



安徽飞亚纺织发展股份有限公司 首次公开发行股票招股说明书

发行人： 安徽飞亚纺织发展股份有限公司

注册地址：安徽省淮北市濉溪路庆相桥

保荐机构（主承销商）： **华泰证券有限责任公司**
HUATAI SECURITIES CO.,LTD.

注册地址：南京市中山东路 90 号

发行股票类型：人民币普通股（A股）

预计发行量：4,000 万股

每股面值：每股人民币 1.00 元

发行方式：网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者按市值配售相结合方式

网下向询价对象发行申购日：2005 年 4 月 5—2005 年 4 月 6 日

网上向二级市场投资者按市值配售日：2005 年 4 月 12 日

拟上市地：深圳证券交易所

保荐机构（主承销商）：华泰证券有限责任公司

董事会声明

发行人董事会已批准本招股说明书及其摘要，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

中国证监会、其他政府机关对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

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

特别风险提示

本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

1、原材料供应及价格波动导致业绩进一步下降的风险

本公司生产所用的主要原料为原棉、化纤等，原料成本占制造成本总额的70%左右。由于原棉产量和质量受天气等自然条件的影响较大，其市场价格有时会出现波动，本公司生产所耗用原棉平均价格2004年较2003年和2003年较2002年分别上升18.91%和42.13%，生产所耗用化纤平均价格2004年较2003年和2003年较2002年分别上升16.36%和18.01%。原棉、化纤的产量和价格波动，将直接影响原料的供应，并影响本公司的生产成本和盈利水平。

2003年9月底新棉上市后国内原棉价格迅速大幅度上升，市场销售价格至2003年10月中下旬达到18000元/吨，较2003年1-9月平均价格12600元/吨上涨43%。棉花从2003年10月至2004年5月持续高价运行，2004年6月份开始棉花价格又急速下跌，一个月内从17000元/吨下跌到12800元/吨。2004年四季度新棉上市后，由于全国棉花丰收，棉花价格一直处于12000元/吨上下的较低水平。由于2003/2004棉花年度国内棉花市场价格的暴涨暴跌，使得公司2003年度和2004年度原料耗用成本较大幅度上升，2004年度较2003年度和2003年度较2002年度按上年度耗用原材料平均价格计算分别增加3,534.30万元和3,624.86万元（以上棉花价格均含税），由于生产成本的增加导致公司2004年盈利水平有所下降，2004年公司产品平均毛利率和净利润较2003年分别下降3.13%和17.84%。

2、市场风险

国内棉纺织产品市场竞争激烈，特别是中低档产品已经出现供过于求的局面，而公司产品95%左右在国内销售，虽然近年来公司产品档次不断提升，但若不能加快技术升级以尽快完成产品结构的进一步调整，充分发挥现有的技术优势，加大企业产品直接出口的比例，企业的发展前景和盈利能力将受到一定影响。

3、净资产收益率下降而导致的风险

本次股票发行完成后本公司净资产规模将有较大幅度增加，在募集资金项目充分发挥效益之前，本公司净资产收益率将出现较大幅度下降，存在由于净资产

收益率下降而削弱本公司在资本市场持续融资能力的风险。

4、大股东控制的风险

本公司系由控股股东飞亚集团公司以其原全资下属企业淮北第二纺织厂经剥离非生产经营性资产和辅助设施及部分应收款项、负债等后的主营业务资产为主要投入而发起设立的公司，截止到 2004 年 12 月 31 日，集团公司拥有总资产 64,094.68 万元、净资产 24,509.78 万元，2004 年共实现净利润 1,025.50 万元（以上为未经审计合并数）。2004 年、2003 年和 2002 年，由于综合服务和土地租赁等而发生的集团公司及其子公司与本公司间的关联交易额分别为本公司当期管理费用的 13.56%、12.57%和 21.12%。本次发行前大股东集团公司所持股份占本公司总股本的 94.89%，本次发行完成后集团公司所持股份占本公司总股本的比例仍达到 56.94%，处于绝对控股地位，集团公司如果利用其控股地位为自身谋取不正当利益，将会给其他中小股东带来一定的风险。

特别提示

1、本公司在设立时的净资产经评估后增值 2268.38 万元，增值率 37.22%，主要是建筑物评估增值 2216.05 万元，增值率 64.19%，其他项目评估值增减变化均不超过 30%。

2、根据公司 2005 年 2 月 18 日召开的 2004 年度股东大会决议，本公司 2004 年度实现净利润 17,324,480.27 元，分别按 10%、5%计提法定盈余公积和法定公益金等后，向全体股东每股派发红利 0.18 元，共计派发现金股利 10,800,000.00 元，剩余未分配利润为 38,695,700.21 元。该等现金股利已于 2005 年 3 月 10 日前派发完毕。2004 年末剩余未分配利润 38,695,700.21 元及本次发行前形成的未分配利润由股票发行后的新老股东共享。公司预计在发行上市当年（2005 年）结束后六个月内将进行一次利润分配，具体分配方案届时经公司股东大会审议通过后执行。

目 录

第一节 概 览	10
一、发行人简介.....	10
二、主要发起人简介.....	10
三、发行人主要财务数据.....	11
四、本次发行情况.....	12
五、募股资金的运用.....	13
第二节 本次发行概况	14
一、本次发行的基本情况.....	14
二、本次发行的有关机构.....	15
三、本次发行的时间安排.....	18
第三节 风险因素与对策	19
一、经营风险及对策.....	19
二、市场风险及对策.....	24
三、财务风险及对策.....	25
四、管理风险及对策.....	27
五、行业风险及对策.....	28
六、政策性风险及对策.....	29
七、环保风险及对策.....	31
八、人力资源风险及对策.....	32
九、募集资金投向风险与对策.....	32
十、技术风险及对策.....	32
十一、加入世界贸易组织的风险及对策.....	33
十二、其他风险及对策.....	34
第四节 发行人基本情况	36
一、发行人概况.....	36
二、历史沿革及改制重组情况.....	36
三、历次验资、评估和审计情况.....	40
四、与生产经营有关的资产权属情况.....	41
五、员工及其社会保障情况.....	42
六、公司独立运营情况.....	43
七、股本结构.....	44
八、本公司发起人的基本情况.....	45
九、组织机构图.....	51
第五节 业务和技术	56
一、棉纺织行业基本情况.....	56

二、影响棉纺织行业发展的有利和不利因素.....	60
三、发行人面临的主要竞争状况.....	64
四、发行人经营范围和主营业务.....	71
五、主要固定资产和无形资产.....	81
六、主要产品的质量控制在.....	84
七、主要客户和供应商情况.....	85
八、发行人在发行前的重大资产重组行为.....	85
九、主要技术.....	89
第六节 同业竞争与关联交易	93
一、同业竞争.....	93
二、关联方及关联交易.....	94
第七节 董事、监事、高级管理人员与核心人员	104
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	104
二、董事、监事、高级管理人员薪酬、持股情况.....	107
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员双重任职情况.....	108
第八节 公司治理结构.....	109
一、关于公司股东及股东大会.....	109
二、关于公司董事及董事会.....	112
三、关于公司独立董事.....	115
四、关于公司监事及监事会.....	115
五、保护中小股东利益的安排.....	117
六、重大生产经营决策程序和规则.....	118
七、高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制.....	118
八、内部控制制度.....	119
九、公司管理层对内部控制制度完整性、合理性和有效性评价及发行人律师、 会计师意见.....	119
十、管理层和技术负责人的变动.....	120
十一、管理层和核心技术人员诚信义务的限制性规定.....	121
第九节 财务会计信息.....	123
一、简要会计报表.....	123
二、利润形成情况.....	126
三、主要资产及负债状况.....	135
四、现金流量.....	144
五、报表附注中的期后事项和或有事项、重大关联交易及其他重要事项.....	145
六、发行人、保荐机构（主承销商）、律师对未做盈利预测所发表的专项意见	146
七、历次资产评估、验资情况.....	146
八、主要财务指标.....	149

九、公司管理层的财务分析.....	151
第十节 业务发展目标.....	155
一、发展计划.....	155
二、拟定上述计划所依据的假设条件.....	159
三、实现上述计划将面临的困难.....	159
四、发展计划与现有业务关系及合作情况.....	160
五、本次募股资金运用对实现业务目标的作用.....	160
第十一节 募股资金运用.....	161
一、募股资金总量及投向.....	161
二、本次募集资金的必要性与可行性.....	162
三、募股资金投入项目情况.....	164
四、募集资金投资项目投资用途.....	181
五、募股资金使用计划表.....	181
第十二节 发行定价及股利分配政策	183
一、本次发行价格的确定.....	183
二、公司股利分配的一般政策.....	183
三、公司最近三年股利分配情况.....	184
四、滚存利润.....	184
五、本次股票发行后首个盈利年度派发股利的计划.....	185
第十三节 其他重要事项.....	186
一、信息披露制度及为投资人服务计划.....	186
二、重要合同.....	188
三、重大诉讼或仲裁事项.....	192
第十四节 发行人董事及有关中介机构的声明	193
一、发行人董事声明.....	193
二、保荐机构（主承销商）声明.....	194
三、发行人律师声明.....	195
四、审计机构声明.....	196
五、资产评估机构声明.....	197
六、验资机构声明.....	198
第十五节 附录和备查文件.....	199
一、附录.....	199
二、备查文件.....	199
三、查阅时间、地点等.....	199

释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

本公司、发行人、飞亚股份	指安徽飞亚纺织发展股份有限公司
集团公司	指安徽飞亚纺织集团有限公司
纺织二厂	指原淮北第二纺织厂
金福公司	指安徽淮北金福纺织有限公司
保荐机构（主承销商）	指华泰证券有限责任公司
申报会计师	指安徽华普会计师事务所
发行人律师	指国浩律师集团（上海）事务所
元	指人民币元
本次发行	指本公司本次发行面值为 1 元的 4,000 万元人民币普通股的行为
公司股东大会	指安徽飞亚纺织发展股份有限公司股东大会
公司董事会	指安徽飞亚纺织发展股份有限公司董事会
公司章程	指安徽飞亚纺织发展股份有限公司《公司章程》
省体改委	指安徽省经济体制改革委员会
ISO9001	指国际标准化组织质量标准管理体系
ISO14001	指国际标准化组织环境管理系列标准
CV%值	指乌斯特统计值，由瑞士蔡尔维格乌斯特公司从世界各地收集各类纱线样品进行测试，并将测试结果进行统计的经验值，是当今世界计量棉纱条干均匀程度的最完整的质量统计标准
WTO	指世界贸易组织
ATC 协议	指世界贸易组织纺织品服装协议
原棉	指从棉铃摘取的籽棉经过轧棉机加工去掉棉籽后留下的棉纤维（又称“皮棉”）
纱支	目前所讲的纱支数大都是指“英制支数”，用英文字“S”表示，指单位重量（一磅）的纱线在公

	定回潮率时的长度为 840 码的倍数。纱线越粗，“S” 值就越小，纱线越细，则 “S” 值越大。
精梳纱	指在纺纱工艺流程中加入 “精梳” 工序而纺制的纱线
普梳纱	指在纺纱工艺流程中没有 “精梳” 工序而纺制的纱线
纯棉纱	指由单一棉纤维制成的纱线
混纺纱	指由两种或两种以上的不同纤维按一定比例混合纺制的纱线
无梭布	指由喷气织机、剑杆织机等无梭织机织造的布
布幅宽	指织物的纬向宽度
棉花年度	按照惯例，每年的 9 月 1 日到次年的 9 月 1 日为一个棉花年度，如 2003/2004 棉花年度指 2003 年 9 月 1 日至 2004 年 9 月 1 日
近三年	指截至 2004 年 12 月 31 日的最近三个会计年度，分别为 2004 年度、2003 年度和 2002 年度

第一节 概 览

声 明

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

一、发行人简介

2000年10月，经安徽省体改委（皖体改函[2000]79号）、安徽省人民政府（皖府股字[2000]第37号）批准，由安徽飞亚纺织集团有限公司作为主发起人，以其下属的全资企业淮北第二纺织厂生产经营性资产出资，联合淮北市国有资产运营有限公司、安徽省国有资产运营有限公司、上海东华大学科技园发展有限公司、淮北印染集团公司及上海市纺织科学研究院等其他五家发起人，共同发起设立本公司，并于2000年10月31日登记注册，注册资本6000万元，主要经营纺织品、针织品、印染品、服装及其相关产品的制造与销售。

本公司前身淮北第二纺织厂系安徽飞亚纺织集团有限公司核心企业，是“五五”期间国家投资建设的重点工程项目，自1984年全面投产以来，经济效益稳步增长，截止到2004年，已连续19年盈利，连续多年利税总额等经济效益指标处于国内同行业前列，曾被纺织工业部授予“全国纺织系统双文明建设优秀企业”、“节约能源国家一级企业”，被国务院经济贸易办公室和国家技术监督局分别授予“现场管理成效显著企业”及“一级计量企业”，被中国质量管理协会授予“全国质量效益型先进企业”、“全国质量管理小组活动优秀企业”，被安徽省人民政府授予“管理示范企业”、“安徽省先进集体”等一系列称号。

二、主要发起人简介

本次发行前，集团公司持有本公司56,936,400股，占本公司总股本94.89%。集团公司为国有独资有限责任公司，成立于1997年12月31日，注册资本11,000

万元，注册地址：淮北市濉溪路庆相桥。主营业务为对纺织企业国有资产运营及管理、信息咨询、代理服务。

除对本公司的长期股权投资外，集团公司还向淮北飞亚物业发展有限责任公司投资了 127.45 万元，持股比例 85.25%，该公司主营物业管理、房屋租赁、房屋维修、幼儿教育、浴池、家政服务等；向淮北飞亚餐饮有限责任公司投资了 23.14 万元，持股比例 74.41%，该公司主营餐饮服务；向上海金徽国际贸易有限公司投资 51.62 万元，持股比例 89%，该公司主营国际贸易、保税区企业间的贸易及区内贸易代理。向淮北飞亚汽运有限公司投资 97.6 万元，持股比例 86.52%，该公司主营道路普通运输。

截至本招股说明书签署日，集团公司持有本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

三、发行人主要财务数据

以下数据(合并数)摘自安徽华普会计师事务所华普审字[2005]第 0027 号《审计报告》。

(一) 资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日	2002 年 12 月 31 日
资产总额	473,939,460.59	410,295,335.95	324,907,533.56
负债总额	316,687,531.19	270,699,487.22	193,517,870.18
股东权益	151,106,995.86	133,782,515.59	124,697,244.46

(二) 利润表主要数据

单位：元

项 目	2004 年度	2003 年度	2002 年度
主营业务收入	416,170,264.60	364,279,052.42	324,226,660.46
主营业务利润	51,238,548.00	56,448,176.08	56,629,366.94
利润总额	25,418,088.43	29,082,980.07	28,803,817.52
净利润	17,324,480.27	21,085,271.13	19,340,485.30

(三) 现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2004 年度
经营活动产生的现金流量净额	83,446,682.87
投资活动产生的现金流量净额	-80,403,785.14
筹资活动产生的现金流量净额	17,642,961.68
现金及现金等价物净增加额	20,685,859.41

四、本次发行情况

(一) 本次发行概况

- 股票种类：**人民币普通股（A 股）
- 每股面值：**人民币 1.00 元
- 发行数量：**4000 万股，占发行后总股本 40%
- 发行价格：**3.80 元/股
- 发行方式：**网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者按市值配售相结合的方式
- 本次发行对象：**询价对象和网上市值配售对象
- 承销方式：**本次新股发行的承销方式为余额包销。以华泰证券有限责任公司为主承销商组成的承销团承诺在股票发行后，包销全部未被认购的剩余股票。

(二) 本次发行前后股本结构

本次股票发行前后股本结构如下：

股份类别	发行前		发行后	
	股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）
一、国有法人股				
安徽飞亚纺织集团有限公司	5,693.64	94.89	5,693.64	56.94
上海东华大学科技园发展有限公司	34.04	0.57	34.04	0.34
淮北印染集团公司	34.04	0.57	34.04	0.34
上海市纺织科学研究院	34.04	0.57	34.04	0.34

淮北市国有资产运营有限公司	136.16	2.27	136.16	1.36
安徽省国有资产运营有限公司	68.08	1.13	68.08	0.68
二、社会公众股	0	0	4000.00	40
合 计	6,000.00	100	10,000.00	100

五、募股资金的运用

本次公开发行股票募集资金将用于以下项目（按重要性排序）：

- （一）高档面料替代进口技术改造项目。项目总投资为 19548 万元，其中利用国家国债贴息贷款 13650 万元，利用本次募股资金投资 5898 万元。
- （二）引进自动络筒机提高无结头纱比例技术改造项目。项目总投资 3057 万元。
- （三）剑杆织机技术改造项目。项目总投资 3802 万元。
- （四）高档提花面料技术改造项目。项目总投资 4342 万元。
- （五）纱线烧毛丝光技术改造项目。项目总投资 3711 万元。

本次股票发行募集资金不足部分将通过银行贷款等其他渠道自筹解决。

第二节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类:	人民币普通股 (A 股)
每股面值:	1.00 元
发行股数:	4,000 万股, 占发行后总股本的 40.00%
每股发行价格:	3.80 元/股
发行市盈率:	(1) 23.75 倍 (每股收益按照 2004 年经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算); (2) 14.07 倍 (每股收益按照 2004 年经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算)。
发行前每股净资产:	发行前每股净资产 2.34 元 (按 2004 年 12 月 31 日经审计后的股东权益扣除应付现金股利后的数据计算)
发行后每股净资产	发行后每股净资产 2.71 元 (按 2004 年 12 月 31 日经审计后的股东权益扣除应付现金股利后的数据加本次预计筹资净额之和除以本次发行后总股本计算)
发行方式:	网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者按市值配售相结合的方式。
发行对象:	询价对象和网上市值配售对象
承销方式:	本次新股发行的承销方式为余额包销。以华泰证券有限责任公司为保荐机构 (主承销商) 组成的承销团承诺在股票发行后, 包销全部未被认购的剩余股票。
预计募集资金	13,111.80 万元
发行费用概算:	承销费用: 1,200 万元 审计费用: 260 万元 评估费用: 55 万元 律师费用: 100 万元

上网费:	53.20 万元
审核费:	20 万元
保荐费用:	400 万元
发行费用合计	2,088.20 万元

二、本次发行的有关机构

1. **发行人:** 安徽飞亚纺织发展股份有限公司
- 英文名称: Anhui Feiya Textile Development Co., Ltd.
- 法定代表人: 张国龙
- 住所: 安徽省淮北市濉溪路庆相桥
- 邮政编码: 235033
- 联系电话: 0561—3011923
- 传真: 0561—3011261
- 联系人: 徐林学
- 网址: www.feiyatex.com
- 电子信箱: fzh@feiyatex.com

2. **保荐机构（主承销商）:** 华泰证券有限责任公司

法定代表人: 吴万善

住所: 南京市中山东路 90 号

联系电话: 021—68419797

传真: 021—68816999

项目主办人: 余庆生

保荐代表人: 胡旭 安雪梅

副主承销商: 金元证券有限责任公司

法定代表人: 郑辉

住所: 海南省海口市龙昆北路 2 号帝豪大厦 19 楼

联系电话： 010-62200512

传真： 010-62200502

联系人： 王健

分销商： 西北证券有限责任公司

法定代表人： 吕莉

住所： 宁夏回族自治区银川市民族北街1号

联系电话： 010-64933777

传真： 010-64933777

联系人： 张静

分销商： 亚洲证券有限责任公司

法定代表人： 朱洪

住所： 上海市浦东新区源深路279号

联系电话： 021-63516410

传真： 021-63516410

联系人： 马泓政

3. 发行人法律顾问： 国浩律师集团（上海）事务所

负责人： 吕红兵

住所： 上海市南京西路580号南证大厦31层

联系电话： 021-52341668

传真： 021-52341670

经办律师： 刘维 徐晨

4. 会计师事务所： 安徽华普会计师事务所

法定代表人： 肖厚发

住所： 安徽省合肥市荣事达大道100号

联系电话： 0551-2646135

传真：0551-2652879

经办注册会计师：李友菊 张婕

5. 资产评估机构：安徽国信资产评估有限责任公司

法定代表人：杨皖林

住所：安徽省合肥市文采大厦7楼

联系电话：0551-2623419

传真：0551-2650041

经办资产评估师：杨明开 周文

6. 土地评估机构：安徽省地产评估事务所

法定代表人：蒋立爱

住所：合肥市永红路光明巷1号

联系电话：0551-2818973

传真：0551-2822396

经办土地估价师：李咏梅 刘云

7. 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南路1093号中信大厦18楼

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

8. 收款银行：中国银行江苏省分行营业部

办公地址：南京市中山南路148号中行大厦

联系人：吴建设

联系电话：025-84207888

传真：025-84218187

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。

三、本次发行的时间安排

刊登招股意向书	2005年3月25日
预路演	2005年3月28日至2005年4月1日
刊登《初步询价结果公告》	2005年4月5日
刊登《网下累计投标询价和股票发行配售公告》	2005年4月5日
刊登《网下定价及配售结果公告》	2005年4月8日
刊登《向二级市场投资者定价配售发行公告》	2005年4月8日
市值配售申购	2005年4月12日
市值配售缴款	2005年4月15日
验资划款	2005年4月18日

第三节 风险因素与对策

投资者在评价发行人此次发售的股票时，除本招股说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素，以及发行人为最大程度地规避这些风险因素而制定的对策。根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，本公司存在的风险及相应对策如下：

一、经营风险及对策

（一）原材料供应及价格波动导致公司业绩进一步下降的风险与对策

本公司生产经营所用主要原料为原棉、化纤等，主要来源于国内，原料成本占生产成本总额的70%左右，本公司2004年度共消耗了原棉15085吨、化纤3938吨（含金福公司消耗数），原材料采购成本的波动直接影响本公司的生产成本和盈利水平。

根据国发[1998]42号《国务院关于深化棉花流通体制改革的决定》，从1999年9月1日开始，原棉的国内收购价格、销售价格主要由市场形成，原棉进出口计划继续由国家统一安排，由国家核准的企业经营。目前，国内棉花的采购价格主要与原棉的产量和需求相关。2002年全国原棉产量约为492万吨，比2001年有所下降，而全年棉花使用量为576万吨，产需缺口较大，棉花销售企业惜售心理较重，人为造成新棉上市高峰时资源相对紧张，致使新棉销售价格坚挺。为此，2002年底至2003年新棉上市前的原棉价格相对较高，2002年全年原棉平均采购价格为10103.07元/吨，较2001年上涨3.28%。2003年9月底新棉上市后，由于全国主产棉区普遍受到自然灾害尤其是棉花成熟期间连续低温阴雨，造成了主产区的大幅度减产，使2003年度棉花资源缺口大于原来的预期达到100万吨以上。新棉刚上市，长江流域、黄淮海地区 and 新疆三大全国棉花主产区的棉价便较大幅度上涨，至2003年10月中下旬达到18000元/吨，较1-9月平均价格12600元/吨上涨43%，后因国家采取加大原棉进口配额、加强市场监管调节力度等措施以及市场的自身调节机制发挥作用，新棉收购价格逐渐走稳，进入2003年11月下旬，棉花采购

价格出现了小幅下跌，2003年12月份以后，中国棉花价格稳定在17300元/吨左右。2004年1—5月原棉价格一直处于高价位运行，2004年6月份原棉价格开始出现较大幅度下跌，至2004年7月份公司原棉平均采购价格已回落至13000元/吨以下。2004年9月底新棉陆续上市，由于2004年我国棉花获得丰收，全国产量达到632万吨左右，2004年9月30日国家发改委下达了2005年棉花进口配额89.40万吨，供需矛盾大大缓解，截至2005年元月原棉价格一直处于12000元/吨上下的较低水平。

由于2003/2004棉花年度棉花市场价格的暴涨暴跌，使得公司原棉耗用成本较大幅度上升，本公司生产所耗用原棉平均价格2004年较2003年和2003年较2002年分别上升18.91%和42.13%。同时，近两年来，国际市场的原油价格波动较大，致使其下游产品化纤的国内市场价格有一定起伏，也影响到本公司的生产成本，本公司生产所耗用化纤平均价格2004年较2003年和2003年较2002年分别上升16.36%和18.01%。由于2003年四季度新棉上市后原棉价格的暴涨以及2004年6月份后原棉价格的暴跌，使得公司2003年度和2004年度原料耗用成本较大幅度上升，2004年度较2003年度和2003年度较2002年度按上年度耗用原材料平均价格计算分别增加3,534.30万元和3,624.86万元，产品平均毛利率2004年较2003年和2003年较2002年分别下降3.13%和2.07%，2004年公司净利润较2003年分别下降17.84%。（以上棉花价格均含税）。

原棉价格上涨对优势棉纺织企业来说利弊共存，一方面原棉价格上涨，将使企业面临成本上升的压力，但另一方面将促使产成品价格的上涨，而更重要的是优胜劣汰，促使优势企业更加着重企业核心竞争力的营造，不断地提高技术装备水平、产品技术含量和企业实力，进而有利于提高整个行业发展水平。对此，国家和企业自身采取一系列措施，确保公司在棉花、化纤等原材料大幅上涨的情况下仍然实现较好的经营业绩：

1. 在原棉价格大幅上升的同时，产成品价格亦在大幅上升，而原料成本占生产成本的70%左右，原棉成本占生产成本的平均60%左右（化纤占生产成本的10%左右），从整个会计年度分析，产成品的价格波动在很大程度上抵消了原材料价格的波动对产品毛利率的影响，加之企业同时采取其他各种措施，企业经营业绩变化不会太大。

产品坯布和纱线的价格随着原材料的价格波动而波动，具有明显的正相关关系，虽然坯布和纱线的价格波动幅度不及原材料的波动幅度，但原料成本只占生产成本的70%左右，原棉成本占生产成本的比例平均在60%左右（化纤占生产成本的10%左右），因此在其他成本因素不变的情况下，生产成本的波动幅度大约为原棉价格波动幅度的60%左右，产成品的价格波动幅度在很大程度上抵消了原材料价格的波动对产品毛利率的影响，加之企业采取其他各种措施，因而毛利率变化不会太大。如2003年耗用原棉平均价格虽然较2002年上升42.13%，耗用化纤平均价格较2002年上升18.01%，而同期坯布和纱线的平均价格分别上升12.47%和31.20%；2004年耗用原棉平均价格较2003年上升18.91%，耗用化纤平均价格较2002年上升16.36%，同期坯布和纱线的平均价格分别上升4.76%和13.88%；产成品的价格波动幅度在很大程度上抵消了原材料价格的波动对产品毛利率的影响。

2. 加快技改项目特别是国债重点技术改造项目——高档面料替代进口技术改造项目的实施进度，增加产能，提高效益。

公司截至2004年12月31日利用国债贴息贷款和其他渠道自筹资金已投资该技改项目16,209.54万元，相继引进喷气织机、空压机、自动络筒机、整经机、细纱机等关键设备，其中大部分为进口设备，采用的技术装备水平处于国内外先进水平。由于以上技改项目的实施，进一步提高产品质量和档次以及生产效率从而有助于增加毛利率高的产品在主营业务收入中比例，扩大企业规模、增强企业实力。

同时继续加强机器维修保养，提高机器运行效率，努力降低能耗，提高经济效益。

3. 调整产品结构和原料使用结构，提高高附加值产品和特色定制产品的比例，从而提高企业获利能力，降低原料波动对公司盈利的不利影响。

由于高附加值产品和特色定制产品的毛利率高，公司充分利用技术创新开发适销对路的此类产品，并发挥企业在客户中良好的信誉优势，实现企业利润最大化。具体措施有：

（1）根据市场情况，适时调整各档次产品比例，提高获利能力。

2004年公司高档产品销售收入占公司主营业务收入的55.64%，而高档产品的毛利率一般比中低档产品高，因此，通过提高高档产品的生产比例有利于提高企业盈利和应对市场风险的能力。不同的纺织企业间，由于技术及管理的不同，其

调整产品结构的能力是有差异的，从而应对市场的能力亦是有区别的。

(2) 降低大路长线产品比例，增加小批量特色定制产品的比例。

2004 年公司特色定制产品按产量计算比例达到 40.63%，同高档产品一样，小批量特色定制产品由于技术难度大，毛利率一般比非定单大路产品高，因此，通过提高特色定制产品的生产比例有利于提高企业盈利和应对市场风险的能力。

(3) 通过及时调整产品使用的原料结构，如当原棉价格上升而化纤价格稳定时，适当提高化纤的使用比例而降低原棉价格波动带来的不利影响，并减少对单一原料的依赖。

(4) 定单生产，通过向客户提供个性化、差别化服务取得差别化利润。

4. 进一步提高劳动生产率，降低单位产品成本，提高产品毛利率。

提高劳动生产率是公司的一项重要经营战略，正是由于坚持不懈地实施此战略，从而逐步形成了公司的竞争优势，劳动生产率的提高降低了单位产品成本，从而提高了产品毛利率，报告期内劳动生产率提高对公司每年毛利率贡献在 1%以上。

公司主要通过技术改造以提高设备生产运作效率并扩大生产规模、提高劳动用工水平达到合理减员、扩大高附加值产品的生产比例以增加产值等措施逐步提高公司劳动生产率。

公司于 2000 年实施了第三批国债专项资金国家重点技术改造项目——高档服装面料生产线技改项目。2003 年开始实施高档面料替代进口技改项目，该项目属于国家经贸委、国家计委核发的 2001 年国债重点技术改造项目（第六批国债专项资金项目），其投资总额 19,548 万元。飞亚股份在“九五”期间批量引进了新型浆纱机、喷气织机、自动络筒机等先进设备，部分关键设备装备水平已达到国内先进水平，整体装备水平已处于行业较好水平。

报告期内由于实施一系列技改措施，公司生产规模不断扩大，劳动用工水平和人均产值（劳动生产率）不断提高，2004 年公司每百台有梭织机平均用工量 96 人、每万锭纺锭平均用工量 131 人，而当前国内同行业先进企业每万锭纱锭用工一般为 150-250 人，一般装备企业为每万锭纱锭用工 250-300 人，飞亚股份用工水平在国内处于同行业的先进水平。2004 年、2003 年和 2002 年人均产值分别达到 67,508.32 元/人、65,858.53 元/人和 61,550.66 元/人，年人均产值逐年提高，确保了公司产品毛利率保持在一定水平。

5. 充分发挥管理优势，努力降低成本和期间费用，提高资产净收益水平。

公司是一家典型的管理效益型企业，2004年公司吨纱净用棉量为1047公斤，根据安徽省重点棉纺织企业情况交流表统计，同期安徽省重点棉纺织企业平均吨纱净用棉量为1071公斤，公司吨纱净用棉量水平名列安徽省前茅，吨纱净用棉量的减少直接降低了生产成本。公司2004年、2003年和2002年公司期间费用占销售收入的比重分别为6.76%、7.96%和8.76%，公司期间费用占销售收入的比重逐年降低，2005年公司将继续努力降低成本和期间费用占销售收入的比重，从而提高公司的资产净收益水平。

6. 国家高度重视棉纺织行业的发展，加大宏观调控力度，实施一系列宏观调控措施，确保了行业稳定发展。如2003/2004棉花年度国内棉花需求缺口113万吨以上，为此，国家在2003年12月紧急追加棉花进口配额50万吨，同时将2004年棉花承诺进口配额89.4万吨在2003年底提前发放，2004年3月4日国家又追加100万吨棉花进口配额并全部发放给企业，因此2003/2004棉花年度国家为弥补国内因棉花减产而造成的供需缺口共计发放了近240万吨棉花进口配额指标，占全年棉花需求的1/3以上，有效地平衡了棉花供给矛盾，抑制了棉花价格的暴涨。2004年9月30日国家发改委下达了2005年棉花进口配额89.40万吨，2005年棉花供需矛盾将大大缓解。

7. 公司棉花采购渠道广泛，通过国内国际两个市场采购原棉，确保棉花等原材料的供给。

公司充分利用地处我国棉花主要产区的优势和良好的市场信誉，积极开拓国内市场原棉采购渠道，与本省及新疆、河南、山东等产棉大省的各级原棉经营企业建立了良好、稳定的战略合作伙伴关系，并在国家外贸政策允许的条件之下，积极从国际市场择优采购原棉，保证原材料供应不致发生大的波动。

8. 国内外棉花价格逐步接轨有利于中国纺织品出口和保持我国纺织品出口大国的国际贸易格局，我国纺织企业可以利用自己的劳动力等成本优势提高产品国际竞争力，扩大出口份额，促进纺织业的发展。

9. 地方政府大力支持公司发展。

公司是安徽省五十户国有重点骨干企业和纺织行业龙头企业，淮北市重点骨干企业和纳税大户，地方政府对公司发展给予各方面的支持。如企业改制、项目立项、人力资源配备、劳动社会保障等。

由于我国棉花流通体制改革较晚，棉花流通市场还很不完善，加之棉花生产季节性明显，因此棉花价格时常会出现一定的波动，同时，棉花生产受气候等自然条件影响较大，每年的棉花产量有时会产生一定的波动特殊情况下甚至会出现较大幅度波动；但由于产品价格也有所上升，同时公司及时采取调整产品结构等各种措施，确保公司在原棉大幅上涨的情况下仍然实现了较好的经营业绩。公司及其前身纺织二厂在纺织行业出现多年全行业亏损的情况下，仍创造了连续 19 年盈利的佳绩，这在全国同行业中并不多见，从 1998 年起连续被评为全国棉纺织行业利税排序“排头兵企业”，并连续十年获“安徽省最佳经济效益企业”。

（二）产品结构相对集中的风险及对策

本公司主要业务为纯棉纱线、混纺纱线、纯棉坯布和混纺坯布等产品的生产与销售，主营业务收入占总收入的比例达到 90%以上，主营业务突出，产品结构集中，一旦主营产品的生产和销售有较大波动，经营风险难以分散，经营业绩可能受到影响。

对此，本公司将在巩固纱、坯布等主导产品竞争优势的基础上，根据产品结构调整与技术、装备升级相结合的原则，以市场需求为导向，加大技术改造力度，进一步提高精梳机、自动络筒机和无梭织机等先进设备的比例，增加优质精梳纱、喷气纺纱、气流纺纱、无梭布等新型纱线与织物的比重，不断提高产品档次，优化产品结构，提高向高档服装面料、装饰用布面料和产业用布面料厂商的供货比例，以多品种、高品质的产品来分散可能出现的经营风险。

二、市场风险及对策

本公司主要从事中高档棉纱、棉布的生产与销售，产品 95%内销。目前，国内棉纺织产品市场竞争激烈，特别是中低档产品已经出现供过于求的局面，布及纱的市场价格时有波动。同时，棉纺织产品市场需求结构正发生变化，逐步向精加工、深加工、高技术含量、高附加值产品的方向发展。虽然本公司 2004 年高档产品销售收入占主营业务收入的比例已达到 55.64%，但若本公司不能加快技术升级以尽快完成产品结构的进一步调整，公司的发展前景和盈利能力将受到一定影响。

2004年,本公司布(含纯棉布、混纺布)、纱(含纯棉纱、混纺纱)平均售价分别为635元/百米和19200元/吨。2003年,本公司布(含纯棉布、混纺布)、纱(含纯棉纱、混纺纱)平均售价分别为606元/百米和16860元/吨,而2002年分别为539元/百米和12850元/吨。由于受原棉价格上涨的影响,布和纱的市场价格有所上升。

对于以上市场风险,本公司将进一步加强对市场的研究,及时了解市场变化趋势,调整产品结构,加大市场开拓力度。同时,瞄准世界先进水平,加大技改力度,提高竞争能力,主要措施有:

1. 不断提高现有产品的质量,提高精梳纱、无结纱及无梭布的比重,积极发展新型特种高档纱线与织物,做好市场细分及产品的市场定位工作,巩固并扩大国内市场的份额。

2. 淘汰落后的有梭织机、扩大无梭织机生产规模,提升产品质量档次、降低用工成本,提高产品附加值。

3. 加大“飞亚牌”、“88牌”等品牌的宣传力度,进一步提高品牌的知名度、技术含量及市场综合竞争力。

三、财务风险及对策

(一) 净资产收益率下降而导致的风险及对策

2004年,本公司实现净利润为1,732.45万元,加权平均净资产收益率为12.16%。发行人本次发行股票募集资金后,净资产规模将有较大幅度增加,在生产经营环境不发生重大变化的情况下,考虑到募集资金投资项目有一定的建设期和试运营期,在其充分发挥效益前,募集资金到位后的全面摊薄净资产收益率将会有所下降,存在由于净资产收益率下降而削弱本公司在资本市场持续融资能力的风险。

对此,本公司精心制定了中、长期发展战略,进一步加强生产经营管理,努力开拓市场,充分挖掘现有的生产能力,做好现有产品的市场细分及定位,提高已有项目的效益。

本公司已对本次募股资金拟投资项目进行了充分的可行性论证,并利用国债

贴息贷款和其他渠道筹措资金从2003年开始实施本次募集资金拟投资的项目—高档面料替代进口技术改造项目，以加快项目的实施进度。同时，本公司亦将加大其他项目实施的力度，尽量缩短项目建设期，使项目尽快产生经济效益，提高本公司的盈利水平。

（二）债务结构不合理及资产负债率较高的风险及对策

2004年12月31日，本公司流动负债合计197,184,882.03元，占负债总额的62.26%，流动负债比例较高，流动比率、速动比率分别为0.91及0.46，公司短期偿债压力较大。同时，随着公司高档面料替代进口技术改造国债贴息项目的继续实施，公司银行贷款额度逐步增加，资产负债率亦有所提高，截止到2004年12月31日，本公司的资产负债率为67.48%（母公司报表数），存在资产负债率较高的风险。

对此，本公司将继续通过不断加强管理工作，努力加快应收款项及存货的周转速度，作好资金平衡计划，并使经营活动的现金流量净额持续增加，提高资金的使用效率，最大程度地降低公司偿债能力方面的风险。本公司还将继续大力发展主营业务，力争盈利能力的持续稳步增长。

本公司资产负债率较高的风险源自于公司初始资本金投入相对较少而主营业务规模不断扩张，以及实施高档面料替代进口技术改造项目的大额资金需要。因此，公司决定本次采取公开发行股票的方式进行股权融资，使资产负债率水平有效降低，提高公司的扩张能力。

（三）应收款项发生坏帐及存货跌价的风险及对策

目前，棉纺织行业的市场竞争程度日益激烈，原材料及产成品市场价格有一定的波动，为了增加产品销售收入、进一步扩大市场占有率及尽可能地降低价格波动对公司盈利的影响，公司会存在一定的存货和应收帐款。2004年12月31日公司应收帐款、存货分别为9,769,780.03元和89,046,190.78元，公司存在应收帐款发生坏帐和存货跌价的风险。

对此，本公司已经采用备抵法核算应收帐款的坏帐损失，截止到2004年12月31日，本公司应收帐款帐龄1年以内的占96.53%，坏帐准备金余额为583,846.57元。同时，本公司的主要客户大多是本公司的长期合作伙伴，以国内知名的印染

企业和贸易商为主，其经营规模大、信用基础好。依本公司近年来的实际情况，应收款项发生坏帐的情况较少。

为应对可能引致应收款项有继续增长的压力，进一步降低应收款项发生坏帐的风险，本公司采取了以下具体措施：

1. 调整公司的整体营销策略，增加现款销售量，缩短信用期限；
2. 加强对客户的跟踪管理，即时了解客户的最新生产经营情况和资金状况，有针对性地适时调整销售策略；
3. 改变以销售额作为销售人员奖惩基准的机制，将销售人员的奖金与实际的资金回笼量直接挂钩。

由于本公司主要原材料原棉的采购具有很强的季节性，一般在每年的 10 月份新棉上市后，公司大量收购原棉，以备来年生产需要，因此公司各期末原材料库存较大。本公司定期对存货可变现净值进行盘查、分析，并根据成本与可变现净值孰低的原则计提存货跌价准备，截止到 2004 年 12 月 31 日，本公司共计提存货跌价准备 116,929.25 元。

针对存货跌价的风险，公司力求对原材料及产成品价格走势作出准确判断，及时调整库存，以减少风险。本公司还积极开拓市场，保证主营产品的产销率，降低成品的库存量，规避存货跌价的风险。

四、管理风险及对策

（一）大股东控制的风险及对策

本次发行成功后，集团公司所持股份占本公司总股本的比例仍达到 56.94%，处于绝对控股地位，集团公司如果利用其控股地位，通过对本公司人事、经营决策等方面行使表决权，为自身谋取不正当利益，将会给其他中小股东带来一定的风险。

为保护其他股东利益，《公司章程》中已做出“公司的控股股东在行使表决权时，不得做出有损于公司和其他股东合法权益的决定”以及“股东大会审议有关关联交易时，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”等规定。集团公司已经承诺将不直接或间接参与经营与本公司经营有竞争或可能有

竞争的业务，不利用其控股地位进行损害本公司其他股东权益的活动。对于在今后的经营活动中与本公司发生无法避免的关联交易，集团公司将按照市场价格确定相关交易条件，严格执行《公司章程》的有关规定，坚持关联股东回避制度，不行使股东特权以获取额外利润，确保中小投资者利益不受损害。

公司董事、监事及高管人员均承诺，不从事损害公司利益的活动。经本公司2001年第一次临时股东大会决议通过，本公司《关联交易规则》已正式实施。本公司设有3名独立董事，并在《公司章程》中对独立董事的权限及行使职权的程序等有明确规定，更好地保证了董事会决策的公允性。

（二）公司资产及经营规模迅速扩张带来的管理风险及对策

本次股票发行后，公司经营规模将进一步扩大，与此相应，本公司的组织结构和管理体系也将趋于复杂。因此，本公司能否在这种情况下，继续保持较高的运营和决策效率，是本公司管理层即将面临的挑战。

本公司设立以后，对组织和管理体系进行了合理规划和设计，并健全了股东大会会议事规则等内部决策制度及财务管理制度等内部控制制度，完善了公司的法人治理结构，提高了公司的运营效率和决策管理水平。本公司还通过内部公开招聘的形式，选拔了一批年轻化、知识化的中层干部，提高了经营管理层的整体驾驭能力。公司还将不断加大管理、经贸、营销、财务、外语等各类专业人才的引进和培养力度，以进一步降低管理风险。

关于原材料供应及价格风险、市场风险、净资产收益率下降的风险、大股东控制的风险已在特别风险提示中提及。

五、行业风险及对策

棉纺织行业是我国的支柱行业，在我国国民经济和出口贸易中占有重要地位。但长期以来，国内棉纺织加工能力总量偏大，技术、装备水平相对落后，产品结构不尽合理，制约了本行业的发展。

由于中国入世后和WTO其他成员国将逐步相互给予对方国民待遇，纺织品贸易的配额管理已经于2005年1月1日开始取消，棉纺织国内外市场将逐步接轨，这对棉纺织行业既是历史性机遇，亦是挑战。在新的发展阶段，我国棉纺织行业

将面临着提高产品加工深度和附加值、加速产品结构升级换代及实现技术创新的任务，本公司的经营状况无可避免将受到相应的影响，存在一定的行业风险。

对此，本公司将继续发扬严格管理的传统优势，进一步以国家的产业政策为导向，加大技术改造力度，通过引进喷气纺纱机、精梳机、喷气织机、新型气流纺纱机等国际先进生产设备，积极做好国家重点技术改造项目即第六期国债项目——高档面料替代进口技改项目及其他技改项目的实施，提高公司精梳纱、无梭布及高档服装面料的比例，改善可持续发展能力。

与公司战略和项目实施相配套，公司将建立健全以全面质量管理为中心的质量保证体系，在 ISO9001: 2000 质量认证和 ISO14001: 1996 环境管理体系认证的基础上，进一步苦练内功，降低产品成本。通过改革、改组、改造，彻底转换企业经营机制，提高企业核心竞争能力，成为技术、管理先进的现代化企业，取得持续稳步的发展。

六、政策性风险及对策

（一）产业政策变动的风险及对策

国家《纺织工业“十五”发展规划纲要》提出对纺织业继续实施淘汰落后、改组改造的政策，围绕品种、质量、效益和提高劳动生产率，加快技术改造，实现产业升级。对棉纺织行业来说，在巩固压锭成果的基础上，重点是更新改造 1000 万锭的生产能力，以及配套进行织机的改造，提高清梳联、精梳机、无梭织机等新型技术装备的比重，使 60%左右的纺纱设备达到 90 年代先进水平，精梳纱比重达到 30%，无接头纱、细支纱的比重达到 50%，无梭布的比重达到 40%。并出台了一系列的配套政策措施。本公司未有列入“压锭”计划的纱锭，近三年公司未进行过压锭。但如果国家对棉纺织工业的调控政策发生变化，会在一定时期内对公司业务的发展产生影响。

对此，公司将在国家产业政策和行业发展政策的指导下，积极实施国家重点技术改造项目及其配套项目，通过对传统机器设备进行技术升级，提高公司生产设备的整体技术水平，提高产品档次，调整产品结构，增强抵御可能发生政策性风险的能力。

（二）财税政策变动的风险及对策

根据财政部及国家税务总局联合制定并于1999年7月1日正式实施的国税字[1999]290号文件《关于印发〈技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法〉的通知》，公司技改国产设备投资2003年抵免企业所得税221.66万元，2004年抵免所得税28.27万元。

发行人控股子公司安徽淮北金福纺织有限公司系皖港合资企业，2000年至2002年享受企业所得税税率减半的优惠政策，所得税税率为15%。2003年执行所得税税率为30%，免征3%的地方所得税。

同时，根据国家经贸委、国家计委、财政部及中国人民银行联合发布的国经贸投资[1999]886号文件《关于印发〈国家重点技术改造项目管理办法〉、〈国家重点技术改造项目国债专项资金管理办法〉的通知》，国债技改项目享受贴息优惠政策。根据安徽省经济贸易委员会、安徽省财政厅联合下发的皖经贸综合[2002]365号《关于下达2002年度第一批企业挖革改资金支持项目贴息资金计划的通知》，本公司于2002年取得技改项目贷款贴息1,200,000.00元，2002年支付该项目借款利息308,050.00元，2003年度支付该项目借款利息891,950.00元；根据安徽省经济贸易委员会、安徽省财政厅联合下发的皖经贸综合[2002]392号《关于下达2002年度第二批挖革改资金支持项目（企业信息化建设）补助资金的通知》，本公司于2002年取得该项目贷款贴息400,000.00元，2002年支付该项目借款利息132,714.75元，2003年度支付该项目借款利息107,710.05元，2004年支付该项目借款利息159,575.20元；根据安徽省经济贸易委员会、安徽省发展计划委员会、安徽省财政厅联合下发的皖经贸投资[2003]147号《转发国家经贸委等三部门关于下达2003年第二批国债专项资金国家重点技术改造项目资金计划的通知》，本公司于2003年取得技改项目贷款贴息7,500,000.00元，2003年支付该项目借款利息884,705.30元，2004年支付该项目借款利息5,096,895.54元，剩余技改项目贷款贴息1,518,399.16元。

如果以上财税优惠政策发生变动，将会给公司的盈利能力和财务状况造成一定影响。

对此，本公司将通过强化基础管理工作，控制和降低现有产品的成本，提高经营利润率；通过引进现代化装备，消化吸收并积极开发生产及销售具有更高技

术含量、更高附加值产品，增强公司主营业务的盈利能力；通过加大员工的岗位技术培训，进一步提高劳动生产率及公司盈利能力，减少对国家财税政策优惠的依赖。

七、环保风险及对策

公司在纱、坯布的生产过程中，会有一定程度的噪声、棉尘污染，如不能很好地解决，公司的生产经营和可持续发展可能会受到一定的制约。随着公司生产规模的进一步扩大及全社会环保意识的不断加强，对环保的要求将会进一步提高，公司对环保的投入亦将逐年增加，因而会对公司的盈利水平带来一定程度的影响。

对此，飞亚股份严格执行国家环境保护的有关法律、法规，并结合公司的实际情况制定了一系列环保规章制度。在生产经营活动中，认真贯彻执行环境保护法律、法规，从未因违反环保法律、法规而受到任何处罚。公司内部实行分级负责、网络管理，已经建立起了一整套完善的环保体系。2001年公司通过了ISO14001环境保护体系的认证，使环保工作更加规范化。

飞亚股份现主要从事棉纺织的生产和销售，募集资金拟投资项目也是与棉纺织生产经营相关的项目，主要污染源均为废水、棉尘和噪音。

棉纺织企业生产过程中仅浆纱工段有少量废水排出，废水的主要成分是淀粉，不含重金属离子等有害物质，公司废水通过沟道排到淮北市印染厂污水处理站进行处理，达标排放。

对于纺织生产过程中产生的棉尘，飞亚股份采用了26台新式除尘设备进行清除，经处理后的空气含尘量 $<0.3\text{mg}/\text{m}^3$ ，达到环保要求。技改完成后，虽然生产所需原料（原棉、化纤）量会随产品产量的增加而有所增加，但技改后生产设备及工艺更先进、优良，故所产生的棉尘量不会有大的增加，现有的除尘设备完全能够满足除尘的需要。

生产过程中产生的噪声主要系有梭织机、风机、空压机等设备造成。公司采取用无梭织机替代有梭织机，机器减震处理，风叶选用低噪声材料，车间墙壁内衬吸音材料，采用隔声门窗，空压机安装在隔声房内等多种措施，从而使噪声值大大减小，排放的噪声能够达到城市区域环境噪声二级标准，符合城市环保的要求。

八、人力资源风险及对策

公司目前的人员构成中，具有中高级职称的专业人才只占 1.27%，比例较低。本公司上市后要不断发展，人才缺乏的问题将更加突出，公司能否根据自身发展需要适时充实纺织、机械、金融、经贸、营销、财务等专业人才队伍，将会对公司未来的生产经营活动和长期发展产生很大的影响。

为化解上述人力资源风险，公司将坚持以人为本的管理思想，完善用人机制，着力营造“能者上、庸者下、充分调动人的潜能和积极性”的用人环境，强化企业文化和完善激励机制，采取多种方式吸引人才、用好人才、留住人才。在加快人才引进的同时，根据公司经营发展目标和项目建设需要，有计划地向国内高等院校和科研院所派送进修人员，实行定向培训、多方培养，努力建成一支能适应公司发展战略目标的管理和研发核心队伍。

九、募集资金投向风险与对策

本次募集资金，将主要用于国家级重点技术改造项目及其他重点技改项目的投资，但是，由于涉及先进设备的引进和安装、调试等，项目实施环节较多，同时，项目管理水平、行业技术进步、产品市场环境等因素的改变或国家产业政策的调整等都会影响项目建设成本和投资收益率，存在募集资金投向的风险。

为此，公司对拟投资项目都经过了充分的可行性论证和专门的方案设计，本次募集资金到位后，将根据各个项目的轻重缓急合理安排资金使用。同时，本公司将制订严格的项目投资管理制度、设备招标制度和工程监督制度，努力控制项目的实施成本，缩短建设期和投资回收期。另外，公司还将制订细致的市场营销计划，实现项目的预期效益，减少募集资金投向的风险。

十、技术风险及对策

近年来，公司通过一系列技术改造项目的实施，技术装备和工艺水平有了较大幅度的提高，主营产品技术含量及附加值不断提升，但与国内外先进技术水平相比仍有一定差距，公司能否顺应市场的变化，及时更新技术、引进具有国际先

进水平的关键设备，将直接影响到自身的市场竞争地位和发展态势。

为了避免和降低技术风险，公司将进一步增强综合技术实力。公司已经建立了省级技术中心，主要负责本行业最新信息的收集与整理以及新产品、新技术的研究开发与引进。“十五”期间，公司将继续积极引进高层次的科技人才充实技术中心，努力把公司技术中心提高到国家级技术中心的水平，在产品开发、技术改造等方面成为国内一流的纺织科研基地。

同时，公司已有部分生产设备达到国际先进水平，本次募集资金拟投资项目将再次大批量引进喷气纺纱机、全自动气流纺纱机、无梭喷气织机、剑杆织机、自动络筒机等具有国际先进水平的生产及配套设备，进一步用高新技术改造传统产业，实现产品升级换代和技术创新。

十一、加入世界贸易组织的风险及对策

2004年，我国棉制纺织品出口194.19亿美元、棉制服装出口118.07亿美元，合计312.26亿美元，占我国整个纺织品和服装出口额973.85亿美元的32.06%（资料来源：中国纺织工业协会统计中心）。同时，我国出口服装所用的高档面料中很大部分依赖进口，棉纺织行业的国际市场依存度很高。

我国已于2001年12月11日成为世界贸易组织正式成员，政府在对国内企业减少干预的同时，也减少了政策保护，外资企业、外国企业将逐步与国内其他企业同享国民待遇，使国内棉纺织业竞争加剧。南亚、非洲等地区在原材料资源及劳动力成本方面所具有的竞争优势以及美国、欧洲纺织品自给率的提高，将会有可能使我国现有的海外市场份额被挤占一部分，国内的高档纱和高档面料市场份额也有可能出现被进口产品挤占的情形，这将会对公司产品的销量、价格以及整体经济效益带来一定的影响。

对此，本公司将加强外贸队伍建设，多形式、多渠道的开拓国际市场，增加适合外贸出口的品种，确保外贸订单的质量和交货期，提高出口创汇水平。同时，认真及时研究国际市场行情，利用国际市场的价格波动择机进口公司所需原材料，降低生产成本，提高产品质量。本公司认为，由于关税的下调、非关税壁垒的取消以及ATC协议的实施，有利于公司进一步拓展海外市场，并按国际市场价格实

施原材料全球采购战略，进一步实现规模经济并降低成本。入世后，先进设备、技术的采购和引进也更为便利。本公司地处我国江淮平原棉花、煤炭主产区内，当地劳动力资源丰富，在原材料、燃料、人力成本上优势明显。公司将紧紧抓住入世的机遇，在努力保持成本优势的基础上，充分利用国内、国际资源，通过实施国家级重点技术改造项目（高档面料替代进口技改项目）及其他技改项目，加快技术改造和技术进步的步伐，调整产品结构，不断提高高档面料的比例，不断扩大公司高档面料在国内棉纺织市场所占份额的前提下，进一步拓展国际市场，降低加入世贸组织的风险。

十二、其他风险及对策

（一）股市风险及对策

股票价格的波动受多种因素影响，国内外政治经济形势、国家宏观经济政策、公司的经营状况及盈利水平、投资者的心理预期值、市场供求关系以及其他不可预测因素都有可能使公司股票价格偏离价值。因此，公司提醒投资者，在投资本公司股票时可能因股价波动而遭受损失。

对此，本公司在股票上市后，将严格按《公司法》、《证券法》、《股票发行与交易管理暂行条例》、《公开发行股票公司信息披露实施细则》等法律、法规，规范公司行为，及时、准确、完整地披露相关信息，力求使投资者及时、准确、完整地获得本公司的公开信息，以便作出正确的投资决策。同时，公司将不断完善经营机制，提高盈利水平，保持公司持续稳定发展，给投资者以稳定、良好的回报。

（二）汇率变动的风险及对策

本公司部分先进生产设备、原材料及零配件需要从国外进口，特别是公司本次募股资金拟投资的高档面料替代进口技术改造等项目需要大量先进的进口设备，加上棉纺织行业对国际市场依存度高的特点，汇率的变化将会对本公司的生产、经营构成较大影响。

本公司将充分发挥具有自营进出口权的优势，利用多种信息渠道，加强对外汇市场变化情况及趋势的分析研究，尽可能及时、准确地把握汇率变动的趋势，

并通过选择多种结算手段及结算货币组合，规避和减少汇率变动带来的风险。

（三）安全隐患的风险及对策

本公司为重点防火单位，同时，生产过程中有大量机器高速运行，因此存在发生火灾及人身伤亡事故的安全隐患。

在多年的生产经营中，本公司已经形成了一系列较完善的安全生产管理制度和工伤事故防范措施，按规定安装并定期检查调换消防器材，及时排除现场安全隐患。公司十分重视安全督察、管理，定期与不定期地开展安全检查和岗位技术练兵，加强员工安全生产教育和操作训练，以最大限度地减少安全事故的发生。

第四节 发行人基本情况

一、发行人概况

发行人中文名称：安徽飞亚纺织发展股份有限公司
发行人英文名称：ANHUI FEIYA TEXTILE DEVELOPMENT CO., LTD.
法定代表人：张国龙
设立日期：2000年10月31日
住所：安徽省淮北市濉溪路庆相桥
邮政编码：235033
联系电话：0561—3011923
传真：0561—3011261
互联网网址：www.feiyatex.com
电子信箱：fzh@feiyatex.com

二、历史沿革及改制重组情况

（一）发行人历史沿革

2000年10月，经安徽省体改委（皖体改函[2000]79号）和安徽省人民政府（皖府股字[2000]第37号批准证书）批准，安徽飞亚纺织集团有限公司作为主发起人，联合淮北市国有资产运营有限公司、安徽省国有资产运营有限公司、上海东华大学科技园发展有限公司、淮北印染集团公司及上海市纺织科学研究院等其他五家发起人，共同发起设立安徽飞亚纺织发展股份有限公司。飞亚股份于2000年10月31日在安徽省工商行政管理局登记注册，注册资本为6000万元，注册号：3400001300187。

本公司设立前，主要发起人集团公司的主要资产为其主体核心企业——淮北第二纺织厂的资产，原纺织二厂主要从事棉纺织品的生产与销售，是“五五”期间安徽省投资建设的国家重点工程项目，自1984年投产后，经济效益稳步增长，并自1986年以来，每年均盈利，连续多年利税总额等经济效益指标处于国内同行

业前列，曾被中国纺织工业部授予“全国纺织系统双文明建设优秀企业”、“节约能源国家一级企业”，被国务院经贸办和国家技术监督局分别授予“现场管理成效显著企业”及“一级计量企业”，被中国质量管理协会授予“全国质量效益型先进企业”、“全国质量管理小组活动优秀企业”，被安徽省人民政府授予“管理示范企业”等一系列荣誉称号。本公司设立后，主要发起人集团公司的主要资产为对本公司和其他子公司的股权投资以及土地等无形资产，主要业务为对纺织企业国有资产运营及管理、信息咨询、代理服务等。

本公司设立后的主要资产为纺织二厂经剥离后的主营业务资产以及其他发起人投入的现金资本，主营业务为纯棉纱线、涤棉混纺纱线、纯棉坯布、涤棉混纺交织坯布等的生产和销售。

（二）改制重组情况

1、投入股份公司的资产范围

根据资产重组方案，集团公司将其下属全资企业原淮北第二纺织厂的生产经营性资产，即以生产和销售纯棉、混纺纱线及纯棉、混纺坯布为主的生产经营性资产和相关负债投入股份公司。同时将医院、食堂、幼儿园、汽车队等部门非生产经营性资产和辅助设施划入集团公司。股份公司资产和负债以与经营业务的相关性为界定原则；收入、成本、税金及费用项目以与实际经营业务相配比为界定原则，并使成立后的股份公司产、供、销系统独立完整。

2、投入股份公司和保留在集团公司的人员构成

进入股份公司的人员是 4566 人，其中管理人员 266 人，生产人员 4188 人，财务人员 12 人，销售及服务人员 100 人。

留集团人员计 418 人，具体为：

纪委 11 人、行政科 32 人、幼儿园 31 人、医院 43 人，基建科 9 人、宣传科 5 人、财务科 4 人、食堂 53 人、保卫科 79 人、团委 5 人、计生办 8 人、工会 20 人、退养 7 人、车队 37 人、病保人员 74 人。

3、股份公司成立后，集团公司继续从事的主要业务

股份公司成立后，集团公司主要从事投资管理和既有存量资产的盘活工作，投资餐饮业、汽车运输业、物业管理等。目前，除本公司外，集团公司主要拥有 4 家控股子公司，具体为：淮北飞亚餐饮有限责任公司、淮北飞亚汽运有限公司、

淮北飞亚物业发展有限责任公司、上海金徽国际贸易有限公司，其从事的业务与股份公司的业务没有同业竞争关系。

4、股份公司成立后，集团公司与股份公司在生产经营上的联系

(1) 股份公司成立后至 2001 年 12 月前后在生产经营上的联系

- A、出租给股份公司土地 18.29 万平方米；
- B、利用原有职工医院为股份公司职工提供医疗服务（指股份职工参加医保前）；
- C、为公司提供运输服务及接送职工上下班；
- D、为股份公司职工提供餐饮服务；
- E、为股份公司提供保安等服务。

(2) 2002 年初至今在生产经营上的联系

2001 年 12 月前后集团公司相继组建了物业公司、餐饮公司和汽运公司，加上原有的金徽公司计 4 个控股公司，公司与集团公司的业务往来转变为公司与集团公司上述控股公司的业务往来。因此自 2002 年初至今集团公司与股份公司的主要生产经营联系为：

- A、出租给股份公司土地 18.29 万平方米；
- B、为股份公司提供保安等服务。

(三) 发行人历次股本形成及股权变化

2000 年 8 月，经安徽省财政厅《关于同意安徽飞亚纺织集团有限公司拟出资产评估立项的批复》（财企[2000]47 号）文件批准，集团公司将其所属纺织二厂的主营业务资产和相应的负债投入筹建的飞亚股份。受集团公司委托，安徽国信资产评估有限责任公司对纺织二厂截至 2000 年 7 月 31 日所拥有的生产经营性资产和负债进行了评估。根据皖国信评报字[2000]第 139 号资产评估报告，并经安徽省财政厅《关于安徽飞亚纺织发展股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》（财企[2000]251 号）文件确认，集团公司投入的净资产为 8,363.05 万元，按 1:0.6808 比例折合飞亚股份股本 5,693.64 万股，股权性质界定为国有法人股。

飞亚股份其他发起人均以现金投入。根据安徽华普会计师事务所 2000 年 10 月出具的会事验字（2000）第 366 号验资报告，淮北市国有资产运营有限公司、安徽省国有资产运营有限公司、上海东华大学科技园发展有限公司、淮北印染集

团公司及上海市纺织科学研究院等其他五位发起人分别以现金 200 万元、100 万元、50 万元、50 万元、50 万元投入，按 1: 0.6808 的比例折合股本分别为 136.16 万股、68.08 万股、34.04 万股、34.04 万股、34.04 万股。经安徽省财政厅《关于明晰安徽飞亚纺织发展股份有限公司各发起人股权性质的批复》（财企[2002]361 号）文件确认，以上五家发起人的股权性质均界定为国有法人股。

各发起人共出资 8,813.05 万元，折合股本总额 6000 万股。

截至本招股说明书签署日，公司发行前股本仍为 6000 万股，没有发生变动，公司股权结构亦未发生变化。目前，各股东名称及其持股数量、比例及股权性质如下表所示：

股东名称	持股数（股）	占总股本比例（%）	股权性质
安徽飞亚纺织集团有限公司	56,936,400	94.89	国有法人股
淮北市国有资产运营有限公司	1,361,600	2.27	国有法人股
安徽省国有资产运营有限公司	680,800	1.13	国有法人股
上海东华大学科技园发展有限公司	340,400	0.57	国有法人股
淮北印染集团公司	340,400	0.57	国有法人股
上海市纺织科学研究院	340,400	0.57	国有法人股
合 计	60,000,000	100	

（四）发行人设立以来的重大资产重组行为

为解决本公司与金福公司部分主营业务相类似的问题，进一步减少本公司与集团公司及其控股子公司之间在供应、生产加工、销售等直接生产经营环节的关联交易量，经本公司第一届董事会第三次会议拟定议案，并经淮北市对外贸易经济委员会淮外经贸外资[2001]78 号文审批及安徽省财政厅财企[2001]1385 号文备案，2001 年 9 月，本公司用现金购买了集团公司对金福公司 75%的股权及相关权益，使金福公司成为本公司的控股子公司。上述交易行为经本公司股东大会批准。截至 2001 年 8 月 31 日，金福公司经评估的总资产为 5,923.56 万元，是本公司 2001 年 9 月 30 日总资产 26,781.08 万元的 22.12%；金福公司净资产 2,339.11 万元，集团公司持有金福公司 75%的股份，对应的净资产为 1,754.33 万元，是本公司截至 2001 年 9 月 30 日净资产 9,906.30 万元的 17.71%。

金福公司原章程规定外方福运达（香港）有限公司出资比例应当为 52%，但

是，到本公司筹建时，外方股东实际出资比例为 35.39%，低于金福公司章程规定，而中方实际出资比例为 64.61%，金福公司双方股东的权益存在一定的不确定性，为此，集团公司对金福公司的股权投资在本公司筹建、设立时未投入本公司。金福公司注册资本变化情况详见本招股书第五节“业务和技术”有关金福公司基本情况的内容。

除以上情况外，发行人设立以来无其他重大资产重组行为。

三、历次验资、评估和审计情况

（一）历次验资情况

自本公司成立以来，本公司进行了一次验资，具体情况如下：

2000 年 10 月，安徽华普会计师事务所对各发起人投入到本公司的资产进行了审核验证，出具了会事验字（2000）第 366 号验资报告。

（二）资产评估情况

本公司筹建时，为确定纺织二厂经营性资产的价值，集团公司向有关主管部门申请进行资产评估，经安徽省财政厅《关于同意安徽飞亚纺织集团有限公司拟出资产评估立项的批复》（财企[2000]47 号）批准评估立项。2000 年 9 月，安徽国信资产评估有限责任公司受安徽飞亚纺织集团有限公司的委托，对纺织二厂截至 2000 年 7 月 31 日所拥有的生产经营性资产和负债进行了评估，并于 2000 年 9 月 10 日出具了皖国信评报字[2000]第 139 号资产评估报告（具体内容参见第九节“七、关于资产评估），评估结果已经安徽省财政厅财企[2000]179 号文备案。

（三）审计情况

2001 年 3 月，安徽华普会计师事务所以 2000 年 12 月 31 日为基准日，对本公司进行了 2000 年年度审计，出具了标准无保留意见的审计报告[会事审字(2001)第 132 号]。

2002 年 1 月，安徽华普会计师事务所对本公司 2001 年 12 月 31 日的资产负债表及合并资产负债表、2000 年 12 月 31 日的资产负债表，2001 年度、2000 年度、1999 年度的利润表及合并利润表，2001 年度、2000 年度的利润分配表及合并利润分配表，2001 年度的现金流量表及合并现金流量表进行了审计，并于 2002 年 1

月 22 日出具了标准无保留意见的审计报告[华普审字[2002]第 0029 号]。

2003 年 1 月，安徽华普会计师事务所对本公司 2002 年 12 月 31 日、2001 年 12 月 31 日的资产负债表及合并资产负债表，2000 年 12 月 31 日的资产负债表，2002 年度、2001 年度、2000 年度的利润表及合并利润表，2002 年度、2001 年度、2000 年度的利润分配表及合并利润分配表，2002 年度的现金流量表及合并现金流量表进行了审计，并于 2003 年 1 月 12 日出具了标准无保留意见的审计报告（华普审字[2003]第 0035 号）。

2004 年 1 月，安徽华普会计师事务所对本公司 2003 年 12 月 31 日、2002 年 12 月 31 日、2001 年 12 月 31 日的资产负债表及合并资产负债表，2003 年度、2002 年度、2001 年度的利润表及合并利润表，2003 年度、2002 年度、2001 年度的利润分配表及合并利润分配表，2003 年度的现金流量表及合并现金流量表进行了审计，并于 2004 年 1 月 12 日出具了标准无保留意见的审计报告（华普审字[2004]第 0058 号）。

2005 年 1 月，安徽华普会计师事务所对本公司 2004 年 12 月 31 日、2003 年 12 月 31 日、2002 年 12 月 31 日的资产负债表及合并资产负债表，2004 年度、2003 年度、2002 年度的利润表及合并利润表，2004 年度、2003 年度、2002 年度的利润分配表及合并利润分配表，2004 年度的现金流量表及合并现金流量表进行了审计，并于 2005 年 1 月 12 日出具了标准无保留意见的审计报告（华普审字[2005]第 0027 号）。

四、与生产经营有关的资产权属情况

（一）商标

本公司目前拥有“88 牌”及“飞亚牌”注册商标所有权，商标注册证号分别为：525401、539899。“88 牌”及“飞亚牌”注册商标均由集团公司于 2001 年 4 月 30 日无偿转让给本公司取得。

（二）专利技术

截至本招股书签署日，公司尚未申请和取得专利技术。

（三）土地使用权

飞亚股份目前生产所用的土地共计 182,853.81 平方米，均为向集团公司租赁取得。本公司已与集团公司签订了《土地使用权租赁合同》，使用期限从 2001 年 1 月 1 日起，至 2021 年 1 月 1 日止，租赁期满后双方续签合同。集团公司的该部分土地使用权系于 2000 年 8 月 28 日以出让的方式从淮北市土地管理局获得。

金福公司生产所用厂房共计 10,000 平方米从飞亚股份租赁取得，不涉及土地问题。

（四）房屋、车辆等

公司房屋、车辆等资产也已办理了产权证书。

五、员工及其社会保障情况

截至 2004 年 12 月 31 日，本公司（不包括子公司）共有员工 4412 人，具体情况如下：

（一）专业结构

类别	人数(人)	占总人数的比例(%)
技术开发人员	105	2.38
销售及售后服务人员	52	1.18
财务人员	7	0.16
管理人员	186	4.22
生产人员	4044	91.65
其他人员（退养）	18	0.41
合计	4412	100.00

（二）教育程度

学历类别	人数(人)	占总人数的比例(%)
大专以上	176	3.99
中专	348	7.89
中专以下	3888	88.12
合计	4412	100.00

（三）年龄分布

类别	人数(人)	占总人数的比例(%)
----	-------	------------

30 岁以下	1475	33.43
30-40 岁	2187	49.57
40-50 岁	732	16.59
50 岁以上	18	0.41
合 计	4412	100.00

（四）社会保险、福利等情况

本公司职工实行全员合同制，员工根据与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。原纺织二厂离退休职工全部留在集团公司，由集团公司统一管理。

本公司根据国务院第 259 号令《社会保险费征缴暂行条例》和安徽省人民政府第 128 号令《安徽省社会保险费征缴暂行条例》，以及按国家和安徽省其他有关规定，公司为员工办理了基本养老保险、失业保险及工伤保险，并执行住房公积金补贴等福利政策；2003 年 1 月 1 日起，按照淮政办[2002]92 号文件规定，本公司为全体员工办理职工基本医疗保险和大额医疗救助保险。

六、公司独立运营情况

本公司在业务、资产、人员、机构、财务及产、供、销方面已与现有股东相互独立。

（一）业务独立情况

本公司成立前，其前身纺织二厂已经建立了相对独立的生产经营体系，有自己独立的采购部门、销售经营网络和独立完整的生产设施。

改制重组时，集团公司以纺织二厂完整的生产经营性资产作为投资。飞亚股份成立后，承接纺织二厂全部经营业务。目前，集团公司主要在员工生活的配套等方面为本公司提供服务。

因此，本公司拥有完整且独立的产、供、销系统，独立开展业务，在业务上与股东之间不存在竞争关系。

（二）资产完整情况

本公司自成立之日起，即拥有独立完整的采购、生产、销售系统及配套设施，与此相关的有形的生产经营性资产全部由本公司独立拥有；集团公司拥有的“飞

亚牌”及“88牌”注册商标已于2001年4月30日无偿转让给了本公司；本公司工业生产用地由集团公司出让取得土地使用权后租赁给本公司使用，合同使用期限20年。

因此，本公司具有独立、完整的资产。

（三）人员独立情况

本公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》及《公司章程》的有关规定产生，此外，公司还制定了《人事管理制度》，人事及工资管理与股东单位严格分离；本公司与关联法人单位均单独设立财务部门，财务人员均未在关联公司兼职。

（四）机构独立情况

本公司已逐步建立了适应公司发展需要、设置比较科学的组织管理机构。本公司严格按照《公司法》及《公司章程》的有关规定，设立股东大会、董事会、监事会、总经理及有关管理职能部门，具有健全的法人治理结构。公司各职能部门各司其责、密切合作，形成了一个有机的整体，与各股东之间不存在任何交叉重叠现象。

（五）财务独立情况

本公司在原纺织二厂已经相对独立的财务核算基础上，建立了完全独立于控股股东的财务部门，开设了独立的银行帐户，制定了《财务管理制度》等规章制度，建立了独立的财务核算体系及规范、独立的财务会计制度。公司作为独立的纳税人，依法独立纳税，与股东单位无混合纳税现象。本公司不存在以其资产、权益或信誉为股东提供债务担保的情况，也不存在资产被股东占用而损害公司利益的情况。

七、股本结构

本公司注册资本为人民币6000万元，本公司成立至今股本总额和股权结构均未发生变化。股本形成过程请参见本节第二部分“发行人历次股本形成及股权变化”相关说明。

本次发行前后本公司股本结构如下：

股份类别	发行前		发行后	
	股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）
一、国有法人股				
安徽飞亚纺织集团有限公司	5,693.64	94.89	5,693.64	56.94
上海东华大学科技园发展有限公司	34.04	0.57	34.04	0.34
淮北印染集团公司	34.04	0.57	34.04	0.34
上海市纺织科学研究院	34.04	0.57	34.04	0.34
淮北市国有资产运营有限公司	136.16	2.27	136.16	1.36
安徽省国有资产运营有限公司	68.08	1.13	68.08	0.68
二、社会公众股	0.00	0.00	4,000.00	40.00
合计	6,000.00	100.00	10,000.00	100.00

本公司六名发起人股东之间，安徽飞亚纺织集团有限公司与淮北市国有资产运营有限公司、淮北印染集团公司的实际控制人均为淮北市财政局，除此之外，不存在其他关联关系。

八、本公司发起人的基本情况

（一）发起人基本情况

1. 安徽飞亚纺织集团有限公司

（1）历史沿革及对外投资

集团公司系本公司绝对控股股东。该公司成立于1997年12月31日，注册资本11,000万元，注册地址：淮北市濉溪路庆相桥。主营业务为对纺织企业国有资产运营及管理、信息咨询、代理服务。

该公司为国有独资有限责任公司，其实际控制人为淮北市财政局。集团公司的资产主要包括对本公司的长期股权投资、对淮北飞亚物业发展有限责任公司等其他子公司的长期股权投资、土地使用权等。

该公司董事长、总经理为李安坤先生，董事为李安坤、张国龙及胡爱生先生。

截至2004年12月31日，集团公司拥有总资产64,094.68万元，净资产24,509.78万元，2004年度共实现净利润1,025.50万元（以上数据未经审计）。

集团公司除了对本公司投资外，还向淮北飞亚物业发展有限责任公司投资了127.45万元，持股比例85.25%，该公司主营物业管理、房屋租赁、房屋维修、幼

儿教育、浴池、家政服务；向淮北飞亚餐饮有限责任公司投资了 23.14 万元，持股比例 74.41%，该公司主营餐饮服务；向上海金徽国际贸易有限公司投资 51.62 万元，持股比例 89%，向淮北飞亚汽运有限公司投资 97.60 万元，持股比例 86.52%，该公司主营道路普通运输。

目前，集团公司持有本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

(2) 本公司设立前后, 集团公司的资产和业务构成

公司设立前，主要发起人集团公司的主要资产包括淮北第二纺织厂的全部资产、土地使用权、金福公司股权、金徽公司股权等，主要业务为纺织品的制造、营销、进出口贸易，信息咨询、代理服务。

飞亚股份成立时，集团公司将纺织二厂与纺织业务有关的经营性资产全部投入到股份公司，该部分资产主要包括前纺车间、细纱车间、筒捻车间、准备车间、织造车间、整理车间、喷气织车间、气流纺车间、机车间等厂房和机器设备等固定资产，与纺织业务有关的应收帐款、存货等流动资产，对淮北市商业银行的长期股权投资等。

公司设立后，主要发起人集团公司的主要资产为对公司和其他子公司的股权投资以及土地等无形资产，主要业务为对纺织企业国有资产运营及管理、信息咨询、代理服务等。

(3) 本公司设立后, 集团公司剩余资产近三年的赢利状况

股份公司成立后，集团公司根据企业经营的需要，将剩余资产相继投资设立了物业公司、汽运公司和餐饮公司等。目前集团公司主要行使股权投资及国有资产管理职能。集团公司剩余资产近三年的赢利状况如下表：

单位: 万元

项 目	2004 年度	2003 年度	2002 年度
剩余资产利润	-636.44	-738.04	-751.52
投资收益	1,661.94	1,992.54	1811.63
净利润	1,025.50	1,254.50	1060.11

从上表可以看出，若不考虑对外投资收益，集团公司自身经营亏损，这主要是因为集团公司将经营性资产相继投入到子公司后，主要行使股权管理而不再从事具体生产经营活动，集团自身缺乏主营业务收入，期间发生的管理费用和财务

费用等导致集团本部亏损，但若考虑投资收益，集团公司效益尚可。随着子公司效益的逐步提高、管理费用等期间费用的逐步降低以及加强对剩余资产的运营管理力度和开拓新的经营领域，集团公司的财务状况将进一步改善。

同时，集团公司加大应收款项回收力度，进一步降低负债、化解财务风险。截至 2003 年 12 月 31 日剥离到集团公司的应收帐款和其他应收款已分别收回 1126 万元和 5572 万元，集团公司负债亦有较大幅度下降，2004 年 12 月 31 日集团公司资产负债率为 21.04%(母公司口径)。目前，集团公司尚有一定的应收款项余额，尽管相应客户往来已经不多，有部分帐龄较长，但如能收回可用来偿还短期借款，降低企业财务费用。

为了防范控股股东因自身债务负担等侵占上市公司利益的行为，飞亚股份已经严格限定了关联交易的范围，并将逐步减少与集团公司的关联交易。除了短期无法避免的土地租赁等关联交易关系，飞亚股份和集团公司均已经保证，不再扩大关联交易的范围和项目，除上述关联交易而发生的资金往来之外，双方不再发生任何形式的资金往来，从制度上杜绝大股东可能挪用、侵占飞亚股份资产、权益的途径，有效保护全体股东利益。

2. 淮北市国有资产运营有限公司

该公司成立于 1999 年 10 月 22 日，注册资本 5,800 万元，注册地址：淮北市淮海中路 62 号，法定代表人：马黎。主营业务为参股、控股、产权出让及收购、管理与监督投资收益。

该公司为国有独资公司，实际控制人为淮北市财政局，主要收入来源为对外投资收益。

截至 2004 年 12 月 31 日，该公司总资产为 11,985.39 万元，净资产 8,614.13 万元，2004 年共实现净利润为 50.59 万元（以上数据未经审计）。

该公司除持有本公司 2.27%的股权外，还持有淮北市商业银行 12.50%的股权，商业银行主营人民币及外汇借贷款等业务；持有淮北金炉玻璃制品有限公司 65%的股权，此公司主营玻璃制品的生产及销售。

目前，该公司持有本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

3. 安徽省国有资产运营有限公司

该公司成立于 1999 年 9 月 21 日，注册资本 110,000 万元，注册地址：合肥市阜南西路 238 号，法定代表人：张鲁毅。经营范围为从事国有资产运营。

该公司为国有独资公司，实际控制人为安徽省财政厅，主要收入来源为股权投资收益。

截至 2004 年 12 月 31 日，该公司总资产为 131,317 万元，净资产 118,942 万元，2004 年共实现净利润为 251 万元（以上数据未经审计）。

除持有本公司 1.13% 的股权外，该公司还持有安徽丽光科技有限公司 3.57% 的股份，此公司主营太阳能技术的研究与开发；持有安徽菲特科技有限公司 6.85% 的股份，此公司主营医疗信息产品的生产与销售；持有安徽徽商股份有限公司 5.88% 的股份，此公司主营国内及进出口贸易；持有安徽九华旅游股份有限公司 6% 的股权，此公司主营旅游业务；持有安徽鑫龙电器有限公司 6% 的股权，此公司主营电器开关的研究开发、生产与销售。

目前，该公司持有本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

4. 上海东华大学科技园发展有限公司

该公司成立于 2000 年 6 月 29 日，注册资本 1,000 万元，注册地址：上海市长宁区新华路 365 弄 6 号，法定代表人：江建明。经营范围为：纺织服装、纺织新材料、机电一体化、化学化工、电子信息、生物医药、环境、节能领域内的科技咨询、技术服务、开发、转让，并销售相关产品（除专项规定），投资咨询，房地产开发、经营，物业管理。

该公司为国内合资有限责任公司，实际控制人为东华大学，持股比例 70%。该公司的主要收入来源包括：科研成果转化、中介；科技产品的开发与销售；科技咨询与服务等。

截至 2004 年 12 月 31 日，该公司总资产为 3,704.13 万元，净资产 1,063.19 万元，2004 年实现净利润为 37.28 万元（以上数据未经审计）。

该公司除持有本公司 0.57% 的股权外，还持有浙江恒逸新合纤面料开发股份有限公司 8% 的股权，此公司主营新型合成纤维面料的研究与开发；持有江苏宏大纺织股份有限公司 4.64% 的股权，此公司主营薄绒产品的生产及销售。

目前，该公司持有本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

5. 淮北印染集团公司

该公司成立于 1998 年 4 月 6 日，注册资本 3286 万元，注册地址：淮北市濉溪中路，法定代表人：李高元。主营业务包括：纯棉及化纤布漂白、印花、印染；加工服装、化工原料、包装材料、机械加工、电子维修；招待所；饮食服务。

该公司为国有独资公司,实际控制人为淮北市财政局,主要收入来源为主营产品的销售收入及对外投资收益。

截至 2004 年 12 月 31 日,该公司总资产为 37,590.93 万元,净资产 12,606.15 万元,实现净利润为 178.32 万元(以上数据未经审计)。

该公司除持有本公司 0.57%的股权外,还与香港怡昌公司合资设立了淮北长华印染有限公司,并控股 70%。

目前,该公司持有本公司的股票不存在质押或其他有争议的情况。

6. 上海市纺织科学研究院

该院成立于 1992 年 5 月 4 日,注册资本 2,992.10 万元,注册地址:上海市杨浦区平凉路 988 号,法定代表人:朱勇。主营业务包括:纺织领域的科研及四技服务、测试剖析及纺织工业制品的加工,纺织,化工产品的研制、试销,机电产品,电子产纺织工业制品的批发、代购代销、串换,电子计算机及配件,钢材,建筑材料,五金交电,附设招待所。

该院为全民所有制企业法人,其实际控制人为上海市纺织控股(集团)公司,此公司主要收入来源为对外咨询及技术服务收入。

截至 2004 年 12 月 31 日,该院总资产为 7,616.49 万元,净资产为 3,436.72 万元,2004 年实现净利润 142.03 万元(以上数据未经审计)。

除持有本公司 0.57%的股权外,该院未向其他纺织企业投资。

目前,该院持有本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

(二) 本公司主要股东的重要承诺

1. 放弃同业竞争承诺见本招股书第六节。
2. 集团公司其他承诺

根据 2001 年 9 月安徽飞亚纺织集团有限公司(以下简称集团公司)与安徽淮北金福纺织有限公司(以下简称金福公司)签定有关债权转让的《协议书》:集团公司同意金福公司以其享有的对深圳福运达纺织实业有限公司的债权 26,790,073.16 元,抵偿金福公司所欠集团公司的债务 26,790,073.16 元。截至 2004 年 12 月 31 日,深圳福运达纺织实业有限公司尚欠集团公司 12,687,440 元债务,集团公司正在抓紧催收。集团公司承诺:集团公司将按照债权转让协议书的约定,抓紧对深圳福运达纺织实业有限公司剩余债权的催收,集团公司与深圳福

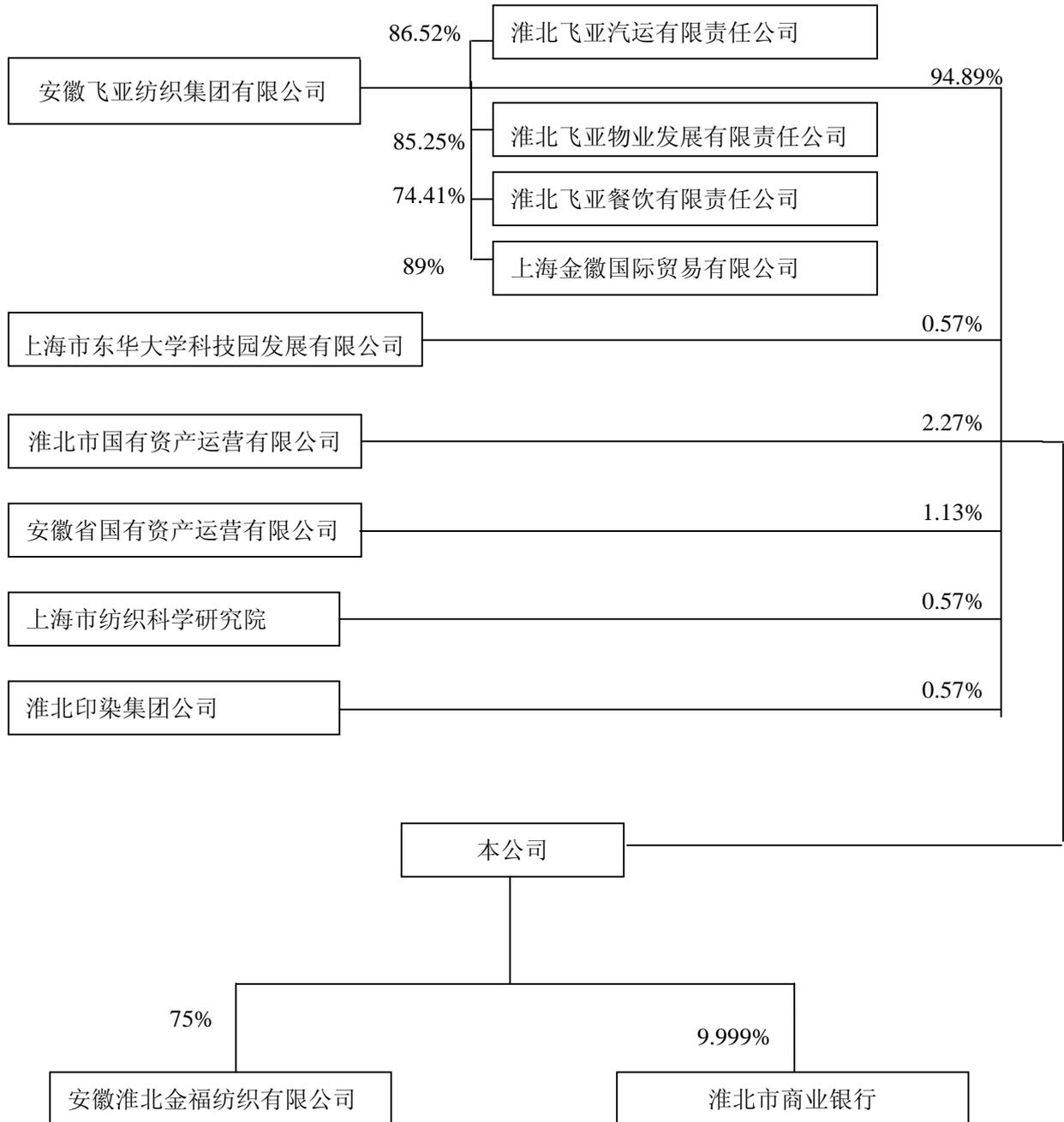
运达纺织实业有限公司间的债权债务关系与金福公司及除集团公司与深圳福运达纺织实业有限公司外的任何第三方无关，若出现深圳福运达纺织实业有限公司拖欠集团公司债务，集团公司不再追诉金福公司及任何第三方。

发行人律师对以上债务处理方式发表的法律意见：根据金福公司出具的情况说明，并经本所律师适当核查，金福公司已就上述事宜通知了福运达公司，履行了《中华人民共和国合同法》要求的通知义务，金福公司将享有的对福运达公司人民币 26,790,073.16 元的债权转让给集团公司的行为合法有效，金福公司以对福运达公司人民币 26,790,073.16 元的债权抵偿所欠集团公司人民币 26,790,073.16 元债务事宜的债务处理方式合法有效。

综上，本所律师认为：金福公司以其享有的对福运达公司的债权 26,790,073.16 元，抵偿金福公司所欠集团公司的债务 26,790,073.16 元事项中的债务处理方式合法有效，不构成发行人本次股票发行及上市的法律障碍。

九、组织机构图

(一) 各发起人和本公司投资关系结构图



(二) 上述主体的基本情况

1. 本公司发起人基本情况

请参见本节第八部分“本公司发起人的基本情况”相关内容。

2. 发起人分公司、子公司和参股公司基本情况

本公司的绝对控股股东为集团公司，其他五个发起人拥有本公司的股份均不超过 5%，持股比例较小。按照重要性原则披露本公司主发起人分公司、子公司和参股公司的基本情况如下：

(1) 淮北飞亚物业发展有限责任公司（以下简称“飞亚物业”）

成立于 2001 年 7 月 3 日，注册资本 149.5 万元，住所为淮北市濉溪路庆相桥，法定代表人洪光，集团公司持股比例 85.25%，该公司主营物业管理、房屋维修、房屋租赁、幼儿教育、浴池、家政服务等；

(2) 淮北飞亚餐饮有限责任公司（以下简称“飞亚餐饮”）

成立于 2001 年 7 月 2 日，注册资本 31.1 万元，住所为淮北市濉溪路庆相桥，法定代表人史曙光，集团公司持股比例 74.41%，该公司主营餐饮服务；

(3) 上海金徽国际贸易有限公司（以下简称“金徽公司”）

成立于 1995 年 6 月 22 日，注册资本 58 万元，住所为上海市外高桥保税区台中南路 2 号新贸楼 138 室，法定代表人朱鸿，集团公司持股比例 89%，该公司主营国际贸易、保税区企业间的贸易及区内贸易代理等；

(4) 淮北飞亚汽运有限公司（以下简称“飞亚汽运”）

成立于 2002 年 1 月 29 日，注册资本 112.8 万元，住所为淮北市濉溪路庆相桥，法定代表人刘凯，集团公司持股比例 86.52%，该公司主营道路普通运输；

(5) 发起人子公司财务状况

近三年发起人下属控股子公司(本公司除外)的财务状况如下：

单位：万元

单 位	项 目	2004 年度	2003 年度	2002 年度
金徽公司	销售收入	214.33	447.71	211.75
	利 润	-4.94	-1.96	-5.80
飞亚物业	销售收入	178.33	142.58	130.02
	利 润	21.15	3.27	-4.47
飞亚汽运	销售收入	516.91	131.92	82.27
	利 润	1.75	-6.24	-14.20
飞亚餐饮	销售收入	11.40	10.74	12.94
	利 润	-1.86	-7.08	-10.08

3. 本公司控股和参股企业基本情况

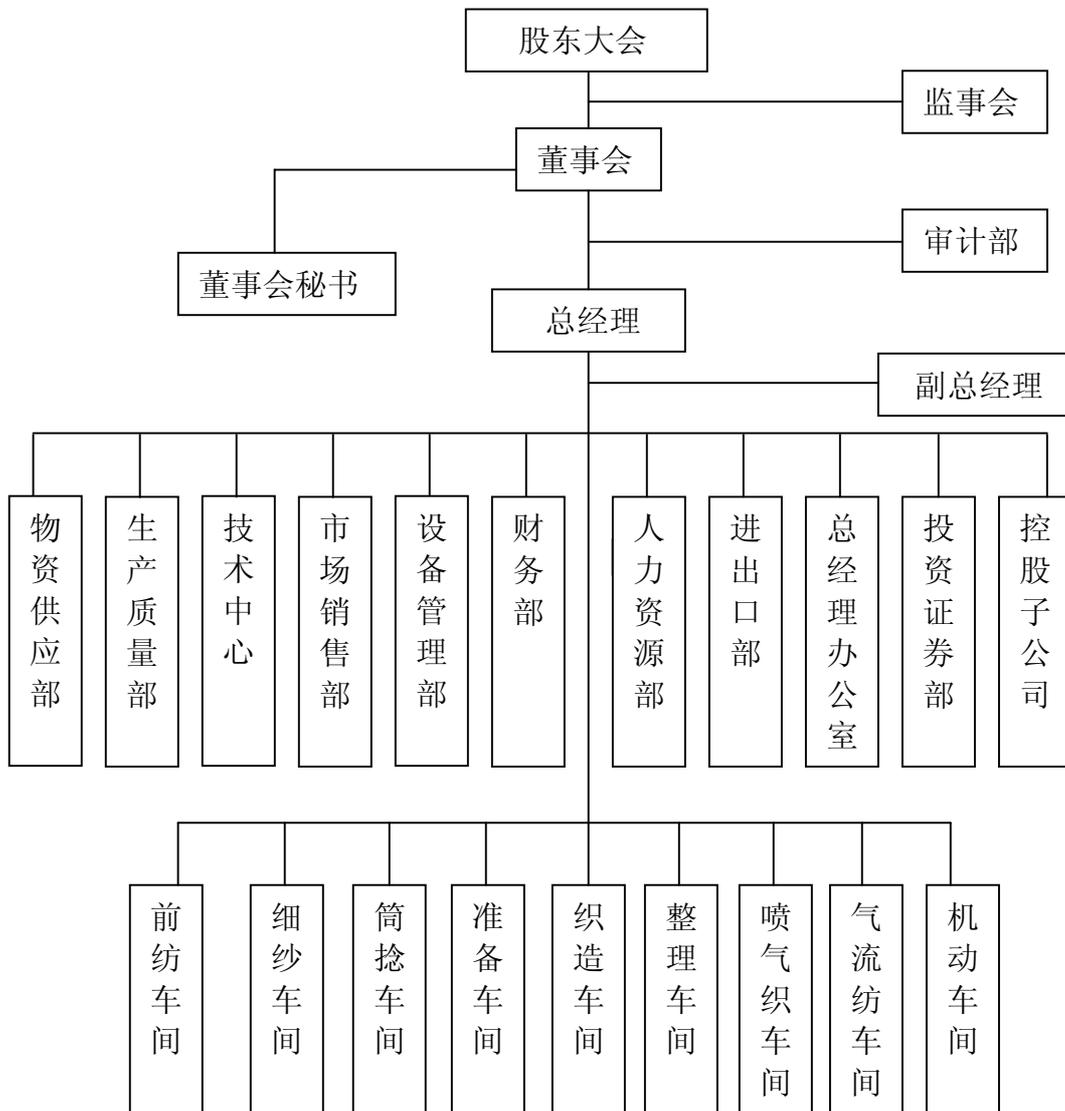
(1) 安徽淮北金福纺织有限公司

请参见本招股说明书第五节“业务与技术”有关重大资产变化情况说明。

(2) 淮北市商业银行

注册资本：10001 万元，主要经营：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保险箱业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款业务；经中国人民银行批准的其他业务。发行人持有该公司 9.999% 的股权。该股权系原纺织二厂对淮北市商业银行的长期投资在本公司设立时由集团公司作为出资入股。

(三) 发行人内部组织机构图



本公司的权力机构是股东大会，本公司实行董事会领导下的总经理负责制。本公司董事会现有董事 9 名，其中 3 名独立董事。监事会设有 3 名监事，其中 1 名职工代表监事。

本公司总经理在董事会的领导下主持全面工作，副总经理协助总经理负责公司的日常经营。

本公司设有人力资源部等 11 个职能部门，生产管理按工艺流程设立 9 个车间。

1. 物资供应部

主要负责公司生产用原材料、机配件及辅助材料的供应及管理工作等。

2. 生产质量部

主要负责公司的生产管理工作；安全管理工作；工艺管理工作；质量体系管理工作；产品实物质量管理等工作。

3. 技术中心

主要负责公司的产品开发工作；技术管理工作；产品标准化管理等工作。

4. 市场销售部

主要负责公司的销售管理工作；市场调研、开发、信息收集及售后服务工作等。

5. 设备管理部

主要负责本公司设备管理、组织生产车间依照维修作业计划按时完成维修任务；负责本公司的能源管理及安全生产管理。

6. 财务部

主要负责公司综合计划管理工作；财务管理工作；综合统计工作等。

7. 人力资源部

主要负责公司的人事业务管理工作；劳动工资管理及劳动保护工作等。

8. 进出口部

主要负责公司生产用原材料、设备、技术的进口及产成品的出口工作等。

9. 总经理办公室

主要负责协调、督查公司各部门工作职责执行情况、公司文秘和文书档案工作、公司来宾接待工作、广告和企业宣传工作等。

10. 投资证券部

主要负责公司有关证券业务管理、对外投资的调研工作等。

11. 审计部

主要负责本公司的内部审计，向董事会负责。

第五节 业务和技术

一、棉纺织行业基本情况

（一）行业管理体制

本公司所处行业为棉纺织行业，其主管部门最早为纺织工业部。1993年，国务院进行机构改革，纺织工业部撤销，中国纺织总会成立，棉纺织行业由中国纺织总会管理。1998年，中国纺织总会改组成国家纺织工业局，由国家经贸委管理。2001年2月，国家纺织工业局撤销，中国纺织工业协会成立。纺织行业自此进入了由社会中介组织进行服务、协调的行业自律新阶段，主要表现在：向通过产业政策、行业规划来实施指导、协调和服务转变；向着重依靠经济和法律法规手段约束、规范企业行为转变。

（二）行业国内发展情况

纺织工业是我国传统支柱产业，也是我国出口创汇的主要行业之一，其中棉纺织工业是我国纺织工业中规模最大的支柱行业，国内棉纺织行业纤维加工量占纺织行业纤维加工总量的60%左右，纱、布产能及产量均居世界首位，棉纺织行业在国民经济中具有不可替代的重要地位。但由于历史原因，国内棉纺织行业加工能力总量偏大，低水平重复建设严重，装备水平落后，人员过多，经济效益偏低。

1998年，国家要求用三年时间压缩落后棉纺生产能力1000万锭，下岗分流职工120万人，实现整体扭亏为盈，至2001年底，全国累计压缩淘汰落后棉纺锭949万锭。2003年棉纺生产能力约为气流纺（含喷气纺）100万头，环锭细纱机5942万锭。其中90年代设备约2890万锭，80年代设备约2587万锭，70年代设备仍有464.7万锭，分别占总锭数的48.6%、43.5%和7.8%。配套清梳联占37%以上，低于国外50%的占有率，2003年精梳纱比重仅22.7%，国外已达50%以上，自动络筒机可配套50%细纱机，而国外高达90-100%，无梳织机占有率只有24%，国外可达80-90%。

2004年，我国棉纺织行业生产纱线1094.86万吨，比上年同比增长17.93%；生产布294.75亿米，同比增长19.43%，其中棉布产量为152.98亿米，同比增长

21.91%。2004年我国纺织纱线、织物及制品出口334.78亿美元，同比增长24.3%，其中棉纱线累计出口43.12万吨，同比下降14.5%，累计金额为13.34亿美元，同比下降3.2%；棉坯布累计出口10.76亿米，同比下降9.5%，累计金额为7.83亿美元，同比增长7.2%。2004年我国棉纺织工业产销量及出口继续稳定增长，但由于受2003年底国内棉花价格大幅上涨的影响，经济效益增长幅度下降，而国有企业经营形式继续恶化（以上数据来源于“中国棉纺织信息网”中“纺织专题”第46期、“中国棉花信息网”、“中华纺织网”、2005年2月3日《中国纺织报》和2005年第2期《纺织信息周刊》整理而得）。

棉纺织工业是我国传统产业，具有市场进入壁垒小，竞争激烈的特点，同时也是我国出口依存度较高的产业之一，约有1/3的产品销往国际市场。目前无论是主要纺织品的生产能力，还是占世界贸易比重，我国棉纺织工业在国际上均占有极其重要的地位。因此，加入WTO为我国棉纺织工业带来了大量机会。入世后，中国和WTO其他成员国将相互给予对方国民待遇，国际贸易中的关税及非关税壁垒措施逐步降低或取消，随着配额管理的取消，棉纺织国内外市场逐步接轨，只有不断提高产品加工深度和附加值，加速产品结构升级换代，才能在竞争中不断发展壮大。预计“十五”期间，全国将投入资金350亿元用于棉纺织行业的技术改造，国内棉纺织业的技术装备水平和综合国际竞争力将逐步提高。（以上数据摘自原国家纺织工业局编著《新世纪的中国纺织工业》）。

（三）国外棉纺织行业发展情况

发达国家纺织工业棉花加工量仅相当于发展中国家加工量的三分之一，但发达国家纺织品、服装的消费总量却超过了发展中国家，发达国家人均纺织品消费水平是发展中国家的三倍多。除美国之外，棉纺大国基本都是人均国民经济产值相对较低的、本国棉花资源较丰富的欠发达国家，主要包括中国、印度、巴基斯坦、巴西以及土耳其和墨西哥等。

美国的纺织工业仍然在国民经济中充当重要角色，为美国创造两百多万人的就业机会和约500亿美元的国民经济产值，依靠其一流的资本市场对社会资源的有效配置，加上其本国丰富的棉花资源和发达的工业环境以及北美自由贸易区的建立，美国纺织工业加工的棉花总量连续15年持续增长，并在其本土市场占有重要地位。

印度是世界上拥有棉纺纱锭最多的国家之一，近年还进口了大批自动络筒机。印度纺织工业占全国出口的三分之一，雇用数百万员工，借助于其廉价的劳动力成本和棉花加工生产成本，印度棉纺织产品的出口正在稳步增长。

巴基斯坦、巴西、墨西哥、土耳其等国家和地区近年来棉纺织工业亦得到了较大的发展，韩国、日本和台湾等国家和地区的棉纺织工业也有一定优势。发达国家在昂贵的人工费用的压力下，其纺织工业有向低工资水平的发展中国家转移的趋势，同时，世界范围内的棉纺织加工能力扩大将进一步激化市场竞争。

（四）行业竞争状况

纺织行业是传统产业，属劳动密集型行业，技术水平较低，因此行业进入壁垒相对较低。长期以来，纺织行业重复建设严重，中低档产品生产能力相对过剩，截至 2004 年，全国共有棉纺织加工企业（不含印染）5434 家，其中 90.08% 为非国有企业，2004 年行业平均销售收入 6775 万元，平均税前利润为 169 万元，行业亏损面 20.68%，行业国内竞争十分激烈。同时，我国已加入 WTO，随着国际市场一体化，我国的棉纺企业还将逐步面临新的国际竞争。

与国际先进水平相比，我国棉纺织行业既有优势，也有不足之处，主要表现为具有综合比较成本优势，但综合竞争优势不足。

1. 我国棉纺织行业具有综合比较成本优势

同西方国家相比，我国棉纺织行业有着较大的成本优势，如资源，劳动力等。自我国实行对外开放以来，各级政府积极组织发展经济，劳动力开始流动，低成本劳动力源源不断地从农村向城市转移。人员的充裕供给使得我国棉纺织行业的人工成本大大低于美国，韩国等国。同时，随着入世后国际、国内棉价逐步并轨，我国棉纺企业原料成本有望进一步降低，我国纺织工业还有一定的竞争潜力。

2. 我国棉纺织行业综合竞争优势不足

（1）我国纺织业人均劳动生产率低。我国纺织企业用工规模较大，但人均劳动生产率仅相当于世界平均水平的三分之一左右，与美国等发达国家相比差距更是大近 10 倍，规模不经济现象较为严重；与国际先进水平相比，我国棉纺织行业用工较多，吨纱用工为日本的 2-3 倍，为美国的 6-8 倍，万米布用工为日本的 4-5 倍。

（2）技术和产品开发能力弱。国际上流行的多组分纤维、复合纤维、改性纤

维、高仿真纤维国内产量很少，新技术在我国棉纺领域覆盖缓慢，即使与印度、巴基斯坦等国家相比，我国棉纺行业的产品档次也有很大差距，如印度现有 3500 万棉纺锭，生产的棉纱已经基本实现无接头纱，而我国只有 40%左右。

(3) 相关产业配套能力差。因为织物的色差、色牢度、单位面积瑕疵、缩水率等技术指标存在较大差距，我国面料对美国的出口单价仅相当于发达国家（英国、意大利、法国等）类似产品的 22%-35%。我国纺织产品上述指标的进一步改善，就需要配套的化工染料助剂产业和纺织机械行业技术水平的相应提高。

面对国内市场消费结构升级和国际市场竞争日趋激烈的新形势，纺织行业要按照新的科学发展观的要求，充分利用高新技术和先进适用技术，加快技术改造步伐，避免盲目扩张和低水平重复建设；推进结构调整，不断提高产品的科技含量和附加值，增强竞争能力；大力开拓国内、国际两个市场，提高增长的质量和效益，实现持续健康发展。

(五) 市场容量

从国际比较来看，目前我国人均纤维消费量约 11 公斤，与发达国家如欧盟国家 22 公斤、美国 39 公斤相比，差距还很大。研究资料表明，当人均 GDP 达到 1000 美元时，人均纺织纤维消费量会出现较快增长，而 2003 年我国人均 GDP 已超过 1000 美元，预计在不久的将来，我国纤维消费将迎来一个快速增长的时期。未来十年，世界纤维消费量的仍将保持迅速增长，预计纤维消费总量的年增长率在 2%以上。目前，在“服装用、家用及产业用纺织品”三大纤维消费领域的消费结构比例中，美国为 40：37：23，西欧为 50：34：16，日本为 35：30：34，而中国为 68：19：13。随着国民经济的不断发展，以及工业、交通、住房等基础设施建设的不断深入，我国国内市场家用（包括装饰用）和产业用纺织品将有较大增长，而服装用纺织品比例将相应减少。预计到 2005 年，服装用纺织品耗用纤维比例将下降到 50%—55%左右，家用纺织品消费比例将上升到 25%—30%，国内外市场对国产纱和坯布的需求量将进一步扩大。（以上数据摘自中国纺织工业协会编著《2000/2001 中国纺织工业发展报告》、《2002/2003 中国纺织工业发展报告》。）

(六) 技术装备水平

“九五”期间，棉纺织工业根据市场需求，以质量、品种、效益为中心，积极调整产业结构，压缩淘汰落后生产能力的同时努力开发新产品，棉纺织行业的

技术装备水平有了较大改善，30%左右的纺纱设备已达到二十世纪九十年代国际先进水平。至2002年底，棉纺织行业主要专业设备装备水平如下：

设备名称	90年代		80年代		70年代及以下	截至2002年合计	
	合计	其中进口	合计	其中进口			
精梳机（台）	9,771	1,367	6,057	525	1,247	17,075	
细纱机（锭）	21,004,632	4649,988	23,520,311	887,874	4,544,122	49,069,065	
气流纺锭（头）						837,574	
络筒机（台）	5,321	3,817	3,101	675	462	22,449	
棉布织机（台）	喷气织机	44,168	40,239	5,414	2,518	68	49,650
	剑杆织机	27,906	14,703	9,738	6,182	608	38,252
	喷水织机	15,743	14,594	1,388	422		17,131
	片梭织机	4,500	2,432	3,966	1,920	99	8,565
	包括其他各类织机合计						747,249

资料来源：中国纺织工业协会统计中心

但是，同工业发达国家相比，我国棉纺织工业的装备水平还存在明显差距。至2002年底，中国与工业发达国家棉纺织行业关键技术装备水平对比如下：

序号	类别	中国	工业发达国家
1	无梭织机占有率（%）	15.2	80-90
2	自动络筒机占有率（%）	39.35	90-100
3	清梳联合机占有率（%）	30	50以上

“十五”期间，国家正以每年200万锭的速度，更新改造1000万锭及配套棉纺织全流程设备，并配合财政技改专项政策的实施，进一步提高先进技术装备水平的比例，改变我国棉纺行业仍以传统纺纱及传统有梭织机织布为主的状况。

二、影响棉纺织行业发展的有利和不利因素

（一）产业政策

在国家产业政策的扶持下，棉纺织行业经过“九五”期间的调整，目前已逐步摆脱了困境，生产经营状况有了明显的改善，正在进入一个新的发展时期。在2001年《中华人民共和国国民经济和社会发展第十个五年计划纲要》中，国家明

确提出要积极发展产业用纺织品、高档面料；同时，在《纺织工业“十五”发展规划纲要》中，国家提出棉纺织行业要加快技术改造，实现产业升级，重点是更新改造 1000 万锭的生产能力以及配套进行织机的改造，提高全行业的工艺和装备水平，到“十五”期末，使精梳纱比重达到 30%，无接头纱、细支纱的比重达到 55%，无梭布的比重达到 40%。此外，目前我国出口服装所需的高档面料有 50% 依赖进口，国家规划要求，到“十五”期末，这一比例要降低到 20% 以下，国家将利用外贸发展基金、出口配额、技改贴息等手段对优势企业、骨干企业进行扶持。

（二）其他政策

1. 技改项目优惠政策

国家近期出台了一系列对棉纺织行业用于产业升级、技术改造项目的资金给予优惠支持的政策，例如获得国家级技改项目认定的国债贴息技改项目投资，可享受银行贷款贴息的优惠政策；鼓励采用国产设备，对进口少量机电一体化的关键先进设备全免关税和增值税；对国产技贸结合棉纺织设备中需引进的关键部件，实行全免关税和增值税等。

2. 出口退税及利率政策

2003 年 10 月 13 日国务院发布了关于改革现行出口退税机制的决议。同时经国务院批准，国家财政部、国家税务总局联合发布了《财政部国家税务总局关于调整出口货物退税率的通知》（财税[2003]222 号），其核心内容是出口退税率平均下调 3 个百分点，由目前平均 15.11% 调整为 12.11%。在本次税率调整中，多数纺织品由 17% 降为 13%，降幅 4%，原来 13% 的下降到 11%，下调幅度超过平均降幅。自 2004 年 1 月 1 日起，我国开始实行新的出口退税政策，纺织品服装出口退税率平均下调 4 个百分点。退税率调整后纺织品出口仍有利可图，考虑到中国纺织服装业上下游产业链配套完整和更具综合竞争力，中国纺织品服装出口均价比国际市场同类产品均价低 15% 左右，假设中国的出口价格上升 4%，依然有相当强的竞争力，所以从整体上对该行业影响不会太大，长期看有利于企业改变以量取胜的竞争模式。

3. 配额取消

根据世贸组织成员 1994 年达成的全球纺织品服装协议，2005 年 1 月 1 日起，世界各国之间实行了 40 多年的纺织品配额限制取消。根据我国入世的有关协议，

原对我国纺织品出口设限的国家（欧盟、美国、加拿大和土耳其）也全部取消了对我国纺织品出口的配额限制。由于我国纺织品与国外相比具有较大的价格优势，因此配额的取消将极大促进我国纺织品的出口，推动我国纺织业的发展；另一方面，也存在面临新的非关税贸易壁垒加大的可能，如反倾销诉讼、特保指控等。

4. 出口关税

2004年12月25日，经国务院批准，国务院关税税则委员会公布六类148个品种的纺织品清单及关税税率表。2005年1月1日起，我国对部分纺织品征收出口关税，本次纺织品出口税采用从量征收的方式，征收范围包括外衣、裙子、裤子、非针织衬衫、针织衬衫、睡衣内衣六大类148项产品，其中21项价值较高的大衣类产品为0.30元/件，其它价值较低的125项服装产品为0.20元/件，2项服装辅料为0.50元/千克。由于征税范围不包括纱线、坯布、面料等上游产品，而服装出口的议价能力相对较强，因此对行业的负面影响较小。

同时，从量计税的目的是鼓励高附加值产品的出口，因此对一些资金周转能力差，规模较小的企业，轻微幅度的成本提升可能也会产生影响；但是对产品构成相对优化、高附加值产品占比重较大的企业来说，其消化成本的能力相对更强，同时开征出口税也打压了一些规模较小的竞争对手。

（三）技术替代

目前棉纺织行业的传统环锭纺纱技术正逐步被气流纺、喷气纺、摩擦纺、静电纺等新型纺织技术所替代；传统有梭织机织布技术也正逐步被剑杆、喷气等无梭织机及静电、无纺布技术替代。特别是具有电子送经、电子卷取、电子选纬、电子提花、电子控制引纬等一系列自动装置的无梭织机在国际棉纺织业的广泛采用，符合无梭织机高速生产工艺质量的要求，使布面实物质量得到了根本保证。

（四）加入WTO所带来的机遇和挑战

加入WTO，对国内棉纺织行业特别是高档面料生产企业是历史性机遇，主要表现在：

1. 棉纺织原材料成本占制造成本总额的70%以上，入世后我国政府降低原材料、辅料等投入要素的进口壁垒，棉纺织原材料价格的下降将进一步降低我国面料生产商的成本，为国内面料商的加速成长提供了条件。

2. 棉纺织产品的出口量及国际市场份额将逐步提高。2004年，我国棉制品

出口继续稳定增长，棉制纺织品和服装出口 312.26 亿美元，比上年增长 14.93%；其中，2004 年棉制纺织品出口 118.07 亿美元，比上年增长 9.52%，棉制服装出口 194.19 亿美元，比上年增长 18.49%。因此，可以预测，随着今年初对我国纺织品进口进行配额限制的国家或地区开始取消配额管理，我国纺织服装业包括棉纺织行业对原设限国家和地区的出口将会出现大幅增长（以上数据来源于中国纺织工业协会统计中心）。

3. 入世给我国面料制造业带来了机遇。与服装业相比，纺织行业的进入壁垒相对较高，外国企业独资的难度比较大，因此，我国高档面料业反而会出现更多机会。

但国内棉纺织行业同时将必然面临着较入世前更大的竞争压力：一是来自于南亚等地区的竞争，这些地区原棉资源丰富，原棉价格较低，劳动力成本低于我国，在成本竞争方面比我国具有更大的优势；二是来自于欧美等市场具有更高科技含量、更高附加值产品的竞争，此类产品的技术优势明显；三是来自于美国纺织品市场自给率提高所引起的我国棉纺织品出口压力增大。

（五）消费趋向及购买力

随着国民经济的发展及社会购买力水平不断提高，市场对棉纺产品特别是具备更高科技含量、更高档次棉纺产品的需求日趋旺盛。根据相关政策导向和历史数据推断，在“十五”期间，国内服装用棉纺织制品的消费比例将由目前的 68% 逐步下降到 50-55%，而家用（包括室内装饰用）棉纺织品的消费比例将由目前的 19% 逐步上升到 25-30%；同时，具有抗菌防臭、紫外线屏蔽、PH 值控制等功能的纺织制品，以及绿色生态棉纺织制品将越来越受到市场欢迎。

（六）进入本行业的障碍

经过几十年的发展，我国棉纺织行业已经形成了较大的产业规模。目前，进入本行业的主要障碍来自于以下几个方面：

1、产业政策的限制。在对棉纺织业压缩淘汰落后棉纺锭约 1000 万锭之后，国家仍然在“十五”期间对棉纺行业的生产能力实行总量控制，防止出现低水平重复建设的情况；

2、资金、技术及研发能力的限制。棉纺织行业的主要原材料棉花价格较高，需要大量的资金才能维持企业的正常生产运营；同时，面对来自国内、国际市场

的激烈竞争，国内纺织企业只有具备一定资金、技术实力和较强科研开发能力，才可能生存和发展。

3、管理经验的限制。纺织企业员工数量众多，产品工序众多且复杂，因此管理工作相对困难，需长期积累经验，对行业新进入者来说形成了一定障碍；

4、产品特色和品牌的限制。纺织业的产品种类具有多样化特色，在行业内原有企业形成了一定的产品特色及企业品牌的知名度，对行业新近入者来说也构成一定障碍；

5、原料采购渠道和产品销售渠道也构成了一定的进入障碍。由于国内棉花产量不能够满足纺织行业的需求，而且产品针对国内和国际两个市场，因此缺乏对棉花的采购渠道和产品销售渠道也是一个重要的进入壁垒。

三、发行人面临的主要竞争状况

(一) 与同行业上市公司的比较分析

1、与同行业上市公司指标比较（2004年3季度）

公司名称 比较指标	飞亚股份	后五家简单 算术平均	常山股份 000158	华润锦华 000810	华茂股份 000850	华纺股份 600448	庆丰股份 600576
规模性指标							
总资产（万元）	43,839.84	165,252.38	307,850.71	78,638.10	175,202.93	128,376.45	136,193.70
净资产（万元）	14,617.65	79,260.09	146,083.27	19,890.84	101,783.86	69,259.83	59,282.67
经营效率性指标							
存货周转率（次）	3.25	4.19	3.14	3.10	6.50	4.79	3.41
应收帐款周转率（次）	18.79	11.62	10.21	19.44	9.79	8.15	10.51
盈利性指标							
销售收入（万元）	31,071.32	95,784.83	170,843.82	45,095.29	78,942.36	111,217.01	72,825.65
毛利额（万元）	3,822.66	8,804.19	17,694.66	4435.03	10,505.21	6,739.21	4,646.86
毛利率（%）	12.30	9.19	10.36	9.83	13.31	6.06	6.38
净资产收益率（%）	8.48	0.73	2.42	0.06	2.87	0.65	-2.35
总资产收益率（%）	2.83	0.43	1.15	0.014	1.67	0.35	-1.02
利润总额（万元）	1,786.43	1,834.80	5,324.39	1,040.46	4,296.40	199.03	-1,686.26

每股收益(元)	0.21	0.017	0.08	0.001	0.059	0.0184	-0.072
资产状况指标							
固定资产原值(万元)	32,873.25	103,776.73	189,483.72	69,992.83	108,237.58	74,157.42	77,012.08
累计折旧(万元)	16,078.82	40,608.51	87,143.53	33,412.93	30,195.25	30971.03	21,319.82
固定资产净值(万元)	16,794.43	63,168.22	102,340.19	36,579.90	78,042.34	43,186.39	55,692.27
固定资产成新率(%)	51.09	61.79	54.01	52.26	72.10	58.24	72.32

注：同行业上市公司资料来源于其公开披露的2004年第3季度季报及其他公开披露的材料，本公司2004年9月30日财务资料未经审计。固定资产成新率=固定资产净值/固定资产原值×100%。截至2004年12月31日，本公司固定资产成新率已达57.40%。

2、公司在国内同行业中的排名情况

本公司主要经济指标在全国同行业中居于先进水平，为安徽省纺织业龙头企业，1998年-2003年，连续六年为中国棉纺织行业协会发布的全国棉纺织行业经济效益四项指标前50名排头兵企业，根据《中国税务》(2004年第9期)中“2003年度中国一百六十八行业纳税十强排行榜”统计，公司2003年度实际纳税在棉、化纤纺织加工业中排名全国第六名。

3、公司与同行业上市公司的比较分析

(1)从公司的产品结构及档次角度看，报告期内公司主导产品坯布中中高档产品的销售收入占公司总收入的比例均在90%以上，产品档次较高，具有一定的竞争优势。

(2)从规模性指标看，由于所选取的比较对象均为已上市公司，公司与之相比规模较小，相对而言抗风险能力有所欠缺，这也是公司申请公开发行股票力求扩大规模提高抗风险能力的原因，但如果就整个行业特别是主营业务集中为棉纺织的企业而言，公司规模较大。

(3)从经营效率性指标看，公司处于同行业上市公司先进水平，尤其是应收帐款周转率，是参与比较的同行业公司简单算术平均值的1.62倍，说明公司销售情况良好，对应收帐款的管理较为有效。

(4)从盈利性指标看，公司的销售收入、毛利额、利润总额都低于参与比较的上市公司的简单算术平均值，这是由于公司规模较小所决定的；然而值得关注的是公司毛利率、净资产收益率、总资产收益率和每股收益等指标

与同行业上市公司相比优势十分明显。公司在较小的生产经营规模基础上取得了如此获利水平，说明公司生产经营管理具有相当的水平。

(5) 从资产状况指标看，公司固定资产成新率低于行业平均水平，但目前企业正在进行大规模技改，截至 2004 年 12 月 31 日，本公司的固定资产成新率达 57.40%，已达到同行业上市公司先进水平，说明公司简单再生产能力与同行业其他公司相若。

4、公司毛利率与同行上市公司的比较

公司 2003 年毛利率为 15.99%，常山股份、华纺股份、华茂股份、庆丰股份、华润锦华的毛利率分别为 13.31%、6.55%、17.80%、12.48%、15.29%，平均为 13.09%，除华纺股份毛利率较低外，公司与其他四家毛利率水平相当，同时略高于平均水平。2004 年前三季度，公司毛利率为 12.30%，常山股份、华纺股份、华茂股份、庆丰股份、华润锦华的毛利率分别为 10.36%、6.06%、13.31%、6.38%、9.83%，五家上市公司平均为 9.19%，所比较的同行业企业的毛利率都有下降，公司的下降幅度相对较小，且毛利率高于其余五家企业的平均值。

(二) 竞争优势

经过多年经营发展，本公司已经形成了较强的生产经营能力和明显的竞争优势，综合实力在国内同行业中处于前列，是全国棉纺织行业典型的管理效益型和质量效益型企业，先后被授予“节约能源国家一级企业”“全国质量效益型先进企业”、“现场管理成效显著企业”等称号，是中国棉纺织行业排头兵企业之一。公司及其前身的纺织二厂近年来主要获奖情况：

序号	荣誉称号	授予单位	授予时间
1	“节约能源国家一级企业”	中国纺织工业部	1991.8.14
2	“八五”全国节能先进企业	国家经济贸易委员会/国家计划委员会 国家技术科学委员会/中华全国总工会	1995.10
3	“现场管理成效显著企业”	国务院经济贸易办公室/国务院企业管理指导委员会	1993.3.8
4	“全国纺织行业质量效益先进企业”	中国纺织总会	1997.5
5	“全国质量管理小组活动优秀企业”	中国质量管理协会/中华全国总工会 共青团中央委员会/中国科学技术协会	1997.9
6	“管理示范企业”	安徽省人民政府	1998.4
7	全国纺织行业安全生产“三无”先进企	国家纺织工业局	1998.5

	业		
8	第五届“全国设备管理优秀单位”	中国设备管理协会	2000.12
9	“全国质量效益型先进企业(2000年)”	中国质量管理协会	2001.4
10	1998年棉纺织行业前四十强“排头兵企业”	中国棉纺织行业协会	1999.9
11	1999年棉纺织行业前五十强“排头兵企业”	中国棉纺织行业协会	2000.7
12	2000年棉纺织行业前五十强“排头兵企业”	中国棉纺织行业协会	2001.5
13	2001年棉纺织行业前五十强“排头兵企业”	中国棉纺织行业协会	2002.5
14	“安徽省先进集体”	安徽省人民政府	2002.10
15	“安徽省50户重要骨干工业企业”	安徽省经济贸易委员会	2002.12
16	2002年棉纺织行业前五十强“排头兵企业”	中国棉纺织行业协会	2003.3
17	2003年棉纺织行业前五十强“排头兵企业”	中国棉纺织行业协会	2004.3

1. 管理基础工作扎实，管理优势明显

1999年，公司前身通过了ISO9002质量体系认证，2002年7月3日和2002年9月4日，本公司分别通过了ISO9001:2000质量管理体系认证和ISO14001:1996环境管理体系认证，建立起了以全面质量管理为中心的质量保证体系。严格精细的生产现场管理和务实的经营管理作风使公司主营产品一等以上品率、吨纱用棉量、毛利率、产销率等指标连续多年在行业内处于先进水平，确保了本公司的成本优势和市场优势。

2. 运营能力强，业绩稳定

公司及其前身纺织二厂在纺织行业出现多年全行业亏损的情况下，仍创造了连续19年盈利的佳绩，这在全国同行业中并不多见，从1998年起连续六年被评为全国棉纺织行业前五十强“排头兵企业”，并连续十年获“安徽省最佳经济效益企业”，2004年公司应收帐款周转率、存货周转率、总资产利润率、净资产收益率、每股收益等指标在同行业中有明显优势。公司积极进行市场开拓，形成了稳定的购销网络，市场开拓能力强。

3. 地域优势明显，资源优势突出

公司所在地淮北市是我国典型的煤炭工业城市和华东能源、电力输出基地，公司燃料、动力供应充裕、价格较低。淮北市处于淮北平原的中心，交通发达，铁路有京沪线和“欧亚大陆桥”连云港至阿姆斯特丹，高速公路有北京—福州和

连云港—霍尔果斯，毗邻我国纺织深加工企业密集的长江三角洲，公司产品运销便利。

公司所在的皖北地区和临近的河南、山东土地肥沃、适宜棉花种植，均为我国棉花主要产区，公司主要原材料棉花和纱线、化纤等来源丰富、成本较低。

安徽是我国人口密集省份之一，公司所在地劳动力资源丰富，人力成本与沿海发达地区相比，有显著优势。淮北市属于新建的中小型工业城市，国家产业政策鼓励向中小城市和原料产地发展、转移纺织等劳动密集型企业，因此公司地域优势和资源优势明显，有着广阔的发展空间。

4. 产品质量可靠，市场声誉好

公司生产的产品经技术监督部门测试，均达到国内先进水平，其中棉纱条干CV%值全部达到25%的水平，重点产品更达到5%的国际先进水平，棉纱条干均匀度好，棉结少；坯布入库一等品率达到98%以上，漏验率控制在0.5%以下，棉布表面光洁，纹路清晰，疵点少。公司生产的“飞亚牌”精梳涤棉府绸系列布被评为“安徽省名牌产品”及“全国用户满意产品”，“88”牌精梳棉纱被评为“安徽省质量信得过产品”。本公司产品供应遍及江苏、浙江、广东、上海、山东、安徽等国内主要纱、布需求市场，还出口日本、香港等国家和地区，公司产品质量、企业诚信度在行业用户中享有非常好的声誉。

5. 科技开发与创新能力强

近年来，公司通过引进阔幅无梭织机、自动络筒机等国外先进生产设备，改造原有陈旧机器，改革、创新生产工艺，加大新产品开发力度。2004年，公司主导产品中无结头纱比重达到了100%，精梳纱和无梭布比例分别达到了39.23%及43.71%，都高于同行业平均水平，全年开发新品种150个，生产纱品种108个、布品种156个，品种翻改14841台次，新产品产值11695万元，占全年总产值的34.08%。目前正在实施的国债贴息项目——高档服装面料替代进口技术改造项目至2004年12月31日已累计投入资金16,209.38万元，购买了喷气织机、空压机、细纱机、自动络筒机、整经机等关键设备，其中大部分为进口设备，该项目将逐步发挥显著效益。随着本次公司股票发行募集资金拟投资项目的实施，引进具有国际先进水平的精梳纺机、无梭织机等新型生产设备，使公司的技术装备和工艺水平处于国内一流，生产出具有国际竞争优势的更高科技含量及附加值的高档纱线及坯布产品。

为了保证技术和产品的不断进步，保持较强的技术开发和创新能力，公司建立了机构健全、人员配备合理的省级技术中心，加强科技人才的引进、培养力度，并与东华大学等国内著名大专院校及科研院所建立长期紧密的技术合作关系，形成产、学、研相结合的科研开发体系。

（三）竞争劣势

1. 公司经营规模较国内外领先企业还有一定差距

飞亚股份及其前身自 1986 年以来已连续 19 年盈利，经济效益好，经营业绩稳定，经营性指标、创利水平在国内处于较先进的水平，自 1998 年以来连续六年被评为“棉纺织行业经济效益四项指标前 50 排头兵企业”。但由于其一直仅靠自身利润的滚存和金融机构贷款走自我积累、自我发展的路子，虽然历经多年努力目前经营规模已较大，2004 年末飞亚股份总资产、净资产分别为 473,939,460.59 元和 151,106,995.86 元，有纱锭约 14 万锭，年生产纱线和坯布分别为 18,245.40 吨和 5,318.16 万米，但与行业内重组或上市后的特大型棉纺织行业相比规模仍有一定差距，飞亚股份拟通过此次公开发行股票进一步扩大经营规模、增强实力，以充分发挥其经营管理等方面的优势。

2. 公司目前产品结构较为集中，特宽、特密及其他特色高档产品所占比例按照产业政策导向仍需进一步提高

飞亚股份主营业务为纯棉纱线、混纺纱线、纯棉坯布和混纺坯布等产品的生产与销售，主营业务收入占总收入的比例达到 90%，主营业务突出，产品结构较集中。2004 年，飞亚股份高档产品销售收入占总销售收入的比重为 55.64%，高档产品所占比例较高，无接头纱、精梳纱和无梭布的比例都高于同行业平均水平，但飞亚股份特宽、特密产品的销售收入只占总销售收入的 40%左右，特宽、特密及其他特色高档产品所占比例按照产业政策导向仍需进一步提高。对此，飞亚股份将在巩固纱、坯布等主导产品竞争优势的基础上，根据产品结构调整与技术、装备升级相结合的原则，以市场需求为导向，加大技术改造力度，进一步提高精梳机、自动络筒机和无梭织机等先进设备的比例，增加优质精梳纱、喷气纺纱、气流纺纱、无梭布等新型纱线与织物的比重，不断提高产品档次，优化产品结构，提高向高档服装面料、装饰用布面料和产业用布面料厂商的供货比例，以多品种、高品质的产品来分散可能出现的经营风险。

3. 飞亚股份产品直接出口比例较低

由于飞亚股份产品质量、企业诚信度在行业用户中享有非常好的声誉并深得用户信赖，因此其产品在国内有广阔的市场，销售情况好，同时产品出口的利润水平往往低于内销，因而企业外销业务量一直不大，但飞亚股份坯布销售给客户经深加工后大部分用于出口。2004 年公司产品出口创汇 96.78 万美元，占当年公司主营业务收入 1.92%，出口比例偏低。飞亚股份未来将视自身生产能力的提高情况、国内外市场变化情况和国家进出口政策变更情况适时调整产品的内外销比例。

（四）市场份额变动的情况及趋势

传统的纺织行业属于劳动密集型、资源密集型及较低附加值产业，产品市场需求量大，生产企业较分散，单个企业产品的市场占有率较低。

近二十年来，本公司及原纺织二厂一直致力于纯棉、混纺坯布及纱线等棉纺织产品的生产及营销，从产量上比较，2004 年公司纯棉坯布、混纺坯布和纱线的全国市场占有率分别为 2.07%、3.2%和 1.67%，分别较 2003 年下降 0.19%、0.7%和 0.21%，主要原因是 2004 年统计全国产量时统计的棉纺织企业家数增加等而导致全国产量增加幅度大于公司产量增加幅度所致。2003 年公司纯棉布的全国市场占有率为 2.26%，较 2002 年下降 0.1%，混纺布的全国市场占有率为 3.90%，较 2002 年上升 0.20%，纱线的全国市场占有率为 1.88%，较 2002 年下降 0.24%，2003 年公司纯棉布和纱线的全国市场占有率下降而混纺布的全国市场占有率上升，主要是由于公司调整产品结构，纯棉布和纱线产量的增长幅度小于全国增长幅度而混纺布产量的增长幅度高于全国的增长幅度。2002 年公司纯棉布和混纺布的全国市场占有率分别从 2001 年的 1.71%和 2.93%上升到 2.36%和 3.70%，而纱线的全国市场占有率从 2001 年 2.08%上升到 2.12%，主要是由于 2002 年国内纺织企业纯棉布和混纺布的产量较 2001 年有所下降以及本公司纱线产量有较大幅度增加。本公司近年来积极响应国家对棉纺织行业进行总量控制的宏观调控政策，注重产品结构的调整，从提高产品技术含量及附加值入手，大幅度提高了公司精梳纱、无结纱及无梭布等中高档产品的产销比重，使公司取得了良好的经济效益和社会效益。

四、发行人经营范围和主营业务

（一）发行人业务范围和主营业务

本公司的业务范围：纺织品、针织品、印染品、服装及其相关产品的制造、销售；纺织科学研究、信息咨询、代理服务；原棉采购、加工；本企业自产产品和技术出口及本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件和技术进出口（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）。

本公司的主营业务：纯棉纱线、混纺纱线、纯棉坯布、混纺坯布等的生产和销售。

1、产品主要品种及用途：

（1）坯布类

主要品种	主要用途
床上用品类	
J40/40 110/90 90” 精梳纯棉府绸	JC60/40 173/120 105” 精梳纯棉大方格
J40/40 133/100 94” 精梳纯棉防羽布	J40/40 110/90 105” 精梳纯棉府绸
T/JC45/45 110/76 94” 精梳涤棉府绸	J60/40 173/124 100” 精梳纯棉缎条
J40/40 133/95 105” 精梳纯棉鱼骨纹	T/JC45/45 133/100 94” 精梳涤棉防羽布
J60/60 140/140 94” 精梳纯棉防羽布	T50/JC50 40/40 100/80 104” 精梳涤棉府绸
服装面料类型	
T50/JC50 30/28 156/72 63” 精梳涤棉纱卡	T/JC45/45 139/94 47” 精梳涤棉防羽布
J32/32 130/70 47” 精梳纯棉府绸	6/16 (70D) 90/46 72” 纯棉弹力纱卡
T/JC30/30 156/76 63” 3/1 精梳涤棉纱卡	T/JC16/10 120/54 63” 精梳涤棉长城格
T/JC40*2T/C14 133/56 63” 精梳涤棉变化竹节	T/JC36*2/20 94/52 48” 精梳涤棉帆布
T50/JC50 30/28 156/72 48” 精梳涤棉竹节	T/JC60*2/30 156/76 63” 精梳涤棉小提花
T50/JC50 60*2/28TC 156/76 48” 精梳涤棉半线卡	T/JC35/35 156/76 63” 精梳涤棉纱卡
T/JC32*2/C16 124/54 63” 精梳涤棉人字竹节	J40/40 133/72 47” 精梳纯棉府绸
T/JC50*2/10 156/68 48” 精梳涤棉直贡	T/JC45/45 110/76 47” 精梳涤棉府绸
J32*32 130/70 47” 精梳纯棉斜纹	T50/JC50 60*2/30 156/76 48” 精梳涤棉半线卡
16/16 (70D) 90/40 72” 纯棉弹力斜纹	T/JC40*2/10 128/58 63” 精梳涤棉玉米粒
42*2/JC32 58/150 63” 精梳细条灯芯绒	J21/16 100/60 64” 精梳纯棉灯芯条
J40/40 133/100 47” 精梳纯棉防羽布	J30*2/10 108/54 63” 精梳纯棉半线灯芯条
T/JC20/16 128/60 48” 精梳涤棉纱卡	T/JC30/28 156/76 48” 精梳涤棉竹节
T/JC40*2/10 146/58 48” 精梳涤棉半线卡	T/JC30*24 144/72 63” 精梳涤纱卡
T/JC35/10 174/62 63” 精梳涤棉纱卡	20/16*2+20 (70) 79/64 70” 纯棉灯芯条

主要为知名品牌作加工服装用料，特宽幅坯布作高档床上用品加工用料及出口。

JC55/T45 45/45 133/72 47” 倒比例精梳涤棉府绸		
21/21 108/58 47” 纯棉纱卡	T/C21/21 108/58 47” 普梳涤棉纱卡	主要用作 服装面料 及出口
20/16 128/60 47” 纯棉纱卡	21/21 108/58 63” 纯棉纱卡	
16/12 108/56 47” 纯棉纱卡	20/16 128/60 63” 纯棉纱卡	
12/16 64/128 63” 纯棉灯芯绒	20/10 120/52 47” 纯棉纱卡	
20/20 128/60 48” 纯棉纱卡	16/16 120/54 63” 普梳涤棉纱卡	
12/16 64/128 47” 纯棉灯芯绒	32/16 96/48 47” 纯棉半线平布	
20/20 100/50 47” 纯棉府绸	T/C16/10 120/50 63” 普梳涤棉纱卡	
10/10 70/40 50” 经纬竹节		
14/14 60/60 63” 纯棉平布	7+7/7 83/34 47” 纯棉帆布	主要用于 牛仔服装
20+20/14+14 130/64 47” 纯棉帆布		

(2) 纱线类

主要品种		主要用途
T/JC80 ^S /2 精梳涤棉线	JC60/T40 45 ^S 倒比例精梳涤棉纱	主要供高 档针织用 纱等
T/JC45 ^S 精梳涤棉纱	JC60/T40 80 ^S /2 倒比例精梳涤棉线	
JC55/T45 45 ^S 倒比例精梳涤棉纱	J120 ^S 精梳纯棉纱	
J40 ^S 精梳纯棉纱	JC100 ^S 精梳纯棉纱	
J60 ^S 精梳纯棉纱	J80 ^S 精梳纯棉纱	
20 ^S (70D) 纯棉包芯纱 16 ^S (70D) 纯棉包芯纱 40 ^S (40D) 纯棉包芯纱	40 ^S 纯棉竹节纱 10 ^S 纯棉竹节纱 40 ^S 针织纯棉竹节纱 J40 ^S 彩棉纱	主要用于 织造弹力 布、竹节 布
21 ^S 纯棉纱	32 ^S 纯棉针织纱	主要用于 针织及织 布
	T/C28 ^S 普梳涤棉纱	
0E10s 气流纺纱	0E12s 气流纺纱	主要用于 织牛仔布
-0E12s 气流纺纱	0E7s 气流纺纱 -10s 纯棉纱 12s 纯棉纱	

备注：T/JC (C) 表示含涤 65%。含精梳棉 (棉) 35%的纱线混纺比例

2、产品主要销售对象、主要销售市场

公司产品主要销售对象为大型印染加工企业、面料加工企业、贸易公司及织布企业等。

公司产品主要销售市场为：国内——江苏、浙江、福建、山东、湖北、上海、广东等省市及港、澳、台地区，其中对江、浙一带的销售占内销的 75%以上；国外——亚洲、欧洲、非洲等地区。

3、产品在国际国内所处档次及判断依据

目前国内外没有统一的划分坯布、纱线档次的标准，但长期以来，行业内逐步形成了公认的划分其档次的标准，纱线主要从纱支和乌斯特条干水平方面划分，坯布主要从所用纱支高低、制造工艺、组织结构、质量标准并结合产品具体用途等方面划分，公司产品档次划分的具体标准如下：

坯布：

- (1) 高档坯布：
 - a、精梳纱织制的产品；
 - b、高支纱、双股线织出的产品（纱支在 40 支以上）；
 - c、幅宽在 94 英寸、公制 239cm 以上的产品；
- (2) 中档坯布：普梳纱织出的产品（纱支在 20 支至 40 支以内）；
- (3) 低档坯布：低支纱织出的产品（纱支在 20 支以下）。

纱线：

- (1) 高档纱：高支纱（纱支在 40 支以上）、精梳纱，乌斯特统计值达 5%或 25%水平；
- (2) 中档纱：纱支在 20 支至 40 支之间的为中档普梳纱，乌斯特统计值达 25%水平；
- (3) 低档纱：纱支在 20 支以下的为低档普梳纱。

公司产品主要为纯棉坯布、混纺坯布、纯棉纱、混纺纱。其中纯棉纱、混纺纱中 80%以上自用。2004 年度，纯棉坯布和混纺坯布高档产品销售收入占当年总收入的 45.57%，其中部分特宽特密和高支精梳坯布处于国内领先水平，产品档次高、质量好。

4、同类产品全球、国内市场的市场供求情况

纯棉纱线、混纺纱线、纯棉坯布、混纺坯布在纺织品中属半制品。其消费主要为：A、服装类消费；B、装饰类消费；C、产业类消费。随着全球人口数量的绝对增加和人们物质文化生活水平的提高，人均纤维消费量以每年 2%以上的水平增长，全球对纺织品的需求在不断增加，特别是发达国家因劳动力昂贵，其纺织行业的发展受到制约，出现了供小于求的局面。

根据国内消费增长率以及纺织品出口增长率统计计算，2003 年国内及出口对国产棉及棉混纺纱线需求量为 972 万吨、棉及棉混纺布需求为 368 亿米（数据引自纺织品贸易快讯）。而 2003 年全国棉及棉混纺纱、棉及棉混纺布实际产量分别

为 928.41 万吨和 246.72 亿米。以全国生产能力与国内及出口需求数量比较，产品总体上供小于求，但从产品需求结构方面分析，中低档产品供大于求，市场竞争激烈，而高档产品供小于求，目前国内高档纱线的总需求量大约为 300 万吨，高档织物 150 亿米，而目前行业只能向市场提供的高档纱线只有 100 多万吨，高档织物只有 80 亿米，远远不能满足市场需求（来源《中国棉花信息网》）。

（二）主要产品生产情况

1. 主要产品的产量及前三年生产能力

主要产品	2004 年			2003 年			2002 年		
	实际产量	生产能力	达产率 (%)	实际产量	生产能力	达产率 (%)	实际产量	生产能力	达产率 (%)
纯棉纱 (吨)	8,183.99	7778	105.22	7987.78	7620	104.81	7591.71	7106	106.84
混纺纱 (吨)	6,546.98	6222	105.23	5,895.96	5,680	103.80	6,254.39	6,082	102.83
纯棉坯布 (百米)	316,029	292,100	108.19	283,944	271,300	104.68	274,694	272,727	100.72
混纺坯布 (百米)	215,787	207,900	103.80	224,679	214,700	104.65	214,729	213,227	100.70

注：以上纱线产量和生产能力不包括金福公司。

（1）依据《棉纺织统计手册》，各指标计算方法如下：

达产率=实际产量/生产能力

棉纱年生产能力=公司年生产平均纱支×台时设计日产量×台数×生产天数

坯布年生产能力=年平均经密×台时设计产量×织机台数×生产天数

（2）公司纱和坯布达产率均达 100%以上，是由于公司采用了国内外先进技术，加强了关键设备、关键工序的技术改造，提高了生产效率，并根据设备保养良好的情况，给予适当加速，在机台没有增加的情况下，增加了实际产量。

2. 主要产品的用途

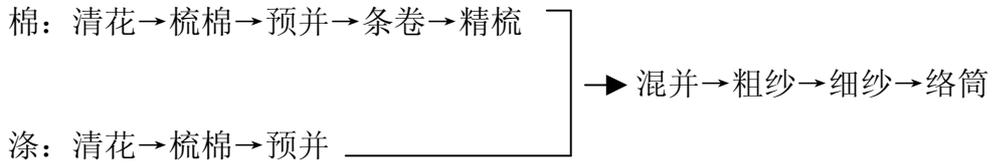
本公司生产的棉纱主要作为生产针织或梭织坯布的原材料，生产的坯布主要销售给印染企业制成服装面料及床上用品等。

3. 主要产品的工艺流程图

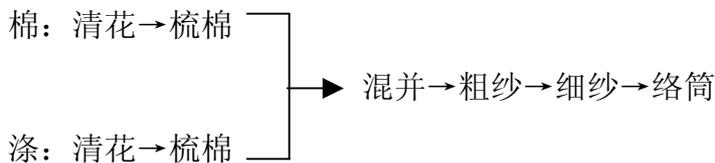
普梳纱：清花→梳棉→并条→粗纱→细纱→络筒（C）

精梳纱：清花→梳棉→预并→条卷→精梳→并条→粗纱→细纱→络筒（C）

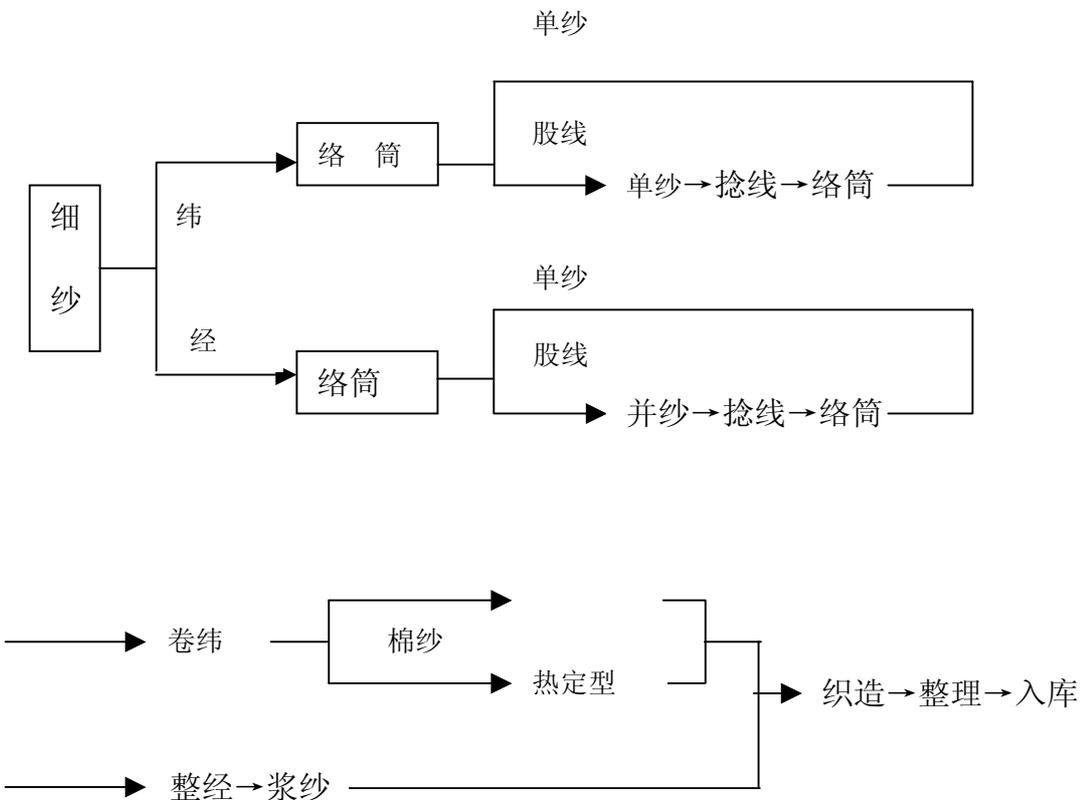
混纺精梳纱：



混纺普梳纱：



坯布的工艺流程：



4. 关键生产设备

生产设备	数量 (台)	重置成本 (万元/台)	先进性	剩余安全 运行时间(年)
清梳联	3	国产 560 进口 1259	国内先进	12
精梳机	74	国产 13 进口 119	国内先进	12
粗纱机	44	20	国内先进	10
细纱机	288	13	国内先进	10
自动络筒机	24	国产 128 进口 139	国际先进	12
气流纺纱机	9	35	国内先进	
整经机	9	73	国内先进	12
浆纱机	7	186	国际先进	10
空压机	11	102	国际先进	12
剑杆织机	80	3.65	国内先进	10
喷气织机	258	34	国际先进	12

注：以上设备中，自动络筒机 12 台、清梳联 1 套、精梳机 20 台正在安装调试，尚未转入固定资产。

5. 主要产品的主要原材料和能源供应情况

纯棉纱线主要原材料有：原棉等。

混纺纱线主要原材料有：原棉和涤纶短纤维等。

纯棉坯布主要原材料有：纯棉纱等。

混纺坯布主要原材料有：混纺纱等。

能源消耗主要是：电力、蒸汽、水等。

以上原材料主要从安徽、河南、山东、新疆等国内市场采购，部分原材料从国外进口，电力、蒸汽、水从淮北市热电厂购买。

6. 主要产品在技术、设备、原料、用途等方面的异同

公司生产的纯棉纱线、混纺纱线、纯棉坯布，从制造工艺流程上一般分为精梳纱线和普梳纱线。混纺纱线主要以涤纶短纤维与棉的混纺为主。其它如棉与天丝的混纺、棉与细旦涤纶的混纺、棉与莫代尔的混纺等数量极少。天丝、莫代尔都是新型的环保纤维。公司现在生产的混纺纱线中各种混纺比例的都有，大多数是涤 65%棉 35%的比例，倒比例的混纺纱线如精梳棉 60%涤 40% 80^s 股线及 100^s 股线也是生产多年的售纱。

同样的原理，纯棉坯布、混纺坯布根据经纱和纬纱是精梳纱还是普梳纱，又

可分为精梳坯布和普梳坯布。即精梳纯棉坯布和普梳纯棉坯布、精梳混纺坯布和普梳混纺坯布。根据用途的不同，一般精梳产品较之普梳产品在技术上要求更高，在工艺设备的选型上要更精更多，在原料的选用上更好。

一般纱支越细，其制造难度越大，技术含量越高，相应的附加值也越大，一般都要经过精梳工艺制造。与之相对应的原料价格越高。如纺J60[°]、T65/JC35 80[°]以上纱线，要选用适当比例的长绒棉，在工艺配置上要求并条大牵伸、定量轻、细纱后区牵伸要小、加压合理、隔距适当偏大。这是它们的共同点。不同的是，混纺纱线要经过三道并条，而纯棉纱线经过二道并条即可。名牌产品、高档服装面料、防羽绒布用的高支纱要求质量达到单强高、强力和条干CV%值低、粗细节及结杂少。在纺高支纱时，设备有时要换一些高质量的专件，如梳棉针布、质量较好的皮辊皮圈、减少毛羽用的金属槽筒，或者是结头质量较好的、毛羽少的自动络筒机等。粗支纱一般作为粗厚织物产品用纱。

纯棉坯布与混纺坯布中高支高密细织物，多数采用精纺的经纱、纬纱织造，织造难度大、技术含量高、产品的附加值大。由于采用纱支较细，制造成本相应较高。在纱支、密度、幅宽基本相同的条件下，混纺坯布的制造成本较之纯棉坯布要大。如浆料配方要多用PVA（聚乙稀醇），价格较高的聚丙稀醇类浆料等，细织物的上浆率较之中粗织物、粗织物要大。在织造过程中，细织物对设备状态、工艺配置的合理性、边撑的粗细搭配适当等的要求更高。有时为了织造家用装饰布，提高产品的附加值，需用电子多臂织机来织床单布、窗帘布。随着人民生活水平的提高，要求服装穿着更舒适，有客户要求用氨纶包芯纱与棉、涤棉交织的各种弹力产品，这时要用到剑杆织机或喷气织机织造。但不管是纯棉坯布还是混纺坯布、不论是线织物还是纱织物，它们在织部制造的工艺路线完全相同。

总之，由于产品的最终用途不同，不论是纯棉产品还是混纺产品，在技术的难易程度、设备的选型、原料的选配上均有差异，而一般涤棉混纺产品在以上四个方面（同等条件）的要求要更高些。

7. 近三年耗用主要原棉平均价格波动情况及波动原因

（1）近三年耗用原棉、化纤平均价格及波动情况

规格	2004年度 (元/吨)	2003年度 (元/吨)	2002年度 (元/吨)	2004年与 2003年相比 波动情况	2003年与 2002年相比 波动情况
原棉-129	14,430.00	10,370.00	9,810.00	39.15%	5.71%

原棉-229	13,790.00	10,670.00	8,520.00	29.24%	25.23%
原棉-329	12,660.00	12,140.00	7,750.00	4.28%	56.65%
原棉-429	12,720.00	12,690.00	8,070.00	0.24%	57.25%
进口原棉	14,590.00	10,550.00	8,990.00	38.29%	17.35%
所有原棉	13,520.00	11,370.00	8,000.00	18.91%	42.13%
化纤-短纤	9,530.00	8,190.00	6,940.00	16.36%	18.01%

注：以上价格不含税。

(2) 近三年耗用原棉平均价格波动原因

具体参见本招股说明书第三节风险与对策中“一、经营风险及对策”相关内容。

(三) 主要产品销售情况

1. 前三年主要产品产销量及产销量变动趋势

主要产品	2004年		2003年		2002年	
	产量	销量	产量	销量	产量	销量
纯棉布（百米）	316,029	318,873	283,944	298,359	274,694	300,152
混纺布（百米）	215,787	222,161	224,679	191,286	214,729	212,856
纯棉纱（吨）	8,184	2,139	7,987	1,960	7,592	1,985
混纺纱（吨）	6,547	864	5,896	1,097	6,254	720

注：以上纱线产量和销量不含子公司金福公司数。纱线销量指生产用来对外销售的纱中的销售量。

2. 前三年纯棉纱、混纺纱的自用量情况

项目	2004年		2003年		2002年	
	自用量	自用百分比	自用量	自用百分比	自用量	自用百分比
纯棉纱（吨）	5894	72%	6050	76%	5774	76%
混纺纱（吨）	5715	87%	4795	81%	5682	91%

注：自用百分比=自用量/产量。

3. 前三年产品出口情况

时 间	内 容	数 量 (万米)	金 额 (万美元)	占当期销售收 入的比重
2004 年	纯棉坯布	81.17	96.78	1.92%
2003 年	坯布	12.30	12.40	
	涤棉及纯棉染色布	17.80	21.20	
	服装(深加工)		84.23	
	合计		117.83	2.67%
2002 年	棉坯布及深加工产品	218.80	143.50	
	涤棉坯布及深加工产品	65.80	61	
	合计		204.50	5.20%

注：本公司 2004 年、2003 年和 2002 年实际收到的出口退税款分别为人民币 205.21 万元、131.84 万元和 207.86 万元。由于本公司出口占销售收入的比例较低，因此，出口退税政策的变化对公司的直接影响较小。

4. 前三年主要产品产销率

主要产品	2004 年 (%)	2003 年 (%)	2002 年 (%)
纯棉布	101	105	109
混纺布	103	85	99
纯棉纱	93	101	109
混纺纱	104	99	126

注：产销率=当期销量/当期产量，纱线产销率=售纱量/售纱生产量

5. 前三年主要产品销售收入的变动趋势

主要产品	2004 年		2003 年		2002 年	
	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)
纯棉纱	3,120	7.86	2,156	6.26	1,622	5.30
混纺纱	2,210	5.57	2,582	7.50	1,341	4.38
纯棉坯布	22,450	56.57	20,203	58.70	17,148	56.02
混纺坯布	11,905	30.00	9,476	27.54	10,498	34.30
合 计	39,686	100	34,417	100	30,609	100

注：以上数据不包括本公司的子公司金福公司。

6. 近三年主要产品平均销售价格的波动情况及波动原因

(1) 公司近三年主要产品平均销售价格

品名规格		2004 年度	2003 年度	2002 年度
布	单价 (元/百米)	634.99	606.13	538.92
	数量 (百米)	541,034.90	489,646.58	513,008.00
	金额(元)	343,551,925.23	296,788,203.11	276,469,651.69
纱	单价 (元/吨)	19,199.56	16,859.66	12,850.04
	数量(吨)	3,782.29	4003.10	3,716.49
	金额(元)	72,618,339.37	67,490,849.31	47,757,008.77

(2) 近三年主要产品平均销售价格波动情况

规格	2004年度与2003年相比波动情况	2003年与2002年相比波动情况
布 (%)	4.76	12.47
纱 (%)	13.88	31.20

(3) 近三年主要产品平均销售价格的波动原因

纺织行业产品销售价格主要与原棉价格高低有关。2002年下半年原棉价格呈回升态势，2002年产品销售价格略有上升，但增幅不大。2003年原棉价格不断上升，同时产品销售价格也随之上升，致使2003年平均产品销售价格比2002年增加较大。2004年上半年原棉价格始终处于高位运行，2004年下半年原棉价格有较大下降，使2004年平均产品销售价格比2003年略有上升。

7. 产品主要消费群体

本公司产品的主要消费群体为印染企业、织布企业以及服装生产企业等。

8. 主要销售市场及市场占有情况

本公司产品市场主要为江苏、浙江、广东、上海、山东、安徽和东南亚及欧美地区，其中对江、浙一带的销售占内销的75%以上。

近三年公司主要产品市场占有率如下：

时间	产品名称	纯棉坯布（百万米）	混纺坯布（百万米）	纱线（吨）
	2004年	公司产量	31.60	21.58
全国产量		15298	6752	10948600
市场占有率（‰）		2.07	3.20	1.67
2003年	公司产量	28.40	22.47	17445

	全国产量	12549	5822	9284100
	市场占有率(%)	2.26	3.90	1.88
2002年	公司产量	27.47	21.47	16955
	全国产量	11622	5805	8017500
	市场占有率(%)	2.36	3.70	2.12

注：1. 市场占有率=公司产量/全国产量，以上全国产量数据摘自中国棉花信息网棉布产量统计表和棉纱产量统计表、《纺织信息周刊》及“中纺网络”。其中混纺坯布 2004 年全国产量数据根据安徽省纺织工业协会监测预测处 2004 年纺织工业产品产量汇总表而来。公司坯布产销率超过 100%，纯棉纱线 72%自用，混纺纱线 87%自用，售纱部分的产销率达 93%以上。

2. 公司纱线产量包括金福公司。

五、主要固定资产和无形资产

（一）固定资产

1. 目前主要生产线名称及建成时间

公司目前拥有 4 条主要生产线，具体如下：

（1）纺纱生产线

该生产线 1984 年建成投产，近年来进行了一系列技改，特别是 2004 年新增了 2 万锭新型纺纱设备，另有 2 万锭新型纺纱设备亦安装调试完毕，2005 年即将投入生产。主要由 5 套清花机、2 套清梳联、115 台梳棉机、34 台粗纱机、224 台细纱机、25 台络筒机和 8 台自动络筒机组成。年生产能力为年产纱线 18000 吨。该生产线中未技改部分属目前国内一般技术水平（80 年代先进水平），其中 2004 年引进的 2 套清梳联设备和 4 万锭细纱机属当前国内先进水平。

（2）有梭织机生产线

1985 年建成投产，近年来进行了一系列技改。主要由 7 台整经机、5 台浆纱机、1330 台有梭织机组成。年生产能力为年产坯布 4200 万米。该生产线的前织部分属当前国际先进水平，织造部分属国内一般技术水平（80 年代水平）。

（3）无梭织机生产线

该生产线分 1996 年、2001 年、2003 年三期建成，由喷气织机 258 台、剑杆织机 80 台组成，整经机 2 台、浆纱机 2 台、空压机 11 台等，其中主要设备均是引进世界一流设备。年生产能力为年产宽幅布 1600 万米。技术水平（喷气织机、

电子多臂提花) 世界一流。该生产线具有当前世界先进水平。

(4) 金福生产线

该生产线于 1997 年建成投产。主要由 2 套清花机、35 台梳棉机、10 台粗纱机、64 台细纱机组成。年生产能力为年产纱线 3800 吨。该生产线选用国内先进的 FA 系列纺纱设备, 技术水平属目前国内先进水平, 主要生产中高档棉纱。

2. 主要固定资产的内容、金额、成新率、购置时间、已使用年限及尚可使用年限、报告期内更新或技术改造情况、目前技术先进水平的情况

主要固定资产	数量	金额	成新率	购置时间	已使用年限	尚可使用年限	报告期内更新或技术改造情况	目前技术先进水平
房屋建筑物								
飞亚厂房		21,373,706.40	0.75	95	10	25		
主厂房		35,344,392.80	0.35	80	25	10		
新厂房		15,326,658.64	1	04	0	35		
主要设备								
粗纱机	44	8,971,671.43	0.60	89/97/04	15/7/0	5/12		
精梳机	54	6,761,208.92	0.65	82/96/04	22/8/0	4/12		
并条机	119	8,941,233.68	0.60	91/99/04	13/5/0	7/12		
梳棉机	150	7,371,948.79	0.40	85/97	19/7	5		
细纱机	288	38,590,353.60	0.65	89/03/04	15/7/0	5/12	部分新购置	
络筒机	25	955,500.00	0.25	81/97	23/7	5		
自动络筒机	12	15,351,093.00	0.90	91/02/04	13/2/0	10/12	部分新购置	进口先进设备
整经机	9	6,538,310.00	0.80	89/01/04	15/3/0	9/12	部分新购置	国内先进
浆纱机	7	13,004,602.47	0.80	81/97/02	23/7/2	5/10	部分新购置	
布机	1330	12,033,897.32	0.40	82/93/99	22/11/5	1/7		
气流纺纱机	9	3,118,000.00		89	15			
喷气织机	258	88,684,367.56	0.95	95/01/04	9/3/0	3/9/1 2	部分新购置	进口设备
空压机	11	11,175,342.47	0.80	93/01/04	11/3/0	1/9/1 2		进口设备
剑杆织机	80	2,919,525.59	0.90	02	2	10	部分新购置	国内先进
清梳联	2	11,197,238.38	1	04	0	12	新购置	国内先进

注: 金额为固定资产原值。

3. 公司董事会关于公司是否存在设备淘汰和报废情况的说明

国家经贸委 1999 年 1 月 22 日颁发的（国家经济贸易委员会第 6 号令）《淘汰落后生产能力、工艺和产品的目录（第一批）》规定：“建国前生产的细纱机、所有‘1’字头的细纱机、1979 年及以前生产的 A512、A513 系列细纱机均属落后淘汰设备”。公司（前身为淮北第二纺织厂）筹建于 1979 年，1984 年全部建成投产。所有主、辅机设备都是 1980 年以后生产的。1999 年 12 月 30 日颁发的国家经贸委第 16 号令“淘汰落后生产能力、工艺和产品的目录（第二批）”，2002 年 6 月 2 日颁发的国家经贸委第 32 号令“淘汰落后生产能力、工艺和产品的目录（第三批）”，规定的工艺、设备，公司都没有。

由于公司长期严格执行设备管理制度，不断加大设备更新改造的投入，设备完好率长期稳定保持在 100%。公司设备运转状态良好，不存在因设备陈旧报废而影响正常生产经营的风险。

（二）无形资产

1. 知识产权和非专利技术

发行人拥有的知识产权主要为“飞亚牌”和“88 牌”注册商标，注册证号分别为 539899 及 525401。发行人未有外购、转让专利技术的情况。发行人拥有的知识产权未作价入帐，帐面价值为零。

2. 土地使用权

本公司无土地使用权，工业生产用地共计 182,853.81 平方米，由集团公司出让取得，并租赁给本公司使用，租赁期限 20 年。其中，位于淮北市濉溪路东、淮纺路南的工业生产用地共计 114,637.53 平方米，集团公司出让取得土地使用权证号为淮国用[转]字第 2000-032 号；位于淮北市濉溪路东、老濉河北的工业生产用地共计 68,216.28 平方米，集团公司出让取得土地使用权证号为淮国用[95]字第 171 号。

2000 年 10 月 10 日，发行人与集团公司签订了《土地使用权租赁合同》，约定年租金为 36 万元；2001 年 1 月，根据集团公司取得该块土地的成本并参照当地土地租赁市场价格，双方重新签订合同，将年租金调整为 60 万元。

（三）特许经营权

发行人无特许经营权。

（四）合营、联营合同

发行人未有与其他企业联营、合营及特许经营的情况。

（五）在境外经营及境外资产状况

到目前为止，发行人未在境外从事生产经营活动，无境外资产。

六、主要产品的质量控制

（一）质量控制体系

公司根据市场需求，遵循 IS09002 的规定，进行产品的开发、生产和销售。为保证质量体系的有效运行，公司成立了生产质量部，即贯彻质量标准工作的责任部门。2002 年 7 月，公司已通过 IS09001 质量认证体系的认证。

（二）质量控制措施

本公司在采购过程中通过建立《合格分承包方一览表》，降低了误购不合格品的频率，有效保证了原材料的质量，从源头开始就控制了产品质量隐患。通过对合格分承包方的动态管理，使分承包方队伍不断优化，并与公司建立起相互依赖、相互信任的关系；

在过程控制方面，公司生产工艺部门对各工序部门制定了详细的作业指导书和工艺卡片等工艺文件，并设计开发研制了一批自制的工装夹具，从而使生产过程得到有效控制；针对不合格品产生的原因进行深入的检讨，纠正预防措施的表面化，并为此制订切实可行的措施，防止同类事件再发生，使潜在的不合格情况得到控制；公司实行自检、互检、专职检验“三级监督管理机制”，保证产品初级到终级的质量，当出现质量问题时，各部门都及时反馈，及时纠正，并由质量部门进行跟踪验证，严格做到“三不放过”。

公司建立、健全了内部质量审核和管理评审的自我监督机制，与生产经营的各个环节相互依存、相互制约，抑制了种种可能出现的不良现象，使管理工作进入良性循环。

（三）质量控制成果

公司经过多年的努力，产品质量不断提高，先后获得“安徽省质量最佳企业”、“科技进步先进企业”“全国现场管理先进单位”及“安徽省最佳经济效益企业”；

公司主营产品先后获得“安徽省名牌产品”、“用户信得过产品”“国家产品质量免检证书”等荣誉称号，在近期棉纺织产品市场比较疲软的情况下，公司的产品更加赢得用户的信赖，始终做到产销两旺，主营产品都保持着极高的产销率。

（四）质量异议情况

公司近几年没有发生过重大的产品质量责任纠纷。

七、主要客户和供应商情况

（一）向前五名供应商及客户的采购或销售情况

本公司 2004 年度、2003 年度和 2002 年度向前五名供应商合计采购额和向前五名客户合计销售额分别占当年采购总额和销售总额的比例如下：

年 度	2004 年	2003 年	2002 年
向前五名供应商合计采购额占当年采购总额比例（%）	41.12	17.49	25.88
向前五名客户合计销售额占当年销售总额比例（%）	17.66	16.99	12.62

注：2004 年向前五名供应商合计采购额占当年采购总额比例较大，主要是因为向美国达利文公司进口棉花 3,495.14 万元，占当年采购总额的 15.96%所致。

公司不存在向任一单个供应商采购比例超过当年采购总额 50%和向任一单个客户销售比例超过当年销售总额 50%的情况。

（二）本公司与前五名供应商、客户之间的关联情况

在公司前五大供应商、前五大销售客户中，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方或持有发行人 5%以上股份的股东均未占有任何权益。

八、发行人在发行前的重大资产重组行为

（一）资产重组经过和内容

为解决本公司与金福公司部分主营业务相类似的问题，同时进一步减少本公司与集团公司及其控股子公司之间在供应、生产加工、销售等直接生产经营环节的关联交易量，根据本公司第一届董事会第三次会议和 2001 年 8 月 26 日金福公

司董事会决议，2001年9月20日本公司与集团公司签定了《出资额转让协议》，并经淮北市对外贸易经济委员会淮外经贸外资[2001]78号文和淮北市财政局财办[2001]134号文批复及安徽省财政厅财企[2001]1385号文备案，集团公司将其持有的金福公司75%的出资额及其相关权益转让给本公司，参照安徽国信资产评估有限责任公司皖国信评报字[2001]第180号评估报告确定的评估价值2,339.11万元的75%部分，转让价款为1,700万元，本公司于2001年9月30日以货币资金1,700万元一次性支付转让价款。上述交易行为经本公司股东大会决议批准。

受集团公司委托，安徽国信资产评估有限责任公司对金福公司截止到2001年8月31日所拥有的全部资产和负债进行了评估，并于2001年9月13日出具了皖国信评报字[2001]第180号资产评估报告，评估结果已经安徽省财政厅财企[2001]1385号文备案。截止到2001年8月31日，金福公司经评估的总资产为5,923.56万元，是本公司2001年9月30日收购集团公司对金福公司75%股权及相关权益时的总资产26,781.08万元的22.12%；金福公司净资产2,339.11万元，集团公司持有金福公司75%的股份，对应的净资产为1,754.33万元，是本公司截止到2001年9月30日净资产9,906.30万元的17.71%。本次资产评估未予调帐。

（二）对发行人业务连续性、管理层稳定、财务状况和经营成果的影响

金福公司主营棉纱的生产及销售。该公司拥有气流纺纱机等先进生产设备，经营管理水平高，产品质量好、产销旺，此项资产重组行为发生后，进一步壮大了本公司的主营业务规模，提升了本公司的资产质量、产品档次及盈利能力。

2004年度、2003年度和2002年度，本公司对金福公司的投资收益分别为994,801.20元、1,862,742.68元和3,306,892.83元。

本公司的经营管理层自成立以来保持稳定，以上资产重组行为并未对本公司的管理层稳定产生影响。

（三）发行人律师的意见

发行人律师认为，经核查，发行人上述收购行为符合当时法律、法规和规范性文件的规定，并已履行了必要的法律手续，不存在潜在的法律风险。

（四）金福公司基本情况介绍

1. 历史沿革

金福公司于 1997 年 8 月 4 日成立，注册资本 200 万美元，原纺织二厂以实物资产作价出资，折合 96 万美元，占合资双方实际出资总额的 64.61%，福运达（香港）有限公司以货币资金 408 万港币出资，折合 52.58 万美元，占合资双方实际总额的 35.39%，公司主要生产纯棉精梳纱及针织用纱，产品档次较高，产品除部分供应本公司使用外，其余主要供外销。2000 年 7 月，经淮北市政府批准，原纺织二厂将其持有的金福公司的股权变更为集团公司持有。

2001 年 8 月 26 日，经金福公司董事会决议，对金福公司进行股权结构调整，由集团公司增加对金福公司投资 447.28 万元，折合 54 万美元，股权结构调整后，集团公司出资额为 150 万美元，占注册资本的 75%，福运达（香港）有限公司出资额为 50 万美元（原出资额中的 2.58 万美元转为金福公司资本公积），占注册资本的 25%，该股权结构调整事项业经安徽淮信会计师事务所皖淮信会验字[2001]第 139 号验资报告确认。为彻底解决本公司与金福公司部分主营业务相类似的问题，根据 2001 年 8 月 26 日金福公司董事会决议和本公司 2001 年第一次临时股东大会决议，2001 年 9 月 20 日本公司与集团公司签定的《出资额转让协议》，并经淮北市对外贸易经济委员会淮外经贸外资[2001]78 号文及淮北市财政局财办[2001]134 号文批复，集团公司将其持有的金福公司 75%的出资额及其相关权益转让给本公司，参照安徽国信资产评估有限责任公司皖国信评报字[2001]第 180 号评估报告确定的评估价值 2,339.11 万元的 75%部分，转让价款为 1,700 万元，本公司于 2001 年 9 月 30 日以货币资金 1,700 万元一次性支付转让价款。转让后金福公司注册资本 200 万美元，本公司投资比例为 75%。根据 2001 年 10 月 25 日金福公司董事会决议，并经淮北市对外贸易经济委员会淮外经贸外资[2001]79 号文批复，福运达（香港）有限公司将其持有的金福公司 25%的股权及其相关权益转让给国纺（香港）投资有限公司，并于 2001 年 12 月 10 日在淮北市工商行政管理局办理变更登记手续。

2001 年 10 月 25 日，经金福公司董事会决议，并经淮北市对外贸易经济委员会淮外经贸外资[2001]79 号文批复，福运达（香港）有限公司将其持有的金福公司 25%的股权及其相关权益转让给香港国纺投资有限公司，并换发了外经贸资审字（1997）106 号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》，且于 2001 年 12 月 10 日在淮北市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

截至 2004 年 12 月 31 日，该公司总资产 27,670,506.16 元、净资产

24,579,734.22 元，2004 年度实现净利润 1,396,212.21 元。

2. 历次股权变更原因

金福公司自成立之日起至 2000 年 5 月，外方实际出资 52.5824 万美元，出资差额部分 51.4176 万美元一直未到位，中方实际出资 96 万美元。为此，外方实际出资占双方出资总额的 35.39%，中方实际出资占双方出资总额的 64.61%。

2000 年 5 月，淮北第二纺织厂股份制改造工作开始启动，在资产重组过程中，因金福公司中外双方实际出资比例与章程所规定的持股比例不一致，中外双方在金福公司权益的分享方面存在异议。为了不影响股份公司的如期成立（股份公司于 2000 年 10 月设立），双方经协商并经淮北市政府批准，中方先将持有的金福公司权益划给飞亚集团公司持有。

股份公司成立后，因金福公司所从事的主营业务与股份公司类似，为避免同业竞争，公司与集团公司经协商，初步达成收购其持有的金福公司股权的意向。2001 年 4 月 19 日，公司 2000 年度股东大会决议授权董事会办理收购集团公司持有金福公司股权的具体事宜。2001 年 9 月，本公司完成对金福公司的收购。

3. 外资方基本情况

（1）金福公司外方股权变更前的外商投资企业的基本情况

名称：福运达（香港）有限公司

注册日期：1996 年 8 月 20 日

注册资金：5 万元港币

注册证书编号：562502

注册地址：香港荃湾 58-76 号利辛工业大厦 F-17-2 号房间

股东：郭维维、吴慧贞（新西兰）

董事：郭维维、吴慧贞

总经理：郭维维（中国公民，护照号码：1844794）

（2）金福公司外方股权变更后的外商投资企业的基本情况

名称：（香港）国纺投资有限公司

注册日期：2001.10.24

注册资金：5 万元港币

注册证书编号：773853

注册地址：香港金钟海富中心一期 603 室

股 东：全保玉（中国公民，护照号码：G03444323）

李道秀（中国公民，护照号码：G03444322）

邱长功（中国公民，护照号码：G03444321）

董 事：全保玉、李道秀、邱长功

董事经理：全保玉

4. 公司收购金福公司后在产品结构和管理层的变化情况

（1）产品结构上的变化

金福公司的纱锭及其配套设备全部是目前国内纺机中的最先进设备，兴建时的可研设计目标主要是生产中、高档纱线。自建成后，一直是以生产中、高支纯棉纱线为主，其比重占到95%以上，少量涤棉混纺纱；以精梳为主，普梳较少。因此，公司收购金福公司后，公司产品结构中，中高档纯棉纱线的产量和比重有所提高。

（2）管理层变化情况

本公司的经营管理层自成立以来保持稳定，公司收购金福公司后，本公司的管理层未产生任何变化。

九、主要技术

（一）主要技术情况

1. 主导产品和拟投资项目的技术水平

目前公司主导产品的技术水平处于行业前列，主导产品中无结纱比重100%、精梳纱比重39.23%、无梭布比重43.71%，均高于国内同行业平均水平。

公司主要拟投资项目以“改造传统纺，发展新型纺；减少有梭织机，提高无梭化比例；调整产品结构，提升产品档次；扩大出口，替代进口”为总体思路，拟引进清梳联合机、自调匀整并条机、新型精梳机、自动络筒机、阔幅无梭织机、剑杆织机及新型喷气纺、气流纺纱机等具有国际先进水平的棉纺织设备，并通过引进AFIS纤维分析仪、Uster电子条干均匀仪、纱线毛羽检测仪、空气压缩机等配套设备，进一步加大对传统设备进行技术改造的力度。拟投资项目建成后，公司产品技术水平将达到：无结纱比重100%，精梳纱比重60%，无梭布比重80%以上，与国际先进水平基本接轨。

2. 核心技术的开发方式和所处阶段

本公司拥有一支高素质、责任心强、经验丰富的工程技术人员队伍，公司还与东华大学等著名大专院校及科研院所建立了中长期的合作关系，共同进行棉纺织领域新技术的开发。

目前，公司自主开发的 JC120 支、JC100 支、JC60 支、JC40 支精梳纯棉纱，分别达到 2001 乌斯特公报 25%水平，属国际先进水平；经密 173 根/英寸纬密 124 根/英寸的变化缎条布、经密 200 根/英寸纬密 135 根/英寸的直贡布为高支高密的高档产品，与国内同等规模、同等设备条件的棉纺织企业相比优势明显，上述产品已正式投产。

3. 发行人技术水平的先进性

发行人紧密跟踪国际市场同行业的技术发展动态，对传统设备进行大规模技术改造，使公司部分生产设备达到了国际先进水平；同时，公司还积极进行生产工艺的创新，在高难度纱、布的可纺性、可织性研究及应用方面取得了阶段性的进展。目前公司生产的飞亚牌精梳涤棉防羽布系列面料（139×94；133×100）已经获得国家质量监督检验检疫总局颁发的“产品质量免检证书”，开发研制的 JC80^s ×80^s 200×183 精梳全棉直贡坯布正在申报省级科技进步奖，

4. 有关知识产权和非专利技术

目前，公司拥有“飞亚牌”及“88 牌”注册商标的所有权，尚无专利等其他知识产权及非专利技术。

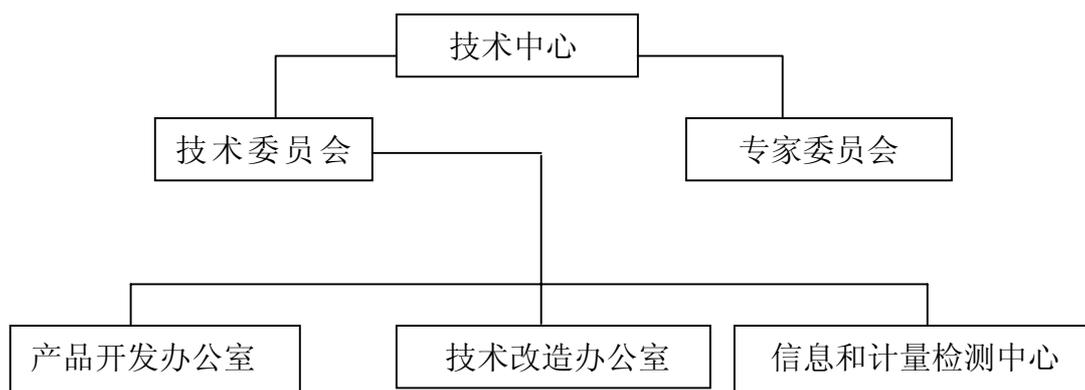
5. 主要产品生产技术所处阶段

目前，公司主要产品混纺纱、混纺布、纯棉纱、纯棉布所使用技术成熟，处于市场大批量生产阶段。

（二）研究与开发情况

1. 研究开发机构的设置

公司技术中心为安徽省级企业技术中心。中心由孙松林先生任主任，全面负责技术中心的一切事务，下设由公司总经理任主任的专家委员会和由总工程师任主任的技术委员会，并在技术委员会领导下开展各项工作。技术中心的组织结构图如下：



2. 研究人员的构成

本公司拥有各类研究开发人员 224 名，其中：中、高级以上职称 56 人，研究生及在读研究生 9 人，本科生 33 人。

公司技术中心拥有工程技术人员 42 人，占公司工程技术人员总数的 28.57%。该中心直接从事高新技术产品的研发工作，研究人员素质高，经验丰富，年龄结构合理，其中老、中、青比例为 1:10:11，平均年龄 36 岁，形成了研究开发的人才优势。

另外，公司有 169 名工程技术人员分布于各生产车间及部门，其中从事生产制造管理、企业管理工作的工程技术人员 101 人；从事质量控制工作的工程技术人员 48 人；从事营销工作的工程技术人员 17 人；从事其他相关工作的工程技术人员 3 人。

3. 正在从事的研发项目

公司十分重视技术研究工作，增强技术开发能力，增加新工艺、新材料的应用，改造陈旧的生产手段和技术装备。目前正在研究开发项目有：

(1) 高支高密面料（J80×80 202×131 63" 高档提花面料坯布）开发项目，于 2005 年 2 月立项，2005 年 5 月试织完成。

(2) 柔软、快干、易洗、免烫 PTT 纤维应用研制，2004 年 12 月立项，2005 年 6 月试织。

(3) 异经弹力织物开发项目：该项目于 2004 年 10 月立项，目前正在试制阶段。

(4) 大豆蛋白纤维混纺织物：棉粘涤大豆蛋白混纺府绸的开发研制正在立项开发，该产品具有透气性优良、手感柔软、光滑，是理想的高档服装面料。

上述项目技术水平均达到国内先进水平。

4. 研发经费的投入

公司近几年研发经费的投入情况：2002 年投入经费 1031.04 万元，占公司主营业务收入 3.18%。2003 年投入经费 982.09 万元，占公司主营业务收入 2.70%。2004 年投入经费 11,153,363.09 元，占公司主营业务收入 2.68%。公司重视研发经费的投入，保证了新产品开发的顺利进行。

5. 合作研究开发情况

与东华大学纺织学院合作项目：Richcel（丽赛）纤维织物开发应用，该产品具有断裂强度高、伸长小、形态稳定、耐碱、与棉混纺易作丝光处理、具有滑挺爽的特性。

6. 技术创新机制

本公司已经建立省级技术中心，并以 ISO9001 国际质量标准认证体系为基础，正进一步健全企业产品开发、设计、生产技术准备体系，增加研发基金的投入，将产品开发落实到具体技术人员专门负责，通过消化吸收国外的先进技术，力求尽快完成 Lycra、Tencel、Modal 等新型纤维的开发生产。目前，公司正在开发应用《企业资源计划和纱线质量在线检测系统》（简称 FY-ERP），以充分发挥本公司的技术开发资源与潜力。此外，公司还与东华大学、上海纺织科学研究院等国内知名大专院校、科研院所建立长期技术合作关系，通过信息交流、联合开发等合作方式，根据国内外棉纺织面料市场需求的最新动态，积极发展新技术、新工艺，及时生产出适销对路的产品。

第六节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争状况

发行人目前的主营业务为：纯棉纱线、混纺纱线、纯棉坯布、混纺坯布等的生产和销售，其中生产的纱线 80%以上供自用，其余产品主要在国内市场销售。

本公司控股股东集团公司主营业务为对纺织企业国有资产运营及管理、信息咨询、代理服务等。在本公司改制时，集团公司将其下属的全资企业纺织二厂经营性资产完整投入至本公司，目前其主要的资产包括对本公司的长期股权投资、土地使用权、生活服务设施以及对其他子公司的长期股权投资。

集团公司下属控股子公司主要有：淮北飞亚物业发展有限责任公司，主营物业管理、房屋租赁、房屋维修、幼儿教育、浴池、家政服务等；淮北飞亚汽运有限责任公司，主营道路普通运输；淮北飞亚餐饮有限责任公司主营餐饮服务；上海金徽国际贸易有限公司，经营国际贸易，保税区企业间贸易及区内贸易代理，区内仓储及商业性简单加工等。

本公司与控股股东集团公司及其控股企业不存在从事相同、相似业务情况，不存在同业竞争关系。

本公司不存在利用募集资金收购实际控制人资产以避免同业竞争的情况。

（二）控股股东对避免同业竞争所作的承诺书

为避免同业竞争，本公司控股股东集团公司已出具《不竞争承诺函》。集团公司承诺：集团公司及其现有或将来成立的全资子公司、附属公司和其他受其控制的公司将不直接或间接参与经营任何与本公司经营的业务有竞争或可能有竞争的业务；如集团公司或其下属公司从任何第三者获得的任何商业机会与本公司经营的业务有竞争或可能竞争，则集团公司将立即通知本公司，并尽力将该商业机会给予本公司。

（三）发行人律师、保荐机构（主承销商）对发行人是否存在同业竞争和避

免同业竞争有关措施的有效性意见

发行人律师意见：经核查，未发现发行人与关联方之间存在同业竞争的情形。本所律师经审核后认为，发行人控股股东和实际控制人已采取有效措施避免同业竞争。

发行人保荐机构（主承销商）意见：经过辅导和规范，发行人与其控股股东集团公司及集团公司控股子公司等关联方之间不存在同业竞争关系，发行人控股股东已采取有效的有关规避同业竞争的措施。为避免同业竞争，发行人控股股东集团公司已出具《不竞争承诺函》。发行人已就同业竞争情况及其控股股东为避免同业竞争所采取措施及承诺进行了充分披露，无重大遗漏或重大隐瞒。

二、关联方及关联交易

（一）关联方与关联关系

本公司的关联方主要指：本公司的股东；控股股东及其股东的控制或参股的企业；对主要股东有实质影响的法人或自然人；本公司参与的合营企业、联营企业；本公司的参股企业；主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员或与上述关系密切的人员控制的其他企业；其他对本公司有实质影响的法人或自然人。

本公司的关联关系是指在财务和经营决策中，有能力对发行人直接或间接控制或施加重大影响的方式或途径，主要包括关联方与发行人之间存在的股权关系、人事关系、管理关系及商业利益关系。

根据上述原则进行实质判断并结合中国证监会证监发[2003]26号文规定的范围，发行人存在关联关系的关联方及其关联关系如下表：

关联方名称	与发行人的关系	关联交易
安徽飞亚纺织集团有限公司	控股股东	存在
淮北市国有资产运营有限公司	股东	不存在
安徽省国有资产运营有限公司	股东	不存在
上海东华大学科技园发展有限公司	股东	不存在
淮北印染集团公司	股东	不存在
上海市纺织科学研究院	股东	不存在

安徽淮北金福纺织有限公司	控股子公司	存在
上海金徽国际贸易有限公司	控股股东之控股子公司	存在
淮北飞亚物业发展有限责任公司	控股股东之控股子公司	存在
淮北飞亚餐饮有限责任公司	控股股东之控股子公司	存在
淮北飞亚汽运有限责任公司	控股股东之控股子公司	存在
淮北市商业银行	参股子公司	存在
淮北长华印染公司	淮北印染集团公司之控股子公司	存在
淮北印染有限责任公司	淮北印染集团公司之联营企业	存在
张国龙	本公司董事长	不存在
李安坤	集团公司董事长	不存在

*注：判断关联交易存在与否时间起点为公司成立日。上述关联企业的基本情况见第四节第八、九部分相关内容，关联自然人基本情况见第七节。

本公司的董事、监事、高级管理人员在关联企业任职情况如下表：

姓名	本公司任职	关联企业任职
张国龙	董事长	集团公司董事
李安坤	董事	集团公司董事长
刘更	董事	上海东华大学科技园发展有限公司总经理
马黎	董事	淮北市国有资产运营有限公司经理
张海友	监事	安徽省国有资产运营有限公司总经理助理
侯金花	监事	集团公司总经理助理

（二）关联交易

报告期内本公司与上述关联方发生的关联交易情况如下：

1. 销售货物

（1）定价政策

本公司销售给淮北印染集团公司之控股子公司淮北长华印染公司和联营企业淮北印染有限责任公司的产品价格参照市场价格确定。

（2）向关联方销售货物明细表

企业名称	销售品种	2004 年度		2003 年度		2002 年度	
		金 额	占本年销 货百分比 (%)	金 额	占本年销 货百分比 (%)	金 额	占本年销 货百分比 (%)
淮北印染有 限责任公司	布	7,102,414.39	1.70	1,319,392.88	0.36	1,649,766.23	0.51

淮北长华印染公司	布	5,233,544.40	1.26	7,727,640.01	2.12	3,474,013.88	1.07
合计		12,335,958.79	2.96	9,047,032.89	2.48	5,123,780.11	1.58

2. 采购货物

(1) 定价政策

本公司生产用化纤不足部分从上海金徽国际贸易有限公司购买，其采购价格参照市场价格确定。

(2) 向关联方采购货物明细表

企业名称	购买品种	2004 年度		2003 年度		2002 年度	
		金额	占本年购货百分比 (%)	金额	占本年购货百分比 (%)	金额	占本年购货百分比 (%)
上海金徽国际贸易有限公司	化纤	2,143,276.55	0.62	4,477,146.99	1.47	1,621,430.46	0.70
合计		2,143,276.55	0.62	4,477,146.99	1.47	1,621,430.46	0.70

3. 关联购销价格与当期市场价格

(1) 向关联方安徽淮北印染有限责任公司销售布价格比较分析

单位：元/百米

主要品种名称	2004 年度			2003 年度			2002 年度		
	销售价格	市场价格	价格差异率	销售价格	市场价格	价格差异率	销售价格	市场价格	价格差异率
JC50/50 140/88 48"	—	—	—	581.20	554.09	4.89%	—	—	—
C20/16 128/60 47" 沙卡	670.63	654.69	2.44%	559.83	561.99	-0.38%	—	—	—
T/JC45/45 139/94 47" 府绸	432.96	400.93	7.99%	393.17	402.79	-2.39%	306.82	297.51	3.13%
20/16 120/60 47"	—	—	—	—	—	—	379.87	456.37	-16.76%
C60/T40 20/20 108/58 47" 涤沙卡	—	—	—	—	—	—	397.04	405.20	-2.01%
JC40/40 133/100 47" 布	572.65	544.12	5.24%	581.06	577.79	0.57%	529.91	515.49	2.80%
T/JC45" *45 133*72-47" 府绸	349.93	336.21	4.08%	329.91	348.55	-5.35%	—	—	—
32/32 130/70 47"	—	—	—	452.99	447.75	1.17%	—	—	—
16*12 108*56 63"	869.82	857.36	1.45%	—	—	—	—	—	—
C32*32-130*70-47" 3/1 斜纹	508.89	497.53	2.28%	—	—	—	—	—	—
20*20 100*56 63"	737.44	731.82	0.77%	—	—	—	—	—	—
T40/JC60 45*45 133*72 47"	350.98	349.39	1.32%	—	—	—	—	—	—
JC40/40 133/100 94"	564.84	615.86	-8.28%	—	—	—	—	—	—

C20/16 128/60 63” 沙卡	820.51	807.46	1.62%	—	—	—	—	—	—
-------------------------	--------	--------	-------	---	---	---	---	---	---

注：① 销售价格取自各期公司销售给安徽淮北印染有限责任公司的各品种布的平均销售价格；

② 市场价格取自公司同期对外销售平均价格；

③ 价格差异率=（销售价格-市场价格）/市场价格

公司销售给安徽淮北长华印染公司的各品种布的价格差异率均较小，交易价格均执行公司对外销售的市场价格，公司将之计入主营业务收入。

（2）向关联方安徽淮北长华印染公司销售布价格比较分析

单位：元/百米

主要品种名称	2004 年度			2003 年度			2002 年度		
	销售价格	市场价格	价格差异率	销售价格	市场价格	价格差异率	销售价格	市场价格	价格差异率
32/2/16 96/48 63”	804.22	765.88	5.01%	914.53	914.53	—	—	—	—
20/20 100/56 47”	—	—	—	514.76	465.53	10.58%	—	—	—
40/40 133/100 47” 防羽布	—	—	—	555.56	578.72	-4.00%	—	—	—
C60/T40 24/24 47” 斜纹布	—	—	—	461.54	447.50	3.14%	—	—	—
16/12 108/56 47” 涤纱卡	682.29	659.15	3.51%	554.13	593.19	-6.59%	461.54	444.71	3.78%
20/16 128/60 47” 纱卡	660.66	615.11	7.40%	570.84	561.00	1.75%	437.61	455.20	-3.86%
21/21 108/58 63” 棉纱卡	—	—	—	—	—	—	504.27	503.29	0.19%
16/12 108/56 47” 涤纱卡	—	—	—	—	—	—	461.54	462.13	-0.13%
21/21 108/56 63” 棉纱卡	—	—	—	—	—	—	504.27	503.88	0.08%
20/16 128/60 47” 纱卡	—	—	—	—	—	—	435.90	441.70	-1.31%
20/16 128/60 63” 棉纱卡	—	—	—	—	—	—	649.57	627.96	3.44%
14/14 60/60 63” 布	—	—	—	—	—	—	547.01	550.42	-0.62%
20/20 100/50 47” 棉府绸	—	—	—	—	—	—	396.15	385.41	2.79%
14/14 60/60 63”	—	—	—	564.10	576.99	-2.23%	555.56	550.42	0.93%
20/16 128/60 63”	820.51	808.23	1.52%	—	—	—	—	—	—
Te20*16 120*60 47”	556.89	548.27	1.57%	—	—	—	—	—	—
16/12 108*56 63”	865.95	836.25	3.55%	—	—	—	—	—	—

注：① 销售价格取自各期公司销售给安徽淮北长华印染公司的各品种布的平均销售价格；

② 市场价格取自公司同期对外销售平均价格；

③价格差异率=（销售价格-市场价格）/市场价格

公司销售给安徽淮北大华印染公司的各品种布的价格差异率均较小，交易价格均执行公司对外销售的市场价格，公司将之计入主营业务收入。

4. 受让股权

为解决本公司与集团公司原控股子公司金福公司部分主营业务相类似的问题，同时也为减少本公司与集团公司及其控股子公司之间在供应、生产加工、销售等直接生产经营环节的关联交易量，经集团公司、金福公司及本公司董事会决议通过，并经淮北市对外贸易经济委员会淮外经贸外资[2001]78号文审批及安徽省财政厅财企[2001]1385号文备案，2001年9月，本公司用现金1,700万元购买了集团公司对金福公司75%的股权及相关权益，使金福公司成为本公司持有75%股权的控股子公司，并修改了金福公司的合同和章程，改选了金福公司的董事会，委派了新一批高级管理人员。上述交易行为已经本公司股东大会批准。详尽情况说明请参见第五节之“八、发行人在发行前的重大资产重组行为”。

本次收购，金福公司评估基准日经调整后的帐面净资产21,471,729.65元，经评估后净资产23,391,125.22元，评估增值率8.94%。75%股权的交易价格以评估值为基准，定价1700万元。

5. 综合服务协议

2000年10月31日，本公司与集团公司签订了《综合服务协议》，由集团公司向本公司提供技术培训、运输、安全保卫、医疗及其他生活配套等综合服务，为取得上述服务，发行人2000年11月至12月每月支付给集团公司综合服务费人民币25万元，自2001年1月1日起按人民币396万元/年支付，并按期付清。本协议自2000年10月31日生效，若无通知，本协议自动延续。2002年由于集团公司向本公司提供的部分服务已分别由集团公司相继投资成立的子公司淮北飞亚物业发展有限责任公司、淮北飞亚餐饮有限责任公司和淮北飞亚汽运有限公司提供，2002年1月1日本公司分别与集团公司、淮北飞亚餐饮有限责任公司、淮北飞亚物业有限责任公司和淮北飞亚汽运有限公司重新签订了协议，年服务费用分别为250万元、24.96万元、60万元和30万元，协议有效期分别为三年、二年、二年和二年。2003年1月1日始，按照淮政办[2002]92号文件规定，本公司为全体职工办理职工基本医疗保险和大额医疗救助保险，因此，本公司从2003年1月1日起不再向集团公司支付综合服务费中的医疗费用合计160万元/年。2004年1月1

日本公司分别与淮北飞亚餐饮有限责任公司、淮北飞亚物业有限责任公司和淮北飞亚汽运有限公司因协议期满重新签订了协议，协议费用和有效期不变。2005年1月1日，本公司与集团公司重新签订了《综合服务协议》，集团公司为股份公司安全保卫、职工再教育培训等综合服务，协议服务费为90万元/年，有效期3年。

6. 土地使用权租赁合同

2000年10月10日，本公司与集团公司签订《土地使用权租赁合同》，自2000年11月1日，租赁由集团公司出让取得土地使用权的工业生产用地共182,853.81平方米，期限20年，年租金36万元，其中2000年11-12月支付租金6万元；2001年1月1日，双方重新签定了《土地使用权租赁合同》，将年租金调整为60万元，并按期付清，合同期满后双方将续签合同。

7. 房屋租赁合同

2000年11月1日，本公司与金福公司签署《房屋租赁合同》，将位于老濉河北新厂区内共计10,000平方米生产楼厂房租赁给金福公司使用，年租金合计120万元，租赁期限5年。合同期满后双方将根据各自的需求协商决定是否续签。

8. 贷款担保及抵押

集团公司为本公司贷款提供担保，截止到2004年12月31日，由于其担保，本公司获取短期借款13,500万元。

集团公司以价值683万元的房产、价值4,285万元的土地使用权，和本公司价值9,045万元（账面净值为4,261万元）的房产为本公司向中国工商银行淮北分行抵押借款。截止到2004年12月31日，由于该抵押，本公司获取长期借款7,000万元。

9. 资金借贷及存款

本公司与淮北市商业银行发生存、贷款业务，其存、贷款利率均按同期银行存、贷款利率执行。各期存、贷款余额情况如下：

单位：元

项 目	2004. 12. 31	2003. 12. 31	2002. 12. 31
存款余额	13, 193, 425. 81	6, 058, 788. 96	19, 105, 522. 30
贷款余额	29, 000, 000. 00	46, 000, 000. 00	48, 100, 000. 00

各期存、贷款利息收支情况如下：

项 目	2004 年度	2003 年度	2002 年度
存款利息收入	47,541.02	107,653.34	114,363.18
贷款利息支出	2,427,953.50	2,791,446.55	1,873,016.42

除上述情况外，发行人无其他重大关联交易。

本次募股资金主要用于国家重点技改项目及其配套技改项目，其运用不涉及关联交易。

（三）关联交易对公司财务及经营成果的影响

1. 产品、原材料购销以及受让股权对公司经营状况的影响见前述部分相关内容。

2. 本公司依《综合服务协议》等相关协议支付的费用金额及占公司成本、费用类比例见下表：

项 目		2004 年		2003 年		2002 年	
类别	科目	金额 (万元)	占同类 科目比 例 (%)	金额 (万元)	占同类科 目比例 (%)	金额 (万元)	占同类科 目比例 (%)
综合服务(含 其他服务)	管理费 用	205	10.49	205	9.72	365	18.14
土地使用权 租赁	管理费 用	60	3.07	60	2.85	60	2.98
合 计		265	13.56	265	12.57	425	21.12

（四）为减少和规范关联交易所采取的措施

1. 本公司控股股东飞亚集团不存在通过保留采购、销售机构、垄断业务渠道等方式干预本公司业务经营的情况；

2. 本公司设立时即拥有完整且独立的生产、供应和销售体系，有独立、固定的生产、办公和营销场所，在发行上市辅导期间，又进一步收购了控股股东在金福公司的全部股权，在全部生产工艺、工序环节均不和控股股东发生相互依赖和关联交易；

3. 为公司生产服务的水、电、汽等公用设施已经全部进入本公司；

4. 本公司已经通过制订相关制度、签定关联交易协议，规范与控股股东在餐饮、班车、货物运输以及土地租赁等方面的关联交易，杜绝侵害股份公司和中小股东利益的行为；

5. 对餐饮、运输服务交易，集团公司将通过对餐饮、运输企业的产权结构调整，逐步实现其股权的社会化，降低与本公司的关联程度。同时，促进餐饮、运输服务企业向社会拓展市场范围，降低其对关联交易的依赖，实现服务运作的社会化；

6. 对环卫、保安等物业服务交易，集团公司将进一步加强内部管理，推行减员增效，在条件成熟时，由本公司吸纳精简后的服务交易用工、自行组织辅助服务，减除与集团公司的关联交易。

（五）规范关联交易的制度安排

为规范企业经营行为，本公司 2001 年 10 月 19 日召开的 2001 年第一次临时股东大会审议通过的《公司章程（修正草案）》及《关联交易规则》对关联交易的决策制度作出了具体的规定。

1. 关联方回避制度

（1）股东大会的关联方回避制度

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；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。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有关部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。

（2）董事会的关联方回避制度

董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。除非有关联关系的董事按照要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

2. 独立董事对公司关联交易的监督机制

《公司章程》规定：独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务，每年为公司的工作时间不得少于 15 个工作日，经全体独立董事二分之一以上通过，独立董事拥有以下特别职权：

- (1) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；
- (2) 向董事会提请召开临时股东大会；
- (3) 提议召开董事会；
- (4) 独立聘请外部审计机构或者咨询机构；
- (5) 在重大关联交易提交董事会之前，进行审查；在其做出判断之前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断依据；
- (6) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

- (1) 提名、任免董事；
- (2) 聘任或解聘高级管理人员；
- (3) 公司董事、高级管理人员的薪酬；
- (4) 公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计的净资产值0.5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；
- (5) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；
- (6) 《公司章程》规定的其他事项。

独立董事履行职责时，与其他董事享有同等的知情权，公司必须提供必要的信息资料，独立董事认为资料不充分的，可以要求公司补充。当2名以上独立董事认为公司董事会决策重大事项之前向其提供的材料不充分或论证不明确的，可书面联名提出延期召开董事会或延期审议董事会所讨论的部分事项，董事会应予采纳。

3. 关联交易的决策权力与程序

《公司章程》规定了股东大会授权董事会、总经理决定公司投资（包括收购、兼并、出售资产、合营）的批准权限，超出范围的由公司股东大会审议批准。

（六）发行人律师、保荐机构（主承销商）、申报注册会计师、监事会、独立董事对关联交易问题发表的意见

1. 发行人律师意见

上述关联交易价格公允，不存在损害发行人及其他股东利益的情况。在发行人董事会和股东大会对该等关联交易进行表决时，关联董事和关联股东均予以回

避，放弃了表决权。发行人及有关方面对关联交易已采取必要措施对其他股东的利益进行保护，不存在损害发行人及其他股东利益的情况。

2. 保荐机构（主承销商）的意见

经审核，飞亚股份与其关联方存在的土地租赁、购销货物、综合服务、受让股权等关联交易均签订了相关协议，交易价格按照市场价格或公平价格确定，交易公允，不存在损害公司和其他股东利益的情况。

为规范关联交易行为，飞亚股份在其股东大会审议通过的《公司章程（修正草案）》及《关联交易规则》中对关联交易的决策制度作出了具体的规定，并按规定执行。

飞亚股份已对关联方、关联关系、关联交易予以了充分披露。关联交易已履行了规范的程序，其相关决策程序是合法、有效的，所发生的关联交易行为不存在损害发行人及其他股东权益的情形。

3. 申报注册会计师意见

贵公司上述重大关联交易符合有关合同的规定，交易真实、有效。

4. 公司监事会意见

公司第一届监事会第二、三、四、五、六、七次会议和第二届监事会二次、四次会议分别以监事会年度工作报告或单项决议的形式对公司过往已经发生的关联交易问题发表了意见，认为本公司关联交易的交易条件公平合理，并按照公司章程的规定履行了相应的程序，无损害股东利益及本公司利益的行为发生。

5. 发行人独立董事对公司重大关联交易公允性和合法性的意见

飞亚股份经2001年10月19日召开的2001年第一次临时股东大会审议通过，出资人民币1700万元收购飞亚集团持有的中外合资企业金福公司75%的股权，收购价系参照安徽国信资产评估有限责任公司（皖国信评报字[2001]第180号《资产评估报告书》）评估并经安徽省财政厅备案后的评估结果。

上述关联交易公允，不存在损害飞亚股份及其他股东利益的情况。

上述收购行为符合当时法律、法规和规范性文件的规定，并已履行了必要的法律手续。

第七节 董事、监事、高级管理人员与核心人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

本公司的董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均为中国国籍，无境外永久居留权，相互之间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。

（一）董事

张国龙先生，中国公民，1949年3月生，大专学历，高级工程师。曾获得淮北市“劳动模范”和安徽省“纺织行业突破口先进工作者”、“百万职工跨世纪赶超工程功臣”和安徽省“五一劳动奖章”等荣誉称号。1977年9月~1986年3月在淮北第一棉纺织厂历任车间主任、生产技术科科长；1986年4月~1998年3月任安徽省淮北第二纺织厂副厂长；1998年3月~1999年11月任安徽淮北第一纺织集团公司总经理；1999年11月~2000年10月任安徽省淮北第二纺织厂厂长；1999年11月~2001年10月任安徽飞亚纺织集团有限公司董事长；2000年11月至今任本公司董事长、集团公司董事。

李安坤先生，中国公民，公司董事，1950年10月生，大学本科，经济师、政工师。曾多次被淮北市、安徽省纺织厅、纺织总工会授予“优秀工会主席”、“优秀工会工作者”等荣誉称号。历任淮北印染厂副厂长、工会主席等职，现任集团公司董事长、总经理。

孙松林先生，中国公民，公司董事，1966年7月生，大学本科，工程师。1989年7月~2000年10月在安徽省淮北第二纺织厂工作，曾任车间副主任、厂长助理等职，合作研制的“JC 9.7tex 纱”、“JT/C65/35 9.8tex 纱”、“T65/JC35 7.4tex 纱”曾获安徽省科技成果奖。现任本公司总经理。

潘建芬女士，中国公民，公司董事，1951年12月生，初中学历。曾获淮北市“劳动模范”、安徽省“巾帼建功先进个人”、“三八红旗手”、“十大杰出女职工”、全国“优秀女职工”、纺织系统“劳动模范”等荣誉称号，2003年3月当选为安徽省第十届人大代表。参加工作以来，长期从事纺织管理，历任安徽省淮北第二纺织厂车间副主任、主任、副厂长等职，有丰富的生产现场管理经验，现任本公司

副总经理。

刘更先生，中国公民，公司董事，1967年4月生，硕士。1990年7月~1999年6月在中国纺织大学（现为东华大学）任教，1999年7月~2000年7月，于国家产学研工程办公室工作，2000年7月~2003年1月，任上海东华大学科技园发展有限公司常务副总经理，2003年1月至今任上海东华大学科技园发展有限公司总经理兼东华大学产业集团党总支副书记。

马黎先生，中国公民，公司董事，1962年5月生，大专学历，会计师。曾在淮北市财政局企财科、工交科工作，1999年10月至今任淮北市国有资产运营有限公司经理。

刘心报先生，中国公民，公司独立董事，1964年8月生，博士，教授。1987年于吉林大学管理学院本科毕业后，一直从事管理科学与工程、企业管理的教学与研究工作，曾主持国家自然科学基金课题1项，省部级课题5项，发表论文40余篇，现担任合肥工业大学管理学院副院长、安徽省数量经济学会副理事长等职务。

何晖女士，中国公民，公司独立董事，1968年8月生，大学本科，高级会计师，中国注册会计师，中国证券执业注册会计师。1990年7月毕业于中南财经大学，1990年7月至1993年5月于贵州电力建设第一工程公司财务科任职，1993年6月至1995年9月于安徽省装饰工程公司财务科任职，1995年10月至1998年12月于合肥会计师事务所任职，1998年12月至2000年10月于安徽精诚会计师事务所（原合肥会计师事务所）任职，2000年10月至今于华证会计师事务所任职，为华证会计师事务所出资人。

鲍金桥先生，中国公民，公司独立董事，1965年6月生，法学硕士，证券业律师。1988年6月至1993年2月，在安徽省社会科学院研究所从事民商法学理论研究工作；1993年2月至2000年2月，在安徽安泰律师事务所工作。2000年12月至今，在安徽承义律师事务所工作。现担任安徽省人民政府立法咨询员、安徽省上市工作指导委员会专家成员，安徽省律师协会证券专业委员会副主任。

以上董事任期为2003年10月31日至2006年10月31日。

（二）监事

侯金花女士，中国公民，公司监事会主席，1942年2月生，中专学历，高级

会计师，纺织工业部、省、市会计工作先进个人。曾在第一机械工业部第一机电安装公司工作，1978年12月~2000年7月在淮北第一纺织厂任财务科长、总会计师，现任集团公司总经理助理。

张海友先生，中国公民，公司监事，1963年3月生，研究生学历，会计师。1986年研究生毕业并分配至安徽省财政厅工交处工作，历任科员、副主任科员、主任科员等职务。1999年初至今，调入安徽省国有资产运营有限公司工作，历任投资部经理、总经理助理职务。

赵玉萍女士，中国公民，公司监事，职工代表，1963年10月生，初中学历。曾获得全国“劳动模范”、安徽省“劳动模范”、“三八红旗手”、淮北市“十佳杰出青年”等荣誉称号。1983年1月至今在本公司工作，目前是公司准备车间挡车工。

以上监事任期为2003年10月31日至2006年10月31日。

（三）高级管理人员

孙松林先生，中国公民，公司总经理。简介见本节“（一）董事”。

潘建芬女士，中国公民，公司副总经理。简介见本节“（一）董事”。

孙辉先生，中国公民，公司副总经理，1965年7月出生，大学本科学历，工程师。1989年7月起，历任淮北第二纺织厂技术员、工程师、车间副主任，2002年1月任公司总经理助理，2002年4月起任本公司副总经理。

林伟先生，中国公民，公司财务负责人，1963年7月生，大专学历，会计师。主持财务工作多年，所在部门多次被市政府授予财务工作检查与评比“优秀单位”等荣誉称号。

徐林学先生，中国公民，公司董事会秘书，1961年10月生，本科学历，高级经济师。从事企业管理工作多年，曾先后参加ISO9000标准及MBA专业培训，1992年12月~2001年8月历任本公司办公室副主任、主任职务，目前兼任公司投资证券部部长职务。

以上高级管理人员任期为2003年10月31日至2006年10月31日。

（四）核心技术人员

张耀海先生，中国公民，公司总工程师，1938年8月生，本科学历，高级工程师。1962年10月~1979年8月在河北省秦皇岛玻璃纤维厂工作，1979年8月

至今在本公司工作，历任生产技术科科长、副总工程师、总工程师。曾主持开发了数十种适销产品，多次荣获省市级科技进步奖（精梳涤府获四等奖，高密、特宽精梳府绸及防羽布获三等奖，精梳涤棉防羽布获三等奖，高支精梳涤棉线获二等奖）。

顾和芝先生，中国公民，公司副总工程师，1958年10月生，本科学历，高级工程师。1982年7月至今一直在本公司工作，历任技术员、生产技术科副科长、科长。开发数十种适销产品，多次荣获省市级科技进步奖（“T65/JC35 7.4tex 纱”获省科技成果奖、“JC9. 7tex 纱 JT/C65/359.8tex 纱”获三等奖、高密、特宽精梳府绸及防羽布获三等奖，高支精梳涤棉线获二等奖），目前兼任本公司生产质量部副部长职务。

以上核心技术人员任期为2003年10月31日至2006年10月31日。

二、董事、监事、高级管理人员薪酬、持股情况

目前，在本公司从事经营管理的董事、监事、高级管理人员与核心技术人员按照公司有关规章制度签订了劳动就业合同，按照本公司有关规定享受社会保险、医疗保险等福利。除此以外无其他协议。本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员无从公司借款或以公司名义为其担保情况。其薪酬及持股等情况如下：

姓名	职务	2004年 年薪	兼职情况	持有本公司 股份数量
张国龙	董事长	10万元	集团公司董事	无
李安坤	董事	—	集团公司董事长、总经理	无
孙松林	董事、总经理	6.5万元		无
潘建芬	董事、副总经理	4.5万元		无
刘更	董事	—	上海东华大学科技园发展有限公司总经理兼东华大学产业集团党总支副书记	无
马黎	董事	—	淮北市国有资产运营有限公司经理	无
刘心报	独立董事	—	合肥工业大学管理学院副院长、教授	无
何晖	独立董事	—	华证会计师事务所出资人	无
鲍金桥	独立董事	—	安徽承义律师事务所主任律师	无
侯金花	监事会主席	—	集团公司总经理助理	无
张海友	监事	—	安徽省国有资产运营有限公司	无

赵玉萍	监事	1.4 万元		无
孙辉	副总经理	4.5 万元		无
林伟	财务总监	2.5 万元		无
徐林学	董事会秘书	2.5 万元		无

公司向独立董事支付的年度津贴标准为人民币 1 万元。

发行人的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员相互之间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系，上述人员及其家属不存在直接或间接持有发行人及其关联企业股份的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员双重任职情况

张国龙、李安坤、张海友、马黎、刘更和侯金花兼职情况见本节相关人员简历，其他董事（包括独立董事）、监事、高级管理人员及核心技术人员均未在发行人股东单位、股东所控制的单位和同行业其它法人单位担任职务。

第八节 公司治理结构

发行人于2000年10月26日召开了安徽飞亚纺织发展股份有限公司创立大会暨第一次股东大会，通过了《公司章程》。2001年3月16日经公司第一届董事会第二次会议、2001年3月17日第一届监事会第二次会议表决通过了公司《董事会工作制度及规则》、《总经理工作规则》、《监事会议事规则》。2001年10月19日，本公司2001年第一次临时股东大会表决通过了《股东大会议事规则》、《关联交易规则》，同时对原《公司章程》进行了修改，并在此次会议上选举了两名独立董事。2002年5月17日，本公司2001年度股东大会又选举新增一名独立董事，至此，公司独立董事达到董事会成员的三分之一。2005年1月12日，公司第二届董事会第四次会议表决通过了修订后的《总经理工作规则》。2005年2月18日，本公司2004年年度股东大会表决通过了《累积投票制实施细则》，以及修订后的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《关联交易规则》，公司初步建立起了符合股份有限公司上市要求的法人治理结构。

自公司成立以来，股东大会、董事会、监事会和总经理依法运作，未出现违法违规现象。

一、关于公司股东及股东大会

（一）股东的权利与义务

按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的有关规定，本公司股东按其所持有公司股份份额享有权利，承担义务。

1. 公司股东享有下列权利：

- （1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- （2）参加或者委派股东代理人参加股东会议；
- （3）依照其所持有的股份份额行使表决权；
- （4）对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；
- （5）依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；

(6) 依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息，包括：

① 缴付成本费用后得到《公司章程》；

② 缴付合理费用后有权查阅和复印：本人持股资料；股东大会会议记录；中期报告和年度报告；公司股本总额、股本结构。

(7) 公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；

(8) 法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其他权利。

股东大会、董事会的决议违反法律、行政法规，侵犯股东合法权益的，股东有权向人民法院提起要求停止该违法行为和侵害行为的诉讼。

2. 公司股东承担下列义务：

(1) 遵守《公司章程》；

(2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

(3) 除法律、行政法规规定的情形外，不得退股；

(4) 法律、行政法规及《公司章程》规定应当承担的其他义务。

持有公司百分之五以上有表决权的股东，将其持有的股份进行质押的，应当自该事实发生之日起三个工作日内，向公司做出书面报告。公司的控股股东在行使表决权时，不得做出有损于公司和其他股东合法权益的决定。

(二) 股东大会的职责与议事规则

1. 股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

(1) 决定公司经营方针和投资计划；

(2) 选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；

(3) 选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；

(4) 审议批准董事会的报告；

(5) 审议批准监事会的报告；

(6) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

(7) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

(8) 对公司增加或者减少注册资本做出决议；

(9) 对发行公司债券做出决议；

(10) 对公司合并、分立、解散和清算等事项做出决议；

(11) 修改《公司章程》；

(12) 对公司聘用、解聘会计师事务所做出决议；

(13) 审议代表公司发行在外有表决权股份总数的百分之五以上的股东的提案；

(14) 审议法律、法规和《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

2. 股东大会议事规则（摘录）

(1) 股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的六个月内举行。

有下列情形之一的，公司在事实发生之日起两个月以内召开临时股东大会：

①董事人数不足《公司法》规定的法定最低人数，或者少于章程所定人数的三分之二时；

②公司未弥补的亏损达股本总额的三分之一时；

③单独或者合并持有公司有表决权股份总数百分之十（不含投票代理权）以上的股东书面请求时；

④董事会认为必要时；

⑤监事会提议召开时；

⑥《公司章程》规定的其他情形。

(2) 公司股东大会在选举董事会成员时，应当实行累积投票制，具体实施办法按照公司累积投票制实施细则执行。

股东大会审议监事选举的提案，应当对每一个监事候选人逐个进行表决。改选监事提案获得通过的，新任监事在会议结束之后立即就任。在股东大会选举监事的过程中，应充分反映社会公众股股东的意见，可以在适当的时候推行累积投票制。

(3) 股东大会可以以通讯方式进行。年度股东大会和应股东或监事会的要求提议召开的股东大会不得采用通讯表决方式；临时股东大会审议下列事项时，不得采用通讯表决方式：

①公司增加或者减少注册资本；

②发行公司债券；

③公司的分立、合并、解散和清算；

④《公司章程》的修改；

⑤利润分配方案和弥补亏损方案；

- ⑥董事会和监事会成员的任免；
- ⑦变更募股资金投向；
- ⑧需股东大会审议的关联交易；
- ⑨需股东大会审议的收购或出售资产事项；
- ⑩变更会计师事务所；

(4) 股东大会决议分为普通决议和特别决议。

股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。

股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

自本公司创立以来，董事会已提议召开了 8 次股东大会（包括三次临时股东大会），对《公司章程》的订立和修改、重大生产、投资和财务决策、发行授权、募股资金投向、股利分配及董事会换届等作出决议。

二、关于公司董事及董事会

（一）关于董事会构成、董事的权利与义务

公司董事会由 9 名成员组成，其中设董事长 1 名，独立董事 3 名。

《公司章程》规定：公司董事为自然人，董事无须持有公司股份；《公司法》第 57 条、第 58 条规定的情形以及被中国证监会确定为市场禁入者，并且禁入尚未解除的人员，不得担任公司的董事；董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任，但独立董事连任时间不得超过六年；董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务；董事应当遵守法律、法规和《公司章程》的规定，忠实履行职责，维护公司利益。当其自身的利益与公司股东的利益相冲突时，应当以公司和股东的最大利益为行为准则；未经股东大会在知情的情况下同意，不得泄漏在任职期间所获得的涉及本公司的机密信息；董事应当谨慎、认真、勤勉地行使公司所赋予的权利；未经《公司章程》规定或者董事会的合法授权，任何董事不得以个人名义代表公司或者董事会行事。董事以其个人名义行事时，在第三方会合理地认为该董事在代表公司或者董事会行事的情况下，该董

事应当事先声明其立场和身份；董事连续两次未能亲自出席，也不委托其他董事出席董事会会议，视为不能履行职责，董事会应当建议股东大会予以撤换。

公司设董事会，对股东大会负责；董事会行使召集股东大会，并向股东报告工作、执行股东大会的决议、决定公司的经营计划和投资方案、制订公司的年度财务预算方案、决算方案等十六项权利；董事会应当确定其运用公司资产所作出的风险投资权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

（二）董事会议事规则（摘要）

1. 董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开十日以前书面通知全体董事。董事会会议由董事长主持；如董事长因故不能主持会议时，应由董事长书面指定一名董事代表主持董事会会议。如董事长未书面指定董事代表主持董事会会议，由到会董事在会议开始前以二分之一以上票推选一名董事代表主持董事会会议；董事会秘书应参加每一次董事会议。

2. 董事会会议召开时，董事长和三分之一的董事联名有权将新提议案列入会议议程，但不得提议取消原定会议议程；

每年度上半年举行的董事会例会，必须将下列议案列入议程：

- （1）审议董事会的年度报告；
- （2）审议公司总经理关于本年度经营计划和上年度计划完成情况的报告；
- （3）审议公司总经理关于年度财务预决算，税后利润和红利分配方案或亏损弥补方案；

（4）讨论召开年度股东会的有关事项。

3. 会议决议

- （1）董事会议案均采用记名投票表决或书面表决方式；
- （2）董事在表决议案上应明确表示赞成、反对、弃权；
- （3）董事会决议以全体董事二分之一以上赞成为通过。

4. 凡拟通过传真方式召开的临时董事会，其议题必须是事务性的，重大议题不能采用传真方式开会；所拟讨论的议题不能超过三个。

5. 董事会日常工作制度

（1）董事长为公司法定代表人，对外代表公司，行使《公司章程》规定的职权。在董事会闭会期间，主持董事会的日常工作，领导并协调董事会各专门委员

会的工作，主要包括：监督、检查董事会决议的执行情况；为公司确立战略方向和制定政策；制定公司的基本管理制度；确保公司总经理和高级经营人员的任免和更迭工作的顺利进行；控制、监督企业财务状况；关注股东的利益，制定公司股利政策和分红方案；

(2) 董事长签发以董事会名义发出的各类文件，主要包括董事会决议文件、公司总经理和高层领导任免书、公司对外披露信息等；

董事长代表公司签订对外经济合同，主要包括：关于公司收购、合并等涉及公司股本变动的合同；关于公司增加或者减少注册资本、发行债券和其它证券上市的相关合同；关于公司聘请会计师事务所、律师事务所的相关合同；关于公司的重大投资、贷款、资产抵押及担保的相关合同；其他需由公司法定代表人签定的合同。

(3) 董事日常工作

董事应定期听取公司高级经理汇报。

董事应定期审核公司上报的财务状况报表，并提出意见。

为加强协调，增进合作，发挥董事会全体成员的集体智慧和各成员专业特长，董事会聘请专家委员会，对高新技术项目投资提供辅助决策。

(4) 总经理应定期向各位董事汇报业务进展情况与公司财务状况。

(5) 董事会秘书

董事会秘书职能如下：经股东大会和董事会授权修改并解释《公司章程》；董事会日常行政管理工作的；董事会文秘工作；董事会会议筹备及会议秘书；股东大会筹备及大会秘书；董事会文件保管及经董事长授权，保管董事会印章、董事长签名印章；负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络，保证证券交易所可以随时与其取得工作联系；负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按照有关规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；协调公司与投资者之间的关系、接待投资者来访、回答投资者咨询、向投资者提供公司披露的资料等。

三、关于公司独立董事

公司在董事会中建立了独立董事制度，在董事会成员中设有 3 名独立董事，聘请了刘心报、何晖和鲍金桥担任公司的独立董事。

《公司章程》规定：独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务，经全体独立董事二分之一以上通过，独立董事拥有向董事会提议聘用或解聘会计师事务所、向董事会提请召开临时股东大会、提议召开董事会等六项特别职权；独立董事还应当对公司聘任或解聘高级管理人员等事项向董事会或股东大会发表独立意见；当 2 名以上独立董事认为在公司董事会决策重大事项之前向其提供的材料不充分或论证不明确的，可书面联名提出延期召开董事会或延期审议董事会所讨论的部分事项，董事会应予采纳。

公司的独立董事制度对完善公司法人治理结构意义重大，对公司经营管理、发展方向和中小股东权益的维护将起到良好的作用。

四、关于公司监事及监事会

（一）监事会组成、职责介绍

监事由股东代表和公司职工代表担任，监事每届任期三年。股东担任的监事由股东大会选举或更换，职工担任的监事由公司职工民主选举产生或更换，监事可以连选连任。

公司监事会由 3 名监事组成（包括一名职工代表），设监事会主席 1 名。监事会主席不能履行职权时，由其指定一名监事代行其职权。

监事会行使下列职权：检查公司的财务；对董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者《公司章程》的行为进行监督；当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；提议召开临时股东大会；列席董事会会议；《公司章程》规定或股东大会授予的其他职权。

监事会行使其职权时，必要时可以聘请律师事务所、会计师事务所等专业性机构给予帮助，由此发生的费用由公司承担。

监事会每年至少召开两次会议，会议通知应当在会议召开十日以前书面送达

全体监事。

（二）监事会议事规则（摘要）

1. 监事由股东代表和公司职工代表担任，股东担任的监事由股东大会选举和更换，职工担任的监事由公司职工民主选举产生或更换。监事每届任期三年，任期届满，可连选连任。公司职工代表担任的监事不少于监事人数的三分之一。

公司董事、总经理、财务负责人和其他高级管理人员不担任公司监事。

2. 监事会设监事会主席一名，监事会主席不能履行职权时，由其指定一名监事代行其职权。

3. 监事会行使下列职权：

（1）检查公司的财务；

（2）对董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者《公司章程》的行为进行监督；

（3）当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；

（4）提议召开临时股东大会；

（5）列席董事会会议；

4. 监事会行使上述职权时，必要时可以聘请律师事务所、会计师事务所等专业性机构给予帮助，由此发生的费用由公司承担。

5. 监事会在行使职权时，如认为有必要，可提议召开临时股东大会。

6. 监事列席公司股东大会，除涉及公司商业秘密不能在股东大会上公开外，监事会应配合董事会对股东的质询和建议作出答复和说明。

7. 监事列席公司董事会会议，对公司董事会召开程序的合法性、关联董事表决的回避及董事会决议的内容是否符合法律及《公司章程》规定、是否符合公司实际需要等事宜进行监督。

8. 监事会每年至少召开两次会议，会议通知应当在会议召开十日以前书面送达全体监事。

监事会主席根据实际需要或经三分之一以上监事要求，可以召开监事会临时会议。监事要求召开监事会临时会议时，应表明要求召开会议的原因和目的。

9. 监事连续两次不能亲自出席监事会会议的，视为不能履行职责，股东大会

或职工代表大会应当予以撤换。

10. 监事会应有三分之二以上监事出席，方可进行。

监事在监事会上均有表决权，任何一位监事所提议案，监事会均应予以审议。

11. 监事会决议采取举手表决方式。

每名监事有一票表决权。

监事会决议仅可在获出席会议的过半数监事表决赞成，方可通过。

五、保护中小股东利益的安排

为了避免和消除可能出现的控股股东利用其控股地位在有关商业活动中影响发行人从而作出对控股股东有利但可能会损害发行人中、小股东利益的情况，以及就股东单位的法定代表人在本公司兼职情况不会侵犯本公司及中小股东利益，发行人采取了以下措施：

（一）《公司章程》规定，控股股东在行使表决权时，不得作出有损于本公司和其他股东合法权益的决定。

（二）本公司严格按照国家有关上市公司的法律法规和《公司章程》的规定实行关联股东回避制度，有关关联交易回避制度的主要规定详见《公司章程》有关内容。

（三）本公司在将来的运行过程中，如果出现不可避免的关联交易和订立有关合同、协议，将进行及时、准确、完整和充分的披露。

（四）2001年10月19日，本公司2001年第一次临时股东大会选举了两名独立董事，2002年5月17日，本公司2001年度股东大会再次增选一名独立董事，2003年10月31日，本公司2003年第一次临时股东大会更换一名独立董事，并在《公司章程》中详细规定了独立董事的权力及行使权力的机制；2001年公司第一次临时股东大会还通过了《关联交易规则》，并于2004年年度股东大会上表决通过了修订后的《关联交易规则》，对保护中小投资者利益起到良好的作用。

（五）2005年2月18日，本公司2004年年度股东大会表决通过了《累积投票制实施细则》，在选举两个以上的董事（包括非独立董事和独立董事，但股东大会在选举非独立董事和独立董事时应以分别投票方式进行）席位时，股东所持的每一股都拥有与应选董事位数相等的投票权，股东既可以把所有投票权集中选举

一人，也可以按照自己认为合适的方式分散选举数人，按得票多少依次决定董事人选。该制度的实施，对保护中小投资者利益可以起到较好的作用。

六、重大生产经营决策程序和规则

股东大会是公司的权力机构，决定公司经营方针和投资计划；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案。董事会委托总经理组织有关人员拟订包括经营目标、经营策略、技术和产品开发等方面的年度生产经营计划，并提交董事会，由董事会对生产经营计划的可行性进行研究与论证，形成董事会决议，由总经理组织实施。

董事会应当确定其运用公司资产所作出的风险投资权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

为规范企业经营行为，规避经营风险，《公司章程》中规定了董事会、总经理决定公司投资（包括收购、兼并、出售资产、合营）的批准权限，超出范围的应由公司股东大会审议批准。

七、高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制

公司基于业务开拓和长远发展的需要，制定了高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制。

选择机制：根据公司发展需要，遵循“德、能、智、体”的原则，由董事会决定公司高级管理人员的聘任（副总理由总经理提名），任期一般为三年。

考评机制：由董事会按年度对公司高级管理人员的业绩和履职情况进行考评，并根据考评结果决定下一年度的年薪定级、岗位安排直至聘用与否。

激励机制：公司对高级管理人员实行年薪制，并根据效益调整具体报酬。

约束机制：通过《公司章程》、《劳动合同》等形式对高级管理人员的履职行为、权限、职责等作了相应的约束。

八、内部控制制度

（一）产品质量控制制度

公司针对自身特点，特别制定了行之有效的、已通过ISO9001：2000国际质量标准认证体系的生产、供应和销售等方面的质量控制制度，具体包括：原料管理制度、机物料管理制度、设备管理制度、操作管理制度、生产工艺管理制度、操作质量检查规定、缺陷产品、不合格品评审处置规定等，形成了以质量手册、程序文件和工艺守则、操作指导书、检验规范等为标准的质量控制体系，主要控制对象是产品的生产、供应和销售各环节，主管部门是生产质量部。2002年9月4日，本公司还通过了ISO14001：1996环境管理体系的认证。

（二）财务内部控制制度

公司设有独立运作的财务部和会计人员，对公司的日常经营运作进行核算。财务部人员均未在股东单位、关联公司任职、兼职；本公司按照《企业会计制度》规定设置会计帐簿和会计科目，建立、健全了财务管理制度、会计核算制度及财务会计报告制度，严格按照《会计基础工作规范》运作。公司建立了会计岗位责任制，规定了财务部各业务岗位的业务职责、业务流程和工作要求。此外，公司还根据《企业会计制度》的有关规定，建立了应收款项、存货、委托贷款等八项资产减值准备管理制度，保证了本公司资产的质量和完整性。

（三）公司运营内部控制制度

核心内容包括行政管理制度、劳动人事管理制度、财务管理制度、生产管理制度、市场销售管理制度、设备管理制度及技术创新管理制度等，主要控制对象是公司各部门及各业务环节，切实保障公司整体的持续健康运行。针对公司全部经营活动中的各项业务，公司均已建立了规范的内部控制制度或管理办法，使公司的各项业务有规可循，保证公司沿着健康有序的运营轨道持续高速发展。

九、公司管理层对内部控制制度完整性、合理性和有效性评价及 发行人律师、会计师意见

（一）公司管理层意见

公司管理层认为，本公司结合自身生产经营活动的实际情况，以现代管理理论、ISO9001 国际质量标准保证体系及 ISO14001 国际环境保护标准保证体系为指导，制定了比较完整的内部控制制度，全面覆盖了从产品开发生产、销售服务到公司内部运营等各个方面。通过这几年的运行，证明公司的内部控制制度是有效的，在完整性和合理性方面不存在重大缺陷。同时，管理层也将根据公司发展的实际需要，对内部控制制度不断加以改进。

（二）发行人律师意见

发行人律师认为，发行人按照《公司法》有关规定设立了健全的法人治理结构，设立了独立的生产质量部、物资供应部、市场销售部、财务部、技术中心、设备管理部、人力资源部、进出口部、总经理办公室、审计部、投资证券部、生产车间等部门，发行人具有健全的组织机构；经核查，发行人具有健全的股东大会、董事会及监事会议事规则，发行人上述议事规则符合相关法律、法规和规范性文件的规定；经审查，发行人历次股东大会、董事会、监事会的召开、决议内容及签署是合法、合规、真实、有效的；经审查，发行人股东大会或董事会历次授权或重大决策等行为是合法、合规、真实、有效的。

（三）申报会计师意见

安徽华普会计师事务所审核了发行人至 2004 年 12 月 31 日与会计报表相关的内部控制制度的有效性，并于 2005 年 1 月 12 日出具了华普审字[2005]第 0026 号《内部控制审核报告》，认为：发行人于 2004 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与会计报表相关的有效的内部控制。

十、管理层和技术负责人的变动

根据企业经营发展和规范运作的需要，保证本公司在人员方面与现有股东相互独立，2001 年 9 月 18 日本公司第一届董事会第三次会议通过决议，同意公司董事长张国龙先生辞去兼任的本公司总经理职务，同意高大明先生辞去本公司副总经理职务，推选孙松林先生为本公司总经理。2001 年 10 月 19 日，经本公司 2001 年第一次临时股东大会批准，聘请刘心报、戴定毅先生为本公司独立董事。2002 年 4 月 10 日，公司一届四次董事会聘任孙辉为公司副总经理。2002 年 5 月 17 日，

经本公司 2001 年度股东大会批准，增聘鲍金桥为本公司独立董事。2003 年 2 月 13 日，由于公司原董事华东平先生工作调动原因，经公司 2002 年度股东大会批准，同意华东平先生辞去公司董事职务，同时聘请刘更先生为本公司董事。2003 年 10 月 31 日，公司 2003 年第一次临时股东大会同意戴定毅先生因工作原因辞去独立董事职务，聘请何晖女士担任公司独立董事，同时，会议同意贾建民先生辞去监事职务，聘请张海友先生担任公司监事。除上述情况外，本公司成立至今，其他高级管理人员和技术负责人未有变动。

十一、管理层和核心技术人员诚信义务的限制性规定

《公司章程》规定，董事应当遵守法律、法规和《公司章程》的规定，忠实履行职责，维护公司利益。当其自身利益与公司 and 股东的利益冲突时，应当以股东最大利益为行动准则，并保证在其职责范围内行使权利，不得越权；除经《公司章程》规定或者股东大会在知情的情况下批准，不得同本公司订立合同或者进行交易；不得利用内幕交易为自己或他人谋取利益；不得自营或者为他人经营与公司同类的业务或者从事损害发行人利益的活动；不得利用职权收受贿赂或者其他非法收入，不得侵占公司的财产；不得挪用资金或者将公司的资金借贷给他人；不得利用职务便利为自己或他人侵占或接受本应属于公司的商业机会；未经股东大会在知情的情况下批准，不得接受与公司交易有关的佣金；不得将公司财产以其个人名义或者其他个人名义开立帐户储存；不得以公司资产为本公司股东或者其他个人债务提供担保；未经股东大会在知情的情况下同意，不得泄漏在任职期间所获得的涉及本公司的机密信息；但在法律有规定、公众利益有要求或该董事本身的合法利益有要求的情况下，可以向法院或者政府主管披露该信息。

未经《公司章程》规定或者董事会的合法授权，任何董事不得以个人名义代表公司或者董事会行事。董事以其个人名义行事时，在第三方会合理地认为该董事在代表公司或者董事会行事的情况下，该董事应当事先声明其立场和身份。

董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。除非有关联关系的董事按照要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定

人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。关联董事在董事会表决时，应当自动回避或应放弃表决权。如果董事在公司首次考虑订立有关合同、交易、安排前以书面形式通知董事会，声明由于通知所列内容，公司日后达成的合同、交易、安排与其有利益关系，则在通知阐明的范围内，有关董事视为做了前条所规定的披露。

董事连续二次未能亲自出席，也不委托其他董事出席董事会会议，视为不能履行职责，董事会应当建议股东大会予以撤换。董事可以在任期届满以前提出辞职，董事辞职应当向董事会提交书面辞职报告。如因董事的辞职导致公司董事会低于法定的最低人数时，该董事的辞职报告应当在下任董事填补因其辞职产生的缺额后方能生效。余任董事会应当尽快召集临时股东大会，选举董事以填补因董事辞职产生的空缺。在股东大会未就董事选举作出决议以前，该提出辞职的董事以及余任董事会的职权应当受到合理的限制。董事提出辞职或者任期届满，其对公司和股东负有的义务在其辞职报告尚未生效或者生效后的合理期限内，以及任期结束后的合理期限内并不当然解除，其对公司商业秘密保密的义务在其任职结束后仍然有效，直至该秘密成为公开信息。其他义务的持续期间应当根据公平的原则决定，视事件发生与离任之间时间的长短，以及与公司的关系在何种情况和条件下结束而定。任职尚未结束的董事，对因其擅自离职使公司造成的损失，应当承担赔偿责任。公司不以任何形式为董事纳税。

有关董事义务的规定，适用于公司监事、经理和其他高级管理人员及核心技术人员。监事应当遵守法律、法规和《公司章程》的规定，履行诚信和勤勉义务。监事可以在任期届满以前提出辞职。章程中有关董事辞职的规定，适用于监事。

公司总经理应当遵守法律、行政法规和《公司章程》的规定，履行诚信和勤勉义务。总经理可以在任期届满以前提出辞职。有关总经理辞职的具体程序和办法由总经理与公司之间的劳务合同规定。

第九节 财务会计信息

一、简要会计报表

以下引用的财务数据，非经特别说明，均摘自经安徽华普会计师事务所审计的标准无保留意见审计报告（华普审字[2005]第 0027 号），并以本公司的合并报表口径为准。本章的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司经审计的会计报表及有关附注的重要内容。

（一）简要资产负债表

单位：元

资产	2004年12月31日	2003年12月31日	2002年12月31日
流动资产：			
货币资金	58,646,842.53	37,960,983.12	45,798,500.43
应收票据	14,940,665.58	15,941,507.30	8,746,252.19
应收帐款	9,769,780.03	10,841,177.34	7,912,030.00
其他应收款	2,359,507.48	1,368,882.80	900,389.95
预付帐款	4,693,437.44	24,486,631.26	28,571,817.94
存货	89,046,190.78	96,491,753.65	75,736,414.33
待摊费用			
流动资产合计	179,456,423.84	187,090,935.47	167,665,404.84
长期投资：			
长期股权投资	10,315,114.90	10,495,180.54	10,675,246.18
长期投资合计	10,315,114.90	10,495,180.54	10,675,246.18
固定资产：			
固定资产原价	388,255,533.51	284,371,270.07	281,742,858.11
减：累计折旧	165,424,729.93	148,965,817.68	135,577,192.72
固定资产净值	222,830,803.58	135,405,452.39	146,165,665.39
减：固定资产减值准备	665,269.39	734,151.43	671,437.85
固定资产净额	222,165,534.19	134,671,300.96	145,494,227.54
在建工程	62,002,387.66	78,037,918.98	1,072,655.00
固定资产合计	284,167,921.85	212,709,219.94	146,566,882.54
资产总计	473,939,460.59	410,295,335.95	324,907,533.56

流动负债：			
短期借款	135,000,000.00	147,500,000.00	97,000,000.00
应付票据			
应付帐款	40,468,385.33	20,585,261.30	24,481,168.28
预收帐款	3,212,623.94	2,413,233.75	3,017,279.47
应付工资	4,801,517.19	6,726,194.44	6,804,181.44
应付福利费	6,503,909.28	8,805,721.80	9,195,721.83
应付股利			
应交税金	4,406,289.69	-1,743,229.28	2,613,200.06
其他应交款		788,860.70	909,887.77
其他应付款	2,641,706.60	3,069,756.86	2,813,551.08
预提费用	150,450.00	189,273.25	146,135.00
一年内到期的长期负债		10,000,000.00	2,100,000.00
流动负债合计	197,184,882.03	198,335,072.82	149,081,124.93
长期负债：			
长期借款	117,584,250.00	65,189,544.50	42,877,510.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款	1,918,399.16	7,174,869.90	1,559,235.25
其他长期负债			
长期负债合计	119,502,649.16	72,364,414.40	44,436,745.25
负债合计	316,687,531.19	270,699,487.22	193,517,870.18
少数股东权益	6,144,933.54	5,813,333.14	6,692,418.92
股东权益：			
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	28,207,541.90	28,207,541.90	28,207,541.90
盈余公积	13,403,753.75	10,595,649.87	7,040,702.84
未分配利润	49,495,700.21	34,979,323.82	29,448,999.72
其中：应付现金股利	10,800,000.00		12,000,000.00
股东权益合计	151,106,995.86	133,782,515.59	124,697,244.46
负债和股东权益总计	473,939,460.59	410,295,335.95	324,907,533.56

（二）简要利润表

单位：元

项目	2004年度	2003年度	2002年度
一、主营业务收入	416,170,264.60	364,279,052.42	324,226,660.46

减：主营业务成本	362,670,529.36	306,016,453.94	265,682,318.81
主营业务税金及附加	2,261,187.24	1,814,422.40	1,914,974.71
二、主营业务利润	51,238,548.00	56,448,176.08	56,629,366.94
加：其他业务利润	620,553.79	542,691.79	109,243.76
减：营业费用	1,863,966.74	1,893,910.79	2,084,528.02
管理费用	19,531,568.71	21,089,158.43	20,120,238.50
财务费用	6,743,924.62	6,019,793.97	6,204,765.00
三、营业利润	23,719,641.72	27,988,004.68	28,329,079.18
加：投资收益	377,934.36	337,934.36	319,934.36
补贴收入			
营业外收入	1,252,105.31	837,175.61	144,915.14
减：营业外支出	-68,407.04	80,134.58	-9,888.84
四、利润总额	25,418,088.43	29,082,980.07	28,803,817.52
减：所得税	7,762,007.76	7,376,794.72	8,361,034.61
减：少数股东损益	331,600.40	620,914.22	1,102,297.61
五、净利润	17,324,480.27	21,085,271.13	19,340,485.30

(三) 简要现金流量表

单位：元

项目	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	490,498,640.53	415,225,251.62
收到的其他与经营活动有关的现金	657,164.30	18,739.30
现金流入小计	491,155,804.83	415,243,990.92
购买商品、接受劳务支付的现金	305,139,081.01	302,306,337.94
支付给职工以及为职工支付的现金	59,669,650.93	61,552,069.70
支付的各项税费	34,021,418.68	34,851,047.91
支付的其他与经营活动有关的现金	8,878,971.34	11,178,152.59
现金流出小计	407,709,121.96	409,887,608.14
经营活动产生的现金流量净额	83,446,682.87	5,356,382.78
二、投资活动产生的现金流量：		
取得投资收益所收到的现金	558,000.00	518,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	600,600.00	878,800.00
收到的其他与投资活动有关的现金	296,126.84	353,613.58
现金流入小计	1,454,726.84	1,750,413.58

购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	81,858,511.98	81,588,789.49
现金流出小计	81,858,511.98	81,588,789.49
投资活动产生的现金流量净额	-80,403,785.14	-79,838,375.91
三、筹资活动产生的现金流量：		
借款所收到的现金	318,917,314.70	294,832,200.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		7,500,000.00
现金流入小计	318,917,314.70	302,332,200.00
偿还债务所支付的现金	289,001,814.70	214,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	12,272,538.32	21,587,724.18
现金流出小计	301,274,353.02	235,687,724.18
筹资活动产生的现金流量净额	17,642,961.68	66,644,475.82
四、汇率变动对现金的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	20,685,859.41	-7,837,517.31

（四）会计报表编制基准

1. 编制基准

申报会计报表均以本公司的实际架构为前提编制而成。

2. 合并报表的编制方法

（1）合并范围的确定原则

本公司对其他单位投资占被投资单位有表决权资本总额 50%(不含 50%)以上，或虽不足 50%但有实际控制权的，纳入合并范围。

（2）合并所采用的会计方法

合并会计报表系根据财政部财会字[1995]11 号文《合并会计报表暂行规定》和财政部财会二字（1996）2 号《关于合并会计报表合并范围请示的复函》的有关规定，以公司本部和纳入合并范围的子公司的会计报表及其他有关资料为依据编制而成。合并时，公司内部的重大的交易和资金往来均互相抵销。

（3）子公司会计政策

控股子公司金福公司执行的会计政策均与本公司一致。

二、利润形成情况

（一）主营业务收入、成本和利润

1. 主营业务收入、主营业务成本

单位：元

项 目	2004 年度	2003 年度	2002 年度
主营业务收入			
布	343,551,925.23	296,788,203.11	276,469,651.69
纱线	72,618,339.37	67,490,849.31	47,757,008.77
合 计	416,170,264.60	364,279,052.42	324,226,660.46
主营业务成本			
布	306,592,427.73	260,520,262.37	234,086,566.91
纱线	56,078,101.63	45,496,191.57	31,595,751.90
合 计	362,670,529.36	306,016,453.94	265,682,318.81

2. 近三年各档次产品销售收入、毛利金额

(1) 2004 年度

产品档 次	产品类别	销售收入 (元)	占总收入的比 重	毛利 (元)	占总毛利的比 重
高档产 品	布	189,635,491.99	45.57%	24,538,319.78	45.87%
	纱	41,899,691.01	10.07%	9,912,946.56	18.53%
	小 计	231,535,183.00	55.64%	34,451,266.34	64.40%
中档产 品	布	137,020,528.43	32.92%	11,632,730.81	21.74%
	纱	9,800,393.20	2.35%	1,036,835.57	1.94%
	小 计	146,820,921.63	35.27%	12,669,566.38	23.68%
低档产 品	布	16,895,904.81	4.06%	788,446.91	1.47%
	纱	20,918,255.16	5.03%	5,590,455.61	10.45%
	小 计	37,814,159.97	9.09%	6,378,902.52	11.92%
布合计		343,551,925.23	82.55%	36,959,497.50	69.08%
纱合计		72,618,339.37	17.45%	16,540,237.74	30.92%
总 计		416,170,264.60	100.00%	53,499,735.24	100.00%

(2) 2003 年度

产品档 次	产品类别	销售收入 (元)	占总收入 的比重	毛利 (元)	占总毛利 的比重
高档产	布	157,260,684.24	43.17%	21,799,952.21	37.42%

品	纱	46,377,842.14	12.73%	12,510,123.92	21.47%
	小计	203,638,526.38	55.90%	34,310,076.13	58.89%
中档产 品	布	131,229,809.46	36.02%	13,744,201.77	23.59%
	纱	6,518,598.33	1.79%	3,907,918.69	6.71%
	小计	137,748,407.79	37.81%	17,652,120.46	30.30%
低档产 品	布	8,297,709.41	2.28%	723,786.76	1.24%
	纱	14,594,408.84	4.01%	5,576,615.13	9.57%
	小计	22,892,118.25	6.29%	6,300,401.89	10.81%
布合计		296,788,203.11	81.47%	36,267,940.74	62.25%
纱合计		67,490,849.31	18.53%	21,994,657.74	37.75%
总计		364,279,052.42	100.00%	58,262,598.48	100.00%

(3) 2002 年度

产品档次	产品类别	销售收入 (元)	占总销售收入 比重	毛利 (元)	占总毛利 比重
高档产品	坯布	156,149,790.57	48.16%	28,765,469.46	49.13%
	纱	23,590,608.57	7.28%	10,547,367.13	18.02%
	小计	179,740,399.14	55.44%	39,312,836.59	67.15%
中档产品	坯布	116,080,635.94	35.80%	13,136,919.41	22.44%
	纱	3,127,504.07	0.96%	456,048.96	0.78%
	小计	119,208,140.01	36.76%	13,592,968.37	23.22%
低档产品	坯布	4,239,225.18	1.31%	480,695.91	0.82%
	纱	21,038,896.13	6.49%	5,157,840.78	8.81%
	小计	25,278,121.31	7.80%	5,638,536.69	9.63%
布合计		276,469,651.69	85.27%	42,383,084.78	72.39%
纱合计		47,757,008.77	14.73%	16,161,256.87	27.61%
总计		324,226,660.46	100.00%	58,544,341.65	100.00%

注 1: 纱合计包括金福公司数。

注 2: 本公司产品划分档次标准参见本招股说明书第五节业务和技术中“四、发行人经营范围和主营业务”。

注 3: 本公司低档纱的毛利率较高, 是由于该级别纱线是用级别较低的棉花和清花落棉作为主要原材料, 本公司设备较为先进, 相应提高了该级别纱的产品质量降低了产品成本, 故毛利率较高。

从上述表格中可以看出：公司高档产品 2004 年、2003 年、2002 年占当期总销售收入的比重分别为：55.64%、55.90%、55.44%，占当期总毛利的比重分别为：64.40%、58.89%、67.15%。

3. 各期主要原棉价格波动对各类产品生产成本的影响情况

(1) 各期主要原棉、化纤平均采购价格波动情况及波动原因

详见本招股说明书第五节“业务和技术”中“四、发行人经营范围和主营业务”的相关内容。

(2) 各期主要原棉、化纤价格波动对各类产品生产成本的影响情况

原料名称及规格	对 2004 年生产成本的影响（与 2003 年比较）			对 2003 年生产成本的影响（与 2002 年比较）		
	生产耗用量（公斤）	平均耗用价格差异（元/公斤）	对成本的影响（元）	生产耗用量（公斤）	平均耗用价格差异（元/公斤）	对成本的影响（元）
原棉-129	2,650,425.00	4.06	10,760,725.50	2,098,395.00	0.56	1,175,101.20
原棉-229	2,222,083.00	3.12	6,932,898.96	3,849,037.60	2.15	8,275,430.84
原棉-329	4,556,346.00	0.52	2,369,299.92	3,287,244.23	4.39	14,431,002.17
原棉-429	2,783,637.00	0.03	83,509.11	1,296,969.00	4.62	5,991,996.78
进口原棉	2,455,245.80	4.04	9,919,193.03	1,495,099.00	1.56	2,332,354.44
化纤-短纤	3,938,364.00	1.34	5,277,407.76	3,234,157.40	1.25	4,042,696.75
合计			35,343,034.28			36,248,582.18

4. 近三年主要产品平均销售价格的波动情况及波动原因

详见本招股说明书第五节“业务和技术”中“四、发行人经营范围和主营业务”的相关内容。

5. 各期各类产品的销售价格波动、生产成本波动对其销售毛利率（合并报表）的影响情况

(1) 各期毛利率情况

项 目	2004 年度	2003 年度	2002 年度
毛利率	12.86%	15.99%	18.06%

(2) 各期毛利率变化的原因

2003 年度毛利率比 2002 年下降 2.07%，主要是主产品布销售价格上升，使主营业务收入增加 32,909,146.64 元，致使毛利率增加 9.03%，原料耗用价格上升，使主营业务成本增加 36,248,582.18 元，致使毛利率降低 9.95%。2004 年度毛利率比 2003 年下降 3.13%，主要是主产品布销售价格上升，使主营业务收入增加

15,614,267.21 元，致使毛利率增加 3.75%，原料耗用价格上升，使主营业务成本增加 35,343,034.28 元，致使毛利率降低 8.49%。

6. 报告期内原棉价格及产品销售价格波动情况对经营业绩的影响

报告期内，当产品平均销售价格有所下跌时，原棉平均采购价格同样也下跌，当产品平均销售价格上升时，原棉平均采购价格也上升，加之公司同时采取其他措施，毛利率变动不会太大，因此报告期内原棉价格波动、产品销售价格下降对公司经营业绩无重大影响。对原材料供应及价格风险、市场风险已在“特别风险提示”中披露。

(二) 营业费用、管理费用和财务费用

1、近三年营业费用构成情况及变动原因

单位：元

项 目	2004 年度	2003 年度	2002 年度
工资	936,864.23	930,986.14	797,153.69
福利费	121,379.69	126,909.14	93,401.50
办公费	156,743.23	185,602.44	252,366.13
保险费			56,630.82
运输费	502,828.02	466,179.76	678,178.48
差旅费	87,697.72	90,529.70	169,167.40
招待费	37,008.40	34,181.50	37,630.00
修理费	21,445.45	15,597.42	
摊位费		21,000.00	
佣金		22,924.69	
合计	1,863,966.74	1,893,910.79	2,084,528.02

营业费用 2003 年比 2002 年减少 19 万元的主要原因：

(1) 运输费大部分由客户承担，少量根据双方协商由公司承担，2003 年实际承担的运输费比 2002 年减少 21 万元；

(2) 公司加强对销售费用的控制，2003 年的差旅费、办公费比 2002 年减少 15 万元；

(3) 因销售部门的工资、福利费实行承包制，按销售收入的一定比例计提，2003 年的销售收入比 2002 年增加，使 2003 年的工资、福利费比 2002 年增加 17 万元。

公司营业费用较低的原因：

(1) 公司销售人员较少，营业费用中的销售人员工资、福利费较少。

(2) 公司加强对销售费用的控制，对销售部门实行承包制度，每月按销售收入与回笼货款双向指标进行考核，差旅费、招待费等费用由业务人员自己负责，控制差旅费、招待费等费用的支出。

(3) 产品运输费大部分由客户承担，少量根据双方协商由公司承担。

(4) 公司高档产品占全部产品的比重在 50%以上，产品档次高，质量好，销售情况比较好，产品大部分销往江、浙一带，有固定的销售客户，公司产品中还有一部分是订制产品，减少了营业费用的开支。

2、近三年管理费用构成情况及变动原因

单位：元

项 目	2004 年度	2003 年度	2002 年度
工资	3,345,498.25	3,454,154.76	2,781,978.99
福利费	443,500.32	487,939.82	646,281.22
办公费	407,863.33	395,285.83	367,236.85
修理费	225,021.31	293,364.93	463,169.24
低值易耗品摊销	23,714.99	12,283.70	4,074.80
差旅费	831,375.25	876,586.05	815,118.92
保险费	278,841.10	338,509.69	491,991.72
运输费	293,086.40	376,971.08	289,434.54
折旧费	1,423,928.53	1,459,535.99	1,529,945.86
水电费	537,195.48	545,486.51	1,289,436.68
工会经费	822,708.69	957,723.40	943,803.93
职工教育经费	671,297.46	718,394.55	707,788.64
新产品试制费		491.45	129,907.36
劳动保险费	4,976,567.26	5,011,659.66	4,023,414.21
待业保险费	574,148.71	571,806.10	518,837.36
业务招待费	602,224.05	564,460.09	366,205.74
印花税	170,898.22	126,471.57	119,858.39
其他税费	649,118.15	563,425.21	555,295.08
土地使用费	600,000.00	600,000.00	600,000.00
材料费	121,848.02	162,891.22	313,191.71
工伤保险费	208,148.00	198,644.00	116,785.00

住房公积金	544,327.50	562,627.82	595,404.83
广告、宣传费		10,854.10	211,253.67
技术开发咨询费			200,000.00
登记费			46,000.00
劳动竞赛奖			62,797.04
综合服务费	1,300,000.00	1,300,000.00	1,600,000.00
水利基金	284,921.57	242,986.21	210,113.50
计提的坏帐准备	-70,633.29	193,807.35	-188,126.43
计提的存货跌价准备	-408,498.06	73,578.96	-171,456.38
存货盘亏(减盘盈)	4,914.02	89,939.87	2,038.85
出国人员经费			6,914.00
董事会费	21,550.00	23,515.00	35,734.40
其他	648,003.45	875,763.51	435,808.78
合计	19,531,568.71	21,089,158.43	20,120,238.50

管理费用 2004 年比 2003 年减少 156 万元，主要是由于 2004 年冲回坏账准备及存货跌价准备 48 万元，而 2003 年补提坏账准备及存货跌价准备 27 万元，使 2004 年的坏账准备及存货跌价准备比 2003 年减少 75 万元。

管理费用 2003 年比 2002 年增加 97 万元的主要原因：

(1) 由于劳动保险费计提率增长，使 2003 年的劳动保险费比 2002 年增加 99 万元；

(2) 由于工资的调整，2003 年的工资比 2002 年增加 67 万元；

(3) 由于 2003 年补提坏账准备及存货跌价准备 27 万元，而 2002 年冲回坏账准备及存货跌价准备 36 万元，使 2003 年的坏账准备及存货跌价准备比 2002 年增加 63 万元；

(4) 由于 2003 年其他项目中的堤防费、劳保费等增加，使 2003 年的其他项目比 2002 年增加 44 万元；

(5) 本公司 2003 年的水电费全公司合计为 3,044 万元，2002 年的水电费全公司合计为 2,817 万元。由于统计口径原因，2002 年和 2001 年部分制造费用中的水电费统计进入管理费用中的水电费，使 2003 年管理费用中的水电费比 2002 年减少 74 万元；

(6) 本公司无媒体广告费，广告宣传费项目主要核算广告牌制作费及少量的

宣传品印刷费，2003年实际发生的广告宣传费比2002年减少20万元；

(7) 根据本公司与集团公司的综合服务协议，2003年本公司在管理费用中列支综合服务费用130万元，比2002年减少30万元。

3、近三年财务费用构成情况及变动原因

单位：元

项目	2004年度	2003年度	2002年度
利息支出	6,959,899.83	6,226,331.58	6,464,601.64
减：利息收入	296,126.84	353,613.58	325,294.13
汇兑损失	-3,450.00	—	8,636.03
银行手续费	83,601.63	147,075.97	56,821.46
合计	6,743,924.62	6,019,793.97	6,204,765.00

财务费用近三年无异常变化。

(三) 重大投资收益和非经常性损益的变动

1. 重大投资收益情况

单位：元

项目	2004年度	2003年度	2002年度
期末调整的被投资单位权益净增减额	994,801.20	1,862,742.68	3,306,892.83
股权投资差额摊销	-180,065.64	-180,065.64	-180,065.64
其他股权投资收益	558,000.00	518,000.00	500,000.00
合计	1,372,735.56	2,200,677.04	3,626,827.19

注：(1) 期末调整的被投资单位权益净增减额系对金福公司的投资收益；

(2) 其他股权投资收益系收到的参股企业淮北市商业银行分配的股利；

(3) 本公司投资收益汇回无重大限制。

2. 非经常性损益的变动情况

单位：元

项目	2004年度	2003年度	2002年度
非经常性损益	1,386,727.63	549,235.59	486,334.69
其中：加：营业外收入	1,252,105.31	837,175.61	144,915.14
加：以前年度已计提资产减值准备转回数	548,013.39	—	424,259.39
减：扣除计提的固定资产减值准备后的营业外支出	475.00	17,421.00	52,332.60

减:扣除所得税影响数	412,916.07	270,519.02	30,507.24
------------	------------	------------	-----------

(四) 适用税率和财税优惠政策

本公司目前执行的税种有增值税、营业税、城建税、教育费附加、房产税、企业所得税，税率分别为 17%（纱、布）及 13%（原棉）、5%、7%、3%、1.2%、33%（本公司母体）及 30%（控股子公司金福公司），符合国家现行法律法规规定。本次股票发行上市后，公司执行的所得税税率为 33%。

发行人目前享受的财税优惠政策为：

1. 财政部及国家税务总局财税字[1999]290 号文《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》第二条款：凡在我国境内投资于符合国家产业政策的技术改造项目的企业，其项目所需国产设备投资的 40%可从企业技术改造项目设备购置当期比前一年新增的企业所得税中抵免。根据淮北市地方税务局淮地税函[2004]214 号《关于对安徽飞亚纺织发展股份有限公司国产设备投资抵免企业所得税的批复》和[2003]75 号《关于安徽飞亚纺织发展股份有限公司 2002 年国产设备投资抵免企业所得税的批复》，本公司按规定 2003 年和 2004 年分别抵免所得税 221.66 万元和 28.27 万元，分别占当期净利润的 10.51%和 1.63%。

2. 根据国家经贸委、国家计委、财政部及中国人民银行联合发布的国经贸投资[1999]886 号文件《关于印发〈国家重点技术改造项目管理办法〉、〈国家重点技术改造项目国债专项资金管理办法〉的通知》，本公司喷气织机技术改造项目享受贴息优惠政策。根据安徽省经济贸易委员会、安徽省财政厅联合下发的皖经贸综合[2002]365 号《关于下达 2002 年度第一批企业挖革改资金支持项目贴息资金计划的通知》，本公司于 2002 年取得技改项目贷款贴息 1,200,000.00 元，2002 年支付该项目借款利息 308,050.00 元，2003 年度支付该项目借款利息 891,950.00 元；根据安徽省经济贸易委员会、安徽省财政厅联合下发的皖经贸综合[2002]392 号《关于下达 2002 年度第二批挖革改资金支持项目（企业信息化建设）补助资金的通知》的规定，本公司于 2002 年取得该项目贷款贴息 400,000.00 元，用于支付该项目占用资金利息。2002 年支付该项目借款利息 132,714.75 元，2003 年支付该项目借款利息 107,710.05 元，2004 年支付该项目借款利息 159,575.20 元；根据安徽省经济贸易委员会、安徽省发展计划委员会、安徽省财政厅联合下发的皖经贸投资[2003]147 号《转发国家经贸委等三部门关于下达 2003 年第二批国债专

项资金国家重点技术改造项目资金计划的通知》的规定，本公司于 2003 年取得技改项目贷款贴息 7,500,000.00 元，用于支付该项目占用资金利息，2003 年支付该项目借款利息 884,705.30 元，2004 年支付该项目借款利息 5,096,895.54 元，剩余技改项目贷款贴息 1,518,399.16 元。

3. 金福公司目前享受的财税优惠政策

金福公司系皖港合资企业，依照《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第 8 条的规定，金福公司 1998-1999 年度免征企业所得税，2000-2002 年度减半征收企业所得税，所得税税率 15%。2003 年、2004 年执行所得税税率为 30%，免征 3% 的地方所得税。

三、主要资产及负债状况

(一) 主要固定资产

固定资产折旧采用年限平均法。各类固定资产预计净残值率、预计使用年限及年折旧率如下：

类别	净残值率 (%)	使用年限	年折旧率 (%)
房屋	3	30—45	3.23—2.16
建筑物	3	15—25	6.47—3.88
机器设备	3	10—14	9.70—6.93
电子设备	3	4—10	24.25—9.70
运输设备	3	5—12	19.40—8.08
其他用具	3	8—14	12.13—6.93

截至 2004 年 12 月 31 日，发行人主要固定资产情况如下：

单位：元

类别	原价	累计折旧	净值	净额
房屋	98,132,643.54	35,905,748.14	62,226,895.4	62,226,895.4
建筑物	10,423,715.06	4,411,016.92	6,012,698.14	6,012,698.14
机器设备	273,154,292.74	120,731,235.76	152,423,056.98	151,881,730.81
电子设备	4,809,118.49	3,193,244.09	1,615,874.4	1,491,931.18

运输设备	1,649,763.68	1,100,962.93	548,800.75	548,800.75
其他用具	86,000.00	82,522.09	3,477.91	3,477.91
合计	388,255,533.51	165,424,729.93	222,830,803.58	222,165,534.19

注：(1) 本公司固定资产无出售、置换、担保情况。

(2) 固定资产 2004 年度增加数中，由在建工程转入 103,385,899.71 元。

(3) 本公司以价值 9,045 万元（账面净值为 4,261 万元）的房产，另外集团公司以价值 683 万元的房产、价值 4,285 万元的土地使用权为本公司作抵押，向中国工商银行淮北分行借款 70,000,000.00 元；本公司以价值 8,343 万元（账面净值为 1,766 万元）的机器设备作抵押，向中国银行淮北分行借款 37,244,250.00 元。

(4) 因固定资产市价下跌、陈旧过时或发生实体损坏等原因，导致部分固定资产可收回金额低于其账面价值的，本公司按可收回金额低于账面价值的差额计提固定资产减值准备。

(5) 固定资产 2004 年末比 2003 年末增加 36.53%，主要原因系高档面料替代进口技改项目部分完工转入固定资产所致。

报告期内各期新增固定资产情况如下：

年度	新增固定资产内容	数量	金额	相应增加生产能力
2004年度	新纺车间	1	15,008,006.31	细纱机配套设备
	中央空调	1	3,993,861.92	细纱机配套设备
	新纺车间构筑物	1	3,309,918.69	细纱机配套设备
	细纱机	50	10,486,434.75	年产量为 3000 吨中高档纱
	清梳联	2	11,197,238.38	细纱机配套设备
	赐莱福自动洛筒机	4	6,144,084.47	细纱机配套设备
	粗纱机	8	3,432,193.63	细纱机配套设备
	高速并条机	24	2,992,866.36	细纱机配套设备
	精梳机	6	2,278,934.14	细纱机配套设备
	条并卷机	1	588,747.28	细纱机配套设备
	喷气织机	108	34,442,317.14	年产量可增加 600 万米中高档坯布
	空压机	3	3,775,784.36	喷气织机配套设备
	整经机	2	3,272,610.26	喷气织机配套设备
	布机	100	1,065,272.53	年产量可增加 300 万米坯布
	不锈钢储气罐	2	204,266.10	喷气织机配套设备

	180 贝宁格经轴	60	183,839.49	喷气织机配套设备
	空压机房	1	165,400.00	新增
	合计		102,541,775.81	
2003年度	FA506-420 细纱机	15	2,580,000.00	年产量可增加 500 吨纱
	空压机房	1	600,000.00	喷汽织机配套设施
	丰田海狮面包车	1	385,386.00	新增
	浆纱机		174,118.85	浆纱机改造
	围墙		139,300.00	新增
	合计		3,878,804.85	
2002年度	浆纱机	2	6,507,633.52	提高产品档次和质量，增加花色品种
	自动络筒机	4	4,887,008.53	提高产品档次和质量，增加花色品种
	四色剑杆织机	80	2,919,525.59	年产量可以增加 216 万米坯布
	气流纺纱机	2	1,314,000.00	可以增加纱 1442 吨/年
	气流纺纱机	2	1,224,000.00	
	气流纺纱机	1	580,000.00	
	单纤维检测仪	1	1,215,924.25	提高检测质量和效率，增加产品质量检测力度
	三丝车间厂房		517,993.00	提高产品质量
	五金库		249,126.35	改造
	结经机	1	163,000.00	浆纱机配套设备
	桑塔纳	1	135,183.68	新增
	sga911 型高压调浆桶	1	125,000.00	浆纱机配套设备
	压力煮浆桶	1	120,000.00	浆纱机配套设备
	合计		19,958,394.92	

(二) 存货

1. 报告期各期末存货明细构成和存货跌价准备计提情况

单位：元

项目	2004年12月31日		2003年12月31日		2002年12月31日	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备	金额	跌价准备
原材料	48,034,246.37	—	51,185,839.29	—	45,167,648.81	—
委托加工物资	—	—	—	—	91,824.50	—
库存商品	29,240,508.97	116,929.25	37,433,098.63	525,427.31	21,428,753.07	451,848.35

在产品	11,888,364.69	—	8,398,243.04	—	9,500,036.30	—
合计	89,163,120.03	116,929.25	97,017,180.96	525,427.31	76,188,262.68	451,848.35

2004 年存货跌价准备:

项 目	2004. 1. 1	本期增加	本期转回	2004. 12. 31
原材料	—	—	—	—
库存商品	525,427.31	—	408,498.06	116,929.25
在产品	—	—	—	—
合 计	525,427.31	—	408,498.06	116,929.25

存货跌价准备 2004 年度转回的主要原因系原计提存货跌价准备的库存商品大部分已出售变现所致。

2. 报告期各期末余额较大的原因

各期末存货余额较大，主要是原材料和库存商品较大。各期原材料库存较大的原因是，本公司原材料原棉的收购具有很强的季节性，每年的 10 月份是新棉上市的时间，因此，每年的 10 月份至第 2 年的 1、2 月份是原棉最主要的采购季节，在此期间，本公司大量收购原棉，以备来年生产需要，一般 10-12 月份采购量至少要保证 5 个月的生产需求量。2003 年末库存原材料比 2002 年末增加，主要是 2003 年原棉采购价格较高所致。各期末库存商品较大的原因主要是本公司一般保持一个月的库存量，以保证正常的销售。2003 年末库存商品较大，主要原因是 2003 年原棉价格比 2002 年同期增长较多，使库存商品的单位成本相应提高所致。

3. 各期末存货跌价准备计提依据和方法

各期末公司对存货进行全面检查，对单价较高的存货按单个存货项目成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。存货可变现净值的确定以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素，具体方法为：用于生产而持有的材料等，如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量，如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量；用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础，如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。本公司库存商品一般没有跌价损失，帐面存

货跌价准备主要系原来根据客户定单制作的特殊规格的成品布，因客户有少量存货未收购，造成有所积压，但该产品折价也能够出售，出于谨慎性考虑，本公司对其按原料成本和帐面成本的差额足额计提了库存商品跌价准备。

（三）主要对外投资

1. 股权投资类别

项 目	2004. 1. 1		本期增加	本期减少	2004. 12. 31	
	金 额	减值准备			金 额	减值准备
其他股权投资	10,000,000.00	-	-	-	10,000,000.00	-
合并价差	495,180.54	-	-	180,065.64	315,114.90	-
合 计	10,495,180.54	-	-	180,065.64	10,315,114.90	-

2. 其他股权投资

被投资单位名称	占被投资单位注册资本比例	投资金额	减值准备
淮北市商业银行	9.999%	10,000,000.00	-
合 计		10,000,000.00	-

3. 合并价差

被投资单位名称	初始金额	摊销期限	2004. 1. 1	本期增加	本期摊销	2004. 12. 31	形成原因
安徽淮北金福纺织有限公司	900,328.23	5年	495,180.54	—	180,065.64	315,114.90	购买价高于净资产
合 计	900,328.23		495,180.54	—	180,065.64	315,114.90	

①本报告期内未发生长期股权投资可收回金额低于帐面价值的情况，故未计提长期投资减值准备。

②本公司投资变现及投资收益汇回无重大限制。

（四）有形资产净值

截至2004年12月31日，发行人有形资产净值（=总资产-无形资产-待摊费用-长期待摊费用）为473,939,460.59元。

单位：元

项 目	2004年12月31日
总资产	473,939,460.59
无形资产	-

待摊费用	-
长期待摊费用	-
有形资产净值	473,939,460.59

（五）主要无形资产

发行人拥有“飞亚牌”及“88牌”注册商标的所有权，系由集团公司无偿转让取得；发行人工业生产用地全部从集团公司租赁。截至2004年12月31日，本公司无形资产的帐面值为零。

（六）最近一期报表中的主要债项

截至2004年12月31日，本公司短期借款135,000,000.00，长期借款117,584,250.00元。

1. 短期借款

单位：元

借款类别	2004.12.31	2003.12.31
信用借款	—	3,000,000.00
保证借款	135,000,000.00	144,500,000.00
合计	135,000,000.00	147,500,000.00

(1) 2004年末短期借款中无逾期未偿还的借款。

(2) 2004年末短期借款中保证借款135,000,000.00元均由集团公司提供担保。

(3) 短期借款2003年末比2002年末增加52.06%，主要原因系2003年原棉价格较高，存货占用较多资金，使短期周转资金需求增加，导致借款相应增加。

2. 长期借款

单位：元

借款类别	2004.12.31		2003.12.31	
	外币金额	人民币金额	外币金额	人民币金额
信用借款		10,340,000.00		10,340,000.00
抵押借款		107,244,250.00		54,849,544.50
其中：外币（美元）	4,500,000.00	37,244,250.00	3,000,000.00	24,832,200.00

合 计		117,584,250.00		65,189,544.50
-----	--	----------------	--	---------------

(1) 2004 年末长期借款中中国工商银行淮北分行抵押借款 70,000,000.00 元系由本公司以价值 9,045 万元（账面净值为 4,261 万元）的房产以及集团公司以价值 683 万元的房产、价值 4,285 万元的土地使用权为本公司作抵押；2004 年末长期借款中中国银行淮北分行抵押借款 37,244,250.00 元（450 万美元）系由本公司以价值 8,343 万元（账面净值为 1,766 万元）的机器设备作抵押。

(2) 长期借款 2004 年末比 2003 年末增加 80.37%、2003 年末比 2002 年末增加 52.04%，主要原因系增加高档面料替代进口技改项目借款所致。

3. 应付帐款

单位：元

账 龄	2004. 12. 31		2003. 12. 31	
	金 额	比例 (%)	金 额	比例 (%)
1 年以内	38,443,004.06	95.00	16,567,477.35	80.48
1-2 年	1,255,165.62	3.10	2,900,638.38	14.09
2-3 年	329,125.37	0.81	1,103,427.72	5.36
3-4 年	427,372.43	1.06	13,717.85	0.07
4-5 年	13,717.85	0.03	—	—
5 年以上	—	—	—	—
合 计	40,468,385.33	100.00	20,585,261.30	100.00

(1) 2004 年末应付账款中无应付持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位的款项。

(2) 应付账款 2004 年末比 2003 年末增加 96.59%，主要原因系受原棉市场供求因素影响，2004 年下半年原棉价格下跌，原棉采购主要采用货到验收入库后付款的结算方式，应付原棉款相应增加所致。

4. 应付工资和福利费

单位：元

项 目	2004. 12. 31	2003. 12. 31
应付工资	4,801,517.19	6,726,194.44
应付福利费（元）	6,503,909.28	8,805,721.80

5. 对内部人员和关联方负债

截止到 2004 年 12 月 31 日，本公司除以上应付工资、应付福利费外，无其他对内部人员和关联方的负债。

6. 抵押担保事项

截止到 2004 年 12 月 31 日，本公司短期借款中保证借款 135,000,000.00 元，均由集团公司提供担保。

2004 年末长期借款中中国工商银行淮北分行抵押借款 70,000,000.00 元系由本公司以价值 9,045 万元（账面净值为 4,261 万元）的房产以及集团公司以价值 683 万元的房产、价值 4,285 万元的土地使用权为本公司作抵押；2004 年末长期借款中中国银行淮北分行抵押借款 37,244,250.00 元（450 万美元）系由本公司以价值 8,343 万元（账面净值为 1,766 万元）的机器设备作抵押。

7. 承诺事项及其他或有负债

无。

8. 逾期未偿还的债项

无。

（七）报告期内股东权益

单位：元

类别	2004年12月31日	2003年12月31日	2002年12月31日
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	28,207,541.90	28,207,541.90	28,207,541.90
盈余公积	13,403,753.75	10,595,649.87	7,040,702.84
其中：法定公益金	3,744,972.70	2,878,748.69	1,824,485.13
未分配利润	49,495,700.21	34,979,323.82	29,448,999.72
其中：应付现金股利	10,800,000.00	-	12,000,000.00
股东权益	151,106,995.86	133,782,515.59	124,697,244.46

1. 盈余公积各期增加数系分别按净利润 10%、5%计提的法定盈余公积和公益金等。

2. 未分配利润

单位：元

项 目	2004. 12. 31	2003. 12. 31	2002. 12. 31
期初余额	34,979,323.82	29,448,999.72	13,705,775.18

加：净利润	17,324,480.27	21,085,271.13	19,340,485.30
减：提取法定盈余公积	1,732,448.03	2,108,527.11	1,934,048.53
提取法定公益金	866,224.01	1,054,263.56	967,024.27
提取储备基金	104,715.92	196,078.18	348,093.98
提取企业发展基金	104,715.92	196,078.18	348,093.98
分配现金股利	—	12,000,000.00	—
期末余额	49,495,700.21	34,979,323.82	29,448,999.72
其中：应付现金股利	10,800,000.00	—	12,000,000.00

公司历年利润分配情况如下：

根据本公司 2002 年度股东大会决议：本公司 2002 年度实现净利润 19,340,485.30 元，分别按 10%、5%计提法定盈余公积和法定公益金等后，向全体股东每股派发红利 0.20 元，共计派发现金股利 12,000,000.00 元。

根据本公司 2003 年度股东大会决议：本公司 2003 年度实现净利润 21,085,271.13 元，分别按 10%、5%计提法定盈余公积和法定公益金等后，本年度不进行利润分配。

根据本公司 2004 年度股东大会决议：本公司 2004 年度实现净利润 17,324,480.27 元，分别按 10%、5%计提法定盈余公积和法定公益金等后，向全体股东每股派发红利 0.18 元，共计应付现金股利 10,800,000.00 元，剩余未分配利润为 38,695,700.21 元。2004 年末剩余未分配利润及本次发行前形成的未分配利润由股票发行后的新老股东共享。

（八）发行人独立董事、保荐机构（主承销商）、申报会计师对发行人资产减值准备计提的意见

1. 发行人独立董事意见：“本独立董事认为，公司资产减值准备计提政策符合《企业会计准则》和《企业会计制度》的规定，体现了稳健性和公允性，足额计提了各项资产减值准备，符合公司的实际情况，该事项没有对公司持续经营能力造成影响。”

2. 保荐机构（主承销商）意见：经审核，飞亚股份的坏账准备计提政策、存货跌价准备计提政策、长期投资减值准备计提政策、固定资产减值准备计提政策、

在建工程减值准备计提政策遵循了稳健性和公允性原则，足额计提了各项资产减值准备，无影响该公司持续经营能力的情况。

3. 申报会计师意见：贵公司上述资产减值准备计提政策符合《企业会计准则》和《企业会计制度》的规定，遵循了稳健性和公允性原则，没有发现未足额计提各项资产减值准备的情形，亦未发现该事项对贵公司持续经营能力造成重大影响。

四、现金流量

（一）经营活动产生的现金流量

单位：元

项目	2004 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	490,498,640.53
收到的税费返还	
收到的其他与经营活动有关的现金	657,164.30
现金流入小计	491,155,804.83
购买商品、接受劳务支付的现金	305,139,081.01
支付给职工以及为职工支付的现金	59,669,650.93
支付的各项税费	34,021,418.68
支付的其他与经营活动有关的现金	8,878,971.34
现金流出小计	407,709,121.96
经营活动产生的现金流量净额	83,446,682.87

（二）投资活动产生的现金流量

单位：元

项目	2004 年度
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	558,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	600,600.00
收到的其他与投资活动有关的现金	296,126.84
现金流入小计	1,454,726.84

购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	81,858,511.98
投资所支付的现金	
支付的其他与投资活动有关的现金	
现金流出小计	81,858,511.98
投资活动产生的现金流量净额	-80,403,785.14

(三) 筹资活动产生的现金流量

单位：元

项目	2004 年度
三、筹资活动产生的现金流量：	
吸收投资所收到的现金	
借款所收到的现金	318,917,314.70
收到的其他与筹资活动有关的现金	
现金流入小计	318,917,314.70
偿还债务所支付的现金	289,001,814.70
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	12,272,538.32
支付的其他与筹资活动有关的现金	
现金流出小计	301,274,353.02
筹资活动产生的现金流量净额	17,642,961.68

(四) 不涉及现金收支的投资和筹资活动

无。

五、报表附注中的期后事项和或有事项、重大关联交易及其他重要事项

1. 截止到 2004 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重大或有事项。
2. 重大关联交易参见第六节“同业竞争与关联交易”。
3. 截止到 2004 年 12 月 31 日本公司无需要披露的重大承诺事项。
4. 截止到 2004 年 12 月 31 日本公司无需要披露的债务重组事项。
5. 截止到 2005 年 1 月 12 日本公司无需要披露的资产负债表日后事项中的非调整事项。
6. 其他重要事项

(1) 根据安徽国信资产评估有限责任公司皖国信评报字(2000)第139号资产评估报告书评定,并根据安徽省财政厅财企(2000)179号“关于安徽飞亚纺织集团有限公司拟出资资产评估项目审核意见的批复”,集团公司以其下属原淮北第二纺织厂经评估后的经营性净资产83,630,574.37元(评估基准日为2000年7月31日)投入本公司,本公司已于2000年10月31日依据评估报告进行了调账。

(2) 根据发起人协议及股份公司创立大会决议,本公司自评估基准日至设立日期间产生的利润由集团公司享有,故本公司2000年8-10月净利润378,380.50元分配给集团公司。本公司自设立日,存货、固定资产按评估价值进行成本结转及计提折旧。如本公司在评估基准日即将存货、固定资产根据评估价值进行成本结转及计提折旧,则至本公司设立日,应计未计的成本及折旧为422,250.64元,在公司2000年10月31日正式建账时,借记其他应收款,贷记累计折旧,集团公司将该款项于2000年12月支付本公司时,借记银行存款,贷记其他应收款。所以上述情况不会导致发起人出资不实、影响公司资本保全。

除上述事项外,无其他需要披露的重要事项。

六、发行人、保荐机构(主承销商)、律师对未做盈利预测所发表的专项意见

1. 发行人意见:鉴于目前公司的生产经营正常,发展趋势良好,本公司承诺公开发行股票完成当年预期利润率能达到并超过同期银行存款利率水平。

2. 保荐机构(主承销商)意见:该公司目前经营状况稳定,发展势头良好,如无重大的不可预见因素的影响,该公司首次发行完成当年的加权平均净资产收益率水平能够达到同期银行存款利率水平。

3. 律师意见:鉴于飞亚纺织目前经营状况稳定,属正常经营状态,本所律师认为,飞亚纺织2005年预期净资产收益率高于银行同期存款利率具有合理的依据及理由,如无重大的不可预见因素的影响,飞亚纺织股票首次发行完成当年净资产收益率能够达到同期银行存款利率水平,符合《公司法》第137条有关“公司预期利润率可达同期银行存款利率”的发行条件的规定。

七、历次资产评估、验资情况

（一）资产评估

1. 本公司筹建时，为确定纺织二厂经营性资产的价值，集团公司向有关主管部门申请进行资产评估，经安徽省财政厅“关于同意安徽飞亚纺织集团有限公司拟出资产评估立项的批复”（财企[2000]47号）批准评估立项。2000年9月，安徽国信资产评估有限责任公司受安徽飞亚纺织集团有限公司的委托，对纺织二厂截至2000年7月31日所拥有的生产经营性资产和负债进行了评估，并于2000年9月10日出具了皖国信评报字[2000]第139号资产评估报告，评估结果已经安徽省财政厅财企[2000]179号文备案。评估采取重置成本法、现行市价法，评估结果为：截止到2000年7月31日，纺织二厂帐面资产、评估值及增值情况如下表。

单位：万元

项目	帐面价值	调整后 帐面值	评估价值	增值额	增值率%
流动资产	9537.34	9662.62	9715.43	52.81	0.55
长期投资	1000.00	1000.00	1000.00	0	0
固定资产	8795.53	8792.31	10988.16	2195.85	24.97
其中：在建工程	54.73	54.73	54.73	0	0
建筑物	3456.33	3452.24	5668.29	2216.05	64.19
设备	5284.47	5285.34	5265.13	-20.20	-0.38
资产总计	19332.87	19454.93	21703.59	2248.66	11.56
流动负债	13233.44	13360.25	13340.53	-19.72	-0.15
负债总计	13233.44	13360.25	13340.53	-19.72	-0.15
净资产	6099.43	6094.68	8363.06	2268.38	37.22

本公司在设立时的净资产经评估后增值2268.38元，增值率37.22%，主要是建筑物评估增值2216.05万元，增值率64.19%，其他项目评估增减变化均不超过30%。本公司设立时，根据本次评估结果进行了调帐。

评估增值原因主要是：

其一，发起人投入本公司的房屋、建筑物大部分建于80年代，当时造价较低，而现时工程建设的人工费、材料费、机械台班使用费及建筑规费均有了较大幅度的增加，由于建筑时间的差异，房屋建筑物的评估价值有较大的增值，例如主厂

房，建于1980年，面积46,505.78平方米，帐面原值8,275,577.13元，帐面净值3,690,882.83元，帐面成本单价177.95元/平方米，而评估人员在评估时按评估基准日的现实情况进行评估，重置全价35,344,392.80元，重置单价760元/平方米，增长率426.69%；

其二，发起人投入本公司的房屋建筑物自竣工投产后使用、维修正常，其中有部分还进行了改造，其历年维修及改造费用未计入工程成本。

2. 2001年9月，安徽国信资产评估有限责任公司受安徽飞亚纺织集团有限公司的委托，对安徽淮北金福纺织有限公司截止到2001年8月31日所拥有的全部资产和负债进行了评估，并于2001年9月13日出具了皖国信评报字[2001]第180号资产评估报告，评估结果已经安徽省财政厅财企[2001]1385号文备案。金福公司未根据本次评估结果进行调帐，评估结果只是作为本公司收购金福公司75%股权的作价参照依据。

该项资产评估详细内容参见本招股书第五节。

3. 公司全体董事及独立董事对资产评估发表的意见

公司全体董事意见：安徽飞亚纺织集团有限公司选聘了安徽国信资产评估有限责任公司作为评估机构，选聘程序公平合理，安徽国信资产评估有限责任公司严格按照评估准则和程序，独立开展工作，实事求是地出具评估报告，评估结论合理。

公司独立董事意见：安徽飞亚纺织集团有限公司选聘了安徽国信资产评估有限责任公司作为评估机构，选聘程序公平合理，安徽国信资产评估有限责任公司具备从事证券业务资产评估许可证，能胜任评估工作，并严格按照评估准则和程序，独立开展工作，实事求是地出具评估报告，评估结论合理。

（二）验资

本公司设立以来的验资情况如下：

1. 2000年10月，安徽华普会计师事务所受安徽飞亚纺织集团有限公司的委托，按照《独立审计实务公告第1号—验资》的要求，对拟设立本公司截止到2000年10月10日的实收资本及相关资产、负债的真实性、合法性进行了审验，并出具了会事验字（2000）第366号验资报告。

本公司成立以来，未进行过增资。

2. 安徽淮信会计师事务所受安徽淮北金福纺织有限公司的委托, 按照《独立审计实务公告第 1 号—验资》的要求, 对金福公司截止到 2001 年 8 月 27 日的实收资本及相关资产、负债的真实性、合法性进行了审验, 并出具了皖淮信会验字[2001]第 139 号验资报告。

八、主要财务指标

(一) 财务指标

1. 主要财务指标

指标名称	2004年度	2003年度	2002年度
资产负债率(母公司)(%)	67.48%	65.37	59.73
流动比率	0.91	0.94	1.12
速动比率	0.46	0.46	0.62
应收帐款周转率	38.17	36.79	30.02
存货周转率	3.90	3.53	3.62
无形资产(土地使用权除外)占总(净)资产的比例(%)	0	0	0
研究与开发费用占主营业务收入比例(%)	2.68%	2.70	3.18
每股净资产(元/股)	2.52	2.23	2.08
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	1.39	0.09	-

注: 上述财务指标的计算公式如下:

- (1) 资产负债率 = 总负债 / 总资产 * 100% (母公司报表数)
- (2) 流动比率 = 流动资产 / 流动负债
- (3) 速动比率 = 速动资产 / 流动负债
- (4) 应收帐款周转率 = 主营业务收入 / 应收帐款平均余额
- (5) 存货周转率 = 主营业务成本 / 存货平均余额
- (6) 每股净资产 = 期末净资产 / 期末股本总额
- (7) 每股经营活动的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额
- (8) 无形资产(土地使用权除外)占总(净)资产的比例 = 无形资产(土地使用权除外) / 总(净)资产
- (9) 研究与开发费用占主营业务收入比例 = 研究发展费用 / 主营业务收入

(二) 净资产收益率及每股收益

1. 发行前净资产收益率和每股收益

本公司按《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》计算的报告期内净资产收益率和每股收益如下：

期 间	指 标		主营业务利润	营业利润	净利润	扣除非经常性损益后的净利润
2004年度	净资产收益率 (%)	全面摊薄	33.91	15.70	11.47	10.55
		加权平均	35.97	16.65	12.16	11.19
	每股收益(元)	全面摊薄	0.85	0.40	0.29	0.27
		加权平均	0.85	0.40	0.29	0.27
2003年度	净资产收益率 (%)	全面摊薄	42.19	20.92	15.76	15.35
		加权平均	44.72	22.17	16.70	16.27
	每股收益(元)	全面摊薄	0.94	0.47	0.35	0.34
		加权平均	0.94	0.47	0.35	0.34
2002年度	净资产收益率 (%)	全面摊薄	45.41	22.72	15.51	15.12
		加权平均	49.23	24.63	16.81	16.39
	每股收益(元)	全面摊薄	0.94	0.47	0.32	0.31
		加权平均	0.94	0.47	0.32	0.31

注：上述财务指标的计算公式如下：

- (1) 全面摊薄净资产收益率=报告期利润/期末净资产
- (2) 全面摊薄每股收益=报告期利润/期末股份总数
- (3) 加权平均净资产收益率 (ROE) = $P/(E_0+NP/2+E_i \cdot M_i/M_0-E_j \cdot M_j/M_0)$

其中：P 为报告期利润；NP 为报告期净利润；E₀ 为期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

- (4) 加权平均每股收益 (EPS) = $P/(S_0+S_1+S_i \cdot M_i/M_0-S_j \cdot M_j/M_0)$

其中：P 为报告期利润；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购或缩股等减少股份数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

2. 发行后的净资产收益率和每股收益

由于发行人未对2005年度盈利状况进行预测以及公司预计募集资金未确定，故本次发行后的净资产收益率和每股收益指标均未计算。

九、公司管理层的财务分析

公司管理层对公司报告期内的财务状况进行认真分析后认为：公司的财务状况良好，经营业绩稳定，并且公司具有良好的发展前景。

（一）资产质量状况

截至2004年12月31日，本公司流动资产合计179,456,423.84元，流动资产主要为货币资金和存货。截至2004年12月31日，本公司的货币资金和存货分别占流动资产的32.68%和49.62%。货币资金2004年末比2003年末增加54.49%，主要原因系销售增长以及2004年度新增高档面料替代进口技改项目借款，截至2004年末该项目借款资金尚未完全投入在建工程所致。各期末存货余额较大，主要是原材料和库存商品较大。各期原材料库存较大的原因是，本公司原材料原棉的收购具有很强的季节性，每年的10月份是新棉上市的时间，因此，每年的10月份至第2年的1、2月份是原棉最主要的采购季节，在此期间，本公司大量收购原棉，以备来年生产需要，一般10-12月份采购量至少要保证5个月的生产需求量。2003年末库存原材料比2002年末增加，主要是2003年原棉采购价格较高所致。各期末库存商品较大的原因主要是本公司一般保持一个月的库存量，以保证正常的销售。2003年末库存商品较大，主要原因是2003年原棉价格比2002年同期增长较多，使库存商品的单位成本相应提高所致。

2004年12月31日，本公司应收帐款余额为976.98万元，2004年度应收帐款周转率为38.17，报告期内本公司应收帐款周转率一直处于行业较高水平。鉴于对上述业务往来单位的信用调查，本公司认为其发生坏帐的可能性较低。截至2004年12月31日，本公司应收款项期限在一年以内的占96.53%，并已按照规定坏帐计提比例提取了坏帐准备金58.38万元。

由于本公司在编制生产计划时采取了以销定产的政策，因此产成品存货余额较低，且存货水平基本保持稳定。现有成品存货主要是公司为适应市场需求，满足客户不同的需求偏好，对销售前景看好的产品类别所作的必要产品储备。截至2004年12月31日，本公司已按照成本与可变现净值孰低的会计政策提取了11.69

万元的存货跌价准备。

截至 2004 年 12 月 31 日，本公司拥有固定资产净值 222,830,803.58 元，主要是纺纱织布设备及厂房，提取了 66.53 万元的减值准备。本公司的无形资产主要包括“飞亚牌”及“88 牌”注册商标，系由集团公司无偿转让取得，帐面价值为零。

综上所述，本公司流动资产结构良好，可变现性强；固定资产和无形资产均为本公司所拥有并已取得有关权属证明，为本公司正常生产经营所必需，不存在重大不良资产。

（二）资产负债结构

本公司 2004 年 12 月 31 日资产负债率（母公司报表数）为 67.48%，资产负债率较 2003 年有所上升，主要是由于 2004 年度公司实施国债项目——高档面料替代进口技改项目长期贴息贷款有大幅增加所致，长期借款 2004 年 12 月 31 日比 2003 年末增加 80.37%。截至 2004 年 12 月 31 日，本公司流动比率 0.91，速动比率 0.46，预计公司公开发行股票融资到位后，上述指标将进一步改善。

截至 2004 年 12 月 31 日，流动负债占负债总额的比例为 62.26%，长期负债占负债总额的比例为 37.74%，无逾期未还债务。

（三）股权结构

本公司的股权结构较为集中，在社会公众股公开发行前，集团公司的持股比例为 94.89%，发行后将降低为 56.94%，仍处于绝对控股地位，且集团公司与本公司在土地租赁及综合服务等方面存在关联交易。为保护其它股东利益，《公司章程》详细规定了关联交易的回避表决制度，同时，集团公司承诺将不直接或间接参与进行与本公司生产经营相竞争的业务和经营活动。对于在今后的经营活动中与本公司发生无法避免且有利于公司利益的关联交易，集团公司将按照市场价格确定相关交易条件，不行使股东特权以获取额外利润。

（四）现金流量与偿债能力

本公司 2004 年度经营活动产生的现金流量净额为 83,446,682.87 元，完成主营业务收入为 416,170,264.60 元，销售商品、提供劳务收到的现金为 490,498,640.53 元，充足的现金流和较强的流动资产变现能力保证了本公司的偿

债能力，根据以往三年及目前本公司的业务经营与现金流量情况，公司能按时清偿到期债务。2004 年度投资活动产生的现金流量净额为-80,403,785.14 元，主要是因为公司实施技改项目投资较大，公司生产规模稳步扩张。

（五）盈利能力

本公司及其前身纺织二厂自 1986 年开始连续盈利，盈利能力在同行业中处于前列。2004 年度、2003 年度和 2002 年度，公司实现净利润分别为 1,732.45 万元、2,108.53 万元和 1,934.05 万元，特别是 2004 年度，由于受棉花等原材料价格大幅上涨的影响，国内棉纺织行业整体效益有较大下滑，本公司通过加快技术改造步伐、加大产品结构调整力度、加强管理、积极开拓新市场等积极措施，使公司仍然实现净利润 1,732.45 万元，加权平均净资产收益率达到 12.16%，显示了公司较强的盈利能力。

（六）业务目标和盈利前景

在继续积极拓展市场、加快技术改造及按照市场需求导向及时开发生产棉纺织新产品的的基础上，本公司的盈利能力将持续增长，特别是公司国家重点技改项目一高档面料替代进口项目和其他技改项目的实施，公司的装备水平、生产能力和产品档次将有较大提升。据行业专家预测，2005 年度及今后，国内棉纺织行业将逐步趋于平稳发展，主要表现在原棉的价格将进一步与国际接轨，国内棉纺织企业的竞争力将进一步加强，同时随着 2005 年 1 月 1 日纺织品配额的取消，纺织品出口将保持增长态势，预计本公司 2005 年度净利润水平可保持平稳增长态势。

（七）主要财务优势及困难

本公司的财务优势主要有：本公司流动资产质量优良，应收帐款及存货周转率高，不存在重大呆坏帐及其它资产减值，生产经营活动的现金流状况正常，为公司持续经营提供了切实保障；公司主营业务突出，管理水平佳，产品的市场认同度高，经济效益好。

虽然本公司拥有上述主要财务优势，但从本公司过往三年及目前的业务经营与现金流量看，本公司业务发展所需资金几乎全部通过自有流动资金和银行贷款解决。在棉纺织行业面临较大技术改造压力的情况下，现有的融资渠道已无法满足本公司进一步扩大生产规模的需要，因此，本公司决定采取公开发行的股票的方式

式从资本市场直接获得资金以发展壮大公司事业。

第十节 业务发展目标

一、发展计划

（一）发展战略

本公司将遵循中国纺织工业“十五”期间“要坚持优化存量，提高水平，更新、改造低水平棉纺设备，推进技术改造，严格控制低水平棉纺生产能力的使用和延伸”的基本原则，瞄准世界先进水平，结合自身实际，改造传统纺，发展新型纺；减少有梭织机，提高无梭织机比例；调整产品结构，提升产品档次；扩大出口，替代进口，保持公司生产经营的连续性和生产规模、效益的持续稳定增长。

（二）整体经营目标

以市场需求为导向，以高科技项目实施为途径，加速技术改造与技术创新，提升产品档次，加快开发和生产各种类型中高档产品；发挥管理优势，加大国内市场营销力度，扩大企业影响，巩固和提升在行业内业已形成的优势；充分利用自营进出口权，抓住中国加入 WTO 给纺织行业所带来的机遇，灵活开展自营进出口业务，提高经济效益；以人为本，加快制度创新，建立职责明确、管理科学、激励与约束相统一的现代企业运行机制；积极探索公司资本运营的新途径，进一步壮大企业综合竞争实力。

公司 2005 年主营业务收入力争达到 5.1 亿元以上，到 2008 年末，公司力争发展成为总资产 10 亿元以上、年销售额 10-12 亿元的国内一流大型棉纺织龙头企业。

（三）主要经营理念

以“严细求实、以质取胜、优质服务、以诚取信”为公司的质量方针，以“抓管理、讲实效、创优质、求发展”为公司经营方针，以“创国内名牌，争国际市场”为公司目标。

（四）主要业务的经营目标

加强成本管理，强化效益意识，进一步降低产品的生产与销售成本；通过技术改造及技术创新，大幅提高公司的产品档次，到 2005 年，使得（1）公司优质精梳纱的产量占棉纱总产量的 60%以上；（2）无梭布产量达到棉布总产量的 50%以上；（3）新型喷气纺纱、气流纺纱总产量达到纱线总产量的 30%以上；（4）利用新型纤维开发特种纱线，向着原料多纤化、纱线多品种、织物多样化方向发展，新型纱线与特种织物比重达 10%以上；（5）高档丝光烧毛纱线将具备年产 1000 吨的能力，成为公司出口的拳头产品之一。

在保持现有产品竞争地位的同时，进一步努力开拓国内、国际市场，提升“飞亚牌”布、“88 牌”纱线的良好品牌形象。

（五）具体计划

为实现总体经营目标及业务经营目标，公司将加快推动和实施以下各项业务计划：

1. 产品开发计划

本公司建立了省级技术中心，主要负责纱线坯布新产品的研究开发。公司将根据国际棉纺织市场采用高科技开发功能型和环保型棉纺织制品的发展趋势，不断加大科技投入，大力开发多种纤维混纺及新型纤维纱线、织物等高附加值产品，重点利用新型的 Lycra、Tencel 等纤维原料，开发弹性包芯纱、Tencel 的纯纺与多纤维混纺线，为开发新型织物提供原料。同时，对织造车间的部分机台进行适当改造，引进多喷咀、自由选纬、电子多臂喷气织机等新型设备，以适应新型面料开发的需要，力争在两年内使公司当年新型面料产量达到棉布总产量的 10%以上。

2. 人员扩充计划

公司人力资源管理坚持以人为本，着力营造能者上、庸者下、充分调动人的潜能和积极性的用人机制和环境，努力培养和引进高素质管理人才和专业技术人才，并根据本公司的生产经营发展目标和项目建设需要，有计划地向国内外高等院校和科研院所派送进修人员，实行定向培训，以建成一支能圆满完成公司发展战略目标的中高级管理和技术开发核心队伍。到 2005 年，公司中高级管理人员将基本达到大专以上学历，其中高级专业技术人员将分别达到 40 人，中级专业技术人员将达 150 人，初级专业技术人员将达 300 人。同时，公司注重加强操作技术

培训，不断提高工人的操作技术水平，使具有国家棉纺织行业一级操作水平的工人比例达 98%以上。

此外，公司将继续做好减员增效的工作，在技改项目、新增项目完成后，由于设备自动化水平的提高，公司现有人员将压缩 10%以上，控制在 3600 人以内。

3. 技术开发与创新计划

本公司已经建立省级技术中心，并以 ISO9001 国际质量标准认证体系为基础，进一步健全企业产品开发、设计、生产技术准备体系，增加研发基金的投入，通过适当的技术改造（如加装氨纶包芯纱装置等）开发多种纤维混纺与新型纤维纱线。此外，公司将与东华大学、上海纺织科学研究院等国内知名大专院校、科研院所进一步建立长期技术合作关系，通过信息交流、联合开发等合作方式，根据国际、国内纺织面料市场需求的最新动态，开发新技术、新工艺，及时生产出适销对路的产品。

目前，公司正在开发应用《企业资源计划和纱线质量在线检测系统》（简称 FY-ERP），以实现公司采购、生产全过程（包括工艺、质量数据统计、质量分析等）、设备管理、仓储、销售、成本、人事、办公自动化、综合查询等多方面全方位的现代化管理，提高公司的整体管理质量与运作效率。

4. 关键生产及配套设备引进计划

公司计划分两个阶段实施关键设备的引进计划：

为提高公司优质精梳纱、无梭布、优质喷气、气流纺纱及新型纱线和织物的比重，公司第一阶段关键设备的引进计划如下：

（1）为改造传统纺，提升产品质量及档次，减少用工，公司计划引进新型清梳联合机 4 套、新型并条机 6 台、新型细纱机 50 台及自动络筒机 10 台；

（2）为发展新型纺纱技术，公司计划引进 10 台共 720 头 N0-802HR 型喷气纺机，相应配套国产清梳联合机 1 套及新型并条机 12 台；引进 12 台 AUTOCOR0288 型全自动气流纺纱机，相应配套国产清梳联合机 2 套、新型高速并条机 24 台，同时淘汰公司落后环锭纺设备；

（3）淘汰落后有梭织机 500 台，引进 100 台 1.9-2.1 米喷气织机及 100 台 3.3-3.6 米喷气织机；

（4）为对相应的配套设施进行改造与扩容，公司计划引进 4-5 套空压机，新增和改造除尘设备 10 套，并引进 AFIS 纤维分析仪、Uster 电子条干均匀仪及纱线

毛羽检测仪等先进检测仪器。

为全面提升公司纱线的质量，继续扩大无梭织机的数量，使无梭布比例在公司上市后三年内达到 80%以上，公司第二阶段关键设备的引进计划如下：

- (1) 引进 GSX 纱线烧毛机 10 台、HL—2000 型丝光机 2 套；
- (2) 继续引进 TV-11 型自动络筒机 12 台，配套空压机 1 台；
- (3) 淘汰有梭织机 200 台，引进 PICANOL-OMNIplus-340 型特宽幅喷气织机及大提花配套装置；
- (4) 淘汰有梭织机 280 台，引进剑杆织机 100 台；
- (5) 引进新型纺纱设备 5 万锭。

5. 市场开发与营销网络建设计划

公司将从内部管理水平的提高、高档产品的开发以及质量意识、服务意识、信息反馈的强化入手，利用公司品牌优势，积极开拓新的市场，提升企业形象。公司在现有营销网点的基础上，还将在宁波、广州、福州等地设办事处，以扩大营销网络的覆盖面。另外，公司还将采用优胜劣汰的方式，招聘、考核营销业务员，加强营销人员的培养，逐步建立起一支高素质的营销队伍。

同时，公司将加强自身网站（www.feiyatex.com）建设，利用电子商务这一现代化营销手段，宣传公司产品，搜集市场信息，扩大网上订货规模。

6. 再融资计划

本公司将充分利用各种渠道筹集企业发展所需资金，拓宽公司的筹资渠道。除本次发行募股资金外，公司还计划通过以下渠道筹措资金：

(1) 银行贷款。本公司与多家银行有着广泛良好的合作关系，是“AA+”级银行信用企业，银行贷款是公司主要筹资渠道之一。

(2) 申请国债优惠贴息贷款。由于本公司的一些新项目被列入国家经贸委和安徽省经贸委重点技术改造项目，可以申请国债优惠贴息贷款。

(3) 发行公司债券。经股东大会批准，本公司可申请发行公司债券（包括可转换公司债券），以满足大型基建项目投资开发和其他业务的资金需求。

(4) 股权再融资。公司本次股票发行完成后，将根据企业发展需要和资本市场发展情况，择时通过申请配股或增发筹集企业发展所需资金。

7. 收购兼并及对外扩充计划

公司将根据发展战略，立足主营业务，在科学管理、规范运作、不断提高内

在素质的同时，抓住机遇，加快发展步伐。在条件允许的情况下，公司将在适当的时候购并某些包袱少、资产质量较好的同类或上下游企业，以实现低成本的外延扩张。

8. 深化改革和组织结构调整规划

公司将在国家政策法规允许的情况下，积极探索并在合适时机推行股票期权制度，完善公司的激励机制；同时，按照集中管理、分工负责的原则，完善和优化各职能部门的人员和机构设置，并相应调整有关部门和人员的责、权、利关系。

9. 国际化经营规划

中国已加入世界贸易组织，2005年1月1日我国纺织品配额已取消，本公司将抓住这一有利时机，进一步加强与国外先进纺织设备厂家的技术和业务联系，积极开展设备引进、技术人员培训等多方面的技术交流与合作，提升公司主导产品的技术含量与附加值，更好地满足国际市场需求，提高产品的出口份额。此外，在条件成熟时，公司将一方面开展中外合资等多种形式的合作，到东南亚、非洲等国家和地区投资设厂，另一方面通过设立驻外办事处和营销子公司等方式，不断完善国际营销网络，充分利用国际、国内两种资源、两个市场，全面开展生产经营活动。

二、拟定上述计划所依据的假设条件

本次股票发行能够尽快完成，募股资金能够尽快到位。

本公司所处行业和相关产品市场处于正常发展状态，没有出现重大的市场异常变化。

本公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展状态，没有出现对公司发展有重大影响的不可抗拒的事件发生。

国家对纺织行业的支持政策没有改变。

三、实现上述计划将面临的困难

公司的计划和目标都是建立在公司对政策、市场、技术和产品等方面的动态预测上。在未来的计划执行过程中，有些因素不可避免地会偏离公司原有预测，因此，这些因素的变化会给公司实现上述计划和目标造成困难。

在公司业务快速发展的背景下，公司在战略规划、组织设计、机制建立、资源配置、运营管理特别是资金管理和内部控制等方面都将面临更大的挑战。

此外，公司在技术人才、管理人才的招聘和引进方面，需要一定的时间。

四、发展计划与现有业务关系及合作情况

公司以现有主营业务为发展计划制定基点，致力于在棉纺织领域发展壮大，通过引进、消化吸收国外最新的技术、设备及生产工艺，对现有装备进行技术改造，提高公司现有主营产品技术含量及附加值，并不断开发新型纺织面料和纱线，更好地满足国内外市场需求，力争在“十五”期间，使公司成为全国知名的高档纺织面料及纱线生产基地。

为更好地实施本公司的技术研究及产品开发计划，进一步提高本公司产品的技术含量及附加值，一方面，公司通过引进高级技术人员等措施加强自身省级技术中心建设；另一方面，公司加强了与东华大学、上海纺织科学研究院等国内著名大专院校及科研院所的技术交流与合作。2001年，集团公司与东华大学建立了长期紧密的科技合作关系，并约定：双方每半年召开一次科技开发洽谈会，合作的科技项目成果共享；东华大学定期向集团公司提供行业发展的最新信息；互派人员进行进修或授课等。

五、本次募股资金运用对实现业务目标的作用

本次募股资金能促使投资项目的顺利实施，加快公司的发展，满足“十五”期间国内外市场对高档纺织面料及成品日益增长的需求，提高替代进口面料的比例，使本公司在经济效益和社会效益方面达到双丰收。

第十一节 募股资金运用

一、募股资金投向

2001年10月19日，公司2001年第一次临时股东大会就公司首次公开发行股票的种类、数量及募集资金投向等发行上市事宜作出决议；2002年9月25日公司，公司2002年第一次临时股东大会审议通过了关于公司发行新股上市的决议延期一年有效的决议，有效期为2002年10月19日至2003年10月19日；2003年10月31日，公司2003年第一次临时股东大会审议通过了关于公司发行新股上市决议有效期延期至股票发行上市成功止的决议。

（一）募股资金概况

本公司根据自身发展需要，拟将首次公开发行股票募股资金按轻重缓急次序依次用于以下项目：

1. 高档面料替代进口技改项目，总投资为19,548万元，其中利用国家国债贴息贷款13,650万元，利用本次募股资金投资5,898万元；
2. 引进自动络筒机提高无结头纱比例技改项目，总投资为3,057万元；
3. 剑杆织机技术改造项目，总投资为3,802万元；
4. 高档提花面料技改项目，总投资为4,342万元；
5. 纱线烧毛丝光技改项目，总投资为3,711万元；

公司2001年10月19日召开的2001年第一次临时股东大会上，已就公司利用本次发行股票募股资金投向以上项目作出决议，并授权公司董事会根据可募集资金数额在以上项目中选择募集资金投向项目。

公司本次投资项目合计共需资金34460万元，其中高档面料替代进口技改项目属于国家经贸委、国家计委核发的2001年国家重点技术改造项目（第六批国债专项资金项目），其投资总额19548万元中的13650万元由国债贴息贷款解决，另5898万元利用本次募集资金解决，故所需资金总额20810万元。本次发行股票募

集资金将全部用于上述项目，若募集资金不足将通过银行贷款等渠道自筹解决，若有剩余部分补充企业新增流动资金。

（二）募股资金运用对公司主要财务状况及经营成果的影响

公司本次发行股票募集资金到位以后，筹资活动的现金流入量和净资产额将等额增加，公司资产负债率将有较大幅度下降。本次募股资金拟投资的国家级重点技术改造项目及其它项目都与本公司的主营业务密切相关，从可行性研究报告中可以看出，各投资项目的税后内部投资收益率都在 15%以上，高档服装面料替代进口技术改造项目的内部投资收益率更是达到 30.38%，项目达产以后，本公司的盈利能力将会进一步提高。

二、本次募集资金的必要性与可行性

（一）本次募集资金的必要性

我国的棉纺织行业与国际水平相比，具有综合比较成本优势，但综合竞争优势不足。而比较成本优势属于一种比较传统的竞争力优势，最终表现为价格上的竞争力。这种优势较脆弱，会随着投资要素在不同国家之间流动障碍的取消而逐步丧失。而竞争优势强调的是非价格竞争能力，尤其是创新竞争力。它的根源是人的要素及活劳动质量的不同，具有更高的稳定性，因此，在如今的国际竞争中，竞争优势已经越来越处于主导地位，不依存于任何竞争优势的比较优势已越来越难以长久立足。

由于公司目前产品结构较为集中，主要为棉纺织品。公司近年来通过技改，虽然中高档产品所占比例已较高，公司主导产品中无结头纱比例为 100%、精梳纱比例为 39.23%、无梭布比例为 43.71%，都高于同行业平均水平。2004 年末，特宽、特密产品占公司销售收入的 40%左右，高档产品占销售收入的 55.64%，但所占比例按照产业政策导向仍需进一步提高。同时，虽然目前公司的新产品开发周期较短，坯布产品一般 2-3 天就能打出小样，交货期根据供货量大小坯布一般十万米以内 15 天交货、二十万米以上 1 个月交货、纱线百吨以内 10 天交货、三百吨以内 20 天交货，但为参与国际竞争新产品的开发力度仍需进一步加大。

近年来，公司加大技术改造的力度，大批量引进了整经机、浆纱机、喷气织

机、自动络筒机等先进设备，如 2003 技改项目共投资 7696 万元，其中大部分用于国家重点技术改造项目第六批国债贴息高档面料替代进口技术改造项目，主要购置的设备有：空压机、细纱机、自动络筒机、整经机、喷气织机等。以上设备大部分为进口设备。2004 年技改项目共投资 8735.04 万元，主要用于购置进口和国产清梳联、精梳机、细纱机等关键设备。

通过技改，调整了产品结构，提升了产品档次，目前产品结构中高档产品比例已达 55.64%，纱优等品率占 25%以上，一等品率（含优等品率）接近 100%，坯布入库一等品率达到 98%以上。使纱线的强力与条干 CV%值有了显著改善。改造前纱线主要物理指标达到 97Uster 公报 50%水平为同行业平均较好水平。改造后达到 2001 年 Uster 公报 25%水平，重要指标如细节、棉结达到 5%国际较好水平、国内同行业领先水平。同时也为后工序坯布的物理指标、实物质量、织造效率、下机一等品率的突破及使用国产浆料替代进口浆料、降低浆料费用方面打下了坚实基础。

技改前，平均纱支为 30 支，最高纱支为 80 支，平均幅宽为 52 英寸，最高经纬密分别为 139 根/英寸、94 根/英寸。技改后，平均纱支为 45 支，最高纱支为 120 支，平均幅宽为 67 英寸，最高经纬密分别为 202 根/英寸、183 根/英寸。目前公司开发研制的经密 JC80×80 200×183 精梳全棉直贡坯布正在申报省级科技进步奖。

通过技改，新产品的开发周期由原来的 7—10 天出小样，到目前 2 天出小样。交货期也由原来的一般 10 万米以内 25 天，提升到技改后 15 天，二十万米以上由原来 50 天到技改后 1 个月；纱线百吨以内 15 天，三百吨以内 30 天，分别提升到技改后的 10 天、20 天。同时技术人员开发新产品的速度和数量也较之以前有了较大幅度的提高。技改前每年开发纱坯布新产品 40 个，且大多数为中档产品；技改后每年开发纱、坯布新产品 150 个。同时，公司新产品的档次技术含量、附加值也有了大幅度的提高。自主开发电子提花织机生产的条格布、满天星、宽幅高档家用装饰布、120 支的精梳纯棉纱、含精梳棉 60%涤 40%的 100 支棉涤混纺股线，含精梳棉 60%天丝 40%的 40 支棉天丝混纺纱等已作为高档名牌服装面料用纱，环保型彩棉纱已做成了高档 T 恤衫。2004 年，公司新产品产值达到 12679 万元，占当年总产值的 36.95%，使公司获得了丰厚的回报。

（二）本次募集资金的可行性

公司本次募集资金拟投资国家级重点技术改造项目高档面料替代进口技改项目及其配套的省级技改项目，其中高档面料替代进口技改项目还被列为“第六期国债专项资金项目”，该项目总投资 19548 万元，其中 13650 万元从银行贷款解决，并享受国债贴息。上述拟投资项目符合国家产业政策和国际棉纺织行业的发展趋势，技术水平高，经济效益好，本次募集资金到位后，本公司预期将能够进一步取得发展良机，用持续稳定的经济效益增长来回报股东的投入。

本公司及其前身纺织二厂自 1979 年建厂以来，生产经营规模不断壮大。截至 2004 年 12 月 31 日，本公司拥有总资产 473,939,460.59 元，净资产 151,106,995.86 元，且公司 2004 年、2003 年及 2002 年度的应收帐款周转率分别达到 38.17、36.79、及 30.02，本公司已积累了丰富的管理大规模资金的经验，资金利用效率高。

另外，本公司已建立健全了完善的法人治理结构，并对股东大会、董事会、总经理的决策程序和分权安排有明确的规定，在具体的资金运用和财务管理方面，公司设有健全的内部控制制度，为募集资金的合理合法使用提供了保证。

三、募股资金投入项目情况

（一）高档面料替代进口技改项目

该项目已获国家经贸委、国家计委国经贸投资 [2001]1013 号文立项批复，被列入 2001 年国家重点技术改造项目，即第六批国债专项资金项目，项目还被列入“国家替代进口工程”，属于《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》轻工纺织中“高档织物印染和高技术后整理加工”类的国内投资项目，符合国家“用高新技术来改造传统产业，实现产品升级换代”的产业政策。2003 年 3 月 12 日安徽省经贸委受国家经贸委的委托批准了该项目的可行性研究报告。截至 2004 年 12 月 31 日，公司已利用国债贴息贷款及其他渠道筹资投资于该项目 16209.54 万元，主要用于购置喷气织机、自动络筒机、空压机、细纱机、整经机及其他关键设备，以上设备大部分为进口设备。随着该项目的实施，公司装备水平、生产能力和产品档次将有较大提升。

目前，国内纺织行业还是以生产中低档的服装面料及成品为主，低水平重复

建设仍较严重，造成国内纺织品市场竞争激烈，中低档产品滞销；另一方面，国家每年要花费大量的外汇进口高档服装面料，每年中国进口高档服装面料就达 50 多亿米，价值 60 亿美元以上。

本公司根据自身技术装备的实际情况，拟实施“高档面料替代进口技改项目”。利用现有的生产厂房和充裕的公用工程设施，淘汰部分落后设备，引进处于当今国际先进水平的新设备，以提高公司产品的质量、档次与附加值，改善公司的综合竞争能力。

1. 项目投资规模概算

该项目总投资 19548 万元（含外汇 1739 万美元），其中新增固定资产投资 18629 万元，新增铺底流动资金 919 万元。

2. 本项目募股资金的具体用项

序号	设备名称	单位	数量	备注
1	清梳联	套	4	引进或国产
2	自动络筒机	台	8	引进
3	喷气纺纱机	台	10	引进
4	气流纺纱机	台	12	引进
5	整经机	台	2	引进
6	浆纱机	台	2	引进
7	喷气织机(箱幅 210cm)	台	100	引进
8	喷气织机(箱幅 340cm)	台	100	引进
9	精梳机	台	2	引进
10	粗纱机	台	6	国产
11	细纱机*	台	50	国产
12	并条机	台	24	国产
13	穿箱机	台	6	国产
14	验布机	台	4	国产
15	折布机	台	1	国产
16	空压机	台	6	国产

*注：拟购买由山西经纬纺机股份有限公司生产的最新型 F1508 细纱机

3. 项目的技术含量

(1) 产品的质量标准

该项目中产品均符合有关国家标准，其中主要产品纯棉纱符合 GB 398—93；精梳混纺纱符合 GB/T 5324—97；纯棉布符合 GB/T 406—93；混纺布符合 GB/T 5325—97。

(2) 工艺流程

主要产品工艺流程如下：

①纺部

A. 纯棉精梳纱

(a) 进口清梳联

清梳联+梳棉机→预并条机→条并卷机→精梳机→头道并条机→二道并条机→粗纱机→细纱机→络筒机→送织布

(b) 国产清梳联

清梳联+梳棉机→条卷机→并卷机→精梳机→头道并条机→二道并条机→粗纱机→细纱机→络筒机→送织布

B. 纯棉普梳纺

开清棉→梳棉机→头道并条机→二道并条机→粗纱机→细纱机→络筒机→送织布

C. 纯棉 OE 纱

清梳联+梳棉机→头道并条机→二道并条机→粗转杯纺纱机→送织布

D. 喷气纺

清梳联+梳棉机→头道并条机→二道并条机→三道并条→喷气纺纱机→入库

②织部

经纱 → 整经→浆纱→穿筘
 纬纱 → _____
 织造→验布→折布→打包→入库

(3) 核心技术及取得方式

由本公司自主开发研制的精梳高支纱线工艺技术；

由本公司引进的喷气纺纱技术、电子提花技术。

4. 主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况

(1) 原料及辅助材料供应

该项目投产后生产所需的主要原料有原棉、涤纶纤维、维纶长丝、粘胶长丝、氨纶长丝、Tencel 纤维、化纤及化纤纱线，均由公司向外采购及内部供给。

该项目投产后生产所需的辅助原材料为浆料，由公司根据需要采购。

(2) 能源及燃料供应

该项目建成投产后用电量为 10100KVA，由淮北市渠沟变电所引至厂区变电站供应；用水量为 55 万吨/年，由淮北市热电厂统一供给；压缩空气量 145 米³/分钟，由公司的空气压缩机供应；制冷量为 450 千瓦，由公司的制冷机供应。

5. 投资项目的生产能力

该项目建成投产后，将形成年产高档优质棉纱 10000 吨及提花、弹力等高档服装面料 2000 万米的能力，其中规格为 19.5 tex 和 29 tex 的气流纺纱，产量较大，以出口创汇为主。

6. 投资项目可能存在的环保问题及采取的措施

(1) 该项目产生的主要污染源及污染物有：

①废水；②废气、粉尘；③噪音

(2) 采取的措施

①污水处理

本项目实施后所产生的生产和生活污水为基本不含有机物的无害废水，也不增加污水量，由厂区管道排入附近的污水处理站进行处理，经处理后达到国家排放标准后排入城市污水系统。

②废气、粉尘治理

本公司的供电、供水、供汽均由淮北市热电厂统一供给，无废气、废渣排出。

③噪声控制

本项目更新所选用的工艺主机设备先进，性能优越，噪声低，采用减震消音措施，确保噪声低于国家标准；对于噪声较大的设备，如鼓风机、空压机等，将采用减震、防震措施，管道与设备的连接处采用柔性接头，风机出口处配备消声器，减少噪声对环境的影响。

7. 投资项目的选址

该项目地址位于本公司现有生产区内，离市区中心约 3 公里，东接京九，北接陇海、京沪铁路，公路交通四通八达，运输极为方便。该项目利用公司原有的

生产用房，进行设备更新置换，不需新建、扩建厂房，不需新的工业生产用地。

8. 主要技术人员

高级工程师 4 名；高级经济师 6 名；高级会计师 3 名；工程师 35 名；

9. 产品主要销售区域及销售方式

主要通过自销或进出口公司销往江苏、浙江、上海、广东或出口日本、美国和欧洲等地。

10. 投资项目的效益分析

本项目的主导产品在国内市场尚处于增长期，需求量正在不断提高。项目建成投产后，年新增销售收入 32812 万元，利润总额 7758 万元，税金 2848 万元。内部收益率税后约为 30.38%，税前 40.80%；投资回收期为税后 4.85 年，税前 4.05 年。项目经济效益好，投资回收期短，产品的市场前景广阔。

11. 项目的组织方式和实施进展情况

项目的组织方式采用董事会领导下的总经理负责制。项目在可行性研究报告批复后 24 个月投产。

(二) 自动络筒机提高无结头纱比例技改项目

该项目已获安徽省经济贸易委员会皖经贸投资函[2001]534 号文对项目可行性研究报告的批复，属于《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2000 年修订）》（二十四）中“高档织物印染和高技术后整理加工”类的国内投资项目，可按国家有关规定申请办理进口设备免税手续。

精梳无结头纱具有光泽好、条干匀、结杂少、强力高的特性，对于提高棉纺织品的质量和档次起着关键性作用。目前，发达国家精梳纱的比重早已达到 100%，我国占整个纱的 13%，到 2005 年，这一比重将提高到 35%左右。因此，加快高精梳纱、无结头纱产品的开发，提高精梳纱、无结头纱的比重，是当前棉纺织行业调整产品结构，提高产品档次，增强产品竞争力的重要手段。

本项目采用的日本村田 NO. 7V—II 自动络筒机，在原有功能的基础上，在减少纱线毛羽功能上有新的突破，卷绕速度达 2000m/min 以上，单锭变频驱动，车速快，制造精度高，装有纱线毛羽减少装置“PERLA-A”，对 3mm 以上的毛羽效果明显，使成纱具有无结、无疵、定长、上腊等功能。本项目将提高了产品的质量、档次和附加值，产品具有良好的国内外市场前景。

1. 投资规模概算

该项目总投资 3057 万元，其中新增固定资产投资 2940 万元（含外汇 270 万美元），新增铺底流动资金 117 万元。

2. 本项目募股资金的具体用项

序号	设备名称	数量	备注
1	NO. 7V—II自动络筒机	12	日本
2	ZR250-7.5-6 离心式空压机	2	国产
3	乌斯特条干仪 4 型	2	瑞士
4	HIV 原棉测试仪	1	瑞士
5	AFIS 单纤维测试仪	1	瑞士

3. 项目的技术含量

(1) 产品的质量标准

该项目产品均符合国家 GB398-93 及 GB/T5324-97 标准。

(2) 工艺流程

本项目通过在原有生产线的基础上，配套引进国际上先进、成熟、可靠的设备，以适应精梳无结头纱的生产需要，使生产工艺路线更加合理，达到优质高产、节能降耗、减少用工的目的。该生产路线的主要工艺特点是技术含量高，生产自动化程度高。

主要产品精梳纱的工艺流程如下：

抓棉→混棉→开清棉→成卷→梳棉→预并卷→精梳→并条→粗纱→细纱→自动络筒→筒纱成包

(3) 核心技术

本项目的核心技术是防毛羽特殊工艺纱线接头无结及电子清纱技术，主要是从日本村田公司引进和购买；以及自主开发研制的精梳高支纱线工艺技术。

4. 主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况

(1) 原料及辅助材料供应

该项目投产后生产所需的主要原料有原棉、化纤，均由公司根据品种不同由市场采购供给。

该项目投产后无需辅助原材料。

（2）能源及燃料供应

该项目建成投产后用电量为每年 275 万KVA，由淮北市渠沟变电所引至厂区变电站保证供应；用水量为每年 3000 吨，由淮北市热电厂统一供给；压缩空气量 16Nm³/分钟，由新增 2 台空压设备供应；本项目实施后用汽量较以前没有增加，原有供热系统完全能满足本项目的要求。

5. 投资项目的生产规模与产品方案

本项目实施后每年可以增加无结纱线 8000 吨，使公司无结纱的比例进一步上升。本项目的产品方案选择具有代表性的 JC9.7Tex、JC14.5Tex、JC18Tex 高、中支纯棉精梳纱；T/JC7.4Tex、T/JC13Tex、T/C28Tex 混纺纱等品种作为主要产品。

6. 投资项目可能存在的环保问题及采取的措施

（1）该项目产生的主要污染源及污染物有：

①废气、粉尘；②噪音

（2）采取的措施

①废气、粉尘治理

公司目前具有较完善的除尘系统，对纺织车间产生的粉尘、短纤有良好的收集吸附，经处理后达到《大气污染物综合排放标准》。

②噪声控制

本项目选用的工艺设备先进、性能优越，噪声小、效率高，车间噪声低于国家标准。

7. 投资项目的选址

该项目地址位于本公司生产厂区内，交通运输极为方便。该项目充分利用公司现有生产厂房和公用工程设施，同时根据工艺要求，对局部进行改造，不需新建、扩建厂房，不需新的工业生产用地。

8. 主要技术人员

高级工程师 2 名；高级经济师 1 名；高级会计师 1 名；工程师 15 名

9. 主要销售区域及销售方式

主要用于公司生产的高档面料；部分销往香港、广东地区。

10. 投资项目的效益分析

本项目的主导产品在国内市场尚处于增长期，需求量正在不断提高。项目建成投产后，年新增销售收入 1614 万元，利润 753 万元，税金 245 万元；内部收益

率税前 34.92%，税后 24.76%；投资回收期税前 3.76 年，税后 4.66 年。本项目的实施，可以使公司进一步提高无结头纱比重，生产国内外市场紧缺的高档提花装饰面料，提高产品档次和附加值，增强企业的国内外市场竞争力。

11. 项目的组织方式和实施进展情况

本项目的组织方式采用董事会领导下的总经理负责制。本项目将用约 24 个月的时间全部完成。

（三）剑杆织机技术改造项目

该项目已获安徽省经济贸易委员会皖经贸投资函[2001]535 号文对项目可行性研究报告的批复，属于《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2000 年修订）》（二十四）中“高档织物印染和高技术后整理加工”类的国内投资项目，可按国家有关规定申请办理进口设备免税手续。

截至 2002 年底，我国拥有无梭织机 11.36 万台，在棉布织机中的占有率为 15.2%（数据来源 2002/03 中国纺织工业发展报告），与工业发达国家无梭织机 80—90%的占有率相差甚远，布面横档以及棉结、粗细节等产生的织疵使布面实物质量难以和国际上以无梭织机为主生产的产品竞争，不能适应国际市场多变的需要。针对这种现状，国家确定了“十五”纺织发展的战略目标，其中棉纺织无梭织机占有率到 2005 年将上升到 16.60%。

本项目拟引进的比利时必佳乐公司生产的 Plcano1-Gamma 型剑杆织机，采用 SUMO 超级主电机，实现程控变速，配备多臂开口、电子送经、卷取、智能化操作系统，引纬率在 1300 米/分以上；采用挠式剑杆，剑头夹持续纱，积极引续、性能可靠，低能耗，操作维修方便，产品适应范围广，特别对续纱变化复杂的织物适应，是生产高档服装面料的三大无梭织机之一。本项目从调整产品结构入手，提高无梭织机的比重，开发能适应各种纤维的服装面料，品种范围广，符合国家技改政策。

1. 投资规模概算

该项目总投资 3802 万元（含外汇 322 万美元），其中新增固定资产投资 2970 万元，新增铺底流动资金 832 万元。

2. 本项目募股资金的具体用项

序号	设备名称	规格型号	单位	数量	备注
----	------	------	----	----	----

1	剑杆织机	PLOANOCGAMMA	台	100	比利时
2	结经机	TPM210-PC	台	1	瑞士

3. 项目的技术含量

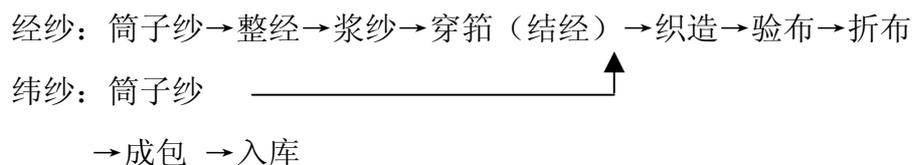
(1) 产品的质量标准

该项目产品均符合国家 GB/T406-93 及 GB/T5325-97 标准。

(2) 工艺流程

本技改项目是在原有的生产线的基础上，淘汰落后的有梭织机，引进国际先进的剑杆织机，使生产工艺路线更加合理，达到优质高产低消耗的效果。该生产路线的主要工艺特点是技术先进，智能化电脑控制系统完善，可设定系统，设定织机转速、慢动速度、平综时间、经纱张力、织物组织、纬密、布边组织等，节能低耗。

剑杆织机织造工艺流程如下：



(3) 核心技术

该项目采用剑杆引纬织布技术；以及自主开发研制的高档服装面料织造工艺技术。

4. 主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况

(1) 原料及辅助材料供应

该项目投产后生产所需的主要原料有纯棉纱、氨纶包芯纱、天丝棉股线、细旦涤棉纱、精梳纯棉纱、精梳氨纶包芯纱，均由公司内部安排纺部工场调整供给。

该项目投产后生产所需的辅助原材料为浆料，市场供应充足，可由公司根据需要采购。

(2) 能源及燃料供应

该项目建成投产后用电量为每年 200 万 KVA，由淮北市渠沟变电所引至厂区变电站保证供应；用水量为每年 2400 吨，由淮北市热电厂统一供给；本项目实施后用汽量较以前没有增加，原有供热系统完全能满足本项目的要求。

5. 投资项目的生产规模和产品方案

根据国内外市场需求分析和预测，以及公司现有工艺设备的生产范围，本项目以开发生产新型纤维为原料，科技含量高、新颖别致的服装面料为主要产品，包括被称为绿色纤维的（天丝）Tencel 纤维、涤纶超细旦纤维、莱卡纤维等纯纺、混纺材料，产品向高支高密和低支低密方向发展。项目建成投产后将形成年产高档服装面料 697.40 万米的生产规模。

具体的产品方案如下：

产品名称	产品规格	产量 (万米/年)	销售收入 (万元/年)
天丝棉 斜纹	JC/TEL 60/40 14.5*2/C36.5 503.5/236 160cm	222	4879.60
涤纶超细 纤维府绸	T/JC 65/35 13/13 523.5/283 160cm	185	2403.70
弹力灯 芯绒	C36.5/(36.5+70D) 200/527.5 160cm	116	1851.20
弹力斜纹	JC19.4/(19.4+40D) 425/299 165cm	175	2100.00
合计	—	698	11234.50

6. 投资项目可能存在的环保问题及采取的措施

(1) 该项目产生的主要污染源及污染物有：

①废水；②废气、粉尘；③噪音

(2) 采取的措施

①污水处理

本项目实施后仅浆纱工段有少量废水排出，主要成分是淀粉，不含重金属离子等有害物质，而且排放量较改造前基本没有增加。浆纱废水通过管道排入附近的污水处理站处理。

②废气、粉尘治理

公司目前具有较完善的除尘系统，对纺织车间产生的粉尘、短纤有良好的收集吸附效果，经处理后达到《大气污染物综合排放标准》。

③噪声控制

本项目选用的工艺设备先进、性能优越，噪声小、效率高，车间噪声低于国

家标准。

7. 投资项目的选址

该项目地址位于本公司生产区内，充分利用公司现有生产厂房和公用工程设施，同时根据工艺要求，对局部进行改造，不需新建、扩建厂房，不需新的工业生产用地。

8. 主要技术人员

高级工程师 2 名；高级经济师 2 名；高级会计师 2 名；工程师 16 名；

9. 产品的销售区域及销售方式

主要销往江苏、浙江、上海、广东等地，经印染后出口日本。

10. 投资项目的效益分析

本项目的主导产品在国内市场尚处于增长期，需求量正在不断提高。项目建成投产后，年新增销售收入 7273 万元，利润 885 万元，税金 285 万元，出口创汇 520 万美元；内部收益率税前 33.51%，税后 23.26%；投资回收期税前 4.03 年，税后 5.06 年。本项目淘汰现有落后设备，用高新技术改造传统产业，提高劳动生产率。项目的实施可以提高公司先进设备的占有率，使公司有能力生产国内外市场所需的高档服装面料，增强企业的市场应变能力。

11. 项目的组织方式和实施进展情况

本项目的组织方式采用董事会领导下的总经理负责制。本项目在将用约 12 个月的时间全部完成。

（四）高档提花面料技改项目

该项目已获安徽省经济贸易委员会皖经贸投资函[2001]536 号文对项目可行性研究报告的批复，属于《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2000 年修订）》（二十四）中“高档织物印染和高技术后整理加工”类的国内投资项目，可按国家有关规定申请办理进口设备免税手续。

针对我国纺织行业目前无梭织机占有率低，产品档次低、品种少、服装面料质量差的现状，国家已确定了“十五”纺织发展目标，其中棉纺织无梭织机占有率到 2005 年将上升到 16.60%，无梭布所占比重将由 2000 年的 24% 增加到 40%。

本项目拟引进的喷气织机是以压缩空气为动力，具有结构简单，高速高产，振动小、噪音低、消耗少的特点，配以电子大提花、电子多臂和智能化电脑控制

系统，使产品的品种、质量、适应性等方面有了很大的发展，很适合生产国内外紧缺的高档面料和高档提花装饰面料。本项目的实施，可以进一步提高公司无梭织机的比重和面料生产过程中的纺纱技术、织造技术，使公司有能力生产国内外市场紧缺的高档提花装饰面料。

1. 项目投资规模概算

该项目总投资 4342 万元，其中新增固定资产投资 2962 万元（含外汇 306 万美元），新增铺底流动资金 1380 万元。

2. 本项目募股资金的具体用项

序号	设备名称	数量	备注
1	电子提花喷气织机	20	引进
2	电子多臂喷气织机	20	引进
3	空压机	1	引进
4	结经机	1	引进

3. 项目的技术含量

(1) 产品的质量标准

该项目中产品均符合 FZ/T 13005-1995 标准。

(2) 工艺流程

本项目主要通过原有生产线的基础上，淘汰落后的有梭织机，引进世界先进水平的比利时必佳乐公司的 PICANOL-OMNLplus 喷气织机、史陶比尔公司的 LX-3200 电子大提花装置和 2571 型上置式电子多臂以及相关的配套设备，利用公司纺部提供的各种优质精梳棉纱，通过智能化的电脑控制系统，设定织机转速、慢动速度、平综时间、穿纱位置，经纱张力、织物组织、纬密、布边组织等，采用 SUMO 超级主电机进行程控变速，实现快速的品种更换，使生产工艺路线更加合理。该生产路线的主要工艺特点是技术含量高，设备先进可靠、机电一体化程度高，充分运用了智能化的电脑控制系统，极大地提高劳动生产率，可以织造短纤维、长丝和众多种类的花式纱，适应目前国内外市场需求。

主要产品的工艺流程如下：

经纱：筒子纱→整经→浆纱→穿箱（结经）→织造→验布→折布→成包
 纬纱：筒子纱 → _____ ↑

→入库

(3) 核心技术

本项目的核心技术主要是从斯陶贝尔公司购买和引进高速电子提花技术，采用的喷气织机是以压缩空气为动力，通过主喷嘴、辅助喷嘴，异型箱的方式引纬，配以电子大提花、电子多臂和智能化电脑控制系统；以及自主开发研制的高档服装面料织造工艺。

4. 主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况

(1) 原料及辅助材料供应

该项目投产后生产所需的主要原料有精梳棉纱，由公司安排纺部工场调整供给。

该项目投产后生产所需的辅助原材料为原棉、浆料，由公司根据需要采购。

(2) 能源及燃料供应

该项目建成投产后用电量为每年 206 万KVA，由淮北市渠沟变电所引至厂区变电站保证供应；用水量为每年 2400 吨，由淮北市热电厂统一供给；压缩空气量 36Nm³/分钟，由公司选购阿特拉斯公司的ZR4-MD4-60 型空压机供应。

5. 投资项目的生产规模和产品方案

根据国内外市场需求分析和预测，以及本公司现有工艺设备技术的生产范围，本项目开发生产阔幅、提花系列装饰用面料为主的产品。项目建成投产后形成年生产高档宽幅装饰面料 171.5 万米的生产规模，其中代表性产品有阔幅大提花装饰布、阔幅缎条装饰布、阔幅缎格装饰布。

具体的产品方案如下：

产品名称	规格	产量(万米/年)	销售收入(万元)
宽幅大提花装饰布	JC14.5/JC14.5 523.5/421 310cm	51	1945.60
	JC9.7/JC14.5 681/472 310cm	46	1965.10
宽幅缎条装饰布	JC9.7/JC9.7 681/488 310cm	44	1149.20
	JC9.7/JC7.3 681/708.5 310cm	30	881.60
合计	—	171	5941.50

6. 投资项目可能存在的环保问题及采取的措施

(1) 该项目产生的主要污染源及污染物有：①废水；②废气、粉尘；③噪音

(2) 采取的措施

① 废水处理

本项目实施后仅浆纱工段有少量废水排出，主要成分是淀粉，不含重金属离子等有害物质，而且排放量较改造前基本没有增加。浆纱废水通过管道排入附近的污水处理站处理。

② 废气、粉尘治理

公司目前具有较完善的除尘系统，对纺织车间产生的粉尘、短纤有良好的收集吸附，经处理后达到《大气污染物综合排放标准》。

③ 噪声控制

本项目选用的工艺设备先进、性能优越，噪声小、效率高，车间噪声低于国家标准。

7. 投资项目的选址

该项目地址位于本公司生产区内，充分利用公司现有的生产用房和公用工程设施，同时根据工艺要求，对局部进行改造，不需新建、扩建厂房，不需新的工业生产用地。

8. 主要技术人员

高级工程师 4 名；高级经济师 2 名；高级会计师 3 名；工程师 15 名。

9. 产品销售区域及销售方式

主要销往上海、大连、香港，经印染后出口日本、美国和欧洲

10. 投资项目的效益分析

本项目的主导产品在国内市场尚处于增长期，需求量正在不断提高。项目建成投产后，预计年新增销售收入 3308 万元，利润 689 万元，税金 285 万元，出口创汇 200 万美元；内部收益率税前 23.45%，税后 16.08%；投资回收期税前 5.18 年，税后 6.49 年。本项目的实施，可以使公司生产国内外市场紧缺的高档提花装饰面料，提高产品档次和附加值，增强企业的国内外市场竞争力。

11. 项目的组织方式和实施进展情况

本项目的组织方式采用董事会领导下的总经理负责制。本项目将用约 12 个月的时间全部完成。

(五) 纱线烧毛丝光技改项目

该项目已获安徽省经济贸易委员会皖经贸投资函[2001]532 号文对项目的可行性报告的批复，属于《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2000年修订）》（二十四）中“高档织物印染和高技术后整理加工”类的国内投资项目，可按国家有关规定申请办理进口设备免税手续。

无结纱、无梭布是世界纺织品发展的潮流，国内外市场对经过烧毛、丝光处理的纯棉高支纱线及制品的需求量越来越大。本项目拟引进的意大利 SPA 公司的 GRR/N 烧毛机，采用单锭独立传动设计，具有极大灵活性，可以使每个纱锭都可按不同的纱线规格和品质要求确定最佳工艺参数，节省能源，使用寿命长，再配备先进的燃气混合系统和强劲高效的吸风系统，保证了本项目产品的高档次、高质量；本项目拟引进的意大利 JAEGGLI 公司的 HL—2000 纱线丝光机，采用了此类设备的世界最新技术，操作简便，效率及自动化程度高，可根据纱线、原料来设定最终产品的质量特性，确保本项目生产的产品质量特性和质量的同一性。这两大工艺主机的引进将极大提高公司的技术装备水平，为生产高附加值的各种高档服装面料提供可靠的原料保证，产品柔软、舒适，光泽好，对皮肤无刺激、无静电、无过敏等不良反应，市场前景广阔，具有很大发展潜力。

1. 投资规模概算

该项目总投资 3711 万元，其中新增固定资产投资 2932 万元（含外汇 255 万美元），新增铺底流动资金 779 万元。

2. 本项目募股资金的具体用项

序号	设备名称	单位	数量	备注
1	GRR/N 烧毛机	台	10	意大利
2	HL—2000 丝光机	套	2	意大利
3	摇 纱 机	台	10	国产
4	络筒机 1332P	台	15	原有设备
5	空 压 机	台	1	原有设备

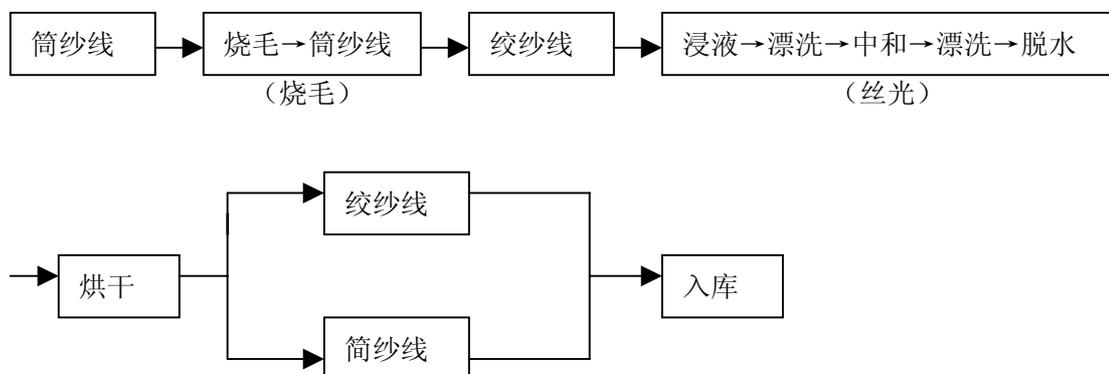
3. 项目的技术含量

（1）产品的质量标准

该项目中产品均符合用户标准。

（2）工艺流程

本项目采用先进的工艺技术和设备，对纯棉纱线进行后整理加工，其重点是烧毛和丝光，关键是均匀。该生产路线的主要工艺特点是技术新颖，自动化程度高。棉纱线烧毛、丝光工艺流程如下：



(3) 核心技术

该项目的核心技术是电子控制纱线烧毛技术，以及全自动纱线丝光技术。

核心技术的取得主要是通过购买和自行研发。

4. 主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况

(1) 原料及辅助材料供应

该项目投产后生产所需的主要原料有精梳纯棉纱线、少量长绒棉。精梳纯棉纱线是公司常规的纱线产品，可以保证满足供给；少量长绒棉可从新疆地区采购，可以保证满足供给。

该项目投产后生产所需的辅助原材料为烧碱，市场供应充足，可由公司根据需要采购。

(2) 能源及燃料供应

该项目建成投产后用电量为每年 150 万KVA，由淮北市渠沟变电所引至厂区变电站保证供应；用水量为每年 2 万吨，由淮北市热电厂统一供给；压缩空气量 10Nm³/分钟，由公司原有 1 台空压设备供给；本项目实施后用汽量较以前没有增加，原有供热系统完全能满足本项目的要求。

5. 投资项目的生产规模和产品方案

根据市场调查和预测，随着人们消费水平的不断提高，国内外市场对经过烧毛、丝光后整理技术处理的纯棉高支纱线、制品需求量越来越大。本项目拟开发生产精梳纯棉中高支烧毛、丝光纱线系列产品，项目建成投产后将形成年产高档烧毛丝光纱线 1000 吨的生产规模，其中代表性产品精梳纯棉JC40^s丝光纱 600 吨、

精梳纯棉JC60^S/2 丝光纱 350 吨、精梳纯棉JC80^S/2 丝光纱 50 吨。具体产品方案将依据市场需求，结合公司的工艺、设备生产范围适时调整。

6. 投资项目可能存在的环保问题及采取的措施

(1) 该项目产生的主要污染源及污染物有：

①废水；②废气、粉尘；③噪音

(2) 采取的措施

①污水处理

采用分流制，根据污水性质的不同，按照清污分流，分别排放的原则，空调废水可直接排入下水道；生产工艺中碱性废水经酸碱中和后通过管道排入附近污水处理厂进一步处理。

②废气、粉尘治理

本项目生产车间的废气污染主要是烧毛工段产生的尘埃，将采用先进设备，配备强劲高效的吸风系统，保证将烧毛工段产生的尘埃废气排至室外。

③噪声控制

本项目选用的工艺设备先进、性能优越，噪声小、效率高，车间噪声可控制在规定范围内。

7. 投资项目的选址

该项目地址位于公司生产区内，充分利用公司现有生产厂房和公用工程设施，同时根据工艺要求，对局部进行改造，不需新建、扩建厂房，不需新的工业生产用地。

8. 主要技术人员

高级工程师 2 名；高级经济师 1 名；高级会计师 1 名；工程师 9 名。

9. 产品销售区域及销售方式

主要销往香港和广东地区出口日本。

10. 投资项目的效益分析

本项目的主导产品在国内市场尚处于增长期，需求量正在不断提高。项目建成投产后，预计年新增销售收入 6941 万元，利润 955 万元，税金 363 万元；内部收益率税前 36.71%，税后 25.52%；投资回收期税前 3.79 年，税后 4.77 年。通过引进国际上先进的纱线后整理设备，对纱、线进行深加工，提高劳动生产率和公司纱线的产品档次，增强企业的市场竞争能力。

11. 项目的组织方式和实施进展情况

本项目的组织方式采用董事会领导下的总经理负责制,项目将用约 24 个月的时间全部完成。

四、募集资金投资项目投资用途

单位: 万元

投资		项目	高档面料替代进口技改项目	自动络筒机提高无结头纱比例技改项目	剑杆织机技术改造项目	高档提花面料技改项目	纱线烧毛丝光技改项目	小 计
固定 资产 投 资	建筑工程费用		150.00	20.00	0.00	65.00	90.00	325.00
	设备购置费用		17,644.00	2,540.60	2,711.16	2,543.68	2,406.40	27,845.84
	安装工程费用		244.00	24.44	1.09	0.60	22.36	292.49
	其他工程费用		591.00	354.66	257.75	352.50	413.50	1,969.41
固定资产投资小计			18,629.00	2,939.70	2,970.00	2,961.78	2,932.26	30,432.74
新增铺底流动资金			919.00	116.90	832.27	1,380.14	778.89	4,027.20
项目总投资			19,548.00	3,056.60	3,802.27	4,341.92	3,711.15	34,459.94

五、募股资金使用计划表

项 目	投 资 额 (万元)	其中利用本次募股资金(万元)			税后投资 回收期 (年)	税后内部投 资收益率
		第一年	第二年	合计		
高档面料替代进口技改项目	19548	5898	—	5898	4.85	30.38%
自动络筒机提高无结头纱比例技改项目	3057	2940	117	3057	4.66	24.76%
剑杆织机技术改造项目	3802	2970	832	3802	5.06	23.26%
高档提花面料技改项目	4342	2962	1380	4342	6.49	16.08%
纱线烧毛丝光技改项目	3711	2932	779	3711	4.77	25.52%
合 计	34460	17702	3180	20810	—	—

六、募集资金投资项目已投入情况

本次募集资金投资项目中,截至2004年12月31日,高档面料替代进口技改项目和自动络筒机提高无结头纱比例技改项目已分别投资16,209.54万元和1672万元,相继引进喷气织机、空压机、自动络筒机、整经机、细纱机等关键设备,其中大部分为进口设备,采用的技术装备水平处于国内外先进水平。

上述工程投资有部分利用国债贴息贷款,其余部分主要通过银行贷款筹措资金,募集资金到位后,本公司将安排部分资金归还项目投入的银行贷款,剩余资金将投入募集资金项目。

本次发行股票实际募集资金若不能满足以上项目的投资需求,资金不足部分将通过银行贷款等渠道由公司自筹解决,若有剩余部分补充企业新增流动资金。

第十二节 发行定价及股利分配政策

一、本次发行价格的确定

确定本次股票发行价格考虑的主要因素有：公司的成长性、行业的发展前景以及国家的相关政策；发行人过去三年的业绩以及未来盈利状况的预测；；二级市场上可比公司的股价定位以及发行时的市场情况；发行人拟投资项目所需要的募集资金等。考虑到棉纺织行业的市场发展潜力，以及最近新上市公司的市盈率水平等因素，通过比较估值法、现金流折现法等对本公司股票进行估值，确定初步发行价格范围，通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，再通过累计投标询价确定最终发行价格。

二、公司股利分配的一般政策

本公司股票全部为普通股，股利分配将遵循“同股同利”的原则，按股东持有的股份数额，以现金股利、股票股利或其他合法的方式进行分配。

在每个会计年度结束后六个月内，由本公司董事会根据该会计年度的经营业绩和未来的发展规划提出股利分配方案，经股东大会批准后执行。

本公司股票首次公开发行上市后，公司仍将以企业长远稳定发展为核心，追求股东价值最大化，并以实际行动回报新老投资者。公司将在可分配利润方式的选择范围内，充分考虑到投资者的需要，并根据有关法律法规和《公司章程》，以公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：弥补上一年度的亏损；提取法定公积金百分之十；提取法定公益金百分之五至百分之十；提取任意公积金；支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金、公益金后是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金、法定公益金之前向股东分配利润。

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。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利的派发事项。

三、公司最近三年股利分配情况

（一）2002 年度利润分配情况：

根据本公司 2002 年度股东大会决议：本公司 2002 年度实现净利润 19,340,485.30 元，分别按 10%、5% 计提法定盈余公积和法定公益金等后，向全体股东每股派发红利 0.20 元，共计派发现金股利 12,000,000.00 元。

（二）2003 年度利润分配情况：

根据本公司 2003 年度股东大会决议：本公司 2003 年度实现净利润 21,085,271.13 元，分别按 10%、5% 计提法定盈余公积和法定公益金等后，本年度不进行利润分配。

（三）2004 年度利润分配情况：

根据本公司 2004 年度股东大会决议：本公司 2004 年度实现净利润 17,324,480.27 元，分别按 10%、5% 计提法定盈余公积和法定公益金等后，向全体股东每股派发红利 0.18 元，共计应付现金股利 10,800,000.00 元，剩余未分配利润为 38,695,700.21 元。该等现金股利已于 2005 年 3 月 10 日前派发完毕。2004 年末剩余未分配利润 38,695,700.21 元及本次发行前形成的未分配利润由股票发行后的新老股东共享。

本次公开发行股票并上市后，公司将按照股东利益最大化的整体经营目标，依法进行股利分配。在条件允许的情况下，公司将尽量加大现金股利的分配比例。

四、滚存利润

本公司 2005 年 2 月 18 日召开的 2004 年度股东大会审议批准了 2004 年度利润分配方案：“本公司 2004 年度实现净利润 17,324,480.27 元，分别按 10%、5% 计提法定盈余公积和法定公益金等后，向全体股东每股派发红利 0.18 元，共计应付现金股利 10,800,000.00 元，剩余未分配利润为 38,695,700.21 元。2004 年末剩余未分配利润 38,695,700.21 元及本次发行前形成的未分配利润由股票发行后的新老股东共享。”

五、本次股票发行后首个盈利年度派发股利的计划

本公司将在本次股票发行后首个盈利年度即进行一次利润分配，具体分配时间和分配方案经董事会提出并提交股东大会批准后执行。

第十三节 其他重要事项

一、信息披露制度及为投资人服务计划

根据有关法律法规的要求，本公司制订了严格的信息披露管理制度和为投资人服务计划，主要内容如下：

（一）责任机构及相关人员

本公司负责信息披露和投资者联系的部门是投资证券部，主管负责人为董事会秘书徐林学先生，对外咨询电话为 0561-3011923。

公司董事会秘书应当履行的职责：准备和提交国家有关部门要求的董事会和股东大会出具的报告和文件；准备董事会会议和股东大会，并负责会议记录和会议文件、记录的保管；负责公司信息披露事务，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整；保证有权得到公司有关记录和文件的人员及时得到有关文件和记录；《公司章程》及公司股票所挂牌证券交易所规定的其他职责。

（二）股东大会信息披露的规定

公司召开股东大会，董事会应当在会议召开三十日以前通知公司股东。公司召开股东大会，应当于股东大会召开前三十日刊登召开股东大会的通知并列明讨论的议题，公司至少应当在股东大会前五个工作日将全套股东大会资料报送证券交易所。临时股东大会不得对通知中未列明的事项作出决议。在股东大会结束后当日，应当将股东大会决议和会议纪要报送证券交易所，经证券交易所审查后在指定报刊上公布。

股东大会因故延期，应当在原股东大会召开前至少五个工作日发布延期通知，延期通知中应当说明原因并公布延期后的召开日期。

董事会应依据交易所上市规则的规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易作出判断，在作此项判断时，股东的持股数额应以股权登记日为准。如经董事会判断，拟提交股东大会审议的有关事项构成关联交易，则董事会应当书面通知关联股东，并就其是否申请豁免回避获得书面答复。董事会应在发出股东大会通知前完成前述工作，并在股东大会通知中对此项工作的结果予以公

告。

（三）董事会会议信息披露的规定

公司召开董事会会议，应当在会后两个工作日内将董事会决议和会议纪要报送证券交易所备案。

公司的董事会决议涉及分红派息、公积金转增股本预案、配股预案和公司收购和出售资产、证券交易所规定的应当及时披露的关联交易事项，必须公告。

（四）监事会会议信息披露规定

公司召开监事会会议，应当在会后两个工作日内将监事会决议报送交易所备案，交易所认为有必要披露的，经交易所审查后在指定报刊上公布。

监事会会议通知应载明：举行会议的日期、地点和会议期限，事由及议题以及发出通知的日期。

（五）报告的披露

根据 2005 年 2 月 18 日公司 2004 年年度股东大会表决通过的《信息披露管理制度》，公司披露的信息包括定期报告和临时报告。定期报告包括年度报告、中期报告和季度报告，其他报告为临时报告。

公司在每一会计年度的第一季度和第三季度结束后一个月以内编制公司的季度报告，并在指定报刊上刊载季度报告正文，在公司的指定网站上刊载季度报告全文（包括正文及附录）。

公司在每一会计年度前六个月结束后六十日以内编制公司的中期财务会计报告，并在公司的指定报纸上刊登中期报告摘要，在公司的指定网站上登载中期报告全文。

公司在每一会计年度结束后一百二十日以内编制公司年度财务会计报告，并在公司的指定报纸上披露年度报告摘要，同时在公司的指定网站上披露其全文。

公司发生可能对公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的重大事项时，应当编制重大事件公告书向股东及社会进行及时披露，并持续披露重大事项的进展情况。

（六）公司的通知、公告

公司的通知通过专人送出、邮件方式送出、公告或《公司章程》规定的其他

形式发出。

公司发出的通知，以公告方式进行的，一经公告，视为所有有关人员受到通知。

公司召开股东大会的会议通知，以邮件方式或公告方式进行。

公司召开董事会、监事会的会议通知，以专人送出方式或以邮件方式进行。

公司通知以专人送出的，由被送达人在送达回执上签名（或盖章），被送达人签收日期为送达日期；公司通知以邮件送出的，自交付邮局之日起第二个工作日为送达日期；公司通知以公告方式送出的，第一次公告刊登之日为送达日期。

因意外遗漏未向某有权得到通知的人送出会议通知或者该等人没有收到会议通知，会议及会议作出的决议并不因此无效。

公司公开披露的信息必须在公开披露前第一时间报送证券交易所。

公司以中国证监会指定的报刊为刊登公司公告和其他需要披露信息的报刊，在其他公开传媒披露的信息不得先于指定报刊。公司不得以新闻发布或答记者问等形式代替信息披露义务。

（七）其他事项

公司交易涉及的金额达到交易所上市规则的规定时，应当按规定及时披露。

公司涉及关联交易、重大资产销售和收购事项，按交易所上市规则规定的内容进行披露。

公司的董事会全体成员保证信息披露内容真实、准确、完整，没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带的责任。

公司及其董事、监事、高级管理人员不得利用内幕消息进行内幕交易和操纵市场。

公司已经提醒披露文件涉及的会计师事务所、律师事务所、资产评估事务所及相关人员对公司尚未公开的信息负有保密义务，不得利用内幕信息为自己或他人谋取利益。

二、重要合同

发行人及其控股子公司目前已签订的将要履行、正在履行的重大合同有（日常经营合同和借款合同以金额超过 500 万元人民币的为重大合同）：

（一）综合服务协议

参见本招股说明书第六节“同业竞争与关联交易”。

（二）土地使用权租赁合同

参见本招股说明书第六节“同业竞争与关联交易”。

（三）房屋租赁合同

参见本招股说明书第六节“同业竞争与关联交易”。

（四）借款合同

1、发行人与中国银行淮北分行签订的编号为2003年贷字004号外币借款合同，金额为450万美元，年利率为3.25%，借款期限为2003年6月1日至2008年6月1日，用途为淘汰部分旧设备，引进新设备，生产高档面料和棉纱。

2、发行人与淮北市财政局签订的借款合同，金额为人民币750万元，年利率按当年起息日中国人民银行公布的一年期定期存款年利率加0.3个百分点确定。借款期限为2003年7月24日至2018年7月24日，用途为第六批国债项目技改资金。资金性质为国债转贷。

3、发行人与中国工商银行淮北分行签订的编号为2003年自营字0248号固定资产借款合同，金额为人民币9100万元，年利率为5.49%，借款期限为2003年8月29日至2008年8月28日，用途为第六批国债项目技改资金。

4、发行人与淮北市商业银行宏达支行签订的编号为淮商借字（2004）第128号借款合同，金额为人民币500万元，月利率为5.04%，借款期限为2004年8月2日至2005年2月2日，用途为购原棉。由飞亚集团提供担保。

5、发行人与淮北市商业银行签订的编号为淮商借字（2004）第50号借款合同，金额为人民币790万元，月利率为5.04%，借款期限为2004年8月6日至2005年8月6日，用途为采购原材料。由飞亚集团提供担保。

6、发行人与中国建设银行淮北分行签订的编号为第（2004）029号工业企业流动资金借款合同，金额为人民币1200万元，月利率为4.2%，借款期限为2004年8月11日至2005年2月10日。由飞亚集团提供担保。

7、发行人与淮北市商业银行相西支行签订的编号为淮商借字（相西）第040813号借款合同，金额为人民币1000万元，月利率为5.04%，借款期限为2004年8月13日至2005年8月13日。由飞亚集团提供担保。

8、发行人与淮北市商业银行相西支行签订的编号为淮商借字（相西）第040902

号借款合同，金额为人民币 500 万元，月利率为 5.04%，借款期限为 2004 年 9 月 2 日至 2005 年 9 月 2 日，用途为周转。由飞亚集团提供担保。

9、发行人与中国银行淮北分行签订的编号为 2004 年贷字 028 号短期借款合同，金额为人民币 500 万元，年利率为 5.04%，借款期限为 2004 年 9 月 3 日至 2005 年 3 月 2 日，用途为购买棉花，购买化纤。由飞亚集团提供担保。

10、发行人与中国工商银行淮北分行签订的短期流动资金借款合同，金额为人民币 1000 万元，月利率为 4.2%，借款期限为 2004 年 9 月 6 日至 2005 年 3 月 5 日，用途为购棉花、化纤。由飞亚集团提供担保。

11、发行人与中国银行淮北分行签订的编号为 2004 年贷字 031 号短期借款合同，金额为人民币 500 万元，年利率为 5.04%，借款期限为 2004 年 9 月 23 日至 2005 年 3 月 23 日，用途为购买棉花。由飞亚集团提供担保。

12、发行人与中国银行淮北分行签订的编号为 2004 年贷字 032 号短期借款合同，金额为人民币 1500 万元，年利率为 5.04%，借款期限为 2004 年 10 月 25 日至 2005 年 4 月 25 日，用途为购买棉花。由飞亚集团提供担保。

13、发行人与中国工商银行淮北分行签订的短期流动资金借款合同，金额为人民币 1000 万元，月利率为 4.2%，借款期限为 2004 年 10 月 11 日至 2005 年 3 月 10 日，用途为购买棉花、化纤，支付水电费。由飞亚集团提供担保。

14、发行人与中国银行淮北分行签订的编号为 2004 年贷字 035 号短期借款合同，金额为人民币 1100 万元，年利率为 5.22%，借款期限为 2004 年 11 月 4 日至 2005 年 5 月 4 日，用途为购棉花。由飞亚集团提供担保。

15、发行人与中国银行淮北分行签订的编号为 2004 年贷字 036 号短期借款合同，金额为人民币 600 万元，年利率为 5.22%，借款期限为 2004 年 11 月 8 日至 2005 年 4 月 8 日，用途为购棉花。由飞亚集团提供担保。

16、发行人与中国工商银行淮北分行签订的短期流动资金借款合同，金额为人民币 500 万元，月利率为 4.35%，借款期限为 2004 年 11 月 12 日至 2005 年 5 月 11 日，用途为购买棉花。由飞亚集团提供担保。

17、发行人与中国工商银行淮北分行签订的短期流动资金借款合同，金额为人民币 500 万元，月利率为 4.35%，借款期限为 2005 年 1 月 6 日至 2005 年 6 月 5 日，用途为购原棉。由飞亚集团提供担保。

18、发行人与中国工商银行淮北分行签订的短期流动资金借款合同，金额为人民币

民币 1000 万元，月利率为 4.35%，借款期限为 2005 年 1 月 11 日至 2005 年 7 月 10 日，用途为购棉花。由飞亚集团提供担保。

（五）购销合同

1、发行人与新疆生产建设兵团农一师棉麻公司于 2004 年 10 月 5 日在阿克苏市签订编号为 GB—18—04—06 号棉花购销合同（协议）书。合同约定发行人向新疆生产建设兵团农一师棉麻公司采购细绒棉 129 级 400 吨，单价为 14000 元/吨；长绒棉 137 级 600 吨，单价为 19000 元/吨，总金额为 1700 万元整。于 2004 年 10 月—2005 年 4 月之间交货。

2、发行人与新疆生产建设兵团农六师棉麻公司于 2004 年 10 月 20 日在新疆五家渠签订的编号为 2004-025 号棉花购销合同。合同约定发行人向新疆生产建设兵团农六师棉麻公司采购准噶尔牌成包皮棉（锯齿细绒棉）129 级 2000 吨，单价为 13300 元/吨。

3、发行人与新疆生产建设兵团农一师棉麻公司于 2005 年 1 月 4 日签订编号为 BG-18-04 号棉花购销合同（协议）书。合同约定发行人向新疆生产建设兵团农一师棉麻公司购买 129 级细绒棉 450 吨，单价为 13400 元/吨，总金额为 6030000 元。于 2005 年 1 月交货。

4、发行人与新疆生产建设兵团农一师棉麻公司于 2005 年 1 月 20 日在新疆阿克苏签订编号为 BG-18-04-号棉花购销合同（协议）书。合同约定发行人向新疆生产建设兵团农一师棉麻公司采购细绒棉 129 级 1000 吨，单价为 13300 元/吨，总金额为 13300000 元。

5、发行人与无锡市德发印染有限公司于 2004 年 8 月 1 日在淮北市签订工矿产品购销合同。合同约定发行人向无锡市德发印染有限公司提供 47” 32/2×16 96×48 坯布 159694.3 米，单价为 6.70 元/米，总金额为 1069951.81 元。于 2004 年 8 月 1 日至 2004 年 10 月 31 日之间交货。

6、发行人与南通金太阳卧室用品有限公司于 2004 年 8 月 1 日在淮北市签订工矿产品购销合同。合同约定发行人向南通金太阳卧室用品有限公司提供 J40×40 110×90 105” 坯布 145800 米，单价为 11.4 元/米，总金额为 1662120 元。于 2004 年 8 月 1 日至 2004 年 8 月 31 日之间交货。

7、发行人与无锡锦球特阔棉布印染有限公司于 2004 年 8 月 27 日在淮北市签订工矿产品购销合同。合同约定发行人向无锡锦球特阔棉布印染有限公司提供

105” 40×40 132×72 2/1 坯布 10 万米/月，单价为 11 元/米，总金额为 4400000 元。于 9-12 月交货。

（六）其他合同

1、发行人与华泰证券有限责任公司于签订的《股票承销协议书》。协议约定了发行人委托华泰证券有限责任公司担任本次公开发行 A 股的主承销商，承销佣金为人民币 1200 万元。

2、发行人与华泰证券有限责任公司于签订的《保荐协议》。协议约定了发行人聘请华泰证券有限责任公司担任本次公开发行 A 股的保荐机构，保荐费用为人民币 400 万元。

发行人律师意见：

本所律师核查后确认，发行人上述重大合同形式和内容均符合国家有关法律、法规的规定，合法有效，不存在潜在纠纷。

三、重大诉讼或仲裁事项（标的额达到或超过 200 万元人民币的诉讼或仲裁案）

（一）发行人、持有发行人 5%以上（含 5%）的主要股东、发行人的控股子公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

（二）发行人董事长、总经理不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

（三）发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在尚未了结的或可预见的刑事诉讼案件。

第十四节 发行人董事及有关中介机构的声明

一、发行人董事声明

本公司全体董事承诺本招股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：张国龙、孙松林、李安坤、刘心报、马黎、何晖、潘建芬、鲍金桥、刘更

安徽飞亚纺织发展股份有限公司

二〇〇五年四月六日

二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股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。

保荐代表人：胡旭、安雪梅

保荐机构法定代表人：吴万善

华泰证券有限责任公司

二〇〇五年四月六日

三、发行人律师声明

本所及经办律师保证由本所同意发行人在招股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已经本所审阅，确认招股说明书不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致法律风险，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：刘维、徐晨

律师事务所负责人：吕红兵

国浩律师集团（上海）事务所

二 00 五年四月六日

四、审计机构声明

本所及经办会计师保证由本所同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的财务报告已经本所审计，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，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：肖厚发、李友菊、张婕

会计师事务所负责人：肖厚发

安徽华普会计师事务所

二〇〇五年四月六日

五、资产评估机构声明

本机构保证由本机构同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估数据已经本机构审阅，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办资产评估师：杨明开、耿晓玲

资产评估机构负责人：杨皖林

安徽国信资产评估有限责任公司

二〇〇五年四月六日

六、验资机构声明

本机构保证由本机构同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告及有关数据已经本机构审阅，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办验资人员：肖厚发

验资机构负责人：肖厚发

安徽华普会计师事务所

二〇〇五年四月六日

第十五节 附录和备查文件

一、附录

（一）审计报告及财务报告

见申请文件 1-1-1 附录一审计报告及财务报告全文。

（二）发行人、保荐机构（主承销商）、发行人律师出具的“发行人首次发行完成当年预期收益率可达到同期银行存款利率”的意见。

二、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

（一）本次发行的招股说明书及其摘要，中国证监会对本次发行的核准文件

（二）向中国证监会报送的其他发行申请文件

- 1、主承销商推荐文件
- 2、发行人律师的意见
- 3、发行人申请及授权文件
- 4、募集资金运用的有关文件
- 5、本公司设立文件及章程
- 6、其他相关文件

三、查阅时间、地点等

（一）查阅时间：工作日上午 9：00—11：30，下午 2：00—5：00。

（二）查阅地点：

1. 发行人：安徽飞亚纺织发展股份有限公司

住所：安徽省淮北市濉溪路庆相桥

邮政编码：235033

联系电话：0561—3011923

传真：0561—3011261

联系人：徐林学

电子信箱：fzh@feiyatex.com

2. 保荐机构（主承销商）：华泰证券有限责任公司

地址：南京市中山东路 90 号

联系电话：021—68419797

传真：021—68816999

联系人：胡旭 安雪梅 余庆生