

浙江双箭橡胶股份有限公司

(Zhejiang Double Arrow Rubber Co., Ltd.)

(浙江省桐乡市洲泉镇晚村)



公开发行 A 股可转换公司债券募集资金运用
可行性分析报告（修订稿）

二〇二一年六月

一、本次募集资金的使用计划

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额为不超过人民币 51,364 万元（含 51,364 万元），扣除发行费用后，拟全部用于全资子公司桐乡德升胶带有限公司实施以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	募集资金拟投入金额
1	年产 1500 万平方米高强度节能环保输送带项目	55,000	51,364

若本次扣除发行费用后的实际募集资金净额低于上述拟投资项目的实际资金需求，则不足部分由公司自行筹措资金解决。

在本次发行募集资金到位前，如果公司根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入的，对先行投入部分资金，将在本次发行募集资金到位后按照相关法律法规予以置换。

二、本次募集资金投资项目情况及可行性分析

（一）项目基本情况

项目名称：年产 1500 万平方米高强度节能环保输送带项目

项目建设地点：浙江省桐乡市洲泉镇工业区

实施主体：公司全资子公司桐乡德升胶带有限公司

建设内容：年产 1500 万平方米高强度节能环保输送带生产线及配套设施。

建设期：本项目建设期为 15 个月。

（二）项目的必要性

1、进一步扩大产能，满足公司快速发展对产能的需求

公司面对更加复杂的国际环境和国内外经济发展的下行压力，坚持创新驱动发展理念，持续保持企业高质量发展；坚持做强输送带主营业务，并逐步从输送带制造商向智能物料输送系统整体解决方案提供商及运行服务商转变。公司未来几年将加大输送带主业的投资，谋划输送带生产线智能化建设，在“十四五”末突破年产能 1.5 亿平方米，进一步提高双箭输送带市场占有率。此次建设“年产 1500 万平方米高强度节能环保输送带项目”是落实公司战略的具体措施。

2、顺应国家智能制造和地方经济发展

制造业是国民经济的主体，当前，全球制造业正处于深度变革期，无论德国提出的工业 4.0 计划、美国工业互联网联盟还是中国制造 2025 宏伟目标，都将“制造业”视为新国际竞争优势下的重要突破口。我国在改革开放以来，制造业建成了门类齐全、独立完整的产业体系，但与世界先进水平相比，在自主创新能力、资源利用效率、产业结构水平、信息化程度、质量效益等方面还有一定差距。如今，新一轮科技革命和产业变革正孕育兴起，我国制造业正处于由大变强、爬坡过坎的关键阶段，提高产品和服务质量成为转型升级的关键点。输送带是橡胶工业中仅次于轮胎的重要的行业，其产品广泛用于国民经济各个领域，推动输送带工业转型，对于推进我国制造业平稳变革有着重要的积极意义。作为制造型企业，公司积极响应国家政策、顺应行业和市场的发展趋势，通过加强技术研发、更新先进设备、提高自动化生产水平、提高生产效率等实现产业升级，保持企业的核心竞争力。公司部分厂区建设时间较长、自动化水平不高，部分厂区的生产设备、产线难以满足产品开发和生产需求，制约了生产效率和高端产品产能的进一步提升。通过实施本次募投项目，公司将购置一批自动化程度高的先进设备，推进自动化和智能化生产线的建设，提高运营效率、提升产品质量、实现降本增效。

2020 年，洲泉镇着力打造产业高地，以鼓励企业装备升级、数字更新为手段，提升支柱产业、壮大数字产业、培育特色产业、填补空白产业，加快推动产业转型升级，争做制造业高质量发展示范区。本项目的建设有助于洲泉镇消化企业转型升级带来的设备更新需要，为企业提高生产效率和产品质量提供坚实基础。

3、进一步优化产品结构，保持公司在行业内的领先地位

二十一世纪以来，我国输送带行业开启了发展新篇章，逐渐成为世界输送带工业制造中心，是世界最大的输送带生产国和出口国，同时也是全球第一大的输送带消费市场。在行业快速变化的同时，由于行业集中度低，存在一大批技术装备水平低、生产工艺落后、节能环保不达标的企业，行业真正高技术含量和高附加值产品短缺，产品同质化现象严重。同时，大量质次价低产品严重冲击、扰乱市场秩序，阻碍行业健康发展。

公司本次公开发行 A 股可转换公司债券募投项目“年产 1500 万平方米高强

力节能环保输送带项目”在进一步扩大产能的同时，通过技术创新，逐步提高高技术含量、安全、节能、环保产品的比重，降低高耗能、低附加值产品的比重。本项目的实施将有利于提升公司的综合竞争实力，促进我国输送带行业的技术进步，是公司发挥行业龙头作用助力国内输送带产业升级发展的必要举措。

（三）项目的可行性

1、符合国家产业发展规划及政策导向

近年来，国家相关部门颁布的一系列有利于输送带行业发展的产业政策及行业规划，为输送带行业的发展奠定了良好的制度基础。首先通过支持橡胶、新材料、纺织工业等上游行业的结构调整、技术升级，为输送带行业的产业升级提供物质基础；其次通过振兴高端机械装备制造业、港口等下游行业，加快煤炭、矿业等行业的节能环保改造和转型升级，扩大了输送带行业的整体需求和市场容量；此外，支持和鼓励优势企业做大做强，提高高性能输送带比重，促进了输送带产业结构调整、技术升级和品牌意识。同时，高强力节能环保输送带产品不属于国家发改委《产业结构调整指导目录(2019年本)》提出的限制类、淘汰类项目，符合国家产业政策导向。

2、输送带行业市场发展空间广阔

我国橡胶输送带行业在世界橡胶输送带行业中占有重要地位，目前是全球第一大生产国与消费国，产量约占全球总产量的三分之一，同时，我国也是承接发达国家输送带产业转移的主要国家。近年来橡胶输送带业一直保持着稳定的增长态势，根据中国橡胶工业协会胶管胶带分会对会员单位的统计，截至2019年，橡胶输送带产量达到5.93亿平方米，较上年同期增长3.44%。

橡胶输送带是带式输送机的主要部件，主要用于煤炭、水泥、电力、钢铁和港口等行业。煤炭、水泥、电力、钢铁和港口等下游行业的固定资产投资虽然在世界经济危机和产能过剩的影响下放缓投资增速，但整体发展趋势良好。输送带行业是上述行业的配套、关联行业，下游行业的稳定增长，将为输送带行业创造良好的市场环境，提供持续的市场需求。由于输送带属于工业消耗品，产品使用报废后需要更换，因此上述行业大规模的存量需求保证了输送带市场稳定需求。另外，我国大型输送带企业在工装设备方面已经达到相当高的水平，带式输送机从小运量、短距离向大运量、长距离方面有了长足的进步。随着近年长距离输送

带项目的增加，新增市场增长空间广阔。随着时间的推移，新增市场会逐渐转变为稳定的更换市场，使得整体市场容量不断增加。

3、具备实施募投项目的整体实力及技术和人才储备等条件

通过多年的发展，公司已经成为国内输送带行业的龙头企业。作为国家高新技术企业，公司积累了大量的核心专利以及非专利技术，培养了一支规模较大、技术实力雄厚的研发团队。公司拥有 6000 平方米的省级企业研究院，2017 年 6 月被认定为中国橡胶行业节能环保输送带技术中心。公司与浙江大学建有省级博士后工作站，并与青岛科技大学、太原科技大学、浙江理工大学、东北大学等大专院校开展“产学研”合作，是省级国际科技合作基地。截至目前，公司已获得国家重点科研项目 1 项，省级重点科技项目 2 项，省级新产品 21 项，共有授权发明及实用新型专利 106 项，主责起草国际、国家标准和行业标准 32 项（其中国际标准 2 项），标准涵盖：产品标准、标识标志标准、检验检测方法标准等。本次“年产 1500 万平方米高强度节能环保输送带项目”与公司现有经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应，公司具备实施本次募投项目的整体实力以及技术和人才储备等条件。

（四）投资预算

本项目预算投资总额为人民币 55,000 万元，其中固定资产投资 40,000 万元，流动资金 15,000 万元。

本项目计划总投资估算 55,000 万元，其中：工程费用 6948 万元、设备购置安装费用 25,000 万元、工程建设其他费用 4,416 万元、预备费 3,636 万元、流动资金 15,000 万元。

（五）项目效益分析

经测算，本项目回收期（含建设期，税后）为 7.51 年，内部收益率（税后）为 16.99%，具有较好的经济效益。

三、本次公开发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司经营的影响

本次募集资金投资项目符合国家产业政策和未来公司整体战略方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。募投项目建成投产后，能够进一步扩大公司的业务规模，进一步提高公司的核心竞争能力和总体运营能力，提升公司行业地位。

同时，本次公开发行有利于增强公司资金实力，为公司的进一步发展奠定基础。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司资本实力大大增强，净资产规模大幅提高，公司财务结构更趋稳健，公司主营业务的盈利能力也将得到加强，公司总体现金流状况将得到进一步优化，为公司后续发展提供有力保障。同时，由于公司募集资金投资项目产生的经营收益需要一定的时间才能体现，因此公司存在每股收益被摊薄的可能性。

四、本次募集资金投资项目设计的报批事项

本次募集资金投资项目已完成立项备案，并已取得环评批复。

本项目已于 2020 年 10 月 21 日取得桐乡市经济和信息化局出具的《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》，项目代码为：2020-330483-29-03-133067。

本项目已经取得嘉兴市生态环境局出具的《关于〈桐乡德升胶带有限公司年产 1500 万平方米高强度节能环保输送带项目〉环境影响报告书的审查意见》（嘉环桐建[2020]0250 号）。

五、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，公司本次募集资金金额和投资项目与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应，符合本公司及全体股东的利益，具有必要性和可行性，投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，公司能够有效防范投资风险，提高募集资金使用效益。同时，公司战略发展方向符合相关法律法规和国家政策，有利于巩固公司市场地位，提高公司核心竞争力，为公司可持续发展奠定基础。

浙江双箭橡胶股份有限公司

董 事 会

二〇二一年六月二十二日