

证券代码：002427

证券简称：尤夫股份

浙江尤夫高新纤维股份有限公司

ZHEJIANG UNIFULL INDUSTRIAL FIBRE CO.,LTD

2014 年度非公开发行股票

预案

UNIFULL 尤夫

浙江尤夫高新纤维股份有限公司

二〇一四年十一月

目 录

声 明	4
特别提示	5
释 义	7
一、普通术语	7
二、专业术语	7
第一节 本次非公开发行股票概要	10
一、发行人基本情况	10
二、本次非公开发行的背景和目的	10
二、本次非公开发行股票方案概要	12
三、本次发行是否构成关联交易	14
四、本次发行是否导致公司控制权发生变化	14
五、本次发行方案尚需呈报批准的程序	14
第二节 董事会关于本次发行募集资金使用的可行性分析	16
一、本次非公开发行募集资金使用计划	16
二、本次募集资金投资项目情况	16
三、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响	20
第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析	22
一、本次发行后上市公司业务及资产是否存在整合计划，公司章程等是否进行调整，预计股东结构、高管人员结构、业务结构的变动情况	22
二、本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况	22
三、上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交	

易及同业竞争等变化情况	23
四、本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或公司为控股股东及其关联人提供担保的情形	23
五、公司负债结构合理性分析	23
六、填补即期回报的具体措施	23
七、本次股票发行相关的风险说明	25
第四节 公司利润分配政策的制定和执行情况	29
一、公司利润分配政策	29
二、公司最近三年利润分配情况	31
三、公司未来三年（2014 年-2016 年）股东回报规划	32

声 明

一、浙江尤夫高新纤维股份有限公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

二、本次非公开发行股票完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险，由投资者自行负责。

三、本预案是公司董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

四、投资者如有任何疑问，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。

五、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断、确认或批准，本预案所述本次非公开发行股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

特别提示

一、浙江尤夫高新纤维股份有限公司（以下简称“尤夫股份”或“公司”）2014年度非公开发行股票事项已经获得2014年11月18日公司第三届董事会第一次会议审议通过。

二、本次发行对象不超过10名的特定投资者，包括符合法律法规规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、自然人投资者以及其他合法投资者等。

三、本次非公开发行股票的数量不超过7,750万股（含7,750万股），具体发行数量将提请股东大会授权，由公司董事会与主承销商（保荐机构）协商确定。若公司股票在定价基准日至发行日期间除权、除息的，本次发行数量将进行相应调整。

四、本次非公开发行的定价基准日为公司第三届董事会第一次会议决议公告日（2014年11月19日），发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价（定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量）的90%，即发行价格不低于12.54元/股。具体发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先的原则确定。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项的，本次发行底价将进行相应调整。

五、本次非公开发行拟募集资金总额不超过97,150万元，扣除发行费用后用于中高端灯箱广告材料项目、天花膜项目和补充流动资金。

本次发行募集资金将按上述项目顺序投入，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。如募投项目中使用的外汇因汇率波动产生少量盈余资金，则该资金将用于补充项目铺底流动资金。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

六、根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发〔2012〕37号）和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告〔2013〕43号）的要求，公司第二届董事会第二十四次会议对《公司章程》中有关利润分配政策的条款进行了相应的修订，并经公司2014年第二次临时股东大会审议通过；公司第三届董事会第一次会议制订了《公司未来三年（2014年-2016年）股东回报规划》，进一步完善了公司利润分配政策。本预案已在“第四节 公司利润分配政策的制定和执行情况”中对公司利润分配政策、最近三年现金分红金额及比例、未分配利润使用安排等进行了说明，请投资者予以关注。公司最近三年累计现金分红1,071.88万元，占最近三年年均可分配利润的48.32%，符合相应时期《公司章程》对现金分红的规定。

七、本次非公开发行完成后，参与本次发行的特定投资者认购的股份自发行结束之日起十二个月内不得转让。限售期满后，按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

八、本次发行不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化，亦不会导致公司股权分布不具备上市条件。

九、根据有关法律法规的规定，本次非公开发行方案尚需公司股东大会审议通过及中国证监会的核准。

释 义

在本预案中，除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

一、普通术语

发行人、公司、本公司、尤夫股份	指	浙江尤夫高新纤维股份有限公司
浙江古纤道	指	浙江古纤道新材料有限公司
天花膜项目	指	公司拟利用本次非公开发行股票募集资金建设的年产4万吨天花膜项目
中高端灯箱广告材料项目	指	公司拟利用本次非公开发行股票募集资金建设的年产1.8亿平方米中高端灯箱广告材料项目
募投项目	指	公司拟利用本次非公开发行股票募集资金建设的中高端灯箱广告材料项目、天花膜项目和补充流动资金
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
环保局	指	浙江省湖州市环境保护局
市发改委	指	浙江省湖州市国家发展和改革委员会
深交所	指	深圳证券交易所
天健、发行人会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
国浩、发行人律师	指	国浩律师（杭州）事务所
主承销商、保荐机构	指	中国民族证券有限责任公司
欧盟	指	欧洲联盟（European Union）
元（万元）	指	人民币元（人民币万元）
本次非公开发行股票、非公开发行、本次发行	指	尤夫股份以非公开发行的方式，向不超过十名特定对象发行不超过7,750万股（含7,750万股）普通股股票之行为

二、专业术语

化学纤维	指	使用天然高分子化合物或人工合成的高分子化合物为原料，经过制备纺丝原液、纺丝和后处理等工序制得的具有纺织性能的纤维
合成纤维	指	以石油、天然气为原料，通过人工合成的高分子化合物经纺丝和后加工而制得的纤维，如涤纶等
涤纶	指	又称聚酯纤维，是聚酯切片经纺丝和后处理制成的纤维，是合成纤维的重要品种
涤纶工业长丝/涤纶工业丝/工业丝	指	又称产业用聚酯丝，是一种专供产业方面应用的强力聚对苯二甲酸乙二醇酯长丝，具有高断裂强度，断裂伸长率较低，高模量，总纤度较大
高强低收缩丝	指	带有 0.05cN/dtex 张力负荷的涤纶工业长丝，在 177℃ 的干热条件下，烘烤 2 分钟，所测的长度收缩率在 1.4%~2.0% 之间，强度在 7.7cN/dtex 以上的涤纶工业长丝
帘子布	指	帘子布是用强力股线作经，用中、细支单纱作纬，织制的轮胎用骨架织物
天花膜	指	天花膜是一种新型室内吊顶材料，采用特殊的 PVC 材料制成，具有良好的耐燃（难燃）、耐寒（低温状态下也有良好的柔韧性）、防霉菌、无毒、耐磨、防静电等性能
灯箱广告材料	指	灯箱广告布，是 PVC 材料和网布组合而成的，适合彩色喷绘，适合制作广告灯箱的外层材料。
经编	指	针织中利用经纱纵行结圈连成织物的方法。经编与纬编的不同之处在于，它所形成的线圈沿垂直方向或经纱方向排列，由相邻的纱线相互套接而成。
涂布	指	将糊状聚合物、熔融态聚合物或聚合物熔液涂布于纸、布、塑料薄膜上制得复合材料（膜）的方法。
PTA	指	精对苯二甲酸，在常温下是白色粉状晶体，无毒、易燃，若与空气混合在一定限度内遇火即燃烧
MEG	指	乙二醇，为无色、无臭、有甜味、粘稠液体
PET	指	聚酯切片，全称为聚对苯二甲酸乙二醇酯，是由 PTA 和 MEG 为原料经缩聚反应而制得的成纤高聚物，其特性粘度为 0.6 到 0.7 之间
PVC	指	聚氯乙烯，是由氯乙烯在引发剂作用下聚合而成的热塑性树脂，是氯乙烯的均聚物。

熔体直纺	指	将 PET 通过液相增粘由纺丝计量泵定量挤出，通过喷丝板孔，使其成细流状射入空气中，并在纺丝甬道中冷却成丝
------	---	---

第一节 本次非公开发行股票概要

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.
股票简称:	尤夫股份
股票代码:	002427
股票上市地:	深圳证券交易所
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
主要经营范围	生产差别化 FDY 聚酯纤维及特种工业用布、聚酯线带；销售本公司生产产品

二、本次非公开发行的背景和目的

(一) 本次非公开发行的背景

由于过去二十多年的高速和顺利的发展历史，化纤制造业存在一种惯性思维：不断扩大自身产能，争取在竞争对手扩产之前扩产。在过去几年，PTA 行业的企业大多都在这一思维的引导下，在流动性宽裕之时大肆投产，从而带来行业供给过剩，最终带来价格战和行业毛利率收窄。简单扩产这种粗放型的行业发展已经不可持续，向市场提供差异化、高技术含量、高附加值的工业涤纶长丝及其下游的细分化纤纺织产品，将成为未来行业竞争的主要手段。

公司专注于化学合成纤维的生产制造及其行业应用的拓展。目前，公司已基

本形成了以涤纶工业长丝为核心的上下游配套产品生产线，主要有：聚酯切片、涤纶工业长丝、帘子布、帆布、线绳。自公司上市以来，坚持不断延伸产业链、扩大自身产能规模和技术水平的发展思路，持续优化原有的产品结构，不断开发新产品，成为行业内最先使用熔体直纺技术的企业之一，成功扩大涤纶工业丝的产能并降低废丝率，今年以来公司的整体盈利能力持续提高，已成为行业的龙头之一。

（二）本次非公开发行的目的

1、优化业务结构，实现公司发展战略

公司的发展战略是成为全球更高品质的产业用纺织品企业。公司将紧紧围绕发展战略，在“做精、做强、做大主业”的战略指引下开展工作。积极进行产品结构更新、产业技术升级和新产品开发，积极引进高端人才，努力提高经营管理水平，进一步强化内部管理，通过延伸产业链等方式来提升公司的市场竞争力。

公司出于继续延伸产业链、掌握新技术工艺、实现跨越式发展的考虑，计划向下游扩展，进入中高端灯箱广告材料、天花膜领域。公司希望通过本次的项目建设投资，实现从化学纤维制造商向复合材料制造商转型，进一步巩固和提升公司竞争实力，为公司业绩的持续增长提供新的利润增长点。

本次非公开发行股票募投项目顺利实施后，公司业务将拓展到中高端灯箱广告材料和天花膜这两个高端下游应用领域。中高端灯箱广告材料、天花膜与公司原有的业务相比，具有技术含量高、专业性强、业务附加值高等特点。募投项目的建成将使得公司业务结构更加优化，显著增强公司盈利能力，是实现公司发展战略的重要举措。

2、降低负债率和财务成本，为公司进一步发展提供资金保障

公司自 2010 年上市以来，实现了跨越式发展，业务规模快速扩张。截止 2014 年三季度末，公司合并资产负债率为 59.18%，在行业内处于较高水平。2014 年前三季度，公司发生借款利息支出 4,644.59 万元，财务成本较高。本次非公开发行后，将有效降低公司的负债率和财务成本，优化资本结构，提高抗风险能力和盈利能力，从而保障公司正常的经营发展，为公司顺利实现发展战略提供有效

的资金支持。

3、增强公司技术实力，为公司未来进一步的发展打下良好的基础

公司通过本次中高端灯箱广告材料项目投资，将会逐步掌握涤纶工业丝下游的经编和涂布工艺技术；通过天花膜项目，将会逐步掌握 PVC 材料的工艺技术。经编、涂布工艺和 PVC 材料的工艺技术应用前景广阔，通过本次募投项目的实施，有利于公司技术实力的增强，为公司未来进一步的发展打下良好的基础，有助于公司从单一化学纤维制造商向复合材料制造商转型。

4、增强公司持续盈利能力，实现股东利益最大化

本次募集资金投资项目完工后，将进一步增强公司的资本实力，延伸相关产业链，提高公司的盈利能力和水平，增强公司抵御风险的能力，从而实现公司可持续发展，实现股东利益最大化。

二、本次非公开发行股票方案概要

（一）发行股票种类及面值

本次非公开发行股票种类为人民币普通股（A 股），发行面值人民币 1.00 元。

（二）发行方式

本次发行通过向不超过 10 名特定对象非公开发行的方式进行，发行对象全部以现金认购。

（三）发行数量

本次非公开发行股份数量不超过 7,750 万股（含 7,750 万股）。具体发行数量需经股东大会授权，由公司董事会与主承销商（保荐机构）协商确定。若公司股票在定价基准日至发行日期间除权、除息的，本次发行数量将进行相应调整。

（四）发行对象

本次发行对象为不超过 10 名特定对象投资者，包括符合法律法规规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、

合格境外机构投资者、自然人投资者以及其他合法投资者。最终发行对象将在本次非公开发行获得中国证监会发行核准批文后，根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先的原则确定。

基金管理公司以多个投资账户持有股份的，视为一个发行对象，信托投资公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

（五）锁定期

本次发行对象认购本次发行的股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

（六）定价基准日、定价方式及发行价格

本次非公开发行的定价基准日为公司第三届董事会第一次会议决议公告日（2014 年 11 月 19 日），发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）的 90%，即发行价格不低于 12.54 元/股。具体发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先的原则确定。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项的，本次发行底价将进行相应调整。

（七）上市地点

本次发行股票锁定期满后，将在深圳证券交易所上市交易。

（八）募集资金用途及数额

本次非公开发行股票预计募集资金总额不超过97,150万元，扣除发行费用后约95,410万元，将用于以下投资项目：

序号	项目	实施主体	投资总额(万元)	使用募集资金金额(万元)
1	中高端灯箱广告材料项目	公司	45,730.00	45,730.00
2	天花膜项目	公司	29,680.00	29,680.00
3	补充流动资金	公司		20,000.00
合计				95,410.00

本次发行募集资金将按上述项目顺序投入，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。如募投项目中使用的外汇因汇率波动产生少量盈余资金，则该资金将用于补充项目铺底流动资金。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

（九）本次发行前公司滚存利润分配

本次发行完成后，公司新老股东共享本次发行前公司滚存利润。

（十）发行决议有效期

自公司股东大会作出批准本次非公开发行的相关决议之日起 12 个月内有效。

三、本次发行是否构成关联交易

本次发行对象不超过 10 名特定对象投资者，包括符合法律法规规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、自然人投资者以及其他合法投资者等。本次非公开发行拟发行对象与公司不存在关联关系，本次发行不构成关联交易。

本次募集资金部分用于公司项目建设，不构成关联交易。

四、本次发行是否导致公司控制权发生变化

公司目前实际控制人为茅惠新，截至本发行预案披露日，茅惠新间接持有公司股份比例为 66.87%，按照本次发行上限 7,750 万股测算，本次发行完成后，茅惠新间接持股比例将降为 50.46%，仍为公司实际控制人。因此，本次发行不会导致公司的实际控制权发生变化。

五、本次发行方案尚需呈报批准的程序

本次非公开发行股票方案经公司第三届董事会第一次会议审议通过，待公司股东大会审议通过本次发行方案后，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法律、法规和规范性文件的规定，需向中国证监会进行申报。在获得中国证监会核准批复后，公司将向深交所和中国证券登记结算有限责

任公司深圳分公司申请办理股票发行和上市事宜，履行本次非公开发行股票的相关批准程序。

第二节 董事会关于本次发行募集资金使用的可行性分析

一、本次非公开发行募集资金使用计划

详见本预案“第一节、二、（八）募集资金用途及数额”。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）中高端灯箱广告材料项目

1、项目概述

公司拟实施中高端灯箱广告材料项目，项目实施后将年新增1.8亿平方米的中高端灯箱广告材料产能。

2、实施主体

项目实施主体为尤夫股份。

3、项目可行性及必要性

（1）中高端灯箱广告材料项目行业前景广阔

灯箱广告材料是 PVC 材料和网布组合而成，具有柔韧性好、透光均匀、便于分割、拼接、托运、户外安装简单等特性，特别适合彩色喷绘。根据户外使用的要求，中高端灯箱广告材料可达到防水、抗霉变、阻燃、抗寒热、抗紫外线等功效，并且其抗台风能力较强，因此特别适合制作大型户外广告招牌；而低端灯箱广告材料一般适用于室内及小型灯箱广告，且使用寿命较短。

灯箱广告材料的起源可以追溯到 20 世纪 70 年代，最早出现在北美，之后在欧洲开始发展。80 年代，以韩国为代表，灯箱产业开始在亚洲地区兴起。到 90 年代中期，中国开始涉足灯箱广告材料产业。较之北美和欧洲，中国灯箱广告材料行业起步较晚，在国内尚属新兴行业，但其发展却非常之快，在国际市场的开拓方面也取得了很好的成绩。

当前，中国市场 95% 的大型彩色喷绘灯箱画面皆选用灯箱广告材料作为底材，其灯箱照明应用范围极为广泛，无论是宾馆饭店、商场店铺、加油站，还是飞机场、火车站、地铁站等，灯箱广告随处可见。随着我国第三产业的快速发展，

以灯箱照明为代表的广告（宣传）照明行业发展势头迅猛。

从全球来看，全球综合广告支出增长强劲，2013 年首次超过 5 万亿美元，达到了历史最高水平。实力传播发布的《2013 年 Q4 全球广告市场预测报告》中指出，全球广告支出已进入高速增长期，2014 年增速为 5.3%，2015-2016 年将进一步提升至 5.8%。2013 年全球综合广告支出中，灯箱广告材料应用领域约占 7.5%左右，比 2005 年提高 0.5 个百分点，与灯箱广告材料相关的广告收入市场规模约为 3,750 亿美元。由此可以看出，全球灯箱广告材料行业尤其是中高端灯箱材料行业仍将持续景气。

（2）公司已具备进入中高端灯箱广告材料行业的良好条件

公司地理优势明显，靠近海宁经编产业园、上海等众多灯箱广告材料制造企业所在地，加之作为长期原料供应商，对行业、市场、技术、人才等有深刻的认识，在本次投资之前公司已做好了充分准备。中高端灯箱广告材料使用的原料主要是低收缩涤纶工业长丝，而低收缩涤纶工业长丝正是公司的优势产品，秉承着这一优势，公司成为众多灯箱广告材料企业指定的原料提供商和合作伙伴，这也为公司进入中高端灯箱广告材料行业创造了良好的条件。

（3）中高端灯箱广告材料项目的产品与现有产品将形成相互促进的良性循环

未来公司中高端灯箱广告材料和涤纶工业丝将形成相互促进的良性循环。中高端灯箱广告材料产品需要消耗涤纶工业丝，未来随着公司中高端灯箱广告材料产品销量的增加，对涤纶工业丝的消费也将随之增加，有助于公司把更多的利润留在体内。同时，公司由于对涤纶工业丝生产的技术掌握较好，能够缩短中高端灯箱广告材料生产线对原料的磨合时间，尽快实现收益。

4、项目建设进度

本项目建设期预计为 25 个月，计划到 2016 年 3 月试生产，至 2017 年 7 月完成工程验收并投产。

5、项目投资预算

项目总投资 45,730 万元（其中用汇 3,484 万美元），其中固定资产投资

39,930 万元，流动资金 5,800 万元。

6、项目实现的经济效益预测

项目达产后，年新增销售收入为 93,846.15 万元，年税后利润为 13,596.23 万元，财务内部收益率达到 29.59%，投资回收期（含建设期）4.71 年，盈亏平衡点在 33.32%。项目的经济效益良好。

（二）天花膜项目

1、项目概述

公司拟实施天花膜项目。项目实施后将年新增4万吨的天花膜产能。

2、实施主体

项目实施主体为尤夫股份。

3、项目的必要性和可行性

（1）天花膜的需求量逐年增加，盈利能力良好

天花膜是一种新型室内吊顶材料，采用特殊的 PVC 材料制成，具有良好的耐燃（难燃）、耐寒（低温状态下也有良好的柔韧性）、防霉菌、无毒、耐磨、防静电等性能。天花膜具有丰富的色彩、多样的造型、维护简单便捷、质地柔软，改变了传统吊顶材料的局限性，适用于各种场所：①行政、办公楼、写字楼；②工业场所、医院、诊所；③私人居所、公寓；④学校、网吧、体育馆；⑤酒店、餐厅、娱乐场所；⑥公共场所：品牌专卖店、商场、公园、地铁、机场等多种场所。

天花膜由于安装简单方便，性能良好，比较优势明显。目前海外需求正在逐步释放，俄罗斯等国家的需求量较大，国内消费者也逐渐对其有所认知，需求快速增长。

天花膜市场增长迅速且有较高的盈利空间。2014 年上半年同行业上市公司天花膜的销售额同比增长 323.84%，已经超过 2013 年全年的销售额，毛利率在 30%以上。

（2）天花膜项目的产品有助于延伸现有产业链

天花膜与公司现有产品在工艺路线不同,而与中高端灯箱广告材料在工艺路线上有一定的重合,特别是两者的主要设备都是压延机,未来公司中高端灯箱广告材料和天花膜将形成相互促进的良性循环。公司本次募集资金投资的天花膜项目将会有助于公司对现有产业链的延伸,完善自身技术。

4、项目进度

估计项目建设期 25 个月,计划到 2016 年 3 月试生产,至 2017 年 7 月完成工程验收并投产。

5、项目投资预算

项目总投资 29,680 万元(其中用汇 2,680.64 万美元),其中固定资产投资 25,880 万元,新增流动资金 3,800 万元。

6、项目实现的经济效益预测

项目达产后,年新增销售收入为 52,991.45 万元,年税后利润为 11,792.46 万元,财务内部收益率达到 37.48%,投资回收期(含建设期)4.14 年,盈亏平衡点在 25.08%。项目的经济效益良好。

(三) 补充流动资金

1、项目概况

为满足公司业务发展对流动资金的需求、降低资产负债率、优化资本结构,公司拟将本次非公开发行股票募集资金中的 20,000 万元用于补充公司流动资金。

2、项目必要性分析

(1) 补充流动资金是公司生产经营及发展所需

近几年,公司陆续有新项目投资,加之整体业务规模的逐步扩大,公司垫付的资金量也随之不断增长。2011 年、2012 年、2013 年公司经营活动产生的现金流量净额分别为-11,651.88 万元、-9,470.48 万元和-21,309.87 万元。公司现金流情况与公司所处行业的特点、业务规模的扩张及新项目的投资密切相关,公司主营业务的持续运营发展存在大量的资金需求。另外,公司自 2010 年首次发

行上市以来，至今未进行过股权融资，公司发展所需资金主要来自于自身积累和银行贷款。

(2) 降低公司较高的资产负债率水平，优化资本结构

公司目前处于业务规模扩张时期，应收账款和存货等经营性占用项目增加，导致公司资产负债率较高，截至 2014 年 9 月 30 日，公司合并报表资产负债率达到 59.18%，在行业内处于较高水平。本次非公开发行股票募集资金补充公司流动资金后，公司负债水平将有所降低，资本结构得以优化，抗风险能力得以提高，有利于保障公司正常的经营发展。

(3) 减少财务费用，增加公司经营效益

截至 2014 年 9 月 30 日，公司已发生借款利息支出 4,644.59 万元，较上年同期增长 146.16%，对公司效益造成较大影响。本次非公开发行所募集资金补充公司流动资金后，将有效减少公司对外借款，降低借款利息支出，提高公司盈利水平。

综上所述，通过本次非公开发行募集资金中的 20,000 万元用于补充公司流动资金，是公司生产经营和发展的客观需要，可以降低资产负债率，优化资本结构，提高公司盈利水平和抗风险能力。

(四) 本次募集资金投资项目涉及的报批事项

序号	项目名称	立项批准情况	环评批准文件	项目用地情况
1	年产 1.8 亿平方米中高端灯箱广告材料	尚需备案	尚需取得批复	拟利用公司已征土地，位于湖州南太湖产业集聚区南浔分区和孚片区
2	年产 4 万吨天花膜	尚需备案	尚需取得批复	拟利用公司已征土地，位于湖州南太湖产业集聚区南浔分区和孚片区

三、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体发展战略，具有良好的市场发展前景，并与公司现有业务产生较好的协同效应。募投项目完成后，能够进一步增强公司的竞争能力，提升公司的技术水平，提高盈利能力，增加利润增长点，促进业务发展，符合公司及全体股东的利益。本次非公开发行完成后，公司资本实力将大大增强，净资产大幅提高，有利于优化公司资本结构，增强抗风险能力。

第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行后上市公司业务及资产是否存在整合计划，公司章程等是否进行调整，预计股东结构、高管人员结构、业务结构的变动情况

（一）业务及资产整合计划

本次非公开发行将进一步完善公司产品结构，不会导致公司主营业务方向发生变更，公司暂无进一步的业务及资产的整合计划。

（二）修改公司章程的情况

本次非公开发行将使公司股本发生一定变化，公司将根据发行结果修改公司章程所记载的股东结构、注册资本、经营范围等相关条款。除此之外，公司暂无其他修改或调整公司章程计划。

（三）对股东结构和高管人员结构的影响

本次非公开发行不会导致公司实际控制权的变化。

随着股本变大，公司股东结构发生一定变化，一方面是增加与发行数量等量的有限售条件流通股份，另一方面是发行前公司原有股东持股比例将有所变化。

另外，公司暂无对高管人员及其结构进行调整的事项。

（四）对业务结构的影响

本次非公开发行募集资金的运用将使公司业务延伸到市场前景广阔、市场增长迅速、业务附加值高的中高端灯箱广告材料、天花膜等纤维纺织细分行业，公司业务结构将进一步优化，公司盈利能力将得到进一步提高。

二、本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

（一）对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司总资产和净资产将大幅增加，营运资金更加充足，有利于改善公司的财务状况，提高偿债能力，降低财务风险，保持稳健的财务结构，增强经营能力。

（二）对公司盈利能力的影响

本次募集资金拟投资项目的实施将进一步增强公司的市场竞争力和整体盈利能力，提升公司业务规模及业务附加值，更为公司未来发展提供新的成长空间。

（三）对公司现金流量的影响

本次非公开发行募集资金到位后将有效降低公司负债率、财务成本和经营风险。同时，随着募集资金投资项目的建成达产，公司经营现金净流量、自由现金流量均将大幅增加，公司现金流量状况将得到进一步优化。

三、上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次非公开发行完成后，公司与控股股东、实际控制人及其关联方之间的业务关系、管理关系均不会发生变化，也不因此形成同业竞争和产生关联交易。

四、本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

本次非公开发行完成后公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，也不存在公司为控股股东及其关联人提供担保的情形。

五、公司负债结构合理性分析

公司负债结构合理，不存在通过本次非公开发行大量增加负债的情况，也不存在负债比例过低，财务成本不合理的情况。

六、填补即期回报的具体措施

本次发行可能导致投资者的即期回报有所下降。根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）要求，公司拟通过以下措施，实现公司业务的可持续发展，以填补股东回报：

（一）公司将坚持战略方向，不断提升经营业绩

公司的发展战略是成为全球更高品质的产业用纺织品企业。公司将紧紧围绕发展战略，在“做精、做强、做大主业”的战略指引下开展工作。积极进行产品

结构更新、产业技术升级和新产品开发，积极引进高端人才，努力提高经营管理水平，进一步强化内部管理，通过延伸产业链等方式来提升公司的市场竞争力，不断提升经营业绩。

（二）加快募集资金使用进度，提高资金使用效率

本次募集资金投资建设的项目，均围绕公司的主营业务，经过严格的论证，并获得公司董事会批准，符合公司未来发展规划和发展战略。募投项目的建成将使得公司业务结构更加优化，显著增强公司盈利能力。本次发行的募集资金到位后，公司将加速募投项目的建设进度，进一步加强募投项目的管理，提高资金投入产出效率，以尽早产生效益回报股东。

（三）加强经营管理和内部控制，强化募集资金使用管理

公司将加强内部控制，充分发挥公司管控效能，优化管理流程，加强费用把控，强化监督机制，全面有效地防范公司经营风险。根据有关规范要求，公司制订了《募集资金专项存储制度》，对募集资金的专户存储、使用、用途变更、管理和监督进行了明确的规定。根据《募集资金专项存储制度》和公司董事会的决议，本次募集资金将存放于董事会指定的募集资金专项账户中；并建立了募集资金三方监管制度，由保荐机构、存管银行、公司共同监管募集资金按照承诺用途和金额使用，保障募集资金用于承诺的投资项目，配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督。

（四）进一步完善现金分红政策，优化投资回报机制

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的相关规定，公司已对《公司章程》中的利润分配政策进行了修订，进一步明确了现金分红政策，完善了现金分红的决策程序和有关机制，明确了独立董事的职责、强调了对中小投资者的权益维护和意见收集，细化了相关披露的要求。

公司将在《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等相关法律、法规和《公司章程》的指引下，结合公司发展的实际情况，持续完善现金分红政策，努力优化投资回报

机制，提升广大投资者的回报。

七、本次股票发行相关的风险说明

投资者在评价公司本次非公开发行股票时，除预案提供的其他各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素：

（一）宏观经济风险

公司自成立以来一直从事涤纶工业长丝的研发、生产和销售，产品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。涤纶工业长丝做为基础性工业原料，与国家宏观经济有较强的相关性。国家产业政策、财税政策、货币政策等宏观经济政策的改革和调整将对整个市场供求和企业经营活动产生较大影响。

（二）业务与经营风险

1、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发展而快速发展、全球竞争力日益增强。

报告期内，公司产品出口到欧盟、美国、台湾、巴西、韩国、印度等多个国家和地区，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。如果上述国家采取贸易保护措施，将加剧全球其他市场以及中国内销市场上的竞争，进而影响公司的业绩。

2、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。虽然目前全球经济已显现回暖迹象，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

3、原材料价格波动的风险

公司产品的主要原材料是 PTA 和 MEG。报告期内，PTA 和 MEG 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，也给公司的采购及库存管理带来一定难度。如果国际原油价格未来继续呈现宽幅波动，将会对公司的盈利能力带来一定的影响。

4、产能过剩风险

目前涤纶工业长丝行业的景气度有所回升，如果行业内公司新建项目较多，新增产能将影响涤纶工业长丝的供求关系，导致纺织细分行业的产能过剩，进而对公司盈利带来一定影响。

（三）管理风险

如本次非公开发行成功，公司净资产规模将大幅度增加，业务范围进一步拓宽，这对公司的经营管理能力提出更高的要求，并将增加管理和运作的难度。若发行人的生产管理、销售管理、质量控制、风险管理等能力不能适应公司规模迅速扩张的要求，人才培养、组织模式和管理制度不能进一步健全和完善，将会引发相应的管理风险。

（四）诉讼风险

2013 年 1 月 31 日，浙江古纤道起诉公司液相增粘设备侵害其“管状薄膜蒸发器”（专利号“ZL201010126514.3”）发明专利使用权，公司对此高度重视，聘请了专业的律师团队积极应诉。公司就涉案设备与涉案专利进行技术、法律层面的对比、论证，认为公司涉案设备未侵害其发明专利使用权。

2014 年 8 月 25 日，公司就浙江古纤道全资子公司浙江古纤道绿色纤维有限公司使用的生产设备涉嫌侵犯本公司授权发明专利“一种列管管外降膜缩聚反应釜”（专利号为：ZL201210263085.3）一案，向江苏省扬州市中级人民法院提起诉讼，目前浙江古纤道绿色纤维有限公司向国家知识产权局专利复审委员会提出本公司授权发明专利“一种列管管外降膜缩聚反应釜”（专利号为：ZL201210263085.3）无效宣告请求，该案处于审理中。

虽然公司对相关诉讼进行了充分的准备，并对诉讼的各种结果都制定了相应的应对措施，但该诉讼仍在进行当中，如果法院最终的判决结果对公司不利，仍

会对公司生产经营构成一定不利影响。

（五）财务风险

1、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。虽然公司资产周转速度较快，经营活动产生的现金流良好但并不排除未来宏观经济环境发生变化，上游供应商缩紧信用，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。

2、汇率波动风险

公司的销售收入中，外销收入占较大比例。同时，公司较多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，与多家银行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。

3、净资产收益率下降的风险

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。

（六）募投项目相关风险

1、募集资金投向风险

本次募集资金主要用于中高端灯箱广告材料及天花膜的生产，属于涤纶工业长丝的下游产业。虽然投资项目经过了慎重、充分的可行性研究和论证，预期能产生良好的经济和社会效益。但募集资金能否如期到位、项目能否如期完工及产生预期的效益存在一定的不确定性。

公司之前未生产过中高端灯箱广告材料及天花膜，虽然公司已在市场开拓、生产工艺和人才储备上做了较为充分的准备，但能否顺利生产并得到市场认可，存在一定的不确定性。

2、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，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。

（七）资本市场风险

1、审批风险

本次发行尚需经中国证监会核准，能否获得审核通过以及最终通过审核的时间均存在不确定性。

2、股市风险

本次非公开发行将对公司的生产经营和财务状况发生重大影响，公司基本面情况的变化将会影响股票价格。另外，国家宏观经济形势、重大政策、国内外政治形势、股票市场的供求变化以及投资者的心理预期都会影响股票的价格，给投资者带来风险。中国证券市场尚处于发展阶段，市场风险较大，股票价格波动幅度比较大，有可能会背离公司价值。因此，发行人提醒投资者，需正视股价波动及今后股市可能涉及的风险。

第四节 公司利润分配政策的制定和执行情况

一、公司利润分配政策

根据中国证监会 2012 年 5 月 4 日发布的《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》的规定，发行人对《公司章程》中关于利润分配政策的部分条款进行了修改，对现金分红政策进行了进一步的细化，并经第二届董事会第七次会议审议通过及 2012 年第一次临时股东大会审议通过后执行。另外，根据中国证监会《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43 号）的规定，发行人第二届董事会第二十四次会议及 2014 年第二次临时股东大会对《公司章程》第一百五十五条作了修订，修改后的具体内容如下：

“公司本着同股同利的原则，在每个会计年度结束时，由公司董事会根据当年的经营业绩和未来的生产经营计划提出利润分配方案和弥补亏损方案，经股东大会审议通过后予以执行。

（一）公司利润分配的原则

公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，应保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。公司存在股东违规占用资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其所占用的资金。

（二）利润分配的决策机制和程序

1、公司利润分配方案由董事会提出，提交股东大会审议通过后方可实施。董事会提出的利润分配方案必须经独立董事讨论并经全体独立董事二分之一以上同意。

2、公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

3、董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权；但不得采取有偿或变相有偿方式进行征集；独立董事可以征集

中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

4、股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

5、公司根据经营情况、投资计划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定；公司对本章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当满足公司章程规定的条件，经过详细论证后，由独立董事发表独立意见，经董事会审议通过后提交股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。公司审议调整或者变更现金分红政策的股东大会应向股东提供网络投票平台。

（三）利润分配的形式和期间间隔

利润分配形式：公司利润分配的形式主要包括股票、现金、股票与现金相结合三种方式。优先采用现金分红的利润分配方式。

利润分配期间间隔：公司在符合利润分配的条件下，原则上每年度进行利润分配，公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议进行中期分红。

（四）利润分配的条件和比例

1、股票股利分配条件：

（1）董事会认为公司具有成长性、每股净资产的摊薄、股票价格与公司股本规模不匹配等真实合理因素，发放股票股利有利于公司全体股东的整体利益；

（2）公司未分配利润为正数且当期可供分配利润为正数；

（3）对于采取股票股利形式进行利润分配的，公司董事会应在利润分配方案中说明合理原因。

2、现金分红条件：

（1）公司在当年实现的净利润为正数且当年累计未分配利润为正数的情况下，公司应当进行现金分红，公司连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该

三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

(2) 公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，提出差异化现金分红政策，但需保证现金分红在本次利润分配中的比例符合如下要求：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

④公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

(3) 公司当年年末资产负债率低于百分之七十；

3、公司当年盈利并达到现金分红条件而董事会未提出现金利润分配方案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

二、公司最近三年利润分配情况

(一) 公司最近三年现金分红情况

公司最近三年现金分红情况如下表所示：

单位：元

分红年度	现金分红金额(含税)	归属于母公司的净利润	现金分红占比
2013年	2,381,958.80	17,129,577.59	13.91%
2012年	2,381,958.80	13,375,288.98	17.81%
2011年	5,954,897.00	36,047,968.62	16.52%

公司最近三年累计现金分红1,071.88万元，占最近三年年均可分配利润的48.32%，符合《公司章程》“公司连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十”的规定。

(二) 发行人最近三年未分配利润使用情况

为保持公司的可持续发展，公司最近三年实现的归属于上市公司股东的净利润在提取法定盈余公积金及向股东分红后，当年剩余的未分配利润结转至下一年度，作为公司业务发展资金的一部分，用于公司生产经营。

三、公司未来三年（2014年-2016年）股东回报规划

2014年11月18日，发行人第三届董事会第一次会议审议通过了《关于公司未来三年（2014年-2016年）股东回报规划的议案》，并提交2014年第三次临时股东大会审批，主要内容如下：

一、公司制定本规划考虑的因素

公司着眼于长远、可持续的发展，在综合分析公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分重视对投资者的合理回报，充分考虑公司当前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、发行融资、银行信贷及债权融资环境等情况，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对利润分配做出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

二、股东回报规划的制定原则

在符合国家相关法律法规及《公司章程》的前提下，公司将充分重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。未来三年内，公司将积极采取现金分红政策，重视对股东特别是中小投资者的合理投资回报，在符合相关法律法规及《公司章程》，同时保持利润分配政策的连续性和稳定性情况下，制定本规划。

三、2014-2016年股东回报规划的具体内容

（一）利润分配原则：公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，应保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。公司存在股东违规占用资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其所占用的资金。

(二) 利润分配形式：公司利润分配的形式主要包括股票、现金、股票与现金相结合三种方式。优先采用现金分红的利润分配方式。

(三) 利润分配的时间间隔：公司在符合利润分配的条件下，原则上每年度进行利润分配，公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议进行中期分红。

(四) 利润分配的条件：

1、股票股利分配条件：

(1) 董事会认为公司具有成长性、每股净资产的摊薄、股票价格与公司股本规模不匹配等真实合理因素，发放股票股利有利于公司全体股东的整体利益；

(2) 公司未分配利润为正数且当期可供分配利润为正数；

(3) 对于采取股票股利形式进行利润分配的，公司董事会应在利润分配方案中说明合理原因。

2、现金分红条件：

(1) 公司在当年实现的净利润为正数且当年累计未分配利润为正数的情况下，公司应当进行现金分红，公司连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

(2) 公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，提出差异化现金分红政策，但需保证现金分红在本次利润分配中的比例符合如下要求：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

④公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处

理。

(3) 公司当年年末资产负债率低于百分之七十；

3、公司当年盈利并达到现金分红条件而董事会未提出现金利润分配方案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

四、股东回报规划的决策机制和程序

1、公司利润分配方案由董事会提出，提交股东大会审议通过后方可实施。董事会提出的利润分配方案必须经独立董事讨论并经全体独立董事二分之一以上同意。

2、公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

3、董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权；但不得采取有偿或变相有偿方式进行征集；独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

4、股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

5、公司根据经营情况、投资计划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定；公司对本章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当满足公司章程规定的条件，经过详细论证后，由独立董事发表独立意见，经董事会审议通过后提交股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司审议调整或者变更现金分红政策的股东大会应向股东提供网络投票平台。”

浙江尤夫高新纤维股份有限公司

二〇一四年十一月十八日