

股票简称：孚日股份

股票代码：002083

孚日集团股份有限公司

SUNVIM GROUP CO., LTD.

（山东省潍坊高密市孚日街 1 号）



增发招股意向书



保荐人（主承销商）：宏源证券股份有限公司

公告日期：2007 年 12 月 18 日

董事会声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证招股意向书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，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。

本招股意向书的所有内容均构成招股说明书不可撤销的组成部分，与招股说明书具有同等法律效力。

重大事项提示

1、山东孚日控股股份有限公司和孙日贵先生承诺：自 2006 年 11 月 24 日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由本公司回购所持有的公司股份。公司上市前其他自然人股东承诺：自 2006 年 11 月 24 日起十二个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由本公司回购所持有的公司股份，在上述承诺期满后的二十四个月内，除向山东孚日控股股份有限公司转让部分股份外，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由本公司回购所持有的公司股份，其中因 2005 年度分配及资本公积金转增所取得的公司股份总计 88,100,773 股，自 2006 年 7 月 18 日（即公司完成增资扩股工商变更登记手续之日）起三十六个月内，不转让所持有的该部分新增股份。

2、公司报告期内利用负债融资，进行了大规模固定资产投资和补充短期流动资金，造成公司资产负债率较高，2006 年 12 月 31 日的资产负债率（母公司）为 71.15%，2007 年 9 月 30 日为 74.21%。同时公司流动比率和速动比率较低，2006 年 12 月 31 日的流动比率和速动比率分别为 0.47 和 0.16，2007 年 9 月 30 日分别为 0.50 和 0.17，如果公司债务、资金管理不当，将对生产经营业务形成影响，并存在不能偿还到期债务特别是不能偿还短期债务的风险。

3、公司产品的原材料为棉花和棉纱，其中棉纱是公司产品成本构成的主要部分。2004—2006 年毛巾系列产品的棉纱占其生产成本的比例分别为 59.52%、59.08%、57.68%；装饰布系列产品的棉纱占其生产成本的比例分别为 63.98%、66.20%、65.76%。棉花作为农产品具有易受到气候、自然灾害、季节性等自然因素影响特性，各年度及年度内都可能出现产量、价格波动较大的情况，可能导致公司生产所需主要原材料价格波动，从而影响公司生产成本，给公司生产经营带来一定的风险。

4、公司与三家知名度较高、规模较大、信誉较好企业签定了互保协议。截止 2006

年 12 月 31 日，基于互保协议产生的对外担保余额为 8.06 亿元，占 2006 年 12 月 31 日公司总资产的 18.05%；截止 2007 年 9 月 30 日，基于互保协议产生的对外担保余额为 7.78 亿元，公司存在因担保对象无法如期偿还本息而承担连带责任的风险。

5、公司 2004—2006 年净资产收益率分别为 16.80%、11.24%、11.34%。预计本次发行后，募集资金项目达产前本公司的净资产收益率将有所下降，存在净资产收益率下降的风险。

6、根据 2006 年 9 月 14 日财政部、发展和改革委员会、商务部、海关总署、国家税务总局财税[2006]139 号文《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》，公司毛巾系列产品、装饰布系列产品和塑料制品出口退税率由原来的 13%降至 11%。根据 2007 年财政部、国家税务总局发布的财税[2007]90 号文《关于调低部分商品出口退税率的通知》，从 2007 年 7 月 1 日起，公司的浴衣、睡衣等产品的出口退税率由原来的 13%降至 11%。公司存在因出口退税率继续下调而导致的风险。

7、公司产品销售以出口为主，当人民币处于持续升值阶段时，在出口产品外币价格不变的情况下，以本币计算的收入将减少，这将影响公司出口产品在国际市场的价格竞争力，进而影响公司的经营业绩。公司存在一定的因人民币升值带来的风险。

目 录

第一章 释 义	6
第二章 本次发行概况	8
一、发行人基本情况.....	8
二、本次发行要点.....	8
三、发行方式与发行对象.....	9
四、承销方式与承销期.....	10
五、发行费用.....	10
六、主要日程与停复牌安排.....	10
七、本次发行股份的上市流通.....	11
八、本次发行的有关机构.....	11
第三章 风险因素	14
一、财务风险.....	14
二、业务经营风险.....	16
三、出口退税政策调整的风险.....	17
四、公司快速发展引致的管理及经营风险.....	18
五、行业竞争的风险.....	18
六、非关税壁垒的风险.....	19
七、募集资金投资项目风险.....	19
八、安全风险.....	20
九、环保风险.....	20
第四章 发行人基本情况	21
一、公司股本与股东情况.....	21
二、公司权益投资情况及其组织结构.....	23
三、公司控股股东和实际控制人的情况.....	25
四、公司的主营业务和主要产品.....	31
五、行业基本情况.....	32
六、公司的行业竞争地位和竞争优势.....	43
七、公司主营业务情况.....	47
八、与业务相关的主要固定资产和无形资产.....	58
九、境外经营情况.....	65
十、自上市以来发行人历次筹资、派现和净资产额变化情况.....	65

十一、最近三年及一期公司及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺履行情况.....	66
十二、公司的股利分配政策.....	67
十三、现任董事、监事和高级管理人员基本情况.....	68
第五章 同业竞争和关联交易	73
一、同业竞争情况.....	73
二、关联方、关联关系及关联交易.....	76
第六章 财务会计信息	84
一、财务报表.....	84
二、公司近三年及一期的重要财务指标.....	98
三、公司关于合并财务报表范围的说明.....	100
四、新旧会计准则股东权益差异调节表及审阅意见.....	103
第七章 管理层讨论与分析	106
一、财务状况分析.....	106
二、盈利能力分析.....	114
三、资本性支出分析.....	124
四、重大会计政策或会计估计变更情况.....	124
五、重大或有事项或重大期后事项.....	125
六、财务状况和盈利能力的趋势分析.....	125
第八章 本次募集资金运用	129
一、预计本次募集资金额.....	129
二、募集资金余缺部分处理.....	130
三、募集资金投资项目介绍.....	130
第九章 历次募集资金运用	173
一、历次募集资金情况.....	173
二、前次募集资金实际使用情况.....	173
三、前次募集资金用途变更情况.....	178
四、前次募集资金使用情况的专项报告结论.....	179
第十章 董事及其有关中介机构声明	180
第十一章 备查文件	185

第一章 释 义

本招股意向书中，除非另有说明，下列简称具有如下意义：

股份公司、孚日股份、本公司、公司、集团、本集团、发行人	指孚日集团股份有限公司
孚日控股	指山东孚日控股股份有限公司，公司控股股东
有限公司	指本公司前身山东洁玉纺织有限公司
高密毛巾厂	指有限公司前身山东高密毛巾厂，山东省高密县毛巾厂、高密县织带厂
孚日塑料制品	指高密孚日塑料制品有限公司，本公司控股子公司
孚日装饰布、云翔装饰布	指高密市孚日装饰布有限公司，原高密云翔装饰布有限公司，本公司控股子公司
孚日自来水、银洋自来水	指高密市孚日自来水有限公司，原高密银洋自来水有限公司，本公司控股子公司
泰来家纺	指泰来家纺有限公司，原孚日家纺（香港）有限公司，本公司控股子公司
孚日进出口	指高密孚日进出口有限公司，本公司控股子公司
瑞峰制线	指高密瑞峰制线有限公司，本公司控股子公司
孚日热电	指高密市孚日热电有限公司，原高密华洲热电有限公司，本公司控股子公司
绿洲化工	指高密市绿洲化工有限公司，本公司控股子公司
孚日建材、九久建材	指高密市孚日建材有限公司，原高密九久新型建材有限公司，本公司控股子公司
玉龙孚日家纺	指高密玉龙孚日家纺有限公司，本公司参股公司
鲁源纺织	指高密鲁源纺织有限公司，孚日控股的控股子公司
盛德纺织	指高密市盛德纺织有限公司，孚日控股的控股子公司
孚日置业	指高密市孚日置业有限公司，孚日控股的控股子公司
瑞驰纺织	指高密市瑞驰纺织有限公司，孚日控股的控股子公司
盛仁纺织	指高密市盛仁纺织有限公司，孚日控股的控股子公司
嘉峰化纤	指高密市嘉峰化纤有限公司，孚日控股的控股子公司
茂源化工	指山东省高密市茂源化工有限公司，孚日控股的控股子公司
圣泰纺织、永昌铸造	指高密圣泰纺织有限公司，原高密永昌铸造有限公司

公司章程	指孚日集团股份有限公司《公司章程》
董事会	指孚日集团股份有限公司董事会
监事会	指孚日集团股份有限公司监事会
证监会、中国证监会	指中国证券监督管理委员会
财政部	指中华人民共和国财政部
交易所	指深圳证券交易所
元、千元、万元	指人民币元、人民币千元、人民币万元
《公司法》	指《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指《中华人民共和国证券法》
保荐人（主承销商）	指宏源证券股份有限公司
承销团	指以宏源证券股份有限公司为主承销商组成的承销团
毛巾系列产品、巾被系列产品、毛巾制品	指包括卫生用毛巾类产品（如方巾、毛巾、枕巾、浴巾、毛巾被等）、功能用毛巾类产品（如宾馆套巾、茶巾、擦背巾、擦车巾等）及服装用毛巾类产品（浴衣、睡衣等）在内的系列家用纺织品
家用纺织品	纺织品分为服装、产业用、家用纺织品三大类。家用纺织品可分为毛巾制品（毛巾、浴巾、沙滩巾、地巾等）、床上用纺织品（床单、床罩、被套等）、毯子（各类毛毯、绒毯、地毯、壁毯等）、窗帘制品（各种窗帘、浴帘等）、厨房用纺织品（桌布、餐巾、围兜、清洁巾等）和其他（手帕、流苏、饰边、信插、衣物袋、储藏袋、布艺沙发、各类靠垫等）
WTO	指世界贸易组织
ATC	指《纺织品服装协议》

第二章 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司法定中文名称：孚日集团股份有限公司

公司法定英文名称：SUNVIM GROUP CO., LTD.

公司注册地址：山东省潍坊高密市孚日街1号

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：孚日股份

股票代码：002083

法定代表人：孙日贵

邮政编码：261500

电 话：0536—2308043 0536—2315895

传 真：0536—2315895

互联网址：www.sunvim.com

电子信箱：zqb@sunvim.com

二、本次发行要点

（一）核准情况

本次发行经公司 2007 年 4 月 27 日召开的第二届董事会第十二次会议审议，并经公司 2007 年 5 月 16 日召开的 2007 年第二次临时股东大会表决通过。本次发行已经中国证券监督管理委员会证监发行字〔2007〕445 号文核准。

（二）发行证券类型、证券面值、发行数量

证券类型：人民币普通股（A股）

证券面值：人民币 1.00 元

发行数量：本次公开发行股数为 1 亿股。

（三）发行价格

本次发行价格为 12.86 元/股，为本招股意向书公告日前 20 个交易日公司股票收盘价的算术平均值。

（四）募集资金量

本次发行募集资金总额为 12.86 亿元人民币。

（五）募集资金专项存储帐户

中国银行高密支行，账号：384867341208097001

中国建设银行高密支行，账号：37001678308050148776

中国工商银行高密支行，账号：1607007129201079672

中国农业银行高密支行，账号：15-453001040020323

中国农业发展银行高密支行，账号：20337078500100000198861

三、发行方式与发行对象

（一）发行方式

本次公开发行采取向一般投资者网上发行和网下对法人配售相结合的方式。

（二）发行对象

本次网上发行对象为在深圳证券交易所开立人民币普通股（A股）股东账户的境内自然人、法人和证券投资基金以及符合中国证监会规定的其他投资者等（国家法律法规禁止者除外）。

本次网下发行对象为机构投资者。

四、承销方式与承销期

承销方式：本次发行保荐机构（主承销商）组织承销团以余额包销方式承销。

承销期：2007年12月18日—2007年12月26日

五、发行费用

承销及保荐费用	
会计师费用及验资费用	210.5 万元
律师费用	60 万元
路演费用	300 万元

六、主要日程与停复牌安排

日期	发行事项	停牌安排
T-2 日 (2007 年 12 月 18 日)	刊登《招股意向书摘要》、《网上发行公告》、《网下发行公告》、《网上路演公告》	上午 9:30—10:30 停牌，其后正常交易
T-1 日 (2007 年 12 月 19 日)	网上路演	正常交易
T 日 (2007 年 12 月 20 日)	网上、网下申购日，网下申购定金缴款日（申购定金截止到账时间为当日下午 17:00 时）	全天停牌
T+1 日 (2007 年 12 月 21 日)	网上申购资金到账，网下申购定金验资	全天停牌
T+2 日 (2007 年 12 月 24 日)	网上申购资金验资，确定网上、网下发行数量，计算配售比例	全天停牌
T+3 日 (2007 年 12 月 25 日)	刊登发行结果公告，网上申购进行配售，网下申购进行配售，退还未获配售的网下申购定金，网下申购投资者根据配售结果补缴余款（到账截止时间为下午 17:00 时）	上午 9:30—10:30 停牌，其后正常交易
T+4 日 (2007 年 12 月 26 日)	网上未获配售的资金解冻，网下申购资金验资	正常交易

以上日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行，保荐人（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

本次增发的股票在发行完成后将申请在深圳证券交易所上市。

七、本次发行股份的上市流通

本次增发的股份不设持有期限限制。本次增发结束后，发行人将尽快办理增发股份上市的有关手续。具体上市时间将另行公告。

八、本次发行的有关机构

（一）发行人

名 称： 孚日集团股份有限公司
法定代表人： 孙日贵
联系地址： 山东省潍坊高密市孚日街 1 号
电 话： 0536—2308043 0536—2315895
传 真： 0536—2315895
联系人： 王进刚 张萌

（二）保荐人（主承销商）

名 称： 宏源证券股份有限公司
法定代表人： 汤世生
联系地址： 上海市浦东大道 555 号裕景国际大厦 B 栋 2301 室
电 话： 021—51380505
传 真： 021—51380505—1020
保荐代表人： 肖 兵 申克非
项目主办人： 韩志谦
项目组成员： 张海东 庞凌云 李 辉 张 晶 贾建锋

（三）副主承销商

名 称：上海远东证券有限公司
法定代表人：田德军
联系地址：上海市浦东南路 256 号华夏银行大厦 5 楼
电 话：021-58788888-320
传 真：021-68865582
联系人：谭 英

（四）发行人律师

名 称：北京市国枫律师事务所
负责人：张利国
联系地址：北京市西城区阜成门北大街 6-9 号国际投资大厦 C 座 18 层
电 话：010-66090088
传 真：010-66090016
签字律师：张利国 郜永军

（五）会计师事务所

名 称：普华永道中天会计师事务所有限公司
法定代表人：杨绍信
联系地址：上海市浦东新区陆家嘴环路 1233 号汇亚大厦 1604-1608 室
电 话：021-61238888
传 真：021-61238800
注册会计师：杨志勤 张 津

（六）申请上市的证券交易所

名 称：深圳证券交易所
联系地址：广东省深圳市深南东路 5045 号

电 话：0755—82083333

传 真：0755—82083275

（七）收款银行：中国光大银行北京三里河支行

账户名称：宏源证券股份有限公司

账 号：35120188000021436

联系地址：北京市西城区月坛南街 71 号

联系人：林 扬 张沧粟

电 话：010-68539234、010-68519671

传 真：010-68519671

第三章 风险因素

投资者在评价发行人此次发售的股票时，除本招股意向书提供的其他资料外，应认真考虑下述风险因素。

一、财务风险

（一）不能偿还到期债务的风险

公司为抓住市场机遇，通过负债融资进行了大规模的固定资产投资，在扩大生产规模和提高产品档次、抢占重要市场的同时，也导致了公司资产负债率偏高。公司 2004—2006 年期末及 2007 年 9 月 30 日资产负债率（母公司）分别为 77.90%、84.28%、71.15%和 74.21%，在本次发行完成前，公司的资产负债率大幅度降低的可能性较小。

同时，由于所处行业及公司自身产品生产特点，公司流动比率和速动比率较低，2006 年 12 月 31 日，公司流动比率和速动比率分别为 0.47 和 0.16，2007 年 9 月 30 日分别为 0.50 和 0.17。如果公司债务、资金管理不当，将对公司生产经营带来一定不利影响，并存在不能偿还到期债务特别是不能偿还到期短期债务的风险。

（二）对外担保的风险

由于业务发展和融资的需要，经公司董事会及股东大会批准，公司与知名度高、规模大、信誉好的山东海化集团有限公司、山东西王集团有限公司和山东泉林纸业有限责任公司分别签定了互保协议。截止 2006 年 12 月 31 日，公司因互保原因形成的对外担保余额为 8.06 亿元，截止 2007 年 9 月 30 日，公司因互保原因形成的对外担保余额为 8.18 亿元。虽然公司在确定互保对象时，均对对方的资产质量和经营状况进行过考察和评估，并且上述三家公司均是资产规模较大、经营和财务状况良好、信誉良好、与本公司有多年合作关系的公司，在最近三个会计年度未发生过因对方贷款逾期未还而致使本公司承担还款责任的情形，同时本公司为上述公司担保金额占上述各公司总资产比例较小，但公司仍存在因担保对象无法如期偿还本息而承担连带责任的风险。

（三）净资产收益率下降的风险

公司 2004—2006 年净资产收益率分别为 16.80%、11.24%、11.34%。本次发行后公司净资产将大幅增长，短期内公司效益的增长幅度难以跟上净资产增长的幅度。预计募集资金项目达产前，公司本次发行后净资产收益率将有所下降，存在净资产收益率下降的风险。

（四）固定资产抵押风险

公司以房屋及建筑物和机器设备作为抵押物与各借款银行签订了长短期借款最高额抵押合同。截止 2006 年 12 月 31 日，本公司长短期抵押借款总额为 159,591 万元，作为上述长短期借款最高额抵押合同项下抵押物的房屋及建筑物和机器设备的账面净值为 118,837 万元，占公司固定资产账面净值的 41.54%。如果本公司未能偿还到期债务，将会对公司生产经营造成不利影响。

（五）应收账款发生坏账的风险

随着公司生产经营和销售规模的不断扩大，公司应收账款的余额也相应增加。公司 2004—2006 年末的应收账款余额分别为 7,482.49 万元、18,238.80 万元、22,053.73 万元，占主营业务收入的比例分别为 6.05%、10.22%、8.69%。应收账款的增加主要是因为近年来公司对欧美市场的销售收入不断增长所致，2004—2006 年度公司对欧美市场的销售收入分别为 25,397.25 万元、66,824.88 万元、111,062.61 万元，年度销售增长率分别为 73.80%、163.12%、66.20%，而对欧美市场的销售大多采用 30—60 天的远期信用证收款方式，造成公司应收账款增加。尽管公司历年来发生的坏账，尤其在欧美市场发生的坏账比率较小；公司应收账款账龄较短，截止 2006 年末账龄在一年以内的应收账款余额占全部应收账款余额的比例为 99.47%，但公司应收账款仍存在因不能及时收回而形成坏账的风险。

（六）利率变动导致财务费用增加的风险

2006 年末和 2007 年 9 月 30 日，公司的银行贷款余额分别为 27.54 亿元和 30.70 亿元，2006 年及 2007 年 1—9 月，公司财务费用分别为 18,617.59 万元和 13,051.68 万元。2006 年以来中国人民银行累计上调金融机构人民币贷款基准利率 7 次，一年期

贷款基准利率自 2006 年初的 5.58%调整到 2007 年 9 月 15 日的 7.29%，由于公司的资产负债率较高，随着利率的逐步上调，公司的财务费用也随之有所增加。虽然公司 2006 年度和 2007 年 1—9 月的利息保障倍数分别达到 2.08 和 2.64 倍，同时公司的经营状况良好，也正在积极地调整贷款结构，降低实际贷款利率水平。但是，如果我国继续采取适度从紧的货币政策而提高贷款利率，则公司仍存在因利率变动导致财务费用增加的风险。

二、业务经营风险

（一）主要原材料价格波动的风险

公司产品的主要原材料为棉花和棉纱，其中棉纱是公司产品成本构成的主要部分。2004—2006 年毛巾系列产品的棉纱占其生产成本的比例分别为 59.52%、59.08%、57.68%；装饰布系列产品的棉纱占其生产成本的 63.98%、66.20%、65.76%。

棉花作为农产品具有易受到气候、自然灾害、季节性等自然因素影响特性，各年度及年度内都可能出现产量、价格波动较大的情况，此外，国家对棉花的进口实行配额管理，配额的增减及分配的多少也将直接影响到国内棉花及棉纱的市场供应。为规避棉花产量不稳定、产出的季节性与纺织行业需求的连续性之间的差异风险，全球棉花已经形成了产量、销量及库存量的完整体系。随着棉花市场的全球一体化进程，公司的棉花采用了国际、国内同步采购的形式，在一定程度上降低了国内棉花价格对公司的影响，但国际、国内市场棉花价格和我国进口棉花在配额政策的变化仍可能导致公司生产所需主要原材料的价格波动，从而影响公司的生产成本，可能对公司的生产经营造成一定影响。

（二）人民币升值风险

目前本公司产品销售以出口为主，2004—2006 年产品出口销售收入占当年主营业务收入的比例分别为 83.79%、85.14%、88.00%。本公司上述出口业务主要以外币结算，因此当人民币处于持续升值阶段时，在出口产品外币价格不变的情况下，以本币计算的收入将减少，这将影响公司出口产品在国际市场的价格竞争力，进而影响公司的经营业绩。

公司作为本行业的龙头企业，在国际市场上拥有一定的产品议价能力，可以通过提价在一定程度上抵消人民币升值对公司带来的不利影响，公司近几年产品价格一直保持了稳定的增长。2006 年公司外销商品的价格平均由 46.75 元/公斤提高至 47.85 元/公斤，2007 年 9 月底公司外销商品的平均价格调整至 48.23 元/公斤，公司的提价行为部分抵消了因人民币升值而对公司的不利影响；同时，公司历年来进口大宗的棉花、棉纱、染化料等用于生产耗用、进口大宗机器设备用于生产制造，2006 年公司进口金额占出口销售收入的比例超过了 50%，在较大程度上抵消了人民币升值对公司带来的不利影响。

但是，由于公司的产品以出口为主，人民币升值仍然会对公司的生产经营产生不利的影响，公司存在一定的因人民币升值带来的风险。

三、出口退税政策调整的风险

为了增强我国棉纺织品在国际市场上的竞争能力，国家对外贸出口产品实行国际通行的退税制度，将增值税的进项税额按不同产品的退税率退还给企业。根据 2006 年 9 月 14 日财政部、发展和改革委员会、商务部、海关总署、国家税务总局财税〔2006〕139 号文《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》，公司毛巾、装饰布、塑料等产品出口退税率降至 11%。根据 2007 年财政部、国家税务总局发布的财税〔2007〕90 号文《关于调低部分商品出口退税率的通知》，从 2007 年 7 月 1 日起，公司的浴衣、睡衣等产品的出口退税率由原来的 13%降至 11%。

本公司产品主要用于出口销售，2004—2006 年度本公司产品出口销售收入占当年主营业务收入的比例分别为 83.79%、85.14%、88.00%。当公司出口退税率下调时，相应不可退回的增值税进项税额进入生产成本，将导致公司的生产成本上升。

本公司作为本行业的龙头企业，在国际市场上拥有一定的产品议价能力，并可以通过提升产品档次和质量提高产品的价格，相应抵销出口退税率的降低对公司生产成本的提高的影响。

以 2006 年销售情况模拟计算，如果公司大部分产品的出口退税率下调 2%，则会减少税前利润 2,184 万元，但同时，出口产品价格如上浮 1%则可增加税前利润 1,887 万元，基本可以消除退税率下降的影响，公司已于 2006 年底与大部分客户达成初步协议

和谅解，对主要产品通过一定程度的提价来应对出口退税率下调的影响。同时，本公司也将加强国内的销售，以降低出口的比重，也可以在一定程度上减少出口退税率调整对公司经营的影响。

2007年7月1日起调整出口退税率影响公司产品的范围较小，对公司整体经营的影响不大。但由于出口销售是公司的主要收入来源，如我国整体外贸政策发生变化，出口退税率存在进一步下调的可能性，公司的经营业绩仍将相应受到一定的影响。

四、公司快速发展引致的管理及经营风险

本公司1999年以来业务快速发展、经营利润大幅增加，促使公司销售收入和净资产规模不断扩大，2004—2006年公司销售收入同比增长分别为38.30%、44.17%、42.17%，期末净资产规模较前一年末分别增长44%、15%、120%。本次发行后公司净资产和总资产规模将继续增长，资产规模和经营规模将相应扩大，使公司的组织结构和管理体系趋于复杂。同时，公司产品品种的丰富、生产技术水平的提高、生产工艺的复杂、销售市场的多元化等都要求公司提高生产管理、销售管理、人力资源管理等方面的水平。如果届时公司管理体系和经营模式不能进行及时调整以适应上述变化，公司将存在一定的管理及经营风险。

五、行业竞争的风险

由于家用纺织品市场前景广阔，消费潜力巨大，行业利润相对较高，国内大量传统纺织企业转型家用纺织品生产，大批民营资本纷纷涉足家用纺织品生产领域，家用纺织品出口企业数量和出口额迅速增长。2006年度，全国各类家用纺织品出口额为110.26亿美元，比2005年增长了16.49%（资料来源：《中国家用纺织品进出口年度报告2006/2007》），行业竞争日趋激烈。另一方面，国外一些企业如东南亚厂商及欧美厂商也在积极开拓包括中国在内的海外市场。因此，公司面临国内、国外两方面的市场竞争，存在行业竞争加剧造成企业盈利水平下降的风险。

六、非关税壁垒的风险

（一）出口数量限制风险

我国加入 WTO 以后，根据《纺织品服装协议》（ATC）规定，美国、欧盟等主要发达国家对我国纺织品服装进口在 2005 年 1 月 1 日已取消纺织品配额限制。但在中国纺织品出口激增的情况下，国际贸易摩擦逐渐增多。2005 年，美国、欧盟陆续宣布对中国纺织品进行设限，其中美国对华 21 个设限纺织品种类中包括毛巾类产品。公司 2006 年对美国毛巾出口数量的获取主要是通过业绩分配和公开招标方式配置。虽然目前欧盟对我国设限的纺织品不包括毛巾制品，美国对中国的设限的出口数量还没有得到充分利用，但如果这些国际重要市场分配给中国的数量持续减少及国家对毛巾系列产品出口数量的管理和分配方式发生大的变化，将一定程度上影响公司的经营业绩，产生相应风险。

（二）其他非关税壁垒风险

部分发达国家为保护本国家用纺织品生产企业的利益，可能在进口产品的技术标准、环保标准、原产地说明等方面制订更加苛刻的规定来限制进口数量。虽然公司目前的产品已经取得了相关国家和地区的有关质量、环保等方面的认证，但如果公司产品的重要出口国家或地区如日本、美国、欧洲等调整或新增上述非关税壁垒，将影响公司产品的出口，给公司经营带来一定风险。

七、募集资金投资项目风险

公司本次发行募集资金主要投资于巾被系列产品技术改造项目、装饰布系列产品技改项目、扩建五万锭高档纺纱项目、家纺技术研发中心项目，这些项目的可行性分析是基于目前国家宏观产业政策、国际国内市场环境不发生重大不可预测的不利变化情况下作出的。随着时间的推移，在项目建成后的经营过程中不排除因市场、政策等因素发生重大不可预测的变化，使项目不能实现预期收益的风险。

本次募投项目达产后，公司的毛巾系列产品的产能将增加 2.1 万吨，增幅 45.65%；

装饰布系列产品的产能将增加 670 万米，增幅 20.81%。公司产品主要用于出口销售，2004—2006 年产品出口销售收入占当年主营业务收入的比例分别为 83.79%、85.14%、88.00%。虽然公司提出了加大国内销售，使国内市场能够成为四大主要市场之一，但本次募投项目的产能仍将主要通过增加出口销售的方式予以消化。出口销售收入主要以外币结算，如果出口退税率进一步下调或人民币继续升值，募投项目新增产能产生的实际收入将有可能达不到预期的水平。虽然公司可以通过提升产品价格和大规模进口原材料的方式来抵消出口收入下降的风险，但出口退税率下降和人民币升值带来的影响仍会在短期内对公司募投项目的效益产生影响，从而影响本公司的整体收益。

八、安全风险

公司生产所用的主要原材料棉花、棉纱以及生产的毛巾系列产品、装饰布系列产品都属易燃品，虽然公司已对主要资产、存货进行了保险，但如发生火灾，将可能影响到公司生产经营的连续性，给公司生产经营带来一定风险。

公司子公司绿洲化工主要生产农药及化工原料，该类产品含剧毒物质，若发生火灾、泄露、爆炸等生产安全事故，将影响绿洲化工的生产经营连续性，并可能给公司带来较大经济损失。

九、环保风险

公司在生产过程中会产生一定的噪音和“三废”污染。公司目前已采取了比较完善的环境保护措施，并已通过了 ISO14001 环保体系认证。虽然公司目前的环保处理能力大于目前实际需要量，并为公司未来发展和募集资金投资项目留有充足的配套处理能力，但如果国家制订更加严格的环境保护法律法规或提高环保要求，将可能导致本公司为达到新的环保要求而增加环保投入，影响公司的经营业绩。

第四章 发行人基本情况

一、公司股本与股东情况

（一）股权结构

截止 2007 年 9 月 30 日，公司股本总额为 525,655,319 股，公司的股权结构如下表所示：

股份类别		股数（股）	比例（%）
无限售条件的流通股		102,700,000	19.54
有限售条件的流通股		422,955,319	80.46
其中	1、国家持股	—	—
	2、国有法人持股	—	—
	3、境内非国有法人持股	105,738,846	20.12
	4、境内自然人持股	317,216,473	60.34
	5、境外法人持股	—	—
	6、境外自然人持股	—	—
	7、其他	—	—
合计		525,655,319	100.00

（二）前十名股东

截止 2007 年 9 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下表所示：

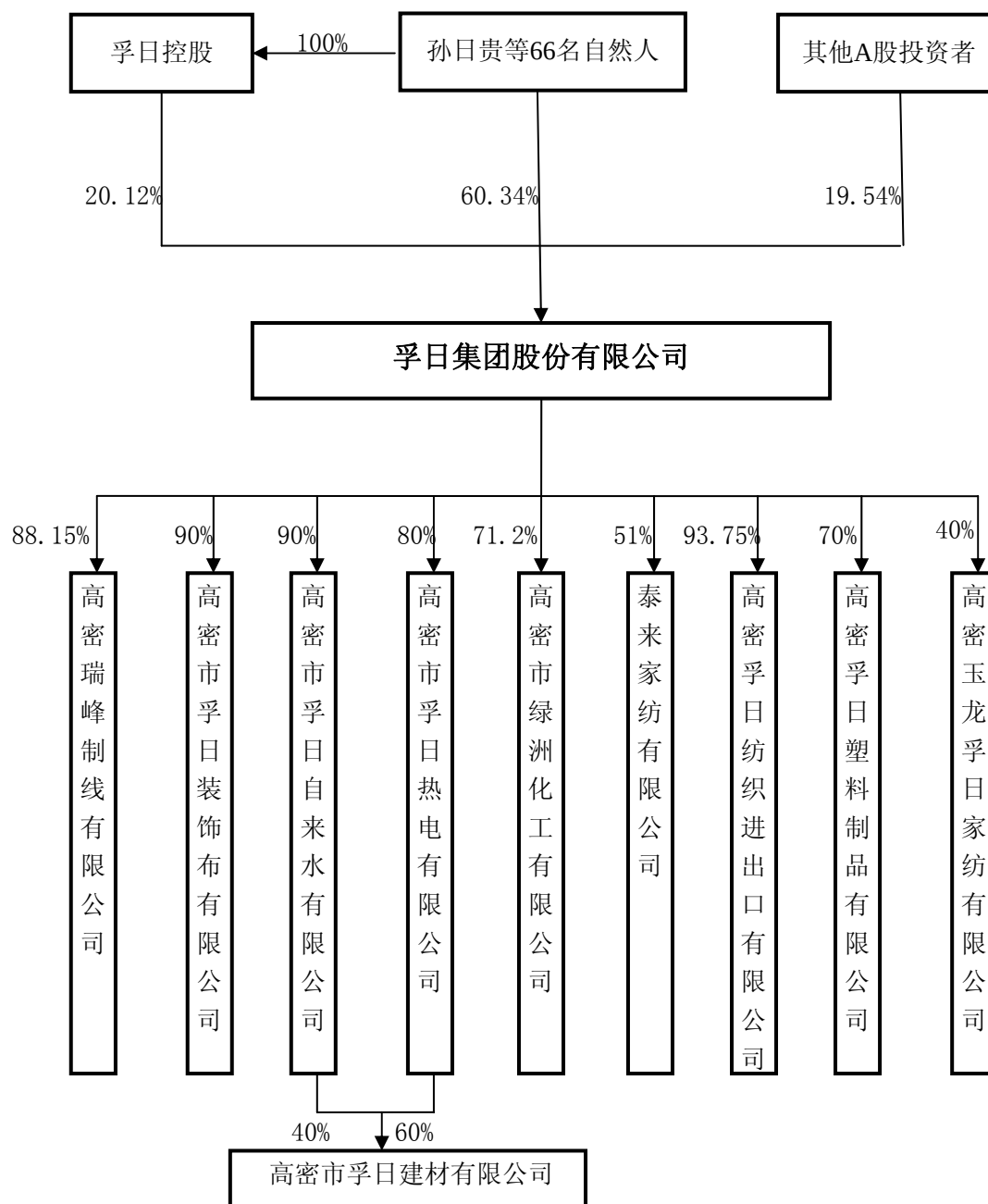
编号	股东名称	持股数量 （股）	持股比例 （%）	股份性质	限售情况
1	山东孚日控股股份有限公司	105,738,846	20.12	有限制条件流通股	2009-11-24 解禁
2	孙日贵	88,154,464	16.77	有限制条件流通股	2009-11-24 解禁
3	单秋娟	29,596,299	5.63	有限制条件流通股	2009-11-24 解禁
4	孙勇	22,236,875	4.23	有限制条件流通股	2009-11-24 解禁
5	秦丽华	16,209,763	3.08	有限制条件流通股	2009-11-24 解禁
6	杨宝坤	15,289,836	2.91	有限制条件流通股	2009-11-24 解禁
7	张武先	13,830,638	2.63	有限制条件流通股	2009-11-24 解禁
8	中国农业银行一中	13,611,840	2.59	无限制条件流通股	无

	邮核心优选股票型 证券投资基金				
9	王培凤	9,706,824	1.85	有限制条件流通股	2009-11-24 解禁
10	吕希耀	9,453,051	1.80	有限制条件流通股	2009-11-24 解禁

除孙日贵先生和孙勇先生为堂兄弟的亲属关系外，上述其他股东之间无关联关系。

二、公司权益投资情况及其组织结构

（一）公司权益投资结构图



1、截止 2007 年 9 月 30 日，公司股权投资情况如下：

公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	股权比例		主要业务	经营地址
				直接	间接		
孚日塑料制品	1999 年 6 月	33 万美元	33 万美元	70%	-	生产经营塑料制品	山东高密市
孚日装饰布	2003 年 3 月	1,000 万元	1,000 万元	90%	10%	生产经营台布、装饰布和床上用品	山东高密市
孚日自来水	2003 年 3 月	1,000 万元	1,000 万元	90%	10%	生产经营工业和生活用水	山东高密市
泰来家纺	2003 年 12 月	200 万港元	200 万港元	51%	-	经营家用纺织品和针织品	香港
孚日进出口	2004 年 12 月	1,600 万元	1,600 万元	93.75%	6.25%	进出口业务	山东高密市
瑞峰制线	2001 年 5 月	10,210 万元	10,210 万元	88.15%	11.85%	生产经营捻线、合线	山东高密市
孚日热电	2003 年 2 月	1,000 万元	1,000 万元	80%	20%	生产经营蒸汽和工业用电	山东高密市
绿洲化工	2000 年 8 月	3,500 万元	3,500 万元	71.20%	-	生产经营农药和化工系列产品	山东高密市
孚日建材	2005 年 6 月	1,000 万元	1,000 万元	-	100%	生产经营建筑用砖	山东高密市
玉龙孚日家纺	2004 年 11 月	18 万美元	18 万美元	40%	-	生产经营服装、巾被、床上用品、装饰品、工艺品、针织品等	山东高密市

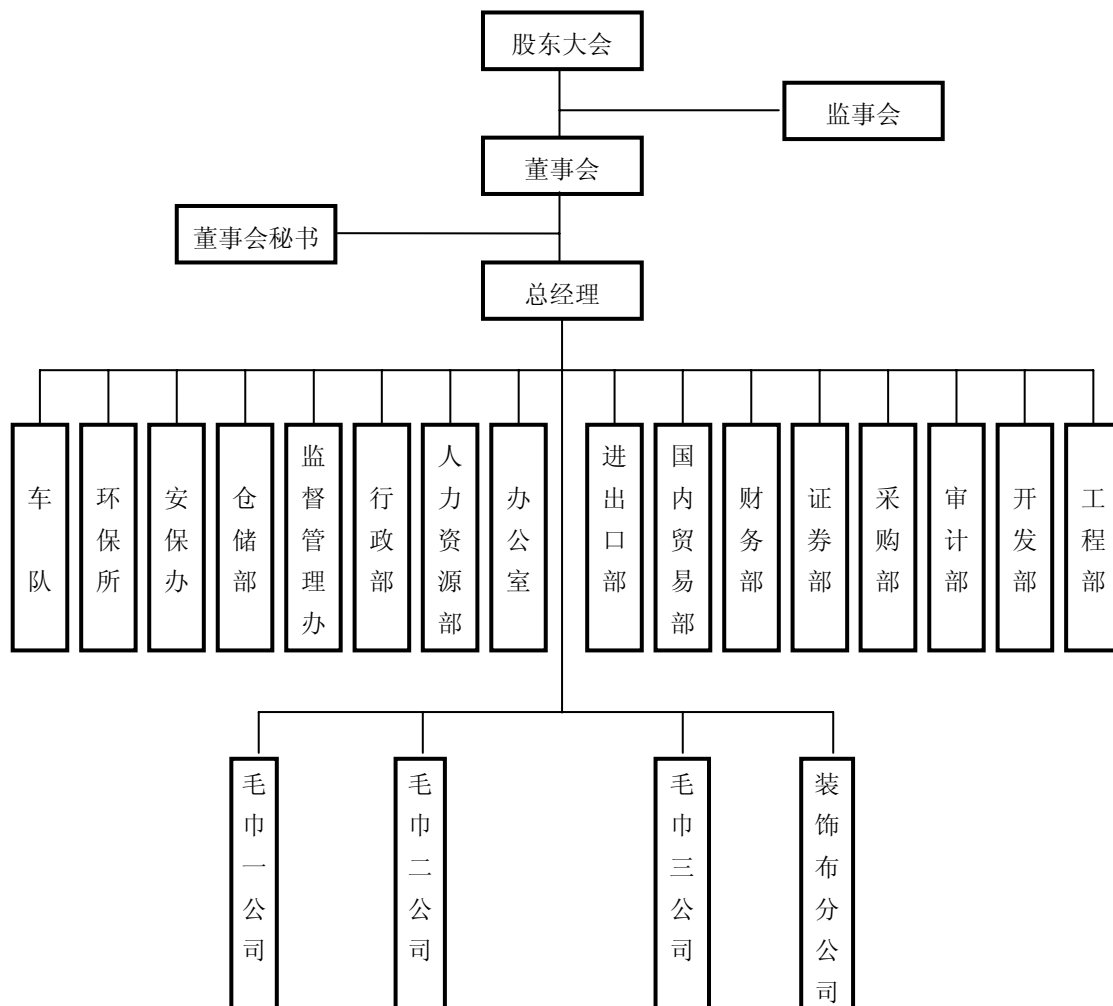
2、本公司控股及参股公司 2006 年 12 月 31 日的财务状况及 2006 年度的经营成果如下：

单位：元

公司名称	总资产	净资产	主营业务收入	净利润
孚日塑料制品	27,074,470	1,087,931	3,333,483	580,217
孚日装饰布	1,120,210	1,015,665	-	-112
孚日自来水	41,127,381	12,809,690	12,922,056	731,780
泰来家纺	61,978,259	4,479,313	230,338,105	1,922,678
孚日进出口	34,933,732	17,143,805	254,442,754	415,652
瑞峰制线	632,887,838	117,831,458	573,035,226	14,191,226
孚日热电	519,452,142	28,969,683	256,437,907	27,880,170
绿洲化工	273,682,558	51,775,224	233,329,214	28,975,977
孚日建材	29,656,090	9,779,795	3,418,828	-220,205
玉龙孚日家纺	3,340,438	3,064,736	3,666,748	1,115,879

注：本公司控股及参股公司财务数据均经普华永道中天会计师事务所有限公司审计。

（二）母公司内部组织结构图



三、公司控股股东和实际控制人的情况

（一）控股股东情况

截止 2007 年 9 月 30 日，山东孚日控股股份有限公司持有本公司 105,738,846 股，所持股份占本公司总股本的 20.12%，为本公司的控股股东。

1、孚日控股基本情况

公司名称：山东孚日控股股份有限公司

法定代表人：孙日贵

注册资本：500 万元人民币

注册地址：高密市醴泉工业园内

成立日期：2006 年 6 月 26 日

主要经营业务：以自有资产进行投资

2、孚日控股的股权结构

截止 2007 年 9 月 30 日，孚日控股的股权结构如下：

序号	发起人姓名	持有的股份数	比例 (%)	序号	发起人姓名	持有的股份数	比例 (%)
1	孙日贵	1,389,500	27.79	34	李卓平	30,000	0.60
2	单秋娟	466,500	9.33	35	孙永古	30,000	0.60
3	孙 勇	350,500	7.01	36	张国华	30,000	0.60
4	秦丽华	255,500	5.11	37	冯建宏	30,000	0.60
5	杨宝坤	241,000	4.82	38	王玉泉	30,000	0.60
6	张武先	218,000	4.36	39	于从海	30,000	0.60
7	王培凤	153,000	3.06	40	董丽敏	20,500	0.41
8	吕希耀	149,000	2.98	41	傅培林	18,500	0.37
9	颜 棠	141,500	2.83	42	孟庆祥	18,500	0.37
10	郭丙洲	74,500	1.49	43	隋秀云	18,000	0.36
11	崔忠平	74,500	1.49	44	单洪志	17,000	0.34
12	李爱红	63,500	1.27	45	聂传杰	14,500	0.29
13	门雅静	59,500	1.19	46	王传弟	14,500	0.29
14	田作辉	59,500	1.19	47	綦宗忠	9,000	0.18
15	李中尉	59,000	1.18	48	葛孝新	9,000	0.18
16	徐兆勇	49,000	0.98	49	闫永选	9,000	0.18
17	杜洪杰	49,000	0.98	50	田建伍	9,000	0.18
18	李言芹	49,000	0.98	51	李明高	9,000	0.18
19	吴明凤	46,500	0.93	52	李曙光	9,000	0.18
20	王彦法	44,500	0.89	53	仪修斌	9,000	0.18
21	张 勇	44,500	0.89	54	彭 磊	9,000	0.18
22	张雷波	44,500	0.89	55	吕尧梅	9,000	0.18

23	张丽萍	44,500	0.89	56	王进刚	9,000	0.18
24	窦新海	44,500	0.89	57	李红玉	9,000	0.18
25	杜亮先	44,500	0.89	58	张树明	9,000	0.18
26	曾军红	44,500	0.89	59	徐义敏	9,000	0.18
27	王聚章	43,500	0.87	60	孙忠爱	9,000	0.18
28	李厚勇	41,500	0.83	61	崔光福	9,000	0.18
29	孙立平	38,500	0.77	62	张 坤	9,000	0.18
30	徐百先	37,000	0.74	63	孙可信	7,000	0.14
31	张志梅	37,000	0.74	64	王启军	7,000	0.14
32	邱寿图	37,000	0.74	65	王益锋	7,000	0.14
33	迟延安	32,000	0.64	66	陶 利	7,000	0.14
股份合计		5,000,000		比例合计		100	

注：孙日贵先生持有孚日控股 27.79% 的股份，为孚日控股的第一大股东，同时担任孚日控股的法定代表人兼董事长，是孚日控股实际控制人。

3、主要财务数据

孚日控股 2006 年 12 月 31 日资产状况和 2006 年度盈利情况如下（母公司报表口径）：

单位：万元

总资产	净资产	主营业务收入	投资收益	净利润	审计机构名称
23,437.38	20,101.72	0	1,323.79	1,319.84	潍坊新正大有限责任会计师事务所

4、所持股份质押情况

截止 2007 年 9 月 30 日，公司控股股东持有的本公司股票不存在质押的情形。

（二）实际控制人情况

姓名：孙日贵

国籍：中国

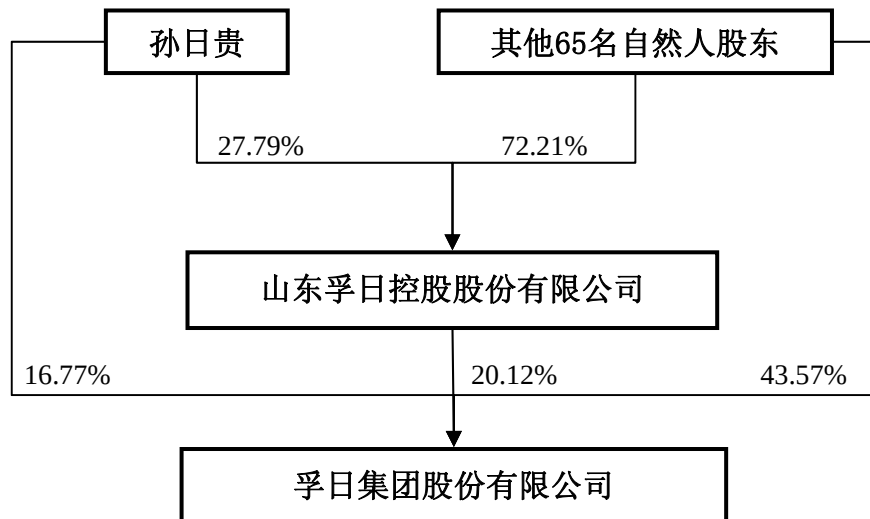
未取得其他国家或地区居留权

身份证号：370727195503211219

主要经历：自本公司成立，历任本公司董事长、总经理、党委书记，2005 年 2 月至今任公司第二届董事会董事长，董事任期为 2005 年 2 月—2008 年 2 月。

截止 2007 年 9 月 30 日，公司实际控制人持有的本公司股票不存在质押的情形。

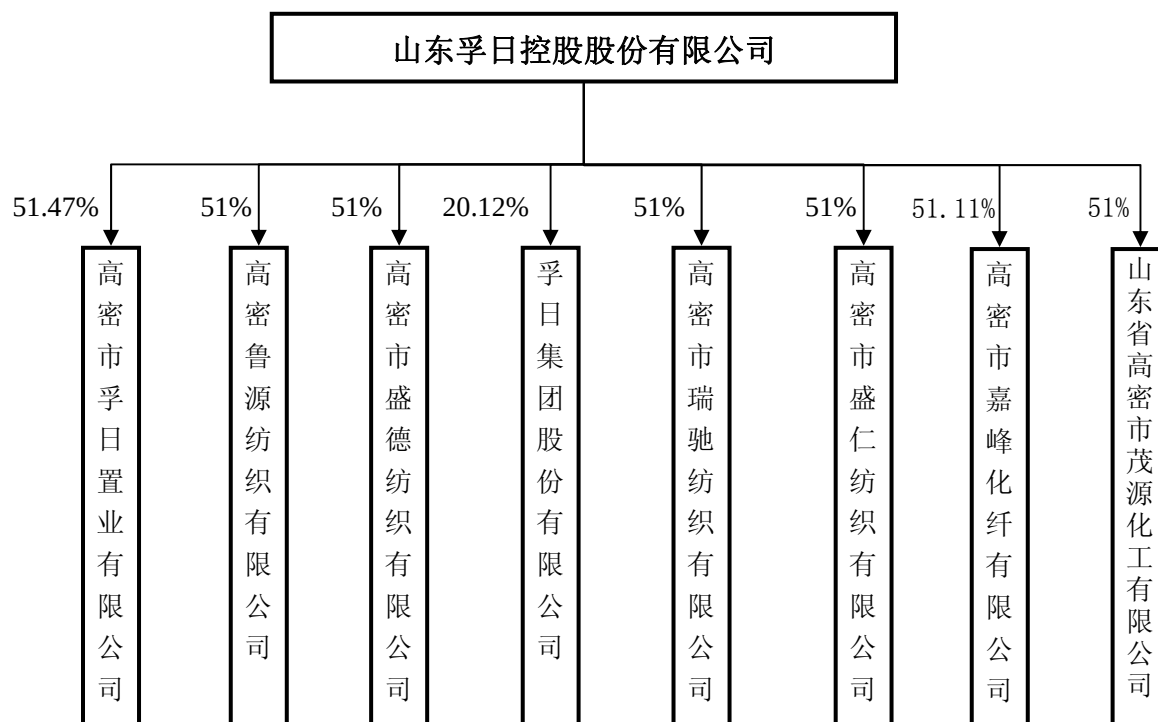
（三）公司与实际控制人之间的股权及控制关系的方框图



（四）控股股东、实际控制人其他对外投资情况

1、控股股东其他对外投资情况

孚日控股对外投资情况如下图所示：



（1）高密鲁源纺织有限公司

鲁源纺织成立于 2002 年 9 月，注册资本为 460 万元，注册地址为高密市醴泉大街路南，法定代表人为孙延民。该公司经营范围为收购棉花（资格认定证书有效期至 2007 年 8 月 31 日）；纺纱、织布；本企业产品进出口贸易。

该公司主营业务为从事纱线的生产和销售，主要产品为纱线。

2007 年 1 月，孚日控股通过股权转让获得该公司 51% 的股份。

（2）高密市孚日置业有限公司

孚日置业成立于 2006 年 4 月，注册资本为 1360 万元，注册地址为高密市孚日街 1 号，法定代表人为杨宝坤。该公司经营范围为房地产开发销售及相关物业管理；以自有资产进行项目投资；园林工程；销售建筑材料（油漆等易燃易爆及危险化学品除外），上述经营范围不含国家产业政策及法律法规禁止的项目，国家法律法规规定实行许可经营的项目凭有效许可证或资质等级证书经营。

截止本招股意向书出具之日该公司尚未进行实质经营。

2006 年 12 月，孚日控股通过股权转让获得该公司 51.47% 的股份。

（3）高密市瑞驰纺织有限公司

瑞驰纺织成立于 2003 年 6 月，注册资本为 500 万元，注册地址为高密市柏城镇白羊山高科技园，法定代表人为陈建海。该公司经营范围为纺纱、织布、浆纱、加工捻线、销售纺织品、针织品、服装、纺织机器及配件、纺织原料（不含籽棉）及纺织辅料（不含危险化学品）、纺织用仪器仪表，来料加工和“三来一补”业务，本企业产品进出口贸易。

该公司主营业务为从事纱线的生产和销售，主要产品为纱线。

2007 年 1 月，孚日控股通过股权转让获得该公司 51% 的股份。

（4）高密市盛仁纺织有限公司

盛仁纺织成立于 1999 年 8 月，注册资本为 300 万元，注册地址为高密市醴泉工业园，法定代表人为林炳银。该公司经营范围为纺涤纱、织布。

该公司主营业务为从事纱线的生产和销售，主要产品为纱线。该公司为本公司提供纱线委托加工服务。

2007 年 1 月，孚日控股通过股权转让获得该公司 51% 的股份。

（5）高密市盛德纺织有限公司

盛德纺织成立于 2000 年 3 月，注册资本为 300 万元，注册地址为高密市开发区东环路中段，法定代表人为袁秀香。该公司经营范围为加工毛巾、织布。

该公司主营业务为从事坯布的生产和销售，主要产品为毛巾坯布。该公司为本公司提供毛巾坯布委托加工服务。

2007 年 1 月，孚日控股通过股权转让获得该公司 51% 的股份。

（6）高密市嘉峰化纤有限公司

嘉峰化纤成立于 2007 年 6 月，注册资本 180 万元，注册地址为高密市朝阳路与家纺路交叉路口，法定代表人高妍。该公司经营范围为生产销售涤纶纤维及化学纤维原料；回收、销售废旧塑料。

该公司目前处于筹建期，尚未进行生产经营活动。

2007 年 6 月，孚日控股通过股权转让获得该公司 51.11% 的股份。

（7）山东省高密市茂源化工有限公司

茂源化工成立于 2005 年 5 月，注册资本 50 万元，注册地址为高密市镇府街 3 号，法定代表人为荆在友。该公司经营范围为加工销售硬化油、油酸、脂肪酸；纺织、纱布、浆纱。

该公司主营业务为加工销售硬化油、纺纱、织布和浆纱。主要产品为硬化油、纱线。

2007 年 7 月，孚日控股通过股权转让获得该公司 51% 的股份。

2、实际控制人其他对外投资情况

公司实际控制人孙日贵先生，除持有孚日控股 27.79% 股权、直接持有公司 16.77% 股权外，不存在其他对外投资情况。

四、公司的主营业务和主要产品

（一）经营范围与主营业务

经营范围：生产销售毛巾系列产品、纺织品、针织品、床上用品、服装、工艺品，

收购加工棉花；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术出外）；经营进料加工和“三来一补”业务。

主营业务：专业从事中高档毛巾系列产品以及装饰布系列产品生产和销售。

（二）主要产品与用途

公司目前从事家用纺织品的生产和销售，主要产品为中高档毛巾系列产品和装饰布系列产品，大部分产品出口日本、北美、欧盟及内销中国大陆等地区。

公司主要产品的分类和用途如下：

主要产品	产品分类	主要用途
毛巾系列产品	卫生用毛巾类	主要为个人、家庭、宾馆使用的方巾、毛巾、枕巾、浴巾、毛巾被等
	功能用毛巾类	主要为宾馆、餐厅使用的套巾、茶巾、地巾、擦背巾、擦车巾、沙滩巾等
	服装用毛巾类	主要为个人、家庭和宾馆使用的浴衣、睡衣等
装饰布系列产品	主要为个人、家庭、宾馆使用的床单、床罩、被套等床上用品，及窗帘、桌布、台布、沙发布艺、餐巾、浴帘、各类靠垫等家居装饰装修用品	

五、行业基本情况

（一）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

1、行业主管部门、监管体制

公司的行业主管部门主要为国家发展和改革委员会、国家商务部及其地方分支机构，以及公司参加的行业自律组织——中国纺织品进出口商会和中国家用纺织品行业协会。

根据《农产品进口关税配额管理暂行办法》，我国对纺织行业部分主要原材料棉花、羊毛、毛条实行进口关税配额管理，即在公历年度内，我国根据加入世界贸易组织货物贸易减让表所承诺的棉花配额量，确定实行进口关税配额管理的农产品的年度市场准入数量；配额内的农产品进口适用于关税配额内税率，配额外的农产品进口适用于关税配额外税率。配额由国家发展和改革委员会会同商务部，主要根据申请者的申请数量和以往进口实绩、生产能力、其他相关商业标准或其他方式进行分配。目前配额

内的棉花进口适用于关税配额内税率为 1%，配额外的棉花进口适用于关税配额外税率为滑动税率 6—40%（加工贸易除外）。同时，根据《加工贸易审批管理暂行办法》及中国进出口税则，以进料加工贸易方式进口的棉花，进口关税税率为零。

根据 2006 年 9 月 18 日颁布的《纺织品出口管理办法（暂行）》，我国对出口纺织品实行临时出口管理制度。国家商务部根据有关国家或地区及双边、多边协定对我国出口纺织品的限制情况，会同海关总署和质检总局制定和调整《纺织品出口临时管理商品目录》。列入目录的纺织品临时出口数量主要通过业绩分配、招标等方式配置到各经营者。以招标方式分配的出口数量由国家商务部组建的纺织品出口许可数量招标委员会和由中国纺织品进出口商会等组建的招标办公室管理。分配到经营者的出口数量允许转让。

经过 2005 年和 2006 年纺织品配额取消后两年的出口实践，目前我国已经初步形成了一个主要由国家商务部、海关总署和中国纺织品进出口商会组建和负责运行的纺织品出口监测、预警体系，对国际纺织品出口设限倾向做出快速反应；及时合理制定和调整临时管理商品目录；跟踪、分析、监测进纺织品出口情况，提供预警信息等。

2、主要法律法规和政策

近年来，随着我国加入 WTO 以及全球纺织品配额制度的取消，我国纺织品对外出口增长迅猛，与其他国家之间的贸易摩擦频繁发生。为维护我国纺织品出口企业的整体利益，维持出口秩序的稳定、协调发展和国际贸易环境的逐步改善，我国根据 WTO 相关协定、国际双边、多边协定和我国纺织行业现状，制定和颁布了较多的纺织品进出口相关法律、法规，国家发展和改革委员会从宏观层面制定了纺织行业发展的产业政策、行业规划等，以指导提高我国纺织行业的国际竞争力。

截止目前，与公司业务相关的法律、法规、国际双边、多边协定和产业政策主要包括：

序号	法律、法规和政策文件名称	实施/设限时间
一、相关进出口法律、法规		
1	《中华人民共和国对外贸易法》	2004. 7. 1
2	《中华人民共和国货物进出口管理条例》	2002. 1. 1
3	《货物出口许可证管理办法》	2005. 1. 1
4	《出口商品配额招标办法》	2002. 1. 1
5	《纺织品出口管理办法（暂行）》	2006. 9. 18

6	《纺织品出口许可数量招标实施细则》	2005. 9. 16
7	《出口产品反倾销案件应诉规定》	2006. 7. 14
8	《农产品进口关税配额管理暂行办法》	2003. 9. 27
9	《加工贸易审批管理暂行办法》	1999. 6. 1
二、国际双边、多边协商文件		
9	《中国加入 WTO 议定书》第 16 条“纺织品特保条款”	2001. 1. 11-2013. 12. 10
10	《中国加入 WTO 工作组报告书》第 242 段“纺织品条款”	2001. 1. 11-2008. 12. 31
11	《中欧关于中国部分输欧纺织品和服装谅解备忘录》	2005. 7. 20-2007. 12. 31
12	《中美关于纺织品和服装贸易的谅解备忘录》	2006. 1. 1-2008. 12. 31
三、国家产业政策		
16	纺织工业“十一五”发展纲要	
17	产业结构调整指导目录(2005 年)	
18	“十五”加入世界贸易组织提高国际竞争力重点专项规划	

（二）行业前景、竞争格局和市场容量

1、行业前景

纺织品属于人们“衣食住行”中最基本的生活需求之一，全球范围内纺织品的市场规模较大并且呈现稳步发展的趋势。基于全球化的分工协作，全球纺织品贸易额也逐年提高。1990~1999 年的 10 年间，世界纺织服装贸易年均增长率 5.6%，而 2000 年—2004 年 5 年间的年均增长则为 6.5%。2005 年，全球纺织服装贸易额为 4,786.1 亿美元，占全球商品贸易额的 4.7%，同比增长 5.3%。（数据来源：中国纺织品进出口商会 www.ccct.org.cn，“2006 年国际纺织贸易大事记”）

在家用纺织品消费市场方面，预计全球高科技家用纺织品市场规模将由 2000 年 500 亿美元增至 2010 年 750 亿美元，可望增长 50%，其应用领域也将越来越广。随着经济的发展和住房条件的改善，中国国内市场对家用纺织品的需求增长更为迅速，据专家测算，到 2010 年，每年消费的增长率将不会低于 20%。而人均消费每增加 1 个百分点，家用纺织品的需求就会增加 300 多亿元（资料来源：《全国毛巾信息》2003 第 5 期、《中国纺织品服装对外贸易报告（2003/2004）》、“中国纺织网”）。

2、行业竞争格局

（1）国际竞争格局

纺织行业属于劳动密集型制造业，目前全球纺织产业正处于向我国、印度、东南

亚、墨西哥和中美洲、中东欧的发展中国家转移的过程中，同时在发展中国家之间形成相互竞争的格局。我国是全球纺织行业最重要的生产国和出口国，在产业链完整性、生产效率、产品质量和整体配套能力等方面具有较强的竞争优势。自 2003 年以来，我国纺织服装出口在世界纺织品贸易中所占市场份额在 20%以上，纺织品出口在世界三大纺织品市场所占市场份额在 15%以上，是美国、欧盟、日本纺织品市场上最大的进口来源国。

纺织行业可分为服装、产业用和家用纺织品等细分行业，其中在美、欧、日三大进口市场中，我国家用纺织品的出口市场份额相对较高，体现了我国纺织行业在全球市场具有较强的竞争力。2006 年，我国家用纺织品以金额计算在美国、日本、欧盟的进口市场份额中均排名第一，分别为 40.52%、87.76%和 20.11%，我国家用纺织品出口的主要竞争对手为土耳其、印度和巴基斯坦（资料来源：《中国纺织品服装对外贸易报告 2006/2007》）。

2004~2006 年我国及主要竞争对手家用纺织品在世界主要市场的份额比重及增长情况

单位：百万美元；%

进口国	出口国	2004 年			2005 年			2006 年		
		金额	比重	增长率	金额	比重	增长率	金额	比重	增长率
美国	中国	1,729	31.23	33.00	2,470	37.48	42.86	2,941	40.52	19.08
	巴基斯坦	789	14.25	16.54	1,103	16.75	39.80	1,334	18.37	20.85
	印度	811	14.64	21.23	974	14.78	20.10	1,081	14.89	11.02
欧盟 (15 国)	中国	1,077	14.25	46.13	1,389	17.82	28.97	1,648	20.11	18.62
	土耳其	1,093	14.47	18.55	1,180	15.13	7.96	1,146	13.99	-2.83
	巴基斯坦	930	12.31	21.73	785	10.07	-15.59	879	10.73	12.04
日本	中国	1,058	85.61	10.55	1,153	86.48	8.98	1,247	87.76	8.17

资料来源：《中国纺织品服装对外贸易报告 2006/2007》。

受纺织品配额取消等积极因素的影响，家用纺织品中毛巾系列制品和装饰布系列产品 2005 年向美、欧、日出口增长居我国各类家用纺织品前列。其中，我国向美国出口的毛巾制品、床上用纺织品出口金额同比增长了 100.9%和 154.5%，向欧盟出口的毛巾制品、厨房用纺织品和床上用纺织品出口金额同比增长了 96.1%、64.5%和 61.8%。2006 年对欧美出口继续保持了稳定的增长。

2006 年我国家用纺织品细分类别对主要出口市场增长情况

细分类别	出口市场	出口额 (万美元)	占家纺出口总额比重 (%)	出口额同比增长 (%)
------	------	--------------	------------------	----------------

毛巾制品	美国	28,050	10.19	5.2
	欧盟（15国）	18,439	13.8	20.2
	日本	49,613	35.9	9.9
装饰制品	美国	201,561	73.2	22.8
	欧盟（15国）	92,187	68.8	14.2
	日本	72,145	51.5	9.8
毯子	美国	45,632	16.6	27.0
	欧盟（15国）	23,470	17.5	12.7
	日本	17,386	12.6	8.7

资料来源：《中国纺织品服装对外贸易年鉴 2006/2007》，装饰制品系由床上用纺织品、窗帘制品、厨房用纺织品和其他装饰制品合并数据。

（2）国内竞争格局

长期以来，我国浙江、广东、江苏、上海、山东分列全国纺织品出口前五名，五省市的出口额合计占全国出口总额的 3/4 强。其中，山东在 2006 年以前一直保持家用纺织品行业出口市场份额第一。纺织品配额取消后，浙江、江苏纺织品出口增长较快，2006 年浙江家用纺织品出口额超过山东，排名第一。目前，浙江、山东、江苏占据了主导地位，出口市场份额均为 20% 左右，主要出口市场为美国、日本、欧盟，我国向俄罗斯出口家用纺织品也保持了较快增长，2005 年同比增长了 98.2%。

自 1995 年《纺织品服装协议》生效到 2004 年底，发达国家逐步取消了对发展中国家纺织品的配额制度。在此期间，纺织品出口国根据发达国家制定的配额向其出口。2005 年起，随着束缚发展中国家纺织行业发展的配额制度的取消，尽管各国对纺织品仍提出了技术壁垒、特保限制等措施，但全球纺织行业自由化、市场化程度仍有较大提高。在我国，国家商务部、发展和改革委员会等政府主管部门主要采取了以经营业绩为主的出口数量分配方式，经营良好、竞争力强、出口能力大的企业基本可依照自身的生产能力和出口能力获得出口数量，市场化程度较高。但受纺织品配额取消的积极影响，我国各地纺织企业新增和扩产较快，市场竞争加剧。

在国内市场方面，长期以来我国经济保持着持续、快速的发展，人们生活水平的逐步提高，对家用纺织品的市场需求越来越旺盛。根据中国商业信息中心对全国重点大型零售企业的监测结果显示，2006 年 1—11 月仅床上用品实现销售额 26.67 亿元，同比增长 17.89%。目前，我国家用纺织品的人均消费性支出仅为衣着消费的 7%，而发达国家家用纺织品消费与衣着消费支出基本持平。随着人们对家用纺织品消费观念的

变化及家用纺织品设计水平及质量的提高，家用纺织品巨大的消费潜能将被释放出来。

（三）行业市场份额、行业内的主要企业及主要竞争对手

2005 年，由于美国和欧盟取消了纺织品配额，我国向美国和欧盟的出口量和出口额激增。尽管 2005 年 6 月和 11 月，我国分别与欧盟和美国就部分纺织品出口达成了数量限制协定，但我国向美国和欧盟的家纺产品仍保持了快速的增长。

根据中欧达成的“关于中国部分输欧纺织品和服装的谅解备忘录”，以 2004 年 4 月至 2005 年 3 月出口数量为基期，中国向欧盟 2005 至 2007 年的部分纺织品（其中不包括毛巾制品）的可出口数量分别以 8%—12.5%的比例增长。

根据中美达成的“中美关于纺织品和服装贸易的谅解备忘录”，中美双方实施纺织品出口的数量管理从 2006 年 1 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止，以 2005 年美国从中国进口相关产品的实际进口量为基数，2007 和 2008 年的基数均为上一年度全年协议量；2006 年协议产品的年增长率为 10-15%，2007 年为 12.5-16%，2008 年为 15-17%。虽然美国设限的 21 类品种中包含了棉制毛巾（363 类），但这些产品出口仍保持了高速增长。2005 年，我国向美国出口的棉制毛巾 2.67 亿美元，较上年同比增长 100.89%（资料来源：《中国纺织品服装对外贸易年鉴 2005/2006》）。2005 年和 2006 年公司向北美实现毛巾制品出口 43,470.35 万元和 63,262.47 万元，分别较上年同比增长 305.47%和 45.53%；向欧盟实现毛巾制品出口 9,266.76 万元和 20,550.30 万元，分别较上年同比增长 498.50%和 121.76%。未来随着我国纺织品贸易国际环境的逐步改善，公司毛巾制品向美国、欧盟的出口将持续保持较高的增长速度。

2004~2006 年我国家用纺织品行业主要生产企业及公司主要竞争对手出口情况比较

单位：万美元；%

2006 年度 排名	企业名称	2006 年		2005 年		2004 年	
		出口 金额	出口 份额	出口 金额	出口 份额	出口 金额	出口 份额
1	孚日股份	19,653	1.67	14,922	1.91	10,548	1.66
2	上海华源集团	12,919	1.10	11,924	1.52	7,315	1.15
3	东方国际集团	12,382	1.05	14,182	1.81	3,186	0.50
4	山东亚光公司	10,978	0.93	7,536	0.96	5,029	0.79
5	黑龙江华宇工贸集团	9,027	0.77	14,217	1.82	8,633	1.36
6	江阴市被单厂	8,842	0.75	5,330	0.68	2,607	0.41
7	烟台北方家用纺织品有限公司	8,502	0.72	6,359	0.81	3,419	0.54

8	昌吉德鲁克经贸有限责任公司	8,322	0.71	-	-	-	-
9	江苏苏美达国贸公司	7,164	0.61	3,711	0.47	1,676	0.26
10	浙江新大集团	6,185	0.53	-	-	-	-
38	青岛喜盈门集团	2,919	0.25	2,387	0.30	2,511	0.39

资料来源：《中国纺织品服装对外贸易报告 2004/2005》、《中国纺织品服装对外贸易年鉴 2005/2006》、《中国家用纺织品进出口年度报告 2006/2007》。

注：公司 2006 年的实际出口额约为 2.2 亿美元，差异原因主要是与海关统计出口数据口径有差异及浴衣、睡衣等出口未纳入家用纺织品统计等。

在国际贸易中，公司的主要国内竞争对手为山东滨州亚光公司和青岛喜盈门公司。

山东滨州亚光毛巾有限公司成立于 1976 年，位于山东省滨州市滨城经二路，是以出口为主的大型现代化家用纺织品生产企业，主要生产各类高档毛巾、浴巾、螺旋锻挡、大刮底印花系列产品，以及各类纯棉浴衣、拉舍尔毛毯、晴纶毯、高档毛绒产品、刺绣产品等。该公司占地 430 万平方米，拥有棉纶纱锭 12 万枚，年产棉纱 26,000 吨；各类织机 2,000 余台，年产各类巾被 1 亿条（18,000 吨）。该公司主要品牌系列产品出口到日本、美国、澳大利亚、欧洲、加拿大、东南亚等三十多个国家和地区。

青岛喜盈门集团成立于 1992 年，位于青岛城阳区正阳街，是集家用纺织品、橡胶轮胎、卷烟包装材料、金融业、服务业为主体的跨行业经营的大型企业集团。喜盈门集团现有省级技术中心 1 个，紧密合作型国家科研所、高校 6 个、工业园 6 个，国内工厂 12 个，服务网点 18 个，国外办事处 3 个（南非、波兰、莫斯科）。喜盈门集团产品主要出口到欧美、俄罗斯、澳大利亚、日本、韩国、东南亚等三十多个国家和地区。2006 年家用纺织品对外出口额全国排名第 38 位。

在国内贸易中，公司的主要竞争对手为山东金号织业有限公司。

山东金号织业有限公司成立于 1998 年，位于山东省茌平县中心街 285 号，是一家集棉纺、织造、印染整理于一身的毛巾专业生产企业。公司总占地面积 330,000 平方米，员工 4,500 人，拥有棉纺纱锭 35,000 枚、线锭 15,000 枚，包括电子提花剑杆织机在内的各类毛巾织机 600 台，各种染整设备及其它辅助设备 300 多台套。该公司大量的产品用于内销，同时也有部分产品销往欧美、日本、香港等国家和地区，该公司在毛巾行业具有一定的竞争能力。

（四）进入本行业的主要障碍

1、进口政策和出口贸易环境

根据我国进出口相关法律法规规定，我国对纺织行业部分主要原材料——棉花、羊毛、毛条实行进口关税配额管理，配额的分配主要根据经营者以往的进口实际业绩、生产能力等商业标准进行分配。与此同时，虽然纺织品出口配额制度已经取消，但目前我国纺织品贸易环境并不十分稳定，美国、欧盟等地区仍有可能援引我国加入 WTO 的相关承诺对我国部分纺织品出口数量设限，这些出口数量限制在国内出口企业之间的分配也主要依据企业以往出口实际业绩分配。在这些进口贸易政策和出口贸易环境限制下，新进企业无法及时获得生产经营所需的主要原材料或与生产能力相适应的出口数量许可。

2、产业政策

我国纺织行业发展较为成熟，在产业链完整性、生产效率、产品质量和整体配套能力等方面在国际市场上都具有较强的竞争优势。目前，纺织行业的产业政策是重点鼓励高技术含量、高附加值的产品开发，限制低档产品的重复建设，淘汰污染、低效率的生产织造技术，这对新进入行业的企业提出了较高要求。企业要想新建中高档产品项目必须采用先进工艺和技术设备，前期投入较大、生产组织复杂，对技术人员、一线技术工人的技术水平要求较高。因此，行业外企业进入本行业有相当的难度。

3、销售网络及销售人才

家用纺织品的终端用户为个人、家庭、宾馆等，是一个地域覆盖和消费者群落较为广泛的行业，完善的销售网络和营销渠道、稳定的客户来源对家用纺织品企业的成功经营非常重要。但要建立广泛的营销网络和稳定的客户关系需要企业进行大量投入，或者在长期、稳定、诚信的经营中逐步完善营销体系和积累扩大客户群体。我国纺织行业目前以出口为主，因此是否具有稳定、广泛的海外客户群体和充足的海外市场开拓经验的专业外贸人才是限制行业外企业进入本行业的重要障碍之一。

4、产品质量和信誉

由于家用纺织行业运营模式的差异化较小，因此产品质量、档次和企业信誉成为

决定家用纺织品企业在该行业内竞争的重要因素。行业内较好的企业一般通过长期的经营运作建立起良好的质量控制体系、持续地提高了产品的档次水平、树立了良好的市场信誉、客户群体得到了不断巩固和扩大，企业才能得以持续、健康的发展，并在激烈的行业竞争中具备较强的竞争优势。

（五）市场供求状况及行业利润水平

我国纺织行业在全球行业内具有较强的竞争优势，为抓住 2005 年全球纺织品配额取消、市场扩大这一市场机遇，我国纺织企业进行了较多的新建和扩建，纺织品市场供应相应大幅提高。2002—2004 年纺织工业固定资产投资分别同比增长 29.1%、66.7% 和 30.2%，产业规模不断扩大，出口持续保持高速增长。与此同时，我国纺织品出口市场也迅速扩张。长期以来，美国、欧盟、加拿大等国家对我国纺织品实施进口配额限制，随着 2005 年后以上国家逐渐取消进口配额限制，对我国纺织品的市场需求体现了迅速增加态势，美国和欧盟一举代替日本和中国香港成为我国纺织品出口金额最大的国家或地区。美国家用纺织品进口份额中从中国进口比例 2006 年较 2005 年提高 15 个百分点（资料来源：美国商务部纺织品服装办公室、Eurostat）。未来随着 2007 年和 2008 年美国 and 欧盟对我国部分纺织品进口数量限制的取消，这一市场份额仍将逐步提高，为我国纺织行业的发展提供了广阔的市场空间。

根据中国家纺协会的相关资料，2006 年我国家纺行业保持了较快的发展势头，经济效益明显提高，但受人民币升值和生产费用增加等因素影响，经营利润增长水平与 2005 年相比有一定回落。

2006 年全国 3800 家家纺企业主要经济指标统计

指标	金额（亿元）	同比增加（%）
工业总产值	2,062	18.0
销售收入	1,992	18.3
利润	79.8	14.2

资料来源：《中国家用纺织品进出口年度报告 2006/2007》

（六）行业特有的经营模式、行业的周期性、区域性

家用纺织品行业属于劳动密集型的传统制造业，没有特有的经营模式。但为满足客户的需求，各公司在生产模式、工艺流程、营销模式等方面仍有所不同，公司之间

差异化的经营模式仍是各公司争取到更多市场份额的重要手段。本公司的经营模式见本章“七、公司主营业务情况（三）主要经营模式”。

由于家用纺织行业最终产品与个人、家庭、宾馆等终端消费者的生活密切相关，因此家用纺织品行业的周期与国民经济发展和个人/家庭可支配收入具体较高的相关关系。

由于人们对家用纺织品的需求属于人民生活的基本需求品范围，家纺行业的经营没有明显的区域性特征。

（七）行业技术水平及技术特点

纺织行业是自 18 世纪工业革命以来最早、最成熟的产业之一，属于劳动密集型产业，技术工艺比较成熟，产品质量和档次主要依靠生产设备性能的先进程度。目前，我国家用纺织品行业仍处于快速发展阶段，企业数量众多，但大部分规模较小，技术装备相对落后，不能适应家用纺织品行业产品结构调整的需求，低档产品生产过剩，而高技术含量、高附加值产品生产比例偏低。此外，大部分家用纺织品生产企业管理水平滞后，缺乏适应市场经济体制的产品开发机制、技术创新机制、快速反应机制、资本运营机制和员工激励机制。再加之品牌意识淡薄导致的缺乏知名品牌、营销手段落后等问题，影响了我国家用纺织品企业和产品在国际市场上的竞争力。

（八）家用纺织品行业与上下游行业之间的关联性及其上下游的发展

公司家用纺织品的上游行业为农产品棉花及其初级加工品棉纱生产加工行业，棉花及棉纱的产量、价格等对家用纺织品行业主要原材料的供应数量和供应价格产生直接影响。

家用纺织品行业下游直接面对个人、家庭等零售消费者及宾馆等批量消费者。家用纺织品的消费需求有一定的刚性，因而家用纺织品的需求与个人、家庭生活水平的提高紧密相关，也与房地产业的发展有较大的相关关系。此外，旅游业的发展也将增加消费者对家用纺织品的需求。

1、棉花及棉纱供应对家用纺织品行业的影响

棉花作为农产品具有易受到气候、自然灾害、季节性等自然因素影响的特性，各

年度及年度内都可能出现产量、价格波动较大的情况。为规避棉花产量不稳定、产出的季节性与纺织行业需求的连续性之间的差异风险，全球棉花已经形成了产量、销量及库存量的完整体系。从世界棉花行业来看，根据 USDA（美国农业部）统计，2004/2005 年度、2005/2006 年度、2006/2007 年度（11 月份预测数据）全球棉花产量和消费量的差额分别为 246 万吨、-40.5 万吨和 -112.3 万吨（数据来源：中国棉花网 www.cncotton.com，“USDA 2007 年 3 月月度分析报告”、“全球产销存预测”）。据 USDA 预测，2007/2008 年度全球棉花产量预计为 2,547.4 万吨，消费量预计为 2,721.6 万吨，产量将较消费量少 174.2 万吨（资料来源：中国棉花网，“USDA 农业展望论坛”）。从历年情况看，全球棉花供需基本保持平衡。

我国是世界上最大的棉花生产国和消费国，根据国家统计局公布的统计数据，2004—2006 年我国棉花产量分别为 632 万吨、570 万吨和 673 万吨，占全球棉花产量的比例约为 24—25%；据 USDA 统计，我国棉花 2004 年消费量为 838.2 万吨，2005 年的消费量约为 979.8 万吨，分别占世界消费量的 35.38%、38.86%；2006 年至 2007 年度我国棉花产需缺口约为 424.6 万吨（数据来源：中国棉花网，“USDA2007 年 3 月全球产销存预测”）。国内市场需求与供应的缺口主要由国家以进口关税配额的形式进行调节，近年来国家发放的棉花进口配额基本都能满足国内纺织行业的需求。

2、房地产业和旅游业发展对家用纺织品行业的影响

房地产业的发展与国民经济发展周期密切相关。近年来，美国、欧盟、日本等发达国家和地区的经济均表现出良好的增长态势，有利于消费者增加对个人消费品的需求，同时，经济的增长带动房地产业的活跃将进一步增加全球市场对家用纺织品的需求量。2006 年 1—11 月，中国商品房销售面积为 4.6 亿平方米，同比增长 12.6%（中国人民银行：《中国货币政策执行报告——二 00 六年度第四季度》）。而迁入新居或装修时，我国约有 82%的消费者更换窗帘、布艺等家用纺织品（《家纺时代》的消费者调查资料），从而为我国家用纺织品的发展提供了广阔的空间。

随着全球经济一体化趋势的不断增强和人们生活水平的不断提高，商务旅游和休闲旅游实现了快速发展，并极大的推动了宾馆业的发展，直接刺激了巾被制品、窗帘、台布等家用纺织品的需求增长，从而推动我国家用纺织行业的发展。近年来我国旅游业随着国民经济实力的增强和我国假期制度的建立实现了快速发展，2006 年我国旅游

业总收入为 8,850 亿元，较 2005 年增长 15%（数据来源：国家旅游局统计数据）。同时，2008 年我国北京将举办第 29 届奥林匹克运动会、2010 年上海将举办世界博览会，都将对我国旅游宾馆业的发展产生重大的积极影响，对我国家用纺织品行业的发展起到良好的带动作用。

六、公司的行业竞争地位和竞争优势

本公司是中国规模最大、出口金额最多的专业从事中高档巾被系列产品、装饰布系列产品生产和销售的现代化家用纺织品生产企业，产品销往日本、美国、欧洲等十几个国家和地区，2004—2006 年度公司出口数量和出口金额一直名列全国同行业第一位（资料来源：《中国纺织品服装对外贸易报告 2004/2005》、《中国纺织品服装对外贸易年鉴 2005/2006》、《中国家用纺织品进出口年度报告 2006/2007》）。

公司倡导和实践新型工业化道路，进行自主开发或以先进、适用的技术嫁接提升传统纺织产业，使公司的技术装备水平不断提高。公司目前拥有技术达到世界先进水平的染色、织造、印花及整理包装等各类生产设备 3000 多台（套），设备进口率、无梭化率达到了 90%以上，形成年生产 3,000 多个花色品种、46,000 吨巾被系列产品、3,220 万米装饰布系列产品的生产能力，是我国大型的巾被系列产品的生产基地。

公司的竞争优势如下：

（一）管理及机制优势

公司在十几年的艰苦创业过程中，积累了丰富的生产和管理经验，造就了一支素质过硬的员工队伍，培养了一批学有专长、务实进取、具有现代企业经营理念的管理人才。同时，公司大部分中高级管理人员均为公司股东，有较好的股权激励作用。由于出色的公司管理，2004 年董事长孙日贵先生被中国纺织工业协会会刊《中国纺织》杂志评选为“2004 中国纺织年度创新人物”，公司曾先后荣获“全国出口创汇先进乡镇企业”、“全国出口商品质量稳定企业”、“全国守合同重信用企业”、“山东省先进民营企业”、“山东省高新技术企业”、产品荣获“中国名牌产品”、“国家免检产品”、“中国驰名商标”、“商务部重点培育和发展的中国出口名牌”、“山东省质量奖”、“山东省名牌产品”、“山东省著名商标”等荣誉称号。

（二）质量优势

公司多年来把强化质量为本的群体意识作为公司管理的核心，坚持“用户为上，质量第一”的观念，始终不渝地加强质量管理。目前公司产品主要用于出口销售，主要出口市场之一的日本是世界上对产品质量最挑剔的国家之一，日本客户对于质量的苛刻要求促成了公司质量意识和企业文化的形成。公司建立和完善了产品质量管理体系，1998年通过了ISO9002国际质量体系认证，从原材料进厂到产品出厂制定了严密完善的质量保证措施，公司2002年和2006年分别通过了ISO9001:2000版质量体系标准换版认证以更高的标准要求自己，使质量管理与国际接轨。公司产品的质量优势是公司争取大量优质客户的前提，也为公司的下一步持续发展奠定了基础。

公司2001年被评为“山东省质量检查会员单位”、2001年“洁玉牌”巾被获得“山东省质量奖”、2002年在中国市场品牌质量信誉竞争调查活动中获得同行业“十佳品牌”奖、2002年9月被中国家用纺织品行业协会批准使用全国“毛巾行业星级产品”标志的企业、2003年9月被国家质量监督检验检疫总局授予“中国名牌产品”、2004年4月获得“中国环境标志产品认证”证书、2005年8月被瑞士纺织检定有限公司授予“Oeko-Tex Standard 100（生态纺织品认证）”证书。

（三）规模及市场地位优势

公司是目前国内最大的巾被生产基地，拥有进口高速无梭织机近千台，生产能力达到年产46,000吨，产能居全国同行业之首（资料来源：中国家用纺织品行业协会）。

公司2006年度出口金额居我国家用纺织品生产企业对全球出口金额的第一位、我国毛巾制品企业对全球出口金额的第一位和我国毛巾制品企业对日本出口金额的第一位（资料来源：《中国家用纺织品进出口年度报告（2006/2007）》）。经过不断的扩展和延伸，目前公司已形成棉纺加工、自供水电汽、家用纺织品制造、国内外销售一体化的完备产业链。

公司主要产品毛巾系列产品具有较强的国际竞争力，产品主要出口到日本、美国和欧盟等市场。2004—2006年，公司毛巾制品分别实现出口销售90,096.45万元、134,880.60万元和165,199.70万元，占我国向全球毛巾制品出口总金额的比重分别为11.19%、11.14%和12.31%。

日本是我国毛巾制品的主要出口市场，2004—2006 年，我国出口日本市场的毛巾制品占我国出口全球市场的比重分别为 47.71%和 30.20%和 28.84%，同期公司向日本出口的毛巾制品占我国出口日本市场的份额分别达到 18.14%、18.13%和 18.00%。据美国商务部纺织品服装办公室统计，2006 年美国从中国进口棉制毛巾制品 2.81 亿美元，占美国全部棉制毛巾进口金额的比例为 18.18%，按国别排在第三位，次于巴基斯坦和印度。公司 2005 年度、2006 年度对美国出口金额增长幅度分别为 305.47%和 45.53%。中国是欧盟毛巾第二大进口来源地，2006 年 1-10 月欧盟从中国进口毛巾 1.26 亿欧元，占欧盟从全球进口毛巾金额的比例为 10.82%。公司 2005 年度、2006 年度对欧盟出口金额增长幅度分别为 498.51%和 121.76%。

（资料来源：《中国家用纺织品进出口年度报告 2006》、《中国纺织品服装对外贸易年鉴 2005/2006》、《中国纺织品服装对外贸易报告 2004/2005》）。

由于巾被等家用纺织品的生产具有明显的规模经济效应，因此，产量的扩大将降低公司产品的生产成本，增强产品的价格竞争力，进而提高公司的盈利能力。同时，面对欧美的巨大市场空间和大订单的商业习惯，产能的扩大也增强了公司承接订单的能力，较强的规模优势是公司迅速扩大欧美市场的主要原因之一。

（四）产业配套优势

公司利用纵向资源整合已逐步形成上下游一体化的产业布局，在行业的价值链中占据了较为有利的地位，拥有成本优势，具备较大的盈利空间，抗风险能力较强。主要表现在为与公司 46,000 吨的巾被制品生产能力、3,220 万米的装饰布制品生产能力相配合，公司拥有如下产业配套能力：（1）公司拥有自己的原材料加工系统，目前拥有 20 万锭的棉纱加工能力，有效控制了棉纱成本波动对公司盈利水平的影响。（2）公司拥有自己的能源供应系统，具备 13.5 万千瓦时的供电能力或最大 540 吨/小时的供汽能力，同时具备 4 万吨的日供水能力。2006 年，公司 99%的生产生活用水、99.9%的用电和 55%的蒸汽均由本公司控股子公司供应。这不但缓解了近几年水、电和汽的短缺压力，保证生产的正常运转，而且有效降低了生产成本。（3）公司控股子公司绿洲化工自身有年产 6 万吨烧碱的产能，充分利用了公司控股子公司孚日热电公司的剩余发电、发热能力，在一定程度上分散了公司来自纺织行业的风险，也提高了公司业绩。（4）公司投资建设了孚日建材，利用废渣废料生产建筑用砖，增加收入的同时也解决了公

司的废渣废料所带来的环境问题。

（五）设备优势

为了提高公司的生产能力和产品档次，公司近年来进行了多次技术改造，先后引进各类生产设备超过 3,000 台（套），设备进口率、织机无梭化率达到了 90%以上，纺织设备的技术达到世界先进水平。公司这些先进的进口设备均实现了机电一体化，较大幅度地简化了操作程序，使公司具备生产高档次、高附加值系列产品的能力，并使生产效率有较大的提高。

（六）营销优势

多年以来，公司以“以诚求成，共创共赢”为经营理念，制定实施“全球贸易战略”，充分发挥产销一体优势，积极开辟国内外多元化市场，经过十几年的发展，已培养了一大批高素质、懂管理、专业化、敬业精神强的营销队伍，积累了一大批如 Target、Jcpenney、MACY'S、WestPoint Home、Springs、COSTCO、沃尔玛、日本内野、伊藤忠、山内、玉井、犬饲毛巾和广州友谊、家乐福、苏果、大润发、京客隆等国内外具有雄厚实力的客户群体，形成了国内外销售一体化的营销格局。在稳定的客户群体和良好的客户关系的基础上，结合公司产品的质量和规模优势，公司产品在市场营销，尤其是国际市场的营销方面尤其具有优势。

（七）技术优势

为了加快技术创新步伐，实现产品向高档次、高附加值方向转变，提高公司的核心竞争力，公司引进了国际先进的研发、检测设备，致力于提高产品设计水平。公司还于 2005 年在上海成立了设计中心，以利用全球家纺资源，研发拥有知识产权、符合国际潮流的家纺系列产品。近几年来，公司独立自主地开发出了多项先进的生产技术，并多次获得省市级技术创新奖项。公司逐步形成的高科技、高附加值、具备国际先进水平的产品系列，大大增强了公司产品在国际市场上的竞争力，为公司的持续、快速发展提供了可靠的保障。公司凭借技术优势进行自主创新，提升了中国家纺产业的相关行业标准，推动了中国家纺产业整体水平的提高。仅在 2007 年，公司就参加了国家发改委家用纺织品行业标准化技术委员会对“无捻纱毛巾”和“毛巾浴巾”类产品行

业标准的制定。如果公司本次募集资金投资“家纺技术研发中心”项目能够如期完成，将继续巩固公司技术领先地位。

七、公司主营业务情况

（一）主营业务构成情况

1、公司报告期分产品销售收入及构成情况如下：

单位：万元、%

主营业务	2007年1-9月		2006年		2005年		2004年	
项目分类	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
毛巾系列产品	155,397.45	72.89	184,144.74	72.60	145,711.08	81.67	102,567.02	82.88
装饰布系列	30,277.98	14.20	37,864.66	14.93	27,636.86	15.49	17,896.87	14.46
化工农药产品	17,880.83	8.38	22,876.52	9.02	-	-	-	-
塑料制品	2,274.00	1.07	4,249.85	1.68	3,882.85	2.18	3,075.63	2.49
其他	7,376.49	3.46	4,504.40	1.78	1,181.18	0.66	211.79	0.17
合计	213,206.74	100.00	253,640.17	100.00	178,411.97	100.00	123,751.30	100.00

2、公司报告期毛巾系列产品分地区销售收入及构成情况如下：

单位：万元、%

地区	2007年1-9月		2006年度		2005年度		2004年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
日本	51,193.11	32.94	69,667.65	37.83	67,042.49	46.01	65,292.89	63.66
北美	51,225.03	32.96	63,262.47	34.35	43,470.35	29.83	10,721.11	10.45
欧盟	14,808.14	9.53	20,550.30	11.16	9,266.76	6.36	1,548.31	1.51
中国大陆	19,975.89	12.86	18,945.04	10.29	10,830.48	7.43	12,470.57	12.16
俄罗斯	9,780.91	6.29	7,109.30	3.86	5,709.52	3.92	5,348.71	5.21
其他地区	8,414.37	5.42	4,609.98	2.50	9,391.47	6.45	7,185.43	7.01
合计	155,397.45	100.00	184,144.74	100.00	145,711.08	100.00	102,567.02	100.00

注：2007年三季度财务报告数据未经审计，下同。

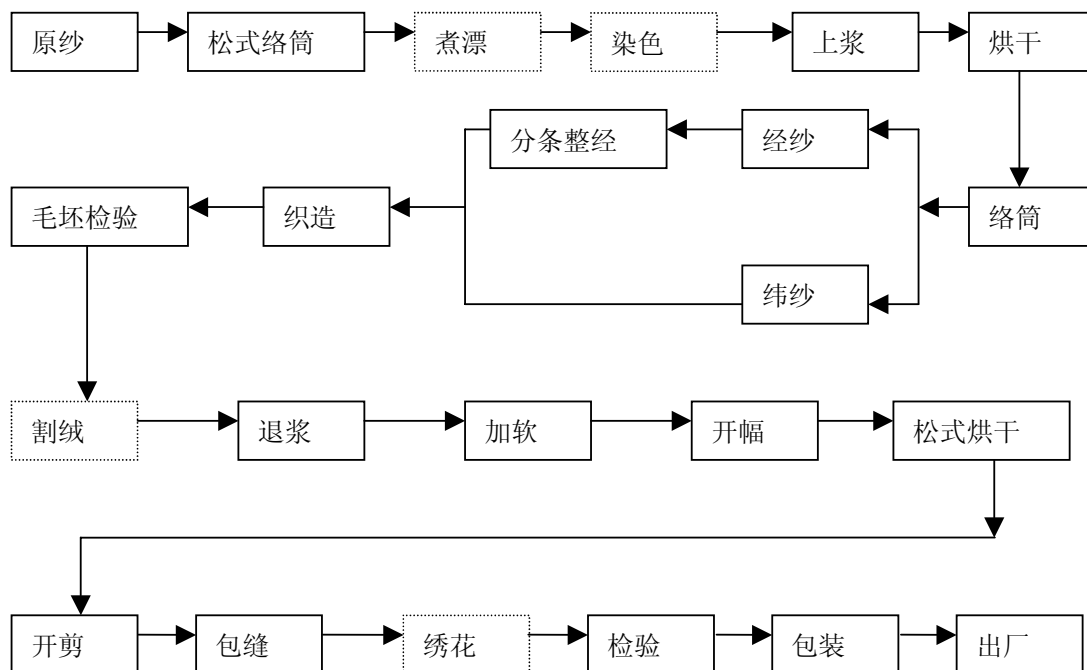
3、公司报告期装饰布系列产品分地区销售收入及构成情况如下：

单位：万元、%

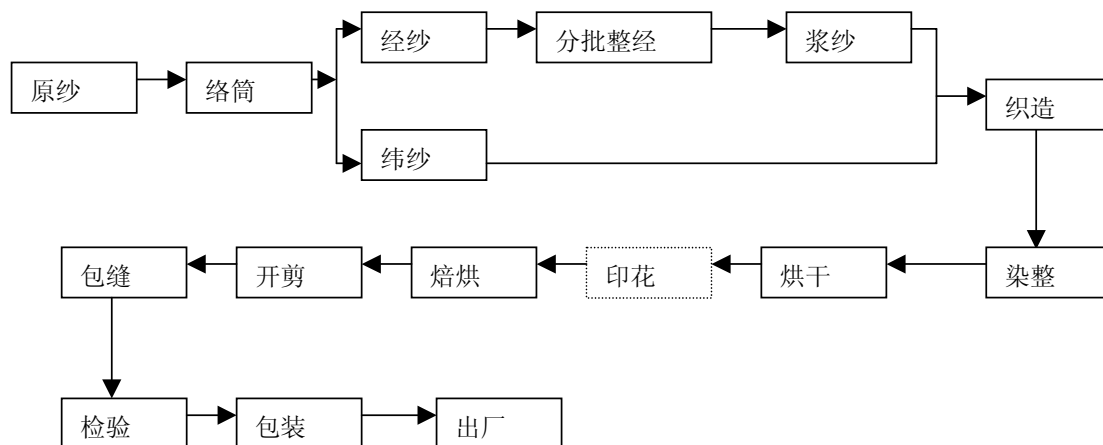
地区	2007 年 1-9 月		2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
中国大陆	12,794.46	42.29%	17,985.87	47.50	14,147.97	51.19	7,187.20	40.16
美国加拿大	13,007.60	42.96%	14,258.80	37.66	6,096.03	22.06	6,555.24	36.63
欧盟	826.54	2.73%	2,956.19	7.81	-	-	-	-
日本	32.94	0.11%	57.42	0.15	170.01	0.62	7.83	0.04
其他	3,616.45	11.94%	2,606.38	6.88	7,222.86	26.13	4,146.61	23.17
合 计	30,277.99	100.00%	37,864.66	100.00	27,636.86	100.00	17,896.87	100.00

（二）主要产品工艺流程

1、漂后织类产品生产工艺流程



2、先织后染类产品生产工艺流程



注：以上工艺流程中以虚线框标示的生产环节表示部分产品不需要经过此环节。

（三）主要经营模式

1、采购模式

公司设有专门的原材料采购部门，并针对进口棉花关税配额度管理制度和国内采购制度设有专门岗位负责。其中，棉花进口配额岗位负责收集配额信息，与配额主管部门保持良好沟通，根据公司年度生产计划及其调整申请、受让进口配额。国内采购方面，公司取得了山东省发展计划委员会办法的第 370738 号《山东省棉花收购与加工自供认定证书》，根据公司年度生产计划和进口棉花采购情况确定国内棉花和棉纱的采购。采购的棉花部分由公司自行加工成棉纱，部分由委托加工单位加工成棉纱后供应织造工序。

目前，主要原材料棉花的进口配额及其调整主要依据国内棉花市场的供需情况和各企业以往的经营业绩分配，近年来没有出现因棉花进口配额不足导致纺织行业及本公司原材料短缺的情况。

2、生产模式

公司设有生产计划部门，计划部门根据生产能力和销售部门的订单依据“以销定产”的原则制定生产作业计划，并对生产进行管理、控制和调整，及时处理订单在执行过程中的相关问题，确保生产计划能够顺利完成。各个分公司根据计划部门下达的生产任务，组织、控制及协调生产过程中的各种具体活动和资源，以达到公司对成本控制、产品数量、质量环境和计划完成率等方面的考核要求；同时加强生产工艺控制，

提高全员劳动生产率，对质量环境、工艺事故进行原因分析，及时采取纠正和预防措施。

公司对部分辅助性、低附加值的生产工序交由委托加工单位完成，委托加工的产品和内容主要包括棉花加工成棉纱、棉纱织造成粗坯布，以及成品加工（锁边、包头等）。公司生产部门负责对委托加工单位的管理、控制和沟通，协调委托加工单位的生产进度、数量和质量等，保证其产品质量和生产供应能够达到公司产品生产的质量、数量和及时性要求。

3、销售模式

（1）国外市场

公司进出口部门负责产品的国外销售，包括市场开拓、订单跟踪及售后服务。公司外销产品主要是根据订单生产，并依据国外经销商的授权使用指定的商标和标识，出售给国外经销商，然后由国外经销商在日本、欧美等国际市场上进行分销，最终销售给终端消费者。公司目前约拥有 140 多家国外经销商，这些经销商大多数本公司在与其多年的合作中，精心选择的资金实力雄厚、信誉良好、拥有广泛销售网络的国际知名的大型综合性纺织品经销商。本公司出口销售主要采用信用证方式结算，少量采用货到付款的方式。

根据我国和海外主要市场的贸易政策及其动向，公司设有专人负责相关信息的收集、与主管部门保持良好沟通，负责申请相关纺织品出口数量，或根据订单和申请结果，进一步申请或受让纺织品出口数量。目前，国家商务部分配设限纺织品出口数量主要是根据各企业以往的经营业绩来进行分配的，经过 2005 年和 2006 年的实际运行，目前已经形成了较为完善的分配机制，行业内重点企业的出口需求基本都能得到满足，并可根据预警信息及时调整生产经营。近年来，公司生产和出口所需要的数量要求均能够得到满足。

公司在维护与现有国外经销商良好合作关系的基础上，已开始自主建立销售网络，直接面向消费者，减少中间环节，实现在国外市场终端销售。目前公司在向俄罗斯、美国、澳大利亚派出销售代表、在香港设销售子公司的基础上，计划在德国等国（地区）再设立营销分公司或办事处，进行市场开拓，创建自己的销售网络，采取直销方

式直接面对最终消费者。

（2）国内市场

在国内销售渠道上，目前主要采用两种销售方式：

第一种销售模式是经销商区域代理管理制。公司派业务员对经销商进行现场考察后，选择信誉好、销售网络广、资金实力雄厚、经验丰富的经销商。公司在每个地区设立两个经销商，每月对经销商进行调查和搜集市场信息，每年度对经销商进行考核并实行淘汰，最终形成每个地区由一家经销商负责经销，目前已初步形成了覆盖除西藏、台湾外的全国所有省份的销售网络。公司对经销商采用先交款后提货的方式将产品出售给国内经销商，再由经销商在全国各地进行分销。

第二种是将产品采用直销模式卖给各地的大型商场、超市、大卖场等。公司一般在主要的营销地区设立销售专员，负责与当地大型商场、超市、大卖场进行联络、跟单、售后服务和市场开拓。目前，公司和诸如广州友谊、家乐福、苏果、大润发、京客隆、易初莲花、联华超市等已经建立了良好的合作关系。这一模式基本上也采用先款后货的收款方式，对信誉良好的大型超市可接受 60 天的远期汇票。

（3）品牌建设

品牌方面，公司下一步的发展思路是由产品营销向品牌营销转变、企业品牌向产品品牌转变，公司将在统一孚日品牌视觉设计、完善品牌形象、提高品牌宣传力度的基础上扩大自有品牌的销售。

目前公司的产品主要用于向日本、欧美等国外市场销售，出口销售主要是根据国外经销商的授权，采用指定的商标和标识生产即贴牌生产，少量采用自有品牌，其中向俄罗斯市场主要采用自有品牌销售。公司将利用在欧美、俄罗斯等国家或地区设立销售机构开拓当地市场的机会，进一步加强品牌宣传和培育，加大品牌运作力度，用孚日·洁玉等自有品牌进行销售。目前公司已在美国、加拿大、日本、俄罗斯、德国、罗马尼亚、秘鲁等国家实现了部分自有品牌产品的销售。

国内销售方面，公司将进一步整合公司现有品牌资源，完善营销机制和营销体系，加快市场营销网络建设，持续整合和优化营销渠道，以“大家纺”新型营销模式为载体，创建具有孚日特色的终端商业销售模式，全面提升公司的品牌知名度、美誉度和

市场掌控能力。公司已经聘请了国内的知名机构为公司做整体的营销企划，为公司未来几年的品牌建设作一个完整的规划，并拟进行较大规模的广告投入，同时借助在各主要城市设立旗舰直营店的机会，加大对公司品牌的宣传。

随着公司的快速发展和对国际、国内市场逐步熟悉，尤其是本次募集资金投资项目建成后，公司经营规模和实力将大大增强，实现由产品销售向品牌营销的转变。

（四）主要产品生产及销售情况

公司主要经营毛巾系列和装饰布系列产品，近三年及一期生产及销售情况如下：

1、主要产品产能、产量、销量、产销率、平均销售价格和平均生产成本

毛巾数量单位：吨；装饰布销售数量：万米

产品类别	2007年1-9月		2006年		2005年		2004年	
	毛巾系列	装饰布系列	毛巾系列	装饰布系列	毛巾系列	装饰布系列	毛巾系列	装饰布系列
产能	34,000	2,377	42,000	3,220	31,000	1,750	27,000	1,750
产量	33,917	2,322	38,367	2,970	31,198	1,611	27,237	1,688
销量	33,752	1,986	38,497	2,911	32,437	1,579	23,852	1,663
产销率	99.51%	85.53%	100.27%	98.01%	103.97%	98.00%	87.57%	98.54%
平均销售价格	46.04 元/公斤	14.17 元/米	47.87 元/公斤	13.01 元/米	44.92 元/公斤	17.50 元/米	43.00 元/公斤	10.76 元/米
平均生产成本	34.16 元/公斤	12.93 元/米	36.29 元/公斤	11.03 元/米	36.31 元/公斤	15.31 元/米	30.88 元/公斤	9.52 元/米

公司于2005年，销售了较多的窗帘制品，由于窗帘制品单位价格和成本较高，因此装饰布产品的平均单价和成本较高。

2、主要消费群体

公司主要产品为毛巾系列产品和装饰布系列产品，主要通过各级经销商、大卖场并销售给国内外个人家庭、宾馆客户等终端消费者。

3、向主要客户销售情况

2004—2006年，公司向前5名客户合计的销售额占年度销售总额的比例分别为19.94%、17.59%、15.27%，其中向第一大客户的销售收入占年度销售总额的比例分别

为 5.82%、4.23%、4.68%。2007 年 1-9 月向前 5 名客户合计的销售总额占公司销售总额的比例为 18.70%，其中向第一大客户的销售总额占公司销售总额的比例为 5.60%。公司前五大客户中不存在向任一单个客户的销售比例超过年销售总额 50%及以上的情况。

（五）主要原材料及水、电、汽供应情况

1、原材料

公司产品的主要原材料为棉花和棉纱，其中棉纱是公司产品构成的主要部分。2004—2006 年毛巾系列产品的棉纱占其生产成本的比例分别为 59.52%、59.08%、57.68%；装饰布系列产品的棉纱占其生产成本的 63.98%、66.20%、65.76%。公司棉花主要从国内、国外采购，公司近三年及 2007 年 1-9 月从国内、国外采购棉花的情况如下表所示：

数量单位：吨；金额单位：万元

2004 年	国内采购棉花	进口采购棉花
采购数量	4,296.00	30,308.00
采购金额	4,781.00	38,913.00
金额所占比例	10.95%	89.05%
2005 年	国内采购棉花	进口采购棉花
采购数量	1,290.00	48,293.00
采购金额	1,447.00	46,878.00
金额所占比例	3.00%	97.00%
2006 年	国内采购棉花	进口采购棉花
采购数量	1,274.86	60,578.87
采购金额	1,806	63,096
金额所占比例	2.78%	97.22%
2007 年 1-9 月	国内采购棉花	进口采购棉花
采购数量	5259.01	35224.8
采购金额	6759.3	37783
金额所占比例	15.17%	84.83%

近年来，公司采购的棉花主要通过控股子公司瑞峰制线加工为棉纱，公司生产使用的其余棉纱从国内、国外采购。近三年及 2007 年 1-9 月，公司棉纱使用量分别为 4.96 万吨、4.78 万吨、5.58 万吨和 4.37 万吨。

与目前全球每年 2,500 万吨左右和全国 600—700 万吨左右的棉花产量相比，公司采购棉花的比例很小。目前国家对棉花实行进口关税配额调节，配额主要依据进口实

绩、生产能力等发放。根据 2007 年中国进出口税则，公司以进料加工贸易方式而进口的棉花，进口关税税率为零。2004—2006 年国家采取追加等形式共计发放棉花配额 189.40 万吨、229.40 万吨和 239.4 万吨。2004—2006 年，公司产能基本实现了满负荷生产，公司主营业务收入 2005 年和 2006 年分别较上年增长 44.17%、和 42.17%，公司取得的棉花进口配额可以满足公司产能和销售的要求。

2006 年 8 月 1 日，长期影响国际市场棉花价格的美国棉花补贴政策正式废除，国际棉花市场在取得丰收和保持较高库存情况下，价格下降幅度却较低，而我国棉花也取得丰收，在实现增产 80 万吨的情况下国内棉花价格下降，国内棉花价格和国际棉花价格差减少。国内纺织品生产企业相应加大了国内采购，公司也减少了棉花进口而相应增加了国内采购，从而导致公司 2007 年上半年国内棉花采购量比重大幅增加。但据国家棉花市场监测系统抽样调查统计，截止 4 月底我国新疆棉销售进度已达 88.8%，因此预计下半年进口棉花数量将有较大增长，公司也将视情况提高进口棉花的比重。（数据来源：国家发展和改革委员会网站）

2、水、电、汽供应

公司使用的水、电、蒸汽（热）中，工业用水主要由孚日自来水提供，工业用电和蒸汽主要由孚日热电提供，供应价格均以成本加成法确定。孚日自来水和孚日热电均系本公司控股子公司，公司通过直接和间接方式合计持有其股份比例为 100%。2006 年，公司 99%的工业用水、99.9%的工业用电和 55%的蒸汽均由控股子公司供应，公司水、电、汽供应渠道稳定。

公司近三年及一期对外采购水的情况如下表所示：

时间	能源供应商	供应量 (万吨)	单价 (元/吨)	采购金额 (万元)	总金额 (万元)	占当期用水总量的比重
2004 年	高密市水业公司	79.83	1.39	110.69	865.03	13%
2005 年	高密市水业公司	34.50	1.43	49.29	1,312.13	4%
2006 年	高密市水业公司	20.51	1.40	28.61	1,291.76	2%
2007 年 1-9 月	高密市水业公司	13.06	1.46	19.03	970.67	2%

注：总金额是指当期用水的总金额，比重为占该总金额的比重。

公司近三年及一期对外采购电的情况如下表所示：

时间	能源供应商	供应量	单价	采购金额	总金额	占当期用电总
----	-------	-----	----	------	-----	--------

		(万度)	(元/度)	(万元)	(万元)	量的比重
2004 年	高密华洲热电有限公司	7,739	0.47	3,224	3,708	87%
	高密市供电公司	841	0.58	484	3,708	13%
2005 年	高密华洲热电有限公司	9,885	0.44	4,358	5,418	80%
	高密市供电公司	72	0.55	40	5418	0.74%
2006 年	高密市供电公司	28	0.60	17	17,915	0.10%
2007 年 1-9 月	高密市供电公司	57.27	0.67	38.14	11554.31	0.33%

注：总金额是指当期用电的总金额，比重为占该总金额的比重。

公司近三年及一期对外采购汽的情况如下表所示：

时间	能源供应商	供应量 (万吨)	单价 (元/吨)	采购金额 (万元)	总金额 (万元)	占当期用汽总 量的比重
2004 年	高密华洲热电有限公司	7.96	83.15	662	3,258	20%
	高密万仁热电有限公司	32.86	86.73	2,596	3,258	80%
2005 年	高密华洲热电有限公司	15.80	104.21	1,648	5,682	29%
	高密万仁热电有限公司	36.50	96.94	3,538	5,682	62%
2006 年	高密万仁热电有限公司	35.15	110.97	3,901	8,723	45%
2007 年 1-9 月	高密万仁热电有限公司	8.13	112.39	913.67	7321.69	12%

注：总金额是指当期用汽的总金额，比重为占该总金额的比重。

近几年公司使用的水、电、汽价格均呈上涨趋势，但公司目前的水、电、汽主要由控股子公司提供，外购的比例较低，且供应价格低于市场价格水平，在一定程度上降低了水、电、汽价格上涨对公司盈利水平的影响。

3、主要供应商情况

2004—2006年公司向前5名供应商合计的原材料采购额占年度采购总额的比例为32.13%、42.37%和31.36%，其中向位列第一位的供应商采购的金额占年度原材料采购总额的比例为18.61%、19.61%和13.36%。2007年1-9月公司向前5名供应商合计的原材料采购额占当期采购总额的比例为23.47%，其中向第一大供应商采购的比例为8.66%。

（六）公司与前五大销售客户、五大供应商的关联情况

公司、持有公司 5%以上股份的股东、本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方均未在公司前五大供应商及销售客户中拥有权益，也不存在关

联关系。

（七）环保与安全措施

1、公司目前环保基本情况

公司在生产过程中会产生一定的污水、噪音、固体废弃物等，该类污染由公司自建并拥有的相关处理设施独立进行处理。公司在产品设计、开发、生产过程中尽可能多地考虑了对相关方造成的环境影响，采取了有效的治理和预防措施，最大程度地减少了对周边环境的危害。

在污水处理方面，除对原有的总厂区（毛巾一、二公司）污水处理工程进行扩建外，公司近年来又投资建成了工业园区（毛巾三公司及装饰布分公司）和绿洲化工污水处理工程，截止目前日处理能力合计为 30,000 立方米，远远超过目前公司日产生污水量 15,000 立方米，因此能够完全承担公司全部工业污水和部分生活污水的处理，并为公司未来发展预留了充足的环保处理能力。同时，公司在选择染化料和漂白原料时尽可能选择对环境污染小的原材料，如公司目前生产的毛巾系列产品所用染化料主要为德国德司达染料，所用助剂及浆料均不含甲醛及聚乙烯醇等污染严重的助剂和难降解的浆料。另外，公司在炼漂中采用脱氧酶取代亚硫酸钠脱氧，减少了亚硫酸钠的使用及水中污染物的含量。公司产生的污水经污水处理站处理后达到《纺织染整工业水污染物排放标准（GB4287-92）》表 3 中的 II 级标准。具体污水处理项目如下表所示：

项目名称	设计处理能力（m ³ /日）	目前污水处理量（m ³ /日）	投资额（万元）
总厂区污水处理	11000	6100	1700
工业园污水处理	15000	7700	2200
绿洲化工污水处理	4000	1200	750

公司噪音主要来自各种织机及其他设备产生的噪音。公司在厂房四周都设有辅助用房，通过厂房屏蔽和距离衰减将车间外部噪音降到了最低。同时，公司对噪声大、耗能多的空压机进行了更新，安装了螺杆式空压机，既降低了噪声又减少了能源消耗。目前厂界噪声均达到 GB12348-92《工业企业厂界噪声标准》中的要求。

公司所产生的固体废弃物（主要是污水处理产生的污泥，年产约 2,000 多公斤）在处理过程中都按照 ISO14001 标准进行分类存放，定期送热电厂焚烧；其他固废进行了适当防护，定期送环卫部门处置。

2、公司近三年的环保支出

	2007年1-9月	2006年	2005年	2004年
环保投入金额（万元）	703.6	771.04	788.93	468.17
占销售收入比例（%）	0.33	0.30	0.44	0.38

3、公司未来三年的环保支出

公司未来将根据生产规模的不断扩大和项目的需要，适时增加对环保的投入。

4、公司近三年未发生重大的环保、安全事故

由于公司采取了完善的环境保护措施，自成立以来取得了良好的经济效益和社会效益，2002年11月公司顺利通过了ISO14001：1996环境体系认证、2004年4月获得中环联合认证中心有限公司颁发的“中国环境标志产品认证”证书、2005年12月被国家爱卫会评为“全国卫生先进单位”称号、2006年1月获得山东世通质量认证有限公司颁发的“ISO14001：2004环境管理体系认证”证书、2006年1月获得山东世通质量认证有限公司颁发的“职业安全健康管理体系认证”证书“环境管理体系认证”证书。近三年一期公司没有发生重大安全事故，没有发生过因违反环境保护方面的法律、法规而被处罚的情况。

山东省环境保护局为本公司出具了《关于孚日集团股份有限公司再融资环保核查情况的复函》，认为公司已建成项目均按要求完成或已申请竣工环境保护验收，通过环保验收项目的污染防治设施能够正常运行，污染物实现达标排放，主要污染物排放总量满足当地政府下达的总量要求；公司未因违反环保法律、法规受到行政处罚。

公司属重点防火单位，为此，公司制定了严格的消防措施：首先，公司制订了《每日防火巡查制度》、《逐级定期防火安全检查制度》、《消防值班制度》、《车间消防安全工作细则》、《新职工教育培训考核制度》、《消防主要责任目标》等一整套消防安全管理制度，并成立了消防管理领导小组和消防管理办公室督促各项消防安全制度的执行。其次，距公司一公里左右设有高密市公安消防大队，可降低公司火灾损失程度。再次，公司对存货、机器设备、房屋建筑等资产投保了财产险，如果发生火灾造成损失，在承保范围内，公司可以从保险公司获得相应的补偿。

八、与业务相关的主要固定资产和无形资产

（一）主要生产设备情况

公司是从事家用纺织品生产制造的现代化生产企业，近年来从瑞士、日本、德国、意大利、法国、香港等地引进具有国际先进水平的络筒、整经、织造、漂白、染整等设备，对公司现有生产线进行技术改造和扩建，在较大程度上提高了公司机器设备的技术水平和生产效率。

与公司主营业务相关的主要生产设备如下：

设备名称	分布情况	数量	成新率	剩余年限	设备先进程度
织机	毛巾一公司	275	34.63%	4	国际领先
	毛巾二公司	156	70.44%	8	国际领先
	毛巾三公司	92	91.45%	9	国际领先
	装饰布分公司	104	76.92%	6~10	国际领先
喷气织机	毛巾二公司	132	72.33%	7	国际领先
	毛巾三公司	232	86.05%	9	国际领先
	装饰布分公司	72	86.84%	8~9	国际领先
提花机	毛巾一公司	62	46.67%	6	国际领先
	毛巾二公司	96	72.10%	8	国际领先
	毛巾三公司	92	92.68%	9	国际一般
	装饰布分公司	104	88.76%	7~9	国际领先
筒染机	毛巾一公司	27	42.73%	4	国内领先
	毛巾二公司	20	79.17%	9	国际领先
	毛巾三公司	26	89.28%	9	国际领先
脱水机	毛巾一公司	22	43.48%	5	国内领先
绣花机	毛巾一公司	15	56.05%	7~8	国内领先
	装饰布分公司	4	99.21%	10	国际领先
整经机	毛巾一公司	15	24.64%	4	国内行业平均水平
	毛巾二公司	15	67.46%	6	国际领先
	毛巾三公司	15	86.59%	9	国际领先
	装饰布分公司	2	87.33%	9	国际领先
烘干机	毛巾一公司	12	58.50%	6~8	国内领先 国内行业平均水平
	毛巾二公司	28	68.09%	6	国际领先
	毛巾三公司	52	80.45%	8~9	国际领先
	装饰布分公司	1	90.50%	9	国际领先
染色机	毛巾一公司	53	31.94%	4	国内领先

	毛巾二公司	46	69.16%	8	国际领先
	毛巾三公司	41	83.96%	8	国际领先
	装饰布分公司	24	86.94%	9~10	国际领先
浆纱机	毛巾一公司	1	39.38%	4	国内行业平均水平
	毛巾二公司	6	69.46%	7	国际领先
	毛巾三公司	6	85.53%	9	国际领先
	装饰布分公司	1	50.13%	5	国际领先
印花机	毛巾一公司	1	13.90%	2~3	国内行业平均水平
	毛巾二公司	9	78.89%	9	国际领先
	毛巾三公司	24	40.65%	6	国内行业平均水平
	装饰布分公司	2	87.46%	9~10	国际领先
定型机	毛巾一公司	1	57.05%	6	国内领先
	毛巾二公司	1	88.13%	9	国际领先
	装饰布分公司	3	86.43%	7~9	国际领先
剪绒机	毛巾一公司	3	5.00%	2	国内行业平均水平
	毛巾二公司	2	62.79%	7	国际领先
上浆机	毛巾一公司	2	6.21%	2	国内行业平均水平
牢度仪	毛巾一公司	3	84.6%	9	国际领先
检针机	毛巾一公司	12	56.21%	5	国内领先
平缝机	毛巾一公司	412	44.98%	5	国内行业平均水平
印字机	毛巾一公司	7	12.63%	2	国内行业平均水平
毛巾平幅退浆氧漂联合机	毛巾一公司	1	97.76%	9~10	国内领先
污水处理设备	毛巾一公司	1	66.67%	6	国内领先
	毛巾三公司	1	69.12%	7	国内领先
干燥机	毛巾一公司	5	45.46%	4	国内行业平均水平
刺绣机	毛巾一公司	1	91.21%	9	国内领先
各式联合机	毛巾二公司	5	76.35%	7	国内领先
喷墨制版机	毛巾二公司	1	86.71%	8	国内领先
开剪机	毛巾二公司	8	80.20%	6	国内领先
烧毛机	装饰布分公司	2	84.85%	9~10	国际领先
电脑高平机	装饰布分公司	45	96.04%	10	国际领先
空气压缩机	装饰布分公司	3	87.33%	9	国际领先
并轴机	装饰布分公司	1	88.92%	9	国际领先
结经机	装饰布分公司	4	85.39%	9	国际领先
开关柜	装饰布分公司	42	92.08%	10	国际领先
日本浆丝机	装饰布分公司	1	88.92%	9	国际领先
长丝筒子架	装饰布分公司	1	99.21%	10	国际领先
自动纬纱调整器	装饰布分公司	1	92.87%	10	国际领先
全自动拉布机	装饰布分公司	2	95.38%	10	国际领先
多尼尔喷汽织轴	装饰布分公司	1	88.92%	9	国际领先

电脑液压卷染机	装饰布分公司	1	96.04%	10	国际领先
全自动 PE 膜布匹机	装饰布分公司	1	88.92%	9	国际领先
寇司德退煮漂联合机	装饰布分公司	1	84.17%	9	国际领先
寇司德丝光机	装饰布分公司	1	84.17%	9	国际领先
轧光机	装饰布分公司	1	84.17%	9	国际领先
预缩机	装饰布分公司	1	84.17%	9	国际领先
阿里奥利蒸化机	装饰布分公司	1	83.24%	9	国际领先

公司控股子公司瑞峰制线主要生产设备如下：

设备名称	数量	成新率	剩余年限	设备先进程度
八万锭梳棉及滤尘管道设备	1	97.63%	9	国内领先
倍捻机	157	70.83%	6~9	国际领先/国际一般
并条机	147	75.10%	6~9	国内领先/国际领先
粗纱机	58	77.16%	6~9	国内领先
滤/除尘机组	36	74.75%	4~9	国内领先/国内行业平均水平
废棉处理系统	2	75.31%	6~9	国内领先/国内行业平均水平
精梳机	5	47.54%	5	国内行业平均水平
六仓混棉机	3	94.81%	9	国内行业平均水平
三刺辊清棉机	3	94.84%	9	国内行业平均水平
细纱机	278	78.41%	7~9	国内领先
纺纱机	18	86.87%	5~9	国际领先/国际一般
清花设备	2	75.60%	7~9	国内领先
清梳联	4	83.31%	6	国际领先
清梳联、清花机组	101	66.59%	5~7	国际领先
梳面机	69	78.30%	7~9	国内领先/国内行业平均水平
双轴流开棉机	4	54.70%	9	国内领先
条并卷联合机 1 精梳机 6	7	84.17%	9	国际领先

（二）房屋产权

公司享有所有权或租赁的房产如下表所示：

序号	证 号	取得方式	建筑面积 (平方米)	所有权人	房屋坐落
1	潍高房权证朝阳字第 2.1-00001281 号	自建	121,567.73	孚日股份	朝阳街道孚日街以南, 家纺路以东 孚日街 1 号
2	潍高房权证朝阳字第 2.1-0000163 号	自建	16,560.26	孚日股份	朝阳街道家纺路 199 号
3	潍高房权证朝阳字第 2.1-0000666 号	自建	29,239.35	孚日股份	朝阳街道凤凰大街 2277 号

4	潍高房权证朝阳字第 2.1-0000970 号	自建	3,898.60	孚日股份	朝阳街道凤凰大街 2166 号
5	潍高房权证朝阳字第 2.1-00001200 号	自建	23,183.55	孚日股份	醴泉街道北外环路南侧小辛河东
6	潍高房权证密水字第 2.1-0000178 号	自建	22,182.44	孚日股份	密水街道立新街 39 号
7	潍高房权证朝阳字第 2.1-0000160 号	自建	83,923.14	孚日股份	朝阳街道家纺路 666 号
8	潍高房权证朝阳字第 2.1-0001237 号	自建	44,630.57	孚日股份	朝阳街道孚日大道以北、小辛河以东

截止 2006 年 12 月 31 日，公司作为短期借款及长期借款抵押物的房屋及建筑物和机器设备账面净值为 118,837.20 万元。

（三）无形资产情况

截止 2007 年 9 月 30 日公司的无形资产帐面价值为 15,372.92 万元，主要包括土地使用权、计算机软件、商标申请费和专利权。

1、土地使用权情况

序号	证 号	座落位置	面 积 (平方米)	获得 方式	取得时间	用途	使用期限
1	高国用（2006）字第 265 号	高密市人民大街 162 号	12,308.85	出让	2001.8.10	工业	2030.11.08
2	高国用（2006）字第 266 号	城南街东首南侧	18,421.32	出让	2002.3.25	住宅	2052.3.24
3	高国用（2006）字第 267 号	高密市城东路中段	18,212.80	出让	注 1	工业	注 1
4	高国用（2006）字第 268 号	高密市开发区内横二路南侧	3,808.60	出让	2001.12.20	工业	2049.12.29
5	高国用（2006）字第 269 号	高密市城东路东侧	2,820	出让	2000.3.29	工业	2017.12.30
6	高国用（2006）字第 270 号	高密市城东路中段东侧	2,656	出让	2001.12.20	工业	2047.12.29
7	高国用（2006）字第 271 号	高密市开发区内横一路西	38,570	出让	2001.5.16	工业	2021.4.03
8	高国用（2006）字第 272 号	高密城南街东首南侧	7,160.68	出让	2003.3.13	住宅	2052.3.24
9	高国用（2006）字第 274 号	高密市立新街 39 号	33,115.60	出让	2003.3.11	工业	2053.3.09
10	高国用（2006）字第 275 号	高密市城东路 23 号	11,956	出让	2000.4.3	工业	2017.12.30
11	高国用（2006）字第 276 号	高密市城东路 23 号	24,340	出让	2003.3.11	工业	2053.3.9
12	高国用（2006）字第 277 号	高密市城东路 23 号	16,861.90	出让	2000.4.3	工业	2015.12.25
13	高国用（2006）字第 278 号	高密市凤凰大街北侧曙光路东	90,606.10	出让	2003.1.19	工业	2053.1.19
14	高国用（2006）字第 279 号	高密市城东路中段东侧	7,935	出让	2001.12.20	工业	2050.6.22
15	高国用（2006）字第 280 号	高密北外环路南侧小辛河东	232,501	出让	2002.12.5	工业	2052.11.6
16	高国用（2006）字第 281 号	高密北外环路南侧小辛河东	125,629.64	出让	2002.12.5	工业	2052.11.6
17	高国用（2006）字第 287 号	高密高周路北、平日路西	64,356	出让	2005.2.17	工业	2055.1.28

18	高国用（2006）字第 290 号	高密市仁和镇祥和路以南、旗台路以西	152,479.80	出让	2005.3.24	工业	2055.3.24
19	高国用（2006）字第 371 号	高密城东路 23 号	4,452	出让	2006.8.26	工业	2056.08.27
20	高国用（2006）字第 372 号	城东路东侧	6,542.1	出让	2006.9.13	工业	2056.08.27
21	高国用（2007）字第 120 号	夏庄镇城北水库南	97,805	出让	2005.2.17	工业	2055.1.28
22	高国用（2007）字第 121 号	夏庄镇城北水库南	42,951	出让	2005.2.17	工业	2055.1.28
23	高国用（2007）字第 122 号	夏庄镇城北水库南	8,402	出让	2005.2.17	工业	2055.1.28
24	高国用（2007）字第 259 号	夷安大道西、孚园北街北	35,028.00	出让	2007.5.16	工业	2056.5.12
35	高国用（2007）字第 527 号	夷安大道西、孚园前街北	178,837.00	出让	2007.9.14	工业	2056.5.12
合 计		25 宗	1,237,756.39				

注 1：该宗 18,212.8 平方米土地中，10,715 平方米土地使用权证取得时间为 2001 年 12 月 19 日，使用期限至 2047 年 12 月 30 日；其余 7,497.8 平方米土地使用权证取得时间为 2003 年 3 月 11 日，使用期限至 2053 年 3 月 9 日。

2、商标专用权情况

公司对以下 30 项国内注册商标拥有合法的所有权。

序号	商标号	商标名称	取得方式	有效期限	类别	颁发日期
1	362143	洁玉	申请	1999-09-20 至 2009-09-19	24	1999.9.20
2	1720646	洁玉	申请	2002-02-28 至 2012-02-27	24	2002.2.28
3	1725052	洁玉	申请	2002-03-07 至 2012-03-06	25	2002.3.7
4	1751059	洁玉	申请	2002-04-21 至 2012-04-20	23	2002.4.21
5	1348225	红球	受让	1999-12-28 至 2009-12-27	24	2003.5.14
6	3186528	孚日	申请	2003-08-28 至 2013-08-27	24	2003.8.28
7	3216396	孚日	申请	2003-09-28 至 2013-09-27	24	2003.9.28
8	3417303	孚日	申请	2003-09-28 至 2013-09-27	24	2004.8.28
9	3425647	SUNVIM	申请	2004-09-28 至 2014-09-27	24	2004.9.28
10	3734285	SUNVIM JIEYU	申请	2006-01-21 至 2016-01-20	23	2006.1.21
11	3734281	孚日洁玉	申请	2006-01-28 至 2016-01-27	23	2006.1.28
12	3656585	SUNVIM&MARK 孚日·马克	申请	2006-02-14 至 2016-02-13	25	2006.2.14
13	3656587	SUNVIM&MARK 孚日·马克	申请	2005-12-21 至 2015-12-20	24	2005.12.21
14	3656586	S&M	申请	2006-02-14 至 2016-02-13	25	2006.2.14
15	3656588	S&M	申请	2006-02-28 至 2016-02-27	24	2006.2.28
16	3669467	S&M SUNVIM&MARK	申请	2005-12-21 至 2015-12-20	24	2005.12.21
17	3669468	S&M	申请	2005-12-21 至 2015-12-20	24	2005.12.21

		SUNVIM&MARK				
18	3669469	S&M	申请	2005-12-21 至 2015-12-20	24	2005. 12. 21
19	3718264	SUNVIM	申请	2006-01-14 至 2016-01-13	23	2006. 01. 14
20	3718265	孚日家纺	申请	2006-01-14 至 2016-01-13	23	2006. 01. 14
21	4227047	孚日	申请	2006-11-28 至 2016-11-27	29	2006. 11. 28
22	4227048	孚日	申请	2006-11-28 至 2016-11-27	30	2006. 11. 28
23	4227049	孚日	申请	2006-11-28 至 2016-11-27	31	2006. 11. 28
24	4227050	孚日	申请	2006-11-28 至 2016-11-27	32	2006. 11. 28
25	4227051	孚日	申请	2006-11-28 至 2016-11-27	33	2006. 11. 28
26	4227052	孚日	申请	2006-11-28 至 2016-11-27	34	2006. 11. 28
27	4227063	孚日	申请	2007-01-21 至 2017-01-20	9	2007. 01. 21
28	4227064	孚日	申请	2007-01-21 至 2017-01-20	10	2007. 01. 21
29	4227065	孚日	申请	2007-01-21 至 2017-01-20	11	2007. 01. 21
30	4227066	孚日	申请	2007-01-21 至 2017-01-20	12	2007. 01. 21

此外，本公司对以下 9 个国际商标拥有合法的所有权。

序号	商标号	商标名称	类别	使用期限	颁发日期	授权范围
1	758148	洁玉	24	2001-12-19 至 2011-12-19	2001. 12. 19	United Kingdom/ Japan
2	2782527	JIEYU	24	2003-11-11 至 2013-02-07	2003. 11. 11	USA
3	300039942	SUNVIM	24	2003-12-05 至 2013-12-05	2003. 12. 5	Hong Kong
4	30336058	SUNVIM	24	2003-09-23 至 2013-09-23	2003. 9. 23	Germany
5	033236483	SUNVIM	24	2003-06-15 至 2013-06-15	2003. 6. 15	France
6	802619	JIEYU	24	2003-06-12 至 2013-06-12	2003. 6. 12	France Germany
7	271399	SUNVIM	23	2003-08-28 至 2013-08-28	2003. 8. 28	Russia
8	828014	SUNVIM	24	2003-09-30 至 2013-09-30	2003. 9. 30	United Kingdom/ Singapore
9	0598008	SUNVIM	24	2004-11-02 至 2014-11-02	2003. 7. 24	Korea

除“红球”商标系受让取得外，其他商标由公司自主申请取得。

公司在取得国际商标之前，产品在日本等海外市场以客户订单授权的品牌、指定的标识进行生产销售。公司注册商标具有较高的市场知名度，其中使用在巾被、床品上的“孚日”商标，使用在巾被上的“JIEYU 及图”商标获得了“山东省著名商标”称号；“孚日”牌床上用品及高支高密纯棉坯布产品被认定为“山东名牌”产品；“孚日”牌毛巾系列被国家质量监督检验检疫总局评为“中国名牌产品”；国家商务部授

予孚日（纺织服装类）2005—2006 年度“重点培育和发展的中国出口名牌”证书；2006 年“孚日”商标被认定为“中国驰名商标”。

3、专利使用权情况

本公司目前已取得专利具体情况如下：

序号	专利号	专 利 名 称	授权公告日	专利类型
1	ZL200620115788.1	五纬高低毛浮雕毛巾织物	2007 年 6 月 20 日	实用
2	ZL200620115793.2	七纬高低毛浮雕毛巾织物	2007 年 6 月 20 日	实用

本公司目前已受理专利申请有 5 项，具体情况如下表：

序号	申请号	专 利 名 称	申请日	专利类型
1	200610091171.5	低支无捻超柔软浴巾及其制造方法	2006 年 7 月 5 日	发明
2	200610091172.X	一种毛巾茶染工艺	2006 年 7 月 5 日	发明
3	200610091173.4	八纬单面平布提花双层套巾及其制造方法	2006 年 7 月 5 日	发明
4	200610090944.8	竹棉三股弱捻浴巾及其制造方法	2006 年 7 月 5 日	发明
5	200610140530.1	超柔软高吸水中空棉毛巾及其制造方法	2006 年 10 月 16 日	发明

4、特许经营权

2006 年 7 月 1 日，公司与第 29 届奥林匹克运动会组织委员会签署了《北京 2008 年奥运会特许生产合同》，合同期限约定为 2006 年 4 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日。北京奥组委以非排他方式许可公司按照其要求设计、生产和销售属于家纺类带有或加入了特许标志的商品。

北京奥组委预计 2007 年下半年和 2008 年为奥运特许商品的销售高峰期，公司特许商品的销售收入将有较快增长。目前，由于公司销售规模的基数较大，特许商品销售收入占公司销售收入总额的比重不大。但公司已经制定了以北京奥运特许商品生产销售为有利契机的开拓国内市场营销战略，将通过不断增加奥运产品的销售，建立并提高公司在国内家纺市场的品牌效应和竞争地位。2006 年公司实现特许商品主营业务收入 408.15 万元，支付特许使用权费 91.69 万元；至 2007 年 9 月底实现奥运特许商品销售收入 447.59 万元。

2007 年 8 月，公司与第 29 届奥林匹克运动会组织委员会签署了《北京 2008 年奥运会特许生产商零售合同》，获得了奥运商品特许零售商资格，合同有效期至 2008 年 12 月 31 日，公司将积极与机场、星级酒店专卖店等其他销售渠道进行合作，届时公司

将利用现有的国内外零售渠道和代理商开设的奥运会特许商品专柜，以及利用公司的团购网络加大奥运商品的销售力度，给公司带来新的利润增长点。

九、境外经营情况

公司控股子公司泰来家纺是经商务部商合批[2004]407号批准，于2003年12月在香港设立的境外控股子公司。公司持有51%的权益，注册于英属维尔京岛的卓颖控股有限公司持有49%的权益。2005年以前，公司欧美市场主要受配额限制，该公司主要负责欧美市场的转口贸易。2005年配额取消后，公司自主出口欧美市场份额比重大幅增加。

截止2006年12月31日，该公司资产总额为6,197.83万元，净资产为447.93万元，该公司2006年度实现净利润192.27万元。

2004—2006年及2007年1—9月公司通过泰来家纺出口欧美市场，以及自主出口欧美市场的情况如下表所示：

单位：万元

	2007年1-9月		2006年		2005年		2004年	
	泰来家纺	公司自主	泰来家纺	公司自主	泰来家纺	公司自主	泰来家纺	公司自主
美国/加拿大	14,857.04	49,390.18	23,006.60	54,514.67	15,779.89	33,806.41	9,638.45	7,686.71
欧盟	30.14	16,937.16	21.12	33,520.23	192.94	17,045.64	126.45	7,945.65

十、自上市以来发行人历次筹资、派现和净资产额变化情况

首次公开发行股票前最近1期末净资产额（万元）	55,006.38（2006年6月30日）		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额（万元）
	2006年11月	首次公开发行	50,372.57
	合计		50,372.57
首发后累计派现金额（万元）	4,043.50（含税）		
净资产额（万元）	111,527.16（2006年12月31日）		
本次发行前最近1期末净资产额（万元）	121,121.55（2007年9月30日）		

十一、最近三年及一期公司及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺履行情况

（一）避免同业竞争的承诺及履行

为避免公司将来可能存在同业竞争，公司第一大股东孚日控股于 2006 年 6 月 28 日签署《关于不从事同业竞争的承诺函》，有关承诺如下：

“本公司在作为孚日股份的股东期间，目前没有、将来也不会在孚日股份之外从事或参与任何与孚日股份业务构成同业竞争的生产经营活动以及投资活动，否则将赔偿由此给孚日股份所带来的一切损失，并承诺将不会利用大股东的身份，对孚日股份正常的经营管理进行非法干预。”

其他直接和间接持有公司 5%以上股份的自然人股东孙日贵先生、单秋娟女士和孙勇先生于 2006 年 6 月 28 日签署《关于不从事同业竞争的承诺函》，有关承诺如下：

“本人目前没有、将来也不会在公司之外从事或参与任何与发行人业务构成同业竞争的生产经营活动，否则将赔偿由此给公司所带来的一切损失，并承诺将不会利用大股东的身份，对公司正常的经营管理进行非法干预。”

截止本招股意向书签署日，上述承诺人均严格履行了上述承诺。

（二）股份转让的承诺及履行

1、第一大股东关于上市后限制股份转让的承诺

公司第一大股东孚日控股于 2006 年 6 月 28 日承诺：“本公司做为孚日集团股份有限公司的股东，郑重承诺自孚日集团股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的孚日集团股份，也不由孚日集团收购该部分股份。”

2、公司实际控制人关于上市后限制股份转让的承诺

公司实际控制人孙日贵先生于 2006 年 6 月 10 日承诺：“自孚日集团股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的孚日集团股份，也不由孚日集团收购该部分股份。同时，本人承诺在孚日集团股票上市满三十六个月后的一个月内，本人将按照与其他孚日自然人股东转让给山东孚日控股股份有限公司股份

相同的比例、相同的价格，将本人持有的孚日集团的股份转让给山东孚日控股股份有限公司。”

3、公司首次公开发行前其他自然人股东关于上市后限制股份转让的承诺

公司首次公开发行前的其他自然人股东于 2006 年 6 月 10 日承诺：“自孚日集团股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的孚日集团股份，也不由孚日集团收购该部分股份。在上述承诺期满后的 24 个月内，本人自愿将本人持有的孚日集团中的不低于 20% 比例的股份，按照 1 元/股的价格转让给山东孚日控股股份有限公司，除上述转让行为之外，本人在 24 个月内不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的孚日集团股份，也不由孚日集团收购该部分股份。”

截止本招股意向书签署日，上述承诺人均严格履行了上述承诺。

（三）利润分配的承诺

根据公司 2005 年度股东大会决议，如果股票发行成功，则公司发行前的滚存利润由新老股东共享。根据公司第二届董事会七次会议决议，如果公司在 2006 年下半年股票发行成功，董事会将 2006 年度利润分配方案的原则确定为不少于 2006 年末未分配利润的 80% 用于公司 2006 年度利润分配。

董事会已根据上述利润分配原则制定了 2006 年度利润分配方案，并已经 2007 年 4 月 17 日召开的公司 2006 年度股东大会审议通过，2006 年度利润分配总额为 16,174.01 万元，占 2006 年度合并报表未分配利润的比例为 85.19%。

前述分配方案已于 2007 年 4 月 30 日实施完毕。

十二、公司的股利分配政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。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。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司的利润分配应重视对股东的合理回报。公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。公司存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金股利，以偿还其占用的资金。

公司近三年股利分配情况如下表所示：

年度	分配情况
2006 年	以 2006 年底总股本 40,435.02 万股计，每 10 股送 3 股、派发现金 1 元（含税）
2005 年	以 2005 年底总股本 16,267.51 万股计，每 10 股送 6 股、派发现金 2.3 元（含税）、每 10 股转增 4 股
2004 年	未作利润分配

十三、现任董事、监事和高级管理人员基本情况

（一）董事简介

截止本招股意向书签署日，公司共有董事十一名，基本情况如下：

1、**孙日贵先生**：中国国籍，1955 年 3 月生，汉族，大专学历，高级经济师。曾任潍坊电机厂生产科长、副厂长，高密毛巾厂党支部书记、厂长，山东洁玉纺织有限公司董事长、总经理、党委书记，山东洁玉纺织股份有限公司董事长、党委书记。现任公司董事长，山东孚日控股股份有限公司董事长。无在其他单位任职或兼职情况。

2、**单秋娟女士**：中国国籍，1954 年 8 月生，汉族，大专学历，经济师。曾任潍坊电机厂核算员，高密毛巾厂统计员、生产科长、副厂长，山东洁玉纺织有限公司副董

事长、副总经理，山东洁玉纺织股份有限公司副董事长、总经理，孚日家纺股份有限公司副董事长、总经理。现任公司副董事长、财务总监，山东孚日控股股份有限公司副董事长。无在其他单位任职或兼职情况。

3、**孙勇先生**：中国国籍，1967年12月生，汉族，中专学历。曾任高密毛巾厂织巾车间主任、生产科主任、副厂长，山东洁玉纺织有限公司副经理，山东洁玉纺织股份有限公司董事、副经理，孚日家纺股份有限公司董事、副总经理。现任公司董事、总经理，山东孚日控股股份有限公司董事、高密市孚日装饰布有限公司董事长。无在其他单位任职或兼职情况。

4、**秦丽华女士**：中国国籍，1956年3月生，汉族，大专学历，经济师。曾任潍坊电机厂车间主任，高密毛巾厂副厂长、副书记，山东洁玉纺织有限公司副书记、纪检书记，孚日家纺股份有限公司监事、副书记、纪检书记、工会主席。现任公司董事，山东孚日控股股份有限公司董事。无在其他单位任职或兼职情况。

5、**杨宝坤先生**：中国国籍，1957年10月生，汉族，大专学历，工程师。曾任潍坊电机厂技术员，高密毛巾厂技术科长、副厂长，山东洁玉纺织有限公司副总经理、总工程师，山东洁玉纺织股份有限公司董事、副总经理、总工程师。现任公司董事，山东孚日控股股份有限公司董事，高密市孚日置业有限公司董事长。无在其他单位任职或兼职情况。

6、**王培凤女士**：中国国籍，1965年12月生，汉族，大学本科。曾任高密毛巾厂进出口部经理，山东洁玉纺织有限公司进出口部经理，山东洁玉纺织股份有限公司进出口部总经理，孚日家纺股份有限公司进出口部总经理。现任公司进出口部经理、董事会董事，泰来家纺有限公司董事长和高密孚日纺织进出口有限公司董事长。无在其他单位任职或兼职情况。

7、**颜棠先生**：中国国籍，1965年8月生，汉族，大专学历。曾任高密毛巾厂技术科副科长、科长，山东洁玉纺织有限公司董事、技术科科长，山东洁玉纺织股份有限公司董事、毛巾一厂厂长。现任公司董事、毛巾三公司经理。无在其他单位任职或兼职情况。

8、**杨东辉先生**：中国国籍，1945年7月出生，汉族，大学学历。曾任吉林化学工业公司103厂聚氯乙烯车间主任，纺织工业部设计院工程师，纺织部政策研究室干部、

部长秘书，中国纺织工业经济研究中心副处长、处长、副主任，纺织工业部经济调节司副司长、司长。现任中国纺织工业协会副会长、中国纺织经济研究中心主任、中国家用纺织品行业协会会长，2002年2月起至今任公司独立董事。

9、肖雪峰先生：中国国籍，1954年12月生，汉族，大学学历。1970年入伍，1977年-1982年在解放军工程技术学院上大学，1982年-1988年任沈阳军区情报部干部、副科长。1988年至今任农业部乡镇企业局乡镇企业发展中心副处长、处长，世界包装组织亚洲包装中心建设领导小组办公室副主任。2002年2月至今任公司独立董事。

10、张桂庆先生：中国国籍，1966年5月出生，回族，金融硕士、货币银行学硕士。曾任天津工商银行科员，中国证监会发行部审核一处处长、上市公司监管部配股一处处长、上市公司信息披露处处长。2001年至今，任国信证券有限责任公司副总裁兼投资银行事业部总裁，2006年至今任公司独立董事。

11、汪仁华先生：中国国籍，1974年10月出生，汉族，本科学历，注册会计师，注册资产评估师，具有律师资格。曾任北京建工集团一建公司会计，北京兴业会计师事务所部门经理、副主任会计师。2001年起至今任北京天健兴业资产评估有限公司副总经理，2002年2月至今任公司独立董事。

（二）监事简介

截止本招股意向书签署日，公司共有监事三名，基本情况如下：

1、吴明凤女士：中国国籍，1961年12月生，汉族，大学本科。曾任新疆喀什泽普县团委书记，新疆喀什泽普县审计局局长，新疆喀什泽普县纪委书记，新疆喀什地区棉纺厂副厂长、厂长、党委书记，孚日家纺股份有限公司党委副书记、董事会秘书。2005年2月至今任公司监事会主席，现任山东孚日控股股份有限公司监事会主席、高密瑞峰制线有限公司董事长。无在其他单位任职或兼职情况。

2、李爱红女士：中国国籍，1964年10月生，汉族，高中。曾任山东洁玉纺织有限公司生产部调度员、科长，山东洁玉纺织股份有限公司生产部科长，孚日家纺股份有限公司国内贸易部经理。2005年2月至今任公司国内贸易部经理、公司监事会监事，现任山东孚日控股股份有限公司监事。无在其他单位任职或兼职情况。

3、门雅静女士：中国国籍，1967年4月生，汉族，大专学历。曾任山东洁玉纺织有限公司化验室化验员、主任，山东洁玉纺织股份有限公司化验室主任，孚日家纺股

份有限公司化验室主任。2005 年 2 月至今任公司监事会职工监事，现任山东孚日控股股份有限公司监事。无在其他单位任职或兼职情况。

（三）高级管理人员简介

截止本招股意向书签署日，公司共有高级管理人员四名，基本情况如下：

- 1、孙日贵先生：公司董事长，简历同上。
- 2、孙 勇先生：公司总经理，简历同上。
- 3、单秋娟女士：公司财务总监，简历同上。

4、王进刚先生：公司董事会秘书，中国国籍，无境外永久居留权，1971 年 1 月生，汉族，大专学历，助理会计师，1989 年 12 月—2000 年 7 月任高密鞋业集团公司财务科科长、副科长，2000 年 8 月—2002 年 2 月任山东洁玉纺织有限公司财务部科员，2002 年 2 月—2002 年 6 月任山东洁玉纺织股份有限公司财务部科员，2002 年 6 月—2003 年 1 月孚日家纺股份有限公司财务部副科长，2003 年 1 月—2005 年 2 月孚日家纺股份有限公司第一届董事会秘书、证券部经理。2005 年 2 月至今任公司第二届董事会秘书、证券部经理。无在其他单位任职或兼职情况。

（四）董事、监事、高级管理人员持股情况

1、直接持股情况

姓名	职务	持股比例				是否存在质押或冻结情况
		2007 年 9 月 30 日		2006 年 12 月 31 日		
		数量 (万股)	比例 (%)	数量 (万股)	比例 (%)	
孙日贵	董事长	8,815.45	16.77	6,781.11	16.77	否
单秋娟	副董事长、财务总监	2,959.63	5.63	2,276.64	5.63	否
孙勇	总经理	2,223.69	4.23	1,710.53	4.23	否
秦丽华	董事	1,620.98	3.08	1,246.90	3.08	否
杨宝坤	董事	1,528.98	2.91	1,176.14	2.91	否
王培凤	董事	970.68	1.85	746.68	1.85	否
颜棠	董事	892.33	1.70	686.41	1.70	否
李爱红	监事	402.86	0.77	309.90	0.77	否
门雅静	监事	377.49	0.72	290.38	0.72	否
吴明凤	监事	295.01	0.56	226.93	0.56	否

王进刚	董事会秘书	58.50	0.11	45.00	0.11	否
-----	-------	-------	------	-------	------	---

2、间接持股情况

公司控股股东孚日控股持有公司 20.12%的股份，公司董事、监事、高级管理人员同时为孚日控股的股东，因而上述人员通过孚日控股间接持有公司股份。

姓名	持有孚日控股数量（万股）	持有孚日控股比例比例（%）	间接持有公司股份比例（%）
孙日贵	138.95	27.79	20.120
单秋娟	46.65	9.33	1.877
孙 勇	35.05	7.01	1.410
秦丽华	25.55	5.11	1.028
杨宝坤	24.10	4.82	0.970
王培凤	15.30	3.06	0.616
颜 棠	14.15	2.83	0.569
吴明凤	4.65	0.93	0.187
李爱红	6.35	1.27	0.256
门雅静	5.95	1.19	0.239
王进刚	0.90	0.18	0.036

除以上披露的持股情况外，上述人员不存在其他对外投资的情况。

公司所有董事、监事、高级管理人员的家属不存在直接或间接持有公司股份的情况。

（五）现任董事、监事、高级管理人员薪酬情况

现任董事、监事、高级管理人员薪酬见“第五章‘二、关联方、关联关系和关联交易’”。

（六）股权激励方案

截止本招股意向书签署日，公司尚未制定股权激励方案。

第五章 同业竞争和关联交易

一、同业竞争情况

（一）公司控股股东孚日控股与公司同业竞争情况

1、孚日控股控股子公司基本情况

孚日控股的主要经营业务是以自有资产进行投资。2006 年 12 月至 2007 年 7 月，孚日控股以受让股权方式控股了盛仁纺织、瑞驰纺织、盛德纺织、鲁源纺织和孚日置业、嘉峰化纤和茂源化工。孚日控股的子公司没有控制其他公司。

孚日控股下属子公司的主营业务等情况如下表所示：

公司简称	主营业务构成	销售地区 和销售对象	与公司产 品可替代性	注册资本	与公司主 要业务往来
孚日置业	房地产开发经营	尚未实际经营	无替代性	1,360 万元	无
瑞驰纺织	纱线	国内	无替代性	500 万元	购买公司电力
鲁源纺织	纺纱、织布	国内	无替代性	460 万元	购买公司电力
盛仁纺织	棉纱	为公司加工棉 纱	无替代性	300 万元	为公司加工棉纱、 购买公司电力
盛德纺织	加工毛巾坯布	为公司加工坯 布	无替代性	300 万元	为公司加工坯布、 购买公司电力
嘉峰化纤	涤纶纤维、化学 纤维	尚未实际经营	无替代性	180 万元	购买公司电力
茂源化工	硬化油、人造棉 布	国内	无替代性	50 万元	购买公司电力

2、孚日控股受上述公司股权的目的及对公司的影响

（1）孚日置业

孚日置业主要从事房地产经营，从当时的市场形势分析，房地产开发存在国家政策变化和市场无序竞争风险，本公司无房地产经营专业人员，且孚日置业又迟迟未能取得房地产开发企业相关资质，孚日控股收购孚日置业的股权可以使本公司专注于

主业经营。

因孚日置业一直未能进行正常的经营活动，故孚日控股的收购行为不会给本公司带来任何损失，同时可以使本公司集中优势、加强主业、降低经营风险。

（2）盛仁纺织、盛德纺织

盛德纺织的主营业务为加工毛巾坯布，全部销售给本公司；盛仁纺织的主营业务为棉纱，除销售给本公司外，还提供给盛德纺织加工为毛巾坯布。为保证棉纱、毛巾坯布供应的稳定性，孚日控股于 2007 年 1 月收购了盛仁纺织和盛德纺织 51% 的股权。

盛仁纺织和盛德纺织 2007 年 1—9 月加工额约 1,900 万元，占本公司对外委托加工总金额的 3% 左右，且收取的加工费为合理的市场价格，不会对本公司的生产经营产生重大影响。

（3）瑞弛纺织、鲁源纺织

瑞弛纺织、鲁源纺织的主营业务也是生产棉纱，但棉纱的档次比较低，主要用于织布。孚日控股收购瑞弛纺织和鲁源纺织是因为其效益较好，以自有资金投资可以获得良好的收益，同时一旦该两家公司生产棉纱的质量和档次达到了本公司的要求，可以为本公司提供新的稳定的委托加工渠道。

（4）茂源化工、嘉峰化纤

孚日控股收购茂源化工和嘉峰化纤主要是孚日控股看好该两家公司的发展前景，以自有资金投资以获得收益。

3、孚日控股与本公司的同业竞争关系

（1）孚日控股主业为以自有资产进行投资，与本公司业务之间不存在同业竞争关系。

（2）盛仁纺织和盛德纺织为本公司委托加工棉纱和坯布，除此之外没有对外销售。

（3）瑞弛纺织和鲁源纺织的产品为棉纱。本公司下属子公司瑞峰制线也生产棉纱，但全部作为原材料供本公司自用，本公司并不对外销售棉纱。本公司对外销售的产品以毛巾、装饰布为主，瑞弛纺织和鲁源纺织的产品与与本公司产品没有替代性，且其产品主要销往国内的潍坊、杭州、南通等地区，与本公司的销售区域和销售对象也都不相同。

（4）嘉峰化纤主要生产涤纶纤维和化学纤维，与本公司产品没有替代性，且截止

本报告出具之日尚未进行实际经营。

（5）茂源化工的产品为硬化油和人造棉布，与本公司产品没有替代性，且主要销往国内，与本公司的销售区域和销售对象都不相同。

（6）孚日置业主营业务与本公司不同，且截止本报告出具之日尚未进行实际经营。

因此，孚日控股及其控制的七个子公司与本公司之间没有形成同业竞争关系。

为避免将来可能出现同业竞争，公司控股股东孚日控股于 2006 年 6 月 28 日签署了《关于不从事同业竞争的承诺函》：“本公司在作为孚日股份的股东期间，目前没有、将来也不会孚日股份之外从事或参与任何与孚日股份业务构成同业竞争的生产经营活动以及投资活动，否则将赔偿由此给孚日股份所带来的一切损失，并承诺将不会利用大股东的身份，对孚日股份正常的经营管理进行非法干预。”

截止本招股意向书签署日，孚日控股严格履行了上述承诺。

（二）公司实际控制人孙日贵先生与公司同业竞争情况

孙日贵先生除持有公司及孚日控股股份以外未投资任何其他企业。孙日贵先生与孚日股份之间不存在同业竞争。

为避免将来可能出现同业竞争，公司实际控制人孙日贵先生于 2006 年 6 月 28 日签署《关于不从事同业竞争的承诺函》，有关承诺如下：

“本人目前没有、将来也不会在公司之外从事或参与任何与发行人业务构成同业竞争的生产经营活动，否则将赔偿由此给公司所带来的一切损失，并承诺将不会利用大股东的身份，对公司正常的经营管理进行非法干预。”

截止本招股意向书签署日，孙日贵先生严格履行了上述承诺。

（三）其他直接和间接持有公司 5%以上股份的股东与公司同业竞争情况

为避免将来可能出现同业竞争，公司其他直接和间接持股 5%以上的股东单秋娟女士、孙勇先生于 2006 年 6 月 28 日签署《关于不从事同业竞争的承诺函》，有关承诺如下：

“本人目前没有、将来也不会在公司之外从事或参与任何与公司业务构成同业竞争的生产经营活动，否则将赔偿由此给公司所带来的一切损失，并承诺将不会利用大股东的身份，对公司正常的经营管理进行非法干预。”

截止本招股意向书签署日，单秋娟女士、孙勇先生严格履行了上述承诺。

（四）独立董事关于同业竞争的意见

本公司独立董事与 2007 年 6 月 21 日出具了本公司关于同业竞争的声明：“公司与控股股东、实际控制人、其他持有公司 5% 以上股份的股东不存在同业竞争，公司已经得到有关关联方避免与发行人形成同业竞争的承诺。公司已经对避免同业竞争的措施进行了充分披露。”

二、关联方、关联关系及关联交易

（一）根据《公司法》、《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所上市规则》等规定，本公司的关联方、关联关系如下：

1、直接或间接控制公司的法人

关联关系	公司名称	持有公司股份比例(%)
直接控制公司的法人	孚日控股	20.12
间接控制公司的法人	-	-

2、直接或间接控制公司的法人的董事、监事和高级管理人员

姓名	在孚日控股的职务
孙日贵	董事长
单秋娟	副董事长
秦丽华	董事
孙 勇	董事
杨宝坤	董事
吴明凤	监事
李爱红	监事
门雅静	监事
傅培林	总经理
苏 莉	财务总监

3、由控股股东直接或间接控制的除本公司及本公司控股子公司以外的法人

关联关系	公司名称	持有公司股份比例(%)
控股股东直接控制的法人	鲁源纺织	51
	盛德纺织	51

	孚日置业	51.47
	瑞驰纺织	51
	盛仁纺织	51
	嘉峰化纤	51.11
	茂源化工	51
控股股东间接控制的法人	-	-

4、直接或间接持有公司 5%以上股份的自然入

姓名	直接持有公司股份比例(%)	间接持有公司股份比例(%)	合计持股比例(%)
孙日贵	16.77	20.12	36.89
单秋娟	5.63	1.88	7.51
孙勇	4.23	1.41	5.64

5、公司董事、监事、高级管理人员

公司董事、监事、高级管理人员基本情况及持有公司股份情况见“第四章‘十三、现任董事、监事和高级管理人员基本情况’”。

6、关联自然人控制的其他法人

高密市日升毛巾厂，该厂的投资人孙艳女士为本公司实际控制人孙日贵先生的妹妹。该企业主要为公司提供锁边、包头等加工服务，为本公司的关联企业。

（二）本公司最近三年及一期的关联交易

1、经常性关联交易

（1）支付薪酬

公司于 2003 年 2 月 28 日召开的 2003 年第一次临时股东大会在关联方回避表决的情况下审议通过了《董事、监事薪酬议案》，根据该议案，本公司与关联方签署了董事、监事、高管人员的《聘任合同》。2005 年 1 月 30 日召开的 2005 年第一次临时股东大会选举产生公司第二届董事会成员并审议通过了《公司董事、监事薪酬议案》，根据该议案，本公司与关联方签署了董事、监事、高管人员的《聘任合同》。

公司 2004—2006 年及 2007 年 1-9 月向现任董事、监事、高级管理人员支付薪酬情况如下表所示：

姓名	2007年1-9月从公司领取的报酬总额（万元）	2006年从公司领取的报酬总额（万元）	2005年从公司领取的报酬总额（万元）	2004年从公司领取的报酬总额（万元）	关联单位职务	是否在股东单位或其他关联单位领取
孙日贵	12.53	15.21	12.9	10.54	孚日控股董事长	否
单秋娟	10.18	12.12	10.5	8.46	孚日控股副董事长	否
孙勇	10.36	12.29	8.5	6.23	孚日装饰布董事长、孚日控股董事	否
秦丽华	10.40	12.35	9.7	6.36	孚日控股董事	否
杨宝坤	6.43	7.70	6.6	4.95	孚日置业董事长、孚日控股董事	否
王培凤	6.72	8.89	6.2	4.22	泰来家纺董事长、高密孚日进出口董事长	否
颜棠	6.77	7.78	6.5	4.25	—	否
杨东辉	2.00	4	4	4	—	否
肖雪峰	2.00	4	4	4	—	否
张桂庆	2.00	4	0	0	—	否
汪仁华	2.00	4	4	4	—	否
吴明凤	6.46	7.77	6.5	4.72	瑞峰制线董事长	否
李爱红	4.40	5.04	4.5	3.13	—	否
门雅静	5.18	5.17	4.4	3.29	—	否
王进刚	3.89	3.24	2.1	1.71	—	否
合计	91.32	113.56	90.4	69.86	—	—

关联交易方	关联交易内容	交易金额（万元）	占当期全部职工薪酬金额的比例（%）	占当期主营业务成本的比例（%）
董事、监事、高级管理人员	2007年1-9月薪酬	91.32	0.41	0.05
董事、监事、高级管理人员	2006年度薪酬	113.56	0.54	0.06
董事、监事、高级管理人员	2005年度薪酬	90.40	0.55	0.06
董事、监事、高级管理人员	2004年度薪酬	69.86	0.62	0.08

在上述关联人任职期间，该关联交易仍将持续进行。

（2）委托加工

①与高密市日升毛巾厂的关联交易

根据对高密市日升毛巾厂业务水平和技术实力的考察，该企业已达到本公司确定委托加工点的标准。经本公司2002年3月16日第一届董事会第二次会议决议通过，

本公司可以与该企业开展委托加工业务，并根据本公司委托加工服务费的统一标准向该企业支付加工费。由于当时高密市日升毛巾厂负责人为孙日贵先生的妹夫王向前先生，孙日贵先生回避了本议案的表决。

高密市日升毛巾厂于 2004 年、2005 年和 2006 年、2007 年 1-9 月为本公司经漂白、染色后的坯布提供缝纫（指锁边、包头等工序）的成品加工服务，公司按委托加工服务费的统一标准向其支付加工费，具体交易情况如下表：

关联交易内容	年度	交易金额 (万元)	占当期全部成品委托 加工金额的比例 (%)	占当期主营业务成本 的比例 (%)
委托加工	2007 年 1-9 月	191.70	0.68	0.12
	2006 年	222.07	10.53	0.11
	2005 年	282.20	12.33	0.19
	2004 年	269.95	10.26	0.29

该关联交易为公司正常生产经营活动的需要，因而仍将继续进行。

②与盛仁纺织、盛德纺织的关联交易

盛仁纺织、盛德纺织一直为本公司提供委托加工服务，该两公司于 2007 年 1 月成为孚日控股的子公司，故与本公司于 2007 年成为关联方，该两公司于 2007 年度与本公司的交易界定为关联交易。公司 2007 年 3 月 22 日第二届董事会第十次会议审议通过，盛仁纺织、盛德纺织继续为本公司提供委托加工服务。

盛仁纺织为本公司加工棉纱，年合同金额约为 1,200 万元，盛德纺织为本公司加工坯布，年合同金额约为 1,000 万元；两家公司向本公司收取的加工费与本公司其他委托加工单位相同，为公允合理的市场价格。2007 年具体交易情况如下：

关联交 易单位	关联交 易内容	期间	交易金额 (万元)	占当期全部委托加 工金额的比例 (%)	占当期主营业务 成本的比例 (%)
盛仁纺织	委托加工	2007 年 1-9 月	873.52	3.11	0.54
盛德纺织	委托加工	2007 年 1-9 月	818.58	2.91	0.50

该关联交易为公司正常生产经营活动的需要，因而仍将继续进行。

公司独立董事对以上关联交易发表如下意见：“我们对公司 2007 年度日常关联交易进行了审议，认为此交易符合有关法律、法规、《公司章程》及其他相关规定，交易公平合理，有利于公司的持续发展，不存在损害公司及股东特别是中小股东利益的情

况”。

（3）销售电力

鉴于本公司之控股子公司孚日热电新增电力生产能力，为消化剩余的电力，平衡电能，增加公司的效益，2007 年 3 月 22 日经本公司第二届董事会第十次会议审议通过，孚日热电向孚日控股的子公司销售电力，本公司七名董事孙日贵、单秋娟、孙勇、秦丽华、杨宝坤、王培凤、颜棠均为孚日控股的股东，故回避了本次表决。

孚日热电于 2007 年 3 月 23 日与孚日控股签订了《关联交易协议》，协议约定 2007 年度向孚日控股的子公司年销售电力的合同金额约为 2,500 万元，销售单价为 0.55 元/度。

该关联交易与 2007 年第二季度开始发生，具体交易情况如下：

关联交易内容	期间	交易金额 (万元)	占当期全部电力销售 金额的比例 (%)	占当期主营业务收入 的比例 (%)
销售电力	2007 年 1-9 月	936.18	4.65	0.43

公司独立董事对以上关联交易发表如下意见：“我们对公司 2007 年度日常关联交易进行了审议，认为此交易符合有关法律、法规、《公司章程》及其他相关规定，交易公平合理，有利于公司的持续发展，不存在损害公司及股东特别是中小股东利益的情况。”

2、偶发性关联交易

（1）收购云翔装饰布股权

2005 年 12 月 2 日，本公司子公司华洲热电（现孚日热电）与圣泰纺织（原高密永昌铸造有限公司）签署《股权转让协议》，以圣泰纺织原出资额 100 万元为价格，购买其持有的云翔装饰布 10%的股权。购买后华洲热电持有云翔装饰布 10%的股权，本公司持有云翔装饰布 90%的股权。

本公司的实际控制人孙日贵先生的兄弟孙日信先生是圣泰纺织的并列第一大股东，持有该公司 15.24%的股权。圣泰纺织已经于 2006 年度注销。

（2）收购银洋自来水股权

2005 年 12 月 2 日，本公司子公司瑞峰制线与圣泰纺织签订《股权转让协议》，以

圣泰纺织原出资额 100 万元为价格，购买其持有银洋自来水 10%的股权。购买后瑞峰制线持有银洋自来水 10%的股权，本公司持有银洋自来水 90%的股权。

（3）转让孚日置业股权

孚日置业成立于 2006 年 4 月 19 日，注册资本 1,360 万元，本公司出资 700 万元，持有该公司 51.47%的股权，潍坊美威纺织有限公司持有该公司 48.53%的股权。截止 2006 年 11 月 30 日，该公司总资产 1,461.27 万元，净资产 1,360 万元。

由于孚日置业成立以来未取得房地产开发企业相关资质，一直未能进行正常的生产经营活动。2006 年 12 月 18 日，经本公司第二届董事会第八次会议审议通过，本公司与孚日控股于 2006 年 12 月 19 日签署了《股权转让协议》，将本公司所持孚日置业的全部股权转让给孚日控股。协议约定，转让金额按本公司原实际出资额 700 万元确认。

公司独立董事对以上关联交易发表如下意见：“我们对本次关联交易进行了审议，认为此次股权转让符合《公司法》的相关规定，对公司的持续发展有积极的促进作用，交易公平合理，不存在损害公司及股东特别是中小股东利益的情况。”

3、关联方往来余额

近三年及一期，本公司与主要关联方之间的往来余额如下表所示：

单位：万元

关联方名称	科目名称	2007 年 9 月 30 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
盛仁纺织	应付账款	82.84	注	注	注
	预收账款	0.47	注	注	注
盛德纺织	应付账款	115.83	注	注	注
	应收账款	4.95	注	注	注
高密市日升毛巾厂	应付账款	21.36	0.32	105.34	72.09
孚日控股	其他应付款	25.89	588.01	注	注
瑞驰纺织	预收账款	26.50	注	注	注
嘉峰化纤		0	注	注	注
茂源化工		0	注	注	注

孚日置业		0	注	注	注
鲁源纺织	应收账款	92.78	注	注	注
圣泰纺织		注	0	0	0

注：所在年度与公司尚不属于关联方

上述往来款余额均为前述经常性关联交易形成，且主要为本公司的应付款项，不存在大股东、实际控制人及其关联方占用本公司资金的情况。

（三）减少和规范关联交易的措施

公司制定了《关联交易决策制度》，明确了关联方和关联交易的范围，确定了关联交易的定价原则和定价方法，并规定了关联交易的具体决策程序和审批权限：

1、公司与关联方之间的单次关联交易金额在人民币 300 万元至 3,000 万元且占公司最近经审计净资产绝对值 0.5%至 5%之间的关联交易协议，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额符合上述条件的关联交易，由总经理向董事会提交议案，由董事会审议批准。

2、公司与关联方之间的单次关联交易金额在人民币 3,000 万元以上且占公司最近经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易协议，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在人民币 3,000 万元以上且占公司最近经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，由董事会向股东大会提交预案，由股东大会审议批准。

公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。与日常经营相关的关联交易所涉及的标的，可以不进行审计或评估。

（四）独立董事意见

本公司独立董事于 2007 年 6 月 21 日出具了关于本公司关联交易的声明：“公司的关联交易对公司的发展具有必要性，重大关联交易的签订遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，关联交易价格定价公允、合理，不存在损害公司及其他股东利益的情况；重大关联交易的批准程序合法；公司建立了规范关联交易的具体措施并得到了有效执

行。”

第六章 财务会计信息

普华永道中天会计师事务所有限公司审计了本公司（含合并子公司）近三年的财务报告，并分别出具了普华永道审字(2005)第 516 号、普华永道审字(2006)第 1830 号、普华永道中天审字（2007）第 10015 号标准无保留意见的审计报告。

一、财务报表

以下近三年的财务资料均引自经普华永道中天会计师事务所有限公司审计的公司财务报告，2007 年三季度财务报告未经审计。

（一）最近三年的合并资产负债表（单位：人民币元）

资 产	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	157,503,389	166,584,110	145,320,402
应收账款	220,537,272	182,388,008	74,824,877
其他应收款	10,181,059	33,974,143	6,164,820
预付账款	82,847,385	89,167,923	11,906,616
应收补贴款	13,229,906	3,541,612	11,355,490
存货	944,262,747	737,670,036	561,033,770
待摊费用	-	993,326	530,401
流动资产合计	1,428,895,040	1,214,319,158	811,136,376
长期投资			
长期股权投资	15,103,970	18,614,617	1,766,340
其中：合并价差	13,868,333	17,370,721	-
固定资产			
固定资产原价	3,586,484,564	2,701,177,797	1,306,651,398
减：累计折旧	725,906,470	479,195,574	257,031,793
固定资产净值	2,860,578,094	2,221,982,223	1,049,619,605
经营租入固定资产改良	-	-	151,111
工程物资	8,536,923	28,807,347	12,719,994
在建工程	118,589,179	297,675,337	167,474,207
固定资产清理	10,236,835		
固定资产合计	2,997,941,031	2,548,464,907	1,229,964,917
无形资产	23,098,616	30,331,395	689,960
资产总计	4,465,038,657	3,811,730,077	2,043,557,593

负债及股东权益	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动负债			
短期借款	2,465,813,061	1,980,800,000	710,675,600
应付票据	-	16,000,000	-
应付账款	436,523,694	457,902,837	254,434,560
预收账款	33,577,928	21,574,952	12,223,092
应付工资	29,733,790	23,362,510	13,205,494
应付福利费	-	195,964	-
应付股利	882,000	-	1,039,052
应交税金	50,470,320	25,067,936	-6,210,768
其他应付款	1,490,648	708,722	461,209
其他应付款	12,071,078	51,777,094	9,031,756
预提费用	7,679,696	15,024,211	4,952,441
一年内到期的长期负债	5,000,000	142,920,000	-
流动负债合计	3,043,242,215	2,735,334,226	999,812,436
长期负债			
长期借款	283,600,000	543,070,000	591,198,595
长期应付款	5,181,712	5,484,359	5,640,564
长期负债合计	288,781,712	548,554,359	596,839,159
负债合计	3,332,023,927	3,283,888,585	1,596,651,595
少数股东权益	17,743,159	20,193,548	4,132,600
股东权益			
股本	404,350,246	162,675,123	162,675,123
资本公积	462,259,285	87,719,859	79,916,889
盈余公积	58,797,756	40,049,910	30,027,209
其中：法定公益金		13,349,969	10,009,069
未分配利润	189,864,284	217,203,052	170,154,177
股东权益合计	1,115,271,571	507,647,944	442,773,398
负债和股东权益总计	4,465,038,657	3,811,730,077	2,043,557,593

（二）最近三年的母公司资产负债表（单位：人民币元）

资 产	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	103,788,616	115,545,023	117,031,708
应收股利	3,351,288	2,433,288	2,433,288
应收账款	185,063,416	135,952,185	77,472,035
其他应收款	673,949,990	564,943,848	9,669,147
预付账款	63,209,842	41,013,127	11,902,711
应收补贴款	13,229,906	2,261,592	11,326,068
存货	801,874,570	549,866,522	549,130,039
待摊费用	-	100,000	200,000
流动资产合计	1,844,467,628	1,412,115,585	779,164,996
长期投资			
长期股权投资	208,361,058	150,358,782	31,874,777
固定资产			
固定资产原价	2,314,779,402	1,902,142,484	1,261,161,167
减：累计折旧	533,090,199	363,310,386	248,654,180
固定资产净值	1,781,689,203	1,538,832,098	1,012,506,987
经营租入固定资产改良	-	-	151,111
工程物资	-	-	12,719,994
在建工程	110,182,328	170,325,023	165,989,794
固定资产合计	1,891,871,531	1,709,157,121	1,191,367,886
无形资产	560,333	686,160	658,663
资产总计	3,945,260,550	3,272,317,648	2,003,066,322

负债及股东权益	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动负债			
短期借款	1,965,313,061	1,563,980,000	580,365,600
应付票据	-	-	-
应付账款	324,270,351	390,795,453	338,497,524
预收账款	23,557,805	13,140,179	12,148,858
应付工资	22,432,365	17,446,584	12,826,511
应付福利费	-	108,058	-
应付股利	-	-	-
应交税金	30,540,166	32,171,029	-5,794,778
其他应交款	1,258,141	401,156	449,567
其他应付款	149,692,288	49,890,394	26,294,829
预提费用	6,580,858	8,931,446	4,306,218
一年内到期的长期负债	-	142,920,000	-
流动负债合计	2,523,645,035	2,219,784,299	969,094,329
长期负债			
长期借款	283,600,000	538,070,000	591,198,595
负债合计	2,807,245,035	2,757,854,299	1,560,292,924
股东权益			
股本	404,350,246	162,675,123	162,675,123
资本公积	462,259,285	87,719,859	79,916,889
盈余公积	53,846,052	39,610,256	30,027,209
其中：法定公益金		13,203,418	10,009,069
未分配利润	217,559,932	224,458,111	170,154,177
股东权益合计	1,138,015,515	514,463,349	442,773,398
负债和股东权益总计	3,945,260,550	3,272,317,648	2,003,066,322

（三）最近三年的合并利润表及利润分配表（单位：人民币元）

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、主营业务收入	2,536,401,769	1,784,119,698	1,237,513,039
减：主营业务成本	1,942,097,136	1,466,514,998	924,515,187
主营业务税金及附加	21,673,071	6,743,385	2,089,138
二、主营业务利润	572,631,562	310,861,315	310,908,714
加：其他业务利润/（亏损）	-137,653	31,165,158	-2,999,097
减：营业费用	65,045,276	53,545,297	42,855,411
管理费用	118,061,411	88,818,269	72,913,566
财务费用-净额	186,175,852	102,965,759	68,643,115
三、营业利润	203,211,370	96,697,148	123,497,525
加：投资收益/（损失）	-3,147,325	-864,637	-653,014
营业外收入	1,275,621	1,414,925	847,439
补贴收入	205,130	-	-
减：营业外支出	2,249,143	2,793,220	1,818,820
四、利润总额	199,295,653	94,454,216	121,873,130
减：所得税	62,811,066	36,631,291	45,608,887
少数股东损益	10,055,163	751,349	1,864,409
五、净利润	126,429,424	57,071,576	74,399,834
加：年/期初未分配利润	217,203,052	170,154,177	106,914,319
六、可供分配的利润	343,632,476	227,225,753	181,314,153
减：提取法定盈余公积	18,747,846	6,681,801	7,439,984
提取法定公益金	-	3,340,900	3,719,992
七、可供股东分配的利润	324,884,630	217,203,052	170,154,177
减：应付普通股股利	37,415,278	-	-
转作股本的普通股股利	97,605,068	-	-
八、未分配利润	189,864,284	217,203,052	170,154,177

（四）最近三年母公司利润表及利润分配表（单位：人民币元）

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、主营业务收入	1,952,669,909	1,495,169,917	1,163,256,377
减：主营业务成本	1,570,759,795	1,216,310,656	872,112,079
主营业务税金及附加	14,690,623	6,495,849	2,043,525
二、主营业务利润	367,219,491	272,363,412	289,100,773
加：其他业务利润/（亏损）	24,114,386	35,119,314	-3,352,698
减：营业费用	51,820,290	43,798,795	39,455,637
管理费用	87,480,372	71,370,436	60,933,997
财务费用-净额	122,364,568	92,112,763	62,443,188
三、营业利润	129,668,647	100,200,732	122,915,253
加：投资收益/（损失）	54,804,275	-391,258	-2,716,076
营业外收入	-	1,386,871	762,422
补贴收入	1,166,284		
减：营业外支出	808,580	2,793,220	1,801,083
四、利润总额	184,830,626	98,403,125	119,160,516
减：所得税	42,472,663	34,516,144	44,760,682
五、净利润	142,357,963	63,886,981	74,399,834
加：年初未分配利润	224,458,111	170,154,177	106,914,319
六、可供分配的利润	366,816,074	234,041,158	181,314,153
减：提取法定盈余公积	14,235,796	6,388,698	7,439,984
提取法定公益金	-	3,194,349	3,719,992
七、可供股东分配的利润	352,580,278	224,458,111	170,154,177
减：应付普通股股利	37,415,278	-	-
转作股本的普通股股利	97,605,068	-	-
八、未分配利润	217,559,932	224,458,111	170,154,177

（五）最近三年的合并现金流量表（单位：人民币元）

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	3,049,932,129	1,956,502,103	1,289,702,851
收到的税费返还	58,250,429	40,149,287	71,019,090
收到的其他与经营活动有关的现金	35,906,369	5,001,155	847,439
现金流入小计	3,144,088,927	2,001,652,545	1,361,569,380
购买商品、接受劳务支付的现金	2,243,421,944	1,693,795,414	1,162,784,229
支付给职工以及为职工支付的现金	229,095,847	149,079,333	77,539,924
支付的各项税费	185,517,408	49,310,720	49,881,174
支付的其他与经营活动有关的现金	123,077,649	81,854,852	42,541,776
现金流出小计	2,781,112,848	1,974,040,319	1,332,747,103
经营活动产生的现金流量净额	362,976,079	27,612,226	28,822,277
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	7,363,322	-	-
出售子公司所收到的现金	7,000,000	-	3,355,317
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的所收回的现金净额	15,455,179	14,069,906	70,303
收到的其他与投资活动有关的现金	5,237,283	2,217,077	3,430,427
现金流入小计	28,055,784	16,286,983	6,856,047
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	738,520,092	1,385,068,541	340,568,571
投资所支付的现金	19,310,000	10,189,960	-
其中：购买子公司所支付的现金		8,994,760	-
现金流出小计	757,830,092	1,395,258,501	340,568,571
投资活动产生的现金流量净额	-729,774,308	-1,378,971,518	-333,712,524
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	528,510,000	-	2,039,053
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金		-	2,039,053
借款所收到的现金	4,534,847,966	3,365,050,319	1,202,531,800
收到的其他与筹资活动有关的现金		-	17,870,564
现金流入小计	5,063,357,966	3,365,050,319	1,222,441,417
偿还债务所支付的现金	4,491,684,905	1,894,864,577	717,818,603
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	191,871,203	97,562,742	68,799,701
支付的其他与筹资活动有关的现金	87,945,970		
现金流出小计	4,771,502,078	1,992,427,319	786,618,304
筹资活动产生的现金流量净额	291,855,888	1,372,623,000	435,823,113
四、汇率变动对现金的影响		-	-

五、现金净增加/（减少）额	-74,942,341	21,263,708	130,932,866
---------------	-------------	------------	-------------

（六）最近三年的母公司现金流量表（单位：人民币元）

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	3,150,305,837	2,388,142,532	1,190,920,530
收到的税费返还	28,211,798	29,449,436	69,879,795
收到的其他与经营活动有关的现金	12,751,846	5,506,353	16,631,619
现金流入小计	3,191,269,481	2,423,098,321	1,277,431,944
购买商品、接受劳务支付的现金	2,675,084,887	1,889,905,773	1,086,736,968
支付给职工以及为职工支付的现金	163,807,241	119,658,735	1,074,526,833
支付的各项税费	111,205,831	41,551,582	87,474,022
支付的其他与经营活动有关的现金	173,949,156	616,822,072	37,999,944
现金流出小计	3,124,047,115	2,667,938,162	1,248,269,270
经营活动产生的现金流量净额	67,222,366	-244,839,841	29,162,674
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资产生的现金	7,363,322		
其中：出售子公司所收到的现金	7,000,000	-	3,400,000
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	319,711	14,036,569	12,000
收到的其他与投资活动有关的现金	908,875	709,317	3,404,765
现金流入小计	8,591,908	14,745,886	6,816,765
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	417,467,766	635,118,167	283,711,191
投资所支付的现金	8,210,000	118,695,200	16,081,460
其中：购买子公司所支付的现金	8,210,000	117,500,000	16,081,460
现金流出小计	425,677,766	753,813,367	299,792,651
投资活动产生的现金流量净额	-417,085,858	-739,067,481	-292,975,886
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	528,510,000	-	-
借款所收到现金	3,767,007,966	2,439,332,456	1,082,221,800
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	12,230,000
现金流入小计	4,295,517,966	2,439,332,456	1,094,451,800
偿还债务所支付的现金	3,807,524,905	1,365,926,651	664,008,603
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	127,801,626	90,985,168	62,100,997
支付的其他与筹资活动有关的现金	76,825,970	-	-
现金流出小计	4,012,152,501	1,456,911,819	726,109,600
筹资活动产生的现金流量净额	283,365,465	982,420,637	368,342,200
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-

五、现金净增加/（减少）额	-66,498,027	-1,486,685	104,528,988
---------------	-------------	------------	-------------

（七）最近三年的合并所有者权益变动表（单位：人民币元）

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、股本			
年初余额	162,675,123	162,675,123	162,675,123
本年增加数	241,675,123	-	-
其中：资本公积转入	65,070,055	-	-
盈作公积转入		-	-
利润分配转入	97,605,068	-	-
发行新股增加的股本	79,000,000	-	-
年末余额	404,350,246	162,675,123	162,675,123
二、资本公积			
年初余额	87,719,859	79,916,889	18,503,022
本年增加数	439,609,481	7,802,970	61,413,867.40
其中：股本溢价	424,725,650	-	-
投资准备	3,260,603	-	-
其他资本公积	11,623,228	7,802,970	61,413.867.40
本年减少数	65,070,055	-	-
其中：转入股本	65,070,055	-	-
年末余额	462,259,285	87,719,859	79,916,889
三、法定和任意盈余公积			
年初余额	26,406,838	20,018,140	12,578,156
本年增加数	32,390,918	6,388,698	7,439,984
其中：从净利润中提取数	18,747,846	6,681,801	7,439,984
法定公益金转入数	13,203,418		
年末余额	58,797,756	26,406,838	20,018,140
其中：法定盈余公积金	58,797,756	26,406,838	20,018,140
四、法定公益金			
年初余额	13,203,418	10,009,069	6,289,077
本年增加数		3,194,349	3,719,992
其中：从净利润中提取数		3,340,900	3,719,992
本年减少数	13,203,418	-	-
转入法定盈余公积金	13,203,418	-	-
年末余额		13,203,418	10,009,069
五、未分配利润			
年初未分配利润	217,203,052	170,154,177	106,914,319
本年净利润	126,429,424	57,071,576	74,399,834
本年利润分配	153,768,192	10,022,701	11,159,976

年末未分配利润	189,864,284	217,203,052	170,154,177
---------	-------------	-------------	-------------

（八）最近三年的母公司所有者权益变动表（单位：人民币元）

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
一、股本			
年初余额	162,675,123	162,675,123	162,675,123
本年增加数	241,675,123	-	-
其中：资本公积转入	65,070,055	-	-
利润分配转入	97,605,068	-	-
发行新股增加的股本	79,000,000	-	-
年末余额	404,350,246	162,675,123	162,675,123
二、资本公积			
年初余额	87,719,859	79,916,889	18,503,022
本年增加数	439,609,481	7,802,970	61,413,867
其中：股本溢价	424,725,650	-	-
投资准备	3,260,603	-	-
其他资本公积	11,623,228	7,802,970	61,413,867
本年减少数	65,070,055	-	-
其中：转入股本	65,070,055	-	-
年末余额	462,259,285	87,719,859	79,916,889
三、法定和任意盈余公积			
年初余额	26,406,838	20,018,140	12,578,156
本年增加数	27,439,214	6,388,698	7,439,984
其中：从净利润中提取数	14,235,796	6,388,698	7,439,984
法定公益金转入数	13,203,418	-	-
年末余额	53,846,052	26,406,838	20,018,140
其中：法定盈余公积金	53,846,052	26,406,838	20,018,140
四、法定公益金			
年初余额	13,203,418	10,009,069	6,289,077
本年增加数			
其中：从净利润中提取数	-	3,194,349	3,719,992
本年减少数	13,203,418	-	-
其中：转入法定盈余公积金	13,203,418	-	-
年末余额		13,203,418	10,009,069
五、未分配利润			
年初未分配利润	224,458,111	170,154,177	106,914,319
本年净利润	142,357,963	63,886,981	74,399,834
本年利润分配	149,256,142	9,583,047	11,159,976
年末未分配利润	217,559,932	224,458,111	170,154,177

（九）最近一期资产负债表（2007 年 9 月 30 日）（单位：人民币元）

项目	期末数		期初数	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：				
货币资金	156,046,295	131,285,831	157,503,389	103,788,616
应收账款	273,560,558	233,102,741	220,537,272	185,063,416
预付款项	94,316,799	70,147,910	82,847,385	63,209,842
应收利息		3,351,288		3,351,288
其他应收款	8,682,209	1,025,227,031	23,744,247	687,179,896
存货	1,044,462,735	952,861,366	944,262,747	801,874,570
流动资产合计	1,577,068,596	2,415,976,167	1,428,895,040	1,844,467,628
非流动资产：				
长期股权投资	960,658	208,396,728	1,235,637	208,361,058
固定资产	2,767,785,840	1,704,619,952	2,860,578,094	1,781,689,203
在建工程	250,423,509	167,936,553	118,589,179	110,182,328
工程物资	21,316,121		8,536,923	
固定资产清理	7,542,708		10,236,835	
无形资产	153,729,195	122,229,469	23,098,616	560,333
商誉	13,868,333		13,868,333	
递延所得税资产	7,160,403		7,702,833	
非流动资产合计	3,222,786,767	2,203,182,702	3,043,846,450	2,100,792,922
资产总计	4,799,855,363	4,619,158,869	4,472,741,490	3,945,260,550
流动负债：				
短期借款	2,666,267,341	2,626,267,341	2,470,813,061	1,965,313,061
应付账款	398,540,258	319,547,936	436,523,694	324,270,351
预收款项	17,675,325	12,736,917	33,577,928	23,557,805
应付职工薪酬	27,869,908	19,623,368	29,733,790	22,432,365
应交税费	33,679,817	20,249,129	51,960,968	31,798,307
应付利息			882,000	
其他应付款	11,441,903	25,916,412	19,750,774	156,273,146
流动负债合计	3,155,474,552	3,024,341,103	3,043,242,215	2,523,645,035

非流动负债：				
长期借款	403,600,000	403,600,000	283,600,000	283,600,000
长期应付款	5,181,712		5,181,712	
非流动负债合计	408,781,712	403,600,000	288,781,712	283,600,000
负债合计	3,564,256,264	3,427,941,103	3,332,023,927	2,807,245,035
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	525,655,319	525,655,319	404,350,246	404,350,246
资本公积	462,259,285	462,259,285	462,259,285	462,259,285
盈余公积	58,797,756	53,846,052	58,797,756	53,846,052
未分配利润	164,503,159	149,457,110	197,380,223	217,559,932
归属于母公司所有者权益合计	1,211,215,519	1,191,217,766	1,122,787,510	1,138,015,515
少数股东权益	24,383,580		17,930,053	
所有者权益合计	1,235,599,099	1,191,217,766	1,140,717,563	1,138,015,515
负债和所有者权益总计	4,799,855,363	4,619,158,869	4,472,741,490	3,945,260,550

注：根据公司原执行的会计政策，自 2001 年 1 月 1 日起利用土地建造项目时，将相应土地使用权的账面价值已全部转入在建工程科目，建成后转入固定资产科目。2007 年，公司开始执行新的会计准则，土地使用权按新会计准则的要求全部计入无形资产，导致公司 2007 年 1-9 月无形资产大幅上升。

（十）最近一期比较式利润表（2007 年 1-9 月）（单位：人民币元）

项目	本期		上年同期	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业总收入	2,154,879,182	2,367,363,698	1,891,680,336	2,102,152,175
其中：营业收入	2,154,879,182	2,367,363,698	1,891,680,336	2,102,152,175
二、营业总成本	1,950,548,504	2,227,455,440	1,742,268,079	2,004,604,822
其中：营业成本	1,643,423,584	2,009,830,205	1,455,168,606	1,805,551,965
营业税金及附加	15,333,987	9,555,862	14,748,996	9,998,788
销售费用	71,175,244	65,707,197	48,489,828	36,984,166
管理费用	90,098,934	69,766,012	82,467,197	59,468,098
财务费用	130,516,755	72,596,164	141,393,452	92,601,805
加：投资收益（损失以“-”号填列）	260,387	260,387	-2,522,924	45,846,892

三、营业利润（亏损以“-”号填列）	204,591,065	140,168,645	146,889,333	143,394,245
加：营业外收入	959,874	951,750	1,081,451	972,114
减：营业外支出	2,858,816	2,589,500	2,021,615	426,156
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	202,692,123	138,530,895	145,949,169	143,940,203
减：所得税费用	67,064,906	44,893,619	37,767,771	31,933,369
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	135,627,217	93,637,276	108,181,398	112,006,834
归属于母公司所有者的净利润	128,863,034		100,203,059	
少数股东损益	6,764,183		7,978,339	
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.25	0.18	0.31	0.34
（二）稀释每股收益	0.25	0.18	0.31	0.34

（十一）最近一期比较式现金流量表（2007年1—9月）（单位：人民币元）

项目	本期		上年同期	
	合并	母公司	合并	母公司
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,506,361,139	2,386,828,872	2,591,239,412	2,222,149,233
收到的税费返还	44,838,359	42,522,474	54,248,451	28,148,332
收到其他与经营活动有关的现金	574,521	566,558	43,021,894	19,457,480
经营活动现金流入小计	2,551,774,019	2,429,917,904	2,688,509,757	2,269,755,045
购买商品、接受劳务支付的现金	1,781,582,021	1,921,624,865	1,948,670,006	1,770,825,311
支付给职工以及为职工支付的现金	220,202,269	162,441,834	152,795,547	122,912,550
支付的各项税费	169,240,843	75,639,343	208,838,960	110,945,911
支付其他与经营活动有关的现金	104,243,382	102,076,916	106,694,677	78,386,487
经营活动现金流出小计	2,275,268,515	2,261,782,958	2,416,999,190	2,083,070,259
经营活动产生的现金流量净额	276,505,504	168,134,946	271,510,567	186,684,786
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金			481,789	481,789

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,647,915	1,972,317	9,231,982	27,043,144
收到其他与投资活动有关的现金			2,776,425	192,512
投资活动现金流入小计	2,647,915	1,972,317	12,490,196	27,717,445
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	416,535,333	335,068,320	394,830,458	219,576,772
投资支付的现金	210,000	210,000	12,310,000	8,210,000
投资活动现金流出小计	416,745,333	335,278,320	407,140,458	227,786,772
投资活动产生的现金流量净额	-414,097,418	-333,306,003	-394,650,262	-200,069,327
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			6,600,000	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			6,600,000	
取得借款收到的现金	3,986,802,811	3,311,002,811	3,037,264,055	1,704,086,558
收到其他与筹资活动有关的现金	65,861,620	54,741,620		
筹资活动现金流入小计	4,052,664,431	3,365,744,431	3,043,864,055	1,704,086,558
偿还债务支付的现金	3,682,817,945	3,011,438,615	2,816,417,119	1,623,550,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	167,850,046	106,895,924	140,431,462	87,886,733
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	882,000			
筹资活动现金流出小计	3,850,667,991	3,118,334,539	2,956,848,581	1,711,436,733
筹资活动产生的现金流量净额	201,996,440	247,409,892	87,015,474	-7,350,175
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	64,404,526	82,238,835	-36,124,221	-20,734,716
加：期初现金及现金等价物余额	91,641,769	49,046,996	166,584,110	115,545,023
六、期末现金及现金等价物余额	156,046,295	131,285,831	130,459,889	94,810,307

二、公司近三年及一期的重要财务指标

（一）主要会计数据及财务指标

财务指标	2007年1-9月	2006年	2005年	2004年
------	-----------	-------	-------	-------

流动比率	0.50	0.47	0.44	0.81
速动比率	0.17	0.16	0.17	0.25
资产负债率（母公司，%）	74.21	71.15	84.28	77.90
应收账款周转率	8.72	12.59	13.87	23.16
存货周转率	1.96	2.31	2.26	2.27
每股收益（元）	0.25	0.31	0.35	0.46
净资产收益率（%）	10.64	11.34	11.24	16.80
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	10.86	11.18	10.84	15.81
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.53	0.90	0.17	0.18
每股净现金流量（元）	0.12	-0.18	0.13	0.80
研发支出占营业收入的比重（%）	0.15	0.84	0.27	0.34

（二）主要财务指标的计算公式

- 1、流动比率 = 流动资产/流动负债
- 2、速动比率 = 速动资产/流动负债
- 3、应收账款周转率 = 主营业务收入/应收账款平均余额
- 4、存货周转率 = 主营业务成本/存货平均余额
- 5、研究与开发费用占主营业务收入比例 = 研究开发费用/主营业务收入
- 6、资产负债率（母公司） = 母公司总负债/母公司总资产
- 7、每股收益 = 净利润/期末股份总数
- 8、净资产收益率 = 净利润/期末净资产
- 9、扣除非经常性损益后净资产收益率 = 扣除非经常性损益后净利润/期末净资产
- 10、每股净资产 = 期末股东权益/期末股份总数
- 11、每股经营活动现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额/期末股份总数
- 12、每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额/期末股份总数

（三）非经常性损益明细表

公司近三年非经常性损益的情况如下表所示：

单位：元

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
处置固定资产的净损失	1,520,015	1,692,043	5,845
其他营业外支出	691,462	801,117	1,812,975

其他营业外收入	-1,237,955	-1,114,865	-847,439
国债贴息	-1,896,494	-4,407,981	-5,925,525
以前年度已经计提各项减值准备的转回	-414,095	-	-
存货盘盈	-1,163,806	-	-788,019
处置长期股权投资的收益	-64,690	-	-837,598
合计	-2,565,563	-3,029,686	-6,579,761

（四）公司最近三年加权平均净资产收益率计算表

公司按照《公开发行证券信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2007年修订）》计算的近三年净资产收益率和每股收益如下表所示：

净资产收益率		按照归属于公司普通股股东的净利润计算	按照扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算
2006 年度	全面摊薄	11.34%	11.18%
	加权平均	21.02%	20.73%
2005 年度	全面摊薄	11.24%	10.84%
	加权平均	12.11%	11.68%
2004 年度	全面摊薄	16.80%	15.81%
	加权平均	20.57%	19.35%

每股收益(元)		按照归属于公司普通股股东的净利润计算	按照扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算
2006 年度	基本每股收益	0.38	0.38
	稀释每股收益	0.38	0.38
2005 年度	基本每股收益	0.35	0.34
	稀释每股收益	0.35	0.34
2004 年度	基本每股收益	0.46	0.43
	稀释每股收益	0.46	0.43

三、公司关于合并财务报表范围的说明

截止 2007 年 9 月 30 日，本公司纳入合并报表范围的子公司概况如下：

公司名称	注册资本	本公司投资额	占权益比例	占权益比例
------	------	--------	-------	-------

			（直接）	（间接）
孚日塑料制品	33 万美元	23.1 万美元	70%	—
孚日装饰布	1,000 万元	900 万元	90%	10%
孚日自来水	1,000 万元	900 万元	90%	10%
泰来家纺	200 万港元	102 万港元	51%	—
孚日进出口	1,600 万元	1,500 万元	93.75%	6.25%
瑞峰制线	10,210 万元	9,000 万元	88.15%	11.85%
孚日热电	1,000 万元	800 万元	80%	20%
绿洲化工	3,500 万元	2,471 万元	71.2%	—
孚日建材	1,000 万元	—	—	100%

上述子公司的关于纳入合并报表范围的说明如下：

1、于 1999 年 6 月，本公司与台湾籍自然人郑俊成共同投资组建孚日塑料制品，注册资本为 33 万美元，本公司出资 23.1 万美元，占 70%。

2、依据本公司 2003 年第一届董事会第七次会议决议，本公司于 2003 年 2 月 27 日以现金出资 400 万元与高密永昌铸造有限公司共同设立孚日装饰布，并持有该公司 40%的股权。依据本公司和高密永昌铸造有限公司于 2003 年 3 月 13 日签订的股权委托管理协议，高密永昌铸造有限公司将其持有的孚日装饰布 60%的股权委托本公司进行管理，并同时将该些股权相应的提案权和表决权授予本公司，因此，本公司自 2003 年 3 月起实际控制孚日装饰布，本公司将孚日装饰布纳入合并报表范围。后又依据本公司 2003 年第一届董事会第十次会议决议，本公司以 500 万元的现金收购价格受让高密永昌铸造有限公司所持有的孚日装饰布 50%的股权（相应的净资产为 500 万元）。依据本公司和高密永昌铸造有限公司于 2003 年 4 月 11 日签订的股权转让协议，高密永昌铸造有限公司持有的孚日装饰布 50%的股权自办理完毕法定变更登记及备案等手续之日起转移至本公司，同时原股权委托管理协议自动失效。该股权转让完成后，本公司共计持有孚日装饰布 90%的股权，并取得对该子公司的控制权。本公司已于 2003 年 5 月全额支付上述股权转让价款，相关股权转让所需法定变更登记及备案等手续亦已于 2003 年度完成。于 2005 年度，本公司之子公司孚日热电出资 100 万元向高密圣泰纺织有限公司（原“高密永昌铸造有限公司”）购买其持有的孚日装饰布 10%股权。孚日热电已于 2005 年 9 月全额支付上述股权转让款，并完成相关法定变更登记及备案等手续。经上述股权转让，本公司直接和间接持有孚日装饰布 100%的股权。

3、依据本公司 2003 年第一届董事会第七次会议决议，本公司于 2003 年 2 月 28 日出资 400 万元与高密永昌铸造有限公司共同设立孚日自来水，并持有该公司 40%的股权。后又依据本公司 2003 年第一届董事会第十一次会议决议，本公司以 500 万元的现金收购价格受让高密永昌铸造有限公司所持有的孚日自来水 50%的股权（相应的净资产为 500 万元）。依据本公司和高密永昌铸造有限公司于 2003 年 5 月 16 日签订的股权转让协议，高密永昌铸造有限公司持有的孚日自来水 50%的股权自办理完毕法定变更登记及备案等手续之日起转移至本公司，该股权转让完成后，本公司共计

持有孚日自来水 90%的股权，并取得对该子公司的控制权。本公司已于 2003 年 6 月全额支付上述股权转让价款，相关股权转让所需法定变更登记及备案等手续亦已于 2003 年度完成。于 2005 年度，本公司之子公司瑞峰制线出资 100 万元向高密圣泰纺织有限公司（原“高密永昌铸造有限公司”）购买其持有的孚日自来水 10%股权（相应的净资产为 1,207,791 元），差额 207,791 元账列资本公积。瑞峰制线已于 2005 年 12 月全额支付上述股权转让款，并完成相关法定变更登记及备案等手续。经上述股权转让，本公司直接和间接持有孚日自来水的 100%的股权。

4、依据本公司第一届董事会第十三次会议决议和经中华人民共和国商务部出具商合批（2004）407 号《商务部关于同意设立“孚日家纺（香港）有限公司”的复函》，本公司于 2004 年 8 月与卓颖控股有限公司共同设立了孚日家纺（香港）有限公司（现“泰来家纺有限公司”），注册资本 200 万港元，其中本公司出资 102 万港元，占 51%的股份。该公司自成立之日起纳入合并范围。

5、依据本公司 2004 年第一届董事会第十六次会议决议，本公司与本公司之子公司孚日热电共同设立孚日进出口，注册资本 1,600 万元，其中：本公司出资 1,500 万元，持有 93.75%的股权；孚日热电出资 100 万元，持有 6.25%的股权。该公司自成立之日起纳入合并范围。

6、依据本公司 2005 年 10 月 9 日第二届董事会第四次会议决议，本公司对瑞峰制线增资 9,000 万元，持有其 88.15%的股权（相应的净资产为 89,624,900 元），差额 375,100 元账列股权投资差额。本公司已于 2005 年 11 月全额支付上述增资款，并完成相关法定变更登记及备案等手续。

于 2006 年 4 月，本公司之子公司孚日热电出资 1,210 万元向山东晟绮针织有限公司和自然人股东吴明凤购买其持有的瑞峰制线 11.75%和 0.1%股权（相应的净资产为 12,587,675 元），差额 487,675 元账列资本公积。孚日热电已于 2006 年 4 月全额支付上述股权转让款，并完成相关法定变更登记及备案等手续。经上述转让，本公司直接和间接持有瑞峰制线 100%的股权。

7、依据本公司 2005 年 10 月 9 日第二届董事会第四次会议决议，本公司出资 300 万元向高密高源企业（集团）公司购买其持有的孚日热电 30%股权（相应的净资产为 530,210 元），差额 2,469,790 元账列股权投资差额。本公司原持有孚日热电 40%股权，累计持有孚日热电 70%股权。本公司已于 2005 年 11 月全额支付上述股权转让款，并完成相关法定变更登记及备案等手续。于 2005 年度，本公司之子公司绿洲化工与孚日自来水分别出资 200 万元及 100 万元向高密高源企业（集团）公司购买其持有的孚日热电 20%和 10%股权（相应的净资产为 530,210 元），差额 2,469,790 元账列股权投资差额。绿洲化工及孚日自来水已分别于 2005 年 12 月及 2005 年 11 月全额支付上述股权转让款，并完成相关法定变更登记及备案等手续。经上述股权转让，本公司直接和间接持有孚日热电 100%的股权。依据本公司和孚日自来水于 2005 年 11 月签订的委托协议书，孚日自来水持有孚日热电的 10%股权（相应的净资产为 1,821,290 元）系代本公司持有，本公司相应享有收益权和表决权。于 2006 年 6 月，孚日自来水将持有孚日热电的全部股权以原出资额 100 万元转让于本公司。本公司已于 2006 年 6 月全额支付上述股权转让款，并完成相关法定变更登记及备案等手续。经上述股权转让，本公司直接持有孚日热电 80%股权。

8、依据公司 2005 年 12 月 9 日第二届董事会第五次会议决议，公司出资 355 万元向绿洲化工原部分个人投资者购买其持有的绿洲化工的股权，同时公司对该公司增资 2,095 万元，公司累计取得绿洲化工的 70%股权（相应的净资产为 13,122,546 元），差额 11,377,454 元账列股权投资差额。公司已于 2005 年 12 月全额支付上述股权转让款和增资款，并完成相关法定变更登记及备案等手续。后公司出资 21 万元向绿洲化工原投资者房益来购买其持有绿洲化工 0.6%的股权（相应的净资产为 250,537 元），差额 40,537 元账列资本公积。2006 年 11 月，绿洲化工原自然人股东潘巨林意外身亡，其法定继承人同意将其持有的绿洲化工全部出资 21 万元转让给公司。公司累计取得绿洲化工的 71.2%股权。公司已全额支付上述股权转让款，并完成相关法定变更登记及备案等手续。

9、于 2005 年度，本公司之子公司孚日热电与孚日自来水共同投资设立孚日建材，注册资本 1,000 万元，其中：孚日热电出资 600 万元，占 60%；孚日自来水出资 400 万元，占 40%。

四、新旧会计准则股东权益差异调节表及审阅意见

（一）注册会计师审阅意见

普华永道中天会计师事务所有限公司审阅了公司新旧会计准则合并股东权益差异调节表，并出具了普华永道中天阅字（2007）第 011 号审阅报告，发表如下审阅意见：“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信差异调节表没有在所有重大方面按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》所述的编制基础编制。”

（二）新旧会计准则股东权益差异调节表

本公司已于 2007 年 1 月 1 日开始执行财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则》（以下简称“新会计准则”），本公司在编制 2007 年度财务报告时可能对编制“新旧会计准则合并股东权益差异调节表”（以下简称“差异调节表”）时所采用相关会计政策或重要认定进行调整，从而可能导致差异调节表中所列报的 2007 年 1 月 1 日合并股东权益（新会计准则）与 2007 年度财务报告中所列报的相应数据之间存在差异。

单位：元

项目	项目名称	金额
1	2006 年 12 月 31 日合并股东权益（现行会计准则）	1,115,271,571
2	所得税	7,702,833
3	2006 年 12 月 31 日现行会计准则下少数股东权益的余额的归入新会计准则下的股东权益	17,743,159

	2007 年 1 月 1 日合并股东权益(新会计准则)	1, 140, 717, 563
--	-----------------------------	------------------

（三）新旧会计准则股东权益差异调节表附注

1、编制目的

本公司于 2007 年 1 月 1 日开始执行新会计准则。为分析并披露执行新会计准则对上市公司财务状况的影响，中国证券监督管理委员会于 2006 年 11 月颁布了“关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知”（证监发[2006]136 号，以下简称“通知”），要求公司按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》和“通知”的有关规定，在 2006 年度财务报告的“补充资料”部分以差异调节表的方式披露重大差异的调节过程。

2、编制基础

本差异调节表系根据《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条中所要求的追溯调整和通知的有关规定，以经审计的 2006 年度合并财务报表为基础，并依据重要性原则编制。

3、主要项目注释

（1）2006 年 12 月 31 日股东权益（现行会计准则）的金额取自本公司按照企业会计准则和《企业会计制度》（以下简称“现行会计准则”）编制的 2006 年度会计报表（包括 2006 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表、2006 年度合并及母公司利润表、合并及母公司利润分配表和合并及母公司现金流量表）。上述 2006 年度会计报表业经普华永道中天会计师事务所有限公司审计，并于 2007 年 3 月 22 日签发了普华永道中天审字（2007）10015 号的无保留意见审计报告。相关的编制基础和会计政策参见本公司 2006 年度会计报表。

（2）所得税：根据现行会计准则，本公司及合并子公司对企业及地方所得税的会计处理采用应付税款法，当期所得税费用按本公司及合并子公司当期应纳税所得额及实际所得税税率分别计算确认。

（3）根据《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》及《企业会计准

则第 18 号——所得税》的规定，本公司及合并子公司在首次执行日对资产、负债的账面价值与计税基础不同形成的暂时性差异的所得税影响进行调整，并将影响金额调整留存收益。

按照新会计准则，将 2006 年 12 月 31 日现行会计准则下少数股东权益的余额归入股东权益。

第七章 管理层讨论与分析

公司管理层围绕业务发展目标和盈利前景，结合最近三年及一期的合并财务报表及相关财务会计资料，对公司财务状况和经营成果及其影响因素和未来变动趋势进行讨论、分析。

本章内容中，涉及近三年的财务数据已经会计师进行审计，而涉及最近一期的财务数据未经会计师审计。由于公司于2007年1月1日开始执行新会计准则，公司最近一期会计报表列示和会计科目发生变化。在进行分析时，管理层主要根据最近三年的合并财务报表及相关财务会计资料进行分析。

一、财务状况分析

（一）资产质量分析

1、资产结构分析

项 目	2007 年 9 月 30 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动资产占资产总额的比例	32.86%	32.00%	31.86%	39.69%
固定资产净值占资产总额的比例	57.66%	64.07%	58.29%	51.36%

截至2006年12月31日，公司资产总额446,503.87万元，其中流动资产142,889.50万元，占总资产的32.00%；固定资产净值286,057.81万元，占总资产的64.07%。随着公司近年来进行大规模固定资产投资，固定资产净值占总资产的比例逐年上升。

截止2007年9月30日，公司资产总额479,985.54万元，其中流动资产157,706.86万元，占总资产的32.86%；固定资产净值276,778.58万元，占57.66%。2007年9月30日固定资产比例下降是因为土地使用权由固定资产转入了无形资产。

2006 年末主要指标(%)	应收账款占 总资产比例	存货占总 资产比例	流动资产占 总资产比例	固定资产净 值占总资产比例
华茂股份	3.26	13.26	28.41	59.98
常山股份	3.53	18.20	35.48	45.11
黑牡丹	1.63	19.20	44.42	37.29

德棉股份	5.39	19.19	44.92	55.08
新野纺织	6.29	23.77	56.95	40.32
平均值	4.02	18.72	42.04	47.56
本公司 2006 年末指标	4.94	21.15	32.00	64.07

由上表看出，公司存货占总资产比例略高于同行业上市公司平均值，主要原因是由于本公司所处棉纺织之毛巾子行业的特点，生产周期为 1—2 个月，造成公司存货比例较高。公司流动资产占总资产比例略低于同行业上市公司平均值及公司固定资产占总资产比例高于同行业上市公司平均值，是由于公司为提高生产规模和产品档次，近三年进行大规模固定资产投资所致。公司总体上资产结构合理。

2. 主要资产减值准备提取情况

单位：万元

项 目	2007 年 9 月 30 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
短期投资跌价准备	—	—	—	—
坏账准备	15.43	15.44	15.44	10.87
存货跌价准备	59.80	59.80	41.41	—
委托贷款减值准备	—	—	—	—
长期投资减值准备	—	—	—	—
固定资产减值准备	—	—	—	—
在建工程减值准备	—	—	—	—
无形资产减值准备	—	—	—	—

公司管理层认为：公司严格按照《企业会计制度》的规定，对各项资产进行了全面检查，并根据谨慎性原则的要求，合理地预计各项资产可能发生的损失，对可能发生的损失计提了减值准备。

3、资产质量

（1）应收账款

截止 2006 年 12 月 31 日，公司应收账款净额为 22,053.73 万元，占流动资产的比例为 15.43%，占当期主营业务收入的 8.69%。其中，账龄在一年以内的应收账款占比为 99.47%。截止 2007 年 9 月 30 日，公司应收账款净额为 27,356.06 万元。

公司出口主要以不可撤销的信用证方式结算，相关信用证于到期时均能自银行获

得议付，公司的国内销售也主要以现款提货为主，根据公司历年经验，应收帐款发生坏帐的可能性很小。因此，公司未对一年以内账龄的应收帐款计提坏账准备。

截止 2006 年 12 月 31 日，公司应收帐款余额为人民币 220,637,685 元，其中 1—2 年的应收帐款余额为人民币 1,132,719 元，因上年应收账款收回人民币 124,500 元，根据公司会计政策，应补提坏帐准备人民币 213,214 万元，由于该金额较小，仅占公司当年净利润的 0.2%，根据重要性原则，公司未对 2006 年 12 月 31 日的坏帐准备余额进行调整，因此导致公司 2006 年末的坏账准备余额与 2005 年末相同。截止 2006 年 12 月 31 日，本公司应收账款计提了 10.04 万元坏账准备，占期末应收账款余额的 0.01%。

由以上分析，公司应收账款的账龄短，应收账款坏账准备计提符合公司经营实际情况，公司应收账款的质量较高。

（2）其他应收款

截止 2006 年 12 月 31 日，公司其他应收款项余额为 1,018.11 万元，其中应收高密市财政局暂借款 630 万元，形成原因是高密市政府因市政建设资金周转方面的原因，向本公司暂借款项用于资金周转，截止 2006 年底形成本公司应收财政局暂借款 630 万元，高密市财政局已于 2007 年 6 月底前归还上述借款，目前与高密市财政局往来款余额为 0。截止 2007 年 9 月 30 日，公司其他应收款为 868.22 万元。

（3）存货

截止 2006 年 12 月 31 日，公司存货净值为 94,426.27 万元，占公司流动资产的比例为 66.08%。存货中原材料净值 36,826.90 万元，在产品净值 32,466.57 万元，产成品净值 24,834.70 万元，低值易耗品及包装物净值 298.08 万元，分别占存货净值的 39.00%、34.38%、26.30%、0.32%。

截止 2007 年 9 月 30 日，公司存货净值为 104,446.27 万元，占公司流动资产的比例为 66.23%。存货中原材料净值 21,112.90 万元，在产品净值 54,918.89 万元，产成品净值 28,054.73 万元，低值易耗品及包装物净值 419.53 万元，分别占存货净值的 20.20%、52.55%、26.85%、0.40%。

公司 2007 年 9 月 30 日原材料占比下降的原因是公司从降低原材料成本角度出发，在适当考虑资金成本的情况下，一般在每年年底新棉上市期间大量购买棉花、储备原

材料。

由于毛巾定单有小批量、多品种的特点，生产组织复杂、耗时较长，同时由于本公司大量产品属于高档巾被品种，产品附加值较高，后整理工序较多，生产周期一般达1—2月，导致在产品金额较大。

截止2007年9月30日，本公司计提了59.80万元存货跌价准备，占期末存货余额的0.06%。

公司存货的质量良好，存货跌价准备提取与资产质量实际情况相符。

（4）固定资产

截止2006年12月31日，公司固定资产净值为286,057.81万元，占总资产的64.07%。截止2007年9月30日，公司固定资产净值为276,778.58万元，占总资产的57.66%。我国纺织行业正处于逐步从劳动密集型行业向资本、技术密集型行业升级的过程中，本公司的资产结构体现了这种转型趋势，各种纺织织机是本公司的生产经营所需的主要机器设备，因此公司的固定资产占总资产的比重较大。

截止2007年9月30日，公司非流动资产合计为322,278.68万元，其中固定资产净值276,778.58万元，在建工程25,042.35万元，无形资产15,372.92万元。出于进一步拓展国际市场和占领欧美地区市场的需要，公司大量引进了国际先进生产设备，公司的主要生产设备均引自世界一流纺织机器设备的制造厂商，如SULTEX LIMITED、BENNINGER CO., LTD.等，这使公司主要设备的技术水平处于国际、国内领先地位。公司固定资产成新率与同行业上市公司相比处于领先地位。先进设备占固定资产比例较大及较高的固定资产成新率保证了公司资产具有较高的盈利能力。

公司名称	2006年末固定资产成新率
华茂股份	70.46%
常山股份	57.74%
黑牡丹	47.67%
德棉股份	56.50%
新野纺织	69.36%
平均值	60.35%
本公司	79.76%

2007年9月30日，公司固定资产无需计提固定资产减值准备。

由以上分析，管理层认为，公司固定资产状况良好，先进设备占比率高，固定资产成新率高。

整体上，公司资产结构与公司近年来的快速成长相适应，资产减值准备计提符合实际情况，资产质量较高。

（二）负债结构及偿债能力分析

1、负债结构和资产负债结构分析

项 目	2007 年 9 月 30 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动负债占负债总额的比例	88.53%	91.33%	83.30%	62.62%
长期（非流动）负债占负债总额的比例	11.47%	8.67%	16.70%	37.38%
资产负债率（母公司）	74.21%	71.15%	84.28%	77.90%
资产负债率（合并）	74.26%	74.62%	86.15%	78.13%

从负债结构来看，公司报告期流动负债占负债总额的比例一直较高，截止 2007 年 9 月 30 日，流动负债占负债总额的比例为 88.53%，公司负债结构中流动负债所占比例过大。同时，虽然公司 2006 年 11 月发行上市后资产负债率有所降低，但公司 2007 年 9 月 30 日的资产负债率为 74.26%，资产负债率水平依然较高。

2、偿债能力分析

（1）公司报告期主要涉及偿债能力的财务指标如下：

财务指标	2007 年 9 月 30 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动比率	0.50	0.47	0.44	0.81
速动比率	0.17	0.16	0.17	0.25
资产负债率（母公司，%）	74.21	71.15	84.28	77.90
息税折旧摊销前利润（万元）	53,009	62,162	32,699	27,428
利息保障倍数	2.64	2.08	1.97	3.10

注：息税折旧摊销前利润及利息保障倍数计算依据为利息支出净额。

公司 2006 年末流动比率、速动比率、资产负债率和同行业上市公司的比较如下：

2006 年末主要指标	流动比率	速动比率	资产负债（%）
华茂股份	0.97	0.52	43.26
常山股份	0.93	0.45	49.45
黑牡丹	2.81	1.60	20.18

德棉股份	0.74	0.43	65.19
新野纺织	1.34	0.78	48.76
平均值	1.36	0.86	45.37
本公司 2006 年末指标	0.47	0.16	74.62

与同行业相比，公司资产负债率较高而流动比率和速动比率较低，公司存在一定的财务风险。

公司资产负债率较高，是由于公司为抓住市场机遇，通过负债融资进行大规模固定资产投资、大幅增加生产规模和提高产品档次、抢占重要市场的综合原因所致。公司流动比率和速动比率较低，是公司负债较高的结果，也是毛巾子行业的特征；公司的应收帐款、现金和存货较小，反映了公司良好的营运资金管理能力和

公司近年来处于高速发展期，能够长期以来能够得到银行的资金支持，是因为投资的项目产生了良好的收益。公司投资项目陆续于 2005 年度建成并于 2006 年释放效益，使得公司 2006 年度经营业绩、经营活动产生的现金流量净额、息税折旧摊销前利润均得到大幅提高，利息保障倍数稳定，降低了公司的财务风险、提高了公司偿债能力。

公司报告期现金流量的主要指标如下：

项 目	2007 年 1-9 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
经营活动产生的现金流量净额（万元）	27,650.55	36,297.61	2,761.22	2,882.23
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-41,409.74	-72,977.43	-137,897.15	-33,371.25
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	20,199.64	29,185.59	137,262.30	43,582.31
现金净增加额（万元）	6,440.45	-7,494.23	2,126.37	13,093.29

公司应收帐款账期短、金额较小，存货周转率保持稳定，经营活动产生的现金流量净额保持较高的水平，表明公司日常生产经营运转正常，能够提供很好的现金流，应对短期偿付需求有充分的保证。未来随着公司品牌声誉的提升、国内国际市场的继续开拓和产能的持续释放，公司的偿债能力将持续提高。

发行人将采取以下措施，应对面临的财务风险：

①加强风险意识、谨慎投资决策

经过前几年的大规模扩张，公司目前已经成为国内最大的巾被生产基地，生产规模居于国内同行业之首，公司未来将逐步由单纯的扩大生产规模向提高产品附加值、

品牌附加值的成长方式转变。在今后的投资决策中，管理层将会更加关注公司各项资源的支撑能力，在充分考虑财务风险的前提下，运用多种形式的筹资渠道，谨慎决策，避免因盲目扩张而扩大财务风险。

②调整负债结构、提高速动比率

公司将根据公司的长期资金需求争取时间相匹配的长期负债，通过负债期限结构的改善，降低公司流动负债水平，以提高公司的速动比率。

③提高公司营运能力、加快应收账款周转速度

公司将通过优化生产工艺和操作流程、降低从原材料到产成品的生产时间等方式，提高公司的存货周转速度。同时在未来的经营中，根据公司的订单情况，对棉花、棉纱使用总量作出合理估计，减少原材料存货占用，以进一步提高存货周转率，减少货款占用，提高流动比率、速动比率，降低资产负债率。

随着公司产品在欧美市场影响力的逐步提高，公司将有能力进行客户管理，选择信用更良好的优质客户；同时，公司将利用自身的市场地位，向客户争取更优惠的付款条件，加快应收账款的回款速度，增强资产的流动性，以提高公司应收账款周转率。

④保持公司短期融资能力

公司的信用等级良好，被中国农业银行连续三年评为 AAA 级，经由中国人民银行济南分行授权的中国诚信信用管理有限公司山东分公司资信评级会评定的资信等级为 AA 一级。公司近三年未出现过贷款逾期未还的现象，与银行的关系良好，目前还有近 4 亿的银行授信尚未使用。公司将继续利用良好的信用纪录，保持公司短期融资能力以满足公司营运资金需求。

⑤利用银行信用和商业信用、保证公司正常运营

公司由于原材料及设备进口采购量大，跟供应商有较强的谈判能力；同时公司产品主要用于出口销售，结汇规模较大，与银行合作关系良好。因此，公司进口采购时能够获得 180 天至 1 年的免保证金信用证或其他优惠付款条件。随着公司进出口规模的进一步扩大，公司将可以更好地利用银行信用和供应商的商业信用，在速动比率较低的情况下保证公司的正常运营。

⑥保持业绩高速增长，提高盈利能力

目前公司的产品处于供不应求的状态，订单已经安排到 2008 年 2 月份以后。公司将在稳步扩大生产规模，积极开拓国际、国内市场的基础上，继续通过技术改造和新产品开发等手段进一步提高产品附加值，保持业绩的高速增长，增强公司长期盈利能力，以提高公司的长期偿债能力。公司在未来的经营中，将使用经营活动产生的现金流量偿还短期借款，以降低流动负债，改善流动比率，减少短期偿债风险。

尽管公司拟采取上述措施来应对财务风险，但预计公司短期内仍然存在资产负债率较高、速动比率较低的问题；2007 年全年公司应收账款周转率预计与 2006 年大体持平，2004 年以来公司应收账款周转率逐年下滑的趋势有所改善。

本次增发完成后公司的资产负债率将有大幅下降，这不仅能够提升公司的信用等级，为公司赢得更多的授信额度，而且可以降低原有借款的利息率，降低公司的借款成本，使公司的财务状况得到明显改善。

3、资产周转能力

公司报告期应收账款周转率和存货周转率情况如下：

项 目	2007 年 1-9 月	2006 年	2005 年	2004 年
应收账款周转率	8.72	12.59	13.87	23.16
存货周转率	1.96	2.31	2.26	2.27

公司应收账款周转率、存货周转率和同行业上市公司对比如下：

2006 年度主要指标	应收账款周转率	存货周转率
华茂股份	17.69	4.05
常山股份	22.30	3.81
黑牡丹	42.85	3.18
德棉股份	15.08	3.53
新野纺织	11.58	3.21
平均值	21.90	3.56
本公司 2006 年末指标	12.59	2.31

公司 2004—2006 年及 2007 年 1—9 月应收账款周转率分别为 23.16、13.87、12.59 和 8.72，虽然低于同行业上市公司，但公司近三年及一期期末账龄在一年以内的应收

账款均在 99%以上。2005 年开始，公司应收账款周转率明显降低的主要原因是公司对欧洲和美国的销售大幅增加导致回款天数加长。2005 年以前，公司的销售主要集中于日本和欧美地区，收款方式主要为电汇和信用证。公司对日本的销售回款时间短，约 20 天左右；而公司对欧美地区的销售 60%以上是 30—60 天的信用证，回款需要 40 天左右的时间。

2004 年，公司对日本的销售比例较高，占总销售收入的比例为 53.1%，对欧美的销售比例只有 15.3%，且当年公司对日本的销售回款情况较好，平均不到 15 天，公司 2004 年的整体平均回款天数为 16 天。2005 年，公司对日本和欧美的销售比例分别为 38.5%和 33.3%，欧美开始成为主要的销售地区之一，当年公司的销售平均回款天数上升至 26 天，2006 年随着欧美销售的比例超过日本，达到 35.9%，公司的销售平均回款天数也进一步上升至 29 天。

公司 2004—2006 年存货周转率分别为 2.27、2.26、2.31，低于同行业上市公司，主要是由于毛巾定单有小批量、多品种的特点，生产组织复杂，同时由于本公司生产环节包括纺纱、煮漂、染色、织造、后整理、包装等环节，生产周期较长。由此造成公司存货余额较高，公司存货周转率较低。但公司近三年存货周转率保持稳定，2007 年 1—9 月存货周转率略有回升，表明公司对存货周转管理良好，公司存货周转正常。总体上，公司资产周转能力正常。

4、财务性投资情况

截止 2007 年 9 月 30 日，公司未持有金额较大的交易性金融资产、可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资。

二、盈利能力分析

（一）营业收入构成及比例分析

1、分产品营业收入及构成分析

公司近三年及一期主营业务收入及构成情况如下：

单位：万元，%

项 目	2007 年 1—9 月	所占 比例	2006 度	所占 比例	2005 度	所占 比例	2004 度	所占 比例
毛巾系列产品	155,397.45	72.89	184,144.74	72.60	145,711.08	81.67	102,567.02	82.88
装饰布系列产品	30,277.98	14.20	37,864.66	14.93	27,636.86	15.49	17,896.87	14.46
化工农药产品	17,880.83	8.38	22,876.52	9.02	—	—	—	—
塑料制品	2,274.00	1.07	4,249.85	1.68	3,882.85	2.18	3,075.63	2.49
其他产品	7,376.49	3.46	4,504.40	1.77	1,181.18	0.66	211.79	0.17
合 计	213,206.74	100	253,640.18	100	178,411.97	100	123,751.30	100

注：公司化工农药产品销售主要指公司控股子公司绿洲化工的对外销售化工农药产品业务；公司塑料产品销售主要指公司控股子公司孚日塑料制品的对外销售塑料制品业务；公司其他产品销售主要指公司控股子公司孚日热电的对外销售工业用电用汽业务、瑞峰制线的对外销售棉纱业务、孚日建材的对外销售建筑用砖业务和孚日自来水的对外销售工业用水业务。

公司是中国规模最大、出口金额最多的专业从事中高档巾被系列产品、装饰布系列产品生产和销售的现代化家用纺织品生产厂商。毛巾系列产品的销售一直是公司的主要业务，报告期毛巾系列产品的销售一直占公司主营业务收入的 70%以上。为适当化解公司产品结构单一的风险，公司于 2003 年开始从事装饰布系列产品销售的业务，并于 2005 年末通过收购绿洲化工，增加了化工农药产品的销售。2007 年 1—9 月，装饰布系列产品的销售已经占到公司主营业务收入的 14.20%，化工农药产品的销售占公司主营业务收入的 8.38%。

2、分地区产品主营业务收入及构成分析

（1）公司报告期毛巾系列产品分地区销售收入及构成情况如下：

地 区	2007 年 1—9 月		2006 年		2005 年		2004 年	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
日本	51,193.31	32.94	69,667.65	37.83	67,042.49	46.01	65,292.89	63.66
北美	51,225.03	32.96	63,262.47	34.35	43,470.35	29.83	10,721.11	10.45
欧盟	14,808.14	9.53	20,550.30	11.16	9,266.76	6.36	1,548.31	1.51
俄罗斯	9,780.91	6.29	7,109.30	3.86	5,709.52	3.92	5,348.71	5.21
中国大陆	19,975.89	12.86	18,945.04	10.29	10,830.48	7.43	12,470.57	12.16
其他地区	8,414.37	5.42	4,609.98	2.50	9,391.47	6.45	7,185.43	7.01
合 计	155,397.45	100	184,144.74	100	145,711.08	100	102,567.02	100

日本市场是公司毛巾系列产品历年来的主要市场，报告期内公司毛巾系列产品对

日本的销售额分别为 65,292.89 万元、67,042.49 万元、69,667.65 万元和 51,193.31 万元。

2005 年 1 月 1 日纺织品配额取消后，公司开始大力拓展欧美市场。2005 年度公司对北美销售比 2004 年度增长 305.47%；对欧洲（包括俄罗斯和欧盟地区）销售增长 117.14%。公司对北美市场和欧洲市场的拓展取得了显著成效。近年来，公司继续大力拓展欧美市场，2006 年对北美和欧洲销售同比分别增长 45.53%和 84.69%。2007 年 1—9 月，北美市场已经成为公司出口销售的第一大市场。

针对国内市场的旺盛需求，公司从 2006 年开始努力拓展国内市场。公司 2006 年国内市场销售比 2005 年同比增长 74.92%。2007 年 1—9 月，公司实现国内销售近 2 亿元，占公司毛巾系列产品销售总额的比例达到了 12.86%。

（2）公司报告期装饰布系列产品分地区销售收入及构成情况如下：

地 区	2007 年 1-9 月		2006 年		2005 年		2004 年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
中国大陆	12,794.46	42.26	17,985.87	47.50	14,147.97	51.19	7,187.20	40.16
美国、加拿大	13,007.60	42.96	14,258.80	37.66	6,096.03	22.06	6,555.24	36.63
欧盟	826.54	2.73	2,956.19	7.81	-	-	-	-
日本	32.94	0.11	57.42	0.15	170.01	0.62	7.83	0.04
其他	3,616.45	11.94	2,606.38	6.88	7,222.86	26.13	4,146.61	23.17
合 计	30,277.98	100	37,864.66	100	27,636.86	100	17,896.87	100

装饰布系列产品是家用纺织品中比较有发展潜力的一类产品，发展装饰布系列产品同时也可以适当化解公司产品种类比较集中的风险。公司的装饰布系列产品主要包括床品、窗帘、桌布等种类，主要面对国内市场和北美市场。2004—2006 年和 2007 年 1—9 月，公司装饰布系列产品的国内销售额分别为 7,187.20 万元、14,147.97 万元、17,985.87 万元和 12,794.46 万元，其中 2005 年和 2006 年比上年同期分别增长 96.85%和 27.13%。2004—2006 年和 2007 年 1—9 月，装饰布系列产品的北美市场销售额分别为 6,555.24 万元、6,096.03 万元、14,258.80 万元和 13,007.60 万元，其中 2006 年比上年同期增长 133.90%。

3、主营业务收入的增長情况分析

单位：万元，%

项 目	2006 年度	同比增长	2005 年度	同比增长	2004 年度
毛巾系列产品	184,144.74	26.38	145,711.08	42.06	102,567.01
装饰布系列产品	37,864.66	37.01	27,636.86	54.42	17,896.87
化工农药产品	22,876.52	-	-	-	-
塑料制品	4,249.85	9.45	3,882.85	26.25	3,075.63
其他产品	4,504.40	281.35	1,181.18	457.71	211.79
合 计	253,640.18	42.17	178,411.97	44.17	123,751.30

2004—2006 年，公司主营业务收入分别为 123,751.30 万元、178,411.97 万元和 253,640.18 万元，其中 2005 年、2006 年增长率分别为 44.17%和 42.17%；2007 年 1—9 月，公司实现营业总收入 215,487.92 万元，比上年同期增长 13.91%。

公司的主营业务中，毛巾系列产品销售收入是最主要的业务收入来源，公司主营业务收入的增长主要来源于毛巾系列产品的销售增长。2004—2006 年，公司毛巾系列产品的业务收入分别为 102,567.01 万元、145,711.08 万元、184,144.74 万元，其中 2005 年、2006 年增长率分别为 42.06%、26.38%，保持较快增长。公司毛巾系列产品销售的稳定增长巩固了公司的行业龙头地位，也是公司未来进一步稳健发展的推动力。

发展装饰布系列产品是公司拓展产品线、优化产品结构的重要战略步骤。装饰布系列产品目前已经成为公司新的收入增长点，2004—2006 年公司装饰布系列产品分别销售 17,896.87 万元、27,636.86 万元和 37,864.66 万元，其中 2005 年、2006 年增长率分别为 54.42%、37.01%，保持快速增长。

公司主营业务收入快速增长主要得益于公司抓住纺织行业整体好转和 2005 年纺织品配额取消的机遇，近年来不断进行固定资产投资扩大产能，加大新产品的开发力度，提升产品质量和档次，积极开拓日本、北美、欧洲等海外市场，稳步开拓国内市场所致。公司主要产品产能、产量情况如下：

毛巾数量单位：吨；装饰布数量单位：万米

产品类别	2007 年 1-9 月		2006 年		2005 年		2004 年	
	产能	产量	产能	产量	产能	产量	产能	产量
毛巾系列	34,000.00	33,917.00	42,000.00	38,368.00	31,000.00	31,197.90	27,000.00	27,237.30
装饰布系列	2,377.00	2,322.00	3,220.00	2,970.00	1,750.00	1,611.36	1,750.00	1,687.81

此外，公司 2005 年末通过收购绿洲化工新增了农药化工产品的销售。2007 年 1—9 月，农药化工产品实现了 17,808.08 万元的销售收入。

（二）利润表项目对利润的影响分析

单位：元

项 目	2006 年度	同比增长	2005 年度	同比增长	2004 年度
一、主营业务收入	2,536,401,769	42.17%	1,784,119,698	44.17%	1,237,513,039
减：主营业务成本	1,942,097,136	32.43%	1,466,514,998	58.63%	924,515,187
主营业务税金及附加	21,673,071	221.40%	6,743,385	222.78%	2,089,138
二、主营业务利润	572,631,562	84.21%	310,861,315	-0.02%	310,908,714
加：其他业务利润	-137,653	-100.44%	31,165,158	1139.15%	-2,999,097
减：营业费用	65,045,276	21.48%	53,545,297	24.94%	42,855,411
管理费用	118,061,411	32.92%	88,818,269	21.81%	72,913,566
财务费用-净额	186,175,852	80.81%	102,965,759	50.00%	68,643,115
三、营业利润	203,211,370	110.15%	96,697,148	-21.70%	123,497,525
加：投资收益/（损失）	-3,147,325	-464.01%	864,637	32.41%	653,014
营业外收入	205,130	-85.50%	1,414,925	66.96%	847,439
补贴收入	1,275,621	-	-	-	-
减：营业外支出	2,249,143	-19.48%	2,793,220	53.57%	1,818,820
四、利润总额	199,295,653	111.00%	94,454,216	-22.50%	121,873,130
减：所得税	62,811,066	71.47%	36,631,291	-19.68%	45,608,887
少数股东损益	10,055,163	1238.28%	751,349	-59.70%	1,864,409
五、净利润	126,429,424	121.53%	57,071,576	-23.29%	74,399,834

从上表中看，利润表项目对利润影响较大的项目是主营业务收入和主营业务成本，公司财务费用、管理费用、营业费用对利润的影响也比较大。2007 年 1—9 月，虽然公司的营业收入同比增长仅为 13.91%，但公司通过加强成本控制和费用控制，有效的降低了营业成本和管理费用、财务费用，导致净利润同比增长了 25.37%。

1、主营业务收入和成本

公司主营业务成本主要包括材料成本、人工成本和制造费用，材料成本包括原材料、辅助材料、包装材料，制造费用包括水电汽费用、委托加工费和折旧。

2006 年度，公司主营业务收入增长 42.17%，主营业务成本增长为 32.43%，致使公司主营业务利润增长 84.21%。2006 年度主营业务利润提高的主要原因是公司募集资金

投资项目陆续建成投产，公司主营业务收入增长的速度高于主营业务成本增长的速度。

2005 年度，公司主营业务收入增长 44.17%，主营业务成本增长 58.63%，主营业务税金及附加增长 222.78%，致使公司主营业务利润增长-0.02%。2005 年度主营业务成本上升的主要原因是折旧费用大幅增加、人工成本和蒸汽成本上升，而受市场竞争、人民币升值等因素的影响，公司产品价格未能及时调整导致了主营业务收入未能同比例增长。

2007 年 1—9 月，公司营业总收入同比增长 13.91%，营业总成本同比上升了 11.95%。

2、期间费用

（1）营业费用

公司营业费用主要由运费、销售人员工资福利费、广告展览费构成。

2005 年，公司营业费用比上年增长 24.94%，主要原因是公司出口销售增加导致出口海运费及销售人員工资福利费增加。2006 年，公司营业费用比上年增加 21.48%，主要原因是：①公司 2006 年度在拓展国内外市场上加大了力度。在国内市场，为增加品牌的知名度，公司在营销策划上加大了投入；在国外市场，为加强和国外客户的关系而进行的定期出国访问也加大了公司的营业费用。②公司 2006 年度在深圳证券交易所成功发行上市，期间的宣传费用也有大幅的增加。③为降低产品成本，公司销售部门积极发展对外委托加工包装业务，相关费用计入了销售费用。2007 年 1—9 月，公司为加大国内销售和品牌建设，销售费用同比上升了 46.78%。

（2）管理费用

公司管理费用主要由办公费、差旅费、招待费、咨询费、税金、工资福利费、折旧费、保险金等构成。

2005 年，公司管理费用比上年增长 21.81%，主要原因是公司新增机器设备投入生产后相关管理人员增加、工资提高及相应员工社会保障基金增加以及公司城北工业园办公楼的相关折旧费用及办公费用。2006 年，公司管理费用比上年增加 32.92%，主要原因是公司的合并报表范围有所扩大，绿洲化工、孚日热电、瑞峰制线纳入合并报表范围后，因此产生的折旧及管理费用相应增加。2007 年 1—9 月，公司加强了费用管理，管理费用同比只上升了 9.25%。

（3）财务费用

公司财务费用主要包括利息支出、汇兑损失等。

2005 年，公司财务费用比上年增长 50%，主要原因是公司 2005 年度为提升产品结构、扩大产能和拓展国内外市场，大幅增加固定资产投资及配套生产流动资金，由此造成长短期银行借款增加而相应增加利息费用。2006 年，公司财务费用比上年增长 80.81%，一方面是因为公司的银行借款利率有所上升；另一方面是因为上述 3 家公司纳入合并报表范围，加大了财务费用的核算范围。2007 年 1—9 月，公司财务费用有所下降，比去年同期减少了 7.69%。

3、其他业务利润

公司报告期其他业务利润构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
销售原材料收入	3,718.17	4,740.92	1,377.94
销售废料及其他收入	956.24	332.41	585.94
加工费收入	101.59	242.46	—
其他业务收入合计	4,776.00	5,315.79	1,963.88
销售原材料支出	3,720.41	1,801.75	1,758.54
销售废料支出及其他	877.34	243.02	505.25
加工费支出	192.01	154.51	—
其他业务支出合计	4,789.76	2,199.27	2,263.79
其他业务利润	-13.76	3,116.52	-299.91

公司其他业务利润为公司其他业务收入扣减相应的成本所形成的利润，公司其他业务利润主要来自于原材料棉纱的出售。公司原材料销售主要是因为公司的半成品坯布中有部分是通过对外销售棉纱、购进坯布的加工形式进行的，从而形成了一定的棉纱销售收入和利润。

（四）毛利分析

公司毛利额和毛利率的基本情况如下：

项 目	2007 年 1—9 月	2006 年	2005 年度	2004 年度
-----	--------------	--------	---------	---------

公司综合毛利额（万元）	50,782	59,430	31,760	31,300
公司综合毛利率	23.82%	23.43%	17.80%	25.29%
毛巾制品毛利额（万元）	39,417	44,535	27,934	28,911
毛巾制品毛利率	25.37%	24.18%	19.17%	28.19%
装饰布制品毛利额（万元）	4,192	5,749	3,462	2,062
装饰布制品毛利率	13.85%	15.18%	12.53%	11.52%
农药化工产品毛利额（万元）	6,157	7,787	-	-
农药化工产品毛利率	34.43%	34.03%	-	-

1、毛巾系列产品毛利分析

公司毛巾系列产品毛巾情况如下表所示：

项 目	2007 年 1—9 月	2006 年	2005 年	2006 年较 2005 年增减额	2006 年较 2005 年增减幅
毛巾制品业务收入（万元）	155,397	184,145	145,711	38,434	26.38%
毛巾制品业务成本（万元）	115,980	139,610	117,777	21,833	18.54%
毛巾制品销售数量（吨）	33,752	38,470	32,437	6,033	18.60%
平均单位售价（元/公斤）	46.04	47.87	44.92	2.95	6.57%
平均单位成本（元/公斤）	34.36	36.29	36.31	-0.02	-0.06%
毛巾制品毛利额（万元）	39,417	44,535	27,934	16,601	59.43%
毛巾制品毛利率（%）	25.37	24.18	19.17	5.01	26.13

（1）2006 年的毛巾系列产品毛利分析

公司 2006 年毛巾系列产品毛利率提高的主要原因是公司单位产品售价提高了 2.95 元，而通过成本控制，单位产品成本降低了 0.02 元。2005 年纺织品配额取消之后，我国纺织品向原设限地区的出口大幅提升，各厂商在提高出口数量抢占出口市场的时候无暇提高产品售价，由此造成全行业毛利率下降。进入 2006 年，由于我国先后和欧盟、美国就纺织品出口数量限制达成协议，我国纺织行业中的领先企业纷纷提高产品售价，提高产品利润率，我国家用纺织品出口年均单价提高了 4.2%（数据来源：《中国家用纺织品进出口年度报告 2006/2007》）。2006 年，公司向美国、欧盟等地区的销售价格均提价 5%以上，由此造成公司毛巾制品毛利率上升及毛利额增加。

（2）2005 年度毛巾系列产品毛利分析

公司毛巾系列产品 2005 年毛利额为 27,934.12 万元，较 2004 年毛利额 28,911.35 万元减少 977.23 万元，毛巾系列产品毛利率自 2004 年度的 28.19% 下降到 19.17%，如下表所示：

项 目	2005 年	2004 年	2005 年较 2004 年增减额	2005 年较 2004 年增减幅
毛巾制品业务收入（万元）	145,711	102,567	43,144	42.06%
毛巾制品业务成本（万元）	117,777	73,656	44,121	59.90%
毛巾制品销售数量（吨）	32,437	23,852	8,584	35.99%
平均单位售价（元/公斤）	44.92	43.00	1.92	4.47%
平均单位成本（元/公斤）	36.31	30.88	5.43	17.58%
毛巾制品毛利额（万元）	27,934	28,911	-977	-3.38%
毛巾制品毛利率（%）	19.17	28.19	-	-31.99

由于毛巾系列产品单位售价增加 1.92 元，但单位成本增加了 5.43 元，公司 2005 年毛巾系列产品的毛利额和毛利率出现了同时下降。

公司 2005 年毛巾系列产品毛利率下降的原因包括两方面。一方面，公司毛巾生产成本提高较大。由于员工的工资福利上升，公司母公司报表口径支付给职工以及为职工支付的现金为 11,965.87 万元，比 2004 年的 7,526.39 万元增长了 59%；同时，公司 2005 年度累积折旧增加了 11,465.62 万元，比 2004 年累积折旧额增加量 8,750.97 万元增长了 31%；由于煤炭价格上涨导致公司工业用电和工业用汽价格上升，在毛巾生产成本中，工业用电成本占生产成本比例由 2004 年度的 2.4% 提高到 2005 年的 2.89%，工业用汽成本占生产成本比例由 2004 年度的 2.9% 提高到 2005 年的 4.05%；此外，结合产品结构变化等因素的综合影响，公司 2005 年毛巾单位成本比 2004 年提高了 17.58%。

另一方面，由于 2005 年 1 月 1 日纺织品配额取消，我国纺织品企业对原配额地区的出口激增，在激烈的市场份额的抢夺过程中，产品出口的价格受到影响；同时，成本推动价格上涨具有一定的滞后性。因此，公司 2005 年毛巾单位售价比 2004 年仅增长 4.47%，2006 年产品价格又上升了 6.57%。

2、装饰布系列产品毛利分析

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
装饰布系列产品收入（万元）	37,864.66	27,636.86	17,896.87

装饰布系列产品成本（万元）	32,116.15	24,174.47	15,834.78
平均单位售价（元/米）	13.01	17.50	10.76
平均单位成本（元/米）	11.03	15.31	9.52
毛利率（%）	15.18	12.53	11.52

装饰布系列产品是家用纺织品行业中附加值较高、增长比较迅速的品种，随着公司逐步开拓装饰布系列产品的市场，提高装饰布系列产品的品级档次，公司的装饰布系列产品的销售近三年每年增长 1 亿元左右，毛利率也稳步提升。公司未来将通过品牌营销，提高产品档次，设立专卖店等方式，逐步提高装饰布系列产品的毛利率。

（五）原材料分析

公司毛巾系列和装饰布系列产品的主要原材料是棉纱和棉花。公司购进的棉花经过子公司瑞峰制线及其他委托加工单位加工成棉纱后开始进行织造、染整等工序。棉纱成本是公司生产成本的重要构成部分。公司近年的棉纱综合成本如下表所示：

	2007 年 1—9 月	2006 年	2005 年	2004 年
棉纱综合价格（元/吨）	15,827.00	15,671.00	16,885.00	18,210.00

公司和经销商签定产品销售协议时，基本采用将产品销售价格与原材料价格挂钩的定价方式，能够起到较好消化主要原材料价格波动对公司业绩影响的作用。

（六）投资收益等情况

公司最近三年及最近一期对外投资金额和投资收益情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2007 年 9 月 30 日	2006 年	2005 年	2004 年
对外投资金额	96.07	1,510.40	1,861.46	176.63
投资收益	26.04	-314.73	-86.46	-65.30

公司报告期的投资收益、非经常性损益及少数股东损益较少，对公司经营成果无重大影响。

（七）整体经营业绩及同行业比较

2006 年度公司经营业绩与同行业上市公司比较如下：

2006 年度主要指标	本公司	华茂股份	常山股份	黑牡丹	德棉股份	新野股份
每股收益（元/股）	0.31	0.16	0.12	0.20	0.16	0.24
主营业务利润率（%）	22.58	14.41	10.05	19.36	14.35	16.97
净资产收益率（%）	11.34	9.28	3.32	8.76	5.72	6.04

2006 年度公司取得了较好的经营业绩。公司每股收益、主营业务利润率、净资产收益率均在同行业上市公司中名列前茅。

三、资本性支出分析

（一）公司最近三年及一期的重大资本支出情况

公司近三年及一期重大的资本支出简要情况如下表所示：

单位：万元

单 位	2007 年 1-9 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
毛巾一公司	1,875	1,398	500	1,218
毛巾二公司	3,784	9,174	15,500	13,549
毛巾三公司	25,245	23,112	27,590	6,016
装饰布分公司	2,603	8,063	18,452	8,828
合 计	33,507	41,747	62,042	29,611

（二）公司未来的重大的资本性支出计划以及资金需求量情况

公司未来的重大的资本性支出计划即本次募集资金投资项目。公司将视具体情况相应采用多渠道的融资方式满足公司的项目建设及相应流动资金需要。

四、重大会计政策或会计估计变更情况

根据财政部的相关要求，本公司已于 2007 年 1 月 1 日开始执行财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则》。除此之外，本公司报告期内不存在其他会计政策或会计估计变更的情况。

五、重大或有事项或重大期后事项

根据本公司与山东海化集团有限公司签订的《互保协议》，双方约定互相提供银行借款担保，担保最高额为人民币 8 亿元。截止 2007 年 9 月 30 日，本公司为山东海化集团有限公司担保的银行借款合计为人民币 7.38 亿元。

根据本公司与山东泉林纸业有限责任公司签订的《互保协议》，双方约定就银行借款、银行承兑汇票、信用证等提供互相担保，担保最高额为人民币 4 亿元。截止 2007 年 9 月 30 日，本公司为山东泉林纸业有限责任公司担保的银行借款合计为人民币 0.2 亿元；

根据本公司与山东西王集团有限公司签订的《互保协议》，双方约定互相提供银行借款担保，担保最高额为人民币 3 亿元。截止 2007 年 9 月 30 日，本公司为山东西王集团有限公司担保的银行借款合计为人民币 0.6 亿元。

以上互保采用信用担保方式，且目前公司担保对象财务状况良好，未出现担保借款过期不能偿付的情况，因此，该或有事项对公司目前的财务状况、盈利能力及持续经营未产生实质性影响。

此外，公司给控股子公司提供担保的银行借款合计为人民币 0.4 亿元。

公司对山东泉林纸业有限责任公司的 0.2 亿贷款担保于 2007 年 10 月 12 日全部到期，对山东西王集团有限公司的 0.6 亿贷款担保于 2007 年 10 月 25 日全部到期，到期后本公司拟不再对其提供担保，从而降低本公司对外担保总额。

截止本招股意向书出具日，本公司无未披露的重大资产负债表日后事项和其他重大或有事项。

六、财务状况和盈利能力的趋势分析

（一）公司的财务优势

公司近几年保持了快速、稳定的发展速度，总体来看，公司的财务状况良好，具有以下优势：

1、公司目前经营业绩良好，盈利能力较强，收入和盈利都实现高速增长。2006 年度公司主营业务收入为 253,640.18 万元，同比增长 42.17%；2006 年度公司实现净

利润为 12,642.94 万元，同比增长 121.53%。

2、公司现金流结构合理，保持良好现金获取能力，2004—2006 年公司每股经营活动产生的现金流量净额分别为 0.18 元、0.17 元和 0.90 元。

3、公司 2006 年末应收账款余额占总资产的比例为 4.94%，占资产总额比例较小；一年以内应收帐款占全部应收帐款比例为 99.47%，账龄较短而且大部分应收帐款为出口销售给予客户一定信用期而形成，一直以来销售回款的情况良好。同时，公司存货周转率稳定，营运资金管理情况较好。

4、公司近年来成长较快，因而固定资产成新率、机器设备占固定资产比例较高，2006 年末固定资产成新率为 79.76%，大大增强了公司资产的盈利能力。

5、公司自成立以来，信用记录良好，被中国农业银行山东省分行信用评为 AAA 级信用单位，被经由中国人民银行济南分行授权的中国诚信信用管理有限公司山东分公司资信评级委员会评为 AA-级信用单位，在银行及同行中一直保持良好的信用形象，良好的信用增强了公司的融资能力。

（二）公司的财务劣势

1、从公司历年的经营情况、固定资产状况和融资状况来看，公司发展资金主要通过银行借款解决。随着本公司经营规模的进一步扩大，融资方式的限制将有可能导致公司经营资金不足，本次募集资金到位后这一劣势将有较大改善。由于公司资产负债率较高，随着利率的逐步上调，公司利息费用的负担将会增加，对公司的经营会产生一定的影响。

2、公司的产品主要用于出口销售，2004—2006 年度，公司产品出口销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 83.79%、85.14%和 88.00%，公司的出口销售业务主要以外币结算，当人民币处于持续升值阶段时，以本币计价的收入将减少；同时，出口退税率的调整也将导致公司生产成本的增加，对公司的生产经营产生不利的影响。

（三）公司面临财务劣势的应对措施

1、虽然随着利率的上调，公司的财务费用有所增长，但随着公司盈利能力的加强，公司的利息保障倍数保持了稳定的水平；同时公司信用记录良好并与各贷款银行保持了良好的关系，公司正在积极调整贷款结构，以降低实际支付的利息水平。

2、公司是本行业的龙头企业，在国际市场具有一定的议价能力，可以通过提升产品档次和质量来提高产品的价格，相应抵消出口退税率降低和人民币升值的影响。2006年，本公司外销商品的价格平均由 46.75 元/公斤提高至 47.85 元/公斤，2007 年 9 月底，本公司外销商品的平均价格调整至 48.23 元/公斤。

3、公司生产所需的棉花、棉纱、染化料以及生产设备都主要通过进口取得，也需要用外币进行结算，也可以部分抵消人民币升值变动对本公司带来的不利影响。

（四）公司未来发展趋势

公司拟通过本次增发，向资本市场直接融资，降低财务风险，壮大公司资金实力，满足公司快速发展的资金需要。本次增发完成后，公司资产负债率将逐步下降，使公司建立更加合理的财务结构。同时，募集资金项目的建成投产、产能的继续扩大都为公司的持续盈利能力提供了有利的支持。

巾被系列产品是我国家用纺织品的重要组成部分，近年来其出口销售呈现出稳步增长态势。2006 年我国家用纺织品出口金额为 87.25 亿美元，其中毛巾出口金额为 17.20 亿美元，同比增长 15.08%，占家用纺织品出口总额的比例为 19.71%，未来家纺产品将继续保持产销两旺的态势。在出口形势良好的情况下，公司未来还将抓住 2008 年奥运会的机会，扩大国内市场销售，全面提升公司的盈利能力，提高公司的市场地位。

1、继续积极扩大出口业务

公司将继续发挥积累多年的渠道、质量、声誉等优势，进一步加大出口力度，充分发挥产、销一体化的优势，加强渠道管理和海外营销力量，提高产品供应和售后服务水平，建立富有竞争力的国际营销体系，不断提高出口产品中高档次、高附加值产品和自主品牌产品的比重，提高出口产品利润率，巩固并扩大日本重点传统市场的占有率，全力开拓欧洲、美国、俄罗斯、澳大利亚等新兴市场，形成包括国内市场在内的四大市场均衡发展的格局。

2、全面开发国内市场

为加强和扩大公司产品在国内市场的销售，公司将向消费者提供一站式服务和个性化服务，全面提升公司的产品服务体系；公司将建立自有销售渠道，针对家纺产品

和毛巾产品的不同，采用不同的销售方式，通过在各大主要省会城市建设自营旗舰店和与各地经销商合作、加盟的方式，不断拓宽销售渠道，增加在国内市场的销售份额。

3、加强品牌建设

围绕着产品营销向品牌营销转变、企业品牌向产品品牌转变的发展思路，公司将在统一孚日品牌视觉设计、完善品牌形象、提高品牌宣传力度的基础上，进一步整合公司现有品牌资源，完善营销机制和营销体系，加快市场营销网络建设，持续整合和优化营销渠道，创建具有孚日特色的终端商业销售模式，全面提升公司的品牌知名度、美誉度和市场掌控能力。

4、充分利用北京奥运会的机会，提高公司盈利水平

公司是北京奥运会家纺类特许商品生产商，据估计到 2007 年底，全国奥运零售专卖店将达到 1 万家以上，随着奥运会的临近，对公司产品的需求量将大幅增长，公司将抓紧这一机会，利用现有的销售渠道，根据奥组委市场部的授权，加大对奥运产品的销售力度，给公司带来新的利润增长点。

第八章 本次募集资金运用

一、预计本次募集资金额

本次增发 1 亿股，募集资金不超过本次募集资金投资项目所需资金总额。

2007 年 4 月 27 日和 2007 年 5 月 16 日，公司召开的第二届董事会第十二次会议和 2007 年第二次临时股东大会审议通过了下述募集资金拟投资项目的议案，并授权董事会组织实施以下投资项目：

（一）巾被系列产品技术改造项目

共投资 87,594 万元，具体包括以下 6 个项目：

- 1、投资 57,890 万元生产高档毛巾项目；
- 2、投资 4,210 万元进行高档毛巾生产配套改造项目；
- 3、投资 11,749 万元进行提缎巾被生产线改造项目；
- 4、投资 4,284 万元进行巾被生产线改造项目；
- 5、投资 4,561 万元进行高档巾被生产线更新改造；
- 6、投资 4,900 万元进行中空棉纤维巾被生产项目。

（二）装饰布系列产品技术改造项目

共投资 18,494 万元，具体包括以下 4 个项目：

- 1、投资 4,270 万元进行装饰面料织造工序改造；
- 2、投资 4,500 万元进行高档提花面料改造项目；
- 3、投资 4,918 万元进行高档装饰布改造项目；
- 4、投资 4,806 万元进行高档家纺面料生产线配套改造项目。

（三）扩建五万锭高档纺纱项目

投资 19,600.41 万元扩建 5 万锭高档纺纱项目。

（四）家纺技术研发中心项目

投资 4,911.3 万元兴建公司技术研发中心。

本次募集资金投资项目按轻重缓急排序如下表所示：

单位：万元

项目名称		项目总 投资额	其中固定资 产投资额	建设 周期	项目批文
扩建五万锭高档纺纱项目		19,600.41	17,621.41	12 个月	潍坊市发展和改革委员会 0707000008 号
巾被系 列产 品 技 术 改 造 项 目	1、高档巾被生产线更新改造	4,561.00	4,361.00	9 个月	潍经贸投备（2006）003 号
	2、高档毛巾项目	57,890.00	54,895.00	12 个月	山东省发展和改革委员会 0500000097 号
	3、高档毛巾生产配套改造项目	4,210.00	4,110.00	10 个月	潍经贸投备（2006）030 号
	4、提缎巾被生产线改造项目	11,749.00	11,325.00	9 个月	鲁经贸改备（2006）075 号
	5、巾被生产线改造项目	4,284.00	4,184.00	8 个月	潍经贸投备（2007）044 号
	6、中空棉纤维巾被生产项目	4,900.00	4,500.00	8 个月	潍经贸投备（2007）056 号
	小 计	87,594.00	83,375.00		
装 饰 布 系 列 产 品 技 改 项 目	1、装饰面料织造工序改造	4,270.00	4,070.00	9 个月	潍经贸投备（2005）085 号
	2、高档提花面料改造项目	4,500.00	4,370.00	9 个月	潍经贸投备（2006）008 号
	3、高档装饰布改造项目	4,918.00	4,818.00	9 个月	潍经贸投备（2006）103 号
	4、高档家纺面料生产线配套改 造项目	4,806.00	4,406.00	8 个月	潍经贸投备（2007）057 号
	小 计	18,494.00	17,664.00		
家纺技术研发中心项目		4,911.30	4,311.30	12 个月	潍经贸投备（2007）052 号
合 计		130,599.71	122,971.71		

二、募集资金余缺部分处理

本次增发募集资金将用于实施以上投资项目，如果不足，则由公司自筹解决；如有结余，则补充公司流动资金。

三、募集资金投资项目介绍

（一）巾被系列产品技术改造项目

1、巾被系列产品技术改造项目论证分析

（1）公司产品市场前景与业务规划

①巾被系列产品出口现状

巾被系列产品是我国家用纺织品的重要组成部分，近年来其出口销售呈现出稳步增长态势。2006 年我国家用纺织品出口金额为 87.25 亿美元，其中毛巾出口金额为 17.20 亿美元，同比增长 15.08%，占家用纺织品出口总额的比例为 19.71%（数据来源：中国纺织品进出口商会《中国纺织品服装对外贸易报告 2006/2007》）。

世界上经济发达的国家和地区如日本、美国、欧洲等是高档毛巾系列产品的主要销售市场。我国对日本、美国、欧洲毛巾制品的出口情况如下表所示：

单位：万美元

	2004 年		2005 年		2006 年	
	出口金额	同比增长	出口金额	同比增长	出口金额	同比增长
美国	13,278	5.10%	26,674	100.89%	28,051	5.16%
日本	43,508	14.50%	45,138	3.75%	49,613	9.91%
欧盟	7,826	-5.4%	15,345	96.08%	18,439	20.16%

数据来源：《中国家用纺织品进出口年度报告 2006/2007》、《中国纺织品服装对外贸易年鉴 2005/2006》、《中国纺织品服装对外贸易报告 2004/2005》。

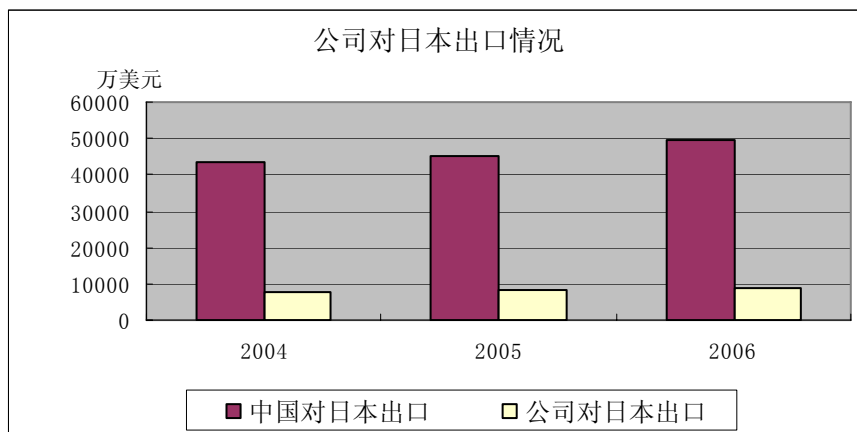
上表显示，日本市场是比较稳定的市场，从 2005 年开始，受配额取消的影响，中国对美国、欧盟的出口增长迅速。

（A）日本市场

日本是亚洲第一大家用纺织品消费市场，近几年来其市场需求持续平稳增长。根据日本总务省统计局调查显示，日本服装及家用纺织品消费每年约 57.5 亿美元，平均每个家庭每年约消费 4.3 公斤家纺产品。2006 年日本进口家纺产品 14.21 亿美元，同比增长 6.59%。中国是日本家用纺织品的主要进口来源地，按金额计算，2006 年我国对日本家用纺织品出口占据了日本进口家用纺织品 87.76% 的市场份额。毛巾制品是日本家纺市场第一大类需求商品，2006 年中国向日本出口毛巾制品 4.96 亿美元，按金额

计算日本从中国进口的毛巾制品占日本全部毛巾制品进口市场的份额为 85.55%。

公司对日本市场的出口一直比较稳定，2005 年度、2006 年度的出口金额增长幅度分别为 2.68%和 3.92%，连续三年占中国对日本毛巾制品出口额的比例均保持在 18%左右。公司对日本出口情况如下图所示：

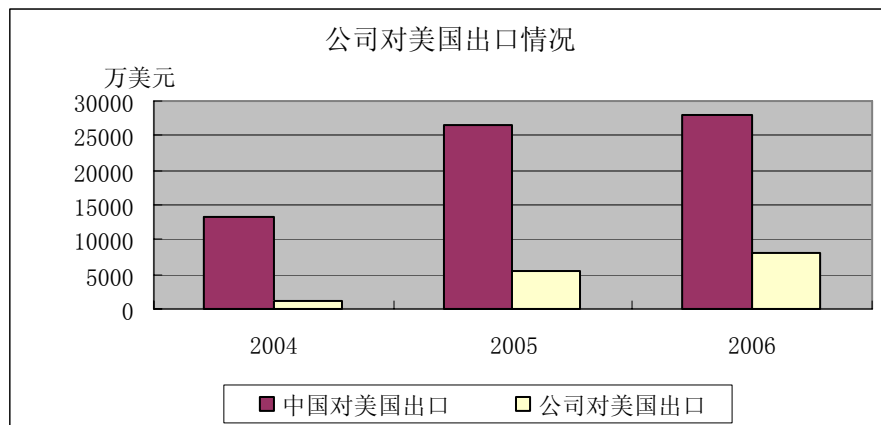


注：公司出口金额三年折算汇率分别为 美元：人民币=8.27、8.1 和 7.8，下同。

（B）美国市场

随着美国市场近几年对家用纺织品市场的需求稳步增长，美国家用纺织品的进口量占美纺织服装进口总量的比重在逐步增长，2006 年的进口量比重达到近 1/3，比 2001 年高 12 个百分点。2006 年美国进口家纺产品金额为 72.58 亿美元，比 2005 年增长 10.15%。中国是美国家纺第一大进口来源国，2006 年美国从中国进口家纺产品占美国家纺产品进口总额的比例为 40.52%。受全球取消纺织品配额的影响，从 2005 年开始，我国对美国的毛巾制品出口出现大幅增长，2005 年增幅达到了 100.89%，2006 年我国向美国出口毛巾制品 2.81 亿美元，按金额计算美国从中国进口的毛巾制品占美国全部毛巾制品进口市场的份额为 18.18%，按国别排在第三位，次于巴基斯坦和印度。

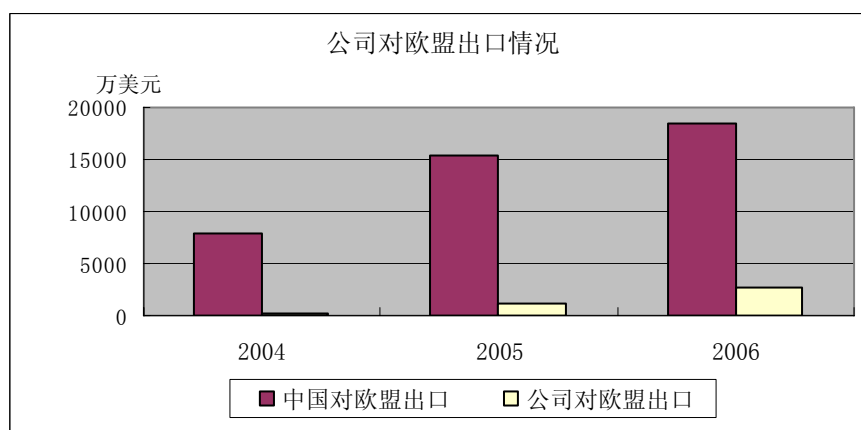
公司毛巾制品在国际上具有较强的竞争力，对美国市场的出口增长迅猛，2005 年度、2006 年度的出口金额增长幅度分别为 305.47%和 45.53%，远超过我国对美国出口的平均增幅。根据商务部的商贸函（2006）102 号通知和商贸函（2007）23 号通知，目前公司已经取得 2007 年对美国起绒毛巾（363 类）出口数量中的 2,809 万条，占我国出口数量的比例为 24.17%左右。公司对美国出口情况如下图所示：



（C）欧洲市场

2006 年，欧盟从全球进口家用纺织品保持稳定增长，进口金额 81.94 亿美元，同比增长 5.09%。中国是欧盟最大的家用纺织品进口来源地，2006 年欧盟从中国进口金额达到 16.48 亿美元，同比增长 18.62%。中国是欧盟毛巾第二大进口来源地，2006 年 1—10 月欧盟从中国进口毛巾制品占欧盟从全球进口毛巾金额的比例为 10.82%，占欧盟从盟外进口毛巾金额的比例为 16.62%。

公司对欧盟市场的出口增长迅猛，2005 年度、2006 年度的出口金额增长幅度分别为 498.51%和 121.76%，2006 年公司向欧盟毛巾制品的出口额占中国对欧盟毛巾制品出口额的比例为 14.29%。公司对欧盟出口情况如下图所示：



（资料来源：中国纺织品服装对外贸易报告 2006/2007、中国纺织品服装对外贸易年鉴 2005/2006、中国纺织品服装对外贸易报告 2004/2005）

②巾被系列产品市场前景

随着纺织技术的发展，巾被产品在花色品种、色泽手感、织物组织结构等方面均发生了根本性的改变，人们对巾被类产品的消费需求已迅速向实用、美观、舒适及高档方向发展。传统的有梭机生产的低毛倍、低密度、低档次巾被产品已逐渐受到市场冷落，取而代之以采用新型无梭织机生产的各种高毛倍、高密度的色织大提花及印花毛巾类产品，特别是大提花类浴巾、毛巾、多色缎条浴巾、方格毛巾、螺旋缎档浴巾等高档产品呈现出连年递增的旺销趋势。

高档巾被产品的主要销售市场如日本、美国、欧洲等国家消费保持较高的水平，且受民族传统及风俗习惯的影响，对巾被产品的使用周期短，需求量很大。据有关统计，其年需求增长速度在 10% 以上。从产品结构上来看，目前市场上中低档毛巾产品已趋于饱和，而高档次的提缎类、印花类产品比较缺乏，难以满足人们的消费需求，市场潜力很大。

受配额取消的影响，从 2005 年开始，我国对美国、欧盟的家纺产品出口额出现了快速增长，但是，虽然 2006 年美国、欧盟进口家纺产品中按金额计算分别有 40.52% 和 20.11% 来自于中国，但我国毛巾制品对美国、欧盟的出口比例却远远落后于其他家纺产品，分别只有 16.03% 和 10.82%。同时，与庞大的日本、美国、欧州的国内家纺市场相比，我国家纺产品，尤其是巾被产品的出口占对方市场的比例更低。以美国市场为例，根据中美协议的起绒毛巾的出口数量，2006—2008 年，我国向美国出口起绒毛巾数量限制分别为 10,332 万条、11,623 万条和 11,482 万条，这一数字占美国每年约 10 亿条以上的毛巾消费量的比例只有 10% 左右。随着欧美市场的进一步开放和欧美本土毛巾生产企业的逐步减少，欧美市场对中国家纺产品，尤其是高档巾被产品的需求量将会出现较大的增长，对我国家纺生产企业的产能将会提出新的要求。本公司作为行业龙头企业，应迅速扩大产能以应对欧美市场完全放开后的巨大市场机会。

本次巾被系列产品投资项目主要生产高档巾被产品，产品质量达到了世界先进水平，且项目产品主要销售市场定位为日本、北美、欧盟等市场庞大、需求增长迅速的地区。公司对上述地区目前已经占据了相当的市场份额，对北美、欧洲等地区的出口销售稳定增长，高于中国对上述地区出口的整体增长速度。公司目前的产品出口依然处于供不应求的状态，许多订单因产能的不足而无法承接，因此公司产品的出口份额

仍有很大的增长空间。同时，公司的产能不足也影响到了国内市场开拓，公司国内品牌战略的逐步实施和奥运会的日益临近也对公司的产能提出了更高的要求。

因此，本次募集资金投资项目的达产对公司整体业务战略规划的实现具有重要的战略意义，将促使公司在国际、国内市场上占有更多的市场份额，为公司实现跨越式发展带来更多的机遇。

（2）项目产能分析

近三年及一期公司巾被系列产品的产销情况如下：

名 称	2007 年 1-9 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
产能（吨）	34,000.00	42,000.00	31,000.00	27,000.00
产量（吨）	33,917.00	38,367.76	31,197.90	27,237.30
销量（吨）	33,752.00	38,469.55	32,436.50	23,852.40
产销率（%）	99.51	100.27	103.97	87.57
销售地区	主要销往日本、北美、欧洲、中国大陆等地区			

本次巾被系列产品投资项目完全达产后，公司巾被系列产品新增生产能力如下所示：

序号	项 目	折合毛巾量（万打）	折合毛巾量（万条）	折合产能（吨）
1	高档毛巾项目	1,989.00	23,868.00	15,514.20
2	高档毛巾生产配套改造项目	100.00	1,200.00	780.00
3	提缎巾被生产线改造项目	300.00	3,600.00	2,340.00
4	巾被生产线改造项目	80.00	960.00	624.00
5	高档巾被生产线改造项目	100.00	1,200.00	780.00
6	中空棉纤维巾被生产项目	100.00	1,200.00	780.00
	合 计	2,669.00	32,028.00	20,818.20

此次巾被系列产品项目完全投产后，公司巾被产品产能将由项目建设前年产 4.6 万吨将扩大到年产 6.7 万吨，产能增幅 45.65%，将能够有效地帮助公司拓展国内外市场。

（3）公司销售策略

公司的产品以出口国际市场为主，为充分消化本次募集资金投入项目新增的产能，公司将会继续扩大产品出口，同时大力开拓国内市场，努力在国际、国内市场取得更高的市场份额。

①产品出口

公司经过二十年的发展壮大，技术水平在同行业处于领先水平，高档产品一直供不应求；同时公司在巾被产品的生产和销售方面积累了丰富的经验，已建立了较完善的海外销售渠道和网络，并以上乘的产品质量在海外用户中享有较高的声誉。

首先，公司将继续充分发挥积累多年的渠道、质量、人才等优势，利用现有的经销商和销售商，进一步加大出口力度，充分发挥产、销一体化的优势，加强渠道管理和海外营销力量，提高产品供应和售后服务水平，建立富有竞争力的国际营销体系。

其次，公司将在维护与现有经销商良好的基础之上，自主建立销售网络，直接面对国外消费者，减少中间环节，利用在欧美、俄罗斯等国家和地区设立销售机构的机会，同时进行公司自主品牌的宣传和推广，实现由贴牌生产向自主品牌营销的逐步过渡。

最后，公司将会进一步调整产品结构，利用本次募集资金的良好机遇，不断提高出口产品中高档次、高附加值产品和自主品牌产品的比重，提高出口产品利润率。

②国内销售

公司目前在国内市场的销售还比较薄弱，未来几年，公司将加强国内的销售力度。

公司将建立自营店直接销售，结合代理经销、加盟经销的方式，围绕着产品营销向品牌营销转变、企业品牌向产品品牌转变的发展思路，进一步整合现有的品牌资源，完善营销体系，创建具有孚日特色的终端商业销售模式，全面提升公司的品牌知名度、美誉度和市场掌控能力。

同时，公司将借助北京奥运会的良机，利用现有的销售渠道，根据奥组委市场部的授权，加大对奥运产品的销售力度，充分利用迅速扩大的产能，扩大在国内市场的销售规模和知名度，找到新的利润增长点。

（4）项目必要性分析

在国内同行业中，公司的生产能力、产量、市场份额、技术水平等方面居领先地位，是我国家用纺织品行业中的生产性出口龙头企业。根据《中国家用纺织品进出口年度报告 2006/2007》，公司名列 2006 年全国家用纺织品出口企业排名第一和全国毛巾制品出口企业排名第一。近几年来，公司先后通过几次技术改造，引进了全套具有国际先进水平的漂染、织造、整理等设备，为公司提高产品档次、扩大出口创汇、发展外向型经济做出了突出的贡献，公司经济效益水平不断提高。

虽然公司目前在国内同行业中处于技术领先地位，但与国际先进水平相比，在产品档次、花色品种、技术含量及开发功能型产品等方面仍有一定差距。因此，本次巾被系列产品投资项目拟通过引进国际先进水平的织造及染整等相关设备，对现有巾被生产线进行技术改造，进一步提高公司的技术水平和扩大高档巾被生产能力，提高产品的技术含量和附加值，增强产品在国际市场上的竞争能力，巩固和扩大公司高档巾被产品的领先优势，确保公司持续、快速的发展。

（5）产业政策背景

公司本次巾被系列产品募集资金技改项目属高档纺织品生产、印染和后整理加工项目，符合国家发展和改革委员会 2005 年 40 号令发布实行的《产业结构调整指导目录（2005 年本）》第一类“鼓励类”，第十七条“纺织”第一款“高档纺织品生产、印染和后整理加工”，为国家鼓励发展的产业和技术。

2、巾被系列产品技术改造项目内容介绍

（1）高档毛巾项目

①本项目已经山东省发展和改革委员会 0500000097 号登记备案立项。

②项目概况

通过引进具有国际先进水平的准备、染整、织造、电子大提花机以及计算机信息管理系统等先进的巾被生产设备与技术，在充分发挥现有生产技术优势的基础上，进一步开发生产高档次巾被系列产品，合理调整产品结构，提高产品档次及附加值，增强产品在国际市场上的竞争能力，扩大企业出口创汇。

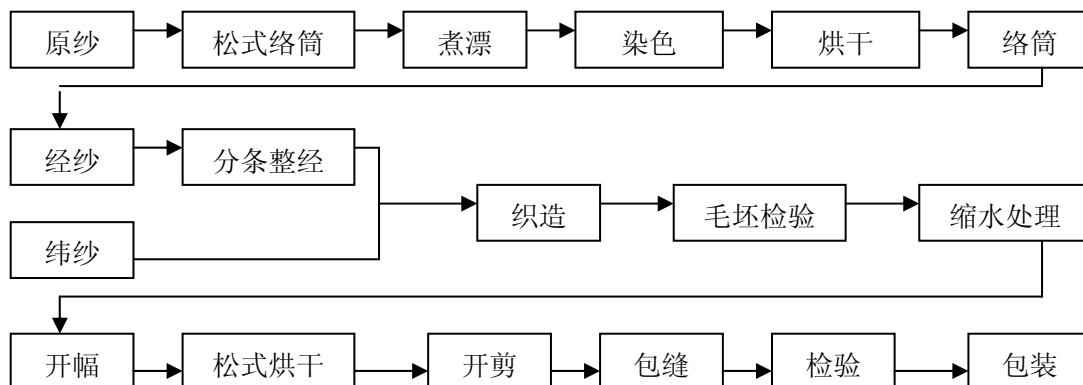
项目投产后，年可增产上述高档巾被系列产品 1,989 万打（折毛巾 23,868 万条），

产品将用于国内外市场销售。

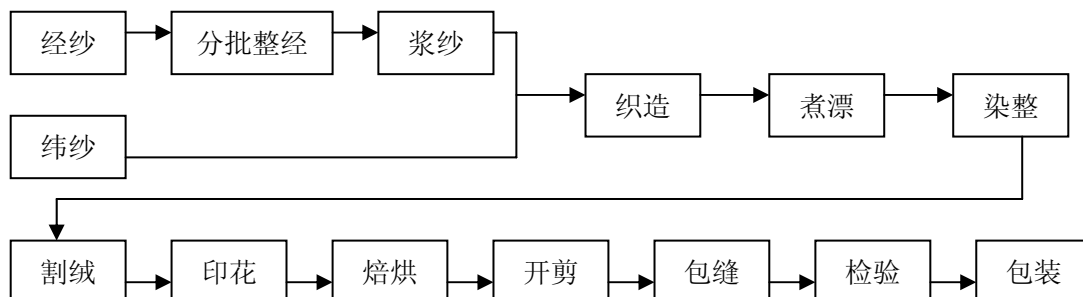
③主要工艺流程

本项目生产工艺流程如下：

（A）色织提花类产品



（B）素色类产品



④主要生产设备选择

本项目拟引进具有国际一流水平的瑞士苏尔寿 G6200 型或者意大利 VAMATEX 公司的 LEONARDO 型号的剑杆织机、法国史陶比尔电子提花机、瑞士贝宁格 BEN-TRONIC 分条整经机、瑞士贝宁格 BEN-TRONIC 或德国卡尔迈耶高速分批整经机、德国祖克浆纱机、德国 THIES 高温高压筒纱染色机、筒纱烘干机、德国蒂斯的 SOFT-RING 三管式和意大利 MSC 的 MULTI-FLOW 四槽式溢流染色机、美国寿力空压机、德国 GENKINGER 公司的 EWHR 上轴车以及信息网络管理系统等关键设备。

⑤物料及能源供应

本项目年需原材料为 C27.8tex~14.6tex×2 各种纯棉纱线 15,156.85 吨，可在国内外市场直接购得。所需辅助材料主要为各种染化料及浆料等，年耗用量约 2,630 吨，可通过公司现有供货渠道解决。

本项目将新增设备装机容量约 3,300 千瓦，公司前期技术改造中已对变配电系统进行了统筹安排，现有 5,000kVA 的剩余供电能力，因此本项目不需增容。年平均用水量约 100.8 万立方米，供水水源将通过当地自来水供水管网解决。染整等生产所需软化水将由公司厂区内现有软化水站提供。新增用汽量约 15 吨/时，通过当地集中供汽管网提供，汽源有可靠保证。

⑥项目选址及土地

本项目系在本公司现有生产体系的基础上进行技术改造，各项公用工程配套条件均将以老厂现有条件为依托，新建生产厂房将在本公司现有工业园区附近进行建设，需新征土地 536.4 亩。

高档毛巾项目所需土地已经全部落实，其中 175,784 平方米 的用地已取得完备的权属证书；余下的 178,837 平方米 土地于 2007 年 9 月取得完备的权属证书（权属证书号：高国用（2007）第 527 号）。

⑦环境保护

本项目生产废水主要来自车间染色、浆纱生产用水、空调用水及生活用水。浆纱车间基本无污染性废水排放；车间空调用水均取自地下水，使用后除水温有所变化外，其它指标基本无变化，所排废水可直接向外排放；生活用水仍通过厂区内现有生活污水排放管网进行处理排放。污染较重的主要是纱线煮漂、染整过程中产生的生产废水，其排放的污染物主要有 COD_{cr}、BOD₅ 及硫化物等，这部分生产污水需经过污水处理站处理达标后再向外排放。本项目实施后，污水排放量将增加约 1,200 立方米/日。

项目所在的厂区现有污水处理站一座，总处理能力为 15,000 立方米/日，完全可以满足本项目配套处理新增生产、生活污水的要求，可以做到达标后排放。

本项目不产生废气、废渣，车间噪声级可控制在 85 分贝以下，厂界噪声可以满足《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中的 II 类标准，厂界内噪声对外界基本无

影响。

⑧投资估算及效益预测

本项目总投资 57,890 万元，其中：固定资产投资 54,895 万元（含外汇 3,810 万美元），包括建筑工程费 11,805.04 万元，设备购置费 34,809.60 万元，设备安装费 1,072.05 万元，其他工程费用 3,963.28 万元，预备费 2,034.35 万元，建设期利息 1210.87 万元；铺底流动资金 2,995 万元。

本项目达产后预计年新增销售收入 60,814 万元，投资回收期为 5.61 年（含建设期），财务内部收益率为 19.6%，财务净现值（ $I_c=14\%$ ）为 13,267 万元。

⑨项目实施进度安排

本项目建设周期预计为一年。

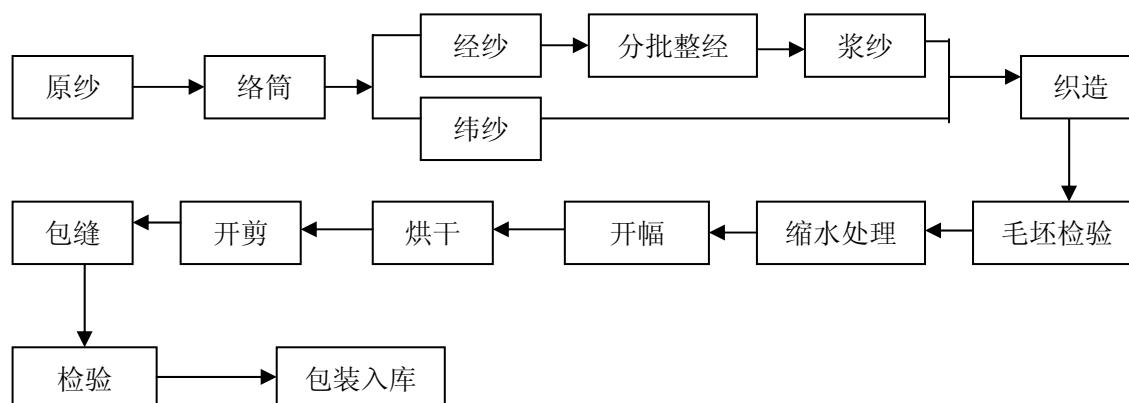
（2）高档毛巾生产配套改造项目

①本项目已经潍坊市经济贸易委员会潍经贸投备（2006）030 号文备案立项。

②项目概况

高档毛巾系列产品在国际市场上有着很大的发展潜力，特别是大螺旋产品、割绒产品、缎档提花等产品消费需求量巨大。本项目将在充分发挥现有生产技术优势及市场优势的基础上，通过引进先进的浆纱机、立毛机、整经机、络筒机、烘干机等 16 台（套），配套国内设备 12 台（套），对高档毛巾生产线进行技术改造。进一步开发生产市场需求旺盛的高档次缎档、提花、印花及绣花类毛巾、方巾等毛巾系列产品，并可适当增加装饰类品种，使产品向着高档次、系列化、小批量、多品种方向发展，实现对产品的深加工、精加工，其国际市场前景将十分广阔。项目达产后，可年增产高档毛巾系列产品 100 万打，产品质量达到世界先进水平，产品将用于国内外市场销售。

③主要工艺流程



④主要生产设备选择

本项目拟引进具有国际一流水平的德国祖克 S432-200/280 短纤用浆纱机，瑞士贝宁格或者德国卡尔迈耶的整经机，日本村田 21C 型自动络筒机，意大利萨尔瓦德松式烘干机以及 Autolab TF SPS 化验室自动滴液配液系统及部分国产配套设备。

⑤物料及能源供应

本项目所需原料主要为各种纱支的纯棉纱线。根据本项目产品方案，年新增 C27.8tex~14.6tex×2 的各种纯棉纱线耗用量为 1,389.19 吨，可在国内外市场通过现有渠道解决，原材料供应有保证。所需辅助材料主要为浆料，年耗用量约 25 吨，可通过现有供货渠道解决。

本项目实施后，将新增设备装机容量约 560kw。由于公司在前期技术改造中已对变配电系统进行了统筹安排，现有 5,000kVA 的剩余供电能力，因此，本项目不需增容，利用厂区内现有供电能力即可满足要求。

本项目用水部位主要包括车间浆纱用水、染液调制用水、空调用水和车间生活用水。项目投产后，新增夏季最大用水量约 7 立方米/日，年新增用水量约 2,335 立方米。供水水源将通过当地自来水供水管网解决。

本项目需增加用汽的部位主要是车间冬季采暖用汽，新增平均用汽量约 0.8 吨/时，仍通过当地集中供汽管网提供，汽源有可靠保证。

⑥项目选址及土地

本项目拟利用现有厂房进行技术改造，现有厂房面积可以满足本项目新增设备需

要，不新增建筑面积，仅根据设备安装需要对现有厂房进行局部改造，不需要新征土地。

⑦环境保护

本项目主要在染液调制工序外排少量设备冲洗废水，平均排放量约为2立方米/日；项目所在的城北厂区现有污水处理站一座，总处理能力为15,000立方米/日，本公司现生产污水排放量约为7,700立方米/日，因此，现有污水处理站仍有7,300立方米/日的剩余能力，完全可以满足本项目配套处理新增生产、生活污水的要求，可以做到达标后排放。

本项目不产生废气、废渣，车间噪声级可控制在85分贝以下，厂界噪声可以满足《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中的III类标准，厂界内噪声对外界基本无影响。

⑧投资估算及效益预测

本项目总投资4,210万元，其中：固定资产投资4,110万元（含外汇479万美元），包括建筑工程费40万元，设备购置费及安装费4,030万元，其他投资40万元；铺底流动资金100万元。

本项目达产后预计年新增销售收入6,000万元，投资回收期为4.32年（含建设期），财务内部收益率为23.81%，财务净现值（ $I_c=14\%$ ）为1,356.81万元。

⑨项目实施进度安排

本项目建设周期预计为10个月。

（3）提缎巾被生产线改造项目

①本项目已经山东省经济贸易委员会鲁经贸改备（2006）075号文备案立项。

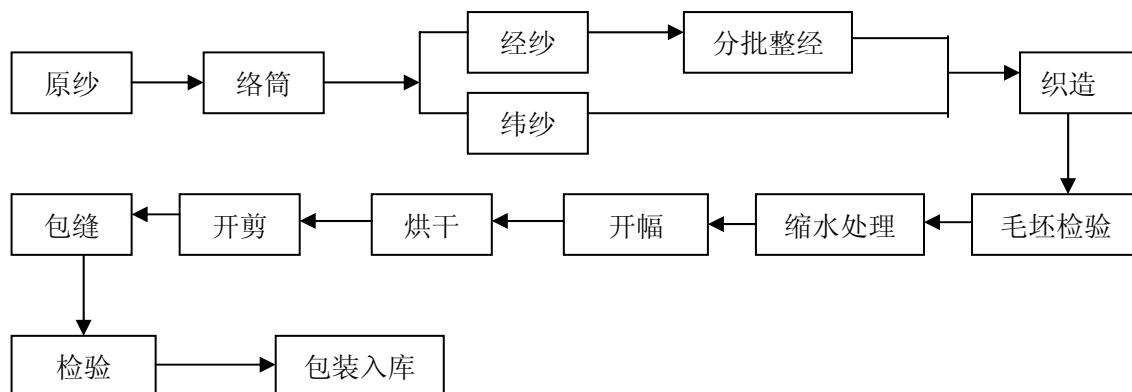
②项目概况

本项目主要产品为市场需求旺盛、产品附加值高的缎档、提花、绣花及印花类浴巾、毛巾被、毛巾及方巾等高档巾被系列产品。

公司将利用现有配套设施，引进先进的喷气织机、整经机、剑杆织机、提花机等

143 台（套），配套国内设备 400 台（套），对高档巾被生产线进行技术改造，并对厂房、公用设施进行必要的改造。改造完成后，年新增各类高档巾被 300 万打，产品用于国内外市场销售。

③主要工艺流程



④主要生产设备选择

本项目拟引进具有国际一流水平的瑞士苏尔寿公司生产的 G6200 型或者意大利史密特公司生产的 GS900 型剑杆织机，法国史陶比尔电子提花机，瑞士贝宁格或者德国卡尔迈耶整经机，美国寿力空压机等设备以及部分国内配套设备。

⑤物料及能源供应

本项目所需原料主要为各种纱支的纯棉纱线。根据本项目产品方案，年新增 C27.8tex~14.6tex×2 的各种纯棉纱线耗用量为 4,229.27 吨，可在国内外市场通过现有渠道解决，原材料供应有保证。

本项目实施后，将新增设备装机容量约 500kw。由于公司在前期技术改造中已对变配电系统进行了统筹安排，现有 5,000kVA 的剩余供电能力，因此，本项目不需增容，利用厂区内现有供电能力即可满足要求。

本项目用水部位主要包括车间空调用水和车间生活用水。项目投产后，新增夏季最大用水量约 25 立方米/日，年新增用水量约 8,750 立方米。供水水源将通过当地自来水供水管网解决。

本项目需增加用汽的部位主要是车间冬季采暖用汽，新增平均用汽量约 2.3 吨/时，仍通过当地集中供汽管网提供，汽源有可靠保证。

⑥项目选址及土地

本项目拟利用现有厂房进行技术改造，现有厂房面积可以满足本项目新增设备需要，不新增建筑面积，仅根据设备安装需要对现有厂房进行局部改造，不需要新征土地。

⑦环境保护

本项目新增污水主要是生活污水，且新增数量较小，经污水处理站处理后，可以达标排放。项目所在的厂区现有污水处理站一座，总处理能力为 15,000 立方米/日，本公司现生产污水排放量约为 7,700 立方米/日，因此，现有污水处理站仍有 7,300 立方米/日的剩余能力，完全可以满足本项目配套处理新增生产、生活污水的要求，可以做到达标后排放。

本项目不产生废气、废渣，车间噪声级可控制在 85 分贝以下，厂界噪声可以满足《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中的III类标准，厂界内噪声对外界基本无影响。

⑧投资估算及效益预测

本项目总投资 11,749 万元，其中：固定资产投资 11,325 万元（含外汇 1163 万美元），包括建筑工程费 60 万元，设备购置费 10,426 万元，设备安装费 61 万元，工程建设其他费用 260 万元，预备费 324 万元，建设期利息 194 万元；铺底流动资金 424 万元。

本项目达产后预计年新增销售收入 18,000 万元，投资回收期为 4.57 年（含建设期），财务内部收益率为 21.78%，财务净现值（Ic=14%）为 3,055.74 万元。

⑨项目实施进度安排

本项目建设周期预计为 9 个月。

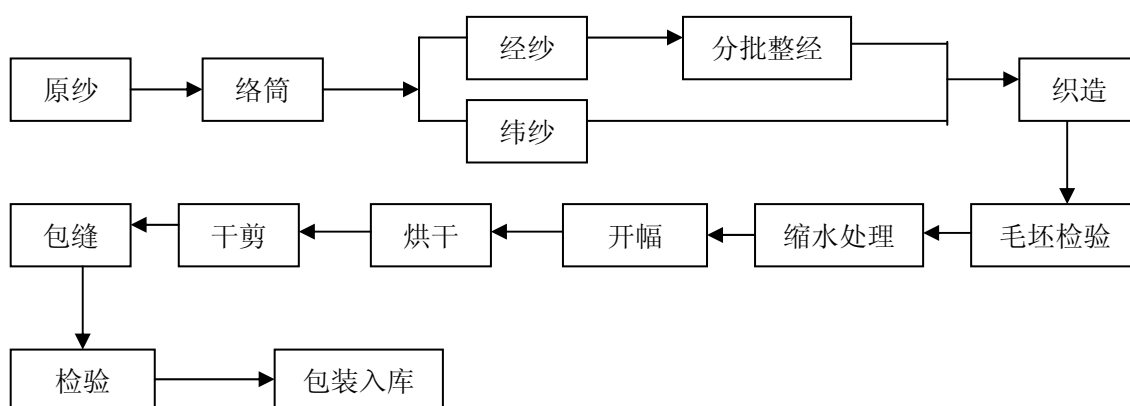
（4）巾被生产线改造项目

①本项目已经潍坊市经济贸易委员会潍经贸投备（2007）044 号文备案立项。

②项目概况

本项目拟引进国外先进设备和生产工艺，并配套部分国内设备，平衡生产能力，降低产品成本，提高生产效率和产品质量档次，并进一步开发新产品，以适应市场需求，扩大产品出口。本项目拟利用现有配套设施，引进国外先进的自动络筒机、绣花机、空压机自动缝纫机等设备 50 台（套），国内配套设备 53 台（套），对制约生产效率部分进行补齐改造，进一步完善巾被生产线。改造完成后，年新增高档巾被 80 万打，产品用于国内外市场销售。

③主要工艺流程



④主要生产设备选择

本项目拟引进具有国际一流水平的村田 21C 型自动络筒机，美国寿力空压机，德国玛诺公司生产的 RFMC-12 型自动纬纱调整器或者日本世联电子株式会社生产的 DM-SVWII 型自动整纬机以及部分国产配套设备。

⑤物料及能源供应

本项目所需原料主要为各种纱支的纯棉纱线。根据本项目产品方案，年新增 C29.5tex~14.6tex×2 的各种纯棉纱线耗用量为 884.78 吨，可在国内外市场通过现有渠道解决，原材料供应有保证。

本项目实施后，将新增设备装机容量约 1,183kw。由于公司在前期技术改造中已对变配电系统进行了统筹安排，现有 5,000kVA 的剩余供电能力，因此，本项目不需增容，利用厂区内现有供电能力即可满足要求。

本项目用水部位主要包括车间浆纱用水、染液调制用水、空调用水和车间生活用

水等，项目投产后，平均用水量约为 6.1 立方米/日，年新增用水量约 1,531 立方米。孚日公司在城北工业园区内建有设计生产能力为 830m³/h 的水厂，并可以对生产用水进行软化处理，经核算能力有富余，可以满足本项目实施后的生产需要，无需改造。

现厂区有 5 台 43 m³/min 总容量为 215 m³/min 的空压站一座，但由于使用年限较长，故障率较高，频繁地检修严重影响了企业正常生产组织，且总容量难以满足生产设备用气需要，制约了巾被产品质量与产量的进一步提高，必须进行更新改造。本项目需购置 43 m³/min 的空压机 8 台，空压站总容量为 344 m³/min 方能满足本项目正常生产需要。

⑥项目选址及土地

本项目系在本公司毛巾三公司现有毛巾生产线的基础上进行技术改造，各项公用配套条件均将以毛巾三公司所在厂区现有条件为依托，不新增建筑面积，仅根据设备安装需要对现有厂房进行局部改造，不需要新征土地。

⑦环境保护

本项目新增污水主要为空调及生活用水，新增平均排放量约为 5.5 立方米/日；车间空调用水使用后除水温有所变化，其他指标基本无变化，所排废水可直接排放；生活用水通过厂区现有生活污水管网收集并进行处理后达标排放。项目所在的厂区现有污水处理站一座，总处理能力为 15,000 立方米/日，本公司现生产污水排放量约为 7,700 立方米/日，因此，现有污水处理站仍有 7,300 立方米/日的剩余能力，完全可以满足本项目配套处理新增生产、生活污水的要求，可以做到达标后排放。

本项目不产生废气、废渣，车间噪声级可控制在 85 分贝以下，厂界噪声可以满足《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中的Ⅲ类标准，厂界内噪声对外界基本无影响。

⑧投资估算及效益预测

本项目总投资 4,284 万元，其中：固定资产投资 4,184 万元（含外汇 392 万美元），包括建筑工程费 3 万元，设备购置费及安装费 4,084 万元，工程建设其他费用 5 万元，预备费 41 万元，建设期利息 51 万元；铺底流动资金 100 万元。

本项目达产后预计年新增销售收入 5,000 万元,投资回收期为 4.66 年(含建设期),财务内部收益率为 17.55%,财务净现值 (Ic=14%) 为 550 万元。

⑨项目实施进度安排

本项目建设周期预计为 8 个月。

(5) 高档巾被生产线改造项目

①本项目已经潍坊市经济贸易委员会潍经贸投备（2006）003 号文备案立项。

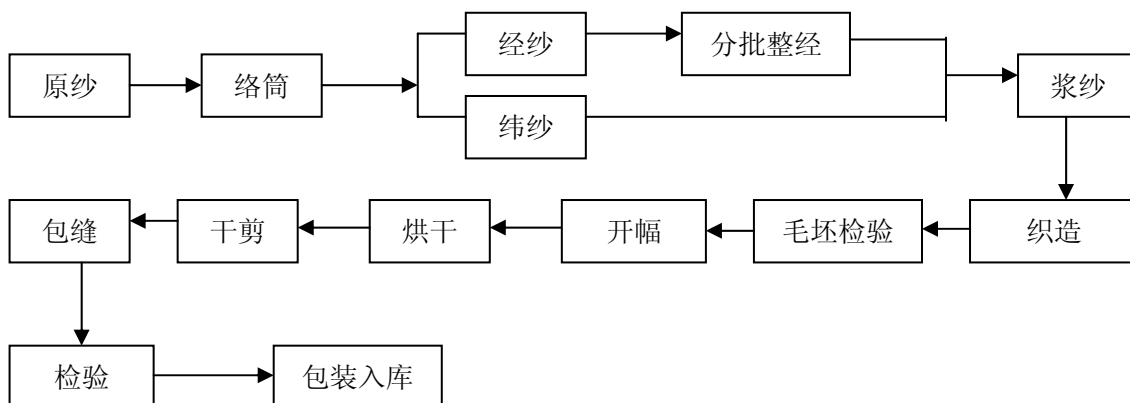
②项目概况

本项目拟引进国外先进设备和生产工艺,配套部分国内设备,淘汰落后设备,提高生产效率和产品质量档次,并进一步开发新产品,以适应市场需求,扩大产品出口。

本项目拟利用现有配套设施,引进先进的喷气织机、整经机、浆纱机等 54 台(套),配套国内设备 115 台(套),对高档巾被生产线进行更新改造。

改造完成后,年新增高档巾被 100 万打,产品用于国内外市场销售。

③主要工艺流程



④主要生产设备选择

本项目拟引进具有国际一流水平的日本津田驹 ZAX-e 或者比利时必佳乐 OMNI plus 喷气织机,德国卡尔迈耶浆纱机,瑞士贝宁格(Benninger)BEN DIRECT 型分批整经机,瑞士贝宁格(Benninger)公司生产的 ERGOTEC 分条整经机,美国寿力空压机以及部分国产配套设备。

⑤物料及能源供应

本项目所需原料主要为各种纱支的纯棉纱线。根据本项目产品方案，年新增 C29.5tex~14.6tex×2 的各种纯棉纱线耗用量为 1,105.99 吨，可在国内外市场通过现有渠道解决，原材料供应有保证。

本项目实施后，将新增设备装机容量约 1,478kw。由于公司在前期技术改造中已对变配电系统进行了统筹安排，现有 5,000kVA 的剩余供电能力，因此，本项目不需增容，利用厂区内现有供电能力即可满足要求。

本项目用水部位主要包括车间浆纱用水、空调用水和车间生活用水等，项目投产后，平均用水量约为 7.6 立方米/日，年新增用水量约 2,660 立方米。孚日公司在城北工业园区内建有设计生产能力为 830 m³/h 的水厂，并可以对生产用水进行软化处理，经核算能力有富余，可以满足本项目实施后的生产需要，无需改造。

现厂区有 5 台 43 m³/min 总容量为 215 m³/min 的空压站一座，但由于使用年限较长，故障率较高，频繁地检修严重影响了企业正常生产组织，且总容量难以满足生产设备用气需要，制约了巾被产品质量与产量的进一步提高，必须进行更新改造。本项目需购置 43 m³/min 的空压机 7 台，空压站总容量为 301 m³/min 方能满足本项目正常生产需要。

⑥项目选址及土地

本项目系在本公司毛巾三公司现有巾被生产线的基础上进行技术改造，各项公用配套条件均将以毛巾三公司所在厂区现有条件为依托，不新增建筑面积，仅根据设备安装需要对现有厂房进行局部改造，不需要新征土地。

⑦环境保护

本项目用水主要为浆纱、空调及生活用水，浆纱用水在后续工序中蒸发，无排放；车间空调用水使用后除水温有所变化，其他指标基本无变化，所排废水可直接排放；生活用水通过厂区现有生活污水管网收集并进行处理后达标排放。项目所在的厂区现有污水处理站一座，总处理能力为 15,000 立方米/日，本公司现生产污水排放量约为 7,700 立方米/日，因此，现有污水处理站仍有 7,300 立方米/日的剩余能力，完全可以满足本项目配套处理新增生产、生活污水的要求，可以做到达标后排放。

本项目不产生废气、废渣，车间噪声级可控制在 85 分贝以下，厂界噪声可以满足《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中的 II 类标准，厂界内噪声对外界基本无影响。

⑧投资估算及效益预测

本项目总投资 4,561 万元，其中：固定资产投资 4,361 万元（含外汇 486.6 万美元），包括建筑工程费 18 万元，设备购置费及安装费 4,211 万元，工程建设其他费用 12 万元，预备费 23 万元，建设期利息 97 万元；铺底流动资金 200 万元。

本项目达产后预计年新增销售收入 5,000 万元，投资回收期为 5.67 年（含建设期），财务内部收益率为 14.16%，财务净现值（ $I_c=14\%$ ）为 426 万元。

⑨项目实施进度安排

本项目建设周期预计为 9 个月。

（6）中空棉纤维巾被生产项目

①本项目已经潍坊市经济贸易委员会潍经贸投备（2007）056 号文备案立项。

②项目概况

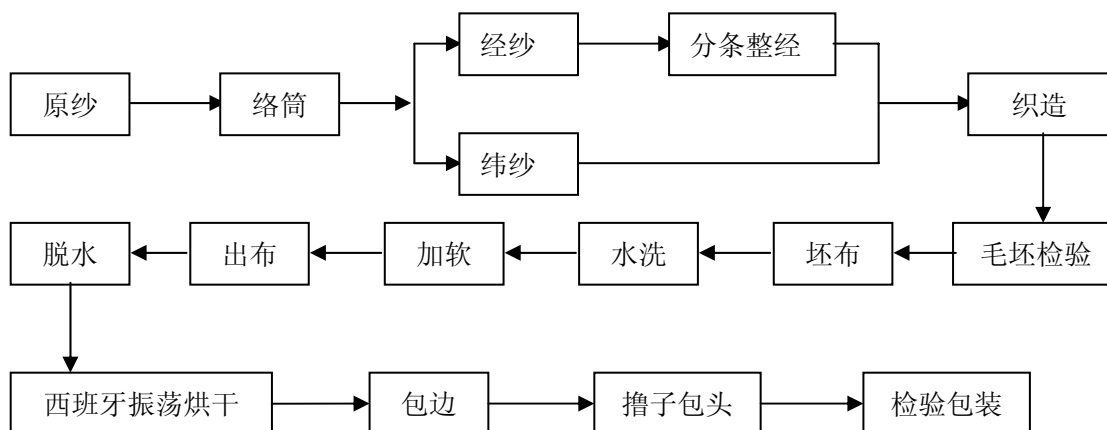
中空棉作为众多的新型纤维之一，具有良好的蓬松性、保暖性和回弹性，用纤维中间有空腔，加工的织物有质轻、隔热保温的功效，中空棉空腔使纤维有较大的比表面积，能自然地、快速地排除人体皮肤表面挥发的湿空气，以保持干爽、温暖柔和和舒适。其次，开发中空棉纤维产品，能抑制细菌，对人体有保护作用，具有保健功效，加工的织物弹性好，手感丰满，挺拔抗皱，保形性好，易洗快干，洗后保形性好，尺寸稳定性好。用中空棉纤维加工的面料具有良好的吸湿导湿性和保暖性，手感丰满滑糯，柔软蓬松，产品保形性和尺寸稳定性好，易洗快干，在纺织业中具有十分广阔的市场应用前景。

“中空棉套巾”是公司顺应当前市场需求推出的又一款新品。该系列产品以其独特新颖的设计，蓬松柔软的触感、超强的吸水性等特性一经投放市场就得到广大消费者的青睐，又因为其的高附加值为公司带来可观的经济效益，也对公司进一步扩充市场和扩大再生产奠定了良好的基础。

本项目技术改造的重点在于通过引进国外先进的设备与工艺技术，并配套国内先进工艺设备，改造现有的巾被生产线，生产中空棉纤维巾被系列产品，提高产品的技术含量和附加值，并有条件加大对新产品的开发力度，合理调整产品结构，使巾被系列产品向高档次、高附加值方向发展，从根本上提高产品在国际市场上的竞争能力，进一步提高企业的出口创汇水平。

本项目拟利用现有配套设施，引进先进的喷气织机、自动络筒机、整经机等设备 50 台（套），配套国内设备 208 台（套），改造中空棉纤维巾被生产线。改造完成后，年新增高档巾被 100 万打，产品用于国内外市场销售。

③主要工艺流程



④主要生产设备选择

本项目拟引进具有国际一流水平的日本津田驹 ZAX-e 或者比利时必佳乐 OMNI plus 喷气织机，日本村田 21C 型自动络筒机，瑞士贝宁格（Benninger）公司生产的 ERGOTEC 分条整经机以及部分国产配套设备。

⑤物料及能源供应

本项目所需原料主要为各种纱支的中空棉纱线和纯绵纱线。根据本项目产品方案，年新增 C29.5tex~14.6tex×2 的各种中空棉纱线耗用量为 1,190 吨，中空纱是以天然棉为主体，与水溶性纤维混纺而成。本公司自己生产中空纱，本项目所需原料供应确有保证。

本项目实施后，将新增设备装机容量约 650kw。由于公司在前期技术改造中已对配电系统进行了统筹安排，现有 5,000kVA 的剩余供电能力，因此，本项目不需增容，利用厂区内现有供电能力即可满足要求。

本项目用水部位主要包括车间空调用水和车间生活用水等，项目投产后，平均用水量约为 8.3 立方米/日，年新增用水量约 2,905 立方米。本公司在城北工业园区内建有设计生产能力为 830m³/h 的水厂，并可以对生产用水进行软化处理，经核算能力有富余，可以满足本项目实施后的生产需要，无需改造。

现厂区有 5 台 43 m³/min 总容量为 215 m³/min 的空压站一座，但由于使用年限较长，故障率较高，频繁地检修严重影响了企业正常生产组织，且总容量难以满足生产设备用气需要，制约了巾被产品质量与产量的进一步提高，必须进行更新改造。本项目需购置 43 m³/min 的空压机 8 台，空压站总容量为 344 m³/min 方能满足本项目正常生产需要。

⑥项目选址及土地

本项目系在本公司毛巾三公司现有巾被生产线的基础上进行技术改造，各项公用配套条件均将以毛巾三公司所在厂区现有条件为依托，不新增建筑面积，仅根据设备安装需要对现有厂房进行局部改造，不需要新征土地。

⑦环境保护

本项目用水主要为车间空调用水使用后除水温有所变化，其他指标基本无变化，所排废水可直接排放；生活用水通过厂区现有生活污水管网收集并进行处理后达标排放。项目所在的厂区现有污水处理站一座，总处理能力为 15,000 立方米/日，本公司现生产污水排放量约为 7,700 立方米/日，因此，现有污水处理站仍有 7,300 立方米/日的剩余能力，完全可以满足本项目配套处理新增生产、生活污水的要求，可以做到达标后排放。

本项目不产生废气、废渣，车间噪声级可控制在 85 分贝以下，厂界噪声可以满足《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中的Ⅲ类标准，厂界内噪声对外界基本无影响。

⑧投资估算及效益预测

本项目总投资 4,900 万元，其中：固定资产投资 4,500 万元（含外汇 482 万美元），包括建筑工程费 63 万元，设备购置费及安装费 4100 万元，工程建设其他费用 149 万元，预备费 86 万元，建设期利息 101 万元；铺底流动资金 400 万元。

本项目达产后预计年新增销售收入 6,000 万元，投资回收期为 5.46 年（含建设期），财务内部收益率为 14.63%，财务净现值（ $I_c=14\%$ ）为 122.81 万元。

⑨项目实施进度安排

本项目建设周期预计为 8 个月。

（二）装饰布系列产品技术改造项目

1、装饰布系列产品技术改造项目论证分析

（1）市场前景分析

装饰布系列产品是家用纺织品的一个重要类别，从地毯、窗帘、墙布到床上用品、家具织物，以至卫生盥洗与餐厨用品等，种类繁多，用途广泛，几乎遍布室内所有部位，是每家必备的日用品，用量十分可观。随着生活水平和文化素质的普遍提高，人们更为注重生活的高品位和舒适性，也更为注重物质享受，以室内装饰的华美、恬适来显示其财富、身份和社会地位，因此，对装饰布产品求新、求美、求适用的欲望越来越高，对织物的功能要求也越来越多，从而刺激了高档装饰布产品的开发、生产和销售。此外，受产品花色流行趋势的影响，织物使用周期缩短，需要不断地更新设计与生产，促使纺织装饰品消费量剧增。装饰布系列产品已成为家用纺织品行业新的增长点。

发达国家是高档装饰用品的主要消费市场。由于一些发达国家很讲究纺织装饰品的配套化、系列化，如床上用品床单、被套、枕套的配套，床罩、窗帘与家具织物的系列配套等，织物的消费量比单件购买更大，因此，近几年我国装饰类家用纺织品出口增长幅度较大。2005 年，我国装饰布系列产品出口额达 170,064 万美元，同比增长 30.04%。（资料来源：《中国纺织服装进出口年鉴 2005/2006》）。其中对美国和欧盟的出口增长分别达到了 40.8%和 60.3%，占同期家纺产品的出口额比重分别达到了 72.4%和 69.1%，欧、美市场装饰布系列产品的市场规模和增长潜力都很大。公司从 2003 年开

始生产装饰布系列产品，经过 4 年的发展，成长迅速，公司 2004—2006 年三年的产销率均达到 98%以上。

随着我国城乡居民的人均住房面积的显著提高，每个迁入新居的家庭都会添置与新居配套的床上用品、窗帘、铺地织物、家饰布艺、桌布、厨房用品、系列毛巾用品、餐桌织物用品等家庭软装饰用品，住房面积的增长将带来对家用装饰品巨大的需求，而迁入新居或装修时，我国约有 82%的消费者更换窗帘、布艺等家用纺织品（《家纺时代》的消费者调查资料），从而为我国家用纺织品提供了广阔的空间。此外，旅游业的发展带动了涉外饭店、车、船档次的提高和数量的增长，也刺激了对配套用的卧具、装饰用品的需求。公司的装饰布系列产品中在国内销售的比重相对较高，2006 年度，公司装饰布系列产品国内销售额为 1.8 亿元，占装饰布系列总销售额的比例为 47.5%，公司装饰布系列产品的生产和销售情况良好。

（2）公司及项目产能分析

从 2003 年开始，经过 4 年的发展，公司装饰布系列产品增长迅速。2006 年产量同比增长 84.32%，销售收入同比增长 37.01%。

近三年公司装饰布系列产品的产销情况如下：

名 称	2006 年度	2005 年度	2004 年度
产能（万米）	3,220.00	1,750.00	1,750.00
产量（万米）	2,970.00	1,611.36	1,687.81
销量（万米）	2,911.00	1,579.29	1,663.17
产销率（%）	98.01	98.00	98.54
销售收入（万元）	37,864.66	27,636.86	17,896.87
销售地区	主要销往中国国内、北美等地区		

本次装饰布系列产品投资项目完全达产后，公司装饰布系列产品新增生产能力如下所示：

项 目	产能
装饰面料织造工序改造项目（万米）	150
高档提花面料改造项目（万米）	100

高档装饰布改造项目（万平米）	200
高档家纺面料生产线配套改造项目（万平米）	220
合计（万平米）	670

公司装饰布系列产品原有生产能力为年产 3,220 万平米，本次募集资金装饰布产品投资项目的建成为公司年新增产能 670 万平米，产能增加幅度为 20.81%。

（3）竞争优势分析

与国内同类装饰布企业相比，公司从事装饰布系列产品时间相对较短，但由于装饰布产品与巾被产品在生产、技术、管理等方面非常相似，因此，公司利用巾被系列产品的生产经营方面积累的丰富经验，结合装饰布系列产品的特点组织生产，重点针对欧美等高端市场，高起点、高定位地逐步开拓高档装饰布产品业务。在产品销售方面，公司现有经销商大多数为家用纺织品综合经销商，装饰布系列产品的销售主要通过公司现有经销商的销售渠道进行，公司现有销售渠道和销售网络完全能够满足本次装饰布系列产品投资项目达产后的产品销售需要。因此，公司在装饰布系列产品业务方面优势明显。

面对全球范围内高档装饰布系列产品巨大的市场需求，抓住中国加入 WTO 带来的巨大商机，公司引进先进装饰纺织品生产设备，对现有生产线进行技术改造和升级，开发生产高档装饰布系列产品，提高产品的技术含量和附加值，合理调整产品结构，实现产品结构的多元化，全面增强公司在国际市场上的竞争能力，开辟公司新的利润来源。本次装饰布系列产品投资项目建成达产后，公司在装饰布系列业务方面的竞争优势将进一步增强。

（4）产业政策背景

本次装饰布系列产品募集资金技改项目属高档纺织品生产、印染和后整理加工项目，符合国家发展和改革委员会 2005 年 40 号令发布实行的《产业结构调整指导目录（2005 年本）》第一类“鼓励类”，第十七条“纺织”第一款“高档纺织品生产、印染和后整理加工”，为国家鼓励发展的产业和技术。

2、装饰布系列产品技术改造项目内容介绍

（1）装饰面料织造工序改造

①本项目已经潍坊市经济贸易委员会潍经贸投备（2005）085 号文备案立项。

②项目概况

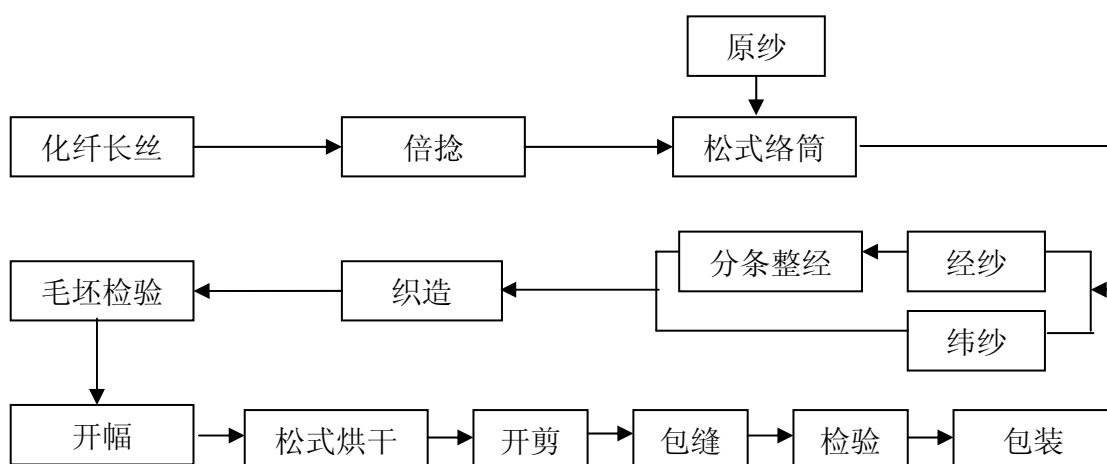
随着纺织生产技术的飞速发展，家纺产品在花色品种、色泽手感、织物组织结构方面发生了根本性转变，人们的消费需求也迅速向实用、美观、舒适、高档方向发展，从而带动了装饰面料等产品消费量的逐年增加，尤其是装饰面料类产品在引导消费、美化生活和环境、营造室内气氛，展现个性风采方面起着重要的作用。

本项目采用了目前国内外先进、成熟、可靠的装饰面料生产工艺，在充分利用现有生产设备及试验检测手段的基础上，通过引进国外先进的喷气织机 48 台，对高档装饰面料生产线的织造工序进行技术改造，能够有效的保证产品各项性能指标的稳定性，自动化水平高，同时提高了生产效率，从而进一步开发、生产市场需求旺盛的高档次提花、印花及绣花类装饰面料系列产品，使产品向着高档次、系列化、小批量、多品种方向发展，实现对产品的深加工、精加工，其国际市场前景十分广阔。

本项目产品方案为纯棉、涤棉及麻棉混纺类各种床上装饰用品、沙发装饰布、台布等高档室内装饰面料，属国外同类产品中的高档产品。项目建成后，年新增高档仿真装饰面料 150 万米，产品用于国内外市场销售。

③主要工艺流程

色织提花类产品的工艺流程图如下所示：



④主要生产设备选择

本项目拟引进具有国际一流水平的日本津田驹 ZAX-e 或者比利时必佳乐 OMNI plus 喷气织机以及部分国产配套设备。

⑤物料及能源供应

本项目所需原料主要为各种纱支的纯棉纱线和化纤长丝。根据本项目产品方案，年新增 C27.8tex~14.6tex×2 的各种纯棉纱线耗用量为 1,426 吨，化纤长丝 228 吨。本项目主要辅助材料为浆料和各种染化料，年新增耗用量约 55 吨。

本项目所需原辅材料将在国内外市场通过企业原有供货渠道解决，原辅材料供应确有保证。

本项目实施后，将新增设备装机容量约 495kw。由于公司在前期技术改造中已对变配电系统进行了统筹安排，现有 5,000KVA 的剩余供电能力，因此，本项目不需增容，利用厂区内现有供电能力即可满足要求。

本项目用水部位主要包括车间生活用水，项目投产后，平均用水量约为 1.8 立方米/日，年新增用水量约 630 立方米。公司在城北工业园区内建有设计生产能力为 830 m³/h 的水厂，并可以对生产用水进行软化处理，经核算能力有富余，可以满足本项目实施后的生产需要，无需改造。

本项目新增用气的部位主要是喷气织机用气，新增压力为 6.5bar 的压缩空气平均需要量约 30 m³/min。现厂区设有总容量为 138 m³/min 的空压站一座，经负荷计算，富余容量可以满足本项目的要求。

⑥项目选址及土地

本项目系在本公司现有厂区的基础上进行技术改造，各项公用配套条件均将以公司现有生产体系为依托，不新增建筑面积，仅根据设备安装需要对现有厂房进行局部改造，不需要新征土地。

⑦环境保护

本项目用水主要为生活用水，生活用水通过厂区现有生活污水管网收集并进行处理后达标排放。项目所在的厂区现有污水处理站一座，总处理能力为 15,000 立方米/

日，本公司现生产污水排放量约为 7,700 立方米/日，因此，现有污水处理站仍有 7,300 立方米/日的剩余能力，完全可以满足本项目配套处理新增生产、生活污水的要求，可以做到达标后排放。

本项目不产生废气、废渣，车间噪声级可控制在 85 分贝以下，厂界噪声可以满足《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中的Ⅲ类标准，厂界内噪声对外界基本无影响。

⑧投资估算及效益预测

本项目总投资 4,270 万元，其中：固定资产投资 4,070 万元（含外汇 480 万美元），包括建筑工程费 2 万元，设备购置费及安装费 3,970 万元，工程建设其他费用 6 万元，预备费 5 万元，建设期利息 87 万元；铺底流动资金 200 万元。

本项目达产后预计年新增销售收入 6,000 万元，投资回收期为 6.09 年（含建设期），财务内部收益率为 12.63%，财务净现值（ $I_c=14\%$ ）为 -209.46 万元。

⑨项目实施进度安排

本项目建设周期预计为 9 个月。

（2）高档提花面料改造项目

①本项目已经潍坊市经济贸易委员会潍经贸投备（2006）008 号文备案立项。

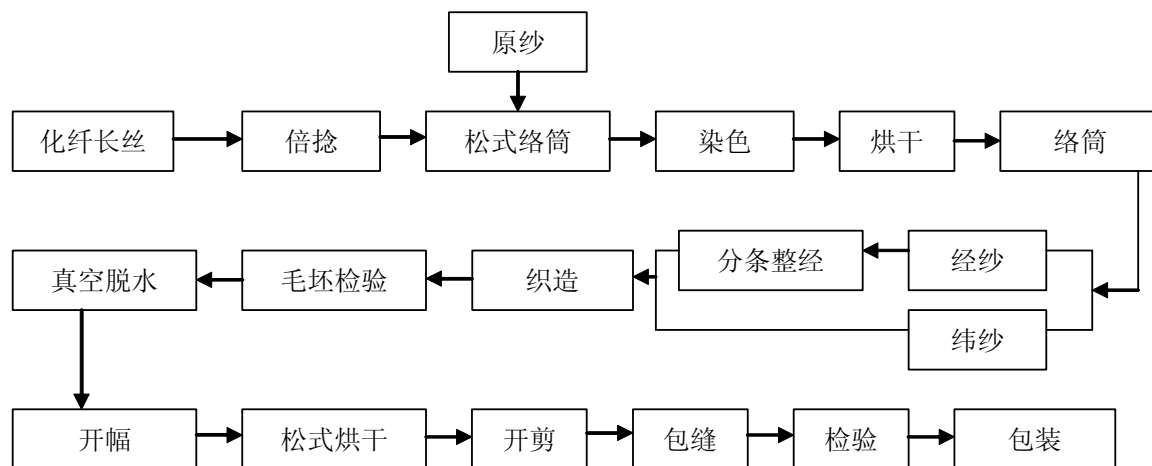
②项目概况

本项目拟引进国外先进设备和生产工艺，并配套部分国内设备，改进提花面料生产工艺，提高生产效率和产品质量档次，并进一步开发新产品，扩大产品出口。

本项目拟利用现有配套设施，引进先进的提花机、剑杆织机等 64 台（套），配套国产设备 19 台（套），对高档提花面料生产线进行改造，并对厂房、公用设施进行必要的改造。

改造完成后，年产各类高档提花面料 100 万米，产品将用于国内外市场销售，进一步开发新产品。

③主要工艺流程



④主要生产设备选择

本项目拟引进具有国际一流水平的法国史陶比尔（Staubli）电子提花机，瑞士苏尔寿公司生产的 G6200 型或者意大利的 Vamatex（范美特）的 LEONARDO 型毛巾剑杆织机，德国卡尔迈耶浆纱机以及部分国产配套设备。

⑤物料及能源供应

本项目所需原料主要为各种纱支的纯棉纱线和化纤长丝。根据本项目产品方案，年新增 C27.8tex~14.6tex×2 的各种纯棉纱线耗用量为 942 吨，化纤长丝 151 吨。本项目主要辅助材料为浆料和各种染化料，年新增耗用量约 36 吨。

本项目所需原辅材料将在国内外市场通过企业原有供货渠道解决，原辅材料供应确有保证。

本项目实施后，将新增设备装机容量约 420kw。由于公司在前期技术改造中已对变配电系统进行了统筹安排，现有 5000KVA 的剩余供电能力，因此，本项目不需增容，利用厂区内现有供电能力即可满足要求。

本项目用水部位主要包括车间浆纱用水、染液调制用水、空调用水和车间生活用水等，项目投产后，平均用水量约为 4.6 立方米/日，年新增用水量约 1,610 立方米。孚日公司在城北工业园区内建有设计生产能力为 830 m³/h 的水厂，并可以对生产用水进行软化处理，经核算能力有富余，可以满足本项目实施后的生产需要，无需改造。

本项目新增用气新增压力为 6.5bar 的压缩空气平均需要量约 18 m³/min，现厂区设有总容量为 138 m³/min 的空压站一座，经负荷计算，富余容量可以满足本项目的要

求。

⑥项目选址及土地

本项目系在本公司装饰布公司现有厂区的基础上进行技术改造，各项公用配套条件均将以公司现有生产体系为依托，不新增建筑面积，仅根据设备安装需要对现有厂房进行局部改造，不需要新征土地。

⑦环境保护

本项目用水主要为浆纱用水，且均在后续工序中蒸发，无排放；车间空调用水使用后除水温有所变化，其他指标基本无变化，所排废水可直接排放；生活用水通过厂区现有生活污水管网收集并进行处理后达标排放。项目所在的厂区现有污水处理站一座，总处理能力为 15,000 立方米/日，本公司现生产污水排放量约为 7,700 立方米/日，因此，现有污水处理站仍有 7,300 立方米/日的剩余能力，完全可以满足本项目配套处理新增生产、生活污水的要求，可以做到达标后排放。

本项目不产生废气、废渣，车间噪声级可控制在 85 分贝以下，厂界噪声可以满足《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中的 II 类标准，厂界内噪声对外界基本无影响。

⑧投资估算及效益预测

本项目总投资 4,500 万元，其中：固定资产投资 4,370 万元（含外汇 491 万美元），包括建筑工程费 8 万元，设备购置费及安装费 4,270 万元，工程建设其他费用 6 万元，预备费 10 万元，建设期利息 76 万元；铺底流动资金 130 万元。

本项目达产后预计年新增销售收入 4,500 万元，投资回收期为 5.44 年（含建设期），财务内部收益率为 14.95%，财务净现值（Ic=14%）为 551 万元。

⑨项目实施进度安排

本项目建设周期预计为 9 个月。

（3）高档装饰布改造项目

①本项目已经潍坊市经济贸易委员会潍经贸投备（2006）103 号文备案立项。

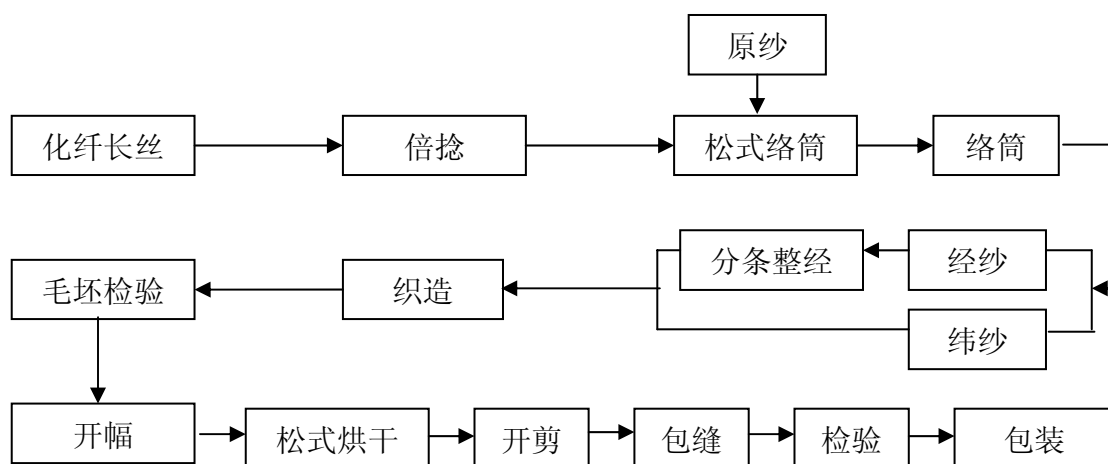
②项目概况

本项目拟引进国外先进设备和生产工艺，并配套部分国内设备，平衡生产能力，降低产品成本，提高生产效率和产品质量档次，并进一步开发新产品，扩大产品出口。本项目拟利用现有配套设施，引进国外先进的自动络筒机、纵裁机、轧烘染色机和整纬器等 22 台(套)，配套国内设备 26 台(套)，对高档装饰布生产线进行技术改造，并对厂房、公用设施进行必要的改造。

改造完成后，年新增各类高档装饰布 200 万米，产品用于国内外市场销售。

③主要工艺流程

色织提花类产品的工艺流程图如下所示：



④主要生产设备选择

本项目拟引进具有国际一流水平的村田 21C 型自动络筒机，意大利马其顺 (Magetron) 公司或者日本伊藤忠株式会社 [TEXMAC (株)] 生产的纵裁机，德国门富士 (Monfors) 生产的连续染色机，德国玛诺公司生产的 RFMC-12 型或者日本世联电子株式会社生产的 DM-SVWII 型自动整纬机以及部分国产配套设备。

⑤物料及能源供应

本项目所需原料主要为各种纱支的纯棉纱线和化纤长丝。根据本项目产品方案，年新增 C27.8tex~14.6tex×2 的各种纯棉纱线耗用量为 1,256 吨，化纤长丝 201 吨。本项目主要辅助材料为浆料和各种染化料，年新增耗用量约 48 吨。

本项目所需原辅材料将在国内外市场通过企业原有供货渠道解决，原辅材料供应确有保证。

本项目实施后，将新增设备装机容量约 420kw。由于公司在前期技术改造中已对配电系统进行了统筹安排，现有 5,000kVA 的剩余供电能力，因此，本项目不需增容，利用厂区内现有供电能力即可满足要求。

本项目用水部位主要包括车间浆纱用水、染液调制用水、空调用水和车间生活用水等，项目投产后，平均用水量约为 6.1 立方米/日，年新增用水量约 1531 立方米。孚日公司在城北工业园区内建有设计生产能力为 830 m³/h 的水厂，并可以对生产用水进行软化处理，经核算能力有富余，可以满足本项目实施后的生产需要，无需改造。

本项目新增用气的部位主要是气流纺纱机和纵裁机用汽等，新增压力为 6.5bar 的压缩空气平均需要量约 25 m³/min。现厂区设有总容量为 138 m³/min 的空压站一座，经负荷计算，富余容量可以满足本项目的要求。

⑥项目选址及土地

本项目系在公司现有厂房的基础上进行技术改造，各项公用配套条件均将以公司现有生产体系为依托，不新增建筑面积，仅根据设备安装需要对现有厂房进行局部改造，不需要新征土地。

⑦环境保护

本项目用水部位主要为空调及生活用水，本项目新增平均排放量约为 5.5 立方米/日；车间空调用水使用后除水温有所变化，其他指标基本无变化，所排废水可直接对外排放，也可以进行综合利用，做为厂区绿化用水或冲厕用水；生活用水仍通过厂区现有生活污水管网收集并进行处理后达标排放。项目所在的厂区现有污水处理站一座，总处理能力为 15,000 立方米/日，本公司现生产污水排放量约为 7,700 立方米/日，因此，现有污水处理站仍有 7,300 立方米/日的剩余能力，完全可以满足本项目配套处理新增生产、生活污水的要求，可以做到达标后排放。

本项目不产生废气、废渣，车间噪声级可控制在 85 分贝以下，厂界噪声可以满足《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中的 II 类标准，厂界内噪声对外界基本无影响。

⑧投资估算及效益预测

本项目总投资 4,918 万元，其中：固定资产投资 4,818 万元（含外汇 491 万美元），包括建筑工程费 8 万元，设备购置费及安装费 4,718 万元，工程建设其他费用 6 万元，预备费 10 万元，建设期利息 76 万元；铺底流动资金 100 万元。

本项目达产后预计年新增销售收入 6,000 万元，投资回收期为 4.07 年（含建设期），财务内部收益率为 23.29%，财务净现值（ $I_c=14\%$ ）为 1,799.42 万元。

⑨项目实施进度安排

本项目建设周期预计为 9 个月。

（4）高档家纺面料生产线配套改造项目

①本项目已经潍坊市经济贸易委员会潍经贸投备（2007）057 号文备案立项。

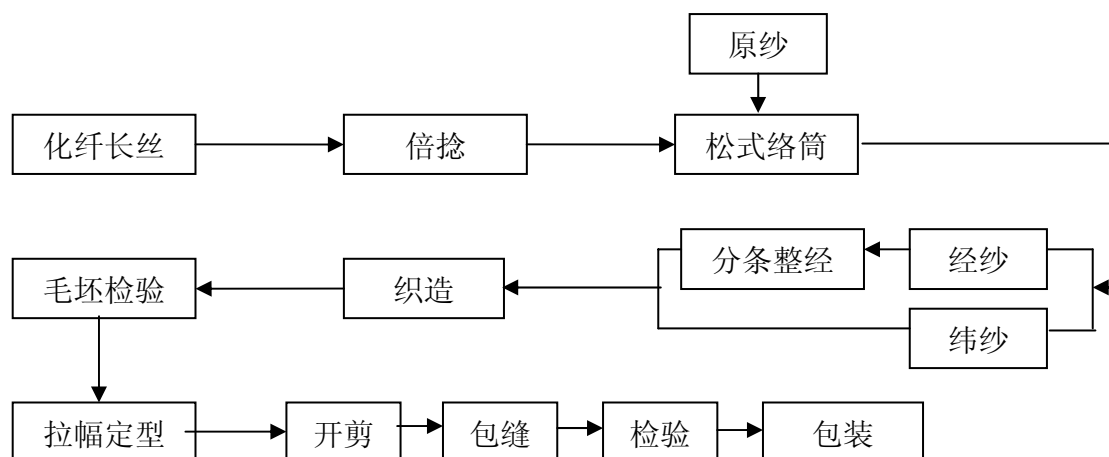
②项目概况

根据市场需求，本项目利用现有配套设施，通过引进先进的喷气织机、提花机、整经机、拉幅定型机等设备 39 台（套），国内设备 6 台（套），配套完善高档家纺面料生产线，提高生产效率，并对厂房、公用设施进行必要的改造。

通过改造提升高档面料质量档次，项目完成后，年产高档家纺面料 220 万米，产品用于国内外市场销售，并进一步配套高档家纺产品开发，以适应市场需求。

③主要工艺流程

色织提花类产品的工艺流程图如下所示：



④主要生产设备选择

本项目拟引进具有国际一流水平的日本津田驹 ZAX-e 或者比利时必佳乐 OMNI plus 喷气织机，法国史陶比尔（Staubli）公司生产的电子提花机，德国 MoenusStentex 公司生产的 Stentotherm 型或者美国杜布德全球集团日前推出了最新型的 TensionMaster 型拉幅定型机，分批整经机，分条整经机，美国寿力空压机，压光机以及部分国产配套设备。

⑤物料及能源供应

本项目所需原料主要为各种纱支的纯棉纱线和化纤长丝。根据本项目产品方案，年新增 C27.8tex~14.6tex×2 的各种纯棉纱线耗用量为 1,474 吨，化纤长丝 236 吨。本项目主要辅助材料为浆料和各种染化料，年新增耗用量约 57 吨。

本项目所需原辅材料将在国内外市场通过企业原有供货渠道解决，原辅材料供应确有保证。

本项目实施后，将新增设备装机容量约 592kw。由于公司在前期技术改造中已对配电系统进行了统筹安排，现有 5,000kVA 的剩余供电能力，因此，本项目不需增容，利用厂区内现有供电能力即可满足要求。

本项目用水部位主要包括车间空调用水和车间生活用水等，项目投产后，平均用水量约为 7.5 立方米/日，年新增用水量约 2,625 立方米。孚日公司在城北工业园区内建有设计生产能力为 830 m³/h 的水厂，并可以对生产用水进行软化处理，经核算能力有富余，可以满足本项目实施后的生产需要，无需改造。

本项目新增用气的部位主要是喷气织机，新增压力为 6.5bar 的压缩空气平均需要量约 86 m³/min。。现厂区设有总容量为 138 m³/min 的空压站一座，经负荷计算，富余容量可以满足本项目的要求。

⑥项目选址及土地

本项目系在本公司装饰布公司现有厂房的基础上进行技术改造，各项公用配套条件均将以公司现有生产体系为依托，不新增建筑面积，仅根据设备安装需要对现有厂房进行局部改造，不需要新征土地。

⑦环境保护

本项目用水部位主要为空调及生活用水，新增平均排放量约为 6 立方米/日，其中新增生活污水量为 2.9 立方米/日。空调用水使用后除水温有所变化，其他指标基本无变化，所排废水可直接排放；生活用水通过厂区现有生活污水管网收集并进行处理后达标排放。项目所在的厂区现有污水处理站一座，总处理能力为 15,000 立方米/日，本公司现生产污水排放量约为 7,700 立方米/日，因此，现有污水处理站仍有 7,300 立方米/日的剩余能力，完全可以满足本项目配套处理新增生产、生活污水的要求，可以做到达标后排放。

本项目不产生废气、废渣，车间噪声级可控制在 85 分贝以下，厂界噪声可以满足《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中的 II 类标准，厂界内噪声对外界基本无影响。

⑧投资估算及效益预测

本项目总投资 4,806 万元，其中：固定资产投资 4,406 万元（含外汇 479 万美元），包括建筑工程费 50 万元，设备购置费及安装费 4026 万元，工程建设其他费用 146 万元，预备费 84 万元，建设期利息 100 万元；铺底流动资金 400 万元。

本项目达产后预计年新增销售收入 6,600 万元，投资回收期为 5.20 年（含建设期），财务内部收益率为 16.56%，财务净现值（Ic=14%）为 476.70 万元。

⑨项目实施进度安排

本项目建设周期预计为 8 个月。

（三）扩建五万锭高档纺纱项目

五万锭高档纺纱项目内容介绍

1、本项目已经潍坊市发展和改革委员会 0707000008 号文备案立项。

2、项目概况

公司以生产中高端产品为主，对纱线的质量要求较高，新产品的开发也不断要求有与之匹配的新型纱线。但市场上纱线质量的提高及新型纱线创新速度，难以跟上公司开发新产品的速度，因而在新产品开发中经常受到新型纱线的严重制约，不能快速反应市场，不能快速研发新产品，严重影响了品牌效应和企业的经济效益。为提高自身棉纱加工能力，增加对上游产品的控制力、完善产业链，公司于 2005 年底收购了瑞峰制线，以弥补棉纱能力的不足，2006 年，公司自行加工棉纱 42,904 吨，外购及委外加工棉纱部分下降至 12,860 吨。

据初步测算，本次募投项目新增绵纱需求量为 29,330.08 吨，具体明细如下表所示：

项目名称	预计产能	棉纱需求（吨）
巾被系列产品	（吨）	
高档毛巾项目	15,514.20	15,156.85
高档毛巾生产配套改造项目	780.00	1,389.19
提缎巾被生产线改造项目	2,340.00	4,229.27
巾被生产线改造项目	624.00	884.78
高档巾被生产线更新改造	780.00	1,105.99
中空棉纤维巾被生产项目	780.00	1,190.00
巾被系列产品小计	20,818.20	23,956.08
研发中心	—	276.00
装饰布系列产品	（万米）	
装饰面料织造工序改造	150.00	1,426.00
高档提花面料改造项目	100.00	942.00
高档装饰布改造项目	200.00	1,256.00
高档家纺面料生产线配套改造项目	220.00	1,474.00
装饰布系列产品小计	670.00	5,098.00
合 计		29,330.08

本次募投项目主要为生产中、高档产品，对棉纱的质量和档次要求都会比较高，外购或委外加工很难满足公司新增项目的棉纱需求，因此，公司需要新增棉纱加工能力。扩建 5 万锭高档纺纱项目建成后，将能够增加公司棉纱的自供能力，公司的棉纱自供能力将由 2006 年的 4.8 万吨上升至 6.3 万吨，增长幅度为 31.25%。同时，本项目建成后能为新产品的开发提供新型纱线，满足新产品开发要求，并将进一步提高企业产品的深加工能力及市场应变能力，完整产业链，提高企业的综合经济效益。

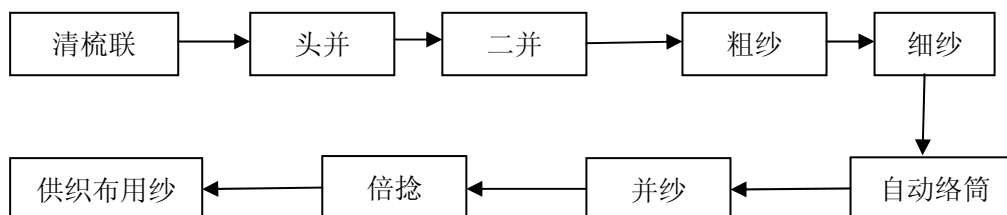
本项目拟购置国产新型纺纱机 49 台（1008 锭/台）及国产新型气流纺纱机 6 台（192 锭/台），国产清梳联 3 套及相关工艺设备，配套引进自动络筒机 18 台，形成 5 万锭高档纱生产线。

本项目选用先进合理的工艺技术，根据产品要求，开发生产高档棉纱、彩棉纱、竹纤维、大豆蛋白纤维、COOLMAX 纤维、莫代尔及环保纤维等多组份新型纱线，纱支为 18.6×2tex、14.6×2tex、14.6tex、27.8tex、83.2tex、97.1tex、58.3tex 等，使纱

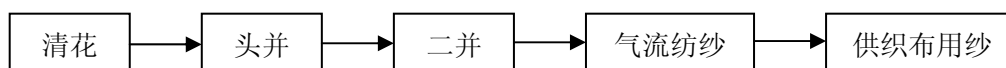
线产品的毛羽、强力、条干、耐磨、外观有显著改善，产品质量和档次均可达到国际先进水平，在国际市场上具有较强的竞争力，年产量可达 15,000 吨。

3、主要工艺流程

环锭纺纱的工艺流程图如下所示：



气流纺纱工艺流程图如下所示：



4、主要生产设备选择

本项目拟引进具有国际一流水平的德国赐来福公司的奥托康纳 338 型、意大利 SAVIO 公司的络利安（ORION）型或者日本村田公司的 NO.21C 型自动络筒机；意大利 SAVIO 公司或者德国福克曼公司的倍捻机以及国内较高档次并条机、粗纱机、环锭纺纱机长车、气流纺纱机、并纱机等设备。

5、物料及能源供应

本项目所需原料主要为品质较高的原棉及彩棉、竹纤维、大豆蛋白纤维、COOLMAX 纤维、莫代尔及环保新型纤维等。根据本项目产品方案，年耗用量为 15,450 吨。

本项目所需原辅材料将在国内外市场通过公司原有供货渠道解决，原辅材料供应确有保证。

本项目纺纱车间设备总装机容量约 8,875kw，需配套增加 6 台 1,600kVA 变压器，项目实施后，年总用电 4,390 万 kwh，由当地电力实业有限公司的热电厂保证供应。

本项目用水部位主要包括车间空调用水和车间生活用水等，项目投产后，年新增用水量约 30 万立方米。为满足项目用水需求，需在厂区内新打机井 5 眼，主要供夏季

车间空调用水。生活用水将通过当地自来水供水管网解决，本项目供水有保证。

本项目用汽部位主要包括车间冬季空调采暖用汽。冬季最大用汽量约 0.4 吨/小时，年用汽量 1,200 吨，由厂区现有设施供应蒸汽。

6、项目选址及土地

项目建设地点位于公司的毛巾三公司现有厂区内实施，配套建设纺纱生产厂房 52,000 平方米。

7、环境保护

本项目用水主要为车间空调用水，使用后除水温有所变化，其他指标基本无变化，所排废水可直接排放；生活用水通过厂区现有生活污水管网收集并进行处理后达标排放。

本项目不产生废气、废渣，车间噪声级可控制在 80 分贝以下，厂界噪声可以满足《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中的 III 类标准，厂界内噪声对外界基本无影响。

8、投资估算及效益预测

本项目总投资 19,600.41 万元，其中：固定资产投资 17,621.41 万元（含外汇 270 万美元），包括建筑工程费 3,036 万元，设备购置费及安装费 13,303.85 万元，工程建设其他费用 305.11 万元，预备费 582.57 万元，建设期利息 393.88 万元；铺底流动资金 1,979 万元。

本项目达产后预计年新增销售收入 33,000 万元，投资回收期为 5.13 年（含建设期），财务内部收益率为 15.37%，财务净现值（Ic=14%）为 915.62 万元。

9、项目实施进度安排

本项目建设周期预计为一年。

（四）家纺技术研发中心项目

1、家纺技术研发中心项目论证分析

（1）项目建设必要性

随着本公司的跨越式发展的到来，公司的发展战略对研发中心的研发课题和研发任务提出了新的要求，需要完善公司的研发软硬件设备，引进中高级人才，完成公司主要的研发课题。同时，家纺产品的生产需要投入大量的研发力量，将生产成熟的产品利润的一部分，投资到新产品的研发中，这样公司能够形成成熟产品、新产品的滚动发展，使公司始终保持研发优势，巩固市场地位。通过家纺技术研发中心项目的实施，增强公司的发展后劲和研发实力，进而推动公司的发展，为公司带来新产品利润空间，获得经济增长点。

组建家纺技术研发中心，可广泛调查研究国内外家用纺织品领域的发展趋向，发挥自身优势，积极应对国内外市场需求，针对目前我国家纺产品功能单一、工艺落后的现状，研制开发具有自主知识产权、节能高效的新材料、新产品、新工艺，使公司产品融入市场、贴近自然，具备时代特色。并以此带动家纺行业由传统加工产业向现代化、产业化方向发展。

（2）项目建设可行性

公司现有技术开发中心，有成员 239 名，各种仪器设备 128 台套。设有综合办公室、研发部、产业化推广部、信息合作部、检测中心等直属机构。经过三年多的运行，在行业发展信息、科技人才培养、新产品开发、新技术推广应用等方面积累了较丰富的管理经验。在此基础上，建立家纺技术研发中心，利用现有基础优势，面向国内外市场发展需要，进一步扩展研发领域，增设专家和工程技术人员，配备研究、检测等专用设备、仪器，加大研究开发力度，将有助于取得更加丰硕的研发成果。

（3）国家政策背景

该项目符合国家产业政策，提升企业技术水平和创新能力，满足《中共中央、国务院关于加强技术创新发展高科技实现产业化的决定》文件要求。

2、家纺技术研发中心项目内容介绍

①本项目已经潍坊市经济贸易委员会（2007）052 号文备案立项。

②项目概况

公司于 2003 年 6 月成立了技术开发中心，设立了产品研发、信息调研、检测试验、

产业化推广等工作机构，在下属各工厂、车间建立了技术研发部门，公司内部形成了集团以技术中心为主体，辐射各工厂、车间的三级技术研发网络体系，建立了一整套行之有效的管理规章制度。经过三年多的运行，在行业发展信息、科技人才培养、新产品开发、新技术推广应用等方面积累了较丰富的管理经验，该中心已被批准为省级技术中心。

本项目集研发、检测于一体，配置国际最先进的研发设备、检测仪器和新产品试制设备，配备能力较强的科研技术人员。本项目的检测功能可对公司的生产全过程进行原料、辅助材料、半成品、成品等各项参数进行检测，及时有效地指导生产，降低生产成本；项目的产品研发功能可根据市场需求变化适时研发前沿新产品的生产技术，提高生产工艺技术水平，带动了公司与市场的快速联动效应，其检测能力及产品研发水平达到世界先进水平，为公司发展提供了可靠的技术支持。

本项目中检测机构拟引进原棉、纱线、成品及生态检测等关键性检测设备，产品研发机构拟引进试制过程的染色小样机、织造小样机、印花小样机及部分缝制等关键性研发设备，其余采用国产先进水平的设备及仪器。

本项目拟在现有厂区内建设，不需要新征土地，仅需在厂区内新增配套建设研发中心试验楼 8,000 平方米。厂区内水电暖通讯设施齐全。

③主要生产设备选择

本项目拟引进具有国际一流水平的德国赐来福公司的奥托康纳 338 型、意大利 SAVIO 公司的络利安（ORION）型或者日本村田公司的 NO.21C 型自动络筒机；意大利 SAVIO 公司或者德国福克曼公司的倍捻机以及国内较高档次并条机、粗纱机、环锭纺纱机长车、气流纺纱机、并纱机等设备。

④物料及能源供应

家纺技术研发中心投入运行后，需各类纱线约 276 吨棉纱及多组分混纺新型纱线，主要由本公司的纺纱工厂供应，不足部分外购。年需各类辅料 20 吨左右，利用现有国内外采购供应渠道，均可保证供应。

家纺技术研发中心总装机容量约 300kw，利用从现有厂区变压器余量供电，不需增容。

家纺技术研发中心用水部位主要包括试验用水、车间空调用水及生活用水。用水量约 10 立方米/天，由厂区现有设施供水。

家纺技术研发中心用汽部位主要包括试验用汽及车间冬季采暖用汽。年用汽量为 1,000 吨/年，由厂区现有设施供应蒸汽。

⑤项目选址及土地

项目建设地点位于公司的毛巾三公司现有厂区实施，在现有厂区内的空闲地域，新建研发实验楼 8,000 平方米。

⑥环境保护

家纺技术研发中心废水主要分两部分，空调清洁废水及生活废水。排水量为 6 立方米/天，排至厂区污水处理场，经处理达标排放。

家纺技术研发中心是主要从事产品的检测及研发，无废气、废渣；家纺技术研发中心的仪器及设备产生噪音均低于 80 分贝，符合国家噪声控制标准，不对周围环境产生噪音污染。

⑦投资估算及效益预测

本项目总投资 4,911.30 万元，其中：固定资产投资 4,311.30 万元（含外汇 333.50 万美元），包括建筑工程费 690.70 万元，设备购置费及安装费 2,826.27 万元，工程建设其他费用 297.80 万元，预备费 102.65 万元，建设期利息 393.88 万元；铺底流动资金 600 万元。

家纺技术研发中心投入运行后，通过技术转让、委托产品开发及测试等服务收费，正常年度销售收入是 9,300 万元，投资回收期为 2.06 年（含建设期），财务内部收益率为 65.94%，财务净现值（ $I_c=14\%$ ）为 9,933 万元。

⑧项目实施进度安排

本项目建设周期预计为一年。

（五）募集资金运用对公司主要财务状况及经营成果的影响

本次募集资金到位并投入使用后，对公司财务状况及经营成果的主要影响如下：

1、对净资产总额及每股净资产的影响

本次发行募集资金到位后，公司净资产总额及每股净资产预计将大幅增加，这将大大增强公司后续持续融资能力和抗风险能力。

2、对净资产收益率的影响

由于募集资金投资项目的实施需要一定的时间，在项目全部建成达产后才能达到预计的收益水平，因此募集资金到位后由于净资产大规模增加将导致全面摊薄的净资产收益率有所下降。

随着募集资金的运用，项目陆续投产，公司的营业收入与利润水平将大幅增长，盈利能力和净资产收益率将会有所提高。

3、对资产负债率的影响

本次募集资金到位后，公司资产负债率将有一定程度的下降，公司偿债风险将相应降低，财务结构将显著改善，利用财务杠杆融资的能力将进一步提高。

4、对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目经过公司详细的市场调研、充分的科学论证，主要用于高档巾被系列产品、装饰布系列产品、原材料棉纱的技术改造上和技术中心建设上，所生产的产品具有广阔的市场前景。项目建成后，公司高档巾被系列产品和高档装饰布系列产品的生产能力进一步扩大，高档次、高附加值产品的比例大大提高，产品结构更加合理，公司的盈利能力将显著增强。

第九章 历次募集资金运用

一、历次募集资金情况

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]106 号文核准，本公司于 2006 年 11 月首次向社会公开发行人民币普通股股票，计 7,900 万股，并在深圳证券交易所上市。发行价格为每股 6.69 元，募集资金总额 52,851 万元，扣除与发行有关的相关费用 2,478.43 万元，实际募集资金净额为 50,372.57 万元。上述募集资金已于 2006 年 11 月 16 日到位，并业经普华永道中天会计师事务所有限公司出具普华永道中天验字（2006）第 138 号验资报告予以验资确认。

二、前次募集资金实际使用情况

（一）前次募集资金使用情况

根据公司 2006 年公司首次公开发行人民币普通股招股说明书，计划对 11 个募集资金投资项目使用募集资金计人民币 60,316.12 万元。为了满足国内外迅速增长的市场需求，尤其是欧美等配额设限国家 2005 年 1 月 1 日取消配额后高档家用纺织品的巨大商机，前次募集资金投资项目已由公司先行向银行贷款实施完毕，根据公司 2006 年 11 月披露的首次公开发行招股说明书，募集资金到位后将用于偿付银行贷款，如有剩余则补充流动资金。

截止 2005 年 12 月 31 日止，招股说明书中所承诺的项目均已完成。由于公司募股资金投资项目已由公司通过向银行借款于 2005 年度实施完毕，募集资金到位后全部用于偿付相关银行借款。截止 2006 年 12 月 31 日止，公司已用专款账户 50,372.57 万元募集股款和自有资金 137.43 万元归还了银行借款合计 50,510 万元，具体为：归还农业银行高密支行 6,700 万元，中国银行高密支行 6,460 万元，交通银行潍坊分行 16,000 万元，兴业银行济南分行 1,500 万元，民生银行济南分行 6,000 万元，深圳发展银行济南分行 10,000 万元，光大银行济南分行 3,000 万元，工商银行高密支行 850 万元（其中募集资金 712.57 万元，自有资金 137.43 万元）。

截止 2005 年 12 月 31 日止，公司实际投入 2006 年公司人民币普通股招股说明书中承诺投资项目款项计 65,364.60 万元，实际投入所涉及使用募集资金情况如下表所示：

单位：万元

项目名称		招股说明书 承诺投资额	截至2005年12月31 日止实际投入总计	承诺投资额与 实际支出差额	完工 程度	完工 时间
巾被系列 产品	出口高档巾被生产线 技术改造项目	2,988.12	4,261.92	1,273.80	已完成	2005年
	150 万打出口高档浴 巾技术改造项目	4,690.00	5,700.14	1,010.14	已完成	2005年
	生产高档出口毛巾布 技改项目	4,490.00	4,877.20	387.20	已完成	2005年
	出口高档提花睡袍改 造项目	4,720.00	4,629.93	-90.07	已完成	2005年
	印花毛巾生产线更新 改造项目	4,700.00	5,359.21	659.21	已完成	2005年
	提高出口印花毛巾质 量配套技改项目	4,460.00	6,087.64	1,627.64	已完成	2005年
	高档巾被后整理配套 技术改造项目	4,495.00	5,253.26	758.26	已完成	2005年
小计		30,543.12	36,169.30	5,626.18		
装饰布系列 产品	高档装饰面料技术改 造项目	17,676.00	17,206.39	-469.61	已完成	2005年
	生产150 万米提花窗 帘布技改项目	4,215.00	4,002.97	-212.03	已完成	2005年
	生产高档印花装饰布 技改项目	3,933.00	4,167.84	234.84	已完成	2004年
	高档家居装饰面料后 整理技术改造项目	3,949.00	3,818.10	-130.90	已完成	2005年
小计		29,773.00	29,195.30	-577.70	已完成	
合计		60,316.12	65,364.60	5,048.48		

截至 2005 年 12 月 31 日止，招股说明书中所承诺的项目均已完成。这些项目的实际投入总额与招股说明书承诺投资额的差额，节约部分资金系因进口设备的价格变动或实际采购时的汇率变动而产生的，高出部分资金来源系由节约部分及本公司的自有资金弥补。对于上述项目实际投入情况，公司已经在 2006 年 11 月 29 日公告的《孚日集团股份有限公司董事会关于募集资金使用情况的公告》和 2006 年度报告中予以披露。

截至 2005 年 12 月 31 日止，公司各年度实际投入所涉及使用募集资金项目列示如下：

单位：万元

项目名称		截至2005年12月31日止实际投入总额	其中：2005年投入资金	其中：2004年投入资金	其中：2003年投入资金
巾被系列产品	出口高档巾被生产线技术改造项目	4,261.92	1,087.87	2,759.50	414.55
	150 万打出口高档浴巾技术改造项目	5,700.14	5,393.46	306.68	-
	生产高档出口毛巾布技改项目	4,877.20	3,919.94	426.13	531.13
	出口高档提花睡袍改造项目	4,629.93	3,013.45	1,515.86	100.62
	印花毛巾生产线更新改造项目	5,359.21	3,246.52	2,112.69	-
	提高出口印花毛巾质量配套技改项目	6,087.64	3,604.92	2,230.20	252.52
	高档巾被后整理配套技术改造项目	5,253.26	3,335.20	1,381.44	536.62
小计		36,169.30	23,601.36	10,732.50	1,835.44
装饰部系列产品	高档装饰面料技术改造项目	17,206.39	2,037.99	5,500.25	9,668.15
	生产150 万米提花窗帘布技改项目	4,002.97	1,615.43	426.35	1,961.19
	生产高档印花装饰布技改项目	4,167.84	-	112.94	4,054.90
	高档家居装饰面料后整理技术改造项目	3,818.10	2,361.03	200.70	1,256.37
小计		29,195.30	6,014.45	6,240.24	16,940.61
合计		65,364.60	29,615.81	16,972.74	18,776.05

（二）前次募集资金投资项目实际效益情况

公司前次募集资金投资项目实际效益情况如下所示：

（单位：万元人民币）

项目名称	招股说明书中披露的预计收益（注）	实际效益情况（利润总额）				预计收益与2006 年度实际效益差异
		2004 年	2005 年	2006 年	合计	

巾被系列 产品	1、出口高档巾被生产线技术改造项目	1,056	373	488	721	1,582	335
	2、150 万打出口高档浴巾技术改造项目	1,471	3	268	980	1,251	491
	3、生产高档出口毛巾布技改项目	1,250	-	426	882	1,308	368
	4、出口高档提花睡袍改造项目	960	45	105	695	845	265
	5、印花毛巾生产线更新改造项目	1,004	-	228	687	915	317
	6、提高出口印花毛巾质量配套技改项目	1,107	358	382	775	1,515	332
	7、高档巾被后整理配套技术改造项目	1,100	47	170	713	930	387
	小 计	7,948	826	2,067	5,453	8,346	2,495
装饰布系列 产品	1、高档装饰面料技术改造项目	4,837	86	632	3,066	3,784	1,771
	2、生产 150 万米提花窗帘布技改项目	1,099	15	216	754	985	345
	3、生产高档印花装饰布技改项目	1,022	20	235	618	873	404
	4、高档家居装饰面料后整理技术改造项目	970	1	114	683	798	287
	小 计	7,928	122	1,197	5,121	6,440	2,807
合 计		15,876	948	3,264	10,574	14,786	5,302

注：公司首发招股说明书中披露的预计收益为本公司预计上述使用募集资金项目达到最大产能后获得的收益额。2006 年度为本公司上述使用募集资金项目完成资金投入后的第一年，尚未达到最大产能。

1、巾被系列产品技改项目

①出口高档巾被生产线技术改造项目：根据首发招股书披露“本项目达产后预计年新增销售收入 4,379 万元，新增利润 1,056 万元”，而根据该项目的可行性研究报告，在投资完成后第一年的预计新增利润总额为 580 万元，公司实际完成效益 721 万元，

占预计收益的比例为 124%。

②150 万打出口高档浴巾技术改造项目：根据首发招股书披露“本项目达产后预计年新增销售收入 7,500 万元，新增利润 1,471 万元”，而根据该项目的可行性研究报告，在投资完成后第一年的预计新增利润总额为 1,044 万元，公司实际完成效益 980 万元，占预计收益的比例为 94%。

③生产高档出口毛巾布技改项目：根据首发招股书披露“本项目达产后预计年新增销售收入 5,700 万元，新增利润 1,250 万元”，而根据该项目的可行性研究报告，在投资完成后第一年的预计新增利润总额为 871 万元，公司实际完成效益 882 万元，占预计收益的比例为 101%。

④出口高档提花睡袍改造项目：根据首发招股书披露“本项目达产后预计年新增销售收入 4,800 万元，新增利润 960 万元”，而根据该项目的可行性研究报告，在投资完成后第一年的预计新增利润总额为 634 万元，公司实际完成效益 695 万元，占预计收益的比例为 110%。

⑤印花毛巾生产线更新改造项目：根据首发招股书披露“本项目达产后预计年新增销售收入 5,000 万元，新增利润 1,004 万元”，而根据该项目的可行性研究报告，在投资完成后第一年的预计新增利润总额为 672 万元，公司实际完成效益 687 万元，占预计收益的比例为 102%。

⑥提高出口印花毛巾质量配套技改项目：根据首发招股书披露“本项目达产后预计年新增销售收入 5,400 万元，新增利润 1,107 万元”，而根据该项目的可行性研究报告，在投资完成后第一年的预计新增利润总额为 762 万元，公司实际完成效益 775 元，占预计收益的比例为 102%。

⑦高档巾被后整理配套技术改造项目：根据首发招股书披露“本项目达产后预计年新增销售收入 4,379 万元，新增利润 1,100 万元”，而根据该项目的可行性研究报告，在投资完成后第一年的预计新增利润总额为 732 万元，公司实际完成效益 713 万元，占预计收益的比例为 97%。

综上所述，公司募集资金投资的巾被系列产品技改项目基本达到了可行性研究报告的预计收益。

2、装饰布系列产品技改项目

①高档装饰面料技术改造项目：根据首发招股书披露“本项目达产后预计年新增销售收入 17,729 万元，新增利润 4,837 万元”，而根据该项目的可行性研究报告，在投资完成后第一年的预计新增利润总额为 3,345 万元，公司实际完成效益 3,066 万元，占预计收益的比例为 92%。

②生产 150 万米提花窗帘布技改项目：根据首发招股书披露“本项目达产后预计年新增销售收入 6,000 万元，新增利润 1,099 万元”，而根据该项目的可行性研究报告，在投资完成后第一年的预计新增利润总额为 707 万元，公司实际完成效益 754 万元，占预计收益的比例为 107%。

③生产高档印花装饰布技改项目：根据首发招股书披露“本项目达产后预计年新增销售收入 5,400 万元，新增利润 1,022 万元”，而根据该项目的可行性研究报告，在投资完成后第一年的预计新增利润总额为 662 万元，公司实际完成效益 618 万元，占预计收益的比例为 93%。

④高档家居装饰面料后整理技术改造项目：根据首发招股书披露“本项目达产后预计年新增销售收入 4,500 万元，新增利润 970 万元”，而根据该项目的可行性研究报告，在投资完成后第一年的预计新增利润总额为 656 万元，公司实际完成效益 683 万元，占预计收益的比例为 104%。

综上所述，公司募集资金投资的装饰布系列产品技改项目基本达到了可行性研究报告的预计收益。

前次募集资金项目实施完毕后，公司产品的产能、产量及公司业绩等都得到了大幅度的提升。2006 年，公司的毛巾系列产品和装饰布系列产品的产能分别增长 35.48% 和 84%，产量增长分别为 22.98% 和 84.32%；2006 年公司主营业务收入同比增长 42.17%，净利润同比增长幅度为 121.53%。公司前次募集资金对公司的产能扩大、收入和利润的增长起到了很好的促进作用。

三、前次募集资金用途变更情况

本公司前次募集资金使用均按招股说明书承诺执行，募集资金用途未发生变更。上述情况已经普华永道中天会计师事务所有限公司于 2007 年 8 月 20 日出具《前次募

集资金使用情况专项审核报告》（普华永道中天审字[2007]第 429 号）确认。

四、前次募集资金使用情况的专项报告结论

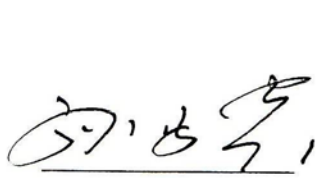
公司 2007 年 4 月 27 日召开的第二届董事会第十二次会议审议通过了《孚日集团股份有限公司董事会关于前次募集资金使用情况的说明》。普华永道中天会计师事务所有限公司已于 2007 年 8 月 20 日出具《前次募集资金使用情况专项审核报告》（普华永道中天审字[2007]第 429 号）：“经我们审核，前次募集资金所投入项目、投资金额均按招股说明书承诺执行，上述信息披露文件中关于前次募集资金使用情况的披露与实际使用情况和实际收益测算情况完全相符。”

第十章 董事及其有关中介机构声明

全体董事、监事、高级管理人员的声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股意向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。

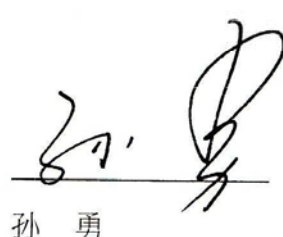
全体董事签名：



孙日贵



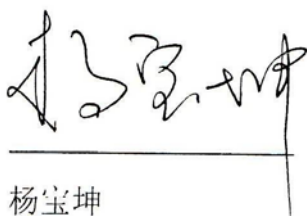
单秋娟



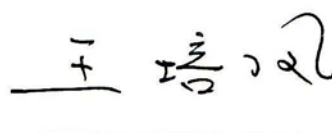
孙 勇



秦丽华



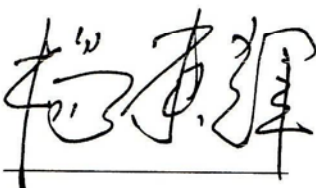
杨宝坤



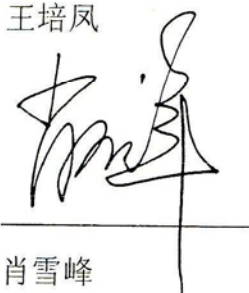
王培凤



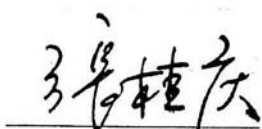
颜 棠



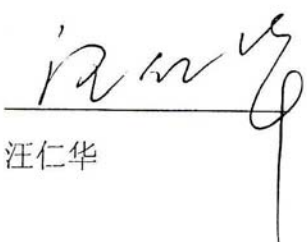
杨东辉



肖雪峰



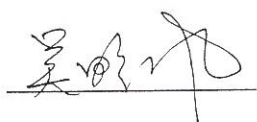
张桂庆



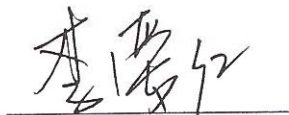
汪仁华

(续) 本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股意向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。

全体监事签名：



吴明凤

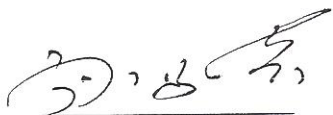


李爱红



门雅静

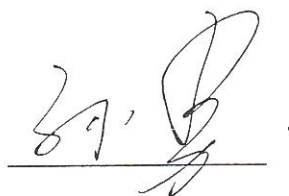
全体高级管理人员签名：



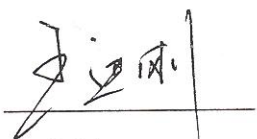
孙日贵



单秋娟



孙 勇



王进刚



保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股意向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。

保荐代表人： 肖兵 申克非
肖兵 申克非

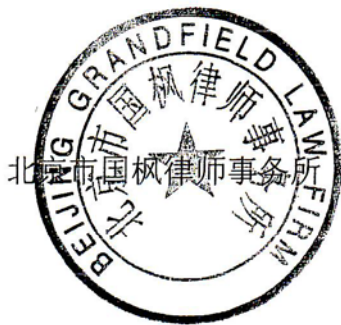
项目主办人： 韩志谦
韩志谦

法定代表人： 汤世生
汤世生



发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股意向书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



负责人

张利国 律师

经办律师

张利国 律师

邵永军 律师

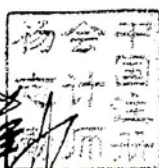
2007年11月9日

普华永道中天会计师事务所有限公司
11th Floor
PricewaterhouseCoopers Center
202 Hu Bin Road
Shanghai 200021, PRC
Telephone +86 (21) 6123 8888
Facsimile +86 (21) 6123 8800
pwccn.com

关于孚日集团股份有限公司 招股意向书及其摘要的 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要中引用的有关经审计的 2004 年度、2005 年度及 2006 年度申报财务报表、于 2006 年 12 月 31 日与财务报表相关的内部控制审核报告所针对的与编制申报财务报表有关的内部控制及经本所核验的 2004 年度、2005 年度及 2006 年度非经常性损益明细表、净资产收益率和每股收益计算表的内容，与本所出具的审计报告、内部控制审核报告、非经常性损益的补充说明及净资产收益率和每股收益的补充说明的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的审计报告、内部控制审核报告、非经常性损益的补充说明及净资产收益率和每股收益的补充说明的内容无异议，确认招股意向书及其摘要不致因没有完整准确地引用上述报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告的真实性、准确性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

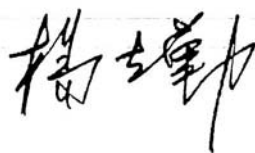
签字注册会计师

签字注册会计师




会计师事务所负责人



普华永道中天会计师事务所有限公司



Beijing 2008
Olympic Games

Beijing 2008 Olympic
Games Accounting
Services Supplier

第十一章 备查文件

- 1、公司最近三年的财务报告及审计报告和已披露的中期报告
- 2、保荐机构出具的发行保荐书
- 3、法律意见书和律师工作报告
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告
- 5、注册会计师关于公司内部控制制度的鉴证报告
- 6、中国证监会关于核准本次发行的文件

