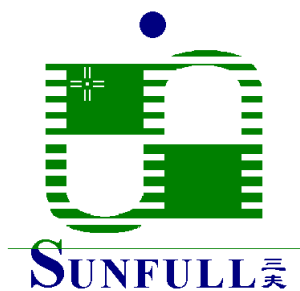


# 浙江尤夫高新纤维股份有限公司

Zhejiang Unifull Industrial Fiber Co., Ltd.

(浙江省湖州市和孚镇工业园区)



## 首次公开发行股票

## 招股说明书摘要

(封卷稿)

保荐人 (主承销商)

 **国信证券股份有限公司**

深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦

## 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。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、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作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者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

### 本公司提请投资者注意：

一、本次发行前公司总股本13,722.76万股，本次拟发行4,600.00万股，发行后总股本18,322.76万股，上述股份均为流通股。公司实际控制人茅惠新及其控制的尤夫控股、香港佳源，茅惠新的近亲属茅惠忠、茅惠根，茅惠忠控制的湖州玉研均承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。公司其他股东承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。同时，作为公司董事、监事、高级管理人员，茅惠新、陈彦、李军、冯小英、钱毅、王锋、钱建新和张金德还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间，每年转让的其直接或间接持有的发行人股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。承诺期限届满后，上述股份均可以上市流通和转让。

二、经公司2009年年度股东大会决议，股票发行前形成的滚存利润由股票发行后的新老股东共享。截至2009年12月31日，公司未分配利润8,590.93万元。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

#### （一）宏观经济环境和宏观调控政策变化风险

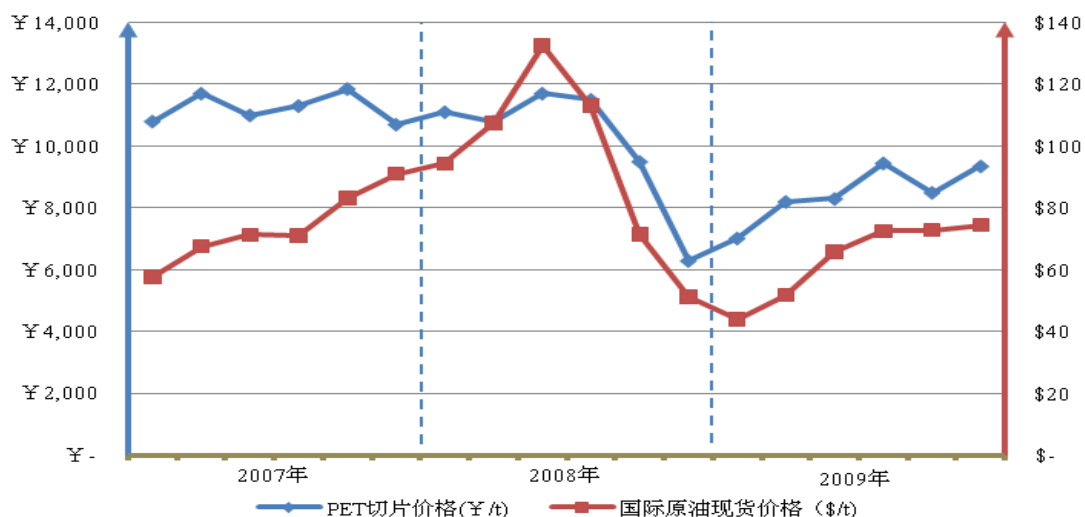
随着由美国发生的次贷危机逐渐转化为世界范围内的金融危机，包括中国在内的全球宏观经济环境都发生了变化，影响逐渐从金融领域波及到实体经济，经济增速普遍放缓。面对目前的经济形势，中国、美国等世界各国或地区积极采取应对措施，纷纷出台或通过了各自的经济刺激方案，如中国政府出台了一系列扩大内需、促进经济增长的措施，将于2008年4季度至2010年底实施的4万亿投资计划，涵盖与公司密切相关的纺织、汽车、装备制造、物流、船舶等行业在内的十大产业振兴规划等，美国政府也通过了其经济刺激计划。这一系列宏观调控措施将给产业用纺织品行业带来很大的市场空间。作为产业用纺织品的重要原材料，涤纶工业长丝需求量将会随之上升。公司是国内涤纶工业长丝行业的龙头企

业，产品质量和技术水平均处于业内领先，宏观调控政策的出台将给公司提供良好的发展契机。

如果金融危机对实体经济的影响进一步加深，全球经济增长趋势进一步恶化，或者公司不再适应宏观调控政策要求，公司的发展前景和经营状况将受到不利影响。

## （二）原材料价格波动的风险

公司产品的主要原材料为 PET，是由石化产品 PTA 和 MEG 聚合所得。报告期内，PET 价格随着国际原油价格的剧烈波动而呈现宽幅波动，这给涤纶工业长丝行业的正常运营带来了一定的风险。



公司销售毛利和净利润对 PET 采购价格波动的敏感性较强，PET 价格宽幅波动给公司合理控制生产成本及保持经营利润的稳定增长造成了较大影响。报告期内，公司销售毛利和净利润对 PET 采购单价的敏感性系数为：

项目	2009 年	2008 年	2007 年
毛利对 PET 采购单价敏感系数	-3.38	-3.00	-3.79
净利润对 PET 采购单价敏感系数	-5.22	-3.77	-6.27

由上表可以看出，公司销售毛利和净利润对 PET 采购单价波动均较为敏感，以 2009 年为例，在销售数量、单位售价等其他因素不变的情况下，若 PET 采购单价每上涨 10%，则销售毛利降低 33.80%；在销售数量、单位售价、其他费用

(指利润表中除营业收入和营业成本外其他影响净利润的因素合计)等其他因素不变的情况下,若 PET 采购单价每上涨 10%,则净利润降低 52.20%。

面对原材料市场的价格波动,公司通过执行严格的库存管理制度,保证原材料平均库存天数维持在较低水平,存货周转率始终保持在行业领先水平,很大程度降低了原材料价格波动对盈利能力的影响;同时公司积极开发高毛利率、高附加值的差别化、功能性丝,使公司增强了转嫁原材料价格波动风险的能力。但是如果 PET 价格仍处于宽幅波动的状态,将会影响到公司下游客户的采购决策,会对公司的盈利能力带来一定的影响。

### (三) 国际贸易政策变动风险

我国国内涤纶工业长丝主要出口至欧洲、美国及日本等国家和地区。近年来,我国涤纶工业长丝行业随着本土经济而快速发展、全球竞争力日益增强。韩国和中国台湾拥有韩国晓星(Hyosung)韩国可隆(Kolon)、台湾远东(Far Eastern)和台湾新光(Shinkong)等规模较大,设备先进,技术成熟的涤纶工业长丝生产企业,在全球涤纶工业长丝行业中占据主要地位。相比而言,欧盟厂家的机器设备老旧、人力成本高昂,在竞争中落败于非欧盟国家企业。2009年7月27日,欧洲人造纤维协会代表欧盟大部分的生产厂商向欧盟提出申诉,指控从中华人民共和国、韩国、台湾地区进口的聚酯高强度纱对欧盟倾销,并由此给欧盟产业造成实质损害。2009年9月8日,欧盟委员会发布立案公告,对原产于中华人民共和国、韩国、台湾地区的非供零售用的聚酯高强度纱(不包括缝纫线)进行反倾销调查,涉案产品海关税号为5402 20 00,公司出口欧盟的涤纶工业长丝产品海关税号与涉案产品的海关税号一致。依照欧盟法律,调查程序自2009年9月8日起将历时15个月,如果出现特别情况,欧盟委员会可能随时终止调查。欧盟委员会一般将在立案后9个月内作出初步裁决。

截至本招股说明书签署日,欧盟委员会正在对涉案企业进行反倾销的核查阶段,尚未作出初裁。公司已采取了积极措施应对本次事件,聘请了经验丰富的专业律师代理本公司对欧盟此次反倾销调查进行应诉,提交了《抽样回执》,并成为欧盟抽中的中国三家抽样企业之一,有机会获得市场经济地位或分别裁决待遇,已根据欧盟的要求提交了《市场经济地位问卷》、《大问卷》、《市场经济地位

补充问卷》。

报告期内，公司向欧盟出口的涤纶工业长丝销售金额分别为 9,509.92 万元、9,311.44 万元和 8,757.53 万元，占各期营业收入的比例分别为 27.28%、20.40% 和 16.74%，呈逐年下降的趋势。

除出口欧盟外，公司涤纶工业长丝产品还销往加拿大、澳大利亚、哥伦比亚、南非、巴西等多个国家和地区。截至 2009 年末，公司外销产品已遍布全球 21 个国家和地区。随着公司外贸多元化战略和措施的深入执行，公司的外贸市场布局将更为多元化。今后几年，公司在原有外贸格局的基础上，着重开拓南美、北非、东欧和亚洲等新兴市场，力争分享新兴市场经济快速发展的收益。

随着国内产业用纺织品行业的快速发展，涤纶工业长丝的内需增长快速，公司采取积极开拓国内市场的营销措施，内销规模和占比不断扩大。报告期内公司境内销售收入分别为 18,186.70 万元，21,192.87 万元和 34,198.81 万元，占各期营业收入的比例由 2007 年的 52.18% 上升到 2009 年的 65.38%。

综上，公司拟通过增加外销区域和扩大国内销售的方式化解欧盟可能对涤纶工业长丝产品进口设置的限制政策或贸易壁垒所带来的不利影响；同时，公司积极应诉并成为抽样企业之一，有机会获得市场经济地位或分别裁决待遇；由于我国对欧盟出口的聚酯高强力纱占欧盟进口量比例较高，其下游产业对我国出口的产品具有一定的依赖性，因此，如果此次反倾销调查成立，我国企业仍可能通过调整价格等措施，从一定程度上化解被课征反倾销税所带来的不利影响；同时随着欧洲的下游产业用纺织品企业将生产基地向发展中国家转移，将可能促进我国及其他发展中国家对涤纶工业丝需求的增长，但是如果中国同行企业被课以重税而丢掉欧洲市场，那么在全球其他市场以及中国内销市场上的竞争将可能加剧。

## 第二节 本次发行概况

### 一、本次发行的一般情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数	4,600万股，占发行后总股本的25.11%
发行价格	向询价对象询价确定发行价格区间，并在发行价格区间内综合市场情况确定发行价格
市盈率	40.91倍（按2009年度扣除非经常性损益前后净利润的孰低额和发行后总股本计算）
本次发行前每股净资产	2.19元（按2009年12月31日经审计的归属于母公司股东净资产除以本次发行前总股本）
本次发行后每股净资产	4.84元（按2009年12月31日经审计的归属于母公司股东净资产加上预计募集资金净额除以本次发行后总股本计算）
市净率	2.79倍（按照每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用向参与网下配售的询价对象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	公司实际控制人茅惠新及其控制的尤夫控股、香港佳源，茅惠新的近亲属茅惠忠、茅惠根，茅惠忠控制的湖州玉研均承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。公司其他股东承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。同时，作为公司董事、监事、高级管理人员，茅惠新、陈彦、李军、冯小英、钱毅、王锋、钱建新和张金德还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间，每年转让的其直接或间接持有的发行人股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。承诺期限届满后，上述股份均可以上市流通和转让。
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	62,100万元
预计募集资金净额	58,590万元

### 二、发行费用概算

承销保荐费用	2,484 万元
审计费用	187 万元
律师费用	75 万元
推介费用	764 万元
合 计	<b>3,510 万元</b>



## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

中文名称:	浙江尤夫高新纤维股份有限公司
英文名称:	Zhejiang Unifull Industrial Fiber Co., Ltd.
注册资本:	人民币 13,722.76 万元
法定代表人:	茅惠新
成立日期:	2008 年 12 月 8 日
住所:	浙江省湖州市和孚镇工业园区
邮政编码:	313017
电话:	0572-3961786
传真:	0572-2833555
互联网网址:	www.unifull.com
电子信箱:	IR@unifull.com

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

#### (一) 发行人设立方式

公司是经浙江省对外贸易经济合作厅于 2008 年 9 月 19 日出具《关于浙江尤夫工业纤维有限公司改组为浙江尤夫高新纤维股份有限公司的批复》(浙外经贸资函[2008]609 号) 批准, 由有限责任公司整体变更设立的外商投资股份公司。尤夫有限截至 2008 年 7 月 31 日经审计的净资产为人民币 206,691,922.44 元, 其中 137,227,600.00 元按 1: 1 比例折合为股份公司股份 137,227,600.00 股, 每股面值 1 元, 共计股本金 137,227,600.00 元, 剩余 69,464,322.44 元计入资本公积。

2008 年 11 月 17 日, 公司取得浙江省人民政府颁发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》(商外资浙府资字[2003]01541 号)。

2008 年 12 月 8 日, 公司在浙江省工商行政管理局登记注册, 取得登记号为 330500400005453 的营业执照, 注册资本人民币 13,722.76 万元。

## （二）发起人及其投入的资产内容

公司发起人为湖州尤夫控股有限公司等 8 家法人，设立时的持股情况如下：

序号	名称	持股数（股）	比例（%）
1	湖州尤夫控股有限公司	6,834.26	49.80
2	香港佳源有限公司	5,419.00	39.50
3	湖州太和投资咨询有限公司	500.00	3.64
4	湖州玉研生物技术有限公司	380.00	2.77
5	杭州恒祥投资有限公司	350.00	2.55
6	湖州易发投资咨询有限公司	92.50	0.67
7	湖州威腾投资咨询有限公司	75.50	0.55
8	湖州联众投资咨询有限公司	71.50	0.52
合计		13,722.76	100.00

## 三、发行人的股本情况

### （一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前发行人总股本为 13,722.76 万股，本次拟公开发行 4,600.00 万股，发行后总股本为 18,322.76 万股，本次发行的股份占发行后总股本的比例为 25.11%。

公司实际控制人茅惠新及其控制的尤夫控股、香港佳源，茅惠新的近亲属茅惠忠、茅惠根，茅惠忠控制的湖州玉研均承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司其他股东承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

同时，作为公司董事、监事、高级管理人员，茅惠新、陈彦、李军、冯小英、钱毅、王锋、钱建新和张金德还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间，每年转让的其直接或间接持有的发行人股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

### （二）公司发行前后股东持股情况

公司发行前后股东持股情况如下：

项目	股东名称	发行前		发行后		锁定限制及期限
		数量 (万股)	占比 (%)	数量 (万股)	占比 (%)	
有 限 条 件 的 股 份	尤夫控股	6,834.26	49.80	6,834.26	37.30	自上市之日起锁定 36 个月
	香港佳源	5,419.00	39.50	5,419.00	29.58	自上市之日起锁定 36 个月
	湖州太和	500.00	3.64	500.00	2.73	自上市之日起锁定 12 个月
	湖州玉研	380.00	2.77	380.00	2.07	自上市之日起锁定 36 个月
	杭州恒祥	350.00	2.55	350.00	1.91	自上市之日起锁定 12 个月
	湖州易发	92.50	0.67	92.50	0.50	自上市之日起锁定 12 个月
	湖州威腾	75.50	0.55	75.50	0.41	自上市之日起锁定 12 个月
	湖州联众	71.50	0.52	71.50	0.39	自上市之日起锁定 12 个月
拟发行社会公众股	—	—	4,600	25.11	—	
<b>合计</b>	<b>13,722.76</b>	<b>100.00</b>	<b>18,322.76</b>	<b>100.00</b>	—	

### (三) 发行人前十名股东及前十名自然人股东情况

公司前十名股东情况详见上表，其中香港佳源为外资股股东。

公司股东中无自然人股东。

### (四) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本公司主要股东之间的关联关系为：

发行人第一大股东尤夫控股和第二大股东香港佳源同受公司实际控制人茅惠新的控制，分别持有发行人本次发行前 49.80% 和 39.50% 的股份。

发行人股东湖州玉研为公司实际控制人茅惠新之胞弟茅惠忠全资设立的公司。湖州玉研持有发行人本次发行前 2.77% 的股份。

公司实际控制人茅惠新之堂兄茅惠根持有公司股东湖州易发 18.71% 的股权。湖州易发持有发行人本次发行前 0.67% 的股份。

公司董事、监事、高管和核心技术人员在湖州太和、湖州易发、湖州威腾、湖州联众中持股，具体情况如下：

姓名	在公司任职情况	对公司股东的持股情况
----	---------	------------

		名称	出资比例(%)	该股东持有公司本次发行前股份比例(%)
陈彦	副董事长、董事会秘书、财务负责人	湖州联众	48.95	0.52
李军	董事、副总经理、核心技术人员	湖州威腾	39.74	0.55
冯小英	董事、副总经理	湖州易发	10.53	0.67
钱毅	董事	湖州威腾	22.52	0.55
王锋	监事	湖州威腾	13.24	0.55
钱建新	监事	湖州易发	3.86	0.67
张金德	总工程师、核心技术人员	湖州联众	27.97	0.52
张波	核心技术人员	湖州太和	30.00	3.64

## 四、发行人的主营业务情况

### （一）主营业务及主要产品情况

本公司自设立以来，一直致力于涤纶工业长丝的研发、生产和销售，主营业务未曾发生改变。公司主要产品为涤纶工业长丝，所属行业为化纤行业，细分隶属于涤纶工业长丝行业。

涤纶工业长丝为产业用纺织品行业的重要原料，可以加工成为土工织物、灯箱广告布、吊装带、三角线硬带、轮胎帘子布、过滤材料、防护服、蓬盖布、输送带帆布、屋顶材料、充气材料、阳光面料及绳索等产业用纺织品，其最终应用领域广泛覆盖农业、工业、交通运输业、基础设施及环保、建筑、防护、汽车制造、广告、休闲娱乐等诸多方面。

### （二）发行人的经营模式

#### 1、采购模式

##### （1）采购管理

采购业务由经营部负责，公司根据 ISO 9001-2000 标准建立了《采购管理制度》和《采购订单制度》以规范管理公司的采购业务。根据产品生产特点及采购物资对公司生产的影响程度，公司将物资分为原材料、辅助材料和能源物资等四大类，不同物资审批程序不同，审批后由经营部实行统一批量采购。

##### （2）主要原材料采购

PET 是涤纶工业长丝的主要生产原料，由于在涤纶工业长丝生产过程中，固

相聚合反应对 PET 内在质量和残留催化剂的均匀性要求较高，因而在同一套固相聚合装置中不能频繁混用不同货源的 PET。

针对 PET 采购，每年通过招标的形式确定一家主供应商，与之签订年度采购合同。供应商月初根据当时的市场价格报价，月底以市场结算价格结算。由于集中采购，一方面能在较长时间内保证 PET 供应的及时性和品质的稳定性，另一方面有效降低了公司的采购成本。

针对外贸业务，公司综合考虑出口退税率、原材料价格和汇率波动等因素的影响，适时在国内采购和进料采购之间灵活调整。

## 2、生产模式

公司采用“以销定产、适度库存”的模式来组织涤纶工业长丝和高粘切片的生产。针对涤纶工业长丝的销售，公司于每年年底预判第二年的市场需求，制定下一年度每月的销售规划，并结合销售经验和市场需求，在月度销售规划的基础上适时调整。生产技术部根据公司的销售规划制定相应的生产计划。

针对高粘切片的销售，公司综合考虑客户的订单量与固相聚合装置运行的能耗成本，在满足客户订单的情况下适度储备一定的高粘切片以备销售。

## 3、销售模式

公司涤纶工业长丝销售坚持“优质优价、内外兼顾、以终端客户为主、贸易商为辅”的销售策略，致力于构造长期稳定、国内外并举的客户群体，积极拓展多元化的市场空间，尽量避免因下游某个行业的剧烈波动给公司经营带来重大的影响。公司高粘切片的销售主要面向国内涤纶工业长丝生产企业，公司在与客户签订长期合同的基础上，形成较为长期的合作关系。

公司涤纶工业长丝的销售范围包括国内市场和国际市场，国内市场主要为江苏、浙江、山东、上海和广东，国际市场以北美洲、南美洲、欧洲、亚洲及南非等国家和地区为主。

### (1) 销售及定价模式

就涤纶工业长丝的销售模式而言，公司的国内销售全部采用直销方式，国外销售采用直销和经销相结合的方式。该销售模式的优点有两方面：首先，面向终

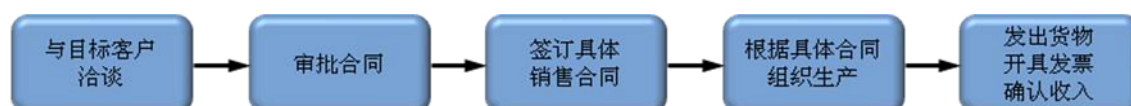
端客户的直销有利于公司品牌的建设、及时掌握客户的需求，有利于公司与客户之间建立长期稳定的合作关系，同时还能节约费用；其次，与国外贸易商合作，符合一些地区终端客户的消费习惯，能有效拓展国际市场。就定价模式而言，公司产品的销售定价以市场供求为基础加以确定。

就高粘切片的销售模式而言，公司的客户均为国内客户，主要为涤纶工业长丝生产企业。公司综合考虑生产成本、固定资产折旧等因素，在中石化有光工业丝级切片每月结算价的基础上制定销售价格。

## (2) 销售流程

### A 涤纶工业长丝国内销售

国内销售为面向终端客户的直销，其销售流程如下所示：



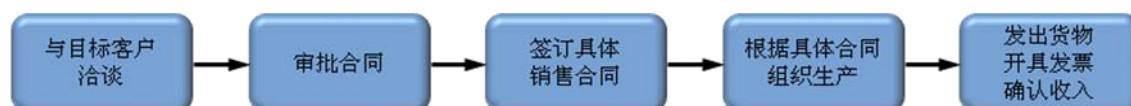
### B 涤纶工业长丝国外销售

国外销售采取直销与经销相结合的模式，其销售流程如下所示：



### C 高粘切片销售

高粘切片的销售流程如下所示：



## (3) 售前售后服务

公司重视精细化管理，售前着重发掘客户需求，提高客户的满意度，售后保持客户的忠诚度。公司根据销售工作中积累的经验，制定了《顾客需求鉴定及合同评审程序》和《顾客满意度管理程序》两套规范性文件，在售前售后提高服务质量。

## (三) 所需主要原材料

## 1、发行人主要原材料的供应情况

PET 货源稳定、供应充足。报告期公司所需 PET 分别主要由中石化上海石化股份有限公司、远纺工业（苏州）有限公司、上海联吉合纤有限公司等提供。

## 2、发行人主要原材料的构成

公司各期 PET 的采购额、采购量、年均采购单价和占当期原材料采购总额的比例如下表所示：

年份	采购额（万元）	采购量（吨）	单价（元/吨）	占比（%）
2009 年	32,967.29	48,935.45	6,736.89	92.78
2008 年	29,418.18	35,231.00	8,350.08	91.95
2007 年	23,719.60	25,934.00	9,146.14	93.19

### （四）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

报告期内，公司的产能由 2007 年初的 25,200 吨扩充到 2009 年末的 50,000 吨，产能排名也由 2007 年初的国内第五提升到 2009 年末的国内第三。

公司 2007 至 2009 年市场占有率情况如下表所示：

单位：万吨

年份	2007 年	2008 年	2009 年[注 3]
尤夫股份内销量	1.34	1.57	2.85
国内表观需求量	35.00	36.32	43.55
国内市场占有率 [注 1]	3.82%	4.32%	6.00%
尤夫股份外销量	1.16	1.67	1.56
中国出口量	11.40	16.70	11.92
外销占出口比例 [注 2]	10.17%	10.00%	12.00%

注 1：国内市场占有率=公司涤纶工业长丝内销数量/同期国内表观需求量；

注 2：外销占出口比例=公司涤纶工业长丝外销数量/同期我国涤纶工业长丝出口总量；

注 3：2009 年数据来自《2010 年 化纤年度报告 涤纶长丝》，最新进出口数据统计到 2009 年 11 月，对应的市场占有率均换算为同口径。

由上表可见，随着公司产能的释放和配套销售措施的实施，公司相应市场份额占比将逐步提高。虽然 2009 年国外市场需求有所下降，但公司通过外贸区域

多元化销售措施的实施，内外销市场占比均得到提高。未来五年，通过“做精、做强、做大主业”战略的实施和本次发行募集资金投资项目的投产，产品系列进一步的丰富，公司在我国涤纶工业长丝内销和出口市场中的优势地位更为稳固。

## 五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

截至2009年12月31日，发行人无形资产账面价值为2,350.40万元，其中土地使用权为2,346.40万元，专利技术为4.00万元。

### （一）土地使用权

截至2009年12月31日，公司及子公司已取得2块土地使用权，具体如下表所示：

序号	土地使用权证号	位置	终止日期	面积(m <sup>2</sup> )	是否设定抵押	所有者
1	湖土国用(2009)第62-2069号	湖州市和孚镇洋东矿区	2056-6-30	154,303	是	尤夫股份
2	湖土国用(2009)第62-21059号	湖州市和孚镇工业功能区和孚镇环湖路北侧	2057-10-25	62,589	是	尤夫科技

### （二）专利

#### 1、公司拥有的专利

截至本招股说明书签署日，公司拥有的专利情况如下：

序号	专利名称	专利类型	取得方式	专利号	权利期限
1	拒海水型聚酯工业长丝	实用新型	自主申请	ZL 2008 2 0300633.4	2008年4月25日 -2018年4月24日
2	阻燃型涤纶工业长丝	实用新型	自主申请	ZL 2008 2 0300670.5	2008年5月5日 -2018年5月4日

#### 2、公司正在申请的专利

截至2009年12月31日，公司有5项发明专利已获得国家专利局专利申请受理：



序号	专利名称	专利类型	申请号	受理日期
1	一种共混阻燃型涤纶工业长丝及其生产工艺	发明专利	200810301392X	2008年4月30日
2	一种阻燃型涤纶工业长丝及其生产工艺	发明专利	2008203014161	2008年5月5日
3	聚酯工业固相聚合工艺	发明专利	2008103049419	2008年10月15日
4	超粗旦涤纶工业纤维的一步法生产工艺	发明专利	200810305628.7	2008年11月19日
5	特低收缩涤纶工业纤维的一步法生产工艺	发明专利	200810305629.1	2008年11月19日

### 3、公司拥有的专利许可

尤夫有限与东华大学于2008年9月1日签订《专利实施许可合同》。合同约定,华东大学将其拥有的证书号为第422175号的PET/PTT共聚酯固相聚合方法的发明许可尤夫有限使用,使用方式为独占许可,许可范围为自本协议签订之日起五年内,在全国范围制造、使用、销售包含该专利的产品。尤夫有限变更为尤夫股份后,东华大学同意由尤夫股份继续履行上述合同。2009年2月,国家知识产权局对上述《专利实施许可合同》予以备案。

### (三) 商标

公司的商标注册情况如下所示:

注册商标	注册单位	注册号	核定使用商品		所处状态
	中华人民共和国国家工商行政管理总局商标局	4731679	24类	不属别类的布料及纺织品,床单和桌布	已注册
		4731680	23类	纺织用纱、线	已注册

		4731681	22 类	缆, 绳, 网, 帐篷, 防水遮布, 帆, 袋(不属别类的), 衬垫及填充料(橡胶或塑料除外), 纺织用纤维原料	已注册
	香港特别行政区政府知识产权署商标注册处	301402352	22 类	纺织纤维、纺织品纤维、网线、网织物, 网, 车辆盖罩(非安装)帆、防水帆布、涂胶布、遮蓬	已注册

#### (四) 房屋建筑物

发行人拥有 13 份房权证书, 总面积为 45,700.72 平方米, 均位于湖州市和孚镇洋东矿区。

#### (五) 特许经营权

本公司不存在特许经营事项。

### 六、同业竞争和关联交易

#### (一) 同业竞争

本公司实际控制人及其控制的企业均未与本公司从事相同或相近的业务, 与公司不存在同业竞争。

#### (二) 关联交易

##### 1、独立董事对关联交易的意见

公司独立董事关于报告期内重大关联交易事项的意见为: “公司与关联方之间发生的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则, 有关协议所确定的条款是公允的、合理的, 关联交易的价格未偏离市场独立第三方的价格, 不存在损害公司及其他股东利益的情况。”

##### 2、关联交易及其对发行人财务状况和经营成果的影响

###### (1) 经常性关联交易

报告期内, 公司与关联方不存在经常性的关联交易。

## (2) 偶发性关联交易

### ①为关联方提供担保

2007年3月22日，尤夫有限与工行湖州分行吴兴支行签署编号为2007年菱湖保字第0019号《最高额保证合同》，为尤夫丝带与工行湖州分行吴兴支行于2007年3月22日至2009年3月22日期间签订的借款合同、银行承兑协议、开立担保协议以及其他贸易融资业务项下1,000万元的债务提供最高额保证担保。

上述担保行为经过公司2007年3月22日董事会审议通过。截至2008年12月31日，上述合同项下无正在履行的借款合同、银行承兑协议、开立担保协议以及其他贸易融资协议。截至2009年3月22日，上述《最高额保证合同》履行完毕。

经公司2009年9月一届七次董事会和2009年第四次临时股东大会决议审议通过，同意尤夫股份为子公司尤夫科技在12,000万元额度内提供担保。2009年11月11日，尤夫股份与工行湖州分行签署编号为2009年营业（保）字0034号的《最高额保证合同》，为公司控股子公司尤夫科技与工行湖州分行于2009年11月11日至2011年11月11日期间签订的借款合同、银行承兑协议、开立担保协议以及其他贸易融资业务等项下8,000万元的债务提供最高额保证担保。

### ②接受关联方提供担保

2007年4月20日，茅惠新与工行湖州分行签署编号为2007年中心字0012号《最高额保证合同》，为尤夫有限与工行湖州分行于2007年4月20日至2008年11月20日期间签订的借款合同、银行承兑协议、开立担保协议以及其他贸易融资业务项下5,000万元的债务提供最高额保证担保。截至2008年11月20日，不存在该《最高额保证合同》所担保的未到期或已到期未清偿的债务，该保证合同已履行完毕。

### ③专有技术转让

2007年12月6日，公司与香港佳源签署《专有技术转让合同》，根据合同约定，公司将“高速、高性能浸胶技术”按评估价值人民币1,215万元转让给香港佳源。截至2008年3月28日，公司已收到全部技术转让款。

④债权转让

2008年2月18日，公司与尤夫控股签署《债权转让协议书》，将公司下列债权的所有权及追偿权按账面余额转让给尤夫控股，债权列表如下：

单位：万元

序号	债权内容	账面余额
1	应收东林土地款项	145.68
2	应收上海径通实业有限公司款项	150.00
3	应收唐高跃款项	10.00
4	应收德清悦诚泡花碱厂款项	5.00
5	应收湖州荣文织物涂层有限公司款项	10.00
6	应收朱淦泉款项	20.00
7	应收湖州锦江纺织品有限公司款项	10.00
	<b>合计</b>	<b>350.68</b>

以上债权转让协议经公司2008年2月18日董事会审议通过，截至2008年2月25日，公司已收到全部债权转让款项。

(3) 关联方资金往来

报告期内关联方资金往来情况如下：

单位：万元

关联方名称	2007年度			2008年度			2009年度
	借款额	还款额	余额	借款额	还款额	余额	发生额
惠新制衣厂	8,343.50	6,018.50	4,624.47	3	4,627.47	0	0
尤夫园林	9.5	0	44.1	5.9	50	0	0
尤夫纺织	0	0	386.66	0	386.66	0	0
尤夫丝带	1,898.34	1,182.30	716.04	96	812.04	0	0
茅惠新	2,493.00	0	2,510.20	0	2,510.20	0	0

茅惠忠	0	0	75.8	0	75.8	0	0
合计	12,744.34	7,200.80	8,357.27	104.9	8,462.17	0	0

报告期内，惠新制衣厂、尤夫园林、尤夫纺织、尤夫丝带、茅惠新、茅惠忠存在向公司拆借资金的情形。2007 年末公司其他应收款主要系以上关联方借用公司资金所致。

2008 年 2 月 18 日，公司召开董事会，对上述关联方资金占用行为进行规范。截至 2008 年 2 月 28 日，公司收回全部出借资金。

2008 年 7 月 26 日，尤夫丝带召开董事会，尤夫园林、尤夫纺织分别召开股东会，同意向公司支付资金占用费。

2008 年 7 月 26 日，公司召开董事会，通过对报告期内关联方资金占用计算资金使用费的决议，会议同意公司与惠新制衣厂、尤夫园林、尤夫纺织、尤夫丝带、茅惠新、茅惠忠签订《借款利息协议》。

2008 年 7 月 28 日，尤夫有限与上述关联方签署《借款利息协议》，分别按照每月月初与月末的借款余额平均数及同期银行一年期定期存款利率向关联方收取资金占用费。依照《借款利息协议》，2007 年至 2008 年期间上述关联方支付的资金占用费如下：

关联方名称	2007 年资金占用费	2008 年资金占用费	合计
惠新制衣厂	153.69	29.84	183.53
尤夫园林	1.28	0.31	1.59
尤夫纺织	12.18	2.49	14.67
尤夫丝带	12.44	5.03	17.47
茅惠新	65.98	16.19	82.17
茅惠忠	2.39	0.49	2.88
<b>合计</b>	<b>247.96</b>	<b>54.36</b>	302.32

截至 2008 年 7 月 31 日，所有利息已支付完毕。上述利息收入占当期公司净利润的比例较小，对公司的经营成果影响较小。

发行人律师、保荐人认为，茅惠新、茅惠忠及其控制的企业占用尤夫有限资金的行为不符合《贷款通则》的规定。

鉴于，发行人通过整改解决了其与关联方之间资金占用的情形并制定了相关制度防止大股东及关联方占用公司资金，同时自 2008 年 3 月 1 日始，发行人已经不存在其资金被茅惠新及其近亲属和其控制的企业占用的情形，且实际控制人茅惠新及其近亲属已经承诺其所控制的其他企业今后将不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用发行人的资金，发行人之控股股东已承诺其对发行人若因前述资金占用行为受行政处罚所产生的经济损失进行全额补偿。发行人律师、保荐人认为，发行人与关联方以往的资金占用情况不会对发行人本次公开发行股票发行并上市造成法律障碍。

## 七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员基本情况见下表

姓名	本公司职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	2008年薪酬情况(万元)	持股比例(%) [注]	兼职情况	与本公司关联关系	其他利益关系
茅惠新	董事长、 总经理	男	45	2008.11-2011.11(董事长) 2009.1-2011.11(总经理)	大专学历。1982年起先后在湖州新溪绸厂任职、1996年创办湖州新兴印花有限公司(后更名为湖州尤夫纺织有限公司),1997年至2005年期间在湖州狮王精细化工有限公司任总经理、董事长等职务。2003年创办本公司前身尤夫有限,任董事长。	20	77.44	香港佳源董事	第二大股东、同一实际控制人	无
								尤夫丝带董事长	同一实际控制人	
								尤夫科技董事长	本公司控股子公司	

陈彦	副董事长、董事会秘书、财务负责人	男	38	2008.11-2011.11(董事会秘书、财务负责人) 2009.2-2011.11(副董事长)	本科学历，高级会计师、注册会计师。先后就职于湖州市纺织品进出口有限公司、浙江欧美环境工程有限公司等。2004年起就职于尤夫有限。	12	0.26	—	—	无
李军	董事、副总经理、核心技术人员	男	39	2008.11-2011.11	本科学历。先后就职于浙江汽车齿轮厂、杭州顶益食品有限公司等。2004年起就职于尤夫有限。	12	0.22	—	—	无
冯小英	董事、副总经理	女	47	2008.11-2011.11	高中学历。先后就职于湖州新溪绸厂、湖州新溪丝厂、菱湖区丝绸厂等。2004年起就职于尤夫有限。	12	0.07	尤夫科技董事	本公司控股子公司	无
钱毅	董事	男	33	2009.2-2011.11	本科学历。2004年起就职于尤夫有限。	4.79	0.12	湖州威腾执行董事、总经理	参股股东	无
沈勤俭	董事	男	48	2008.11-2011.11	硕士学位。先后就职于香港汇派投资有限公司、香港英皇证券、香港亿能国际有限公司、香港宏通集团等。2003年起历任尤夫有限董事。	—	—	尤夫丝带董事	同一实际控制人	无
								香港宏通集团职员	—	
朱民儒	独立董事	男	62	2008.11-2011.11	本科学历。1994年4月至7月在中共中央党校学习，教授级高级工程师。	0.70	—	中国产业用纺织品行业协会理事长	—	无

					曾就职于纺织工业部。			宁波宜科科技实业股份有限公司独立董事	—	
								杭州诺邦无纺股份有限公司独立董事	—	
许宏印	独立董事	男	36	2008.11-2011.11	硕士学位，高级会计师、注册会计师。毕业后至今就职于浙江省注册会计师协会。	0.70	—	浙江省注册会计师协会理事	—	无
								重庆富源化工股份有限公司独立董事	—	
								浙江新界泵业股份有限公司独立董事	—	
陈有西	独立董事	男	45	2008.11-2011.11	本科学历。1994年北京大學法律系高級法官班結業，一級律師，兼職教授。曾就職於浙江省公安局、中共浙江省委辦公廳、浙江省高級人民法院、浙江省社會科學院、浙江財經學院等。	0.70	—	京衡律師集團董事長、主任	—	无
								北京振沖股份有限公司獨立董事	—	
王鋒	監事	男	28	2008.11-2011.11	本科學歷，助理工程師。2005年起就職於尤夫有限。	4.36	0.07	湖州威騰監事	參股股東	无
陳永火	監事	男	30	2008.11-2011.11	本科學歷。曾就職於義烏好又多百貨有限公司。2004年起就職於尤夫有限。	2.66	—	湖州太和監事	參股股東	无
錢建新	監事	男	47	2008.11-2011.11	高中學歷。2005年起就職於尤夫有限。	4.26	0.03	—	—	无



张金德	总工程师、核心技术人员	男	64	—	本科学历，高级工程师。先后就职于辽宁省丹东化学纤维厂、云南省云南维尼纶厂、江苏省无锡市合成纤维厂、无锡市太极实业股份有限公司等。2006年起任尤夫有限总工程师。	16	0.15	—	—	无
张波	核心技术人员	男	48	—	大专学历，经济师。2003年至2008年期间先后担任公司董事、总经理等职务，在涤纶工业丝行业拥有丰富的从业经验。	18	1.09	—	—	无

[注]：该等持股均系通过间接方式持有公司股份，所持股份均不存在质押或冻结情况。

## 八、发行人控股股东、实际控制人简要情况

尤夫控股持有公司 6,834.26 万股股份，占公司本次发行前股本总额的 49.80%，为公司控股股东。

尤夫控股于 2008 年 1 月 2 日在湖州市工商行政管理局登记注册成立，目前持有注册号为 330504000007073 的《企业法人营业执照》，法定代表人茅惠新，注册资本 1,000 万元，公司住所为湖州市菱湖镇青龙桥，经营范围为实业投资。公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
茅惠新	1,000.00	100.00
合计	<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

截至 2009 年 12 月 31 日，尤夫控股总资产 13,671.46 万元，净资产 13,471.32 万元，2009 年度净利润 3,177.12 万元。（以上数据经湖州国瑞审计）。

公司实际控制人为茅惠新，身份证号码：330511196507052636，住所：浙江省湖州市南浔区菱湖镇建丰村茅介圩 12 号；其通过持有尤夫控股 100% 股权和香

港佳源 70% 股权，合计间接控制公司 12,253.26 万股股份，占公司本次发行前股本总额的 89.30%。

## 九、财务会计信息和管理层讨论与分析

### (一) 财务报表

#### 1、合并资产负债表

单位：元

	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	27,029,945.08	25,277,304.06	10,081,779.58
应收票据	26,753,125.56	10,825,680.22	15,021,808.59
应收账款	76,790,486.33	58,068,945.62	49,655,158.35
预付款项	26,252,770.83	39,002,552.53	2,099,516.63
应收利息			4,413,810.61
其他应收款	2,490,350.20	168,417.27	93,727,143.64
存货	22,927,169.12	30,256,310.97	22,270,408.34
<b>流动资产合计</b>	<b>182,243,847.12</b>	<b>163,599,210.67</b>	<b>197,269,625.74</b>
<b>非流动资产：</b>			
固定资产	202,811,047.36	218,917,536.53	124,507,812.46
在建工程	3,110,008.15	2,237,137.46	
工程物资			34,378,384.90
无形资产	23,504,023.63	22,897,132.13	23,044,699.09
递延所得税资产	671,595.75	399,587.37	3,482,564.23
<b>非流动资产合计</b>	<b>230,096,674.89</b>	<b>244,451,393.49</b>	<b>185,413,460.68</b>
<b>资产总计</b>	<b>412,340,522.01</b>	<b>408,050,604.16</b>	<b>382,683,086.42</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	24,474,660.47	77,200,000.00	31,450,556.97

交易性金融负债	13,041,941.54		
应付票据	39,000,000.00	69,600,000.00	21,000,000.00
应付账款	23,816,791.01	22,682,899.02	50,703,754.74
预收款项	2,368,210.88	3,052,427.27	5,756,913.27
应付职工薪酬	1,173,914.10	1,341,369.90	1,076,790.90
应交税费	-781,071.98	-6,528,210.55	-1,550,552.05
应付股利		2,607,288.17	17,400,060.33
其他应付款	221,332.40	432,688.00	5,509,184.60
其他流动负债	395,727.80	1,161,348.13	
<b>流动负债合计</b>	<b>103,711,506.22</b>	<b>171,549,809.94</b>	<b>131,346,708.76</b>
<b>非流动负债：</b>			
递延所得税负债	57,701.62		
<b>非流动负债合计</b>	<b>57,701.62</b>		
<b>负债合计</b>	<b>103,769,207.84</b>	<b>171,549,809.94</b>	<b>131,346,708.76</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	137,227,600.00	137,227,600.00	137,227,460.03
资本公积	69,464,322.44	69,464,322.44	1,264,812.12
盈余公积	7,734,100.00		13,217,440.01
未分配利润	85,909,291.52	29,808,871.78	99,626,665.50
归属于母公司股东权益合计	300,335,313.96		
少数股东权益	8,236,000.21		
<b>股东权益合计</b>	<b>308,571,314.17</b>	<b>236,500,794.22</b>	<b>251,336,377.66</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>412,340,522.01</b>	<b>408,050,604.16</b>	<b>382,683,086.42</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
一、营业收入	523,067,326.59	456,444,995.52	348,568,639.45
减：营业成本	424,585,083.22	359,006,597.50	286,408,345.07

营业税金及附加	950,777.03	788,394.00	639,425.87
销售费用	11,656,922.32	10,237,853.36	9,700,880.10
管理费用	16,864,461.10	14,214,908.00	6,623,104.46
财务费用	2,482,331.20	3,481,927.59	-440,603.56
资产减值损失	1,078,199.73	-6,031,565.73	5,174,356.62
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	507,439.17		
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>65,956,991.16</b>	<b>74,746,880.80</b>	<b>40,463,130.89</b>
加：营业外收入	4,801,808.33	7,105,251.87	2,150,700.00
减：营业外支出		97,780.00	220,894.08
其中：非流动资产处置损失		47,780.00	20,894.08
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>70,758,799.49</b>	<b>81,754,352.67</b>	<b>42,392,936.81</b>
减：所得税费用	6,881,003.54	4,413,246.02	4,865,257.48
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>63,877,795.95</b>	<b>77,341,106.65</b>	<b>37,527,679.33</b>
归属于母公司股东的净利润	63,834,519.74		
少数股东损益	43,276.21		
<b>五、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	0.47	0.56	
（二）稀释每股收益	0.47	0.56	
<b>六、其他综合收益：</b>			
归属于母公司股东的其他综合收益			
归属于少数股东的其他综合收益			
<b>七、综合收益总额：</b>	<b>63,877,795.95</b>	<b>77,341,106.65</b>	<b>37,527,679.33</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	63,834,519.74		
归属于少数股东的综合收益总额	43,276.21		

注：2008年之前公司尚未改制成立股份有限公司，故无每股收益。

### 3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	545,226,557.37	487,910,899.63	363,627,101.51
收到的税费返还	7,455,162.46	2,535,552.62	196,978.92
收到其他与经营活动有关的现金	4,177,758.06	8,388,997.77	2,181,003.25
经营活动现金流入小计	556,859,477.89	498,835,450.02	366,005,083.68
购买商品、接受劳务支付的现金	457,880,176.20	401,810,268.83	240,867,004.76
支付给职工以及为职工支付的现金	9,250,646.52	6,081,904.94	5,776,893.45
支付的各项税费	9,091,735.84	11,570,822.29	9,234,876.95
支付其他与经营活动有关的现金	24,761,298.85	18,147,353.19	14,743,248.75
经营活动现金流出小计	500,983,857.41	437,610,349.25	270,622,023.91
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>55,875,620.48</b>	<b>61,225,100.77</b>	<b>95,383,059.77</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		83,572,713.91	
取得投资收益收到的现金		4,957,371.19	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		12,083,696.38	2,000.00
投资活动现金流入小计		100,613,781.48	2,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,739,396.86	79,927,000.40	52,025,675.36
投资支付的现金			55,435,377.43
支付其他与投资活动有关的现金	6,230,000.00		
投资活动现金流出小计	25,969,396.86	79,927,000.40	107,461,052.79
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-25,969,396.86</b>	<b>20,686,781.08</b>	<b>-107,459,052.79</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	8,192,724.00		10,700,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	8,192,724.00		
取得借款收到的现金	191,431,112.64	373,029,516.42	49,628,506.91
收到其他与筹资活动有关的现金	600,000.00	400,000.00	

筹资活动现金流入小计	200,223,836.64	373,429,516.42	60,328,506.91
偿还债务支付的现金	230,371,142.93	327,280,073.39	40,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,656,704.85	112,311,216.76	13,273,798.07
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	6,292,000.00	600,000.00	400,000.00
筹资活动现金流出小计	240,319,847.78	440,191,290.15	53,673,798.07
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-40,096,011.14</b>	<b>-66,761,773.73</b>	<b>6,654,708.84</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	20,428.54	-154,583.64	-224,028.13
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-10,169,358.98</b>	<b>14,995,524.48</b>	<b>-5,645,312.31</b>
加：期初现金及现金等价物余额	24,677,304.06	9,681,779.58	15,327,091.89
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>14,507,945.08</b>	<b>24,677,304.06</b>	<b>9,681,779.58</b>

#### 4、合并股东权益变动表

单位：元

项目	2009年					
	归属母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	137,227,600.00	69,464,322.44		29,808,871.78		236,500,794.22
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年初余额	137,227,600.00	69,464,322.44		29,808,871.78		236,500,794.22
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)			7,734,100.00	56,100,419.74	8,236,000.21	72,070,519.95
(一)净利润				63,834,519.74	43,276.21	63,877,795.95
(二)其他综合收益						
上述(一)和(二)小计				63,834,519.74	43,276.21	63,877,795.95
(三)股东投入和减少股本					8,192,724.00	8,192,724.00
1. 股东投入股本					8,192,724.00	8,192,724.00

2. 股份支付计入股东权益的金额						
3. 其他						
(四)利润分配			7,734,100.00	-7,734,100.00		
1. 提取盈余公积			7,734,100.00	-7,734,100.00		
2. 对股东的分配						
3. 其他						
(五)股东权益内部结转						
1. 资本公积转增股本						
2. 盈余公积转增股本						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
<b>四、本年年末余额</b>	<b>137,227,600.00</b>	<b>69,464,322.44</b>	<b>7,734,100.00</b>	<b>85,909,291.52</b>	<b>8,236,000.21</b>	<b>308,571,314.17</b>

单位：元

项目	2008年				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	137,227,460.03	1,264,812.12	13,217,440.01	99,626,665.50	251,336,377.66
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年初余额	137,227,460.03	1,264,812.12	13,217,440.01	99,626,665.50	251,336,377.66
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	139.97	68,199,510.32	-13,217,440.01	-69,817,793.72	-14,835,583.44
(一)净利润				77,341,106.65	77,341,106.65
(二)其他综合收益					
上述(一)和(二)小计				77,341,106.65	77,341,106.65
(三)股东投入和减少股本					
1. 股东投入股本					

2. 股份支付计入股东权益的金额					
3. 其他					
(四)利润分配			3,752,767.93	-95,929,458.02	-92,176,690.09
1. 提取盈余公积			3,752,767.93	-3,752,767.93	
2. 对股东的分配				-92,176,690.09	-92,176,690.09
3. 其他					
(五)股东权益内部结转	139.97	68,199,510.32	-16,970,207.94	-51,229,442.35	
1. 资本公积转增股本					
2. 盈余公积转增股本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他	139.97	68,199,510.32	-16,970,207.94	-51,229,442.35	
<b>四、本年年末余额</b>	<b>137,227,600.00</b>	<b>69,464,322.44</b>		<b>29,808,871.78</b>	<b>236,500,794.22</b>

单位：元

项目	2007年				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	114,377,460.03	1,264,812.12	10,815,788.78	93,570,611.33	220,028,672.26
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年初余额	114,377,460.03	1,264,812.12	10,815,788.78	93,570,611.33	220,028,672.26
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	22,850,000.00		2,401,651.23	6,056,054.17	31,307,705.40
(一)净利润				37,527,679.33	37,527,679.33
(二)其他综合收益					
上述(一)和(二)小计				37,527,679.33	37,527,679.33
(三)股东投入和减少股本	22,850,000.00				22,850,000.00
1. 股东投入股本	22,850,000.00				22,850,000.00



2. 股份支付计入股东权益的金额					
3. 其他					
(四)利润分配			2,401,651.23	-31,471,625.16	-29,069,973.93
1. 提取盈余公积			2,401,651.23	-2,401,651.23	
2. 对股东的分配				-29,069,973.93	-29,069,973.93
3. 其他					
(五)股东权益内部结转					
1. 资本公积转增股本					
2. 盈余公积转增股本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
<b>四、本年年末余额</b>	<b>137,227,460.03</b>	<b>1,264,812.12</b>	<b>13,217,440.01</b>	<b>99,626,665.50</b>	<b>251,336,377.66</b>

## 5、母公司资产负债表

单位：元

	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	15,287,200.76	25,277,304.06	10,081,779.58
应收票据	26,753,125.56	10,825,680.22	15,021,808.59
应收账款	76,790,486.33	58,068,945.62	49,655,158.35
预付款项	15,162,560.83	39,002,552.53	2,099,516.63
应收利息			4,413,810.61
其他应收款	4,822,034.34	168,417.27	93,727,143.64
存货	22,194,096.09	30,256,310.97	22,270,408.34
<b>流动资产合计</b>	<b>161,009,503.91</b>	<b>163,599,210.67</b>	<b>197,269,625.74</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	24,580,291.47		
固定资产	202,811,047.36	218,917,536.53	124,507,812.46

在建工程	2,674,716.18	2,237,137.46	
工程物资			34,378,384.90
无形资产	6,818,364.10	22,897,132.13	23,044,699.09
递延所得税资产	671,595.75	399,587.37	3,482,564.23
<b>非流动资产合计</b>	<b>237,556,014.86</b>	<b>244,451,393.49</b>	<b>185,413,460.68</b>
<b>资产总计</b>	<b>398,565,518.77</b>	<b>408,050,604.16</b>	<b>382,683,086.42</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	24,474,660.47	77,200,000.00	31,450,556.97
交易性金融负债	6,236,916.34		
应付票据	39,000,000.00	69,600,000.00	21,000,000.00
应付账款	23,699,049.51	22,682,899.02	50,703,754.74
预收款项	2,368,210.88	3,052,427.27	5,756,913.27
应付职工薪酬	1,173,914.10	1,341,369.90	1,076,790.90
应交税费	-781,071.98	-6,528,210.55	-1,550,552.05
应付股利	0.00	2,607,288.17	17,400,060.33
其他应付款	176,730.00	432,688.00	5,509,184.60
其他流动负债	395,727.80	1,161,348.13	
<b>流动负债合计</b>	<b>96,744,137.12</b>	<b>171,549,809.94</b>	<b>131,346,708.76</b>
<b>非流动负债：</b>			
<b>非流动负债合计</b>	0.00		
<b>负债合计</b>	<b>96,744,137.12</b>	<b>171,549,809.94</b>	<b>131,346,708.76</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	137,227,600.00	137,227,600.00	137,227,460.03
资本公积	69,464,322.44	69,464,322.44	1,264,812.12
盈余公积	7,734,100.00		13,217,440.01
未分配利润	87,395,359.21	29,808,871.78	99,626,665.50
<b>股东权益合计</b>	<b>301,821,381.65</b>	<b>236,500,794.22</b>	<b>251,336,377.66</b>

负债和股东权益总计	398,565,518.77	408,050,604.16	382,683,086.42
-----------	----------------	----------------	----------------

## 6、母公司利润表

单位：元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
<b>一、营业收入</b>	<b>523,932,711.21</b>	<b>456,444,995.52</b>	<b>348,568,639.45</b>
减：营业成本	425,318,040.87	359,006,597.50	286,408,345.07
营业税金及附加	950,777.03	788,394.00	639,425.87
销售费用	11,656,922.32	10,237,853.36	9,700,880.10
管理费用	16,707,349.63	14,214,908.00	6,623,104.46
财务费用	2,462,944.76	3,481,927.59	-440,603.56
资产减值损失	1,200,919.95	-6,031,565.73	5,174,356.62
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	52,250.37		
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>65,688,007.02</b>	<b>74,746,880.80</b>	<b>40,463,130.89</b>
加：营业外收入	6,455,882.33	7,105,251.87	2,150,700.00
减：营业外支出		97,780.00	220,894.08
其中：非流动资产处置损失		47,780.00	20,894.08
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>72,143,889.35</b>	<b>81,754,352.67</b>	<b>42,392,936.81</b>
减：所得税费用	6,823,301.92	4,413,246.02	4,865,257.48
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>65,320,587.43</b>	<b>77,341,106.65</b>	<b>37,527,679.33</b>
<b>五、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	0.48	0.56	
（二）稀释每股收益	0.48	0.56	
<b>六、其他综合收益：</b>			
<b>七、综合收益总额：</b>	<b>65,320,587.43</b>	<b>77,341,106.65</b>	<b>37,527,679.33</b>

注：2008 年之前公司尚未改制成立股份有限公司，故无每股收益。

## 7、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	546,092,057.37	487,910,899.63	363,627,101.51
收到的税费返还	7,455,162.46	2,535,552.62	196,978.92
收到其他与经营活动有关的现金	4,177,758.06	8,388,997.77	2,181,003.25
经营活动现金流入小计	557,724,977.89	498,835,450.02	366,005,083.68
购买商品、接受劳务支付的现金	457,880,176.20	401,810,268.83	240,867,004.76
支付给职工以及为职工支付的现金	9,250,646.52	6,081,904.94	5,776,893.45
支付的各项税费	9,091,735.84	11,570,822.29	9,234,876.95
支付其他与经营活动有关的现金	27,260,305.61	18,147,353.19	14,743,248.75
经营活动现金流出小计	503,482,864.17	437,610,349.25	270,622,023.91
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>54,242,113.72</b>	<b>61,225,100.77</b>	<b>95,383,059.77</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		83,572,713.91	
取得投资收益收到的现金		4,957,371.19	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		12,083,696.38	2,000.00
投资活动现金流入小计		100,613,781.48	2,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,400,654.91	79,927,000.40	52,025,675.36
投资支付的现金	6,759,733.47		55,435,377.43
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	14,160,388.38	79,927,000.40	107,461,052.79
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-14,160,388.38</b>	<b>20,686,781.08</b>	<b>-107,459,052.79</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			10,700,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	183,935,800.64	373,029,516.42	49,628,506.91

收到其他与筹资活动有关的现金	600,000.00	400,000.00	
筹资活动现金流入小计	184,535,800.64	373,429,516.42	60,328,506.91
偿还债务支付的现金	230,371,142.93	327,280,073.39	40,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,656,704.85	112,311,216.76	13,273,798.07
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	6,292,000.00	600,000.00	400,000.00
筹资活动现金流出小计	240,319,847.78	440,191,290.15	53,673,798.07
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-55,784,047.14</b>	<b>-66,761,773.73</b>	<b>6,654,708.84</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	20,218.50	-154,583.64	-224,028.13
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-15,682,103.30</b>	<b>14,995,524.48</b>	<b>-5,645,312.31</b>
加：期初现金及现金等价物余额	24,677,304.06	9,681,779.58	15,327,091.89
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>8,995,200.76</b>	<b>24,677,304.06</b>	<b>9,681,779.58</b>

## 8、母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2009年				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	137,227,600.00	69,464,322.44		29,808,871.78	236,500,794.22
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年初余额	137,227,600.00	69,464,322.44		29,808,871.78	236,500,794.22
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			7,734,100.00	57,586,487.43	65,320,587.43
（一）净利润				65,320,587.43	65,320,587.43
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				65,320,587.43	65,320,587.43

(三)股东投入和减少股本					
1. 股东投入股本					
2. 股份支付计入股东权益的金额					
3. 其他					
(四)利润分配			7,734,100.00	-7,734,100.00	
1. 提取盈余公积			7,734,100.00	-7,734,100.00	
2. 对股东的分配					
3. 其他					
(五)股东权益内部结转					
1. 资本公积转增股本					
2. 盈余公积转增股本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
<b>四、本年年末余额</b>	<b>137,227,600.00</b>	<b>69,464,322.44</b>	<b>7,734,100.00</b>	<b>87,395,359.21</b>	<b>301,821,381.65</b>

单位：元

项目	2008年				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	137,227,460.03	1,264,812.12	13,217,440.01	99,626,665.50	251,336,377.66
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年初余额	137,227,460.03	1,264,812.12	13,217,440.01	99,626,665.50	251,336,377.66
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	139.97	68,199,510.32	-13,217,440.01	-69,817,793.72	-14,835,583.44
(一)净利润				77,341,106.65	77,341,106.65

(二)其他综合收益					
上述(一)和(二)小计				77,341,106.65	77,341,106.65
(三)股东投入和减少股本					
1. 股东投入股本					
2. 股份支付计入股东权益的金额					
3. 其他					
(四)利润分配			3,752,767.93	-95,929,458.02	-92,176,690.09
1. 提取盈余公积			3,752,767.93	-3,752,767.93	
2. 对股东的分配				-92,176,690.09	-92,176,690.09
3. 其他					
(五)股东权益内部结转	139.97	68,199,510.32	-16,970,207.94	-51,229,442.35	
1. 资本公积转增股本					
2. 盈余公积转增股本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他	139.97	68,199,510.32	-16,970,207.94	-51,229,442.35	
<b>四、本年年末余额</b>	<b>137,227,600.00</b>	<b>69,464,322.44</b>		<b>29,808,871.78</b>	<b>236,500,794.22</b>

单位：元

项目	2007年				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	114,377,460.03	1,264,812.12	10,815,788.78	93,570,611.33	220,028,672.26
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年初余额	114,377,460.03	1,264,812.12	10,815,788.78	93,570,611.33	220,028,672.26
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	22,850,000.00		2,401,651.23	6,056,054.17	31,307,705.40
(一)净利润				37,527,679.33	37,527,679.33

(二)其他综合收益					
上述(一)和(二)小计				37,527,679.33	37,527,679.33
(三)股东投入和减少股本	22,850,000.00				22,850,000.00
1. 股东投入股本	22,850,000.00				22,850,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额					
3. 其他					
(四)利润分配			2,401,651.23	-31,471,625.16	-29,069,973.93
1. 提取盈余公积			2,401,651.23	-2,401,651.23	
2. 对股东的分配				-29,069,973.93	-29,069,973.93
3. 其他					
(五)股东权益内部结转					
1. 资本公积转增股本					
2. 盈余公积转增股本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
<b>四、本年年末余额</b>	<b>137,227,460.03</b>	<b>1,264,812.12</b>	<b>13,217,440.01</b>	<b>99,626,665.50</b>	<b>251,336,377.66</b>

## (二) 非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益如下表所示：

单位：元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
1. 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分		-47,780.00	-20,894.08
2. 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	4,801,808.33	7,105,251.87	2,150,500.00
3. 计入当期损益的对非金融企业收取的资金使用费		515,838.99	2,353,135.75



4. 除上述各项之外的其他营业外收入和支出		-50,000.00	-199,800.00
5、其他符合非经常性损益定义的损益项目		5,718,686.86	
非经常性损益小计	4,801,808.33	13,241,997.72	4,282,941.67
减：企业所得税影响数 (所得税减少以“-”表示)	600,226.04	940,413.85	565,348.30
归属于母公司股东的非经常性损益净额	<b>4,201,582.29</b>	<b>12,301,583.87</b>	<b>3,717,593.37</b>
归属于母公司股东的净利润	<b>63,834,519.74</b>	<b>77,341,106.65</b>	<b>37,527,679.33</b>
扣除非经常性损益后归属 母公司股东的净利润	<b>59,632,937.45</b>	<b>65,039,522.78</b>	<b>33,810,085.96</b>
非经常性损益净额占当期净利润比例	<b>6.58%</b>	<b>15.91%</b>	<b>9.91%</b>

### (三) 主要财务指标

财务指标	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
1、流动比率(倍)	1.76	0.95	1.50
2、速动比率(倍)	1.54	0.78	1.33
3、母公司资产负债率(%)	24.27	42.04	34.32
4、无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比例(%)	0.01	—	—
财务指标	2009年	2008年	2007年
1、应收账款周转率(次)	7.76	8.47	7.91
2、存货周转率(次)	15.97	13.67	14.63
3、息税折旧摊销前利润(万元)	9,834.77	10,345.45	5,822.40
4、利息保障倍数(倍)	35.91	18.91	27.43
5、每股经营活动产生的现金流量(元)	0.41	0.45	—
6、每股净现金流量(元)	-0.07	0.11	—

### (四) 净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产

收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的要求,公司各年净资产收益率和每股收益如下:

### 1、净资产收益率

项目	净资产收益率(%)		
	加权平均		
	2009年	2008年	2007年
归属于公司普通股股东的净利润	23.78	36.28	15.54
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	22.22	30.51	14.00

### 2、每股收益

项目	每股收益(元/股)					
	基本每股收益			稀释每股收益		
	2009年	2008年	2007年	2009年	2008年	2007年
归属于公司普通股股东的净利润	0.47	0.56	—	0.47	0.56	—
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.43	0.47	—	0.43	0.47	—

## (五) 管理层分析讨论

### 1、财务状况

#### (1) 资产负债情况

2007年—2008年公司总资产规模随着生产经营的发展持续增长。其中2008年12月31日总资产规模较上年同期增长6.63%，主要是因为公司持续经营的积累所致；2009年12月31日总资产规模较上年末增长1.05%，主要是因为公司在持续经营积累的同时偿还了部分债务。

公司2007年末、2008年末和2009年末流动资产占总资产比例分别为51.55%、40.09%和44.20%。2008年末流动资产比例较2007年末下降是因为公司抓住市场机遇，适时扩大了生产规模，将积累的大量流动资产投入到新生产线的建造中，造成公司资产从流动资产转向非流动资产，流动资产比例相应下降。

报告期内，公司资产结构较为合理，流动资产和非流动资产的比重符合行业特征。

## (2) 偿债能力和现金流量情况

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标如下：

财务指标	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
1、流动比率（倍）	1.76	0.95	1.50
2、速动比率（倍）	1.54	0.78	1.33
3、资产负债率（%）	24.27	42.04	34.32

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2009年	2008年	2007年
经营活动产生的现金流量净额	5,587.56	6,122.51	9,538.31
投资活动产生的现金流量净额	-2,596.94	2,068.68	-10,745.91
筹资活动产生的现金流量净额	-4,009.60	-6,676.18	665.47
汇率变动对现金及现金等价物的影响	2.04	-15.46	-22.40
现金及现金等价物净增加额	-1,016.94	1,499.55	-564.53

2007年、2008年和2009年，公司的息税折旧摊销前利润分别为5,822.40万元、10,345.45万元和9,834.77万元，呈稳中有升趋势，表明公司有良好的偿债基础。

2008年公司流动比率与速动比率较2007年下降的主要原因如下：

公司为了满足市场需求而扩大生产规模，从2007年下半年开始大幅增加非流动资产的投入，使得公司资产结构上，流动资产大幅转入非流动资产；同时随着公司生产经营规模的不断扩大，公司的流动负债持续上升。虽然固定资产的增加扩大了公司产能，使得公司市场地位和盈利能力得到提升，但同时也使得公司流动资产比例下降，加之流动负债上升，这种反向变化直接导致了流动比率、速动比率的下降，是公司提高市场占有率、提高自身竞争能力的发展过程中不可避免的过程。

2009年，公司在保持持续盈利能力良好的情况下，流动比率、速动比率回升，已回复到行业正常水平，主要是公司经营积累，并在2009年无较大固定资产投资所致。此外，如果公司能够拓宽融资渠道，通过股权融资的方式补充大量的资金，短期偿债能力将得到进一步提升。

从公司的资产结构、运营能力以及盈利状况来看，公司资产质量良好，资产负债率始终保持在适中水平，长期偿债能力有保障。同时公司的利息保障倍数一直维持在较高水平，表明公司的盈利水平能够充分保证债务利息的偿付。此外，公司具有良好的银行信用，多年来银行借款均能按期还本付息，与当地商业银行建立了良好的银企合作关系，2007年、2008年连续被工行湖州分行、交行湖州分行评为AA级信用单位，偿债能力较强。

## 2、盈利能力

### (1) 营业收入

报告期内，公司营业收入增长及构成情况如下：

项目	2009年			2008年			2007年	
	金额 (万元)	比例 (%)	增长率 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	增长率 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
营业收入	52,306.73	100.00	14.60	45,644.50	100.00	30.95	34,856.86	100.00
其中：主营业务收入	52,038.89	99.49	14.06	45,625.74	99.96	31.06	34,811.59	99.87
其它业务收入	267.84	0.51	1327.72	18.76	0.04	-58.56	45.27	0.13

由上表可以看出，公司营业收入增长迅速，2008年较2007年增长30.95%，2009年较2008年增长14.60%，显示出强劲的发展势头。

从收入结构来看，公司主营业务突出，各期主营业务收入占营业收入的比例均在99%以上；而其它业务收入主要为零星的原材料等的销售收入，占营业收入的比重很低，对经营成果未产生重大影响。

### (2) 主营业务收入

报告期内，公司按性能分产品的主营业务收入情况如下：

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
普通丝 [注]	28,106.31	54.01	28,373.20	62.19	22,683.79	65.16
差别化、 功能性丝 [注]	18,964.35	36.44	16,845.57	36.92	12,127.80	34.84
高粘切片	4,968.23	9.55	406.97	0.89	—	—
<b>合计</b>	<b>52,038.89</b>	<b>100.00</b>	<b>45,625.74</b>	<b>100.00</b>	<b>34,811.59</b>	<b>100.00</b>

注：2009 年扣除高粘切片收入后，普通丝占涤纶工业长丝收入的 59.71%，差别化、功能性丝占涤纶工业长丝收入的 40.29%。

公司主要产品按性能分为普通丝和差别化、功能性丝，包括近百个规格型号，并从 2008 年 10 月开始新增了高粘切片的生产和销售。报告期内，公司主营业务收入呈快速增长，2008 年、2009 年主营业务收入分别较上年增长 31.06%、14.06%。

根据行业发展趋势及现有产品结构用途和特点，公司近年来不断丰富、优化产品结构，加大符合产业发展方向的高端差别化、功能性丝的研发、生产和销售。从上表来看，公司产品差别化、功能性占比（差别化、功能性丝收入占总收入的比重）稳步增长，体现了公司不断优化产品结构，提高产品差别化、功能性占比，提升高技术含量高附加值产品比重的经营战略。

### （3）净利润

报告期内公司净利润分别为 3,752.76 万元、7,734.11 万元和 6,387.78 万元，年复合增长率达 30.47%。

其中，2009 年公司净利润较上年下降 1,346.33 万元，降幅为 17.41%，主要原因如下：

#### A、普通丝毛利贡献下降

报告期内，普通丝产品实现的毛利分别为 3,552.52 万元、5,969.90 万元和

4,531.07 万元，差别化、功能性丝产品实现的毛利分别为 2,663.88 万元、3,742.90 万元和 4,976.25 万元。

其中，2009 年普通丝毛利贡献较上年下降 1,438.83 万元，降幅为 24.10%。

B、公司于 2008 年清理了与关联方之间的资金往来，因此 2008 年末中对关联方的其他应收款大幅下降，计提的坏账准备相应转回冲减资产减值损失。2008 年公司资产减值损失为-603.16 万元，而 2009 年由于应收账款规模扩大，坏账准备也相应提升，资产减值损失为 107.82 万元。

C、报告期内公司享受国产设备抵免企业所得税优惠，2008 年公司因此冲减了所得税费用 418.77 万元，造成 2008 年度所得税费低于 2009 年度。

### 3、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析

公司一直从事涤纶工业长丝的研发、生产和销售，所从事的业务属于《产业结构调整指导目录（2005 年本）》和《外商投资产业指导目录（2007 年修订）》中“鼓励类”的产业；同时，根据国家发改委和中国纺织工业协会联合发布的《纺织工业“十一五”发展纲要》，我国服装、家纺和产业用纺织品的比重将由 2005 年的 54:33:13 发展到 2010 年的 50:33:17，产业用纺织品将在医用纺织品、过滤用纺织品、土工布、特殊装饰用、高性能复合材料等方面取得突破性进展，这些都体现了我国涤纶工业长丝行业发展的政策性导向。

欧美一些涤纶工业长丝厂家由于机器设备老旧，生产成本走高而陆续关闭了一些国外工厂，转而到中国建厂，国际产业用纺织品企业也纷纷在中国建厂或者寻求与中国涤纶工业长丝企业建立长期稳定合作关系。相对而言，国内涤纶工业长丝行业的设备更为先进，生产效率更高，成本优势和对国外产品替代性也开始突显，我国已经开始承接满足国际市场需求的职责。

综上所述，公司管理层认为：公司所处行业具有广阔的发展前景和市场容量，公司目前主营业务技术先进，经营业绩良好，具有较强的可持续盈利能力和发展前景。

## （六）股利分配政策

### 1、公司成立以来的股利分配政策

## (1) 成立股份公司前股利分配政策

根据尤夫有限公司章程的规定，公司从缴纳所得税后的利润中提取储备基金、企业发展基金和职工奖励及福利基金，提取的比例由董事会确定。公司依法缴纳所得税和提取各项基金后的利润，按照股东在注册资本中的出资比例进行分配。公司在每个会计年度后四个月内公布利润分配方案及各方应分得的利润额，公司上一会计年度亏损未弥补前不得分配利润，上一会计年度未分配的利润，可并入下一会计年度利润分配。

## (2) 股份公司现行股利分配政策

### ①股利分配的一般政策

按照《公司法》、《证券法》和公司《章程》相关规定，公司制定了股利分配政策：

本公司股票均为普通股，公司所有的股份实行同股同权，同股同利政策，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。

公司可以采取现金或股票方式分配股利。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

### ②股利分配的顺序

根据相关法规和公司《章程》，公司缴纳所得税后的利润，按以下顺序分配：

- A、弥补上一年度的亏损；
- B、提取净利润的 10% 作为法定公积金；
- C、经股东大会决议，提取任意公积金；
- D、按照股东持有的股份比例支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的 25%。

## 2、报告期内股利分配情况

报告期，公司股利分配情况主要如下：

年份	股利分配方案
2006 年	根据 2006 年 6 月 6 日公司董事会决议，按 2005 年度实现净利润提取 10% 的储备基金 1,061.83 万元，提取职工奖励及福利基金 250 万元，分配外方股东转增资本的红利 2,528.80 万元。
2007 年	根据 2007 年 2 月 28 日公司董事会决议，按 2006 年度实现净利润提取 10% 的储备基金 240.17 万元；根据 2007 年 3 月 28 日公司董事会决议，按 2006 年度实现净利润分配外方股东现金红利 1,166.99 万元。 根据 2007 年 12 月 18 日公司董事会决议，按 2007 年 1-11 月实现净利润预分配外方股东现金红利 1,740.01 万元。
2008 年	根据 2008 年 2 月 18 日公司董事会决议，按 2007 年度实现净利润提取 10% 的储备基金 375.28 万元；按 2007 年末可供投资者分配的利润分别分配中方和外方股东现金红利 9,084.93 万元和 1,872.75 万元（含 2007 年 12 月 18 日公司董事会决议预分配 1,740.01 万元），合计 10,957.68 万元。
2009 年	根据 2009 年 3 月 27 日公司 2008 年年度股东大会决议，按 2008 年度实现净利润的 10% 提取法定公积金 773.41 万元，剩余利润暂不分配。

## 3、本次发行前滚存利润的分配

经公司 2008 年年度股东大会决议，若本次发行在 2010 年 3 月 31 日之前完成，则股票发行前形成的滚存利润由股票发行后的新老股东共享；若本次发行在 2010 年 3 月 31 日之后完成，则股票发行前形成的滚存利润分配政策由公司董事会另做审议。截至 2009 年 12 月 31 日，公司未分配利润 8,590.93 万元。

## 4、本次发行后股利分配政策

根据公司 2008 年年度股东大会审议通过的《浙江尤夫高新纤维股份有限公司章程（草案）》规定“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”。



## 第四节 募集资金运用

### 一、本次发行募集资金运用概况及其依据

根据公司第一届董事会第四次会议和公司 2008 年年度股东大会通过的关于募集资金投资项目的决议，本次发行募集资金扣除发行费用后，将投资于“浙江尤夫高新纤维股份有限公司 40000 吨/年差别化涤纶工业丝项目”，本项目的投资构成及投资计划如下表所示：

项目名称	项目投资额（万元）	投资计划（万元）		批准情况
		第一年	第二年及以后	
浙江尤夫高新纤维股份有限公司 40000 吨/年差别化涤纶工业丝项目	35,797（包括固定资产投资 27,734，流动资金 8,063）	27,734	8,063	浙发改外资[2009]211 号

注：第一年指从项目开始实施日起至其后第 12 个月的期间，第二年依此类推。

如果本次募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将以自筹方式解决资金缺口；如本次发行实际募集资金超出以上预计投资金额，剩余资金将用于补充公司流动资金。

公司已根据相关法规，制定了《募集资金管理办法》，具体规定了募集资金专户存储、使用、管理和监督制度，并将严格按照相关规定管理和使用募集资金

### 二、募集资金投资项目前景分析

本次发行募集资金投资项目符合公司主营业务的发展方向，是本公司“做精、做强、做大主业”战略的重要组成部分。本项目将在公司已掌握的差别化、功能性涤纶工业长丝的生产工艺、机器设备、技术储备及已有的客户资源和营销渠道的基础上实施，项目完成后，公司差别化、功能性涤纶工业长丝的生产规模将有大幅提升，产品的市场竞争力将得以加强，并能更好的满足市场的需求。

差别化、功能性是涤纶工业长丝行业的发展方向，在产业用纺织品行业的快速发展和产业升级的推动下，差别化、功能性涤纶工业长丝不断拓展新的应用领

域，应用价值将越来越明显。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、宏观环境变化风险

#### （一）宏观经济环境和宏观调控政策变化风险

随着由美国发生的次贷危机逐渐转化为世界范围内的金融危机，包括中国在内的全球宏观经济环境都发生了变化，影响逐渐从金融领域波及到实体经济，经济增速普遍放缓。面对目前的经济形势，中国、美国等世界各国或地区积极采取应对措施，纷纷出台或通过了各自的经济刺激方案，如中国政府出台了一系列扩大内需、促进经济增长的措施，将于 2008 年 4 季度至 2010 年底实施的 4 万亿投资计划，涵盖与公司密切相关的纺织、汽车、装备制造、物流、船舶等行业在内的十大产业振兴规划等，美国政府也通过了其经济刺激计划。这一系列宏观调控措施将给产业用纺织品行业带来很大的市场空间。

作为产业用纺织品的重要原材料，涤纶工业长丝需求量将会随之上升。公司是国内涤纶工业长丝行业的龙头企业，产品质量和技术水平均处于业内领先，宏观调控政策的出台将给公司提供良好的发展契机。

由于欧美等国家初期的经济刺激方案仅注重于对金融业的救助，而对实体经济的扶持不够，金融危机逐步向实体经济转移，随着其后续救助政策往实体经济转移，其经济回暖迹象越发明显，美日等国的工业产出已经开始恢复。

虽然全球宏观经济走势已显现回暖的趋势，2010 年将恢复上行通道，但如果金融危机对实体经济的影响进一步加深，全球经济增长趋势进一步恶化，或者公司不再适应宏观调控政策要求，公司的发展前景和经营状况将受到不利影响。

#### （二）国家产业政策变化风险

公司主要产品为涤纶工业长丝，应用于产业用纺织品行业，相对民用涤纶纤维而言具有模量高、强度大、尺寸稳定性好等特点，为高性能纤维，属于广义的“差别化化学纤维”的范畴，《产业结构调整指导目录（2005 年本）》和《外商投资产业指导目录（2007 年修订）》中，我国政府均将“差别化化学纤维”列为

重点鼓励发展的产品。同时我国历来重视纺织行业产业结构调整，产业用纺织品行业是纺织行业产业升级的重点方向，到 2011 年产业用纺织品纤维消费占比将从 2005 年的 13% 提高到 19%，这将有效带动涤纶工业长丝的消费量。

目前公司所处的涤纶工业长丝行业及下游产业用纺织品行业均受国家产业政策鼓励，但并不排除国家产业政策的变动给行业发展带来的风险。

## 二、经营风险

### （一）国际贸易政策变动风险

我国国内涤纶工业长丝主要出口至欧洲、美国及日本等国家和地区。近年来，我国涤纶工业长丝行业随着本土经济而快速发展、全球竞争力日益增强。韩国和中国台湾拥有韩国晓星（Hyosung）韩国可隆（Kolon）、台湾远东（Far Eastern）和台湾新光（Shinkong）等规模较大，设备先进，技术成熟的涤纶工业长丝生产企业，在全球涤纶工业长丝行业中占据主要地位。相比而言，欧盟厂家的机器设备老旧、人力成本高昂，在竞争中落败于非欧盟国家企业。2009 年 7 月 27 日，欧洲人造纤维协会代表欧盟大部分的生产厂商向欧盟提出申诉，指控从中华人民共和国、韩国、台湾地区进口的聚酯高强度纱对欧盟倾销，并由此给欧盟产业造成实质损害。2009 年 9 月 8 日，欧盟委员会发布立案公告，对原产于中华人民共和国、韩国、台湾地区的非供零售用的聚酯高强度纱（不包括缝纫线）进行反倾销调查，涉案产品海关税号为 5402 20 00，公司出口欧盟的涤纶工业长丝产品海关税号与涉案产品的海关税号一致。依照欧盟法律，调查程序自 2009 年 9 月 8 日起将历时 15 个月，如果出现特别情况，欧盟委员会可能随时终止调查。欧盟委员会一般将在立案后 9 个月内作出初步裁决。

截至本招股说明书签署日，欧盟委员会正在对涉案企业进行反倾销的核查阶段，尚未作出初裁。公司已采取了积极措施应对本次事件，聘请了经验丰富的专业律师代理本公司对欧盟此次反倾销调查进行应诉，提交了《抽样回执》，成为欧盟抽中的中国三家抽样企业之一，已根据欧盟的要求提交了《市场经济地位问卷》、《大问卷》、《市场经济地位补充问卷》。

报告期内，公司向欧盟出口的涤纶工业长丝销售金额分别为 9,509.92 万元

9,311.44 万元和 8,757.53 万元，占各期营业收入的比例分别为 27.28%、20.40% 和 16.74%，呈逐年下降的趋势。

除出口欧盟外，公司涤纶工业长丝产品还销往加拿大、澳大利亚、哥伦比亚、南非、巴西等多个国家和地区。截至 2009 年末，公司外销产品已遍布全球 21 个国家和地区。随着公司外贸多元化战略和措施的深入执行，公司的外贸市场布局将更为多元化。今后几年，公司在原有外贸格局的基础上，着重开拓南美、北非、东欧和亚洲等新兴市场，力争分享新兴市场经济快速发展的收益。

随着国内产业用纺织品行业的快速发展，涤纶工业长丝的内需增长快速，公司采取积极开拓国内市场的营销措施，内销规模和占比不断扩大。报告期内公司境内销售收入分别为 18,186.70 万元，21,192.87 万元和 34,198.81 万元，占各期营业收入的比例由 2007 年的 52.18% 上升到 2009 年的 65.38%。

综上，公司拟通过增加外销区域和扩大国内销售的方式化解欧盟可能对涤纶工业长丝产品进口设置的限制政策或贸易壁垒所带来的不利影响；同时，公司积极应诉并成为抽样企业之一，有机会获得市场经济地位或分别裁决待遇；由于我国对欧盟出口的聚酯高强度纱占欧盟进口量比例较高，其下游产业对我国出口的产品具有一定的依赖性，因此，如果此次反倾销调查成立，我国企业仍可能通过调整价格等措施，从一定程度上化解被课征反倾销税所带来的不利影响；同时随着欧洲的下游产业用纺织品企业将生产基地向发展中国家转移，将可能促进我国及其他发展中国家对涤纶工业丝需求的增长，但是如果中国同行企业被课以重税而丢掉欧洲市场，那么在全球其他市场以及中国内销市场上的竞争将可能加剧。

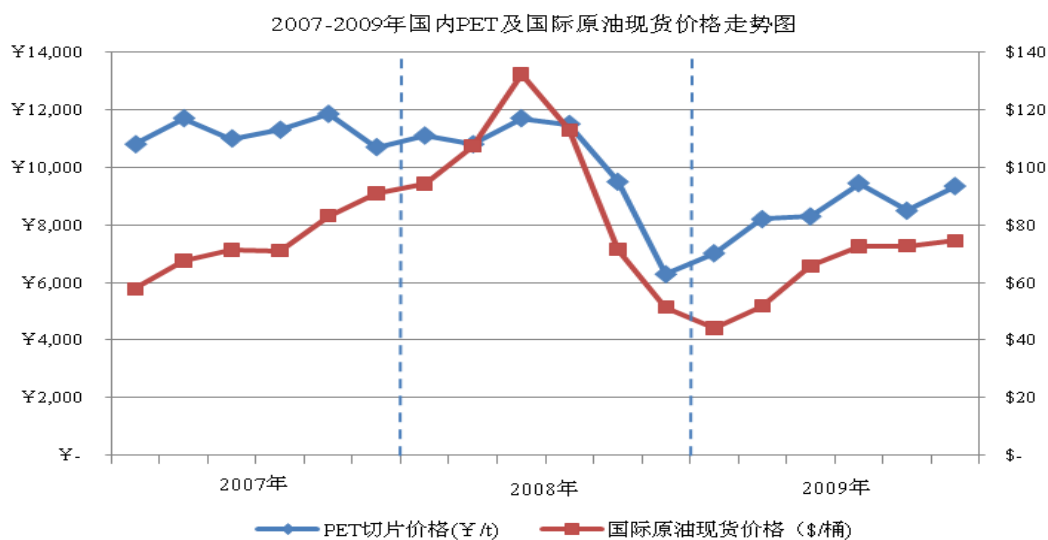
## **（二）下游行业波动风险**

公司凭借优秀的产品性能和丰富的产品结构，与国内外产业用纺织品行业各个细分领域的主流企业及经销商建立了稳定的合作关系，产品销售规模不断扩大。由于下游产业用纺织品行业的终端应用广泛，下游单一行业的波动对本公司业务的影响较小。近年来全球产业用纺织品行业取得了快速发展，直接带动了涤纶工业长丝的消费，但在目前全球经济环境回暖不确定的情形下，存在下游行业短期内需求减缓的风险。

由于国外经济受金融危机冲击较大，欧美实体经济发展趋缓，传统产业用纺织品，如窄幅织物的市场需求有所缩减，终端用户为降低成本减少了从本国采购而转向中国等发展中国家采购产业用纺织品，这直接带动了包括中国在内的发展中国家对涤纶工业长丝的需求，但同时也导致了国际市场对涤纶工业长丝，尤其是普通丝的需求缩减。而且，面对其国内产业用纺织品市场需求的下降，国际产业用纤维经销商也大幅降低其库存量。虽然目前全球经济已显现回暖迹象，国际各大经销商已逐步恢复采购，传统产业用纺织品制造商也开始逐步恢复生产，但不排除国际经济形势再度波动对涤纶工业长丝的市场需求带来不利的影响。

### (三) 原材料价格波动的风险

公司产品的主要原材料为 PET，是由石化产品 PTA 和 MEG 聚合所得。报告期内，PET 价格随着国际原油价格的剧烈波动而呈现宽幅波动，这给涤纶工业长丝行业的正常运营带来了一定的风险。



公司销售毛利和净利润对 PET 采购价格波动的敏感性较强，PET 价格宽幅波动给公司合理控制生产成本及保持经营利润的稳定增长造成了较大影响。报告期内，公司销售毛利和净利润对 PET 采购单价的敏感性系数为：

项目	2009 年	2008 年	2007 年
毛利对 PET 采购单价敏感系数	-3.38	-3.00	-3.79
净利润对 PET 采购单价敏感系数	-5.22	-3.77	-6.27

由上表可以看出，公司销售毛利和净利润对 PET 采购单价波动均较为敏感，

以 2009 年为例，在销售数量、单位售价等其他因素不变的情况下，若 PET 采购单价每上涨 10%，则销售毛利降低 33.80%；在销售数量、单位售价、其他费用（指利润表中除营业收入和营业成本外其他影响净利润的因素合计）等其他因素不变的情况下，若 PET 采购单价每上涨 10%，则净利润降低 52.20%。

面对原材料市场的价格波动，公司通过执行严格的库存管理制度，保证原材料平均库存天数维持在较低水平，存货周转率始终保持在行业领先水平，很大程度降低了原材料价格波动对盈利能力的影响；同时公司积极开发高毛利率、高附加值的差别化、功能性丝，使公司增强了转嫁原材料价格波动风险的能力。但是如果 PET 价格仍处于宽幅波动的状态，将会影响到公司下游客户的采购决策，会对公司的盈利能力带来一定的影响。

#### **（四）原材料集中采购风险**

报告期内，公司原材料采购集中度高，2007 年、2008 年、2009 年公司的第一名供应商分别为远纺工业（苏州）有限公司、上海联吉合纤有限公司、上海联吉合纤有限公司，公司从第一名供应商处采购 PET 的金额占采购总额的比例分别为 93.19%、88.89%及 86.11%。报告期内公司与上述供应商之间合同履行顺利，不存在纠纷的情况。公司原材料集中采购是由两方面因素所决定：首先，PET 占涤纶工业长丝行业生产成本比例高，约为 80%左右，且涤纶工业长丝大批量连续式的生产及生产流程中连续式固相聚合这一关键工艺对 PET 内在质量（如 PET 的外形尺寸、端羧基值、含水率及特性粘度的波动）稳定均一性要求较高；其次，由于公司第二套固相聚合装置于 2008 年四季度投产，单套固相聚合装置内不能频繁混用不同来源的 PET，以免产品品质波动太大，所以，公司在报告期内分别从多家供应商中选择一家作为主供应商。

从上游行业角度而言，虽然国内 PET 产能丰富、供应充足，且公司在具备两套固相聚合装置基础上采取主辅供应商机制，但不排除因不可预见的因素影响导致公司原材料短缺的风险。

从公司生产角度而言，虽然公司已较好地掌握了连续式固相聚合工艺，能在 4 到 5 天时间内调整好供应商变更带来的工艺波动，但不排除年度间因更换供应商对产品质量造成一定的影响。

### 三、技术风险

#### (一) 新产品开发风险

报告期内，公司把握市场发展趋势，紧密跟随客户需求的变动，开发出一系列差别化、功能性产品，其销售收入占主营业务收入的比重逐年增大，已经成为公司利润的主要增长点。然而差别化、功能性产品具有“功能独特”的个性化特征，不同客户对产品的要求不尽相同，新产品的更新速度呈加快趋势。虽然本公司对市场需求趋势变动的判断能力较强，新产品研发基础坚实，但由于新产品受技术、质量、市场等多种因素的影响，公司面临新产品开发不确定性风险。

#### (二) 人才流失风险

公司围绕差别化、功能性涤纶工业长丝的开发与生产，在生产技术、设备适用性改造、配套化学助剂的开发及工艺技术平台的构建等方面建立了具有自身特色的核心竞争力。通过长期的研发投入和生产经验的积累，公司产品的质量达到了国内外领先水平。虽然公司已经同核心技术人员签订了保密合同，且公司的核心技术不严重依赖部分技术人员，但不排除掌握核心技术的部分人员不稳定所导致的人才流失风险。

#### (三) 研发投入不足风险

涤纶工业长丝行业及下游产业用纺织品行业属于技术密集型行业，对公司的研发投入要求较高。随着产业用纺织品行业的升级，对主要原材料-涤纶工业长丝的性能要求越来越高，这要求公司在生产工艺、装备改造方面继续追加投入，持续开发符合市场需求的新产品。虽然公司一直注重研发投入，但是随着公司规模扩大，存在研发投入跟不上规模扩张的速度，进而导致研发投入不足的风险。

### 四、财务风险

#### (一) 短期偿债能力风险

报告期内公司发展迅速，对资金需求日益增大，但由于公司发展所需资金主要通过短期借款的方式解决，短期债务较多，造成公司的流动比率、速动比率较低。截至2009年12月31日，本公司流动比率为1.76，速动比率为1.54。虽然



公司资产周转速度较快，经营活动产生的现金流良好，同时利息保障倍数较高，短期偿债能力较强，但并不排除未来宏观经济环境发生变化，上游供应商收紧信用，或下游客户付款期延长的可能性，从而导致公司的短期偿债能力受到影响。

### （一）汇率波动风险

公司的销售收入中，外销收入占较大比例，报告期内外销收入占营业收入比例如下：

单位：万元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
外销收入	18,107.92	24,451.62	16,670.16
营业收入	52,306.73	45,644.50	34,856.86
外销收入占比（%）	34.62	53.57	47.82

同时，公司的大量关键设备主要通过进口取得，公司出口产品和进口设备的主要结算货币为美元和欧元，因此人民币对美元、欧元的汇率波动，可能对公司的财务状况产生一定影响。

公司在原材料、设备进口和产品出口的过程中，通过密切关注外汇市场的变化趋势，运用进料加工等方式，主要通过美元进行原材料采购及产品销售的结算，从而有效规避汇率波动带来的风险。报告期内公司汇兑损益与当期净利润的比例如下：

单位：万元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
汇兑损益	2.02	-134.13	-22.40
净利润	6,387.78	7,734.11	3,752.76
占比（绝对值）	0.03%	1.73%	0.60%

注：汇兑损益中负数表示汇兑收益，正数表示汇兑损失

由上表可以看出，即使在 2008 年人民币对美元汇率大幅波动的情况下，汇兑损益占当期净利润比例也仅为 1.73%（绝对值），表明公司具有良好的应对汇率波动风险的能力。同时，2009 年起公司及下属子公司为规避所持有外币借款、开具的外币信用证公允价值变动风险，与交行湖州分行、工行湖州分行等开展了

远期结售汇业务。但不排除汇率波动幅度持续加大，或者公司运用套期金融工具不当，可能对公司盈利状况带来一定影响。

## **(二) 净资产收益率下降的风险**

截至 2009 年 12 月 31 日，公司净资产为 30,857.13 万元，2009 年加权平均净资产收益率为 23.78%。若本次发行成功且募集资金到位后，公司的净资产将随之大幅增加。但是，由于募集资金投资项目需要一定的建设周期且短期内产生的效益难以与净资产的增长幅度相匹配，因此在募集资金到位后的一段时间内，公司存在净资产收益率下降的风险。

## **五、募集资金投向的风险**

本次募集资金投资项目为“浙江尤夫高新纤维股份有限公司 40000 吨/年差别化涤纶工业丝项目”，如果募集资金尽快到位，项目能够顺利实施，将大大增加本公司的产能和提高核心竞争力，进一步扩大产品的市场份额，给本公司带来全新的发展机遇。

### **(一) 产能扩张的市场销售风险**

募集资金投资项目投产后公司将新增差别化、功能性涤纶工业长丝产能 40,000 吨/年，较公司目前 50,000 吨/年的产能有大幅提升，能有效改善公司的产品结构，更好地满足市场需求，但相对于公司现有的产销规模，产能扩张将对公司的市场开拓能力提出更高的要求。

在前期的全球市场开拓中，公司凭借产品质量的优势，奠定了市场地位，积累了广泛的客户资源，获得了国内外主流客户的认可，并培养了自身的销售队伍，使公司能够快速消化新增产能。为配合募集资金投资项目产能的消化，尤其为公司新近研发的高模低收缩型涤纶工业长丝，公司已建立目标市场信息收集渠道，通过采用对下游客户进行技术营销等手段，拓展市场空间，虽然本次募集资金投资项目产品市场需求旺盛，且公司已具备生产能力，但公司目前产量较小，随着产能的逐步释放，不排除因市场开拓不力而导致新增产能无法消化的风险。

### **(二) 新增固定资产折旧影响经营业绩**

本次募集资金项目投产后，将使公司固定资产规模进一步扩大，年新增固定资产折旧费用约为 2,511.00 万元，虽然募集资金投资项目预期收益良好，预期新增营业收入带来的利润增长足以抵消上述折旧费用的增加，而且以公司目前的盈利能力也能有效消化相应的固定资产折旧，但如果项目达产后无法实现预期销售，则将对公司的经营业绩产生一定影响。

## 六、税收优惠和政府补助政策变化风险

### （一）税收优惠

#### 1、企业所得税减免优惠

根据原《外商投资企业和外国企业所得税法》（以下称老税法）规定，公司从开始获利年度（即 2005 年）起享受“两免三减半”税收优惠政策。报告期内，公司 2007 年减半按 13.20% 的所得税税率征收企业所得税。

根据新《企业所得税法》规定，自 2008 年 1 月 1 日起，公司执行的企业所得税税率为 25%；根据《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发〔2007〕39 号），公司继续按老税法规定享受原“两免三减半”税收优惠政策至期满（2009 年）为止，2008 年、2009 年公司减半按 12.50% 的所得税税率征收企业所得税。

#### 2、购买国产设备投资抵免企业所得税优惠

根据财政部和国家税务总局《关于外商投资企业和外国企业购买国产设备投资抵免企业所得税有关问题的通知》（财税字〔2000〕49 号），经湖州市国家税务局批准并经湖州市国家税务局南浔分局确认，公司 2007 年和 2008 年技术改造国产设备投资分别可抵免企业所得税 56.74 万元和 418.77 万元，连同 2007 年年初留存可抵免企业所得税 781.27 万元共计可抵免企业所得税 1,256.78 万元。2007 年和 2008 年，公司分别冲减了所得税费用 56.74 万元和 418.77 万元。公司实际已抵免了 2007 年和 2008 年应交所得税 605.11 万元和 651.67 万元，共计已抵免 1,256.78 万元。

#### 3、外商投资项目国产设备投资增值税退税优惠政策

根据《国家税务总局、国家发展和改革委员会关于印发〈外商投资项目采购国产设备退税管理试行办法〉的通知》（国税发〔2006〕111号），并经浙江省湖州市国家税务局审核确认，公司享受外商投资项目采购国产设备增值税退税政策。

报告期内，公司于2007年、2008年和2009年分别取得国产设备增值税退税4.36万元、234.13万元和98.06万元，已冲减固定资产账面价值。

## （二）政府补助

公司为湖州市重点企业，处于行业领先地位，其所处涤纶工业长丝行业为国家鼓励行业。报告期内，公司享受的政府补助分别为215.05万元、710.53万元和480.18万元。

## （三）公司享受的税收优惠和政府补助对公司经营成果的影响

单位：万元

项目	2009年	2008年	2007年
A、所得税（企业所得税减免）	709.53	784.69	605.11
B、所得税（因国产设备投资冲减所得税费用）	—	418.77	56.74
C、营业外收入（政府补助）	480.18	710.53	215.05
D、营业外收入（政府补助）相应的企业所得税	120.05	177.63	56.77
E、税收优惠和政府补助增加的净利润（E=A+B+C-D）	1,069.66	1,736.36	820.13
F、归属于母公司股东的净利润	6,383.45	7,734.11	3,752.76
G、扣除税收优惠和政府补助后的净利润（G=F-E）	5,313.79	5,997.75	2,932.64
H、税收优惠和政府补助增加的净利润/净利润（H=E/F）	<b>16.76%</b>	<b>22.45%</b>	<b>21.85%</b>

报告期内，扣除税收优惠和政府补助后公司的净利润分别为2,932.64万元和5,997.75万元和5,313.79万元，税收优惠和政府补助增加的净利润占公司同期净利润的比重由2007年的21.85%降至2009年16.76%，说明随着经营规模的扩大，公司对税收优惠和政府补助的依赖程度逐渐降低，公司经营成果对税收优惠和政府补助不存在严重依赖。

## （四）公司享受的税收优惠和政府补助政策变化风险

按现行相关规定，公司在企业所得税优惠政策过渡期满后，将执行 25% 的所得税率，即自 2010 年起公司将不再享受企业所得税税率优惠。目前公司已被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局（浙科发高（2009）103 号）认定为高新技术企业。根据该高新技术企业认定通知的规定，公司 2010 年和 2011 年可享受所得税率 15% 的优惠政策；根据《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免所得税政策问题的通知》（国税发[2008]52 号），自 2008 年 1 月 1 日起停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策，公司 2008 年及以后年度的国产设备投资将不再享受抵免企业所得税的税收优惠。随着新的《增值税暂行条例》（国务院令第 538 号）于 2009 年 1 月 1 日实施，公司新购进固定资产所含的增值税进项税额允许从其增值税销项税额中抵扣。

如果公司未来不再符合享受税收优惠和政府补助的条件，将对公司的经营成果产生一定的不利影响。

#### （五）出口退税率波动风险

由于公司外销收入比重较高，出口退税率的波动对公司的盈利具有一定的影响，主要体现在出口退税率的下降将造成公司主营业务成本的上升。报告期内，公司出口产品执行的出口退税率如下：

2009.4.1- 2009.12.31	2009.2.1- 2009.3.31	2008.11.1- 2009.1.31	2008.8.1- 2008.10.31	2007.1.1- 2008.7.31
16%	15%	14%	13%	11%

由上表可以看出，从 2008 年 8 月开始，国家不断提高出口退税率以鼓励涤纶工业长丝的出口，上述政策有助于降低公司外销业务的成本。

报告期内，因出口退税对公司外销成本的影响金额如下：

单位：万元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
当期外销收入	18,107.92	24,451.63	16,670.16

当期外销成本	13,281.25	19,089.17	13,378.29
其中：进项税转出计入成本金额	294.79	384.80	369.08
进项税转出金额占当期外销成本比例	2.22%	2.02%	2.76%
当期出口退税率	14%-16%	13%-14%	11%

报告期内，在出口退税率较低的 2007 年和 2008 年，公司采用了进料加工贸易方式在一定程度上抵消了出口退税对外销成本造成的影响。以 2008 年为例，出口退税率每降低 1%，如果采用一般贸易，公司主营业务成本将提高 244.52 万元，采用进料加工贸易后，主营业务成本仅提高 85.24 万元，占当期主营业务营业成本比例为 0.24%。2009 年，因公司产品出口退税率高达 16%，故公司减少采用进料加工贸易方式。

若未来国家调低出口退税率，公司仍可以通过进料加工的贸易方式在一定程度上减小出口退税对外销成本造成的影响，但不排除出口退税率大幅下降造成公司利润降低的风险。

## 七、管理风险

### （一）实际控制人控制风险

本次公开发行股票前，公司实际控制人茅惠新通过直接持有尤夫控股 100% 股权和香港佳源 70% 的股权，合计间接控制公司 12,253.26 万股股份，占公司本次发行前股本总额的 89.30%。本次发行后，茅惠新控制的股份比例降为 66.88%，仍旧为公司实际控制人。

根据《公司法》、《上市公司章程指引》等法律法规，公司制定了《章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》以及《独立董事工作条例》、《关联交易规则》和《总经理工作细则》等内部规范性文件，形成了较为完善的内部控制制度。这些措施都从制度上规范了公司的运作，减少了实际控制人操纵公司的风险。但若公司内部控制有效性不足，运作不够规范，实际控制人仍旧可以凭借其控股地位，通过行使表决权对公司人事、经营决策等进行控制从而损害公司及其他股东利益。

## **(二) 经营管理风险**

报告期内，公司规模稳步扩大，公司的快速成长给管理层带来了一定的压力和挑战。公司目前已经引进科学的管理方法，通过加强质量管理、财务管理、人力资源管理等手段培养了一个高效、稳定的管理团队，积累了丰富的管理经验。

本次发行完成后，公司资产规模和业务规模将迅速扩大，公司的组织结构和管理体系将趋于复杂，从而对公司的管理模式、人力资源、市场营销、内部控制等各方面都提出了更高的要求，公司将面临一定的管理风险。

## **八、股市风险**

本次公开发行的股票将在深圳证券交易所上市，股票市场存在风险。股票价格以公司经营成果为基础，同时也受到利率、汇率、税率、通货膨胀、国内外政治经济环境、重大自然灾害、投资者心理预期和市场买卖状况等影响。因此，公司提醒投资者，在投资本公司股票时需注意股价的波动情况，作出正确的投资决策。

## **九、其他重要事项**

### **(一) 重大合同**

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人正在履行的标的 500 万元以上的销售合同、采购合同共计 13 份；发行人正在履行的标的 500 万元以上的银行借款合同共计 4 份；发行人正在履行的重大抵押担保合同共计 3 份；发行人正在履行的重大远期结售汇合同共计 2 份；发行人正在履行的标的 500 万元以上的工程施工合同 1 份。

### **(二) 重大诉讼或仲裁事项**

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保事项。

截至本招股说明书签署日，除公司聘请律师代理公司应诉欧盟对来自中国聚酯高强度纱反倾销的调查外，公司、公司控股股东及公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均未发生其他可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未发生涉及刑事诉讼的情况。



## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、本次发行各方当事人

各方当事人	名称	住所	联系电话	传真	经办人
发行人	浙江尤夫高新纤维股份有限公司	浙江省湖州市和孚镇工业园区	0572-3961786	0572-2833555	茅惠新 陈彦
保荐人（主承销商）	国信证券股份有限公司	深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦	0571-85215100	0571-85215102	王东晖 汪怡
律师事务所	国浩律师集团（杭州）事务所	浙江省杭州市杨公堤 15 号国浩楼	0571-87965937	0571-85775643	徐旭青 杨婕
会计师事务所	浙江天健东方会计师事务所有限公司	浙江省杭州市西溪路 128 号耀江金鼎广场西楼 6—10 层	0571-89882165	0571-88216860	韩厚军 钱仲先
资产评估机构	浙江勤信资产评估有限公司	浙江省杭州市教工路 18 号 EAC 企业国际 C 区 11 层	0571-88216941	0571-87178826	汪沧海 柴铭闽
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 楼	0755-25938000	0755-25988122	
收款银行	中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行	深圳市深南中路地王大厦附楼首层			
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南中路 5054 号	0755-8208333	0755-82083190	

### 二、发行时间安排

询价推介时间	2010 年 5 月 19 日—2010 年 5 月 21 日
定价公告刊登日期	2010 年 5 月 25 日
申购日期和缴款日期	2010 年 5 月 26 日
预计股票上市日期	发行完成后尽快安排在深交所上市

## 第七节 备查文件

投资者可在以下时间和地点查阅招股说明书全文和备查文件：

一、查阅地点：发行人及保荐人（主承销商）的法定住所；

二、查阅时间：工作日上午 9:30—11:30，下午 2:00—5:00；

三、招股说明书全文及审计报告可通过深圳证券交易所指定网站（<http://www.szse.cn>）查阅。