材料 | | 人工及附加 | | 折旧及费用 | | 合计 | |
| | | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | | |
| 2008 年 | 18.76 | 10.10, | 72.04% | 1.23, | 8.77% | 2.69, | 19.19% | 14.02 | 25.27% |
| 2009 年 | 18.27 | 9.41, | 67.99% | 1.22, | 8.82% | 3.21, | 23.19% | 13.84 | 24.25% |
| 2010 年 | 19.90 | 10.66, | 71.59% | 1.19, | 7.99% | 3.04, | 20.42% | 14.89 | 25.19% |
| 2011 年 1-6 月 | 19.19 | 11.87, | 76.93% | 0.98, | 6.35% | 2.58, | 16.72% | 15.43 | 19.58% |
| 2009 年比 2008 年变动 | -2.61% | -6.83% | | -0.81% | | 19.33% | | -1.28% | -1.02% |
| 2010 年比 2009 年变动 | 8.92% | 13.28% | | -2.46% | | -5.30% | | 7.59% | 0.94% |
| 2011 年 1-6 月比 2010 年变动 | -3.57% | 11.35% | | -17.65% | | -15.13% | | 3.63% | -5.61% |

注：变动率以单位重量产品的相应指标测算，单价单位为元/kg。

建筑橡胶密封条产品的生产交货周期一般较短，多为 3-4 个月。2008、2009 和 2010 年度，该类产品的单价与原材料价格变动趋于一致。由于 2008 年搬迁至

新建厂房后折旧增加,使2009年单位产品分摊的折旧及费用增长了19.33%;2010年，由于该类产品的产销量增长较大，单位产品分摊的人工及费用均有所下降。2011年1-6月，由于主要原材料三元乙丙橡胶价格急剧上涨，该类产品的单价变动与原材料价格变动出现背离，单位重量产品价格下跌了3.57%，而原材料单耗则上升了11.35%。此期间，公司针对该类产品实施了具体的节本增效项目：通过对改进模具工艺，“挤出”工序的挤出速度由8～10米/分钟提高至15～20米/分钟，使每生产一公斤建筑橡胶密封条可节约电费1.7元，降低了制造费用单耗。同时，2011年1-6月该类产品的产量也有较大提升，约达2010年度的64.38%，使产品的工、费单耗得以进一步下降。尽管如此，工、费的下降但仍未能抵销原材料价格上涨因素的影响，该类产品的毛利率仍下降了5.61%。

（5）汽车橡胶密封条的毛利率变动分析

汽车橡胶密封条毛利率变动原因表

单位：元

| 年度 | 单价 | 单位成本 | | | | | | | 毛利率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 原材料 | | 人工及附加 | | 折旧及费用 | | 合计 | |
| | | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | | |
| 2008年 | 43.58 | 25.45 | 66.83% | 4.86 | 12.76% | 7.77 | 20.40% | 38.08 | 12.62% |
| 2009年 | 51.23 | 29.38 | 61.08% | 6.41 | 13.33% | 12.31 | 25.59% | 48.10 | 6.11% |
| 2010年 | 51.84 | 26.87 | 63.12% | 5.36 | 12.59% | 10.34 | 24.29% | 42.57 | 17.87% |
| 2011年1-6月 | 56.58 | 31.53 | 67.24% | 5.04 | 10.75% | 10.32 | 22.01% | 46.89 | 17.13% |
| 2009年比2008年变动 | 17.55% | 15.44% | | 31.89% | | 58.43% | | 26.31% | -6.51% |
| 2010年比2009年变动 | 1.19% | -8.54% | | -16.38% | | -16.00% | | -11.50% | 11.76% |
| 2011年1-6月比2010年变动 | 9.14% | 17.34% | | -5.97% | | -0.19% | | 10.15% | -0.74% |

注：变动率以单位重量产品的相应指标测算，单价单位为元/kg。

2009年，汽车橡胶密封条产品毛利率比2008年降低了6.51%，主要由于人工成本和制造费用增加较大所致。汽车领域是发行人新进入的细分领域，由于技术相对不够成熟，工人熟练程度、成品率、流程优化程度较低，新的模具开发等费用较高，该类产品毛利率水平整体较低。为改变这一现状，发行人在2009年增大了人才引进力度，聘请了多位业内资深技术人员加强该领域的技术力量，同时新购置了1,474.78万元的生产设备，相应增加了人工成本和制造费用。

2010年，该类产品毛利率比2009年大幅增加了11.76%，主要得益于技术水平提高带来的成品率上升、生产效率提高、产量增长和节本增效项目带来的单位产品成本下降。2009年，发行人加大了对汽车领域产品的技术投入，通过聘请

资深技术人员、加强重点产品研发等手段，对相关产品的配方、工艺等进行了改良，对生产流程进行了优化，发行人相关产品的技术水平较此前有了较大幅度提升。同时，发行人 2009 年和 2010 年，针对汽车橡胶密封条分别开始实施了具体的节本增效项目：

| | | |
|---|---|---|
| 汽车橡胶密封条 | 天窗接角由一出一变为一出二 | 天窗密封条接角一直是一出一的工艺，因其它产品一出二工艺已成熟，为了提升效率，所以把产品接角模具由一出一改为一出二，效率提高 80%左右 |
| 汽车橡胶密封条 | 汽车天窗密封条挤出速度提升 | 汽车天窗密封条通过模具工艺改进，挤出速度由 8 米/分钟提高到 10 米/分钟，挤出效率提高 25%。 |

经过上述努力，2010 年发行人汽车领域产品成品率由 75%提升至 88%，人工单耗较 2009 年下降了 16.38%，折旧及费用单耗较 2009 年下降了 16.00%。2011 年 1-6 月，由于原材料过快上涨的因素，产品单价的提升不及原材料单耗的增长，虽然节本增效项目使人工、折旧及费用单耗进一步下降，但使该类产品的毛利率仍小幅降低。

（6）集装箱橡胶部件的毛利率变动分析

集装箱橡胶部件毛利率变动原因表

单位：元

| 年度 | 单价 | 单位成本 | | | | | | | 毛利率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 原材料 | | 人工及附加 | | 折旧及费用 | | 合计 | |
| | | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | | |
| 2008 年 | 16.09 | 9.94 | 79.08% | 0.91 | 7.24% | 1.72 | 13.68% | 12.57 | 21.86% |
| 2009 年 | 16.13 | 8.26 | 61.73% | 1.57 | 11.73% | 3.55 | 26.53% | 13.38 | 17.06% |
| 2010 年 | 14.00 | 8.99 | 81.80% | 0.69 | 6.28% | 1.31 | 11.92% | 10.99 | 21.48% |
| 2011 年 1-6 月 | 17.56 | 11.29 | 86.45% | 0.62 | 4.75% | 1.15 | 8.81% | 13.06 | 25.64% |
| 2009 年比 2008 年变动 | 0.25% | -16.90% | | 72.53% | | 106.40% | | 6.44% | -4.80% |
| 2010 年比 2009 年变动 | -13.21% | 8.84% | | -56.05% | | -63.10% | | -17.86% | 4.42% |
| 2011 年 1-6 月比 2010 年变动 | 25.43% | 25.58% | | -10.14% | | -12.21% | | 18.84% | 4.16% |

注：变动率以单位重量产品的相应指标测算，单价单位为元/kg。

2009 年，集装箱橡胶部件产品毛利率比 2008 年下降了 4.8%，主要是由于产量骤减导致的固定生产成本分摊的增加所致。2009 年，由于受金融危机的影响，欧美等国家的购买力减弱，全球航运市场大幅萎缩，集装箱需求锐减，因此发行人的集装箱橡胶部件产品销量骤降，产量相应大幅减少，从 2008 年的 4,354.43 吨降低至 2009 年的 1,180.94 吨，产量跌幅高达 72.88%，产量下降导致单位产品分摊的人工成本、折旧及费用大幅提高。

2010 年，在各国一系列经济政策刺激下，全球经济逐渐复苏，国际贸易、航运业不断回暖，且由于 2009 年集装箱大量减产的影响，集装箱产销量呈现较为强劲的复苏态势，相应的，公司 2010 年度集装箱橡胶部件产品销售数量从 2009 年的 1,185.06 公斤增至 6,467.85 公斤，销量增长了 445.78%，且较 2008 年也增长了 41.90%，单位产品的人工、费用成本降幅较大。而售价方面，该年度主要原材料价格持续上涨，公司也及时与客户协商针对主要产品干货箱橡胶密封条进行了多次涨价：2010 年 3 月 8 日确定提价 11.84%；2010 年 5 月 19 日确定提价 24.71%（与年初比涨 39.47%）；2010 年 10 月 30 日确定提价 9.43%（与年初比涨 56.23%），由于手持订单的影响，实际销售价格上涨约较各次确定提价日期滞后一至两个月。上述产量回升和干货箱橡胶密封条的涨价使干货箱橡胶密封条毛利率由 2009 年度的 4.82%回升至 20.98%，发行人 2010 年集装箱橡胶密封条的毛利率较 2009 年上升了 4.42%。干货箱橡胶密封条的收入占比及其毛利率变化对集装箱橡胶密封条产品的毛利率影响可见下表：

| 明细产品 | 2010 年度 | | 2009 年度 | |
|---|---|---|---|---|
| | 收入比 | 毛利率 | 收入比 | 毛利率 |
| 干货箱门封条 | 82.46% | 20.98% | 51.59% | 4.82% |
| 冷藏箱门封条 | 13.36% | 23.24% | 32.24% | 26.95% |
| 干货箱杂件 | 2.48% | 20.93% | 3.86% | 25.00% |
| PVC 门封条 | 0.47% | 49.64% | 9.12% | 42.54% |
| 特种箱门封条 | 0.90% | 32.82% | 2.47% | 34.13% |
| 特种箱杂件 | 0.31% | 14.11% | 0.71% | 27.75% |
| 冷藏箱杂件 | 0.01% | 46.60% | 0.01% | 35.48% |
| 合计 | 100% | 21.48% | 100% | 17.06% |

2011 年 1-6 月，受客户提前备箱等因素的影响，航运业对集装箱的需求保持平稳增长，公司集装箱橡胶部件半年度销量已达 2010 年全年的 72.07%。该期间原材料价格急剧上涨，公司继续与客户协商提高主要产品干货箱橡胶密封条的售价：2010 年 12 月 31 日确定再提价 17.24%，2011 年 3 月 25 日确定再提价 28.68%，由于手持订单的影响，实际销售价格上涨约较各次确定提价日期滞后一至两个月。上述提价有效覆盖了原材料价格上涨的不利影响。

此外，公司报告期内针对集装箱橡胶部件开展了具体的节本增效项目，也使该类产品的生产成本有所降低：

| 2009 年节本增效措施 |
|---|

| | | |
|---|---|---|
| 集装箱橡胶部件 | 挤出机回水装置改造 | 挤出机因自来水的冷却效果不好，达不到挤出机需要的工艺温度，冷却水采用直接排放，改善后通过室外加装冷却塔，自来水采用循环利用，每月可节约 7000 吨水。 |

| 2010 年节本增效措施 | | |
|---|---|---|
| 集装箱橡胶部件 | 集装箱密封条挤出效率提升 | 集装箱密封条挤出机的输送部分采用 24 组滚轮方式，只要有一组滚轮有故障，就停机检修，现在改制成皮带输送方式，大大减少了设备故障的时间；通过增加硫化车得层数，由原来 10 层增加到 12 层，原平均 2700 套/天，提升到 4100 套/天，原每月 26 的产量，现只需 17 天就可完成 |
| 集装箱橡胶部件 | 集装箱密封条接角效率提升 | 产品接角前的精切原来全部采用手工作业，速度慢，效率低，工人作业时精切完后再接角，改善后采用自制设备--机械自动精切。生产效率：原 100 套/人·班提高到 150 套/人·班。原来每套电费：4kw/台*3 台/组*24 小时/300 套/天=0.96 度电/套，改善后：0.64 度电/套 |

| 2011 年 1-6 月节本增效措施 | | |
|---|---|---|
| 集装箱橡胶部件 | 集装箱密封条废料减少 | 集装箱密封条半成品的荒切余量，原来平均两端加起来为 70mm，现在制定荒切标准，制作了专用限位量具，荒切尺寸减为 40mm |

（7）船用舱盖橡胶部件的毛利率变动分析

船用舱盖橡胶部件毛利率变动原因表

单位：元

| 年度 | 单价 | 单位成本 | | | | | | | 毛利率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 原材料 | | 人工及附加 | | 折旧及费用 | | 合计 | |
| | | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | | |
| 2008 年 | 38.05 | 26.79 | 84.27% | 1.44 | 4.53% | 3.56 | 11.20% | 31.79 | 16.46% |
| 2009 年 | 25.27 | 15.36 | 77.54% | 1.21 | 6.11% | 3.24 | 16.36% | 19.81 | 21.62% |
| 2010 年 | 25.93 | 15.94 | 78.75% | 1.18 | 5.83% | 3.12 | 15.42% | 20.24 | 21.95% |
| 2011 年 1-6 月 | 28.10 | 19.69 | 83.36% | 1.12 | 4.74% | 2.81 | 11.90% | 23.62 | 15.93% |
| 2009 年比 2008 年变动 | -33.59% | -42.67% | | -15.97% | | -8.99% | | -37.68% | 5.16% |
| 2010 年比 2009 年变动 | 2.61% | 3.78% | | -2.48% | | -3.70% | | 2.17% | 0.33% |
| 2011 年 1-6 月比 2010 年变动 | 8.37% | 23.53% | | -5.08% | | -9.94% | | 16.70% | — 6.02% |

注：变动率以单位重量产品的相应指标测算，单价单位为元/kg。

2009 年，船用舱盖橡胶部件产品的毛利率比 2008 年增加了 5.16 个百分点，主要由于原材料成本下降所致。发行人向麦基嘉销售船用舱盖橡胶部件，价格一般按年度进行调整，当原材料价格波动剧烈时，双方也会进行不定期的调价。由于主要原材料三元乙丙橡胶价格自 2008 年初开始一路上行，双方于 2008 年 7 月对各类产品普遍提价了 7.5%。此后，随着金融危机的爆发，钢铁等大宗商品

的价格在 2008 年末已跌至低点，双方确定自 2009 年 2 月起，舱盖支撑件中的不锈钢垫板的价格下降 20%，舱盖支撑件中的支撑块价格下降 15%，橡胶产品价格暂时不变。此后，随着橡胶等原材料的下跌趋势也已明朗，双方确定自 2009 年 4 月起，船用直条中的实芯直条价格下降 5%，船用转角中的角件下降 7%，船用直条中的海绵直条和船用直条中的猫脸实芯直条价格不变。。从全年看，由于单位产品的售价降幅低于同期单位产品的原材料降幅，使该年度该类产品毛利率上升。

由于 2009 年度原材料跌价幅度超出发行人与麦基嘉的预期，2009 年 11 月双方召开价格会议时，虽然预期原材料价格将在 2010 年下半年有所回升，但并未相应调升产品价格，且对前期涨价较多的舱盖支撑件中的支撑块价格调降了 2%。从全年看，2010 年度该类产品毛利率先高后低，全年平均毛利率与 2009 年相比变化不大。

2010 年 11 月，发行人与麦基嘉召开例行定价会议，考虑到原材料价格持续上升，双方确定 2011 年 1 月起，主要的船用直条中的海绵直条产品价格上涨 15%，其它纯橡胶产品和胶水价格上涨 8%，舱盖支撑件中的支撑块和舱盖支撑件中的平衡垫价格上涨 3%；日元订单价格不变。2011 年 3 月日本大地震后，三元乙丙橡胶货源出现异常波动，双方召开价格会议确定，自 2011 年 4 月起，船用直条中的挤出实芯直条价格上涨 15%，2010 年 11 月价格会议确定的涨价 15%的产品价格不变，舱盖支撑件中的支撑块上涨 8%，其它产品上涨 8%；全部日元订单价格上涨 8%；全部已下达未交付订单价格上涨 10%；南通威和船用配件有限公司产品上涨 15%。从上述调价过程看，发行人与麦基嘉为应对原材料价格上涨而进行价格谈判的努力应属及时，然而由于该期间内三元乙丙橡胶的价格增速过快，调价的滞后因素仍使该类产品的毛利率仍下降了 6.02%。

此外，报告期内针对船用舱盖橡胶部件开展了具体的节本增效项目，也使该类产品的生产成本有所降低：

| 2009 年节本增效措施 | | |
|---|---|---|
| 船用舱盖橡胶部件 | 海绵硫化工艺改进 | 规格为（94*50）船用海绵原采用蒸汽平板压机生产，产品每根 1.2 米。改善后，采用 10 米一次成型燃气加热烘道工艺，这样每年可减少每根的荒切余量的费用：0.03 米/根*9 个*0.5 公斤/米*20 元/公斤*200000 米/年=540000 元。能耗方面，原蒸汽加热，现改为液化气加热，经测算：成本由原 2 元/米，减为 0.5 元/米 |

| 2010 年节本增效措施 | | |
|---|---|---|
| 船用舱盖橡胶部件 | 蒸汽管道计量改造 | 原蒸汽平板加热，采用蒸汽压力表的方式计量读数，产品在生产时，需要不同的温度分段硫化，每班共四次排汽，因压力表读数滞后，共需 1 小时才能达到工艺要求的温度，现改用通过管道优化，采用温度表读数，每班排气次数减为 2 次，排汽时间减为共需 20 分钟 |

| 2011 年 1-6 月节本增效措施 | | |
|---|---|---|
| 船用舱盖橡胶部件 | 船用海绵密封条表皮废料减少 | 船用海绵密封条的表皮，通过模具整修，每米产品可减少模压废边 80 克 |
| 船用舱盖橡胶部件 | 船用实心条废料减少 | 船用实心密封条的荒切尺寸由原来 200mm，减少为 100mm |
| 船用舱盖橡胶部件 | 船用转角产品废料减少 | 船用转角的荒切尺寸由原来 200mm，减少为 100mm |

保荐机构及申报会计师进行核查后认为：“发行人关于报告期内产品毛利率的计算准确无误，对毛利率波动原因的说明真实准确。”

### （五）最近三年一期公司缴纳的税项及税额

最近三年一期公司缴纳的税额情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2011年1-6月 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
|---|---|---|---|---|
| 增值税 | 853.56 | 1,628.19 | 1,353.19 | 1,259.61 |
| 企业所得税 | 393.20 | 931.21 | 721.38 | 571.30 |
| 营业税金及附加 | 99.62 | 157.08 | 132.38 | 51.88 |
| 其中：城建税 | 48.53 | 83.47 | 66.42 | 25.74 |
| 教育费附加 | 47.79 | 67.01 | 61.17 | 26.14 |
| 营业税 | 3.30 | 6.60 | 4.80 | 0.00 |

### （六）非经常性损益分析

2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月，公司扣除所得税影响后的非经常性损益分别为94.52万元、50.87万元、184.87万元和115.48万元，占当期净利润比重分别是4.15%、1.55%、4.01%和4.13%，对公司经营业绩影响较小。

## 四、现金流量分析

报告期内公司现金流量表主要数据如下：

单位：万元

| 项　目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 863.03 | 336.28 | 5,558.18 | 1,719.68 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -647.53 | -1,068.88 | -2,825.67 | -3,597.57 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,656.91 | -23.80 | -407.82 | 1,303.04 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 1,838.35 | -876.48 | 2,279.96 | -645.59 |

## （一）报告期内经营活动现金流量分析

### 1、公司主营业务获取现金的能力较强

公司“销售商品、提供劳务收到的现金”占营业收入的比重如下：

单位：万元

| 项　目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 27,537.91 | 44,939.31 | 37,445.70 | 39,119.13 |
| 营业收入 | 31,373.97 | 46,736.37 | 33,326.14 | 37,120.24 |
| 销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入×100% | 87.77% | 96.15% | 112.36% | 105.38% |

从上表可以看出，报告期内公司“销售商品、提供劳务收到的现金”占营业收入的比重较高，说明公司的主营业务获取现金的能力较强。

公司销售商品、提供劳务收到的现金呈稳步上升趋势，一方面体现了报告期内公司业绩呈稳步增长趋势；另一方面也体现了因公司行业优势突出，而使得货款回收能力较强。

### 2、报告期经营活动产生现金流量变动情况

2009 年经营活动产生的现金流量净额较 2008 年增加 3,838.50 万元，主要原因是：2009 年受金融危机影响，集装箱橡胶部件产品的产销量大幅下降，2009 年购买商品、接受劳务支付的现金较 2008 年减少 4,732.65 万元所致。

2010 年经营活动产生的现金流量净额较 2009 年减少 5,221.90 万元，主要原因是：（1）公司采购规模随销售规模增加而增加，并且为应对主要原材料价格上涨的风险，根据 2010 年第 4 季度的实际生产情况和下年初的生产计划，公司 2010 年第 4 季度采购的三元乙丙橡胶数量较上年同期有一定程度的增加，导致 2010 年购买商品、接受劳务支付的现金较 2009 年增加 10,910.74 万元；（2）2010 年末公司应收账款余额较大，应收账款余额较大影响了现金流入规模；（3）由于 2010 年公司加大了对技术研发方面的投入等原因，导致支付的其他与经营活动有关的现金较 2009 年增加 1,050.33 万元。

2011 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额为 863.03 万元，主要原因是：

公司在扩大销售同时加大了应收账款的回收力度，使得回款的货币资金增加，从而销售商品、提供劳务收到的现金同比相应增加所致。

**3、报告期各期经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异原因**

报告期内，公司经营活动现金净流量情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 净利润 | 2,795.18 | 4,615.42 | 3,281.74 | 2,277.89 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 863.03 | 336.28 | 5,558.18 | 1,719.68 |
| 经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额 | -1,932.15 | -4,279.14 | 2,276.44 | -558.21 |

2008 年度经营活动产生的现金流量净额较同期净利润低 558.21 万元的主要原因是：第一，2008 年提取资产减值准备及固定资产折旧合计 568.53 万元；第二，2008 年共发生财务费用 635.75 万元；第三，2008 年末存货较年初增加了 1,435.23 万元；第四，经营性应收项目减少 612.95 万元；第五，经营性应付项目减少 911.11 万元。

2010 年度经营活动产生的现金流量净额较同期净利润低 4,279.14 万元的主要原因是：第一，2010 年提取资产减值准备及固定资产折旧合计 1,528.63 万元；第二，2010 年共发生财务费用 583.58 万元；第三，2010 年末存货较年初增加了 707.27 万元；第四，经营性应收项目增加 8,688.27 万元；第五，经营性应付项目增加 3,026.27 万元。

2011 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额较同期净利润低 1,932.15 万元的主要原因是：第一，2011 年 1-6 月提取资产减值准备及固定资产折旧合计 693.55 万元；第二，2011 年 1-6 月共发生财务费用 412.25 万元；第三，2011 年 6 月末存货较年初增加了 2,813.50 万元；第四，经营性应收项目增加 6,675.46 万元；第五，经营性应付项目增加 6,445.84 万元。

## （二）报告期内投资活动现金流量分析

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-3,597.57 万元、-2,825.67 万元、-1,068.88 万元、-647.53 万元。

2008 年公司投资活动所产生的现金流量净额为-3,597.57 万元，主要为固定

资产项目支出，包括新建厂房、购建机器设备等；2009 年公司投资活动所产生的现金流量净额为-2,825.67 万元，主要为支付固定资产项目支出；2010 年公司投资活动所产生的现金流量净额为-1,068.88 万元，主要包括当年购建机器设备等项目支出;2011 年 1-6 月公司投资活动所产生的现金流量净额为-647.53 万元，主要为购建固定资产支出。

报告期内公司投资活动现金流量情况与公司目前所处快速发展阶段的特征相适应。

## （三）报告期内筹资活动现金流量分析

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 1,303.04 万元、-407.82 万元、-23.80 万元、1,656.91 万元。

2008 年公司筹资活动所产生的现金流量净额为 1,303.04 万元，主要是新增银行借款；向股东分配现金红利 891.78 万元。2009 年公司筹资活动所产生的现金流量净额为-407.82 万元，主要原因是新增银行借款 11,689.88 万元；偿还银行借款本息 11,962.70 万元。2010 年公司筹资活动所产生的现金流量净额为-23.80 万元，主要原因是新增银行借款 12,800.00 万元；偿还银行借款本息 10,826.00 万元；子公司海麦公司支付给麦基嘉的股利 1,622.80 万元；公司向股东支付现金股利 375.00 万元。2011 年 1-6 月公司筹资活动所产生的现金流量净额为 1,656.91 万元，主要原因是新增银行借款 9,300 万元，偿还银行借款本息 7,383.09 万元。

报告期内公司筹资活动现金流量情况与公司目前所处快速发展阶段的特征相适应。

## （四）报告期内重大资本性支出情况

报告期内重大资本性支出如下：

2008年，公司新建厂房办公楼等房屋建筑物，转入固定资产7,706.79万元。

2009年，公司外购炼胶机、开炼机、硫化机、冲压机等机器设备，转入固定资产2,488.63万元。

2010年，公司外购了挤出机和注压机等机器设备，转入固定资产1,088.90

万元。

2011年1-6月，公司外购了炼胶机、切胶机等生产设备，增加固定资产225.26万元。

### （五）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金计划投资的项目外，公司暂无其他确定的重大资本性支出计划。本次发行募集资金投资项目对公司主营业务和经营成果的影响详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

## 五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

公司通过多年的实践积累与发展，已成为国内橡胶零配件业的领先企业。报告期内，公司始终保持健康的财务状况与较好的盈利能力。在可预见的未来，公司将继续凭借多年来积累的丰富经验，以及准确把握行业发展趋势的能力，充分发挥公司在产品质量、企业品牌和研发实力等方面的优势，加强各细分领域的市场地位，大力拓展新兴市场，从而优化公司产品结构，保持公司健康的财务状况，提升公司盈利能力，实现公司的持续、快速发展。

### （一）公司的财务优势及困难

#### 1、流动资产质量较好，偿债能力较强，存货周转率较高

报告期内，公司流动资产中主要是货币资金、应收账款和存货，其合计占流动资产的比例均在 90%以上。公司的流动比率和速动比率在报告期内持续上升，并保持较高水平，公司的短期偿债能力较强。公司的存货管理能力较强，存货余额始终保持在合理区间，存货周转率处于行业领先水平。

#### 2、公司在快速增长过程中存在资金紧张状况

公司自成立以来，一直处于快速增长的过程中，营运资金较为紧张，资产负债率较高。公司股东全部为自然人，在公司发展过程中曾先后进行多次增资以支持公司发展。随着公司业务规模的不断扩大，继续依靠自然人股东增加投入已无法支撑公司巨额的资金需求。为了抓住市场发展机遇，公司在生产基地建设、营运资金、研发投入、人才培养等方面存在大量的资金需求。因此，从资本市场进

行融资已成为公司发展的必然选择。

## （二）财务状况未来趋势分析

报告期内，公司的资产规模保持稳步增长，财务状况健康合理，体现出公司良性发展的势头。

由于橡胶零配件业主要是为其他行业提供配套性服务，公司根据行业特性采取“以销定产、以产定购”的业务模式。公司生产以订单为基础，通常不会发生产品积压滞销的情况。随着公司的大力发展，公司的应收账款随营业收入的增长呈现快速增长的趋势。为了应对日益增长的应收账款，公司在销售与回款环节严格执行各项内部控制制度，进一步加强与主要客户的合作关系，使得公司应收账款的回收情况表现良好。公司将在加强合作与密切关注的基础上，进一步加强客户资信管理，未来公司应收账款的回收情况将得到持续改善。

公司固定资产的综合成新率较高，预计未来 3 年内不会出现固定资产技术陈旧、闲置等情况。公司的存货、应收账款、固定资产等主要资产质量良好，存货周转率保持在较高水平。预计未来几年内，公司良好的生产经营状况与财务状况将不会发生重大不利变化。

报告期内，公司债务结构合理，财务状况良好，各项财务指标正常。公司通过本次上市融资将进一步改善公司的财务结构，增强公司的盈利能力。

## （三）盈利能力未来趋势分析

报告期内，尽管出现了原材料价格大幅波动、金融危机等诸多不利因素，但公司凭借其先进的配方工艺、优秀的产品质量、良好的费用控制能力、灵活的营销手段、合理的产品结构以及严格的生产管理制度等，实现了营业收入和净利润的快速增长。在未来的发展中，公司将凭借以下优势，继续保持盈利的稳定增长：

### 1、下游行业的持续兴旺

公司产品主要应用于轨道交通、建筑、汽车和航运四大领域，在今后相当长的时期内，下游行业对橡胶配套产品的需求仍将保持快速增长。

随着我国工业化、城市化进程的不断推进，高铁和地铁的持续建设带动了轨道交通的长远发展，未来我国将迎来城市轨道交通的持续发展期。轨道交通的持续发展，将给公司盾构隧道止水橡胶密封件、轨道减振橡胶部件和轨道车辆橡胶

密封条产品带来持续的盈利空间。

未来，随着城市化进程的不断加快，居民对住房面积增长、住宅私有化需求的增加，以及城市新型建筑工程量的增长，都将使得建筑门窗和幕墙的产销量维持较快的增长，从而带动建筑橡胶密封条需求的增长。

我国汽车市场在金融危机后获得爆发式的增长，随着居民可支配收入的逐步提高，我国汽车市场将继续保持景气，从而为汽车橡胶密封条市场提供巨大的发展空间。

航运业的景气程度与世界经济的发展状况和经济周期紧密联系。在可预见的未来，只要中国“世界工厂”的地位不改变，航运领域将继续维持景气，为公司船用舱盖橡胶部件和集装箱橡胶部件提供稳定的盈利来源。

公司是国内橡胶零配件业的领先企业，在各个细分领域均保持较高的市场份额，公司的盈利能力必将随着行业的持续发展而继续保持增长。

**2、更高盈利空间的新兴市场的开拓**

公司在以往市场领域站稳脚跟的基础上，积极开拓新兴市场领域，着眼高端装备配套，以替代进口为市场切入点，不断扩大公司规模。回顾公司的发展历程，公司在进入一个领域后，通过精益求精的经营理念逐步成为该领域的领先者，在获得稳定现金流的基础上继而切入更高盈利空间的新兴领域，推动公司盈利能力的持续发展。

未来，公司将在提供产品的基础上，不断积累项目配套的方案设计能力，完成由提供产品向提供服务转型，最终成为橡胶零件配套服务方案供应商，以此形成公司一个新的利润增长点。

**3、较强的研发能力**

公司自 1998 年成立以来，一直专注于橡胶零配件的研发与生产，积累了丰富的理论和实践经验，已形成了完整的技术研发体系。公司拥有多名从业多年经验丰富的核心技术人员，在其带领下，公司已形成了以核心技术人员为主、技术骨干和基础技术人员相结合的结构合理的技术研发团队。公司设立了功能完备的技术中心，负责公司整体的技术研发工作，包括技术开发、技术创新、技术引进、吸收及应用等研究工作。

公司开发出的各类橡胶配套产品已处于国内外领先地位，公司开发的高弹

性、低动静比、耐低温高铁减振垫板橡胶材料配方技术与大型集装箱船大断面海绵密封条成型技术属于国内首创，各项性能指标均优于行业主流水平，提升了相应产品的技术水平。

公司较强的研发能力一方面提升了产品的质量性能，一方面降低了生产成本，未来将有力地支撑公司产品的市场竞争力，保证公司盈利能力的增长。

**4、募集资金投资项目的实施**

通过本次募集资金投资项目的实施，公司混炼胶的生产能力将得到大幅提升，有效解决公司产能瓶颈的问题，为公司扩大产品的生产规模奠定基础，更好地满足市场对公司产品的大量需求。募集资金投资项目达产后，公司的经营规模和盈利能力将得到快速提升。

# 六、利润分配政策和实际分配情况

## （一）报告期内利润分配政策及利润分配情况

### 1、报告期内的利润分配政策

根据《公司法》和公司章程规定，报告期内，公司的股利分配政策如下：

（1）公司实行同股同利的分配政策，按各股东持有股份的比例分配股利。

（2）公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

（3）股利分配方案由公司董事会根据公司的经营业绩以及发展计划提出，经股东大会批准后实施。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二个月内完成股利的派发事项。

（4）公司股利分配顺序

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

①弥补以前年度的亏损；

②提取 10%的法定公积金；

③提取任意公积金，具体比例由股东大会决定；

④支付股东股利。

当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。

公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

**2、报告期内的利润分配方案及实施情况**

近年来，公司根据生产经营的需要，将大部分盈利用于公司的滚动发展。报告期内公司利润分配情况如下：

2008 年 2 月 1 日，经海达有限临时股东会审议通过，公司决定对 2007 年 12 月 31 日前形成的未分配利润按照股东持股比例进行分配，分配金额为 8,917,761.97 元。截至 2010 年 12 月 31 日，上述利润分配实施完毕。

2010 年 6 月 30 日，海达股份 2009 年度股东大会审议通过了《2009 年度利润分配方案》，按照股东持股比例进行分配，利润分配金额为 375 万元。截至 2010 年 12 月 31 日，上述利润分配实施完毕。

2011 年 2 月 16 日，海达股份 2011 年第一次临时股东大会决议，本次公开发行人民币普通股股票（A 股）前滚存的未分配利润由发行后新老股东共享。

根据江苏公证天业会计师事务所有限公司出具的（苏公 W[2011]A638 号）《审计报告》，截至 2011 年 6 月 30 日，公司的未分配利润为 154,407,625.04 元。

## （二）发行上市后的利润分配政策

根据公司经2011年第一次临时股东大会通过，2011年第二次临时股东大会、2011年第三次临时股东大会分别修订的《公司章程（草案）》，公司发行上市后，除继续满足发行前利润分配的原则性规定外，还将对利润分配政策和利润分配的具体规划、计划作出更明确的规定：

**1、利润分配政策的制订和修改**

公司应制定明确的利润分配政策。公司修改利润分配政策时应当以股东利益为出发点，注重对投资者利益的保护，并在提交股东大会的议案中详细说明修改的原因。

公司利润分配政策的制定或修改，由董事会提出，且经监事会表决通过后，方可提交股东大会审议。

董事会制定或修改利润分配政策，需经半数以上董事同意且经三分之二以上独立董事同意方可通过，独立董事应当对利润分配政策的制订或修改发表独立意见。

公司监事会应当对董事会制定或修改的利润分配政策进行审议，需经半数以上监事同意且经半数以上外部监事（不在公司担任职务的监事，如有）同意方可通过。

公司股东大会审议利润分配政策时，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）过半数表决通过。公司公开发行上市后若修改利润分配政策的，除应由股东大会表决通过外，还应当经出席股东大会的社会公众股股东（包括股东代理人）过半数表决通过。

**2、利润分配具体规划和计划的制定和修改**

公司应根据利润分配政策，制定利润分配的具体规划和计划安排。

公司利润分配具体规划和计划的制定或修改，由董事会提出，且经监事会表决通过后，方可提交股东大会审议。

董事会制定或修改利润分配具体规划和计划，需经半数以上董事同意且经三分之二以上独立董事同意方可通过，独立董事应当对利润分配具体规划和计划的制订或修改发表独立意见。

公司监事会应当对董事会制定或修改的利润分配具体规划和计划进行审议，需经半数以上监事同意且经半数以上外部监事（不在公司担任职务的监事，如有）同意方可通过。

公司股东大会审议利润分配具体规划和计划时，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）过半数表决通过。公司公开发行上市后若修改利润分配具体规划和计划的，除应由股东大会表决通过外，还应当经出席股东大会的社会公众股股东（包括股东代理人）过半数表决通过。

**3、利润分配的具体政策**

①利润分配原则：公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，应保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定；

②公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能

力；

③股东违规占有公司资金的，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；

④利润分配形式：公司可采取现金、股票、现金和股票相结合的方式分配股利；

⑤现金分红的具体条件和最低比例：公司优先以现金方式进行利润分配，公司以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的20%；

⑥发放股票股利的具体条件：当公司累计未分配利润超过公司股本总数的120%时，公司可同时采用现金和股票的方式进行利润分配，其中现金分配的比例仍应满足⑤的要求；

⑦利润分配的期间间隔：根据公司资金状况，可以进行中期现金分红；

⑧利润分配应履行的审议程序：公司的利润分配方案，由董事会提出，且经监事会表决通过后，提交股东大会审议通过。

董事会制定利润分配方案时，需经半数以上董事同意且经三分之二以上独立董事同意方可通过，独立董事应当对利润分配方案发表独立意见。

公司监事会应当对董事会制定的利润分配方案进行审议，需经半数以上监事同意且经半数以上外部监事（不在公司担任职务的监事，如有）同意方可通过。

公司股东大会审议利润分配方案时，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）过半数表决通过。公司公开发行上市后，除应由股东大会表决通过外，还应当经出席股东大会的社会公众股股东（包括股东代理人）过半数表决通过。

**4、主要子公司的利润分配政策**

2008、2009 和 2010 年度，发行人主要子公司海麦公司实现的归属于母公司所有者的净利润占海达股份合并报表口径归属于母公司所有者的净利润的比例分别为 21.54%、21.54%和 14.25%，占比较大，海麦公司的利润分配政策、利润分配方案的具体实施情况，将对发行人利润分配方案的可实施性产生一定影响。

2008、2009 和 2010 年度，海麦公司实际以现金分配的利润占其当年实现的可分配利润的比例分别为 87.46%、89.47%和 89.62%，比例较大。为保证发行人上市后具备实际实施其依据章程（草案）中的利润分配政策制定的利润分配方案的能力，2012 年 12 月 16 日，海麦公司董事会决议将其章程中有关利润分配的

条款修订为：“合资公司采取连续、稳定的利润分配政策。公司每年以现金方式分配的利润不得低于上一年度实现的可供分配利润总额的 70%，董事会应在每一会计年度结束后的四（4）个月内确定当年利润分配方案，并确保中方股东有能力在两个月内实施完毕其当年现金分红方案”。

## （三）发行人股东分红回报规划

为了明确首次公开发行股票并上市后对新老股东权益分红的回报，进一步细化《江阴海达橡塑股份有限公司章程（草案）》中关于利润分配政策的条款，增强利润分配决策的透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，公司董事会制定《江阴海达橡塑股份有限公司股东未来分红回报规划（2011-2013）》，具体内容如下：

**1、股东回报规划的制定原则**

公司制定股东回报规划时，应充分考虑和听取股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见，坚持现金分红为主这一基本原则，每年现金分红不低于当期实现可供分配利润的20%。

**2、制定股东回报规划时考虑的因素**

公司着眼于长远和可持续发展，综合考虑了企业实际情况、发展目标，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

**3、股东回报规划的制定周期**

公司至少每三年重新审阅一次股东分红回报规划，根据股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见对公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东回报计划。但公司保证调整后的股东回报计划不违反以下原则：公司以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之二十。

**4、未来三年的具体分红计划**

2011-2013年是公司实现跨越式发展目标的关键时期，根据《公司章程（草案）》、业务发展目标以及公司实际情况，公司将借助募集资金和留存未分配利润，

进一步提升公司产能、设备水平和技术实力，巩固和提高公司在橡胶零配件的研发、生产和销售领域的竞争优势和市场占有率。

公司 2011-2013 年的具体分红计划为：公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的 20%。在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利的分配。公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出分红议案，并交付股东大会通过网络投票的形式进行表决。公司接受所有股东、独立董事、监事和公众投资者对公司分红的建议和监督。

## （四）发行人未分配利润的使用原则

公司坚持以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之二十。公司留存未分配利润主要用于增加日常营运资金、对外投资、收购资产、购买设备等重大投资及现金支出，逐步扩大生产经营规模，优化财务结构，促进公司的快速发展，有计划有步骤地实现公司未来的发展规划目标，最终实现股东利益最大化。

## （五）发行人股东关于利润分配的承诺

公司所有股东对董事会修改和完善公司章程(草案)有关利润分配条款的决议的内容和程序表示赞同，并承诺如下：

1、海达股份如获中国证券监督管理委员会批准首次公开发行股票并在创业板上市，在审议批准适用《章程》（草案）相关议案的表决中，投赞成票；

2、海达股份如获中国证券监督管理委员会批准首次公开发行股票并在创业板上市，未来公司股东大会根据章程的规定通过利润分配具体方案时，投赞成票。

## （六）中介机构关于利润分配的核查意见

经核查，保荐机构认为：“发行人股利分配决策机制明确、健全、有效和有利于保护公众股东权益，明确了股利分配政策制订、修改和股利分配方案的决策程序，决策程序符合《公司法》、《证券法》、《会计准则》等法律法规文件，并能够切实保障公司股利分配政策得到履行和遵守。发行人制订的股利分配政策注重给予投资者稳定、合理的回报，能够切实维护股东利益和社会公众股股东利

益。发行人《公司章程（草案）》及招股说明书对利润分配事项和未来分红回报规划的规定和信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定。”

发行人律师认为：“《章程草案》中关于利润分配的相关政策注重给予投资者稳定的分红回报，有利于保护投资者的合法权益；《章程草案》及《招股说明书》对利润分配事项的规定和信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人有关股利分配的决策机制健全、有效，有利于保护投资者的合法权益。”

申报会计师认为：“发行人股利分配决策机制明确、健全、有效和有利于保护公众股东权益，明确了股利分配政策制订、修改和股利分配方案的决策程序，决策程序符合《公司法》、《证券法》、《会计准则》等法律法规文件，并能够切实保障公司股利分配政策得到履行和遵守。发行人制订的股利分配政策注重给予投资者稳定、合理的回报，能够切实维护股东利益和社会公众股股东利益。发行人《公司章程（草案）》及招股说明书对利润分配事项和未来分红回报规划的规定和信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定。”

# 第十一节 募集资金运用

## 一、本次发行募集资金的总量

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 1,667 万股，占发行后总股本的 25.00%。本次发行的募集资金总量，将视询价确定的发行价格确定。

## 二、募集资金投资项目概况

### （一）募集资金投资项目资金使用计划及备案情况

本次募集资金投资项目经公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过，由董事会负责实施，用于：

| 序号 | 募集资金投资项目 | 投资总额（万元） | 项目建设期 | 备案情况 | 环评情况 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 年加工 2.5 万吨混炼胶密炼中心扩建项目 | 5,772 | 2 年 | 江阴市经济和信息化委员会备案项目 3202811005806 号 | 《关于江阴海达橡塑股份有限公司年加工 2.5 万吨混炼胶密炼中心扩建项目、年产 7,000 吨工程橡胶制品生产项目、年产 10,000 吨车辆及建筑密封件建设项目环境影响报告的批复》（澄环管[2011]2 号） |
| 2 | 年产 7,000 吨工程橡胶制品生产项目 | 6,330 | 2 年 | 江阴市经济和信息化委员会备案项目 3202811005803 号 | |
| 3 | 年产 10,000 吨车辆及建筑密封件建设项目 | 14,440 | 2 年 | 江阴市经济和信息化委员会备案项目 3202811005805 号 | |
| 4 | 企业研发中心建设项目 | 1,958 | 1 年 | 江阴市经济和信息化委员会备案项目 3202810804457 号 | 《江阴市环境保护局建设项目环境影响登记表批复》20083202812010 号 |
| 5 | 其他与主营业务相关的营运资金 | - | - | - | - |

本次公开发行 A 股募集的资金，将按顺序投入以上项目，缺口部分通过公司自筹资金解决。募集资金到位前，公司可根据项目进度适当自筹资金进行建设，待募集资金到位后予以置换。上述募集资金投资项目的实施主体均为海达股份。

### （二）募集资金投资项目产品之间的关系

年加工 2.5 万吨混炼胶密炼中心扩建项目的产品是高品质混炼胶。该高品质混炼胶系中间产品，是年产 7,000 吨工程橡胶制品生产项目、年产 10,000 吨车辆及建筑密封件建设项目和公司其他项目制造高性能橡胶零配件产品的主要原料。

### （三）募集资金管理

公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过了《募集资金管理制度》，明确规定了应建立募集资金专项存储制度，募集资金将存放于董事会决定的专项账户，主要内容如下：

公司实行募集资金专户存储制度，以保证募集资金的安全性和专用性。公司在银行设立募集资金专户，将募集资金总额及时、完整地存放在专户内，并按照招股说明书承诺的募集资金使用计划使用。募集资金投资的项目，应当按照公司招股说明书承诺的项目执行，原则上不应变更。对确因市场发生变化，需要改变募集资金投向时，必须经董事会审议，并报股东大会审批。公司拟改变募集资金用途的，除董事会向股东大会作详细陈述并明确表示意见外，还应当履行项目论证程序和信息披露义务。

## 三、募集资金投资项目的基本情况

### （一）年加工 2.5 万吨混炼胶密炼中心扩建项目

#### 1、项目概况

本项目拟在公司现有密炼中心厂房的两侧扩建年加工 2.5 万吨混炼胶密炼中心项目，配置现代化、自动化水平高的炼胶设备，生产高品质的混炼胶，为进一步制造高性能的橡胶零配件产品提供原料。项目建设期为 2 年，总投资为 5,772.05 万元，其中建设投资为 5,610.52 万元、流动资金为 161.53 万元。项目达产后年加工混炼胶 2.5 万吨。

本项目拟新建 3 条混炼胶生产线，各生产线产能分别为 8,000 吨/年、6,000 吨/年、11,000 吨/年。

#### 2、项目市场前景分析

本项目产出的高品质混炼胶是一种重要的中间产品，是制造轨道车辆橡胶密封条、盾构隧道止水橡胶密封件、轨道减振橡胶部件、建筑橡胶密封条、汽车橡胶密封条、集装箱橡胶部件、船用舱盖橡胶部件等高性能橡胶零配件产品的主要原料。建设本项目的主要目的是为年产 7,000 吨工程橡胶制品生产项目、年产 10,000 吨车辆及建筑密封件建设项目和公司其他项目提供原料。

（1）项目产品现有产能和达产后新增产能的情况

公司现有混炼胶生产能力为 2 万吨/年。2010 年公司全年所需的混炼胶量为 1.94 万吨，具体分产品需求情况如下：

**公司分产品所需炼胶量**

| 橡胶零配件分类 | 集装箱橡胶部件 | 工程橡胶零配件 | | 船用舱盖橡胶部件 | 车辆及建筑门窗橡胶密封件 | | | 其他橡胶零配件 | 合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 轨道减振橡胶部件 | | 汽车橡胶密封条 | 轨道车辆橡胶密封条 | 建筑橡胶密封条 | | |
| 2010 年混炼胶的需求量（吨/年） | 6,783 | 3,514 | 582 | 3,038 | 372 | 780 | 2,442 | 1,892 | 19,403 |

注：上表中混炼胶需求量中已扣除铁件、塑料等辅料。

由于实践中排产的产品类别和数量时常不能满足最优统筹，在生产不同产品所需混炼胶时，需要额外增加设备清洗等工序，公司现有的炼胶能力已经不能完全满足公司实际生产规模的要求。

因此，为解决混炼胶的产能瓶颈，公司有必要建设混炼胶密炼中心扩建项目。

根据公司的发展规划及市场预测，预计 2015 年公司橡胶零配件的生产销售所需炼胶量将达 3.9 万吨/年，具体的分产品需求情况如下：

公司分产品所需炼胶量

| 橡胶零配件分类 | 集装箱橡胶部件 | 工程橡胶零配件 | | 船用舱盖橡胶部件 | 车辆及建筑门窗橡胶密封件 | | | 其他橡胶零配件 | 合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 盾构隧道止水橡胶密封件 | 轨道减振橡胶部件 | | 汽车橡胶密封条 | 轨道车辆橡胶密封条 | 建筑橡胶密封条 | | |
| 2010 年混炼胶的需求量（吨/年） | 6,783 | 3,514 | 582 | 3,038 | 372 | 780 | 2,442 | 1,892 | 19,403 |
| 2015 年混炼胶的预测需求量（吨/年） | 7,000 | 7,500 | 5,500 | 4,700 | 4,500 | 2,300 | 6,000 | 1,500 | 39,000 |
| 5 年的增量 | 217 | 3,986 | 4,918 | 1,662 | 4,128 | 1,520 | 3,558 | -392 | 19,597 |

注：5 年增量的分析，请具体参见年产 7,000 吨工程橡胶制品生产项目、年产 10,000 吨车辆及建筑密封件建设项目

（2）项目产品未来的市场前景

由于混炼胶是一种中间产品，因此公司未来对混炼胶的需求量取决于未来公司橡胶零配件产品的产量。

未来中国橡胶零配件行业将会高速增长。从橡胶零配件行业发展背景看，根据近几年橡胶工业和相关工业发展的态势，预计未来 5-10 年，我国汽车、建筑、基础设施、电子、石油等支柱产业所需橡胶零配件年平均增长速度约为 15-20%，预计 2010 年橡胶总需求量为 295 万吨。各个行业的发展将有利于推动我国橡胶零配件生产规模和产品质量的提高：

其一，随着我国交通运输业的发展，工程橡胶具有很大的市场空间。现阶段我国正在引发铁路、高铁、城市轻轨、地下铁道的建设热潮。

其二，汽车行业保持快速增长态势，拉动橡胶零配件行业高速增长。汽车橡胶密封条市场容量以乘用车为例，每辆需要使用橡胶密封条整套配件价格约在 600-700 元之间，据此测算，2010、2011 年的乘用车橡胶密封条市场规模分别达 90 亿元和 100 亿元。

其三，橡胶密封件作为轨道车辆、建筑产业的重要配件之一，我国橡胶密封件市场空间大，国家已开始落实振兴装备制造业以及提出绿色建筑、建筑节能等观念，我国轨道车辆设备、建筑节能等产业将迎来大发展。为此这些需要大量高性能、高可靠性的密封件等基础件为其配套，因此，橡胶密封件具有较大的市场容量。

本项目主要是为了制造公司所需的混炼胶原料,用于后续的橡胶零配件生产,与外部企业不存在直接竞争关系。

（3）新增产能与未来市场需求的匹配情况

募投项目达产后新增产能为 2.5 万吨/年，加上公司现有混炼胶能力为 2 万吨/年，届时总产能将增加至 4.5 万吨/年，将可满足未来 3.9 万吨/年的混炼胶需求量。

本项目设计总产能超过未来需求量的主要原因是：①从投资规模角度看，单一生产线密炼机生产能力过小不经济。根据测算，如果投资建设 2 万吨/年的混炼胶密炼中心，需要投资 2,646 万元，仅较目前 2.5 万吨/年的混炼胶密炼中心减少 80 万元，但产能却下降 0.5 万吨/年。②本项目由 3 条新建生产线组成，建成后每条生产线将专门生产一类橡胶零配件产品的混炼胶原料，可以显著提升公司在混炼胶生产方面的精细化制造能力，节约由于同一生产线生产不同种类混炼胶而带来的清洗成本，由此导致本项目实施后总产能超过未来需求量。③在设计时，使总产能略大于未来需求量，可为未来依据市场变化调整产品结构预留出空

间，增强公司在生产经营上的灵活性。④保持适当的富余产能，可有效缩短供货周期，起到促进销售的作用。公司生产的橡胶零配件产品是为下游客户提供配套，必须要契合客户的生产节奏和销售节奏，留有适当富余产能可以熨平下游需求的峰谷效应，进而有效缩短供货周期，为客户创造时间价值。

**3、项目选址**

本项目选址在公司现有密炼中心厂房的两侧，项目用地已取得土地使用权证，为澄土国用（2008）第 11170 号。

**4、项目投资概算**

本项目的总投资为 5,772.05 万元，其中建设投资为 5,610.52 万元，流动资金为 161.53 万元。项目投资的具体情况如下：

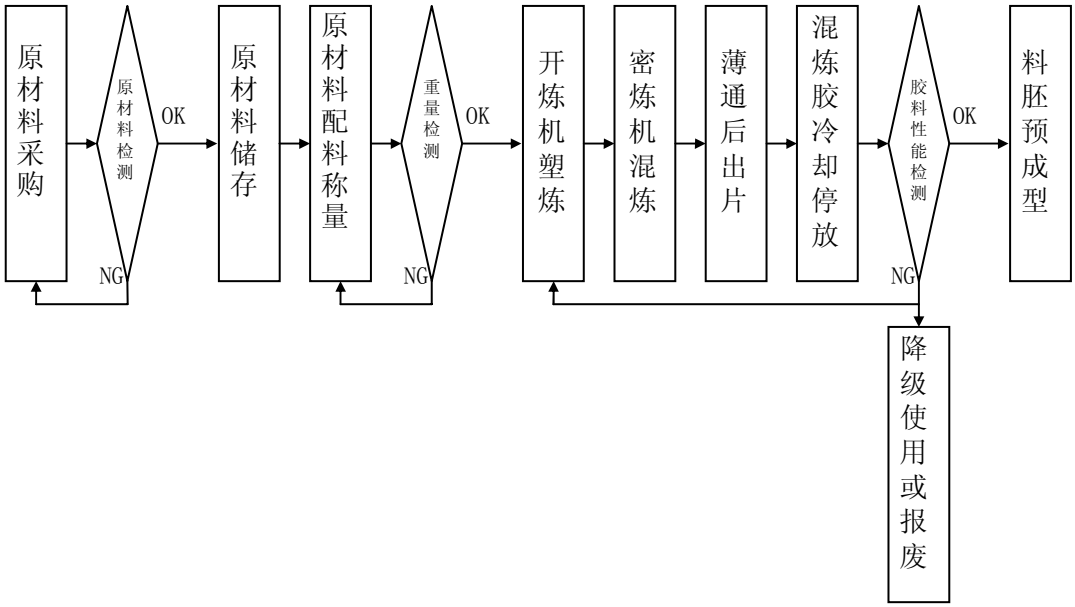
| 序号 | 内容 | 金额(万元) | 比例 |
|---|---|---|---|
| 一 | 建设投资 | 5,610.52 | 97.20% |
| 1 | 建筑工程费 | 1,482.95 | 25.69% |
| 2 | 设备购置费 | 3,032.51 | 52.54% |
| 3 | 安装工程费 | 303.25 | 5.25% |
| 4 | 其他费用 | 281.76 | 4.88% |
| 5 | 预备费 | 510.05 | 8.84% |
| 二 | 流动资金 | 161.53 | 2.80% |
| 三 | 项目投入总金额 | 5,772.05 | 100.00% |

**5、项目实施方案**

（1）生产工艺方案

本项目采用国内先进的炼胶工艺技术，配置 F 系列密炼机、采用先进的开炼机、配套辅机系统。主要的工艺流程如下：

**炼胶工艺流程图**




主要工艺说明：

原材料配料称量：按配方比例称量橡胶等原材料重量；

开炼机塑炼：通过开炼机剪切力的作用，使橡胶达到一定的可塑度要求；

密炼机混炼：通过密炼机剪切力的作用，使橡胶和其他辅料混合在一起，混炼时间大概为三分钟；

薄通出片：将混炼好的胶料通过开炼机成型为规定尺寸的片材；

冷却停放：按胶料的储存要求，让胶料停放一段时间，使混炼胶合理冷却、并使得混炼胶性能更加均匀；

料胚预成型：通过预成型机，使混炼胶成型为符合工艺要求的形状。

（2）设备方案

本项目新增的仪器设备以国产设备为主，部分特殊检测设备从国外进口。公司拟在该设备方案的基础上，结合多年制造经验和已有的专利技术、专有技术，从而达到确保混炼胶质量，实现“以一流的装备，生产一流的胶料”的目的。

①本项目采用的国产设备

本项目炼胶生产设备主要采用国产设备，具体如下：

**国产设备明细表**

| 序号 | 设备名称 | 数量（台/套） | 单价（万元） | 总价（万元） | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 除尘通风系统 | 2 | 18 | 36 | 炼胶厂房 |
| 2 | GK190E 密炼机 | 1 | 350 | 350 | 炼胶生产线 |
| 3 | 上辅机系统 | 1 | 120 | 120 | 炼胶生产线 |
| 4 | XGL-800 胶片冷却机 | 1 | 45 | 45 | 炼胶生产线 |
| 5 | 660 开放式炼胶机 | 2 | 85 | 170 | 炼胶生产线 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 6 | 密炼机专用变压器 2000KV | 1 | 32 | 32 | 炼胶生产线 |
| 7 | SCB10-1250 变压器 | 1 | 25 | 25 | 炼胶生产线 |
| 8 | 除尘通风制冷系统 | 1 | 20 | 20 | 炼胶生产线 |
| 9 | 密炼机及上下辅机安装 | 1 | 25 | 25 | 炼胶生产线 |
| 10 | 密炼线电缆桥架费用 | 1 | 32 | 32 | 炼胶生产线 |
| 11 | 20T 吊车 | 1 | 30 | 30 | 炼胶厂房 |
| 12 | 160 密炼机及上下辅机 | 1 | 390 | 390 | 炼胶生产线 |
| 13 | 160 密炼机及上下辅机安装 | 1 | 30 | 30 | 炼胶生产线 |
| 14 | 160 密炼线电缆桥架费用 | 1 | 45 | 45 | 炼胶生产线 |
| 15 | 美国寿力空压机系统 | 1 | 28 | 28 | 炼胶生产线 |
| 16 | 冷却循环水系统 | 1 | 26 | 26 | 炼胶生产线 |
| 17 | 160 密炼线其他辅助设施 | 1 | 50 | 50 | 炼胶生产线 |
| 18 | 密炼机专用变压器 2000KV | 1 | 32 | 32 | 炼胶生产线 |
| 19 | 除尘通风系统 | 1 | 18 | 18 | 炼胶生产线 |
| 20 | 炭黑气流输送系统 | 1 | 65 | 65 | 炼胶生产线 |
| 21 | 高低压电柜 | 1 | 25 | 25 | 炼胶生产线 |
| 22 | 1250KV 变压器 | 1 | 25 | 25 | 炼胶生产线 |
| 23 | 全自动配料系统 | 1 | 130 | 130 | 炼胶生产线 |
| 24 | 270 密炼机及上下辅机 | 1 | 480 | 480 | 炼胶生产线 |
| 25 | 660 开放式炼胶机 | 2 | 85 | 170 | 炼胶生产线 |
| 26 | 270 密炼机及上下辅机安装 | 1 | 30 | 30 | 炼胶生产线 |
| 27 | 270 密炼线电缆桥架费用 | 1 | 45 | 45 | 炼胶生产线 |
| 28 | 270 密炼线其他辅助设施 | 1 | 30 | 30 | 炼胶生产线 |
| 29 | 密炼机专用变压器 2000KV | 1 | 32 | 32 | 炼胶生产线 |
| 30 | 高低压电柜 | 1 | 45 | 45 | 炼胶生产线 |
| 31 | 除尘通风制冷系统 | 1 | 20 | 20 | 炼胶生产线 |
| 32 | 2T 电瓶叉车 | 3 | 15 | 45 | 公用运输设备 |
| 33 | 平板硫化机 | 4 | 20 | 80 | 胶料测试 |
| 合计 | | 41 | | 2,726 | |

②本项目采用的进口设备

本项目进口设备主要为用于胶料的检测设备，进口设备清单及离岸价格如下：

**进口设备明细表**

| 序号 | 设备名称 | 产地 | 数量（台/套） | 单价（万美元） | 总价（万美元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 门尼粘度机 | 台湾 | 3 | 1.85 | 5.55 |
| 2 | 比重仪 | 日本 | 2 | 0.40 | 0.80 |
| 3 | 硫变仪 | 台湾 | 4 | 2.00 | 8.00 |
| 4 | 炭黑分散仪 | 台湾 | 2 | 2.00 | 4.00 |
| 5 | 发泡硫变仪 | 台湾 | 2 | 2.90 | 5.80 |
| 6 | 万能电子拉力机 | 台湾 | 2 | 3.88 | 7.76 |
| | 合计 | | 15 | | 31.91 |

（3）其他

项目建设期拟定为 2 年，建设期以资金开始投入为起点。本项目的勘察、设计、监理、建安工程、消防工程、环境工程、设备采购等主要阶段，公司都将组

织进行招标。

**6、项目所需的核心技术和取得方式**

公司拥有实施项目所需的核心技术，全部系自主研发取得，有关配方工艺技术技术情况列示如下：

| 序号 | 核心技术 | 取得方式 | 技术优势 |
|---|---|---|---|
| 1 | 高效、低烟、低毒阻燃技术 | 自主研发 | （1）产品符合德国 DIN5510《轨道车辆用材料弹性体概念、材料说明》，法国 NF16-101《铁路机车车辆—燃烧性能—材料选择》和英国 BS6853《客运列车的设计和建造中的防火措施实施规程》标准<br>（2）采用三元乙丙橡胶材料生产的产品烟雾指数达到 F1 级，氧指数大于 32，明显改善了产品的节能环保性能<br>（3）采用复配体系，发挥体系中各组分的协效作用，有效提升了产品阻燃、抑烟、减毒的功效 |
| 2 | 可控海绵橡胶发泡技术 | 自主研发 | （1）采用复合发泡体系和硫化剂复配技术，并结合独特的连续变温硫化工艺，使得海绵体发泡均匀，有效提升了产品减振性能，减振效果最高可达 13dB<br>（2）提升了产品的抗疲劳程度，荷载疲劳循环次数达到 400 万次<br>（3）加强了产品的高弹性、高强度以及压缩永久变形度，动静比≤1.25，强度≥6.0MPa，压缩永久变形≤25% |
| 3 | 复合共挤连续硫化生产技术 | 自主研发 | （1）以挤出－微波－热空气连续硫化工艺来生产遇水膨胀橡胶，最大断面可达 120mm×20mm，膨胀倍率≥350%，有效加强了产品的密封防水性能<br>（2）采用复合挤出－微波－热空气连续硫化工艺生产复合盾构止水带，膨胀倍率≥350%<br>（3）提高了耐水压、耐老化性能，耐水压可达 12kg 以上，耐久性可达 100 年 |

**7、环境保护**

江阴市环境保护局对本项目建设出具了《关于江阴海达橡塑股份有限公司年加工 2.5 万吨混炼胶密炼中心扩建项目、年产 7,000 吨工程橡胶制品生产项目、年产 10,000 吨车辆及建筑密封件建设项目环境影响报告书的批复》（澄环管[2011]2 号）。江苏省环境保护厅对公司的环保情况进行了核查，并出具了《关于江阴海达橡塑股份有限公司上市环保核查情况的函》（苏环函[2011]139 号），同意公司通过上市环保核查。

项目实施后产生的主要污染物包括：少量的生产废水、生活废水和清下水；生产设施和辅助设施产生的噪声；生产过程产生的固体废弃物。主要污染物的处理过程如下：

（1）废水

本项目产生的废水为生产废水、生活废水和清下水。清下水为冷却水系统冷却塔定期更换排放水。生活废水来源于项目定员生活用水。生产废水包括生产中各环节产生的工艺废水、地面冲洗废水。根据项目废水产生的特点，实施清污分流制，清下水直接排入区内雨水管网，生产废水经厂内废水预处理装置处理后，部分回用，部分和经化粪池预处理后的生活废水满足三级排放标准，通过污水管网排至污水处理厂集中处理。

（2）废气

本项目密炼生产线为密闭式，基本不排放废气。

（3）噪声

本项目噪声源主要为各类生产设施和辅助设施，主要有炼胶生产线生产设备等。通过在厂区内合理布局和设置于建设物内，以建筑物隔声为主，距离衰减为辅，并对部分高噪声设施采取相应的隔声措施达到降噪的目的。

（4）固体废弃物

本项目固体废弃物为炼胶环节产生的废胶料、边角料，检验环节产生的废料和废品，原辅料使用环节产生的废塑料包装桶和纸质废包装材料，公司根据固废成份和理化特性，或回收利用，或妥善处置，不外排。

**8、项目备案情况**

江阴市经济和信息化委员会于 2010 年 12 月 7 日下发《企业投资项目备案通知书》，同意公司关于本次募集资金项目“年加工 2.5 万吨混炼胶密炼中心扩建项目”的备案，备案号 3202811005806 号。

**9、项目预期实现效益的定量分析**

公司为本项目的建设进行了广泛的市场调研，并聘请江苏省工程咨询中心编制了《可行性研究报告》。

（1）营业收入估算(不含增值税)

按照年加工 2.5 万吨混炼胶、单位加工费用 1,500 元/吨计算，本项目年营

业收入为 3,750.00 万元（不含税），营业税金及附加为 49.51 万元。

（2）总成本费用估算

本项目成本估算按费用要素分类：包括外购燃料动力费、工资及福利费、折旧摊销费、其他费用等。根据项目方案，本项目为来料加工项目，原辅材料由委托部门提供。项目正常生产年总成本费用 2,312.51 万元，详见下表。

**项目总成本费用构成**

| 序号 | 成本名称 | 金额（万元） | 序号 | 成本名称 | 金额（万元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 外购原辅材料费 | 0 | 6 | 管理费用 | 626.40 |
| 2 | 外购燃料及动力费 | 514.59 | 7 | 销售费用 | 0 |
| 3 | 工资及福利 | 396.72 | 8 | 折旧费 | 445.65 |
| 4 | 修理费 | 276.89 | 9 | 摊销费 | 9.13 |
| 5 | 制造费用 | 43.13 | 10 | 合计 | 2,312.51 |

① 外购原辅材料费：本项目生产的产品为中间产品，因此测算时按来料加工的模式进行测算，不存在外购原辅材料支出。

②外购燃料及动力费：按工艺设备技术指标计算，并参照国内现有生产线的指标。

③工资福利费：按公司相应岗位人均收入及福利费支出制定。

④修理费：按固定资产原值的 5%估算。

⑤制造费用：按直接燃料动力、人工费用总额的 5%估算。

⑥管理费用：包括公司经费、业务招待费、职工培训费、职工养老保险福利费及住房补贴、场地使用费等。

⑦折旧费：采取直线法计提折旧。建筑物按 20 年计提折旧，残值率为 5%；生产设备按 10 年计提折旧，残值率为 5%。

⑧摊销费：土地使用权按 30 年摊销。

（3）项目财务指标

本项目建设期为 2 年，建设期运营负荷为 0%，运营期第 1 年生产负荷为 70%，运营期第 2 年及以后各年运营负荷为 100%。项目运营期按 10 年计算。项目投产后正常年利润总额为 1,387.98 万元，税后利润为 1,179.79 万元。

本项目具体的财务指标情况如下表。

**项目盈利能力指标表**

| 序号 | 指标 | 数值 |
|---|---|---|
| 1 | 投资回收期（所得税前） | 5.65 年 |

| | | |
|---|---|---|
| 2 | 投资回收期（所得税后） | 6.04 年 |
| 3 | 项目投资财务净现值（所得税前，ic=12%） | 3,085.5 万元 |
| 4 | 项目投资财务净现值（所得税后，ic=12%） | 2,228.2 万元 |
| 5 | 项目投资内部收益率（所得税前） | 22.7% |
| 6 | 项目投资内部收益率（15%所得税后） | 20.0% |

经测算，所得税后项目投资内部收益率为 20.00%，高于基准收益率；所得税后财务净现值大于 0；项目所得税后投资回收期为 6.04 年（含建设期 2 年）。

**10、项目的实施进度安排**

结合实际情况，本项目建设期拟定为 2 年，建设期以资金到位为起点。本项目的勘察、设计、监理、建安工程、消防工程、环境工程、设备采购等主要阶段，公司都将组织进行招标。具体实施进度安排如下：

| 序号 | 建设内容 | 月份 | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2 | 4 | 6 | 8 | 10 | 12 | 14 | 16 | 18 | 20 | 22 | 24 |
| 1 | 可行性研究 | * | | | | | | | | | | | |
| 2 | 初步设计 | | * | * | | | | | | | | | |
| 3 | 施工图设计 | | | * | * | | | | | | | | |
| 4 | 土建工程 | | | * | * | * | * | * | * | * | * | | |
| 5 | 设备订货 | | | | * | * | * | * | | | | | |
| 6 | 设备安装调试 | | | | | | | * | * | * | * | | |
| 7 | 人员培训 | | | | | | | | | * | * | | |
| 8 | 项目试运行 | | | | | | | | | | * | * | * |
| 9 | 竣工验收 | | | | | | | | | | | | * |

## （二）年产 7,000 吨工程橡胶制品生产项目

**1、项目概括**

本项目通过增加现有工程橡胶零配件的生产规模，形成年产 7,000 吨现代轨道交通橡胶零配件的生产能力，满足我国轨道交通高速发展而产生的对轨道减振橡胶部件和盾构隧道止水橡胶密封件新增需求，扩大公司的市场占有率。本项目建设期为 2 年，总投资为 6,329.9 万元，其中建设投资为 5,238.1 万元、铺底流动资金为 1,091.8 万元。项目达产后年产轨道减振橡胶部件、盾构隧道止水橡胶密封件 7,000 吨。

**2、项目市场前景分析**

（1）项目产品现有产能和达产后新增产能的情况

本项目产品报告期内的产能、产量、销量和产销率情况如下：

单位：吨

| 产品 | 2011 年 1-6 月 | | | 2010 年 | | | 2009 年 | | | 2008 年 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 产量 | 销量 | 产销率（%） | 产量 | 销量 | 产销率（%） | 产量 | 销量 | 产销率（%） | 产量 | 销量 | 产销率（%） |
| 轨道减振橡胶部件 | 446.66 | 338.46 | 75.78 | 972.21 | 1,326.09 | 136.40 | 1,834.18 | 1,422.29 | 77.54 | 631.21 | 590.82 | 93.60 |
| 盾构隧道止水橡胶密封件 | 3,338.57 | 3,245.54 | 97.21 | 4,560.70 | 4,402.13 | 96.52 | 4,849.82 | 4,753.31 | 98.01 | 4,531.78 | 4,125.60 | 91.04 |
| 合计 | 3,785.23 | 3,584.00 | 94.68 | 5,532.91 | 5,728.22 | 103.53 | 6,684.00 | 6,175.60 | 92.39 | 5,162.99 | 4,716.42 | 91.35 |

注：产销率＝当期销量/当期产量。由于橡塑零配件产品的工艺特点，公司生产设备多为多功能、多用途的生产装置，同一类装置可用于生产多种产品，而不同产品的生产工序、配方和时间存在差异，因此产能统计容易出现混淆，故以产量表示公司的实际生产能力。

本项目达产后，相关产品总产能情况如下表：

| 产品类别 | 2010 年产量 | 拟增加产能（吨/年） | 募投投产后的总产能（吨/年） |
|---|---|---|---|
| 轨道减振橡胶部件 | 972.21 | 4,500 | 5,472.21 |
| 盾构隧道止水橡胶密封件 | 4,560.70 | 2,500 | 7,060.70 |

（2）项目产品未来的市场前景

① 轨道减振橡胶部件

轨道交通可分为普通铁路、高速铁路和城市轨道交通。公司的轨道减振橡胶部件产品主要应用于高速铁路和城市轨道交通。轨道减振橡胶部件按减振效果分类，可分为轨道减振器、橡胶垫板、橡胶套靴、微孔橡胶垫板等。按减振效果分类，减振效果从低到高可分为轨下和板下橡胶垫板（包括道岔垫板）、热塑性弹性体垫板、弹性短轨枕微孔橡胶垫板及橡胶包套、轨道减振器、橡胶支座。轨道减振橡胶部件有利于机车的防振和降噪，随着交通运输业的发展，轨道减振橡胶部件有很大的市场空间，特别是在长隧道、繁忙干线、高架桥等养护维修困难地段，采用寿命长、减振性能好的橡胶弹性元件，不仅能改善工人的劳动条件，减少对运营的干扰，而且能大大节省养护维修费用，具有显著的社会和经济意义。

近年来，高速铁路、城市轨道交通的建设持续进行。高速铁路方面，根据《国家中长期铁路网规划》，到 2012 年，我国新建高铁总里程超过 1.3 万公里；到 2020 年，我国新建高铁总里程超过 1.6 万公里，届时我国铁路快速客运网将达到 5 万公里；据此预测未来十年我国每年新增高速铁路里程约达 4,000-5,000 公里。城市轨道交通方面，截至 2009 年底，我国共有 11 个城市开通城市内轨道交通，营运里程达 1,012 公里，2010、2011 年预计新增营运里程分别为 477 公

里、284 公里，2012-2020 年新增营运里程为 5,575 公里。粗略估算，轨道交通建设每年将带来约 23 亿元橡胶减振部件市场需求。

由于橡胶减振部件属于工程类产品，对于供货商的规模、集中供货能力等有较高要求，虽然公司进入该领域也较早，且已取得由铁道部颁发的“铁道混凝土枕轨下用橡胶垫板产品的铁路工业产品制造特许证”，但由于产能瓶颈的存在，报告期内公司该类产品的产销量并不大。2009 年起公司加大了该类产品的市场拓展，当年即取得销售收入增长 129.39%的成绩。本项目建成后，随着产能瓶颈的突破，且恰逢国内高速铁路、城市轨道交通的大规模建设，公司凭借已有的技术积淀，可更好的提升在该细分市场的份额。

② 盾构隧道止水橡胶密封件

盾构隧道止水橡胶密封件主要应用于隧道、地下工程。目前挖掘地铁隧道的方法有明挖法、矿山法、盾构法等。由于盾构法施工工作效率高，无需拆迁，不需要地下降水，节约地下水资源，不影响地面交通等优点，因此该施工方法被广泛应用到地铁隧道挖掘施工中。盾构管片接缝防水的方法是使用密封材料。公司成功地研制了橡胶弹性密封垫、水膨胀橡胶弹性密封垫以及兼顾二者之优点的复合型橡胶弹性密封垫。

城市轨道交通中 70%-80%为地下线路，未来我国每年因地铁建设新增的盾构隧道长度将达 300 公里以上；每年高速铁路在越山、过江、穿过繁华路段时采用盾构形式新建隧道的长度预计将超过 100 公里；此外，公路过江隧道、市政排污管道隧道、市政电力隧道、市政热力隧道、石油管道隧道、引水隧道、发电站取水隧洞等，保守估计也将超过每年 100 公里。综上，我国每年采取盾构形式新建隧道的长度合计将超过 500 公里。以每公里隧道使用橡胶密封件 740 环，合约 39,000 米计，每年盾构隧道止水密封件的市场容量将达 1,950 万米，折合每年约 2.6 亿元的市场需求。

公司于 21 世纪初开始进入盾构隧道止水橡胶密封条市场，经过多年发展，目前已成为该市场的最主要的供应商之一，但相应产能已达极限。未来，公司为稳定和进一步提升在该优势领域的市场地位，需相应扩充产能。

（3）主要竞争对手情况

①轨道减振橡胶部件领域的主要竞争对手情况

轨道减振橡胶部件的竞争，可分为普通铁道线路和高速铁路、地铁等领域的

竞争。由于普通铁道线路的减振产品相对成熟，技术含量较低，所以生产厂家较多，竞争激烈。高速铁路方面，减振部件虽与普通铁路区别不大，但对其质量稳定性的要求很高，因此对企业的技术成熟度、质量管理和控制能力有较高要求。地铁方面，由于途经地段多为城市中心区，其减振降噪要求高，所用减振部件与普通铁路有较大区别，技术难度大。因此，能够给高速铁路和地铁提供合格减振产品的企业数量较少，竞争较为温和。公司凭借突出的技术优势，避开红海，主要参与地铁和高速铁路方面的竞争。

高速铁路和地铁领域减振橡胶部件产品的主要生产厂家有天津天拓、时代新材等。

②隧道止水橡胶密封件领域的主要竞争对手情况

目前，国内的隧道止水橡塑部件已全部实现国产化。公司在隧道止水橡胶密封件市场的占有率超过 50%，国内所有的地铁线路均有使用公司产品；国内知名的铁路隧道工程都有使用公司产品。在隧道止水橡胶密封件领域，公司的竞争对手主要为上海长宁橡胶制品厂。

（4）新增产能与未来市场需求的匹配情况

据前述分析，未来轨道减振橡胶部件目标市场每年的容量约为 23 亿元，盾构隧道止水橡胶密封件目标市场容量约为 2.6 亿元,达产后公司轨道减振橡胶部件和盾构隧道止水橡胶密封件的总销售量约占市场需求量分别为 7%和 51%（公司目前即是国内盾构隧道止水橡胶密封件的最主要供应商之一），新增产能与未来市场需求的增长基本匹配。

### 3、项目选址

本项目选址在公司现有厂区的南侧，项目用地已取得土地使用权证，为澄土国用（2008）第 11170 号。

### 4、项目投资概算

本项目的总投资为 6,329.90 万元，其中建设投资为 5,238.10 万元，流动资金为 1,091.80 万元。项目投资的具体情况如下：

| 序号 | 项 目 | 投资额（万元） | 比例 |
|---|---|---|---|
| 一 | 建设投资 | 5,238.10 | 82.75% |
| 1 | 建筑工程费 | 1,243.90 | 19.65% |
| 2 | 设备购置费 | 3,305.00 | 52.21% |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 3 | 安装工程费 | 54.40 | 0.86% |
| 4 | 工程建设其他费用 | 158.70 | 2.51% |
| 5 | 预备费 | 476.20 | 7.52% |
| 二 | 流动资金 | 1,091.80 | 17.25% |
| 三 | 合计 | 6,329.90 | 100.00% |

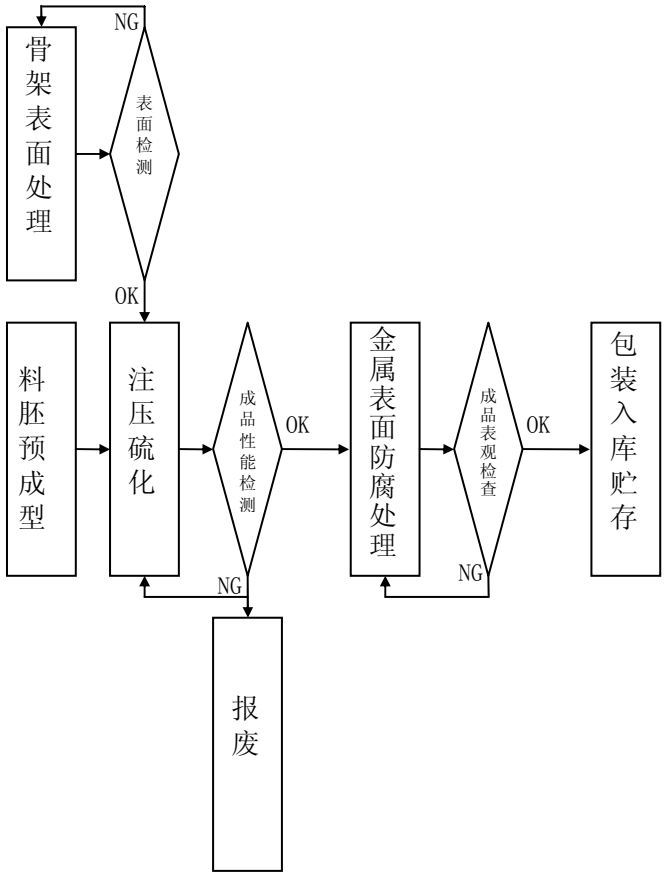
**5、项目实施方案**

（1）生产工艺方案

①轨道减振橡胶部件生产工艺方案

在减振器橡胶原料方面，公司参考国内外著名减振器生产厂商的产品性能指标，进行了大量配方设计并自行研发改性材料，筛选出最优组合使减振器材料在关键指标如动态疲劳性能、动静比等上达到国内外领先水平。在辅料采购方面，公司选择国内知名的铁铸件厂商和国际知名的胶粘剂供应商以保证产品品质。

**轨道减振橡胶部件硫化成型工艺图**




主要工艺说明：

注压硫化：在加热或辐射的条件下，胶料中的生胶与硫化剂发生化学反应，由线型结构的大分子交联成为立体网状结构的大分子，并使胶料的物理机械性能

及其他性能随之发生根本变化；

成品性能检测：检查成品的尺寸、内在性能；

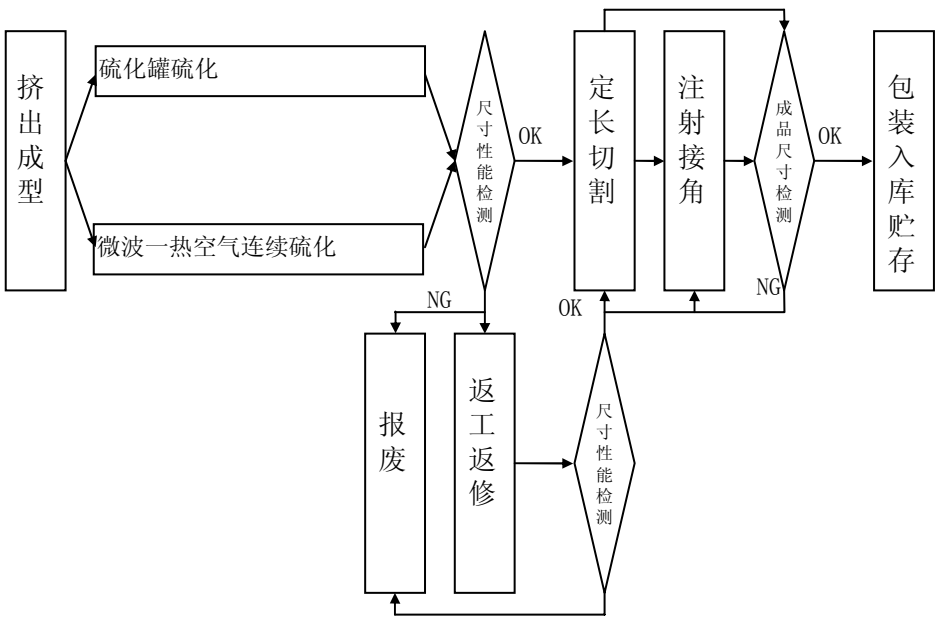
金属表面防腐处理：在硫化好的成品表面涂环氧树酯，进行防锈、防腐蚀处理。

②盾构隧道止水橡胶密封件生产工艺

盾构隧道止水橡胶密封件在国内使用的基本有四种型式：一是纯膨胀橡胶型；二是多孔型三元乙丙橡胶型；三是膨胀橡胶与多孔型三元乙丙橡胶复合型；四是膨胀橡胶与氯丁或三元乙丙实芯复合型。

纯膨胀橡胶型密封垫在日本使用较为广泛，它密封的原理是利用膨胀橡胶的遇水膨胀性，在管片与管片之间起到密封止水的效果。多孔型三元乙丙密封垫是目前西欧国家用于拼装式隧道管片密封止水的主流材料，该材料利用多孔型弹性体压缩后孔的变形产生的内应力，使管片与管片之间起到密封止水的效果。膨胀橡胶与多孔型三元乙丙复合型密封垫是在多孔型的基础上加上了“双重保险”，一旦多孔型三元乙丙密封垫发生了漏水，膨胀橡胶条遇水会开始缓慢的膨胀，以水止水，起到二道防水的作用。膨胀橡胶与氯丁或三元乙丙实芯复合型密封垫是结合橡胶本体的弹性及遇水膨胀橡胶遇水膨胀的特性，起到一个双重止水的作用。公司具备上述四种型式盾构隧道止水橡胶密封件的生产工艺。

**盾构隧道止水橡胶密封件生产工艺图**




主要工艺说明：

挤出成型：指利用挤出机使橡胶在螺杆或在柱塞推动下，连续不断地向前进，

然后借助于口型挤出各种所需形状的半成品。

微波-热空气连续硫化：在微波辐射的条件下，胶料中的生胶与硫化剂发生化学反应，由线型结构的大分子交联成为立体网状结构的大分子，并使胶料的物理机械性能及其他性能随之发生根本变化。

尺寸性能检测：检查硫化好的橡胶条的尺寸、内在性能。

定长切割：按图纸工艺要求，将胶条切割成一定长度。

注射接角：通过注射成型机，将胶条连接在一起。

成品检测：检查成品的尺寸、内在性能。

（2）设备方案

本项目拟购置的仪器设备均在国内采购，详细情况如下表：

**新增设备表**

| 序号 | 设备名称 | 数量（台/套） | 单价（万元） | 总价（万元） | 产地或制造商 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 注压机 | 10 | 35 | 350 | 无锡阳明 |
| 2 | 注射机 | 10 | 25 | 250 | 台湾东毓 |
| 3 | 106 干燥箱 | 7 | 3 | 21 | 上海实验仪器厂 |
| 4 | 行车 | 2 | 10 | 20 | 江阴凯澄 |
| 5 | 抛丸机 | 6 | 15 | 90 | 青岛双星 |
| 6 | 自动化喷涂线 | 1 | 75 | 75 | 无锡华能 |
| 7 | 平板硫化机 | 5 | 65 | 325 | 台湾东毓 |
| 8 | 平板硫化机 | 3 | 80 | 240 | 台湾东毓 |
| 9 | 注塑机 | 4 | 25 | 100 | 浙江海天 |
| 10 | 精密橡胶成型机 | 2 | 20 | 40 | 台湾东毓 |
| 11 | 开放式炼胶机 | 4 | 18 | 72 | 大连橡机 |
| 12 | 气体净化通风设备 | 2 | 30 | 60 | 天津 |
| 13 | 液压机 | 2 | 55 | 110 | 台湾东毓 |
| 14 | 液压机 | 1 | 100 | 100 | 台湾东毓 |
| 15 | 螺杆式空压机组 | 2 | 40 | 80 | 美国寿力 |
| 16 | 减振产品模具 | 1 | 250 | 250 | 上海 |
| 17 | 微波 | 2 | 30 | 60 | 日本微电子 |
| 18 | 平板硫化机 | 2 | 80 | 160 | 无锡阳明等 |
| 19 | 120 挤出线 | 2 | 160 | 320 | 日本/河北保定 |
| 20 | 120 挤出机 | 1 | 100 | 100 | 德国特乐斯特上海组装 |
| 21 | 喷码机 | 2 | 6 | 12 | 日立 |
| 22 | 制冷机 | 2 | 15 | 30 | 上海 |
| 23 | 注射压机 | 5 | 30 | 150 | LWB |
| 24 | 止水件模具 | 1 | 100 | 100 | 永浩机械/哈通 |
| 25 | 废气净化设备 | 1 | 35 | 35 | 天津 |
|  | 合计 | 80 |  | 3,150 |  |

（3）其他

根据以上要求，并结合实际情况，本项目建设期拟定为 2 年，建设期以资金到位为起点。本项目的勘察、设计、监理、建安工程、消防工程、环境工程、设备采购等主要阶段，公司都将组织进行招标。

**6、项目所需的核心技术和取得方式**

公司拥有实施项目所需的核心技术，全部系自主研发取得，有关技术情况列示如下：

| 序号 | 技术名称 | 取得方式 | 技术优势 | 应用领域 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 高弹性、低动静比高铁减振垫板橡胶材料配方技术 | 自主研发 | 高弹性、动静比低≤1.35，优于主流标准的要求（动静比≤1.5） | 轨道减振 |
| 2 | 可控三元乙丙橡胶海绵发泡技术 | 自主研发 | 海绵体弹性好，动静比低≤1.25，业内主流标准只要求动静比≤1.5 | 轨道减振 |
| 3 | 高倍率、大截面遇水膨胀橡胶挤出连续硫化生产技术及复合挤出技术 | 自主研发 | 采用挤出－微波－热空气连续硫化工艺生产遇水膨胀橡胶，膨胀倍率大于350%，优于业内主流标准（膨胀倍率大于 250%） | 盾构隧道止水、建筑 |
| 4 | 高倍率遇水膨胀橡胶——三元乙丙橡胶复合挤出连续硫化生产技术 | 自主研发 | 采用复合挤出－微波－热空气连续硫化工艺生产复合盾构止水带，膨胀倍率大于 350%，优于业内主流标准（膨胀倍率大于 250%） | 盾构隧道止水、建筑 |
| 5 | 盾构止水密封条断面设计技术 | 自主研发 | 可根据盾构管片尺寸及地铁所处地质条件要求进行密封条结构设计和验证，耐水压可达 12kg 以上 | 盾构隧道止水 |

**7、环境保护**

江阴市环境保护局对本项目建设出具了《关于江阴海达橡塑股份有限公司年加工 2.5 万吨混炼胶密炼中心扩建项目、年产 7,000 吨工程橡胶制品生产项目、年产 10,000 吨车辆及建筑密封件建设项目环境影响报告书的批复》（澄环管[2011]2 号）。江苏省环境保护厅对公司的环保情况进行了核查，并出具了《关于江阴海达橡塑股份有限公司上市环保核查情况的函》（苏环函[2011]139 号），同意公司通过上市环保核查。

项目实施后产生的主要污染物包括：少量的生活废水；硫化等生产设备运行产生的噪声；生产过程产生的固体废弃物；硫化工序中产生的硫化废气。主要污染物的处理过程如下：

（1）废水

本项目生产过程中所需工艺冷却水经冷却后循环利用，不排放。项目废水主要为生活污水，年生活污水产生量为 4,454 吨/年。本项目生活污水用管道收集统一排入周庄工业集中区污水处理厂集中处理，经处理达标后排出。

（2）噪声

本项目噪声主要为硫化等生产设备运行时所产生的机械噪声，源强一般在 80-90dB(A)之间。本项目在车间布局、隔声降噪等多方面考虑噪声的防治措施；项目建设地在周庄工业园区，厂界四周无噪声敏感点，再考虑厂房、围墙对噪声的屏蔽衰减效应，本项目投产后对周围环境无明显影响。

（3）固废

本项目产生的固体废弃物包括生产性固体废料。在生产过程中会产生少量经检验不合格的废品，还会产生一些橡胶、塑料边角料，这些固废或回收利用，或妥善处置，不外排。

（4）废气

本项目在生产过程中，废气主要为硫化工序中产生的硫化废气，经引风收集后高空排放的方式处理后不会对周围环境产生不良影响。

**8、项目备案情况**

江阴市经济和信息化委员会于 2010 年 12 月 7 日下发《企业投资项目备案通知书》，同意公司关于本次募集资金项目“年产 7,000 吨工程橡胶制品生产项目”的备案，备案号 3202811005803 号。

**9、项目预期实现效益的定量分析**

公司为本项目的建设进行了广泛的市场调研，并聘请江苏省工程咨询中心编制了《可行性研究报告》。

（1）营业收入估算

本项目正常年营业收入 17,600.0 万元，营业税金及附加为 125.1 万元，营业收入构成见下表：

| 序号 | 产品名称 | 单价（元/kg） | 年产量（吨） | 年营业收入（万元） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 盾构隧道止水橡胶密 | 20 | 2,500 | 5,000 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 封件 | | | |
| 2 | 轨道减振橡胶部件 | 28 | 4,500 | 12,600 |
| | 合　计 | | 7,000 | 17,600 |

（2）总成本费用估算

本项目成本估算按费用要素分类：包括外购原辅材料费、外购燃料动力费、工资及福利费、折旧摊销费、其他费用等。项目正常生产年总成本费用 14,826.00 万元，详见下表。

**项目总成本费用构成**

| 序号 | 成本名称 | 金额（万元） | 序号 | 成本名称 | 金额（万元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 外购原辅材料费 | 9,466.4 | 6 | 管理费用 | 1188.0 |
| 2 | 外购燃料及动力费 | 220.7 | 7 | 销售费用 | 704.0 |
| 3 | 工资及福利 | 1,128.6 | 8 | 折旧费 | 374.5 |
| 4 | 修理费 | 144.4 | 9 | 摊销费 | 15.6 |
| 5 | 制造费用 | 1,583.9 | 10 | 合计 | 14,826.00 |

①外购原辅材料费：按市场价计算。

②外购燃料及动力费：按工艺设备技术指标计算，并参照国内现有生产线的指标。

③工资福利费：按公司相应岗位人均收入及福利费支出制定。

④修理费：按固定资产原值的 3%估算。

⑤制造费用：按直接燃料动力、人工费用总额的 5%估算。其中炼胶加工费按 1500 元/吨计算。

⑥管理费用：包括公司经费、业务招待费、职工培训费、职工养老保险福利费及住房补贴、场地使用费等。

⑦销售费用：按营业收入的 4%估算。

⑧折旧费：采取直线法计提折旧。建筑物按 20 年计提折旧，残值率为 5%；生产设备按 10 年计提折旧，残值率为 5%。

⑨摊销费：土地使用权按 30 年摊销。

（3）项目财务指标

本项目建设期为 2 年，建设期运营负荷为 0%，运营期第 1 年运营负荷为 70%，运营期第 2 年以后运营负荷为 100%。项目运营期按 10 年计算。项目投产后正常年利润总额为 2,648.90 万元，税后利润为 2,251.60 万元。

本项目具体的财务指标情况如下表。

项目盈利能力指标表

| 序号 | 指标名称 | 指标值 |
|---|---|---|
| 1 | 投资回收期（所得税前） | 5.59 年 |
| 2 | 投资回收期（所得税后） | 6.03 年 |
| 3 | 项目投资财务净现值（所得税前，ic=12%） | 6,576.40 万元 |
| 4 | 项目投资财务净现值（所得税后，ic=12%） | 4,969.80 万元 |
| 5 | 项目投资财务内部收益率（所得税前） | 28.92% |
| 6 | 项目投资财务内部收益率（15%所得税后） | 25.06% |

经测算，所得税后项目投资内部收益率为 25.06%，高于基准收益率；所得税后财务净现值大于 0；项目所得税后投资回收期为 6.03 年（含建设期 2 年）。

**10、项目的实施进度安排**

结合实际情况，本项目建设期拟定为 2 年，建设期以资金到位为起点。本项目的勘察、设计、监理、建安工程、消防工程、环境工程、设备采购等主要阶段，公司都将组织进行招标。具体实施进度安排如下：

| 序号 | 建设内容 | 月份 | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2 | 4 | 6 | 8 | 10 | 12 | 14 | 16 | 18 | 20 | 22 | 24 |
| 1 | 可行性研究 | * | | | | | | | | | | | |
| 2 | 初步设计 | | * | * | | | | | | | | | |
| 3 | 施工图设计 | | | * | * | | | | | | | | |
| 4 | 土建工程 | | | * | * | * | * | * | * | * | * | | |
| 5 | 设备订货 | | | | * | * | * | * | | | | | |
| 6 | 设备安装调试 | | | | | | | * | * | * | * | | |
| 7 | 人员培训 | | | | | | | | | * | * | | |
| 8 | 项目试运行 | | | | | | | | | | * | * | * |
| 9 | 竣工验收 | | | | | | | | | | | | * |

## （三）年产 10,000 吨车辆及建筑密封件建设项目

**1、项目概况**

本项目拟在现有厂区的南侧扩建年产 10,000 吨车辆及建筑密封件建设项目，生产的产品主要为汽车橡胶密封条、轨道车辆橡胶密封条、建筑橡胶密封条，本项目的发展符合橡胶工业发展方向。将轨道车辆橡胶密封条、汽车橡胶密封条、建筑橡胶密封条三类产品一起归入年产 10,000 吨车辆及建筑密封件建设项目进行生产的主要原因是：轨道车辆橡胶密封条、汽车橡胶密封条、建筑橡胶密封条三类产品都属于橡胶密封条产品，生产工艺相似、生产所用的机器设备大致相同、生产线之间可替代性强。

本项目建设期为 2 年，总投资为 14,440.17 万元，其中建设投资为 12,068.80 万元、铺底流动资金为 2,371.37 万元，达产后年产汽车橡胶密封条、轨道车辆橡胶密封条、建筑橡胶密封条 10,000 吨。

**2、项目市场前景分析**

（1）项目产品现有产能和达产后新增产能的情况

本项目产品报告期内现有的产能、产量、销量和产销率情况如下：

单位：吨

| 产品 | 2011 年 1-6 月 | | | 2010 年 | | | 2009 年 | | | 2008 年 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 产量 | 销量 | 产销率（%） | 产量 | 销量 | 产销率（%） | 产量 | 销量 | 产销率（%） | 产量 | 销量 | 产销率（%） |
| 轨道车辆橡胶密封条 | 395.5 | 405.19 | 102.45 | 796.91 | 764.41 | 95.92 | 597.49 | 556.90 | 93.21 | 394.12 | 389.88 | 98.92 |
| 建筑橡胶密封条 | 1,572.41 | 1,567.86 | 99.71 | 2,442.36 | 2,480.59 | 101.57 | 1,297.52 | 1,239.32 | 95.51 | 540.47 | 549.88 | 101.74 |
| 汽车橡胶密封条 | 309.29 | 269.52 | 87.14 | 585.52 | 616.65 | 105.32 | 384.00 | 347.46 | 90.49 | 450.35 | 441.91 | 98.13 |

注：产销率＝当期销量/当期产量。由于橡塑零配件产品的工艺特点，公司生产设备多为多功能、多用途的生产装置，同一类装置可用于生产多种产品，而不同产品的生产工序、配方和时间存在差异，因此产能统计容易出现混淆，故以产量表示公司的实际生产能力。

本项目达产后，相关产品总产能情况如下表：

| 产品类别 | 2010 年产量（吨） | 拟增加产能（吨/年） | 募投投产后的总产能（吨/年） |
|---|---|---|---|
| 轨道车辆橡胶密封条 | 796.91 | 1,500 | 2,296.91 |
| 汽车橡胶密封条 | 585.52 | 4,300 | 4,885.52 |
| 建筑橡胶密封条 | 2,442.36 | 4,200 | 6,642.36 |
| 合计 | 3,824.79 | 10,000 | 13,824.79 |

（2）项目产品未来的市场前景

① 轨道车辆橡胶密封条

伴随着铁路网较快建设和城市轨道交通线路的增加，我国轨道交通车辆需求将迎来一段良好发展的时期。下表为各类轨道交通车辆 2006 年、2007 年、2008 年的保有量以及到 2010 年和 2015 年的预测量。

**轨道车辆保有量预测表**

| 产品 | 2006 年（辆） | 2007 年（辆） | 2008 年（辆） | 2010 年（辆） | 2015 年（辆） | 2007 年至 2008 年复合增长率 | 2008 年至 2015 年复合增长率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 机车 | 17,799 | 18,306 | 18,437 | 19,000 | 20,180 | 1.78% | 1.52% |
| 客车 | 42,659 | 43,460 | 42,471 | 45,000 | 50,510 | -0.22% | 2.93% |
| 货车 | 558,483 | 571,078 | 591,793 | 627,869 | 706,630 | 2.94% | 3.00% |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 动车组 | - | 105 | 176 | 400 | 2,070 | - | 50.76% |
| 城轨 | 3,176 | 3,854 | 4,300 | 7,000 | 18,550 | 16.36% | 27.59% |
| 合计 | 622,117 | 636,803 | 657,177 | 699,269 | 797,940 | - | - |

注：2010 年和 2015 年为预测量，以 2007 年、2008 年轨道车辆保有量为基数，测算 2010 年及 2015 年轨道车辆保有量。（数据来源：国家统计局、铁道统计公报等）

根据上述预测，动车组和城轨车辆未来一段时间将分别保持 50.76%和 27.59%快速增长。

② 汽车橡胶密封条

从人均汽车保有量来看，我国汽车消费存在较大的增长空间。目前我国轿车保有量仅为 36 辆/千人，与韩国 1989 年水平相当，远远低于全球 120 辆/千人的平均水平。韩国经过 6 年的发展，1995 年轿车保有量达到了 135 辆/千人的平均水平；考虑到中国人口基数远高于韩国，预计经过 6 年的发展，2015 年我国轿车保有量将达 90-100 辆/千人。假设 2010-2012 年、2013-2015 年汽车年均淘汰率分别为 4%、5%，那么当 2015 年中国千人汽车保有量为 90 辆/千人和 100 辆/千人时，2010-2015 年轿车销量将分别平均增长 16%和 22%。中长期来看，受益于低保有水平和消费升级，汽车将持续进入家庭，在宏观经济相对平稳运行的条件下，未来 3-5 年汽车产销量有望维持 10%的需求增长。下表为到 2015 年我国汽车产量预测。

**2010-2015 年我国汽车产量预测表**

| 年份 | 2009 年 | 2010 年 | 2011 年 | 2012 年 | 2013 年 | 2014 年 | 2015 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 汽车生产量（万辆） | 1,379 | 1,517 | 1,669 | 1,835 | 2,019 | 2,221 | 2,443 |
| 其中乘用车（万辆） | 1,038 | 1,142 | 1,256 | 1,382 | 1,520 | 1,672 | 1,839 |

我国汽车生产和需求目前处于稳步的发展中，将极大的带动汽车橡胶密封条。仅以乘用车为预测，一般乘用车车型的汽车橡胶密封条整套配件的价格在 600-700 元/辆，以 650 元/辆标准计算，2010 年意味着汽车橡胶密封条约有 74 亿的市场容量。

**近几年汽车橡胶密封条市场用量及预测**

| 年份 | 2009 年 | 2010 年 | 2011 年 | 2012 年 | 2013 年 | 2014 年 | 2015 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 汽车生产量（万辆） | 1,379 | 1,517 | 1,669 | 1,835 | 2,019 | 2,221 | 2,443 |
| 其中乘用车（万辆） | 1,038 | 1,142 | 1,256 | 1,382 | 1,520 | 1,672 | 1,839 |
| 汽车橡胶密封条市场容量（亿元） | 67 | 74 | 82 | 90 | 99 | 109 | 120 |

③ 建筑橡胶密封条

密封条是建筑门窗系统的重要配件。由于密封条在建筑门窗中所占成本较

低，一直被人们所忽略，但密封条在门窗系统中却有至关重要的作用。对提高门窗的气密性、水密性、隔声性能和节能性能起着至关重要的作用。

A、建筑门窗橡胶密封条

我国每年新增建筑面积约 20 亿平方米，相当于欧洲和美国的总和，相当于全世界每年新建建筑的 40%。这是因为我国正处在快速城市化的过程中，需要建造大量的建筑，预计这一过程还要持续 25-30 年。我国所有的新建建筑都必须严格按照节能 50%或 65%的标准进行设计建造。按门窗面积占建筑面积的 25%-30%的比例计算，各类门窗年需求量约为 6-7 亿平方米。随着城市化进程的加快和居民对住房面积增长、住宅私有化需求的增加，门窗市场将持续增长。以每平方米门窗使用建筑密封条 5 米估算，预计 2010 年我国门窗密封条的年需求量约为 325,000 万米，未来将以每年 11%的速度递增。

B、建筑幕墙橡胶密封条

我国幕墙工业在 20 世纪 90 年代的高速发展，到 21 世纪初已经成为世界第一幕墙生产和消费大国。2009 年我国共产销 4,000 多万平方米建筑幕墙和采光顶，幕墙行业年产值超过 500 亿元人民币。以每平方米幕墙使用建筑密封条 4 米估算，预计 2010 年我国幕墙的产量将达到 8,300 万平方米，相应的幕墙密封条的年需求约为 33,200 万米，今后一段时间内年增长率将在 10%左右。

“十一五”期间，我国明确提出实现住宅建筑和公共建筑严格执行节能 50%的标准，因此，幕墙行业的发展方向是围绕“开放与交流、舒适与自然、环保与节能”主题，向功能舒适化、装饰美观化、安全节能化的节能型建筑幕墙发展。传统幕墙品种逐渐成熟稳定，而双层结构幕墙、光电幕墙、遮阳板幕墙、生态幕墙、智能幕墙等节能环保型幕墙将快速发展。目前我国已建成的各式建筑幕墙（包括采光屋顶）超过 2 亿平方米，90%以上不节能，根据国家节能建筑改造计划，到 2010 年全国需改造的既有建筑幕墙面积达 3,000 万平方米，建筑幕墙的市场容量极大。

C、既有建筑节能改造

初步统计，我国 400 亿平方米的既有建筑，目前三分之一需要进行节能改造。“十一五”期间建筑节能的目标是要达到节约 1.01 亿吨标准煤，建设节能建筑的总面积累计要超过 21.6 亿平方米，其中新建建筑 16 亿平方米，既有建筑改造 5.6 亿平方米。目前我国将有 130 亿平方米的已建建筑进行节能改造，预计投入

2,600 亿元节能改造费用。既有建筑节能改造为建筑橡胶密封条的应用带来了广泛的应用前景。

（3）主要竞争对手情况

① 轨道车辆橡胶密封条领域的主要竞争对手情况

为促进我国轨道车辆国产化率的提升，国家提出 70%以上的国产化率指标要求。公司于 21 世纪初开始提供地铁车辆橡胶密封条，与西门子、庞巴迪、阿尔斯通等公司均建立了良好的合作关系，并借此于 2010 年替代进口成为高速铁路动车组橡胶密封条的供应商。目前，公司占高速铁路动车组用密封条市场份额约 70%，占地铁车辆用密封条市场份额约 45%，行业内其他密封条生产企业规模都较小，主要包括扬州高新等，另外株洲时代新材料科技股份有限公司在轨道车辆密封条领域也有少量涉及，但并非其重点产品。

② 汽车橡胶密封条领域的主要竞争对手情况

汽车橡胶密封条是汽车零部件的一种，已基本实现了国产化。国内的汽车零部件市场，根据供应商与整车厂商供应关系的紧密程度，可分为直接与主机厂进行整车配套供应商，即一级供应商；通过一级供应商间接与主机厂进行配套的依次为二、三级供应商。目前各整车厂的一级供应商已趋于稳定，新进入者以二、三级供应商为主。

具体到橡胶密封条方面，目前上海通用、上海大众、一汽大众等汽车行业龙头的配套件被上海申雅、北京万源、贵航红阳、上海红阳等密封条行业龙头企业掌握。公司考虑到介入时间较晚和规模较小的限制，选择以二级供应商身份切入该市场的战略，即向一级供应商提供产品，配套其系统。目前，公司主要提供天窗密封条、挡风玻璃密封条和内饰件密封条等，与天窗系统、挡风玻璃系统和仪表、门板系统厂商进行配套。

在天窗密封条方面，全球天窗研发生产前三甲为伟巴斯特、英纳法、阿文美驰三家公司，且以伟巴斯特的市场占有率为最高，超过 60%。公司目前已成为伟巴斯特国内最大的供应商，占其采购量的 80%左右，同时也是英纳法的供应商。公司在国内天窗密封条领域的市场占有率已达 60%以上。

此外，公司在挡风玻璃密封条方面也已与上海耀皮、福耀玻璃、圣戈班等汽车玻璃厂形成较稳定的供应关系，配套一汽大众、上海通用、上海大众、一汽奥迪等汽车企业；在内饰密封件方面，也与国内知名的仪表盘、门板等供应商达成

合作，如上海埃驰、上海三盾、武汉万兴等。

未来，公司在二次配套市场已站稳脚跟的基础上，将逐步切入主机厂整车配套市场，目前已与华泰汽车、东南汽车、奇瑞汽车、通用柳微、福特全顺等公司形成合作。

汽车密封条领域的主要供应商包括上海申雅密封件有限公司、贵航红阳密封件公司、天津星光橡塑有限公司、北京万源金德汽车密封制品有限公司。

公司已切入的汽车密封条细分领域的竞争对手情况如下：天窗密封条领域为浙江省仙居县永固橡胶厂；挡风玻璃密封条领域为上海红阳密封件有限公司；内饰密封件领域为福州福光橡塑有限公司。

③ 建筑橡胶密封条领域的主要竞争对手情况

公司建筑橡胶密封条的研发时间较早，21 世纪初期已研发出相关产品，并成功应用于上海浦东国际机场项目中，但此后公司并未着力开发该市场。“十一五”期间，我国建筑业取得了蓬勃的发展，吸引公司再次将目光投向该市场。2007 年起，公司正式进入该领域。国内建筑橡胶密封条市场具有明显的分散化、区域性特征，生产企业众多，产品质量参差不齐。

公司在该市场的主要的竞争对手包括新安东橡塑制品有限公司、青岛美德橡塑有限公司和沈阳海慧科技投资有限公司等。

（4）新增产能与未来市场需求的匹配情况

轨道车辆橡胶密封条方面，报告期内，公司该类产品的年复合增长率为 44.70%。据前述分析，2011-2015 年，动车组和城轨车辆将分别保持 50.76%和 27.59%快速增长。公司该类产品如保持 30%的年复合增长率，四年时间即可完全消化新增产能。

汽车橡胶密封条方面，市场空间巨大，2015 年将达 120 亿元。公司由于规模较小、进入时间较晚，此前主要以二次配套的方式切入市场，且在汽车天窗密封条等细分产品上取得了较高市场认可度和份额。目前，公司逐渐从二次配套市场转向整车市场，已与一些民族品牌汽车厂商达成战略合作，一旦合作开发的车型获得市场认可，该类产品即可取得大幅增长。从总量看，当新增产能完全利用时，公司该类产品的市场占有率约为 2%，此轮产能扩张较为谨慎。

建筑橡胶密封条方面，目标市场容量每年约为 20 亿元。报告期内，公司该类别产品的年复合增长率高达 118.72%，且已成为国内该领域的中大型供应商。

从总量看，当新增产能完全利用时，公司该类产品的市场占有率约为 6%，此轮产能扩张与未来市场需求的增长基本匹配。

### 3、项目选址

本项目选址在公司现有厂区的南侧，项目用地已取得土地使用权证，为澄土国用（2008）第 11170 号。

### 4、项目投资概算

本项目总投资为 19,973.36 万元，其中建设投资为 12,068.80 万元，流动资金为 7,904.56 万元。项目投资的具体情况如下：

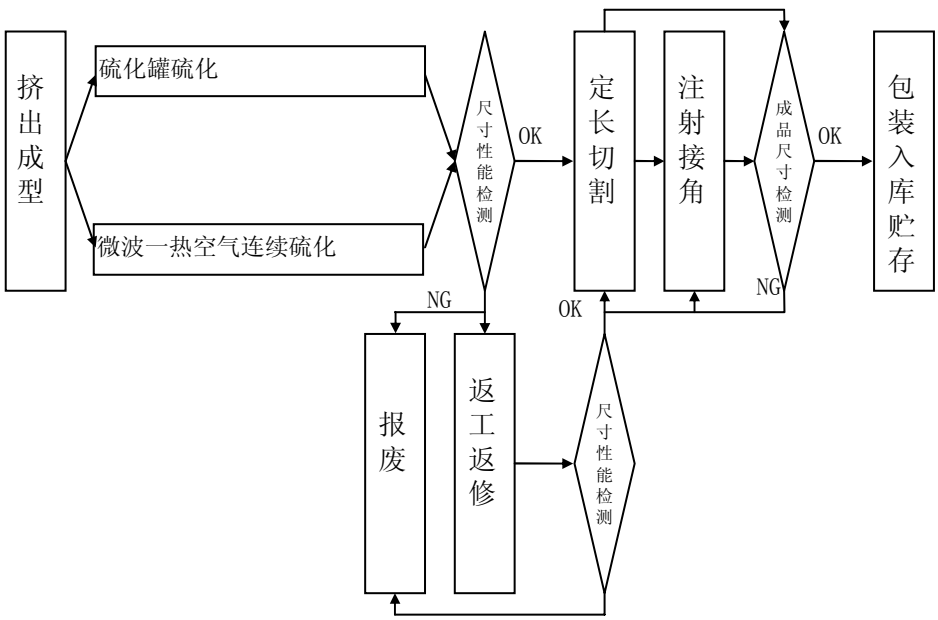
| 序号 | 费用构成 | 投资额(万元) | 比例 |
|---|---|---|---|
| 一 | 建设投资 | 12,068.80 | 83.58% |
| 1 | 建筑工程费 | 2,598.75 | 18.00% |
| 2 | 设备购置费 | 7,024.98 | 48.65% |
| 3 | 安装工程费 | 702.50 | 4.86% |
| 4 | 其他费用 | 645.38 | 4.47% |
| 5 | 预备费 | 1,097.19 | 7.60% |
| 二 | 流动资金 | 2,371.37 | 16.42% |
| 三 | 总投资 | 14,440.17 | 100.00% |

### 5、项目实施方案

（1）生产工艺流程

本项目的生产工艺流程如下图：

**车辆及建筑密封件生产工艺图**



（2）设备方案

本项目新增的仪器设备以国产设备为主，进口设备为辅。

①本项目采用的国产设备

本项目主要采用国产设备，具体见下表：

**国产设备明细表**

| 序号 | 设备名称 | 数量（台/套） | 单价（万元） | 总价（万元） | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|
| 一 | 建筑密封件生产设备 | | | | |
| 1 | 微波及硫化箱 | 2 | 50 | 100 | 橡胶厂流水线更换设备 |
| 2 | 喷码机 | 5 | 6 | 30 | 产品表面标识 |
| 3 | 注射机 | 3 | 25 | 75 | 建筑幕墙接角设备 |
| 4 | 自动定长切割机 | 4 | 4.5 | 18 | 流水线切割设备 |
| 二 | 轨道车辆密封件生产设备 | | | | |
| 5 | 300cc 注射机 | 10 | 25 | 250 | 轨道车辆接角设备 |
| 6 | 500*500 平板硫化机 | 8 | 20 | 160 | 精密模压设备 |
| 7 | 90 挤出生产线 | 2 | 80 | 160 | 轨道车辆流水线 |
| 8 | 喷码机 | 2 | 6 | 12 | 轨道车辆产品喷码 |
| 9 | 制冷机 | 2 | 15 | 30 | 冷却循环机组 |
| 10 | 轨道密封条辅助设备 | 1 | | 100 | 辅助工装 |
| 11 | 模具 | 1 | | 150 | 轨道产品模具开发和模具更换 |
| 12 | 废气净化设备 | 1 | 35 | 35 | 挤出设备废气净化设备 |
| 13 | 300mm 磨床 | 1 | 40 | 40 | 橡胶模具加工设备 |
| 14 | 线切割（慢走丝） | 2 | 70 | 140 | 橡胶模具加工设备 |
| 15 | 锥度线切割机 | 2 | 30 | 60 | 橡胶模具加工设备 |
| 三 | 汽车密封件生产设备 | | | | |
| 16 | 300cc 注射机 | 15 | 25 | 375 | 汽车密封条接角设备 |
| 17 | 注压机 | 10 | 15 | 150 | 汽车密封条接角设备 |
| 18 | 汽车密封条辅助设备 | 1 | | 200 | 汽车密封辅助工装 |
| 19 | 汽车接角模具 | 1 | | 300 | 汽车密封模具开发 |
| | 合计 | 73 | | 2,385 | |

④ 项目采用的进口设备

本项目进口设备主要为微波硫化生产设备，进口设备清单及离岸价格见下表：

**进口设备明细表**

| 序号 | 设备名称 | 产地 | 数量（台/套） | 单价（万美元） | 总价（万美元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 90 微波硫化挤出生产线 | 日本 | 6 | 11 | 66.00 |
| 2 | 120/90/65 四复合微波硫化生产线 | 日本 | 4 | 66 | 264.00 |
| 3 | 120/90 三复合微波硫化生产线 | 日本 | 2 | 59 | 118.00 |
| 4 | 90 单胶微波硫化生产线 | 日本 | 2 | 11 | 22.00 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 5 | 激光喷码机 | 美国 | 9 | 1.75 | 15.75 |
| 6 | 加工中心（1800mm） | 台湾 | 2 | 11.8 | 23.60 |
| 7 | 空压机系统 | 美国 | 1 | 5.2 | 5.20 |
| | 合计 | | 26 | | 514.55 |

（3）其他

根据以上要求，并结合实际情况，本项目建设期拟定为 2 年，建设期以资金到位为起点。本项目的勘察、设计、监理、建安工程、消防工程、环境工程、设备采购等主要阶段，公司都将组织进行招标。

6、项目所需的核心技术和取得方式

公司拥有实施项目所需的核心技术，全部系自主研发取得，有关技术情况列示如下：

| 序号 | 技术名称 | 取得方式 | 技术优势 | 应用领域 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 无卤阻燃、低烟、低毒三元乙丙橡胶配方技术 | 自主研发 | 材料符合国际最高标准系列：NF16-101/DIN5510/BS6853，烟雾指数达到 F1 级，氧指数大于 32，具有高阻燃性、低烟、低毒的特点，业内采用的主流标准对烟雾毒性要求不明确，氧指数通常大于 26 即可接受 | 轨道车辆、建筑 |
| 2 | 无卤阻燃、低烟、低毒三元乙丙橡胶海绵配方技术 | 自主研发 | 材料符合国际最高标准系列：NF16-101/UL-94，烟雾指数达到 F1 级，氧指数大于 28，具有高阻燃性、低烟、低毒的特点，业内采用的主流标准对烟雾毒性要求不明确，氧指数通常大于 26 即可接受 | 轨道车辆、建筑 |
| 3 | 无卤阻燃、低烟、低毒硅橡胶配方技术 | 自主研发 | 材料符合国际最高标准系列：NF16-101/DIN5510，烟雾指数达到 F1 级，氧指数大于 32，具有高阻燃性、低烟、低毒的特点，业内采用的主流标准对烟雾毒性要求不明确，氧指数通常大于 26 即可接受 | 轨道车辆 |
| 4 | 阻燃、低烟、低毒氯丁橡胶配方技术 | 自主研发 | 材料符合国际最高标准系列：NF16-101/DIN5510，烟雾指数达到 F3 级，氧指数大于 32，具有高阻燃性、低烟、低毒的特点，业内采用的主流标准对烟雾毒性要求不明确，氧指数通常大于 26 即可接受 | 轨道车辆、建筑 |
| 5 | 阻燃、低烟、低毒氯丁橡胶海绵配方技术 | 自主研发 | 采用无卤阻燃剂，氧指数大于 28，具有高阻燃性、低烟、低毒的特点，业内采用的主流标准对烟雾毒性要求不明确，氧指数通常大于 26 即可接受 | 轨道车辆 |
| 6 | 高倍率、大截面遇水膨胀橡胶挤出连续硫化生产技术及复合挤出技术 | 自主研发 | 采用挤出－微波－热空气连续硫化工艺生产遇水膨胀橡胶，膨胀倍率大于 350%，优于业内主流标准（膨胀倍率大于 250%） | 盾构隧道止水、建筑 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 7 | 高倍率遇水膨胀橡胶——三元乙丙橡胶复合挤出连续硫化生产技术 | 自主研发 | 采用复合挤出－微波－热空气连续硫化工艺生产复合盾构止水带，膨胀倍率大于 350%，优于业内主流标准（膨胀倍率大于 250%） | 盾构隧道止水、建筑 |
| 8 | 三维自动拉弯成型设备设计技术 | 自主研发 | 采用自主研发设备，更好地匹配生产过程，设备效率高、功率低、造价低（为进口设备的 20%）、采用模块化设计通用性强 | 汽车 |
| 9 | 高档门窗幕墙密封系统胶条设计技术 | 自主研发 | 可根据门窗幕墙的结构和使用状况自行设计胶条结构，业内通常是根据蓝图进行加工，具备自行设计能力的企业较少 | 建筑 |

**7、环境保护**

江阴市环境保护局对本项目建设出具了《关于江阴海达橡塑股份有限公司年加工 2.5 万吨混炼胶密炼中心扩建项目、年产 7,000 吨工程橡胶制品生产项目、年产 10,000 吨车辆及建筑密封件建设项目环境影响报告书的批复》（澄环管[2011]2 号）。江苏省环境保护厅对公司的环保情况进行了核查，并出具了《关于江阴海达橡塑股份有限公司上市环保核查情况的函》（苏环函[2011]139 号），同意公司通过上市环保核查。项目实施后产生的主要污染物包括：少量的生活废水；硫化等生产设备运行产生的噪声；生产过程产生的固体废弃物；硫化工序中产生的硫化废气。主要污染物的处理过程如下：

（1）废水

本项目生产过程中所需工艺冷却水经冷却后循环利用，不排放。项目废水主要为生活污水，年生活污水产生量为 4,454 吨/年。本项目生活污水用管道收集统一排入周庄工业集中区污水处理厂集中处理，经处理达标后排出。

（2）噪声

本项目噪声主要为硫化等生产设备运行时所产生的机械噪声，源强一般在 80-90dB(A)之间。本项目在车间布局、隔声降噪等多方面考虑噪声的防治措施；项目建设地在周庄工业园区，厂界四周无噪声敏感点，再考虑厂房、围墙对噪声的屏蔽衰减效应，本项目投产后对周围环境无明显影响。

（3）固废

本项目产生的固体废弃物包括生产性固体废料。在生产过程中会产生少量经检验不合格的废品，还会产生一些橡胶、塑料边角料，这些固废或回收利用，或妥善处置，不外排。

（4）废气

本项目在生产过程中，废气主要为硫化工序中产生的硫化废气，经引风收集后高空排放的方式处理后不会对周围环境产生不良影响。

**8、项目备案情况**

江阴市经济和信息化委员会于 2010 年 12 月 7 日下发《企业投资项目备案通知书》，同意公司关于本次募集资金项目“年产 10,000 吨车辆及建筑密封件建设项目”的备案，备案号 3202811005805 号。

**9、项目预期实现效益的定量分析**

公司为本项目的建设进行了广泛的市场调研，并聘请江苏省工程咨询中心编制了《可行性研究报告》。

（1）营业收入估算

本项目正常年营业收入 31,620.00 万元，营业税金及附加为 182.72 万元，营业收入构成见下表：

| 序号 | 产品名称 | 单价（元/kg） | 年产量（吨） | 年营业收入（万元） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 轨道车辆密封件 | 40,000 | 1,500 | 6,000 |
| 2 | 汽车密封件 | 42,000 | 4,300 | 18,060 |
| 3 | 建筑密封件 | 18,000 | 4,200 | 7,560 |
| | 合计 | | 10,000 | 31,620 |

（2）总成本费用估算

本项目成本估算按费用要素分类：包括外购原辅材料费、外购燃料动力费、工资及福利费、折旧摊销费、其他费用等。项目正常生产年总成本费用 14,826.00 万元，详见下表。

**项目总成本费用构成**

| 序号 | 成本名称 | 金额（万元） | 序号 | 成本名称 | 金额（万元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 外购原辅材料费 | 19,004.38 | 6 | 管理费用 | 1690.20 |
| 2 | 外购燃料及动力费 | 674.67 | 7 | 销售费用 | 1264.80 |
| 3 | 工资及福利 | 1,070.46 | 8 | 折旧费 | 990.10 |
| 4 | 修理费 | 595.28 | 9 | 摊销费 | 26.69 |
| 5 | 制造费用 | 1,030.90 | 10 | 合计 | 26,347.48 |

①外购原辅材料费：按市场价计算。

②外购燃料及动力费：按工艺设备技术指标计算，并参照国内现有生产线的

指标。

③工资福利费：按公司相应岗位人均收入及福利费支出制定。

④修理费：按固定资产原值的 5%估算。

⑤制造费用：按直接燃料动力、人工费用总额的 5%估算。

⑥管理费用：包括公司经费、业务招待费、职工培训费、职工养老保险福利费及住房补贴、场地使用费等。

⑦销售费用：按营业收入的 4%估算。

⑧折旧费：采取直线法计提折旧。建筑物按 20 年计提折旧，残值率为 5%；生产设备按 10 年计提折旧，残值率为 5%。

⑨摊销费：土地使用权按 30 年摊销。

（3）项目财务指标

本项目建设期为 2 年，建设期运营负荷为 0%，运营期第 1 年运营负荷为 70%，运营期第 2 年以后运营负荷为 100%。项目运营期按 10 年计算。项目投产后正常年利润总额为 5,089.81 万元，税后利润为 4,326.34 万元。

本项目具体的财务指标情况如下表。

**项目盈利能力指标表**

| 序号 | 指标名称 | 指标值 |
|---|---|---|
| 1 | 投资回收期（所得税前） | 5.74 年 |
| 2 | 投资回收期（所得税后） | 6.21 年 |
| 3 | 项目投资财务净现值（所得税前，ic=12%） | 12,336.90 万元 |
| 4 | 项目投资财务净现值（所得税后，ic=12%） | 9,135.90 万元 |
| 5 | 项目投资财务内部收益率（所得税前） | 25.99% |
| 6 | 项目投资财务内部收益率（15%所得税后） | 22.56% |

经测算，所得税后项目投资内部收益率为 22.56%，高于基准收益率；所得税后财务净现值大于 0；项目所得税后投资回收期为 6.21 年（含建设期 2 年）。

**10、项目的实施进度安排**

结合实际情况，本项目建设期拟定为 2 年，建设期以资金到位为起点。本项目的勘察、设计、监理、建安工程、消防工程、环境工程、设备采购等主要阶段，公司都将组织进行招标。具体实施进度安排如下：

| 序号 | 建设内容 | 月份 | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2 | 4 | 6 | 8 | 10 | 12 | 14 | 16 | 18 | 20 | 22 | 24 |
| 1 | 可行性研究 | * | | | | | | | | | | | |
| 2 | 初步设计 | | * | * | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 施工图设计 | | | * | * | | | | | | | | |
| 4 | 土建工程 | | | * | * | * | * | * | * | * | * | | |
| 5 | 设备订货 | | | | * | * | * | * | | | | | |
| 6 | 设备安装调试 | | | | | | | * | * | * | * | | |
| 7 | 人员培训 | | | | | | | | | * | * | | |
| 8 | 项目试运行 | | | | | | | | | | * | * | * |
| 9 | 竣工验收 | | | | | | | | | | | | * |

## （四）企业研发中心建设项目

### 1、项目概况

本项目拟在现有厂区西北侧建设研发中心综合楼，建筑面积为 1,482 平方米。本项目总投资为 1,988.5 万元，其中建设投资为 1,848.5 万元、流动资金为 140 万元。本项目的建设将提升企业的综合研发能力。

### 2、项目实施的必要性分析

橡胶零配件行业具有资金、劳动力及技术三者紧密结合的特点，下游客户分布领域十分广泛，产品市场需求千差万别，需要橡胶零配件企业能够在短时间内研发、生产出多种产品，产品升级更新较快。

本项目是在公司现有技术中心的基础上展开的改扩建项目。公司拥有十多年的橡胶零配件生产和研发经验，配方和生产技术行业领先。公司在过去的橡胶研发中取得了一定的成绩，为了进一步增强企业的研发能力，改善企业现有软件不足、人才短缺、设备需要完善、组织机构需要调整的现状，提出了企业研发中心建设项目。本项目的建设有利于公司吸引橡胶减振、阻尼材料、橡塑合金材料、功能性新材料和橡塑加工新工艺等领域内的外部人才，有利于公司提高材料分析、胶料理化性能测试及产品性能测试等方面的技术水平，有利于公司加快新型橡胶原材料应用方面的产业化速度，有利于公司加快对传统橡胶加工工艺的改进步伐。通过本项目的建设，可使公司得以提升今后的技术发展路线，为生产出可满足各种性能指标的橡胶零配件奠定基础，巩固企业的技术研发优势，最终转化为市场的竞争优势。

### 3、项目实施的可行性分析

（1）现有技术中心已取得了大量研究成果，为本项目的实施打下坚实基础

公司是专业研究开发轨道车辆橡胶密封条、盾构隧道止水橡胶密封件、轨道减振橡胶部件、建筑橡胶密封条、汽车橡胶密封条、集装箱橡胶部件、船用舱盖橡胶部件及其他橡胶零配件等橡胶零配件的生产企业。自成立伊始，公司就把技术创新作为企业发展的根本，每年投入大量经费用于新产品、新技术的研究开发，从而使公司始终站在国内橡胶技术的前沿。截至本招股说明书签署日，公司拥有专利 106 项，其中 6 项为发明专利。近几年，公司陆续承担了多项国家、省（部）级科技计划，其中国家高技术研究发展 863 计划 1 项，国家级火炬计划 3 项，科技部技术创新基金项目 1 项，江苏省火炬计划 3 项；公司 3 种产品被认定为国家级重点新产品，6 种产品被认定为江苏省高新技术产品。

公司所取得的主要研究成果如下：

| 序号 | 技术名称 | 创新类型 | 技术优势 | 应用领域 | 技术水平 | 成熟程度 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 无卤阻燃、低烟、低毒三元乙丙橡胶配方技术 | 集成创新 | 材料符合国际最高标准系列：NF16-101/DIN5510/BS6853，**烟雾指数达到 F1 级，氧指数大于 32，**具有高阻燃性、低烟、低毒的特点，业内采用的主流标准**对烟雾毒性要求不明确，氧指数通常大于 26** 即可接受 | 轨道车辆、建筑 | 国际领先 | 成熟 |
| 2 | 无卤阻燃、低烟、低毒三元乙丙橡胶海绵配方技术 | 集成创新 | 材料符合国际最高标准系列：NF16-101/UL-94，**烟雾指数达到 F1 级，氧指数大于 28，**具有高阻燃性、低烟、低毒的特点，业内采用的主流标准**对烟雾毒性要求不明确，氧指数通常大于 26** 即可接受 | 轨道车辆、建筑 | 国际领先 | 成熟 |
| 3 | 无卤阻燃、低烟、低毒硅橡胶配方技术 | 集成创新 | 材料符合国际最高标准系列：NF16-101/DIN5510，**烟雾指数达到 F1 级，氧指数大于 32，**具有高阻燃性、低烟、低毒的特点，业内采用的主流标准**对烟雾毒性要求不明确，氧指数通常大于 26** 即可接受 | 轨道车辆 | 国际领先 | 成熟 |
| 4 | 阻燃、低烟、低毒氯丁橡胶配方技术 | 集成创新 | 材料符合国际最高标准系列：NF16-101/DIN5510，**烟雾指数达到 F3 级，氧指数大于 32，**具有高阻燃性、低烟、低毒的特点，业内采用的主流标准**对烟雾毒性要求不明确，氧指数通常大于 26** 即可接受 | 轨道车辆、建筑 | 国际领先 | 成熟 |

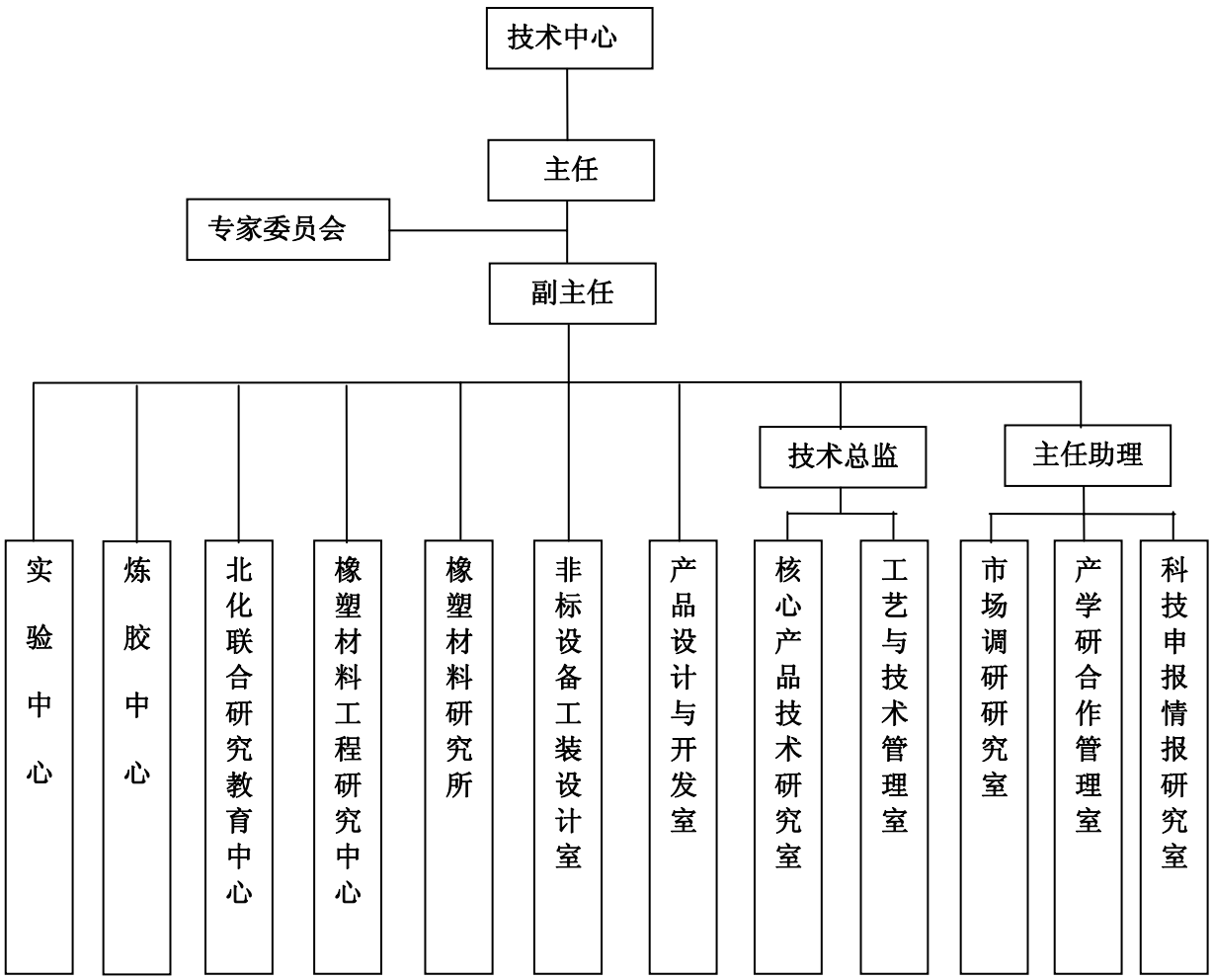
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 5 | 阻燃、低烟、低毒氯丁橡胶海绵配方技术 | 集成创新 | 采用无卤阻燃剂，**氧指数大于28**，具有高阻燃性、低烟、低毒的特点，业内采用的主流标准**对烟雾毒性要求不明确，氧指数通常大于26**即可接受 | 轨道车辆 | 国内领先 | 成熟 |
| 6 | 极地船用大型橡胶密封条配方技术 | 集成创新 | **硬度低（邵氏30度）、拉伸强度高（大于10MPa）**、撕裂强度高、耐极地气候、耐海水、耐盐雾，高低温状态下性能变化小，国外只有1家公司生产该产品，目前已停止生产，业内对于**拉伸强度通常大于8MPa**即可接受 | 船用 | 国内领先 | 成熟 |
| 7 | 高弹性、低动静比高铁减振垫板橡胶材料配方技术 | 集成创新 | 高弹性、**动静比低≤1.35**，优于主流标准的要求（**动静比≤1.5**） | 轨道减振 | 国内领先 | 成熟 |
| 8 | 高弹性、低动静比、耐低温高铁减振垫板橡胶材料配方技术 | 集成创新 | 高弹性、**动静比低≤1.35**、低温状态下**刚度变化≤6%**，优于主流标准的要求（低温状态下**刚度变化≤10%**） | 船用 | 国内首创 | 成熟 |
| 9 | 可控三元乙丙橡胶海绵发泡技术 | 集成创新 | 海绵体弹性好，**动静比低≤1.25**，业内主流标准只要求**动静比≤1.5** | 轨道减振 | 国内领先 | 成熟 |
| 10 | 大截面天然橡胶高低温发泡技术 | 集成创新 | 海绵体发孔均匀，弹性高，高温压缩**永久变形≤35%**，优于业内主流标准（**永久变形≤45%**） | 船用 | 国内领先 | 成熟 |
| 11 | 高倍率、大截面遇水膨胀橡胶挤出连续硫化生产技术及复合挤出技术 | 集成创新 | 采用挤出－微波－热空气连续硫化工艺生产遇水膨胀橡胶，**膨胀倍率大于350%**，优于业内主流标准（**膨胀倍率大于250%**） | 盾构隧道止水、建筑 | 国内领先 | 成熟 |
| 12 | 高倍率遇水膨胀橡胶——三元乙丙橡胶复合挤出连续硫化生产技术 | 集成创新 | 采用复合挤出－微波－热空气连续硫化工艺生产复合盾构止水带，**膨胀倍率大于350%**，优于业内主流标准（**膨胀倍率大于250%**） | 盾构隧道止水、建筑 | 国内领先 | 成熟 |
| 13 | 自动、可控高温加硫混炼胶技术 | 集成创新 | 采用一段法炼胶，在高温条件下加入硫化促进剂，相对普遍使用的二段法炼胶**缩短混炼胶加工时间30-40%** | 集装箱、船用 | 国内领先 | 成熟 |
| 14 | 大批量集装箱胶条自动定长精切技术 | 集成创新 | 采用本公司自主设计研发的生产设备，对集装箱胶条**自动**按定长尺寸进行切割裁断，相对于手工切割更为精确 | 集装箱 | 国内领先 | 成熟 |
| 15 | 三维自动拉弯成型设备设计技术 | 集成创新 | 采用自主研发设备，更好地匹配生产过程，设备效率高、功率低、**造价低（为进口设备的20%）**、采用模块化设计通用性强 | 汽车 | 国内领先 | 成熟 |
| 16 | 盾构止水密封条断面设计技术 | 集成创新 | 可根据盾构管片尺寸及地铁所处地质条件要求进行密封条结 | 盾构隧道止水 | 国内领先 | 成熟 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 构设计和验证，**耐水压可达 12kg 以上** | | | |
| 17 | 高档门窗幕墙密封系统胶条设计技术 | 集成创新 | 可根据门窗幕墙的结构和使用状况**自行设计**胶条结构，业内通常是**根据蓝图进行加工**，具备自行设计能力的企业较少 | 建筑 | 国内领先 | 成熟 |
| 18 | 大型集装箱船大断面海绵密封条成型技术 | 集成创新 | 国内首创技术，海绵体发孔均匀，弹性高，压缩**永久变形≤35%**，优于业内主流标准（**永久变形≤45%**） | 船用 | 国内首创 | 成熟 |

（2）现有技术中心组织机构完整、相关制度完善，为本项目的实施提供了有力的制度保障

技术中心属于公司下属的一个相对独立的机构，并直接接受上级主管部门的领导；技术中心实行主任负责制，根据工作需要，下设若干职能部门，成立专家委员会和工程技术委员会。专家委员会的成员聘请国内知名学者和学科带头人担任，工程技术委员会成员由公司的技术专家和骨干组成。

**技术中心组织结构图**




技术中心主要的研发方向为：橡胶减振、阻尼材料、橡胶密封制品、橡胶合

金材料、功能性新材料及橡胶加工新工艺等领域。技术中心课题的实施通过工程技术委员会中的技术骨干及学术带头人，组织实验室、测试中心、实验中心人员，进行研究开发。研究课题采取课题组的方式组织实施。

（3）待研发项目储备丰富，为本项目的实施提供了有利保障。

公司正在进行的研发项目情况如下：

| 序号 | 项目名称 | 技术领域 | 进展情况 | 项目类型 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 三元乙丙橡胶废料的循环利用 | 橡胶再生 | 立项试验中 | 新产品 |
| 2 | 新型复合盾构橡胶密封垫 | 防水橡塑制品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 3 | 热力隧道管片弹性密封垫 | 防水橡塑制品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 4 | 有限元分析对盾构止水带结构的优化 | 防水橡塑制品 | 立项试验中 | 新技术 |
| 5 | 新能源配套橡塑材料 | 密封部件 | 立项试验中 | 新产品 |
| 6 | 高速低能耗橡胶密封条生产技术 | 门窗幕墙 | 立项试验中 | 新技术 |
| 7 | 无卤阻燃门窗密封条 | 门窗幕墙 | 立项试验中 | 新产品 |
| 8 | 建筑节能门窗新型滑动密封条 | 门窗幕墙 | 立项试验中 | 新产品 |
| 9 | 高层建筑用阻燃、低烟、低毒橡胶密封条 | 门窗幕墙 | 立项试验中 | 新产品 |
| 10 | 阻尼材料在车辆系统的应用 | 轨道车辆 | 市场调研中 | 新产品 |
| 11 | 高速列车用橡胶风挡 | 轨道车辆 | 立项试验中 | 新产品 |
| 12 | 建筑隔震支座 | 减振部件 | 小样样品完成，委外测试中 | 新产品 |
| 13 | 聚氨酯枕木 | 减振部件 | 市场调研中 | 新产品 |
| 14 | 客专扣件用减振弹性垫板 | 减振部件 | 立项试验中 | 新产品 |
| 15 | 阻尼材料在轨道系统的应用 | 减振部件 | 市场调研中 | 新产品 |
| 16 | 高寒地区用高铁减振橡胶垫板 | 减振部件 | 立项试验中 | 新产品 |
| 17 | 高刚度橡胶海绵垫板 | 减振部件 | 立项试验中 | 新产品 |
| 18 | TPV-EPDM 复合天窗密封条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 19 | 全景汽车天窗密封条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 20 | 马自达 J48 型装饰条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 21 | 韦巴斯特 CHB011 玻璃密封条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 22 | 韦巴斯特 T73 内饰条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 23 | 韦巴斯特 F30 天窗密封条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 24 | 韦巴斯特 C346 内饰条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 25 | 韦巴斯特 CD346 密封条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 26 | B11 防水边条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 27 | S261 防水边条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 28 | YY5 防水边条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 29 | 阿文美驰 BP31 柔性盖板总成 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 30 | 阿文美驰 BP31 橡胶减振器 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 31 | 阿文美驰 model z 侧盖板 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 32 | 裕隆 NVM 右后侧窗框条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 33 | BYDS6 天窗玻璃密封条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 34 | 客专扣件用减振弹性垫板 | 减振部件 | 立项试验中 | 新产品 |
| 35 | 热力隧道管片弹性密封垫 | 防水橡塑制品 | 立项试验中 | 新产品 |
| 36 | 新型高弹铁垫板 | 减振部件 | 立项试验中 | 新产品 |
| 37 | 热塑聚酯弹性体垫板 | 减振部件 | 立项试验中 | 新产品 |
| 38 | 建筑节能门窗橡胶密封条 | 门窗幕墙 | 立项试验中 | 新产品 |
| 39 | 全景汽车天窗密封条 | 汽车产品 | 立项试验中 | 新产品 |

后续还将有一系列新的研发项目进入技术中心的研发通路。

**4、项目选址**

本项目选址在公司现有厂区的西北侧，项目用地已取得土地使用权证，为澄土国用（2008）第 11170 号。

**5、人员配置**

根据技术中心的定位和机构设置情况，技术中心拟配置 28 人，具体人员如下：

**研发机构人员安排**

| 序号 | 岗位工种 | 工作班次（班/日） | 岗位定员（人） | 人员工资（元/年/人） |
|---|---|---|---|---|
| 一 | 研发中心主任 | 1 | 1 | 200,000 |
| 二 | 测试中心 | | | |
| 1 | 测试中心主任 | 1 | 1 | 150,000 |
| 2 | 材料分析 | 1 | 3 | 50,000 |
| 3 | 胶料分析 | 1 | 5 | 35,000 |
| 4 | 产品测试 | 3 | 6 | 35,000 |
| 三 | 实验中心 | | | |
| 1 | 密封材料部 | 1 | 3 | 80,000 |
| 2 | 工程材料部 | 1 | 4 | 80,000 |
| 3 | 特种材料部 | 1 | 3 | 80,000 |
| 四 | 设备维护 | 1 | 2 | 35,000 |
| 小计 | | | 28 | 1,755,000 |

**6、项目投资概算**

本项目总投资为 1,957.8 万元，其中建设投资为 1,817.8 万元，流动资金为 140 万元。项目投资的具体情况如下：

| 序号 | 费用构成 | 投资额(万元) | 比例 |
|---|---|---|---|
| 一 | 建设投资 | 1,817.8 | 92.85% |
| 1 | 建筑工程费 | 160.5 | 8.20% |
| 2 | 设备购置费 | 1,372.4 | 70.10% |
| 3 | 安装工程费 | 27.4 | 1.40% |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 4 | 其他费用 | 92.3 | 4.71% |
| 5 | 预备费 | 165.3 | 8.44% |
| 二 | 流动资金 | 140.0 | 7.15% |
| 三 | 总投资 | 1957.8 | 100.00% |

**7、项目实施方案**

（1）设备方案

本次研发中心的设备进口和国产相互结合。

①本项目采用的国产设备见下表

**企业研发中心建设项目新增国产设备表**

| 序号 | 设备名称 | 数量（台/套） | 单价（万元） | 金额（万元） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 电液伺服动静试验机 | 1 | 80 | 80 |
| 2 | 电液伺服动静试验机 | 2 | 34 | 68 |
| 3 | 电磁谐振式高频试验机 | 1 | 26 | 26 |
| 4 | 动静双轴疲劳试验机 | 1 | 300 | 300 |
| 5 | 立式耐寒弯择试验机 | 1 | 8.5 | 8.5 |
| 6 | 氙弧试验机 | 1 | 50 | 50 |
| 7 | 耐候试验机 | 1 | 25 | 25 |
| 8 | 可程式恒温恒湿试验机 | 1 | 26 | 26 |
| 9 | 电脑伺服控制万能试验机 | 1 | 26.5 | 26.5 |

②本项目进口设备主要为精密设备，具体清单及离岸价格见下表。

**企业研发中心建设项目进口设备表**

| 序号 | 设备名称 | 数量（台/套） | 单价（万美元） | 金额（万美元） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 示差扫描量热仪（DSC） | 1 | 5.8 | 5.8 |
| 2 | 热重分析仪（TGA） | 1 | 4.8 | 4.8 |
| 3 | 动态力学分析仪(DMA) | 1 | 4.2 | 4.2 |
| 4 | 傅立叶变换红外光谱仪（FTIR） | 1 | 3.1 | 3.1 |
| 5 | 紫外-可见分光光度计（UV/VIS） | 1 | 3.1 | 3.1 |
| 6 | 氧指数仪（OI） | 1 | 8.8 | 8.8 |
| 7 | 万能电子拉力机 | 1 | 12 | 12 |
| 8 | 毛细管流变仪 | 1 | 8.8 | 8.8 |
| 9 | 哈克转矩流变仪（HAAKE） | 1 | 8.8 | 8.8 |
| 10 | 旋转流变仪 | 1 | 8 | 8 |
| 11 | 熔融指数仪（MFI） | 1 | 1.7 | 1.7 |
| 12 | 脆性温度测定仪 | 1 | 1.5 | 1.5 |
| | 小计 | 12 | | 70.6 |

（2）其他

本项目建设期拟定为 1 年，建设期以资金到位为起点。本项目的勘察、设计、监理、建安工程、消防工程、环境工程、设备采购等主要阶段，公司都将组织进

行招标。

**8、环境保护**

江阴市环境保护局对本项目建设出具了《江阴市环境保护局建设项目环境影响登记表批复》20083202812010 号。江苏省环境保护厅对公司的环保情况进行了核查，并出具了《关于江阴海达橡塑股份有限公司上市环保核查情况的函》（苏环函[2011]139 号），同意公司通过上市环保核查。

项目实施后产生的主要污染物包括：少量的生活废水；研发设备运行产生的噪声；研发过程产生的固体废弃物。主要污染物的处理过程如下：

（1）废水

项目废水主要为生活污水。本项目生活污水用管道收集统一排入周庄工业集中区污水处理厂集中处理，经处理达标后排出。

（2）噪声

本项目噪声主要为研发设备运行时所产生的机械噪声。本项目在建筑物布局、隔声降噪等多方面考虑噪声的防治措施；项目建设地在周庄工业园区，厂界四周无噪声敏感点，再考虑厂房、围墙对噪声的屏蔽衰减效应，本项目投产后对周围环境无明显影响。

（3）固废

本项目产生的固体废弃物主要为生产性固体废料。在研发过程中会产生少量经检验不合格的废品，还会产生一些橡胶、塑料边角料，这些固废或回收利用，或妥善处置，不外排。

（4）废气

本项目基本不产生废气。

**9、项目备案情况**

江阴市经济贸易局会于 2008 年 9 月 10 日下发《企业投资项目备案通知书》，同意公司关于本次募集资金项目“企业研发中心项目”的备案，备案号 3202810804457 号。

江阴市经济和信息化委员会于 2010 年 9 月 1 日同意延长本项目的备案有效期至 2012 年 9 月 10 日。

**10、项目的实施进度安排**

结合实际情况，本项目建设期拟定为 1 年，建设期以资金到位为起点。项目进度计划内容包括项目前期准备、工程勘察与设计、土建工程施工、设备采购、设备安装调试、人员培训等。具体实施进度安排如下：

| 序号 | 建设内容 | 月份 | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| 1 | 可行性研究 | * | | | | | | | | | | | |
| 2 | 初步设计 | | * | * | | | | | | | | | |
| 3 | 施工图设计 | | | * | * | | | | | | | | |
| 4 | 土建工程 | | | * | * | * | * | * | * | * | * | | |
| 5 | 设备订货 | | | | * | * | * | * | | | | | |
| 6 | 设备安装调试 | | | | | | | * | * | * | * | | |
| 7 | 人员培训 | | | | | | | | | * | * | * | |
| 8 | 竣工验收 | | | | | | | | | | | | * |

### （五）其他与主营业务相关的营运资金

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司主营业务收入分别为 35,748.52 万元、32,296.64 万元、45,342.54 万元和 30,571.51 万元，主营业务发展迅速。同时由于业务发展的需要公司需给予客户一定的信用期，导致报告期内应收账款相应增加， 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 6 月 30 日，公司应收账款余额分别为 11,657.15 万元、12,056.98 万元、18,636.70 万元和 19,531.26 万元。应收账款的增加导致占用公司较多流动资金，因此公司迫切需要以募集资金投入其他与主营业务相关的流动资金，以满足公司业务发展需要。

本次其他与主营业务相关的营运资金的投入，将有利于改善公司的资产状况，满足业务发展对资金的需求，促进主营业务的发展，对公司的未来发展产生积极的影响。

## 四、募集资金运用对公司主要财务状况及经营成果的影响

本次募集资金投入使用后，将对公司的经营和财务状况产生重大影响。

### （一）对总资产和净资产的影响

本次股票发行后，公司的总资产、净资产和全面摊薄的每股净资产将大幅增长，进一步增强公司的资本实力，提高公司的抗风险能力。

## （二）对资产负债率及资本结构的影响

本次股票发行后，在负债额不变的情况下，公司资产负债率将有较大幅度下降，有助于优化财务结构，提高长期偿债能力，有助于公司今后的进一步融资。

## （三）对净资产收益率的影响

本次发行募集资金到位后，公司净资产将大幅提高，募集资金投资项目在短期内难以迅速产生效益，公司存在发行当年净资产收益率下降的风险。

但是随着公司新项目的展开，公司的主营业务收入与利润将大幅增长，净资产收益率将会得到提高。

## （四）对盈利能力的影响

年加工 2.5 万吨混炼胶密炼中心扩建项目、年产 7,000 吨工程橡胶制品生产项目、年产 10,000 吨车辆及建筑密封件建设项目的固定资产投资额较大，预计将累计投入 22,086.69 万元，根据公司固定资产折旧政策测算，投产后年折旧额为 1,810.25 万元。根据公司 2010 年 23.76%的综合毛利率水平，公司销售增长 7,618.90 万即可消化 1,810.25 万元折旧额。因此，新增折旧额对公司未来经营成果影响较小。

企业研发中心建设项目建成后，正常生产年折旧额为 161.10 万元，可由收入正常增长消化，对公司业绩影响小。

# 第十二节 未来发展与规划

本公司声明：公司在上市后将通过定期报告持续公告公司发展规划实施和发展目标实现的情况。

## 一、发展战略、发展目标和计划

### （一）发展战略

公司将长期致力于高端装备配套用橡胶零配件产品的研发、生产和销售，以技术为先导，渐次切入橡胶零配件应用的各个细分领域，逐步增强为客户提供橡胶零配件配套解决方案的能力，最终成为国内橡胶零配件业研发设计的引领者和高端装备橡胶零配件配套服务方案提供商。

为实现这一目标，公司将继续注重研发和生产具有耐久性、耐候性、耐介质、耐极端环境、阻燃、节能、环保、抗辐射等特性的高端橡胶零配件产品，着眼于符合国家产业结构调整方向的高端装备配套产品，凭借一流的技术和过硬的产品质量，抢占高端橡胶零配件产品市场并不断扩大公司规模，建设创新型、精益型、高效型、低碳环保型高新技术企业。从中长期看，公司将在提供产品的基础上，不断积累项目配套的方案设计能力，完成由提供产品向提供服务转型，最终成为橡胶零件配套服务方案供应商。

### （二）未来三年的发展目标和计划

公司未来三年的发展目标为：

建设一支高水平的技术研发队伍，在既有核心技术的基础上，对产品的耐久性、耐候性、耐介质、耐极端环境、阻燃、节能、环保、抗辐射等特性进行持续开发，掌握相关特性产品的关键技术；

凭借一流的产品技术和过硬的产品质量，主动发挥跨领域技术融合优势，进一步完善市场销售和售后服务体系，与客户共同开发设计具备特殊性能的新产品，创造新的产品市场；

牢固树立降本增效、节能减排和精益生产的理念，建立员工满意的生产安全环境，各种质量和环境体系正常运行和持续提升，严格现场生产管理和质量控制，确保产品质量优良，实现产销规模和营业利润的持续快速增长。

为实现上述发展目标，公司制定了如下发展计划：

**1、技术创新与研发合作**

进一步提升企业现有技术中心水平，增强技术人才的引进力度，加大公司技术研发资金投入，做好研发计划，加强研发经费的预算、结算管理。

加强自主研发，通过配方与工艺的持续优化，不断积累优质的产品配方与完善的配套工艺，持续改进公司的技术水平，努力建设创新型高新技术企业。善于借力，注重加强与外部科研机构的产学研合作，充分吸收最新科研技术成果，保持公司的技术先进性。

**2、市场拓展与品牌建设**

稳定和扩大已切入细分市场的销售份额，采用客户延伸、产品服务延伸和贸易范围延伸的策略，注重大客户开拓和维护，实现对国内轨道车辆、幕墙、集装箱各领域名列前十大生产商的供货份额达 80%以上，实现海达品牌效应。

把握市场发展趋势，进一步拓宽产品应用领域。在市场开发策略方面，实施差异化发展战略，主动发挥跨领域技术融合优势，集中优势资源发展壮大符合国家产业政策调整的高端装备配套产品领域，开发高附加值、高技术含量、代表未来发展方向的先进产品，优先满足重点客户需求。根据产品发展趋势，及时调整和增加市场销售人员和售后服务人员的结构和数量，组建市场销售网络。

**3、加强质量控制，提升产品品质**

制订和按期完成内部质量管理体系、环境管理体系和健康安全体系审核；制订和完成产品的制造过程审核计划和产品质量审核实施计划；跟踪和验证各种审核中发现的不合格项目；满足客户的第二方过程审核，高质量通过各种管理体系要求的第三方监督审核或换证审核。

通过改善加工工艺，增置专业设备，进一步减少手工操作环节，以降低生产成本，提高生产效率，提升产品品质。

**4、人力资源发展计划**

采取各种内培外聘的方式进行专业技术的培训，普遍提高人员的基本素质，选拔有潜力的技术人才进行深度培养，向“高精尖”方向发展专业技术水平。

引进优秀人才，优化人才结构，完善人才梯队。随着业务规模的不断扩大，公司迫切需要具有丰富行业经验的高级管理人才加入。公司将建立合理的录用制度，调动人才积极性，引进最适合企业发展的优秀人才，实现员工能力专业化。

丰富人才激励手段，提高员工待遇，完善绩效考核体系。公司通过适当的激励措施，激发员工的创造性和主动性，满足员工自我认可的需求，做到事业留人，待遇留人，感情留人。

**5、融资计划**

做好公司的上市融资的各项准备工作，提升公司业绩，争取顺利发行股票并上市。如能成功发行股票并上市，公司将严格按照募集资金管理的相关规定管理和使用募集资金。公司亦将不断加强资产运营管理，提高资金利用水平，增加股东收益。

在未来融资方面，公司将根据产品研发和市场开拓的情况，依靠对外融资和自身积累的方式继续扩大生产规模。公司将本着对所有股东负责的态度，合理利用财务杠杆，保持多形式、低成本、顺畅的融资渠道，择时择优采纳银行借款、公司债券、配股及公开增发等方式的再融资方案。

## 二、发行人拟定上述计划所依据的假设条件

公司的上述发展计划是基于现有业务规模、市场地位、发展趋势等各方面因素综合制定的，其拟定依据了以下假设条件：

1、国内外政治、经济、社会环境稳定，宏观经济保持良好的发展态势；

2、国家的基本经济政策、行业政策不会发生对公司业务造成重大不利影响的改变；

3、公司各项经营活动遵循的国家和地区现行法律、法规和政策无重大不利变化；

4、公司本次股票发行成功，募集资金及时到位，投资项目进展顺利；

5、无不可抗拒因素或不可预见因素对公司造成重大不利影响。

## 三、发行人实施上述计划将面临的主要困难

上述计划的实施过程中可能会遇到以下困难：

1、公司规模扩张将给公司发展带来一定的管理难题。本次发行募集资金到位后，公司的资产规模大幅增长，随着募集资金项目的实施，公司在资产管理和内部控制等方面将带来新的挑战。公司需进一步完善内部控制设计和加强内控执行力度，提升管理水平。

2、人才不足将使公司的发展计划遭遇人才瓶颈。为实现上述计划，公司除通过对现有人才的培养外，还需外聘大量人员，其中包括高素质的技术人才、营销人才、管理人才以及大量的熟练技术工人。由于人员扩张规模较大，对公司人才招聘和培养等工作可能造成一定的困难；同时公司员工人数的快速增加也将对公司人力资源管理水平构成挑战。

3、资金短缺因素也将成为制约公司发展的障碍之一。实施公司发展战略和各项具体发展规划，需要一定的资金支持，充足的现金流是企业进行项目扩展的基本保障。如果不能顺利募集到足够的资金，本次募集资金投资项目可能不能按计划建成投产，公司的发展计划很难如期实现。

## 四、确保实现发展规划和目标所采用的方法或途径

**1、促进制造过程向低能耗型转型，促进产品向高技术、节能、绿色环保型转型**

把节能环保技术充分与公司的生产有机结合，加强设备自动化程度的改造，尽可能的减少劳动力投入，减少手工操作，最大程度提高生产技术水平。在材料回收方面加强技术攻关，特别是三元乙丙橡胶的再生利用方面取得较大突破。

**2、促进思想传统型向创新思维型转变**

具有创新思维的员工团队能够使企业具有发展活力与战斗力，所以创新思维意识和创新思维能力对企业的管理模式和发展有着重要意义。公司未来将要不断开创新的市场空间，不但要在老的市场中占有绝对优势地位，还要根据新的市场需求，开创新的市场空间，在理念上创新，在思维上创新。

**3、促进传统管理模式向精细化管理转型**

优化管理体制是实现企业转型的关键，公司每一位员工都要树立“作业标准化、核算精细化、管理人性化、流程统一化”的理念，以体系运行和精益生产活

动开展为主导，把精益生产与体系管理有机结合，将精益生产和体系运行真正融入日常管理工作，使之常态化、行为化。加强计划目标管理、优化绩效管理，改变传统型管理模式，从企业管理和工作流程改善入手，建立新的管理机制，探索以“效益最大化”为核心，以“政令通畅、管理顺畅、运行流畅”为标准的管理方式，实现企业体系化管理的目标。

**4、实现以人为本的管理转型**

公司发展使命中的第一点就是为员工创造价值，员工永远是企业最大的财富。公司将把以人为本真正落到实处，把人性化口号转化为人性化体制，让员工能够参与企业管理，能够与企业一同发展，能够分享到企业发展过程中的喜悦，让员工能够真正得到实惠，让员工与企业一起转型、一起成长，使得员工有参与感、价值感、荣誉感。

## 五、上述发展计划与现有业务的关系

上述业务发展计划是在现有业务基础上，按照公司发展战略制定的。发展计划的实施，将使公司主营业务在广度和深度上得到全方位的拓展，使公司产品结构更为合理，产品的科技含量和市场竞争力大幅提高，从而全面提升公司的综合实力，巩固并进一步提高公司在行业内的地位。公司的发展规划和投资项目与现有业务具有一致性和延续性，公司现有的技术条件、人才储备、管理经验、客户基础和营销网络，将成为新投资项目成功的保障。

**1、现有业务是公司业务发展规划和目标实现的基础**

通过十多年的发展，公司积累了大量优质的产品配方与特有的生产工艺，建立了高效的营销网络，拥有众多优质的客户资源，并在多个产品应用领域取得了行业领先地位，成功打造了一个橡胶零配件行业的知名品牌，这些都为实现公司的业务发展规划和目标奠定了良好的基础。

**2、业务发展规划和目标将有效提升公司现有业务水平**

公司的业务发展规划和目标虽然是建立在现有业务基础之上，但是，随着业务发展规划和目标的逐步实现，公司的产品结构将得到优化、装备水平和研发实力进一步增强，有效保证公司盈利的持续增长，带动公司现有业务水平的提升。

# 六、募集资金运用对公司未来发展及在增强成长性和自主创新方面的影响

本次募集资金运用将从多方面促进公司的未来发展，并能持续推动公司自主创新能力的提升，进一步巩固公司的市场领先地位。

## （一）规模效应更加明显，竞争优势更加突出

随着募集资金投资项目的实施，公司的产能将得到大幅提升，从而弥补由于市场需求增长而导致公司产能不足的缺陷。公司产能的大幅增长将进一步巩固公司的规模效应，集中采购的成本优势将更加明显，公司的市场竞争优势将更加突出。

年加工 2.5 万吨混炼胶密炼中心扩建项目将极大地提高公司混炼胶的生产能力，为公司后续各道生产工序提供基础原料，满足各类产品规模增长的需求。集中采购降低成本的规模优势也将在密炼中心扩建项目完成后得到更好地体现，帮助公司在市场竞争中更加占据优势。

年产 7,000 吨工程橡胶制品生产项目将满足由于我国轨道交通高速发展而产生的对轨道减振橡胶部件和盾构隧道止水橡胶密封件的新增需求，扩大公司的市场占有率。

年产 10,000 吨车辆及建筑密封件建设项目将提升公司汽车与建筑密封产品的生产能力，满足我国汽车与建筑市场大幅增长所带来的橡胶密封件的新增需求，为公司市场规模的持续增长奠定基础。

## （二）企业研发中心建设项目持续提升自主创新能力

随着橡胶零配件业的持续发展与进步，具备为客户提供个性化的研发及技术综合服务能力将在未来的市场竞争中显得越发重要。公司目前已经在多个产品领域具备了良好的规模优势和成本优势，但若要继续保持在原有产品领域的市场优势，并持续抢占新兴产品市场，科技创新能力将成为主要的推动力量。

企业研发中心建设项目的实施，有利于公司增强科技自主创新能力，有利于提升公司的综合研发能力。研发中心建成后，公司研发硬件设施水平将大幅提升，创新能力将得到进一步增强，研发进度将进一步加快，与国际领先水平的差距将

进一步缩小。公司未来还将借助研发中心平台，逐步展开更多新产品、新技术领域的研究，为公司未来发展建立技术储备。

### （三）提升公司知名度，增强市场影响力

公司公开发行股票并上市后，将有助于进一步扩大公司的知名度和市场影响力，强化公司品牌优势，扩大市场份额，提升客户的忠诚度，并将极大地增强对优秀人才的吸引力，从而进一步提升人才竞争优势。

本次发行成功并上市后，本公司作为公众公司将接受监管机构和社会公众的监督、指导和约束，从而有利于进一步完善公司法人治理结构，为公司持续发展提供制度保障。

综上所述，本次募集资金投资项目的顺利实施，将增强公司在科技自主创新、生产能力、规模经济和市场地位等方面的竞争力。募集资金投资项目具备良好的市场前景，公司具备良好的持续成长性，在优质的客户群体和优秀的市场品牌基础上，公司完全有能力消化新增产量，主营产品的市场占有率将不断提升。

# 第十三节 其他重要事项

## 一、重大合同

根据公司实际生产经营情况，本节“重大合同”是指截至本招股说明书签署日，公司正在履行的金额在 500 万元以上，或者虽然金额不足 500 万元但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

### （一）借款合同

| 序号 | 合同名称 | 贷款银行 | 借款人 | 金额（万元） | 借款期限 | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 借款合同 | 江苏江阴农村商业银行股份有限公司周庄支行 | 海达股份 | 1,000 | 2010.04.28-2011.09.30 | 江阴江东集团公司提供连带责任保证担保 |
| 2 | 流动资金借款合同 | 上海浦东发展银行股份有限公司江阴支行 | 海达股份 | 2,000 | 2010.11.04-2011.11.03 | |
| 3 | 借款合同 | 招商银行股份有限公司江阴支行 | 海达股份 | 1,000 | 2011.5.4-2012.5.4 | |
| 4 | 借款合同 | 招商银行股份有限公司江阴支行 | 海达股份 | 1,000 | 2011.5.11-2012.5.11 | |
| 5 | 流动资金借款合同 | 上海浦东发展银行股份有限公司江阴支行 | 海达股份 | 500 | 2011.3.17-2012.3.17 | |
| 6 | 流动资金借款合同 | 上海浦东发展银行股份有限公司江阴支行 | 海达股份 | 1,000 | 2011.5.24-2012.5.23 | |
| 7 | 流动资金借款合同 | 中国银行股份有限公司江阴支行 | 海达股份 | 1,800 | 2010.12.28-2011.12.27 | 公司提供抵押担保 |
| 8 | 流动资金借款合同 | 中国银行股份有限公司江阴支行 | 海达股份 | 1,000 | 2011.1.12-2012.1.11 | |
| 9 | 流动资金借款合同 | 中国银行股份有限公司江阴支行 | 海达股份 | 1,000 | 2011.1.13-2012.1.12 | |
| 10 | 流动资金借款合同 | 中国银行股份有限公司江阴支行 | 海达股份 | 1,500 | 2011.1.21-2012.1.20 | |
| 11 | 流动资金借款合同 | 中国银行股份有限公司江阴支行 | 海达股份 | 1,500 | 2011.5.17-2012.5.16 | |
| 12 | 融易达业务授信额度使用协议书 | 中国银行股份有限公司江阴支行 | 海达股份 | 800 | 2011.4.13-2011.9.30 | 信用借款 |

## （二）销售合同

| 序号 | 合同名称 | 客户名称 | 金额（万元） | 计划供货期 | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 天津地铁 3 号线弹性橡胶密封条 7 包设备采购供货合同 | 天津市地下铁道总公司 | 852.19 | 自 2008 年 11 月 13 日开始供货 | 2008 年 9 月 20 日发行人与制品公司、客户签订该合同的《变更协议》，约定由发行人承受制品公司在原合同项下的权利和义务 |
| 2 | 天津地铁 3 号线弹性橡胶密封条 8 包设备采购供货协议 | 天津市地下铁道总公司 | 749.09 | 自 2009 年 3 月 16 日开始供货 | 2008 年 9 月 20 日发行人与制品公司、客户签订该合同的《变更协议》，约定由发行人承受制品公司在原合同项下的权利和义务 |
| 3 | 天津市地铁 3 号线橡胶垫材料采购合同 | 天津市地下铁道集团有限公司 | 835.30 | 满足 2009.10.1 -2010.7.30 供货的要求 | 实际供货期根据工程项目进度进行调整 |
| 4 | 北京地铁 9 号线防水材料采购 05 标段（钢边橡胶止水带、盾构管片密封垫）合同 | 北京市轨道交通建设管理有限公司 | 1,037.25 | 2007.12.31-2010.12.31 | 实际供货期根据工程项目进度进行调整 |
| 5 | 北京地铁新线防水材料采购 13 标段（钢边橡胶止水带、盾构管片密封垫）合同 | 北京市轨道交通建设管理有限公司 | 2,722.96 | 2009.4.1-2012.12.31 | 实际供货期根据工程项目进度进行调整 |
| 6 | 北京轨道交通 7 号线、14 号线、西郊线防水材料 21 标（盾构隧道管片三元乙丙(EPDM)橡胶密封垫）合同 | 北京市轨道交通建设管理有限公司 | 1,008.94 | 2010.12.31-2014.12.31 | 实际供货期根据工程项目进度进行调整 |
| 7 | 武汉市轨道交通二号线一期工程防水材料第三标段采购合同 | 武汉地铁集团有限公司 | 507.18 | 2008 年 10 月至 2011 年底 | 实际供货期根据工程项目进度进行调整 |
| 8 | 武汉市轨道交通二号线一期工程防水材料第八标段采购合同 | 武汉地铁集团有限公司 | 575.61 | 2009 年 1 月至 2011 年底 | 实际供货期根据工程项目进度进行调整 |
| 9 | 武汉市轨道交通四号线一期工程防水材料采购第一标段承包合同 | 武汉地铁集团有限公司 | 727.18 | 2010 年 11 月至 2011 年 12 月 | 实际供货期根据工程项目进度进行调整 |
| 10 | 盾构工程管片防水材料采购合同 | 中铁十五局集团广深港 | 808.01 | 自 2010 年 8 月 24 日开始供货 | 实际供货期根据工程项目进 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 客运专线 ZH-4 标六工区 | | | 度进行调整 |
| 11 | 管片防水材料供应合同 | 中铁隧道集团有限公司台山核电站取水隧洞项目经理部 | 778.87 | 自 2010 年 5 月 7 日开始供货 | 实际供货期根据工程项目进度进行调整 |
| 12 | 苏州市轨道交通 2 号线工程防水材料采购供货合同（一标段） | 苏州轨道交通二号线有限公司 | 903.09 | 2010 年初至 2013 年下半年 | 实际供货期根据工程项目进度进行调整 |
| 13 | 宁波市轨道交通工程甲控材料（第一批防水材料）供应品目四Ⅰ标段合同 | 宁波市轨道交通工程建设指挥部 | 1,163.53 | 2010 年 7 月 5 日至 2013 年 12 月 | 实际供货期根据工程项目进度进行调整 |
| 14 | 宁波市轨道交通工程甲控材料（第一批防水材料）供应品目四Ⅱ标段合同 | 宁波市轨道交通工程建设指挥部 | 1,391.29 | 2010 年 7 月 5 日至 2013 年 12 月 | 实际供货期根据工程项目进度进行调整 |
| 15 | 昆明市轨道交通首期工程防水材料采购项目三标段采购合同 | 昆明轨道交通有限公司 | 760.61 | 2010 年 7 月至 2012 年下半年 | 实际供货期根据工程项目进度进行调整 |
| 16 | 郑州市轨道交通 1 号线一期工程防水材料采购 09 标包合同 | 郑州市轨道交通有限公司 | 783.02 | 满足发包人对本项目供货期的要求 | 实际供货期根据工程项目进度进行调整 |
| 17 | 北京地铁 8 号线二期工程聚酯弹性垫板采购项目 | 北京市轨道交通建设管理有限公司 | 528.27 | 按工程计划及安排的具体内容确定 | |
| 18 | 广州市轨道交通六号线一期工程钢轨扣件材料采购合同 | 广州市地下铁道总公司 | 897.40 | 一期工程扣件 2011 年 1 月 31 日交货 | 根据工程的实际施工进度相应调整供货时间 |
| 19 | 广州市轨道交通六号线二期工程钢轨扣件材料采购合同 | 广州市地下铁道总公司 | 631.42 | 二期工程扣件 2012 年 8 月 31 日交货 | 根据工程的实际施工进度相应调整供货时间 |
| 20 | 中铁二局股份有限公司管片防水材料购销合同 | 中铁二局股份有限公司城通公司 | 1,362.89 | 2011 年 3 月 20 日至盾构推进结束 | 实际供货期根据工程项目进度进行调整 |
| 21 | 长沙地铁二号线 10 标 11 标管片防水材料加工合同 | 中铁隧道股份有限公司长沙地铁二号线 10 标 11 标项目经理部 | 563.10 | 按照客户通知供货 | |

## （三）保荐协议和承销协议

2011 年 3 月 23 日，本公司就本次 A 股发行上市保荐工作与华泰联合证券有

限责任公司签订了《关于首次公开发行股票并在创业板上市保荐协议》，根据上述协议，华泰联合证券有限责任公司将负责本公司首次公开发行 A 股并上市的保荐工作。

2011 年 3 月 23 日，本公司就本次 A 股发行工作与华泰联合证券有限责任公司签订了《A 股主承销协议书》，根据上述协议，华泰联合证券有限责任公司将以余额包销的方式承销本公司本次公开发行的股票。

## 二、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保事项。

## 三、对发行人产生较大影响的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，发行人不存在对财务状况、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、涉及重要关联方的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，不存在公司控股股东、实际控制人、控股子公司、公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

## 五、发行人控股股东、实际控制人近三年的重大违法情况

公司控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法行为。

## 六、发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况

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不存在涉及刑事诉讼的情况。

# 第十四节 有关声明

## 一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

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。

董事：钱胡寿 钱振宇 王君恺

孙民华 吴天翼 贡 健

独立董事：王玉春 张 明 徐文英

监事：李国兴 李国建 陈敏刚

高级管理人员：

钱振宇 王君恺 孙民华

吴天翼 胡蕴新 彭 汛

江阴海达橡塑股份有限公司

2014 年 12 月 22 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。

项目协办人：

欧 俊

保荐代表人：

覃文婷 王骥跃

公司法定代表人：

盛希泰

华泰联合证券有限责任公司

2011年12月22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。

经办律师：许平文　　姚思静

许平文　　姚思静

律师事务所负责人：许平文

许平文

上海市广发律师事务所

2011年12月22日

# 四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、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。

签字注册会计师：

沈岩 高烨

会计师事务所负责人：

张彩斌

江苏公证天业会计师事务所有限公司

2011年12月22日

# 五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：

中国注册资产评估师 张文新

张文新

中国注册资产评估师 王新涛

王新涛

资产评估机构负责人：

中国注册资产评估师

袁志敏

北京北方亚事资产评估有限责任公司

2011年12月22日

# 六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

沈岩 李建

验资机构负责人：

张彩斌

注:李建已于 2011 年 1 月从本所离职。

江苏公证天业会计师事务所有限公司

2011 年 12 月 22 日

# 第十五节 附 件

## 一、文件列表

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

（一）发行保荐书（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）发行人控股股东、实际控制人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、文件查阅时间及地点

文件查阅时间：工作日上午 9:00－11:00；下午 14:30－16:30

文件查阅地点：

1、发行人：江阴海达橡塑股份有限公司

联系地址：江苏省江阴市周庄镇云顾路 585 号

联系人：胡蕴新

电话：0510-86900687

传真：0510-86221558

2、保荐人（主承销商）：华泰联合证券有限责任公司

联系地址：上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 45 楼

联系人：覃文婷、王骥跃

电话：021-68498513

传真：021-68498502