证券代码:002206　　证券简称:海利得　　公告编号:2011-011

浙江海利得新材料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)

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证公告内容的真实、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承担责任。

重要声明

本非公开发行股票发行情况暨上市公告书(摘要)(以下简称"本摘要")的目的仅为向公众提供有关本次非公开发行的简要情况。投资者如欲了解更多信息,应仔细阅读发行情况暨上市公告书全文。发行情况暨上市公告书全文刊载于公司指定信息披露网站(www.cninfo.com.cn)。本公司提醒广大投资者注意,凡本公告书摘要未涉及的有关内容,请投资者查阅刊载于公司指定信息披露网站(www.cninfo.com.cn)的相关备查文件。

特别提示

本次非公开发行完成后,本公司新增股份4,838.70万股,将于2011年3月31日在深圳证券交易所上市。本次发行中,9名发行对象认购的股票限售期12个月,预计上市流通时间为2012年4月1日。根据深圳证券交易所相关业务规则规定,2011年3月31日(即新增股份上市日),本公司股价不除权。

本次非公开发行新股后,本公司股权结构分布仍符合上市条件。

中国证监会、深圳证券交易所和其他政府机关对公司本次发行股票的核准、上市及有关事项的意见,均不表明对本公司的任何保证。

第一节　公司基本情况

中文名称:	浙江海利得新材料股份有限公司
注册地址:	浙江省海宁市马桥镇经编园区
办公地址:	浙江省海宁市马桥镇经编园区经编六路1号
发行前股本总额:	250,000,000元
发行后股本总额:	298,387,000元
法定代表人:	高利民
所属行业:	纺织化纤
主营业务:	化学合成纤维的生产制造。主要产品有:聚酯切片、涤纶工业长丝、灯箱布、土工布、涤纶帘子布等。
上市地点:	深圳证券交易所
董事会秘书:	吕佩芬
联系电话:	0573-87989889
联系传真:	0573-87989196
电子信箱:	hld@hailide.cn

第二节　本次新增股份发行情况

一、本次发行履行的相关程序和发行过程简述

董事会批准时间:	2010年6月25日
股东大会批准时间:	2010年8月30日
中国证监会审核本次发行申请的时间:	2011年1月12日,本次发行经中国证监会发行审核委员会2011年第7次会议审核通过
取得中国证监会核准批文的文号及时间:	2011年2月10日,公司取得中国证监会对本次发行的核准文件,核准文件号为"证监许可[2011]193号"
发送认购邀请书时间:	2011年3月8日,发送对象包括:公司前20名股东、20家基金公司、10家证券公司、5家保险机构和公司董事会决议公告后已经提交认购意向书的投资者
发行价格和发行对象的确定时间及过程:	2011年3月11日,以价格优先为原则,经累积投标报价方式,确定本次发行价格为18.60元/股,确定本次发行的对象为9家
募集资金到账时间及验资情况:	2011年3月18日,本次发行的募集资金到账,2011年3月21日,天健会计师事务所有限公司出具了本次募集资金的验资报告,验资报告文号为:天健验(2011)86号
办理新增股份登记的时间:	2011年3月24日

1、发行时间:2011年3月11日

2、发行方式:向特定对象投资者以现金方式非公开发行

3、发行数量:4,838.70万股

4、发行价格:本次非公开发行股票发行价格为18.60元/股,系根据询价对象中购报价的情况,在满足发行价格不低于14.18元/股、发行对象不超过10个、发行数量不超过8,000万股(含8,000万股)、募集资金净额不超过90,000万元的前提下,遵照价格优先的原则确定的。

5、募集资金总量及净额:

本次发行募集资金总额899,998,200.00元,扣除发行费用17,358,387.00元,募集资金净额为882,639,813.00元。天健会计师事务所有限公司对资金到位情况进行验证,并出具了天健验(2011)93号验资报告。

6、发行费用总额及明细构成:

本次发行费用总计为17,358,387.00元,包括了承销保荐费、律师费、会计师审计验资费、申购资金验资费和新增股份证券登记费。

7、新增股份登记托管情况

2011年3月24日,中国证券登记结算公司有限公司深圳分公司已就本次非公开发行新增4,838.70万股完成了登记托管手续。

二、本次非公开发行对象基本情况

(一)发行对象名称、认购股数及限售期等情况

序号	投资者全称	获配股数(万股)	锁定期限(月)
1	信达澳银基金管理有限公司	500	12
2	中信证券股份有限公司	630	12
3	杭州万好万家股权投资有限公司	500	12
4	兵器财务有限责任公司	500	12
5	华夏基金管理有限公司	500	12
6	华泰证券股份有限公司	700	12
7	易方达基金管理有限公司	600	12
8	天津证大金兔股权投资基金合伙企业(有限合伙)	530	12
9	雅戈尔集团股份有限公司	378.70	12
	合计	4,838.70	

其中易方达基金管理有限公司、华夏基金管理有限公司和信达澳银基金管理有限公司作为本次发行对象代其旗下管理基金、产品参与申购报价,根据上述三家基金管理公司股份托管分配指令,最终分配情况如下:

基金公司	旗下基金产品	获配股数(万股)	锁定期限(月)
易方达基金管理有限公司	1、全国社保基金五零二组合	500	12
	2、深圳发展银行—增发添利1号资产管理计划	40	12
	3、中国银行—增发添利1号资产管理计划	30	12
	4、浦东发展银行—增发添利1号资产管理计划	30	12
华夏基金管理有限公司	华夏成长证券投资基金	500	12
信达澳银基金管理有限公司	1、信达澳银领先增长股票型证券投资基金	487.5	12
	2、信达澳银精华灵活配置混合型证券投资基金	12.5	12

(二)发行对象基本情况

本次发行对象基本情况如下:

1、华泰证券股份有限公司

企业性质:股份有限公司(上市公司)

注册地址:南京市中山东路90号

注册资本:人民币伍拾陆亿元

法定代表人:吴万善

主要经营范围:许可经营项目:证券经纪业务;证券自营;证券承销与保荐业务;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券资产管理;为期货公司提供中间介绍业务;融资融券业务;中国证监会批准的其他业务。一般经营项目:无。

2、中信证券股份有限公司

企业性质:股份有限公司(上市公司)

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

注册资本:人民币玖拾玖亿肆仟伍佰柒拾万壹仟肆佰元整

法定代表人:王东明

主要经营范围:许可经营项目:证券经纪;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。

3、易方达基金管理有限公司

企业性质:有限责任公司

注册地址:广东省珠海市香洲区情侣路428号九洲港大厦4001室

注册资本:人民币壹亿贰仟万元

法定代表人:梁家

主要经营范围:基金募集、基金销售、资产管理;经中国证监会批准的其他业务。

4、天津证大金兔股权投资基金合伙企业(有限合伙)

企业性质:有限合伙企业

注册地址:天津空港经济区西二路82号丽港大厦裙房二层202-D053

执行事务合伙人:上海证大投资管理有限公司(委派代表:朱南松)

主要经营范围:从事对未上市企业的投资和对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务。

5、华夏基金管理有限公司

企业性质:有限责任公司(法人独资)

注册地址:北京市顺义区天竺空港工业区A区

注册资本:人民币23800万元

法定代表人:范勇宏

主要经营范围:许可经营项目:发起设立基金,基金管理;因特网信息服务业务员。一般经营项目:无。

6、兵器财务有限责任公司

企业性质:有限责任公司

注册地址:北京市东城区安定门外青年湖南街19号

注册资本:人民币64110万元

法定代表人:马之庚

主要经营范围:对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关咨询、代理业务;协助成员单位实现交易款项的收付;经批准的保险代理业务;对成员单位提供担保;办理成员单位之间的委托贷款及委托投资;对成员单位办理票据承兑及贴现;办理成员单位之间的内部转账结算及相关的结算、清算方案设计;吸收成员单位的存款;对成员单位办理贷款及融资租赁;从事同业拆借;对金融机构股权投资;承销成员单位的企业债券;经批准发行财务公司债券。

7、信达澳银基金管理有限公司

企业性质:有限责任公司(中外合资)

注册地址:深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦24层

注册资本:人民币10000万元

法定代表人:何加武

主要经营范围: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。

8、杭州万好万家股权投资有限公司

企业性质:有限责任公司(法人独资)

注册地址:杭州市拱墅区白马大厦12C室

注册资本:人民币叁仟万元

法定代表人:孔德水

主要经营范围:许可经营项目:无

一般经营项目:股权投资及相关咨询服务

9、雅戈尔集团股份有限公司

企业性质:股份有限公司(上市)

注册地址:浙江省宁波市鄞州区鄞县大道西段2号

注册资本:人民币贰拾贰亿贰仟陆佰陆拾壹万壹仟陆佰玖拾伍元

法定代表人:李如成

主要经营范围:一般经营项目:服装制造;技术咨询;房地产开发;项目投资;仓储;针纺织品、金属材料、化工产品、建筑材料、机电、家电、电子器材的批发、零售;经营本企业或员企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件等商品及相关的进口业务、承办中外合资经营、合作生产及开展"三来一补"业务。

(三)发行对象与公司关联关系

本次发行对象与公司不存在关联关系。

(四)发行对象及其关联方与公司最近一年重大关联交易情况以及未来交易安排的说明

除认购本次发行股份外,本次非公开发行对象及其关联方在最近一年内与公司之间不存在其他重大交易,也不存在未来的交易安排。

四、保荐人(主承销商)和律师关于本次非公开发行发行对象和合规性的结论意见

本次非公开发行的保荐人(主承销商)广发证券股份有限公司出具的《关于浙江海利得新材料股份有限公司非公开发行股票之发行合规性报告》的结论意见为:

"浙江海利得新材料股份有限公司本次非公开发行股票的全部过程遵循了公平、公开、公正的原则,符合目前证券市场的监管要求。通过询价及申购过程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浙江海利得新材料股份有限公司第四届董事会第二次会议的决议,以及2010年第三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贵会的要求。本次非公开发行股票符合《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》、《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。"

本次非公开发行的律师浙江天册律师事务所出具的《浙江海利得新材料股份有限公司非公开发行股票发行过程及认购对象的合规性之专项法律意见书》的结论意见为:

"发行人本次非公开发行已依法取得必要的批准和授权;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《认购邀请书》及其附件(申购报价单)、(股份认购合同)等文件合法有效;发行人本次非公开发行的过程符合《管理办法》、《实施细则》等法律、法规及规范性文件的规定;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《管理办法》、《实施细则》等法律、法规及规范性文件的规定。"

第三节　本次新增股份上市情况

一、新增股份上市批准情况

本次非公开发行新增股份上市已经深圳证券交易所同意。

二、新增股份的证券简称、证券代码和上市地点

证券简称:	海利得
证券代码:	002206
上市地点:	深圳证券交易所

三、新增股份的上市时间

本次发行新增股份的性质为有限售条件流通股,刊登本上市公告书的下一交易日(2011年3月31日)为本次发行新增股份的上市首日,上市首日公司股价不除权。

四、新增股份的限售安排

本次发行中,九名认购对象各自承诺:其认购的公司股票自新增股份上市之日的限售期为12个月,即限售期为2011年3月31日至2012年3月31日。

第四节　本次非公开发行前后公司股份变动情况及其影响

一、本次非公开发行前后,公司前十名股东情况

(一)本次发行前,公司前10名股东持股情况

截至2011年2月23日,公司前10名股东及其持股数量、持股比例以及股份性质如下:

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例	其中:有限售条件股份数量(股)	股份性质
1	高利民	79,800,000	31.92%	59,850,000	境内自然人
2	通联创业投资股份有限公司	54,400,000	21.76%	0	境内一般法人
3	高王伟	11,600,000	4.64%	8,700,000	境内自然人
4	宋祖英	11,600,000	4.64%	8,700,000	境内自然人
5	银华富裕主题股票型证券投资基金	4,574,470	1.83%	0	基金、理财产品及其它
6	华夏成长证券投资基金	4,270,924	1.71%	0	基金、理财产品及其它
7	黄立新	3,800,000	1.52%	2,850,000	境内自然人
8	银华核心价值优选股票型证券投资基金	2,153,678	0.86%	0	基金、理财产品及其它
9	海宁市锦中曲指有限责任公司	2,033,681	0.81%	0	境内一般法人
10	鹏华中国50开放式证券投资基金	2,000,000	0.80%	0	基金、理财产品及其它

(二)本次发行后,公司前10名股东持股情况

截至2011年3月24日,公司办理完非公开增发股份股权登记后,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	其中:有限售条件股份数量(股)	股份性质
1	高利民	79,800,000	26.74%	59,850,000	境内自然人
2	通联创业投资股份有限公司	54,400,000	18.23%	0	境内一般法人
3	高王伟	11,600,000	3.89%	8,700,000	境内自然人
4	宋祖英	11,600,000	3.89%	8,700,000	境内自然人
5	华夏成长证券投资基金	7,508,807	2.52%	5,000,000	基金、理财产品及其它
6	华泰证券股份有限公司	7,000,000	2.35%	7,000,000	国有法人
7	中信证券股份有限公司	6,300,000	2.11%	6,300,000	国有法人
8	中国建设银行-信达澳银领先增长股票型证券投资基金	6,171,790	2.07%	4,875,000	基金、理财产品及其它
9	天津证大金兔股权投资基金合伙企业(有限合伙)	5,300,000	1.78%	5,300,000	境内一般法人
10	兵器财务有限责任公司	5,000,000	1.68%	5,000,000	国有法人

(三)本次新增股份上市前后,公司实际控制人持股变动情况

实际控制人	新增股份上市前(2011年2月23日)		办理新增股份股权登记手续后(2011年3月24日)		减少比例
	持股数(股)	持股比例	持股数(股)	持股比例	
高利民	79,800,000	31.92%	79,800,000	26.74%	5.18%

注:截至2011年3月24日,公司股东宋祖英、高王伟、姚桂松分别持有公司股份11,600,000股、11,600,000股、800,000股,分别占办理新增股份股权登记手续后公司总股本的3.89%、3.89%和0.27%,上述三人分别系公司实际控制人高利民先生的配偶、儿子和妹夫。

二、公司董事、监事、高级管理人员发行前后持股变动情况

(一)本次发行前,公司董事、监事、高级管理人员持股情况

截至2011年2月23日,公司董事、监事、高级管理人员持股情况如下:

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例	其中:有限售条件股份数量(股)	任职
1	高利民	79,800,000	31.92%	59,850,000	董事长
2	高王伟	11,600,000	4.64%	8,700,000	常务副总经理
3	宋祖英	11,600,000	4.64%	8,700,000	董事、副总经理
4	黄立新	3,800,000	1.52%	2,850,000	董事、总经理
5	黄卫书	1,720,000	0.69%	1,290,000	副董事长
6	张悦期	1,280,000	0.51%	960,000	副总经理
7	吕佩芬	1,140,000	0.46%	855,000	董事会秘书、财务负责人
8	葛骏敏	1,090,000	0.44%	832,500	董事、副总经理
9	王国松	1,080,000	0.43%	810,000	副总经理
10	姚桂松	800,000	0.32%	600,000	副总经理

(二)本次发行后,公司董事、监事、高级管理人员持股情况

本次发行后,公司董事、监事、高级管理人员持股数量、持有有限售条件股份数量均未发生变化,但持股比例随新增股份而下降。

三、本次非公开发行对公司的影响

(一)对公司股本结构的影响

本次非公开发行前后公司股本结构变化情况如下:

项目	本次发行前		本次发行股(股)	本次发行后	
	数量(股)	比例		数量(股)	比例
一、有限售条件股份合计	85,447,500	34.18%	48,387,000	133,834,500	44.85%
二、无限售条件股份合计	164,552,500	65.82%	0	164,552,500	55.15%
三、股份总额	250,000,000	100%		298,387,000	100%

(二)对公司每股净资产和每股收益的影响

本次非公开发行将显著增加公司的净资产,公司资产负债率将因此而大幅度下降。如果以公司2009年12月31日的财务数据为测算依据,本次发行将使归属于上市公司所有者的股东权益由953,568,859.57元增长至1,836,208,672.57元,增幅为92.56%;资产负债率(合并报表口径)由43.80%降至19.47%。股份变动前后,公司最近一年及一期的归属于上市公司股东的每股净资产和基本每股收益情况如下:

项目	2009年12月31日		2010年9月30日	
	发行前	发行后	发行前	发行后
归属于上市公司股东的每股净资产	3.81元/股	6.15元/股	4.07元/股	6.36元/股
项目	2009年度		2010年1-9月份	
	发行前	发行后	发行前	发行后
归属于上市公司股东的基本每股收益	0.57元/股	0.47元/股	0.40元/股	0.34元/股

注:

1、2010年5月24日公司实施了2009年度利润分配方案及资本公积金转增股本方案,以2009年12月31日的股本总数12,500万股为基数,向全体股东按每10股分配红利3元(含税),以资本公积金每10股转增10股。为便于比较,上表中2009年度(2009年12月31日)发行前的股本以该次资本公积金转增股本后的总股本250,000,000股为基础计算(未考虑现金分红对股东权益的影响)。

2、发行后归属于上市公司股东的每股净资产=(截至期末归属于母公司股东权益+本次非公开发行股票募集资金净额)/(截至期末股本+本次非公开发行的股份)。

3、发行后归属于上市公司股东的基本每股收益=对应会计期间归属于上市公司股东的净利润/(截至期末股本+本次非公开发行的股份)。

(三)对公司业务结构的影响

公司专注于化学合成纤维的生产制造及其行业应用的拓展。目前,公司已基本形成了以涤纶工业长丝为核心的上下游全系列配套产品生产线,主要有:聚酯切片、涤纶工业长丝、灯箱布、土工布等。目上市以来,公司坚持不断延伸产业链、扩大行业应用领域的发展思路,持续优化原有的产品结构,不断开发新产品、走高端路线,使公司的整体盈利能力持续提高,已成为引领行业发展的龙头。

通过本次募集资金投资项目的实施,公司将进一步向涤纶工业丝的汽车行业应用领域拓展,新增涤纶工业长丝下游产品涤纶帘子布的产能30,000吨。公司将充分利用在高模低收缩丝领域的突出竞争优势,并将其转化为高品质涤纶帘子布的产能,延伸自身产业链,强化公司的核心竞争力。涤纶工业长丝及其上、下游产品均属于公司的主营业务范畴,本次募集资金投资项目不会导致公司主营业务发生变化。

(四)对公司治理的影响

本次非公开发行在不改变公司控股股东和实际控制人的前提下,提高了社会公众投资者的持股比例,使公司股权结构更趋合理,有利于公司治理结构的进一步完善和公司业务的健康、稳定发展。

(五)对高管人员结构的影响

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)对关联交易和同业竞争的影响

本次非公开发行完成后,公司与控股股东及其关联人之间的业务关系和管理关系并不会发生变化。同时,本次发行也不会导致公司与控股股东及其关联人之间新增同业竞争或关联交易等情形。

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

第五节　财务会计信息及管理层讨论分析

一、最近三年又一期主要财务指标

		2010年9月30日/2010年前三季度	2009年12月31日/2009年度	2008年12月31日/2008年度	2007年12月31日/2007年度
流动比率		1.06	1.45	4.11	0.68
速动比率		0.77	1.09	3.56	0.46
资产负债率(母公司报表)		44.29%	27.18%	11.81%	60.39%
资产负债率(合并报表)		44.36%	27.26%	11.77%	60.40%
应收账款周转率(次)		9.11	8.77	13.10	12.23
存货周转率(次)		7.66	8.29	10.52	8.45
归属于母公司所有者的每股净资产(元)		4.07	7.63	6.72	3.51
每股经营活动现金净流量(元)		0.55	0.98	1.58	0.83
每股净现金流量(元)		0.29	-0.94	1.25	0.12
扣除非经常性损益前每股收益(元)	基本	0.40	1.13	0.75	0.89
	稀释	0.40	1.13	0.75	0.89
扣除非经常性损益后每股收益(元)	基本	0.34	1.08	0.72	0.81
	稀释	0.34	1.08	0.72	0.81
扣除非经常性损益前加权平均净资产收益率		10.18%	15.81%	12.04%	26.94%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率		8.69%	15.14%	11.54%	24.23%

注:报告期内,公司于2008年1月首次公开发行股票3200万股,股本总额由9300万股增至12500万股,2010年5月公司实施了2009年度利润分配方案及资本公积金转增股本方案,公司以2009年12月31日的股本总数为基数,向全体股东按每10股分配红利3元(含税),以资本公积金每10股转增10股,股本总额由12500万股增至25000万股。2010年前三季度的应收账款周转率、存货周转率指标已按季度加权平均折算为年度数据。

二、管理层分析与讨论

(一)财务状况分析

1、流动资产

发行人流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项和存货构成。

报告期应收账款情况如下:(单位:万元)

项目	2010年9月30日/2010年前三季度	2009年12月31日/2009年度	2008年12月31日/2008年度	2007年12月31日/2007年度
应收账款	20,251.51	13,690.62	8,485.64	7,666.90
营业收入	115,962.59	97,243.33	105,804.04	86,610.63
应收账款周转率	9.11	8.77	13.10	12.23

注:2010年9月30日应收账款增长率和营业收入同比增长率的较基数均为2009年度的相关数据,2010年度应收账款周转率和周转天数均已季度折算为年度相关数据。

公司的应收账款净额随公司业务的扩张而呈逐年上升的趋势,应收账款的增长与营业收入的增长同向波动。

报告期存货余额情况如下:(单位:万元)

项目	2010年9月30日/2010年前三季度	2009年12月31日/2009年度	2008年12月31日/2008年度	2007年12月31日/2007年度
存货	22,717.98	11,535.15	6,156.95	10,175.81
营业收入	115,962.59	97,243.33	105,804.04	86,610.63
存货周转率	7.66	8.29	10.52	8.45

注:2010年9月30日存货增长率和营业收入同比增长率的较基数均为2009年度的相关数据,2010年度前三季度的存货周转率和周转天数均已折算为年度相关数据。

除2008年外,报告期前三年,公司存货随业务的扩张呈增长趋势,同时公司产业链的延伸也在一定程度上提高了存货余额的水平。原材料价格波动是影响公司各期末存货账面价值波动的主要因素。

2、非流动资产

固定资产是公司非流动资产的最主要构成。其中,专用设备均是公司主要产品的生产设备,是固定资产构成的最主要部分。公司目前拥有的专用设备的生产能力和技术水平代表行业领先水平,使用状态良好。报告期内随公司涤纶工业丝产能的扩张,固定资产原值逐年增长,与产能的扩张呈明显正相关关系。

3、债项

随着业务的扩张,公司负债总额逐年上升。在结构上,主要以流动负债为主,说明公司近年来的业务发展所需的资金来源基本上是短期负债和商业信用。2008年公司负债水平大幅度降低,原因是当年公司首次公开发行股票募集4.5亿元(净额),公司经营所需资金主要由募集资金替代银行借款,导致流动负债大幅下降。报告期公司的债项情况如下:(单位:万元)

负债	2010年9月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	77,297.79	95.25%	31,819.19	89.02%	11,205.03	100%	45,114.70	90.74%
非流动负债合计	3,853.13	4.75%	3,926.22	10.98%	-	-	4,606.21	9.26%
负债合计	81,150.92	100%	35,745.41	100%	11,205.03	100%	49,720.91	100%

4、偿债能力指标

项目	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
资产负债率(母公司)	44.29%	27.18%	11.81%	60.39%
资产负债率(合并)	44.36%	27.26%	11.77%	60.40%
流动比率	1.06	1.45	4.11	0.68
速动比率	0.77	1.09	3.56	0.46
项目	2010年前三季度	2009年	2008年	2007年
息税折旧摊销前利润(万元)	18,771.69	22,626.16	16,786.99	15,538.99
利息保障倍数(倍)	11.19	71.31	16.64	5.12

5、营运能力指标

主要财务指标	2010年前三季度	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率(次/年)	9.11	8.77	13.10	12.23
存货周转率(次/年)	7.66	8.29	10.52	8.45
应收账款周转天数	39.52	41.05	27.48	29.44
存货周转天数	47.00	43.40	34.21	42.60
营业周期	86.52	84.48	61.70	72.04

注:2010年前三季度的上述指标均折算为年度数据。

(二)盈利能力分析

1、营业收入

从收入构成结构上看,发行人的收入主要来源于两类产品:涤纶工业丝、灯箱布。报告期,公司的分产品业务分部情况如下:(单位:万元)

项目	2010年前三季度		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
一、涤纶工业丝	64,112.86	56.11%	59,216.96	60.90%	64,751.43	61.20%	46,883.78	54.13%
二、灯箱布	28,340.29	24.80%	34,807.44	35.79%	36,427.87	34.43%	32,355.52	37.36%
三、聚酯切片	19,467.07	17.04%						
四、其它	2,352.53	2.06%	3,218.93	3.31%	4,159.56	3.93%	7,115.82	8.22%
营业收入	114,272.75	100.00%	97,243.33	100.00%	105,804.04	100.00%	86,610.63	100.00%

(1)涤纶工业丝中的车用丝已成为最重要的产品

报告期内,公司涤纶工业丝的营业收入占比基本保持在60%左右,是公司最主要的产品。从涤纶工业丝的结构上看,车用涤纶工业丝的营业收入占比逐年上升,是涤纶工业丝业务的核心产品。

2008年是公司车用丝销售出现重大飞跃的一年,当年公司"年新增14,320吨差别化工业丝技改项目"建成投产,初步奠定了公司在车用丝领域的规模和竞争优势,车用丝的销售快速上升,从2007年不足0.8万吨销量上升至2008年的近1.8万吨。2010年以来,随着"年新增25,000吨车用差别化丝项目"中的部分车用丝生产线陆续投产,公司车用丝的销售呈进一步增长的趋势。未来,随着发行人在车用丝领域的产能进一步扩张,车用丝销售金额及占比预计仍将维持这一趋势。

(2)灯箱布产品是公司稳健发展的产品

灯箱布业务收入占主营业务收入的比重超过了1/3,也是公司产品线中的重要产品之一。灯箱布产品的销售数量呈逐年增长的趋势,显示稳健发展的趋势。从灯箱布的收入上看,年度间则呈小幅波动,主要是由于产品单价的变动所致。

2、毛利构成

公司利润主要来源于两大主要产品:涤纶工业丝和灯箱布,两者的毛利贡献占90%以上,且呈逐年增长趋势。报告期,公司各主要产品的毛利情况如下:(单位:万元)

产品	2010年前三季度		2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、涤纶工业丝	11,276.08	65.75%	13,164.60	55.65%	13,120.10	67.49%	9,284.05	60.47%
二、灯箱布	5,511.93	32.14%	9,902.81	41.86%	5,310.13	26.41%	5,133.92	33.44%
三、切片	-36.79	-0.21%						
四、其它	397.46	2.32%	588.51	2.49%	1,009.44	5.19%	935.35	6.09%
合计	17,148.67	100.00%	23,655.92	100%	19,439.67	100%	15,353.32	100%

(1)涤纶工业丝的毛利额逐年增长。

(2)灯箱布的毛利额平稳增长,其中2009年在新增2,400平方米产能的基础上,因原材料价格下跌幅度较大导致的灯箱布毛利率大幅上升。

3、毛利率

报告期内,发行人综合毛利率及主要产品的毛利率情况如下:

项目	2010年前三季度	2009年	2008年	2007年
综合毛利率	15.01%	24.38%	18.45%	17.78%
一、涤纶工业丝	17.59%	22.23%	20.26%	19.80%
二、灯箱布	19.45%	28.45%	14.58%	15.87%

公司综合毛利率逐年提高,一方面是得益于车用丝等高毛利率产品的销售占比快速提升;另一方面,受原材料价格快跌慢回走势的影响,2009年是公司主营业务成本最低的一年,由于同期产品价格的下跌幅度小于原材料成本,由此导致当年度公司毛利率显著地高于往常年份。

4、期间费用

报告期内发行人的期间费用情况如下:(单位:万元)

项目	2010年前三季度		2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	2,005.19	26.65%	1,813.46	23.19%	1,631.37	21.37%	1,186.71	18.98%
管理费用	4,213.97	56.02%	5,756.63	73.62%	5,571.60	72.98%	3,733.08	59.70%
财务费用	1,303.71	17.33%	249.70	3.19%	967.21	12.67%	1,333.16	21.32%
期间费用合计	7,522.87	100.00%	7,819.80	100%	7,634.58	100%	6,252.95	100%
占营业收入比例	6.58%		8.04%		7.22%		7.22%	

报告期内公司期间费用占营业收入的比例基本保持在7%-8%之间,体现了公司在产能扩张下较好地控制了成本费用的增长,呈现良好的规模经济效应。三项期间费用的结构也保持相对稳定,管理费用的比重较高,约占期间费用合计数的三分之二。

(三)现金流量分析

报告期内公司经营活动产生现金净流量、筹资活动产生的现金净流量均为正,投资活动产生的现金净流量均为负,与发行人报告期内经营业绩的增长、经营规模不断扩张和适应公司发展需要加大融资力度相符。

报告期,公司经营活动的现金流量情况如下:(单位:万元)

项目	2010年前三季度	2009年	2008年	2007年
销售商品、提供劳务收到的现金	121,988.36	99,279.29	113,544.54	90,254.11
经营活动现金流入小计	132,366.71	104,471.56	117,445.64	103,147.44
购买商品、接受劳务支付的现金	105,237.59	79,742.54	86,997.49	79,325.47
经营活动现金流出小计	118,580.75	92,239.06	97,709.03	95,474.22
经营活动产生的现金流量净额	13,785.96	12,232.50	19,736.61	7,673.22

公司经营活动的现金收入主要来源于产品的销售收入,在经营活动的现金支出方面,也主要体现为购买商品的支出。

报告期净利润与经营活动现金净流量的差异如下:(单位:万元)

项目	2010年前三季度	2009年	2008年	2007年
净利润	10,042.05	14,134.21	9,231.68	8,209.28
经营活动产生的现金流量净额	13,785.96	12,232.50	19,736.61	7,673.22
经营活动现金流量净额与净利润差额	3,743.91	-1,901.72	10,504.93	-536.06

报告期内,公司经营性现金流量净额与净利润的差额分别为-536.06万元、10,504.93万元、-1,901.72万元和3,743.91万元,2008年经营活动现金净流量远超过净利润的原因是:2008年受金融危机影响,涤纶工业丝行业投资谨慎,行业内企业普遍加大了应收账款的回收和缩减商业信用的力度,导致发行人当期期末的应收账款大幅减少,经营性商业信用形成的负债也大幅减少。2009年,随着行业复苏,在车用丝销售比例进一步上升下,发行人的应收账款出现较大幅度的增长,导致当期经营活动现金净流量小于净利润。

第六节　本次募集资金运用

一、本次募集资金运用情况

本次非公开发行股票数量为4,838.70万股,共募集资金899,998,200.00元,扣除发行费用17,358,387.00元后,本次募集资金