

浙江古纤道新材料股份有限公司

2013 年度第一期短期融资券募集说明书

注册金额	6 亿元
本期发行金额	3 亿元
期限	365 天
评级机构	大公国际资信评估有限公司
本期短期融资券级别	A-1
发行人主体信用级别	AA-
担保情况	无



发行人：浙江古纤道新材料股份有限公司

主承销商 簿记管理人

 **Bank** 中国光大银行股份有限公司

联席主承销商

中国工商银行股份有限公司

募集说明书日期：二〇一三年七月

声 明

本公司发行本期短期融资券已在中国银行间市场交易商协会注册,注册不代表交易商协会对本期短期融资券的投资价值作出任何评价,也不代表对本期短期融资券的投资风险作出任何判断。投资者购买本公司本期短期融资券,应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件,对信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性进行独立分析,并据以独立判断投资价值,自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司董事会已批准本募集说明书,本公司全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担个别和连带法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的短期融资券,均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务,接受投资者监督。

本公司承诺,本公司因发行短期融资券所公开披露的全部信息不涉及国家秘密,由发行短期融资券所公开披露信息产生的一切后果由本公司自行承担。

截至募集说明书签署日,除已披露信息外,无其他影响偿债能力的重大事项。

目录

目录.....	3
第一章 释义.....	6
一、专有名词释义.....	6
二、公司简称.....	10
第二章 风险提示及说明	12
一、本期短期融资券的投资风险及对策.....	12
二、发行人的相关风险.....	12
第三章 发行条款	21
一、本期短期融资券的发行条款.....	21
二、本期短期融资券的承销与发行方式.....	22
三、本期短期融资券的认购与托管.....	23
四、本期短期融资券的交易与兑付.....	23
五、本期短期融资券的评级与担保.....	23
第四章 募集资金运用	24
一、发行人募集资金用途.....	24
二、发行人承诺.....	25
第五章 企业基本情况	30
一、发行人概况.....	30
二、历史沿革及股本结构的历次变动.....	30
三、发行人控股股东及实际控制人情况.....	38
四、发行人独立性.....	40
五、主要子公司情况.....	42
六、发行人内部组织机构情况.....	43
七、发行人董事、监事及高级管理人员情况.....	57

八、发行人经营范围及主营业务情况.....	61
九、所在行业现状与前景、行业地位及面临的主要竞争格局.....	80
第六章 企业主要财务状况	89
一、财务报表.....	89
二、发行人财务情况分析.....	97
三、发行人有息债务情况.....	119
四、关联方关系及关联交易.....	123
五、发行人重大或有事项或承诺事项.....	125
六、发行人资产抵质押事项.....	128
七、衍生品，大宗商品期货，理财产品投资，委托贷款情况.....	131
八、海外投资情况.....	131
九、公司未来直接融资计划.....	131
十、其他.....	131
第七章 企业资信状况	132
一、信用评级情况.....	132
二、资信情况.....	136
第八章 本期短期融资券担保情况	138
第九章 税务事项	139
一、营业税.....	139
二、所得税.....	139
三、印花税.....	139
第十章 信息披露	140
一、短期融资券发行前的信息披露.....	140
二、续期内定期信息披露.....	140
三、短期融资券存续期内重大事项的信息披露.....	140
四、短期融资券本息兑付信息披露.....	141
第十一章 投资者保护机制	142

第十二章 发行的有关机构	148
一、发行人.....	148
二、承销团.....	148
三、托管人.....	153
四、审计机构.....	154
五、信用评级机构.....	154
六、发行人法律顾问.....	155
第十三章 备查文件及查询地址	156
一、备查文件.....	156
二、查询地址.....	156

第一章 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

一、专有名词释义

发行人/公司/本公司/古纤道新材料	:	指浙江古纤道新材料股份有限公司
短期融资券	:	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的债务融资工具
本期短期融资券	:	指发行额度为 3 亿元，期限为 365 天的浙江古纤道新材料股份有限公司 2013 年度第一期短期融资券
本期发行	:	指本期短期融资券的发行行为
发行公告	:	指发行人根据《管理办法》及交易商协会相关自律规范文件制作的《浙江古纤道新材料股份有限公司 2013 年度第一期短期融资券发行公告》
募集说明书	:	指发行人为本次短期融资券发行而根据有关法律、法规制作的《浙江古纤道新材料股份有限公司 2013 年度第一期短期融资券募集说明书》
人民银行	:	指中国人民银行
交易商协会	:	指中国银行间市场交易商协会
上海清算所	:	指银行间市场清算所股份有限公司
主承销商	:	指中国光大银行股份有限公司（或中国光大银行）
联席主承销商	:	指中国工商银行股份有限公司（或中国工商银行）
承销团	:	指主承销商为本次发行根据承销团协议组织的、由主承销商和其他承销团成员组成的承销团
承销协议	:	指主承销商与发行人签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销协议》
承销团协议	:	指主承销商为与其他承销商共同承销浙江古纤道新材料股份有限公司 2013 年度第一期短期融资券

		而签署的用于明确各方在承销活动中的相关权利、义务、责任和工作安排等内容的书面协议
余额包销	:	指本期短期融资券的主承销商按照《承销协议》的规定,在发行期结束后,将未售出的融资券全部自行购入的承销方式
簿记建档	:	指由簿记管理人记录承销团成员认购价格及数量意愿的程序,该程序由簿记管理人和发行人共同监督
簿记管理人	:	指制定簿记建档程序及负责实际簿记建档操作者,本期短期融资券发行期间由主承销商中国光大银行股份有限公司担任
实名制记账式短期融资券	:	指采用上海清算所的登记托管系统以记账方式登记和托管的短期融资券
银行间市场	:	指全国银行间债券市场
《管理办法》	:	指 2008 年 4 月 9 日,中国人民银行以中国人民银行令〔2008〕第 1 号公布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》
工作日	:	指国内商业银行的对公营业日(不包括法定节假日和休息日)
节假日	:	指国家规定的法定节假日和休息日
元	:	文中表格内数据如无特殊标注,均指人民币元

二、其他专有名词释义

化学纤维	指	包括人造纤维和合成纤维的总称
合成纤维	指	以石油、天然气为原料,通过人工合成的高分子化合物经纺丝和后加工而制得的纤维,包括涤纶、锦纶、丙纶、氨纶、腈纶、维纶等
人造纤维	指	用某些天然高分子化合物或其衍生物做原料,经溶解后制成纺织溶液,然后纺制成纤维,包括玻璃纤维、蛋白纤维、醋酸纤维、粘胶纤维等

涤纶/聚酯	指	涤纶/聚酯是 PET (聚对苯二甲酸乙二醇酯) 纤维的商品名, 以 PTA (精对苯二甲酸) 和 MEG (乙二醇) 为基本原料, 经熔融纺丝而制成的纤维
涤纶工业长丝/涤纶工业丝/工业丝	指	由 PET 经熔融纺丝制成的产业用纤维, 具有高断裂强度, 断裂伸长率较低, 高模量, 总纤度大的特点
涤纶民用长丝/涤纶民用丝	指	以聚酯 (PET) 为原料纺制的强度较低的长丝/民用丝是指用于服装面料等的各种纤维
纤度	指	纤维的粗细程度, 通常以 10000 米纤维的重量 (克) 为单位, 称为分特 (dtex)
强度	指	纤维被拉伸到断裂时所承受的负荷 (cN/dtex)
粘度	指	表征熔体的流动能力的参数, 与粘性物质的分子量正相关。
模量	指	为使物质发生形变的初始应力
线密度	指	即纤维的纤度, 代表纤维的粗细程度
孔数	指	为一束长丝中纤维的根数
干热收缩率	指	在热空气中以一定温度、时间、张力下的收缩率
断裂强力	指	纤维被拉伸到断裂时所承受的力
断裂伸长率	指	纤维被拉伸到断裂时伸长的程度称为断裂伸长率
高强型丝	指	工业丝中将纤维的断裂强度大于 7.8cN/dtex 的长丝称为高强型丝
低收缩丝	指	具有较低的热收缩率的纤维
功能性丝	指	具有一定特殊功能的纤维如高吸湿纤维、抗静电纤维、三维卷曲纤维、可降解、医疗纤维、抗紫外、抗菌、保健 (红外)、阻燃等
并线加捻丝	指	多根纤维合并后再加捻的丝
抗芯吸丝	指	具有抗虹吸功能的纤维

活化丝	指	具有活化功能的工业纤维，可以增加纤维与橡胶的粘合力
阻燃丝	指	具有阻燃功能的纤维
聚酯切片	指	聚酯熔体纺丝的原料，以颗粒状的物理形态称为切片
固相增粘	指	在固体状态下的聚合反应，增加 PET 分子量和粘度
液相增粘	指	在液体状态下的聚合反应，增加 PET 分子量和粘度
切片纺	指	是以切片为原料的熔融纺丝方法
熔体直纺	指	是以熔体直接纺丝的方法
PTA	指	精对苯二甲酸，在常温下是白色粉末状晶体，无毒易燃，是生产聚酯的主要原材料
MEG	指	乙二醇，为无色、无臭、有甜味、粘稠液体
PET	指	聚酯，全称为聚对苯二甲酸乙二醇酯，是由 PTA 和 MEG 为原料经缩聚反应而制得的成纤高聚物
篷帆布	指	用于篷盖的帆布
吊装带	指	用于吊装物品时用的承载带
骨架材料	指	用于一些软体材料中起到强化和支撑作用的材料
革基布	指	是人造革的基布（底布）
土工织物	指	用于固化土壤的材料如土工格栅
膜结构材料	指	以刚性物体为支撑的软性材料，轻质高强、耐候
PVC	指	聚氯乙烯
帘子布	指	用于汽车轮胎的高性能骨架材料
帘子线	指	织造帘子布的原料、材质为纤维或钢丝
标准煤	指	标准煤亦称煤当量，具有统一的热值标准。我国

规定每千克标准煤的热值为 7000 千卡。将不同品种、不同含量的能源按各自不同的热值换算成每千克热值为 7000 千卡的标准煤。

锦纶	指	尼龙纤维
丙纶	指	聚丙烯纤维
粘胶	指	粘胶纤维是指从木材和植物茎秆等纤维素原料中提取的 α -纤维素,或以棉短绒为原料,经加工成纺丝原液,再经湿法纺丝制成的人造纤维。
旦、旦尼尔	指	纤维的线密度单位,在公定回潮率时每 9000 米长度的质量克数
粗旦	指	纤维的纤度较大,一般指工业丝 3000 旦以上的纤维或单丝较粗(大于 10 旦)的纤维
细旦	指	纤维的纤度较低,一般指工业丝 500 旦以下的纤维或单丝较细(小于 2 旦)的纤维
PEN	指	聚苯二甲酸乙二醇酯
PCT	指	聚对苯二甲酸 1,4-环己烷二甲酯
PETG	指	聚对苯二甲酸乙二醇酯-1,4-环己烷二甲酯

二、公司简称

古纤道有限	指	浙江古纤道新材料有限公司,系发行人前身
古纤道投资	指	浙江古纤道投资有限公司,系发行人控股股东
绿色纤维	指	浙江古纤道绿色纤维有限公司,系发行人全资子公司
明成运输	指	绍兴明成运输有限公司,系发行人全资子公司
盈天贸易	指	宁波梅山保税港区盈天贸易有限公司,前身为宁波保税物流园区盈天贸易有限公司,系发行人全资子公司
汇创国际	指	汇创国际有限公司,系发行人主要股东之一
新湖控股	指	新湖控股有限公司,系发行人主要股东之一
新湖中宝	指	新湖中宝股份有限公司,系发行人主要股东之一

成丰投资	指	绍兴成丰投资咨询合伙企业（有限合伙），发行人股东
远达投资	指	绍兴远达股权投资合伙企业（有限合伙），发行人股东
立鸿投资	指	上海立鸿投资合伙企业（普通合伙），发行人股东
创达投资	指	绍兴创达股权投资合伙企业（有限合伙），发行人股东
爱仕达集团	指	爱仕达集团有限公司，发行人股东
盈盛投资	指	绍兴盈盛股权投资合伙企业（有限合伙），发行人股东
锐中有限	指	SINO TRENDY LIMITED，即锐中有限公司，发行人股东
永泰大厦	指	绍兴县永泰大厦有限公司，发行人股东
恒利印染	指	绍兴县恒利印染有限公司，发行人股东
迅捷 BVI	指	RAPID TIME TRADING LIMITED，即迅捷贸易有限公司（英属维尔京群岛）
萤火虫基金会	指	浙江萤火虫慈善基金会
兰亭墨轩	指	绍兴兰亭墨轩文化发展有限公司
中惠百货	指	绍兴中惠百货有限公司
博力高能	指	浙江博力高能纤维材料有限公司
钱清古纤道	指	浙江古纤道股份有限公司，为发行人原股东
蓝翔物业	指	绍兴蓝翔物业有限公司
古纤道置业	指	浙江古纤道置业有限公司
博力国际	指	BOLI INTERNATIONAL TRADING LIMITED，即博力国际贸易有限公司

第二章 风险提示及说明

投资者在评价发行人此次发行的短期融资券时，除本募集说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。同时应注意：本期短期融资券无担保，能否按期兑付取决于发行人信用。

一、本期短期融资券的投资风险及对策

（一）利率风险

在本期短期融资券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化以及国家经济政策的调整都会引起市场利率水平产生变化。可能发生的利率波动对存续期内的短期融资券的市场价值及对投资者投资本期短期融资券所期望的预期收益将带来一定的风险。

（二）流动性风险

本期短期融资券将在银行间债券市场上进行流通，发行人无法保证本期短期融资券在银行间债券市场的交易量和活跃性，因而存在由于无法找到交易对手而难以将短期融资券变现的风险。

（三）偿付风险

本期短期融资券不设担保，能否按期兑付完全取决于发行人的信用。在本期短期融资券的存续期内，如产业政策、法律法规、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生重大负面影响或资金周转出现困难，进而造成发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本期短期融资券的按时足额支付。

二、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、经营性现金流净额波动较大的风险

2010年以来，公司经营性净现金流波动幅度较大。2011年，公司经营性净现金流同比下降幅度较大，主要是应收票据与应收账款增加较多所致；2012年，公司经营性净现金流同比增长幅度较大，主要由于计提折旧与财务费用增加较多、应收票据与其他应收款减少较多所致。2010年以来，公司在建项目较多，经营性净现金流不能满足公司投资性支出所需，公司增加借款较多，筹资性净现金流较大。

2、公司资产负债率较高的风险

公司短期借款不断增长，2012年末为13.53亿元，同比增长16.93%，短期借款中抵押借款占比23.39%、保证借款占比37.21%、质押借款占比39.40%；2013年3月末，公司短期借款16.64亿元，较2012年末增加3.11亿元，主要是原材料采购较多，流动资金需求增加所致。公司应付账款有所波动，2012年末为11.08亿元，同比略有减少；2013年3月末，公司应付账款较2012年末减少1.89亿元，主要是公司支付原材料采购款较多所致。2012年末，公司一年内到期的非流动负债较2011年末增加3.50亿元，主要是项目借款将在一年内到期转入所致；2013年末，公司一年内到期的非流动负债为4.17亿元，较2012年末略有减少。公司非流动负债占比较低，主要以长期借款为主。2012年末，公司长期借款为2.92亿元，同比增加0.44亿元，主要是公司新增项目借款所致，长期借款中保证借款占比52.93%、抵押借款占比47.07%；2013年3月末，公司长期借款较2012年末减少0.33亿元。2010年以来，公司总有息债务不断增加，其中以短期有息债务为主。2012年，公司短期有息债务增加较多，主要是项目借款将在一年内到期，导致一年内到期的非流动负债增加较多所致。截至2013年3月末，公司总有息债务为24.06亿元，其中短期有息债务占比89.26%，1至2年内到期的债务占比10.74%，公司短期内偿债压力较大。

3、出口退税率变化的风险

公司的出口产品享受增值税退税优惠政策。根据2009年3月财政部、国家税务总局发布的《关于提高轻纺、电子信息等商品出口退税率的通知》（财税[2009]43号），自2009年4月1日起，公司涤纶工业长丝产品享受的出口退税率由15%提高到16%。如果未来国家对涤纶工业长丝产品的出口退税率作出进一步调整，将对公司的经营业绩产生一定的影响。

4、公司存货占比较高，公司流动资产变现能力较差的风险

公司存货不断增长，2012年末为11.66亿元，其中64.41%的存货已用于借款质押担保；2013年3月末，公司存货较2012年末增加0.97亿元，主要是公司增加原材料储备所致。公司资产规模不断扩大，资产构成中流动资产占比不断下降，流动资产中存货占比较大，且半数以上的存货已用于借款质押担保，影响公司资金流动。

5、存货贬值的风险

公司存货主要为原材料、半成品、产成品，其中，原材料占存货的较大部分。2010-2012 年及2013 年3 月末，发行人存货余额分别为8.50亿元、9.88 亿元、11.66亿元和12.63亿元。由于原材料中主要原材料PTA、MEG所占比重较大，受宏观经济周期及行业不景气影响，主要原材料PTA、MEG价格具有一定的波动性，因此，公司存货存在一定的跌价风险，从而对发行人的盈利能力产生一定影响。

6、阶段性偿债压力较大的风险

截至2013年3月底，发行人短期借款及一年内到期的非流动负债合计为20.80亿元，占总资产的43.31%阶段性偿债压力较大，如果发行人因市场状况突变、银行短期信用额度收紧等原因造成流动性短缺将对发行人的偿债履约能力造成巨大的影响，从而对发行人的声誉、正常经营情况及财务状况造成不利影响。

7、未分配利润不稳定的风险

2010年末、2011年末、2012年末及2013年1季度末，发行人未分配利润分别为4,321.14万元、14,031.22万元、19,469.83万元和23,018.82万元，未分配利润持续增长，截至募集说明书签署日公司没有分红计划。如果公司未来决定实施分红，将造成公司净资产下降，对公司的偿债能力造成影响。

8、对外担保风险

截至 2013 年3 月末，发行人对外担保余额达32,650万元，占总资产的8.26%，被担保企业为浙江向日葵光能科技股份有限公司和浙江梅盛实业股份有限公司。虽然发行人制定了专门的对外担保管理办法，以规范对外担保行为，防范担保风险。但如果被担保企业违约，发行人将面临被追索甚至诉讼风险，从而对发行人声誉、正常经营情况及财务状况造成不利影响。

9、未使用授信额度较小风险

截至 2013 年3 月底，发行人共取得银行授信额度余额达347,000万元，已使用余额294,888万元，未使用授信余额52,112万元。占本次注册金额比例86.85%，虽然发行人与各贷款行建立了稳定的合作关系，但如果合作银行取消对发行人的授信，发行人的再融资能力将受到很大的影响，对发行人的偿债能力造成一定的影响。

10、应收账款周转率较低的风险

发行人2011年、2012年和2013年1-3月份应收账款周转率分别为31.46、16.85、11.53。自2012年，公司调整销售策略，对信用度较高的客户，延长收款期限，增加了销售收入，同时使得应收账款增加及应收账款周转率相应下降。应收账款周转率下降说明公司对资金的利用率下降，同时账期的加长增加了产生坏账的风险，对发行人的经营活动产生了影响，进而对企业的偿债能力产生了潜在的危害。

11、受限资产较大的风险

截至2013年3月底，发行人受限资产111,307.06万元，占总资产的23.43%，2013年3月底受限制的货币资金为119,391万元，占货币资金的比重为98.03%，系银行承兑汇票保证金和质押的存单。受限资产比例较大，对短期融资券投资者对公司资产的追索造成障碍，一旦遇到违约事件，增加了债务清偿的不确定性，对公司的偿债能力造成影响。

12、未来资本支出较大的风险

公司目前在建年产30万吨差别化涤纶工业纤维项目由发行人全资子公司浙江古纤道绿色纤维有限公司运作实施，该项目计划总投资178,410万元，截至2012年底项目已经投入171,917万元。2013年至2014年底，该项目计划进一步投入70,910万元。未来资本支出较大对发行人的流动性造成压力，有可能影响到发行人的偿债能力。

13、汇兑损益风险

发行人产品出口主要以美元结算，2012年主要产品涤纶工业丝和聚酯切片外销营业收入100,712万元，占比27.06%；2013年1-3月外销营业收入29,481万元，占比30.58%。人民币对美元汇率中间价升值给出口型企业带来较大的经营压力，虽然公司外销占比较高，但公司原材料采购也有近一半以上来自于海外，故人民币升值对原材料进口的有利影响体现在原材料的采购价格上。伴随国家进一步推进人民币汇率形成机制改革，增强人民币汇率弹性，2013年人民币对主要结算货币的汇率仍存在升值及波动风险。

（二）经营风险

1、发行人所在行业受国民经济发展及经济周期影响较大的风险

涤纶工业长丝行业上游原料主要为PTA和MEG，属于国际大宗商品；下游为

产业用纺织品行业，上下游行业与国民经济发展关联度均较高，涤纶工业长丝行业发展受国民经济周期性影响较大。

2008 年，金融危机爆发后，世界经济受到严重冲击，加上我国连续遭遇自然灾害，经济增速下滑。随后爆发欧债危机，降低了世界经济复苏的速度，我国经济增速也在影响中波动，涤纶行业景气指数随 GDP 同比波动而波动。

2、公司原材料 PTA 与 MEG 属于国际大宗商品，价格波动幅度较大，公司生产成本控制难度较大的风险

涤纶工业长丝的原材料主要为 PTA 与 MEG，属于大宗石化原材料，价格受原油价格及棉花价格的影响较大。经过 30 多年的生产发展，我国在 PTA 生产技术方面已趋于成熟，部分技术已达到世界先进水平。近年来，随着大量民营资本进入 PTA 行业，我国 PTA 产量增长较快，截至 2012 年末，PTA 产能已达到 3,146 万吨，居全球首位。预计随着部分在建和拟建的 PTA 项目在未来几年的陆续投产，我国 PTA 进口依存度将继续下降。我国是 MEG 消费大国，目前仍是 MEG 净进口国。

涤纶工业长丝及聚酯切片产品价格走势与原料 PTA、MEG 价格走势关联度较高，受原料价格波动影响较大。

3、原材料供应商相对集中的风险

2009-2011 年，本公司前五大供应商的采购金额占当期原材料采购总额的比例分别为 56.54%、64.71%和 40.92%。虽然不存在对单一供应商的过度依赖，而且 PTA 和 MEG 属于国际大宗原材料，供应充足，但公司采购的集中度相对较高，如果该等重要供应商受所在地的政策影响、或销售策略发生重大改变，公司目前“长短结合、内外相辅”的采购格局将受到一定的影响，对公司的盈利能力产生不利的影响。

4、产能扩张的市场销售风险

随着年产 30 万吨差别化涤纶工业纤维项目产能的陆续释放，公司 2010-2014 年产能扩张步伐较快。公司在制定该扩产计划时已充分考虑了技术和市场两个方面的准备。考虑到本项目的核心技术液相增粘熔体直纺涤纶工业长丝技术，由于其具有大规模、连续化的特点，客观上要求生产达到一定规模的条件下，才可以大幅度降低单位生产能力投资和运行成本，从而大幅降低产品生产成本；考虑到下游产业用纺织品行业的快速增长和涤纶工业长丝在产业用纺织品中应用比例

的提升，市场具有充分的接纳能力。另一方面，公司在市场营销方面做好了充分的准备，通过进一步完善营销和服务网络、做深做透现有优质客户、拓展其他已进入的市场和拓展出口业务等方式挖掘市场需求，消化本公司的新增产能。

虽然公司在技术和市场两方面都做好了应对产能扩张带来销售压力的准备，同时依靠项目自身的技术和成本优势，有能力在产能扩张的同时实现快速提高市场占有率的目标，但是公司不能排除因市场开拓不力导致的产能无法充分消化的风险。

5、套期保值风险

截至募集说明书签署日，发行人不存在投资衍生品、大宗商品期货的情况。不排除发行人未来根据生产经营和原料成本的需要开展套期保值业务。发行人在进行套期保值交易时可能对未来原料价格走势的判断不准确，如可能在期货市场上减少多头头寸后，原料价格继续上涨，或者在期货市场上增加多头头寸后，原料价格继续下跌，导致发行人丧失更多获利机会的风险。同时发行人存在套期保值工作人员未严格遵循内控制度要求，出现违规或疏忽操作而导致公司损失以及由于期货交易过程中出现保证金不足而被强行平仓、产品不能按期交割等风险。

6、市场竞争的风险

公司计划于 2015 年达到涤纶工业长丝产能约 42 万吨/年，成为全球产能规模最大的涤纶工业长丝制造商。与此同时，公司还将形成 15 万吨/年涤纶中强丝产能，以新产品开拓新市场，实现差异化竞争，进一步提高公司的综合竞争力。产能的扩大要求发行人更多的参与国际竞争，对发行人的产品质量，技术水平有更高的要求，面对激烈的国际竞争，公司的前期规划有可能不能全部实现，也面临更多的不确定性，对公司的整体运营产生不利影响，进而影响到公司的偿债能力。

7、产能利用率较低的风险

2012 年发行人 18 万吨差别化纤维项目投产，由于投产初期设备需要逐步调试到最佳状态，产能没有实现全部释放，导致发行人 2012 年涤纶工业长丝产能利用率下降至 61.05%，聚酯切片产能利用率为 65.92%，2013 年 1-3 月，发行人涤纶工业长丝的产能利用率为 61.90%，聚酯切片产能利用率为 66.57%，过低的产能利用率导致发行人不能有效的利用规模效应降低产品的成本，增加毛利率，

对发行人的经营效率产生影响，降低发行人的偿债能力。

8、未来项目投资收益不确定性风险

公司目前在建年产 30 万吨差别化涤纶工业纤维项目由发行人全资子公司浙江古纤道绿色纤维有限公司运作实施，该项目计划总投资 178,410 万元，计划 2014 年全部投出实现生产。由于项目规模大，投产后发行人产能增长明显，如果市场环境项目立项时变化较大，对发行人的生产经营有可能造成影响，项目的投资收益存在不确定性，有可能影响发行人的偿债能力。

（三）管理风险

1、实际控制人控制风险

截至募集说明书签署日，本公司实际控制人施建强先生通过古纤道投资和汇创国际合计控制公司 64.91% 的股份，绝对控股本公司。

为防范实际控制人利用其控股地位损害公司利益的潜在风险，公司不断完善相关制度，逐步建立健全了包括“三会”议事规则、独立董事工作细则、关联交易决策制度、对外担保决策制度、内部审计制度、财务管理制度在内的一系列内部控制制度，同时在董事会九位董事中设置了三位独立董事。但是，如果控股股东和实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权等方式对本公司的人事任免、经营决策等进行控制，仍有可能会损害本公司的利益。

2、区域性专业人才短缺的风险

发行人涤纶工业长丝业务和聚酯切片业务需要大量管理和技术人才。核心技术人员、大型关键设备操作人员、高级数控机床操作员等中高级人才的专业知识和经验积累对保证产品质量及生产效率的提高至关重要。随着公司业务规模的扩大，需要继续引进优秀专业技术人才，但发行人地处东部经济区，发达的区域经济导致较高的基本生活成本，这对制造企业人才引进造成一定障碍，未来发行人可能出现引进成熟高级技术人才不能满足企业发展需要的风险。

3、技术机密泄露风险

公司的核心技术包括了工艺技术、功能型产品生产技术和装备适应性改进技术三大类别，多项技术已达到国际先进水平。这些核心技术是公司长期技术研发积累的成果，同时涵盖了长期生产实践中积累的宝贵经验，虽然公司已就重要技术申请了专利，同时核心技术人员已签署了保密协议和竞业禁止协议，但目前行

业内对技术人才的争夺较为激烈，如果掌握核心技术的部分人员不稳定，仍有可能导致公司核心技术机密的泄露。

4、公司治理结构不完整的风险

根据《公司章程》规定，公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，设董事长 1 名，副董事长 1 名。原公司副董事长王建辉因个人原因于 2013 年 3 月提出辞职，不再担任公司副董事长，公司计划于 2013 年底本届董事会届满时改选副董事长。在此期间公司董事会由 8 名董事组成，董事会人数不足，可能给公司的决策带来风险，进而对公司的发展产生影响。

（四）政策风险

1、出口退税率变化的风险

公司的出口产品享受增值税退税优惠政策。根据 2009 年 3 月财政部、国家税务总局发布的《关于提高轻纺、电子信息等商品出口退税率的通知》（财税[2009]43 号），自 2009 年 4 月 1 日起，公司涤纶工业长丝产品享受的出口退税率由 15%提高到 16%。如果未来国家对涤纶工业长丝产品的出口退税率作出进一步调整，将对公司的经营业绩产生一定的影响。

2、产业政策调整的风险

目前行业宏观管理职能由国家发改委担纲，其对行业的宏观管理职能主要体现在：组织制定适用于本行业的产业政策并监督其落实情况，指导优化产业结构和所有制结构，鼓励和推动行业技术的进步，限制和淘汰落后产能等。公司面临国家整体行业政策调整的风险。

3、税收政策适用范围变化的风险

发行人自 2006 年起被认定为浙江省高新技术企业，公司的技术中心于 2009 年被认定为省级高新技术企业研究开发中心。发行人 2011 年复评通过国家高新技术企业认定，认定有效期三年。被认定为高新技术企业，认定有效期内适用 15%的企业所得税税率。如果发行人不能继续被认定为高新技术企业，税收优惠政策将发生变化，可能对发行人的经营业绩产生一定影响。

4、环保政策风险

发行人所属行业为化工行业，主要产品为涤纶工业长丝，公司于 2006 年取得了 ISO 14001:2004 环境管理体系认证。截至 2013 年 3 月底，公司各项环保指

标正常，未发生环保方面的事故。但国家对环保越来越重视，要求越来越高，国家和地方政府可能会颁布更加严格的法律法规来提高石油炼制行业的环保要求，所以公司有可能因此增加投入，影响公司的生产成本。

第三章 发行条款

一、本期短期融资券的发行条款

融资券名称:	浙江古纤道新材料股份有限公司2013年度第一期短期融资券
发行人:	浙江古纤道新材料股份有限公司
主承销商:	中国光大银行
联席主承销商:	中国工商银行
簿记管理人:	中国光大银行
本公司待偿还债务融资工具余额:	人民币0亿元
接受注册通知书文号	中市协注[2013]CP384 号
融资券注册额度:	人民币陆亿元整 (RMB600,000,000元)
本次发行金额(面值):	人民币叁亿元整 (RMB300,000,000元)
融资券期限:	365天
计息年度天数:	365天
融资券面值:	100元
利率确定方式:	按簿记建档结果确定
发行对象:	本期短期融资券面向全国银行间债券市场的机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)发行
承销方式:	组织承销团,主承销商余额包销
发行方式:	采用簿记建档,集中配售方式发行
发行价格:	100元/百元
认购单位:	以人民币100万元为一个认购单位
发行日期:	2013年10月23日
缴款日期:	2013年10月24日

起息日期: 2013年10月24日

上市流通日期: 2013年10月25日

计息方式: 到期一次还本付息

兑付方式: 本期短期融资券到期日前5个工作日, 由发行人按照有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登《兑付公告》, 并由上海清算所代理完成付息兑付工作

兑付日期: 2014年10月24日(如遇法定节假日, 则顺延至下一工作日)

信用评级机构: 大公国际资信评估有限公司

信用评级结果: 发行人主体信用级别为AA-、本期短期融资券信用级别为A-1

担保状况: 本期短期融资券不设立担保

税务提示: 根据国家有关税收法律、法规的规定, 投资者投资本期融资券所应缴纳的税款由投资者承担

适用法律: 本期所发行融资券的所有法律条款均适用中华人民共和国法律

二、本期短期融资券的承销与发行方式

本期短期融资券由主承销商组织承销团, 并由主承销商以余额包销的方式承销。本期短期融资券认购和缴款过程由主承销商集中管理。

本期短期融资券采取簿记建档方式面值发行, 簿记管理人为中国光大银行。

本期短期融资券承销团成员须在本次发行方案规定的发行时间内向簿记管理人提交加盖公章的书面《申购要约》, 在规定时间以外所作的任何形式的认购承诺均视为无效。

簿记管理人根据簿记建档的结果, 确定本期短期融资券的配售方案。分销商在簿记建档中直接向主承销商申报其认购意愿; 主承销商根据簿记建档等情况确定本期短期融资券发行价格和承销数量, 并以书面形式确定。

簿记管理人下达《浙江古纤道新材料股份有限公司2013年度第一期短期融资券配售确认及缴款通知书》(以下简称《缴款通知书》), 书面通知各承销团成

员的获配售短期融资券额度和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账号。承销团成员应按照《缴款通知书》的要求，按时足额将认购款项划至簿记管理人指定的账户。

三、本期短期融资券的认购与托管

（一）本期短期融资券以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。

（二）本期短期融资券对全国银行间债券市场的机构投资者发行，只在全国银行间债券市场交易，不对社会公众发行。

（三）本期短期融资券以人民币100万元为一个认购单位，投资者认购数额必须是人民币100万元的整数倍且不小于人民币500万元。

四、本期短期融资券的交易与兑付

（一）本期短期融资券于债权债务登记日的次一工作日，即可以在全国银行间债券市场机构投资者之间流通转让。

（二）本期短期融资券的结算和付息兑付通过上海清算所登记托管系统进行，并按照上海清算所有关规则进行操作。

五、本期短期融资券的评级与担保

经大公国际资信评估有限公司综合评定，浙江古纤道新材料股份有限公司2013年度第一期短期融资券信用级别为A-1，企业主体信用评级为AA-，评级展望稳定。

本期短期融资券无担保。

第四章 募集资金运用

近年来，发行人经营规模逐渐扩大，对资金的需求也逐渐增加。同时，发行人需要构建更加多元化的融资渠道，以降低融资成本，优化债务结构，进一步提高财务管理水平。

一、发行人募集资金用途

本期短期融资券募集的 3 亿元资金，其中 2 亿元用于偿还银行贷款，1 亿元用于补充公司流动资金。

本次募集资金中的 2 亿元将用于偿还金融机构借款。截至 2013 年 3 月 31 日，本公司的银行借款共计 23.39 亿元，其中本部银行借款余额为 18.14 亿元，下属子公司浙江古纤道绿色纤维有限公司银行借款余额为 5.25 亿元。本期短期融资券发行后，其中的 2 亿元将用于归还公司本部和浙江古纤道绿色纤维有限公司的部分银行贷款，其中本部还款 1.6 亿元，浙江古纤道绿色纤维有限公司还款 0.4 亿元，从而进一步降低融资成本，提高直接融资比例，优化融资结构。

本公司本次募集资金中的 1 亿元将用于补充本公司及子公司浙江古纤道绿色纤维有限公司日常经营周转资金需求，确保公司各项经营业务的顺利开展。

公司 2010 年-2012 年用于购买原材料的主营业务成本分别为 14.05 亿元、39.06 亿元、38.16 亿元，可以看出近两年的主营业务成本较 10 年有大幅上升，主要是受公司年产 18 万吨的差别化纤维项目投产所致。根据目前公司产能情况及近两年主营业务支出情况分析，预计公司 2013 年主营业务成本将超过 40 亿元，公司 2010 年到 2012 年的存货周转天数分别为 79.41 天、80.53 天和 67.10 天，2013 年一季度存货周转天数为 90.82 天，从历史数据看，公司流动资产中存货占比较大，且半数以上存货已用于借款质押担保，对公司流动资金产生一定影响，预计 2013 年公司存货周转天数在 3 个月左右，年存货周转次数 4 次左右，将 2013 年度预计主营业务成本除以年存货周转次数，可以计算出公司所需流动资金金额约为 10 亿元，计划将本次募集资金中的 1 亿元用于补充发行人本部及其子公司浙江古纤道绿色纤维有限公司日常经营周转资金需求，其中 5,000 万元用于发行人本部采购原材料，5,000 万元用于发行人子公司浙江古纤道绿色纤维有限公司原材料采购。

二、发行人承诺

公司承诺发行短期融资券所募集的资金应用于符合国家相关法律法规及政策要求的生产经营活动，不用于房地产及金融业务。若在本期短期融资券存续期间变更资金用途，提前五个工作日及时披露有关信息。此外，由于部分募集资金将用于下属子公司，本公司承诺将对用于子公司的资金进行监督管理，严格执行对子公司使用募集资金的监督制度。

三、发行人的偿债计划

发行人将按照短期融资券发行条款的约定，根据自身目前经营情况，并结合对未来业务发展情况的预测，拟定短期融资券偿债保障措施和计划并履行中短期融资券注册额度到期还本付息义务。

为了充分、有效地维护债券持有人利益，公司为本期短期融资券的按时、足额偿付制定了一系列计划，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，努力形成一套确保债券安全兑付的内部机制。

（一）发行人未来三年到期债务金额情况

发行人本期短期融资券注册金额为 6 亿元，拟于 2013 年发行 3 亿元，1 年期，到期一次还本付息。根据发行人现有的银行借款、企业债券发行情况，2013-2016 年间，发行人的存量债务到期情况如下：

表 4-1 发行人 2013-2016 年存量债务到期预测情况表

单位：亿元

年度	银行借款到期本息	短期融资券	合计
2013 年	6.08		6.08
2014 年	5.37	3	8.37
2015 年	2.07	3	5.07
2016 年	1.86		1.86

（二）未来三年投资计划表

2013年、2014年、2015年、2016年，发行人计划投资分别为6.89亿元、0.2亿元、0亿元和0亿元，其中涤纶工业长丝板块今年及未来三年计划投资分别为4.3亿元、0.13亿元、0亿元和0亿元，聚酯切片板块今年及未来三年计划投资分别为2.15亿元、0.07亿元、0亿元和0亿元，中强细旦产业用丝板块今年及未来三年计

划投资分别为0.44亿元、0亿元、0亿元和0亿元。

（三）偿债保障措施

1、稳定的经营状况

公司 2012 年营业收入为 606,667.05 万元，营业外收入为 1,981.46 万元，实现利润总额为 6,135.78 万元，净利润为 6,088.36 万元。2010-2012 年公司经营活动产生的现金流量净额分别为-10,285.63 万元、-49,366.88 万元和 7,494.38 万元。公司主营业务的回暖，为公司偿还债务提供了相应的支持。因此，公司稳定的经营状况是本期短期融资券还本付息的根本性保障。

2、顺畅的外部融资渠道

多年来发行人与多家商业银行保持着长期良好的合作关系，有着优良的信用记录，获得了较高的银行综合授信额度，间接融资渠道畅通。公司充足的银行授信保证正常的资金需求，提高了公司财务管理的灵活性。截至 2013 年 3 月末，公司获得各银行授信额度为 347,000.00 万元，已使用授信额度为 294,888.00 万元，未使用额度 52,112.00 万元。公司发行短期融资券后将积累直接融资经验，进一步拓宽了融资渠道。

（四）偿债计划

为了充分、有效地维护债券持有人利益，公司为本期短期融资券的按时、足额偿付制定了一系列计划，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，努力形成一套确保债券安全兑付的内部机制。

1、加强募集资金的使用管理

公司根据国家政策和公司资金使用计划安排使用募集资金。依据公司内部管理制度，由公司指定其内部相关部门和人员对募集资金使用情况进行不定期核查。确保募集资金做到专款专用，同时安排人员专门对募集资金使用情况进行日常监督。公司已要求各有关部门协调配合，加强管理，确保募集资金有效使用和到期偿还。

2、偿债计划的人员安排

公司将安排人员专门负责管理本期债券还本付息工作。自发行日起至付息期限或兑付期限结束，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况

下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

3、严格信息披露

公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到短期融资券投资者的监督，防范偿债风险。

（五）未来经营情况预测

为切实有效维护本期短期融资券持有人利益，发行人本着客观、真实、谨慎的原则对 2013-2016 年度的现金流量进行了测算：预计 2013 年销售商品、提供劳务收入为 974,958 万元，较上年增加 12%，2014 年销售商品、提供劳务收入为 1,091,953 万元，较上年增加了 12%，2015 年销售商品、提供劳务收入为 1,201,148 万元，较上年增加了 10%，2016 年销售商品、提供劳务收入为 1,321,262 万元，较上年增加了 10%，根据发行人收入结构，工业丝销售收入占比 70%，聚酯切片销售收入占比 13%，中强丝销售收入占 17%。

据此，本次预测销售商品、提供劳务收入时 2013-2014 年按年均增长 12%预测，2015 年至 2016 年均增长 10%测算。根据以上假设，预计发行人 2013 至 2016 年末经营活动产生的现金流量净额分别为 42,385 万元、73,108 万元、88,622 万元和 86,352 万元，2013 年至 2016 年投资活动产生的现金流量净额-70,910 万元，筹资活动现金流量净额-153,800 万元，期末现金及现金等价物 82,976 万元，在发行人各项收入平稳增长的条件下，发行人在预测期内总体上能保持当期现金流量的净增加额为正值，在预测期的期末，发行人有充足的现金流可以保证本期短期融资券的按期偿还。预测期内每年期末现金及现金等价物足以偿还当年的到期债务本息。

发行人根据如下方法估计现金流量预测数：首先结合公司产能对 2013-2016 年的销售量进行预测，然后根据 2010-2012 年产品均价的平均数预测 2013-2016 年的销售收入分别为 572,045 万元、690,395 万元、812,524 万元和 825,724 万元。在预测收入的基础上，根据 2010-2012 年的各产品平均毛利率预测 2013-2016 年的毛利额分别为 52,106 万元、74,707 万元、89,738 万元和 92,050 万元，期间费用率根据目前费率基础上不断降低（规模效益）以此测算出期间费用分别为 37,927 万元、37,696 万元、32,988 万元和 31,047 万元，然后预测出 2013-2016 年税前利润分别为 14,179 万元、37,011 万元、56,749 万元、61,002 万元和税

后利润分别为 12,052 万元、31,459 万元、48,237 万元、51,852 万元，再加上 2013-2016 年预测的折旧和摊销数额分别为 15,988 万元、29,568 万元、29,060 万元、28,309 万元及 2013-2016 年利息分别为 14,345 万元、12,080 万元、11,325 万元、6,191 万元，得出预测的 2013-2016 年经营性现金流量净额分别为 42,385 万元、73,108 万元、88,622 万元、86,352 万元。投资项目现金净流出则根据投资计划预测 2013-2014 年分别为 68,910 万元、2,000 万元、2013-2016 年预计到期的存量债务金额分别为 60,800 万元、53,700 万元、20,700 万元、18,600 万元。

表 4-2 经营性现金流量净额预测表

单位：万元

	2013	2014	2015	2016
原丝销量(吨)	250,000	350,000	420,000	420,000
原丝均价(元/吨)	12,657	12,657	12,657	12,657
原丝销售额	316,425	442,995	531,594	531,594
捻线丝销量(吨)	50,000	50,000	50,000	50,000
捻线丝均价(元/吨)	14,258	14,258	14,258	14,258
捻线丝销售额	71,290	71,290	71,290	71,290
中强丝销量(吨)	70,000	100,000	150,000	150,000
中强丝均价(元/吨)	10,510	11,150	12,130	13,010
中强丝销售额	73,570	111,500	181,950	195,150
切片销量(吨)	120,000	70,000	30,000	30,000
切片均价(元/吨)	9,230	9,230	9,230	9,230
切片销售额	110,760	64,610	27,690	27,690
主营业务收入预测	572,045	690,395	812,524	825,724
切片毛利率	1.76%	1.76%	1.76%	1.76%
工业丝毛利率	13.98%	13.98%	13.98%	13.98%
中强丝毛利率	-5.50%	1.50%	2.73%	3.73%
切片毛利	1,949	1,137	487	487
工业丝毛利	54,203	71,897	84,283	84,283
中强丝毛利	-4,046	1,673	4,967	7,279
毛利合计	52,106	74,707	89,738	92,050
期间费用率	6.63%	5.46%	4.06%	3.76%
期间费用	37,927	37,696	32,988	31,047

税前利润	14,179	37,011	56,749	61,002
所得税	2,127	5,552	8,512	9,150
净利	12,052	31,459	48,237	51,852
目前资产折旧	12,396	11,776	10,908	9,917
目前在建工程完工折旧	3,000	10,200	10,560	10,800
增加投入部分资产折旧	0	7,000	7,000	7,000
土地摊销	592	592	592	592
利息	14,345	12,080	11,325	6,191
经营性现金净额	42,385	73,108	88,622	86,352

第五章 企业基本情况

一、发行人概况

中文名称	: 浙江古纤道新材料股份有限公司
法定代表人	: 施建强
注册资本	: 48,000 万元
成立日期	: 2003 年 6 月 4 日
营业执照注册号:	: 330600400007230
注册地址	: 浙江省绍兴袍江工业区越东路
邮政编码	: 312070
电话	: 0575-88138193
传真	: 0575-88138195
经营范围	: 生产: 改性聚酯切片、涤纶工业丝及其他涤纶制品、锦纶纤维及制品, 销售自产产品; 聚酯切片原辅材料、化工原料及产品(除化学危险品)的销售; 无储存批发经营: 1,4-二甲苯及甲醇(经营场所不得存放危险化学品); 佣金代理(拍卖除外)及其进出口业务。上述商品进出口不涉及国营贸易、进出口配额许可证、出口配额招标、出口许可证等专项管理的商品。

截至 2012 年末, 浙江古纤道合并总资产 47.49 亿元, 净资产 15.73 亿元, 全年实现主营业务收入 60.67 亿元, 利润总额 0.61 亿元, 净利润 0.6 亿元。

截至 2013 年 1 季度末, 浙江古纤道合并总资产 48.03 亿元, 净资产 16.09 亿元, 实现主营业务收入 12.98 亿元, 利润总额 0.38 亿元, 净利润 0.35 亿元。

二、历史沿革及股本结构的历次变动

(一) 历史沿革

本公司前身为浙江古纤道新材料有限公司(简称“古纤道有限”), 成立于 2003 年 6 月, 法定代表人施建强, 注册资本 1,222 万美元。古纤道有限设立时

即专业定位于涤纶工业长丝行业。

1、2003年6月3日，绍兴袍江工业区管理委员会出具《关于同意中外合资企业浙江古纤道新材料有限公司合同、章程的批复》（袍委外【2003】48号），同意汇创国际有限公司（简称“汇创国际”）和浙江古纤道股份有限公司（简称“钱清古纤道”）合资经营古纤道有限。2003年6月4日，公司取得浙江省人民政府颁发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸浙府资绍字【2003】02144号），批准设立公司。2003年6月4日，古纤道有限在绍兴市工商行政管理局办理了工商注册登记，并领取了《企业法人营业执照》（注册号：企合浙绍总字第002539号）。

2、2005年3月16日，古纤道有限增加注册资本1,500万美元，由新增外方股东迅捷贸易有限公司（简称“迅捷BVI”）认缴。2005年4月8日，浙江省对外贸易经济合作厅出具《关于浙江古纤道新材料有限公司增资的批复》（浙外经贸发【2005】302号），同意该次增资。2005年4月8日，公司取得浙江省人民政府颁发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资浙府资绍字【2003】00427号）。2005年4月13日，古纤道有限完成工商变更登记。变更后注册资本为2,722.00万美元。

3、2005年5月10日，古纤道有限增加注册资本898万美元，全部由钱清古纤道以人民币资金折合美元现汇投入。2005年6月13日，浙江省对外贸易经济合作厅出具《关于浙江古纤道新材料有限公司增资的批复》（浙外经贸发【2005】512号），同意该次增资。2005年6月20日，公司换领了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2005年6月30日，古纤道有限完成工商变更登记。变更后注册资本为3,620.00万美元。

4、2005年6月9日，古纤道有限作出决议，公司注册资本由3,620万美元调整为2,500万美元，实缴资本从2,509.53万美元调整为2,500.00万美元，其中迅捷BVI认缴出资额由1,500万美元调整至380万美元，实缴资本由389.53万美元调整至380.00万美元。2006年3月31日，浙江省对外贸易经济合作厅出具《关于浙江古纤道新材料有限公司调整注册资本及变更经营范围的批复》（浙外经贸资函【2006】121号），同意本次减资。2006年4月3日，公司换领了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2006年4月6日，古纤道

有限完成工商变更登记。变更后注册资本为 2,500.00 万美元。

5、2006 年 6 月 20 日，经古纤道有限增加注册资本 500 万美元，由钱清古纤道以人民币资金折算成美元出资；迅捷 BVI 持有公司 380 万美元股权按每美元出资作价 1 美元、折合 380 万美元全部转让给汇创国际。2006 年 8 月 1 日，浙江省对外贸易经济合作厅出具《关于浙江古纤道新材料有限公司股权转让增资的批复》（浙外经贸资函【2006】329 号文），同意该次股权转让及增资。2006 年 8 月 9 日，公司换领了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2006 年 9 月 8 日，古纤道有限完成工商变更登记。变更后注册资本为 3,000.00 万美元。

6、2006 年 10 月 1 日，古纤道有限将公司注册资本由 3,000 万美元增加至 3,798 万美元，其中，钱清古纤道以人民币资金折算为美元增资 598 万美元，汇创国际增资 200 万美元。2006 年 12 月 15 日，浙江省对外贸易经济合作厅出具《关于浙江古纤道新材料有限公司增资的批复》（浙外经贸资函【2006】600 号），同意该次增资。2006 年 12 月 15 日，公司换领了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2006 年 12 月 29 日，公司取得绍兴市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：330600400007230）。变更后注册资本为 3,798.00 万美元。

7、2007 年 12 月 13 日，钱清古纤道召开股东大会决议同意钱清古纤道将其所持古纤道有限 2,216 万美元出资额（股权比例 58.35%）转让给浙江古纤道投资有限公司（简称“古纤道投资”），转让作价 2,506.1259 万美元。同日，古纤道有限董事会决议同意该股权转让事宜，钱清古纤道和古纤道投资签署了《股权转让协议》。2007 年 12 月 26 日，浙江省对外贸易经济合作厅出具《关于浙江古纤道新材料有限公司股权转让及变更经营范围的批复》（浙外经贸资函【2007】706 号），同意该次转让。2007 年 12 月 26 日，公司换领了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2007 年 12 月 28 日，古纤道有限完成工商变更登记。

8、2010 年 7 月 26 日，古纤道有限董事会决议通过了由施建强先生控制的古纤道投资向员工成立的合伙企业——绍兴成丰投资咨询合伙企业（有限合伙）（简称“成丰投资”）转让其所持本公司 5.90%股权（计 224 万美元出资额）的

股权转让事宜。2010年7月30日，浙江省商务厅出具了《浙江省商务厅关于浙江古纤道新材料有限公司股权转让的批复》（浙商务资函【2010】270号），同意该次转让。同日，公司换领了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》并完成工商变更登记。

9、2010年8月4日，为完善公司股权结构，古纤道有限同意汇创国际将其所持本公司4.63%股权转让给上海立鸿投资合伙企业（普通合伙）（简称“立鸿投资”）。2010年8月11日，浙江省商务厅出具了《浙江省商务厅关于浙江古纤道新材料有限公司股权转让并修订公司章程的批复》（浙商务资函【2010】287号），同意该次转让。2010年8月11日，公司换领了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2010年8月12日，古纤道有限完成工商变更登记。

10、2010年9月1日，古纤道有限董事会决议通过了增资方案：增加注册资本1,670万美元。2010年9月8日，绍兴袍江经济技术开发区管理委员会出具《绍兴袍江经济技术开发区管理委员会关于同意中外合资浙江古纤道新材料有限公司增资的批复》（袍委外【2010】79号），同意该次增资。2010年9月15日，古纤道有限完成工商变更登记。2010年9月19日，古纤道有限换领了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。变更后注册资本为5,468.00万美元。

11、2010年11月28日，古纤道有限董事会审议通过了整体变更的议案。2010年12月2日，绍兴袍江经济技术开发区管理委员会出具《绍兴袍江经济技术开发区管理委员会关于浙江古纤道新材料有限公司整体变更为外商投资股份有限公司的批复》（袍委外【2010】107号），同意该次整体变更。2010年12月10日，公司换领了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2010年12月21日，天健会计师事务所对本次整体变更情况进行了审验，并出具了《验资报告》（天健验【2010】430号）。2010年12月23日，公司取得绍兴市工商行政管理局颁发的变更后的《企业法人营业执照》（注册号：330600400007230）。变更后注册资本为人民币42,000.00万元，公司名称变更为浙江古纤道新材料股份有限公司。

12、2011年1月10日，公司2011年第一次临时股东大会审议通过了增资

方案：新增注册资本人民币 3,000 万元，其中新湖控股有限公司（简称“新湖控股”）认购 2,700 万股，锐中有限公司（简称“锐中有限”）认购 300 万股。2011 年 1 月 14 日，绍兴袍江经济技术开发区管理委员会出具《绍兴袍江经济技术开发区管理委员会关于浙江古纤道新材料股份有限公司增资的批复》（袍委外【2011】3 号），同意该次增资。2011 年 1 月 14 日，公司换领了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2011 年 1 月 19 日，天健会计师对本次增资情况进行了审验，并出具了《验资报告》（天健验【2011】15 号）。2011 年 1 月 20 日，古纤道新材料完成工商变更登记。变更后注册资本为人民币 45,000.00 万元。

13、2011 年 11 月 15 日，古纤道新材料 2011 年第三次临时股东大会审议通过了增资方案：新增注册资本 3,000 万元，由新湖中宝股份有限公司（简称“新湖中宝”）认购。2011 年 11 月 21 日，绍兴袍江经济技术开发区管理委员会出具《绍兴袍江经济技术开发区管理委员会关于浙江古纤道新材料股份有限公司增资的批复》（袍委外【2011】110 号），同意该次增资。2011 年 11 月 21 日，公司换领了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2011 年 11 月 29 日，绍兴天和联合会计师事务所对本次增资进行了审验并出具了《验资报告》（绍天和会验字（2011）第 309 号）。2011 年 11 月 29 日，古纤道新材料完成工商变更登记。变更后注册资本为人民币 48,000.00 万元。

（二）历次验资情况

截至目前，公司历次验资情况如下：

1. 古纤道有限设立时的验资情况

古纤道有限设立时的出资共分七期到位，由绍兴兴业会计师事务所有限公司验证确认，具体各期验资如下：

单位：万美元

序号	时间	汇创国际	钱清古纤道	小 计	出资方式	验资报告
1	2003.6.25	153.00	33.05	186.05	货币	绍兴业会验字（2003）第 385 号
2	2003.8.27	141.00	100.00	241.00	货币	绍兴业会验字（2003）第 614 号

3	2003.12.5	82.00	---	82.00	货币	绍兴业会验字(2003)第838号
4	2004.2.3	---	70.08	70.08	货币	绍兴业会验字(2004)第46号
5	2004.4.29	120.00	---	120.00	货币	绍兴业会验字(2004)第291号
6	2004.6.18	120.00	---	120.00	货币	绍兴业会验字(2004)第390号
7	2004.6.28	386.00	16.88	402.88	货币	绍兴业会验字(2004)第398号
合计		1,002.00	220.00	1,222.00		

2. 古纤道有限第一次增加注册资本时的验资情况

2005年12月15日,绍兴宏泰会计师事务所有限公司出具《浙江古纤道新材料有限公司验资报告》(绍宏会验字【2005】第833号),截至2005年12月14日止古纤道有限收到迅捷BVI清算其全资子公司浙江古纤道聚合物有限公司(简称“古纤道聚合物”)所得货币资金31,462,000.00元,折合为3,895,258.14美元缴纳出资,本期共缴纳出资3,895,258.14美元,至此古纤道有限累计收到股东出资16,115,258.14美元。

3. 古纤道有限第二次增加注册资本时的验资情况

本次增资共分三期出资到位,由绍兴鉴湖联合会计师事务所有限公司验证确认,具体各期验资情况如下:

单位: 万美元

序号	时间	钱清古纤道	出资方式	验资报告
1	2006.1.11	334.55	货币	绍鉴湖会验字(2006)第005号
2	2006.2.13	248.40	货币	绍鉴湖会验字(2006)第015号
3	2006.2.28	315.05	货币	绍鉴湖会验字(2006)第031号
合计		898.00		

4. 古纤道有限减少注册资本与实缴资本时的验资情况

2012年2月23日,绍兴天和联合会计师事务所出具《验资报告》(绍天和会验字【2012】第44号),对古纤道有限历史上的该次减资进行了补充验资,

经审验认为：本次减资前公司原注册资本为 3,620 万美元，实收资本为 2,509.525814 万美元，其中，古纤道投资出资 1,118 万美元，汇创国际出资 1,002 万美元，迅捷 BVI 出资 389.525814 万美元；根据公司董事会决议和修改后的公司章程规定，并经有权部门审批，本期公司决定减少注册资本 1,120 万美元、减少实收资本 9.525814 万美元，其中减少迅捷 BVI 注册资本 1,120 万美元、减少迅捷 BVI 实收资本 9.525814 万美元，截至 2006 年 4 月 5 日止，公司变更后的注册资本为 2,500 万美元，实收资本为 2,500 万美元。

5. 古纤道有限第三次增加注册资本时的验资情况

本次增资共分三期出资到位，由绍兴平准会计师事务所有限公司验证确认，具体各期验资情况如下：

单位：万美元

序号	时间	钱清古纤道	出资方式	验资报告
1	2006.9.8	251.81	货币	绍平准会验字（2006）第 350 号
2	2006.10.16	126.40	货币	绍平准会验字（2006）第 394 号
3	2006.10.18	121.79	货币	绍平准会验字（2006）第 400 号
合 计		500.00		

6. 古纤道有限第四次增加注册资本时的验资情况

本次增资共分三期出资到位，由绍兴远大联合会计师事务所有限公司验证确认，具体各期验资情况如下：

单位：万美元

序号	时间	汇创国际	钱清古纤道	小 计	出资方式	验资报告
1	2006.12.29	45.00	121.44	166.44	货币	绍远大会验字（2006）212 号
2	2007.3.7	0.00	476.56	476.56	货币	绍远大会验字（2007）T019 号
3	2007.6.12	155.00	0.00	155.00	货币	绍远大会验字（2007）153 号
合 计		200.00	598.00	798.00		

7. 古纤道有限第五次增加注册资本时的验资情况

2010年9月15日，浙江普华会计师事务所有限公司出具《验资报告》（浙普华验字（2010）第057号），截至2010年9月13日，公司已收到古纤道投资缴纳人民币44,449,269.03元，新湖控股缴纳人民币12,600万元，远达投资缴纳9,480万元，创达投资缴纳人民币7,200万元，爱仕达集团缴纳人民币6,000万元，盈盛投资缴纳人民币4,140万元，永泰大厦缴纳人民币3,900万元，恒利印染缴纳人民币900万元，锐中有限缴纳354.392万美元。本次增资后，古纤道有限的注册资本为5,468万美元，累计实收资本5,468万美元。

2012年3月11日，发行人聘请天健会计师以天健验【2012】73号《关于浙江古纤道新材料股份有限公司报告期2009年至2011年新增注册资本到位情况的复核报告》，对上述验资报告进行了专项复核，确认古纤道新材料该次新增注册资本16,700,000.00美元已全部到位。

8. 古纤道有限整体变更为外商投资股份有限公司时的验资情况

2010年12月21日，天健会计师出具《验资报告》（天健验【2010】430号），截至2010年12月20日，古纤道新材料已收到全体出资者所拥有的截至2010年10月31日止古纤道有限经审计的净资产881,063,968.17元，根据《公司法》的有关规定，按照公司的折股方案，将上述净资产折合成古纤道新材料的股份420,000,000股，余额461,063,968.17元计入资本公积。

9. 古纤道新材料第一次增加注册资本时的验资情况

2011年1月19日，天健会计师出具《验资报告》（天健验【2011】15号），截至2011年1月18日，公司已收到新湖控股有限公司缴纳的新增注册资本2,700万元，已收到锐中有限公司缴纳的新增注册资本300万元。变更后公司的注册资本为45,000万元，累计实收资本45,000万元。

10. 古纤道新材料第二次增加注册资本时的验资情况

2011年11月29日，绍兴天和联合会计师事务所出具《验资报告》（绍天和会验字（2011）第309号），截至2011年11月28日，公司已收到新湖中宝股份有限公司缴纳的新增注册资本3,000万元。变更后公司的注册资本为48,000万元，累计实收资本48,000万元。

2012年3月11日，发行人聘请天健会计师以天健验【2012】73号《关于浙江古纤道新材料股份有限公司报告期2009年至2011年新增注册资本到位情况的

复核报告》，对上述验资报告进行了专项复核，确认古纤道新材料该次新增注册资本 3,000 万元业已全部到位。

三、发行人控股股东及实际控制人情况

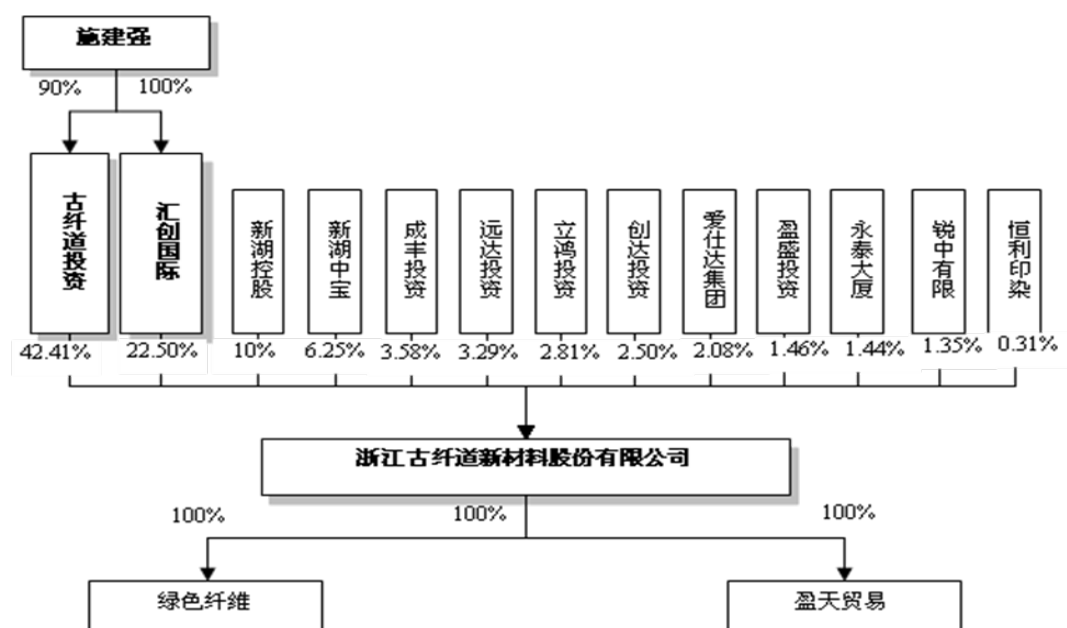
（一）2013 年 1 季度末发行人控股股东持股情况及产权关系图

表 5-1 2013 年 1 季度末发行人股东及持股情况表

单位：万元

股东名称	出资额	持股比例
古纤道投资	20,358.00	42.41%
汇创国际	10,802.00	22.50%
新湖控股	4,800.00	10.00%
新湖中宝	3,000.00	6.25%
成丰投资	1,720.00	3.58%
远达投资	1,580.00	3.29%
立鸿投资	1,350.00	2.81%
创达投资	1,200.00	2.50%
爱仕达集团	1,000.00	2.08%
盈盛投资	700.00	1.46%
永泰大厦	690.00	1.44%
锐中有限	650.00	1.35%
恒利印染	150.00	0.31%
合计	48,000.00	100.00%

图 5-1 发行人与实际控制人之间的产权关系图



（二）控股股东及实际控制人情况

本公司控股股东为古纤道投资，其持有公司本次发行前 42.41%的股份。古纤道投资注册资本 10,000 万元，法定代表人施建强，住所为绍兴市中兴中路 33 号 607 室，经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：投资、企业管理咨询、投资咨询服务。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）

本公司实际控制人为施建强先生，施建强先生分别通过古纤道投资和汇创国际控制公司 64.91%的股份。施建强先生于 1974 年出生，中国国籍，澳门特别行政区永久居民，大专学历。2003 年至今任浙江古纤道新材料（股份）有限公司董事长。现任绍兴外商投资企业协会理事会副理事长、浙江省高新技术企业协会常任理事。近三年本公司实际控制人没有发生变化。

古纤道投资和汇创国际情况简介：

1、浙江古纤道投资有限公司

公司名称：浙江古纤道投资有限公司

注册资本：10,000 万元（实收资本 10,000 万元）

法定代表人：李素芳

成立日期：2007 年 12 月 10 日

注册地址：绍兴市中兴中路 33 号 411 室

股权结构：施建强持股 90%，李素芳持股 10%。

经营范围：投资、企业管理咨询、投资咨询服务。

截至 2012 年 12 月 31 日，浙江古纤道投资有限公司总资产为 45,478.96 万元，净资产为 45,477.48 万元，2012 年全年净利润为-165.69 万元。公司亏损原因系投资的企业无分红，管理成本开支所造成。

截至 2013 年 3 月 31 日，浙江古纤道投资有限公司总资产为 45,415.28 元，净资产为 45,324.29 万元，2013 年一季度净利润为-153.18 万元。公司亏损原因系投资的企业无分红，管理成本开支所造成。

2、汇创国际有限公司

公司名称：World Forex International Limited

中文名称：汇创国际有限公司

注册资本：5,000 万港币（实收资本 100 万港币）

注册地址：香港花园道 1 号中银大厦 22 层

股权结构：施建强持股 90%，李素芳持股 10%。

经营范围：贸易及投资

截至 2013 年 3 月 31 日，汇创国际有限公司净资产为人民币 10,940.56 万元

除古纤道投资及汇创国际外，其他股东中成丰投资为古纤道中高级员工持股公司，其他股东与实际控制人无任何关联关系，无任何亲属关系，也无相互参股情况。

绍兴成丰投资咨询合伙企业（成丰投资）成立于 2010 年 8 月，系浙江古纤道新材料股份有限公司股改前为激励高级员工而设立的合伙企业。合伙人与施建强为实际控制人的公司之间存在雇佣关系。

截至 2013 年 3 月底公司实际控制人施建强的其他投资情况：

关联方名称	与本公司关系	注册资本	主营业务	发行人实际控制人持股比例
迅捷 BVI	实际控制人全资公司	5 万美元	贸易、投资及法律未禁止之其它经营项目。	100%
博力高能	古纤道投资的子公司	750 万美元	生产、销售产业吊装带输送带、帆布、涤纶制品、涤纶牵引索具、起重吊索具、拉紧器等	58%
古纤道置业	古纤道投资的子公司	2000 万元	高档住宅、商务楼、写字楼的开发建设，物业管理等	100%
博力国际贸易	博力高能的子公司	800 万美元	贸易、投资及法律未禁止之其它经营项目。	58%
蓝翔物业	古纤道投资的子公司	50 万元	物业管理，房屋修缮、装饰，保洁服务等	100%
中惠百货	古纤道投资的子公司	800 万元	批发、零售：日用百货、针纺织品、服装鞋帽等	100%
兰亭墨轩	实际控制人控股子公司	100 万元	文化艺术交流活动策划，企业管理咨询，会展服务等	70%

截至本募集说明书签署之日，控股股东持有的股权未进行质押。

四、发行人独立性

发行人建立了健全的法人治理结构，具有完整的业务体系和独立经营的能力。

（一）资产独立

本公司是依法由有限公司整体变更设立的股份公司，有限公司的所有资产、负债等均已整体进入股份公司。公司资产与控股股东及其他股东的资产严格分开、权属明晰。公司拥有自身独立完整的涤纶工业长丝和聚酯切片的生产与销售经营资产，对所有资产拥有完全的控制和支配权。截至本募集说明书签署之日，不存在资金、资产被股东及其关联方占用而损害公司利益的情况。

（二）业务独立

本公司主要从事涤纶工业长丝和聚酯切片的生产与销售，独立进行采购、生产和销售。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其它企业不存在同业竞争，不存在依赖股东及其他关联方的情况，具备独立面向市场自主经营的能力。公司控股股东、实际控制人已向本公司出具了《关于不从事同业竞争的承诺函》，承诺不从事与公司形成竞争关系的相关业务。

（三）财务独立

发行人设有独立的财务会计部门，配备专职财务管理人员。公司根据现行会计制度及相关法规、条例，结合公司实际情况制定了财务管理制度等内部财务会计管理制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立作出财务决策，不存在在公司股东干预公司财务决策的情况。

目前，发行人不存在货币资金或其他资产被股东单位或其他关联方占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

（四）机构独立

本公司根据《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律、法规和规范性文件的相关规定，按照法定程序制订了《公司章程》，建立了股东大会、董事会、监事会的法人治理结构，并设置了相应的组织机构。

发行人具有独立的生产经营和办公机构，完全独立于控股股东及实际控制人，不存在混合经营、合署办公的情况，不存在受股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形。

（五）人员独立

本公司董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等有关法规通过合法程序产生，不存在控股股东、实际控制人超越本公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。本公司在劳动、人事、工资管理等方面均完全独立。本公司高级管理人员均专职在本公司工作并领取报酬，均未在持有本公司 5%以上股份的股东单位、实际控制人及其关联企业担任除董事、监事以外的其他职务，也未在与本公司业务相同或相似、或存在其他利益冲突的企业任职。

五、主要子公司情况

截至 2013 年 1 季度末，发行人共有全资一级子公司 2 家。具体情况如下：

（一）子公司情况

表 5-2 截至 2013 年 1 季度末发行人子公司一览表

单位：万元

编号	公司全称	注册资本	实际出资额	持股比例 (%)	主要经营范围
1	浙江古纤道绿色纤维有限公司	70,000.00	70,000.00	100.00	生产、销售聚酯切片、涤纶工业丝
2	宁波梅山保税港区盈天贸易有限公司	10.00	10.00	100.00	国际贸易、转口贸易、保税仓储

截至 2013 年末 1 季度末，发行人共有 2 家全资子公司，基本情况如下：

1. 浙江古纤道绿色纤维有限公司

公司名称：浙江古纤道绿色纤维有限公司

注册资本：70,000 万元（实收资本 70,000 万元）

法定代表人：金革

成立日期：2009 年 11 月 12 日

注册地址：绍兴市袍江斗门镇望海路 18 号 2 幢

股权结构：古纤道新材料持股 100%。

经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：生产：改性聚酯切片、涤纶工业长丝及其它涤纶制品，销售自产产品：聚酯切片原辅材料、化工原料及产品、纺织品、化纤产品的批发、佣金代理及进出口。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）

截至 2012 年 12 月 31 日，浙江古纤道绿色纤维有限公司总资产为 194,625.33 万元，净资产为 68,888.22 万元，2012 年全年净利润为 -678.63 万元。公司亏

损原因系公司年产 30 万吨差别化涤纶工业纤维项目处于投产初期，生产工艺处于不断调试中，导致产品成本较高。

截至 2013 年 3 月 31 日，浙江古纤道绿色纤维有限公司总资产为 206,927.97 万元，净资产为 70,446.47 万元，2013 年一季度净利润为 1,558 万元。

2. 宁波梅山保税港区盈天贸易有限公司

公司名称：宁波梅山保税港区盈天贸易有限公司

注册资本：10 万元（实收资本 10 万元）

法定代表人：金革

成立日期：2006 年 10 月 16 日

注册地址：宁波梅山保税港区保税物流配送中心一期管理中心一号办公楼 201 室

股权结构：古纤道新材料持股 100%。

经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：国际贸易、转口贸易、保税仓储，塑料原料及制品、纺织原料及产品、化工原料及产品（除危险化学品）、建筑材料、金属材料、装潢材料、日用品、五金交电、电子产品的批发（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）

截至 2012 年 12 月 31 日，宁波梅山保税港区盈天贸易有限公司总资产为 126.63 万元，净资产为 -100.25 万元，2012 年全年净利润为 -14.04 万元。公司亏损原因为收入未覆盖日常运营费用所致。

截至 2013 年 3 月 31 日，宁波梅山保税港区盈天贸易有限公司总资产为 128.25 万元，净资产为 -103.57 万元，2013 年一季度净利润为 -3.32 万元。公司亏损原因为收入未覆盖日常运营费用所致。

六、发行人内部组织机构情况

（一）公司治理结构

公司建立、健全了法人治理结构，股东大会、董事会、监事会和高级管理人员相互协调、相互制衡，独立董事、董事会秘书勤勉尽责，有效地增强了决策的公正性和科学性，确保了公司依法管理、规范运作。

1、股东大会制度建立健全及运行情况

股东大会是本公司最高权力机构。2010年12月20日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会选举产生了第一届董事会和监事会，并审议通过了《公司章程》和《股东大会议事规则》；2011年8月12日，公司2011年第二次临时股东大会修订了《公司章程》和《股东大会议事规则》。

截止本募集说明书签署之日，公司历次股东大会均按照《公司章程》和《股东大会议事规则》规定的程序召集、召开、表决、决议，会议记录规范。股东大会对公司重要贷款及抵押、章程修订、董事和监事的选举、利润分配方案、公司重要规章制度的制定和修订、首次公开发行股票等重大事宜的决策作出了有效决议。

2、董事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，公司董事会由9名董事组成，其中独立董事3名，设董事长1名，副董事长1名。2010年12月20日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《董事会议事规则》，对董事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规范。本公司董事会设战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会。其中提名、薪酬与考核委员会、审计委员会独立董事占多数并担任主任委员，目前审计委员会中独立董事张连起为会计专业人士；提名、薪酬与考核委员会中独立董事郑植艺为中国化纤工业协会名誉会长。

截止本募集说明书签署之日，公司历次董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》规定的职权范围和程序对各项事务进行了讨论决策，除审议日常事项外，在高级管理人员聘任、对外投资、一般性规章制度的制定等方面切实发挥了作用。

3、监事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，公司监事会由5名监事组成，其中职工代表监事2名，监事会设主席1名。2010年12月20日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《监事会议事规则》，对监事会的职权、工作程序、议事规则等进行了细化，有效地保证了监事会的规范运行。

截止本募集说明书签署之日，公司历次监事会的召集、召开均遵守了《公司章程》和《监事会议事规则》规定，公司监事会对董事会的决策程序、公司董事、高管履行职责情况进行了有效监督。

4、独立董事制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，本公司董事会设 3 名独立董事。经 2010 年 12 月 20 日公司创立大会暨第一次股东大会，公司聘任郑植艺、张连起、高建担任第一届董事会独立董事，同时审议通过《独立董事工作细则》，对独立董事任职资格、选聘、任期、职权、独立意见发表等作了详细规定。

独立董事制度的建立进一步完善了本公司的法人治理结构，为保护股东利益，科学决策等方面提供了制度保障。自公司建立独立董事制度以来，独立董事严格按照《公司章程》的相关规定，履行职责，积极参与公司的重大生产经营决策，对公司经营管理、发展战略的选择发挥了积极作用。

5、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，本公司董事会设董事会秘书，经董事会聘任或者解聘。经 2010 年 12 月 20 日公司第一届董事会第一次会议，聘任吴晓钧先生担任董事会秘书职务，同时审议通过了《董事会秘书工作细则》，对董事会秘书的权利、职责进了明确约定。2011 年 7 月 26 日公司第一届董事会第七次会议，修订了《董事会秘书工作细则》。

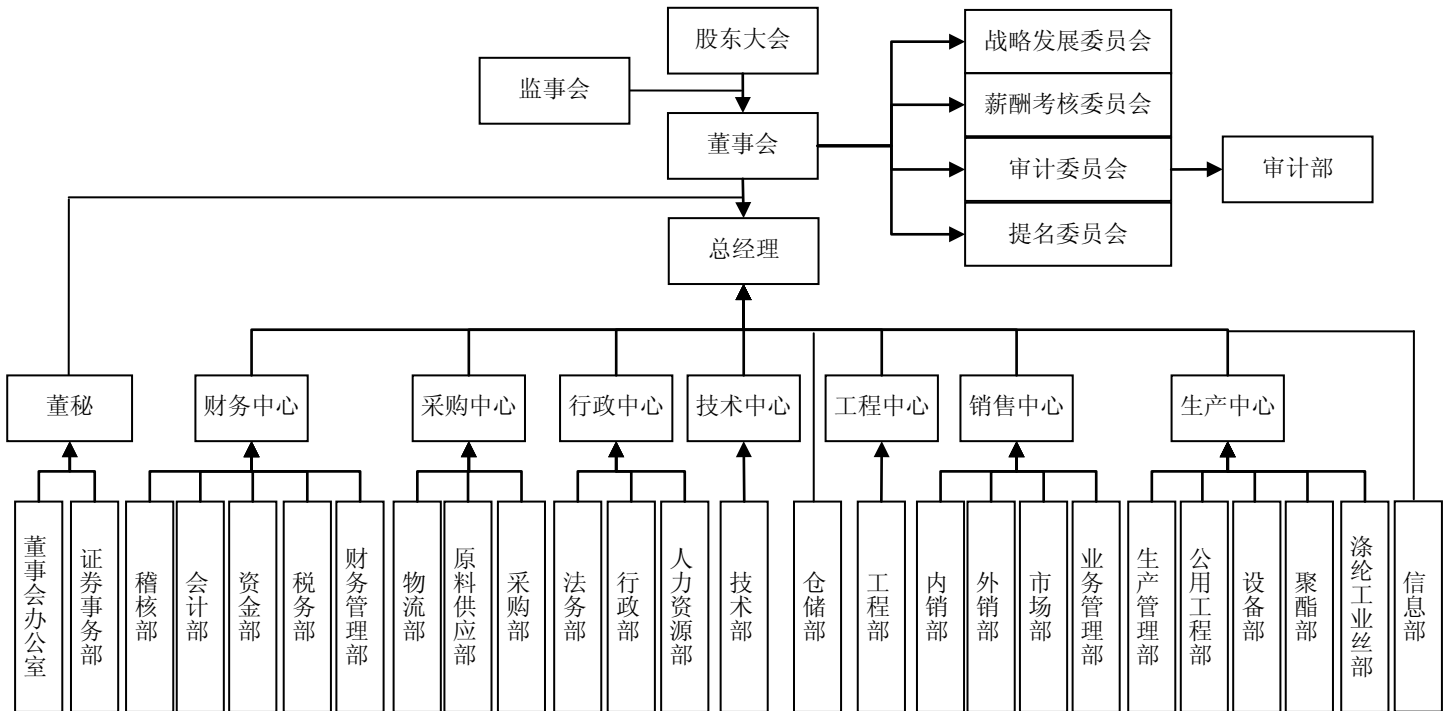
董事会秘书的主要职责是：筹备董事会会议和股东大会，负责会议的记录和会议文件、记录的保管；负责公司的信息披露事务，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整。

6、董事会专门委员会的设置情况

经公司 2010 年 12 月 20 日召开的创立大会暨第一次股东大会审议通过，公司董事会下设审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会。2010 年 12 月 20 日公司第一届董事会第一次会议制定了《董事会审计委员会议事规则》、《董事会提名委员会议事规则》、《董事会薪酬与考核委员会议事规则》、《董事会战略委员会议事规则》。各专门委员会可以聘请中介机构提供专业意见，并对董事会负责，相关提案应提交董事会审查决定。

（二）发行人组织机构设置及运行情况

图 5-2 发行人内部组织结构图



1、董事会办公室

基本职责：作为公司董事会日常办事机构，负责协助董事会拟订治理结构层面的有关规章制度并予以执行，办理董事会日常工作事项，使董事会工作有序开展，准备和递交国家有关部门要求的董事会和股东大会出具的报告和文件；筹备董事会会议和股东大会，并负责会议记录、会议文件的草拟及保管工作；保证有权得到公司有关记录和文件的人员及时得到有关材料；办理公司章程的修订、报批事项；负责董事、股东行使公司章程规定的权利向公司质询的联系、接洽工作。

2、证券事务部

基本职责：负责公司股份证券相关制度的拟定与实施；负责公司股权管理，处理投资者关系；负责股东资料、企业公报等相关资料的建档管理；负责制定公司证券事务计划、本部门的年度和月度工作计划；负责组织股权审查和确认工作，组织编制定期报告、起草临时报告，按规定及时准确地披露有关信息；负责组织和协调信息披露事务，保证信息披露的及时、准确、合法、真实和完整；负责与行业协会、证券交易所等监管部门进行联络，回复监管意见，提交相关资料；贯彻实施证券部各项规章制度，并根据实际情况进行修订、完善。

3、稽核部

基本职责：负责公司货币资金、内控稽核工作，参与制定内控制度并实施具体项目检查；负责制定和实施定期稽核工作计划及各类专项工作计划；负责制定稽核方案与稽核流程，编制稽核底稿，组织实施资金稽核项目的检查；负责评估、跟踪反馈资金部在稽核工作中发现的问题，撰写各类稽核报告；完成公司领导分派的其他风险管理事务。

4、会计部

基本职责：负责执行公司各项财务规程、工作指令；负责公司账务处理和总账核算，出具财务报表、提供相应财务分析；根据国家会计准则，组织会计核算工作，监督和管理日常会计业务；负责报送财务报表，及时准确提供会计信息；负责审核公司的费用支出和现金管理，组织实施预算管理；负责拟定会计报告，为公司目标的确定和实现提供会计支持；跟踪国家会计政策，按照标准流程执行会计工作。

5、资金部

基本职责：负责公司现金流管理，短期资金基本运作管理及相关工作协调、指导及监督；组织编制公司月度或年度资金计划，编制公司项目资金预算；根据公司发展战略及年度计划，制定融资战略，开辟及维护银行融资渠道；根据公司日常资金运作情况，合理调配资金，确保公司资金正常运转；定期对资金使用效益进行分析，提高资金利用效率。

6、税务部

基本职责：负责制定公司税收管理制度，完善税收管理体系；负责税务申报及缴纳工作，办理日常税务业务；负责公司报税及加工贸易退税等方面的处理，指导和监督有关职能部门开展税务风险管理工作，并向职能部门提供税务咨询；负责监督公司各税种的税负分析；负责协调与当地税务部门的关系。

7、财务管理部

基本职责：负责反映和监督公司的资金运用，分析、考核财务状况和财务成果，每月末收集整理次月应付款项，制作现金流量预测；负责测算销售部门当月各销售产品的实际利润，落实内部业务考核，提出分析报告；负责公司客户信用系统管理；负责公司成本费用核算；负责成本费用会计报表编制与审核；负责成

本费用分析与反馈；负责对公司进出口业务指导、协调、监督、管理工作；负责公司报关手册申报核销；负责公司进口材料报关，手册申领、核销，报税设备及材料管理；负责监督进口料件及设备的管理，核算监督料件补税并对其进行分析，并向职能部门提供关务咨询。

8、物流部

基本职责：负责公司产品、原料及其他物品的物流管理工作；制定公司物流部各种管理流程、规定，规范物流服务管理；改善及维护项目的物流运作系统，实现物流成本的最优化；统筹管理公司的内陆运输及海运等物流事务；管理物流供应商以使货物送达目标客户手中，并不断提升服务水平。

9、原材料供应部

基本职责：负责根据月度采购计划，合理安排采购数量，保证供应及时；随时关注市场价格变动趋势，确定原材料的采购执行价格或参考价格；建立采购价格数据库，定期开展原材料市场供求形势及价格走势的商情分析并加以合理利用；负责供应商信息及档案的管理，建立供应商评价体系；谈判选择对公司有利的价格结算、付款条款，并协助财务部做好采购付款业务，降低资金占用成本；选择合适的代理公司办理进口报关业务，选择合格的物流公司承担公司原材料的物流工作，保证原材料的安全、完整。

10、采购部

基本职责：负责公司化学药品、包装材料、劳保用品、生活与办公用品、设备、备件、工程发包、生产辅料等的采购；负责建立信息沟通渠道，随时关注市场价格信息，分析研究物资的成本构成及市场价格变动趋势，建立价格数据库，对市场价格波动做出及时反应；通过招投标和询比价相结合的方式，确定合适的供应商；负责供应商信息及档案的管理，建立供应商评价体系，并定期不定期组织有关人员对供应商进行检查，将检查结果纳入对供应商的评价管理体系；组织平衡确定月度采购计划，合理安排采购数量，保证供应及时；谈判选择对公司有利的价格和付款条款，签订采购合同，并协助财务部做好采购付款业务，降低资金占用成本。

11、法务部

基本职责：参与公司重大经营决策，提出法律意见，保证决策的合法性，并

对相关法律风险提出防范意见；参与公司的分立、合并、破产、解散、投融资、担保、租赁、产权转让、招投标及改制、重组、公司上市等重大经济活动，处理有关法律事务；参与公司重要规章制度的制定和实施，确保内容和流程的合法性；管理、审核公司合同，参加重大合同的谈判和起草工作；办理公司工商登记以及商标、专利、商业秘密保护、公证、鉴证等有关法律事务，以及公司商标、专利、商业秘密等知识产权保护工作；受公司委托，参加公司的诉讼、仲裁、行政复议和听证等活动；负责外聘律师选择、联络及相关工作，并对其工作进行监督和评价。

12、行政部

基本职责：负责公司安保及员工宿舍、食堂及厂区保洁等后勤管理；负责非运输用车辆的管理工作，车辆的调度及维修维护，办公用固定资产的管理，公司内外部接待事务，做好与政府及相关职能部门的联系工作；负责安排接待公司来访客人，维护公司形象，接洽媒体，做好公司形象宣传工作；负责公司各类文件的起草、发文、控制和网站信息管理；负责公司工会相关的管理工作及相关事宜；负责公司的档案管理和印章管理工作。

13、人力资源部

基本职责：根据公司发展战略制定近期和中长期的人力资源规划；组织公司组织机构设计、部门职能及岗位职责制订；负责建立和完善公司各项人力资源管理制度；负责公司除高管以外所有人员的招聘工作；参与公司的绩效考核体系设计，并组织实施；负责制定和完善公司薪酬与福利制度，并组织实施；负责公司的各项日常人事管理工作；建立公司的培训体系并组织实施各项培训；协助公司有关部门策划公司庆典、运动会和对内综合事务联谊活动；负责《古纤道之声》的编辑出版工作，强化企业文化、企业形象建设和推广。

14、技术中心

基本职责：负责公司新产品开发的可行性调查、论证及组织实施工作，高新技术企业运行的各项工作及发明专利的申报管理；组织对研发产品原料、辅料的质量监控及测试，对过程及产品质量进行检测，并对实验数据进行汇总分析等；负责产品销售后的技术服务工作，协调各部门处理客户投诉案件，对在投诉过程中发现的技术问题及时做出处理意见并反馈给相关部门；管理公司产品开发、生

产的技术、参数文件；制定公司生产流程、生产工艺标准，由生产部各车间工艺科负责具体实施；制定工艺变更审批制度，确定各级工艺变更的幅度、范围和项目，并对工艺变更的审批具有最终裁定权。

15、仓储部

基本职责：制订并组织实施公司仓储管理制度以及库管工作程序，应用现代仓储管理技术与 ERP 系统，不断提高仓库管理水平；按照制度规定和工作程序严格办理存货的验收入库、储存保管、核对发放、退货换货等工作，把好数量关、质量关和单据关；负责对所有存货的出、入库及其结存情况进行实时记录和登记，保证公司所有存货实物资产进出行为手续清楚、责任分明、登记完善、数字准确、账实相符；按照公司存货编码规则对存货进行统一分项编码，严格按照编码归类、标记和登记各类存货；组织搞好库区现场管理工作，并对各项存货实物进行合理、有序的码放，维护安全的仓储条件，达到货物存放规范合理，物流顺畅，管理便捷；定期组织内部盘点工作，发现异常情况应及时上报，根据存货实际结存的类别、数量、质量，定期提出采购、处理的意见和建议；积极配合财务部的盘点和抽点工作，保证做到帐、卡、物相符；协助相关部门做好报损、报废工作；按月编制存货出入库与库存表，并与采供部门和销售部门做好对账工作；做好仓库工具、设备设施的管理与维护工作。

16、工程部

基本职责：负责新项目前期的认证、项目方案的拟定工作；制定项目建设计划，推动项目进展；负责新建工程的运作和管理、新建项目的推动和项目规划；负责项目土建工程推进及日常管理工作，负责公司厂房宿舍等建筑的日常维修管理工作。

17、内销部

基本职责：负责国内市场发展动态的综合研判、营销计划的制定；负责维护公司销售价格政策，完成或超额完成公司下达的本区域内的内销任务，开发新的客户资源、维护高端客户；负责按照公司信用政策，对内销客户的应收账款实施管理；负责部门内部管理、培训辅导工作，建设高效的销售团队。

18、外销部

基本职责：负责国外市场发展动态的综合研判、营销计划的制定；完成或超

额完成公司下达的本区域内的外销任务；维护公司高端客户，建立长期稳定的战略合作关系；负责根据客户的要求，做好与公司关务及单证科的衔接工作，协助关务办理出口退税事务；负责部门内部管理、培训辅导工作，建设高效的销售团队。

19、市场部

基本职责：负责开展市场调研，搜集市场信息，及时关注原料及产品市场动向；协助建立健全公司产品市场价格体系；负责营销部门的销售分析管理工作；负责市场信息收集，定期分析整理市场数据，预测市场发展方向；协助业务部门做好研发产品的市场推广。

20、业务管理部

基本职责：负责销售及业务计划的制定，公司业务的跟踪及维护，对公司整体销售情况进行统计分析，对行业的信息进行收集汇总，以及销售合同的管理；负责客户信用管理；负责根据订单情况和市场预测，协同生产和采购等部门，制定销售计划；负责计划执行情况的跟踪与监督管理工作；负责公司内销执行情况的跟踪、统计、分析管理工作，为内销决策提供信息支持；负责内销合同及客户信息资料的收集、整理以及内销客户信用评价工作；负责公司外销执行情况的跟踪、统计、分析管理工作，为外销决策提供信息支持；负责外销合同及客户信息资料的收集、整理以及外销客户信用评价工作；负责外销业务的登记及对应全套业务单据的制作、收集及档案管理，归整出口核销所需单据，协助财务及资金部门办理出口退税及外汇核销工作；负责维护公司销售价格政策，消化公司切片的剩余产能。

21、生产管理部

基本职责：负责根据销售订单制定生产计划，调度生产；落实生产管理部门的绩效考核；组织制定产品的工艺标准和成本分析；负责公司生产安全环保工作的监督、检查，并完善安全环保制度，督促制度落实、节能减排；负责涤纶丝化验、物检、外观的检验，提供产品各项检验数据；负责 ISO 体系运行管理及维护，组织制定产品标准，负责品质管理工作。

22、公用工程部

基本职责：负责公用设备管理，保证设备正常运行；负责动力车间的运行、

确保生产动力的供应；负责各公用介质正常供应；负责本部门的设备养护以及维修、人员管理、安全、技改；负责本部门技术革新与设备技改的组织实施；负责部门设备管理制度的制订、监督、检查和落实工作。

23、设备部

基本职责：负责公司生产设备、公共设备、特种设备（叉车、电梯、压力容器等）的归口管理工作；负责设置固定资产实物台帐，建立固定资产卡片；负责对生产车间提出的固定资产、备品备件的请购申请提供专业意见；负责监督配合资产使用单位做好资产的使用与维护工作，确保资产完好，提高资产利用率，并定期组织资产的清查，保证帐、卡、物三相符；审批各设备使用部门制定的设备大中修维修计划及设备更新计划，并监督和评估计划的执行情况；负责组织固定资产的验收、调拨、报废、出售等事项；对进口设备的国产零部件的替代工作做出评估。

24、聚酯部

基本职责：负责公司聚酯切片的生产工作；落实本部门岗位责任制和工作标准，改进部门生产流程；负责组织对本部门生产成本的控制，组织生产成本的核算，不断挖掘本部门的潜力；根据生产计划部门的生产指令，组织人力、物力及一切可用的资源，按质按量的完成生产任务；负责本部门人员、设备的安全，负责建立完整的安全管理制度；负责本部门质量管理体系、环境体系、职业健康安全体系的实施和持续改进；负责协调本部门工艺调整完善、设备保养维护工作，保证安全生产；负责协调各部门之间的相关事务。

25、涤纶工业丝部

基本职责：负责公司涤纶丝生产工作；落实本部门岗位责任制和工作标准，改进部门生产流程；组织对本部门生产成本的控制，组织生产成本的核算，不断挖掘本部门的潜力；根据生产计划部门的生产指令，组织人力、物力及一切可用的资源，按质按量完成生产任务；负责本部门人员、设备的安全，建立完整的安全管理制度；负责本部门质量管理体系、环境体系、职业健康安全体系的实施和持续改进；协调本部门工艺调整完善、设备保养维护工作，保证安全生产；负责协调各部门之间的相关事务。

26、信息部

基本职责：负责制定公司信息化中长期战略规划、公司信息化管理制度、信息化标准规范；负责公司信息化网络规划建设，组织制订 IT 基础资源（硬、软件）运行流程，制定网络安全、信息安全措施，并组织实施资源集约管理；负责公司集成信息系统总体构架，构建公司信息化实施组织，结合业务流程重组、项目管理，实施公司集成信息系统；主持 ERP 等系统平台的实施和开发维护。负责公司计算机开发、应用计划，有步骤地开发、使用、应用管理软件，逐步实现公司管理现代化、信息化；负责公司 ERP 系统项目的论证、引进与实施，组织 ERP 系统与公司状况之间关系的分析，确保公司 ERP 系统的顺利运行；负责公司计算机、网络、服务器等信息化设备日常管理配置及维护工作；负责机房各类设备的正常运转及日常巡检工作；负责公司电子信息办公设备的选型并起草购置方案；负责办公信息设备台帐的登记。

27、审计部

基本职责：负责组织并实施母公司、子公司和其它有重大影响的被投资公司等各方面的审计工作；关注公司内部控制制度的建设和实施情况，定期补充完善内部控制制度建设；对公司、子公司和其它相关公司的内部控制制度的实施情况进行检查，出具检查报告，评价内部控制制度执行有效性；对内部控制制度执行过程中发现的问题，提出整改意见或建议，跟进并督促整改措施的落实；协助审计委员会做好公司年度内部控制自我评价工作；组织实施对公司各内部机构、控股子公司以及具有重大影响的参股公司经济活动所反映财务信息的合法性、合规性、真实性和完整性进行审计，包括但不限于财务报告、业绩快报、自愿披露的预测性财务信息等；对财务报告信息中的错误或偏差，提出意见和建议，并督促改正；对公司重大的经济事项实施专项审计，主要包括：投资项目专项审计、工程项目专项审计、经济合同审计、经营活动遵守法规审计、管理人员离职审计等；对审计中发现的问题，提出意见和建议，并落实整改。

（三）公司内部控制制度

公司自成立以来建立、健全了法人治理结构，股东大会、董事会、监事会和高级管理人员相互协调、相互制衡，独立董事、董事会秘书勤勉尽责，有效地增强了决策的公正性和科学性，确保了公司依法管理、规范运作。

2010 年 12 月 20 日公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《股

东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作细则》、《公司章程（草案）》。同时 2010 年 12 月 20 日公司第一届董事会第一次会议，审议通过了《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《提名委员会议事规则》、《薪酬与考核委员会议事规则》、《战略委员会议事规则》、《审计委员会议事规则》。

2011 年 4 月 29 日公司召开第一届董事会第四次会议，审议通过《对外担保决策制度》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《防范控股股东及关联方占用公司资金制度》，并提交 2010 年年度股东大会审议通过。

2011 年 7 月 26 日公司召开第一届董事会第七次会议，审议通过《修订〈董事会秘书工作细则〉议案》。公司 2011 年第二次临时股东大会，审议通过《修订〈股东大会议事规则〉议案》、《修订〈关联交易决策制度〉议案》、《修订〈对外担保决策制度〉议案》、《修订〈对外投资管理制度〉议案》、《信息披露及内部信息报告制度》、《募集资金使用管理办法》、《投资者关系管理制度》、《内部审计制度》、《控股股东、实际控制人行为规范》、《累积投票制度实施细则》、《公司章程（草案）》。

上述制度的建立，使公司经营活动中的各项业务，有了规范的内部控制制度或管理办法，这不仅使公司的各项业务有规可循，而且也使公司沿着健康有序的运营轨道持续高效发展。在公司向现代化大企业快速迈进的过程中，公司将进一步强化内控制度建设，并将有关内控措施落实到公司生产经营的各个环节。

通过公司内部规章制度的制定在以下方面做到有章可循：

1、财务管理

发行人已按《公司法》、《会计法》和《企业会计准则》等法律法规的要求制定了适合本公司的会计核算制度和财务管理制度，包括《财务开支审批暂行办法》、《差旅费开支暂行规定》、《业务招待费开支管理暂行办法》、《现金管理制度》、《会计档案管理办法》、《内部审计管理实施办法》等，对主要业务环节的财务管理、主要资产负债和所有者权益管理以及财务人员实施有效的控制，公司按照《企业会计准则》等有关规定，建立了规范统一的会计核算体系。通过加强内部审计控制，强化内部财务监督和风险控制，对公司及所属企业的财务活动、资产质量、经营绩效等活动的真实性、合法性、效益性等进行监督和评价。

2、投资管理

在投资管理方面，该公司制定有《对外投资管理制度》，规定：（1）项目投资前，由公司投资部进行项目调研，并编制投资意向书及可行性研究报告，报告董事会审议，重大项目需报股东大会批准；（2）项目审批后根据相关规定对外投资活动中涉及董事、监事及高管人员进行委派；（3）项目投资实施阶段，由投资部负责定期报告投资资金使用情况、项目的运行情况及投资收益状况；（4）公司综合部需组织对派出的董事、监事及高管人员进行年度和任期考核。

3、融资管理

在融资管理方面，该公司制定了《融资管理制度》。明确了资金统一管理、适度集中、专款专用等原则。公司财务部根据项目情况，结合实际制定具体融资方案，报董事会审议批准，重大项目需报股东大会审批。融入资金由财务部集中管理和统一调配，财务部根据月度工程进度表和资金支付计划，编制每月的资金用款计划，并上报管理层审批。另外，财务部还需定期对资金的使用情况进行检查核实，确保资金做到专款专用。

4、对外担保管理制度

在对外担保管理方面，发行人按照《对外担保决策制度》，结合年度经营预算、投融资计划制定年度对外担保计划。下属子公司由公司本部提供担保的，则由子公司提交担保申请，并经公司董事会决议后实施。公司监事负责监督对外担保事项的执行情况，并定期上报股东大会。此外，公司还建立了对外担保跟踪机制，定期了解被担保企业的经营状况、资金使用情况，督促其及时偿还债务。对生产经营类的被担保企业，还要求其提供反担保措施，以化解可能出现的风险。

5、关联交易管理制度

在关联交易管理制度方面，发行人制定了《关联交易决策制度》，明确关联交易事项应当遵循的基本原则，规范关联交易行为。根据该制度规定，发行人与关联公司之间的交易定价原则是按市场价格定价。

6、预算管理制度

公司为明确经营职责、强化资源配置、提升公司整体经营决策的执行力，健全公司内部约束机制、强化财务预算，结合公司实际情况和相关法律法规，制定了《企业财务预算管理制度》，预算按年度进行编制，业务预算、资本预算、筹资预算等分季度、月份进行落实。制定的预算制度使用于公司本部及所属子公司

等。公司的预算制度对预算组织分工；财务预算的编制原则；财务预算的执行、控制与差异分析；财务预算的调整；财务预算执行评价等方面进行了明确。公司预算管理遵循坚持以战略为导向，实行科学管理的原则，坚持目标控制、分级实施的原则，坚持规模、效益与风险控制并重原则，坚持权责对等原则，严格执行预算对业务的指导作用。

7、质量管理体系

公司作为区域大型生产经营企业，为切实落实质量责任，减少因工作质量导致的产品质量问题，促进公司产品质量的提升，对下属涉及质量管理的子公司都督促其制定了相应管理制度。将质量责任与相关人员工作绩效挂钩考核，制定了《质量问责制实施细则》，细则规定了公司检验人员、操作人员、基层生产管理人员、设计和工艺人员、营销人员、采购人员和领导干部等的质量职责，细则同时详细阐明了问责原则、责任判定原则和问责实施方法。

8、安全生产管理制度

公司作为区域大型生产经营企业，对涉及安全生产的方面都制定相应的制度，督促其做好日常安全生产管理，安全生产均纳入企业业绩考核中。为贯彻《安全生产法》、《职业病防治法》和《浙江省安全生产条例》，坚持“安全第一、预防为主、综合治理”的方针，实行“分级管理、分线负责”的原则，进一步加强企业的安全生产管理工作，消除事故隐患，防止安全事故和环境污染事故的发生，把安全生产责任落实到实处，制定了《安全生产责任制》和《安全生产总则》。该制度不但规定了从董事长到一线职工的安全职责，同时也按照职能部门也设定了每个相关部门的安全职责。

9、信息披露制度

为建立健全公司信息披露制度，进一步规范公司信息披露行为，维护公司、股东和其利益相关者的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》等法规以及中国银行间市场自律规则，公司制定了信息披露管理制度，真实、准确、完整、及时的披露信息，不得有虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。公司信息披露制度由公司行政办公室负责制定，并保证制度的有效实施。

10、环境保护管理制度

公司专门成立了环境保护领导小组，全面负责公司环境保护管理工作，及时

宣传贯彻上级环保部门下达的各种文件精神，按要求编制环保工作文件，制定了《环境保护管理考核办法》、《环境保护各部门职责》、《环境卫生管理制度》、《污染源管理办法》等有关制度，监督检查公司各部门对环境保护各项规章制度执行情况，每年定期进行环境因素调查分析等工作，及时纠正失职及违章行为；宣传环境保护的法律法规，提高全体员工的环境保护防护意识；建立健全环境保护组织和机构，根据实际情况配备、充实环境保护专业队伍，提高专业人员素质，按要求达到国家环境部门的标准。

11、对下属子公司的管理制度

在对子公司的管理方面，发行人制定了相关管理制度，包括严格规范发行人对控股子公司在人事、财务、投资、资金以及其他重大事项的管理等。此外，一方面发行人通过建立预算考核和业绩考核制度加强事前控制和事后控制，另一方面，对子公司发行人通过委派高管人员兼任重要职位进行管控。发行人在制定子公司管理制度时充分考虑权限设置，减少对子公司的过度干预。

总体看，发行人在投资、融资及日常管理方面已建立起必要的规章制度，可为其履行业务运营和发展提供必要的制度保障。

七、发行人董事、监事及高级管理人员情况

（一）董事介绍

公司现有董事会成员 8 人，其中独立董事 3 人，本届董事会任期至 2013 年 12 月 20 日止，任职情况如下：

表 5-4 发行人董事组成情况

序号	姓名	在发行人职务	任职期间
1	施建强	董事长	2010.12-2013.12
2	金革	董事	2010.12-2013.12
3	张群华	董事	2010.12-2013.12
4	吴晓钧	董事	2011.8-2013.12
5	高佳英	董事	2010.12-2013.12
6	郑植艺	独立董事	2010.12-2013.12
7	张连起	独立董事	2010.12-2013.12
8	高建	独立董事	2010.12-2013.12

注：截至本募集说明书签署日，原公司副董事长王建辉因个人原因于 2013 年 3 月提出辞职，不再担任公司副董事长，公司计划于 2013 年底本届董事会届满时改选副董事长。

1、施建强先生，中国国籍，澳门特别行政区永久居民，无其他国家或地区的居留权，1974年出生，大专学历。1998年至2003年历任绍兴县江墅化纤厂副厂长、浙江古纤道化纤厂副厂长，2003年至2011年任浙江古纤道新材料有限公司董事长，2011年至今任浙江古纤道新材料股份有限公司董事长。现任绍兴外商投资企业协会理事会副理事长、浙江省高新技术企业协会常任理事。

2、金革先生，中国国籍，无境外永久居留权，1968年出生，大学学历、工程师。曾就职于上海石化涤纶厂、上海金山贸易联合有限公司。2003年进入浙江古纤道新材料有限公司工作，现任浙江古纤道新材料股份有限公司常务副总经理。曾荣获上海市质量技术监督局颁布的《提高涤纶工业长丝优等品率》三等奖证书、上海市经济委员会颁布的《超高强涤纶工业长丝》三等奖证书。

3、张群华先生，中国国籍，无境外永久居留权，1972年出生，中欧国际工商管理学院（CEIBS）高级工商管理硕士（EMBA），中国注册会计师、中国注册资产评估师、中国注册税务师，高级会计师。曾就职中国农业银行嘉兴市分行、嘉兴中明会计师事务所、世源科技（嘉兴）医疗电子有限公司。2008年至今任浙江古纤道新材料有限公司首席财务官。

4、吴晓钧先生，中国国籍，无境外永久居留权，1971年出生，本科学历。曾就职绍兴市物资局业务员、海通证券绍兴营业部业务员，2003年起参与浙江古纤道新材料有限公司筹建，曾任行政部经理。现任浙江古纤道新材料股份有限公司董事会秘书。

5、高佳英女士，中国国籍，无境外永久居留权，1968年出生，中专学历。曾就职绍兴兴虹化纤有限公司、翔盛集团有限公司、浙江天圣控股集团有限公司。

6、郑植艺先生，中国国籍，无境外永久居留权，1946年出生，中共党员，大学学历，教授级高级工程师。曾就职于山东省合成纤维研究所、纺织工业部化纤工业司，中国纺织协会。现任中国化纤工业协会名誉会长。

7、张连起先生，中国国籍，无境外永久居留权，1963年出生，北京大学经济学博士，高级会计师，注册资产评估师，注册税务师。现任中瑞岳华会计师事务所高级合伙人。

8、高建先生，中国国籍，无境外永久居留权，1962年出生，清华大学经济管理学院教授、博士生导师。现任清华大学经管学院院长助理、技术经济与管理

(创新与创业)系主任、清华大学中国创业研究中心副主任、教育部人文社会科学重点研究基地清华大学技术创新研究中心常务副主任。

(二) 监事介绍

公司监事会由 5 人组成，其中职工代表 2 人，任职情况如下：

表 5-5 发行人监事组成情况

序号	姓名	在发行人职务	任职期间
1	沈亚仙	监事会主席	2010.12-2013.12
2	张子琴	监事	2010.12-2013.12
3	任保华	监事	2010.12-2013.12
4	陈传武	监事	2010.12-2013.12
5	陈灵巧	监事	2010.12-2013.12

上述监事简历如下：

1、沈亚仙女士，中国国籍，无境外永久居留权，1982 年出生，大专学历。曾就职绍兴黑骏马纺织品有限公司、浙江金桥大厦财务部。2003 年进入浙江古纤道新材料有限公司工作，分别担任行政办公室文员、业务单证员、副董事长秘书。现任浙江古纤道新材料股份有限公司董事长办公室副主任。

2、张子琴女士，中国国籍，无境外永久居留权，1977 年出生，大专学历，助理会计师。曾任浙江绍兴昕欣纺织有限公司财务经理。2008 年进入浙江古纤道新材料有限公司工作，曾担任财务经理助理兼关务课长。现任浙江古纤道新材料股份有限公司税务部经理。

3、任保华先生，中国国籍，无境外永久居留权，1980 年出生，中专学历。曾就职于广东省高明市高丰制衣厂、绍兴纵横高仿真化纤有限公司。现任浙江古纤道新材料股份有限公司纺丝二车间主任。

4、陈传武先生，中国国籍，无境外永久居留权，1967 年出生，大学学历。现任上海正新食品有限公司董事长、上海市工商联温州商会副会长、温州市食品商会副会长。

5、陈灵巧女士，中国国籍，无境外永久居留权，1983 年出生，硕士学位。现任爱仕达集团有限公司董事长、上海爱仕达汽车零部件有限公司董事长、浙江爱仕达电器股份有限公司董事。

(三) 高级管理人员

公司高级管理人员共 6 人，除在公司领取薪酬外，未在其他企业领取薪酬。

表 5-6 发行人高级管理人员情况

序号	姓名	在发行人职务	任职期间
1	施建强	总经理	2010.12-2013.12
2	金革	常务副总经理	2010.12-2013.12
3	张群华	财务总监	2010.12-2013.12
4	吴晓钧	董事会秘书	2010.12-2013.12
5	胡智暄	技术、生产副总经理	2010.12-2013.12
6	李东华	采购副总经理	2010.12-2013.12

1、施建强先生，本公司董事长、总经理，详见本节中“（一）董事会成员”。

2、金革先生，本公司董事、常务副总经理，详见本节中“（一）董事会成员”。

3、张群华先生，本公司董事、财务总监，详见本节中“（一）董事会成员”。

4、吴晓钧先生，本公司董事、董事会秘书，详见本节中“（一）董事会成员”。

5、胡智暄先生，中国国籍，无境外永久居留权，1973 年出生，本科学历。曾就职与联新（开平）高性能纤维有限公司、上海当纳利印刷有限公司、拜耳聚合物上海有限公司、杜邦三爱富氟化物(常熟)有限公司。现任浙江古纤道新材料股份有限公司技术、生产副总经理。

6、李东华先生，中国国籍，无境外永久居留权，1977 年出生，工商管理学硕士在读。曾就职于钱清古纤道，现任浙江古纤道新材料股份有限公司采购副总经理。

上述高管人员设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程要求。

（四）其他人员情况

截至 2013 年 1 季度末，公司合并范围内在职员工 1,644 人，结构如下：

1、岗位构成情况：

表 5-7 2013 年 1 季度末公司职工职称构成情况

单位：人

类别	员工人数	占员工总人数比例
行政及管理人员	295	17.94%
财务人员	31	1.88%
营销人员	60	3.65%
技术人员	98	5.96%
生产人员	1,012	61.55%

其它人员	148	9.02%
合 计	1,644	100.00%

2、教育程度情况:

表 5-8 2013 年 1 季度末公司职工教育程度情况

单位: 人

类别	员工人数	占员工总人数比例
硕士及以上	8	0.49%
本科	139	8.45%
大专	223	13.56%
中专及高中	333	20.26%
初中及以下	941	57.24%
合计	1,644	100.00%

八、发行人经营范围及主营业务情况

(一) 发行人经营范围

发行人《企业法人营业执照》注册号为 330600400007230, 根据营业执照显示, 公司业务范围为: 生产: 改性聚酯切片、涤纶工业丝及其他涤纶制品、锦纶纤维及制品, 销售自产产品; 聚酯切片原辅材料、化工原料及产品(除化学危险品)的销售; 无储存批发经营: 1,4-二甲苯及甲醇(经营场所不得存放危险化学品); 佣金代理(拍卖除外)及其进出口业务。上述商品进出口不涉及国营贸易、进出口配额许可证、出口配额招标、出口许可证等专项管理的商品。

(二) 发行人主营业务情况

本公司主要从事涤纶工业长丝及聚酯切片的研发、生产和销售, 自设立以来, 主营业务未曾发生变化。

公司主要产品为涤纶工业长丝。目前公司已具备年产 27 万吨涤纶工业长丝的生产能力, 并形成了较为完善的产品结构, 涵盖了高强丝、低缩丝、倍捻丝和功能型丝等多个系列数百个品种。

根据中国化学纤维工业协会统计, 2008 年和 2009 年公司在我国涤纶工业长丝行业中规模名列第一。2011 年, 在液相增粘熔体直纺技术突破的基础上, 公司实施了扩产计划, 规模重新回到国内第一, 同时上升至全球第二。

公司业已实现的液相增粘熔体直纺技术通过对生产工艺及流程的根本性变革, 实现单位生产能耗降幅达 25%, 纺丝效率提升 50%-100%, 属本行业中具有重

大影响力的技术突破，获得了中国化学纤维工业协会颁发的“十一五”技术突破奖和中国纺织工业联合会科学技术进步二等奖。

经中国纺织工业联合会组织全国专家鉴定认为：“液相增粘熔体直纺涤纶工业丝生产技术”填补国际空白、达到国际领先水平、对整个行业起到引领和示范作用，能大幅度降低生产能耗、运行成本和设备投资，具有显著的经济和社会效益。

1、主营业务收入分析

表 5-9 近三年及 2013 第 1 季度发行人主营业务收入构成情况

单位：万元

项目	2010 年度	占比 (%)	2011 年度	占比 (%)	2012 年度	占比 (%)	2013 年 1 季度	占比 (%)
涤纶工业长丝	92,955	59.42%	144,263	34.62%	196,847	49.00%	58,125	55.91%
聚酯切片	63,488	40.58%	272,441	65.38%	167,647	41.73%	36,678	35.28%
中强细旦产业用丝	0	0.00%	0	0.00%	37,221	9.27%	9,157	8.81%
合计	156,443	100.00%	416,705	100.00%	401,715	100.00%	103,960	100.00%

2010-2012 年度，发行人主营业务收入分别为 156,443 万元、416,705 万元和 401,715 万元。其中 2011 年度公司主营业务收入较上年度增长高达 166.36%，主要是涤纶工业长丝和聚酯切片业务板块快速增长所致。2012 年度公司主营业务收入较上年度略有下降，降幅为 3.62%，主要是由于 2012 年整体经济增长放缓造成对公司产品需求不足，同业竞争加剧致使发行人主要产品价格下降，导致发行人产销量上升的同时主营业务收入下降。中强细旦产业用丝项目于 2012 年投产，当年实现销售收入 37,211 万元，占比 9.27%。2013 年 1 季度，发行人实现主营业务收入 103,960 万元，占 2012 年全年主营业务收入 25.88%。

(1) 涤纶工业长丝业务

2010-2012 年度，公司涤纶工业长丝业务收入分别为 92,955 万元、144,263 万元和 196,847 万元，占主营业务收入比重分别为 59.42%、34.62%和 49.00%，是公司主营业务收入最大业务板块。公司涤纶工业长丝业务 2011 年度较上年度增长 55.19%，除受产销量增长影响之外，主要受销售价格增长较多所致。2012

年，销售进一步向好，该业务板块收入较上年度增长 36.45%。

（2）聚酯切片业务

2010-2012 年度，公司聚酯切片业务收入分别为 63,488 万元、272,441 万元和 167,647 万元，占主营业务收入比重分别为 40.58%、65.38%和 41.73%，占比波动较大，也是公司主营业务收入主要来源之一。从趋势上来看，公司聚酯切片业务收入波动较大，其中 2011 年度较上年度增长 329%，增长幅度较大，主要是 2010 年末公司为应对产能扩张储备了较为充裕的 PTA 原料，但由于施工原因项目工期有所延后，故公司为了加速资金周转，降低存货风险，对部分原料加工成聚酯切片对外销售使得当期聚酯切片收入大幅增加。2012 年度公司聚酯切片业务收入较上年度回落 38.46%，主要是生产销售恢复到正常水平。2013 年 1 季度，发行人聚酯切片业务板块营业收入 36,678 万元，占主营业务收入比重为 35.28%。

（3）中强细旦产业用丝

2012 年度公司年产 30 万吨差别化涤纶工业纤维项目中部分产能实现生产，带来中强细旦产业用丝业务收入 37,221 万元，2013 年一季度公司中强细旦产业用丝业务收入 9,157 万元。

2、主营业务成本分析

表 5-10 近三年及 2013 年 1 季度发行人主营业务成本构成情况

单位：万元

项目	2010 年度	占比(%)	2011 年度	占比(%)	2012 年度	占比(%)	2013 年 1 季度	占比(%)
涤纶工业长丝	77,878	55.44%	125,012	32.00%	172,480	45.20%	51,941	53.66%
聚酯切片	62,603	44.56%	265,630	68.00%	165,291	43.32%	35,189	36.36%
中强细旦产业用丝	0	0.00%	0	0.00%	43,819	11.48%	9,661	9.98%
合计	140,481	100.00%	390,643	100.00%	381,590	100.00%	96,791	100.00%

2010-2012 年度，公司主营业务成本分别为 140,481 万元、390,643 万元和 381,590 万元，其中 2011 年度较上年度增长 178.07%，增长速度略高于公司主营业务收入增长速度；而 2012 年度较上年度下降 2.32%，较上一年度略微下降。

（1）涤纶工业长丝业务

2010-2012 年，发行人涤纶工业长丝业务成本分别为 77,878 万元、125,012 万元和 172,480 万元，占主营业务成本比重分别为 55.44%、32.00%和 45.20%。2011 年度该板块主营业务成本较上年度增长 60.52%，主要是 2011 年新材料公司逐步投产了年产 18 万吨涤纶工业丝项目，相对 2010 年增加了产品销售，且该项目采用新工艺，调试成本前期较高。2012 年度公司该板块主营业务成本与主营业务收入同步增加，较上年度增长 37.97%，低于主营业务收入增长速度近 2 个百分点系行业产能扩张较快及宏观经济增速放缓所致。2013 年 1 季度，公司涤纶工业长丝业务板块营业成本 51,941 万元，占主营业务成本比重为 53.66%。

（2）聚酯切片业务

2010-2012 年，公司聚酯切片业务成本分别为 62,603 万元、265,630 万元和 165,291 万元，占主营业务成本比重分别为 44.56%、68.00%和 43.32%。其中 2011 年度公司聚酯切片业务成本较上年度增长 324.31%，主要是随主营业务收入增加而大幅增长。2013 年 1 季度，发行聚酯切片业务板块营业成本 35,189 万元，占主营业务成本比重为 36.36%。

（3）中强细旦产业用丝

2012 年度公司年产 30 万吨差别化涤纶工业纤维项目中部分产能实现生产，产生中强细旦产业用丝业务成本 43,819 万元，2013 年一季度公司中强细旦产业用丝业务成本为 9,661 万元。

3、主营业务毛利润分析

表 5-11 近三年及 2013 年 1 季度发行人主营业务毛利润构成情况

单位：万元

项目	2010 年度	占比 (%)	2011 年度	占比 (%)	2012 年度	占比 (%)	2013 年 1 季度	占比 (%)
涤纶工业长丝	15,077	94.46%	19,251	73.87%	24,367	121.08%	6,184	86.26%
聚酯切片	885	5.54%	6,811	26.13%	2,356	11.71%	1,489	20.77%
中强细旦产业用丝	0	0.00%	0	0.00%	-6,598	-32.78%	-504	-7.03%
合计	15,962	100.00%	26,062	100.00%	20,125	100.00%	7,169	100.00%

近三年公司主营业务利润波动较大，分别为 15,962 万元、26,062 万元和

20,125 万元。从构成看，利润贡献最大的是涤纶工业长丝业务，占比均在 70% 以上。其次是聚酯切片业务，占比近三年平均值为 14.46%。

（1）涤纶工业长丝业务

2010-2012 年，发行人涤纶工业长丝业务毛利润分别为 15,077 万元、19,251 万元和 24,367 万元，占主营业务毛利润比重分别为 94.46%、73.87%和 121.08%，该板块是公司盈利核心板块，主要是涤纶工业长丝业务产品附加值较高，故盈利能力相对较高。2013 年 1 季度，发行人涤纶工业长丝业务板块营业毛利润 6,184 万元，占主营业务毛利润比重为 86.26%。

（2）聚酯切片业务

2010-2012 年，发行人聚酯切片业务毛利润分别为 885 万元、6,811 万元和 2,356 万元，占主营业务毛利润比重分别为 5.54%、26.13%和 11.71%，公司聚酯切片业务板块营业毛利润和占比随主营业务收入波动较大。其中 2011 年，发行人聚酯切片业务板块毛利润较 2010 年增长高达 669.60%，主要是当年主营业务波动所致。2012 年，发行人聚酯切片业务板块毛利润较上年度下降 65.41%，与上年度相比有较大下降，主要是相关业务营业收入下降所致。2013 年 1 季度，发行人聚酯切片业务板块营业毛利润 1,489 万元，占主营业务毛利润比重为 20.77%。

（3）中强细旦产业用丝业务

2012 年度公司年产 30 万吨差别化涤纶工业纤维项目中部分产能实现生产，因项目投产初期设备运转需要调试，产生相应损耗，加大生产成本，因此对应中强细旦产业用丝业务毛利润为-6,598 万元。2013 年一季度中强细旦产业用丝业务亏损下降，毛利润为-504 万元。

4、主营业务毛利率分析

表 5-12 近三年及 2013 年 1 季度发行人主营业务毛利率构成情况

单位：%

项目	2010年度	2011年度	2012年度	2013年1季度
涤纶工业长丝	16.22%	13.34%	12.38%	10.64%
聚酯切片	1.39%	2.50%	1.41%	4.06%
中强细旦产业用丝	0.00%	0.00%	-17.73%	-5.50%
合计	10.20%	6.25%	5.01%	6.90%

从毛利率看，近三年公司主营业务综合毛利率在 5%以上，但盈利能力逐年下降，主要是公司涤纶工业长丝业务盈利能力逐年下降所致。同时聚酯切片业务板块盈利能力保持在较低水平。

（1）涤纶工业长丝业务

2010-2012 年，发行人涤纶工业长丝业务毛利率分别为 16.22%、13.34%和 12.38%，该板块营业毛利率基本保持在 10%以上，但逐年降低，2011 年主要是原材料价格上涨影响，2012 年主要由于产品销售价格下降所致。其中 2011 年度较上年度下降近 3 个百分点，而 2012 年该板块盈利能力继续有所下降。2013 年 1 季度公司涤纶工业长丝业务毛利率为 10.64，较上年度下降幅度较大，主要是受行业整体盈利水平下滑影响。

（2）聚酯切片业务

2010-2012 年，发行人聚酯切片业务毛利率分别为 1.39%、2.50%和 1.41%，毛利率保持在较低水平。2013 年 1 季度公司聚酯切片业务毛利率为 4.06%，较上年度有一定上升。发行人聚酯切片产品的销售主要是为加快资产周转，根据涤纶工业丝需求量的波动而相应安排，聚酯切片的市场竞争较为激烈，所以毛利率较低，2013 年一季度有所上升是因为采购成本临时性下降所致。

（3）中强细旦产业用丝业务

由于该业务 2012 年实现投产，初期毛利率为负。2012 年度该业务毛利率为 -17.73%，2013 年一季度毛利率水平有所好转为 -5.50%。中强细旦产业用丝从物性指标方面讲，是介于涤纶工业丝和民用丝之间的产品，主要是比民用丝有更好的强度和较小的收缩性；比较工业丝而言，强度稍差，收缩性相对大，但是价格比工业丝要低。主要的用途为箱包布和广告布的基布。

2012 年该业务刚开始生产，一方面由于生产调试的损耗，另一方面原因是新产品拓展市场时需要给下游客户一个试用期，初期以低于成本的价格销售，导致生产初期毛利率为负。目前该产品市场反馈良好，有望在 2013 年 4 季度步入正轨。公司推出中强细旦产业用丝的主要目标市场是原先使用民用丝生产箱包布广告布下游企业。

（三）业务经营模式

涤纶工业长丝是重要的工业原材料，广泛应用于生产篷盖布、灯箱广告

布、土工织物、土工格栅、建筑用膜结构材料、吊装带、安全带、轮胎帘子布、传送带、消防水带、海洋缆绳、安全逃生绳、安全护网、屋顶防水材料、军用帐篷等各类产业用纺织品，并终端应用于交通运输业、建筑工程、汽车工业、农业、广告业、文体用品业、军工行业等国民经济的方方面面。

经过多年对产品的持续开发，公司已形成较为完善的产品结构。主要产品涤纶工业长丝的品种构成情况如下：

表 5-13 发行人产品情况

产品分类	产品种类	性能特点	应用举例	应用行业
高强型工业长丝	普通型	高强度、伸长较低	输送带骨架材料（EP 帆布）、矿用振芯带、三角带线绳、各类胶管、箱包带、吊装带、牵引带、紧固带、渔网、缆绳、光缆、土工织物等	矿业、渔业、建筑业、工业等
	耐磨型	高强度、单丝纤维度高、伸长低	汽车安全带、飞机安全带、吊装带、渔网、牵引带等	汽车工业、建筑业、工业等
	低伸型	高强度、伸长低	消防水带、三角带线绳、各类胶管、箱包带、吊装带、牵引带、紧固带、渔网等	消防安全、工业、渔业等
	超高强型	超高强度、不易断裂	高档吊装带、牵引带、高档土工材料等	建筑业、工业
低收缩型工业长丝	中收缩型	高强度、中等收缩	工业缝纫线、膜结构材料、特斯林布等	建筑业、装潢业
	低收缩型	高强度、低收缩	特斯林布、工业缝纫线、广告灯箱布、帐篷布等	广告业、装潢业等
	超低收缩型	高强度、超低收缩	安全气囊、高级缝纫线、膜结构材料等	汽车制造业、工业、装潢业
功能型丝	高模低收缩型	高强度、高模量、低伸长、低收缩	子午线轮胎帘子布、三角带线绳、高档土工格栅等	汽车工业、建筑业、工业等
	活化型	高强度、与橡胶粘合好	三角带线绳、各类胶管、输送带、帆布等	工业、矿业等
	抗芯吸型	高强度、抗水性好	篷盖布、帐篷布、泳池面料等	公共事业、赈灾
	阻燃型	高强度、阻燃性能好	篷盖布、帐篷布、化工输送带、煤矿输送带等	化工、矿业

	有色丝	高强度、低伸长、永久色牢度	安全带、吊装带、环保织物、警示织物、各种嵌条等	汽车工业、建筑业等
	细旦丝	纤度低、高强度	阳光面料、充气材料、泳池面料等	公共事业、休闲娱乐
并线加捻丝	多规格	密度高、抱合性和织造性能佳	重型吊装带、海洋缆绳、土工格栅	港口业、海洋工业、建筑业

公司主要产品涤纶工业长丝及部分应用示意图如下：

涤纶工业长丝	吊装带	安全带	土工格栅
			
灯箱布	膜结构材料	帘子布	涂层织物
			

本公司自 2003 年设立以来，一直着力于规模、技术和市场的平衡发展，并据此建构起技术突出、规模领先并在全球范围内具有较强影响力的涤纶工业长丝生产企业。

涤纶工业长丝行业的规模效益属性较为明显，规模扩张有助于降低单位成本，从而扩大下游市场应用边界；同时规模扩张后供货能力及质量稳定性增强，提升了我国涤纶工业长丝行业的国际竞争力。作为一个导入时间相对较晚的产品，涤纶工业长丝在我国所取得的快速发展与行业主流厂商的规模化发展是密不可分的。

本公司 2005 年投产的一期工程即着眼于万吨级以上项目，而同期国内总产能约在十万吨级左右。随着 2007 年二期工程和 2008 年技改工程的相继完工，公司总产能超过 9 万吨，成为当时国内规模最大的涤纶工业长丝生产企业。2011 年公司在液相增粘技术突破的基础上实施了扩产计划，产能规模合计达到 27.28 万吨，总体规模达到国内第一、全球第二。

聚酯切片(聚对苯二甲酸乙二醇酯)由精对苯二甲酸(PTA)和乙二醇聚合而成。外观为米粒状, 根据切片的用途可以分为纤维级聚酯切片、瓶级聚酯切片和膜级聚酯切片三类。纤维级聚酯切片用于制造涤纶短纤维和涤纶长丝, 是供给涤纶纤维企业加工纤维及相关产品的原料。瓶级聚酯切片用于矿泉水瓶、碳酸饮料瓶、其它食品容器及包装材料。聚酯薄膜广泛应用于包装材料、印刷材料、建筑材料、办公材料、磁性材料和感光材料等民用方面以及尖端和高新技术领域。

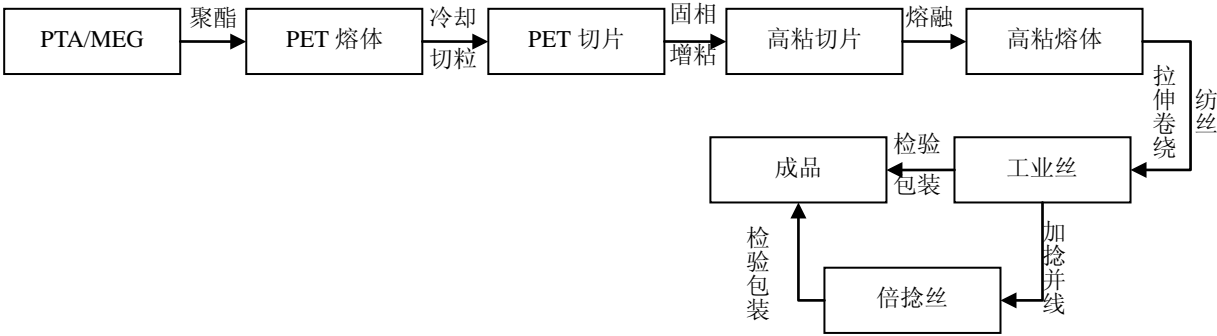
本公司生产的聚酯切片作为一种中间产品, 既可以用来出售给其他客户, 也可以作为原材料进一步加工成公司的主导产品涤纶长丝。

1、主要产品生产工艺流程

本公司目前有两类涤纶工业长丝的生产流程, 投产较早的 9 万吨涤纶工业长丝生产线采用连续固相增粘和切片纺一步法流程。投产较晚的 18 万吨产能采用先进的液相增粘和熔体直纺工艺流程。

(1)、固相增粘、切片法一步纺工艺流程如下图所示

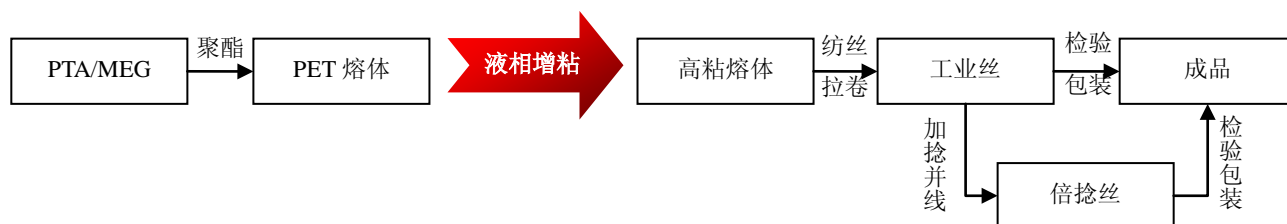
图 5-3 发行人固相增粘、切片法一步纺工艺流程图



在一定催化剂条件下, 将 PTA 和 MEG 聚合形成 PET 熔体之后, 需要先进行冷却和切粒, 再将 PET 切片送入固相增粘设备之中, 重新加热并在固态下增加粘度, 形成高粘切片, 再使用螺杆挤压熔融形成高粘熔体进行纺丝。

(2)、液相增粘、熔体直纺工艺流程

图 5-4 发行人液相增粘、熔体直纺工艺流程图



液相增粘工艺路线下，将 PTA 和 MEG 聚合形成 PET 熔体之后，直接将高温熔体输送至液相增粘设备之中，省去了冷却和切粒过程，也无须再次加热熔融，从而大大节省了电能。经过液相增粘之后，直接将高粘熔体输送至纺丝环节进行纺丝。由于 PET 熔体和高粘熔体的输送均需要在高温液态下进行，而熔体非常粘稠，客观上要求了输送距离不能过长。只有在聚酯、增粘、纺丝一体化的生产条件下，才能够最大限度的发挥出液相增粘工艺的节能降耗优势。

(3) 生产模式

本公司的主要产品为各类别涤纶工业长丝和聚酯切片。

针对涤纶工业长丝，公司结合已签订的合同数量、与核心客户达成的销售意向以及对客户库存情况的掌握，于每个季度末对下一季度的生产进行规划，并根据销售实际进行适时调整。由于公司产品结构较为多样，而生产又具有大规模连续化的特点，因此，公司会维持一定量各产品类别的库存，以及时把握市场机遇。公司正常的库存周转周期为 30-40 天左右。

针对聚酯切片，公司结合涤纶工业长丝的生产领用计划和市场需求状况安排生产计划，以合理安排库存，加快资金流转。

表 5-13 古纤道生产线产能设备一览表

申报单位	工序	项目名称	产能 万吨/年	主设备供应商
古纤道 新材料	聚酯切片	14 万吨/年聚合项目	14	扬州惠通
	纺丝	1.8 万吨/年工业丝项目	1.8	德国巴马格
	纺丝	4 万吨/年工业丝项目	4	德国巴马格
	纺丝	2 万吨/年工业丝技改项目	2	德国巴马格，日本 TMT
	聚酯切片	10 万吨/年聚合项目	10	扬州惠通
	纺丝	10 万吨/年工业丝项目	10	德国巴马格
	纺丝	8 万吨/年工业丝项目	8	德国巴马格
	纺丝	2 万吨/年工业丝技改项目	2	德国巴马格

	聚合总产能		24	
	纺丝总产能		27.8	
绿色纤维	聚酯切片	15 万吨/年聚合项目	15	扬州惠通
	纺丝	15 万吨/年中强丝项目	15	德国巴马格
	聚酯切片	15 万吨/年聚合项目	15	扬州惠通
	纺丝	10 万吨/年工业丝项目	10	德国巴马格, 日本 TMT
	纺丝	5 万吨/年捻线丝项目	5	德国巴马格
	聚合总产能		30	
	纺丝总产能		30	

公司生产管理部根据销售部下达的订单, 制订生产计划并组织各生产部门的生产调度, 生产管理部下设的检验中心负责对产成品的质量检验, 生产管理部质量管理科负责对产品的定等、质量情况的跟踪反馈及 ISO9001 质量管理体系的持续改进。

表 5-14 近三年又一期的各主要产品的产能、产量、产能利用率

产品类别		2013 年 1 季度	2012	2011	2010
涤纶工业长丝	产能	67,500.00	270,000.00	158,400.00	92,803.30
	产量	41,785.52	164,829.84	137,038.55	75,931.52
	产能利用率	61.90%	61.05%	86.51%	81.82%
	销量	48,449.80	165,834.49	102,417.76	72,804.88
	产销率	135.47%	117.54%	74.74%	95.88%
聚酯切片	产能	150,000.00	600,000.00	360,000.00	180,000.00
	产量	98,878.02	399,397.40	328,843.44	166,840.21
	产能利用率	65.92%	66.57%	91.35%	92.69%
	销量	42,521.43	201,993.74	264,153.76	78,662.12
	产销率	96.71%	113.30%	106.21%	88.65%

发行人 2012 年产能利用率较上一年度有明显下降主要原因是公司新投产的生产线调试设备, 尚未达产, 因此影响实际生产效率。

2、主要经营模式

(1) 采购模式

公司生产所需的 PTA、MEG、油剂、包装材料等物料由公司原料供应部统一集中采购，既实现采购业务集中管控，又降低分散采购的选择风险和时间成本，同时有利于择优选购，保证质量。本公司拥有海关总署认证的 AA 级企业资质。公司对于境外原材料采购主要采取加工贸易的模式，节省成本，减少资金占用。

针对主要原材料 PTA、MEG，公司建立了畅通的采购渠道，在综合考虑汇率、价格、出口退税率、船运和期限等因素之后，既有向国外供应商采购的情形，也有向国内供应商采购的情形。

对于国外供应商，公司主要采用远期信用证作为付款方式。对于合约货，公司向国外知名企业签订年度数量合同，价格根据事先约定的方式进行每月调整。对于现货，则是根据库存和生产需求情况，通过了解原材料的国内外市场行情，结合国际原油和棉花走势，综合上下游的产销平衡，并向多个贸易商询价协商，最终确定合理价格和采购数量，降低采购成本。

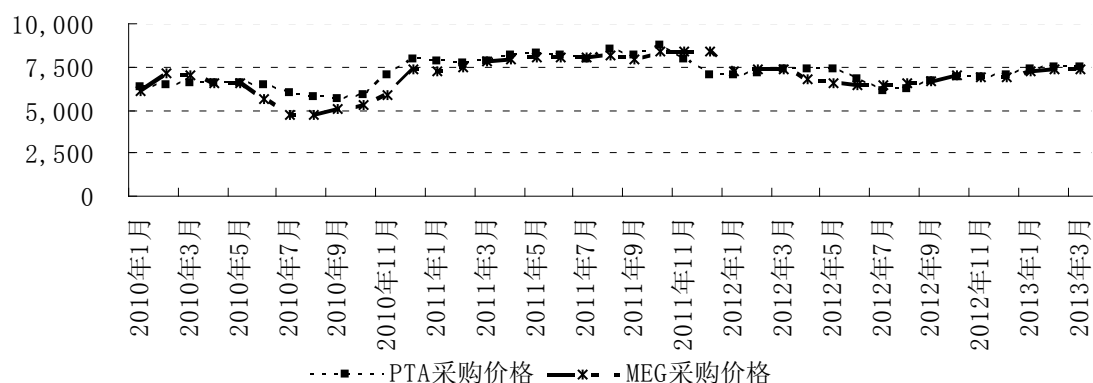
对于国内供应商，公司主要根据 PTA 和 MEG 的国内市场行情，与绍兴远东、逸盛石化等建立长期合作关系，采用银行承兑汇票进行采购。

公司的采购模式既能降低采购成本，又能保证原料的品质，同时还能与供应商建立稳定的长期合作关系，有效降低市场风险。在原料的采购数量上，公司制定了存货管理制度，根据生产计划的要求，同时结合对原材料价格走势的预判，确定安全库存比例，减少库存风险。

公司生产所需原材料主要为 PTA 与 MEG，其中，生产 1 吨 PET 需要 0.85 ~ 0.86 吨的 PTA 和 0.33 ~ 0.34 吨的 MEG，PTA 与 MEG 二者合计占涤纶工业长丝生产成本的 75%左右。

图 5-4 2010 年 1 月 ~ 2013 年 3 月公司 PTA 及 MEG 采购价格情况

单位：元/吨



PTA 与 MEG 属于国际大宗商品，近年来价格受到国际原油价格及棉花价格的影响，价格波动幅度较大，为公司生产成本控制带来一定难度。

公司综合考虑汇率、价格、出口退税率、船运和期限等因素，集中进行原材料采购，向国内外供应商均有采购（国外供应商采用信用证结算，国内采用现金转账及银行承兑汇票结算）。总体上形成“长短结合、内外相辅”的采购格局，最大限度地控制采购成本。公司根据生产计划需要，制定存货管理制度，同时结合原材料价格走势预判，决定原材料采购数量。

表 5-15 近三年又一期主要原材料采购情况表

项目	2013 年 1 季度			2012 年			2011 年			2010 年		
	数量 (吨)	金额 (万元)	金额占 比	数量 (吨)	金额 (万元)	金额占 比	数量 (吨)	金额(万 元)	金额 占比	数量 (吨)	金额 (万元)	金额 占比
PTA	92,333	68,926		410,410	292,510		283,415	229,110		300,893	196,359	
其中：												
国内 采购	40,177	30,082	43.64%	170,053	125,080	42.76%	50,961	39,072	17.05%	12,227	8,338	4.25%
国外 采购	52,156	38,844	56.36%	240,357	167,431	57.24%	232,455	190,038	82.95%	288,666	188,021	95.75%
MEG	42,954	31,313		327,518	210,185		155,341	125,122		79,949	51,023	
其中：												
国内 采购	0	0	0.00%	0	0	0.00%	7,879	6,576	5.26%	5,827	4,482	8.78%
国外 采购	42,954	31,313	100.00%	327,518	210,185	100.00%	147,462	118,545	94.74%	74,122	46,541	91.22%

表 5-16 2012 年公司原材料前五名供应商（单位：万元、%）

序 号	供应商名称	采购原 料名称	采购金额	占总采购 额比重
--------	-------	------------	------	-------------

1	宁波恒逸贸易有限公司	PTA	48,636	6.83
2	绍兴远东石化有限公司	PTA	48,005	6.74
3	韩国三星 SAMSUNG PETROCHEMICAL CL., LTD	PTA	40,022	5.62
4	洪兴祥贸易 (GREAT WORLD LEADER LTD)	PTA	23,731	3.33
5	MITSUBISHI CORPORATION (三菱商事)	PTA/MEG	16,798	2.36
合计		-	177,192	24.88

资料来源：根据公司提供资料整理

(2) 销售模式

①境内涤纶工业长丝销售

根据国内市场的分布特点，本公司将内销市场分成北方、江苏安徽、浙江上海、福建广东珠三角四个区域，各区域经理带领销售团队负责本区域的销售工作，力求保持与客户的面对面沟通和快捷服务，并与国内产业用纺织品行业中的优质企业形成战略合作关系。

收款方式方面，原则上要求款到发货。

在收入确认方面，公司涤纶工业长丝内销采取发货并取得客户签收单后确认收入的方式。

②境外涤纶工业长丝销售

本公司涤纶工业长丝境外销售业务主要采用加工贸易方式，原料主要从泰国、韩国、台湾等国家和地区进口，在公司本部加工成产品后以加工贸易方式出口至全球各个国家和地区。根据国外的市场特点，外销分成南北美洲、欧洲非洲、亚洲三个区域，各区域经理带领外销团队负责本区域的外销工作。外销业务人员直接与最终客户进行邮件或电话联系，每年安排一到二次的相互拜访以增进相互的了解，力求直接为客户提供个性化的便捷服务，以做深做透境外市场。

在收入确认方面，公司在将货物交由承运人后确认收入。

收款方式方面，境外客户一般以信用证进行结算。

③聚酯切片销售

发行人聚酯切片产品同时供应国内国外市场，其中公司聚酯切片的出口销售通过全资子公司盈天贸易进行转口贸易。国内销售客户主要为江浙地区的涤纶民用纤维、聚酯薄膜生产企业。公司聚酯切片内销要求全额预收款，发出货物并经客户确认后确认收入；直接外销和转口贸易一般以信用证进行结算，公司在将货

物交由承运人后确认收入。

表 5-17 三年又一期的主要产品销售情况表

项目	2013 年 1 季度			2012 年			2011 年			2010 年		
	数量 (吨)	金额 (万元)	金额 占比	数量 (吨)	金额 (万元)	金额 占比	数量 (吨)	金额 (万元)	金额 占比	数量 (吨)	金额 (万元)	金额 占比
涤纶工业长丝:	48,450	58,125		165,834	196,847		102,418	144,263		72,805	92,955	
其中:国内销售	24,825	29,327	50.45%	86,577	99,379	50.49%	42,109	56,434	39.12%	23,293	30,408	32.71%
国外销售	23,625	28,798	49.55%	79,258	97,468	49.51%	60,308	87,829	60.88%	49,512	62,547	67.29%
聚酯切片:	42,521	38,275		201,994	175,336		264,154	272,441		78,662	63,488	
其中:国内销售	41,841	37,592	98.22%	198,514	172,091	98.15%	253,066	151,294	55.53%	67,287	54,395	85.68%
国外销售	680	683	1.78%	3,480	3,244	1.85%	11,088	121,147	44.47%	11,375	9,093	14.32%

表 5-18 2012 年公司产品前五名销售

单位: 万元, %

序号	销售客户名称	销售产品	销售金额	占总销售额比重
1	浙江尤夫高能纤维股份有限公司	聚酯切片	15,292	3.81
2	绍兴未名塑胶有限公司	聚酯切片	14,375	3.58
3	浙江前程石化股份有限公司	聚酯切片	14,267	3.55
4	浙江强盟实业股份有限公司	聚酯切片	12,741	3.17
5	PROTEX GMBH ADVANCED TEXTIL	涤纶工业长丝	10,742	2.68
合计		-	67,417	16.78

资料来源: 根据公司提供资料整理

公司涤纶工业长丝产品竞争力较强,市场占有率较高;公司聚酯产品主要在浙江省内销售,物流优势较强

公司涤纶工业长丝产品竞争力较强,国内主要销往浙江、江苏、上海及安徽等地,国外主要销往加拿大、美国和南北美洲等国家。2010~2011年,公司涤纶工业长丝销量占国内市场占有率和出口市场占有率均逐年上升且处于较高水平。

表 5-19 2010~2012 年公司涤纶工业长丝销量情况

项目	2012 年	2011 年	2010 年
----	--------	--------	--------

公司产品销量（万吨）	16.57	10.24	7.28
公司产品国内销量（万吨）	8.66	4.21	2.33
国内表观需求量（万吨）	76.69	75.17	60.62
国内市场占有率（%）	11.29	5.60	3.84
公司产品出口量（万吨）	7.91	6.03	4.95
中国出口总量（万吨）	25.50	25.10	21.00
出口市场占有率（%）	31.02	24.02	23.57

数据来源：国内表观需求量数据来源于中纤网《2013 年化纤年度报告-涤纶工业丝》，中国出口总量数据来源于海关数据。

（3）定价及结算模式

在产品定价策略上，公司以 PTA、MEG 原料成本为依据，测算产品的制造成本，在此基础上，根据不同阶段市场供需情况，加上幅度不定的毛利，确定对外报价。2010-2012 年涤纶工业丝每吨含税价分别为 14,700 元、16,435 元、13,900 元，2010-2012 年聚酯切片每吨含税价分别为 9,787 元、12,219 元、10,298 元。

（4）发行人环保合规情况

公司“三废”的处理方案

类别	项目	来源	处理措施	处理结果
废水	生活污水	生活区、办公区、食堂	水质预处理池排入市政污水管网	达标排放
	生产废水	聚酯、纺丝过程废水	排入公司污水处理系统，处理后排入工业区污水处理厂	达标排放
	雨水	降雨	初期雨水收集	达标排放
	清下水	循环冷却系统、设备冷却水	集中收集排入污水处理站	达标排放
废气	二氧化硫	锅炉	双碱法脱硫	60mg/m ³
	烟尘	锅炉	旋流板塔除尘	45mg/m ³
	NOX	锅炉	碱法脱硝	200mg/m ³
	乙醛	聚酯工艺	吸收法	达标排放
	非甲烷	纺丝过程油剂挥发	静电去除法	达标排

	总烃			放
废渣	危险固废	生产排废	委托有资质单位处理	焚烧或利用
	生活固废	日常生活	委托清洁公司处理	填埋
	煤渣	锅炉	委托砖瓦厂处理	利用
其他	噪声	压缩机, 风机	设备减振, 选用低噪设备; 设置隔音间; 设备保养	达标排放

经以上处理后, 公司的主要污染物的排放均符合相关标准。

2011 年 9 月 20 日, 浙江省环境保护厅出具了浙环函【2011】445 号《关于浙江古纤道新材料股份有限公司上市环保核查情况的函》, 确认公司自 2008 年 7 月至 2011 年 6 月能够遵守国家环境保护法律法规, 未发生环境污染事故, 也未曾因环保违法行为而受到行政处罚, 也不存在其他严重失信行为记录。

2012 年 6 月 13 日, 浙江省环境保护厅出具了《关于浙江古纤道新材料股份有限公司上市环保核查情况的补充意见》, 确认公司从 2011 年 7 月至 2011 年 12 月, 能够遵守环保法律法规, 未发生重大环境污染事故和严重的环境违法行为, 公司环境行为符合环保要求。

2012 年 1 月至募集说明书签署日, 发行人未发生重大环境污染事故和严重的环境违法行为, 公司环境行为符合环保要求。

(5) 安全生产情况

公司 2007 年通过了中国质量认证中心认证的 GB/T 28001-2001 职业健康安全管理体系认证。并在此基础上建立了一系列内部管理制度, 如《安全生产责任制度》、《安全检查和隐患排查治理制度》、《危险化学品安全管理制度》、《劳动防护用品管理制度》等, 在管理机构的设定、危险物品的管理、相关作业流程、事故处理报告及处理程序等各个环节都作了详细的规定。

公司生产管理部负责主抓安全生产工作, 负责新员工安保培训、日常安全检查、安全生产责任的追究、事故的报告和处理等工作。另外, 公司还针对各种可能发生的安全风险设置了应急预案, 对各个安保风险点做好了应对措施。

绍兴市安全生产监督管理局于 2012 年 2 月 8 日出具《证明》, 确认: “兹有浙江古纤道新材料股份有限公司 (前身为浙江古纤道新材料有限公司), 经查,

该公司自 2009 年 1 月 1 日起至今未发现有重大安全生产事故发生，也无安全生产行政处罚。”

2012 年 2 月 8 日至募集说明书签署日，发行人没有重大安全生产事故发生，也无安全生产行政处罚。”

（四）发行人业务发展战略

1、企业理念和愿景

公司的使命是“做有社会责任的企业、构筑产业纤维王国”。公司坚持以“创新、合作、发展、共赢”为核心价值观，秉承了“勤俭敬业、精诚合作、超越自我”的企业精神，“做精、做强、做长”的发展观，“诚信为先、合作共赢”的经营理念，“以人为本、依法治企”的管理思路，全力打造“健康、安全、环保”的企业形象，恪守“以人为本、团队合作”的人才观，确定了“做质量、创品牌”的发展方针。在国家产业政策的引导下，公司深入贯彻落实科学发展观，紧紧围绕工业纤维材料产业，着力做好产业升级，不懈地致力于研发、生产、推广和普及具有高技术内涵、环境友好、社会效益高的高性能纤维，大力发展低碳和循环经济，注重节能降耗，并推动产业用纺织品的发展，让产业用纤维改善人类的工作环境，提升人类的生活品质。

作为全球产业用纤维的龙头企业之一，公司的愿景是“凡有产业用纤维之处，皆有古纤道之身影”，为全球的产业用纤维客户提供全方位的产品解决方案，成为世界产业用纤维的优良供应商和生产基地。

持续创新使公司具有源源不断的活力，未来，公司将沿着绿色、节能、降耗的方向，阔步前进。

2、企业发展的指导思想和战略

“十二五”期间将是我国建设国际先进的纺织品中心，参与国际大市场、结构大转型、品种大调整、行业大发展的重要时期，经济全球化趋势的增强，科学技术的迅猛发展，产业结构调整步伐的加快，要求公司充分按照“强化上下游，拉长产业链，增强差异性、提高附加值”的发展思路，利用我国纺织产业综合优势和公司在涤纶工业纤维行业的规模和地位，强化内部各业务的有机整合，增加产能、优化产品结构，改善产品性能，提升产品档次，加快产业布局，提升产业附加值，增强产业国际竞争力。

企业发展的指导思想为：以发展为主题、以市场为导向、以创新为动力、以产业用纤维为主业和基础，大力推进技术进步和结构调整；运用信息化技术提升生产管理和营销水平；利用各种融资方式和重组实现企业的有效扩张；发展外向型经济和开拓新产业领域，积极培育新的业绩增长点，增强企业的可持续发展能力；积极进行企业体制改革，建立现代企业制度，实现依法治企，科学管理，使企业进入良性循环状态。

3、整体经营目标及主要业务经营目标

本次发行当年及未来两年，公司将围绕募集资金投资项目，凭借新技术、新工艺，逐步释放产能。公司将着眼国内、国际两大市场，实施“内、外销双管齐下”的销售策略，一方面做深做透国内现有市场，重点拓展国内新的产品应用领域；另一方面继续巩固和扩大在发达国家的市场份额，加强在新兴国家的运用推广力度。

公司计划于 2015 年达到涤纶工业长丝产能约 42 万吨/年，成为全球产能规模最大的涤纶工业长丝制造商。与此同时，公司还将形成 15 万吨/年涤纶中强丝产能，以新产品开拓新市场，实现差异化竞争，进一步提高公司的综合竞争力。

（五）发行人未来重大项目投资计划

表 5-20 公司主要在建项目 2013 年-2014 年投资计划

单位：万元

项目名称	项目批文	总投资	2011 年底 已投资	2012 年底 已投资	2013 年 拟投资	2014 年 拟投资
年产 30 万吨差别化涤纶工业纤维项目	立项：浙发改 外资 (2011)895 号 土地：绍市国 用(2011)第 1766 号 环评：浙环建 (2011)17 号	178,410	64,417	107,500	68,910	2,000
合计		178,410	64,417	107,500	68,910	2,000

年产 30 万吨差别化涤纶工业纤维项目由发行人全资子公司浙江古纤道绿色纤维有限公司运作实施，绿色纤维注册资本金 7 亿元已经全部到位，项目用地 168,119 平方米，新建检测车间、成品车间、捻线车间、行政楼、研发楼等建筑

面积 163,341 平方米，购置设备 324 台（套）（其中进口设备 208 台（套）），形成年产 30 万吨的差别化涤纶工业纤维生产线。项目总投资为 178,410 万元，计划于 2014 年全部投出。

公司的在建项目均符合相关法律法规的要求。

3、主要拟建项目

截至 2013 年 3 月末，公司不存在重大拟建项目。

九、所在行业现状与前景、行业地位及面临的主要竞争格局

（一）行业现状与前景

涤纶工业长丝行业上游原料主要为 PTA 和 MEG，属于国际大宗商品；下游为产业用纺织品行业，上下游行业与国民经济发展关联度均较高，涤纶工业长丝行业发展受国民经济周期性影响较大。

2008 年，金融危机爆发后，世界经济受到严重冲击，加上我国连续遭遇自然灾害，经济增速下滑。随后爆发欧债危机，降低了世界经济复苏的速度，我国经济增速也在影响中波动，涤纶行业景气指数随 GDP 同比波动而波动。

表 5-21 2007 年以来，我国 GDP、GDP 同比及涤纶行业景气指数情况

项目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年
GDP（亿元）	519,322	471,564	401,513	340,902	314,045	265,810
GDP 同比（%）	7.8	9.2	10.4	9.2	9.6	14.2
涤纶行业景气指数（点）	1,874	2,828	2,582	1,741	1,596	2,125

资料来源：根据公开资料整理

我国涤纶工业长丝行业起步于 20 世纪 90 年代初，与美国等发达国家相比落后了近 30 年。21 世纪后随着我国涤纶工业长丝产能的不断扩张，世界涤纶工业长丝产能重心逐步向我国转移。

涤纶工业长丝生产过程大致包括聚酯、增粘和纺丝三个步骤，从整体工艺路线设计到新产品开发，再到生产过程，每个关键环节都具有较高的技术要求。2001 年开始，我国涤纶工业长丝行业发展比较迅速；2005 年产能急剧扩张；2006 年开始，行业进入较为稳定的发展时期。对于行业内的优势企业而言，经过长时间的研发和生产及产能扩张，已具备了丰富的技术积累与客户资源，对于新进入者短时间内在产品品质及性能方面很难与优势企业抗衡。另外，涤纶工业长丝进行差别化生产，工艺与技术更新换代较快，对企业的技术研发能力有较高的要求。

涤纶工业长丝行业对投资规模要求很高，设备投资规模本身较大，为保证产品质量，优势企业主要选择进口成套设备，价格比较昂贵；生产中具有大批量、连续性特点，要求企业有充足的流动资金保证原材料供给；为满足客户对产品特性的要求，保持竞争力，企业必须具有较高的研发资金和持续追加投资的能力。

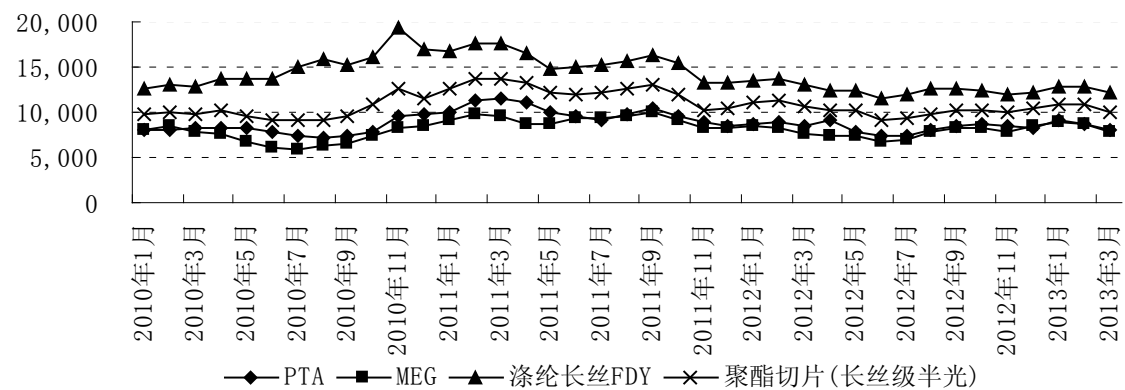
综合来看，涤纶工业长丝既属于技术密集型行业，又属于资本密集型行业，行业进入壁垒较高。

PTA 与 MEG 是生产涤纶工业长丝的主要原材料，近年来二者价格波动幅度较大，影响涤纶工业长丝产品的价格走势。

涤纶工业长丝的原材料主要为 PTA 与 MEG，属于大宗石化原材料，价格受原油价格及棉花价格的影响较大。经过 30 多年的生产发展，我国在 PTA 生产技术方面已趋于成熟，部分技术已达到世界先进水平。近年来，随着大量民营资本进入 PTA 行业，我国 PTA 产量增长较快，截至 2012 年末，PTA 产能已达到 3,146 万吨，居全球首位。预计随着部分在建和拟建的 PTA 项目在未来几年的陆续投产，我国 PTA 进口依存度将继续下降。我国是 MEG 消费大国，目前仍是 MEG 净进口国。

涤纶工业长丝及聚酯切片产品价格走势与原料 PTA、MEG 价格走势关联度较高，受原料价格波动影响较大。

图 5-5 2010 年 1 月~2013 年 3 月国内 PTA、MEG、FDY 与聚酯切片市场价
单位：元/吨



资料来源：Wind 资讯

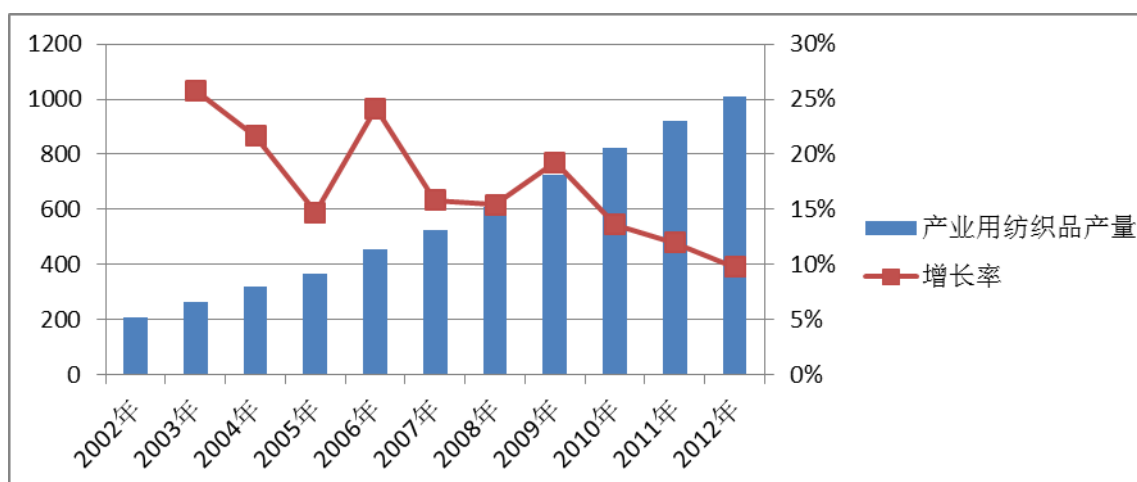
“十二五”时期是我国全面建设小康社会的关键时期，也是产业用纺织品发展的重要机遇期，将带动涤纶工业长丝行业的良好发展。

涤纶工业长丝主要应用于工业、医疗卫生、环境保护、土工及建筑、交通运输、航空航天、新能源、农林渔业等产业用纺织品领域。产业用纺织品是现代纺

织工业的代表性产品，其质量也是衡量国家纺织工业核心竞争力和科技水平的重要标志之一。

图 5-6 2002 年~2012 年我国产业用纺织品产量及增长率情况

单位：万吨



资料来源：Wind 资讯

“十一五”期间，产业用纺织品年均增速超过 16%，占纺织品总量比重提高了 6.4 个百分点。但我国产业用纺织品总体发展质量不高，高技术含量产品主要依靠进口，市场应用还需要进一步开拓。“十二五”时期，是我国全面建设小康社会的关键时期，是纺织工业转型升级的重要时期，也是产业用纺织品发展的重要机遇期。《产业用纺织品“十二五”发展规划》提出，到 2015 年，产业用纺织品总量将达到 1290 万吨左右，年均增长 9.5%，行业增加值年均增长 12%，两个增速均高于纺织工业平均增速水平；建成具有国家级水平的企业技术中心 3~5 家，培育形成具有国际竞争力、销售规模超过 50 亿元的骨干企业 3~5 家。

综合来看，“十二五”时期是产业用纺织品发展的重要机遇期，将带动涤纶工业长丝的良好发展。

公司位于国家级经济技术开发区——浙江省绍兴市袍江经济技术开发区，属于以上海为中心的长江三角洲经济区域。长江三角洲经济区域是我国重要的产业用纺织品基地，区域内涤纶长丝消费量约占国内总量的 80%。

近年来国外产业用纺织品制造厂商也纷纷将国外的生产基地向中国长三角地区转移，进一步带动和促进了长三角地区的产业用纤维消费和涤纶工业长丝行业的产业升级。优越的地理位置，既降低了公司的物资采购成本，同时也拓宽了

公司的销售渠道，降低了销售费用。

（二）行业政策

本公司所处的行业为国家重点鼓励的高新技术产业。近年来，国家颁布了一系列发展政策和发展规划以鼓励本行业的发展：

表 5-22 发行人相关行业政策表

发布时间	发布单位	政策名称	与本公司业务有关内容
2006 年 4 月 29 日	国家发改委、财政部、科技部、劳动保障部、农业部、商务部、人民银行、国家税务总局、环保总局、质检总局	关于加快纺织行业结构调整促进产业升级若干意见的通知	推进企业组织结构调整，提高产业集中度。一是以市场为导向，扶优扶强，加快产业整合，推动企业兼并重组，提高产业集中度；二是大力推进国际化经营，鼓励有条件的纺织企业“走出去”，充分利用两种资源、两个市场，形成一批具有全球资源配置能力的跨国企业集团；三是引导中小企业的产业集聚，促进产业集群综合竞争力的提升。
2007 年 6 月 3 日	国家环保总局、国家发改委	节能减排综合性工作方案	控制高耗能、高污染行业过快增长。严格控制新建高耗能、高污染项目。严把土地、信贷两个闸门，提高节能环保市场准入门槛。
2007 年 10 月 31 日	国务院批准，国家发改委、商务部发布	外商投资产业指导目录（2007 年修订）	“差别化化学纤维及芳纶、碳纤维、高强高模聚乙烯、聚苯硫醚（PPS）等高新技术化纤生产”列入“鼓励类”。
2009 年 4 月 24 日	国务院办公厅	纺织工业调整和振兴规划	加快产业用纺织品的开发应用。加快推进产业用纺织品新产品的开发和产业化，满足水利、交通、建筑、新能源、农业、环保和医疗等新领域的需求。重点发展以宽幅高强工艺技术为主的土工格栅、土工布、防水卷材等多功能复合材料。
2010 年 11 月 19 日	中国纺织工业联合会	纺织工业“十二五”科技进步纲要	通过关键技术攻关和先进适用技术推广，使产业用纺织品成为纺织行业新的经济增长点，到 2015 年产量达到 1200 万吨以上。 “十二五”期间化纤行业在节能减排全面达到国家强制性标准要求、完成国家下达的节能减排任务的基础上，大规模实现清洁生产，基本建立低碳、绿色、循环经济体系。
2011 年 3 月	国家发改委	产业结构调整	将“熔体直纺在线添加等连续化工艺生产差别

月 27 日		整指导目录 (2011 年本)	化、功能性纤维（抗静电、抗紫外、有色纤维等）；智能化、超仿真等差别化、功能性聚酯（PET）及纤维生产”列为鼓励类项目。
2011 年 6 月 2 日	国家发改委、商务部	外商投资产业指导目录 (2011 年征求意见稿)	将“差别化化学纤维及芳纶、碳纤维、高强高模聚乙烯、聚苯硫醚等高新技术化纤生产”列为鼓励类项目。
2012 年 2 月	工业与信息化部	化纤工业“十二五”发展规划	提出了努力提升高性能纤维产业化水平，优化产品结构，2015 年化纤差别化率提高到 60%以上，产业用化纤比例达到 29%；同时积极推动节能减排和资源循环利用，促进行业可持续发展。

（三）行业地位及面临的主要竞争状况

1、行业地位

2010 年，中国涤纶工业丝表观需求约为 60.62 万吨，较之 2009 年增长 30.73%，由于江苏恒力在年初顺利投产 20 万吨工业丝项目，故导致全年产能增速达 42.54%，超越了表观需求增速。

2011 年，随着公司 18 万吨液相增粘熔体直纺涤纶工业长丝产能的投产，公司重新成为国内第一的涤纶工业长丝生产厂商，在全球的产能排名也上升至第二位。而 2012 年全年表观需求量为 76.69 万吨，较之 2011 年增长 2.02%，相对来说外需呈现一定萎缩，而内需则有明显提振。

本公司的主要产品涤纶工业长丝 2010-2012 年市场占有率情况如下表所示：

表 5-23 涤纶工业长丝 2010-2012 年市场占有率情况表

单位：万吨

项 目	2010 年	2011 年	2012 年
古纤道新材料销售量	7.28	10.24	16.57
全球需求量*	168	188	209
全球市场占有率	4.33%	5.45%	7.39%
古纤道新材料国内销售量	2.33	4.21	8.66
国内表观需求量*	61	71.27	60.24
国内市场占有率	3.82%	5.91%	14.38%

古纤道新材料外销量	4.95	6.03	7.91
中国出口总量**	21	25.1	25.5
出口市场占有率	23.57%	24.02%	31.02%

*资料来源：化学纤维工业协会、东华大学纤维材料改性国家重点实验室：《化纤黄皮书，2011-2015 年：中国化纤行业发展规划研究》

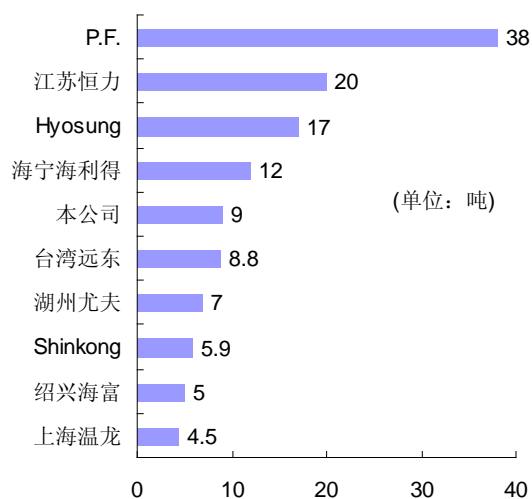
**资料来源：海关数据

2、行业竞争状况

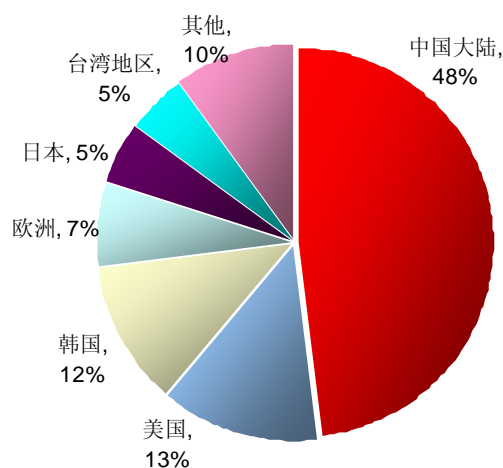
经过多年有序发展与竞争，境内外涤纶工业长丝行业总体竞争格局呈现向主要厂商和主要区域集中的趋势，中国企业和地区在本行业快速崛起和发展，承接了全球市场主要供应商的角色。

全球范围内，2010 年前十大主要厂商的合计市场份额约占到 60%左右，中国大陆本土厂商已在其中占据六席。就区域而言，涤纶工业长丝的产能正逐步向中国大陆转移，目前中国地区的产能分布已占到全球的 48%。具体情况如下表所示：

2010 全球主要厂商



2010 全球产能分布



资料来源：《2011 年化纤年度报告涤纶工业丝》

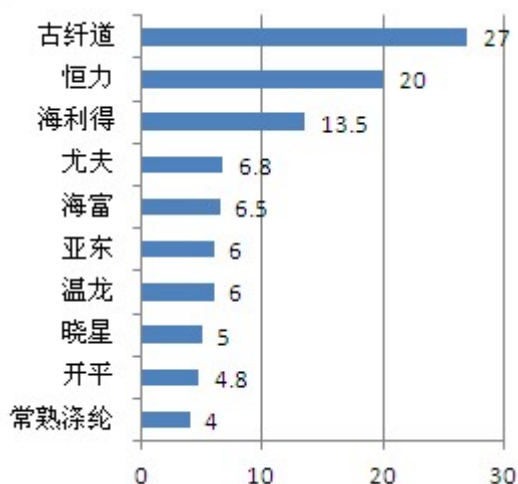
资料来源：CCFEI

中国大陆范围内，随着市场的快速发展总体竞争格局亦呈现较为明显的集中化趋势，2013 年前十家厂商合计份额超过 70%，该等厂商在生产技术、工艺水平、产品质量、销售渠道和品牌建设方面均具备了较强的国际竞争力。

在区域分布方面，我国涤纶工业长丝产能主要集中在浙江、江苏等东南沿海地区，2013 年浙江地区的产能占我国大陆地区 59%。浙江地区具备较强的上

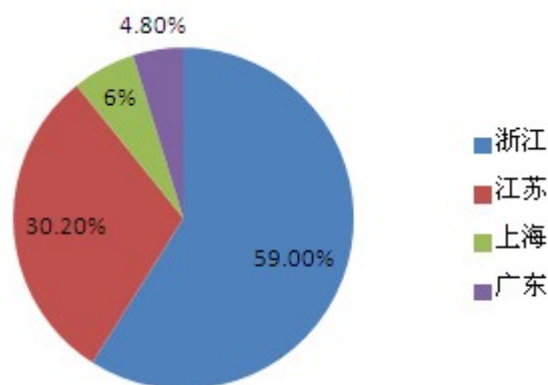
下游配套基础，同时在进出口方面有较强的区位优势。

2013 中国大陆主要厂商



资料来源：中国化纤企业大全（2013）

2013 中国大陆产能分布



资料来源：中国化纤企业大全（2013）

（四）发行人的竞争优势

1、技术优势

涤纶工业长丝行业是技术密集型行业，公司自设立以来，一直非常重视技术研发和积累工作，2009 年本公司的技术中心被认定为省级高新技术企业研究开发中心。通过多年的研发积淀，本公司已经形成一系列核心技术，包括工艺技术、功能型产品生产技术和装备适应性改进技术三大类别，目前拥有 8 项发明专利，另有 2 项发明专利正处于申请过程之中。

依托于公司的技术优势，公司的新产品开发工作进展顺利，目前已形成了较完整的产品结构体系，涵盖了多项先进的差异化、功能性产品，可以根据下游产业用纺织品厂商对其产品性能的设想，为其提供最合适的纤维产品。同时，公司还形成了大量技术储备，适时将进行产业化，以改进生产工艺和提供新型功能性产品，更好的满足产业用纺织品厂商及其终端客户的需求。

目前，本公司整体技术的先进性位居行业前列，尤其是液相增粘熔体直纺涤纶工业长丝技术，将聚酯、增粘和纺丝环节由原本相互割裂的系统组合成为一个整体，省去了能耗较大的固相增粘和切片再熔融挤压环节，实现单位生产能耗降幅达 25%，纺丝效率提升 50%-100%，同时减少了副反应产物，提高了质

量水准和稳定性。该技术的产业化将对行业生产的整体工艺路线产生了重大的影响。本公司的“液相增粘熔体直纺涤纶工业长丝技术与开发”项目已于2011年4月获得国家级化纤行业“十一五”技术突破奖。此技术的产业化运用项目，经中国纺织工业联合会组织全国专家鉴定认为：“液相增粘熔体直纺涤纶工业丝生产技术”填补国际空白、达到国际领先水平、对整个行业起到引领和示范作用，能大幅度降低生产能耗、运行成本和设备投资，具有显著的经济和社会效益。

2、规模优势

目前，公司拥有涤纶工业长丝产能 27.28 万吨，居国内第一、全球第二。涤纶工业长丝行业固定资产投资规模大的特点要求行业优势企业需要具备一定的生产经营规模，才可能将单位成本和能耗控制在具有竞争力的水平。另外，采用液相增粘和熔体直纺工艺路线的厂商必须在大规模连续化生产中，才能发挥出大幅度节约成本和能耗的作用。

3、综合成本优势

随着新工艺技术的突破应用以及规模的相应增长，本公司的综合成本比较优势将逐步显现。液相增粘熔体直纺技术使得生产能耗大幅下降，实现单位生产能耗降幅达 25%，纺丝效率提升 50%-100%，同时生产规模的增长使得单位折旧有较明显的下降。随着新技术和新产能的逐步应用及释放，公司单位产品的生产成本将有较为明显的下降。

在充分市场竞争的行业环境下，综合成本上的比较优势有助于公司在市场竞争中保有较多的主动权；生产成本的持续下降也有助于公司应对复杂的上下游环境，保持持续盈利的能力。

4、品牌和市场优势

公司的品牌和产品在国内外均享有较高的知名度和美誉度。2008年12月，公司获得了浙江省对外贸易经济合作厅颁发的浙江出口名牌证书。2010年1月，公司使用的商标被浙江省工商行政管理局认定为浙江省著名商标。2011年4月，公司被中国化学纤维协会认定为信用状况AAA级企业。2012年获得了中国化学纤维工业协会颁发的“十一五”技术突破奖和中国纺织工业联合会科学技术进步二等奖。经中国纺织工业联合会组织全国专家鉴定认为：“液相增粘熔体直

纺涤纶工业丝生产技术”填补国际空白、达到国际领先水平、对整个行业起到引领和示范作用，能大幅度降低生产能耗、运行成本和设备投资，具有显著的经济和社会效益。

本公司以境内外直销为主，以经销作为必要补充，产品行销全球各地，为全球范围内产业用纺织品厂商提供产品和服务，已与境内外多家产业用纺织品厂商建立了长期稳定的合作关系。2012 年，在我国涤纶工业长丝出口总量中占有率达 30.29%。

5、区位优势

公司位于国家级经济技术开发区——浙江省绍兴市袍江经济技术开发区，属于以上海为中心的长江三角洲经济流域。长江三角洲经济流域是我国重要的产业用纺织品基地，区域内涤纶长丝消费量约占国内总量的 80%。而且近几年来国外产业用纺织品制造厂商也纷纷将国外的生产基地向中国长三角地区转移，进一步带动和促进了本区域内的产业用纤维消费和涤纶工业长丝行业的产业升级。优越的地理位置，既降低了公司的物资采购成本，同时也拓宽了公司的销售渠道，降低了销售费用。

第六章 企业主要财务状况

一、财务报表

(一) 合并报表编制基础及审计情况

发行人财务报表依据财政部于2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。

绍兴天和联合会计师事务所对浙江古纤道2010-2012年度合并及母公司财务报表进行了审计并出具了标准无保留意见的审计报告（绍天和会审字〔2013〕第289号）。

(二) 发行人合并财务报表范围重大变化

1、发行人 2010 年的合并范围

发行人 2010 年纳入合并范围的企业共 3 家子公司，如下表：

公司名称	企业类型	法人代表	主营业务	注册资本	本公司拥有权益
浙江古纤道绿色纤维有限公司	有限责任	金革	改性聚酯切片	70,000 万元	100.00%
宁波梅山保税港区盈天贸易有限公司	有限责任	金革	贸易，仓储	10 万元	100.00%
绍兴明成运输有限公司	有限责任	虞兴海	货物运输	30 万元	100.00%

2010 年合并范围新增情况

(1) 因直接设立而增加子公司的明成运输

本期公司出资设立明成运输公司，于 2010 年 9 月 2 日办妥工商设立登记手续，并取得注册号为 330600000104951 的《企业法人营业执照》。该公司注册资本 30 万元，本公司出资 30 万元，占其注册资本的 100%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

(2) 因非同一控制下企业合并而增加子公司盈天贸易

根据本公司与施剑华、裘天雄于 2010 年 8 月 23 日签订的《股权转让协议》，本公司以 10 万元受让自然人施剑华、裘天雄持有的盈天贸易公司全部股权。本公司已于 2010 年 10 月 20 日支付股权转让款 10 万元，并办理了相应的财

产权交接手续，于 2010 年 10 月 20 日起拥有该公司的实质控制权，故将该日确定为购买日，故自 2010 年 11 月起将其纳入合并财务报表范围。

2、发行人 2011 年合并范围的变更情况

发行人 2011 年合并范围无变更情况。

3、发行人 2012 年合并范围

发行人 2012 年纳入合并范围的企业共 2 家子公司，如下表：

公司名称	企业类型	法人代表	主营业务	注册资本	本公司拥有权益
浙江古纤道绿色纤维有限公司	有限责 任	金 革	改性聚酯切片	70,000 万元	100.00%
宁波梅山保税港区盈天贸易有限公司	有限责任	金 革	贸易，仓储	10 万元	100.00%

2012 年合并范围减少情况

(1) 子公司绍兴明成运输有限公司已于 2012 年 10 月份注销。

4、发行人 2013 年一季度合并范围的变更情况

发行人 2013 年一季度合并范围无变更情况。

(三) 发行人近三年及一期主要财务数据

表 6-1 发行人近三年及 2013 年 1 季度末合并资产负债表

单位：万元

年 份	2013 年 3 月	2012 年	2011 年	2010 年
货币资金	18,796.17	17,219.07	29,354.22	29,249.26
交易性金融资产	1,737.58	788.20	200.84	-
应收票据	4,229.86	4,243.40	21,143.76	2,123.44
应收账款	36,593.02	54,710.82	18,275.47	9,799.18
预付款项	35,896.50	27,627.78	28,772.34	35,653.90
应收利息	1,391.59	1,350.84	784.64	711.68
其他应收款	1,213.93	1,244.47	8,489.42	1,461.48
存货	126,301.85	116,590.66	98,823.34	85,044.97
一年内到期的非流动资产	-	-	-	54.84
流动资产合计	226,160.50	223,775.24	205,844.03	164,098.74
非流动资产：				

固定资产	130,782.31	133,231.46	127,934.45	45,565.11
在建工程	97,582.50	91,791.03	71,812.78	13,018.53
工程物资	69.05	69.51	101.73	35,846.64
无形资产	20,581.05	20,729.42	21,294.05	11,574.55
开发支出	5,031.39	5,017.12	—	—
商誉	71.31	71.31	71.31	71.31
长期待摊费用	—	—	—	490.97
递延所得税资产	44.43	267.02	313.83	111.67
非流动资产合计	254,162.04	251,176.87	221,528.15	106,678.79
资产总计	480,322.54	474,952.11	427,372.18	270,777.53
流动负债:				
短期借款	166,431.26	135,320.24	115,731.23	50,139.73
交易性金融负债	240.60	240.60	240.60	719.89
应付票据	6,617.00	5,353.00	8,176.00	9,310.96
应付账款	91,872.46	110,806.97	115,053.88	76,211.09
预收款项	7,064.57	13,590.62	12,256.96	2,221.56
应付职工薪酬	-9.10	341.06	414.28	270.47
应交税费	-24,473.35	-22,785.48	-17,880.44	-8,424.67
应付利息	2,095.64	1,960.88	1,306.95	927.51
应付股利	—	—	—	4,004.60
其他应付款	2,005.98	1,584.08	8,941.65	1,796.42
一年内到期的非流动负债	41,666.65	41,959.94	7,000.00	20,591.72
流动负债合计	293,511.71	288,371.91	251,241.11	157,769.28
非流动负债:				
长期借款	25,844.31	29,162.67	24,801.90	20,085.03
递延所得税负债	30.13	30.13	30.13	—
非流动负债合计	25,874.44	29,192.80	24,832.03	20,085.03
负债合计	319,386.15	317,564.71	276,073.14	177,854.31
所有者权益:				
实收资本(或股本)	48,000.00	48,000.00	48,000.00	42,000.00
资本公积	87,206.40	87,206.40	87,206.40	46,106.40
盈余公积	2,711.17	2,711.17	2,061.42	495.68
未分配利润	23,018.82	19,469.83	14,031.22	4,321.14
归属于母公司所	160,936.39	157,387.40	151,299.04	92,923.22

所有者权益合计				
所有者权益合计	160,936.39	157,387.40	151,299.04	92,923.22
负债和所有者权益总计	480,322.54	474,952.11	427,372.18	270,777.53

表 6-2 发行人近三年及 2013 年 1 季度合并利润表

单位：万元

项目	2013 年 3 月	2012 年	2011 年	2010 年
一、营业收入	129,826.80	606,667.05	435,673.13	232,997.47
减：营业成本	120,351.12	577,887.44	410,976.08	216,925.52
营业税金及附加	-	1.20	2.39	4.92
销售费用	1,595.13	5,451.17	2,941.50	2,200.35
管理费用	2,523.73	8,010.30	8,051.28	8,850.24
财务费用	1,746.85	10,668.82	-856.42	-462.46
资产减值损失	-	50.59	1,422.60	-2,120.73
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-	-	-39.76	-719.89
投资收益(损失以“-” 号填列)	264.29	225.63	-	-
二、营业利润(亏损以“-” 号填列)	3,874.25	4,823.16	13,095.95	6,879.74
加：营业外收入	29.76	1,981.46	4,863.17	5,478.60
减：营业外支出	132.43	668.85	439.51	306.37
其中：非流动资产处置损 失	-	8.45	-	22.06
三、利润总额(亏损总额 以“-”号填列)	3,771.58	6,135.78	17,519.61	12,051.97
减：所得税费用	222.59	47.41	2,463.79	1,539.74
四、净利润(净亏损以“-” 号填列)	3,548.99	6,088.36	15,055.82	10,512.23
归属于母公司所有者的 净利润	3,548.99	6,088.36	15,055.82	10,512.23

表 6-3 发行近三年及 2013 年 1 季度合并现金流量表

单位：万元

项目	2013 年 3 月	2012 年	2011 年	2010 年
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	172,157.08	870,499.81	427,354.66	281,244.88
收到的税费返还	385.85	1,645.38	547.33	1,854.20
收到其他与经营活动有关的现金	30.25	2,285.13	12,805.41	17,185.15
经营活动现金流入小计	172,573.18	874,430.32	440,707.40	300,284.23
购买商品、接受劳务支付的现金	164,902.41	843,990.45	451,017.71	294,252.36
支付给职工以及为职工支付的现金	2,608.95	9,073.80	6,749.52	2,688.92
支付的各项税费	676.90	1,632.91	5,482.06	2,131.01
支付其他与经营活动有关的现金	2,882.46	12,238.78	26,824.99	11,497.56
经营活动现金流出小计	171,070.71	866,935.94	490,074.28	310,569.86
经营活动产生的现金流量净额	1,502.46	7,494.38	-49,366.88	-10,285.63
二、投资活动产生的现金流量:				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	13.70	27.40	58.85
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	100.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	49,781.09	21,651.48
投资活动现金流入小计	0.00	13.70	49,808.49	21,810.32
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	29,237.11	62,179.30	57,895.71	50,655.22
投资支付的现金	-	587.35	28,000.00	20,030.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	10.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	63,882.40	25,943.08
投资活动现金流出小计	29,237.11	62,766.65	149,778.11	96,638.29
投资活动产生的现金流量净额	-29,237.11	-62,752.95	-99,969.62	-74,827.97
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	-	75,100.00	71,091.49
取得借款收到的现金	122,687.40	662,679.82	308,339.55	286,511.97
收到其他与筹资活动有关的现金	528.89	1,088.11	295,910.49	166,095.74
筹资活动现金流入小计	123,216.29	663,767.93	679,350.05	523,699.20
偿还债务支付的现金	90,007.73	605,304.43	270,491.59	219,519.71
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,751.82	15,092.86	16,949.44	36,515.38
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	240,397.33	173,237.79
筹资活动现金流出小计	93,759.55	620,397.29	527,838.36	429,272.88

筹资活动产生的现金流量净额	29,456.74	43,370.64	151,511.69	94,426.32
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-145.00	-247.22	-2,070.22	-491.89
五、现金及现金等价物净增加额	1,577.10	-12,135.15	104.96	8,820.83
加：期初现金及现金等价物余额	17,219.07	29,354.22	29,249.26	20,428.44
六、期末现金及现金等价物余额	18,796.17	17,219.07	29,354.22	29,249.26

表 6-4 发行人近三年及 2013 年 1 季度末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2013 年 3 月	2012 年	2011 年	2010 年
流动资产：				
货币资金	17,551.90	15,561.77	27,794.99	24,987.57
交易性金融资产	1,732.58	783.20	200.84	-
应收票据	2,220.79	3,678.40	21,143.76	908.38
应收账款	10,422.48	19,743.12	21,575.61	9,668.30
预付款项	8,006.73	4,496.98	16,263.73	31,266.07
应收利息	1,319.91	1,323.70	784.64	711.68
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	2,176.25	917.96	43,567.57	1,730.74
存货	101,865.06	93,652.14	94,452.33	85,044.97
其他流动资产	-	-	-	52.62
流动资产合计	145,295.71	140,157.26	225,783.48	154,370.34
非流动资产：				
长期应收款	26,600.00	26,600.00	-	-
长期股权投资	70,010.00	70,010.00	50,040.00	22,040.00
固定资产	96,205.28	98,433.27	120,091.63	45,505.33
在建工程	46,763.60	44,288.14	20,850.21	8,826.13
工程物资	52.93	53.43	10.67	35,846.64
无形资产	6,486.65	6,561.77	6,834.67	5,699.08
开发支出	3,792.15	3,792.15	-	-
长期待摊费用	-	-	-	490.97
递延所得税资产	44.43	194.05	194.05	111.67
非流动资产合计	249,955.03	249,932.80	198,021.22	118,519.83
资产总计	395,250.74	390,090.06	423,804.70	272,890.17
流动负债：				
短期借款	152,431.26	126,320.24	115,731.23	50,139.73
交易性金融负债	240.60	240.60	240.60	719.89

应付票据	4,607.00	4,607.00	7,176.00	9,310.96
应付账款	31,529.86	58,079.73	106,260.96	75,688.20
预收款项	29,647.13	12,938.47	12,162.29	2,221.56
应付职工薪酬	-6.63	323.65	379.49	270.47
应交税费	-16,941.55	-16,454.84	-13,513.33	-8,463.11
应付利息	2,064.73	1,736.13	1,306.95	927.51
应付股利	-	-	-	4,004.60
其他应付款	2,074.13	7,333.71	10,187.87	4,330.42
一年内到期的非流动负债	20,666.65	20,959.94	7,000.00	20,591.72
流动负债合计	226,313.18	216,084.63	246,932.06	159,741.94
非流动负债:				
长期借款	8,375.25	15,437.19	24,801.90	20,085.03
递延所得税负债	30.13	30.13	30.13	-
非流动负债合计	8,405.38	15,467.31	24,832.03	20,085.03
负债合计	234,718.56	231,551.94	271,764.09	179,826.97
所有者权益:				
实收资本(或股本)	48,000.00	48,000.00	48,000.00	42,000.00
资本公积	87,206.40	87,206.40	87,206.40	46,106.40
盈余公积	2,711.17	2,711.17	2,061.42	495.68
未分配利润	22,614.61	20,620.55	14,772.79	4,461.12
所有者权益合计	160,532.18	158,538.12	152,040.61	93,063.20

表 6-5 发行人近三年及 2013 年 1 季度母公司利润表

单位: 万元

项目	2013 年 3 月	2012 年	2011 年	2010 年
一、营业收入	84,337.34	480,404.93	430,642.08	232,996.30
减: 营业成本	77,812.17	453,702.67	405,567.36	216,925.52
营业税金及附加	-	0.13	0.10	3.91
销售费用	1,524.64	5,128.82	2,886.04	2,197.87
管理费用	1,573.52	5,496.67	6,114.90	8,539.80
财务费用	1,489.61	11,132.16	-80.93	-284.47
资产减值损失	-	20.20	1,129.41	-2,120.18
加: 公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-	-	-39.76	-719.89
投资收益(损失以“-” 号填列)	264.27	168.36	-	-

二、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,201.65	5,092.63	14,985.44	7,013.95
加：营业外收入	27.50	1,760.12	3,684.53	5,478.60
减：营业外支出	85.47	355.24	430.67	305.67
其中：非流动资产处置损失	-	8.45	-	22.06
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,143.68	6,497.50	18,239.30	12,186.88
减：所得税费用	149.62	-	2,581.88	1,539.05
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,994.06	6,497.50	15,657.42	10,647.83

表 6-6 发行人近三年及 2013 年前 1 季度母公司现金流量表

单位：万元

项目	2013 年 3 月	2012 年	2011 年	2010 年
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	135,363.67	566,501.06	408,975.36	281,383.52
收到的税费返还	385.85	1,645.38	547.33	1,854.20
收到其他与经营活动有关的现金	30.25	2,044.71	9,606.71	15,814.33
经营活动现金流入小计	135,779.76	570,191.15	419,129.40	299,052.05
购买商品、接受劳务支付的现金	122,702.75	542,704.57	429,651.32	294,129.64
支付给职工以及为职工支付的现金	1,593.99	5,974.22	3,826.51	2,438.05
支付的各项税费	445.10	1,029.77	5,345.10	2,121.88
支付其他与经营活动有关的现金	2,517.44	11,129.64	22,864.85	11,436.35
经营活动现金流出小计	127,259.29	560,838.20	461,687.77	310,125.93
经营活动产生的现金流量净额	8,520.47	9,352.95	-42,558.37	-11,073.88
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	13.70	27.40	58.85
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	49,781.09	16,526.89
投资活动现金流入小计	0.00	13.70	49,808.49	16,585.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	502.28	16,108.46	18,900.44	39,929.22
投资支付的现金	0.00	587.35	28,000.00	20,030.00

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00	0.00	10.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	63,882.40	14,675.47
投资活动现金流出小计	502.28	16,695.81	110,782.84	74,644.69
投资活动产生的现金流量净额	-502.28	-16,682.11	-60,974.35	-58,058.96
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	0.00	0.00	47,100.00	51,061.49
取得借款收到的现金	95,603.74	470,620.31	307,339.55	293,575.30
收到其他与筹资活动有关的现金	528.89	1,088.11	232,038.09	144,824.16
筹资活动现金流入小计	96,132.63	471,708.42	586,477.65	489,460.95
偿还债务支付的现金	99,024.65	463,447.88	270,491.59	219,519.71
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,021.03	12,917.39	16,949.44	36,515.38
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	190,626.25	158,990.44
筹资活动现金流出小计	102,045.67	476,365.27	478,067.27	415,025.53
筹资活动产生的现金流量净额	-5,913.04	-4,656.86	108,410.38	74,435.43
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-115.00	-247.22	-2,070.22	-491.89
五、现金及现金等价物净增加额	1,990.14	-12,233.23	2,807.42	4,810.70
加: 期初现金及现金等价物余额	15,561.77	27,794.99	24,987.57	20,176.87
六、期末现金及现金等价物余额	17,551.90	15,561.77	27,794.99	24,987.57

二、发行人财务情况分析

(一) 资产结构分析

表 6-7 发行人近三年及 2013 年 1 季度末资产结构表

单位: 万元

项目	2013 年 3 月	占比 (%)	2012 年	占比 (%)	2011 年	占比 (%)	2010 年	占比 (%)
流动资产	226,160.50	47.09%	223,775.24	47.12%	205,844.03	48.17%	164,098.74	60.60%
非流动资产	254,162.04	52.91%	251,176.87	52.88%	221,528.15	51.83%	106,678.79	39.40%
资产总计	480,322.54	100.00%	474,952.11	100.00%	427,372.18	100.00%	270,777.53	100.00%

发行人 2010 年末、2011 年末及 2012 年末总资产分别为 270,777.53 万元、427,372.18 万元和 474,952.11 万元, 资产规模逐年增加。2011 年末浙江古纤道总资产 427,372.18 万元, 同比增加 156,594.65 万元, 增幅为 58%, 增加的主要是应收账款和固定资产及在建工程。2012 年末浙江古纤道总资产 474,952.11 万

元，同比增加 47,579.93 万元，增幅为 11.13%。其中，流动资产 223,775.24 万元，占总资产的 47.12%；非流动资产 251,176.87 万元，占总资产的 52.88%。

2013 年 1 季度末，浙江古纤道总资产 480,322.54 万元，较 2012 年末略有增加，其中流动资产 226,160.50 万元，占总资产的 47.09%，非流动资产 254,162.04 万元，占总资产的 52.91%。

1、流动资产分析

表 6-8 发行人近三年及 2013 年 1 季度末流动资产明细表

单位：万元

项目	2013 年 3 月	占比 (%)	2012 年	占比 (%)	2011 年末	占比 (%)	2010	占比 (%)
货币资金	18,796.17	8.31%	17,219.07	7.69%	29,354.22	14.26%	29,249.26	17.82%
应收账款	36,593.02	16.18%	54,710.82	24.45%	18,275.47	8.88%	9,799.18	5.97%
其他应收款	1,213.93	1.15%	1,244.47	1.16%	8,489.42	4.51%	1,461.48	1.32%
预付账款	35,896.50	15.87%	27,627.78	12.35%	28,772.34	13.98%	35,653.90	21.73%
存货	126,301.85	55.85%	116,590.66	52.10%	98,823.34	48.01%	85,044.97	51.83%
应收票据	4,229.86	1.87%	4,243.40	1.90%	21,143.76	10.27%	2,123.44	1.29%
应收利息	1,391.59	0.62%	1,350.84	0.60%	784.64	0.38%	711.68	0.54%
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-	-	54.84	0.04%
其他	1,737.58	0.77%	788.20	0.35%	200.84	0.10%	54.84	0.03%
流动资产合计	226,160.50	100.00%	223,775.24	100.00%	205,844.03	100.00%	164,098.75	100.00%

2010 年末、2011 年末及 2012 年末，浙江古纤道的流动资产分别为 164,098.75 万元、205,844.03 万元和 223,775.24 万元，分别占总资产的 60.60%、48.17%和 47.12%。2012 年末流动资产主要为货币资金、应收账款、其他应收款、预付账款和存货，分别占流动资产的 7.69%、24.45%、1.16%、12.35%和 52.10%。2013 年 1 季度末，流动资产为 226,160.50 万元，占总资产的 47.09%，其中货币资金、应收账款、其他应收款、预付账款和存货分别占流动资产的 8.31%、16.18%、1.15%、15.87%和 55.85%。

下面对流动资产具体科目进行分析如下：

(1) 货币资金

发行人货币资金的主要为银行存款。2010 年末、2011 年末及 2012 年末，发

行人货币资金分别为 29,249.26 万元、29,354.22 万元和 17,219.07 万元。2011 年末货币资金较上年增加 104.96 万元，略有增加。2012 年末，公司货币资金为 17,219.07 万元，同比减少 12,135.15 万元，主要是公司支付货款较多所致。2013 年 1 季度末货币资金 18,796.17 万元，较年初增加 1,577.10 万元。

（2）应收账款

2010 年末、2011 年末及 2012 年末，发行人应收账款分别为 9,799.18 万元、18,275.47 万元和 54,710.82 万元。2011 年末公司应收账款 18,275.47 万元，较上年末增加 8,476.29 万元，增幅为 86.50%，原因是销售额增加而相应地导致应收账款增长。2012 年末公司应收账款较 2011 年末增加 36,435.35 万元，增幅为 199.37%，主要是营业收入大幅增长所致。2013 年 1 季度末发行人应收账款为 36,593.02 万元，较年初下降 18,117.80 万元。从账龄构成来看，2012 年末账龄 3 个月以内的应收账款占 93.74%，3 个月-1 年的应收账款占 5.91%，账龄 1-2 年的占 0.29%，2-3 年的占 0.04%，3 年以上的为 0.02%。发行人对客户的信用风险控制较为严格。

表 6-9 发行人应收账款账龄表

单位：万元

账龄	2013 年 3 月末			2012 年末		
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面余额	比例 (%)	坏账准备
3 个月以内	16,805.57	45.73%	0.00	51,433.56	93.74%	0.00
3 个月-1 年	19,743.3	53.72%	105.21	3,243.89	5.91%	105.21
1-2 年	183.01	0.50%	31.63	158.15	0.29%	31.63
2-3 年	11.03	0.03%	12.06	24.12	0.04%	12.06
3 年以上	8.09	0.02%	9.08	9.08	0.02%	9.08
合计	36,751.00	100%	157.98	54,868.80	100%	157.98

表 6-10 2012 年末应收账款金额前五名单位情况表

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	占比 (%)	账龄
浙江化纤联合集团有限公司	非关联方	17,777.12	32.49%	1 年以内
绍兴凯盛国际贸易有限公司	非关联方	17,049.05	31.16%	1 年以内
浙江凌达实业有限公司	非关联方	4,289.86	7.84%	1 年以内
PROTEXGMBHADVANCED TEXTIL1/ES	非关联方	2,528.12	4.62%	1 年以内

浙江星益达增强材料有限公司	非关联方	1,493.89	2.73%	1 年以内
合计		43,138.03	78.85%	

表 6-11 2013 年 3 月末应收账款金额前五名单位情况表

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	占比 (%)	账龄
浙江化纤联合集团有限公司	非关联方	17,777.12	48.58%	1 年以内
浙江凌达实业有限公司	非关联方	3,564.86	9.74%	1 年以内
浙江星益达增强材料有限公司	非关联方	1,091.37	2.98%	1 年以内
珠海碧辟化工有限公司	非关联方	1,065.02	2.91%	1 年以内
吴江泓信实业有限公司	非关联方	880.00	2.40%	1 年以内
合计		24,378.37	66.61%	

应收账款的坏账计提政策：

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 2,000 万元以上（含）或占应收款项账面余额 10% 以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

② 按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	公司经营业务正常，发生坏账的可能性及其金额与公司应收款项的账龄直接相关。
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法

账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
3 个月以内（含 3 个月，以下同）	0	0
3 个月-1 年	3	3
1-2 年	20	20
2-3 年	50	50
3 年以上	100	100

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项金额虽然不重大，但是已经有确凿证据表明该
-------------	--------------------------

	应收款项已经发生减值。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（3）其他应收款

2010 年末、2011 年末及 2012 年末，发行人其他应收款分别为 1,461.48 万元、8,489.42 万元和 1,244.47 万元。其他应收款 2012 年期末数较 2011 年期末数减少 85.34%（绝对额减少 7,244.92 万元），主要系公司上期期末支付土地保证金（2,540 万元）以及预付进口货物和设备进口环节税款（2,847.74 万元）、海关保证金（2,455.63 万元）较多所致；2011 年期末数较 2010 年期末数增长 4.81 倍（绝对额增加 7,027.94 万元），主要系公司本期支付土地保证金以及预付进口货物和设备进口环节税款、海关保证金所致。2013 年 3 月底其他应收款 1,213.93 万元，比年初增加 10.21 万元。从账龄构成来看，2012 年末账龄 3 个月以内的应收账款占 61.15%，账龄 3 个月-1 年的占 38.81%，1-2 年的占 0.04%，信用风险控制较为严格。

表 6-12 发行人其他应收款账龄表

单位：万元

账龄	2013 年 3 月末			2012 年末		
	账面余额	比例（%）	坏账准备	账面余额	比例（%）	坏账准备
3 个月以内	892.30	72.63%	0.00	769.96	61.15%	0.00
3 个月-1 年	313.43	25.51%	14.56	488.68	38.81%	14.56
1-2 年	22.86	1.86%	0.10	0.50	0.04%	0.10
合计	1,228.59	100%	14.66	1,259.14	100%	14.66

表 6-13 2012 年末其他应收款金额前五名单位情况表

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	占比（%）	款项性质
达升物流股份有限公司	非关联方	219.80	17.46%	运费
绍兴海关预缴保证金	非关联方	152.23	12.09%	保证金
中设建工集团有限公司	非关联方	140.80	11.18%	零星工程款
绍兴中远国际货运有限公司	非关联方	47.16	3.75%	运费

浙江中外运有限公司宁波泛海分公司	非关联方	42.47	3.37%	运费
合计		602.46	47.85%	

表 6-14 2013 年 3 月末其他应收款金额前五名单位情况表

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	占比 (%)	款项性质
绍兴海关预缴保证金	非关联方	152.23	12.39%	保证金
龙腾货代（中国）有限公司宁波分公司	非关联方	56.66	4.61%	运费
绍兴电力局	非关联方	52.31	4.26%	电费发票未到
中国出口信用保险公司浙江分公司	非关联方	47.90	3.89%	预付信保费
新华海天国际货运（上海）有限公司	非关联方	46.38	3.78%	运费
合计		355.48	28.93%	

（4）预付账款

2010 年末、2011 年末及 2012 年末，发行人预付账款分别为 35,653.90 万元、28,772.34 万元和 27,627.78 万元，占流动资产的比重分别为 21.73%、13.98%、和 12.35%。预付款项 2012 年期末数较 2011 年期末数减少 3.9%（绝对额减少 1,144.57 万元），主要系部分工程和设备发票到帐结转在建工程所致。2013 年 1 季度末公司预付账款余额为 35,896.50 万元，较年初增加 8,268.72 万元，主要是公司增加设备预付款所致。

表 6-15 发行人近两年末预付账款账龄表

单位：万元

项目	2012 年末		2011 年末	
	账面余额	占比%	账面余额	占比%
3 个月以内	17,812.34	64.47%	19,761.26	68.68%
3 个月-1 年	8,840.88	32.00%	8,912.99	30.98%
1-2 年	974.56	3.53%	98.08	0.34%
合计	27,627.78	100.00%	28,772.34	100.00%

表 6-16 2012 年末预付账款金额前五名单位情况表

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	占比 (%)	款项性质
------	--------	----	--------	------

扬州惠通化工设备有限公司	非关联方	4,260.97	15.42%	设备预付款
浙江三鼎建设集团有限公司	非关联方	3,778.86	13.68%	工程预付款
欧瑞康纺织技术(北京)有限公司	非关联方	3,534.67	12.79%	设备预付款
东工株式会社	非关联方	3,136.46	11.35%	设备预付款
德国巴马格公司	非关联方	3,093.98	11.20%	设备预付款
合计		17,804.94	64.44%	

(5) 存货

2010 年末、2011 年末及 2012 年末，发行人存货分别为 85,044.97 万元、98,823.34 万元和 116,590.66 万元，占流动资产的比重分别为 51.83%、48.01% 和 52.10%，存货账面余额逐年增加。2011 年末公司存货账面余额较 2010 年末增加 13,778.37 万元，增幅为 16.20%，原因是原材料、库存商品增加较多。公司存货不断增长，2012 年末为 116,590.66 万元，比 2011 年增加较多是因为 2012 年新材料 18 万吨项目剩余设备安装调试完毕，产能增加；绿色纤维 30 万吨项目部分产能开始投产，增加了原料储备，增加了产品库存。其中 64.41% 的存货已用于借款质押担保；2013 年 3 月末，公司存货较 2012 年末增加 0.97 亿元，主要是公司增加原材料储备所致。

从存货结构看，截至 2011 年末，发行人存货主要表现为原材料、库存商品和在产品，分别为 59,786.47 万元、55,415.83 万元和 2,578.38 万元，三者合计占存货的 99.91%。2012 年末和 2013 年 3 月末发行人存货明细如下：

表 6-17 近一年及一期发行人存货明细

单位：万元

项目	2013 年 3 月末			2012 年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	65,534.41	0	65,534.41	59,786.47	835.68	58,950.79
在产品	7,361.33	0	7,361.33	2,578.38	35.14	2,543.24
库存商品	52,733.12	0	52,733.12	55,415.83	418.53	54,997.29
其他周转材料	672.98	0	672.98	99.34		99.33
合计	126,301.84	0	126,301.84	117,880.02	1,289.35	116,590.67

2、非流动资产分析

表 6-18 发行人近三年以及 2013 年 1 季度末非流动资产结构表

单位：万元

项目	2013年3月	占比(%)	2012年	占比(%)	2011年末	占比(%)	2010	占比(%)
固定资产	130,782.31	51.46%	133,231.46	53.04%	127,934.45	57.75%	45,565.11	42.71%
在建工程	97,582.50	38.39%	91,791.03	36.54%	71,812.78	32.42%	13,018.53	12.20%
无形资产	20,581.05	8.10%	20,729.42	8.25%	21,294.05	9.61%	11,574.55	10.85%
其他	5,216.18	2.05%	5,424.96	2.16%	486.87	0.22%	36,520.60	34.23%
非流动资产	254,162.04	100.00%	251,176.87	100.00%	221,528.15	100.00%	106,678.79	100.00%

2010年末、2011年末及2012年末，发行人非流动资产分别为106,678.79万元、221,528.15万元和251,176.87万元。2011年末非流动资产较2010年末增加114,849.36万元，增幅为107.66%。2012年末非流动资产较2011年末增加29,648.72万元，增幅为13.38%。2013年1季度末，非流动资产合计254,162.04万元，较年初增加2,985.17万元。下面对非流动资产具体科目分析如下：

(1) 固定资产

2010年末、2011年末及2012年末，发行人固定资产净额分别为45,565.11万元、127,934.45万元和133,231.46万元，逐年增加。2011年末发行人固定资产127,934.45万元，较2010年末增加82,369.34万元，增幅为180.77%，大幅增加的主要原因是公司18万吨/年差别化涤纶工业纤维项目建设完工，结转为固定资产。2012年末固定资产较2011年增加5,297.01万元，增幅为4.14%。2013年1季度末固定资产130,782.31万元，较年初减少2,449.15万元，主要是按月计提折旧引起。

表 6-19 近两年固定资产情况表

单位：万元

项目	2013年3月底		2012年末		2011年末	
	账面价值	占比(%)	账面价值	占比(%)	账面价值	占比(%)
房屋及建筑物	44,684.85	34.16%	19,778.93	15.46%	45,040.41	33.81%
机器设备	84,003.19	64.23%	105,980.26	82.84%	85,542.60	64.21%
运输设备	1,260.76	0.96%	1,317.13	1.03%	1,315.11	0.99%
电子及其他设备	833.5	0.64%	858.13	0.67%	1,333.34	1.00%
合计	130,782.3	100%	127,934.45	100.00%	133,231.46	100.00%

(2) 在建工程

2010 年末、2011 年末及 2012 年末，发行人在建工程余额分别为 13,018.53 万元、71,812.78 万元和 91,791.03 万元。发行人 2011 年末在建工程余额较 2010 年末增加 58,794.25 万元，增幅 451.62%，增长的主要原因是公司的“年产 30 万吨差别化涤纶工业纤维项目”开始兴建，当年投入资金较多。2012 年末在建工程余额较 2011 年末增加 19,978.25 万元，增幅为 27.82%。2013 年 1 季度末，发行人在建工程余额为 97,582.50 万元，较年初增加 5,791.47 万元，增长原因系一部分新设备到货。

（3）无形资产

2010 年末、2011 年末及 2012 年末，发行人无形资产分别为 11,574.55 万元、21,294.05 万元、20,729.42 万元。无形资产 2012 年期末数较 2011 年期末数减少 2.65%（绝对额减少 564.63 万元），主要系公司 2012 年度摊销所致；2011 年期末数较 2010 年期末数增长 83.97%（绝对额增加 9,719.50 万元），主要系公司 2011 年度购买了 107 号地块的土地使用权及购买熔体直纺工业丝技术和年产 50 万吨连续聚酯装置技术。

表 6-20 近两年主要无形资产明细表

单位：万元

项 目	期初数	本期增加	本期摊销	期末数
土地使用权	198,786,040.36	12,880.00	4,100,921.64	194,697,998.72
商标注册费	30,492.00	-	8,226.00	22,266.00
管理软件	130,634.90	263,555.57	33,624.40	360,566.07
工业专有技术	13,993,333.34	-	1,779,999.96	12,213,333.38
小 计	212,940,500.60	276,435.57	5,922,772.00	207,294,164.17

（二）负债结构分析

表 6-22 发行人近三年及 2013 年 1 季度末负债结构表

单位：万元

项目	2013 年 3 月	占比 (%)	2012 年	占比 (%)	2011 年末	占比 (%)	2010	占比 (%)
流动负债	293,511.71	91.90%	288,371.91	90.81%	251,241.11	91.01%	157,769.28	88.71%
非流动负债	25,874.44	8.10%	29,192.80	9.19%	24,832.03	8.99%	20,085.03	11.29%
负债合计	319,386.15	100.00%	317,564.71	100.00%	276,073.14	100.00%	177,854.31	100.00%

2010 年末、2011 年末及 2012 年末，发行人负债总额分别为 177,854.31 万元、276,073.14 万元和 317,564.71 万元。2011 年末发行人负债总额同比增加

98,218.83 万元，增幅为 55.22%，主要是新增借款所致。2012 年末负债总额同比增加 41,491.57 万元，增幅为 15.03%。2013 年 1 季度末负债总额为 319,386.15 万元，较年初增加 1,821.44 万元。

从结构上看，2010 年以来，公司负债规模不断增长，负债构成中以流动负债为主。2010~2012 年末及 2013 年 3 月末，公司流动负债占比分别为 88.71%、91.01%、90.81%和 91.90%，略有波动。

1、流动负债分析

表 6-23 发行人近三年及 2013 年 1 季度末流动负债结构表

单位：万元

项目	2013 年 3 月	占比 (%)	2012 年	占比 (%)	2011 年末	占比 (%)	2010	占比 (%)
短期借款	166,431.26	56.70%	135,320.24	46.93%	115,731.23	46.06%	50,139.73	31.78%
应付票据	6,617.00	2.25%	5,353.00	1.86%	8,176.00	3.25%	9,310.96	5.90%
应付账款	91,872.46	31.30%	110,806.97	38.43%	115,053.88	45.79%	76,211.09	48.31%
预收账款	7,064.57	2.41%	13,590.62	4.71%	12,256.96	4.88%	2,221.56	1.41%
其他应付款	2,005.98	0.68%	1,584.08	0.55%	8,941.65	3.56%	1,796.42	1.14%
一年内到期的非流动负债	41,666.65	14.20%	41,959.94	14.55%	7,000.00	2.79%	20,591.72	13.05%
其他	-22,146.21	-7.55%	-20,242.94	-7.02%	-15,918.61	-6.34%	-2,502.20	-1.59%
流动负债合计	293,511.71	100.00%	288,371.91	100.00%	251,241.11	100.00%	157,769.28	100.00%

2010 年末、2011 年末、2012 年末及 2013 年 1 季度末，发行人流动负债分别为 157,769.28 万元、251,241.11 万元、288,371.91 万元和 293,511.71 万元。2011 年末流动负债同比增加 93,471.83 万元，增幅为 59.25%，主要是公司短期借款和应付账款大幅增加。2012 年末流动负债同比增加 37,130.80 万元，增幅为 14.78%，主要是短期借款增加。公司流动负债主要以短期借款、应付账款和一年内到期的非流动负债为主，2012 年末分别占流动负债的 46.93%、38.43%、14.55%。

下面对流动负债具体科目进行分析如下：

(1) 短期借款

2010 年末、2011 年末及 2012 年末，发行人短期借款分别为 50,139.73 万元、115,731.23 万元和 135,320.24 万元，短期借款全部来源于银行贷款。公司短期借款不断增长，2012 年末为 135,320.24 万元，同比增长 16.93%，短期借款

中抵押借款占比 23.39%、保证借款占比 37.21%、质押借款占比 39.40%；2013 年 3 月末，公司短期借款 166,431.26 万元，较 2012 年末增加 31,111.02 万元，主要是原材料采购较多，流动资金需求增加所致。

（2）应付票据

2010 年末、2011 年末及 2012 年末，发行人应付票据分别为 9,310.96 万元、8,176.00 万元和 5,353.00 万元。目前公司开具的票据均为银行承兑汇票，主要用于购买原材料应付票据 2012 年期末数较 2011 年期末数下降 34.53%（绝对额减少 2,823.00 万元），主要系公司 2012 年应付票据结算比例下降所致。2013 年 1 季度末，应付票据为 6,617.00 万元，较年初增加 1,264.00 万元。

（3）应付账款

2010 年末、2011 年末及 2012 年末，发行人应付账款分别为 76,211.09 万元、115,053.88 万元和 110,806.97 万元。公司应付账款 2012 年期末数较 2011 年期末数减少 3.69%（绝对额减少 4,246.92 万元），2011 年期末数较 2010 年期末数增长 50.97%（绝对额增加 38,842.79 万元），主要系公司产销规模扩大和项目建设等因素导致原材料采购、工程结算款等应付款项增加所致。2013 年 3 月末，公司应付账款较 2012 年末减少 18,934.51 万元，主要是公司支付原材料采购款较多所致。

表 6-24 公司 2012 年末应付账款金额前五名单位情况表

单位：万元

名称	金额	占比 (%)
BESTWIN CHEMICAL ENGINEERING INT LTD (永丰化工国际有限公司)	18,795.55	16.96%
绍兴远东石化有限公司	12,522.52	11.30%
GOLD DRAGON INTERNATIONAL LOGISTICS LIMITED (金龙国际物流有限公司)	9,412.62	8.49%
韩国三星 SAMSUNG PETROCHEMICAL CL., LTD	6,084.16	5.49%
SC PETROCHEMICAL FZE	6,006.42	5.42%
合计	52,821.27	47.67%

（4）预收账款

2010 年末、2011 年末及 2012 年末，发行人预收账款分别为 2,221.56 万元、12,256.96 万元和 13,590.62 万元。预收款项 2012 年期末数较 2011 年期末数增长了 10.88%（绝对额增加 1,333.66 万元），2011 年期末数较 2010 年期末数增

长了 4.52 倍（绝对额增加 10,035.39 万元），主要系公司销售规模持续扩大所致。2013 年 1 季度末预收账款为 7,064.57 万元，较年初减少 6,526.1 万元，主要系年末预收账款确认收入。

表 6-25 公司 2012 年末应付账款金额前五名单位情况表

单位：万元

名称	金额	占比 (%)
JIA RUI LIMITED	7,521.72	55.34%
绍兴未名塑胶有限公司	807.43	5.94%
TIGOR INTERCOM LIMITED	493.85	3.63%
海宁市中大运动服装有限公司	208.41	1.53%
诸暨市大同化纤有限公司	192.00	1.41%
合计	9,223.41	67.87%

（5）其他应付款

2010 年末、2011 年末及 2012 年末，发行人其他应付款分别为 1,796.42 万元、8,941.65 万元和 1,584.08 万元，波动较大。2011 年末其他应收款增加的原因系公司新项目投产，营运资金需求陡然增加，为缓解短期资金压力，公司向控股股东古纤道投资借款，以填补短期营运资金缺口。公司按同期一年期贷款基准利率足额计提了相关资金使用费。其他应付款 2012 年期末数较 2011 年期末数绝对额减少 7,357.57 万元，主要系公司归还了古纤道投资公司往来款所致。2013 年 1 季度末，发行人其他应付款为 2,005.98 万元，较年初增加 421.9 万元。

（6）一年内到期的长期负债

2010 年末、2011 年末及 2012 年末，一年内到期的长期负债余额分别为 20,591.72 万元、7,000.00 万元和 41,959.94 万元，一年内到期的长期负债均为长期银行借款。2013 年 1 季度末，发行人一年内到期的长期负债为 41,666.65 万元，较年初减少 293.29 万元。

2、非流动负债分析

表 6-26 发行人近三年及 2013 年 1 季度末非流动负债结构表

单位：万元

项目	2013 年 3 月	占比 (%)	2012 年	占比 (%)	2011 年末	占比 (%)	2010	占比 (%)
长期借款	25,844.31	99.88%	29,162.67	99.90%	24,801.90	99.88%	20,085.03	100.00%
递延所得税	30.13	0.12%	30.13	0.10%	30.13	0.12%	0.00	0.00%

负债								
非流动负债合计	25,874.44	100.00%	29,192.80	100.00%	24,832.03	100.00%	20,085.03	100.00%

2010 年末、2011 年末、2012 年末及 2013 年 1 季度末，发行人非流动负债合计分别为 20,085.03 万元、24,832.03 万元、29,192.80 万元和 25,874.44 万元。公司非流动负债占比较低，主要以长期借款为主。2012 年末，公司长期借款为 29,162.67 万元，同比增加 4,360.77 万元，主要是公司新增项目借款所致，长期借款中保证借款占比 52.93%、抵押借款占比 47.07%；2013 年 3 月末，公司长期借款较 2012 年末减少 3,318.36 万元。

（三）股东权益分析

表 6-27 发行人近三年及 2013 年 1 季度末股东权益结构表

单位：万元

项目	2013 年 3 月	占比 (%)	2012 年	占比 (%)	2011 年末	占比 (%)	2010	占比 (%)
股本	48,000.00	29.83%	48,000.00	30.50%	48,000.00	31.73%	42,000.00	45.20%
资本公积	87,206.40	54.19%	87,206.40	55.41%	87,206.40	57.64%	46,106.40	49.62%
盈余公积	2,711.17	1.68%	2,711.17	1.72%	2,061.42	1.36%	495.68	0.53%
未分配利润	23,018.82	14.30%	19,469.83	12.37%	14,031.22	9.27%	4,321.14	4.65%
股东权益合计	160,936.39	100.00%	157,387.40	100.00%	151,299.04	100.00%	92,923.22	100.00%

从合并财务报表来看，2010 年末、2011 年末、2012 年末及 2013 年 1 季度末，发行人股东权益分别为 92,923.22 万元、151,299.04 万元、157,387.40 万元和 160,936.39 万元。

1、股本

2011 年 1 月，经公司临时股东大会决议通过，并经绍兴袍江经济技术开发区管理委员会《关于浙江古纤道新材料股份有限公司增资的批复》（袍委外〔2011〕3 号）核准，公司注册资本增加为人民币 450,000,000.00 元，新增资本 30,000,000.00 元分别由新湖控股有限公司和锐中有限公司认缴，该增资事宜业经天健会计师事务所有限公司审验，并出具了天健验〔2011〕第 15 号《验资报告》。

2011 年 11 月，经公司临时股东大会决议通过，并经绍兴袍江经济技术开发区管理委员会《关于同意中外合资浙江古纤道新材料股份有限公司增资的批

复》（袍委外〔2011〕110号）核准，公司注册资本增加为人民币48,000万元，新增资本由新湖中宝股份有限公司认缴，该增资事宜业经绍兴天和联合会计师事务所审验，并出具了绍天和会验字〔2011〕第309号《验资报告》。

2011年末、2012年末及2013年1季度末，公司股本均为48,000.00万元。

2、资本公积

2011年1月，本公司经绍兴袍江经济技术开发区管理委员会《关于浙江古纤道新材料股份有限公司增资的批复》（袍委外〔2011〕3号）核准增资时，新湖控股有限公司和锐中有限公司以货币资金人民币180,900,000.00元和现汇3,050,492.48美元（折合人民币20,100,000.00元）向公司认缴出资人民币30,000,000.00元，所形成的资本溢价款171,000,000.00元转为资本公积－股本溢价。

2011年11月，本公司经绍兴袍江经济技术开发区管理委员会《关于同意中外合资浙江古纤道新材料股份有限公司增资的批复》（袍委外〔2011〕110号）核准增资时，新湖中宝股份有限公司以货币资金人民币270,000,000.00元向公司认缴出资人民币30,000,000.00元，所形成的资本溢价款240,000,000.00元转为资本公积－股本溢价。

3、盈余公积

2010年末、2011年末及2012年末，发行人盈余公积分别为495.68万元、2,061.42万元和2,711.17万元。盈余公积2011年和2012年增加系公司根据章程规定提取储备基金所致。2013年1季度末，发行人盈余公积为2,711.17万元，与年初相同。

4、未分配利润

2010年末、2011年末、2012年末及2013年1季度末，发行人未分配利润分别为4,321.14万元、14,031.22万元、19,469.83万元和23,018.82万元，除按10%提取法定盈余公积外，根据2011年5月20日公司2010年年度股东大会决议，以2010年12月31日公司总股本数为基准，向全体股东每10股派发现金股利0.9元（含税），共计分配股利37,800,000.00元。2012年，因30万吨在建项目投入较大，故年度暂不分红。

（四）发行人偿债能力分析

1、短期偿债能力分析

表 6-28 发行人近三年及 2013 年 1 季度末短期偿债能力财务指标表

项目	2013 年 3 月末	2012 年末	2011 年末	2010 年末
流动比率	0.77	0.78	0.82	1.04
速动比率	0.34	0.37	0.43	0.50

2010 年末、2011 年末及 2012 年末，发行人流动比率分别为 1.04、0.82 和 0.78，呈下降趋势，为流动负债逐年增加，同期流动资产保持稳定所致。2010 年末、2011 年末及 2012 年末，发行人速动比率分别为 0.50、0.43 和 0.37，速动比率与流动比率的变动趋势一致。2013 年 3 月末，公司流动比率与速动比率分别为 0.77 倍和 0.34 倍，公司流动资产对流动负债的覆盖程度较低。公司的流动比率较低，主要是由于本行业流动资金需求较大，而公司目前融资渠道主要依赖银行短期借款，报告期内公司短期借款的规模一直比较大；公司 2011 年流动比率较 2010 年下降明显，主要是由于产能扩张使得设备、原料采购增加，导致流动负债中应付账款增长较快。2012 年公司流动比率下降主要是由于公司一年内到期的非流动负债由上一年的 7,000 万元大幅增加至 41,959.93 万元致使公司当年流动负债增加所致。速动比率的趋势基本与流动比率相近，2010 年以来速动比率下降明显，主要是由于流动资产中的存货增长较为显著所致。

2、长期偿债能力分析

表 6-29 发行人近三年及 2013 年 1 季度末长期偿债能力财务指标表

项目	2013 年 3 月末	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产负债率 (%)	66.49	66.86	64.60	65.68
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	-	1.86	3.16	4.83

(1) 资产负债率

2010 年末、2011 年末及 2012 年末，发行人资产负债率分别为 65.68%、64.60% 和 66.86%。2010 年以来，发行人资产规模逐年稳步增长，同时负债总额也同步增加。总体来看，发行人资产负债率保持相对稳定，维持在 70% 以下。2013 年 1 季度末，发行人资产负债率为 66.49%，较 2012 年末下降 0.37 个百分点。

(2) EBITDA 利息保障倍数

2010 年末、2011 年末及 2012 年末，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 4.83 倍、3.16 倍和 1.86 倍。公司的利息保障倍数较低，主要是由于公司发展主要依

赖银行借款，且 2010 年至今随着公司产能扩张，有关项目的建设工程款主要来源于银行借款，故银行借款较多；随着银行借款的增加，公司的利息支出也增加较多，上述因素系导致公司利息保障倍数较低的主要原因。为进一步提高偿债能力，降低偿债风险，公司除了加强内部管理、严格规划资金使用、开源节流外，正在积极探索采用直接融资方式，降低公司融资成本，改善企业的负债结构，促进公司业务的快速发展。

（五）发行人盈利能力分析

表6-30 发行人近三年及2013年前1季度主要盈利能力指标

单位：万元

项目	2013 年 3 月	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入	129,826.80	606,667.05	435,673.13	232,997.47
营业成本	120,351.12	577,887.44	410,976.08	216,925.52
销售费用	1,595.13	5,451.17	2,941.50	2,200.35
管理费用	2,523.73	8,010.30	8,051.28	8,850.24
财务费用	1,746.85	10,668.82	-856.42	-462.46
投资收益	264.29	225.63	-	-
营业利润	3,874.25	4,823.16	13,095.95	6,879.74
营业外收入	29.76	1,981.46	4,863.17	5,478.60
营业外支出	132.43	668.85	439.51	306.37
利润总额	3,771.58	6,135.78	17,519.61	12,051.97
净利润	3,548.99	6,088.36	15,055.82	10,512.23
三费占营业收入比重（%）	4.52%	3.98%	2.33%	4.54%
毛利率（%）	7.30%	4.74%	5.67%	6.90%
营业利润率（%）	2.98%	0.80%	3.01%	2.95%
总资产报酬率（%）	1.24%	3.97%	5.93%	6.24%
净资产收益率（%）	2.21%	3.87%	9.95%	11.31%

1、营业收入

2010 年、2011 年及 2012 年，发行人营业收入分别为 232,997.47 万元、435,673.13 万元和 606,667.05 万元，呈稳步增长态势。2010~2012 年，公司营业收入逐年增加，同比增长率分别为 36.95%、86.99%和 39.25%，主要受年产 30 万吨的差别化纤维项目分期投产，产品产销量逐年增加所致。2013 年 1 季度公司实现营业收入 129,826.80 万元，占 2012 年全年的 21.39%。

2、营业成本

2010 年、2011 年及 2012 年，发行人营业成本分别为 216,925.52 万元、410,976.08 万元和 577,887.44 万元。涤纶工业长丝和聚酯切片的生产成本构成中，原材料占据了非常高的比例。由于原材料在成本构成中的比例非常高，且其波动较为频繁，因此本行业中涤纶工业长丝和聚酯切片的定价一般均参考原材料价格同向波动。2010-2012 发行人营业成本随营业收入增加额大幅增加同比增长率分别为 43.48%，89.45%和 40.61%。2013 年前 1 季度营业成本为 120,351.12 万元，占 2012 年全年的 20.83%。

3、销售费用、管理费用、财务费用

2010 年、2011 年及 2012 年，发行人三费占营业收入比分别为 4.54%、2.33%和 3.98%。由于营业收入逐年大幅提升，占比呈下降趋势。2013 年 1 季度发行人三费占营业收入比重为 4.52%，较 2012 年略有上升。

(1) 销售费用

2010 年、2011 年及 2012 年，发行人营业费用分别为 2,200.35 万元、2,941.50 万元和 5,451.17 万元，呈逐年增加态势。发行人 2011 年营业费用较 2010 年增加 741.15 万元，增幅为 33.68%，2012 年营业费用较 2011 年增加 2,509.67 万元，增幅为 85.32%，主要系产品销量增长导致销售费用增加所致。2013 年 1 季度公司营业费用 1,595.13 万元，占 2012 年全年的 29.26%。

(2) 管理费用

发行人管理费用主要为人工费用、税金、折旧和无形资产摊销等。2010 年、2011 年及 2012 年，发行人管理费用分别为 8,850.24 万元、8,051.28 万元和 8,010.30 万元。2011 年度，虽然无上年度管理费用中股份支付的影响(5,024.32 万元)，但该年度为配套新增产能而扩增大量员工致使人工费用大幅增加，2011 年度发行人研发费用为 5,033 万较上年大幅增加，同期投产项目致使折旧及摊销费用增长。以上三个因素抵消了股份支出的影响使得该年度管理费用与上年度比较下降 798.96 万元。2012 年度比 2011 年度减少 40.98 万元，主要由于产能释放不足导致员工富余致使员工人数由 1,839 人下降至 1,644，降幅 10.60%导致人工费用大幅下降，由 2,111.41 万元下降至 1,531.86 万元所致。2013 年 1 季度公司管理费用 2,523.73 万元，占 2012 年全年的 31.51%。

(3) 财务费用

发行人财务费用主要为利息支出和汇兑损益。2010 年、2011 年及 2012 年，发行人财务费用分别为-462.46 万元、-856.42 万元和 10,668.82 万元(其中 2010-2012 年利息支出分别为 4,911.84 万元,7,803.15 万元,12,735.68 万元,2010-2012 年汇兑收益分别为 4,401.92 万元,6,816.06 万元,347.19 万元)。财务费用 2012 年度较 2011 年度绝对额增加 11,525.24 万元，主要系 2012 年度汇兑收益大幅减少及利息支出增加所致，2011 年度较 2010 年度绝对额减少 393.96 万元，主要系 2011 年度人民币兑美元汇率波动导致美元负债汇兑收益增加所致。2013 年 1 季度公司财务费用 1,746.85 万元，占 2012 年全年的 16.37%。

4、营业外收入、营业外支出

2010 年、2011 年及 2012 年，发行人营业外收入分别为 5,478.60 万元、4,863.17 万元和 1,981.46 万元。公司营业外收入的主要构成是政府补助。营业外收入 2012 年度较 2011 年度减少 2,881.71 万元，主要系本期收到的政府补助减少所致。2010 年公司营业外收入大幅增长主要是当年项目投资获得当地政府财政支持所致。2013 年 1 季度营业外收入 29.76 万元。

2010 年、2011 年及 2012 年，发行人营业外支出分别为 306.37 万元、439.51 万元和 668.85 万元。根据浙政办发【2001】83 号规定，水利基金按销售收入或营业收入的 1%计征地方水利建设基金。水利建设专项资金支出是报告期内公司营业外支出的主要构成部分。2011 年发行人营业外支出较上年增加 133.14 万元。2012 年发行人营业外支出较上年增加 229.34 万元。2013 年 1 季度营业外支出为 132.43 万元。

5、营业利润、利润总额、净利润

2011 年，国内外经济回暖，公司利润的主要来源为涤纶工业长丝业务，其毛利占据公司营业毛利的绝大部分。涤纶工业长丝毛利额的增长使得公司在较为严峻的经营形式下仍能维持较好的利润规模和增长。2011 年发行人利润总额和净利润分别为 17,519.61 万元和 15,055.82 万元，同比分别增加 45.37%和 43.22%。2012 年营业利润为 6,135.78 万元，较 2011 年下降 64.98%，原因系产品价格下降导致毛利率下降及财务费用大幅上升所致(10 年汇兑收益较大)。同期发行人净利润为 6,088.36 万元，较上年同期降幅 59.56%。2013 年 1 季度发

行人营业利润、利润总额、净利润分别为 3,874.25 万元、3,771.58 万元和 3,548.99 万元，分别占 2012 年全年的 80.33%、61.47%和 58.29%，盈利能力有所恢复。

6、毛利率、总资产报酬率、净资产收益率

2010 年、2011 年及 2012 年，发行人主营业务毛利率分别为 10.20%、6.25%和 5.01%。报告期内公司主营业务毛利率呈逐年下降，主要原因：涤纶工业长丝的毛利率呈逐年下降，主要系报告期内原材料价格持续上涨，尽管公司定价能力较强，单吨毛利未受大幅影响，但因销售单价受成本推动而上升，致使毛利率逐年下降。2013 年 1 季度毛利率为 7.30%，主要是公司改善产品结构，增加毛利率较高的涤纶工业长丝销量，同时，原材料贸易业务利润增加，使得毛利润同比增加较多。

2010 年、2011 年及 2012 年，发行人总资产报酬率分别为 6.24%、5.93%和 3.97%，发行人净资产收益率分别为 11.31%、9.95%和 3.87%。2011 年，发行人总资产报酬率和净资产收益率较 2010 年下降，原因是公司净利润增长幅度低于发行人总资产和净资产(实收资本增加)的增幅。2012 年，发行人总资产报酬率和净资产收益率降幅明显，由于银行贷款总量增加导致利息支出增加，人民币兑美元升值放缓，期末外币汇兑的收益下降，公司财务费用较上年绝对额增加 11,525.24 万元；其中利息支出由 2011 年全年 7,803.15 万元增加至 2012 年的 12,735.68 万元；因此公司净利润下降，导致资产收益率也同时下降。

2013 年 1 季度，发行人总资产报酬率和净资产收益率分别为 1.24%和 2.21%。

(六) 营运效率分析

表 6-31 发行人近三年及 2013 年 1 季度营运效率指标

项目	2013 年 3 月	2012 年	2011 年	2010 年
应收账款周转天数(天)	31.65	21.66	11.60	46.09
存货周转天数(天)	90.82	67.10	80.53	79.41
应收账款周转率	11.53	16.85	31.46	7.92
存货周转率	4.01	5.44	4.53	4.59

1、应收账款周转天数

2010 年、2011 年及 2012 年，应收账款周转天数分别为 46.09 天、11.60 天和 21.66 天。2010 年，公司收回了一笔较大金额的应收账款，期末应收账款余

额大幅降低,但由于计算应收账款周转天数时采用期初期末平均应收账款数,故2010年应收账款周转天数较高。2011年,随着发行人营业收入增长,应收账款周转天数也相应减少。2012年,公司调整销售策略,对信用度较高的客户,延长收款期限,增加了销售收入,同时使得应收账款及应收账款周转天数相应增加。

2、存货周转天数

2010年、2011年及2012年,存货周转天数分别为79.41天、80.53天和67.10天。公司2010年,随着公司产能利用率的提升,年末库存商品金额逐渐恢复至2个月左右库存的正常水平(产品规格多),综合全年表现存货周转天数为79.41天。2011年下半年,公司18万吨/年差别化涤纶工业纤维项目中的部分产能投产,涤纶工业长丝产能和产量大幅提高,但受到欧债危机的影响,大宗商品价格带动公司产品价格持续走低,部分下游客户减少了采购计划,控制库存保持观望,在短期内对涤纶工业长丝的需求造成了一定不利影响,存货周转天数与上年比较略有上升。与2011年相比2012年,公司营业成本上升明显,同期库存随之增加,存货周转天数从上一年80.53天下降至67.10天。

(七) 现金流指标分析

表 6-32 发行人近三年及 2013 年 1 季度现金流分析表

单位: 万元

项目	2013 年 3 月	2012 年	2011 年	2010 年
经营活动现金流入小计	172,573.18	874,430.32	440,707.40	300,284.23
经营活动现金流出小计	171,070.71	866,935.94	490,074.28	310,569.86
经营活动产生的现金流量净额	1,502.46	7,494.38	-49,366.88	-10,285.63
投资活动现金流入小计	0.00	13.70	49,808.49	21,810.32
投资活动现金流出小计	29,237.11	62,766.65	149,778.11	96,638.29
投资活动产生的现金流量净额	-29,237.11	-62,752.95	-99,969.62	-74,827.97
筹资活动现金流入小计	123,216.29	663,767.93	679,350.05	523,699.20
筹资活动现金流出小计	93,759.55	620,397.29	527,838.36	429,272.88
筹资活动产生的现金流量净额	29,456.74	43,370.64	151,511.69	94,426.32
汇率变动对现金的影响额	-145	-247.22	-2,070.22	-491.89
现金及现金等价物净增加额	1,577.10	-12,135.15	104.96	8,820.83
期末现金及现金等价物余额	18,796.17	17,219.07	29,354.22	29,249.26

1、经营活动现金流分析

(1) 经营活动现金流入

2010 年、2011 年及 2012 年，发行人经营活动现金流入分别为 300,284.23 万元、440,707.40 万元和 874,430.32 万元，逐年增加。2011 年经营活动现金流入较 2010 年增加 140,423.17 万元，增幅为 46.76%，其中销售商品、提供劳务收到的现金流入同比增加 146,109.78 万元，增幅为 51.95%。2012 年经营活动现金流入增加 433,722.92 万元，增幅为 98.42%，其中销售商品、提供劳务收到的现金流入同比增加 443,145.15 万元，增幅为 103.69%。2013 年 1 季度，发行人经营活动现金流入为 172,573.18 万元，其中销售商品、提供劳务收到的现金流入 172,157.08 万元。

（2）经营活动现金流出

2010 年、2011 年及 2012 年，发行人经营活动现金流出分别为 310,569.86 万元、490,074.28 万元和 866,935.94 万元。2011 年经营活动现金流出 490,074.28 万元，同比增加 179,504.42 万元，增幅为 57.80%，其中购买商品、接收劳务支付的现金为 451,017.71 万元，同比增长 53.28%。2012 年经营活动现金流出 866,935.94 万元，同比增长 76.90%，其中购买商品、接收劳务支付的现金为 392,972.74 万元，同比下降 87.13%。2013 年 1 季度，发行人经营活动现金流出为 171,070.71 万元，其中购买商品、接收劳务支付的现金为 164,902.41 万元。

（3）经营活动产生的现金流量净额

2010 年、2011 年及 2012 年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 -10,285.63 万元、-49,366.88 万元和 7,494.38 万元。2010 年以来，公司经营性净现金流波动幅度较大。2011 年，公司经营性净现金流同比下降幅度较大，主要是应收票据与应收账款增加较多所致；2012 年，公司经营性净现金流同比增长幅度较大，主要是当年大量应收票据到期收回现金，部分原材料货款延迟支付等原因。2013 年 1 季度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 1,502.46 万元。

2、投资活动现金流分析

（1）投资活动现金流入

2010 年、2011 年及 2012 年，发行人投资活动现金流入分别为 21,810.32 万元、49,808.49 万元和 13.70 万元。2011 年投资活动现金流入同比增加

128.37%，其中，收到其他与投资活动有关的现金的现金 49,781.09 万元，同比增加 129.92%。2012 年投资活动现金流入同比大幅减少，原因是 2012 年度归还非金融机构借款（企业借款）较多。

（2）投资活动现金流出

2010 年、2011 年及 2012 年，发行人投资活动现金流出分别为 96,638.29 万元、149,778.11 万元和 62,766.65 万元。2011 年投资活动现金流出同比增长 54.99%，其中，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 57,895.71 万元，同比增长 14.29%，原因系发行人项目投入。2012 年投资活动现金流出 62,766.65 万元，较上年减少 87,011.46 万元，其中购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 62,179.30 万元。2011 年 1 季度，发行人投资活动现金流出为 29,237.11 万元，其中购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 29,237.11 万元。

（3）投资活动产生的现金流量净额

2010 年至 2012 年，发行人不断扩大生产经营规模，构建固定资产、收购股权等投资活跃，投资活动产生的现金流量净额均为负值，2010 年、2011 年及 2012 年，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-74,827.97 万元、-99,969.62 万元和-62,752.95 万元。2013 年 1 季度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-29,237.11 万元。其中 2010 年和 2011 年投资活动现金流量净额为负主要系公司 2010 年开始为 18 万吨涤纶工业长丝项目购置设备、厂房及土地等支付较多现金所致。

3、筹资活动现金流分析

（1）筹资活动现金流入

2010 年、2011 年及 2012 年，发行人筹资活动现金流入分别为 429,272.88 万元、527,838.36 万元和 620,397.29 万元。2013 年 1 季度，发行人筹资活动现金流入为 93,759.55 万元。

（2）筹资活动现金流出

2010 年、2011 年及 2012 年，发行人筹资活动现金流出分别为 429,272.88 万元、527,838.36 万元和 620,397.29 万元。2013 年 1 季度，发行人筹资活动现金流出为 93,759.55 万元。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额

2010 年、2011 年及 2012 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 94,426.32 万元、151,511.69 万元和 43,370.64 万元。2010 年以来，公司在建项目较多，经营性净现金流不能满足公司投资性支出所需，公司增加借款较多，筹资性净现金流较大。2013 年 1 季度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 29,456.74 万元。

三、发行人有息债务情况

1、银行借款

(1) 期限结构

表 6-32 发行人 2012 年及 2013 年 1 季度末借款类型情况表

单位：万元

项目	2013 年 1 季度末		2012 年末	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
短期借款	166,431	71.14%	135,320	65.55%
长期借款	25,844	11.05%	29,163	14.13%
一年内到期的长期负债	41,667	17.87%	41,960	20.32%
借款总额	233,942	100.00%	206,443	100.00%

(2) 借款方式

表 6-33 2012 年末及 2013 年 1 季度末发行人银行借款方式汇总表

单位：万元

借款类别	短期借款		一年内到期		长期借款	
	2012 年末	2013 年 3 月末	2012 年末	2013 年 3 月末	2012 年末	2013 年 3 月末
信用借款	-	-	-	-	-	-
抵/质押借款	84,966.53	80,288.00	21,000.00	21,000.00	13,725.48	17,469.06
保证借款	50,353.71	86,143.26	20,959.94	20,666.65	15,437.19	8,375.25
合计	135,320.24	166,431.26	41,959.94	41,666.65	29,162.67	25,844.31

(3) 银行借款明细

截至 2013 年 1 季度末，公司银行借款明细如下表：

表 6-34 2013 年 1 季度末公司银行借款明细表（高于本币 1,000 万元）

单位：万元

		币种	借款金额	借款本位币	借款起息日	借款到期日	利率
浙江古纤道新材料股份有限公司	工商银行 绍兴分行	人民币	10,000.00	10,000.00	20120507	20130416	7.22%
		人民币	5,000.00	5,000.00	20120605	20130405	6.71%
		美元	166.95	1,047.00	20121011	20120411	1.6154%
		美元	170.00	1,066.00	20121015	20130415	1.6039%
		人民币	5,000.00	5,000.00	20121101	20131025	6.6%
		美元	202.20	1,268.00	20121126	20130524	6 个月 lib+80
		人民币	6,000.00	6,000.00	20130110	20130708	6.16%
		美元	216.00	1,354.00	20130225	20130823	1.7614%
		美元	212.21	1,330.00	20130226	20130826	1.8599%
		美元	700.00	4,388.00	20130228	20130528	1.5866%
		人民币	3,000.00	3,000.00	20130322	20130424	6.16%
	光大银行 杭州分行	美元	202.40	1,269.00	20120405	20130405	4.6%
		美元	160.88	1,009.00	20120917	20130917	3.5%
		人民币	2,000.00	2,000.00	20121031	20130331	6.44%
		美元	179.66	1,126.00	20121011	20130411	2.5079%
		美元	188.86	1,184.00	20121113	20131113	1.812%
		美元	202.00	1,266.00	20121119	20131119	1.81%
		美元	203.01	1,273.00	20121119	20131119	1.81%
		人民币	3,980.00	3,980.00	20121207	20130507	6.44%
		人民币	4,858.00	4,858.00	20130116	20130616	6.44%
		美元	214.00	1,342.00	20130219	20130520	4.7891%
		美元	221.32	1,387.00	20130219	20130520	4.7891%
		美元	318.32	1,996.00	20130219	20130819	2.4929%
		美元	203.30	1,274.00	20130221	20130522	4.7891%
	绍兴 县农村合作银行 越州支行	人民币	5,300.00	5,300.00	20121206	20131127	5.5%
		人民币	2,700.00	2,700.00	20121210	20131120	5.5%
	恒丰 绍兴	美元	209.11	1,311.00	20130225	20140222	1.1%
		美元	219.49	1,376.00	20130313	20140313	1.1%

		人民币	1,000.00	1,000.00	20121112	20131112	7.2%
	华夏 绍兴 分行	人民币	4,000.00	4,000.00	20130312	20140311	6.48%
	交通 银行 绍兴 分行	人民币	1,450.00	1,450.00	20120601	20130525	7.216%
		美元	288.00	1,805.00	20120615	20130615	3.96785%
		美元	222.00	1,392.00	20130107	20130403	2.605%
		美元	319.48	2,003.00	20130129	20130429	1.8005%
		人民币	3,550.00	3,550.00	20130225	20130604	5.936%
		美元	212.09	1,330.00	20130228	20130528	2.1866%
	农业 银行 城西 支行	美元	307.00	1,925.00	20121119	20130519	2.026%
		美元	342.00	2,144.00	20121224	20130624	2.01025%
		人民币	3,480.00	3,480.00	20130115	20140114	6.6%
		人民币	2,000.00	2,000.00	20130115	20140114	6.9%
		美元	321.00	2,012.00	20130219	20130517	1.7891%
		人民币	2,360.00	2,360.00	20130315	20130906	6.16%
	中国 进出 口银 行	美元	270.00	1,693.00	20101028	20130928	4.45125%(6个月 lib+400)
		人民币	1,290.00	1,290.00	20101109	20130928	5.472%
		美元	500.00	3,134.00	20101130	20140328	6个月lib+400
		美元	317.00	1,987.00	20101228	20140928	6个月lib+400
		美元	191.00	1,197.00	20110130	20140928	6个月 lib+400(4.4525%)
		美元	165.50	1,038.00	20110221	20130730	6个月 lib+450(4.9547%)
		人民币	2,000.00	2,000.00	20110222	20130730	6.1275%
		美元	170.00	1,066.00	20110316	20140130	6个月 lib+500(5.4615%)
		美元	162.00	1,016.00	20120119	20150130	7.04172%
		人民币	10,000.00	10,000.00	20120529	20130921	6.9825%
		人民币	5,000.00	5,000.00	20120716	20130716	6.3%
		美元	780.00	4,890.00	20120817	20120816	6个月lib+350
		人民币	5,000.00	5,000.00	20121019	20131017	6%
		人民币	5,000.00	5,000.00	20121023	20131017	6%
		美元	213.02	1,335.00	20130128	20130426	2.3005%
		美元	223.00	1,398.00	20130128	20130426	2.3005%

		美元	315.00	1,975.00	20130207	20130508	2.2955%
		美元	212.21	1,330.00	20130207	20130508	2.2955%
	中信 绍兴 分行	美元	466.28	2,923.00	20120529	20130529	
		美元	200.00	1,254.00	20121023	20130423	2.5594%
		美元	218.22	1,368.00	20121219	20130619	3.6%
		美元	321.33	2,014.00	20130128	20130728	2.7%
		美元	321.32	2,014.00	20130219	20130819	2.6%
		美元	232.05	1,455.00	20130321	20130921	2.6%
		美元	228.23	1,431.00	20130325	20140325	2.5%
		美元	214.21	1,343.00	20130104	20140106	1.45%
	中行 绍兴 市分 行	人民币	1,100.00	1,100.00	20121019	20131018	6%
		人民币	1,000.00	1,000.00	20121019	20131018	6%
		人民币	3,250.00	3,250.00	20121025	20130422	5.6%
		人民币	1,890.00	1,890.00	20121101	20131101	6.00%
		人民币	5,000.00	5,000.00	20121113	20130510	5.6%
		人民币	3,000.00	3,000.00	20121114	20131113	6%
		人民币	3,000.00	3,000.00	20121115	20131115	6%
		人民币	3,900.00	3,900.00	20121116	20131115	6%
		人民币	5,000.00	5,000.00	20121107	20130503	5.6%
		美元	221.14	1,386.00	20121210	20131210	1.44%
		美元	210.21	1,318.00	20121213	20131213	1.45%
		美元	223.92	1,404.00	20130107	20140107	1.46%
		美元	205.20	1,286.00	20130109	20140109	1.49%
		美元	234.00	1,467.00	20130321	20130619	1.7321%
浙江 古 纤 道 绿 色 纤 维 有 限 公	中行 绍兴 市分 行	人民币	5,000.00	5,000.00	20130222	20140221	6.30%
		人民币	4,000.00	4,000.00	20130312	20140311	6.30%
		人民币	5,000.00	5,000.00	20130319	20140218	6.30%
		人民币	6,000.00	6,000.00	20120215	20130627	7.25%
		人民币	4,500.00	4,500.00	20120215	20130627	7.25%
		人民币	4,000.00	4,000.00	20120215	20131226	7.25%
		人民币	3,000.00	3,000.00	20120215	20131226	7.25%
		人民币	2,000.00	2,000.00	20120313	20131219	7.25%
		人民币	1,500.00	1,500.00	20120313	20131219	7.25%
		人民币	4,000.00	4,000.00	20120313	20140626	7.25%
		人民币	3,000.00	3,000.00	20120313	20140626	7.25%
		美元	790.00	4,952.00	20121214	20140512	6个月lib+445

司		美元	600.00	3,761.00	20130207	20141210	6 个月 lib+450
合计				260,620.00			

2、债务融资工具

截至本募集说明书签署日,公司及下属子公司不存在存续期的直接债务融资工具。

四、关联方关系及关联交易

(一) 关联方关系

1、本公司实际控制人

表 6-35 关联方—本公司实际控制人

关联方名称	与本公司关系
施建强	本公司实际控制人,通过古纤道投资和汇创国际合计控制本公司 64.91% 股权

2、持股 5%以上主要股东

表 6-36 关联方—持股 5%以上主要股东

关联方名称	与本公司关系
古纤道投资	本公司控股股东,持有本公司 42.41%股权
汇创国际	本公司第二大股东,持有本公司 22.50%股权
新湖控股	本公司主要股东之一,持有本公司 10.00%股权
新湖中宝	本公司主要股东之一,持有本公司 6.25%股权

3、实际控制人控制的其他企业

表 6-37 关联方—实际控制人控制的其他企业

关联方名称	与本公司关系
迅捷 BVI	实际控制人全资子公司
博力高能	古纤道投资的子公司
古纤道置业	古纤道投资的子公司
博力国际贸易	博力高能的子公司
蓝翔物业	古纤道投资的子公司
中惠百货	古纤道投资的子公司
兰亭墨轩	实际控制人控股子公司

4、本公司控股子公司

表 6-38 关联方—本公司控股子公司

单位: 万元

序号	子公司名称	注册资本	主营业务
1	浙江古纤道绿色纤维有限公司	70,000	生产、销售聚酯切片、涤纶工业丝
2	宁波梅山保税港区盈天贸易有限公司	10	国际贸易、转口贸易、保税仓储

(二) 关联方应收应付款项

表 6-39 关联方应收应付款项

单位：万元

项目	关联方	2012 年末	2011 年末
其它应付款	浙江古纤道投资有限公司	0	7,932.82

(三) 关联方担保

1、截至 2012 年 12 月 31 日止，关联方为公司银行借款提供保证担保的情况

表 6-40 关联方为公司银行借款提供保证担保

贷款金融机构	担保借款余额	备注
中国进出口银行浙江省分行	USD 45,755,171.43	浙江博力高能纤维材料有限公司、施建强提供保证担保
	RMB 67,900,000.00	
	RMB 250,000,000.00	施建强提供保证担保，同时提供 RMB 62,500,000.00 一年定期存单质押
	USD 7,800,000.00	施建强提供保证担保，同时提供 RMB 12,500,000.00 一年定期存单质押
中国银行绍兴分行	USD 3,347,220.00	施建强提供保证担保
	RMB 238,900,000.00	
中国农业银行绍兴城西支行	USD 7,367,988.00	浙江博力高能纤维材料有限公司提供保证担保
	RMB 23,750,000.00	
中国光大银行杭州分行	USD 6,147,129.72	浙江博力高能纤维材料有限公司提供保证担保
恒丰银行绍兴分行	RMB 10,000,000.00	施建强提供保证担保
中国工商银行绍兴支行	USD 3,200,000.00	浙江博力高能纤维材料有限公司、施建强提供保证担保
交通银行绍兴市分行	USD 2,772,870.12	浙江博力高能纤维材料有限公司、浙江

	RMB 5,500,000.00	古纤道置业有限公司、施建强提供保证担保
浦东发展银行绍兴市分行	USD 1,003,000.00	浙江博力高能纤维材料有限公司、浙江古纤道投资有限公司、施建强提供保证担保
合计	USD77,393,379.27	
	RMB596,050,000.00	

2、截至2012年12月31日止，关联方为公司提供银行承兑汇票担保的情况

表6-41 关联方为公司提供银行承兑汇票担保

贷款金融机构	担保银行承兑汇票余额	备注
恒丰银行绍兴分行	RMB 46,069,980.00	浙江博力高能纤维材料有限公司、施建强提供保证担保

（四）关联方交易

本公司无重大关联方交易。

五、发行人重大或有事项或承诺事项

（一）对外担保情况

表6-42 2013年3月末公司集团外担保情况表

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	备注
古纤道	浙江向日葵光能科技股份有限公司	4,000	2012.6.5	2013.6.4	由借款人的关联方浙江龙华新世纪房地产开发有限公司提供反担保（随附反担保协议）。
古纤道	浙江向日葵光能科技股份有限公司	20,000	2012.7.11	2013.8.31	由借款人的关联方浙江龙华新世纪房地产开发有限公司提供反担保（随附反担保协议）。
古纤道	浙江向日葵光能科技股份有限公司	5,000	2013.2.27	2014.2.26	由借款人的关联方浙江龙华新世纪房地产开发有限公司提供反担保（随附反担保协议）。

古纤道	浙江梅盛实业股份有限公司	2,000	2012.12.19	2013.12.18	无反担保
古纤道	浙江梅盛实业股份有限公司	1,650	2013.1.24	2013.12.17	无反担保
合计		32,650			

被担保方情况:

1、浙江向日葵光能科技股份有限公司

公司名称: 浙江向日葵光能科技股份有限公司

注册资本: 50,900 万元

法定代表人: 俞相明

成立日期: 2005 年03 月21 日

注册地址: 浙江省绍兴市袍江工业园区三江路。

股权结构(超过5%持有人情况):

吴建龙 208,585,200 40.98%

香港优创国际投资集团有限公司 117,248,000 23.03%

浙江鸿盛创业投资有限公司 25,929,000 5.09%

经营范围: 生产、销售大规格高效晶体硅太阳能电池(国家法律法规禁止、限制及许可经营的项目除外), 主要产品为太阳能电池及电池组件。

2012 年, 公司实现营业收入 122,600.85 万元, 比上年同期下降 36.76%; 实现营业利润-37,410.6 万元, 比上年同期下降 2,379.49%; 归属于母公司净利润-35,723.31 万元, 比上年同期下降 1,125.35%。报告期末, 公司总资产 303,744 万元, 同比下降 14.43%。2012 年是光伏行业困难加剧和形势进一步恶化的一年。受金融危机和欧债危机影响, 全球经济走低, 贸易保护主义抬头, 欧美相继对中国光伏企业一“双反”, 一些国家支持太阳能产业的力度有所降低, 致使全球光伏发电市场增幅下降。

2013 年一季度公司实现营业收入 25,547.20 万元, 较去年同期增长 8.59%, 实现归属于上市公司股东的净利润为 1,061.51 万元, 较去年同期增长 81.03%。光伏产品销售价格稳中有升, 公司产品销售毛利率有所上升。与去年一季度相比, 营业利润和实现归属于上市公司股东的净利润均有所增长。

2、浙江梅盛实业股份有限公司

公司名称：浙江梅盛实业股份有限公司

注册资本：5,200 万元（实收资本 5,200 万元）

法定代表人：钱国春

成立日期：1997 年 3 月 6 日

注册地址：浙江省绍兴县钱清镇梅湖村

股权结构：钱国春 33,800,000 65%

钱国恩 5,200,000 10%

钱建国 5,200,000 10%

潘金炎 5,200,000 10%

钱安林 2,600,000 5%

经营范围：纺织品、针刺无纺布服装及辅料的生产、印染及后整理，服饰、工艺品、纺织原料的销售、经营进出口业务（范围详见外经贸部门批文）。

截至 2012 年 12 月 31 日，浙江梅盛实业股份有限公司总资产为 42,941.41 万元，净资产为 17,306.26 万元，2013 年一季度净利润为 1,986.20 万元。

截至 2013 年 3 月 31 日，浙江梅盛实业股份有限公司总资产为 43,423.36 万元，净资产为 16,840.58 万元，2013 年一季度净利润为 489.46 万元。

（二）内部担保情况

1、发行人对控股子公司的担保

表6-43 2013年3月末公司集团内担保情况表

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
集团本级	浙江古纤道绿色纤维有限公司	30,000	2012.2.6	2016.2.6
集团本级	浙江古纤道绿色纤维有限公司	80,000	2012.9.7	2013.8.22
合计		110,000		

（三）控股子公司之间担保情况

截至 2013 年 3 月末，公司不存在控股子公司之间担保情况。

（四）发行人重大诉讼、仲裁事项

截至 2013 年 3 月末，公司不存在未决诉讼、仲裁事项。

（五）发行人重大承诺事项

截至 2013 年 3 月末，公司无重大承诺事项。

(六) 其他或有事项

截至 2013 年 3 月末，公司无其他或有事项。

六、发行人受限资产情况

表 6-44 公司 2013 年 1 季度末抵、质押资产情况

单位：万元

借款单位名称	抵押/ 质押	抵质押物名 称（房产/土 地）	抵质押给 金融机构	币 种	借款 金额 （原 币）	借款金 额（本 位币）	借款到 期日
浙江古纤道新材料股份有限公司	质押	工业丝存货 质押	工行县支 行	人 民 币	10,00 0.00	10,000 .00	2013-4 -16
浙江古纤道新材料股份有限公司	质押	工业丝存货 质押	工行县支 行	人 民 币	4,200 .00	4,200. 00	2013-4 -5
浙江古纤道新材料股份有限公司	抵押	绿色纤维土 地抵押	交行绍兴	人 民 币	1,450 .00	1,450. 00	2013-5 -25
浙江古纤道新材料股份有限公司	抵押	新材料房产 抵押	中行绍兴 市分行	人 民 币	1,100 .00	1,100. 00	2013-1 0-18
浙江古纤道新材料股份有限公司	抵押	新材料设备 抵押	中行绍兴 市分行	人 民 币	1,000 .00	1,000. 00	2013-1 0-18
浙江古纤道新材料股份有限公司	抵押	新材料房产 抵押	中行绍兴 市分行	人 民 币	3,250 .00	3,250. 00	2013-4 -22
浙江古纤道新材料股份有限公司	抵押	新材料设备 抵押	中行绍兴 市分行	人 民 币	470.0 0	470.00	2013-1 0-25
浙江古纤道新材料股份有限公司	质押	工业丝存货 质押	工行县支 行	人 民 币	800.0 0	800.00	2013-4 -5
浙江古纤道新材料股份有限公司	质押	工业丝存货 质押	光大杭分	人 民	2,000 .00	2,000. 00	2013-3 -31

				币			
浙江古纤道新材料股份有限公司	质押	工业丝存货质押	工行县支行	人民币	5,000.00	5,000.00	2013-10-25
浙江古纤道新材料股份有限公司	抵押	设备抵押	中行绍兴市分行	人民币	3,000.00	3,000.00	2013-11-13
浙江古纤道新材料股份有限公司	抵押	房产土地抵押	中行绍兴市分行	人民币	3,000.00	3,000.00	2013-11-15
浙江古纤道新材料股份有限公司	抵押	房产土地抵押	中行绍兴市分行	人民币	3,900.00	3,900.00	2013-11-15
浙江古纤道新材料股份有限公司	抵押	新材料设备抵押	合行越州支行	人民币	5,300.00	5,300.00	2013-11-27
浙江古纤道新材料股份有限公司	质押	PTA 存货质押	光大杭分	人民币	3,980.00	3,980.00	2013-5-7
浙江古纤道新材料股份有限公司	抵押	新材料设备抵押	合行越州支行	人民币	2,700.00	2,700.00	2013-11-20
浙江古纤道新材料股份有限公司	质押	民用丝存货质押	工行县支行	人民币	6,000.00	6,000.00	2013-7-8
浙江古纤道新材料股份有限公司	抵押	绿色纤维土地抵押	农行城西支行	人民币	3,480.00	3,480.00	2014-1-14
浙江古纤道新材料股份有限公司	质押	PTA 存货质押	光大杭分	人民币	4,858.00	4,858.00	2013-6-16
浙江古纤道新材料股份有限公司	抵押	绿色纤维土地低押	交行绍兴	人民币	3,550.00	3,550.00	2013-6-4
浙江古纤道新材料股份有限公司	质押	工业丝存货质押	工行县支行	人民币	3,000.00	3,000.00	2013-4-24

浙江古纤道新材料股份有限公司	质押	工业丝存货质押	光大杭分	人民币	800.00	800.00	2013-8-26
浙江古纤道绿色纤维有限公司	抵押	绿色纤维在建工程及房产抵押	中行绍兴市分行	人民币	6,000.00	6,000.00	2013-6-27
浙江古纤道绿色纤维有限公司	抵押	绿色纤维在建工程及房产抵押	中行绍兴市分行	人民币	4,500.00	4,500.00	2013-6-27
浙江古纤道绿色纤维有限公司	抵押	绿色纤维在建工程及房产抵押	中行绍兴市分行	人民币	4,000.00	4,000.00	2013-12-26
浙江古纤道绿色纤维有限公司	抵押	绿色纤维在建工程及房产抵押	中行绍兴市分行	人民币	3,000.00	3,000.00	2013-12-26
浙江古纤道绿色纤维有限公司	抵押	绿色纤维在建工程及房产抵押	中行绍兴市分行	人民币	2,000.00	2,000.00	2013-12-19
浙江古纤道绿色纤维有限公司	抵押	绿色纤维在建工程及房产抵押	中行绍兴市分行	人民币	1,500.00	1,500.00	2013-12-19
浙江古纤道绿色纤维有限公司	抵押	绿色纤维在建工程及房产抵押	中行绍兴市分行	人民币	4,000.00	4,000.00	2014-6-26
浙江古纤道绿色纤维有限公司	抵押	绿色纤维在建工程及房产抵押	中行绍兴市分行	人民币	3,000.00	3,000.00	2014-6-26
浙江古纤道绿色纤维有限公司	抵押	绿色纤维在建工程及房产抵押	中行绍兴市分行	美元	50.00	313.45	2014-6-20
浙江古纤道绿色纤维有限公司	抵押	绿色纤维在建工程及房产抵押	中行绍兴市分行	美元	50.00	313.45	2014-6-20
浙江古纤道绿色纤维有限公司	抵押	绿色纤维在建工程及房产抵押	中行绍兴市分行	美元	90.00	564.20	2014-6-25
浙江古纤道绿色纤维有限公司	抵押	绿色纤维在建工程及房产抵押	中行绍兴市分行	美元	90.00	564.20	2014-5

维有限公司		建工程及房 产抵押	市分行	元			-20
浙江古纤道绿色纤维有限公司	抵押	绿色纤维在建工程及房产抵押	中行绍兴市分行	美元	790.00	4,952.43	2014-5-12
浙江古纤道绿色纤维有限公司	抵押	绿色纤维在建工程及房产抵押	中行绍兴市分行	美元	600.00	3,761.34	2014-12-10
		合计				111,307.06	

2012 年末受限制的货币资金为 90,734 万元，占货币资金的比重为 94.8%，系向银行贷款作为质押的定期存单及保证金。2013 年 3 月末受限制的货币资金为 119,391 万元，占货币资金的比重为 98.03%，系银行承兑汇票保证金和质押的存单。除上述受限资产外，截至本说明书签署之日，公司无其他具有可对抗第三人优先偿付负债情况。

七、衍生品，大宗商品期货，理财产品投资，委托贷款情况

截至募集说明书签署日，发行人不存在投资衍生品、大宗商品期货，理财产品和委托贷款的情况。

八、海外投资情况

截至本募集说明签署日，发行人不存在于中华人民共和国境外生产经营的情形。

九、公司未来直接融资计划

截至本募集说明书签署日，除本次短期融资券外，发行人无其他直接融资计划。

十、其他

截至本募集说明书签署日，发行人无其他重要披露事项。

第七章 企业资信状况

一、信用评级情况

(一) 发行人近三年评级情况

评级时间	评级机构	编号	主体 评级	评级结论
2011 年	无	无	无	无
2012 年	无	无	无	无
2013 年 5 月	大公国际资信评估有限公司	大公报 D【2013】582 号	AA-	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

(二) 信用评级结论及表示所代表的涵义

经大公国际资信评估有限公司从基础素质、经营管理和财务状况等方面对浙江古纤道新材料股份有限公司进行综合考评，大公国际资信评估有限公司资信评估委员会审定：

浙江古纤道新材料股份有限公司主体信用等级为 AA-，评级展望为稳定。本级别反映受评对象偿还债务能力偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

浙江古纤道新材料股份有限公司 2013 年度一期短期融资券的信用等级为 A-1。本级别反映受评对象还本付息风险很小，安全性很高。

(三) 浙江古纤道新材料股份有限公司主体长期信用评级报告

1、主要优势

(1) “十二五”时期是我国产业用纺织品发展的重要机遇期，将带动涤纶工业长丝行业的良好发展；

涤纶工业长丝主要应用于工业、医疗卫生、环境保护、土工及建筑、交通运输、航空航天、新能源、农林渔业等产业用纺织品领域。产业用纺织品是现代纺织工业的代表性产品，其质量也是衡量国家纺织工业核心竞争力和科技水平的重要标志之一。

“十一五”期间，产业用纺织品年均增速超过 16%，占纺织品总量比重提高了 6.4 个百分点。但我国产业用纺织品总体发展质量不高，高技术含量产品主要依靠进口，市场应用还需要进一步开拓。“十二五”时期，是我国全面建设小康

社会的关键时期，是纺织工业转型升级的重要时期，也是产业用纺织品发展的重要机遇期。《产业用纺织品“十二五”发展规划》提出，到 2015 年，产业用纺织品总量将达到 1290 万吨左右，年均增长 9.5%，行业增加值年均增长 12%，两个增速均高于纺织工业平均增速水平；建成具有国家级水平的企业技术中心 3~5 家，培育形成具有国际竞争力、销售规模超过 50 亿元的骨干企业 3~5 家。

综合来看，“十二五”时期是产业用纺织品发展的重要机遇期，将带动涤纶工业长丝的良好发展。

（2）涤纶工业长丝行业属于技术及资本密集型行业，进入壁垒较高；

我国涤纶工业长丝行业起步于 20 世纪 90 年代初，与美国等发达国家相比落后了近 30 年。21 世纪后随着我国涤纶工业长丝产能的不断扩张，世界涤纶工业长丝产能重心逐步向我国转移。

涤纶工业长丝生产过程大致包括聚酯、增粘和纺丝三个步骤，从整体工艺路线设计到新产品开发，再到生产过程，每个关键环节都具有较高的技术要求。2001 年开始，我国涤纶工业长丝行业发展比较迅速；2005 年产能急剧扩张；2006 年开始，行业进入较为稳定的发展时期。对于行业内的优势企业而言，经过长时间的研发和生产及产能扩张，已具备了丰富的技术积累与客户资源，对于新进入者短时间内在产品品质及性能方面很难与优势企业抗衡。另外，涤纶工业长丝进行差异化生产，工艺与技术更新换代较快，对企业的技术研发能力有较高的要求。涤纶工业长丝行业对投资规模要求很高，设备投资规模本身较大，为保证产品质量，优势企业主要选择进口成套设备，价格比较昂贵；生产中具有大批量、连续性特点，要求企业有充足的流动资金保证原材料供给；为满足客户对产品特性的要求，保持竞争力，企业必须具有较高的研发资金和持续追加投资的能力。

综合来看，涤纶工业长丝既属于技术密集型行业，又属于资本密集型行业，行业进入壁垒较高。

（3）公司位于产业用纺织品基地之一的长江三角洲经济区域，有利于涤纶工业长丝产业升级，公司区位优势明显；

公司位于国家级经济技术开发区——浙江省绍兴市袍江经济技术开发区，属于以上海为中心的长江三角洲经济区域。长江三角洲经济区域是我国重要的产业用纺织品基地，区域内涤纶长丝消费量约占国内总量的 80%。

近年来国外产业用纺织品制造厂商也纷纷将国外的生产基地向中国长三角地区转移,进一步带动和促进了长三角地区的产业用纤维消费和涤纶工业长丝行业的产业升级。优越的地理位置,既降低了公司的物资采购成本,同时也拓宽了公司的销售渠道,降低了销售费用。

2、主要风险

(1) 经营性现金流净额波动较大的风险

2010年以来,公司经营性净现金流波动幅度较大。2011年,公司经营性净现金流同比下降幅度较大,主要是应收票据与应收账款增加较多所致;2012年,公司经营性净现金流同比增长幅度较大,主要由于计提折旧与财务费用增加较多、应收票据与其他应收款减少较多所致。2010年以来,公司在建项目较多,经营性净现金流不能满足公司投资性支出所需,公司增加借款较多,筹资性净现金流较大。

(2) 涤纶工业长丝行业与国民经济发展关联度较高,受经济周期影响较大;

涤纶工业长丝行业上游原料主要为PTA和MEG,属于国际大宗商品;下游为产业用纺织品行业,上下游行业与国民经济发展关联度均较高,涤纶工业长丝行业发展受国民经济周期性影响较大。

2008年,金融危机爆发后,世界经济受到严重冲击,加上我国连续遭遇自然灾害,经济增速下滑。随后爆发欧债危机,降低了世界经济复苏的速度,我国经济增速也在影响中波动,涤纶行业景气指数随GDP同比波动而波动。

(3) 公司资产负债率较高,有息债务规模较大

公司短期借款不断增长,2012年末为13.53亿元,同比增长16.93%,短期借款中抵押借款占比23.39%、保证借款占比37.21%、质押借款占比39.40%;2013年3月末,公司短期借款16.64亿元,较2012年末增加3.11亿元,主要是原材料采购较多,流动资金需求增加所致。公司应付账款有所波动,2012年末为11.08亿元,同比略有减少;2013年3月末,公司应付账款较2012年末减少1.89亿元,主要是公司支付原材料采购款较多所致。2012年末,公司一年内到期的非流动负债较2011年末增加3.50亿元,主要是项目借款将在一年内到期转入所致;2013年末,公司一年内到期的非流动负债为4.17亿元,较2012年末略有减少。公司非流动负债占比较低,主要以长期借款为主。2012年末,公司长期借款为2.92

亿元，同比增加 0.44 亿元，主要是公司新增项目借款所致，长期借款中保证借款占比 52.93%、抵押借款占比 47.07%；2013 年 3 月末，公司长期借款较 2012 年末减少 0.33 亿元。

2010 年以来，公司总有息债务不断增加，其中以短期有息债务为主。2012 年，公司短期有息债务增加较多，主要是项目借款将在一年内到期，导致一年内到期的非流动负债增加较多所致。截至 2013 年 3 月末，公司总有息债务为 24.06 亿元，其中短期有息债务占比 89.26%，1 至 2 年内到期的债务占比 10.74%，公司短期内偿债压力较大。

（四）浙江古纤道新材料股份有限公司 2013 年第一期短期融资券信用评级报告

1、偿债保障分析

（1）内部流动性

公司资产规模不断增长，流动资产占比不断降低；公司流动资产中存货占比较大，2012 年末 64.41% 的存货已用于借款质押担保，影响公司资金流动

（2）外部流动性

目前来看，公司融资方式单一，融资渠道主要来自银行借款。但公司发展受到当地政府的较大支持，获得政府补贴收入较多。同时，公司区位优势明显，在涤纶工业长丝行业中竞争力较强，与多家银行保持了良好的长期合作关系，获得银行短期信用的能力较强。综合来看，公司外部流动性较好。

2、风险揭示

（1）公司原材料 PTA 与 MEG 属于国际大宗商品，价格波动幅度较大，给公司生产成本控制带来一定难度

涤纶工业长丝的原材料主要为 PTA 与 MEG，属于大宗石化原材料，价格受原油价格及棉花价格的影响较大。经过 30 多年的生产发展，我国在 PTA 生产技术方面已趋于成熟，部分技术已达到世界先进水平。近年来，随着大量民营资本进入 PTA 行业，我国 PTA 产量增长较快，截至 2012 年末，PTA 产能已达到 3,146 万吨，居全球首位。预计随着部分在建和拟建的 PTA 项目在未来几年的陆续投产，我国 PTA 进口依存度将继续下降。我国是 MEG 消费大国，目前仍是 MEG 净进口国。

涤纶工业长丝及聚酯切片产品价格走势与原料 PTA、MEG 价格走势关联度较

高，受原料价格波动影响较大。

(2) 公司营业收入不断增长，利润总额与净利润有所波动；总资产报酬率与净资产收益率逐年下降

2010~2012 年，受产能释放、产销量逐年增加影响，公司营业收入逐年增加，同比增长率分别为 36.95%、86.99%和 39.25%，2011 年增长幅度较大，主要受年产 18 万吨的差别化纤维项目投产，产品产销量增加所致。2010~2012 年，公司综合毛利率逐年下降，分别为 6.90%、5.67%和 4.74%，主要由于原材料价格波动幅度较大及产品价格下降所致。

2013 年 1~3 月，公司营业收入 12.98 亿元，同比降低 17.18%；营业成本为 12.04 亿元，同比降低 21.47%；期间费用合计为 0.59 亿元，同比增长 20.28%；利润总额和净利润分别为 0.38 亿元和 0.35 亿元，同比分别增长 3.44 倍和 3.30 倍。

2010~2012 年，公司总资产报酬率分别为 6.24%、5.93%和 3.97%，净资产收益率分别为 11.31%、9.95%和 3.87%，均逐年下降。

综合来看，公司营业收入不断增长，利润总额与净利润有所波动；总资产报酬率与净资产收益率逐年下降。

(五) 跟踪评级的有关安排

大公国际资信评估有限公司将在本期短期融资券存续期内，每半年对本期短期融资券进行一次跟踪评级和不定期评级，并按照相关要求公布。

二、资信情况

(一) 主要贷款银行授信使用情况

截至 2013 年 3 月底，公司共获得各银行授信 347,000.00 万元，已使用授信 294,888.00 万元，未使用授信 52,112.00 万元。

表 7-1 发行人银行授信情况表

单位：万元

授信银行	授信额度	已使用数额	未使用授信额度
中国银行绍兴市分行	60,000.00	55,450.00	4,550.00
中国进出口银行	98,000.00	71,515.00	26,485.00
中国农业银行城西支行	25,000.00	18,865.00	6,135.00
光大银行杭州市分行	50,000.00	44,738.00	5,262.00

中信银行绍兴市分行	12,000.00	11,330.00	670.00
恒丰银行绍兴市分行	12,000.00	11,770.00	230.00
中国工商银行绍兴市分行	48,000.00	39,380.00	8,620.00
华夏银行绍兴市分行	4,000.00	4,000.00	-
浦发银行	5,000.00	4,840.00	160.00
交通银行绍兴市分行	25,000.00	25,000.00	-
瑞丰银行	8,000.00	8,000.00	-
合计	347,000.00	294,888.00	52,112.00

（二）债务违约记录

发行人历年来与银行等金融机构建立了长期友好的合作关系，严格遵守银行结算纪律，按时归还银行贷款本息。通过查询人民银行征信系统，公司近3年的贷款偿还率和利息偿付率均为100%，不存在逾期而未偿还的债务。

（三）债务融资工具偿还情况

截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司均未发行过债务融资工具。

第八章 本期短期融资券担保情况

本期短期融资券无担保。

第九章 税务事项

本期短期融资券的持有人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本“税务事项”是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定作出的。如果相关的法律、法规发生变更，本“税务事项”中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列这些说明仅供参考，不构成对投资者的法律或税务建议，也不涉及投资本期短期融资券可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期短期融资券，投资者应就有关事项咨询财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

投资者所应缴纳的下列税项不与短期融资券的各项支出构成抵销。

一、营业税

根据 2009 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国营业税暂行条例》及其实施细则，有价证券的买卖业务应以卖出价减去买入价后的余额作为营业额，缴纳营业税。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日生效的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，本期短期融资券持有人应根据其按中国法律规定的所得税义务，就其本期短期融资券利息收入和转让本期短期融资券取得的收入缴纳企业所得税。

三、印花税

根据 1988 年 10 月 1 日实施的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则的规定，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的财产转让书据，均应缴纳印花税。

但对短期融资券在全国银行间债券市场进行的交易，《中华人民共和国印花税暂行条例》尚未列举对其征收印花税。因此，截至本募集说明书之日，投资者买卖、赠与或继承短期融资券而书立转让书据时，应不需要缴纳印花税。

投资者所应缴纳的上述税项不与短期融资券的各项支出构成抵销。

第十章 信息披露

本公司将严格按照根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行信息披露。

一、短期融资券发行前的信息披露

本公司在本期短期融资券发行日5个工作日前，通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）和上海清算所网站（www.shclearing.com）向全国银行间债券市场披露如下文件：

（一）浙江古纤道新材料股份有限公司2013年度第一期短期融资券发行公告；

（二）浙江古纤道新材料股份有限公司2013年度第一期短期融资券募集说明书；

（三）大公国际资信评估有限公司出具的信用评级报告及跟踪评级安排；

（四）上海市锦天城律师事务所出具的法律意见书；

（五）浙江古纤道新材料股份有限公司2010年、2011年和2012年经审计的财务报告以及2013年一季度的资产负债表、利润表及现金流量表；

（六）要求披露的其他文件。

二、续期内定期信息披露

本公司在各期短期融资券存续期内，向市场定期公开披露以下信息：

1、每年4月30日以前，披露上一年度的年度报告和审计报告；

2、每年8月31日以前，披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表；

3、每年4月30日和10月31日以前，披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表及现金流量表；第一季度的信息披露时间不早于上一年的信息披露时间。

三、短期融资券存续期内重大事项的信息披露

本公司在各期短期融资券存续期间，向市场公开披露可能影响短期融资券投资者实现其债权的重大事项，包括：

（一）企业名称、经营方针和经营范围发生重大变化；

- (二) 企业生产经营的外部条件发生重大变化;
- (三) 企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同;
- (四) 企业发生可能影响其偿债能力的资产抵押、质押、出售、转让、划转或报废;
- (五) 企业发生未能清偿到期重大债务的违约情况;
- (六) 企业发生大额赔偿责任或因赔偿责任影响正常生产经营且难以消除的;
- (七) 企业发生超过净资产 10%以上的重大亏损或重大损失;
- (八) 企业一次免除他人债务超过一定金额, 可能影响其偿债能力的;
- (九) 企业三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长或者总经理发生变动; 董事长或者总经理无法履行职责;
- (十) 企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定, 或者依法进入破产程序、被责令关闭;
- (十一) 企业涉及需要说明的市场传闻;
- (十二) 企业涉及重大诉讼、仲裁事项;
- (十三) 企业涉嫌违法违规被有权机关调查, 或者受到刑事处罚、重大行政处罚; 企业董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施;
- (十四) 企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况; 企业主要或者全部业务陷入停顿, 可能影响其偿债能力的;
- (十五) 企业对外提供重大担保。

四、短期融资券本息兑付信息披露

本公司将在本期短期融资券本息兑付日前 5 个工作日, 通过中国货币网和上海清算所公布本金兑付和付息事项。

如有关信息披露管理制度发生变化, 本公司将依据其变化对于信息披露作出调整。

第十一章 投资者保护机制

一、违约事件

如下列任何一项事件发生及继续，则投资者均可向本公司或主承销商（如有代理追偿责任）发出书面通知，表明应即刻启动投资者保护机制。在此情况下，本公司或主承销商（如有代理追偿责任）应依据本条款有关规定即刻启动投资者保护机制。有关事件在本公司或主承销商接获有关通知前已予以纠正的，则另作别论：

1、拖欠付款：拖欠短期融资券本金或短期融资券应付利息；

2、解散：公司于所有未赎回短期融资券获赎回前解散或因其他原因不再存在。因获准重组引致的解散除外；

3、破产：公司破产、全面无力偿债、拖欠到期应付款项、停止/暂停支付所有或大部分债务或终止经营其业务，或公司根据《破产法》规定进入破产程序。

二、违约责任

1、发行人对本期短期融资券投资人按时还本付息。如果发行人未能按期向上海清算所指定的资金账户足额划付资金，上海清算所将在本期短期融资券本息支付日，通过中国货币网、上海清算所网站、中国债券信息网及时向投资人公告发行人的违约事实。发行人到期未能偿还本期短期融资券本息，投资者可依法提起诉讼。

2、投资人未能按时交纳认购款项的，应按照延期缴款的天数以日利率万分之贰点壹（0.21‰）计算向发行人支付违约金。发行人有权根据情况要求投资人履行协议或不履行协议。

三、投资者保护机制

（一）应急事件

应急事件是指发行人突然出现的，可能导致短期融资券不能按期、足额兑付，并可能影响到金融市场稳定的事件。在各期短期融资券存续期内单独或同时发生下列应急事件时，可以启动投资者保护应急预案：

1、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于短期融资券、中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行

债务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务。

2、发行人或发行人的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到短期融资券的按时、足额兑付；

3、发行人发生超过净资产 10%以上重大损失（包括投资损失和经营性亏损），且足以影响到短期融资券的按时、足额兑付；

4、发行人做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

5、发行人受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件，且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大，且足以影响短期融资券的按时、足额兑付；

6、其他可能引起投资者重大损失的事件。应急事件发生后，发行人和主承销商应立即按照本章的约定启动投资者保护应急预案，保障投资者权益，减小对债券市场的不利影响。

（二）投资者保护应急预案的启动

投资者可以在发生上述应急事件时，向发行人和主承销商建议启动投资者保护应急预案；或由发行人和主承销商在发生应急事件后主动启动应急预案；也可在监管机构认为必要时要求启动应急预案。发行人和主承销商启动应急预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权。

1、公开披露有关事项。

2、召开持有人大会，商议债权保护有关事宜。

（三）信息披露

在出现应急事件时，发行人将主动与主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟通，并通过指定媒体披露该事件。应急事件发生时的信息披露工作包括：

1、跟踪事态发展进程，协助主承销商发布有关声明；

2、听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；

3、主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；

4、适时与主承销商联系发布关于应急事件的处置方案，包括信用增级措施、提前偿还计划以及持有人会议决议等

5、适时与主承销商联系发布关于应急事件的其他有关声明。

（四）持有人会议

持有人大会是指在出现应急事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议。

1、持有人会议的召开条件

主承销商作为本期债务融资工具的持有人会议的召集人。在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当自知悉该情形之日起按勤勉尽责的要求召集持有人会议，并拟定会议议案。

（1）发行人未能按期足额兑付债务融资工具本金或利息；

（2）发行人转移债务融资工具全部或部分清偿义务；

（3）发行人变更信用增进安排或信用增进机构，对债务融资工具持有人权益产生重大不利影响的；

（4）发行人减资、合并、分立、解散、申请破产或被接管；

（5）单独或合计持有百分之五十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开；

（6）募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形；

（7）法律、法规规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。出现上述情形时，发行人应当及时告知召集人。持有人会议的召集不以发行人履行告知义务为前提。

2、持有人会议的召集

召集人应当至少于持有人会议召开日前两个工作日在上海清算所网站、中国债券信息网、中国货币网和交易商协会网站发布召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项：

（1）会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；

（2）会议时间和地点；

（3）会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式；

（4）会议拟审议议题：议题属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项，并且符合法律、法规和《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》（NAFMII 规程 0002）的相关规定。

(5) 会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；

(6) 债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；

(7) 提交债券账务资料以确认参会资格的截至时点：债务融资工具持有人在规定时间内未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权。

(8) 委托事项。

召集人在持有人会议召开前将议案发送至参会人员，并将议案提交至持有人会议审议。

3、持有人会议参会机构

债务融资工具持有人应当于债权登记日向中国人民银行认可的银行间债券市场债券登记托管结算机构申请查询本人当日的债券账务信息，并于会议召开日提供相应债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席或者通过出具书面授权书委托合格代理人出席持有人会议。授权委托书需载明委托事项的授权权限。授权权限包括但不限于代理出席权、议案表决权、议案修正权、修正议案表决权。发行人、债务融资工具清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会派员列席持有人会议。持有人会议的出席律师由为债务融资工具发行出具法律意见的律师担任。出席律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。信用评级机构可应召集人邀请列席会议，密切跟踪持有人会议动向，并及时发表公开评级意见。

4、持有人会议的表决和决议

债务融资工具持有人及其代理人行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。发行人、发行人母公司、发行人下属子公司、债务融资工具清偿义务承继方等重要关联方没有表决权。除募集说明书另有约定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应达到本期债务融资工具总表决权的三分之二以上，会议方可生效。持有人会议的议事程序和表决形式，除本募集说明书有规定外，由召集人规定。持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，

逐项表决。单独或合计持有该债务融资工具余额百分之十以上的债务融资工具持有人可以提议修正议案，并提交会议审议。持有人会议不得对公告通知中未列明的事项进行决议。持有人会议的全部议案在会议召开日后三个工作日内表决结束。持有人会议表决日后，召集人应当对会议表决日债务融资工具持有人的持有份额进行核对。表决日无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票。除募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当由出席会议的本期债务融资工具持有人所持有的表决权的四分之三以上通过后生效。持有人会议应有书面会议记录。召集人应当保证持有人会议记录内容真实、准确和完整。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和律师签名。召集人应当在持有人会议表决日次一工作日将会议决议公告在上海清算所网站、中国货币网和交易商协会网站披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- (1) 出席会议的本期债务融资工具持有人（代理人）所持表决权情况；
- (2) 会议有效性；
- (3) 各项议案的议题和表决结果。

召集人在会议表决日次一工作日将会议决议提交至发行人，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。发行人应当在三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。召集人应当及时将发行人答复在上海清算所网站、中国债券信息网、中国货币网和交易商协会网站披露。召集人在持有人会议表决日后七个工作日内将持有人会议相关材料送交易商协会备案。备案材料包括但不限于以下内容：

- (1) 持有人会议公告；
- (2) 持有人会议议案；
- (3) 持有人会议参会机构与人员以及表决机构与人员名册；
- (4) 持有人会议记录；
- (5) 表决文件；
- (6) 持有人会议决议公告；
- (7) 发行人的答复（若持有人会议决议需发行人答复）；
- (8) 法律意见书。

持有人会议的会议记录、出席会议机构及人员的登记名册、授权委托书、法

律意见书等会议文件、资料由召集人保管，并至少保管至对应债务融资工具到期后五年。

5、对持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议，应在发行人住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

四、不可抗力

不可抗力是指本短期融资券计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使短期融资券相关责任人不能履约的情况。

不可抗力包括但不限于以下情况：

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；交易系统或交易场所无法正常工作；
- 3、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

不可抗力事件的应对措施：

- 1、不可抗力发生时，发行人或主承销商应及时通知投资者及短期融资券相关各方，并尽最大努力保护短期融资券投资者的合法权益。
- 2、发行人或主承销商应召集短期融资券投资者会议磋商，决定是否终止短期融资券或根据不可抗力事件对短期融资券的影响免除或延迟相关义务的履行。

五、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

第十二章 发行的有关机构

一、发行人

名称：浙江古纤道新材料股份有限公司

注册地址：浙江省绍兴袍江工业区越东路2号

法定代表人：施建强

注册资本：人民币48,000万元

联系人：吴晓钧

电话：0575-88138193

传真：0575-88138195

邮政编码：312071

二、承销团

1、主承销商

名称：中国光大银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门外大街6号

法定代表人：唐双宁

联系人：李晓曦、崔劭雅

电话：010-63639386、63639397

传真：010-63639384

邮政编码：100033

2、联席主承销商

名称：中国工商银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

法定代表人：姜建清

联系人：吴辉

电话：010-81011217

传真：010-66107567

邮政编码：100140

3、承销团其他成员（排名不分先后）

名称：北京银行股份有限公司

地址：北京市西城区金融大街丙 17 号

法定代表人：闫冰竹

联系人：王小芳、张国霞

电话：010-66225592/3400

传真：010-66225594

邮政编码：100033

名称：招商银行股份有限公司

地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

法定代表人: 傅育宁

联系人: 乔夏、杨佳木

电话: (0755) 83160814

名称: 东方证券股份有限公司

地址: 上海市中山南路 318 号 2 号楼

法定代表人: 潘鑫军

联系人: 许健

电话: 021-63325888-3226

传真: 021-63326933

邮政编码: 200010

名称: 国泰君安证券股份有限公司

地址: 北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 9 层

法定代表人: 万建华

联系人: 刘颀、聂聪

电话: 010-59312915

传真: 010-59312831

邮政编码: 100032

名称: 东海证券有限责任公司
地址: 上海市浦东新区东方路 1928 号东海大厦 4 楼
法定代表人: 朱科敏
联系人: 阮洁琼
电话: 021-20333395
传真: 021-50498839
邮政编码: 200125

名称: 招商证券股份有限公司
地址: 北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心 7 层
法定代表人: 宫少林
联系人: 施杨、宋黛茜
电话: 010-57601903
传真: 010-57601990
邮政编码: 100140

名称: 国信证券股份有限公司
地址: 北京市西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券大厦 3 层

法定代表人: 何如

联系人: 纪远亮、尉文佳

电话: 010-88005083、88005084

传真: 010-88005099

邮政编码: 100033

名称: 宏源证券股份有限公司

地址: 北京市西城区太平桥大街 19 号

法定代表人: 冯戎

联系人: 叶凡、贾冬

电话: 010-88085136、88085954

传真: 010-88085135

邮政编码: 100033

名称: 华泰证券股份有限公司

地址: 北京市西城区月坛北街月坛大厦 17 楼

法定代表人: 吴万善

联系人: 刘力

电话: 010-68085588-880

传真：010-68081384

邮政编码：100045

名称：第一创业证券股份有限公司

地址：深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座

法定代表人：刘学民

联系人：陆俊妤、闫建峰

电话：0755-25832211、2525

传真：0755-25832940

邮政编码：518028

名称：海通证券股份有限公司

地址：北京市海淀区中关村南大街甲56号方圆大厦23层

法定代表人：王开国

联系人：傅璇、曹子威、肖博远

电话：010-88026723

传真：010-88027190

邮政编码：100044

三、托管人

名称: 银行间市场清算所股份有限公司

注册地址: 上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 33-34 层

法定代表人: 许臻

联系人: 发行岗

电话: 021-63326662

传真: 021-63326661

邮政编码: 200010

四、审计机构

名称: 绍兴天和联合会计师事务所

注册地址: 绍兴市井巷 21 号

法定代表人: 邵永为/沈吉祺(合伙人)

联系人: 唐鑫奇

电话: 0575-85208133

传真: 0575-85119121

邮政编码: 312000

五、信用评级机构

名称: 大公国际资信评估有限公司

注册地址: 北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层

法定代表人： 关建中

联系人： 童红波

电话： 010-51087768

传真： 010-84583355

邮政编码： 100125

六、发行人法律顾问

名称： 上海市锦天城律师事务所

注册地址： 上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 14 楼

负责人： 吴明德

联系人： 李波

电话： 021-61059000

传真： 021-61059100

邮政编码： 200120

特别说明：

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第十三章 备查文件及查询地址

一、备查文件

(一) 关于发行人发行短期融资券的注册通知书;

(二)《浙江古纤道新材料股份有限公司 2013 年度第一期短期融资券发行公告》;

(三) 大公国际资信评估有限公司出具的《浙江古纤道新材料股份有限公司 2013 年度第一期短期融资券信用评级报告》、《浙江古纤道新材料股份有限公司 2013 年度信用评级报告》及跟踪评级安排;

(四) 上海市锦天城律师事务所出具的《关于浙江古纤道新材料股份有限公司发行 2013 年度第一期短期融资券的法律意见书》;

(五) 浙江古纤道新材料股份有限公司 2010 年、2011 年和 2012 年经审计的财务报告以及 2013 年一季度的资产负债表、利润表及现金流量表;

(六) 相关法律法规、规范性文件要求披露的其他文件。

二、查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问,可以咨询发行人或主承销商。

名称: 浙江古纤道新材料股份有限公司
联系地址: 浙江绍兴袍江新区越东路 2 号
联系人: 吴晓钧
电话: 0575-88138193
传真: 0575-88138195
邮政编码: 312071

名称: 中国光大银行股份有限公司
联系地址: 北京市西城区太平桥大街 25 号
联系人: 孙超
电话: 010-63639382
传真: 010-63639384

邮政编码: 100033

投资者可通过中国货币网 (<http://www.chinamoney.com.cn>) 或上海清算所网站 (<http://www.shclearing.com>) 下载本募集说明书, 或在本期短期融资券发行期内工作日的一般办公时间, 到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

(以下无正文)

各项指标的计算公式

1. 毛利率 (%) = $(1 - \text{营业成本} / \text{营业收入}) \times 100\%$
2. 营业利润率 (%) = $\text{营业利润} / \text{营业收入} \times 100\%$
3. 总资产报酬率 (%) = $\text{EBIT} / \text{年末资产总额} \times 100\%$
4. 净资产收益率 (%) = $\text{净利润} / \text{年末净资产} \times 100\%$
5. EBIT = 利润总额 + 计入财务费用的利息支出
6. EBITDA = EBIT + 折旧 + 摊销 (无形资产摊销 + 长期待摊费用摊销)
7. 资产负债率 (%) = $\text{负债总额} / \text{资产总额} \times 100\%$
8. 长期资产适合率 (%) = $(\text{所有者权益} + \text{非流动负债}) / \text{非流动资产} \times 100\%$
9. 债务资本比率 (%) = $\text{总有息债务} / \text{资本化总额} \times 100\%$
10. 总有息债务 = 短期有息债务 + 长期有息债务
11. 短期有息债务 = 短期借款 + 应付票据 + 其他流动负债 (应付短期债券)
+ 一年内到期的非流动负债 + 其他应付款 (付息项)
12. 长期有息债务 = 长期借款 + 应付债券 + 长期应付款 (付息项)
13. 资本化总额 = 总有息债务 + 所有者权益
14. 流动比率 = $\text{流动资产} / \text{流动负债}$
15. 速动比率 = $(\text{流动资产} - \text{存货}) / \text{流动负债}$
16. 保守速动比率 = $(\text{货币资金} + \text{应收票据} + \text{交易性金融资产}) / \text{流动负债}$
17. 现金比率 (%) = $(\text{货币资金} + \text{交易性金融资产}) / \text{流动负债} \times 100\%$
18. 存货周转天数 = $360 / (\text{营业成本} / \text{年初末平均存货})$
19. 应收账款周转天数 = $360 / (\text{营业收入} / \text{年初末平均应收账款})$
20. 现金回笼率 (%) = $\text{销售商品及提供劳务收到的现金} / \text{营业收入} \times 100\%$
21. EBIT 利息保障倍数 (倍) = $\text{EBIT} / \text{利息支出} = \text{EBIT} / (\text{计入财务费用的利息支出} + \text{资本化利息})$
22. EBITDA 利息保障倍数 (倍) = $\text{EBITDA} / \text{利息支出} = \text{EBITDA} / (\text{计入财务费用的利息支出} + \text{资本化利息})$
23. 经营性净现金流利息保障倍数 (倍) = $\text{经营性现金流量净额} / \text{利息支出}$
= $\text{经营性现金流量净额} / (\text{计入财务费用的利息支出} + \text{资本化利息})$
24. 担保比率 (%) = $\text{担保余额} / \text{所有者权益} \times 100\%$

25. 经营性净现金流/流动负债(%) = 经营性现金流量净额/[(期初流动负债 + 期末流动负债) /2] × 100%

26. 经营性净现金流/总负债(%) = 经营性现金流量净额/[(期初负债总额 + 期末负债总额) /2] × 100%

此页无正文，为《浙江古纤道新材料股份有限公司 2013 年度第一期短期融资券募集说明书》盖章页

浙江古纤道新材料股份有限公司

2013 年 9 月 29 日

