

股票简称：孚日股份

股票代码：002083

孚日集团股份有限公司

SUNVIM GROUP CO., LTD

（山东省潍坊高密市孚日街1号）



增发招股意向书摘要



保荐人（主承销商）：宏源证券股份有限公司

公告日期：2007年12月18日

董事会声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。招股意向书全文同时刊载于巨潮资讯网站（<http://www.cninfo.com.cn>）。

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

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证招股意向书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

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

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

重大事项提示

1、山东孚日控股股份有限公司和孙日贵先生承诺：自 2006 年 11 月 24 日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由本公司回购所持有的公司股份。公司上市前其他自然人股东承诺：自 2006 年 11 月 24 日起十二个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由本公司回购所持有的公司股份，在上述承诺期满后的二十四个月内，除向山东孚日控股股份有限公司转让部分股份外，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由本公司回购所持有的公司股份，其中因 2005 年度分配及资本公积金转增所取得的公司股份总计 88,100,773 股，自 2006 年 7 月 18 日（即公司完成增资扩股工商变更登记手续之日）起三十六个月内，不转让所持有的该部分新增股份。

2、公司报告期内利用负债融资，进行了大规模固定资产投资和补充短期流动资金，造成公司资产负债率较高，2006 年 12 月 31 日的资产负债率（母公司）为 71.15%，2007 年 9 月 30 日为 74.21%。同时公司流动比率和速动比率较低，2006 年 12 月 31 日的流动比率和速动比率分别为 0.47 和 0.16，2007 年 9 月 30 日分别为 0.50 和 0.17，如果公司债务、资金管理不当，将对生产经营业务形成影响，并存在不能偿还到期债务特别是不能偿还短期债务的风险。

3、公司产品的原材料为棉花和棉纱，其中棉纱是公司产品成本构成的主要部分。2004—2006 年毛巾系列产品的棉纱占其生产成本的比例分别为 59.52%、59.08%、57.68%；装饰布系列产品的棉纱占其生产成本的比例分别为 63.98%、66.20%、65.76%。棉花作为农产品具有易受到气候、自然灾害、季节性等自然因素影响特性，各年度及年度内都可能出现产量、价格波动较大的情况，可能导致公司生产所需主要原材料价格波动，从而影响公司生产成本，给公司生产经营带来一定的风险。

4、公司与三家知名度较高、规模较大、信誉较好企业签定了互保协议。截至 2006

年 12 月 31 日，基于互保协议产生的对外担保余额为 8.06 亿元，占 2006 年 12 月 31 日公司总资产的 18.05%；截至 2007 年 9 月 30 日，基于互保协议产生的对外担保余额为 7.78 亿元，公司存在因担保对象无法如期偿还本息而承担连带责任的风险。

5、公司 2004—2006 年净资产收益率分别为 16.80%、11.24%、11.34%。预计本次发行后，募集资金项目达产前本公司的净资产收益率将有所下降，存在净资产收益率下降的风险。

6、根据 2006 年 9 月 14 日财政部、发展和改革委员会、商务部、海关总署、国家税务总局财税〔2006〕139 号文《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》，公司毛巾系列产品、装饰布系列产品和塑料制品出口退税率由原来的 13% 降至 11%。根据 2007 年财政部、国家税务总局发布的财税〔2007〕90 号文《关于调低部分商品出口退税率的通知》，从 2007 年 7 月 1 日起，公司的浴衣、睡衣等产品的出口退税率由原来的 13% 降至 11%。公司存在因出口退税率继续下调而导致的风险。

7、公司产品销售以出口为主，当人民币处于持续升值阶段时，在出口产品外币价格不变的情况下，以本币计算的收入将减少，这将影响公司出口产品在国际市场的价格竞争力，进而影响公司的经营业绩。公司存在一定的因人民币升值带来的风险。

第一章 释 义

本招股意向书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下意义：

股份公司、孚日股份、本公司、公司、集团、本集团、发行人	指孚日集团股份有限公司
孚日控股	指山东孚日控股股份有限公司，公司控股股东
有限公司	指本公司前身山东洁玉纺织有限公司
高密毛巾厂	指有限公司前身山东高密毛巾厂、山东省高密县毛巾厂、高密县织带厂
孚日塑料制品	指高密孚日塑料制品有限公司，本公司控股子公司
孚日装饰布、云翔装饰布	指高密市孚日装饰布有限公司，原高密云翔装饰布有限公司，本公司控股子公司
孚日自来水、银洋自来水	指高密市孚日自来水有限公司、原高密银洋自来水有限公司，本公司控股子公司
泰来家纺	指泰来家纺有限公司，本公司控股子公司
孚日进出口	指高密孚日进出口有限公司，本公司控股子公司
瑞峰制线	指高密瑞峰制线有限公司，本公司控股子公司
孚日热电	指高密市孚日热电有限公司、原高密华洲热电有限公司，本公司控股子公司
绿洲化工	指高密市绿洲化工有限公司，本公司控股子公司
孚日建材、九久建材	指高密市孚日建材有限公司、原高密九久新型建材有限公司，本公司控股子公司
玉龙孚日家纺	指高密玉龙孚日家纺有限公司，本公司参股公司
鲁源纺织	指高密鲁源纺织有限公司，孚日控股的控股子公司
盛德纺织	指高密市盛德纺织有限公司，孚日控股的控股子公司
孚日置业	指高密市孚日置业有限公司，孚日控股的控股子公司
瑞驰纺织	指高密市瑞驰纺织有限公司，孚日控股的控股子公司
盛仁纺织	指高密市盛仁纺织有限公司，孚日控股的控股子公司
嘉峰化纤	指高密市嘉峰化纤有限公司，孚日控股的控股子公司
茂源化工	指山东省高密市茂源化工有限公司，孚日控股的控股子公司
圣泰纺织、永昌铸造	指高密圣泰纺织有限公司、原高密永昌铸造有限公司

公司章程	指孚日集团股份有限公司《公司章程》
董事会	指孚日集团股份有限公司董事会
监事会	指孚日集团股份有限公司监事会
证监会、中国证监会	指中国证券监督管理委员会
财政部	指中华人民共和国财政部
交易所	指深圳证券交易所
元、千元、万元	指人民币元、人民币千元、人民币万元
《公司法》	指《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指《中华人民共和国证券法》
保荐人（主承销商）	指宏源证券股份有限公司
承销团	指以宏源证券股份有限公司为主承销商组成的承销团
毛巾系列产品、巾被系列产品、毛巾制品	指包括卫生用毛巾类产品（如方巾、毛巾、枕巾、浴巾、毛巾被等）、功能用毛巾类产品（如宾馆套巾、茶巾、擦背巾、擦车巾等）及服装用毛巾类产品（浴衣、睡衣等）在内的系列家用纺织品
家用纺织品	纺织品分为服装、产业用、家用纺织品三大类。家用纺织品可分为毛巾制品（毛巾、浴巾、沙滩巾、地巾等）、床上用纺织品（床单、床罩、被套等）、毯子（各类毛毯、绒毯、地毯、壁毯等）、窗帘制品（各种窗帘、浴帘等）、厨房用纺织品（桌布、餐巾、围兜、清洁巾等）和其他（手帕、流苏、饰边、信插、衣物袋、储藏袋、布艺沙发、各类靠垫等）
WTO	指世界贸易组织
ATC	指《纺织品服装协议》

第二章 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司法定中文名称：孚日集团股份有限公司

公司法定英文名称：SUNVIM GROUP CO., LTD.

公司注册地址：山东省潍坊高密市孚日街1号

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：孚日股份

股票代码：002083

法定代表人：孙日贵

邮政编码：261500

电 话：0536-2308043 0536-2315895

传 真：0536-2315895

互联网址：www.sunvim.com

电子信箱：zqb@sunvim.com

二、本次发行要点

（一）核准情况

本次发行经公司 2007 年 4 月 27 日召开的第二届董事会第十二次会议审议，并经公司 2007 年 5 月 16 日召开的 2007 年第二次临时股东大会表决通过。本次发行已经中国证券监督管理委员会证监发行字（2007）445 号文核准。

（二）发行证券类型、证券面值、发行数量

股票种类：境内上市人民币普通股（A股）

每股面值：人民币 1.00 元

发行股数：本次公开发行股数为 1 亿股。

（三）发行价格

本次发行价格为 12.86 元/股，为本招股意向书公告日前 20 个交易日公司股票收盘价的算术平均值。

（四）募集资金量

本次发行募集资金总额为 12.86 亿元人民币。

（五）募集资金专项存储帐户

中国银行高密支行，账号：384867341208097001

中国建设银行高密支行，账号：37001678308050148776

中国工商银行高密支行，账号：1607007129201079672

中国农业银行高密支行，账号：15-453001040020323

中国农业发展银行高密支行，账号：20337078500100000198861

三、发行方式与发行对象

（一）发行方式

本次公开发行采取向一般投资者网上发行和网下对法人配售相结合的方式。

（二）发行对象

本次网上发行对象为在深圳证券交易所开立人民币普通股（A股）股东账户的境内自然人、法人和证券投资基金以及符合中国证监会规定的其他投资者等（国家法律法规禁止者除外）。

本次网下发行对象为机构投资者。

四、承销方式与承销期

承销方式：本次发行保荐机构（主承销商）组织承销团以余额包销方式承销。

承销期： 2007年12月18日—2007年12月26日

五、发行费用

承销及保荐费用	
会计师费用及验资费用	210.5 万元
律师费用	60 万元
路演费用	300 万元

六、主要日程与停复牌安排

日期	发行事项	停牌安排
T-2 日 (2007年12月18日)	刊登《招股意向书摘要》、《网上发行公告》、《网下发行公告》、《网上路演公告》	上午 9:30—10:30 停牌，其后正常交易
T-1 日 (2007年12月19日)	网上路演	正常交易
T 日 (2007年12月20日)	网上、网下申购日，网下申购定金缴款日（申购定金截止到账时间为当日下午 17:00 时）	全天停牌
T+1 日 (2007年12月21日)	网上申购资金到账，网下申购定金验资	全天停牌
T+2 日 (2007年12月24日)	网上申购资金验资，确定网上、网下发行数量，计算配售比例	全天停牌
T+3 日 (2007年12月25日)	刊登发行结果公告，网上申购进行配售，网下申购进行配售，退还未获配售的网下申购定金，网下申购投资者根据配售结果补缴余款（到账截止时间为下午 17:00 时）	上午 9:30—10:30 停牌，其后正常交易
T+4 日 (2007年12月26日)	网上未获配售的资金解冻，网下申购资金验资	正常交易

以上日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时

公告，修改发行日程。

本次增发的股票在发行完成后将申请在深圳证券交易所上市。

七、本次发行股份的上市流通

本次增发的股份无持有期限限制。本次增发结束后，发行人将尽快办理增发股份上市的有关手续。具体上市时间将另行公告。

八、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称：孚日集团股份有限公司
法定代表人：孙日贵
联系地址：山东省潍坊高密市孚日街1号
电话：0536-2308043 0536-2315895
传真：0536-2315895
联系人：王进刚 张萌

（二）保荐人（主承销商）

名称：宏源证券股份有限公司
法定代表人：汤世生
联系地址：上海市浦东大道555号裕景国际大厦B栋2301室
电话：021-51380505
传真：021-51380505-1020
保荐代表人：肖兵 申克非
项目主办人：韩志谦
项目组成员：张海东 庞凌云 李辉 张晶 贾建锋

（三）副主承销商

名称：上海远东证券有限公司
法定代表人：田德军
联系地址：上海市浦东南路 256 号华夏银行大厦 5 楼
电话：021-58788888-320
传真：021-68865582
联系人：谭英

（四）发行人律师

名称：北京市国枫律师事务所
负责人：张利国
联系地址：北京市西城区阜成门北大街 6-9 号国际投资大厦 C 座 18 层
电话：010-66090088
传真：010-66090016
签字律师：张利国 郜永军

（五）会计师事务所

名称：普华永道中天会计师事务所有限公司
法定代表人：杨绍信
联系地址：上海市浦东新区陆家嘴环路 1233 号汇亚大厦 1604-1608 室
电话：021-61238888
传真：021-61238800
注册会计师：杨志勤 张津

（六）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所
联系地址：广东省深圳市深南东路 5045 号

电 话： 0755—82083333

传 真： 0755—82083275

（七）收款银行：中国光大银行北京三里河支行

账户名称： 宏源证券股份有限公司

账 号： 35120188000021436

联系地址： 北京市西城区月坛南街 71 号

联系人： 林扬 张沧粟

电 话： 010-68539234、010-68519671

传 真： 010-68519671

第三章 发行人主要股东情况

一、公司股本与股东情况

（一）股权结构

截至 2007 年 9 月 30 日，公司股本总额为 525,655,319 股，公司的股权结构如下表所示：

股份类别		股数（股）	比例（%）
无限售条件的流通股		102,700,000	19.54
有限售条件的流通股		422,955,319	80.46
其中	1、国家持股	-	-
	2、国有法人持股	-	-
	3、境内非国有法人持股	105,738,846	20.12
	4、境内自然人持股	317,216,473	60.34
	5、境外法人持股	-	-
	6、境外自然人持股	-	-
	7、其他	-	-
合计		525,655,319	100.00

（二）前十名股东

截至 2007 年 9 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下表所示：

编号	股东名称	持股数量 （股）	持股比例 （%）	股份性质	限售情况
1	山东孚日控股股份有限公司	105,738,846	20.12	有限制条件流通股	2009-11-24 解禁
2	孙日贵	88,154,464	16.77	有限制条件流通股	2009-11-24 解禁
3	单秋娟	29,596,299	5.63	有限制条件流通股	2009-11-24 解禁
4	孙勇	22,236,875	4.23	有限制条件流通股	2009-11-24 解禁
5	秦丽华	16,209,763	3.08	有限制条件流通股	2009-11-24 解禁
6	杨宝坤	15,289,836	2.91	有限制条件流通股	2009-11-24 解禁
7	张武先	13,830,638	2.63	有限制条件流通股	2009-11-24 解禁

8	中国农业银行一中 邮核心优选股票型 证券投资基金	13,611,840	2.59	无限制条件流通股	无
9	王培凤	9,706,824	1.85	有限制条件流通股	2009-11-24 解禁
10	吕希耀	9,453,051	1.80	有限制条件流通股	2009-11-24 解禁

除孙日贵先生和孙勇先生为堂兄弟的亲属关系外，上述其他股东之间无关联关系。

二、公司控股股东和实际控制人的情况

（一）控股股东情况

公司名称：山东孚日控股股份有限公司

法定代表人：孙日贵

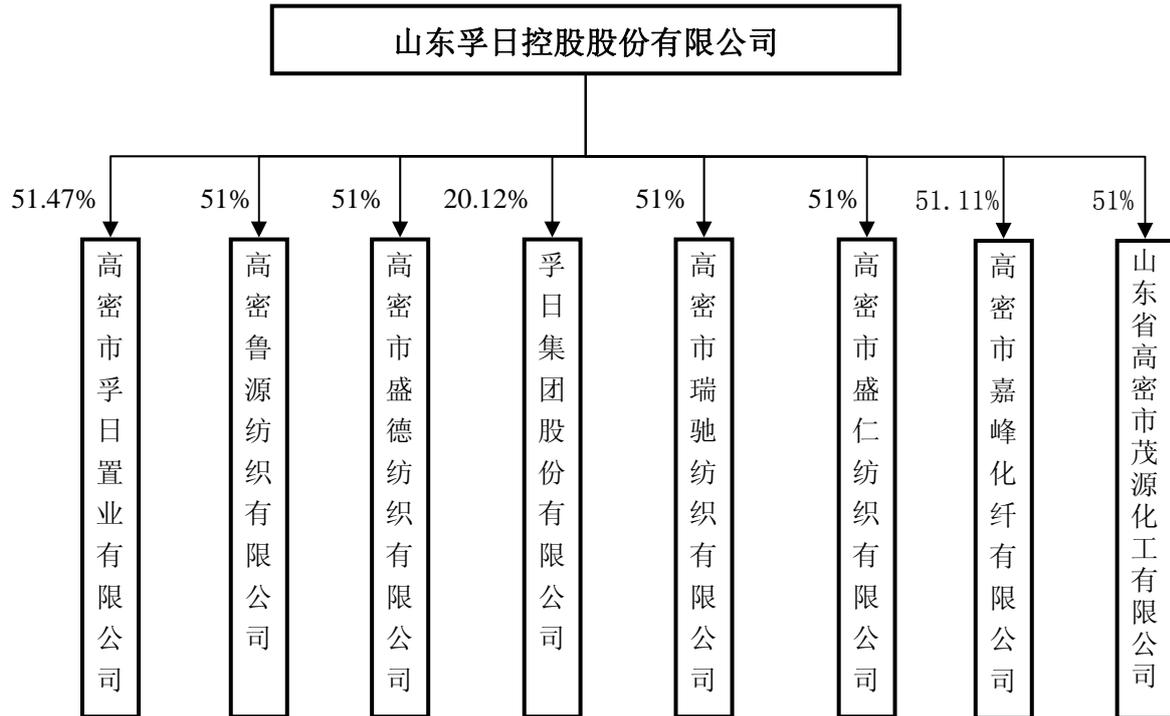
注册资本：500 万元人民币

注册地址：高密市醴泉工业园内

成立日期：2006 年 6 月 26 日

主要经营业务：以自有资产进行投资

权益投资结构图：



孚日控股 2006 年 12 月 31 日资产状况和 2006 年度盈利情况如下 (母公司报表口径):

单位: 万元

总资产	净资产	主营业务收入	投资收益	净利润	审计机构名称
23,437.38	20,101.72	0	1,323.79	1,319.84	潍坊新正大有限责任会计师事务所

(二) 实际控制人情况

姓名: 孙日贵

国籍: 中国

未取得其他国家或地区居留权

身份证号: 370727195503211219

最近五年的职业及职务: 自本公司成立, 历任本公司董事长、总经理、党委书记, 2005 年 2 月至今任公司第二届董事会董事长, 董事任期为 2005 年 2 月—2008 年 2 月。

(三) 控股股东、实际控制人所持股份质押情况

截至 2007 年 9 月 30 日, 公司控股股东、实际控制人持有的本公司股票不存在质

押的情形。

第四章 同业竞争和关联交易

一、同业竞争情况

公司主要从事家用纺织品的生产和销售，主要产品为中高档毛巾系列产品和装饰布系列产品，大部分产品出口日本、北美、欧盟，内销中国大陆等地区。

孚日控股的主要经营业务是以自有资产进行投资，与公司不产生同业竞争；孚日控股控制的子公司的产品与公司没有替代性，没有与公司之间形成同业竞争关系。

公司的实际控制人孙日贵先生除持有本公司及孚日控股股份以外未投资任何其他企业。孙日贵先生与本公司之间不存在同业竞争。

二、最近三年及一期的关联交易事项

1、经常性关联交易

（1）支付薪酬

公司 2004—2006 年、2007 年 1-9 月向现任董事、监事、高级管理人员支付薪酬情况如下表所示：

姓名	2007 年 1-9 月从公司领取的报酬总额（万元）	2006 年从公司领取的报酬总额（万元）	2005 年从公司领取的报酬总额（万元）	2004 年从公司领取的报酬总额（万元）	关联单位职务	是否在股东单位或其他关联单位领取
孙日贵	12.53	15.21	12.9	10.54	孚日控股董事长	否
单秋娟	10.18	12.12	10.5	8.46	孚日控股副董事长	否
孙勇	10.36	12.29	8.5	6.23	孚日装饰布董事长、孚日控股董事	否
秦丽华	10.40	12.35	9.7	6.36	孚日控股董事	否
杨宝坤	6.43	7.70	6.6	4.95	孚日置业董事长、孚日控股董事	否

王培凤	6.72	8.89	6.2	4.22	泰来家纺董事长、 高密孚日进出口 董事长	否
颜棠	6.77	7.78	6.5	4.25	—	否
杨东辉	2.00	4	4	4	—	否
肖雪峰	2.00	4	4	4	—	否
张桂庆	2.00	4	0	0	—	否
汪仁华	2.00	4	4	4	—	否
吴明凤	6.46	7.77	6.5	4.72	瑞峰制线董事长	否
李爱红	4.40	5.04	4.5	3.13	—	否
门雅静	5.18	5.17	4.4	3.29	—	否
王进刚	3.89	3.24	2.1	1.71	—	否
合计	91.32	113.56	90.4	69.86	—	—

关联交易方	关联交 易内容	交易金额 (万元)	占当期全部职工薪 酬金额的比例 (%)	占当期主营业务成 本的比例 (%)
董事、监事、高级管理人员	2007年1-9月薪酬	91.32	0.41	0.05
董事、监事、高级管理人员	2006年度薪酬	113.56	0.54	0.06
董事、监事、高级管理人员	2005年度薪酬	90.40	0.55	0.06
董事、监事、高级管理人员	2004年度薪酬	69.86	0.62	0.08

在上述关联人任职期间，该关联交易仍将持续进行。

（2）委托加工

①与高密市日升毛巾厂的关联交易

高密市日升毛巾厂于2004年、2005年和2006年、2007年1-9月为本公司经漂白、染色后的坯布提供缝纫（指锁边、包头等工序）的成品加工服务，公司按委托加工服务费的统一标准向其支付加工费，具体交易情况如下表：

关联交易内容	年度	交易金额 (万元)	占当全部成品委托加 工金额的比例 (%)	占当期主营业务成本的比例 (%)
委托加工	2007年1-9月	191.70	0.68	0.12
	2006年	222.07	10.53	0.11
	2005年	282.20	12.33	0.19

	2004年	269.95	10.26	0.29
--	-------	--------	-------	------

该关联交易为公司正常生产经营活动的需要，因而仍将继续进行。

②与盛仁纺织、盛德纺织的关联交易

盛仁纺织为本公司加工棉纱，年合同金额约为 1,200 万元，盛德纺织为本公司加工坯布，年合同金额约为 1,000 万元；两家公司向本公司收取的加工费与本公司其他委托加工单位相同，为公允合理的市场价格。2007 年具体交易情况如下：

关联交易单位	关联交易内容	年度	交易金额（万元）	占当期全部成品委托加工金额的比例（%）	占当期主营业务成本的比例（%）
盛仁纺织	委托加工	2007年1-9月	873.52	3.11	0.54
盛德纺织	委托加工	2007年1-9月	818.58	2.91	0.50

该关联交易为公司正常生产经营活动的需要，因而仍将继续进行。

（3）销售电力

孚日热电子 2007 年 3 月 23 日与孚日控股签订了《关联交易协议》，协议约定 2007 年度向孚日控股的子公司年销售电力的合同金额约为 2,500 万元，销售单价为 0.55 元/度。

该关联交易与 2007 年第二季度开始发生，2007 年第一季度未产生该类关联交易。具体交易情况如下：

关联交易内容	期间	交易金额（万元）	占当期全部电力销售金额的比例（%）	占当期主营业务收入的比例（%）
销售电力	2007年1-9月	936.18	4.65	0.43

2、偶发性关联交易

（1）收购云翔装饰布股权

2005 年 12 月 2 日，本公司子公司华洲热电（现孚日热电）与圣泰纺织（原高密永昌铸造有限公司）签署《股权转让协议》，以永昌铸造原出资额 100 万元为价格，购买其持有的云翔装饰布 10% 的股权。购买后华洲热电持有云翔装饰布 10% 的股权，本公司持有云翔装饰布 90% 的股权。

（2）收购银洋自来水股权

2005年12月2日，本公司子公司瑞峰制线与圣泰纺织签订《股权转让协议》，以圣泰纺织原出资额100万元为价格，购买其持有银洋自来水10%的股权。购买后瑞峰制线持有银洋自来水10%的股权，本公司持有银洋自来水90%的股权。

（3）转让孚日置业股权

孚日置业成立于2006年4月19日，注册资本1,360万元，本公司出资700万元，持有该公司51.47%的股权，潍坊美威纺织有限公司持有该公司48.53%的股权。截止2006年11月30日，该公司总资产1,461.27万元，净资产1,360万元。

3、独立董事意见

本公司独立董事对报告期内的重大关联交易的公允性以及是否履行法定批准程序发表了意见，认为：“发行人近三年及一期的关联交易对发行人的发展具有必要性、关联交易价格定价公允、批准程序合法，建立了规范关联交易的具体措施并得到了有效执行。”

第五章 财务会计信息

一、简要会计报表

（一）最近三年的简要合并资产负债表（单位：人民币元）

资 产	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产合计	1,428,895,040	1,214,319,158	811,136,376
长期投资	15,103,970	18,614,617	1,766,340
固定资产合计	2,997,941,031	2,548,464,907	1,229,964,917
无形资产合计	23,098,616	30,331,395	689,960
资产总计	4,465,038,657	3,811,730,077	2,043,557,593
流动负债合计	3,043,242,215	2,735,334,226	999,812,436
长期负债合计	288,781,712	548,554,359	596,839,159
负债合计	3,332,023,927	3,283,888,585	1,596,651,595
少数股东权益	17,743,159	20,193,548	4,132,600
股东权益合计	1,115,271,571	507,647,944	442,773,398
负债和股东权益总计	4,465,038,657	3,811,730,077	2,043,557,593

（二）最近三年的简要合并利润及利润分配表（单位：人民币元）

项 目	2006年度	2005年度	2004年度
主营业务收入	2,536,401,769	1,784,119,698	1,237,513,039
主营业务利润	572,631,562	310,861,315	310,908,714
营业利润	203,211,370	96,697,148	123,497,525
利润总额	199,295,653	94,454,216	121,873,130
净利润	126,429,424	57,071,576	74,399,834
未分配利润	189,864,284	217,203,052	170,154,177

（三）最近三年的简要合并现金流量表（单位：人民币元）

项 目	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量净额	362,976,079	27,612,226	28,822,277
投资活动产生的现金流量净额	-729,774,308	-1,378,971	-333,712,5
筹资活动产生的现金流量净额	291,855,888	1,372,623,	435,823,11
汇率变动对现金的影响			-
现金净增加/（减少）额	-74,942,341	21,263,708	130,932,86

（四）最近一期的简要资产负债表（2007年9月30日）（单位：人民币元）

项 目	期末数	期初数
流动资产合计	1,577,068,596	1,428,895,040
非流动资产合计	3,222,786,767	3,043,846,450
资产总计	4,799,855,363	4,472,741,490
流动负债合计	3,155,474,552	3,043,242,215
非流动负债合计	408,781,712	288,781,712
负债合计	3,564,256,264	3,332,023,927
归属于母公司所有者权益合计	1,211,215,519	1,122,787,510
少数股东权益	24,383,580	17,930,053
所有者权益合计	1,235,599,099	1,140,717,563
负债和所有者权益总计	4,799,855,363	4,472,741,490

（五）最近一期的简要比较式利润表（2007年1—9月）（单位：人民币元）

项 目	本期	上年同期
营业总收入	2,154,879,182	1,891,680,336
营业总成本	1,950,548,504	2,227,455,440
营业利润（亏损以“-”号填列）	204,591,065	146,889,333
利润总额（亏损总额以“-”号填列）	202,692,123	145,949,169
净利润（净亏损以“-”号填列）	135,627,217	108,181,398
每股收益：		
基本每股收益	0.25	0.31
稀释每股收益	0.25	0.31

（六）最近一期的简要比较式现金流量表（2007年1—9月）（单位：人民币元）

项 目	本期	上年同期
经营活动产生的现金流量净额	276,505,504	271,510,567
投资活动产生的现金流量净额	-414,097,418	-394,650,262
筹资活动产生的现金流量净额	201,996,440	87,015,474
汇率变动对现金及现金等价物的影响		
现金及现金等价物净增加额	64,404,526	-36,124,221
期末现金及现金等价物余额	156,046,295	130,459,889

二、公司近三年及一期的的重要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2007年1-9月	2006年	2005年	2004年
流动比率	0.50	0.47	0.44	0.81
速动比率	0.17	0.16	0.17	0.25
资产负债率（母公司，%）	74.21	71.15	84.28	77.90
应收账款周转率	8.72	12.59	13.87	23.16
存货周转率	1.96	2.31	2.26	2.27
每股收益（元）	0.25	0.31	0.35	0.46
净资产收益率（%）	10.64	11.34	11.24	16.80
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	10.86	11.18	10.84	15.81
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.53	0.90	0.17	0.18
每股净现金流量（元）	0.12	-0.18	0.13	0.80
研发支出占营业收入的比重（%）	0.15	0.84	0.27	0.34

（二）公司最近三年加权平均净资产收益率计算表

公司按照《公开发行证券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（2007年修订）》计算的近三年净资产收益率和每股收益如下表所示：

净资产收益率 %		按照归属于公司普通股股东的净利润计算	按照扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算
2006年度	全面摊薄	11.34%	11.18%
	加权平均	21.02%	20.73%
2005年度	全面摊薄	11.24%	10.84%
	加权平均	12.11%	11.68%
2004年度	全面摊薄	16.80%	15.81%
	加权平均	20.57%	19.35%

每股收益（元）		按照归属于公司普通股股东的净利润计算	按照扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算
2006年度	基本每股收益	0.38	0.38
	稀释每股收益	0.38	0.38
2005年度	基本每股收益	0.35	0.34
	稀释每股收益	0.35	0.34

2004 年度	基本每股收益	0.46	0.43
	稀释每股收益	0.46	0.43

第六章 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产构成及资产质量分析

1、资产质量分析

项 目	2007年 9月30日	2006年 12月31日	2005年 12月31日	2004年 12月31日
流动资产占资产总额的比例	32.86%	32.00%	31.86%	39.69%
固定资产净值占资产总额的比例	57.66%	64.07%	58.29%	51.36%

截至2006年12月31日，公司资产总额446,503.87万元，其中流动资产142,889.50万元，占总资产的32.00%；固定资产净值286,057.81万元，占总资产的64.07%。公司历年流动资产占资产总额的比例基本一致。我国纺织行业正处于逐步从劳动密集型行业向资本、技术密集型行业升级的过程中，本公司的资产结构体现了这种转型趋势，各种纺织织机是本公司的生产经营所需的主要机器设备，因此公司的固定资产占总资产的比重较大。

整体上，公司资产结构与公司近年来的快速成长相适应，资产减值准备计提符合实际情况，资产质量较高。

2、公司负债结构及偿债能力分析

财务指标	2007年 9月30日	2006年 12月31日	2005年 12月31日	2004年 12月31日
流动比率	88.53%	0.47	0.44	0.81
速动比率	11.47%	0.16	0.17	0.25
资产负债率（母公司，%）	74.21%	71.15	84.28	77.90
息税折旧摊销前利润（万元）	74.26%	62,162	32,699	27,428
利息保障倍数	2.46	2.08	1.97	3.10

公司资产负债率较高、流动比率和速动比率较低，是由于公司为抓住市场机遇，通过负债融资进行大规模固定资产投资、大幅增加生产规模和提高产品档次、抢占重要市场的综合原因所致。公司投资项目陆续于2005年度建成并于2006年释放效益，

使得公司 2006 年度经营业绩、经营活动产生的现金流量净额、息税折旧摊销前利润均得到大幅提高，利息保障倍数稳定，降低了公司的财务风险、提高了公司偿债能力。未来随着公司品牌声誉的提升、国内国际市场的继续开拓和产能的持续释放，公司的偿债能力将持续提高。

3、资产周转能力分析

项 目	2007 年 1-9 月	2006 年	2005 年	2004 年
应收账款周转率	8.72	12.59	13.87	23.16
存货周转率	1.96	2.31	2.26	2.27

公司 2004—2006 年应收账款周转率分别为 23.16、13.87、12.59，虽然低于同行业上市公司，但公司近三年期末账龄在一年以内的应收账款均在 99%以上。公司近三年，公司应收账款周转率明显降低的主要原因是公司对欧洲和美国的销售大幅增加导致回款天数增加。2005 年以前，公司的销售主要集中于日本和欧美地区，收款方式主要为电汇和信用证。公司对日本的销售回款时间短，约 20 天左右；而公司对欧美地区的销售 60%以上是 30—60 天的信用证，回款需要 40 天左右的时间。

2004 年，公司对日本的销售比例较高，占总销售收入的比例为 53.1%，对欧美的销售比例只有 15.3%，且当年公司对日本的销售回款情况较好，平均不到 15 天，公司 2004 年的整体平均回款天数为 16 天。2005 年，公司对日本和欧美的销售比例分别为 38.5%和 33.3%，欧美开始成为主要的销售地区之一，当年公司的销售平均回款天数上升至 26 天，2006 年随着欧美销售的比例超过日本，达到 35.9%，公司的销售平均回款天数也进一步上升至 29 天。

公司 2004—2006 年存货周转率分别为 2.27、2.26、2.31，低于同行业上市公司，主要是由于毛巾定单有小批量、多品种的特点，生产组织复杂，同时由于本公司生产环节包括纺纱、煮漂、染色、织造、后整理、包装等环节，生产周期较长。由此造成公司存货余额较高，公司存货周转率较低。但公司近三年存货周转率保持稳定，表明公司对存货周转管理良好，公司存货周转正常。总体上，公司资产周转能力正常。

（二）盈利能力分析

1、主营业务收入分析

项 目	2006 年度	同比增长	2005 年度	同比增长	2004 年度
毛巾系列产品	184,144.74	26.38	145,711.08	42.06	102,567.01
装饰布系列产品	37,864.66	37.01	27,636.86	54.42	17,896.87
化工农药产品	22,876.52	-	-	-	-
塑料制品	4,249.85	9.45	3,882.85	26.25	3,075.63
其他产品	4,504.40	281.35	1,181.18	457.71	211.79
合 计	253,640.18	42.17	178,411.97	44.17	123,751.30

公司主营业务收入快速增长主要得益于公司抓住纺织行业整体好转和2005年纺织品配额取消的机遇，近年来不断进行固定资产投资扩大产能，加大新产品的开发力度，提升产品质量和档次，积极开拓日本、北美、欧洲等海外市场，稳步开拓国内市场所致。

2、主营业务利润分析

2006 度，公司主营业务收入增长 42.17%，主营业务成本增长为 32.43%，致使公司主营业务利润增长 84.21%。2006 年度主营业务利润提高的主要原因是公司募集资金投资项目陆续建成投产，公司产能增加导致收入增加。

2005 年度，公司主营业务收入增长 44.17%，主营业务成本增长 58.63%，主营业务税金及附加增长 222.78%，致使公司主营业务利润增长-0.02%。2005 年度主营业务利润下降的主要原因是折旧费用大幅增加、人工成本和蒸汽成本上升、人民币升值等多方面因素。

（三）整体经营业绩及同行业比较

2006 年度公司经营业绩与同行业上市公司比较如下：

2006 年度主要指标	本公司	华茂股份	常山股份	黑牡丹	德棉股份	新野股份
每股收益（元/股）	0.31	0.16	0.12	0.20	0.16	0.24
主营业务利润率（%）	22.58	14.41	10.05	19.36	14.35	16.97

净资产收益率（%）	11.34	9.28	3.32	8.76	5.72	6.04
-----------	-------	------	------	------	------	------

2006 年度公司取得了较好的经营业绩。公司每股收益、主营业务利润率、净资产收益率均在同行业上市公司中名列前茅。

二、资本性支出分析

（一）公司最近三年及一期的重大资本支出情况

公司近三年及一期重大的资本支出简要情况如下表所示：

单位：万元

单 位	2007 年 1-9 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
毛巾一公司	1,875	1,398	500	1,218
毛巾二公司	3,784	9,174	15,500	13,549
毛巾三公司	25,245	23,112	27,590	6,016
装饰布分公司	2,603	8,063	18,452	8,828
合 计	33,507	41,747	62,042	29,611

（二）公司未来的重大的资本性支出计划以及资金需求量情况

公司未来的重大的资本性支出计划即本次募集资金投资项目。公司将视具体情况相应采用多渠道的融资方式满足公司的项目建设及相应流动资金需要。

三、财务状况和盈利能力的趋势分析

公司近几年保持了快速、稳定的发展速度，总体来看，公司的经营业绩良好、盈利能力较强，收入和盈利都实现高速增长。2006 年度公司主营业务收入为 253,640.18 万元，同比增长 42.17%；2006 年度公司实现净利润为 126,429,424 万元，同比增长 121.53%。

公司拟通过本次增发，向资本市场直接融资，降低财务风险，壮大公司资金实力，满足公司快速发展的资金需要。本次增发完成后，公司资产负债率将逐步下降，使公司的建立更加合理的财务结构。同时，募集资金项目的建成投产、产能的继续扩大都为公司的持续盈利能力提供了有利的支持，为公司提供新的利润增长点。

第七章 本次募集资金运用

一、预计本次募集资金额

本次增发 1 亿股，募集资金不超过本次募集资金投资项目所需资金总额。根据项目的可行性研究报告，募集资金项目实际所需资金为 130,599.71 万元。

本次募集资金投资项目按轻重缓急排序如下表所示：

单位：万元

项目名称	项目总投资额	其中固定资产投资额	建设周期	项目批文	
扩建五万锭高档纺纱项目	19,600.41	17,621.41	12 个月	潍坊市发展和改革委员会 0707000008 号	
巾被系列产品技术改造项目	1、高档巾被生产线更新改造	4,561	4,361	9 个月	潍经贸投备（2006）003 号
	2、高档毛巾项目	57,890	54,895	12 个月	山东省发展和改革委员会 0500000097 号
	3、高档毛巾生产配套改造项目	4,210	4,110	10 个月	潍经贸投备（2006）030 号
	4、提缎巾被生产线改造项目	11,749	11,325	9 个月	鲁经贸改备（2006）075 号
	5、巾被生产线改造项目	4,284	4,184	8 个月	潍经贸投备（2007）044 号
	6、中空棉纤维巾被生产项目	4,900	4,500	8 个月	潍经贸投备（2007）056 号
	小 计	87,594	83,375		
装饰布系列产品技术改造项目	1、装饰面料织造工序改造	4,270	4,070	9 个月	潍经贸投备（2005）085 号
	2、高档提花面料改造项目	4,500	4,370	9 个月	潍经贸投备（2006）008 号
	3、高档装饰布改造项目	4,918	4,818	9 个月	潍经贸投备（2006）103 号
	4、高档家纺面料生产线配套改造项目	4,806	4,406	8 个月	潍经贸投备（2007）57 号
	小 计	18,494	17,664		
家纺技术研发中心项目	4,911.3	4,311.3	12 个月	潍经贸投备（2007）052 号	
合 计	130,599.71	122,971.71			

本次增发募集资金将用于实施以上投资项目，如果不足，则由公司自筹解决；如有结余，则补充公司流动资金。

二、募集资金投资项目简介

（一）巾被系列产品技术改造项目

1、项目市场前景

巾被系列产品是我国家用纺织品的重要组成部分，近年来其出口销售呈现出稳步增长态势。随着纺织技术的发展，巾被产品在花色品种、色泽手感、织物组织结构等方面均发生了根本性的改变，人们对巾被类产品的消费需求已迅速向实用、美观、舒适及高档方向发展。高档巾被产品的主要销售市场如日本、美国、欧洲等国家消费保持较高水平，且受民族传统及风俗习惯的影响，对家纺产品的使用周期短，需求量很大，据有关统计，其年需求增长速度在 10%以上。

2、公司及项目产能分析

公司为抢占国内外市场，急需扩大产能，以满足公司的业务发展需求。此次巾被系列产品项目完全投产后，公司巾被产品产能将由项目建设前年产 4.6 万吨将扩大到年产 6.7 万吨，产能增幅 45.65%，将能够有效地帮助公司扩展国内外市场。

本次巾被系列产品投资项目完全达产后，公司巾被系列产品新增生产能力如下所示：

序号	项 目	折合毛巾量（万打）	折合毛巾量（万条）	折合产能（吨）
1	高档毛巾项目	1,989.00	23,868.00	15,514.20
2	高档毛巾生产配套改造项目	100.00	1,200.00	780.00
3	提缎巾被生产线改造项目	300.00	3,600.00	2,340.00
4	巾被生产线改造项目	80.00	960.00	624.00
5	高档巾被生产线改造项目	100.00	1,200.00	780.00
6	中空棉纤维巾被生产项目	100.00	1,200.00	780.00
	合 计	2,669.00	32,028.00	20,818.20

3、项目投资概算

项 目	项目总投资（万元）	固定资产投资（万元）	财务内部收益率（%）
高档毛巾项目	57,890	54,895	19.6
高档毛巾生产配套改造项目	4,210	4,110	23.81
提缎巾被生产线改造项目	11,749	11,325	21.78
巾被生产线改造项目	4,284	4,184	17.55
高档巾被生产线改造项目	4,561	4,361	14.16
中空棉纤维巾被生产项目	4,900	4,500	14.63
合计	87,594	83,375	—

（二）装饰布系列产品技术改造项目

1、项目市场前景

发达国家是高档装饰用品的主要消费市场，近几年我国装饰类家用纺织品出口增长幅度较大。公司从 2003 年开始生产装饰布系列产品，经过 4 年的发展，成长迅速，公司 2004—2006 年三年的产销率均达到 98%以上。随着我国城乡居民的人均住房面积和收入水平的显著提高，对家用装饰品的需求也日益增大。

面对全球范围内高档装饰布系列产品巨大的市场需求，抓住中国加入 WTO 带来的巨大商机，公司引进先进装饰纺织品生产设备，对现有生产线进行技术改造和升级，开发生产高档装饰布系列产品，提高产品的技术含量和附加值，合理调整产品结构，实现产品结构的多元化，全面增强公司在国际市场上的竞争能力，开辟公司新的利润来源。本次装饰布系列产品投资项目建成达产后，公司在装饰布系列业务方面的竞争优势将进一步增强。

（2）公司及项目产能分析

本次装饰布系列产品投资项目完全达产后，公司装饰布系列产品新增生产能力如下所示：

项 目	产能
装饰面料织造工序改造项目（万平米）	150
高档提花面料改造项目（万平米）	100

高档装饰布改造项目（万平米）	200
高档家纺面料生产线配套改造项目（万平米）	220
合计（万平米）	670

公司装饰布系列产品原有生产能力为年产 3,220 万平米，本次募集资金装饰布产品投资项目的建成为公司年新增产能 670 万平米，产能增加幅度为 20.81%。

3、项目投资概算

项 目	项目总投资 (万元)	固定资产投资 (万元)	财务内部收益率 (%)
装饰面料织造工序改造项目	4,270	4,070	12.63
高档提花面料改造项目	4,500	4,370	14.95
高档装饰布改造项目	4,918	4,818	23.29
高档家纺面料生产线配套改造项目	4,806	4,406	16.56
合计	18,494	17,664	—

（三）扩建五万锭高档纺纱项目简介

本次募投项目主要为生产中、高档产品，对棉纱的质量和档次要求都会比较高，新产品的开发也不断要求有与之匹配的新型纱线，但市场上纱线质量的提高及新型纱线创新速度较满足公司新增项目的棉纱需求，因此，公司需要新增棉纱加工能力。扩建 5 万锭高档纺纱项目建成后，将能够增加公司棉纱的自供能力，公司的棉纱自供能力将由 2006 年的 4.8 万吨上升至 6.3 万吨，增长幅度为 31.25%。同时，本项目建成后能为新产品的开发提供新型纱线，满足新产品开发要求，并将进一步提高企业产品的深加工能力及市场应变能力，完整产业链，提高企业的综合经济效益。

本项目总投资 19,600.41 万元，其中固定资产投资 17,621.41 万元。

（四）家纺技术研发中心项目简介

随着本公司的跨越式发展的到来，公司的发展战略对研发中心的研发课题和研发任务提出了新的要求，需要完善公司的研发软硬件设备，引进中高级人才，完成公司主要的研发课题。同时，家纺产品的生产需要投入大量的研发力量，将生产成熟的产品利润的一部分，投资到新产品的研发中，这样公司能够形成成熟产品、新产品的滚动发展，使公司始终保持研发优势，巩固市场地位。通过家纺技术研发中心项目的实

第八章 备查文件

- 1、招股意向书全文正式文本
- 2、公司最近三年的财务报告及审计报告和已披露的中期报告
- 3、保荐机构出具的发行保荐书
- 4、法律意见书和律师工作报告
- 5、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告
- 6、注册会计师关于公司内部控制制度的鉴证报告
- 7、中国证监会关于核准本次发行的文件



2007年11月2日

年 月 日