

华孚色纺股份有限公司

非公开发行股票发行情况暨上市公告书

保荐机构（主承销商）



(深圳市深南大道 4011 号香港中旅大厦 25 楼)

二〇一〇年十二月

发行人全体董事声明

本发行人全体董事已对本发行情况暨上市公告书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

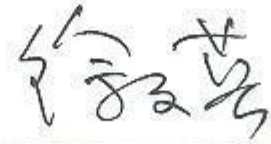
全体董事签名：



孙伟挺



陈玲芬



徐文英



李定安



吴 简



张际松



王 斌



王国友



宋晨凌



特别提示

本次非公开发行新增股份 4,255.3191 万股，将于 2010 年 12 月 16 日在深圳证券交易所上市。

本次发行中，投资者认购的股票限售期为 12 个月，可上市流通时间为 2011 年 12 月 16 日。

根据深圳证券交易所相关业务规则规定，2010 年 12 月 16 日（即上市日），本公司股价不除权，股票交易不设涨跌幅限制。

目 录

| | |
|-----------------------------------|----|
| 释 义..... | 4 |
| 第一节 本次发行基本情况..... | 6 |
| 一、本次发行履行的相关程序..... | 6 |
| 二、本次发行基本情况..... | 7 |
| 三、发行结果及对象简介..... | 8 |
| 四、本次发行的相关机构情况..... | 10 |
| 第二节 本次发行前后公司相关情况..... | 12 |
| 一、本次发行前后前 10 名股东持股情况..... | 12 |
| 二、本次发行对公司的影响..... | 13 |
| 第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析..... | 15 |
| 一、财务报告及相关财务资料..... | 15 |
| 二、财务状况分析..... | 16 |
| 三、盈利能力分析..... | 30 |
| 四、期间费用..... | 31 |
| 五、偿债能力分析..... | 33 |
| 六、资产周转能力分析..... | 34 |
| 七、现金流量分析..... | 35 |
| 第四节 本次募集资金运用..... | 38 |
| 一、本次募集资金使用计划..... | 38 |
| 二、投资项目发展前景..... | 38 |
| 三、募集资金专项存储的相关情况..... | 41 |
| 第五节 合规性的结论意见、保荐协议主要内容和上市推荐意见..... | 42 |
| 一、合规性的结论意见..... | 42 |
| 二、保荐协议主要内容..... | 42 |
| 三、上市推荐意见..... | 44 |
| 第六节 新增股份的数量及上市时间..... | 46 |
| 第七节 中介机构声明..... | 47 |
| 一、保荐机构声明..... | 47 |
| 二、发行人律师声明..... | 48 |
| 三、会计师事务所声明..... | 49 |
| 第八节 备查文件..... | 50 |

释 义

在本报告书中除非另有说明，下列简称具有以下含义：

| 基本术语 | | |
|------------------|---|--|
| 华孚色纺/公司/上市公司/发行人 | 指 | 华孚色纺股份有限公司 |
| 保荐机构、主承销商、华泰联合证券 | 指 | 华泰联合证券有限责任公司 |
| 前次重大资产重组 | 指 | 发行人向华孚控股、华人投资及朱翠云、宋江、顾振华、潘金平、齐昌玮、张小荷、项小岳、王斌等八位自然人定向发行股份，购买其合计持有的包括华孚进出口100%股权，华孚控股所持有的江西华孚40%股权、华孚控股所持有的浙江缙云29.7%股权以及华孚控股所持有的浙江金棉37.5%股权在内的色纺纱业务资产的重大资产购买行为，上述资产已于2009年5月20日完成过户 |
| 飞亚股份 | 指 | 安徽飞亚纺织发展股份有限公司，上市公司前身 |
| 飞亚集团 | 指 | 安徽飞亚纺织集团有限公司 |
| 华孚控股 | 指 | 华孚控股有限公司 |
| 华人投资 | 指 | 深圳市华人投资有限公司 |
| 华孚进出口 | 指 | 深圳华孚进出口有限公司，发行人控股子公司 |
| 香港华孚 | 指 | 香港华孚有限公司，发行人控股子公司 |
| 浙江华孚色纺 | 指 | 浙江华孚色纺有限公司，发行人控股子公司 |
| 江西华孚 | 指 | 江西华孚纺织有限公司，发行人控股子公司 |
| 浙江缙云 | 指 | 浙江缙云华孚纺织有限公司，发行人控股子公司 |
| 浙江金棉 | 指 | 浙江金棉纺织有限公司，发行人控股子公司 |
| 江苏华孚 | 指 | 江苏华孚纺织有限公司，发行人控股子公司 |
| 上虞华孚房地产 | 指 | 上虞市华孚房地产开发有限公司，发行人原控股子公司，已转让 |
| 平湖华孚 | 指 | 平湖市华孚金瓶纺织有限公司，发行人控股子公司 |
| 新疆华孚纺织 | 指 | 新疆华孚纺织有限公司，发行人控股子公司 |
| 新八棉 | 指 | 新疆天宏新八棉产业有限公司，发行人控股子公司 |
| 雅园置业 | 指 | 平湖雅园置业有限公司，发行人原参股子公司，已转让 |
| 本次发行、本次非公开发行 | 指 | 发行人本次非公开发行不超过6,000万股A股(含6,000万股)的行为 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |
| 公司章程 | 指 | 《华孚色纺股份有限公司章程》 |
| 最近三年一期、报告期 | 指 | 2007年、2008年、2009年及2010年1-6月 |
| 元 | 指 | 人民币元 |
| 审计、验资机构、立信大华、 | 指 | 立信大华会计师事务所有限公司 |

| | | |
|---------------|---|--|
| 立信大华事务所 | | |
| 发行人律师、金杜律师事务所 | 指 | 北京市金杜律师事务所 |
| 证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 专业术语 | | |
| 色纺纱 | 指 | 色纺纱又称有色纤维纺纱，一般由两种及以上不同颜色、不同材质的纤维经过充分混和纺成的纱线。该纱线呈现出了色彩自然、时尚，织成的面料具有朦胧的立体效果。纺成纱后在针织与机织加工成织物后一般不需再经染色加工，既缩短了加工工序又减少了环境污染和水电汽的消耗，符合绿色环保的要求，同时也可最大程度控制色差 |
| 针织 | 指 | 利用织针把各种原料和品种的纱线构成线圈、再经串套连接成针织物的工艺过程 |
| 梭织 | 指 | 以纱线作经、纬按各种织物结构加工成梭织物的工艺过程。该过程通常包括把经纱做成织轴、把纬纱做成纤子（或筒子）的织前准备、织造和织坯整理三个部分 |
| 精梳 | 指 | 用表面植有梳针的机件对纤维丛的两端交替分梳，除去不符合要求的短纤维及杂质的工艺过程 |
| 紧密纺 | 指 | 在改进的新型环锭细纱机上，采用抽气负压或磁性加压等方法使须条紧密后进行纺纱的一种新型技术，紧密纺纱线具有强力较高，毛羽较少，能提高织造效率等优点。同时，也存在该纺纱设备造价高，紧密纺纱在经过洛筒等后续工序中，又会增加毛羽等缺陷 |
| 混纺 | 指 | 两种或以上不同种类的纤维混合在一起纺纱的工艺。有天然纤维混纺，天然纤维与化学纤维混纺，化学纤维混纺等类别。特点是可以将性质不同的纤维扬长避短、优势互补混合一起，制成不同特性的混纺纱 |
| 半精纺 | 指 | 一种多组份原料的混纺技术。打破了棉毛丝麻传统纺纱系统加工原料的局限性，能将各种原料按所需比例进行混纺而不受局限，能将毛粗纺原料纺出精纺的支数，提高了纤维附加值和产品的多样性。半精纺生产流程以棉纺流程为主体，吸取了毛粗纺散纤维喂入的特点，生产工艺将棉毛丝麻传统纺纱工艺的优点融为一体，进行了集成创新，行业中称为“半精纺”。产品丰富、局部取代传统毛精纺、粗纺产品，市场前景广阔 |
| 支数 | 指 | 表示纤维或纱线粗细程度的单位，对于相同重量的纱线，纤维或纱线越细，支数就越高，常用 S 代表其单位 |
| 籽棉/皮棉/原棉 | 指 | 籽棉经过轧棉使纤维与棉籽分离，轧下的纤维可用作纺纱原料，称为原棉或皮棉 |

第一节 本次发行基本情况

一、本次发行履行的相关程序

| 事项 | 时间 |
|-----------|-----------------------|
| 董事会表决的时间 | 2010年1月13日、2月24日、3月1日 |
| 股东大会表决的时间 | 2010年3月19日 |
| 发审会表决的时间 | 2010年10月27日 |
| 核准批文的时间 | 2010年11月12日 |
| 取得核准文件的文号 | 证监许可[2010]1622号 |
| 资金到账和验资时间 | 2010年12月3日、2010年12月7日 |
| 办理股权登记的时间 | 2010年12月10日 |

华孚色纺股份有限公司本次非公开发行股票方案经2010年1月13日第四届董事会2010年第一次临时会议、2月24日第四届董事会第二次会议、3月1日第四届董事会2010年第二次临时会议审议通过，并于2010年3月19日经公司2010年度第一次临时股东大会审议通过。

2010年10月27日，公司本次非公开发行经中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过。2010年11月12日，中国证监会《关于核准华孚色纺股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2010]1622号），核准公司非公开发行不超过6,000万股新股。该批复自核准之日起六个月内有效。

公司于2010年11月26日以非公开发行股票的方式向7名特定对象发行了4,255.3191万股人民币普通股（A股）。根据立信大华会计师事务所有限公司出具的立信大华验字【2010】169号《验资报告》，本次发行募集资金总额99,999.99885万元，扣除发行费用2,004.055319万元，募集资金净额97,995.943531万元。公司将依据《上市公司证券发行管理办法》、《关于进一步规范上市公司募集资金使用的通知》、《深圳证券交易所上市公司募集资金管理规定》以及公司《募集资金管理办法》的有关规定，对募集资金设立专用账户进行管理，专款专用。

本次发行新增股份已于 2010 年 12 月 10 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管手续。本次发行新增股份的性质为有限售条件股份，上市流通日为 2011 年 12 月 16 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个交易日。

二、本次发行基本情况

| | |
|---------------------------|-----------------|
| 发行证券的类型 | 人民币普通股 |
| 发行数量 | 4,255.3191 万股 |
| 证券面值 | 1.00 元 |
| 发行价格 | 23.5 元/股 |
| 募集资金总额 | 99,999.99885 万元 |
| 发行费用（包括承销保荐费、律师费用、审计师费用等） | 2,004.055319 万元 |
| 发行价格与发行底价（16.56 元）相比的溢价比率 | 41.91% |
| 发行价格与发行日收盘价相比的比率 | 85.80% |

（一）各发行对象的申购报价及其获得配售的情况

根据认购邀请书发行对象确定原则：主承销商与发行人根据簿记建档等情况，依次按认购价格优先、认购数量优先、收到申购报价单传真时间优先的原则来确定发行对象。

本次报价在 23.5 元/股（含 23.5 元/股）以上的有效报价共 7 家，总认购股数为 4,260 万股，结合公司拟定的募集资金总额上限 100,000 万元（含发行费用），确定本次发行价格为 23.5 元/股，发行数量为 4,255.3191 万股，募集资金总额为 99,999.99885 万元（含发行费用）。报价在 23.5 元/股（含 23.5 元/股）以上的认购对象除中国银河投资管理有限公司（以下简称“银河投资”）外均全额获配，获配量为 3,760 万股，剩余 495.3191 万股将最终配售给银河投资，银河投资的获配比例为 99.06%。

（二）有关发行价格的说明

根据华孚色纺 2010 年 1 月 13 日第四届董事会 2010 年第一次临时会议关于

非公开发行股票董事会决议公告日前二十个交易日股票均价的 90%，发行价格应不低于 16.56 元/股。

根据投资者认购情况，本次发行的发行价格最终确定为 23.5 元/股，相对于发行底价即 16.56 元溢价 41.91%，相对于本次发行日（2010 年 11 月 26 日）收盘价 27.39 元/股折扣 85.80%。

三、发行结果及对象简介

（一）发行对象及认购数量

根据相关法律法规，本次发行对象为不超过 10 名的特定对象，限售期为 12 个月，公司和保荐机构根据发行对象申购报价的情况，并依次按“认购价格优先”、“认购数量优先”、“收到申购报价单传真时间优先”的原则，确定最终发行价格为 23.5 元/股，并将本次发行的发行对象确定为以下 7 名特定对象：

| 序号 | 获配对象名称 | 获配股数 (万股) | 配售价格 (元/股) | 配售金额 (万元) |
|----|----------------|-------------------|---------------|---------------------|
| 1 | 中信证券股份有限公司 | 600.00 | 23.5 | 14,100 |
| 2 | 中国对外经济贸易信托有限公司 | 500.00 | 23.5 | 11,750 |
| 3 | 中航鑫港担保有限公司 | 500.00 | 23.5 | 11,750 |
| 4 | 高勇 | 560.00 | 23.5 | 13,160 |
| 5 | 嘉实基金管理有限公司 | 600.00 | 23.5 | 14,100 |
| 6 | 博时基金管理有限公司 | 1,000.00 | 23.5 | 23,500 |
| 7 | 中国银河投资管理有限公司 | 495.3191 | 23.5 | 11,639.99885 |
| 合计 | | 4,255.3191 | - | 99,999.99885 |

（二）发行对象基本情况

1、中信证券股份有限公司

| | |
|-------|---------------------------------|
| 企业类型： | 股份有限公司（上市） |
| 注册地址： | 广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦第 A 层 |
| 法人代表： | 王东明 |
| 注册资本： | 994,570.14 万元 |
| 成立日期： | 1995 年 10 月 25 日 |
| 经营范围： | 证券经纪（限山东省、河南省、浙江省、福建省、江西省以外区域）； |

| | |
|--|---|
| | 证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。 |
|--|---|

2、中国对外经济贸易信托有限公司

| | |
|-------|---|
| 企业类型： | 有限责任公司 |
| 注册地址： | 北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心中座 F6 层 |
| 法人代表： | 冯志斌 |
| 注册资本： | 220,000 万 |
| 成立日期： | 1987 年 9 月 30 日 |
| 经营范围： | 许可经营项目：本外币业务；资金信托；动产信托；不动产信托；有价证券信托；其他财产或财产权信托；作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务；经营企业资产的重组、并购及项目融资、公司理财、财务顾问等业务；受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务；办理居间、咨询、资信调查等业务；代保管及保管箱业务；以存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资方式运用固有财产；以固有财产为他人提供担保；从事同业拆借；法律法规规定或中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。 一般经营项目：无 |

3、中航鑫港担保有限公司

| | |
|-------|--|
| 企业类型： | 其他有限责任公司 |
| 注册地址： | 北京市顺义区北京空港物流基地物流园 8 街 1 号 |
| 法人代表： | 郑建青 |
| 注册资本： | 50,000 万元 |
| 成立日期： | 2004 年 9 月 22 日 |
| 经营范围： | 许可经营项目：无 一般经营项目：为中小企业提供贷款、融资租赁及其他经济合同的担保。 |

4、高勇

身份证号码：44030119610126231X

住址：广东省深圳市福田区莲花二村 1-403

5、嘉实基金管理有限公司

| | |
|-------|------------------------------|
| 企业类型： | 有限责任公司（中外合资） |
| 注册地址： | 上海市浦东新区富城路 99 号震旦国际大楼 1702 室 |
| 法人代表： | 王忠民 |
| 注册资本： | 15,000 |
| 成立日期： | 2005 年 6 月 15 日 |
| 经营范围： | 基金募集；基金销售；资产管理；中国证监会许可的其他业务。 |

6、博时基金管理有限公司

| | |
|-------|------------------------------|
| 企业类型： | 有限责任公司 |
| 注册地址： | 深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 29 层 |

| | |
|-------|---------------------------------|
| 法人代表: | 杨鹤 |
| 注册资本: | 10,000 万元 |
| 成立日期: | 1998 年 7 月 13 日 |
| 经营范围: | 基金募集; 基金销售; 资产管理; 中国证监会许可的其他业务。 |

7、中国银河投资管理有限公司

| | |
|-------|---------------------------|
| 企业类型: | 有限责任公司(国有独资) |
| 注册地址: | 北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 |
| 法人代表: | 许国平 |
| 注册资本: | 450,000 元 |
| 成立日期: | 2000 年 8 月 22 日 |
| 经营范围: | 投资业务; 资产管理。 |

(三) 发行对象与公司的关联关系

本次发行的其他发行对象之间也不存在关联关系。

(四) 发行对象及其关联方与公司最近一年重大交易情况以及未来交易安排的说明

本次发行的发行对象及其关联方与公司最近一年内无重大交易情况,目前也无未来交易的安排。

四、本次发行的相关机构情况

(一) 保荐机构(主承销商)

| | |
|--------|---------------------------|
| 名称: | 华泰联合证券有限责任公司 |
| 法定代表人: | 马昭明 |
| 联系地址: | 深圳市深南大道 4011 号香港中旅大厦 25 楼 |
| 联系电话: | (0755) 82492166、82492430 |
| 传真: | (0755) 82493959 |
| 保荐代表人: | 张东、牟晶 |
| 项目协办人: | 章童 |
| 项目经办人: | 吕瑜刚、姜海洋 |

(二) 发行人律师

| | |
|------|------------|
| 名称: | 北京市金杜律师事务所 |
| 负责人: | 王玲 |

| | |
|-------|-----------------------------|
| 联系地址: | 北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座40层 |
| 联系电话 | (010) 58785588 |
| 传真: | (010) 58785566 |
| 经办律师: | 潘渝嘉、林青松 |

(三) 审计、验资机构

| | |
|--------|-----------------------|
| 名称: | 立信大华会计师事务所有限公司 |
| 法定代表人: | 梁春 |
| 联系地址: | 深圳市滨河大道5022号联合广场B座11楼 |
| 联系电话: | (0755) 82900952 |
| 传真: | (0755) 82900965 |
| 经办会计师: | 刘耀辉、刘高科 |

第二节 本次发行前后公司相关情况

一、本次发行前后前 10 名股东持股情况

(一) 本次发行前前 10 名股东持股情况

截至 2010 年 10 月 29 日，公司前 10 名股东持股情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量(股) | 持股比例(%) | 股东性质 |
|----|-------------------------------|-------------|---------|------------|
| 1 | 华孚控股有限公司 | 117,423,000 | 49.94 | 境内一般法人 |
| 2 | 安徽飞亚纺织集团有限公司 | 25,579,120 | 10.88 | 境内一般法人 |
| 3 | 深圳市华人投资有限公司 | 13,983,000 | 5.95 | 境内一般法人 |
| 4 | 中国民生银行股份有限公司－东方精选混合型开放式证券投资基金 | 3,533,068 | 1.50 | 基金、理财产品等其他 |
| 5 | 交通银行－海富通精选证券投资基金 | 3,000,000 | 1.28 | 基金、理财产品等其他 |
| 6 | 中国石油天然气集团公司企业年金计划－中国工商银行 | 2,590,058 | 1.10 | 基金、理财产品等其他 |
| 7 | 中国建设银行－信达澳银领先增长股票型证券投资基金 | 2,399,186 | 1.02 | 基金、理财产品等其他 |
| 8 | 中国建设银行－摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金 | 2,230,050 | 0.95 | 基金、理财产品等其他 |
| 9 | 兴业证券－兴业－兴业卓越 2 号集合资产管理计划 | 1,750,000 | 0.74 | 基金、理财产品等其他 |
| 10 | 中国银行－华泰柏瑞盛世中国股票型开放式证券投资基金 | 1,499,912 | 0.64 | 基金、理财产品等其他 |

(二) 本次发行后前 10 名股东持股情况

截至 2010 年 12 月 10 日，本次发行后公司前 10 名股东持股情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量(股) | 持股比例(%) | 股东性质 |
|----|----------------|-------------|---------|------------|
| 1 | 华孚控股有限公司 | 117,423,000 | 42.29 | 境内一般法人 |
| 2 | 安徽飞亚纺织集团有限公司 | 25,579,120 | 9.21 | 境内一般法人 |
| 3 | 深圳市华人投资有限公司 | 13,983,000 | 5.04 | 境内一般法人 |
| 4 | 中信证券股份有限公司 | 6,000,000 | 2.16 | 境内国有法人 |
| 5 | 全国社保基金一零六组合 | 6,000,000 | 2.16 | 基金、理财产品等其他 |
| 6 | 高勇 | 5,600,000 | 2.02 | 境内自然人 |
| 7 | 中国对外经济贸易信托有限公司 | 5,000,000 | 1.80 | 境内国有法人 |
| 8 | 中航鑫港担保有限公司 | 5,000,000 | 1.80 | 境内国有法人 |
| 9 | 全国社保基金一零八组合 | 5,000,000 | 1.80 | 基金、理财产品等其他 |
| 10 | 全国社保基金五零一组合 | 5,000,000 | 1.80 | 基金、理财产品等其他 |

本次发行后公司控股股东华孚控股的持股比例由 49.94% 下降到 42.29%，仍为公司第一大股东；飞亚集团的持股比例由 10.88% 下降到 9.21%；华人投资的持股比例由 5.95% 下降到 5.04%；实际控制人孙伟挺、陈玲芬夫妇通过华孚控股、

飞亚集团、华人投资所控制的公司股份比例由 66.77% 下降至 56.54%。本次发行不改变公司的控股股东和实际控制人。本次非公开发行完成后，公司股权分布具备上市条件。

（三）本次发行前后，公司董事、监事、高级管理人员持股变化情况

本次发行前后，公司董事、监事、高级管理人员持股数量未发生变化，持股比例变化情况如下：

| 姓名 | 职务 | 本次发行前 | | 本次发行后 | |
|-----|------|---------|--------|---------|--------|
| | | 数量（股） | 比例 | 数量（股） | 比例 |
| 王 斌 | 董事 | 101,000 | 0.043% | 101,000 | 0.036% |
| 顾振华 | 监事 | 380,000 | 0.162% | 380,000 | 0.137% |
| 宋 江 | 营运总监 | 302,000 | 0.128% | 302,000 | 0.109% |
| 朱翠云 | 生产总监 | 336,000 | 0.143% | 336,000 | 0.121% |

二、本次发行对公司的影响

（一）本次发行对公司股本结构的影响

| 股份类型 | 本次发行前 | | 本次发行后 | |
|-----------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | 数量（股） | 比例 | 数量（股） | 比例 |
| 一、有限售条件股份 | 160,690,120 | 68.35% | 203,243,311 | 73.2% |
| 二、无限售条件股份 | 74,420,880 | 31.65% | 74,420,880 | 26.8% |
| 三、股份总额 | 235,111,000 | 100.00% | 277,664,191 | 100.00% |

（二）对资产结构的影响

本次非公开发行股票后，公司募集资金净额为 97,995.943531 万元，公司总资产和净资产将相应增加，资产负债率将显著下降，公司的资本结构、财务状况将得到改善，财务风险将降低，公司抗风险能力将得到提高。

（三）对业务结构的影响

公司的主营业务为色纺纱的生产和销售。本次非公开发行募集资金全部投向公司主业，用于新疆五家渠 12 万锭色纺纱项目和浙江上虞 8 万锭半精纺纱线项目的建设。项目实施完成后，公司生产规模有所扩大，产品结构更加优化，有利于进一步提升公司产品的市场份额，提升公司的竞争力和可持续发展能力，有利于实现并维护全体股东的长远利益

（四）对公司治理的影响

本次非公开发行后，公司仍然具有较为完善的法人治理结构，公司仍将保持其人员、资产、财务以及在采购、生产、销售等各个方面的完整性和独立性。

（五）对高管人员结构的影响

本次发行完成后，公司的董事、监事及其高级管理人员不会发生较大变化。

（六）对关联交易和同业竞争的影响

公司与控股股东之间不存在同业竞争；本次发行完成后，也不会导致新的关联交易和同业竞争关系。

（七）对公司最近一年一期每股净资产及每股收益的影响

公司本次发行 4,255.3191 万股，募集资金净额 979,959,435.31 元，总股本增加至 27,766.4191 万股。本次发行对公司最近一年及一期的每股净资产、每股收益的影响如下：

| 指标 | 发行前 | | 发行后 | |
|-----------------------|------------|-------------|------------|-------------|
| | 2010年6月30日 | 2009年12月31日 | 2010年6月30日 | 2009年12月31日 |
| 每股净资产（元/股） | 5.99 | 5.35 | 8.60 | 8.06 |
| 扣除非经常损益前 每股收益（元/股） | 0.70 | 0.69 | 0.59 | 0.58 |
| 扣除非经常损益后 每股收益（元/股） | 0.67 | 0.83 | 0.57 | 0.70 |

第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

一、财务报告及相关财务资料

由于公司此前进行了重大资产重组，为保证相应财务数据的可比性，公司对2007-2008年度模拟合并财务报表按照同一控制下企业合并的会计处理原则进行了重编。除特别说明，本发行情况报告书中所引用的财务数据均引用自上述公司按同一控制下企业合并的会计处理原则进行重编后的2007-2008年度模拟合并财务报告（未经审计）、公司2009年度经审计的财务报告以及2010年半年度未经审计财务报告。

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2010.6.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|--------------|------------|------------|------------|------------|
| 资产合计 | 493,548.02 | 404,980.15 | 371,609.52 | 347,150.25 |
| 其中：流动资产 | 309,792.45 | 259,507.52 | 241,110.96 | 219,258.50 |
| 负债合计 | 350,643.09 | 276,960.50 | 252,539.70 | 235,319.72 |
| 其中：流动负债 | 335,254.24 | 260,545.61 | 240,685.77 | 218,565.79 |
| 股东权益合计 | 142,904.93 | 128,019.65 | 119,069.81 | 111,830.52 |
| 归属于母公司股东权益合计 | 140,786.99 | 125,827.90 | 107,724.78 | 95,083.45 |
| 母公司资产负债率（%） | 21.67% | 18.11% | 50.11% | 50.93% |

（二）利润表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2010年1-6月 | 2009年度 | 2008年度 | 2007年度 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|
| 营业收入 | 228,921.59 | 319,650.25 | 340,828.56 | 306,804.79 |
| 营业利润 | 18,062.79 | 23,290.96 | 10,851.08 | 91,310.40 |
| 利润总额 | 19,659.59 | 23,867.94 | 19,423.10 | 10,062.12 |
| 净利润 | 16,251.26 | 18,497.85 | 16,751.12 | 9,729.70 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 16,436.93 | 16,123.54 | 250.12 | 9,512.45 |

（三）现金流量表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2010年1-6月 | 2009年度 | 2008年度 | 2007年度 |
|--------------|------------|------------|-----------|-----------|
| 经营活动现金流量净额 | 12,624.53 | 9,370.15 | 7,664.98 | 6,962.66 |
| 投资活动现金流量净额 | -25,119.04 | -13,903.21 | -1,072.67 | 20,118.82 |
| 筹资活动现金流量净额 | 12,601.46 | 1,583.00 | -1,747.80 | 14,613.50 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -404.49 | -3,285.23 | 5,391.14 | 41,493.61 |

(四) 主要财务指标

| 指标 | 2010年1-6月 | 2009年度 | 2008年度 | 2007年度 |
|------------------|-----------|-----------|----------|-----------|
| 主营业务毛利率 | 17.04% | 17.08% | 14.58% | 10.94% |
| 基本每股收益(元) | 0.70 | 0.69 | 0.01 | 0.40 |
| 资产负债率(母公司) | 21.67% | 18.11% | 50.11% | 50.93% |
| 应收账款周转率(次) | 6.55 | 17.45 | 17.05 | 12.80 |
| 存货周转率(次) | 1.24 | 2.98 | 3.54 | 3.53 |
| 流动比率 | 0.924 | 0.996 | 1.002 | 1.003 |
| 速动比率 | 0.420 | 0.524 | 0.563 | 0.606 |
| 现金及现金等价物净增加额(万元) | -404.49 | -3,285.23 | 5,391.14 | 41,493.61 |
| 每股经营活动现金流量(元/股) | 0.54 | 0.40 | 0.33 | 0.30 |

二、财务状况分析

(一) 资产结构分析

公司的流动资产主要包括存货、预付款项及货币资金。其中，存货占比最大，这主要是公司为保证产品生产和销售的顺畅周转需要保持一定水平的库存商品和原材料；此外由于公司的生产能力在报告期内基本处于满负荷运转状态，由此也导致存货中的在产品 and 自制半成品金额较大；预付款项主要是公司为保证原材料供应的稳定而主动进行的棉花采购款；公司保持一定比例货币资金的主要目的是为保证整体生产和经营的正常运转。报告期内，公司流动资产合计占总资产的比例均超过 60%。

公司的非流动资产主要为机器设备、房屋及建筑物、电子及其他设备等固定资产，以及少量以土地使用权为主的无形资产。报告期内，公司非流动资产合计占总资产的比例均在 35%左右。

总体而言，公司的资产质量良好，资产结构比较合理，与公司的业务发展及经营特点相符合，报告期内公司资产构成详见下表：

单位：万元

| 项目 | 2010年6月30日 | | 2009年12月31日 | | 2008年12月31日 | | 2007年12月31日 | |
|-------|------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 流动资产： | 309,792.45 | 62.77% | 259,507.52 | 64.08% | 241,110.96 | 64.88% | 219,258.50 | 63.16% |
| 货币资金 | 39,175.98 | 7.94% | 43,994.13 | 10.86% | 65,379.15 | 17.59% | 51,380.48 | 14.80% |

| | | | | | | | | |
|---------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| 交易性金融资产 | 2,143.86 | 0.43% | 2,043.86 | 0.50% | 152.59 | 0.04% | 27.74 | 0.01% |
| 应收票据 | 3,760.22 | 0.76% | 5,711.66 | 1.41% | 1,643.89 | 0.44% | 2,230.59 | 0.64% |
| 应收账款 | 46,190.72 | 9.36% | 23,052.50 | 5.69% | 16,020.13 | 4.31% | 23,969.83 | 6.90% |
| 预付款项 | 39,960.82 | 8.10% | 57,467.58 | 14.19% | 48,562.67 | 13.07% | 48,686.60 | 14.02% |
| 其他应收款 | 9,430.58 | 1.91% | 4,120.72 | 1.02% | 3,726.93 | 1.00% | 6,085.55 | 1.75% |
| 存货 | 169,130.26 | 34.27% | 123,117.07 | 30.40% | 105,612.14 | 28.42% | 86,847.39 | 25.02% |
| 其他流动资产 | - | - | - | - | 13.46 | 0.00% | 30.32 | 0.01% |
| 非流动资产： | 183,755.57 | 37.23% | 145,472.63 | 35.92% | 130,498.55 | 35.12% | 127,891.75 | 36.84% |
| 长期股权投资 | 10,954.17 | 2.22% | 10,954.17 | 2.70% | 1,054.17 | 0.28% | 1,054.17 | 0.30% |
| 固定资产 | 138,723.74 | 28.11% | 111,174.31 | 27.45% | 97,861.75 | 26.33% | 104,581.06 | 30.13% |
| 在建工程 | 13,507.99 | 2.74% | 4,654.46 | 1.15% | 12,698.70 | 3.42% | 4,044.48 | 1.17% |
| 无形资产 | 14,640.06 | 2.97% | 12,582.85 | 3.11% | 10,582.68 | 2.85% | 10,725.90 | 3.09% |
| 长期待摊费用 | 1,034.80 | 0.21% | 1,018.17 | 0.25% | 1,224.82 | 0.33% | 437.12 | 0.13% |
| 递延所得税资产 | 4,894.80 | 0.99% | 5,088.67 | 1.26% | 7,076.43 | 1.90% | 7,049.00 | 2.03% |
| 总资产 | 493,548.02 | 100.00% | 404,980.15 | 100.00% | 371,609.52 | 100.00% | 347,150.25 | 100.00% |

(1) 货币资金

最近三年一期公司货币资金项目明细情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2010年6月30日 | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 现金 | 162.59 | 43.28 | 47.99 | 38.28 |
| 银行存款 | 15,477.09 | 15,844.75 | 19,165.27 | 13,741.95 |
| 其他货币资金 | 23,536.29 | 28,106.10 | 46,165.90 | 37,600.24 |
| 合计 | 39,175.98 | 43,994.13 | 65,379.16 | 51,380.47 |
| 货币资金/流动资产 | 12.65% | 16.95% | 27.12% | 23.43% |
| 货币资金/总资产 | 7.94% | 10.86% | 17.59% | 14.80% |

公司货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成，其中其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金存款及质押贷款保证金存款。报告期内，随着公司生产及销售规模的扩大，在业务往来中采用银行承兑汇票的金额逐步增加：2008年度较2007年度，公司货币资金余额增加约13,998.69万元，主要是由于其他货币资金中的银行承兑汇票保证金余额增加约8,565.66万元所致；2009年度，公司货币资金余额较前一年度下降约21,385.03万元，降幅32.71%，其中银行承兑汇票

保证金余额较前一年度下降约 25,719.97 万元，这主要是由于随着公司在 2009 年度完成重大资产重组并实现色纺纱业务资产上市之后，公司的银行信用等级得到提升，相应使得银行承兑汇票保证金平均比例由 53.77% 下降至 20.54% 所致。

总体而言，公司的货币资金余额较好地配比了公司的生产、经营规模。报告期内，公司的货币资金余额占流动资产比例、占总资产比例均保持在 20% 和 10% 左右，适度比例的货币资金余额保证了公司生产经营的顺利进行。

(2) 应收账款和其他应收款

公司的应收款项包括应收账款和其他应收款等。应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量，对可能发生的坏账损失采用备抵法核算。

公司根据自身经营的特点和实际情况采取了相应的坏账准备计提方法：于资产负债表日，将应收账款余额、其他应收款余额分别大于 100 万元（含 100 万元）的应收款项划分为单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；对于单项金额非重大的应收款项与经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

(2.1) 应收账款

近三年一期公司应收账款金额、坏账准备、净额及其占流动资产、总资产的比例情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2010 年 6 月 30 日 | 2009 年 12 月 31 日 | 2008 年 12 月 31 日 | 2007 年 12 月 31 日 |
|-------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 应收账款金额 | 49,998.17 | 25,364.86 | 17,628.89 | 25,287.11 |
| 减：坏账准备 | 3,807.45 | 2,312.36 | 1,608.77 | 1,317.28 |
| 应收账款净额 | 46,190.72 | 23,052.50 | 16,020.13 | 23,969.83 |
| 应收账款净额/流动资产 | 14.91% | 8.88% | 6.64% | 10.93% |
| 应收账款净额/总资产 | 9.36% | 5.69% | 4.31% | 6.90% |

2008 年度, 公司应收账款金额较 2007 年度减少约 7,658 万元, 降幅 30.39%, 这主要是由于在该年度内公司对体系内的关联往来进行了清理所致。2009 年度公司应收账款金额较前一年度增加约 7,736 万元, 增幅 43.88%, 同时应收账款净额占流动资产和总资产的比例分别较前一年度增加 2.24% 和 1.38%, 这主要是由于 2009 年度内公司产品的出口销售额较 2008 年度有所增长, 且主要采用远期信用证结算方式, 从而导致应收账款金额相应增长。2010 年 6 月末公司应收账款金额较 2009 年末出现较大幅度增长, 主要原因是上半年公司产品销售情况良好, 销售收入同比增加 42.71%。

2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月, 公司应收账款账龄分类及坏账准备提取情况如下表:

单位: 万元

| 账龄 | 2010 年 6 月 30 日 | | | 2009 年 12 月 31 日 | | | 2008 年 12 月 31 日 | | |
|-----------|------------------|-------------|-----------------|------------------|----------------|-----------------|------------------|----------------|-----------------|
| | 金额 | 比例 | 坏账准备 | 金额 | 比例 | 坏账准备 | 金额 | 比例 | 坏账准备 |
| 一年以内 | 48,613.30 | 97.23% | 2,604.20 | 23,878.40 | 94.14% | 1,290.82 | 16,553.95 | 93.90% | 980.50 |
| 一年以上至二年以内 | 397.73 | 0.80% | 353.76 | 568.65 | 2.24% | 270.56 | 321.86 | 1.83% | 74.41 |
| 二年以上至三年以内 | 273.07 | 0.55% | 177.68 | 317.56 | 1.25% | 171.52 | 571.96 | 3.24% | 400.74 |
| 三年以上 | 714.07 | 1.43% | 671.81 | 600.25 | 2.37% | 579.47 | 181.13 | 1.03% | 153.11 |
| 合计 | 49,998.17 | 100% | 3,807.45 | 25,364.86 | 100.00% | 2,312.37 | 17,628.90 | 100.00% | 1,608.76 |

公司应收账款的账龄主要集中在一年以内, 截至 2010 年 6 月 30 日, 公司一年以内的应收账款余额为 2,604.20 万元, 占全部应收账款的 97.23%。

截至 2010 年 6 月 30 日, 公司应收账款金额前五名的金额总计为 18,961.37 万元, 占应收账款账面余额的 37.92%, 相对较为集中且期限均为一年以内, 具体如下表:

单位: 万元

| 项 目 | 金额 | 比例 | 年限 | 款项性质 |
|------------------|----------|--------|------|------|
| 锦兴纺织澳门离岸商业服务有限公司 | 7,828.67 | 15.66% | 一年以内 | 货款 |
| 香港汉盛有限公司 | 6,681.16 | 13.36% | 一年以内 | 货款 |
| 香港互太纺织有限公司 | 2,123.99 | 4.25% | 一年以内 | 货款 |
| 香港世丽布业有限公司 | 1,283.03 | 2.57% | 一年以内 | 货款 |

| | | | | |
|------------|-----------|--------|------|-----|
| 香港南益织造有限公司 | 1,044.52 | 2.09% | 一年以内 | 货款 |
| 合 计 | 18,961.37 | 37.92% | --- | --- |

(2.2) 其他应收款

公司其他应收款的具体类型主要包括按相关政策规定应当享有的出口退税及其他与非主营业务相关联的往来款项。近三年一期公司其他应收款金额、坏账准备、净额及其占流动资产、总资产的比例情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2010年6月30日 | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|--------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 其他应收款金额 | 9,626.73 | 4,259.89 | 3,999.46 | 6,502.70 |
| 减：坏账准备 | 196.15 | 139.17 | 272.53 | 417.14 |
| 其他应收款净额 | 9,430.58 | 4,120.72 | 3,726.93 | 6,085.56 |
| 其他应收款净额/流动资产 | 3.04% | 1.59% | 1.55% | 2.78% |
| 其他应收款净额/总资产 | 1.91% | 1.02% | 1.00% | 1.75% |

由上表可见，公司在报告期内的其他应收款项金额较小，占公司流动资产和总资产的比例均较低，对公司的整体财务状况和经营成果不存在重大影响。

近三年一期公司其他应收款的账龄分类及坏账准备提取情况如下表：

单位：万元

| 账龄 | 2010年6月30日 | | | 2009年12月31日 | | | 2008年12月31日 | | |
|-----------|-----------------|--------|---------------|-----------------|---------|---------------|-----------------|---------|---------------|
| | 金额 | 比例 | 坏账准备 | 金额 | 比例 | 坏账准备 | 金额 | 比例 | 坏账准备 |
| 一年以内 | 8,814.68 | 91.56% | 93.76 | 3,544.01 | 83.19% | 44.83 | 2,578.25 | 64.47% | 116.43 |
| 一年以上至二年以内 | 229.98 | 2.39% | 23.00 | 228.65 | 5.37% | 22.86 | 1,139.96 | 28.50% | 111.57 |
| 二年以上至三年以内 | 200.97 | 2.09% | 40.19 | 236.26 | 5.55% | 45.05 | 233.07 | 5.83% | 11.58 |
| 三年以上 | 381.11 | 3.96% | 39.19 | 250.97 | 5.89% | 26.42 | 48.18 | 1.20% | 32.96 |
| 合计 | 9,626.73 | 100% | 196.15 | 4,259.89 | 100.00% | 139.17 | 3,999.46 | 100.00% | 272.53 |

公司其他应收款的账龄主要集中在一年以内，截至2010年6月30日，公司一年以内的应收账款余额为8,814.68万元，占全部应收账款的91.56%。

截至2010年6月30日，公司其他应收款金额前五名的金额总计为8,066.34

万元，占其他应收款账面余额的 83.79%，相对较为集中，具体如下表：

单位：万元

| 项 目 | 金额 | 比例 | 年限 | 款项性质 |
|-----------------|-----------------|---------------|------|------|
| 应收出口退税 | 5,989.78 | 62.22% | 一年以内 | 退税款 |
| 石河子宏阳纺织有限公司 | 1,493.27 | 15.51% | 一年以内 | 往来 |
| 深圳市中汽南方机电设备有限公司 | 208.80 | 2.17% | 一年以内 | 往来 |
| 上虞国土资源局 | 200.00 | 2.08% | 三年以上 | 保证金 |
| 上虞市非税收入财政专户 | 174.49 | 1.81% | 三年以上 | 保证金 |
| 合 计 | 8,066.34 | 83.79% | --- | --- |

(3) 存货

公司的存货项目主要包括原材料（主要是棉花）、产成品（即库存商品）、在产品及其他存货类型（包括自制半成品、委托加工物资、周转材料及开发成本）。

公司存货的取得按实际成本计价，存货的发出采用加权平均法核算。公司存货实行永续盘存制，期末存货按成本与可变现净值孰低计量：存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备；可变现净值为存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用及相关税费后的金额。

公司最近三年一期存货项目账面价值、构成明细及其占流动资产、总资产的比例情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2010年6月30日 | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 产成品—库存商品 | 59,504.91 | 60,864.53 | 64,829.74 | 42,398.12 |
| 原材料 | 82,812.76 | 38,623.56 | 19,953.96 | 28,818.85 |
| 在产品 | 6,073.30 | 4,115.90 | 2,400.25 | 3,099.05 |
| 其他类型 | 20,739.30 | 19,513.07 | 18,428.19 | 12,531.38 |
| 其中：自制半成品 | 10,659.32 | 9,849.92 | 10,434.42 | 8,730.41 |
| 委托加工物资 | 239.93 | 1,519.49 | 2,196.09 | 1,244.58 |
| 周转物资 | 1,421.79 | 459.03 | 206.29 | 186.93 |
| 开发成本 | 8,418.25 | 7,684.63 | 5,591.39 | 2,369.46 |
| 存货账面价值合计 | 169,130.26 | 123,117.06 | 105,612.14 | 86,847.39 |
| 存货账面价值/流动资产 | 54.59% | 47.44% | 43.80% | 39.61% |
| 存货账面价值/总资产 | 34.27% | 30.40% | 28.42% | 25.02% |

由上表可见，公司在报告期内的存货余额随着生产经营规模的扩大而逐步增

长，并且其增速超过公司流动资产和总资产的增速，使得其占流动资产和总资产的比例逐年上升：2010年6月末，公司存货账面价值较2009年末增加46,013.20万元，增幅37.37%；2009年末，公司存货账面价值较2008年末增加17,504.92万元，增幅16.57%。这主要是由于公司为保证生产所需原料的顺畅供应、控制原材料的采购成本，在2009年度及2010年上半年根据管理层对主要原料棉花价格走势的判断，加大了棉花储备力度。2009年末，公司原材料账面价值较前一年度末增加18,669.60万元；2010年6月末，公司原材料账面价值较前一年度末增加44,189.20万元。

2008年、2009年和2010年上半年，公司存货跌价准备计提的明细情况如下表：

单位：万元

| 项 目 | 2010年6月30日 | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 |
|-----------|---------------|---------------|-----------------|
| 产成品—库存商品 | 764.06 | 629.00 | 2,656.27 |
| 原材料 | 142.08 | 142.08 | 56.26 |
| 在产品 | --- | --- | 19.22 |
| 其他类型 | 10.46 | 10.46 | 10.46 |
| 其中：周转材料 | 10.46 | 10.46 | 10.46 |
| 合计 | 916.59 | 781.54 | 2,742.22 |

2009年末，公司存货跌价准备余额较上一年末大幅下降1,960.68万元，降幅71.50%，这主要是由于：首先，受2008年全球金融危机影响，国内国际经济形势不明朗，公司出于谨慎原则加大了对产成品跌价准备的计提力度；其次，2009年度，随着世界各国经济刺激政策的逐步实施和发挥效力，全球经济环境逐渐回暖，特别是我国经济发展趋势率先走出低潮期，包括出口规模在内的各项经济指标逐步恢复，在2009年末更是出现了加速增长的趋势。在这种情况下，公司产品出现产销两旺的局面，这一方面使得公司上一年度计提的产成品跌价准备随着产品销售实现转销，另一方面公司管理层也根据实际情况减少了存货跌价准备的计提水平。

2、非流动资产构成分析

(1) 固定资产

公司的固定资产包括为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的且使

使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

公司固定资产折旧按直线法计提，在不考虑减值准备的情况下，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值分别确定折旧年限和年折旧率如下：

| 类别 | 净残值率 (%) | 使用年限 | 年折旧率 (%) |
|------|----------|------|----------|
| 房屋 | 10 | 25 | 4 |
| 建筑物 | 10 | 25 | 4 |
| 机器设备 | 10 | 10 | 9 |
| 电子设备 | 10 | 5 | 18 |
| 运输设备 | 10 | 5 | 18 |
| 其他用具 | 10 | 5 | 18 |

公司在每个会计年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，使用寿命预计净残值和折旧方法与原先估计数有重大差异或改变的，分别进行调整。由于固定资产市价大幅下跌、设备陈旧过时或发生实体损坏、预计使用方式发生重大不利变化等原因，导致固定资产可收回金额低于其账面价值的，按可收回金额低于账面价值的差额计提减值准备，并计入当期损益。固定资产减值准备按单项资产计提。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。

报告期内公司固定资产原值、累计折旧、计提的减值准备及固定资产账面价值的具体构成如下：

单位：万元

| 项 目 | 2010年 6月30日 | 2009年 12月31日 | 2008年 12月31日 | 2007年 12月31日 |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 一、固定资产原值合计 | 224,726.86 | 180,701.62 | 163,234.33 | 164,275.59 |
| 其中：房屋及建筑物 | 76,789.74 | 65,943.79 | 53,222.63 | 52,689.53 |
| 机器设备 | 140,335.95 | 108,688.63 | 104,518.14 | 106,725.53 |
| 运输设备 | 1,723.06 | 1,360.19 | 1,397.82 | 1,297.86 |
| 电子及其他设备 | 5,878.11 | 4,709.02 | 4,095.74 | 3,562.67 |
| 二、累计折旧合计 | 80,471.68 | 67,765.26 | 63,706.69 | 58,243.83 |
| 其中：房屋及建筑物 | 20,549.09 | 17,435.21 | 15,751.46 | 14,063.24 |
| 机器设备 | 56,049.10 | 46,993.11 | 45,162.93 | 41,746.14 |
| 运输设备 | 984.46 | 820.79 | 699.13 | 812.45 |
| 电子及其他设备 | 2,889.03 | 2,516.14 | 2,093.17 | 1,621.99 |
| 三、固定资产减值准备合计 | 5,531.44 | 1,762.05 | 1,665.89 | 1,450.70 |
| 其中：房屋及建筑物 | 1,571.06 | 354.90 | 354.90 | 342.01 |

| | | | | |
|---------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 机器设备 | 3,769.16 | 1,215.94 | 1,119.77 | 919.97 |
| 运输设备 | 36.49 | 36.49 | 36.49 | 32.90 |
| 电子及其他设备 | 154.73 | 154.73 | 154.73 | 155.81 |
| 四、固定资产账面价值合计 | 138,723.74 | 111,174.31 | 97,861.75 | 104,581.06 |
| 其中：房屋及建筑物 | 54,669.59 | 48,153.68 | 37,116.27 | 38,284.28 |
| 机器设备 | 80,517.69 | 60,479.58 | 58,235.44 | 64,059.42 |
| 运输设备 | 702.11 | 502.90 | 662.19 | 452.50 |
| 电子及其他设备 | 2,834.35 | 2,038.15 | 1,847.85 | 1,784.87 |
| 固定资产账面价值/非流动资产 | 75.49% | 76.42% | 74.99% | 81.77% |
| 固定资产账面价值/总资产 | 28.11% | 27.45% | 26.33% | 30.13% |

公司固定资产主要由房屋及建筑物和机器设备构成。报告期内公司固定资产净额基本保持稳定，其占非流动资产和总资产的比例也相对较为平稳。截至 2009 年末，公司固定资产原值较前一年末增加 17,467.30 万元，增幅 10.70%；净额较前一年末增加 13,312.56 万元，增幅 13.60%，这主要是由于公司部分在建工程项目在 2009 年度内转入固定资产合计 18,528.31 万元所致。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司共计提固定资产减值准备 5,531.44 万元，占公司固定资产净值（即原值扣除累计折旧后的金额）3.83%，其中主要为机器设备计提的减值准备，占固定资产减值准备总金额的 68.14%。总体而言，公司资产使用状况保持良好，公司固定资产减值准备的提取与固定资产实际状况基本相符。

(2) 在建工程

公司目前的在建工程项目主要是部分下属公司的厂区建设工程。截至 2010 年 6 月 30 日，公司的在建工程项目具体情况如下：

单位：万元

| 工程名称 | 2009 年 12 月 31 日 | 2010 年 1-6 月 增加 | 2010 年 1-6 月减少 | | 2010 年 6 月 30 日 | 资金 来源 |
|------------|---------------------|-----------------------|----------------|------|--------------------|----------|
| | | | 转固定资产 | 其他减少 | | |
| 浙江华孚色纺一期工程 | 144.51 | 52.71 | 124.92 | --- | 72.30 | 自筹 |
| 浙江华孚色纺二期工程 | 61.80 | 109.53 | --- | --- | 171.32 | 自筹 |
| 江西华孚四期工程 | 4.79 | 451.84 | 338.73 | --- | 117.90 | 自筹 |
| 江西华孚染厂工程 | 978.89 | 329.92 | 100.00 | --- | 1,208.81 | 自筹 |
| 九江华孚染厂工程 | 761.55 | 1,522.20 | 496.16 | --- | 1,787.59 | 自筹 |

| | | | | | | |
|--------------|-----------------|------------------|-----------------|-------------|------------------|------------|
| 缙云华孚 5400 项目 | 2,040.96 | 2,518.55 | 315.02 | 8.27 | 4,236.22 | 自筹 |
| 江苏华孚二期项目 | --- | 935.95 | --- | --- | 935.95 | 自筹 |
| 平湖搬迁项目 | --- | 2,443.53 | --- | --- | 2,443.53 | 自筹 |
| 待安装设备 | --- | 2,770.08 | 1,204.83 | --- | 1,565.25 | |
| 其他工程 | 727.70 | 241.43 | --- | --- | 969.13 | |
| 合 计 | 4,720.19 | 11,375.73 | 2,579.66 | 8.27 | 13,507.99 | --- |

由上表可见，公司截至 2010 年 6 月 30 日的在建工程科目余额较 2009 年末增加 8,787.80 万元，这主要是由于公司下属的九江华孚染厂工程、缙云华孚 5400 项目、江苏华孚二期项目及平湖搬迁项目等工程项目仍处于建设施工过程之中，尚未符合转入固定资产标准，待安装设备金额亦较大。各工程资金来源皆为自筹。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司在建工程项目金额占非流动资产和总资产比例分别为 7.35% 和 2.74%，对公司整体财务状况不存在重大影响。

(3) 无形资产

公司的无形资产主要是下属子公司所拥有的土地使用权。公司无形资产按成本进行初始计量，并判断其使用寿命，对于使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内系统地摊销，摊销金额按受益项目计入当期损益；对金额较小的开发、研究支出，采用一次摊销；使用寿命不确定的无形资产不摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核。

公司期末对无形资产的账面价值进行检查，如果无形资产的可收回金额低于其账面价值，按可收回金额低于账面价值的差额，则计提无形资产减值准备，计入当期损益。无形资产减值准备按单项资产计提；资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

近三年一期公司无形资产净值及其占非流动资产、总资产的比例情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2010 年 6 月 30 日 | 2009 年 12 月 31 日 | 2008 年 12 月 31 日 | 2007 年 12 月 31 日 |
|------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 无形资产 | 14,640.06 | 12,582.84 | 10,582.68 | 10,725.90 |
| 其中：土地使用权 | 13,865.88 | 11,821.17 | 9,989.17 | 10,725.90 |
| 软件 | 774.18 | 761.67 | 593.51 | --- |
| 无形资产/非流动资产 | 7.97% | 8.65% | 8.11% | 8.39% |
| 无形资产/总资产 | 2.97% | 3.11% | 2.85% | 3.09% |

由上表可见，公司在报告期内的无形资产金额及其占非流动资产和总资产的比例基本保持稳定。2009年末，公司无形资产金额较2008年末增加2,000.16万元，增幅18.90%，这主要是由于2009年度内，公司下属全资子公司浙江华孚色纺新购买土地使用权996.31万元；公司下属控股子公司平湖华孚新购买土地使用权1,153.60万元；公司下属控股子公司江西华孚新购买土地使用权185.15万元。

（二）负债结构分析

公司负债以流动负债为主，其中主要包括公司在生产经营过程中形成的应付票据、应付账款、其他应付款及预收款项，其他流动负债项目还包括银行短期借款和一年内到期的非流动负债。报告期内，公司流动负债合计占总负债的比例均超过90%以上。公司非流动负债主要为银行长期借款。报告期内，公司非流动负债合计占总负债的比例均在5%左右。

总体而言，公司的负债规模和负债结构与公司的经营特点和实际经营状况相符。

近三年一期公司负债构成情况详见下表：

单位：万元

| 项 目 | 2010年6月30日 | | 2009年12月31日 | | 2008年12月31日 | | 2007年12月31日 | |
|--------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 流动负债： | 335,254.24 | 95.61% | 260,545.61 | 94.07% | 240,685.77 | 95.31% | 218,565.79 | 92.88% |
| 短期借款 | 106,296.45 | 30.31% | 91,074.43 | 32.88% | 83,788.47 | 33.18% | 81,091.80 | 34.46% |
| 交易性金融负债 | 1,327.92 | 0.38% | 1,327.92 | 0.48% | - | - | - | - |
| 应付票据 | 105,101.46 | 29.97% | 110,855.38 | 40.03% | 100,960.00 | 39.98% | 78,936.39 | 33.54% |
| 应付账款 | 74,596.34 | 21.27% | 35,284.79 | 12.74% | 31,867.82 | 12.62% | 23,729.46 | 10.08% |
| 预收款项 | 14,690.41 | 4.19% | 5,084.94 | 1.84% | 6,784.18 | 2.69% | 10,828.74 | 4.60% |
| 应付职工薪酬 | 2,641.42 | 0.75% | 3,092.33 | 1.12% | 3,023.81 | 1.20% | 2,528.92 | 1.07% |
| 应交税费 | 1,197.65 | 0.34% | -508.31 | -0.18% | 523.79 | 0.21% | 129.85 | 0.06% |
| 应付利息 | 88.48 | 0.03% | 79.06 | 0.03% | 227.47 | 0.09% | 840.93 | 0.36% |
| 应付股利 | 1,659.80 | 0.47% | 1,659.80 | 0.60% | 630.10 | 0.25% | 2,073.27 | 0.88% |
| 其他应付款 | 21,404.31 | 6.10% | 7,495.26 | 2.71% | 8,880.13 | 3.52% | 13,730.74 | 5.83% |

| | | | | | | | | |
|---------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| 一年内到期的非流动负债 | 6,250.00 | 1.78% | 5,100.00 | 1.84% | 4,000.00 | 1.58% | 4,675.69 | 1.99% |
| 非流动负债: | 15,388.85 | 4.39% | 16,414.89 | 5.93% | 11,853.93 | 4.69% | 16,753.93 | 7.12% |
| 长期借款 | 1,208.18 | 0.34% | 5,958.18 | 2.15% | 11,058.18 | 4.38% | 15,958.18 | 6.78% |
| 长期应付款 | 2,436.71 | 0.69% | 436.71 | 0.16% | 776.46 | 0.31% | 776.46 | 0.33% |
| 递延收益 | 20.00 | 0.01% | 20.00 | 0.01% | - | - | - | - |
| 专项应付款 | 11,723.95 | 3.34% | 10,000.00 | 3.61% | - | - | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - | - | - | 19.29 | 0.01% | 19.29 | 0.01% |
| 负债合计 | 350,643.09 | 100.00% | 276,960.50 | 100.00% | 252,539.70 | 100.00% | 235,319.72 | 100.00% |

1、银行借款

报告期内公司的银行借款明细构成情况如下:

单位: 万元

| 项 目 | 2010年6月30日 | | 2009年12月31日 | | 2008年12月31日 | | 2007年12月31日 | |
|---------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 短期借款 | 106,296.45 | 93.44% | 91,074.43 | 89.17% | 83,788.47 | 84.77% | 81,091.08 | 79.72% |
| 一年内到期的非流动负债 | 6,250.00 | 5.49% | 5,100.00 | 4.99% | 4,000.00 | 4.05% | 4,675.69 | 4.60% |
| 长期借款 | 1,208.18 | 1.06% | 5,958.18 | 5.83% | 11,058.18 | 11.19% | 15,958.18 | 15.69% |
| 银行借款合计 | 113,754.63 | 100.00% | 102,132.61 | 100.00% | 98,846.65 | 100.00% | 101,724.95 | 100.00% |
| 其中: 信用借款 | 1,208.18 | 1.06% | 1,208.18 | 1.18% | 1,208.18 | 1.22% | 1,958.18 | 1.92% |
| 保证、抵押、质押借款 | 112,546.45 | 98.94% | 100,924.43 | 98.82% | 97,638.47 | 98.78% | 99,766.77 | 98.08% |

由上表可见, 公司的银行借款主要为短期借款, 并主要由公司以保证、抵押、质押或其组合担保的方式取得。

2、应付票据

近三年一期公司的应付票据明细构成情况及其占流动负债、负债总额的比例如下:

单位: 万元

| 项 目 | 2010年6月30日 | | 2009年12月31日 | | 2008年12月31日 | | 2007年12月31日 | |
|--------|------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|---------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 银行承兑汇票 | 99,771.46 | 94.93% | 99,525.38 | 89.78% | 85,860.00 | 85.04% | 78,936.39 | 100.00% |
| 商业承兑汇票 | 4,000.00 | 3.81% | 10,000.00 | 9.02% | 15,100.00 | 14.96% | - | 0.00% |

| | | | | | | | | |
|---------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|------------------|-------------|
| 信用证 | 1,330.00 | 1.27% | 1,330.00 | 1.20% | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 应付票据合计 | 105,101.46 | 100% | 110,855.38 | 100% | 100,960.00 | 100% | 78,936.39 | 100% |
| 应付票据/流动负债 | 31.35% | | 42.55% | | 41.95% | | 36.12% | |
| 应付票据/负债总额 | 29.97% | | 40.03% | | 39.98% | | 33.54% | |

由上表可见，应付票据构成了公司流动负债和总负债的主要部分，报告期内其占公司流动负债和总负债的比例均维持在 40% 左右，而公司应付票据的主要组成部分为银行承兑汇票。

2009 年末，公司应付票据余额比前一年度增加 9,895.38 万元，增幅 9.80%；2008 年末，公司应付票据余额较 2007 年末增加 22,023.61 万元，增幅 27.90%。造成上述变动的主要原因是公司为减少银行利率变动的影 响，对 应 付 供 应 商 的 货 款 增 加 票 据 结 算 的 规 模。2010 年 6 月 底 较 2009 年 末 公 司 应 付 票 据 余 额 维 持 稳 定。截至 2010 年 6 月 30 日，公司的上述银行承兑汇票由公司控股股东华孚控股提供担保，且均将于 6 个月内到期。

3、应付账款

公司应付账款主要系与供应商的原料采购合同已进行结算但尚未支付的原料采购款。近三年一期公司的应付账款账龄构成情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2010 年 6 月 30 日 | | 2009 年 12 月 31 日 | | 2008 年 12 月 31 日 | | 2007 年 12 月 31 日 | |
|---------------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 一年以内 | 70,157.65 | 94.05% | 34,749.94 | 98.48% | 31,487.43 | 98.81% | 23,173.54 | 97.66% |
| 一年以上至二年以内 | 62.14 | 0.08% | 292.82 | 0.83% | 168.38 | 0.53% | 241.58 | 1.02% |
| 二年以上至三年以内 | 36.08 | 0.05% | 37.04 | 0.10% | 50.94 | 0.16% | 143.98 | 0.61% |
| 三年以上 | 4,340.47 | 5.82% | 204.99 | 0.58% | 161.07 | 0.51% | 170.37 | 0.72% |
| 应付账款合计 | 74,596.34 | 100% | 35,284.79 | 100% | 31,867.82 | 100% | 23,729.47 | 100% |

由上表可见，公司应付账款的账龄主要集中在一年以内。

2010 年 6 月 30 日应付账款余额较 2009 年末增加 35,407.71 万元，增幅为 101.89%；2009 年末，公司应付账款余额比前一年度增加 3,416.97 万元，增幅 10.72%；2008 年末，公司应付账款余额较 2007 年末增加 8,138.36 万元，增幅 34.30%，主要原因均是公司生产规模和销售规模逐年扩大，为保证原材料的及时供应，加大了原材料的采购规模。

4、预收款项

公司的预收款项主要为产品销售所产生的预收款。近三年一期公司的预收款项金额及其占流动负债、负债总额的比例如下：

单位：万元

| 项 目 | 2010年6月30日 | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|-----------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 预收款项金额 | 14,690.41 | 5,084.94 | 6,784.18 | 10,828.74 |
| 预收款项/流动负债 | 4.38% | 1.95% | 2.82% | 4.95% |
| 预收款项/负债总额 | 4.19% | 1.84% | 2.69% | 4.60% |

2010年6月30日预收款项期末余额较2009年末大幅增加，主要原因是：（1）2010年上半年公司采用预收账款结算方式增加；（2）其中4,000.46万元为公司下属控股子公司上虞华孚房地产的预收售房款，较2009年末的该公司预收售房款2,518.88万元增加1,481.58万元；（3）其中4,602.19万元为对公司股东深圳市华人投资有限公司的预收设备款，2009年末无此项预收款。

2009年末，公司预收款项余额比前一年末减少1,699.24万元，降幅25.05%；2008年末，公司预收款项余额较2007年末减少4,044.47万元，降幅37.35%，主要均是期初预收款项在当期内发货结算所致。

5、其他应付款

公司的其他应付款主要系根据业务发生情况预提的水电费、加工费、运费及往来款。近三年一期公司的其他应付款账龄构成情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2010年6月30日 | | 2009年12月31日 | | 2008年12月31日 | | 2007年12月31日 | |
|---------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 一年以内 | 18,251.39 | 85.27% | 5,838.50 | 77.90% | 6,747.13 | 75.98% | 12,830.19 | 93.44% |
| 一年以上至二年以内 | 2,211.42 | 10.33% | 1,279.59 | 17.07% | 1,584.24 | 17.84% | 595.97 | 4.34% |
| 二年以上至三年以内 | 411.63 | 1.92% | 268.99 | 3.59% | 427.79 | 4.82% | 46.39 | 0.34% |
| 三年以上 | 529.87 | 2.48% | 108.18 | 1.44% | 120.97 | 1.36% | 258.18 | 1.88% |
| 应付账款合计 | 21,404.31 | 100.00% | 7,495.26 | 100.00% | 8,880.13 | 100.00% | 13,730.73 | 100.00% |

2009年末，公司其他应付款余额比前一年度减少1,384.87万元，降幅15.60%；2008年末，公司其他应付款余额较2007年末减少4,850.61万元，降幅35.33%，主要均是公司在相应期末归还了往来款项所致。

6、非流动负债项目

公司非流动负债主要为长期银行借款；2009 年度，因公司下属子公司涉及老厂房拆迁补偿事宜，新增专项应付款。报告期内公司的非流动负债主要构成情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2010年6月30日 | | 2009年12月31日 | | 2008年12月31日 | | 2007年12月31日 | |
|---------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 长期银行借款 | 1,208.18 | 7.86% | 5,958.18 | 36.30% | 11,058.18 | 93.29% | 15,958.18 | 95.25% |
| 长期应付款 | 2,436.71 | 15.85% | 436.71 | 2.66% | 776.46 | 6.55% | 776.46 | 4.63% |
| 专项应付款 | 11,723.95 | 76.28% | 10,000.00 | 60.92% | - | - | - | - |
| 非流动负债： | 15,368.85 | 100.00% | 16,414.89 | 100.00% | 11,853.93 | 100.00% | 16,753.93 | 100.00% |

报告期内，公司的长期银行借款余额逐年下降，这一方面是由于部分长期银行借款逐步到期，相应转入一年内到期的非流动负债科目，另一方面公司为控制财务费用，主动优化债务结构，以进一步加强资金管理、提高资金使用效率的结果。公司 2010 年 6 月 30 日较 2009 年末新增长期应付款 2,000 万元，系新疆华孚纺织与石河子国有资产经营（集团）有限公司 2009 年 11 月 30 日签定的有关新八棉股权转让合同中尚未支付的股权转让余款，股权转让协议约定在四至五年内付清。

三、盈利能力分析

（一）整体盈利情况

单位：万元

| 项目 | 2010年1-6月 | 2009年度 | 2008年度 | 2007年度 |
|----------|------------|------------|------------|------------|
| 营业收入 | 228,921.59 | 319,650.24 | 340,828.56 | 306,804.78 |
| 主营业务收入 | 223,926.88 | 314,133.57 | 332,085.63 | 299,384.37 |
| 主营业务毛利率 | 38,148.99 | 53,641.26 | 48,414.73 | 32,760.82 |
| 营业利润 | 18,062.79 | 23,290.96 | 10,851.08 | 91,310.40 |
| 利润总额 | 19,659.59 | 23,867.94 | 19,423.10 | 10,062.12 |
| 归属于母公司利润 | 16,436.93 | 16,123.54 | 250.12 | 9,512.45 |

（二）主营业务收入构成

公司最近三年一期主营业务收入按产品类别划分的明细情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2010年1-6月 | | 2009年度 | | 2008年度 | | 2007年度 | |
|--------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 色纺纱 | 200,224.24 | 89.42% | 283,325.02 | 90.19% | 246,057.99 | 74.09% | 208,239.78 | 69.56% |
| 坯纱、坯布 | 9,511.46 | 4.25% | 19,870.88 | 6.33% | 38,474.65 | 11.59% | 45,886.18 | 15.33% |
| 物料销售 | 14,191.19 | 6.34% | 10,937.67 | 3.48% | 47,552.99 | 14.32% | 45,258.41 | 15.12% |
| 主营业务 收入合计 | 223,926.88 | 100.00% | 314,133.57 | 100.00% | 332,085.63 | 100.00% | 299,384.37 | 100.00% |

公司主营产品色纺纱的销售收入在报告期内保持稳步增长的趋势，表明公司主营产品发展趋势良好。

（三）主营业务毛利率

报告期内发行人产品毛利率情况如下表：

| 指标 | 2010年1-6月 | 2009年 | 2008年 | 2007年 |
|-------------|-----------|--------|--------|--------|
| 主营业务销售毛利率 | 17.04% | 17.08% | 14.58% | 10.94% |
| 其中：色纺纱销售毛利率 | 18.87% | 18.95% | 18.89% | 15.07% |
| 坯纱、坯布销售毛利率 | 0.33% | -1.38% | -4.18% | -2.76% |
| 物料销售毛利率 | 2.36% | 2.10% | 7.44% | 5.86% |

报告期内，公司主营业务销售毛利率稳步上升，这主要是由于：一方面公司的色纺纱主业产品结构调整、产品调价使得该产品毛利率水平逐步上升；另一方面，随着公司对原飞亚股份业务整合的逐步完成，低毛利率产品销售收入占比逐渐下降，其对公司整体销售毛利率水平的负面作用也逐步减小。

四、期间费用

公司最近三年一期的期间费用明细及各自占营业收入比重如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2010年1-6月 | 2009年度 | 2008年度 | 2007年度 |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 销售费用 | 9,044.71 | 12,267.84 | 10,389.25 | 7,685.50 |
| 销售费用/营业收入 | 3.95% | 3.84% | 3.05% | 2.51% |
| 管理费用 | 8,518.64 | 14,054.90 | 17,468.31 | 10,557.70 |
| 管理费用/营业收入 | 3.72% | 4.40% | 5.13% | 3.44% |
| 财务费用 | 5,494.91 | 8,381.06 | 11,545.52 | 7,982.04 |
| 财务费用/营业收入 | 2.40% | 2.62% | 3.39% | 2.60% |
| 期间费用合计 | 23,058.26 | 34,703.80 | 39,403.08 | 26,225.24 |

| | | | | |
|-------------|----------|--------|----------|--------|
| 期间费用合计/营业收入 | 10.07% | 10.86% | 11.56% | 8.55% |
| 资产减值损失 | 1,410.76 | 977.31 | 1,970.64 | 664.51 |
| 资产减值损失/营业收入 | 0.62% | 0.31% | 0.58% | 0.22% |

公司的期间费用主要由销售费用、管理费用及财务费用构成。由上表可见，公司在近三年一期内的期间费用总金额占营业收入比例保持平稳，并且在 2009 年度通过加强内部管理、积极调整财务结构等措施，使得期间费用占营业收入比例较 2008 年度有所下降。

公司的销售费用主要由运输费、销售业务办公及推销费、产品开发费、仓储费等项目构成。报告期内，随着公司色纺纱产品销售规模的扩大，公司销售费用绝对金额及其占营业收入的比例有所增加。

公司管理费用主要由管理人员薪酬及所对应的资产摊销构成。随着公司经营规模的扩大，合并范围内的子公司有所增加，相应的机构和人员的增加也使得公司报告期内的管理费用绝对金额逐步增长。公司通过进一步落实部门责任制等加强管理力度的措施，使得管理费用占营业收入的比重基本保持平稳。公司 2008 年度管理费用相对较高，主要是由于该年度内公司为前次重大资产重组所发生的费用或损失相应增加所致。

公司财务费用主要由银行借款的利息支出、汇兑损益和因使用银行承兑汇票所产生的手续费等费用构成。报告期内，公司总体财务费用随着经营规模的扩大有所增加，但其占营业收入的比重基本保持平稳。2009 年度，公司财务费用相对 2008 年度下降 3,164.46 万元，降幅 27.41%，这主要是由于：①2009 年度公司色纺纱业务实现上市之后，公司进一步加强与银行的战略合作，优化融资品种结构，使得综合资金成本下降，导致利息支出减少约 1,797 万元、手续费支出减少约 307 万元；②公司在产品销售过程中灵活运用外汇理财产品和结算方式，合理安排外币负债结构，努力保持外汇收支平衡，使得汇兑损失减少约 728 万元；③公司自身积极调整、优化财务结构，加强资金管理，使得利息收入增加约 333 万元。

此外，公司在报告期内的资产减值损失金额波动较大，特别是在 2008 年度，由于受全球金融危机影响，国内国际整体经济形势不明朗，出于谨慎原则，当年度计提存货跌价约 2,592 万元，远高于报告期内其他年份的计提水平。但总体来

看，公司资产减值损失占营业收入比例较低，对公司年度经营业绩不存在重大影响。

五、偿债能力分析

公司最近三年一期的主要偿债能力指标如下：

| 指标 | 2010年6月30日 | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 流动比率 | 0.924 | 0.996 | 1.002 | 1.003 |
| 速动比率 | 0.420 | 0.524 | 0.563 | 0.606 |
| 资产负债比率（合并） | 71.05% | 68.39% | 67.96% | 67.79% |
| 利息保障倍数（倍） | 5.77 | 3.89 | 3.08 | 3.21 |

注：利息保障倍数=息税前利润/利息费用

（一）资产负债率分析

报告期内公司整体的资产负债率较高，主要是因为报告期内公司的应付票据、应付账款及预收款项的合计金额较高，占公司负债总额的比例分别为48.23%、55.28%、54.60%、55.44%；其中，应付票据和应付账款是公司通过向上游供应商争取更宽松的信用账期所取得，而预收款项则有较大部分是公司向下游客户提前收取的部分货款。该类负债是公司在生产经营过程中通过主动管理所承担的债务，不会发生利息费用。值得注意的是，公司在最近三年一期内扣除上述负债类型之后的资产负债率各期数值总体呈递减趋势，分别为51.77%、44.72%、45.40%、31.66%。

近三年一期公司的利息保障倍数分别为3.21倍、3.08倍、3.89倍和5.77倍，具有较强的长期偿债能力，偿债压力保持在可控范围之内。公司计划通过本次非公开发行股票募集资金，降低公司整体的资产负债率水平，以进一步提高公司的偿债能力。

（二）流动比率和速动比率分析

报告期内，公司流动比率和速动比率基本处于合理区间且各期间保持相对稳定，但低于同行业可比公司的平均水平。这主要是由于：

一方面，公司的负债结构中以流动负债为主，在报告期内公司的流动负债占总负债的比例均超过90%，且公司总体资产负债率水平较高，超过行业平均水平；

另一方面，公司的流动资产占总资产比例受行业特点影响仅占总资产约 64%左右，由此造成流动比率低于行业平均水平；

另一方面，公司在报告期内的流动资产构成中主要以存货为主，近三年一期公司存货占流动资产比例分别为 39.61%、43.80%、47.44%、54.59%，由此造成扣除存货影响后的速动比例进一步下降。

从实际偿付压力看，占公司流动负债绝大比重的应付票据和应付账款是公司在生产经营过程中通过对上游供应商所提供的商业信用进行主动管理的结果。随着公司生产经营的持续，这类负债自身会保持在一定的水平而不需要立即偿付，因此公司实际短期偿债压力不大。

（三）总体偿债能力分析

总体看，公司虽然整体的资产负债率高于行业平均，但偿债压力在可控范围内，公司具有较强的偿债能力，主要体现为以下几方面：

1、公司负债结构中以应付票据、应付账款为主，公司对该类负债可进行主动管理，因此短期偿债压力不大；

2、公司具有良好的银行信用，是中国工商银行、中国建设银行、中国银行、中国农业发展银行等银行重点优质客户，被多家银行评定为最高信用等级 AAA 级，在贷款条件、额度保障、审批效率方面给予公司倾斜，银行融资渠道通畅；

3、公司与上下游的主要客户拥有多年的开发合作关系，建立了相互信任的商业信用关系，可保证在生产经营过程中得到适时的支持；

4、公司已逐步在行业内建立了良好的信誉和口碑，产品日益受到市场欢迎，销售顺畅。2010 年上半年，公司销售商品、提供劳务收到的现金为 266,668.42 万元，销售回笼资金保持充裕状态。

六、资产周转能力分析

公司最近三年一期的主要资产周转能力指标如下表所示：

| 指标 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|------------|--------------|---------|---------|---------|
| 应收账款周转率（次） | 6.55 | 17.45 | 17.05 | 12.80 |
| 存货周转率（次） | 1.24 | 2.98 | 3.54 | 3.53 |
| 流动资产周转率（次） | 0.77 | 1.36 | 1.48 | 1.40 |

| | | | | |
|-----------|------|------|------|------|
| 总资产周转率（次） | 0.48 | 0.88 | 0.95 | 0.88 |
|-----------|------|------|------|------|

（一）应收账款周转率

2009 年度，公司计算应收账款周转率所使用的期初期末应收账款平均金额较前一年度有所下降；在同期营业收入总额小幅下降的情况下，公司通过积极调整客户结构、加强应收账款的管理和催收力度，使得当年应收账款周转率较前一年度有所提升，达到 17.45 次。2008 年度应收账款周转率较 2007 年度提升了 33.20%，达到 17 次，这主要是由于公司销售收入增长 11.09%；同时应收账款管理取得良好的效果，应收账款余额下降了 33.17%。

（二）存货周转率、流动资产周转率和总资产周转率

2009 年度，公司存货周转率、流动资产周转率均较前一年度有所下降，这主要是由于当年度公司为保证生产原料供应、控制原料采购成本，加大了原材料的采购力度。截至 2009 年 12 月 31 日，公司存货中的原材料余额较前期末增加 18,669.60 万元，增幅 93.56%，其占存货总金额的比重也由期初的 18.89% 提升至 31.37%，从而导致 2009 年度公司的存货周转率和流动资产周转率有所下降。2008 年度存货周转率及流动资产周转率较 2007 年度有所提升，这主要是由于当年度的销售规模有所增长。

2007-2009 年度，公司的总资产周转率基本保持稳定，且略高于同行业可比公司相应期间的平均水平。这主要是由于：一方面，相对其他纱线产品而言，色纺纱具有单位固定资产投资对应的产值更大，创造收入的能力更强的特点；另一方面，说明公司整体的资产管理能力高于行业平均水平。

七、现金流量分析

公司近三年一期的现金流量基本情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---------------|--------------|------------|-----------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 12,624.53 | 9,370.15 | 7,664.98 | 6,962.66 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -25,119.04 | -13,903.21 | -1,072.67 | 20,118.82 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 12,601.46 | 1,583.00 | -1,747.80 | 14,613.50 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -404.49 | -3,285.23 | 5,391.14 | 41,493.61 |

（一）经营活动产生的现金流量分析

公司最近三年一期的经营活动产生的现金流量净额均为正数，并保持稳步增长的趋势。2009 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较 2008 年度增加 1,705.17 万元，增幅 22.25%，主要原因是公司在本期内加大了对应收账款的管理力度，应收账款回笼速度加快，2009 年度应收账款周转天数比上一年减少，由此使得公司在 2009 年度合并口径下的营业收入较前一年度有所下降的情况下，销售商品、提供劳务所收到的现金金额增加 24,840.13 万元。

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例分别为 116.49%、118.25%、103.61%、105.62%，表明公司主营业务现金回笼情况良好。

（二）投资活动产生的现金流量分析

公司自 2008 年度起，投资活动产生的现金流量表现为净流出，并且 2009 年度的投资活动净现金流出金额较 2008 年度大幅增加 12,830.54 万元，增幅 1,196.13%，这主要是因为当期公司生产经营规模进一步扩大，表现为当期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金流出额较前一年度增加 11,000.23 万元；同时，公司 2009 年度投资支付的现金为 9,900 万元，较前一年度增加 9,617.76 万元，这是因为公司下属子公司平湖华孚当期以现金方式与浙江华孚集团房地产有限公司共同设立平湖雅园置业有限公司并进行增资。2010 年 1-6 月公司取得子公司及其他营业单位支付的现金净额较前一年增加 6,217.01 万元，该部分现金流出为公司收购新疆华孚纺织有限公司股权支付的股权转让款。

另一方面，公司 2009 年度收到其他与投资活动有关的现金流入金额 13,503.78 万元，较前一年度增加 6,521.70 万元，这主要是由于公司下属部分子公司涉及老厂房拆迁事宜而获政府部门支付的拆迁补偿款增加所致。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

2008-2009 年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别表现为净流出和净流入，但绝对金额均较小，分别仅占各年度的取得借款收到的现金金额和偿还债务支付的现金金额的 0.87%、0.88% 和 1.20%、1.38%。

从公司报告期内的筹资活动现金流量构成情况来看，公司目前的主要融资形

式仍是银行借款。

（四）现金及现金等价物净增加额分析

公司 2008-2009 年的现金及现金等价物净增加额的绝对金额均较低，其中 2008 年度表现为现金及现金等价物净增加 5,391.14 万元，占当年期末公司货币资金项目 8.25%；2009 年度表现为现金及现金等价物净减少 3,285.23 万元，占当年期末公司货币资金项目 7.47%。2009 年度与 2008 年度相比，公司现金及现金等价物由净流入转变为净流出，这主要是由于当年度投资活动所支付现金增加幅度较大所致。

第四节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

公司本次非公开发行股票 4,255.3191 万股，募集资金总额为 99,999.99885 万元，募集资金净额为 97,995.943531 万元，计划用于以下项目的投资建设：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目总投资 | 拟投入募集资金 |
|----|------------------|---------|---------|
| 1 | 新疆五家渠 12 万锭色纺纱项目 | 74,842 | 62,000 |
| 2 | 浙江上虞 8 万锭半精纺纱线项目 | 50,860 | 36,000 |
| 合计 | | 125,702 | 98,000 |

上述项目合计总投资为 125,702 万元，本次非公开发行股票所募集资金不足的部分将由公司以自筹方式解决。

二、投资项目发展前景

（一）新疆五家渠 12 万锭色纺纱项目

1、项目概况

新疆五家渠 12 万锭色纺纱项目总投资 74,842 万元，公司本次非公开发行募集资金拟投入 62,000 万元。本项目将采用国内外先进技术和设备，生产高档纯棉紧密纺色纺纱，供下游织布企业生产高档面料。

2、项目实施内容

该项目将由本公司在新疆组建全资子公司负责具体实施，项目选址位于新疆五家渠工业园北工业园区。

该项目将新建 12 万锭紧密纺生产线，需新建三幢主车间，厂房面积 62,110.2 平方米及建筑面积为 40,372 平方米的配套附属及生活设施。该项目总投资 74,842 万元，其中生产线及配套设备、建筑工程及其他固定资产投资合计 71,399 万元；项目铺底流动资金 3,443 万元。

该项目预计建设进度约需 2 年，项目全面投产后将新增高档纯棉紧密纺色纺纱产能 22,593 吨/年。

3、项目效益分析

该项目经济效益测算结果如下表所示：

| 序号 | 名称 | 数值 |
|----|--------------------|-------------|
| 1 | 正常生产年均销售收入 | 77,241 万元 |
| 2 | 正常生产年均销售税金 | 10,422 万元 |
| 3 | 正常生产年均所得税后利润 | 10,509 万元 |
| 4 | 项目投资利润率 | 14.04% (税后) |
| 5 | 所得税后财务内部收益率 (FIRR) | 18.81% |
| 6 | 所得税后的投资回收期 (含建设期) | 6.87 年 |

上表的测算数据表明该项目的经济效益良好，具有较高的抗风险能力，具有可行性。

4、项目发展前景

2009 年 4 月国务院办公厅发布的《纺织工业调整和振兴规划》中指出：纺织工业需优化区域布局，鼓励中西部地区发挥资源优势，积极承接产业转移，发展纺织服装加工基地；加强内地与新疆的合作，建设优质棉纱、棉布和棉纺织品生产基地。

棉花产业是新疆国民经济的战略主导产业。按规划，新疆在“十一五”期间棉花产量将达到 250 万吨。棉花产业的快速发展，为新疆棉纺织工业提供了优越的资源条件；进一步加快新疆棉纺织工业的发展速度将能够进一步提高棉花资源的增值转换率，则需要进一步加快新疆棉纺织工业的发展速度。

该项目的实施将大力推动当地棉花产业化发展，提高棉纺织厂产品质量，使当地的棉花资源优势转化成特色经济优势，对当地的经济结构战略性调整产生积极作用。另一方面，在当地建设该项目将能够充分利用新疆的能源优势，使得公司产品获得一定程度的规模经济效益，促进本公司的产品结构更加合理，提升本公司产品的竞争力。

综上所述，该项目具有良好的经济效益、积极的社会效应，符合我国棉花产业发展方向和将新疆建设为棉纺产品基地的指导精神，产品销售前景乐观，因此

该项目具有可行性。

(二) 浙江上虞 8 万锭半精纺纱线项目

1、项目概况

浙江上虞 8 万锭半精纺纱线项目总投资 50,860 万元，公司本次非公开发行募集资金拟投入 36,000 万元。本项目以各类高档半精纺高支纱、混纺纱等产品为主，并可根据市场需求变化情况选择不同的高、中支纱品种，以满足不同消费层次的需求。

2、项目实施内容

该项目将由本公司全资子公司浙江华孚色纺有限公司负责实施，项目选址位于浙江省上虞经济开发区工业产业园华孚色纺工业园二期园区内，项目占地的国有土地使用权证已归属浙江华孚色纺名下，证号为上虞市国用（2006）第 03614102 号。

该项目将扩建 8 万纱锭高档半精纺纱线生产线，需新建二幢车间和二幢仓库，新增建筑面积 105,512 平方米。该项目总投资 50,860 万元，其中建筑工程、生产设备、安装工程及其他固定资产投资合计 39,536 万元；项目流动资金 11,324 万元。

该项目自 2009 年 12 月开始组织实施，项目周期约为 2 年，预计 2011 年 10 月全面投产。该项目全面投产后将新增各类高档半精纺纱线产能 12,000 吨/年。

3、项目效益分析

该项目经济效益测算结果如下表所示：

| 序号 | 名称 | 数值 |
|----|-------------------|-----------|
| 1 | 正常生产年均销售收入 | 66,100 万元 |
| 2 | 正常生产年均利润总额 | 13,832 万元 |
| 3 | 正常生产年均所得税后利润 | 10,374 万元 |
| 4 | 项目投资利润率 | 27.20% |
| 5 | 所得税后财务内部收益率（FIRR） | 23.00% |
| 6 | 所得税后的投资回收期（含建设期） | 5.82 年 |

上表的测算数据表明该项目的经济效益良好，具有较高的抗风险能力，具有

可行性。

4、项目发展前景

《纺织工业调整和振兴规划》中指出：纺织工业应加快实施技术改造，改善产品结构，增强市场有效供给能力；对于纺纱织造行业，要求推广高档精梳纱线、多种纤维混纺纱线和差别化、功能化化纤混纺、交织针织、机织面料的生产工艺；加大高支毛精纺面料、半精纺面料以及真丝、麻类高附加值产品开发力度。

半精纺工艺是一种多成份的混纺技术，通过对棉、毛、丝、麻等天然纤维进行混纺，克服了单一原料纺纱的服用性能缺陷，既符合环保要求，又能提高穿着的舒适度与服用性能。利用半精纺纱线制成的针织与机织面料可以根据不同消费需求进行配色和设计，目前已广泛应用于粗纺、精纺及针织面料三大领域。

随着社会经济的发展，人们对衣物的自然环保特性愈加重视，衣物的健康性、舒适性、休闲性已逐渐成为人们选择衣物的重要标准。半精纺纱线根据不同的消费需求和舒适度标准，选择不同的纤维原料进行搭配组合，从而能够使得产品特性更加多样、风格独特，无论应用于机织面料或是针织面料，都具有良好的使用效果，可以预测半精纺纱线的市场份额将越来越大。

该项目建成后将形成年产 12,000 吨半精纺纱线的生产能力，目前设计的主要产品种类包括棉、毛、竹纤维、天丝等纤维原料的混纺产品，预计具有较好的市场前景和盈利能力。

三、募集资金专项存储的相关情况

发行人已经建立募集资金专项存储制度，并将严格遵循《募集资金使用管理办法》的规定，资金到位后及时存入专用账户，按照募集资金使用计划确保专款专用。

发行人将在增资完成后一个月内与保荐机构、开户银行另行签订募集资金三方监管协议，共同监督募集资金的使用情况。

第五节 合规性的结论意见、 保荐协议主要内容和上市推荐意见

一、合规性的结论意见

(一) 保荐机构意见

本次非公开发行的保荐机构华泰联合证券有限责任公司关于本次非公开发行过程和认购对象合规性的结论意见为：

“华孚色纺本次非公开发行股票的全部过程遵循了公平、公正的原则，符合目前证券市场的监管要求。通过询价方式最终确定的发行价格，符合《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规和《认购邀请书》等申购文件的有关规定。所确定的发行对象符合华孚色纺股份有限公司 2010 年度第一次临时股东大会规定的条件。发行对象的选择有利于保护上市公司及其全体股东的利益，发行对象的确定符合中国证监会的相关要求。本次非公开发行股票符合《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国公司法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规的有关规定。”

(二) 发行人律师意见

公司律师北京市金杜律师事务所关于本次非公开发行过程和认购对象合规性的结论意见为：

“本所律师认为，发行人本次非公开发行已经获得必要批准；本次非公开发行涉及的发行人、保荐机构及主承销商均具备相应的主体资格；为本次非公开发行所制作和签署的《保荐协议书》、《主承销协议书》及《认购邀请书》、《申购报价单》等文件合法有效；发行人本次非公开发行的过程公平、公正，符合中国法律的规定；发行人本次非公开发行所确定的发行对象、发行价格、发行股份数额、各发行对象所获配售股份等发行结果公平、公正，符合发行人关于本次非公开发行的股东大会决议和中国法律的规定。”

二、保荐协议主要内容

（一）保荐协议基本情况

签署时间：2010年3月12日

保荐机构：华泰联合证券有限责任公司

保荐代表人：张东、牟晶

保荐期限：自保荐协议生效之日起至发行人本次发行的股票上市当年剩余时间及其后一个完整的会计年度届满时止。

（二）保荐协议其它主要条款

以下，甲方为华孚色纺，乙方为华泰联合证券。

甲方的权利和义务

（1）甲方应及时向乙方提供本次发行上市申请所需的文件和资料，并确保这些文件和资料的真实性、准确性、完整性。

（2）在乙方对甲方进行尽职调查、上市申请文件制作过程中，积极配合乙方的工作，并提供必要的工作条件。

（3）在乙方协助下，向证券交易所申请上市并履行有关义务。

（4）在持续督导期间内，向乙方提供履行持续督导责任的工作便利，及时向乙方提供一切所需要的文件资料，并保证所提供文件资料的真实、准确和完整。

（5）根据《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“《保荐办法》”）和其它法律法规以及本协议的规定，甲方作为发行人享有的其它权利和应当承担的其它义务。

2、乙方的权利和义务

（1）指定符合规定且具备胜任能力的保荐代表人，全面组织协调发行上市工作并与中国证监会进行专业沟通，勤勉尽责地履行尽职推荐义务；

（2）制定发行上市的总体工作计划和时间安排，组织申报材料的编写和制作；组织甲方及其他中介机构对中国证监会的意见进行答复，按照中国证监会的要求对涉及本次证券发行上市的特定事项进行尽职调查或者核查；

(3) 持续督导甲方履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务，对甲方不履行义务的行为发表公开声明或向中国证监会、证券交易所报告；

(4) 列席股东大会会议、董事会会议，对甲方重大事项提供建议和咨询、知悉重大决策的制订过程和实施细则；

(5) 对甲方不符合持续上市条件或法律法规规定的事项和行为提出整改要求并监督执行；

(6) 了解并知悉甲方生产经营、财务、募集资金运用状况；了解并知悉甲方股权结构、股东持股变动、股份质押状况以及影响股价变动的重要情况；了解并知悉甲方人事任免、机构变动等内部管理的重大事项；

(7) 督导甲方有效执行并完善防止大股东和其他关联方违规占用发行人资源的制度、防止高管人员利用职务之便损害甲方利益的内控制度、保障关联交易公允性和合规性的制度，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件，持续关注甲方募集资金的专户储存、募投资金的使用、投资项目的实施等承诺事项，持续关注甲方为他人提供担保等事项；

(8) 就募集资金使用情况、关联交易、担保、委托理财等事项发表独立意见；

(9) 定期或不定期对甲方公司治理和内部控制是否有效、信息披露是否与事实相符、募集资金使用与载明的用途是否一致；如有变更用途的情况，变更理由是否充分，程序是否齐备；募集资金的管理是否安全；关联交易、为他人提供担保、对外投资是否履行了规定的程序等事项进行现场调查；

(10) 根据《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“《保荐办法》”）和其它法律法规以及本协议的规定，乙方作为保荐机构享有的其它权利和应当承担的其它义务。

三、上市推荐意见

华泰联合证券认为：华孚色纺股份有限公司申请其股票上市符合《公司法》、《证券法》及《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规的有关规定，本次非公开发行的股票具备在深圳证券交易所上市的条件，华泰联合证券愿意保荐发

行人的股票上市交易，并承担相关保荐责任。

第六节 新增股份的数量及上市时间

本次发行新增 4,255.3191 万股的股份登记手续已于 2010 年 12 月 10 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕，并由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具了证券登记证明。

本次发行新增股份为有限售条件的流通股，上市日为 2010 年 12 月 16 日。根据深交所相关业务规则的规定，2010 年 12 月 16 日公司股价不除权，股票交易不设涨跌幅限制。

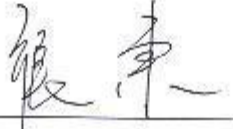

本次发行中，发行对象认购的股票限售期为 12 个月，可上市流通时间为 2011 年 12 月 16 日。

第七节 中介机构声明

一、保荐机构声明

本保荐机构已对本发行情况暨上市公告书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人(签字): 
章童

保荐代表人(签字):  
张东 牟晶

法定代表人(签字): 
马昭明


华泰联合证券有限责任公司(公章)

2010年12月15日




二、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读本发行情况暨上市公告书，确认本发行情况暨上市公告书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在本发行情况暨上市公告书引用的法律意见书的内容无异议，确认本发行情况暨上市公告书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师(签字): 
潘渝嘉




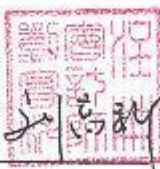

林青松



负责人(签字): 
王玲


北京市金杜律师事务所(公章)
2010年12月15日

三、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读本发行情况暨上市公告书，确认发行情况暨上市公告书与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在本发行情况暨上市公告书中引用的本所专业报告的内容无异议，确认本发行情况暨上市公告书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师(签字):    
刘耀辉 刘高科

负责人(签字):  
梁春

立信大华会计师事务所有限公司(公章)

2010年12月15日

第八节 备查文件

一、保荐机构出具的《华泰联合证券有限责任公司关于华孚色纺股份有限公司 2010 年度非公开发行股票项目之证券发行保荐书》、《华泰联合证券有限责任公司关于华孚色纺股份有限公司 2010 年度非公开发行股票项目之证券发行保荐工作报告》和《华泰联合证券有限责任公司关于华孚色纺股份有限公司非公开发行人民币普通股（A 股）股票之尽职调查报告》；

二、发行人律师出具的《北京市金杜律师事务所关于华孚色纺股份有限公司非公开发行 A 股股票之法律意见书》和《北京市金杜律师事务所关于华孚色纺股份有限公司非公开发行 A 股股票之律师工作报告》。