证券代码：002172　　证券简称：澳洋科技　　公告编号：2011–01

江苏澳洋科技股份有限公司
非公开发行股票发行情况报告书暨上市公告书摘要

保荐机构（主承销商）

二零一一年一月

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

重要声明

本公告目的仅为向公众投资者提供有关本次发行的简要情况。投资者如欲了解更多信息，应仔细阅读发行情况报告暨上市公告书全文。发行情况报告暨上市公告书全文刊载于巨潮资讯网站（www.cninfo.com.cn）。

特别提示

一、发行股票数量及价格

股票种类：人民币普通股（A 股）

发行数量：34，220，977 股

发行价格：8.10 元/股

募集资金总额：277，189，913.70 元

募集资金净额：265，289，995.70 元

二、新增股票上市安排

股票上市数量：34，220，977 股

股票上市时间：2011 年 1 月 6 日

根据《深圳证券交易所股票上市规则》的规定，公司新增股份上市首日（2011 年 1 月 6 日）股价不除权，股票交易不设涨跌幅限制。

三、发行对象名称及新增股票上市流通安排

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 2012 年 1 月 6 日。

四、资产过户情况

本次发行的股票全部以现金认购，不涉及资产过户情况。

第一节　公司基本情况

一、公司法定名称：

中文全称：江苏澳洋科技股份有限公司

中文简称：澳洋科技

英文全称：Jiangsu Aoyang Technology Corporation Limited.

英文简称：AYKJ

二、注册地址：江苏省张家港市杨舍镇塘市镇中路 018 号

办公地址：江苏省张家港市杨舍镇塘市镇中路 018 号

邮政编码：215618

国际互联网网址：http://www.aykj.cn

电子邮箱：aykj@aoyang.com

三、本次发行前注册资本：5，2200 万元

四、公司法定代表人：沈学如

五、公司所属行业：化学纤维制造业

六：公司主营业务：粘胶短纤的制造、销售。

七、公司股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：澳洋科技

股票代码：002172

八、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	宋满元	丁光辉
联系地址	江苏省张家港市杨舍镇塘市镇中路 018 号	江苏省张家港市杨舍镇塘市镇中路 018 号
电话	0512–58598699	0512–58598699
传真	0512–58598552	0512–58598552
电子信箱	song_my@sina.com	dvicsuc@126.com

第二节　本次发行的基本情况

一、本次发行类型

本次发行是非公开发行股票。

二、本次发行履行的相关程序

（一）本次发行履行的内部决策程序

1、2010 年 4 月 28 日，发行人第三届董事会第二十五次会议审议通过了《关于公司向特定对象非公开发行股票的议案》。2010 年 5 月 18 日，发行人 2010 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司向特定对象非公开发行股票方案的议案》。2010 年 7 月 26 日，发行人第三届董事会第二十六次会议审议通过了《关于调整公司向特定对象非公开发行股票方案的议案》。2010 年 8 月 11 日，发行人 2010 年第三次临时股东大会审议通过了《关于调整公司向特定对象非公开发行股票方案的议案》。

（二）本次发行监管部门核准程序

2010 年 11 月 17 日，中国证券监督管理委员会股票发行审核委员会审核通过了发行人本次发行方案；2010 年 12 月 14 日，中国证券监督管理委员会证监许可［2010］1812 号文《关于核准江苏澳洋科技股份有限公司非公开发行股票的批复》核准了发行人本次发行；

（三）募集资金验资及股份登记情况

2010 年 12 月 28 日，江苏公证天业会计师事务所有限公司出具了苏公 W［2010］E1274 号《关于为江苏澳洋科技股份有限公司执行商定程序工作的报告》，募集资金 277，189，913.70 元已汇入兴业证券股份有限公司为澳洋科技非公开发行股票开设的专项账户；2010 年 12 月 29 日，江苏公证天业会计师事务所有限公司对本次发行进行了验资，并出具了苏公 W［2010］B147 号《验资报告》。截至 2010 年 12 月 29 日止，本次实际发行境内上市人民币普通股 34，220，977 股，发行价格为 8.10 元/股，共计募集资金人民币 277，189，913.70 元，扣除发行费用 11，899，918.00 元，实际募集资金 265，289，995.70 元，其中增加实收资本（股本）人民币 34，220，977.00 元，增加资本公积人民币 231，069，018.70 元；

2010 年 12 月 30 日，发行人办理了本次发行的股权登记工作。

三、本次发行证券的情况

（一）发行证券的类型、面值和数量

1、发行证券的类型：本次发行的证券类型为人民币普通股（A 股）。

2、发行数量：本次发行股票数量为 3，422.0977 万股。

3、发行证券面值：本次发行的股票每股面值为人民币 1.00 元。

（二）发行价格

本次发行价格为 8.10 元/股，该发行价格相当于根据公司第三届董事会第二十六次会议决议公告日前 20 个交易日股票均价 90%确定的 7.10 元/股的发行底价的 114.08%；相当于发行首日（2010 年 12 月 20 日）前 20 个交易日均价 10.88 元/股的 74.45%；相当于发行首日（2010 年 12 月 20 日）前一个交易日收盘价 10.42 元/股的 77.74%。

（三）募集资金金额

本次发行募集资金总额为 277，189，913.70 元，扣除发行费用 11，899，918 元，本次发行募集资金净额为 265，289，995.70 元。

四、本次发行的发行对象概况

本次发行对象共 6 名，其认购股份均为有限售条件流通股，具体认购情况如下：

序号	发行对象	申购报价（元）	申购数量（万股）	配售数量（万股）	募集资金（元）
1	上海成丰鼎泰股权投资合伙企业（有限合伙）	8.80	450	450	36，450，000.00
2	富通银行	8.50	1，000	1，000	81，000，000.00
3	常州市久益股权投资中心（有限合伙）	8.50	500	500	40，500，000.00
4	吴熹	8.50	500	500	40，500，000.00
5	李绍君	8.20	450	450	36，450，000.00
6	海富通基金管理有限公司	8.10	1，500	522.0977	42，289，913.70
合　计		--	--	3，422.0977	277，189，913.70

（二）本次发行对象基本情况

1、上海成丰鼎泰股权投资合伙企业（有限合伙）

企业名称：上海成丰鼎泰股权投资合伙企业（有限合伙）

企业性质：合伙企业（有限合伙）

主要经营场所：上海市浦东新区银城中路 168 号 2205 室

执行事务合伙人：上海成丰股权投资管理有限公司（委派代表：王刚）

经营范围：股权投资、实业投资。

2、富通银行

企业名称：富通银行（Fortis Bank SA/NV）

企业性质：境外法人

合格境外机构投资者证券投资业务许可证编号：QF2004EUB024

注册地：Warandberg 3，B1000 Brussels，Belgium

办公地点：上海市花园石桥路 66 号东亚银行金融大厦 38 楼

3、常州市久益股权投资中心（有限合伙）

企业名称：常州市久益股权投资中心（有限合伙）

企业性质：合伙企业（有限合伙）

主要经营场所：常州市采菱路 5 号

执行事务合伙人：张国兴

经营范围：股权投资、创业投资、资产管理、投资咨询。

4、吴熹

发行对象名称：吴熹

身份证号：32052519860317＊＊＊＊

地　　址：江苏省吴江市震泽镇八都董闸路 175 号

发行对象性质：境内自然人

5、李绍君

发行对象名称：李绍君

身份证号：21010419601103＊＊＊＊

地　　址：沈阳市沈河区文艺路顺发东巷 3 号 3–2–4

发行对象性质：境内自然人

6、海富通基金管理有限公司

企业名称：海富通基金管理有限公司

企业性质：有限责任公司（中外合资）

注册资本：人民币 15，000 万元

注册地：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 3701、3702、3706、3707、3708、3710 室

法定代表人：邵国有

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务（涉及行政许可的凭许可证经营）。

（三）发行对象与发行人关联关系

公司与本次发行对象不存在关联关系。

（四）发行对象及其关联方与发行人最近一年重大交易情况以及未来交易的安排

本次发行的 6 名发行对象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。

五、保荐机构和发行人律师关于本次发行过程和认购对象合规性的结论意见

（一）保荐机构关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

保荐机构兴业证券认为：“本次发行经过了必要的授权，并获得了中国证券监督管理委员会的核准；本次发行的询价、定价和股票分配过程符合中国证券监督管理委员会颁布的《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》等规范性文件的规定，发行人本次非公开发行的发行过程合法、有效；发行对象的选择公平、公正，符合公司及其全体股东的利益，发行人本次非公开发行获得配售的认购对象的资格符合发行人 2010 年第三次临时股东大会通过的本次发行方案发行对象的规定；本次非公开发行符合《上市公司证券发行管理办法》、《证券发行与承销管理办法》等规范性文件的规定，合法、有效。”

（二）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

发行人律师认为：“发行人本次非公开发行股票已经依法取得了全部必要的批准和核准。本次非公开发行股票的发行过程中，《认购邀请书》的发出，《申购报价单》的接收、发行价格、发行对象及分配股数的确定，均由本所见证；本次发行过程及发行对象资格均符合《发行办法》、《实施细则》及《发行与承销办法》的有关规定，发行结果公平、公正。发行人询价及配售过程涉及的有关法律文件真实、合法、有效。”

六、本次发行相关机构

保荐机构（主承销商）：	兴业证券股份有限公司
法定代表人：	兰荣
保荐代表人：	李杰、雷亦
项目协办人：	薛波
办公地址：	上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 20 层
联系电话：	021–38565725、38565714
传真：	021–38565707
发行人律师：	江苏世纪同仁律师事务所
负责人：	王凡
经办律师：	潘岩平、许成宝
办公地址：	江苏省南京市北京西路 26 号 4–5 楼
联系电话：	025–83304480
传真：	025–83329335
审计机构：	江苏公证天业会计师事务所有限公司
负责人：	张彩斌
经办注册会计师：	沈岩、华可天
办公地址：	江苏省无锡市新区开发区旺庄路 52 号
联系电话：	0510–85888988
传真：	0510–85885275

第三节　本次新增股份上市情况

1、本次发行新增 34，220，977 股的股份登记手续已于 2010 年 12 月 30 日在中国结算深圳分公司办理完毕。

2、本次发行新增股份证券简称：澳洋科技；证券代码：002172；上市地点：深圳证券交易所

3、本次发行新增股份为有限售条件的流通股，上市日为 2011 年 1 月 6 日。根据深交所相关业务规则的规定，2011 年 1 月 6 日公司股价不除权，股票交易不设涨跌幅限制。

4、本次发行中，6 名发行对象认购的股票限售期为 12 个月，上市流通时间为 2012 年 1 月 6 日。

第四节　本次发行前后公司相关情况对比

一、本次发行前后前十名股东情况

（一）本次发行前公司前十名股东持股情况

截至 2010 年 11 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股份性质	持股比例（%）	持股数量（股）	股份限售情况（股）	限售期截止日
1	澳洋集团有限公司	境内一般法人	48.56	253，500，000	–	–
2	迟健	境内自然人	5.98	31，200，000	–	–
3	沈卿	境内自然人	5.98	31，200，000	–	–
4	王仙友	境内自然人	1.75	9，158，100	–	–
5	江阴市宏云毛纺织有限公司	境内一般法人	1.31	6，828，842	–	–
6	张家港市塘市建筑工程有限公司	境内一般法人	1.23	6，400，000	–	–
7	张家港市万源毛制品有限公司	境内一般法人	1.09	5，680，000	–	–
8	张家港市澳洋绒线有限公司	境内一般法人	0.90	4，702，450	–	–
9	华泰证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	未知	0.84	4，379，700	–	–
10	中国银行–海富通股票证券投资基金	基金、理财产品等其他	0.64	3，354，548	–	–

（二）本次发行后公司前十名股东情况

本次非公开发行的新股完成股份登记后，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股份性质	持股比例（%）	持股数量（股）	股份限售情况（股）	限售期截止日
1	澳洋集团有限公司	境内一般法人	45.58	253，500，000	–	–
2	迟健	境内自然人	5.61	31，200，000	–	–
3	沈卿	境内自然人	5.61	31，200，000	–	–
4	海通–中行–富通银行	境外法人	1.80	10，000，000	10，000，000	2012年 1 月 6 日
5	王仙友	境内自然人	1.65	9，158，100	–	–
6	江阴市宏云毛纺织有限公司	境内一般法人	1.23	6，828，842	–	–
7	张家港市塘市建筑工程有限公司	境内一般法人	1.11	6，200，000	–	–
8	张家港市万源毛制品有限公司	境内一般法人	1.02	5，680，000	–	–
9	中国银行–海富通股票证券投资基金	基金、理财产品等其他	0.97	5，375，525	2，020，977	2012年 1 月 6 日
10	常州市久益股权投资中心（有限合伙）	境内一般法人	0.90	5，000，000	5，000，000	2012年 1 月 6 日
11	吴熹	境内自然人	0.90	5，000，000	5，000，000	2012年 1 月 6 日

注：1、海通–中行–富通银行是富通银行股票帐户名称；

2、中国银行–海富通股票证券投资基金是海富通基金管理有限公司的基金股票帐户名称，本次非公开发行海富通基金管理有限公司获得配售 5，220，977 股，该部分股票限售期为 12 个月，海富通基金管理有限公司将其中 2，020，977 股分配该基金股票帐户下，其余 3，200，000 股分置于其管理的其他基金股票账户下。

二、公司董事、监事高级管理人员发行前后持股变动情况

序号	姓名	职务	本次发行前		本次发行后	
			持股数量（股）	比例（%）	持股数量（股）	比例（%）
1	迟健	董事、总经理	31，200，000	5.98	31，200，000	5.61

除迟健先生外，截至本报告披露之日，公司其他公司董事、监事高级管理人员发行前后未持有公司股票。

三、本次发行对公司的影响

（一）股本结构变动情况

本次发行前后股本结构变动情况如下：

类别	本次发行前（截至 2010 年 11 月 30 日）		本次发行后	
	持股总数（股）	持股比例（%）	持股总数（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	–	–	34，220，977	6.15
二、无限售条件股份	522，000，000	100.00	522，000，000	93.85
三、股份总额	522，000，000	100.00	556，220，977	100.00

（二）资产结构的变动情况

本次非公开发行股票完成后，公司的资产负债率将有所下降，公司的财务风险和资金压力将得到降低。本次发行将降低本公司的资产负债率，减少本公司的财务费用，使本公司财务结构更加趋于合理。

公司不存在通过本次非公开发行大量增加负债，以及使公司负债比例过低、财务成本不合理的情况。

（三）业务结构变动情况

发行人目前主要从事的业务为粘胶短纤、棉浆粕的生产销售，以及蒸汽电力的供应。通过本次非公开发行股票和募集资金投资项目的实施，公司将继续保持在粘胶短纤领域的地位，具备较强的竞争实力。本次募投项目的实施，将进一步突出公司的主营业务，提高公司的资产规模和主营业务规模，增强公司的盈利能力和持续发展能力。

（四）公司治理情况

本次非公开发行前，公司股本总额为 522，000，000 股，控股股东为澳洋集团有限公司，实际控制人为沈学如，实际控制人沈学如与股东沈卿为父女关系，二人系一致行动人。截至 2010 年 11 月 30 日，澳洋集团持有发行人股份 253，500，000 股，占发行人总股本的 48.56%；沈卿持有发行人股份 31，200，000 股，占发行人总股本的 5.98%。

本次发行股票数量为 34，220，977 股，本次发行完成后发行人总股本为 556，220，977 股，控股股东持有发行人股份 253，500，000 股，占发行人总股本的 45.58%，沈卿持有发行人股份 31，200，000 股，占发行人总股本的 5.61%。控股股东、实际控制人仍保持控股地位。因此，本次发行不会导致发行人控制权发生变化。本次发行对公司治理不会有实质影响。

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）高管人员结构变动情况

本次发行不会对公司的高管人员结构造成直接影响，公司董事、监事、高级管理人员不会因本次发行而发生重大变化。

（六）关联交易和同业竞争变动情况

本次非公开发行股票完成后，本公司不会因本次发行与控股股东及其关联人控制的企业之间发生新的关联交易。本次发行不会对公司的关联交易造成影响。

本次发行前后，发行人控股股东、实际控制人及其控制的法人均不从事与发行人相同或相似的业务，故发行人与实际控制人及其控制的法人之间不存在同业竞争。

（七）本次发行前后公司最近一年及一期每股收益和每股净资产变动情况

财务数据及指标	本次发行后（以发行后总股本计算）		本次发行前（以发行前总股本计算）	
	2010年 1–9 月	2009年	2010年 1–9 月	2009年
基本每股收益（元）	0.13	0.29	0.14	0.31
全面摊薄每股净资产（元）	2.31	2.19	1.96	1.83

注：基本每股收益分别按照 2009 年度和 2010 年 1–9 月归属于母公司所有者的净利润除以本次发行前后总股本计算。发行后全面摊薄每股净资产分别按照 2009 年 12 月 31 日和 2010 年 9 月 30 日归属于母公司所有者权益加上本次募集资金净额除以本次发行后总股本计算。

第五节　财务会计信息及管理层讨论与分析

一、近三年及一期主要财务数据与财务指标

发行人 2007 年度、2008 年度和 2009 年度财务报告经江苏公证天业会计师事务所审计并分别出具了标准无保留意见的审计报告，发行人 2010 年 1–9 月财务信息未经审计。近三年及一期，公司主要财务数据及财务指标如下：

财务数据及指标		2010年 1–9 月	2009年	2008年	2007年
营业收入（万元）		276，177.27	234，046.58	163，464.24	208，732.14
利润总额（万元）		10，398.74	25，834.39	–36，835.35	40，848.15
净利润（万元）		8，405.49	22，465.09	–34，874.98	39，261.99
归属于母公司所有者的净利润（万元）		7，271.43	16，110.58	–27，886.29	21，693.75
每股经营活动产生的现金流量净额（元）		0.32	0.53	0.92	–0.29
每股净现金流量（元）		0.29	–0.09	–0.31	0.66
应收账款周转率（次）		59.16	47.73	28.98	42.72
存货周转率（次）		4.81	4.57	3.4	3.05
扣除非经常性损益前每股收益（元）	基本每股收益	0.14	0.46	–0.8	1.54
	稀释每股收益	0.14	0.46	–0.8	1.54
扣除非经常性损益前净资产收益率（%）	全面摊薄	7.12	16.87	–35.12	19.74
	加权平均	7.33	18.42	–29.60	39.92
扣除非经常性损益后每股收益（元）	基本每股收益	0.12	0.43	–0.88	1.49
	稀释每股收益	0.12	0.43	–0.88	1.49
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	全面摊薄	6.36	15.60	–38.45	19.14
	加权平均	6.54	17.04	–32.14	38.71
财务数据及指标		2010.9.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
总资产（万元）		361，083.69	293，892.29	242，056.33	246，217.81
归属于母公司所有者的权益合计（万元）		102，063.66	95，511.75	79，401.17	109，897.46
归属于母公司所有者的每股净资产（元）		1.96	2.74	2.28	6.32
资产负债率（母公司）（%）		28.83	16.59	20.12	29.74
资产负债率（合并报表）（%）		60.97	53.82	53.21	38.22
流动比率（倍）		0.84	0.74	0.59	1.35
速动比率（倍）		0.58	0.3	0.34	0.59

二、近三年一期财务状况分析

（一）资产结构分析

发行人近三年一期的合并财务报表资产结构如下表：

单位：万元

项目	2010–9–30		2009–12–31		2008–12–31		2007–12–31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：								
货币资金	28，266.05	7.83%	13，036.61	4.44%	13，704.39	5.66%	24，508.70	9.95%
应收票据	49，224.58	13.63%	6，890.73	2.34%	4，619.87	1.91%	7，327.13	2.98%
应收账款	5，033.04	1.39%	4，303.44	1.46%	5，503.43	2.27%	5，778.64	2.35%
预付款项	23，182.08	6.42%	12，178.37	4.14%	8，560.04	3.54%	16，737.38	6.80%
其他应收款	520.65	0.14%	503.63	0.17%	3，193.92	1.32%	336.88	0.14%
存货	47，818.72	13.24%	53，947.10	18.36%	26，915.46	11.12%	71，680.76	29.11%
流动资产合计	154，045.12	42.66%	90，859.89	30.92%	62，497.10	25.82%	126，369.49	51.32%
非流动资产：								
长期股权投资	2，852.59	0.79%	–	–	–	–	–	–
固定资产	183，220.15	50.74%	183，569.97	62.46%	102，486.75	42.34%	97，484.23	39.59%
在建工程	5，960.20	1.65%	3，728.85	1.27%	56，115.49	23.18%	12，580.79	5.11%
无形资产	12，544.43	3.47%	12，884.48	4.38%	13，184.17	5.45%	8，845.61	3.59%
长期待摊费用	70.98	0.02%	89.21	0.03%	122.52	0.05%	82.53	0.03%
非流动资产合计	207，038.57	57.34%	203，032.40	69.08%	179，559.23	74.18%	119，848.32	48.68%
资产总计	361，083.69	100.00%	293，892.29	100.00%	242，056.33	100.00%	246，217.81	100.00%

1、应收票据

近三年一期公司的应收票据主要为银行承兑汇票。2008 年末应收票据余额为 4，619.87 万元，较 2007 年下降 36.95%，主要是因为 2008 年受全球金融危机的影响，销售收入减少，收到的应收票据减少所致；2009 年末应收票据余额为 6，890.73 万元，较 2008 年增长 49.15%，主要是因为公司 2009 年销售情况有较大好转，收到的应收票据相应增长所致；2010 年三季度末较 2009 年末增长 614.36%，主要原因是公司主营产品粘胶短纤销售额增加，公司主要以应收票据的形式收取客户款项所致。

2、应收账款

公司 2008 年末应收账款余额比 2007 年末降低了 4.76%，是因为应收账款随着销售收入的相应减少而减少。2009 年末应收账款余额比 2008 年末降低了 21.80%，而 2009 年营业总收入比 2008 年增长了 43.18%，这是由于经济危机影响逐渐消除，下游客户资金流动性恢复，商品需求良好，并且公司加强了催款的力度。2010 年三季度末应收账款余额比 2009 年末增加了 729.06 万元，增长了 16.95%，主要原因是公司产量增加引起的销售量增加所致。

3、预付款项

2007 年末，预付款项余额为 16，737.38 万元，主要是由于公司为规避上游原材料涨价风险预付供应商货款所致。2008 年末，预付款项余额为 8，560.04 万元，比 2007 年下降了 48.86%，主要是由于公司在市场下滑的环境下压缩库存，降低了原材料的采购量，相应减少了预付的原材料账款所致。2009 年末，预付款项余额为 12，178.37 万元，比 2008 年增加了 42.27%，主要是由于公司粘胶短纤产品产量提升，所需原材料数量增加，相应增加了预付的原材料账款。2010 年三季度末，公司预付款项余额为 23，182.08 万元，较期初增加了 90.35%，主要是由于预付采购原材料款项增加所致。

4、存货

2007 年末，公司存货余额较大的原因是公司 IPO 募集资金投资项目阜宁澳洋 5 万吨/年差别化粘胶短纤项目投入试生产，为了满足逐步扩大的产能的生产需要，公司相应增加了原材料储备。2008 年末，公司存货余额较低，主要系因受 2008 金融危机的影响，公司主要产品粘胶短纤的价格大幅下降，致使公司粘胶短纤和原材料可变现净值已低于其账面成本，因而公司按企业会计准则计提相应的存货跌价准备，使得存货净值减少。2009 年末，公司存货余额较 2008 年增加了 100.43%。主要原因是因当年公司新澳特纤、阜宁二期新的生产线投产，产能得到了快速增长，产量也随之有明显增长，公司原材料和库存商品余额都较期初有不同程度的增长所致。2010 年三季度末，公司存货余额较 2009 年末有所降低，主要是由于 2010 年较 2009 年粘胶短纤市场逐步转好，同时，公司也加强市场销售，促使库存商品减少所致；

5、长期股权投资

2010 年 9 月 30 日长期股权投资比期初数增加 2，852.59 万元，是由于子公司阜宁澳洋参股甲乙（连云港）粘胶有限公司所致。

6、固定资产、在建工程

2008 年末，固定资产增加，主要系因阜宁一期 5 万吨差别化粘胶生产线项目在建工程转入固定资产。2009 年末，固定资产增加，主要是公司阜宁澳洋 8 万吨差别化粘胶短纤项目和新澳特纤 5 万吨差别化粘胶短纤项目在建工程转入固定资产。

2010 年三季度末，公司在建工程比 2009 年末增加了 59.84%，主要系玛纳斯澳洋化纤项目技改及张家港员工宿舍项目工程支出增加所致。

7、无形资产

2008 年无形资产余额为 13，184.17 万元，较 2007 年增长了 49.05%，主要是 2008 年阜宁澳洋新增 2，678.04 万元的土地使用权、新澳特纤新增 887.39 万元的土地使用权、诚基玻璃纸新增 972.38 万元的土地使用权。

2009 年无形资产余额为 12，884.48 万元，本期没有无形资产的增减项目，2009 年无形资产账面净值较 2008 年下降 2.27%，主要是无形资产摊销所致。

2010 年三季度末，公司无形资产余额较 2009 年末减少了 340.05 万元。这主要是由于本期计提无形资产摊销所致。

公司未发生无形资产减值情况，故未计提无形资产减值准备。公司研究开发费用全部计入当期损益。发行人无形资产不存在低于账面价值的情况，没有计提减值准备，与资产质量实际状况相符。

8、长期待摊费用

公司长期待摊费用主要包括已经发生应由本期和以后各期分担的年限在一年以上各项费用。有明确受益期限的，按受益期限平均摊销；无受益期的，分 3–5 年平均摊销。目前公司的长期待摊费用主要为厂区绿化费用，按费用产生的时间起始 5 年内平均摊销。2008 年长期待摊费用余额为 122.52 万元，较 2007 年增长 48.46%，主要是因为 2008 年阜宁澳洋新增 2，678.04 万元土地使用权、新澳特纤新增 887.39 万元的土地使用权、诚基玻璃纸新增 972.38 万元的土地使用权，使得工厂面积增加，相应增加了厂区绿化费用。

2009 年及 2010 年均较上年有所减少，主要是因为长期持摊费用摊销所致；

（二）负债结构分析

近三年一期，发行人负债结构如下表：

单位：万元

项　目	2010–9–30		2009–12–31		2008–12–31		2007–12–31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：								
短期借款	75，800.00	34.43%	47，200.00	29.84%	52，000.00	40.38%	43，100.00	45.79%
应付票据	30，035.40	13.64%	16，291.00	10.30%	14，199.37	11.03%	14，160.00	15.05%
应付账款	51，785.90	23.52%	47，453.16	30.00%	30，526.23	23.70%	32，676.95	34.72%
预收款项	20，341.72	9.24%	3，386.88	2.14%	981.11	0.76%	2，166.74	2.30%
应付职工薪酬	1，679.35	0.76%	2，621.75	1.66%	1，545.74	1.20%	1，336.82	1.42%
其他应付款	1，111.58	0.50%	1，362.85	0.86%	2，951.02	2.29%	2，510.51	2.67%
一年内到期的非流动负债	2，000.00	0.91%	7，000.00	4.43%	3，280.00	2.55%		
流动负债合计	183，239.75	83.23%	122，404.91	77.39%	105，813.98	82.16%	93，416.09	99.26%
非流动负债：								
长期借款	32，000.00	14.54%	33，000.00	20.87%	20，000.00	15.53%	400.00	0.43%
非流动负债合计	36，914.24	16.77%	35，753.30	22.61%	22，973.37	17.84%	700.00	0.74%
负债合计	220，154.00	100.00%	158，158.21	100.00%	128，787.35	100.00%	94，116.09	100.00%

1、短期借款

2008 年末短期借款余额相比 2007 年增加了 20.65%，主要是公司因扩大产能和业务经营的需要，通过借款补充流动资金所致。2009 年末短期借款余额相比 2008 年减少 9.23%，主要是公司归还银行借款所致。2010 年三季度末公司短期借款较 2009 年末增加了 60.59%，主要是公司为采购原材料增加银行短期借款所致。

截至 2010 年 9 月 30 日，发行人无逾期未还借款。

2、应付票据

公司应付票据全部是银行承兑汇票。2007–2010 年三季度末，公司应付票据余额分别为 14，160.00 万元、14，199.37 万元、16，291.00 万元、30，035.40 万元；2010 年三季度末比 2009 年底增加了 13，744.40 万元，增长 84.37%，主要是应付原材料采购款。

3、应付账款

公司的应付账款主要由应付工程款和应付原材料款组成；2009 年末应付账款比 2008 年末增加 55.45%，主要是由于当年应付工程款和应付材料款增加所致。2010 年 9 月 30 日，公司应付账款较 2010 年初增加 9.13%，主要为公司采购原材料而增加的应付原材料款项。

4、预收款项

2008 年末预收款项比 2007 年末减少 1，185.63 万元，主要由于受金融危机的影响导致 2008 年销售数额下降所引起预收客户账款余额减少。2009 年末相比 2008 年末预收账款增加 2，405.77 万元，主要是由于行业回暖，公司所收取的客户预付款项增加所致。2010 年三季度末相比 2009 年末预收账款增长了 500.60%，主要是 2010 年较 2009 年粘胶市场销售情况转好，预收客户粘胶短纤货款增加所致。

5、应付职工薪酬

2009 年应付职工薪酬期末数较期初数增加 1，076.01 万元，主要系因行业形势回暖，公司计提了员工年终奖和工资所致。2010 年三季度末较 2009 年末减少主要是 2010 年发放上期计提的年终奖和工资所致。

6、其他应付款

其他应付款 2009 年期末较 2008 年末降低 1，588.17 万元，主要因归还诚基玻璃纸向自然人及其他单位借入的暂借款项所致。2010 年三季度末，其他应付款比期初有所降低。

7、一年内到期的非流动负债

发行人一年内到期的非流动负债主要是一年内到期的长期借款。2010 年三季度末一年内到期的非流动负债较期初减少 71.43%，主要系报告期内子公司归还了一年内到期的长期借款所致；截至 2010 年 9 月 30 日，发行人无逾期未还借款。

8、长期借款

2008 年末长期借款较 2007 年末增加 19，600 万元，主要因阜宁澳洋和新澳特纤借入的固定资产专项借款所致。2009 年末长期借款期末数较期初数增加 13，000 万元，主要因阜宁澳洋项目投资增加项目贷款所致。2010 年 9 月 30 日，公司长期借款较年初减少 1，000 万元，系为正常偿付长期借款本息所致。

（三）偿债能力分析

近三年一期，发行人的主要偿债能力指标如下：

主要指标	2010年 1–9 月	2009年度	2008年度	2007年度
流动比率（倍）	0.84	0.74	0.59	1.35
速动比率（倍）	0.58	0.3	0.34	0.59
资产负债率（母公司）（%）	28.83	16.59	20.12	29.74
资产负债率（合并数）（%）	60.97	53.82	53.21	38.22
已获利息保障倍数（倍）	3.22	5.91	–5.61	15.28
经营活动现金净流净额（万元）	16，540，95	18，425.88	32，051.19	–5，044.84

近三年一期，公司资产负债率（合并报表）呈逐年上升态势，2007、2008、2009、2010 年三季度末资产负债率分别为 38.22%、53.21%、53.82%、60.97%，其主要原因是在 2008 年 IPO 募集资金使用完毕后，公司合理利用财务杠杆，增加银行贷款，补充项目投入资金和流动资金的缺口，以促进公司快速发展。

2007–2010 年三季度末，公司流动比率分别为 1.35、0.59、0.74、0.84，速动比率分别为 0.59、0.34、0.30、0.58，流动比率 2008 年下降而 2009 年和 2010 年 1–9 月有所恢复，速动比率逐年下降而 2010 年 1–9 月有所恢复。

2007 年 9 月，公司通过 IPO 成功筹资，生产经营资金相对充足，2007 年流动比率及速动比率相对较好。

2008 年，由于产能的扩大，公司从银行借入资金，补充流动资金缺口，使得流动负债有所增加；并且公司的货币资金和存货比上年末有较大幅度的下降，使得流动资产大幅度减少，因此，公司 2008 年的流动比率低于 2007 年；由于存货减少的幅度小于整个流动资产的减少幅度，使得 2008 年的速动比率小于 2007 年。

2009 年，公司营业总收入增长较大，应收票据和预付款项也相应增加，再加上存货增长较大，致使流动资产 2009 年末较 2008 年末增长 45.38%。而流动负债 2009 年末较 2008 年末增长 15.68%，因此流动比率略有提升。2009 年，由于销售的好转和生产的扩大，库存原材料和库存产品有大幅增加，存货余额 2009 年末较 2008 年末增长 100.43%，明显高于其他流动资产的增长率，致使 2009 年末较 2008 年末速动比率有所下降。

2010 年 1–9 月，公司流动比率继续走高。2010 年 1–9 月，公司继续加强存货管理，控制存货风险，速动比率较 2009 年有较大提升。

2007–2010 年 1–9 月，公司已获利息倍数分别为 15.28、–5.61、5.91、3.22，有一定的波动，2008 年度利润总额为–36，835.35 万元，致使 2008 年末已获利息倍数为–5.61。已获利息倍数 2009 年度和 2010 年 1–9 月份较 2007 年度有所下降，主要是由于 2007 年 IPO 募集资金在 2008 年底使用完毕后，随着粘胶短纤销售市场的逐步转好，公司一方面再次增加固定资产投入，扩大生产规模，另一方面从银行借入长短期贷款，相应利息支付也逐步增长所致。2010 年 1–9 月份已获利息倍数为 3.22，较 2009 年度有所下降，主要是因为 2010 年三季度末短期借款较 2009 年末增长 60.59%，相应利息支付增长所致。

（四）资产管理能力分析

近三年一期，发行人主要资产管理能力指标如下表所示：

项　　目	2010年 1–9 月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率（次）	59.16	47.73	28.98	42.72
存货周转率（次）	4.81	4.57	3.4	3.05

1、应收帐款周转率分析

由于受金融危机和下游纺纱、纺织服装行业出口萎缩的影响，公司 2008 年营业总收入较 2007 年减少 21.69%，尽管公司从防范风险的角度出发，加大了应收账款催收力度，降低了期末应收账款余额，但其下降幅度较营业总收入下降幅度低，导致 2008 年应收账款周转率较 2007 年有大幅下降。

2009 年，随着国际经济形势的稳定和国内经济刺激政策的实施，粘胶短纤的需求不断提升，公司营业总收入在 2009 年有较大幅度增长，2009 年营业总收入较 2008 年增长 43.18%；另一方面，随着经济的逐步好转，下游行业资金相对充足，同时，公司继续推进应收账款稳健管理的策略，2009 年应收账款余额较 2008 年下降 21.80%。因此，2009 年的应收账款周转率较 2008 年有较大幅度的提升，同时也高于 2007 年的该指标。

2010 年 1–9 月应收账款有较大的下降，主要是因为 2010 年 1–9 月较 2009 年度销售收入的增长幅度大于应收账款的增长，同时，继续加强应收账款的管理，至使应收账款周转率有较大增长。

2、存货周转率分析

2007–2010 年 1–9 月，公司存货周转率分别为 3.05、3.40、4.57、4.81，存货周转率逐步提高。

2007 年末存货周转率较低的主要原因在于公司为了保证 IPO 募集资金投资项目阜宁澳洋 5 万吨/年差别化粘胶短纤项目 2007 年 11 月试生产的需要，公司在 2007 年底增加了原材料棉浆粕和棉短绒的库存，导致期末存货金额较大。

2008 年，粘胶短纤行业受下游需求萎缩的影响，虽然公司产成品有所增加，但由于公司新增产能对原材料的逐步消耗，同时减少了对原材料的采购，使得 2008 年底存货余额较低，进而使得 2008 年存货周转率略有提升。

2009 年，受粘胶短纤行业回暖的影响，公司加强原材料采购的管理和存货的管理，公司存货周转率进一步提升。

2010 年，粘胶短纤市场逐步转好，同时，公司也加强市场销售，进一步提高了公司库存商品周转率；

（五）盈利能力分析

1、发行人近三年一期的主要利润及主要相关指标情况

近三年一期，发行人充分利用募集资金、自有资金及银行贷款等融资方式，积极稳妥的推进“粘胶短纤行业上下游一体化、专业化经营”的战略，充分发挥棉浆粕现有产能功效，在粘胶短纤产品的产能和品种方面进一步发展，拓展了公司的盈利空间。近三年一期发行人的主要盈利能力指标如下：

单位：万元

项目	2010年 1–9 月	2009年	2008年	2007年
一、营业总收入	276，177.27	234，046.58	163，464.24	208，732.14
二、营业总成本	266，835.04	210，312.59	203，070.92	168，195.91
其中：营业成本	244，581.36	184，812.17	167，833.00	148，019.15
三、营业利润（亏损以“–”号填列）	8，994.82	23，733.99	–39，606.68	40，567.13
四、利润总额（损失总额以“–”号填列）	10，398.74	25，834.39	–36，835.35	40，848.15
归属于母公司的净利润	7，271.43	16，110.58	–27，886.29	21，693.75
净资产收益率（加权）	7.33%	18.42%	–29.60%	39.92%

公司 2010 年 1–9 月和 2009 年 1–9 月比较式利润表主要数据如下：

单位：万元

项目	2010年 1–9 月	2009年 1–9 月	增减
一、营业总收入	276，177.27	132，919.87	107.78%
二、营业总成本	266，835.04	122，642.57	117.57%
其中：营业成本	244，581.36	105，375.30	132.11%
三、营业利润（亏损以“–”号填列）	8，994.82	10，277.30	–
四、利润总额（损失总额以“–”号填列）	10，398.74	10，423.52	–
归属于母公司所有者的净利润	7，271.43	4，783.12	–
净资产收益率（加权）	7.33%	5.68%	–

发行人近三年的营业总收入、净利润指标波动较大。2008 年，公司实现营业总收入 163，464.24 万元，与 2007 年相比下降了 21.69%；利润总额、归属于母公司的利润均为负数，业绩较 2007 年有显著下滑。2009 年，公司实现营业总收入 234，046.58 万元，与 2008 年相比增加 43.18%；实现利润总额 25，834.39 万元，归属于母公司所有者的净利润 16，110.58 万元；业绩较 2008 年有显著提升。2010 年前三季度，公司实现营业总收入 276，177.27 万元，实现利润总额 10，398.74 万元，实现归属于母公司所有者的净利润 7，271.43 万元，与 2009 年同期相比有较大幅度提高。

从总体来看，公司 2008 年由于受到全球金融危机的影响而亏损。近三年的业绩波动说明，全球性的金融危机对粘胶短纤行业影响巨大。随着世界经济的复苏及国内经济刺激计划的实施，公司也加强了管理力度，使公司的业绩在 2009 年顺利实现了扭亏为盈，2010 年前三季度实现平稳增长。

2、发行人业务的收入和成本变动分析

（1）发行人业务收入的变动分析

2007–2009 年主营业务收入及其变动情况

项　目	2009年		2008年		2007年
	金额（万元）	变动比率	金额（万元）	变动比率	金额（万元）
粘胶短纤	223，399.69	49.87%	149，060.55	–23.11%	193，864.26
蒸汽	5，541.51	–10.08%	6，162.42	20.89%	5，097.70
电	2，184.99	2.56%	2，130.38	1.48%	2，099.24
玻璃纸	643.98	–	–	–	–
粘胶原液	–	–	–	–	1，505.76
合计	231，770.17	47.29%	157，353.35	–22.32%	202，566.96

发行人近三年的主营业务收入波动较大。2008 年，公司实现主营业务收入 157，353.35 万元，较 2007 年减少 22.32%，其中粘胶短纤业务收入 149，060.55 万元，较 2007 年减少 23.11%。2009 年，公司实现主营业务收入 231，770.17 万元，较 2008 年增加 47.29%，其中粘胶短纤业务收入 223，399.69 万元，较 2008 年增加 49.87%。近三年公司主营业务收入波动较大，主要与粘胶短纤业务收入变动相关。其具体变动原因分析如下：

① 近三年粘胶短纤平均销售价格变动分析

近三年粘胶短纤价格波动较大，2007 年粘胶短纤价格处于上升通道，与行业的景气行情相对应，2007 年，公司粘胶短纤平均销售价格为 16，352.42 元/吨，比 2006 年平均销售价格上涨了 42.00%。

2008 年，受经济形势影响，粘胶短纤行业形势急转直下，粘胶短纤需求增速下降而供应大幅增加，进而造成粘胶短纤价格一路下滑。2008 年，公司粘胶短纤平均销售价格为 14，600.01 元/吨，销售均价下降了 10.72%。

2009 年，伴随着全球经济的复苏和中国经济的持续发展，粘胶短纤需求回升，价格走势结束了 2008 年以来持续下跌的趋势。受益于粘胶短纤行业的复苏，公司 2009 年粘胶短纤平均销售价格为 13，265.91 元/吨，销售均价下降了 9.14%，主要原因是公司 2008 年粘胶短纤的销售集中在价格相对较高的期间，公司子公司阜宁澳洋从 2008 年 7 月开始停产检修，2008 年下半年在价格较低的期间销售量较少，从而使得 2008 年相对 2009 年平均价格较高。

② 近三年粘胶短纤销售量变动分析

2007 年，因国内经济的快速增长和纺织工业的高速增长，纱线、纺织行业增加了对粘胶短纤的需求。公司于 2007 年刚刚发行上市，募投项目阜宁澳洋新建 5 万吨差别化粘胶短纤项目于 2007 年 11 月建成投产，新增产能的逐步释放和整个化纤行业的向好使得公司当年销售量较上年增加 13.62%。

2008 年，全球金融危机深刻影响到实体经济。我国纱线、纺织行业受到较大的冲击，下游行业衰退导致粘胶短纤需求迅速萎缩，并且阜宁澳洋从 2008 年 7 月开始停产检修，因此，公司 2008 年相比 2007 年销售量下降了 13.88%。

2009 年，随着金融危机影响的逐步降低，行业投资、生产、消费各环节逐步恢复，为粘胶短纤行业的恢复提供了良好的契机。公司在拓展国内市场的同时，开拓国外市场，实现公司粘胶短纤产品零出口的突破。2009 年，公司粘胶短纤销量为 168，401.29 吨，较 2008 年增长 64.94%。

综上所述，公司近三年由于受行业波动的影响，粘胶短纤的销售价格和销售量存在一定程度的波动，使得近三年公司粘胶短纤的营业总收入波动较大，从而影响公司的主营业务收入。

2010 年 1–9 月和 2009 年同期主营业务收入及其变动比率情况

单位：万元

项目	2010年 1–9 月	2009年 1–9 月	变动率
粘胶短纤	266205.44	118433.71	124.77%
蒸汽	4664.95	4116.98	13.31%
电	1794.00	1648.25	8.84%
玻璃纸	1699.14	116.55	1357.86%
合计	274363.53	124315.49	120.70%

2010 年 1–9 月，公司粘胶短纤产品的主营业务收入与 2009 年同期相比增长了 124.77%，主要原因是 2010 年 1–9 月粘胶短纤行业外部环境较 2009 年同期有较所改善，公司产能释放，产量和销量增加所致。2010 年 1–9 月，公司玻璃纸业务收入与 2009 年同期相比增长较快，主要原因是公司在 2009 年诚基玻璃纸业务收入基数较小所致。

（2）发行人业务成本费用的变动分析

2007–2009 年公司业务成本费用变动情况

单位：万元

项 目	2009年		2008年		2007年
	金额	较上年增长	金额	较上年增长	金额
营业总收入	234，046.58	43.18%	163，464.24	–21.69%	208，732.14
营业成本	184，812.17	10.12%	167，833.00	13.39%	148，019.15
销售费用	10，728.38	45.27%	7，385.07	–1.68%	7，511.24
管理费用	8，853.78	–16.98%	10，664.30	44.78%	7，366.10
财务费用	4，921.12	–12.04%	5，594.95	37.25%	4，076.54
营业利润	23，733.99	159.92%	–39，606.68	–197.63%	40，567.13

2008 年，受金融危机的影响，需求萎缩，公司营业总收入较 2007 年减少了 21.69%；营业成本较 2007 年增加了 13.39%，主要是由于公司采购的棉浆粕和棉短绒价格较高。2009 年，公司营业总收入较 2008 年增加了 43.18%，但营业成本较 2008 年仅增加了 10.02%，这主要是因为一方面 2009 年公司采购原材料的均价较 2008 年大幅下降，2008 年公司采购棉浆粕和木浆粕的均价分别为 11，196.59 元/吨、9，956.43 元/吨，而 2009 年公司采购棉浆粕和木浆粕的均价分别为 8，508.18 元/吨、6，843.23 元/吨，同时公司加大了价格较低的木浆的采购量，降低了公司的生产成本；另一方面，2009 年转销了相应比例 2008 年年底计提的存货跌价准备，也相应降低了 2009 年的营业成本。

2010年 1–9 月和 2009 年同期业务成本费用变动情况

单位：万元

项目	2010年 1–9 月	2009年 1–9 月	增减幅度
营业总收入	276，177.27	132，919.87	107.78%
营业成本	244，581.36	105，375.30	132.11%
销售费用	7，897.97	7，572.72	4.30%
管理费用	8，453.87	5，156.23	63.95%
财务费用	5，608.28	3，564.42	57.34%
营业利润	8，994.82	10，277.30	–12.48%
归属于母公司所有者的净利润	7，271.43	4，783.12	52.02%

2010 年 1–9 月与 2009 年同期相比，公司业务呈现了较好的恢复，营业总收入和营业成本基本呈同比例增长，相对业务的增长，公司在三项期间费用，即销售费用、管理费用和财务费用方面控制的较好。

3、发行人近三年一期盈利指标

发行人 2007–2010 年 1–9 月主要盈利指标如下：

项目		2010年 1–9 月	2009年	2008年	2007年
扣除非经常性损益前每股收益（元）	基本	0.14	0.46	–0.80	1.54
	稀释	0.14	0.46	–0.80	1.54
扣除非经常性损益前净资产收益率	全面摊薄	7.12%	16.87%	–35.12%	19.74%
	加权平均	7.33%	18.42%	–29.60%	39.92%
扣除非经常性损益后每股收益（元）	基本	0.12	0.43	–0.88	1.49
	稀释	0.12	0.43	–0.88	1.49
扣除非经常性损益后净资产收益率	全面摊薄	6.36%	15.60%	–38.45%	19.14%
	加权平均	6.54%	17.04%	–32.14%	38.71%
每股经营活动产生的现金流量净额（元）		0.32	0.53	0.92	–0.29
每股净现金流量（元）		0.29	–0.09	–0.31	0.66

从上表可见，发行人净资产收益率和每股收益两个指标在近三年的波动较大，特别是 2008 年各项盈利指标均出现大幅下滑。从总体上来看，2009 年各项指标较 2008 年都有较大程度的好转。

2008 年，公司扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率为–38.45%，下降幅度较大，其主要原因是粘胶短纤下游行业受全球金融危机的影响，公司产品的销售量和销售价格的快速下滑致使销售收入骤降，2008 年主营业务收入较 2007 年下降 22.32%，同时，2008 年主营业务成本较 2007 年上升 12.29%，致使公司主营业务出现较大亏损，2008 年主营业务毛利较 2007 年下降 107.71%，最终致使 2008 年该指标大幅度下降。2009 年，随着国际经济形势的好转，行业回暖，内需持续增长，公司顺利实现扭亏为盈，扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率为 15.60%。2010 年 1–9 月，公司扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率为 6.36%。

2008 年，公司净利润大幅下滑，出现亏损，同时，公司实施 2007 年度利润分配及资本公积转增股本方案，总股本由 17，400 万股增至 34，800 万股，因此，扣除非经常性损益后的每股收益由 1.49 元降低为–0.88 元。2009 年，公司业绩回升，扣除非经常性损益后的每股收益提升为 0.43 元。2010 年 1–9 月，扣除非经常性损益后的每股收益为 0.14 元。

2007 年，每股净现金流量为 0.66 元，主要是因为 2007 年 9 月成功通过 IPO 募集大量资金。2008 年，公司受金融危机的影响经营业绩急剧下滑，同时因项目资金的大量投入，使得 2008 年现金净流量为负值，每股现金净流量为–0.31 元。2009 年，公司经营情况有较大好转，同时，2009 年项目投入资金较 2008 年有大幅度下降，使得 2009 年公司现金净流量较 2008 年略有增加，但仍为负值，每股现金净流量为–0.09 元。2010 年 1–9 月每股现金流量指标相比 2009 年同期（2009 年 1–9 月每股现金流量指标为 0.11）增加，主要原因是投资活动现金流出较去年同期大幅减少。

（六）近三年一期现金流量分析

近三年公司现金流量情况如下：

单位：万元

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	16，540.95	18，425.88	32，051.19	–5，044.84
投资活动产生的现金流量净额	–17，752.59	–25，890.05	–62，219.86	–49，782.48
筹资活动产生的现金流量净额	16，428.28	4，200.73	19，364.36	66，287.44
现金及现金等价物净增加额	15，229.43	–3，263.43	–10，804.31	11，460.12
期末现金及现金等价物余额	28，266.05	10，440.96	13，704.39	24，508.70

发行人经营活动产生的现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金，近三年一期平均占比在 97%以上；经营活动产生的现金流出主要是购买商品、接受劳务支付的现金，近三年一期平均占比在 85%以上，公司现金流转正常。

近三年一期，除 2007 年以外，2008 年、2009 年公司经营活动产生的现金流量均为正。分析其原因如下：

1、2008 年，公司经营活动产生的现金流量净额由负转正，同比增加 735.33%，主要因为公司经营活动产生的现金流出特别是购买商品、接受劳务所付出的现金大额减少。这是由于 2008 年生产和销售萎缩，同时，期初原材料库存较大，从而减少了因购买商品、接受劳务所付出的现金。

2、2009 年，公司经营活动产生的现金流量净额同比下降了 42.51%。虽然 2009 年经营活动产生的现金流入较 2008 年上升了 39.35%，但由于 2009 年产量增加，公司采购原材料增加，支付的现金较多，致使经营活动产生的现金流出较 2007 年上升了 55.34%。

2007 至 2009 年公司投资活动产生的现金流量均为负数，主要是由于公司发行上市以来，不断扩大固定资产投资和项目建设。2008 年，公司增加对阜宁澳洋 8 万吨/年差别化粘胶短纤、新澳特纤 5 万吨/年粘胶短纤等项目的投资。2009 年，公司投资活动产生的现金流量仍为负数，这主要是因为公司对 2008 年投资的项目增加后续投资，项目陆续完工投产，后续支出小于去年所致。

公司筹资活动产生的现金流量净额 2008 年比 2007 年同比下降 70.79%，主要是因为 2007 年 IPO 募集资金净额为 63，076.60 万元，并且 2008 年度比 2007 年度银行借款减少了 31，780.00 万元，共同导致 2008 年筹资活动现金流入相对于 2007 年有所减少。2009 年，筹资活动产生的现金流量净额同比上升 78.31%，主要因为银行借款较上期增加所致。

2010年 1–9 月份与 2009 年同期现金流量情况：

单位：万元

项　　目	2010年 1–9 月	2009年 1–9 月
经营活动产生的现金流量净额	16，540.95	22，047.33
投资活动产生的现金流量净额	–17，752.59	–40，449.56
筹资活动产生的现金流量净额	16，428.28	24，045.73
现金及现金等价物净增加额	15，229.43	5，643.51
期末现金及现金等价物余额	28，266.05	19，347.90

2010年 1–9 月，经营活动产生的现金流量净额为 16，540.95 万元，比 2009 年同期下降 24.98%，主要是由于 2010 年 1–9 月行业较同期回暖，公司产量增加，为保证生产顺利进行，公司增加了原材料的购入，2010 年 1–9 月购买商品、接受劳务支付的现金比 2009 年同期增加了 293，128.30 万元。

2010 年 1–9 月，投资活动产生的现金流量净额为–17，752.59 万元，比 2009 年同期下降了 56.11%，主要是由于 2010 年 1–9 月收到其他与投资活动有关的现金较 2009 年同期有所减少所致。

2010 年 1–9 月，筹资活动产生的现金流量净额为 16，428.28 万元，比 2009 年同期下降 31.68%，主要是由于 2010 年 1–9 月一方面取得借款收到的现金比 2009 年同期减少了 18，750.00 万元，另一方面分配股利、利润或偿付利息支付的现金较 2009 年同期增加了 3328.14 万元。

第六节　本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

（一）募集资金情况

本次非公开发行股票数量为 34，220，977 股，共募集资金 277，189，913.70 元，扣除发行费用 11，899，918.00 元后，本次募集资金净额为 265，289，995.70 元。

（二）募集资金投向

本次发行募集资金将用于“收购玛纳斯新澳特种纤维有限责任公司 60%的股权”、“增资阜宁澳洋，用于人造纤维工程技术研发中心建设项目”、“增资阜宁澳洋，用于补充流动资金”三个项目。

二、募集资金投资项目具体情况

本次募集资金各投资项目的投资总额如下：

序号	项目名称	投资总额（万元）	拟投入募集资金额（万元）
1	收购玛纳斯新澳特种纤维有限责任公司 60%的股权	18，000	18，000
2	增资阜宁澳洋，用于人造纤维工程技术研发中心建设项目	2，529	2，529
3	增资阜宁澳洋，用于补充流动资金	6，000	6，000
合　计		26，529	26，529

本次募集资金投资项目仅“增资阜宁澳洋，用于人造纤维工程技术研发中心建设项目”需经备案及环保审批，该项目的备案及环保审批情况如下：

本项目已经获得盐城市经济和信息化委员会《企业投资项目备案通知书》（备案号 3209001001694）。本项目已经获得盐城市环境保护局出具的《关于阜宁澳洋科技有限责任公司〈人造纤维工程技术研发中心建设项目环境影响报告表〉的审批意见》（盐环表复［2010］81 号），同意本项目建设。

三、募集资金专项存储相关措施

在本次发行前，公司已按照深交所《中小板上市公司募集资金管理细则》和公司《募集资金管理制度》的有关规定开立了募集资金专项账户。公司将遵守有关法律、法规和规范性文件以及公司内部相关制度的规定，并按照募集资金使用计划确保专款专用。保荐机构、开户银行和公司将根据《中小板上市公司募集资金管理细则》的有关规定在募集资金到位后一个月内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。

募集资金专项储存账户为：

1、账户名称：江苏澳洋科技股份有限公司

开户银行：中国银行张家港市塘市支行

账　　号：24837408093001

2、账户名称：江苏澳洋科技股份有限公司

开户银行：中国工商银行张家港分行

账　　号：1102027029000769329

3、账户名称：江苏澳洋科技股份有限公司

开户银行：中国农业银行张家港市塘市支行

账　　号：527501040015076

第七节　保荐协议主要内容和上市推荐意见

一、保荐协议主要内容

签署时间：2010 年 5 月 26 日

保荐人：兴业证券股份有限公司

保荐代表人：李杰、雷亦

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，具体根据证监会规章确定。

二、上市推荐意见

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》以及《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、法规之规定，兴业证券经过审慎的尽职调查，认为澳洋科技已符合上市公司非公开发行股票的主体资格及实质条件；申请文件已达到有关法律、法规的要求，未发现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。兴业证券同意保荐澳洋科技非公开发行股票并上市。

第八节　备查文件

以下备查文件，投资者可以在澳洋科技董事会秘书室查阅。

1、保荐机构出具的发行保荐书和尽职调查报告

2、发行人律师出具的法律意见书和律师工作报告

3、其他与本次非公开发行股票相关的重要文件

江苏澳洋科技股份有限公司

2011 年 1 月 5 日

证券代码：002172　　证券简称：澳洋科技　　公告编号：2011–02

江苏澳洋科技股份有限公司
关于聘请保荐机构的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

2010 年 8 月 11 日，江苏澳洋科技股份有限公司（下称"本公司"）2010 年第三次临时股东大会审议通过了非公开发行 A 股股票的议案（下称"本次发行"）。本公司已于 2010 年 5 月 26 日与兴业证券股份有限公司（下称"兴业证券"）签署了《关于江苏澳洋科技股份有限公司 2010 年度非公开发行人民币普通股（A 股）之保荐协议》，聘请其担任本公司 2010 年非公开发行 A 股股票的保荐机构。

该次发行获中国证监会《关于核准江苏澳洋科技股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可【2010】1812 号）核准，并已于 2010 年 12 月发行完成。兴业证券指派李杰先生、雷亦女士担任本次发行的保荐代表人，履行对本公司的保荐职责，持续督导期限至 2012 年 12 月 31 日止。

特此公告。

附件：保荐代表人简历

江苏澳洋科技股份有限公司董事会

二〇一一年一月五日

附件：保荐代表人简历

李杰先生，兴业证券投资银行总部董事副总经理，工商管理学硕士。从事保荐相关业务 9 年。2000 年 9 月至今就职于兴业证券股份有限公司，其间，曾主持完成苏州锦富新材料股份有限公司首次公开发行项目、龙元建设集团股份有限公司定向增发项目、中国南车股份有限公司首发项目、龙元建设集团股份有限公司股权分置改革项目、上海龙头（集团）股份有限公司股权分置改革项目；参与完成江苏澳洋科技股份有限公司定向增发项目、攀枝花新钢钒股份有限公司可转债项目、浙江龙盛集团股份有限公司首发项目、江苏三房巷实业股份有限公司 2007 年公募增发项目、浙江水晶光电科技股份有限公司首发项目、福建南平太阳电缆股份有限公司首次公开发行项目；主持、参与多项改制、辅导项目。

雷亦女士，硕士研究生学历，现任兴业证券股份有限公司董事副总经理，保荐代表人，从事保荐相关业务。曾先后参与了攀钢钢钒、建发股份、厦门港务、青岛海尔、徐工科技股权分置改革项目，主持了水晶光电首次公开发行股票并上市项目、海特高新非公开发行股票项目及澳洋科技非公开发行股票等融资项目，并参与完成了多家企业的改制重组和财务顾问工作。