

浙江嘉欣丝绸股份有限公司

（住所：浙江嘉兴中山东路 88 号）



首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐机构（主承销商）



（住所：上海市静安区新闻路 1508 号）

发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站(www.szse.cn) 和巨潮网站（www.cninfo.com.cn）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

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。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺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，并对招股说明书及其摘要的真实性、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资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益做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。

第一节 重大事项提示

一、发行人控股股东、实际控制人周国建和公司总经理徐鸿承诺：自公司股票上市之日起六十个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。股东浙江凯喜雅国际股份有限公司、公司董事和高级管理人员韩朔、顾群、冯建萍、郑晓、沈玉祁承诺：其持有的股份自公司股票上市交易之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。公司监事金解朝、王志新、张宁、周金海承诺：其持有的股份自公司股票上市交易之日起二十四个月内不转让。公司各部门经理徐伟胜、蒋克铭、罗忆中、何仕才、吕晓明、徐立群、谭俊、朱建勇、杜卫华、都伟红、李建宇、钱晓燕、黄霖、缪炜、郑蕾、车通、赵葛华、骆锦洁、范良华、王建平、刘卓明、金君观、邱剑忠、章洁、余小红、张妩莹承诺：其持有的股份自公司股票上市交易之日起二十四个月内不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；二十四个月之后每年转让的股份不超过其发行上市时所持有发行人股份总数的 50%；离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份。其他股份自公司股票上市交易之日起一年内不转让，或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

同时作为公司董事、监事、高级管理人员的周国建、徐鸿、韩朔、顾群、冯建萍、郑晓、沈玉祁、金解朝、王志新、张宁、周金海还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份。

二、根据发行人于 2008 年 1 月 22 日召开的 2008 年第一次临时股东大会决议、2009 年 3 月 6 日召开的 2008 年年度股东大会决议和 2010 年 2 月 28 日召开的 2009 年年度股东大会决议，本次发行前滚存利润由发行后新老股东按持股比例共享。

三、发行人特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

（一）2007 年、2008 年、2009 年，发行人外销收入分别为 129,129.61 万元、115,619.35 万元、109,088.66 万元，占同期营业收入的比例分别为 74.53%、76.59%、75.81%，主要市场为欧美、日本等国家和地区，出口产品主要以美元结算。我国自 2005 年 7 月 21 日启动人民币汇改机制后，人民币总体呈升值趋势。如果未来

人民币持续升值，将对公司以美元为结算单位的出口业务产生不利影响。

(二) 2008年，起源于美国次级信贷危机的金融危机对全世界经济都产生了较大的冲击，而美国和欧洲则是受本次金融危机冲击最大的地区。报告期内，公司产品主要出口至欧美等发达国家，这些国家和地区经济形势的变动对发行人的经营情况有一定的影响，公司面临着世界经济形势变化带来的公司经营业绩波动的风险。由于发行人从事的丝绸行业属于传统的纺织行业，其主要产品为服装等人们最基本的生活必需品，世界经济形势的变化对这类行业的影响相对较小。为了减小金融危机对公司的影响，继续保持业绩稳定，发行人根据经济形势的变化，及时采取了调整产品策略、优化客户结构等多方面的措施。

(三) 2007年、2008年、2009年，公司实际收到的增值税出口退税金额分别为11,164.94万元、9,710.08万元、12,114.61万元，出口退税政策的调整将在一定程度上影响公司的盈利能力。

根据财政部、国家税务总局《关于调低部分商品出口退税率的通知》(财税[2007]90号)，自2007年7月1日起纺织服装产品增值税退税率统一下调为11%。2008年、2009年出口退税率经过多次调整，纺织品、服装产品的出口退税率已由2007年的11%提高至16%，但是不排除未来纺织品、服装产品出口退税率下调的可能性。尽管公司可以通过提高产品售价、改变产品结构、控制成本等方式积极应对出口退税政策调整，但是如果我国纺织品、服装产品的出口退税率下调，将对公司主营业务产生不利影响。

(四) 2009年12月31日，公司对外担保金额共计2,500万元，占2009年12月31日合并报表净资产总额的5.58%。其中为非关联方加西贝拉压缩机有限公司担保1,000万元，占净资产总额的2.23%；公司为合并范围内子公司提供担保0万元；合并范围内子公司相互间担保1,500万元，占净资产的3.35%。

由于公司未来是否需要承担连带偿还责任取决于被担保方是否能够足额偿还银行贷款，存在较大的不确定性，因此尽管发行人对外担保均采取了减小担保风险的措施，但仍存在着因被担保人不能按期偿债而承担连带责任的风险。

(五) 公司及下属子公司较多采用资产抵押方式取得银行贷款，2009年12月31日，公司用于抵押的固定资产原值为163,983,797.59元，账面净值为121,694,054.65元，占公司固定资产账面价值总额的37.84%，占公司资产总额的

13.67%。用于抵押的无形资产（土地使用权）原值为 34,296,831.14 元，账面价值为 28,992,204.57 元，占公司无形资产价值总额的 36.31%，占公司资产总额的 3.26%。如公司不能按期偿还上述抵押贷款，亦不能通过协商等其他有效方式解决，则上述抵押物面临被银行处置的可能，从而影响公司生产经营活动正常进行。

（六）发行人产品的主要原材料为丝绸面料和桑蚕丝。桑蚕丝价格因受到蚕茧收购价格、气候、自然灾害、国家政策等多个因素的影响而容易产生波动，使得丝绸商品的价格也随之波动。当波动较大时，客户可能会减少或延缓订单。

为应对原材料价格波动对公司业绩的影响，发行人一方面充分利用自身优势，通过拥有蚕茧收购权的下属茧站，掌握原材料价格走势，灵活运用采购政策，根据实际情况，在嘉兴本地以及公司在云南和广西的蚕茧收购点收购，以降低原材料成本；另一方面加大了新技术和新产品的研究和开发力度，积极调整品种结构，增加高附加值产品的比重，降低产品总成本中原材料成本的比例。通过以上措施，公司最大限度降低了原材料价格的波动对盈利能力的影响。

（七）2007 年末、2008 年末、2009 年末，发行人流动比率分别为 0.93、0.92、1.02，速动比率分别为 0.71、0.71、0.73，母公司资产负债率分别为 63.04%、63.18% 和 57.11%。公司负债结构中，以流动负债为主，2007 年末、2008 年末、2009 年末，合并资产负债表中流动负债占负债总额的比例达 97.93%、99.14%、98.10%，公司面临较大的短期偿债风险。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股 A 股
每股面值	1.00 元
发行数量	3,350 万股，占发行后总股本的 25.09%
发行价格	根据初步询价结果，由发行人和主承销商确定
发行市盈率	
发行前每股净资产	3.69（按照 2009 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	
发行市净率	
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	
承销方式	光大证券股份有限公司组织承销团以余额包销方式承销
预计募集资金总额	
预计募集资金净额	
发行费用概算	

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

发行人名称： 浙江嘉欣丝绸股份有限公司
英文名称： ZheJiang Jiaxin Silk Corporation,Ltd.
注册资本： 10,000 万元
法定代表人： 周国建
成立日期： 1999 年 3 月 29 日
注册地址： 浙江省嘉兴市中山东路 88 号丝绸大楼
邮政编码： 314000
电 话： 0573-82078789
传 真： 0573-82084568
网 址： <http://www.jxsilk.cn>
电子信箱： inf@jxsilk.cn

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人设立方式

发行人系经浙江省人民政府证券委员会（浙证委[1999]10 号文）批准，由嘉兴市国有资产管理局、中国丝绸进出口总公司、浙江丝绸集团公司等三家单位和周国建等 308 名自然人共同发起设立的股份有限公司，于 1999 年 3 月 29 日在浙江省工商行政管理局登记注册成立，注册号为 3300001005543，注册资本人民币 3,200 万元（2007 年浙江省企业注册号升为 15 位，公司注册号变更为 330000000004429，公司注册地址变更为浙江省嘉兴市中山东路 88 号）。

（二）发起人及其投入的资产内容

公司发起人为嘉兴市国有资产管理局、中国丝绸进出口总公司、浙江丝绸集团公司等三家单位和周国建等 308 名自然人，注册资本 3,200 万元，股本总额 3,200 万元。其中周国建以货币资金投入，持有 960 万股，占 30%；浙江丝绸集团公司以货币资金投入，持有国有法人股 640 万股，占 20%；嘉兴市国有资产管理局以

经嘉兴国有资产评估事务所评估（嘉国资评字（1998）121号、嘉国资评字（1999）007号《资产评估报告》）评估，并经嘉兴市国有资产管理局《对企业改制整体资产评估项目审查确认通知书》（嘉国资评（1998）55号）确认的浙江嘉兴丝绸集团公司净资产 86.94 万元及货币资金 233.06 万元投入，持有国家股 320 万股，占 10%；中国丝绸进出口总公司以货币资金投资，持有国有法人股 320 万股，占 10%；307 名职工以货币资金投入，持有 960 万股，占 30%。嘉兴市审计师事务所对上述股东的出资情况进行了审验，出具了嘉审所验字（1999）17 号《验资报告》：截至 1999 年 1 月 19 日止，公司已收到股东投入的资本人民币 3,200 万元，其中股本为 3,200 万元。设立时的股本结构如下：

股东名称	持有股份数（万股）	持股比例（%）
周国建	960.0000	30.00
浙江丝绸集团公司（SLS）	640.0000	20.00
中国丝绸进出口总公司 ^注	320.0000	10.00
嘉兴市国有资产管理局（SS）	320.0000	10.00
307 名职工	960.0000	30.00
总计	3,200.0000	100.00

【注】根据嘉兴市国有资产管理局、浙江丝绸集团公司、周国建和职工授权代表金解朝等发起人于 1999 年 1 月 25 日签署的《会议备忘》及 2008 年 2 月 1 日中丝公司出具的《关于中国丝绸进出口总公司对浙江嘉欣丝绸股份有限公司出资事宜的情况确认》，中国丝绸进出口总公司对发行人不作实际出资。详细情况详见招股说明书“第五节 发行人基本情况之三、发行人的股本形成及变化和重大资产重组情况”。

立信事务所出具《专项复核报告》（信会师报字（2008）第 21094 号）：截止 2003 年 3 月 12 日，公司设立时的应缴纳出资全部到位。

发行人保荐人、律师对公司设立时的上述出资情况进行了核查，并发表如下意见：发行人设立时的出资于 2003 年 3 月 12 日起已足额到位，自发行人 1999 年 3 月 29 日成立起，每年都通过工商年检，就其股权设置未发生过任何法律纠纷，且其他发起人均已同意承担相应的法律责任，不会对发行人本次发行上市构成法律障碍。

三、发行人股本情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

发行人本次发行前总股本为 10,000 万股，本次发行 3,350 万股，占发行后总

股本的比例为 25.09%。

公司控股股东周国建和总经理徐鸿承诺自公司股票上市之日起六十个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。股东浙江凯喜雅国际股份有限公司、公司董事和高级管理人员韩朔、顾群、冯建萍、郑晓、沈玉祁承诺自公司股票上市交易之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。公司监事及各部门经理承诺自公司股票上市交易之日起二十四个月内不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。其他股东均承诺自公司股票上市之日起十二个月内不转让所持有的公司股票。

此外，作为公司董事、监事、高级管理人员的周国建、徐鸿、韩朔、顾群、冯建萍、郑晓、沈玉祁、金解朝、王志新、张宁、周金海还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份。公司各部门经理还承诺：公司股票上市二十四个月之后每年转让的股份不得超过其发行上市时所持有发行人股份总数的 50%；离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份。

（二）发起人及主要股东的持股情况

1、设立时发起人持股情况

设立时，股权结构为：

股东名称	持有股份数（万股）	持股比例	持股性质
周国建	960	30%	自然人股
浙江丝绸集团公司	640	20%	国有法人股
中国丝绸进出口总公司	320	10%	法人股
嘉兴市国有资产管理局	320	10%	国家股
307 名自然人	960	30%	自然人股
总计	3,200	100%	-

以上发起人中，中国丝绸进出口总公司、嘉兴市国有资产管理局、浙江丝绸集团公司分别于 2002 年 3 月、2002 年 3 月和 2006 年 11 月转让其所持的发行人股份，目前已不再是公司的股东。

2、前 10 名股东、前 10 名自然人股东持股情况

经过多次股权转让，截至本报告日，公司前 10 名股东、前 10 名自然人股东

持股情况如下：

序号	股东名称	持股数额（万股）	股权比例	股权性质
1	周国建	3,000.0000	30.00%	自然人股
2	浙江凯喜雅国际股份有限公司	1,808.7000	18.09%	境内一般法人股
3	徐鸿	600.0000	6.00%	自然人股
4	韩朔	400.0000	4.00%	
5	冯建萍	350.0000	3.50%	
6	徐伟胜	287.5648	2.88%	
7	张效生	164.6150	1.65%	
8	姚永生	144.6150	1.45%	
9	顾群	110.0000	1.10%	
10	朱建勇	94.0100	0.94%	
11	黄霖	71.6675	0.72%	
合计		7,031.1843	70.33%	

3、公司无国家股股东、外资股股东

（三）公司的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

公司发起人、控股股东和主要股东之间不存在关联关系。

四、主营业务及行业地位

（一）主营业务

发行人自 1999 年设立以来一直从事丝、绸、服装等产品的研发、生产和销售业务。

（二）主要产品及其用途

公司主要从事以下产品的研发、生产和销售：

1、服装

发行人生产的服装按制造工艺分为针织服装和梭织服装，以梭织服装为主；按照原材料分为丝绸服装和其他面料服装，其中以丝绸服装为主，是司最有竞争力的产品。丝绸服装具有柔软润爽、富有弹性、光泽柔和、色彩华丽、穿着舒适等特点，是一种高档的绿色天然消费品。

2、服饰五金等五金产品

控股子公司优佳金属及天欣五金生产服饰五金等产品，主要是为产品生产企业提供配套零件，包括服饰、电子、电器和工具五金类，以服饰五金类产品为主。

3、印染加工

发行人控股子公司浙江嘉欣兴昌印染有限公司从事印染加工，主要是对坯布进行漂白、染色、印花等，以此提供加工劳务。

4、其他产品

(1) 白厂丝

发行人生产的蚕丝以白厂丝为主，主要用于织造真丝绸、混纺织品等丝织品。由于蚕丝附加值较低，近几年发行人蚕丝销售金额占有产品销售金额的比例逐渐降低。

(2) 绸类产品

分为针织绸、真丝梭织绸和其他纺织绸。产品主要用途是用于制造各类高级时装、成衣以及内衣，制造家纺和装饰用品等。

(三) 产品销售方式和渠道

(1) 产品销售方式

发行人面向市场独立销售，销售体系完整。公司的主要客户为国外终端客户，即国外品牌经销商，公司和客户建立业务合作关系后，采取订单管理的办法，产品完工之后，根据客户订单的约定向其直接销售产品并按约定付款方式收款。出口方式为公司自营出口。产品结算方式采用不可撤销的信用证（LC）或商业信用（T/T）结算方式。

(2) 产品销售渠道

公司前身从上世纪 80 年代末即开始国际市场的开拓，经过近 20 余年的积累和长时间的市场考验，公司目前已经积累了一大批稳定并且优质的客户资源。发行人的客户群包含两类，主要为国外终端客户，即国外品牌经销商，这类客户拥有销售渠道，产品经由品牌经销商销售给零售商直至终端消费者。目前，发行人与 BCBG（美国），ALAIN MANOUKIAN（法国）、MICHAEL KORS（美国）、DERHY（法国）、MAXSTUDIO（美国）、NICOLE MILLER（美国）、MASSIMO DUTTI（西班牙）、ZARA（西班牙）、MARC JACOBS（法国）等众多国际知名服装品牌经

销商都建立了长期而稳定的合作关系，最终客户占比已逾 70%。公司还有一类客户属于中间商，这类客户一般为香港公司，自身无直销商铺，他们通常是将国外客户获得的订单交于发行人，由发行人组织生产、出口和最终决算，中间商从中赚取佣金。

除了以上长期合作的客户之外，公司每年还通过多种渠道争取新客户，目前，客户数量已经达到 200 家以上。在争取新客户的同时，公司还着重优化客户结构，增加高端客户的比重。

（四）产品所需主要原材料

公司下属生产企业生产所需的原材料主要为蚕茧、白厂丝、服装面料、羊毛、尼龙丝和金属材料等。

（五）行业竞争情况及发行人在行业中的竞争地位

1、行业竞争情况

从世界范围来看，丝绸行业是我国的传统产业，我国拥有一定的垄断地位。根据丝绸协会数据统计，2007 年我国的蚕茧产量占世界总产量的比例为 78%，茧丝产量连续 30 多年位居世界首位，生丝、丝绸出口量分别占国际贸易量的 80%和 60%左右，我国主导国际茧丝绸市场价格的能力逐步增强。

然而近年来一些国家和国际组织为了打破我国丝绸行业在国际上的主导局面，有计划地把资金和技术投向可能成为我国竞争对手的国家，周边一些国家也配套投入巨额资金扶持本国丝绸行业的科研开发，以形成与我国竞争的态势。

从国内市场来看，经过二十多年的发展，我国丝绸行业的垄断体制已经被打破、国有企业改革不断深化，丝绸企业改组改制、民营化、股份化的比例不断提高，政府对丝绸行业的行政干预日趋减弱，市场结构日臻完善，一个以市场供求为价格基础的市场体系初步形成，企业抵御市场风险的能力得到有效提高，市场配置资源的作用逐步得到发挥。

2、发行人的行业地位

公司具有几十年丝绸行业生产经营经验，拥有较为完整的产业配套系统，已经成为我国最大的丝绸产品生产出口企业之一。目前，公司已建立了从中档到高端、从生丝到丝绸服装的较为完整的产品系列，其中，服装出口额占公司出口总

额的比例达到 75%左右，主要销往欧美高端市场。经过多年培育，公司与一批高端客户建立了十几年的长期合作关系，多项产品在全球市场具有很强的竞争力。下表为发行人在中国纺织工业协会、中国丝绸协会等单位统计丝绸行业的相关排名情况：

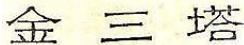
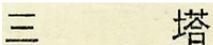
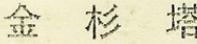
年度	相关的行业排名情况
2008	全国梭织丝绸服装出口收入第 2 名
2008	母公司、金三塔丝针织分别为全国针织丝绸服装出口收入第 7 名、第 49 名
2007-2008	全国丝绸行业纺织服装销售收入第 3 名
2008—2009	全国丝绸行业竞争力前 10 名
2007—2008	全国丝绸行业竞争力前 10 名
2006—2007	全国丝绸行业竞争力前 10 名
2005—2006	全国丝绸行业竞争力前 10 名
2004—2005	全国丝绸行业竞争力前 10 名
2005—2006	全国丝绸行业纺织服装销售收入第 3 名
2005—2006	全国纺织服装行业出口交货值第 18 名
2004—2005	全国丝绸行业纺织服装销售收入第 4 名
2003—2004	全国丝绢纺织针织行业销售收入第 2 名
2002—2003	全国丝绢纺织针织行业销售收入第 3 名

（数据来源：中国纺织工业协会）

五、与业务及生产经营有关的资产权属情况

（一）商标

序号	商标名称或图形	注册证号	注册国	使用商品类别	有效期
1		905923	中国	22 类	2016-11-27
2		905927	中国	22 类	2016-11-27
3	金三塔	909811	中国	22 类	2016-12-6
4		3366177	中国	23 类	2014-4-27
5		3366178	中国	23 类	2014-4-27

6		1303189	中国	23 类	2019-08-13
7		933866	中国	24 类	2017-1-20
8		905890	中国	24 类	2016-11-27
9		380335	中国	25 类	2013-02-28
10		913450	中国	25 类	2016-12-13
11		941272	中国	25 类	2017-2-6
12		665837	中国	25 类	2013-11-13
13		659796	中国	25 类	2013-9-27
14		131502	中国	25 类	2013-02-28
15		941291	中国	25 类	2017-2-6
16		913426	中国	25 类	2016-12-13
17		889498	中国	25 类	2016-10-27
18		913449	中国	25 类	2016-12-13
19		913423	中国	25 类	2016-12-13
20		909842	中国	26 类	2016-12-6
21		913977	中国	26 类	2016-12-13
22		4117257	日本	25 类	2013-2-28

23		300564750	香港	25 类	2016-1-12
24		889882	欧盟/美国	25 类	2016-5-31
25		1415786	印度	24 类	2016-01-23
26		1415785	印度	23 类	2016-01-23
27	 嘉欣丝绸+JIAXINSILK	4376276	中国	25 类	2019-04-20
28	 嘉欣丝绸+JIAXINSILK	4376277	中国	24 类	2019-05-06
29	嘉欣	1645304	中国	25 类	2011-10-6
30		787662	中国	22 类	2015-10-27
31		787661	中国	23 类	2015-10-27
32		787795	中国	24 类	2015-10-27
33		813700	中国	25 类	2016-2-6
34	CHARMIN GWAY	901222	中国	25 类	2016-11-20
35	恰明威	901251	中国	25 类	2016-11-20
36	jie sang	913176	中国	25 类	2016-12-13
37	嘉欣	4254127	中国	24 类	2018-4-20
38	J.S.TA	4096243	中国	25 类	2018-1-27
39	嘉欣	5690265	中国	18 类	2019-11-13
40	嘉欣	5690267	中国	20 类	2019-09-27
41	嘉欣	5690183	中国	22 类	2019-11-06
42	嘉欣	5690181	中国	23 类	2019-10-27
43	嘉欣	5690179	中国	26 类	2019-11-13

44	嘉欣	5690182	中国	41类	2019-11-06
45	嘉欣	5690180	中国	42类	2019-11-06

(二) 土地

1、母公司拥有的土地使用权

序号	证书号码	土地位置	面积(m ²)	取得方式	权利期限	是否抵押
1	沪房地浦字(2004)第093639号	东方路877号1501-1504室	88.70	转让	2043年8月23日	是
2	沪房地市字(1999)第003867号	东方路877号	48.81	转让	2043年8月23日	是
3	嘉兴国用(2000)字第4-55185号	杉青闸路西	54,440.30	出让	2050年7月16日	是
4	嘉兴国用(2000)字第6-54806号	塘汇茶园村、经协集团东	14,785.90	出让	2050年7月16日	否
5	嘉土国用(2004)第170064号	塘汇茶园村、经协集团东	4,859.80	出让	2054年9月29日	否
6	嘉兴国用(2007)第2727号	丝绸工业园区	95,274.00	出让	2053年6月26日	是
7	嘉兴国用(2004)第813号	秀洲工业区洪北路北侧	9,235.00	出让	2052年7月31日	是
8	嘉兴国用(2003)第673号	丝绸工业园区	134,270.64	出让	2051年12月19日	是
9	嘉兴国用(2003)字第674号	丝绸工业园区	64,939.00	出让	2051年12月19日	是
10	嘉土国用(2002)字第108849号	秀州南路东,丝绸公司大楼南	994.00	出让	2049年8月17日	是
11	嘉兴国用(2000)字第4-55191号	杉青闸路西	22,621.50	出让	2050年7月16日	是
12	嘉土国用(2004)第169042号	杉青闸路西侧	5,278.10	出让	2054年10月7日	是
13	桐国用(2004)字第2681号	桐乡市梧桐街道桐南村	4,157.97	出让	2054年5月16日	是
14	桐国用(2004)字第2680号	桐乡市崇福镇北塘	4,707.65	出让	2054年5月16日	是
15	桐国用(2004)字第	桐乡市崇福镇城南	2,140.08	出让	2054年5月	是

	2682号	司马高桥堍1号			16日	
16	海国用(2004)第4202140163号	长安镇公庆街李家弄井1号	1,834.00	出让	2054年7月5日	是
17	海国用(2004)第4201040165号	长安镇辛江路37号	4,289.30	出让	2054年7月5日	是
18	海国用(2004)第4103175103号	硖石镇硖北路33号	4,369.80	出让	2054年7月5日	否
19	海国用(2004)第5800080033号	斜桥镇新弄街31号	1,644.30	出让	2054年7月5日	是
20	海国用(2004)第6200030072号	盐官镇郭店郭溪街118号	2,046.28	出让	2054年7月5日	是
21	海国用(2004)第4201040164号	长安镇辛江路48号对面	2,167.10	出让	2054年7月5日	是
22	海国用(2004)第4201040162号	长安镇辛江路48号	463.70	出让	2054年7月5日	是
23	嘉土国用(2005)第190165号	华庭街购物中心A区A-105室	11.60	出让	2041年11月30日	否
24	嘉土国用(2005)第190164号	华庭街购物中心A区A-106室	12.30	出让	2041年11月30日	否
25	嘉土国用(2002)第107349号	欣盛公寓4幢4-7层四间(每层一间)	9.90	出让	2036年9月24日	否
26	嘉土国用(2007)第293680号	中山东路88号	643.30	出让	2047年7月30日	是
27	嘉土国用(2008)第321675号	二环西路西,规划横一路口	14,702.2	出让	2048年4月29日	否

2、控股子公司茧丝公司拥有的土地使用权

序号	证书号码	土地位置	面积(m ²)	取得方式	权利期限	是否抵押
1	嘉兴国用(2004)第635号	秀洲区王店镇南星村	2,520.00	出让	2054年4月15日	是
2	嘉兴国用(2004)第634号	秀洲区王店镇常睦桥	2,914.00	出让	2054年4月15日	是
3	嘉兴国用(2004)第633号	秀洲区王店镇常睦桥	4,262.90	出让	2054年4月15日	是
4	嘉兴国用(2004)第639号	秀洲区王店镇百乐桥北	8,073.00	出让	2054年4月15日	是
5	嘉兴国用(2004)第636号	秀洲区王店镇百乐	3,545.15	出让	2054年4月	是

	号	桥			月 15 日	
6	嘉兴国用(2004)第 630 号	秀洲区新塍镇徒门村	1,963.41	出让	2054 年 4 月 15 日	是
7	嘉兴国用(2004)第 631 号	秀洲区新塍镇徒门村	2,238.70	出让	2054 年 5 月 25 日	是
8	嘉兴国用(2004)第 632 号	秀洲区新塍镇徒门村	3,312.40	出让	2054 年 5 月 25 日	是
9	嘉兴国用(2004)第 637 号	秀洲区王店镇蚂桥村	2,492.50	出让	2054 年 4 月 15 日	是
10	嘉兴国用(2004)第 638 号	秀洲区王店镇国庆村	3,362.00	出让	2054 年 4 月 15 日	是
11	嘉土国用(2004)第 169269 号	城南路三号桥西侧	2,929.50	出让	2054 年 9 月 8 日	否
12	嘉土国用(2004)第 169514 号	角里街北	2,824.30	出让	2054 年 9 月 8 日	否
13	嘉兴国用(2004)第 629 号	秀洲区新塍镇庙云桥村八字桥	3,084.82	出让	2054 年 5 月 25 日	是

3、控股子公司金三塔丝针织拥有的土地使用权

序号	证书号码	土地位置	面积(m ²)	取得方式	权利期限	是否抵押
1	嘉兴国用(2004)第 027 号	秀洲区洪合镇良三村灵观庙桥南	2,279.69	出让	2053 年 9 月 2 日	否

4、控股子公司优佳金属拥有的土地使用权

序号	证书号码	土地位置	面积(m ²)	取得方式	权利期限	是否抵押
1	嘉兴国用(2003)第 671 号	丝绸工业园区	12,797.29	出让	2051 年 12 月 19 日	是

5、控股子公司丝丽制衣拥有的土地使用权

序号	证书号码	土地位置	面积(m ²)	取得方式	权利期限	是否抵押
1	嘉兴国用(2003)字第 672 号	丝绸工业园区	6,280.84	转让	2051 年 12 月 19 日	是

6、此外，发行人还有面积共计 6,937.39 平方米位于嘉兴市海盐县的 3 宗土地为国有划拨土地，为储存蚕茧的仓库用地，该地块上建筑物长期出租给海盐县丝绸公司；子公司茧丝公司还有面积共计 35,838.20 平方米位于嘉兴市秀洲区和南

湖区的 10 宗土地为国有划拨土地，为收购蚕茧用地。

根据嘉兴市人民政府 2008 年 3 月出具的《情况说明》，前述土地由于被列入了城市规划，政府不予出让，因此发行人或发行人子公司无法办理土地出让的手续。虽然上述土地由于被列入城市规划而暂时无法办理出让手续，存在被国家无偿收回的风险，但由于上述土地为季节性的临时用地，并非是发行人或发行人子公司的主要生产用地，不会对发行人的正常生产经营活动产生重大影响。

六、同业竞争和关联交易

（一）同业竞争

公司与控股股东及其控制的其他企业不存在同业竞争的情况。

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

（1）关联方采购

关联采购	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
嘉欣制丝	571,342.26	0.05%	735,434.74	0.06%	0.00	-
永理丝线	2,209,448.95	0.19%	1,581,036.51	0.13%	1,730,612.59	0.13%
环丰金属	1,068,960.28	0.09%	2,314,938.24	0.19%	1,099,786.27	0.08%
合计	3,849,751.49	0.33%	4,631,409.49	0.38%	2,830,398.86	0.21%

【注】上表中的比例为关联采购占年度同类交易百分比

（2）关联方销售

关联销售	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
嘉欣制丝	11,792,443.32	0.82%	7,282,117.64	0.48%	11,191,374.19	0.66%
永理丝线	49,385.81	0.00%	226,806.47	0.02%	176,259.31	0.01%
环丰金属	3,321,038.78	0.23%	4,280,830.71	0.28%	2,818,954.96	0.17%
凯喜雅国际	5,390,302.83	0.37%	3,631,282.73	0.25%	4,818,007.10	0.29%
合计	20,553,170.74	1.42%	15,421,037.55	1.03%	19,004,595.56	1.13%

【注】上表中的比例为关联销售占年度同类交易百分比

永理丝线主要从事捻丝的生产和销售，发行人销售白厂丝等原料给该公司，并购买该公司捻丝产品；嘉欣制丝主要从事白厂丝及其副产品的生产、加工和销

售，发行人销售干茧等原料给该公司，并采购该公司白厂丝产品；环丰金属主要从事小五金产品的生产和销售发行人的控股子公司优佳金属和天欣五金为该公司提供金属铝等原料，并采购该公司部分产品；凯喜雅国际主要从事纺织品贸易，发行人控股子公司向凯喜雅国际销售部分面料产品。

发行人向关联方销售、采购货物的行为属正常交易行为，交易价格由交易双方按照市场化原则确定。预计未来发行人与上述公司之间的交易仍将持续。

2、偶发性的关联交易

(1) 转让嘉兴一中实验学校的出资

2007年6月7日，发行人与浙江晟欣实业发展有限公司的前身浙江嘉欣投资有限公司签订了《股权转让协议书》，发行人将持有的实验学校67%的股份转让给嘉欣投资，转让价款为800万元，发行人已足额收到上述转让价款，股份转让的法律手续已履行完毕。

(2) 转让嘉欣置业公司的股权

发行人转让嘉欣置业事宜，由公司2007年4月18日第一次临时股东大会决议通过并授权董事会进行。2007年6月7日，发行人与浙江苏嘉房地产实业股份有限公司签订了《股权转让协议书》，发行人将持有的嘉欣置业90%股权转让给苏嘉房产，转让价格为1800万元，发行人已足额收到上述转让价款，股权转让的法律手续已履行完毕。

(3) 与关联方的担保情况

2009年3月31日，凯喜雅国际与中国银行股份有限公司嘉兴市分行签订了编号为JXB2009人保174号《最高额保证合同》，为发行人于2009年3月31日起至2012年3月30日期间在5,000万元人民币最高贷款余额内与该行签订的借款、贸易融资、保函、资金业务及其他各类授信业务合同提供连带责任保证。

发行人为合并范围内企业提供担保情况详见招股说明书“第十节 财务会计信息之七、最近一期期末的主要债项”。

(五) 近三年关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

1、经常性关联交易对公司的影响

2007年至2009年，发行人与嘉欣制丝、永理丝线、环丰金属、凯喜雅国际

发生的经常性关联交易为正常生产营业所需，其交易价格遵循“公平、公正、公开以及等价有偿”的原则，参考市场通行价格制定价格标准，未对发行人及股东造成损失或不利影响。

发行人的经常性关联交易及其价格的决定遵循了市场化原则和公允原则。

2、偶发性关联交易对公司的影响

(1) 发行人自 2002 年起投资民办教育事业，虽未获得投资收益，但是取得了较高的社会效应。转让实验学校完成后，使得发行人的主营业务更加突出，并且收回投资资金 800 万元，有利于发行人集中财力、物力，全力以赴做大做强主营业务。本次转让对发行人的损益没有影响。

(2) 转让嘉欣置业的股权完成后，发行人将不再从事房地产业务，发行人的主业更加突出，并且收回投资资金 1,800 万元，有利于公司集中财力、物力发展壮大主营业务。

(3) 苏嘉房产为发行人银行借款提供担保、凯喜雅国际对发行人提供最高额保证合同，提高了公司筹集资金的能力，体现了凯喜雅国际对发行人的支持。

七、董事、监事和高级管理人

姓名	职务	性别	出生日期	任职起止日期	简要经历	兼职情况	持有公司股份 (万股)	2009 年度在发行人领取的薪酬 (元)
周国建	董事长	男	1957	2008 年 3 月至 2011 年 3 月	历任浙江嘉兴丝绸服装总厂厂长、支部书记, 浙江嘉兴丝绸集团公司总经理助理、副经理、董事长, 发行人总经理、党委书记、董事长	优佳金属、丝丽制衣、上海嘉欣、晟欣实业、苏嘉房产、湖州置业、江西嘉鹰置业有限公司及实验学校董事长; 金三塔服饰董事	3,000	511,800
徐鸿	董事、总经理	男	1967	2008 年 3 月至 2011 年 3 月	历任浙江嘉兴丝绸集团进出口分公司业务部经理、副经理、经理, 浙江嘉兴丝绸集团公司总经理助理兼副总经理, 发行人副总经理、总经理、董事	优佳金属、上海嘉欣、金三塔服饰、晟欣实业董事, 中欣制衣、梦欣时装、特欣织造董事长	600	661,800
韩朔	董事、副总经理	男	1961	2008 年 3 月至 2011 年 3 月	历任浙江嘉兴丝绸集团公司财务审计科副经理兼实业投资分公司副经理、财务审计部副经理兼实业投资分公司副经理、财务部经理、总经理助理兼财务部经理, 发行人副总经理、董事	晟欣实业、苏嘉房产、湖州置业及嘉兴市中丝茧丝绸市场发展有限公司董事, 茧丝公司、联欣水汽、兴昌印染、亚欣印务、金三塔丝针织及嘉兴市嘉欣制丝有限公司和浙江嘉兴永理丝线有限公司董事长	400	366,800
童希康	副董事长	男	1963	2008 年 3 月至 2011 年 3 月	历任浙江省丝绸进出口公司财务处副科长、萧山公司副经理、经理, 浙江省丝绸集团有限公司财务资	浙江凯喜亚国际股份有限公司董事、财务总监	—	—

					产部经理，发行人副董事长			
顾群	董事	女	1965	2008年3月至 2011年3月	历任浙江嘉兴丝绸集团进出口分公司业务部副经理、经理，发行人进出口业务五部经理、董事	晟欣实业董事	110	1,079,000
胡传国	董事	男	1964	2008年8月至 2011年3月	历任浙江嘉欣兴昌印染有限公司总经理助理、副总经理，2001年至今任浙江嘉欣兴昌印染有限公司总经理	兴昌印染总经理、董事	—	—
孔冬	独立董事	男	1968	2007年6月至 2010年6月	现任嘉兴学院商学院副院长兼人力资源管理系主任、发行人独立董事	无	—	15,000
蔡高声	独立董事	男	1951	2007年6月至 2010年6月	现任广东省丝绸纺织集团有限公司董事长，发行人独立董事	无	—	15,000
沈凯军	独立董事	男	1967	2007年6月至 2010年6月	现任嘉兴中明工程咨询有限公司董事长，发行人独立董事	无	—	15,000
金解朝	监事会主席	男	1953	2008年3月至 2011年3月	历任浙江嘉兴丝绸印染厂办公室副主任，浙江嘉兴丝绸集团公司政治处副主任、办公室主任，发行人工会主席、人事部经理、监察室主任、党办主任、监事会主席	晟欣实业监事，实验学校董事	47.1350	117,800
周金海	监事	男	1963	2008年3月至 2011年3月	历任浙江省嘉兴市土特产总公司贸易部经理，浙江嘉欣茧丝有限责任公司副总经理、董事	茧丝公司董事、副总经理	48.1350	69,000
王志新	监事	男	1954	2008年3月至 2011年3月	历任浙江嘉兴丝绸集团公司贸易分公司经理助理兼部门经理，浙江	无	19.2375	88,856

					丝绸集团公司东兴分公司经理, 发行人东兴贸易部经理、监事; 现任发行人业务经理			
张宁	监事	男	1969	2008年3月至 2011年3月	发行人进出口业务部业务员、监事	晟欣实业监事	16.1000	157,960
周青荣	监事	男	1971	2008年3月至 2011年3月	发行人茧丝储运分公司嘉兴中心 仓库副主任、监事	无	—	32,365
郑晓	董事会 秘书	女	1968	2007年6月至 2010年6月	历任发行人投资审计部副经理、经 理; 投资管理部经理、董事会秘书。	茧丝公司、联欣水汽、兴昌印 染、亚欣印务、优佳金属、天 欣五金、环丰金属、丝丽制衣、 上海嘉欣、金三塔丝针织、金 澳丝针织、苏嘉房产、实验学 校和安吉苏嘉置业有限公司 董事; 中欣制衣、诚欣制衣、 特欣织造、金三塔服饰、晟欣 实业及嘉兴市中丝茧丝绸市 场发展有限公司监事	34.4260	153,800
冯建萍	副总经 理	女	1965	2008年3月至 2011年3月	历任浙江嘉兴丝绸集团进出口分 公司综合科科长, 浙江嘉欣丝绸进 出口公司副总经理, 发行人总经理 助理兼浙江嘉欣丝绸进出口公司 副总经理, 发行人副总经理	诚欣制衣董事长、金三塔服饰 董事、总经理	350.0000	476,800
沈玉祁	财务总 监	女	1966	2007年6月至 2010年6月	历任浙江嘉兴丝绸集团公司财务 部经理助理, 发行人财务部经理助 理、副经理、经理, 财务总监	金三塔丝针织、苏嘉房产董事	46.5800	153,800

八、控股股东情况

发行人控股股东为周国建先生。周国建先生系中华人民共和国公民，具有新西兰永久境外居留权，身份证号码为 33040219570818****，住所为浙江省嘉兴市秀州花园。

九、财务会计信息、管理层讨论和分析

（一）会计报表

1、简要资产负债表

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
资 产						
流动资产：						
货币资金	93,356,898.33	28,478,001.56	87,014,911.09	33,672,284.87	81,133,381.56	23,483,798.12
应收票据	1,000,000.00	1,000,000.00	500,000.00	200,000.00	600,000.00	—
应收账款	172,392,306.47	133,157,082.39	201,275,446.20	160,507,497.78	199,435,767.92	172,531,474.19
预付款项	13,504,032.88	4,089,817.96	53,811,112.27	38,506,602.52	51,110,400.38	35,178,874.03
应收利息	—	0.00				
应收股利	—	1,836,000.00	—	918,000.00		
其他应收款	35,653,965.85	52,839,163.80	34,297,317.56	42,458,539.21	46,873,592.12	44,076,676.12
存货	127,150,299.07	40,617,880.49	115,369,625.79	25,675,292.01	119,289,494.89	30,155,955.26
流动资产合计	443,057,502.60	262,017,946.20	492,268,412.91	301,938,216.39	498,442,636.86	305,426,777.72
非流动资产：						
可供出售金融资产	29,920,000.00	29,920,000.00	15,168,000.00	15,168,000.00	49,984,000.00	49,984,000.00
长期股权投资	6,517,065.22	72,150,104.51	6,519,954.82	71,801,652.93	12,662,994.24	83,106,179.48
固定资产	321,618,618.49	225,879,093.12	284,439,980.60	198,294,420.71	290,204,623.08	200,461,630.84
在建工程	2,696,734.00	2,529,114.00	30,374,927.20	24,876,741.34	12,924,416.13	12,581,035.02
无形资产	79,838,741.65	77,485,011.94	81,633,366.61	79,213,008.22	43,773,567.83	41,363,047.42
长期待摊费用	2,207,593.70	-	3,313,126.54		3,124,542.52	100,117.27
递延所得税资产	4,105,807.46	2,612,525.49	3,792,613.84	2,464,558.14	2,705,284.17	2,278,357.74
非流动资产合计	446,904,560.52	410,575,849.06	425,241,969.61	391,818,381.34	415,379,427.97	389,874,367.77
资产总计	889,962,063.12	672,593,795.26	917,510,382.52	693,756,597.73	913,822,064.83	695,301,145.49
负债和所有者权益						
流动负债：						

短期借款	210,100,000.00	168,700,000.00	317,509,258.00	246,709,258.00	310,228,961.40	205,728,961.40
交易性金融负债	-	-				
应付票据	-	-	2,000,000.00		—	—
应付账款	178,008,877.84	134,063,427.70	156,446,788.10	121,911,163.68	134,944,118.86	139,041,144.47
预收款项	16,859,146.81	8,631,984.95	21,389,163.87	10,856,915.90	33,856,581.55	15,266,336.82
应付职工薪酬	711,680.66	163,288.46	673,282.45	161,582.06	5,948,071.39	1,382,375.70
应交税费	16,033,984.46	10,271,063.55	12,211,166.25	10,366,950.94	14,415,207.78	12,882,783.62
应付利息	255,108.00	229,620.00	461,851.04	412,597.54	532,080.06	395,475.68
应付股利		-	-	—	9,062,867.48	—
其他应付款	11,943,903.42	55,757,314.38	21,937,434.28	44,355,781.38	25,665,953.83	52,366,270.71
流动负债合计	433,912,701.2	377,816,699.04	532,628,943.99	434,774,249.50	534,653,842.35	427,063,348.40
非流动负债：						
专项应付款	2,120,000.00	-	2,014,000.00	950,000.00	64,000.00	—
递延所得税负债	6,270,000.00	6,270,000.00	2,582,000.00	2,582,000.00	11,286,000.00	11,286,000.00
非流动负债合计	8,390,000.00	6,270,000.00	4,596,000.00	3,532,000.00	11,350,000.00	11,286,000.00
负债合计	442,302,701.19	384,086,699.04	537,224,943.99	438,306,249.50	546,003,842.35	438,349,348.40
股东权益：						
股本	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	48,941,467.02	48,862,105.07	37,877,467.02	37,798,105.07	63,989,467.02	63,910,105.07
盈余公积	35,073,485.90	35,073,485.90	30,874,211.10	30,874,211.10	26,413,155.99	26,413,155.99
未分配利润	184,600,222.17	104,571,505.25	144,610,915.76	86,778,032.06	113,583,364.35	66,628,536.03
归属于母公司所有者权益合计	368,615,175.09	288,507,096.22	313,362,593.88		303,985,987.36	—
少数股东权益	79,044,186.84	-	66,922,844.65		63,832,235.12	—
所有者权益合计	447,659,361.93	288,507,096.22	380,285,438.53	255,450,348.23	367,818,222.48	256,951,797.09
负债和所有者权益总计	889,962,063.12	672,593,795.26	917,510,382.52	693,756,597.73	913,822,064.83	695,301,145.49

2、简要利润表

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
一、营业总收入	1,438,946,859.29	868,170,682.93	1,509,574,202.66	947,813,011.68	1,732,630,212.63	672,954,778.05
其中：营业收入	1,438,946,859.29	868,170,682.93	1,509,574,202.66	947,813,011.68	1,732,630,212.63	672,954,778.05
二、营业总成本	1,341,396,735.91	830,122,633.59	1,432,632,601.50	-	1,629,485,251.74	-
其中：营业成本	1,155,274,491.89	722,025,602.07	1,248,265,840.90	789,698,927.74	1,443,867,855.29	579,309,090.64
营业税金及附加	2,610,084.08	1,186,097.58	2,884,423.43	1,389,610.42	5,841,926.70	1,255,787.85
销售费用	68,909,073.95	46,987,881.15	60,282,313.67	47,515,984.08	68,798,779.59	35,192,186.18
管理费用	95,553,350.79	46,139,255.81	82,979,683.67	45,475,932.08	79,257,551.50	34,888,124.84
财务费用	17,819,086.95	13,191,927.58	35,194,086.65	25,985,979.85	36,040,237.12	13,869,006.52
资产减值损失	1,230,648.25	591,869.40	3,026,253.18	2,377,020.32	-4,321,098.46	-2,450,492.03
加：公允价值变动损益	-	-				
投资收益	-176,249.60	12,220,544.93	4,937,457.45	16,070,775.67	266,675.95	71,321,288.37
其中：对联营和合营企业投资收益	497,110.40	348,451.58	8,952.09	-454,405.34	-2,972,066.14	-3,223,520.05
三、营业利润	97,373,873.78	50,268,594.27	81,879,058.61	51,440,332.86	103,411,636.84	82,212,362.42
加：营业外收入	4,719,194.21	3,327,242.87	5,427,663.66	5,084,830.90	4,798,319.90	3,953,799.99
减：营业外支出	605,200.81	531,308.92	1,250,739.91	937,642.42	1,401,302.43	388,478.93
其中：非流动资产处置损失	40,802.83	443.64	118,783.71	111,490.10	428,309.02	333,216.75
四、利润总额	101,487,867.18	53,064,528.22	86,055,982.36	55,587,521.34	106,808,654.31	85,777,683.48
减：所得税费用	21,050,943.78	11,071,780.23	17,415,831.20	10,976,970.20	25,246,991.34	9,122,502.47
五、净利润	80,436,923.40	41,992,747.99	68,640,151.16	44,610,551.14	81,561,662.97	76,655,181.01
归属于母公司所有者的净利润	64,188,581.21	41,992,747.99	55,488,606.52	—	62,886,068.14	—
少数股东损益	16,248,342.19	-	13,151,544.64	—	18,675,594.83	—

3、简要现金流量表

单位：元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
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	1,494,208,186.49	914,640,362.12	1,524,587,831.53	977,674,895.06	1,780,340,806.50	557,616,452.14
收到的税费返还	121,146,066.10	86,674,654.92	97,100,763.37	72,354,417.25	111,649,370.49	46,139,728.95
收到其他与经营活动有关的现金	10,992,807.11	13,834,819.83	69,078,108.47	12,177,232.65	321,483,961.44	221,646,938.88
经营活动现金流入小计	1,626,347,059.70	1,015,149,836.87	1,690,766,703.37	1,062,206,544.96	2,213,474,138.43	825,403,119.97
购买商品、接受劳务支付的现金	1,158,519,726.83	789,864,794.91	1,307,839,068.91	931,343,219.82	1,545,522,197.62	650,111,170.08
支付给职工以及为职工支付的现金	141,369,212.67	43,507,942.37	131,632,481.89	39,240,738.86	107,717,964.83	28,297,287.05
支付的各项税费	52,086,957.68	18,487,657.69	56,125,231.78	26,269,544.97	70,462,093.19	31,307,373.29
支付其他与经营活动有关的现金	82,638,627.51	44,920,462.88	106,374,923.58	52,370,655.22	316,186,971.59	60,901,460.81
经营活动现金流出小计	1,434,614,524.69	896,780,857.85	1,601,971,706.16	1,049,224,158.87	2,039,889,227.23	770,617,291.23
经营活动产生的现金流量净额	191,732,535.01	118,368,979.02	88,794,997.21	12,982,386.09	173,584,911.20	54,785,828.74
二、投资活动产生的现金流量：						
收回投资收到的现金	-	-	2,392,110.00	2,392,110.00	11,000,697.65	10,828,400.00
取得投资收益收到的现金	1,140,000.00	12,267,453.35	3,226,280.00	16,259,248.60	301,673.52	301,673.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	464,051.21	2,000.00	232,873.56	112,373.56	6,959,640.10	6,584,572.76
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	731,660.89	6,480,943.62	14,485,700.03	109,387,672.64
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	1,604,051.21	12,269,453.35	6,582,924.45	25,244,675.78	32,747,711.30	127,102,318.92

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	33,370,767.30	18,999,157.79	43,401,739.13	27,601,568.00	66,765,732.48	48,001,576.80
投资支付的现金	500,000.00	-	2,410,000.00	6,410,000.00	5,092,682.00	7,661,775.00
支付其他与投资活动有关的现金	1,313,360.00	1,313,360.00	5,562,000.00	5,562,000.00	—	—
投资活动现金流出小计	35,184,127.30	20,312,517.79	51,373,739.13	39,573,568.00	71,858,414.48	55,663,351.80
投资活动产生的现金流量净额	-33,580,076.09	-8,043,064.44	-44,790,814.68	-14,328,892.22	-39,110,703.18	71,438,967.12
三、筹资活动产生的现金流量：						
吸收投资收到的现金	-	-			3,010,000.00	—
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-			3,010,000.00	—
取得借款收到的现金	493,834,691.00	398,134,691.00	823,764,687.84	718,764,687.84	685,522,701.18	340,928,961.40
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-			—	—
筹资活动现金流入小计	493,834,691.00	398,134,691.00	823,764,687.84	718,764,687.84	688,532,701.18	340,928,961.40
偿还债务支付的现金	601,243,949.00	476,143,949.00	816,484,391.24	677,784,391.24	718,870,271.71	402,838,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	39,339,213.68	31,948,939.89	50,964,949.60	35,007,303.72	60,248,438.79	45,256,864.91
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	4,127,000.00	-	0.00		3,360,000.00	—
筹资活动现金流出小计	640,583,162.68	508,092,888.89	867,449,340.84	712,791,694.96	779,118,710.50	448,094,864.91
筹资活动产生的现金流量净额	-146,748,471.68	-109,958,197.89	-43,684,653.00	5,972,992.88	-90,586,009.32	-107,165,903.51
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-			—	—
五、现金及现金等价物净增加额	11,403,987.24	367,716.69	319,529.53	4,626,486.75	43,888,198.70	19,058,892.35
加：期初现金及现金等价物余额	81,452,911.09	28,110,284.87	81,133,381.56	23,483,798.12	37,245,182.86	4,424,905.77
六、期末现金及现金等价物余额	92,856,898.33	28,478,001.56	81,452,911.09	28,110,284.87	81,133,381.56	23,483,798.12

（二）主要财务指标

1、主要变现能力、资产管理能力及负债率等指标

序号	财务指标	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
1	流动比率	1.02	0.92	0.93
2	速动比率	0.73	0.71	0.71
3	资产负债率（母公司）	57.11%	63.18%	63.04%
4.	应收账款周转率（合并报表）	7.26	7.12	8.90
5	应收账款周转率（扣除房地产影响）	7.26	7.12	8.68
6.	存货周转率（合并报表）	9.53	10.64	6.06
7	存货周转率（扣除房地产影响）	9.53	10.64	10.30
8	息税折旧摊销前利润（万元）	14,922.49	14,051.64	15,491.50
9	利息保障倍数	8.31	4.66	6.54
10	每股经营现金流量净额（元）	1.92	0.89	1.74
11	每股净现金流量（元）	0.11	0.00	0.44
12	无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（%）	0.02%	0.02%	0.01%

2、净资产收益率和每股收益

报告期利润		净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
		加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2009 年度	18.82%	0.64	0.64
	2008 年度	17.98%	0.55	0.55
	2007 年度	23.90%	0.63	0.63
扣除非经常性损益后的净利润	2009 年度	18.01%	0.61	0.61
	2008 年度	15.74%	0.49	0.49
	2007 年度	20.40%	0.54	0.54

（三）非经常性损益

1、非经常性损益列示如下：

单位：元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
非流动资产处置损益	183,763.47	1,626,715.06	2,147,865.37
计入当期损益的政府补助	4,370,148.00	4,793,600.94	2,041,317.00
对非金融企业收取的资金占用费	508,857.80	916,724.25	1,923,366.94
持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-673,360.00	2,426,280.00	2,753,971.17

其他营业外收支净额	-439,918.07	-541,166.89	-627,393.98
其他符合非经常性损益定义的项目		-	6,440,968.65
小 计	3,949,491.20	9,222,153.36	14,680,095.15
减：所得税影响额	872,092.80	2,304,641.38	3,653,283.47
少数股东影响额	291,094.86	10,582.89	813,371.53
合 计	2,786,303.54	6,906,929.09	9,213,440.15

2、扣除非经常性损益后的净利润

单位：元

项目	2009年	2008年	2007年
净利润	80,436,923.40	68,640,151.16	81,561,662.97
归属于母公司的净利润	64,188,581.21	55,488,606.52	62,886,068.14
非经常性损益净影响数	2,786,303.54	6,906,929.09	9,213,440.15
扣除非经常性损益后归属于母公司净利润	61,402,277.67	48,581,677.43	53,672,627.99

（四）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

伴随公司发展，公司资产总额不断扩大。发行人的资产流动性较强，2009年12月31日，流动资产占资产总额的比例为49.78%。流动资产中货币资金、应收账款和存货管理良好。固定资产主要为房屋建筑物、生产及研发设备、运输设备、办公及其他设备，使用状况良好，无形资产主要为土地使用权。公司资产结构合理，各项资产质量良好，出现坏账和大幅减值的可能性很小，相关的各项减值准备计提合理。

2、盈利能力分析

（1）营业收入的构成及变化

2007年、2008年、2009年，发行人营业收入合计173,263.02万元、150,957.44万元、143,894.69万元。其中，出口收入占营业收入总额的比重分别为74.53%、76.59%、75.81%；从市场分布来看，出口商品主要销往美国、欧盟、日本、香港等国家和地区。

按照产品类别的不同，营业收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
服装	86,619.16	60.20%	91,112.87	60.36%	97,350.77	56.19%
五金产品	25,782.62	17.92%	27,107.90	17.96%	32,247.27	18.61%
丝类产品	4,259.90	2.96%	3,587.73	2.38%	3,275.39	1.89%
绸类产品	11,663.82	8.11%	13,371.33	8.86%	10,827.02	6.25%
蚕茧	4,086.84	2.84%	2,958.11	1.96%	7,635.76	4.41%
印染	4,800.89	3.34%	4,632.67	3.07%	3,629.83	2.09%
其它	6,681.46	4.64%	8,186.81	5.42%	13,495.16	7.79%
房地产	--	--	0.00	—	4,801.82	2.77%
合计	143,894.69	100.00%	150,957.42	100.00%	173,263.02	100.00%

由于2007年6月7日，发行人将所持有的下属房地产公司股权全部转让给了浙江嘉房实业股份有限公司，此后发行人不再从事房地产业务。剔除房地产收入的影响，2007年、2008年、2009年发行人营业收入增长率分别为19.60%、-10.39%和-4.68%。

(2) 毛利率变化

近三年，发行人不同产品/业务类别的毛利及毛利率如下表所示：

单位：万元

项目	2009年		2008年		2007年	
	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率
服装产品	19,168.43	22.13%	17,782.09	19.52%	20,017.01	20.56%
蚕茧	534.19	13.07%	387.39	13.10%	957.00	12.53%
丝类产品	175.60	4.12%	219.75	6.13%	-27.35	-0.84%
绸类产品	1,977.65	16.96%	1,810.21	13.54%	1,107.23	10.23%
五金产品	2,417.77	9.38%	2,139.77	7.89%	3,307.93	10.26%
印染加工	2,326.36	48.46%	2,114.63	45.65%	1,077.25	29.68%
其他产品/业务	1,767.24	26.45%	1,677.01	20.48%	759.25	5.63%
房地产业务	-	-	-	-	1,677.92	34.94%
合计	28,367.24	19.71%	26,130.85	17.31%	28,876.24	16.67%

【注】其他产品主要包括商标生产、水汽、租赁仓储业务等。

2007年、2008年、2009年，发行人综合毛利率分别为16.67%、17.31%、19.71%，呈现逐年小幅上升的趋势。

2008年，发行人综合毛利率的变动主要受服装产品销售、印染服务等业务盈利能力的影响。1) 2008年，公司服装产品毛利率较2007年下降了1.04个百分点。

但是，由于服装产品收入占合并报表营业收入总额的比重由 2007 年的 56.19% 上升至 60.36%，使得服装产品对公司综合毛利率的贡献比 2007 年上升了 0.27 个百分点。2) 公司印染服务盈利能力增强。发行人印染业务的毛利率由上年同期的 29.68% 上升至 2008 年的 45.65%，毛利总额较 2007 年增加 75.23%。

2009 年，人民币汇率趋于稳定，并且纺织品出口退税率上调，发行人服装产品毛利率由 2008 年的 19.52% 上升至 22.13%，服装产品销售收入占同期营业收入的比率与 2008 年度相当，服装产品对公司综合毛利率的贡献由 2008 年的 11.78% 上升至 13.32%。因此，服装产品盈利能力的提高是发行人 2009 年综合毛利率提高的主要原因。

(3) 利润总体情况

单位：万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
一、 营业收入	143,894.69	-4.68%	150,957.42	-12.87%	173,263.02
减： 营业成本	115,527.45	-7.45%	124,826.58	-13.55%	144,386.79
营业税金及附加	261.01	-9.51%	288.44	-50.63%	584.19
销售费用	6,890.91	14.31%	6,028.23	-12.38%	6,879.88
管理费用	9,555.34	15.15%	8,297.97	4.70%	7,925.76
财务费用	1,781.91	-49.37%	3,519.41	-2.35%	3,604.02
资产减值损失	123.06	-59.33%	302.63	170.03%	-432.11
加： 投资收益	-17.62	-103.57%	493.75	1751.32%	26.67
二、 营业利润	9,737.39	18.92%	8,187.91	-20.82%	10,341.16
营业外收支	411.40	-1.51%	417.69	22.96%	339.70
三、 利润总额	10,148.79	17.93%	8,605.60	-19.43%	10,680.87
减： 所得税费用	2,105.09	20.87%	1,741.58	-31.02%	2,524.70
四、 净利润	8,043.69	17.19%	6,864.02	-15.84%	8,156.17
归属于母公司 所有者的净利润	6,418.86	15.68%	5,548.86	-11.76%	6,288.61

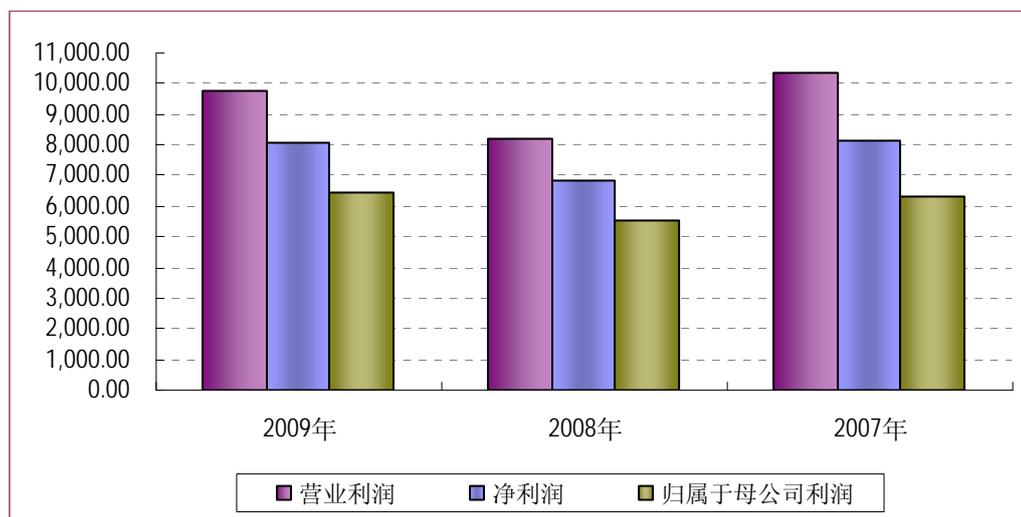
2007 年、2008 年、2009 年，发行人利润总额分别为 10,680.87 万元、8,605.60 万元、10,148.79 万元，净利润分别为 8,156.17 万元、6,863.33 万元、8,043.69 万元，其中归属于母公司股东的净利润分别为 6,288.60 万元、5,548.86 万元、6,418.86 万元，2008 年、2009 年发行人归属于母公司股东净利润的增长率分别为-11.77%、

15.68%。

剔除房地产公司盈利的影响，公司 2007-2009 年的利润情况如下表所示：

项 目 (单位: 万元)	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业利润	9,737.39	8,187.91	9,220.23
净利润	8,043.69	6,863.33	7,191.27
归属于母公司所有者的净利润	6,418.86	5,548.86	5,418.56

剔除房地产公司盈利的影响，2007 年、2008 年、2009 年，发行人合并报表利润总额分别为 9,552.89 万元、8,605.60 万元、10,148.79 万元，净利润分别为 7,191.27 万元、6,863.33 万元、8,043.69 万元，其中归属于母公司所有者的净利润分别为 5,418.56 万元、5,548.86 万元、6,418.86 万元。2008 年归属于母公司净利润比 2007 年小幅增长 2.40%，基本维持在 2007 年水平；2009 年，归属于母公司净利润比 2008 年增长 870 万元，增长率为 15.68%。



3、现金流量分析

①经营活动现金流量

2007 年、2008 年、2009 年公司经营活动产生的现金流量净额分别为 17,358.49 万元、8,879.50 万元、19,173.25 万元，公司经营活动现金流量情况良好，盈利质量较好。发行人经营活动产生的现金流入主要为销售丝、绸、服装等产品收到的货款，经营活动产生的现金流入构成了公司现金流入的主要来源：2007 年、2008 年、2009 年，公司经营活动产生的现金流入占同期各项现金流入总额的比例分别为 75.42%、67.06%、76.65%。

②投资活动现金流量

2007 年、2008 年、2009 年公司投资活动产生的现金流量净值均为负数，投

资活动现金流入流出比(投资活动现金流入/投资活动现金流出)分别为 0.46、0.13、0.05, 投资活动引起的现金流出较大。

③筹资活动现金流量

报告期内, 公司筹资活动现金流入主要反映为债务融资, 其中主要为银行短期借款: 2007 年、2008 年、2009 年, 公司通过银行借款收到的现金占筹资活动现金流入的比例分别为 99.56%、100%、100%, 筹集资金主要用于公司日常经营周转。

4、未来资本性支出

报告期内, 发行人的资本性支出主要用于控股公司生产设备的购置, 嘉欣丝绸工业园区工厂厂房的购建及热电项目的投入。2007 年至 2009 年公司增加机器设备投资合计 5,607.22 万元, 占资本性支出总额 31.52%; 增加土地、房屋建筑物投合计 11,913.84 万元, 占资本性支出总额的 66.96%。截止 2009 年 6 月末, 除现有在建工程及本次发行募集资金计划投资项目外, 发行人无可预见的重大资本性支出计划。

十、股利分配情况

(一) 现行股利分配政策

根据《公司法》和公司章程的规定, 公司交纳所得税后的利润, 按下列顺序分配:

- (1) 弥补以前年度亏损;
- (2) 提取法定公积金 10%;
- (3) 提取任意公积金;
- (4) 支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的, 可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的, 在依照规定提取法定公积金之前, 应当先用当年利润弥补亏损。

公司的公积金可以用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是, 资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时, 所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的 25%。

（二）最近三年股利实际分配情况

2007年3月10日，经公司股东大会决议通过，公司以2006年末总股本为基础，向全体股东每10股派发现金红利3.00元（含税），共计分配现金股利3,000万元。

2008年3月11日，经公司股东大会决议通过，公司以2007年末总股本为基础，向全体股东每10股派发现金红利2.00元（含税），共计分配现金股利2,000万元。

2009年3月6日，经公司股东大会决议通过，公司以2008年末总股本为基础，向全体股东每10股派发现金红利2.00元（含税），共计分配现金股利2,000万元。

（三）本次发行前滚存利润的分配情况

根据2008年1月22日召开的2008年第一次临时股东大会决议、2009年3月6日召开的2008年年度股东大会决议及2010年2月28日召开的2009年年度股东大会决议，本次公开发行股票前的历年滚存未分配利润，由公开发行后的新老股东按各自持股比例共同享有。

（四）发行后股利分配政策

根据2009年5月12日发行人召开的2009年第一次临时股东大会修订的《公司章程（草案）》，本次发行上市后，公司利润分配政策为：

（1）公司股利分配的原则：根据公司盈利状况和生产经营发展需要，结合对投资者的合理回报等情况，在累计可分配利润范围内制定当年的利润分配方案，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定；

（2）公司可以采取现金或者股票方式分配股利；

（3）公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。公司每一会计年度如实现盈利，则董事会应向股东大会提出现金股利分配预案；如实现盈利但未提出现金股利分配预案，则董事会应在定期报告中详细说明未进行现金分红的原因、未用于现金分红的资金留存公司的用途。

十一、发行人控股子公司基本情况

(一) 发行人的控股子公司

序号	公司名称	成立时间	注册资金	股权结构	法定代表人	住所及主营业务
1	茧丝公司	1997.8.11	1000 万元	发行人： 100%	韩朔	住所：嘉兴市中山东路 88 号丝绸大楼二楼 主营业务：蚕茧收烘，茧、丝及丝绸复制品的经销
2	联欣水汽	2005.7.16	300 万元	发行人： 100%	韩朔	住所：嘉兴市中山西路嘉欣丝绸工业园 主营业务：供应生产用水、用汽（限秀洲工业园区内）
3	兴昌印染	1995.12.1	480 万美元	发行人： 75% 香港开 源：25%	韩朔	住所：嘉兴市中山西路嘉欣丝绸工业园 28 号楼 主营业务：加工仿真丝染色，印花绸
4	金三塔丝针织	2001.10.23	1000 万元	发行人： 60% 徐伟胜等 17 名自然 人：40%	韩朔	住所：嘉兴市中山西路嘉欣丝绸工业园 22、24 号楼 主营业务：制丝、丝针织品的制造；服装制造、加工；蚕茧收烘；经营本厂生产的丝织品、服装等商品的出口业务
5	金澳丝针织	2004.12.29	60 万美元	金三塔丝 针织：75% 日中天： 25%	徐伟胜	住所：嘉兴市秀州工业园嘉欣丝绸工厂区针织大楼 2 楼 主营业务：加工、生产销售服装
6	丝丽制衣	2002.11.12	1000 万元	发行人： 51% 香港易 发：49%	周国建	住所：嘉兴市中山西路嘉欣丝绸工业园 6 号楼 主营业务：加工、生产销售服装及饰品
7	中欣制衣	2001.12.24	50 万美元	发行人： 75% 香港开 源：25%	徐鸿	住所：嘉兴市中山西路嘉欣丝绸工业园 7 号楼 主营业务：生产销售服装及饰品
8	诚欣制衣	2001.12.24	50 万美元	发行人： 75%	冯建萍	住所：嘉兴市中山西路嘉欣丝绸工业园 5 号楼

				香港开 源：25%		主营业务：生产销售服装及饰品
9	特欣织造	2003.3.10	500 万元	发行人： 80% 许建峰： 20%	徐鸿	住所：嘉兴市中山西路嘉欣丝绸 工业园 20 号楼 主营业务：丝织品、化纤织品、 纺织制成品和纺织服装的制造、 加工、销售
10	上海嘉欣	1993.5.7	600 万元	发行人： 51% 夏军等 10 名自然 人：49%	周国建	住所：上海市东方路 877 号 11 楼 主营业务：市外经贸委批准的进 出口业务，承办“三来一补”业 务，服装及辅料、纺织原料（除 棉花）及产品、纺织机械及配件、 包装材料、工艺品（除金制品） 的销售
11	金三塔服饰	2000.6.19	500 万元	发行人： 100%	冯建萍	住所：嘉兴市中山路东 88 号 405、 407 室 主营业务：服装、服饰、纺织品、 工艺美术品（不含金银饰品）等 的销售，营销策划服务
12	亚欣印务	2006.4.12	200 万元	发行人： 75% 斯宏等 5 名自然 人：25%	韩朔	住所：嘉兴市中山西路嘉欣丝绸 工业园 主营业务：包装装潢、其他印刷 品印刷、商标制造。
13	优佳金属	2000.7.5	120 万美元	发行人： 45% 香港开 源：25% 朱伟波等 9 名自然 人：30%	周国建	住所：嘉兴市中山西路嘉欣丝绸 工业园 10 号楼 主营业务：生产销售金属小五金、 铝制品、日用塑料制品及其组合 产品。
14	天欣五金	2005.12.2	40 万 美元	优佳金 属：75% 日中天： 25%	朱伟波	住所：嘉兴市中山西路嘉欣丝绸 工业园 12 号楼 主营业务：经营范围为加工、生 产销售小五金、铝制品、日用品 塑料制品及其五金塑料组合产品
15	梦欣时装	2007.05.17	700 万元	发行人： 57%	徐鸿	住所：嘉兴市中山西路嘉欣丝绸 工业园 15 号楼

				RICHARD MENG : 43%		主营业务：服装、服饰制品的生产销售；高档织物面料的后整理加工
--	--	--	--	--------------------------	--	--------------------------------

(二) 发行人的控股子公司的基本财务状况

单位：万元

序号	公司名称	2009年12月31日(2009年度)			2008年12月31日(2008年度)		
		总资产	净资产	净利润	总资产	净资产	净利润
1	茧丝公司	2,620.95	772.61	124.53	4,029.17	648.08	-319.32
2	联欣水汽	1,582.34	1,165.26	792.80	1,307.20	979.72	512.58
3	兴昌印染	7,281.25	6,682.31	1,409.38	6,135.62	5,592.93	1,359.64
4	金三塔丝针织	4,706.54	2,029.30	170.43	5,422.54	2,058.87	69.50
5	金澳丝针织	1,458.29	1,456.75	648.15	849.03	808.61	417.71
6	丝丽制衣	2,019.17	1,139.92	389.43	1,709.38	750.49	30.65
7	中欣制衣	1,426.19	565.78	-39.57	1,816.16	605.35	-2.87
8	诚欣制衣	4,584.76	1,526.44	648.78	2,655.15	877.65	297.18
9	特欣织造	2,001.90	648.86	-18.17	1,070.66	677.03	27.59
10	上海嘉欣	5,419.09	1,692.62	361.94	5,686.23	1,510.00	411.97
11	金三塔服饰	672.33	583.67	83.98	612.11	499.69	35.10
12	亚欣印务	1,263.89	273.67	5.31	1,743.20	368.36	77.28
13	优佳金属	4,711.45	1,962.52	82.99	4,883.36	2,129.53	229.11
14	天欣五金	2,602.78	2,223.95	407.51	2,155.68	1,816.44	423.29
15	梦欣时装	1,322.21	559.21	31.49	1,048.65	527.72	-72.53

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金运用情况

公司拟申请向社会公开发行人民币普通股 3,350 万股。本次发行的募集资金总量，将视募集资金投资项目所需资金量、询价确定的发行价格和经中国证监会核准的发行股数确定。

根据发展计划，公司将按轻重缓急将本次募股资金投资于以下项目：

单位：万元

序号	项 目	项目备案文件	募集资金 投资额	募集资金使用计划		
				第一年	第二年	第三年
1	年产 600 吨天然纤维 针织面料及 90 万件无 缝真丝针织内衣项目	嘉经贸备案【2007】082 号	9,700	2,600	6,400	700
2	真丝宽幅面料及特种 绣花装饰绸技改项目	嘉经贸备案【2007】085 号	9,300	2,440	5,360	1,500
3	高档真丝梭织服装技 术改造项目	嘉经贸备案【2007】084 号	6,050	4,300	1,450	300
4	年产 110 万件高档丝 针织服装项目	嘉经贸备案【2007】083 号	9,052	3,000	5,052	1,000
合计	——		34,102	12,340	18,262	3,500

上述募集资金投资项目经浙江省嘉兴市经济贸易委员会备案，已取得“浙江省企业投资项目备案通知书（技改项目）”。

募集资金不能满足上述全部项目投资需要的部分由公司自筹解决；如有剩余，则用于补充公司营运资金，或按照股东大会的决定投资于其他项目。

二、投资项目及前景分析

发行人本次募投项目产品分为服装和面料两类，项目实施后，服装产品将新增 90 万件无缝真丝针织内衣、250 万件高档真丝梭织服装和 110 万件高档横机服装，面料产品将新增 600 吨天然纤维针织面料、260 万米真丝面料。

（一）服装项目

1、服装产品市场容量和项目概况

(1) 服装出口增长将为募投资项目提供坚实的市场基础

近年来我国纺织产品出口一直保持较快的增长趋势。据海关统计, 2008年, 我国出口纺织服装 1,851 亿美元, 比上年增长 8.2%, 其中服装及衣着附件出口 1,198.11 亿美元, 增长 4.1%。自 2005 年至 2008 年我国服装出口金额复合增长率达到 17.48%。2009 年, 受全球金融危机影响, 我国纺织品服装出口金额为 1,608.82 亿美元, 较上年减少 10.5%, 其中服装产品出口 992.8 亿美元, 同比减少 11.79%, 随着全球经济的回暖, 我国纺织品服装出口将继续保持增长的势头。2007 年, 我国丝绸服装出口金额达到 16.97 亿美元, 2002 年到 2007 年出口金额复合增长率为 5.76%。2008 年及 2009 年, 受金融危机等因素影响, 我国丝绸服装出口出现下降, 但国外市场对丝绸的中长期需求没有发生重大变化, 人们对丝绸产品的追求并未改变, 因此从中长期来看, 我国丝绸服装出口仍将继续保持上升的趋势, 随着世界经济的复苏, 预计 2012 年我国丝绸服装出口金额将达到约 20 亿美元。世界经济的复苏和丝绸服装出口的增长将为募投资项目的建设提供了广阔而坚实的市场基础。

(2) 国内需求增长使公司服装内销市场潜力巨大

中国是世界上人口最多的国家, 根据国家统计局数据, 2008 年底我国共有 13.28 亿人口, 其中城镇人口 6.07 亿, 农村人口 7.21 亿。13 亿的人口数量构成了庞大的服装消费市场, 根据我国居民平均衣着消费支出计算, 我国城市衣着服装市场需求为 7,073.23 亿元, 农村服装市场需求为 1,527.82 亿元, 总消费市场容量为 8,601.05 亿元。

随着我国经济总量的不断提升, 人均国民收入水平也不断提高。2001 年至 2008 年我国城镇居民人均可支配收入自 6,860 元增长至 15,781 元, 农村居民人均纯收入自 2,366 元增长至 4,761 元。收入水平的提高, 使我国居民的人均服装消费支出也保持了快速增长, 其中城镇居民衣着消费支出自 2001 年的 533.66 元增长到 2008 年的 1,165.91 元, 年复合增长率为 11.81%。随着生活质量的提高, 现今人们对服装的要求渐渐开始从对保暖、审美方面的要求开始过渡到回归自然、崇尚自由、追求健康方面的要求, 丝绸产品作为天然纤维, 符合人们对时尚以及绿色消费的追求, 丝绸服装将成为越来越多消费者的追求。国内居民服装服饰支出的持续上升和国内丝绸服零售市场的增长为公司服装产品提供了巨大的潜在市场。

2、发行人项目概况

依照“时装化、差异化、高端化”的发展战略，发行人不断提高产品附加值，重视单位附加值高、具有较大差异性的小额订单，近年来服装销售数量与金额均保持了增长，具体如下表所示：

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	数量 (万件)	金额 (万元)	数量 (万件)	金额 (万元)	数量 (万件)	金额 (万元)
梭织服装	577.05	48,194.92	536.57	49,398.11	562.24	55,840.26
针织服装	770.06	38,424.24	781.32	41,714.76	717.03	41,510.51
合计	1,347.11	86,619.16	1,317.89	91,112.87	1,279.27	97,350.77

报告期内，发行人服装产能如下表所示：

项目	2009 年	2008 年	2007 年
公司服装 (万件)	350.00	350.00	300.00
其中：针织服装 (万件)	130.00	130.00	100.00
梭织服装 (万件)	220.00	220.00	200.00

(1) 高档真丝梭织服装技术改造项目

本项目第 2 年达到生产能力的 85%，第 3 年达到设计生产能力。项目建成后，将年产真丝高档服装 250 万件。本项目总投资 6,050 万元，其中固定资产投资 5,100 万元，铺底流动资金 950 万元。项目年新增销售收入 26,709.40 万元，净利润 1,394.47 万元（所得税率 25%），投资回收期为 4.63 年，内部收益率为 18.99%。

(2) 110 万件高档丝针织服装项目

本项目建设期为 1 年，第 2 年达到生产能力的 70%，第 3 年达到设计生产能力。项目建成后，将年产 110 万件真丝针织服装，包括 55 万件绢丝服装、40 万件绢棉交织服装、15 万件绢丝羊绒交织服装。本项目总投资 9,052 万元，其中固定资产投资 7,752 万元，铺底流动资金 1,300 万元。项目年新增销售收入 10,021.37 万元，净利润 1,872.12 万元（所得税率 25%），投资回收期为 4.91 年，内部收益率为 19.03%。上述项目实施成功后，将进一步优化公司产品结构，提高经营效益，增强公司的核心竞争力。

(3) 年产 600 吨天然纤维针织面料及 90 万件无缝真丝针织内衣项目

无缝针织内衣是一种高档内衣，具有舒适、体贴、环保等多重优点。目前，国内的无缝针织内衣使用的面料主要为尼龙包覆纱，各厂商产品的同质化现象正

逐渐显现，因此，面料、款式的转变将是今后无缝内衣产业发展的方向。本项目的无缝真丝针织内衣采用白厂丝包覆丝为原料，白厂丝包覆丝是以弹力丝为内芯，以桑蚕丝为外围包覆形成的复合丝。本项目的无缝真丝针织内衣克服了市场上一般以氨纶丝、棉纱为原料的无缝针织内衣不透气、易过敏等缺点，在具有透气、清爽、舒适、保健等真丝产品的特点的同时，又兼有氨纶、棉质弹力内衣的保暖、亲肤、美体等时尚元素，具有广阔的市场潜力。

本项目建设期1年，第2年达到生产能力的50%，第3年达到设计生产能力。项目建成后，将年产600吨天然纤维针织面料（真丝针织面料350吨、大豆纤维真丝针织面料75吨、竹纤维真丝针织面料75吨、羊毛针织面料100吨）和90万件无缝真丝针织内衣。项目总投资9,700万元，其中固定资产投资8,187万元，铺底流动资金1,513万元。项目年新增销售收入17,350.43万元，净利润2,030.50万元（所得税率25%），投资回收期为5.04年，内部收益率为18.59%。

（二）面料项目

2009年发行人服装面料耗用及生产情况如下：

项目	自产服装耗用量	销售量	外协服装耗用量	销量和消耗量合计	自产产量	募投项目产量	产量合计
针织面料（吨）	136.29	145.65	662.08	944.02	318.89	600	918.89
梭织面料（万米）	302.56	371.72	178.26	852.54	70.69	260	330.69

报告期内，发行人面料产能如下表所示：

项目	2009年	2008年	2007年
真丝梭织面料（万米）	40.00	40.00	40.00
真丝针织面料（吨）	250.00	250.00	250.00

1、天然纤维针织面料

2009年，发行人销售和消耗针织面料共计281.94吨，全部为自产；委托外协厂加工的针织服装574.22万件中圆机针织服装占57.65%，需耗用针织面料662.08吨。募投项目实施后，将新增年产600吨天然纤维针织面料，其中真丝针织面料350吨、大豆纤维真丝针织面料75吨、竹纤维真丝针织面料75吨、羊毛针织面料100吨，新增产能一部分满足自产服装所需，一部分利用原有的渠道对外销售，剩余部分向外协服装企业销售，满足外协服装所需。

随着生活水平的提高，消费者的着装理念发生了较大的变化：着装更加崇尚时尚自由、运动休闲，强调舒适合体、随意自然又美丽大方，具有更高的心理需求 and 自我满足需求。天然纤维针织服装以其休闲性、舒适性、保健性及生态环保等优势，适应了现代消费观念，深受国内外消费者青睐。另外，随着欧美对我国纺织品行业的不断加压，进行绿色天然纤维产品的加工将是我国应对绿色壁垒最有效的途径之一，因此本项目的天然纤维针织面料产品具有广阔的市场潜力。

2、真丝宽幅面料及特种绣花装饰绸技改项目

本项目的产品为真丝宽幅面料和数码绣花装饰绸，募投项目实施后，发行人梭织服装面料消耗量中自产比例将得到一定程度提高，按募投项目真丝梭织面料产品销售计划，新增 260 万米真丝梭织面料中，100 万米用于满足公司梭织服装的面料需求，其余约 160 万米面料为宽幅色织绣花装饰绸。在市场情况发生变化时，公司可以通过调节服装面料与家纺面料生产比例进而调节公司服装生产梭织面料的对外采购比例。

本项目第 2 年达到生产能力的 60%，第 3 年达到设计生产能力。项目建成后，将年产真丝宽幅面料及特种绣花装饰绸 260 万米。项目总投资 9,300 万元，其中固定资产投资 8,000 万元，铺底流动资金 1,300 万元。项目年新增销售收入 24,888.89 万元，净利润 1,790.66 万元（所得税率 25%），投资回收期为 5.18 年，内部收益率为 17.66%。

第五节 风险因素及其他重要事项

一、风险因素

除已在本招股说明书摘要第一节“重大事项提示”披露的风险因素以外，发行人提请投资者关注以下风险因素：

1、过度依赖国际市场所产生的风险

2007年、2008年、2009年，发行人外销收入分别为129,129.61万元、115,619.35万元、109,088.66万元，占同期营业收入的比例分别为74.53%、76.59%、75.81%。客户所在国家或地区的政治、经济形势、贸易政策发生重大改变，或与我国的政治、外交、经济合作关系出现变化，将会对发行人的业务带来重大影响。

为分散对国际市场过度依赖所产生的风险，公司将采取下列措施：1) 开拓多元化出口市场，减少对单一市场的依赖；2) 公司将采取多种措施拓展国内市场，扩大国内市场占有份额，减少对国外市场的依赖；3) 研究主要客户所在国家或地区的贸易政策和发展趋势，及时调整公司出口业务的经营策略，规避国际市场风险。

2、公司发展中的经营管理风险

近年来发行人一直保持较为快速的发展，净资产规模逐年递增；本次发行成功后，公司资产规模的迅速扩张，营业收入的大幅度增加，将在市场开拓、科研开发、资本运作等方面对公司的管理层提出更高的要求。如果公司的管理水平、员工素质、技术创新、内控制度的建设如未能跟上公司内外环境的变化，将对公司的发展构成一定的制约，使公司经营管理面临难以适应公司经营规模迅速扩张的风险。

发行人已经制订了包括募集资金管理、投资决策、信息披露、财务管理、人事管理、关联交易管理等在内的一系列内部控制制度；并且，发行人在多年的发展中，已积累了一定的管理经验并培养出了一批管理人才。通过多种渠道，培养、引进各级管理人才，进一步提高管理团队以及技术人员的整体素质，充分发挥员工的积极性，以适应公司资产及产销规模扩大后的管理需求。

3、子公司管理的风险

截止 2009 年末，发行人拥有 15 家控股子公司，业务范围包括制衣、织绸、印染、缂丝、五金等门类。随着公司经营规模的持续扩张，若对下属企业的管理控制跟不上业务的发展，则存在因子公司管理因素而导致公司遭受损失的风险。为了对控股子公司进行有效的管理和控制，发行人通过向各子公司董事会派驻董事，鼓励企业经营者入股，设立了专门的投资管理部强化对子公司重大事项的管理控制以及公司内部审计等方式加强管理，以减低子公司管理的风险。

4、人力资源风险

发行人所属的丝绸行业是一个劳动相对密集的产业。近年来发行人的稳健发展得益于拥有一批具有丰富实践经验和专业技能、务实、开拓的技术工人、国际营销人才、研究开发人才和管理人才。随着发行人业务规模的逐步扩大，技术开发、产品设计以及经营管理要求的不断提高，对发行人现有人才结构提出了很大挑战，若不能吸引和稳定优秀的技术、管理、营销人才，将会给公司经营造成一定影响。

公司自设立以来一直秉承“以人为本”的经营管理理念，不断加强人力资源的开发和配置，重视对人才的培养和在岗员工的后续培训。不仅安排高级管理人员到复旦大学、浙江大学等高等院校参加中短期脱产进修学习，还不定期邀请国内较为著名的培训机构为公司经营管理人员提供教育培训，鼓励高级管理人员和核心技术人员通过自学、函授及在职进修的方式提高自身的管理水平和业务能力，进一步提高管理团队以及技术人员的整体素质。2008 年清华研修班公司目前已经初步打造了一支具有竞争力的人才团队，为公司快速健康发展奠定了坚实的人力基础。

5、募集资金投资项目的市场风险

发行人募集资金将投资 4 个项目：年产 600 吨天然纤维针织面料及 90 万件无缝真丝针织内衣项目、真丝宽幅面料及特种绣花装饰绸技改项目、高档真丝梭织服装技术改造项目、年产 110 万件高档丝针织服装项目。项目建成后服装、真丝宽幅面料和天然纤维针织面料产能将分别增加 450 万件、260 万米和 600 吨。

公司产能增加的同时将对新产品开发和销售两个层面提出更高的要求，如果新产品开发和市场推广不力，公司盈利能力将受到影响。

6、净资产收益率下降风险

本次发行及募集资金四个项目完成后,发行人的净资产及固定资产将大幅增加,将相应增加年折旧费。由于利用本次募集资金扩大丝绸生产能力是一个渐进的过程,同时建设厂房需要一定的建设期,其产生效益也需要一定的周期,因此,短期内存在由于净资产的大幅增长导致公司净资产收益率下降的风险。

7、应收账款发生坏账风险

2007年末、2008年末、2009年末发行人应收账款净额分别为19,943.58万元、20,127.54万元、17,239.23万元,占流动资产的比例分别为40.01%、40.89%、38.91%,占总资产的比例分别为21.82%、21.94%、19.37%。随着生产经营规模的扩大及新项目的实施,公司的应收账款可能会进一步增加,并且,国际金融危机导致了部分客户不同程度经营风险的加深。如果不加强对应收账款的管理,会造成因款项无法收回而导致公司发生坏账损失的风险。

8、劳动力成本上升的风险

近年来,我国劳动力成本不断上升,根据国家统计局的数据,2006年、2007年、2008年全国城镇单位在岗职工平均工资分别同比增长了14.4%、18.7%、17.2%,2009年前三季度较2008年同期增长了12.4%。

发行人所处行业为劳动力密集型产业,2007-2009年,发行人的员工平均月工资分别为2,119.44元、2,129.27元和2,663.27元,其中2008年和2009年分别比上年增长0.46%和25.08%。预计未来我国劳动力成本将继续上升,将对公司的业绩产生一定影响。

9、股市风险

公司股票的市场价格不仅取决于发行人的经营业绩和发展前景,还受到政府经济政策、国际国内经济形势、市场买卖力量对比、投资者心理因素等诸多因素的影响。因此投资发行人的股票,有因价格波动而遭受损失的风险。

二、其他重要事项

截至招股说明书签署之日,发行人正在履行和将要履行的,合同金额在500万元以上或虽未达到500万元但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重大影响的合同包括:销售合同,与工商银行、中信银行、农业银行、中国银行、农业发展银行等签订的抵押借款合同及与非关联方企业加西贝拉压缩机有限公司

签订的合计 3,000 万元的对外担保合同。

发行人没有尚未了结的对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动及未来前景等可能产生较大影响的重大诉讼、仲裁案件或受到行政处罚的事件。

公司控股股东、实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有受到刑事诉讼情况。

第六节 本次发行有关机构及发行时间安排

一、本次发行有关当事人

名称	住所	联系电话与传真	经办人或联系人
发行人：浙江嘉欣丝绸股份有限公司	浙江省嘉兴市中山东路 88 号 丝绸大楼	电话：0573-82078789 传真：0573-82084568	郑晓
保荐机构、主承销商： 光大证券股份有限公司	上海市静安区新闻路 1508 号 12 楼	电话：021-22169999 传真：021-22169344	侯良智、余健、 毛豪列
律师事务所：国浩律师 集团（上海）事务所	上海市南京西路 580 号南证大 厦 31 层	电话：021-52341668 传真：021-52341670	宣伟华、屠颢
会计师事务所：立信会 计师事务所有限公司	上海市嘉定区叶城路 925 号 1 幢 208 室	电话：021-63391166 传真：021-63392558	施国樑、杜志强
验资机构：浙江新联会 计师事务所有限公司	嘉兴市中山西路世纪广场北 楼 5W 座	电话：0573-82087178 传真：0573-82087478	周国英
资产评估机构：嘉兴昌 信会计师事务所有限公 司	嘉兴市中山西路 868 号永泰广 场 5 楼	电话：0573-82180267 传真：0573-82180048	费爱华、曾惠香
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	深圳市深南中路 1093 号中信 大厦 18 层	电话：0755-25938000 传真：0755-82083190	
拟上市证券交易所：深 圳证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	电话：0755-82083333 传真：0755-82083104	

二、本次发行的重要日期

内容	时间
1、询价推介时间	2010.4.21—2010.4.23
2、定价公告刊登日期	2010.4.27
3、申购日期和缴款日期	2010.4.28
4、预计股票交易日期	2010.5.13

第七节 备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及《审计报告》；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）《法律意见书》和《律师工作报告》；
- （六）《公司章程》（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件。
- （八）其他与本次发行有关的重要文件

文件查阅时间：每周一至周五上午 9：00—12：00，下午 2：00—5：00。

文件查阅地点：

- 1、 **发行人：浙江嘉欣丝绸股份有限公司**
 - 办公场所：浙江省嘉兴市中山东路 88 号
 - 电 话：0573-82078789
 - 传 真：0573-82084568
 - 联 系 人：郑晓
- 2、 **保荐人（主承销商）：光大证券股份有限公司**
 - 办公地址：上海静安区新闻路 1508 号
 - 电 话：021-22169999
 - 传 真：021-22169344
 - 联 系 人：侯良智、余健、毛豪列