



发行可转换公司债券募集说明书

股票简称：巨轮股份

股票代码：002031

注册地址：广东省揭东经济开发试验区 5 号路中段

保荐人（主承销商）：国信证券有限责任公司

募集说明书公告时间：2006 年 12 月 29 日

董事会声明

“本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整”。

“公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整”。

“证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述”。

“根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责”。

重大事项提示

公司提请投资者对公司以下事项予以特别关注：

1、所得税优惠政策发生变化的风险

经广东省地方税务局粤地税函[2000]23号文批准，本公司自2000年1月1日起享受高新技术企业所得税优惠政策，减按15%税率征收企业所得税。由于广东省的税收优惠政策与国家有关行政法规的规定存在的差异，本公司存在所得税优惠政策发生变化的风险。如果执行33%的所得税税率，公司2003年、2004年、2005年、2006年1-6月的备考净利润分别为3,118万元、4,519万元、4,617万元、3,347万元，公司可能需补缴近三年又一期少缴的所得税税款3,636万元，其中公司首次公开发行股票上市前所需补缴的部份由四个发起人股东按持股比例承担。

2、模具产品增值税返还政策发生变化的风险

根据财政部、国家税务总局财税[2003]95号《关于模具产品增值税先征后返问题的通知》的规定，本公司自2003年1月1日至2005年12月31日生产销售的模具产品实行“先按规定征收增值税，后按实际缴纳增值税额返还70%”的办法。2003年度、2004年度、2005年度、2006年1-6月本公司收到的增值税返还补贴收入分别为464.84万元、1,180.19万元、1,416.38万元、1,015.21万元，分别占当期净利润的11.50%、20.62%、24.35%、27.76%。

日前，财政部、国家税务总局发布了财税[2006]152号《关于模具产品增值税先征后退政策的通知》，根据规定，本公司自2006年1月1日至2008年12月31日生产销售的模具产品实行“先按规定征收增值税，后按实际缴纳增值税额退还50%”的办法。该增值税返还政策的变化将对公司的业绩构成一定程度的影响，假定按照增值税返还50%来计算，2003年度至2006年1-6月本公司享受

的增值税返还补贴收入将合计减少 1,164.75 万元。

3、投资新项目面临的风险

本公司此前的主营业务为轮胎模具，本次募集资金拟投资于年产 200 台高精度液压式轮胎硫化机项目。虽然液压式轮胎硫化机与子午线轮胎模具同属轮胎定型硫化工序的关键装备，并且配套使用，客户群体完全相同，本公司现有的客户资源、营销网络可以作为新项目的市场平台，现有的机加工能力和机械设备加工经验可以作为新项目的技术平台，但新项目的产品与目前的主营产品特征不同，公司在开展该项新业务时面临一定的技术风险、市场风险、管理风险和净资产收益率下降的风险。

目 录

释 义	7
第一节 本次发行概况.....	9
一、发行人基本情况.....	9
二、本次发行的基本情况.....	9
三、本次可转债的主要发行条款、评级或担保情况.....	11
四、本次发行的有关当事人.....	20
第二节 风险因素	23
一、对轮胎行业依赖的风险.....	23
二、税收政策变化的风险.....	23
三、原材料价格波动风险.....	24
四、财务风险.....	25
五、募集资金投资项目风险.....	25
六、技术风险.....	27
七、汇率波动风险.....	27
八、可转换公司债券的有关风险.....	28
第三节 发行人基本情况.....	29
一、公司的股本结构.....	29
二、公司组织架构及权益投资情况.....	29
三、控股股东和实际控制人.....	32
四、公司的主营业务.....	33
五、所处行业的基本情况.....	34
六、公司在行业中的竞争地位.....	43
七、主要业务情况.....	46
八、主要资产情况.....	51
九、自上市以来历次筹资、派现及净资产变化情况.....	55
十、近三年的重要承诺及承诺的履行情况.....	55
十一、股利分配政策.....	57
十二、公司资信情况.....	58
十三、董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	59
第四节 同业竞争与关联交易.....	62
一、同业竞争.....	62
二、关联方与关联关系.....	63
三、关联交易.....	64
四、减少和规范关联交易的措施.....	64
五、独立董事对公司近三年关联交易的意见.....	65
第五节 财务会计信息.....	66

一、近三年审计意见的类型.....	66
二、简要合并会计报表.....	67
三、简要母公司会计报表.....	73
四、最近三年的主要财务指标.....	77
第六节 公司管理层讨论与分析.....	79
一、公司资产状况分析.....	79
二、公司负债状况及偿债能力分析.....	86
三、公司资产周转能力分析.....	88
四、公司盈利能力分析.....	89
五、资本性支出分析.....	98
六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	99
七、其它重大事项说明.....	103
第七节 募集资金的运用.....	105
一、募集资金运用概况.....	105
二、投资新项目的背景.....	106
三、新项目的市场前景.....	109
四、投资项目实施情况.....	118
第八节 前次募集资金运用.....	124
一、近五年内募集资金运用的基本情况.....	124
二、前次募集资金实际使用情况.....	124
三、前次募集资金投资项目的效益情况.....	125
四、会计师对前次募集资金运用的专项报告结论.....	126
五、前次募集资金项目对公司经营目标的影响.....	126
第九节 董事及有关中介机构声明.....	128
一、发行人全体董事声明.....	128
二、保荐人（主承销商）声明.....	129
三、发行人律师声明.....	130
四、审计机构声明.....	131
五、评级机构声明.....	132
第十节 备查文件.....	133
一、备查文件内容.....	133
二、备查文件查阅时间、地点.....	133

释 义

在本募集说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下意义：

一、常用词语释义

本公司、公司、发行人、股份公司、巨轮股份	指广东巨轮模具股份有限公司
外轮模具	指揭阳市外轮模具研究开发有限公司
飞越科技	指揭阳市飞越科技发展有限公司
中京阳公司	指北京中京阳科技发展有限公司
公司章程	指《广东巨轮模具股份有限公司章程》
股东大会	指本公司股东大会
董事会	指本公司董事会
监事会	指本公司监事会
普通股、A 股	指本公司发行在外的人民币普通股
可转债	指人民币可转换公司债券
巨轮转债	指本公司本次发行的可转换公司债券
本次发行	指本公司本次向机构投资者和社会公众投资者发行总额为 20,000 万元、票面金额为 100 元的可转换公司债券行为
原股东	指于股权登记日下午收市时在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的巨轮股份股东
持有人	指根据登记机构的记录显示在其名下登记拥有巨轮转债的投资者
转股、转换	指巨轮转债持有人将其持有的巨轮转债相应的债权按约定的价格和程序转换为本公司股票的过程；在该过程中，代表相应债权的巨轮转债被注销，同时本公司向该持有人发行代表相应股权的普通股票
转股期、转换期	指巨轮转债持有人可以将巨轮转债转换为本公司普通股票的起始日至结束日期间
转股价格	指本次发行的巨轮转债转换为本公司普通股票时，持有人需支付的每股价格
赎回	指发行人按事先约定的价格买回未转股的巨轮转债的行为
回售	指巨轮转债持有人在约定的期间内按事先约定的价格将所持

	可转债卖给发行人的行为
担保人	指中国光大银行股份有限公司深圳分行
深交所	指深圳证券交易所
交易日	指深圳证券交易所的正常交易日
中国证监会、证监会	指中国证券监督管理委员会
保荐人（主承销商） 国信证券	指国信证券有限责任公司
发行人会计师 中和正信会计师事务所	指中和正信会计师事务所有限公司
发行人律师	指国信联合律师事务所

二、专业术语释义

子午线轮胎、子午胎	指胎体帘线几乎成子午线方向排列，带束层几乎成周向排列的轮胎。
斜交线轮胎、斜交胎	指胎体帘布层成交叉排列的轮胎。
子午线活络模具、活络模	指子午线轮胎硫化活络模具，是轮胎模具的高端产品，主要用于生产子午线轮胎。
轮胎二半模具、二半模	指轮胎硫化二半模具，是轮胎模具的一种，主要用于生产斜交线轮胎。
轮胎成型鼓、成型机头	指用于轮胎的胎胚成型的专用生产设备。
CAD/CAM/CAE	指计算机辅助设计、计算机辅助制造、计算机辅助工程分析的英文缩写
铸钢件	指钢水注入一定形状的型腔中冷凝成的能直接使用的金属制品
锻钢件	指利用锻压机械的锤头、钻头、冲头或通过模具使金属产生塑性变形而制成具有一定形状和尺寸的金属制品
轮胎定型硫化机、硫化机	指用于汽车外胎、飞机外胎以及工程车外胎等空心轮胎的定型及硫化专用机器
机械式轮胎硫化机	指以曲柄连杆转动传递动力源，进行驱动和对模型加压的轮胎硫化机
液压式轮胎硫化机	指以液压系统传递动力源，进行驱动和对模型加压的轮胎硫化机

第一节 本次发行概况

本概览仅对募集说明书全文做概要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读募集说明书全文。

一、发行人基本情况

- 1、公司名称：（中文）广东巨轮模具股份有限公司
（英文）GUANGDONG GREATOO MOLDS INC.
- 2、注册地址：广东省揭东经济开发试验区 5 号路中段
- 3、股票简称：巨轮股份
- 4、股票代码：002031
- 5、上市地点：深圳证券交易所

二、本次发行的基本情况

（一）本次发行概览

- 1、本次发行的核准批文：证监发行字[2006]164 号。
- 2、证券类型：可转换公司债券。
- 3、发行数量：2,000,000 张。
- 4、证券面值：每张 100 元。
- 5、发行价格：按面值平价发行。
- 6、债券期限：5 年。
- 7、募集资金：募集资金总额为 20,000 万元；扣除发行费用后预计募集资金净额：19,042 万元。

8、募集资金专项存储的开户银行：中国光大银行深圳园岭支行

账号：38990188000020052

9、募集资金投资项目：年产 200 台高精度液压式轮胎硫化机。

（二）发行方式和发行对象

1、发行方式

本次发行采取原股东优先认购，原股东可优先认购的可转债数量为股权登记日收市后登记在册的公司股份数乘以 1.00 元（即每股配售 1.00 元面值的债券）按 100 元/张转换为张数，不足 1 张的部分按照深圳证券交易所配股业务指引执行，余额及原股东放弃配售部分采取向社会公众投资者发行。

2、发行对象

(1)原 A 股股东优先认购：本发行公告公布的股权登记日收市后在登记公司登记在册的发行人 A 股股东有权优先认购；

(2)向社会公众投资者发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的境内自然人、法人、证券投资基金、以及符合法律法规规定的其他投资者等（法律法规禁止购买者除外）。

（三）承销方式和承销期

承销方式：主承销商余额包销。

承销起止时间为：2006 年 12 月 29 日至 2007 年 1 月 28 日

（四）发行费用概算

本次发行费用，根据募集资金金额初步估算如下：

承销费及保荐费用	680 万元
会计师费用	25 万元
律师费用	28 万元
担保费用	180 万元
资信评级费用	5 万元

发行手续费	40 万元
发行费用合计	958 万元

以上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。

（五）承销期间的停牌、复牌及本次发行证券上市的时间安排、申请上市证券交易所

1、承销期间的停牌、复牌

时间	事项	停牌安排
T-3 日	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、路演公告	上午9:30-10:30 停牌，其后正常交易
T-1 日	原 A 股股东优先配售的股权登记日、网上路演	正常交易
T 日	刊登发行提示性公告，原股东优先认购及缴款日，网上申购日及缴款日；	
T+1 日	网上申购确认；网下认购确认；网下认购资金验资	
T+2 日	对网上申购资金进行验资，确定网上中签率	
T+3 日	刊登网上中签率公告，进行网上申购的摇号抽签；公告网下配售结果，退还未获配售的网下认购资金	
T+4 日	刊登网上申购的摇号抽签结果；解冻未中签的网上申购资金	

2、本次发行证券上市的时间安排

本公司将在本次发行结束后尽快向深圳证券交易所申请上市，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。

三、本次可转债的主要发行条款、评级或担保情况

（一）主要发行条款

1、债券名称

广东巨轮模具股份有限公司可转换公司债券。

2、发行总额

本次可转债发行规模为2亿元人民币。

3、票面金额

本可转债每张面值为人民币100元，共计发行200万张。

4、债券期限

本可转债存续期限为5年，自2007年1月8日（发行首日）起至2012年1月7日（到期日）止。

5、票面利率

本可转债票面利率为第一年年利率 1.3%，第二年年利率 1.6%，第三年年利率 1.9%，第四年年利率 2.2%，第五年年利率 2.5%。

6、补偿利息

在本可转债到期之后，公司除支付上述的第五年利息外，还将补偿支付到期未转股的本可转债（“到期转债”）持有人相应的利息（补偿利息=可转债持有人持有的到期转债的票面金额×3.2%×5-可转债持有人持有的到期转债五年内已支付利息之和）。

7、付息方式

本可转债采用每年付息一次的付息方式，发行首日起每满 12 个月的当日前一交易日为付息登记日。在付息登记日当日申请转股或已转股的可转债持有人，将无权获得当年及以后的利息。

8、初始转股价格

9.82 元/股。以公布募集说明书之日前 20 个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价两者较高者为基准上浮 1%。

9、转股起止日期

本可转债自发行结束之日起6个月后的第一个交易日起（含当日）至本可转债到期日止的期间为转股期。在此期间，本可转债持有人可以按照约定的条件申请将所持有的可转债转换为公司A 股（因转股价格进行调整并公告暂停转股的交易日除外）。

上述本可转债持有人提出上述申请的日期即为转股申请日。本可转债转股期限结束前的10 个交易日停止交易。在本可转债停止交易后、转换期结束前，本

可转债持有人仍可依据约定的条件申请转股。

(二) 可转债的有关约定

1、转股价格调整条件与调整办法

(1) 转股价格调整条件及转股价格调整日

在本可转债发行之后的存续期内，当公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股(不包括因本可转债转股而增加股本)、配股、股份回购、合并、分立以及任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化，因而可能影响本可转债持有人未来行使其转股权利而获取的股票差价收益时，本公司必须按照本条款的相关规定对转股价格进行调整。

当本公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，转股价格调整日为对应的股权登记日或股份和/或股东权益变动发生日。

(2) 调整办法

当本公司发生送红股、转增股本、增发新股(不包括因本可转债转股而增加的股本)、配股以及派发股利等情况时，本公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整，具体调整办法如下：

设调整前转股价为 P_0 ，每股送股或转增股本数为 N ，每股增发新股或配股数为 K ，增发新股价或配股价为 A ，每股派息为 D ，调整后转股价为 P (调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入)，则

派息： $P=P_0-D$ ；

送股或转增股本： $P=P_0/(1+N)$ ；

增发新股或配股： $P=(P_0+AK)/(1+K)$ ；

三项同时进行： $P=(P_0-D+AK)/(1+N+K)$ 。

本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董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期(如需)。当转股价格调整日为本

可转债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本公司调整后的转股价格执行。

当本公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，本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可转债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制订。

2、转股价格向下修正条款

(1) 向下修正条件与修正幅度

在本可转债发行之后的存续期内，如果本公司 A 股股票出现了在任意连续 30 个交易日内至少有 20 个交易日的收盘价格不高于当期转股价格 90% 时，本公司董事会可以按照下述要求提议对转股价格进行修正，并提交股东大会表决通过：

(a) 转股价格修正方案须提交公司股东大会表决，且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，持有公司可转换债券的股东应当回避；

(b) 修正后的转股价格不低于前项规定的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交易日的均价。

若在上述交易日内发生过转股价格调整的情形，则落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，落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) 向下修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，本公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露报刊及互联网网站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。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，则该类别转股申请应按修正后的转股价格执行。

3、赎回条款

(1) 到期赎回条款

公司于本可转债期满后 5 个工作日按本可转债的票面面值加当期利息和补偿利息，赎回未转股的全部本可转债。

(2) 提前赎回条款

在本可转债发行结束之日起二十四个月后，如果本公司 A 股股票在任意连续 25 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%(含 130%)，若在该 25 个交易日内发生过转股价格调整，或因除权、除息引起股价调整的情形，则落在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，落在调整当日及调整后的交易日，按调整后的转股价格和收盘价计算，本公司有权决定按照债券面值的 103%（含当期利息）的赎回价格赎回全部或部分未转股的本可转债。

任一计息年度本公司在赎回条件首次满足后可以不进行赎回，首次不实施赎回的，该计息年度不应再行使赎回权。

4、回售条款

(1) 有条件的提前回售

在本可转债发行结束之日起二十四个月后，如果本公司 A 股股票在任意连续 25 个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70%时，巨轮转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按面值的 105%(含当期利息)回售给本公司。

本转债持有人每年(计息年度)可按上述约定条件行使回售权一次，但若首次不实施回售的，当年不应再按上述约定条件行使回售权。

(2) 附加回售

本可转债募集资金投资项目的实施情况与本公司在募集说明书中的承诺相比如出现变化,根据中国证监会的相关规定可被视作改变募集资金用途或者被中国证监会认定为改变募集资金用途的,持有人有权按面值的105% (含当期利息)的价格向本公司回售可转换公司债券。持有人在附加回售条件满足后,可以在本公司公告的附加回售申报期内进行回售。

5、对本可转债流通面值不足3,000万元的处置

本可转债在上市交易期间,若未转换的本可转债数量少于3,000万元时,深交所将立即公告,并在3个交易日后停止其交易。

从本可转债因上述原因被停止交易起至可转债到期日前,公司有权按面值加上当前计息年度应计利息提前清偿未转股的全部本可转债。

(三) 债券持有人的权利与义务

为保护债券持有人的合法权益,督促其合理履行义务,发行人和债券持有人一致同意债券持有人的下述权利和义务:

1、债券持有人的权利

- (1) 依照其所持有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、行政法规的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券;
- (5) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息;
- (6) 按约定的期限和方式要求公司偿付公司可转换公司债券本息;
- (7) 法律、行政法规所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、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) 除法律、法规规定及可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；

(4) 法律、行政法规规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

(四) 债券持有人会议

1、有下列情形之一的，发行人董事会应在下列事项发生后二个月内召集债券持有人会议：

- (1) 拟变更募集说明书的约定；
- (2) 发行人不能按期支付本息；
- (3) 发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 保证人或者担保物发生重大变化；
- (5) 其他影响债券持有人重大权益的事项。

2、债券持有人会议的召集

(1) 债券持有人会议由发行人董事会负责召集和主持。

(2) 发行人董事会应于会议召开前15 日在公司章程指定的信息披露报纸上向全体债券持有人及有关出席对象发送会议通知。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式等事项，上述事项由公司董事会确定。

3、债券持有人会议的出席人员

(1) 除法律、法规另有规定外，债券持有人有权出席或者委托代理人出席债券持有人会议，并行使表决权，因参加会议所产生的差旅费相应由债券持有人承担。

(2) 公司董事会成员、监事会成员、董事会秘书。

(3) 公司高级管理人员、债券担保人及其他重要关联方可以列席债券持有人会议。

公司董事会应当聘请律师出席债券持有人会议，对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具法律意见。

4、债券持有人会议的程序

(1) 首先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。

(2) 债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持大会的情况下，由董事长授权董事主持；如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额50%以上多数(不含50%)选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人。

(3) 召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册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。

5、债券持有人会议的表决与决议

(1) 债券持有人会议进行表决时，以债券最低面额为一表决权。

(2) 债券持有人会议采取记名方式进行投票表决。

(3) 债券持有人会议须经出席会议的三分之二以上债券面值总额的持有人同意方能形成有效决议。

(4) 债券持有人会议的各项提案或同一项提案内并列的各项议题应当分开审议、逐项表决。

(5) 债券持有人会议决议经表决通过后生效，但其中需中国证监会或其他有权机构批准的，自批准之日或相关批准另行确定的日期起生效。

(6) 除非另有明确约定对反对者或未参加会议者进行特别补偿外，决议对全体债券持有人具有同等效力。

(7) 债券持有人会议做出决议后，公司董事会以公告形式通知债券持有人，并负责执行会议决议。

(五) 可转债的资信和担保情况

1、可转债的担保人

经中国光大银行股份有限公司总行授权，本可转债由中国光大银行股份有限公司深圳分行向可转债的持有人提供不可撤销的连带责任保证担保。

2、主要担保条款

(1) 担保的主债权种类、数额、方式及其他

本担保函担保的主债权为发行人经中国证监会核准发行的巨轮可转债，巨轮可转债的发行额（即票面总额）不超过人民币贰亿元，实际发行总额以中国证监会核准发行并实际发行的巨轮可转债为准。

本担保函担保的方式为连带责任的保证担保。

本担保函为无条件不可撤销的担保文件，担保人的任何其他金融行为不改变本担保函的效力。除非发生下列情形，本担保人不会以任何方式擅自变更本担保函的全部或部分内容：

a、因国家有关法律法规的规定发生变更导致本担保函的部分或全部条款违反有关法律、法规的规定，本担保人应根据新的法律法规修改本担保函的相关内容，方可保证担保人对可转债的担保义务继续合法有效；

b、发行可转债审核机关要求本担保人对本担保函中的相关内容进行修改。

(2) 担保的债务范围

本担保函担保的范围为巨轮可转债本金人民币贰亿元，以及由该款项产生的利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的合理费用。

(3) 担保的受益人

本担保函担保的受益人为巨轮可转债全体持有人。

若可转债持有人依法转让其所持有的可转债，无需经本担保人同意，本担保人在原担保的范围内对可转债受让人承担担保责任。

(4) 债务人履行债务的期限

发行人履行债务的期限为其本次公开发行的可转债的存续期间（具体的起止

日期为本次发行可转债的募集说明书中所述之可转债起止日期)。

(5) 担保的保证期间

本担保函的保证期间为自本次巨轮可转债发行之日起至该可转债期限届满后六个月。

如发行人发行的可转债在募集说明书规定的债券到期之日前全部转为其股份，则担保人在本担保函项下的担保责任自转股全部完成之日起终止。

(6) 担保的数额变动

本担保函的保证金额随可转债的持有人将其所持有的可转债转为巨轮股份的股票、回售可转债、发行人赎回等导致发行人所发行的可转债数额减少而相应减少。

(7) 担保责任的主张

巨轮可转债的持有人依本担保函规定的条款要求本担保人承担保证责任时，应向本担保人提供证明其持有巨轮可转债和发行人享有到期未获清偿债权的充分、合法、有效的凭证。

(8) 担保人的追偿权

本担保人代发行人清偿可转债本金、利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用后，有权就本担保人向债券持有人实际支付的金额对发行人行使追偿权。

3、可转债的信用级别及资信评估机构

联合资信评估有限公司为本次可转债的信用评级为AA。

四、本次发行的有关当事人

(一) 发行人：广东巨轮模具股份有限公司

地址：广东省揭东经济开发试验区5号路中段

法定代表人：吴潮忠

联系人：杨传楷

电话：(0663)3271838

传真：(0663)3269266

(二) 保荐人（主承销商）：国信证券有限责任公司

地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16—26 层

法定代表人：何如

保荐代表人：廖家东、刘卫兵

项目主办人：曾军灵

电话：(0755)82130833—2020

传真：(0755)82130620

(三) 发行人律师事务所：国信联合律师事务所

地址：广州市体育西路 123 号新创举大厦 16 楼

负责人：陈默

签字律师：陈默、卢旺盛

电话：(020) 38219668

传真：(020) 38219968

(四) 审计机构：中和正信会计师事务所有限公司

地址：北京市朝阳区东三中路 25 号住总大厦 E 层

负责人：杨雄

签字注册会计师：李少文、吴瑞玲

电话：(020) 38210678

传真：(020) 38361129

(五) 上市交易所：深圳证券交易所

(六) 收款银行：工商银行深圳市深港支行

帐户户名：国信证券有限责任公司

收款帐号：4000029119200021817

(七) 资信评级机构：联合资信评估有限公司

地址：北京市朝阳区安慧里四区 15 楼五矿大厦 16 层

法定代表人：王少波

联系人：张学群、王非、丁继平

电话：（010）64912118—827

传真：（010）64912663

(八) 可转债担保人：中国光大银行股份有限公司深圳分行

地址：深圳市竹子林四路紫竹七道 18 号

负责人：吴富林

电话：（0755）83053388

(九) 债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地址：深圳市深南东路5045号

电话：（0755）82083921

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

第二节 风险因素

投资于本公司的可转债会涉及一系列风险。在购买本公司可转债前，敬请投资者将下列风险因素相关资料连同本募集说明书中其他资料一并考虑。

一、对轮胎行业依赖的风险

子午线轮胎模具和液压式轮胎硫化机作为汽车子午线轮胎定型硫化的关键工艺装备，其客户群体主要为轮胎制造企业，其需求量与轮胎行业景气和轮胎产品结构调整有密切关系。我国轮胎工业在 20 世纪 90 年代后期曾出现相对困难的不景气局面，但近几年，随着我国汽车行业的高速发展和轮胎品种更新换代步伐的加快，轮胎行业步入新的发展周期，特别是汽车子午线轮胎的市场需求强劲。受此影响，我国兴起了一股投资建设子午线轮胎工厂的热潮，国有企业、民营企业、外资企业纷纷新建或改扩建子午线轮胎生产线，世界轮胎巨头前十名均已进入我国投资设厂，2005 年子午线轮胎总产量达到 1.29 亿条，同比增长 29.26%；子午线活络模具作为生产子午线轮胎最理想的定型硫化设备，也迎来了巨大的市场需求。但是，轮胎行业存在产业周期，如果轮胎行业出现不景气，将会对轮胎模具和轮胎硫化机等橡胶机械产品的需求产生一定的影响。

二、税收政策变化的风险

（一）所得税优惠政策风险

经广东省地方税务局粤地税函[2000]23 号文批准，本公司自 2000 年 1 月 1 日起享受高新技术企业所得税优惠政策，减按 15% 税率征收企业所得税。虽然广东省地方税务局明确表示本公司享受的高新技术企业所得税优惠政策是广东省地税局认可有效的优惠政策，但由于公司注册地不属于国家级高新技术开发区，本公司存在所得税优惠政策发生变化的风险。如果按照 33% 的所得税税率计算，公司 2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 1-6 月的备考净利润分别为 3,118 万元、4,519 万元、4,617 万元、3,347 万元。由于广东省有关文件与国家有关行政规章的规定存在的差异，公司可能需补缴近三年又一期少缴的所得税 3,636

万元，其中公司首次公开发行股票上市前所需补缴的部份由四个发起人股东按持股比例承担。

（二）模具产品增值税返还政策风险

根据财政部、国家税务总局财税[2003]95号《关于模具产品增值税先征后返问题的通知》的规定，本公司自2003年1月1日至2005年12月31日生产销售的模具产品实行“先按规定征收增值税，后按实际缴纳增值税额返还70%”的办法。2003年度、2004年度、2005年度、2006年1-6月本公司收到的增值税返还补贴收入分别为464.84万元、1,180.19万元、1,416.38万元、1,015.21万元，分别占当期净利润的11.50%、20.62%、24.35%、27.76%。

日前，财政部、国家税务总局发布了财税[2006]152号《关于模具产品增值税先征后退政策的通知》，根据规定，本公司自2006年1月1日至2008年12月31日生产销售的模具产品实行“先按规定征收增值税，后按实际缴纳增值税额退还50%”的办法。该增值税返还政策的变化将对公司的业绩构成一定程度的影响，假定按照增值税返还50%来计算，2003年度至2006年1-6月本公司享受的增值税返还补贴收入将合计减少1,164.75万元。

三、原材料价格波动风险

本公司的原材料主要有铸钢件、锻钢件、优质铝合金锭、优质合金钢板、各类标准件等，其中钢材质活络模具和二半模具的原材料主要是锻钢件和铸钢件，铝合金活络模具的原材料主要是优质铝合金锭。近几年，虽然公司通过设备升级和工艺改进后，模具产品的结构更加紧凑、在产品的单边留量减少，使得单位产品耗用的原材料不断下降，但原材料在单位成本中的占比仍然在50%—60%左右。报告期内，受钢材价格上涨影响，本公司采购的锻钢件在2004年、2005年的价格分别比上年上涨了2.38%、9.48%，并导致最近三年的销售成本率分别为55.58%、55.66%、57.81%，略有上升。由于原材料在单位成本中占有较高的比重，因此原材料价格涨跌将影响公司的单位成本，如果原材料大幅度上涨，将对公司的经营造成一定影响。

四、财务风险

（一）短期流动性风险

模具制造作为资金密集型、技术密集型的复杂、精密机械加工行业，对厂房、机器设备的要求很高，需要一大批大型、精密加工设备，所以固定资产占总资产的比例一般较高；同时模具生产具有周期较长、存货规模大等特点，所以需要较多的营运资金支撑。本公司 2003 年—2005 年的流动比率依次为 1.87、3.10 和 1.28，而同期速动比率依次为 0.73、2.26 和 0.90，公司的流动比率、速动比率比较低。虽然本公司的资产负债率不高，盈利能力稳定，现金流充足，并且在银行等金融机构具有较强的融资能力，但从上述财务指标看，公司存在短期流动性风险。

（二）公司资产抵押的风险

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司提供给银行作为贷款抵押物的固定资产原值为 19,813.67 万元，其中房屋建筑物 7,563.95 万元（含土地使用权 3,779.33 万元）、机器设备 12,249.72 万元，分别占当期房屋建筑物和机器设备原值的 73%和 59%。虽然本公司近几年主营业务收入和利润总额稳定增长、偿债能力不断增强，并且在银行系统具有良好的信用记录，未有到期未偿还的债务和对外担保之债务，但如果公司不能按期限偿还到期借款，则存在上述用于抵押的生产经营性房产、生产设备等被处置的可能，从而影响本公司的正常生产经营。

五、募集资金投资项目风险

本公司目前的主营业务为轮胎模具，本次募集资金拟投资于年产 200 台高精度液压式轮胎硫化机项目。虽然液压式轮胎硫化机与子午线轮胎模具同属轮胎定型硫化工序的关键装备，并且配套使用，客户群体完全相同，本公司现有的客户资源、营销网络可以作为新项目的市场平台，现有的 CAD/CAE/CAM 技术、机加工能力和金属加工经验都可以作为新项目的技术平台，但新项目的产品与目前的主营产品特征不同，公司在开展该项新业务时会面临一定的技术风险、市场风险、管理风险和净资产收益率下降的风险。

（一）技术风险

液压式轮胎硫化机属于大型机电一体化成套设备，技术含量高，具有较高的技术难度。本公司虽然早在九十年代中期就开始研制橡胶机械，研制开发的子午线活络模具、连杆式径向伸缩成型机头等橡胶机械产品的技术水平已达到国际先进水平，积累了丰富的机械设备制造和硫化作业调试经验，熟悉国内轮胎厂的硫化工艺要求、硫化参数和热工原理，可以根据不同轮胎厂的个性化要求对硫化机作出优化设计、量体定做、合理选型。为推动高精密液压式轮胎硫化机项目的顺利实施，本公司还从硫化机行业内外聘请了一批具有液压式轮胎硫化机研发经验的技术专家和专业人才进行两年多的研制和产业化准备，成功试制了数台高精度液压式轮胎硫化机，并已向国家知识产权局申请专利保护。但是，高精度液压式轮胎硫化机作为机电一体化橡胶机械装备，其设计、制造过程比较复杂，因此新项目在规模化生产过程中，可能会面临技术储备不足和后续研发能力跟不上的技术风险。

（二）市场风险

液压式轮胎硫化机由于其独特的传动力装置，不仅具有运动精度高、合模力均匀、重复定位精度高等特点，可硫化出高质量的轮胎，而且液压式轮胎硫化机的生产效率比机械式硫化机提高 50%—70%，能耗也大大降低，因此液压式轮胎硫化机普遍用于硫化高等级子午线汽车轮胎。目前，我国新建的轮胎厂或老厂技术改造时，也基本上采用液压式轮胎硫化机，液压式轮胎硫化机面临难得的市场机会。但是，国内轮胎企业目前使用的液压式轮胎硫化机大部份是从国外进口的，本公司作为进入液压式轮胎硫化机领域的新秀，在市场开拓初期将面临国产液压式轮胎硫化机能否被市场接受和产品能否顺利推广的市场风险。

（三）管理风险

虽然液压式轮胎硫化机与轮胎模具同属于轮胎硫化过程中的必备加工装备，具有很高的技术协同性和市场协同性，可以充分利用公司现有的营销网络和加工技术，公司也成立了研制开发液压式轮胎硫化机的独立业务部门，积聚了一批经

营硫化机产品的专业人才，建立了公司资源共享的管理体制。但是，轮胎模具与液压式轮胎硫化机在生产流程、人才结构和项目管理等方面存在一定的差异。因此新项目在规模化生产过程中可能会面临管理团队、组织架构、生产计划与内外协调等方面不适应的管理风险。

（四）净资产收益率下降的风险

目前，两个前次募股资金项目正处于技术装备、作业流程、操作人员的磨合熟练过程中，预计在 2007 年中期全面达产后，本公司的利润总额和净资产收益率都将有较大幅度提高。但是，本次可转债发行结束六个月后，如果可转债持有人将所持可转债全部或大部份转股，将导致公司的股本和净资产规模迅速增加，而新项目在建成达产之前不能完全释放效益，因此，有可能导致公司的净资产收益率和每股收益下降的风险。

六、技术风险

本公司的精密铸造铝合金技术和高速高精密数控制造技术已经达到国际先进水平，本公司的轿车子午线轮胎模具与国际上的轿车胎模具的差别也已经非常小，而且质量水平还在日益提高，已经向包括日本普利司通、美国固特异、意大利皮列里、美国库珀、英国邓录普、韩国锦湖等在内的一批国际品牌跨国轮胎公司供货。虽然本公司的技术水平、研发水平在国内处于领先地位，但通过与国际品牌轮胎制造公司的合作之后，本公司发现自己的研发水平、技术水平与国际同行先进企业比较还是存在差距，特别是目前轮胎新产品、新技术层出不穷，对模具技术要求、质量要求不断提高，交货周期不断缩短，公司的技术升级速度也存在一定的风险。

七、汇率波动风险

自 2004 年起，本公司开始自营出口模具产品，2004 年、2005 年、2006 年 1-6 月外汇销售收入折算成人民币后分别为 73.25 万元、786.10 万元、834.96 万元。受人民币升值影响，2005 年、2006 年 1-6 月公司对外直接销售产品的汇兑损失分别为 5.29 万元、0.98 万元。随着本公司产品直接销售给国际品牌轮胎

公司的比重不断提高，采用外汇结算的销售收入规模将逐渐增加，如果人民币大幅度升值，将会增加汇兑损失；同时，本次募集资金投资项目的部份成套设备和部份液压元器件拟从德国、意大利和美国等国家进口，如果上述国家的本币汇率大幅度升值，将增加本公司的采购成本。因此汇率的波动或国家外汇政策的变化将在一定程度上影响本公司汇兑损益。

八、可转换公司债券的有关风险

（一）可转债到期不能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的投资偏好、投资项目未获得预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致可转债到期未能实现转股，使公司必须对未转股的可转债偿还本息，相应增加财务费用，对公司的生产经营产生一定的压力。

（二）可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险

本可转债在发行后至转换期开始前的期间内直接表现为公司的长期负债，所以在此期间，本公司的每股净资产、净资产收益率不存在摊薄的问题。但转换期开始后，随着可转债的逐步转股，公司的总股本、净资产将逐步增加，而本次募集资金投资项目需要一定的建设期，在此期间，新项目不能给本公司带来新的收益。因此在转股期内，如果投资者在短期内大量转股，公司面临每股收益和净资产收益率摊薄的风险。

（三）可转债市场自身特有的风险

可转债作为一种复合型衍生金融产品，具有股票与债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余期限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响，因此价格波动较为复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，使投资者面临较大的投资风险。

第三节 发行人基本情况

一、公司的股本结构

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司的总股本为 18,330 万股，股东总户数为 12,036 户。本公司前十名股东的持股情况如下表：

单位:股

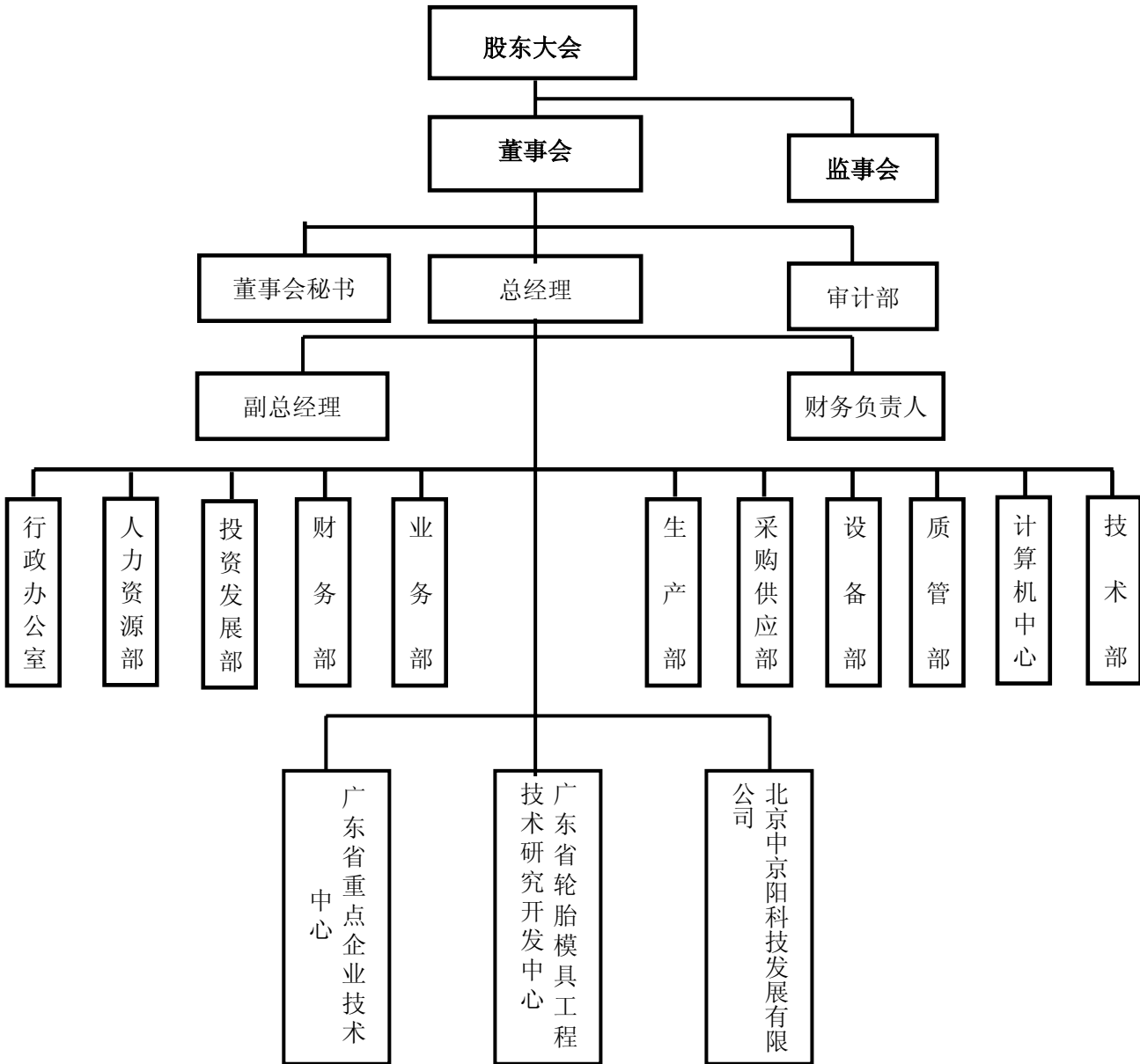
序号	股东名称	持股数量(股)	比例	股份性质	股份限售情况
1	揭阳市外轮模具研究开发有限公司	43,728,750	23.86%	发起人股	有限售条件股份 (注 1)
2	郑明略	29,152,500	15.90%	发起人股	
3	洪惠平	29,152,500	15.90%	发起人股	
4	揭阳市飞越科技发展有限公司	14,576,250	7.95%	发起人股	
5	中国建设银行—华夏中小企业板交易型开放式指数基金	2,662,721	1.45%	社会公众股	无限售条件股份
6	申银万国—花旗—UBS LIMITED	2,520,409	1.38%	社会公众股	无限售条件股份
7	中国建设银行—华宝兴业多策略增长证券投资基金	2,299,895	1.25%	社会公众股	无限售条件股份
8	国际金融—花旗—MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	1,743,707	0.95%	社会公众股	无限售条件股份
9	国泰君安—建行—香港上海汇丰银行有限公司	1,371,254	0.75%	社会公众股	无限售条件股份
10	海通—汇丰—MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	1,020,970	0.56%	社会公众股	无限售条件股份

注 1：外轮模具、飞越科技已将所持本公司股份中的 35,423,750 股、14,576,250 股（分别占本公司股份总数的 19.33%、7.95%）质押给中国光大银行深圳分行，作为中国光大银行深圳分行为发起人本次可转债提供担保的反担保条件，质押期限至质权人申请解除质押之日止。

二、公司组织架构及权益投资情况

(一) 公司的内部组织机构

本公司的权力机构是股东大会，实行董事会领导下的总经理负责制，监事会中设有职工代表。本公司内部组织结构如下图所示：



(二) 公司组建的研发机构介绍

1、广东省重点企业技术中心（简称“技术中心”）

技术中心是本公司设立的具有较高层次和水平的研究开发机构，是本公司技术进步和技术创新的主要依托，其经费由本公司提供。技术中心实行主任负责制，由本公司总经理洪惠平担任主任，负责全面运营管理。技术中心设有技术委员会，负责研究开发方向、重点课题和经费预算等重大问题的决策，制定年度计划，并对技术中心的工作绩效进行评估。目前，技术中心主要由广东省轮胎模具工程技术研究开发中心、橡胶制品开发部、轮胎技术开发部、成果推广与技术服务部、

试验中心等研发部门组成。

2003年4月9日，经广东省经济贸易委员会、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局、中国海关总署广东分署联合审定（粤经贸技术[2003]154号），广东巨轮模具股份有限公司技术中心被认定为广东省重点企业技术中心。

2、广东省轮胎模具工程技术研究开发中心(简称“工程中心”)

工程中心是经广东省科学技术厅、广东省发展计划委员会、广东省经济贸易委员会联合发文（粤科计字[2002]69号）批准，依托本公司组建的、具有较高层次、较高水平的技术研究和开发机构，列入2002年广东省工程技术研究开发中心组建计划，享受国家和省给予的各项优惠政策。2005年7月，工程中心经广东省有关部门组织的专家组验收合格。

工程中心的经费由本公司提供，研发成果的知识产权属本公司拥有，是本公司技术创新的重要力量。工程中心的领导机构为管理委员会，由本公司的行政及技术领导组成。

（三）公司的权益投资情况

本公司只投资控股了北京中京阳科技发展有限公司一家，其基本情况如下：

子公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	权益比例	经营范围	生产经营地
北京中京阳科技发展有限公司	2002-4-26	538	538	70%	法律、法规禁止的，不得经营；应经审批的，未获审批前不得经营；法律、法规未规定审批的，企业自主选择经营项目，开展经营活动。	北京市北京经济技术开发区 兴盛街 21 号

中京阳公司目前的主要业务是为轮胎企业提供技术咨询和技术服务，截止2005年12月31日，中京阳公司的主要财务数据如下表： 单位：万元

项目	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润	净利润	是否经审计
金额	1,652.32	378.14	143.71	125.52	37.75	已审计

以上财务数据业经中和正信会计师事务所有限公司审计。

三、控股股东和实际控制人

(一) 控股股东名称

揭阳市外轮模具研究开发有限公司（简称“外轮模具”）

法定代表人：李丽璇

成立日期：1997年10月18日

注册资本：3,880万元

注册地址：揭阳市东山区华诚花园8栋104号

营业执照注册号：4452002000394

经营范围：模具技术的开发、咨询、转让；技术成果的应用及推广；家用电器、日用塑料制品、五金制品、摩托车配件、儿童玩具的模具的生产、销售。

外轮模具的主营业务为塑料模具，包括鞋（底）模、电风扇外壳模、电吹风外壳模、塑料盆（桶）模、玩具外壳模和摩托车后箱、头盔模等塑料模具，产品主要销往鞋业公司、家用电器制造厂、五金电器厂和玩具厂等；外轮模具除投资控股本公司外，无其它控股、参股企业，其利润总额主要是来自本公司的投资收益。截止 2005 年 12 月 31 日，外轮模具的资产分布情况为流动资产 2,104.69 万元，长期投资 9,047.13 万元，固定资产 1,173.50 万元，无形资产 264.49 万元（引自 2005 年度经审计的财务报告）。

外轮模具 2005 年末的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润	利润总额	净利润
金额	12,589.82	12,125.61	1,869.81	827.16	1,968.34	1,776.76

注：上述财务数据引自揭阳市恒信会计师事务所揭恒会所审[2006]017号审计报告。

外轮模具是本公司第一大股东，直接持有本公司 43,728,750 股，占股份总数的 23.86%，具有相对控制权。外轮模具已将所持发行人股份中的 35,423,750 股（占发起人股份总数的 19.33%）质押给中国光大银行深圳分行，作为中国光大银行深圳分行为发起人本次可转债提供担保的反担保条件，质押期限至质权人

申请解除质押之日止。

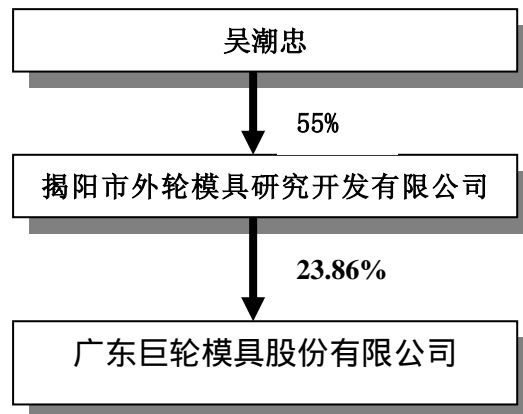
（二）实际控制人

外轮模具的第一大股东是吴潮忠，吴潮忠持有外轮模具 55%的股份，具有绝对控制权。因此，吴潮忠是本公司的实际控制人。

吴潮忠先生, 54岁, 中国国籍, 至今未取得其他国家或地区居留权, 曾担任揭阳县商业贸易中心副总经理、揭阳市外轮模具研究开发有限公司执行董事、揭阳市外轮橡胶机械有限公司董事长, 现任广东巨轮模具股份有限公司董事长。多次被评为揭阳市“优秀党员”、“先进工作者”、“全国劳动模范”, 现为广东省第十届人大代表。

吴潮忠除投资控股外轮模具之外, 无其他控股、参股企业。

（三）本公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



四、公司的主营业务

（一）公司的主营业务范围

公司的主营业务范围：汽车子午线轮胎模具、汽车子午线轮胎设备的制造、销售及相关技术开发。经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务。

（二）公司主要产品的用途

本公司的主要产品包括子午线轮胎活络模具、轮胎二半模具、轮胎成型鼓和

高精度液压式轮胎硫化机等轮胎制造设备。

子午线轮胎活络模具和高精度液压式轮胎硫化机是硫化汽车子午线轮胎的关键装备，两者是配套产品，同时联动工作。子午线轮胎模具安装在液压式轮胎硫化机上，然后将轮胎胎坯放置在模具中进行硫化定型，即可制造出轮胎成品。

轮胎二半模具是硫化斜交线汽车轮胎的重要设备。

轮胎成型鼓又叫成型机头，用于轮胎胎坯的成型。胎胚成型后再放进模具中经高温、高压硫化后成为轮胎成品，也是生产汽车轮胎的重要设备。

五、所处行业的基本情况

本公司属于专用设备制造业，本公司生产的子午线活络模具、轮胎二半模具、轮胎成型鼓和液压式轮胎硫化机均是制造汽车轮胎的专用设备——橡胶机械装备。橡胶机械装备产品属于交叉行业产品、完全竞争性行业，多个行业协会均设置了相关的专业分会来进行自律管理，比如有中国橡胶工业协会机头模具分会、中国化工装备协会橡胶机械专业委员会、中国模具工业协会橡胶模具委员会。本公司均是上述协会的成员单位，接受协会的行业自律管理和享受行业政策扶持。

本公司目前的主导产品为子午线轮胎活络模具、轮胎二半模具，液压式轮胎硫化机仍处于小批量试产阶段。根据《国民经济行业分类》的行业划分标准，子午线轮胎活络模具、轮胎二半模具属于专用设备制造业的模具制造类，因此，本公司下述行业分析的重点为模具行业。关于液压式轮胎硫化机产品的市场分析、竞争情况、技术水平将在“第八节 募集资金运用”进行详细分析、说明。

（一）模具行业概况

模具是制造业的重要基础装备，它不是终端产品，而是工业产品批量生产的成型装备，是“现代工业之母”。没有高水平的模具，也就没有高水平的工业产品，因此模具技术也成为衡量一个国家产品制造水平的重要标志之一。

鉴于模具工业的特点和重要性，国务院对模具产业的发展极为重视，并采取了多种措施给予大力扶持。自 1997 年以来，国家相继把模具及其加工技术和设

备列入了《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》和《鼓励外商投资产业目录》；在一系列的产业政策中，汽车子午线轮胎模具已列为“十五”期间我国模具行业重点发展的产品之一；财政部、国家税务总局从 1997 年到 2005 年，对全国部分重点专业模具厂实行增值税返还 70%的优惠政策；此后，又把大型、精密模具及汽车模具设计与制造列入《产业结构调整指导目录(2005 年)》；2006 年 6 月国务院出台了《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》，进一步明确了加快振兴装备制造业的具体的措施和政策。

在国家产业政策的支持和引导下，“九五”期间我国模具工业发展迅速，年均增速约为 13%；“十五”期间，我国模具工业产值年均增长率为 17.10%，2005 年全国模具总产值超过 600 亿元人民币，模具总产值位居世界第三，模具出口大幅增长，模具产品结构更趋高档，复杂、精密、长寿模具的份额提高到 30%左右。随着我国工业的不断发展和“世界制造中心”向中国转移，我国对模具精度、档次的要求也越来越高，因此，精密、大型、复杂、长寿命模具的需求速度将高于总体发展水平。比如，我国汽车工业的迅速发展和汽车轮胎子午化的迅速提高，给子午线轮胎模具创造了巨大的市场需求，因此，轮胎模具，特别是子午线轮胎活络模具的发展速度要远高于模具行业的平均水平。

(二) 子午线轮胎模具的发展状况

1、子午线轮胎活络模具概述

根据胎体结构的不同，汽车轮胎可以划分为斜交线轮胎和子午线轮胎两大类。斜交线轮胎属早期的轮胎品种，存在耗油量大、耐磨性低、寿命短等缺点，而子午线轮胎具有节能、高速行驶时安全性和舒适性好、耐用等优越性，因此，从长远发展趋势看，子午线轮胎取代斜交线轮胎是轮胎市场发展的必然趋势。

与轮胎种类划分相适应，轮胎模具按结构可以分为轮胎二半模具(又简称“二半模”)和子午线轮胎活络模具(又简称“子午活络模”)两大类。二半模是一种较为原始的基本结构，整套模具只有上半模和下半模，脱胎时靠硫化机的作用力实现轴向运动的简单开合模，因此，轮胎成品脱模时易变形，主要用于生产斜交

线轮胎和摩托车胎等低端轮胎的硫化。子午线活络模将整套模具分为向心机构和型腔两部份，在合模工作时向心机构通过硫化机的作用力使花纹块合拢成一整体；开模工作时，向心机构通过硫化机的作用力使花纹块径向张开，轮胎成品脱模过程中具有移位小、变形均匀等优点，普遍用于生产高性能子午线轮胎。

子午线轮胎活络模具主要有两种结构：一是圆锥面导向活络模具；一是斜平面导向活络模具。前者是引进并吸收西德技术的典型结构，后者是意大利的典型技术。在制造工艺和材质上，国内也有钢刻花子午线轮胎活络模具和铸造铝合金子午线轮胎模具两大类，前者以本公司、揭阳市天阳模具有限公司为代表，后者以沈阳子午线轮胎模具公司为代表。本公司自主研发的线性轻触式导向结构子午线轮胎活络模具是对圆锥面、斜平面导向结构子午线轮胎活络模具的结构改革和技术升级，代表国内轮胎模具行业的最新水平，在第十届中国国际模具技术和设备展览会上被专家组评为“具有国际水平的模具”，填补国内空白。

子午线轮胎活络模具的具体分类如下：

类型	技术特点	主要应用范围
圆锥面导向活络模具	西德技术的典型结构，壳体与圆锥状型芯的滑动为圆形线状接触，精度较低、稳定性较差，但结构简单、保温性能好	主要适应热板式硫化机，可制造轿车胎、载重车胎、农用胎、工业胎
斜平面导向活络模具	意大利技术的典型结构，壳体与型芯的开合通过滑块的斜面滑动完成，精度高、稳定性好，但结构复杂、保温性能较差	主要适应蒸锅式硫化机，制胎质量好，可制造轿车胎、轻卡车胎、载重车胎
线性轻触式导向模具	巨轮股份自主研发的新型结构，它继承和揉合了斜平面和圆锥面两种导向结构活络模具的优点，精度高，性能优越，开合模稳定性好、无抖动、爬行现象，合模紧密无缝，制胎质量优等品率在95%以上。	可适应蒸锅式、热板式硫化机等各种硫化机，制胎质量好，可制造轿车胎、载重车胎、轻卡车胎、工程车胎、军用轮胎、赛车胎的制造
精密铸造铝合金模具	用石膏等材质制成母模型芯，铝镁合金高温溶炼后浇注，冷却成型。	花纹细密、形状复杂的小轿车轮胎、赛车轮胎的制造

2、子午线轮胎模具的技术特点

轮胎模具是模具家族中个性化最强和唯一“动态”的模具，因此，轮胎模具的特殊花纹造型、特殊结构和特殊的加工工艺在所有模具中独一无二，具有很高

的技术难度，子午线轮胎活络模具在精度、花纹结构和现代工艺等方面的要求更高。

首先是精密度要求高：轮胎在工作时是一个圆的旋转体，在高速运动的情况下，对轮胎的动平衡性能、回转精度和几何形状的均匀性要求特别高。为保证汽车在高速行驶状态下的平衡性和安全性，对轮胎模具的真圆度、表面粗糙度、上下模体的均匀度和几何精度要求非常高；

其次是花纹结构特殊：一条优质轮胎必须具备良好的承载性能、耐磨耗性能、抓着性能、散热性能、转弯性能和防爆防滑性能。由于不同的道路、不同的车辆、不同的性能等要求各异，轮胎花纹通常被设计成特殊而又复杂的三维立体结构。为了准确设计和制造轮胎的花纹，轮胎模具的特殊花纹造型、特殊结构和特殊的加工工艺在所有模具中独一无二；

第三是工艺数字化：不同的路况（如雪地、山路、高速路）需要轮胎有不同的花纹结构，为了准确无误地将轮胎花纹设计通过轮胎模具反映在轮胎上，现代模具制造广泛应用 CAD/CAM/CAE 技术将轮胎花纹总图转化为轮胎模具参数，完成轮胎模具花纹造型和结构设计的数字化，对制造工艺进行数字化编程，生成 NC 程序，由 CNC 机床加工，整个设计和生产制造过程完全通过数字化信息在内部局域网上传递，需要数字化设计、数字化传输、数字化加工、数字化检验与管理等一系列高精尖技术。

3、子午线轮胎模具行业的技术水平

随着高速公路的快速增长，汽车行驶的速度不断提高，汽车在高速行驶状态下，汽车轮胎的花纹、外缘尺寸、重量甚至材料的均匀度等微小差异都可能埋下安全隐患，因此，轮胎模具的质量和精度乃至轮胎模具上的每条花纹都直接影响轮胎行驶的动平衡，进而影响汽车行驶的安全性能。当前，我国轮胎模具的加工精度已经达到高精度等级，产品质量可以替代同类进口产品，但距离国际上最先进的高精密轮胎模具加工精度尚有一定差距。

要生产高质量和高精度的轮胎模具，首先必须大力提高轮胎模具生产设备的

技术水平。国际先进的轮胎模具生产企业都把不断提升生产设备作为发展和投资的重点方向，各种专业化的轮胎模具生产设备不断被应用。目前已经出现的专用的轮胎模具生产设备包括：轮胎模具专用加工中心、车床、铣床、电火花成型机、刻花机和刻字机等多种精密高速、数控加工设备及检测设备。以目前国际先进水平的六轴六联动铣削加工中心为例，其主轴转速可达4万—10万转/分钟，快速进给速度可达30—40米/分钟，加速度可达1重力加速度，换刀时间可减少到1—2秒。

我国轮胎模具工业起步较晚，在轮胎模特的生产设备和技术水平上与世界先进水平尚有一定差距。近几年，我国轮胎模具工业技术水平取得了长足的进步，模具制造水平不断提高，如广泛应用CAD/CAE/CAM技术，采用了电火花加工、数控加工、高速加工、微细加工技术等。我国轮胎模具行业近年来的发展趋势之一就是不断提高生产设备的数控化率，向全面实现数字化设计、数字化传输、数字化制造和数字化检测方向发展。

(三) 子午线轮胎模具行业的竞争格局

1、轮胎模具公司与轮胎制造商的业务合作模式

轮胎模具是根据轮胎制造商的需要来设计制造的，除了一些标准的工件之外，轮胎模具的花纹、字体、参数等都是由客户提供或提出要求，模具制造企业基本是按照客户提供的图纸或技术参数进行生产，所以说轮胎模具制造公司与轮胎制造商之间形成的是一种长期的业务合作关系而非单纯的、一次性买卖关系。在国际上，轮胎制造商与模具公司的业务合作模式主要分两种：

一种是轮胎模具公司附属于轮胎制造商，如法国米其林、日本普利司通、美国固特异、意大利皮列里等世界顶尖品牌轮胎公司都有附属的模具公司，这些模具公司主要为其品牌轮胎公司研制开发的轮胎新品、高端轮胎等配套轮胎模具。

另一种是专业轮胎模具制造公司，如美国的Quality公司、美国ARC MACHINE模具公司、德国HEBERT公司、德国的AZ公司、韩国的美钢轮胎模具公司、日本桥场公司等，这些专业模具制造公司与轮胎制造商结成长期的业务合作关系，并

签订长期保密协议，长期为轮胎制造商供应轮胎模具。

2、国际同类企业的规模都不大，但产品档次高，占据世界高档轮胎模具市场的大部分

世界工业发达国家大多是模具工业发达的国家，如美国、德国、意大利、日本等国家的轮胎模具制造技术代表了当代轮胎模具加工技术的最高水平，其中美国是世界子午线活络模具加工制造技术的摇篮，美国 Quality 模具公司是美国最大的专业轮胎模具制造企业之一，该公司年产轮胎模具 2,500 套，无论在产品质量、加工效率和技术水平上都堪称一流。

上述国家的轮胎模具企业大多有几十年的历史，伴随其国内轮胎工业的发展而发展，做精做专而规模不大，一个月大多只能制造几十套模具，但技术装备高档、工艺手段成熟、加工周期短，加工质量好，特别是管理上很科学规范，目前主要制造高档次轮胎模具，其中典型的专业模具公司有德国 AZ 公司和赫伯特公司、美国 Quality 模具公司、美国 ARC MACHINE 模具公司、日本桥场公司等，这些模具公司主要服务于世界高档轮胎模具市场，价格非常昂贵。

3、中国高档轮胎模具供给不足，仍然主要靠进口解决

我国子午线轮胎活络模具在 1986 年以前全部依靠进口，1986 年以后在引进吸收国外技术的基础上自主创新，国产化的比例逐渐加大，但高档轮胎模具仍然不足。随着世界轮胎制造中心向以中国为首的亚洲市场转移，包括法国米其林、美国固特异、日本普利司通等在内的世界轮胎巨头前十名均已在中国投资设厂。由于国内高档轮胎模具供给不足，这些著名跨国轮胎公司使用的轮胎模具大部分需要从国外进口，进口轮胎模具的市场占有率约为三分之一。

4、少数外资轮胎模具公司陆续进入中国市场，规模都很小

国际上的专业轮胎模具制造公司大多数为家族式企业，生产规模都不大，暂时未有进入中国市场的计划，如德国 AZ 公司和赫伯特公司等。但是，韩国、台湾和东南亚等地也有部分轮胎模具厂在中国大陆投资设厂，如韩国世和机械株式会社于 1997 年 6 月成立天津新韩模具有限公司，韩国美钢轮胎模具公司于 2003

年在浙江嘉兴独资设立了韩国美钢轮胎模具（嘉兴）有限公司，还有中韩合资常州天盛模具有限公司、中日合资的天津天合轮胎模具有限公司等，这些公司的规模都比较小，生产的轮胎模具数量很小。

5、我国子午线轮胎模具企业不多，产品集中在中低端市场

我国的子午线轮胎模具技术主要来源于德国 AZ 公司和意大利皮列里公司的技术吸收和创新。最近几年，经过技术升级和装备改进后，中国轮胎模具制造公司在技术水平、制造装备、生产能力及产品质量等方面都有较大提高，基本能满足国内中低档子午线轮胎模具的需求。

目前，我国能够生子午线轮胎模具的企业不多，具备规模化生产的企业更少，根据中国橡胶工业协会 2005 年度统计，2005 年全年轮胎模具行业共完成工业总产值 9.1 亿元，同比增长 23.03%，实现销售收入 8.47 亿元。近三年，国内主要轮胎模具企业的销售收入如下（单位：万元）：

序号	企业名称	2003 年度	2004 年度	2005 年度
1	广东巨轮模具股份有限公司	18,263	22,204	25,071
2	揭阳市天阳模具有限公司	16,000	18,600	12,065
3	沈阳子午线轮胎模具有限公司	5,065	6,056	5,614
4	山东豪迈机械科技有限公司	-	9,800	18,000
5	中联橡胶（张家港）模具有限公司	-	2,815	3,135

（资料来源：中国模具工业协会经营管理委员会汇编的 2003 年度、2004 年度、2005 年度《全国模具专业厂基本情况》）

6、本公司近两年产量、销量和销售收入增长缓慢的原因

（1）产能限制。2003 年通过技改项目引进一批机器设备使子午线活络模具的产能在 2004 年迅速提高到 1,200 台后，达产率一直超过 100%，因此，在项目建成达产前很难大幅度增加子午线活络模具的产量和销售收入。

（2）调整产品结构，提高产品档次。本公司根据国内高档模具缺乏的现状，在产能有限的情况下，充分利用前次募集资金项目建设之机，进行产品结构调整升级，提高产品档次。

(3) 开拓国际市场，进入跨国轮胎公司的全球采购系统。本公司通过产品结构的调整和升级，高档次产品更多了，公司的客户结构也发生了较大变化，已经与十多家跨国轮胎公司签订了正式的轮胎模具业务订单，进入了多家国际品牌跨国公司的全球采购体系。

总之，近两年，本公司按照调整产品结构、提升产品档次、服务高端客户的经营方针，虽然公司的子午线活络模具产量、销量和销售收入没有出现大幅度增长，但为公司下一步的发展打下了坚实基础。目前，本公司的制造装备、技术水平已经达到国际先进水平，核心技术能力接近国际先进水平，不仅强化了公司在国内行业领先的地位，而且使公司的国际市场竞争力有显著提升，与国际十大轮胎巨头的业务合作不断深入进行。

(四) 进入本行业的主要障碍

子午线轮胎模具行业是集资本密集型、技术密集型于一体的的基础工业，具有较高的技术难度，进入门槛比较高。首先是资金门槛，制造子午线轮胎模具需要配备高精尖的数控加工设备和高速加工设备，掌握数字化设计、数字化编程、数字化传输等一系列数控技术，建设与之匹配的现代化厂房、电脑中心等配套设施。因此，进入子午线轮胎模具行业的初始投入和后续的技术开发、研究费用很高。其次是技术门槛，子午线轮胎模具的工艺复杂，需要一整套技术诀窍、有效的管理团队与丰富的管理经验。因此，轮胎模具企业不仅需要大量的研究开发人员、电脑编程人员、工艺技术人员，而且对熟练技术工人的要求尤其高，通常一名熟练技术工人的培养需要 3 年以上的时间才能趋于成熟，并真正产生效益。再次是市场门槛，轮胎模具不是最终消费产品，其客户都是专业的轮胎制造企业，轮胎企业对轮胎模具的质量认同只能建立在长期合作的基础上，不可能通过广告手段短期内树立起市场品牌。同时，轮胎企业为了保证轮胎模具的“高精密度、高一一致性”，维护其商业机密，防止他人仿造，通常一旦选定了轮胎模具生产商，就不会轻易改变。对行业的新进入者而言，这种基于长期合作而形成的稳定客户和品牌效应也是其进入本行业的重大障碍。

（五）子午线轮胎活络模具的市场容量

汽车工业的发展离不开轮胎，轮胎的生产离不开轮胎硫化机和轮胎模具，这是一个相互依存的配套关系。首先，汽车产量决定汽车轮胎配套市场的容量，而汽车保有量则决定汽车轮胎替换市场的容量。一般来讲，轿车的轮胎配套系数为5，载重车的轮胎配套系数为7-11；轿车的轮胎替换系数为1.5，载重车的轮胎替换系数为2-6；行业研究机构一般依据汽车产量、保有量，按相应的配套系数和替换系数来预测汽车轮胎的国内需求量。其次，轮胎的产量决定轮胎模具的市场需求量，根据经验数据统计，一套子午线轮胎活络模具平均使用寿命约为1.5—2万条轮胎，业内专业人士一般据此来测算轮胎模具的市场需求。

我国已经是名副其实的汽车生产大国和消费大国，汽车工业已成为国民经济的支柱产业。2005年全国汽车产量为580万辆，同比增长14.4%，其中轿车275万辆，同比增长18.5%，汽车总保有量为3,180万辆。根据国务院发展研究中心预测，到2010年全国汽车总产量将超过1,000万辆，汽车总保有量为6,200万辆左右。最近几年，我国汽车行业的高速发展提升了轮胎行业的景气度，2002年以来轮胎产销量年均保持12.80%左右的增速，子午线轮胎的增速则高达20.50%以上。轮胎产品规格也有了很大发展，形成了包括汽车轮胎（六大类）、工程车轮胎、工业车辆轮胎和农用车轮胎九大类共1,500个规格。到2005年，我国轮胎总产量达到1.71亿条，预计到2010年、2015年的市场需求量将分别达到2.44亿条和3.35亿条，总需求量接近翻番。

2005—2020年中国轮胎市场需求预测汇总：

单位：万条或套

项目	2005年		2010年		2015年		2020年	
	需求量	子午化率	需求量	子午化率	需求量	子午化率	需求量	子午化率
汽车轮胎总计	17,120	75%	24,350	86%	33,450	95%	38,200	95%
斜交轮胎	4,220		3,370		1,650		2,000	
子午线轮胎	12,900		20,980		31,800		36,200	
载重轮胎	2,230	51%	3,480	72%	4,800	88%	5,200	91%
轻型载重轮胎	3,190	60%	4,900	70%	7,000	87%	8,300	83%
轿车轮胎	7,480	100%	12,600	100%	20,000	100%	22,700	100%

(注：行业数据来源：轮胎协会网站公布的数据；2003—2005年《中国汽车工业年鉴》；2005年5月北京橡胶工业研究设计院陈志宏教授的《中国轮胎工业发展前景》等；)

子午线轮胎活络模具作为子午线轮胎定型硫化重要基础设备，其市场需求与轮胎产量增长、轮胎规格变化密切相关。按照每套子午线轮胎活络模具生产2万条子午线轮胎的使用寿命测算，2005年子午线轮胎活络模具的市场需求为6,450套，2010—2020年子午线轮胎活络模具的市场需求量预测如下表：

项目	2005年	2010年(E)	2015年(E)	2020年(E)
子午线轮胎活络模具	6,450	10,490	15,900	18,100
其中：钢材质模具	2,710	4,190	5,900	6,750
铝合金模具	3,740	6,300	10,000	11,350

虽然国内子午线轮胎模具产量增长较快，但1/3左右的子午线轮胎模具需要从国外进口，特别是高档子午线轮胎模具不能满足市场需求。本公司前次募集资金投资建设的子午线轮胎活络模具将主攻高档子午线轮胎模具市场，走高端路线，积极融入世界品牌轮胎制造商的全球采购系统，在国际市场逐步打造中国子午线轮胎模具的品牌形象。

六、公司在行业中的竞争地位

(一) 本公司在行业的竞争地位

目前，全国共有轮胎模具制造企业约100多家，其中已达到一定规模的企业约有30家，年产值在1亿元以上的企业有四家：本公司、揭阳市天阳模具有限公司、沈阳子午线轮胎模具有限公司、山东豪迈机械科技有限公司。根据中国橡胶工业协会中橡协字(2006)18号文发布的统计信息，2005年国内轮胎模具企业共实现销售收入8.47亿元，本公司2005年度实现的模具产品销售收入为2.5亿元，据此可以推算出本公司的市场占有率为30%。

子午线轮胎活络模具由于技术含量最高、难度也最大，目前，全国能够生子午线轮胎活络模具的公司不超过10家。其中揭阳市天阳模具有限公司主要生产钢刻花活洛模具，沈阳子午线轮胎模具公司和中联橡胶(张家港)模具公司主

要生产铝合金轮胎模具，本公司既生产钢刻花活络模具，又生产高精密铸造铝合金轮胎模具。根据中国模具工业协会 2006 年 2 月 8 日出具的证明，本公司是国内规模最大、技术水平最先进的子午线轮胎活络模具制造公司，在产品设计、制造、工艺、装备和质量等方面均已达到或接近国际先进水平，自 2002 年起连续四年销售收入和市场占有率全国第一。

随着年产 600 套高精密铸造铝合金子午线轮胎模具和年产 800 套线性轻触式导向结构子午线轮胎活络模具两个项目的全面达产，本公司预计在 2007 年即可实现年产 2,600 套子午线轮胎活络模具的世界级生产规模，并力争在三年内进入世界轮胎模具制造企业前三强，成为世界一流的轮胎模具制造企业，在国际橡胶机械市场占有一席之地。

(二) 公司的竞争优势

1、质量优势：本公司的产品质量检验控制执行德国 AZ 公司的质量控制标准，产品质量通过了 ISO9001:2000 质量体系认证，并代表轮胎模具行业编制了轮胎模具主要参数行业标准，使子午线轮胎活络模具形成标准化、系列化。采用本公司的轮胎模具生产的子午线轮胎产品质量可以达到美国 DOT 和欧洲 ECE 标准，产品质量得到跨国轮胎公司如意大利皮列里、美国固特异、日本普利司通、新加坡佳通、印度阿波罗等轮胎厂家的认可。

2、装备优势：本公司采用重复定位精度在 $\pm 0.005\text{mm}$ 以内的精密数控雕刻设备、意大利 FIDIA 高速加工中心、日本马扎克大型铣床、瑞士 WILLEMIN 五轴五联动加工中心以及其它先进的数控镗铣、数控车削、数控电火花蚀刻等设备；本公司采用美国、以色列 CAD/CAE/CAM 系统和美国 SG 计算机工作站进行设计、模拟、制图，公司建有大型的轮胎花纹和造型数据库，实现了从产品设计、制图到加工无图纸化作业，技术装备国内一流。

3、研发优势：本公司拥有一支高素质的研究开发、工程设计和试验的专业队伍，组建了省级重点企业技术中心和“广东省轮胎模具工程技术研究开发中心”，能够提供多种综合性技术服务，具备较强的自主研究开发能力，并经国家

人事部批准设立博士后科研工作站。目前，本公司拥有二项发明专利及十项实用新型专利，并正在申请多项发明和实用新型专利。多个项目被列入国家重点技术创新计划项目、国家重点新产品计划项目、国家“火炬”计划项目等。

4、经营机制优势：本公司充分发挥民营企业的灵活经营机制，吸引并留住了一批具有橡胶机械研究开发经验的科研人员和熟悉轮胎模具制造的熟练技术工人。本公司在保证员工福利待遇和分配机制向技术人员倾斜的基础上，还制订了《优待人才暂行办法》、《星级员工评选实施方案》等制度，给优秀技术骨干提供在职研究生深造、出国培训考察等机会，建立合理的人才梯队储备机制；公司还与高等院校联合开办了“模具设计与制造”专业，开创产学研结合的“订单式”培养人才模式，在公司推广实施高级蓝领工程，推动产业工人队伍知识化、专业化。

5、效率优势：本公司的计算机辅助设计、自动化控制、加工装备等各方面均领先于国内同行，模具生产周期通常 45 天，较国内同行平均生产周期缩短至少 25%，较进口产品供货周期缩短了 50%。在市场服务方面，本公司设有专门的售后服务机构，上门为客户解决技术问题。当客户提出需求时，本公司在 24 小时内就能做出回应，是国内售后服务最快的公司之一。

6、客户资源优势：本公司在长期的业务合作过程中，与全国各地的轮胎制造商均建立了良好的业务合作关系。由于模具制造公司与轮胎生产商之间不只是简单的产品买卖关系，而是一种长期互信的合作关系，因此需要经过较长时间的考验。目前，本公司试制的数台高精度液压式轮胎硫化机已被国内几家大型轮胎生产企业订购采用，并且订单数量不断增加，因此，现有的客户资源网络可以为公司投资高精度液压式轮胎硫化机奠定坚实的市场基础。

(三)公司的竞争劣势

1、产品结构单一：本公司目前主要生产子午线轮胎活络模具、成型机头等轮胎硫化设备，外延产品很少，综合配套能力有限。与国际轮胎橡胶机械公司相比，公司的综合竞争优势不明显。

2、尽管公司的研发能力、销售能力与现阶段的业务和规模相匹配，但与国际轮胎模具制造公司相比，公司在自主研发能力和生产管理等方面仍存在一定差距。

七、主要业务情况

(一) 近三年主营业务收入构成

1、按产品分类

本公司的主要产品为汽车子午线轮胎活络模具、轮胎二半模具、轮胎成型鼓和相关轮胎模具配件等，报告期内公司的主营业务构成如下表：

单位：万元

项 目	2006年1-6月		2005年度		2004年度		2003年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
子午线轮胎活络模具	10,724.14	86.88%	21,591.73	86.13%	17,677.24	79.61%	13,727.13	75.16%
轮胎二半模具	529.00	4.29%	1,356.94	5.41%	1,696.76	8.00%	1,914.03	10.48%
轮胎成型鼓	1.54	0.01%	93.79	0.37%	461.21	2.00%	418.74	2.29%
液压式硫化机	213.68	1.73%	-	-	-	-	-	-
其它(注1)	1,089.31	8.82%	2,028.47	8.09%	2,368.72	10.39%	2,203.08	12.07%
合 计	12,343.99	100.00%	25,070.94	100%	22,203.92	100%	18,262.98	100%

[注1]：主要包括子午线轮胎活络模具配件、胶囊模、径缩鼓等汽车轮胎模具的销售及维修收入、轮胎工程项目设计等。

2、按国内、外销售分类

单位：万元

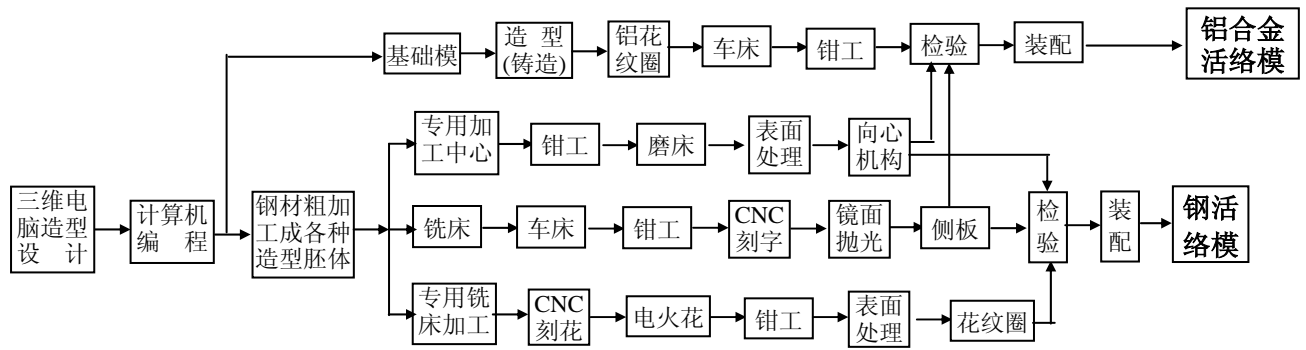
项 目	2006年1-6月		2005年		2004年度		2003年度	
	销售收入总额	占比	销售收入总额	占比	销售收入总额	占比	销售收入总额	占比
出 口	834.96	6.76%	786.1	3.14%	73.25	0.33%	0	0.00%
内 销	11,509.03	93.24%	24,284.84	96.86%	22,130.67	99.67%	18,262.98	100.00%
总 计	12,343.99	100.00%	25,070.94	100.00%	22,203.92	100.00%	18,262.98	100.00%

本公司销售给外资轮胎制造商的模具产品，有很大一部份系供其在中国境内的合资（全资）轮胎制造商使用，并不须出口，如新加坡佳通轮胎有限公司、倍耐力轮胎有限公司、浙江杭廷顿公牛橡胶有限公司等。上表的出口是指自营出口

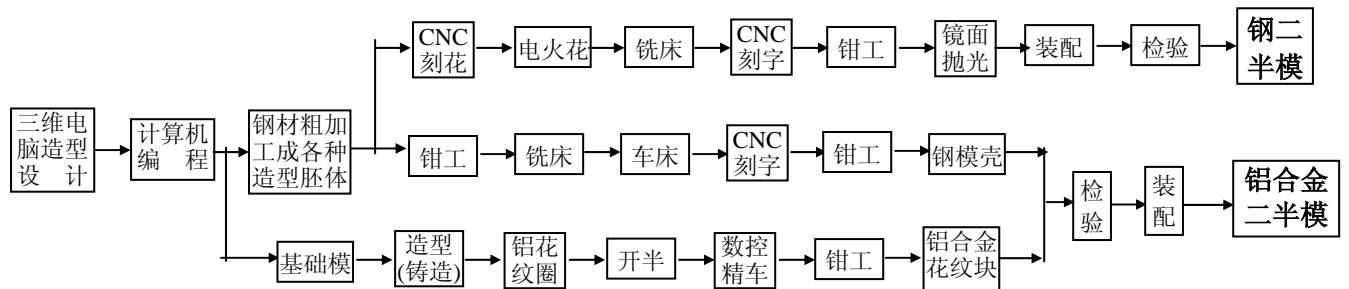
到美国、印度、东南亚、意大利等境外轮胎制造商使用的模具产品。

(二) 主要产品的生产工艺流程

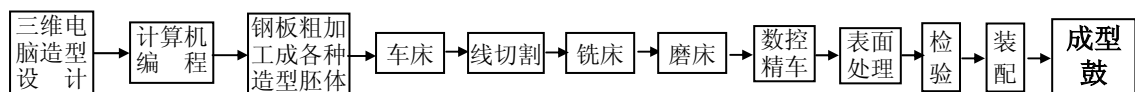
1、子午线轮胎活络模具



2、轮胎二半模具



3、轮胎成型鼓



(三) 主要经营模式

轮胎模具是一种个性化极强的订制产品，除了一些模具标准件之外，轮胎模具的花纹和字体都具有明显的差异性，模具制造企业基本上都是按照客户的图纸或技术参数要求进行加工，所以在轮胎模具的销售过程中，模具制造企业与轮胎制造商之间是一种长期的合作关系而非单纯的买卖关系，这就决定了直销是轮胎模具制造企业的最主要销售模式。

本公司实行按订单生产、直接销售的经营模式，产品的生产销售过程是根据

用户的图纸或技术参数需求进行三维电脑图纸设计,然后用高精密数控车床加工和制造、装配、检验、安装调试、售后服务。

轮胎模具的售后服务要求很专业。轮胎模具发送给轮胎制造商后,必须由专业技术人员进行安装调试。通常在模具发货之后,模具制造企业都会跟进模具的安装调试过程,保证模具在安装的过程中不出现问题。另外,轮胎模具在长时间的使用过程中难免会出现一定的问题,所以模具制造企业都必须有一支专门的售后服务队伍,保证轮胎模具一旦出现问题能及时赶到现场帮助客户解决问题。在服务环节上,本公司深受国内外客户的赞扬。

(四) 近三年的产能、产量和销量情况

1、本公司近三年又一期的产能、产量和销量 (单位:台/套):

产品	项目	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
子午线轮胎活络模具	设计产能	1,200	1,200	1,200	800
	实际产量	731	1,390	1,360	945
	实际销量	685	1,452	1,287	1,000
轮胎二半模具	设计产能	100	200	250	800
	实际产量	89	220	295	329
	实际销量	95	257	315	426
轮胎成型鼓	设计产能	50	100	200	250
	实际产量	17	55	222	282
	实际销量	17	68	337	294

2004年子午线轮胎活络模具产量比2003年增加415套的原因是本公司于2003年通过购买国外先进设备,实施了年产300套汽车子午线轮胎活络模具省级重点技术改造项目。

2005年子午线轮胎活络模具产量比2004年增加30套的原因在于前次募股资金投资项目的部份设备安装调试合格后,投入试生产,使得产量有所提高。

2、产品销售市场

(1) 与国内主要大中型轮胎企业建立了长期业务合作关系

本公司的客户遍及全国各主要轮胎生产厂家,与国内各大型轮胎企业均建立

了长期业务合作关系，长期合作客户包括河南风神轮胎股份公司、银川佳通轮胎有限公司、北京首创轮胎有限公司、贵州轮胎股份公司、华南橡胶轮胎有限公司等国内 50 多家知名的轮胎制造商。

(2) 进入多家跨国轮胎巨头的全球采购系统

近几年以来，国际轮胎产业集中度逐渐向世界前十名轮胎巨头集中的趋势非常明显，法国米其林、日本普利司通、美国固特异三大轮胎巨头占据国际轮胎市场的市场份额接近 70%。目前，包括米其林、固特异、普利斯通等在内的世界轮胎前十名均已进入中国市场，在中国设立独（合）资轮胎生产企业，并逐渐成为中国轮胎市场的一支极为重要的市场主体。经过多年的努力，本公司已经与一批跨国轮胎公司建立业务关系，有关情况如下：

国际客户类别	客户名称
1、已有销售订单的正式国际客户	日本普利司通集团（世界排行第 1 名）
	美国固特异橡胶轮胎公司（世界排行第 3 名）
	意大利皮列里轮胎公司（世界排行第 5 名）
	英国邓录普轮胎跨国公司（世界排行第 8 名）
	新加坡佳通轮胎有限公司（世界排行第 13 名）
	韩国锦湖轮胎公司（世界排行第 10 名）
	美国库珀轮胎橡胶公司（世界排行第 9 名）
	印度 JK 轮胎公司（世界排行第 22 名）
	添福胶胎国际公司
2、正在试用样品模具的国际客户	美国 TBC 轮胎公司
	日本住友橡胶轮胎公司（世界排行第 6 名）
	美国特种轮胎公司
3、洽谈、考察中的潜在客户	法国米其林轮胎公司（世界排行第 2 名）
	日本横滨橡胶公司（世界排行第 7 名）

注：排名系根据美国《橡胶与塑料新闻》推出的“2006 年度全球轮胎 75 强排行榜”

在上述国际客户中，意大利皮列里轮胎公司、新加坡佳通轮胎有限公司、添福胶胎国际公司等跨国公司已与本公司签订长期供货协议。2006 年 1-6 月，本公司向包括上述跨国轮胎制造商在内的外（合）资轮胎企业的销售总金额为 4,360.24 万元，占同期销售收入的 35.32%。目前，美国 TBC 轮胎公司、日本住友橡胶轮胎公司等跨国公司也计划在 2007 年交付一大批精密铸造铝合金子午线

轮胎模具给本公司加工制造。

3、前五名客户的销售情况

销 售	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
前5名客户销售额合计(含税,万元)	6,349.93	11,931.68	10,350.70	8,899.81
前5名客户销售额所占比例(%)	44.40%	40.91%	39.84%	42.47%

上述客户之间不存在同属相同的实际控制人情形,与本公司也不存在关联关系。本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方和持有本公司5%以上股份的股东在上述客户中没有任何权益。

(五) 原材料供应情况

1、主要产品的主要原材料

本公司主要产品生产所涉及到的原材料和毛坯件主要有铸钢件、锻钢件、优质铝合金锭、优质合金钢板,各类标准件,及少量复合减摩材料和包装材料。这些原材料和毛坯件均有长期稳定的、可靠的供货渠道,在国内市场即可购买到。

2、前五名供应商的采购情况

采 购	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
前5名供应商采购额合计(万元)	1,529.33	6,014.54	6,761.95	7,353.59
前5名供应商采购额所占比例(%)	50.61%	59.52%	65.60%	70.95%

上述供应商之间不存在同属相同的实际控制人情形,与本公司也不存在关联关系。本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方和持有本公司5%以上股份的股东在上述供应商中没有任何权益。

(六) 安全生产和环境保护情况

本公司注重安全生产和环境保护,建立了安全生产领导小组,在工厂内建设了合格的排污治理设施,近三年未发生过重大安全生产事故和环境污染事故。

八、主要资产情况

(一) 主要生产设备

本公司由揭阳市外轮橡胶机械有限公司依法整体变更为股份公司，原有限责任公司生产经营所需的各种机器设备、电子仪器、运输工具及其它设备，均由本公司依法承继，产权关系明晰，本公司对其享有所有权，不存在任何产权纠纷或其它纠纷。自 2003 年以来，本公司新购置了一批大型、精密、尖端的机器设备进行技术改造，主要大型加工设备名称、型号、成新率如下表所示：

序号	名称	型号	数量	原值	成新率
1	四轴四联动加工中心(数控)	HQ-550	11	36,921,658.00	93.02%
2	万能立式铣床(数控)	DMU-80P	4	10,745,995.22	87.33%
3	群基轮胎放电加工机	CJ580ICRS100A	24	7,040,000.00	94.27%
4	万能立式铣床	DMU-200P	1	6,600,644.31	84.17%
5	刻花机床(数控)	FAGOR8040	10	6,380,000.00	91.29%
6	五轴立式加工中心(数控)	TW--428	1	5,812,500.00	100.00%
7	群基轮胎放电加工机	CJ580T CR5100	20	5,000,000.00	86.15%
8	五轴高速立式加工中心(数控)	TD--218	1	4,672,000.00	100.00%
9	高速加工中心(数控)	D318	1	4,071,294.23	95.25%
10	五轴立式加工中心(数控)	W-428 ME220	1	3,911,964.41	87.33%
11	五轴立式加工中心(数控)	D218	1	3,687,162.55	87.33%
12	五轴立式加工中心(数控)	ACE—VMD550/5A	2	3,401,708.80	96.83%
13	数控立式加工中心(数控)	LGT-S	1	3,248,190.00	92.87%
14	数控立式加工中心	LGT-S	1	3,208,177.70	96.04%
15	高精度龙门式加工中心(数控)	FJV-60/80	1	2,814,248.90	92.08%
16	龙门加工中心(数控)	FJV -- 60/80	1	2,765,283.91	98.42%
17	精密龙门式加工中心(数控)	DMV-2219	2	2,587,281.76	100.00%
18	万能立式铣床(数控)	DMU-100T	1	2,427,714.83	84.96%
19	立式加工中心(数控)	DMC 64V	2	2,167,602.53	84.96%
20	床身式加工中心(数控)	XH718/2 800*2000	2	1,916,000.00	92.08%
21	立式车床(数控)	YV1600ATC	1	1,796,233.24	89.71%
22	三坐标测量机(数控)	PRIMAC1401621	1	1,688,000.00	100.00%
23	立式车床(数控)	YV1200ATC	1	1,543,752.62	89.71%
24	精密数控立式车床	VL-12DCR	1	1,517,641.92	89.71%
25	大宇立式加工中心(数控)	MYNX400	3	1,496,118.20	97.62%
26	精密龙门式加工中心(数控)	DMV-2219	1	1,299,149.14	89.71%

截止目前，本公司拥有主要模具加工设备 534 台，其中数控加工设备 144 台，机器设备原值为 20,915.06 万元。本公司为向银行借款，以包括万能铣床（立式）DMU200P 一台/套、万能铣床（立式）DMU100P 一台/套、万能铣床（立式）DMU80P 四台/套、立式加工中心 DMC64V 二台/套、五轴高速立式加工中心 D218 一台/套、五轴加工中心（立式）W-428ME220 一台/套、四轴四联动加工中心三台/套等在内的部份机器设备进行抵押，上述已抵押的机器设备原值为 12,249.72 万元，抵押期限最长至 2007 年 6 月 15 日。

（二）房屋产权

本公司的生产办公场所位于揭东经济开发试验区，占地面积为 69,226 平方米，目前已建成主车间 A、B 厂区、铸造热处理车间、动力配料车间、办公科技楼、宿舍楼、食堂等房屋设施，上述房屋均已取得揭东县人民政府房产管理局核发的房地产权证共 18 本，房产的权属人均为本公司，不存在权属纠纷问题。具体情况如下表列示：

房地座落	房(地)产证号	建筑面积(M ²)	设置担保情况	使用期限
揭东经济试验区 5 号路 (铸造热处理车间)	粤房地证字第 2468953 号	1,042.61	已抵押	至 2048 年 12 月 31 日
揭东经济试验区 5 号路 (动力配料车间)	粤房地证字第 2468954 号	684.27	已抵押	至 2048 年 12 月 31 日
揭东经济试验区 5 号路 (宿舍楼西幢)	粤房地证字第 2468955 号	1,409.28	已抵押	至 2048 年 12 月 31 日
揭东经济试验区 5 号路 (宿舍楼西幢风斗门)	粤房地证字第 2468956 号	30.88	已抵押	至 2048 年 12 月 31 日
揭东经济试验区 5 号路 (食堂俱乐部)	粤房地证字第 2468957 号	1,283.28	已抵押	至 2048 年 12 月 31 日
揭东经济试验区 5 号路 (食堂俱乐部风斗门)	粤房地证字第 2468959 号	56.42	已抵押	至 2048 年 12 月 31 日
揭东经济试验区 5 号路 (办公科技楼一、二层)	粤房地证字第 2468960 号	1,825.04	已抵押	至 2048 年 12 月 31 日
揭东经济试验区 5 号路 (办公科技楼三、四层)	粤房地证字第 2468958 号	1,328.84	已抵押	至 2048 年 12 月 31 日
揭东经济试验区 5 号路 (主车间 A)	粤房地证字第 2468961 号	7,283.04	已抵押	至 2048 年 12 月 31 日
揭东经济试验区 5 号路 (北侧办公楼)	粤房地证字第 C2770255 号	554.30	无	至 2048 年 12 月 31 日
揭东经济试验区 5 号路 (办公楼风斗门)	粤房地证字第 C2773804 号	42.66	无	至 2048 年 12 月 31 日
揭东经济试验区 5 号路 (车间)	粤房地证字第 C2770257 号	1,861.44	无	至 2048 年 12 月 31 日
揭东县试验区站前大道 (员工住宅楼 A 幢)	粤房地证字第 C2773835 号	2,030.70	已抵押	至 2055 年 10 月 7 日

揭东县试验区站前大道 (员工住宅楼B幢)	粤房地证字第 C2773846 号	2,030.70	已抵押	至 2055 年 10 月 7 日
揭东县试验区站前大道 (员工住宅楼一层)	粤房地证字第 C2773833 号	1,720.56	已抵押	至 2055 年 10 月 7 日
揭东经济试验区 5 号路 (主车间 B)	粤房地证字第 2468938 号	7,283.04	已抵押	至 2048 年 12 月 31 日
揭东经济试验区 5 号路 (宿舍楼)	粤房地证字第 2770256 号	1,247.76	无	至 2048 年 12 月 31 日
揭东经济试验区 5 号路 (宿舍楼东幢)	粤房地证字第 2467803 号	1,500.32	已抵押	至 2048 年 12 月 31 日

(三) 主要无形资产

1、商标

揭阳市外轮橡胶机械有限公司原持有的“吉阳”牌商标，注册证号：第 1657779 号，核定使用商品：第 7 类切胶机、碾胶机、煤胶机、擦胶机、粘胶机、滤胶机、轮胎成型机、注塑机，有效期限自 2001 年 10 月 28 日至 2011 年 10 月 27 日。公司整体变更设立时，揭阳市外轮橡胶机械有限公司原持有的“吉阳”牌商标由本公司继承所有，2002 年 4 月 23 日国家商标局向本公司核发了《核准变更商标注册人名义证明》，核准第 1657779 号商标变更注册人为广东巨轮模具股份有限公司。2004 年 3 月 12 日，本公司拥有的“吉阳”牌商标被广东省工商行政管理局粤工商标字[2004]145 号文认定为广东省著名商标。

本公司还申请将“吉阳”牌商标范围增加核定使用商品第 1 类、第 2 类、第 6 类、第 7 类、第 8 类、第 9 类、第 12 类、第 28 类、第 35 类、第 37 类、第 40 类、第 42 类等相关类别产品。

2、专利和专有技术

本公司目前拥有十二项专利，其中二项为发明专利，十项为实用新型专利，上述专利权利人均均为本公司，不存在权属纠纷。

序号	专利名称	专利类别	专利号	有效期限
1	无排气孔轮胎模具	发明专利	ZL00117309.X	2000.07.29-2020.07.29
2	轮胎模具五元共渗表面强化处理工艺	发明专利	ZL200410026505.1	2004.03.13-2024.03.13
3	免通气孔无余料轮胎模具	实用新型专利	00228864.8	2000.07.14-2010.07.14
4	组合可拆式轮胎模具	实用新型专利	ZL99236639.9	1999.07.20-2009.07.20

5	一种免排气孔无余料轮胎模具	实用新型专利	ZL00237852.3	2000.07.29-2010.07.29
6	连杆式径向伸缩成型机头	实用新型专利	ZL02272998.4	2002.08.30-2012.08.30
7	十二瓦式成型机头	实用新型专利	ZL02273003.6	2002.08.31-2012.08.31
8	线性轻触式导向轮胎活络模具	实用新型专利	ZL02250178.9	2002.12.07-2012.12.07
9	特种线切割机床	实用新型专利	ZL02249144.9	2002.10.31-2012.10.31
10	轮胎模具五元共渗表面强化处理工艺及其设备	实用新型专利	ZL200420043586.1	2004.03.13-2014.03.13
11	辐射扩张式贴合鼓	实用新型专利	ZL200420043485.4	2004.03.09-2014.03.09
12	注射式胶囊模具	实用新型专利	ZL200420043486.9	2004.03.09-2014.03.09

另外，本公司正有多项专利申请已被国家知识产权局受理，其中发明专利申请包括注射胶囊模具以及由其生产胶囊的方法（申请号2004200264646），实用新型专利申请包括轮胎模具强韧化处理设备（申请号200520057255.8）、轮胎模具强韧化处理工艺及设备（申请号200510034221.1）、辐射扩张式贴合鼓（申请号2004100264663.1）、中立柱天平式液压轮胎硫化机（申请号：200620058372.0）、立柱多齿锁环液压式轮胎硫化机（申请号200620059227.4）。

3、土地使用权

本公司目前拥有土地使用权9宗，分别位于广东省揭东经济开发试验区和北京经济技术开发区内，土地使用权面积合计458,376.5平方米，用途均为工业用地。

具体见下表：

国有土地使用证号	面积(平方米)	设置担保情况	使用期限	位置
揭东国用(2002)字第081号	39,459.00	已抵押	至2048年12月31日	揭东经济开发试验区5号路北侧
揭东国用(2002)字第082号	29,767.00	已抵押	至2048年12月31日	
揭东国用(2003)字第041号	64,666.00	已抵押	至2053年2月20日	揭东县城中心片区站前大道以东
揭东国用(2003)字第042号	86,525.00	无	至2053年2月20日	
开有限国用(2002)字第040号	6,319.20	无	至2052年6月17日	北京经济技术开发区39#街区
揭东国用(2005)字第007号	75,496.80	无	至2055年10月7日	揭东县城中心片区站前大道与池樟线交界处
揭东国用(2005)字第008号	30,084.80	无	至2055年10月7日	
揭东国用(2005)字第129号	38,353.40	已抵押	至2055年10月24日	
揭东国用(2005)字第194号	87,705.30	无	至2055年10月29日	

(四) 能源供应情况

本公司属于机械加工企业，生产所涉及到的能源主要有电、水等。前几年供

电形势比较紧张的时期，公司自备了柴油发电机。随着粤东地区供电形势的好转，本公司的生产用电基本可由供电部门的满足，近三年本公司外购电费情况如下：

项目	2005 年度	2004 年度	2003 年度
用电量（千度）	6,543.30	4,074.60	2,650.24
总金额（万元）	488.02	308.42	201.60

九、自上市以来历次筹资、派现及净资产变化情况

首发前最近一期末净资产额(万元)	17,380.72		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额(万元)
	2004年7月29日	股票	25,925.58
	合计		25,925.58
首发后累计派现金额（万元）	5,047.80		
本次发行前最近一期末净资产额(万元)	50,960.32		

十、近三年的重要承诺及承诺的履行情况

1、关于避免同业竞争的承诺

2003年3月20日，本公司全体股东出具了不可撤销的《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺其（亦包括其以直接或间接方式投资设立的全资、控股、参股子公司、合营或联营企业）目前不存在、将来亦不会从事与本公司相同或同类的生产经营业务，不生产、开发任何对本公司产品及拟开发的产品构成直接竞争的同类产品，也不会直接经营或间接经营、参与投资与本公司业务、新产品、新技术构成或可能构成竞争的企业、业务、新产品、新技术，从而确保避免对本公司的生产经营构成任何直接或间接的业务竞争。

承诺人已严格履行其承诺，没有发生不履行承诺的现象。

2、关于上市后一年内不对外转让股份的承诺

2004年8月9日，外轮模具作为本公司第一大股东，向深交所郑重承诺：本公司在一年内不对外转让本公司持有的上市公司股份，也不要求或接受上市公司回购本公司持有的股份。

承诺人已严格履行其承诺，没有发生不履行承诺的现象。

3、股份锁定承诺

2003年4月20日，发起人股东向本公司作出《股份锁定承诺函》，承诺自本公司股票上市之日起两年内，不会将其各自所持有本公司的股份全部或部分以任何方式转让给任何人，也不会将其各自所持有本公司的股份相关的收益权、表决权及其他附属权利全部或部分以任何方式转让给任何人。

2005年7月，本公司的四个非流通股股东外轮模具、洪惠平、郑明略、飞越科技提出股权分置改革动议，但非流通股股东揭阳市凌峰实业有限公司和揭阳市恒丰经贸实业有限公司不同意股权分置改革。为使股权分置改革顺利进行，各个非流通股股东经协商后于2005年9月8日签署了《股权转让协议》，协议约定，由外轮模具、洪惠平、郑明略、飞越科技按股权分置改革前的持股比例、以公平价格分别收购两个不同意进行股权分置改革非流通股股东所持本公司的2,678万股非流通股。

本公司认为，此次股权转让行为是为推动股权分置改革而进行的，且转让方未参与过公司的生产经营业务，受让方为原四个发起人股东，因此，股权转让后不会对公司的生产经营造成重大影响，也不会损害公司流通股股东的利益。

4、关于股权分置改革后限售股份的承诺

本公司非流通股股东包括外轮模具承诺“自获得流通权之日起，在二十四个月内不上市交易或转让。在前项承诺期期满后，通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份，出售数量占上市公司股份总数的比例在十二个月内不超过百分之五，在二十四个月内不超过百分之十”。

承诺人已严格履行其承诺，没有发生不履行承诺的现象。

十一、股利分配政策

(一) 公司股利分配的一般政策

本公司的股票全部为普通股，股利分配遵循同股同权，同股同利原则。本公司将按股东持股数额分配股利，股利分配采取现金股利、股票股利或其他合法的方式。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

本公司年度股利在每一个会计年度结束后的六个月内由董事会提出分配方案，公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会决议后两个月内完成股利(或股份)的派发事项。

经股东大会决定，本公司可决定分配中期股利。

公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，如果公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

(二) 利润分配的顺序

根据有关法律法规和公司章程，公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取法定公积金 10%；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配

利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

(三) 近三年股利分配情况

本公司注重股东回报，坚持给股东创造持续、稳定的高投资回报。报告期内，累计向股东派发现金股利8,137.80万元，占同期已实现净利润的52.23%。

单位：万元

项目	2005 年度	2004 年度	2003 年度	合计
实现净利润	5,816.43	5,722.83	4,042.50	15,581.76
现金分红	2,932.80	2,115.00	3,090.00	8,137.80
现金分红比例	50.42%	36.96%	76.44%	52.23%

另外，在2004年度利润分配方案中，本公司实施每10股转增3股的资本公积金转增股本方案，共计增加股本4,230万股；2005年9月，公司为推进股权分置改革，原非流通股股东向流通股股东按照每10股流通股送3.5股的比例支付对价，共计送出对价股票1,729万股。

十二、公司资信情况

(一) 公司最近三年内发行的债券以及偿还情况

本公司未发行过公司债券。

(二) 公司最近三年的偿付能力指标

本公司最近三年有关资信的财务指标如下：

指标	2006 年 6 月末	2005 年	2004 年	2003 年
资产负债率（母公司）	35.38%	35.98%	26.08%	46.14%
利息保障倍数	6.74	11.45	9.10	6.95
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
经营活动净现金流量（万元）	5,212.95	7,515.00	5,937.80	4,021.01

注：(1) 资产负债率=负债总额/资产总额

(2) 利息保障倍数=(利润总额+财务费用)/财务费用。

(3) 货款偿付率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

(4) 利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出

公司最近三年的资产负债率水平较低，偿债能力较强；公司近三年的利息保障倍数较高，经营活动净现金流量充足，具有较强的利息支付能力，并能按期偿付每笔贷款的本息。

(三) 资信评估机构对公司的资信评级情况

本公司聘请了联合资信评估有限公司为本次可转债的资信情况进行评级，根据联合资信评估有限公司出具的《资信评级分析报告》和《信用等级通知书》，本次发行的巨轮转债的信用评级为AA。

联合资信评估有限公司将在本次可转债的存续期内每年对本期可转债进行一次定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

十三、董事、监事、高级管理人员的基本情况

(一) 董事、监事、高级管理人员基本情况介绍

本公司现有董事九名、监事三名，任期均自 2004 年 12 月 28 日至 2007 年 12 月 27 日。本公司设有总经理一名（董事兼任）、副总经理三名、董事会秘书一名（董事兼任）、财务负责人一名、技术负责人一名，任期均至 2007 年 12 月 27 日。

(二) 董事、监事、高级管理人员简历

姓名	职务	性别	年龄	从业简历
吴潮忠	董事长	男	54	2001 年先后担任揭阳市外轮模具研究开发有限公司经理、揭阳市外轮橡胶机械有限公司董事长；2001 年 12 月至今担任本公司董事长、广东省第十届人大代表
洪惠平	副董事长 总经理	男	52	曾任揭阳县轮胎模具厂副厂长，揭东县东阳机械石材有限公司总经理、揭阳市外轮橡胶机械有限公司董事长、总经理。现任本公司副董事长、总经理、中国模具工业协会理事、广东省模具协会会长

郑向新	董事	男	66	1987年-2000年担任揭阳市榕城侨办主任、侨联秘书长、副主席、主席；2002年至今担任本公司董事、广东省轮胎模具工程技术研究开发中心主任
陈章锐	董事	男	52	曾任职揭阳县地都农械厂，主管生产与供销，曾任揭东县东阳机械石材有限公司副总经理、揭阳市外轮橡胶机械有限公司副总经理。现任本公司董事
张世钦	董事	男	32	曾供职于广东省广州重型企业集团公司。现任本公司董事、广东省轮胎模具工程技术研究开发中心副主任
杨传楷	董事 董事会秘书	男	32	2001年3月担任揭阳市外轮橡胶机械有限公司行政办副主任；2003年3月至今担任本公司董事、董事会秘书
陈锦棋	独立董事	男	46	曾任教大连海运学院、广州海运学校、暨南大学下属天河会计师事务所副主任会计师、副所长，现任中山大学、暨南大学副教授、广州市大公会会计师事务所主任会计师、广东省注册会计师协会专家咨询组成员，2002年12月至今担任本公司独立董事
阎秋生	独立董事	男	44	曾担任日本东北大学工学研究科研究员，现任广东工业大学教授、博士研究生导师、广东省制造业信息化专家组成员，2002年12月至今担任本公司独立董事
郑璟华	独立董事	男	37	曾任广东潮之荣律师事务所律师，现为广东凯德律师事务所执业律师，2003年3月至今担任本公司独立董事
吴旭炎	监事会主席	男	53	曾任职于揭阳市政公司、曾任揭阳市区建筑设计室分室主任，现任本公司监事会主席
吴映雄	监事	男	35	曾任职于揭阳市区华侨商品供应公司、揭阳市飞越科技发展有限公司执行董事，现任本公司监事、工会主席
黄晓鸿	监事	男	28	现任公司财务部职员、公司职工代表监事
林瑞波	财务总监	男	30	曾任职于揭阳市华信会计师事务所，2004年12月至今担任本公司财务负责人
郑明略	副总经理	男	60	曾任地都农械厂技术厂长、揭东县东阳机械石材有限公司经理、揭阳市外轮橡胶机械有限公司副总经理，现任本公司副总经理
陈庆湘	副总经理	男	36	2000年-2001年担任揭阳市外轮橡胶机械有限公司业务部经理；2002年至今担任本公司副总经理
曾旭钊	副总经理	男	34	2000年6月担任揭阳市外轮橡胶机械有限公司生产部经理；2002年11月至今担任本公司副总经理
郑伍昌	总工程师	男	50	曾任揭阳县轮胎模具厂技术科长、揭阳县东阳机械石材有限公司技术部经理，曾获广东省劳动竞赛先进工作者称号和揭阳市科技进步奖、广东省科技进步二等奖等，现任本公司总工程师，技术负责人

本公司董事、监事和高级管理人员按其行政岗位及职务，根据公司现行的薪酬体系领取薪酬，年底根据经营业绩考核情况确定其年度奖金。2005年度，本公司上述董事、监事和高级管理人员从公司领取的报酬总额为162.27万元，其中三位独立董事领取独立董事津贴各4万元（含税）。

截止2006年6月30日，除洪惠平、郑明略分别持有本公司29,152,500股（为本公司并列第二大股东）外，本公司的其它董事、监事和高级管理人员均未持有本公司的股份。

除独立董事在其它单位任职外，本公司其它董事、监事、高管人员均无在其它单位兼任行政职务的情况。

第四节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 目前的同业竞争情况

1、公司控股股东与本公司不存在同业竞争

外轮模具持有本公司 23.86%的股份，是本公司的相对控股股东。外轮模具成立于 1997 年，主要经营与日用塑料相关的塑料模具，包括鞋（底）模、电风扇外壳模、电吹风外壳模、塑料盆（桶）模、玩具外壳模和摩托车后箱、头盔模等塑料模。本公司主营汽车子午线轮胎模具、汽车子午线轮胎设备的制造、销售及相关技术开发，即与轮胎橡胶硫化相关的橡胶模。

根据国家有关产品分类标准，模具分为冲压模、塑料模、压铸模、玻璃模、橡胶模、拉丝模、其它类模和模具标准件等十大类。因此外轮模具的产品与本公司的产品分属于模具的两大类，具有不同的行业细分、市场需求、生产工艺和技术特点，产品无重叠。本公司自成立以来，在揭东经济开发试验区建立了现代化的厂房和生产车间，购买了一大批国际先进的检测设备、加工装备和计算机工作站，具有独立完整的研究开发、生产制造与采购体系，本公司与外轮模具之间不存在同业竞争。

此外，本公司的法人股东飞越科技主营橡胶软件技术的开发、新材料的研究与应用，合成橡胶结构与性能关系研究，高技术咨询，与本公司之间也不存在同业竞争。自然人股东洪惠平、郑明略均在本公司任职，无其它投资或控制企业。

本公司的实际控制人为自然人吴潮忠。吴潮忠投资控股的公司只有外轮模具一家，无其它投资或控股企业，因此，不存在实际控制人投资或控制的企业与本公司产生同业竞争的情况。

综上所述，本公司的控股股东、实质控制人及其控制的企业与本公司不存在同业竞争。

2、控股股东关于避免同业竞争的承诺

控股股东外轮模具于 2003 年 3 月 20 日在公司申请首次公开发行股票时出具了不可撤销的《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺其(亦包括其以直接或间接方式投资设立的全资、控股、参股子公司、合营或联营企业)目前不存在、将来亦不会从事与本公司相同或同类的生产经营业务，不生产、开发任何对本公司产品及拟开发的产品构成直接竞争的类同产品，也不会直接经营或间接经营、参与投资与本公司业务、新产品、新技术构成或可能构成竞争的企业、业务、新产品、新技术，从而确保避免对本公司的生产经营构成任何直接或间接的业务竞争。

该承诺函自外轮模具签章之日起生效，在本公司发行股票并上市后仍然有效，直至外轮模具将其所持有的本公司的股份全部依法转让完毕且与本公司无任何关联关系起满两年之日终止。

(二) 独立董事对同业竞争问题发表的意见

本公司三位独立董事对同业竞争问题发表了如下意见：“巨轮股份与控股股东外轮模具之间不存在同业竞争，本次募集资金投资项目也不会与控股股东产生同业竞争，控股股东出具的《避免同业竞争的承诺函》能够有效地避免将来产生同业竞争”。

二、关联方与关联关系

(一) 持股 5%以上的股东及其与本公司的关联关系

序号	股东名称	持股比例	与本公司的关系
1	揭阳市外轮模具研究开发有限公司	23.86%	控股股东
2	洪惠平	15.90%	股东、高管人员
3	郑明略	15.90%	股东、高管人员
4	揭阳市飞越科技发展有限公司	7.96%	股东

上述股东因持有本公司股份而成为公司的关联方，公司各股东之间不存在股权控制等关联关系。

(二) 控股、参股公司

本公司持有北京中京阳科技发展有限公司 70% 股权，是该公司控股股东。因控股关系，北京中京阳科技发展有限公司是本公司的关联方。

(三) 股东单位的实际控制人或对公司有重大影响的自然人

公司第一大股东外轮模具的实质控制人吴潮忠为本公司董事长，公司并列第二大股东洪惠平和郑明略均为公司高级管理人员，本公司第四大股东的实质控制人为吴映雄，以上人员与本公司构成关联关系。

(四) 公司董事、监事、其他高管及核心技术人员在关联方任职情况

本公司其它董事、监事、其他高管人员及核心技术人员未在关联方单位任职。

三、关联交易

(一) 最近三年公司与关联方之间的关联交易情况。

本公司近三年未发生重大关联交易。

(二) 本次募集资金的运用涉及的关联交易

根据目前的安排，本次募集资金的投向不涉及关联交易。

(三) 目前仍执行的关联交易合同

本公司目前无尚未执行完毕的重大关联交易合同。

四、减少和规范关联交易的措施

《公司章程》对关联交易决策权力与程序已作出规定：拟与其关联自然人达成的总额高于 300 万元，与关联法人达成总额高于 3,000 万元且高于公司最近一期经审计合并会计报表净资产值的 5% 的关联交易事项必须提交股东大会决议；股东大会在审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

公司在《公司章程》中就关联交易决策程序授予独立董事特别权利，以保证关联交易的公允性。《公司章程》规定：公司拟与关联自然人发生的金额高于 30 万元的关联交易和与关联法人发生的金额高于 300 万元且占股份公司最近一期经审计净资产的比例在 0.5%以上的关联交易应当由全体独立董事二分之一以上认可同意后，提交董事会讨论，独立董事应当发表独立意见。独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

五、独立董事对公司近三年关联交易的意见

本公司独立董事核查后，一致认为：“公司近三年来未发生过重大关联交易，《公司章程》规范了关联交易的决策程序，并在《公司章程》中就关联交易决策程序授予独立董事特别权利，以保证关联交易的公允性”。

第五节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关指标反映了本公司近三年又一期的财务状况。本公司 2003 年度、2004 年度财务报告业经广东康元会计师事务所有限公司审计，2005 年度、2006 年 1-6 月份财务报告业经中和正信会计师事务所审计。

一、近三年审计意见的类型

本公司 2003 年度、2004 年度财务报告已经广东康元会计师事务所有限公司审计，并分别出具了粤康元审字(2004)第 30148 号、粤康元审字(2005)第 30178 号标准无保留意见的审计报告。

本公司 2005 年度、2006 年 1-6 月份财务报告已经中和正信会计师事务所审计，并出具了中和正信审字(2006)第 7—046 号、中和正信审字(2006)第 7—107 号标准无保留意见的审计报告。

二、简要合并会计报表

(一) 合并资产负债表

(单位：元)

项目	2006-6-30	2005-12-31	2004-12-31	2003-12-31
流动资产：				
货币资金	119,185,807.95	166,275,772.75	236,180,079.05	28,148,661.20
短期投资	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	500,000.00
应收股利	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-
应收账款	58,594,695.72	40,722,688.70	17,409,033.64	17,370,244.17
其他应收款	2,810,277.85	2,726,197.02	1,447,745.92	1,032,548.67
预付账款	18,724,573.76	4,941,821.52	2,271,691.74	7,115,706.61
应收补贴款	-	-	-	-
存货	71,521,288.72	88,904,757.49	94,903,718.62	85,282,948.87
待摊费用	-	-	-	-
一年内到期的长期债权投资	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	270,836,644.00	303,571,237.48	352,212,268.97	139,450,109.52
长期投资：				
长期股权投资	-	-	-	-
长期债权投资	-	-	-	-
长期投资合计	-	-	-	-
固定资产：				
固定资产原价	329,881,298.52	320,659,148.87	214,716,392.18	137,346,052.77
减：累计折旧	75,803,303.22	63,784,773.74	45,157,077.03	34,722,296.94
固定资产净值	254,077,995.30	256,874,375.13	169,559,315.15	102,623,755.83
减：固定资产减值准备	14,326,371.71	14,326,371.71	15,336,715.24	11,782,200.89
固定资产净额	239,751,623.59	242,548,003.42	154,222,599.91	90,841,554.94
工程物资	-	-	-	-
在建工程	185,579,216.03	138,784,073.82	101,336,266.32	53,210,129.97
固定资产清理	-	-	-	-
固定资产合计	425,330,839.62	381,332,077.24	255,558,866.23	144,051,684.91
无形资产及其他资产：				
无形资产	98,709,737.43	99,980,581.11	26,580,823.34	52,561,411.31
长期待摊费用	-	-	-	-
其他长期资产	-	-	-	-
无形资产及其他资产合计	98,709,737.43	99,980,581.11	26,580,823.34	52,561,411.31
递延税项：				
递延税款借项	-	-	-	-
资产总计	794,877,221.05	784,883,895.83	634,351,958.54	336,063,205.74

(二) 合并资产负债表 (续)

(单位: 元)

项目	2006-6-30	2005-12-31	2004-12-31	2003-12-31
流动负债:				
短期借款	202,100,000.00	208,900,000.00	74,280,000.00	23,000,000.00
应付票据	10,000,000.00	-	-	3,500,000.00
应付账款	13,679,868.93	16,546,612.02	10,272,877.00	12,261,351.32
预收账款	2,874,809.45	2,624,132.35	1,280,422.05	11,642,970.06
应付工资	1,692,695.60	1,458,298.60	1,390,591.10	1,374,566.00
应付福利费	902,157.76	833,435.38	926,214.39	406,426.27
应付股利	-	-	-	-
应交税金	3,327,279.65	6,187,676.16	2,864,084.99	1,643,503.23
其他应交款	93,942.62	109,910.44	36,150.72	32,340.84
其他应付款	5,330,682.78	533,669.72	2,544,684.85	512,552.81
预提费用	316,330.00	313,658.00	120,102.40	37,317.50
预计负债	-	-	-	-
一年内到期的长期负债	-	-	20,000,000.00	20,000,000.00
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	240,317,766.79	237,507,392.67	113,715,127.50	74,411,028.03
长期负债:				
长期借款	30,061,100.00	30,067,210.00	45,135,080.00	71,491,624.40
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	13,820,000.00	14,820,000.00	8,460,000.00	8,650,000.00
其他长期负债	-	-	-	-
长期负债合计	43,881,100.00	44,887,210.00	53,595,080.00	80,141,624.40
递延税项:				
递延税款贷项	-	-	-	-
负债合计	284,198,866.79	282,394,602.67	167,310,207.50	154,552,652.43
少数股东权益	1,075,120.14	1,134,420.62	1,021,173.15	1,424,009.31
股东权益:				
股本	183,300,000.00	183,300,000.00	141,000,000.00	103,000,000.00
资本公积	178,625,770.31	177,625,770.31	221,605,770.31	-
盈余公积	32,914,363.71	32,914,363.71	24,189,719.52	15,605,479.98
其中:法定公益金	-	9,623,955.11	6,715,740.38	3,854,327.20
未分配利润	114,763,100.10	107,514,738.52	79,225,088.06	61,481,064.02
其中:拟分配现金股利	-	29,328,000.00	21,150,000.00	30,900,000.00
股东权益合计	509,603,234.12	501,354,872.54	466,020,577.89	180,086,544.00
负债及股东权益总计	794,877,221.05	784,883,895.83	634,351,958.54	336,063,205.74

(三) 合并利润及利润分配表

(单位: 元)

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	123,439,886.75	250,709,399.58	222,039,234.66	182,629,840.64
减: 主营业务成本	68,818,878.29	144,276,910.90	123,740,049.99	101,542,662.40
主营业务税金及附加	1,074,179.41	2,107,558.22	1,589,499.50	1,348,385.95
二、主营业务利润	53,546,829.05	104,324,930.46	96,709,685.17	79,738,792.29
加: 其他业务利润	-	950,000.00	-	-
减: 营业费用	3,065,021.28	5,838,433.41	7,161,636.36	5,856,394.83
管理费用	14,918,327.55	38,385,821.36	26,069,282.71	22,314,752.21
财务费用	6,813,418.14	6,535,984.16	8,248,933.91	8,088,462.90
三、营业利润	28,750,062.08	54,514,691.53	55,229,832.19	43,479,182.35
加: 投资收益	-	-	-	-
补贴收入	10,341,791.02	14,236,936.31	11,801,902.04	4,648,357.95
营业外收入	9,860.77	29,811.03	3,944.98	31,484.55
减: 营业外支出	-	509,132.25	179,960.88	20,274.87
四、利润总额	39,101,713.87	68,272,306.62	66,855,718.33	48,138,749.98
减: 所得税	2,584,652.77	9,994,764.50	10,030,290.91	7,701,251.04
少数股东本期收益	-59,300.48	113,247.47	-402,836.16	12,515.26
五、净利润	36,576,361.58	58,164,294.65	57,228,263.58	40,424,983.68
加: 年初未分配利润	107,514,738.52	79,225,088.06	61,481,064.02	31,162,326.26
其他转入	-	-	-	-
六、可供分配的利润	144,091,100.10	137,389,382.71	118,709,327.60	71,587,309.94
减: 提取法定盈余公积	-	5,816,429.46	5,722,826.36	4,042,498.37
提取法定公益金	-	2,908,214.73	2,861,413.18	2,021,249.18
七、可供投资者分配的利润	144,091,100.10	128,664,738.52	110,125,088.06	65,523,562.39
减: 提取任意盈余公积	-	-	-	4,042,498.37
应付普通股股利	29,328,000.00	21,150,000.00	30,900,000.00	-
转作股本的普通股股利	-	-	-	-
八、未分配利润	114,763,100.10	107,514,738.52	79,225,088.06	61,481,064.02

(四) 合并现金流量表

(单位: 元)

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003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	118,762,569.29	245,768,240.22	246,381,139.08	218,164,530.71
收到的税费返还	10,284,112.02	14,233,118.31	11,888,802.04	4,648,357.95
收到的其他与经营活动有关的现金	6,180,789.24	13,391,566.78	7,568,573.33	10,363,501.37
现金流入小计	135,227,470.55	273,392,925.31	265,838,514.45	233,176,390.03
购买商品接受劳务支付的现金	36,516,696.36	103,563,403.25	119,932,335.58	126,966,543.46
支付给职工以及为职工支付的现金	12,416,878.31	26,361,204.44	20,664,789.06	17,909,849.50
支付的各项税费	24,737,780.91	36,059,589.86	31,793,986.86	26,736,164.08
支付的其他与经营活动有关的现金	9,426,589.21	32,258,685.91	34,069,386.01	21,353,683.35
现金流出小计	83,097,944.79	198,242,883.46	206,460,497.51	192,966,240.39
经营活动产生的现金流量净额	52,129,525.76	75,150,041.85	59,378,016.94	40,210,149.64
二 投资活动产生的现金流量:				
收回投资所收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	-	240,000.00	51,000.00	465,075.41
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	26,320,000.00
现金流入小计	-	240,000.00	51,000.00	26,785,075.41
购建固定资产无形资产和其他长期资产所支付的现金	58,048,267.97	211,392,447.05	96,786,678.90	42,885,975.70
投资所支付的现金	-	-	-	-
支付的其他与投资有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	58,048,267.97	211,392,447.05	96,786,678.90	42,885,975.70
投资活动产生的现金流量净额	-58,048,267.97	-211,152,447.05	-96,735,678.90	-16,100,900.29
三 筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资所收到的现金	-	-	259,255,770.31	-
借款所收到的现金	120,700,000.00	228,900,000.00	104,280,000.00	31,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	917,075.66	1,155,806.55	1,700,000.00	-
现金流入小计	121,617,075.66	230,055,806.55	365,235,770.31	31,000,000.00
偿还债务所支付的现金	127,500,000.00	129,280,000.00	79,300,000.00	41,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	35,288,298.25	31,725,501.10	39,500,690.50	7,823,281.00
其中: 分配给少数股东所支付的现金	10,670,400.00	5,700,000.00	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	2,952,206.55	1,046,000.00	300,000.00
现金流出小计	162,788,298.25	163,957,707.65	119,846,690.50	49,123,281.00
筹资活动产生的现金流量净额	-41,171,222.59	66,098,098.90	245,389,079.81	-18,123,281.00
四 汇率变动对现金的影响	-	-	-	-128,413.54
五 现金及现金等价物净增加额	-47,089,964.80	-69,904,306.30	208,031,417.85	5,857,554.81

(五) 所有者权益变动表

(单位: 元)

项 目	2006-6-30	2005 年度	2004 年度	2003 年度
一、股本				
年初余额	183,300,000.00	141,000,000.00	103,000,000.00	103,000,000.00
本年增加数	-	42,300,000.00	38,000,000.00	-
其中: 资本公积转入	-	42,300,000.00	-	-
盈余公积转入	-	-	-	-
利润分配转入	-	-	-	-
新增股本	-	-	38,000,000.00	-
本年减少数	-	-	-	-
年末余额	183,300,000.00	183,300,000.00	141,000,000.00	103,000,000.00
二、资本公积				
年初余额	177,625,770.31	221,605,770.31	-	-
本年增加数	1,000,000.00	-	221,605,770.31	-
其中: 股本溢价	-	-	221,255,770.31	-
接受捐赠非现金资产准备	-	-	-	-
接受现金捐赠	-	-	-	-
股权投资准备	-	-	-	-
拨款转入	1,000,000.00	-	350,000.00	-
外币资本折算差额	-	-	-	-
其他资本公积	-	-	-	-
本年减少数	-	43,980,000.00	-	-
其中: 转增股本	-	42,300,000.00	-	-
年末余额	178,625,770.31	177,625,770.31	221,605,770.31	-
三、法定和任意盈余公积				
年初余额	23,290,408.60	17,473,979.14	11,751,152.78	3,666,156.04
本年增加数	9,623,955.11	5,816,429.46	5,722,826.36	8,084,996.74
其中: 从净利润中提取数	-	5,816,429.46	5,722,826.36	8,084,996.74
其中: 法定盈余公积	-	5,816,429.46	5,722,826.36	4,042,498.37
任意盈余公积	-	-	-	4,042,498.37
储备基金	-	-	-	-
企业发展基金	-	-	-	-
法定公益金转入数	9,623,955.11	-	-	-
本年减少数	-	-	-	-
其中: 弥补亏损	-	-	-	-
转增股本	-	-	-	-
转入资本公积	-	-	-	-
分派现金股利	-	-	-	-
分派股票股利	-	-	-	-
年末余额	32,914,363.71	23,290,408.60	17,473,979.14	11,751,152.78
其中: 法定盈余公积	32,914,363.71	23,290,408.60	17,473,979.14	7,708,654.41
储备基金	-	-	-	-

企业发展基金	-	-	-	-
四、法定公益金				
年初余额	9,623,955.11	6,715,740.38	3,854,327.20	1,833,078.02
本年增加数	-	2,908,214.73	2,861,413.18	2,021,249.18
其中：从净利润中提取数	-	2,908,214.73	2,861,413.18	2,021,249.18
本年减少数	9,623,955.11	-	-	-
其中：集体福利支出	-	-	-	-
年末余额	-	9,623,955.11	6,715,740.38	3,854,327.20
五、未分配利润				
年初未分配利润	107,514,738.52	79,225,088.06	61,481,064.02	31,162,326.26
本年净利润	36,576,361.58	58,164,294.65	57,228,263.58	40,424,983.68
本年利润分配	29,328,000.00	29,874,644.19	39,484,239.54	10,106,245.92
年末未分配利润	114,763,100.10	107,514,738.52	79,225,088.06	61,481,064.02

三、简要母公司会计报表

(一) 母公司资产负债表

(单位：元)

项目	2006-6-30	2005-12-31	2004-12-31	2003-12-31
流动资产：				
货币资金	117,231,557.97	165,391,568.47	235,054,474.98	26,761,748.63
短期投资	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-
应收账款	58,594,695.72	40,722,688.70	17,409,033.64	16,800,244.17
其他应收款	12,557,082.28	12,530,001.45	4,075,550.35	2,687,799.83
预付账款	18,024,573.76	4,241,821.52	1,771,691.74	7,115,706.61
应收补贴款	-	-	-	-
存货	71,430,925.62	88,904,757.49	94,903,718.62	85,282,948.87
待摊费用	-	-	-	-
一年内到期的长期债权投资	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	277,838,835.35	311,790,837.63	353,214,469.33	138,648,448.11
长期投资：				
长期股权投资	2,508,613.65	2,646,981.44	2,382,737.35	3,322,688.38
长期债权投资	-	-	-	-
长期投资合计	2,508,613.65	2,646,981.44	2,382,737.35	3,322,688.38
固定资产：				
固定资产原价	328,861,815.66	319,639,666.01	213,696,909.32	136,326,569.91
减：累计折旧	75,343,948.62	63,396,273.74	44,910,286.23	34,617,215.34
固定资产净值	253,517,867.04	256,243,392.27	168,786,623.09	101,709,354.57
减：固定资产减值准备	14,326,371.71	14,326,371.71	15,336,715.24	11,782,200.89
固定资产净额	239,191,495.33	241,917,020.56	153,449,907.85	89,927,153.68
工程物资	-	-	-	-
在建工程	170,364,809.42	126,726,478.71	94,821,406.00	53,118,011.97
固定资产清理	-	-	-	-
固定资产合计	409,556,304.75	368,643,499.27	248,271,313.85	143,045,165.65
无形资产及其他资产：				
无形资产	98,709,737.43	99,980,581.11	26,580,823.34	49,367,851.79
长期待摊费用	-	-	-	-
其他长期资产	-	-	-	-
无形资产及其他资产合计	98,709,737.43	99,980,581.11	26,580,823.34	49,367,851.79
递延税项：				
递延税款借项	-	-	-	-
资产总计	788,613,491.18	783,061,899.45	630,449,343.87	334,384,153.93

(二) 母公司资产负债表(续)

(单位:元)

项目	2006-6-30	2005-12-31	2004-12-31	2003-12-31
流动负债:				
短期借款	202,100,000.00	208,900,000.00	74,280,000.00	23,000,000.00
应付票据	10,000,000.00	-	-	3,500,000.00
应付账款	13,679,868.93	16,546,612.02	10,272,877.00	12,261,351.32
预收账款	2,374,809.45	2,124,132.35	803,300.00	11,479,640.00
应付工资	1,692,695.60	1,458,298.60	1,390,591.10	1,374,566.00
应付福利费	742,791.11	673,312.70	831,531.28	406,426.27
应付股利	-	-	-	-
应交税金	3,309,911.65	6,169,218.16	2,854,538.02	1,558,676.39
其他应付款	93,942.62	109,910.44	36,416.41	30,035.84
其他应付款	818,807.70	524,674.64	244,329.77	507,972.21
预提费用	316,330.00	313,658.00	120,102.40	37,317.50
预计负债	-	-	-	-
一年内到期的长期负债	-	-	20,000,000.00	20,000,000.00
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	235,129,157.06	236,819,816.91	110,833,685.98	74,155,985.53
长期负债:				
长期借款	30,061,100.00	30,067,210.00	45,135,080.00	71,491,624.40
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	13,820,000.00	14,820,000.00	8,460,000.00	8,650,000.00
其他长期负债	-	-	-	-
长期负债合计	43,881,100.00	44,887,210.00	53,595,080.00	80,141,624.40
递延税项:				
递延税款贷项	-	-	-	-
负债合计	279,010,257.06	281,707,026.91	164,428,765.98	154,297,609.93
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益:				
股本	183,300,000.00	183,300,000.00	141,000,000.00	103,000,000.00
资本公积	178,625,770.31	177,625,770.31	221,605,770.31	-
盈余公积	32,914,363.71	32,914,363.71	24,189,719.52	15,605,479.98
其中:法定公益金	-	9,623,955.11	6,715,740.38	3,854,327.20
未分配利润	114,763,100.10	107,514,738.52	79,225,088.06	61,481,064.02
其中:拟分配现金股利	0.00	29,328,000.00	21,150,000.00	30,900,000.00
股东权益合计	509,603,234.12	501,354,872.54	466,020,577.89	180,086,544.00
负债及股东权益总计	788,613,491.18	783,061,899.45	630,449,343.87	334,384,153.93

(三) 母公司利润及利润分配表

(单位: 元)

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	123,439,886.75	249,272,277.53	221,453,026.65	179,093,170.70
减: 主营业务成本	68,818,878.29	144,104,776.59	123,252,137.54	99,546,541.95
主营业务税金及附加	1,206,179.41	2,097,816.50	1,644,158.06	1,153,869.11
二、主营业务利润	53,414,829.05	103,069,684.44	96,556,731.05	78,392,759.64
加: 其他业务利润	-	950,000.00	-	-
减: 营业费用	3,065,021.28	5,838,433.41	7,161,636.36	5,856,394.83
管理费用	14,583,293.80	37,498,159.54	24,576,745.05	20,977,017.62
财务费用	6,818,783.62	6,545,891.52	8,261,930.26	8,090,672.69
三、营业利润	28,947,730.35	54,137,199.97	56,556,419.38	43,468,674.50
加: 投资收益	-138,367.79	264,244.09	-939,951.03	29,202.27
补贴收入	10,341,791.02	14,236,936.31	11,801,902.04	4,648,357.95
营业外收入	9,860.77	29,811.03	3,944.98	-
减: 营业外支出	-	509,132.25	163,760.88	20,000.00
四、利润总额	39,161,014.35	68,159,059.15	67,258,554.49	48,126,234.72
减: 所得税	2,584,652.77	9,994,764.50	10,030,290.91	7,701,251.04
少数股东本期收益	-	-	-	-
五、净利润	36,576,361.58	58,164,294.65	57,228,263.58	40,424,983.68
加: 年初未分配利润	107,514,738.52	79,225,088.06	61,481,064.02	31,162,326.26
其他转入	-	-	-	-
六、可供分配的利润	144,091,100.10	137,389,382.71	118,709,327.60	71,587,309.94
减: 提取法定盈余公积	-	5,816,429.46	5,722,826.36	4,042,498.37
提取法定公益金	-	2,908,214.73	2,861,413.18	2,021,249.18
七、可供投资者分配的利润	144,091,100.10	128,664,738.52	110,125,088.06	65,523,562.39
减: 提取任意盈余公积	-	-	-	4,042,498.37
应付普通股股利	29,328,000.00	21,150,000.00	30,900,000.00	-
转作股本的普通股股利	-	-	-	-
八、未分配利润	114,763,100.10	107,514,738.52	79,225,088.06	61,481,064.02

(四) 母公司现金流量表

(单位: 元)

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003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	118,762,569.29	245,448,240.22	244,381,139.08	215,624,530.71
收到的税费返还	10,152,112.02	14,163,818.31	11,801,902.04	4,648,357.95
收到的其他与经营活动有关的现金	1,625,313.76	13,367,487.01	4,492,333.20	10,317,881.58
现金流入小计	130,539,995.07	272,979,545.54	260,675,374.32	230,590,770.24
购入商品接受劳务支付的现金	36,426,333.26	103,363,403.25	119,535,083.24	124,931,264.36
支付给职工以及为职工支付的现金	12,214,655.39	25,859,721.98	19,384,006.65	17,727,178.05
支付的各项税费	24,734,021.41	35,983,370.86	31,658,206.96	26,611,525.05
支付的其他与经营活动有关的现金	9,262,316.45	37,911,042.60	33,758,596.67	22,807,979.93
现金流出小计	82,637,326.51	203,117,538.69	204,335,893.52	192,077,947.39
经营活动产生的现金流量净额	47,902,668.56	69,862,006.85	56,339,480.80	38,512,822.85
二 投资活动产生的现金流量:				
收回投资所收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	-	240,000.00	51,000.00	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	26,320,000.00
现金流入小计	-	240,000.00	51,000.00	26,320,000.00
购建固定资产无形资产和其他长期资产所支付的现金	54,891,456.47	205,863,012.26	93,486,834.26	42,093,816.84
投资所支付的现金	-	-	-	-
支付的其他与投资有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	54,891,456.47	205,863,012.26	93,486,834.26	42,093,816.84
投资活动产生的现金流量净额	-54,891,456.47	-205,623,012.26	-93,435,834.26	-15,773,816.84
三 筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资所收到的现金	-	-	259,255,770.31	-
借款所收到的现金	120,700,000.00	228,900,000.00	104,280,000.00	31,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	917,075.66	1,155,806.55	1,700,000.00	-
现金流入小计	121,617,075.66	230,055,806.55	365,235,770.31	31,000,000.00
偿还债务所支付的现金	127,500,000.00	129,280,000.00	79,300,000.00	41,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	35,288,298.25	31,725,501.10	39,500,690.50	7,823,281.00
其中: 分配给少数股东所支付的现金	10,670,400.00	5,700,000.00	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	2,952,206.55	1,046,000.00	300,000.00
现金流出小计	162,788,298.25	163,957,707.65	119,846,690.50	49,123,281.00
筹资活动产生的现金流量净额	-41,171,222.59	66,098,098.90	245,389,079.81	-18,123,281.00
四 汇率变动对现金的影响	-	-	-	-128,413.54
五 现金及现金等价物净增加额	-48,160,010.50	-69,662,906.51	208,292,726.35	4,487,311.47

四、最近三年的主要财务指标

(一) 主要财务指标

项 目	2006年6月末	2005年	2004年	2003年
流动比率	1.13	1.28	3.10	1.87
速动比率	0.83	0.90	2.26	0.73
应收账款周转率(次)	2.49	8.63	12.77	11.50
存货周转率(次)	0.86	1.57	1.37	1.36
资产负债率(母公司)	35.38%	35.98%	26.08%	46.14%
每股净资产(元/股)	2.78	2.74	3.31	1.75
研究与开发费用占主营业务收入比例	4.03%	7.87%	5.41%	4.52%
每股经营活动现金流量净额(元/股)	0.28	0.41	0.42	0.39
每股净现金流量(元/股)	-0.26	-0.38	1.48	0.06

注：上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

资产负债率=总负债/总资产

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

研究与开发费用占主营业务收入比例=研究与开发费用/主营业务收入

每股经营活动的现金流量净额=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

(二) 每股净资产与净资产收益率情况

根据证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则(第九号)》的规定，公司近三年全面摊薄、加权平均净资产收益率和每股收益的具体指标计算如下：

项 目	2006年6月末	2005年	2004年	2003年
全面摊薄净资产收益率	7.18%	11.60%	12.28%	22.45%
加权平均净资产收益率	7.04%	12.00%	20.65%	25.29%

扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	7.01%	11.51%	20.70%	25.15%
加权平均每股收益	0.20	0.32	0.49	0.39
全面摊薄每股收益(元)	0.20	0.32	0.41	0.39
扣除非经常性损益后的全面摊薄每股收益(元/股)	0.20	0.30	0.41	0.39

注：上述财务指标的计算方法如下：

全面摊薄净资产收益率=报告期净利润/期末净资产总额

全面摊薄每股收益=报告期净利润/期末股本总额

加权平均每股收益和加权平均净资产收益率按公开发行证券公司信息披露编报规则第九号规定的公式计算

扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率和扣除非经常性损益后的全面摊薄每股收益按中国证监会证监会计字[2004]4号《公开发行证券公司信息披露规范问答》第1号的通知进行扣除。

(三) 最近三年又一期非经常性损益情况明细表：

单位：元

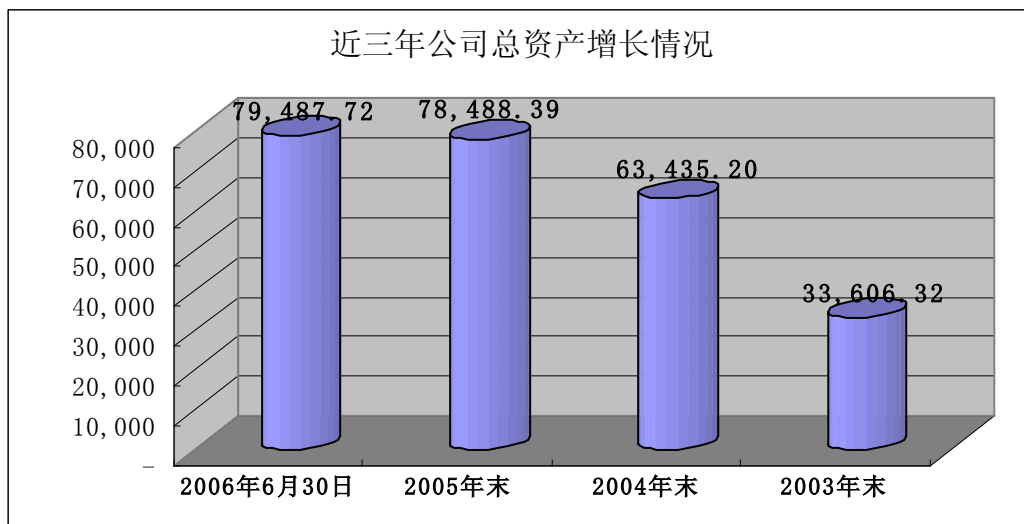
项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
处置固定资产净损益	9,860.77	-332,250.00	-155,762.79	31,484.55
扣除减值准备后的其它营业外收支	0.00	-147,071.22	-7,998.09	-20,274.87
技术创新、技术改造项目贴息	189,679.00	3,300,000.00		250,000.00
合计	199,539.77	2,820,678.78	-163,760.88	261,209.68
减：所得税影响数	29,930.97	423,101.82	-24,564.13	42,181.45
扣除所得税影响后的非经常性损益	169,608.80	2,397,576.96	-139,196.75	219,028.23

注：非经营性损益项目已按2004年1月修订的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号——非经常性损益》通知确定的标准执行。

第六节 公司管理层讨论与分析

一、公司资产状况分析

(一) 总资产增长情况



报告期内，本公司的资产总额保持快速、稳步上升。2004 年末的总资产较 2003 年末增长 88.76% 的主要原因是公司于 2004 年 8 月首次公开发行股票募集资金 25,925.58 万元所致，2005 年末的总资产较 2004 年末增长 23.73% 的主要原因是公司实现净利润的增长和公司为满足生产经营规模扩大相应增加的银行借款所致。

(二) 资产结构分析

公司的资产结构如下表所示：

项目	2006 年 6 月末	2005 年末	2004 年末	2003 年末
流动资产占总资产的比例	34.07%	38.68%	55.52%	41.50%
其中：货币资金占总资产的比例	14.99%	21.18%	37.23%	8.38%
应收账款占总资产的比例	7.37%	5.19%	2.74%	5.17%
存货占总资产的比例	9.00%	11.33%	14.96%	25.38%
固定资产与在建工程占总资产的比例	53.51%	48.58%	40.29%	42.86%
无形资产及其他资产占总资产的比例	12.42%	12.74%	4.19%	15.64%

1、货币资金分析

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司的货币资金余额为 11,918.58 万元，占公司总资产的 14.99%。货币资金余额较多的原因主要是本公司早在 2005 年就计划投

资扩建工程车轮胎模具项目和进行液压式轮胎硫化机项目的前期建设和试制，因此向银行增加了借款，做好项目建设的资金准备工作。

2、应收账款分析

单位：万元

账龄	2006年6月末	2005年末	2004年末	2003年末
1年以内	5,785.78	4,072.27	1,740.90	1,737.02
1-2年	73.69	-	-	-
合计	5,859.47	4,072.27	1,740.90	1,737.02

(1) 2005年末、2006年6月末应收账款较上期末大幅度增长的原因

①2004年以前的应收账款基数较低。2002—2003年国内兴起了一股建设子午线轮胎的投资高潮，各地纷纷上马子午线轮胎生产线（仅山东省东瀛镇就新建了七家载重全钢丝子午线轮胎项目），子午线轮胎活络模具严重供不应求，因此，2004年以前的应收账款余额较少。

②自2004年起，子午线轮胎项目的投资规模相对平稳，同时受橡胶、钢丝帘线等原材料价格上涨影响，国内轮胎厂普遍出现资金紧张的现象。本公司根据轮胎制造商的经营情况和市场形势主动调整信用政策，针对风神轮胎、佳通轮胎等重点客户和重点区域给予较大的信用额度，信用政策调整对2005年末、2006年6月末的应收账款余额影响较大。

③2005年开始，本公司销售给跨国轮胎公司的产品不断增加，按照跨国轮胎公司的商业惯例，一般都是报关出口后三个月收汇，故出口产品的大幅度增加也导致应收账款增加。

2005年末、2006年6月末应收账款余额的影响因素量化分析如下表：

应收账款	2006年6月末		2005年末		2004年末
	余额(万元)	占比	余额(万元)	占比	余额(万元)
1、应收账款自然增长额	2,468.80	40.00%	2,507.09	58.49%	1,832.53
2、信用政策调整影响额	3,076.73	49.85%	1,590.05	37.09%	-
3、出口产品增加影响额	626.64	10.15%	189.45	4.42%	-
应收账款余额合计	6,172.17	100%	4,286.59	100%	1,832.53

(2) 截止 2006 年 6 月末, 公司应收账款余额前十名客户(单位:万元):

序号	客户名称	余额	帐龄
1	风神轮胎股份有限公司	742.56	一年以内
2	江苏通用科技有限公司	612.41	一年以内
3	山东万达宝通轮胎有限公司	432.00	一年以内
4	意大利巴西皮列里公司	311.42	一年以内
5	广州市华南橡胶轮胎有限公司	294.99	一年以内
6	倍耐力轮胎有限公司	281.69	一年以内
7	安徽佳通轮胎有限公司	249.77	一年以内
8	四川轮胎橡胶(集团)股份有限公司	246.57	一年以内
9	北京首创轮胎有限责任公司	241.26	一年以内
10	好友轮胎有限公司	229.00	一年以内
合 计		3,641.69 (占当期应收账款余额的 59%)	

截止 2006 年 6 月末, 本公司应收三家轮胎企业的应收账款余额合计 81.88 万元的账龄超过了一年, 公司督促业务部门加紧催收后, 至 2006 年 10 月末已全部收回, 并且前十名欠款客户的应收账款至 2006 年 9 月末也已经收回大部分。

应收账款回收情况如下表(单位:万元):

序号	客户名称	欠款余额	7月回笼款	8月回笼款	9月回笼款	未回收余额
1	风神轮胎股份有限公司	742.56	148.00	330.00	120.00	144.56
2	江苏通用科技有限公司	612.41	300.00	100.00	70.00	142.41
3	山东万达宝通轮胎有限公司	432.00	205.00	100.00	110.00	17.00
4	意大利巴西皮列里公司	311.42	112.58	100.45	181.09	0.00
5	广州市华南橡胶轮胎有限公司	294.99	160.00	30.00	160.00	0.00
6	倍耐力轮胎有限公司	281.69	63.97	0.40	258.00	0.00
7	安徽佳通轮胎有限公司	249.77	200.00	50.00	345.00	0.00
8	四川轮胎橡胶(集团)股份有限公司	246.57	257.96	50.00	111.69	0.00
9	北京首创轮胎有限责任公司	241.26	0.00	30.00	220.00	0.00
10	好友轮胎有限公司	229.00	100.00	0.00	5.00	124.00
合 计		3,641.69	1,547.51	790.85	1,580.79	427.97

本公司的应收账款客户均为国内大型子午线轮胎生产企业和跨国轮胎公司及其在中国投资建设的轮胎厂, 这些客户群体的资产实力、盈利能力、企业信誉度在轮胎行业内均比较好, 与本公司的业务合作时间较长, 货款回笼比较及时, 发生坏账的可能性较小。

(3) 公司调整前、后的信用政策

本公司原来的信用政策：签订合同时预付 30%的订金，提货时支付 60%的提货款，余款在模具经硫化合格后一年内付清。自 2005 年起，本公司根据市场竞争环境变化与轮胎企业的经营状况，对原来执行的信用政策予以适当调整，具体政策如下：①对一般客户及新客户，签订合同时预付 30%的合同订金，提货时支付 50%-60%的提货款，余款在模具经硫化合格后一年内付清。②对公司的重点客户以及重点区域性市场，允许签订合同时预付的订金下降至 10%，提货时支付的货款比例下降至 30%，模具经硫化合格后半年内付 30%，余款在硫化合格后 1 年内还清。③对与公司发生业务往来在三年以上、模具主要在巨轮股份订购，信用良好的大客户，允许其开立不超过半年的信用证。

本公司信用政策的调整对保持公司产品的市场份额和维护良好的客户关系起到了较好的效果，虽然相应增加了公司应收账款规模，但公司的应收账款客户均为大型轮胎制造企业，资产实力雄厚，应收账款的账龄均在一年以内，发生坏账的风险较小，本公司已按 5%计提坏账准备。

(4) 保荐人的核查意见

保荐人已对本公司应收账款大幅度增长的原因及应收账款客户的构成、回收风险、信用政策变化的主要内容和享受该政策客户名单等情况进行了认真仔细的核查。保荐人认为，巨轮股份 2006 年 6 月末应收账款较以前大幅度增长的原因是客观真实的，应收账款真实存在且为公司所有，从相关客户的回款记录来看，应收账款发生坏账的可能性较小。

3、存货质量分析

由于模具生产的特殊性，存货在流动资产总额中所占的比重较大，存货的主要种类包括在产品、发出商品和原材料。报告期内，公司存货账面余额情况如下：

(单位: 万元)

项 目	2006-6-30		2005-12-31		2004-12-31		2003-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
在产品	2,737.36	38.27%	4,044.76	45.50%	5,352.62	56.40%	6,005.67	70.42%
发出商品(注)	1,821.31	25.47%	1,368.47	15.39%	1,735.64	18.29%	1,766.91	20.72%
产成品	146.20	2.04%	277.19	3.12%	546.74	5.76%	189.33	2.22%
原材料	2,286.01	31.96%	3,046.04	34.26%	1,680.27	17.71%	535.79	6.28%
委托加工物资	-	0.00%	-	0.00%	115.19	1.21%	-	0.00%
低值易耗品	161.25	2.25%	154.02	1.73%	59.91	0.63%	30.11	0.36%
包装物	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	0.48	0.00%
存货合计	7,152.13	100.00%	8,890.48	100.00%	9,490.37	100.00%	8,528.29	100.00%

注: 发出商品系期末已移交购买方并经对方验收确认的产品, 由于未经对方试产检验合格, 该存货所有权上的主要风险和报酬尚未完全转移。

本公司 2003—2006 年 6 月末存货占总资产的比例分别为 25.38%、14.96%、11.33%、9.00%, 存货占总资产的比例不断下降, 主要原因是公司不断加强存货管理, 优化存货供应链环节。同时, 公司为适应国际品牌跨国轮胎公司的作业流程要求, 自 2005 年起公司推行“6S”管理, 提倡营造一个整洁、舒适、合理的工作场所和空间环境, 大幅度降低了在产品的数量和比例(这也是原材料、在产品占比呈相反方向变化的原因)。

本公司采取以销定产的经营模式, 原材料、在产品、产成品和发出商品都是根据客户的订单要求进行的, 销售价格和数量都已经确定, 不存在跌价的情况, 故不提取存货跌价准备。

4、固定资产与在建工程分析

本公司的固定资产主要是以机器设备和房屋建筑物为主, 占固定资产的 90% 以上。报告期内, 公司固定资产与在建工程构成情况表:

固定资产原值	2006-6-30		2005-12-31		2004-12-31		2003-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产原价合计	32,988.13	100.00%	32,065.91	100.00%	21,471.64	100.00%	13,734.61	100.00%
其中: 房屋建筑物	10,361.91	31.41%	10,361.90	32.31%	9,996.73	46.56%	7,580.54	55.19%

机器设备	20,915.06	63.40%	20,130.91	62.78%	10,298.28	47.96%	5,515.00	40.15%
其它设备	1,711.16	5.19%	1573.1	4.91%	1,176.63	5.48%	639.07	4.66%
固定资产净值合计	25,407.80		25,687.44		16,955.93		10,262.38	
在建工程合计	18,714.61		14,035.10		10,133.63		5,676.46	

模具行业作为资本密集型、技术密集型行业，现代模具制造企业的重要特点之一是大型、复杂、精密加工设备较多。报告期内，本公司的固定资产占总资产的比例不断提高的原因就是公司为打造成国际一流的专业模具制造公司，建设了现代化花园式厂房，并装备了一批精密、大型加工设备。

2004年末、2005年度、2006年6月末，公司在建工程合计金额不断增加的主要原因是前次募集资金投资项目——高精密铸造铝合金子午线轮胎模具项目及线性轻触式导向结构子午线轮胎活络模具项目按计划投入资金所致。

本公司的房屋建筑物大多是在2000年前后新建的，早期的机器设备和电子设备等也都是在1999年前后购置，设备成新率较高，2003年以后，本公司利用技术改造、发行上市新建项目的机会，从国外购置了一大批大型、精密、尖端的机器设备，部份关键生产设备保持国际领先水平。目前，本公司的机器设备技术水平领先，运行状态良好，不存在过时、陈旧不可用和报废的情况。

5、无形资产

2005年末，本公司的无形资产较2004年末增加7,339.98万元，主要原因是公司向揭东经济开发试验区购买入位于揭东县站前大道的400亩工业用地，该土地出让合同地价款7,520万元已缴清，并已取得《国有土地使用权证》，转入无形资产所致。

该400亩土地位于揭东经济开发试验区内，与IPO募投项目建设用地连成一片，开发条件已达到五通一平的建设要求，土地性质为国有工业用地。本公司计划将其中的150亩用于本次募集资金项目建设用地，另外250亩作为公司未来投资项目的预留用地，包括工程车轮胎模具的建设用地和未来扩大液压式轮胎硫化机产能的建设用地。

(三) 公司减值准备的计提情况

报告期内，本公司资产减值准备的提取情况如下表所示：

资产减值准备项目	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
一、坏账准备合计	3,127,024.62	2,143,299.41	916,264.93	914,223.38
其中：应收账款	3,127,024.62	2,143,299.41	916,264.93	914,223.38
二、固定资产减值准备合计	14,326,371.71	14,326,371.71	15,336,715.24	11,782,200.89
其中：房屋、建筑物	14,326,371.71	14,326,371.71	15,336,715.24	11,782,200.89
三、无形资产减值准备合计	-	-	556,564.76	556,564.76
四、在建工程减值准备	1,566,908.29	1,566,908.29	-	3,554,514.35

本公司的坏账准备按账龄分析法计提，账龄在1年以内的计提比例为5%，账龄在1—2年以内的计提比例为10%，账龄在2—3年以内的计提比例为25%，账龄在3年以上的计提比例为100%。报告期内公司应收账款的账龄绝大部分在1年以内，2006年6月末有少量应收账款的账龄为1—2年。

本公司对固定资产、无形资产和在建工程计提减值准备的原因是由于揭东国用（2002）字第081、082号国有土地使用权在公司股份制改制时计提减值准备15,893,280元转入所致。2001年9月，本公司改制时，广东康元会计师事务所注意到该两宗《国有土地使用证》上的面积只有94.7亩，与购买时签订的《国有土地使用使出让合同》中记载的出让土地面积120亩相差较大；同时会计师在尽职调查时查看了揭东经济开发试验区管委会出具的关于1999年底揭东经济开发试验区内工业用地地价为485元/平方米的书面证明。因此，会计师要求本公司在改制时对1999年底的帐面土地使用权进行重新估价，按《国有土地使用证》记载的面积94.7亩、以480元/平方米（折合32万元/亩）的价格将土地使用权净值调整为30,306,720元（土地使用权面积减少导致减值达974万元，土地价格下降导致减值615万元左右，合计减值15,893,280元），账面原始价值与调整后的土地使用权净值之间的差额为15,893,280元作为减值准备进行追溯调整。

本公司根据《企业会计制度》的要求已制订了完善的关于提取资产减值准备的制度，公司在提取资产减值准备过程中严格遵守了公司资产减值准备制度及其内控程序；历年资产减值准备的提取遵循了谨慎性原则，足够提取了各项资产减

值准备，资产减值准备的提取未影响公司的持续经营，公司不存在通过资产减值准备的提取和冲回调节利润的情况。

中和正信会计师事务所有限公司已对本公司出具了中和正信咨字（2006）第7号—007号《资产减值准备计提情况的专项说明》，认为“巨轮公司已按照《企业会计准则》和《企业会计制度》及其补充规定的要求制订了应收款项等各资产项目的减值准备计提政策，并在报告期内根据公司实际情况足额计提了坏账准备、固定资产减值准备、无形资产减值准备和在建工程减值准备。巨轮公司各项资产减值准备计提政策是稳健的和公允的”。

二、公司负债状况及偿债能力分析

（一）公司负债状况分析

报告期内，公司的负债结构如下表所示：

单位：万元

项目	2006-6-30		2005-12-31		2004-12-31		2003-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	24,031.78	84.56%	23,750.74	84.10%	11,371.51	67.97%	7,441.10	48.15%
短期借款	20,210.00	-	20,890.00	-	7,428.00	-	2,300.00	-
一年内到期的长期负债	-	-	0.00	-	2,000.00	-	2,000.00	-
长期负债	4,388.11	15.44%	4,488.72	15.90%	5,359.51	32.03%	8,014.16	51.85%
长期借款	3,006.11	-	3,006.72	-	4,513.51	-	7,149.16	-
专项应付款	1,382.00	-	1,482.00	-	846.00	-	865.00	-
负债合计	28,419.89	100.00%	28,239.46	100.00%	16,731.02	100.00%	15,455.27	100.00%

2003年至2006年6月末，公司合并报表资产负债率分别为45.99%、26.37%、35.98%、35.75%，母公司报表资产负债率分别为46.14%、26.08%、35.98%、35.38%。从负债结构来看，公司最近两年的流动负债比例偏高，长期负债比例偏低，主要原因是本公司早在2002年向银行申请了7,130万元长期借款准备投资子午线轮胎项目，后来公司决定中止该项目的建设，因此本公司在2004年、2005年分别提前偿还了2,630万元、1,500万元长期借款；同时为满足工程车轮胎模具扩建项目和液压式轮胎硫化机项目试制等项目及经营活动资金需要，公司向银行申请短期流动资金借款，2005年末的短期借款余额比2004年末增加13,462万元，

导致流动负债的比例从 2004 年末的 67.97% 上升至 2005 年末的 84.10%。

为改善公司的资产负债结构，合理配置资源，本公司决定向社会公开发行 2 亿元人民币可转换公司债券，筹集长期资金进行高精度液压式轮胎硫化机项目的建设。

（二）偿债能力分析

1、财务指标分析

报告期内，本公司的流动比率、速动比率、利息保障倍数等指标如下表：

项 目	2006 年 6 月末	2005 年	2004 年	2003 年
流动比率	1.13	1.28	3.10	1.87
速动比率	0.83	0.90	2.26	0.73
资产负债率(母公司)	35.38%	35.98%	26.08%	46.14%
利息保障倍数	6.74	11.45	9.10	6.95

本公司流动比率、速动比率一直不高（2004 年因公司首次发行股票募集资金到位后，使公司的速动比率和流动比率处于较高水平）的主要原因与民营模具制造公司性质有关。现代模具制造企业必须拥有一大批高精尖的机器设备和现代化生产工厂，导致模具项目的固定资产投资较大（现阶段中小民营企业在银行申请中长期贷款审批程序较复杂，多为短期贷款），另外模具生产具有周期长、存货规模大等特点，导致公司对营运资金的需求比较大，因此，公司的流动比率不高。速动比率较低的原因在于模具生产的周期较长，使得包括原材料、在产品和发出商品在内的存货规模较大。

目前，本公司的资产负债率不高，负债空间比较大，加上本公司在银行系统具有良好的信用记录，间接融资能力比较强。

公司 2005 年的利息保障倍数为 11.45 倍，较 2004 年提高 2.35 倍，主要原因是 2005 年度的利润总额较上年有所增加，期间还收到专项资金贴息 330 万元，所以虽然 2005 年度贷款余额较上年同期增加较多，但利息费用并没有相应的增加。

综上所述，公司流动比率、速动比率不高的原因与模具行业的特殊性有关，但公司的应收账款占总资产的比例较小，利息保障倍数合理，资产负债率较低，公司具备较强的偿债能力。

2、现金流量分析

单位：万元

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
经营活动产生的现金流量净额	5,212.95	7,515.00	5,937.80	4,021.01
投资活动产生的现金流量净额	-5,804.83	-21,115.24	-9,673.57	-1,610.09
筹资活动产生的现金流量净额	-4,117.12	6,609.81	24,538.91	-1,812.33
现金及现金等价物净增加额	-4,709.00	-6,990.43	20,803.14	585.76

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额在 4,021.01—7,515.00 万元之间，并随着公司净利润的增长同步增长，说明公司经营活动的现金流量状况良好；此外公司因处于经营扩张期而进行大量投资，因此报告期内投资活动产生的现金流量净额均为负值。

2003年、2004年、2005年、2006年1-6月，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为 4,021.01 万元、5,937.80 万元、7,515.00 万元、5,212.95 万元，占当期净利润的 99.47%、103.76%、129.20%、142.52%，表明公司盈利有良好的经营活动现金净流入支撑，现金流量充足，具有较强的偿债能力。

3、债务到期及偿还情况

在报告期内，公司在最近三年中所发生的银行短期借款、长期借款均到期偿还，不存在拖欠现象。

三、公司资产周转能力分析

报告期内，公司的应收账款和存货的周转率如下表：

项 目	2006年6月末	2005年	2004年	2003年
应收账款周转率(次)	2.49	8.63	12.77	11.50
存货周转率(次)	0.86	1.57	1.37	1.36

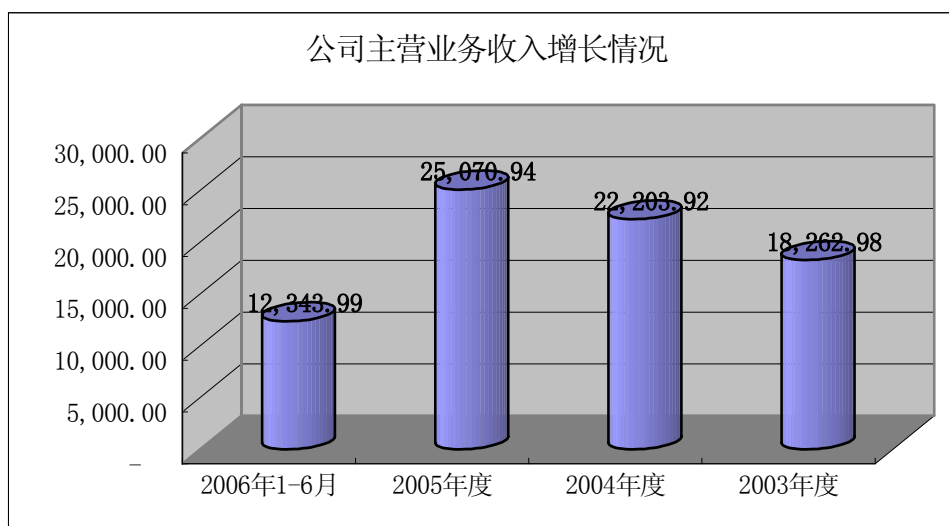
2003年、2004年、2005年、2006年6月末，公司的应收账款占总资产的比

例分别为 5.17%、2.74%、5.19%、7.37%，应收账款周转率分别为 11.50 次/年、12.77 次/年、8.63 次/年、2.49 次/年，表明公司对应收账款规模控制良好，应收账款周转速度正常。由于轮胎模具属于按订单生产的产品，轮胎制造商一般会按合同约定分期交纳货款，以确保产品能按时交货；同时，模具公司与轮胎制造商之间建立了长期的合作关系，对主要客户的经营情况、信誉状况等都非常了解，因此，本公司的应收账款不存在收回困难情况。

2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 6 月末，公司的存货占总资产的比例分别为 25.38%、14.96%、11.33%、9.00%，存货周转率分别为 1.36 次/年、1.37 次/年、1.57 次/年、0.86 次/年，由于模具产品的制造周期较长，占用的存货规模比较大，但公司的存货主要是原材料、在产品和发出商品，均有确定可靠的订单，不存在变现难的问题。随着公司存货管理水平的不断提高及生产作业流程的国际化 and 生产效率的提高，存货的周转速度也逐渐提高。

四、公司盈利能力分析

(一) 主业突出，主营业务收入保持稳定增长



自成立以来，公司一直以轮胎模具、轮胎成型鼓等橡胶机械为主业，坚持“做大、做专、做精”的经营思路，集中精力发展主业，使公司成为国内规模最大、技术水平最先进的子午线轮胎活络模具制造公司。自 2002 年起，本公司连续四年销售收入和市场占有率居全国第一，并进入了日本普利司通、美国固特异、意

大利皮列里等著名跨国轮胎公司的全球采购体系，向这些跨国轮胎公司销售模具。近三年主营业务收入总额分别达到 1.83 亿元、2.22 亿元、2.51 亿元，主营业务收入保持稳定增长。

（二）主营业务收入结构分析

1、报告期内分产品的主营业务收入构成

本公司是一家以轮胎模具为主的橡胶机械制造企业，产品主要包括子午线轮胎活络模具、轮胎二半模具、轮胎成型机头、子午线轮胎活络模具配件等等。

报告期内公司分产品的收入情况如下表所示（金额单位：万元）

项 目	2006 年 1-6 月		2005 年度		2004 年度		2003 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1、子午线轮胎活络模具	10,724.14	86.88%	21,591.73	86.13%	17,677.24	79.61%	13,727.13	75.16%
2、轮胎二半模具	529	4.29%	1,356.94	5.41%	1,696.76	8.00%	1,914.03	10.48%
3、轮胎成型鼓	1.54	0.01%	93.79	0.37%	461.21	2.00%	418.74	2.29%
4、液压式硫化机	213.68	1.73%	-	-	-	-	-	-
5、子午线轮胎活络模具配件	638.77	5.17%	1,086.00	4.33%	1,166.07	4.97%	957.64	5.20%
6、工程设计维修等其他	236.87	1.92%	942.47	3.76%	1202.64	5.42%	1245.45	6.87%
合 计	12,343.99	100%	25,070.94	100%	22,203.92	100%	18,262.98	100%

报告期内，子午线轮胎活络模具的销售收入占主营业务收入的比重不断提高，从 2003 年的 75.16% 上升到 2006 年 6 月末的 86.88%，成为公司主营业务收入的主要来源。

（1）子午线轮胎活络模具业务

本公司上市前的子午线轮胎活络模具以钢刻花子午线轮胎活络模具为主，包括圆锥面和斜平面两种导向结构的活络模具；上市后，公司增加了两种新型模具产品，其中线性轻触式子午线轮胎活络模具是对原有产品的结构改革和技术升级，也是本公司提升自主创新能力的一个技改项目；而精密铸造铝合金子午线轮胎模具是一种以铝合金为材质的新型模具制造工艺，填补了本公司在铸造铝合金轮胎模具领域的空白，也是本公司进军高档轿车子午线轮胎市场的新产品。

报告期内公司各类子午线轮胎活络模具的销售情况(单位:万元):

项目	2006年1-6月		2005年		2004年		2003年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
圆锥面导向活络模具	2,395.49	22.33%	5,502.77	25.48%	4,207.96	23.80%	3,535.02	25.75%
斜平面导向活络模具	5,895.96	54.98%	15,216.57	70.47%	13,469.28	76.20%	10,192.11	74.25%
线性轻触式导向模具	1,453.85	13.56%	484.79	2.25%	-	-	-	-
精铸铝合金轮胎模具	978.83	9.13%	387.60	1.80%	-	-	-	-
合计	10,724.14	100.00%	21,591.73	100.00%	17,677.24	100.00%	13,727.13	100.00%

线性轻触式导向子午线轮胎活络模具和精密铸造铝合金子午线轮胎模具是公司前次募集资金投资项目,自2005年底开始小批量试产,2006年1-6月已经累计产生销售收入2,432.68万元,项目建成达产后将使公司主营业务收入大幅度增长。

(3) 轮胎二半模具业务

轮胎二半模具主要用于硫化斜交线汽车轮胎。本公司按照优化资源配置的原则逐渐放弃中低档轮胎二半模具市场,轮胎二半模具产品的销售收入占比已经从2003年的10.48%下降至2006年1-6月的4.29%。目前,轮胎二半模具业务主要是接受长期客户、战略客户订制的、技术难度相对较大的产品。

(4) 液压式轮胎硫化机业务

本公司研发制造的2台高精度液压式轮胎硫化机已于2006年初销售给广州市华南橡胶轮胎有限公司试用,产生销售收入213.68万元。液压式硫化机是本次募集资金投资项目,具体情况详见“第八节 募集资金的运用”。

(5) 子午线轮胎模具配件及其他业务

子午线轮胎模具配件及维修等其他业务是公司的配套业务。轮胎模具制造是非常典型的个性化订制产品,客户需要订制某种规格产品或者产品的某一个零部件,轮胎模具公司也应该为其加工,这是公司提供售后服务的内容之一。这些配套业务量一般与公司的销售规模成正相关性。

2、报告期内分境、内外地区的主营业务收入构成

单位：万元

项 目	2006年1-6月		2005年		2004年度		2003年度	
	销售收入 总额	占比	销售收入 总额	占比	销售收入 总额	占比	销售收入 总额	占比
出 口	834.96	6.76%	786.1	3.14%	73.25	0.33%	0	0.00%
内 销	11,509.03	93.24%	24,284.84	96.86%	22,130.67	99.67%	18,262.98	100.00%
总 计	12,343.99	100%	25,070.94	100.00%	22,203.92	100.00%	18,262.98	100.00%

随着本公司在橡胶机械领域知名度的不断提高，境外跨国轮胎巨头纷纷前来公司洽谈业务合作事宜。目前，本公司的产品已经进入了包括日本普利司通、美国固特异、意大利皮列里、新加坡佳通轮胎等在内的著名跨国轮胎公司的全球采购体系，向本公司订制轮胎模具。随着前次募集资金项目的建成投产，境外跨国轮胎公司的订单将不断增加，预计未来几年出口销售收入将有较大幅度增长。

（三）主营业务收入变化原因分析

1、主营业务收入增长源自子午线轮胎活络模具销售收入的增长

报告期内，本公司逐渐调整产品结构，将公司有限资源集中做强做大子午线轮胎活络模具业务，逐渐收缩轮胎二半模具、轮胎成型鼓等业务。

公司主营业务收入增长与各类产品之间的对应表（销售收入单位：万元）

项 目	2006年1-6月		2005年度		2004年度		2003年度	
	销售收入	增长率	销售收入	增长率	销售收入	增长率	销售收入	增长率
主营业务收入	12,343.99	3.97%	25,070.93	12.91%	22,203.92	21.58%	18,262.98	12.30%
1、子午线活络模具	10,724.14	4.16%	21,591.73	22.14%	17,677.24	28.78%	13,727.13	14.68%
2、轮胎二半模具	529	4.55%	1,356.94	-20.03%	1,696.76	-11.35%	1,914.03	-18.30%
3、轮胎成型鼓	1.54	-97.47%	93.79	-79.66%	461.21	10.14%	418.74	68.26%
4、其他	1,089.31	5.92%	2,028.47	-14.36%	2,368.71	7.52%	2,203.08	12.46%

从上表可以看出，报告期内，公司主营业务收入增长主要来源于子午线轮胎活络模具销售收入的增加。

2、子午线轮胎活络模具销售收入增长源自产、销量的增加

报告期内，公司主要产品子午线轮胎活络模具的平均销售价格基本保持稳定，销售收入的增加主要源于子午线轮胎活络模具产、销量的增加。

报告期内公司子午线轮胎活络模具的产量、销量及销售收入情况

项目	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
产量（套）	731	1,390	1,360	945
销量（套）	685	1,452	1,287	1,000
销售收入（万元）	10,724.14	21,591.73	17,677.24	13,727.13

自2002年起，受汽车轮胎子午化政策影响，我国出现投资载重全钢丝子午线轮胎的热潮，导致子午线轮胎活络模具供不应求。为解决公司产能不足的瓶颈问题，本公司于2003年度利用300套子午线轮胎活络模具技改项目购进了一批机器设备用于扩充产能，因此，2004年度，本公司的子午线轮胎活络模具的产能迅速提高到1,200套，实际产量为1,360套，较2003增加415套；当年实现销售1,287套，实现销售收入17,677.24万元，较2003年增加28.78%。

2005年，本公司将前次募集资金的部份设备安装在原车间使用，以进一步提高公司的生产加工能力，因此，2005年度实际产量为1,390套，较2004年增加30套；当年实现销售1,452套，实现销售收入21,591.73万元，较2004年增加22.14%。

2006年1-6月，随着公司前次募集资金项目临近建成投产，公司将主要精力集中于新产品的试产、检验和市场推广，并将用于扩充原产能的机器设备调整到新车间生产新产品，因此，在2006年1-6月公司的实际产量、销量和销售收入较上年同期变化不大，但子午线轮胎活络模具的产品结构发生了一定变化，高档次模具的比例提高了。随着两个前次募股资金项目相继建成投产并在2007年中期全面达产后，公司的产能将由原来的年产1,200套子午线轮胎活络模具生产能力达到年产2,600套，公司的子午线轮胎活络模具产、销量将大幅度提高，公司主营业务收入也将随之大幅度增加。

(四) 利润分析

单位：万元

项目	2006年1-6月	2005年度		2004年度		2003年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
主营业务收入	12,343.99	25,070.94	12.91%	22,203.92	21.58%	18,262.98
主营业务利润	5,354.68	10,432.49	7.87%	9,670.97	21.28%	7,973.88
营业费用	306.5	583.84	-18.48%	716.16	22.29%	585.64
管理费用	1,491.83	3,838.58	47.25%	2,606.93	16.83%	2,231.48
财务费用	681.34	653.6	-20.77%	824.89	1.98%	808.85
营业利润	2,875.01	5,451.47	-1.29%	5,522.98	27.03%	4,347.92
补贴收入	1,034.18	1,423.69	20.63%	1,180.19	153.89%	464.84
利润总额	3,910.17	6,827.23	2.12%	6,685.57	38.88%	4,813.87
净利润	3,657.64	5,816.43	1.64%	5,722.83	41.57%	4,042.50

报告期内，公司的主营业务利润与主营业务收入基本保持同步增长态势。2004年利润总额增长率超过同期主营业务收入增长率的主要原因是2004年公司收到增值税返还补贴收入比2003年度增加153.89%。

2005年营业利润增长率为-1.29%的原因是：2005年末机器设备原值同比增加95.48%，相应增加固定资产折旧费用，但产能尚未充分释放，加上模具钢材价格较上年同期上涨10%左右，这两方面的原因降低了毛利率，使得主营业务利润增长滞后于主营业务收入增长；同时，公司在2005年度对两个前次募股资金项目进行新产品试制和技术人员储备，并加大了对液压式轮胎硫化机等新产品的研发投入，研发费用有较大幅度的增加，使得管理费用较上年增长47.25%，由此导致2005年营业利润增长率较上年下降1.29%。

1、原材料价格变动对主营业务利润的影响分析

原材料在单位成本中占有较高的比重，因此原材料价格涨跌将影响公司的单位成本。近几年，本公司通过设备升级和工艺改进后，模具产品的结构更加紧凑、在产品的单边留量减少，使得单位产品耗用的原材料不断下降。

下表为 2003—2005 年度原材料在单位成本中的比例变化情况。

项目	钢材活络模具	铸造铝合金活络模具	二半模具
2005 年度	60.66%	55.41%	49.19%
2004 年度	71.79%	60.83%	62.28%
2003 年度	79.37%	-	72.43%

注：钢材活络模具包括圆锥面导向、斜平面导向和线性轻触式子午线轮胎活络模具。

本公司的原材料主要有铸钢件、锻钢件、优质铝合金、优质合金钢板、各类标准件，及少量复合减摩材料和包装材料等，其中钢材活络模具和二半模具的原材料主要是锻钢件和铸钢件，铝合金活络模具的原材料主要是优质铝合金锭。报告期内，本公司主要原材料铸钢件、锻钢件和优质铝合金的价格变化情况如下：

项目	2006 年 1-6 月		2005 年度		2004 年度		2003 年度
	单价(元)	同比增长	单价(元)	同比增长	单价(元)	同比增长	单价(元)
铸钢件	4,713.00	-2.58%	4,838.00	11.47%	4,340.00	-8.76%	4,757.00
锻钢件	6,078.00	-4.28%	6,350.00	9.48%	5,800.00	2.38%	5,665.00
优质铝合金	26,140.33	8.43%	24,107.80	-38.60%	39,265.00	-	-

注：本公司的优质铝合金锭为进口材料，2004 年进口的优质铝合金锭为特殊定制材料，故价格较高，2003 年以前未有进口优质铝合金锭。

报告期内，钢材价格波动较大，但公司非常重视产品结构升级和模具工艺技术改良，这些措施可以减少原材料的消耗、提高生产效率，对产品成本控制起到“稳压器”作用，近三年的销售成本率分别为 55.58%、55.66%、57.81%，销售成本率控制比较成功。

2、期间费用对利润总额的影响分析

单位：万元

项目	2006 年 1-6 月	2005 年		2004 年		2003 年
	金额	金额	同比增长	金额	同比增长	金额
营业费用	306.50	583.84	-18.48%	716.16	22.29%	585.64
管理费用	1,491.83	3,838.58	47.25%	2,606.93	16.83%	2,231.48
财务费用	681.34	653.6	-20.77%	824.89	1.98%	808.85
合计	2,479.68	5,076.02	22.37%	4,147.98	14.40%	3,625.97

公司 2003 年至 2006 年 1-6 月营业费用、管理费用和财务费用三项期间费用合计占同期主营业务收入的比例分别为 19.85%、18.68%、20.25%、20.09%。

2005 年度管理费用同比增长 47.25%，其主要原因是公司根据发展的需要，加大了新产品研发投入，研发费用达 1,973.08 万元，占主营业务收入的比重为 7.87%，比 2004 年度 1,201.23 万元的研发费用增加了 64%，同时公司新招收了一批员工，相应增加了工资支出。

2005 年度财务费用下降的原因：2005 年度的实际利息支出为 1,098.91 万元，同比增加 195 万元，但公司在 2005 年度收到专项贷款贴息 330 万元，用于冲减财务费用，因此 2005 年度的财务费用同比有所下降。

3、投资收益对利润总额的影响分析

本公司只投资控股了中京阳公司一家公司，占有该公司 70% 的权益。中京阳公司注册资本为 538 万元，主营业务包括为轮胎企业提供技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务等，此前该公司为几个轮胎公司提供了工程设计、后续技术支持等服务。

目前，中京阳公司正在北京经济技术开发区兴建厂房科研楼等办公设施，需要较多营运资金和费用支出，近三年实现的经营收益很小，对公司经营成果影响不大。中京阳公司近几年的收益情况如下表：

单位：元

项目	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
中京阳公司实现的净利润	-197,668.27	377,491.56	-1,342,787.19	41,717.53
本公司享有的投资收益	-138,367.79	264,244.09	-939,951.03	29,202.27

中京阳公司的财务数据已纳入本公司合并报表。

4、补贴收入对利润总额的影响分析

根据财政部、国家税务总局财税[2003]95 号《关于模具产品增值税先征后返问题的通知》的规定，本公司自 2003 年 1 月 1 日至 2005 年 12 月 31 日生产销售的模具产品实行“先按规定征收增值税，后按实际缴纳增值税额返还 70%”的办法。2003 年度、2004 年度、2005 年度、2006 年 1-6 月本公司收到的增值税返还补贴收入分别为 464.84 万元、1,180.19 万元、1,416.38 万元、1,015.21 万元，分别占当期净利润的 11.50%、20.62%、24.35%、27.76%。

根据财政部、国家税务总局财税[2006]152号文《关于模具产品增值税先征后退政策的通知》的规定，本公司自2006年1月1日至2008年12月31日生产销售的模具产品实行“先按规定征收增值税，后按实际缴纳增值税额退还50%”的办法。该增值税返还政策的变化将对公司的业绩构成一定程度的影响，假定按照增值税返还50%来计算，2003年度至2006年1-6月本公司享受的增值税返还补贴收入将合计减少1,164.75万元。

下表为按照增值税返还50%模拟的报告期净利润比较表：

单位：万元

项目	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
目前已审计的净利润	3,657.64	5,816.43	5,722.83	4,042.50
按50%返还模拟的净利润	3,367.58	5,411.75	5,385.63	3,909.69

5、非经常性损益对公司利润的影响

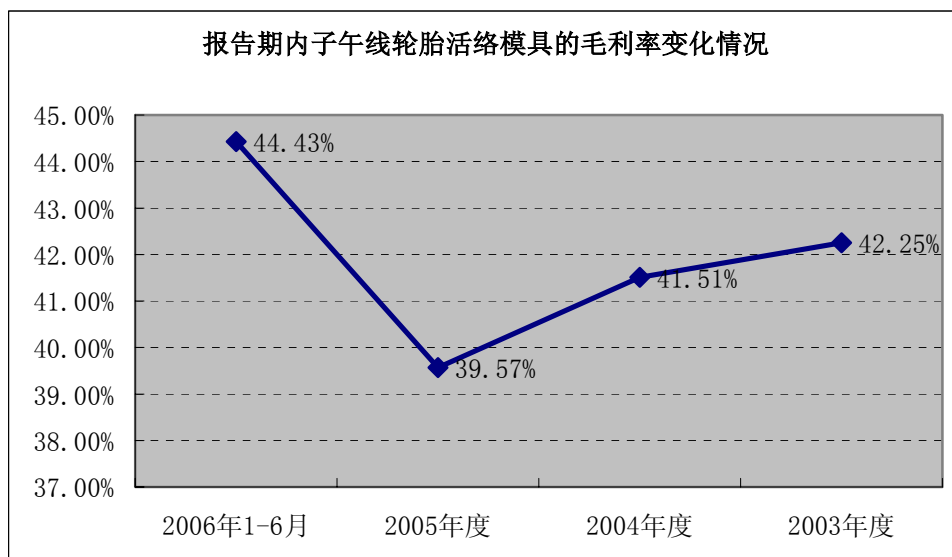
单位：万元

年度	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
利润总额	3,910.17	6,827.23	6,685.57	4,813.87
非经常性损益	19.95	282.07	-16.38	26.12
非经常性损益占利润总额的百分比	0.51%	4.13%	-0.24%	0.54%

报告期内，公司的非经常性损益占公司利润总额的比例非常低（2005年度系因公司收到专项贴息300万元），对净利润的影响非常小。

（五）主营业务毛利率变化情况

1、报告期内主要产品的毛利率变化情况



2005 年公司主要产品子午线轮胎活络模具的毛利率有所下降，主是原因模具钢材价格同比上涨 10%左右导致主营业务成本上升，同时募集资金投资项目的部分设备调试完毕并转入固定资产，导致固定资产折旧费用有所增加，从而使毛利率较 2004 年下降 1.94%。

2006 年 1-6 月子午线轮胎活络模具的毛利率较 2005 年上升 4.86%，主要原因是模具钢材价格同比下降 3%左右，以及新产品线性轻触式导向子午线轮胎活络模具和精密铸造铝合金子午线轮胎模具的毛利率较高。

2、同行业毛利率的比较

目前，国内上市公司中无与本公司生产相同产品的企业。模具行业的另一家上市公司为三佳科技(SH 600520)，但三佳科技的模具产品、业务结构、经营模式等均与本公司存在较大差异，两者的毛利率不具可比性。

五、资本性支出分析

1、前三年又一期的重大资本性支出情况：

单位:万元

资本性支出科目	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
设备支出	235	10,384	4,160	3,172
基建支出	1,731	3,039	4,087	-
支付征地款	-	7,520	-	-
合计支出额	1,966	20,943	8,247	3,172

①2003 年发生资本性支出 3,172 万元，用于实施年产 300 套子午线轮胎活络模具技术改造项目。

②2004 年发生资本性支出 8,247 万元，开始实施两个前次募集资金项目。

③2005 年发生资本性支出 20,943 万元，其中：13,423 万元用于实施两个前次募集资金项目，7,520 万元用于购买 400 亩工业用地作为本次募集资金项目建设用地和未来发展储备用地。

④2006 年 1-6 月发生资本性支出 1,966 万元，用于两个前次募集资金项目。

2、资本性支出与公司子午线轮胎活络模具产能变化的关系

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
与产能有关的资本性支出(万元)	1,966	13,423	8,247	3,172
设计产能(套/年)	1,200	1,200	1,200	800
实际产量(套)	731	1,390	1,360	945
年达产率	-	115.83%	113.33%	118.13%

2003年实施的年产300套子午线轮胎活络模具技术改造项目在2004年全面达产，同时公司调整了产品结构（将轮胎二半模具产能从800套压缩到250套，以增加约100套活络模具的产能），使2004年的子午线轮胎活络模具的产能达到1,200套，实际产量达到1,360套。

2006年7月，线性轻触式导向结构子午线轮胎活络模具项目正式建成投产，2006年8月，精密铸造铝合金子午线轮胎模具建成投产。预计两个前次募集资金项目在2007年中期全面达产后，公司的产能将提高到年产2,600套子午线轮胎活络模具。

3、未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

- ①液压式轮胎硫化机项目建设投资，预计投资总额为2.5亿元。
- ②投资扩建工程车轮胎模具项目，该项目总投资为1,500万至2,500万元。

六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

(一) 财务状况的未来趋势分析

本次可转债发行完成后，将为液压式轮胎硫化机项目建设提供及时的资金支持，并将进一步增加公司的资产规模，适当提高公司的长期负债，改善资产负债结构。以截至2006年6月30日经审计的财务数据和预计募集资金20,000万元为计算基准，本次可转债对公司资产负债结构的影响如下(母公司)：

相关指标	发行前	发行后
资产总额(万元)	78,861.35	98,861.35
负债总额(万元)	27,901.03	47,901.03
资产负债率(%)	35.38%	48.45%

另外，随着前次募集资金项目的建成投产，本公司的销售收入、利润总额、净利润和资产总额等财务指标也将有大幅度提高。

（二）盈利能力的未来趋势分析

1、两个前次募集资金项目建成投产将大幅度提高公司的盈利能力

本公司前次募集资金项目已于 2006 年 7、8 月分别建成投产，截止 2006 年 9 月 30 日实现销售收入 4,545.68 万元，预计 2007 年中期全面达产后，公司的产能将提高到年产 2,600 套子午线轮胎活络模具，其中：

（1）高精密铸造铝合金子午线轮胎模具项目达产后，可实现年产 600 套精密铸造铝合金子午线轮胎模具的生产能力，主要客户定位于跨国轮胎公司及其在中国投资的轮胎企业。根据意大利皮列里、佳通轮胎、日本住友公司、添福胶胎国际公司等几大跨国轮胎制造商的采购意向，预计 2007 年可实现 500 套活络模具的销售目标，可实现销售收入 8,000 万元以上。随着本公司产品档次和品牌知名度的逐渐提高，预计跨国公司将转移更多的订单给本公司，销售收入将有进一步提高。

（2）线性轻触式导向结构子午线轮胎活络模具项目达产后，可实现年产 800 套活络模具的生产能力。线性轻触式导向子午线轮胎活络模具是传统活络模具的结构改革和技术升级，技术更先进、结构精度更高、适用范围广、花纹可互换性强、稳定性好等，深受客户青睐。目前，风神轮胎、贵州轮胎、佳通轮胎、英国邓录普轮胎公司等客户已经将订单转向线性轻触式导向子午线轮胎活络模具，预计 2007 年可实现 600 套以上的销售目标，可实现销售收入 10,000 万元以上。该产品将成为载重子午线轮胎活络模具的主流结构。

2、国际客户订单将是公司未来重要的新增利润来源

经过近几年努力，本公司的产品质量和市场口碑已经赢得了包括日本普利司通、美国固特异、意大利皮列里等在内一批跨国轮胎制造商的信任，他们纷纷与本公司建立业务合作关系。目前，本公司开拓的国际客户名单如下：

新增国际客户类别	客户名称
1、已有销售订单的正式国际客户	日本普利司通集团（世界排行第1名）
	美国固特异橡胶轮胎公司（世界排行第3名）
	意大利皮列里轮胎公司（世界排行第5名）
	英国邓录普轮胎跨国公司（世界排行第8名）
	新加坡佳通轮胎有限公司（世界排行第13名）
	韩国锦湖轮胎公司（世界排行第10名）
	美国库珀轮胎橡胶公司（世界排行第9名）
	印度 JK 轮胎公司（世界排行第22名）
	添福胶胎国际公司
2、正在试用样品模具的国际客户	美国 TBC 轮胎公司
	日本住友橡胶轮胎公司（世界排行第6名）
	美国特种轮胎公司
3、洽谈、考察中的潜在客户	法国米其林轮胎公司（世界排行第2名）
	日本横滨橡胶公司（世界排行第7名）

注：排名系根据美国《橡胶与塑料新闻》推出的“2006年度全球轮胎75强排行榜”

随着与跨国公司业务合作关系的不断发展，向跨国公司销售产品将成为公司未来的重要新增利润来源，出口产品销售收入将有较大比例提高。目前，已经与跨国轮胎公司签订协议、正在履行合同的精密铸造铝合金子午线轮胎模具的合同金额为340万美元、线性轻触式导向结构子午线轮胎活络模具的合同金额为326万美元。

3、本次募集资金项目将改善公司产品结构单一的局面

目前，子午线轮胎活络模具是本公司的最主要收入和利润来源，产品结构单一。为了提升公司的综合竞争实力和寻找新的利润增长点，本次募集资金将用于建设年产200台高精度液压式轮胎硫化机项目。该项目建成投产后，本公司的主营业务收入和利润来源将从单纯依靠轮胎模具转变为以轮胎模具、液压式轮胎硫化机为主、相关橡胶机械设备为辅的利润增长格局，这将有利于公司抵御产品结构单一所带来的利润波动的风险，提升公司的综合竞争实力。

4、中国轮胎制造行业的持续发展为本公司创造了广阔的发展空间

我国已经成为世界轮胎生产大国，轮胎产量和出口量均位居世界前列。随着

世界轮胎制造中心向以中国为首的亚洲市场转移，预计未来几年中国轮胎制造行业仍将保持较快的增长速度，对子午线轮胎模具、液压式轮胎硫化机等橡胶机械的需求也将保持高速增长，为本公司创造广阔的发展空间。

（三）未来市场竞争情况

本公司已将两个前次募集资金项目的目标市场和客户群体定位于跨国轮胎公司的全球采购系统和国内高端客户，因此，本公司 2006 年的营销目标重点是开拓国际市场，争取进入更多跨国公司的全球采购供应系统。本公司的未来销售市场将从以国内市场为主转向国内、国际市场并进、重点开拓国际市场的格局，因此，未来的市场竞争情况可以分为国内市场和国际市场。

1、成为国内高端产品和高端市场的主流供应商

本公司已经是国内规模最大、技术水平最先进的子午线轮胎活络模具制造公司，在产品的设计、制造、工艺、装备和质量等方面均已达到国际先进水平，具有较强的竞争优势，连续多年销售收入和市场占有率位居全国第一。目前，国内能够生产子午线轮胎活络模具的公司不超过十家，其中规模较大的有四家，本公司的技术水平、产品质量、产品档次明显优于国内竞争对手（具体参见“第三节 发行人基本情况 六、公司在行业中的竞争地位”），因此，本公司在国内市场主要是争取和留住高端客户，成为国内高端产品和高端市场的主流供应商。

2、成为跨国轮胎公司全球采购系统的供应商

在国际市场上主要存在两类模具制造公司，一类是隶属于法国米其林、日本普利司通、美国固特异等轮胎巨头的模具厂，主要服务于轮胎巨头的新产品和尖端产品；另一类是专业的轮胎模具制造公司，如德国的 HEBERT 公司、德国的 AZ 公司、意大利的马郎贡尼、韩国的美钢轮胎模具公司等，这些国际专业模具公司的竞争主要是品牌之间的竞争。与国际同行知名企业相比，本公司在管理水平、产品精细度、品牌知名度和文化底蕴（包括商业规则）上仍然有差距，需要公司长期不懈地努力追赶。但是，本公司的产品技术和质量已达到国际先进水平、交货周期短，产品售价不到国际同类产品的三分之一，具有较高的性价比优势。目

前，跨国轮胎制造商在全球采购生产设备和原材料时，为了节约成本，也积极在中国内地寻求合格的模具制造商加工模具。因此，本公司的产品因“物美价廉”在国际市场具有一定的竞争优势。

3、公司与跨国轮胎公司的具体合作方式及其稳定性

本公司与跨国轮胎公司的合作方式主要属于“具有战略合作伙伴性质的订单采购方式”。也就是跨国轮胎公司经过前期考察、技术交流之后，在认同本公司的生产能力和制造能力、检测装备、生产设备、生产工艺和技术水准、质量控制过程等等各项指标的基础上，双方签订长期采购框架协议，对技术要求、商业规则等进行约定，以后需要采购某种规格的模具，再以订单形式确认模具数量和规格型号，并优先将本公司列入其全球采购供应体系，承诺在上述框架协议下每年向本公司采购一定数量的轮胎模具。

除此之外，双方还进行互补性技术服务，既促进公司模具制造技术的进步，也使轮胎制造商的产品设计意图和新产品开发在轮胎模具上得到充分体现，确保轮胎质量。根据业内的一般惯例，跨国轮胎公司一旦选定了某家轮胎模具供应商，就不会轻易更换或放弃。

近年来，意大利皮列里轮胎公司、新加坡佳通轮胎有限公司、添福胶胎国际公司等跨国公司已与本公司签订长期战略合作协议。2003年、2004年、2005年、2006年1-6月，本公司向包括上述跨国轮胎制造商在内的外（合）资轮胎企业的销售总金额分别为2,092.05、3,713.99、4,034.85、4,360.24万元，分别占同期销售收入的11.46%、14.81%、18.17%、35.32%。预计2007年两个IPO项目全面达产后，向跨国轮胎制造商的销售收入将超过60%。

七、其它重大事项说明

1、报告期内，本公司未发生会计政策变更、会计估计变更或会计差错更正。2006年2月，财政部发布了38项与国际财务报告准则趋同的企业会计准则，并要求自2007年1月1日起首先在上市公司施行。本公司正在研究和详细评估该

等准则体系对本公司现行会计政策的具体影响，并计划自 2007 年 1 月 1 日起在本公司施行该会计准则。

2、报告期内，公司不存在重大担保事项，无重大诉讼、仲裁事项，无重大投资、收购兼并情况。

第七节 募集资金的运用

一、募集资金运用概况

(一) 预计本次发行可转换公司债券募集资金总量

本公司拟公开发行可转换公司债券 200 万张, 每张面值 100 元, 按面值发行。若本次可转换公司债券发行成功, 预计可募集资金 20,000 万元, 扣除本次发行费用合计 958 万元, 预计募集资金净额 19,042 万元。

(二) 募集资金投资项目的内容、时间进度与审批情况

1、项目的内容

本次募集资金投资项目为年产 200 台高精度液压式轮胎硫化机。

轮胎硫化机是汽车外胎定型硫化的专用装备, 可用于各种普通轮胎和子午线轮胎的硫化。硫化机在轮胎硫化工序中需要完成装胎、定型、硫化、卸胎及后充气冷却等功能, 属于大型机电一体化成套设备。根据硫化机的主要动力、结构形式不同, 可以将硫化机分为机械式硫化机和液压式硫化机。

本公司拟投资的项目是具有国际先进技术水平的高精度液压式轮胎硫化机, 采用自主研发的“中立柱天平式”结构, 具有结构简单、紧凑、受力均匀、重复定位精度高等特点, 提高硫化轮胎质量; 设置电脑控制自动化操作台, 实现全自动化操作, 提高了生产效率; 上下热板增加隔热板, 缩短了轮胎硫化时间, 可使轮胎硫化过程的能耗大大降低, 是硫化汽车子午线轮胎的新型高档成套装备。

2、时间进度

本项目的进度安排如下表:

项目进度计划	时间安排
设计及施工阶段	T—T+5 个月
设备采购阶段	T+3 个月—T+8 个月
安装调试阶段	T+6 个月—T+10 个月
试产	T+9 个月—T+10 个月

投产	T+12 个月
达产	T+24 个月

注：T 为募集资金到位的月份或项目正式施工的月份。

3、项目的审批、备案情况

2006 年 5 月 18 日，本公司向广东省发展计划委员会申请了《年产 200 台高精度液压式轮胎硫化机项目》备案，登记备案项目编号为 062200362290003。

2006 年 6 月 6 日，本公司 2006 年度第一次临时股东大会审议通过了关于投资年产 200 台高精度液压式轮胎硫化机项目的决议。

(三) 项目的资金需求及筹集情况

项目总投资 24,600 万元，其中固定资产投资 22,134 万元（含土地征用费），铺底流动资金 2,466 万元。本项目所需的建设用地已经提前购置（土地征用费折合人民币 2,820 万元已经支付完毕），拟利用募集资金 21,780 万元，通过发行可转换公司债券募集资金净额约为 19,042 万元，不足部份由公司自筹解决。

二、投资新项目的背景

(一) 投资新项目的市场背景

硫化是轮胎生产过程中必不可少的一个重要环节，轮胎胎胚（指没有经过硫化的半成品轮胎）被装到硫化机上，在轮胎模具里经过适当的时间以及适宜的条件（即高温、高压），从而硫化成轮胎成品。硫化后的轮胎即具备了成品轮胎的外观—图案/字体以及胎面花纹，检测合格后即可投入使用。

本公司生产的子午线轮胎活络模具就是用于硫化子午线轮胎的必备工具，客户群体就是轮胎生产厂家。本公司与全国各主要轮胎生产厂家均有业务往来，常年为这些轮胎生产厂家提供模具售后服务，对我国轮胎企业的生产动态和投资动向非常清楚。前几年，本公司在与轮胎生产厂家的业务接触中了解到，国内已有部份轮胎生产厂家在使用少数液压式轮胎硫化机来生产轮胎。这些轮胎厂在逐渐适应液压式轮胎硫化机的技术要求后，对液压式轮胎硫化机的技术性能优势非常

满意，认为液压式轮胎硫化机是轮胎硫化机的发展方向，是未来生产高等级子午线轮胎的必备设备。但是，国内的硫化机制造商如桂林橡胶机械厂、福建华橡自控技术股份有限公司等仍然以机械式轮胎硫化机为主，生产的液压式轮胎硫化机数量不多。因此，国内使用的液压式轮胎硫化机大部份依靠进口解决，但是进口液压式轮胎硫化机的价格昂贵，让很多轮胎厂望而却步。根据对中国轮胎制造业未来发展趋势的判断，结合对轮胎生产厂家的调查了解，本公司认为正如汽车轮胎向子午线轮胎发展的趋势，中国的轮胎硫化机也必将向液压式轮胎硫化机靠拢，未来市场潜力巨大。

本公司通过十多年的技术、品牌积累，已经确立了在国内子午线轮胎模具领域的行业龙头地位，具有良好的制造设备资源平台、市场平台、技术平台，投资建设液压式轮胎硫化机具有相当的基础。

（二）本项目与业务发展目标的关系

本公司的业务发展目标是建设具有世界一流水平的子午线轮胎模具及橡胶机械装备专业制造基地。随着两个前次募股资金投资项目的全面达产，本公司预计在 2007 年将实现年产 2,600 套子午线轮胎模具的生产能力，生产规模已经位居世界轮胎模具制造行业的前列，下一步的目标是提高产品档次和综合竞争能力，成为综合竞争实力较强的、世界一流的轮胎设备制造企业。

为了提高公司的综合竞争能力和寻找新的利润增长点，本公司一方面做精做强现有的轮胎模具产品，打造出品牌效应；另一方面从自己熟悉的领域出发，将产品链延伸至技术和市场非常密切的液压式轮胎硫化机领域，因为我国子午线轮胎行业的持续快速发展和原有老厂的设备更新改造，对液压式轮胎硫化、新式成型机等橡胶机械设备的需求非常巨大，市场对橡胶机械设备的旺盛需求将给本公司创造二次增长的机会。

（三）轮胎模具与轮胎硫化机的关联性

轮胎模具与硫化机虽然属于不同的产品形态，但有非常密切的关联性，在橡胶工业协会和中国化工装备协会等行业管理部门均列为“橡胶机械”类产品。

1、两者同属于轮胎硫化工序的制造装备

子午线轮胎的制造过程包括密炼工序——挤出工序——压延工序——成型工序——硫化工序——成品修饰及检验等工艺流程，轮胎硫化机和轮胎模具同属于轮胎硫化工序中的制造装备，是配套产品，两者需同时联动工作，成为硫化工序的一个整体。轮胎模具安装在硫化机上，轮胎胎胚放置在轮胎模具中进行硫化定型，生产出轮胎成品，最后进入修整和检测程序。

2、两者市场协同度极高

轮胎模具与轮胎硫化机的客户群体相同，都是轮胎制造商，销售渠道相同。因此，本公司可以充分利用现有市场平台和双方建立的信任关系销售液压式轮胎硫化机，可节约大量的市场开拓费用，降低市场营销风险。同时，本公司在轮胎模具领域的良好口碑也有助于本公司快捷地向现有客户推销液压式轮胎硫化机，这是其它企业很难获得的营销平台。

3、两者存在一定的技术协同性

液压式轮胎硫化机和子午线轮胎活络模具作为轮胎硫化工序的制造装备，在技术上具有密切的关联性。硫化机和轮胎模具对轮胎厂的硫化环境、热工条件、硫化参数（压力、温度等）等均要相互适应，工作原理和技术指标要求密切相关；硫化机主机部分的机加工技术与现有模具产品的加工技术有直接关联性，甚至硫化机主要部件的机加工就可以由现有设备加工，在数控编程和数控操作方面也存在相通的部份等。

（四）建设新项目的准备情况

目前，本公司已经做好了技术和人才的储备，组建了项目管理团队进行小批量试产，并利用现有市场平台和营销网络快捷地销售出试制的数台液压式轮胎硫化机；本公司硫化机部还在制造工艺、市场推广、技术与管理人员培训等多方面作前期准备工作；为实施本项目，本公司已在揭东经济开发试验区购买了 150 亩工业用地作为项目的建设用地。

1、技术和人才准备情况

本公司很早就设立了橡胶机械技术开发部，专门从事橡胶机械设备的研制、开发。从 2003 年起，本公司分别从国内硫化机行业、机电一体化领域聘请了一批具有液压式轮胎硫化机开发经验的专家和技术人员，组建了独立的硫化机部进行研制和产业化准备，经两年多的研制，现已申请了“中立柱天平式液压轮胎硫化机”专利和“立柱多齿锁环液压轮胎硫化机”专利，专利申请已被受理。

2、项目试产情况

目前，本公司已经小批量试制了数台高精度液压式轮胎硫化机，产品经国家橡胶机械质量监督检验中心检测合格（检验报告 NO: XJBG-WLD200601），现已销售八台液压式轮胎硫化机给广州市华南橡胶轮胎有限公司和山东永泰化工集团有限公司等轮胎厂试用，试用结果表明产品的技术性能达到国内领先水平，接近国际先进水平，具备产业化条件。

3、项目管理与市场营销情况

本公司硫化机部作为承担本项目建设的主要部门，已经在制造工艺、市场推广、技术与管理人员培训等多方面作前期准备工作；项目建成后，本公司将采取事业部制的形式加强对本项目的业绩考核。在市场营销方面，本公司将充分利用现有的客户资源和营销网络，建立起资源共享的管理体制，快捷地向现有客户推广液压式轮胎硫化机，目前，已经有多家轮胎企业向本公司表达了订购意向。

三、新项目的市场前景

（一）我国液压式轮胎硫化机的市场容量

1、轮胎硫化机行业的现状和发展趋势

我国轮胎定型硫化设备经历了约 40 年的发展历程，目前已经成为世界机械式轮胎硫化机的主要生产国。我国机械式硫化机经历了垂直翻转机械式硫化机——垂直平移机械式硫化机——垂直升降机械式硫化机的发展历程，在设计、制造和推广应用方面打下了稳固的基础。硫化机在机型、中心机构、装卸胎机构、润

滑系统、热工管理系统和控制系统方面不断改进，机械连杆式轮胎定型硫化机的质量和技术水平已与国外先进水平接近。

但是，随着汽车工业和轮胎工业的不断发展，汽车行驶速度的提高，对轮胎的各种性能提出了越来越高的要求，进而对硫化机的工作精度提出越来越高的要求。现有机械式硫化机结构特点，使其工作精度仍受到较大限制，硫化的轮胎往往达不到高等级轮胎的要求（如 H、V 级轮胎），因此，为了硫化出高质量的子午线轮胎，市场迫切需要比机械式硫化机更先进的高精度硫化机。

液压式轮胎硫化机合模力的获得完全来源于油压，起闭模仅作上下垂直运动，工作精度及其稳定性要远高于现有的机械式硫化机，因此，液压式轮胎硫化机可以胜任硫化高质量的子午线轮胎。目前，世界上主要轮胎公司已逐步采用液压式轮胎硫化机来替代传统的机械式硫化机。据《欧洲橡胶杂志》统计，世界主要轮胎制造公司使用液压式轮胎硫化机的比例达 60%以上，台湾子午线轮胎企业，绝大部分使用液压式轮胎硫化机。现在我国生产高级轿车子午胎的工厂已经初步开始选用液压硫化机，使子午胎的速度级达到 V 级，许多轮胎厂家在建新厂或对老厂进行技术改造时，也优先考虑采用液压式轮胎硫化机。毫无疑问，世界硫化机的发展方向为液压式硫化机。

2、我国液压式轮胎硫化机的市场前景

轮胎行业与橡胶机械行业是两个强相关性的行业。轮胎行业的快速发展将给橡胶机械行业带来巨大商机，而橡胶机械行业的发展也将促进轮胎行业的发展和技术装备的再提升。

我国已经成为世界轮胎生产大国，轮胎产量和出口量均位居世界前列。随着世界轮胎制造中心向以中国为首的亚洲市场转移，世界橡胶机械市场的重心正向以中国为中心的亚洲地区转移，目前，整个亚洲橡胶机械的市场份额已占全球总量的 55%以上，其中 2004 年在中国市场的橡胶机械销售额为 4.67 亿欧元，占世界橡胶机械总销售额的 23%，未来几年，中国将成为全球最大的橡胶机械生产及消费大国。

2005—2015 年中国轮胎市场需求预测表（单位：万条）：

项目	2005 年		2010 年		2015 年	
	需求量	子午化率	需求量	子午化率	需求量	子午化率
子午线轮胎	12,900		20,980		31,800	
载重轮胎	2,230	51%	3,180	72%	4,800	88%
轻型载重轮胎	3,190	60%	4,570	70%	7,000	87%
轿车轮胎	7,480	100%	12,600	100%	20,000	100%

（注：行业数据来源：轮胎协会网站公布的数据；2003—2005 年《中国汽车工业年鉴》）

根据经验数据统计，一台液压式轮胎硫化机可以达到年产 4.5—5 万条轮胎，使用寿命在 10—15 年，按照未来几年我国轮胎产能扩大的情况以及液压式硫化机的普及率增长情况，2005 年的液压硫化机普及率约为 10%；2010 年的液压硫化机普及率预计为 40%；2015 年的液压硫化机普及率预计为 60%，则未来 10 年国内液压式轮胎硫化机的需求量预测情况如下表：

未来 10 年国内液压式轮胎硫化机需求量预测表：

年份	2005 年	2010 年	2015 年
项目	需求量（台/年）	需求量（台/年）	需求量（台/年）
轿车胎液压机	224	1,008	2,400
轻载胎液压机	95	366	840
载重胎液压机	67	254	576
合计	386	1,628	3,816

随着全球橡胶机械市场逐步向以中国为中心的亚洲地区东移，未来几年，中国即将超过欧洲、美国、日本成为全球最大的橡胶机械生产及消费市场。专家估计未来 3 至 5 年内全球约有 10,000 台已使用超过 15 年的轮胎定型硫化机需要更换升级，这将直接带动液压式轮胎硫化机市场需求的持续快速增长。

目前，国内轮胎企业使用液压式轮胎硫化机的比例和数量正在迅速提高，市场需求量日益增加，但我国液压式轮胎硫化机仍处于起步阶段，生产能力小，规格品种单一，2005 年全国总产量仅为 100 台左右，并且现有硫化机生产企业的产能扩张有限，因此，本公司可以充分利用这一难得机遇，抢占市场制高点。

（二）未来竞争情况与主要竞争对手

液压式轮胎硫化机替代机械式轮胎硫化机是大势所趋。本次募投项目“高精度液压式轮胎硫化机”是硫化机高端产品，技术先进，结构新颖、紧凑，性价比高，在未来市场竞争中将占据有利位置。

1、国内竞争情况及主要竞争对手

根据中国化工装备协会橡胶机械专业委员会统计，2003 年全国轮胎硫化机的产量为 950 台，2004 年产量为 1,200 台，其中绝大多数为机械式硫化机，主要集中在桂林橡机厂、福建华橡自控技术有限公司和益阳橡胶机械厂等少数企业。上述三家企业制造硫化机的时间较长，技术力量较强，管理制度也比较完善，2005 年合计制造轮胎硫化机约 1,100 台，其中机械式超过 1,000 台，液压式不足 100 台。上述三家企业也看好液压式硫化机的市场前景并投入部分资金进行开发和制造，但均处于起步阶段，特别是受自身条件限制，原有生产装备不适应大批量制造液压式硫化机，估计未来三年内产能扩张不明显。

桂林橡胶机械厂始建于 1966 年，由沈阳橡机支援三线建设部分搬迁至桂林改建而成的全民所有制企业，主要产品为密炼机、压延机、挤出机、成型机、裁断机、硫化机等系列橡胶加工设备及各种轮胎气门嘴、芯等。现已形成年产 500 余台轮胎硫化机的生产能力，目前仍以生产机械式轮胎硫化机为主，液压式轮胎硫化机的产量不多。该公司建设在老城区，根据市政规则，计划从 2007 年开始搬迁到市郊，搬迁过程大约需 3 年时间。

福建华橡自控技术股份有限公司的前身是建于 1958 年的福建三明化工机械厂。该公司的主导产品包括机械式和液压式轮胎硫化机、胶囊硫化机、橡胶挤出机、硫化罐及其它化工机械设备等。其轮胎硫化机以机械式为主，液压式轮胎硫化机产量不大。该公司计划从 2007 年 1 月开始搬迁到永安市（三明辖区内的县级市），搬迁过程预计将于 2008 年 12 月结束。

益阳橡胶塑料机械集团有限公司始建于 1970 年，产品遍及橡胶、塑料、建

筑、冶金、林业及汽车配件等机械制造行业，其主导产品是从德国克虏伯 WP 公司引进的 GK 系列密炼机，轮胎硫化机的产量不大。该公司控股的益阳益神橡胶机械有限公司于 2006 年试制了两台天平式液压机，目前已经调试成功，但还尚未实现销售。

据了解，最近两三年内，这些硫化机厂家均没有引进新设备，目前的加工能力已经满负荷运转，并且有较多的部件已采用外协加工来解决。预计桂林橡胶机械厂、福建华橡自控技术股份有限公司搬迁后将会引进部分新设备扩大液压式轮胎硫化机的生产能力，但时间也是两三年后的事情了。因此，除本公司此次可转债投资液压式轮胎硫化机项目外，国内液压式硫化机在未来三年内的产能扩张不明显。

本公司在引进、吸收、消化国内外液压式轮胎硫化机技术的基础上，开发出具有自主知识产权的高精度液压式轮胎硫化机，与国内现有硫化机生产厂家相比，虽然本公司进入硫化机的时间比较短，但本公司具有如下竞争优势：

(1) 产品性能优势：本公司长期为国内轮胎厂提供模具安装、售后服务等业务合作，对国内轮胎厂的硫化环境、热工条件、硫化参数（压力、温度等）以及目前使用的各种硫化机的性能、优缺点等均非常清楚。在充分了解国内轮胎厂的作业环境和现实需求的基础上，本公司吸收国内、外各种硫化机的优点，克服各种硫化机的不足，自主研发出更符合国内轮胎厂需求的“中立柱天平式液压式轮胎硫化机”，该硫化机具有结构简单、紧凑、受力均匀、重复定位精度高等特点；采用全电脑控制自动化操作台，实现全自动操作，缩短了硫化辅助时间，提高了生产效率；生产的轮胎产品优质品率在 95%以上，产品性能接近国际先进水平。

(2) 客户资源优势：本公司与国内各主要轮胎制造公司均建立了长期稳定的业务合作关系，在业内树立了良好的口碑，具有其它企业不可比拟的客户资源网络。本公司可以充分利用现有市场平台和双方建立的信任关系，快捷地向现有客户推销液压式轮胎硫化机，这是其它企业很难获得的营销平台。比如，本公司

现在小批量试制的数台高精度液压式轮胎硫化机就已经销售给广州市华南橡胶轮胎有限公司和山东永泰化工集团有限公司等轮胎厂试用，而这些轮胎厂此前只使用过德国克虏伯等国际品牌液压式轮胎硫化机，从未使用过国产的液压式轮胎硫化机。如果不是出于对本公司的充分信任，这些轮胎厂是不太可能试用国产液压式轮胎硫化机的。因此，本公司在新产品推介上具有较强的客户资源优势。

(3) 经营机制优势：我国现在的硫化机生产厂家均是老国有企业，在国有企业激励机制尚不健全的情况下，国有企业的开拓精神受到限制，国内几家硫化机生产企业仍然满足于在机械式轮胎硫化机上的优势，对液压式硫化机的开发力度和投资能力不足，而这恰好给民营企业创造了难得的发展机遇。

(4) 机加工能力强：生产、制造液压式轮胎硫化机的很多部件涉及机加工工序，需要装备一批大型落地镗铣床、三座标轻切削高速数控螺杆铣床、大型数控龙门镗铣床、五轴铣床和卧式加工中心、数控线切割机床等大型、复杂加工装备，本公司在轮胎模具制造的过程中，积累了丰富的机加工技术和经验，培育了一支过硬的技术队伍，因此，在液压式轮胎硫化机主机部件的机加工精度上具有很大的优势。

2、国外竞争情况及主要竞争对手

从世界范围来看，德国、日本在液压式轮胎硫化机领域处于领先地位，这些世界品牌液压式硫化机制造商已经有几十年的历史，生产的硫化机产品档次较高，在世界液压式轮胎硫化机市场中占有很大的份额。

国外比较著名的液压式轮胎硫化机制造商主要有：日本神户制钢公司、德国克鲁伯橡胶技术公司、日本三菱重工公司等橡胶机械制造商。根据《欧洲橡胶杂志》统计，德国克鲁伯橡胶技术公司（KRUPP）2004年的销售额为1.63亿欧元，是世界橡胶机械的龙头，其生产的轮胎硫化机全部为液压式。日本神户制钢公司、日本三菱重工公司的年销售收入约为10亿元人民币，也以生产液压式轮胎硫化机为主。目前，这几家公司均没有在中国投资设厂，但产品均早已进入中国大陆，如我国轮胎厂前几年使用的液压式轮胎硫化机基本上是从德国、日本等国家进

口，价格非常昂贵，并且售后服务和个性化配套服务也不便利。

与国外液压式轮胎硫化机相比，本公司制造、销售高精度液压式轮胎硫化机具有如下优势：

(1) 国家政策扶持优势

我国为鼓励和扶持国产装备工业发展，对采购、使用国产装备实行国产设备投资抵免企业所得税、技改贴息等一系列优惠政策。目前，中国已经是世界第一轮胎生产大国，对包括硫化机在内的橡胶机械具有广阔的市场需求空间。本公司制造的液压式轮胎硫化机在近、中期的主要目标客户就是国内大中型轮胎制造企业，即借助多年建立起来的营销网络和长期信任关系，向国内大中型轮胎制造企业销售液压式轮胎硫化机。国家政策的扶持，对引导国内轮胎企业购买、使用国产装备有长期积极的促进作用。

(2) 性价比优势

本公司制造的液压式轮胎硫化机具有结构新颖、整机重量轻、自动化程度高等特点，活络模具与硫化机中心机构的同轴度、机械手与中心机构的对中度、开合模重复定位精度、上下热板的平行度等主要技术参数均达到国际同类产品先进水平，性能优越，但产品售价比欧美、日本进口同类液压式硫化机便宜三分之一以上，因此，具有较高的性价比优势，在中国大陆的轮胎制造市场有具有较强的竞争优势，未来在东南亚、印度市场上也将具有较大的竞争优势。

(3) 满足个性化需求的优势

虽然国外液压式轮胎硫化机技术已经比较成熟，但正如国外载重全钢丝子午线轮胎在设计上对我国汽车超载现象和路况估计不足一样，国外企业对国内轮胎厂的硫化工艺要求不熟悉，其设计的产品模式化有余、个性化不足、适应性差。本公司在开展轮胎模具业务过程中，长期与国内轮胎厂进行业务合作和交流，对国内轮胎厂的硫化环境、热工条件、硫化参数（压力、温度等）以及对机械结构和液压系统的要求等非常熟悉，可以根据不同用户的要求进行个性化和优化设

计、量体定做、合理选型，以适应客户的轮胎制造工艺和现场生产条件等。

(4) 资源共享和售后服务优势

硫化机与轮胎模具同属于轮胎硫化过程中必备的加工装备，并且两者一直都是配套使用，硫化机的客户群体与轮胎模具的客户群体完全相同，本公司现在的客户资源、销售渠道、市场口碑和售后服务等资源可以共享，市场推广更快捷。

本公司免费为客户进行现场技术培训，从机械装备、电控程序、液压原理、操作使用、设备保养等方面进行全方位的服务；客户在使用过程中需要更换、维修零配件，本公司能在 24 小时内做出有效回应，并派出技术人员在最短时间内到达厂家，处理技术问题；而国外硫化机厂因地域、语言沟通、成本等原因目前还无法做到如此售后服务。另外，本公司在长期的轮胎模具售后技术服务中，对硫化机与模具的协同性的理解、应用、维护、故障排除等方面也具有独特的技术优势。

(三) 技术保障情况

液压式轮胎硫化机作为一种新技术，经过不断改进提高，在国外已成熟并批量生产，广泛应用于轮胎硫化中。本公司长期从事汽车子午线轮胎模具及汽车子午线轮胎制造装备的研究与开发工作，拥有专门从事汽车轮胎模具、橡胶机械的研究开发的“广东省轮胎模具工程技术研究中心”，拥有一批多年从事橡胶机械设备研发的技术队伍，设立了研究发展新型硫化机、成型机的橡胶机械技术开发部。本公司每年从销售收入总额中提取 5% 以上的科研经费投入研究开发，技术创新一直走在行业前头。

本公司早在九十年代中期就开始橡胶机械的研制，并设立了专门的机械设备技改小组，将普通金属加工设备改造成加工轮胎模具的专用设备，为公司节省了大量费用。2003 年前后，由于国内市场缺乏加工轮胎模具的专用刻字机，本公司就自行设计并改造了 20 台数控四轴四联动刻字机，用于生产模具，比外购同类设备节约成本在 50% 以上；本公司应用机电信息化技术将单版控制刻花机改造升级为四轴数控方式，工作效率提高 5 倍以上。此外，本公司还先后完成了“高

速四轴加工中心”、“专用上盖铣床”、“数控端面铣床”、“数控刻花机”、“中模套专用铣床”、“大型工程车胎加工机床”、“特种线切割机床”等专用设备的技术改造，其中“高速四轴加工中心”项目还被列入广东省重点技术改造项目，获得省财政专项资金支持。因此，本公司在早期的经营过程中，积累了丰富的机械设备加工、制造经验，拥有一批从工作实践中成长起来的专业技术人才。

为推动高精度液压式轮胎硫化机项目的顺利实施，本公司还从硫化机行业内外聘请一批具有液压式轮胎硫化机开发技术经验的专家和技术人员进行两年多时间的研制和产业化准备，并申请了“中立柱天平式液压轮胎硫化机”专利和“立柱多齿锁环液压轮胎硫化机”专利，专利申请已被受理。本公司拥有自主知识产权，不存在技术方面的依赖情况，所以有较强的技术保障能力。

本公司研制的高精度液压式轮胎硫化机具有结构新颖、整机重量轻、重复定位精度高、生产效率高和养护方便等特点，受到客户的欢迎。本公司小批量试制的八台高精度液压式轮胎硫化机已经广州市华南橡胶轮胎有限公司等几家大型轮胎厂试用成功，产品经国家橡胶机械质量监督检验中心检测合格（检验报告NO: XJBG-WLD200601），技术性能达到国内领先水平，接近国际先进水平，具备产业化条件。

（四）项目投产后的产能及投资回报情况

本项目建成达产后，将形成年产 200 台高精度液压式轮胎硫化机的生产能力，包括轿车胎液压式轮胎硫化机 100 台、轻卡车胎液压式轮胎硫化机 35 台、载重车胎液压式轮胎硫化机 65 台。根据可行性研究报告测算，预计可新增年销售收入 30,000 万元，税后净利润约 5,000 万元，税后财务内部收益率 20.87%，投资回收期 5.6 年（含 1 年建设期）。

本公司年产 200 台高精度液压式轮胎硫化机项目具有一定的进口替代性质，目前全国有一定生产能力的轮胎企业约 300 余家，其中具备子午线轮胎生产能力的只有 30 多家，剩下的大部分斜交胎生产厂家迫切需要通过设备更新、技改升级为子午线轮胎企业，因此国内轮胎生产厂家的升级换代给液压式轮胎硫化机等

橡胶机械带来巨大的市场需求，但目前国内使用的液压式轮胎硫化机大部分是靠进口来满足。

本项目建成投产后。本公司将借助现有的客户资源平台，快速推广公司的新产品，比如本公司试制的八台样机已经交付给两家大型轮胎企业使用并受到好评，目前仍有不少轮胎企业表达了订购意向，因此，新产品的销路不存在障碍。未来扩产后，本公司也将利用“中国橡机价廉物美”的性价比优势，积极开拓东南亚、印度等国际市场。

（五）募集资金项目投产后不会改变公司的经营模式

本次募集资金投入项目为高精度液压式轮胎硫化机，虽然与现有的轮胎模具产品在产品形态上有所不同，但两者同属于轮胎硫化过程中必备的加工装备，并且两者一直都是配套使用的，硫化机的客户群体与公司现有轮胎模具产品的客户群体相同，具有相同的市场需求、客户资源、销售渠道、售后服务等。

液压式轮胎硫化机作为轮胎生产线上的一部分，需要与轮胎生产企业现有的设备配套，因此，不同轮胎生产企业对硫化机的产品型号、规格、尺寸等方面会有所不同。为此，本公司在组织生产过程中将按现有的采购、生产、营销以及管理模式等进行组织新产品的生产、销售，即按客户要求设计、生产、直接销售的经营模式。

四、投资项目实施情况

（一）投资概算情况

本项目总投资 24,600 万元，具体构成如下：

投资的具体用项	项目总投资额(万元)
一、固定资产投资费用	22,134
1、工程费用	17,607
主要建筑工程	4,210
其它构筑物	350
新增设备	11,377
公用工程项目	1,670
2、工程建设其他费用	3,274

土地征用费	2,820
其它费用	454
3、基本预备费	1,253
二、铺底流动资金	2,466
三、投资总额	24,600

除土地征用费 2,820 万元已经支付外，其余 21,780 万元将利用本次募集资金来投资建设，不足部份公司自筹解决。

（二）产品的质量和技术水平

本公司研制的高精度液压式轮胎硫化机采用自主研发的“中立柱天平式”结构，具有结构新颖、紧凑、整机重量轻等特点。产品经广州市华南橡胶轮胎有限公司等客户试用，运行情况良好，工作中受力均匀、重复定位精度高、养护方便；在硫化的过程中，上下主板的变形比梁式结构的硫化机要均匀，所以硫化出的轮胎均匀性好；采用全电脑控制自动化操作台，实现全自动操作，缩短了硫化辅助时间及硫化时间，与国内同类液压式硫化机相比，生产效率提高了约 15%；生产的轮胎产品经检测，动平衡合格率在 90%以上，技术性能达到国内领先水平，接近国际先进水平。与市场上同类产品比较主要技术指标如下：

本公司试制的高精度液压式硫化机与市场上同类产品在技术指标上的比较情况表（计量单位：毫米）

序号	项目	公称内径 D	机械式	液压式	本公司的硫化机
1	硫化机活络模操纵缸的活塞杆中心与中心机构中心的同轴度	1310 D<1650	1.0	0.5	0.3
2	硫化机上热板安装模型孔的中心与下热板 T 型槽中心的偏差	1310 D<1650	±1.0	±1.0	±0.5
3	机械手抓胎器中心与中心机构中心的同轴度	1310 D<1650	1.0	1.0	0.5
4	机械手抓胎器抓胎部位与下热板的平行度	1310 D<1650	1.5	1.0	0.6
5	硫化机上横梁下平面对底座上平面的平行度	1310 D<1650	0.5	0.4	0.4

（上表本公司硫化机的技术数据摘自国家橡胶机械质量监督检验中心的《检验报告》）

(三) 生产方法和工艺流程

液压式轮胎硫化机大体上可由机架及开合模机构、中心机构、加压及调模机构、硫化室、装胎装置、卸胎装置、活络模驱动机构、管路系统、液压系统、电气控制系统等组成。硫化机要保证硫化出高质量的轮胎，它本身也必须有很高的质量要求，其加工精度高，加工难度大。

对液压式轮胎硫化机来说，平行度误差要控制在非常小的范围内，相关尺寸链的加工精度也必须控制在很小的范围内。要完成这样一台硫化机的制造，其主要工艺流程如下图所示：

图 1-1 硫化机生产流程图

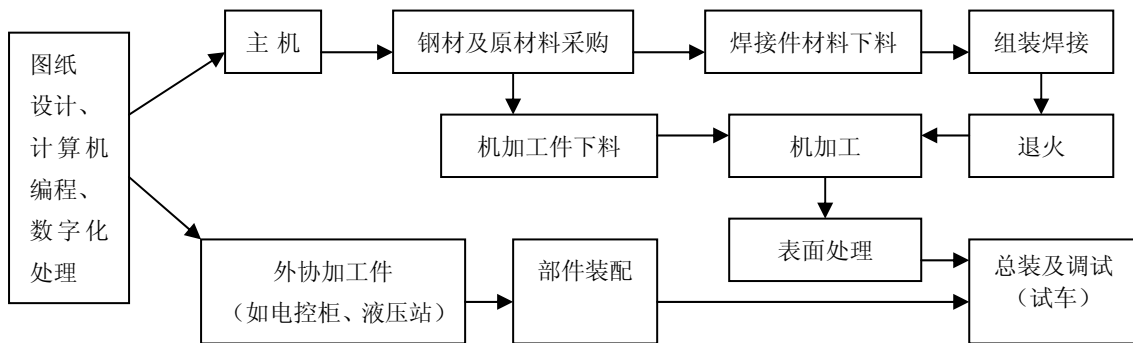


图 1-2 主要部件机加工（上主板、下主板）制造过程流程图

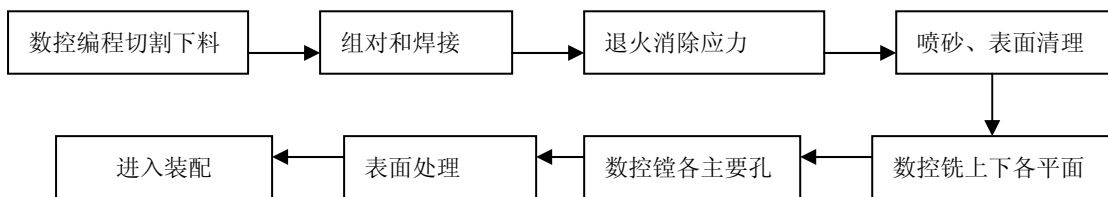
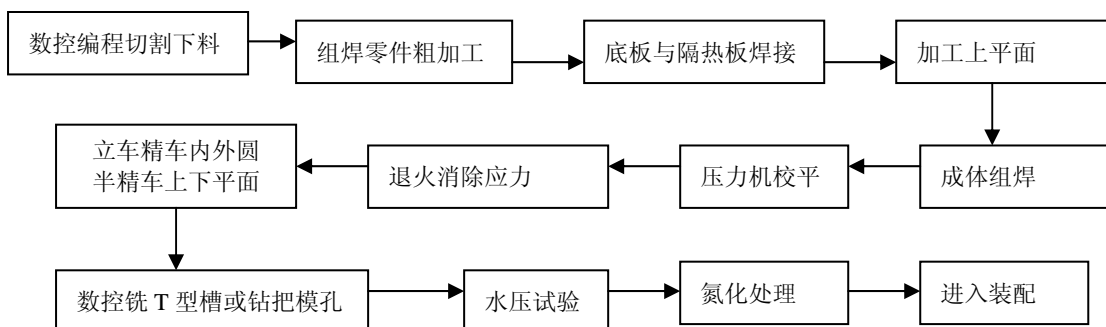


图 1-3 主要部件机加工（热板）制造过程流程图



(四) 主要设备选择

根据产品结构和工艺流程,主要设备以国产设备为主,包括数控火焰切割机、直流焊机、气体保护焊机、四柱五百吨压力机、微机控制台车式退火炉等大型设备;部份大型、精密设备需进口,主要包括落地镗铣床、三座标轻切削高速数控螺杆铣床、XK2125 和 XK2120 的数控龙门镗铣床、五轴铣床和卧式加工中心、数控线切割机床、CAD/CAE/CAM/CAPP 系统及网络等。

(五) 核心技术及取得方式

本公司在吸收国内外液压式硫化机优点的基础上,花费两年多的时间完成设计—制造—调试—成品等一系列研制过程,成功研制开发了“中立柱天平式液压轮胎硫化机”和“立柱多齿锁环液压轮胎硫化机”,此两种液压式硫化机具有结构新颖、整机重量轻、加工精度高和自动化程度高的特点,产品属国内首创,已申请国家实用新型专利(申请号分别为:200620058372.0、200620059227.4),申请国家专利已被受理。

国信联合律师事务所经核查后认为,发行人液压式轮胎硫化机生产技术系发行人自行研发完成,发行人的上述实用新型专利申请目前处于初步审查阶段,如国家知识产权局没有发现驳回发行人实用新型专利申请的理由,发行人将会被授予实用新型专利权。

(六) 主要原材料、辅料和能源及其供应情况

1、主要原材料及辅料

主要原材料有中、厚钢板,圆钢,型钢,无缝钢管,方管等。材质主要是:Q235-A、Q235-B、45、35、20G、2Cr13、铜管和少量有色金属材料等;生产常用的辅助材料有:喷漆、方木、胶合板、电焊条、电焊丝、焊剂、耐磨液压油、冷却油等;主要配套件有液压系统(液压泵、加压油缸、控制阀)、电气控制系统(包含电气柜、电气元件、管路各种阀门等)等。

2、燃料与能源

项目生产所涉及到的能源主要有电、水、气等，这些能源均可在当地就近解决，并且供应充裕。

3、供应情况

本项目生产所需的主要材料和配套件均有可靠的供货渠道，大部份在国内可解决，部份配套件如电气元件及液压元件为进口通用元件。巨轮公司在长期的生产经营中，与有关供货商建立了长期稳定的合作关系，材料供应可保证均衡生产的需要。

（七）项目选址、占用土地的情况

1、项目选址

本项目建设地点位于广东省揭阳市揭东经济开发区，本项目液压式轮胎硫化机厂区南邻省道 1930 线，北接水厂路，东为开发区规划路，西靠站前路。由于处于一个独立的工业区，周边环境与本项目发展相容。

2、占用土地的情况

本项目场地属揭东经济开发区工业用地，开发区规划面积 12 平方公里，已开发面积 6 平方公里，本项目的场地总面积为 150 亩。本公司已于 2005 年 4 月在揭东经济开发区内购买了 400 亩工业土地，土地的购买价格为 18.8 万元/亩，合计 7,520 万元，上述土地已取得《国有土地使用证》。该地块位于揭东经济开发试验区内、揭东县城中心片区站前大道以东、毗邻公司现厂址，开发条件已达到五通一平的建设要求。本项目占用的 150 亩土地拟从上述已购买的 400 亩工业用地中划出，土地征用费折合 2,820 万元。

项目所在地的地理位置有利，社会环境良好，交通条件便利，市政设施配套完善，项目建设和实施也符合当地产业政策导向。同时，也预留了项目远期发展空间和发展规划。

（八）项目组织、实施进展情况

2006年5月18日，本公司向广东省发展计划委员会申报了《年产200台高精度液压式轮胎硫化机项目》备案，登记备案项目编号为062200362290003。

本项目的建设周期拟定12个月。

本项目提出的到2008年达到年产200台高精度液压式轮胎硫化机（含1年建设期）的建设规模。在首期工程成功建成投产后，将视项目发展情况扩大到年产400台，进一步提高市场份额。

目前已经完成项目建设用地的审批、购买与前期准备工作。项目正式启动后将合理安排工程进度，既要保证施工安全，又要力求紧凑，互相衔接，适当交叉作业，以利于缩短建设周期，按时、按质完成项目建设。

（九）环保问题和采取的措施

项目的生产属于机械制造业，产品所用主要原料是优质钢材、各类标准件、光机电一体化控制系统、内、外热源温控装置、电动机、液压缸（整套外购）等。本项目整个生产过程，主要是主机和部份配件的车、刨、钻、铣等工序，以及检验、装配、调试等工序，“三废”排放很少，不会造成环境污染。

第八节 前次募集资金运用

一、近五年内募集资金运用的基本情况

2004年7月，本公司首次向社会公众投资者公开发行人股票募集资金。公司严格按照招股说明书承诺的投资项目计划实施项目投资，资金的实际募集及使用情况具体见本节“二、前次募集资金实际使用情况”。

二、前次募集资金实际使用情况

1、前次募集资金方式、数额及验资情况

2004年7月29日，经中国证监会证监发行字[2004]109号文核准，本公司向社会公众投资者公开发行了普通股（A股）股票3,800万股，每股面值1元，发行价为每股人民币7.34元，共募集资金278,920,000元，扣除发行费用19,664,229.69元，实际募集资金净额为人民币259,255,770.31元，于2004年8月6日全部到位，由广东康元会计师事务所有限公司出具了（粤康元验字（2004）第30186号）验资报告。

2、前次募集资金实际使用情况

截止至2006年6月30日，公司前次募集资金已投入承诺项目24,406.93万元，占募集资金净额的94.14%，两个募集资金投资项目建设进度符合预期。

公司前次募集资金实际使用情况如下（单位：万元）：

项目	投入时间	承诺投资金额	实际投入金额	实际使用进度
高精密铸造铝合金子午线轮胎模具	2004年8-12月	2,179.00	3,236.20	
	2005年度	8,668.00	9,662.80	
	2006年1-6月	5,493.00	1,120.14	
	小计	16,340.00	14,019.14	85.80%
线性轻触式导向结构子午线轮胎活络模具	2004年8-12月	865.00	4,760.57	
	2005年度	5,590.00	4,691.43	
	2006年1-6月	3,127.00	935.79	
	小计	9,582.00	10,387.79	100%
合计		25,922.00	24,406.93	94.16%

上述募集资金使用情况已由中和正信会计师事务所有限公司于 2006 年 7 月 18 日出具的《前次募集资金使用情况专项报告》（中和正信审字（2006）第 7—108 号）审核。

截止 2006 年 9 月 30 日，公司董事会对前次募集资金实际使用情况说明如下（单位：万元）：

项目	投入时间	承诺投资金额	实际投入金额	实际使用进度
高精密铸造铝合金子午线轮胎模具	2004 年 8-12 月	2,179.00	3,236.20	
	2005 年度	8,668.00	9,662.80	
	2006 年 1-9 月	5,493.00	2,382.00	
	小计	16,340.00	15,281.00	93.52%
线性轻触式导向结构子午线轮胎活络模具	2004 年 8-12 月	865.00	4,760.57	
	2005 年度	5,590.00	4,691.43	
	2006 年 1-9 月	3,127.00	1,156.00	
	小计	9,582.00	10,608.00	100%
合计		25,922.00	25,889.00	99.87%

三、前次募集资金投资项目的效益情况

2005 年底，募集资金项目开始小批量试产，2006 年 7 月，线性轻触式导向结构子午线轮胎活络模具项目建成投产，2006 年 8 月，精密铸造铝合金子午线轮胎模具项目建成投产。截止 2006 年 9 月 30 日，两个募股资金项目在本年度共实现销售收入 4,545.68 万元、主营业务利润 2,168.82 万元。

公司在首次公开发行招股说明书中，未对募集资金项目的效益作出承诺。

前次募集资金项目实现的销售收入、主营业务利润情况表（单位：万元）：

项目	2006 年 7-9 月	2006 年 1-6 月	2005 年度	
线性轻触式导向结构子午线轮胎活络模具	销售收入	1,260.00	1,453.85	484.7
	主营业务利润	574.50	655.54	204.48
	毛利率	45.60%	45.09%	42.19%
高精密铸造铝合金子午线轮胎模具	销售收入	853.00	978.84	387.6
	主营业务利润	431.53	486.88	166.52
	毛利率	50.59%	49.74%	42.96%

注：2006 年 7-9 月份的收入、利润数据未经审计。

四、会计师对前次募集资金运用的专项报告结论

中和正信会计师事务所对公司截止 2006 年 6 月 30 日前次募集资金的使用情况进行了专项审核，并于 2006 年 7 月 18 日出具了中和正信审字（2006）第 7—108 号《前次募集资金使用情况专项报告》，报告说明本公司截止 2006 年 6 月 30 日实际投入使用前次募集资金项目人民币 24,407 万元，占募集资金净额的 94.14%。该报告的审核结论为：“贵公司董事会《关于前次募集资金使用情况的说明》及有关信息披露文件中关于前次募集资金使用情况的披露与实际使用情况相符”。

五、前次募集资金项目对公司经营目标的影响

（一）项目建成达产后将大幅度提高公司的产能

两个募集资金项目建成达产后，公司子午线轮胎活络模具的产能将提高到年产 2,600 套。精密铸造铝合金子午线轮胎模具项目已于 2006 年 8 月正式建成投产，预计 2007 年中期全面达产后，将新增年产 600 套精铸精密铸造铝合金子午线轮胎模具的生产能力。线性轻触式导向结构子午线轮胎活络模具项目已于 2006 年 7 月正式建成投产，预计 2007 年中期全面达产后，可达到年产 800 套线性轻触式导向结构子午线轮胎活络模具的生产能力。

（二）丰富了公司的产品结构并提升了产品档次

本公司上市前的产品结构主要为圆锥面导向结构和斜平面导向结构子午线轮胎活络模具，本次募集资金项目建成投产后，公司新增了线性轻触式导向子午线轮胎活络模具和精密铸造铝合金子午线轮胎模具，丰富了公司子午线轮胎模具的产品结构，提升了产品档次。公司现有模具品种不仅能满足载重车子午线轮胎的需求，而且能够满足高档轿车子午线轮胎的制造需求，为公司全面进军高档轿车轮胎市场创造条件。

（三）公司的模具产品已被纳入跨国轮胎公司的全球采购体系

本公司以两个前次募集资金项目投资建设为契机，坚持高质量、高标准、高

规格的建设标准，厂区建设、加工装备、技术水平和作业流程等均向国际一流模具制造公司靠拢，将目标市场和客户群体定位于跨国轮胎公司的全球采购系统和高端客户。经过两年多的交流、考察和磨合，一批跨国轮胎公司纷纷前来本公司洽谈业务合作事宜，国际轮胎巨头前十名均前来本公司进行过业务考察和洽谈。目前，与本公司有正式业务订单的跨国轮胎公司有十多家，公司的模具产品已被纳入跨国轮胎公司的全球采购体系。

第九节 董事及有关中介机构声明

一、发行人全体董事声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

全体监事签名：

吴潮忠：

吴旭炎：

洪惠平：

吴映雄：

郑向新：

黄晓鸿：

陈章锐：

公司其它高级管理人员签名：

张世钦：

林瑞波：

杨传楷：

郑明略：

陈锦棋：

陈庆湘：

阎秋生：

曾旭钊：

郑璟华：

郑伍昌：

广东巨轮模具股份有限公司

2006年12月29日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人签名：曾军灵

保荐代表人签名：廖家东、刘卫兵

保荐人法定代表人签名：何如

国信证券有限责任公司

2006年12月29日

三、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名：

陈默

卢旺盛

律师事务所负责人签名：

陈默

国信联合律师事务所

2006年12月29日

四、 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要, 确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议(或盈利预测已经本所审核), 确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师签名:

李少文

吴瑞玲

会计师事务所负责人签名:

杨雄

中和正信会计师事务所有限公司

2006年12月29日

五、评级机构声明

本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办评级人员签名：

张学群、王非、丁继平

单位负责人签名： 王少波

联合资信评估有限公司

2006年12月29日

第十节 备查文件

一、备查文件内容

(一) 发行人 2003 年、2004 年、2005 年的审计报告和已披露的 2006 年半年度财务报告；

(二) 保荐人出具的发行保荐书；

(三) 发行人律师出具的法律意见书和律师工作报告；

(四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；

(五) 资信评级机构出具的资信评级报告；

(六) 担保合同和担保函；

(七) 中国证监会核准本次发行的文件。

上述文件已刊载在深交所的巨潮互联网站 (<http://www.cninfo.com.cn>)

二、备查文件查阅时间、地点

(一) 查阅时间

工作日：上午 9:30—11:30，下午 2:00—5:00。

(二) 查阅地点

1、 发行人：广东巨轮模具股份有限公司

办公地址：广东省揭东经济开发试验区 5 号路中段

联系人：许玲玲

电 话：0663-3271838

传 真：0663-3269266

2、 保荐人：国信证券有限责任公司

办公地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 20 楼

联系人：曾军灵

电话：0755—82130833

传真：0755—82130620