

股票简称：双箭股份

股票代码：002381

浙江双箭橡胶股份有限公司

(Zhejiang Double Arrow Rubber Co., Ltd.)

公开发行可转换公司债券

募集说明书摘要



保荐机构（主承销商）



（深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401）

二〇二二年二月

重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注,并仔细阅读本募集说明书摘要中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》及《可转换公司债券管理办法》等有关法律法规及规范性文件的规定,公司对申请公开发行可转换公司债券的资格和条件进行了认真审查,认为本公司符合关于公开发行可转换公司债券的各项资格和条件。

二、可转换公司债券投资风险

可转换公司债券是一种兼具债券性质和股权性质的投资工具,交易条款比较复杂,需要投资者具备一定的专业知识。投资者购买本次可转债前,请认真研究并了解相关条款,以便作出正确的投资决策。

三、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

中证鹏元资信评估股份有限公司对本次发行的可转换公司债券进行了信用评级,并于2021年4月27日出具了《浙江双箭橡胶股份有限公司2021年公开发行可转换公司债券信用评级报告》(中鹏信评【2021】第Z【388】号01),评定公司主体信用等级为AA,评级展望为“稳定”,本次发行的可转债信用等级为AA。在本次可转债存续期限内,中证鹏元应每年进行一次定期跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素,导致本期可转债的信用评级级别变化,将会增大投资者的风险,对投资者的利益产生一定影响。

四、本次可转债发行未提供担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定,公开发行可转换公司债券,应当提供担保,但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外。截至2020年12月31日,公司经审计的归属于母公司股东的净资产为19.67亿元,因此公司未对本次公开发行的可转换公司债券提供担保,请投资者特别关注。

五、公司关于利润分配政策、现金分红等规定

公司的利润分配重视对社会公众股东的合理投资回报，保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。公司优先采用现金分红的利润分配方式。公司盈利且现金能够满足公司持续经营和长期发展的情况下，具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

公司原则上每年度进行一次现金分红。经公司董事会提议，股东大会批准，也可以进行中期利润分配。

现金分红的具体条件和比例：

(1) 除未来十二个月内有重大投资计划或者重大现金支出等特殊情况下，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，应采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于母公司可供分配利润的 10%。最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

(2) 公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

除上述规定外，公司制定了《未来三年股东回报规划》（2021 年-2023 年），对未来三年的利润分配作出了进一步安排。

六、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标影响的提示

本次发行完成后，公司发行在外的稀释性潜在普通股股数将相应增加；投资者持有的可转债部分或全部转股后，公司发行在外的普通股股数和净资产将会有一定幅度的增加。公司本次可转债募集资金产生效益预计需要一定时间周期，因此短期内可能导致公

司每股收益等指标出现一定幅度的下降。另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

公司公开发行可转换公司债券后即期回报存在被摊薄的风险，敬请广大投资者关注，并注意投资风险。

目 录

| | |
|---|-----|
| 重大事项提示 | 1 |
| 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明 | 1 |
| 二、可转换公司债券投资风险 | 1 |
| 三、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级 | 1 |
| 四、本次可转债发行未提供担保 | 1 |
| 五、公司关于利润分配政策、现金分红等规定 | 1 |
| 六、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标影响的提示 | 2 |
| 目 录 | 4 |
| 第一节 释 义 | 6 |
| 第二节 本次发行概况 | 9 |
| 一、发行人基本情况 | 9 |
| 二、本次发行概况 | 9 |
| 三、本次发行的有关当事人 | 29 |
| 第三节 公司基本情况 | 31 |
| 一、本次发行前股本总额及前十大股东持股情况 | 31 |
| 二、公司组织架构及权益投资情况 | 31 |
| 三、控股股东和实际控制人的基本情况 | 36 |
| 第四节 财务会计信息 | 37 |
| 一、公司最近三年及一期的财务报表 | 37 |
| 二、合并财务报表范围变化情况 | 59 |
| 三、公司最近三年及一期的主要财务指标 | 60 |
| 第五节 管理层讨论与分析 | 63 |
| 一、财务状况分析 | 63 |
| 二、盈利能力分析 | 82 |
| 三、现金流量分析 | 94 |
| 四、资本性支出 | 96 |
| 五、会计政策和会计估计的变更对公司财务状况、经营成果的影响 | 97 |
| 六、重大或有事项 | 103 |

| | |
|---------------------------------|------------|
| 七、重大期后事项 | 103 |
| 八、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析 | 103 |
| 第六节 本次募集资金运用 | 105 |
| 一、本次募集资金投资项目概况 | 105 |
| 二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性 | 105 |
| 三、本次募集资金投资项目具体情况 | 108 |
| 四、本次募集资金运用对公司经营成果和财务状况的影响 | 118 |
| 五、本次募集资金管理 | 118 |
| 第七节 备查文件 | 119 |
| 一、备查文件 | 119 |
| 二、查阅时间 | 119 |
| 三、备查文件查阅地点、电话、联系人 | 119 |

第一节 释 义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语或简称具有如下特定含义：

| 普通术语 | | |
|------------------|---|--|
| 双箭股份、发行人、公司、本公司 | 指 | 浙江双箭橡胶股份有限公司 |
| 本次发行 | 指 | 双箭股份拟公开发行不超过 51,364 万元可转换公司债券之行为 |
| 可转债 | 指 | 公开发行可转换公司债券 |
| 首次公开发行 | 指 | 双箭股份 2010 年在深圳证券交易所首次公开发行股票之行为 |
| 《公司章程》 | 指 | 双箭股份现行有效的《浙江双箭橡胶股份有限公司章程》 |
| 《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》 |
| 《管理办法》 | 指 | 《上市公司证券发行管理办法》 |
| 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 |
| 保荐机构、主承销商、华泰联合证券 | 指 | 华泰联合证券有限责任公司 |
| 天健会计师、发行人会计师 | 指 | 天健会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 天元律师、发行人律师 | 指 | 北京市天元律师事务所 |
| 中证鹏元、发行人评级机构 | 指 | 中证鹏元资信评估股份有限公司 |
| 上升胶带 | 指 | 桐乡上升胶带有限公司，系发行人子公司 |
| 双箭销售 | 指 | 浙江双箭橡胶销售有限公司，系发行人子公司 |
| 云南红河 | 指 | 云南红河双箭橡胶有限公司，系发行人子公司 |
| 金平双箭 | 指 | 金平双箭橡胶有限公司，系发行人子公司 |
| 和济颐养 | 指 | 桐乡和济颐养院有限公司，系发行人子公司 |
| 和济源盛 | 指 | 桐乡和济源盛中西医结合门诊有限公司，系发行人子公司 |
| 和济护理 | 指 | 桐乡和济护理院有限公司，系发行人子公司 |
| 和济洲泉 | 指 | 桐乡和济洲泉护理院有限公司，系发行人子公司 |
| 和济梧桐 | 指 | 桐乡和济梧桐护理院有限公司，系发行人子公司 |
| 澳洲双箭 | 指 | Double Arrow Australia Pty Ltd，系发行人子公司 |
| 双箭红日 | 指 | 原名“上海双箭红日家园投资管理有限公司”，系发行人原子公司；2021 年 3 月发行人转让该公司股权，后该公司更名为“上海红日家护信息技术服务有限公司” |
| 苏州红日 | 指 | 苏州红日养老院有限公司，系发行人子公司 |

| | | |
|-------------|---|--|
| 苏州韶华 | 指 | 苏州韶华护理院管理有限公司，系发行人子公司 |
| 双箭健康 | 指 | 上海双箭健康科技有限公司，系发行人子公司 |
| 德升胶带 | 指 | 桐乡德升胶带有限公司，系发行人子公司 |
| 环能传动 | 指 | 浙江环能传动科技有限公司，系发行人子公司 |
| 双箭贸易 | 指 | 浙江双箭国际贸易有限公司，系发行人子公司 |
| 台升智能 | 指 | 浙江台升智能输送科技有限公司，系发行人子公司 |
| 双井投资 | 指 | 浙江双井投资有限公司，系发行人股东 |
| 诚诚橡胶 | 指 | 嘉兴市诚诚橡胶有限公司，系发行人关联方 |
| 红日家园 | 指 | 上海红日家园企业管理有限公司，系发行人关联方 |
| 桐乡春阳 | 指 | 桐乡春阳壹号股权投资基金合伙企业（有限合伙），系发行人参股企业 |
| 上海金浦 | 指 | 上海金浦医疗健康股权投资合伙企业（有限合伙），系发行人参股企业 |
| 北京约基 | 指 | 北京约基工业股份有限公司，系发行人原控股子公司，目前已转让 |
| 报告期、报告期内 | 指 | 2018年、2019年、2020年及2021年1-6月 |
| 最近三年及一期 | 指 | 2018年、2019年、2020年及2021年1-9月 |
| 报告期各期末 | 指 | 2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日、2021年6月30日 |
| 报告期末 | 指 | 2021年6月30日 |
| 元、万元、亿元 | 指 | 人民币元、万元、亿元 |
| 专业术语 | | |
| 骨架材料 | 指 | 用于支撑橡胶，增加输送带强度，以获得特殊性能的材料 |
| 覆盖层（胶） | 指 | 为保护骨架材料不受磨损而在骨架材料上形成的一层橡胶保护层 |
| 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 | 丁苯胶、三元乙丙胶、二元乙丙胶、顺丁胶等，其主要原材料均为石油、天然气 |
| PVC | 指 | 指聚氯乙烯 polyvinylchloride 的英文缩写，是仅次于聚乙烯的第二大塑料品种，PVC 具有优良的耐酸碱、耐燃及绝缘性能 |
| 整芯 PVC 输送带 | 指 | 指由尼龙（或涤纶）长丝与棉纤维编织整芯浸渍 PVC 糊制成的输送带 |
| 整芯 PVG 输送带 | 指 | 指在整芯 PVC 输送带的基础上加贴橡胶制成的输送带 |
| 带式输送机 | 指 | 由驱动装置、拉紧装置、输送带、中部构架和托辊组成，输送带作为牵引和承载构件，借以连续输送散碎物料或成件品 |
| 滚筒 | 指 | 滚筒是带式输送机的主要传动部件，主要分为传动滚筒和改向滚筒，其作用分别为传递动力和改变带式输送机的运行方向 |
| 托辊 | 指 | 托辊是带式输送机的重要部件，用以支撑输送带及物料的重量，承担了物料输送过程中的大部分阻力 |

本募集说明书摘要中任何表格中若出现总计数与所列数值总和不符,均为四舍五入所致。

除非另有说明,本募集说明书摘要中引用的发行人财务数据均为发行人按照《企业会计准则》编制的合并报表财务数据。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

| | |
|--------|--|
| 中文名称 | 浙江双箭橡胶股份有限公司 |
| 英文名称 | Zhejiang Double Arrow Rubber Co., Ltd. |
| 股票上市地 | 深圳证券交易所 |
| 股票简称 | 双箭股份 |
| 股票代码 | 002381 |
| 注册资本 | 411,572,264 元 |
| 法定代表人 | 沈耿亮 |
| 董事会秘书 | 张梁铨 |
| 证券事务代表 | 沈惠强 |
| 注册地址 | 浙江省桐乡市洲泉镇晚村 |
| 邮政编码 | 314513 |
| 经营范围 | 橡胶制品、帆布的生产、销售；橡胶原料、纺织原料（除白厂丝）、化工产品（除危险品）的销售；经营进出口业务（详见《进出口企业资格证书》） |
| 互联网网址 | www.doublearrow.net |
| 电子信箱 | shenhui0316@163.com; allen00537@163.com |
| 联系电话 | 86-573-88539880 |
| 联系传真 | 86-573-88539880 |

二、本次发行概况

（一）核准情况

公司本次发行可转债已经 2020 年 9 月 25 日召开的第七届董事会第六次会议、2021 年 2 月 25 日召开的第七届董事会第八次会议审议通过，并经公司 2021 年 3 月 22 日召开的 2020 年度股东大会审议通过。

公司调整部分发行方案的事项已经 2021 年 6 月 20 日召开的第七届董事会第十次会议审议通过，本次发行已经中国证监会“证监许可[2021]3594 号”文核准。

（二）发行证券类型

本次发行证券的种类为可转换为本公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的公司 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

（三）本次发行的基本条款

1、发行规模

本次拟发行 A 股可转债总额为人民币 51,364.00 万元，发行数量为 513.64 万张。

2、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

3、发行方式和发行对象

（1）发行方式：本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2022 年 2 月 10 日，T-1 日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过深交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。

（2）发行对象：

1) 向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2022 年 2 月 10 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人所有股东。

2) 网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金等（法律法规禁止购买者除外）。

3) 本次发行的保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与网上申购。

4、债券期限

本次发行的可转债期限为发行之日起六年，即自 2022 年 2 月 11 日至 2028 年 2 月 10 日。

5、债券利率

第一年 0.30%、第二年 0.50%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。到期赎回价为 112.00 元（含最后一期利息）。

6、利息支付

（1）年利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指本次可转换公司债券持有人按持有的可

转换公司债券票面总金额自本次可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的本次可转换公司债券票面总金额；

i：指本次可转换公司债券当年票面利率。

（2）付息方式

①本次可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转换公司债券发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一个交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④本次可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人承担。

7、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

8、转股期

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

9、转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 7.91 元，不低于募集说明书公告日

前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，且不得向上修正，由股东大会授权董事会在本次发行前根据市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价=募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；募集说明书公告日前一个交易日公司股票交易均价=募集说明书公告日前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

10、转股价格的调整及计算方式

在本次发行之后，当公司发生派送红股、转增股本、增发新股、配股以及派发现金股利等情况时（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本），公司将按下述公式进行转股价格的调整：

派送红股或转增股本： $P1 = P0 / (1 + N)$ ；

增发新股或配股： $P1 = (P0 + A \times K) / (1 + K)$ ；

上述两项同时进行： $P1 = (P0 + A \times K) / (1 + N + K)$ ；

派发现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times K) / (1 + N + K)$ 。

其中： $P1$ 为调整后转股价（调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入）； $P0$ 为调整前转股价； N 为送股或转增股本率； A 为增发新股价或配股价； K 为增发新股或配股率； D 为每股派发现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转

股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

11、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期内，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价低于当期转股价格 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

（2）修正程序

如公司股东大会审议通过向下修正转股价格，公司须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

12、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。其中：

Q 为转股的数量；

V 为可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

P 为申请转股当日有效的转股价格。

本次发行的可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在本次可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额。该不足转换为一股的可转换公司债券余额对应的当期应计利息的支付将根据证券登记机构等部门的有关规定办理。

13、赎回条款

(1) 到期赎回

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将按债券面值的 112%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转换公司债券。

(2) 有条件赎回

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$ ，其中：

IA 为当期应计利息；

B 为本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

I 为可转换公司债券当年票面利率；

T 为计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

公司将严格按照法规要求,持续关注赎回条件是否满足,预计可能满足赎回条件的,将在赎回条件满足的五个交易日前及时披露,向市场充分提示风险。

赎回条件满足后,公司将及时披露,并明确说明是否行使赎回权。若公司决定行使赎回权,将在披露的赎回公告中明确赎回的期间、程序、价格等内容,在赎回期结束后披露赎回结果公告。若公司决定不行使赎回权,在深圳证券交易所规定的期限内不得再次行使赎回权。

公司决定行使或者不行使赎回权时,将充分披露公司实际控制人、控股股东、持股百分之五以上的股东、董事、监事、高级管理人员在赎回条件满足前的六个月内交易该可转债的情况。

14、回售条款

(1) 有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度内,如果公司股票任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的70%时,可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送红股、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况,则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券的最后两个计息年度,可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次,若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的,该计息年度不能再行使回售权。可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

(2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化,根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的,本次发行的可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的全部或部分可转换公司债券

按照债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

公司将在回售条件满足后披露回售公告，明确回售的期间、程序、价格等内容，并在回售期结束后披露回售结果公告。

15、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日下午收市后登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

16、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的双箭转债数量为其在股权登记日（2022年2月10日，T-1日）收市后登记在册的持有双箭股份的股份数量按每股配售 1.2479 元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 100 元/张的比例转换为张数，每 1 张为一个申购单位，即每股配售 0.012479 张可转债。

发行人现有总股本 411,572,264 股，可参与本次发行优先配售的股本为 411,572,264 股。按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购约 5,136,010 张，约占本次发行的可转债总额 5,136,400 张的 99.9924%。由于不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

公司原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后的部分采用通过深圳证券交易所交易系统网上发行或者采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上发行相结合的方式，余额由承销商包销。

17、债券持有人会议相关事项

（1）可转换公司债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本次可转换公司债券数额享有约定利息；
- ②根据约定条件将所持有的本次可转换公司债券转为公司股份；
- ③根据约定的条件行使回售权；

④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本次可转换公司债券；

⑤依照法律、公司章程的相关规定获得有关信息；

⑥按约定的期限和方式要求公司偿付本次可转换公司债券本息；

⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

(2) 可转换公司债券持有人的义务

①遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；

②依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转换公司债券的本金和利息；

⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

(3) 在本次可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，债券受托管理人应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

②公司不能按期支付可转换公司债券本息；

③拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；

④公司发生减资（因员工持股计划、股权激励、业绩承诺补偿或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；

⑤发行人分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序；

⑥保证人（如有）或担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；

⑦修订可转换公司债券持有人会议规则；

⑧发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑨下列机构或人士书面提议召开债券持有人会议的：i 公司董事会；ii 单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人 iii 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

⑩公司提出债务重组方案的；

⑪公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

⑫发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项；

⑬根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

在债券受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

18、本次募集资金用途

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德升胶带实施以下项目：

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。

19、募集资金存管

公司已经制定募集资金管理制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

20、本次发行方案的有效期限

公司本次发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经公司股东大会审议通过之日起计算。

21、违约责任

(1) 可转换公司债券违约情形

①在当期可转债到期、加速清偿（如适用）时，公司未能偿付到期应付本金和/或利息；

②公司不履行或违反《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》以及本预案下的任何承诺或义务，且将对公司履行当期可转债的还本付息产生重大不利影响，经债券受托管理人书面通知，或经单独或合并持有当期可转债未偿还面值总额 10% 以上的可转债持有人书面通知，该违约在上述通知所要求的合理期限内仍未予纠正；

③公司在其资产、财产或股份上设定担保以致对公司就当期可转债的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产等情形以致对公司就当期可转债的还本付息能力产生重大实质性不利影响；

④在本次债券存续期内，公司发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；

⑤任何适用的现行或将来的法律、规则、规章、判决，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令，或上述规定的解释的变更导致公司在当期可转债项下义务的履行变得不合法；

⑥在本次债券存续期内，公司发生其他对本次债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

(2) 违约责任及其承担方式

公司承诺按照本次发行债券募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本次发行债券利息及兑付本次发行债券本金，若公司不能按时支付本次发行债券利息或本次发行债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息，按照该未付利息对应本次发行债券的票面利率另计利息（单利）；偿还本金发生逾期的，逾期未付的本金金额自本金支付日起，按照

该未付本金对应本次发行债券的票面利率计算利息（单利）。

当公司未按时支付本次发行债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券持有人有权直接依法向公司进行追索。债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》在必要时根据债券持有人会议的授权，参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权追究债券受托管理人的违约责任。

（3）争议解决机制

本次债券发行适用中国法律并依其解释。

本次债券发行和存续期间所产生的争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，争议各方有权按照《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》等规定，向有管辖权的人民法院提起诉讼。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使本期债券发行及存续期的其他权利，并应履行其他义务。

22、受托管理人相关事项

公司已聘请华泰联合证券有限责任公司为本次公开发行可转换公司债券的受托管理人，双方就受托管理相关事宜已签订受托管理协议。

（四）债券评级情况

公司聘请了中证鹏元对本次发行的可转债进行资信评级。中证鹏元给予公司主体长期信用等级为 AA，评级展望为“稳定”；本次发行的可转债信用评级为 AA 级。中证鹏元将在本次债券存续期内每年进行定期或不定期跟踪评级。

（五）债券持有人会议规则

根据经公司第七届董事会第十次会议审议通过的《可转换公司债券持有人会议规则》（修订稿），债券持有人的权利义务以及会议的召集和召开等主要规则如下：

1、债券持有人会议的召集

债券持有人会议由公司董事会负责召集。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开前 15 日向全

体债券持有人及有关出席对象发出。

在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，债券受托管理人应当召集债券持有人会议：

- (1) 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；
- (2) 公司不能按期支付可转换公司债券本息；
- (3) 拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；
- (4) 公司发生减资（因员工持股计划、股权激励、业绩承诺补偿或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；
- (5) 发行人分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序；
- (6) 保证人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- (7) 修订可转换公司债券持有人会议规则；
- (8) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- (9) 下列机构或人士书面提议召开债券持有人会议的：①公司董事会；②单独或合计持有本次可转债公司债券总额 10% 以上的债券持有人；③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。
- (10) 公司提出债务重组方案的；
- (11) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；
- (12) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项；
- (13) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

在债券受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

如公司董事会未能按本规则规定履行其职责，单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

债券持有人会议通知发出后，除非因不可抗力，不得变更债券持有人会议召开时间或取消会议，也不得变更会议通知中列明的议案；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间、取消会议或者变更会议通知中所列议案的，召集人应在原定债券持有人会议召开日前至少 5 个交易日内以公告的方式通知全体债券持有人并说明原因，但不得因此而变更债券持有人债权登记日。债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

债券持有人会议通知发出后，如果召开债券持有人会议的拟决议事项消除的，召集人可以公告方式取消该次债券持有人会议并说明原因。

债券持有人会议召集人应在中国证监会指定的媒体上公告债券持有人会议通知。债券持有人会议的通知应包括以下内容：

- （一）会议召开的时间、地点、召集人及表决方式；
- （二）提交会议审议的事项；
- （三）以明显的文字说明：全体债券持有人均有权出席债券持有人会议，并可以委托代理人出席会议和参加表决；
- （四）确定有权出席债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；
- （五）出席会议者必须准备的文件和必须履行的手续，包括但不限于代理债券持有人出席会议的代理人的授权委托书；
- （六）召集人名称、会务常设联系人姓名及电话号码；
- （七）召集人需要通知的其他事项。

债券持有人会议的债权登记日不得早于债券持有人会议召开日期之前 10 日，并不得晚于债券持有人会议召开日期之前 3 日。于债权登记日收市时在中国证券登记结算有限责任公司或适用法律规定的其他机构托管名册上登记的本次未偿还债券的可转换公司债券持有人，为有权出席该次债券持有人会议并行使表决权的债券持有人。

召开债券持有人现场会议的地点原则上应为公司住所地。会议场所由公司提供或由债券持有人会议召集人提供。

符合本规则规定发出债券持有人会议通知的机构或人员，为当次会议召集人。

召集人召开债券持有人会议时应当聘请律师对以下事项出具法律意见：

- （一）会议的召集、召开程序是否符合法律、法规、本规则的规定；
- （二）出席会议人员的资格、召集人资格是否合法有效；
- （三）会议的表决程序、表决结果是否合法有效；
- （四）应召集人要求对其他有关事项出具法律意见。

召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的债券面额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。

2、债券持有人会议的议案、出席人员及其权利

提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律、法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

单独或合并代表持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。公司及其关联方可参加债券持有人会议并提出临时议案。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之前 10 日，将内容完整的临时提案提交召集人，召集人应在收到临时提案之日起 5 日内发出债券持有人会议补充通知，并公告提出临时议案的债券持有人姓名或名称、持有债权的比例和临时提案内容，补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。债券持有人会议通知（包括增加临时提案的补充通知）中未列明的提案，或不符合本规则内容要求的提案不得进行表决并作出决议。

债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等均由债券持有人自行承担。

债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件，债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的授权委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的授权代理委托书应当载明下列内容：

- （一）代理人的姓名、身份证号码；
- （二）代理人的权限，包括但不限于是否具有表决权；
- （三）分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投同意、反对或弃权票的指示；
- （四）授权代理委托书签发日期和有效期限；
- （五）委托人签字或盖章。

授权委托书应当注明，如果债券持有人不作具体指示，债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。授权委托书应在债券持有人会议召开 24 小时之前送交债券持有人会议召集人。

召集人和律师应依据证券登记结算机构提供的、在债权登记日交易结束时持有本次可转债的债券持有人名册共同对出席会议的债券持有人的资格和合法性进行验证，并登记出席债券持有人会议的债券持有人及其代理人的姓名或名称及其所持有表决权的本次可转债的张数。

上述债券持有人名册应由公司从证券登记结算机构取得，并无偿提供给召集人。

3、债券持有人会议的召开

债券持有人会议采取现场方式召开，也可以采取通讯等方式召开。

债券持有人会议应由公司董事会委派出席会议的授权代表担任会议主席并主持。如公司董事会未能履行职责时，由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）以所代表的本次债券表决权过半数选举产生一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议。如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有本次未偿还债券表决权总数最多的债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议。

债券持有人会议由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议。

应单独或合并持有本次可转债的债券表决权总数 10% 以上的债券持有人或相关法律法规、中国证监会规定的其他机构或人士的要求，公司应委派董事、监事或高级管理人员出席债券持有人会议。除涉及公司商业秘密或受适用法律和上市公司信息披露规定的限制外，出席会议的公司董事或高级管理人员应当对券持有人的质询和建议作出答复或说明。

会议主持人负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本次可转债未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

会议主持人宣布现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有或者代表的本次可转债张数总额之前，会议登记应当终止。

下列机构和人员可以列席债券持有人会议：债券发行人（即公司）或其授权代表、公司董事、监事和高级管理人员、债券担保人（如有），上述人员或相关方有权在债券持有人会议上就相关事项进行说明。除该等人员或相关方因持有本次可转债而享有表决权的情况外，该等人员或相关方列席债券持有人会议时无表决权。

会议主席有权经会议同意后决定休会、复会及改变会议地点。经会议决议要求，会议主席应当按决议修改会议时间及改变会议地点。休会后复会的会议不得对原会议议案范围外的事项作出决议。

4、债券持有人会议的表决与决议及会议记录

向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的报审议事项进行搁置或不予表决。

会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更，任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

债券持有人会议采取记名方式投票表决。债券持有人或其代理人对报审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票所持有表决权对应的表决结果应计为废票，不计入投票结果。未投的表决票视为投票人放弃表决权，不计入投票结果。

下述债券持有人在债券持有人会议上可以发表意见，但没有表决权，并且其所代表的本次可转换公司债券张数不计入出席债券持有人会议的出席张数：（1）债券持有人为持有公司 5%以上股权的公司股东；（2）上述公司股东、公司及担保人（如有）的关联方。

会议设计票人、监票人各一名，负责会议计票和监票。计票人、监票人由会议主席推荐并由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）担任。与公司有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任计票人、监票人。每一审议事项的表决投票时，应当由至少两名债券持有人（或债券持有人代理人）同一公司授权代表参加清点，并由清点人当场公布表决结果。律师负责见证表决过程。

会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

会议主席如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行重新点票；如果会议主席未提议重新点票，出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主席宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主席应当即时组织重新点票。

除本规则另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议（包括现场、通讯等方式参加会议）的二分之一以上未偿还债券面值的持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的，经有权机构批准后方能生效。依照有关法律、法规、《可转债募集说明书》和本规则的规定，

经表决通过的债券持有人会议决议对本次可转换公司债券全体债券持有人（包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人）具有法律约束力。

任何与本次可转债有关的决议如果导致变更公司与债券持有人之间的权利义务关系的，除法律，法规、部门规章和《可转债募集说明书》明确规定债券持有人作出的决议对公司有约束力外：（1）如该决议是根据债券持有人的提议作出的，该决议经债券持有人会议表决通过并经公司书面同意后，对公司和全体债券持有人具有约束力；（2）如果该决议是根据公司的提议作出的经债券持有人会议表决通过后对公司和全体债券持有人具有法律约束力。

债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后 2 个交易日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。公告中应列明会议召开的日期、时间、地点、方式、召集人和主持人，出席会议的债券持有人和代理人人数、出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本次可转债张数及占本次可转债总张数的比例、每项拟审议事项的表决结果和通过的各项决议的内容。

债券持有人会议应有会议记录。会议记录记载以下内容：

- （一）召开会议的时间、地点、议程和召集人名称或姓名；
- （二）会议主持人以及出席或列席会议的人员姓名，以及会议见证律师、计票人、监票人和清点人的姓名；
- （三）出席会议的债券持有人和代理人人数、所代表表决权的本次可转债张数及出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本次可转债张数占公司本次可转债总张数的比例；
- （四）对每一拟审议事项的发言要点；
- （五）每一表决事项的表决结果；
- （六）债券持有人的质询意见、建议及公司董事、监事或高级管理人员的答复或说明等内容；
- （七）法律、行政法规、规范性文件以及债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

会议召集人和主持人应当保证债券持有人会议记录内容真实、准确和完整。债券持

有人会议记录由出席会议的会议主持人、召集人（或其委托的代表）、见证律师、记录员和监票人签名。债券持有人会议记录、表决票、出席会议人员的签名册、授权委托书、律师出具的法律意见书等会议文件资料由公司董事会保管，保管期限为十年。

召集人应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。因不可抗力、突发事件等特殊原因导致会议中止、不能正常召开或不能作出决议的，应采取必要的措施尽快恢复召开会议或直接终止本次会议，并将上述情况及时公告。同时，召集人应向公司所在地中国证监会派出机构及深圳证券交易所报告。对于干扰会议、寻衅滋事和侵犯债券持有人合法权益的行为，应采取措施加以制止并及时报告有关部门查处。

公司董事会应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

（六）承销方式及承销期

承销方式：本次发行由保荐机构（主承销商）华泰联合证券承销，认购金额不足51,364.00万元的部分由保荐机构（主承销商）余额包销。承销起止时间为：2022年2月9日至2022年2月17日。

（七）发行费用

本次发行费用，根据募集资金金额初步估算如下：

单位：万元

| 项 目 | 金 额（含税） |
|---------|---------------|
| 承销、保荐费用 | 544.46 |
| 会计师费用 | 68.00 |
| 律师费用 | 110.00 |
| 资信评级费用 | 25.00 |
| 登记费用 | 2.57 |
| 合 计 | 750.03 |

上述费用为预计费用，视本次发行的实际情况可能会有增减，费用总额将在发行结束后确定。

（八）承销期间时间安排

| 日期 | 交易日 | 发行安排 |
|-----------|------|-----------------------|
| 2022年2月9日 | T-2日 | 刊登《募集说明书》《发行公告》《网上路演公 |

| 日期 | 交易日 | 发行安排 |
|-------------------|------|--|
| 星期三 | | 告》 |
| 2022年2月10日 星期四 | T-1日 | 1、原股东优先配售股权登记日 2、网上路演 |
| 2022年2月11日 星期五 | T日 | 1、发行首日 2、刊登《发行提示性公告》 3、原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 4、网上申购（无需缴付申购资金） 5、确定网上中签率 |
| 2022年2月14日 星期一 | T+1日 | 1、刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签 |
| 2022年2月15日 星期二 | T+2日 | 1、刊登《网上中签结果公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金） |
| 2022年2月16日 星期三 | T+3日 | 主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额 |
| 2022年2月17日 星期四 | T+4日 | 1、刊登《发行结果公告》 2、向发行人划付募集资金 |

上述日期为交易日，如遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

（九）本次发行证券的上市流通

发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转债在深圳证券交易所上市，具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的有关当事人

1、发行人：浙江双箭橡胶股份有限公司

住所：浙江省桐乡市洲泉镇晚村

法定代表人：沈耿亮

董事会秘书：张梁铨

电话：0573-88539880

传真：0573-88539880

2、保荐机构（主承销商）：华泰联合证券有限责任公司

住所：深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路128号前海深港基金小镇B7栋401

法定代表人：江禹

保荐代表人：卢旭东、秦楠

项目协办人：康明

项目组其他成员：蒋霄羽、秦健益

电话：021-38966923

传真：021-38966500

3、发行人律师：北京市天元律师事务所

住所：北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 B 座 10 层

负责人：朱小辉

经办律师：刘煜、楼奇

电话：010-57763888

传真：010-57763777

4、审计机构：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：浙江省杭州市江干区钱江路 1366 号华润大厦

负责人：郑启华

经办注册会计师：沈维华、严燕鸿、叶泽伟

电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

5、资信评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

住所：深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦（银座国际）三楼

负责人：张剑文

经办人员：胡长森、宋晨阳

电话：0755-82872897

传真：0755-82872090

6、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

住所：深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

7、上市交易所：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

8、主承销商收款银行：

户名：华泰联合证券有限责任公司

账号：4000010209200006013

第三节 公司基本情况

一、本次发行前股本及前十名股东持股情况

（一）公司的股本结构

截至 2021 年 9 月 30 日，公司的股本结构如下：

| 项 目 | 股份数量（股） | 股份比例 |
|-----------|-------------|---------|
| 一、限售流通股份 | 89,566,420 | 21.76% |
| 二、无限售流通股份 | 322,005,844 | 78.24% |
| 三、股本总额 | 411,572,264 | 100.00% |

（二）公司前十名股东的持股情况

截至 2021 年 9 月 30 日，公司前十名股东的持股情况：

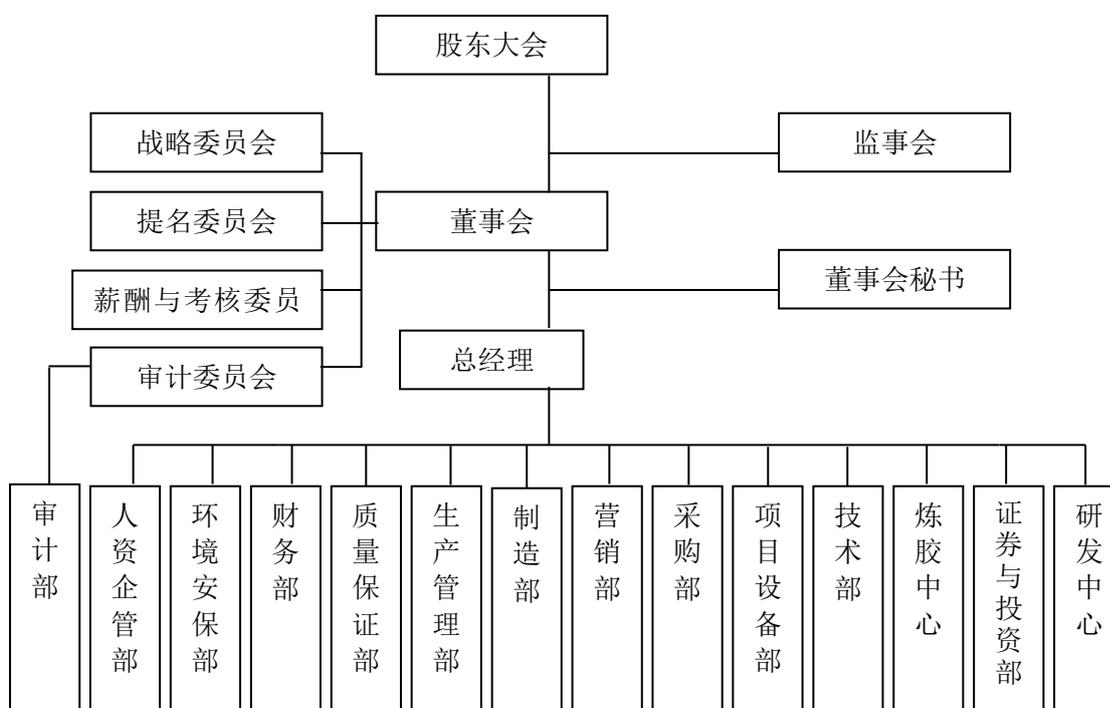
| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股） | 比例 |
|----|---------------|------------|--------|
| 1 | 沈耿亮 | 86,110,293 | 20.92% |
| 2 | 虞炳英 | 22,611,200 | 5.49% |
| 3 | 桐乡市城市建设投资有限公司 | 21,000,000 | 5.10% |
| 4 | 沈会民 | 16,605,000 | 4.03% |
| 5 | 双井投资 | 13,750,000 | 3.34% |

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股） | 比例 |
|----|----------------|-------------|--------|
| 6 | 沈洪发 | 8,590,000 | 2.09% |
| 7 | 虞炳仁 | 5,683,100 | 1.38% |
| 8 | 俞明松 | 4,281,500 | 1.04% |
| 9 | 沈林泉 | 3,710,622 | 0.90% |
| 10 | 基本养老保险基金一零零三组合 | 3,685,199 | 0.90% |
| 合计 | | 186,026,914 | 45.19% |

二、发行人组织架构及权益投资情况

（一）公司组织架构

截至报告期末，公司的组织结构图如下：



（二）公司的主要权益投资情况

1、公司主要权益投资基本情况

截至2021年9月30日，公司共有17家子公司，具体如下所示：

| 序号 | 子公司名称 | 注册地 | 经营范围 | 注册资本 (万元) | 控制权比例 (%) | | |
|----|-------|------|--------------------|--------------|-----------|----|--------|
| | | | | | 直接 | 间接 | 有效 |
| 1 | 上升胶带 | 浙江桐乡 | 生产销售橡胶输送带、橡胶板及橡胶管。 | 2,419.09 | 100.00 | - | 100.00 |

| 序号 | 子公司名称 | 注册地 | 经营范围 | 注册资本 (万元) | 控制权比例 (%) | | |
|----|---------------|------|---|--------------|-----------|--------|--------|
| | | | | | 直接 | 间接 | 有效 |
| 2 | 双箭销售 | 浙江桐乡 | 橡胶制品、橡胶原料、轻纺原料（除棉花、鲜茧的收购）、化工产品及其原料（除危险化学品及易制毒化学品）的销售；货物进出口、技术进出口。 | 2,000 | 100.00 | - | 100.00 |
| 3 | 云南红河 | 云南红河 | 橡胶及橡胶制品的销售；货物进出口；橡胶相关行业的投资（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 5,000 | 100.00 | - | 100.00 |
| 4 | 金平双箭 [注 1] | 云南金平 | 天然橡胶收购、橡胶制品销售；货物进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 2,000 | - | 100.00 | 100.00 |
| 5 | 和济颐养 | 浙江桐乡 | 养老服务、物业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 8,000 | 100.00 | - | 100.00 |
| 6 | 和济源盛 [注 2] | 浙江桐乡 | 中西医结合门诊部服务；化妆品、预包装食品的销售；广告策划。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 500 | - | 70.00 | 70.00 |
| 7 | 和济护理 [注 3] | 浙江桐乡 | 营利性医疗机构筹建医院护理服务；综合医院服务；居家养老服务；住宿服务；餐饮服务；保健食品、预包装食品兼散装食品、日用百货的销售；家政服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 500 | - | 100.00 | 100.00 |
| 8 | 和济洲泉 [注 4] | 浙江桐乡 | 营利性医疗机构医院护理服务；综合医院服务；养老服务；住宿服务；餐饮服务；保健食品、预包装食品兼散装食品、日用百货的销售；家政服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 500 | - | 100.00 | 100.00 |
| 9 | 苏州红日 [注 5] | 江苏苏州 | 养老院管理，养老院形象设计及策划，养老服务技术培训及咨询，老人护理及康复治疗（按许可证所列范围方式经营）老年人生活照料服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 500 | - | 60.00 | 60.00 |
| 10 | 苏州韶华 [注 6] | 江苏苏州 | 护理院管理服务、诊疗服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 50 | - | 100.00 | 100.00 |
| 11 | 澳洲双箭 | 澳洲 | 各种类型输送带的销售 | 澳元 600 | 100.00 | - | 100.00 |
| 12 | 双箭健康 | 上海 | 健康科技专业领域内的技术服务、技术转让、技术咨询、技术开发；企业管理、物业管理，商务信息咨询、企业管理咨询、健康管理咨询，文化艺术交流活动策划、企业形象策划、企业营销策划、会务会展服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 16,000 | 100.00 | - | 100.00 |
| 13 | 德升胶带 | 浙江桐乡 | 一般项目：橡胶制品制造（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。 | 2,020 | 100.00 | - | 100.00 |
| 14 | 环能传动 | 浙江台州 | 输送带、胶管、橡塑制品、纺织品制造、研发、销售；电缆桥架、铁路器材、五金机电产品销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业生产所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务。 | 8,329.24 | 80.00 | - | 80.00 |

| 序号 | 子公司名称 | 注册地 | 经营范围 | 注册资本 (万元) | 控制权比例 (%) | | |
|----|---------------|------|--|--------------|-----------|--------|--------|
| | | | | | 直接 | 间接 | 有效 |
| 15 | 和济梧桐 [注 7] | 浙江桐乡 | 许可项目：医疗服务(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。一般项目：护理机构服务(不含医疗服务)；养老服务(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。 | 500 | - | 100.00 | 100.00 |
| 16 | 双箭贸易 | 浙江桐乡 | 一般项目：橡胶制品销售；高品质合成橡胶销售；塑料制品销售；专用化学产品销售(不含危险化学品)；合成材料销售；化工产品销售(不含许可类化工产品)；产业用纺织制成品销售；金属丝绳及其制品销售；金属结构销售；机械设备销售；包装材料及制品销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；计算机软硬件及辅助设备零售(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。许可项目：技术进出口；货物进出口(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。 | 2,000 | 100.00 | - | 100.00 |
| 17 | 台升智能 | 浙江台州 | 一般项目：新材料技术研发；橡胶制品制造；橡胶制品销售；产业用纺织制成品销售；产业用纺织制成品制造；机械零件、零部件加工；机械零件、零部件销售(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。 | 10,000 | 100.00 | - | 100.00 |

注 1：全资子公司云南红河持有该公司 100.00% 的股权。

注 2：全资子公司和济颐养持有该公司 70.00% 的股权。

注 3：全资子公司和济颐养持有该公司 100.00% 的股权。

注 4：全资子公司和济颐养持有该公司 100.00% 的股权。

注 5：全资子公司和济颐养持有该公司 60.00% 的股权。

注 6：控股子公司苏州红日持有该公司 100.00% 的股权。

注 7：全资子公司和济颐养持有该公司 100.00% 的股权。

2、上述子公司最近一年及一期的财务数据

单位：万元

| 子公司 | 期间 | 总资产 | 净资产 | 营业收入 | 净利润 |
|------|----------------------------|-----------|----------|-----------|----------|
| 上升胶带 | 2020 年度/ 2020.12.31 | 6,426.72 | 5,468.63 | 7,791.72 | 770.16 |
| | 2021 年 1-9 月/ 2021.9.30 | 5,750.58 | 5,450.27 | 5,979.10 | -18.35 |
| 双箭销售 | 2020 年度/ 2020.12.31 | 15,608.64 | 7,357.82 | 67,717.86 | 875.19 |
| | 2021 年 1-9 月/ 2021.9.30 | 16,287.93 | 9,272.51 | 49,940.60 | 1,914.69 |
| 云南红河 | 2020 年度/ 2020.12.31 | 3,801.52 | 3,801.52 | - | -487.26 |
| | 2021 年 1-9 月/ 2021.9.30 | 3,571.43 | 3,571.43 | - | -230.09 |

| 子公司 | 期间 | 总资产 | 净资产 | 营业收入 | 净利润 |
|------|-------------------------|-----------|-----------|----------|---------|
| 金平双箭 | 2020年度/ 2020.12.31 | 4,241.36 | 1,383.88 | 1,336.72 | -31.95 |
| | 2021年1-9月/ 2021.9.30 | 4,525.69 | 1,457.98 | 1,926.29 | 74.10 |
| 和济颐养 | 2020年度/ 2020.12.31 | 7,658.58 | 7,308.52 | 1,280.89 | -43.03 |
| | 2021年1-9月/ 2021.9.30 | 8,680.26 | 7,443.01 | 1,030.72 | 134.49 |
| 和济源盛 | 2020年度/ 2020.12.31 | 213.14 | -35.27 | - | -95.29 |
| | 2021年1-9月/ 2021.9.30 | 458.11 | -107.58 | - | -72.31 |
| 和济护理 | 2020年度/ 2020.12.31 | 361.98 | 267.58 | 249.44 | -81.80 |
| | 2021年1-9月/ 2021.9.30 | 486.85 | 271.47 | 586.96 | 3.89 |
| 和济洲泉 | 2020年度/ 2020.12.31 | 477.03 | 401.23 | 63.91 | -95.36 |
| | 2021年1-9月/ 2021.9.30 | 486.86 | 266.69 | 109.30 | -134.54 |
| 苏州红日 | 2020年度/ 2020.12.31 | 1,724.25 | -1,490.80 | 650.69 | -360.14 |
| | 2021年1-9月/ 2021.9.30 | 4,334.92 | -1,532.39 | 603.72 | -41.59 |
| 苏州韶华 | 2020年度/ 2020.12.31 | - | - | - | - |
| | 2021年1-9月/ 2021.9.30 | - | - | - | - |
| 澳洲双箭 | 2020年度/ 2020.12.31 | 2,246.36 | 1,289.35 | 5,055.69 | 229.78 |
| | 2021年1-9月/ 2021.9.30 | 2,703.29 | 1,283.01 | 3,259.13 | 92.84 |
| 双箭健康 | 2020年度/ 2020.12.31 | 15,649.74 | 15,636.34 | - | 125.83 |
| | 2021年1-9月/ 2021.9.30 | 16,840.26 | 16,599.30 | - | 962.96 |
| 德升胶带 | 2020年度/ 2020.12.31 | 6,844.64 | 1,969.52 | - | -50.48 |
| | 2021年1-9月/ 2021.9.30 | 19,885.00 | 1,935.02 | - | -34.50 |
| 环能传动 | 2020年度/ 2020.12.31 | 10,667.72 | 7,030.73 | 6,461.55 | 394.34 |
| | 2021年1-9月/ 2021.9.30 | 15,056.53 | 7,419.71 | 9,039.76 | 388.98 |
| 和济梧桐 | 2020年度/ 2020.12.31 | - | - | - | - |
| | 2021年1-9月/ 2021.9.30 | 98.14 | 98.14 | - | -1.86 |
| 双箭贸易 | 2020年度/ 2020.12.31 | - | - | - | - |

| 子公司 | 期间 | 总资产 | 净资产 | 营业收入 | 净利润 |
|------|-------------------------|----------|----------|--------|--------|
| | 2021年1-9月/ 2021.9.30 | 1,029.73 | 5.90 | 874.46 | 5.90 |
| 台升智能 | 2020年度/ 2020.12.31 | - | - | - | - |
| | 2021年1-9月/ 2021.9.30 | 9,477.83 | 9,477.83 | - | -22.17 |

注1：上述财务数据指各子公司单体财务数据，2020年度财务数据已经天健会计师事务所审计，2021年1-9月财务数据未经审计。

注2：环能传动的2020年度营业收入及净利润为纳入合并报表范围之后2020年5-12月数据。

注3：截至报告期末，苏州韶华暂未开始运营，因此2020年及2021年1-9月无财务数据；和济梧桐、双箭贸易、台升智能均为2021年设立，2020年无财务数据。

三、发行人的控股股东及实际控制人

（一）控股股东

截至2021年9月30日，沈耿亮直接持有公司86,110,293股股份，占公司总股本的20.92%。其中持有有限售条件的股份数量为64,582,720股，持有无限售条件的股份数量为21,527,573股。

（二）实际控制人

公司的实际控制人为沈耿亮先生。截至2021年9月30日，沈耿亮直接持有公司86,110,293股股份（占总股本的20.92%），其中质押的公司股份数量为23,000,000股，占沈耿亮持有公司股份总数的26.71%，占公司总股本的5.59%。

沈耿亮先生的一致行动人包括其妻子虞炳英女士、其女儿沈凯菲女士、其女婿张梁铨先生及沈凯菲控制的双井投资。截至2021年9月30日，虞炳英女士直接持有公司22,611,200股股份（占总股本的5.49%），沈凯菲女士直接持有公司50,000股（占总股本的0.01%，其中限售条件的股份数量为37,500股），张梁铨先生直接持有42,500股股份（占总股本的0.01%，其中限售条件的股份数量为31,875股），沈凯菲女士控制的双井投资直接持有公司13,750,000股股份（占总股本的3.34%）。

综上，沈耿亮先生及其一致行动人直接及间接控制的公司表决权合计为29.78%，沈耿亮先生及其一致行动人直接及间接控制公司无质押条件的股权合计为25.08%，沈耿亮先生对公司享有控制权。

沈耿亮，男，中国国籍，无永久境外居留权，出生于1965年2月，大专学历，高级经济师。2001年11月至2011年12月任公司董事长、总经理，2011年12月起至今

任公司董事长。目前同时还担任中国橡胶工业协会副会长、中国橡胶工业协会胶管胶带分会副理事长、桐乡市人大代表、桐乡市人大常委会常委、桐乡市工商联副会长。

第四节 财务会计信息

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度财务报告进行了审计，并分别出具了天健审〔2019〕218 号、天健审〔2020〕2568 号、天健审〔2021〕368 号无保留意见的审计报告。公司 2021 年 1-9 月财务报表未经审计。

除有特别说明外，本募集说明书中最近三年及一期财务数据均摘自公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度审计报告及 2021 年第三季度报告。

一、公司最近三年及一期的财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2021 年 9 月 30 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 43,795.98 | 70,793.25 | 42,670.87 | 31,132.13 |
| 交易性金融资产 | 1,718.76 | 2,570.90 | 20,959.64 | - |
| 应收票据 | 1,367.50 | 2,208.16 | 2,990.43 | 26,039.16 |
| 应收账款 | 46,567.83 | 44,139.31 | 36,881.66 | 41,873.26 |
| 应收款项融资 | 15,390.43 | 25,269.37 | 34,104.34 | - |
| 预付款项 | 3,172.86 | 3,175.49 | 2,569.14 | 2,872.69 |
| 其他应收款 | 1,862.97 | 1,686.13 | 1,455.03 | 1,415.36 |
| 其中：应收利息 | - | - | - | 216.27 |
| 存货 | 46,653.27 | 30,667.30 | 27,544.62 | 25,878.65 |
| 合同资产 | 3,146.90 | 4,241.29 | - | - |
| 其他流动资产 | 1,282.00 | 250.57 | 208.62 | 28,888.36 |
| 流动资产合计 | 164,958.51 | 185,001.77 | 169,384.36 | 158,099.59 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | - | - | - | 16,029.03 |
| 其他权益工具投资 | 29.03 | 29.03 | 29.03 | - |
| 其他非流动金融资产 | 7,423.52 | 12,203.43 | 15,520.00 | - |
| 投资性房地产 | 138.97 | 150.55 | 180.99 | 259.95 |
| 固定资产 | 51,078.19 | 43,274.92 | 34,481.80 | 32,230.62 |

| 项目 | 2021年9月30日 | 2020年12月31日 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 在建工程 | 8,223.35 | 9,888.30 | 7,689.57 | 571.94 |
| 使用权资产 | 3,940.24 | - | - | - |
| 无形资产 | 16,206.39 | 6,765.36 | 2,505.32 | 2,528.69 |
| 长期待摊费用 | 1,659.66 | 1,850.46 | 1,882.22 | 1,964.91 |
| 递延所得税资产 | 1,054.72 | 1,019.39 | 865.04 | 803.24 |
| 其他非流动资产 | 12,471.80 | 4,940.74 | 266.18 | 414.40 |
| 非流动资产合计 | 102,225.88 | 80,122.17 | 63,420.13 | 54,802.78 |
| 资产总计 | 267,184.38 | 265,123.94 | 232,804.49 | 212,902.38 |
| 流动负债： | | | | |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | - | - | - | 281.50 |
| 短期借款 | 5,000.00 | - | - | - |
| 应付票据 | 20,698.00 | 19,060.00 | 14,934.00 | 13,264.00 |
| 应付账款 | 27,677.84 | 28,208.04 | 24,539.89 | 17,031.71 |
| 预收款项 | - | - | 9,685.47 | 5,884.20 |
| 合同负债 | 10,088.43 | 9,012.53 | - | - |
| 应付职工薪酬 | 751.85 | 2,130.89 | 1,696.07 | 1,451.40 |
| 应交税费 | 2,558.11 | 3,881.18 | 2,017.89 | 1,773.30 |
| 其他应付款 | 3,560.57 | 3,411.91 | 2,816.79 | 2,414.09 |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | 9.01 | - |
| 其他流动负债 | 1,081.71 | 839.92 | - | - |
| 流动负债合计 | 71,416.52 | 66,544.48 | 55,699.11 | 42,100.20 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | - | - | - | 15.64 |
| 租赁负债 | 4,058.81 | | | |
| 长期应付职工薪酬 | 38.40 | 34.34 | 25.80 | 16.36 |
| 递延收益 | 555.68 | 607.42 | 15.00 | 34.92 |
| 递延所得税负债 | 107.81 | 160.63 | 25.96 | - |
| 非流动负债合计 | 4,760.71 | 802.40 | 66.76 | 66.93 |
| 负债合计 | 76,177.23 | 67,346.87 | 55,765.87 | 42,167.13 |
| 所有者权益： | | | | |
| 股本 | 41,157.23 | 41,157.23 | 41,157.23 | 42,850.00 |

| 项目 | 2021年9月30日 | 2020年12月31日 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 资本公积 | 56,801.10 | 56,801.10 | 56,915.12 | 66,485.32 |
| 减：库存股 | - | - | - | 9,439.95 |
| 其他综合收益 | -159.76 | -60.57 | -85.31 | -61.43 |
| 盈余公积 | 16,487.08 | 16,487.08 | 13,452.98 | 11,000.60 |
| 未分配利润 | 75,732.92 | 82,364.08 | 66,203.58 | 60,255.84 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 190,018.56 | 196,748.91 | 177,643.59 | 171,090.37 |
| 少数股东权益 | 988.59 | 1,028.15 | -604.97 | -355.12 |
| 所有者权益合计 | 191,007.15 | 197,777.06 | 177,038.62 | 170,735.25 |
| 负债和所有者权益总计 | 267,184.38 | 265,123.94 | 232,804.49 | 212,902.38 |

2、合并利润表

单位：万元

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|--------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 一、营业收入 | 133,408.62 | 181,114.94 | 152,527.71 | 135,814.16 |
| 减：营业成本 | 104,312.87 | 126,347.46 | 104,265.57 | 101,058.14 |
| 税金及附加 | 495.93 | 900.69 | 816.58 | 779.03 |
| 销售费用 | 5,390.95 | 7,356.98 | 9,402.22 | 7,646.13 |
| 管理费用 | 5,972.02 | 6,438.71 | 6,928.13 | 6,567.65 |
| 研发费用 | 4,148.48 | 5,397.37 | 4,702.97 | 4,047.43 |
| 财务费用 | -478.87 | -94.73 | -843.05 | -1,339.90 |
| 其中：利息费用 | 197.84 | 44.20 | 0.58 | 33.36 |
| 利息收入 | 786.10 | 694.33 | 596.75 | 592.25 |
| 加：其他收益 | 1,651.12 | 1,794.75 | 1,598.39 | 1,644.23 |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 2,302.53 | 757.69 | 812.50 | 836.91 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | - | - | - |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 127.87 | 897.81 | -25.42 | -281.50 |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列） | -335.80 | -191.00 | 93.55 | 0.00 |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列） | 92.26 | -71.76 | -33.39 | -991.49 |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | 35.33 | 126.11 | 43.83 | 37.28 |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列） | 17,440.56 | 38,082.05 | 29,744.76 | 18,301.13 |

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 加：营业外收入 | 16.30 | 53.32 | 461.83 | 697.16 |
| 减：营业外支出 | 41.14 | 312.40 | 429.26 | 279.81 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 17,415.72 | 37,822.97 | 29,777.33 | 18,718.48 |
| 减：所得税费用 | 3,440.94 | 6,412.10 | 5,164.17 | 3,418.46 |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | 13,974.78 | 31,410.87 | 24,613.16 | 15,300.02 |
| （一）按经营持续性分类： | | | | |
| 1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列） | 13,974.78 | 31,410.87 | 24,613.16 | 15,300.02 |
| （二）按所有权归属分类： | | | | |
| 1、归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列） | 13,947.45 | 31,541.76 | 24,863.01 | 15,637.06 |
| 2、少数股东损益（净亏损以“-”号填列） | 27.33 | -130.89 | -249.85 | -337.04 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | -99.19 | 24.74 | -23.88 | -77.20 |
| 归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额 | -99.19 | 24.74 | -23.88 | -89.27 |
| （一）将重分类进损益的其他综合收益 | -99.19 | 24.74 | -23.88 | -89.27 |
| （二）不能重分类进损益的其他综合收益 | - | - | - | - |
| 六、综合收益总额 | 13,875.59 | 31,435.61 | 24,589.28 | 15,222.82 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 13,848.26 | 31,566.50 | 24,839.14 | 15,547.79 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | 27.33 | -130.89 | -249.85 | -324.97 |
| 七、每股收益： | | | | |
| （一）基本每股收益 | 0.34 | 0.77 | 0.60 | 0.37 |
| （二）稀释每股收益 | 0.34 | 0.77 | 0.60 | 0.37 |

3、合并现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 108,561.53 | 149,058.43 | 133,694.65 | 107,103.39 |
| 收到的税费返还 | 4,065.14 | 4,384.57 | 3,571.31 | 3,447.97 |

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 5,006.24 | 7,247.65 | 3,770.75 | 5,021.33 |
| 经营活动现金流入小计 | 117,632.91 | 160,690.65 | 141,036.70 | 115,572.70 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 76,693.12 | 84,571.89 | 77,261.68 | 69,893.39 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 14,758.88 | 15,361.59 | 12,539.58 | 10,686.85 |
| 支付的各项税费 | 8,468.92 | 11,008.53 | 10,793.11 | 9,018.58 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 10,141.94 | 13,090.85 | 13,116.51 | 11,261.19 |
| 经营活动现金流出小计 | 110,062.86 | 124,032.86 | 113,710.89 | 100,860.01 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 7,570.05 | 36,657.78 | 27,325.81 | 14,712.69 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 5,259.90 | 3,400.00 | - | - |
| 取得投资收益收到的现金 | 1,602.92 | 230.25 | 9.82 | 9.82 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 109.89 | 270.46 | 113.41 | 2,070.46 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | - | - | 3,583.00 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 7,823.94 | 47,398.79 | 66,476.93 | 63,778.71 |
| 投资活动现金流入小计 | 14,796.66 | 51,299.50 | 66,600.16 | 69,442.00 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 27,443.47 | 13,333.49 | 7,262.97 | 2,569.72 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | 5,683.66 | - | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 6,560.67 | 19,693.16 | 64,568.97 | 65,379.44 |
| 投资活动现金流出小计 | 34,004.14 | 38,710.32 | 71,831.94 | 67,949.15 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -19,207.48 | 12,589.18 | -5,231.78 | 1,492.84 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | - | - | - |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | - | - | - | - |
| 取得借款收到的现金 | 5,300.00 | - | - | 668.83 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 28.00 | 232.40 | 205.00 | 200.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 5,328.00 | 232.40 | 205.00 | 868.83 |
| 偿还债务支付的现金 | 300.00 | 1,459.01 | 6.64 | 2,676.51 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 20,659.38 | 12,393.11 | 16,463.23 | 4,378.67 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | - | - | - | 57.89 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 309.75 | 345.00 | 1,843.02 | 9,746.79 |

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| 筹资活动现金流出小计 | 21,269.14 | 14,197.12 | 18,312.89 | 16,801.97 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -15,941.14 | -13,964.72 | -18,107.89 | -15,933.14 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 90.60 | -173.85 | 190.66 | 558.09 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -27,487.97 | 35,108.39 | 4,176.80 | 830.48 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 69,648.26 | 34,539.88 | 30,363.07 | 29,532.59 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 42,160.29 | 69,648.26 | 34,539.88 | 30,363.07 |

4、合并所有者权益变动表

单位：万元

| 项目 | 2021年1-9月 | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|-----------------------|-------------|-----------|-------|--------|-----------|------------|----------|------------|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | |
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 一、上年期末余额 | 41,157.23 | 56,801.10 | - | -60.57 | 16,487.08 | 82,364.08 | 1,028.15 | 197,777.06 |
| 二、本年期初余额 | 41,157.23 | 56,801.10 | - | -60.57 | 16,487.08 | 82,364.08 | 1,028.15 | 197,777.06 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列） | - | - | - | -99.19 | - | -6,631.16 | -39.56 | -6,769.91 |
| （一）综合收益总额 | - | - | - | -99.19 | - | 13,947.45 | 27.33 | 13,875.59 |
| （二）所有者投入和减少资本 | - | - | - | - | - | - | -66.89 | -66.89 |
| 1. 所有者投入的普通股 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - | - | -66.89 | -66.89 |
| （三）利润分配 | - | - | - | - | - | -20,578.61 | - | -20,578.61 |
| 1. 提取盈余公积 | - | - | - | - | - | - | - | - |

| 项目 | 2021年1-9月 | | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|-----------------|-------------|-----------|-------|---------|-----------|------------|--------|------------|---------|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | |
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | | | |
| 2. 提取一般风险准备 | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 3. 对所有者（或股东）的分配 | - | - | - | - | - | -20,578.61 | - | -20,578.61 | |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| （四）所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| （五）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| （六）其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 四、本期期末余额 | 41,157.23 | 56,801.10 | - | -159.76 | 16,487.08 | 75,732.92 | 988.59 | 191,007.15 | |

单位：万元

| 项目 | 2020 年度 | | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|-----------------------|-------------|-----------|-------|--------|-----------|------------|----------|------------|---------|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | |
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | | | |
| 一、上年期末余额 | 41,157.23 | 56,915.12 | - | -85.31 | 13,452.98 | 66,203.58 | -604.97 | 177,038.62 | |
| 二、本年期初余额 | 41,157.23 | 56,915.12 | - | -85.31 | 13,452.98 | 66,203.58 | -604.97 | 177,038.62 | |
| 三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列） | - | -114.02 | - | 24.74 | 3,034.09 | 16,160.50 | 1,633.13 | 20,738.45 | |
| （一）综合收益总额 | - | - | - | 24.74 | - | 31,541.76 | -130.89 | 31,435.61 | |
| （二）所有者投入和减少资本 | - | -114.02 | - | - | - | - | 1,764.02 | 1,650.00 | |
| 1. 所有者投入的普通股 | - | - | - | - | - | - | 1,500.00 | 1,500.00 | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 4. 其他 | - | -114.02 | - | - | - | - | 264.02 | 150.00 | |
| （三）利润分配 | - | - | - | - | 3,034.09 | -15,381.26 | - | -12,347.17 | |
| 1. 提取盈余公积 | - | - | - | - | 3,034.09 | -3,034.09 | - | - | |
| 2. 提取一般风险准备 | - | - | - | - | - | - | - | - | |

| 项目 | 2020 年度 | | | | | | | |
|-----------------|-------------|-----------|-------|--------|-----------|------------|----------|------------|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 3. 对所有者（或股东）的分配 | - | - | - | - | - | -12,347.17 | - | -12,347.17 |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （四）所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （五）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （六）其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本期期末余额 | 41,157.23 | 56,801.10 | - | -60.57 | 16,487.08 | 82,364.08 | 1,028.15 | 197,777.06 |

单位：万元

| 项目 | 2019 年度 | | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|-----------------------|-------------|-----------|------------|--------|-----------|------------|---------|------------|---------|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | |
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | | | |
| 一、上年期末余额 | 42,850.00 | 66,485.32 | 9,439.95 | -61.43 | 11,000.60 | 60,255.84 | -355.12 | 170,735.25 | |
| 二、本年期初余额 | 42,850.00 | 66,485.32 | 9,439.95 | -61.43 | 11,000.60 | 60,255.84 | -355.12 | 170,735.25 | |
| 三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列） | -1,692.77 | -9,570.20 | -9,439.95 | -23.88 | 2,452.39 | 5,947.73 | -249.85 | 6,303.37 | |
| （一）综合收益总额 | - | - | - | -23.88 | - | 24,863.01 | -249.85 | 24,589.28 | |
| （二）所有者投入和减少资本 | -1,692.77 | -9,570.20 | -9,439.95 | - | - | - | - | -1,823.02 | |
| 1. 所有者投入的普通股 | - | - | 1,823.02 | - | - | - | - | -1,823.02 | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 4. 其他 | -1,692.77 | -9,570.20 | -11,262.97 | - | - | - | - | - | |
| （三）利润分配 | - | - | - | - | 2,452.39 | -18,915.28 | - | -16,462.89 | |
| 1. 提取盈余公积 | - | - | - | - | 2,452.39 | -2,452.39 | - | - | |
| 2. 提取一般风险准备 | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 3. 对所有者（或股东）的分配 | - | - | - | - | - | -16,462.89 | - | -16,462.89 | |

| 项目 | 2019 年度 | | | | | | | |
|--------------|-------------|-----------|-------|--------|-----------|-----------|---------|------------|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (四)所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (五)专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (六)其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本期期末余额 | 41,157.23 | 56,915.12 | - | -85.31 | 13,452.98 | 66,203.58 | -604.97 | 177,038.62 |

单位：万元

| 项目 | 2018年度 | | | | | | | |
|-----------------------|-------------|-----------|----------|--------|----------|-----------|---------|------------|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 一、上年年末余额 | 42,850.00 | 66,308.18 | - | 27.83 | 9,450.99 | 50,453.38 | 511.72 | 169,602.11 |
| 二、本年年初余额 | 42,850.00 | 66,308.18 | - | 27.83 | 9,450.99 | 50,453.38 | 511.72 | 169,602.11 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | - | 177.14 | 9,439.95 | -89.27 | 1,549.60 | 9,802.46 | -866.84 | 1,133.14 |
| （一）综合收益总额 | - | - | - | -89.27 | - | 15,637.06 | -324.97 | 15,222.82 |
| （二）所有者投入和减少资本 | - | 177.14 | 9,439.95 | - | - | - | -483.98 | -9,746.79 |
| 1.所有者投入的普通股 | - | 177.14 | 9,439.95 | - | - | - | -483.98 | -9,746.79 |
| 2.其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.股份支付计入所有者权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4.其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （三）利润分配 | - | - | - | - | 1,549.60 | -5,834.60 | -57.89 | -4,342.89 |
| 1.提取盈余公积 | - | - | - | - | 1,549.60 | -1,549.60 | - | - |
| 2.提取一般风险准备 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.对所有者的分配 | - | - | - | - | - | -4,285.00 | -57.89 | -4,342.89 |
| 4.其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （四）所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （五）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （六）其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |

| 项目 | 2018 年度 | | | | | | | |
|----------|-------------|-----------|----------|--------|-----------|-----------|---------|------------|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 四、本期期末余额 | 42,850.00 | 66,485.32 | 9,439.95 | -61.43 | 11,000.60 | 60,255.84 | -355.12 | 170,735.25 |

(二) 母公司财务报表**1、母公司资产负债表**

单位：万元

| 项目 | 2021年9月30日 | 2020年12月31日 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 34,436.11 | 53,755.29 | 31,364.23 | 26,242.72 |
| 交易性金融资产 | 718.76 | 1,070.90 | 15,459.64 | - |
| 应收票据 | 1,357.05 | 1,961.74 | 2,024.95 | 23,926.88 |
| 应收账款 | 39,459.41 | 37,357.40 | 33,356.09 | 36,395.18 |
| 应收款项融资 | 8,710.73 | 21,361.01 | 31,031.99 | - |
| 预付款项 | 2,183.95 | 2,970.74 | 2,431.67 | 2,755.48 |
| 其他应收款 | 17,416.73 | 4,761.36 | 2,683.51 | 2,685.45 |
| 存货 | 39,678.76 | 25,960.65 | 25,605.35 | 23,404.67 |
| 合同资产 | 3,016.41 | 3,810.17 | - | - |
| 其他流动资产 | 614.95 | - | 81.10 | 19,000.00 |
| 流动资产合计 | 147,592.87 | 153,009.26 | 144,038.53 | 134,410.38 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | - | - | - | 29.03 |
| 长期股权投资 | 53,054.60 | 43,854.60 | 35,834.60 | 36,334.60 |
| 其他权益工具投资 | 29.03 | 29.03 | 29.03 | 0.00 |
| 其他非流动金融资产 | 7,423.52 | | | |
| 投资性房地产 | 800.45 | 961.04 | 1,102.57 | 1,261.93 |
| 固定资产 | 37,939.90 | 34,451.94 | 29,915.27 | 27,457.46 |
| 在建工程 | 3,016.98 | 6,466.82 | 7,292.99 | 260.09 |
| 无形资产 | 3,245.65 | 3,112.01 | 2,479.20 | 2,493.55 |
| 递延所得税资产 | 666.52 | 653.01 | 565.05 | 628.25 |
| 其他非流动资产 | 3,104.17 | 2,188.39 | 266.18 | 414.40 |
| 非流动资产合计 | 109,280.82 | 91,716.84 | 77,484.87 | 68,879.30 |
| 资产总计 | 256,873.69 | 244,726.10 | 221,523.40 | 203,289.68 |
| 流动负债： | | | | |

| 项目 | 2021年9月30日 | 2020年12月31日 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | - | - | - | 281.50 |
| 应付票据 | 20,698.00 | 19,060.00 | 14,934.00 | 13,264.00 |
| 应付账款 | 24,100.43 | 23,797.49 | 23,550.50 | 15,900.53 |
| 预收款项 | - | - | 5,637.45 | 3,059.24 |
| 合同负债 | 4,965.77 | 4,724.09 | - | - |
| 应付职工薪酬 | 170.86 | 802.22 | 793.86 | 709.59 |
| 应交税费 | 1,033.36 | 1,688.42 | 986.43 | 861.03 |
| 其他应付款 | 23,977.86 | 1,040.88 | 1,028.49 | 865.12 |
| 其他流动负债 | 461.95 | 299.47 | - | - |
| 流动负债合计 | 75,408.21 | 51,412.59 | 46,930.72 | 34,941.02 |
| 非流动负债： | | | | |
| 递延收益 | 555.68 | 607.42 | 15.00 | 34.92 |
| 递延所得税负债 | 107.81 | 160.63 | 25.96 | - |
| 非流动负债合计 | 663.49 | 768.06 | 40.96 | 34.92 |
| 负债合计 | 76,071.70 | 52,180.64 | 46,971.69 | 34,975.94 |
| 所有者权益： | | | | |
| 股本 | 41,157.23 | 41,157.23 | 41,157.23 | 42,850.00 |
| 资本公积 | 57,333.09 | 57,333.09 | 57,333.09 | 66,903.29 |
| 减：库存股 | - | - | - | 9,439.95 |
| 盈余公积 | 16,487.08 | 16,487.08 | 13,452.98 | 11,000.60 |
| 未分配利润 | 65,824.60 | 77,568.07 | 62,608.41 | 56,999.81 |
| 所有者权益合计 | 180,801.99 | 192,545.46 | 174,551.71 | 168,313.74 |
| 负债和所有者权益合计 | 256,873.69 | 244,726.10 | 221,523.40 | 203,289.68 |

2、母公司利润表

单位：万元

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|--------|------------|------------|------------|------------|
| 一、营业收入 | 116,661.16 | 164,593.22 | 140,622.01 | 126,158.62 |
| 减：营业成本 | 96,300.71 | 118,324.86 | 100,965.19 | 99,060.57 |
| 税金及附加 | 266.79 | 648.58 | 650.85 | 606.51 |
| 销售费用 | 3,910.86 | 5,200.91 | 4,884.18 | 4,190.55 |

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 管理费用 | 3,065.32 | 3,629.38 | 4,329.54 | 4,023.33 |
| 研发费用 | 3,732.92 | 5,013.11 | 4,702.97 | 4,047.43 |
| 财务费用 | -374.85 | -24.12 | -726.35 | -1,280.07 |
| 其中：利息费用 | - | - | - | 33.36 |
| 利息收入 | 374.85 | 574.39 | 490.46 | 530.46 |
| 加：其他收益 | 1,276.13 | 1,490.35 | 1,547.93 | 1,470.90 |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 501.41 | 881.66 | 539.84 | 604.28 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | - | - | - |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -352.13 | 897.81 | 454.58 | -281.50 |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列） | -918.73 | 115.07 | -159.72 | - |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列） | 76.16 | -62.65 | -33.39 | -362.95 |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | 36.30 | 100.89 | 43.83 | 36.84 |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列） | 10,378.54 | 35,223.65 | 28,208.71 | 16,977.85 |
| 加：营业外收入 | 11.84 | 27.88 | 456.55 | 542.55 |
| 减：营业外支出 | 36.20 | 310.85 | 246.31 | 72.36 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 10,354.19 | 34,940.68 | 28,418.94 | 17,448.04 |
| 减：所得税费用 | 1,519.04 | 4,599.76 | 3,895.06 | 1,952.03 |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | 8,835.14 | 30,340.92 | 24,523.89 | 15,496.01 |
| （一）按经营持续性分类： | | | | |
| 1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列） | 8,835.14 | 30,340.92 | 24,523.89 | 15,496.01 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | - | - | - | - |
| 六、综合收益总额 | 8,835.14 | 30,340.92 | 24,523.89 | 15,496.01 |

3、母公司现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|----------------|-----------|------------|------------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 95,285.72 | 133,462.91 | 118,629.62 | 98,348.69 |
| 收到的税费返还 | 4,002.33 | 4,299.93 | 3,571.31 | 3,447.91 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 4,284.00 | 5,555.07 | 3,444.80 | 3,187.85 |

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---------------------------|-------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| 经营活动现金流入小计 | 103,572.05 | 143,317.90 | 125,645.73 | 104,984.45 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 74,330.73 | 84,438.69 | 78,673.10 | 71,874.10 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 5,109.70 | 5,869.51 | 5,304.91 | 4,513.19 |
| 支付的各项税费 | 4,109.83 | 8,059.53 | 7,701.51 | 5,630.89 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 7,769.14 | 10,332.02 | 9,398.26 | 8,253.91 |
| 经营活动现金流出小计 | 91,319.40 | 108,699.76 | 101,077.78 | 90,272.08 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 12,252.65 | 34,618.14 | 24,567.95 | 14,712.37 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | - | - | - | - |
| 取得投资收益收到的现金 | 9.43 | 490.94 | 9.82 | 96.65 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 109.73 | 167.23 | 113.41 | 2,063.55 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | 100.36 | - | 565.29 | 3,583.00 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 5,815.97 | 26,907.76 | 37,078.61 | 48,859.24 |
| 投资活动现金流入小计 | 6,035.48 | 27,565.94 | 37,767.13 | 54,602.45 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 3,774.84 | 6,473.38 | 6,555.93 | 1,916.89 |
| 投资支付的现金 | 9,500.00 | 8,020.00 | - | 306.84 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - | - | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 18,150.00 | 9,124.16 | 36,433.97 | 45,379.44 |
| 投资活动现金流出小计 | 31,424.84 | 23,617.54 | 42,989.90 | 47,603.17 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -25,389.36 | 3,948.40 | -5,222.78 | 6,999.28 |
| 三、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 | - | - | - | 668.83 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 14,000.00 | - | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 14,000.00 | - | - | 668.83 |
| 偿还债务支付的现金 | - | - | - | 2,668.83 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 20,578.61 | 12,347.17 | 16,462.89 | 4,320.78 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 100.00 | - | 1,823.02 | 11,439.95 |
| 筹资活动现金流出小计 | 20,678.61 | 12,347.17 | 18,285.91 | 18,429.56 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -6,678.61 | -12,347.17 | -18,285.91 | -17,760.73 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 189.50 | -198.78 | 200.31 | 631.33 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -19,625.81 | 26,020.59 | 1,259.56 | 4,582.26 |

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 52,753.82 | 26,733.23 | 25,473.67 | 20,891.41 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 33,128.01 | 52,753.82 | 26,733.23 | 25,473.67 |

4、母公司所有者权益变动表

单位：万元

| 项目 | 2021年1-9月 | | | | | | |
|---------------------------|-----------|-----------|-------|--------|-----------|------------|------------|
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、上年期末余额 | 41,157.23 | 57,333.09 | - | - | 16,487.08 | 77,568.07 | 192,545.46 |
| 二、本年期初余额 | 41,157.23 | 57,333.09 | - | - | 16,487.08 | 77,568.07 | 192,545.46 |
| 三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列) | - | - | - | - | - | -13,973.49 | -13,973.49 |
| (一) 综合收益总额 | - | - | - | - | - | 6,605.12 | 6,605.12 |
| (二) 所有者投入和减少资本 | - | - | - | - | - | - | - |
| (三) 利润分配 | - | - | - | - | - | -20,578.61 | -20,578.61 |
| 1. 提取盈余公积 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 对所有者(或股东)的分配 | - | - | - | - | - | -20,578.61 | -20,578.61 |
| 3. 其他 | - | - | - | - | - | - | - |
| (四) 所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - |
| (五) 专项储备 | - | - | - | - | - | - | - |
| (六) 其他 | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本期期末余额 | 41,157.23 | 57,333.09 | - | - | 16,487.08 | 63,594.58 | 178,571.97 |

单位：万元

| 项目 | 2020 年度 | | | | | | |
|---------------------------|-----------|-----------|-------|--------|-----------|------------|------------|
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、上年期末余额 | 41,157.23 | 57,333.09 | - | - | 13,452.98 | 62,608.41 | 174,551.71 |
| 二、本年期初余额 | 41,157.23 | 57,333.09 | - | - | 13,452.98 | 62,608.41 | 174,551.71 |
| 三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列) | - | - | - | - | 3,034.09 | 14,959.66 | 17,993.75 |
| (一) 综合收益总额 | - | - | - | - | - | 30,340.92 | 30,340.92 |
| (二) 所有者投入和减少资本 | - | - | - | - | - | - | - |
| (三) 利润分配 | - | - | - | - | 3,034.09 | -15,381.26 | -12,347.17 |
| 1. 提取盈余公积 | - | - | - | - | 3,034.09 | -3,034.09 | - |
| 2. 对所有者(或股东)的分配 | - | - | - | - | - | -12,347.17 | -12,347.17 |
| 3. 其他 | - | - | - | - | - | - | - |
| (四) 所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - |
| (五) 专项储备 | - | - | - | - | - | - | - |
| (六) 其他 | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本期期末余额 | 41,157.23 | 57,333.09 | - | - | 16,487.08 | 77,568.07 | 192,545.46 |

| 项目 | 2019 年度 | | | | | | |
|----------|-----------|-----------|----------|--------|-----------|-----------|------------|
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、上年期末余额 | 42,850.00 | 66,903.29 | 9,439.95 | - | 11,000.60 | 56,999.81 | 168,313.74 |

| 项目 | 2019 年度 | | | | | | |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|--------|-----------|------------|------------|
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 二、本年期初余额 | 42,850.00 | 66,903.29 | 9,439.95 | - | 11,000.60 | 56,999.81 | 168,313.74 |
| 三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列) | -1,692.77 | -9,570.20 | -9,439.95 | - | 2,452.39 | 5,608.61 | 6,237.97 |
| (一) 综合收益总额 | - | - | - | - | - | 24,523.89 | 24,523.89 |
| (二) 所有者投入和减少资本 | -1,692.77 | -9,570.20 | -9,439.95 | - | - | - | -1,823.02 |
| (三) 利润分配 | - | - | - | - | 2,452.39 | -18,915.28 | -16,462.89 |
| 1. 提取盈余公积 | - | - | - | - | 2,452.39 | -2,452.39 | - |
| 2. 对所有者(或股东)的分配 | - | - | - | - | - | -16,462.89 | -16,462.89 |
| 3. 其他 | - | - | - | - | - | - | - |
| (四) 所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - |
| (五) 专项储备 | - | - | - | - | - | - | - |
| (六) 其他 | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本期期末余额 | 41,157.23 | 57,333.09 | - | - | 13,452.98 | 62,608.41 | 174,551.71 |

| 项目 | 2018 年度 | | | | | | |
|----------|-----------|-----------|-------|--------|----------|-----------|------------|
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、上年期末余额 | 42,850.00 | 66,903.29 | - | - | 9,450.99 | 47,338.40 | 166,542.67 |
| 二、本年期初余额 | 42,850.00 | 66,903.29 | - | - | 9,450.99 | 47,338.40 | 166,542.67 |

| 项目 | 2018 年度 | | | | | | |
|---------------------------|-----------|-----------|----------|--------|-----------|-----------|------------|
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列) | - | - | 9,439.95 | - | 1,549.60 | 9,661.41 | 1,771.06 |
| (一) 综合收益总额 | - | - | - | - | - | 15,496.01 | 15,496.01 |
| (二) 所有者投入和减少资本 | - | - | 9,439.95 | - | - | - | -9,439.95 |
| 1. 所有者投入的普通股 | - | - | 9,439.95 | - | - | - | -9,439.95 |
| (三) 利润分配 | - | - | - | - | 1,549.60 | -5,834.60 | -4,285.00 |
| 1. 提取盈余公积 | - | - | - | - | 1,549.60 | -1,549.60 | - |
| 2. 对所有者(或股东)的分配 | - | - | - | - | - | -4,285.00 | -4,285.00 |
| (四) 所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - |
| (五) 专项储备 | - | - | - | - | - | - | - |
| (六) 其他 | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本期期末余额 | 42,850.00 | 66,903.29 | 9,439.95 | - | 11,000.60 | 56,999.81 | 168,313.74 |

二、合并财务报表范围变化情况

公司最近三年及一期合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定，公司最近三年及一期合并报表范围变化情况及原因如下表：

（一）2018 年度

2018 年度公司合并财务报表范围无变化。

（二）2019 年度

（1）合并范围增加

| 序号 | 公司 | 变更原因 |
|----|------|------|
| 1 | 和济护理 | 新设 |
| 2 | 和济洲泉 | 新设 |
| 3 | 苏州韶华 | 新设 |

（2）合并范围减少

| 序号 | 公司 | 变更原因 |
|----|--------------|------|
| 1 | 北京双箭橡胶销售有限公司 | 注销 |

（三）2020 年度

2020 年度公司合并报表范围变动主要为合并范围的增加，具体如下：

| 序号 | 公司 | 变更原因 |
|----|------|------------|
| 1 | 环能传动 | 非同一控制下企业合并 |
| 2 | 德升胶带 | 新设 |

（四）2021 年 1-9 月

（1）合并范围增加

| 序号 | 公司 | 变更原因 |
|----|------|------|
| 1 | 和济梧桐 | 新设 |
| 2 | 双箭贸易 | 新设 |
| 3 | 台升智能 | 新设 |

（2）合并范围减少

| 序号 | 公司 | 变更原因 |
|----|------|------|
| 1 | 双箭红日 | 转让 |

（五）合并报表范围

截至 2021 年 9 月末，公司合并财务报表的合并范围如下：

| 序号 | 子公司名称 | 控制权比例（%） | | |
|----|-----------|----------|--------|--------|
| | | 直接 | 间接 | 有效 |
| 1 | 上升胶带 | 100.00 | - | 100.00 |
| 2 | 双箭销售 | 100.00 | - | 100.00 |
| 3 | 云南红河 | 100.00 | - | 100.00 |
| 4 | 金平双箭[注 1] | - | 100.00 | 100.00 |
| 5 | 和济颐养 | 100.00 | - | 100.00 |
| 6 | 和济源盛[注 2] | - | 70.00 | 70.00 |
| 7 | 和济护理[注 3] | - | 100.00 | 100.00 |
| 8 | 和济洲泉[注 4] | - | 100.00 | 100.00 |
| 9 | 苏州红日[注 5] | - | 60.00 | 60.00 |
| 10 | 苏州韶华[注 6] | - | 100.00 | 100.00 |
| 11 | 澳洲双箭 | 100.00 | - | 100.00 |
| 12 | 双箭健康 | 100.00 | - | 100.00 |
| 13 | 德升胶带 | 100.00 | - | 100.00 |
| 14 | 环能传动 | 80.00 | - | 80.00 |
| 15 | 和济梧桐[注 7] | - | 100.00 | 100.00 |
| 16 | 双箭贸易 | 100.00 | - | 100.00 |
| 17 | 台升智能 | 100.00 | - | 100.00 |

注 1：全资子公司云南红河持有该公司 100.00% 的股权。

注 2：全资子公司和济颐养持有该公司 70.00% 的股权。

注 3：全资子公司和济颐养持有该公司 100.00% 的股权。

注 4：全资子公司和济颐养持有该公司 100.00% 的股权。

注 5：全资子公司和济颐养持有该公司 60.00% 的股权。

注 6：控股子公司苏州红日持有该公司 100.00% 的股权。

注 7：全资子公司和济颐养持有该公司 100.00% 的股权。

三、最近三年及一期的财务指标

（一）主要财务指标

| 财务指标 | 2021.9.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|-----------------|-----------|------------|------------|------------|
| 1、流动比率（倍） | 2.31 | 2.78 | 3.04 | 3.76 |
| 2、速动比率（倍） | 1.66 | 2.32 | 2.55 | 3.14 |
| 3、资产负债率（母公司）（%） | 29.61 | 21.32 | 21.20 | 17.20 |

| | | | | |
|---------------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|
| 4、资产负债率（合并）（%） | 28.51 | 25.40 | 23.95 | 19.81 |
| 5、无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（%） | 0.16 | 0.06 | 0.07 | 0.04 |
| 财务指标 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
| 1、应收账款周转率（次/年）（注2） | 3.59 | 4.07 | 3.51 | 3.09 |
| 2、存货周转率（次/年）（注2） | 3.58 | 4.32 | 3.86 | 3.92 |
| 3、息税折旧摊销前利润（万元） | 17,674.03 | 44,222.83 | 34,809.51 | 23,863.16 |
| 4、利息保障倍数（倍） | 89.03 | 856.75 | 51,025.67 | 562.06 |
| 5、每股经营活动产生的现金流量（元） | 0.18 | 0.89 | 0.66 | 0.34 |
| 6、每股净现金流量（元） | -0.67 | 0.85 | 0.10 | 0.02 |
| 7、研发费用占营业收入的比重（%） | 3.11 | 2.98 | 3.08 | 2.98 |

注1：主要财务指标计算说明：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率(母公司)(%)=(母公司负债总额/母公司资产总额)×100%

资产负债率(合并)(%)=(合并负债总额/合并资产总额)×100%

无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例=无形资产(扣除土地使用权)/净资产

应收账款周转率=营业收入/平均应收账款账面余额

存货周转率=营业成本/平均存货账面余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+计提折旧+摊销

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

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/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

研发费用占营业收入的比例(%)=研究开发费用/营业收入×100%

注2：应收账款周转率、存货周转率系年化后数据。

（二）净资产收益率和每股收益

按照《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）计算的公司净资产收益率和每股收益如下表所示：

1、最近三年及一期，公司加权平均净资产收益率如下：

| 报告期利润 | 加权平均净资产收益率（%） | | | |
|-------------------------|---------------|--------|--------|--------|
| | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 7.17 | 16.84 | 14.32 | 9.09 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 5.93 | 15.96 | 13.76 | 7.58 |

2、最近三年及一期，公司每股收益如下：

| 报告期利润 | 每股收益（元/股） | |
|-------|-----------|--------|
| | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| | | |

| | 2021年 1-9月 | 2020年 度 | 2019年 度 | 2018年 度 | 2021年 1-9月 | 2020年 度 | 2019年 度 | 2018年 度 |
|-------------------------|---------------|------------|------------|------------|---------------|------------|------------|------------|
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 0.34 | 0.77 | 0.60 | 0.37 | 0.34 | 0.77 | 0.60 | 0.37 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 0.28 | 0.73 | 0.58 | 0.31 | 0.28 | 0.73 | 0.58 | 0.31 |

计算公式如下：

(1) 加权平均净资产收益率= $P \div S$

$S = E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为当期归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从最终控制方实施控制的次月起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

(2) 基本每股收益

基本每股收益= $P \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(3) 稀释每股收益

稀释每股收益= $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

本公司不存在稀释性潜在普通股的情况。

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产状况分析

最近三年及一期末，公司流动资产和非流动资产金额及占资产总额的比例如下：

| 项目 | 2021年9月30日 | | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|-------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) |
| 流动资产 | 164,958.51 | 61.74 | 185,001.77 | 69.78 | 169,384.36 | 72.76 | 158,099.59 | 74.26 |
| 非流动资产 | 102,225.88 | 38.26 | 80,122.17 | 30.22 | 63,420.13 | 27.24 | 54,802.78 | 25.74 |
| 合计 | 267,184.38 | 100.00 | 265,123.94 | 100.00 | 232,804.49 | 100.00 | 212,902.38 | 100.00 |

最近三年及一期末，公司资产总额分别为 212,902.38 万元、232,804.49 万元、265,123.94 万元和 267,184.38 万元，资产规模呈稳步上升趋势。公司流动资产和非流动资产比例合理，符合公司的经营方式、行业及客户结构特点。

1、流动资产

最近三年及一期末，公司流动资产构成情况具体如下：

| 项目 | 2021年9月30日 | | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|---------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) |
| 货币资金 | 43,795.98 | 26.55 | 70,793.25 | 38.27 | 42,670.87 | 25.19 | 31,132.13 | 19.69 |
| 应收账款 | 46,567.83 | 28.23 | 44,139.31 | 23.86 | 36,881.66 | 21.77 | 41,873.26 | 26.49 |
| 存货 | 46,653.27 | 28.28 | 30,667.30 | 16.58 | 27,544.62 | 16.26 | 25,878.65 | 16.37 |
| 应收款项融资 | 15,390.43 | 9.33 | 25,269.37 | 13.66 | 34,104.34 | 20.13 | - | - |
| 合同资产 | 3,146.90 | 1.91 | 4,241.29 | 2.29 | - | - | - | - |
| 预付款项 | 3,172.86 | 1.92 | 3,175.49 | 1.72 | 2,569.14 | 1.52 | 2,872.69 | 1.82 |
| 应收票据 | 1,367.50 | 0.83 | 2,208.16 | 1.19 | 2,990.43 | 1.77 | 26,039.16 | 16.47 |
| 交易性金融资产 | 1,718.76 | 1.04 | 2,570.90 | 1.39 | 20,959.64 | 12.37 | - | - |
| 其他应收款 | 1,862.97 | 1.13 | 1,686.13 | 0.91 | 1,455.03 | 0.86 | 1,415.36 | 0.90 |
| 其他流动资产 | 1,282.00 | 0.78 | 250.57 | 0.14 | 208.62 | 0.12 | 28,888.36 | 18.27 |
| 合计 | 164,958.51 | 100.00 | 185,001.77 | 100.00 | 169,384.36 | 100.00 | 158,099.59 | 100.00 |

最近三年及一期末，公司流动资产分别为 158,099.59 万元、169,384.36 万元、

185,001.77 万元和 164,958.51 万元，主要为货币资金、应收账款、应收款项融资、存货等。

(1) 货币资金

最近三年及一期末，货币资金余额明细情况如下：

| 项 目 | 2021 年 9 月 30 日 | | 2020 年 12 月 31 日 | | 2019 年 12 月 31 日 | | 2018 年 12 月 31 日 | |
|--------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) |
| 库存现金 | 61.92 | 0.14% | 19.94 | 0.03 | 16.46 | 0.04 | 9.00 | 0.03 |
| 银行存款 | 42,096.53 | 96.12% | 69,627.22 | 98.35 | 42,015.55 | 98.46 | 30,291.24 | 97.30 |
| 其他货币资金 | 1,637.54 | 3.74% | 1,146.08 | 1.62 | 638.86 | 1.50 | 831.88 | 2.67 |
| 小 计 | 43,795.98 | 100.00 | 70,793.25 | 100.00 | 42,670.87 | 100.00 | 31,132.13 | 100.00 |

最近三年及一期末，公司货币资金余额分别为 31,132.13 万元、42,670.87 万元、70,793.25 万元和 43,795.98 万元，占当期流动资产的比例分别为 19.69%、25.19%、38.27% 和 26.55%，是流动资产的主要组成部分。

公司货币资金主要由银行存款构成，其他货币资金主要为保函保证金。最近三年及一期末，发行人货币资金余额维持在较高水平，主要系发行人盈利水平有所提高、经营活动产生的现金流量净额增长较大所致。

(2) 应收账款

①应收账款余额、坏账准备、账面价值及其变动情况

最近三年及一期末，发行人应收账款账面价值分别为 41,873.26 万元、36,881.66 万元、44,139.31 万元和 46,567.83 万元，占流动资产的比例分别为 26.49%、21.77%、23.86% 和 28.23%。

发行人应收账款具体分类及各类别情况下坏账准备的计提情况如下：

单位：万元

| 类别 | 2021.9.30 | | | | 账面价值 |
|----------------|------------------|----------------|-----------------|--------------|------------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 计提比例 | |
| 单项计提坏账准备的应收账款 | 550.98 | 1.08% | 550.98 | 100% | - |
| 按组合计提坏账准备的应收账款 | 50,372.60 | 98.92% | 3,804.77 | 7.55% | 46,567.83 |
| 合计 | 50,923.58 | 100.00% | 4,355.75 | 8.55% | 46,567.83 |

| 类别 | 2020.12.31 | | | | |
|------------------|------------------|----------------|-----------------|--------------|------------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 计提比例 | |
| 单项计提坏账准备的应收账款 | 641.11 | 1.33% | 556.11 | 86.74% | 85.00 |
| 按组合计提坏账准备的应收账款 | 47,544.54 | 98.67% | 3,490.23 | 7.34% | 44,054.31 |
| 合计 | 48,185.65 | 100.00% | 4,046.34 | 8.40% | 44,139.31 |
| 类别 | 2019.12.31 | | | | |
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 计提比例 | |
| 单项计提坏账准备的应收账款 | 409.07 | 1.00% | 409.07 | 100.00% | - |
| 按组合计提坏账准备的应收账款 | 40,374.26 | 99.00% | 3,492.59 | 8.65% | 36,881.66 |
| 合计 | 40,783.32 | 100.00% | 3,901.66 | 9.57% | 36,881.66 |
| 类别 | 2018.12.31 | | | | |
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 计提比例 | |
| 单项金额不重大但单项计提坏账准备 | 308.65 | 0.67% | 308.65 | 100.00% | - |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备 | 45,895.75 | 99.33% | 4,022.49 | 8.76% | 41,873.26 |
| 合计 | 46,204.40 | 100.00% | 4,331.14 | 9.37% | 41,873.26 |

最近三年及一期，发行人应收账款账面价值占各期营业收入的比例分别为 30.83%、24.18%、24.37%和 26.18%（年化后）。2019 年以来，发行人加强应收账款催收，应收账款收回情况良好。2020 年末公司应收账款账面余额较 2019 年末增加 7,402.33 万元，增幅为 18.15%，主要系 2020 年发行人第四季度收入金额相对较高所致。

②坏账准备的计提情况

最近三年及一期末，发行人累计计提坏账准备 4,331.14 万元、3,901.66 万元、4,046.34 万元和 4,355.75 万元，计提比例分别为 9.37%、9.57%、8.40%和 8.55%。

A、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款分析

2019 年 1 月 1 日起，发行人实行新金融工具准则，发行人按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。除了单项评估信用风险的应收账款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：截至 2021 年 9 月末，发行人按应收款项的账龄作为信用风险特征计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

| 账龄 | 账面余额 | 坏账准备 | 计提比例 |
|-----------|------------------|-----------------|-------------|
| 1年以内 | 42,125.32 | 2,106.27 | 5.00 |
| 1至2年 | 5,433.33 | 543.33 | 10.00 |
| 2至3年 | 1,504.19 | 300.84 | 20.00 |
| 3至4年 | 498.72 | 149.61 | 30.00 |
| 4至5年 | 212.66 | 106.33 | 50.00 |
| 5年以上 | 1,149.35 | 1,149.35 | 100.00 |
| 合计 | 50,372.60 | 3,804.77 | 7.55 |

从账龄结构来看，发行人应收账款的账龄组合中以1年以内的应收账款为主，应收账款结构较为合理，账龄较短，坏账风险较小。

B、期末单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款分析

发行人对于单项金额虽不重大但已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务特征的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其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。

截至2021年9月末，发行人单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款账面余额为550.98万元，已全额计提坏账准备，总体金额较小。

③应收账款前五名单位情况

截至2021年9月末，发行人按欠款方归集的应收账款期末余额前五名单位合计金额为8,185.53万元，占2021年9月末应收账款账面余额合计数的比例为16.07%，该等应收账款对方均为发行人客户，具体情况如下：

单位：万元

| 序号 | 单位名称 | 账面余额 | 占比 |
|----|------------------|-----------------|---------------|
| 1 | 国家电力投资集团有限公司 | 2,547.52 | 5.00% |
| 2 | 华电重工股份有限公司 | 2,056.88 | 4.04% |
| 3 | 上海兹元工贸有限公司 | 1,277.83 | 2.51% |
| 4 | 中煤集团山西华昱能源有限公司 | 1,209.06 | 2.37% |
| 5 | BEDESCHI S. P. A | 1,094.24 | 2.15% |
| | 合计 | 8,185.53 | 16.07% |

综上所述，发行人应收账款账龄符合公司应收账款政策，结构合理，应收账款回收风险较小。发行人对应收款项计提的减值准备政策合理，体现了会计处理的谨慎性原则，

不存在可能对持续经营能力产生重大影响的情形。

(3) 应收票据、应收款项融资

最近三年及一期，除直接收回银行存款的结算方式之外，为减轻客户的资金压力，促进销售收入的回款，发行人也接受汇票等支付方式，同时为谨慎控制风险，公司的应收票据为银行承兑汇票和部分信用较好的客户开具的商业承兑汇票。

因发行人在日常资金管理中将银行承兑汇票背书或贴现，既以收取合同现金流量又以出售金融资产为目标。因此发行人在 2019 年 1 月 1 日及以后将该等应收票据重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益金融资产类别，列报为应收款项融资。

最近三年及一期末，发行人应收票据、应收款项融资的构成情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2021年 9月30日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 | 2018年 12月31日 |
|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 应收票据： | | | | |
| 其中：银行承兑票据 | - | - | - | 24,178.18 |
| 商业承兑票据 | 1,367.50 | 2,208.16 | 2,990.43 | 1,860.98 |
| 应收款项融资： | | | | |
| 其中：银行承兑票据 | 15,390.43 | 25,269.37 | 34,104.34 | - |
| 合 计 | 16,757.92 | 27,477.53 | 37,094.77 | 26,039.16 |

由上表可知，最近三年及一期末，公司应收票据、应收款项融资合计分别为 26,039.16 万元、37,094.77 万元、27,477.53 万元和 16,757.92 万元，占当期流动资产的比例分别为 16.47%、21.90%、14.85%和 10.16%；最近三年及一期，公司应收票据主要为银行承兑汇票和商业承兑票据。

截至 2021 年 9 月末，发行人应收商业承兑汇票余额 1,428.47 万元，账面价值 1,367.50 万元；按应收商业承兑汇票余额的承兑单位的情况如下：

| 序号 | 承兑单位 | 金额（万元） |
|------------|----------------|-----------------|
| 1 | 河钢股份有限公司承德分公司 | 775.00 |
| 2 | 山西漳电蒲洲热电有限公司 | 500.00 |
| 3 | 恒力石化（大连）炼化有限公司 | 88.47 |
| 4 | 内蒙古伊泰煤炭股份有限公司 | 65.00 |
| 合 计 | | 1,428.47 |

注：内蒙古伊泰煤炭股份有限公司同时包含其控股子公司内蒙古伊泰京粤酸刺沟矿业有限责任

公司。

由上表可知，发行人商业承兑汇票主要为钢铁、石化、电力、建设等行业大型知名企业或国有企业，应收票据质量较好。

（4）预付款项

最近三年及一期末，公司预付款项分别为 2,872.69 万元、2,569.14 万元、3,175.49 万元和 3,172.86 万元，占当期流动资产总额的比例分别为 1.82%、1.52%、1.72% 和 1.92%，主要为公司向供应商预付的原材料采购款以及向海关部门预付的原材料、设备进口税款，规模变化主要受采购规模及采购货物到期期限差异影响。

截至 2021 年 9 月末，发行人预付账款按账龄分类如下表所示：

单位：万元

| 账龄 | 金额 | 比例 |
|---------|-----------------|----------------|
| 1 年以内 | 3,133.18 | 98.75% |
| 1 至 2 年 | 23.65 | 0.75% |
| 2 至 3 年 | 9.98 | 0.31% |
| 3 年以上 | 6.05 | 0.19% |
| 合计 | 3,172.86 | 100.00% |

由上表可知，发行人预付账款账龄以 1 年以内为主，符合发行人生产经营特点。

（5）其他应收款

最近三年及一期末，公司其他应收款分别为 1,415.36 万元、1,455.03 万元、1,686.13 万元和 1,862.97 万元，占当期流动资产的比例分别为 0.90%、0.86%、0.91% 和 1.13%，占比较低，主要为公司开展正常业务所需的押金保证金及应收退税款、应收暂付款等。

截至 2021 年 9 月末，其他应收款账面余额前五名具体如下：

单位：万元

| 单位名称 | 款项性质 | 期末账面余额 | 占比 |
|------------------|-------|-----------------|---------------|
| 桐乡税务局 | 应收退税款 | 487.51 | 24.30% |
| 桐乡市洲泉工业区开发有限公司 | 保证金 | 452.60 | 22.56% |
| 桐乡市梧桐新农村建设投资有限公司 | 保证金 | 100.00 | 4.99% |
| 紫金矿业物流有限公司 | 保证金 | 60.00 | 2.99% |
| 上海宝华国际招标有限公司 | 保证金 | 55.54 | 2.77% |
| 合计 | -- | 1,155.65 | 57.61% |

(6) 存货

最近三年及一期末，公司存货结构情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2021年9月30日 | | | 2020年12月31日 | | |
|-----------|------------------|---------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
| | 账面余额 | 比例(%) | 账面价值 | 账面余额 | 比例(%) | 账面价值 |
| 原材料 | 12,451.85 | 26.61 | 12,401.71 | 8,350.24 | 27.07 | 8,285.47 |
| 在产品 | 3,477.31 | 7.43 | 3,477.31 | 1,332.36 | 4.32 | 1,332.36 |
| 库存商品 | 27,296.29 | 58.33 | 27,206.80 | 16,414.98 | 53.21 | 16,294.90 |
| 发出商品 | 1,067.19 | 2.28 | 1,067.19 | 2,035.44 | 6.60 | 2,035.44 |
| 自制半成品 | 2,214.89 | 4.73 | 2,214.89 | 2,719.14 | 8.81 | 2,719.14 |
| 委托加工物资 | 285.38 | 0.61 | 285.38 | - | - | - |
| 合计 | 46,792.90 | 100.00 | 46,653.27 | 30,852.15 | 100.00 | 30,667.30 |
| 项目 | 2019年12月31日 | | | 2018年12月31日 | | |
| | 账面余额 | 比例(%) | 账面价值 | 账面余额 | 比例(%) | 账面价值 |
| 原材料 | 6,346.01 | 22.92 | 6,326.55 | 7,840.75 | 29.86 | 7,840.75 |
| 在产品 | 1,366.61 | 4.93 | 1,366.61 | 1,277.68 | 4.87 | 1,277.68 |
| 库存商品 | 15,574.87 | 56.24 | 15,446.40 | 14,885.08 | 56.68 | 14,510.74 |
| 发出商品 | 2,766.06 | 9.99 | 2,766.06 | 1,778.06 | 6.77 | 1,769.46 |
| 自制半成品 | 1,282.52 | 4.63 | 1,282.52 | 480.02 | 1.83 | 480.02 |
| 委托加工物资 | 356.47 | 1.29 | 356.47 | - | - | - |
| 合计 | 27,692.55 | 100.00 | 27,544.62 | 26,261.58 | 100.00 | 25,878.65 |

从存货产品类别来看，发行人主要是库存商品及原材料，二者占公司存货余额的比例合计稳定在80%左右。最近三年及一期末，库存商品占存货余额比重最高，主要是发行人承接的客户订单已完工，因客户自身工程进度暂未通知发货的部分，同时还有为下游输送带客户日常更换准备的备货。

最近三年及一期末，公司存货账面价值占当期营业成本的比例如下：

| 项目 | 2021.9.30 /2021年1-9月 | 2020.12.31 /2020年度 | 2019.12.31 /2019年度 | 2018.12.31 /2018年度 |
|------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 存货账面价值(万元) | 46,653.27 | 30,667.30 | 27,544.62 | 25,878.65 |
| 当期营业成本(万元) | 104,312.87 | 126,347.46 | 104,265.57 | 101,058.14 |
| 占当期营业成本比例 | 33.54%(注) | 24.27% | 26.42% | 25.61% |

注：该数据系年化后数据。

最近三年及一期末，公司存货整体规模逐年上升，主要系最近三年及一期内，公司

业务规模同比不断扩大；相对于公司的业务规模，2018-2020年末，存货整体变化幅度较小，公司存货账面价值占当期营业成本的比例较为稳定；2021年9月末，鉴于原材料价格不断上升，公司增加了原材料的备货，同时期末在产品和库存商品数量较多亦导致存货账面价值较2020年末增加较大。

(7) 合同资产

公司2020年开始实行新收入准则，根据应收款项中未来收款权利的影响因素，将部分应收账款计入合同资产列报。

最近三年及一期末，公司合同资产分别为0万元、0万元、4,241.29万元和3,146.90万元，占当期流动资产的比例分别为0%、0%、2.29%和1.91%，2021年9月末公司合同资产均为应收质保金，占比较小。

(8) 交易性金融资产

最近三年及一期末，公司交易性金融资产主要为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，具体情况如下：

| 项 目 | 2021年9月30日 | | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|----------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|------------------|---------------|-------------|-----------|
| | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) |
| 衍生金融资产 | 718.76 | 41.82 | 1,070.90 | 41.65 | 173.08 | 0.83 | - | - |
| 银行短期理财产品 | 1,000.00 | 58.18 | 1,500.00 | 58.35 | 20,786.56 | 99.17 | - | - |
| 小 计 | 1,718.76 | 100.00 | 2,570.90 | 100.00 | 20,959.64 | 100.00 | - | - |

最近三年及一期末，发行人以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别为0万元、20,959.64万元、2,570.90万元和1,718.76万元，该部分资产包括银行短期理财产品和衍生金融资产，其中衍生金融资产主要为发行人持有的远期外汇。2020年及2021年1-9月，发行人银行短期理财逐步到期赎回导致交易性金融资产下降较大。

2018年发行人银行理财产品列报于其他流动资产科目。公司自2019年1月1日起实施新金融工具准则，公司考虑自身业务模式以及持有的金融资产的合同现金流特征，将银行短期理财产品自2019年1月1日起划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

(9) 其他流动资产

最近三年及一期末，发行人其他非流动资产主要为待抵扣增值税进项税额、预缴企业所得税及银行理财产品，具体构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2021.9.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|------------|-----------------|---------------|---------------|------------------|
| 待抵扣增值税进项税额 | 1,282.00 | 245.96 | 187.10 | 152.90 |
| 预缴企业所得税 | - | 4.61 | 21.52 | 35.46 |
| 银行理财产品 | - | - | - | 28,700.00 |
| 合计 | 1,282.00 | 250.57 | 208.62 | 28,888.36 |

2019年新金融工具准则实施开始后，发行人根据持有的银行理财产品特征，将其划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产并在交易性金融资产科目列报。

2、非流动资产

最近三年及一期末，公司非流动资产的构成及比例如下：

| 项目 | 2021年9月30日 | | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|-----------|-------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) |
| 可供出售金融资产 | - | - | - | - | - | - | 16,029.03 | 29.2 |
| 其他权益工具投资 | 29.03 | 0.03 | 29.03 | 0.04 | 29.03 | 0.05 | - | - |
| 其他非流动金融资产 | 7,423.52 | 7.26 | 12,203.43 | 15.23 | 15,520.00 | 24.47 | - | - |
| 投资性房地产 | 138.97 | 0.14 | 150.55 | 0.19 | 180.99 | 0.29 | 259.95 | 0.4 |
| 固定资产 | 51,078.19 | 49.97 | 43,274.92 | 54.01 | 34,481.80 | 54.37 | 32,230.62 | 58.8 |
| 在建工程 | 8,223.35 | 8.04 | 9,888.30 | 12.34 | 7,689.57 | 12.12 | 571.94 | 1.0 |
| 使用权资产 | 3,940.24 | 3.85 | - | - | - | - | - | - |
| 无形资产 | 16,206.39 | 15.85 | 6,765.36 | 8.44 | 2,505.32 | 3.95 | 2,528.69 | 4.6 |
| 长期待摊费用 | 1,659.66 | 1.62 | 1,850.46 | 2.31 | 1,882.22 | 2.97 | 1,964.91 | 3.5 |
| 递延所得税资产 | 1,054.72 | 1.03 | 1,019.39 | 1.27 | 865.04 | 1.36 | 803.24 | 1.4 |
| 其他非流动资产 | 12,471.80 | 12.20 | 4,940.74 | 6.17 | 266.18 | 0.42 | 414.40 | 0.7 |
| 合计 | 102,225.88 | 100.00 | 80,122.17 | 100.00 | 63,420.13 | 100.00 | 54,802.78 | 100.00 |

最近三年及一期末，公司非流动资产分别为 54,802.78 万元、63,420.13 万元、80,122.17 万元和 102,225.88 万元，主要由可供出售金融资产、其他非流动金融资产、固定资产、在建工程、无形资产及其他非流动资产组成。

(1) 可供出售金融资产、其他非流动金融资产

最近三年及一期，公司持有的可供出售金融资产、其他非流动金融资产金额情况如下：

| 项 目 | 2021.9.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|-------------------|-----------|------------|------------|------------|
| 可供出售金融资产账面价值（万元） | - | - | - | 16,029.03 |
| 其他非流动金融资产账面价值（万元） | 7,423.52 | 12,203.43 | 15,520.00 | - |

2019年1月1日起，公司实行新金融工具准则，公司考虑自身业务模式及金融资产的合同现金流特征，将原计入可供出售金融资产的对外投资划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，在其他非流动金融资产列报。

截至2021年9月末，公司持有的其他非流动金融资产主要为对上海金浦的股权投资，具体情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 投资日期 | 持有份额比例（%） | 投资成本 |
|------|--------|-----------|-----------------|
| 上海金浦 | 2017.4 | 9.52 | 7,423.52 |
| 桐乡春阳 | 2017.8 | 38.09 | - |
| 合 计 | - | - | 7,423.52 |

公司投资上述企业的具体背景如下：

①发行人对上海金浦的投资：自2012年开始布局养老行业后，逐步关注医疗健康领域，为进一步增强对医疗健康领域上下游的理解，推动发行人养老业务的发展，发行人于2017年4月投资上海金浦，上海金浦系金浦产业投资基金管理有限公司旗下专注于医疗健康领域的股权投资基金。

②发行人对桐乡春阳的投资：发行人为了进一步拓宽上市公司的盈利模式并探索发展方向，发行人于2017年8月入股桐乡春阳，近年来发行人进一步聚焦主业，逐步收回对桐乡春阳的投资。

由上述分析可知，上述投资均系发行人于本次发行董事会决议日六个月前投资，主要是基于公司当时的战略规划进行布局，最近三年及一期末，其他非流动金融资产占公司总资产比例分别为7.53%、6.67%、4.60%和2.78%，占比相对较低。

（2）投资性房地产

最近三年及一期末，公司投资性房地产账面价值分别为 259.95 万元、180.99 万元、150.55 万元和 138.97 万元，分别占当期非流动资产的比例为 0.47%、0.29%、0.19% 和 0.14%，占比极低。公司投资性房地产均为对外出租的房屋及建筑物，金额较小。

(3) 固定资产

截至 2021 年 9 月末，公司固定资产构成如下：

单位：万元

| 项 目 | 账目原值 | 累计折旧 | 减值准备 | 账面价值 |
|--------|-------------------|------------------|--------------|------------------|
| 房屋及建筑物 | 38,767.04 | 12,582.52 | - | 26,184.52 |
| 专用设备 | 62,655.07 | 39,912.13 | 29.75 | 22,713.18 |
| 运输工具 | 1,713.59 | 881.21 | - | 832.38 |
| 其他设备 | 4,580.39 | 3,232.29 | - | 1,348.10 |
| 合 计 | 107,716.09 | 56,608.15 | 29.75 | 51,078.19 |

最近三年及一期末，固定资产账面价值分别为 32,230.62 万元、34,481.80 万元、43,274.92 万元和 51,078.19 万元，占各期非流动资产比例分别为 58.81%、54.37%、54.01% 和 49.97%。公司固定资产是总资产最重要的组成部分，主要为房屋及建筑物、专用设备等等，系公司扩充产能、保证持续盈利能力的基础。

最近三年及一期，随着公司生产经营规模的扩大，固定资产规模保持了持续增长态势。

(4) 在建工程

最近三年及一期末，公司在建工程余额分别为 571.94 万元、7,689.57 万元、9,888.30 万元和 8,223.35 万元，占非流动资产比例分别为 1.04%、12.12%、12.34% 和 8.04%。

发行人系橡胶输送带行业龙头企业，最近三年及一期产销两旺，为进一步扩大生产规模，发行人积极扩大生产，新建一批生产项目，2019 年发行人启动年产 1000 万平方米钢丝绳芯生产线，2020 年发行人启动年产 1500 万平方米高强度节能环保输送带项目（即本次募投项目），导致 2019 年以来发行人在建工程余额较大。

随着发行人“年产 1000 万平方米钢丝绳芯生产线”项目逐步投产并转固，发行人在建工程余额有所下降；截至 2021 年 9 月末，公司在建工程余额明细如下：

单位：万元

| 项目 | 账面余额 | 减值准备 | 账面价值 |
|----|------|------|------|
|----|------|------|------|

| 项目 | 账面余额 | 减值准备 | 账面价值 |
|--------------------------|-----------------|----------|-----------------|
| 年产 1500 万平方米高强度节能环保输送带项目 | 3,171.04 | - | 3,171.04 |
| 环能传动年产 1000 万平方米节能型输送带项目 | 1,755.52 | - | 1,755.52 |
| 600 万平方米环保型节能项目的配套智能仓库 | 1,191.92 | - | 1,191.92 |
| 年产一万吨颗粒胶加工项目 | 245.23 | - | 245.23 |
| 年产 1000 万平方米钢丝绳芯生产线 | 71.24 | - | 71.24 |
| 其他 | 1,788.40 | - | 1,788.40 |
| 合计 | 8,223.35 | - | 8,223.35 |

(5) 无形资产

最近三年及一期末，无形资产分别为 2,528.69 万元、2,505.32 万元、6,765.36 万元和 16,206.39 万元，占非流动资产的比例分别为 4.61%、3.95%、8.44%和 15.85%，公司的无形资产主要为土地使用权。

2020 年末发行人无形资产增加较大主要是因为：①发行人 2020 年内收购环能传动，将环能传动纳入合并报表范围，新增无形资产 1,941.25 万元；②发行人本次募投项目新取得土地，新增无形资产 1,486.03 万元。

2021 年 9 月末发行人无形资产增加较大主要是因为：发行人子公司台升智能竞得浙江省天台县苍山产业集聚区地块用于建设第二输送带生产基地，新增无形资产 9,398.75 万元；截至本募集说明书摘要签署日，该块土地使用权证已办理完成。

2021 年 9 月末，公司无形资产构成如下：

单位：万元

| 项目 | 无形资产原值 | 累计摊销 | 减值准备 | 账面价值 |
|-----------|------------------|-----------------|--------------|------------------|
| 土地使用权 | 17,458.06 | 1,562.87 | - | 15,895.19 |
| 管理软件 | 562.00 | 250.80 | - | 311.21 |
| 专利技术 | 34.42 | 19.36 | 15.06 | - |
| 合计 | 18,054.48 | 1,833.02 | 15.06 | 16,206.39 |

(6) 使用权资产

公司自 2021 年 1 月 1 日起执行财政部于 2018 年度修订后的《企业会计准则 21 号—租赁》（即新租赁准则），公司执行新租赁准则对财务报表的影响参见本节“五、会计政策和会计估计的变更对公司财务状况、经营成果的影响”的相关内容。

截至 2021 年 9 月 30 日，公司使用权资产的账面价值为 3,940.24 万元，系子公司和

济颐养、苏州红日、和济源盛、金平双箭基于日常业务需要对外租赁的房屋及建筑物，租赁情况具体参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况/九、发行人的主要固定资产/（二）公司的房屋及建筑物”的相关内容；截至 2021 年 9 月 30 日，公司使用权资产占非流动资产的比例为 3.85%，占比较低。

单位：万元

| 项目 | 账面原值 | 累计折旧 | 账面价值 |
|-----------|-----------------|---------------|-----------------|
| 房屋及建筑物 | 4,236.94 | 296.71 | 3,940.24 |
| 合计 | 4,236.94 | 296.71 | 3,940.24 |

3、资产减值准备计提情况

最近三年及一期末，公司的资产减值准备余额情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2021.9.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 坏账准备 | 4,740.99 | 4,533.51 | 4,195.50 | 4,426.71 |
| 其中：应收账款 | 4,355.75 | 4,046.34 | 3,901.66 | 4,331.14 |
| 其他应收款 | 143.02 | 108.44 | 136.45 | 95.57 |
| 应收票据 | 71.97 | 116.22 | 157.39 | - |
| 合同资产 | 170.25 | 262.52 | - | - |
| 存货跌价准备 | 139.63 | 184.85 | 147.93 | 382.94 |
| 固定资产减值准备 | 29.75 | 29.75 | - | - |
| 合计 | 4,910.37 | 4,748.11 | 4,343.43 | 4,809.64 |

（1）公司对应收账款、其他应收款、应收票据、合同资产计提了坏账准备，最近三年及一期末坏账准备余额分别为 4,426.71 万元、4,195.50 万元、4,533.51 万元和 4,740.99 万元。

（2）公司对于存货采用成本与可变现净值孰低法，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。最近三年及一期末，公司存货跌价准备金额分别为 382.94 万元、147.93 万元、184.85 万元和 139.63 万元。

（3）固定资产按照可收回金额低于其账面价值的差额计提固定资产减值准备。最近三年及一期末，公司固定资产减值准备金额为 0 万元、0 万元、29.75 万元和 29.75 万元。

（二）负债结构分析

最近三年及一期末，公司负债情况如下：

| 项目 | 2021年9月30日 | | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | - | - | - | - | - | - | 281.50 | 0.67 |
| 短期借款 | 5,000.00 | 6.56 | - | - | - | - | - | - |
| 应付票据 | 20,698.00 | 27.17 | 19,060.00 | 28.30 | 14,934.00 | 26.78 | 13,264.00 | 31.46 |
| 应付账款 | 27,677.84 | 36.33 | 28,208.04 | 41.88 | 24,539.89 | 44.01 | 17,031.71 | 40.39 |
| 预收款项 | - | - | - | - | 9,685.47 | 17.37 | 5,884.20 | 13.95 |
| 合同负债 | 10,088.43 | 13.24 | 9,012.53 | 13.38 | - | - | - | - |
| 应付职工薪酬 | 751.85 | 0.99 | 2,130.89 | 3.16 | 1,696.07 | 3.04 | 1,451.40 | 3.44 |
| 应交税费 | 2,558.11 | 3.36 | 3,881.18 | 5.76 | 2,017.89 | 3.62 | 1,773.30 | 4.21 |
| 其他应付款 | 3,560.57 | 4.67 | 3,411.91 | 5.07 | 2,816.79 | 5.05 | 2,414.09 | 5.73 |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | - | - | 9.01 | 0.02 | - | - |
| 其他流动负债 | 1,081.71 | 1.42 | 839.92 | 1.26 | - | - | - | - |
| 流动负债合计 | 71,416.52 | 93.75 | 66,544.48 | 98.81 | 55,699.11 | 99.88 | 42,100.20 | 99.84 |
| 长期借款 | - | - | - | - | - | - | 15.64 | 0.04 |
| 租赁负债 | 4,058.81 | 5.33 | - | - | - | - | - | - |
| 长期应付职工薪酬 | 38.40 | 0.05 | 34.34 | 0.05 | 25.80 | 0.05 | 16.36 | 0.04 |
| 递延收益 | 555.68 | 0.73 | 607.42 | 0.90 | 15.00 | 0.03 | 34.92 | 0.08 |
| 递延所得税负债 | 107.81 | 0.14 | 160.63 | 0.24 | 25.96 | 0.05 | - | - |
| 非流动负债合计 | 4,760.71 | 6.25 | 802.40 | 1.19 | 66.76 | 0.12 | 66.93 | 0.16 |
| 负债合计 | 76,177.23 | 100.00 | 67,346.87 | 100.00 | 55,765.87 | 100.00 | 42,167.13 | 100.00 |

最近三年及一期末，公司负债构成以流动负债为主，其占总负债的比例分别为99.84%、99.88%、98.81%和93.75%，主要由应付票据、应付账款、预收款项、合同负债等组成。

1、一年内到期的非流动负债、长期借款、短期借款

公司有息债务主要为向银行借款形成的长期借款、一年内到期的非流动负债及短期借款，公司有息债务金额相对较低。最近三年及一期末，公司有息债务余额分别为15.64万元、9.01万元、0.00万元和5,000.00万元，占负债总额的比例分别为0.04%、0.02%、

0.00%和 6.56%。

2、应付票据

最近三年及一期末，公司应付票据均为银行承兑汇票。最近三年及一期末，公司应付票据余额分别为 13,264.00 万元、14,934.00 万元、19,060.00 万元和 20,698.00 万元，占当期负债总额的比例分别为 31.46%、26.78%、28.30%和 27.17%。最近三年及一期，公司应付票据呈上升趋势，主要系公司为支付供应商货款而向银行申请开立的银行承兑汇票，应付票据规模随着业务规模扩大而呈增加趋势。

3、应付账款

最近三年及一期末，公司应付账款余额分别为 17,031.71 万元、24,539.89 万元、28,208.04 万元和 27,677.84 万元，占当期负债总额的比例分别为 40.39%、44.01%、41.88%和 36.33%。

最近三年及一期末，公司应付账款明细如下：

| 项目 | 2021年9月30日 | | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) |
| 材料采购款 | 23,386.63 | 84.50 | 21,349.50 | 75.69 | 19,466.04 | 79.32 | 15,826.15 | 92.92 |
| 工程设备款 | 3,669.89 | 13.26 | 5,679.99 | 20.14 | 3,825.11 | 15.59 | 424.46 | 2.49 |
| 其他 | 621.33 | 2.24 | 1,178.55 | 4.18 | 1,248.75 | 5.09 | 781.11 | 4.59 |
| 合计 | 27,677.84 | 100.00 | 28,208.04 | 100.00 | 24,539.89 | 100.00 | 17,031.71 | 100.00 |

2018-2020 年，发行人应付账款呈现上升趋势，主要系公司材料采购增加以及公司扩大产能，设备采购及工程建设增加所致。

4、预收款项、合同负债

公司预收款项主要为预收客户的商品销售款，2020 年开始公司执行新收入准则，根据新收入准则，公司根据合同及收取的客户已支付的对价，识别已履行的以及尚未履行的履约义务，将部分预收款项列报为合同负债。

最近三年及一期末，公司预收款项及合同负债分别为 5,884.20 万元、9,685.47 万元、9,012.53 万元和 10,088.43 万元，占当期负债总额的比例分别为 13.95%、17.37%、13.38%和 13.24%。2019 年末，公司预收款项较上期期末增长较大，主要系预收货款增加所致。

5、应付职工薪酬

最近三年及一期末,公司应付职工薪酬分别为 1,451.40 万元、1,696.07 万元、2,130.89 万元和 751.85 万元,占当期负债总额的比例分别为 3.44%、3.04%、3.16%和 0.99%,无拖欠性质的应付职工薪酬。

6、应交税费

最近三年及一期末,公司应交税费分别为 1,773.30 万元、2,017.89 万元、3,881.18 万元和 2,558.11 万元,占当期负债总额的比例分别为 4.21%、3.62%、5.76%和 3.36%,主要为应交的增值税和企业所得税。2018-2020 年各年末,应交税费余额及占比逐年增加,主要为随着公司净利润增加,应交企业所得税逐年增加所致。

7、其他应付款

最近三年及一期末,公司其他应付款分别为 2,414.09 万元、2,816.79 万元、3,411.91 万元和 3,560.57 万元,占当期负债总额的比例分别为 5.73%、5.05%、5.07%和 4.67%,占比较小,主要为保证金、往来款等。最近三年及一期末,公司其他应付款余额逐年增加,主要系收到的保证金增加所致。

8、递延收益

最近三年及一期末,公司递延收益分别为 34.92 万元、15.00 万元、607.42 万元和 555.68 万元,占当期负债总额的比例分别为 0.08%、0.03%、0.90%和 0.73%,为公司收到的尚未结转的与资产相关的政府补助。

(三) 偿债能力分析

1、公司的偿债能力指标分析

最近三年及一期,公司偿债能力的主要财务指标如下:

| 财务指标 | 2021.9.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|---------------|-----------|------------|------------|------------|
| 资产负债率(合并)(%) | 28.51 | 25.40 | 23.95 | 19.81 |
| 资产负债率(母公司)(%) | 29.61 | 21.32 | 21.20 | 17.20 |
| 流动比率(倍) | 2.31 | 2.78 | 3.04 | 3.76 |
| 速动比率(倍) | 1.66 | 2.32 | 2.55 | 3.14 |
| 财务指标 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
| 息税折旧摊销前利润(万元) | 17,674.03 | 44,222.83 | 34,809.51 | 23,863.16 |
| 利息保障倍数(倍) | 89.03 | 856.75 | 51,025.67 | 562.06 |

(1) 资产负债率

最近三年及一期末，发行人合并资产负债率分别为 19.81%、23.95%、25.40% 和 28.51%，母公司资产负债率分别为 17.20%、21.20%、21.32% 和 29.61%，公司资产负债率相对较低，长期偿债能力较强。

(2) 流动比率和速动比率

最近三年及一期，公司流动比率分别为 3.76 倍、3.04 倍、2.78 倍和 2.31 倍，速动比率分别为 3.14 倍、2.55 倍、2.32 倍和 1.66 倍。最近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 14,712.69 万元、27,325.81 万元、36,657.78 万元和 7,570.05 万元，经营活动现金流量较高，短期偿债能力较强。

(3) 息税折旧摊销前利润、利息保障倍数

最近三年及一期，公司息税折旧摊销前利润分别为 23,863.16 万元、34,809.51 万元、44,222.83 万元和 17,674.03 万元，利息保障倍数分别为 562.06 倍、51,025.67 倍、856.75 倍和 89.03 倍，息税折旧摊销前利润充足且逐年增加，利息保障倍数较高，公司偿债基础良好，能够满足公司支付利息和偿还债务的需要。

2、与同行业可比上市公司比较分析

最近三年及一期末，公司的资本结构和偿债能力指标及其与可比上市公司的对比情况如下：

| 股票简称 | 2021年 9月30日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 | 2018年 12月31日 |
|------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 资产负债率（合并） | | | | |
| 三力士 | 15.96% | 16.78% | 17.51% | 25.82% |
| 三维股份 | 45.89% | 40.68% | 34.74% | 33.53% |
| 宝通科技 | 33.20% | 35.27% | 34.32% | 28.91% |
| 行业平均 | 31.68% | 30.91% | 28.86% | 29.42% |
| 双箭股份 | 28.51% | 25.40% | 23.95% | 19.81% |
| 流动比率（倍） | | | | |
| 三力士 | 9.78 | 6.41 | 6.61 | 8.10 |
| 三维股份 | 1.53 | 1.77 | 1.98 | 1.82 |
| 宝通科技 | 1.65 | 1.59 | 1.70 | 2.23 |
| 行业平均 | 4.32 | 3.26 | 3.43 | 4.05 |

| 股票简称 | 2021年 9月30日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 | 2018年 12月31日 |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 双箭股份 | 2.31 | 2.78 | 3.04 | 3.76 |
| 速动比率（倍） | | | | |
| 三力士 | 8.11 | 5.71 | 5.67 | 6.67 |
| 三维股份 | 1.18 | 1.43 | 1.63 | 1.38 |
| 宝通科技 | 1.39 | 1.38 | 1.50 | 1.88 |
| 行业平均 | 3.56 | 2.84 | 2.93 | 3.31 |
| 双箭股份 | 1.66 | 2.32 | 2.55 | 3.14 |

从偿债能力来看，公司流动比率、速动比率高于三维股份、宝通科技，低于三力士及行业平均值，公司资产负债率低于三维股份、宝通科技及行业平均值，低于三力士；主要是因为三力士的主要产品为橡胶 V 带，所需原材料、设备投入有所差异，同时其 2018 年完成公开发行可转债，偿债能力有所增强。

本次公司可转债发行完成并转股后，公司的资本结构将得到进一步改善，资产负债率将得到降低，公司的偿债能力将进一步增强。

（四）资产周转能力分析

1、公司资产周转能力指标分析

最近三年及一期，公司应收账款、存货及总资产周转情况如下：

| 财务指标 | 2021年 1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|--------------|------------|--------|--------|--------|
| 应收账款周转率（次/年） | 3.59 | 4.07 | 3.51 | 3.09 |
| 存货周转率（次/年） | 3.58 | 4.32 | 3.86 | 3.92 |
| 总资产周转率（次/年） | 0.67 | 0.73 | 0.68 | 0.65 |

注：2021年 1-9月周转率数据均为年化数据。

（1）应收账款周转率

最近三年及一期末，公司超过 80%的应收账款账龄在一年以内，应收账款回收情况良好。最近三年及一期，公司应收账款周转率分别为 3.09 次/年、3.51 次/年、4.07 次/年和 3.59 次/年，应收账款周转率较高，公司应收账款回收风险较小。

（2）存货周转率

最近三年及一期，公司存货周转率分别为 3.92 次/年、3.86 次/年、4.32 次/年和 3.58 次/年，存货周转率整体处于较高水平；受 2021 年前三季度增加原材料备货、原材料价

格上升以及期末在产品 and 库存商品数量较多的影响，2021 年 9 月末公司存货账面价值增加，导致 2021 年前三季度存货周转率下降。

(3) 总资产周转率

最近三年及一期，公司总资产周转率分别为 0.65 次/年、0.68 次/年、0.73 次/年和 0.67 次/年，总资产周转率较为稳定。

2、与同行业可比上市公司比较分析

最近三年及一期，公司资产周转能力指标及其与可比上市公司对比情况如下：

| 股票简称 | 2021 年 1-9 月 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|---------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| 应收账款周转率（次/年） | | | | |
| 三力士 | 7.23 | 11.10 | 12.88 | 13.86 |
| 三维股份 | 2.35 | 1.88 | 2.50 | 2.40 |
| 宝通科技 | 3.67 | 4.79 | 4.87 | 4.78 |
| 行业平均 | 4.42 | 5.93 | 6.75 | 7.01 |
| 双箭股份 | 3.59 | 4.07 | 3.51 | 3.09 |
| 存货周转率（次/年） | | | | |
| 三力士 | 1.79 | 2.52 | 2.48 | 2.55 |
| 三维股份 | 3.76 | 3.11 | 3.69 | 3.41 |
| 宝通科技 | - | 2.89 | 2.44 | 2.67 |
| 行业平均 | 2.78 | 2.84 | 2.87 | 2.88 |
| 双箭股份 | 3.58 | 4.32 | 3.86 | 3.92 |
| 总资产周转率（次/年） | | | | |
| 三力士 | 0.23 | 0.31 | 0.35 | 0.40 |
| 三维股份 | 0.42 | 0.38 | 0.56 | 0.68 |
| 宝通科技 | 0.40 | 0.60 | 0.68 | 0.67 |
| 行业平均 | 0.35 | 0.43 | 0.53 | 0.58 |
| 双箭股份 | 0.67 | 0.73 | 0.68 | 0.65 |

注 1：宝通科技的 2018-2020 年存货周转率系其输送带业务的存货周转率；因其 2021 年三季度未公布分业务数据，为保持可比性，2021 年前三季度未列示其存货周转率。

注 2：2018-2020 年发行人及可比公司的应收账款周转率及存货周转率根据应收账款或存货的期初期末余额计算；因 2021 年三季度可比公司未公布应收账款及存货余额数据，故 2021 年 1-9 月可比公司的应收账款周转率及存货周转率均按账面价值计算，且进行年化。

应收账款周转率方面，发行人应收账款周转率低于三力士，高于三维股份，与宝通科技较为接近，主要原因为：三力士主要生产橡胶 V 带，结算方式中以现结居多，因

此应收账款周转率相对较高；而三维股份的主营业务除橡胶行业外，还有较大一部分为轨道交通业务，该业务的下游客户主要为中国铁路总公司、中国机械设备工程股份有限公司等大型国企及其下属公司，主要从事轨道交通的基建工程建设，一般而言，这部分工程施工周期较长，付款进度受线路整体施工进度及内部结算审批程序等多种因素影响，付款周期较长。因此，三维股份整体应收账款周转率较低。

存货周转率方面，最近三年及一期，公司存货周转率均高于同行业可比公司，发行人存货周转质量较好。

发行人总资产周转率略高于同行业公司平均值，体现出发行人良好的资产周转能力。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

公司主营业务为各类输送带的研发、生产和销售。最近三年及一期，公司营业收入构成情况如下：

| 项目 | 2021年1-9月 | | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|--------|-------------------|----------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 (万元) | 比例(%) | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) |
| 主营业务收入 | 132,894.31 | 99.61% | 179,766.70 | 99.26 | 151,671.71 | 99.44 | 133,232.65 | 98.10 |
| 其他业务收入 | 514.31 | 0.39% | 1,348.24 | 0.74 | 855.99 | 0.56 | 2,581.51 | 1.90 |
| 合计 | 133,408.62 | 100.00% | 181,114.94 | 100.00 | 152,527.71 | 100.00 | 135,814.16 | 100.00 |

最近三年及一期，公司主营业务收入占营业收入的比重分别为 98.10%、99.44%、99.26%和 99.61%，公司主营业务突出；其他业务收入主要为废料销售等。

1、分地区营业收入分析

最近三年及一期，公司的营业收入按地区分类如下：

| 项目 | 2021年1-9月 | | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|----|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) |
| 境内 | 110,656.41 | 82.95 | 145,785.63 | 80.49 | 120,662.38 | 79.11 | 106,100.33 | 78.12 |
| 境外 | 22,752.21 | 17.05 | 35,329.31 | 19.51 | 31,865.32 | 20.89 | 29,713.83 | 21.88 |
| 合计 | 133,408.62 | 100.00 | 181,114.94 | 100.00 | 152,527.71 | 100.00 | 135,814.16 | 100.00 |

公司的产品主要为各类输送带，公司系国内橡胶输送带生产企业龙头，产能产量在

全球位于前列。公司的产品销售收入在境内、境外均有分布，以境内为主，最近三年及一期公司境内外销售收入占比较为稳定。

2、分行业、分产品主营业务收入分析

最近三年及一期，公司的主营业务收入按行业、产品分类如下：

| 行业名称 | 产品名称 | 2021年1-9月 | | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|---------|------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | | 收入 (万元) | 占比 (%) | 收入 (万元) | 占比 (%) | 收入 (万元) | 占比 (%) | 收入 (万元) | 占比 (%) |
| 橡胶输送带行业 | 输送带 | 128,409.41 | 96.63 | 175,984.52 | 97.90 | 147,689.75 | 97.37 | 129,931.13 | 97.52 |
| | 其他 | 2,159.93 | 1.63 | 1,537.24 | 0.85 | 2,198.22 | 1.45 | 1,884.98 | 1.42 |
| 养老行业 | 养老服务 | 2,324.97 | 1.75 | 2,244.94 | 1.25 | 1,783.74 | 1.18 | 1,416.55 | 1.06 |
| 合计 | | 132,894.31 | 100.00 | 179,766.70 | 100.00 | 151,671.71 | 100.00 | 133,232.65 | 100.00 |

最近三年及一期，输送带收入占主营业务收入的96%以上，是最主要的收入来源，橡胶输送带行业中的其他主要为销售的胶管。最近三年及一期，发行人营业收入增长较大，主要来源于输送带收入的增加，以下仅就输送带业务的收入变动进行分析。

公司经过数十年在橡胶输送带领域的持续经营和不断创新，目前已形成从普通输送带到高端输送带的完整产品链。公司主要输送带类型按骨架材料可分为聚酯带、钢丝带、尼龙带、整芯带等，最近三年及一期各类输送带收入变动情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2021年1-9月 | | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 |
|-------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
| | 金额 | 同比增长率 (%) | 金额 | 增长率 (%) | 金额 | 增长率 (%) | 金额 |
| 聚酯带 | 53,407.38 | 19.84 | 62,443.41 | 7.12 | 58,295.32 | 10.38 | 52,815.56 |
| 钢丝带 | 49,761.64 | -14.63 | 82,465.80 | 40.02 | 58,894.57 | 21.30 | 48,554.10 |
| 尼龙带 | 19,539.26 | 16.16 | 24,234.06 | 10.40 | 21,951.30 | 14.14 | 19,231.69 |
| 整芯带 | 4,495.94 | 44.06 | 3,940.64 | -32.94 | 5,875.96 | -7.93 | 6,382.10 |
| 其他输送带 | 1,205.20 | -24.21 | 2,900.61 | 8.53 | 2,672.61 | -9.33 | 2,947.68 |
| 合计 | 128,409.41 | 3.23 | 175,984.52 | 19.16 | 147,689.75 | 13.67 | 129,931.13 |

由上表可知，随着发行人的行业龙头地位进一步增强，同时受益于宏观经济复苏，下游水泥、煤炭、矿山、钢铁、港口、电力、机械等行业景气度也逐步提升，对输送带的需求也日益增加，公司橡胶输送带整体收入持续增长。

公司主要产品销售收入变动的因素分析如下：

单位：万元

| 项 目 | 2021年1-9月销售额 同比增长因素分析 | | | 2020年销售额增长因素分析 | | | 2019年销售额增长因素分析 | | |
|-----------|--------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
| | 销售收入增 长额 | 单价变化影 响额 | 销量变化影 响额 | 销售收入 增长额 | 单价变化 影响额 | 销量变化 影响额 | 销售收入 增长额 | 单价变化 影响额 | 销量变化 影响额 |
| 聚酯带 | 8,841.10 | -4,588.98 | 13,430.08 | 4,148.10 | -7,448.62 | 11,596.72 | 5,479.76 | 543.81 | 4,935.94 |
| 钢丝带 | -8,527.72 | -2,518.34 | -6,009.39 | 23,571.22 | -6,341.72 | 29,912.95 | 10,340.48 | 3,906.93 | 6,433.55 |
| 尼龙带 | 2,717.92 | 241.96 | 2,475.96 | 2,282.76 | -2,222.14 | 4,504.90 | 2,719.61 | -475.26 | 3,194.87 |
| 整芯带 | 1,375.01 | 70.30 | 1,304.71 | -1,935.32 | -315.33 | -1,619.99 | -506.14 | -290.39 | -215.75 |
| 合计 | 4,406.31 | -10,311.32 | 14,717.63 | 28,066.76 | -16,327.81 | 44,394.57 | 18,033.70 | 3,685.08 | 14,348.62 |

注：单价变化影响额=（本期销售单价-上期销售单价）*本期销售量；销量变化影响额=（本期销售量-上期销售量）*上期销售单价。

总体来看，随着行业中小企业的逐步出清及下游行业需求增加，发行人最近三年及一期输送带销量同比持续增加，主营业务收入增加也主要受销量增加所致，2019年度主营业务收入增加受销量和销售价格增加双重影响。

2021年前三季度，受下游客户自身项目进度推迟影响，发行人钢丝带销量较上年同期减少，但公司输送带整体销量及输送带销售收入同比仍然保持增长。

（二）营业成本情况

最近三年及一期，公司营业成本构成情况如下：

| 项 目 | 2021年1-9月 | | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 (万元) | 比例(%) | 金额 (万元) | 比例(%) | 金额 (万元) | 比例(%) | 金额 (万元) | 比例(%) |
| 主营业务成本 | 103,947.15 | 99.65 | 125,098.74 | 99.01 | 103,500.24 | 99.27 | 100,132.39 | 99.08 |
| 其他业务成本 | 365.73 | 0.35 | 1,248.72 | 0.99 | 765.33 | 0.73 | 925.75 | 0.92 |
| 合 计 | 104,312.87 | 100.00 | 126,347.46 | 100.00 | 104,265.57 | 100.00 | 101,058.14 | 100.00 |

最近三年及一期，公司主营业务成本占营业成本的比重分别为 99.08%、99.27%、99.01%和 99.65%，与主营业务收入占比基本相当。

1、主营业务成本分行业、分产品分析

最近三年及一期，公司的主营业务成本按行业、产品分类如下：

| 行业名称 | 产品名称 | 2021年1-9月 | | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|---------|------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
| | | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) |
| 橡胶输送带行业 | 输送带 | 100,454.62 | 96.64 | 121,897.04 | 97.44 | 100,167.26 | 96.78 | 96,896.06 | 96.77 |
| | 其他 | 1,541.71 | 1.48 | 818.95 | 0.65 | 1,373.75 | 1.32 | 1,423.90 | 1.42 |

| 行业名称 | 产品名称 | 2021年1-9月 | | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|------|------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) |
| 养老行业 | 养老服务 | 1,950.83 | 1.88 | 2,382.75 | 1.90 | 1,959.22 | 1.89 | 1,812.42 | 1.81 |
| 合计 | | 103,947.15 | 100.00 | 125,098.74 | 100.00 | 103,500.24 | 100.00 | 100,132.39 | 100.00 |

最近三年及一期，发行人主营业务成本以输送带的成本为主，各产品主营业务成本占成本总额的比例与各产品主营业务收入占收入总额的比例基本一致。

2、主要产品成本构成分析

最近三年及一期，公司主营业务成本主要为输送带业务的成本，输送带业务的成本构成情况如下：

单位：万元，%

| 项目 | 2021年1-9月 | | | 2020年度 | | |
|------|-------------------|---------------|--------------|-------------------|---------------|--------------|
| | 金额 | 占橡胶输送带成本比例 | 占橡胶输送带收入比例 | 金额 | 占橡胶输送带成本比例 | 占橡胶输送带收入比例 |
| 直接材料 | 80,094.88 | 79.73 | 62.37 | 96,061.12 | 78.81 | 54.58 |
| 直接人工 | 6,209.62 | 6.18 | 4.84 | 8,168.56 | 6.70 | 4.64 |
| 制造费用 | 11,789.10 | 11.74 | 9.18 | 14,202.54 | 11.65 | 8.07 |
| 运输成本 | 2,361.02 | 2.35 | 1.84 | 3,464.82 | 2.84 | 1.97 |
| 合计 | 100,454.62 | 100.00 | 78.23 | 121,897.04 | 100.00 | 69.27 |
| 项目 | 2019年度 | | | 2018年度 | | |
| | 金额 | 占橡胶输送带成本比例 | 占橡胶输送带收入比例 | 金额 | 占橡胶输送带成本比例 | 占橡胶输送带收入比例 |
| 直接材料 | 82,598.81 | 82.46 | 55.93 | 81,457.50 | 84.07 | 62.69 |
| 直接人工 | 5,603.62 | 5.59 | 3.79 | 4,791.51 | 4.95 | 3.69 |
| 制造费用 | 11,964.83 | 11.94 | 8.10 | 10,647.06 | 10.99 | 8.19 |
| 运输成本 | - | - | - | - | - | - |
| 合计 | 100,167.26 | 100.00 | 67.82 | 96,896.06 | 100.00 | 74.57 |

注：2020年度开始，因新收入准则，发行人将与产品销售所必需相关的运输成本计入主营业务成本。

由上表可知，最近三年及一期，输送带业务的直接材料成本占输送带成本较高，是发行人主营业务成本的最主要组成部分。因2020年发行人部分主要原材料如合成橡胶、聚酯帆布、炭黑等采购价格处于2018年以来较低水平，2020年发行人销售的产品所耗用的上述主要原材料的单位成本相对较低，因此2020年发行人输送带的直接材料成本占比显著低于报告期前两年。2021年1-9月，受主要原材料价格上涨因素影响，公司直

接材料占营业收入比重上升较大；同时公司生产相关的固定资产投入增加，导致 2021 年 1-9 月公司固定制造费用亦有所增加，从而导致公司橡胶输送带业务成本有所上升。

（三）毛利率分析

最近三年及一期，公司营业毛利构成情况如下：

| 项目 | 2021 年 1-9 月 | | 2020 年度 | | 2019 年度 | | 2018 年度 | |
|------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | 毛利 (万元) | 毛利率 (%) | 毛利 (万元) | 毛利率 (%) | 毛利 (万元) | 毛利率 (%) | 毛利 (万元) | 毛利率 (%) |
| 主营业务 | 28,947.16 | 21.78 | 54,667.96 | 30.41 | 48,171.47 | 31.76 | 33,100.26 | 24.84 |
| 其他业务 | 148.59 | 28.89 | 99.52 | 7.38 | 90.66 | 10.59 | 1,655.76 | 64.14 |
| 合计 | 29,095.75 | 21.81 | 54,767.48 | 30.24 | 48,262.14 | 31.64 | 34,756.02 | 25.59 |

最近三年及一期，公司主营业务毛利占营业毛利的比重分别为 95.24%、99.81%、99.82%和 99.49%，与主营业务收入占比基本相当。

1、主营业务分行业、分产品毛利分析

最近三年及一期，公司主营业务分行业、分产品毛利构成情况如下：

| 行业名称 | 产品名称 | 2021 年 1-9 月 | | 2020 年度 | | 2019 年度 | | 2018 年度 | |
|---------|------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | 毛利 (万元) | 毛利率 (%) | 毛利 (万元) | 毛利率 (%) | 毛利 (万元) | 毛利率 (%) | 毛利 (万元) | 毛利率 (%) |
| 橡胶输送带行业 | 输送带 | 27,954.79 | 21.77 | 54,087.48 | 30.73 | 47,522.49 | 32.18 | 33,035.07 | 25.43 |
| | 其他 | 618.22 | 28.62 | 718.29 | 46.73 | 824.47 | 37.51 | 461.08 | 24.46 |
| 养老行业 | 养老服务 | 374.14 | 16.09 | -137.81 | -6.14 | -175.48 | -9.84 | -395.87 | -27.95 |
| 合计 | | 28,947.16 | 21.78 | 54,667.96 | 30.41 | 48,171.47 | 31.76 | 33,100.26 | 24.84 |

最近三年及一期，公司主营业务毛利分别为 33,100.26 万元、48,171.47 万元、54,667.96 万元和 28,947.16 万元，公司盈利能力较强。其中，输送带毛利分别为 33,035.06 万元、47,522.49 万元、54,087.48 万元和 27,954.79 万元，占当期主营业务毛利的 99.80%、98.65%、98.94%和 96.57%，为公司主营业务毛利的主要来源。

2、主要产品毛利率分析

最近三年及一期，公司各类输送带产品的毛利率情况如下：

单位：万元，%

| 产品名称 | 2021 年 1-9 月 | | 2020 年度 | | 2019 年度 | | 2018 年度 | |
|------|--------------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
| | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 |
| 聚酯带 | 14,068.06 | 26.34 | 20,068.25 | 32.14 | 19,455.62 | 33.37 | 14,689.88 | 27.81 |

| 产品名称 | 2021年1-9月 | | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|-----------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 |
| 钢丝绳 | 10,900.04 | 21.90 | 26,442.91 | 32.07 | 20,417.34 | 34.67 | 11,935.59 | 24.58 |
| 尼龙带 | 1,894.93 | 9.70 | 6,105.11 | 25.19 | 5,807.59 | 26.46 | 4,480.33 | 23.30 |
| 整芯带 | 646.91 | 14.39 | 718.79 | 18.24 | 1,086.98 | 18.50 | 1,285.05 | 20.14 |
| 其他 | 444.86 | 36.91 | 752.42 | 25.94 | 754.96 | 28.25 | 644.21 | 21.85 |
| 合计 | 27,954.79 | 21.77 | 54,087.48 | 30.73 | 47,522.49 | 32.18 | 33,035.06 | 25.43 |

最近三年及一期，公司输送带产品毛利率分别为25.43%、32.18%、30.73%和21.77%，输送带产品毛利率变动与主营业务毛利率变动趋势基本一致。

2020年度发行人输送带毛利率较2019年有所下降，主要系：2020年发行人开始实施新收入准则，将运输费计入营业成本所致，而2018年及2019年的营业成本中不包含运输费用。

2021年1-9月发行人输送带毛利率较2020年度毛利率大幅下降，主要原因为本期公司主要原材料价格较2020年均出现不同程度的上涨，其中合成橡胶、炭黑和尼龙帆布的采购均价涨幅较大，导致公司输送带产品的单位直接材料成本上升。分产品毛利率来看，钢丝绳和尼龙带的毛利率下降较为明显，主要原因为：钢丝绳及尼龙带的主要原材料钢丝绳、尼龙的市价自2020年10月份以来持续大幅上升，且持续高于2020年平均市价，而2021年1-9月销售确认收入的钢丝绳、尼龙带的主要生产时间自2020年四季度开始，因此导致2021年1-9月销售的钢丝绳和尼龙带的毛利率较2020年全年下降较为明显。

3、毛利率变动原因分析

最近三年及一期，输送带产品贡献了主营业务96%以上的毛利，输送带毛利率变动趋势与公司主营业务毛利率基本一致，因此以下仅就输送带业务毛利率变动原因进行分析。总体来看，发行人毛利率在最近三年一期呈现先升后降的趋势，主要与近年来市场形势、原材料价格变化及发行人自身战略有关系。

(1) 国民经济持续向好，下游需求稳步增加，导致2018-2020年毛利率有所上升

发行人下游主要为水泥、煤炭、矿山、钢铁、港口、电力、机械等与国民经济密切相关的行业，随着2015年以来我国实行的供给侧结构性改革初见成效，上述各行业的产值在最近三年及一期均出现了恢复性的增长，间接推动了发行人产品销售收入的增长。

同时冶金、矿山、煤炭、港口等行业的公路运输中会不可避免的产生扬尘、汽车尾气等环保污染，随着国内环保政策的逐步趋严，输送带运输优势进一步显现，替代公路运输的效应显著增加，推动了橡胶输送带行业的增长。

(2) 发行人行业龙头地位进一步稳固，持续推出附加值较高的产品，导致 2018-2020 年毛利率有所上升

发行人在橡胶输送带行业深耕数十年，连续多年在橡胶输送带行业产销量位列第一，橡胶输送带行业的最终下游客户主要为大型国有企业，对供应商的资质、规模及资金要求相对较高，中小企业在竞争中逐步被淘汰，发行人行业龙头地位进一步增强，产品销量及销售收入也持续增加。

同时发行人积极适应下游需求变化，不断推出高强度、耐高温、长距离等附加值较高的管状钢丝绳输送带、长距离钢丝绳输送带；最近三年及一期发行人钢丝绳输送带销量、收入及毛利均提升较大。

(3) 受原材料价格波动影响，发行人产品毛利率有所波动

最近三年及一期，输送带销售单价和单位产品成本及构成如下：

单位：元/平方米

| 项 目 | 2021 年 1-9 月 | | 2020 年度 | | 2019 年度 | | 2018 年度 |
|-----------------|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 金额 | 变动率 (%) | 金额 | 变动率 (%) | 金额 | 变动率 (%) | 金额 |
| 销售单价 | 28.65 | -5.39 | 30.29 | -5.43 | 32.02 | 2.67 | 31.19 |
| 单位成本 | 22.42 | 6.86 | 20.98 | -3.42 | 21.72 | -6.63 | 23.26 |
| 其中：单位材料成本 | 17.87 | 6.94 | 16.71 | -6.72 | 17.91 | -8.41 | 19.56 |
| 毛利率 (%) | 21.75 | -8.98 | 30.73 | -1.44 | 32.18 | 6.75 | 25.43 |
| 剔除运输成本后的毛利率 (%) | 23.60 | -9.10 | 32.70 | 0.52 | 32.18 | 6.75 | 25.43 |

① 单位售价分析

随着发行人行业龙头地位进一步提升，2019 年的销售单价较 2018 年略有上升。随着原材料价格的下降，2020 年发行人输送带产品的销售单价较 2019 年有小幅下降。2021 年 1-9 月公司输送带平均销售单价下降主要系产品结构变动影响，部分售价较高的高性能输送带销量有所下降，导致聚酯带、钢丝带两大类产品的销售均价略有下降，同时平均销售单价较低的聚酯带销量占比增加也进一步导致公司输送带平均单价有所降低。

②单位成本分析

产品单位成本包括直接材料、直接人工、制造费用和运输成本，其中材料成本占单位成本的比例为 80%左右，为产品成本的主要部分。公司外购原料主要包括天然橡胶、合成橡胶、聚酯帆布、钢丝绳、尼龙帆布、炭黑等。

最近三年及一期，公司主要原材料的采购情况如下表所示：

| 原料品种（单位） | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年 |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 合成橡胶（元/吨） | 12,183.56 | 8,928.74 | 10,609.12 | 11,304.53 |
| 天然橡胶（元/吨） | 11,156.16 | 10,150.82 | 9,898.00 | 10,606.41 |
| 钢丝绳（元/米） | 1.04 | 1.00 | 0.95 | 0.96 |
| 聚酯帆布（元/平方米） | 11.12 | 10.30 | 13.20 | 13.98 |
| 炭黑（元/吨） | 6,923.94 | 4,608.81 | 5,499.32 | 6,479.99 |
| 尼龙帆布（元/平方米） | 14.08 | 11.19 | 13.02 | 14.38 |

由上表可知，2018年至2020年发行人合成橡胶、聚酯帆布、尼龙帆布、炭黑等主要原材料的采购价格均出现明显下降，导致发行人单位材料成本持续下降，毛利率有所上升。钢丝绳及尼龙带的主要原材料钢丝绳、尼龙的自2020年10月份以来持续大幅上升，2021年以来公司主要原材料价格均发生不同程度的上涨，其中合成橡胶、炭黑和尼龙帆布的采购均价涨幅较大，对公司主要产品的毛利率产生较大的不利影响。

4、与同行业可比上市公司毛利率比较分析

公司主营业务为橡胶输送带系列产品的研发、生产和销售。可比A股上市公司的毛利率情况如下所示：

| 股票简称 | 毛利率（%） | | | |
|------|-----------|--------|--------|--------|
| | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
| 三力士 | 34.67 | 39.03 | 35.08 | 32.26 |
| 三维股份 | - | 25.48 | 25.29 | 22.94 |
| 宝通科技 | - | 33.55 | 36.06 | 31.51 |
| 行业平均 | 34.67 | 32.69 | 32.14 | 28.90 |
| 双箭股份 | 21.81 | 30.24 | 31.64 | 25.59 |

注：

1、三维股份主营业务包括橡胶行业与轨道交通行业，2018-2020年毛利率系其橡胶行业毛利率；2021年1-9月其未公布分行业毛利率。

2、宝通科技主要业务包括手机游戏运营行业及输送带制造及服务行业，2018-2020年毛利率系其输送带制造及服务行业毛利率；2021年1-9月其未公布分行业毛利率。

由上表可知，发行人毛利率低于三力士、宝通科技，高于三维股份。主要系：三力士主要产品为橡胶 V 带，对下游客户的议价能力与橡胶输送带行业存在差异；宝通科技输送带制造及服务行业除包含橡胶输送带制造业务外还有智能输送系统服务，相对而言毛利率较高；发行人整体市场地位、产品定位高于三维股份，相应的其输送带平均单价、毛利率低于发行人。

总体来看，因各公司主要产品略有差异，发行人毛利率与同行业公司略有差异，但随着行业景气度回升，公司与行业整体毛利率的变动趋势一致。

（四）利润表其他项目分析

1、期间费用

最近三年及一期，期间费用金额及占营业收入比例如下：

| 项目 | 2021年1-9月 | | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | 金额 (万元) | 占营业收入 比例 (%) | 金额 (万元) | 占营业收入 比例 (%) | 金额 (万元) | 占营业收入 比例 (%) | 金额 (万元) | 占营业收入 比例 (%) |
| 销售费用 | 5,390.95 | 4.04 | 7,356.98 | 4.06 | 9,402.22 | 6.16 | 7,646.13 | 5.63 |
| 管理费用 | 5,972.02 | 4.48 | 6,438.71 | 3.56 | 6,928.13 | 4.54 | 6,567.65 | 4.84 |
| 研发费用 | 4,148.48 | 3.11 | 5,397.37 | 2.98 | 4,702.97 | 3.08 | 4,047.43 | 2.98 |
| 财务费用 | -478.87 | -0.36 | -94.73 | -0.05 | -843.05 | -0.55 | -1,339.90 | -0.99 |
| 合计 | 15,032.58 | 11.27 | 19,098.34 | 10.54 | 20,190.27 | 13.24 | 16,921.30 | 12.46 |

最近三年及一期，公司期间费用总额占当期营业收入总额的比重分别为 12.46%、13.24%、10.54%和 11.27%，保持相对稳定，费用控制总体合理。

（1）销售费用

最近三年及一期，公司销售费用分别为 7,646.13 万元、9,402.22 万元、7,356.98 万元和 5,390.95 万元，占各期营业收入的比例分别为 5.63%、6.16%、4.06%和 4.04%，主要为职工薪酬、运输费、佣金及代理费、业务招待费、安装费等。

最近三年及一期，公司销售费用的主要明细情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|-------|-----------|----------|----------|----------|
| 业务招待费 | 2,373.98 | 3,790.02 | 3,366.10 | 2,576.71 |
| 运输费 | - | - | 2,751.58 | 2,433.52 |

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 职工薪酬 | 1,507.43 | 2,080.54 | 1,845.36 | 1,573.93 |
| 佣金及代理费 | 179.25 | 588.96 | 380.89 | 140.04 |
| 安装费 | 599.06 | 288.20 | 366.50 | 234.55 |
| 中标服务费 | 106.01 | 189.43 | 168.29 | 140.94 |
| 差旅费 | 122.26 | 181.55 | 244.42 | 225.80 |
| 广告宣传费 | 47.05 | 76.06 | 75.76 | 68.52 |
| 其他 | 455.91 | 162.24 | 203.31 | 252.13 |
| 合计 | 5,390.95 | 7,356.98 | 9,402.22 | 7,646.13 |

2020年度，因实施新收入准则，发行人结合自身业务实际情况，将运输费作为发行人实现销售的必要成本列报于营业成本，因此2020年销售费用总额有所下降。除运输费用外，业务招待费、职工薪酬、安装费系销售费用的主要组成部分，最近三年及一期业务招待费金额有所上升，与发行人销售收入逐年提升相匹配。安装费系公司按照合同约定将部分输送带安装至客户输送机上产生的费用。2021年1-9月安装费金额较大，主要系当期客户要求公司安装的输送带数量较多所致。

最近三年及一期，销售费用各明细科目变动情况与发行人整体营业收入增长密切相关，符合发行人销售业务特点。

（2）管理费用

最近三年及一期，公司管理费用分别为6,567.65万元、6,928.13万元、6,438.71万元和5,972.02万元，占营业收入的比例分别为4.84%、4.54%、3.56%和4.48%，公司管理费用主要为管理人员薪酬、中介及咨询服务费、折旧和摊销、公司经费等。

最近三年及一期，公司管理费用的主要明细情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|----------|-----------|----------|----------|----------|
| 职工薪酬 | 3,911.77 | 3,743.26 | 3,765.67 | 3,639.83 |
| 中介及咨询服务费 | 445.60 | 572.79 | 917.63 | 872.79 |
| 折旧及摊销 | 571.70 | 740.71 | 664.77 | 600.62 |
| 公司经费 | 377.35 | 600.19 | 587.80 | 573.61 |
| 业务招待费 | 165.60 | 225.52 | 419.76 | 309.96 |
| 汽车使用费 | 108.64 | 161.06 | 196.97 | 178.08 |

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 差旅费 | 55.88 | 75.08 | 105.47 | 129.96 |
| 税费 | 10.62 | 24.64 | 14.90 | 25.80 |
| 其他 | 324.87 | 295.47 | 255.16 | 236.99 |
| 合计 | 5,972.02 | 6,438.71 | 6,928.13 | 6,567.65 |

2020年公司管理费用占营业收入的比例相对较低，主要系2020年因疫情影响，各地政府出台减免社保费的政策，导致2020年管理费用-职工薪酬相对较少。

(3) 研发费用

最近三年及一期，公司研发费用的主要明细情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 直接材料 | 3,030.23 | 4,157.48 | 3,537.49 | 2,917.99 |
| 职工薪酬 | 744.85 | 759.71 | 646.57 | 633.65 |
| 直接费用 | 373.40 | 480.19 | 518.91 | 495.79 |
| 合计 | 4,148.48 | 5,397.37 | 4,702.97 | 4,047.43 |

发行人系高新技术企业，高度重视研发投入，积极提升研发人员薪酬；最近三年及一期，直接材料的增加及职工薪酬的增加是研发费用增加的主要原因。

(4) 财务费用

最近三年及一期，公司财务费用的主要明细情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|-----------|----------------|---------------|----------------|------------------|
| 利息支出 | 197.84 | 44.20 | 0.58 | 33.36 |
| 利息收入 | -786.10 | -694.33 | -596.75 | -592.25 |
| 汇兑净损益 | 68.08 | 506.68 | -299.68 | -821.80 |
| 手续费 | 41.31 | 48.72 | 52.80 | 40.79 |
| 合计 | -478.87 | -94.73 | -843.05 | -1,339.90 |

最近三年及一期，公司财务费用分别为-1,339.90万元、-843.05万元、-94.73万元和-478.87万元，各年度有所变动主要系汇兑损益的变动导致。

2、资产减值损失

最近三年及一期，公司资产减值损失主要为坏账准备，公司资产减值准备计提政策

稳健，详见本节“一、财务状况分析”之“（一）资产状况分析”之“3、资产减值准备计提情况”。

3、公允价值变动收益、投资收益

最近三年及一期，公司公允价值变动收益分别为-281.50万元、-25.42万元、897.81万元和127.87万元。

最近三年及一期，公司投资收益明细如下：

单元：万元

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| 成本法核算的长期股权投资收益 | 0.02 | - | - | - |
| 分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产持有期间的投资收益 | 1,593.50 | 103.86 | - | - |
| 其他权益工具投资持有期间的投资收益 | 9.43 | 9.82 | 9.82 | - |
| 可供出售金额资产在持有期间的投资收益 | | | | 9.82 |
| 处置分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益 | 7.97 | 894.76 | 802.68 | -595.43 |
| 银行理财产品投资收益 | | | | 1,422.52 |
| 处置衍生金融工具取得的投资收益 | 774.96 | -93.16 | - | - |
| 处置应收款项融资取得的投资收益 | -83.34 | -157.59 | - | - |
| 合计 | 2,302.53 | 757.69 | 812.50 | 836.91 |

最近三年及一期，公允价值变动收益及投资收益金额合计分别为555.41万元、787.08万元、1,655.51万元和2,430.40万元，其占利润总额的比例分别为2.97%、2.64%、4.38%和13.96%。2021年1-9月，公司投资收益增长较大，主要系远期结汇交割取得的收益增加以及公司持有的上海金浦、桐乡春阳的投资收益分配导致。

4、其他收益、营业外收支项目

（1）最近三年及一期，其他收益分别为1,644.23万元、1,598.39万元、1,794.75万元和1,651.12万元，为与生产经营相关的政府补助、代扣个人所得税手续费返还等。

（2）最近三年及一期，营业外收入分别为697.16万元、461.83万元、53.32万元和16.30万元，主要为股权转让违约金、政府补助、赔款收入等。其中因在转让原子公司北京约基股权中，交易对方延期付款需向发行人支付违约金，发行人在2018年及2019年收到的股权转让违约金分别为443.51万元及421.91万元，系当期营业外收入的最主要来源。

(3) 最近三年及一期，营业外支出分别为 279.81 万元、429.26 万元、312.40 万元和 41.14 万元，主要为对外捐赠、缴纳的地方水利建设资金、非流动资产毁损报废支出等。

最近三年及一期，公司其他收益、营业外收支金额合计分别为 2,061.58 万元、1,630.97 万元、1,535.67 万元和 1,626.28 万元，其占利润总额的比例分别为 11.01%、5.48%、4.06%和 9.34%，对利润总额的影响总体较小。

5、所得税费用

最近三年及一期，公司企业所得税费用情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---------------|-----------|----------|----------|----------|
| 当期所得税费用 | 3,527.04 | 6,359.75 | 5,200.00 | 3,510.61 |
| 递延所得税费用 | -86.10 | 52.36 | -35.83 | -92.16 |
| 所得税费用合计 | 3,440.94 | 6,412.10 | 5,164.17 | 3,418.46 |
| 占当期利润总额的比例(%) | 19.76 | 16.95 | 17.34 | 18.26 |

最近三年及一期，公司所得税费用占当期利润总额的比例基本稳定，所得税费用随着当期利润总额增加而增加。

三、现金流量分析

单位：万元

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|
| 一、经营活动产生的现金流量净额 | 7,570.05 | 36,657.78 | 27,325.81 | 14,712.69 |
| 二、投资活动产生的现金流量净额 | -19,207.48 | 12,589.18 | -5,231.78 | 1,492.84 |
| 三、筹资活动产生的现金流量净额 | -15,941.14 | -13,964.72 | -18,107.89 | -15,933.14 |
| 四、汇率变动对现金的影响 | 90.60 | -173.85 | 190.66 | 558.09 |
| 五、现金及现金等价物净增加 | -27,487.97 | 35,108.39 | 4,176.80 | 830.48 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 42,160.29 | 69,648.26 | 34,539.88 | 30,363.07 |

(一) 经营活动现金流量分析

1、公司经营活动现金流量变动分析

公司经营活动现金流量主要为销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接受劳务支付的现金。最近三年及一期，公司营业收入与销售商品、提供劳务收到的现金，营

业成本与购买商品、接受劳务支付的现金的情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 108,561.53 | 149,058.43 | 133,694.65 | 107,103.39 |
| 营业收入 | 133,408.62 | 181,114.94 | 152,527.71 | 135,814.16 |
| 销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入之比 | 81.38% | 82.30% | 87.65% | 78.86% |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 76,693.12 | 84,571.89 | 77,261.68 | 69,893.39 |
| 营业成本 | 104,312.87 | 126,347.46 | 104,265.57 | 101,058.14 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本之比 | 73.52% | 66.94% | 74.10% | 69.16% |

最近三年及一期，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比例分别为78.86%、87.65%、82.30%和81.38%，收入实现的质量较好。

2、经营活动现金流量净额与净利润差异分析

最近三年及一期，经营活动现金流量净额与净利润差异主要体现在以下方面：

单位：万元

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|----------------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 7,570.05 | 36,657.78 | 27,325.81 | 14,712.69 |
| 净利润 | 13,974.78 | 31,410.87 | 24,613.16 | 15,300.02 |
| 差额 | 6,404.73 | 5,246.91 | 2,712.65 | -587.33 |
| 其中：资产减值准备 | 243.54 | 262.76 | -60.17 | 991.49 |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧 | 4,894.46 | 5,841.90 | 4,564.00 | 4,622.74 |
| 无形资产摊销 | 195.10 | 160.73 | 100.27 | 101.05 |
| 长期待摊费用摊销 | 150.15 | 353.03 | 367.33 | 387.53 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列） | -0.84 | -126.11 | -43.83 | -37.28 |
| 固定资产报废损失（收益以“-”号填列） | - | - | 182.68 | 19.33 |
| 公允价值变动损失（收益以“-”号填列） | -127.87 | -897.81 | 25.42 | 281.50 |
| 财务费用（收益以“-”号填列） | 236.18 | 433.41 | -463.12 | -788.44 |
| 投资损失（收益以“-”号填列） | -2,302.53 | -757.69 | -812.50 | -836.91 |
| 递延所得税资产减少（增加以“-”号填列） | -35.34 | -82.32 | -61.80 | -92.16 |
| 递延所得税负债增加（减少以“-”号填列） | -52.82 | 134.67 | 25.96 | 0.00 |
| 存货的减少（增加以“-”号填列） | -15,985.97 | -1,913.51 | -1,699.36 | -1,059.38 |

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|-----------------------|-----------|-----------|------------|------------|
| 经营性应收项目的减少(增加以“—”号填列) | 3,359.24 | -8,194.88 | -10,239.45 | -10,656.13 |
| 经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列) | 3,021.97 | 10,032.74 | 10,827.21 | 6,479.33 |

最近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 14,712.69 万元、27,325.81 万元、36,657.78 万元和 7,570.05 万元，系当期净利润的 0.96 倍、1.11 倍、1.17 倍和 0.54 倍，公司经营性现金流充足，公司主营业务表现出较强的现金获取能力。

(二) 投资活动现金流量分析

最近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 1,492.84 万元、-5,231.78 万元、12,589.18 万元和 -19,207.48 万元，投资活动现金流量净额变化与发行人各期理财产品买入赎回及长期资产的购建密切相关；因发行人近年来理财产品逐步减少，2021 年 1-9 月理财产品赎回仅为 1,500 万元，导致投资活动现金流入金额较低，同时为巩固持续领先的行业地位，不断完善产业链和扩张产能，公司持续进行长期资产投资，导致 2021 年 1-9 月投资活动流量现金净额为负。

(三) 筹资活动现金流量分析

最近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 -15,933.14 万元、-18,107.89 万元、-13,964.72 万元和 -15,941.14 万元，主要为分配股利、利润支付的现金及取得借款收到的现金。发行人积极履行上市公司义务，回馈广大中小投资者，各年度均按公司章程积极分红导致筹资活动的现金流量净额为负。

四、资本性支出

(一) 最近三年及一期重大资本性支出情况

最近三年及一期，公司发生的重大资本性支出主要为购买固定资产及无形资产。最近三年及一期，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 2,569.72 万元、7,262.97 万元、13,333.49 万元和 27,443.47 万元。

(二) 未来重大资本性支出计划及资金需求量

截至本募集说明书摘要签署日，发行人可预见的重大资本性支出计划，主要为本次募集资金投资项目及在浙江省天台县建设输送带第二生产基地。

五、会计政策和会计估计的变更对公司财务状况、经营成果的影响

最近三年及一期，公司因企业会计准则变化引起的会计政策变更如下：

1、财政部于 2017 年度颁布了《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》、《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》、《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》。公司自 2018 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则解释，执行上述解释对公司 2018 年初财务数据无影响。

2、公司根据财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）、《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会〔2019〕16 号）和企业会计准则的要求编制 2019 年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。2018 年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：万元

| 原列报报表项目及金额 | | 新列报报表项目及金额 | |
|------------|-----------|------------|-----------|
| 应收票据及应收账款 | 67,912.42 | 应收票据 | 26,039.16 |
| | | 应收账款 | 41,873.26 |
| 应付票据及应付账款 | 30,295.71 | 应付票据 | 13,264.00 |
| | | 应付账款 | 17,031.71 |

3、公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（以下简称新金融工具准则）。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整期初留存收益或其他综合收益。

新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个计量类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益。公司考虑自身业务模式，以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益类投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益，但非交易性权益类投资在初始确认时可选择按公允价值计量且其变动计入其他综合收益（处置时的利得或损失不能回转到损益，但股利收入计入当期损益），且该选择不可撤销。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”，适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款。

(1) 执行新金融工具准则对公司 2019 年 1 月 1 日财务报表的主要影响如下：

单位：万元

| 项目 | 资产负债表 | | |
|------------------------|------------------|-------------|----------------|
| | 2018 年 12 月 31 日 | 新金融工具准则调整影响 | 2019 年 1 月 1 日 |
| 货币资金 | 31,132.13 | 216.27 | 31,348.40 |
| 交易性金融资产 | - | 28,700.00 | 28,700.00 |
| 应收票据 | 26,039.16 | -24,178.18 | 1,860.98 |
| 应收款项融资 | - | 24,178.18 | 24,178.18 |
| 其他应收款 | 1,415.36 | -216.27 | 1,199.09 |
| 其他流动资产 | 28,888.36 | -28,700.00 | 188.36 |
| 可供出售金融资产 | 16,029.03 | -16,029.03 | - |
| 其他权益工具投资 | - | 29.03 | 29.03 |
| 其他非流动金融资产 | - | 16,000.00 | 16,000.00 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 281.5 | -281.5 | - |
| 交易性金融负债 | - | 281.5 | 281.5 |

(2) 2019 年 1 月 1 日，公司金融资产和金融负债按照新金融工具准则（以下简称新 CAS22）和按原金融工具准则（以下简称原 CAS22）的规定进行分类和计量结果对比如下表：

单位：万元

| 项目 | 原金融工具准则 | | 新金融工具准则 | |
|---------------|----------|-----------|--------------------------|-----------|
| | 计量类别 | 账面价值 | 计量类别 | 账面价值 |
| 货币资金 | 贷款和应收款项 | 31,132.13 | 以摊余成本计量的金融资产 | 31,348.40 |
| 应收票据 | 贷款和应收款项 | 26,039.16 | 以摊余成本计量的金融资产 | 1,860.98 |
| | | - | 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 | 24,178.18 |
| 应收账款 | 贷款和应收款项 | 41,873.26 | 以摊余成本计量的金融资产 | 41,873.26 |
| 其他应收款 | 贷款和应收款项 | 1,415.36 | 以摊余成本计量的金融资产 | 1,199.09 |
| 其他流动资产-银行理财产品 | 可供出售金融资产 | 28,700.00 | 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 28,700.00 |

| | | | | |
|----------|----------|-----------|------------------------------|-----------|
| 可供出售金融资产 | 可供出售金融资产 | 16,029.03 | 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（分类） | 16,000.00 |
| | | - | 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（指定） | 29.03 |
| 应付票据 | 其他金融负债 | 13,264.00 | 以摊余成本计量的金融负债 | 13,264.00 |
| 应付账款 | 其他金融负债 | 17,031.71 | 以摊余成本计量的金融负债 | 17,031.71 |
| 其他应付款 | 其他金融负债 | 2,414.09 | 以摊余成本计量的金融负债 | 2,414.09 |
| 长期借款 | 其他金融负债 | 15.64 | 以摊余成本计量的金融负债 | 15.64 |

(3) 2019年1月1日，公司原金融资产和金融负债账面价值调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新金融资产和金融负债账面价值的调节表如下：

单位：万元

| 项目 | 按原金融工具准则列示的账面价值（2018年12月31日） | 重分类 | 重新计量 | 按新金融工具准则列示的账面价值（2019年1月1日） |
|----------------------------------|------------------------------|------------|------|----------------------------|
| A.金融资产 | - | - | - | - |
| a.摊余成本 | - | - | - | - |
| 货币资金 | - | - | - | - |
| 按原 CAS22 列示的余额 | 31,132.13 | - | - | - |
| 加：其他应收款（原 CAS22）转入 | - | 216.27 | - | - |
| 按新 CAS22 列示的余额 | - | - | - | 31,348.40 |
| 应收票据 | - | - | - | - |
| 按原 CAS22 列示的余额 | 26,039.16 | - | - | - |
| 减：转出至公允价值计量且其变动计入其他综合收益（新 CAS22） | - | -24,178.18 | - | - |
| 按新 CAS22 列示的余额 | - | - | - | 1,860.98 |
| 应收账款 | - | - | - | - |
| 按原 CAS22 列示的余额和按新 CAS22 列示的余额 | 41,873.26 | - | - | 41,873.26 |
| 其他应收款 | - | - | - | - |
| 按原 CAS22 列示的余额 | 1,415.36 | - | - | - |
| 减：转出至货币资金（新 CAS22） | - | -216.27 | - | - |
| 按新 CAS22 列示的余额 | - | - | - | 1,199.09 |
| 摊余成本 | 100,459.90 | -24,178.18 | - | 76,281.72 |

| 项目 | 按原金融工具准则列示的账面价值 (2018年12月31日) | 重分类 | 重新计量 | 按新金融工具准则列示的账面价值 (2019年1月1日) |
|----------------------------------|----------------------------------|------------|------|--------------------------------|
| b.以公允价值计量且其变动计入当期损益 | - | - | - | - |
| 其他流动资产-银行理财产品 | - | - | - | - |
| 按原 CAS22 列示的余额 | 28,700.00 | - | - | - |
| 减：转出至公允价值计量且其变动计入当期损益（新 CAS22） | - | -28,700.00 | - | - |
| 按新 CAS22 列示的余额 | - | - | - | - |
| 交易性金融资产-银行理财产品 | - | - | - | - |
| 按原 CAS22 列示的余额 | - | - | - | - |
| 加：自可供出售金融资产（原 CAS22）转入 | - | 28,700.00 | - | - |
| 按新 CAS22 列示的余额 | - | - | - | 28,700.00 |
| 其他非流动金融资产 | - | - | - | - |
| 按原 CAS22 列示的余额 | - | - | - | - |
| 加：自可供出售金融资产（原 CAS22）转入 | - | 16,000.00 | - | - |
| 按新 CAS22 列示的余额 | - | - | - | 16,000.00 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益 | 28,700.00 | 16,000.00 | - | 44,700.00 |
| c.以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 | - | - | - | - |
| 应收款项融资 | - | - | - | - |
| 按原 CAS22 列示的余额 | - | - | - | - |
| 加：自应收票据（原 CAS22）转入 | - | 24,178.18 | - | - |
| 按新 CAS22 列示的余额 | - | - | - | 24,178.18 |
| 可供出售金融资产 | - | - | - | - |
| 按原 CAS22 列示的余额 | 16,029.03 | - | - | - |
| 减：转出至公允价值计量且其变动计入当期损益（新 CAS22） | - | -16,000.00 | - | - |
| 减：转出至公允价值计量且其变动计入其他综合收益（新 CAS22） | - | -29.03 | - | - |
| 按新 CAS22 列示的余额 | - | - | - | - |
| 其他权益工具投资 | - | - | - | - |

| 项目 | 按原金融工具准则列示的账面价值 (2018年12月31日) | 重分类 | 重新计量 | 按新金融工具准则列示的账面价值 (2019年1月1日) |
|---------------------------------------|----------------------------------|----------|------|--------------------------------|
| 按原 CAS22 列示的余额 | - | - | - | - |
| 加：自可供出售金融资产 (原 CAS22) 转入 | - | 29.03 | - | - |
| 按新 CAS22 列示的余额 | - | - | - | 29.03 |
| 以公允价值计量且其变动 计入其他综合收益的总金 融资产 | 16,029.03 | 8,178.18 | - | 24,207.20 |
| B.金融负债 | - | - | - | - |
| a.摊余成本 | - | - | - | - |
| 应付票据 | - | - | - | - |
| 按原 CAS22 列示的余额 和按新 CAS22 列示的余 额 | 13,264.00 | - | - | 13,264.00 |
| 应付账款 | - | - | - | - |
| 按原 CAS22 列示的余额 和按新 CAS22 列示的余 额 | 17,031.71 | - | - | 17,031.71 |
| 其他应付款 | - | - | - | - |
| 按原 CAS22 列示的余额 和按新 CAS22 列示的余 额 | 2,414.09 | - | - | 2,414.09 |
| 长期借款 | - | - | - | - |
| 按原 CAS22 列示的余额 和按新 CAS22 列示的余 额 | 15.64 | - | - | 15.64 |
| 以摊余成本计量的总金融 负债 | 32,725.44 | - | - | 32,725.44 |

(4) 2019年1月1日，公司原金融资产减值准备期末金额调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新损失准备的调节表如下：

单位：万元

| 项目 | 按原金融工具准则计提损 失准备/按或有事项准则 确认的预计负债(2018年 12月31日) | 重分类 | 重新计量 | 按新金融工具准 则计提损失准备 (2019年1月1 日) |
|--|--|-----|------|---------------------------------------|
| 贷款和应收款项(原 CAS22)/以摊余成本计量的金融资产(新 CAS22) | | | | |
| 应收账款 | 4,331.14 | - | - | 4,331.14 |
| 其他应收款 | 95.57 | - | - | 95.57 |

4、公司自 2019 年 6 月 10 日起执行经修订的《企业会计准则第 7 号——非货币性

资产交换》，自 2019 年 6 月 17 日起执行经修订的《企业会计准则第 12 号——债务重组》。该项会计政策变更采用未来适用法处理。

5、公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》（以下简称新收入准则）。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则的累积影响数追溯调整本报告期期初留存收益及财务报表其他相关项目金额。

执行新收入准则对公司 2020 年 1 月 1 日财务报表的主要影响如下：

单位：万元

| 项 目 | 资产负债表 | | |
|--------|-------------|-----------|-----------|
| | 2019年12月31日 | 新收入准则调整影响 | 2020年1月1日 |
| 应收账款 | 36,881.66 | -3,332.88 | 33,548.78 |
| 合同资产 | - | 3,332.88 | 3,332.88 |
| 预收款项 | 9,685.47 | -9,685.47 | - |
| 合同负债 | - | 8,691.24 | 8,691.24 |
| 其他流动负债 | - | 994.22 | 994.22 |

6、公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部于 2019 年度颁布的《企业会计准则解释第 13 号》，该项会计政策变更采用未来适用法处理。

7、公司自 2021 年 1 月 1 日起执行财政部于 2018 年度修订后的《企业会计准则 21 号——租赁》（即新租赁准则），根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则的累积影响数追溯调整本报告期期初留存收益及财务报表其他相关项目金额。

执行新租赁准则对公司 2021 年 1 月 1 日财务报表的主要影响如下：

单位：万元

| 项 目 | 资产负债表 | | |
|--------|-------------|-----------|-----------|
| | 2020年12月31日 | 新租赁准则调整影响 | 2021年1月1日 |
| 预付账款 | 3,175.49 | -71.50 | 3,103.99 |
| 使用权资产 | - | 3,700.14 | 3,700.14 |
| 长期待摊费用 | 1,850.46 | -46.25 | 1,804.21 |
| 租赁负债 | - | 3,715.26 | 3,715.26 |
| 应付账款 | 28,208.04 | -132.87 | 28,075.17 |

六、重大或有事项

截至本募集说明书摘要签署日，发行人无对外（双箭股份及子公司合并范围之外）担保情况，不存在产生较大影响的未决诉讼、仲裁事项。

七、重大期后事项

经公司第七届董事会十一次议审通过的《关于投资设立全资子公司的议案》、《关于参与竞拍土地使用权的议案》，公司在浙江省台州市天台县设立全资子公司台升智能，参与天台县苍山产业集聚区 TDB01-0403、0404 地块的工业用地使用权的竞拍并规划建设输送带第二生产基地。2021 年 8 月 3 日，台升智能成功竞得天台县苍山产业集聚区 TDB01-0403、0404 地块的工业用地使用权。2021 年 8 月 6 日，台升智能与天台县自然资源和规划局签署了《国有建设用地使用权出让合同》并于 8 月 31 日完成支付了全部土地款。

截至本募集说明书摘要签署日，除上述竞拍土地使用权并规划建设输送带第二生产基地的事项外，发行人不存在其他产生较大影响的重大期后事项。

八、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）资产状况发展趋势

最近三年及一期，公司流动资产和非流动资产比例较为合理。公司流动资产主要系与主营业务活动密切相关的货币资金、应收账款、存货和应收款项融资等，预期未来将随着业务规模的扩大而增加；非流动资产主要包括生产所需的机器设备和厂房建筑物等固定资产、在建工程及无形资产。公司未来将坚持与下游大型企业进行战略合作，开发具有良好资信和雄厚实力的客户，使销售状况、现金流量维持良好状态，进一步提高资产周转效率。

（二）负债状况发展趋势

本次可转换公司债券发行募集资金到位后将进一步优化公司负债结构，阶段性提升公司财务杠杆。随着后续可转债逐步转股，公司资产负债率将相应降低。公司未来将根据生产经营需要保持合理的负债结构，积极拓宽融资渠道，努力降低融资成本和财务成本，提高资金使用效率。

（三）盈利能力发展趋势

公司为国内产能、产量、销量最大的橡胶输送带制造企业，连续多年在我国橡胶输送带行业中名列第一。公司未来将在进一步提高产品差异化的基础上继续扩充产能，不断巩固市场竞争优势地位，提升公司产品档次，增强公司盈利能力和抗风险能力；同时，公司将继续完善市场服务体系，积极开拓新市场，提高市场占有率，增加营业收入，进一步提升主营业务的盈利空间。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金投资项目概况

本次公开发行A股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，扣除相关发行费用后，拟投入如下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目总投资 | 本次募集资金使用金额 |
|----|--------------------------|--------|------------|
| 1 | 年产 1500 万平方米高强度节能环保输送带项目 | 55,000 | 51,364 |
| | 合计 | 55,000 | 51,364 |

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于本次募集资金投资项目使用金额，不足部分由公司自筹解决。

在本次公开发行 A 股可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）项目实施的必要性

1、进一步扩大产能，满足公司快速发展对产能的需求

面对更加复杂的国际环境和国内外经济发展的下行压力，发行人坚持创新驱动发展的理念，坚持做大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，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1500万平方米高强度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。

(二) 项目实施的可行性

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，根据中国橡胶工业年鉴统计，2009年输送带会员企业产量为2.74亿 m^2 ，2019年产量增长至5.0亿 m^2 ，复合增长率达到6.20%。

橡胶输送带是带式输送机的主要部件，主要用于水泥、煤炭、矿山、钢铁、港口、电力、机械等行业。水泥、煤炭、矿山、钢铁、港口、电力、机械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。公司拥有省级企业研究院，并于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。同时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。

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。

三、本次募集资金投资项目具体情况

(一) 年产 1500 万平方米高强度节能环保输送带项目

1、项目建设内容

(1) 项目建设地点及实施主体

建设地点：浙江省桐乡市洲泉镇工业区

实施主体：公司全资子公司德升胶带

(2) 建设内容及规模

本项目计划总投资约 5.5 亿元，主要建设内容包括生产车间（含钢丝带生产车间、立体库、密炼车间、二辊车间等）、办公楼、危废库、固废库、锅炉房、配电房、危化品仓库、传达室等，总建筑面积 35000 平方米。项目建成后用于高强度节能环保输送带生产线，形成 1500 万平方米的生产能力。

(3) 项目建设期

本项目建设期为 15 个月。

2、投资估算及财务评价

(1) 投资估算

项目总投资为 55,000 万元，其中工程费用 6,948 万元、设备购置安装费用 25,000 万元（设备购置 24,631 万元、设备安装 369 万元）、工程建设其他费用 4,416 万元，预备费 3,636 万元，铺底流动资金 15,000 万元。投资明细如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 金额 |
|----|------|----------|
| 1 | 工程费用 | 6,948.00 |

| 序号 | 项目 | 金额 |
|-----|----------|-----------|
| 2 | 设备购置安装费用 | 25,000.00 |
| 2.1 | 设备购置费用 | 24,631.00 |
| 2.2 | 设备购置费 | 369.00 |
| 3 | 工程建设其他费用 | 4,416.00 |
| 4 | 预备费 | 3,636.00 |
| 5 | 铺底流动资金 | 15,000.00 |
| 合计 | | 55,000.00 |

上述投资估算明细具体如下：

| 序号 | 项目 | 单位 | 规模 | 单价（元） | 投资额（万元） |
|-----|----------|----------------|--------|----------------|---------|
| 一 | 工程费用 | | | | 6,948 |
| 1 | 土建工程 | m ² | 35,000 | 1,000 | 3,500 |
| 2 | 外立面工程 | m ² | 35,000 | 100 | 350 |
| 3 | 公用工程 | m ² | 35,000 | - | 1,750 |
| 3.1 | 给排水 | m ² | 35,000 | 100 | 350 |
| 3.2 | 变配电工程 | m ² | 35,000 | 80 | 280 |
| 3.3 | 强电工程 | m ² | 35,000 | 100 | 350 |
| 3.4 | 通风工程 | m ² | 35,000 | 80 | 280 |
| 3.5 | 弱电工程 | m ² | 35,000 | 60 | 210 |
| 3.6 | 消防工程 | m ² | 35,000 | 30 | 105 |
| 3.7 | 供热工程 | m ² | 35,000 | 50 | 175 |
| 4 | 室外工程 | | | | 300 |
| 5 | 立体仓库 | 个 | 4,000 | 2,620 | 1,048 |
| 二 | 设备购置安装费用 | | | | 25,000 |
| 1 | 设备购置费 | - | - | - | 24,631 |
| 2 | 设备安装 | 万元 | 24,631 | 1.50% | 369 |
| 三 | 工程建设其他费用 | | | | 4,416 |
| 1 | 土地费 | 亩 | 45.26 | | 1,540 |
| 2 | 建设管理费 | | | | 474 |
| 2.1 | 建设单位管理费 | 万元 | 38,460 | 1.00% | 425 |
| 2.2 | 建设管理其他费 | 万元 | 33,488 | 0.50% | 49 |
| 3 | 工程监理费 | 万元 | 31,948 | 393.4-708.2 万元 | 581 |
| 4 | 可行性研究费 | 万元 | 55,000 | 50-88 万元 | 54 |

| 序号 | 项目 | 单位 | 规模 | 单价（元） | 投资额（万元） |
|------|----------------|-----|--------|------------------|---------|
| 5 | 设计费 | 万元 | 31,948 | 566.8-1,054.8 万元 | 858 |
| 6 | 勘察费 | 万元 | 858 | 设计费×10% | 86 |
| 7 | 劳动安全卫生评审费 | 万元 | 40,000 | 0.05% | 20 |
| 8 | 场地准备及临时设施费 | 万元 | 31,948 | 0.80% | 256 |
| 9 | 工程保险费 | 万元 | 31,948 | 0.435% | 139 |
| 10 | 生产准备及开办费 | | | | 19 |
| 10.1 | 生产职工培训费 | 人·月 | 200 | 600 | 12 |
| 10.2 | 办公及生活用具购置费 | 人 | 40 | 1,800 | 7 |
| 11 | 联合试运转费 | 万元 | 25,000 | 设备费用*1% | 250 |
| 12 | 供（配）电工程高可靠性供电费 | KVA | 6,300 | 200 | 126 |
| 13 | 环境影响评价费 | 万元 | 40,000 | 9.7-22.7 万元 | 13 |
| 四 | 预备费 | 万元 | 36,364 | 10%（注） | 3,636 |
| 五 | 流动资金 | | | | 15,000 |
| 六 | 总投资 | | | | 55,000 |

注：预备费为工程费用、设备购置安装费用、工程建设其他费用之和的 10%。

其中，设备购置费情况具体如下：

单位：万元

| 序号 | 规格型号 | 数量 | 单位 | 单价 | 总价 |
|----|------------------|----|----|-------|-------|
| 1 | 2400×15000 硫化生产线 | 3 | 套 | 2,100 | 6,300 |
| 2 | 2800×15000 硫化生产线 | 3 | 套 | 2,400 | 7,200 |
| 3 | 二棍压延生产线 | 2 | 套 | 1,430 | 2,860 |
| 4 | 成型机 | 1 | 台 | 100 | 100 |
| 5 | 环保（VOC）处理 | 2 | 套 | 200 | 400 |
| 6 | XMN-430 密炼机 | 2 | 台 | 945 | 1,890 |
| 7 | 气力输送 | 1 | 套 | 150 | 150 |
| 8 | 上辅机 | 2 | 套 | 340 | 680 |
| 9 | 车间通风换气 | 1 | 套 | 76 | 76 |
| 10 | 胶片冷却改造 | 2 | 套 | 150 | 300 |
| 11 | Φ760 一步法开炼机 | 8 | 台 | 350 | 2,800 |
| 12 | Φ610 出片机 | 2 | 台 | 75 | 150 |
| 13 | 皮带输送系统 | 2 | 套 | 35 | 70 |
| 14 | 自动加硫 | 2 | 套 | 55 | 110 |

| 序号 | 规格型号 | 数量 | 单位 | 单价 | 总价 |
|----|---------|----|----|-----|--------|
| 15 | 下辅机安装调试 | 2 | 套 | 115 | 230 |
| 16 | 行车 | 10 | 台 | 70 | 700 |
| 17 | 智能物流系统 | 1 | 套 | 460 | 460 |
| 18 | 导热油锅炉 | 1 | 台 | 155 | 155 |
| 合计 | | | | | 24,631 |

发行人本次募投项目除铺底流动资金、预备费外，均属于资本性支出，本次募投项目全部使用募集资金投入，具体如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 金额 | 占比 | 是否募集资金投入金额 | 是否属于资本性支出 | 募集资金投资金额 |
|-----|----------|-----------|---------|------------|-----------|-----------|
| 1 | 工程费用 | 6,948.00 | 12.63% | 是 | 是 | 6,948.00 |
| 2 | 设备购置安装费用 | 25,000.00 | 45.45% | 是 | 是 | 25,000.00 |
| 2.1 | 设备购置费用 | 24,631.00 | 44.78% | 是 | 是 | 24,631.00 |
| 2.2 | 设备购置费 | 369.00 | 0.67% | 是 | 是 | 369.00 |
| 3 | 工程建设其他费用 | 4,416.00 | 8.03% | 是 | 是 | 4,416.00 |
| 4 | 预备费 | 3,636.00 | 6.61% | 否 | 否 | - |
| 5 | 铺底流动资金 | 15,000.00 | 27.27% | 是 | 否 | 15,000.00 |
| 合计 | | 55,000.00 | 100.00% | - | - | 51,364.00 |

(2) 本次募投项目目前进展情况、预计进度安排及资金的预计使用进度，是否存在置换董事会前投入的情形

发行人本次募投项目已经于 2020 年 10 月取得土地并开工建设，截至 2021 年 9 月末，已投入建设投资 18,486.67 万元。本次募投项目建设期预计为 15 个月。

本次募投项目总投资金额为 5.5 亿元，整体资金预计使用进度安排如下：

单位：万元

| 项目 | 第一年 | 第二年 | 第三年 | 第四年 | 合计 |
|------|--------|--------|-------|-------|--------|
| 建设投资 | 28,000 | 12,000 | - | - | 40,000 |
| 流动资金 | - | 2,250 | 6,750 | 6,000 | 15,000 |
| 合计 | 28,000 | 14,250 | 6,750 | 6,000 | 55,000 |

发行人本次发行的首次董事会决议日为 2020 年 9 月 25 日，发行人于 2020 年 10 月支付土地转让款后启动募投项目建设并支付相关资金，本次发行募集资金不存在置换董事会决议日前投入金额的情形。

(3) 财务评价

根据项目有关的可行性研究报告，项目的回收期（含建设期，所得税后）为 7.51 年，内部收益率为 16.99%（所得税后），项目经济效益前景较好。

①收入预测

本次募投项目收入主要为钢丝绳芯输送带的销售收入，销售价根据市场和企业实际销售情况确定，在第四年全部满产后进入稳定运营期，稳定运营期间的正常年销售收入预计为 60,000 万元。具体销售收入预测如下：

| 序号 | 项目 | 单位 | 第 1 年 | 第 2 年 | 第 3 年 | 第 4 年 |
|-----|---------|------------------|-------|--------|--------|--------|
| 1 | 输送带生产负荷 | / | 0% | 30% | 80% | 100% |
| 2 | 输送带销售收入 | 万元 | 0 | 18,000 | 48,000 | 60,000 |
| 2.1 | 年产量 | 万 m ² | 0 | 450 | 1,200 | 1,500 |

②成本费用预测

本次募投项目计算期正常稳定营运年成本费用为 46,115 万元，具体构成如下：

| 序号 | 计算年份 | 单价 | 第 1 年 | 第 2 年 | 第 3 年 | 第 4 年完全满产后（万元） |
|----|---------|-------------|-------|--------|--------|----------------|
| 1 | 生产原料费用 | 20.97 元/平方米 | 0 | 9,437 | 25,164 | 31,455.00 |
| 2 | 水电费用 | 0.67 元/平方米 | 0 | 302 | 804 | 1,005.00 |
| 3 | 人工费用 | 1.03 元/平方米 | 0 | 464 | 1,236 | 1,545.00 |
| 4 | 车间管理费用 | 2.55 元/平方米 | 0 | 1,148 | 3,060 | 3,825.00 |
| 5 | 其他管理费用 | 3.49 元/平方米 | 0 | 1,571 | 4,188 | 5,235.00 |
| 6 | 修理费用 | 折旧摊销*20% | 0 | 408 | 408 | 408.00 |
| 7 | 折旧和摊销费用 | | 0 | 2,042 | 2,042 | 2,042.00 |
| 8 | 其它费用 | 销售收入*1% | 0 | 180 | 480 | 600.00 |
| 9 | 总成本费用 | | 0 | 15,550 | 37,382 | 46,115.00 |

③税金及附加

本次募投项目税金及附加的具体测算情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 第 1 年 | 第 2 年 | 第 3 年 | 第 4 年 | 备注 |
|----|-------|-------|--------|--------|--------|-------------|
| 1 | 年销售收入 | 0 | 18,000 | 48,000 | 60,000 | - |
| 2 | 增值税 | 0 | 630 | 1,680 | 2,100 | 税负率按 3.5% 计 |
| 3 | 税金及附加 | 12 | 213 | 339 | 390 | - |

| 序号 | 项目 | 第1年 | 第2年 | 第3年 | 第4年 | 备注 |
|-----|---------|-----|-----|-----|-----|------------------|
| 3.1 | 城市维护建设税 | 0 | 44 | 118 | 147 | 按7%计 |
| 3.2 | 教育费附加 | 0 | 19 | 50 | 63 | 按3%计 |
| 3.3 | 地方教育附加 | 0 | 13 | 34 | 42 | 按2%计 |
| 3.4 | 土地使用税 | 12 | 12 | 12 | 12 | 按4元/平方米计 |
| 3.5 | 房产税 | 0 | 126 | 126 | 126 | 按1.2%计,基数按原值的70% |

④净利润预测

综上测算，本次募投完全达产后的正常营业年利润总额为 13,495 万元，正常营业年净利润为 10,121 万元，具体利润估算表如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 第1年 | 第2年 | 第3年 | 第4年 |
|----|----------|-----|--------|--------|-----------|
| 1 | 营业收入 | - | 18,000 | 48,000 | 60,000.00 |
| 2 | 税金及附加 | 12 | 213 | 339 | 390.00 |
| 3 | 总成本费用 | - | 15,550 | 37,382 | 46,115.00 |
| 4 | 利润总额 | -12 | 2,237 | 10,279 | 13,495.00 |
| 5 | 弥补以前年度亏损 | - | 12 | 0 | - |
| 6 | 应纳税所得额 | - | 2,225 | 10,279 | 13,495.00 |
| 7 | 所得税 | - | 556 | 2,570 | 3,374.00 |
| 8 | 净利润 | - | 1,669 | 7,709 | 10,121.00 |

⑤本次募投项目效益测算具有合理性，较为谨慎

A、从收入测算来看较为合理、谨慎

根据上述测算，本次输送带销售单价为 40 元/m²，而发行人 2020 年钢丝绳芯输送带的平均单价为 35.85 元/平方米，现有高端产品自 2021 年初至今的平均销售单价为 42.66 元/平方米。考虑到本次募投项目所生产的钢丝绳输送带系高强度、大宽幅的高端产品，且主要应用于中长距离输送带，预测的销售单价略高于发行人钢丝绳芯输送带的平均价格，与发行人现有高端产品价格较为一致，发行人本次销售收入预测较为合理、谨慎。

B、从毛利率测算来看较为合理、谨慎

从成本来看，项目计算期成本及毛利情况如下：

单位：万元

| 项目 | 第1年 | 第2年 | 第3年 | 第4年 |
|---------|-----|--------|--------|--------|
| 生产原料费用 | - | 9,437 | 25,164 | 31,455 |
| 人工费用 | - | 464 | 1,236 | 1,545 |
| 水电费用 | - | 302 | 804 | 1,005 |
| 车间管理费用 | - | 1,148 | 3,060 | 3,825 |
| 折旧和摊销费用 | - | 2,042 | 2,042 | 2,042 |
| 修理费用 | - | 408 | 408 | 408 |
| 预测成本合计 | - | 13,799 | 32,714 | 40,280 |
| 预测收入合计 | - | 18,000 | 48,000 | 60,000 |
| 预测毛利 | - | 4,201 | 15,286 | 19,720 |
| 预测毛利率 | - | 23.34% | 31.85% | 32.87% |
| 预测净利率 | - | 9.27% | 16.06% | 16.87% |

由上表可知，发行人在完全满产后预计毛利率为 32.87%（未将运输费用计入成本），预计净利率为 16.87%；相对于发行人 2020 年的钢丝带毛利率 32.70%（未将运输费用计入成本）及净利率 17.34% 而言，发行人整体盈利预测较为谨慎、合理。

3、项目核准、土地、环评、资质许可情况

发行人本次募投项目用地已取得编号为“浙（2020）桐乡市不动产权第 0042416 号”《不动产权证书》，证载土地面积 30,171.48 平方米，满足本次募投项目需要。

发行人本次募投项目已在桐乡市经济和信息化局完成备案，项目代码为 2020-330483-29-03-133067。

发行人本次募投项目已经嘉兴市生态环境局出具的“嘉环桐建（2020）0250 号”《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》批准。

发行人本次募投项目主要生产橡胶输送带，系发行人主营业务的扩产，并非新增业务类型，除需履行上述募投项目的桐乡市经济和信息化局备案及嘉兴市生态环境局的环境审查程序外，于 2020 年 10 月 23 日取得了该项目施工阶段所需的《建设用地规划许可证》（地字第 330483202000433 号）、《建设工程规划许可证》（建字第 330483202000434 号）和《建筑工程施工许可证》（编号：330483202010230101）。

截至本募集说明书摘要签署日，公司现阶段无需取得其他资质许可。

4、本次募投项目新增产能规模合理性及新增产能消化措施

①发行人现有产能利用率充足，具备新增产能的条件；本次新增产能逐步释放，扩产有序

报告期内，公司输送带的产能、产量、销量及产能利用率、产销率的情况如下表所示：

| 年度 | 产品 | 产能 (万平方米) | 产量 (万平方米) | 产能利用率 | 销量 (万平方米) | 产销率 |
|-------|-----|--------------|--------------|--------|--------------|---------|
| 2020年 | 输送带 | 6,000 | 5,723.53 | 95.39% | 5,810.93 | 101.53% |
| 2019年 | 输送带 | 4,750 | 4,443.20 | 93.54% | 4,611.76 | 103.79% |
| 2018年 | 输送带 | 4,500 | 4,226.65 | 93.93% | 4,165.38 | 98.55% |

注：各年度产能系根据当年度设备投产时间加权平均后计算而来。

由上表可知报告期各期，公司产能利用率及产销率均保持高位，生产设备基本处于满负荷运作状态，公司具有新增产能的需求。

发行人本次募集资金投资项目合计新增产能 1,500 万平方米，本次募投项目建设期 15 个月，产能在投产期后逐步释放，具体如下表所示：

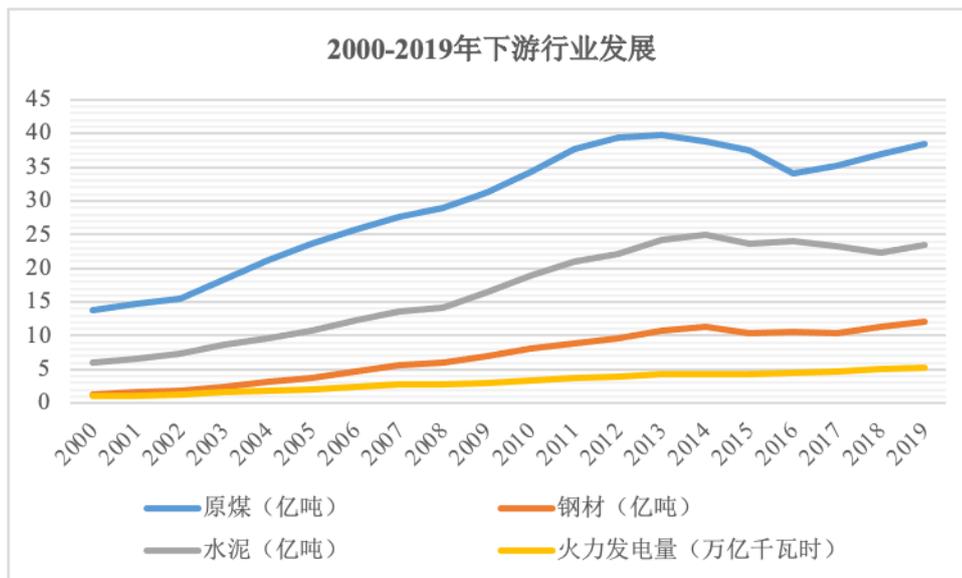
| 项目 | 建设期第一年 | 建设期第二年 投产期第一年 | 投产期第二年 | 投产期第三年 及之后 |
|------------------|--------|------------------|--------|---------------|
| 生产负荷 | - | 30% | 80% | 100% |
| 预计增加产能 (万平方米) | - | 450 | 1,200 | 1,500 |

由上表可知，发行人募投项目产能在投产后分三年逐步投产，募投项目产能逐步释放，发行人未来产能增加有序。

综上所述，发行人目前产销两旺，具备新增产能的条件；随着本次募投项目的实施及产能的逐步释放，发行人输送带产能将逐步增加，产能增加有序，具有合理性。

②行业集中度进一步提升，行业市场需求前景广阔，新增产能具备市场条件

输送带行业的下游主要是水泥、煤炭、矿山、钢铁、港口、电力等行业，随着宏观经济的增长，过去二十年，钢材、水泥、原煤、火力发电产量整体呈现上升趋势，同时随着上述行业逐步完成供给侧结构性改革，上述各行业的产值在近年来均出现了恢复性的增长，对输送带的需求也日益增加。



橡胶输送带行业的最终下游客户主要为大型国有企业，该类企业对供应商的资质、规模及资金要求相对较高，规模较小的企业很难有实力持续扩张。随着行业内技术落后、环保不达标的中小企业逐渐被淘汰，橡胶输送带行业的竞争格局逐步转为行业内主要企业之间的竞争，产能的增加也主要来自于行业内的龙头企业，橡胶输送带行业近年来产业集中度不断提升，但总体而言仍然处于较低水平。较低的市场占有率使得行业领先的企业仍有进一步提高市场占有率的空间。

预计随着下游行业的进一步增长及行业集中度的进一步提高，橡胶输送带行业需求将会进一步提升，发行人本次新增产能符合下游市场需求变动趋势，具有合理性。

总体来看，发行人近年来产能利用率及产销率均保持高位，发行人具备新增募投项目的条件，随着行业集中度进一步提升，行业需求逐步增加，报告期内发行人及同行业上市公司的盈利能力均有明显提升，行业扩产动力进一步体现，本次募投项目新增产能规模具有合理性。

③发行人积极采取措施消化新增产能

A、持续提升工艺技术，增强产品品质

为持续提升工艺技术，增强产品品质，公司将加大研发投入，升级产品技术并可持续发展。公司将在现有研发能力的基础之上，加大新工艺、新产品的开发投入力度，不断提高公司产品的附加值。与此同时，公司将坚持自主研发和开放合作相结合的原则，依托目前已积累的核心技术和研究开发队伍，积极与国内知名大专院校、科研院所、行业内先进厂商开展多种形式的技术合作、交流、创新、成果转让，运用外部技术力量促

进高强度、长距离、节能型输送带等技术的研究。公司还将不断把握国际新技术信息，跟踪橡胶输送带产业的核心技术前沿，加强国际技术交流、合作，积极学习、引进国外先进的技术。

B、持续发挥规模优势，降低生产成本

橡胶输送带行业为资本密集型产业，规模越大，单位产量的成本越低，规模效应越明显。公司作为橡胶输送带行业的龙头企业，本次募投项目完全投产后，公司的橡胶输送带的规模将进一步扩大，规模效应将使得公司产品生产成本进一步降低，公司产品的竞争力进一步提升，有利于公司抢占更多市场份额，消化新增产能。

C、持续开拓市场，扩大市场份额

公司在橡胶输送带行业发展数十年，积累了一大批稳定且优质的客户，同时公司根据多年来掌握的客户资源，对不同的客户进行针对性的营销，不断提高客户粘性。公司基于多年的行业经验建立了一套针对销售人员的培训体系和管理制度，培育了一批富有经验、充满活力的销售团队，截至报告期末，公司共有销售人员 81 名。绝大部分销售人员具有较长时间的行业从业经验。公司已为消化新增产能储备了足够的销售团队，能够保障募投项目产能的消化。

公司将积极维护新老客户关系，为客户提供全系列橡胶输送带产品，满足客户多层次、多范围的需求，增加客户粘性，并挖掘新增细分市场，实现橡胶输送带市场份额的全面领先，进一步消化本次募投项目新增的橡胶输送带产能。

综合上述分析，公司目前橡胶输送带产能利用率充足，具备新增产能的条件；橡胶输送带的市场容量广阔且竞争格局不断改善，本次募投项目与下游供求关系匹配，并且公司拥有大量的稳定长期合作客户，产品销售渠道畅通；最后，公司还将积极采取各类措施消化新增产能。因此，公司能够消化本次募投项目新增产能。

（二）本次募集资金拟投资情况

本次募集资金投资项目资本性支出、截至董事会决议日已投入资金、本次募集资金各项目拟投资情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 资本性支出合计 | 截至董事会决议日已投入金额 | 尚需投入资金 | 本次募集资金投入金额 |
|----|----|---------|---------------|--------|------------|
| | | | | | |

| 序号 | 项目 | 资本性支出合计 | 截至董事会决议日 已投入金额 | 尚需投入资金 | 本次募集资金投入金额 |
|----|--------------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| 1 | 年产 1500 万平方米高强度节能环保输送带项目 | 36,364.00 | - | 55,000.00 | 51,364.00 |
| | 合计 | 36,364.00 | - | 55,000.00 | 51,364.00 |

本次公开发行 A 股可转换公司债券拟募集资金总额为不超过人民币 51,364.00 万元，扣除相关发行费用后，拟全部用于全资子公司德升胶带实施以上项目。

四、本次募集资金运用对公司经营成果和财务状况的影响

（一）对股权结构和控制权的影响

本次发行完成后，沈耿亮会仍将分别为公司控股股东和实际控制人，公司股权结构未发生重大变更，亦不会对国有股东控股地位造成影响，不会导致公司控制权发生改变。

（二）对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，有助于增强公司资金实力，提高净资本规模，改善流动性。在可转债持有人转股后将增加公司资本金，有利于公司扩大业务规模、完善业务结构，拓展创新业务，进一步提升抗风险能力。而公司募集资金补充营运资金、发展主营业务产生效益需要一定的过程和时间，股东权益和回报短期内可能被摊薄。公司将合理运用募集资金，积极发展主营业务，提升营业收入和盈利能力，实现股东利益最大化。

五、本次募集资金管理

公司已按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定制定《募集资金管理制度》，将根据相关规定规范募集资金使用。根据《募集资金管理制度》和公司董事会的决议，本次募集资金将存放于董事会指定的募集资金专项账户中，公司建立募集资金三方监管制度，由保荐机构、存管银行、公司共同监管募集资金按照承诺用途和金额使用。本次公开发行募集资金到位后，公司董事会将持续对募集资金使用进行检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。

第七节 备查文件

一、备查文件

- (一) 公司最近三年的财务报告及审计报告、2021 年三季度报告；
- (二) 发行保荐书；
- (三) 发行保荐工作报告；
- (四) 法律意见书和律师工作报告；
- (五) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- (六) 资信评级报告；

二、查阅时间

工作日上午 8：30 至 11：30，下午 1：00 至 5：00。

三、备查文件查阅地点、电话、联系人

- (一) 浙江双箭橡胶股份有限公司

联系地址：浙江省桐乡市梧桐街道振东新区振兴东路 43 号桐乡市商会大厦 B 座 15 楼

联系电话：0573-88539880

传 真：0573-88539880

联 系 人：张梁铨、沈惠强

- (二) 华泰联合证券有限责任公司

联系地址：上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 座 20 楼

电 话：021-38966923

传 真：021-38966500

联 系 人：卢旭东、秦楠、康明、蒋霄羽、秦健益

（本页无正文，为《浙江双箭橡胶股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

浙江双箭橡胶股份有限公司

2022年2月8日

