

股票代码: 002015 股票简称: 霞客环保 公告编号: 2011-011



江苏霞客环保色纺股份有限公司

(注册地址: 江苏省江阴市霞客镇马镇东街7号)

配股说明书摘要

保荐机构(主承销商)



配股说明书公告日期: 2011年2月18日

声明

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

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

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

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

第一节 释义

在本配股说明书中，除非文义另有所指，下列简称具有以下涵义：

公司、本公司、霞客环保	指	江苏霞客环保色纺股份有限公司
公司章程	指	江苏霞客环保色纺股份有限公司章程
滁州霞客	指	滁州霞客环保色纺有限公司
黄冈霞客	指	湖北黄冈霞客环保色纺有限公司
滁州安兴	指	滁州安兴环保彩纤有限公司
淮安霞客	指	淮安市霞客环保色纺有限公司
黄冈长源	指	黄冈长源纺织有限公司
滁州分公司	指	江苏霞客环保色纺股份有限公司滁州色彩纺料配置中心
证监会或中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、深交所	指	深圳证券交易所
本次发行、本次配股	指	本次向霞客环保全体股东按每 10 股配不超过 3 股的比例配售面值 1.00 元的人民币普通股的行为
A 股	指	每股面值 1.00 元人民币之普通股
元	指	人民币元
保荐机构、主承销商、国金证券	指	国金证券股份有限公司
会计师、江苏公证	指	江苏公证会计师事务所有限公司（该公司于 2008 年 12 月更名为江苏公证天业会计师事务所有限公司）
发行人律师	指	江苏世纪同仁律师事务所
聚酯	指	聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET），是生产聚酯纤维、聚酯薄膜、包装容器等的原料
废弃聚酯	指	废弃的聚酯包装瓶、聚酯废丝及废弃的感光材料

		(X 光片、胶片、胶卷等)
再生聚酯	指	废弃聚酯经处理后制成的聚酯
PTA	指	精对苯二甲酸，生产聚酯的主要原料
MEG	指	乙二醇，生产聚酯的原料
色母粒	指	以聚酯为载体，能均匀分布于聚酯熔体中并固化于聚酯纤维内，达到着色效果的色粉材料
化纤	指	化学合成纤维，包括人造纤维和合成纤维
聚酯纤维	指	以聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET）的切片或熔体为原料制得的纤维，其商品名为涤纶，是一种重要的化纤产品
原生聚酯纤维	指	原生型涤纶，以聚酯切片或熔体为原料制得的纤维，是用于棉纺、麻纺的重要化纤产品
再生聚酯纤维	指	再生型涤纶，以回收的废弃聚酯材料为原料制得的纤维
差别化纤维	指	在技术上或性能上有较大创新或具有某种特性与常规品种有差别的纤维新品种
差别化率	指	差别化纤维占化学纤维总量的比率
原液着色	指	将有机颜料及部分分散染料与聚酯熔体混合后，在聚酯纤维熔纺法纺丝时同时对纤维上色，纤维的着色以色料镶嵌及熔体混合方式进行
熔体直纺	指	在PTA和MEG聚合熔融状态下直接纺丝的生产工艺，即“一次纺”，在产品成本和质量上优于切片纺
切片纺	指	PTA和MEG聚合后制成聚酯切片，然后再将聚酯切片熔融进行纺丝，即“二次纺”
熔体直纺在线添加	指	在聚酯熔体进入纺丝箱体之前，注入经干燥、熔融、过滤、计量后的改性原料，与聚酯熔体一起经高效静态混合器充分均匀混合后，共同进入纺丝箱体进行纺丝

有色聚酯纤维	指	经过着色的聚酯纤维，也称为“彩纤”
差别化有色聚酯纤维	指	经过化学改性或者物理变形，与常规纤维有不同功能和特点且已着色的聚酯纤维
有色多纤维混纺纱线	指	采用两种或两种以上不同成份的有色纤维为原料生产的色纺纱线
环保彩纤	指	采用熔体直纺在线添加工艺生产的差别化彩纤，因其采用原液着色技术在纺丝过程中通过在线添加色母粒，使得整个工艺过程无污染，因此称为“环保彩纤”。
无染彩棉	指	利用环保彩纤为主体进行配色配棉后生产出来的多种纤维混合产品
色纺	指	应用有色纤维生产色纺纱线的生产过程
色纺纱线	指	用有色纤维纺制的纱线
纱锭	指	纺纱机上的滚筒，根据纺纱的需要，可配上不同的粗纱锭或细纱锭，机器上纱锭越多，纺纱的效率就越高，其数量一般用以描述纺纱企业的规模
支数	指	表示纤维或纱线粗细程度的单位，用纤维或纱线在公定回潮率时单位重量所具有的长度表示

第二节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）发行人基本情况

中文名称:	江苏霞客环保色纺股份有限公司
英文名称:	Xiake Color Spinning Co.,Ltd
股票简称:	霞客环保
股票代码:	002015
股票上市地:	深圳证券交易所
法定代表人:	陈建忠
注册资本:	20,108.8 万元
成立日期:	2000 年 12 月 12 日
注册地址:	江苏省江阴市霞客镇马镇东街 7 号
办公地址:	江苏省江阴市霞客镇马镇东街 7 号
邮政编码:	214406
电话:	0510—86520126
传真:	0510—86520112
公司网址:	http://www.xiakehb.com

（二）本次发行的基本情况

1、本次发行核准情况：本次配股方案经公司第四届董事会第一次会议审议通过，并经 2010 年度第二次临时股东大会表决通过。

本次发行已经中国证监会证监许可[2011]184 号文核准。

2、配售股票类型：人民币普通股（A 股）。

3、每股面值：人民币 1.00 元。

4、发行数量：本次配售以刊登配股说明书及发行公告前一交易日总股本

201,088,000 股为基数，每 10 股配售 2 股的比例向全体股东配售，可配售股份总数为 40,217,600 股。

5、发行价格：本次配股价格为 5.88 元/股。

6、预计募集资金量（含发行费用）：236,479,488.00 元人民币。

7、预计募集资金净额：220,764,488.00 元人民币。

8、募集资金专项存储账户：

户名：江苏霞客环保色纺股份有限公司

开户行：江苏银行股份有限公司江阴支行

账号：29110188000033404

9、发行方式：本次发行对有限售条件股股东及无限售条件股股东全部采取网上定价发行方式，通过深圳证券交易所交易系统进行。

10、发行对象：本次配股股权登记日 2011 年 2 月 22 日在中国证券登记结算有限公司深圳分公司登记在册的公司全体股东。

11、承销方式：本次配股由保荐人（主承销商）国金证券股份有限公司以代销方式承销。

12、承销期：2011 年 2 月 18 日至 2011 年 3 月 3 日。

13、发行费用：本次发行费用包括保荐及承销费用、律师费用、注册会计师费用、路演推介等费用，合计约人民币 1,571.50 万元。

项目	金额（万元）
保荐及承销费用	1,350.00
律师费用	75.00
注册会计师费用	62.00
路演推介及信息披露费用	80.00
证券登记费用	4.50
合计	1,571.50

14、发行日程安排：股权登记日为 2011 年 2 月 22 日（T 日），本次配股的

发行计划安排如下：

本次配股发行期间的主要日程和停牌安排如下：

交易日	交易日	配股安排	停牌安排
T-2	2011年2月18日	刊登《配股说明书》、《配股说明书摘要》、及《发行公告》	正常交易
T-1	2011年2月21日	网上路演	正常交易
T	2011年2月22日	股权登记	正常交易
T+1~T+5	2011年2月23日至 2011年3月1日	配股缴款，刊登《配股提示性公告》	全天停牌
T+6	2011年3月2日	验资	全天停牌
T+7	2011年3月3日	刊登《配股结果公告》	正常交易

上述日期为交易日。如遇重大突发事件影响本次发行，公司将及时公告，调整发行日程。

15、申请上市的证券交易所：深圳证券交易所。

16、本次发行股份的上市流通：本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所申请本次发行股份的上市流通，具体上市时间将另行公告。

（三）主要股东关于全额参与配股的承诺

公司控股股东陈建忠出具了《关于认购江苏霞客环保色纺股份有限公司配股股份的承诺函》：若本次配股申请获得中国证券监督管理委员会核准发行，将全额现金认购可配股份。

公司股东赵方平出具了《关于认购江苏霞客环保色纺股份有限公司配股股份的承诺函》：若本次配股申请获得中国证券监督管理委员会核准发行，将全额现金认购可配股份。

公司股东中基矿业出具了《关于认购江苏霞客环保色纺股份有限公司配股股份的承诺函》：若本次配股申请获得中国证券监督管理委员会核准发行，将全额现金认购可配股份。

二、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称：江苏霞客环保色纺股份有限公司

法定代表人：陈建忠

办公地址：江苏省江阴市霞客镇马镇东街 7 号

联系人：邓鹤庭、陈银凤

电话：0510-86520126

传真：0510-86520112

（二）保荐机构（主承销商）

名称：国金证券股份有限公司

法定代表人：冉云

注册地址：成都市东城根上街 95 号

办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦南塔 2106 室

保荐代表人：巫海彤、吴承达

项目协办人：杨路

项目组成员：王翔、徐海波、程超

电话：021-68826801

传真：021-68826800

（三）发行人律师事务所

名称：江苏世纪同仁律师事务所

负责人：王凡

办公地址：江苏南京北京西路 26 号 4-5 楼

经办律师：许成宝、陈晓玲

电话：025-83302638

传真：025-83329335

（四）审计机构

名称：江苏公证天业会计师事务所有限公司

法定代表人：张彩斌

办公地点：江苏省无锡市梁溪路 3 号

注册会计师：金章罗、王翔

电话：0510-85888988

传真：0510-85885275

（五）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

办公地址：广东省深圳市深南东路 5045 号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083275

（六）收款银行

名称：中国建设银行成都市新华支行

账户名称：国金证券股份有限公司

账号：51001870836050605761

（七）股票登记机构

名称：中国证券登记结算有限公司深圳分公司

办公地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

法定代表人：陈耀先

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

第三节 发行人主要股东情况

一、公司股本结构情况

截至 2010 年 9 月 30 日，公司总股本为 201,088,000 股，具体股本结构如下：

股份性质	股份数量（股）	所占比例（%）
有限售条件股份	55,162,023	27.43
境内自然人持股	34,162,023	16.99
境内非国有法人持股	21,000,000	10.44
无限售条件股份	145,925,977	72.57
人民币普通股	145,925,977	72.57
合计	201,088,000	100.00

二、前十名股东持股情况

截至 2010 年 9 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

单位：股

股东名称	股东性质	持股总数	持股比例（%）	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
陈建忠	境内自然人	27,162,023	13.51	27,162,023	25,162,023
中基矿业	境内非国有法人	21,000,000	10.44	21,000,000	0
赵方平	境内自然人	7,050,000	3.51	7,000,000	0
中信信托有限责任公司—建苏 743	境内非国有法人	3,279,259	1.63	0	0
李蔚	境内自然人	1,450,000	0.72	0	0
郑惠姝	境内自然人	1,300,000	0.65	0	0
中国建设银行—中小板交易型开放式指数基金	境内非国有法人	1,284,774	0.59	0	0
中国建设银行—华夏红利混合型开放式证券投资基金	境内非国有法人	1,183,785	0.46	0	0
吴胜群	境内自然人	919,092	0.43	0	0

股东名称	股东性质	持股总数	持股比例 (%)	持有有限售条 件股份数量	质押或冻结 的股份数量
天津百利资产管理 有限公司	境内非国有法人	868,024	0.64	0	0

根据股权分置改革的承诺,陈建忠持有的有限售条件股份 25,162,023 股可于 2008 年 11 月 15 日解除限售,目前尚未办理解除限售手续。2009 年 12 月 3 日,陈建忠持有的 25,162,023 股在中国证券登记结算公司深圳分公司办理了股权质押登记。

公司 2009 年 8 月非公开发行新股 3,000 万股,陈建忠、中基矿业和赵方平分别认购 200 万股、2,100 万股和 700 万股,并都承诺非公开发行结束之日起 36 个月内不转让其该次认购的股份。该部分有限售条件股份可上市流通日期为 2012 年 8 月 31 日。

第四节 财务会计信息

2007 年 1 月 1 日，公司开始执行新会计准则。公司 2007 年度、2008 年度、2009 年度及 2010 年三季度财务报告均按新会计准则编制。

公司 2007 年度、2008 年度和 2009 年度财务报告均已经江苏公证天业会计师事务所有限公司审计，审计意见类型全部为标准无保留意见；公司 2010 年三季度财务报告未经审计。

投资者如需了解公司最近三年及一期的财务报告，请查阅深圳证券交易所网站（www.szse.cn）的公司 2007—2009 年财务报告，以及 2010 年三季报。

一、最近三年及一期的财务报表

（一）报告期内公司比较财务报表

最近三年及一期比较资产负债表（合并）

单位：元

资产	2010.9.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产合计	969,991,602.78	787,304,955.62	617,352,848.28	503,766,838.82
非流动资产合计	685,988,040.15	673,230,302.48	683,819,941.29	312,478,540.29
资产总计	1,655,979,642.93	1,460,535,258.10	1,301,172,789.57	816,245,379.11
流动负债	886,019,060.19	732,789,543.23	763,143,613.00	476,242,101.01
非流动负债	219,122,685.85	187,122,748.24	161,986,386.95	6,500,000.00
负债合计	1,105,141,746.04	919,912,291.47	925,129,999.95	482,742,101.01
股东权益	550,837,896.89	540,622,966.63	376,042,789.62	333,503,278.10

最近三年及一期比较利润表（合并）

单位：元

项目	2010 年 1~9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	1,056,722,285.91	1,221,979,002.45	1,104,579,561.41	759,267,533.99
二、营业成本	976,286,236.38	1,107,487,466.02	1,009,283,117.86	650,635,467.65
销售费用	10,353,353.00	20,131,637.78	24,096,551.31	19,772,455.88
管理费用	20,780,756.31	27,793,847.07	22,727,731.83	12,108,385.56
财务费用	24,987,497.43	38,961,689.65	29,870,321.97	19,840,562.81

项目	2010年1~9月	2009年度	2008年度	2007年度
资产减值损失	673,897.61	9,369,260.83	3,355,167.61	514,146.04
三、营业利润（损失以“-”号填列）	21,457,366.25	14,769,913.52	12,399,847.82	52,062,810.07
四、利润总额（损失以“-”号填列）	25,643,431.14	20,988,154.50	20,828,909.23	64,759,659.18
五、净利润（损失以“-”号填列）	19,973,657.39	19,595,540.40	14,557,412.16	45,289,849.01

最近三年及一期比较现金流量表（合并）

单位：元

项 目	2010年1~9月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	80,981,612.11	-79,878,044.05	137,835,743.32	33,886,075.39
投资活动产生的现金流量净额	-30,809,912.87	-21,392,156.39	-157,141,280.35	-89,502,873.53
筹资活动产生的现金流量净额	15,528,972.11	151,805,855.24	6,508,105.50	36,398,177.59
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	65,700,671.35	50,535,654.80	-12,797,431.53	-19,218,620.55

最近三年及一期比较资产负债表（母公司）

单位：元

资产	2010.9.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产合计	744,498,286.26	597,885,147.39	412,299,732.49	368,560,377.64
非流动资产合计	335,094,973.72	335,965,033.39	322,475,546.15	283,419,853.85
资产总计	1,079,593,259.98	933,850,180.78	734,775,278.64	651,980,231.49
流动负债	679,132,150.51	540,477,513.15	483,510,149.52	398,527,631.38
非流动负债	-	-	-	-
负债合计	679,132,150.51	540,477,513.15	483,510,149.52	398,527,631.38
股东权益	400,461,109.47	393,372,667.63	251,265,129.12	253,452,600.11

最近三年及一期比较利润表（母公司）

单位：元

项目	2010年1~9月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	838,560,996.82	1,044,268,156.16	784,137,870.57	588,848,536.46
二、营业成本	813,553,119.10	1,005,978,228.05	737,108,173.25	524,092,459.34
销售费用	5,111,073.40	13,218,364.01	19,921,709.46	17,626,993.21
管理费用	7,710,544.85	10,550,065.44	9,034,652.50	5,996,903.24
财务费用	13,614,611.05	18,762,008.49	18,555,978.11	12,342,827.82
资产减值损失	912,733.88	2,925,154.25	-345,278.25	510,344.58
投资收益（损失以“-”号填列）	-	10,000,000.00	5,000,000.00	-
三、营业利润（损失以“-”号填列）	6,772,004.84	628,208.65	3,031,656.60	25,544,749.30
四、利润总额（损失以“-”号填列）	6,801,531.95	988,646.90	3,112,046.83	25,259,377.30

项目	2010年1~9月	2009年度	2008年度	2007年度
五、净利润（损失以“-”号填列）	7,088,441.84	2,490,178.52	2,844,529.01	16,541,203.46

最近三年及一期比较现金流量表（母公司）

单位：元

项 目	2010年1~9月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	-35,343,984.47	-77,580,444.20	69,270,857.25	-19,067,222.11
投资活动产生的现金流量净额	-6,115,368.31	-3,195,556.35	-87,010,913.83	-29,420,907.94
筹资活动产生的现金流量净额	25,217,808.66	130,168,696.99	29,195,563.91	26,830,188.04
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-16,241,544.12	49,392,696.44	11,455,507.33	-21,657,942.01

二、最近三年及一期公司的主要财务指标

（一）每股收益

单元：元

项目	2010年1~9月	2009年度	2008年度	2007年度
基本每股收益	0.08	0.08	0.08	0.26
稀释每股收益	0.08	0.08	0.08	0.26
扣除非经常性损益的	基本每股收益	0.07	0.06	0.19
	稀释每股收益	0.07	0.06	0.19

（二）净资产收益率

项目	2010年1~9月	2009年度	2008年度	2007年度
归属于母公司普通股股东的净资产（元）	504,503,411.56	487,575,430.70	332,936,567.62	323,888,538.74
归属于母公司普通股股东的净利润（元）	16,927,980.86	15,021,503.09	14,080,028.88	43,757,284.61
全面摊薄净资产收益率（%）	3.36	3.08	4.23	13.51
加权平均净资产收益率（%）	3.41	3.90	4.29	14.49
非经常性损益净额（元）	3,393,319.53	4,207,644.78	7,745,921.77	11,347,060.33
归属于母公司净利润的非经常性损益净额（元）	2,876,171.89	3,758,048.37	7,266,114.62	10,445,650.19
归属于母公司普通股股东的扣除非经常性损益净额后的净利润（元）	14,051,808.97	11,263,454.72	6,813,914.26	33,311,634.42
扣除非经常性损益净额后的全面摊薄净资产收益率（%）	2.79	2.31	2.05	10.28
扣除非经常性损益净额后的加权平均净资产收益率（%）	2.83	2.92	2.08	11.03

(三) 其他主要财务指标

项目	2010.9.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率	1.09	1.07	0.81	1.06
速动比率	0.55	0.41	0.38	0.58
资产负债率（母公司）（%）	62.91	57.88	65.80	61.12
	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率	34.68	40.71	28.10	16.12
存货周转率	2.67	2.72	3.64	3.03
每股经营活动现金流量（元）	0.40	-0.40	0.81	0.34
每股净现金流量（元）	0.33	0.25	-0.07	-0.19
研发费用占营业收入的比重（%）	1.20	4.07	4.01	4.02

三、非经常性损益明细表

单位：元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
（一）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；		353,366.25		
（二）越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免；				
（三）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；	2,663,960.00	3,967,542.02	4,865,900.00	12,927,000.00
（四）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费；				
（五）企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益；			2,844,595.82	
（六）非货币性资产交换损益；				
（七）委托他人投资或管理资产的损益；				
（八）因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备；				
（九）债务重组损益；				
（十）企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等；				
（十一）交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益；				
（十二）同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益；				
（十三）与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益；				

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
(十四) 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外, 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, 以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;				
(十五) 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回;				
(十六) 对外委托贷款取得的损益;				
(十七) 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益;				
(十八) 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响;				
(十九) 受托经营取得的托管费收入;				
(二十) 除上述各项之外的其他营业外收入和支出;	1,532,118.33	754,808.90	718,565.59	-230,150.89
(二十一) 其他符合非经常性损益定义的损益项目。			494,829.95	4,239,170.74
税前非经常性损益合计	4,196,078.33	5,075,717.17	8,923,891.36	16,936,019.85
减: 非经常性损益对所得税费用的影响金额	802,758.81	868,072.39	1,177,969.59	5,588,959.52
非经常性损益净额	3,393,319.53	4,207,644.78	7,745,921.77	11,347,060.33
其中: 归属于少数股东损益的非经常性净损益	517,147.63	449,596.41	479,807.15	901,410.14
归属于母公司净利润的非经常性损益	2,876,171.89	3,758,048.37	7,266,114.62	10,445,650.19

第五节 管理层讨论与分析

一、公司财务状况分析

（一）资产负债结构分析

1、总资产分析

报告期内，公司各类资产金额及占总资产的比例如下：

项目	2010年9月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	96,999.16	58.58	78,730.50	53.91	61,735.29	47.45	50,376.68	61.72
非流动资产	68,598.80	41.12	67,323.03	46.09	68,381.99	52.55	31,247.85	38.28
资产总计	165,597.96	100.00	146,053.53	100.00	130,117.28	100.00	81,624.53	100.00

2008年末，公司资产规模和资产结构都有一定变化。2008年末，公司总资产较2007年末增加48,492.75万元，增幅为59.41%；公司非流动资产占总资产比重由38.28%上升到52.55%。资产规模增长和资产结构变化主要归因于公司的战略收购行为。为了提高产品档次，以及秉承“自我配套、完善产业链”的发展战略，公司于2008年5月收购滁州安兴70%股权，该公司资产规模较大，2008年末，总资产为44,751.97万元，非流动资产为32,471.95万元。

2009年末，公司总资产较2008年末增加15,936.25万元，增幅为12.25%，主要系2009年公司非公开发行股票获取14,475万元资金，流动资产有所增长。

2010年三季度末，总资产比上年末增加19,544.43万元，增幅为13.38%，主要是公司增加了银行借款用以补充营运资金，流动资产进一步增长，占总资产的比重由2009年末的53.91%上升为58.58%。

2、流动资产分析

公司流动资产构成中，货币资金和存货所占比重较大，报告期内上述两项流动资产合计占流动资产的比重分别为72.06%、79.59%、84.96%和85.46%。

项目	2010年9月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	34,325.36	35.39	18,086.70	22.97	16,415.23	26.59	13,628.42	27.05
应收票据	3,963.15	4.09	3,718.56	4.72	4,101.88	6.64	3,243.07	6.44
应收账款	4,753.48	4.90	3,371.93	4.28	2,631.69	4.26	5,229.66	10.38
预付款项	5,359.88	5.52	4,694.57	5.96	4,682.59	7.58	5,591.45	11.10
其他应收款	23.10	0.02	29.98	0.04	1,168.21	1.89	5.81	0.01
存货	48,564.70	50.07	48,807.91	61.99	32,717.28	53.00	22,674.07	45.01
其他流动资产	9.48	0.01	20.85	0.03	18.41	0.03	4.21	0.01
流动资产总计	96,999.16	100.00	78,730.50	100.00	61,735.28	100.00	50,376.68	100.00

2008年末，流动资产较2007年年末增加11,358.60万元，增幅为22.55%；2009年末，流动资产较2008年年末增加16,995.21万元，增幅为27.53%；到2010年三季度末，流动资产较2009年末增加18,268.66万元，增幅为23.20%。

（1）货币资金

2008年末，货币资金余额较2007年末增加2,786.81万元，增幅为20.45%，增长幅度与流动资产增长幅度基本一致。本期应收账款下降较多，销售资金回笼情况较好。

2009年末，货币资金比2008年末增加1,671.47万元，系2009年公司非公开发行股票获取14,475万元的资金，按计划已偿还银行贷款11,500万元，年末剩余款项2,975万元仍在募集资金专用账户中。

2010年三季度末，货币资金余额比上年末增加16,238.67万元，主要系经营规模不断扩大后，公司增加银行短期借款融资，以补充营运资金等。

（2）存货分析

2007年末、2008年末、2009年末和2010年第三季度末，公司存货账面余额分别为22,723.07万元、33,274.29万元、49,719.91万元和49,451.70万元，占流动资产的比重分别为45.01%、53.00%、61.99%和50.07%，存货余额较大。

2008年末，存货余额较2007年末增加10,551.21万元，收购滁州安兴是存货余额增长的主要原因。其中，原材料余额增加4,298.30万元，主要为外购的有

色聚酯纤维增加 3,753.75 万元；产成品余额增加 5,014.56 万元，主要是收购滁州安兴后增加原生有色聚酯纤维 4,012.17 万元；委托加工物资余额增加 1,167.92 万元，主要是收购滁州安兴后增加 PTA 和 MEG 共计 733.46 万元。

2009 年末，存货余额较 2008 年末增加 16,445.62 万元，变动原因如下：

原材料余额减少 2,875.83 万元，主要原因是外购的有色聚酯纤维减少 4,300.38 万元。公司收购滁州安兴后，有色聚酯纤维的配套能力大大增强，自产的原生有色聚酯纤维大量替代外购的有色聚酯纤维，因此，外购的有色聚酯纤维大幅减少。整体来说，存货中的有色聚酯纤维余额，即外购的有色聚酯纤维余额加上自产的有色聚酯纤维余额变动并不大，2008 年末及 2009 年末有色聚酯纤维余额分别为 1.74 亿元及 1.89 亿元。

产成品余额增加 13,748.15 万元，主要原因是色纺纱线、原生有色聚酯纤维和半消光聚酯切片余额增加，其中：

色纺纱线余额增加 4,227.38 万元。公司对特殊色种的产品采取订单加工模式，余额中有订单的库存为 7,229.11 万元，比 2008 年末余额中有订单的库存 4,607.75 万元增加 2,621.36 万元；另外，随着纺织行业的复苏，公司彩纱的品种增加了 200 多种，公司为了抓住市场机遇，降低缺货成本，相应地增加了色纺纱线库存；

原生有色聚酯纤维余额增加 5,218.01 万元，主要是经过公司的后续投入及整合，滁州安兴产能逐渐达产，原生有色聚酯纤维产量上升明显所致，2008 年原生有色聚酯纤维产量为 16,373.43 吨，2009 年产量增加至 52,111.35 吨，增加了 2.2 倍；

半消光聚酯切片余额增加 3,696.50 万元，主要原因是 2008 年末受到金融危机影响，PTA 价格暴跌，为规避价格波动风险，公司于 2008 年底停止生产半消光聚酯切片，余额为零，2009 年半消光聚酯切片恢复正常生产，年末存货余额为 3,696.50 万元。

委托加工物资余额增加 5,633.61 万元，主要原因是 PTA 增加 4,527.02 万元及 MEG 增加 1,720.16 万元。随着原生有色聚酯纤维产量的增加，对 PTA 及 MEG

的需求也随之增加。

2010 年第三季度末，存货余额较 2009 年末下降 268.21 万元，主要原因是产成品余额减少 8,906.78 万元。随着公司产品结构的升级以及行业景气度的稳步回升，市场对公司产品的需求持续增大，除再生有色聚酯纤维主要用于自用而减少对外销售之外，公司各类产品的销售同比去年都有了显著增加，而销售的稳定增长使得产成品周转加快，因此到三季度末，公司色纺纱线、原生有色聚酯纤维、半消光聚酯切片及再生有色聚酯纤维产品的余额比年初分别下降了 2,563.90 万元、1,941.23 万元、2,052.40 万元及 2,349.25 万元。

公司存货余额较大与色纺行业的特点及公司的经营模式密切相关：

A、色纺企业存货余额较大是行业普遍特点

一方面，色纺企业开发、生产的纱线品种很多，远多于传统的白坯纱企业开发、生产的纱线品种；而公司生产的色纺纱线主要为多纤维、多色彩混纺产品，纱线品种就更加丰富，仅就色彩划分就有 6,000 多种，因此，品种众多造成公司存货余额较大。

另一方面，由于色纺行业具有“交货快”的经营特点，为了更好地满足客户需求，降低缺货成本，色纺企业均需要保持一定库存；而公司对常规产品和特色产品中的 20 多个品种保持适量库存，即按照“主要经营模式”中述及的“看板管理”模式，每个品种的存货量不低于最低库存量，对应的存货金额约为 100 多万元，20 多个品种合计存货余额达几千万元，因此，造成整体存货余额较大。

B、公司“自我配套”的经营模式及经营规模增加也造成存货余额较大

这几年来，公司秉承“自我配套”的经营策略，不断延伸及完善产业链，从原来拥有再生有色聚酯纤维生产能力，到 2008 年 5 月收购滁州安兴后拥有原生有色聚酯纤维生产能力，公司在自我配套色纺纱线前道原料有色聚酯纤维方面的能力越来越强，相比收购前，有色聚酯纤维的质量及产能均有明显提高，由此也增加了相应的有色聚酯纤维产成品和在产品存货；另外，生产再生有色聚酯纤维的原料废弃聚酯瓶片、生产原生有色聚酯纤维的原料 PTA、MEG 和天然纤维等均为外购，均需增加相应存货储备；再有，近几年公司营业规模不断增加，存货

规模亦随之增加。因此，随着产业链的不断延伸和完善，以及经营规模不断增加，公司存货金额将越来越大。

报告期内，公司 98% 以上存货的库龄在一年以内，不存在明显的滞销及周转等问题。

3、负债分析

报告期内，公司负债结构如下：

项目	2010 年 3 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债	88,601.91	80.17	73,278.95	79.66	76,314.36	82.49	47,624.21	98.65
短期借款	47,446.76	42.93	37,091.01	40.32	38,880.36	42.03	30,369.59	62.91
应付票据	19,200.00	17.37	10,200.00	11.09	12,632.90	13.66	10,000.00	20.71
应付账款	16,680.15	15.09	18,132.16	19.71	23,189.05	25.07	4,792.68	9.93
预收款项	4,295.29	3.89	5,938.50	6.46	1,287.87	1.39	922.29	1.91
应付职工薪酬	265.45	0.24	711.09	0.77	502.21	0.54	515.25	1.07
应交税费	80.98	0.07	441.52	0.48	-532.98	-0.58	742.05	1.54
其他应付款	181.52	0.16	240.70	0.26	100.10	0.11	214.03	0.44
其他流动负债	451.75	0.41	523.99	0.57	216.00	0.23	68.32	0.14
非流动负债	21,912.27	19.83	18,712.27	20.34	16,198.64	17.51	650.00	1.35
长期借款	19,600.00	17.74	17,100.00	18.59	14,400.00	15.57	0.00	0.00
递延所得税负债	58.67	0.05	64.00	0.07	71.11	0.08	0.00	0.00
其他非流动负债	2,253.60	2.04	1,548.27	1.68	1,727.52	1.87	650.00	1.35
负债总计	110,514.17	100.00	91,991.23	100.00	92,513.00	100.00	48,274.21	100.00

由上表可见，报告期内公司负债总额呈上升趋势，母公司报表口径的资产负债率分别为 61.12%、65.80、57.88% 和 62.91%，2009 年末由于当年完成定向增发，并将所募资金归还部分银行贷款，资产负债率有所下降。但 2010 年三季度末由于新增银行贷款等原因，资产负债率又有所上升。可见，为了筹集技改扩能及整合产业链所需资金，公司已经充分利用了财务杠杆。今年公司拟进行配股，利用资本市场平台募集资金，为实现公司的发展战略奠定一定的资金基础。

公司负债以流动负债为主，2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年第三季度末，流动负债占负债总额的比例分别为 98.65%、82.46%、79.66% 和 80.17%。

2008 年末，公司负债总额较 2007 年末增加 44,238.79 万元，其中 2008 年收购的滁州安兴期末负债总额为 35,500.29 万元，另公司短期借款增加 8,510.77 万元。公司负债结构在 2008 年度发生了一定变化，收购滁州安兴后公司合并报表增加一笔长期抵押贷款 1.44 亿元，流动负债占总负债比例下降到 82.49%。

2009 年末，公司负债总额较 2008 年末略有下降，债务结构较上年末有所变化，公司流动负债减少 3,035.41 万元，长期借款增加 2,700 万，公司短期偿债压力有所缓解。

2010 年第三季度末，公司负债总额比 2009 年末增加了 18,522.95 万元，主要是公司在 2010 年度继续扩大生产经营规模，增加了银行借款用于采购原材料等以满足日常运营需要，因此期末的短期借款及应付款项都有所增加。

（二）偿债能力分析

报告期内，反映公司偿债能力相关主要财务指标如下：

项目	2010.9.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产负债率（母公司、%）	62.91	57.88	65.80	61.12
流动比率	1.09	1.07	0.81	1.06
速动比率	0.55	0.41	0.38	0.58
利息保障倍数	2.01	1.63	1.67	4.33

自 2007 年以来，公司首发募投项目基本投产，业务规模快速扩张，采购活动中商业信用规模增长较快，公司以银行贷款补充流动资金的规模也有所增长；2007 年度和 2008 年度，公司投资规模较大，作为投资主体的母公司投资活动产生的现金流量净额分别为-29,420,907.94 元和-87,010,913.83 元，导致公司营运资金较为紧张，以银行贷款补充流动资金的规模相应扩大；经营规模和投资规模的增长导致公司资金需求增大，债务渠道融资增加，资产负债率（母公司）有所上升。2009 年度，公司通过向特定投资者发行股票募集资金 14,475 万元，部分缓解公司资金压力，资产负债率（母公司）较 2008 年末有所下降。2010 年前三季度由于经营需要，公司通过增加银行借款来弥补资金缺口，因此资产负债率有所上升。

2008 年度，公司流动比率和速动比率略有下降，主要原因是公司短期贷款、

应付账款增长较快，且以银行存款支付固定资产投入的金额较大；2009 年度，公司流动比率和速动比率略有上升，主要原因是公司通过发行股票募集资金增加流动资金。2010 年前三季度，随着公司稳步发展，营运资本显著规模扩大，而存货规模保持稳定，因此速动比率有所上升。

2008 年度，公司资产规模和经营规模增长较快，负债水平也随之增长；2006 年至 2008 年中期我国处于加息周期，银行贷款利率的不断上升，同时公司债务规模也在扩大，利息费用支出相应增加，而 2008 年原材料价格波动使公司盈利水平下滑，这些因素共同导致利息保障倍数的下降，并略低于同行业上市公司同期水平，短期偿债风险较过去有所增大。2009 年度，利息费用增长快于盈利增长，导致利息保障倍数略有下滑。但到 2010 年，尽管利息支出仍呈上升趋势，随着经营状况的好转及成本控制的加强，公司盈利能力有效提高，因此 2010 年前三季度利息保障倍数比 2009 年度上升了 23.31%，偿债能力明显增强。

（三）资产管理能力分析

报告期内，公司存货周转率、应收账款周转率如下表所示：

项目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
存货周转率	2.67	2.72	3.64	3.03
应收账款周转率	34.68	38.50	26.63	15.31

报告期前期，公司生产方式由计划生产转变为部分定制生产，减少了原材料的储备；公司根据市场的变化对常规品种及特色产品库存进行调整，使其保持合理的库存量。

2008 年度，公司收购的滁州安兴的存货周转率达到 11.37，高于公司原有业务，从而拉动了公司的整体存货周转率；2009 年度，公司由于年末订单增加及备货原因，存货增长较大，导致存货周转率有所下滑。2010 年前三季度，尽管由于色纺纱线等市场需求旺盛，发行人存货中产成品余额大幅下降，但由于原材料价格上涨，发行人原料储备增加明显，因此存货周转率又略有下降。。

报告期内，公司销售回款控制较好，应收账款保持在较低水平，随着公司营业收入的持续增长，应收账款周转率也持续优化。

二、公司盈利能力分析

（一）营业收入及毛利分析

报告期内，公司营业收入情况如下表：

项目	2010 年 1-9 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额 (万元)	增幅 (%)	金额 (万元)	增幅 (%)	金额 (万元)	增幅 (%)	金额 (万元)
主营业务收入	96,251.33	18.51	110,982.46	13.40	97,864.12	42.65	68,603.21
其他业务收入	9,420.90	47.90	11,215.44	-10.95	12,593.84	71.96	7,323.54
合计	105,672.23	20.64	122,197.90	10.63	110,457.96	45.48	75,926.75

由上表可见，主营业务收入是公司收入的主要来源。报告期内，公司主营业务收入持续增长，其主要原因是公司于 2008 年 5 月收购滁州安兴，公司经营规模扩大。2008 年度，滁州安兴有半年业绩计入合并报表；2009 年度，滁州安兴全年业绩计入合并报表。2010 年前三季度，公司的经营收入继续稳步回升，比上年同期增长 20.64%。

其他业务收入主要为 PTA 及 MEG 的材料销售收入。

1、分产品主营业务收入构成

报告期内，公司主营业务收入分产品列示如下：

项目	2010 年 1-9 月			2009 年度			2008 年度			2007 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	增幅 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	增幅 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	增幅 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
色纺纱线	36,659.16	38.09	5.14	46,395.51	41.80	-30.39	66,646.52	68.10	3.85	64,174.22	93.54
半消光聚酯切片	33,102.10	34.39	29.84	36,335.68	32.74	109.16	17,372.33	17.75	-	-	-
原生有色聚酯纤维	22,351.54	23.22	83.39	18,181.53	16.38	115.75	8,427.12	8.61	-	-	-
再生有色聚酯纤维	2,542.06	2.64	-67.55	9,339.42	8.42	72.37	5,418.14	5.54	22.33	4,428.99	6.46
其他	1,596.48	1.66	90.79	730.31	0.66	-	-	-	-	-	-
合计	96,251.33	100.00	18.51	110,982.46	100.00	13.40	97,864.12	100.00	42.65	68,603.21	100.00

报告期内，主营业务收入结构有所变化，主要原因是收购滁州安兴，增加了原生有色聚酯纤维和半消光聚酯切片这两类产品所致。主营业务收入持续增长，原因如下：

(1) 2008 年度, 主营业务收入同比增加 29,260.91 万元, 增幅 42.65%, 主要是原生有色聚酯纤维和半消光聚酯切片的销售收入增长, 这两类产品由滁州安兴生产, 而滁州安兴于 2008 年 6 月纳入合并报表; 色纺纱线和再生有色聚酯纤维的销售收入略有增长, 同比分别增加了 2,472.30 万元和 989.15 万元, 增幅为 3.85% 和 22.33%。

(2) 2009 年度, 主营业务收入同比增加 13,118.34 万元, 增幅 13.40%, 主要是滁州安兴的业绩全年计入合并报表, 导致其主要产品原生有色聚酯纤维和半消光聚酯切片在主营业务收入中的比重较 2008 年度有所增长, 分别达到了 16.38% 和 32.74%, 收入也有所增长, 分别为 9,754.41 万元和 18,963.35 万元, 增幅分别为 115.75% 和 109.16%。随着滁州安兴原生有色聚酯纤维的产量逐渐增加, 以及今年拟投资的年产 3 万吨差别化涤纶短纤维项目达产, 聚酯切片的销售收入将逐渐减少, 原生有色聚酯纤维的销售收入将逐渐增加。

2009 年度, 公司色纺纱线营业收入较 2008 年度减少 20,251.01 万元, 减少 30.39%, 主要原因是当年色纺纱线销量下降, 由 2008 年度的 43,620.84 吨下降至 2009 年度的 30,858.88 吨, 减少 12,761.96 吨, 减幅 29.26%。而销量下降与公司牺牲产量保证质量及产品转型、提升档次的策略有关。为了提高色纺纱线产品质量, 公司重新遴选加工企业, 取消了与部分加工质量不稳定的企业合作, 导致产量下降; 另外, 为了能更好的满足市场日益增长的对中、高档产品的需求, 以及适应色纺行业“多品种、多色彩、小批量、快交货”的特点, 公司这几年一直在加快低档产品和单一产品的转型, 提升产品档次, 并逐步向定制化生产转型, 而产能与纱线支数、翻改次数、颜色、纤维种类、混纺纤维的数量等因素有关, 因此公司这种生产模式及产品策略也影响了实际产量。上述因素造成公司色纺纱线产量由 2008 年度的 43,276.91 下降至 2009 年度的 32,076.64 万吨, 减少 11,200.27 万吨, 减幅 25.88%。

(3) 2010 年前三季度, 主营业务收入同比增加 15,031.30 万元, 增幅 18.51%, 主要原因是半消光聚酯切片及原生有色聚酯纤维销售收入上升较快, 同比增长分别达到 7,608.52 万元和 10,163.77 万元, 二者占主营业务收入的比例也增加了 11.22%。而原生有色聚酯纤维收入增长主要是原生有色聚酯纤维的产量有所提

高，以及销售渠道得到进一步开拓，使得原生有色聚酯纤维的销量上升，相应的作为伴生产品的半消光聚酯切片的产销量也同比上升；另外，半消光聚酯切片和原生有色聚酯纤维 2010 年前三季度的平均售价分别为 7,956.02 元/吨和 8,693.83 元/吨，而 2009 年平均售价仅为 6,981.68 元/吨和 7,833.19 元/吨，比上一年提高超过 10%，因此总体销售金额显著增加。

2010 年前三季度，色纺纱线销售收入比去年同期增长了 5.14%，主要原因是该类产品平均售价上升，由 2009 年度的 15,034.74 元增加到 16,450.25 元。

但是，要从根本上保障色纺纱线的营业收入，必须对现有生产设备进行技改，并增加新设备以提高产能。因此，公司拟通过本次配股进行技改扩产，以满足色纺纱线的生产需要。

2、分地区主营业务收入构成

地区	2010 年 1-9 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
华东地区	73,799.67	76.67	87,136.84	78.51	71,358.77	72.92	43,561.63	63.50
华北地区	1,339.27	1.39	3,004.60	2.71	730.17	0.75	376.58	0.55
华南地区	11,047.75	11.48	7,113.78	6.41	11,536.13	11.79	9,050.18	13.19
华中地区	1,233.79	1.28	5,962.96	5.37	750.69	0.77	1,006.87	1.47
西南地区	711.53	0.74	165.09	0.15	93.12	0.10	164.04	0.24
东北地区	1,215.58	1.26	473.72	0.43	1,181.02	1.21	479.08	0.70
国内市场合计	89,347.59	92.83	103,856.99	93.58	85,649.89	87.52	54,638.37	79.64
国际市场	6,903.74	7.17	7,125.47	6.42	12,214.22	12.48	13,964.84	20.36
合 计	96,251.33	100.00	110,982.46	100.00	97,864.12	100.00	68,603.21	100.00

报告期内，公司产品销售以国内市场为主，且国内销售的比例逐年上升，到目前已经超过了 90%；销售区域以华东、华南地区为主，这与华东、华南地区是国内纺织业的重要基地有关。国外销售的部分主要是进料加工的再生有色聚酯纤维和色纺纱线及其制品。

2009 年度华南地区销售收入占比有所下降，主要原因是以往年度华南地区的销售以常规产品为主，而公司在 2009 年减少了对华南地区的常规产品销售；2010 年前三季度华南地区销售收入占比有所回升，主要是增加了定制产品的销

售所致。

2008 年度、2009 年度国际市场销售有所下降，但 2010 年前三季度国际市场销售同比有所回升，销售收入同比增加 1,973.77 万元，增长 40.04%。公司 2010 年度将国际市场列为重点开拓的市场之一，国际市场销售显著增长。

（二）毛利率及变化情况

报告期内公司的毛利率情况如下表所示：

项目	2010 年 1~9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
色纺纱线	15.31%	15.92%	11.65%	15.93%
半消光聚酯切片	2.51%	6.21%	0.53%	-
原生有色聚酯纤维	5.75%	4.07%	6.80%	-
再生有色聚酯纤维	6.23%	4.54%	6.03%	10.80%
综合毛利率(主营)	8.30%	9.83%	8.95%	15.60%

2008 年度色纺纱线毛利率下滑主要是受金融危机及原材料大幅波动影响所致。此外，2007 年度、2009 年度及 2010 年前三季度色纺纱线毛利率均保持平稳，分别为 15.93%、15.92% 及 15.31%，并未明显下滑。

2008 年度原材料价格波动较大，不仅增加了公司控制成本的难度，对色纺纱线成本的影响也较大，再加上上游价格的波动传导到下游需要经过一段时间，也就是纱线市场对原材料价格波动的反应比较慢，因此，公司对色纺纱线的价格调整相对比较滞后，导致 2008 年度色纺纱线毛利率下降。

综合毛利率下滑除了受色纺纱线毛利率下滑影响外，还受收购滁州安兴后产品结构变化影响。但综合毛利率一直保持平稳，2008 年度、2009 年度及 2010 年前三季度综合毛利率分别为 8.95%、9.83% 及 8.30%。

由上述分析可见，公司综合毛利率主要受色纺纱线毛利率变动及毛利结构变化影响。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

公司第四届董事会第一次会议以及 2010 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司 2010 年度配股方案的议案》，拟以本次配股股权登记日收市后公司总股本为基数，按照每 10 股不超过 3 股的比例向全体股东配售人民币普通股（A 股）股票，拟募集资金约 23,667.40 万元。

本次募集资金投资项目概况如下：

项目名称	投资金额（万元）	建设周期	项目备案情况
滁州霞客环保色纺有限公司采用先进纺纱设备生产环保无染彩棉纱项目	23,667.40	2 年	安徽省技术改造项目备案证（2009033 号）

二、募集资金投资项目具体情况

（一）项目基本情况

本项目为技改扩能项目，拟对滁州霞客既有生产能力中的 10 万纱锭进行技术改造，并新建 6 万锭色纺纱生产线。项目建成达产后，预计可年产 1.76 万吨色纺纱线。

（二）项目实施的必要性

1、扩大色纺纱线的产能有利于发挥产业链的协同效应

目前公司拥有再生有色聚酯纤维生产能力 2 万吨/年，2008 年 5 月收购滁州安兴后又新增原生有色聚酯纤维生产能力 7.5 万吨/年，但公司现有色纺纱线生产能力只能消化自产有色聚酯纤维一半左右的产量，因此，色纺纱线的产能远小于有色聚酯纤维的产能，如果不能尽早扩产，产业链的协同效应将不能得到有效发挥。

2、本次技改扩能后将提高产品品质及档次，有利于提升公司品牌形象

滁州霞客是公司色纺纱线的主要生产基地，自成立以来，公司每年均投入大量资金对生产工艺设备进行技术改造，虽然取得了一定成效，但并不能满足当前纺纱技术和产品质量的要求。该公司目前还有许多七、八十年代 A 字头以及 90 年代的 FA 系列设备，这些设备故障率高、产量低、能耗高、用工多、产品质量不稳定，严重制约了该公司产能的发挥和产品品质的提高；而委外加工的方式难以有效解决这一问题。虽然公司自我配套的有色聚酯纤维品质有所提高，但纺纱设备陈旧、老化，影响了色纺纱线品质和档次的提升，从而影响了公司的经营业绩。因此，公司亟需技改扩能，使生产设备的性能与高品质、高档次的色纺纱线生产相适应，从而推动公司品牌形象的进一步提升。

3、公司生产的色纺纱线供不应求，也需要尽快扩大产能改善供求状况

公司生产的色纺纱线，尤其是高档纱线供不应求，每天三个班轮流生产仍然满足不了市场需求。为了改善供求状况，提高公司供货能力，公司必须尽快扩大产能；同时，由于色纺纱线的需求具有“多品种、多色彩、小批量、快交货”的特点，扩大产能也有利于公司快速交货，满足客户需求。

4、本次募投项目是实现公司发展目标的重要举措之一

公司的发展目标是调整产品结构，提高产品质量，提升产品档次，进一步加快实现从劳动密集型企业向技术密集型企业战略转型，从生产密集型企业向生产服务型企业的战略转型。为了实现上述目标公司需要在研发、生产、营销和品牌塑造等方面采取综合配套措施。而本次募投项目的实施将使公司产能、设备装备水平等生产方面得到提升和改善，从而上承研发，下引营销，为公司达成业务发展目标的事项提供有力支撑。

5、股权方式融资是公司目前最恰当的融资方式

2009 年末，母公司报表口径的资产负债率为 57.88%，合并报表口径的资产负债率为 62.98%；2010 年第三季度末，母公司报表口径的资产负债率为 62.91%，合并报表口径的资产负债率为 66.74%，可见，虽然公司 2009 年以定向增发方式募集资金 14,475 万元（净额），并归还了部分银行贷款，但公司的资产负债率仍然处于较高水平，如果继续以债权方式融资，将进一步提高资产负债率，从而加

大财务风险，因此，目前公司宜以股权方式进行融资。

其次，虽然到 2010 年第三季度末公司货币资金余额为 34,325.36 万元，比上年末增加了 89.78%，但在货币资金的构成中，其他货币资金，即银行承兑汇票保证金及信用证保证金达到 11,559.99 万元，公司实际可支配的货币资金为 22,765.37 万元，如果公司将货币资金全部投入本次募投项目，不仅不能满足本次技改扩产项目的需求，而且将导致公司流动资金匮乏，影响日常生产经营。

再有，2010 年第三季度末公司应收账款余额增加到了 4,753.48 万元，其增加原因主要是出口增长所致，今年前三季度国际市场销售同比显著增长，增幅达 40.04%。国际市场是公司 2010 年度重点开拓的市场之一，而公司针对国际市场客户采取信用证与电汇相结合的结算方式，随着国际市场收入的增长，应收账款也将有所增长。因此，公司也不可能通过控制及回收应收账款，筹措本次技改扩产项目所需资金。

最后，从存货规模来看，公司存货规模符合行业特点及公司经营模式特点（存货分析详见“第七节 管理层讨论与分析”之“一、公司财务状况分析（一）资产结构及资产质量分析 2、流动资产分析（6）存货”），存货规模合理，因此，虽然 2010 年第三季度末存货余额达 48,564.70 万元，占用较多资金，但若以回笼资金为目的而强行降低存货规模，势必影响公司把握市场机会，从而影响盈利能力。

因此，通过上述分析可得，目前公司最恰当的融资方式是股权融资。

综合上述必要性分析，经过合理核查，保荐机构认为，发行人色纺纱线生产设备陈旧、老化，生产规模较小，产品供不应求，无法发挥产业链的协同效应，因此，实施本次技改扩产项目是必要的；另外，发行人已经充分利用债权融资发挥财务杠杆作用，若进一步提高资产负债率将可能导致财务状况恶化，因此，通过股权融资募集本次技改扩产项目的资金是发行人目前最恰当的融资方式。

（三）项目实施的可行性

1、色纺纱线市场容量较大

“十五期间”我国纺织工业保持了快速稳定的增长。2005 年，全国规模以上纺织工业企业产品销售收入、纤维加工量、化学纤维产量和纱产量较 2000 年

增幅都在 100% 左右。2005 年全国城乡居民人均衣着消费比 2000 年增长了 74.2%，我国人均纤维消费量已从 7.5 公斤增长到 13 公斤。我国化纤、纱、布、呢绒、丝织品、服装等产量已经位居世界第一位。

《纺织工业“十一五”发展纲要》预测到 2010 年我国纤维加工总量将达到 3,600 万吨，年均增长 6%，人均纤维消费量也将提高到 18 公斤，年均增长 6.7%，与此同时家用纺织品的消费需求也将随着我国城镇化水平的不断提高而扩大。2009 年，我国纱产量达 2,393.5 万吨，同比增长 12.7%，布产量达 740 亿米，同比增长 4.2%，纱线行业呈现了稳健增长态势。

在我国纱线行业稳健增长的大背景下，色纺纱线作为一个新兴分支也将获得良好的增长空间，并将在产业升级和环保替代两大趋势的推动下，加速其对传统白坯、染色纱线的替代进程。

目前我国纺织行业正处在结构调整和产业升级时期，而随着纺织染整水平、设计工艺的不断提高与完善，后道环节可为纺织行业创造的提升空间日益有限，相应地前道环节则成为新突破的关键点。色纺纱线依托配色和混纺技术，体现了上述发展要求，并以其多色彩、多纤维、手感柔和、表面感丰富和附加功能性强等白坯纱线所不具有的特点，成为在纺织产业链条前道工序提升附加值，实现升级的一大亮点。纱线是纺织的基础，色纺纱线的发展也将促进纺织产业链前后道工序的协同提升。

降耗减排也是我国纺织行业面临的重要任务，根据《纺织工业调整和振兴规划》，纺织全行业实现单位增加值能耗年均降低 5%、水耗年均降低 7%、废水排放量年均降低 7%；到 2011 年我国将淘汰 75 亿米高能耗、高水耗、技术水平低的印染能力。色纺纱线由于原液着色等技术的应用以及纺前着色和纺间配色的工艺特点，从源头上解决了染色污染的问题，成为白坯、染色纱线的环保替代产品。在色纺纱线自身成本优势和环保特征的综合带动下，色纺纱线的应用范围正在不断扩大，除了色织行业外，近几年在快速发展的针织行业也得到了日益广泛的应用。

色纺就一个产业而言，尚处于起步阶段，伴随着人们对纺织品色彩要求和环保意识的提高，色纺纱线对染色纱的替代空间将进一步增长。有专家认为，如果

下游用纱企业更进一步认识到色纺纱产品的比较优势，并逐渐形成色纺、色织、布染色三分天下的局面，那么，色纺纱产业发展前途将十分广阔。

2、项目产品具有较强的竞争优势

（1）环保优势

本项目以“熔体直纺在线添加”及“原液着色”技术生产的有色聚酯纤维为主要原料，根据功能性和服用性等要求，配以棉花等其他纤维，通过配色和混纺工艺生产色纺纱线，不仅生产过程无生产废水的排放，而且使后道省却了染色环节，从源头上解决了纺织产品生产加工产业链中对环境污染最严重的“染色污染”，实现了传统纺织产品的环保创新。

（2）成本优势

与传统染色工艺相比，以“熔体直纺在线添加”及“原液着色”技术生产的有色聚酯纤维为主要原料生产色纺纱线在节能降耗的同时，还免去了企业的治污费用，从而使整个产业链的成本降低。

（3）产品工艺技术特点突出

本项目充分利用公司既有的彩纤配色技术和多纤维混纺技术进行生产，充分发挥色纺纱线在色彩和混纺上的优势；在纱线支数上较公司既有产品也有显著提高，产品档次也将进一步提升。

此外，通过淘汰落后的生产设备，引进先进机型将使色纺纱线产品的条干、毛羽指数、断裂强度等质量指标得到显著提升，从而进一步提高产品质量和档次。

3、项目实施主体具备相应的实施能力

本项目实施主体滁州霞客目前拥有 11 万锭的纱线生产能力，系公司色纺纱线的主要生产基地，集中了公司色纺纱线主要的研发、生产和管理人才，为本项目的顺利实施提供了可靠保证。

4、公司具备消化本次募投新增产能的能力

经过多年的发展，公司已经形成了较完善的营销网络、销售市场和较为稳定

的客户群体，色纺纱线产品供不应求，技改扩产完成后，公司的色纺纱锭由近 20 万枚增加至近 26 万枚，产能增加 30%，将部分缓解目前产能紧张的状况；另外，公司将进一步加大对技术、品牌的宣传力度，着重开发中高档产品客户群体，并重点开发和维护大客户，以对公司产品销售形成稳定支撑，确保项目效益的实现，具体措施如下：

（1）缩短生产周期，提高供货速度，改善目前的供货状况，使现有客户增加订单；

（2）2008 年 5 月收购滁州安兴后，原生彩纤的质量得到保障，公司相继开发了多种多纤维和多颜色混纺产品，提升了纱线产品档次，从织袜用纱和针织内衣用纱向毛衫用纱、半精纺用纱、T 恤用纱、羊绒用纱、毛纺用纱、高速缝纫线用纱、高档无缝内衣用纱、高档家纺用纱等中、高端市场，客户群体也由针织型用纱企业向薄衣用纱企业扩展。募投项目投产后，公司将加大上述中、高端市场的开发力度，实施锁定目标客户，“重点攻关、重点突破”的营销政策；

（3）加大与国内外知名的服装、内衣等纺织品企业的战略合作，为这些知名企业提供专用的色纺纱线，以扩大公司纱线产品的知名度，从而提高纱线的销量；

（4）加大浙江桐乡、东莞大朗等专业市场的客户开发力度，并与对方建立战略合作联盟，为他们做好配套服务；

（5）举办各种营销活动，如环保彩纤产品应用设计大赛，以及聘请专业设计师有针对性地根据不同的色纺纱线的特征设计时尚、健康、舒适、环保的面料、服装等，加大产品推广力度。

三、项目预计经济效益

项目建成达产后，预计将实现年营业收入 45,121 万元，年税后利润 4,031.9 万元，所得税后投资内部收益率为 15.36%，投资回收期（所得税后）为 7 年。

第七节 备查文件

一、查阅网址

(一) 深圳证券交易所网站: <http://www.szse.cn>

(二) 公司网站: <http://www.xiakehb.com>

二、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式文件, 具体包括:

- (一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告和已披露的中期报告;
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书;
- (三) 保荐机构出具的发行保荐工作报告
- (四) 法律意见书和律师工作报告;
- (五) 会计师事务所关于前次募集资金使用情况的专项报告;
- (六) 中国证监会核准本次发行的文件。

三、备查文件的查阅时间

发行期间内每周一至周五上午 9:00—11:00, 下午 2:00—5:00。

四、备查文件的查阅地点

(一) 江苏霞客环保色纺股份有限公司

办公地址: 江苏省江阴市徐霞客镇马镇东街 7 号

联系人: 邓鹤庭、陈银凤

电话: 0510—86520126

传真: 0510—86520112

(二) 国金证券股份有限公司

办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦南塔 2106 室

联系人：杨路、王翔、徐海波、程超

电话：021-68826801

传真：021-68826800

（本页无正文，为《江苏霞客环保色纺股份有限公司配股说明书摘要》之盖章页）

江苏霞客环保色纺股份有限公司

2011 年 1 月 11 日