

证券代码：000158 证券简称：常山股份 公告编号：2008-002

石家庄常山纺织股份有限公司 非公开发行股票发行情况暨上市公告书摘要

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

特别提示，根据深交所相关业务规则的规定，本公司股票交易在 2008 年 2 月 1 日上市，上市首日不设涨跌幅限制，本次非公开发行股票 7270 万股自 2008 年 2 月 1 日起锁定期为十二个月。

第一节 本次发售概况

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]384 号文核准，石家庄常山纺织股份有限公司(以下简称“常山股份”、“发行人”或“公司”)以非公开发行方式，完成发行 7,270 万股人民币普通股(A 股)(以下简称“本次发行”)，募集资金总额 60,704.5 万元人民币，该募集资金现金已汇入常山股份董事会指定的募集资金专项账户。常山股份第三届董事会第十二次会议、2007 年度第一次临时股东大会审议通过的《关于公司 2007 年度非公开发行股票方案的议案》的相关事项已经完成。现将本次发行及股份变动情况公告如下：

一、非公开发行股票的情况

(一) 本次发售履行的相关程序

1、2007 年 5 月 28 日，石家庄常山纺织股份有限公司召开第三届董事会第十二次会议，审议通过了本次非公开发行的议案。

2、2007 年 6 月 15 日，公司召开 2007 年第一次临时股东大会，会议审议通过了本次非公开发行的议案，并授权发行人董事会在决议有效期内全权办理本次非公开发行 A 股股票相关事项。

3、2007 年 10 月 16 日，中国证监会股票发行审核委员会审核有条件通过了常山股份本次发行，2007 年 11 月 2 日，常山股份获得中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]384 号核准文件。

4、2008 年 1 月 21 日，10 家机构投资者向主承销商指定账户缴纳了认股款，2008 年 1 月 21 日，开元信德会计师事务所出具了开元信德深专审报字(2008)第 007 号《关于石家庄常山纺织股份有限公司非公开发行股票(A 股)认购资金总额的审验报告》。2008 年 1 月 22 日，主承销商向公司募集资金专用账户划转了全部认股款。

5、2008 年 1 月 28 日，公司完成本次发行股份登记托管工作。

(二) 本次发行 A 股的情况

1、发行股票的类型和面值

本次发行的股票种类为人民币普通股，股票面值为人民币 1.00 元/股。



2、定价依据及发行价格

本次非公开发行的发行价格不低于公司第三届董事会第十二次会议决议公告日前二十个交易日公司 A 股股票均价的 90%。在此原则下，股东大会授权董事会根据实际情况与保荐人协商确定。

根据上述定价方式，常山股份董事会最终确定的本次发行 A 股价格为 8.35 元/股。该发行价格相当于定价基准日前二十个交易日“常山股份”股票均价（8.34 元）的 100.12%；相当于董事会决议公告日前一个交易日（2007 年 5 月 24 日）“常山股份”股票收盘价（11.02 元）的 75.77%；相对于本报告书公告前一交易日（2008 年 1 月 30 日）“常山股份”股票交易收盘价（10.70 元）/股，有 78.04%的折扣。

3、发行数量

根据投资者认购情况，本次发行 A 股共计 7,270 万股，全部采取向特定对象非公开发行的方式。

本次发行的 A 股已于 2008 年 1 月 28 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成股份登记托管。

4、募集资金

根据北京京都会计师事务所有限公司所出具的《石家庄常山纺织股份有限公司验资报告》，本次发行募集资金总额 607,045,000.00 元人民币，扣除发行费用外，募集资金净额为 583,232,836.90 元人民币，其中：股本 72,700,000.00 元人民币，资本公积金 510,532,836.90 元人民币。

5、发行费用

本次发行费用共计 2,381.22 万元人民币，其中：承销费 1,821.14 万元，保荐费 200.00 万元，律师费 100.00 万元人民币，审计费 100.00 万元，其他费用 160.08 万元人民币（包括宣传及信息披露费用、常山股份发生的其他会议、差旅等与本次发行有关的费用）。

二、发行对象及其认股情况

本次非公开发行的对象为证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者及其他合格的机构投资者等不超过 10 名的特定投资者。经过比较特定投资者的认购价格和数量，本次非公开发行股票的对象确定为以下机构：



序号	投资者名称	获配股数（万股）
1	江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司	1100
2	中原证券股份有限公司	1000
3	长江证券有限责任公司	1000
4	尹太阳	1000
5	上海合邦投资有限公司	800
6	上海景贤投资有限公司	670
7	珠海市华粤投资有限公司	550
8	邱梅芳	500
9	东吴证券有限责任公司	350
10	安徽安粮国际发展股份有限公司	300
	合计	7,270

本次发行 A 股的发行对象及其认股情况如下：

1、江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司认购情况

(1) 公司简介

发行对象名称：江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司

注册地址：南京市建邺路 100 号

法定代表人：谢绍

注册资本：人民币壹亿贰仟玖佰捌拾捌万元

企业类型：股份有限公司

经营范围：自营和代理各类商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）；经营对销贸易和转口贸易；国内贸易（国家有专项规定的办理审批手续后经营）；人才培养；仓储（国家有专项规定的除外）。

(2) 与常山股份的关联关系

江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司与常山股份不存在关联关系。

本次发行前，江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司未持有常山股份的股份。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：现金 9,185 万元人民币

认购股数：1,100 万股

限售期安排：自二零零八年二月一日起，十二个月内不得转让。



(4) 与常山股份最近一年的交易情况及未来交易安排

江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司除认购本次发行的 A 股股份外, 不存在其他的未来交易安排。

2、中原证券股份有限公司认购情况

(1) 公司简介

发行对象名称: 中原证券股份有限公司

注册地址: 许昌市南关大街 38 号

法定代表人: 王绍祥

注册资本: 人民币拾亿叁仟叁佰柒拾玖万元整

企业类型: 股份有限公司

经营范围: 证券的代理买卖;代理证券的还本付息、分红派息; 证券代保管、鉴证; 代理登记开户; 证券自营买卖; 证券的承销; 证券投资咨询(含财务顾问); 中国证监会批准的其他业务。

(2) 与常山股份的关联关系

中原证券股份有限公司与常山股份不存在关联关系。

本次发行前, 中原证券股份有限公司未持有常山股份的股份。

(3) 本次发行认购情况

认购金额: 现金 8,350 万元人民币

认购股数: 1,000 万股

限售期安排: 自二零零八年二月一日起, 十二个月内不得转让。

(4) 与常山股份最近一年的交易情况及未来交易安排

中原证券股份有限公司除认购本次发行的 A 股股份外, 不存在其他的未来交易安排。

3、长江证券有限责任公司认购情况

(1) 公司简介

发行对象名称: 长江证券有限责任公司

注册地址: 武汉市江汉区新华路特 8 号

法定代表人: 胡运钊

注册资本: 贰拾亿零叁拾柒万肆仟叁佰圆整



企业类型：有限责任公司

经营范围：证券(含境内上市外资股)的代理买卖;代理证券的还本付息、分红派息;证券代保管、鉴证;代理登记开户;证券自营买卖;证券(含境内上市外资股)的承销(含主承销);证券投资咨询(含财务顾问);受托投资管理;中国证监会批准的其他业务。

(2) 与常山股份的关联关系

长江证券有限责任公司与常山股份不存在关联关系。

本次发行前,长江证券有限责任公司未持有常山股份的股份。

(3) 本次发行认购情况

认购金额: 现金 8,350 万元人民币

认购股数: 1,000 万股

限售期安排: 自二零零八年二月一日起,十二个月内不得转让。

(4) 与常山股份最近一年的交易情况及未来交易安排

长江证券有限责任公司除认购本次发行的 A 股股份外,不存在其他的未来交易安排。

4、尹太阳认购情况

(1) 简介

发行对象名称: 尹太阳

身份证号: 413026197405153035

股票帐户股东代码: 0022830176

(2) 与常山股份的关联关系

尹太阳与常山股份不存在关联关系。

本次发行前,尹太阳未持有常山股份的股份。

(3) 本次发行认购情况

认购金额: 现金 8,350 万元人民币

认购股数: 1,000 万股

限售期安排: 自二零零八年二月一日起,十二个月内不得转让。

(4) 与常山股份最近一年的交易情况及未来交易安排

尹太阳除认购本次发行的 A 股股份外,不存在其他的未来交易安排。



5、上海合邦投资有限公司认购情况

(1) 公司简介

发行对象名称：上海合邦投资有限公司

注册地址：上海市青浦区练塘镇章练塘路 588 号 C—100 室

法定代表人：王萍

注册资本：人民币陆仟万元

企业类型：有限责任公司(国内合资)

经营范围：实业投资，投资管理，投资咨询。(涉及行政许可的，凭许可证经营)。

(2) 与常山股份的关联关系

上海合邦投资有限公司与常山股份不存在关联关系。

本次发行前，上海合邦投资有限公司未持有常山股份的股份。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：现金 6,680 万元人民币

认购股数：800 万股

限售期安排：自二零零八年二月一日起，十二个月内不得转让。

(4) 与常山股份最近一年的交易情况及未来交易安排

上海合邦投资有限公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

6、上海景贤投资有限公司认购情况

(1) 公司简介

发行对象名称：上海景贤投资有限公司

注册地址：青浦区新业路 599 号 3 幢 14-1 房

法定代表人：黄破

注册资本：人民币叁仟万元整

企业类型：有限责任公司(国内合资)

经营范围：实业投资，投资管理及策划，企业管理策划，电子、通讯、网络、生物技术的研究开发、资产管理咨询。(涉及行政许可的，凭许可证经营)。

(2) 与常山股份的关联关系



上海景贤投资有限公司与常山股份不存在关联关系。

本次发行前，上海景贤投资有限公司未持有常山股份的股份。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：现金 5,594.5 万元人民币

认购股数：670 万股

限售期安排：自二零零八年二月一日起，十二个月内不得转让。

(4) 与常山股份最近一年的交易情况及未来交易安排

上海景贤投资有限公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

7、珠海市华粤投资有限公司认购情况

(1) 公司简介

发行对象名称：珠海市华粤投资有限公司

注册地址：珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心 2603 室

法定代表人：刘力强

注册资本：人民币壹仟万元

企业类型：有限责任公司

经营范围：批发、零售：金属材料（不含水银）、化工原料（不含危险化学品）、石化产品、通讯设备（不含移动通讯终端设备）、家用电器、日用百货；房地产咨询。

(2) 与常山股份的关联关系

珠海市华粤投资有限公司与常山股份不存在关联关系。

本次发行前，珠海市华粤投资有限公司未持有常山股份的股份。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：现金 4,592.5 万元人民币

认购股数：550 万股

限售期安排：自二零零八年二月一日起，十二个月内不得转让。

(4) 与常山股份最近一年的交易情况及未来交易安排

珠海市华粤投资有限公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。



8、邱梅芳认购情况

(1) 简介

发行对象名称：邱梅芳

身份证号：320525196806216529

股票帐户股东代码：0030571390

(2) 与常山股份的关联关系

邱梅芳与常山股份不存在关联关系。

本次发行前，邱梅芳未持有常山股份的股份。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：现金 4,175 万元人民币

认购股数：500 万股

限售期安排：自二零零八年二月一日起，十二个月内不得转让。

(4) 与常山股份最近一年的交易情况及未来交易安排

邱梅芳除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

9、东吴证券有限责任公司认购情况

(1) 公司简介

发行对象名称：东吴证券有限责任公司

注册地址：苏州市爱河桥路 28 号

法定代表人：吴永敏

注册资本：人民币拾亿元

企业类型：有限责任公司

经营范围：证券的承销，证券的自营买卖，证券交易的代理，证券抵押融资，证券投资咨询，公司财务顾问，企业重组、收购与兼并，基金与资产管理。

(2) 与常山股份的关联关系

东吴证券有限责任公司与常山股份不存在关联关系。

本次发行前，东吴证券有限责任公司未持有常山股份的股份。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：现金 2,922.5 万元人民币

认购股数：350 万股



限售期安排：自二零零八年二月一日起，十二个月内不得转让。

(4) 与常山股份最近一年的交易情况及未来交易安排

东吴证券有限责任公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

10、安徽安粮国际发展股份有限公司认购情况

(1) 公司简介

发行对象名称：安徽安粮国际发展股份有限公司

注册地址：合肥市金寨路 389 号盛安广场

法定代表人：张维根

注册资本：人民币捌仟伍佰肆拾万元整

企业类型：股份有限公司（非上市）

经营范围：粮食（稻谷、大米除外）、食品、果蔬、畜禽、园艺、水产品科研、开发、种植、养殖、收购、加工（限分支机构）；小麦、皮棉销售；焦炭销售；自营和代理国家批准的商品、肉类进出口和技术进出口业务（国际法律法规限制或禁止的除外，涉及许可的凭许可证经营）。

(2) 与常山股份的关联关系

安徽安粮国际发展股份有限公司与常山股份不存在关联关系。

本次发行前，安徽安粮国际发展股份有限公司未持有常山股份的股份。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：现金 2,505 万元人民币

认购股数：300 万股

限售期安排：自二零零八年二月一日起，十二个月内不得转让。

(4) 与常山股份最近一年的交易情况及未来交易安排

安徽安粮国际发展股份有限公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。



三、保荐人和发行人律师关于本次非公开发行过程和认购对象合规性的结论意见

(一) 保荐人意见:

本次发行的保荐人平安证券发表如下意见:“发行人本次非公开发行股票遵循了公平、公正原则,发行人本次非公开发行股票的定价或股票分配过程合规,发行人本次非公开发行股票符合中国证券监督管理委员会颁布的《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》和股东大会相关决议等法律、法规的有关规定。”

(二) 律师意见:

本次发行的律师北京市国枫律师事务所发表如下意见:“经现场见证,本所律师认为,发行人本次非公开发行股份的过程(即向符合条件的不超过十名的投资者以竞价发行方式非公开发行股票)已经实施的上述发行程序符合有关非公开发行股票的相关规定,在该等发行过程中发行人发出的《认购邀请书》、《申购报价表》以及发行人与发行对象签订的《认购合同》不存在违反《实施细则》及其他有关法律、法规、规范性文件规定的情形,合法有效,发行结果公平、公正。”

第二节 本次发售后公司基本情况

一、本次发售后前 10 名股东情况比较表

(一) 截至 2007 年 12 月 31 日, 公司前十名股东持股情况如下:

序号	股东名称	股东性质	持股总数	持股比例	质押或冻结的股份数量
1	石家庄常山纺织集团有限责任公司	法人股	252, 107, 700	58. 63%	5, 000, 000
2	赵建国	社会公众股	5, 130, 000	1. 19%	未质押或冻结
3	中国建设银行—银华富裕主题股票型证券投资基金	社会公众股	2, 500, 000	0. 58%	未质押或冻结
4	纪友连	社会公众股	1, 201, 995	0. 28%	未质押或冻结
5	陈思儒	社会公众股	938, 200	0. 22%	未质押或冻结
6	陈启锡	社会公众股	700, 000	0. 16%	未质押或冻结
7	唐杰	社会公众股	667, 000	0. 16%	未质押或冻结
8	曾向宁	社会公众股	645, 500	0. 15%	未质押或冻结
9	河北宁纺集团有限责任公司	法人股	598, 075	0. 14%	未质押或冻结
10	石家庄常山纺织贸易有限责任公司	法人股	598, 075	0. 14%	未质押或冻结
	合计		265, 086, 545	61. 65%	5, 000, 000

(二) 截止 2008 年 1 月 28 日, 本次发行 A 股完成股份登记后, 常山股份新的前十名股东情况如下:

序号	股东代码	股东名称	拥有股数(股)
1	0800013551	石家庄常山纺织集团有限责任公司	252, 107, 700
2	0800033109	江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司	11, 000, 000
3	0022830176	尹太阳	10, 000, 000
4	0899025365	长江证券有限责任公司	10, 000, 000
5	0899040730	中原证券股份有限公司	10, 000, 000
6	0800033484	上海合邦投资有限公司	8, 000, 000
7	0800001687	上海景贤投资有限公司	6, 700, 000
8	0800029063	珠海市华粤投资有限公司	5, 500, 000

9	0030571390	邱梅芳	5,000,000
10	0100109089	赵建国	5,000,000
合计			323,307,700

(三) 本次发行前后, 公司董事、监事、高级管理人员持股变化情况:
本次发行前后, 公司董事、监事、高级管理人员持股均未发生变化。

二、本次发售对公司的影响

(一) 对股本结构的影响

本次发行完成后, 公司股本规模扩大, 公司控股股东石家庄常山纺织集团有限责任公司(以下简称“常山集团”)持股比例有所下降, 但仍为公司第一大股东。本次非公开发行股份数为 7,270 万股, 发行完成后公司股本规模从 43,000 万股增加到 50,270 万股, 增加了 16.91%; 常山集团的持股比例从 58.63% 下降到 50.15%, 社会公众持股比例从 41.37% 上升到 49.85%。

(二) 对资产结构和业务结构的影响

本次募集资金投资项目经公司董事会慎重决策, 针对公司目前发展和持续经营中的主要矛盾而进行投入的。本次募集资金投资的项目遵循了突出主业的原则, 本次发行所募集资金全部投入公司主营业务棉纺织产品的生产和销售。项目投产后, 公司生产线现代化程度进一步提升, 生产效率大幅提高, 产能合理扩大, 产品结构得到优化, 研发实力进一步提高, 企业技术优势和规模优势进一步巩固和扩大, 持续创新能力得到加强。本次非公开发行后公司主营业务不发生变更。

本次募集资金投入的项目具有较好的投资回报率, 未来公司主营业务收入和利润将随着项目的建成投产而相应增长, 有利于增强公司的竞争优势, 巩固和提高公司市场占有率, 从而提高公司的经营业绩。本次募股资金投入后, 将对公司的生产经营和财务状况产生积极影响, 具体表现如下:

1、募集资金到位后, 公司净资产和每股净资产将大幅提高, 将进一步壮大公司整体实力, 提高竞争力。

2、募集资金到位后一方面公司产能扩大, 市场占有率提高; 另一方面公司



将研制生产更多达到国际领先标准的高附加值纺织产品,增强公司在市场上的对话能力和抗风险能力,可实现公司的持续、稳定、健康发展。

3、本次募集资金到位后,公司净资产和股本有较大幅度的增长,由于募集资金投资项目从建设到达产需要一段合理的建设期,不能立即产生效益。若公司现有业务产生的效益不能相应大幅增长,短期内公司净资产收益率和每股收益会因财务摊薄有一定程度的降低。但从中长期来看,本次募集资金项目具有较高的投资回报率,随着项目的建成达产,公司盈利能力将得到增强,对提高公司的收益将做出贡献。

4、募集资金到位后,公司的资产负债率水平将大幅降低,有利于提高公司的间接融资能力,降低财务风险;同时本次股票溢价发行将大幅增加公司资本公积金,使公司资本结构更加稳健,公司的股本扩张能力进一步增强。

5、本次发行募股资金到位后,公司投资项目所需资金基本得到解决,负债规模在一定时期内不会有大幅增长,因此公司的资本结构将在一定时期内以自有资金为主,借贷资金为辅。

(三) 对公司治理的影响

1、本次非公开发行股票,不会影响发行人的资产完整,人员、机构、财务、业务的独立,发行人仍拥有独立的组织管理、生产经营、财务管理系统,并具有面向市场自主经营的能力。

2、本次非公开发行股票后,发行人控股股东仍为常山集团。

3、本次非公开发行股票后,发行人仍具有健全的股东大会、董事会和监事会议事规则,该等议事规则符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

4、发行人章程以及发行人的股东大会、董事会、监事会的议事规则规定了关联交易的决策、回避表决、信息披露的程序,已有必要的措施保护其他股东的合法利益。

本次非公开发行股票不会对发行人法人治理结构造成新的实质性的影响。

(四) 对高管人员结构的影响

本次非公开发行股票后,常山股份高级管理人员结构未发生变化。



第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

一、简要财务报表

(一) 资产负债表

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

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
资产总额	345,919.29	334,973.34	339,024.80	307,702.61
负债总额	187,356.95	178,713.63	186,017.67	160,094.00
少数股东权益	818.92	851.36	1,148.75	1,105.79
股东权益	157,743.42	155,408.36	151,858.38	146,502.82

2、母公司资产负债表主要数据

单位：万元

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
资产总额	316,745.61	306,979.64	313,957.50	302,581.92
负债总额	159,253.90	151,795.31	162,224.51	156,119.55
股东权益	157,491.71	55,184.33	151,732.99	146,462.37

(二) 利润表

1、合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、主营业务收入	264,584.62	232,612.49	230,649.88
二、主营业务利润	26,592.52	25,741.12	22,577.35
三、利润总额	5,330.77	5,228.77	6,105.68
四、净利润	5,153.89	3,855.45	3,836.36

单位：万元

项 目	2007 年 1-9 月	2006 年 1-9 月
一、营业总收入	206,494.82	194,696.79
二、利润总额	5,202.51	4,987.53
三、归属于母公司所有者的净利润	4,094.29	4,406.07

2、母公司利润表主要数据

单位：万元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、主营业务收入	221,123.44	205,501.08	211,705.28
二、主营业务利润	21,120.81	22,628.83	20,949.93
三、利润总额	5,454.68	4,545.83	5,873.01
四、净利润	5,055.25	3,770.51	3,795.91

单位：万元

项 目	2007 年 1-9 月	2006 年 1-9 月
一、营业总收入	164,055.89	163,473.57
二、利润总额	4,802.10	5,142.28
三、净利润	4,079.58	4,402.32

(三) 现金流量表

1、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2007 年 1~9 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
经营活动产生的现金流量净额	11,519.57	15,849.16	8,957.97	5,534.80
投资活动产生的现金流量净额	-13,218.85	-11,554.47	-15,292.56	-60,503.48
筹资活动产生的现金流量净额	305.94	-1,005.56	4,694.91	36,918.09
现金及现金等价物净增加额	-1,393.34	3,289.14	-1,639.69	-18,050.59

2、母公司现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2007 年 1~9 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
经营活动产生的现金流量净额	9,985.40	17,079.43	13,761.51	3,475.86
投资活动产生的现金流量净额	-7,339.12	-9,753.42	-10,524.75	-56,489.02
筹资活动产生的现金流量净额	-2,751.70	-4,267.06	-8,051.26	36,918.09
现金及现金等价物净增加额	-105.41	3,058.95	-4,814.50	-16,095.07

二、主要财务指标

项 目	2007 年 1~9 月或 2007 年 9 月 30 日	2006 年度或 2006 年 12 月 31 日	2005 年度或 2005 年 12 月 31 日	2004 年度或 2004 年 12 月 31 日
流动比率	0.92	0.93	0.94	0.97
速动比率	0.44	0.45	0.46	0.50
资产负债率（母公司报表）（%）	50.28	49.45	51.67	51.60

资产负债率（合并报表）（%）		54.16	53.35	54.87	52.03
应收账款周转率（次）		14.99	22.30	19.10	18.95
存货周转率（次）		2.89	3.81	3.56	3.52
每股净资产（元）		3.67	3.61	3.53	3.41
每股经营活动现金流量（元）		0.27	0.37	0.21	0.13
每股净现金流量（元）		-0.03	0.08	-0.04	-0.42
每股收益（元）	全面摊薄	0.10	0.12	0.09	0.09
	加权平均	0.10	0.12	0.09	0.09
净资产收益率（%）	全面摊薄	2.60	3.32	2.54	2.62
	加权平均	2.61	3.36	2.55	2.63
扣除非经常性损益后每股收益（元）	全面摊薄	0.09	0.11	0.08	0.07
	加权平均	0.09	0.11	0.08	0.07
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	全面摊薄	2.41	3.17	2.19	2.10
	加权平均	2.42	3.21	2.21	2.11

三、非经常性损益项目、金额及占利润总额的比重

单位：万元

非经常性损益项目	2007年1~9月	2006年度	2005年度	2004年度
营业外收入	569.56	383.96	379.19	339.58
扣除计提的资产减值准备后的营业外支出	117.96	135.14	24.88	49.56
各种形式的政府补贴	0.00	0.00	2.42	31.91
投资收益（处置长期股权投资）	-20.00	0.00	0.00	0.00
短期投资损益（不含计提的跌价准备）	0.00	0.00	0.00	0.00
以前年度已计提各项减值准备的转回	0.00	81.18	385.37	813.10
管理费用（存货盘盈）	0.00	0.00	37.42	0.00
所得税影响数（33%）	142.43	108.90	257.24	374.56
非经常性损益总额	289.17	221.10	522.28	760.47
利润总额	5,202.51	5,330.77	5,228.77	6,105.68
占利润总额的比例	5.56%	4.15%	9.99%	12.46%

四、财务状况分析

（一）资产构成及资产质量分析

1、资产构成及其变化的整体情况分析

按合并报表口径，公司近三年资产结构情况如下表：

单位：万元

资 产	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
流动资产	118,856.37	35.48%	122,882.68	36.25%	108,835.60	35.37%
长期投资	5,913.57	1.77%	3,814.02	1.12%	3,813.51	1.24%
固定资产	151,111.78	45.11%	151,889.26	44.80%	133,738.17	43.46%
无形资产及其他资产	59,091.62	17.64%	60,438.84	17.83%	61,315.34	19.93%
资产总计	334,973.34	100.00%	339,024.80	100.00%	307,702.61	100.00%

公司 2007 年 9 月末资产结构情况如下表：

单位：万元

资 产	2007 年 9 月 30 日		2007 年期初数	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	129,995.14	37.58%	118,704.30	35.42%
长期投资	5,364.99	1.55%	5,564.99	1.66%
投资性房地产	791.53	0.23%	816.95	0.24%
固定资产	139,944.93	40.46%	145,256.96	43.34%
在建工程	6,008.69	1.74%	2,305.05	0.69%
工程物资	56.97	0.02%	71.56	0.02%
固定资产清理	130.67	0.04%	5.82	0.00%
无形资产及其他资产	63,626.37	18.39%	62,429.16	18.63%
资产总计	345,919.29	100.00%	335,154.79	100.00%

(1) 资产规模总体情况

公司近三年资产规模变化如下表：

单位：万元

项 目	2006 年 12 月 31		2005 年 12 月 31		2004 年 12 月 31 日
	金额	增长比例	金额	增长比例	金额
流动资产	118,856.37	-3.28%	122,882.68	12.91%	108,835.60
长期投资	5,913.57	55.05%	3,814.02	0.01%	3,813.51
固定资产	151,111.78	-0.51%	151,889.26	13.57%	133,738.17
无形资产及其他资产	59,091.62	-2.23%	60,438.84	-1.43%	61,315.34
资产总计	334,973.34	-1.20%	339,024.80	10.18%	307,702.61

公司 2007 年 9 月末资产规模变化如下表：

单位：万元

资 产	2007 年 9 月 30 日		2007 年期初数
	金额	增长比例	金额
流动资产	129,995.14	9.51%	118,704.30
长期投资	5,364.99	-3.59%	5,564.99

投资性房地产	791.53	-3.11%	816.95
固定资产	139,944.93	-3.66%	145,256.96
在建工程	6,008.69	160.68%	2,305.05
工程物资	56.97	-20.39%	71.56
固定资产清理	130.67	2145.19%	5.82
无形资产及其他资产	63,626.37	1.92%	62,429.16
资产总计	345,919.29	3.21%	335,154.79

报告期，公司资产总额基本保持稳定增长的态势。2005 年较 2004 年增长 10.18%，主要原因是：公司 2005 年扩大生产能力及规模，购进固定资产增加，以及公司控股子公司常山恒新投产，使期末库存产成品及原材料数量增加所致。公司资产规模的稳步增长是公司稳健经营、持续发展的结果。

(2) 资产构成的总体情况

公司属于生产型企业，固定资产及流动资产占总资产的比例较大，且近三年各类资产在总资产的结构未发生重大变化，基本保持稳定的结构比例。资产构成持续稳定反映公司稳健发展的经营管理理念。

本次募集投资项目建成后，公司固定资产规模将适当增大，固定资产成新率将会显著提高，固定资产在资产总额中的比重也会相应提高。

2、流动资产分析

公司近三年流动资产结构没有发生重大变化，详细构成如下：

单位：万元

项 目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	22,022.31	18.53%	18,733.17	15.24%	20,372.86	18.72%
应收票据	3,766.62	3.17%	3,620.58	2.95%	4,440.59	4.08%
应收股利	84.30	0.07%	84.30	0.07%	84.30	0.08%
应收账款	11,837.30	9.96%	11,887.85	9.67%	12,471.45	11.46%
其他应收款	844.62	0.71%	2,362.58	1.92%	2,327.78	2.14%
预付账款	18,884.64	15.89%	22,904.72	18.64%	16,592.76	15.25%
应收补贴款	351.15	0.30%	161.97	0.13%	43.87	0.04%
存货	60,949.66	51.28%	63,008.94	51.28%	52,312.83	48.07%
待摊费用	115.78	0.10%	118.56	0.10%	189.15	0.17%
合 计	118,856.38	100.00%	122,882.67	100.00%	108,835.59	100.00%

公司 2007 年 9 月末流动资产结构情况如下：



单位:万元

项 目	2007 年 9 月 30 日		2007 年期初数	
	金额	比例	金额	比例
货币资金	20,740.20	15.95%	22,133.53	18.65%
应收票据	5,398.49	4.15%	3,766.62	3.17%
应收账款	15,164.74	11.67%	12,109.45	10.20%
其他应收款	811.13	0.62%	844.62	0.71%
预付账款	20,954.18	16.12%	18,900.42	15.92%
存货	66,926.40	51.48%	60,949.66	51.35%
合 计	129,995.14	100.00%	118,704.30	100.00%

公司流动资产以货币资金、应收账款、预付账款和存货为主。

公司主要流动资产科目分析如下：

(1) 货币资金分析

公司货币资金主要用于日常资金周转，最近三年及一期货币资金占流动资产比例较为稳定。2004 年、2005 年、2006 年和 2007 年 9 月末，货币资金分别占流动资产的 18.72%、15.24%、18.53%和 15.95%。

(2) 应收账款分析

2004 年至 2006 年公司年末应收账款余额占流动资产的比例分别为 11.46%、9.67%和 9.96%，呈稳步下降趋势，发生坏账的可能性很小。反映出公司在销售和资产规模扩大的同时，注重对销售客户和应收账款的管理。

公司应收账款账龄较短，质量较好。账龄在一年以内的应收账款是期末应收账款余额的主要部分，其在 2004 年到 2007 年三季度期末占比分别为 95.91%、91.08%、89.32%和 90.03%。

截至 2007 年 9 月 30 日，公司 93.66%的应收账款在 2 年以内，仅有 6.34%的应收账款账龄在 2 年以上。近三年公司应收账款周转率分别为 18.49 次、19.57 次和 22.35 次，呈不断上升趋势，表明公司应收账款控制措施执行有力，货款回收情况良好。

(3) 预付账款分析

2004 年至 2007 年 9 月末公司期末预付账款占流动资产的比例分别为 15.25%、18.64%、15.89%和 16.12%，公司生产所需的原材料——棉花的数量较多，在业务成本中的构成比例相对较高，因此，需要公司采用有效手段加强与棉



花供应商的合作，有效控制原材料成本。报告期内，公司充分发挥集中采购数量大的优势，在价格、质量和资金上掌握主动，降低采购成本，预付账款在流动资产构成中的比重相对稳定。

(4) 存货分析

公司存货在流动资产中所占比重最大，最近三年期末，公司存货占流动资产的比重平均为 50.21%。公司存货所占比重较大的特点与公司的产品特性、生产模式、原材料价格及公司生产规模逐渐扩大相适应。

2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日，原材料在存货中所占比重分别为 35.82%、34.83%和 37.78%，呈上升趋势，主要是由于 2005 年和 2006 年棉花价格在 2004 年急速下降的基础上平稳上升，为避免出现棉花涨幅过大给公司带来经营困难，在 2006 年加大了棉花采购和棉花库存储备，尤其是高等级的长绒棉的采购和储备，导致原材料中棉花库存量加大。

2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日，产成品在存货中所占比重分别 53.40%、54.62%和 51.16%，产成品在存货中所占比重较大，主要原因是：一是与公司自身的营销模式和所处的棉纺织行业特点有关，公司的营销模式主要为以销定产，特点是多品种、小批量。公司产成品需保持一定的库存量，以保证正常的销售所需。公司最近三年的产品产量保持了持续增长的态势，产成品库存量与公司的销售规模增长保持一致，不存在积压情况；二是公司大力提升产品档次和加大产品品种开发力度，新开发出的产品品种较多，且单位成本高于其他产品。

近三年，公司存货周转率年平均为 3.69 次，保持了较为稳定的周转速度，资产使用效率良好。

3、长期投资分析

公司长期投资均为长期股权投资。2006 年末公司长期投资较 2005 年末增长 55.05%，主要系公司于 2006 年 12 月 26 日与常山集团签署《股权转让协议》，受让常山集团持有的石家庄市商业银行股份有限公司 1,610.27 万股股权所致。根据石家庄市商业银行股份有限公司 2005 年度财务审计报告，每股净资产为 1.45 元，经交易双方协商，确定本次股权转让价格为每股 1.30 元，交易价款总计 2,093.35 万元。

4、固定资产分析

公司的固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备、运输工具和其他设备等组成。包括在建工程在内，公司固定资产在全部资产中的占比近三年基本保持在 40%以上，2007 年 9 月 30 日账面价值合计 139,944.93 万元。

(二) 公司负债及偿债能力分析

1、公司负债结构分析

按合并报表口径，公司近三年负债结构如下表所示：

单位：万元

项 目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	99,400.00	55.62%	95,370.00	51.27%	82,400.00	51.47%
应付票据	2,700.00	1.51%	7,114.75	3.82%	0	0.00%
应付账款	11,387.55	6.37%	14,061.19	7.56%	12,690.17	7.93%
预收账款	4,033.20	2.26%	5,247.28	2.82%	1,321.38	0.83%
其他应付款	6,617.05	3.70%	6,277.32	3.37%	10,212.61	6.38%
一年内到期的长期负债	0	0.00%	0	0.00%	1,246.00	0.78%
其他流动负债	4,062.12	2.27%	3,128.41	1.68%	4,544.63	2.84%
流动负债合计	128,199.92	71.73%	131,198.95	70.53%	112,414.79	70.22%
长期借款	42,947.50	24.03%	40,475.00	21.76%	34,313.00	21.43%
长期应付款	7,366.21	4.12%	14,343.72	7.71%	13,366.21	8.35%
专项应付款	200.00	0.11%	0	0.00%	0	0.00%
长期负债合计	50,513.71	28.27%	54,818.72	29.47%	47,679.21	29.78%
负债合计	178,713.63	100.00%	186,017.67	100.00%	160,094.00	100.00%

公司 2007 年 9 月末负债结构情况如下：

单位：万元

项 目	2007 年 9 月 30 日		2007 年期初数	
	金额	比例	金额	比例
短期借款	112,670.00	60.14%	99,400.00	55.67%
应付票据	6,947.50	3.71%	2,700.00	1.51%
应付账款	9,908.29	5.29%	11,191.41	6.27%
预收账款	3,687.47	1.97%	4,034.08	2.26%
其他应付款	5,118.21	2.73%	5,760.42	3.23%
其他流动负债	3,696.69	1.97%	4,937.72	2.77%
流动负债合计	142,028.16	75.81%	128,023.63	71.71%
长期借款	37,765.70	20.16%	42,947.50	24.06%
长期应付款	7,366.21	3.93%	7,366.21	4.13%
专项应付款	25.00	0.01%	200.00	0.11%

项 目	2007 年 9 月 30 日		2007 年期初数	
	金额	比例	金额	比例
其他非流动负债	171.88	0.09%		0.00%
非流动负债合计	45,328.79	24.19%	50,513.71	28.29%
负债合计	187,356.95	100.00%	178,537.34	100.00%

从负债结构看，公司负债主要为流动负债，公司 2004 年至 2007 年三季度期末流动负债占负债总额比例分别为 70.22%、70.53%、71.73%和 75.81%，流动负债占负债比例较大，流动负债中主要为短期借款和应付账款。长期负债主要为长期借款和长期应付款。负债各项目在负债构成中的比例基本保持稳定。

从负债规模看，报告期内，公司在经营规模不断扩大，资产规模同步增长的同时，加强资本结构管理，对外负债并未同步增大，资产负债率呈降低趋势，公司财务风险较小。

2、偿债能力分析

财务指标	2007 年 9 月 30 日	2006 年	2005 年	2004 年
流动比率	0.92	0.93	0.94	0.97
速动比率	0.44	0.45	0.46	0.50
资产负债率(母公司)	50.28%	49.45%	51.67%	51.60%
息税折旧摊销前利润(万元)	20,416.13	24,146.55	20,688.52	18,605.53
利息保障倍数 (EBIT/I)	1.95	1.84	2.18	3.07

(三) 资产周转能力分析

报告期内公司主要资产周转率指标如下：

指 标	2006 年	2005 年	2004 年	平均
应收账款周转率(次)	22.30	19.10	18.95	20.12
应收账款周转天数(天)	16.14	18.85	19.00	18.00
存货周转率(次)	3.81	3.56	3.52	3.63
存货周转天数(天)	94.49	101.12	102.27	99.29

公司的资产周转率、应收账款周转率和存货周转率近三年呈上升态势，说明公司资产管理能力较强，在业务迅速扩张的同时，风险控制较好。

五、盈利能力分析

(一) 利润结构和利润来源

公司最近三年利润的主要来源为中高档服装面料、装饰面料和高档纱线的销售，由于公司产品质量和档次在市场上能够得到客户的高度认同，使公司的产品一直保持了很好的销售形势，也使公司的整体销售规模得到稳步增长。2004 年度、2005 年度和 2006 年度公司主营业务利润分别为 22,577.35 万元、25,741.12 万元和 26,592.52 万元。

(二) 公司主营业务构成变动情况

1、按产品类别分类

产品类别	2007 年 1~9 月		2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	占主营收入比例	毛利率	占主营收入比例	毛利率	占主营收入比例	毛利率	占主营收入比例	毛利率
坯布	65.83%	10.48%	75.75%	10.66%	82.22%	12.28%	89.10%	10.31%
纱	16.49%	14.07%	15.95%	13.34%	11.91%	10.54%	7.75%	15.99%
其他	17.68%	2.70%	8.30%	6.95%	5.87%	6.24%	3.15%	2.56%
合计	100.00%	9.70%	100.00%	10.78%	100.00%	11.72%	100.00%	10.51%

从公司近三年的主营业务收入构成来看，公司收入全部来自于棉纺织产品，其中坯布和纱是公司收入的主要来源，占主营业务收入的比例一直保持在 90% 以上，其中坯布占公司收入的比重呈逐年下降趋势，但降幅较小，纱占公司收入的比重呈逐年上升的趋势，但增幅较大，主要原因是公司前次募集资金配股项目——高档精梳无毛羽纱线技术改造项目及其他技改项目陆续达产，纱线生产规模扩大及生产能力提高所致。坯布的毛利率水平从 2004 年到 2007 年 1~9 月比较平稳，纱的毛利率水平呈现出平稳上升的趋势。

公司近三年一期主营业务利润构成情况如下：

类别	2007 年 1~9 月		2006 年		2005 年		2004 年	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
坯布	13,218.02	71.53%	19,801.42	74.46%	22,240.79	86.40%	19,703.04	87.27%
纱	4,521.37	24.47%	5,292.49	19.90%	2,737.93	10.64%	2,723.94	12.06%
其他	738.55	4.00%	1,498.61	5.64%	762.4	2.96%	150.37	0.67%
合计	18,477.94	100.00%	26,592.52	100.00%	25,741.12	100.00%	22,577.35	100.00%

近三年公司主营业务利润主要来源于坯布和纱的销售，两类产品主营业务利润占公司主营业务利润在 90%以上。从上表中可看出，公司坯布产品主营业务利润占公司主营业务利润的比重呈逐年减少趋势，而纱产品毛利占毛利总额的比重呈逐年递增趋势，主要是由于公司近几年配股项目——高档精梳无毛羽纱线技术改造项目及恒新项目等技改项目陆续达产达效，生产规模扩大，及随着产品结构调整力度的加大，公司产品附加值不断提高所致。

2、按地区分类

收入类别	2007 年 1-9 月		2006 年		2005 年		2004 年	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
国内销售	196,656.66	96.22%	252,981.95	95.61%	220,563.01	94.82%	221,927.39	96.22%
出口	7,722.10	3.78%	11,602.67	4.39%	12,049.48	5.18%	8,722.49	3.78%
合计	204,378.76	100.00%	264,584.62	100.00%	232,612.49	100.00%	230,649.88	100.00%

上表显示，公司产品的销售市场主要集中在国内市场，近三年的国内销售收入占公司销售收入的比重均在 90%以上。

(三) 利润表分析

单位：万元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、主营业务收入	264,584.62	232,612.49	230,649.88
减：主营业务成本	236,072.61	205,347.12	206,414.19
主营业务税金及附加	1,919.48	1,524.25	1,658.34
二、主营业务利润	26,592.52	25,741.12	22,577.35
加：其他业务利润	571.91	476.02	351.93
减：营业费用	2,373.25	2,038.18	2,013.64
管理费用	13,698.13	15,036.59	12,149.25
财务费用	5,985.26	4,274.20	2,797.58
三、营业利润	5,107.79	4,868.17	5,968.82
加：投资收益	-21.41	0.52	-153.15
期货损益	-4.43	5.77	0
补贴收入	0	0	0
营业外收入	383.96	379.19	339.58
减：营业外支出	135.14	24.88	49.56
四、利润总额	5,330.77	5,228.77	6,105.68
减：所得税	146.76	1,303.36	2,210.48
少数股东本期损益	30.12	69.96	58.85
五、净利润	5,153.89	3,855.45	3,836.36

单位：万元

项 目	2007 年 1-9 月	2006 年 1-9 月
一、营业总收入	206,494.82	194,696.79
营业收入	206,494.82	194,696.79
二、营业总成本	201,846.78	189,822.98
减：营业成本	185,963.35	173,013.26
营业税金及附加	1,339.67	1,358.20
销售费用	1,586.58	1,699.05
管理费用	7,566.88	10,601.87
财务费用	5,482.70	3,177.98
资产减值损失	-92.40	-27.38
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)		
投资收益(损失以“-”号填列)	79.57	6.15
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益	0.00	
期货损益	22.48	-0.79
二、营业利润(损失以“-”号填列)	4,750.09	4,879.16
加：营业外收入	573.96	118.75
减：营业外支出	121.54	10.37
其中：非流动资产处置损失	104.66	
三、利润总额(损失以“-”号填列)	5,202.51	4,987.53
减：所得税费用	1,107.62	467.39
四、净利润(损失以“-”号填列)	4,094.89	4,520.14
归属于母公司所有者的净利润	4,094.29	4,406.07

1、主营业务利润及毛利率分析

近三年及一期，公司主营业务利润及毛利率如下：

单位：万元

项 目	2007 年 1~9 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
主营业务收入	204,378.76	264,584.62	232,612.49	230,649.88
减：主营业务成本	184,561.14	236,072.61	205,347.12	206,414.19
综合毛利	19,817.62	28,512.01	27,265.37	24,235.69
主营业务利润	18,477.94	26,592.52	25,741.12	22,577.35
综合毛利率	9.70%	10.78%	11.72%	10.51%

公司近三年内主营业务利润与主营业务收入同样保持了较为快速增长的趋势，其中 2005 年主营业务利润同比增长 14.01%，2006 年主营业务利润同比增长 3.31%。

2、期间费用分析

公司近三年期间费用及占主营业务收入比重情况如下：

单位：万元

项目	2007 年 1~9 月		2006 年		2005 年		2004 年	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
营业费用	1,586.58	0.77%	2,373.25	0.90%	2,038.18	0.88%	2,013.64	0.87%
管理费用	7,566.88	3.66%	13,698.13	5.18%	15,036.59	6.46%	12,149.25	5.27%
财务费用	5,482.70	2.66%	5,985.26	2.26%	4,274.20	1.84%	2,797.58	1.21%
期间费用	14,636.16	7.09%	22,056.64	8.34%	21,348.97	9.18%	16,960.47	7.35%

注：费用率为该项费用占主营业务收入的比重。

2004 年、2005 年和 2006 年，公司三项期间费用总额占主营业务收入的比重分别为 7.35%、9.18%和 8.34%。公司近三年三项期间费用的支出总体上保持小幅增长，但三项费用占主营业务收入的比重保持稳定。2006 年，公司期间费用率有明显降低的趋势，在公司主营业务收入同比增加近 14 个百分点的情况下，三项费用率下降了 0.84 个百分点。这一方面反映出三项费用支出的增长与公司经营规模的扩大相适应，另一方面说明公司加强费用管理和费用控制措施得到很好体现，费用控制情况良好。

(1) 营业费用分析

公司营业费用主要是由差旅费、运输费等费用构成，上述费用随着产品销售量的增长而相应增长，近三年营业费用占主营业务收入的比重稳定，公司营业费用控制较好。

(2) 管理费用分析

公司管理费用主要由工资及相关费用、办公费、差旅费、坏账准备、土地使用权摊销等项目构成。公司 2005 年度管理费用较 2004 年度增加较多，主要原因：一是公司工资及相关费用增加 1,189 万元；二是摊销土地使用权增加 671 万元；三是当年提取坏帐准备增加 688 万元所致。

(3) 财务费用分析

公司财务费用主要由利息支出构成，由于公司近三年资本性支出增长较快，长、短期负债规模加大，利息支出逐年上升。

六、现金流量分析

公司 2004 年度、2005 年度、2006 年度、2007 年 1-9 月现金流量净额情况

如下表:

单位: 万元

项 目	2007 年 1~9 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
经营活动产生的现金流量净额	11,519.57	15,849.16	8,957.97	5,534.80
投资活动产生的现金流量净额	-13,218.85	-11,554.47	-15,292.56	-60,503.48
筹资活动产生的现金流量净额	305.94	-1,005.56	4,694.91	36,918.09
现金及现金等价物净增加额	-1,393.34	3,289.14	-1,639.69	-18,050.59

报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额均为正数,公司经营性现金流良好。

报告期内公司发生了一些金额较大的资本性支出,因此投资活动产生的现金流量均为负值,且金额较大;同时,公司按时偿还银行借款,使报告期内公司筹资活动产生的现金流量有较大幅度的减少。

七、资本性支出分析

近三年及一期公司重大资本性支出情况如下:

(1) 用于固定资产投资的重大资本支出情况

时间	金额(万元)	内容
2004 年	3,985	高档精梳无毛羽纱线技改项目
2005 年	11,198	
2004 年	5,161	优化产品结构增加高档无梭布出口技改项目
2005 年	5,187	

(2) 其他重大资本性资本支出情况

公司最近三年发生的其他重大资本性支出包括:购买常山集团土地使用权、收购河北省赵县纺织厂破产资产、收购河北省邱县富仕棉业有限公司所持常山富达棉业股权、收购常山集团所持石家庄市商业银行股权等。

(二) 未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来可预见的重大资本性支出计划及投资额如下表:

序号	项目名称	预计投资额(万元)
1	高档多组分纤维服装面料项目	43,039.04
2	高档纺织产品开发与生产技术改造项目	15,295.40

上述两个项目均为本次募集资金拟投资项目。

八、执行新企业会计准则对公司的财务状况和经营成果的影响情况

按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》和《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（证监发[2006]136 号）的有关规定，公司编制了新旧会计准则股东权益差异调节表。河北华安会计师事务所为此出具了冀华会阅字[2007]第 3003 号《审阅报告》，其审阅意见为“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信差异调节表没有按照《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》和“通知”的有关规定编制”。

新旧会计准则股东权益差异调节表

单位：元

项目	项目名称	金额
	2006 年 12 月 31 日股东权益（现行会计准则）	1,554,083,556.39
1	长期股权投资差额	-254,986.49
	其中：同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	-314,027.36
	其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额	59,040.87
2	拟以公允价值模式计量的投资性房地产	
3	因预计资产弃置费用应补提的以前年度折旧等	
4	符合预计负债确认条件的辞退补偿	
5	股份支付	
6	符合预计负债确认条件的重组义务	
7	企业合并	
	其中：同一控制下企业合并商誉的账面价值	
	根据新准则计提的商誉减值准备	
8	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产	
9	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
10	金融工具分拆增加的权益	
11	衍生金融工具	



项目	项目名称	金额
12	所得税	4,224,972.78
13	少数股东权益	8,518,596.44
14	其他	
	2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则）	1,566,572,139.12

第四节 本次募集资金运用

一、发行人本次募集资金投资项目概况

公司 2007 年度非公开发行股票不超过 7,300 万股(含 7,300 万股),募集资金拟全部投资于开发高档多组分纤维服装面料项目和高档纺织产品开发与生产技术改造项目。

本次募集资金投资项目的资金使用计划如下表所示:

投资项目	预计投资金额	预计投资进度		产生效益时间
		第一年	第二年	
高档多组分纤维服装面料项目	43,039.04	25,168.00	17,871.04	完工后半年
高档纺织产品开发与生产技术改造项目	15,295.40	3,034.60	12,260.80	完工后半年
合计	58,334.44	28,202.6	30,131.84	

注: 1、表中“第一年”是指募集资金到位之后的 12 个月时间。

2、表中“第二年”是指募集资金到位之后的 24 个月时间。

二、项目实施方式

在实施这两个项目时,公司使用本次募集资金购买机器设备,并租赁全资子公司常山恒新的厂房进行项目建设和产品生产。

常山恒新厂址在石家庄市高新技术开发区内,位于长江大道南侧,湘江道北侧,燕山大街东侧,泰山街西侧,交通便利,环境较好,厂区内各项公用设施齐全,基础设施齐备,不需新征土地。

三、项目市场前景分析

根据中国纺织工业协会统计中心的数据,2006 年全国产纱 1,740 万吨,同比增长了 20%;产布 550 亿米,同比增长 13.5%;丝织品产量达到 82.17 亿米,同比增长了 1.9%。按照我国纺织工业“十一五”规划目标,2010 年纤维加工量 3,400 万吨,年均增长 6%,其中纱线产量将达到 1,850 万吨,年均增长 5%,棉纺织行业纤维加工量将超过 1,900 万吨,用棉量约 1,100 万吨。

随着科学技术的飞速发展,以“高新技术为导向,以品牌竞争为焦点”的纺



织科技、经济综合实力竞争的时代已经来临。家用纺织品作为纺织三大领域中具有巨大发展空间的产业之一，也将随着社会经济、文化的发展和人们生活质量的提高，呈现出新的发展趋势，向时尚、个性、保健方面发展；随着纺织新材料、新产品、新工艺的不断涌现，服装类纺织品也向高档、休闲、服用性、功能化方向发展。

十五期间，我国进一步调整了“服装用、家用、产业用”纺织三大领域结构比例，美国为 40：37：23，西欧为 50：34：16，日本为 36：30：34，而我国三大领域比例为 69：20：11。根据国际纺织三大领域发展趋势和我国实情，要在产品结构调整方面，拓宽消费领域，满足多层次、专业化、多元化的需求。服装用纺织品耗用纤维比例要由 69%下降到 50%~55%左右。服装用纺织品的发展重点将明显由数量型需求转到质量型需求上来，要向成衣化、功能化、时尚化、个性化的多层次方向发展；要提高加工深度、加工精度和增加成衣率比重，要在提高质量、发展花色品种和增加附加值方面发挥潜力。家用纺织品（包括室内装饰）结构比例将由 20%左右上升到 25%~30%。随着国内中高档宾馆、饭店、写字楼、剧院的兴起，阻燃、抗静电等功能的各种装饰纺织品的纤维耗用量将继续增长，这也是纯棉高支纺织品的发展方向。

今后几年是我国全面建设小康社会的重要时期，也是纺织行业发展的关键阶段。在前几年稳定发展的基础上，我国纺织品市场抗风险能力明显增强，已具备了快速发展的条件，特别是具有了较大的发展潜力和市场空间。

综上所述，今后几年，我国纺织品市场面临较好的发展环境和较大的增长空间，保持稳定增长的态势短期内不会改变，预计衣着消费增长将稳定在 10%以上，纺织品服装出口保持较快增长势头，纺织生产规模将继续扩大并保持适度增长。

四、项目的必要性和可行性

1、项目的实施有利于提高公司高档产品的市场占有率，促进公司产品结构升级，提高高档产品比重，增强公司产品的盈利能力。

棉纺织行业作为我国纺织工业的基础行业，经过几十年的发展，“十一五”期间正面临着产业结构调整、技术创新升级，主要表现在：第一，全球纺织工业重心不断转移，逐步集中到亚洲地区。以棉纺织为例，亚洲棉纺织产品产能已经占到全球产能的 70%，中国已成为全球纺织产品最大的生产国家，且一直保持着



持续增长。第二，随着亚洲地区其他国家棉纺织生产能力和技术水平的提高，我国棉纺织行业面临着一次重大的产业结构调整，利用高新技术改造传统产业，全方位提高劳动生产率和技术创新能力，产品逐步向高档次、高附加值、高质量方向发展，增强国际市场竞争力。第三，高质量、高档次的绿色环保产品越来越受到市场的认可，特别是利用可再生资源纤维生产的功能性、环保性、舒适性面料更受到市场的追捧。

2、符合公司的发展战略，是实施整体搬迁计划的重要步骤和组成部分。

未来几年公司将实施整体搬迁、退市进郊，处于重大战略调整时期，按照“主业优化升级，多元经营发展”的战略和“整体出城、战略转移，增量先行、存量跟进，改造改制、做优做强”的方针，公司结合整体搬迁将力争实现四个突破，即：要在主业优化升级（主业向精加工和深加工方向发展）、产权多元化改造（引进战略投资者和实施员工持股计划）、公司内部整合（建立新的内部管理架构和业务流程再造）和房地产开发（实现土地二次增值收益，提升公司业绩，与主业形成互补）四个方面取得实质性突破。

3、在公司现有财务结构下，需要通过再融资进行长期投资。

公司面临良好的发展机遇，需要进行较大的资本投入，而公司自有资本不能支持这样的投入，依靠利润积累速度太缓慢，容易错过市场大发展的良好时机，货币资金只能维持公司产销两旺的正常生产经营需要，无法大量用于资本性支出。虽然公司商业信用良好，并与银行建立了长期的合作伙伴关系，但向银行取得大额长期贷款，仍有一定难度。

4、项目产品的盈利水平较高，投资回报较好。

预计开发高档多组分纤维服装面料项目和高档纺织产品开发与生产技术改造项目投资回收期(税后)分别为 6.46 年和 6.18 年，财务内部收益率(税后)分别为 18.49%和 20.61%，均高于公司目前的盈利水平，项目实施有利于提高公司的经营业绩。

五、项目具体情况

（一）开发高档多组分纤维服装面料项目

1、投资概算

本项目总投资为 43,039 万元（含 2,788 万美元），其中固定资产投资 40,899 万元（含 2,788 万美元）。具体投资概算情况如下：

序号	项 目	金额（万元）	比例（%）
一	固定资产投资	40,899	95.03
1	设备购置费	37,831	87.90
2	工程建设费	1,000	2.32
3	其他费用	568	1.32
4	预备费	1,500	3.49
二	铺底流动资金	2,140	4.97
合 计		43,039	100.00

2、项目计划进度及产品方案

（1）项目计划进度

本项目建设期为 2 年。

（2）产品方案

①Model/竹 50/50 9.7/PTT 14.5 524/276 160cm 提花面料 产量：
1,132 万米/年

②Model/竹 50/50 9.7/Coolmax 9.7 787/331+331 170cm 贡缎面料 产
量：1,322 万米/年

③竹/PLA 60/40 9.7/Tencel 7.3× 2 516/414 160cm 直贡面料 产量：
755 万米/年

3、效益分析

序号	名称	单位	数据	备注
1	产品方案			
1.1	提花面料	万米	1,132	
1.2	贡缎面料	万米	1,322	
1.3	直贡面料	万米	755	
2	年平均销售收入	万元	52,479	
3	年平均利润总额	万元	10,074.77	
4	年平均税后利润	万元	7,556.08	
5	投资利润率	%	20.97	
6	财务内部收益率	%	23.41	所得税前



7	全部投资回收期	年	5.62	所得税前
8	财务内部收益率	%	18.49	所得税后
9	全部投资回收期	年	6.46	所得税后
10	盈亏平衡点	%	45.95	生产能力利用率

(二) 高档纺织产品开发与生产技术改造项目

1、投资概算

本项目总投资为 15,295 万元 (含 1,765 万美元)，其中固定资产投资 15,295 万元 (含 1,765 万美元)。具体投资概算情况如下：

序号	项 目	金额 (万元)	比例 (%)
一	固定资产投资	15,295	100.00
1	设备购置费	13,941	91.15
2	土建工程改造费	30	0.20
3	安装工程费	159	1.04
4	其他费用	369	2.41
5	预备费	368	2.41
6	建设期利息	428	2.80
二	铺底流动资金	0	0
合 计		15,295	100.00

2、项目计划进度及产品方案

(1) 项目计划进度

本项目建设期为 2 年。

(2) 产品方案

本项目主要生产高档纯棉和新型纤维产品，产品方案如下：

TEN/JC60 ^S × 60 × 173 × 138	118"	大提花	351 万米/年
JC80 ^S /2 × 180 ^S /2 × 173 × 180	6'	小提花	412 万米/年
合计			763 万米/年

3、效益分析

序号	名 称	单位	数 据	备注
1	产品方案			
1.1	大提花面料	万米	351	



1.2	小提花面料	万米	412	
2	年平均销售收入	万元	19,744.23	
3	年平均利润总额	万元	3,187.14	
4	年平均税后利润	万元	2,135.38	
5	投资利润率	%	20.84	
6	财务内部收益率	%	26.96	所得税前
7	全部投资回收期	年	5.37	所得税前
8	财务内部收益率	%	20.61	所得税后
9	全部投资回收期	年	6.18	所得税后
10	盈亏平衡点	%	49.26	生产能力利用率

第五节 附录和备查文件

一、备查文件

- (一) 保荐人出具的发行保荐书和尽职调查报告；
- (二) 发行人律师出具的法律意见书和律师工作报告。

二、查阅时间

工作日上午 9:30~11:30, 下午 13:30~16:00。

三、查阅网站

深圳证券交易所互联网网址: [Http://www.szse.cn](http://www.szse.cn)

四、查阅地点

(一) 石家庄常山纺织股份有限公司

注册地址: 河北省石家庄市和平东路 183 号

办公地址: 河北省石家庄市和平东路 183 号

电话: 0311-86673856

传真: 0311-86673929

联系人: 池俊平、张莉

(二) 平安证券有限责任公司

注册地址: 深圳市八卦三路平安大厦

办公地址: 北京市西城区金融大街23号平安大厦六层

电话: 010-59734981

传真: 010-59734978

保荐代表人: 韩长风、刘铮

项目主办人: 齐政

联系人: 封江涛、徐文峰、凌爱文



特此公告。

石家庄常山纺织股份有限公司董事会

2008年1月31日