

华芳纺织股份有限公司

公开发行 9000 万股 A 股网上路演公告

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2003] 号文核准，华芳纺织股份有限公司将于 2003 年 月 日采用全部向二级市场投资者定价配售方式首次公开发行人民币普通股(A 股)9,000 万股，发行价格 4.83 元/股。根据中国证监会《关于新股发行公司通过互联网进行公司推介的通知》，为便于投资者了解发行人基本情况、发展前景和本次发行有关安排，发行人和主承销商平安证券有限责任公司定于 2003 年 月 日(星期)14:00-18:00 在中国证券网举行网上路演，敬请广大投资者关注。

本次发行的《招股说明书摘要》于 2003 年 月 日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》上，提请广大投资者关注。

- 1、网上路演网址：<http://www.stocknews.com.cn>
- 2、参加人员：发行人董事会、管理层主要成员及主承销商项目组人员。

华芳纺织股份有限公司

2003 年 06 月 09 日

华芳纺织股份有限公司

(HUAFANG TEXTILE STOCK CO.,LTD.)



江苏省张家港市塘桥镇人民南路 1 号

首次公开发行股票招股说明书

主承销商

平安证券有限责任公司



深圳市八卦三路平安大厦

华芳纺织股份有限公司首次公开发行股票招股说明书

发行股票类型：人民币普通股

预计发行量：90,000,000 股

单位：人民币元

单位	面值	发行价格	发行费用	募集资金
每股	1.00	4.83	0.19	4.64
合计	90,000,000	434,700,000	16,950,000	417,750,000

发行方式：向二级市场投资者定价配售

发行日期：2003 年 月 日

拟上市地：上海证券交易所

主承销商：平安证券有限责任公司

董事会声明

发行人董事会已批准本招股说明书及其摘要，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

中国证监会、其他政府机关对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

特别风险提示

本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列投资风险：

1、本次发行完成后，华芳集团有限公司将持有本公司 46.51%的股份，处于相对控股地位，虽然本公司采取了关联交易回避表决制度、独立董事制度等措施，从制度安排上避免大股东控制现象的发生，但华芳集团有限公司仍有可能凭借其控股地位，影响本公司人事、生产和经营管理决策，给本公司生产经营带来不利影响。

2、我国纺织工业长期以来的低水平重复建设，导致我国初级产品供大于求、生产能力过剩，行业内部竞争激烈，另外，随着世界纺织工业布局的大调整和北美自由贸易区的建立，其他发展中国家将成为我国在国际市场的重要竞争对手，对我国纺织行业的出口造成较大压力，给本公司生产经营带来一定的风险。

3、本公司的生产用汽和污水处理由华芳集团提供，本次募股资金投资项目投产后，预计新增蒸汽费用 1023 万元/年和污水处理费用 330 万元/年，将因此增加公司与华芳集团间蒸汽供销和污水处理服务的关联交易量。

招股说明书签署日期：2003 年 月 日

目 录

第一章 概 览	9
一、发行人简介	9
二、主要发起人简介	9
三、发行人主要财务数据	10
四、本次发行情况	11
五、募股资金主要用途	11
第二章 本次发行概况	12
一、本次发行的基本情况	12
二、发售新股的有关当事人	13
三、预计发行上市时间表	15
第三章 风险因素	16
一、公司股权结构相对集中及大股东控制风险	16
二、行业竞争风险	16
三、募股资金拟投资项目投产后增加关联交易量的风险	17
四、产品生命周期的风险	17
五、产品结构相对集中的风险	18
六、主要原材料供应及价格变动风险	18
七、债务结构不合理及短期偿债的风险	19
八、持续融资不确定性及财务摊薄风险	20
九、市场销售的风险	20
十、客户相对集中的风险	21
十一、环保因素限制风险	21
十二、高级技术人才短缺的风险	22
十三、募股资金投向风险	23
十四、关于世界贸易组织	23
十五、安全隐患风险	24
十六、股市波动风险	24
第四章 发行人基本情况	25

一、发行人的基本资料	25
二、发行人股本、发起人与股东的基本情况	31
三、发行人的内部组织结构	38
第五章 业务和技术	41
一、行业的基本情况	41
二、本公司面临的主要竞争状况	49
三、公司主要业务	51
四、公司主要产品情况	51
五、与公司业务相关的主要固定资产和无形资产	58
六、产品质量控制情况	61
七、主要客户和供应商情况	63
八、本次发行前的重大业务和资产重组情况	63
九、主要技术情况	63
十、拟投资项目技术水平	64
十一、公司的技术与研究开发情况	65
十二、技术创新和持续开发能力	66
十三、企业文化建设	66
第六章 同业竞争与关联交易	67
一、同业竞争情况	67
二、发行人关联方	73
三、发行人的关联交易	74
四、独立董事、中介机构对公司关联交易的意见	88
五、发行人为减少关联交易已经或拟采取的措施	89
六、发行人为保证关联交易的公允性采取的措施	89
七、公司章程对关联交易决策权利与程序的规定	90
第七章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	93
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历	93
二、本公司为稳定上述人员采取的措施	94
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况	95
四、董事、监事持有本公司关联方股权情况及兼职情况	95

五、 发行人声明	95
第八章 公司治理结构	96
一、 关于公司股东、股东大会	96
二、 关于公司董事会	97
三、 关于公司监事会	98
四、 本公司聘任独立董事的情况	99
五、 关于保护小股东权益的规定	100
六、 发行人重大生产经营决策程序与权限	100
七、 高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制	102
八、 利用外部决策咨询力量的情况	103
九、 内部控制制度完整性、合理性和有效性的自我评估意见	103
十、 公司董事长、监事会主席、总经理变动情况	104
十一、 董事、监事、高级管理人员诚信义务的限制性规定	104
十二、 进一步完善公司治理结构的措施	106
第九章 财务会计信息	107
一、 会计报表编制基准、注册会计师审计意见及简要会计报表	107
二、 报告期利润形成情况	109
三、 主要资产	112
四、 主要债项情况	115
五、 股东权益情况	118
六、 现金流量情况	119
七、 重大事项说明	119
八、 历次资产评估和验资情况	122
九、 主要财务指标	124
十、 公司管理层的财务分析	125
第十章 业务发展目标	136
一、 公司发行当年及未来两年内的发展计划	136
二、 本公司拟定上述计划所依据的假设条件	138
三、 本公司实施上述计划将面临的主要困难	138
四、 本公司的主要经营理念	138

五、本公司制订业务目标与现有业务的关系	138
六、本次募股资金对实现公司业务目标的作用	139
第十一章 募股资金运用	140
一、本次募股资金投向及其对公司经营、财务的影响	140
二、募集资金投向项目计划	142
三、募股资金投资项目分析	142
第十二章 发行定价及股利分配政策	152
一、发行定价	152
二、公司股利分配的一般政策	152
三、历年股利分配情况	153
四、利润共享安排	153
五、本次股票发行后，第一个盈利年度派发股利的计划	153
第十三章 其它重要事项	154
一、信息披露制度及投资人服务计划	154
二、重要合同	156
三、重大诉讼或仲裁事项	157
第十四章 董事及有关中介机构声明	158
一、发行人全体董事声明	158
二、平安证券有限责任公司声明	159
三、安徽承义律师事务所声明：	160
四、上海上会会计师事务所有限公司声明：	161
第十五章 附录和备查文件	162
一、附录	162
二、备查文件	162

释 义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定意义：

公司、本公司、发行人、 华芳纺织：	指	华芳纺织股份有限公司
集团公司、华芳集团、 主发起人：	指	华芳集团有限公司
发起人：	指	华芳集团有限公司(原华芳实业总公司)、张家港市塘桥福利毛织厂、张家港市青龙铜材厂、张家港市塘桥开花厂、张家港市光大电脑印刷厂
近三年	指	2000年、2001年、2002年
双高一优	指	高新技术产业化、高新技术改造传统产业、优化重点产品和技术结构
ATC	指	《纺织品服装协定》
TBT	指	技术性贸易壁垒，是一国以维护国家安全、保障人类健康、保护生态环境、防止欺诈行为、保证产品质量等为由，采取的一些技术性措施，这些措施成为其他国家商品自由进入该国市场的障碍。
WTO	指	世界贸易组织
IMF	指	国际货币基金组织
针织	指	一根或多根纱线平行排列，由织针横向或纵向编制成织物。横向编制的为纬编，纵向编制的为经编
毛纺	指	将毛或毛型纤维加工，纺制成纱线的过程
棉纺	指	将棉纤维或棉型中长型化纤加工纺制成纱线的过程
织布	指	纱线卷装经过织前加工处理，成为适合构成片状织物的卷装——织轴和纬管（或筒子），然后把织轴和纬管经纬两个系统上的纱线放在织机上交织成织物的过程。根据织轴和纬管（或筒子）上的纱线是否染色，可分为色织与白织。
针织物染色加工	指	从针织坯布开始，经过煮练、漂白、碱缩或丝光、染色、脱水过程，使之成为具有鲜艳色泽或丰富多彩的花形，并具有良好服用性能的产品
针织物整理加工	指	从针织坯布染色脱水后经过开幅、烘干、定型、打卷、包装过程，使之有透气、保暖、弹性等功能
主承销商：	指	平安证券有限责任公司
中国证监会：	指	中国证券监督管理委员会
股票：	指	本公司发行的每股面值 1.00 元的人民币普通股股票
本次发行：	指	发行人本次 9,000 万股普通股股票（A 股）的发行
元：	指	人民币元

第一章 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

1998年1月22日，江苏省人民政府以苏政复（1998）6号文批准华芳实业总公司（1998年3月改制并更名为华芳集团有限公司）、张家港市塘桥福利毛织厂、张家港市青龙铜材厂、张家港市塘桥开花厂、张家港市光大电脑印刷厂共同发起设立本公司。1998年4月3日公司在江苏省工商行政管理局正式注册，注册资本为12,500万元。经营范围：针纺织品、服装制造、纺织原料销售，实业投资；经营本企业自产产品及技术的进出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进出口业务（国家限定公司经营和禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。

本公司已形成从纺纱、针织、染整到制衣一条龙生产的能力，于2001年通过中国方圆标志认证委员会ISO9001:2000质量管理体系认证，被远东国际评估咨询有限公司评为“AAA资信等级”企业。

二、主要发起人简介

（一）华芳集团有限公司

注册地址：江苏省张家港市塘桥镇

法定代表人：秦大乾

注册资本：人民币16,298万元

企业类型：有限责任公司

经营范围：纺织品制造、加工、销售，纺织原料、羊毛、金属材料、五金交电、纺织机械及器材、塑料制品、煤炭（由分公司经营）购销，实业投资，下设加油站、热电厂、蒸汽生产供应、宾馆。

华芳集团有限公司持有本公司80%股权，前身是张家港市化纤纺织厂，始建于1975年。华芳集团目前已发展成为集棉纺织染、针纺织染、毛纺织染、制衣、国内、国际贸易于一体的企业集团。华芳集团1995年被国务院发展研究中心评为“中国纺织业最大乡镇企业”，1996年被国家经济贸易委员会评为“全国自营出口先进

企业”，1998 年被国家农业部、国家对外贸易经济合作部评为“全国出口创汇先进乡镇企业”，1999 年被中国棉纺织行业协会评为“棉纺织行业前四十强排头兵企业”。华芳集团还先后获得“中华驰名商标”、“中国企业最佳形象 AAA 企业”、“江苏省名牌产品”、“江苏省明星企业”等荣誉称号。华芳集团于 1997 年通过了中国方圆标志认证委员会 ISO9002 质保体系与产品认证，现为江苏省重点企业。

（二）张家港市塘桥福利毛织厂

注册地址：江苏省张家港市塘桥镇南环路 3 号

法定代表人：陆永明

注册资本：人民币 150 万元

企业类型：集体所有制

经营范围：呢绒、纺纱、纺线制造、加工销售。

张家港市塘桥福利毛织厂成立于 1996 年，现持有本公司 16% 股权，主要业务为各类中高档全毛、混纺、精纺呢绒的生产、加工与销售，主要产品为哔叽、花呢、贡丝锦等。

三、发行人主要财务数据

（一）资产负债表主要数据

单位：元

项目	2002 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日	2000 年 12 月 31 日
流动资产	115,239,980.63	67,240,726.23	106,820,059.51
固定资产	151,608,881.92	137,070,342.21	100,727,266.66
资产总额	276,459,786.58	214,185,305.44	207,547,326.17
负债总额	110,583,100.77	79,153,355.32	78,414,107.61
股东权益	165,876,685.81	135,031,950.12	129,133,218.56

（二）利润表主要数据

单位：元

项目	2002 年	2001 年	2000 年
主营业务收入	233,820,195.89	216,467,719.06	289,325,407.01
主营业务利润	56,674,774.16	44,470,237.36	43,242,493.43
利润总额	46,209,567.23	38,913,524.84	38,306,314.17
净利润	30,844,735.69	25,898,731.56	24,933,916.30

(三) 主要财务指标

财务指标	2002年12月31日	2001年12月31日	2000年12月31日
资产负债率(%)	40	36.96	37.78
净资产收益率(全面摊薄%)	18.59	19.18	19.31
每股收益(全面摊薄元/股)	0.25	0.21	0.20
每股经营活动现金流量(元/股)	0.17	0.50	--

四、本次发行情况

本次发行每股面值1元的人民币普通股(A股)9,000万股,全部向二级市场投资者定价配售;发行价格为4.83元/股,发行市盈率为19.32倍(按2002年每股收益计算)。

五、募股资金主要用途

本次发行预计募集资金41,775万元(扣除发行费用),主要用于以下项目:

- 1、扩建高档针织面料项目,总投资19,151万元,本项目已经国家发展计划委员会计产业[2001]1455号文批准。
- 2、液氨整理高档面料工程技术改造项目,总投资18,583万元,本项目已经国家经贸委国经贸投资[2001]1000号文批准,并被列入第二批国家重点技术改造“双高一优”项目。
- 3、新产品研究开发与信息管理中心技术改造项目,总投资2,620.4万元,本项目已经江苏省经贸委苏经贸投资[2001]1242号文批准。
- 4、引进关键设备开发生产高仿真提花装饰面料二期工程技术改造项目,总投资4,787.3万元,本项目已经江苏省经贸委苏经贸投资[2001]1266号文批准。

第二章 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

1、股票种类：人民币普通股（A股）

每股面值：人民币 1.00 元

发行股数：9,000 万股，占发行后总股本的 41.86%

发行后总股本：21,500 万股

2、发行价格及确定办法

根据《中华人民共和国证券法》第 28 条的有关规定，经主承销商与发行人协商，并经中国证监会核准，本次发行采取溢价发行，发行价格为 4.83 元/股。

3、2002 年净利润：30,844,735.69 元（所得税率按 33%计）

2002 年每股盈利：0.25 元

发行市盈率：19.32 倍（按 2002 年度净利润及本次发行前股本计算）

4、发行前每股净资产：1.33 元/股（2002 年 12 月 31 日）

发行后每股净资产：2.71 元/股（扣除发行费用）

5、发行方式：向二级市场投资者定价配售

6、发行地区：全国所有与上交所、深交所交易系统联网的证券交易网点。

7、发行对象：在配售发行申购日之前第三个交易日，持有上交所或深交所已上市流通人民币普通股（A股）股票收盘市值总和（包括可流通但暂时锁定的股份市值）不少于 10,000 元的投资者。沪市、深市二级市场投资者都可参加本次发行的申购。申购时，投资者分别使用其所持有的沪市、深市的股票市值。

8、承销方式：余额包销

9、本次发行总市值 43,470 万元，预计实收募股资金 41,775 万元人民币（扣除发行费用后）。

10、发行费用概算（单位：万元）

承销费用	1,300
审计费用	140
律师费用	100
上网发行手续费	152
审核费	3
合计	1,695

二、发售新股的有关当事人

- 1、发行人：华芳纺织股份有限公司
法定代表人：张正龙
住所：江苏省张家港市塘桥镇人民南路1号
电话：0512-58438202
传真：0512-58441898
联系人：宋满元
- 2、主承销商：平安证券有限责任公司
法定代表人：杨秀丽
地址：深圳市八卦岭八卦三路平安大厦三层
电话：0755-82262888-3628
传真：0755-82434614
联系人：林辉、曾年生、金山、杜轶学、王春华
- 副主承销商：万联证券有限责任公司
法定代表人：陶小敏
地址：广州市东风东路836号东峻广场3座34—35层
电话：020-87692571
联系人：吴雪松
- 副主承销商：健桥证券有限责任公司
法定代表人：李晓援
地址：上海市浦东世纪大道88号金茂大厦42层
电话：021-50499919
联系人：薛自强、张慧颖、秋菊
- 副主承销商：华林证券有限责任公司
法定代表人：高洪星
地址：广东省江门市港口路1号
电话：0755-83749671、83749670
联系人：葛天文、刘锐芳
- 分销商：中国银河证券有限责任公司
法定代表人：朱利
地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
电话：010-66568021
联系人：张建刚
- 分销商：国海证券有限责任公司

法定代表人：张雅锋
地址：深圳市笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 30 层
电话：0755-82485834
联系人：刘静
分销商：华龙证券有限责任公司
法定代表人：张文武
地址：兰州市静宁路 138 号
电话：0931-4890527
联系人：李小勇
分销商：汉唐证券有限责任公司
法定代表人：吴克龄
地址：深圳市南山区华侨城 2000 大厦 25 层
电话：0755-26936250
联系人：温琦
分销商：湘财证券有限责任公司
法定代表人：陈学荣
地址：上海浦东银城东路 139 号华能联合大厦 5 楼
电话：021-68634518
联系人：热孜叶
分销商：江南证券有限责任公司
法定代表人：吴光权
地址：深圳市深南中路 3024 号航空大厦 30 楼
电话：0755-83688583
联系人：谢凌云、王红岩
分销商：德恒证券有限责任公司
法定代表人：张业光
地址：上海市陆家嘴东路 166 号 38 楼
电话：021 - 68419282 - 1824、1811、1820
联系人：曹敏 郭党钰 郑昆昱 胡惠琳
3、上市推荐人：平安证券有限责任公司
4、发行人律师：安徽承义律师事务所
负责人：朱世贾
地址：安徽省合肥市阜南路 166 号润安大厦 6 层
电话：0551-2833718
传真：0551-2833758

经办律师： 鲍金桥、许斌

5、会计师事务所： 上海上会会计师事务所有限公司

法定代表人： 刘小虎

地址： 上海市四川北路 1318 号福海商业中心九楼

电话： 021-52920000

传真： 021-52921369

经办注册会计师： 张健、耿磊

6、股票登记机构： 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

法定代表人： 王迪彬

地址： 上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦

电话： 021-38874800

传真： 021-68870224

7、收款银行： 中国银行张家港市支行塘桥办事处

联系人： 吴贤芳

联系地址： 江苏张家港市塘桥镇

电话： 0512-58440357

传真： 0512-58442076

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、预计发行上市时间表

发行公告刊登日期： 2003 年 月 日

预计发行日期： 2003 年 月 日

中签结果公告日 2003 年 月 日

配售缴款日： 2003 年 月 日

预计上市日期： 本次股票发行结束后将尽快在上海证券交易所挂牌交易

第三章 风险因素

投资于本公司的股票会涉及一系列风险。在购买本公司股票前，除本招股说明书提供的特别风险及其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，本公司面临的风险如下：

一、公司股权结构相对集中及大股东控制风险

风险：本次发行前集团公司持有本公司 80%的股份，发行完成后仍将持有 46.51%的股份，处于相对控股地位。虽然本公司采取了关联交易回避表决制度、独立董事制度等措施，从制度安排上避免大股东控制现象的发生，但集团公司仍有可能凭借其控股地位，影响本公司人事、生产和经营管理决策，给本公司生产经营带来不利影响。

对策：集团公司已作出书面承诺，不从事对本公司业务构成或可能构成直接或间接竞争的同类业务；发生不可避免的关联交易时，将依据市场化和公允性原则进行交易，不利用控股地位在关联交易中谋取不当利益；不利用其大股东地位或控制关系对本公司的人事任免、经营计划制订等生产经营活动施加额外影响。同时，本公司将努力提高法人治理水平，严格按照《公司法》、《公司章程》及“三会一层”的议事规则依法进行决策，并将进一步增加独立董事人数，充分发挥独立董事的作用。

二、行业竞争风险

风险：纺织工业是中国传统支柱产业，也是中国最主要的出口创汇产业之一，在国民经济中占有重要地位。但长期以来的低水平重复建设，使我国纺织工业存在技术创新能力弱、生产装备水平落后、产品结构不合理等问题。根据《纺织工业“十五”规划》有关资料显示，今后我国初级产品供大于求、生产过剩的趋势将会延续下去；21 世纪全世界面临纺织工业布局大调整的局面，发达国家的纺织生产逐步向发展中国家转移，纺织业在发展中国家呈快速上升趋势，尤其是亚洲的中亚、南亚地区，棉花资源丰富、劳动力成本低廉，形成了较强的综合竞争能力，成为我国在国际市场的重要竞争对手，另外，我国的纺织品最终产品主要消费市场在美国，随着北美自由贸易区的建立，将形成美国生产棉纱、墨西哥或加拿大织布做成服装后再回到美国销售的内部循环的格局，从而减少了从亚洲进口纺织

品，对我国纺织行业形成较大的竞争压力。

对策：本公司拟用募股资金建设新产品研究开发和信息管理中心，采用先进的技术和装备，进一步提高高科技产品的研究开发能力，加快公司向知识密集型、技术密集型企业的转变；利用计算机信息网络系统为基础建立科技情报信息采集系统，使企业具备快速反应能力。另外，本次募股资金拟投资的液氨整理高档面料技改工程已被列入第二批国家重点技术改造“双高一优”项目及《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》，该技改项目的完成，解决了制约企业发展的瓶颈问题—染色后整理技术落后，将使本公司具有生产抗皱免烫高档面料的能力，提高了产品的档次，进一步增强公司在行业中的竞争优势。

三、募股资金拟投资项目投产后增加关联交易量的风险

风险：本公司的生产用汽和污水处理由华芳集团提供，本次募股资金投资项目投产后，预计新增蒸汽费用 1023 万元/年和污水处理费用 330 万元/年，将因此增加公司与华芳集团间蒸汽供销和污水处理服务的关联交易量。

对策：公司与华芳集团间发生的关联交易均遵循了市场化原则，价格是公平合理的。公司制定的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《公司关联交易决策制度》均对保证关联交易的公允性、合理性作出了相关规定。本公司将继续遵循“三公”原则，通过与华芳集团订立详细完备的协议规范双方的行为，以切实维护和保障广大中小股东的利益。

四、产品生命周期的风险

风险：随着经济的增长，生活水平的不断提高，人们对纺织品的需求无论在数量上，还是在质量上有了更高的要求，特别是城市消费者更加注重个性化、舒适化、高档化（品牌化）和时尚化。纺织企业正朝着“小批量、多品种、快交货、高品质”的方向发展。与之相对应的，针织工艺技术和生产技术发展日新月异，针织产品更新频率加快，产品生命周期缩短。如果出现更具优势的新技术、新产品，则会对本公司现有的产品市场造成冲击，公司产品结构调整与市场趋势变化是否一致，将对公司的长远发展产生影响。

对策：公司技术研究部门将根据国际纺织品面料回归自然的流行趋势，加强对功能型和环保型纺织面料的开发，根据新产品研究周期的长短进行合理组合，尽量缩短研究开发周期。目前，公司正着手研制抗菌、防紫外线、防静电、防起

球、阻燃等高科技、功能性针织产品的关键技术和工艺。公司还将积极与国内外高等纺织类院校、科研机构加强横向联系，加大科研费用投入，确保产品和生产技术的及时更新，保持行业竞争优势。

公司还将利用募股资金建立一个具有与国际先进水平接轨的新产品研发和信息管理中心。该中心集信息采集与分析、新产品研究开发与设计、市场调研论证、经营管理信息反馈与分析、生产管理信息反馈与分析等多功能于一身，形成企业新产品研发和信息快速反应系统。公司将根据市场状况的变化及时调整产品结构，提高工艺水平，以减少产品生命周期缩短对公司经营产生的不利影响。

五、产品结构相对集中的风险

风险：本公司主要从事针织染整布、针织服装产品的开发、生产与销售，产品结构相对集中，2002年针织染整布销售收入占公司主营业务收入的86.58%，在一定程度上存在着产品结构单一的风险，若针织染整布的价格或市场情况出现波动，对公司的经营和利润会产生影响。

对策：本公司生产的针织染整布主要用于制造休闲服装、童装、内衣、睡衣。由于针织服饰具有良好的弹性、延伸性、透气性和舒适性，以针织面料为主体的休闲服装越来越受到消费者的青睐。国际针织品（包括针织服装）贸易已占纺织品及服装贸易的30%，针织品需求增长速度明显高于梭织物及梭织服装。根据海关统计，2000年我国针织物出口12.88亿美元，同比增长31.8%；棉针织服装出口43.05亿美元，同比增长26%；化纤针织服装出口45.29亿美元，同比增长6.6%。上述数据表明，本公司的针织染整布仍具有较好的市场前景。公司还将根据市场的变化，进一步加大科研投入，不断开发适销对路的高科技、高附加值的新产品，同时以发展高档针织面料和针织服装为主要发展方向，不断优化主营业务结构，以分散公司产品结构相对集中带来的风险。

（以上有关数据摘自《针织工业》2001年第3期）

六、主要原材料供应及价格变动风险

风险：本公司生产用的主要原材料为棉花，主要来源于国内市场。棉花价格因为受收成、气候的影响而波动频繁。本公司2002年原材料成本占总生产成本的68.53%，因此原材料价格的波动将影响公司的生产成本，进而影响公司的盈利能力。

对策：长期以来，我国的棉花购销实行垄断性经营，棉花供销体制改革滞后，对国际市场变化反应迟钝，国内价格往往背离国际市场。目前国内棉价与国际棉价存在价格倒挂，以 129 棉为例，2001 年 5 月份国内价格与国际同类棉花价格每吨相差 2,354 元（摘自 2002 年 1 月 15 日《中国经济信息》）。随着我国棉花流通体制改革的深化，以及我国加入 WTO 后，部分进口配额的取消，我国棉价将逐步实现与国际棉价的接轨，这将有助于本公司进一步降低生产成本和提高盈利水平。

公司对外实行招标采购，建立供应商档案，并定期对供应商进行业绩评价，逐步确定公司的长期合作伙伴，以形成较为稳定的供货渠道。公司今后将加强对原材料价格走势的研究，科学合理地进行采购，以降低原材料采购成本。在成本控制方面，公司制定了严格的成本管理制度，加强内部成本管理，采用目标成本管理，对各项成本、费用确定额度，然后分解到各车间、班组及个人进行调控，并结合经济责任制进行考核，切实做到工效挂钩，有效控制了原材料单耗水平。今后本公司将进一步强化目标成本管理，提高原材料的利用率，消化原材料价格波动对公司生产经营带来的不利影响。

七、债务结构不合理及短期偿债的风险

风险：截至 2002 年 12 月 31 日，本公司负债总额为 110,583,100.77 元，资产负债率为 40%，负债规模和资产负债率处于合理和稳健的水平，这有利于公司的长期稳定发展。但公司负债全部为流动负债，其中短期借款为 70,000,000 元，占 63.30%，负债结构不很合理；同时，流动比率和速动比率偏低，分别为 1.04 和 0.63，公司因此存在一定的短期偿债风险。

对策：本公司目前的银行借款全部为短期借款，原因是短期借款的利率相对较低于长期借款。公司在投资和筹资活动中，已审慎考虑了公司的财务风险，目前的财务结构和债务结构是根据公司历年的资金周转情况和外部融资环境而确定的。公司 2002 年的经营性现金净流量为 2,165.47 万元，说明公司资金周转速度较快，经营性现金流量充足；稳定、充足的经营性现金流量为公司清偿到期债务提供了有效的保障；公司今后将进一步加强货款回收和资金管理的力度，提高资金的回流速度，以降低公司的短期偿债风险。本公司资信情况良好，成立以来从未发生过银行贷款违约和不能偿付到期债务的情况，被远东国际评估咨询有限公

司评为“AAA 资信等级”企业。

八、持续融资不确定性及财务摊薄风险

风险：本公司的融资能力不仅受公司经营状况和财务状况等内部因素的影响，在很大程度上也受到国家宏观经济政策等外部因素的限制。因此在本公司生产、经营规模逐渐扩大的情况下，不排除由于融资能力的限制而出现资金紧张、影响生产的可能性。本公司本次发行成功后，募股资金净额为 41,775 万元，鉴于投资项目需要一定的建设期和试运营期，募股资金产生预期效益需要一定的时间，近期内，势必因为财务摊薄使公司的净资产收益率有一定程度的下降，存在由于净资产收益率下降引致的相关风险。

对策：本公司资产负债结构合理，募股资金的到位将进一步降低本公司的资产负债率，有利于增强公司的间接融资能力。公司将继续加强与金融机构的关系，保持和扩大公司现有的间接融资渠道，为公司的持续发展提供保证。本次募股资金拟投资项目将促使公司实现产品升级、技术升级，有助于本公司进一步扩大在针织行业的领先优势，实现公司和股东长远利益的最大化。本公司已制定了详细、科学的募股资金使用计划，募股资金出现闲置时，将该项资金进行国债等短期投资，以提高收益，另外，本公司将加强项目建设管理，保证项目如期完工。

九、市场销售的风险

风险：本公司目前主要销售产品为针织染整布和针织服装，国内销售市场主要集中在华东地区，2002 年在华东地区实现的销售量占公司总销售量的 72.56%；国外市场主要为中东、东亚、东南亚、北美等国家和地区，如果上述国内外市场需求发生变化将对公司的生产经营造成一定影响。

对策：针对国内市场，公司已在国内主要销售地区如上海、江苏和浙江等地区建立了稳定的销售网络，注重改善与客户沟通的质量和速度，以进一步拓展国内市场。公司还将加大对农村市场的开发力度，提高产品的适应性，通过占领广阔的农村市场，从而扩大在国内市场的占有率。

针对国际市场，本公司将充分利用国家对纺织企业的鼓励出口政策，在巩固东南亚、日本和港澳地区市场的同时，进一步开发欧盟和北美市场，同时大力开发东欧、非洲、中东等非设限国家和地区，实现出口地区的多元化。

公司还将根据市场变化，在营销策略方面向代理制、买断经营、配送中心等

现代营销方式转变，从单一销价向不同地区、不同客户、不同季节灵活作价转变，建立快速市场反应机制。

十、客户相对集中的风险

风险：本公司现有客户 500 余家，但 2002 年对前五名主要客户的销售额占总销售额 21.63%，若主要客户经营状况发生变化，可能会影响公司的销售状况。

对策：公司主要客户分布在经济发达的华东地区，客户规模较大且信誉良好。本公司将继续保持与现有大客户已建立的长期稳定的供求关系，对其生产经营和资信状况进行跟踪了解，切实降低其生产经营发生不利变化给本公司带来的风险。本公司将利用现有的技术开发力量并拟用募股资金投资建设新产品研究开发和信息中心，加大新产品开发力度，完善产品结构以不断开发新客户，从而规避主要客户相对集中的风险。

十一、环保因素限制风险

风险：公司在针织纱、针织布及针织服装的生产过程中，会有一定程度的噪音，在针织布染整过程会产生一定量的废水。随着国家对环保标准的要求越来越严格，有可能颁布和采用更高的环保标准，因此预计本公司的环保投入将逐年加大，尤其是新项目的上马，将进一步增加公司用于防治污染的费用支出或引进相关设备进行技术改造的投资，这在一定程度上将加大公司生产经营成本，影响公司的收益水平。

对策：公司对生产过程中产生的噪音采取隔音措施进行有效治理，使之达到国家 GB12348-90《工业企业界噪声标准》。废水通过控股股东华芳集团有限公司下属的污水处理厂进行处理。华芳集团有限公司于 1998 年年底投入 700 多万元购入了高标准、高容量的污水处理设备，修建了具有日处理污水 8500 吨的集中式污水处理厂，并接入厂区内的生活污水，实现了污水的统一处理、统一排放，污水处理厂排放水的各项标准均达到了国家 GB4287-92《纺织印染工业水、污染物排放标准》规定的排放标准。本次募股资金投资项目也充分考虑了环保因素，并严格执行“三同时”（同时设计、同时施工、同时投产）政策。2001 年 10 月，江苏省环境保护厅出具苏环便管（2001）87 号文，确认本公司现有业务及拟投资项目各项污染物的排放均能达到相应的国家排放标准。

今后本公司将继续严格执行国家环境保护的有关法律、法规，并结合公司的

实际情况进一步完善环保规章制度，通过提高环保设施的使用效率，降低单位成本来尽量减少环保标准提高对生产经营的影响。

十二、高级技术人才短缺的风险

风险：面对我国加入 WTO 后新一轮市场竞争，人才成为打造公司核心竞争力的关键因素。我国纺织工业历史悠久，但大而不强，纺织业高级技术人才的短缺严重制约了产业的升级。目前，本公司拥有专业技术人员 116 人，占员工总数的 7.75%，但高级技术人才较少，存在因高级技术人才短缺引致的风险。

对策：本公司已采取或正拟采取以下措施来规避所面临的高级技术人才短缺的风险。

1、建立多元化的人才引进渠道

(1) 公司所处苏锡常地区为我国纺织业发达地区，纺织人才相对集中，公司将充分利用这一区域优势，向社会公开招聘高级技术人才，特别是在现代行业技术、机电一体化方面具有专长的人才。

(2) 聘请行业内的专家担任公司高级技术顾问，指导和帮助企业进行新产品、新技术、新材料应用的的研制开发。

(3) 每年从国内高等纺织院校引进纺织、染整专业的大学毕业生来厂工作。通过理论结合实践的培养，逐步形成高级技术人才的后备梯队。2000 年以来本公司已吸收大学毕业生 112 人，在一定程度上充实了公司的人才贮备。

2、建立起有效的人才竞争和激励机制，吸引和留住人才。

(1) 建立企业内部人才的竞争机制，对生产技术部、纺织研究所及各新产品研发小组、技术攻关小组负责人实行竞争上岗、末位淘汰，实现技术人员的有序竞争，以利于技术人员水平的充分发挥，确保技术队伍综合素质的不断提高。

(2) 实行工效紧密挂钩的考核方法。将工作业绩与对个人的回报量化挂钩。以“上不封顶，下保底”的方式，充分激发技术人员的工作热情和对工作实效的追求。

(3) 满足人才的创业欲望和自我实现需要，为高级技术人才创造发展空间并提供较好的工作、生活条件，以增强企业的凝聚力和吸引力。

3、建立人才培训制度，实施人才再造就工程。

(1) 与无锡江南大学、江苏理工大学、沙洲工学院建立起了长期的合作关系，

每年选送 5 名技术人员脱产学习，进行为期一年的对口专业培训，提高其专业素质和技术水平，为公司培养技术骨干力量。

(2) 聘请高等纺织院校教授及行业专家，每年在公司定期开办不同层次的专业技术培训班，提高公司人员整体技术水平和专业素质。

4、组建核心团队，创建人才优势

以生产工艺技术创新和新产品开发为载体，组建攻关小组，形成企业核心团队，创建人才优势。

通过建立多元化的人才引进渠道、有效的人才激励机制和人才培养制度，公司的技术队伍将不断得到充实，高级技术人才的引进和自我培养将有助于提升公司的核心竞争力，从而使公司更好地应对激烈的市场竞争。

十三、募股资金投向风险

风险：本次募股资金拟投资项目实施后，将迅速提高公司产品的附加值和生产能力，进一步增强公司的竞争优势，但项目竣工投产需要一定的建设周期，若项目完成后产品的市场需求和产品价格出现较大变化，则会影响项目的预期收益。

对策：本公司对拟投资项目进行了充分的可行性论证，在项目建设期内对新技术、市场状况及产业政策进行密切跟踪，并将根据市场供求格局的变化，安排投资项目的轻重缓急。公司还将采取切实可行的措施加快工程进度，确保早投产早见效，抢占市场先机。此外，本公司还将加大新产品宣传力度，注重应用推广，精心策划市场营销，使新产品尽快为市场所接受。

十四、关于世界贸易组织

风险：加入 WTO 后，纺织品服装贸易由双边框架转向了多边框架，我国将享受在纺织品服装出口上的无差别待遇，在国际市场上获得公平的竞争地位，有利于改善我国纺织品服装出口的市场环境，扩大纺织品服装出口。但是，由于欧美、日本等国家和地区严格的环保法规和日益发展的环保运动，技术性贸易壁垒(TBT)尤其是“绿色壁垒”正逐步成为纺织品贸易中的一个重要壁垒。另一方面，关税的降低及有关贸易壁垒的消除，国外同类产品尤其是技术含量较高的高档针织面料产品的进入会对国内市场造成较大冲击，给公司产品销量及价格带来一定影响。

对策：针对“绿色壁垒”有可能对本公司造成的经营风险，公司将进一步加大新型环保产品的研究开发力度，申请生态纺织品认证，以规避发达国家“绿

色壁垒”所带来的风险。本次募股资金拟投资液氨整理高档面料技改项目，液氨整理又称为“绿色”整理，该项目的建成，将提高本公司针织面料的档次并使之符合环保要求。

根据 WTO《纺织品服装协定》（ATC），2002 年 1 月 1 日起开始纺织品服装贸易一体化的第三阶段，即设限国需将不少于 18%的设限产品取消配额限制，这意味着 2002 年我国能立即享受到发达国家前三个阶段取消的配额。本公司将抓住这一机遇，积极扩大产品出口，进一步开拓国际市场。公司还将充分利用国际、国内两种资源，降低原材料采购成本，发挥纺纱、织造、染整、制衣一条龙生产的优势，消化来自国际市场的冲击。

十五、安全隐患风险

风险：本公司作为针织企业，是重点防火单位，火灾危险可能来自生产的各个环节。尽管本公司从未因失火造成损失，但仍不排除今后发生火灾的可能性，从而给公司生产经营带来较大影响。

对策：本公司历来重视安全防火工作，制定了严格的消防制度，按有关规范要求设计、堆放原料及产成品，设置消防通道，配备足够的灭火器材和消防栓，本公司现为禁烟工厂。公司每年组织消防运动会以提高全员防火意识和消防技能。此外，本公司还通过购买财产险将可能造成的意外损失降至最低。

十六、股市波动风险

风险：股票投资是一项风险与收益并存的投资行为，除本公司基本面变化影响公司股价外，宏观经济形势变化、重大经济政策调整、投资者心理变化都会影响本公司股价，为此，投资者对股价的波动应有充分的心理准备和风险意识。

对策：本公司一方面将积极采取措施，依据国家的有关法律、法规规范经营，不断开辟新的经济增长点，保持利润的稳定快速增长，为全体股东谋取最大利益；另一方面，本公司将严格按照《公司法》、《证券法》和《公开发行股票信息披露实施细则》等法律法规的要求，及时、公开、公正、认真地履行信息披露义务，杜绝内幕交易，使投资者及时了解本公司的经营状况和所发生的重大事件，提高本公司股票在市场中的抗风险能力。

第四章 发行人基本情况

一、发行人的基本资料

(一) 发行人概况

- 1、发行人注册名称：华芳纺织股份有限公司
英文名称：HUAFANG TEXTILE CO.,LTD.
- 2、法定代表人：张正龙
- 3、设立日期：1998年4月3日
- 4、注册资本：12,500万元
- 5、住所：张家港市塘桥镇人民南路1号 邮政编码：215611
- 6、电话：0512—58438202
传真：0512—58441898
- 7、互联网网址：<http://www.hfang.com.cn>
- 8、电子信箱：fzgf@hfang.com.cn

(二) 发行人历史沿革

1、1997年7月10日，华芳实业总公司召开董事会，形成了“关于出资入股发起设立华芳纺织股份有限公司的决议”，同意以评估确认后的实物资产10,000万元出资入股，发起设立华芳纺织股份有限公司；

1997年7月12日，张家港市塘桥福利毛织厂召开厂部会议，同意以货币资金人民币2,000万元出资入股，发起设立华芳纺织股份有限公司；

1997年7月10日，张家港市青龙铜材厂召开厂部会议，同意以货币资金人民币450万元出资入股，发起设立华芳纺织股份有限公司；

1997年7月11日，张家港市塘桥开花厂召开厂部会议，同意以货币资金人民币30万元出资入股，发起设立华芳纺织股份有限公司；

1997年7月11日，张家港市光大电脑印刷厂召开职工代表会议，同意以货币资金人民币20万元出资入股，发起设立华芳纺织股份有限公司；

1997年7月18日，张家港市塘桥镇人民政府同意华芳实业总公司发起设立华芳纺织股份有限公司；

发起人在设立股份公司过程中均履行了完备的法定程序并征得有关有关部门

的批准。

2、1997年8月，华芳实业总公司、张家港市塘桥福利毛织厂、张家港市青龙铜材厂、张家港市塘桥开花厂、张家港市光大电脑印刷厂签署《关于设立华芳纺织股份有限公司协议书》，决定以发起设立方式成立华芳纺织。

3、根据发起人协议的规定，华芳实业总公司以与针织业务相关的固定资产和流动资产作为发起人出资，投入华芳纺织。经南京会计师事务所评估，截止1997年7月20日，华芳实业总公司投入华芳纺织的资产净值为10,309.18万元。评估结果业经张家港市塘桥镇人民政府《关于对华芳实业总公司资产评估的确认书》予以确认。华芳实业总公司投入华芳纺织的资产不存在担保、抵押等处置权受限制的情形，不存在任何法律纠纷。

1997年9月15-17日，张家港市塘桥福利毛织厂、张家港市青龙铜材厂、张家港市塘桥开花厂、张家港市光大电脑印刷厂分别将人民币现金2000万元、450万元、30万元、20万元作为出资汇入华芳纺织在中国银行开设的010517151083临时账户。

1997年9月16日，华芳实业总公司将经评估的与针织业务相关的固定资产和流动资产计10,309.18万元投入华芳纺织。五家发起人共同签署了“资产清单”和“财产转移证明”，办理了财产交接手续。

4、根据发起人协议的规定，华芳纺织的总股本为人民币12,500万元，其中华芳实业总公司投入的10,000万元资产按照1:1的折股比例折为发起人股10,000万股(其余309.18万元作为华芳纺织对华芳实业总公司的负债)，占总股本的80%；塘桥福利毛织厂以现金出资2000万元，认购发起人股2000万股，占总股本的16%；青龙铜材厂以现金出资450万元，认购发起人股450万股，占总股本的3.6%；塘桥开花厂以现金出资30万元，认购发起人股30万股，占总股本的0.24%；光大电脑印刷厂以现金出资20万元，认购发起人股20万股，占总股本的0.16%。

5、1997年9月18日，南京会计师事务所出具了宁会验(97)075号《验资报告》，确认各发起人认购发起人股的资金全部到位。

6、1998年1月22日，江苏省人民政府以苏政复[1998]6号《省政府关于同意设立华芳纺织股份有限公司的批复》批准成立华芳纺织。

7、由于华芳纺织审批时间较长，南京会计师事务所于1998年3月5日重新出具了宁会验(98)013号《验资报告》，验证各发起人的出资全部到位。

8、1998年3月14日，华芳纺织召开了创立大会，选举产生第一届董事会和第一届监事会。

9、1998年4月3日，华芳纺织在江苏省工商行政管理局注册登记，领取了《企业法人营业执照》。注册资本人民币12,500万元。

公司设立时的股权结构如下表，之后未再发生任何股权结构变化的情况。

股东名称	股份数（万股）	所占比例（%）
华芳集团有限公司	10,000	80.00
张家港市塘桥福利毛织厂	2,000	16.00
张家港市青龙铜材厂	450	3.60
张家港市塘桥开花厂	30	0.24
张家港市光大电脑印刷厂	20	0.16
合计	12,500	100.00

注：1998年3月，华芳实业总公司改制并更名为华芳集团有限公司。

（三）发行人历次验资、资产评估及与公司生产经营有关的资产权属情况

1、资产评估

本公司成立时，南京会计师事务所根据国家有关资产评估的规定，以1997年7月20日为评估基准日，对华芳实业总公司投入股份公司的资产进行评估，并于1997年8月22日出具了宁会评（1997）第059号《资产评估报告书》。评估结果业经张家港市塘桥镇人民政府《关于对华芳实业总公司资产评估的确认书》予以确认。详见第九章之“八、历次资产评估和验资情况”。

2、验资报告

1997年9月18日，南京会计师事务所出具了宁会验（97）075号《验资报告》，确认各发起人认购发起人股的资金全部到位。

由于华芳纺织审批时间较长，南京会计师事务所于1998年3月5日重新出具了宁会验（98）013号《验资报告》，验证各发起人的出资全部到位。

3、与公司生产经营有关的资产权属情况

（1）商标

本公司拥有14个商标，商标注册号为：1330951、1242800、1330952、881939、1238793、1238794、1380988、1285714、1285710、1386985、1244737、1110915、1496680、1112992。

（2）土地使用权

2001年7月18日，华芳集团与本公司签订土地使用权租赁合同，华芳集团将其以出让方式获得的三宗工业用地（面积共45,800.50平方米）租赁给本公司使用，租赁期限为20年，即自本协议生效之日起至2021年7月17日止。每年租金为30万元人民币，根据江苏省金宁达土地评估有限公司金地估宗评（2001）第066号《土地估价报告》，上述土地总地价为1,320.98万元，出让年限为50年。

2001年11月1日，本公司以出让方式获得一宗位于张家港市省级开发区的工业用地，面积28,792.90平方米，土地使用权出让年限至2051年8月27日。土地证号：张国用（2001）字第040090号。

（3）房屋建筑物

本公司拥有房屋、建筑物共计40,623.94平方米，均拥有房屋产权权属证书。（房屋产权权属证书张房权证塘桥字第00016671号、张房权证塘桥字第00016672号、张房权证塘桥字第00016675号、张房权证塘桥字第00016676号、张房权证塘桥字第00017000号）

（四）发行人的职工及其社会保障情况

2000年底，本公司职工总数为1468人；2001年底，本公司职工总数为1494人；2002年底本公司职工总数为1497人，其构成情况如下：

1、按专业构成分类	人数	比例（%）
管理人员	86	5.74
专业技术人员	116	7.75
销售人员	30	2.00
财务人员	18	1.20
生产人员	1247	83.31
2、按职称构成分类	人数	比例（%）
高级职称	4	0.27
中级职称	25	1.67
初级职称	87	5.68
其他	1383	92.38
3、按教育程度构成分类	人数	比例（%）
大学及以上学历	22	1.47
大专学历	70	4.68

中专及以下学历	1405	93.85
4、按年龄结构分类	人数	比例(%)
30岁以下(含30岁)	1203	80.36
30至40岁(含40岁)	224	14.90
40岁以上	70	4.68

本公司实行全员劳动合同制，员工按照与本公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。公司已为全体员工办理社会养老保险。

(五) 发行人独立运营的情况

1、发行人具有独立完整的生产、供应和销售系统

(1) 生产系统

公司在发起设立时，华芳实业总公司将其与针织业务相关的全部资产投入股份公司，同时根据“人员跟着资产走”的原则，从事针织业务的所有员工也相应地进入了股份公司。经过了数次技改扩能后，形成从棉花、涤纶等原料进厂到针织服装出厂的独立完整的生产能力，年可生产各类针织纱 5,000 吨；染色整理各类针织布 12,000 吨；生产 T 恤、内衣、文化衫、抽条棉毛衫等各类针织服装 300 万件。

(2) 供应系统

公司市场部下设供应科，负责公司原辅材料的采购。按照市场化原则采购原材料。随着业务规模的扩大，股份公司进一步扩大了对供应商的选择范围，实行在长期合作、关系稳定的一批老客户中公开招标的采购方式，即在保证质量的基础上，择优采购。

(3) 销售系统

公司的销售业务由市场部负责，下设国内贸易科和国际贸易科，分别负责国内市场和国际市场的业务。公司生产的针织染整布和针织服装的销售对象主要为国内针织服装加工企业和国外服装企业，对国内客户采取由公司直接销售的方式，目前已在上海、浙江、无锡等重要地区设立了产品销售网点，形成了独立完整的市场销售网络和专业的营销队伍。对国外客户在公司取得自营进出口权以前，通过华芳集团进出口公司间接出口。2001 年 7 月，公司取得由江苏省对外贸易经济合作厅颁发的[2001]苏外经贸企审发登字第 060 号进出口企业资格证书，在公司取得自营进出口权后，开始直接向国外出口。股份公司的对外销售均是在价格公

允的基础上自主决策，公司具有独立完整的销售系统。

2、发行人在业务、资产、人员、机构和财务等方面与控股股东做到完全独立，体现在：

（1）业务独立

本公司拥有完整的法人财产权，具有独立完整的产、供、销系统及必备的职能部门，拥有必要的人员、资金和技术设备，能够独立自主地进行经营活动。

（2）资产独立

本公司设立时，原华芳实业总公司作为本公司的主要发起人，将其与针织等业务相关的固定资产和流动资产投入本公司，并办理了资产产权过户手续，现不存在任何资产被控股股东及其他股东占用的情况。本公司亦没有以其资产、权益或信誉为各股东的债务提供过担保，对所有资产具有完全的控制支配权。

（3）人员独立

本公司建立健全了法人治理结构，董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生。公司的人事及工资管理与股东单位完全严格分离。本公司的董事长、总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员均未在股东单位或其它单位任职。

（4）机构独立

公司的生产经营和办公机构已与控股股东分开，没有混合经营、合署办公的情况。控股股东及其职能部门与公司及其职能部门之间不存在上下级关系。

（5）财务独立：本公司设立了独立的财务部门，配备独立的财务人员，建立了独立的财务核算体系和财务管理制度。公司开设独立的银行帐号，依法独立纳税，纳税登记证号为：国税张字 32058213479837X 号、苏地税登字 32058213479837X 号。公司能够独立作出财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况。

综上所述，本公司具有独立完整的业务和面向市场自主经营的能力。

发行人律师发表如下意见：“华芳纺织的业务独立于股东单位及其他关联方；华芳纺织的资产独立完整；华芳纺织具有独立完整的供应、生产、销售系统；华芳纺织人员独立；机构独立；财务独立；具有面向市场自主经营的能力”。

二、发行人股本、发起人与股东的基本情况

（一）发行人股本

1、本公司股本为 12,500 万元，从设立起股本结构未发生变化。

2、本次发行前后公司的股本结构如下：

股份名称	发行前		发行后	
	数量（万股）	比例（%）	数量（万股）	比例（%）
尚未流通股份				
发起人股份	12,500	100	12,500	58.14
已流通股份	0	0	9,000	41.86
股份总额	12,500	100	21,500	100

3、本次发行前本公司股东名单

股东名称	股份数（万股）	所占比例（%）
华芳集团有限公司	10,000	80.00
张家港市塘桥福利毛织厂	2,000	16.00
张家港市青龙铜材厂	450	3.60
张家港市塘桥开花厂	30	0.24
张家港市光大电脑印刷厂	20	0.16
合计	12,500	100.00

上述股东间不存在关联关系。

（二）发起人简介

1、华芳集团有限公司

华芳集团注册资本为 16,298 万元，法定代表人秦大乾，目前主要业务为股权投资与管理，供电，供汽，污水处理，后勤保障。

（1）华芳集团历史沿革

集团公司未改制前为张家港市塘桥镇乡镇企业，前身为张家港市化纤纺织厂，始建于 1975 年。1992 年 12 月，经张家港市人民政府 张政办（1992）433 号文批准，张家港市化纤纺织厂改组为江苏华芳实业总公司。1993 年 4 月，经国家工商行政管理局批准，江苏华芳实业总公司更名为华芳实业总公司。1998 年 3 月，经张家港市经济体制改革委员会 张体改（1997）158 号文批准，华芳实业总公司根据《公司法》改制为华芳集团有限公司，股权结构为：张家港市塘桥镇资产经营公司持有 93% 的出资比例，华芳实业公司工会（后变更为华芳集团有限公司工会）

持有 7% 的出资比例。

2001 年 3 月 16 日，张家港市塘桥镇人民政府以塘政发（2001）08 号文《关于同意将镇资产经营公司持有的华芳集团有限公司股权转让的批复》批准塘桥镇资产经营公司将其持有的华芳集团 93% 股权全部转让给华芳集团工会和秦大乾等 17 位自然人，股权转让后，华芳集团工会持有 44.37%、秦大乾等 17 位自然人合计持有 55.63%。2001 年 4 月 1 日，集团公司召开了股东会，对股权转让事项进行审议并经全体股东表决通过，有关各方签订了股权转让协议。2001 年 4 月 8 日集团在张家港市工商行政管理局办理完毕变更登记手续。

2001 年 8 月，集团公司召开了股东会，对集团工会所持集团公司 44.37% 股权转让给秦大乾等 18 位自然人事项进行审议并经全体股东表决通过，有关各方签订了股权转让协议。股权转让后，集团公司股权由秦大乾等 23 位自然人持有，集团公司工会不再持有集团公司股权。2001 年 8 月 30 日集团在张家港市工商行政管理局办理完毕变更登记手续。

上述有关自然人受让集团公司股权经过有权部门批准并履行了完备的法定程序，不存在潜在风险隐患。各自然人股东的出资比例见本节“（三）发行人实际控制人情况”。

发行人律师认为：华芳集团工会的股权转让行为，其目的在于避免工会持股的不规范情形；上述股权转让行为业经华芳集团股东会和持股职工代表大会通过，代表了相关各方当事人的意愿，转让各方根据签订的《股权转让协议》，履行完毕应尽的义务，获得相关的股东权益；华芳集团在张家港市工商行政管理局办理了股权变更登记手续；华芳集团工会的上述股权转让行为履行了完备的法律程序，不存在瑕疵或法律风险；上述股权转让行为亦未损害华芳集团、华芳纺织及其股东的合法权益，合法有效。

（2）华芳集团业务演变情况

华芳集团从 1975 到 1991 年主要从事化纤纺织和棉纺业务，至 1997 年上半年，华芳集团发展成为拥有化纤纺织车间、棉纺车间、针织车间、针织染整车间、色织车间、毛纺织车间、制衣车间等生产车间的大型乡镇企业集团，形成了针织纱、针织布、机织纱、色织布、毛纱、精纺呢绒、内衣等 7 大产品系列。华芳集团各项业务形成情况如下：

业务种类	形成时间(年)	形成方式
化纤纺织	1975	自建
棉纺	1985	自建
色织	1992	兼并
针织	1994	兼并
针织染整	1995	自建
毛纺织	1995	兼并
制衣	1997	兼并

1997年9月华芳集团将与针织业务相关的棉纺车间、针织车间、针织染整车间投入华芳纺织。1998年1月,华芳集团将色织车间投入华芳集团(张家港)色织有限公司(原华芳集团棉纺织染有限公司),将毛纺织车间投入华芳集团毛纺织染有限公司。1999年4月华芳集团将制衣车间转让给华芳纺织,不再从事制衣业务。1999年11月华芳集团将化纤纺织车间投入华芳集团棉纺有限公司。至此,华芳集团将原有与纺织类相关的经营业务全部划归上述各子公司,不再从事具体的产品生产经营活动。

(3) 集团公司近三年的财务状况和经营成果情况如下:

单位:万元

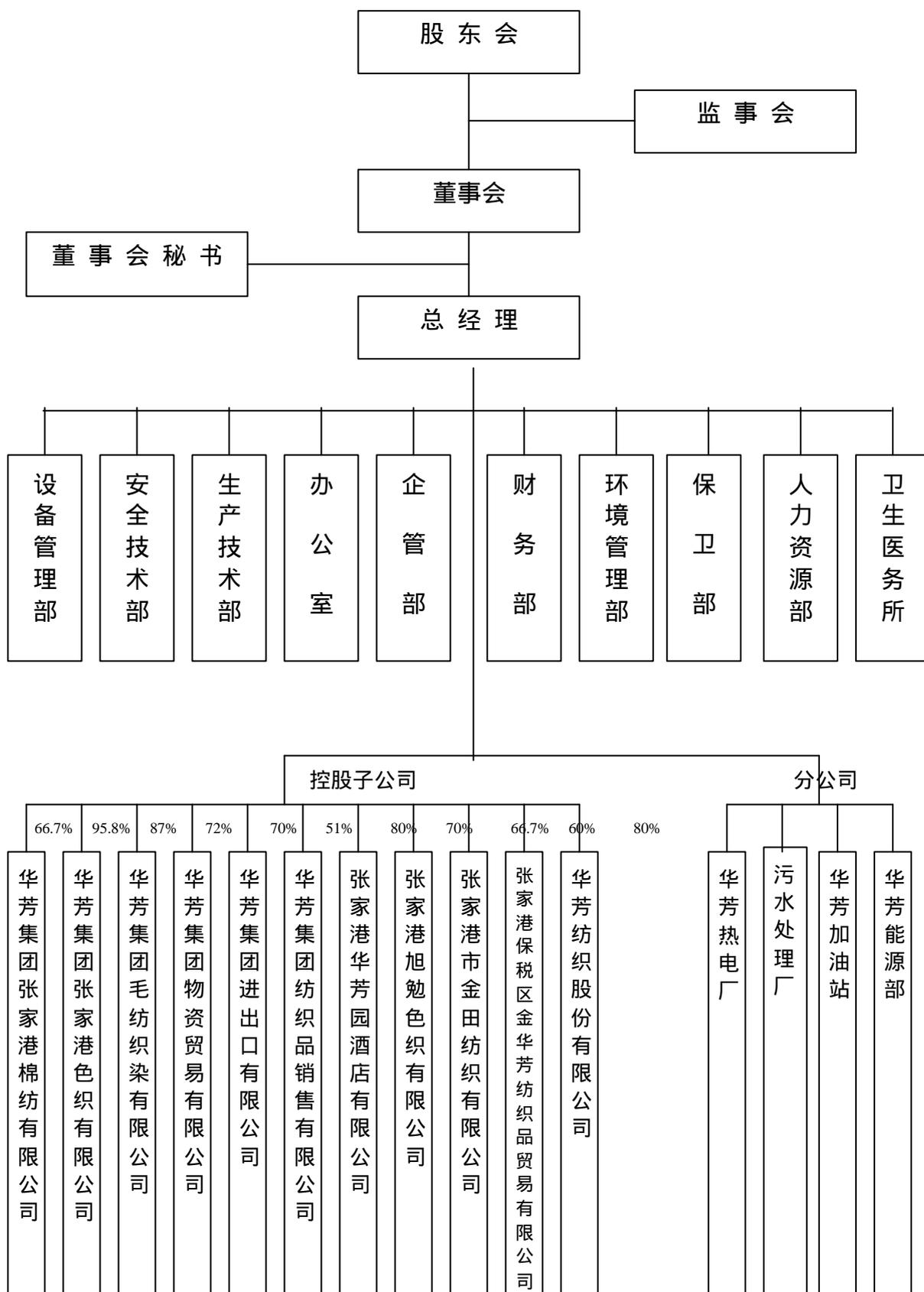
项目	2002年	2001年	2000年
流动资产	144,049	90,743	71,022
固定资产	155,998	119,648	113,775
资产总额	305,424	210,391	182,814
负债总额	187,482	124,087	111,553
所有者权益	117,942	86,303	71,261
资产负债率(%)	61.38	58.98	61.02
主营业务收入	402,811	251,608	229,037
主营业务利润	43,283	25,195	25,892
利润总额	28,160	18,458	18,935
净利润	18,867	12,367	12,538

【注】以上数据未经审计,为合并报表数据,少数股东权益计入负债总额,发行人的财务状况和经营成果已纳入合并范围。

集团公司近三年资产负债率分别为61.02%、58.98%和61.38%。集团公司目前的负债都是运营中正常的经营性负债,不存在巨额负债和资不抵债的情况。集团公司近三年扣除对发行人的投资收益后,分别盈利10,544万元、10,295万元和16,399万元。

(4) 集团公司的组织架构

集团公司现拥有 11 家控股子公司，4 家分公司，具体情况见下图。



华芳集团棉纺有限公司

法定代表人：邵卫明

注册资本：300万元

注册地址：江苏张家港市塘桥镇

经营范围：纺织品制造、加工、销售；纺织原料、羊毛、金属材料、五金交电、纺织机械及器材、塑料制品、包装材料购销

华芳集团（张家港）色织有限公司

法定代表人：徐人华

注册资本：1,180万元

注册地址：江苏张家港市塘桥镇

经营范围：纺纱、纺线、织布、毛线漂白、染色、大整理、色织布加工

华芳集团毛纺织染有限公司

法定代表人：汪正洋

注册资本：1800万元

注册地址：江苏张家港市塘桥镇人民南路1号

经营范围：呢绒制造、纺纱、纱线漂白染色、大整理、色织布、全毛布加工

华芳集团物资贸易有限公司

法定代表人：戴云达

注册资本：108万元

注册地址：江苏张家港市塘桥镇人民南路

经营范围：纺织机械及器材、电器机械及器材、汽车零部件、金属材料、五金交电、化工（危险品除外）、染料、水暖器材、纺织原料、羊毛、塑料制品、耐火材料、纸制品、日用百货、日用杂品、劳保用品购销

华芳集团进出口有限公司

法定代表人：邵卫明

注册资本：1000万元

注册地址：江苏张家港市塘桥镇人民南路1号

经营范围：经营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营和禁止进出口的商品或技术除外）

华芳集团纺织品销售有限公司

法定代表人：邵卫明

注册资本：88万元

注册地址：江苏张家港市塘桥镇人民南路1号

经营范围：纺织品、纺织原料、纺机配件、五金交电、电机机械及器材、仪器仪表、水暖器材、耐火材料、塑料制品、纸制品购销

华芳园酒店有限公司

法定代表人：顾永明

注册资本：100万元

注册地址：塘桥镇人民南路1号

经营范围：中餐制售,烟、糖、酒、日用百货、工艺美术品（不含金银饰品）零售,住宿、淋浴、美发服务。

张家港旭勉色织有限公司

法定代表人：钱永

注册资本：800万美元

注册地址：张家港市塘桥镇

经营范围：生产销售各类色织布及袜子

华芳集团金田纺织有限公司

法定代表人：陶硕虎

注册资本：300万元

注册地址：江苏省张家港市塘桥镇

经营范围：纺织品制造、加工、销售

张家港保税区金华芳纺织品贸易有限公司

法定代表人：邵卫明

注册资本：300万元

注册地址：张家港保税区

经营范围：以针纺织品为主的转口贸易，国内保税区企业间的贸易，与区外有进出口经营权的企业间的贸易。（涉及专项审批的，凭许可证经营）

2、张家港市塘桥福利毛织厂

该企业成立于 1996 年 3 月，为张家港市塘桥镇乡镇企业，注册资本为 150 万元，法定代表人陆永明，经营范围为呢绒、纺纱、纺线制造、加工、销售。

截止 2002 年 12 月 31 日总资产为 16,715.55 万元，净资产为 6,154.22 万元，2002 年实现利润总额 855.27 万元（以上数据未经审计）。该企业除对本公司的投资外，无其他对外股权投资。

3、张家港市青龙铜材厂

该企业成立于 1996 年 3 月，原系集体所有制企业，根据张家港市经济体制改革委员会 张体改（2000）98 号《关于同意张家港市青龙铜材厂整体出让转制为个人独资企业的批复》，于 2000 年 7 月 13 日整体改制为个人独资企业，投资人成瑞其，经营范围为铜材、铜盘条加工，普通钢线材轧制。

截止 2002 年 12 月 31 日总资产为 4,176.97 万元，净资产为 1245.07 万元，2002 年实现利润总额 123.15 万元（以上数据未经审计）。该企业除对本公司的投资外，无其他对外股权投资。

4、张家港市塘桥开花厂

该企业成立于 1991 年，集体所有制企业，注册资本 50 万元，法定代表人庞月琴，经营范围为化纤分梳加工，并线。

截止 2002 年 12 月 31 日总资产为 406.07 万元，净资产为 95.70 万元，2002 年实现利润总额 4.15 万元（以上数据未经审计）。该企业除对本公司的投资外，无其他对外股权投资。

5、张家港市光大电脑印刷厂

该企业成立于 1997 年 7 月，集体所有制企业，注册资本 30 万元，法定代表人钱小英，经营范围为纸张印刷、商标印刷、打字、复印、激光晒版。

截止 2002 年 12 月 31 日总资产为 256.48 万元，净资产为 102.75 万元，2002 年实现利润总额 7.04 万元（以上数据未经审计）。该企业除对本公司的投资外，无其他对外股权投资。

上述各股东持有的本公司股票均不存在质押或其他有争议的情况。

（三）发行人实际控制人情况

本公司控股股东华芳集团有限公司的股东由 23 位自然人组成，具体情况列表

如下：

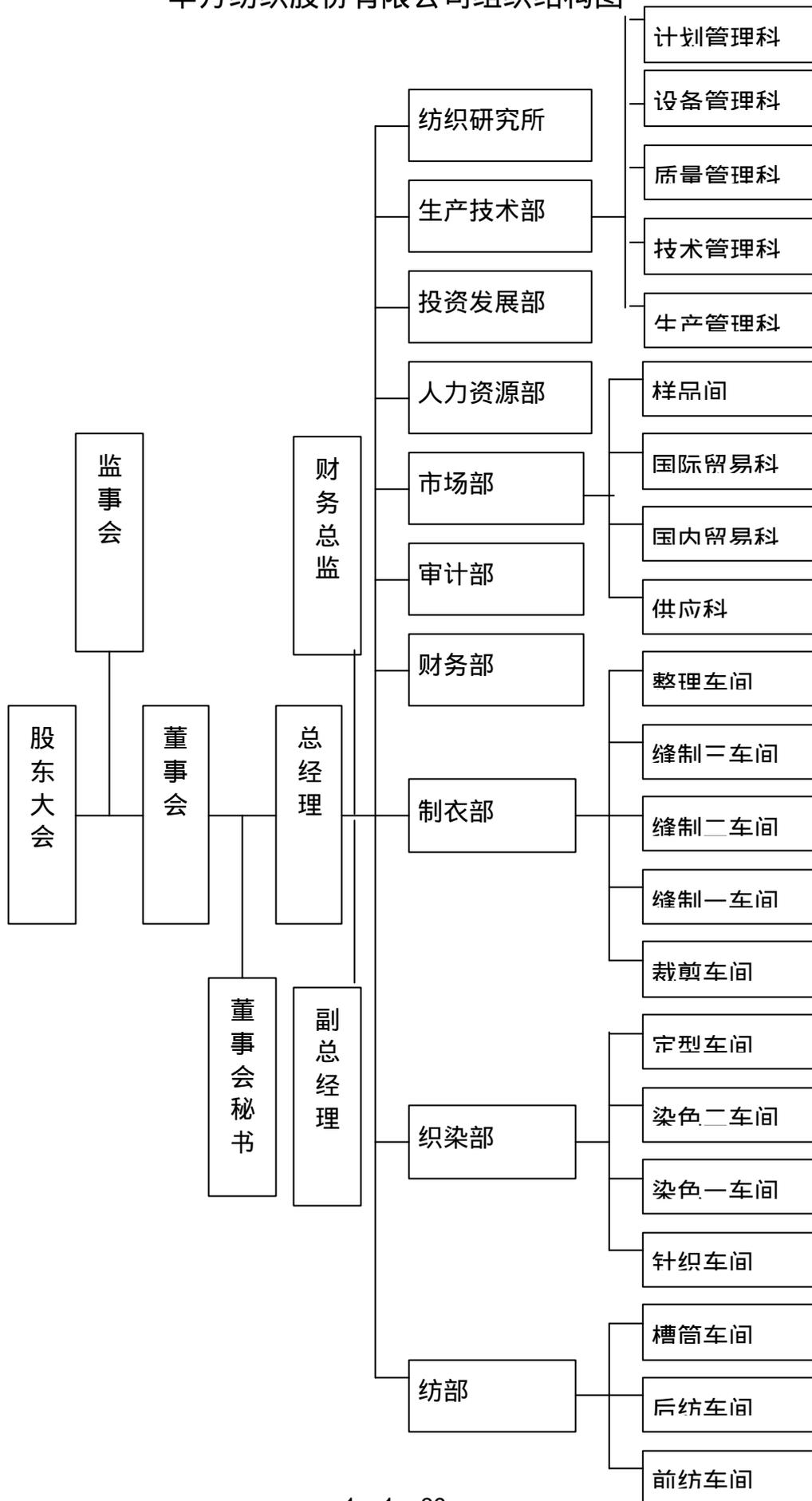
序号	股东姓名	出资比例 (%)	任职情况		
			股份公司	集团公司	其他关联企业
1	秦大乾	15.97	董事	董事长、总经理	张家港市旭勉色织有限公司董事
2	邵卫明	11.35	无	董事、副总经理	华芳集团进出口公司董事长、总经理；华芳集团纺织品销售公司董事长、总经理；华芳集团棉纺有限公司董事长；张家港保税区金华芳纺织品贸易有限公司董事长
3	陶硕虎	10.58	无	董事、副总经理	华芳集团棉纺有限公司董事；华芳集团金田纺织有限公司董事长
4	戴云达	9.82	无	董事、副总经理	华芳集团物资贸易公司董事长
5	叶振新	8.73	监事长	监事	无
6	张正龙	8.62	董事长	无	无
7	陆永达	5.80	无	无	华芳集团物资贸易公司副总经理
8	朱丽珍	5.79	董事	董事、副总经理	华芳集团（张家港）华芳园酒店有限公司董事
9	黄品珠	5.02	无	财务部经理	无
10	钱树良	3.97	监事	监事	无
11	肖惠忠	2.25	无	无	华芳集团热电厂厂长
12	谭卫东	1.85	无	无	华芳集团纺织品销售公司副总经理
13	汪正洋	1.69	无	无	华芳集团毛纺织染公司董事长、总经理
14	黄建秋	1.58	无	无	华芳集团纺织品销售公司副总经理
15	肖景尧	1.39	无	无	华芳集团进出口公司副总经理
16	徐桂英	1.04	无	无	华芳集团毛纺织染公司副总经理
17	陈金祥	1.00	无	无	华芳集团金田纺织有限公司董事
18	徐人华	0.59	无	无	华芳集团（张家港）色织有限公司董事长、总经理
19	韩建南	0.59	无	无	华芳集团棉纺有限公司总经理
20	王建锋	0.59	无	无	华芳集团（张家港）色织有限公司副总经理
21	沈护东	0.59	无	无	华芳集团金田纺织有限公司总经理
22	钱正华	0.59	无	无	华芳集团棉纺有限公司副总经理
23	朱敏峰	0.59	无	无	华芳集团金田纺织有限公司副总经理
	合计	100	--	--	--

上述人员之间不存在关联关系。

三、发行人的内部组织结构

（一）本公司组织结构图

华芳纺织股份有限公司组织结构图



（二）发行人内设主要职能部门情况

1、投资发展部

负责本公司的发展规划、资本运作、信息披露以及投资者关系等工作，负责开发项目的申报实施及资金运用。

2、人力资源部

负责本公司劳动人事管理、工薪与保险、员工招聘和培训、考核管理及人力资源开发、调配的职能管理部门。

3、财务部

负责本公司会计核算、财务计划、资金调配的职能管理部门。

4、审计部

负责对本公司内部经营管理进行审计监督和评价，实行向董事会和总经理双重报告制度。

5、市场部

负责原辅材料的采购、产品销售及产品调研、国内外市场的开拓等工作，并协助生产技术部制订生产计划。

6、生产技术部

负责公司日常生产与协调、工艺设计和完善、编制生产计划并督促各车间的实施、设备的周期性保养、质量检验等工作。

7、纺织研究所

负责及时掌握国内外纺织科技情报；负责技术开发、产品开发、工艺改进，组织技术更新改造项目的实施，协助生产技术部对公司产品的质量问题的判断。

（三）发行人生产车间情况

1、纺部

主要为后道织染部配套服务，具有年生产各类针织纱 5,000 多吨的生产能力。

2、织染部

公司的主要生产车间，具有年染色整理各类针织布 12,000 吨的生产能力。

3、制衣部

公司的最后一道生产工序，具有年生产 T 恤、内衣、文化衫、抽条棉毛衫等各类针织服装 300 万件的生产能力。

第五章 业务和技术

一、行业的基本情况

(一) 国际纺织业发展状况

纺织行业的国际化特征表现得越来越明显，一是全球纺织品贸易迅速增长，在国际商品贸易中占有重要的位置，发展中国家的出口依存度和发达国家的进口依存度都有提高的趋势。二是资本、技术、信息等生产要素的跨国流动，引发了世界范围内纺织工业布局的大调整。发达国家的纺织业已从早期的劳动密集型产业，逐渐转向资金、技术密集型产业，世界纺织工业重心也不断向亚洲推移，为发展中国家纺织业的发展提供了更多的机遇。三是初级产品供大于求、生产过剩的趋势将会延续下去。一些后起的发展中国家纺织工业及其出口发展迅速，以其价格低廉的资源和劳动力，形成了较强的综合竞争能力，日益成为我国在国际市场的重要竞争对手，导致国际纺织品市场的竞争日趋激烈。

随着经济的增长，人们生活水平的不断提高，国际纺织品服装市场发生了深刻变化，从而对纺织品生产企业在产品品种、质量、技术、价格、服务等各方面提出了更高的要求。据 WTO 统计资料显示，1994 年世界服装贸易占纺织品贸易总额的 54%，1999 年世界服装贸易占纺织品贸易总额的 71.7%，服装在纺织品贸易中的份额逐年上升，已成为纺织品贸易的主体，而且产品朝着多样化、功能化方向发展。人们对服装的时尚化、个性化的要求日益突出，款式、花型的变化越来越快，流行周期越来越短，功能化的要求（包括舒适功能、卫生功能、保健功能、防护功能等）越来越强，对产品的环保要求也越来越高。以上种种变化使纺织品贸易向小批量、多品种、多变化、快交货和高附加值方向发展，纺织品的竞争由过去的数量和价格竞争转变为品种、质量、服务的竞争。

(二) 国内纺织业的发展状况

1、我国纺织业的主要产业特征

纺织工业包括纺织业、服装业、化学纤维制造业和纺织专用设备制造业。纺织业包括棉纺织(印染)、毛纺织、麻纺织、丝绢纺织、针织业；服装业包括服装、制帽、制鞋业；化纤业包括合成纤维、人造纤维制造业。目前我国纺织业主要产业特征如下：

（1）行业分散度高、陷入过度竞争

传统纺织行业对资金和技术的要求不高，属于一般性竞争行业，其进入的壁垒相对较低。目前，我国的纺织工业不仅集中在城市里，在全国城乡的 2000 多个县及县级市中几乎都有几个到几十个规模不等的纺织企业。行业内部企业众多、分散度高，而且每一个企业所占的市场份额都不足以影响整个市场的价格走势，内部竞争激烈。

（2）资源配置以劳动密集型为主

纺织行业属于典型的劳动密集型产业，其主要特点是大量地使用劳动力要素，产品上吸附的活劳动和物化劳动较多。随着全球市场竞争格局的变迁、行业自身的发展以及产业结构的调整，传统纺织行业开始向资本密集型和技术密集型过渡，但从总体来说，目前我国纺织行业仍以劳动密集型为主。

（3）地区分布不平衡

我国纺织品服装的主要原料如原棉、麻、羊毛、羊绒等主要分布在中西部地区，而廉价劳动力也大多分布于这一地区。纺织业的加工能力主要分布在东部沿海，即上海、江苏、浙江、山东、广东五省市，纺织品服装的出口能力也大多分布在这些地区。据国家统计局统计，2001 年 1-6 月，上述五省市纺织品服装出口总额共计 190.95 亿美元，占全国纺织品服装出口总额的 78%。由此可见，我国纺织业的产业链条上的各个环节是从西向东分布的，中西部地区提供基本的纺织原料或初级加工产品以及廉价的劳动力资源，由东部地区利用其先进的生产能力、管理手段进行加工，并利用其长期建立的营销网络向国内国际市场进行分销。

（4）以劳动力资源和自然资源为主的核心竞争力

我国纺织业工人平均每小时工资约为 0.5 美元，是美国的 1/25，日本的 1/56，意大利、法国的 1/32；此外，我国是世界上最大的棉花、桑蚕、榨蚕丝、萱麻、羊绒的生产国，也是羊毛、皮革、羽绒、亚麻、兔毛、牦牛毛和罗布麻等资源的重要生产国。大量廉价的劳动力资源和丰富的自然资源，与纺织行业本身具有的劳动力密集型的特征，形成了我国纺织行业在国际市场竞争中所具有的比较优势，也即我国纺织行业的核心竞争力所在。

（5）染整技术水平落后已成为制约我国纺织面料和服装产品档次提高的瓶颈

我国的染整技术水平较国外有较大的差距，高附加值面料的出口比例很小。据统计，1998 年我国出口针织服装 58.5 亿件，其中使用进口面料的比重超过 50%，

染整技术水平的提高已成为我国从纺织大国走向纺织强国的必由之路。

(6) 对国际市场的依赖性较强

我国纺织品服装出口依存度较大，并且有逐年提高的趋势。据海关统计，我国纺织品和服装目前占全球纺织品和服装年交易总额的 1/8，约 500 亿美元，占全国出口商品总量的 1/5。一方面，充分证明中国已成为足以影响世界市场价格的纺织大国，另一方面，中国纺织业 40% 的产品靠国际市场消化。因此，对国际市场的依赖程度比较大。

2、纺织工业“十五”规划对纺织企业生产经营条件的影响

进入 21 世纪，纺织工业面临的外部环境发生了深刻变化。世界经济全球化趋势进一步增强，科技革命日新月异，技术发展突飞猛进，各国的综合竞争将更加倚重于知识创新和科技进步，世界范围的产业结构调整正在影响和改变原有的国际分工和竞争格局。“十五”期间，我国将处于加入世贸组织的政策过渡期，各项政策、规则将按照协议逐步到位，政府调控经济的方式和手段将发生重大变化。同时，深化国有企业改革，建立规范的现代企业制度，将进入关键时期。这对纺织工业而言，机遇与挑战并存。

基于以上外部环境的深刻变化，纺织工业“十五”规划根据市场需求确定了我国纺织行业今后的发展思路和结构调整的重点方向。“规划”明确提出：要用高新技术和先进适用技术来改造纺织这一传统产业，加快结构调整，促进产业升级，提高行业的整体素质，不断提升其市场竞争力，为改善人民群众的生活质量提供优良的消费产品。为实现这一目标，政府的主要产业政策将对纺织企业生产经营条件产生重大影响。预计今后对纺织业将产生重大影响的政策主要有：

(1) 对产能的控制。比如限制企业对棉纺细纱机的购买，对棉纺、毛纺压锭实行财政补贴等，2002 年主要体现在控制棉纺、毛纺和化纤业的生产规模。

(2) 国债技改投资的继续扩大。从 1997 年到 2001 年，国债技改投资连续增长，增速均在 10% 以上，截止 2001 年 10 月，我国纺织业已经实施了 120 个国债项目，其资金拉动效应为 1:10.6。

(3) 进行原材料流通体制改革。比如允许生产企业到棉产区收购棉花，放开棉花价格等。

(4) 运用外贸发展基金、出口配额和出口退税等手段，扩大海外市场，比如 2001 年 7 月 1 日，国家将纱、布的出口退税率由 15% 提高到 17% 等。

3、国内纺织行业经济运营状况

纺织业一直是我国民族工业中的重要支柱产业。据国家统计局统计，20年来我国纺织品服装累计创汇3,566亿美元，净创汇2,550亿美元，纺织行业已成为我国净创汇的主要行业之一。

由于纺织业是我国工业化的起步产业，长期的计划经济体制导致了纺织企业特别是国有纺织企业历史包袱非常沉重；同时，纺织业的进入壁垒低，又是劳动密集型产业，改革开放以后，特别是在20世纪80年代，纺织业生产能力迅速扩张，到80年代末生产能力逐渐过剩，90年代以后纺织业总量过剩的问题更加突出，以纺织业中规模最大的棉纺行业为例，该行业约有四分之一即1000万锭左右的纺纱生产能力过剩。由于以上主要原因，90年代以后纺织业陷入十分困难的境地，从1993年至1998年，纺织业连续六年全行业亏损。随着亚洲金融危机对世界贸易影响的逐渐消除，从1998年开始，国内外纺织品市场有所回暖，行业外部环境逐渐好转；同时，我国政府开始全面实行“压锭、重组、减员、增效”为主线的行业结构调整方针，出台了一系列政策与措施扶持纺织行业发展，致使1999年国内纺织行业形势好转。到2000年，纺织行业出现产销两旺的局面，行业生产、出口、效益等多项指标全面趋好，均创历史最好成绩，其中全年行业实现销售收入较上年增长20.1%，实现利润较上年增长116.4%（国有纺织企业全年实现利润则较上年增长了52倍），实现出口贸易额较上年增长20.7%。2001年，世界经济和贸易增长出现明显的减速，根据世界银行2002年3月发布的年度报告，2001年世界经济增长1.2%，大大低于2000年3.9%的增长速度，尤其是“9.11”恐怖事件的发生对国际贸易造成了更为严重的冲击。受上述因素影响，国际市场依赖度高达40%的我国纺织行业2001年没有延续2000年的良好发展势头，据中国纺织工业协会和国务院发展中心企业家调查系统联合组织的调查显示：全行业四成的企业销售量较上年下降，三成的企业销售量与上年持平，仅有三成企业销量较上年上升。

（三）影响纺织行业发展的因素

1、有利因素

（1）随着我国城乡居民收入的提高，衣着消费将保持稳定增长趋势。

（2）根据纺织工业“十五”规划，国家将对纺织行业采取积极的扶持政策，利用高新技术和先进适用技术来改造纺织这一传统产业，加快技术进步和产业升级。

级，纺织行业的整体技术水平和竞争力将有明显提高。

(3) 根据国家经贸委制定的目标，纺织行业 1999 年初提出以服装面料为突破口，以顶替进口为近期主要的技术进步方案，争取三年内使出口服装面料的自给率从目前的 40%左右提高到 65%以上，顶替进口面料 30 亿米，吨纤维创汇水平由 1.2 万美元提高到 1.5 万美元。这一方案得到国家的大力支持，纺纱、织造、染整和服装各个领域都有一批企业将获得技术改造的政策支持。

(4) 入世对纺织行业的有利影响

随着我国加入 WTO，纺织行业将从原料和产成品方面进一步融入国际市场，整个行业会获得许多实际的利益。

纺织品服装的出口空间扩大。目前我国受国外配额限制的纺织品出口金额占整个纺织品出口金额的 1/3。由于配额限制，我国纺织品出口要支付相当于 10%至 30%的关税配额租金。根据 WTO “纺织品和服装协议 (ATC)”，中国在设限国的配额将享受 25%的增长（在现行配额年增率的基础上），到 2002 年再增长 27%，以此计算，我国纺织品出口每年将增加约 5,000 万美元。其次，ATC 规定到 2002 年美国将取消部分设限纺织品，无疑会拓展国内纺织企业的出口空间。ATC 协议期满后，中国的纺织品服装在欧美的市场份额将增加 15%。

纺织行业生产成本得以降低。入世后，我国有义务增加进口配额，削减进口关税，并且逐步消除非关税壁垒。预计到 2005 年为止，国内纺织品原料的进口配额将不断增长，进口的平均关税将降到 11%左右，这些都有助于国内的纺织行业从国际市场上获取价格更为低廉的原料资源，从而可以大大降低生产成本，增强国际竞争力。

2、不利因素

(1) 国内纺织面料产品结构不合理，质量不高

纺织服装行业当前突出的主要矛盾表现在产品与市场脱节，结构不合理。中低档产品加工能力过剩，造成中低档产品的过度竞争，而高档面料生产能力不足，无法满足生产需要，表现在国产面料在外观风格、手感性能、疵点、悬垂性（成形性）颜色、功能性这几个方面都比较差，每年要进口大量的高档纺织面料，特别是纯化纤面料进口率高达 58%。这成为纺织服装行业发展壮大并参与世界经济大循环的严重障碍。

(2) 国内纺织行业设备陈旧、工艺落后、研发能力不强、管理落后

我国纺织行业当前突出的矛盾除了产品结构不合理外，还存在设备陈旧、工艺技术和工艺落后。现在很多企业仍旧使用 60—70 年代水平的设备，机电一体化、自动化、电脑化程度低，能耗高，产品适应性差，质量不稳定，生产效率不高。而且技术研发水平滞后，创新能力不足，尤其是高新技术产品的研究开发缓慢，与国际先进水平差距很大，缺乏国际知名品牌，产品附加值低，利润率不高，大大削弱了纺织服装与国际市场上的竞争能力。同时缺乏现代企业管理机制，无法满足当前国际市场多品种、小批量、高品质、短交期的要求。

(3) “入世”对纺织行业的不利影响

在国际竞争中，受配额保护的发达国家一方面加强技术改造，巩固在纺织品生产上的优势，另一方面，将服装加工业迅速外移到劳动力低廉的发展中国家。受此影响，我国纺织行业在设备水平、资源的使用水平、产品结构上要远远落后于西方发达国家。“入世”以后，发达国家高档纺织面料将大举进入国内市场，棉纺、毛纺、丝织、针织和化纤业等纺织行业将受到一定冲击，服装行业由于面料受制于发达国家，也将受到一定冲击。

(四) 针织行业的发展概况

1、行业概况

据国家统计局资料统计，2000 年全部国有及销售额在 500 万元以上的针织企业共有 1,302 家，占纺织工业企业数的 6.90%，共完成工业总产值 419.38 亿元(当年价)，占全年纺织工业总产值的 4.76%。

我国针织行业同样存在地区分布不平衡，生产能力及产品产量主要集中在华东地区及广东省，其中五省一市(浙江、山东、江苏、福建、广东、上海)为针织业发达地区，而西部十省区(陕西、甘肃、宁夏、青海、新疆、四川、重庆、云南、贵州、西藏)针织业明显落后。从 1999 年全国乡及乡以上针织企业情况看，五省一市针织品折用纱量(大体相当于纱线加工量)占全国的 54.3%，而西部九省区(不含西藏)仅占 3.5%；三类针织品(包括棉毛类衫裤、绒布类衫裤、单面类衫裤)产量五省一市占 79%，而西部九省区仅占 1.3%。

2、发展前景

随着生活质量的不断提高，内衣品种的更新换代越来越快，人们对内衣穿着有了新的概念，突出了以轻薄保暖、护肤保健为主的美化和功能化追求。同时人

们也更加重视休闲运动，休闲服饰逐渐得到消费者越来越多的青睐。针织物具有优良的弹性和延伸性，穿着随意、时尚、舒适、潇洒，满足了消费者追求“回归大自然”和健康环保的需要，因此很受欢迎和喜爱。针织服装的消费比重近年来越来越大，尤其是以针织面料为主体的休闲服装销售比例呈直线上升趋势。

目前针织厂商的竞争主要集中在面料的竞争上，生产厂家为迎合人们的需求变化，开发出各种高科技内衣针织面料，尤其是高级纯棉丝光针织面料，以其表面光洁、手感柔软、质地清爽、悬垂性好、吸湿透气、不起皱、尺寸稳定性好等优异性能，深受消费者喜爱，成为世界各大名牌 T 恤的首选用料。然而由于具备以上几个方面优点的纯棉丝光针织面料科技含量高，生产工艺复杂，国内能够生产该产品的厂家寥寥无几，因而名牌服装厂家所需高档针织服装面料尚需进口，市场缺口较大。

随着科学技术的发展，针织使用的原料除天然纤维外，还有新颖化学纤维 Lycra、Tencel、Modal、Acetate、Tactel 等。这些纤维与天然纤维的混纺和交织扩大了针织产品的使用范围。针织产品已由坯布向成衣，并由内衣向外衣、服装向时装发展。服装用针织物既有轻薄、柔软、清爽、又有弹性的织物，也有厚实、丰满、挺括的织物，成为广大消费者喜爱的新产品。

近年来我国纺织品、服装出口逐年增长，同时针织品出口也相应迅速增长，随着世界经济的发展，世界纺织贸易额预计增长 3%~5%是有可能的。我国已经是世界上最大的纺织品出口国，占有 1/8 左右的国际市场份额，伴随国际纺织品贸易的增长，即使保持住这一份额，我国纺织品出口也有相当大的增长空间，尤其是针织服装的出口将有更大的增长空间，我国加入 WTO 后，以我们的成本优势，产品在欧美、日本市场将有更强的竞争力。

按照纺织工业“十五”规划，“十五”期间，针织行业将继续提高技术装备水平，特别是新型针织大圆机的拥有率，提高产品设计开发能力，重点开发新型原料和环保型纤维在针织品上的应用，开发保健型针织品、针织外穿服装、高档针织内衣、高档经编面料等，扩大针织品出口。伴随着我国加入 WTO，国际竞争形势从总体上看，对我国出口是非常有利的，特别是对针织服装的出口。以纱线耗用量为例，20 世纪 80 年代末针织用纱量已接近纺织总用纱量的 1/3，约为 1,200 万吨左右，2000 年全世界针织用纱约为 1,500 万吨，约占纺织总用纱量的 1/3 以上。就服装而言，国际上梭织与针织比约为 45:55，发达国家针织服装超过 60%。进入

21 世纪后，针织工业仍在稳步发展，生产技术更趋完善，水平进一步提高，特别是高新技术获得了广泛的应用，高档针织面料和服装的出口将有更大的增长空间。

3、针织行业市场分析

随着人民生活水平的提高，国内针织品的市场需求将迅速增长。针织内衣，如高支棉、羊毛、真丝、仿麻、牛奶丝内衣、弹性、装饰、调整体形内衣、空气层、柔软棉及复合保暖内衣等品种将持续引导消费；针织 T 恤衫、休闲装、童装、运动服装等品种款式也有所更新。与此同时，产业用针织品，如汽车内饰布、蓬盖布、灯箱布、防水材料、+32 布、防护网、骨架材料等也进入规模开发的阶段。针织行业已经形成针织服装、装饰产品及产业用针织品三类产品同时开发生产的局面。

从国际市场来看，针织品出口在纺织出口中占有十分重要地位。根据海关统计，2000 年我国针织物出口 12.88 亿美元，增长 31.8%；棉针织服装出口 43.05 亿美元，增长 26%；化纤针织服装出口 45.29 亿美元，增长 6.6%。内衣、文化衫、T 恤衫、运动服装、婴儿服装及袜子等是近年来出口增长较快的品种。其中男式内衣 2000 年出口 3.94 亿美元 增长 1.26%；运动服装出口 3.65 亿美元 增长 18.32%；袜子出口 4.40 亿美元，增长 29.51%。应该看到，虽然针织品出口额同比增长高于纺织品及服装出口，但针织品出口额的增长依靠出口数量增长拉动的状况没有改变。

目前国际针织品（包括针织服装）贸易已占纺织品及服装贸易的 30%，针织品需求增长速度明显高于梭织物及梭织服装，这给针织行业提供了一个发展机遇。因此“十五”将是我国针织行业大力提高针织技术水平和加速开发新产品的时期。当前针织行业 70%的设备处于 20 世纪 70 年代水平，严重影响行业的发展，因此按照纺织工业“十五”规划，针织行业在调整重组时，将以推进技术进步为目标，不仅要提高硬件装备水平，而且要注重软件的配套、应用和开发，重点以围绕染色后整理水平的提高，促进传统针织品的深、精加工和高新技术产品的开发为原则。随着调整和改造的逐步到位，我国针织行业整体的国际竞争力将进一步得到提升。

2001 年国内针织服装市场继续保持稳中有升，针织内衣、外衣、童装的需求亦平稳上升，同时体现出超级时装化、个性化、系列化、礼品化等特点，其中在款式、花型、工艺和做工等方面优于同类产品并有新突破的针织绒类产品、棉毛

衫裤、时装、童装、T 恤衫和高细支精梳汗衫市场将尤其被看好。2002 年由于配额取消的幅度较大，国内针织服装产量继续保持增长。

二、本公司面临的主要竞争状况

（一）同行业竞争的情况

根据纺织工业统计年报的数字，2001 年，上海、江苏、浙江、福建、山东及广东五省一市针织业完成的产值占全国针织行业的 87.3%，销售收入占 88.6%，江苏省作为针纺业发达地区，在区域排名上仅次于浙江省和广东省，省内纺织企业众多，竞争较为激烈。发行人在同区域内的主要竞争对手为江苏 AB 集团和老山集团等大型针纺企业，其他区域的竞争对手主要分布在上海、广东、浙江、山东等省市，如上海三枪集团针织九厂、上海菊花纺织有限公司、浙江富润集团公司、青岛即发集团股份有限公司、山东真情集团、浙江巨鹰集团、浙江申洲织造有限公司等。

由于纺织业属于一般性竞争行业，对资金和技术的要求不高，其进入的壁垒相对较低，而且行业内部企业众多、分散度高、内部竞争激烈，这种情况导致行业内没有一个企业具有绝对较高的市场占有率，即单个企业所占的市场份额都是比较低的。中国纺织工业协会统计中心 2001 年对全行业 969 家棉针织企业统计的产品销售收入合计为 301.36 亿元，平均 3110.03 万元，而发行人 2001 年实现销售收入 2.16 亿元，远远超过行业平均水平。2001 年全行业固定资产净值为 3874 亿元，平均固定资产净值 1800 万元(资料来源:中国纺织工业协会统计中心)，截止 2001 年 12 月 31 日，发行人固定资产净值 8754 万元，远高于平均水平，属于同行业中规模较大的纺织企业。

根据中国针织工业协会 2000 年对上海三枪集团针织九厂、富润集团公司等针织行业前 50 强排名统计资料 50 家企业实现销售收入合计 104.29 亿元，平均 2.09 亿元，实现净利润 4.86 亿元，平均 0.10 亿元。本公司 2000 年实现销售收入 2.89 亿元，实现净利润 0.25 亿元，但未参与以上排名。2002 年 2 月，中国针织工业协会对本公司在同行业中的排名进行评估后确认，本公司 2000 年产品销售收入相当于针织行业第十四名，出口创汇相当于第二十二名，利税总额相当于第六名。

（二）自身竞争优势与劣势分析

1、优势分析

（1）公司的业务重点为针织染整业务，较同行业内其他竞争对手具有明显的差别竞争优势。

我国的针织染整技术水平较国外有较大差距，针织染整技术水平的落后已成为制约我国针织面料和服装产品档次提高的瓶颈。国内专门从事针织染整业务的企业比较少，由于针织染整技术水平的落后，使我国高档针织面料 50% 以上依赖进口。公司将业务重点定位于针织染整业务，通过技术创新，以专业化、精细化、规模化为发展目标，不断做大做强针织染整业务，从而形成企业特有的差别竞争优势。

（2）公司的技术装备水平先进，在同行业中处于领先水平。

公司装备了先进的针织大圆机，圆径从 30 "—38 "，针距从 15 针—28 针，有平面机、双面机、罗纹机、双面提花机、三线卫衣机等多种机型；配套了 GN-8、GN-18 常温常压染色机、MK-8L 高温高压染色机、GN6-8VPER 超级染色机、拉幅定型机等，以上设备在同行业中处于领先水平。

（3）公司具有纺纱 织造 染整 制衣自我配套生产能力，具有较强的市场竞争能力。

公司已形成纺纱、织造、染整、制衣前后贯穿、自相配套一条龙生产组织模式，每一道工序所需的原材料主要由前道工序提供，品种、数量、质量都可以得到保障，使公司对产品质量的控制能力明显加强，产品档次进一步提升。这种前后自相配套的生产模式带来的生产、管理效率的提高以及企业规模优势的发挥使公司具有较强的市场竞争能力。

2、劣势分析

公司高层次的技术人才相对缺乏，在产品和技术的研究开发领域力量较为薄弱，加之公司今后生产规模的进一步扩大，亦对公司的技术开发和研究工作提出了更高的要求。公司将根据业务发展的要求，积极引进人才，充实目前的研发队伍，以适应激烈的市场竞争。

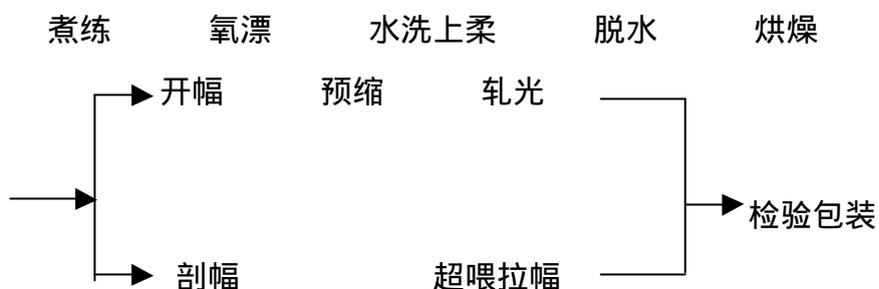
设备名称	数量 (台)	平均投产时 间	预计剩余使用 时间 (年)	平均重置价值 (元)
凝棉器	9	1989年	3	9,100
成卷机	6	1989年	3	47,500
梳棉机	49	1990年	4	42,000
精梳机	20	1993年	5	199,000
并条机	31	1990年	4	29,000
粗纱机	12	1992年	5	134,000
细纱机	56	1988年	2	51,000
槽筒机	4	1988年	2	25,000
自动络筒机	3	1997年	8	1,970,000

(2) 针织布的工艺流程：细纱 编织 检验修补

公司拥有生产针织布的主要生产设备如下：

设备名称	数量 (台)	平均投产时 间	预计剩余使用 时间 (年)	平均重置价值 (元)
双面提花机	9	1994年	6	580,000
单面机	20	1994年	6	450,000
双面机	15	1995年	6	600,000
罗纹机	10	1995年	6	380,000
卫衣机	10	1997年	7	460,000

(3) 针织染整布的工艺流程如下：



公司拥有生产针织染整布的主要设备如下：

设备名称	数量 (台)	平均投产时 间	预计剩余使用 时间 (年)	平均重置 价值 (元)
高温高压染色机	10	1998年	8	780,000
常温常压染色机	13	1998年	8	670,000
高温高压超级染色机	6	2000年	10	820,000
定型机	4	1998年	8	670,000
开幅机	4	1998年	8	380,000
拉毛机	4	1997年	7	66,000

(4) 针织服装的工艺流程如下：

裁剪 缝纫 整烫 检验包装 入成衣仓库

公司拥有生产针织服装的主要生产设备如下：

设备名称	数量 (台)	平均投产时 间	预计剩余使用 时间 (年)	平均重置价值 (元)
平绷车	127	1996 年	7	1,900
平缝机	87	1997 年	8	2,000
4 线拷边机	51	1997 年	8	2,100

2、主要设备的技术先进性

公司主要设备达到九十年代国际先进水平，设备自动化程度高、性能稳定可靠。同时，公司注重对生产设备进行二次开发，对生产工艺进行不断更新、调整，以满足市场的需要。目前主要设备的先进性如下：

(1) 针织大圆机

公司技术人员通过对大圆机机械结构的研究，不断调整技术参数，使本公司能满足客户对特殊品种的需求。如美国 DFK 公司生产的 32°C/T 80/20 汗布，对扭力、色牢度、缩水率、织疵、克重等指标的要求相当高，在国内基本无法达到。而本公司通过调整织针型号、机械状态、水平度、圆度等指标，使大圆机处在良好的运作状态，织疵控制在 4 只以下，大圆机的路数减小到 88 路生产以满足扭力的要求，同时在后整理上的独特工艺，使生产出的产品达到世界先进水平。因此大圆机生产的一些常规品种，如汗布、珠地、毛圈布、棉毛、空气层、罗纹等处于国内领先水平；一些特殊品种，如氨纶汗布、氨纶毛圈、丝盖板、棉盖丝等处于国内先进水平。

(2) 无张力溢流染色机

采用先进的 FC28 计算机控制整机全自动操作。主泵流量采用模拟量控制。

喷嘴为方形以防止缠布，可免去更换喷嘴的时间与麻烦，FC28 染色控制器可以保证染料助剂非常准确可靠地加入，因此产品的色彩缸差很小。

MIR 多功能智能水洗系统，能缩短染程，节约冷却水和电、汽等能源。提高了产品的质量，降低了生产成本。

(3) 无张力预缩烘干机

织物质量方面：采用单层立式烘箱结构，使织物进行波浪式烘燥，纤维中的应力得到充分释放，达到手感松软，减少织物的缩水率。

双层导网结构：织物在上下两层导网中运行，避免织物在单层托网上运行容易擦伤的缺陷，可根据不同产品调整网带速度从而改变织物的气垫波形，以获得最佳烘干效果。这种双层导网的设计特别适合加工棉/氨纶类织物。

高性能玻璃纤维导网：耐 280 高温材质，不变型，不会发生局部高温烫伤。

稳定可靠的超喂系统：根据不同产品可调整每层导网的超喂速度，整机无张力超喂可接近 100%，再配以上下波浪型吹风系统以及织物拍打松弛装置，可使织物剩余缩水率小于 3%。

加工后的织物，质量稳定性好，干燥不收缩并无横向张力，具有节能、高效、高质量、经久耐用的特点。

（4）拉幅定型机

烘房温度均匀：每个风嘴均根据空气压力扩散原理，作几何型设计，以确保热风出风口的压力均匀及送风量稳定，同时，配以两热风对吹送风系统，即每节烘房 3 米长，且配备左右各 2 个循环风扇，更有效的确保烘房内左中右温度的均匀。

最优化的排气系统：利用最新的测量和控制技术，可检测循环空气（废气）的湿度，优化烘干环境。为配合不同工艺的需要，可配两套排气系统，通过调整烘干模式，可以尽量减少排气量。当所有房都用于烘干时，两台排气扇会送出湿度受控的废气；当进行烘干定型混合加工时，第一台风扇会送出湿度受控的废气，第二台风扇送出含油或软化剂烟雾的受控废蒸汽。

能耗低：经德国机械工程协会的验证，使用拉幅烘干定型机烘干蒸发每公斤水只耗用 860 大卡的热能，是同类机种中耗能最低的之一。

设备运转宁静畅顺：链条采用叁点式支承系统，使链条在运转时得到最稳定的承托，并可承受最大的横向张力。抛光处理的特种钢滑动片将运行阻力降低到最低并有效的保护链条，从而确保链条的使用寿命。

保养维修容易：风嘴采用条状套筒式设计，易于拆下清理。此外，烘房内布道设计合理，因而能为维修保养的技术人员提供足够的活动空间，确保维修保养工作能顺利而彻底地进行，同时一并解决了因清洁不良而引起的烘房滴油问题。

可靠的电器控制系统：控制电路采用数字式电路系统，淘汰传统式模块电路系统，并配置 PVS 自动工艺控制系统。

机器前后都有独立的超喂系统，范围能从负 20 到正 45 之间，满足各种品

种结构的织物。

全机配套了国际一流水平的光电整纬器，能自动地把织物的纬斜和纬弧控制在客户的标准范围内。纬斜调整器包含 4 组 599P 的侦测头，具有动态穿透光及反射光功能。侦测头可藉由马达驱动，以达到最佳侦测幅宽；3 支调斜罗拉及 2 支调弧罗拉，调斜罗拉及调弧罗拉都有无级变速油压系统驱动。机器下端又配以先进的张力自动控制系统，能自动减小进入定型的布的张力，达到减小缩水率的目的。

公司为进一步提高产品的一次成功率，将在 2002 年内引进先进的电脑配色机、自动打样机、自动滴定仪等设备，继续提高公司的设备技术水平。

（四）主要原材料及能源供应

1、主要原材料的供应情况

公司主要原材料是棉花和涤纶，通过市场均能获得充足供应。

2、主要能源的供应情况

本公司生产经营所需的主要能源为水、电、蒸汽，由于本公司的生产对温度、湿度、洁净度等有着极其严格的要求，因此，能源消耗量较大，而且要求有极强的连续性。本公司目前生产所需的水由张家港市自来水公司按照市场价格供应。根据与华芳集团签定的《综合服务协议》，华芳集团下属的华芳热电厂在价格合理、公允的前提下优先为股份公司提供电、汽服务。以上能源均可获得充分的保障和满足。

3、成本控制措施

公司在生产中严格执行成本管理，采用目标成本管理，对各项成本、费用明确指标，然后分解到各车间、班组及个人进行调控，并结合经济责任制进行考核，切实做到工效挂钩。

（1）对原材料由供应科遵循“三公”原则（公正、公平、公开）进行统一招标、采购，坚持公平交易，积极与市场经济接轨并由生产负责人对质量、价格进行把关，确保采购到优质价廉的原材料。

（2）对各种外加工费从严控制，质检部门对加工点的规模、加工质量按公司要求进行评审、筛选；并对价格进行计划性调控，做到先审后发，把外加工成本降到最低。

（3）对经营费、运输费、办公费等非生产性费用进行严格管理、限额消耗，

超耗部分由责任部门或个人全额自负。

(4) 对各种水、电、汽、机物料等生产成本、费用，按定额目标分解后，由责任部门负责人把关调控，以日报表式及时反馈，确保成本管理及时；月终按规定进行考核结算，确保有效控制成本。

(五) 公司的安全管理措施

公司制定了严格的安全管理工作措施，将安全事故抑制在萌芽状态，具体包括：

1、安全生产检查管理

(1) 公司专职安检员每月巡查车间，检查设备运行状态，巡查过程中发现设备运行状态不良，当场落实部门责任人进行整改，专职安检员对整改工作质量进行督促、复查，确保隐患整改率 100%，使设备安全运行，不留后患。

(2) 安全检查小组围绕公司的安全工作目标，每月三次组织车间有关人员进行自查自纠，并将自查、自纠资料报公司安管部门留存备查。

(3) 公司专职安检员组织值班人员进行 10 天 1 次的抽查，发现员工违章及时纠正处理。

2、安全生产制度管理

(1) 公司健全了各级人员的安全生产职责，做到职责分明，层层把关。

(2) 公司健全了各工种、设备的安全操作规程，并进行公布，同时贯彻到每位操作人员，使他们能够正确地按规程进行操作。公司、车间还不定期地对操作规程进行修改完善。

(3) 公司制订了班组长的“十项管理制度”，即：班组的安全生产责任制度、安全技术规范制度、文明生产制度、群众监督和群体保护制度、班组安全教育制度、安全活动日制度、安全检查制度、隐患整改制度、危险作业审批制度、事故报告处理制度。

(4) 公司对各部门车间实行安全责任制考核，做到责任到部门，考核到班组员工，并与班组员工的工资报酬相挂钩，使干部负责，员工遵守，做到公司对部门负责，车间对班组负责，班组对员工负责，员工向班组承诺，班组向车间或部门承诺，部门向公司承诺的制度。

公司对所有机器设备、房屋等固定资产购买了财产保险。

（六）公司的环保情况

公司在生产经营活动中一贯重视环境保护工作，自觉遵守有关法律、法规，在生产经营活动中未出现因违反环境保护法律、法规而受到处罚的情况。

公司目前的主要污染物为染色污水，公司依据与华芳集团公司签订的《综合服务协议》，委托集团公司下属的污水处理厂处理，污水处理厂将公司生产过程中产生的废水通过地下排水管自流到废水治理设施，经生化、物化相结合，采用水解酸化、AB法、混凝气浮、脱色反应相结合的处理工艺，实现了达标排放。

公司平时十分注意解决噪音问题，采购产生噪音较低的机器设备，通过在车间安装吸音板、采用新零件等方法减少机器的噪音产生，降低车间产生的噪音对周围环境的影响。公司同时加强对厂区的绿化建设，使公司成为花园式工厂。

（七）主要产品的销售情况

1、2000—2002年产量、销量及产销率

（1）针织纱

年份	生产能力 (吨)	产量 (吨)	销量 (吨)	销售收入 (万元)	产销率 (%)
2002年	5000	4822	207	314	4.30
2001年	5000	6321	1703	2,987	26.94
2000年	5000	6747	4705	8,382	69.73

（2）针织染整布

年份	生产能力 (吨)	产量 (吨)	销量 (吨)	销售收入 (万元)	产销率 (%)
2002年	12,000	9,472	8,953	16,212	94.53
2001年	12,000	8,141	7,479	15,430	91.9
2000年	12,000	8,603	8,180	17,601	95.1

（3）针织服装

年份	生产能力 (万件)	产量 (万件)	销量 (万件)	销售收入 (万元)	产销率 (%)
2002年	300	210	211	2,824	100.5
2001年	300	187	190	3,112	101.6
2000年	180	160	159	2,433	99.4

(4) 装饰布

年份	生产能力 (万米)	产量 (万米)	销量 (万米)	销售收入 (万元)	产销率 (%)
2002年	1500	521	490	4,032	94.05
2001年	-	-	-	-	-
2000年	-	-	-	-	-

[注]：本公司针织纱主要用于后道针织布的生产，因此产销率较低。针织布部分用于针织服装生产。

2、2000—2002年产品主要市场分布比例（按销售额统计）

2000年

类别	外销(%)	内销(%)						合计 (%)
		江苏地区	上海地区	浙江地区	安徽地区	其他地区	小计	
针织纱		80.45	13.97	3.63	0.25	1.7	100	100
染整布	38.34	39.15	21.60	0.15	0.66	0.1	61.66	100
服装	94.48	5.52						100

2001年

类别	外销(%)	内销(%)						合计 (%)
		江苏地区	上海地区	浙江地区	安徽地区	其他地区	小计	
针织纱		100					100	100
染整布	16.91	54.67	26.48			1.94	83.09	100
服装	91.77	5.01				3.22	8.23	100

2002年

类别	外销 (%)	内销(%)						合计 (%)
		江苏地区	上海地区	浙江地区	安徽地区	其他地区	小计	
针织纱		100						100
染整布	23.94	60.26	10.67	1.52	1.20	2.41	76.06	100
服装	77.22	22.78					22.78	100

五、与公司业务相关的主要固定资产和无形资产

(一) 固定资产情况

根据上海上会会计师事务所有限公司的审计结论，截止2002年12月31日，公司主要固定资产的情况如下：

单位：万元

	原值	累计折旧	净值	净额	成新率(%)
房屋建筑物	4,696.37	890.28	3,806.09	3,806.09	81.04
机器设备	16,981.54	7,128.16	9,853.38	9,613.13	58.02
合计	21,677.91	8,018.44	13,659.47	13,419.22	63.01

本公司的固定资产成新率较好，技术水平较高，目前还没有报废的可能，公司将根据产品和结构调整的需要，及时引进新的生产设备。

（二）无形资产情况

截止 2002 年 12 月 31 日，本公司无形资产为 9,610,924.03 元，系本公司以出让方式获得的土地使用权。

（三）商标

本公司拥有 14 个商标，商标注册号为：1330951、1242800、1330952、881939、1238793、1238794、1380988、1285714、1285710、1386985、1244737、1110915、1496680、1112992。上述 14 个商标系由华芳集团无偿转让给本公司，商标转让已获国家工商行政管理总局商标局核准。

商标具体情况如下：

序号	名称	注册号	核定使用商品
1	“华芳”文字（大）	1330951	服装
2	斜纹（指定颜色）	1242800	服装
3	H.FANG	1238794	服装
4	“华芳”文字（小）	1238793	服装
5	篆体“华芳”文字	881939	服装
6	“华芳”文字（大）	1380988	布、纺织织物
7	飞翔鸟图案	1285710	布、纺织织物
8	飞翔鸟图案	1386985	布、纺织织物
9	H.FANG	1330952	针织服饰
10	飞翔鸟图案	1244737	服装
11	斜纹图案	1285714	布、纺织织物
12	斜纹图案	1496680	布、纺织织物
13	飞翔鸟图案	1110915	布、纺织织物
14	飞翔鸟图案	1112992	服装

华芳纺织设立时，华芳集团未将有关商标投入华芳纺织的原因在于：华芳集团名下的“华芳”注册商标及商标图形为一系列商标，单独转让其中部分商标可能破坏其系列完整性，且当时对集团公司通过协议方式许可华芳纺织使用商标并无禁止性的规定，所以自华芳纺织设立之日起至商标无偿转让手续完成前，华芳集团与华芳纺织通过签订《商标使用许可合同》许可华芳纺织非独占、无偿使用其拥有有关注册商标及商标图形，并办理了相应的商标使用备案登记手续。

(四) 土地使用权及主要经营性房产取得和占有情况

2001年7月18日,华芳集团与本公司签订土地使用权租赁合同,华芳集团将其以出让方式获得的三宗工业用地(面积共45,800.50平方米),租赁给本公司使用,租赁期限为20年,每年租金为30万元人民币。根据江苏省金宁达土地评估有限公司金地估宗评(2001)第066号《土地估价报告》,上述土地总地价为1,320.98万元。2001年11月1日,本公司以出让方式获得一宗工业用地,面积28,792.90平方米。土地证号:张国用(2001)字第040090号。

1、土地使用权证具体情况

序号	证号	用途	终止日	使用权类型	面积(M ²)
1	张国用(2001)字第0900061号	工业用地	2051.06.07	出让	12,472
2	张国用(2001)字第0900062号	工业用地	2051.06.07	出让	18,203
3	张国用(2001)字第0900063号	工业用地	2051.06.07	出让	15,125.50
4	张国用(2001)字第040090号	工业用地	2051.08.27	出让	28,792.90
合计					74,593.40

2、集团公司在华芳纺织设立时,未将上述租赁给股份公司使用的土地投入股份公司的原因。

华芳纺织设立时,上述租赁的三宗土地为集体所有的土地,根据《中华人民共和国土地管理法》及有关法律、法规的规定,集体所有土地作为出资,需经国家征用转为国有土地,然后办理国有土地使用权出让手续,方可作为出资投入。因此,华芳纺织设立时,集团公司未将上述土地作为出资投入。

3、集团公司以出让方式获得上述三宗土地使用权履行的相关法律程序。

2001年5月18日,张家港市国土资源局以张土征(2001)第1号文,将上述三宗土地征为国有。

2001年6月8日,集团公司就上述三宗土地分别与张家港市国土资源局签署张土补让合(2001)第144号、148号和153号《国有土地使用权出让合同》。

2001年6月29日,江苏省国土资源厅以苏国土资函(2001)156号文批复同意集团公司将上述三宗土地租赁给华芳纺织使用的土地使用权处置方案。

2001年7月18日,集团公司就上述三宗土地分别办理了《国有土地使用证》。

2001年7月18日,华芳纺织就上述三宗土地与集团公司签署《土地使用权租赁合同》。

2002年2月21日，华芳纺织就租赁的上述三宗土地使用权办理了《土地他项权利证明书》。

集团公司以出让方式取得上述土地使用权和华芳纺织租赁该土地使用权均履行了完备的法律手续，不存在潜在的法律风险。

4、本公司目前使用的房屋均为自有房屋，面积共计40,623.94平方米，共有五份房屋权属证书，目前该等土地、房屋未作抵押，不存在权属纠纷。本公司房屋所有权证情况如下：

序号	证号	面积 (M ²)	获取时间及方式
1	张房权证塘桥字第 00017000 号	1,891.97	1998 年设立时，华芳集团以房屋作价出资所得
2	张房权证塘桥字第 00016672 号	6,739.93	1998 年设立时，华芳集团以房屋作价出资所得
3	张房权证塘桥字第 00016671 号	11,166.55	1998 年设立时，华芳集团以房屋作价出资所得
4	张房权证塘桥字第 00016676 号	5,863	2000 年 4 月 12 日向华芳集团毛纺织染有限公司购买所得
5	张房权证塘桥字第 00016675 号	14,962.49	1999 年 4 月 2 日，向华芳集团购买所得
合计		40,623.94	

六、产品质量控制情况

为确保产品质量，公司按照 ISO9001 标准建立、保持和改进了质量管理体系，公司的质量保证能力得到了较大提高，产品质量控制体系已进入了良性循环的轨道。2001 年 10 月 16 日公司获得中国方圆标志认证委员会颁发的 GB/T19001-2000 IDT ISO9001:2000 标准质量管理体系认证证书。

(一) 质量控制标准

本公司的针织纱生产管理严格按照 ISO9002 的标准组织生产，产品执行标准为中国纺织总会 1995 年 4 月开始实施的 FZ/T71005-94 (针织用棉本色纱)、国家技术监督局 1994 年 7 月 1 日开始实施的 GB/T398-93 (棉本色纱线)、国家技术监督局 1997 年 12 月 1 日开始实施的 GB/T5324-1997 (精梳涤棉混纺本色纱线)。针织坯布、针织染整布和针织服装按照 ISO9001-2000 版的要求进行生产管理，针织坯布产品执行标准为国家纺织工业局 2001 年 7 月 1 日开始实施的 FZ/T 72004.1-2000，针织染整布产品执行国家纺织工业局 2001 年 7 月 1 日开始实施的 FZ/T 72004.2-2000，针织服装执行国家技术监督局 1998 年 7 月 1 日开始实施的 FB/T 8878-1997。

（二）质量控制措施

1、建立“严、深、细、诚”的产品质量方针，严格规范、深入研究、细致认真、诚恳服务，强化质量意识，开展全方位的质量管理。

2、严格控制内部各个生产环节，按照 ISO9001 标准组织生产，并根据质量管理体系的要求编制了《质量手册》，产品按照以上标准进入后道工序加工或者进行对外销售。

3、公司设立了专门的质量管理部门，主要任务是对公司目前产品的质量进行严格监控，对各国产品的质量进行检测，并提出整改意见。

为提升其对产品的检测能力，质量管理部门配备了以下质量检测设备：

单位：元

设备名称	台数	投入使用时间	购入原值
织物缩水率试验机（YG701A-1）	1	1999.12	25,000
纤维长度分析仪	2	2000.12	5,600
缕纱测长机	2	2000.12	11,400
数字式纱线捻度机	1	2000.12	8,800
恒温恒湿机	1	2000.12	130,000
电子织物强力机（YG026A）	1	2000.12	40,000
全自动单强机（YG023J）	3	2000.12	195,000
条杆均匀度测试仪（YG—135G）	1	2001.5	300,000

4、建立完善的质量监控系统。公司为了监控产品的质量，在内部生产管理中采用 ISO9002 质量体系管理模式，通过营销人员即时反馈、质监部门以传真或电话随机抽样调查等方式，将客户使用产品的情况及时反馈到公司内部，质检部门根据反馈信息及时同各生产技术部门沟通，并迅速制订有效的纠正改进方案或派出生产技术人员及有关负责人进行现场查看，及时做出令顾客满意的处理结果。

（三）产品质量纠纷

对出厂产品的质量问题的，公司严格遵守《中华人民共和国产品质量法》和《中华人民共和国合同法》，坚持诚信和服务的理念以及对客户负责的态度处理质量纠纷，以达到客户满意为标准。

本公司到目前为止没有出现大的产品质量纠纷。

七、主要客户和供应商情况

(一) 近三年前五大供应商情况

年度	向前五大供应商采购额(万元)	占采购总额的比例(%)
2002年	6,446	35.45
2001年	4,519	31.45
2000年	14,316	57.05

(二) 近三年前五大销售客户情况

年度	向前五大客户销售额(万元)	占主营销售总额的比例(%)
2002年	5,781	21.63
2001年	10,491	41.42
2000年	13,211	39.03

八、本次发行前的重大业务和资产重组情况

本次发行前本公司没有发生重大业务和资产重组事项。

九、主要技术情况

(一) 公司核心技术情况

目前公司的核心技术主要在针织染整方面,公司纺织研究所和生产技术部通过在针织染色工艺上的调整和提高质量方面新设备的投入,使针织染整布的一次成功率超过90%以上。公司不断加强对专业技术人员的培训并陆续引进一些在染整工艺上有独特经验的技术人员加强公司的技术力量,目前公司在针织染整上形成了自己的核心技术,在国内同行业中处于领先地位。

(二) 产品生产技术所处阶段

本公司的针织纱、针织染整布、针织服装制造的生产技术成熟、稳定,各类产品均进入了大批量生产阶段。

公司的针织纱生产设备平均达到国际90年代初水平,针织坯布的织造水平和针织服装的制作技术平均达到国际90年代中期水平,针织染整布的整理水平平均达到国际90年代末期水平。公司拟投资的高档针织面料建设项目和液氨整理高档面料技改项目将达到国际同期的先进水平。

十、拟投资项目技术水平

（一）扩建高档针织面料项目

该项目的设计规模为年产筒子染色 3,000 吨、纬编针织坯布 5,000 吨、针织染整 5,000 吨、高档针织成衣产品 500 万件。采用筒子染纱、短流程前处理、松式烘干、预缩处理、平幅浆边定型和圆筒轧光定型等先进的工艺技术，引进国外先进的筒子染色机、压力烘干机、双面大圆机、双面提花大圆机、双向运动高速单向四轨道机、圆筒织物烧毛机、丝光机、溢流染色机、气垫式烘干机、高级呢毯预缩机、多功能轧光机和浆边定型机等设备，所生产的产品为高档针织面料和服装。

（二）液氨整理高档面料工程技术改造项目

该技改项目拟采用平幅连续轧染、丝光处理、液氨整理、树脂整理等先进的工艺技术，引进国外先进的气体烧毛机、冷轧堆机组、丝光机、冷轧堆染色机、液氨整理机、树脂整理（定型）机、防缩整理机、多功能轧光机等设备，项目完成后将具有年产 3,000 万米坯布、年液氨整理 500 万米坯布和 50 万件服装的生产能力。纯棉织物液氨整理技术是通过一系列的物理变化、化学变化而实现抗皱免烫效果的，这种整理的效果是持久的，由于经液氨整理加工后的纯棉织物具有不易收缩、难以起皱、回弹性高和手感柔软等突出性能，因此该产品在高档服装面料中技术处于领先水平。

（三）新产品研究与开发与信息管理中心技术改造项目

该项目建设的目的就是要建立一个集信息采集与分析、新产品研究与设计与设计、市场调研论证、经营管理信息反馈与分析、生产管理信息反馈与分析等多功能于一身的大型企业计算机信息管理网络系统。以引进高新技术和设备为手段，研究开发仿毛、仿丝、柔软、磨毛、防皱、防缩、抗菌、防紫外线、防静电等针织面料，以企业内部计算机信息网络系统为信息采集和传递的桥梁与通道，在与国内科研单位广泛合作的基础上，形成企业新产品研发和信息快速反应系统。

（四）引进关键设备开发生产高仿真提花装饰面料二期工程技术改造项目

本项目引进国外先进的喷气式无梭织机、浆纱机、结经机、整经机等设备，

建设规模为年产高仿真提花装饰布 1,260 万米。高仿真织物是以较廉价的改性化纤原料与其它纤维交织，经特种后整理而形成，具有天然纤维的舒适性，布面丰满，手感柔软、细腻，高雅美观，具有较高的附加值。

十一、公司的技术与开发情况

（一）研究开发机构的设置和人员的构成及主要任务

公司下设生产技术部和纺织研究所，截止 2002 年 12 月 31 日，生产技术部拥有 17 名员工，下分设备管理科、技术管理科、质量管理科、生产管理科和计划管理科，由公司副总经理黄智先生兼任生产技术部经理；纺织研究所拥有员工 3 名。公司目前实际进行研发的人员共计 20 人，这些研发人员均具有较高的学历，并在针织业具有丰富的工作经验，能独立担当起研究开发的任务。

纺织研究所目前的主要任务是对公司产品的质量进行严格监控，在稳定提高产品质量的基础上，开发新产品，使资金投向实现高投入高产出。生产技术部的主要任务是负责公司日常生产与协调、工艺设计和完善，对各道产品的质量进行检测，并提出整改意见。

随着募集资金到位，公司将投资建设“新产品研究开发与信息管理中心”项目，该项目将进一步提升公司的研发能力。

（二）技术研究开发体系

公司为适应市场的需要，满足市场对新产品的需求，建立了如下的研发体系：

1、技术攻关体系

公司主要由纺织研究所就新技术进行专项调研，对新技术进行认真研究后，对是否开展攻关上报公司经理层。公司经理层决定攻关的项目，纺织研究所将及时设立技术攻关小组，生产车间协同技术攻关小组工作，对于已经投入使用的新技术，公司技术部门不断进行调整，使技术更加适合公司的生产实际情况。

2、新产品开发体系

公司营销人员在销售公司产品的时候，积极收集新产品信息，对于公司能够生产的新产品，将其反馈给公司研发部门，公司研发部门根据反馈信息积极收集相关市场信息，上报公司管理层。公司将纳入开发的新产品及时制定工作目标，并层层分解到责任人，在纺织研究所的组织、协调下开展联合开发。

（三）研发投入情况

公司近三年的研究开发费用占主营业务收入的比例分别为 0.33%、0.48%、0.47%。随着募集资金到位，公司将利用募股资金建设新产品研究开发与信息管理中心，该项目建成后将进一步提升公司的研发能力。

十二、技术创新和持续开发能力

公司领导层时刻注意针织行业新技术和新工艺的变化，定期与周边的针织企业进行技术交流，对影响质量的技术问题开展联合攻关。通过几年来的相互合作、交流，目前与以上企业建立了良好的合作关系，为企业技术创新创造了良好的环境。

公司积极创造条件稳定现有技术人员，同时制定了切实可行的奖励制度，对技术创新能力进行嘉奖。随着本次募股资金项目的陆续开展，现有技术人员已不能满足需要，公司将陆续与西北纺织工学院、无锡轻工业大学、沙洲工学院等国内纺织类院校签订协议，积极从以上大学引进项目所需的技术人员，以保证公司在生产技术方面的持续开发能力。

公司面对新项目和针织业出现的新技术，由纺织研究所及时进行调研，需要引进的及时上报公司经理层，公司经理层同意后，及时引进，并对引进的新技术进行消化、吸收，实现技术的二次开发。

十三、企业文化建设

公司始终把加强企业文化建设作为企业发展战略的重要组成部分，坚持以人为本，重视员工的人性塑造和精神升华，通过企业文化的融汇作用，增强了员工对企业的凝聚力和向心力，使其树立“以企业为家、以贡献为荣”的理念，为本公司的持续、稳定发展奠定基础。

第六章 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

(一) 控股股东华芳集团与本公司不存在同业竞争

本公司控股股东华芳集团主要业务为股权投资与管理，供电，供汽，污水处理，后勤保障等，不从事与纺织相关的具体生产经营活动，与本公司不存在同业竞争。

(二) 华芳集团下属控股子公司与本公司不存在同业竞争

华芳集团下属控股子公司中存在与股份公司同样从事纺织行业生产的企业共 5 家，分别为：华芳集团（张家港）色织有限公司、张家港旭勉色织有限公司、华芳集团毛纺织染有限公司、华芳集团棉纺有限公司、华芳集团金田纺织有限公司。

本公司主要产品、产品用途、生产原料、生产主要设备及工艺流程与集团公司下属控股子公司存在明显的区别，因此集团公司下属的控股子公司与本公司不存在同业竞争，具体情况见下表：

企业名称	产品	产品用途	原料	生产主要设备	工艺流程
本公司	各类全棉、涤棉、纯涤纶针织面料和内衣、文化衫、T 恤等针织服装	面料供给国内外成衣厂加工服装	棉花、涤纶	针织大圆机、溢流染机、定型机等	1 针织布：原料（棉花、涤纶） 纺纱 织造 毛坏布 配缸 染色 脱水 开幅 定型 烘燥 呢定 光坯布 成品检验 包装 服装：针织布 裁剪 缝制 整烫 成品检验 包装
华芳集团（张家港）色织有限公司	各种高支高密全棉、涤棉、麻棉等系列青年布、米通布、弹力布等机织面料	制作衬衫、床罩等用品	各种纱线	剑杆织机、宽幅织布机、整经机、浆纱机等	各类纱线 纹纱 纹纱染色 络筒 整经 浆纱 织造 坯布 烧毛 退浆 丝光 预缩 定型 熟修 包装
张家港旭勉色织有限公司	同上	同上	同上	同上	同上
华芳集团毛纺织染有限公司	各种全毛、毛涤、衬衫、西服面料的制造与加工	制作西服衬衫	羊毛、涤纶	高温高压染缸、毛织剑机、倍捻机	条染 纺纱 整经 织造 坯检 烧毛 洗呢 烘定 熟修 蒸刷 剪毛 罐蒸 检验 包装
华芳集团棉纺有限公司	40s 以上机织纱线、针织纱线	制作衬衫、床上用品等棉织物	长绒棉、细绒棉	清梳联、细纱机、自络筒、倍捻机等	清梳联 FA251 精梳 FA306 并条 A458 粗纱 FA507 细纱 自络筒 倍捻 包装
华芳集团金田纺织有限公司	同上	同上	同上	同上	同上

1、华芳纺织主要业务为针织染整布的生产与销售，生产 40 支以下针织纱是

为满足后道针织布对原料的需要，以保证生产系统的独立完整和自相配套。华芳集团棉纺有限公司和华芳集团金田纺织有限公司生产机织纱线和 40 支以上针织纱，以纱线作为最终产品对外销售。

(1) 华芳纺织与华芳集团棉纺有限公司、华芳集团金田纺织有限公司生产的纱线产品不同

针织纱线与机织纱线的区别

A、工艺流程、设备及中间半制品

针织纱线为：原棉 成卷（A076 成卷机，棉卷） 梳棉（A186F 梳棉机，生条） 棉预并（并条机，预并条） 条卷（A191 条卷机、小卷） 精梳（FA251 精梳机，精梳条） 并条（A272F 并条机，熟条） 粗纱（A454 粗纱机，粗纱） 细纱（A513 或 FA502 细纱机，细纱） 槽筒（1332M 络筒机或自络筒，筒子） 包装、入库。

机织纱线为：原棉 清梳（清梳联合机工序，生条） 条卷、并卷（FA334 条卷机、FA344 并卷机，小卷） 精梳（FA261 精梳机，精梳条） 并条（FA306 并条机，熟条） 粗纱（A458 粗纱机，粗纱） 细纱（FA507 细纱机，细纱） 槽筒（自络筒，筒子纱） 倍捻（倍捻机，倍捻纱） 包装、入库。

针织纱线和机织纱线在纺制前道半制品时工艺较为相似，某些设备具有一定的通用性，但在纺制成品细纱时，针织纱要求细纱机的某些部件经过一定的技术改造。经细纱和槽筒两道工序后，形成技术性能差别较大的针织纱和机织纱两种产品。

B、技术性能

机织纱强力要求较高，所以捻度高，而针织纱对强力无过分高的要求，但对条干要求比较高。如果针织纱当机织纱用，在整经和织造时由于强力达不到要求而经常断头；如果机织纱当针织纱用，由于机织纱捻度高、织造张力小，很容易扭结成小辫子而造成布面疵点，而且风格死板，不符合针织布弹性和透气性的要求。因此，两者不存在替代性。

C、产品用途

机织纱用于生产机织布，针织纱用于生产针织布。

40 支以上纱线和 40 支以下纱线的区别

40 支以上纱线和 40 支以下纱线的区别主要在工艺和配棉上，40 支以上纱线

因纱支细，对配棉等级以及强力和条干等方面要求较高，通常要经过精梳，在纺制前道半制品时必须采用轻定量（单位长度的重量）和慢车速，在配棉上要求适当配以一定比例或全部采用长绒棉，40支以下纱线对配棉等级要求不高，在纺制时采用快车速，两种纱线不能相互替代。

（2）华芳纺织与华芳集团棉纺有限公司、华芳集团金田纺织有限公司生产纱线产品的目的不同

华芳纺织目前已形成从纺纱、织造到染整相互配套的一条龙生产模式，其生产的针织纱是为后道织造工序生产针织布使用。2002年，华芳纺织生产的针织纱中仅4.3%对外销售，是公司前后道生产工序在相互配套过程中形成的正常情况。而且，随着本次募集资金投资的扩建高档针织面料项目和高档提花装饰面料项目的实施，公司对针织纱的需求将增加10000多吨，前道工序生产的自制针织纱不能满足后道工序的需要，在完全消化前道剩余的少量针织纱后，还需通过大量外购针织纱作为原料使用。

华芳集团棉纺有限公司和华芳集团金田纺织有限公司所生产的机织纱线和40支以上纱线为最终销售产品。

（3）江苏省纺织工业协会于2002年5月16日出具说明，华芳纺织与华芳集团棉纺有限公司、华芳集团金田纺织有限公司的产品“在用途、工艺、技术性能等方面均有所区别，不构成竞争关系”。

综上所述，华芳纺织与华芳集团棉纺有限公司、华芳集团金田纺织有限公司生产的纱线在具体产品上和生产目的上均不相同，因此，华芳纺织与华芳集团棉纺有限公司和华芳集团金田纺织有限公司之间并不存在同业竞争。

2、针织纱与毛织纱的区别

毛织纱的工艺流程、主要设备及中间半成品：

羊毛 松球（松球机、毛球） 染色（染缸，毛球） 脱水（脱水机，毛球）
复洗（复洗机，毛球） 混条、针梳（针梳机，毛球） 精梳（精梳机，毛条）
针梳（针梳机，色毛球） 混条、头针、二针、三针、四针（针梳机，毛条）
头粗、二粗（粗纱机，粗纱） 细纱（芋管纱） 络筒（络筒机） 双并（双并机）
倍捻（倍捻机） 蒸纱（蒸纱锅） 筒子纱 包装、入库。

毛织纱用于织造全毛、毛涤面料，与针织纱在使用的原料、生产工艺、机器设备、产品用途等方面均不相同。

3、针织布与梭织布、无梭织布的区别

项目	生产工艺	主要设备	特点与用途	销售对象
针织布	纺纱 织造 毛坯布 配缸 染色 脱水 开幅 定型 烘干 呢定 光坯布 成 品检验 包装	针织大圆机	弹性好、透气性好，一般用作针织内衣、运动服和装饰品等	内衣、运动服等 针织服装生产厂商
机织布	机织纱 浆纱 整经 织造 褪浆 柔软 预缩 定型 （梭织布与无 梭织布的工艺 只是在送纬时 有所区别）	1515 普通织机和 剑杆织机（梭织 布） 喷汽织机（无梭 织布）	比较挺括，一般用作衬衫、床单等	西服、衬衫、床上用品生产厂商

针织布与梭织布、无梭织布主要设备完全不同，不存在通用性，不能相互替代。

（三）华芳集团对本公司的非竞争承诺

集团公司于 2001 年 9 月 15 日出具了《非竞争承诺函》，就放弃同业竞争作出如下承诺：“在本承诺签署之日起，本公司及全资子公司、拥有权益的附属公司或参股公司未生产开发任何与股份公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，未直接或间接经营任何与股份公司经营的业务构成或可能构成竞争的业务，也未参与与投资于任何与股份公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的企业。”

为避免今后同股份公司之间产生同业竞争和利益冲突，集团公司书面承诺：“在承诺签署之日起，集团公司及全资子公司、拥有权益的附属公司或参股公司将不生产、开发任何与股份公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与股份公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与股份公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的企业。如股份公司进一步拓展其产品和业务范围，集团公司及全资子公司、拥有

权益的附属公司或参股公司将不与股份公司拓展后的产品或业务相竞争；如与股份公司拓展后的产品或业务产生竞争，集团公司及全资子公司、拥有权益的附属公司或参股公司将按照如下方式退出与股份公司的竞争：A、停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；B、停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；C、将相竞争的业务纳入到股份公司经营；D、将相竞争的业务转让给无关联的第三方”。

（四）持有本公司 5%以上股权的其他股东与本公司不存在同业竞争

张家港市塘桥福利毛织厂持有本公司 16%的股权，主要业务为各类中高档全毛、混纺、精纺呢绒的生产、加工与销售，主要产品为哔叽、花呢、贡丝锦等，生产所需的主要原料为羊毛，主要生产设备为：混条机、细纱机、乌斯特条干仪、剑杆织机等，工艺流程为：条染（包括染色、拼毛、混条、针梳等） 纺纱 整经 织造 坯布 烧毛 蒸呢 电压 罐蒸 成品检验 包装。张家港市塘桥福利毛织厂与本公司的产品、原料、设备、工艺完全不同，不存在同业竞争。

为避免今后同股份公司之间产生同业竞争和利益冲突，张家港市塘桥福利毛织厂已作出书面承诺，将不生产、开发任何与股份公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与股份公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与股份公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的企业。

（五）发行人律师意见

发行人律师对本发行人的同业竞争情况进行核查后认为：

1、华芳纺织具备从纺纱、针织、染整到制衣一条龙生产的能力，从事的主要业务是生产各种规格的针织纱、针织坯布、针织染整布及各类针织服装。控股股东华芳集团主要业务为股权投资与管理，供电，供汽，污水处理，后勤保障等，不从事与纺织相关的具体生产经营活动，与华芳纺织不存在同业竞争。

2、华芳集团下属控股子公司中从事纺织行业生产的企业共 5 家，分别为：华芳集团（张家港）色织有限公司、张家港旭勉色织有限公司、华芳集团毛纺织染有限公司、华芳集团棉纺有限公司、华芳集团金田纺织有限公司。虽然华芳纺织与华芳集团棉纺有限公司、华芳集团金田纺织有限公司的产品中均有机织纱线、针织纱线（以下简称“纱线”），但华芳纺织的纱线不是其最终产品，主要是为下

道工序即针织染整布和服装的生产提供原料；而华芳集团棉纺有限公司、华芳集团金田纺织有限公司的纱线是其最终产品，直接面向市场销售。因此华芳纺织与华芳集团下属的控股子公司之间不存在同业竞争。

3、华芳纺织的其他发起人中从事纺织行业生产的有张家港市塘桥福利毛织厂，但张家港市塘桥福利毛织厂与华芳纺织的产品、原料、设备、工艺完全不同，与华芳纺织不存在同业竞争。

4、华芳纺织向华芳集团（张家港）色织有限公司购入的 2 台拉毛机、2 台打卷机、2 台脱水机等 14 台（套）机器设备为棉纺行业的通用设备，该等设备原系华芳集团（张家港）色织有限公司的闲置设备，使用效率不高，华芳纺织购买后作为生产所需的辅助设备，因此，不存在与华芳集团（张家港）色织有限公司进行同业竞争。

5、经核查，华芳集团毛纺织染有限公司、华芳集团（张家港）色织有限公司系在其全毛面料、毛涤面料及米通布、弹力布产品上使用注册证号为 1285710、1285714 的商标，而华芳纺织并不生产上述产品。因此，华芳集团毛纺织染有限公司、华芳集团（张家港）色织有限公司使用注册证号为 1285710、1285714 的商标，并不构成与华芳纺织同业竞争。

（六）主承销商意见

主承销商对发行人与控股股东间的同业竞争情况进行核查后认为：

1、发行人控股股东华芳集团及其下属控股子公司与发行人不存在同业竞争，并且已作出非竞争承诺，避免与发行人进行同业竞争。

（1）发行人主营针织染整布和针织服装。华芳集团从 1998 年始，逐步脱离与纺织相关的具体生产经营，到 1999 年底，集团公司拥有的产品经营业务全部移至全资子公司、拥有权益的附属公司或参股公司，集团公司主要业务为股权投资与管理，供电，供汽，污水处理，后勤保障等，不从事与纺织相关的具体生产经营活动，因而与发行人不存在同业竞争。

（2）经核查，华芳集团下属控股子公司中从事纺织行业生产的企业共 5 家，分别为：华芳集团（张家港）色织有限公司、张家港旭勉色织有限公司、华芳集团毛纺织染有限公司、华芳集团棉纺有限公司、华芳集团金田纺织有限公司。虽然华芳纺织与华芳集团棉纺有限公司、华芳集团金田纺织有限公司的产品中均有机织纱线、针织纱线（以下简称“纱线”），但华芳纺织的纱线不是其最终产品，

主要是为下道工序即针织染整布的生产提供原料；而华芳集团棉纺有限公司、华芳集团金田纺织有限公司的纱线是其最终产品，直接面向市场销售。因此华芳纺织与华芳集团下属的控股子公司之间不存在同业竞争。

2、第二大股东张家港市塘桥福利毛织厂与发行人不存在同业竞争，并且出具了不与发行人进行同业竞争的承诺，进一步保证，今后与发行人不发生同业竞争。

二、发行人关联方

（一）本公司控股股东华芳集团的股东系本公司的最终控制人，为本公司关联方。

秦大乾等 23 位自然人持有华芳集团 100%的股权，其中持股 5%以上的是：秦大乾 15.97%、邵卫明 11.35%、陶硕虎 10.58%、戴云达 9.82%、叶振新 8.73%、张正龙 8.62%、陆永达 5.80%、朱丽珍 5.79%、黄品珠 5.02%。

上述人员之间不存在关联关系，除对集团公司的投资外，均未投资参股任何其他企业。

（二）持有本公司 5%以上股份的股东为本公司的关联方（详见招股说明书第四章“发行人基本情况”章节）

1、华芳集团

本次发行前华芳集团持有本公司80%股权，处于绝对控股地位，本次发行后，仍将持有本公司46.51%股权。集团公司已承诺不利用控股股东地位从事损害本公司利益的行为。

2、张家港市塘桥福利毛织厂

（三）华芳集团投资参股的企业为本公司关联方（详见招股说明书第四章“发行人基本情况”章节）

- 1、华芳集团棉纺有限公司
- 2、华芳集团（张家港）色织有限公司
- 3、华芳集团毛纺织染有限公司
- 4、华芳集团物资贸易有限公司
- 5、华芳集团进出口有限公司
- 6、华芳集团纺织品销售有限公司

- 7、华芳园酒店有限公司
- 8、张家港旭勉色织有限公司
- 9、华芳集团金田纺织有限公司
- 10、张家港保税区金华芳纺织品贸易有限公司

(四) 本公司的董事、监事和高管人员为本公司关联方

本公司的董事、监事和高管人员相互之间不存在关联关系，除董事秦大乾、监事会主席叶振新、董事长张正龙、董事朱丽珍分别持有华芳集团 15.97%、8.73%、8.62%、5.79%的股权外，均未投资参股任何其他企业。

除上述企业和人员外，本公司不存在其他关联方。

三、发行人的关联交易

本公司与关联方之间的关联交易均本着市场化原则，按照公司内部决策制度的规定，履行了正常的决策程序，签署了齐备、规范的协议，完全是自主、自愿实施的，不存在受关联方影响而导致本公司生产经营缺乏独立性的情形；关联交易定价是公允的，不存在一方损害另一方利益的情形。近三年发生的关联交易事项概况如下：

(一) 采购原辅材料与销售产品

1、原辅材料采购交易

(1) 交易的内容

采购明细表（按关联方列示）

单位：元

名称	2002 年	2001 年	2000 年
华芳集团	4,394,229.97	4,616,662.76	29,805,257.13
华芳集团（张家港）色织有限公司	94,663.05	56,924.00	1,999,608.37
华芳集团物资贸易有限公司		20,593,306.27	44,119,705.53
张家港保税区金华芳贸易公司		2,531,515.41	--
华芳集团纺织品销售有限公司		5,977,290.02	20,361,623.90
华芳集团进出口有限公司		334,065.27	6,244,424.20
华芳集团棉纺有限公司	6,376,975.64	121,705.50	--
华芳集团金田纺织有限公司	587,002.50		
合计	11,452,871.16	34,231,469.23	102,530,619.13

采购明细表（按原辅材料类别列示）

单位：万元

名 称	2002 年	2001 年	2000 年
棉花、涤纶	85	1,168	5,629
包装物	81	260	330
染料	313	912	1,619
纱、布	666	1,083	2,675
合 计	1,145	3,423	10,253
占原辅材料采购比例	6.29%	23.82%	40.86%

（2）关联采购发生的原因及对公司独立性的影响

发行人设立后即建立了独立、完整的采购系统，在市场部下设供应科，配备了相关的人员，负责公司原辅材料的采购工作，公司采用公开招标的市场化模式，进行供应商的选择和原辅材料采购。公司生产的主要原辅材料为棉花、涤纶、染料等，市场供应充足，不存在对任何供应商的依赖。

华芳集团作为大型的纺织企业集团，除本公司外，还有 5 家纺织生产企业和 4 家专业化经销纺织品及纺织原料的商贸公司等下属企业，一方面集团拥有健全、完善的原辅材料采购系统和大批稳定的供应商，另一方面集团采购原辅材料具有批量化、集约化的特征，因此一般而言，集团采购原辅材料的质量可以得到有效的保证，同时采购价格相对较低。鉴于前述原因，集团提供的原辅材料有时会较其他供应商具有质量和价格上的优势，从保证原辅材料质量和降低采购成本角度考虑，本公司因此向集团采购一定的原辅材料。

本公司原辅材料采购是完全市场化的，选择供应方是依据“优质低价”同一标准，华芳集团或其下属公司与市场其它供应商均是平等的市场供应主体，向关联方采购是公司根据市场行情变化自主决策作出的市场经营行为。由于公司原辅材料市场供应充足，向关联方采购的原辅材料均可在市场上自主采购，原辅材料采购并未依赖于关联方；同时，关联方向本公司销售原辅材料占其业务的比重很低，其生产经营并不依赖于对本公司的销售业务，因此本公司的采购系统和采购业务具有独立性。

（3）关联采购量年度间变化及其原因

2000 年公司关联交易采购额为 10253 万元，占采购总额的比例为 40.86%，原因是：2000 年纺织行业整体复苏，主要原料棉花的价格呈上涨势头，集团为保证

原料采购质量、降低采购价格，采用集中向新疆棉花供应基地大批量订购的方式采购棉花，采购成本相对较低，公司因此增加了对集团的原料采购。从 2001 年开始，公司减少了向关联方采购，原料主要向市场直接采购，2001 年关联交易采购额为 3423 万元，比 2000 年减少 6830 万元，占采购总额的比例下降至 23.82%；2002 年关联交易采购额为 1144 万元，占采购总额的比例下降至 6.29%。

(4) 关联采购价格公允性的说明

公司原辅材料外购价与关联采购价在剔除购进时间季节、数量批次等因素影响后，平均价格差异较小，即关联交易完全按照市场化原则执行，交易价格是公平、公允和合理的；关联方向本公司销售原辅材料的价格与关联方进价保持着合理的差价水平，属关联方应赚取的正常销售毛利，即关联交易本身并不存在损害交易各方利益的情形。原辅材料的关联采购不构成对公司经营成果的重大或实质性影响。

近三年棉花、涤纶外购与关联购入平均价格对比

单位：元/吨

年份	129 棉		229 棉		329 棉		涤纶	
	向外部单位购入	向关联单位购入	向外部单位购入	向关联单位购入	向外部单位购入	向关联单位购入	向外部单位购入	向关联单位购入
2000 年	12,168.16	11,431.84	11,584.62	11,380.25	10,955.75	11,236.81	9,190.88	8,944.67
2001 年	10,451.44	10,265.49	8,830.00	11,371.68	8,508.48	11,163.42	7,461.32	8,592.11
2002 年	--	8,405.00	8,622.00	--	9,667.00	--	6,995.00	--

[注]：

公司 2000 年 229 棉和 329 棉外部采购与向关联方采购价格差异较小，属不同采购渠道正常的价格差异；129 棉外部采购价较向关联方采购价高 736.32 元/吨，原因系外部采购集中在 5-7 月份，而向集团公司采购在 11-12 月份，该期间集团公司向新疆棉花生产基地集中采购大量棉花，由于购量较大，价格相对便宜，其中 129 棉平均单位购价为 10938 元/吨（不包含运费）。

2001 年本公司采购的 229 棉、329 棉主要集中在下半年向外部单位购入，下半年向关联单位购入为零，而下半年以上两种棉花的价格下降 30%，造成从外部单位购入平均价格比向关联单位购入平均价格低。

2001 年涤纶的销售价格年末较年初下降了 19%，本公司的涤纶主要向外部单位采购，向关联单位的采购主要发生在年初，造成向关联单位购入的平均价格略

高于向外部单位购入的平均价格。

近三年主要原料向关联方采购价和关联方的购价对比如下：

单位：元/吨

年份	品种	向关联方采购平均单价	关联方购进平均单价	平均单价差价
2000年	129棉	11,432	10,938	494
	229棉、230棉	11,378	11,119	259
	329棉	11,237	11,120	117
	429棉	10,918	10,723	195
2001年	129棉	10,265	10,177	88
	229棉	11,372	11,327	45
	329棉	11,163	11,075	88
	429棉	10,975	10,885	90
2002年	129棉	8,405	8,319	86

2、销售产品交易

(1) 交易的内容

销售明细表（按关联方列示）

单位：元

名称	2002年	2001年	2000年
华芳集团	12,165	102,082.42	290,840.00
华芳集团（张家港）色织有限公司	101,872.25	25,301.00	1,820,318.95
华芳集团物资贸易有限公司		5,925,199.70	319,057.70
张家港保税区金华芳贸易公司	265,443.8	598,691.25	
华芳集团纺织品销售有限公司		321,518.60	25,349,025.07
华芳集团进出口有限公司	3,528,113.98	20,615,387.21	47,575,187.28
华芳集团棉纺有限公司	4,176,525.6	2,335,690.25	
华芳集团金田纺织有限公司	5,213.73		
合计	8,089,433.36	29,923,870.43	75,354,429.00

销售明细表（按产品类别列示）

单位：万元

名称	2002年	2001年	2000年
针织纱	123	326	2,656
针织布	337	1,788	4,772
服装	54	283	62
其他销售	295	595	45
合计	809	2,992	7,535
占销售总额的比例	2.91%	11.43%	20.59%

（2）关联销售产生的原因及对公司独立性的影响

发行人设立后即建立了独立、完整的销售系统，在市场部下设国内贸易科、国际贸易科，配备了相关的人员，负责公司的市场开拓和销售工作，并在上海、浙江、无锡等重要市场区域设立了产品销售网点，建立了自己独立完整的销售网络，逐渐培育并巩固了一批稳定的客户群。2001年7月前，由于公司未取得自营进出口权，针织服装和部分针织染整布选择通过华芳集团（后为华芳集团进出口公司）间接出口；另外，华芳集团下有4家专业化经营纺织品的商贸公司，拥有健全的销售网络和广泛的客户群，因其客户的需要，有时会向本公司采购针织产品，因此造成公司在销售方面存在一定量的关联交易。

本公司向关联方的销售系根据市场化规则和价格优先原则自主决策的，近三年关联销售的比例很低，2001年7月取得自营进出口权后比例进一步降低，2002年为2.91%，公司销售业务不依赖于关联方；同时，关联方经销公司产品占其业务的比重很低，其生产经营并不依赖于经销本公司的产品业务，因此本公司销售系统具有独立性。

（3）关联销售量变化的原因

2000年，集团公司成立了专业化的纺织品销售公司，公司通过该公司销售了部分针织纱，同时，当年针织布外贸出口业务增长较快，公司通过华芳集团进出口公司间接出口针织布业务量上升，当年公司关联交易销售额为7535万元，占销售总额的比例为20.59%。2001年，公司对原生产组织模式进行了调整，减少了针织纱的销售，同时，公司于2001年7月取得了自营进出口权，减少了对集团进出口公司的销售，公司2001年关联交易销售额为2992万元，比2000年下降4543万元，占销售总额的比例降至11.43%，2002年关联销售进一步下降，关联销售额为809万元，占销售总额的比例降至2.91%。

（4）关联销售价格公允性的说明

公司产品外销价与关联销售价在剔除销售时间季节、数量批次等因素影响后，平均单位售价差异较小，即关联交易完全按照市场化原则进行，交易价格公平、公允、合理；关联方向本公司采购产品的价格与关联方对外销售价保持着合理的差价水平，属关联方应赚取的正常销售毛利，即关联交易本身并不存在损害交易各方利益的情形。这说明本公司经营业绩并未来自于异常的关联销售，上述关联交易并不构成对公司经营成果的重大或实质性影响。

近三年针织染整布、针织纱对外销售与向关联单位销售的平均价格对比如下：

单位：元/吨

年份	针织染整布		针织纱	
	向外部单位销售	向关联单位销售	向外部单位销售	向关联单位销售
2000年	35,005.36	34,067.48	18,340.33	16,540.81
2001年	31,780.16	32,236.45	17,632.61	16,685.91
2002年	29,864.44	30,504.63	15,639.00	14,257.00

由于公司针织染整布按定单进行生产和销售，不同客户和不同批次的定单所订产品的品种和规格构成不同，公司对外部销售和关联方销售针织染整布的单价因此存在一定的差异。

公司销售纱的品种达 100 多种，不同品种因原料构成和生产的间接费用不同，售价有不同程度的差异。公司因对外部销售和向关联方销售的针织纱品种不同，平均销售单价因此存在一定的差异。以下列示近三年公司对外销售与对关联单位销售的几个相同品种针织纱的平均销价：

单位：元/吨

品种	2002年		2001年		2000年	
	关联方	非关联方	关联方	非关联方	关联方	非关联方
8SC	--	--	14,316	14,600	14,184	14,238
16SC	--	--	15,356	15,454	16,397	16,564
18SJC	--	--	21,231	21,352	22,610	22,168
60/408SC/T	--	--	--	--	13,679	13,770
60/4016SC/T	--	--	--	--	15,394	15,576
60/4032SJC/T	--	--	19,995	20,049	20,878	20,212
65/3516ST/C	10,256	--	13,137	13,528	13,873	13,040
65/3521ST/JC	--	12,569	16,427	17,003	16,125	15,987
65/3532ST/JC	15,128	15,803	19,137	18,100	19,280	18,892
80/2010SC/T	--	--	--	--	14,181	14,359

从以上统计可以看出公司同一品种针织纱对关联方和非关联方的销售价格差异很小。存在的差异是由于销售时间不同及销售数量不同造成的。

发行人主要产品向关联方的售价与关联方的售价对比如下：

A、针织染整布向关联方售价和关联方外销价对比

单位：元/吨

年度	向关联方 销售单价	关联方 外销单价	关联方 退税收入	差价	差价率(%)
2000年	39,859	37,180	4,769	2,090	5.62
2001年	37,717	35,236	4,836	2,355	6.68
2002年	35,690	35,179	4,576	4,065	11.39

B、针织服装向关联方售价和关联方外销价对比

单位：元/件

年度	向关联方 销售单价	关联方 外销单价	关联方 退税收入	差价	差价率(%)
2000年	11.47	10.87	1.67	1.07	9.33
2001年	15.88	14.08	2.31	0.51	3.21
2002年	31.62	27.52	4.59	0.49	1.55

C、针织纱向关联方售价和关联方外销价对比

单位：元/吨

品种	年度	向关联方 销售单价	关联方 外销单价	差价	差价率(%)
8SC 纱	2000年	14,184	14,527	343	2.42
	2001年	14,316	14,692	376	2.63
	2002年	--	--	--	--
60/4032SJC/ T 纱	2000年	20,878	21,096	218	1.04
	2001年	19,995	20,468	473	2.37
	2002年	--	--	--	--
65/3516ST/C 纱	2000年	13,873	13,925	52	0.37
	2001年	13,137	13,607	470	3.58
	2002年	10,256	10,538	282	2.75
65/3521ST/J C 纱	2000年	16,125	16,627	502	3.11
	2001年	16,427	16,528	101	0.61
	2002年	--	--	--	--

[注]：针织染整布和针织服装关联方销售全部为出口，关联方外销单价不包括出口退税额，其中针织染整布 2000 年平均为 14%，2001 年、2002 年为 15%，针织服装出口退税率各年均为 17%，关联方出口退税收入=扣税采购价×出口退税率，差价计算中已包括出口退税额。

（二）购买固定资产

1、2000年4月8日，根据公司一届七次董事会决议，华芳纺织与华芳集团签订了《固定资产买卖合同》，华芳纺织按帐面净值147.55万元购买华芳集团位于张家港市塘桥镇的闲置厂房4,495.4平方米；按集团公司购入价格1859万元购买新染整设备14台（套）。

（1）购买新染色设备

购置染色设备的原因：公司设立时即将发展方向定位于针织染整业务，由于针织染整业务处在不断上升之中，原染整设备负荷压力已经较大，公司需扩大针织染整能力。另外，由于针织服装的消费趋势向轻便、舒适、时尚化发展，针织染整布市场需求逐渐由厚重型面料为主向轻薄型面料为主转变，公司需及时调整产品结构顺应市场需求的变化；因轻薄型面料的克重比厚重型面料的克重低，单位轻薄型面料生产消耗的生产能力较厚重型面料要高，公司调整产品结构也需要生产能力的支持。因此，从做大做强针织染整业务的角度考虑，公司决定将针织染整能力由原6000吨/年增加一倍。考虑到厂房配套等因素，公司决定分阶段实施染整能力的扩容，委托集团公司分次购置相关设备。

委托集团公司购买的原因：集团公司作为大型的纺织企业集团，有二十多年纺织业务的经营历史，其对国内纺织设备的供应情况比较了解，购置设备的渠道和途径丰富，对供应商的选择上具有更大的选择性，而且与很多供应厂商建立了密切的关系，享受一定程度的优惠，集团公司购买设备较发行人购买具有比较成本优势，因此公司管理层决定委托集团公司购买染整设备。

（2）购买厂房

本次购置的厂房为集团公司原西服厂车间。由于市场竞争激烈，集团公司西服生产和销售业务一直没有形成规模，集团公司于1999年停止了西服生产加工业务，致使该厂房闲置。因发行人原染色整理车间不能满足新购设备的排放，为使上述染整设备尽快投入运营，发行人向华芳集团购买该闲置厂房作为染色二车间。

2、2000年4月12日，根据公司一届七次董事会决议，华芳集团毛纺织染有限公司与华芳纺织签订《房产买卖合同》，按帐面净值298.37万元的价格出售其位于张家港市塘桥镇人民南路的房屋给华芳纺织，该房产建筑面积为5,863平方米。

与上述1同样的原因，发行人购买了华芳集团毛纺织染有限公司闲置厂房，

用作整理车间，该厂房附属办公楼用于公司办公，该房产购入前为华芳集团毛纺织染有限公司搬迁新址后的闲置厂房。

公司购入染整设备是为了扩大针织染整布的生产能力，购入的房产是与针织染整布生产能力相匹配的，购入的上述资产均为生产经营所需要的资产，购入后均及时投入生产运营，不存在闲置和低效利用的情形。若在公司设立时投入上述房产，会超出当时业务规模的需要，出现资产闲置和浪费。公司委托集团公司购置新设备是从节约成本的角度出发的，从 2000 年下半年开始公司不再委托集团公司采购设备，2001 购买新设备 4215 万元，全部是自行采购。

本公司与集团公司或其下属企业发生的资产买卖行为，始终围绕着“做大做强针织染整业务”这一主线进行的，是公司扩大针织染整生产能力和优化配置资源的需要。

3、中介机构的核查意见

(1) 主承销商对发行人与集团公司及其下属企业间固定资产交易进行了核查并发表了以下意见：

关于固定资产关联交易的原因及必要性

发行人从集团公司及其下属企业购入固定资产，是围绕着“做大做强针织染整业务”这一主线进行的，是其扩大针织染整生产规模和完善生产系统的需要；发行人向集团公司出售资产是避免资产闲置和浪费，盘活存量资产，优化资产配置以提高资金使用效率的需要，因此交易是必要的。

关于固定资产关联交易对发行人资产完整性的影响

发行人设立时主要从事针织纱、针织染整布生产和销售业务，华芳集团将与针织业务有关的全部资产均投入发行人，发行人拥有开展业务必需、完备的资产系统，发行人开展业务活动中没有通过租赁等任何方式使用关联方的资产，因此发行人设立时的资产是完整的。

发行人向集团公司及其下属企业购入固定资产系因扩大业务规模和增加业务范围的需要，资产购置是企业发展中扩大业务规模和范围而引起的正常的硬件添置行为。

主承销商认为：发行人的资产购置行为并不导致其设立时资产缺乏完整性。

关于固定资产关联交易的决策程序及对发行人独立性的影响

发行人设立后即在生产技术部下设立了设备科，配备了相关人员，负责公司

设备的采购、维修、保养等工作，具备了面向市场独立选择、购置所需设备的能力。发行人向关联方购入旧固定资产系从降低资产购置一次性投入规模角度出发的。发行人委托集团公司购入新设备系从充分利用集团信息、客户、知名度等资源优势，有效降低资产购置成本角度出发的，从 2000 年下半年开始发行人不再委托集团公司采购设备。2001 年发行人购买新设备 4215 万元，全部是自行采购。发行人向关联方购置资产的事项均根据公司内部决策制度的规定，履行了正常的决策程序，完全是自主、自愿实施的，不存在受关联方强制实施的情形。

主承销商认为：发行人向关联方购置资产的行为并不导致发行人生产经营缺乏独立性。

关于固定资产关联交易的发生是否说明存在同业竞争的问题

发行人主要从事针织染整业务，与集团公司及其下属企业间生产不同的产品，相互间并不存在同业竞争。发行人向关联方采购的旧设备均为纺织企业在后整理工序中通用的辅助设备；采购的新设备系委托集团公司为发行人专项购买的，是发行人专用设备，不能用于关联方从事的业务。

主承销商认为：发行人向关联方采购设备并不说明关联方与发行人之间存在同业竞争。

关于关联交易的公允性及其对当期损益的影响

发行人与集团公司及其下属企业之间的固定资产交易均本着自愿、平等的原则进行，其中交易的旧资产按帐面净值确定交易价格，购入的新资产按集团公司的购入价确定交易价格，不存在一方损害另一方利益的情形。由于购入的固定资产为“资本化”项目，而且价格公允，对发行人交易当期损益未产生实质性影响；由于出售的资产系按帐面价值确定交易价格，对发行人交易当期的损益未产生影响。

主承销商认为：发行人与关联方间有关固定资产的交易是公平、公正和公允的，符合法律法规的有关规定，交易事项对发行人当期的损益未产生实质性影响。

(2) 发行人律师对发行人与集团公司及其下属企业间固定资产交易进行了核查并发表了以下意见：

华芳纺织从集团公司及其下属企业购入固定资产，是扩大业务规模和增加业务范围的需要；华芳纺织向集团公司出售资产是避免资产闲置浪费，盘活存量资产，优化资产配置以提高资金使用效率的需要；上述关联交易的交易价格均按照

账面净值确定，公正、公平、公允；上述资产收购、出售行为产生于华芳纺织正常的生产经营活动中，旨在适应华芳纺织生产经营发展的需要，不存在违反有关法律、法规规定的情况。

华芳纺织设立时拥有开展业务必需、完备的资产系统，资产完整；设立后出现的从集团公司及其下属企业购入固定资产的行为，是扩大业务规模和增加业务范围的需要，不影响华芳纺织资产的完整性；华芳纺织设立至今已逾三年，未出现因华芳纺织资产不完整而导致业务不独立或无法进行正常生产经营活动的现象。

华芳纺织向关联方采购设备并不说明关联方与华芳纺织之间存在同业竞争；从华芳纺织与华芳集团及其控股子公司的业务看，华芳纺织与关联方之间不存在同业竞争。

(3) 上海上会会计师事务所对上述交易的真实性、交易结算的合规性进行专项复核，出具以下复核意见：

发行人与关联方间固定资产买卖交易均是真实的，其交易结算方式均是合规的。

(三) 综合服务

1、综合服务的内容

本公司供电、供汽和污水处理等服务由集团公司根据双方签订的协议提供，近三年集团公司向公司提供的供电、供汽和污水处理情况如下：

单位：元

年份	动力用电		照明用电		蒸汽		污水处理
	金额	平均单价	金额	平均单价	金额	平均单价	
2000年	5,157,617.15	0.35	170,362.80	0.40	3,713,150.00	50.00	560,158.87
2001年	8,094,190.91	0.37	309,818.10	0.42	4,163,380.00	58.69	617,956.60
2002年	10,817,500.63	0.44	328,486.00	0.50	4,388,160.00	60.00	734,981.60

2、公允性说明

集团公司向本公司提供综合服务的价格按照市场化和公允性原则确定，定价是公平、公允和合理的。

(1) 供电价格

集团公司向发行人的供电价格参照第三方电价，根据市场化和公允性原则确

定。根据江苏省物价局、江苏省计划与经济委员会和江苏省电力局 1999 年 7 月 6 日联合下发的苏价工（1999）256 号文，自备电厂自发自用有余的电量，其上网价格每度为 0.33 元，该文从 1999 年 7 月 15 日起执行。公司向集团公司的购电价格与苏价工（1999）256 号文规定的价格相差不大，价格是公允和合理的。

（2）供汽价格

由于当地需要蒸汽的企业均通过自备热电厂或锅炉供汽，公司向集团公司购入的蒸汽价格因此没有当地可比第三方价格参照比较，双方按市场化和公允性原则，以“成本加上合理利润”为依据确定。集团公司近三年蒸汽生产的单位成本分别为 43.30 元/吨、45.80 元/吨和 49.09 元/吨，明细如下表：

单位：元/吨

项目	2000 年	2001 年	2002 年
原料成本	31.61	37.65	38.69
人员工资及福利费	2.96	2.61	2.54
折旧	1.28	1.28	1.28
工具及修理费	0.55	0.20	0.65
水电费	3.13	3.26	3.38
运输费	0.47	0.19	0.20
其他费用	3.30	0.61	2.35
合计	43.30	45.80	49.09

集团公司向公司的供汽价格与其生产成本的差异为其合理的毛利，价格是公允和合理的。

（3）污水处理费用

集团公司向公司收取的污水处理费用是根据污水处理量和单位处理费用计算确定的。单位处理费用是根据集团公司污水处理厂的处理总费用和污水处理总量计算确定的。因此，污水处理收费是公允和合理的。

（四）土地租赁

2001 年 7 月 18 日，华芳纺织与华芳集团签订了《土地使用权租赁合同》，华芳集团将其以出让方式获得的张家港国土资源局张国用（2001）字第 0900061 号、0900062 号、0900063 号《土地使用权》项下共计 45,800.50 平方米的土地，租赁给华芳纺织使用，合同有效期为 20 年，经双方协商约定租金 30 万元/年。

《土地租赁协议》中的租金标准是以经确认的评估结果为依据，并参照张家港市国土资源局提供的当地可比价格，经双方协商确定的。为确定发行人向集团

公司所租赁土地使用权的租赁价格，集团公司委托江苏省金宁达土地评估有限公司对标的土地使用权进行了评估，江苏省金宁达土地评估有限公司出具了金地估宗评[2001]第 066 号《土地估价报告》，张家港市国土资源局以张土发（2001）第 27 号文、江苏省国土资源厅以苏国土资函（2001）156 号文对该《土地估价报告》予以了确认。根据金地估宗评[2001]第 066 号《土地估价报告》，标的土地使用权的评估价为 1320 万元，折合每年的使用权价格为 26.4 万元/年，协议确定租金 30 万元/年，即每平方米 6.5 元/年。该租金价格与当地可比第三方租金价格相差不大，是公平、公允和合理的。

当地可比第三方租赁价格表

租赁方	土地面积（平方米）	年租金（元/平方米）
张家港市永盛毛纺有限公司	15,579.00	7.5
张家港市信诚毛纺织有限公司	14,021.90	7.5
江苏宏宝集团有限公司	259,116.16	6.0
三家平均	288,717.06	6.15

（五）商标使用权许可和转让

1、商标使用权许可

2001 年 1 月 12 日，华芳纺织就目前使用的七种商标（商标注册证号 第 1244737 号、第 1238794 号、第 1256550 号、第 1238793 号、第 1256549 号、第 1290686、第 1285710 号）与华芳集团签署了《商标使用许可协议》，约定由华芳纺织非独占、无偿使用标的商标，许可使用期限为自本协议生效之日起至商标有效期（包括标的商标每次续展注册有效期）届满之日止，并委托苏州市商标事务所向国家工商行政管理局商标局进行了备案。该协议取代了 1998 年 4 月 20 日签订的四份《商标使用许可合同》。

2、商标转让

2001 年 12 月 9 日，华芳纺织与华芳集团签订《注册商标转让协议》，该协议规定：华芳集团无偿转让其合法拥有的商标注册号为 1330951、1242800、1238794、1238793、881939、1380988、1285710、1386985、1330952、1244737、1285714 的注册商标给华芳纺织，双方委托苏州市商标事务所办理有关转让申请手续，并约定 2001 年 1 月 12 日签订的《商标使用许可协议》在上述商标未获主管部门核准之前仍然有效。2002 年 7 月 10 日，华芳纺织与华芳集团签订《注册商标转让补充

协议》，补充协议约定：华芳集团无偿转让其合法拥有的商标注册号为 1110915、1496680、1112992 的注册商标给华芳纺织。上述 14 个注册商标转让已于 2003 年 2 月获国家工商行政管理局商标局核准。

（六）对关联方的往来款情况

1、对关联方的往来款近三年期末余额

（1）对集团公司往来款余额

单位：元

项目	2002年12月31日	2001年12月31日	2000年12月31日
应收帐款	--	--	257,728.63
其他应收款	--	--	30,700,730.43
预付帐款	--	7,498.00	--
应付帐款	32,184.66	29,514.21	--
其他应付款	1,419,235.13	467,744.24	--

（2）对集团公司下属子公司往来款余额

单位：元

项目及客户名称	2002年12月31日	2001年12月31日	2000年12月31日
应收帐款			
华芳集团物资贸易有限公司	--	482,884.80	6,964,754.07
华芳集团进出口有限公司	--	2,754,385.51	4,050,265.32
华芳集团（张家港）色织有限公司	--	--	21,106.30
华芳集团纺织品销售有限公司	--	--	4,109,915.92

2、关联交易结算方式及公司会计政策的应用

公司近三年与集团公司间发生的关联交易中，固定资产买卖及部分综合服务交易采用了往来款项对冲的结算方式。对将来可能发生的关联交易，公司将实行“收支两条线运行”，规范结算方式，并及时、全面、完整地予以披露。

本公司设立后原执行《企业会计准则》和《股份有限公司会计制度》及其补充规定，从 2001 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则》和《企业会计制度》及相关补充规定。本次申报会计表已根据财会 [2001] 17 号关于“贯彻实施《企业会计制度》有关政策衔接问题的规定”进行了追溯调整。会计估计方面，对帐龄一年以内的应收款项，公司 2000 年以前计提坏帐准备比例为 0.5%，经公司第一届第九次董事会会议通过，自 2001 年起变更为 5%。该项会计估计的变更系公司从谨慎性原则出发，基于公司销售和应收款项管理制度的建立及其运行情况，以及公司应收款项收回与坏帐发生的实际情况而合理确定的。根据上海上会会计师事务所上会师报字（03）第 198 号《审计报告》，本公司会计报表符合《企业会计准则》和

《企业会计制度》的有关规定，在所有重大方面公允地反映了公司 2000 年 12 月 31 日、2001 年 12 月 31 日、2002 年 12 月 31 日的财务状况及 2000 年度、2001 年度、2002 年度经营成果和 2002 年度现金流量情况，会计处理方法的选用遵循了一贯性原则。今后，公司将严格按照各项财会管理法规和上市公司监管法规的要求，进一步规范会计核算。

集团公司占用的资金均为无偿占用。

发行人律师认为：“华芳集团于 1999 年、2000 年期间，非因正常关联交易而形成的占用华芳纺织部分资金，属于大股东占用股份公司资金的不规范行为，华芳集团于 2001 年全部还清所占用资金，符合拟上市公司规范的要求；华芳纺织于 2002 年末形成的应付款项均系在正常的生产经营活动中发生，合法有效”。

（七）担保

2002 年底，华芳集团为公司 7,000 万元短期借款提供担保。

四、独立董事、中介机构对公司关联交易的意见

（一）独立董事关于关联交易的意见

华芳纺织股份有限公司与华芳集团及其下属公司之间的关联交易遵循了“公平、公正、公开”的原则，关联交易价格或取费没有偏离市场独立第三方的公允标准，上述关联交易不存在损害华芳纺织及其他股东利益的情形，上述关联交易是公允的；华芳集团作为华芳纺织的控股股东，在股东大会对关联交易进行表决时，均予以回避表决，符合《华芳纺织股份有限公司章程》、《华芳纺织股份有限公司关联交易决策制度》和《华芳纺织股份有限公司重大资产投资决策程序》以及法律法规的规定，华芳纺织的关联交易履行了必要的法定程序。

（二）主承销商关于关联交易的意见

发行人主承销商认为：发行人对关联方、关联关系和关联交易问题予以了充分披露，存在的关联交易的价格为公允价格，关联方、关联关系、关联交易不存在损害发行人及中小股东利益的现象，关联交易不影响发行人生产经营的独立性，关联交易的决策符合法定程序，符合《华芳纺织股份有限公司章程》和《华芳纺织股份有限公司重大资产投资决策程序》以及法律法规的规定，发行人关联交易的决策制度能够充分保护中、小股东的利益。

（三）发行人律师关于关联交易的法律意见

发行人律师认为，华芳纺织与华芳集团及其他关联方之间的关联交易在实际履行过程中，遵循了公开、公平、公正的原则；华芳纺织的关联交易价格或取费没有偏离市场独立第三方的公允标准，上述关联交易不存在损害华芳纺织及其他股东利益的情况；且华芳集团作为华芳纺织的控股股东，在股东大会对关联交易进行表决时，均予以回避表决，不存在违反有关法律、法规规定的情形，同时华芳纺织在其章程第五十七条和第九十二条对控股股东行使表决权作了相应限制，因此华芳纺织已采取必要措施对中小股东的利益进行了保护。

（四）会计师事务所关于关联交易的意见

经审验，我们认为贵公司2000年度、2001年度、2002年关联交易的会计处理，能够真实反映贵公司与关联方之间交易的经济实质，对贵公司经营成果不构成重大或实质性影响，能够向有关各方提供有用的会计信息，符合《关联方之间出售资产等有关会计处理问题暂行规定》的要求。

五、发行人为减少关联交易已经或拟采取的措施

公司为减少关联交易，对公司生产组织模式进行较大幅度的调整，将原有的纺纱、织造、染整、制衣分段式经营管理改为前后贯穿、自相配套一条龙生产组织模式，根据后道针织布生产需要，确定前道针织纱的生产品种及产量，从而减少了向关联方销售纱的关联交易。

本公司各发起人于2002年1月12日出具了《关于关联关系与交易的承诺函》，就规范关联交易作出如下承诺：发起人根据《公司法》和公司章程的规定，依照市场规则，本着一般商业原则，通过签订书面协议，公平合理地进行交易，以维护股份公司及所有股东的利益，发起人将不利用其在华芳纺织中的地位，为其在与股份公司的关联交易中谋取不正当利益。

本公司董事会认为，公司做到了“人、财、物、机构、业务”独立和“产、供、销”一体化，遵循“公开、公平、公正”的原则，结合自身实际制定有效措施，减少并规范关联交易，可以确保中小股东权益不受损害。

六、发行人为保证关联交易的公允性采取的措施

为保证将来发生的关联交易的公允性，公司已采取并拟采取以下具体措施：

（一）健全关联交易决策制度

公司目前在《公司章程》、“三会一层”议事规则、《关联交易决策制度》及《重大生产经营决策制度》中对关联交易的原则、关联交易回避表决、关联交易决策程序及权限均作出了明确的规定，上述制度的建立使关联交易的公允性有了制度上的保障。今后，公司将严格执行并逐步完善上述制度。

（二）充分发挥独立董事和审计委员会的作用

公司将增加独立董事的人数，完善独立董事制度，充分发挥独立董事的作用，确保关联交易的公允性。公司独立董事必须对关联交易的公允性进行监督并发表意见。

公司将成立主要由独立董事组成并由独立董事担任主任委员的审计委员会，重大关联交易事项必须经审计委员会审查批准后方可实施。

（三）充分发挥中介机构的作用

根据公司审计委员会或独立董事的要求，重大关联交易事项在必要时，将聘请独立的中介机构对其公允性进行核查并出具独立财务顾问报告，以作为决策的依据。

（四）严格信息披露

对发生的关联交易事项，公司将严格按照有关法律法规的要求，保证信息披露的及时、准确、合法、真实和完整，接受证券监管部门及广大投资者的监督，充分保障公司及中、小股东的利益。

七、公司章程对关联交易决策权利与程序的规定

1、关联交易的原则

根据公司章程、股东大会议事规则、董事会议事规则、《华芳纺织股份有限公司关联交易决策制度》，华芳纺织与关联方的交易，遵循以下原则：

- (1)符合诚实信用的原则；
- (2)关联方如享有本公司股东大会表决，除特殊情况外，应当回避表决；
- (3)与关联方有任何利害关系的董事，在董事会就该事项进行表决时，应当回避；
- (4)本公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对本公司有利。必要

时应当聘请专业评估师或独立财务顾问。

2、公司章程对关联交易决策的有关规定如下：

董事会决议涉及任何董事或与其有直接利害关系时，该董事应向董事会披露其利益，并应回避和放弃表决权。该董事应计入参加会议的法定人数，但不计入董事会通过决议所需的董事人数内。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数，股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况，如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。

3、关联交易决策权限

(1) 公司与其关联人达成的关联交易总额在300万元以下（不包括本数）或占公司最近一期经审计净资产值的2%以下（不包括本数）的关联交易，由总经理决定；总额在2000万元以下（不包括本数）或占公司最近一期经审计净资产值的15%以下（不包括本数）的，由公司董事会决定；总额在2000万元以上或占公司最近一期经审计净资产值的15%以上的，由公司股东大会决定。

(2) 公司与关联人就同一标的在12个月内连续达成的关联交易累计金额达到上条所述标准的，按上条规定办理。

4、关联交易回避表决的有关情况

(1) 公司章程第92条和《董事会议事规则》第33条对关联董事回避表决作了相同的规定，即“董事个人或者其所任职的其他企业直接或间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联交易的性质和程度。除非有关联关系的董事会按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不计入法定人数，该董事未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三者的情况下除外。”

(2) 华芳纺织董事会近三年未执行关联交易董事回避制度。其原因在于华芳纺织一半以上的董事会成员均系与控股股东华芳集团存在关联关系的董事，董事会的回避表决无法实施。

(3) 华芳纺织2001年度股东大会已选举产生了两名独立董事，并对公司章程作了相应修改，明确了独立董事对重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额

高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易)应进行认可。

(4) 2002年4月18日,华芳纺织二届六次董事会决议,同意陶硕虎辞去公司董事职务,提名高卫东为董事候选人,提请2002年第一次临时股东大会表决通过。2002年5月18日,华芳纺织2002年第一次临时股东大会审议通过了陶硕虎辞去公司董事职务和增选高卫东为公司董事的议案。

发行人律师认为:华芳纺织董事会近三年未执行关联交易董事回避制度;华芳纺织为保证关联交易董事表决回避制度的真正实现,已采取了调整董事会人员结构、选举独立董事、避免华芳纺织董事在关联方兼职等措施;2002年第一次临时股东大会选举高卫东为华芳纺织董事后,华芳纺织非关联董事占董事会成员达到二分之一以上,关联交易董事表决回避制度可得到切实执行。

第七章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历

(一) 董事会

张正龙先生，1964 年出生，汉族，中共党员，大学学历，工程师。历任华芳实业总公司棉纺厂厂长，华芳集团有限公司副总经理，华芳纺织股份有限公司董事，华芳纺织股份有限公司监事会主席。现任华芳纺织股份有限公司董事长。

秦大乾先生，1954 年出生，汉族，中共党员，硕士学历，高级经济师。历任苏州地区纺织工业公司计划科科长，张家港市化纤纺织厂党总支书记，塘桥镇经委副主任兼张家港市化纤纺织厂党总支书记、厂长，华芳纺织股份有限公司董事长。现任华芳纺织股份有限公司董事，华芳集团董事长、总经理，张家港市旭勉色织有限公司董事。

朱丽珍女士，1953 年出生，汉族，中共党员，大学学历，会计师。历任华芳实业总公司财务科主办会计，华芳纺织股份有限公司董事长。现任华芳纺织股份有限公司董事、华芳集团有限公司董事、副总经理，张家港华芳园酒店有限公司董事。

陆永明先生，1963 年出生，汉族，中共党员，大学学历，工程师。历任张家港市塘桥福利毛织厂车间主任、生产办主任，华芳纺织股份有限公司监事。现任华芳纺织股份有限公司董事，张家港市塘桥福利毛织厂法人代表、厂长。

高卫东先生，1970 年出生，汉族，中共党员，大学学历，工程师。历任华芳色织厂厂长，华芳集团棉纺有限公司副总经理、总经理，华芳纺织股份有限公司总经理等工作。现任华芳纺织股份有限公司董事、总经理。

李心合先生，1963 年出生，汉族，博士。现任南京商学院教授，南京大学会计研究中心副主任，江苏省会计学会常务理事，常州市人民政府经济顾问，苏州市政协常委，本公司独立董事。

余汉民先生，1940 年出生，汉族，中共党员。曾任苏州市纺织工业局计划科长、处长。现任苏州市纺织经济技术贸易公司总经理、本公司独立董事。

(二) 监事会

叶振新女士，1954 年出生，汉族，中共党员，大学学历，高级工程师。历任

华芳实业总公司生产科长、总务科长，华芳集团有限公司董事、副总经理，华芳纺织股份有限公司监事会主席，华芳纺织股份有限公司董事。现任华芳纺织股份有限公司监事会主席，华芳集团有限公司监事。

钱树良先生，1956 年出生，汉族，中共党员，高中学历。现任华芳纺织股份有限公司监事，华芳集团有限公司监事。

朱建波先生，1963 年出生，汉族，高中学历。现任华芳纺织股份有限公司职工代表监事兼生产技术部织染生产科科长。

（三）其他高级管理人员

黄兴如先生，1966 年出生，汉族，中共党员，大学学历，工程师。历任华芳实业总公司质监科科长，华芳实业总公司办公室副主任、人事科副主任，华芳实业总公司进出口公司副总经理，华芳集团纺织品销售有限公司经理。现任华芳纺织股份有限公司副总经理。

黄利平先生，1966 年出生，汉族，高中学历。历任华芳实业总公司棉纺厂技术员、前纺主任、经营办主任副厂长，华芳实业总公司针织厂经营办主任。现任华芳纺织股份有限公司副总经理。

顾兵先生，1969 年出生，汉族，中共党员，大学学历，工程师。现任华芳纺织股份有限公司副总经理。

黄智先生，1976 年出生，中共党员，大学学历。历任华芳纺织股份有限公司整理车间副主任，华芳纺织股份有限公司生产科副科长。现任华芳纺织股份有限公司副总经理。

宋满元先生，1967 年出生，汉族，中共党员，硕士学历，工程师。现任华芳纺织股份有限公司董事会秘书兼投资发展部经理。

张萍女士，1966 年出生，汉族，会计师。现任华芳纺织股份有限公司财务总监。

二、本公司为稳定上述人员采取的措施

- 1、对董事长、总经理及其他高管人员实行年薪制；
- 2、对高管人员、核心技术人员通过签订《聘任合同》和执行经济责任制，建立与其职责、贡献挂钩的激励机制，以及与其岗位相应的约束机制。
- 3、对上述人员提供培训进修机会。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

(一) 上年度董事、监事、高级管理人员薪酬的情况

单位：元

序号	姓名	年收入	领薪单位
1	张正龙	100,000	本公司
2	秦大乾	170,000	华芳集团有限公司
3	朱丽珍	107,000	华芳集团有限公司
4	陆永明	105,000	张家港市塘桥福利毛织厂
5	李心合	--	--
6	余汉民	--	--
7	叶振新	107,000	华芳集团有限公司
8	钱树良	107,000	华芳集团有限公司
9	朱建波	48,000	本公司
10	高卫东	71,000	本公司
11	黄兴如	60,000	本公司
12	黄利平	60,000	本公司
13	顾兵	56,000	本公司
14	黄智	54,000	本公司
15	宋满元	59,700	本公司
16	张萍	59,700	本公司

(二) 本公司薪酬政策

本公司董事长、总经理等高管人员实行年薪制，奖金根据企业效益情况确定。其他董事、监事不因担任董、监事职务而领取报酬。

四、董事、监事持有本公司关联方股权情况及兼职情况

本公司董事、监事持有本公司控股股东华芳集团公司股权及兼职的具体情况详见本招股书第四章之“发行人实际控制人情况”。公司经理层及其他高管人员均无持有关联方股权及在外兼职情况。

五、发行人声明

- 1、发行人与上述人员除签订劳动合同外，均没有签订借款或担保等其他协议。
- 2、上述人员及其家属均不持有本公司的股份，也没有通过其直接或间接控制的法人持有本公司的股份。
- 3、上述人员相互之间均不存在配偶、三代以内直系或旁系亲属关系。
- 4、本公司目前没有实施任何认股权计划。

第八章 公司治理结构

本公司于 1998 年 3 月 14 日召开公司创立大会，通过《华芳纺织股份有限公司章程》，选举产生公司第一届董事会、监事会成员，2002 年 2 月 25 日召开的 2001 年度股东大会增选两位独立董事；《华芳纺织股份有限公司章程》分别经过 2001 年 3 月 18 日召开的 2000 年度股东大会、2002 年 2 月 25 日召开的 2001 年度股东大会的修改，形成了《华芳纺织股份有限公司章程（修订案）》，从而初步建立起符合股份有限公司上市要求的公司治理结构。

公司先后按规范程序对股东大会、董事会和监事会的职权和议事规则等进行了具体规定，形成了“三会”议事规则；公司成立以来，上述机构依法运作，未出现违法违规现象，功能不断得到完善。

一、关于公司股东、股东大会

按照公司章程（修订案）的规定，公司股东主要享有依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；参加或者委派股东代理人参加股东会议；依照其所持有的股份份额行使表决权；对公司的经营行为进行监督、提出建议或者质询；依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；依照法律、公司章程的规定获得有关信息（包括公司章程、本人持股资料、股东大会会议记录等）；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配等权利。

同时，公司股东必须遵守公司章程；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股以及承担法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

公司章程（修订案）规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使决定公司经营方针和投资计划；选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散和清算等事项作出决议；修改公司章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议代表公司发行在外有表决权股份总数的百分之五以上的股东的提案等《公司法》所规定的权利。

股东大会分为股东年会和临时股东大会。股东年会每年召开一次，并应于上一个会计年度完结之后的六个月之内举行。有下列情形之一的，公司在事实发生之日起两个月以内召开临时股东大会：董事人数不足《公司法》规定的法定最低人数，或者少于章程所定人数的三分之二时；公司未弥补的亏损达股本总额的三分之一时；单独或者合并持有公司有表决权股份总数百分之十（不含投票代理权）以上的股东书面请求时；董事会认为必要时；监事会提议召开时；公司章程规定的其他情形。临时股东大会只对通知中列明的事项作出决议。公司召开股东大会，董事会应当在会议召开三十日以前以公告方式通知公司股东。

股东大会会议通知发出后，董事会不得再提出会议通知中未列出事项的新提案，对原有提案的修改应当在股东大会召开的前十五天公告。否则，会议召开日期应当顺延，保证至少有十五天的间隔期。召开年度股东大会，单独持有或者合并持有公司发行在外有表决权股份总数的百分之五以上的股东或者监事会可以提出临时议案。股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。股东大会对所有列入议事日程的提案应当进行逐项表决，不得以任何理由搁置或不予表决。年度股东大会对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，对事项作出决议。股东大会决议分为普通决议和特别决议，股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过，股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。股东大会采取记名方式投票表决。股东大会在选举董事、监事时，实行累积投票制。

二、关于公司董事会

根据公司章程（修订案）规定，公司设董事会，对股东大会负责，董事会由7名董事组成，其中独立董事不低于2名，设董事长一人；董事由股东大会选举或更换，任期三年，可连选连任，董事在任期届满前，股东大会不得无故解除其职务。

董事会负责召集股东大会，并向大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立和

解散方案；在股东大会授权范围内，决定公司的风险投资、资产抵押及其他担保事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；法律、法规或公司章程规定，以及股东大会授予的其他职权。

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开十日以前书面通知全体董事。董事会会议应当由二分之一以上的董事出席方可举行。每一董事享有一票表决权。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议涉及任何董事或与其有直接利害关系时，该董事应向董事会披露其利益，并应回避和放弃表决权。该董事应计入参加会议的法定人数，但不计入董事会通过决议所需的董事人数内。董事会会议记录应注明该董事不投票表决的原因。董事应当在董事会决议上签字并对董事会的决议承担责任。董事会决议违反法律、法规或者章程，致使公司遭受损失的，参与决议的董事对公司负赔偿责任。但经证明在表决时曾表明异议并记载于会议记录的，该董事可以免除责任。董事会决议表决方式为举手表决。

三、关于公司监事会

根据公司章程（修订案）规定，公司设监事会，监事会由 3 名监事组成，设监事会召集人一名；监事由股东代表和公司职工代表担任，公司职工代表担任的监事不得少于监事人数的三分之一；监事会每届任期三年；股东担任的监事由股东大会选举或更换，职工担任的监事由公司职工民主选举产生或更换。

监事会行使检查公司的财务；对董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者章程的行为进行监督；当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；提议召开临时股东大会；列席董事会会议以及公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

监事会每年至少召开两次会议。会议通知应当在会议召开十日以前书面送达全体监事。监事会会议应由二分之一以上的监事出席方可举行；每一监事有一票

表决权；一名以上监事提出议案，监事会应将监事提出的议案列入会议议程。监事会作出决议应经全体监事的过半数通过。

四、本公司聘任独立董事的情况

本公司在董事会中建立了独立董事制度，由本公司 2001 年度股东大会选举产生两名独立董事，占董事会人数的 28.57%。独立董事李心合、余汉民分别为财务专家和纺织专家，均具有较高的专业水平。

本公司章程规定下列人员不得担任独立董事：在公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系（包括配偶、父母、子女、兄弟姐妹等）；直接或间接持有公司已发行股份 1%以上的股东单位或者在公司前五名股东中的自然人股东及其直系亲属；在直接或间接持有公司已发行股份 5%以上的股东单位或者在公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；最近一年内曾经具有前三项所列举情形的人员；为公司或者附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员；中国证监会和公司章程规定的其他不得担任独立董事的人员。独立董事除享有公司章程规定的董事一般职权外，还享有如下特别职权：对公司重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高达 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应进行认可；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；在股东大会召开前公开向股东征集投票权。独立董事应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；法律、法规、中国证监会、上海证券交易所、公司章程规定的其他事项。

公司应当保证独立董事享有与其他董事同等的知情权，提供独立董事履行职责所必需的工作条件。独立董事行使职权时，公司有关人员应当积极配合，不得拒绝、阻碍或隐瞒，不得干扰其独立行使职权。独立董事聘请中介机构的费用及其他行使职权时所需的费用由公司承担。

独立董事在任期届满前可以提出辞职。独立董事应当向董事会提交书面辞职报告，对任何与其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进

行说明。如因独立董事辞职导致公司董事会中独立董事所占比例低于公司章程规定的最低要求时，该独立董事的辞职报告应当在下任独立董事填补其缺额后生效。

五、关于保护小股东权益的规定

公司为保护中小股东的权益，在公司章程（修订案）中主要作了以下规定：

股东提出查阅有关信息或者索取资料的，应当向公司提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面文件，公司经核实股东身份后按照股东的要求予以提供；股东大会、董事会的决议违反法律、行政法规，侵犯股东合法权益的，股东有权向人民法院提起要求停止该违法行为和侵害行为的诉讼；公司的控股股东在行使表决权时，不得作出有损于公司和其他股东合法权益的决定；单独或者合并持有公司有表决权股份总数百分之十（不含投票代理权）以上的股东书面请求召开临时股东大会时，公司需在事实发生之日起两个月以内召开临时股东大会；公司召开股东大会，单独持有或者合并持有公司发行在外有表决权股份总数的百分之五以上的股东，有权向公司提出临时提案。股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数，股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况，如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。

另外，公司独立董事制度的建立和完善也为保护中小股东权益提供了制度上的保证，自成立以来公司未发生任何侵犯中小股东权益的行为。

六、发行人重大生产经营决策程序与权限

本公司建立了由职能部门、总经理、董事会专业委员会、董事会和股东大会等不同级次的决策层组成的分层决策体系，依据公司章程、“三会一层”《议事规则》等公司文件，采取一系列分权、分责、授权的安排，科学有效地进行决策。

（一）决策程序

1、董事会权限内的重大投资、重要财务等决策事项，董事可委托总经理组织职能部门进行调研、查证，制定可行性方案；如属提议、报告事项，则由提议人或部门负责提交方案或报告；

2、由董事会视需要组织专业咨询委员会对可行性方案或报告进行评审，提出评审报告。如法律规定应聘请具有证券从业资格的会计师事务所、律师事务所和

财务顾问对有关事宜进行认证并出具意见的，应聘请上述中介机构进行认证并出具意见；通过上述论证或认证，董事会就有关事项进行审议并形成决议，并由监事会对董事会履行诚信义务情况、独立董事与监事会对关联交易决策的公允性进行监督并发表意见；

3、对尚需提交股东大会审议通过事项，应依法召集股东大会予以审议；

4、对股东大会审议通过的决议事项交付总经理负责制定实施计划并具体执行；

5、由董事长或董事会授权的专门执行董事对决议实施情况进行跟踪检查，作出结果评价，并依据法律规定聘请具有证券从业资格的律师事务所对有关事宜的实施结果出具法律意见；

6、对属于股东大会决议由董事会办理的各事项的执行情况在下次股东大会上作出专项报告或不能执行原因的说明。

（二）决策权限

1、资金借入

属年度内计划且单项资金借入占公司最近一期经审计后净资产的 5%以下由总经理决定，单项金额在公司最近一期经审计后净资产的 5%以上或属计划外借款由董事会决定；

2、固定资产采购

单项或累积采购金额在公司最近一期经审计净资产 5%以下的由总经理决定，单项或累积采购金额在公司最近一期经审计净资产 5%以上的由董事会决定；

3、不动产购入和转让

购置或转让不动产是用于公司经营场所或办公场所的或合同涉及金额在公司最近一期经审计净资产 2%以下的，由总经理决定；涉及金额在公司最近一期经审计净资产 2%以上的，须由公司董事会决定；涉及金额在公司最近一期经审计净资产 35%以上的，由股东大会决定；

4、费用支出

属年度计划内且单项费用支出在 50 万元以下由总经理决定，单项费用支出在 50 万元以上或属计划外的由董事会决定；

5、投资项目

金额在公司最近一期经审计净资产 35%以下的投资项目由公司董事会决定；上

述金额在公司最近一期经审计净资产 35%以上的投资项目由股东大会决定；

6、短期投资

短期投资累积金额在公司最近一期经审计净资产 5%以下的由总经理决定；在公司最近一期经审计净资产 5%以上的由董事会决定；在公司最近一期经审计净资产 35%以上的由股东大会决定；

7、对外投资及股权转让

单项对外投资或股权转让金额在公司最近一期经审计净资产 5%以下的由董事会决定，在公司最近一期经审计净资产 5%以上的或涉及公司资产、业务、控股地位的重大变化、调整由股东大会决定；

8、担保

为自身（含控股子公司）担保，单项担保（包括保证、抵押、质押、定金形式）金额在公司最近一期经审计净资产 5%以下的由总经理决定，单项担保金额在公司最近一期经审计净资产 5%以上的由董事会决定；

为他人提供担保，单项担保金额在公司最近一期经审计净资产 10%以下的由董事会决定，单项担保金额在公司最近一期经审计净资产 10%以上的由股东大会决定。

9、资产收购与出售

收购或出售资产总额占公司最近一期经审计后总资产的 10%以上 35%以下的、收购或出售资产净额占公司最近一期经审计后净资产的 10%以上 35%以下的、收购或出售资产相关利润占公司最近一期经审计后利润的 10%以上 35%以下的由董事会决定，上述比例在 10%以下的由总经理决定，在 35%以上的由股东大会决定。

七、高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制

本公司坚持“能者上、平者让、庸者下”的用人原则，通过公开招聘、竞争上岗，充分挖掘人才。本公司目前选聘高级管理人员的方式主要有：一是公司在长期培养的基础上，由总经理提名，按法定程序聘任；二是通过人才市场公开招聘方式选聘。

本公司建立了《经济责任考核制度》，高级管理人员实行年薪制，其薪酬与其职责、贡献及企业效益挂钩。

本公司对高级管理人员的约束机制体现在：一是按本公司章程、《总经理工作

细则》和聘任合同，对高管人员实行制度约束；二是每年由公司董事会对高管人员的工作业绩和工作表现进行考核评价，胜任者留任，不称职者按法定程序解聘；三是高级管理人员离任时，由监事会领导下的内部审计部门进行离任审计，并负有诚信和保密义务。

根据公司章程规定，公司上市后将在董事会增设提名委员会和薪酬委员会，从而进一步完善公司高级管理人员的选聘、考评、激励和约束机制。

八、利用外部决策咨询力量的情况

本公司在重大生产经营、重大项目投资或产品、技术开发等方面的决策中，注重利用外部决策咨询力量。如本公司聘请了上海纺织工业研究所、张家港印染公司、上海针织十一厂等单位的高级工程师等技术专家进行技术指导，对染色经常性色花、T/C布染色色牢度不高、针织布布面细皱纹折痕等技术难题提供了重要的咨询意见。此外，本次募股资金投资项目由本公司聘请纺织企业技术进步咨询服务中心、江苏省纺织（集团）总公司工程技术分公司进行了项目的可行性研究工作，编制了《可行性研究报告》。

九、内部控制制度完整性、合理性和有效性的自我评估意见

本公司针对自身特点，特别制定了行之有效的生产、供应、销售等多方面的内部控制制度。同时，为保证公司运营业务正常开展，结合多年的公司业务发展情况和公司运营管理经验，业已形成比较健全、有效的内部运营业务方面的内部控制制度体系。

公司全部经营活动中的各项业务，均建立了规范的内部控制制度或管理办法，这不仅使公司的各项业务有规可循，而且也使公司得以沿着健康有序的运营轨道，持续高效发展。

本公司管理层认为，公司现有的内部控制制度全面覆盖了公司供应、生产、销售和公司内部运营等方面，是针对公司自身的特点制定的，通过几年的运行证明是有效的，在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷。同时，公司管理层将根据公司未来的发展对内控制度不断改进。

上海上会会计师事务所对发行人内部控制制度的完整性、合理性和有效性进行了评价并出具了评价报告，评价结果如下：

我们认为，贵公司于 2002 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与会计报表相关的、完整的、合理的和有效的内部控制。

十、公司董事长、监事会主席、总经理变动情况

本公司一届一次董事会于 1998 年 3 月 29 日召开，选举秦大乾为公司董事长；二届一次董事会于 2001 年 3 月 26 日召开，选举朱丽珍为新一届董事长；二届四次董事会于 2001 年 12 月 29 日召开，同意朱丽珍辞去公司董事长职务，选举张正龙为公司董事长。

本公司一届一次监事会于 1998 年 4 月 7 日召开，选举叶振新为公司监事会主席；二届一次监事会于 2001 年 3 月 29 日召开，选举张正龙为公司监事会主席；二届三次监事会于 2001 年 12 月 29 日召开，选举叶振新为公司监事会主席。

本公司一届一次董事会于 1998 年 3 月 29 日召开，决定聘任邵卫明为公司总经理；一届七次董事会于 2000 年 3 月 28 日召开，决定改聘高卫东为总经理。

十一、董事、监事、高级管理人员诚信义务的限制性规定

公司章程规定董事应当遵守法律、法规和公司章程的规定，忠实履行职责，维护公司利益。当其自身的利益与公司 and 股东的利益相冲突时，应当以公司和股东的最大利益为行为准则，并保证：在其职责范围内行使权利，不得越权；除经公司章程规定或者股东大会在知情的情况下批准，不得同本公司订立合同或者进行交易；不得利用内幕信息为自己或他人谋取利益；不得自营或者为他人经营与公司同类的营业或者从事损害本公司利益的活动；不得利用职权收受贿赂或者其他非法收入，不得侵占公司的财产；不得挪用资金或者将公司资金借贷给他人；不得利用职务便利为自己或他人侵占或者接受本应属于公司的商业机会；未经股东大会在知情的情况下批准，不得接受与公司交易有关的佣金；不得将公司资产以其个人名义或者以其他个人名义开立帐户储存；不得以公司资产为本公司的股东或者其他个人债务提供担保；未经股东大会在知情的情况下同意，不得泄漏在任职期间所获得的涉及本公司的机密信息；但在法律有规定、公众利益有要求或该董事本身的合法利益有要求的情形下，可以向法院或者其他政府主管机关披露该信息。

公司章程规定董事应当谨慎、认真、勤勉地行使公司所赋予的权利，以保证：公司的商业行为符合国家的法律、行政法规以及国家各项经济政策的要求，商业

活动不超越营业执照规定的业务范围；公平对待所有股东；认真阅读公司的各项商务、财务报告，及时了解公司业务经营管理状况；亲自行使被合法赋予的公司管理处置权，不得受他人操纵；非经法律、行政法规允许或者得到股东大会在知情的情况下批准，不得将其处置权转授他人行使；接受监事会对其履行职责的合法监督和合理建议。

未经公司章程规定或者董事会的合法授权，任何董事不得以个人名义代表公司或者董事会行事。董事以其个人名义行事时，在第三方会合理地认为该董事在代表公司或者董事会行事的情况下，该董事应当事先声明其立场和身份。

董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当向董事会披露其关联关系的性质和程度。

除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

如果公司董事在公司首次考虑订立有关合同、交易、安排前以书面形式通知董事会，声明由于通知所列的内容，公司日后达成的合同、交易、安排与其有利益关系，则在通知阐明的范围内，有关董事视为做了本章前条所规定的披露。

董事连续二次未能亲自出席，也不委托其他董事出席董事会会议，视为不能履行职责，董事会应当建议股东大会予以撤换。

董事可以在任期届满以前提出辞职。董事辞职应当向董事会提交书面辞职报告。

如因董事的辞职导致公司董事会低于法定最低人数时，该董事的辞职报告应当在下任董事填补因其辞职产生的缺额后方能生效。余任董事会应当尽快召集临时股东大会，选举董事填补因董事辞职产生的空缺。在股东大会未就董事选举作出决议以前，该提出辞职的董事以及余任董事会的职权应当受到合理的限制。

董事提出辞职或者任期届满，其对公司和股东负有的义务在辞职报告尚未生效或者生效后的合理期间内，以及任期结束后的合理期间内并不当然解除，其对公司商业秘密保密的义务在其任职结束后仍然有效，直至该秘密成为公开信息。其他义务的持续期间应当根据公平的原则决定，视事件发生与离任之间时间的长短，以及与公司的关系在何种情况和条件下结束而定。

任职尚未结束的董事，对因其擅自离职使公司造成的损失，应当承担赔偿责任。

有关董事义务的规定，适用于公司监事、总经理和其他高级管理人员。

公司总经理应当根据董事会或者监事会的要求，向董事会或者监事会报告公司重大合同的签订、执行情况、资金运用情况和盈亏情况。总经理必须保证该报告的真实性。总经理可以在任期届满以前提出辞职。有关总经理辞职的具体程序和办法由总经理与公司之间的劳务合同规定。公司总经理应当遵守法律、行政法规和公司章程的规定，履行诚信和勤勉的义务。

监事连续二次不能亲自出席监事会会议的，视为不能履行职责，股东大会或者职工代表大会应当予以撤换。监事应当遵守法律、行政法规和公司章程的规定，履行诚信和勤勉的义务。

十二、进一步完善公司治理结构的措施

1、严格按照《上市公司治理准则》、《上海证券交易所上市规则》等监管法规的要求，进一步健全公司的制度体系，明确各决策层的职权和责任，并予以坚决执行，完善公司的治理基础。进一步理顺所有者尤其是大股东与公司的关系，规范关联交易，健全现代企业制度。

2、严格按照《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等法规的要求，增加董事会中独立董事的人数，使独立董事在董事会人员结构上达到三分之一以上，完善独立董事制度，扩大独立董事的职权，充分发挥独立董事的作用，保证重大决策的科学性和公允性。

3、成立主要由独立董事组成的审计委员会，并由独立董事担任主任委员。公司重大关联交易和重大财务事项必须经审计委员会审查批准后方可实施。

第九章 财务会计信息

一、会计报表编制基准、注册会计师审计意见及简要会计报表

(一) 会计报表编制基准

本公司设立后原执行《企业会计准则》和《股份有限公司会计制度》及其补充规定，从2001年1月1日起执行《企业会计准则》和《企业会计制度》，公司2001年以前的会计报表已按《企业会计制度》进行了追溯调整。

(二) 注册会计师审计意见

受本公司委托，上海上会会计师事务所有限公司对本公司近三年的资产负债表、利润表及利润分配表、2002年的现金流量表进行了审计。上海上会会计师事务所有限公司出具了标准无保留意见的上会师报字[03]第198号《审计报告》。

本章所引用的财务会计数据，如无特别说明，均摘自上海上会会计师事务所有限公司上会师报字[03]第198号《审计报告》，或根据该报告有关数据计算而得。本章财务信息反映了本公司近三年的财务报表及其附注的所有重要内容，投资者若想详细了解公司财务会计信息，请阅读本招股说明书附录一。

(三) 简要会计报表

1、简要利润表

单位：元

项 目	2002 年	2001 年度	2000 年度
主营业务收入	233,820,195.89	216,467,719.06	289,325,407.01
减：主营业务成本	175,409,753.10	169,935,685.45	243,809,879.04
主营业务税金及附加	1,735,668.63	2,061,796.25	2,273,034.54
主营业务利润	56,674,774.16	44,470,237.36	43,242,493.43
加：其他业务利润	173,858.57	576,172.52	1,637,569.54
减：营业费用	3,389,906.50	1,107,552.45	667,313.30
管理费用	4,982,923.76	4,825,949.52	3,407,750.10
财务费用	2,062,303.72	270,256.43	-23,041.02
营业利润	46,413,498.75	38,842,651.48	40,828,040.59
加：补贴收入	1,997.97		
加：营业外收入	36,934.45	100,633.36	94,045.40
减：营业外支出	242,863.94	29,760.00	2,615,771.82
利润总额	46,209,567.23	38,913,524.84	38,306,314.17
减：所得税	15,364,831.54	13,014,793.28	13,372,397.87
净利润	30,844,735.69	25,898,731.56	24,933,916.30

2、简要资产负债表

单位：元

项 目	2002 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日	2000 年 12 月 31 日
货币资金	21,042,104.03	25,696,870.37	10,375,695.41
应收票据	1,240,000.00	220,000.00	1,000,000.00
应收帐款	16,225,982.08	10,075,218.13	19,353,824.41
其他应收款	2,278,599.39	181,826.42	31,220,131.15
预付帐款	28,560,053.18	5,508,920.51	183,727.61
存货	45,893,241.95	25,557,890.80	44,686,680.93
流动资产合计	115,239,980.63	67,240,726.23	106,820,059.51
固定资产原价	216,779,153.56	155,339,651.28	152,556,308.91
减：累计折旧	80,184,377.88	67,800,954.17	49,264,146.79
固定资产净值	136,594,775.68	87,538,697.11	103,292,162.12
减：固定资产减值准备	2,402,484.80	2,478,521.92	2,564,895.46
固定资产净额	134,192,290.88	85,060,175.19	100,727,266.66
在建工程	17,416,591.04	52,010,167.02	
固定资产合计	151,608,881.92	137,070,342.21	100,727,266.66
无形资产	9,610,924.03	9,874,237.00	
无形资产及其它资产合计	9,610,924.03	9,874,237.00	
资产总计	276,459,786.58	214,185,305.44	207,547,326.17
短期借款	70,000,000.00	25,000,000.00	
应付帐款	16,335,818.50	10,824,933.36	3,246,136.96
预收帐款	3,459,088.83	2,276,434.10	4,989,695.71
应付工资	5,876,505.79	4,380,840.20	5,234,998.92
应付福利费	7,449,462.62	7,129,597.47	5,092,093.68
应付股利		20,000,000.00	29,000,000.00
应交税金	1,351,427.16	5,395,363.18	24,987,314.84
其他应交款	1,434,821.35	1,098,000.00	3,909,956.07
其他应付款	3,776,150.32	2,341,087.13	1,842,514.62
预提费用	899,836.20	707,099.88	111,396.81
流动负债合计	110,583,100.77	79,153,355.32	78,414,107.61
负债合计	110,583,100.77	79,153,355.32	78,414,107.61
股本	125,000,000.00	125,000,000.00	125,000,000.00
盈余公积	13,891,468.00	9,264,757.65	5,379,947.91
其中：公益金	4,903,799.41	3,361,562.63	2,066,626.05
未分配利润	26,985,217.81	767,192.47	-1,246,729.35
股东权益合计	165,876,685.81	135,031,950.12	129,133,218.56
负债与股东权益总计	276,459,786.58	214,185,305.44	207,547,326.17

3、2002 年简要现金流量表

单位：元

项 目	2002 年度
经营活动产生的现金流量：	
销售商品、提供劳务收到的现金	264,446,889.56
收到的其他与经营活动有关的现金	905,633.63
经营活动现金流入小计	265,352,523.19
购买商品、接受劳务支付的现金	183,631,861.81
支付给职工以及为职工支付的现金	20,955,059.66
支付的各项税费	32,702,185.77
支付的其他与经营活动有关的现金	6,408,716.21
经营活动现金流出小计	243,697,823.45
经营活动产生的现金流量净额	21,654,699.74
投资活动产生的现金流量：	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金	80,000.00
投资活动现金流入小计	80,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	49,303,295.33
投资活动现金流出小计	49,303,295.33
投资活动产生的现金流量净额	-49,223,295.33
筹资活动产生的现金流量：	
借款所收到的现金	95,000,000.00
筹资活动现金流入小计	95,000,000.00
偿还债务支付的现金	50,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	22,086,170.75
筹资活动现金流出小计	72,086,170.75
筹资活动产生的现金流量净额	22,913,829.25
现金及现金等价物净增加额	-4,654,766.34

二、报告期利润形成情况

(一) 公司报告期内的经营业绩及变动趋势

本公司设立以来，业务规模和盈利能力保持逐步增长的良好趋势。2000 年以前，公司收入和利润主要来源于针织纱、针织布和针织服装三类产品；2001 年以后，公司逐步调整经营模式，减少了初级产品—针织纱的销售，收入和利润主要来源于针织布和针织服装两类产品，同时产品的附加值和主营业务毛利率逐步提升。

1、主营业务收入、毛利率和主营业务利润的实现及变动情况

2000年，公司实现主营业务收入289,325,407.01元。2001年，公司实现主营业务收入216,467,719.06元，较2000年下降25.18%，下降主要原因是：2001年4月起，公司进行经营模式调整，用前道工序生产的针织纱取代外购针织纱用于后道针织布的生产，提高了业务流程的长度和产品的加工深度，导致针织纱对外销售量下降3002吨，销售收入减少5,348万元；另外，2001年国际市场形势发生变化，尤其是“9.11”事件的冲击，公司针织布产品的出口受到一定程度的影响。2002年，公司实现主营业务收入233,820,195.89元，较2001年增长8.02%，增长的主要原因是：公司针织布业务大幅增长，销售收入增加了4,695.96万元，较2001年增长30.20%。

公司近三年主营业务毛利率分别为15.73%、21.50%和24.98%，呈明显的上升趋势。主营业务毛利率2001年较2000年上升主要原因是：公司实施了经营模式调整，大部分针织纱由对外销售改为自用，这种经营模式的调整虽然导致主营业务收入下降但对公司的业务规模和盈利能力并未造成实质影响，毛利额没有因此下降；棉花、涤纶等主要原料购入价格大幅下降且下降幅度大于产品售价的下降幅度。主营业务毛利率2002年较2001年上升主要原因是：公司继续深化经营模式调整，棉纱对外销售进一步降低，对外销售的比重降至1.34%；同时，公司针织染整布来料加工业务增加，而来料加工业务毛利率较高。

公司近三年分别实现主营业务利润43,242,493.43元、44,470,237.36元和56,674,774.16元，呈逐年上升的良好态势。

公司主营业务收入和主营业务毛利率变动的具体分析详见本章“十、公司管理层的财务分析”部分。

2、期间费用的变动情况

公司2000年发生期间费用4,052,022.38元，其中营业费用667,313.30元、管理费用3,407,750.10元、财务费用-23,041.02元。当年公司货币资金较为充裕，存款利息收入大于财务费用支出，因此财务费用出现负数。

公司2001年发生期间费用6,203,758.40元，其中营业费用1,107,552.45元、管理费用4,825,949.52元、财务费用270,256.43元。营业费用较上年上升440,239.15元，主要是因公司于2001年7月取得进出口自营权后，开始自行开发国际市场，市场开发费用因此增加所致。管理费用较上年上升1,418,199.42元，

主要是因存货跌价准备和坏帐准备增加 524,686.28 元以及公司在上市辅导期内发生的项目论证费、中介机构服务等费用增加所致。财务费用较上年上升 293,297.45 元，系因流动资金借款增加所致。

公司 2002 年发生期间费用 10,435,133.98 元，其中营业费用 3,389,906.50 元、管理费用 4,982,923.76 元、财务费用 2,062,303.72 元。营业费用明显上升主要是因取得进出口自营权后，公司产品直接出口发生的运费、保险费等费用明显增加所致；财务费用明显上升系因公司流动资金借款增加，利息支出增加所致。

公司近三年实现的利润总额分别为 38,306,314.17 元、38,913,524.84 元和 46,209,567.23 元；实现的净利润分别为 24,933,916.30 元、25,898,731.56 元和 30,844,735.69 元，利润总额和净利润均保持逐年增长的势头。

（二）业务收入的主要构成

公司主营业务收入包括针织布收入、棉纺收入和制衣收入，近三年主营业务收入的构成如下：

单位：万元

项目	2002 年		2001 年		2000 年	
	销售额	比例(%)	销售额	比例(%)	销售额	比例(%)
棉纺收入	314.13	1.34	2,987.03	13.80	8,381.93	28.97
针织布收入	20,243.56	86.58	15,547.60	71.82	18,117.82	62.62
制衣收入	2,824.33	12.08	3,112.14	14.38	2,432.79	8.41
合计	23,382.02	100	21,646.77	100	28,932.54	100

针织布收入在公司主营业务收入中居于主导地位，近三年占公司主营业务收入的比重分别为 62.62%、71.82%和 86.58%，保持明显的上升趋势；针织纱属初加工产品，其在公司主营业务中的比重和作用逐渐下降，尤其是公司于 2001 年采用自产针织纱替代外购针织纱后，其销售收入和占公司收入的比重均有大幅下降，近三年针织纱收入(棉纺收入)占公司主营业务收入的比重分别为 28.97%、13.80%和 1.34%；近三年制衣收入占公司主营业务收入的比重分别为 8.41%、14.38%和 12.08%。

（三）主要税项及财税优惠政策

流转税：对销售商品计征增值税，棉花 13%、其他产品 17%。

所得税：按应纳税所得额的 33%计征。公司未享有任何财政、税收优惠政策。

三、主要资产

截至 2002 年 12 月 31 日，本公司的资产总计 276,459,786.58 元，包括流动资产、固定资产和无形资产。

（一）主要流动资产

截至 2002 年 12 月 31 日，本公司的流动资产合计 115,239,980.63 元，主要包括货币资金、应收票据、应收帐款、预付帐款和存货。

1、货币资金

截至 2002 年 12 月 31 日，公司的货币资金余额为 21,042,104.03 元，占流动资产的 18.26%，货币资金余额相对较大系公司为保证正常经营活动和在建项目资金需求，而增加银行借款所致。

2、应收票据

截至 2002 年 12 月 31 日，公司的应收票据余额为 1,240,000.00 元，占流动资产的 1.08%，全部为银行承兑汇票。

3、应收账款

截至 2002 年 12 月 31 日，公司的应收帐款帐面价值为 16,225,982.08 元，占流动资产的 14.08%，帐龄全部为一年以内，公司已按 5%足额计提坏帐准备；较 2001 年 12 月 31 日增加了 61.05%，主要系 2002 年度外销收入较 2001 年度有所增加，而外销收入的收款期约为内销收入收款期的一倍，故应收帐款 2002 年末余额较 2001 年末余额增长较大。2002 年 12 月 31 日应收帐款中无持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位的欠款。

4、预付帐款

截至 2002 年 12 月 31 日，公司的预付帐款余额为 28,560,053.18 元，占流动资产的 24.78%，一年以内占 99.66%；较 2001 年 12 月 31 日增加了 418%，主要系 2002 年末为“高仿真提花装饰面料二期技改项目”而预付的设备款达 27,307,996.00 元所致；预付帐款中无持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位的欠款。

5、存货

截至 2002 年 12 月 31 日，公司存货的帐面价值为 45,893,241.95 元，占流动

资产的 39.82%，主要包括原材料 26,077,762.85 元、在产品及自制半成品 13,812,212.41 元和产成品 4,329,694.45 元。存货 2002 年年末数较 2001 年年末数增加了 79.57%，主要系 2002 年纺织原料价格呈上升趋势，公司多购入原材料备货，同时由于“高仿真面料技术改造项目”于 2002 年 10 月投产，使公司自制半成品增加所致。

（二）固定资产

1、固定资产情况

截至 2002 年 12 月 31 日，本公司固定资产情况如下：

单位：元

固定资产类别	原值	净值	净额	折旧年限 (年)	残值率 (%)	折旧 方法
房屋建筑物	46,963,709.17	38,060,948.44	38,060,948.44	20	4	直线法
机械设备	169,815,444.39	98,533,827.24	96,131,342.44	10	4	直线法
合计	216,779,153.56	136,594,775.68	134,192,290.88	-	-	-

固定资产 2002 年年末数较 2001 年年末数增加了 39.55%，主要系“高仿真面料技术改造项目”于 2002 年 10 月投产，使约 6,214.69 万元在建工程转入固定资产核算所致。截至 2002 年 12 月 31 日，公司上述固定资产无出售、置换、抵押或担保情况。

2、在建工程

截至 2002 年 12 月 31 日，公司的在建工程帐面价值为 17,416,591.04 元，在建工程 2002 年年末数较 2001 年年末数减少了约 66.51%，主要系“高仿真面料技术改造项目”于 2002 年 10 月投产，与该工程有关的在建工程转入固定资产所致。

（三）无形资产情况

截止 2002 年 12 月 31 日，公司无形资产帐面价值为 9,610,924.03 元，系于 2001 年末取得张家港市省级开发区 28,792.90 平方米工业用地使用权摊余价值，剩余摊销年限为 584 个月。

（四）有形资产价值

截至 2002 年 12 月 31 日，公司有形资产净值为 266,848,862.55 元。

有形资产净值 = 总资产—无形资产—长期待摊费用—待摊费用

（五）资产减值准备的计提

1、坏帐准备计提的合理性

公司根据期末应收款项（包括应收帐款和其他应收款）的余额按帐龄分析法计提坏帐准备，计提的比例如下：

账龄	计提比例（%）
1年以内	5
1年-2年	10
2年-3年	30
3年-5年	50
5年以上	100

截至 2002 年 12 月 31 日，公司计提的坏帐准备为 980,845.7 元。

公司坏帐准备的计提比例是基于公司销售和应收款项管理制度的建立及其运行情况，以及公司应收款项收回与坏帐发生的实际情况而确定的，该项会计估计是合理和谨慎的。如果将来政策、形势发生变化，计提比例不符合公司实际的财务状况，公司将根据有关规定及时变更坏帐准备的计提比例。

2、存货跌价准备及固定资产减值准备计提的合理性

公司期末按存货可变现净值低于存货成本部分计提存货跌价准备，可变现净值为公司在正常经营过程中，以估计售价减去估计完工成本及销售所必须的估计费用后的价值，存货跌价准备按单个存货项目成本与可变现净值计量。公司固定资产在期末按照单项固定资产账面价值与可收回金额孰低计量，对可收回金额低于账面价值的差额，计提固定资产减值准备。2002 年 12 月 31 日，公司已足额计提存货跌价准备 332,363.13 元，足额计提固定资产减值准备 2,402,484.80 元。公司存货和固定资产减值准备的计提情况符合公司存货和固定资产的实际情况，遵循了谨慎性原则。

3、其他资产减值准备的计提情况

根据公司会计政策，公司在建工程在期末时按照账面价值与可收回金额孰低计量，对可收回金额低于账面价值的差额，计提在建工程减值准备；公司无形资产在期末时按照账面价值与可收回金额孰低计量，对可收回金额低于账面价值的差额，计提无形资产减值准备。截至 2002 年 12 月 31 日，公司在建工程和无形资产未发生可收回金额低于帐面价值的情形，故未计提在建工程减值准备和无形资产减值准备。

根据公司会计政策，公司短期投资在期末按成本与市价孰低法计价，按单项投资计提短期投资跌价准备，并计入当期损益；公司长期投资在期末按个别项目的估计未来可收回金额低于投资帐面价值的差额分别提取长期投资减值准备；公司委托贷款在期末按账面价值与可收回金额孰低计价，对可收回金额低于账面价值的差额，计提委托贷款减值准备。截至 2002 年 12 月 31 日，公司无短期投资、长期投资和委托贷款，故未计提短期投资跌价准备、长期投资减值准备和委托贷款减值准备。

2、独立董事及中介机构意见

(1) 独立董事意见

我们认为公司资产减值准备的计提是合理和谨慎的，执行了稳健的会计政策；公司已足额计提减值准备。

(2) 主承销商意见

本公司认为发行人资产减值准备的计提是合理和谨慎的，执行了稳健的会计政策；发行人已足额计提减值准备、不影响发行人持续经营能力。

(3) 会计师事务所意见

经审验，我们认为截至 2002 年 12 月 31 日，贵公司已根据《企业会计准则》和《企业会计制度》的有关规定，足额计提了资产减值准备，并且不影响贵公司的持续经营能力。

四、主要债项情况

截至 2002 年 12 月 31 日，公司的负债合计为 110,583,100.77 元，全部为流动负债，主要包括短期借款、应付帐款、应付工资、应付福利费、应交税金和其他应付款。

(一) 短期借款

截至 2002 年 12 月 31 日，公司的短期借款金额为 70,000,000.00 元，较 2001 年末增加 180%，主要因公司 2002 年度业务规模扩大及募股资金项目先期投入而增加银行贷款 4500 万元所致。公司短期借款由华芳集团有限公司提供担保。

(二) 应付账款

截至 2002 年 12 月 31 日，公司的应付账款余额为 16,335,818.50 元，帐龄超过一年的应付账款共计 53,099.26 元，系应付供货商的货款。欠持有公司 5%以上

(含 5%) 表决权股份的股东单位的款项为 32,184.66 元, 系欠华芳集团有限公司所属分公司的款项。

(三) 应付工资和应付福利费

截至 2002 年 12 月 31 日, 公司应付工资余额为 5,876,505.79 元, 其中计提的尚未发放的工资为 2,077,576.00 元、工效挂钩奖金为 3,798,929.79 元; 应付福利费的余额为 7,449,462.62 元, 为按工资总额计提的福利费的节余。

(四) 应付股利

1、报告期内各年股利分配方案及支付情况

(1) 2001 年 3 月 18 日公司股东大会通过 2000 年度利润分配方案, 按每 10 股派发现金红利 2.32 元, 共计派发现金红利 29,000,000.00 元, 各股东应得股利情况如下:

单位: 元

股东名称	应得股利
华芳集团有限公司	23,200,000.00
张家港市塘桥福利毛织厂	4,640,000.00
张家港市青龙铜材厂	1,044,000.00
张家港市塘桥开花厂	69,600.00
张家港市光大电脑印刷厂	46,400.00
合计	29,000,000.00

公司于 2001 年 3 月 22 日, 通过与其他应收款中集团公司欠款抵支的方式抵付其股利 2,320 万元。

公司于 2001 年 3 月 22 日通过银行存款转帐向张家港市塘桥福利毛织厂支付股利 4,640,000.00 元。

公司于 2001 年 3 月 22 日通过银行存款转帐向张家港市青龙铜材厂支付股利 1,044,000.00 元。

公司于 2001 年 3 月 22 日通过银行存款转帐向张家港市塘桥开花厂支付股利 69,600.00 元。

公司于 2001 年 3 月 22 日通过银行存款转帐向张家港市光大电脑印刷厂支付股利 46,400.00 元。

公司 2000 年分配的股利已于 2001 年全部支付完毕, 其中通过银行存款支付

的金额为 580 万元，该股利支付引致的银行存款变动已包含在公司 2001 年现金流量表“分配股利、利润和偿付利息所支付的现金”项目中。

(2) 根据公司 2001 年度股东大会通过的 2001 年度利润方案，按每股派发现金红利 0.16 元，共计派发现金红利 20,000,000.00 元。各股东应得股利情况如下：

单位：元

股东名称	应得股利
华芳集团有限公司	16,000,000.00
张家港市塘桥福利毛织厂	3,200,000.00
张家港市青龙铜材厂	720,000.00
张家港市塘桥开花厂	48,000.00
张家港市光大电脑印刷厂	32,000.00
合计	20,000,000.00

公司已于 2002 年 5 月 20 日通过银行转账方式全部支付了上述股利。

2、公司 2000 年股利分配分配的利润已经上海上会会计师事务所审计，上海上会会计师事务所出具了上会师报字（2001）第 290 号无保留意见审计报告；根据审计报告，公司 2000 年可供股东分配的利润为 29,933,431.79 元，公司分配的利润未超出经审计的可供股东分配的利润数额。公司 2001 年股利分配分配的利润已经上海上会会计师事务所审计，上海上会会计师事务所出具了上会师报字（2002）第 103 号无保留意见审计报告，根据报告公司 2001 年可供股东分配的利润为 20,767,192.47 元，公司分配利润未超出经审计的可供股东分配的利润数额。

3、本公司成立以来的历年利润分配均由董事会提出分配预案后经股东大会审议通过，利润的各项分配均符合《公司章程》相关条款和《公司法》的规定。现行《公司章程》未对公司股利的支付方式和支付期限做出规定，公司各年股利的支付方式和支付期限均符合现行《公司章程》的相关规定。《公司章程修订案》第 182 条规定，公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发工作，本章程修订案在公司向社会公开发行股票后向工商行政管理部门办理备案登记，并自备案登记之日起生效。

4、上海上会会计师对本公司近三年的利润分配和股利支付情况进行了核查，并发表以下意见：

2000 年、2001 年股东大会决议分配的利润均是经过审计的，实际支付情况符合公司章程的规定，其中 2001 年 3 月 22 日实际向华芳集团有限公司支付股利时

采用了对冲的结算方式。

（五）应交税金

截至 2002 年 12 月 31 日，公司的应交税金余额为 1,351,427.16 元，主要包括应交增值税-3,035,664.63 元、应交所得税 4,414,094.82 元。

（六）其他应付款

截至 2002 年 12 月 31 日，公司其他应付款余额为 3,776,150.32 元，其中欠持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位的欠款为 1,419,235.13 元，系应付华芳集团有限公司的用汽、用电款。

（七）对关联方及内部人员的负债

截止 2002 年 12 月 31 日，本公司除欠付集团公司及其下属分公司应付帐款 32,184.66 元、其他应付款 1,419,235.13 元外，无其他对关联方的负债；除应付工资 5,876,505.79 元外，无其他对内部人员的负债。

（八）或有负债、主要合同承诺的债务及重大逾期未偿还款项

截止 2002 年 12 月 31 日，本公司无或有负债、主要合同承诺的债务及重大逾期未偿还款项。

五、股东权益情况

截至 2002 年 12 月 31 日，公司的股东权益情况如下：

单位：元

项目	2002 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日	2000 年 12 月 31 日
股本	125,000,000.00	125,000,000.00	125,000,000.00
资本公积	--	--	--
盈余公积	13,891,468.00	9,264,757.65	5,379,947.91
其中：公益金	4,903,799.41	3,361,562.63	2,066,626.05
未分配利润	26,985,217.81	767,192.47	-1,246,729.35
股东权益合计	165,876,685.81	135,031,950.12	129,133,218.56

1、公司 1998 年设立时的股本为 125,000,000.00 元，之后股本未再发生变动。

2、公司报告期内的盈余公积各年增加数系依据公司章程按各年可供分配利润的提取数。

3、公司 2000 年未分配利润出现负数，系因 2001 年执行《企业会计制度》，对部分会计科目进行追溯调整所致。

六、现金流量情况

本公司 2002 年度现金流量净额为-4,654,766.34 元，其中经营活动产生的现金流量净额为 21,654,699.74 元，投资活动产生的现金流量净额为-49,223,295.33 元，筹资活动产生的现金流量净额为 22,913,829.25 元。2002 年公司未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

七、重大事项说明

- 1、截至 2002 年 12 月 31 日本公司不存在将资产进行抵押或担保的情况。
- 2、本公司不存在需要披露的资产负债表日后事项中的非调整事项，也不存在需要说明的其他重要事项。
- 3、本公司报告期内发生的重大关联交易的情况

(1) 采购和销售产品

采购货物

单位：元

企业名称	2002 年度	2001 年度	2000 年度
华芳集团有限公司	23,128,636.73	19,771,929.37	40,795,012.00
华芳集团（张家港）色织有限公司	94,663.05	56,924.00	1,999,608.37
华芳集团物资贸易有限公司		20,593,306.27	44,119,705.53
张家港保税区金华芳贸易有限公司		2,531,515.41	-
华芳集团纺织品销售有限公司		5,977,290.02	20,361,623.90
华芳集团进出口有限公司		334,065.27	6,244,424.20
华芳集团金田纺织有限公司	587,002.5		
华芳集团棉纺有限公司	6,376,975.64	121,705.50	
合计	30,187,277.92	49,386,735.84	113,520,374.00

注：以上采购包括向集团公司采购的电、汽和污水处理服务。

销售产品

单位：元

企业名称	2002 年度	2001 年度	2000 年度
华芳集团有限公司	12,165.00	102,082.42	290,840.00
华芳集团（张家港）色织有限公司	101,872.25	25,301.00	1,820,318.95
华芳集团物资贸易有限公司		5,925,199.70	319,057.70
张家港保税区金华芳贸易有限公司	265,443.80	598,691.25	
华芳集团纺织品销售有限公司		321,518.60	25,349,025.07
华芳集团进出口有限公司	3,528,113.93	20,615,387.21	47,575,187.28
华芳集团金田纺织有限公司	5,213.73		
华芳集团棉纺有限公司	4,176,525.60	2,335,690.25	
合计	8,089,334.31	29,923,870.43	75,354,429.00

(2) 固定资产采购关联交易

2000年，本公司向集团公司购入厂房147.55万元，交易价格按照帐面净值确定；向集团公司购入染色设备1,859万元，系委托集团公司购入的新设备，交易价格按集团公司购入价确定；向华芳集团毛纺织染有限公司购入厂房298.37万元，交易价格按照帐面净值确定。

上述固定资产交易款项均已通过公司与集团公司及其下属企业的往来款抵支的方式清算完毕。

(3) 公司发生的关联交易的详细情况见“第六章 同业竞争与关联交易”之“三、发行人的关联交易”和本招股说明书附录一“会计报表附注”之“六、关联方关系及其交易”中的相关内容。

4、发行人设立前（资产评估基准日1997年7月20日）集团公司的资产负债率、发行人设立时（建帐日1998年5月20日）集团公司及发行人的资产负债率如下：

1997年7月20日集团公司资产负债率	65.08%
1998年5月20日发行人资产负债率	2.41%
1998年5月20日集团公司资产负债率	60.89%

发行人设立时资产负债率计算如下：

设立时负债/设立时资产 = 309/12309=2.41%

负债系因集团公司投入实物资产超过认购股份309万元记入负债所致。

5、发行人、集团公司及其现有纺织类子公司2002年12月31日的资产负债率

公司名称	资产负债率(%)
发行人	40.00
集团公司	61.38
华芳集团(张家港)色织有限公司	70.63
张家港旭勉色织有限公司	62.01
华芳集团毛纺织染有限公司	69.02
华芳集团棉纺有限公司	67.53
华芳集团金田纺织有限公司	77.12

6、本公司生产场所的地理分布图见下图：

八、历次资产评估和验资情况

（一）资产评估情况

1998年1月22日，经江苏省人民政府苏政复（1998）6号文批准，本公司由华芳实业总公司、张家港市塘桥福利毛织厂、张家港市青龙铜材厂、张家港市塘桥开花厂、张家港市光大电脑印刷厂共同发起设立。南京会计师事务所以1997年7月20日为评估基准日，对华芳实业总公司投入股份公司的资产进行评估，对机器设备、房屋建筑物采用重置成本法进行评估，对原材料采用现行市价法和重置成本法进行评估。

评估的范围为华芳实业总公司指定的拟投入股份公司的全部资产，主要包括其棉纺厂、色织厂、针织厂及整理、制衣厂等。发行人在设立时，实际投入的资产与纳入评估的资产存在范围上的差异，纳入评估的资产未全部投入，投入的资产全部在评估范围内，但没有替换资产。基于股份公司发展方向为针织染整业务，经各发起人协商，决定就上述评估资产范围内与针纺织染相关的房屋及建筑物、机器设备及原材料投入股份公司，并进行了资产交接。色织厂和制衣厂两个单位的厂房、机器设备合计2475.68万元未投入股份公司。制衣厂未投入华芳纺织的原因是：经发起人最终商定，华芳纺织设立时以针织染整布作为发展方向，针织染整布可直接作为最终产品销售，而且当时华芳集团制衣业务尚处在起步阶段，规模较小，盈利能力不强。色织厂未投入华芳纺织的原因是：该项业务和资产与发起人最终商定的华芳纺织针织业务的发展方向不一致。

南京会计师事务所于1997年8月22日出具了宁会评（1997）第059号《资产评估报告书》，各项资产的评估情况如下：

单位：万元

项目	帐面原值	帐面净值	评估值	增减率(%)
原材料	1,770.18	1,770.18	2,015.34	13.85
机器设备	7,167.55	5,557.62	5,938.74	6.86
房屋及建筑物	2,404.55	1,938.32	2,355.10	21.50
合计	11,342.28	9,266.12	10,309.18	11.26

根据评估报告，华芳实业总公司投入股份公司的资产评估值为10,309.18万元，其中10,000万元作为股本投入，其余的309.18万元转作股份公司对发起人华芳实业总公司的负债。

（二）验资情况

本公司设立时，注册资本为 12,500 万元，由南京会计师事务所进行验资并出具宁会验（97）075 号《验资报告》，验证各股东出资真实、到位。其摘要披露如下：

华芳纺织股份有限公司（筹）申请的注册资本为人民币壹亿贰仟伍佰万元。根据我们的审验，截止 1997 年 9 月 17 日止，华芳纺织股份有限公司（筹）已收到其发起人股东投入的资本人民币壹亿贰仟伍佰万元，其中股本壹亿贰仟伍佰万元人民币。与上述投入资本相关的资产总额为壹亿贰仟伍佰万元，其中货币资金贰仟伍佰万元，实物资产壹亿元。

由于华芳纺织审批时间较长，直至 1998 年 1 月 22 日，江苏省人民政府才以苏政复[1998]6 号《省政府关于同意设立华芳纺织股份有限公司的批复》批准成立华芳纺织。根据《公司法》第 91 条规定，发行股份的股款缴足后，必须经法定的验资机构验资并出具证明，发起人应当在三十日内主持召开公司创立大会，为此，南京会计师事务所于 1998 年 3 月 5 日重新出具了宁会验（98）013 号《验资报告》，再次验证各发起人的出资全部到位。1998 年 3 月 14 日，华芳纺织召开了创立大会，1998 年 4 月 3 日，领取了《企业法人营业执照》。因此，华芳纺织出现两次验资的根本原因系因股份公司获批的时间较长，同时为了满足《公司法》的强制性规定而造成的，但无论是第一次验资还是重新验资，均履行了法定的程序，确认发起人出资真实，合法有效。

为保持业务的连续性，在江苏省人民政府审批华芳纺织成立的期间内，华芳集团经其他股东同意继续使用了其投入的固定资产，但在华芳纺织正式成立后，华芳集团未将使用上述固定资产应计提的折旧予以补足。2002 年 6 月 4 日，华芳集团出具《同意书》，同意将上述使用期间内应计提的折旧共 6,948,270 元人民币偿还给华芳纺织。上述款项华芳纺织已通过与应付华芳集团其他应付款抵支的方式全额收回。

主承销商经核查后认为：“因华芳集团投入到华芳纺织资产的价值已得到其他股东的一致认可，且华芳集团同意将应计提折旧偿还给华芳纺织，该款项华芳纺织已通过与应付华芳集团的其他应付款抵支的方式全额收回，因此，主承销商认为，华芳集团投入到华芳纺织的资本得以保全，价值是真实的，不存在损害其他股东利益的情况。”

发行人律师经核查后认为：“鉴于华芳集团投入到华芳纺织资产的价值已得到其他发起人一致的认同，且华芳集团已采取了补偿折旧的措施，使得其投入到华芳纺织的资本得以保全，因此，本律师认为，华芳集团投入到华芳纺织的资本价值真实，不存在损害其他股东利益的情况。”

上海上会会计师事务所对发行人设立的出资进行专项复核并发表以下意见：

“贵公司注册资本为人民币 125,000,000.00 元，截至 1997 年 9 月 17 日止，已收到发起股东投入的股本人民币 125,000,000.00 元。上述注册资本情况与南会出具的宁会验（98）013 号验资报告内容相符。”

“各发起人的实际出资情况，与发起人协议及章程规定的各发起人出资金额、出资比例、出资方式、出资期限及出资币种一致，不存在出资不实至今仍未消除的问题。”

“自评估日至公司成立之日之间的折旧 6,948,270 元，公司已予以补提并由华芳集团有限公司负担，该款项华芳集团公司已通过与公司往来款抵冲的方式予以偿付。”

九、主要财务指标

（一）近三年主要财务指标

财务指标	2002 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日	2000 年 12 月 31 日
流动比率	1.04	0.85	1.36
速动比率	0.63	0.53	0.79
应收帐款周转率（次）	17.78	14.71	17.13
存货周转率（次）	4.91	4.84	5.78
资产负债率（%）	40.00	36.96	37.78
每股净资产（元/股）	1.33	1.08	1.03
研发费用占主营收入比例（%）	0.47	0.48	0.33
每股经营活动现金流量（元/股）	0.17	0.50	--

注：上述指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

应收帐款周转率=主营业务收入/应收帐款平均余额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

资产负债率=负债总额/资产总额

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

研发费用占主营收入比=研发费用/主营业务收入

每股经营活动现金流量=经营活动现金流量/期末股本总额

(二) 近三年净资产收益率及每股收益

期 间	指 标		主营业 务利润	营业 利润	净利润	扣除非经常性 损益后的净利润
2002 年度	净资产收益率 (%)	全面摊薄	34.17	27.98	18.59	18.68
		加权平均	37.67	30.85	20.5	20.59
	每股收益 (元)	全面摊薄	0.45	0.37	0.25	0.25
		加权平均	0.45	0.37	0.25	0.25
2001 年度	净资产收益率 (%)	全面摊薄	32.93	28.77	19.18	19.13
		加权平均	34.99	30.56	20.38	20.32
	每股收益 (元)	全面摊薄	0.36	0.31	0.21	0.21
		加权平均	0.36	0.31	0.21	0.21
2000 年度	净资产收益率 (%)	全面摊薄	33.49	31.62	19.31	21.26
		加权平均	34.90	32.95	20.12	22.16
	每股收益 (元)	全面摊薄	0.35	0.33	0.20	0.22
		加权平均	0.35	0.33	0.20	0.22

注：指标计算如下：

- 1、全面摊薄净资产收益率=报告期利润/期末净资产
- 2、全面摊薄每股收益=报告期利润/期末股份总数
- 3、加权平均净资产收益率 (ROE) = $P / (E_0 + NP / 2 + E_i \times M_i / M_0 - E_j \times M_j / M_0)$

其中：P 为报告期利润；NP 为报告期净利润；E₀ 为期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

- 4、加权平均每股收益 (EPS) = $P / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i / M_0 - S_j \times M_j / M_0)$

其中：P 为报告期利润；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购或缩股等减少股份数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

十、公司管理层的财务分析

本公司董事会和管理层结合公司近三年经审计的财务会计资料作出了如下财务分析：

（一）资产质量状况

从本公司资产整体结构来看，具有流动资产比重小、长期资产比重大的特点：截至 2002 年 12 月 31 日，公司的资产总额为 276,459,786.58 元，其中流动资产 115,239,980.63 元，占总资产 41.68%，固定资产 151,608,881.92 元，占总资产 54.84%，无形资产 9,610,924.03 元，占总资产的 3.48%。形成这种资产结构有两个方面的原因：其一，公司有较强的资金运营能力，流动资金周转速度较快，各项应收款项的金额较小，因此维系正常生产经营所需的流动资产规模较小；其二，公司近年来为扩大业务规模，确立竞争优势，根据市场需求的变化逐步扩大固定资产投资，导致固定资产的规模逐步扩大。这种长期资产比重较大的资产结构有利于公司的长远发展。

公司资产中没有各种形态的损失挂帐和潜在亏损因素，没有高风险资产和闲置多余资产，没有非生产经营性资产，各项待摊费用均无余额，资产整体质量优良。主要流动资产中，货币资金的余额为 21,042,104.03 元，占流动资产的 18.26%；应收帐款余额为 16,225,982.08 元（足额计提坏帐准备后），占流动资产的 14.08%，帐龄均在一年以内，发生坏帐的风险很小；预付帐款余额为 28,560,053.18 元，占流动资产的 24.78%；存货余额为 45,893,241.95 元（计提存货跌价准备后），占流动资产的 39.82%，为公司正常生产经营所需的周转额。公司固定资产（不包括在建工程）的综合财务成新率为 58.02%，可以保证公司持续发展和稳定经营的需要。无形资产 9,610,924.03 元，为公司于 2001 年取得的土地使用权的摊余价值，减值风险很小。公司资产的整体质量优良。

（二）资产负债结构、现金流量和偿债能力

1、公司的资产负债率水平

公司资产负债率 2002 年底为 40.00%，处于相对较低的水平。公司资产负债率相对较低的原因是：因公司销售、采购和资产管理有力，流动资产周转率较高，资金回流速度较快，流动资产占用规模相对较小，致使公司资产总额和负债规模相对较小；公司董事会和管理层一贯坚持适度举债、稳健经营的经营策略，始终将资产负债率控制在适度、合理的水平上。

尽管公司目前的资产负债率相对较低，但由于国内针织行业厂家众多，中低档产品过度竞争，而高档面料生产能力不足，其根本原因是染色后整理水平落后

于国际先进水平，成为我国纺织工业发展的瓶颈。本公司作为从事针织染整的专业化生产企业，为了更好地适应将来的市场竞争，必须进一步提高染色后整理水平及针织染整生产能力，需要较大的资金投入进行产品的开发和技术的升级，如果仅依靠自我积累和间接融资的手段，将很难满足公司发展的需要。本次股票若能成功发行，可为公司扩大业务规模和技术升级提供宝贵的项目建设资金，将有力地促进公司竞争能力和盈利能力的提升。

2、公司近三年的营运资金情况

单位：万元

项目	2002年	2001年12月31日	2000年12月31日
流动资产	11,524.00	6,724.07	10,682.01
流动负债	11,058.31	7,915.33	7,841.41
营运资金	465.69	-1,191.26	2,840.60
流动比率	1.04	0.85	1.36

近年来公司根据业务发展目标和市场需求变化逐步扩大生产能力，增加固定资产，近三年末固定资产(包括在建工程)原值分别为15,255.63万元和20,734.98万元、23,419.57万元，各年增加金额均较大，导致银行借款增加；同时，公司为降低资金成本，银行借款采用了短期借款的方式，致使公司营运资金规模较小。2001年，公司因增加在建工程5201万元，致使流动资产大量降低，同时流动负债有一定程度上升，因此年末营运资金较年初有大幅下降，出现负数，为-1,191.26万元，流动比率大幅下降，为0.85。2002年，公司营运资金状况得到了改善，为465.69万元，流动比率为1.04。

3、现金流量情况

由于本公司资产管理有力，流动资金周转速度较快，经营性应收项目占用资金规模较小，因此公司经营性现金流量较为正常、稳定和充裕，与当期实现的净利润和提取的折旧基本匹配。公司2001年度经营性现金净流量为63,076,161.47元；公司2002年经营性现金净流量为21,654,699.74元。公司正常、稳定和充裕的经营性现金流量可以有效满足公司正常生产经营和偿还到期债务的需要。

综上所述，截至2002年，公司资产负债率相对较低，处于适度和合理的水平，说明公司具备较强的长期偿债能力，有利于公司的长期稳定发展；从资产负债结构来看，长期资产所占比重较高，流动资产所占比重较低，流动比率偏低，营运资金规模较小，这一方面有利公司的长远发展，但同时也说明公司面临一定的短

期偿债风险。但公司具备较强的盈利能力，稳定的利润为公司清偿债务提供了坚实的保障；而且，公司资产周转速度和资金回流速度较快，现金流量充沛，这也降低了公司债务的清偿风险；加之，公司资信良好，间接融资能力较强，因此没有根本的清偿风险。

（三）经营业绩和盈利能力

1、公司近三年的经营业绩和盈利能力

（1）公司 2000 年经营业绩和盈利能力

2000 年公司实现主营业务收入 28,933 万元，较上年上升 30.78%，上升的主要原因是：公司于 1999 年和 2000 年扩大了针织染整生产能力，加之当年纺织行业复苏，公司产品产销量大幅上升。

2000 年公司主营业务毛利率为 15.73%，较上年上升 7.99 个百分点，主要原因是：随着公司业务规模的扩大和成本、费用管理的加强，尤其是 1999 年底开始推行了目标成本管理，成本费用水平有效下降；因行业市场回暖，公司产品售价相对上升；公司上年增加的针织服装业务盈利能力增强。

由于销售收入增长、毛利率上升等因素的影响，公司 2000 年实现主营业务利润 4,324 万元，实现净利润 2,493 万元，加权平均净资产收益率为 20.12%，均较上年取得大幅上升。

（2）公司 2001 年经营业绩和盈利能力

2001 年公司实现主营业务收入 21,647 万元，较上年下降 25.18%，主要原因是：2001 年 4 月起，公司为稳定针织染整布的产品质量，降低经营风险，将原有的纺纱、织染分段式经营模式改为前后贯穿、自相配套的“一条龙生产”经营模式，导致针织纱对外销售减少 3,002 吨，针织纱销售收入大幅下降，此因素影响导致主营业务收入较上年下降 18.48%；受国际市场形势变化及“9·11”事件的冲击，公司针织布销量出现一定的下降；公司主要原材料棉花、涤纶的价格大幅下跌，引起产品单位售价下降。

2001 年公司毛利率为 21.50%，较上年上升 5.77 个百分点，主要原因是：公司用自产针织纱取代外购针织纱用于后道针织布生产，自产针织纱对外销售减少导致针织纱环节毛利减少，但由于其同时抵减了针织布环节的成本，针织纱环节减少的毛利在后道针织布环节得到了实现。自产针织纱销量下降导致主营业务收入下降，但对毛利额未产生实质影响，因此导致公司整体业务毛利率上升。公司

主要原材料棉花、涤纶价格下跌 17.50%，引起公司产品单位成本大幅下降，且成本下降幅度大于售价下降幅度，导致毛利率上升。

因针织纱外销减少导致的收入下降对公司实现的利润并不构成实质的影响；而产品成本下降增加的利润抵消了针织布销量下降而减少的利润，因此虽然公司 2001 主营业务收入出现下降，但实现的利润却未因此下降。公司 2001 年实现主营业务利润 4,447 万元，实现净利润 2,590 万元，加权平均净资产收益率为 20.38%，均较上年有微幅的上升。

（3）公司 2002 年经营业绩和盈利能力

2002 年公司实现主营业务收入 23,382.02 万元，比上年同期 21,646.77 万元增加了 8.02%，主要原因是：公司投资的“高仿真面料技术改造项目”于 2002 年 10 月正式投产，新增销售收入 4031.57 万元，同时 2002 年公司经营模式调整进一步深入，针织纱外销的比例降至 4.30%，较上年相比销量下降了 1,496 吨，销售收入下降了 2,673 万元。

2002 年，公司毛利率为 24.98%，较上年有所上升，主要原因是：2002 年公司经营模式调整进一步深入，针织纱外销数量减少，使公司整体业务的盈利能力增加，针织布来料加工业务增加，而来料加工业务毛利率较高，导致公司整体业务毛利率上升。

公司 2002 年实现主营业务利润 5667.48 万元，实现净利润 3084.47 万元，均较上年同期有较大幅度的上升；净资产收益率为 20.50%，较上年同期有微幅上升。

综上所述，公司成立后至 2000 年业务规模和盈利能力保持着逐年上升，2001 年因国际市场环境的变化导致业务规模出现暂时的下降，但 2002 年又恢复增长。因此公司业务规模和盈利能力总体上保持着逐年上升的趋势。

2、与同比上市公司比较分析

本公司的主营业务是针织面料的生产与销售，属于纺织行业中发展较快、附加值相对较高的针织行业。目前我国沪深股市中尚没有与本公司主营业务相同的公司，根据主营业务相似或业务规模相近的原则，选择针织类上市公司 4 家、面料类上市公司 7 家、同行业业务规模相近的上市公司 4 家共 15 家作为同比上市公司，进行对比分析。相关数据见“公司与同比上市公司 1999—2001 年经营情况对比表”。

公司与同比上市公司 1999—2001 年经营情况对比表

单位：万元

公司 名称	主 营 业 务	主营业务收入对比				毛利额对比				毛利率对比						
		1999 年 度	2000 年度		2001 年度		1999 年	2000 年度		2001 年度		1999 年度 (%)	2000 年度		2001 年度	
			金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)		金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)		比率 (%)	增减 变动	比率 (%)	增减 变动
龙头股份	针织、家用纺织品、服装服饰等	180,114	194,866	8.19	207,880	6.68	39,391	46,105	17.04	41,347	-10.32	21.87	23.66	1.79	19.89	-3.77
帝贤 B	纺纱、针织服装及合成丝等	19,708	28,401	44.11	29,028	2.21	9,418	10,082	7.05	11,164	10.73	47.79	35.50	-12.29	38.46	2.96
浙江富润	绢纺产品、精纺呢绒、针织服装、纺织品加工、 药品零售等	19,174	21,371	11.46	20,264	-5.18	2,375	3,622	52.52	3,340	-7.81	12.39	16.95	4.56	16.48	-0.47
益鑫泰	苎麻布、苎麻衬衫面料、聚乙烯醇	90,255	83,061	-7.97	74,426	-10.40	15,294	11,089	-27.50	11,112	0.21	16.95	13.35	-3.60	14.93	1.58
深中冠 A	各类纯棉、纯麻、涤棉、混纺高档面料以及成 衣产品的印染生产、加工和销售业务	26,922	16,376	-39.17	14,176	-13.43	999	1,774	77.53	1,538	-13.27	3.71	10.83	7.12	10.85	0.02
维科精华	涤纶丝、床上用品、纱线等	54,807	130,332	137.80	109,869	-15.70	4,738	16,148	240.82	15,722	-2.64	8.64	12.39	3.75	14.31	1.92
申达股份	纺织品外贸、产业用纺织品、针织品及物业经 营管理	240,163	280,583	16.83	312,523	11.38	25,818	30,387	17.70	31,877	4.90	10.75	10.83	0.08	10.20	-0.63
华源发展	休闲服、女装毛衫、绢丝衫、西裤、职业装、 系列床上用品、装饰布及各类印染布	146,098	208,420	42.66	179,322	-13.96	19,189	25,719	34.03	21,160	-17.73	13.13	12.34	-0.79	11.80	-0.54
华源股份	化纤丝、织造、化工、药业	98,762	147,449	49.30	185,817	26.02	18,496	28,060	51.71	37,405	33.31	18.73	19.03	0.30	20.13	1.10
华纺股份	棉纺、混纺漂、花、色及特殊整理布	87,257	104,137	19.35	101,089	-2.93	10,532	11,174	6.10	9,654	-13.60	12.07	10.73	-1.34	9.55	-1.18
华润锦华	纱线、坯布	21,372	24,123	12.87	23,517	-2.51	1,747	4,400	151.86	3,234	-26.51	8.17	18.24	10.07	13.75	-4.49
圣雪绒	羊绒制品、纺织品、麻黄类产品	32,404	38,865	19.94	45,211	16.33	4,935	6,615	34.04	7,749	17.15	15.23	17.02	1.79	17.14	0.12
红豆股份	衬衫、羊毛衫、毛线、T 恤衫、休闲服装	29,128	37,883	30.06	45,705	20.65	7,743	9,656	24.71	10,192	5.55	26.58	25.49	-1.09	22.30	-3.19
联华合纤	生产聚酯切片、合成纤维及深加工产品	27,825	41,430	48.89	32,312	-22.01	2,020	2,647	31.05	1,877	-29.09	7.26	6.39	-0.87	5.81	-0.58
黑牡丹	牛仔布、服装、色织布	54,751	87,858	60.47	88,065	0.24	9,215	14,760	60.18	19,647	33.11	16.83	16.80	-0.03	22.31	5.51
平均		75,249	96,344	28.03	92,985	-3.49	11,461	14,816	29.28	15,135	2.15	15.23	15.38	0.15	16.28	0.90
发行人	针织面料、针织服装	22,123	28,933	30.78	21,647	-25.18	1,712	4,552	165.88	4,653	2.21	7.74	15.73	7.99	21.50	5.77

【注】：以上上市公司数据来源于各公司 1999、2000、2001 年度报告，

从上表可以看出，本公司近三年盈利能力逐年增长，1999—2001 年主营业务收入、销售毛利和毛利率的变动趋势与同比上市公司基本一致。

但由于本公司于 1999 年底、2000 年初扩大针织面料生产能力，推行目标成本管理，2000 年本公司销售收入、毛利及毛利率均大幅上升，毛利及毛利率的增长幅度高于同比上市公司；由于本公司 2001 年调整生产经营模式，大幅减少了自产针织纱的对外销售量，同比减少织造工序所需针织纱的对外采购量，业务流程延长，产品附加值提升，盈利能力增强，引起销售收入下降幅度和毛利率上升幅度高于同行业上市公司。具体差异情况及原因说明如下：

(1) 本公司 2000 年经营情况与同比上市公司的比较差异及原因

	销售收入			毛利			毛利率		
	1999 年	2000 年	增长率 (%)	1999 年	2000 年	增长率 (%)	1999 年	2000 年	增长率 (%)
同比上市公司	75,249	96,344	28.03	11,461	14,816	29.28	15.23	15.38	0.15
发行人	22,123	28,933	30.78	1,712	4,552	165.88	7.74	15.73	7.99

1999 年本公司毛利率为 7.74%，较同比上市公司 15.23% 的平均水平有较大差距，主要原因在于：公司设立时间较短，内部资源的整合需要一定的过程，成本水平相对较高。

2000 年本公司毛利率上升幅度高于同比上市公司 7.84 个百分点，销售毛利增幅高于同比上市公司，主要原因是：

公司 1999 年处在设立初期，盈利能力相对较低，毛利率仅为 7.74%。

公司 1999 年和 2000 年实施针织染整生产能力扩容后，生产的自动化程度和规模效益得到提升，使劳动生产效率得到提高；同时，公司于 1999 年底推行了目标成本管理，将成本费用目标定额落实到班组和个人，实行工效挂钩，有效降低了成本费用水平。其中：针织染整布单位制造费用下降 29%，染料、助剂单位消耗下降 26%，单位人工费用下降了 19%。

公司针织服装业务渐趋成熟，盈利能力增强，毛利率由 1999 年的 -4.55% 上升至 8.2%，提高了公司整体业务的盈利能力。

2000 年盈利能力增强后，公司毛利率为 15.73%，与同比上市公司 15.38% 的平均水平基本持平。

(2) 本公司 2001 年经营情况与同比上市公司的比较差异及原因：

	销售收入			毛利			毛利率		
	2000年	2001年	增长率(%)	2000年	2001年	增长率(%)	2000年	2001年	增长率(%)
同比上市公司	96,344	92,985	-3.49	14,816	15,135	2.15	15.38	16.28	0.90
本公司	28,933	21,647	-25.18	4,552	4,653	2.21	15.73	21.50	5.77

本公司 2001 年主营业务收入下降幅度大于同比上市公司的原因

2001 年 4 月起，公司为稳定针织染整布的产品质量，进一步提高针织面料的附加值，降低经营风险，将原有的纺纱、织染分段式经营模式改为前后贯穿、自相配套的“一条龙生产”经营模式，用自产针织纱取代外购针织纱用于后道针织布的生产，导致针织纱对外销售减少 3,002 吨，销售收入下降 5,348 万元。此因素的影响导致本公司 2001 年销售收入较上年下降 18.48%。但这种经营模式的变化对公司的盈利能力并未造成直接影响。

经营模式调整的原因：本公司成立前期，由于其针织面料尚未形成一定的市场规模，主要以单定产，适于多品种、小批量，这样与前道工序针织纱的少品种、大批量生产模式产生一定的矛盾，因此公司在 2001 年以前均采用分段经营的模式，即一部分针织纱向后道工序配套，其余部分对外销售，而针织布加工所需原料针织纱大部分向市场采购；随着本公司针织布生产经营能力的提高和市场规模扩大，为控制质量、创立品牌，发挥“一条龙”生产优势，从 2001 年 4 月起公司逐步调整了生产经营模式，针织纱生产增多品种、实行中批量生产，主要为后道针织布进行配套生产。

本公司 2001 年毛利率上升幅度高于同比上市公司的原因

公司用自产针织纱取代外购针织纱用于后道针织布生产，自产针织纱对外销售减少导致针织纱环节毛利减少，但由于其同时抵减了针织布环节的成本，针织纱环节减少的毛利在后道针织布环节得到了实现。自产针织纱销量下降导致主营业务收入下降 18.48%，但对销售毛利不产生重大影响，因此导致公司整体业务毛利率上升。

(3) 截止 2003 年 3 月 1 日，同行业可比上市公司除华润锦华外均尚未披露 2002 年年度报告，有关财务资料无法收集，因此，本公司与同行业可比上市公司 2002 年度主营业务收入、利润及毛利率无法对比。

综上所述，由于本公司自身业务规模的扩大、产品结构的调整、经营模式的

变化等企业经营行为，导致公司近三年与同比上市公司相比较，主营业务收入、销售毛利和毛利率等经营指标的变化幅度存在一定的差异，但变化趋势是一致的。

3、有关机构对本公司经营情况及其变化的意见

(1) 中国针织工业协会的意见

中国针织工业协会出具《关于华芳纺织股份有限公司与我国针织行业有关情况的说明》认为：由于发行人经过几年来生产经营的不断调整，目前产品质量档次、企业规模 and 专业化程度均处于行业前列，拥有“纺纱—织造—染色整理—服装制造”一条龙生产能力，具有较强的市场竞争能力和发展后劲；发行人2000年、2001年盈利水平逐年增长，符合其自身发展的实际情况，与行业的发展趋势是一致的。

(2) 主承销商对发行人的收入、毛利及毛利率变动进行了核查，并发表了以下结论性意见：

发行人主营业务收入2001年较2000年下降主要是因经营模式调整和国际市场变化造成冲击所致。发行人近三年毛利率逐步上升，2001年较2000年上升，主要是因经营模式调整和原料价格下降幅度大于产品售价下降幅度所致。2002年较2001年上升，主要原因是公司生产经营模式的调整进一步深入和规模的扩大，发行人近三年的经营情况与行业发展状况保持一致。发行人目前毛利率水平高于同行业平均水平系因其业务流程长度和产品加工深度大于同行业平均水平所致，系正常和合理的。因此，发行人收入、毛利及毛利率的变动是真实、正常和合理的。

(3) 上海上会会计师事务所对发行人的收入、成本及其毛利率的变动进行了专项复核，并发表以下结论性意见：

公司2000—2002年收入、成本及其毛利率的变动均是合理与正常的。

(四) 未来业务目标和盈利前景

本公司以持续经营、长远发展为目标，目前已实现从只能染整一般坯布到各种坯布均能染整的技术水平的提升，并正在进行新的染整工艺技术的研究开发，初步形成了竞争中的技术优势。

公司的下一步发展目标是立足主业，通过内涵式和外延式扩大再生产，实现规模生产和规模效益。本次募股资金拟投入以下项目：

项目名称	建设期 (月)	可增加年平均销售 收入(万元)	年利润总额 (万元)
扩建高档针织面料项目	8	38,647	3,413.00
液氨整理高档面料技改项目	12	49,628	6,646.00
新产品研究开发与信息管理中心项目	12	1,895	626.90
高仿真提花装饰面料二期技改项目	12	10,332	1,582.90
合计	--	100,502	12,609.80

如本次募股成功,并且以上四个项目顺利达产,则年利润总额合计增加12,609万元,据此测算,2005年本公司的年利润将超过1亿元。

扩建高档针织面料项目的设计规模为年产针织染整布5,000吨,液氨整理高档面料技改项目完成后将具有年产3,500万米染整加工能力,公司目前的针织染整布生产能力为12,000吨(2001年针织染整布产量为8000多吨),以上两个项目顺利达产后,预计公司在2005年将形成年产近30,000吨针织染整加工能力。

随着我国加入WTO和我国纺织行业市场的回暖,针织染整布将在未来几年具有较好的市场前景,公司未来发展空间将更为广阔,盈利能力将得以进一步提高。为保证新项目实施后染整布的销售,发行人将在市场开发和营销网络建设方面进一步加大力度。

(1) 市场开发

A、将继续加大市场调研力量,搞好品种接单,完善适应市场的快速接单反应机制;多渠道捕捉国内国际市场信息,及时掌握纺织新原料、新产品、新技术的发展动态,搞好市场预测;运用现代市场营销理念,推动国内市场拓展,采取各种有效措施,调动营销人员开拓市场的积极性,进一步扩大国内外市场份额,提高市场占有率。

B、充分利用中国入世后,美国、西欧等发达国家对纺织品进口关税逐步降低的时机,通过产品深加工,扩大出口,抢占国际市场。

C、从制度上、操作上进一步规范和完善购销管理制度,建立强有力的监督约束机制,堵塞管理漏洞。在销售方面,加强对销售价格的动态管理,实行比价销售和产品最低限价销售制度,提高营销水平。

(2) 营销网络建设

A、巩固江苏、浙江、上海等地区的重点客户,在保持现有稳定客户的基础上,及时掌握市场信息,进一步拓展销售网络;进一步拓宽地区销售网点的业务职能,充分利用其所处的优越地理位置,在巩固现有市场的同时,增强对周边市场的辐

射能力；以加入 WTO 为契机，稳定和提高产品质量，不断调整产品结构，提高产品档次，增加产品的市场竞争力。

B、通过设立电子商务网上营销等形式进一步扩大和完善现行销售网络和功能，扩大市场覆盖面，以适应国内外市场多品种高档次的产品需求结构。

C、加强营销人才培养力度，提高销售人员对市场的分析和判断能力，运用现代营销手段抢占市场。

D、严格控制产品质量，提高产品技术含量和档次，力争创立名牌产品，以此来加大市场开发力度，建立起辐射全国及国外主要纺织品消费国家和地区的营销网络。

（五）发行人主要财务优势和困难分析

1、本公司的主要财务优势

（1）由于本公司产品质量较好，且同客户维持良好的关系，公司应收帐款周转速度快，现金流量充裕，这为公司减少呆坏帐和资金筹集带来极大便利；

（2）公司资产质量优良，资产负债率合理，负债规模适度，这有利于公司的持续稳定发展；

（3）公司主导产品技术含量高，附加值高，盈利能力较强。

2、公司主要财务困难

公司目前的规模仍然偏小，尚未实现规模化生产和规模效益的目标，而且，由于本公司正逐步从生产传统的、附加值低的针织产品向生产功能性、环保型针织产品过渡，需要较大的资金投入进行产品的开发和技术的升级，如果仅依靠间接融资的手段，将很难满足企业发展的需要。

本次股票若能成功发行，可为公司扩大业务规模和技术升级提供宝贵的项目建设资金，将有力地促进公司竞争能力和盈利能力的提升。

第十章 业务发展目标

一、公司发行当年及未来两年内的发展计划

（一）公司发展战略

公司将继续抢抓机遇，充分利用目前国内纺织行业全面复苏、产业发展环境趋于宽松的诸多有利条件，根据我国针织行业特点和格局，积极创造公司的竞争优势和核心优势，重点实施“规模扩张与产品质量提高相结合、产品结构调整和目标市场占有率相结合、生产经营管理的前台与后台相结合，技术创新、产业升级与企业的人才战略相结合，使公司逐步形成科工贸一体化的市场型公司”的发展战略。

（二）整体经营目标及主营业务经营目标

公司将致力于向针织布后整理和针织服装的方向发展，以夺取国内外中高档面料市场和服装市场作为公司进一步发展的切入点。进一步优化产品结构，提高产品档次和科技含量，力创行业一流品牌，重塑我国针纺行业形象，振兴民族工业，扩大公司经济规模，积极参与国际市场竞争，争取到2005年，将公司发展成为总资产超过10亿，年利润超1亿元，高档针织服装面料3万吨的大型针纺企业。

（三）具体业务计划

1、产品开发计划

公司将不断提高染整后整理、高档针织内衣和服装等高附加值产品比重，利用募股资金投入“高档针织面料建设项目”和“液氨整理高档面料技改项目”，并利用上市后融资渠道增多等方面的优势，持续进行高档面料，特别是面料后整理的建设和技改，争取到2005年，形成年3万吨针织布染整加工能力，高档针织服装1500万件出口能力。

2、技术开发与创新计划

公司将建设具有国内领先水平的针纺研究开发中心，吸引国内外针纺行业的知名专家来进行研发，并加强与同行业著名研究中心的联系，加快开发除臭、抗菌、防吸汗、防紫外线、荧光面料及超薄型高支面料等针织新品、精品，提高产品的科技含量，使产品向保健、护肤等功能化和质感、色感等高档化过渡。

3、人力资源开发计划

(1) 强化技能培训，提高职工队伍素质，公司计划每年聘请各方面的专业人士举办各类技能培训班 20 期，抓好职工岗前、岗中、岗后的业务技术培训质量，并利用各种专业和内部的上岗考试，提高全体员工的综合素质水平。

(2) 引进吸收各类专业技术人员，重点引进开发、设计、营销及管理高级人才，公司将与国内的知名大专院校建立更加密切的联系，从中选择公司需要的专业人才，并积极创造条件，使公司的人才能发挥各自的长处，力争在两、三年内使公司专业技术人员年轻化、知识化的比例提高到 30% 以上，使公司的研发和生产能力进一步增强。

(3) 全面推行管理岗位竞争上岗，利用淘汰机制来激发员工的工作积极性，使员工不断提高自身的业务水平，从而提高公司的整体竞争力。

(4) 在国家有关政策出台后，适时推出股权激励机制，稳定现有优秀员工，同时吸引优秀人才来本公司工作，进一步增强公司的凝聚力和综合竞争实力。

4、市场开发与营销网络建设计划

公司将坚持“以市场需求为中心”的现代营销策略，加大市场调研、产品和品牌的广告宣传力度，提高企业的知名度。依托公司自身以及国内外的专业进出口公司，并积极寻求与国内外知名企业和贸易公司合作，及时掌握香港、日本、欧美等国际市场动态，通过及时调整产品结构、建立快速反应机制来逐步提高国际市场占有率；依托国内已建立起来的江浙沪产品销售网点，统一组织、策划，扩展和完善现有的营销网络体系，强化已有销售网络的辐射能力，从而扩大国内市场占有率，最终形成内外贸一体、管理运作规范的市场营销体系。通过聘请专业人士对营销人员进行不定期的培训及筛选，培养一支能面对激烈市场竞争的营销队伍，以适应市场发展的需要。

5、再融资计划

本次募股资金到位后，将基本解决本公司近期发展所需的资金缺口。公司将根据发展需要实施再融资计划，以确保公司的可持续发展。

6、收购兼并及对外扩充计划

本公司将立足于自身发展，近两年尚无收购兼并和对外扩充的计划。

7、深化改革和组织结构调整计划

本公司将以“建立现代企业制度、健全公司法人治理结构”为重点，加强董事会对经理层的监督与考核，继续推行年薪制，强调薪酬与业绩挂钩；在公司各

车间全面推行经营承包责任制，强化其“利润中心”、“成本中心”的作用。加强证券部的建设，强化其信息披露、为投资者服务的职能。公司还将积极探索适合自身情况的管理模式，根据发展的需要，适时调整组织结构。

8、国际化经营规划

本公司在巩固东南亚、日本和港澳地区市场的同时，进一步开发欧盟和北美市场，同时大力开发东欧、非洲、中东等非设限国家和地区，实现出口地区的多元化。

二、本公司拟定上述计划所依据的假设条件

1、本次股票发行能在 2003 年下半年完成，募股资金于 2003 年 12 月以前到位；

2、公司所处行业及领域的市场处于正常发展状态，没有出现重大市场突变情形；

3、国家宏观经济和社会环境处于正常发展状态，没有对公司发展产生重大影响的不可抗力的现象；

4、世界经济形势无重大改变；

三、本公司实施上述计划将面临的主要困难

1、人才结构。随着本公司向现代针织品等高科技领域迈进，这对本公司现有人才结构提出了巨大挑战。不能够招募合格的技术、管理、营销人才将导致发展战略难以实施。

2、融资能力。进军现代针织品等高科技领域将需要大量的资金。若公司不能以适当的融资方式获得资金，将对发展战略的实施造成巨大障碍。

四、本公司的主要经营理念

经营理念：本公司以振兴民族工业为己任，秉承“时刻超越自我、智强开创辉煌”的经营理念。

五、本公司制订业务目标与现有业务的关系

上述业务发展计划的制定充分考虑了国际、国内纺织行业的现状和发展趋势，进一步提高了公司现有针织产品的档次和针织染整布后整理技术水平，为公司今后的发展奠定了坚实的基础，符合公司的总体发展目标。发展计划如能顺利实现，

将大大提升公司现有业务水平，对公司做大产业规模、提升核心竞争力、增强综合实力起着决定的作用。

六、本次募股资金对实现公司业务目标的作用

1、募集资金将集中用于技术含量高、附加值大、市场前景好的针织品项目，同时在针织品的研究和生产能力的扩展方面加大投入，解决当前企业发展所面临的资金瓶颈问题；

2、联结了公司与资本市场的关系，为企业未来发展开辟了新的融资渠道；

3、极大提高公司知名度和社会影响力，对进一步完善公司法人治理结构、提高公司管理水平、增强公司员工的凝聚力等起着重要的作用。

第十一章 募股资金运用

一、本次募股资金投向及其对公司经营、财务的影响

(一) 本次募股资金总量的投向及其对公司经营、财务的影响

1、本次募股资金总量及依据

公司本次发行社会公众股 9,000 万股，根据《证券法》第 28 条之规定，经公司与主承销商协商确定每股发行价为 4.83 元，若发行成功，可募集资金 41,775 万元（扣除发行费用后）。

2、公司股东大会、董事会对本次募股资金投向项目的主要意见

经本公司二届五次董事会审议通过了《关于公开发行股票募集资金投资项目的议案》，该议案获得本公司 2001 年度股东大会审议通过，并授权董事会负责具体实施。

3、本次募股资金运用对公司财务状况及经营成果的主要影响

(1) 对净资产的影响

募股资金到位后，公司的净资产总额和每股净资产都将大幅增加。公司的净资产总额募股前为 16,587.67 万元，募股后将达到 58,362.67 万元；每股净资产募股前为 1.33 元，募股后将达到 2.71 元。净资产的增加将使公司股票的内在此价值有很大程度的提高。

(2) 对资产负债率的影响

募股前公司的资产负债率为 40.00%；募股资金到位后，公司的资产负债率将会大幅下降，因此公司防范财务风险的能力和间接融资的能力将得到进一步增强。

(3) 对盈利能力的影响

募股资金到位后，募集资金项目建设期内公司的净资产收益率因财务摊薄会有所降低。从中期来看，募股资金投入的项目均具有较高的投资回报率，随着项目的陆续投产，本公司的营业收入和利润水平将有大幅增长，盈利能力和净资产收益率将会大幅提高。

从长期来看，募股资金投入使本公司自有资本规模增大，增强本公司的间接融资能力，有利于实现规模经济效益，降低单位产品成本，形成竞争优势，提高本公司的经营业绩。

(4) 对资本结构的影响

本次股票溢价发行将增加公司资本 9,000 万元，增加公积金 32,775 万元，使公司的资本结构趋于合理，大大增强公司的资本扩张能力。

4、本次募股资金项目实施后，公司管理层对扩大的生产和销售规模的管理能力

本公司一直致力于针织业务，主营业务突出，成立四年来，业务稳步成长，经营规模逐步扩大。本次募集资金投资项目是在现有主营业务基础上的产业升级、产品结构调整和规模化扩张，将充分利用现有业务的技术条件、人员储备、管理经验、客户基础和销售网络。项目实施后，公司的生产、销售规模将随之扩大，从而对公司的管理能力提出更高的要求，公司将为此作好积极准备：

(1) 伴随着公司业务的稳步发展，公司管理团队在稳定的基础上逐步成长，管理能力和水平逐步提升。目前公司已建立起一支年富力强、经验丰富、熟悉行业、知识结构合理的管理团队，并已形成了以目标成本管理为核心内容的适合行业形势和公司特点的管理制度和体系；而本次募集资金投资项目均是围绕现有主营业务而实施的，并不涉及新的业务领域，因此，新项目的实施已具备了坚实的管理基础。

(2) 公司将进一步致力于学习型管理团队建设，继续强化管理人员的培训和深造工作，提高其专业素质和管理能力，提升现有管理团队的管理水平；并通过进一步加强与国内高校院所合作、加强与国内、外同行交流等手段，不断提升公司的管理水平，以适应公司业务发展的需要。

(3) 公司将进一步致力于发展型管理团队建设，通过从人才招聘、大学毕业生中挑选、专业机构中引进、公司内部提拔等渠道增加生产管理、市场营销等各类管理人才，不断充实和壮大管理团队，完善管理人员结构，提升公司的管理水平，满足公司业务扩张的需要。

(4) 公司将进一步完善决策咨询制度建设并建立专家委员会制度，充分利用企业外部决策力量，确保决策信息来源的广泛与真实，提高决策方法的科学性和合理性，同时进一步加强法人治理结构建设，完善现代企业制度，全面提升公司的管理水平。

(二) 本次募股资金不足或有盈余的对策及其对公司的主要影响

如本次发行的实际募股资金量超过项目的资金需求量，本公司将本着安全性、效益性、流动性的原则，合理安排多募资金，公司将多募集资金主要用于补充新

建项目生产所需要的流动资金。公司将按公司章程和内部资金管理的规定对投资实行严格的监控，做到资金专款专用，这将有助于公司的净资产、每股净资产增加，使净资产收益率和资产负债率降低。

如果募集资金不足项目资金需求，公司将通过申请银行贷款等途径自筹资金来解决资金缺口问题，从而保证项目的实施。银行贷款的增加将导致公司在项目建设期间资产负债率上升，财务风险有所增加，但随着项目建成投产后，经济效益的产生与资金的回笼，公司财务结构将不断优化。同时公司将加强财务监管，提高资金周转速度，加强项目建设管理，使项目尽快建成投产。

二、募集资金投向项目计划

本次募集资金投资项目中“高仿真提花装饰面料二期技改项目”已用借入资金先期投入 4472 万元，其他项目目前均未进入实施性实施阶段，但设备选型等前期准备工作已经展开。具体资金使用计划如下表：

项目名称	总投资 (万元)	资金使用计划(万元)			产生效益时间
		2003年	2004年	2005年	
扩建高档针织面料	19,151	14,665	3,567	919	2005年
液氨整理高档面料工程技术改造	18,583	12,403	4,587	1,593	2005年
新产品研究开发与信息管理中心技术改造	2,620.40	2,547.10	73.30	—	2004年
引进关键设备开发生产高仿真提花装饰面料二期工程技术改造	4,787.30	4787.30	—	—	2003年
合计	45,141.7	34,402.4	8,227.30	2512	—

注：1、本次募集资金投资项目以上述所列顺序表明项目实施的轻重缓急程度。

2、本次募股资金运用过程中分期投入造成闲置的资金将存入银行或用于购买短期国债。

三、募股资金投资项目分析

(一) 扩建高档针织面料

本项目已经国家发展计划委员会计产业[2001]1455号文批准。

1、项目投资概算

本项目总投资 19,151 万元(含外汇 1,170 万美元),其中固定资产投资 14,665

万元（含外汇 1,170 万美元），铺底流动资金 4,486 万元。

序号	项目	金额（万元）	所占比例（%）
1	建筑工程费	272	1.42
2	设备购置费	11,887	62.07
3	安装工程费	791	4.13
4	其他工程费	1,715	8.96
5	铺底流动资金	4,486	23.42
6	合计	19,151	100.00

2、项目技术含量

本项目的设计规模为年产筒子染色 3000 吨、纬编针织坯布 5000 吨、针织染整 5000 吨、高档针织成衣产品 500 万件。筒子染色、纬编针织坯布、针织染整之间的关系均为前者为后者的原料。采用筒子染纱、短流程前处理、松式烘干、预缩处理、平幅浆边定型和圆筒轧光定型等先进的工艺技术。引进国外先进的筒子染色机、压力烘干机、双面大圆机、双面提花大圆机、双向运动高速单向四轨道机、圆筒织物烧毛机、丝光机、溢流染色机、气垫式烘干机、高级呢毯预缩机、多功能轧光机和浆边定型机等设备。

3、原辅材料及能源供应

本项目的主要原材料为筒子原纱、针织坯布原料、针织印染坯布、针织成衣坯布，均由本公司纺部、针织车间提供，不足部分向外购买。主要辅助原材料为染料、化工料、烧碱、液化石油气，除染料部分品种进口外，其余在国内市场购买。能源供应为电力，由张家港市电力局供给。

4、环保情况

（1）污水处理

每天色染污水量 1,460 吨，利用原有污水处理站设施进行处理。经处理后对有机污染物分解较彻底，产生污泥量少。经处理的污水，达到国家《纺织印染工业水污染物排放标准》GB4287-92 规定的标准。

（2）噪声治理

筒子染色车间和针织染整车间对于噪声较大的设备如风机、空压机安装时采取减震、防震措施，管道与设备的连接处柔性接头，风机出口处配备消声器，减少噪声对环境的影响，达到《工业企业噪声控制设计规范》的规定。

5、项目市场分析

国际市场分析

随着世界经济的发展，世界纺织贸易预计年增长 3%~5%，我国已经是世界上最大的纺织品出口国，占有 1/8 左右的国际市场份额，随着国际纺织品贸易的增长，即使保持住这一份额，我国纺织品出口也有较大的增长空间，尤其是针织服装的出口将有更大的增长空间。

以纱线耗用量为例，80 年代末针织用纱量已接近纺织总用纱量的 1/3，约为 1200 万吨左右，2000 年全世界针织用纱超过 1500 万吨，约占纺织总用纱量的 1/3 以上。就服装而言，国际上梭织与针织比约为 45:55，发达国家梭织与针织比约为 40:60。进入 21 世纪后，针织工业仍在稳步发展，生产技术更趋完善，水平进一步提高，特点是高新技术获得了广泛的应用，高档针织面料和服装的出口将有更大的增长空间。

我国针织品出口创汇水平近几年来逐年提高，1995 年为 61.9 亿美元，1996 年为 84 亿美元，到 1998 年则为 124 亿美元。根据海关统计，2000 年我国针织物出口 12.88 亿美元，同比增长 31.8%；棉针织服装出口 43.05 亿美元，同比增长 26%；化纤针织服装出口 45.29 亿美元，同比增长 6.6%。

（2）国内市场分析

我国国内市场是世界上最具增长潜力的市场。目前我国人均纤维消费仅为 6.6kg，虽然比 1995 年的 4.4kg 提高了 2.0kg，但仍比世界平均水平低 2kg 左右。研究资料表明：当人均 GDP 达到 1000 美元，纺织纤维消费会出现较快的增长。2002 年我国人均 GDP 将首次超过 1000 美元，纤维消费也将迎来一个快速增长时期，初步测算到 2005 年我国的人均纤维消费可达到 7.8kg 左右，年增长速度预计为 3.5% 的衣着用纤维。

据国家统计局统计，2001 年一季度，我国城镇居民月平均消费支出为 427.68 元，比去年同期提高 6.8%，其中衣着消费月平均支出为 52.75 元，同比提高 3%。衣着消费支出中用于服装消费 38.1 元，同比提高 4.1%。3 月当月，城镇居民衣着消费支出 34.34 元，同比提高 12.7%，其中服装支出 22.92 元，同比提高 10%。由此可以看出随着人们生活水平的不断提高，我国衣着消费水平将保持增长。

（3）国内现有生产能力及发展现状

纺织行业当前突出的主要矛盾表现在产品结构与市场脱节，结构很不合理，中低档产品加工能力过剩，造成中低档产品的过度竞争。另一方面我国每年要进口大量的高档面料，花去国家大量外汇。根据有关资料显示，我国许多针织服装

面料依靠进口，特别是纯化纤面料进口率高达 58%，主要原因是国产面料在外观风格、手感性能、疵点、悬垂性（成形性）颜色、功能性这几个方面都比较差。据统计，我国每年需从国外进口 60 亿米左右的纺织面料。因而原国家纺织局确定今后发展方向是以服装面料为突破口，用三年左右的时间使出口服装面料的自给率由目前的 40%左右提高到 65%以上，顶替进口服装面料达 30 亿米。因此，本项目具有良好的市场前景。

6、场地选址

本项目位于本公司现有厂区内，筒子染色、针织染整生产设备安装在股份公司原染色及整理车间。针织、针织成衣设备安装在原制衣车间。不需要增加新的厂房和土地。厂区紧邻 204 国道，距张家港码头 35 公里，距沿江高速公路 6 公里，交通方便。

7、经济效益

本项目建设期 1 年，计算期第 2 年（投产第 1 年）生产负荷为 70%，计算期 3~13 年生产负荷为 100%。建成达产后，预计可增加年平均销售收入 38,647 万元，可实现年平均销售利润 3,413 万元。

（1）现金流量分析

财务内部收益率(税后)：15.61%

投资回收期(税后)：6.42 年(含建设期 1 年)

（2）敏感性分析

盈亏平衡点(BEP)：52.37%

投资利润率：17.82%

（二）液氨整理高档面料技改项目

本项目已经国家经贸委国经贸投资[2001]1000 号文批准，并被列入第二批国家重点技术改造“双高一优”项目。

1、项目投资概算

本项目总投资 18,583 万元（含外汇 588 万美元），其中固定资产投资 12,403 万元（含外汇 556 万美元），铺底流动资金 6,180 万元。

序号	项目	金额(万元)	所占比例(%)
1	建筑工程费	1,407	7.57
2	设备购置费	8,359	44.98
3	安装工程费	576	3.10
4	其他工程费	2,061	11.09
5	铺底流动资金	6,180	33.26
6	合计	18,583	100.0

2、项目技术含量

本技改项目完成后将具有年产 3000 万米坯布、年液氨整理 500 万米坯布和 50 万件服装的生产能力。采用平幅连续轧染、丝光处理、液氨整理、树脂整理等先进的工艺技术。引进国外先进的气体烧毛机、冷轧堆机组、丝光机、冷轧堆染色机、液氨整理机、树脂整理(定型)机、防缩整理机、多功能轧光机等设备。

3、原辅材料及能源供应

本项目的主要原材料为筒子原纱、针织坯布原料、针织印染坯布、针织成衣坯布,均由本公司纺部、针织车间提供,不足部分向外购买。主要辅助原材料为染料、化工料、烧碱、液化石油气,除染料部分品种进口外,其余在国内市场购买。能源供应为电力,由张家港市电力局供给。

4、环保情况

(1) 污水处理

每天染整污水量 2,200 吨,利用原有污水处理站设施进行处理。经处理后对有机污染物分解较彻底,产生污泥量少。经处理的污水,达到国家《纺织印染工业水污染物排放标准》GB4287-92 规定的标准。

(2) 噪声治理

染色车间和针织染整车间对于噪声较大的设备如风机、空压机安装时采取减震、防震措施,管道与设备的连接处柔性接头,风机出口处配备消声器,减少噪声对环境的影响,达到《工业企业噪声控制设计规范》的规定。

5、项目市场分析

棉纤维制品由于穿着舒适、手感柔软、透湿性良好而倍受人们的欢迎,但棉织物也有其明显的缺点—易收缩起皱,形态稳定性差。为了满足人们现代生活快节奏的要求,一般生产的免烫面料仅仅是在后整理过程中加入抗皱剂,再经过高温定型,从而达到防皱效果。但是这种方法也存在着很多缺陷:(1)抗皱稳定性差,用这种面料加工的服装在服用过程中,将逐步失去抗皱的效果;(2)甲醛含

量高，不符合国外绿色产品的要求；(3) 整理的面料手感偏硬，悬垂性较差；(4) 面料的强力将下降 30%。

液氨整理通过氨分子渗透到纤维的晶区和原纤内，使其微结构发生变化，从而使织物获得防缩、防皱、回弹性好、手感柔软和提高强力的效果，并且这种整理的效果是持久的，不会随时间的推移而消失。液氨整理又称为“绿色”整理。因为当织物出氨化室后，氨气可被蒸汽进一步去除。去除的氨气进行压缩冷凝回收。亦可将氨气和蒸汽浓缩至 23.5%，作为副产品-农业肥料。

液氨整理 30 年代就有论文，1963 年挪威已开始研究用液态氨处理织物，80 年代以 Sanfor set 工艺在商业化上取得成功。而我国到目前为止，国内有液氨处理装置的只有少数几家，其中河南新乡印染厂 1993 年开发的液氨整理机已经老化，不能正常生产；上海二印 1982 年从美国引进的液氨整理机所生产的面料只作为集团内白玉兰衬衫面料；山东鲁泰集团近期引进一台液氨处理装置，正在试生产。可见，用液氨整理的面料在中国的市场几乎是空白。

在纺织品服装出口方面，由于欧美、日本等国和地区严格的环保法规和日益发展的环保运动，技术性贸易壁垒（TBT）尤其是绿色壁垒正逐步成为纺织品贸易中的一个重要壁垒。我国纺织品服装的主要出口市场在欧美日地区，占出口总额的 70%以上，由于受到“绿色壁垒”的限制，国内纺织品服装出口受到的损害有逐步扩大的趋势。据联合国贸易发展会议统计表明，因不符合环保要求，中国每年有近 80 亿美元的出口商品（含纺织品服装）受到不利影响，其中有的出口商品是在价格上受到不利影响，此外，还有大批出口纺织品服装因未通过“生态性”检验而遭退货处理。

本项目被列入第二批国家重点技术改造“双高一优”项目和《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》，具有较高的科技含量，能够填补国内空白，符合纺织品向“生态性纺织品”发展的趋势，因此，本项目将具有良好市场前景。

6、场地选址

本项目位于本公司现有厂区内，在车库所在地新建锯齿厂房，土地向集团公司租赁，集团公司以出让方式取得该土地使用权。厂区紧邻 204 国道，距张家港码头 35 公里，距沿江高速公路 6 公里，交通方便。

7、经济效益

本项目建设期 1 年，计算期第 2 年（投产第 1 年）生产负荷为 70%，计算期 3~

14 年生产负荷为 100%。建成达产后，预计可增加年平均销售收入 49,628 万元，可实现年平均销售利润 6,646 万元。

(1) 现金流量分析

财务内部收益率(税后)：29.15%

投资回收期(税后)：4.72 年(含建设期 1 年)

(2) 敏感性分析

盈亏平衡点(BEP)：47.39%

投资利润率：35.76%

(三) 新产品研究与开发与信息管理中心项目

本项目已经江苏省经贸委 苏经贸投资[2001]1242 号文批准。

1、项目投资概算

本项目总投资 2,620.4 万元，其中固定资产投资 2547.1 万元(含外汇 107.2 万美元)，流动资金 73.3 万元。

序号	项目	金额(万元)	所占比例(%)
1	建筑工程费	--	--
2	设备购置费	1,453.8	55.48
3	安装工程费	462	17.63
4	其他工程费	631.3	24.09
5	流动资金	73.3	2.80
6	合计	2,620.4	100.0

2、项目技术含量

本项目将研究开发仿毛、仿丝、柔软、磨毛、防皱、防缩、抗菌、防紫外线、防静电等针织面料，利用计算机辅助设计系统(CAD)从事各类服装产品的开发，建立以信息网络系统为基础的科技情报信息采集系统，预测市场需求，在公司内部实现“秒计时”的信息传递能力，从而使公司具备快速反应能力。

3、项目背景

我国纺织工业的生产能力和总产量均居世界首位。“九五”期间，我国通过大规模淘汰旧设备、旧生产工艺，引进及扶持高科技产品及其生产工艺，初步解决了产品质量档次低、劳动生产率低的问题。随着我国加入世界贸易组织，纺织行业面临着国内竞争国际化、市场竞争一体化的大环境。只有掌握高科技产品、建立健全企业经营管理体制，形成高标准的现代企业制度，使企业尽快融入国际大

循环，加速与国际市场接轨，才能大大提高企业的市场竞争能力。

展望 21 世纪，经济全球化的趋势日趋明显。市场经济以信息为先导，以知识创新为核心，形成了知识经济这一新兴的经济观点，知识经济的特征是高科技产品，知识经济的核心是信息，市场竞争的关键在于掌握和运用信息，以市场信息决定企业生产和运作。这就要求纺织行业必须从传统生产模式转变为以高新技术产品为主导、以高科技生产技术为核心、以高度市场意识为经营管理思想的“三高型”现代化企业。因此，纺织企业必需扩大高科技产品的生产比重，提高企业对高新技术的应用能力，建立企业对市场的快速反应机制，实现设备、技术、产品新突破，使传统行业跨入高新技术行业，以适应社会主义市场经济发展的新要求，适应国际市场对纺织行业发展趋势的要求。

本公司经过多年的发展，技术水平和生产规模在国内同类企业中均处于前列，但在新产品开发，用新技术改造传统产业，企业管理上与国际先进水平比，尚存在较大的差距。为此，公司拟建立一个具有与国际先进水平接轨的，能指导企业产品开发，市场拓展，技术改造，企业管理的新产品研究开发和信息管理中心。

新产品研发与信息管理中心建立的目的就是要建立一个集信息采集与分析、新产品研究开发与设计、市场调研论证、经营管理信息反馈与分析、生产管理信息反馈与分析等多功能于一身，形成企业新产品研发和信息快速反应系统。

4、场地选址

新产品研发与信息管理中心利用公司现办公楼三楼进行设计安排。

5、经济效益

本项目建设期 1 年，计算期第 2 年（投产第 1 年）生产负荷为 80%，计算期 3~6 年生产负荷为 100%。建成后，预计可间接增加年平均销售收入 1,895 万元，可实现年平均利润 626.90 万元。

（1）现金流量分析

财务内部收益率(税后)：20.85%

投资回收期(税后)：4.13 年(含建设期 1 年)

（2）敏感性分析

盈亏平衡点(BEP)：58.50%

投资利润率：21.62%

(四) 高仿真提花装饰面料二期技改项目

本项目已经江苏省经贸委 苏经贸投资[2001]1266 号文批准。截至 2002 年 12 月 31 日，公司在建工程金额为 17,416,591.04 元，预付帐款中 27,307,996 元系在建的本项目，已完成计划投资的 93.4%，本项目将利用一期项目建成的厂房和征用的张国用（2001）字第 040090 号地块，生产的产品在品种和档次上优于一期项目。

1、项目投资概算

本项目总投资 4787.3 万元，其中固定资产投资 498.4 万美元(按 1 美元=8.3 人民币折算,其中人民币 680.3 万元，外汇 416.4 万美元)，铺底流动资金 650.9 万元。

序号	项目	金额（万元）	所占比例（%）
1	建筑工程费	--	--
2	设备购置费	3,970.6	82.94
3	安装工程费	66.8	1.40
4	其他工程费	99	2.07
5	铺底流动资金	650.9	13.59
6	合计	4,787.3	100.00

2、项目技术含量

本项目的建设规模为年产高仿真提花装饰布 1,260 万米，该产品布面丰满，手感柔软、细腻，高雅美观，具有较高的附加值。引进国外先进的喷气式无梭织机、浆纱机、结经机、整经机等设备。

3、原辅材料及能源供应

本项目的主要原材料为涤棉节子纱、涤纶长丝、丙纶长丝及粘胶长丝等，主要辅助原材料为变性淀粉为主的浆料，上述原辅材料从市场购买。能源供应为电力，由张家港省级经济开发区变电所供给。

4、环保情况

(1) 废水处理

本项目产生的调浆废水其水质接近居民生活废水，可直接排入排水管网。

(2) 噪声治理

本项目噪音来自喷气织机、空压机、送风机等。本次改造时将对生产车间的吊顶、墙壁、地坪作减震、隔（吸）音处理，使车间内噪音低于 90 分贝，厂界噪

音白天低于 60 分贝，夜间低于 50 分贝。

5、项目市场分析

纺织产品按应用领域分为衣着用、装饰用、产业用纺织品三大类。在国际纺织品市场上，装饰用纺织的需求发展迅速。据有关资料表明，1991 年，国际装饰品纤维耗用量占纤维总量的 20%，发达国家达到 30%，到 2000 年，发达国家的比例已达到 50%。根据《纺织工业“十五”规划》，我国纺织品在衣着用、装饰用、产业用三大领域纤维消费的比重，与发达国家的纤维消费结构有着很大的差异，衣着用比重偏大，产业用、装饰用比重较低。随着居住条件的改善和农业、水利、交通、建筑等行业对产业用纺织品需求的增加，特别是纺织新技术的运用和新材料的开发，将进一步拓展纺织品的应用领域。“十五”期间，装饰用纤维消费潜力很大，将出现市场扩张的发展趋势。到 2005 年，我国衣着、装饰、产业用纺织品的比重由 70：20：10 调整到 65：21：14。因此，本项目具有良好的市场前景。

6、场地选址

本项目位于张家港省级经济开发区内，利用公司在该项目一期技改已购买的位于张家港市省级经济开发区土地上进行投资建设。厂区紧邻 204 国道，距张家港码头 35 公里，距沿江高速公路 6 公里，交通方便。

7、经济效益

本项目建设期 1 年，计算期第 2 年（投产第 1 年）生产负荷为 80%，计算期 3～11 年生产负荷为 100%。建成达产后，预计可增加年平均销售收入 10,332 万元，可实现年平均销售利润 1,582.90 万元。

（1）现金流量分析

财务内部收益率(税后)：21.57%

投资回收期(税后)：4.48 年(含建设期 1 年)

（2）敏感性分析

盈亏平衡点(BEP)：45.70%

投资利润率：24.21%

第十二章 发行定价及股利分配政策

一、发行定价

1、定价依据

本次股票发行采用向二级市场投资者定价配售方式进行，确定发行价格考虑的因素主要有：

公司的成长性、行业的发展前景；

《公司法》、《证券法》等法规；

本公司拟投资项目所需要的募集资金；

本公司过去三年的业绩以及未来的成长性；

二级市场上可比公司的定位以及适当的一二级市场间价格折扣等等。

2、估值方法

本次发行采用的估值方法为：现金流量折现（DCF）法、市值收益倍率（EV/EBITDA）法、市盈率（P/E）法和市值收入比率（EV/SALES）法。

3、定价过程与结果

根据《证券法》第28条规定，按照公司经营的实际情况、二级市场同行业的整体价格水平，由本公司与主承销商协商一致，确定本次发行价格为4.83元/股（尚待中国证监会核准）。发行市盈率为19.32倍（按2002年每股收益计算）。

二、公司股利分配的一般政策

1、本公司股票全部为普通股，实行同股同利的分配政策，按股东持有股份的比例进行分配。

2、本公司采用派发现金或送股两种方式，现金股利以人民币派付。本公司在向个人股东分配股利时，按国家有关个人所得税的法律、法规，代扣代交个人股利的应交税金。每年度的具体分配方案，由公司董事会根据会计年度公司的经营业绩和未来的经营计划提出，经股东大会审议批准后执行。股利的派发以年终财务决算为依据，经股东大会审议通过后二个月内派发。

3、按照本公司章程所载的利润分配政策，本公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

（1）弥补上一年度的亏损；

（2）提取法定公积金10%；

- (3) 提取法定公益金 5%；
- (4) 提取任意公积金；
- (5) 支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金、公益金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金、公益金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的 25%。

本公司股利每年派付一次。每年的股利于次年的上半年派付，公司分配股利时，将以公告或书面形式通知股东。

三、历年股利分配情况

2000 年 3 月 18 日，股份公司 1999 年度股东大会一致通过 1999 年度利润分配方案：1999 年度利润不分配，留待以后年度一并分配。

2001 年 3 月 18 日，股份公司 2000 年度股东大会一致通过 2000 年度利润分配方案：以 2000 年末总股本 12500 万股为基数，向全体股东每股派现金 0.232 元。

2002 年 2 月 25 日，股份公司 2001 年度股东大会一致通过 2001 年度利润分配方案：以 2001 年末总股本 12500 万股为基数，向全体股东每股派现金 0.16 元。

2003 年 2 月 8 日，股份公司 2002 年度股东大会一致通过 2002 年度利润分配方案：2002 年度利润不分配，留待以后年度一并分配。

本公司最近三年股利分配情况，符合公司章程和《公司法》等有关规定。

四、利润共享安排

自 2002 年 1 月 1 日起，公司形成的未分配利润（包括以前年度未分配的滚存利润），归本次股票发行后新老股东共享。

五、本次股票发行后，第一个盈利年度派发股利的计划

预计上市后首次股利分配时间在 2004 年 6 月底以前。

第十三章 其它重要事项

一、信息披露制度及投资人服务计划

根据有关法律法规的要求，本公司制订了严格的信息披露基本制度和投资人服务计划，主要内容如下：

（一）责任机构及相关人员

本公司负责信息披露和投资者关系的部门是投资发展部，主要负责人为董事会秘书宋满元，对外咨询电话是（0512）58438202。

公司董事会秘书应当履行的职责：准备和递交国家有关部门要求的董事会和股东大会出具的报告和文件；准备董事会会议和股东大会，并负责会议的记录和会议文件，记录的保管；负责公司信息披露事务，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整；保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关文件和记录；及公司章程和公司股票上市的证券交易所上市规则所规定其他职责。

（二）股东大会信息披露的规定

公司召开股东大会，董事会应当在会议召开三十日以前通知登记公司股东。公司召开股东大会，应当于股东大会召开前三十日刊登召开股东大会的通知并列明讨论的议题，公司至少应当在召开股东大会前五个工作日将全套股东大会资料报送证券交易所。临时股东大会不得对通知中未列明的事项做出决议。在股东大会结束后当日，应当将股东大会决议和会议纪要报送证券交易所，经证券交易所审查后在指定报刊上公布。

股东大会因故延期，应当在原股东大会召开前至少五个工作日发布延期通知，延期通知中应当说明原因并公布延期后的召开日期。

董事会应依据交易所上市规则的规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易做出判断，在作此项判断时，股东的持股数额应以股权登记日为准。如经董事会判断，拟提交股东大会审议的有关事项构成关联交易，则董事会应书面通知关联股东，并就其是否申请豁免回避获得其书面答复。董事会应在发出股东大会通知前完成前述工作，在股东大会通知中对此项工作结果予以公告。

（三）董事会会议信息披露的规定

公司召开董事会会议，应当在会后两个工作日内将董事会决议和会议纪要报

送证券交易所备案。公司的董事会决议涉及分红派息、公积金转增股本预案、配股预案和公司收购和出售资产、证券交易所规定的应当及时披露的关联交易的事项的，必须公告。

（四）监事会会议信息披露的规定

公司召开监事会会议，应当在会后两个工作日内将监事会决议报送交易所备案，交易所认为有必要披露的，经交易所审查后在指定报刊上公布。监事会会议通知应载明：举行会议的日期、地点和会议期限，事由及议题以及发出通知日期。

（五）报告的披露

公司披露的信息包括定期报告和临时报告。定期报告包括年度报告和半年度报告，其他报告为临时报告。

公司在每一会计年度前六个月结束后六十日以内编制公司的半年度报告，并披露中报摘要。按照中国证监会证监发[2001]55号文规定，本公司将于2002年度起编制季报。

在每一会计年度结束后一百二十日以内编制公司年度财务会计报告并披露年报摘要。

（六）公司的通知、公告

公司的通知通过专人送出、邮件方式送出、公告或公司章程规定的其他形式发出。公司发出的通知，以公告方式进行的，一经公告，视为所有相关人员收到通知。公司召开股东大会的会议通知，以公告方式进行。公司召开董事会、监事会的会议通知，以专人送出方式或邮件方式或传真方式进行。公司通知以专人送出的，由被送达人在送达回执上签名（或盖章），被送达人签收日期为送达日期；公司通知以邮件送出的，自交付邮局之日起第五个工作日为送达日期；公司通知以公告方式送出的，第一次公告刊登日为送达日期。因意外遗漏未向某有权得到通知的人送出会议通知或者该等人没有收到会议通知，会议及会议作出的决议并不因此无效。

公司公开披露的信息必须在公开披露前第一时间报送证券交易所。公司指定《中国证券报》、《上海证券报》为刊登公司公告和其他需要披露信息的报刊。公司公开披露的信息应当在至少一种指定报刊上公告，在其他公共传媒披露的信息不得先于指定报刊。公司不得以新闻发布或答记者问等形式代替信息披露义务。

公司自公告刊登之日起一周内，应当将公告文稿的电脑文件（文本文件格式）寄送交易所，并随附董事会确认电脑文件与公告文稿一致的函件。

公司自行联系公告事宜，未按规定日期公告的，应当在预定公告日开市前通知交易所。

（七）其他事项

公司在交易所上市规则规定的涉及的金额超过公司最近一次经审计的净资产的10%时，应当自事实发生之日起两个工作日内向交易所报告，由交易所审查后决定是否公告。

公司涉及关联交易、重大资产销售和收购事项，按交易所上市规则规定的内容进行披露。

公司的董事会全体成员必须保证信息披露内容真实、准确、完整，没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带的责任。

公司及其董事、监事、高级管理人员不得利用内幕消息进行内幕交易和操纵市场。

公司已经提醒披露文件中涉及的会计师事务所、律师事务所、资产评估机构及相关人员对公司尚未公开的信息负有保密义务，不得利用内幕信息为自己或他人谋取利益。

二、重要合同

本公司目前执行的重要合同如下所示：

1、土地使用权租赁合同：

发行人与华芳集团于2001年7月18日签订“土地使用权租赁合同”，由发行人租赁华芳集团位于张家港塘桥镇的三宗国有土地使用权，合计45,800.50平方米。根据江苏金宁达土地评估有限公司评估，总地价为1,320.98万元。租赁费每年30万元。租赁期限为20年，华芳集团承诺在租赁期满后负有继续出租的义务。

2、综合服务合同

公司与华芳集团于2001年4月21日签订《综合服务协议》。根据该协议，华芳集团提供电、汽、排污、食堂、宿舍、医疗等综合服务给发行人，发行人按市场化原则支付上述各项费用。

3、借款合同

本公司与有关商业银行正在履行的《借款合同》共五份，均为流动资金借款，所涉借款金额合计 7000 万元，贷款人均为中国银行张家港支行，借款期限为 12 个月（其中 500 万元为 3 个月），借款年利率均为 5.31%（其中 500 万元为 5.04%），均由华芳集团有限公司提供连带责任保证。

4、授信额度协议

2002 年 3 月 21 日，本公司与中国银行张家港支行签订《授信额度协议》，中国银行张家港支行同意为本公司提供短期贷款额度 1 亿元，期限一年。

三、重大诉讼或仲裁事项

截止到本招股说明书签署日，本公司没有任何对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项，亦无任何尚未了结或可能面临的重大诉讼。

本公司控股股东华芳集团有限公司、本公司董事、监事、核心技术人员和其他高级管理人员也没有任何重大诉讼、仲裁或行政处罚，亦无任何尚未了结或可能面临的重大诉讼。

第十四章 董事及有关中介机构声明

一、发行人全体董事声明

本公司全体董事承诺本招股说明书及其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、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签名：

华芳纺织股份有限公司（公章）

二 三年 月 日

二、平安证券有限责任公司声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，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。

平安证券有限责任公司（公章）

法定代表人或其授权代表：

项目负责人：

二 三 年 月 日

三、安徽承义律师事务所声明：

本所及经办律师保证由本所同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容已经本所审阅，确认招股说明书不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

安徽承义律师事务所（公章）

负责人：

经办律师：

二 三 年 月 日

四、上海上会会计师事务所有限公司声明：

本所及经办会计师保证由本所同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的财务报告已经本所审计，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

上海上会会计师事务所有限公司（公章）

负责人：

经办注册会计师：

二 三 年 月 日

第十五章 附录和备查文件

一、附录

招股说明书附录是招股说明书不可分割的有机组成部分，包括：

附录一、审计报告及财务报告全文；

附录二、发行人及有关中介机构出具的预期利润率承诺书。

二、备查文件

- 1、招股说明书及其摘要正式文本；
- 2、审计报告及财务报告原件；
- 3、发行人律师对本次股票发行的法律意见书及律师工作报告；
- 4、发行人历次验资报告；
- 5、历次资产评估报告及有关确认文件；
- 6、历次股利分配的决议及记录；
- 7、发行人的公司章程及其他内部规定；
- 8、发行人的发起人协议；
- 9、发行人及发起人的企业法人营业执照；
- 10、发行人成立的批准和注册登记文件；
- 11、关联交易协议；
- 12、关于本次股票发行事宜的股东大会决议；
- 13、中国证监会对本次发行的核准文件；
- 14、与本次发行有关的重大合同；
- 15、有关关联交易协议；
- 16、承销协议、承销团协议、上市推荐协议；
- 17、中国证监会规定的其他文件。

查阅时间：每周一至周五 上午 9:00 ~ 12:00；下午 2:00 ~ 5:00

查阅地点：发行人及主承销商的法定住所