

证券代码：002127 证券简称：新民科技 公告编号：2010-029



**江苏新民纺织科技股份有限公司
非公开发行股票
发行情况报告暨上市公告书
(摘要)**

保荐人（主承销商）

 **国信证券股份有限公司**

二〇一〇年七月

江苏新民纺织科技股份有限公司

非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书摘要

本公司全体董事、监事和高级管理人员承诺本发行情况报告暨上市公告书摘要不存在虚假记载、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个别和连带的法律责任。

重要声明

本公告的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，投资者欲了解更多信息，应仔细阅读《江苏新民纺织科技股份有限公司非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书》（全文）

特别提示

本次非公开发行新增股份 79,629,629 股，将于 2010 年 7 月 29 日在深圳证券交易所上市。根据深圳证券交易所相关业务规则规定，2010 年 7 月 29 日（即上市日），股票交易不设涨跌幅限制。

第一节 本次发行的基本情况

一、本次发行履行的相关程序

江苏新民纺织科技股份有限公司本次非公开发行股票方案于 2009 年 10 月 25 日经公司第三届董事会第八次会议审议通过，并于 2009 年 11 月 20 日经公司 2009 年第二次临时股东大会审议通过。

2009 年 12 月 28 日，中国证监会正式受理公司本次非公开发行股票的申请。2010 年 4 月 23 日，经中国证监会发行审核委员会审核，本次非公开发行股票申请获得通过。2010 年 5 月 20 日，中国证监会下发了《关于核准江苏新民纺织科技股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2010〕674 号），核准公司本次不超过 8,000 万股人民币普通股（A 股）。

公司于 2010 年 7 月 9 日以非公开发行股票的方式向 6 名特定投资者发行了 79,629,629 股人民币普通股（A 股）。2010 年 7 月 19 日，华普天健会计师事务所（北京）有限公司出具了会审字【3964】号《验资报告》，确认了本次发行募集资金总额为 429,999,996.60 元，扣除发行费用 17,050,000.00 元后，募集资金净额为 412,949,996.60 元。公司将根据《中小企业板上市公司募集资金管理细则》及《公司募集资金管理制度》的规定，对募集资金设立专项账户集中管理，专款专用。

2010 年 7 月 22 日，公司办理了本次发行的股权登记工作。

本次非公开发行完成后，公司的股权分布仍符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

二、本次发行基本情况

- 1、发行股票的类型：境内上市的人民币普通股（A 股）。
- 2、发行数量：79,629,629 股。
- 3、每股面值：人民币 1.00 元。
- 4、发行定价方式及发行价格：本次发行价格为 5.40 元/股。

经发行人 2009 年第二次临时股东大会审议通过,本次非公开发行股票的定价基准日为公司第三届董事会第八次会议决议公告日(2009 年 10 月 27 日),非公开发行股票价格不低于定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的 90%,即 8.63 元/股。若公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项的,应对发行数量、发行底价相应进行除权除息处理。发行人于 2010 年 5 月 5 日实施完毕 2009 年度公积金转增股本及利润分配方案后,本次发行价格调整为不低于 5.36 元/股。调整公式如下:

调整后的发行底价=(调整前的发行底价-现金红利)/(1+总股本变动比例)

= $(8.63-0.05)/(1+60\%)$

=5.36 元/股

5、募集资金量:本次发行募集资金总额为 429,999,996.60 元,扣除发行费用 17,050,000.00 元后,募集资金净额为 412,949,996.60 元。

三、本次发行对象概况

(一) 发行对象及认购数量

根据《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》和中国证监会关于非公开发行股票的其他规定以及公司确定的本次非公开发行的原则,本次非公开发行股票的情况如下:

序号	发行对象	申报价格 (元/股)	申购数量 (股)	获配数量 (股)	占本次发行 数量比例	限售期 (月)
1	亨通集团有限公司	5.50	20,000,000	20,000,000	25.12%	12
2	江苏苏豪创业投资有限公司	5.50	10,000,000	12,000,000	15.07%	12
		5.40	12,000,000			
		5.36	12,000,000			
3	华宝信托有限责任公司	5.40	18,000,000	18,000,000	22.60%	12
4	陈海昌	5.40	15,000,000	15,000,000	18.84%	12
5	施德善	5.40	8,000,000	8,000,000	10.05%	12
6	汉川德诚投资中心	5.40	10,000,000	6,629,629	8.32%	12
合计		-		79,629,629	100.00%	12

（二）发行对象的基本情况

1、亨通集团有限公司

住所：江苏吴江七都镇心田湾

法定代表人：崔根良

注册资本：80,000 万元人民币

公司类型：有限公司（自然人控股）

成立日期：1992 年 11 月 20 日

经营范围：出口本企业及成员企业生产的各种系列电缆、光缆（国家组织统一联合经营的出口商品除外）；进口本企业及其成员企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件（国家实行核定公司经营的进口商品除外）；金属镀层制品、铝合金型材的制造加工；批发零售：通信器材、金属材料（除贵金属外）。

2、江苏苏豪创业投资有限公司

住所：南京市宁南大道 48 号

法定代表人：沙卫平

注册资本：10,000 万元人民币

公司类型：有限责任公司

成立日期：2008 年 2 月 20 日

经营范围：创业投资，企业并购、资产重组策划，企业管理咨询，创业投资咨询服务。

3、华宝信托有限责任公司

住所：浦东浦电路 370 号宝钢国贸大厦

法定代表人：郑安国

注册资本：人民币壹拾亿元

公司类型：有限责任公司（国内合资）

成立日期：1998 年 9 月 10 日

经营范围：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、购并及项目融资、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（上述经营范围包括本外币业务）。

4、 汉川德诚投资中心

主要经营住所：汉川市沉湖镇段李大道 10 号

执行事务合伙人：刘荒年

企业类型： 有限合伙

成立日期： 2010 年 6 月 21 日

经营范围：对外投资，农产品代理销售（涉及到国家法律、法规需审批的经营项目，凭有效许可证方可经营）。

5、陈海昌

姓名：陈海昌

住所：浙江省宁波市海曙区白杨街 195 弄 33 号 202 室

6、施德善

姓名：施德善

住所：浙江省平阳县水头镇江山西路 66 号

（三）本次发行对象与公司的关联关系

本次发行的 6 名发行对象与公司均无关联关系。

四、本次发行相关机构名称

（一）保荐机构（主承销商）

名称：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

办公地址：上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 15 层

保荐代表人：徐伟、李明克

项目协办人：葛体武

项目人员：徐伟、李明克、葛体武、王冬娜

电话：021-6089 3212

传真：021-6093 6933

(二) 发行人律师

名称：安徽承义律师事务所

负责人：鲍金桥

办公地址：合肥市濉溪路 278 号财富广场首座十五层

经办律师：鲍金桥、汪心慧

电话：0551-5609015

传真：0551-5608051

(三) 财务报告审计机构与验资机构

名称：华普天健会计师事务所（北京）有限公司

单位负责人：肖厚发

办公地址：北京市西城区西直门南大街 2 号 2105

注册会计师：肖厚发、朱祖龙

电话：0551-3475878

传真：0551-2652879

第二节 本次发行前后公司基本情况

一、本次发行前后前十名股东情况

(一) 本次发行前，公司前十大股东持股情况

截止 2010 年 7 月 6 日，公司前十大股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股总数(股)	持股比例(%)	持有限售条件 股份数量(股)
1	吴江新民实业投资有限公司	187,105,869	63.99	103,450,835
2	吴江新民科技发展有限公司	27,361,587	9.36	17,824,707
3	金山	1,344,100	0.46	1,344,000
4	张文红	1,280,000	0.44	-
5	王永珠	567,943	0.19	-
6	黄平	545,800	0.19	-
7	黄发钱	313,100	0.11	-
8	袁玉根	279,400	0.10	-
9	王翼翔	275,146	0.09	-
10	颜翠英	263,336	0.09	-
合计		219,336,281	75.02	122,619,542

(二) 本次发行后，公司前十大股东持股情况

本次发行后，公司前十大股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股总数(股)	持股比例(%)	持有限售条件 股份数量(股)
1	吴江新民实业投资有限公司	187,105,869	50.29	103,450,835
2	吴江新民科技发展有限公司	27,361,587	7.35	17,824,707
3	亨通集团有限公司	20,000,000	5.38	20,000,000
4	华宝信托有限责任公司	18,000,000	4.84	18,000,000
5	陈海昌	15,000,000	4.03	15,000,000
6	江苏苏豪创业投资有限公司	12,000,000	3.23	12,000,000
7	施德善	8,000,000	2.15	8,000,000

序号	股东名称	持股总数(股)	持股比例(%)	持有限售条件股份数量(股)
8	汉川德诚投资中心	6,629,629	1.78	6,629,629
9	金山	1,344,100	0.36	1,344,000
10	张文红	1,280,000	0.34	-
合计		296,721,185	79.75	202,249,171

二、本次发行对公司的影响

(一) 股本结构变动情况

本次非公开发行 79,629,629 股，发行前后股本结构变动情况如下：

股份性质	本次发行前		本次发行后	
	数量(股)	比例(%)	数量(股)	比例(%)
一、有限售条件的流通股	122,619,542	41.93	202,249,171	54.36
二、无限售条件的流通股	169,799,914	58.07	169,799,914	45.64
三、股份总数	292,419,456	100.00	372,049,085	100.00

(二) 资产结构变动情况

本次非公开发行股票募集资金净额为 412,949,996.60 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) 本次发行对最近一年每股收益和每股净资产的影响

本次发行新增股份 79,629,629 股，发行前后公司每股收益和每股净资产如下表所示（发行后数据为模拟测算数据）：

项目		本次发行前	本次发行后
		2009年度	2009年度
扣除非经常性损益前每股收益(元)	基本	0.20	0.16
	稀释	0.20	0.16
扣除非经常性损益后每股收益(元)	基本	0.18	0.14
	稀释	0.18	0.14
全面摊薄每股净资产		1.87	2.58

注：2010年4月24日，2009年度股东大会审议通过资本公积金转增股本方案。实施该次资本公积金转增股本后，公司股本总额从 182,762,160 股增至 292,419,456 股。本次发行前基

本每股收益按照归属于母公司股东的净利润除以 292,419,456 股计算,发行前全面摊薄每股净资产以 2009 年 12 月 31 日的归属于母公司所有者权益除以 292,419,456 股计算。本次发行后基本每股收益按照归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算;发行后全面摊薄每股净资产以 2009 年 12 月 31 日的归属于母公司所有者权益加上本次募集资金净额除以发行后总股本计算。

(四) 业务结构变动情况

公司主营丝绸及其原料业务,本次发行募集资金投向差别化涤纶纤维长丝产品。公司结合行业的发展状况,选择纵向延伸产业链,本次募投项目建成后涤纶纤维长丝产能较目前增加 12 万吨,增长了一倍左右,有利于更好的发挥相关产业的协同效益和规模效益,提升、巩固公司在行业中的地位,提升公司的盈利水平,增强竞争能力和抵御风险的能力,实现公司滚动式发展。不存在募集资金投入导致公司主营业务结构的重大变化。

(五) 公司治理变动情况

本次发行完成后,公司股本将相应增加,公司将按照发行的实际情况对《公司章程》中与股本相关的条款进行修改,并办理工商变更登记。《公司章程》除对公司注册资本与股本结构进行调整外,暂无其他调整计划。本次发行对公司治理无实质影响。

(六) 高管人员结构变动情况

本次发行完成后,公司的董事会成员和高管人员保持稳定;本次发行对公司高管人员结构不构成影响;公司董事、监事、高级管理人员不会因为本次发行而发生重大变化。

(七) 关联交易及同业竞争影响

本次发行完成后,公司与第一大股东及新股东不存在实质性的同业竞争。本次发行对公司与关联方之间的关联交易不产生实质性的影响。

(八) 董事、监事和高级管理人员持股变化情况

本次发行前后,公司董事、监事和高级管理人员均未增持公司股份,发行后董

事、监事和高级管理人员间接持股变动具体情况如下表所示：

姓名	职务	持有形式	占本次发行前 总股本	占本次发行后 总股本
柳维特	董事长、总经理	间接	36.70%	28.85%
姚晓敏	副董事长	间接	2.90%	2.28%
周建萌	副董事长	间接	2.90%	2.28%
李克加	董事、副总经理	间接	7.08%	5.56%
姚明华	董事	间接	1.91%	1.50%
卢蕊芬	董事、董秘	-	-	-
蒋建刚	副总经理	间接	0.38%	0.30%
戴建平	副总经理	间接	0.76%	0.60%
陈兴雄	副总经理	间接	1.91%	1.50%
倪巍钢	副总经理	间接	0.38%	0.30%
吴建初	监事会主席	间接	0.76%	0.60%
顾益明	监事	间接	0.76%	0.60%
杨利根	职工监事	-	-	-
王培新	财务负责人	间接	0.38%	0.30%

第三节 发行人主要财务指标及管理层的讨论与分析

一、公司主要财务指标

公司近三年的主要财务指标如下：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度	
流动比率	1.08	0.92	1.01	
速动比率	0.70	0.63	0.70	
资产负债率（母公司报表）（%）	31.71%	32.26%	38.40%	
资产负债率（合并报表）（%）	40.47%	45.50%	45.54%	
应收账款周转率（次）	25.02	24.58	24.77	
存货周转率（次）	7.18	8.72	9.01	
每股净资产（元）	2.99	3.31	4.43	
每股经营活动现金流量（元）	0.64	0.92	0.38	
每股净现金流量（元）	-0.56	-0.07	0.99	
扣除非经常性损益前加权平均净资产收益率（%）	10.98	5.65	13.97	
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	10.06	7.54	11.79	
扣除非经常性损益前 每股收益（元）	基本	0.32	0.15	0.29
	稀释	0.32	0.15	0.29
扣除非经常性损益后 每股收益（元）	基本	0.29	0.20	0.24
	稀释	0.29	0.20	0.24

二、管理层讨论与分析

（一）偿债能力分析

1、公司近三年主要偿债指标如下表所示：

财务指标	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率	1.08	0.92	1.01
速动比率	0.70	0.63	0.70
资产负债率（母公司）（%）	31.71%	32.26%	38.40%
资产负债率（合并）（%）	40.47%	45.50%	45.54%
财务指标	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利息保障倍数	5.49	2.46	6.03
息税折旧摊销前利润（万元）	15,752.71	11,705.36	14,378.74

公司于 2007 年首次公开发行股票后，偿债能力得到加强。近三年，公司流动比率和速动比率变动趋势较为平稳，合并资产负债率稳中有降，说明公司偿债能力较强。利息保障倍数远大于 1，说明公司具备偿付利息的能力。再者公司信誉良好，同各贷款银行有着良好的合作关系并保持较高的授信额度，所以公司在偿还债务方面风险较小。

2007 年-2009 年间，母公司资产负债率逐年降低，主要系公司 2007 年首次公开发行股票募集 24,740 万元增加所有者权益所致。截至 2009 年 9 月 30 日，新民科技母公司资产负债率为 27.44%，2009 年末母公司资产负债率为 31.71%，主要是由于公司 2009 年四季度开始建设年产 20 万吨差别化纤维涤纶长丝生产线建设项目一期工程而相应增加负债。在新民科技母公司资产中，对下属子公司的长期股权投资占相当大的比例，截至 2009 年 12 月 31 日，新民科技对下属子公司的长期股权投资账面价值为 18,242.46 万元，占其总资产的比例为 30.69%，若扣除长期股权投资，母公司的资产负债率为 45.76%；此外，截至 2009 年 12 月 31 日，新民科技母公司的流动比率和速动比率分别为 1.05 和 0.61。

2、同行业上市公司主要偿债指标比较

目前国内上市公司中主营业务为丝绸织造品的仅公司一家，因此特选取涤纶纤维行业的上市作为参照对比。

2009年同行业可比上市公司主要偿债指标对比表

证券简称	流动比率	速动比率	资产负债率（合并）	资产负债率（母公司）
春晖股份	0.75	0.44	60.40%	60.40%
江南高纤	1.35	0.79	31.43%	33.20%
华西村	1.09	0.78	51.97%	54.37%
平均	1.06	0.67	47.93%	49.32%
新民科技	1.08	0.70	40.47%	31.71%

由上表，公司偿债指标均优于同行业上市公司平均水平，说明公司偿债能力良好。

（二）营运能力分析

1、营运能力指标

公司近三年主要营运能力指标如下表所示：

财务指标	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次/年）	25.02	24.58	24.77
存货周转率（次/年）	7.18	8.72	9.01
财务指标	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应收账款占流动资产比例（%）	8.80	12.02	11.07
存货占流动资产比例（%）	35.24	31.12	30.71

公司应收账款周转率和存货周转率指标均保持较高水平，说明公司资产使用效率良好。公司所处吴江地区是全国最大的真丝绸、化纤绸及其原料专业市场和集散地，也是周边区域最大的纺织品销售基地之一，特有的“销地产”生产、销售模式使公司的资产周转能力大大加强；同时，公司各子公司和分公司直接面向市场独立自行销售，各级责任分明，有针对性的加强对应收账款和存货的管理。

2、与可比同业上市对比

公司	2009 年度		2008 年度	
	应收账款周转率 （次/年）	存货周转率 （次/年）	应收账款周转率 （次/年）	存货周转率 （次/年）
春晖股份	90.05	6.27	85.31	4.77
江南高纤	20.71	5.52	41.03	6.26
华西村	27.35	5.52	26.54	6.29
新民科技	25.02	7.18	24.58	8.72

由上表，公司应收账款周转率低于可比同行业上市公司，主要是由于公司化纤纺丝业务的比重占公司主营业务收入的比重为 60%左右，其余为丝绸织品和印染等业务。化纤行业采购与销售的惯例为采取现款或银行承兑汇票方式结算，由于所选取的可比同行业上市公司的涤纶纤维业务比重较公司高，因此，公司应收账款周转率要较同行业上市公司低。公司目前化纤纺丝业务由下属子公司新民化纤和新民高纤经营，2008 年新民化纤和新民高纤的应收账款周转率分别为 47.95 次/年和 31.25 次/年。

（三）盈利能力分析

1、营业收入构成

产品	2009 年度	2008 年度	2007 年度
----	---------	---------	---------

	销售额 (万元)	占比 (%)	销售额 (万元)	占比 (%)	销售额 (万元)	占比 (%)
主营业务收入	127,624.30	99.73	139,941.59	99.76	131,704.10	99.78
其他业务收入	344.27	0.27	338.73	0.24	295.67	0.22
营业收入	127,968.57	100.00	140,280.32	100.00	131,999.77	100.00

公司营业收入主要来源于主营业务收入，报告期内，公司主营业务收入占比均在 99%以上。

2、主营业务收入及业务构成分析

产品	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	销售额 (万元)	占比 (%)	销售额 (万元)	占比 (%)	销售额 (万元)	占比 (%)
化纤长丝	80,246.46	62.88	81,437.84	58.20	76,917.01	58.40
丝织品	27,225.99	21.33	34,347.23	24.54	28,903.81	21.95
印染加工	13,920.22	10.91	14,266.39	10.19	13,472.44	10.23
其他	6,231.63	4.88	9,890.13	7.07	12,410.84	9.42
小计	127,624.30	100.00	139,941.59	100.00	131,704.10	100.00

注：其他产品主要包括服装、纺织助剂、贸易。

公司的主营业务收入主要来源于化纤长丝、丝织品及印染加工业务，其中，化纤长丝和丝织品两者销售收入合计占到公司主营业务收入的 80%以上。近三年，公司丝织品产品销售收入占主营业务收入的比重相对稳定，化纤长丝产品销售收入占主营业务收入的比重逐年上升。

2007 年-2009 年间，公司主营业务收入平稳增长，2007 年和 2008 年主营业务收入分别较上年增长 18.29%、6.25%。其中，丝织品 2007 年和 2008 年销售收入增长率分别为 11.32%和 18.83%，化纤长丝 2007 年和 2008 年销售收入增长率分别为 30.82%和 5.88%。子公司新民化纤 2006 年年底新增的化纤纺丝设备于 2007 年开始投产，因此 2007 年公司化纤长丝业务增幅较快。丝织品保持较快的发展速度，主要受益于公司首次公开发行股票募集资金投资项目“年产 2000 万米高档仿真丝面料生产线建设项目”的投产，增加了化纤绸的销量。

受金融危机的影响，国际市场石油价格 2008 年度四季度大幅下跌，下游的石油化工衍生产品价格随之大跌。同时，全球金融危机的逐步蔓延削弱了国际买家的购买力，丝绸产品外销市场需求不足。面对危机，公司积极采取应对措施：一是做精

面料里料，继续把真丝及真丝交织、人丝及人丝交织产品作为公司的主线和长线产品来发展，提高新民中高档里料在国内外的知名度；二是做优化纤原料，发挥现有装备优势，把细丝、细旦丝作为化纤原料产品的发展方向，依靠“成本、质量、差异化”争取更大的市场份额；三是增强营销力度，在进一步发挥传统营销网络作用的基础上，借助于北京、上海、深圳、香港、法国五大展销会的平台，与新老客户进行交流，积极拓展业务。同时，加强内部管理，做好电、煤、蒸汽的节能降耗工作。

2009年度，公司主营业务收入较2008年下降8.80%，主要是由于：其一，金融危机影响全球纺织品市场，公司丝织品产品销量与售价均出现一定幅度下降，2009年度公司丝织品销售收入较2008年20.73%；其二，金融危机引发石油化工衍生产产品价格下降，公司化纤长丝产品的2009年平均销售价格较2008年全年平均销售价格下降11.30%，进而导致销售收入的下降，但公司化纤长丝产品的产量和销量均保持稳定的增长。

3、主营业务收入按区域划分的销售情况

(1) 公司近三年主营业务收入外销和内销情况

产品	2009年度		2008年度		2007年度	
	销售额 (万元)	占比 (%)	销售额 (万元)	占比 (%)	销售额 (万元)	占比 (%)
外销	9,189.67	7.20	11,240.41	8.03	12,423.92	9.43
内销	118,434.63	92.80	128,701.18	91.97	119,280.18	90.57

近三年，公司主营业务收入中外销的比例逐年下降，由2007年的9.43%下降至2009年度的7.18%。

(2) 内销按地区分类情况

产品	2009年度		2008年度		2007年度	
	销售额 (万元)	占比 (%)	销售额 (万元)	占比 (%)	销售额 (万元)	占比 (%)
江苏省	60,351.79	50.96	67,771.06	52.66	61,390.81	51.47
其中：吴江	49,183.05	41.53	35,750.88	27.78	43,687.17	36.63
浙江省	29,068.96	24.54	28,389.94	22.06	29,267.06	24.54
广东省	9,311.19	7.86	11,806.17	9.17	10,025.50	8.40
上海市	8,328.24	7.03	10,045.90	7.81	8,772.95	7.35

其他地区	11,374.45	9.61	10,688.11	8.30	9,823.86	8.24
合计	118,434.63	100.00	128,701.18	100.00	119,280.18	100.00

公司产品销售采取“销地产”模式，即在生产地区就地销售，产品大部分依靠全国最大的丝绸及原料市场“中国东方丝绸市场”就地销售，同时向长三角及全国其他市场渗透，由于有成熟庞大的有形市场存在，产品的客户相对分散，但却又相对稳定。这种市场策略便于客户沟通、确保销售稳定畅通，同时可以根据市场变化及时灵活地调整产品结构。近距离运输也可以大大节约运输费用降低成本，既可以让利客户又能为企业增加利润实现双赢。

4、营业毛利

(1) 主营业务毛利情况分析

产品	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	毛利额 (万元)	占比 (%)	毛利额 (万元)	占比 (%)	毛利额 (万元)	占比 (%)
化纤长丝	9,351.48	54.59	5,057.41	35.19	6,431.23	42.97
丝织品	4,637.01	27.07	5,840.62	40.64	5,001.22	33.41
印染加工	2,310.03	13.49	2,471.11	17.19	2,194.81	14.66
其他	831.72	4.85	1,003.41	6.98	1,340.92	8.96
小计	17,130.24	100.00	14,372.55	100.00	14,968.18	100.00

目前公司的主营业务利润来源主要由化纤长丝、丝织品和印染加工构成，尤其是化纤长丝和丝织品的盈利能力直接影响公司的经营成果。

金融危机直接导致我国纺织工业出口受阻，据中国海关数据显示，2008 年全年我国纺织服装出口额为 1,896.24 亿美元，同比下降 3.27%；虽然自 2009 年 2 季度开始，我国出口市场开始环比出现增长，但 2009 年全年我国纺织服装出口还较 2008 年下降 10.27%。公司丝织品按是否经过印染后整理，分为坯绸和印染绸，坯绸主要供应给印染企业，印染绸直接供应给丝绸服装企业和家纺、装饰等丝绸复制品企业，两者最终用于制造裙装、礼服等各类高级时装、成衣和内衣，制造家纺和装饰用品等丝绸复制品。公司印染加工主要为纺织企业提供坯布印染后整理服务。外贸环境的变化，通过下游服装企业和丝绸复制品企业，影响至公司的丝织品业务和印染加工业务，此为公司 2009 年度丝织品业务和印染加工业务销售收入及毛利额下降的主要原因。

2009 年公司化纤长丝业务实现的毛利额为 9,351.48 万元,较 2008 年增加 4,294.07 万元,增长 84.91%,主要是由于:一方面,金融危机发生后,各国相继出台刺激经济复苏政策,随着复苏预期的加强,国际石油价格率先于 2009 年上扬,带动化纤产品价格上涨,从而提高化纤产品的毛利率。另一方面,出口复苏的来临,使得国内纺织企业增加了对纺织上游原料—化纤长丝的需求,2009 年公司化纤长丝的销量为 78,110.33 吨,较 2008 年增长 11.09%。

(2) 公司各产品的毛利率

公司近三年产品的毛利率及对公司主营业务综合毛利率的贡献情况如下:

产品	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	毛利率	贡献度	毛利率	贡献度	毛利率	贡献度
化纤长丝	11.65%	7.33%	6.21%	3.61%	8.36%	4.88%
丝织品	17.03%	3.63%	17.00%	4.17%	17.30%	3.80%
印染加工	16.59%	1.81%	17.32%	1.77%	16.29%	1.67%
其他	13.35%	0.65%	10.15%	0.72%	10.80%	1.02%
综合毛利率	13.42%	13.42%	10.27%	10.27%	11.37%	11.37%

注:对综合毛利率的贡献=毛利率×各产品占主营业务收入比重

近三年,公司综合毛利率稳中有升,2008 年公司综合毛利率为 10.27%,较 2007 年下降 1.1 个百分点,主要系化纤长丝产品毛利率下降所致,随着 2009 年度化纤长丝产品毛利率的提高,公司综合毛利率回升至 13.42%。

公司 2008、2009 年化纤长丝产品毛利率先降后升的主要原因为:(1)2008 年,国际原油价格剧烈波动,从年初的 99 美元/桶一路攀升,至 7 月创出历史最高位 147 美元/桶,其后随着国际金融危机的蔓延,原油价格出现深幅回落,12 月油价最低下探至 34 美元/桶,油价的大起大落带动化工原料价格的不稳定。公司化纤长丝产品和原材料聚酯切片的价格与原油价格保持一定的正相关性,2008 年四季度化纤长丝产品价格随石油大幅下跌,而年初较高的原材料成本需要消化,故 2008 年度化纤长丝产品毛利率下降明显。(2)金融危机后,各国相继出台刺激经济复苏的政策,基于对未来经济复苏的强烈预期,国际原油价格较其他大宗商品率先回升,带动化纤长丝产品价格上涨,而年初原材料采购成本较低。此外,下游纺织行业对化纤长丝的需求旺盛,致使化纤长丝产品的价格涨幅超过原材料聚酯切片或 PTA 的涨幅,故 2009 年度化纤长丝毛利率较上年有明显的增长。综合来看,2008、2009 年公司

化纤长丝产品的平均毛利率为 8.93%，略高于 2007 年化纤长丝产品的毛利率。

由于公司化纤长丝产品差别化率达到 90%以上，远远高于化纤行业差别化产品平均水平，因此，报告期内公司化纤长丝产品的毛利率均高于同行业平均毛利率。

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
涤纶纤维行业平均毛利率	5.67%	4.38%	5.67%
新民科技涤纶长丝毛利率	11.65%	6.21%	8.36%

资料来源：《涤纶纤维行业2007-2009年经济运行分析》，第一纺织网

（四）期间费用分析

报告期内，期间费用构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销售费用	3,557.81	3,469.43	2,958.71
管理费用	4,295.87	3,458.72	1,923.83
财务费用	1,296.13	3,572.32	1,586.45
期间费用合计	9,149.81	10,500.47	6,468.99
期间费用占营业收入的比例	7.15%	7.49%	4.90%

公司近三年期间费用总体上保持稳定，期间费用比率得到较好控制。

公司管理费用 2007 年金额为 1,923.83 万元，远低于 2008 年、2009 年的发生额，主要系公司自 2007 年 1 月 1 日起全面执行新会计准则，根据《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》的规定，根据公司实际情况及职工福利计划，采用未来适用法将职工福利费结余 968.48 万元冲减当期管理费用所致。因此，2007 年度公司当期费用占营业收入的比例较报告期其他年间低。

公司财务费用 2008 年较 2007 年增长 125.18%，主要系 2008 年人民币对日元汇率下降，子公司新民化纤及新民高纤为购买进口设备而应付的日元设备款和日元借款产生较大的汇兑损失所致。2008 年度，公司汇兑损失总计为 1,549.79 万元。

（五）现金流量分析

1、报告期公司现金流量简要情况

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
----	---------	---------	---------

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	11,612.66	14,003.62	4,101.70
投资活动产生的现金流量净额	-21,402.76	-6,694.89	-22,461.17
筹资活动产生的现金流量净额	-467.25	-7,626.49	29,292.87
现金及现金等价物净增加额	-10,287.32	-1,047.44	10,749.82

2、经营活动现金流量分析

(1) 销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入勾稽关系

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销售商品、提供劳务收到的现金①	148,186.55	162,897.15	155,471.96
营业收入②	127,968.57	140,280.32	131,999.77
①/②	1.16	1.16	1.18

从上表可以看出，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在 1.16-1.18 之间，表明公司主营业务收入现金结算比例较高，变现为现金的能力较强，符合公司实际经营模式和生产情况。

(2) 经营活动产生现金流量净额与净利润勾稽关系

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	11,612.66	14,003.62	4,101.70
净利润	7,407.42	3,183.82	6,666.11

近三年公司经营活动产生的现金流量净额累计数为 29,717.98 万元，累计净利润为 17,257.35 万元，表明公司在报告期内主营业务产生的净利润都能及时转化为现金流量，公司经营性现金流量充沛，偿债付款能力较好。

公司 2007 年经营活动产生的现金流量净额少于当期实现的净利润，主要是由于当年公司首次公开发行股票募集资金到位后，公司现金较为充裕，当年期末公司经营性应付项目较 2006 年末减少 5,141.00 万元，且存货同比增加 3,595.27 万元。

公司 2008、2009 年经营活动产生的现金流量净额远大于当期实现的净利润，符合公司的经营特点。

3、投资活动现金流量分析

单位：万元

现金流类别	2009 年度	2008 年度	2007 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	15,064.81	6,382.21	16,132.67
支付的其他与投资活动有关的现金	12,690.00	5,535.00	6,688.00
投资活动产生的现金流量净额	-21,402.76	-6,694.89	-22,461.17

支付的其他与投资活动有关的现金主要是公司为实施前次募投项目以及项目技改而购买进口设备的质押存款。报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，这与公司实施首次公开发行股票募集资金项目以及下属子公司新民化纤和新民高纤化纤纺丝业务产能扩大有关。

(六) 或有事项

截至 2009 年 12 月 31 日，公司不存在对下属子公司以外的其他企业提供担保的情况，也不存在重大诉讼、仲裁事项和其他或有事项。

第四节 本次募集资金运用

一、募集资金数量及运用

本次发行募集资金总额为 429,999,996.60 元，扣除发行费用 17,050,000.00 元后，募集资金净额为 412,949,996.60 元。本次发行募集资金在扣除发行费用后将投入以下项目：

单位：万元

募集资金投资项目名称	投资总额	拟使用募集资金量
年产 20 万吨差别化纤维涤纶长丝生产线建设项目一期工程	71,497	43,000

募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金额，差额部分由公司自有资金、银行贷款等方式补足。本次募集资金到位之前，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偿还。

二、募集资金投资项目基本情况

（一）项目概况

年产 20 万吨差别化纤维涤纶长丝生产线建设项目一期工程的主要内容为聚酯装置和涤纶长丝装置的建设，一期工程投资总额为 71,497 万元。项目建成后，可年产半消光涤纶全拉伸丝（FDY）118,237 吨，年产大有光纤维级聚酯熔体 47,740 吨，年产大有光纤维级聚酯切片 44,023 吨。

（二）项目实施单位和资金来源

该项目由新民科技组织实施，项目总投资额为 71,497 万元，拟投入募集资金净额 412,949,996.60 元，其余部分由公司自筹解决。

第五节 保荐人和发行人律师

关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

本次发行保荐机构国信证券股份有限公司认为：新民科技本次非公开发行股票的发行过程遵循了公平、公开、公正的原则，符合目前证券市场的监管要求。本次发行的发行价格、发行数量、发行对象及其获配数量和募集资金数量符合发行人股东大会决议和《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》等有关法律、法规的规定；对认购对象的选择和询价、定价以及股票配售过程符合公平、公正原则，符合发行人及其全体股东的利益，符合《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规的规定。

发行人律师安徽承义律师事务所认为：本次非公开发行已经获得必要批准；为本次非公开发行所制作和签署的《认购邀请书》、《申购报价单》等文件合法有效；本次非公开发行的过程公平、公正，符合法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件的相关规定；本次非公开发行所确定的发行对象、发行价格、发行股数、各发行对象所获配售股数等发行结果公平、公正，符合发行人关于本次非公开发行的股东大会决议和法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件的相关规定。

第六节 新增股份数量及上市时间

本次发行新增 79,629,629 股的股份登记手续已于 2010 年 7 月 22 日在中国登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕，并由中国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 7 月 29 日。根据深交所相关业务规则的规定，2010 年 7 月 29 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 7 月 29 日。

第七节 备查文件

一、备查文件

(一) 国信证券股份有限公司出具的《关于江苏新民纺织科技股份有限公司非公开发行股票发行保荐书》和《关于江苏新民纺织科技股份有限公司非公开发行股票尽职调查报告》。

(二) 安徽承义律师事务所出具的《关于江苏新民纺织科技股份有限公司非公开发行股票的法律意见书》和《关于江苏新民纺织科技股份有限公司非公开发行股票的律师工作报告》。

二、查阅地点及时间

1、江苏新民纺织科技股份有限公司

地址：江苏省吴江市盛泽镇五龙路 22 号

联系电话：0512—6355 0591

联系传真：0512—6355 5511

2、国信证券股份有限公司

地址：上海市民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 15 层

电话：021-6089 3212

传真：021-6093 6933

3、查阅时间

股票交易日：上午 9:00-11:30，下午 13:00-17:00

特此公告。

江苏新民纺织科技股份有限公司

2010 年 7 月 28 日