



广东秋盛资源股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书（申报稿）

广东秋盛资源股份有限公司

GUANGDONG QIUSHENG RESOURCES Co., Ltd

（广东省普宁市占陇镇华林工业区）



首次公开发行股票招股说明书

（申报稿）



保荐人（主承销商）

中国平安

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

（广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8层）



声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A股）
发行股数：	3,334 万股
每股面值：	1.00 元/股
每股发行价格：	待定
预计发行日期：	[]年[]月[]日
拟上市证券交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	13,334 万股
保荐人（主承销商）：	平安证券有限责任公司
招股说明书签署日期：	[]年[]月[]日

本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺：

公司控股股东、实际控制人马义忠先生及其一致行动人马秋镇先生、杨丁周先生承诺：自秋盛资源股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的发行人股份，也不由秋盛资源回购本人持有的股份。

除上述股东外，发行人其他股东杨旭池先生、林文新先生、黄青红女士、杨锡洪先生、杨镇锋先生、马俊雄先生承诺如下：自秋盛资源股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的秋盛资源股份，也不由秋盛资源回购本人持有的股份。



公司董事长马义忠先生、副董事长兼副总经理马秋镇先生、董事兼总经理杨丁周先生补充承诺如下：自秋盛资源股票上市之日起三十六个月后，在任职期间每年转让的发行人股份不超过本人所持有的秋盛资源股份总数的 25%，在离职后半年内，不转让所持有的秋盛资源股份。

公司董事杨镇锋先生、董事马俊雄先生补充承诺如下：自秋盛资源股票上市之日起十二个月后，在任职期间每年转让的发行人股份不超过本人所持有的秋盛资源股份总数的 25%，在离职后半年内，不转让所持有的秋盛资源股份。



【发行人声明】

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

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

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

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



【重大事项提示】

一、2011年2月10日，发行人2011年第二次临时股东大会通过了《关于公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票前滚存利润分配方案的议案》，决定：发行人在本次发行完成后，发行人以前年度滚存的未分配利润以及发行前实现的利润全部由发行人本次发行后的新老股东按持股比例共享。

二、公司本次发行前总股本10,000万股，本次拟发行3,334万股流通股A股，发行后总股本为13,334万股，均为流通股。

1、本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺：

公司控股股东、实际控制人马义忠先生及其一致行动人马秋镇先生、杨丁周先生承诺：自秋盛资源股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的发行人股份，也不由秋盛资源回购本人持有的股份。

除上述股东外，发行人其他股东杨旭池先生、林文新先生、黄青红女士、杨锡洪先生、杨镇锋先生、马俊雄先生承诺如下：自秋盛资源股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的秋盛资源股份，也不由秋盛资源回购本人持有的股份。

公司董事长马义忠先生、副董事长兼副总经理马秋镇先生、董事兼总经理杨丁周先生补充承诺如下：自秋盛资源股票上市之日起三十六个月后，在任职期间每年转让的发行人股份不超过本人所持有的秋盛资源股份总数的25%，在离职后半年内，不转让所持有的秋盛资源股份。

公司董事杨镇锋先生、董事马俊雄先生补充承诺如下：自秋盛资源股票上市之日起十二个月后，在任职期间每年转让的发行人股份不超过本人所持有的秋盛资源股份总数的25%，在离职后半年内，不转让所持有的秋盛资源股份。

2、2010年6月10日，马义忠先生与马秋镇先生、杨丁周先生共同签署了《一致行动协议》，约定的主要内容如下：



（1）各方确认，自 2009 年成为秋盛化纤的股东以来，在历次股东会对相关事项表决时，各方均保持了一致；

（2）各方一致同意就秋盛化纤有关重大事项作出完全一致的决策，采取一致行动的方式为：马秋镇先生、杨丁周先生在行使股东权利时与马义忠先生保持一致；

（3）任何一方拟向股东会提出议案时，须与其他方进行充分沟通协商，在取得一致意见后，由各方共同向股东会提出议案；

（4）股东会召开前，各方应就股东会拟进行表决的议案进行充分沟通协商，就行使何种表决权达成一致意见，并按照该一致意见在股东会上对该等议案行使表决权。在股东会对相关事项进行表决时，马秋镇先生、杨丁周先生先应将填写好的表决票提交给马义忠先生确认，再由马义忠先生将各方的表决票一并提交给收票人。马秋镇先生、杨丁周先生因故不能参加股东会，应委托马义忠先生或马义忠先生指定的人代表其参加股东会，并授权马义忠先生及马义忠先生指定的人按各方的一致意思行使表决权；

（5）马秋镇先生、杨丁周先生中的任何一方在行使股东权利时，不与马义忠先生保持一致达两次以上（含两次）的，马义忠先生有权要求该等违约方将其股东权利在本协议的有效期限内授权马义忠先生行使，在授权期限内，该等违约方不得再亲自行使该等股东权利；

（6）任何一方违反本协议约定，应在不违背法律、法规、规章、有关规范性文件及秋盛化纤章程的前提下，采取有效措施消除其违约行为所带来影响。

三、本公司特别提醒投资者关注“风险因素”中下列风险：

1、环保政策风险

公司属于化学纤维制造业中的再生涤纶纤维子行业，一贯重视环境保护与治理工作，本着“发展生产与环境保护并重”的原则，建立了系统的污染物处理管理制度，拥有完备的污染物处理设施，严格按照国家标准对污染性排放物进行处理，并按照绿色环保的要求对生产全过程进行严密监控，自愿推行清洁



生产，充分回收生产过程中产生的废水，将废水、废气、废渣、噪音降低至最低限度。但是，作为化学纤维制造行业的子行业，在生产过程中不可避免的会产生一定量的“三废”排放，随着人民生活水平的提高及社会环境保护意识的不断增强，可以预见环境保护的要求会越来越严格，各种污染物的排放标准会越来越高，使公司的环保成本不断增加，提高公司经营成本。

2、实际控制人控制风险

公司的股权结构较为分散，本次发行前，公司总股本为 10,000 万股，马义忠先生作为公司控股股东、实际控制人，直接持有公司 30%的股份；本次发行后，马义忠先生持有公司股份的比例将下降至 22.50%。虽然马义忠先生已与马秋镇先生、杨丁周先生签订《一致行动协议》，但公司仍存在因股权结构分散、实际控制人控制的股份比例偏低，可能导致控制权发生变化的风险。

3、募投项目大幅扩产后的原材料供应保障风险

本次募集资金投资项目中，年产 10 万吨化纤棉改扩建工程建设项目及年产 10 万吨化纤棉新建工程建设项目均投资于公司的主营业务，上述项目顺利实施后，公司再生涤纶短纤维的产能将达到 20 万吨，较公司目前产能扩大 3 倍，所需原材料 PET 废塑料的采购量将大幅度增加。PET 塑料作为全球使用量最大的合成纤维，未来十年中，全球 PET 塑料产量保持 5%左右的增速，同时，随着世界各国环保政策的大力扶持及人民环保意识的不断提高，PET 废塑料回收利用率的提升空间较大，足以满足再生涤纶制造业对原材料的需求。但是，由于公司产能增幅较大，对 PET 废塑料需求的剧增，以及公司的供应商主要是国内废旧物资回收经营单位，不属于生产型供应商，供货稳定性较差，虽然公司已建立了合格供应商名录并根据生产计划提前采购原材料，但仍存在如果未来原材料市场价格发生剧烈变动，原材料无法及时、足量供应的风险。

4、募投项目大幅扩产后的产能扩张及未来市场变化风险

本次募集资金投资项目是基于目前国家的产业政策、国内市场环境及公司的实际情况做出的。尽管本公司已经对项目的可行性进行了充分的论证，项目的实施将有效缓解目前公司产能不足的问题，预计市场前景十分广阔，项目收益预期



良好，可以进一步增强公司竞争力，完善产品结构，提高公司盈利能力、保证公司的持续稳定发展。但由于项目建设周期长、资金投入量大，在项目实施及后期生产经营过程中可能会由于市场供求变化、市场环境突变、整体经济大幅下滑、行业竞争加剧、产业政策调整、技术更新、人才短缺、项目延期实施等因素导致项目不能按计划完成或无法达到预期收益，因此募集资金投资项目存在一定的风险。

5、固定资产折旧增加导致的利润下滑风险

本次募集资金投资项目建设完成后，发行人固定资产规模将在现有固定资产的基础上增加 33,664.90 万元，按照公司现行固定资产折旧政策计算，该部分新增固定资产将导致公司每年新增折旧 2,664.15 万元。由于新建项目需要试产磨合、市场需要逐步开发、项目需要分年达产，募集资金投资项目无法很快产生效益，将在短期内影响公司的净利润、净资产收益率等财务指标，公司将可能面临因固定资产折旧增加而导致的利润下滑风险。

上述风险都将直接或间接影响本公司的经营业绩，请投资者特别关注本招股说明书“第四节 风险因素”中关于上述风险的内容。

四、发行后的公司分红回报规划、现金分红比例规定

根据 2011 年第五次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》的规定，本次发行后的股利分配政策如下：

1、利润分配的时间要求

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

2、利润分配的分配顺序

公司缴纳所得税后的利润按以下顺序分配：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取税后利润 10%的法定公积金；



（3）提取任意公积金；

（4）支付股东股利。

当公司法定公积金累计额为注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

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

公司在弥补亏损和提取法定盈余公积金之前不向股东分配利润。股东大会在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不得分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，应保持连续性和稳定性。公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

3、利润分配的形式选择

公司可以采取现金、股票或现金股票相结合等方式分配利润；公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的20%，具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案；公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。董事会在利润分配预案中应当对留存的未分配利润使用计划进行说明，独立董事应发表独立意见。

4、公司未来分红回报规划制定和修改时应考虑的因素



公司制定和修改未来分红回报规划时，应着眼于公司的长远和可持续发展，在综合分析公司经营发展实际、股东尤其是中小股东的要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、本次发行融资、银行信贷及债权融资环境等情况，以建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保持股利分配政策的连续性和稳定性。

5、未来分红回报规划制定或修改的决策程序

公司将保持利润分配政策的连续性、稳定性，根据生产经营情况、现金流量情况、投资规划和公司长期发展的需要，至少每三年对未来分红回报规划进行审阅并进行必要的修改、调整，但修改、调整后的未来分红回报规划不得违反中国证监会和证券交易所的相关规定。

公司未来分红回报规划的制订或修改由董事会向股东大会提出，董事会提出的未来分红回报规划需经全体董事过半数通过并经三分之二以上独立董事通过，独立董事应当对未来分红回报规划的制订或修改发表独立意见。

监事会应当对董事会制订或修改的未来分红回报规划进行审议，并经过半数监事通过，若公司有外部监事（不在公司担任职务的监事）则应经全体外部监事通过。

公司未来分红回报规划的制订或修改提交股东大会审议时，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过，并应当安排通过网络投票的方式进行表决，充分征求社会公众投资者的意见，以保护投资者的权益。

公司制定了《广东秋盛资源股份有限公司未来分红回报规划》，对公司未来三年的股利分配作出了进一步安排。关于公司股利分配政策及滚存利润分配方案的具体内容，请参见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”。



目 录

目 录.....	11
第一节 释 义.....	16
一、普通术语	16
二、专业术语	18
第二节 概 览	23
一、发行人概况	23
二、发行人的设立情况	23
三、控股股东、实际控制人	24
四、发行人业务及经营情况	24
五、发行人未来发展策略	28
六、主要财务数据及主要财务指标	28
七、本次发行情况	30
八、募集资金的运用	31
第三节 本次发行概况.....	32
一、本次发行基本情况	32
二、本次发行的有关当事人	33
三、发行人与本次发行有关当事人之间的关系	36
四、本次发行的有关重要日期	36
第四节 风险因素.....	37
一、环保政策风险	37
二、市场风险	37
三、财务风险	39
四、管理风险	40
五、技术与产品风险	41



六、募集资金投资项目风险	42
第五节 发行人基本情况	44
一、发行人概况	44
二、发行人改制重组及设立情况	44
三、发行人的股本结构变化情况	51
四、发行人设立以来的重大资产重组情况	60
五、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性	60
六、发行人组织结构设置情况	62
七、发行人控股和参股子公司基本情况	66
八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	66
九、发行人股本的情况	72
十、发行人员工及其社会保障情况	75
十一、发行人主要股东和作为股东的董事、监事、高级管理人员所做出的重要承诺及履行情况	82
第六节 业务与技术	83
一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况	83
二、公司所处行业基本情况	84
三、公司面临的主要竞争状况	109
四、公司主营业务	112
五、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产	137
六、发行人生产经营资质、特许经营权情况	141
七、公司技术和研发情况	144
八、发行人产品质量控制情况	158
第七节 同业竞争与关联交易	162
一、同业竞争情况	162
二、关联方、关联关系及关联交易	163
三、关联交易决策权力与决策程序的相关规定	170



四、独立董事对关联交易审议程序的核查意见	173
五、规范和减少关联交易的措施	173
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	174
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况	174
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份的情况	180
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况	182
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况	182
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况	183
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系	183
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议及承诺情况	183
八、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况	184
九、董事、监事、高级管理人员变动情况	185
第九节 公司治理	188
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	188
二、发行人报告期违法违规行为情况	192
三、发行人报告期资金占用和对外担保情况	193
四、内部控制完整性、合理性和有效性的评价	193
五、公司进一步完善治理结构的计划	194
第十节 财务会计信息	195
一、审计意见类型及会计报表编制基础	195
二、合并报表范围及变化情况	195
三、近三年会计报表	196
四、主要会计政策和会计估计	199
五、发行人适用的各种税项及税率	218



六、非经常性损益	219
七、最近一期末主要资产情况	220
八、最近一期末主要债项	222
九、所有者权益变动表	222
十、现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动事项	222
十一、其他重要事项	223
十二、主要财务指标	223
十三、发行人设立时及报告期内资产评估情况	227
十四、历次验资情况	228
第十一节 管理层讨论与分析	229
一、财务状况分析	229
二、盈利能力分析	253
三、现金流量分析	283
四、资本性支出分析	287
五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项说明	288
六、管理层对未来趋势的分析	288
七、股东未来分红回报分析	289
第十二节 业务发展目标	295
一、公司当前及未来两年发展计划	295
二、拟定上述计划所依据的假设条件及可能面临的困难	298
三、确保实现上述发展计划拟采用的方式、方法或途径	300
四、发展计划与现有业务的关系	300
第十三节 募集资金运用	301
一、本次募集资金运用方案	301
二、募集资金投资项目	305
三、募投项目产能扩张的营销措施	320
四、募集资金新增固定资产对公司经营成果的影响	322
五、募集资金投资项目未来经济效益的测算过程及其合理性分析	324



第十四节 股利分配政策	329
一、股利分配政策	329
二、报告期内股利分配情况	330
三、本次发行后的股利分配政策	330
四、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序	333
第十五节 其他重要事项	334
一、信息披露制度及投资者服务计划	334
二、重要合同	334
三、以公司作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项	340
四、公司报告期内接受行政部门调查及受到行政处罚的情况	340
五、公司控股股东等涉及的重大诉讼或仲裁事项	340
六、公司董事、监事、高管人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项	340
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	341
第十七节 备查文件	348



第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通术语

秋盛资源、发行人、股份公司、公司、本公司	指	广东秋盛资源股份有限公司
秋盛化纤	指	普宁市秋盛化纤有限公司，发行人前身
本次发行	指	本次向社会公众公开发行 3,334 万股人民币普通股股票（A 股）的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
广东省经贸委	指	广东省经济贸易委员会
合发塑料厂	指	普宁市下架山合发塑料厂，个体工商户，发行人的关联方，设立者为发行人股东马秋镇先生，已于 2010 年 6 月注销
周发塑料厂	指	普宁市占陇周发塑料厂，个体工商户，发行人的关联方，设立者为发行人股东杨丁周先生，已于 2010 年 5 月注销
新天地科技	指	普宁市新天地科技发展有限公司，发行人的关联方，发行人股东杨旭池先生控制的企业
文昌彩印	指	普宁市文昌彩印包装有限公司，发行人的关联方，发行人股东杨旭池先生控制的企业
金源丰贸易	指	普宁市金源丰贸易有限公司，发行人的关联方，发行人股东杨旭池先生控制的企业，已于 2011 年 4 月



		注销
保荐机构、保荐人、 平安证券、主承销商	指	平安证券有限责任公司
发行人律师	指	北京市国枫律师事务所
会计师、申报会计师、 鹏城会计师事务所	指	深圳市鹏城会计师事务所有限公司
国友大正	指	北京国友大正资产评估有限公司
霞客环保	指	江苏霞客环保色纺股份有限公司，国内 A 股上市公司， 股票代码：002015
江南高纤	指	江苏江南高纤股份有限公司，国内 A 股上市公司， 股票代码：600527
海利得	指	浙江海利得新材料股份有限公司，国内 A 股上市公司， 股票代码：002206
春晖股份	指	广东开平春晖股份有限公司，国内 A 股上市公司， 股票代码：000976
华西股份	指	江苏华西村股份有限公司，国内 A 股上市公司，股 票代码：000936
荣盛石化	指	荣盛石化股份有限公司，国内 A 股上市公司，股票 代码：002493
尤夫股份	指	浙江尤夫高新纤维股份有限公司，国内 A 股上市公 司，股票代码：002427
桐昆股份	指	桐昆集团股份有限公司，国内 A 股上市公司，股票 代码：601233
太极实业	指	无锡市太极实业股份有限公司，国内 A 股上市公司， 股票代码：600667
汕头星林	指	汕头市星林实业有限公司
董事会	指	广东秋盛资源股份有限公司董事会
股东大会	指	广东秋盛资源股份有限公司股东大会
公司章程	指	广东秋盛资源股份有限公司章程
报告期、近三年	指	2009 年度、2010 年度及 2011 年度



万元、元	指	人民币万元、元
------	---	---------

二、专业术语

化学纤维	指	用天然高分子化合物或人工合成的高分子化合物为原料，经过制备纺丝原液、纺丝和后处理等工序制得的具有纺织性能的纤维；简称化纤；可分为人造纤维和合成纤维两大类
人造纤维	指	使用某些天然高分子化合物（如纤维素）或其衍生物为原料制成的化学纤维，如粘胶纤维、醋酯纤维
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；常用的合成纤维有涤纶、锦纶、腈纶、氯纶、维纶、氨纶等
PET	指	学名为聚对苯二甲酸乙二酯，英文名：polyethylene terephthalate，简称 PET 或聚酯，由对苯二甲酸乙二醇酯通过脱水缩合反应而来。分为纤维级聚酯切片和非纤维级聚酯切片，其中，纤维级聚酯切片用于制造涤纶短纤维和涤纶长丝；非纤维级聚酯切片主要用于瓶类、薄膜等包装业
涤纶	指	由 PET 经纺丝和后处理制成的纤维，简称聚酯纤维；英文名称为 Terylene；涤纶是世界产量最大、应用最广泛的合成纤维品种；可分为涤纶长丝及涤纶短纤维两类
PET 废塑料	指	在民用、工业等适用过程中使用过且被淘汰或被替换下来的 PET 塑料的统称，包括废弃的 PET 可乐瓶、矿泉水瓶等各种饮料瓶、感光材料(X 光片、胶片、胶卷等)及涤纶长丝、涤纶短纤维下脚料、纯涤纶布碎料及其他工业用废旧 PET 塑料
涤纶长丝	指	长度为千米以上的丝，长丝卷绕成团



涤纶短纤维、涤纶短纤	指	几厘米至十几厘米的短纤维
直纺涤纶短纤、直纺涤纶短纤维	指	采用聚酯熔体纺丝方法或聚酯切片纺丝方法而纺制出的涤纶短纤维
再生涤纶短纤维、再生涤纶短纤	指	以回收的聚酯（PET 废塑料）为原料经熔融纺丝生产的涤纶短纤维
棉型纤维	指	长度、细度、性能和形态与棉纤维相似的化学纤维；一般长度在 30 至 40 毫米，细度在 1.5 旦左右，主要用于纯纺或与棉混纺，可加工成各种棉织物、非织造布、带子、缝纫线和绳索等
中长型纤维	指	长度和细度介于棉型纤维和毛型纤维之间的化学纤维；一般长度为 51 至 70 毫米，细度为 2.5 至 3 旦，主要用于加工窗帘布、台布、沙发布等装饰布或其他纺织品
毛型纤维	指	长度、细度、性能和形态与动物毛相似的化学纤维；一般长度在 70 至 150 毫米，细度在 3 旦以上，主要用于纯纺或与动物毛混纺，可加工成各种毛织物、毛绒、毛毯和装饰用品
中空纤维	指	纤维轴向具有管状空腔的化学纤维；具有中空度高、蓬松性能优异、回弹性好、保暖性强、手感滑爽等特性，主要用作絮填材料、装饰及高档仿毛产品，如絮棉、枕芯、软体玩具、靠垫等；可分为二维中空和三维中空纤维，二维中空纤维呈波浪型，三维中空纤维呈立体的螺旋型，其手感、保暖性、弹性、蓬松性要比二维中空纤维好



差别化纤维	指	通过对化学纤维的化学改性或物理变形制得，在技术或性能上有很大创新或具有某种特性、与常规品种有差别的化学纤维新品种；可以提高生产效率、缩短生产工序，节约能源、减少污染；如异形纤维、超细纤维、着色纤维、高收缩纤维、抗静电纤维等
细旦纤维	指	纤度介于 0.9-1.4dtex 的纤维
微细旦纤维	指	纤度介于 0.55-0.9dtex 的纤维
超细旦纤维	指	纤度低于 0.55dtex 的纤维
复合纤维	指	由两种或两种以上聚合物，或具有不同性质的同一聚合物，经复合纺丝法制成的化学纤维；分为并列型、皮芯型（同芯或偏芯）、天星型、多芯型或海岛型复合纤维，其中，并列型复合纤维是两种聚合物在纤维截面上沿径向并列分布的复合纤维
无纺布	指	又称不织布，是一种不需要纺纱织布而形成的织物，只是将纺织短纤维或者长丝进行定向或随机撑列，形成纤网结构，然后采用机械、热粘或化学等方法加固而成，因具有布的外观和某些性能而称其为布；具有防潮、透气、柔韧、质轻、不助燃、容易分解、无毒无刺激性、色彩丰富、可循环再用等特点
D（旦）	指	英文名称为 Denier，简称旦，纤维的纤度单位，以在标准状态下 9,000 米长的纤维的克重表示，如 100 克重即为 100 旦。旦数越大，纤维越粗
dtex（分特）	指	纤维的纤度单位，以在标准状态下 10,000 米长的纤维的克重表示
tex	指	纤维的纤度单位，以在标准状态下 1,000 米长的纤维的克重表示， $1\text{tex}=1/10\text{dtex}=1/9\text{D}$
cN/dtex	指	厘牛/分特，是纤维的强度单位。其中：cN 即厘牛顿，



		一克物质重力
清洁生产	指	不断采取改进设计、使用清洁的能源和原料、采用先进的工艺技术与设备、改善管理、综合利用等措施，从源头削减污染，提高资源利用效率，减少或避免生产、服务和产品使用过程中污染物的产生和排放，以减轻或者消除对人类健康和环境的危害。包括清洁的能源及原材料、清洁的生产过程及清洁的产品三方面
再生资源	指	在社会生产和生活消费过程中产生的，已经失去原有全部或部分使用价值，经过回收、加工处理，能够使其重新获得使用价值的各种废弃物。包括废旧金属、报废电子产品、废旧塑料等
循环经济	指	在生产、流通及消费等过程中进行的减量化、再利用、资源化活动的总称。减量化是指在生产、流通和消费等过程中减少资源消耗和废物产生；再利用是指将废物直接作为产品或经修复、翻新、再制造后继续作为产品使用；资源化是指将废物直接作为原料进行利用或对废物进行再生利用
PVC	指	聚氯乙烯
PP	指	聚丙烯
PE	指	聚乙烯
pH	指	是拉丁文“Pondus hydrogenii”一词的缩写，用来量度物质中氢离子的活性浓度，即表现溶液中酸碱性的强弱指标
COD	指	化学需氧量，是以化学方法测量水样中需要被氧化的还原性物质的量，以 mg/L 表示，它反映了水中受还原性物质污染的程度，该指标也作为有机物相对含量的综合指标之一
mg/L	指	毫克/升



mm	指	毫米
COD _{cr}	指	采用重铬酸钾作为氧化剂测定出的化学需氧量
BOD	指	生化需氧量，即是一种用微生物代谢作用所消耗的溶解氧量来间接表示水体被有机物污染程度的一个重要指标
BOD ₅	指	以 5 日作为测定 BOD 的标准时间，因而称之为五日生化需氧量
SS	指	水中的悬浮物质，生活污水和工业废水中均含有
SO ₂	指	二氧化硫
NO ₂	指	二氧化氮
氨氮	指	水中以游离氨（NH ₃ ）和铵离子（NH ₄ ⁺ ）形式存在的氮；可导致水富营养化现象产生，是水体中的主要耗氧污染物，对鱼类及某些水生生物有毒害



第二节 概 览

发行人声明：本概览仅对招股说明书全文做扼要提示，投资者作出投资决策前，应认真阅读本招股说明书全文。

所有投资均涉及风险，有关投资本公司本次发行股份的主要风险载于本招股说明书“第四节 风险因素”部分，投资者做出投资决定前应仔细阅读该节。

一、发行人概况

公 司 名 称：	广东秋盛资源股份有限公司
英 文 名 称：	GUANGDONG QIUSHENG RESOURCES Co., Ltd
注 册 资 本：	10,000万元
法 定 代 表 人：	马义忠
有限公司设立日期：	2001年4月2日
股份公司设立日期：	2010年8月10日
公 司 住 所：	普宁市占陇镇华林工业区
经 营 范 围：	加工、销售：化纤产品；收购废旧塑料；货物进出口。（以上法律、行政法规和国务院决定禁止的项目除外；法律、行政法规和国务院决定限制的项目须取得许可方可经营）

二、发行人的设立情况

本公司前身为成立于2001年4月2日的普宁市秋盛化纤有限公司，2010年8月，经普宁市秋盛化纤有限公司股东会决议通过，秋盛化纤以其截至2010年6月30日经审计的账面净资产折合股本10,000万股，每股面值为人民币1元，整体变更设立股份公司。股份公司于2010年8月10日在揭阳市工商行政管理局完成工商变更登记手续，并领取了注册号为445281000010959的《企业法人营业执照》，注册资本为人民币10,000万元。



三、控股股东、实际控制人

公司控股股东、实际控制人为马义忠先生。截至本招股说明书签署日，马义忠先生直接持有公司 3,000 万股，占公司本次发行前股本总额的 30%；本次发行后将直接持有公司发行后股本总额的 22.50%。马义忠先生为中国国籍，不拥有境外永久居留权。

四、发行人业务及经营情况

自设立以来，公司致力于再生涤纶短纤维的研发、生产和销售，主要产品包括再生棉型、中长型、毛型、中空涤纶短纤维等，产品规格品种近百种，是再生涤纶短纤维制造业中品种较为齐全的制造企业之一。

作为广东省第一批、也是广东省利用 PET 废塑料生产再生聚酯的资源综合利用龙头企业，公司利用 PET 废塑料生产再生涤纶短纤维，属于国家废旧物资综合利用回收行业、循环经济的重要一环，废旧塑料的回收与利用，是构建资源节约型社会、环境友好型社会的重要手段，既能解决废旧塑料使用后的环境污染问题，又能实现资源循环利用、保护环境、节能减排，降低我国对石油进口的依赖程度，因此，再生涤纶行业是典型的绿色、环保、循环经济的代表产业，符合国家可持续发展的战略方针。

公司技术研发能力较强，已获得了“由聚酯瓶废料、回料生产高强度细旦纤维的方法”、“一种再生粗旦异形涤纶短纤维的生产方法”等两项发明专利，其研发中心被揭阳市科学技术局、揭阳市发展和改革局等认定为“揭阳市环保节能新型纤维工程技术研究开发中心”，并被广东省科学技术厅认定为“广东省民营科技企业”。公司生产的产品质量较高、市场反应良好，诚实经营、信誉度高，已通过 ISO9001 质量管理体系认证，并连续九年（2002-2010 年）被揭阳市工商行政管理局评为“广东省守合同重信用企业”。公司注重环境保护，自愿推行清洁生产，并已通过清洁生产验收并被评为“广东省清洁生产企业”。



（一）资质及荣誉

截至本招股说明书签署日，公司获得的资质及荣誉详细情况如下：

序号	荣誉（资质）名称	颁发（评定）单位	获得时间
1	广东省清洁生产企业	广东省经济和信息化委员会 广东省科学技术厅	2011 年 9 月
2	连续九年（2002 年度-2010 年度） 广东省守合同重信用企业	揭阳市工商行政管理局	2011 年 8 月
3	广东省高新技术企业协会第一届 理事会会员单位	广东省高新技术企业协会	2011 年 4 月
4	PET 瓶废料生产高强度涤纶短纤 维技术开发技术被评为揭阳市 2010 年度科学技术进步一等奖	广东省揭阳市人民政府	2011 年 4 月
5	广东省资源综合利用龙头企业	广东省经济和信息化委员会	2011 年 2 月
6	广东省资源综合利用协会副会长 单位	广东省资源综合利用协会	2011 年 1 月
7	PET 瓶废料生产高强度涤纶短纤 维技术开发技术被评为普宁市 2010 年度科学技术进步一等奖	普宁市科学技术局	2011 年 1 月
8	高强特本白棉型纤维被认定为广 东省高新技术产品	广东省科学技术厅	2011 年 1 月
9	第 3999729 号商标被认定为“广东 省著名商标”	广东省工商行政管理局	2010 年 12 月
10	“秋盛”牌涤纶短纤维被热定位 “广东省名牌产品”	广东省名牌产品评价中心	2010 年 12 月
11	再生聚酯（再生涤纶短纤维）产品 被认定为广东省资源综合利用产 品（工艺）	广东省经济和信息化委员会 广东省财政厅	2010 年 12 月
12	资源综合利用认定证书	广东省经济和信息化委员会	2010 年 12 月
13	广东省民营科技企业认定证书	广东省科学技术厅	2010 年 11 月
14	中国化学纤维工业协会第五届常 务理事	中国化学纤维工业协会	2010 年 10 月
15	高新技术企业证书	广东省科学技术厅、广东省财 政厅、广东省国家税务局、广 东省地方税务局	2010 年 9 月
16	计量体系合格证	广东省质量技术监督局	2010 年 8 月
17	ISO9001 质量管理体系认证证书	广东中诚认证中心有限公司	2010 年 5 月
18	揭阳市环保节能新型纤维工程技 术研究开发中心	揭阳市科学技术局、揭阳市发 展和改革局、揭阳市经济和信 息化局	2010 年 4 月

（二）行业情况

随着人们环保意识的不断增强，PET 废塑料的回收利用在可持续发展的循环
经济中受到越来越广泛的关注，世界各国均已出台政策扶持再生纤维的循环



利用，其产品广泛用于服装、家具用品、购物袋、办公用品、生活用品、民用工程材料等领域。

（三）竞争优势

1、产品规格齐全、产品系列丰富

公司的产品系列包括棉型纤维、中长型纤维、毛型纤维、中空纤维以及着色纤维等多种差别化纤维，规格型号近百种，其产品广泛用于纺织、无纺布、鞋材、床上用品、纺丝棉、填充棉、工业用布等领域。公司的这种规格齐全、产品系列丰富的产品结构可以满足客户不同层次、不同价位、不同规格的产品需求，更容易为客户所认同。

2、市场及区位优势

2008 年，广东省经贸委将普宁纺织服装产业群列为全省第 3 批产业群升级示范区，并于 2009 年将普宁市纺织服装产业确定为省市共建产业基地，公司作为普宁市纺织服装产业集群化纤产业链的重点企业，具备得天独厚的地理优势，有利于及时了解客户的需求，把握市场趋势，及时调整产品结构，缩短临时订单生产时间，让公司的供货及售后服务做到及时、快捷，有利于保持客户关系的稳定。同时，良好的品牌形象为公司的产品推广和市场扩容打下了坚实的基础。

3、产品质量优势

公司素来注重产品质量，坚持以质量取胜的经营方针，在同行业中率先通过 ISO9001 质量管理体系认证，自愿进行清洁生产审核并被评为“广东省清洁生产”。公司通过对生产的全过程实行标准化、规范化的质量管理来保证产品的最终品质。公司生产过程严格按照 ISO9001 质量管理体系的要求，建立了完善的质量控制制度，使生产过程从物料进厂到产成品出厂的全过程均处于受控状态，确保产品质量。公司完全按照产品工艺规程、岗位标准操作规程、设备标准操作规程、原辅料检验规程、半成品检验规程、安全生产规程等文件的规定进行生产。公司产品合格率一直保持在 95%以上，未出现重大的出厂产品质量事故。



4、管理优势

公司管理层大多是长期从事再生涤纶短纤维生产的专业人士，具有丰富的企业管理经验，执行力强，市场反应速度快。与此同时，公司在消化吸收众多先进企业管理经验的基础上建立了一整套适应企业管理的制度、完善的成本控制管理制度、销售管理制度和严密的内部控制制度，培养出一支经验丰富、善于应用现代经营管理方法的高水平管理人才队伍。

同时，为提升产品的质量，公司严格按照国家标准要求对产品生产过程进行质量管理，同时引入精益管理、“6S”管理、清洁生产等管理技术，不断优化生产流程。

由于公司重视产品质量、管理科学，获得了同行及广大客户的一致好评，同时，也被广东省经济及信息化委员会确定为广东省资源综合利用龙头企业，成为行业内的示范企业。

5、技术优势

公司重视研究开发的投入，始终坚持以技术创新作为企业发展的原动力，公司以品牌建设为中心，以引领产业技术发展为目标，以市场为导向，积极开展产学研合作和技术协作，提高自主创新能力，致力研发成果转化并规模化生产。公司大专以上的研发和工程技术人员占公司总人数的 30%以上、专职从事研究开发的技术人员占公司总人数的 10%以上，形成一支稳定、经验丰富的技术创新团队；同时，公司积极与东华大学开展多项产学研合作，建立了东华大学研究生社会实践与实习基地、“东华大学-秋盛资源”研究中心并组建揭阳市工程技术研究开发中心。经过多年坚持不懈的努力，2007 年以来，公司已成功开发 10 多个品种并均已投入规模化生产。

公司拥有发明专利“一种高剪切速率纺聚对苯二酰对苯二胺纤维的方法”的独占使用权，其自主研发的“由聚酯瓶废料、回料生产高强度细旦纤维的方法”、“一种再生粗旦异形涤纶短纤维的生产方法”均已获得国家专利发明授权，公司开发的“PET 瓶废料生产高强度涤纶短纤维技术开发”产品经广东省科技厅鉴定，产品质量优于行业标准、国家标准。经过多年坚持不懈的努力，



公司的产品在断裂强度、断裂伸长度、疵点含量等产品主要技术指标上均已达到或超过再生涤纶短纤维行业标准及直纺涤纶短纤维国家标准，产品质量在行业内享有较高声誉。以公司 1.4D 特本白高强棉型纤维为例，经国家纺织产品质量监督检验中心检测，其技术指标与再生涤纶短纤维行业标准、直纺涤纶短纤维国家标准相比，均要优于行业标准、国家标准。

五、发行人未来发展策略

恪守“以市场为导向、以创新为动力、以品牌经营为核心”的经营方针，秉承“精益求精，科技创新”的经营理念，通过对技术、人员、市场、资本等各类资源的有效整合，将公司发展成为世界知名再生涤纶短纤维制造企业，打造国际化的再生化纤集团。

六、主要财务数据及主要财务指标

根据鹏城会计师事务所对公司 2009 年、2010 年、2011 年的财务报表进行审计后出具的“深鹏所股审字(2012)0011 号”审计报告，公司近三年的主要财务数据及主要财务指标如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
流动资产	19,013.06	15,347.59	10,939.85
非流动资产	20,742.57	16,910.49	11,500.98
资产总计	39,755.63	32,258.08	22,440.83
流动负债	12,483.42	9,167.60	18,294.08
非流动负债	-	2,800.00	-
负债总计	12,483.42	11,967.60	18,294.08
所有者权益	27,272.21	20,290.48	4,146.75



（二）利润表主要数据

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	46,706.78	34,660.83	22,344.43
营业利润	9,325.57	6,450.09	1,976.62
利润总额	9,681.07	6,725.09	1,976.52
净利润	8,981.73	5,768.73	1,480.80

（三）现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生现金流量净额	7,983.57	3,699.34	210.54
投资活动产生现金流量净额	-6,974.03	-7,080.63	-338.00
筹资活动产生现金流量净额	947.85	6,675.22	130.00
现金及现金等价物净增加额	1,957.39	3,293.93	2.54

（四）主要财务指标

财务指标	2011 年度 /2011.12.31	2010 年度 /2010.12.31	2009 年度 /2009.12.31
流动比率	1.52	1.67	0.60
速动比率	1.01	1.01	0.27
资产负债率	31.40%	37.10%	81.52%
存货周转率（次）	5.36	4.23	3.66
应收账款周转率（次）	9.39	7.68	6.54
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例（%）	-	-	-
利息保障倍数（倍）	23.59	94.12	-
息税折旧摊销前利润（万元）	11,668.12	8,075.99	3,022.52
每股净资产（元）	2.73	2.03	4.15
基本每股收益（元）	0.90	0.87	1.63
基本每股收益（扣除非经常性损益后，元）	0.87	0.84	1.63



财务指标	2011 年度 /2011. 12. 31	2010 年度 /2010. 12. 31	2009 年度 /2009. 12. 31
加权平均净资产收益率(归属于普通股股东的净利润)	37.25%	43.64%	45.47%
加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润)	36.00%	41.87%	45.48%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.80	0.37	0.21
每股净现金流量（元）	0.20	0.33	0.003

主要财务指标计算说明：

流动比率=期末流动资产÷期末流动负债

速动比率=(期末流动资产-期末存货、待摊费用、一年内到期的非流动资产及其他流动资产)÷期末流动负债

资产负债率=(期末负债总额÷期末资产总额)×100%

存货周转率=营业成本÷平均存货

应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款

无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例=期末无形资产净值（土地使用权除外）÷期末股东权益

利息保障倍数=(净利润+利息费用+所得税费用)÷利息费用

息税折旧摊销前利润=利润总额+当期利息支出+当期计提的折旧及摊销的无形资产、长期待摊费用

每股净资产=期末归属于母公司所有者权益÷期末股本总额

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动的现金流量净额÷期末普通股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股份总数

七、本次发行情况

股票种类：	人民币普通股（A股）
股票面值：	人民币 1.00 元
发行股数：	3,334 万股，占发行后总股本 25%



发行价格：	通过向询价对象初步询价确定
发行方式：	网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合
发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

八、募集资金的运用

本次发行成功后，所募集的资金将按照轻重缓急的顺序投资于以下三个项目：

序号	项目名称	总投资 (万元)	项目备案情况	项目环评情况
1	年产 10 万吨化纤棉改扩建工程建设项目	12,581.80	揭阳市发展和改革局， 备案号：115281282210004	揭阳市环境保护局“揭市环审[2010]143 号”
2	年产 10 万吨化纤棉新建工程建设项目	19,800.00	揭阳市发展和改革局， 备案号：115281282210003	揭阳市环境保护局“揭市环审[2010]144 号”
3	研发中心建设项目	6,000.00	揭阳市发展和改革局， 备案号：115281282210002	普宁市环境保护局“普环建函[2010]128 号”
合 计		38,381.80		

上述各募集资金投资项目的详细情况参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”相关内容。

公司将严格按照有关的管理制度使用募集资金。若本次实际募集资金小于上述项目投资资金需求，缺口部分由本公司以自筹方式解决。



第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

股票种类：	人民币普通股（A 股）；
股票面值：	人民币 1.00 元；
发行股数：	3,334 万股，占发行后总股本比例 25%；
发行价格：	【 】元/股，通过向询价对象询价确定发行价格；
发行市盈率：	【 】倍（每股收益按照 2011 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后的总股本 13,334 万股计算）； 【 】倍（每股收益按照 2011 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前的总股本 10,000 万股计算）；
发行前每股净资产：	【 】元/股（按经审计的 2011 年 12 月 31 日净资产除以本次发行前的总股本 10,000 万股计算）；
发行后每股净资产：	【 】元/股（在经审计后的 2011 年 12 月 31 日净资产的基础上考虑本次发行募集资金净额的影响，全面摊薄）；
发行市净率：	【 】倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股净资产确定）；
发行方式：	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式；
发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）；



承销方式：	余额包销；
募集资金总额：	【 】万元；
募集资金净额：	【 】万元；
发行费用概算：	总额【 】万元，其中： 承销费：【 】万元 保荐费：【 】万元 审计费：【 】万元 律师费：【 】万元 发行手续费用：【 】万元 路演推介费用：【 】万元

二、本次发行的有关当事人

1、发行人：广东秋盛资源股份有限公司

英文名称：GUANGDONG QIUSHENG RESOURCES Co., Ltd

法定代表人：马义忠

注册地址：普宁市占陇镇华林工业区

联系地址：普宁市占陇镇华林工业区

邮政编码：515321

电话：0663-233 8612

传真：0663-231 0101

2、保荐人（主承销商）：平安证券有限责任公司

法定代表人：杨宇翔

注册地址：深圳市福田区金田南路大中华国际交易广场 8 楼

联系地址：深圳市福田区金田南路大中华国际交易广场 8 楼



电话：0755-2262 2603

传真：0755-2399 7862

保荐代表人：吴永平、邱勇

项目协办人：李双

项目经办人：赵锋、肖海光、周洋、毛海翔

3、分销商：

法定代表人：

联系地址：

电话：

传真：

联系人：

4、发行人律师：北京市国枫律师事务所

负责人：张利国

注册地址：北京市西城区金融大街一号写字楼 A 座 12 层

联系地址：北京市西城区金融大街一号写字楼 A 座 12 层

电话：010-6609 0088

传真：010-6609 0016

经办律师：郑超、胡琪

5、财务审计机构：深圳市鹏城会计师事务所有限公司

负责人：饶永



注册地址：深圳市福田区滨河路与彩田路交汇处联合广场 A 栋塔楼

A701-712

联系地址：深圳市福田区滨河路与彩田路交汇处联合广场 A 栋塔楼

A701-712

电话：0755-8373 2888

传真：0755-8223 7549

经办会计师：巩启春、李洪

6、资产评估机构：北京国友大正资产评估有限公司

负责人：陈冬梅

注册地址：北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 商务中心 1 号楼 A 座 707 室

联系地址：北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 商务中心 1 号楼 A 座 707 室

电话：010-8586 8816

传真：010-8586 8385

经办资产评估师：陈松、李巨林

7、股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

注册地址：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-2593 8000

传真：0755-2598 8122

**8、收款银行：**

注册地址：

电话：

传真：

9、拟申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

法定代表人：宋丽萍

住所：深圳市深南东路 5045 号

电话：0755-8208 3333

传真：0755-8208 3164

三、发行人与本次发行有关当事人之间的关系

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

四、本次发行的有关重要日期

发布公告刊登日期：	【 】年【 】月【 】日
询价推介日期：	【 】年【 】月【 】日
定价公告刊登日期：	【 】年【 】月【 】日
申购日期和缴款日期：	【 】年【 】月【 】日
预计股票上市日期：	【 】年【 】月【 】日



第四节 风险因素

发行人声明：投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、环保政策风险

公司属于化学纤维制造业中的再生涤纶纤维子行业，一贯重视环境保护与治理工作，本着“发展生产与环境保护并重”的原则，建立了系统的污染物处理管理制度，拥有完备的污染物处理设施，严格按照国家标准对污染性排放物进行处理，并按照绿色环保的要求对生产全过程进行严密监控，自愿推行清洁生产，充分回收生产过程中产生的废水，将废水、废气、废渣、噪音降低至最低限度。但是，作为化学纤维制造行业的子行业，在生产过程中不可避免的会产生一定量的“三废”排放，随着人民生活水平的提高及社会环境保护意识的不断增强，可以预见环境保护的要求会越来越严格，各种污染物的排放标准会越来越高，使公司的环保成本不断增加，提高公司经营成本。

二、市场风险

（一）市场竞争风险

由于本公司产品以内销为主，面临的主要竞争压力来自国内，而国内再生涤纶制造行业主要以小型企业为主，行业集中度低，且大部分中小型企业产品品种雷同，质量相近，形成了在同一水平线上的相互重复。目前，行业内存在一些不正当的竞争现象，如价格战、模仿战、专利侵权、商标侵权、企业名称侵权等。随着行业的发展，公司面临的市场竞争不断加大。虽然本公司生产的产品质量稳定、技术含量较高、产品更新速度快，但如果同行业其他企业采取低价倾销等手段扰乱市场，将不利于本公司产品的销售，从而对公司的收益产生一定的影响。但同时，面对众多且小而分散的企业，也为行业整合提供了机会，本公司可以通过整合机会获得长足发展。



（二）产品销售价格波动风险

公司的主要产品是再生涤纶短纤维，2009年、2010年、2011年的销售收入分别为20,990.12万元、32,771.54万元、44,229.65万元，占同期营业收入的比例分别为93.94%、94.55%、94.70%，因此，再生涤纶短纤维的销售价格波动会对公司的经营业绩产生重大影响。报告期内，再生涤纶短纤维的平均销售单价呈逐年增长的趋势，波动幅度较大，其中，2010年再生涤纶短纤维的平均销售单价为8,335.00元/吨，较2009年增加1,645.69元/吨，增幅为24.60%；2011年再生涤纶短纤维的平均销售单价为9,309.93元/吨，较2010年增加974.93元/吨，增幅为11.70%。主要是受到2008年下半年开始的金融危机的影响，再生涤纶短纤维的平均销售单价从2008年年底开始下降，至2009年中期降至低点，之后随着全球经济的回暖，销售单价逐年上升；同时，由于与市场上同类产品相比，公司产品质量较好、技术含量较高，在市场行情总体回暖的情况下，公司的产品售价能以超过同行业售价平均回升速度迅速回升；除此之外，再生涤纶短纤维的一个重要用途是作为棉花的互补品及直纺涤纶短纤的替代、互补品，用于纺织及服装行业，石油、直纺涤纶短纤的价格波动对再生涤纶短纤维的销售价格走势也会产生一定的影响。近年来，虽然石油及直纺涤纶短纤价格居高不下、再生涤纶短纤价格整体呈上升趋势，但并不排除未来销售价格下降的可能，如果未来再生涤纶短纤维销售价格出现大幅波动，对公司的经营业绩会产生影响。

（三）原材料价格波动风险

公司再生涤纶短纤维的主要原辅材料是PET废塑料、化学助剂及包装材料，其中，PET废塑料为主要原材料，其成本占产品总成本的比重在七成以上，因此，PET废塑料价格的变化会对公司的经营业绩产生影响。报告期内，PET废塑料价格呈逐年增长的趋势，其中，2010年PET废塑料耗用单价为4,375.89元/吨，较2009年增加422.46元/吨，增幅为10.69%；2011年PET废塑料耗用单价为4,771.12元/吨，较2010年增加395.23元/吨，增幅为9.03%。



报告期内，虽然 PET 废塑料价格波动幅度较小，但呈逐年增长趋势，会给公司的生产经营带来一定的不利影响。

三、财务风险

（一）净资产收益率下降的风险

2009 年、2010 年、2011 年本公司扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率分别为 45.48%、41.87%、36.00%，呈逐年略微下降的趋势，主要是因为报告期内的净资产持续增加所致。本次募集资金到位后，公司的净资产规模仍将在短期内大幅增长，虽然本次募集资金投资项目均经过科学论证，预期效益良好，但新项目从建设到达产需要较长一段时间的建设期，因此，本公司存在因净资产增长较大而导致净资产收益率下降的风险。

（二）固定资产折旧增加导致的利润下滑风险

本次募集资金投资项目建设完成后，发行人固定资产规模将在现有固定资产的基础上增加 33,664.90 万元，按照公司现行固定资产折旧政策计算，该部分新增固定资产将导致公司每年新增折旧 2,664.15 万元。由于新建项目需要试产磨合、市场需要逐步开发、项目需要分年达产，募集资金投资项目无法很快产生效益，将在短期内影响公司的净利润、净资产收益率等财务指标，公司将可能面临因固定资产折旧增加而导致的利润下滑风险。

（三）应收账款发生坏账的风险

2009 年末、2010 年末、2011 年末公司应收账款的余额分别为 4,000.94 万元、5,021.20 万元、4,930.95 万元，占同期营业收入的比重分别为 17.91%、14.49%、10.56%，所占比例逐年降低，2011 年末账龄在一年以内的占 100%，发生大额坏账的可能性较小。但是随着公司经营规模的不断扩大，营业收入不断增加，应收账款余额势必将保持上升趋势，公司营运资金压力将逐步凸显，可能会给公司经营带来不利影响。此外，公司为消化产能扩张所带来的营销压力，有可能会采取较原来销售政策宽松的赊销策略，可能无法维持应收账款的高效管理，导致出现部分坏账损失，从而对公司的经营业绩产生不利影响。



（四）房屋建筑物、土地使用权抵押的风险

根据公司与中国农业银行股份有限公司普宁市支行、中国民生银行股份有限公司汕头分行签订的最高额抵押合同，公司以拥有的部分房屋建筑物及土地使用权为公司向中国农业银行股份有限公司普宁市支行、中国民生银行股份有限公司汕头分行借入银行借款设定抵押。截至 2011 年 12 月 31 日，该部分房屋建筑物及土地使用权的账面净值为 3,670.62 万元，占公司总资产的 9.23%。如果公司无法按照合同约定偿还到期债务，可能导致相关资产的权属发生变动，进而影响公司的正常生产经营。

（五）经营活动产生的现金流量净额波动的风险

2009 年、2010 年、2011 年，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为 210.54 万元、3,699.34 万元、7,983.57 万元，同期净利润分别为 1,480.80 万元、5,768.73 万元、8,981.73 万元。公司经营活动产生的现金流量净额波动较大，且与公司经营业绩增长不成比例。如果公司将来的经营性现金流未能与业绩增长相匹配，将影响公司的盈利质量。

四、管理风险

（一）实际控制人控制风险

公司的股权结构较为分散，本次发行前，公司总股本为 10,000 万股，马义忠先生作为公司控股股东、实际控制人，直接持有公司 30%的股份；本次发行后，马义忠先生持有公司股份的比例将下降至 22.50%。虽然马义忠先生已与马秋镇先生、杨丁周先生签订《一致行动协议》，但公司仍存在因股权结构分散、实际控制人控制的股份比例偏低，可能导致控制权发生变化的风险。

（二）人力资源风险

再生涤纶短纤维的生产是一种专业性、技术性很强的工作，对员工的素质要求较高。公司在多年的经营发展过程中，已积累了一定的管理经验并培养出一批具有丰富实践经验的研发、生产、销售、管理人才，但随着公司的不断发



展，特别是本次募集资金投资项目投产后，公司资产规模、原材料采购和产品销售规模将迅速扩大，各类人才的需求将大量增加。若公司人力资源政策、激励机制、人才引进和培养机制等未能跟上公司内外环境的变化，将给公司带来不利影响。此外，公司也面临市场竞争加剧引致的人力资源成本上升的问题，由此可能影响公司的管理绩效、研究开发能力和市场开拓能力，从而降低公司的市场竞争力。

五、技术与产品风险

（一）新产品开发及技术进步风险

产品开发与技术进步是公司赖以稳定、持续发展的重要手段，公司的下游客户众多，包括服装、家纺、鞋材、建筑、农业、交通等行业，对公司产品的品种、性能、色差、疵点等技术指标的要求不尽相同，因此，公司必须具备快速研发、技术创新效率高的能力，尽可能缩短新产品研发周期。本公司通过对下游客户的需求变化及行业技术发展的精确把握，在“使用一代、储备一代、研发一代”的产品开发与技术创新机制引领下，报告期内，公司每年都有计划、有步骤的推出、储备、研发技术含量更高的新产品，努力占领市场制高点，如公司 1.4 旦特本白高强棉型纤维在再生涤纶短纤维市场上享有较高声誉。如果公司的技术研发和产品升级换代不能持续及时把握下游产业和最终消费者需求的变化趋势并紧跟市场发展的热点，公司的新产品设计和开发能力不能够满足客户的需求，将不能在行业中继续取得竞争优势，从而导致业务损失或客户流失。

（二）产品质量风险

产品质量是公司生存之源，作为棉花的互补品、直纺涤纶短纤的替代、互补品，下游客户对再生涤纶短纤维的要求越来越高，在断裂强度、断裂伸长率、疵点含量等技术指标也越来越接近棉花、直纺涤纶短纤的质量要求。公司素来较为重视产品质量，坚持以质量取胜的经营方针，在同行业中率先通过 ISO9001 质量管理体系认证，自愿进行清洁生产审核验收，被评为“广东省清洁



生产企业”。严格按照 ISO9001 质量管理体系的要求，建立了完善的质量控制制度，产品质量优于再生涤纶短纤维行业标准及涤纶短纤维国家标准，产品合格率一直保持在 95%以上。但未来随着公司经营规模的不断扩大，存在因产品出现质量事故而影响公司声誉和正常生产经营的风险。

六、募集资金投资项目风险

（一）产能扩张及未来市场变化风险

本次募集资金投资项目是基于目前国家的产业政策、国内市场环境及公司的实际情况做出的。尽管本公司已经对项目的可行性进行了充分的论证，项目的实施将有效缓解目前公司产能不足的问题，预计市场前景十分广阔，项目收益预期良好，可以进一步增强公司竞争力，完善产品结构，提高公司盈利能力、保证公司的持续稳定发展。但由于项目建设周期长、资金投入量大，在项目实施及后期生产经营过程中可能会由于市场供求变化、市场环境突变、整体经济大幅下滑、行业竞争加剧、产业政策调整、技术更新、人才短缺、项目延期实施等因素导致项目不能按计划完成或无法达到预期收益，因此募集资金投资项目存在一定的风险。

本次募集资金投资项目实施并达产后，相对于公司现有业务规模，再生涤纶短纤维的产能将提高 3 倍，扩张幅度较大。虽然公司对该投资项目进行了认真细致的可行性论证及详尽的市场调查，预计市场前景十分广阔，项目收益预期良好。但由于募集资金项目投产后公司产品的产能大幅提高，短期可能存在市场开拓不足、市场价格下降从而达不到项目预计收益水平的风险。

为了应对上述产能消化风险，公司制定了以下应对措施：

1、发挥公司的既有营销优势，加强营销队伍的培训力度，提高营销人员的市场开发能力及技巧，在巩固已占有的销售份额的前提下，不断开辟新的市场，扩大公司产品的市场影响力。

2、优化销售渠道，根据客户的经营规模、资信状况等指标，选择优质客户，整合销售网络，减少流通环节，在扩大市场覆盖面、加强客户资源开发的同时降低客户维护成本。



3、公司拟建立客户资料库，对客户的生产能力、行业地位、与公司的合作关系、信誉度等进行详细的记录与评价、分级，针对不同级别的客户采取不同的销售策略，从而稳定与客户之间的合作关系。

4、公司拟设立了专门的岗位对其产品及石油、棉花、直纺涤纶短纤维的市场信息进行收集、整理、跟踪、反馈，及时、准确的了解公司产品的供求变化情况。通过收集价格变化信息，实时分析价格变动趋势、准确捕捉产成品的最佳销售时机。通过对产品的供求信息及价格变化趋势的调研、分析，公司可以对产品价格的未来走向进行较为准确的预测，从而制定或调整其产品销售政策。

5、根据市场研究及产品的供求变化情况，有计划、系统性的开展前瞻性的技术开发和新产品开发，不断推出技术含量更高、市场竞争力更强、附加值更高、更适销对路的新产品，提高市场竞争能力和盈利能力。

6、加大媒体投入，加强宣传力度，树立良好的品牌形象，提高公司和产品的品牌影响力。

（二）原材料供应保障风险

本次募集资金投资项目中，年产 10 万吨化纤棉改扩建工程建设项目及年产 10 万吨化纤棉新建工程建设项目均投资于公司的主营业务，上述项目顺利实施后，公司再生涤纶短纤维的产能将达到 20 万吨，较公司目前产能扩大 3 倍，所需原材料 PET 废塑料的采购量将大幅度增加。PET 塑料作为全球使用量最大的合成纤维，未来十年中，全球 PET 塑料产量保持 5%左右的增速，同时，随着世界各国环保政策的大力扶持及人民环保意识的不断提高，PET 废塑料回收利用率的提升空间较大，足以满足再生涤纶制造业对原材料的需求。但是，由于公司产能增幅较大，对 PET 废塑料需求的剧增，以及公司的供应商主要是国内废旧物资回收经营单位，不属于生产型供应商，供货稳定性较差，虽然公司已建立了合格供应商名录并根据生产计划提前采购原材料，但仍存在如果未来原材料市场价格发生剧烈变动，原材料无法及时、足量供应的风险。



第五节 发行人基本情况

一、发行人概况

公 司 名 称：	广东秋盛资源股份有限公司
英 文 名 称：	GUANGDONG QIUSHENG RESOURCES Co., Ltd
注 册 资 本：	10,000万元
法 定 代 表 人：	马义忠
有限公司设立日期：	2001年4月2日
股份公司设立日期：	2010年8月10日
公 司 住 所：	普宁市占陇镇华林工业区
邮 政 编 码：	515321
电 话：	0663-233 8612
传 真：	0663-231 0101
互 联 网 址：	http:// www.qiushengzy.com
电 子 信 箱：	qiushengzy@qiushengzy.com

二、发行人改制重组及设立情况

（一）股份公司的设立情况

2010年7月30日，根据鹏城会计师事务所出具的“深鹏所审字[2010]1367号”审计报告，截至2010年6月30日，秋盛化纤经审计的账面净资产为155,732,121.46元。



2010年8月3日，经秋盛化纤股东会决议通过，公司以秋盛化纤经审计的截至2010年6月30日的净资产155,732,121.46元为基数，按1.5573:1的比例折为10,000万股，整体变更为股份有限公司，每股面值1元，余额55,732,121.46元计入资本公积。

2010年8月3日，马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生、杨旭池先生、林文新先生、黄青红女士、杨锡洪先生、杨镇锋先生及马俊雄先生签署了《广东秋盛资源股份有限公司发起人协议书》，同意以各自在秋盛化纤所拥有的全部权益折股，共同发起设立股份公司。

本次整体变更后，公司名称变更为广东秋盛资源股份有限公司，各发起人在股份公司中的持股比例保持不变。2010年8月9日，鹏城会计师事务所出具“深鹏所验字[2010]288号”《验资报告》，对股份公司整体变更的净资产折股进行了验证。

上述整体变更已经履行了相关的法律手续，并办理了相关的工商变更登记手续。2010年8月10日，揭阳市工商行政管理局向整体变更后的公司核发了注册号为445281000010959的《企业法人营业执照》，注册资本为人民币10,000万元，法定代表人为马义忠先生。

本公司设立时的股本结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例
马义忠	3,000	30.00%
马秋镇	2,250	22.50%
杨丁周	2,250	22.50%
杨旭池	700	7.00%
林文新	450	4.50%
黄青红	450	4.50%
杨锡洪	400	4.00%
杨镇锋	300	3.00%
马俊雄	200	2.00%
合 计	10,000	100%



（二）发起人

公司发起人为马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生、杨旭池先生、林文新先生、黄青红女士、杨锡洪先生、杨镇锋先生、马俊雄先生九名自然人。

发起人具体情况请参见本节之“八、（一）发起人”。

（三）在改制设立发行人之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

改制设立发行人之前，主要发起人马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生的主要资产为分别持有秋盛化纤 30%、22.5%、22.5%的股权。

改制设立发行人之前，主要发起人杨旭池先生的主要资产为持有秋盛化纤 7%的股权、持有文昌彩印 85.55%的股权、持有新天地科技 60%的股权、持有金源丰贸易 60%的股权。

文昌彩印、新天地科技、金源丰贸易的基本情况见“第七节 同业竞争与关联关系”之“二、（一）、1、存在关联关系的法人”。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、发行人系由秋盛化纤整体变更设立的股份有限公司，整体承继了秋盛化纤的所有资产、负债及业务，其拥有的主要资产和主要业务在公司变更设立前后没有发生变化。

2、发行人 2010 年 8 月 10 日成立时拥有的主要资产为与再生涤纶短纤维研发、生产和销售相关的经营性资产，包括土地、厂房、机器设备、货币资金、应收账款、商标、专利等，拥有完整、独立的生产经营所需的固定资产、流动资产和无形资产。

3、发行人成立时实际从事的主要业务为再生涤纶短纤维的研发、生产和销售。



（五）发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人改制设立之后，主要发起人马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生、杨旭池先生拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有发生变化。具体见本节之“二、（三）在改制设立发行人之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务”。

（六）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程之间的联系

公司是由秋盛化纤整体变更设立的股份公司，整体上承续了原秋盛化纤的业务，改制前后公司业务流程未发生变化。公司的具体业务流程参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、（二）产品工艺流程”。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人的主要经营业务为再生涤纶短纤维的研发、生产和销售。自成立以来，发行人与主要发起人马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生、杨旭池先生在生产经营方面不存在关联关系。

（八）发起人出资资产变更手续的办理情况

公司由秋盛化纤整体变更设立，有限公司的资产、负债全部由发行人承继，相应的资产及权利证书由本公司办理更名手续。截至本招股说明书签署日，公司各发起人出资资产的产权变更手续已经全部办理完毕。

（九）发行人独立运行情况

公司自成立以来，注意规范与公司控股股东之间的关系，建立健全各项内部管理制度。目前，公司在业务、资产、人员、财务、机构方面均独立于公司



控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有独立完整的业务和供应、生产、销售系统，以及面向市场自主经营的能力，完全独立运作、自主经营，独立承担责任和风险。

1、业务独立情况

本公司主要从事再生涤纶短纤维的研发、生产和销售业务，独立制定并下达经营计划，独立签订、独立履行业务经营合同，拥有完整的产品研发、原材料采购、产品生产和销售系统，公司拥有自己独立的品牌和技术，不依赖于股东和其他任何关联方，业务上与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在依赖关系。

控股股东、实际控制人马义忠先生 2011 年 3 月 23 日已出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“在承诺函签署之日，本人或本人控制的其他公司、企业或其他组织、机构（以下简称“本人控制的其他企业”）未生产、开发任何与秋盛资源及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能竞争的产品，未单独直接或间接经营任何与秋盛资源及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未单独参与投资任何与秋盛资源及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

自承诺函签署之日起，本人或本人控制的其他企业将不生产、开发任何与秋盛资源及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与秋盛资源及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与秋盛资源及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

自承诺函签署之日起，如秋盛资源及其下属子公司进一步拓展产品和业务范围，本人或本人控制的其他企业将不与秋盛资源及其下属子公司拓展后的产品或业务相竞争；若与秋盛资源及其下属子公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本人或本人控制的其他企业将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式、或者



将相竞争的业务纳入到秋盛资源经营的方式、或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

如上述承诺被证明是不真实的或未被遵守, 本人将向秋盛资源赔偿一切直接和间接损失”。

2、资产独立情况

本公司系由秋盛化纤整体变更设立, 独立拥有生产经营所需的土地使用权、房屋所有权、机器设备、商标、专利、非专利技术等资产。公司所拥有的资产产权清晰、资产界定明确, 并独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业, 不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司的资金、资产和其他资源的情形; 也不存在公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保或资产质押的情况。

控股股东、实际控制人马义忠先生已出具了承诺函, 承诺其资产或由其控制的其他企业与秋盛资源资产严格分开, 确保秋盛资源完全独立经营; 严格遵守有关法律、法规和规范性文件以及公司章程关于秋盛资源与关联方资金往来及对外担保等规定, 并承诺不发生违规占用秋盛资源的资金等情形。

3、人员独立情况

公司设立了人事行政部, 全面负责公司的劳动人事管理工作, 公司制定了严格的人事管理制度, 如《招聘管理制度》、《内部竞聘管理制度》、《内部推荐管理制度》、《试用期员工转正流程》、《员工绩效考核流程》、《工资核定发放流程》, 在员工招聘、培训、使用、晋级、离职等方面均有相关规章制度加以管理。所有员工均与公司签订了劳动合同并从公司领薪。公司对劳动、人事及工资管理拥有独立自主权。公司董事、监事、高级管理人员的推荐、选举、聘任均通过合法程序进行, 不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业指派或干预公司高管人员任免的情形。

公司人员与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开, 公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员专职在公司工作并领取报酬,



未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

控股股东、实际控制人马义忠先生已出具了承诺函，承诺秋盛资源的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务；不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；保证秋盛资源的财务人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职或/及领薪；保证秋盛资源的劳动、人事及工资管理与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间完全独立。

4、机构独立情况

本公司根据《公司法》与《公司章程》的要求建立了完善的法人治理结构，其中股东大会是最高权力机构，董事会和监事会均对股东大会负责。股东大会、董事会、监事会严格按照《股东大会规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《公司章程》规范运作，建立《独立董事制度》，聘任总经理，并设置相关职能部门。

本公司的日常经营管理工作由总经理负责，公司及其职能部门与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间没有任何从属关系，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司机构设置和运作的情形。

公司的生产经营场所和办公机构均与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。

控股股东、实际控制人马义忠先生已出具了承诺函，承诺保证秋盛资源具有健全、独立和完整的内部经营管理机构，并独立行使经营管理职权；保证控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与秋盛资源的机构完全分开，不存在机构混同、合署办公的情形。



5、财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，按照业务要求配备专职财务人员，建立独立的会计核算体系，制定内部财务管理制度等内控制度，并实施严格的财务监督管理。公司在中国农业银行揭阳占陇支行开设了独立的银行基本存款账户，账号为 14800104000XXXX，货币种类为人民币，独立进行财务决策，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业账户分立。不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况；不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预本公司资金使用的情形。

公司作为独立的纳税人，独立办理了《税务登记证》，税务登记证号分别为：粤国税字 44528172785660X 号、粤地税字 44528172785660X 号，依法独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合纳税的情形。

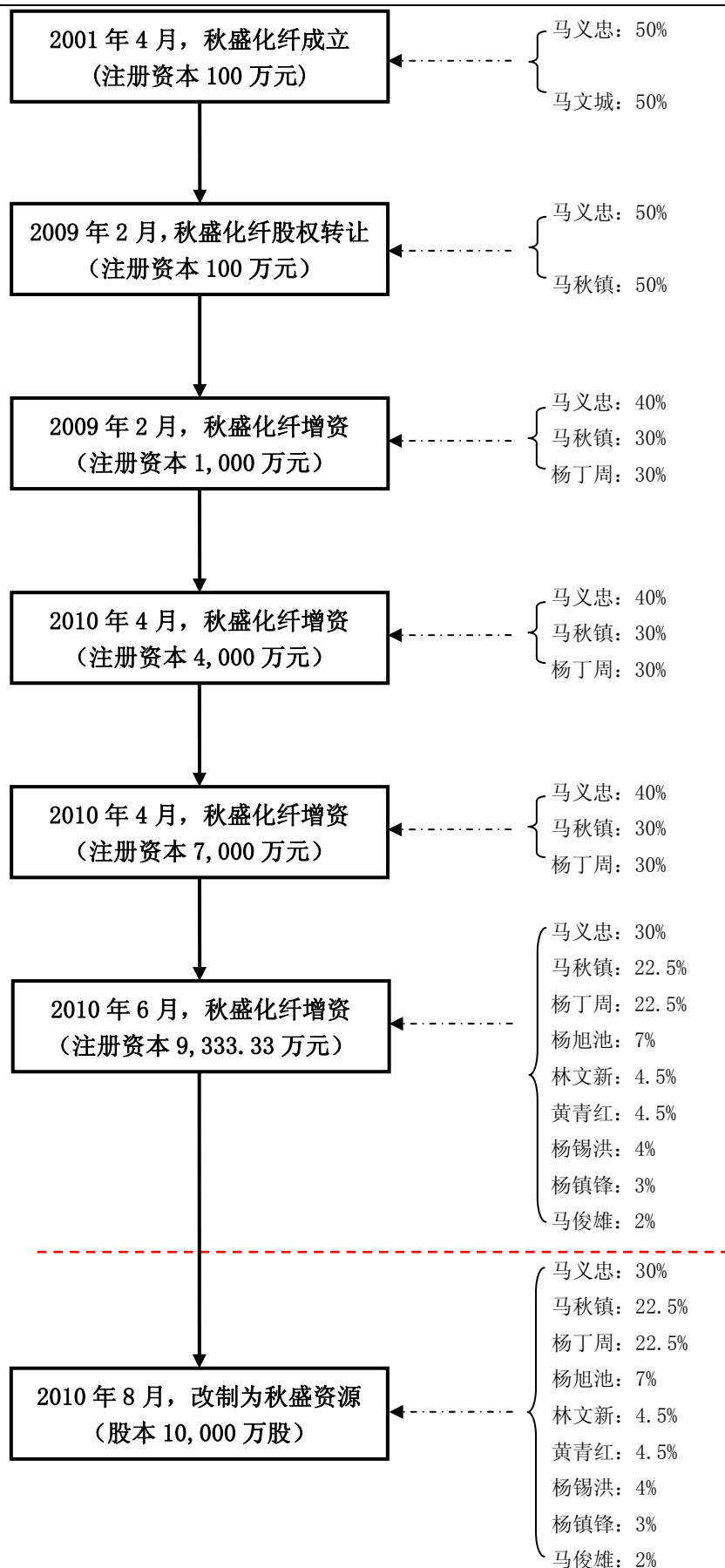
公司对所有资产拥有所有权或法定使用权，不存在以其资产、权益或信誉为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的债务提供担保的情形，也不存在资产、资金被其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害本公司利益的情形。

控股股东、实际控制人马义忠先生已出具了承诺函，承诺保证秋盛资源保持独立的财务部门和独立的财务核算体系，财务独立核算，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和财务管理制度；保证秋盛资源具有独立的银行基本存款账户和其他结算账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形；保证不干预秋盛资源的资金使用。

三、发行人的股本结构变化情况

发行人前身秋盛化纤于 2001 年 4 月设立，设立时的注册资本为人民币 100 万元，2010 年 8 月秋盛化纤整体变更为股份有限公司，股本为 10,000 万股。

发行人股本形成及其变化情况如下图所示：





（一）股份公司设立前的股本结构变化情况

1、2001 年 4 月，秋盛化纤设立

公司前身为“普宁市秋盛化纤有限公司”，系由马义忠先生、马文城先生两位自然人股东分别出资人民币 50 万元设立的有限责任公司，设立时秋盛化纤注册资本为人民币 100 万元，马义忠先生、马文城先生的出资比例均为 50%。

2001 年 3 月 7 日，马义忠先生、马文城先生签订《出资协议》，约定如下：马义忠先生、马文城先生分别出资人民币 50 万元，设立普宁市秋盛化纤有限公司（名称以公司登记机关核准为准）。

2001 年 3 月 30 日，普宁市天元会计师事务所有限公司对此次出资情况进行了审验并出具了“普天元会师注验字（2001）第 27 号”《验资报告》。

2001 年 4 月 2 日，秋盛化纤取得普宁市工商行政管理局核发了注册号为 4452232000239 的《企业法人营业执照》。

秋盛化纤设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例
马义忠	50	货币	50%
马文城	50	货币	50%
合 计	100	-	100%

股东出资来源为个人及家庭积蓄，来源合法。

2、2009 年 2 月，秋盛化纤股权转让并增资

2009 年 2 月 4 日，秋盛化纤召开股东会，同意马文城先生将其持有秋盛化纤 50%的股权以原出资额 50 万元的价格转让给马秋镇先生。

2009 年 2 月 4 日，马文城先生与马秋镇先生签订《股权转让协议》，约定如下：马文城先生将其持有秋盛化纤 50%的股权以原出资额 50 万元的价格转让给马秋镇先生。



本次股权转让的原因：本次股权转让之前，马文城先生一直在经营茶叶及洋酒生意，且在 2005 年 1 月后与吴俊奇一起经营普宁市占陇源盛织造整染厂（经营者为吴俊奇，注册号为 445281600113581，主营：针织品织造、整染）。其主要精力放在经营普宁市占陇源盛织造整染厂上，无暇顾及秋盛化纤的生产经营管理，故有意退出。同时，马秋镇先生与马义忠先生、马文城先生是多年的好朋友，有意参股秋盛化纤，因此，马文城先生将其持有的秋盛化纤 50%的股权全部转让给马秋镇先生。

本次股权转让的定价及定价依据：马秋镇先生与马文城先生为多年的好朋友，在各自出现资金紧张时，经常由对方提供资金以缓解资金短缺的压力，所提供的资金均未计算计息，基于多年的朋友关系，马文城先生将其持有秋盛资源 50%的股权转让给马秋镇先生时，按照原出资额人民币 50 万元的价格转让。

2009 年 2 月，马秋镇先生已以现金支付上述股权转让款人民币 50 万元。2011 年 3 月 10 日，马文城先生出具证明，证明如下：本人已于 2009 年 2 月收到马秋镇先生支付的普宁市秋盛化纤有限公司股权转让款现金 50 万元。

2009 年 2 月 4 日，秋盛化纤召开股东会，同意公司注册资本由人民币 100 万元变更为人民币 1,000 万元，其中，马义忠先生认缴出资人民币 350 万元、马秋镇先生认缴出资人民币 250 万元、杨丁周先生认缴出资人民币 300 万元。

本次增资原因：自 2001 年 4 月设立以来，至 2009 年 2 月之前，秋盛化纤的实收资本为人民币 100 万元，在生产经营的过程中除了自然形成的债务及向马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生借入债务之外，未进行其他任何筹资，已无法应付日常经营的资金需求，因此，秋盛化纤决定增资人民币 900 万元。

本次增资定价及定价依据：秋盛化纤原股东马义忠先生与马秋镇先生、杨丁周先生均为多年好友，由于秋盛化纤经营资金不足，2005-2008 年，秋盛化纤陆续向杨丁周先生借入资金合计 5,510.97 万元、陆续向马秋镇先生借入资金合计 3,095.11 万元用于购买日常经营所需的房屋建筑物、机器设备及土地使用权等，马秋镇先生、杨丁周先生未收取任何资金占用费。有鉴于此，本次新增注册资本时，马秋镇先生以货币资金 250 万元、杨丁周先生以货币资金 300 万元分别认购新增注册资本人民币 250 万元、300 万元。



2009年2月10日，普宁市天元会计师事务所有限公司对此次增资情况进行了审验并出具了“普天元验字[2009]8号”《验资报告》。

2009年2月17日，秋盛化纤就本次股权转让及增资事宜在普宁市工商行政管理局办理了工商变更登记手续，并领取了注册号为445281000010959的《企业法人营业执照》。

本次股权转让及增资后，秋盛化纤的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例
马义忠	400	货币	40%
马秋镇	300	货币	30%
杨丁周	300	货币	30%
合计	1,000	-	100%

本次增资的资金来源：

出资人	出资方式	出资金额（万元）	出资来源
马义忠	货币资金	350	自有资金，经营韶关糖烟酒门市部及从事糖烟酒、药材、纺织品贸易所得
马秋镇	货币资金	250	自有资金，经营韶关糖烟酒门市部及从事糖烟酒、纺织品、服装、日用品百货贸易所得
杨丁周	货币资金	300	自有资金，经营五金小作坊及从事五金、纺织品、童装、家电贸易所得

上述资金来源均为个人及家庭积蓄、贸易所得，来源合法。

3、2010年4月，秋盛化纤增资

2010年4月21日，秋盛化纤召开股东会，决定增资人民币3,000万元，其中：马义忠先生以货币资金增资人民币1,200万元，马秋镇先生以货币资金增资900万元，杨丁周先生以货币资金增资人民币900万元；增资后秋盛化纤注册资本变更为人民币4,000万元。

本次增资原因及定价：2009年2月增资以来，秋盛化纤的实收资本为人民币1,000万元，随着经营规模的不断扩大，为了应付日常经营的资金需求，公司仍不断向股东马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生借入资金，其中，2009年至2010年，向马义忠先生陆续借入资金725万元，向马秋镇先生借入资金



1,702 万元，向杨丁周借入资金 2,505.10 万元。为了改变负债经营、解决资金短缺的问题，公司决定由原股东马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生按原持股比例对公司增资人民币 3,000 万元，其中，马义忠先生以货币资金 1,200 万元认缴注册资本 1,200 万元；马秋镇先生以货币资金 900 万元认缴注册资本 900 万元；杨丁周先生以货币资金 900 万元认缴注册资本 900 万元。

2010 年 4 月 21 日，汕头市中瑞会计师事务所有限公司对此次出资情况进行了审验并出具了“汕中瑞会验字[2010]第 078 号”《验资报告》。

2010 年 4 月 22 日，秋盛化纤就本次增资事宜在普宁市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

本次增资后，秋盛化纤股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例
马义忠	1,600	货币	40%
马秋镇	1,200	货币	30%
杨丁周	1,200	货币	30%
合计	4,000	-	100%

本次增资的资金来源：

出资人	出资方式	出资金额（万元）	出资来源
马义忠	货币资金	1,200	自有资金，经营韶关糖烟酒门市部及从事糖烟酒、药材、纺织品贸易所得
马秋镇	货币资金	900	自有资金，经营韶关糖烟酒门市部及从事糖烟酒、纺织品、服装、日用品百货贸易所得
杨丁周	货币资金	900	自有资金，经营五金小作坊及从事五金、纺织品、童装、家电贸易所得

上述资金来源均为个人及家庭积蓄、贸易所得，来源合法。

4、2010 年 4 月，秋盛化纤增资

2010 年 4 月 23 日，秋盛化纤召开股东会，决定增资人民币 3,000 万元，其中：马义忠先生以货币资金增资人民币 1,200 万元，马秋镇先生以货币资金增资 900 万元，杨丁周先生以货币资金增资人民币 900 万元；增资后秋盛化纤注册资本变更为人民币 7,000 万元。



本次增资原因及定价：2009 年 2 月增资以来，秋盛化纤的实收资本为人民币 1,000 万元，随着经营规模的不断扩大，为了应付日常经营的资金需求，公司仍不断向股东马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生借入资金，其中，2009 年至 2010 年，向马义忠先生陆续借入资金 725 万元，向马秋镇先生借入资金 1,702 万元，向杨丁周借入资金 2,505.10 万元。为了改变负债经营、解决资金短缺的问题，公司决定由原股东马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生按原持股比例对公司增资人民币 3,000 万元，其中，马义忠先生以货币资金 1,200 万元认缴注册资本 1,200 万元；马秋镇先生以货币资金 900 万元认缴注册资本 900 万元；杨丁周先生以货币资金 900 万元认缴注册资本 900 万元。

2010 年 4 月 23 日，汕头市中瑞会计师事务所有限公司对此次出资情况进行了审验并出具了“汕中瑞会验字[2010]第 082 号”《验资报告》。

2010 年 4 月 23 日，秋盛化纤就本次增资事宜在普宁市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

本次增资后，秋盛化纤股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例
马义忠	2,800	货币	40%
马秋镇	2,100	货币	30%
杨丁周	2,100	货币	30%
合计	7,000	-	100%

增资的资金来源：

出资人	出资方式	出资金额（万元）	出资来源
马义忠	货币资金	1,200	自有资金，经营韶关糖烟酒门市部及从事糖烟酒、药材、纺织品贸易所得
马秋镇	货币资金	900	自有资金，经营韶关糖烟酒门市部及从事糖烟酒、纺织品、服装、日用品百货贸易所得
杨丁周	货币资金	900	自有资金，经营五金小作坊及从事五金、纺织品、童装、家电贸易所得

上述资金来源均为个人及家庭积蓄、贸易所得，来源合法。



5、2010年6月，秋盛化纤增资

为了改善股本结构、引进中小股东、增加透明度、增强资产流动性，2010年6月10日，秋盛化纤召开股东会，决定增资人民币2,333.33万元，其中：杨旭池先生以货币资金出资人民币1,225万元，认缴新增注册资本人民币653.33万元；林文新先生以货币资金出资人民币787.50万元，认缴新增注册资本人民币420万元；黄青红女士以货币资金出资人民币787.50万元，认缴新增注册资本人民币420万元；杨锡洪先生以货币资金出资人民币700万元，认缴新增注册资本373.33万元；杨镇锋先生以货币资金出资人民币525万元，认缴新增注册资本280万元；马俊雄先生以货币资金出资人民币350万元，认缴新增注册资本186.67万元。增资后秋盛化纤注册资本变更为人民币9,333.33万元。

2010年6月10日，汕头市中瑞会计师事务所有限公司对此次出资情况进行了审验并出具了“汕中瑞会验字[2010]第121号”《验资报告》。

2010年6月13日，秋盛化纤就本次增资事宜在普宁市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

本次增资后，秋盛化纤股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例
马义忠	2,800.00	货币	30.00%
马秋镇	2,100.00	货币	22.50%
杨丁周	2,100.00	货币	22.50%
杨旭池	653.33	货币	7.00%
林文新	420.00	货币	4.50%
黄青红	420.00	货币	4.50%
杨锡洪	373.33	货币	4.00%
杨镇锋	280.00	货币	3.00%
马俊雄	186.67	货币	2.00%
合计	9,333.33	-	100%



本次增资的资金来源：

出资人	出资方式	出资金额 (万元)	出资来源
杨旭池	货币资金	1,225.00	个人及家庭积蓄、经营实业收入
林文新	货币资金	787.50	个人及家庭积蓄、个人工资薪金所得；经营实业收入
黄青红	货币资金	787.50	个人及家庭积蓄、个人工资薪金所得
杨锡洪	货币资金	700.00	个人及家庭积蓄、经营实业收入
杨镇锋	货币资金	525.00	个人及家庭储蓄、工资薪金所；
马俊雄	货币资金	350.00	个人及家庭储蓄、工资薪金所得

上述资金来源均为个人及家庭积蓄、个人工资薪金所得、经营实业所得，来源合法。

（二）股份公司设立时的股权结构

2010年8月3日，经秋盛化纤股东会决议通过，秋盛化纤整体变更为股份有限公司，以秋盛化纤经审计后的净资产作为出资依据。

根据鹏城会计师事务所2010年7月30日出具的“深鹏所审字[2010]1367号”审计报告及国友大正2010年8月2日出具的“国友大正评报(2010)第160号”《资产评估报告》，秋盛化纤以其截至2010年6月30日经审计的账面净资产155,732,121.46元，按1.5573:1的比例折为股本10,000万股，每股面值为人民币1元，剩余55,732,121.46元作为资本公积。

2010年8月9日，鹏城会计师事务所出具了“深鹏所验字[2010]288号”《验资报告》，对本次整体变更的净资产折股进行了验证。

2010年8月10日，秋盛资源在揭阳市工商行政管理局完成工商变更登记手续，并领取了注册号为445281000010959的《企业法人营业执照》。

股份公司设立时的股权结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例
马义忠	3,000	30.00%
马秋镇	2,250	22.50%
杨丁周	2,250	22.50%



股东名称	持股数量（万股）	持股比例
杨旭池	700	7.00%
林文新	450	4.50%
黄青红	450	4.50%
杨锡洪	400	4.00%
杨镇锋	300	3.00%
马俊雄	200	2.00%
合 计	10,000	100%

（三）股份公司设立后的股本结构变化情况

股份公司设立至今，秋盛资源股权结构未发生变化。

四、发行人设立以来的重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生重大资产重组行为。

五、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性

（一）2001 年 4 月，秋盛化纤有限公司设立时的验资情况

2001 年 3 月 30 日，普宁市天元会计师事务所有限公司对截至 2001 年 3 月 29 日止秋盛化纤设立时的注册资本实收情况进行了审验，出具了“普天元会师注验字（2001）第 27 号”《验资报告》。根据普宁市天元会计师事务所有限公司的审验，截至 2001 年 3 月 29 日止，秋盛化纤成立时的注册资本为人民币 100 万元，各股东均以货币资金出资。

（二）2009 年 2 月，秋盛化纤增资 900 万元的验资情况

2009 年 2 月 10 日，普宁市天元会计师事务所有限公司对截至 2009 年 2 月 10 日止秋盛化纤新增注册资本的实收情况进行了审验，出具了“普天元验字[2009]8 号”《验资报告》。根据普宁市天元会计师事务所有限公司的审验，截至 2009 年 2 月 10 日止，秋盛化纤已收到马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生缴纳的新增注册资本合计人民币 900 万元，各股东均以货币资金出资。



（三）2010 年 4 月，秋盛化纤增资 3,000 万元的验资情况

2010 年 4 月 21 日，汕头市中瑞会计师事务所有限公司对截至 2010 年 4 月 21 日止秋盛化纤新增注册资本的实收情况进行了审验，出具了“汕中瑞会验字[2010]第 078 号”《验资报告》。根据汕头市中瑞会计师事务所有限公司的审验，截至 2010 年 4 月 21 日止，秋盛化纤已收到马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生缴纳的新增注册资本合计人民币 3,000 万元，各股东均以货币资金出资。

（四）2010 年 4 月，秋盛化纤增资 3,000 万元的验资情况

2010 年 4 月 23 日，汕头市中瑞会计师事务所有限公司对截至 2010 年 4 月 23 日止秋盛化纤新增注册资本的实收情况进行了审验，出具了“汕中瑞会验字[2010]第 082 号”《验资报告》。根据汕头市中瑞会计师事务所有限公司的审验，截至 2010 年 4 月 23 日止，秋盛化纤已收到马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生缴纳的新增注册资本合计人民币 3,000 万元，各股东均以货币资金出资。

（五）2010 年 6 月，秋盛化纤增资 2,333.33 万元的验资情况

2010 年 6 月 10 日，汕头市中瑞会计师事务所有限公司对截至 2010 年 6 月 10 日止秋盛化纤新增注册资本的实收情况进行了审验，出具了“汕中瑞会验字[2010]第 121 号”《验资报告》。根据汕头市中瑞会计师事务所有限公司的审验，截至 2010 年 6 月 10 日止，秋盛化纤已收到杨旭池先生、林文新先生、黄青红女士、杨锡洪先生、杨镇锋先生、马俊雄先生缴纳的新增注册资本合计人民币 2,333.33 万元，各股东均以货币资金出资。

（六）2010 年 8 月，设立股份公司时的验资情况

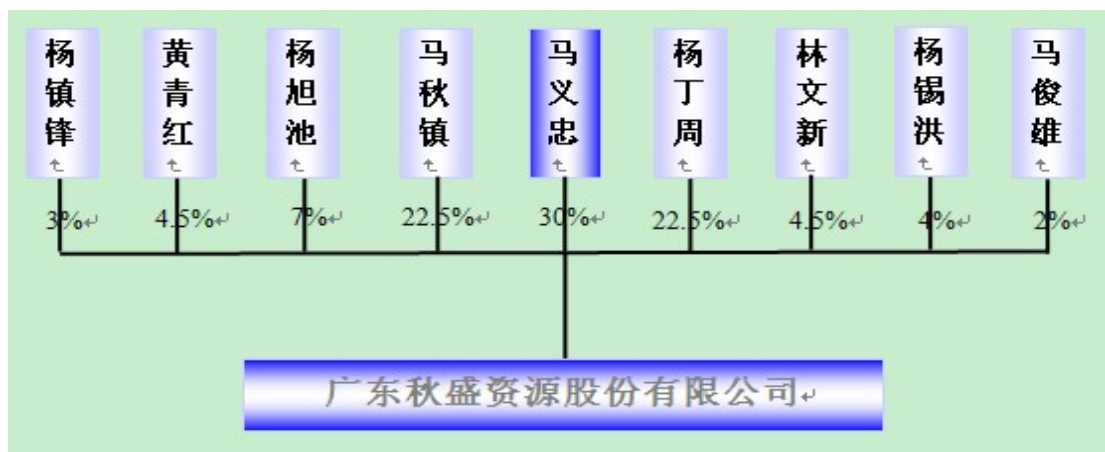
2010 年 8 月 9 日，鹏城会计师事务所对秋盛化纤整体变更为股份公司的注册资本实收情况进行了审验，并出具了“深鹏所验字[2010]288 号”《验资报告》，验证结果如下：截至 2010 年 8 月 9 日止，各发起人以秋盛化纤截至 2010 年 6 月 30 日经审计的净资产按 1.5573:1 的折股比例折为 10,000 万股，净资产



折合股本后余额转为资本公积。折股后，秋盛资源的实收资本为 10,000 万元，各发起人均以其拥有的秋盛化纤的净资产份额折股。

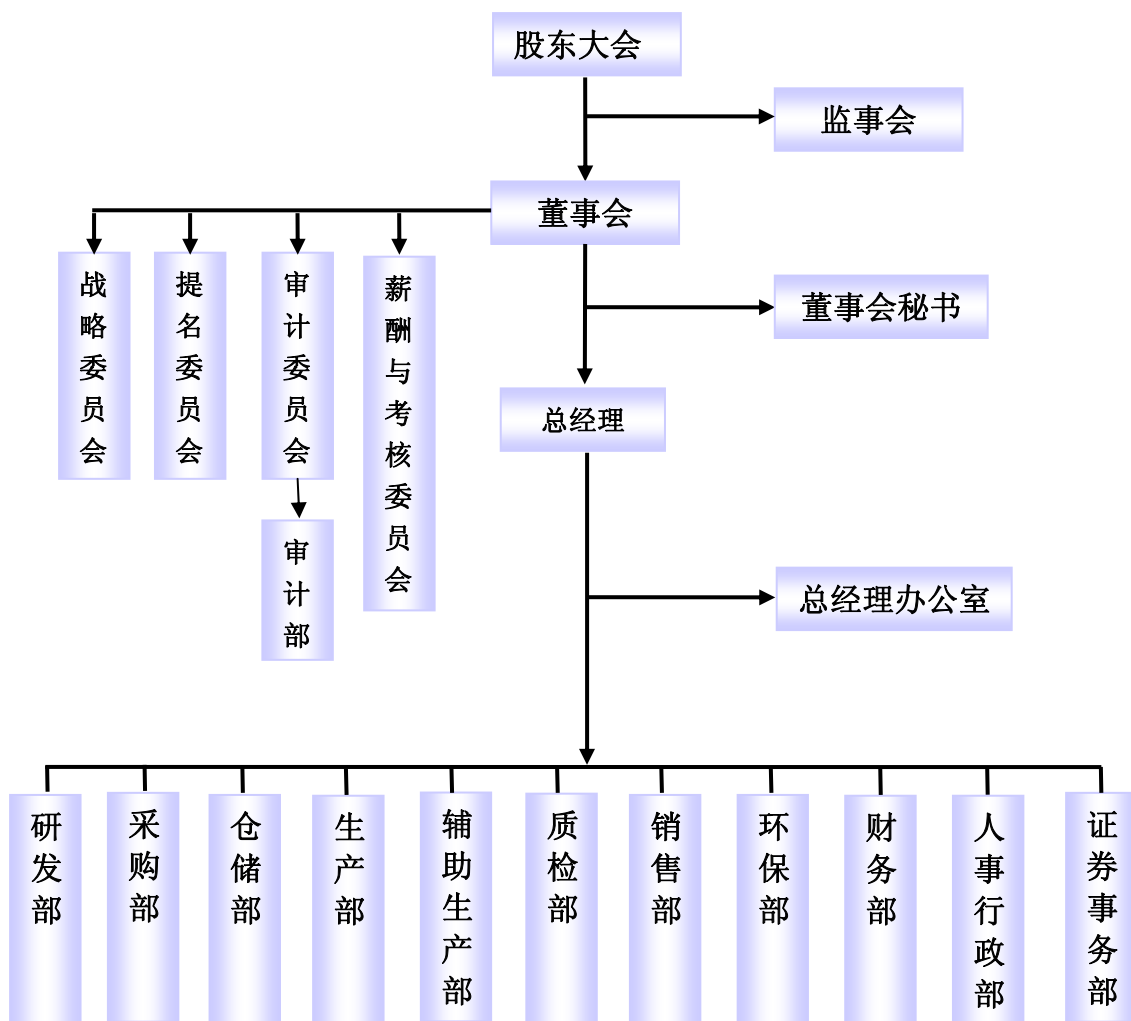
六、发行人组织结构设置情况

（一）发行人外部股权结构图





（二）发行人内部组织结构图



（三）发行人主要职能部门介绍

从公司设立后的运行情况看，公司管理制度较为完善，部门职能明确，公司的决策机构及职能部门对生产经营实施了较为有效的控制和管理。

公司的最高权力机构是股东大会，股东大会下设董事会和监事会，董事会和监事会向股东大会负责，监事会中有三分之一的职工代表监事。公司董事会下设战略、提名、薪酬与考核、审计等四个专门委员会，并聘请了总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员，审计部负责公司的内部审计与财务监督，直接对董事会负责。公司内部设置了 13 个职能部门，各职能部门简要介绍如下：



总经理办公室：沟通上下、联系内外、指挥和控制各部门工作，保证公司正常运作的中心部门。控制和协调各部门经营管理情况，拟定经营管理制度，发布经营指令。

研发部：负责新产品、新技术、新工艺的开发与研究；负责专利及技术情况的管理；负责建立并维护公司技术管理及开发体系并保证其正常运行；负责推动公司的技术改造和技术创新，制订、完成公司前瞻性课题和基础应用研究课题。

采购部：负责对生产所需的各类物资进行采购，保证及时供应；负责编制公司采购计划；负责对供应厂商进行评估、选择和管理，建立供应商档案；负责采购合同及采购订单的签订；负责物料货款的请款及付款工作。

仓储部：负责原辅材料、产成品、低值易耗品及物资配件的入库、存储及日常管理；负责产成品的出库工作。

生产部：负责协调各生产车间及相关部门的关系；负责编制生产计划并下达生产指令；负责生产的组织实施、检查、协调、考核；负责生产过程的安全和质量控制。生产部下设原料、回收、化纤一车间、化纤二车间等四个车间，其中：

原料车间：负责对原材料——PET 废塑料的清洗及分拣工作；

回收车间：负责对生产过程中产生的废丝进行回收造粒工作；

化纤一车间、化纤二车间：通过真空干燥、挤压熔融、喷丝等工序生产初生纤维；通过牵伸、定型、切断等工序对初生纤维进行加工，生产涤纶短纤维。其中：化纤一车间拥有两条产能为 1 万吨的再生涤纶短纤维生产线，化纤二车间拥有两条产能为 1.5 万吨的再生涤纶短纤维生产线。

辅助生产部：负责经营设备的日常维修保养和供应蒸汽。辅助生产部下设维修部及动力部两个部门，其中：

维修部：负责制定各部门设备的操作及保养规程；负责设备的日常维修和保养，并监督其执行情况；



动力部：负责为生产及相关部门提供蒸汽动力。

质检部：负责制定质量管理体系控制标准；负责制定检验标准操作规程；负责公司生产全过程的质量管理、监督；负责进料检验、半成品检验和成品检验工作、产品出货前的抽样检验等；负责质量异常处理；参与供应商评价。

销售部：负责制定营销计划；负责公司产品的广告宣传、市场开拓与销售管理；负责市场信息调研，收集、上报并跟踪市场信息资料；负责订货合同及有关事宜与客户的联络；负责对产品质量监督及合同执行情况的跟踪；负责客户反馈意见的处理和回复，顾客满意度调查与分析，走访客户等；负责回笼货款；负责产品退货及回收工作；负责客户接待、客户资料的保管及售后服务。

环保部：负责制定公司内部环保控制标准及控制流程；负责跟踪环保治理技术发展，收集治理方案信息，提供适合公司环保治理解决方案；负责公司污染排放物的监控工作。

财务部：负责企业财务管理，协助制定发展战略和进行经营决策；负责建立科学、系统的财务核算体系；制定和实施公司资金运营和管理计划；负责编制公司财务预决算报告；负责公司筹资计划的编制和实施，审批公司重大资金流向；负责编制财务报表，提交财务管理工作报告；负责外部财务审计机构的联络及其工作管理。

人事行政部：负责公司组织管理、目标管理、绩效考核管理、人事管理、培训管理、薪资福利管理等工作；负责公司人才的引进、培养、培训、使用、激励与管理；负责行政后勤的管理。人事行政部下设人事部、行政部及办公室等三个部门，其中：

人事部：负责公司的人力资源管理工作；负责人力资源管理制度的建设；负责公司员工招聘、调配、培训、绩效考核、薪酬福利等方案的制定和具体实施；负责公司人力资源规划，为公司发展提供持续的人力资源保障；

行政部：负责公司日常行政管理；负责员工业余生活、板报等企业文化的宣传管理；负责厂区治安保卫、清洁管理及后勤保障服务工作；



办公室：负责来访客人的接待以及会议安排；负责公司文件的制定、收发、传阅、催办等文书档案的管理；根据公司授权，负责公司公章的使用管理。

证券事务部：负责协助董事会秘书做好信息披露工作，保证信息披露的及时性、准确性、真实性、完整性；负责执行授权运作的资本运营项目和证券投资项目；负责公司与投资者关系的日常维护。

审计部：负责公司的内部审计；负责内部控制制度的执行和监督、评价；负责建立完善的财务监控体系。

七、发行人控股和参股子公司基本情况

截至本招股说明书签署日，本公司无控股及参股子公司。

八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人

秋盛资源的发起人为马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生、杨旭池先生、林文新先生、黄青红女士、杨锡洪先生、杨镇锋先生、马俊雄先生，基本情况如下：

1、马义忠先生

马义忠先生在秋盛资源设立时持有 3,000 万股，占公司设立时股本总额的 30%。马义忠先生的基本情况如下：

国籍：中国

身份证号码：44052719630407****

住址：广东省普宁市流沙西街道



基本工作经历如下：EMBA，广东普宁人，无境外永久居留权。1985 年 2 月至 1995 年 3 月，作为个体户，经营韶关糖烟酒门市部；1995 年 4 月至 2001 年 3 月，从事糖烟酒、药材、纺织品的贸易工作；2001 年 4 月至 2010 年 7 月，任秋盛化纤执行董事；2010 年 8 月至今，任公司董事长。

2、马秋镇先生

马秋镇先生在秋盛资源设立时持有 2,250 万股，占公司设立时股本总额的 22.5%。马秋镇先生的基本情况如下：

国籍：中国

身份证号码：44052719630714****

住址：广东省普宁市流沙西街道

基本工作经历如下：EMBA，中国国籍，无境外永久居留权。1985 年 2 月至 1995 年 3 月，与人合伙经营韶关糖烟酒门市部；1995 年 4 月至 2009 年 1 月，从事糖烟酒、纺织品、服装、日用品百货的贸易工作；2009 年 2 月至 2010 年 7 月，任秋盛化纤监事；2010 年 8 月至今，任公司副董事长兼副总经理。

3、杨丁周先生

杨丁周先生在秋盛资源设立时持有 2,250 万股，占公司设立时股本总额的 22.5%。杨丁周先生的基本情况如下：

国籍：中国

身份证号码：44052719721213****

住址：广东省普宁市军埠镇

基本工作经历如下：大学本科学历，中国国籍，无境外永久居留权，揭阳市第五届人大代表。1993 年 4 月至 1995 年 3 月，作为个体户，经营五金小作坊；1995 年 4 月至 2009 年 1 月，从事五金、纺织品、童装、家电贸易工作；2009 年 2 月至 2010 年 7 月，任秋盛化纤监事；2010 年 8 月至今，任公司董事兼总经理。



4、杨旭池先生

杨旭池先生在秋盛资源设立时持有 700 万股，占公司设立时股本总额的 7%。杨旭池先生的基本情况如下：

国籍：中国

身份证号码：44052719620424****

住址：广东省普宁市流沙西街道

基本工作经历如下：高中学历，广东普宁人，无境外永久居留权。1980 年 6 月至 1985 年 11 月，在家务农；1986 年 12 月至 2001 年 10 月，从事个体户业务，经营文具零售；2001 年 11 月至 2010 年 12 月，成立普宁市金源丰贸易有限公司，任执行董事，持股比例为 60%；2003 年 7 月至今，成立普宁市新天地科技发展有限公司，持股比例为 85.5%，任执行董事；2005 年 1 月至今，成立普宁市文昌彩印包装有限公司，持股比例为 60%，任执行董事。

经核查，杨旭池先生系公司股东马义忠先生的生意合作伙伴，其本人及其控制的普宁市文昌彩印包装有限公司、普宁市新天地科技发展有限公司与公司原股东之间不存在关联关系，报告期内，与公司之间不存在业务往来关系。

5、林文新先生

林文新先生在秋盛资源设立时持有 450 万股，占公司设立时股本总额的 4.5%。林文新先生的基本情况如下：

国籍：中国

身份证号码：46003219751219****

住址：广东省广州市海珠区



基本工作经历如下：本科学历，广东揭阳人，高级工程师，无境外永久居留权。1999年9月至2002年3月，在佛山纺织集团工作，任工程师；2002年4月至2004年10月，在广东省环境工程装备总公司任职，任工程师；2004年12月至今，任广州鑫星环保科技有限公司总经理。

广州鑫星环保科技有限公司的股权结构如下：林文新先生出资人民币 180 万元，出资比例为 60%；其妻子黄燕女士出资人民币 120 万元，出资比例为 40%；广州鑫星环保科技有限公司营业范围为：环保技术开发、技术服务；机械设备、电气设备安装（特种设备除外）；室内装饰；园林绿化；批发、零售：环保设备、化工产品（危险品除外）。注册资本为人民币 300 万元，法定代表人为林文新先生。经核查，该公司与秋盛资源不存在业务往来。

林文新先生从事环保技术开发工作，为公司的环保工程建设提供技术咨询与建议。

经核查，林文新先生及其控制的广州鑫星环保科技有限公司与公司、公司原股东之间不存在关联关系，报告期内不存在业务往来。

6、黄青红女士

黄青红女士在秋盛资源设立时持有 450 万股，占公司设立时股本总额的 4.5%。黄青红女士的基本情况如下：

国籍：中国

身份证号码：44012519710618****

住址：广东省深圳市罗湖区

基本工作经历如下：高中学历，广东增城人，无永久境外居留权。1990 年至 1993 年，在深圳高声电子有限公司工作，任销售经理；1994 年至 1996 年，在深圳市中电报关公司，任部门经理；1996 年至 2007 年，在深圳市普福临报关公司，任部门经理；2008 年至今，在深圳市绍和贸易有限公司，任销售经理。

黄青红女士在贸易公司工作，可以为公司介绍供应商及客户。



经核查，黄青红女士与公司、公司原股东之间不存在关联关系。

7、杨锡洪先生

杨锡洪先生在秋盛资源设立时持有 400 万股，占公司设立时股本总额的 4%。杨锡洪先生的基本情况如下：

国籍：中国

身份证号码：44052719671015****

住址：广东省深圳市福田区

基本工作经历如下：广东普宁人，无永久境外居留权。1988 年 6 月至 2002 年 12 月，从事纺织品批发经营；2003 年 1 月至今，设立普宁市鸿发隆纺织品有限公司，持股比例为 40%。

普宁市鸿发隆纺织品有限公司的股权结构如下：杨锡洪先生出资人民币 200 万元，出资比例为 40%；陈楚伟先生出资人民币 150 万元，出资比例为 30%；陈少彬先生出资人民币 150 万元，出资比例为 30%。普宁市鸿发隆纺织品有限公司营业范围为：加工、生产、销售：纺织品整染，印花，涂层。经营本企业资产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。经核查，该公司与秋盛资源不存在业务往来。

杨锡洪先生多年从事纺织品印染，与公司股东马义忠先生为多年的朋友关系。

经核查，杨锡洪先生及其出资设立的普宁市鸿发隆纺织品有限公司与公司、公司原股东之间不存在关联关系。

8、杨镇锋先生

杨镇锋先生在秋盛资源设立时持有 300 万股，占公司设立时股本总额的 3%。杨镇锋先生的基本情况如下：

国籍：中国



身份证号码：44528119870117****

住址：广东省普宁市军埠镇

基本工作经历如下：高中学历，中国国籍，无境外永久居留权。2006 年 6 月至今，任深圳市福田区粤大新华电子经营部销售经理。

杨镇锋先生之父杨展江先生从事贸易工作，与公司股东马义忠先生为朋友关系，曾在公司资金紧张时通过马义忠先生为公司提供资金。

经核查，杨镇锋先生与公司、公司原股东之间不存在关联关系。

9、马俊雄先生

马俊雄先生在秋盛资源设立时持有 200 万股，占公司设立时股本总额的 2%。马俊雄先生的基本情况如下：

国籍：中国

身份证号码：44528119821220****

住址：广东省普宁市流沙西街道

基本工作经历如下：中专毕业，中国国籍，无境外永久居留权。2003 年 6 月至 2004 年 1 月，经营药品经销业务；2004 年 2 月至 2005 年 6 月，任深圳市鸿裕有限公司外贸部业务经理；2005 年 6 月至今，经营布匹销售业务。

上述发起人中，除马义忠先生担任公司董事长；马秋镇先生担任公司副董事长兼副总经理；杨丁周先生担任公司董事兼总经理；杨镇锋先生担任公司董事；马俊雄先生担任公司董事外，其他发起人未在公司担任任何职务。

经核查，上述发起人中，除发起人、董事马俊雄先生与持有公司股份 22.5% 的发起人、副董事长、副总经理马秋镇先生为叔侄关系；发起人、董事、总经理杨丁周先生与公司董事、副总经理、董事会秘书颜俊华女士为舅甥关系外，公司其他发起人与公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在任何关联关系。公司发起人与公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在代持或委托持股或其他协议安排。



经核查，上述发起人与本次发行的中介机构及其签字人员之间不存在关联关系、代持或委托持股或其他协议安排。

发行人律师认为：根据发行人的陈述并经查验发行人的工商登记资料、股东、中介机构及其签字人员出具的声明、发行人股东、董事、监事、高级管理人员的个人情况调查表、股东的访谈笔录，马秋镇与马俊雄为叔侄关系、杨丁周与颜俊华为舅甥关系，除此之外，股东及本次发行的实际控制人、董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其签字人员之间不存在关联关系，股东及本次发行的实际控制人、董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其签字人员之间不存在委托持股或其他协议安排。

（二）持有发行人 5%以上股份的主要股东

持有发行人 5%以上股份的股东包括马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生、杨旭池先生四位自然人股东，具体情况参见本节之“八、（一）发起人”。

（三）控股股东、实际控制人及其控制企业的基本情况

公司的控股股东、实际控制人为马义忠先生。截至本招股说明书签署日，马义忠先生持有公司 3,000 万股，占公司本次发行前股本总额的 30%；本次发行后将持有公司发行后股本总额的 22.50%。马义忠先生为中国国籍，不拥有境外永久居留权。

（四）发行人股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，发行人股东持有的发行人股份不存在质押或其他有争议的情况。

九、发行人股本的情况

（一）本次拟发行的股份及发行前后公司的股本结构

公司本次发行前总股本为 10,000 万股，按本次拟公开发行人民币普通股 A 股不超过 3,334 万股计算，发行后总股本不超过 13,334 万股。发行前后公司的股本结构变化如下：



股东类别 (股东名称)	发行前		发行后	
	股份数 (万股)	持股比例	股份数 (万股)	持股比例
一、有限售条件的流通股	10,000	100%	10,000	75.00%
马义忠	3,000	30.00%	3,000	22.50%
马秋镇	2,250	22.50%	2,250	16.87%
杨丁周	2,250	22.50%	2,250	16.87%
杨旭池	700	7.00%	700	5.25%
林文新	450	4.50%	450	3.37%
黄青红	450	4.50%	450	3.37%
杨锡洪	400	4.00%	400	3.00%
杨镇锋	300	3.00%	300	2.25%
马俊雄	200	2.00%	200	1.52%
二、本次拟发行的流通股	-	-	3,334	25.00%
合 计	10,000	100%	13,334	100%

（二）前十名股东

本次发行前，公司共有九名股东，股东及其持股情况如上表所示。

（三）自然人股东及其在发行人处担任的职务

截至本招股说明书签署日，公司的自然人股东及其在公司的任职情况如下表：

股东姓名	持股数（万股）	持股比例	在公司任职情况
马义忠	3,000	30.00%	董事长
马秋镇	2,250	22.50%	副董事长、副总经理
杨丁周	2,250	22.50%	董事、总经理
杨旭池	700	7.00%	-
林文新	450	4.50%	-
黄青红	450	4.50%	-
杨锡洪	400	4.00%	-
杨镇锋	300	3.00%	董事
马俊雄	200	2.00%	董事
合计	10,000	100%	



（四）国有股份、外资股份及战略投资者情况

目前公司股份中无国有股份、外资股份，股东中不存在战略投资者。

（五）本次发行前各股东间的关联关系和关联股东的持股比例

本次发行前，除持有公司股份 22.5% 的股东马秋镇先生与持有公司 2% 股份的股东马俊雄先生为叔侄关系外，公司其他股东之间不存在关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

发行人控股股东、实际控制人马义忠先生承诺如下：自秋盛资源股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的秋盛资源股份，也不由秋盛资源回购本人持有的股份。

发行人股东马秋镇先生、杨丁周先生承诺如下：自秋盛资源股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的秋盛资源股份，也不由秋盛资源回购本人持有的股份。

发行人股东杨旭池先生、林文新先生、黄青红女士、杨锡洪先生、杨镇锋先生、马俊雄先生承诺如下：自秋盛资源股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的秋盛资源股份，也不由秋盛资源回购本人持有的股份。

公司董事长马义忠先生、副董事长兼副总经理马秋镇先生、董事兼总经理杨丁周先生补充承诺如下：自秋盛资源股票上市之日起三十六个月后，在任职期间每年转让的发行人股份不超过本人所持有的秋盛资源股份总数的 25%，在离职后半年内，不转让所持有的秋盛资源股份。

公司董事杨镇锋先生、董事马俊雄先生补充承诺如下：自秋盛资源股票上市之日起十二个月后，在任职期间每年转让的发行人股份不超过本人所持有的秋盛资源股份总数的 25%，在离职后半年内，不转让所持有的秋盛资源股份。



（七）内部职工股情况

截至本招股说明书签署日，发行人未发行过内部职工股。

（八）工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

截至本招股说明书签署日，发行人不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人的情况。

十、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工基本情况

公司近三年员工的人数及变化情况，以及截至 2011 年 12 月 31 日的专业结构、受教育程度、年龄情况分别如下：

1、员工人数及变化情况

时 间	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
员工人数	545	538	389

2、员工专业结构

专业机构类别	人 数	占员工总数的比例（%）
管理人员	64	11.74%
财务人员	6	1.10%
销售人员	18	3.30%
研发人员	55	10.09%
采购人员	3	0.55%
生产人员	399	73.22%
合 计	545	100%

3、员工受教育程度

学 历	人 数	占员工总数的比例（%）
硕士及以上	2	0.37%
大学本科	14	2.57%



学 历	人 数	占员工总数的比例（%）
大学专科	155	28.44%
中专及以下	374	68.62%
合 计	545	100%

4、员工年龄分布

年龄区间	人 数	占员工总数的比例（%）
30 岁以下	109	20.00%
31-40 岁	252	46.24%
41-50 岁	174	31.93%
51 岁以上	10	1.83%
合 计	545	100%

（二）社会保险、住房公积金缴纳情况

1、发行人执行的社会保险制度、住房公积金制度

本公司按《中华人民共和国劳动法》（主席令第 28 号）、《社会保险费征缴暂行条例》（国务院令第 259 号）、《中共广东省委广东省人民政府关于解决社会保障若干问题的意见》（粤发[2007]14 号）、《广东省社会保险费征缴办法》（粤府（[2001]1 号）、《揭阳市社会保险费征缴暂行办法》（揭府[2005]64 号）等国家和地方的有关规定，实行劳动合同制，发行人与全体员工签订了劳动合同，建立了工资管理、福利和社会保障体系，员工按照与公司签订的合同承担义务和享受权利。为保障员工享有福利和劳动保护，公司已按照国家 and 地方法律法规为员工办理了医疗、养老、失业、工伤、生育等社会保险及住房公积金。具体情况如下：

（1）养老保险

报告期内，公司根据《国务院关于建立统一的企业职工基本养老保险制度的决定》（国发[1997]26 号）、《国务院关于完善企业职工基本养老保险制度的决定》（国发[2005]38 号）、《广东省人民政府关于贯彻国务院完善企业职工养老保险制度决定的通知》（粤府[2006]96 号）、《广东省社会养老保险条例》（广东省第九届人民代表大会常务委员会公告第 23 号）、《广东省社会养老保



险实施细则》（广东省人民政府令第 57 号）、《揭阳市企业养老保险市级统筹实施办法》（揭府办[2003]83 号）等文件的有关规定，已为全体员工办理了养老保险，实行 25%的征缴费率，其中公司承担 17%，职工个人承担 8%。

（2）医疗保险

根据《国务院关于建立城镇职工基本医疗保险制度的决定》（国发[1998]44 号）、广东省人民政府《关于全省城镇职工基本医疗保险制度改革规划方案的通知》（粤府[1999]31 号）、《揭阳市城镇职工基本医疗保险暂行规定》（揭府[2000]70 号）、《普宁市城镇职工基本医疗保险暂行规定》（普府[2006]39 号）等文件的有关规定，公司已从 2010 年 12 月份开始缴纳医疗保险，其中，基本医疗保险的缴费率为 4.3%，全部由公司承担；补充基本医疗保险的缴费率为 0.8%，公司、职工个人分别承担 0.4%。根据《转批市劳动和社会保障局市财政局关于调整职工医疗保险费征收标准和提高职工基本医疗费用年度最高支付限额的意见的通知》（普府[2011]8 号）的规定，从 2011 年 3 月起，基本医疗保险的月缴费额变更为 50 元/人，全部由公司承担；补充基本医疗保险的月缴费额变更为 12 元/人，公司及个人各承担 50%。

（3）工伤保险

报告期内，公司根据《工伤保险条例》（国务院令第 375 号）、《关于工伤保险费率问题的通知》（劳社部发[2003]29 号）、《广东省工伤保险条例》（广东省第十届人民代表大会常务委员会公告第 24 号）等文件的有关规定，已为全体员工办理了工伤保险，缴费比率为 1%，全部由公司负担。

（4）失业保险

根据《失业保险条例》（国务院令第 258 号）、《广东省失业保险条例》（广东省第九届人民代表大会常务委员会公告第 137 号）等文件的有关规定，公司已从 2010 年 9 月起开始缴纳失业保险，实行 3%的缴费率，其中：公司承担 2%，职工个人承担 1%。



（5）生育保险

根据劳动部 1994 年 12 月发布的《企业职工生育保险试行办法》、《广东省职工生育保险规定》（广东省人民政府令第 123 号）、《揭阳市职工生育保险暂行规定》（揭府[2006]47 号）、《揭阳市职工生育保险规定》（揭阳市人民政府令第 23 号）等文件的有关规定，在公司缴纳的基本医疗保险费率中划出 0.5 个百分点的费率建立生育保险基金，参加基本医疗保险并按规定交费的单位和职工视同参加职工医疗保险。公司从 2010 年 12 月份开始缴纳医疗保险，即 2010 年 12 月份开始缴纳生育保险。

（6）住房公积金

根据《住房公积金管理条例》（国务院令第 250 号）和《关于住房公积金管理若干具体问题的指导意见》（建金管[2005]5 号）、揭阳市人民政府《关于印发普宁市住房制度改革方案及其配套规定的通知》（普府[1996]29 号）、《关于 2010 年度住房公积金缴存调整工作的通知》（揭市公积金[2010]2 号）等文件的有关规定，公司已从 2010 年 12 月份开始为全体员工缴纳了住房公积金，缴费费率为 10%，其中公司负担 5%，员工个人负担 5%。同时发行人长期向员工提供集体宿舍。

2、报告期内，发行人社会保险、住房公积金的缴纳情况及合法情况

（1）报告期内，发行人社会保险、住房公积金的缴纳情况

① 报告期内，秋盛资源及其前身秋盛化纤社会保险及住房公积金的员工总人数及缴纳人数对比如下：

项 目	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
员工总人数	545	538	389
养老保险缴纳人数	512	504	91
医疗保险缴纳人数	512	504	-
工伤保险缴纳人数	512	504	91
失业保险缴纳人数	512	504	-
生育保险缴纳人数	512	504	-



住房公积金缴纳人数	508	505	-
-----------	-----	-----	---

② 报告期内，秋盛资源及其前身秋盛化纤社会保险及住房公积金的实际缴纳情况如下：

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
养老保险	1,711,985.40	607,760.00	220,584.00
医疗保险	266,364.00	19,152.00	-
补充医疗保险	68,880.00	4,032.00	-
工伤保险	60,463.44	24,310.40	8,823.36
失业保险	181,390.32	51,770.88	-
生育保险	30,380.00	2,520.00	-
社会保险合计	2,319,463.16	709,545.28	229,407.36
住房公积金	522,708.00	43,430.00	-

（2）报告期内，发行人社会保险、住房公积金的欠缴情况及合法情况

① 欠缴原因

A 报告期内，公司外地员工占全体员工的比例在 95%以上，由于我国各项社会保险在缴纳、享受及异地结转等方面不尽完善和统一，外地员工出于社会保险金领取不便、参保工龄无法满足法定最低社保缴费年限、住房公积金不方便提取等因素的考虑，不愿意在公司参加社会保险及缴纳住房公积金。在此期间，公司已用补贴等形式以现金发放给职工个人，由其在户籍所在地自行办理各项养老保险；同时，为全体员工免费提供宿舍，妥善解决了员工的住宿问题。

B 2010 年、2011 年员工总人数高于社会保险及住房公积金缴纳人数，主要是因为：部分员工为实习生、部分员工在原工作单位缴纳、以及部分新进员工的社会保险及住房公积金办理手续尚未完成所致。

② 合法情况

随着《城镇企业职工基本养老保险关系转移接续暂行办法》（2010 年 1 月 1 日起实施）、《流动就业人员基本医疗保障关系转移接续暂行办法》（2010 年 7 月 1 日起实施）等相关规定的陆续出台，相关社会保险转移、接续问题将逐渐得



到解决，经与公司员工充分沟通，自 2010 年 12 月起，公司全体员工开始在公司缴纳各项社会保险费及住房公积金。

发行人就此前各项社会保险制度、住房公积金制度的执行情况，发行人如实向有关主管部门进行了说明和汇报，并取得了如下《证明》：

2011 年 1 月 14 日，普宁市劳动和社会保障局出具了相关证明，证明如下：

“秋盛资源自 2008 年 1 月 1 日至今能够遵守劳动法和其他有关劳动管理、劳动安全、劳动保护等方面的法律法规。秋盛资源自 2008 年 1 月 1 日至今没有因违反有关劳动法律、法规而受到处罚的记录，亦无劳动方面的争议和纠纷”。

2012 年 1 月 9 日，普宁市人力资源和社会保障局出具了相关证明，证明如下：“广东秋盛资源股份有限公司自 2011 年 1 月 1 日至今能够遵守劳动法和其他有关劳动管理、劳动安全、劳动保护等方面的法律法规。秋盛资源自 2011 年 1 月 1 日至今没有因违反有关劳动法律法规而受到处罚的记录，亦无劳动方面的争议和纠纷”。

2011 年 1 月 18 日，普宁市社会保险基金管理局对公司的社会保险缴纳情况出具了相关证明，证明如下：“秋盛资源及其前身秋盛化纤自 2008 年 1 月至今为正式员工缴纳企业养老保险和工伤保险，自 2010 年 9 月开始为正式员工缴纳失业保险，自 2010 年 12 月起，秋盛资源依照国家和地方相关法律、法规的规定，规范了社保缴纳行为，为全体正式员工缴纳了全部社会保险。秋盛资源的上述缴纳社保的情况，不存在重大违法行为，亦不存在因此而受到行政处罚的记录。除此外，秋盛资源自 2008 年 1 月至今能够遵守国家和社会保险方面的法律、法规及规范性文件的规定，不存在社会保险方面的重大违法行为，亦不存在因社保问题而受到行政处罚的记录以及任何有关社会保险的争议和纠纷”。

2012 年 1 月 9 日，普宁市社会保险基金管理局对公司的社会保险缴纳情况出具了相关证明，证明如下：“广东秋盛资源股份有限公司自 2011 年 1 月 1 日以来遵守社会保险管理等方面的法律法规，依法缴纳社会保险费，不存在社会保险方面的重大违法行为，亦不存在因违反有关社会保险方面的法律、法规而



受到处罚的情形”。

2011 年 1 月 18 日，揭阳市住房公积金管理中心普宁管理部出具了相关证明，证明如下：“经查，秋盛资源自 2010 年 12 月起，依照国家和地方相关法律、法规的规定在揭阳市住房公积金管理中心普宁管理部办理了缴纳住房公积金缴存登记，全面实施住房公积金制度，为全部正式员工缴纳了住房公积金。秋盛资源上述缴纳住房公积金的情况，不存在重大违法、违规行为，亦不存在因此而受到行政处罚的记录。除此外，秋盛资源自 2008 年 1 月至今能够遵守国家、地方住房公积金管理方面的法律、法规及规范性文件的规定，不存在住房公积金方面的重大违法、违规行为，亦不存在因住房公积金问题而受到任何行政处罚的记录及任何有关住房公积金的争议和纠纷”。

2012 年 1 月 9 日，揭阳市住房公积金管理中心普宁管理部出具了相关证明，证明如下：“广东秋盛资源股份有限公司自 2011 年 1 月 1 日以来遵守国家、地方住房公积金管理方面的法律法规，不存在住房公积金方面的重大违法、违规行为，亦不存在因违反有关住房公积金管理方面的法律、法规而受到处罚的情形”。

同时，就公司未为部分员工缴纳社会保险、住房公积金所存在的可能被要求补缴、追索或因此而遭受任何损失的风险，2011 年 3 月 23 日，公司控股股东、实际控制人马义忠先生承诺：“如秋盛资源因本承诺签署日前未足额缴纳社会保险和住房公积金而需要补缴或被处罚，或导致秋盛资源承担其他任何损失或责任，则本人无条件就上述全部义务和责任承担连带责任，并以现金形式补偿秋盛资源的全部损失”。

综上述并经核查，保荐人认为，公司因受实际情况所限，报告期内存在未为部分员工缴纳社会保险和住房公积金的不规范情形。鉴于公司已采取积极措施逐步纠正上述不规范情形，同时，报告期内公司未因该情形受到过政府主管机关处罚，亦无劳动方面的争议和纠纷，且实际控制人马义忠先生已出具承诺，愿意全额承担发行人因该情形而可能遭受的损失，因此，上述情况对发行人本次发行上市不构成实质性的障碍。



发行人律师认为：发行人报告期内欠缴社会保险和住房公积金的情况不会对本次发行上市构成实质性障碍。

十一、发行人主要股东和作为股东的董事、监事、高级管理人员所做出的重要承诺及履行情况

（一）流通限制和股份锁定承诺

本公司全体股东以及作为高级管理人员的股东对所持股份流通限制及自愿锁定情况作出了相关承诺，具体情况参见本节“九、（六）本次发行前公司股东所持股份流通限制和自愿锁定的承诺”相关内容。

（二）避免同业竞争承诺

该承诺参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、（二）为避免同业竞争的承诺”。

（三）保持公司独立性的承诺

为了保持公司在业务、资产、人员、财务、机构等方面独立于公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，公司控股股东、实际控制人马义忠先生出具了相关承诺，参见本节之“二、（九）发行人独立运行情况”。

（四）承担社会保险、住房公积金补缴损失承诺

该承诺参见本节之“十、（二）发行人执行的社会保险制度、住房公积金制度”部分。



第六节 业务与技术

一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况

（一）发行人的主营业务

本公司主要从事再生涤纶短纤维的研发、生产和销售，主要产品包括再生棉型、中长型、毛型、中空涤纶短纤维等，再生涤纶短纤维产品规格品种近百种，是再生涤纶制造行业中规模较大、品种较为齐全的制造企业之一。

公司自 2001 年 4 月设立以来，一直专注于再生涤纶短纤维的研发、生产与销售，其主营业务和主要产品未曾发生重大变化。

（二）发行人的主要产品

公司的主要产品包括再生棉型、中长型、毛型、中空涤纶短纤维等，具体的系列及规格情况如下：

产品类别	主要用途
再生棉型涤纶短纤维	1.4 旦以下棉型纤维主要用于纺织行业，可以纯纺或与棉混纺，包括生产中高档高强度涤纶纱线、高档织物、高强缝纫线、高密度保暖仿丝棉等；1.4 旦以上棉型纤维主要用于纺织、建筑、交通等行业，包括中、低档涤纶纱线、无纺布、土工布、针织布等
再生中长型涤纶短纤维	主要用于纺织、建筑、交通等行业，包括中、低档涤纶纱线、防寒服装、无纺布、土工布、针织布等
再生毛型涤纶短纤维	主要用于纺织行业，可以纯纺或与毛料混纺，包括生产毛仿制品，如毛毯、毛衣等防寒服装、地毯
再生中空涤纶短纤维	主要用于纺织、建筑、交通、玩具、鞋材行业，包括家纺用品（如床垫、坐垫填充料；睡袋、沙发枕芯、床上用品填充料）、棉服、无纺布、土工布、鞋材填充料、玩具填充料等

（三）发行人的主营业务、主要产品的变化情况

报告期内，公司的营业收入均为主营业务收入，其中，再生涤纶短纤维销售收入占当期营业收入的比例均在 90%以上，具体销售情况如下表：



单位：万元

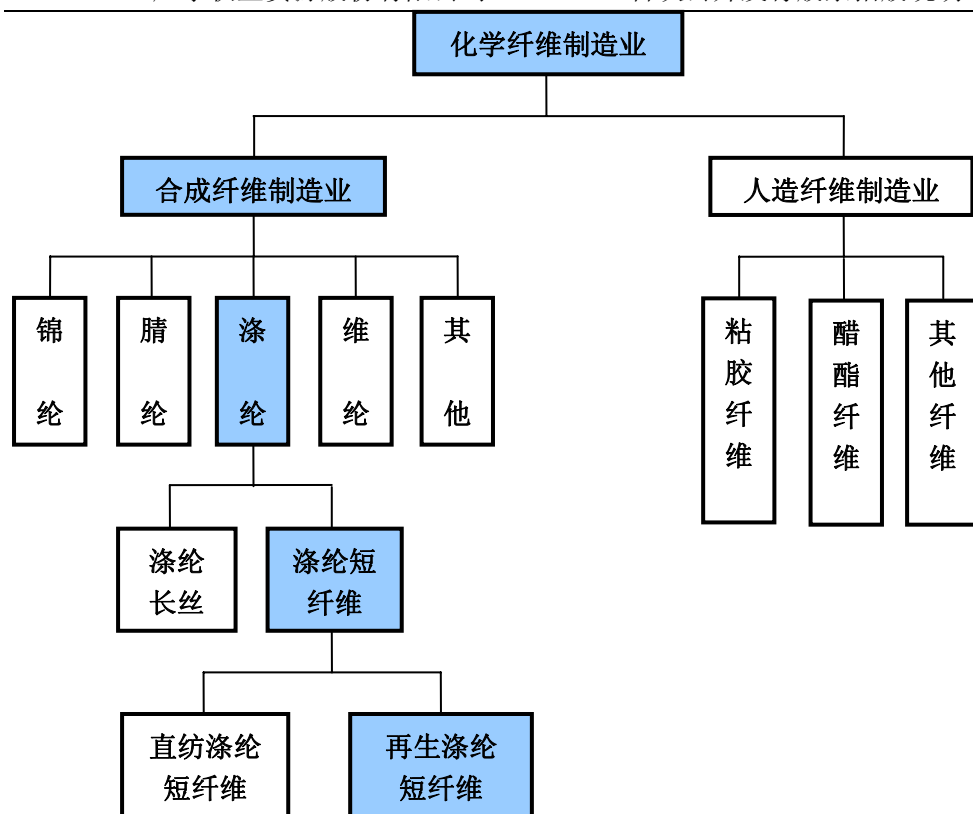
产品分类	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
再生棉型涤纶短纤维	29,353.02	62.85%	18,132.51	52.31%	10,049.86	44.98%
再生中长型涤纶纤维	7,346.25	15.73%	5,956.27	17.18%	3,381.53	15.13%
再生毛型涤纶短纤维	4,160.59	8.91%	3,489.45	10.07%	1,966.40	8.80%
再生中空涤纶短纤维	3,369.79	7.21%	5,193.31	14.98%	5,592.33	25.03%
再生涤纶短纤维小计	44,229.65	94.70%	32,771.54	94.54%	20,990.12	93.94%
废料	2,477.13	5.30%	1,889.29	5.46%	1,354.31	6.06%
合 计	46,706.78	100%	34,660.83	100%	22,344.43	100%

经核查，公司自秋盛化纤成立以来一直从事再生涤纶短纤维的研发、生产和销售，主要产品是再生涤纶短纤维及其生产过程中产生的废料，未发生重大变化。

发行人律师认为：发行人及其前身秋盛化纤报告期内的主营业务未发生重大变化。

二、公司所处行业基本情况

公司所处的再生涤纶短纤维制造业属于可再生资源产业，是循环经济的重要环节，属于化学纤维制造业。根据《国民经济行业分类和代码表》（GB/T4754-2002），公司所处的化学纤维制造业行业分为“人造纤维制造业”和“合成纤维制造业”两大类。再生涤纶短纤维所属行业为“C28 化学纤维制造业”大类下的“282 合成纤维制造业”，再往下细分为“2822 涤纶纤维制造业”，具体如下图所示：



再生涤纶短纤维与直纺涤纶短纤维的区别如下：

比较项目	再生涤纶短纤维	直纺涤纶短纤维
生产用原料	PET 废塑料，包括 PET 包装材料（如饮料瓶）、录音带、胶片、计算机软盘、金属镀膜、直纺涤纶纤维下脚料、回收废丝及废料、纯涤纶布碎料等；原料成分较杂、熔点不一；原料成本较为低廉	①熔体直接纺丝法：使用原料直接由石油提炼，以精对苯二甲酸（PTA）或对苯二甲酸二甲酯（DMT）和乙二醇（MEG）为原料；②切片纺丝法：以 PTA 或 DMT 和 MEG 经酯化或酯交换和缩聚反应制得的聚酯切片为原料
对环境保护的贡献	回收 1 吨 PET 废塑料，相当于节省了 6 吨石油，并节省了 3 立方米的填埋空间，降低了对土壤、地下水、大气造成的污染	直接从石油中提炼，提炼过程污染环境；耗费石油资源
生产工艺	通过分拣、破碎、高温蒸煮、干燥、结晶、挤压、熔融、喷丝等主要工序生产再生涤纶短纤维	①熔体直接纺丝法：PTA 或 DMT 和 MEG 经酯化或酯交换和缩聚反应形成熔体，熔体通过喷丝及拉伸进行纺丝；②切片纺丝法：通过对聚酯切片的熔融、拉伸生产涤纶短丝
主要技术	通过温控法分离 PET 及 PVC；通过比重分拣法分离 PET 及 PP、PE；通过预干燥及真空干燥去除水分；喷丝及拉伸生产涤纶短丝	①熔体直接纺丝法：酯化或酯交换；缩聚反应；喷丝及拉伸生产涤纶短丝；②切片纺丝法：喷丝及拉伸生产涤纶短丝
产品质量	由于使用的原料均为回收的废 PET 塑料，各原料之间的性能差异较大，	由于使用的原料是由石油直接提炼而来的 PET，质量相对容易控



比较项目	再生涤纶短纤维	直纺涤纶短纤维
	质量的稳定性控制要求高；由于混合了部分 PVC、PP、PE 等其他杂质、纯度较低；疵点较多；断裂强度较小；色差较大	制，稳定性较高；杂质少、纯度高；疵点少；断裂强度高；色差较小
产品用途	主要用在对产品质量仅有中低要求的服装及纺织用品、无纺布、玩具填充材料、鞋材、土工布等领域；随着产品质量的不断提高，已呈现出逐步替代直纺涤纶短纤用于高档服装及纺织用品的趋势	由于质量及售价较高，主要用于生产高档的服装及纺织用品；
原料成本	主要原材料为 PET 废塑料，价格低廉，生产每吨再生涤纶短纤的原料成本约为熔体直接纺丝法生产每吨直纺涤纶短纤的 60% 左右	熔体直接纺丝法的主要原料为 PTA 或 DMT 和 MEG；切片纺丝法的主要原料为 PET 聚酯切片。PTA、MEG、PET 聚酯切片价格相对较高
市场价格	市场销售价格较低，约为直纺涤纶短纤的 3/4 左右	市场销售价格较高

（一）行业主管部门及行业监管体制

我国对涤纶短纤维行业的监管，主要采用市场调节管理体制，采取政府宏观调控及行业自律相结合的方式进行管理。

政府对涤纶短纤维的宏观调控主要是通过商务部、国家发改委来实施。主要宏观调控手段包括：研究分析产业发展情况、拟定产业政策、拟定行业发展规划、监督产业政策的落实情况；推进可持续发展战略，负责节能减排的综合协调工作，组织拟定发展循环经济、能源资源节约和综合利用规划，协调生态建设、能源资源节约和综合利用的重大问题，综合协调环保产业和清洁生产促进工作；推进经济结构的战略性调整、制定综合性经济体制改革方案；提出国家鼓励、限制和淘汰的生产能力、工艺和产品的指导目录等。

化学纤维行业的行业自律性组织为中国化学纤维工业协会，该协会成立于 1993 年 3 月，下设 13 个专业委员会及 2 个工作委员会，其主要职责为：贯彻国家产业政策，推动行业发展；制定和修改行业标准、推进行业标准的贯彻执行，进行科技成果鉴定和推广工作；研究行业现状及发展趋势；开展节能减排、清洁生产，保持行业的可持续发展等。中国化学纤维工业协会下设聚酯及涤纶短纤专业委员会、再生化学纤维专业委员会，分别负责涤纶短纤及再生化纤的行业自律管理工作，公司的主营业务为再生涤纶短纤维，需要同时接受上



述两个专业委员会的行业自律管理。公司现任中国化学纤维工业协会第五届常务理事。

再生涤纶短纤维作为可再生资源产业，其行业自律性为中国再生资源回收利用协会，该协会成立于 1992 年，其主要职责为：负责再生资源行业的协调和管理；组织收集、整理和传递国内外再生资源行业信息；开展行业统计、市场预测；推广再生资源产业新技术、新工艺；组织科技成果评审，促进行业技术进步；组织再生资源特有工种劳动技能鉴定等。

（二）行业主要法律法规及相关政策

1、行业准入

2007 年 5 月，商务部《再生资源回收管理办法》对再生资源回收行业准入条件进行了规定，要求从事再生资源回收经营活动的企业应向商务主管部门或其授权机构备案。公司已按照上述规定取得再生资源回收经营者备案证明。

2、《中华人民共和国清洁生产促进法》

2002 年 6 月，我国颁布的《中华人民共和国清洁生产促进法》指出，国家鼓励和促进清洁生产，清洁生产的审核分为企业自愿审核和国家强制审核两种。公司所处行业不属于国家强制审核的范畴，为了节约资源、减少污染物的排放，公司自愿进行了清洁生产的审核并通过验收，于 2011 年 9 月被认定为“广东省清洁生产企业”。

3、《中华人民共和国节约能源法》

2008 年 4 月，我国颁布的《中华人民共和国节约能源法》指出，节约能源是我国的基本国策，应实施节约与开发并举、把节约放在首位的能源发展战略；要求从能源生产及消费的各个环节，降低消耗、综合利用、减少损失、制止浪费，有效、合理的利用能源。



4、《中华人民共和国循环经济促进法》

2008 年 8 月，我国颁布的《中华人民共和国循环经济促进法》将发展循环经济确立为国家经济发展的一项重大战略，确定循环经济的原则为“减量化、再利用、资源化”。此外，从立法层面对如何促进循环经济发展、提高资源利用效率、保护和改善环境、实现可持续发展作了较为详尽的规定。

5、环保相关法律

《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国水污染防治法》、《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》、《中华人民共和国大气污染防治法》、《中华人民共和国环境噪声污染防治法》、《废塑料回收与再生利用污染控制技术规范(试行)(364-2007)》等环保法律、法规、规章制度，公司严格执行以上相关环境保护的法律法规。

6、党的十七大报告

党的十七大报告要求把节约资源和保护环境列为基本国策，把建设资源节约型、环境友好型社会放在工业化、现代化发展战略的突出位置，增强可持续发展能力。

7、《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》

2011 年 3 月，第十一届全国人民代表大会第四次会议审议通过《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》，要求坚持把建设资源节约型、环境友好型社会作为加快转变经济发展方式的重要着力点。深入贯彻节约资源和保护环境基本国策，节约能源，发展循环经济，促进经济社会发展与人口资源环境相协调，走可持续发展之路。

8、《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》

2006 年 2 月，国务院发布的《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》把废弃物循环利用、资源化利用技术及行业清洁生产集成技术作为保护环境的优先发展主题。



9、《中国资源综合利用技术政策大纲》

2010 年 7 月，国家发改委、科技部、工业和信息化部、国土资源部、住房和城乡建设部、商务部公布的《中国资源综合利用技术政策大纲》指出，“十二五”期间要重点提升我国综合资源利用的整体水平，推广对社会生产和消费过程中产生的各种废弃物进行回收和再生利用技术；对于纺织工业，要推广废旧纤维循环利用技术，利用废旧涤纶及锦纶纤维、生产废料等生产再生纤维。公司的主营业务是利用废旧 PET 塑料生产再生涤纶短纤维，属于国家推广运用的技术范畴。

10、资源综合利用税收优惠

（1）资源综合利用企业所得税税收优惠

2009 年 4 月，国家税务总局颁布了《关于资源综合利用企业所得税优惠管理问题的通知》，对列入《资源综合利用企业所得税优惠目录（2008 年版）》规定的资源作为主要原材料，生产国家非限制和非禁止并符合国家及行业相关标准的产品取得的收入，减按 90%计入企业当年收入总额。公司已被广东省经济和信息化委员会认定为资源综合利用企业，其原料 100%来自于废弃天然纤维、化学纤维及其制品，其产品为再生聚酯，符合享受上述税收优惠的规定条件，公司于 2011 年开始享受上述所得税税收优惠。

（2）资源综合利用增值税税收优惠

2011 年 11 月，财政部、国家税务总局颁布《关于调整完善资源综合利用产品及劳务增值税政策的通知》（财税[2011]115 号），自 2011 年 8 月 1 日起，对废塑料综合利用生产企业销售以废塑料为原料生产的化纤用再生聚酯专用料及其制品，实行增值税即征即退 50%的税收优惠政策。公司符合该税收优惠政策的享受条件，已按要求申报，审批手续尚未完成。

11、《促进产业结构调整暂行规定》

2005 年 12 月，国务院发布的《促进产业结构调整暂行规定》指出，大力发展循环经济、完善再生资源回收利用体系、积极开发推广循环利用技术、建设



资源节约和环境友好型社会是我国产业结构调整的方向和重点。公司作为广东省资源综合利用龙头企业，属于国家重点鼓励发展的行业方向。

12、《节能减排综合性工作方案》

2007 年 6 月，国务院发布的《关于印发节能减排综合性工作方案的通知》，我国已把加快发展循环经济、深化循环经济试点，推动资源综合利用、促进垃圾资源化利用、实现垃圾减量化、资源化和无害化作为节能减排的重要手段，纳入国家节能减排综合性工作方案之中。

13、《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》

2010 年 10 月，国务院公布了《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，把节能环保产业作为我国首要发展的战略性新兴产业，要求加快资源循环利用关键共性技术研发和产业化示范，提高资源综合利用水平，建立以先进技术为支撑的废旧商品回收利用体系。

14、《纺织工业调整和振兴计划》

2008 年 2 月，国务院公布的《纺织工业调整和振兴计划》鼓励加快多功能、差别化纤维的研发和纺织产品一条龙的运用开发，化纤差别化率由目前的 36% 提高到 50% 左右。公司的中空纤维、着色纤维等差别化纤维属于上述范畴，属于国家政策鼓励发展的产业方向。

15、《高技术产业化“十一五”规划》

2007 年，国家发改委公布了《高技术产业化“十一五”规划》及《高技术产业发展“十一五”规划》，将循环经济领域作为我国十大重点发展领域之一，充分发挥高科技对“减量化、再利用、资源化”的作用，重点开发废物综合利用等循环经济技术，形成低投入、低消耗、低排放和高效率的节约型增长方式。



16、《关于支持循环经济发展的投融资政策措施意见的通知》

2010 年 4 月，国家发改委、中国人民银行、中国银监会和中国证监会发布了《关于支持循环经济发展的投融资政策措施意见的通知》，通知指出发展循环经济是国家经济社会发展的一项重大战略，将充分发挥政府规划、投资、产业和价格政策的引导作用，全面改进和提升支持循环经济发展的金融服务，多渠道拓展促进循环经济发展的直接融资途径，充分发挥资本市场在发展循环经济中的作用，鼓励、支持符合条件的资源循环利用企业申请境内外上市和再融资。在符合监管要求的前提下，鼓励企业将通过股票市场的募集资金积极投向循环经济项目。

17、《化纤工业“十二五”发展规划》

2012 年 1 月，工业和信息化部发布《化纤工业“十二五”发展规划》，规划指出：大力推动资源的循环利用，鼓励和规范再利用纤维行业发展，重点强化废旧聚酯、废丝、废旧化纤制品等回用技术以及产品和成套装备的集成升级与推广使用，加强资源综合利用，建立化纤工业循环经济发展模式，引导社会绿色消费。

（三）再生涤纶短纤维制造行业的发展概况

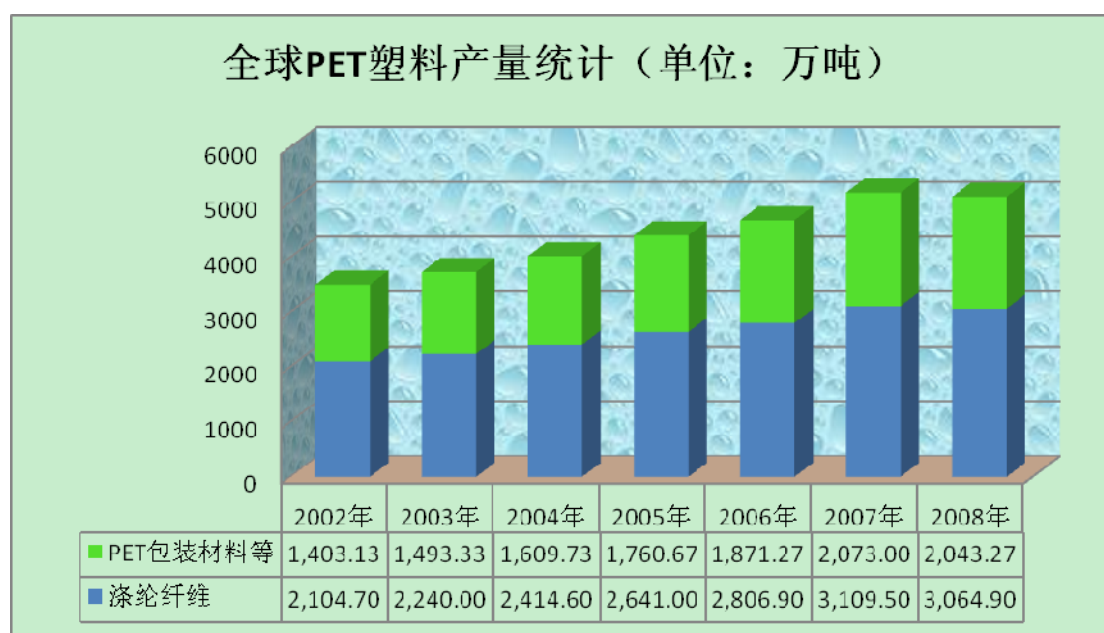
1、PET 塑料行业的发展情况

塑料以优良的性能在整个国民经济建设中发挥着不可替代的作用，随着全球工业的发展，塑料制品已与钢材、木材、水泥构成当今世界的四大基础材料，不论是在社会生产还是在人们的生活中都得到广泛应用。

PET 塑料分为工程级及非工程级 PET 塑料，用途非常广泛，其中工程级 PET 塑料可用于电子电器（连接器、线圈绕线管、集成电路外壳、电容器外壳、变压器外壳、电视机配件、调谐器等）、汽车配件（如配电盘罩、发火线圈、各种阀门、排气零件、分电器盖、计量仪器罩壳、小型电动机罩壳等）、机械设备（如齿轮、凸轮、泵壳体、皮带轮、电动机框架和钟表零件等）。非工程级 PET 塑料主要用作包装材料，如 PET 塑料瓶（包括矿泉水瓶、饮料瓶、啤酒瓶、食用油瓶、



药品瓶等）以及纺织品、精密仪器、电器元件的高档包装材料；还可以用作录音带、录象带、电影胶片、计算机软盘、金属镀膜及感光胶片等的基材；除此之外，非工程级 PET 塑料也可以用于服装行业、作为电气绝缘材料、电容器膜、柔性印刷电路板及薄膜开关等，用于电子及机械领域。据估计，PET 塑料 35%用于生产各类 PET 塑料瓶，5%用于生产其他包装材料、录音带、胶片等，其余 60%用于生产涤纶长丝、涤纶短纤维及其他产品，¹2002-2008 年，全球 PET 塑料的产量统计如下：



由上图可知，用于生产 PET 包装材料、录音带、胶片、计算机软盘、金属镀膜等一次性用品的 PET 塑料约占 PET 塑料总产量的 40%，其余约 60%用于生产涤纶纤维（包括涤纶长丝及涤纶短纤维）。除此之外，涤纶纤维在生产过程中的下脚料、纯涤纶布碎料及其他工业用废旧 PET 塑料均需要作为 PET 废塑料处置。

同时，作为全球使用量最大的合成纤维，PET 塑料产量增速持续快于合成纤维，2003-2008 年，全球 PET 塑料产量增速平均为 6.54%，远高于合成纤维 3.3%的增速；而据国际著名咨询公司—英国泰可荣（TECNON）全球化学及纤维顾问公司预计，未来十年中，全球 PET 塑料产量仍将保持 5%左右的增速。

¹ 数据来源：《日本化纤手册 2010》



以 2008 年为例，用于生产 PET 包装材料、录音带、胶片、计算机软盘、金属镀膜等一次性用品的 PET 塑料约为 2,043.27 万吨，假如涤纶纤维生产过程中的下脚料、纯涤纶布碎料及其他工业用废旧 PET 塑料按当年产量的 10% 计算，2008 年需要回收利用或焚烧等方法处置的 PET 废塑料约为 2,349.76 万吨，当年全球再生涤纶产量约为 400 万吨，回收利用率约为 17.02% 左右。

由此可以看出，随着国民经济的持续发展，PET 废塑料将持续增长，而目前全球 PET 废塑料的回收利用率尚处于较低的水平，随着世界各国环保政策的大力扶持以及人们的环保意识的不断提高，回收利用率的提升空间较大，从而为再生涤纶制造业提供越来越多的原材料。

2、PET 废塑料的污染情况

（1）PET 废塑料的处理

目前，全世界每年都要产生数以千万吨计的 PET 废塑料，其中仅有不大的比例能够得到循环再利用之外，大部分废弃的塑料垃圾要么被集中掩埋、要么被集中焚烧、要么被随意丢弃，对生态环境造成巨大影响，对人体健康构成极大的威胁，其危害主要有：

① 对水环境的污染

PET 废塑料在堆置或填埋工程中，会产生大量酸性、碱性的有毒物质，渗透到地表水或地下水造成水体黑臭，使得地下水浅层不能使用、水质恶化，水体丧失自净功能，影响水生物繁殖和水资源的利用。

② 对大气环境的污染

PET 废塑料由于焚烧或长时间的堆放，会腐烂霉变，释放出大量恶臭、含硫等有毒气体，粉尘和细小颗粒物随风飞扬，致使空气中二氧化硫悬浮颗粒物超标，酸雨现象、扬尘污染频频发生。

③ 侵蚀土地



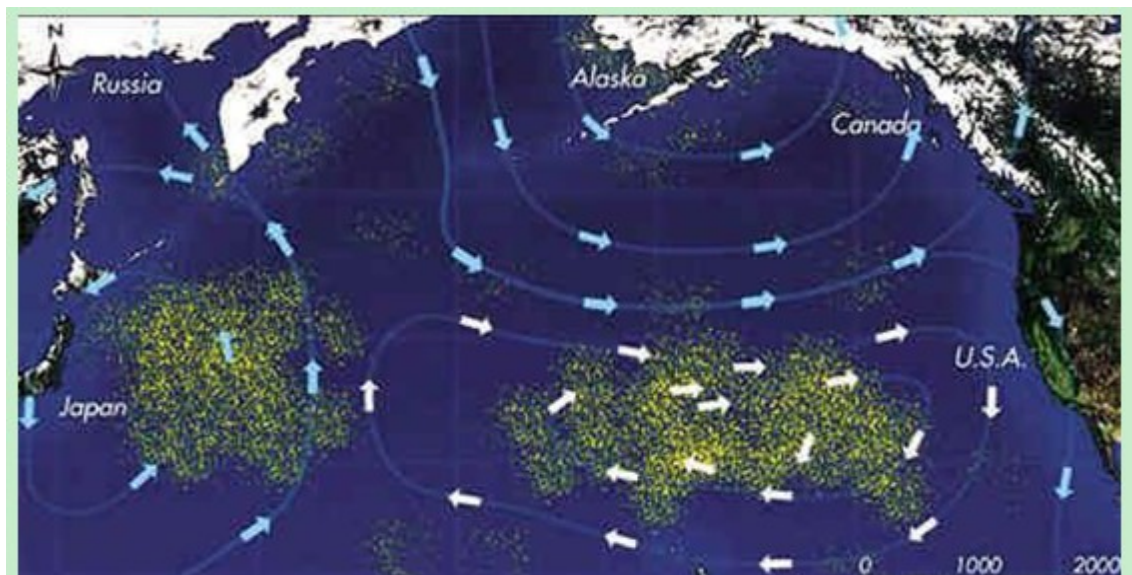
据统计，目前，全世界每年大约要消耗 8,000 亿个塑料瓶，仅在美国，每年约有 950 亿个空瓶子被填埋。PET 废塑料属于非生物降解材料，在自然环境中大概需要 500-1000 年才能完全消失，从而严重腐蚀土地，致使土质硬化、碱化，保水、保肥能力下降，农作物减产，甚至绝产，影响农作物质量。

④ 直接威胁人体健康

据联合国环境署估计，自 2006 年以来，每年都有数百万吨的垃圾废料涌入河流、海洋，每平方英里的海洋包含了 46,000 片漂浮的塑料垃圾，这些污染物成为吸附碳氢化合物以及各种人造化学残留物的“天然海绵”，影响水生物繁殖，并通过被污染的海洋生物进入人类的食物链中，直接危害人体健康。

（2）太平洋垃圾漩涡

1997 年，海洋学家查尔斯·摩尔（Charles Moore）驾船穿越太平洋时，发现了一个巨型“垃圾漩涡”，里面充斥着大量的塑料瓶、塑料袋、高频绝缘材料及微小的塑料芯片等等，据查尔斯·摩尔估计，这个漩涡大约装进了 1 亿吨漂浮物。这个“垃圾漩涡”位于美国加利福尼亚州与夏威夷之间的海域，绵延 1,700 英里（约合 2,700 公里），包含着两个巨大的垃圾集中地，面积相当于两个德克萨斯州、日本国土面积的四倍，而且，自被发现以来，“垃圾漩涡”不断膨胀，预计其面积将在未来十年内增加一倍，被人们形容为“全球第八大陆地”、“全球最大的垃圾场”、“太平洋垃圾岛”。“太平洋垃圾漩涡”的具体情形如下：





除此之外，研究显示，位于北太平洋的这个“垃圾漩涡”并非唯一，在南太平洋、北大西洋、南大西洋以及印度洋都存在类似的垃圾漩涡。

正因为如此，PET 塑料在受到使用者、消费者青睐的同时，其回收和利用已经成为当今各国及相关组织环保发展的关注重点，传统的填埋和焚烧处理方法正逐步被回收利用、降解或分解工艺所替代。废弃塑料制品的回收利用，不仅可以保护环境、节省能源，而且可以让废弃包装物尽其用，拥有“第二次生命”。

3、PET 废塑料回收、综合利用的情况

“垃圾是放错了位置的物资”，许许多多常在常人看成“无用的废物”里，其实蕴藏着巨大的利用价值，正如现代经济学家所说的，废旧资源就是“人类的第二矿藏”、“城市里的宝藏”。开发利用废旧资源，即可有效治理污染，又可创造巨大的经济和环境效益。据统计，1 吨涤纶需要耗用 6 吨石油进行转化，全球对涤纶的消费逐年大幅增长，同时 PET 废塑料的产生量也逐年增加，PET 废塑料再生就等于是节约石油。正是由于看中了 PET 废塑料回收、综合利用对保护环境及回收利用的经济价值，世界各国均把 PET 废塑料回收、综合利用作为重点发展的产业，从立法、行业政策层面加以扶持及政策鼓励，不断提高 PET 废塑料的回收利用率。

（1）国外 PET 废塑料回收、综合利用的情况

如果要降低废弃塑料对生态环境的影响、减少对人体健康的威胁，必须提高废旧塑料的回收利用率，取代传统的填埋和焚烧处理方法。保护环境、人人有责，世界各国纷纷行动起来，采取各种措施，降低 PET 废塑料对环境的影响：

① 国外从 20 世纪 60 年代开始研究 PET 废塑料的回收利用，80 年代初，西方工业发达国家就从保护生态环境出发，开始研究利用 PET 废塑料制品进行纺丝或制成非织造布和工业用纺织品所需原料。

② 在 20 世纪 80 年代，日本帝人公司开始就出售用 PET 废塑料做原料生产的再生涤纶纤维，其运用范围包括服装、床上用品、室内和厨房用品；美国伊斯曼公司开始用 PET 废塑料生产各种纤维，成为美国领先的环保型公司；美国 Dyersburg 织物公司利用 PET 废塑料生产的再生纤维制造绒面布；美国 wellman 等公司利用再生涤纶纤维与其他纤维混纺开发户外用面料及运动服。



③ 欧洲食品安全局（EFSA）批准再生工艺在欧洲使用，并对再生产品在食品领域中的运用制定了安全评估标准 ILSI（国际生命科学研究所）认证。

④ 法国食品卫生安全署（AFSSA）允许塑料瓶材料中再生料含量高于 25%。

⑤ ²国外终端用户的策略：

A、可口可乐：1991 年在美国用含有再生涤纶纤维的原料制备了 PET 塑料瓶；计划在美国生产含 10%再生涤纶纤维的 PET 塑料瓶；英国、法国、比利时、荷兰、卢森堡地区可乐灌装商计划至 2010 年其可乐瓶使用的再生涤纶纤维平均含量达到 25%。

B、百事可乐：计划在美国生产含 10%再生涤纶纤维的 PET 塑料瓶。

C、欧洲零售商玛莎百货 (Marks & Spencer)：寻求可持续或可再生资源作为商品包装的替代品，与伦敦封闭循环公司签订食品级再生 PET 购买合同。

D、英国零售商乐购（Tesco）：部分市场上的包装材料 100%采用再生材料。

E、依云（Evian）：矿泉水瓶含 25%的再生涤纶纤维，成为法国市场上第一家矿泉水瓶中使用再生涤纶纤维的品牌。

F、英国果汁生产商 Innocent 公司：饮料瓶采用 100%的再生涤纶纤维。

（2）国内 PET 废塑料回收、综合利用的情况

目前，在我国，为了解决人民穿衣保暖的大问题，仅依靠棉花的增长是不现实的。由于粮棉争地，我国每年棉花的产量不足 800 万吨，在棉花不太可能大幅增长的情况下，只能依靠合成纤维，而合成纤维的主要原料是石油资源，作为一个人均资源远远低于世界平均水平，同时进入工业化快速发展、原油进口依存度高的国家，面对不断高涨的原油价格，如何降低对石油资源的依赖程度成为我国十分突出的现实问题。

做好再生资源的回收与利用，是对我国构建资源节约型社会、环境友好型社会的重要手段，既能解决废旧塑料使用后的环境污染问题，又能实现资源循环利用

² 数据来源：《中国化纤行业发展与环境保护》，中国化学纤维工业协会、东华大学纤维材料改性国家重点实验室主编



用、保护环境、节能减排，降低我国对原油的依赖程度，因此，再生涤纶行业是典型的绿色、环保、循环经济的代表产业，符合国家可持续发展的战略方针。

为了做好废旧塑料的回收再利用，我国陆续颁布了《中华人民共和国节约能源法》、《中华人民共和国循环经济促进法》、《中华人民共和国清洁生产促进法》等法律法规，出台了《再生资源回收管理办法》、《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》、《中国资源综合利用技术政策大纲》、《节能减排综合性工作方案》、《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、《纺织工业调整和振兴计划》等产业政策，使得我国的再生涤纶行业从 20 世纪 80 年代以来，一直处于持续盈利、高速发展状态之中。³我国再生涤纶行业的发展主要经历了三个阶段：

① 1983-1989 年，再生涤纶行业的主要设备为台湾、韩国转移过来的小生产线，多数为单螺杆对纺丝位的设计，使用塑料粒进行生产，产能大多在 10 吨/天，产品主要为 2-3 旦的再生涤纶纤维，终端市场为低档针刺无纺布和手套纱等。

② 1996-1999 年，该期间出现了以 PET 废塑料为主要原料、塑料粒为辅助原料的化纤生产线，这些生产线大多以两条螺杆 12 个纺丝位配置，产能多为 7,500 吨/年，产品质量大幅提高，出现了 1.5 旦的棉型及二维中空纤维等直纺涤纶短纤产品的互补、替代品。

③ 2000 年至今，再生涤纶行业进入高速发展期，技术进步明显，高洁净度的 PET 废塑料用来生产三维卷曲中空纤维等产品，产品的规模化生产对直纺涤纶短纤产品产生了相当大的互补、替代作用，并开始广泛运用于家纺、制鞋、交通、农业等众多领域。

4、再生涤纶纤维产能、生产情况

随着人们环保意识的不断增强，PET 废塑料的回收利用在可持续发展的循环经济中受到越来越广泛的关注，美国、日本等国均已出台政策扶持再生纤维

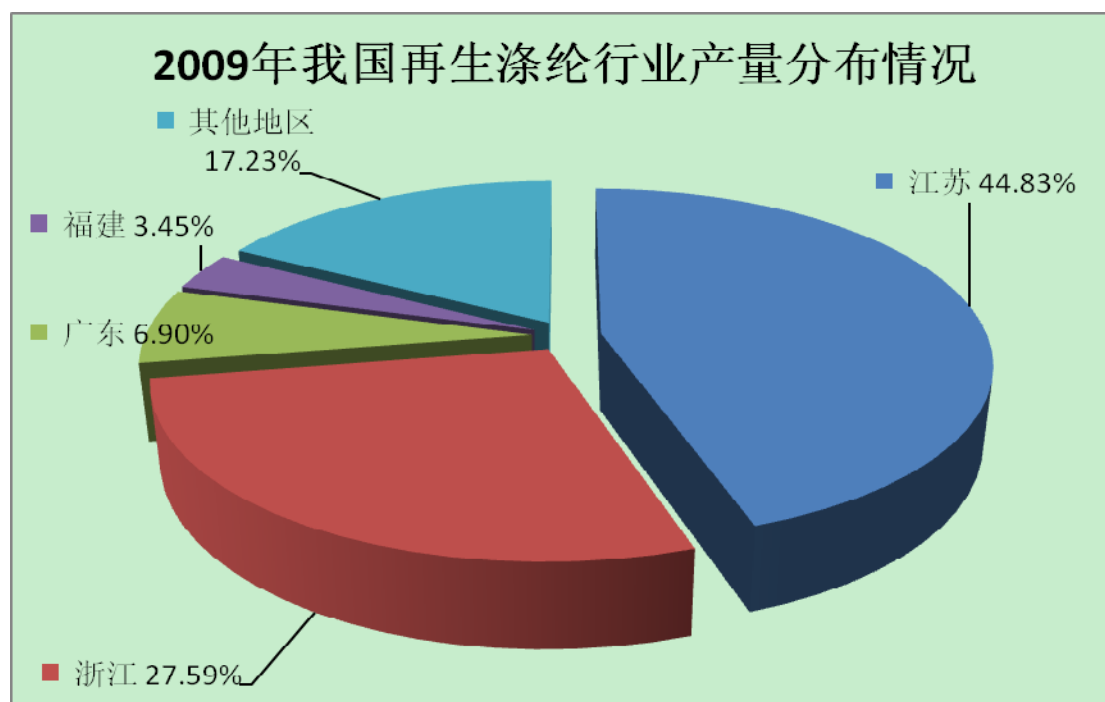
³数据来源：《中国化纤行业发展与环境保护》，中国化学纤维工业协会、东华大学纤维材料改性国家重点实验室主编



的循环利用，其产品广泛用于服装、家具用品、购物袋、办公用品、生活用品、民用工程材料等领域。

近几年，由于国家倡导构建节约型社会、环境友好型社会，鼓励废旧资源回收利用，大力发展循环经济，我国再生涤纶纤维行业面临巨大的发展机遇，生产能力迅猛发展，⁴到 2008 年产量已达到 320 万吨，占全球再生涤纶纤维总产量的 80%。

我国再生涤纶行业的分布较为集中，主要分布在江苏、浙江、广东、福建四个省，江苏、浙江两省占全国总产量的 70%以上，广东、福建占全国总产量的 10%左右，其余地区的再生涤纶产量不足 20%，以 2009 年为例，我国再生涤纶行业的产量合计 350 万吨，具体分布情况如下：



5、再生涤纶纤维的未来发展情况

根据中国化学纤维工业协会再生化学纤维专业委员会的规划，⁵到 2020 年，我国再生涤纶产业将发展成为以差别化产品为主导、产业链完善、企业设备先进、产业布局合理、具有较强自主创新能力的产业集群，产业创新体系较为完

⁴ 数据来源：《2009：中国化纤经济形势分析与预测》，中国化学纤维工业协会出版，郑植艺主编

⁵ 资料来源：《再生化学纤维“十二五”及 2020 年发展规划》，中国化学纤维协会再生化学纤维专业委员会编制



善，产业特色和比较优势更加突出，成为中国传统产业改造和国内循环经济发展的典型示范产业。

根据中国化纤纤维工业协会再生化学纤维专业委员会的预测，⁶到2020年，我国再生涤纶纤维产能将达到1,000万吨，其中，再生涤纶短纤维产能为750-800万吨；再生涤纶纤维中，高科技、功能性再生涤纶产值比重将大幅提升，预计2020年产品差别化率将达到55%。

（四）发行人所属行业的竞争格局、主要企业及其市场份额

目前，我国的再生涤纶短纤维生产企业中，大中型企业较少，小型企业众多，生产集中度较低，尚无一家业内企业在中国境内上市，任何一家再生涤纶短纤维生产企业都不足以影响市场，也不可能做到垄断经营，也没有绝对的市场占有率。行业内各企业只有在区域市场及市场细分方面存在优势，如：在区域市场方面，据中国化学纤维工业协会再生化学纤维专业委员会的统计，自2008年以来，公司再生涤纶短纤维在华南地区产量、销量均排名第一；在市场细分方面，本公司在1.4旦特本白高强棉型纤维方面占有领先地位。公司主要竞争对手情况如下：

1、苏州市相城区江南化纤集团有限公司

位于苏州市相城区黄埭镇，国内最大的再生涤纶短纤生产企业，年产再生涤纶短纤25万吨、涤纶短纤维12万吨、年产聚酯切片20万吨，该公司的再生涤纶短纤维主要产品包括有色再生涤纶短纤维、普白再生涤纶短纤维、增白再生涤纶短纤维、特白再生涤纶短纤维、高收缩再生涤纶短纤维及再生三维卷曲短纤维。

2、宁波大发化纤有限公司

位于宁波杭州湾经济开发区，创建于1999年，占地面积23万平方米，专业生产再生中空涤纶短纤维，主要产品有二维中空涤纶短纤维（规格有1.1D、2.5D、3D、6D、7D、15D等），应用于仿羽绒、喷胶棉、仿丝棉、高档被服、珍

⁶资料来源：《再生化学纤维“十二五”及2020年发展规划》，中国化学纤维协会再生化学纤维专业委员会编制



珠棉等领域）、三维中空涤纶短纤维（规格有 1.1D、2.5D、3D、6D、7D、15D 等，应用于仿羽绒、喷胶棉、仿丝棉、高档被服、珍珠棉等领域）。

3、江阴金燕化纤有限公司

位于江苏省江阴市霞客镇，创建于 1995 年，公司总资产 8,000 多万元，其中固定资产 4,500 万元，专业生产再生涤纶短纤维，主要产品为各种白色（本白、增白、特白）、有色的再生涤纶短纤维，产品规格 1.4-15D、纤维长度 32-152 毫米，产品主要用于纺纱、无纺布、汽车内饰品、填充料、喷胶棉等领域。

4、慈溪江南化纤有限公司

位于浙江省慈溪市龙山镇三北工业区，创建于 2000 年，年产 3-20 旦各类再生涤纶短纤维 2 万余吨，公司产品可广泛用于被服、枕芯、坐垫、靠垫、毛绒玩具内芯、鞋帽、沙发衬里的填充料及喷胶棉、无纺布、无胶棉、长毛绒等领域。

5、江阴市长隆化纤有限公司

位于江苏省江阴市长泾镇后巷工业区，创建于 1999 年，该公司致力于再生涤纶纤维的应用研究和产品开发生产，现有产能 6 万吨，公司的主要产品包括再生化学纤维、纱线及其他三大领域，其中再生化学纤维包括涤纶有色纤维、中空含硅涤纶纤维、抗菌纤维等，主要运用于纺纱、非织造布及填充料领域。

（五）进入发行人所处行业的主要障碍

再生涤纶短纤维行业的主要障碍主要体现在：

1、管理与人才

再生涤纶短纤维为技术密集型行业，对生产设备和控制系统等硬件系统有很高的要求，同时差别化、功能性是行业的发展方向，对生产工艺、生产过程控制及其它软件方面有更高的要求。而差别化、功能性产品的开发是一个系统性工程，需要长期经验积累。我国再生涤纶短纤维制造行业起步较晚，有成熟



经验的管理人员和工程技术人员稀缺，这已经成为限制国内新建再生涤纶制造企业主要障碍之一。

2、资金障碍

虽然进入门槛较低，但再生涤纶制造行业对投资规模的要求很高，首先，再生涤纶纤维制造业的成套生产设备价格昂贵，固定资产投资较大；其次，再生涤纶制造行业连续性大批量的生产模式要求企业有充足的流动资金以保证原料的采购；再次，随着产能向大企业集中，新进入者需具备一定的经济规模才能与现有再生涤纶制造企业在设备和成本等方面展开竞争。

而且，随着生产现代化步伐的加快，再生涤纶制造行业已逐步发展成为技术密集型、资金密集型和规模效益型的企业，没有一定的技术、资金的支撑和先进的管理经验，无法在日益激烈的市场竞争中立足，对于该行业的新进入者而言，需要很长的启动时间，所面临的资金压力较大。

3、技术障碍

再生涤纶制造行业作为技术密集型企业，随着产品创新和生产技术的发展，对差别化纤维的功能和质量稳定性的要求日益提高；从而对研发人员的技术水平、经验积累等综合素质提出了更高的要求。生产企业必须拥有较强的技术力量和技术储备，加大对产品的研发投入，才能不断开发新技术、新产品和新工艺，提高产品质量稳定性，以满足市场要求。

（六）发行人所处行业的市场供求状况及变动原因

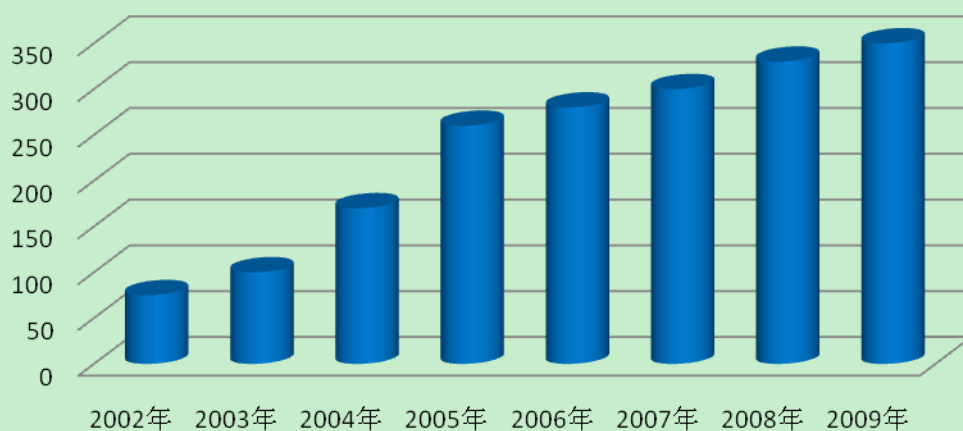
1、我国再生涤纶的市场供应情况

随着《中华人民共和国循环经济促进法》、《中华人民共和国节约能源法》等鼓励资源回收综合利用的相关法律法规的相继出台，并且，由于作为原材料的废旧 PET 塑料供应充足、价格低廉，产品市场需求潜力巨大，自 2002 年以来，再生涤纶行业产量逐年增长，⁷2002-2009 年再生涤纶行业产量变化情况如下（单位：万吨）：

⁷ 数据来源：《2010：中国化纤经济形势分析与预测》，中国化学纤维工业协会出版



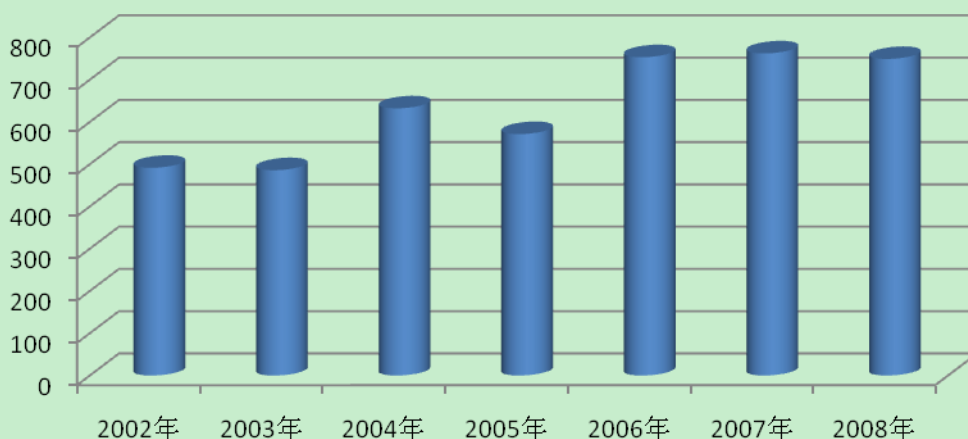
2002-2009年我国再生涤纶行业产量变化



2、我国再生涤纶的市场需求情况

近年来，由于受到全球气候变暖、异常天气变化加剧、自然灾害频率增加以及我国优先发展粮食生产的产业化政策的影响，我国每年棉花的总产量不足800万吨，且已基本达到饱和的产能，远远不能解决人民穿衣保暖的问题。⁸我国2002-2008年的棉花产量情况如下：

2002-2008年我国棉花产量变化（单位：万吨）



根据国家统计局的数据，2002-2009年，我国累计净进口棉花1,500多万吨，平均每年需要净进口棉花接近200万吨，约等于2008年我国棉花产量的三

⁸ 数据来源：国家统计局



分之一。而据国际棉花咨询委员会的报告显示，2002 年 3 月至 2009 年 10 月的近 8 年时间里，全球棉花平均年产量为 2,396 万吨，在未来的五年内，全球棉花总产量每年将在现有产量的基础上减少 200 万吨左右。

由此可见，在国内及国际棉花供应量日趋紧张的形势下，要靠棉花解决人民的穿衣保暖问题是不现实的，只能依靠合成纤维。然而，合成纤维的主要原料是石油（根据统计，每生产 1 吨直纺涤纶短纤维需要耗用 6 吨石油），我国属于石油资源较为缺乏的国家，主要依靠进口，国际原油价格的持续上涨必将为再生涤纶短纤维提供广阔的市场空间。

再生涤纶短纤维大多数情况下是棉花的互补品及直纺涤纶短纤维的替代、互补品，棉花等天然纤维虽然透气性、吸水性、舒适性较好，但也存在容易皱、强度低、吸汗后气味较臭等缺点，因此，目前大多数纺织品都需要使用天然纤维及化学纤维混纺，结合两者的优点，生产出符合市场需求的产品。而且，由于性能指标不适用，部分纺织品不适宜用天然纤维，如运动类服装，只能使用化学纤维制造。除此之外，再生涤纶短纤维由于其良好的防水、抗腐蚀性能，还可以运用在建筑、填充、交通、鞋材、农业等众多天然纤维无法应用的领域，因此，再生涤纶纤维市场非常广阔、市场前景良好。

从再生涤纶短纤维本身而言，随着技术水平的不断提高及产品质量的不断改良，现有再生涤纶短纤维在部分使用领域中已经接近甚至超越了直纺涤纶短纤维，再加上属于典型的绿色、环保、循环经济的代表产业，符合国家可持续发展的战略方针，其市场份额必将逐步提高。

（七）发行人所处行业的利润变动趋势及变动原因

再生涤纶制造业的总体利润水平主要受上游原材料 PET 废塑料价格及下游需求的影响。由于再生涤纶制造业内生产企业众多，行业集中度较低，行业内企业的利润水平差异较大。报告期内，随着技术指标及产品质量的不断优化、提高，再生涤纶短纤的运用领域不断扩大，价格持续上涨；同时，由于报告期内石油、直纺涤纶短纤的价格大涨，也使得作为替代、互补品的再生涤纶短纤的价格呈上涨趋势。在上述两因素的影响下，再生涤纶短纤由 2010 年年初的 8,000 多



元/吨升至最高点 16,000 多元/吨，增幅高达 100%，使得行业内企业均拥有较高的利润，随着价格的逐渐回落，行业内企业的利润将回归正常水平。

（八）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）产业政策支持

废旧塑料的回收与利用，是构建资源节约型社会、环境友好型社会的重要手段，既能解决废旧塑料使用后的环境污染问题，又能实现资源循环利用、保护环境、节能减排，降低我国对石油进口的依赖程度，因此，再生涤纶行业是典型的绿色、环保、循环经济的代表产业，符合国家可持续发展的战略方针。

为了做好废旧物资的回收再利用，我国陆续颁布了《中华人民共和国节约能源法》、《中华人民共和国循环经济促进法》、《中华人民共和国清洁生产促进法》等法律法规，出台了《再生资源回收管理办法》、《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》、《中国资源综合利用技术政策大纲》、《节能减排综合性工作方案》、《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、《纺织工业调整和振兴计划》、《化纤工业“十二五”发展规划》等产业政策，使得我国的再生涤纶行业从 20 世纪 80 年代以来，一直处于持续盈利、高速发展状态之中。

为了鼓励废旧物资的回收再利用，国家税务总局于 2009 年 4 月颁布了《关于资源综合利用企业所得税优惠管理问题的通知》，对列入《资源综合利用企业所得税优惠目录（2008 年版）》规定的资源作为主要原材料，生产国家非限制和非禁止并符合国家及行业相关标准的产品取得的收入，减按 90% 计入企业当年收入总额。除此之外，2011 年 11 月，财政部、国家税务总局颁布《关于调整完善资源综合利用产品及劳务增值税政策的通知》（财税[2011]115 号），自 2011 年 8 月 1 日起，对废塑料综合利用生产企业销售以废塑料为原料生产的化纤用再生聚酯专用料，实行增值税即征即退 50% 的税收优惠政策。公司符合该税收优惠政策的享受条件，已按要求申报，审批手续尚未完成。



（2）行业优势集中度越来越高

由于受到国家相关行业政策的鼓励，国内再生涤纶制造业蓬勃发展，至2008年，国内再生涤纶总产量达到320万吨，占全球总产量的80%。目前，相对于北美、欧洲的同行业企业而言，国内再生涤纶制造业的设备更为先进，生产效率更高，成本优势明显，我国已经成为全球再生涤纶纤维的主要生产地及消费地。

（3）下游行业快速发展

纺织业、服装业、交通业、制鞋业、建筑业、农业等作为再生涤纶纤维的直接下游，与国民经济发展息息相关，我国经济的持续快速增长和产业结构的加速升级为国民经济的各行各业的发展奠定了基础，给再生涤纶纤维行业的发展带来了机遇。

（4）原材料价格低廉

公司的主要原材料为PET废塑料，报告期内公司PET废塑料耗用价格呈逐年小幅增长的趋势，其中，2010年PET废塑料耗用单价为4,375.89元/吨，较2009年增加422.46元/吨，增幅为10.69%；2011年PET废塑料耗用单价为4,771.12元/吨，较2010年增加395.23元/吨，增幅为9.03%。与同期国际原油及PTA、EMG、聚酯切片的价格相比，PET废塑料属于废旧物资回收再利用，其耗用价格极为低廉，足以为公司保持一定的盈利空间提供有利条件。

2、不利因素

主要是行业竞争不规范。由于再生涤纶制造行业的进入门槛较低，使得我国再生涤纶制造行业固定资产投资规模扩张较快，低水平重复建设现象较为严重，生产企业众多，且大多数企业规模较小、产品档次和质量较低、营销能力和产品开发能力有限，低档产品生产能力过剩，导致行业竞争形势日趋激烈。为了维持生存和发展，许多中小企业采取抄袭、模仿、价格战等不规范的市场竞争行为，这些行为在加剧行业内市场竞争的同时，影响了行业整体水平的提高。



（九）行业技术水平及技术特点、行业特有的经营模式、行业的周期性、区域性和季节性特征等

1、行业技术水平和技术特点

由于再生涤纶制造行业的进入门槛较低，使得我国再生涤纶制造行业固定资产投资规模扩张较快，低水平重复建设现象较为严重，导致行业竞争形势日趋激烈。大多数生产企业缺乏自身品牌和特色产品，企业技术开发和创新能力较弱，生产水平和技术装备水平较为落后，科研能力和内部管理水平较低。在产品结构方面，高技术含量与高附加值产品少、独家产品少；多数品种的生产规模化与集约化程度较低，同一类型的产品有众多企业生产，质量参差不齐，低水平重复生产现象较为严重。

2、行业特有的经营模式

再生涤纶制造业无特有的经营模式。

3、行业的区域性、季节性和周期性特征

（1）区域性特征

再生涤纶纤维行业的区域特征较为明显。

从现状来看，全球再生涤纶纤维产能主要分布在中国、北美、欧洲和日本，这些国家与地区也是再生涤纶纤维的主要消费地，其中我国产量占全球总产量的 80%；国内再生涤纶纤维厂家主要集中于江苏、浙江、广东及福建沿海地区。

（2）季节性和周期性特征

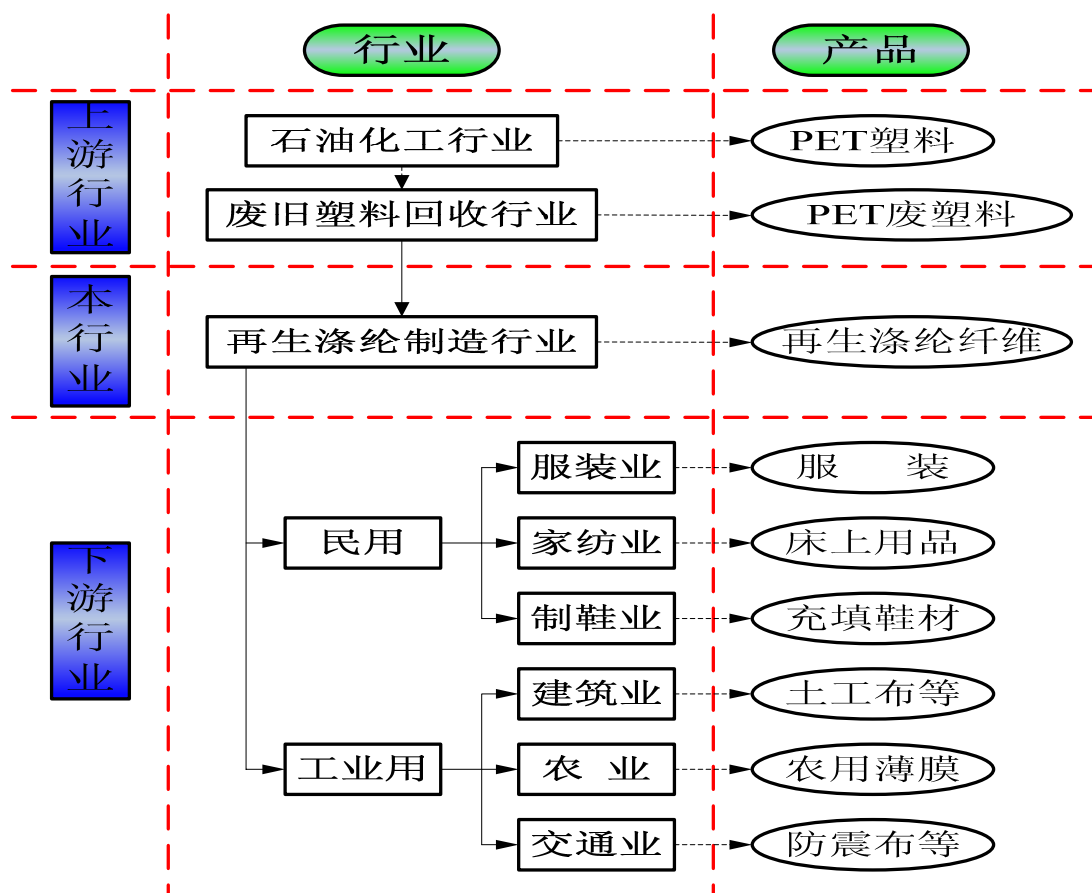
再生涤纶纤维广泛应用于国民经济的诸多领域，如纺织业、服装业、制鞋业、建筑业、交通业等，不会因下游某单一行业的波动而呈现明显的波动，因此不具有明显的周期性和季节性特征。



（十）发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性及上、下游行业发展状况对本行业及其发展前景的影响

1、行业产业链及上下游行业

公司的主营业务为再生涤纶短纤维的研发、生产与销售，属于资源综合利用产业，是循环经济体系的重要一环，其上游行业为石油化工行业及废旧塑料回收行业，下游行业众多，在服装、家纺、制鞋、建筑、交通等行业均有广泛使用，其产业链关系如下：



2、上游行业对发行人所处行业的影响

（1）原材料供应行业的影响

公司作为 PET 废塑料的回收经营单位，与上游行业关联度较高，再生涤纶制造行业的生存发展与上游原材料的供应密切相关，石油化工产品的质量直接



影响了再生涤纶制造业产品的品质，石油化工产品的价格及 PET 废塑料的回收价格也直接影响了再生涤纶制造业产品的生产成本。由于再生涤纶纤维的原材料成本占产品成本的比重较大，因此上游原材料价格的波动对再生涤纶制造业的经营效益影响较大。

以废旧 PET 塑料瓶为例，据统计，目前全世界每年大约要消耗 8,000 亿个塑料瓶，而且，由于塑料瓶外形美观、携带方便，其使用量每年以超过 5% 的比例增加，为再生涤纶制造业提供了便利条件。⁹2009 年，全球有近 1,765 万吨的废旧 PET 塑料瓶片，而当年再生涤纶产量为 350 万吨，实际回收率不到 20%，回收利用空间巨大。随着国民经济的发展，全球涤纶使用量将逐年提升，而且，世界各国越来越重视环保产业，出台越来越多的扶持政策，加上人们环保意识的提升，PET 废塑料的回收利用率将越来越高，由此，涤纶产量的增加及 PET 废塑料的回收利用率在未来一段时间内将呈逐年增长的趋势，为公司提供充足的原材料。

（2）能源供应的影响

水、电、煤是再生涤纶制造业所需的主要能源，生产所在地水、电资源的质量和供给情况对行业有较大影响，公司处于水资源丰富的粤东地区，水资源供给充足，价格波动不大；随着我国经济持续快速的发展，对电、煤的需求呈爆炸式增长，而且环境保护的要求日益提高，电、煤的价格表现为持续上涨趋势，对公司产品的生产成本产生一定影响。

3、下游行业对发行人所处行业的影响

公司产品可以广泛运用于服装、家纺、制鞋、建筑、交通等行业，下游行业对化纤产品的需求量十分巨大，由于再生涤纶短纤维质量越来越好，在部分技术指标上已可以与直纺涤纶短纤维相媲美，具备了与棉纤维、毛纤维混纺或直接替代棉纤维、毛纤维的条件，因此，随着国民经济的持续发展，再生涤纶短纤维的使用范围将越来越广，为再生涤纶制造业的发展提供强劲动力。

⁹ 数据来源：《再生化学纤维“十二五”及 2020 年发展规划》，中国化学纤维协会再生化学纤维专业委员会编制



三、公司面临的主要竞争状况

（一）发行人在行业中的竞争地位

目前，我国的再生涤纶短纤维生产企业中，大中型企业较少，小型企业众多，生产集中度较低，尚无一家业内企业在中国境内上市，任何一家再生涤纶短纤维生产企业都不足以影响市场，也不可能做到垄断经营，也没有绝对的市场占有率。行业内各企业只有在区域市场及市场细分方面存在优势，如：在区域市场方面，据中国化学纤维工业协会再生化学纤维专业委员会的统计，自2008年以来，公司再生涤纶短纤维在华南地区产量、销量均排名第一；在市场细分方面，本公司在1.4旦特本白高强棉型纤维方面占有领先地位。

（二）发行人的竞争优势

1、产品规格齐全、产品系列丰富

公司的产品系列包括棉型、中长型、毛型、中空以及着色纤维等多种差别化纤维，规格型号近百种，其产品能广泛用于纺织、无纺布、鞋材、床上用品、纺丝棉、填充棉、工业用布等领域。这种规格齐全、产品系列丰富的产品结构可以满足客户不同层次、不同价位、不同规格的产品需求，更容易为客户所认同。

2、市场及区位优势

2008年，广东省经贸委将普宁纺织服装产业群列为全省第3批产业群升级示范区，并于2009年将普宁市纺织服装产业确定为省市共建产业基地，公司作为普宁市纺织服装产业集群化纤产业链的重点企业，具备得天独厚的地理优势，有利于及时了解客户的需求，把握市场趋势，及时调整产品结构，缩短临时订单生产时间，让公司的供货及售后服务做到及时、快捷，有利于保持客户关系的稳定。同时，良好的品牌形象为公司的产品推广和市场扩容打下了坚实的基础。



3、产品质量优势

公司素来注重产品质量，坚持以质量取胜的经营方针，在同行业中率先通过 ISO9001 质量管理体系认证，自愿进行清洁生产审核并已通过验收。公司通过对生产的全过程实行标准化、规范化的质量管理来保证产品的最终品质。公司生产过程严格按照 ISO9001 质量管理体系的要求，建立了完善的质量控制制度，使生产过程从物料进厂到产成品出厂的全过程均处于受控状态，确保产品质量。公司完全按照产品工艺规程、岗位标准操作规程、设备标准操作规程、原辅料检验规程、半成品检验规程、安全生产规程等文件的规定进行生产。公司产品合格率一直保持在 95%以上，未出现重大的出厂产品质量事故。

4、管理优势

公司管理层大多是长期从事再生涤纶纤维生产的专业人士，具有丰富的企业管理经验，执行力强，市场反应速度快。与此同时，公司在消化吸收众多先进企业管理经验的基础上建立了一整套适应企业发展的管理制度、完善的成本控制管理制度、销售管理制度和严密的内部控制制度，培养出一支经验丰富、善于应用现代经营管理方法的高水平管理人才队伍。

同时，为提升产品的质量，公司严格按照国家标准要求对产品生产过程进行质量管理，同时引入精益管理、“6S”管理、清洁生产等管理技术，不断优化生产流程。

由于公司重视产品质量、管理科学，获得了同行及广大客户的一致好评，同时，也被广东省经济及信息化委员会确定为省资源综合利用龙头企业，成为行业内的示范企业。

5、技术优势

公司重视研究开发的投入，始终坚持以技术创新作为企业发展的原动力，公司以品牌建设为中心，以引领产业技术发展为目标，以市场为导向，积极开展产学研合作和技术协作，提高自主创新能力，致力研发成果转化并规模化生产。公司大专以上的研发和工程技术人员占公司总人数的 30%以上、专职从事研究开发的技术人员占公司总人数的 10%以上，形成一支稳定、经验丰富的技



术创新团队；同时，公司积极与东华大学开展多项产学研合作，建立了东华大学研究生社会实践与实习基地、“东华大学-秋盛资源”研究中心并组建揭阳市工程技术研究开发中心。经过多年坚持不懈的努力，2007 年以来，公司已成功开发 10 多个品种并均已投入规模化生产。

公司拥有发明专利“一种高剪切速率纺聚对苯二酰对苯二胺纤维的方法”的独占使用权，其自主研发的“由聚酯瓶废料、回料生产高强度细旦纤维的方法”、“一种再生粗旦异形涤纶短纤维的生产方法”已取得国家发明专利授权，公司开发的“PET 瓶废料生产高强度涤纶短纤维技术开发”产品经广东省科技厅鉴定，产品质量优于行业标准、国家标准。

经过多年坚持不懈的努力，公司的产品在断裂强度、断裂伸长度、疵点含量等产品主要技术指标上均已达到或超过再生涤纶短纤维行业标准及直纺涤纶短纤维国家标准，产品质量在行业内享有较高声誉。以公司 1.4D 特本白高强棉型纤维为例，经国家纺织产品质量监督检验中心检测，其技术指标与再生涤纶短纤维行业标准、直纺涤纶短纤维国家标准相比，均要优于行业标准、国家标准，具体对比如下：

检验项目	单位	公司指标	再生涤纶短纤维行业标准	直纺涤纶短纤维国家标准	对比结果
断裂强度	cN/dtex	5.11	≥ 5.0	≥ 5.0	优于行业标准、国家标准
断裂伸长率	%	22.2	20.0 ± 6.0	20.0 ± 8.0	优于行业标准、国家标准
线密度偏差率	%	-1.3	$\leq \pm 6.0$	$\leq \pm 10.0$	优于行业标准、国家标准
长度偏差率	%	1.6	$\leq \pm 8.0$	$\leq \pm 3.0$	优于行业标准、国家标准
超长纤维率	%	0.2	≤ 1.0	≤ 3.0	优于行业标准、国家标准
倍长纤维含量	mg/100g	2.5	≤ 20.0	≤ 15.0	优于行业标准、国家标准
疵点含量	mg/100g	3.4	≤ 40.0	≤ 30.0	优于行业标准、国家标准



（三）发行人的竞争劣势

1、产能不足

2009年、2010年、2011年公司再生涤纶短纤维产量分别为32,544吨、38,376吨、47,313吨，同期产能分别为3.5万吨、4.25万吨、5万吨，产能利用率分别为92.98%、90.30%、94.63%，可以预计现有产能将很快饱和，产能的不足将制约发行人盈利能力的进一步提升和市场份额的进一步扩大。

2、融资渠道单一

发行人融资渠道单一，报告期内，公司经营所需资金基本上依靠利润滚存及银行贷款，缺乏有效的直接融资渠道，财务费用支出较大，在一定程度上增加了公司经营成本，降低了发行人的盈利能力和持续的市场竞争力。

3、销售区域有待扩大

公司现有的销售市场主要集中在广东省及周边省份，2009年、2010年、2011年公司在华南地区的销售总额分别为10,680.24万元、20,544.07万元、24,139.68万元，分别占同期销售收入的47.80%、59.27%、51.68%，而在其他地区较为薄弱，为了尽快占领市场，取得先发优势，公司急需在维持现有市场份额的前提下，不断扩大销售队伍、尽快拓展市场领域、提高市场占有率。

四、公司主营业务

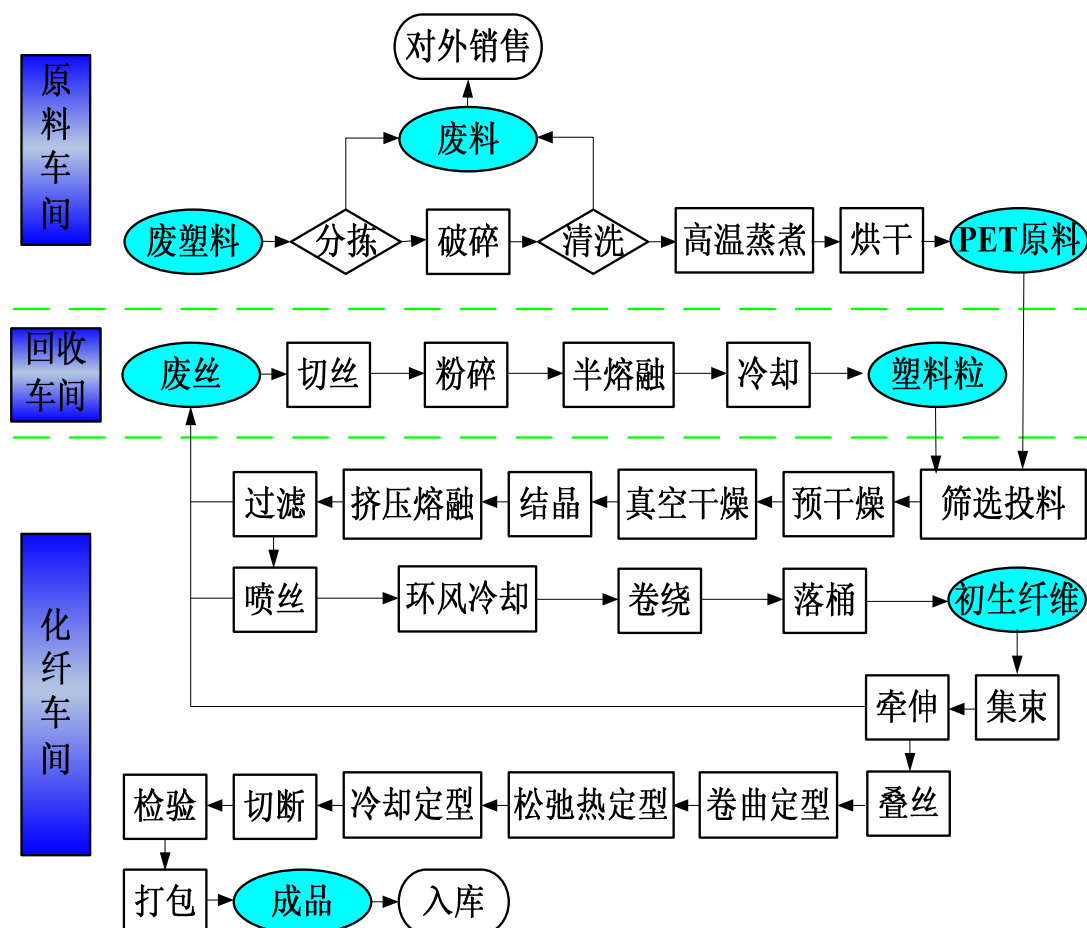
（一）主要产品及用途

公司主营业务是从事再生涤纶短纤维的开发、生产与销售，其主要产品包括再生棉型、中长型、毛型、中空涤纶短纤维，再生涤纶纤维可广泛应用于国民经济的诸多领域，如纺织业、服装业、制鞋业、建筑业、交通业等。



（二）产品工艺流程

再生涤纶短纤维的生产工艺流程如下：



（三）主要经营模式

1、采购模式

（1）采购策略

公司采购 PET 废塑料、包装材料及其他低值易耗品时，采用预算管理与计划管理相结合的方法，严格执行“质量第一、价格优先”的采购策略。

（2）供应商的选择

公司的主要原材料为 PET 废塑料，其供应商大部分为国内废旧塑料回收经营单位、国内 PET 塑料利用厂家（下脚料等）及废塑料批发贸易商，经过多年的



经营，公司已经拥有一批较为稳定、长期的合作伙伴。实际采购时，公司根据备选供应商的供货能力、资质信誉、产品等级、质量等最终确定供应商。

（3）制定采购计划

采购部根据生产部制定的生产计划、仓库实际库存情况及材料供货周期，确定采购项目及采购数量，编制采购计划；由仓储部根据采购计划填制材料请购单，上报负责采购的副总经理审批，审批后由采购部负责采购相关事宜。

（4）确定供应商、采购价格及采购条件

采购部收到经审批的请购单后，从合格供应商名单中选择符合条件的供应商，向其发出询价单，根据询价结果进行充分的比较、议价后确定订货价格及供应商，同时商定验收标准、付款方式、售后服务及违约责任等其他采购条件。

（5）签订采购合同

对于 PET 废塑料，公司一般根据预算进行批量采购，与供应商签订框架合同。在每次实际采购时，与供应商就采购价格及其他采购条件达成一致后，由采购部向客户发出材料订货单。

对于低值易耗品等临时性采购，一般在实际需要时，由采购部确定供应商及采购条件后，经负责采购的副总经理审批后，与客户签订采购合同。

（6）到货验收

材料到货后，由仓储部负责核对送货单、合同的相关内容；如核对有差异，由仓储部、采购部与供应商协商，查明原因后进行相关处理。

（7）货款支付

由采购部根据当月及以往采购情况编制当月付款计划，经负责采购的副总经理批准后，编制材料请款单，由财务部根据经审批的材料请款单安排付款。



2、生产模式

公司具有完整的生产体系，所有产品均为自产。一般是按照客户的需求，根据订单进行生产，同时，公司也会根据以往的市场供求情况，先自行备货生产部分常规产品，以利于提高交货速度，提高生产效率。

（1）确定生产计划

生产部根据销售部编制的月度销售计划编制生产计划，做好人员、设备、物料等方面准备，并根据市场变化进行及时的调整。

（2）生产过程控制

① 产品质量控制

公司通过对生产的全过程实行标准化、规范化的质量管理来保证产品的最终品质。公司生产过程严格按照 ISO9001 质量管理体系的要求，建立了完善的质量控制制度，使生产过程从物料进厂到产成品出厂的全过程均处于受控状态，确保产品质量。公司完全按照产品工艺规程、岗位标准操作规程、设备标准操作规程、原辅料检验规程、半成品检验规程、安全生产规程等文件的规定进行生产。成品交库前由质检部抽检，检验合格后才能入库。

② 安全生产控制

公司已建立了安全生产管理制度、安全生产操作规程及安全生产责任制，要求员工严格执行相关制度，按照规范要求进行操作，确保安全生产。

③ 成本控制

各生产车间在接到生产部下达的生产指令后，严格按生产指令单的要求进行定额领用，对于未用完的材料应实行退库并计算回收率和物料平衡范围是否在合理范围。公司通过严格的质量控制、消耗量控制及生产效率控制，有效的控制了生产成本。

3、销售模式

经过多年发展，公司已建立较为完善的销售网络和售后服务体系，同时也拥有了较高的品牌知名度，公司产品已得到广大客户的普遍认可。



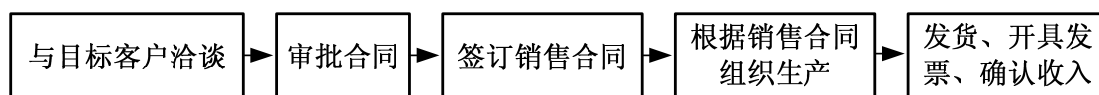
公司设立销售部，开展市场营销工作，销售模式主要为直销，其客户遍布纺织、无纺布、鞋材、床上用品、纺丝棉、填充棉、工业用布等行业。

（1）销售及定价模式

就再生涤纶短纤维的销售模式而言，公司的国内销售主要采用直销方式。该销售模式的优点有两方面：首先，面向终端客户的直销有利于公司品牌的建设、及时掌握客户的需求，有利于公司与客户之间建立长期稳定的合作关系，同时还能节约费用；其次，就定价模式而言，公司产品的销售定价是以成本加成计算、同时考虑市场供求为基础加以确定，更能够准备把握市场变化。

（2）销售流程

经过多年的经营，公司已经形成较为成熟的销售流程，具体如下：



（3）售前、售后服务

公司重视精细化管理，售前着重发掘客户需求，提高客户的满意度，售后保持客户的忠诚度。公司根据销售工作中积累的经验，制定销售规范性文件，在售前售后提高服务质量。

（四）报告期内主要产品的销售情况

1、报告期内主要产品的产能、产量、销量情况

公司主要产品为再生涤纶短纤维，近三年公司再生涤纶短纤维的产能、产量、销量情况如下：

年 度	产能（吨）	产量（吨）	销量（吨）	产能利用率	产销率
2011 年度	50,000.00	47,313.00	47,508.05	94.63%	100.41%
2010 年度	42,500.00	38,376.00	39,317.99	90.30%	102.45%
2009 年度	35,000.00	32,544.00	31,378.61	92.98%	96.42%

2010 年 6 月，公司新增一条年产 1.5 万吨再生涤纶短纤维的生产线，因而



使得2010年公司再生涤纶短纤维的产能由2009年度的3.5万吨增至4.25万吨，2011年公司再生涤纶短纤维的产能增至5万吨。报告期内，公司产品的产能利用情况及产销情况均属良好。

2、报告期内主要产品销售收入构成情况

单位：万元

产品类别	2011 年度	2010 年度	2009 年度
再生涤纶短纤维	44,229.65	32,771.54	20,990.12
占当年销售收入的比重	94.70%	94.55%	93.94%

2009年、2010年、2011年，公司再生涤纶短纤维的销售收入分别占当年销售收入的93.94%、94.55%、94.70%，所占比例总体集中、稳定。

3、报告期内销售收入的区域分布

单位：万元

地区	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
华南地区	24,139.68	51.68%	20,544.07	59.27%	10,680.24	47.80%
华东地区	12,453.36	26.66%	9,919.30	28.62%	8,800.58	39.39%
其他地区	10,113.74	21.66%	4,197.46	12.11%	2,863.61	12.81%
合计	46,706.78	100%	34,660.83	100%	22,344.43	100%

4、报告期内主要产品平均销售单价变化情况

单位：元/吨

产品分类	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	平均单价	增长率	平均单价	增长率	平均单价
再生棉型涤纶短纤维	9,618.50	9.84%	8,756.45	32.96%	6,585.59
再生中长型涤纶短纤维	9,202.62	21.22%	7,591.45	21.10%	6,268.81
再生毛型涤纶短纤维	7,908.01	1.31%	7,805.55	21.20%	6,440.22
再生中空涤纶短纤维	8,993.84	9.00%	8,251.34	13.18%	7,290.50
再生涤纶短纤维综合	9,309.93	11.70%	8,335.00	24.60%	6,689.31



2009年产品售价处于较低水平，主要是受到2008年下半年开始的国际金融危机影响，2009年中期再生涤纶短纤产品售价跌至最低，之后由于受到下游产业迅速发展及国际原油、直纺涤纶短纤价格大幅上涨的影响，售价开始步入上升通道，同时，随着公司产品销售结构不断优化，技术含量高、附加值的优势产品销量的不断增加，公司再生涤纶短纤的平均售价逐年提高。

5、报告期内向前五名客户销售情况

（1）2011年度

序号	客户名称	客户类型	销售额 (万元)	占当年销售 收入比例	客户采购发行 人产品的用途
1	普宁市翔栩纺织有限公司	生产型	4,395.02	9.41%	生产各式涤棉混纺纱、涤纶纱
2	株洲市万昌纺织有限公司	生产型	4,100.90	8.78%	生产纯涤、色纱
3	晋江育灯纺织有限公司	生产型	2,401.49	5.14%	生产无纺布、鞋材涂层布
4	绍兴美纶化纤有限公司	生产型	2,398.33	5.13%	生产短纤纺织品
5	汕头市星林实业有限公司	生产型	2,160.67	4.63%	用于生产化纤棉纺织品、棉纤纱布
合 计			15,456.41	33.09%	

（2）2010年度

序号	客户名称	客户类型	销售额 (万元)	占当年销售 收入比例	客户采购发行 人产品的用途
1	汕头市星林实业有限公司	生产型	2,666.17	7.69%	用于生产化纤棉纺织品、棉纤纱布
2	晋江育灯纺织有限公司	生产型	1,902.74	5.49%	生产无纺布、鞋材涂层布
3	岑溪市东海纺织有限公司	生产型	1,389.07	4.01%	用于生产纱、布
4	普宁市雅晖纺织有限公司	生产型	1,364.32	3.94%	用于生产纱线
5	桂平市联润棉纺厂	生产型	1,331.86	3.84%	用于生产棉纺织品
合 计			8,654.16	24.97%	



(3) 2009 年度

序号	客户名称	客户类型	销售额 (万元)	占当年销售 收入比例	客户采购发行 人产品的用途
1	汕头市星林实业有限公司	生产型	2,484.22	11.12%	用于生产化纤 棉纺织品、棉纤 纱布
2	苏州市相城区江南化纤集 团有限公司	生产型	1,561.12	6.99%	回纺涤纶三维 卷曲短纤维及 各种涤纶短纤 维
3	岳阳有利发纺织有限公司	生产型	1,389.04	6.22%	生产涤、棉、麻、 粘胶纺织品
4	上杭县盛先纺织有限公司	生产型	1,346.85	6.03%	生产棉纺织品、 混纺品
5	福建三明天泰实业有限公 司	生产型	1,268.13	5.68%	用于生产纱布、 混纺品
合 计			8,049.36	36.04%	

公司历来重视优先发展产品质量好、技术含量较高、附加值较高的产品，在生产、销售及技术等方面向这些产品倾斜，2009 年、2010 年、2011 年公司 1.4D 特本白棉型纤维、着色纤维以及中空三维卷曲纤维等差别化纤维的销售量分别为 8,537.69 吨、19,110.06 吨、24,048.32 吨，分别占当期再生涤纶短纤维销售总量的 27.21%、48.60%、50.62%。随着公司产品不断向产品质量好、技术含量高的拳头产品集中，公司的产品销售结构不断优化，客户群体不断壮大、销售区域不断扩大。

另一方面，公司的下游行业众多，产品可运用于服装行业、家纺行业、制鞋行业、建筑行业、交通行业、农业等诸多领域，公司凭借产品上佳的质量、良好的品牌形象，已经形成较为广泛的客户基础，报告期内公司已累计与 330 余家客户开展交易。前五名客户中，汕头市星林实业有限公司、普宁市翔栩纺织有限公司、株洲市万昌纺织有限公司、晋江育灯纺织有限公司、普宁市雅晖纺织有限公司、岳阳有利发纺织有限公司、桂平市联润棉纺厂、上杭县盛先纺织有限公司、福建三明天泰实业有限公司、岑溪市东海纺织有限公司等 10 家客户在报告期内每年都向公司采购再生涤纶短纤维，已形成了较为稳定的合作关系，报告期内公司前五名客户销售情况具体如下表：



单位：万元

序号	企业名称	2011 年	2010 年	2009 年
1	汕头市星林实业有限公司	2,160.67	2,666.17	2,484.22
2	普宁市翔栩纺织有限公司	4,395.02	1,316.91	685.05
3	株洲市万昌纺织有限公司	4,100.90	1,167.63	572.14
4	晋江育灯纺织有限公司	2,401.49	1,902.74	641.03
5	普宁市雅晖纺织有限公司	1,682.63	1,364.32	1,085.47
6	岳阳有利发纺织有限公司	1,441.57	963.64	1,389.04
7	绍兴美纶化纤有限公司	2,398.33	898.05	-
8	桂平市联润棉纺厂	1,212.48	1,331.86	652.55
9	上杭县盛先纺织有限公司	585.59	1,219.00	1,346.85
10	福建省三明天泰实业有限公司	576.64	1,100.90	1,268.13
11	岑溪市东海纺织有限公司	811.99	1,389.07	95.40
12	苏州市相城区江南化纤集团有限公司	-	298.10	1,561.12
合计		21,767.31	15,618.39	11,781.00
占当期营业收入的比例		46.60%	45.06%	52.72%

从上表可以看出，公司报告期前五名客户中，普宁市翔栩纺织有限公司、株洲市万昌纺织有限公司、晋江育灯纺织有限公司、普宁市雅晖纺织有限公司、绍兴美纶化纤有限公司 2009 年至 2011 年每年都向公司采购再生涤纶短纤维并且采购的金额逐年增加，表明公司下游产业发展迅速、对公司产品的需求日益旺盛。

公司报告期前五名客户中，上杭县盛先纺织有限公司、福建三明天泰实业有限公司 2009 年至 2011 年向公司采购再生涤纶短纤维的金额呈逐年减少趋势，主要原因是上述公司根据其自身纺纱经营的需要，调整了棉花与再生涤纶短纤维的使用比例，逐步降低再生涤纶短纤维在产品中的含量所致。

公司报告期前五名客户中，苏州市相城区江南化纤集团有限公司 2009 年至 2010 年向公司采购的金额逐年减少，2011 年采购额为零，一方面是因为苏州市相城区江南化纤集团有限公司作为国内最大的再生涤纶短纤生产企业，与公司所处行业相同，公司主要向苏州市相城区江南化纤集团有限公司销售杂色 PET 原料及其他公司无法使用的废料，随着生产技术的逐步提高及下游客户的增



加，公司对该部分杂色 PET 原料及废料的回收利用比例得以提高，对外销售比例下降；同时，随着华南地区本地再生涤纶行业的迅速发展，公司的废料由之前全部销售给苏州市相城区江南化纤集团有限公司逐步改变为销售给华南地区本地客户。

综上，公司报告期内前五名客户虽然有所变化，但并未发生重要客户流失，符合企业的生产经营特点。

报告期内，公司及公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东均未在上述客户中占有权益；上述客户与公司、公司股东之间不存在关联关系或其他特殊关系。

（五）主要原材料及能源及其供应情况

1、主要产品的原材料和能源的构成情况

公司生产再生涤纶短纤维所需的主要原材料、辅助材料、包装材料及所需能源如下表列示：

原材料	辅助材料	包装材料	能源
PET 废塑料	化学助剂，主要包括油剂、硅油、荧光增白剂、色粉、抗静电剂、清洗剂	包装皮、包装带	电力、水、煤

2、主要原材料和能源的供应情况

（1）PET 废塑料

公司的主要原材料是 PET 废塑料，包括 PET 包装材料、录音带、胶片、计算机软盘、金属镀膜等一次性用品，也包括涤纶纤维在生产过程中的下脚料、纯涤纶布碎料及其他工业用废旧 PET 塑料。

根据《日本化纤手册 2010》统计，2007 年、2008 年用于生产 PET 包装材料、录音带、胶片、计算机软盘、金属镀膜等一次性用品的 PET 塑料约 2,073 万吨、2,043.27 万吨，加上涤纶纤维生产过程中的下脚料、纯涤纶布碎料及其他工业用废旧 PET 塑料（当年产量的 10% 计算），2007 年、2008 年可供回收利用的 PET 废塑料总量分别为 2,383.95 万吨、2,349.76 万吨，原料供应量充足；同时，2008 年全球再生涤纶的产量为 400 万吨，回收利用率为 17.02%，存在较大的提



升空间。

另外，作为全球使用量最大的合成纤维，PET 塑料产量增速持续快于合成纤维整体增速，2003-2008 年，全球 PET 塑料产量增速平均为 6.54%，远高于合成纤维 3.3%的增速；而据国际著名咨询公司—英国泰可荣（TECNON）全球化学及纤维顾问公司预计，未来十年中，全球 PET 塑料产量仍将保持 5%左右的增速，按此增速计算，2015 年全球可供回收利用的 PET 废塑料总量将达到 7,187.71 万吨, 2020 年全球可供回收利用的 PET 废塑料总量将达到 9,173.54 万吨。根据中国化纤纤维工业协会再生化学纤维专业委员会的预测，到 2020 年，我国再生涤纶纤维产能将达到 1,000 万吨，全球再生涤纶纤维产能为 1,250 万吨，PET 废塑料的回收利用率仅为 13.62%。

由此可见，PET 废塑料的供应量及回收利用率都存在较大的提升空间，公司的原材料供应充足。

公司的 PET 废塑料供应商主要是国内废旧物资回收经营单位、PET 塑料利用厂家（下脚料等）及废旧塑料批发贸易商，经过多年的合作经营，公司已与供应商形成稳定、双赢的合作关系，目前，公司的原材料供货渠道畅通、及时、价格合理，足以保障公司发展的材料供应需求。

（2）辅助材料

公司生产所需辅助材料主要是油剂等化学产品，属于通用化工材料，市场供应充足，公司可以随时在市场上采购所需化工原料。

（3）能源

公司所需的能源主要是电力和水，近年来国家在电力基础建设上的大力投入，充分的保障了公司生产所需电力的有序供应。公司属于高耗水行业，由于公司所处的普宁市占陇镇，位于粤东冲积平原，水资源丰富，确保了公司生产所需用水。

3、主要原材料的采购情况



公司生产所需的原材料主要是 PET 废塑料，全部外购，报告期内公司 PET 废塑料的采购情况如下：

单位：万元

年 度	PET 废塑料采购金额	当期原辅料采购总额	占当期原辅料 采购总额的比例
2011 年度	28,795.07	32,285.90	89.19%
2010 年度	21,928.12	24,804.96	88.40%
2009 年度	17,597.03	19,693.99	89.35%

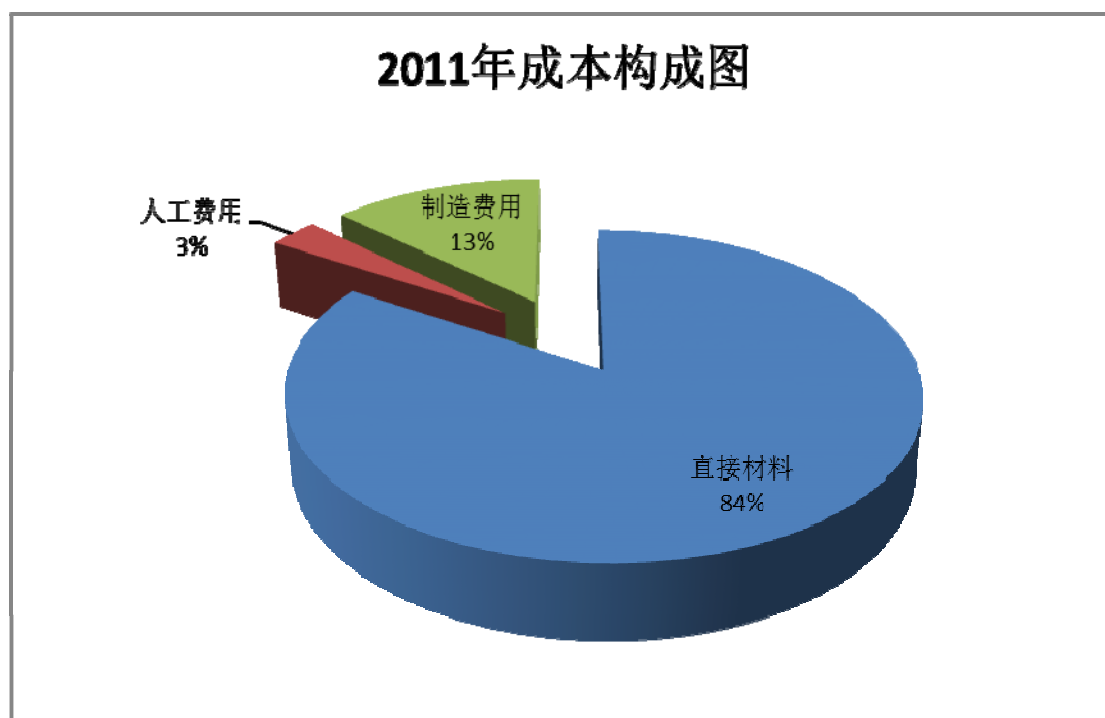
4、主要原材料价格的变动情况

单位：元/吨

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
PET 废塑料	4,771.12	4,375.89	3,953.43

5、直接材料、人工费用、制造费用占单位成本的比重

2011 年，公司单位成本中，直接材料、直接费用及制造费用的占比情况如下：





6、报告期内向前五名供应商的采购情况

(1) 2011 年度

序号	供应商名称	供货内容	采购金额 (万元)	占当期采购 总额比例 (%)
1	佛山市衡和进出口贸易有限公司	废塑料	5,957.61	17.06%
2	广州市昊昕进出口贸易有限公司	废塑料	2,898.32	8.30%
3	广东健和包装实业有限公司	废塑料	1,809.41	5.18%
4	吴川市浩诚塑料制品有限公司	废塑料	1,776.83	5.09%
5	普宁市电力工业局	电力	1,692.37	4.85%
合 计			14,134.54	40.48%

(2) 2010 年度

序号	供应商名称	供货内容	采购金额 (万元)	占当期采购 总额比例 (%)
1	吴川市康林环保包装制品有限公司	废塑料	3,910.88	13.54%
2	佛山三水兆和经贸发展有限公司	废塑料	3,055.99	10.58%
3	佛山市衡和进出口贸易有限公司	废塑料	2,972.93	10.29%
4	吴川市浩诚塑料制品有限公司	废塑料	2,521.25	8.73%
5	吴川市联勤塑料制品有限公司	废塑料	2,352.94	8.15%
合 计			14,813.99	51.29%

(3) 2009 年度

序号	供应商名称	供货内容	采购金额 (万元)	占当期采购 总额比例
1	广州市昊昕进出口贸易有限公司	废塑料	4,360.46	21.46%
2	深圳东盛进出口有限公司	废塑料	3,794.50	18.67%
3	佛山三水兆和经贸发展有限公司	废塑料	3,231.07	15.90%
4	清远市雨来塑料制品有限公司	废塑料	1,697.62	8.35%
5	普宁市电力工业局	电力	1,144.27	5.63%
合 计			14,227.92	70.01%

报告期内，公司向前五大供应商所采购的主要是 PET 废塑料，该类原材料的供应商主要是国内废旧物资回收经营单位、PET 塑料加工企业及废旧塑料批发贸易商，均不属于 PET 废塑料生产型供应商。公司已根据业务需求制定合格供应商名录，并定期增补，在每次订货前，均从合格供应商名单中选择符合条



件的供应商，向其发出询价单，根据询价结果及供应商货款支付要求、备货情况、材料中 PET 含量等进行充分的比较、议价后确定供应商。因此，公司在既定的采购模式下，针对再生涤纶制造行业没有生产型供应商的特点，需要采取“大面积询价、择优选择供应商”的采购策略，这种采购策略可以较为主动和灵活的根据自身需求选择最佳供应商进行采购，从而使得报告期内各会计年度公司前五大供应商有所变化，向前五名供应商采购的金额占当期采购总额的比例也有所降低。

报告期内，本公司向单个供应商的采购比例未出现超过采购总额 50%或严重依赖于少数供应商的情形。

公司及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述前 5 名供应商中占有任何权益；上述供应商与公司、公司股东之间不存在关联关系或其他特殊关系。

（六）安全生产

公司已根据《中华人民共和国安全生产法》、《广东省安全生产条例》等相关法律法规的要求，建立并健全了以《安全生产责任制》为核心的现代安全生产管理制度，包括《安全生产管理制度》、《安全生产责任制》、《生产岗位安全操作规程》、《事故应急救援预案》、《事故报告和处理制度》等，涵盖了与安全生产有关的事前、事中及事后的一系列管理制度，相关制度的主要内容包

1、建立了安全生产责任制

公司根据“安全第一、预防为主”的方针及“管生产必须管安全、谁主管谁负责、安全生产人人有责”的原则，建立了安全生产责任制，明确了各级管理人员、职能人员各岗位生产人员在安全管理方面应负有的责任，并逐级签订安全生产工作责任书，落实全员安全生产责任制，实行安全生产管理一票否决制。



2、明确了安全生产组织机构及其职责

公司设立了以总经理为主任的安全生产委员会，成员包括公司各部门及车间负责人，负责领导、组织安全生产监督管理；建立了“总经理-副总经理-车间主任-安全生产岗位”的四级安全生产组织架构，并针对不同的岗位设置了具体的安全生产职责，具体如下：

岗 位	安全生产职责
总经理	① 公司安全生产第一责任人，对安全生产工作全面负责；② 确定公司安全生产工作目标；③ 审定安全生产规划和计划，签发安全生产规章制度及安全操作规程；④ 负责组建安全生产管理架构，充实安全管理人员；⑤ 主持安全工作月度例会；⑥ 每月组织一次以上的安全生产检查工作；⑦ 组织开展全员性的安全教育和考核工作。
副总经理	负责协助总经理进行安全生产管理，并在各自分管的范围内对安全生产工作负责，是分管范围内的安全生产责任人。
车间负责人	① 对本车间的安全生产工作负责，是车间的安全生产责任人；② 定期检查车间内建筑物、设备、设施、工作和安全器材的安全情况，及时排除隐患；③ 对员工进行安全知识培训及安全教育；④ 参加安全例会
电焊、气割工岗位	① 持证上岗，无证者不得动用电气割工具；② 严格按照操作规程进行操作
修理工	认真执行设备维修保养制度，确保安全生产。
治安保卫	① 负责公司消防、交通、门卫等的安全保卫工作；② 负责维持公司治安秩序；③ 负责安全工作巡查，发现内部治安保卫隐患；④ 负责灭火器材的计划编制、配备及维护管理工作。
具体生产岗位	① 新员工上岗、换岗之前必须接受安全生产培训和安全教育；② 严格按照设备操作规程及生产规程进行操作；③ 定期接受安全生产教育

3、建立安全生产教育培训办法

（1）针对各生产岗位，公司制定了三级安全教育制度，具体包括：

① 入厂教育：对新入厂的员工或调换工种的员工，必须进行初步的安全生产教育，包括：公司安全生产总体要求，讲解安全生产的重大意义；介绍公司安全生产的重点、特殊、危险工种及地点；一般电气和机械安全知识教育；一般的安全技术知识和火灾、伤亡事故发生的主要原因和事故教训。

② 车间教育：经过入厂教育合格的新员工或调换工种的员工分配到车间后，由车间负责人对其进行车间教育，主要包括：车间概况、生产性质、生产任务、生产工艺流程、主要设备的特点、安全生产管理组织形式、安全生产规程；车间的危险区域、有毒、有害作业的情况，防火工作的重点，以及必须遵守的安全事项；本车间的安全生产情况、问题、以及好坏典型事例等。



③ 岗位教育：新员工或调换工种的员工到固定工作岗位后、开始工作以前由班组负责人对其进行岗位教育。主要包括：本班组的性质、任务、将要从事的岗位性质、生产责任、防火事项；将要使用机器设备、工具的性质、特点及安全装置，防护设施性能、作用和维护方法；本工种安全操作规程和应遵守的纪律、制度；个人劳动防护用品的正确使用和保管；本班组的安全生产情况，预防事故的措施及发生事故后应采取的紧急措施、事故案例及教训。

（2）日常安全教育制度：公司或车间每月应组织开展一次以上安全生产教育活动，对安全生产的重要性进行系统阐述，使职工自觉遵章守纪，履行安全生产职责，确保安全生产

4、建立了安全生产检查及隐患整改制度

公司的安全生产检查分为定期检查、专业检查及预防性季节检查。

公司的定期生产检查实行三级安全检查制，公司级安全检查，由分管安全的领导组织各车间和有关人员进行，每月一次；车间安全检查，由车间管理员组织安全员、岗位负责人参加，每周一次；岗位安全检查，由班组负责人及岗位操作人每天进行检查。

公司每年必须对锅炉、压力容器、危险物品、电气装置、起重机械、厂房建筑物、运输车辆、防火、防爆和防尘等工作进行专业检查，除此之外，还会根据不同的地理位置和气候特点以及季节变化，对防暑降温、防雨防洪、防台风、防雷电等工作，进行预防性季节检查。

安全生产委员会每月至少召开一次安全生产月度例会，对公司安全生产形势进行分析，查找公司安全事故隐患及制定具体的整改措施，整改措施应做到定整改时间、定人员负责；重大事故隐患整改要由安全生产委员会进行验收。

5、安全检修制度

为了保持生产设备的良好工作状态、及时消除设备安全隐患、延长设备寿命，公司制定了生产设备定期维修制度，公司每年编制检修计划，定期由专业的检修人员对公司的生产设备进行安全检修，以消除安全隐患。



6、工业卫生防尘制度

防尘的基本要求是：防止粉尘扩散；保护作业场所符合国家规定的卫生标准；采取有效的卫生和防护措施，减少人员与尘毒物料的接触，定期监测和体检。确保公司员工的身体健康，实现安全生产和文明生产。

7、事故管理制度

公司制定了《事故应急救援预案》、《事故报告和处理制度》，针对可能出现的不同事故类型，确定了具体的应急预案及报告、处理程序，对抢险与救护、管理分工和报告程序、事故调查和处理等进行了严格的规定。

公司已成立以总经理为主任的安全生产委员会，成员包括公司各部门及车间负责人，负责领导、组织安全生产监督管理。在日常生产经营过程中，公司严格按照《中华人民共和国安全生产法》等相关法律法规及公司制定的各项规章制度，车间设置车间安全员，实行岗前培训，定期检测生产设备，定期或不定期对员工进行安全卫生教育、岗位设备操作培训及应急救援演习，按规定及时发放劳动防护用品，定期为员工进行健康检查。

自成立至今，公司尚未发生过重大安全生产事故。2011年1月13日，普宁市安全生产监督管理局出具证明，证明如下：“秋盛资源及其前身秋盛化纤自2008年1月1日至今能够遵守安全管理方面的法律、法规及规范性文件的规定。自2008年1月1日至今未发生过重大安全事故，亦不存在因违反有关安全管理的法律、法规而受到处罚的记录”。

2012年1月5日，普宁市安全生产监督管理局出具证明，证明如下：“秋盛资源自2011年1月1日至今能够遵守安全管理方面的法律、法规及规范性文件的规定。自2011年1月1日至今未发生过重大安全事故，亦不存在因违反有关安全管理的法律、法规而受到处罚的记录”。

2011年1月14日，普宁市劳动和社会保障局出具了相关证明，证明如下：“秋盛资源自2008年1月1日至今能够遵守劳动法和其他有关劳动管理、劳动安全、劳动保护等方面的法律法规。秋盛资源自2008年1月1日至今没有因违反有关劳动法律、法规而受到处罚的记录，亦无劳动方面的争议和纠纷”。



2012年1月9日，普宁市人力资源和社会保障局出具了相关证明，证明如下：“秋盛资源自2011年1月1日至今能够遵守劳动法和其他有关劳动管理、劳动安全、劳动保护等方面的法律法规。秋盛资源自2011年1月1日至今没有因违反有关劳动法律、法规而受到处罚的记录，亦无劳动方面的争议和纠纷”。

2011年1月13日，普宁市公安消防大队出具证明，证明如下：“秋盛资源及其前身秋盛化纤自2008年1月1日至今，能够遵守消防法及其他有关消防方面的法律法规，并认真执行各项消防安全标准。秋盛资源自2008年1月1日至今不存在因违反消防法及其他有关消防方面的法律法规而受到处罚的记录”。

2012年1月9日，普宁市公安消防大队出具证明，证明如下：“秋盛资源自2011年1月1日至今，能够遵守消防法及其他有关消防方面的法律法规，并认真执行各项消防安全标准。秋盛资源自2011年1月1日至今不存在因违反消防法及其他有关消防方面的法律法规而受到处罚的记录”。

（七）污染治理和环境保护

1、公司的三废处理、环境保护情况

公司高度重视环保工作，设立了专门的环保机构——环保部，由总经理直接管理。在生产经营中严格遵守《中华人民共和国固体废物污染防治法》、《废塑料回收与再生利用污染控制技术规范（实行）》等有关法律法规的要求，制定了《公司环保管理制度》、《生产废弃物及垃圾管理制度》、《污水处理设施管理制度》、《大气污染排放管理制度》等内部控制制度，并实行环境保护目标责任制，由总经理负责。公司在生产经营过程中产生的主要污染物及污染源及其处理情况如下：

（1）废水

① 废水主要污染物及污染源

A 生产废水：生产废水主要来源于原料车间的清洗、高温蒸煮、烘干工序以及锅炉系统用于软化水装置中的离子交换树脂产生的废水，生产废水中的主要污染物为SS、COD。

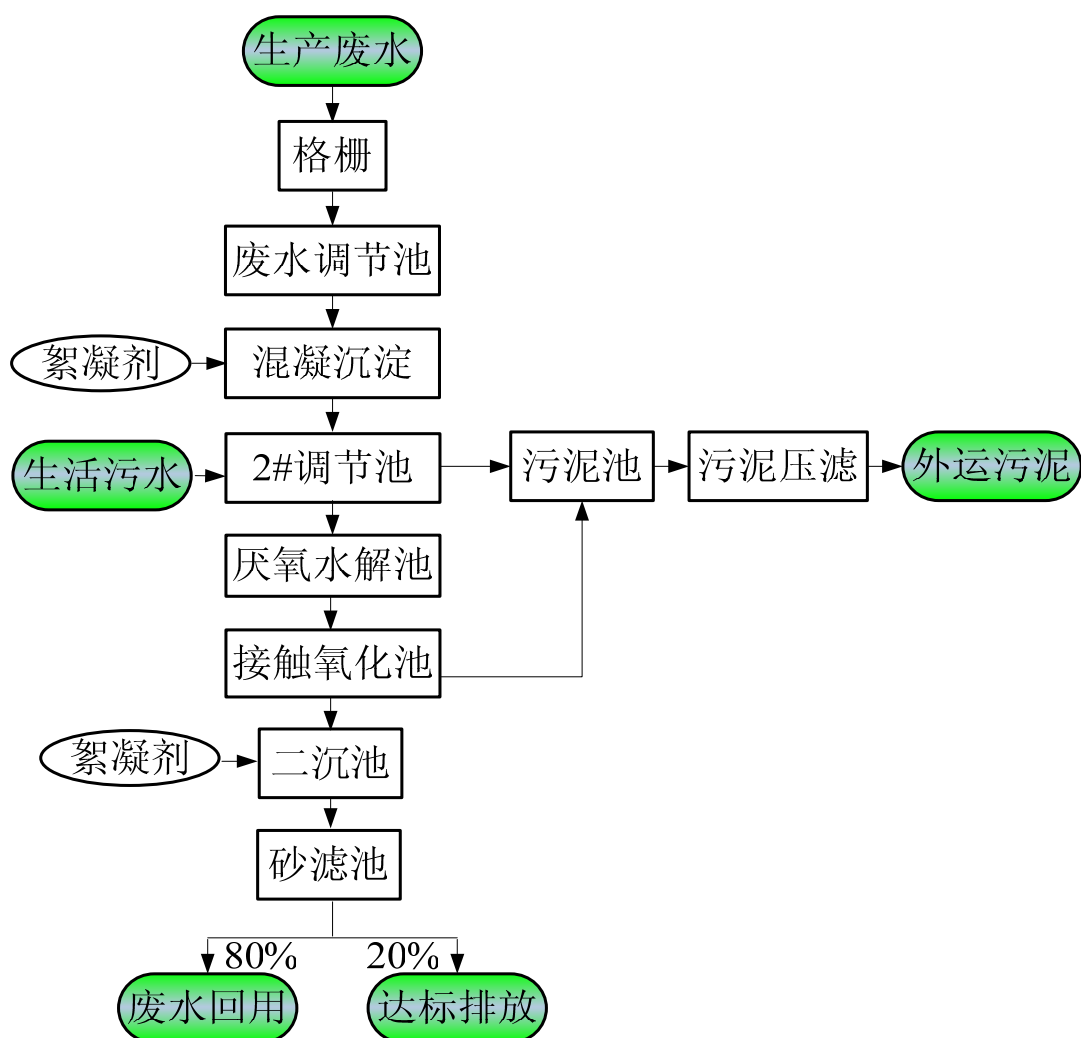


B 车间职工洗手、拖地及少量设备泄漏废水，主要污染物为 SS、石油类以及 COD_{cr}。

C 生活污水：主要包括食堂污水、厕所的粪便污水及其他生活污水，主要污染物为 COD、BOD₅、SS、氨氮及动植物油。

② 废水处理措施

针对公司生产过程中产生的生产废水及生活污水，公司建立了一套“混凝沉淀-厌氧水解-接触氧化-二次沉淀-砂滤”的污水处理工艺流程，上述污水处理工艺结合后的工艺流程如下：



主要的工艺流程说明：



A 混凝沉淀：生产废水经格栅过滤塑料碎片及废水调节池的初步沉淀后，流入沉淀池的前半部分——反应池，加入絮凝剂，使生产废水在反应池中絮凝形成矾花，与生活污水混合后进入 2#调节池。经过沉淀后，上清液自出水堰流入厌氧水解池继续处理；池底污泥通过穿孔排泥管用泵打上污泥池进行污泥压滤及外运处理。本步骤主要去除废水中的 SS、COD。

B 厌氧水解池：污水中的有机物在厌氧生物的作用下，得到初步的降解及分解，其中大分子有机物固体微粒发生水解和酸化，使长链有机物分解为小分子有机物；同时，使一部分小分子有机物分解为二氧化碳和水，为后续的好氧处理减轻负荷。

C 接触氧化池：经厌氧水解后的废水进入生物解除氧化池，池里安装了表面长有微生物膜的填料及充氧曝气系统，在不断曝气的条件下，使得废水与填料不断接触，通过生物膜吸附废水中的有机物，并使之逐步氧化分解，从而达到去除有机物的目的。

经过上述污水处理工艺处理后的废水，在达到《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）中一级 B 标准后，由污水管道排入水尾溪，最终汇入练江。

③ 废水处理设施运行情况

公司已委托普宁市环境保护监测站定期开展废水的排放监测工作，频次为每年 4 次，根据普宁市环境保护监测站出具的监测报告，报告期内，废水的排放污染指标均低于标准排放值，表明报告期内，公司废水排放 SS、石油类、COD_{cr}、氨氮、BOD₅、动植物油等的排放的期间平均值均低于标准要求的标准排放值，且已实现稳定达标排放，公司的废水处理相关设备运行情况良好。

（2）废气

① 废气主要污染物及污染源

A 锅炉废气及导热油炉烟气



公司现有一座锅炉房，锅炉房设有一台 15 吨蒸汽锅炉、一台 6 吨的导热油炉。蒸汽锅炉及导热油炉均以煤为燃料，从而产生燃煤废气，其主要污染物为烟尘、SO₂、NO₂。

B PET 热挥发和热解废气

在生产初生纤维的挤压熔融、过滤、喷丝、冷却工序中，需要对 PET 原料进行加热，期间会有少量的非甲烷总烃、粉尘（颗粒物）等气体产生。

C 油剂挥发废气

在对产品进行牵伸、卷曲定型及松弛热定型的过程中，热定型机需要对上油后的纤维进行加热定型，会有少量的油剂随蒸汽挥发，以无组织的形式逸散在周围空气中。

D 回收工序废气

回收车间在对废丝进行回收再造的过程中，需要对回收的废丝进行半熔融，在加热的过程中会有少量的非甲烷总烃、粉尘等气体产生，除此之外，在切丝和粉碎的过程中会有部分粉尘产生。

E 食堂油烟

公司职工食堂在烹饪的过程中会产生一定的油烟。

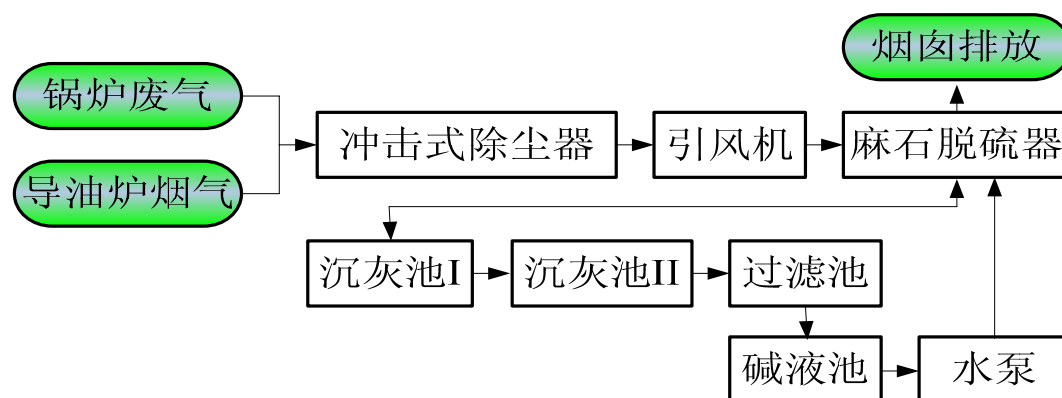
② 废气处理措施

A 锅炉废气及导热油炉烟气

针对生产过程中蒸汽锅炉废气及导热油炉废气，公司采用冲击式除尘装置，并增建双塔麻石脱硫装置来进行脱硫、除尘一体化处理。其中，冲击式除尘装置的工作原理如下：当含尘气体由进风口进入除尘器后，颗粒较大的粉尘被挡风板阻挡下落，较小的粉尘则随着气流一同进入连体箱，此时，含尘气流经送风管以较高的速度从喷口处喷出，冲击液面，通过撞击激起大量的泡沫和水滴，从而达到净化除尘的目的；双塔麻石脱硫装置的工作原理如下：脱硫除尘器内安装有喷头和多层麻石旋流板制成的泡沫发生器，当废气进入脱硫除尘器时，废气通过旋



流板猛烈冲击板上的淋碱液，形成表面积很大并不断更新的泡沫层，由于旋流速度很快，从而使废气充分扩散至淋碱液中，将废气中的粉尘和 SO₂ 脱除。其具体流程如下：



经过上述处理后的废气达到广东省《锅炉大气污染物排放标准》（DB44/765-2010）2013 年的要求后，由 45 米高的烟囱高空排放。

B PET 热挥发和热解废气、回收工序废气

针对 PET 在熔融过程、回收过程中产生非甲烷总烃、粉尘（颗粒物）等废气，公司在热熔真空煅烧炉及切丝机、粉碎机、造粒机的上方安装了集气罩，对产生的非甲烷总烃、粉尘（颗粒物）等废气进行收集，收集后经活性炭吸附，经过上述处理后的废气达到广东省《大气污染物排放限值》（DB44/27-2001）中工艺废气第二时段二级标准限值的要求后，由 15 米高的烟囱高空排放。

C 食堂油烟

食堂厨房在烹饪过程中产生的油烟主要是指动植物油过热裂解、挥发与水蒸汽一起挥发出来的烟气，烟气中的主要成分是动植物油遇热挥发、裂解的产物、气味、水蒸汽等。按照有关环保行政部门的规定，食堂油烟废气经高效油烟净化装置处理后，由专用的排烟管道引至楼顶排放，经处理后油烟排放浓度应达到《饮食业油烟排放标准（试行）》（GB18483-2001）的要求。



③ 废气处理设施运行情况

公司已委托普宁市环境保护监测站定期开展管道废气（包括锅炉废气及导热油炉烟气）的排放监测工作，频次为每年 4 次。根据普宁市环境保护监测站出具的监测报告，报告期内，管道废气的排放指标均低于标准排放值，表明报告期内，公司管道废气排放的烟尘、SO₂、氮氧化物均低于广东省《锅炉大气污染物排放标准》（DB44/765-2010）要求的标准排放值，且已实现稳定达标排放，公司的锅炉废气及导热油炉烟气等相关处理设备运行情况良好。

公司已委托揭阳市环境保护监测站定期开展 PET 热挥发和热解废气、回收工序废气的排放监测工作，频次为每年 2 次。根据揭阳市环境保护监测站出具的监测报告，报告期内，PET 热挥发和热解废气、回收工序废气的排放指标均低于标准排放值，表明报告期内，公司 PET 热挥发和热解废气、回收工序废气的排放指标均低于广东省《大气污染物排放限值》（DB44/27-2001）要求的标准排放值，且已实现稳定达标排放，公司的 PET 热挥发和热解废气、回收工序废气相关处理设备运行情况良好。

（3）固体废物

① 固体废物及污染源

公司生产经营中产生的固体废物主要包括废弃的废水处理污泥、废活性炭、废弃离子交换树脂、煤渣、生活垃圾等。

② 固体废物处理措施

对于生产过程中产生的废水处理污泥、生活垃圾、食堂污水隔油池浮油等，由当地环保部门（普宁市占陇镇环境卫生管理所）统一收集后处理；对于废活性炭及废弃离子交换树脂，由专业的环保处理公司——深圳市东江环保股份有限公司处理；煤渣交由普宁市新华捷建材有限公司处理。公司对固体废物的处置符合《一般工业固体废物储存、处置场污染控制标准》（GB18599-2001）、《危险废物贮存污染控制标准》（GB18597-2001）的要求。

（4）噪声

① 噪声及污染源



公司生产过程中的 PET 废塑料粉碎、清洗脱水、纺丝传动以及锅炉、风机等生产设备会产生噪声。

② 噪声处理措施

对于锅炉房，其墙体采用实心砖，内贴吸声材料，加大墙面隔声量；对于公司生产过程中可能产生噪声的设备，公司均已安装消声器，对车间内的高噪声设备加装防震垫并设置隔音罩，符合《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）2 类声功能区标准限值。

③ 噪声处理设施运行情况

公司已委托普宁市环境保护监测站定期开展噪声污染源的监测工作，频次为每年 2 次。根据普宁市环境保护监测站出具的监测报告，报告期内，公司噪声排放值均低于《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）2 类声功能区标准限值 60 分贝，符合环保要求，表明公司的噪声处理设施运行情况良好。

2、公司清洁生产的情况

2010 年 12 月 2 日，广东省清洁生产中心、揭阳市经济和信息化局、揭阳市环境保护局、揭阳市科学技术局对公司清洁生产企业审核进行了验收，验收意见如下：该公司重视清洁生产工作，自愿开展清洁生产审核，主要污染物达标排放；实施导热油炉余热利用、锅炉废气脱硫系统改造、改造打包机和购买先进喷丝模具等方案，取得了较好的节能减排效果；公司的 17 个无/低费清洁生产方案及导热油炉余热利用等 5 个中/高费清洁生产方案已全部实施，产生了较好的经济效益和环境效益。2011 年 9 月，公司被广东省经济和信息化委员会、广东省科学技术厅评为“广东省清洁生产企业”。

3、公司环保的合法合规情况

（1）自成立以来，公司各项污染物排放均符合国家规定的排放标准，没有发生重大的环境污染事故。2011 年 1 月 12 日，普宁市环境保护局出具了证明，证明如下：“秋盛资源及其前身秋盛化纤自 2008 年 1 月 1 日至今能够遵守国家有关环境保护及防治污染的法律、法规，按时、足额缴纳排污费，没有发生过环境



污染事故，不存在因违反有关环境保护及防治污染的法律、法规而受到处罚的记录，亦不存在环境保护方面的争议及纠纷”。

（2）2010 年 12 月 2 日，公司通过广东省清洁生产中心、揭阳市经济和信息化局、揭阳市环境保护局、揭阳市科学技术局的清洁生产验收。2011 年 9 月，公司被认定为“广东省清洁生产企业”。

（3）2012 年 1 月 6 日，普宁市环境保护局出具了证明，证明如下：“秋盛资源自 2011 年 1 月 1 日至今能够遵守国家有关环境保护及防治污染的法律、法规，按时、足额缴纳排污费，没有发生过环境污染事故，不存在因违反有关环境保护及防治污染的法律、法规而受到处罚的记录，亦不存在环境保护方面的争议及纠纷”。

4、广东环保厅的核查意见及募集资金投资项目环评情况

（1）2011 年 3 月 7 日，广东省环境保护厅出具了“粤环函[2011]237 号”《关于广东秋盛资源股份有限公司申请上市环境保护核查情况的函》，该函认为：该公司现有产品及其生产过程中不含有或使用国家法律、法规、标准中禁用的物质以及我国签署的国际公约中禁用的物质；现有项目使用的工艺、生产设施不属于国家明令取缔或淘汰的工艺、装置；原则同意广东秋盛资源股份有限公司申请上市通过环保核查。

（2）公司“年产 10 万吨化纤棉改扩建工程建设项目”已于 2010 年 12 月 23 日经揭阳市环境保护局以“揭市环审[2010]143 号”文审批，同意在普宁市占陇镇华林村实施本项目。

（3）公司“年产 10 万吨化纤棉新建工程建设项目”已于 2010 年 12 月 23 日经揭阳市环境保护局以“揭市环审[2010]144 号”文审批，同意在普宁市池尾街道镇区马嘶岩路北侧实施本项目。

（4）公司“研发中心建设项目”已于 2010 年 12 月 23 日经普宁市环境保护局以“普环建函[2010]128 号”文审批，同意在普宁市池尾街道镇区马嘶岩路北侧实施本项目。



五、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产

1、固定资产分类情况

公司拥有的固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、仪器设备、运输设备、电子设备及其他，截至 2011 年 12 月 31 日，公司的固定资产状况如下：

单位：万元

固定资产类别	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	1,833.94	274.49	1,559.45	85.03%
机器设备	14,687.21	4,698.48	9,988.73	68.01%
仪器设备	34.62	15.42	19.20	55.46%
运输设备	52.95	10.90	42.05	79.41%
电子设备及其他	61.21	36.64	24.57	40.14%
合 计	16,669.92	5,035.92	11,634.00	69.79%

2、房屋及建筑物

（1）公司自有的房屋建筑物

截至本招股说明书签署日，发行人共拥有 5 处房产，均已取得权属证书，详细情况如下：

序号	房地产名称	房地产权证字号	房地产座落位置	建筑面积(m ²)	权利终止日	他项权利
1	东区宿舍楼	粤房地权证普字第 00002884 号	普宁市占陇镇华林村	4,206.60	2056.12.28	已抵押
2	东区宿舍楼、东区五层车间	粤房地权证普字第 00002885 号	普宁市占陇镇华林村	5,881.50	2056.12.28	已抵押
3	西区宿舍及办公楼、西区单层厂房、西区五层车间	粤房地权证普字第 00002886 号	普宁市占陇镇华林村	5,726.57	2055.04.01	已抵押
4	西区食堂	粤房地权证普字第 00002887 号	普宁市占陇镇华林村	595.68	2056.12.28	已抵押
5	西区宿舍楼	粤房地权证普字第 00002888 号	普宁市占陇镇华林村	1,032.12	2056.12.28	已抵押



(2) 公司租赁的房屋建筑物

截至本招股说明书签署日，公司无租赁的房屋建筑物。

3、主要生产设备

截止 2011 年 12 月 31 日，公司主要生产设备如下：

单位：万元

序号	资产名称	数量	原值 (万元)	净值 (万元)	建设 时间	投产 时间	成新率
1	1.5 万吨再生涤纶短纤维生产线	1	2,105.50	1,811.33	2009.12 -2010.06	2010.06	86.03%
2	1.5 万吨再生涤纶短纤维生产线	1	2,089.50	1,295.49	2007.07 -2007.12	2007.12	62.00%
3	1 万吨再生涤纶短纤维生产线	1	1,881.62	1,170.54	2007.07 -2007.12	2007.12	62.21%
4	1 万吨再生涤纶短纤维生产线	1	1,807.33	948.85	2006.06 -2006.12	2006.12	52.50%
5	3 万吨 PET 废塑料加工生产线	1	717.16	444.64	2007.09 -2007.12	2007.12	62.00%
6	2 万吨 PET 废塑料加工生产线	1	482.03	253.07	2006.09 -2006.12	2006.12	52.50%
7	1 万吨 PET 废塑料加工生产线	1	294.24	182.43	2007.10 -2007.12	2007.12	62.00%
8	三维打包机	1	98.00	84.03	2010.06	2010.06	85.75%
9	预干燥结晶机	1	97.00	83.18	2010.06	2010.06	85.75%
10	上油机	1	95.50	59.21	2007.12	2007.12	62.00%
11	0.8 万吨回收再生原料生产线	1	94.50	49.61	2006.08 -2006.12	2006.12	52.50%
12	打包机	1	95.00	81.46	2010.06	2010.06	85.75%
13	打包机	1	86.60	53.69	2007.12	2007.12	62.00%
14	预干燥结晶机	1	85.20	52.82	2007.12	2007.12	62.00%
15	盛丝桶	1	82.50	70.74	2010.06	2010.06	85.75%
16	联苯锅炉	1	81.00	69.46	2010.06	2010.06	85.75%
17	环吹风系统	1	76.80	65.86	2010.06	2010.06	85.75%
18	联苯锅炉	1	72.10	44.70	2007.12	2007.12	62.00%
19	环吹风系统	1	71.50	44.33	2007.12	2007.12	62.00%



序号	资产名称	数量	原值 (万元)	净值 (万元)	建设 时间	投产 时间	成新率
20	盛丝桶	1	70.90	43.96	2007.12	2007.12	62.00%
21	双缸过滤机	1	64.03	39.70	2007.12	2007.12	62.00%
22	双缸过滤机	1	58.50	50.16	2010.06	2010.06	85.75%
23	热交换器	1	56.00	48.02	2010.06	2010.06	85.75%
24	溴化锂冷冻机	1	53.00	45.45	2010.06	2010.06	85.75%
25	溴化锂冷冻机	1	46.50	28.83	2007.12	2007.12	62.00%

（二）主要无形资产

1、商标

截至本招股说明书签署日，公司正在使用的已注册商标见下表：

序号	注册号	商标名称	核定使用商品类别	权利期限	取得方式
1	第 8607602 号		第 36 类 10 种产品	2011.10.14 -2021.10.13	原始取得
2	第 8606498 号		第 35 类 10 种产品	2011.10.14 -2021.10.13	原始取得
3	第 8607636 号		第 40 类 10 种产品	2011.10.07 -2021.10.06	原始取得
4	第 8607566 号		第 22 类 10 种产品	2011.09.14 -2021.09.13	原始取得
5	第 8607351 号		第 6 类 10 种产品	2011.09.14 -2021.09.13	原始取得
6	第 8607267 号		第 2 类 10 种产品	2011.09.14 -2021.09.13	原始取得
7	第 8607511 号		第 23 类 10 种产品	2011.09.14 -2021.09.13	原始取得
8	第 8607303 号		第 4 类 10 种产品	2011.09.14 -2021.09.13	原始取得
9	第 8607390 号		第 9 类 10 种产品	2011.09.07 -2021.09.06	原始取得
10	第 8193133 号		第 22 类 10 种产品	2011.04.14 -2021.04.13	原始取得
11	第 3953451 号		第 22 类 10 种产品	2007.09.07 -2017.09.06	原始取得



序号	注册号	商标名称	核定使用商品类别	权利期限	取得方式
12	第 3999729 号		第 22 类 10 种产品	2007. 09. 07 -2017. 09. 06	原始取得
13	第 3329664 号		第 22 类 1 种产品	2004. 02. 21 -2014. 02. 20	原始取得

2、专利

（1）独占许可方式取得的发明专利使用权

2009 年 7 月，公司与东华大学签订《专利实施许可合同》，约定：东华大学将其拥有的发明专利“一种高剪切速率纺制聚对苯二酰对苯二胺纤维的方法”（专利号：200510030946.3）以全球范围内独占许可的方式许可公司独占使用，使用年限为 2009 年 7 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日，使用费总计 5 万元，该专利的法定届满日为 2025 年 11 月 1 日。该《专利实施许可合同》已于 2010 年 5 月 17 日在国家知识产权局备案。

聚对苯二酰对苯二胺纤维即为芳纶，上述专利技术主要用于生产芳纶，对公司生产再生涤纶短纤维存在技术借鉴意义：公司已开展双螺杆技术的研发工作，目的是在双螺杆挤压机工作时，通过双螺旋结构，实现增加空气排放的时间及空间，以求避免在 PET 熔体中产生气泡及疵点，影响熔体质量及增加熔体的充分搅拌时间及受热均匀。同时，东华大学是国内拥有专业高性能化学纤维研究所的高等院校，通过与东华大学的产学研合作，可以使得公司员工学习到先进的技术理念，提升公司的技术水平，为公司实现产业升级做好准备。

由于该专利技术并非用于生产再生涤纶短纤维的技术，公司只是借鉴其双螺杆的生产原理来开展再生涤纶短纤维双螺杆生产技术的研发工作，并非公司的核心技术，该专利的到期与公司生产经营关系不大，到期后不会对公司产生重大不利影响。

（2）已授予专利权的发明专利



截至 2011 年 12 月 31 日，本公司已取得如下专利：

序号	专利名称	专利号	类型	专利申请日	权利期限/ 状态
1	由聚酯瓶废料、回料生产高强度细旦纤维的方法	ZL 2010 1 0140940. 2	发明专利	2010. 04. 08	20 年
2	一种再生粗旦异形涤纶短纤维的生产方法	ZL 2010 1 0594288. 1	发明专利	2010. 12. 19	20 年

3、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司拥有 8 宗土地使用权，均已取得土地使用权证书，详细情况如下表所示：

序号	位置	面积（m ² ）	证书号码	终止日期	取得方式	他项权利
1	普宁市占陇镇华林村	5, 140. 00	普府国用（2010）第特 02109 号	2056. 12. 28	出让	
2	普宁市占陇镇华林村	4, 580. 00	普府国用（2010）第特 02110 号	2056. 12. 28	出让	
3	普宁市占陇镇华林村	7, 402. 00	普府国用（2010）第特 02111 号	2056. 12. 28	出让	
4	普宁市占陇镇华林村	6, 803. 00	普府国用（2010）第特 02112 号	2056. 12. 28	出让	
5	普宁市占陇镇华林村广汕公路北侧	6, 551. 55	普府国用（2010）第特 02113 号	2055. 04. 01	出让	
6	普宁市池尾街道镇区马嘶岩路北侧	57, 682. 00	普府国用（2010）第特 02131 号	2060. 09. 06	出让	已抵押
7	普宁市占陇镇华林村工业区	6, 497. 00	普府国用（2010）第特 02198 号	2056. 12. 30	受让	
8	普宁市占陇镇华林村工业区	7, 904. 00	普府国用（2011）第特 02241 号	2061. 02. 23	受让	

六、发行人生产经营资质、特许经营权情况

（一）发行人生产经营资质情况

截至本招股说明书签署日，公司取得的与生产经营相关的资质情况如下：



序号	资质名称	发证机关	编 号	有效期限
1	广东省污染物排放许可证	普宁市环境保护局	4452812010000009	2010.09.09 -2012.09.08
2	再生资源回收经营者备案登记证明	普宁市经济贸易局	普经贸备再生字 445281005 号	至 2013 年 10 月 8 日
3	对外贸易经营者备案登记表	揭阳市对外贸易经济合作局	备案登记表编号： 00961249 进出口企业代码： 4400727856600	2011 年 3 月 14 日 备案
4	进出口货物收发货人报关注册登记证书	中华人民共和国汕头海关	海关注册登记编码： 4424954037	2011.04.26 -2014.04.26
5	自理报验单位备案登记证明书	揭阳市出入境检验检疫局	备案登记号：4432600839	2011 年 6 月 16 日 备案

上述生产经营资质到期后的处理措施：

1、《广东省污染物排放许可证》

公司所在行业为再生涤纶制造业，不属于强制淘汰或禁止使用的范围，且最近几年年度审核均合格，污染物排放未超过许可证规定的浓度或总量控制指标，同时，也不存在《广东省排污许可证实施细则》第三十七条所规定的不予换证的其他情形，不存在《排污许可证》到期后无法重续的风险。

2、《再生资源回收经营者备案登记证明》

根据商务部颁布的《再生资源回收管理办法》（商务部令 2007 年第 8 号）的及广东省经济贸易委员会《关于做好再生资源回收经营者备案工作的通知》（粤经贸流通[2009]197 号）文的规定，从事再生资源回收经营活动，应当在取得营业执照后 30 日内，按属地管理原则，向登记注册地工商行政管理部门的同级商务主管部门或者其授权机构备案。

再生资源回收经营者备案制度主要是为了使主管部门全面掌握从业者的基本情况，以便对从业者有针对性地实施管理。该备案登记仅属于事后备案，并非许可式备案，不存在到期后无法重续的风险。



3、《对外贸易经营者备案登记表》

根据商务部《对外贸易经营者备案登记办法》（商务部〔2004〕第14号令）的规定，办理《对外贸易经营者备案登记表》仅仅是作为对外贸易经营者到当地海关、检验检疫、外汇、税务等部门办理开展对外贸易业务相关手续的必备文件，在《对外贸易经营者备案登记证》有效期内，未到当地海关、检验检疫、外汇、税务等部门办理开展对外贸易业务相关手续的，《对外贸易经营者备案登记表》自动失效。

公司已根据相关规定到中华人民共和国汕头海关办理《进出口货物收发货人保管注册登记证书》、到揭阳市出入境检验检疫局办理《自理报验单位备案登记证明书》并办理了税务登记证的相关变更登记手续，《对外贸易经营者备案登记表》不存在自动失效的风险。

4、《进出口货物收发货人报关注册登记证书》

根据《中华人民共和国海关法》、《中华人民共和国海关对报关单位注册登记管理规定》（海关总署令第127号）的规定，《进出口货物收发货人报关注册登记证书》有效期限为三年。期限届满后，进出口货物收发货人应向注册地海关递交以下材料：企业法人营业执照副本复印件；《对外贸易经营者登记备案表》；《报关单位情况登记表》、《报关员情况登记表》、《报关单位管理人员情况登记表》；材料齐全、符合法定形式的报关单位，由注册地海关换发《进出口货物收发货人报关注册登记证书》。

因此，《进出口货物收发货人报关注册登记证书》到期后，仅需要提供公司与进出口报关相关的基本情况、相关文件符合法定形式，即能换发《进出口货物收发货人报关注册登记证书》，不存在到期后无法重续的风险。

5、《自理报验单位备案登记证明书》

根据揭阳市出入境检验检疫局“自理报检单位登记备案（企业用户）操作说明”的业务流程说明，《自理报验单位备案登记证明书》到期后，仅需要通过中国检验检疫电子业务网（www.eciq.cn）进行登记事项更新即可。



因此，《自理报验单位备案登记证明书》到期后，不存在无法重续的风险。

除上述资质外，公司现有的生产经营不需要其他资质或许可。

（二）发行人特许经营权情况

公司无任何特许经营权，本行业也无特许经营制度。

七、公司技术和研发情况

（一）研发机构的设置情况

公司设立了研发部，于 2010 年 4 月被揭阳市科学技术局、揭阳市发展和改革局、揭阳市经济和信息化局确定为“揭阳市环保节能新型纤维工程技术研究中心”，其自主研发的“由聚酯瓶废料、回料生产高强度细旦纤维的方法”、“一种再生粗旦异形涤纶短纤维的生产方法”已取得专利授权。

研发部的主要职责是负责新产品、新技术、新工艺的开发与研究；负责专利及技术情况的管理；负责建立并维护公司技术管理及开发体系并保证其正常运行；负责推动公司的技术改造和技术创新，制订、完成公司前瞻性课题和基础应用研究课题。

（二）产品生产技术所处的阶段

本公司主导产品均处于批量生产中。

（三）近三年的研发成果

1、公司近三年的研发成果

公司经过多年的开发、试制，在报告期内已开发了多项核心技术，具体如下：

序号	技术名称	涉及产品	先进性
1	由聚酯瓶废料、回料生产高强度细旦纤维的方法（特本白棉型纤维生产技术）	1.4 旦特本白高强棉型纤维	国内领先
2	再生粗旦异形涤纶短纤维的生产技术	粗旦异形涤纶短纤维	国内领先



序号	技术名称	涉及产品	先进性
3	增白中空二维卷曲纤维生产技术	增白中空二维卷曲纤维	
4	多孔中空三维卷曲纤维生产技术	多孔中空三维卷曲纤维	
5	增白中空三维卷曲纤维生产技术	增白中空三维卷曲纤维	

（1）由聚酯瓶废料、回料生产高强度细旦纤维的方法（特本白棉型纤维生产技术）

① 工艺特点

该核心技术与再生涤纶短纤维普通生产技术相比，技术特点及优势对比情况如下：

序号	对比项目	特本白棉型纤维生产技术	再生涤纶短纤维普通生产技术
1	干燥方式	采用二次热干燥，即在常规真空干燥前进行预干燥；预干燥过程在料仓中完成，采用“热风去湿”法，即利用生产中松弛热定型的导热油，回流到锅炉前的余热进行加热，在热交换器和料仓之间形成封闭循环，实现对热能的高效利用；既节约能源又使原料的含水率进一步降低，从普通生产技术的约 0.02mg/kg 降低至约 0.005mg/kg 以内，解决了原料因含水过高导致粘度降低的技术难题，从而保证了产品具有较高强度的强度，同时，使转鼓真空干燥时间缩短到 6 个小时之内。	采用一次转鼓真空干燥，干燥时间需要 9-10 小时，且干燥效果较差，干燥后含水率约为 0.02mg/kg
2	挤压熔融方式	螺杆挤出机使用加长分离头，并在末端设置混合区，提高螺杆套筒加热区的温度，从常规的 260-310℃ 提高至 285-340℃，使物料充分熔融、充分搅拌和反应彻底，解决了熔体在螺杆内停留时间长，熔体反流和高温粘度降解等难题。	无螺杆分离头或分离头较短（与公司特本白棉型纤维生产技术使用的加长分离头相比，短 20 厘米左右），熔融温度较低（与公司特本白棉型纤维生产技术相比，低 30℃ 左右），熔融不充分。
3	化学助剂的添加	在原料中添加钛白粉，使物料分散性能、染色性能提高，增加光泽度，起消光作用；添加增白剂，增加光泽度及色泽度；添加硬脂酸钡，增加螺杆摩擦系数，降低螺杆打滑系数，使熔体在高温中不变色，起保护作用。	不使用化学助剂，存在高温粘度色相变化以及熔体在螺杆中的返流、压力回零现象。



② 技术先进性

A 产品标准优于行业标准、国家标准

公司主要利用该技术生产 1.4D 特本白棉型纤维，可以广泛用于对于原材料质量要求较高的服装、家纺行业。

经国家纺织产品质量监督检验中心检测，1.4D 特本白棉型纤维技术指标与再生涤纶短纤维行业标准、直纺涤纶短纤维国家标准相比，均要优于行业标准、国家标准，具体对比如下：

检验项目	单位	产品技术指标	再生涤纶短纤维行业标准	直纺涤纶短纤维国家标准	对比结果
断裂强度	cN/dtex	5.11	≥ 5.0	≥ 5.0	优于行业标准、国家标准
断裂伸长率	%	22.2	20.0 ± 6.0	20.0 ± 8.0	优于行业标准、国家标准
线密度偏差率	%	-1.3	$\leq \pm 6.0$	$\leq \pm 10.0$	优于行业标准、国家标准
长度偏差率	%	1.6	$\leq \pm 8.0$	$\leq \pm 3.0$	优于行业标准、国家标准
超长纤维率	%	0.2	≤ 1.0	≤ 3.0	优于行业标准、国家标准
倍长纤维含量	mg/100g	2.5	≤ 20.0	≤ 15.0	优于行业标准、国家标准
疵点含量	mg/100g	3.4	≤ 40.0	≤ 30.0	优于行业标准、国家标准

B 根据中华人民共和国国家知识产权局 2011 年 6 月 8 日“2011052000065360”号《授予发明专利权通知书》，公司“由聚酯瓶废料、回料生产高强度细旦纤维的方法”已获得《发明专利证书》。

C 2011 年 1 月，该核心技术生产的主要产品——高强特本白棉型纤维被广东省科学技术厅认定为广东省高新技术产品。

D 2011 年 1 月，经普宁市科学技术局“普科[2011]2 号”文评定，该技术获得普宁市科技进步奖一等奖；2011 年 4 月，经揭阳市人民政府“揭府[2011]13 号”文批准，该技术获得揭阳市 2010 年度科学技术进步一等奖。



E 根据 2010 年 4 月 30 日广东省科学技术情报所出具的“A2010148”《科技查新报告》，国内外均无与公司特本白棉型纤维生产技术相同或类似的再生涤纶短纤维生产技术，公司特本白棉型纤维生产技术具有新颖性。

F 2011 年 3 月 10 日，中国化学纤维工业协会再生化学纤维专业委员会出具证明，证明如下：广东秋盛资源股份有限公司拥有的特本白棉型纤维生产技术、再生粗旦异形涤纶短纤维的生产技术在国内再生涤纶短纤维行业中，具有领先性及新颖性。

（2）再生粗旦异形涤纶短纤维的生产技术

① 工艺特点

该技术主要用于生产再生粗旦异形涤纶短纤维，可广泛用于可广泛用于音像棉、装饰材料及地毯用料等，与普通异形纤维按技术相比，再生粗旦异形涤纶短纤维生产技术的技术特点及优势对比情况如下：

序号	对比项目	再生粗旦异形涤纶短纤维纤维生产技术	普通异形涤纶短纤维生产技术
1	干燥方式	采用二次热干燥原理，使得物料水分含量在 0.008mg/kg 以内	采用一次转鼓真空干燥，含水率一般为 0.02mg/kg 左右
2	熔融温度控制	熔融温度控制在 270-285℃之间，既不使熔体产生高温降解，又能使物料在熔融过程中得到充分熔融搅拌，使熔体在高温中不降低粘度的同时，喷丝所得初生纤维经加工后具有良好的高弹低伸性能。	常规纺异形纤维由于考虑到熔体经喷丝孔挤出时的表面扩张力而导致异形的形变，在设定熔融和纺丝温度时都较低，一般熔融温度控制在 265-275℃之间、纺丝温度控制在 260-270℃之间，导致原料熔融不均匀和熔体流动性变差，断丝、毛丝增多。产品质量不稳定。
3	冷却方式	采用水雾、环风双重冷却装置；水雾喷速控制在 3.8-4 米/秒之间，水温控制在 30℃以下；环吹风速控制在 3.8-4 米/秒之间，风温控制在 23 度左右。采用水雾、环风冷却装置，使水变成 10 微米的立方体，在冷却过程中水雾与丝条接触瞬间变成水	仅采用一次环吹风冷却，风速在 3 米/秒之内，冷却效果较差，纤维截面与喷丝孔的截面差异大，“异形”效果较差



序号	对比项目	再生粗旦异形涤纶短纤维纤维生产技术	普通异形涤纶短纤维生产技术
		蒸气，并随冷却风带走。由于冷却速度快、熔体粘度高，可以保证纤维异形截面良好的定型性，解决了高聚物熔体从喷丝孔挤出时，由于表面张力的存在，纤维截面倾向于形成圆形的难题，使纤维具有良好的异形效果。	

② 技术先进性

A 再生粗旦异形涤纶短纤维的生产技术已获得发明专利。

B 2011 年 3 月 10 日，中国化学纤维工业协会再生化学纤维专业委员会出具证明，证明如下：广东秋盛资源股份有限公司拥有的特本白棉型纤维生产技术、再生粗旦异形涤纶短纤维的生产技术在国内再生涤纶短纤维行业中，具有领先性及新颖性。

（3）增白中空二维卷曲纤维生产技术

该技术主要用于再生中空二维卷曲涤纶短纤维，主要运用于服装、床上用品，如针织棉、喷胶棉等，其主要工艺特点如下：

序号	生产工艺	工艺特点
1	冷却风速提高	环风冷却风速提高至 3.5 米/秒，保证原丝中空度形成；高温定型后增加急冷却区，提高冷却效果，
2	松弛热定型温度提高	松弛热定型温度提高至 145-150 度，保证纤维的压缩弹性及蓬松度
3	提高牵伸倍数和提高一级牵伸分配比	提高后牵伸总倍数至 3.8-4.0 倍，提高一级牵伸分配比为 96%，使纤维达到重量轻、中空度好的效果。

（4）多孔中空三维卷曲纤维生产技术

该技术主要用于再生多孔中空三维卷曲涤纶短纤维，主要用作鞋材、玩具的填充材料，其主要工艺特点如下：

序号	生产工艺	工艺特点
1	改良喷丝板	使用多孔中空喷丝板；保证在比较剧烈的冷却吹风条件下纺丝熔体在喷丝板开口处的顺利闭合。
2	冷却技术	将不对称冷却技术引入纺丝过程，改环吹风为侧吹风，并提高风速，降低风温，并使吹风分布均匀性很好，使多孔中空涤纶纤维充分迅速冷却，以得到径向结构差异的涤纶纤维。



序号	生产工艺	工艺特点
3	调整拉伸级数	变二级拉伸为一级牵伸，并提高牵引比，使纤维径向结构差异加大，增强纤维三维卷曲效果。
4	卷曲技术	提高松弛定型温度，延长定型时间，以得到永久三维卷曲的涤纶纤维，并且外形美观，蓬松性优良。

（5）增白中空三维卷曲纤维生产技术

该技术主要用于增白中空三维卷曲涤纶短纤维，因具有良好的蓬松性、弹性和保暖效果，主要运用于高档床上用品、非织造布、高档玩具填充料等。其主要工艺特点如下：

序号	生产工艺	工艺特点
1	添加助剂	在生产过程中适当加入柔软剂，增加蓬松性及弹性；
2	改良喷丝板	使用中空喷丝板；保证在比较剧烈的冷却吹风条件下纺丝熔体在喷丝板开口处的顺利闭合。
3	卷曲定型技术	采用多层定型烘箱烘干定型，使纤维弹性、卷曲度、手感柔滑度更加牢固、更加稳定。
4	松弛后急冷却技术	安装风管引入空调冷却风到松弛热定型尾部增加急速冷却器，使纤维在出热定型后的余热能迅速消除，保证纤维定型效果更好、更稳定。

2、公司主要生产技术的历史发展情况

经过多年的发展，目前，公司拥有多项主要生产技术，其历史发展情况如下：

序号	主要生产技术	涉及产品类别	投入生产时间	技术特点	技术来源
1	普通强度棉型涤纶短纤生产技术	棉型涤纶短纤维	2001 年	采用一次干燥技术，加入适量增白剂做辅料，增强纤维的光泽度	自主研发
2	中长型涤纶短纤生产技术	中长型涤纶短纤维	2003. 12	通过温度控制、风速控制，设计孔径较大的喷丝板，采用高压纺技术，增加牵伸力，保证成品纤度在 2.5D 至 3D	自主研发
3	高强度棉型涤纶短纤生产技术	棉型涤纶短纤维	2005. 01	在转鼓内增加搅拌器和加大螺杆水夹套，提高冷却循环作用，保证熔体停留时间的一致性；提高预拉伸速度，半成品纤维控制在 4.5dtex 范围内	自主研发
4	二维卷曲技术	棉型涤纶短纤维	2006. 03	采用松弛热定型温度技术，将定型提高至 145-150 度，	自主研发



序号	主要生产技术	涉及产品类别	投入生产时间	技术特点	技术来源
				保证纤维的压缩弹性及蓬松度	
5	特白毛型 3D 生产技术改进	中长型涤纶短纤维	2007. 10	添加适量进口增白助剂；设计密封喷丝组件，调整工艺参数，保证初生纤维粗细均匀、无断丝、无并丝；螺杆挤压机混合区温度控制在 300—305℃，纺丝箱温度控制在 288—290℃，使纤维既能保证色相白度又具有很好的拉伸强度	自主研发
6	增白中空二维卷曲纤维生产技术	中空涤纶短纤维	2008. 02	在原有产品二维卷曲纤维的基础上改进设备条件，设计相应的圆中空喷丝板，提高环吹风冷却风速至 3. 5m/s，保证原丝中空度形成	自主研发
7	大红纤维生产技术	毛型涤纶短纤维	2008. 12	增设色母粒注射设备，保证色母粒添加量的精确计量；改进前纺纺丝工艺，选择合适的熔融温度和纺丝速度，从而使色母粒和 PET 均匀熔融混合	自主研发
8	特本白高强棉型纤维生产技术改进	棉型涤纶短纤维	2009. 10	在常规干燥的基础上增加二次干燥，并使用热风去湿原理使原料含水率由原来的 0. 02mg/公斤降低至 0. 005mg/公斤；解决了原料因含水过高导致粘度降低的技术难题，从而保证了产品的较高强度	自主研发
9	中空三维卷曲生产技术	中空涤纶短纤维	2009. 12	使用中空喷丝板；保证在比较剧烈的冷却吹风条件下纺丝熔体在喷丝板开口处的顺利闭合；采用多层定型烘箱烘干定型，使弹性、卷曲度、手感柔滑度更加牢固、更加稳定	自主研发
10	多孔中空三维卷曲纤维	中空涤纶短纤维	2010. 03	使用多孔喷丝板；将不对称冷却技术引入纺丝过程，改环吹风为侧吹风，并提高风速，降低风温，并使吹风分布均匀性很好，使多孔中空涤纶纤维充分迅速冷却，以得到径向结构差异的涤纶纤维	自主研发



序号	主要生产技术	涉及产品类别	投入生产时间	技术特点	技术来源
11	粗旦异形涤纶短纤生产技术	棉型涤纶短纤维(其他短纤维)	2010.07	采用水雾、环风两用冷却装置；水雾喷速控制在 3.8-4 米/秒之间，水温控制在 30 度以下；环吹风速控制在 3.8-4 米/秒之间，风温控制在 23 度左右。由于冷却速度快、熔体粘度高，可以保证纤维异形截面良好的定型性，解决了高聚物熔体从喷丝孔挤出时，由于表面张力的存在，纤维截面倾向于形成圆形的难题，使纤维像菱形镜一样具有多面的反光效果	自主研发
12	毛型中空涤纶短纤生产技术	中空涤纶短纤维	2011.02	采用圆中空孔喷丝板；将不对称冷却技术引入纺丝过程，使环吹风均匀吹到每一根丝条，并固定冷却在一定的点上；采用一级牵伸技术，使纤维更具有收缩性、弹性和蓬松性	自主研发
13	毛型异型黑丝涤纶短纤生产技术	毛型涤纶短纤维	2011.10	控制原料含水率在 0.012% 左右，在螺杆挤压机进料区采用恒定有色母粒注射机，使 PET 原料与母粒均匀搅拌熔融，在一定的压力下从异形喷丝板挤压而出	自主研发

（四）研发经费的投入情况

本公司研发经费投入情况如下：

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
研发投入（万元）	1,408.33	1,090.85	751.31
研发投入占营业收入的比重	3.02%	3.15%	3.36%

（五）正在进行的研发项目、拟达到的目标



从长远趋势来看，再生涤纶制造业的主要目标是不断提高再生涤纶纤维的产品质量，在更大范围内对棉花、直纺涤纶短纤维进行产品互补或替代，因此，努力发展差别化、多功能、环保节能性纤维等成为再生涤纶行业的重点发展方向，为了满足产品市场对高品质再生涤纶纤维的需求，公司目前重点开发微细旦纤维、超细旦棉纤维、再生高阻燃纤维、特殊异形纤维、可溶性涤纶短纤维的新技术，具体如下：

1、微细旦、超细旦纤维技术

微细旦、超细旦纤维单丝纤度小（纤度低于 0.9dtex），弯曲度大，被称为“新一代的合成纤维”，是化学纤维向高技术、高仿真化方向发展的典型代表。用微细旦、超细旦纤维技术制成的织物，由于纤维线密度高、比表面积大、覆盖性好，因而具有较好的透气性及柔顺度；织物能与被擦拭对象紧密贴合，具有很好的清洁效果。这种织物可以广泛运用于人造皮、桃皮绒、超高密织物、高性能洁净布及快干毛巾等高档纺织产品。目前，该技术研发在实验室已初步完成小试工作，目前纤维线密度基本可以达到 0.90-1.03dtex 之间，由于增加喷丝孔长径比，纺丝压力难于稳定在设定工艺参数内。实验过程中出现熔体在挤压螺杆套筒内逆流较大和纺丝组件密封处有熔体外溢现象，由于熔体在高温中停留时间过长，纤维色相有些波动（高温降解粘度、产生色变）；下阶段工作是采用中小型实验螺杆机，缩小螺杆与套筒间隙比例，提高压缩力，其次是进一步改进纺丝组件能承受在较高的内压状态下而不产生外溢现象，使纤维无色相变化，保证纤维的色泽度、线密度、强度稳定。

2、再生高阻燃纤维技术

阻燃纤维是一种具有阻燃、抗熔滴性能的高技术纤维新材料，采用新一代纤维阻燃技术——溶胶凝胶技术生产，既保证了纤维优良的物理性能，又实现了低烟、无毒、无异味、不熔融滴落等功能。阻燃纤维的应用性能、安全性能和附加值相对于普通纤维而言均大大提高，可广泛应用于民用、工业以及军事等领域。目前，经分析送检产品指标，纤维极限氧指数（LOI）值在 28.2-29.8 之间，根据合成阻燃纤维指标，其阻燃等级为二级（难燃），该技术研发已进入



中试阶段，下阶段目标是：纤维极限氧指数（LOI）值大于 30，然后进入批量生产，阻燃等级达到一级（不燃），同时参与行业再生涤纶短纤阻燃标准研讨。

3、特殊异形纤维技术

再生纺特殊异形纤维技术，除原料加工、干燥有一套精密工艺技术控制外，同时应相应改变喷丝孔形状来提高纤维异形效果，并使异形纤维的纵向产生许多的沟槽，促使纤维面积比常规圆形纤维截面能大 20%，达到排汗导湿性能高于其他常规涤纶纤维，通过这些沟槽的芯吸效应起到吸湿排汗的作用。特殊异形纤维主要用于制作运动服、休闲服、内衣、旅游服、外套及袜类等。目前正在设计相应的不同形状孔的喷丝模具进行小试。以内上油加外环吹风装置进行冷却定形，风速控制在 4.3-4.5m/s。样品经分析得出初步结论：沟槽深浅相同的喷丝模具，熔体粘度高和低、在同等风速的前提下，喷丝孔出口熔体膨涨差异较大，熔体粘度越高，纤维形变越大，偏低，其纤维形变要小。下一步研发目标：突破熔体粘度高其纤维形变越大的技术难题。

4、可溶性涤纶短纤维技术

可溶性涤纶短纤维在生产技术上比常规纺织用更复杂，难度更高。其技术的难点可归纳为：特殊的物理机械性能所需的纺丝成形和后处理拉伸定型技术；纤度均匀的外观和内在质量的工艺控制技术；小于 6 mm 长度的切断技术；在其它介质中的高程度可分散性技术；纤维表面处理技术和特殊要求的纤维内添加剂使用技术。产品主要用于湿法造纸、道路沥青混合材料。目前经反复试验论证，可溶性原料基本完成。下阶段目标：再生可溶性纺丝技术、试验设备研讨。

5、再生涤纶短纤维双螺杆生产技术

再生涤纶短纤维的生产目前都采用单螺杆挤压熔融生产技术，对螺杆进行研究也大都限制在单螺杆的开发范围内。通过双螺杆生产技术，可以提高产量，提升产品质量：使原料在螺杆内熔融更加均匀而不产生粘度下降；双螺杆技术使进料区分为二个进料口，在原料由松散到压缩的排气过程中，有利于更好的排出气体，从而不会出现气体随熔浆进入纺丝箱而产生的气泡丝和断丝；双螺杆由于螺



纹较浅、直径较小，从而在熔融过程中能降低螺杆摩擦系数，减少螺杆摩擦温度，更好地把握好熔融温度，使熔体不会产生因高温降解等。目前，公司借鉴“一种高剪切速率纺制聚对苯二甲酰对苯二胺纤维的方法”专利技术，经多次试验，双螺杆挤出机虽然提高了物料与色助剂混合交换能力，具有摩擦产生的热量较小的优点，但由于两根螺杆的螺槽之间存在着相当大的开口，逆流混合特性虽好，熔融温度的设定却相对难于掌控，设定熔融温度偏低时，有部分物料未能完全熔融，造成堵塞过滤精度，影响可纺性；而熔融温度高时，纤维强度变差，同样影响可纺性。下一阶段：熔融工艺参数探讨，双螺杆结构优化。

（六）技术储备

序号	技术名称	达到的目标
1	多孔中空卷曲纤维技术	纤维截面具有四孔、七孔中空孔，中空度 20%以上，回弹率 95%以上
2	并列纺技术	成分组合配比稳定率 98%以上
3	细旦纺丝技术	线密度 $\leq 1.1\text{dtex}$ ，断裂强度 $\geq 6.0\text{ cN/dtex}$ ，断裂伸长率 $\leq 25\%$
4	抗菌纤维生产技术	融入能抗革兰氏菌、真菌、霉菌的抗菌剂，抗菌纤维经数十次标准洗涤方式洗涤后仍能保持 90%以上的抗菌率

1、多孔中空卷曲纤维技术

本技术采用多孔（四孔、七孔）喷丝模具，将不对称冷却技术引入纺丝过程，改环吹风为侧吹风，提高恒定风速，降低风温，以得到径向结构差异的多孔中空纤维；调整后纺加工参数，变二级牵伸为一级牵伸，提高牵伸比例，使纤维径向结构差异加大；提高松弛热定型温度，控制定型时间，使纤维卷曲得到加固。

2、并列纺技术

并列纺技术主要运用于并列型复合纤维的生产，将两种组成成分分别熔融形成熔体，利用复合纺丝机结合废塑料的熔点温度差异，通过合理的熔融纺丝工艺，使两股熔体细流在喷丝模具入口处汇合，并从同一喷丝孔中挤出，在冷却风的作用下凝固成纤维，再经后加工拉伸、切断定型、打包而成并列型复合



纤维。并列型复合纤维主要用于纺丝棉、喷胶棉等产品，既可作为原料又可替代胶水，起到自动粘合的作用。

3、细旦纺丝技术

细旦纺丝技术是公司通过采用先进工艺和设备，提高原料干燥结晶度，改良喷丝模具，取喷丝孔径小于0.2mm的喷丝板，制定熔融温度在330-400度，纺丝温度控制在295-305度之间，采用柔风冷却，提高纺丝速度和加大预牵伸倍数，利用紧张热定型三级牵伸原理，使纤维纤度控制在1.1dtex以内的细旦纤维纺丝技术。细旦纤维织物具有物轻柔软、吸水透气性好、光泽柔和色泽透明、抗折皱回复性好等优点，近年来，公司通过采用先进工艺和设备，使产品质量得到大幅提高，细旦纤维在化纤面料织造领域的推广与应用，已呈现出供不应求的发展趋势。

4、抗菌纤维生产技术

结合二级真空干燥原理，采用与纤维高分子材料相容性好、不溶于水的有机抗菌剂，经与纤维材料共同混合、干燥、改性，从而生产抗菌纤维。抗菌纤维具有良好的抗菌效果，经数十次标准洗涤方式洗涤后仍能保持90%以上的抗菌率。

（七）技术创新机制及安排

1、人才机制

（1）日常性制度安排

① 公司建立了一整套以业绩考核评价为主、优胜劣汰的用人机制。

② 每年建立技术后备人才计划，按一定比例提出后选人才，经部门推荐、考察，公司批准后，列入后备技术骨干，进行重点培养，在条件成熟时，提拔到生产管理岗位，形成人才发展的梯队。



③ 推进内部岗位交流，在不同的岗位上进行锻炼；扩大丰富工作内容，实行一人多职、一人多能；实行技术部门和管理岗位任职交流，提高综合管理能力，拓宽知识面。

④ 建立以月度、年度目标计划管理和绩效考核为主的业绩考核体系，合理评价技术骨干和专业技术人员工作业绩。

⑤ 在用人制度上实行能者上、庸者下，优胜劣汰、能上能下的竞争型用人机制。

⑥ 为专业技术人员进行年度职业规划，把员工的职业规划和公司的发展目标结合起来，满足员工的合理需求，提高忠诚度和归属感，实现公司和员工的共同发展。

⑦ 完善薪酬体系，提供给技术人员在涤纶制造行业内有竞争力的薪酬。

⑧ 优化团队的人员配备，在配备人员时注重班子整体功能的发挥，形成合力，提高团队的凝聚力。

（2）合作培养

① 公司与东华大学化学纤维研究所合作，每年定期或不定期为公司的技术人员进行培训，学习了解国内外先进的再生涤纶制造技术，及时掌握行业技术的发展态势。

② 公司与东华大学纤维研究所签订《关于建立研究生社会实践与实习基地的协议书》，为在校大学生提供实习机会，同时便于发现并留住其中的优秀人才，从而保障了公司技术人才的不断补充。

2、技术开发机制

公司实行自主研发与技术引进相结合的技术开发机制，其中：

（1）自主研发



公司研发部现有员工 55 人，主要是针对生产工艺、物料配方、产品性能、清洁生产、减排降耗、产品检测等方面进行研发、试验、试制工作，与公司的产品生产密不可分。

经过研发人员的努力，目前，公司自主研发的“由聚酯瓶废料、回料生产高强度细旦纤维的方法”、“一种再生粗旦异形涤纶短纤维的生产方法”已取得国家专利授权。

公司自行设计的导热油炉余热利用、锅炉废气脱硫系统改造、改造打包机和购买先进喷丝模具等清洁生产方案，取得了较好的节能减排效果，为公司顺利通过清洁化生产审核验收奠定了基础。

由于研发能力较强，公司研发部于 2010 年 4 月被揭阳市科学技术局、揭阳市发展和改革局、揭阳市经济和信息化局确定为“揭阳市环保节能新型纤维工程技术研究中心”。

（2）合作开发

为了推动公司技术不断进步，公司于 2009 年 6 月与东华大学化学纤维研究所签订《建立产学研合作的协议》，约定在公司建立“东华大学-秋盛资源”研究中心，作为公司与东华大学化学纤维研究所产学研战略联盟的合作平台，在科学研究、产品设计、产品开发、成果转化、学术交流、资源共享、人才培养与使用、队伍建设等方面进行广泛、深入的合作。

（3）引进技术

在公司技术人员不断进行科技攻关，提高产品生产工艺，开发新产品的同时，积极引进先进技术。如 2009 年 7 月，公司与东华大学签订《专利实施许可合同》，约定：东华大学将其拥有的发明专利“一种高剪切速率纺制聚对苯二酰对苯二胺纤维的方法”（专利号：200510030946.3）以全球范围内独占许可的方式许可公司独占使用；又如，2009 年 11 月，公司与东华大学签订《技术开发合同》，由东华大学指导公司开发多孔（四中孔和七中孔）三维卷曲纤维制造技术等。公司通过利用引进的先进生产技术，改善产品结构，提升产品质量，促进了产品成品率的大幅提高，为节约用料、提升效率起到了积极作用。



八、发行人产品质量控制情况

（一）质量控制标准

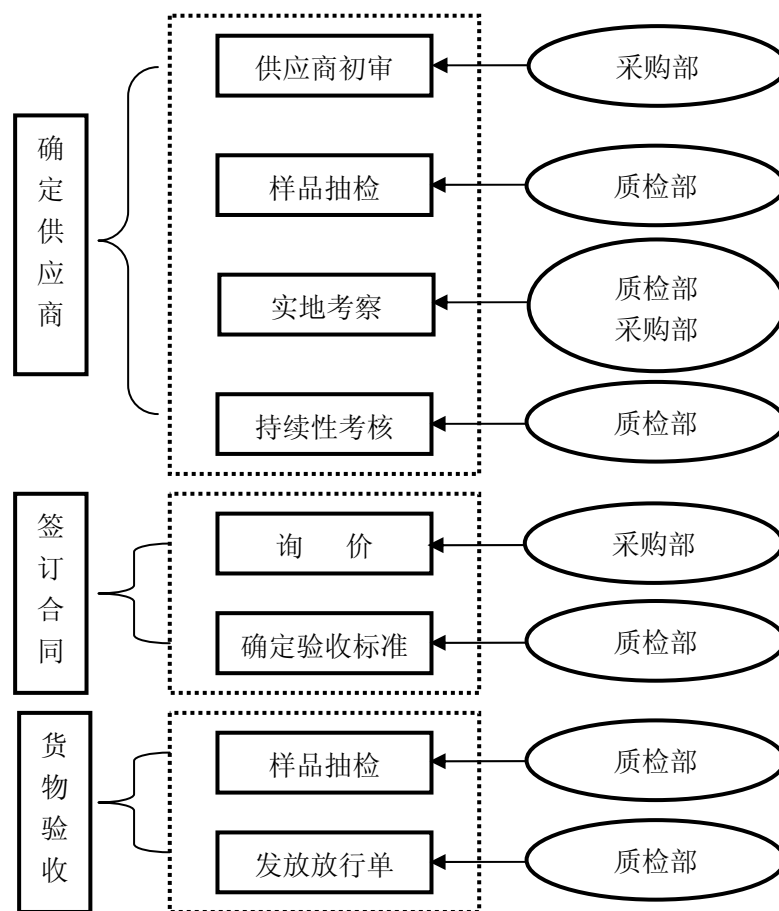
1、产品质量标准

公司严格按照国家质量监督检验检疫总局、国家标准管理委员会制定的《生态纺织品技术要求》（GB/T18885-2009）、《涤纶短纤维》（GB/T14464-2008）及工业和信息化部制定的《再生涤纶短纤维》（FZ/T52010-2009）、《废弃产品回收处理企业技术规范（征求意见稿）》等相关法律法规、政策的要求，在参照国家标准、行业标准的基础上，制定了达到或高于国家标准、行业标准的公司质量控制标准，如《三维卷曲中空纤维》（Q/PNQS 01-2010）、《涤纶短纤维》（Q/PNQS 02-2010），在高质量、高标准的质量要求之下，公司产品质量在业内具有良好的信誉，公司生产的“PET 瓶废料生产高强度涤纶短纤维技术开发”产品经广东省科技厅鉴定，其质量优于行业标准、国家标准。

（二）质量控制流程及控制措施

1、原材料质量控制

（1）原材料质量控制流程图如下：



(2) 原材料质量控制的主要措施包括:

① 供应商选择阶段

对于原辅材料的待选供应商，要求其提供货物样品，由质检部进行检验。如果检验不合格，不能作为合格供应商；如果检验合格，还需要由质检部及采购部组成现场考察队，到待选供应商的经营场所进行实地考察，综合评价后经负责采购的副总经理批准后将该待选供应商列入公司合格供应商名单，列入名单内的供应商仍需要接受公司的持续考核。

② 签订合同阶段

在签订合同阶段，与客户约定验收标准时，需要由质检部根据采购的原辅材料特性及公司的质量要求拟定验收标准。

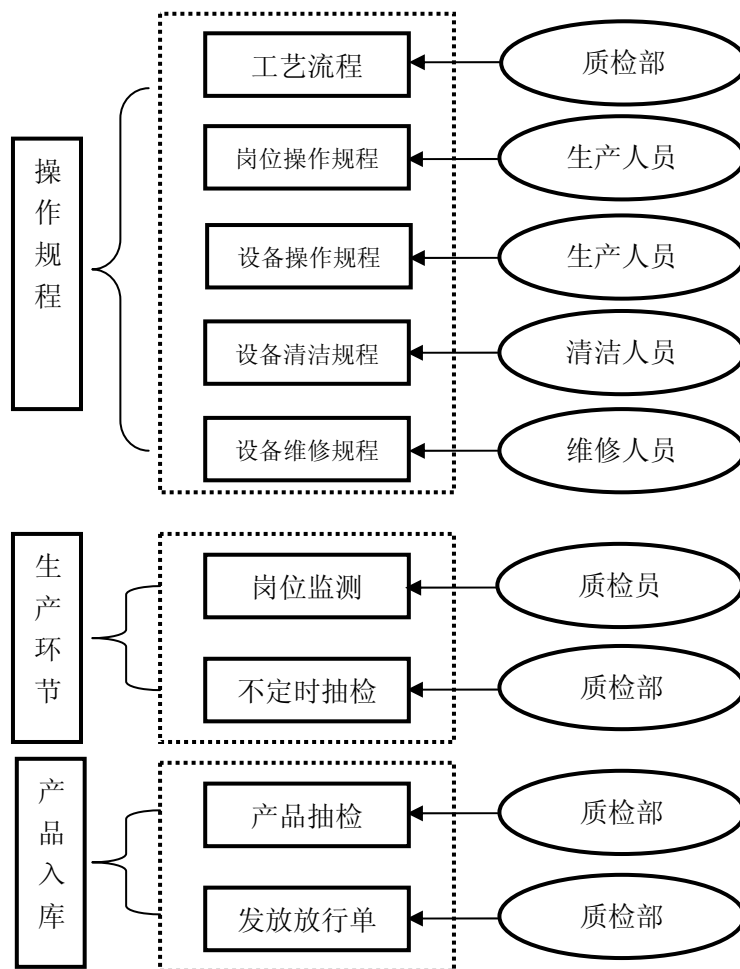
③ 货物验收阶段



在货物验收阶段，必须从到货材料中抽取样品，送质检部检验，质检部检验合格后签发放行单，仓库根据放行单办理验收入库手续；如果检验不合格，一律退货。

2、生产过程质量控制

（1）产品质量控制流程



（2）产品质量控制的主要措施包括：

① 制度层面

公司制定了一整套的质量管理制度，包括各产品的《工艺规程》、《岗位操作规程》、《设备操作规程》、《设备清洁规程》、《设备维修规程》、《岗位检测规程》、《产品质量检验规程》等，并对所有相应岗位的工作人员进行岗前培训，要求严格按照规章制度执行，确保产品质量符合相关规定。



② 生产环节

公司在每个班组设置了质检员，由质检员对每个岗位的产品质量进行监测，随时发现问题，随时处理质量问题。同时，质检部会组织不定时抽检，确保产品质量。

③ 产品入库阶段

在产品入库前，质检部需要对每批产品进行抽检，检验合格后由质检部发放放行单，准予办理入库手续；检验不合格的，全部作为废丝处理。

（四）产品质量纠纷

由于严格按照产品质量标准、操作规程等进行生产，公司产品未出现过质量纠纷。

（五）公司遵守与产品质量、技术监督等相关法律法规的情况

公司严格遵守产品质量、技术监督等相关法律法规，报告期内，不存在因违法产品质量、技术监督等相关法律法规而受到行政处罚的情形，也不存在产品质量纠纷的情形。

2011年1月14日，广东省普宁市质量技术监督局出具了《证明》，证明如下：“秋盛资源及其前身秋盛化纤自2008年1月1日至今能够遵守有关产品质量、技术监督等方面的法律法规。秋盛资源自2008年1月1日至今没有因违反有关产品质量、技术等方面的法律法规而受到处罚的记录，亦无产品质量、技术等方面的争议和纠纷”。

2012年1月9日，广东省普宁市质量技术监督局出具了《证明》，证明如下：“广东秋盛资源股份有限公司自2011年1月1日至今能够遵守有关产品质量、技术监督等方面的法律法规。秋盛资源自2011年1月1日至今没有因违反有关产品质量、技术等方面的法律法规而受到处罚的记录，亦无产品质量、技术等方面的争议和纠纷”。



第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

（一）不存在同业竞争的情况

1、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与发行人不存在同业竞争

马义忠先生持有本公司 3,000 万股，占公司本次发行前总股本的 30%，为公司控股股东、实际控制人。控股股东、实际控制人马义忠先生与公司之间不存在同业竞争。

截至本招股说明书签署日，控股股东、实际控制人马义忠先生除了持有公司 30%股份外，未投资其他公司，因此，与发行人不存在同业竞争。

2、其他主要股东及其控制的其他企业与发行人不存在同业竞争

除控股股东马义忠先生之外，公司其他股东马秋镇先生、杨丁周先生、杨旭池先生、林文新先生、黄青红女士、杨锡洪先生、杨镇锋先生、马俊雄先生均与发行人不存在同业竞争。

截至本招股说明书签署日，公司股东杨旭池先生持有文昌彩印 85.55%的股权，持有新天地科技 60%的股权。文昌彩印及新天地科技均未直接或间接从事再生涤纶短纤维的生产、销售业务，与发行人不存在同业竞争。除上述公司以外，公司其他主要股东未投资其他公司，因此，与发行人不存在同业竞争。

（二）为避免同业竞争的承诺

为确保与公司不发生同业竞争，公司控股股东、实际控制人马义忠先生于 2011 年 3 月 23 日向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：

“在承诺函签署之日，本人或本人控制的其他公司、企业或其他组织、机构（以下简称“本人控制的其他企业”）未生产、开发任何与秋盛资源及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能竞争的产品，未单独直接或间接经营任何与秋盛



资源及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未单独参与投资任何与秋盛资源及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

自承诺函签署之日起，本人或本人控制的其他企业将不生产、开发任何与秋盛资源及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与秋盛资源及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与秋盛资源及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

自承诺函签署之日起，如秋盛资源及其下属子公司进一步拓展产品和业务范围，本人或本人控制的其他企业将不与秋盛资源及其下属子公司拓展后的产品或业务相竞争；若与秋盛资源及其下属子公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本人或本人控制的其他企业将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式、或者将相竞争的业务纳入到秋盛资源经营的方式、或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。”

二、关联方、关联关系及关联交易

（一）关联方及关联关系

1、存在关联关系的法人

序号	关联方名称	与公司关联关系	备注
1	普宁市文昌彩印包装有限公司	公司股东杨旭池先生控制的企业	
2	普宁市新天地科技发展有限公司	公司股东杨旭池先生控制的企业	
3	普宁市金源丰贸易有限公司	公司股东杨旭池先生控制的企业	于2011年4月注销
4	普宁市占陇周发塑料厂	公司股东杨丁周先生成立的个体工商户	于2010年5月注销
5	普宁市下架山合发塑料厂	公司股东马秋镇先生成立的个体工商户	于2010年6月注销



(1) 普宁市文昌彩印包装有限公司

文昌彩印系由杨旭池先生、江光义先生共同出资设立的有限责任公司，于 2005 年 1 月 14 日取得普宁市工商行政管理局核发的注册号为 4452232000914 的《企业法人营业执照》。公司注册资本为人民币 346 万元，其中，杨旭池先生出资 296 万元，出资比例为 85.55%；江光义先生出资 50 万元，出资比例为 14.45%。

法定代表人：杨旭池

成立时间：2005 年 1 月 14 日

注册资本及实收资本：人民币 346 万元

公司注册及办公地址：占陇镇工业区捷昌园 2 号

经营范围：加工：包装装潢印刷品、其他印刷品印刷；销售：文具用品。

主营业务：主要经营彩盒印刷，公司未来仍将专注于包装装潢印刷。

经核查，报告期内，文昌彩印与公司之间不存在业务往来，其主营业务为彩盒印刷，与公司之间不构成同业竞争，也不存在其他可能影响发行人独立性的情况。

(2) 普宁市新天地科技发展有限公司

新天地科技系由杨旭池先生、杨少雁先生共同出资设立的有限责任公司，于 2003 年 7 月 16 日取得普宁市工商行政管理局核发的注册号为 4452232000671 的《企业法人营业执照》。公司注册资本为人民币 1,000 万元，其中，杨旭池先生出资 600 万元，出资比例为 60%；杨少雁先生出资 400 万元，出资比例为 40%。

法定代表人：杨旭池

成立时间：2003 年 7 月 16 日

注册资本及实收资本：人民币 1,000 万元



公司注册及办公地址：占陇镇工业区（占陇供水公司对面）

经营范围：文具、家电产品销售及其信息化研究、开发；销售：电力器材，机械设备，模具，矿产品；货物进出口。（以上项目涉及法律、行政法规禁止的除外；法律、行政法规限制的须取得许可后方可经营）

主营业务：经营文具、小家电产品的零售业务；将来仍将从事文具及小家电产品的零售业务。

经核查，报告期内，新天地科技与公司之间不存在业务往来，其主营业务为文具、小家电产品的零售业务，与公司之间不构成同业竞争，也不存在其他可能影响发行人独立性的情况。

（3）普宁市金源丰贸易有限公司

金源丰贸易系由杨旭池先生、江光义先生共同出资设立的有限责任公司，于2001年12月23日取得普宁市工商行政管理局核发的注册号为4452232000357的《企业法人营业执照》。公司注册资本为人民币100万元，其中，杨旭池先生出资60万元，出资比例为60%；江光义先生出资40万元，出资比例为40%。

法定代表人：杨旭池

成立时间：2001年12月23日

注册资本及实收资本：人民币100万元

经营范围：销售：食品，日常用品，电子产品，五金，电器，文具，服装，百货，化工产品（不含危险品），儿童用品；零售：国产酒，从事货物和技术进出口业务（国家限制经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

主营业务：食品、日常用品、电子产品、五金电器等的零售业务。

2011年4月13日，金源丰贸易已在普宁市工商行政管理局办理注销登记手续，并取得“粤普核注通内字[2011]第1100051749号”《核准注销登记通知书》。



经核查，报告期内，金源丰贸易与公司之间不存在业务往来，其主营业务为食品、日常用品、电子产品、五金电器等的零售业务，与公司之间不构成同业竞争，也不存在其他可能影响发行人独立性的情况。

（4）普宁市占陇周发塑料厂

设立者为杨丁周先生，于 2002 年 2 月 20 日取得普宁市工商行政管理局核发的注册号为 4452813030197 的《个体工商户营业执照》。

经营场所：占陇镇华林工业区（匹特博俱乐部东）

资金数额：人民币 25 万元

经营范围：加工、销售：塑料制品。

周发塑料厂自成立以来，一直未从事生产经营，已于 2010 年 5 月 31 日在普宁市工商行政管理局办理注销登记手续，并取得“粤普个歇通字[2010]第 1000094357 号”《核准个体工商户注销登记通知书》。

（5）普宁市下架山合发塑料厂

设立者为马秋镇先生，于 1995 年 12 月 31 日取得普宁市工商行政管理局核发的注册号为 445223310000016 的《个体工商户营业执照》。

经营场所：下架山镇汤坑村

资金数额：人民币 5 万元

经营范围：加工、销售：塑料制品。

合发塑料厂自成立以来，一直未从事生产经营，已于 2010 年 6 月 4 日在普宁市工商行政管理局办理注销登记手续，并取得“粤普个歇通字[2010]第 1000098314 号”《核准个体工商户注销登记通知书》。



2、存在关联关系的自然人

序 号	姓 名	与公司关联关系	直接或间接持有公司股份比例
1	马义忠	控股股东，实际控制人、董事长	30.00%
2	马秋镇	主要发起人股东，副董事长、副总经理，核心技术人员	22.50%
3	杨丁周	主要发起人股东，董事、总经理	22.50%
4	杨旭池	主要发起人股东	7.00%
5	杨镇锋	发起人股东，董事	3.00%
6	马俊雄	发起人股东，董事，与马秋镇为叔侄关系	2.00%
7	颜俊华	董事、副总经理、董事会秘书，与杨丁周为甥舅关系	-
8	叶博辉	独立董事	-
9	方钦雄	独立董事	-
10	陈仕明	独立董事	-
11	杨俊龙	职工代表监事、监事会主席	-
12	黄林君	监事	-
13	郭晓东	监事	-
14	赖庆媛	财务总监	-
15	张开友	核心技术人员	-
16	马俊滨	总经理助理，与马义忠为父子关系	-
17	马晓芳	财务部员工，与马义忠为父女关系	-

（二）关联交易

报告期内，公司的关联交易包括以下内容：

1、担保

报告期内，关联方为公司提供担保的详细情况如下：

单位：万元

序号	贷款银行	担保金额	担保期间	提供担保的关联方	担保是否已履行完毕
1	中国民生银行股份有限公司汕头分行	2,000	2011.12.08-2013.12.07	由公司股东马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生提供连带责任担保	是



序号	贷款银行	担保金额	担保期间	提供担保的关联方	担保是否已履行完毕
2	中国民生银行股份有限公司汕头分行	500	2011.06.28-2013.06.27	由公司股东马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生提供连带责任担保	是
3	中国民生银行股份有限公司汕头分行	550	2011.06.28-2013.06.27	由公司股东马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生提供连带责任担保	是
4	中国农业银行股份有限公司普宁市分行	1,300	2011.01.24-2013.01.23	由公司股东马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生提供连带责任担保	是
5	中国民生银行股份有限公司汕头分行	950	2012.06.12-2014.06.11	由公司股东马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生提供连带责任担保	否
6	中国民生银行股份有限公司汕头分行	500	2012.06.12-2014.06.11	由公司股东马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生提供连带责任担保	否
7	中国民生银行股份有限公司汕头分行	550	2012.06.12-2014.06.11	由公司股东马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生提供连带责任担保	否
8	中国民生银行股份有限公司汕头分行	980	2012.06.12-2014.06.11	由公司股东马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生提供连带责任担保	否
9	中国民生银行股份有限公司汕头分行	500	2012.05.30-2014.05.29	由公司股东马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生提供连带责任担保	否
10	中国民生银行股份有限公司汕头分行	1,000	2012.06.06-2014.06.05	由公司股东马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生提供连带责任担保	否
11	中国民生银行股份有限公司汕头分行	500	2012.06.08-2014.06.07	由公司股东马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生提供连带责任担保	否
12	中国农业银行股份有限公司普宁支行	1,500	2012.08.19-2014.08.18	由公司股东马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生提供连带责任担保	否
13	中国农业银行股份有限公司普宁支行	1,300	2012.03.21-2014.03.20	由公司股东马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生提供连带责任担保	否
合计		12,130.00			

注：根据合同约定，保证期间为借款合同约定的债务履行期限届满之日起2年。



2、向股东借入款项及其归还情况

自 2001 年 4 月成立以来，至 2009 年 2 月之前，发行人前身秋盛化纤的实收资本为人民币 100 万元，在生产经营的过程中除了自然形成的债务之外，未进行任何筹资，无法应付日常经营的资金需求。故于 2005 年至 2008 年之间向马义忠先生、杨丁周先生、马秋镇先生借入资金，维持经营，表现形式为委托股东代垫生产设备、土地使用权等资产购置费用；于 2008 年至 2010 年间向上述股东借入资金，以补充流动资金。

报告期内，向股东个人借款、还款及期末应付款余额的具体情况如下：

单位：万元

股东名称	发行人结欠股东款项			
	期初余额	本期借款	本期还款	期末余额
2009 年度				
马义忠	3,521.43	180.00	200.00	3,501.43
杨丁周	3,887.86	490.00	440.00	3,937.86
马秋镇	2,707.68	82.00	130.00	2,659.68
合计	10,116.97	752.00	770.00	10,098.97
2010 年度				
马义忠	3,501.43	545.00	4,046.43	-
杨丁周	3,937.86	2,015.10	5,952.96	-
马秋镇	2,659.68	1,620.00	4,279.68	-
合计	10,098.97	4,180.10	14,279.07	-

截至 2010 年 12 月 31 日，发行人已全部清偿了结欠股东的款项。上述借款均以货币资金方式归还，经访谈并核查相关当事人及发行人与股东个人往来的账务记录、有关银行转账凭证，保荐机构认为，上述归还方式及其金额真实、合法。

申报会计师认为：经逐笔检查了报告期内发行人收到或支付股东个人往来的账务记录，并结合银行对账单的核对、股东本人及其他股东的走访等核查程序，我们认为报告期内发行人“向股东个人借款及还款的发生额情况、各年末应付款余额情况”披露准确。



3、向董事、监事、高级管理人员支付的报酬

报告期内公司向董事、监事、高级管理人员支付的报酬具体情况参见本招股说明书“第八节 董事 监事、高级管理人员和核心技术人员”相关内容。

（三）与关联方的资金往来

报告期内，公司与关联方的资金往来余额详细情况如下：

单位：万元

项 目	关联方	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
其他应付款	马义忠	-	-	3, 501. 43
其他应付款	马秋镇	-	-	2, 659. 68
其他应付款	杨丁周	-	-	3, 937. 86

三、关联交易决策权力与决策程序的相关规定

本公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》、《关联交易制度》等内部制度中明确规定了关联交易公允决策的程序，以达到保护发行人及其股东的利益不因关联交易而受损害的目的。

（一）《公司章程》的相关规定

（1）《公司章程》第四十条规定：“公司拟与关联人发生的交易金额在3,000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，须经股东大会审批批准”。

（2）《公司章程》第四十一条规定：“对股东、实际控制人及其关联方提供的担保，须经股东大会审议通过；股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供担保的议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。”

（3）《公司章程》第七十九条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当写明非关联股东的表决情况。”



（4）《公司章程》第一百零七条规定：“公司拟与关联法人发生的交易金额在 300 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易以及公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元人民币以上的关联交易须经董事会审批批准”。

（5）《公司章程》第一百一十九条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

（6）《公司章程》第一百二十八条规定：“各专门委员会会议讨论的议题与委员会委员有关联关系时，该关联委员应回避。该专门委员会会议由过半数的无关联关系委员出席即可举行，会议所作决议须经无关联关系的委员过半数通过；若出席会议的无关联委员人数不足该专门委员会无关联委员总数的二分之一时，应将该事项提交董事会审议。”

（二）《股东大会议事规则》相关规定

《股东大会议事规则》第五条规定：“公司与关联方进行购买原材料、燃料、动力，销售产品、商品，提供或者接受劳务，委托或者受托销售的与日常经营相关的关联交易事项，若所订立的协议没有具体交易金额的，须经股东大会审议通过。”

（三）《独立董事制度》相关规定

2010 年 8 月 9 日召开的创立大会通过并经 2011 年第一次临时股东大会修改的《独立董事制度》对关联交易决策权力与决策程序做了如下规定：

《独立董事制度》第十七条规定：“独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还可行使以下职权：重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据”。



（四）《关联交易制度》相关规定

2010年8月9日召开的创立大会通过了《关联交易制度》，对关联交易决策权力与决策程序做了如下规定：

（1）《关联交易制度》第九条规定：“公司与关联法人发生的交易金额在300万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易，或者公司与关联自然人发生的交易金额在30万元人民币以上的关联交易，应当由总经理向董事会提交议案，经董事会批准后生效并及时披露”。

（2）《关联交易制度》第十条规定：“公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和接受担保除外）金额在3,000万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。董事、监事和高级管理人员应当避免与公司发生交易。对于确有需要发生的交易，董事、监事和高级管理人员在与公司订立合同或进行交易前，应当向董事会声明该交易为关联交易，并提交关于交易的必要性、定价依据及交易价格是否公允的书面说明，保证公司和全体股东利益不受损害”。

（3）《关联交易制度》第十一条规定：“公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议”。

（4）《关联交易制度》第十三条规定：“公司董事、监事及高级管理人员应当关注公司是否存在被关联人占用资金等侵占公司利益的问题。公司独立董事、监事至少应当每季度查阅一次公司与关联人之间的资金往来情况，了解公司是否存在被董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人及其关联人占用、转移公司资金、资产及其他资源的情况，如发现异常情况，应当及时提请公司董事会采取相应措施”。

（5）《关联交易制度》第二十二条规定：“董事会对本制度第九条、第十条之规定的关联交易，应请独立董事发表意见，同时报请监事会出具意见。独立董事在作出判断前，可聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的



依据”。

（五）持有公司 5%以上股份的股东的承诺

持有公司 5%以上股份的股东马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生、杨旭池先生分别出具了《关于规范关联交易的承诺函》，就规范关联交易作出承诺：

“如与股份公司不可避免地出现关联交易，将根据《公司法》和《公司章程》的规定，依照市场规则，本着一般商业原则，通过签订书面协议，公平合理地进行交易，以维护股份公司及所有股东的利益，股东将不利用在股份公司中的地位，为股东或其近亲属在与股份公司关联交易中谋取不正当利益。”

四、独立董事对关联交易审议程序的核查意见

公司全体独立董事对报告期内发生的关联交易事项发表如下意见：“本人仔细了解了上述关联交易的性质、内容以及关联交易协议的主要条款，本人认为上述关联交易内容真实，交易公平合理，定价公允，没有违反相关法律法规及《公司章程》的有关规定，履行了法定的审议程序，不存在损害公司和股东利益的行为。”

五、规范和减少关联交易的措施

报告期内，公司采取了有效措施，严格规范关联交易，报告期末，公司除了由关联方为公司提供担保外，已不存在其他关联交易。今后，公司将继续采取有效措施规范和减少关联交易，以保证公司及股东的利益不受损害。对于正常的、有利于公司发展的关联交易，公司将继续遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按照《公司章程》、《关联交易制度》和《独立董事制度》等的规定，认真履行关联交易决策程序，确保交易的公允、公平，并对关联交易予以充分、及时披露。



第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况

（一）董事

截至本招股说明书签署日，公司共有董事9名，其中独立董事3名。全体董事均由股东大会选举产生，任期三年，任期届满可连选连任。公司董事的基本情况如下：

序号	姓 名	在公司任职	任职期间
1	马义忠	董事长	2010.08.09-2013.08.09
2	马秋镇	副董事长、副总经理	2010.08.09-2013.08.09
3	杨丁周	董事、总经理	2010.08.09-2013.08.09
4	杨镇锋	董事	2010.08.09-2013.08.09
5	马俊雄	董事	2010.08.09-2013.08.09
6	颜俊华	董事、副总经理、董事会秘书	2010.08.09-2013.08.09
7	叶博辉（★）	独立董事	2011.01.05-2013.08.09
8	方钦雄（★）	独立董事	2011.01.05-2013.08.09
9	陈仕明（★）	独立董事	2011.01.05-2013.08.09

★ 叶博辉、方钦雄、陈仕明均由2011年1月5日召开的2011年第一次临时股东大会选举产生，其任期与其他董事剩余任期相同，因而上述三人的任期间均为2011年1月5日至2013年8月9日。

公司董事简历如下：

1、马义忠先生

董事长。男，1963年4月出生，EMBA，中国国籍，无境外永久居留权。1985年2月至1995年3月，作为个体户，经营韶关糖烟酒门市部；1995年4月至2001年3月，从事糖烟酒、药材、纺织品的贸易工作；2001年4月至2010年7月，任秋盛化纤执行董事；2010年8月至今，任公司董事长。



2、马秋镇先生

副董事长兼副总经理。男，1963 年 7 月出生，EMBA，中国国籍，无境外永久居留权。1985 年 2 月至 1995 年 3 月，与人合伙经营韶关糖烟酒门市部；1995 年 4 月至 2009 年 1 月，从事糖烟酒、纺织品、服装、日用品百货的贸易工作；2009 年 2 月至 2010 年 7 月，任秋盛化纤监事；2010 年 8 月至今，任公司副董事长兼副总经理。

马秋镇先生先后主持并参与了由聚酯瓶废料、回料生产高强度细旦纤维的生产技术、再生粗旦异形涤纶短纤维生产技术、多孔中空三维卷曲纤维生产技术、并列纺技术、细旦纺丝技术的研究与开发，解决了 PET 废塑料纯度不匀、含水率过高、受热不匀的难题，由其参与的研发项目——“由聚酯瓶废料、回料生产高强度细旦纤维的方法”、“一种再生粗旦异形涤纶短纤维的生产方法”均已获得国家专利发明证书。

3、杨丁周先生

董事兼总经理。男，1972 年 12 月出生，大学本科学历，中国国籍，无境外永久居留权，揭阳市第五届人大代表。1993 年 4 月至 1995 年 3 月，作为个体户，经营五金小作坊；1995 年 4 月至 2009 年 1 月，从事五金、纺织品、童装、家电贸易工作；2009 年 2 月至 2010 年 7 月，任秋盛化纤监事；2010 年 8 月至今，任公司董事兼总经理。

4、杨镇锋先生

董事。男，1987 年 1 月出生，高中学历，中国国籍，无境外永久居留权。2006 年 6 月至今，任深圳市福田区粤大新华电子经营部销售经理。

5、马俊雄先生

董事。男，1982 年 12 月出生，中专毕业，中国国籍，无境外永久居留权。2003 年 6 月至 2004 年 1 月，经营药品经销业务；2004 年 2 月至 2005 年 6 月，任深圳市鸿裕有限公司外贸部业务经理；2005 年 6 月至今，经营布匹销售业务。



6、颜俊华女士

董事兼副总经理、董事会秘书。女，1987年8月出生，大学本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。2010年7月，任秋盛化纤总经理助理；2010年8月至今，任公司董事兼副总经理、董事会秘书。

7、叶博辉先生

独立董事。男，1966年1月出生，大学本科学历，律师，中国国籍，无境外永久居留权。1984年8月至1989年1月在普宁市军埠镇石桥头中学任教；1989年2月至2000年10月，任普宁市律师事务所副主任律师；1997年8月起，受聘担任汕头市仲裁委员会仲裁员；2000年11月起，任广东海马律师事务所副主任律师。现任公司独立董事、汕头市仲裁委员会仲裁员、广东海马律师事务所副主任律师、广东高乐玩具股份有限公司独立董事。

8、方钦雄先生

独立董事。男，1974年12月出生，大学本科学历，中国注册会计师，中国国籍，无境外永久居留权。1997年7月至1999年10月，在普宁市会计师事务所工作；1999年11月至2003年12月，任汕头国际集装箱码头有限公司财务主管；2004年1月至2008年2月，任普宁市丽达纺织有限公司财务经理；2008年12月至今，任广东利泰药业股份有限公司财务总监。现任公司独立董事、广东利泰制药股份有限公司财务总监、广东佳隆食品股份有限公司独立董事、广东高乐玩具股份有限公司独立董事。

9、陈仕明先生

独立董事。男，1946年10月出生，大学本科学历，工程师，中国认证认可协会质量管理体系高级审核员，中国国籍，无境外永久居留权。1970年2月至1972年1月，在部队服役；1972年2月至1987年1月，在电子工业部855厂、4405厂、深圳市爱华电子公司工作，历任技术员、助理工程师、工程师、外事部部长、工会主席等职；1987年2月至2006年11月，在深圳市人民政府引进外资办公室、经济发展局、贸易工业局工作，历任科长、办公室副主任、局长秘书、副处长等职；2006年12月至今，在深圳环通认证中心任审核员。现任公司独立董事、深圳环通认证中心审核员。



（二）监事

截至本招股说明书签署日，公司共有监事3名，其中股东代表监事2名，职工代表监事1名。股东代表监事由股东大会选举产生，职工代表监事由公司职工通过职工代表大会民主选举产生。监事任期三年，任期届满可连选连任。公司监事的基本情况如下：

序号	姓 名	在公司任职	任职期间
1	杨俊龙	职工代表监事、监事会主席、行政部副部长	2010.08.09-2013.08.09
2	黄林君(★)	监事、化纤车间领班	2011.03.10-2013.08.09
3	郭晓东(★)	监事、原料车间组长	2011.03.10-2013.08.09

★ 黄林君、郭晓东系由2011年3月10日召开的2011年第三次临时股东大会选举产生，其任期与其他监事剩余任期相同，因而上述二人的任期期间均为2011年3月10日至2013年8月9日。

公司监事简历如下：

1、杨俊龙先生

职工代表监事、监事会主席。男，1973年8月出生，高中学历，中国国籍，无境外永久居留权。1994年6月至2009年3月，在深圳市华乐星苑物业管理有限公司工作；2009年4月至2010年7月，任秋盛化纤行政部副部长；2010年8月至今，任公司监事会主席兼行政部副部长。

2、黄林君女士

股东代表监事。女，1966年4月出生，中专学历，中国国籍，无境外永久居留权。1988年1月至2002年2月，在普宁市洪阳食品站工作；2003年3月至2007年8月，在秋盛化纤生产车间工作；2007年9月至2011年2月，任秋盛化纤化纤车间领班；2011年3月至今，任公司监事兼化纤车间领班。

3、郭晓东先生

股东代表监事。男，1982年12月出生，高中学历，中国国籍，无境外永久居留权。2002年8月至2006年5月，任秋盛化纤仓管员；2006年6月至2011



年 2 月，任秋盛化纤原料车间组长；2011 年 3 月至今，任公司监事兼原料车间组。

（三）高级管理人员

根据《公司章程》的规定，公司的高级管理人员包括总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书，具体情况如下：

序号	姓 名	在公司任职
1	杨丁周	董事、总经理
2	马秋镇	副董事长、副总经理
3	颜俊华	董事、副总经理、董事会秘书
4	赖庆媛	财务总监

公司高级管理人员简历如下：

1、杨丁周先生

董事兼总经理，简历详见本节“一、（一）董事”。

2、马秋镇先生

副董事长兼副总经理。简历详见本节“一、（一）董事”。

3、颜俊华女士

董事兼副总经理、董事会秘书，简历详见本节“一、（一）董事”。

4、赖庆媛女士

财务总监。女，1966 年 11 月出生，大专学历，中级职称，中国国籍，无境外永久居留权。1988 年 7 月至 1999 年 12 月，在汕头海洋（集团）公司工作；2000 年 1 月至 2003 年 11 月，任汕头市吉祥宏发实业有限公司会计主管；2003 年 12 月至 2005 年 12 月，任汕头市诚兴塑化有限公司财务部经理；2006 年 1 月至 2007 年 12 月，任汕头市精通实业有限公司财务部经理；2008 年 1 月至 2010 年 7 月，任秋盛化纤财务总监；2010 年 8 月至今，任公司财务总监。

（四）核心技术人员

公司现有 2 名核心技术人员，详细情况如下：



序号	姓 名	在公司任职
1	马秋镇	副董事长、副总经理
2	张开友	研发部部长

1、马秋镇先生

简历详见本节“一、（一）董事”。

2、张开友先生

核心技术人员、研发部部长。男，1973 年 2 月出生，大专学历，中国国籍，无境外永久居留权。2001 年 4 月至 2003 年 4 月，在秋盛化纤化纤车间工作；2003 年 4 月至 2010 年 7 月，任秋盛化纤原料总监兼化纤车间车间主任；2010 年 8 月至今，任公司研发部部长。

张开友先生自 2001 年开始在公司工作，曾先后参与了公司由聚酯瓶废料、回料生产高强度细旦纤维的生产技术、再生粗旦异形涤纶短纤维生产技术、多孔中空三维卷曲纤维生产技术、并列纺技术、细旦纺丝技术的研究与开发。

（五）董事、监事的提名及聘选情况

1、董事提名及聘选情况

2010 年 8 月 9 日，公司召开创立大会，选举马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生、杨镇锋先生、马俊雄先生、颜俊华女士为公司第一届董事会董事。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举马义忠先生为公司董事长，马秋镇先生为公司副董事长。

2011 年 1 月 5 日，公司召开 2011 年第一次临时股东大会，选举叶博辉先生、方钦雄先生、陈仕明先生为第一届董事会独立董事，任期与第一届董事会其余成员剩余任期相同。



2、监事提名及聘选情况

2010年8月9日，公司召开创立大会，选举马晓虹女士、陈俊鸿先生为公司股东代表监事；2010年8月5日，公司召开职工代表大会，经职工代表民主选举，推选杨俊龙先生为职工代表监事。股东代表监事马晓虹女士、陈俊鸿先生与由职工代表大会选举的职工代表监事杨俊龙先生共同组成公司第一届监事会。

2010年8月9日，第一届监事会第一次会议召开，选举杨俊龙先生为监事会主席。

2011年3月10日，公司召开2011年第三次临时股东大会，批准同意马晓虹女士、陈俊鸿先生辞去股东代表监事职务，同时，选举黄林君女士、郭晓东先生担任公司股东代表监事。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份的情况

（一）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份的情况

1、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员直接或间接持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司的股份情况如下表：

序号	姓 名	职 务	持股方式	持股数（万股）	发行前持股比例
1	马义忠	董事长	直接	3,000	30.00%
2	马秋镇	副董事长、副总经理、 核心技术人员	直接	2,250	22.50%
3	杨丁周	董事、总经理	直接	2,250	22.50%
4	杨镇锋	董事	直接	300	3.00%
5	马俊雄	董事	直接	200	2.00%



除上述董事、高级管理人员之外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未直接或间接持有本公司股份。

2、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员近亲属直接或间接持股情况

姓 名	与董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的关系	持股方式	持股数（万股）	发行前持股比例
马秋镇	公司副董事长兼副总经理、核心技术人员；董事马俊雄之叔叔	直接	2,250	22.50%
杨丁周	公司董事兼总经理；董事、副总经理、董事会秘书颜俊华之舅舅	直接	2,250	22.50%
马俊雄	公司副董事长兼副总经理、核心技术人员马秋镇之侄子	直接	200	2.00%

除董事马俊雄之叔叔马秋镇先生及董事、副总经理、董事会秘书颜俊华之舅舅杨丁周先生分别持有公司 22.50%的股权，副董事长兼副总经理、核心技术人员马秋镇之侄子马俊雄持有公司 2.00%的股权外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他近亲属均未直接或间接持有本公司股份。

3、股份质押、冻结情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司的股份不存在质押或冻结的情况，也不存在任何争议。

（二）报告期内所持股份增减变动情况

报告期末，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属持股比例增减变动情况如下表：

序号	姓名	公司职务	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
1	马义忠	董事长	30.00%	30.00%	40.00%
2	马秋镇	副董事长、副总经理、核心技术人员	22.50%	22.50%	30.00%
3	杨丁周	董事、总经理	22.50%	22.50%	30.00%
4	杨镇锋	董事	3.00%	3.00%	—
5	马俊雄	董事	2.00%	2.00%	—



三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

2011 年，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从公司领取的薪酬情况如下表：

姓 名	职 务	2011 年年薪（万元）
马义忠	董事长	11.40
马秋镇	副董事长、副总经理、核心技术人员	11.40
杨丁周	董事、总经理	11.40
杨镇锋	董事	3.60
马俊雄	董事	3.60
颜俊华	董事、副总经理、董事会秘书	9.60
叶博辉	独立董事	3.60
方钦雄	独立董事	3.60
陈仕明	独立董事	3.60
杨俊龙	职工代表监事、监事会主席、行政部副部长	8.40
黄林君	监事	6.00
郭晓东	监事	6.00
赖庆媛	财务总监	8.40
张开友	核心技术人员、研发部部长	9.00

此外，除外部董事杨镇锋先生、马俊雄先生及独立董事之外，上述董事、监事、高级管理人员及核心技术人员还享有社会养老保险等待遇，退休后由养老保险和社会保障体系安置。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未从公司领取其它薪酬，公司未安排其他退休金计划及其他待遇。



五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况如下表：

姓名	本公司职务	兼职单位	在兼职单位中担任职务	兼职单位与本公司关系
叶博辉	独立董事	汕头市仲裁委员会	仲裁员	无关联关系
		广东海马律师事务所	副主任律师	无关联关系
		广东高乐玩具股份有限公司	独立董事	无关联关系
方钦雄	独立董事	广东利泰制药股份有限公司	财务总监	无关联关系
		广东佳隆食品股份有限公司	独立董事	无关联关系
		广东高乐玩具股份有限公司	独立董事	无关联关系
陈仕明	独立董事	深圳环通认证中心	审核员	无关联关系

除上述兼职情况之外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均未在其他公司兼职。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

截至本招股说明书签署日，除董事马俊雄为马秋镇之侄子，董事、副总经理、董事会秘书颜俊华为董事兼总经理杨丁周外甥女之外，其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间不存在任何亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议及承诺情况

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议



公司已与董事、监事、高级管理人员、核心技术人员签订了《劳动合同》及《保密协议》，对勤勉尽责、保守商业秘密、重大知识产权等方面作了相应规定，截至本招股说明书签署日，没有发生违反《劳动合同》及《保密协议》的情况。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未与公司签订任何借款、担保等协议，也未与公司签订除上述《劳动合同》、《保密协议》之外的其他合同。

（二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员承诺情况

本公司控股股东、实际控制人马义忠先生已就避免与公司发生同业竞争出具了《关于避免同业竞争的承诺函》；就避免和规范关联交易出具了《关于规范关联交易的承诺函》；全体董事、监事、高级管理人员出具了《承诺函》，承诺在任职期间，严格遵守公司的财务管理及财务决策制度，自觉接受独立董事和监事会的监督，尽职尽责，不利用职务便利干预公司资金的使用、不违规占用公司的资金。

本公司控股股东、实际控制人马义忠先生及持有公司股份的董事、高级管理人员马秋镇先生、杨丁周先生、杨镇锋先生、马俊雄先生已出具了《本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺》，详细情况参见本招股说明书第五节“公司基本情况”之“八、（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均已出具不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件的承诺函。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况

公司所有董事、监事、高级管理人员均不存在《公司法》第一百四十七条不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形，其聘任均符合公司章程所规定的程序，符合法律法规规定的任职资格。



九、董事、监事、高级管理人员变动情况

（一）董事变动情况

1、2008 年、2009 年，公司前身秋盛化纤仅设执行董事，未设董事会，由马义忠先生担任执行董事。

2、2010 年 8 月 9 日，秋盛化纤整体改制为股份有限公司，为规范公司运作、加强公司独立性，秋盛资源召开创立大会，选举马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生、杨镇锋先生、马俊雄先生、颜俊华女士担任董事，组成公司第一届董事会。

3、2010 年 8 月 9 日，秋盛资源召开第一届董事会第一次会议，选举马义忠先生为公司董事长、选举马秋镇先生为公司副董事长。

4、2011 年 1 月 5 日，为了完善公司治理结构、规范公司运作、加强公司独立性，秋盛资源召开 2011 年第一次临时股东大会，根据相关规定增选叶博辉先生、方钦雄先生、陈仕明先生为独立董事。

经核查，保荐人认为，秋盛化纤整体改制为股份有限公司后，为了完善法人治理结构、规范公司运作、加强公司独立性，公司根据《公司法》等相关法律、法规和《公司章程》的规定，增设了董事会并选举了 6 名董事及 3 名独立董事。报告期内，上述董事的变动均履行了必要的法律程序，未发生重大变化，对公司的持续经营未造成不利影响。

发行人律师认为：发行人于 2010 年 8 月 9 日改制时设立董事会并选举 6 名董事，其中原执行董事马义忠仍留任并担任发行人董事长，本变化系发行人根据《公司法》的相关规定对治理结构做出的调整，其目的在于完善发行人的治理结构、增强发行人的规范运作。发行人于 2011 年 1 月 5 日选举 3 名独立董事，本变化系发行人根据《公司法》、《管理办法》及《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》相关规定建立独立董事制度，其目的在于规范发行人的治理结构、满足发行上市条件。综上所述，发行人律师认为：发行人及其前身秋盛化纤的董事在报告期内未发生重大变化。



（二）监事变动情况

- 1、2008 年，秋盛化纤未设监事会，由马文城先生担任监事。
- 2、2009 年 2 月 4 日，秋盛化纤召开股东会，选举马秋镇先生、杨丁周先生担任监事。
- 3、2010 年 8 月 5 日，秋盛化纤召开职工代表大会，选举杨俊龙先生为公司职工代表监事。
- 4、2010 年 8 月 9 日，秋盛资源召开创立大会，选举陈俊鸿先生、马晓虹女士为股东代表监事，与职工代表监事杨俊龙共同组成公司第一届监事会。
- 5、2010 年 8 月 9 日，秋盛资源召开第一届监事会第一次会议，选举杨俊龙先生为公司第一届监事会主席。
- 6、鉴于陈俊鸿先生为公司股东马秋镇先生之妻兄、马晓虹女士为公司控股股东，实际控制人马义忠先生之女，为进一步规范法人治理结构，公司于 2011 年 3 月 10 日召开 2011 年第三次临时股东大会，免去陈俊鸿先生、马晓虹女士股东代表监事职务，并选举黄林君女士、郭晓东先生为股东代表监事。

（三）高级管理人员变动情况

- 1、2008 年、2009 年，秋盛化纤仅设立经理职位，由执行董事马义忠先生兼任。
- 2、2010 年 8 月 9 日，秋盛化纤整体改制为股份有限公司，秋盛资源召开第一届董事会第一次会议，聘任杨丁周先生为公司总经理，颜俊华女士为公司副总经理兼董事会秘书，聘任马秋镇先生为公司副总经理，赖庆媛女士为公司财务总监。

经核查，保荐人认为：公司实际控制人马义忠先生作为公司的主要创立者和决策者，长期担任秋盛化纤的执行董事兼经理，股份公司成立后一直担任董事长职务，对公司的发展战略和经营方针的制定与实施具有决定性的影响。杨丁周先生、马秋镇先生自 2009 年 2 月 17 日成为公司股东以来，一直参与公司的经营决



策及经营管理，并有明确的职责分工，其中，马秋镇先生负责分管公司研发、采购的日常经营管理活动，杨丁周先生负责分管公司生产、销售、财务、行政等日常经营管理活动；秋盛化纤整体改制为股份有限公司后，杨丁周先生、马秋镇先生分别被聘为公司总经理、副总经理，其职责分工进一步细化，其中，杨丁周先生作为总经理，主要负责组织实施公司年度计划和投资方案，负责拟定公司内部管理机构设置方案、基本管理制度及具体规章，并分管公司生产、销售方面的日常经营管理活动，马秋镇先生仍主要分管公司研发、采购的日常经营活动，截至2012年2月17日，杨丁周先生、马秋镇先生已在公司任职满三年。同时，为了完善公司治理结构，公司增聘副总经理、董事会秘书颜俊华女士及财务总监赖庆媛女士，分别主管行政、上市申报及信息披露和财务工作，该变动并未对公司核心经营层和生产经营管理的连续性造成重大不利影响，没有改变公司的发展战略、经营目标和经营方针。由此可见，公司主要股东杨丁周先生、马秋镇先生进入公司已满三年，公司高级管理人员未发生重大变化。

发行人律师认为：发行人于2010年8月9日聘任杨丁周担任发行人的总经理，原秋盛化纤经理马义忠不再担任高级管理人员职务，但仍担任董事长职务，目的在于使董事会与经营管理层适当分开，规范发行人的经营管理运作；同时，发行人增聘了副总经理、财务总监和董事会秘书，本变化系发行人根据《公司法》、《管理办法》的相关规定对管理层人员进行充实，其目的在于合理分配发行人的管理职能、规范发行人的管理运作、满足发行上市的要求。发行人律师认为，发行人及其前身秋盛化纤的高级管理人员在报告期内未发生重大变化。



第九节 公司治理

本公司股东大会、董事会、监事会和高级管理层之间建立了相互协调和相互制衡机制，独立董事和董事会秘书能够有效增强董事会决策的公正性和科学性。本公司治理结构能够按照相关法律法规和《公司章程》规定有效运作。

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东大会制度的建立健全

股东大会是公司的最高权力机构。2010年8月9日，公司召开创立大会，选举了公司董事会、监事会成员，审议通过了《公司章程》；同时制定了《股东大会议事规则》。

2、股东大会的运行情况

公司遵守法定程序，股东大会运作规范，自创立大会至今，已召开股东大会7次，历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范，对公司董事会、监事会成员（由职工代表大会选举产生的监事会成员除外）的选举，财务预算决算，利润分配，订立和修改《公司章程》，建立《股东大会议事规则》、《关联交易制度》、《独立董事制度》等制度，聘请独立董事，首次公开发行股票并上市的决策和募集资金投向等重大事宜作出了有效决议。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会制度的建立健全

公司已按照《公司法》、《上市公司治理准则》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，制定了《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。此外，公司已按照相关规



定，设置了战略、审计、提名、薪酬与考核等专门委员会，并分别为各专门委员会制定了《工作细则》。

2、董事会的运行情况

公司董事会由九名董事组成，其中独立董事三名，董事会设董事长一名，副董事长一名，董事会秘书一名，董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责；公司董事均由股东大会选举产生。

自创立大会至今，已召开董事会 14 次，历次董事会严格按照《公司章程》规定的职权范围对公司高级管理人员人事任免、建章整制、机构设置等经营管理方面的重大事项进行讨论并作出决策。董事会会议通知、召开、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

3、战略委员会的设置和运行情况

公司根据股东大会的决议设置战略委员会，负责对公司长期发展战略规划、投融资方案、资本运作等影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查；董事会授权的其他事项。战略委员会由马义忠先生、陈仕明先生、马俊雄先生、颜俊华女士等四名董事组成，其中，董事长马义忠先生担任主任委员，陈仕明先生为独立董事，符合相关法律的规定。

战略委员会于 2011 年 1 月 5 日成立，自成立以来已召开 1 次会议，其会议通知、召开、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范。

4、审计委员会的设置和运行情况

公司根据股东大会的决议设置审计委员会，其主要职责为：检查公司会计政策、财务状况和财务报告程序；与公司外部审计机构进行交流；对内部审计人员及其工作进行考核；对公司的内部控制进行考核；检查、监督公司存在或潜在的各种风险；检查公司遵守法律、法规的情况；董事会授权的其他事项。审计委员会由方钦雄先生、叶博辉先生、杨镇锋先生等三名董事组成，其中，



独立董事方钦雄先生（专业会计人士）担任主任委员，叶博辉先生为独立董事，符合相关法律的规定。

审计委员会于 2011 年 1 月 5 日成立，自成立以来已召开 5 次会议，其会议通知、召开、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范。

5、提名委员会的设置和运行情况

公司根据股东大会的决议设置提名委员会，其主要职责为：负责研究董事、经理人员的选择标准和程序并提出建议、广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选、对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；董事会授权的其他事项。提名委员会由陈仕明先生、叶博辉先生、马秋镇先生等三名董事组成，其中，独立董事陈仕明先生担任主任委员，叶博辉先生为独立董事，符合相关法律的规定。

提名委员会于 2011 年 1 月 5 日成立，目前尚未开展工作。

6、薪酬与考核委员会的设置和运行情况

公司根据股东大会的决议设置薪酬与考核委员会，其主要职责为：研究董事与高级管理人员考核的标准，进行考核并提出建议；研究和审查董事、高级管理人员的薪酬政策与方案；董事会授权的其他事项。薪酬与考核委员会由叶博辉先生、方钦雄先生、杨丁周先生等三名董事组成，其中，独立董事叶博辉先生担任主任委员，方钦雄先生为独立董事，符合相关法律的规定。

薪酬与考核委员会于 2011 年 1 月 5 日成立，自成立以来已召开 2 次会议，其会议通知、召开、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会制度的建立健全



公司已按照《公司法》、《上市公司治理准则》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，制定了《监事会议事规则》，对监事会的召集、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规范。

2、监事会的运行情况

公司监事会由三人组成，其中黄林君女士、郭晓东先生为公司股东代表监事，由公司 2011 年第三次临时股东大会选举产生；杨俊龙先生为职工代表监事、监事会主席，由公司职工代表大会选举产生。

自创立大会至今，已召开监事会会议 7 次，历次监事会严格按照《公司章程》规定的职权范围对公司重大事项进行了审议监督，会议通知、召开、表决方式均符合相关规定，会议记录完整规范。

（四）独立董事制度的建立健全和任职情况

1、独立董事制度的建立健全

根据《公司法》、《证券法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等法律法规和规范性文件及《公司章程》的有关规定，公司于 2010 年 8 月 9 日召开的创立大会决议通过《独立董事制度》，对独立董事的任职条件、职责和义务、提名、选举和更换、发表独立意见等事项作出了详细规定。

2、独立董事的任职情况

2011 年 1 月 5 日，公司召开 2011 年第一次临时股东大会，选举叶博辉先生、方钦雄先生、陈仕明先生为公司第一届董事会独立董事，任期与第一届董事会其他董事剩余任期相同（2011 年 1 月 5 日-2013 年 8 月 9 日）。公司独立董事人数占董事人数的 1/3。

独立董事制度进一步完善了公司的法人治理结构，独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务，并能按照相关法律法规和《公司章程》的要求，认真履行职责，维护公司整体利益，尤其关注中小股东权益不受损害。截至本招股说明书签署日，独立董事在对本次募集资金投资项目、公司经营管理及发展战略选择方面均已发挥积极作用。



（五）董事会秘书制度的建立健全和任职情况

1、董事会秘书制度的建立健全

为指导和规范公司董事会秘书履行职责，根据《公司法》、《证券法》等法律、法规以及《公司章程》的规定，公司已于2010年8月9日召开的股东大会决议通过《董事会秘书工作细则》，对董事会秘书的任职资格、职责和义务、聘任与解聘等事项作出了详细规定。

2、董事会秘书的任职情况

2010年8月9日，公司召开创立大会，选举颜俊华女士等为公司第一届董事会董事。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举颜俊华女士为公司副总经理兼董事会秘书。

董事会秘书为公司高级管理人员，对董事会负责，主要负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及本公司股权管理、信息披露等事宜。在报告期内，董事会秘书已按照相关法律法规及《公司章程》的要求，确保了公司董事会会议和股东大会会议及时召开、依法行使职权，及时向股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好沟通关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

二、发行人报告期违法违规行为情况

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，自成立至今，发行人及其董事、监事、高级管理人员均严格按照相关法律法规和《公司章程》的要求开展工作，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管部门处罚的情况。

针对规范运作情况，公司董事会做出承诺：截至本招股说明书签署日，本公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件；本公司控股股东或实际控制人、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均做出承诺：截至本招股说明书签署日，不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。



三、发行人报告期资金占用和对外担保情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况；也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

针对资金占用及对外担保情况，控股股东、实际控制人及其控制的其他企业做出承诺：本公司近三年不存在占用股份公司资金或资产的情况，并承诺将严格遵守《公司法》等相关法律、行政法规、规范性文件及公司章程的要求及规定，确保将来不出现占用股份公司资金或资产的情况。

四、内部控制完整性、合理性和有效性的评价

（一）管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评价

公司管理层认为：公司现有内部控制已覆盖了公司运营的各层面和各环节，形成了规范的管理体系，能够预防和及时发现、纠正公司运营过程中可能出现的重要错误和舞弊，保护公司资产的安全和完整，保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性，通过几年的运行证明在完整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷。但内部控制制度的建立和完善是一项系统工程，需要结合实际及业务的发展而不断作出补充和完善。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

本次发行审计机构鹏城会计师事务所为公司出具了“深鹏所股专字(2012)0053号”《关于广东秋盛资源股份有限公司截至2011年12月31日内部控制鉴证报告》，报告意见如下：“秋盛资源按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于2011年12月31日在与财务报表相关的所有重大方面保持了有效的内部控制。”。



五、公司进一步完善治理结构的计划

为加强社会公众对本公司的监督作用，本公司制订了《信息披露管理制度》。本公司此次公开发行股票上市后，将按照《公司法》、《证券法》、证券交易所的信息披露规定等法律、法规、规则以及《公司章程》的规定，认真履行公司的信息披露义务，及时公告公司在涉及重要生产经营、重大投资、重要财务决策等方面的事项，包括公布中报、年报、临时公告等。



第十节 财务会计信息

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经具有证券、期货相关业务从业资格的鹏城会计师事务所出具的“深鹏所股审字(2012)0011号”《审计报告》。本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、审计意见类型及会计报表编制基础

（一）注册会计师审计意见

鹏城会计师事务所接受公司委托，对公司的财务报表，包括 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日的资产负债表，2009 年度、2010 年度、2011 年度的利润表、所有者权益变动表、现金流量表以及财务报表附注进行了审计，并出具了“深鹏所股审字(2012)0011 号”标准无保留意见的审计报告。

鹏城会计师事务所认为，公司的财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了秋盛资源 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2009 年度、2010 年度、2011 年度的经营成果和现金流量。

（二）财务报表编制基础

公司以持续经营为前提，以权责发生制为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则及财政部发布的相关规定进行确认和计量，并在此基础上编制财务报表。

二、合并报表范围及变化情况

公司报告期内无子公司和参股公司，不需要编制合并财务报表。



三、近三年会计报表

（一）资产负债表

单位：元

项 目	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
流动资产：			
货币资金	56,138,229.49	36,564,307.46	3,624,994.78
应收票据	2,741,911.76	840,000.00	-
应收账款	46,843,991.77	47,701,352.94	37,542,571.99
预付款项	19,860,962.91	6,311,036.00	6,125,787.35
其他应收款	1,007,040.38	950,000.00	1,900,000.00
存货	63,538,443.43	61,109,245.13	60,205,083.21
流动资产合计	190,130,579.74	153,475,941.53	109,398,437.33
非流动资产：			
固定资产	115,483,158.90	129,504,891.62	95,997,337.38
在建工程	45,629,525.80	-	5,908,587.68
无形资产	45,798,907.35	39,087,393.63	12,462,205.07
递延所得税资产	514,194.33	512,617.91	641,698.67
非流动资产合计	207,425,786.38	169,104,903.16	115,009,828.80
资产总计	397,556,366.12	322,580,844.69	224,408,266.13
流动负债：			
短期借款	62,800,000.00	20,000,000.00	-
应付账款	28,941,177.84	56,524,038.36	54,177,454.70
预收款项	11,602,246.79	14,218,654.18	16,377,405.97
应付职工薪酬	1,380,993.00	1,274,791.80	743,590.56
应交税费	4,602,387.91	-871,053.18	10,640,218.47
应付利息	176,398.37	94,172.21	-
其他应付款	331,024.20	435,425.84	101,002,126.43
一年内到期的非流动负债	15,000,000.00	-	-
流动负债合计	124,834,228.11	91,676,029.21	182,940,796.13



项 目	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
非流动负债：			
长期借款	-	28,000,000.00	-
非流动负债合计	-	28,000,000.00	-
负债合计	124,834,228.11	119,676,029.21	182,940,796.13
所有者权益：			
实收资本	100,000,000.00	100,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	55,732,121.46	55,732,121.46	-
盈余公积	13,699,001.65	4,717,269.40	3,146,747.01
未分配利润	103,291,014.90	42,455,424.62	28,320,722.99
所有者权益合计	272,722,138.01	202,904,815.48	41,467,470.00
负债和所有者权益总计	397,556,366.12	322,580,844.69	224,408,266.13

（二）利润表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	467,067,826.92	346,608,297.61	223,444,343.96
减：营业成本	333,887,702.96	256,624,844.35	190,893,152.78
营业税金及附加	1,735,078.88	1,019,925.93	361,893.67
销售费用	6,052,674.07	3,981,422.18	1,724,784.75
管理费用	27,740,892.26	18,700,149.01	9,834,765.83
财务费用	4,385,290.34	930,418.10	15,607.73
资产减值损失	10,509.43	850,658.08	847,912.62
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
二、营业利润	93,255,678.98	64,500,879.96	19,766,226.58
加：营业外收入	4,500,000.00	3,000,000.00	-
减：营业外支出	945,000.00	250,000.00	996.43
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额	96,810,678.98	67,250,879.96	19,765,230.15
减：所得税费用	6,993,356.45	9,563,534.48	4,957,219.46
四、净利润	89,817,322.53	57,687,345.48	14,808,010.69



项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
归属于母公司股东的净利润	89,817,322.53	57,687,345.48	14,808,010.69
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.90	0.87	1.63
（二）稀释每股收益	0.90	0.87	1.63

（三）现金流量表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	542,788,483.52	392,330,370.55	252,893,999.78
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	4,602,152.97	5,029,655.69	9,899,165.25
经营活动现金流入小计	547,390,636.49	397,360,026.24	262,793,165.03
购买商品、接受劳务支付的现金	409,792,406.24	288,229,006.44	244,590,029.90
支付给职工以及为职工支付的现金	19,487,393.41	11,194,041.88	8,808,594.72
支付的各项税费	25,936,262.84	36,198,835.73	5,441,066.69
支付其他与经营活动有关的现金	12,338,829.01	24,744,784.93	1,848,117.46
经营活动现金流出小计	467,554,891.50	360,366,668.98	260,687,808.77
经营活动产生的现金流量净额	79,835,744.99	36,993,357.26	2,105,356.26
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	69,740,367.70	70,806,328.17	3,380,000.00
投资支付的现金	-	-	-



项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	69,740,367.70	70,806,328.17	3,380,000.00
投资活动产生的现金流量净额	-69,740,367.70	-70,806,328.17	-3,380,000.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	103,750,000.00	9,000,000.00
取得借款收到的现金	73,300,000.00	48,000,000.00	-
发行债券收到的现金		-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	73,300,000.00	151,750,000.00	9,000,000.00
偿还债务支付的现金	43,500,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,202,455.26	628,053.34	-
支付其他与筹资活动有关的现金	119,000.00	84,369,663.07	7,700,000.00
筹资活动现金流出小计	63,821,455.26	84,997,716.41	7,700,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	9,478,544.74	66,752,283.59	1,300,000.00
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	19,573,922.03	32,939,312.68	25,356.26
加：年初现金及现金等价物余额	36,564,307.46	3,624,994.78	3,599,638.52
六、年末现金及现金等价物余额	56,138,229.49	36,564,307.46	3,624,994.78

四、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量方法

1、商品销售收入

已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

向国内销售商品：客户自行提货的，本公司以商品出库、收到客户的收讫单据、同时本公司已收取货款或取得收款的权利时确认商品销售收入；由本公



司送货的，本公司以商品已送达客户、收到客户的收讫单据、同时本公司已收取货款或取得收款的权利时确认商品销售收入。

向境外出口商品：以出口商品已报关并取得由海关签发的报关单、同时本公司已收取货款或取得收款的权利时确认商品销售收入。

2、提供劳务收入

在同一个会计年度内开始并完成的劳务，在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的依据时，确认劳务收入的实现；如果劳务的开始和完成分属不同的会计年度，按照以下方式确认劳务收入：

（1）在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，选用已经发生的成本占估计总成本的比例确定。

公司在资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

（2）在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，如已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；如已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权收入

在相关的收入金额能够可靠地计量，相关的经济利益可以收到时，按资金使用时间和约定的利率确认利息收入，按协议中约定的时间和计算方法确认使用费收入。



（二）金融资产和金融负债的确认和计量

1、金融资产的分类

按投资目的和经济实质对拥有的金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项和可供出售金融资产四类。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：主要是指持有的主要目的为短期内出售的金融资产，在资产负债表中以交易性金融资产列示；以及直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

（2）持有至到期投资：是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

（3）应收款项：是指在活跃市场中没有报价，回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

（4）可供出售金融资产：包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产。

2、金融负债的分类

公司结合自身业务特点和风险管理的要求，将金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债又包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

3、金融资产的确认和计量

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。



在资产负债表日，交易性金融资产按照公允价值进行后续计量且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，交易性金融资产公允价值变动计入当期损益。

（2）持有至到期投资

按照取得时的公允价值进行初始计量，相关的交易费用计入初始确认金额。采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。

（3）应收款项

按照取得时的公允价值初始确认应收款项。采用实际利率法，按摊余成本对应收款项进行后续计量。

（4）可供出售金融资产

按照取得时的公允价值进行初始计量，相关的交易费用计入初始确认金额。

在活跃市场有报价且其公允价值能够持续可靠计量的可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量；在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，转入当期损益。

4、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。



5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价或采用估值技术等。

6、金融资产减值

（1）持有至到期投资的减值准备

在资产负债表日，按照金融资产的实际利率折现计算预计未来现金流量现值，如未来现金流量现值小于金融资产的账面价值，则将减记金融资产的账面价值至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。当有客观证据表明持有至到期的投资的价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

（2）可供出售金融资产的减值准备

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

可供出售金融资产发生减值时，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，应当予以转出，计入当期损益。对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。



（三）应收款项及坏账准备的核算方法

1、应收款项的核算办法

应收款项指应收账款及其他应收款。公司按照取得时的公允价值初始确认应收款项。采用实际利率法，按摊余成本对应收款项进行后续计量。

2、坏账损失的确认标准

公司确认坏账的标准是：①因债务人撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回等；②因债务人逾期未履行偿债义务，且有明显特征表明无法收回的；③其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。对有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，确认为坏账损失，冲销已提取的坏账准备。

3、坏账损失的核算办法

公司对可能发生的坏账损失采用备抵法核算。期末按账龄分析法并结合个别认定法计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经本公司董事会或股东大会批准前列作坏账损失，冲销提取的坏账准备。

4、坏账准备的计提办法

（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	应收账款期末余额达到或超过人民币 100 万元、其他应收款期末余额达到或超过人民币 50 万元。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	对单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，并按摊余成本法进行计量。应收款项发生减值时，将该应收款项的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。预计应收款项的未来现金流量现值时，可以采用合同规定的现行实际利率作为折现率。本公司目前采用的是商业银行一年期贷款利率作为折现率。以摊余成本计量的应收款项确认减值损失后，如有客观证据表明该项应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关（如债务人的信用评级提高等），原确认的减值损失应当予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不应超过假定不计提减



值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

（2）按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
一般信用风险特征组合	对单项金额不重大及单项金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，若账龄不超过3年且没有明显特征表明全部或部分难以收回的款项确认为一般信用风险组合
重大信用风险特征组合	以账龄3年以上为基础确定重大信用风险特征组合，以及其他有明显特征表明全部或部分难以收回的款项，如：该项债权正在涉及诉讼或仲裁，欠款单位经营和财务状况持续恶化、清算或解散、涉及重大损失或重大诉讼等。
按组合计提坏账准备的计提方法	
一般信用风险特征组合	账龄分析法
重大信用风险特征组合	余额百分比法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的，其计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内（含1年）	5%	5%
1—2年	10%	10%
2—3年	30%	30%
3年以上	100%	100%

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的，其计提比例如下：

组合名称	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
重大信用风险特征组合	100	100

（四）存货核算方法

1、存货的分类

本公司存货是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程中或提供劳务过程中耗用的材料和物料等，分为产成品、自制半成品、原材料、在产品四大类。

2、存货成本的计量方法



存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时，采用加权平均法确定发出存货的实际成本。低值易耗品于其领用时采用一次性摊销法摊销；包装物于其领用时采用一次性摊销法摊销。

3、存货可变现净值的确定依据

存货的可变现净值按正常经营过程中，以估计售价减去估计至完工成本及销售所必须的估计费用的价值确定。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。本公司持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

4、存货跌价准备的计提方法

期末，存货按成本与可变现净值孰低计价。如果由于存货毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，使存货成本高于可变现净值的，按可变现净值低于成本按个别的差额计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

5、存货的盘存制度

存货的盘存制度采用永续盘存法。

（五）长期股权投资的核算办法

1、长期股权投资的初始计量

（1）企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①同一控制下的企业合并

合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。



合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

②非同一控制下的企业合并，按照下列规定确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本：

一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值；通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和；购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用也应当计入企业合并成本。

在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，购买方应当将其计入合并成本。

（2）除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

②以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

③投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

④通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如非货币性资产交换具有商业实质，换入的长期股权投资按照公允价值和应支付的相关税费作为初始投资成本；如非货币资产交易不具有商业实质，换入的长期股权投资以换出资产



的账面价值和应支付的相关税费作为初始投资成本。

⑤通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值和应付的相关税费确定。

2、长期股权投资的后续计量及收益确认方法

公司对被投资单位实施控制的长期股权投资和公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资采用权益法核算；确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。

采用成本法核算的，在被投资单位宣告发放现金股利时确认投资收益，但该投资收益仅限于所获得的被投资单位在接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的被投资单位宣告分派的现金股利超过上述数额的部分，作为初始投资成本的冲回冲减投资的账面价值；采用权益法核算的，以取得被投资单位股权后发生的净损益为基础，在各会计期末按应分享或应分担的被投资单位实现的净利润或发生的净亏损的份额，确认投资收益，并调整长期股权投资的账面价值。处置股权投资时，将投资的账面价值与实际取得价款的差额，作为当期投资收益。

（六）固定资产的核算办法

1、固定资产确认条件

公司将为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的资产确认为固定资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。



2、固定资产的分类

公司将固定资产分为房屋建筑物、机器设备、仪器仪表、运输设备、办公设备、电子设备及其他。

3、固定资产的计价

固定资产按照成本进行初始计量。对弃置时预计将产生较大费用的固定资产，预计弃置费用，并将其现值计入固定资产成本。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照规定应予资本化的以外，应当在信用期间内计入当期损益。

4、固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法，并按各类固定资产的原值和预计的使用寿命扣除预计净残值（除电子设备及其他预计残值为零外，其余固定资产预计净残值率为5%）确定其折旧率，分类折旧率如下：

资产类别	折旧年限	年折旧率
房屋建筑物	30年	3.17%
机器设备	10年	9.5%
仪器仪表	10年	9.5%
运输设备	5年	19%
电子设备及其他	5年	20%

（七）在建工程核算方法

在建工程包括施工前期准备、正在施工中的建筑工程、安装工程、技术改造和大修理工程等。在建工程按照实际发生的支出分项目核算，并在工程达到预定可使用状态时结转为固定资产。与在建工程有关的借款费用（包括借款利息、溢折价摊销、汇兑损益等），在相关工程达到预定可使用状态前的计入工程成本，在相关工程达到预定可使用状态后的计入当期财务费用。



（八）无形资产的核算办法

1、无形资产的计价

公司取得无形资产时按成本进行初始计量：

（1）外购无形资产按实际支付的金额或确定的价值入账。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照规定应予资本化的以外，应当在信用期间内计入当期损益。

（2）内部自行开发的无形资产，成本包括开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

2、无形资产使用寿命及摊销办法

使用寿命有限的无形资产，以其成本扣除预计残值后的金额，在预计的使用年限内采用直线法进行摊销。

使用寿命有限的无形资产的摊销年限：

- （1）财务、物流软件按 2-10 年摊销；
- （2）土地使用权按法律和合同规定使用期限摊销。

对于无形资产的使用寿命按照下述程序进行判断：

（1）来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不应超过合同性权利或其他法定权利的期限；

（2）合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明企业续约不需要付出大额成本的，续约期应当计入使用寿命。合同或法律没有规定使用寿命的，本公司综合各方面因素判断，以确定无形资产能为企业带来经济利益的期限。



按上述程序仍无法合理确定无形资产为企业带来经济利益期限的，该项无形资产应作为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。

3、研究开发费用支出

公司内部研究开发项目的支出，根据其性质及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，区分为研究阶段支出与开发阶段支出。

自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出在发生时计入当期费用。

在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等的支出为开发阶段支出。除满足下列条件的开发阶段支出确认为无形资产外，其余确认为费用：

（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；

（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（九）长期待摊费用

1、长期待摊费用指应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

2、长期待摊费用在取得时按照实际成本计价，开办费于发生时计入当期损益；经营性租赁固定资产的装修费用在自生产经营之日起 5 年内平均摊销，其他长期待摊费用按项目的受益期平均摊销。对于在以后会计期间已无法带来预期经济利益的长期待摊费用，本公司对其尚未摊销的摊余价值全部转入当期损益。



（十）除存货及金融资产外，其他主要资产的资产减值准备的计提办法

1、长期股权投资减值准备

公司于期末对长期投资进行逐项检查，如果被投资单位的市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于投资的账面价值，按其可收回金额低于账面价值的差额单项计提减值准备。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

2、固定资产减值准备

期末，逐项检查预计的使用年限和净残值率，若与原先预计有差异，则做调整。由于市价持续下跌或技术落后、设备陈旧、损坏、长期闲置等原因，导致固定资产可收回金额低于账面价值的，按单项或资产组预计可收回金额，并按其与账面价值的差额提取减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。本报告期内公司未计提减值准备。若固定资产处于处置状态，并且通过使用或处置不能产生经济利益，则停止折旧和计提减值，同时调整预计净残值。

3、在建工程减值准备

期末，对在建工程进行全面检查，按该项工程可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备，计入当期损益。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。

4、无形资产减值准备

期末，逐项检查无形资产，对于已被其他新技术所代替，使其为企业创造经济利益受到更大不利影响的或因市值大幅度下跌，在剩余摊销期内不会恢复的无形资产，按单项预计可收回金额，并按其低于账面价值的差额计提减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。



5、商誉减值准备

公司于期末，将商誉分摊至相关的资产组进行减值测试，计提的减值准备计入当期损益，减值准备一经计提，在以后的会计期间不转回。

（十一）股份支付的种类及权益工具公允价值的确定办法

1、股份支付的种类

公司为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具，分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付，并以授予日的公允价值计量。

（1）以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

在等待期内的年末，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。后续信息表明可行权权益工具的数量与以前估计不同的，应当进行调整，并在可行权日调整至实际可行权的权益工具数量。在行权日，根据实际行权的权益工具数量，计算确定应转入实收资本或股本的金额，将其转入实收资本或股本。

（2）以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，按照公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。

在授予日以企业承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。在等待期内的年末，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。后续信息表明企业当期承担债务的公允价值与以前估计不同的，应当进行调整，并在可行权日调整至实际可行权水平。在相关负债结算前的年末以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。



2、权益工具公允价值的确定办法

权益工具存在活跃市场的，以活跃市场中的报价作为其公允价值；不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允价值。

（十二）借款费用资本化的依据及方法

1、借款费用资本化的确认原则

公司将发生的、可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间（通常指 1 年以上）的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化的期间

当资产支出已经发生、借款费用已经发生且为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始时，本公司将与符合资本化条件的资产相关的借款费用开始资本化。若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月，则暂停借款费用的资本化；当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、借款费用资本化金额的确定

为购建或生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂



时性投资取得的投资收益后的金额，确定为应予以资本化的费用。

为购建或生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率应当根据一般借款加权平均利率计算确定，按照至当期期末止购建符合资本化条件资产的累计支出加权平均数与资本化率的乘积并以不超过实际发生的利息进行。

（十三）预计负债的确定

公司将同时符合以下条件与或有事项相关的义务确认为负债：该义务是公司承担的现时义务；履行该义务很可能导致经济利益流出公司；该义务的金额能够可靠地计量。

公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

待执行合同变成亏损合同的，该亏损合同产生的义务满足上述条件的，确认为预计负债。

公司承担的其他义务（如承担超额亏损、重组义务、弃置费用等）满足上述条件的，也确认为预计负债。

（十四）所得税的会计处理方法

公司所得税采用资产负债表债务法的会计处理方法。

公司将当期和以前期间应交未交的所得税确认为负债，将已支付的所得税超过应支付的部分确认为资产。

除下列交易中产生的递延所得税负债以外，公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

（1）商誉的初始确认。



（2）同时具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

- a. 该项交易不是企业合并；
- b. 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

（1）该项交易不是企业合并；

（2）交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，应当确认以前期间未确认的递延所得税资产。

资产负债表日，本公司对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

适用税率发生变化的，对已确认的递延所得税资产和递延所得税负债进行重新计量，除直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的递延所得税资产和递延所得税负债以外，应当将其影响数计入变化当期的所得税费用。

本公司对当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：

- （1）企业合并；
- （2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的当期所得税和递延所得税，应当计入所有者权益。



（十五）报告期内会计政策或会计估计变更的情况说明

报告期内，公司的会计政策及会计估计未发生变更。

（十六）报告期内会计差错更正的情况说明

根据广东省科学技术厅办公室于 2011 年 2 月 28 日印发的由广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局及广东省地方税务局联合发布的粤科高字[2011]20 号“关于公布广东省 2010 年第一批高新技术企业名单的通知”，本公司被认定为广东省 2010 年第一批高新技术企业之一并取得了编号为 GR201044000161 的高新技术企业证书，证书发证日期为 2010 年 9 月 26 日，有效期为三年。依据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条及国家税务总局国税函[2009]203 号第四条，本公司按 15%的企业所得税优惠税率于 2011 年 5 月 5 日办理了 2010 年度企业所得税汇算清缴。但在企业所得税汇算清缴之前，本公司 2010 年度财务报表已于 2011 年 1 月 25 日经本公司第一届董事会第六次会议批准对外报出，并于财务报表报出日，本公司按 25%的税率计算并预缴了 2010 年度企业所得税。由于企业所得税税率执行有误，致使 2010 年度财务报表存在如下差错：

1、本公司按 25%的所得税税率计算的 2010 年度应交企业所得税较 2010 年度实际应交企业所得税多 628.96 万元。

2、本公司对资产账面价值低于计税基础的可抵扣性差异按 25%的税率确认的递延所得税资产，较实际应按 15%的税率确认的递延所得税资产多 34.17 万元。

本公司在编制截至 2011 年 12 月 31 日的财务报表时，按追溯重述法对上述差错进行了更正，并相应调整了 2010 年 12 月 31 日资产负债表及 2010 年度利润表相关项目金额，详细如下：



单位：万元

项目	调整前金额	更正金额	调整后金额
2010 年 12 月 31 日资产负债表项目			
递延所得税资产	85.44	-34.17	51.26
应交税费	541.86	-628.96	-87.11
盈余公积	412.25	59.48	471.73
未分配利润	3,710.23	535.31	4,245.54
2010 年度利润表项目			
所得税费用	1,551.14	-594.79	956.35
净利润	5,173.95	594.79	5,768.73
基本每股收益	0.78	0.09	0.87

五、发行人适用的各种税项及税率

（一）本公司主要税项及其税率

税 种	计税依据	税 率
企业所得税	应纳税所得额	25%、15%
增值税	产品销售收入	17%
城市维护建设税	应交流转税额	5%
教育费附加	应交流转税额	3%
地方教育费附加	应交流转税额	2%
堤围费	收入总额	0.12%
房产税	自用房产原值的 70%	1.2%
土地使用税	取得使用权的土地面积	6 元/平方米

（二）发行人享受的税收优惠

（1）根据广东省科学技术厅办公室于 2011 年 2 月 28 日印发的由广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局及广东省地方税务局联合发布的粤科高字[2011]20 号“关于公布广东省 2010 年第一批高新技术企业名单的通知”，本公司被认定为广东省 2010 年第一批高新技术企业之一并取得了编号为 GR201044000161 的高新技术企业证书，证书发证日期为 2010 年 9 月 26 日，有效



期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税”，发行人 2010-2012 年度执行 15%的所得税优惠税率。

（2）根据《中华人民共和国企业所得税法》第三十条第（一）项以及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十五条“开发新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费用”可以在计算应纳税所得额时加计扣除，本公司在计算 2010 年度应纳税所得额时，研究开发费用在据实扣除的基础上，按研究开发费用的 50%加计扣除。

（3）根据广东省经济和信息化委员会于 2010 年 12 月 30 日印发的由广东省经济和信息化委员会和广东省财政厅联合发布的粤经信节能[2010]1129 号“关于公布 2010 年第四批广东省资源综合利用产品（工艺）认定名单的通知”，本公司利用化学纤维及其制品生产的再生聚酯（涤纶短纤维）被认定为 2010 年第四批广东省资源综合利用产品之一，并取得了编号为“综证书粤资综[2010]第 145 号”的资源综合利用认定证书，有效期自 2011 年 1 月至 2012 年 12 月止。根据《中华人民共和国企业所得税法》第三十三条及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十九条，从 2011 年 1 月至 2012 年 12 月止，发行人在计算应纳税所得额时，再生聚酯（涤纶短纤维）的销售收入减按 90%计入收入总额。

六、非经常性损益

根据鹏城会计师事务所核验的非经常性损益明细表，公司报告期内非经常性损益和扣除非经常性损益后的净利润情况如下表所示：

单位：万元

内 容	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、净利润	8,981.73	5,768.73	1,480.80
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	-	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	450.00	300.00	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-



内 容	2011 年度	2010 年度	2009 年度
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-94.50	-25.00	-0.10
二、非经常性损益小计	355.50	275.00	-0.10
减：所得税影响金额	55.28	41.25	-
三、扣除所得税后非经常性损益合计	300.22	233.75	-0.10
扣除非经常性损益后的净利润	8,681.51	5,534.98	1,480.90

上表中，2011 年，公司收到政府补助 450 万元，包括：

（1）300 万元是根据中共普宁市委、普宁市人民政府《关于普宁市拟上市公司专项扶持资金实施及管理的意见》的规定，于 2011 年 6 月 24 日收到的上市扶持资金；

（2）100 万元是根据中共揭阳市委、揭阳市人民政府《揭阳市拟上市公司专项扶持资金管理暂行办法》的规定，于 2011 年 6 月 24 日收到的上市扶持资金；

（3）50 万元是根据揭阳市经济和信息化局、揭阳市财政局《关于下达 2010 年揭阳市省市共建支柱产业专项资金项目计划的通知》的规定，于 2011 年 9 月 9 日收到的专项补助资金。

2010 年，公司收到政府补贴 300 万元，是根据中共普宁市委、普宁市人民政府《关于普宁市拟上市公司专项扶持资金实施及管理的意见》的规定，于 2010 年 11 月 5 日、22 日收到的上市扶持资金。

七、最近一期末主要资产情况

（一）固定资产

截至 2011 年 12 月 31 日，公司的固定资产原值为 16,669.92 万元，累计折旧为 5,035.92 万元，固定资产净值为 11,634.00 万元，具体情况如下：

单位：万元

固定资产类别	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	1,833.94	274.49	1,559.45	85.03%
机器设备	14,687.21	4,698.48	9,988.73	68.01%



固定资产类别	原值	累计折旧	净值	成新率
仪器设备	34.62	15.42	19.20	55.46%
运输设备	52.95	10.90	42.05	79.41%
电子设备及其他	61.21	36.64	24.57	40.14%
合 计	16,669.92	5,035.92	11,634.00	69.79%

2011 年，经对固定资产逐项检查，公司对部分设备计提了减值准备，具体如下：

单位：万元

固定资产类别	原值	2011 年净值	减值准备	减值原因
机器设备	14,687.21	9,988.73	79.92	部分设备陈旧
仪器设备	34.62	19.20	3.68	部分设备陈旧
电子设备及其他	61.21	36.64	2.09	部分设备陈旧
合 计	14,783.04	10,044.57	85.69	

（二）无形资产

截至 2011 年 12 月 31 日，公司的无形资产具体情况如下：

单位：万元

无形资产名称	摊销期限	取得方式	原始金额	累计摊销	期末摊余价值	剩余摊销月份
土地使用权：						
普府国用（2010）第特 02109 号	50年	出让	229.54	22.95	206.59	540
普府国用（2010）第特 02110 号	50年	出让	204.53	20.45	184.08	540
普府国用（2010）第特 02111 号	50年	出让	330.55	33.06	297.49	540
普府国用（2010）第特 02112 号	50年	出让	303.80	30.38	273.42	540
普府国用（2010）第特 02113 号	50年	出让	267.30	36.09	231.21	519
普府国用（2010）第特 02131 号	50年	出让	2,169.01	57.84	2,111.17	584
普府国用（2010）第特 02198 号	552个月	受让	534.68	11.62	523.06	540
普府国用（2011）第特 02241 号	50年	受让	765.63	12.76	752.87	590
合 计			4,805.04	225.15	4,579.89	

“普府国用（2010）第特 02131 号”土地使用权已为公司借款设定抵押，其账面原值为 2,169.01 万元，2011 年 12 月 31 日摊余价值为 2,111.17 万元。



本公司期末无形资产不存在可收回金额低于账面价值的情况，未计提减值准备。

八、最近一期末主要债项

截至 2011 年 12 月 31 日，公司的主要债项情况如下：

单位：万元

主要债项项目	2011. 12. 31
短期借款	6,280.00
应付账款	2,894.12
预收款项	1,160.22
应付职工薪酬	138.10
应交税费	460.24
应付利息	17.64
其他应付款	33.10
一年内到期的非流动负债	1,500.00
合 计	12,483.42

九、所有者权益变动表

报告期内，公司所有者权益变动情况如下：

单位：万元

项 目	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
实收资本	10,000.00	10,000.00	1,000.00
资本公积	5,573.21	5,573.21	-
盈余公积	1,369.90	471.73	314.67
未分配利润	10,329.10	4,245.54	2,832.07
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	27,272.21	20,290.48	4,146.74

十、现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动事项



（一）现金流量情况

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生现金流量净额	7,983.57	3,699.34	210.54
投资活动产生现金流量净额	-6,974.03	-7,080.63	-338.00
筹资活动产生现金流量净额	947.85	6,675.22	130.00
现金及现金等价物净增加额	1,957.39	3,293.93	2.54

（二）不涉及现金收支的重大投资和筹资活动事项

报告期内，公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动事项。

十一、其他重要事项

（一）或有事项

截至本招股说明书签署日，公司无重大或有事项。

（二）承诺事项

截至本招股说明书签署日，公司无重大承诺事项。

（三）期后事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在需要披露的期后事项。

十二、主要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2011 年度 /2011.12.31	2010 年度 /2010.12.31	2009 年度 /2009.12.31
流动比率	1.52	1.67	0.60
速动比率	1.01	1.01	0.27



财务指标	2011 年度 /2011. 12. 31	2010 年度 /2010. 12. 31	2009 年度 /2009. 12. 31
资产负债率（%）	31.40%	37.10%	81.52%
存货周转率（次）	5.36	4.23	3.66
应收账款周转率（次）	9.39	7.68	6.54
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例（%）	-	-	-
利息保障倍数（倍）	23.59	94.12	-
息税折旧摊销前利润（万元）	11,668.12	8,075.99	3,022.52
每股净资产（元）	2.73	2.03	4.15
基本每股收益（元）	0.90	0.87	1.63
基本每股收益（扣除非经常性损益后，元）	0.87	0.84	1.63
加权平均净资产收益率（归属于普通股股东的净利润）	37.25%	43.64%	45.47%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润）	36.00%	41.87%	45.48%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.80	0.37	0.21
每股净现金流量（元）	0.20	0.33	0.003

主要财务指标计算说明：

流动比率=期末流动资产÷期末流动负债

速动比率=(期末流动资产-期末存货、待摊费用、一年内到期的非流动资产及其他流动资产)÷期末流动负债

资产负债率=(期末负债总额÷期末资产总额)×100%

存货周转率=营业成本÷平均存货

应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款

无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例=期末无形资产净值（土地使用权除外）÷期末股东权益

利息保障倍数=(净利润+利息费用+所得税费用)÷利息费用

息税折旧摊销前利润=利润总额+当期利息支出+当期计提的折旧及摊销的无形资产、长期待摊费用



每股净资产=期末归属于母公司所有者权益÷期末股本总额

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动的现金流量净额÷期末普通股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股份总数

（二）报告期内净资产收益率及每股收益

按照证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订），公司报告期的净资产收益率及每股收益如下：

项 目	年 度	加权平均净资产 收益率（%）	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于本公司普通股股东的净利润	2011 年度	37.25%	0.90	0.90
	2010 年度	43.64%	0.87	0.87
	2009 年度	45.47%	1.63	1.63
归属于本公司普通股股东、扣除非经常性损益后的净利润	2011 年度	36.00%	0.87	0.87
	2010 年度	41.87%	0.84	0.84
	2009 年度	45.48%	1.63	1.63

注：上述指标的计算公式如下：

（1）全面摊薄净资产收益率

全面摊薄净资产收益率= $P \div E$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

（2）加权平均净资产收益率

加权平均净资产收益率

$$= P / (E_0 + NP \div 2 + E_i * M_i \div M_0 - E_j * M_j \div M_0 \pm E_k * M_k \div M_0)$$



其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数； E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数； E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

(3) 基本每股收益

基本每股收益 = $P \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i * M_i \div M_0 - S_j * M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 报告期月份数； M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(4) 稀释每股收益



稀释每股收益=[P+(已确认为费用的稀释性潜在普通股利息—转换费用)×(1-所得税率)]/(S+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。

本公司不存在稀释性潜在普通股。

十三、发行人设立时及报告期内资产评估情况

秋盛化纤整体改制设立股份公司时，国友大正对秋盛化纤截至 2010 年 6 月 30 日的全部资产负债情况进行了评估，并于 2010 年 8 月 2 日出具了“国友大正评报字（2010）第 160 号”《资产评估报告》。本次资产评估未进行账务处理。

1、评估方法

本次资产评估根据不同的资产类别，分别采用不同的方法进行，对流动资产中的货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款、存货及负债主要以经过审查核实后的账面值作为评估值；固定资产主要采用重置成本法进行评估；无形资产中土地使用权采用基准地价系数修正法和成本逼近法进行评估，并进行加权平均确定土地价格。各项负债以公司实际需要承担的负债项目及金额确定评估值。

2、评估结果

单位：万元

项 目	2010. 06. 30		评估增值	增值率(%)
	评估前 账面价值	评估价值		
流动资产	8,830.97	9,171.10	340.12	3.85
非流动资产	14,894.15	16,220.17	1,326.03	8.90
其中：固定资产	13,595.64	14,216.78	621.15	4.57
无形资产	1,232.86	2,003.39	770.53	62.50
递延所得税资产	65.65	-	-65.65	-100



项 目	2010. 06. 30		评估增值	增值率(%)
	评估前 账面价值	评估价值		
资产合计	23, 725. 12	25, 391. 27	1, 666. 15	7. 02
流动负债	8, 151. 91	8, 151. 91	—	—
非流动负债	—	—	—	—
负债合计	8, 151. 91	8, 151. 91	—	—
所有者权益	15, 573. 21	17, 239. 36	1, 666. 15	10. 70

十四、历次验资情况

（一）公司历次验资情况

公司成立以来的历次验资情况见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人历次验资及设立时投入资产的计量属性”的有关内容。

（二）验资报告复核情况

深圳市鹏城会计师事务所有限公司已对 2010 年 8 月改制为股份公司之前注册资本历次变动的验证情况进行了复核，并于 2011 年 7 月 20 日出具“深鹏所股专字[2011]0472 号”《关于广东秋盛资源股份有限公司改制为股份公司之前注册资本历次变动验证情况的复核意见》，复核意见为：秋盛资源的前身普宁秋盛公司改制为股份公司之前注册资本历次变动的验证，与其实收情况一致；不存在注册资本未到位的情形。



第十一节 管理层讨论与分析

根据经鹏城会计师事务所审计的公司近三年财务报告，结合公司业务特点和实际经营情况，公司管理层对报告期内公司的财务状况、盈利能力及现金流量在报告期内的情况及未来趋势做如下分析。公司董事会提醒投资者注意，以下讨论分析应结合公司经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书披露的其他财务信息一并阅读，非经特别说明，以下数据均为经审计的会计报表口径。

一、财务状况分析

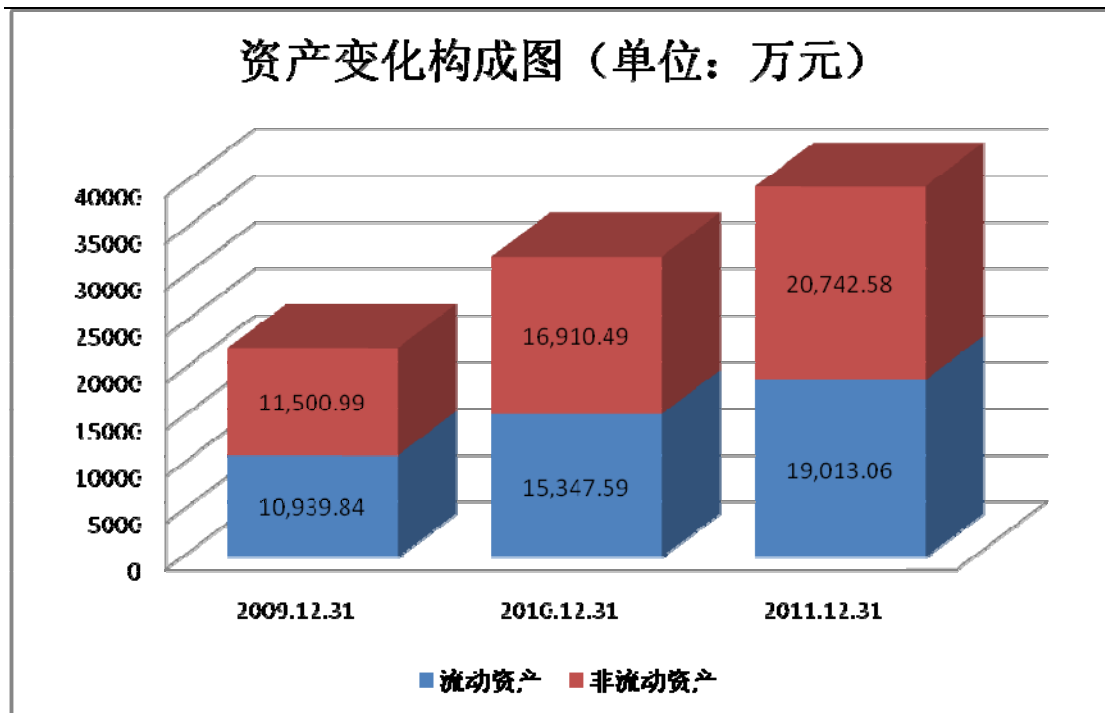
（一）资产构成及其变动分析

1、资产构成

报告期内，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
流动资产	19,013.06	15,347.59	10,939.84
非流动资产	20,742.58	16,910.49	11,500.99
资 产	39,755.64	32,258.08	22,440.83
流动资产占比	47.82%	47.58%	48.75%
非流动资产占比	52.18%	52.42%	51.25%



2009 年末、2010 年末、2011 年末资产总额分别为 22,440.83 万元、32,258.08 万元、39,755.64 万元，呈逐年增长的趋势，其中，2010 年末、2011 年末资产总额分别较上年末增长 43.75%、23.24%。一方面是由于公司经营规模不断扩大，资产规模随之有所增长；另一方面，公司于 2010 年进行增资扩股，使得公司资产规模得以进一步扩大。

2009 年末、2010 年末、2011 年末流动资产余额分别为 10,939.84 万元、15,347.59 万元、19,013.06 万元，占资产总额的比例分别为 48.75%、47.58%、47.82%。流动资产在资产总额中所占比例大体保持平稳，资产结构较为稳定。

2、流动资产构成及其变化

报告期内，公司流动资产构成情况如下：

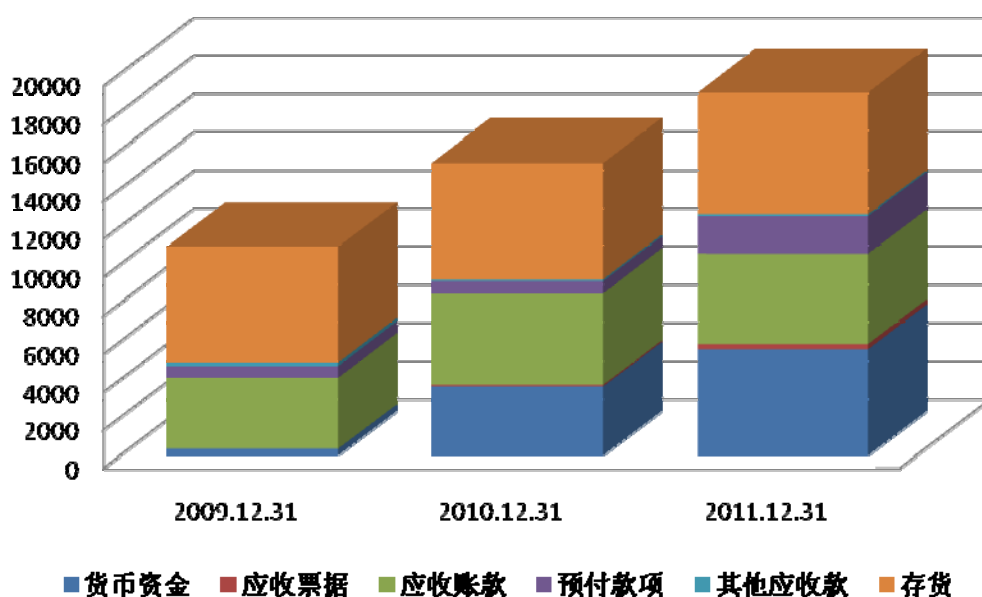
单位：万元

项 目	2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金 额	占例	金 额	占例	金 额	占比
流动资产：						
货币资金	5,613.82	29.53%	3,656.43	23.82%	362.50	3.31%
应收票据	274.19	1.44%	84.00	0.55%	-	-



项 目	2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金 额	占例	金 额	占例	金 额	占比
应收账款	4,684.40	24.64%	4,770.14	31.08%	3,754.26	34.32%
预付款项	1,986.10	10.45%	631.10	4.11%	612.58	5.60%
其他应收款	100.70	0.52%	95.00	0.62%	190.00	1.74%
存货	6,353.85	33.42%	6,110.92	39.82%	6,020.50	55.03%
合 计	19,013.06	100%	15,347.59	100%	10,939.84	100%

流动资产构成变化图（单位：万元）



2009 年末、2010 年末、2011 年末，公司流动资产总额分别为 10,939.84 万元、15,347.59 万元、19,013.06 万元，呈逐年增长的趋势，2011 年末流动资产总额较 2009 年增加 8,073.22 万元，年均复合增长率为 31.83%，主要是因为随着公司经营规模的不断扩大，存货的储备量、应收客户的销售货款及备用流动资金增加所致。

公司流动资产的主要构成项目是货币资金、应收账款、存货，2009 年末、2010 年末、2011 年末，上述项目分别占流动资产同期期末余额的 92.66%、94.72%、87.58%。



(1) 货币资金

单位：万元

项 目	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
现金	154. 48	155. 66	8. 47
银行存款	5, 459. 34	3, 500. 77	354. 03
货币资金合计	5, 613. 82	3, 656. 43	362. 50
占流动资产比例	29. 53%	23. 82%	3. 31%
占总资产比例	14. 12%	11. 33%	1. 62%

报告期内，货币资金期末余额波动较大，2009 年末货币资金余额为 362.50 万元，占当年末流动资产、总资产比例较低，主要是因为：2009 年公司的注册资本仅为 1,000 万元，股东投入的资本金相对较小；同时，2009 年，公司主要依靠自有资金及股东借款来维持生产经营，随着公司经营规模的不断扩大，公司需要储备较多的存货，其 2009 年末余额增至 6,020.50 万元，除此之外，随着销售量的提高，在既定的销售回款政策下，年末应收账款余额也增至 4,000.94 万元，为了应对公司日常经营所需的流动资金，公司唯有加快资金周转速度，因而导致货币资金年末余额较低。

2010 年末，货币资金余额为 3,656.43 万元，较 2009 年货币资金余额大幅增加，占流动资产的比例由 2009 年末的 3.31% 上升至 23.82%，货币资金余额大幅增加，原因主要是：

① 2010 年，公司销售再生涤纶短纤维 39,317.99 吨，较 2009 年增加 7,939.38 吨，增幅为 25.30%；2010 年公司再生涤纶短纤维平均销售单价为 8,335 元/吨，较 2009 年增加 1,645.69 元/吨，增幅为 24.60%，由于公司产品销量及销售单价均出现大幅增长，使得年末货币资金余额大幅增加；

② 2010 年，公司进行了三次增资扩股，各股东均以货币资金方式增资，增资金额合计 10,375 万元，对公司年末货币资金的增加也产生了一定影响；

③ 2010 年，由于公司自有资金已无法应付经营规模不断扩张的资金需求量，公司当年借入短期借款 2,000 万元、长期借款 2,800 万元。



2011 年末，货币资金余额为 5,613.82 万元，较 2010 年货币资金余额增加 1,957.39 万元，增幅为 53.53%，占流动资产的比例由 2010 年末的 23.82% 上升至 29.53%，货币资金余额持续增加的原因主要是：

① 2011 年，公司继续维持产销两旺的态势，再生涤纶短纤维的平均销售价格上升至 9,309.93 元/吨，较 2010 年增加 974.93 元/吨，增幅为 11.70%；同时，当年销售再生涤纶短纤维 47,508.05 吨，较 2010 年增加 8,190.06 吨，增幅为 20.83%，实现销售收入 44,229.65 万元，较 2010 年增加 11,458.11 万元，增幅为 34.96%，良好的经营形势为公司保持较多的货币资金奠定了基础。

② 为了应付经营规模扩大及工程项目建设对资金的需求，公司于 2011 年大幅增加银行借款，2011 年末借款余额达 7,780 万元，较 2010 年末借款余额高 2980 万元。

（2）应收票据、应收账款

单位：万元

项 目	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
应收票据	274.19	84.00	-
应收账款	4,684.40	4,770.14	3,754.26
合 计	4,958.59	4,854.14	3,754.26
占流动资产比例	26.08%	31.63%	34.32%
占总资产比例	12.47%	15.05%	16.73%
占当年收入比例	10.62%	14.00%	16.80%

2009 年末、2010 年末、2011 年末，公司应收票据、应收账款期末账面净值分别为 3,754.26 万元、4,854.14 万元、4,958.59 万元，呈逐年增长的趋势，其中，2010 年期末账面净值较 2009 年期末账面净值增加 1,099.88 万元，增幅为 29.30%；2011 年期末账面净值较 2010 年期末账面净值增加 104.45 万元，增幅为 2.15%。应收票据、应收账款期末账面净值持续增长的原因主要是随着国内经济的持续向好、公司市场开拓力度的加大、经营规模的不断扩大，公司报告期内营业收入迅速增长，应收票据、应收账款的金额随着销售规模扩大有所增加。



2009 年末、2010 年末、2011 年末应收票据、应收账款账面净值占流动资产的比例分别为 34.32%、31.63%、26.08%，占当期收入的比例分别为 16.80%、14.00%、10.62%，所占比例呈逐年轻微下降的趋势，波动幅度不大，主要是报告期内公司执行较为一贯并适度从紧的销售货款结算政策：对于新客户，一般采取款到发货或者预收货款的销售方式；对于老客户，公司会根据客户以往的信用记录等情况，给予一定赊销额度和赊销期限，收账期通常为 1 个月以上、6 个月以内。

② 应收账款质量分析

报告期内，应收账款期末余额账龄分析如下：

单位：万元

账 龄	2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	4,930.95	100%	5,021.20	100%	3,519.54	87.97%
1-2年	-	-	-	-	368.58	9.21%
2-3年	-	-	-	-	112.82	2.82%
3年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	4,930.95	100%	5,021.20	100%	4,000.94	100%

公司建立了严格的应收账款回收管理办法，通过采用严格控制客户赊销额度、赊销期限、安排专人跟踪管理客户货款等手段来确保货款回收。从上表可以看出，报告期内，通过严格执行货款回收政策，2009 年末账龄超过 1 年的应收账款仅占应收账款余额的 12.03%，而 2010 年末、2011 年末应收账款期末余额账龄均在 1 年以内，应收账款的回收力度及质量越来越高。

公司生产经营已有多年历史，销售客户大部分是合作多年的老客户，与公司关系融洽、稳定，公司对客户信用情况十分熟悉，因而，到目前为止，应收账款质量良好，无法收回的可能性较小。

报告期内坏账准备的详细情况及与同类上市公司对比如下：



项 目	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
公司坏账准备期末余额	246.55	251.06	246.68
公司应收账款期末余额	4,930.95	5,021.20	4,000.94
公司坏账准备计提比例	5.00%	5.00%	6.17%
¹⁰ 霞客环保坏账准备计提比例	-	5.14%	5.05%
¹¹ 江南高纤坏账准备计提比例	-	5.24%	5.65%

注：霞客环保、江南高纤相关数据均系通过该公司已公开披露的相关年度报告相关数据计算而来，下同。

从上表可以看出，报告期内，公司计提的坏账准备金额占同期应收账款期末余额的比例均在 5%以上，计提标准较为谨慎；与同行业上市公司相比较，公司计提标准处于行业平均水平，坏账准备计提金额较为充足。

③ 应收账款集中度分析

报告期内应收账款前五名的详细情况如下：

单位：万元

期 间	序号	客户名称	金 额	占期末应收账款余额比重
2011. 12. 31	1	株洲市万昌纺织有限公司	866.52	17.57%
	2	普宁市翔栩纺织有限公司	804.63	16.32%
	3	晋江育灯纺织有限公司	466.46	9.46%
	4	桂平市联润棉纺厂	420.84	8.53%
	5	普宁市雅晖纺织有限公司	310.48	6.30%
	合 计		2,868.93	58.18%
2010. 12. 31	1	桂平市联润棉纺厂	957.08	19.06%
	2	晋江育灯纺织有限公司	451.00	8.98%
	3	江门市新会区红象土工织物有限公司	385.49	7.68%
	4	株洲市万昌纺织有限公司	380.60	7.58%

¹⁰ 霞客环保：公司全称为“江苏霞客环保色纺股份有限公司”，国内 A 股上市公司，主营业务：研发、生产和销售复合短纤维、有色聚酯纤维、聚酯切片、无染纱线等，其全资子公司淮安霞客环保色纺有限公司、控股子公司湖北黄冈霞客环保色纺有限公司的经营范围均包括废旧聚酯的综合处理，与公司主营业务类似。

¹¹ 江南高纤：公司全称为“江苏江南高纤股份有限公司”，国内 A 股上市公司，主营产品是涤纶毛条、直纺涤纶短纤维，与公司同属涤纶短纤维子行业。



期 间	序号	客户名称	金 额	占期末应收 账款余额比重
	5	岳阳有利发纺织有限公司	320.89	6.39%
	合 计		2,495.06	49.69%
2009.12.31	1	汕头市星林实业有限公司	875.46	21.88%
	2	上杭天亿纺织有限公司	636.31	15.90%
	3	苏州市相城区江南化纤集团有限公司	402.78	10.07%
	4	福建省三明天泰实业有限公司	329.07	8.22%
	5	上杭县盛先纺织有限公司	294.20	7.35%
	合 计		2,537.82	63.42%

从上表可以看出，报告期内，公司应收账款前五名合计占当期应收账款期末余额的比例波动幅度不大，主要是公司针对信用记录良好、常年合作的客户逐个核定较为宽松的信用额度及信用期限，而对其他中小客户核定的信用额度较低、信用期限也较短，因而导致应收账款期末余额集中度较高。

2010 年底，应收桂平联润棉纺厂货款余额为 957.08 万元，较 2009 年底大幅增加，主要原因是：桂平联润棉纺厂系 2009 年新增客户，根据公司货款回收政策，当年新增客户向公司采购时，必须采取款到发货或货到即时付款的销售政策，因此，2009 年应收桂平联润棉纺厂货款余额为 0；2010 年，公司对桂平联润棉纺厂的销售收入由 2009 年的 652.55 万元增加至 1,331.86 万元，销售排名由 2009 年的第 9 名上升至 2010 年的第 5 名，成为公司的重要销售客户，同时，经过 1 年的货款回收考察期，公司认为该客户的信用条件良好，因此，在 2010 年适度放宽了桂平联润棉纺厂的货款回收条件，从而使得 2010 年底应收桂平联润棉纺厂货款余额上升至 957.08 万元。

2010 年底，应收晋江育灯纺织有限公司货款余额为 451 万元，较 2009 年增加 241.41 万元，增幅为 115.18%，增加原因主要是：一方面，晋江育灯纺织有限公司作为公司多年的老客户，商业信用一向较好，公司对其执行较为宽松的货款回收政策；另一方面，2010 年，公司对晋江育灯纺织有限公司的销售收入由 2009 年的 641.03 万元剧增至 1,902.74 万元，增幅为 196.83%，销售收入的大幅增加也在一定程度上导致了应收账款余额的自然增加。



报告期内，公司对汕头星林的销售结算情况如下：

单位：万元

年 度	年初应收款	本年含税销售额	本年已收款	年末未收款
2009 年度	-281.08	2,906.54	1,750.00	875.46
2010 年度	875.46	3,119.42	3,922.84	72.04
2011 年度	72.04	2,527.98	2,970.00	-369.98

报告期内，公司对汕头星林主要执行“预收货款或款到发货、在特殊情况下可以申请延期付款”的货款回收政策，因此，2010 年末，公司应收汕头星林的销售货款余额不大，2011 年末公司应收汕头星林的销售货款余额为-369.98 万元。2009 年应收汕头星林的销售货款余额为 875.46 万元，占当年含税销售额的 30.12%，主要是因为 2009 年末，汕头星林经营资金出现暂时困难，向公司申请并经公司同意延期支付 2009 年 8-12 月份销售款 800 多万元，上述款项已于 2010 年收回。

（3）预付款项

单位：万元

项 目	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
预付款项	1,986.10	631.10	612.58
占流动资产比例	10.45%	4.11%	5.60%
占总资产比例	5.00%	1.96%	2.73%

① 预付款项变动分析

2009 年末、2010 年末、2011 年末，公司预付账款余额分别为 612.58 万元、631.10 万元、1,986.10 万元，呈逐年增长的趋势，其中，2011 年末预付账款余额较 2010 年末余额增加 1,355 万元，主要是因为公司当年预付年产 10 万吨化纤棉改扩建工程项目相关的工程、设备款大幅增加，该部分工程、设备款年末余额为 1,368.16 万元；扣除预付工程、设备款的影响外，预付账款年末余额波动不大，均为与物资材料采购相关的预付材料款。

② 预付款项质量分析



报告期内，预付款项期末余额账龄分析如下：

单位：万元

账 龄	2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	1,986.10	100%	631.10	100%	549.08	89.64%
1-2年	-	-	-	-	18.48	3.02%
2-3年	-	-	-	-	45.00	7.34%
合 计	1,986.10	100%	631.10	100%	612.58	100%

从上表可以看出，报告期内，公司85%以上的预付款项余额账龄均在1年以内，其中，2010年末、2011年末预付账款余额账龄均为1年以内。2009年末账龄超过1年的预付账款余额为尚未结算的预付设备款，大部分于下一年度结算完毕、转入固定资产或在建工程。

③ 预付款项集中度分析

报告期内预付款项前五名的详细情况如下：

单位：万元

期间	序号	客户名称	款项性质	金 额	占 比
2011. 12. 31	1	广东新宏成建筑工程有限公司普宁分公司	预付工程款	700.00	35.24%
	2	平安证券有限责任公司	预付保荐费	300.00	15.10%
	3	普宁市双赢实业有限公司	预付材料款	236.30	11.90%
	4	邯郸宏大化纤机械有限公司	预付设备科	220.50	11.10%
	5	郑州锅炉股份有限公司	预付设备款	165.30	8.32%
	合 计			1,622.10	81.66%
2010. 12. 31	1	普宁市双赢实业有限公司	预付材料款	427.67	67.77%
	2	佛山三水兆和经贸发展有限公司	预付材料款	161.53	25.59%
	3	普宁市下架山喜得狼服装厂	购买厂服款	12.11	1.92%
	4	竹本油脂（苏州）有限公司	预付材料款	11.14	1.77%
	5	邵阳纺织机械有限公司	预付设备款	8.73	1.38%
	合 计			621.18	98.43%
2009. 12. 31	1	清远市雨来塑料制品有限公司	废塑料	275.14	44.91%



期间	序号	客户名称	款项性质	金 额	占 比
	2	吴川市康林环保包装制品有限公司	废塑料	178.94	29.21%
	3	广州市昊昕进出口贸易有限公司	废塑料	89.25	14.57%
	4	长沙锅炉厂有限公司	设备款	45.00	7.35%
	5	江苏华纶化纤机械厂	设备款	7.65	1.25%
	合 计			595.98	97.29%

从上表可以看出，报告期内，公司预付账款余额集中度较高，前五名预付账款余额占期末预付账款余额均在 70%以上，主要是由于设备及工程预付款以及 PET 废塑料耗用量大，公司采取批量采购及预付材料款的方式以谋求规模效应。

（4）其他应收款

单位：万元

项 目	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
其他应收款	100.70	95.00	190.00
占流动资产比例	0.53%	0.62%	1.74%
占总资产比例	0.25%	0.29%	0.85%

① 其他应收款变动分析

2009 年末、2010 年末、2011 年末，公司其他应收款净额分别为 190 万元、95 万元、100.70 万元，占同期流动资产的比例分别为 1.74%、0.62%、0.53%，金额及所占比例均较小，主要是土地、建设保证金等。

② 其他应收款质量分析

报告期内，其他应收款期末余额账龄分析如下：

单位：万元

账 龄	2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	11.27	10.13%	100.00	100%	200.00	100%
1-2年	100.00	89.87%	-	-	-	-
2-3年	-	-	-	-	-	-



账 龄	2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
3年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	111. 27	100%	100. 00	100%	200. 00	100%

从上表可以看出，2009 年末、2010 年末，公司其他应收款余额账龄均在 1 年以内，其他应收款质量较高。

2011 年末，超过一年的其他应收款 100 万元，是支付给普宁市土地交易所的建设保证金。

截至 2011 年 12 月 31 日，其他应收款余额中无持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东欠款。

（5）存货

单位：万元

项 目	2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	4, 288. 67	67. 50%	4, 503. 48	73. 70%	4, 031. 17	66. 96%
在产品	234. 00	3. 68%	210. 71	3. 45%	147. 77	2. 45%
自制半成品	1, 027. 64	16. 17%	551. 06	9. 01%	477. 38	7. 93%
产成品	803. 53	12. 65%	845. 67	13. 84%	1, 364. 19	22. 66%
存货合计	6, 353. 84	100%	6, 110. 92	100%	6, 020. 51	100%
占流动资产比例	33. 42%		39. 82%		55. 03%	
占总资产比例	15. 98%		18. 94%		26. 83%	

2009 年末、2010 年末、2011 年末，公司存货期末余额分别为 6, 020. 51 万元、6, 110. 92 万元、6, 353. 84 万元，呈逐年增长的趋势，主要是因为，作为废旧资源综合回收利用产业、循环经济的重要一环，近年来，由于国家产业政策的扶持及再生涤纶短纤维的产品质量、技术不断提高，其市场需求不断增加，为了满足日益增长的市场需求，在维持公司良性发展、保持产品质量的前提下，公司再生涤纶短纤维产能不断扩大，由 2009 年的 3. 5 万吨/年上升至 2011 年的 5 万吨/年，销量持续增加，由 2009 年的 31, 378. 61 吨增加至 2011 年的 47, 508. 05 吨，年均复合增长率为 23. 05%，为了与稳步增长的市场占有率及经



营规模相匹配，公司需要储备较多的存货。

2009 年末、2010 年末、2011 年末，公司存货占流动资产的比例分别为 55.03%、39.82%、33.42%，呈逐年下降的趋势，一方面是因为公司的经营规模扩大，流动资产规模随之增加；另一方面是因为 2010 年进行了三次增资扩股，流动资金增加了 10,375 万元；除此之外，公司在 2010 年开始增加了银行贷款，也使得公司流动资产规模扩大，而存货的增长速度远低于流动资产的增长速度，从而使得期末存货占流动资产的比例由 2009 年末的 55.03%下降至 2011 年末的 33.42%。

公司已建立严格的存货管理制度，有效防范了存货管理风险，同时，公司会定期组织财务、仓库、质检等部门对存货进行盘点，并对存货状况进行检查。经测试，期末存货不存在减值因素影响，故未计提跌价准备。

3、非流动资产构成及其变化

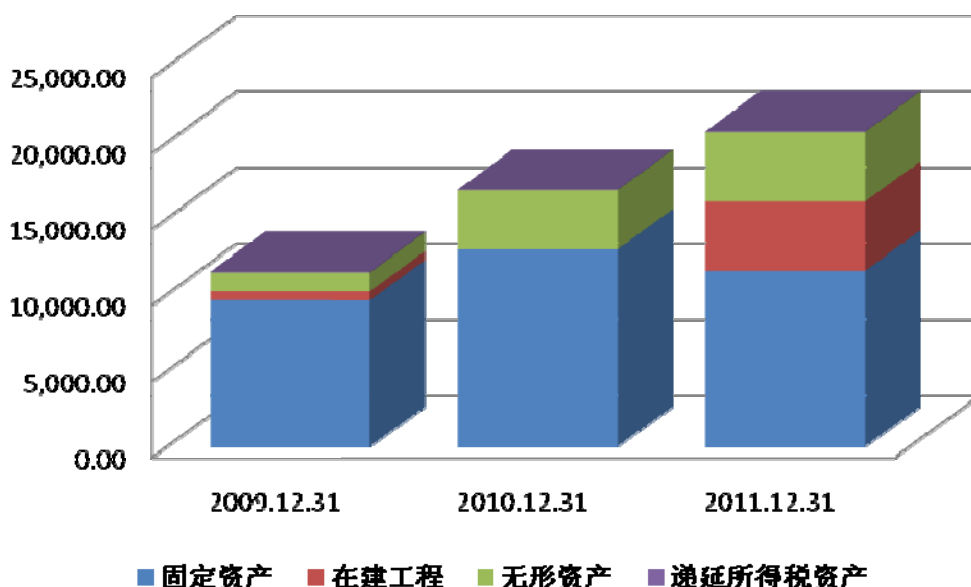
报告期内，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	11,548.32	55.67%	12,950.49	76.58%	9,599.73	83.47%
在建工程	4,562.95	22.00%	-	-	590.86	5.14%
无形资产	4,579.89	22.08%	3,908.74	23.11%	1,246.22	10.84%
递延所得税资产	51.42	0.25%	51.26	0.31%	64.17	0.55%
非流动资产合计	20,742.58	100%	16,910.49	100%	11,500.98	100%



非流动资产构成变化图（单位：万元）



2009 年末、2010 年末、2011 年末，公司非流动资产总额分别为 11,500.98 万元、16,910.49 万元、20,742.58 万元，呈逐年增长的趋势，2011 年末非流动资产较 2009 年末增加 9,241.60 万元，年均复合增长率为 34.30%，主要是因为随着经营规模的不断扩大，需要配备的机器设备、土地使用权等无形资产相应增加所致。

公司非流动资产的主要构成项目是固定资产、在建工程及无形资产，2009 年末、2010 年末、2011 年末上述项目分别占非流动资产同期期末余额的 99.45%、99.69%、99.75%。

（1）固定资产、在建工程

单位：万元

项 目	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
房屋建筑物	1,559.45	1,617.53	1,675.60
机器设备	9,908.81	11,237.29	7,865.14
仪器仪表	15.52	17.81	24.46
运输设备	42.05	52.11	-
电子设备及其他	22.49	25.75	34.53
固定资产账面价值小计	11,548.32	12,950.49	9,599.73



项 目	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
在建工程	4,562.95	-	590.86
合 计	16,111.27	12,950.49	10,190.59
占非流动资产比	77.67%	76.58%	88.61%
占总资产比	40.53%	40.15%	45.41%

从上表可以看出，2009 年末、2010 年末、2011 年末公司固定资产账面价值、在建工程合计数分别为 10,190.59 万元、12,950.49 万元、16,111.27 万元，呈逐年增长趋势，占总资产的比例分别为 45.41%、40.15%、40.53%，整体呈下降趋势，主要是因为随着经营规模的不断扩大，公司所需要的机器设备、配套辅助设施不断增加，因而，固定资产账面价值不断增加；同时，公司的固定资产规模效应逐渐体现，资产的投入逐渐转向存货等经营性资产，从而使得 2011 年末固定资产占总资产的比例较 2009 年末有所下降。

2010 年末，公司固定资产账面价值为 12,950.49 万元，较 2009 年增加 3,350.76 万元，增幅为 34.90%，主要是因为 2010 年公司新增了一条产能为 1.5 万吨的再生涤纶短纤维生产线及一批辅助生产设备，原值总计 4,617.73 万元。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司固定资产详细情况如下：

单位：万元

项 目	原 值	累计折旧	减值准备	固定资产 账面价值	价值占比	成新率
房屋建筑物	1,833.94	274.49	-	1,559.45	13.50%	85.03%
机器设备	14,687.21	4,698.48	79.92	9,908.81	85.80%	68.01%
仪器仪表	34.62	15.42	3.68	15.52	0.13%	55.46%
运输设备	52.95	10.90	-	42.05	0.36%	79.41%
电子设备及其他	61.20	36.63	2.09	22.49	0.19%	40.14%
合 计	16,669.92	5,035.92	85.69	11,548.32	100%	69.79%

从上表可以看出，2011 年末，公司固定资产构成中，机器设备的期末账面价值为 9,908.81 万元，占期末固定资产账面价值的 85.80%。固定资产综合成新率为 69.79%。



截至 2011 年 12 月 31 日，公司房屋建筑物对外抵押的详细情况见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、（一）重要借款、抵押合同”。

截至 2011 年 12 月 31 日，在建工程余额为 4,562.95 万元，均为年产 10 万吨化纤棉改扩建工程项目按进度确认的工程施工费用。

（2）无形资产

截至 2011 年 12 月 31 日，公司的无形资产具体情况如下：

单位：万元

无形资产名称	摊销期限	取得方式	原始金额	累计摊销	期末摊余价值	剩余摊销月份
土地使用权：						
普府国用（2010）第特 02109 号	50年	出让	229.54	22.95	206.58	540
普府国用（2010）第特 02110 号	50年	出让	204.53	20.45	184.08	540
普府国用（2010）第特 02111 号	50年	出让	330.55	33.06	297.50	540
普府国用（2010）第特 02112 号	50年	出让	303.80	30.38	273.42	540
普府国用（2010）第特 02113 号	50年	出让	267.30	36.09	231.22	519
普府国用（2010）第特 02131 号	50年	出让	2,169.01	57.84	2,111.17	584
普府国用（2010）第特 02198 号	552个月	受让	534.68	11.62	523.06	540
普府国用（2011）第特 02241 号	50年	受让	765.63	12.76	752.87	590
合 计			4,805.04	225.15	4,579.89	

报告期内，公司无形资产均为土地使用权，包括本次募集资金拟投资项目用地“普府国用（2010）第特 02198 号”、“普府国用（2011）第特 02241 号”、“普府国用（2010）第特 02131 号”。

截至 2011 年 12 月 31 日，“普府国用（2010）第特 02131 号”土地使用权已为公司向中国民生银行股份有限公司汕头分行设定抵押。

报告期内，由于不存在减值因素，公司无需计提无形资产减值准备。

4、公司管理层对于资产状况的评价

综合以上分析，公司管理层认为：公司资产流动性强，结构合理，整体资产优良，与公司现阶段发展状况相适应。资产减值准备计提符合资产实际状况，减值准备计提足额、合理。



（二）负债构成及其变动分析

1、负债构成

报告期内，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项 目	2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						
短期借款	6,280.00	50.31%	2,000.00	16.71%	-	-
应付账款	2,894.12	23.18%	5,652.40	47.23%	5,417.75	29.61%
预收款项	1,160.22	9.29%	1,421.87	11.88%	1,637.74	8.95%
应付职工薪酬	138.10	1.11%	127.48	1.07%	74.36	0.41%
应交税费	460.24	3.69%	-87.11	-0.73%	1,064.02	5.82%
应付利息	17.64	0.14%	9.42	0.08%	-	-
其他应付款	33.10	0.27%	43.54	0.36%	10,100.21	55.21%
一年内到期的非流动负债	1,500.00	12.02%	-	-	-	-
流动负债小计	12,483.42	100%	9,167.60	76.60%	18,294.08	100%
非流动负债：						
长期借款	-	-	2,800.00	23.40%	-	-
非流动负债小计	-	-	2,800.00	23.40%	-	-
负债合计	12,483.42	100%	11,967.60	100.00%	18,294.08	100%

从上表可以看出，报告期内，公司的负债 75%以上是流动负债，其中，2009 年末、2011 年末的负债全部为流动负债，主要是短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款。

2009 年末、2010 年末、2011 年末，公司的负债余额分别为 18,294.08 万元、11,967.60 万元、12,483.42 万元，整体呈下降趋势，主要是随着公司经营规模的不断扩大，股东投入资金及公司自有资金供应能力不断增强，在合理利用公司自有资金的前提下酌情减少负债比例，降低资产负债率，减少经营风险所致。



2、负债内容分析

（1）短期借款

单位：万元

项 目	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
抵押及保证借款	6,280.00	2,000.00	-
短期借款合计	6,280.00	2,000.00	-
占负债比例	50.31%	16.71%	-
占流动资产的比例	33.03%	13.03%	-

2010 年末，短期借款余额 2,000 万元系以公司“普府国用(2010)第特 02131 号”土地使用权作抵押，并由股东马义忠、马秋镇、杨丁周提供连带责任担保。

2011 年末，短期借款余额为 6,280 万元，其中，4,980 万元系以公司“普府国用(2010)第特 02131 号”土地使用权作抵押，并由股东马义忠、马秋镇、杨丁周提供连带责任担保；1,300 万元系以公司“粤房地权证普字第 00002884 至 00002888 号”房地产作抵押，并由股东马义忠、马秋镇、杨丁周提供连带责任担保。

（2）应付账款

单位：万元

项 目	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
应付账款	2,894.12	5,652.40	5,417.75
占负债比例	23.18%	47.23%	29.61%
占流动资产的比例	15.22%	36.83%	49.52%

① 应付账款变动分析

2009 年末、2010 年末、2011 年末，公司应付账款余额分别为 5,417.75 万元、5,652.40 万元、2,894.12 万元，总体呈下降趋势，其中，2011 年末应付账款余额较 2010 年末减少 2,758.28 万元，降幅为 48.80%，主要是因为主要原料——PET 废塑料的采购价格自 2009 年中期探底之后，逐年走高，由 2009 年的 3,829.42 元/吨上升至 2011 年的 4,841.87 元/吨，年均复合增长率为 12.44%，



2011 年，公司在资金较为充裕的情况下，提前支付材料货款以获取材料采购折扣优惠、降低材料采购成本。

② 应付账款账龄分析

报告期内，应付账款期末余额账龄分析如下：

单位：万元

账 龄	2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	2,894.12	100%	5,652.40	100%	4,165.82	76.89%
1-2年	-	-	-	-	1,232.59	22.75%
2-3年	-	-	-	-	19.34	0.36%
合 计	2,894.12	100%	5,652.40	100%	5,417.75	100%

报告期内，应付账款余额 75%以上账龄在一年以内，不存在账龄超过 3 年以上的应付账款，也不存在应付持有公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东款项。

(3) 预收款项

单位：万元

项 目	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
预收款项	1,160.22	1,421.87	1,637.74
占负债比例	9.29%	11.88%	8.95%

2009 年末、2010 年末、2011 年末，公司预收款项余额分别为 1,637.74 万元、1,421.87 万元、1,160.22 万元，占当期负债总额的比例分别为 8.95%、11.88%、9.29%，报告期内平均占比 10.04%，主要是经过多年的市场培育，公司已在产品销售市场上树立了良好的品牌形象，产品质量信誉度高，能取得客户的信赖，对部分客户采取预收货款的销售政策所致。

2011 年 12 月 31 日预收账款余额中，无预收持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。



(4) 应交税费

单位：万元

项 目	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
增值税	45. 46	13. 30	32. 14
企业所得税	3. 50	-109. 16	1, 018. 66
城市维护建设税	2. 27	0. 67	3. 52
教育费附加	1. 36	0. 40	2. 11
地方教育费附加	0. 91	-	-
印花税	1. 91	2. 29	7. 59
堤围费	4. 49	5. 39	-
个人所得税	400. 34	-	-
合 计	460. 24	-87. 11	1, 064. 02

2010 年末，公司企业所得税余额为-109.16 万元，原因是：2010 年，公司按照企业所得税法定税率 25%计算并缴纳企业所得税，2011 年 1 月，公司取得高新技术企业证书，依据《中华人民共和国企业所得税法》及国家税务总局的相关规定，公司应按 15%的企业所得税优惠税率计缴 2010 年度企业所得税，公司按此规定重新计算 2010 年度应交所得税并调减 2010 年应交所得税余额。

2011 年末，公司企业所得税余额为 3.50 万元，金额较小，原因是：2010 年 12 月，公司被认定为资源综合利用企业，可以享受销售收入减按 90%计入收入总额的所得税税收优惠政策，有效期自 2011 年 1 月自 2012 年 12 月，因此，2011 年度，公司可以在享受该税收优惠的基础上，执行 15%的所得税优惠税率，所得税费用较 2009 年、2010 年大幅下降，从而使得年末应交企业所得税较少。

2011 年末，公司应交个人所得税余额为 400.34 万元，主要是 2011 年度中期派发现金红利需代扣代缴的个人所得税 400 万元，该税款已于 2012 年 1 月 4 日缴纳完毕。

2011 年 1 月 27 日，普宁市国家税务局出具《核查证明》，证明如下：“秋盛资源自 2008 年 1 月 1 日至今，能够按照国家级地方有关税收法律政策规范性文件要求进行纳税申报、缴纳税款，不存在因偷税、欠税等违法行为而被我局



罚款或被我局调查的情况”。

2012 年 1 月 9 日，普宁市国家税务局出具《核查证明》，证明如下：“广东秋盛资源股份有限公司自 2011 年 1 月 1 日至今，能够按照国家级地方有关税收法律政策规范性文件要求进行纳税申报、缴纳税款，不存在因偷税、欠税等违法行为而被我局罚款或被我局调查的情况”。

2011 年 1 月 28 日，普宁市地方税务局出具《证明》，证明如下：“秋盛资源自 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日期间没有因违反国家税收法律法规被我局立案检查的记录，也没有因违反国家税收法律法规被行政处罚的记录”。

2012 年 1 月 9 日，普宁市地方税务局出具《证明》，证明如下：“秋盛资源自 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日期间没有因违反国家税收法律法规被我局立案检查的记录，也没有因违反国家税收法律法规被行政处罚的记录”。

（5）其他应付款

单位：万元

项 目	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
其他应付款	33. 10	43. 54	10, 100. 21
占负债比例	0. 27%	0. 36%	55. 21%

2009 年末，公司其他应付款余额为 10, 100. 21 万元，主要是公司在 2009 年的实收资本仅为 1, 000 万元，仅依靠公司自有资金无法应付经营所需资金，因而在 2008 年以前向股东马义忠先生以及马秋镇先生、杨丁周先生借入周转资金，用于购买生产所需设备、土地使用权及应付日常开支，上述借入款项已于 2010 年全部归还。

（6）一年内到期的非流动负债

单位：万元

项 目	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
一年内到期的非流动负债	1, 500. 00	-	-
占负债比例	12. 02%	-	-

2011 年末，公司一年内到期的非流动负债余额 1, 500 万元，系公司 2010 年



向中国农业银行股份有限公司普宁支行借入、并将于 2012 年 8 月到期的长期借款，该借款以公司“粤房地权证普字第 00002884 至 00002888 号”房地产权作抵押，并由马义忠、马秋镇、杨丁周提供连带责任担保。

（7）长期借款

单位：万元

项 目	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
抵押、担保借款	-	2,800.00	-
占负债比例	-	23.40%	-

2010 年末，公司长期借款余额 2,800 万元，系公司 2010 年向中国农业银行股份有限公司普宁支行借入、并将于 2012 年 8 月到期的长期借款，其中，1,300 万元已于 2011 年归还，其余 1,500 万元于 2011 年末重分类至“一年内到期的非流动负债”列示。该笔借款以公司“粤房地权证普字第 00002884 至 00002888 号”房地产权作抵押，并由马义忠、马秋镇、杨丁周提供连带责任担保。

3、公司管理层对于负债状况的评价

综合以上分析，公司管理层认为：公司资产负债结构较为合理，债务融资能力及空间较大，偿债能力越来越强。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标如下表所示：

财务指标	2011年度/ 2011. 12. 31	2010年度/ 2010. 03. 31	2009年度/ 2009. 12. 31
流动比率	1.52	1.67	0.60
速动比率	1.01	1.01	0.27
资产负债率(母公司)	31.40%	37.10%	81.52%
息税折旧摊销前利润（万元）	11,668.12	8,075.99	3,022.52
利息保障倍数	23.59	94.12	-

1、流动比率、速动比率分析

2009 年末、2010 年末、2011 年末，公司流动比率分别为 0.60、1.67、



1.52，速动比率分别为 0.27、1.01、1.01。2009 年末的流动比率及速动比率较低，主要是因为当时公司的注册资本仅为 1,000 万元，公司自有资金偏低，主要依靠向股东借入的款项维持经营，负债比例较高，因而使得流动比率及速动比率较低。

公司的流动比率、速动比率与同行业对比情况如下：

财务指标	公司名称	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动比率	本公司	1.52	1.67	0.60
	霞客环保	-	1.04	1.07
	江南高纤	-	1.66	1.40
速动比率	本公司	1.01	1.01	0.27
	霞客环保	-	0.52	0.41
	江南高纤	-	0.78	0.89

近年来，公司经营规模不断扩大，为了满足生产所需，公司储备了较多的原辅材料，同时，2009 年公司主要依靠向股东借入款项维持经营，流动负债比例较高，因而导致与同行业上市公司相比较，公司 2009 年的流动比率及速动比率均偏低。2010 年以来，公司在自有资金大幅增长的同时，通过增资扩股及对库存存货的有效控制，使得流动比率、速动比率得到一定程度的提高，流动比率、速动比率分别由 2009 年末的 0.60、0.27 提高至 2011 年末的 1.52、1.01，已略高于同行业上市公司，表明公司的短期偿债能力正在逐步增强。

2、资产负债率分析

财务指标	公司名称	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
资产负债率（合并）	本公司	31.40%	37.10%	81.52%
	霞客环保	-	69.10%	62.98%
	江南高纤	-	31.47%	31.43%

2009 年末、2010 年末、2011 年末，公司的资产负债率分别为 81.52%、37.10%、31.40%，呈逐年下降的趋势，主要是随着公司经营规模的不断扩大，公司自有资金供应能力不断增强，在合理利用公司自有资金的同时酌情减少负债比例，降低资产负债率，减少经营风险，提高短期偿债能力。

与同行业上市公司相比，公司 2009 年末资产负债率偏高，是因为在 2009



年公司主要依靠向股东借入款项维持经营；2011 年末，公司的资产负债率下降至 31.40%，与同行业上市公司相比，已处于较低水平，经营风险大幅降低。

3、息税折旧摊销前利润、利息保障倍数分析

2009 年、2010 年、2011 年，公司息税折旧摊销前利润分别为 3,022.52 万元、8,075.99 万元、11,668.12 万元，呈逐年增长趋势，2011 年的息税折旧摊销前利润较 2009 年增加 8,645.60 万元，增幅高达 286.04%；同时，公司 2011 年的利息保障倍数已达 23.59 倍，表明公司盈利能力和短期偿债能力较强，可足额偿还借款利息。

4、公司管理层对于偿债能力的评价

公司管理层认为：公司秉承稳健财务政策，资产负债率与公司目前实际生产经营情况匹配，公司负债水平合理，资产流动性较高，具有较强偿债能力。

（四）资产周转能力分析

报告期，公司资产周转能力指标如下表所示：

财务指标	公司名称	2011年度	2010年度	2009年度
应收账款周转率	本公司	9.39	7.68	6.54
	霞客环保	-	40.98	38.50
	江南高纤	-	19.55	19.54
存货周转率	本公司	5.36	4.23	3.66
	霞客环保	-	2.42	2.67
	江南高纤	-	4.58	5.73

1、应收账款周转率分析

2009 年、2010 年、2011 年，公司应收账款周转率分别为 6.54、7.68、9.39，呈现逐年提高的趋势同时，报告期内，公司 85%以上的应收账款余额账龄均在 1 年以内，通过严格执行货款回收政策，应收账款的回收力度及质量越来越高，货款回收风险较小。

与同行业上市公司相比，公司应收账款周转率偏低，主要原因如下：



霞客环保的主要产品为色纱及制品、聚酯纤维、半消光聚酯切片，以 2010 年为例，上述三类产品占其总收入的比例为 97.66%，再生涤纶短纤维所占比例非常小，与公司客户类型主要是纺纱行业相比，其下游客户主要是织布及服装行业，更为贴近产品消费终端，因此，其应收账款的周转速度要高于公司应收账款周转速度。

江南高纤的主要产品为涤纶毛条及复合短纤维（包括再生涤纶短纤维），与公司同属于涤纶短纤维行业，与霞客环保相比，其应收账款周转率偏低；但与公司相比，其应收账款的速度较高，主要原因是：①与再生涤纶短纤维行业生产集中度较低，尚无一家业内企业在中国境内上市，任何一家再生涤纶短纤维生产企业都不足以影响市场的情况不同，江南高纤涤纶毛条市场占有率达到 60%以上，几乎占据了涤纶毛条高端市场的全部市场，在涤纶毛条高端市场上具有垄断优势，货款回收速度较快；②与公司主营业务是从事再生涤纶短纤维的开发、生产与销售不同，江南高纤有占主营业务收入 15%左右的收入为化工贸易（以 2010 年数据为例），贸易行业周转速度快，这也决定了其应收账款周转速度较快。

2、存货周转率

2009 年、2010 年、2011 年，公司的存货周转率分别为 3.66、4.23、5.36，逐年提高，主要是公司不断加强销售、存货的预算管理，并有效控制库存存货的库存量；同时，致力于优化公司产品生产的组织安排，运用信息化手段缩短产品的配货周期，从而使得公司的存货周转率逐年提高。

3、公司管理层对于资产周转能力的评价

公司管理层认为：公司资产结构较为合理，资产使用效果较好，管理能力较强，整体质量优良。

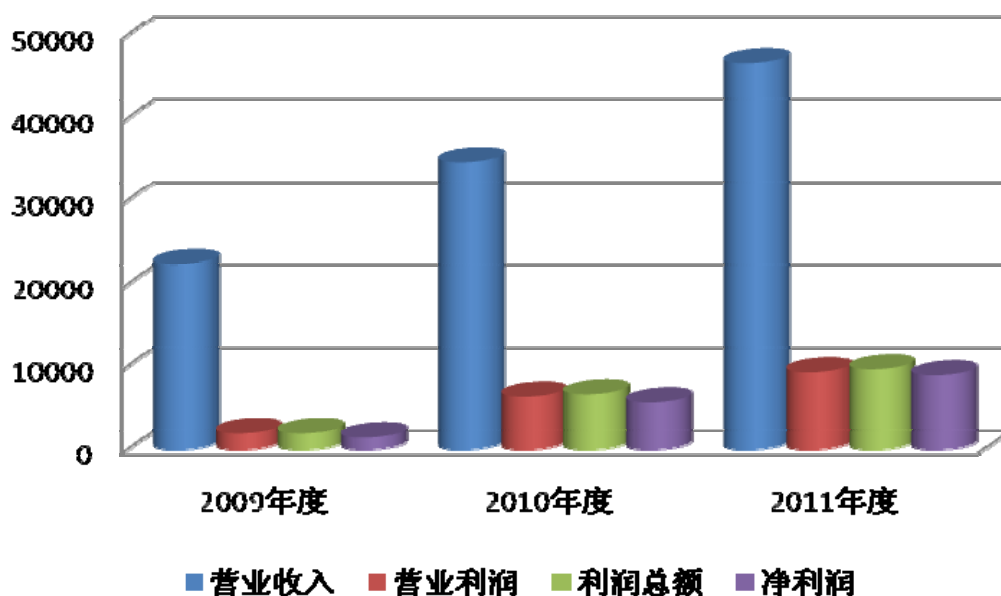
二、盈利能力分析

（一）公司经营成果的变化情况



项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	46,706.78	34,660.83	22,344.43
营业利润	9,325.57	6,450.09	1,976.62
利润总额	9,681.07	6,725.09	1,976.52
净利润	8,981.73	5,768.73	1,480.80

经营成果变化图（单位：万元）



近年来，由于受到全球气候变暖、自然灾害频率增加以及我国优先发展粮食生产的产业化政策的影响，我国棉花的产量无法解决人民穿衣保暖的问题；除此之外，每生产1吨直纺涤纶短纤需要耗用6吨石油，而作为直纺涤纶短纤的主要原材料，国际油价持续上涨，直接导致了直纺涤纶短纤维的价格持续上涨；同时，每年需要回收处理的PET废塑料动辄几千万吨，这部分PET废塑料的回收再利用迫在眉睫，由此，作为棉花的互补及直纺涤纶的替代、互补产品，再生涤纶制造行业获得了长足的发展，报告期内，公司的经营业绩保持较快的增长，营业收入由2009年的22,344.43万元增至2011年的46,706.78万元，年复合增长率达44.58%；净利润由2009年的1,480.80万元增至2011年的8,981.73万元，年复合增长率为146.28%。



（二）利润来源情况分析

报告期内公司利润的主要来源情况如下：

单位：万元

利润来源	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金 额	比 例	金 额	比 例
营业利润	9,325.57	96.33%	6,450.09	95.91%	1,976.62	100.01%
营业外收支净额	355.50	3.67%	275.00	4.09%	-0.10	-0.01%
利润总额	9,681.07	100%	6,725.09	100%	1,976.52	100%

从上表可以看出，报告期内，公司的利润总额主要来源于营业利润，2009 年、2010 年、2011 年营业利润占同期利润总额的比例均在 95%以上，营业外收支净额对利润总额的影响很小，公司主营业务具有良好的盈利能力。

（三）营业收入产品构成情况分析

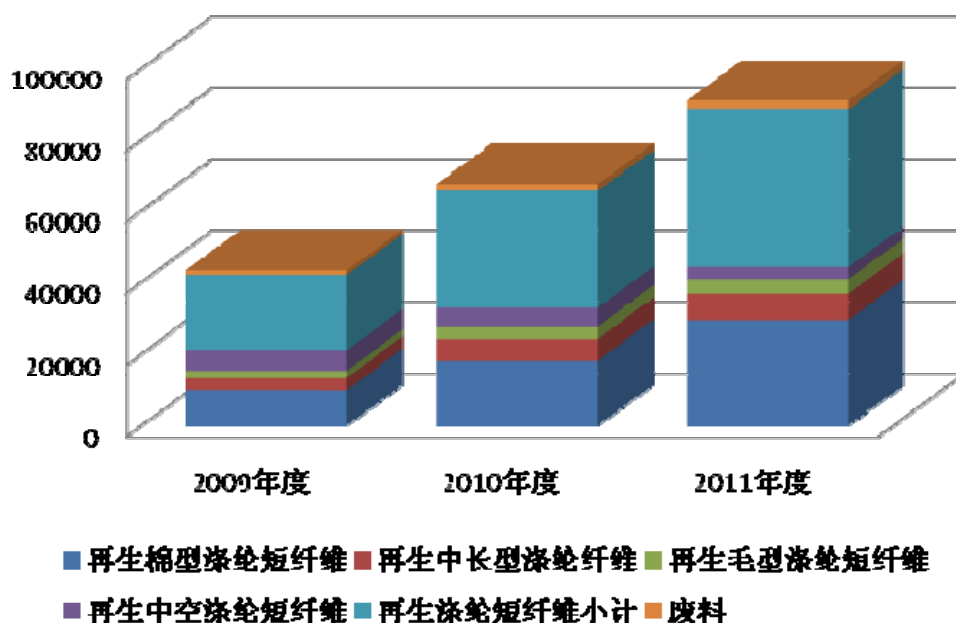
按照再生涤纶短纤维的长度、细度划分，公司产品可以分为四类：再生棉型涤纶纤维、再生中长型涤纶纤维、再生毛型涤纶纤维、再生中空涤纶短纤维，各主要产品类型报告期销售收入情况参见下表：

单位：万元

产品分类	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
再生棉型涤纶短纤维	29,353.02	62.85%	18,132.51	52.31%	10,049.86	44.98%
再生中长型涤纶纤维	7,346.25	15.73%	5,956.27	17.18%	3,381.53	15.13%
再生毛型涤纶短纤维	4,160.59	8.91%	3,489.45	10.07%	1,966.40	8.80%
再生中空涤纶短纤维	3,369.79	7.21%	5,193.31	14.98%	5,592.33	25.03%
再生涤纶短纤维小计	44,229.65	94.70%	32,771.54	94.54%	20,990.12	93.94%
废料	2,477.13	5.30%	1,889.29	5.46%	1,354.31	6.06%
合 计	46,706.78	100%	34,660.83	100%	22,344.43	100%



营业收入构成情况（单位：万元）



2009 年、2010 年、2011 年，公司的营业收入分别为 22,344.43 万元、34,660.83 万元、46,706.78 万元，呈逐年增长趋势，年均复合增长率为 44.58%。

公司的营业收入包括再生涤纶短纤维、废料的销售收入，其中，再生涤纶短纤维 2009 年、2010 年、2011 年销售收入分别为 20,990.12 万元、32,771.54 万元、44,229.65 万元，占同期营业收入的比例分别为 93.94%、94.54%、94.70%，无论是从金额还是从占销售收入的比例看，均呈逐年增长的趋势，表明公司坚持主营突出的经营方针，将主要的销售力量用于推广、宣传公司的主要产品，从而使得再生涤纶短纤维的销售收入剧增，市场份额稳步提高。

（四）营业收入区域构成情况分析

报告期内，营业收入按销售区域划分如下：

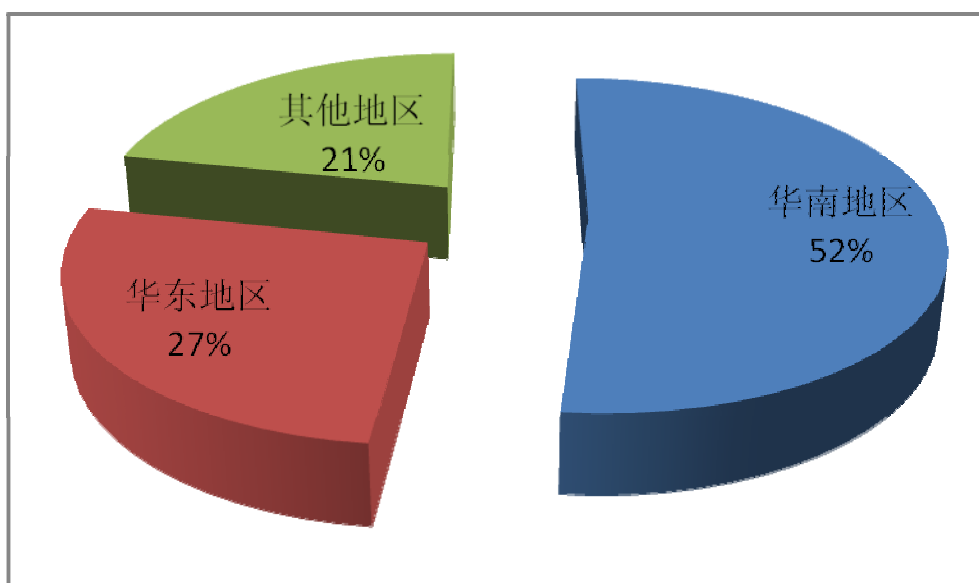
单位：万元

地区	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金 额	比 例	金 额	比 例
华南地区	24,139.68	51.68%	20,544.07	59.27%	10,680.24	47.80%



地区	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金 额	比 例	金 额	比 例
华东地区	12,453.36	26.66%	9,919.30	28.62%	8,800.58	39.39%
其他地区	10,113.74	21.65%	4,197.46	12.11%	2,863.61	12.81%
合计	46,706.78	100%	34,660.83	100%	22,344.43	100%

以 2011 年为例，公司营业收入区域具体构成如下：



报告期内，公司营业收入主要来源于华南、华东地区，2009 年、2010 年、2011 年上述两地区营业收入合计分别为 19,480.82 万元、30,463.37 万元、36,593.04 万元，占当年营业收入的比例分别为 87.19%、87.89%、78.35%，销售区域比较集中，主要是公司利用推广宣传、深耕细作的营销策略、周到细致的售后服务，凭借公司产品上佳的质量、良好的品牌形象，在已有的成熟市场中不断挖掘新客户、扩大销售量、提高市场占有率。2011 年，华南、华东地区营业收入占当年营业收入的比例有所下降，主要是公司在维持既有市场的基础之上，不断强化品牌形象、扩大销售区域所致。

（五）营业收入季节性构成分析

报告期内，营业收入季节性构成如下：



季度	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	10,997.20	23.55%	5,796.59	16.72%	4,975.85	22.27%
第二季度	12,425.44	26.60%	6,289.18	18.15%	6,217.27	27.82%
第三季度	12,415.31	26.58%	10,156.65	29.30%	5,704.01	25.53%
第四季度	10,868.83	23.27%	12,418.41	35.83%	5,447.30	24.38%
合 计	46,706.78	100%	34,660.83	100%	22,344.43	100%

从上表可以看出，在同一个会计年度内，第一季度销售额占比较低，主要是由于第一季度存在春节假期及春运对公司产品发运的影响，因而导致在一个会计年度内公司第一季度的销售收入偏低。

2010 年下半年，公司销售收入合计为 22,575.06 万元，较上半年增加 10,489.29 万元，增幅为 86.79%，主要是受产品销售单价上升及销量增加的影响，其中，产品平均售价上升使得销售收入增加 4,987.92 万元，销售数量增加使得销售收入增加 5,501.37 万元，具体如下：

影响因素	2010 年下半年	2010 年上半年
产品销售单价（元/吨）	8,672.81	6,756.57
销售数量（吨）	26,029.71	17,887.42
售价变动增加收入（万元）	4,987.92	
数量变动增加收入（万元）	5,501.37	
收入增加合计	10,489.29	

2010 年下半年销售收入增加的主要原因如下：

（1）2010 年上半年，公司再生涤纶短纤维的总产能为 1.75 万吨；2010 年 6 月，公司新增一条年产 1.5 万吨再生涤纶短纤维生产线，因此，下半年总产能达到 2.5 万吨。由于产能的扩张，公司 2010 年下半年再生涤纶短纤维的产量由上半年的 13,953 吨达到 24,423 吨，增幅为 75.04%，产量的大幅提升为公司销量增长提供了基础。

（2）2010 年下半年再生涤纶短纤维销售数量为 24,993.57 吨，较 2010 年上半年增加 10,669.15 吨，增幅为 74.48%，同时，由于公司销售的产品越来越



集中于技术含量较高、单位售价较高的拳头产品，包括 1.4D 特本白高强棉型纤维、着色纤维以及中空三维卷曲纤维等差别化纤维，2010 年下半年上述三种产品的销量合计 14,882.16 吨、销售收入合计 13,744.99 万元，平均单价为 9,235.89 元/吨，销量比上半年增加 10,654.26 吨，增幅为 252%；销售收入较上半年增加 10,419.15 万元，增幅为 313.28%；平均单价较上半年增加 1,369.46 元/吨，增幅为 17.41%。由此，销量的增加及产品销售结构的不断优化是公司 2010 年下半年销售收入大幅增加的因素之一。

（3）2010 年下半年，由于受到全球气候变暖、自然灾害频率增加以及我国优先发展粮食生产的产业化政策的影响，我国棉花产量下降，市场对再生涤纶短纤维的需求增加；同时，作为合成纤维的主要原材料，国际油价在下半年屡创新高，从而使得作为直纺涤纶短纤维的替代、互补品的再生涤纶短纤维的价格持续上涨。受此影响，公司 2010 年下半年再生涤纶短纤维的平均销售单价由上半年的 7,435.04 元/吨上升至 8,850.79 元/吨，增幅为 19.04%。

（六）营业收入变动趋势及原因分析

报告期内公司营业收入变化趋势情况如下：

单位：万元

产品分类	2011年度		2010年度		2009年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
再生棉型涤纶短纤维	29,353.02	61.88%	18,132.51	80.43%	10,049.86
再生中长型涤纶短纤维	7,346.25	23.34%	5,956.27	76.14%	3,381.53
再生毛型涤纶短纤维	4,160.59	19.23%	3,489.45	77.45%	1,966.40
再生中空涤纶短纤维	3,369.79	-35.11%	5,193.31	-7.14%	5,592.33
再生涤纶短纤维小计	44,229.65	34.96%	32,771.54	56.13%	20,990.12
废料	2,477.13	31.11%	1,889.29	39.50%	1,354.31
合 计	46,706.78	34.75%	34,660.83	55.12%	22,344.43

2009 年、2010 年、2011 年，公司营业收入分别为 22,344.43 万元、34,660.83 万元、46,706.78 万元，呈逐年增长趋势，其中，2010 年营业收入较 2009 年增加 12,316.40 万元，增幅为 55.12%，2011 年较 2010 年增加 12,045.95



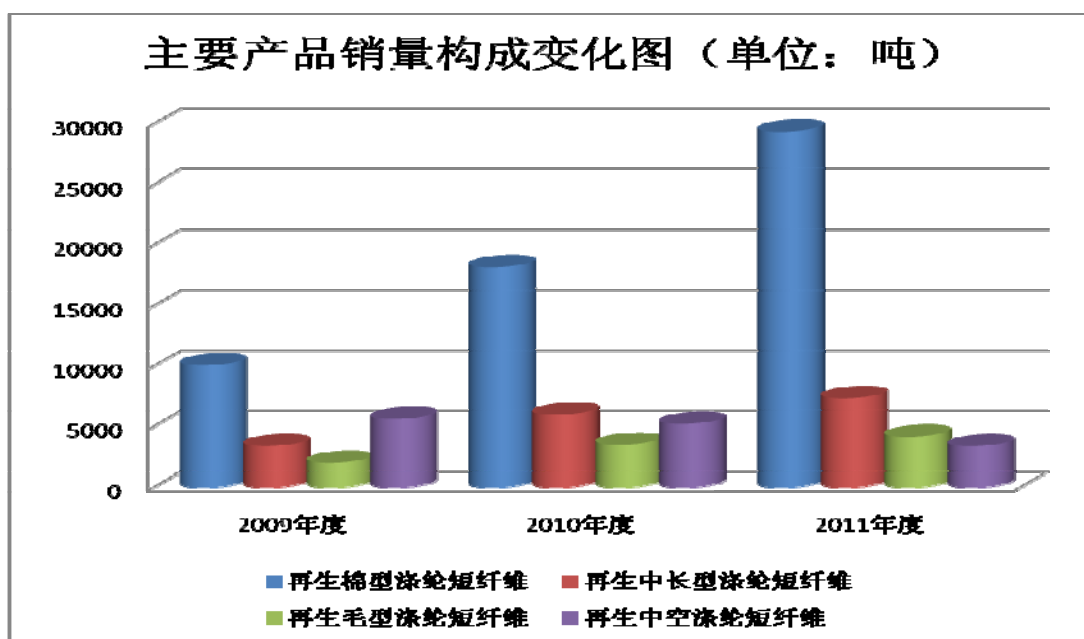
万元，增幅为 34.75%，年均复合增长率达 44.58%，公司营业收入迅速增长的主要原因如下：

1、产品技术含量高、产品质量优良、售价较高

质量是公司生存及发展的根本，为了提高产品质量、提高产品技术含量，公司与拥有纤维材料改性国家重点实验室的东华大学联合组建了“东华大学-秋盛资源”研究中心并组建了揭阳市工程技术研究开发中心，经过多年坚持不懈的努力，公司的产品在断裂强度、断裂伸长度、疵点含量等产品主要技术指标上均已达到或超过再生涤纶短纤维行业标准及直纺涤纶短纤维国家标准，产品质量在行业内享有较高声誉。以公司 1.4D 特本白高强棉型纤维为例，经国家纺织产品质量监督检验中心检测，其技术指标与再生涤纶短纤维行业标准、直纺涤纶短纤维国家标准相比，均要优于行业标准、国家标准。优质的产品质量确保了公司产品的高附加值，从而使得公司产品的销售单价较市场上同类产品要高，为公司带来了超额利润。

2、产品销量大幅增加、销售结构不断优化

报告期内，公司再生涤纶短纤维的销量对比如下：



2009 年、2010 年、2011 年，公司再生涤纶短纤维的销售数量分别为



31,378.61 吨、39,317.99 吨、47,508.05 吨，呈逐年增长趋势，2011 年销售量较 2009 年增加 16,129.45 吨，年均复合增长率达 23.05%，产品销量的大幅增加引起营业收入的大幅增长。

同时，公司重视优先发展技术含量较高、附加值高的拳头产品，包括 1.4D 特本白高强棉型纤维、着色纤维以及中空三维卷曲纤维等差别化纤维，在生产、销售及技术资源等方面向主要产品倾斜，2009 年、2010 年、2011 年上述三种产品的总销量分别为 8,537.69 吨、19,110.06 吨、24,048.32 吨，分别占同期总销量的 27.21%、48.60%、50.62%，技术含量高的产品附加值相对较高，以 2011 年为例，公司 1.4D 特本白高强棉型纤维的平均售价为 10,084.07 元/吨，较公司再生涤纶短纤维的平均售价高 774.14 元/吨，因此，产品销售结构的变化也是公司营业收入大幅增加的因素之一。

3、产业政策支持

废旧塑料的回收与利用，是构建资源节约型社会、环境友好型社会的重要手段，既能解决废旧塑料使用后的环境污染问题，又能实现资源循环利用、保护环境、节能减排，降低我国对石油进口的依赖程度，因此，再生涤纶行业是典型的绿色、环保、循环经济的代表产业，符合国家可持续发展的战略方针。使得我国再生涤纶行业从 20 世纪 80 年代以来，一直处于高速发展状态之中。

4、棉花产量受限及石油价格居高不下

近年来，由于受到全球气候变暖、自然灾害频率增加以及我国优先发展粮食生产的产业化政策的影响，我国棉花的产量无法解决人民穿衣保暖的问题；而作为合成纤维的主要原材料，国际油价持续上涨，由此，作为棉花的互补品、直纺涤纶短纤的替代及互补品，再生涤纶纤维行业获得了长足的发展，做为该行业的广东省龙头企业，公司的营业收入也相应的迅速增长。

5、下游行业发展迅速



除了作为棉花的互补品、直纺涤纶的替代及互补品之外，近年来，再生涤纶开始广泛运用于交通业、制鞋业、建筑业、农业等其他领域，使用范围不断扩大，与国民经济发展的关联度不断强化，我国经济的持续快速增长和产业结构的加速升级为国民经济的各行各业的发展奠定了基础，给再生涤纶纤维行业的发展带来了机遇。

（七）毛利分析

报告期内，公司产品毛利情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
再生棉型涤纶短纤维	9,208.38	69.14%	5,416.15	60.19%	1,435.71	44.11%
再生中长型涤纶短纤维	2,065.42	15.51%	1,128.61	12.54%	314.87	9.67%
再生毛型涤纶短纤维	686.64	5.16%	726.61	8.07%	207.51	6.37%
再生中空涤纶短纤维	806.36	6.05%	1,298.50	14.43%	1,039.36	31.93%
再生涤纶短纤维小计	12,766.80	95.86%	8,569.87	95.23%	2,997.45	92.08%
废料	551.20	4.14%	428.48	4.77%	257.67	7.92%
合 计	13,318.00	100%	8,998.35	100%	3,255.12	100%

2009 年、2010 年、2011 年，公司毛利总额分别为 3,255.12 万元、8,998.35 万元、13,318 万元，呈逐年增长的趋势，其中，2010 年毛利较 2009 年增加 5,743.22 万元，增幅为 176.44%；2011 年较 2010 年增加 4,319.66 万元、增幅为 48.01%。

2009 年、2010 年、2011 年，公司再生涤纶短纤维毛利分别为 2,997.45 万元、8,569.87 万元、12,766.80 万元，分别占同期公司总毛利的 92.08%、95.23%、95.86%，金额及毛利占比均呈逐年增长趋势，是公司毛利的主要来源。

2009 年、2010 年、2011 年，公司再生棉型涤纶纤维毛利分别为 1,435.71 万元、5,416.15 万元、9,208.38 万元，分别占同期公司总毛利的 44.11%、60.19%、69.14%，金额及毛利占比均呈逐年增长趋势，体现出公司以市场需求为导向，在充分利用公司在棉型纤维方面（主要是 1.4D 特本白高强棉型纤维）的技术优势、突出拳头产品，主打适销对路的再生棉型短纤维，同时，利用公司产品众多、规



格齐全的优势，努力提高其他产品的市场占有率，为公司的利润来源开拓更多的市场、产品渠道。

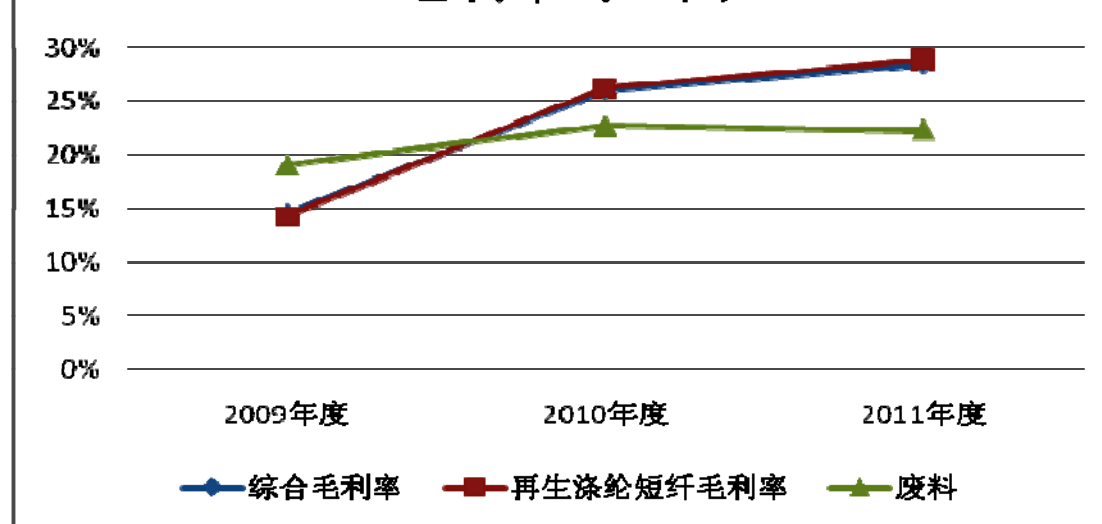
（八）毛利率分析

1、公司毛利率分析

报告期内，公司毛利率及其变动趋势如下：

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	毛利率	增幅	毛利率	增幅	毛利率
再生棉型涤纶短纤维	31.37%	5.02%	29.87%	109.03%	14.29%
再生中长型涤纶短纤维	28.12%	48.39%	18.95%	103.54%	9.31%
再生毛型涤纶短纤维	16.50%	-20.75%	20.82%	97.35%	10.55%
再生中空涤纶短纤维	23.93%	-4.28%	25.00%	34.48%	18.59%
再生涤纶短纤维小计	28.86%	10.36%	26.15%	83.12%	14.28%
废料	22.25%	-1.90%	22.68%	19.18%	19.03%
综合毛利率	28.51%	9.82%	25.96%	78.17%	14.57%

毛利率对比图



2009 年、2010 年、2011 年，公司综合毛利率分别为 14.57%、25.96%、28.51%，持续提升，影响毛利率的主要因素为产品售价、主要原料价格及单位产品耗料，以下就上述因素详细分析报告期毛利率的变动情况：



(1) 产品销售价格、销售数量因素对毛利率的影响

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销售收入	46,706.78	34,660.83	22,344.43
销售数量（吨）	52,853.35	43,917.13	35,181.71
平均销售价格（元/吨）	8,837.05	7,892.33	6,351.15
产品价格变动增加的营业收入	4,993.19	6,768.40	-
产品销售数量变动增加的营业收入	7,052.76	5,547.00	-
营业收入增加额合计	12,045.95	12,316.40	-
产品价格变动对毛利率的影响	10.69%	19.53%	-

注：产品价格变动对毛利率的影响=产品价格变动增加的营业收入/营业收入总额

由上表可知，报告期内，公司营业收入增加，一方面是受销量大幅增加所致；另一方面受公司产品平均销售价格上升影响。产品售价上升的原因主要包括产品结构调整，进一步加大公司几个附加值较高的品种占收入的比例，适应客户需求开发新的产品以及不断改进工艺、提高产品质量，行业环境变化等：

① 产品结构调整导致产品综合售价不断提高

近年来，公司较为重视优先发展产品质量好、技术含量高、附加值较高的产品，在生产、销售和技术等方面向这部分产品倾斜，因此，报告期内，公司技术含量较高、单位售价较高的 1.4D*38mm 特本白棉型等的销售额上涨较快，2009 年、2010 年、2011 年销售额分别为 1,100.92 万元、10,098.17 万元、17,305.37 万元，占当年营业收入的比例分别为 4.93%、29.13%、37.05%，金额及所占比例均不断提高，因而使得公司再生涤纶短纤综合销售单价提高较快：

单位：元/吨

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
1.4D*38mm 特本白棉型再生涤纶短纤销售单价	10,084.07	9,586.17	6,590.00
其他产品平均销售单价	8,872.15	7,877.11	6,694.89
公司再生涤纶短纤综合销售单价	9,309.93	8,335.00	6,689.31

② 适应市场、开发新的市场需求产品



2011 年，本公司根据市场需求，开发出新产品——9D*76mm 毛型异型黑丝涤纶短纤、16D*76mm 毛型中空涤纶短纤，均已投入生产，上述产品的售价较高，分别达 9,683.69 元/吨、9,187.72 元/吨，高于除 1.4D*38mm 特本白再生涤纶短纤之外的公司其他产品均价，这些产品为公司以后进一步调整产品结构奠定了基础。

③ 改进工艺、提高产品质量，使产品档次升高

公司经过多年的探索及经验积累，再生涤纶短纤维的生产技术在业内属于先进水平，较高的技术水平确保了公司产品的质量，近年来，公司不断通过改进工艺，提高技术指标，从而使得公司再生涤纶短纤产品在断裂度、疵点、色差等方面的性能得以提升，使其各项性能指标接近直纺涤纶短纤的性能，使产品性价比高，因而在直纺涤纶短纤价格上涨的情况下需求增加较快，能跟随直纺涤纶短纤的价格不断上涨。

④ 行业环境的变化

2009 年至今，金融危机影响逐渐退却、经济逐渐复苏，随着经济的复苏，资源品价格逐渐回升，石油及下游原生化纤行业价格逐年攀升，报告期内，石油价格波动情况如下：



单位：美元/桶



注：WTI 为 West Texas Intermediate (Crude Oil) 的缩写，即为美国西德克萨斯轻质原油价，数据来源：中国化纤信息网 (<http://www.ccf.com.cn>)

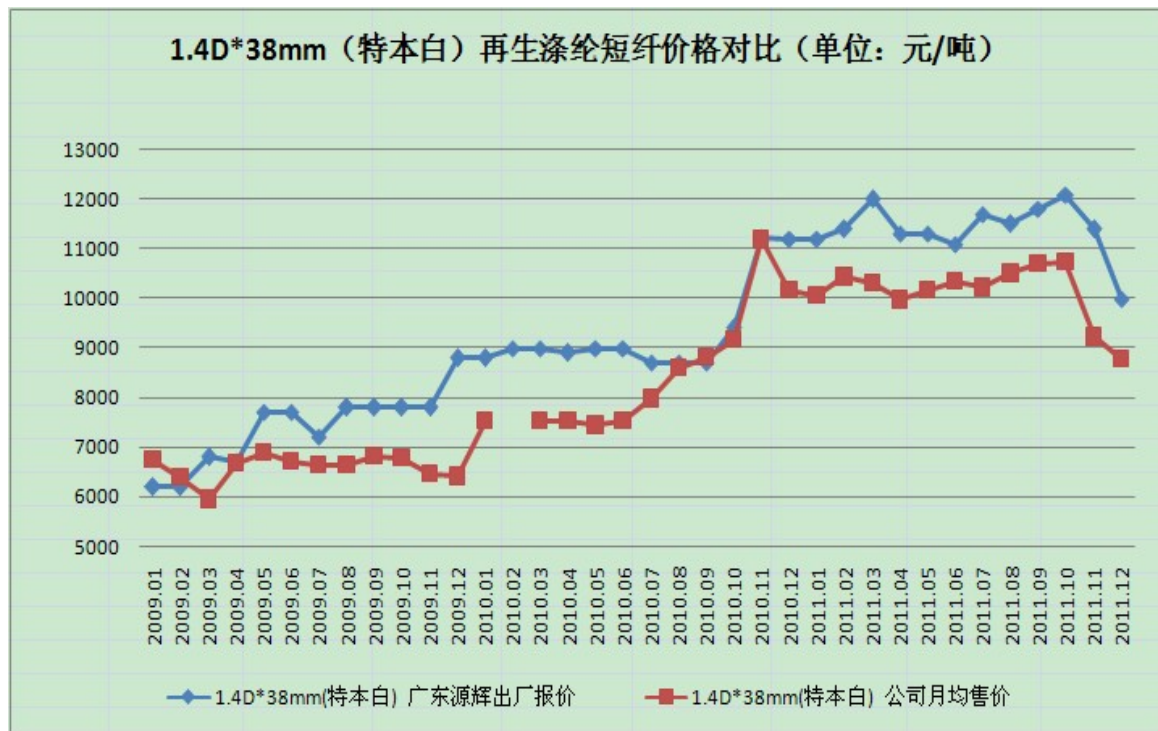
由于石油及直纺涤纶产品价格的上涨，使得作为直纺涤纶的替代、互补品的再生涤纶产品价格随之上涨。从未来长远来看，石油等资源性产品越用越少，而世界人口数量及对化纤产品的需求却在逐年攀升，石油及其下游原生化纤的价格将一直维持高位，这给再生化纤行业带来巨大的机遇，可以预期未来当石油枯竭的时候，所有的化纤产品将大部分来自再生化纤，化纤行业有可能完全步入循环使用。故长远来看，再生化纤行业将是永久存续的朝阳产业。

报告期内，公司再生涤纶短纤平均销售价格分别为 6,689.31 元/吨、8,335 元/吨、9,309.93 元/吨，呈逐年增长的趋势，其合理性分析如下：

① 公司再生涤纶短纤销售价格与市场上同类产品售价对比



1. 4D*38mm 再生涤纶短纤是公司主打产品，2009 年、2010 年、2011 年占当年营业收入的比例分别为 27.16%、43.62%、52.58%，其中特本白 1.4D*38mm、特白 1.4D*38mm 两个品种占 1.4D*38mm 类再生涤纶短纤收入的 80%以上，现以特本白 1.4D*38mm、特白 1.4D*38mm 两个品种与市场价格对比如下：



注：1.4D*38mm（特本白）广东源辉出厂报价数据来源：中国化纤信息网（<http://www.ccf.com.cn>）主办方——浙江华瑞信息技术有限公司出版的《中国化纤》周刊

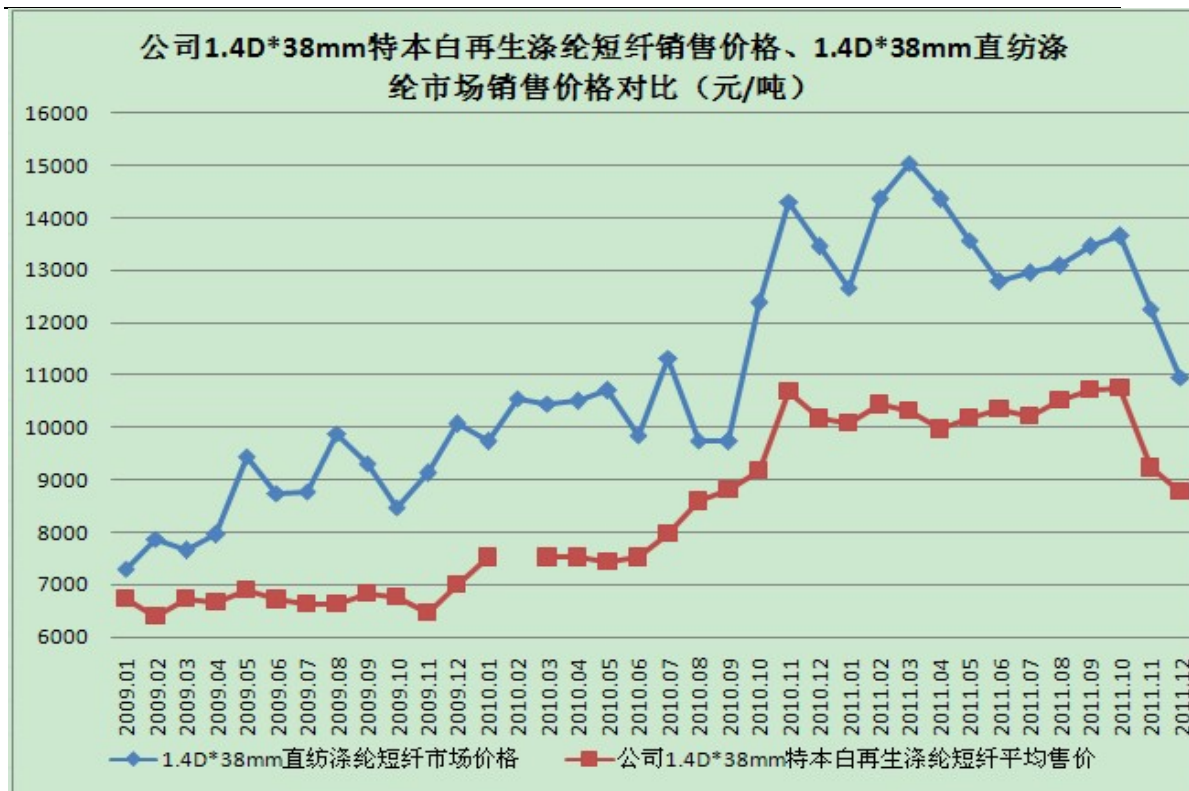


注：1.4D*38mm（特白）广东源辉出厂报价数据来源：中国化纤信息网（<http://www.ccf.com.cn>）主办方——浙江华瑞信息技术有限公司出版的《中国化纤》周刊

从上两个图表可以看出，公司 1.4D*38mm 特本白、1.4D*38mm 特白棉型再生涤纶短纤售价与市场上同类产品市场价格趋势基本一致：2009 年由于受到 2008 年开始的全球性金融危机的影响，市场价格持续在底部运行；从 2009 年下半年开始，市场价格又重新步入上升通道；2010 年市场价格维持在 9,000 元/吨以上，较为平稳；2011 年年底，市场价格逐渐回落至 2010 年的价格水平。

② 直纺涤纶短纤与再生涤纶短纤价格对比

2010 年、2011 年，公司 1.4D*38mm 特本白棉型再生涤纶短纤的销售收入分别为 10,098.17 万元、17,305.37 万元，占当年公司再生涤纶短纤销售收入的比重分别为 30.81%、39.13%，是目前公司产销量最大、销售价格最高及最具有代表性的产品，报告期内，其销售价格与国内 1.4D*38mm 直纺涤纶短纤价格对比如下：



注：1.4D*38mm 直纺涤纶国内市场价格数据来源：中国化纤信息网 (<http://www.ccf.com.cn>) 主办方——浙江华瑞信息技术有限公司出版的《中国化纤》周刊

由上图可知，2009-2011年，公司1.4D*38mm特本白再生涤纶短纤价格均约为直纺涤纶短纤市场价格的3/4左右，其价格波动趋势与1.4D*38mm直纺涤纶短纤市场价格波动趋势较为相符，主要是因为再生涤纶短纤的一个主要用途是作为直纺涤纶短纤的替代及互补品，其价格会受到直纺涤纶短纤的一定影响，因而价格波动与直纺涤纶短纤价格波动的整体趋势具有方向一致性。

同时，由于再生涤纶短纤用途较为广泛，除作为直纺涤纶短纤的替代及互补品外，还可用于无纺布、鞋材、床上用品、纺丝棉、填充棉、工业用布等领域，下游产业的多样性使得其价格波动幅度与直纺涤纶短纤波动幅度差异较大，以2009年为例，公司1.4D*38mm特本白再生涤纶短纤平均售价在6,000-7,000元/吨的范围内波动，价差最大不超过1,000元/吨，波动幅度约为17%；而1.4D*38mm直纺涤纶短纤市场价格在7,000-10,000元/吨的范围内波动，价差高达近3,000元/吨，波动幅度约为42%。



综上所述，公司产品价格上升的原因中，公司自身的努力是根本，行业环境变化又为其提供了有利条件。随着公司实力的增强，公司的研发创新能力不断提高，产品生产工艺水平不断提升，为公司产品持续向高质量、高附加值发展奠定了坚实的基础；未来再生化纤行业前景光明，本公司只要有效利用有利的外部环境，将能获得迅速成长，实现销售收入的稳步增长。

再生涤纶短纤维综合售价变动引起利润总额变化的敏感性分析如下（假设条件为除了再生涤纶短纤维综合售价变动以外，其他因素保持不变）：

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
再生涤纶短纤维主营业务收入（万元）	44,229.65	32,771.54	20,990.12
再生涤纶短纤维销售数量（吨）	47,508.06	39,317.99	31,378.61
平均售价（元/吨）	9,309.93	8,335.00	6,689.31
再生涤纶短纤维平均单价变动 1%对利润总额的影响数（万元）	442.30	327.72	209.90
当期利润总额（万元）	9,681.07	6,725.09	1,976.52
再生涤纶短纤维平均单价变动 1%对利润总额的影响比例（%）	4.57%	4.87%	10.62%

注：再生涤纶短纤维平均单价变动 1%对利润总额的影响数=平均售价×1%×销售数量

如上表所示，在其他因素保持不变的情况下，2009 年、2010 年、2011 年，公司再生涤纶短纤维平均单价每变动 1%，将对利润总额产生 10.62%、4.87%、4.57%的影响。

（2）主要原料价格对毛利率的影响

PET 废塑料是公司再生涤纶短纤产品耗用的主要原材料，在公司生产成本中占较大比例，因此，PET 废塑料的价格上升对毛利率也会产生较大影响，2009 年至 2011 年，销售成本中 PET 废塑料价格对毛利率的影响情况如下表：

项 目	单位	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销售数量（含废料销售）	吨	52,853.35	43,917.13	35,181.71
销售收入（含废料销售）	元	467,067,826.92	346,608,297.61	223,444,343.96
投入产出比	%	87.73%	88.23%	87.29%
吨产品耗用原料量	吨	1.139827801	1.133461605	1.145651276
分析计算原料耗用量	吨	60,243.72	49,778.38	40,305.97



项 目	单位	2011 年度	2010 年度	2009 年度
耗用原料价格	元/吨	4,771.12	4,375.89	3,953.43
价格变动增加成本	元	23,810,236.66	21,029,452.76	-
原料价格对单位成本的影响	元/吨	450.50	478.84	-
原料价格变化对毛利率的影响		-5.10%	-6.07%	-

从上表可以看出，由于2010年、2011年PET废塑料价格变动，2010年公司增加成本2,102.95万元、2011年增加成本2,381.02万元，对毛利率的影响分别为-6.06%、-5.10%。2010年、2011年公司在面对原料价格持续上涨的情况下，采取与市场同步提价等措施，化解了PET废塑料价格上升所增加的成本。

由于PET废塑料主要是PET包装材料、录音带、胶片、计算机软盘、金属镀膜等一次性用品，也包括涤纶纤维在生产过程中的下脚料、纯涤纶布碎料及其他工业用废旧PET塑料，价格极为低廉且波动幅度较小，因而其上涨幅度远小于再生涤纶短纤销售价格的上涨幅度。

再生涤纶短纤维的主要原材料为PET废塑料，对PET废塑料价格变动而引起的利润变化做敏感性分析如下（假设条件为除废塑料价格变动以外，其他因素保持不变）：

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
再生涤纶短纤维主营业务成本（万元）	31,462.84	24,201.67	17,992.67
再生涤纶短纤维销售数量（吨）	47,508.06	39,317.99	31,378.61
再生涤纶短纤维单位销售成本（元/吨）	6,622.63	6,155.37	5,734.06
吨产品耗用原料量（吨）	1.139827801	1.133461605	1.145651276
PET耗用价格（元/吨）	4,771.12	4,375.89	3,953.43
再生涤纶短纤维单位成本中的PET废塑料成本（元/吨）	5,438.26	4,959.90	4,529.25
平均单位PET废塑料成本变动1%对利润总额的影响数（万元）	258.36	195.01	142.12
当期利润总额（万元）	9,681.07	6,725.09	1,976.52
平均单位PET废塑料成本变动1%对利润总额的影响比例（%）	2.67%	2.90%	7.19%



注：（1）平均单位 PET 废塑料成本变动 1%对利润总额的影响数=再生涤纶短纤维单位成本中的 PET 废塑料成本 $\times$ 1% $\times$ 再生涤纶短纤维销售数量；

（2）平均单位 PET 废塑料成本变动 1%对利润总额的影响比例=平均单位 PET 废塑料成本变动 1%对利润总额的影响数/当期利润总额

如上表所示，在其他因素保持不变的情况下，2009 年、2010 年、2011 年，PET 废塑料采购价格每变动 1%，将对当期利润总额产生 7.19%、2.90%、2.67%的影响。

（3）单位产品耗料对毛利率的影响

报告期 PET 废塑料单位消耗分析如下表：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
废塑料生产耗用量(吨)	60,724.54	48,877.57	42,151.45
废塑料耗用单价（元/吨）	4,771.12	4,375.89	3,953.43
废塑料耗用金额（元）	289,724,201.31	213,882,848.97	166,642,740.52
期初期末在产品、半成品库存数量影响（吨）	-688.68	-191.76	-534.98
完工产品废塑料耗用量（吨）	60,035.87	48,685.80	41,616.47
完工产品入库量（吨）	52,671.00	42,953.20	36,325.60
吨产品废塑料耗用量（吨）	1.139827801	1.133461605	1.145651276
产品单位耗用量增加影响总成本（元）	1,605,362.22	-2,342,568.62	-
单位产品耗用量增加影响毛利率	-0.34%	0.67%	-

注：产品单位耗用量增加影响毛利率=-产品单位耗用量增加影响总成本/当期营业收入总额

可以看出，吨产品废塑料消耗水平比较稳定，变化不大，对毛利率的影响有限。

综上分析，上述因素对本公司产品毛利率的影响如下表所示：

主要影响因素	2011 年度	2010 年度
产品售价	10.69%	19.53%
主要原料价格	-5.10%	-6.07%



主要影响因素	2011 年度	2010 年度
单位产品耗料	-0.34%	0.67%
合 计	5.25%	14.13%

由此可见，在公司产品毛利率的未来变动中，单位产品耗料的影响有限，而主要原料价格和产品价格影响较大。从现有因素判断，由于石油价格一直处于高位，且储备量越来越少，未来价格大幅下降的可能性较小，故公司毛利率未来将会维持稳定。

通过上述对毛利率变化原因的分析，公司报告期经营业绩大幅提升主要在于金融危机退却后，资源品价格上涨导致产品价格上涨，同时，公司产品的原料主要是 PET 废塑料，原料价格上涨影响利润远低于产品价格上涨影响利润的幅度，因此，公司报告期经营业绩提升是合理的。

2、同行业毛利率对比

目前，由于再生涤纶短纤维子行业尚无上市公司，因而选取与公司同属涤纶纤维制造行业的霞客环保（002015）、江南化纤（600527）、华西股份（000936）、海利得（002206）、春晖股份（000976）、荣盛石化（002493）、尤夫股份（002427）、桐昆股份（601233）、太极实业（600667）进行毛利率对比，具体如下：

公司名称	产品类别	2011年度	2010年度	2009年度
霞客环保	有色聚酯纤维	8.49%	9.65%	4.56%
江南高纤	复合短纤维	10.78%	9.05%	8.75%
华西股份	涤纶短纤维	8.59%	9.32%	4.00%
海利得	工业长丝	17.79%	18.94%	22.23%
春晖股份	涤纶长丝	1.02%	8.00%	-0.23%
荣盛石化	涤纶加弹丝	9.62%	9.67%	6.76%
	涤纶牵伸丝	6.82%	14.80%	10.39%
	涤纶预取向丝	5.28%	7.24%	4.31%
尤夫股份	普通长丝	12.37%	13.91%	16.12%
	差别化、功能性长丝	18.85%	22.06%	26.24%
桐昆股份	涤纶预取向丝	9.90%	11.02%	5.21%
	涤纶加弹丝	14.45%	12.83%	7.52%



公司名称	产品类别	2011年度	2010年度	2009年度
	涤纶牵伸丝	7.18%	13.83%	10.61%
太极实业	涤纶高强工业丝	9.46%	12.00%	10.65%
涤纶类上市公司平均		10.04%	12.31%	9.79%
发行人	再生涤纶短纤	28.86%	26.15%	14.28%

注：（1）2011 年度数据中，除发行人再生涤纶短纤毛利率为 2011 年度毛利率外，其他同行业上市公司由于无法取得年报数据及第三季度季报数据，其 2011 年毛利率均为 2011 年 1-6 月的毛利率；

（2）上述上市公司数据均取自于相关年报、半年报或招股说明书。

由上表可知，不同上市公司由于在产品分类、产品用途及功能、工艺水平、生产设备先进程度等方面存在诸多差异，其毛利率仍存在较大差异，以 2010 年为例，直纺涤纶类上市公司中，尤夫股份的差别化、功能性长丝毛利率高达 22.06%，而荣盛石化的涤纶预取向丝毛利率仅为 7.24%。具体分析如下：

① 涤纶短纤与涤纶长丝毛利率对比

按照纤维长度划分，涤纶纤维可分为涤纶短纤（长度为几厘米至几十厘米）及涤纶长丝（长度为千米以上），由于涤纶长丝在稳定性、透气性、断裂强度等产品性能方面要求较高，对工艺水平及生产设备的要求高于涤纶短纤，因而，其附加值较高，所要求的毛利率也较高。同时，目前国内尚无一家专营原生涤纶短纤的上市公司，兼营原生涤纶短纤的上市公司霞客环保、江南高纤及华西股份，建厂时间较为久远，在生产设备及工艺设计与海利得、尤夫股份等新建的生产线存在一定的差距。因此，在原生涤纶纤维类上市公司中，涤纶长丝毛利率要高于涤纶短纤毛利率，其中，2010 年，涤纶长丝上市公司平均毛利率为 13.12%，涤纶短纤上市公司平均毛利率为 9.34%。

② 不同上市公司涤纶长丝毛利率对比

A 根据生产阶段的不同，涤纶长丝可分为预取向丝、牵伸丝及加弹丝，其中，预取向丝：经高速纺丝获得的取向度在未取向丝和拉伸丝之间的未完全拉伸的合成纤维长丝，与未拉伸丝相比，具有一定程度的取向，稳定性好，常用作加弹丝



的专用丝；加弹丝：利用预取向丝做原丝，进行拉伸和假捻变形加工制成，有一定的弹性及收缩性，有高弹和低弹两种；牵伸丝：采用纺丝拉伸进一步制得的合成纤维长丝，纤维已充分拉伸，可以直接用于纺织加工。就所需的加工环节而言，牵伸丝加工环节最长、加弹丝其次、预取向丝最短，因此，涤纶长丝中，牵伸丝毛利率最高、加弹丝其次、预取向丝最低，以荣盛石化 2010 年毛利率为例，牵伸丝为 14.80%、加弹丝为 9.67%、预取向丝为 7.24%。

B 根据性能的不同，涤纶长丝分为普通长丝和差别化、功能性长丝两种，其中，差别化、功能性长丝包括耐磨型、有色型、抗紫外线型、活化型、阻燃幸等，其对企业生产工艺的掌握程度、生产过程的控制能力、配套助剂的配置能力和设备的适用性要求要高于普通长丝，国内目前仅有少数企业能够生产，差别化、功能性长丝的毛利率近年来保持在较高水平，2010 年，尤夫股份普通长丝的毛利率为 13.91%，其差别化、功能性长丝毛利率高达 22.06%。

C 春晖股份及太极实业由于建厂时间较为久远，在生产设备及工艺设计上均与其他涤纶长丝类上市公司（如海利得、尤夫股份、桐昆股份）存在一定差距，因此，其毛利率要低于其他公司。

③ 直纺涤纶短纤与再生涤纶短纤毛利率对比

报告期内，直纺涤纶短纤类上市公司毛利率与公司再生涤纶短纤毛利率对比如下：

公司名称	产品类别	2011年度	2010年度	2009年度
霞客环保	有色聚酯纤维	8.49%	9.65%	4.56%
江南高纤	复合短纤维	10.78%	9.05%	8.75%
华西股份	涤纶短纤维	8.59%	9.32%	4.00%
直纺涤纶短纤类上市公司平均		9.29%	9.34%	5.77%
发行人	再生涤纶短纤	28.86%	26.15%	14.28%

由上表可知，报告期内，公司再生涤纶短纤毛利率高于直纺涤纶短纤类上市公司，主要原因分析如下：

A 再生涤纶短纤、直纺涤纶短纤价格对比



以公司产销量最大、最具有代表性的产品——1.4D*38mm 特本白棉型再生涤纶短纤为例，其与 1.4D*38mm 直纺涤纶短纤市场价格对比可知，再生涤纶价格相当于同类型直纺涤纶价格的 3/4。

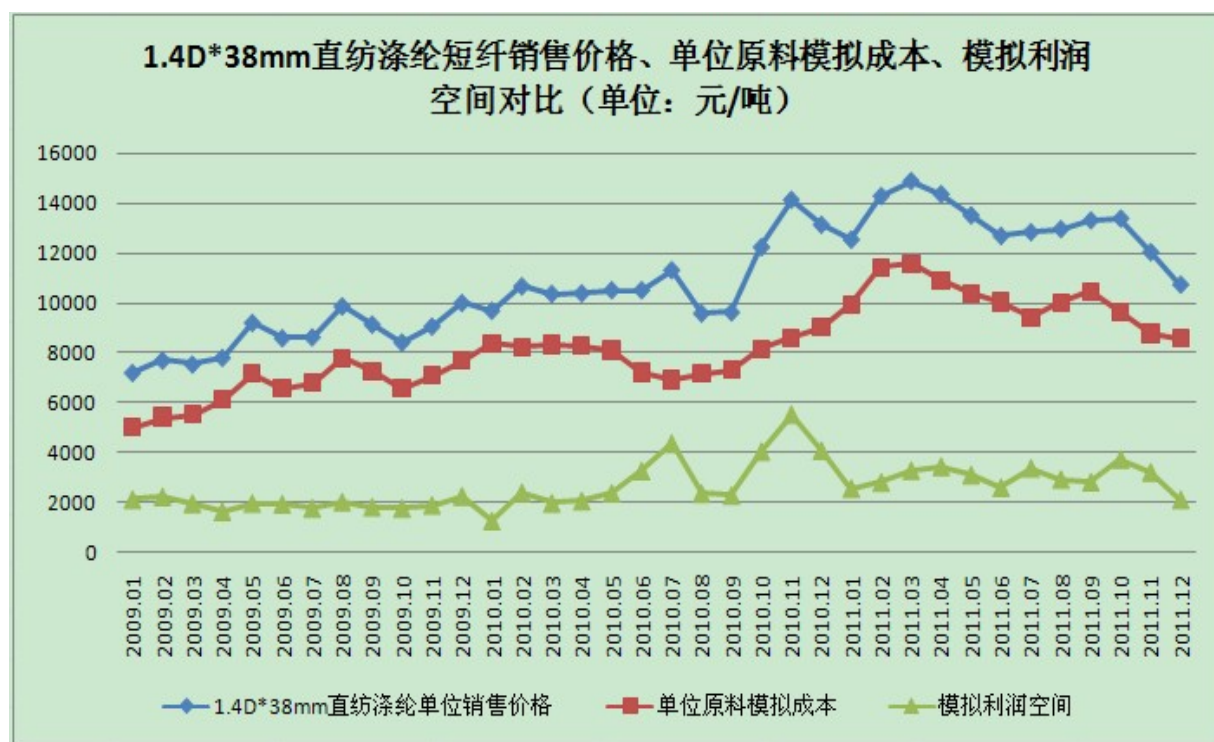
B 再生涤纶短纤、直纺涤纶短纤主要原材料价格对比

生产再生涤纶短纤的原材料主要为 PET 废塑料，包括 PET 包装材料（如饮料瓶）、录音带、胶片、计算机软盘、金属镀膜、原生纤维下脚料、回收废丝及废料、纯涤纶布碎料等，原料成本极为低廉。

目前，直纺涤纶主流厂家均采用熔体直接纺丝法生产直纺涤纶短纤，其主要原材料为精对苯二甲酸（PTA）和乙二醇（MEG），PTA、MEG 均需要直接从石油中提炼，材料成本较高。

C 生产每吨再生涤纶短纤、直纺涤纶短纤的利润空间对比

根据行业统计，生产 1 吨直纺涤纶约需要 0.855 吨 PTA 及 0.335 吨 MEG，因此，生产 1 吨直纺涤纶的原料成本=PTA 价格*0.855+MEG 价格*0.355，由此，以 1.4D*38mm 直纺涤纶为例，其产品销售价格、单位原料模拟成本及利润空间（产品销售价格-生产 1 吨直纺涤纶的单位原料模拟成本）对比如下：





注：上图用于计算单位原料模拟成本的 PTA 市场单位价格、MEG 市场单位价格数据来源：
中国化纤经济信息网（<http://www.ccfeci.com>）

由上图可知，由于再生涤纶短纤所使用的原材料主要是 PET 塑料包装、涤纶布碎料等 PET 废塑料，其成本远低于直纺涤纶短纤的原材料 PTA 及 MEG，在不考虑加工成本的前提下，生产 1 吨再生涤纶短纤的原料成本约为生产 1 吨直纺涤纶短纤原料成本的 60%左右。

通过对公司再生涤纶短纤销售价格与直纺涤纶市场销售价格及二者所需主要原材料价格的对比可知，再生涤纶短纤销售价格虽然较低，约为直纺涤纶短纤的 3/4，但由于其原材料成本远低于直纺涤纶短纤的原材料成本，仅约为直纺涤纶原材料成本的 60%，足以为再生涤纶短纤产品提供较大的利润空间，其模拟利润率要远高于直纺涤纶短纤。

综上所述，由于不同上市公司由于在产品具体分类、产品用途及功能、工艺水平、生产设备的先进程度等方面存在差异，同类上市公司之间毛利率也存在较大的差异；同时，由于公司再生涤纶短纤在原材料、生产工艺、产品用途、客户对象、政策支持等诸多方面异于原生涤纶短纤同行业上市公司，相互之间的毛利率也不具有可比性。再生涤纶短纤的主要原材料是 PET 废塑料，成本极为低廉，仅为直纺涤纶短纤原材料成本的 60%左右，是导致其毛利率高于直纺涤纶短纤的主要原因。同时，由于公司再生涤纶产品质量在各方面与直纺差异不大，其产品价格约为直纺产品的 3/4，也使得公司产品毛利率高于同行业直纺涤纶短纤类上市公司。

（九）期间费用分析

报告期内，公司各项期间费用详细情况如下：

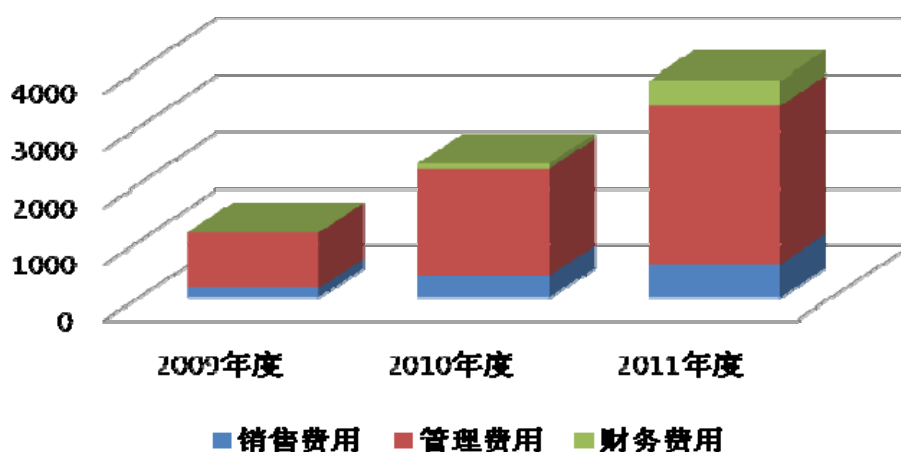
单位：万元

费用项目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	占营业收入比	金 额	占营业收入比	金 额	占营业收入比
销售费用	605.27	1.30%	398.14	1.15%	172.48	0.77%
管理费用	2,774.09	5.94%	1,870.01	5.40%	983.48	4.40%



费用项目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	占营业收入比	金 额	占营业收入比	金 额	占营业收入比
财务费用	438.53	0.94%	93.04	0.27%	1.56	0.01%
合 计	3,817.89	8.17%	2,361.19	6.82%	1,157.52	5.18%

期间费用变化情况（单位：万元）



如上表所示，2009 年、2010 年、2011 年，公司期间费用分别为 1,157.52 万元、2,361.19 万元、3,817.89 万元，占当年营业收入的比重分别为 5.18%、6.82%、8.17%，金额及占比均逐年增长，其中，2010 年与 2009 年相比，期间费用增加了 1,203.67 万元，增幅为 103.99%，2011 年与 2010 年相比，期间费用增加了 1,456.70 万元，增幅为 61.69%，主要是随着公司经营规模的不断扩大，所需销售费用、管理费用及财务费用均有所增加所致。

1、销售费用分析

2009 年、2010 年、2011 年，公司销售费用分别为 172.48 万元、398.14 万元、605.27 万元，主要由工资费用、运杂费、广告及宣传费等组成。其中，2010 年销售费用较 2009 年增加 225.66 万元，增幅为 130.83%，2011 年销售费用较 2010 年增加 207.13 万元，增幅为 52.02%，主要是因为公司再生涤纶短纤维销售规模不断扩大，所需的营销费用增加所致，其中，公司 2010 年再生涤纶短纤维销售量较 2009 年增加 7,939.38 吨，增幅为 25.30%，营业收入较 2009 年增加 11,781.42 万元，增幅为 56.13%；2011 年再生涤纶短纤维销量较 2010 年增加



8,190.06 吨，增幅为 20.83%，营业收入较 2010 年增加 11,458.11 万元，增幅为 34.96%。

（1）公司销售费用总体较低，主要是因为：

① 公司具有得天独厚的地理优势。2008 年，广东省经贸委将普宁纺织服装产业群列为全省第 3 批产业群升级示范区，并于 2009 年将普宁市纺织服装产业确定为省市共建产业基地，公司作为普宁市纺织服装产业集群化纤产业链的重点企业，具备得天独厚的地理优势。报告期内公司营业收入主要来源于华南、华东地区，2009 年、2010 年、2011 年上述两个地区营业收入合计分别为 19,480.82 万元、30,463.37 万元、36,593.04 万元，占当年营业收入的比例分别为 87.19%、87.89%、78.34%。有利的地域优势，加上公司集中的客户管理，充分了解客户的需求，把握市场趋势，让公司的供货及售后服务做到及时、快捷，使公司能有效控制销售费用。

② 公司产品丰富，能满足不同客户的需求，产品往往供不应求，能节约广告宣传费用。公司的产品系列包括棉型、中长型、毛型、中空以及着色纤维等多种差别化纤维，规格型号近百种，其产品能广泛用于纺织、无纺布、鞋材、床上用品、纺丝棉、填充棉、工业用布等领域。这种规格齐全、产品系列丰富的产品结构可以满足客户不同层次、不同价位、不同规格的产品需求，产品销路广泛。2009 年、2010 年、2011 年，公司的产销率分别达到 96.42%、102.45%、100.41%，而同期的广告费用分别为 0 万元、12.35 万元、5.19 万元。

③ 公司产品具有质量优势，产品质量在客户中口碑相传。公司经过多年坚持不懈的努力，公司的产品在断裂强度、断裂伸长度、疵点含量等产品主要技术指标上均已达到或超过再生涤纶短纤维行业标准及直纺涤纶短纤维国家标准，产品质量在行业内享有较高声誉，公司的产品质量在客户中口碑相传，往往通过客户之间的相互介绍为公司开拓销路，同时也节省了公司的销售费用。

（2）同行业上市公司销售费用占营业收入的比重

报告期内，公司与同行业上市公司销售费用占营业收入的比重对比如下：



公司名称	2011年度	2010年度	2009年度
发行人	1.30%	1.15%	0.77%
霞客环保	0.97%	1.08%	1.65%
江南高纤	0.54%	0.55%	0.58%

注：霞客环保、江南高纤 2009 年及 2010 年的数据来源于上市公司年度报告，2011 年度相关数据为其 2011 年度第三季度报告数据

由上表可以看出，公司销售费用占营业收入的比重与同行业上市公司较为接近。

2、管理费用分析

报告期内，公司管理费用的详细情况如下：

单位：万元

费用项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
税费	132.85	4.79%	148.41	7.94%	24.56	2.50%
社保费	164.71	5.94%	49.58	2.65%	15.88	1.61%
住房公积金	26.14	0.94%	2.17	0.12%	—	—
办公费	18.25	0.66%	3.98	0.21%	1.17	0.12%
无形资产摊销	94.48	3.41%	41.17	2.20%	26.71	2.72%
水电费	3.71	0.13%	2.54	0.14%	2.52	0.26%
工资费用	312.92	11.28%	129.02	6.90%	87.84	8.93%
折旧费	50.29	1.81%	40.36	2.16%	39.67	4.03%
研发费用	1,408.33	50.77%	1,090.85	58.33%	751.31	76.39%
业务招待费	238.25	8.59%	62.27	3.33%	13.61	1.38%
其他	65.15	2.35%	44.82	2.40%	7.22	0.73%
差旅费	51.72	1.86%	11.53	0.62%	0.54	0.05%
工会经费、职工教育经费	12.18	0.44%	3.00	0.16%	—	—
中介费	75.49	2.72%	90.81	4.86%	—	—
保险费	12.41	0.45%	13.53	0.72%	12.45	1.28%



费用项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
环保费	77.27	2.79%	72.48	3.88%	-	-
修缮费	-	-	51.30	2.74%	-	-
车辆费用	29.94	1.07%	12.19	0.64%	-	-
合 计	2,774.09	100%	1,870.01	100%	983.48	100%

如上表所示，2009 年、2010 年、2011 年，公司管理费用分别为 983.48 万元、1,870.01 万元、2,774.09 万元，2010 年、2011 年分别较上年增加 886.53 万元、904.08 万元，增幅分别为 90.14%、48.35%，主要是随着公司经营规模的不断扩大，公司所需的管理费用逐年增加所致。

管理费用主要内容是研发费用，2009 年、2010 年、2011 年研发费用分别为 751.31 万元、1,090.85 万元、1,408.33 万元，分别占同期管理费用的 76.39%、58.33%、50.77%。

（十）资产减值损失、公允价值变动损益、投资收益及少数股东损益分析

报告期内，公司资产减值损失、公允价值变动损益、投资收益及少数股东损益情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
资产减值损失	1.05	85.07	84.79
公允价值变动损益	-	-	-
投资收益	-	-	-
少数股东损益	-	-	-

如上表所示，报告期内公司资产减值损失均为计提或冲回的应收账款、其他应收款坏账准备及固定资产减值准备。报告期内公司不存在的公允价值变动损益、投资收益及少数股东损益，不对公司利润产生重大影响。



（十一）营业外收支分析

报告期内，公司营业外收支情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
政府补助	450.00	300.00	-
营业外收入小计	450.00	300.00	-
公益性捐赠支出	94.50	25.00	-
滞纳金	-	-	0.10
营业外支出小计	94.50	25.00	0.10
营业外收支净额	355.50	275.00	-0.10

报告期内，营业外收入主要是收到揭阳市、普宁市政府下拨的拟上市公司扶持资金。2009 年、2010 年、2011 年营业外收支净额占利润总额的比重非常小，不对公司利润产生重大影响。

（十二）所得税分析

报告期内，公司所得税费用详细情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
本年所得税	699.49	943.45	516.92
递延所得税	-0.15	12.90	-21.20
所得税费用合计	699.34	956.35	495.72
占利润总额比重	7.22%	14.22%	25.08%

2009 年、2010 年、2011 年，公司所得税费用分别为 495.72 万元、956.35 万元、699.34 万元，2010 年与 2009 年相比，增长了 460.63 万元，增长幅度为 92.92%，主要是由于公司盈利增加，所需要缴纳的所得税增加所致。

（十三）影响公司盈利稳定性和连续性的主要因素分析

公司管理层认为，根据目前的经营模式，公司在未来可以保持盈利能力的持续性与稳定性，但以下因素对确保公司长远稳定发展将产生重要影响：



1、再生涤纶短纤维产能的扩张

在国家废旧资源综合利用、循环经济产业政策的鼓励下，随着国民经济的持续发展、人民环保意识的增强，公司再生涤纶短纤维产品的市场容量将不断扩大，凭着公司产品技术优势、质量优势、良好的品牌形象，公司未来的市场份额将稳步提高，以现有的生产能力将无法应对日益增长的市场需求。因而，扩大再生涤纶短纤维产能是公司当前工作的重中之重。一方面，优化产品结构，提高毛利率水平较高的再生涤纶短纤维在公司产品结构中的比例，提高盈利能力；另外一方面，扩大产能，能实现规模化经营，降低成本。

2、融资渠道单一

发行人融资渠道单一，报告期内，公司经营所需资金基本上依靠利润滚存及银行贷款，缺乏有效的直接融资渠道，财务费用支出较大，在一定程度上增加了公司经营成本，降低了发行人的盈利能力和持续的市场竞争力。

3、销售区域有待扩大

公司现有的销售市场主要集中在广东省及周边省份，2009 年、2010 年、2011 年公司在华南地区的销售总额分别为 10,680.24 万元、20,544.07 万元、24,139.68 万元，分别占同期销售收入的 47.80%、59.27%、51.68%，而在其他地区较为薄弱，为了尽快占领市场，取得先发优势，公司急需在维持现有市场份额的前提下，不断扩大销售队伍、尽快拓展市场领域、提高市场占有率。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	7,983.57	3,699.33	210.54
投资活动产生的现金流量净额	-6,974.03	-7,080.63	-338.00
筹资活动产生的现金流量净额	947.85	6,675.23	130.00
汇率变动对现金的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	1,957.39	3,293.93	2.54



（一）经营活动产生的现金流量净额分析

2009 年、2010 年、2011 年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 210.54 万元、3,699.33 万元、7,983.57 万元，2009 年经营活动产生的现金流量净额较低的原因主要是：

1、作为废旧资源综合回收利用产业、循环经济的重要一环，近年来，由于国家产业政策的扶持及再生涤纶短纤维的产品质量、技术不断提高，其市场需求不断增加，为了满足日益增长的市场需求，在维持公司良性发展、保持产品质量的前提下，公司产品销售量不断增加，为了与稳步增长的市场占有率、经营规模相匹配，公司需要储备较多的存货。

2、2009 年末，应收账款余额高达 4,000.94 万元、较 2008 年末大幅增加，主要原因是公司对单一重要客户—汕头市星林实业有限公司的结算方式发生变化所致：2008 年以前，汕头星林均采取预付公司货款的方式，2008 年后，汕头星林采取按季度与公司结算货款的方式，一个季度结束后统一结算并付款，因而导致 2009 年末应收该公司的货款高达 875.46 万元。

（二）投资活动产生的现金流量净额分析

报告期内，投资活动产生的现金流量净额均为负数，其中，2009 年投资活动产生的现金流量净额为-338 万元，2010 年投资活动产生的现金流量净额为-7,080.63 万元，2011 年投资活动产生的现金流量净额为-6,974.03 万元，主要是为了满足市场需求，公司不断扩大产能，报告期内购入了大量的生产设备及附属设备、土地使用权及房屋建筑物，其中：

1、2009 年投资活动产生的现金流量净额分析

2009 年投资活动产生的现金流量金额为-338 万元，均为固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，其明细如下：



单位：万元

序号	资产类别	资产名称	金 额
1	预付账款-预付设备款	预付 1.5 万吨涤纶短纤成套设备生产线及配套设备款	300.00
2	固定资产-生产设备	叉车	38.00
合 计			338.00

2、2010 年投资活动产生的现金流量净额分析

2010 年投资活动产生的现金流量金额为-7,080.63 万元，均为固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，其明细如下：

单位：万元

序号	资产类别	资产名称	金 额
1	固定资产-生产设备	1.5 万吨涤纶短纤维成套设备生产线	2,105.50
2	固定资产-生产设备	公用工程设备	1,174.33
3	固定资产-生产设备	原料输送机	98.00
4	固定资产-生产设备	冷却循环机	97.00
5	固定资产-生产设备	高压降温机	95.00
6	固定资产-生产设备	储备原料系统	89.00
7	固定资产-生产设备	双缸过滤机	82.50
8	固定资产-生产设备	联苯锅炉	81.00
9	固定资产-生产设备	起重行吊机	76.80
10	固定资产-生产设备	装组件机	58.50
11	固定资产-生产设备	热交换器	56.00
12	固定资产-生产设备	拆组件机	53.00
13	固定资产-生产设备	油剂混合机	35.00
14	固定资产-生产设备	高压清洗机	19.50
15	固定资产-生产设备	冷却水循环系统	17.40
16	固定资产-生产设备	空调加热系统	15.00
17	固定资产-生产设备	高速空调机	13.80
18	固定资产-生产设备	上油系统	13.50
19	固定资产-生产设备	盛丝桶	11.20
20	固定资产-生产设备	浸油槽	11.00
21	固定资产-生产设备	水浴牵伸槽	11.00



序号	资产类别	资产名称	金 额
22	固定资产-生产设备	输送机	10.50
23	固定资产-生产设备	其他配套设备	68.50
24	固定资产-生产设备	柴油机	16.80
25	固定资产-运输设备	丰田小客车	52.95
26	固定资产-其他固定资产	叉车、电脑等	14.16
27	无形资产-土地使用权	“普府国用（2010）第特 02131 号”土地使用权	2,169.01
28	无形资产-土地使用权	“普府国用（2010）第特 02198 号”土地使用权	534.68
合 计			7,080.63

3、2011 年投资活动产生的现金流量净额分析

2011 年，投资活动产生的现金流量金额为-6,974.04 万元，均为固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，其明细如下：

单位：万元

序号	资产类别	资产名称	金 额
1	固定资产-机器设备	支风管自控系统	24.00
2	固定资产-机器设备	卧式真空清洗炉	9.00
3	固定资产-机器设备	3T 叉车-CPCXC5A	24.60
4	固定资产-机器设备	拆包机	5.23
5	固定资产-其他固定资产	电脑、电子天平等	8.41
6	在建工程	年产 10 万吨化纤棉改扩建工程	5,437.16
7	预付账款-预付工程款	预付办公楼及宿舍工程款	700.00
8	无形资产-土地使用权	“普府国用（2011）第特 02241 号”土地使用权	765.63
合 计			6,974.04

（三）筹资活动产生的现金流量净额分析

1、2009 年筹资活动产生的现金流量净额分析

2009 年筹资活动产生的现金流量净额为 130 万元，其中，2009 年 2 月，公司进行增资时，由马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生投入 900 万元货币资金；同年，公司支付的其他与筹资活动有关的现金为 770 万元，均为归还股东



马义忠先生及马秋镇先生、杨丁周先生以前年度代垫的生产设备、土地使用权等购置费用，其中，归还马义忠先生 200 万元，归还马秋镇先生 130 万元，归还杨丁周先生 440 万元。

2、2010 年筹资活动产生的现金流量净额分析

2010 年筹资活动产生的现金流量净额为 6,675.22 万元，其中，2010 年公司进行了三次增资扩股，增加了货币资金流入 10,375 万元，除此之外，公司于 2010 年借入短期借款 2,000 万元、借入长期借款 2,800 万元，合计流入现金 15,175 万元；同年，公司支付利息费用 62.81 万元，支付其他与筹资活动有关的现金 8,436.97 万元，均为归还股东马义忠先生、马秋镇先生、杨丁周先生以前年度代垫的生产设备、土地使用权等购置费用，其中，归还马义忠先生 2,701.43 万元，归还马秋镇先生 2,577.68 万元，归还杨丁周先生 3,157.86 万元。

3、2011 年筹资活动产生的现金流量净额分析

2011 年筹资活动产生的现金流量净额为 947.85 万元，其中，货币资金流入为公司借入短期借款 7,330 万元；货币资金流出包括包括 2011 年公司归还银行借款 4,350 万元、股利分配 1,600 万元、偿付利息支付的现金 420.25 万元、支付融资财务费用 11.90 万元。

根据公司报告期及目前的业务经营和现金流量状况，公司管理层认为公司现金流量状况正常，能够满足公司正常运营及偿还债务的现金需求。

四、资本性支出分析

（一）资本性支出情况

报告期公司资本性支出主要为土地、机器设备、运输设备购置支出，通过购置上述固定资产，公司提升了产能和新产品的研发能力，保证了产品的市场竞争力，同时为公司未来发展储备了巨大的潜力。报告期内，公司资本性支出规模持续扩大，有效把握了市场时机，满足了本公司业务增长的需要。



（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

未来两至三年，公司重大资本性支出主要为本次发行股票募集资金拟投资的三个项目。在募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划进行投资，具体情况详见本招股说明书“第十三节、募集资金运用”之“二、募集资金投资项目”相关内容。

五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项说明

截至本招股说明书签署日，公司无重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

六、管理层对未来趋势的分析

（一）财务状况趋势

报告期内，公司资产结构中非流动资产所占比重已经超过 50%，主要是因为公司经营规模不断扩大，所需的机器设备、房屋建筑物等生产性的固定资产投资较大所致，在未来 2-3 年内，公司的非流动资产规模将进一步增加，随着之前购置的固定资产逐步投入运营，产能逐步释放，流动资产也将大幅增加，不断增强企业资产的流动性。公司总资产中存货和应收账款的比重较大，这是由再生涤纶制造业企业的经营特点所决定，在未来的发展过程中，随着业务规模的扩大和新项目的不断投入，存货和应收账款的规模仍将继续保持较大比重。

本次发行后，公司的总资产和净资产规模都将大幅提高，公司负债水平将明显下降，公司将进一步加强资金管理，保持合理的负债规模。公司在财务管理和内部控制方面将继续不断完善，有效控制财务风险，为公司的持续经营发展提供重要的财务保障。



（二）盈利能力趋势

报告期内，公司的营业收入中九成以上为再生涤纶短纤维，该产品毛利率较高。未来公司仍将以再生涤纶短纤维作为主导产品，并通过自有资金、本次发行股票所募资金等继续增加对再生涤纶短纤维产品的资金投入，扩大再生涤纶短纤维的生产能力，提高市场占有率，继续保持再生涤纶短纤维销售收入的快速增长。

在保持再生涤纶短纤维的盈利水平的前提下，公司将继续加强研发投入、提高研发能力，不断研发出适销对路的新产品，为公司寻求更多的利润增长点，从而具备全面的竞争能力和较强的盈利能力。

七、股东未来分红回报分析

（一）股东未来分红回报规划

为了明确本次发行后对新老股东权益分红的回报，进一步细化《公司章程（草案）》中关于利润分配的相关条款，增加利润分配决策的透明度和可操作性，2011年11月28日，公司第一届董事会第十二次会议审议制订了《广东秋盛资源股份有限公司未来分红回报规划》，并经公司2011年第五次临时股东大会表决通过，其主要内容如下：

1、利润分配的时间要求

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

2、利润分配的分配顺序

公司缴纳所得税后的利润按以下顺序分配：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取税后利润10%的法定公积金；



（3）提取任意公积金；

（4）支付股东股利。

当公司法定公积金累计额为注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

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

公司在弥补亏损和提取法定盈余公积金之前不向股东分配利润。股东大会在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不得分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，应保持连续性和稳定性。公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

3、利润分配的形式选择

公司可以采取现金、股票或现金股票相结合等方式分配利润；公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%，具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案；公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。董事会在利润分配预案中应当对留存的未分配利润使用计划进行说明，独立董事应发表独立意见。

4、公司未来分红回报规划制定和修改时应考虑的因素



公司制定和修改未来分红回报规划时，应着眼于公司的长远和可持续发展，在综合分析公司经营发展实际、股东尤其是中小股东的要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、本次发行融资、银行信贷及债权融资环境等情况，以建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保持股利分配政策的连续性和稳定性。

5、未来分红回报规划制定或修改的决策程序

公司将保持利润分配政策的连续性、稳定性，根据生产经营情况、现金流量情况、投资规划和公司长期发展的需要，至少每三年对未来分红回报规划进行审阅并进行必要的修改、调整，但修改、调整后的未来分红回报规划不得违反中国证监会和证券交易所的相关规定。

公司未来分红回报规划的制订或修改由董事会向股东大会提出，董事会提出的未来分红回报规划需经全体董事过半数通过并经三分之二以上独立董事通过，独立董事应当对未来分红回报规划的制订或修改发表独立意见。

监事会应当对董事会制订或修改的未来分红回报规划进行审议，并经过半数监事通过，若公司有外部监事（不在公司担任职务的监事）则应经全体外部监事通过。

公司未来分红回报规划的制订或修改提交股东大会审议时，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过，并应当安排通过网络投票的方式进行表决，充分征求社会公众投资者的意见，以保护投资者的权益。

（二）股东未来三年（2012-2014 年）分红回报具体规划

1、未来三年（2012-2014 年）分红回报具体规划内容

为了进一步细化《广东秋盛资源股份有限公司未来分红回报规划》中关于未来分红回报规划的相关条款，公司在《广东秋盛资源股份有限公司未来分红回报规划》中对未来三年（2012-2014 年）的最低分红比例做了相关规定，具体如下：



（1）2012-2014 年，公司计划在足额计提法定公积金、任意公积金的前提下，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的 20%；同时，公司将根据分配当年的实际经营状况，在上述现金分配比例的基础上，酌情提升现金分配比例或另行增加股票股利分配。

（2）公司将在每个会计年度结束后，由董事会提出利润分配议案，并交股东大会表决。

2、未来三年（2012-2014 年）分红回报具体规划的可行性分析

根据《广东秋盛资源股份有限公司未来分红回报规划》，2012-2014 年，公司每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的 20%，其可行性分析如下：

（1）报告期内公司现金分红与未来三年分红回报规划对比分析

2009-2011 年，公司累计分配的现金股利为 2,000 万元，占报告期累计实现的可分配利润的比例为 13.69%，占报告期累计经营活动产生的现金流量净额的比例为 16.82%，具体计算如下：

序 号	项 目	金额(万元)
1	2009-2011 年累计分配的现金股利（1）	2,000.00
2	2009 年度可供分配利润（2）	1,332.72
3	2010 年度可供分配利润（3）	5,191.86
4	2011 年度可供分配利润（4）	8,083.56
5	2009-2011 年累计实现的可分配利润（5）=（2）+（3）+（4）	14,608.14
6	2009 年度经营活动产生的现金流净额（6）	210.54
7	2010 年度经营活动产生的现金流净额（7）	3,699.34
8	2011 年度经营活动产生的现金流净额（8）	7,983.57
6	2009-2011 年累计经营活动产生的现金流净额（6）	11,893.45
7	累计分配的现金股利占累计实现的可分配利润的比例	13.69%
8	累计分配的现金股利占累计经营活动产生的现金流净额的比例	16.82%



近年来，由于国家不断推出资源循环利用、保护环境的有利产业政策，随着公司技术与产品的更新换代、产能的不断扩大、销售结构的不断优化及下游产业的迅猛发展，公司盈利能力不断增长，其中，营业收入由 2009 年的 22,344.43 万元增至 2011 年的 46,706.78 万元，年复合增长率高达 44.58%；净利润由 2009 年的 1,480.80 万元增至 2011 年的 8,981.73 万元，年复合增长率为 146.28%。同时，公司经营性现金流的产生能力也大为提高，由 2009 年的 210.54 万元增至 7,983.57 万元。此外，2009-2011 年，累计分配的现金股利占累计实现的可分配利润的比例及占累计经营活动产生的现金流净额的比例分别为 13.69%、16.82%。

按照未来三年公司分红回报规划，公司将在提取足额法定公积金后每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的 20%，略高于报告期内公司现金分红的比例 13.69%。

（2）未来三年分红回报规划资金分析

根据公司目前经营情况及未来发展规划，在募集资金投资项目投产之前及之后，公司的主营业务仍是再生涤纶短纤维的生产与销售，研发、采购、生产、销售等经营体系仍延续公司现有体系，与客户、供应商的合作关系及销售、采购结算方式均不会发生重大变化；募集资金项目所需的生产设备均按现有生产设备与产能的匹配关系配置，因此在固定资产、无形资产及其他长期资产投资方面，除了募集资金投资项目及设备改造外，未来几年内无其他重大投资。由此可见，在募集资金投资项目投产之前，假定市场条件不变，公司的销售净利率、流动资产占营业收入的比例、流动比率等财务指标不会发生明显变化，公司可按每年向股东现金分配股利不低于当年可供分配利润的 20% 进行分配。

本次募集资金投资项目包括“年产 10 万吨化纤棉改扩建工程建设项目”（以下简称“改扩建项目”）及“年产 10 万吨化纤棉新建工程建设项目”（以下简称“新建项目”）。根据募集资金投资项目可行性研究报告，上述募集资金投资项目投产后第一年达产率均为 40%、第二年为 80%、第三年起为 100%。目前，公司改扩建项目已开始投入建设，预计将于 2012 年下半年投产；新建项目预计将于 2014 年下半年投产。假设公司 2012-2014 年产能利用率、产销率、销售单价、销售净



利率等财务指标能维持 2009-2011 年的平均水平，公司能在满足日常经营及固定资产、无形资产投资等对流动资金的需求量的前提下，按每年向股东现金分配股利不低于当年可供分配利润的 20% 进行分配。

公司本次发行股票上市后，将通过募集资金进一步提升产能、扩大经营规模、增强盈利能力，为股东创造更多财富。

（三）保荐机构核查意见

保荐机构对公司制定的未来分红回报规划进行了审慎核查，保荐机构认为：发行人本次发行完成后实行的利润分配政策着眼于公司的长远和可持续发展，注重给予投资者稳定回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人股利分配决策机制健全、有效并有利于保护公众股东的权益；发行人《公司章程（草案）》及本招股说明书对利润分配事项的规定和信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定。



第十二节 业务发展目标

一、公司当前及未来两年发展计划

（一）公司发展战略

公司以“质量树立品牌，诚信开拓市场”为宗旨，以“秋盛资源、塑造传奇”为精神指引，以“资源再生，绿色环保、造福人类”为使命，在国家资源综合利用、循环经济产业政策的引导下全面贯彻“以市场为导向、以创新为动力、以品牌经营为核心”的经营方针，通过加大研发投入、扩大产能、丰富产品结构、拓展销售渠道等有效措施，巩固、提升公司的核心竞争力，努力将公司打造成世界知名再生涤纶短纤维制造企业，向着建设具有国际化竞争力的再生化纤集团的目标前进，“塑”造传奇。

（二）公司经营理念

公司将本着“精益求精，科技创新”的经营理念，围绕公司的发展战略和经营目标，通过科学的经营决策和规范化经营管理，充分展示公司的长期价值观，实现公司“资源再生，绿色环保、造福人类”的目标使命，给客户、员工和股东良好的回报。

（三）经营目标

1、总体经营目标

恪守“以市场为导向、以创新为动力、以品牌经营为核心”的经营方针，秉承“精益求精，科技创新”的经营理念，通过对技术、人员、市场、资本等各类资源的有效整合，将公司发展成为世界知名再生涤纶短纤维制造企业，打造国际化的再生化纤集团。

2、未来两年的经营目标

根据公司目前的产品结构及质量、品牌优势，在国家大力倡导发展资源回收综合利用、循环经济，人们环保意识不断提高的大环境下，通过上市筹资带



来的发展契机，提升研发能力，不断推出新品种、新配方；扩大产能，丰富产品线，增加差别化、功能化纤维的产量，以满足高端市场需求；快速推进营销网络和信息网络的建设，不断提高公司在再生涤纶短纤维领域的品牌知名度和营销竞争力，拓宽销售渠道，扩大销售规模，巩固并稳步提高产品市场份额。

（四）具体业务计划

1、产品开发计划

公司的产品开发策略：以公司的整体发展战略为中心，配合公司募投项目的实施，坚持以市场需求为导向，不断开发出适销对路的差别化、功能化纤维等再生涤纶短纤维。

2、技术开发与创新计划

科技是第一生产力，为更好的适应市场变化并确保公司的可持续发展，公司制定了详细的技术开发和创新计划。为了强化公司研发水平和能力、优化生产流程、确保产品质量，公司拟在现有研发中心的基础上，再建设一个规模更大、设备更先进、人力资源更丰富的研发中心，为公司的可持续发展建立强大的技术储备，并为公司培养一大批经验丰富的研发人员，增强公司的竞争实力。

3、提高产能计划

针对目前公司产品销售收入持续、快速增长的现状，公司计划采取有效措施，提高产能，主要考虑通过本次募集资金投向 15 万吨再生涤纶短纤维生产线建设，解决目前的生产瓶颈，以满足再生涤纶短纤维不断扩容的市场需求。

4、人力资源开发计划

公司一向坚持“内部挖掘人才、外部引进人才、外送培训人才”的原则，不断调整、优化人力资源结构及配置。未来几年内的具体人力资源开发计划如下：



（1）坚持“以人为本”的指导思想，进一步健全、完善人力资源管理体系，包含用工招聘、人员培训、出勤管理、薪酬管理等，为员工的招聘、培训、激励与约束提供制度保障，形成良好的竞争环境，充分调动员工的积极性和创造性。

（2）加大人才引进的力度，尤其是引进研发人才、技术创新人才、市场拓展人才以及复合型管理人才。

（3）加强对员工的培训力度，全面提升员工的综合能力和技术水平，最大限度地发挥人才在企业中的地位和作用。

5、市场开发与营销计划

随着募集资金投资项目的实施及公司生产经营的持续性发展，产品销售规模不断扩大，市场开发与营销网络建设显得尤为重要。为了开拓市场，提高市场占有率，公司制定了以下市场开发和营销计划：

（1）销售区域扩张计划

公司现有的销售市场主要集中在广东省及周边省份，其他地区较为薄弱，针对现状，公司已经制定了以现有市场为基础的逐步扩张、重点突出、以点带面的销售区域扩张计划，以适应产能扩张计划。

（2）信息化营销管理系统的建设

随着公司经营规模的不断壮大、销售队伍的扩充、销售区域的不断扩大，传统的电话汇报、纸面汇报等营销管理模式已逐渐无法适应，未来几年内，公司急需建立集营销人员管理、物流管理、市场信息管理及销售终端管理于一体的信息化营销管理系统，采用视频会议、电话会议等的形式保持良好的沟通，提升公司营销管理水平及应变能力。

6、再融资计划

目前，公司正处于快速发展时期，技术开发、设备改造及产能扩张所需资金量较大，如公司成功上市，公司的资本结构将进一步优化，为进一步融资创造了良好的条件。在以股东利益最大化的前提下，公司将根据业务发展的需



要，选择不同的融资渠道分阶段、低成本的筹措资金，并充分发挥债务杠杆和资本市场的融资功能，在保持稳健的资本结构的同时不断开拓新的融资渠道，以满足公司产能扩张、产品开发、技术改造等方面的资金需求，推动公司持续、快速、健康发展。

7、收购兼并及对外扩充计划

为配合公司整体战略发展规划方案的实施，公司将综合考虑资本、技术和市场等相关因素，积极挖掘所属行业或上下游行业的收购兼并机会。若发现有合适的收购兼并对象，公司将进行详细的可行性研究和方案论证，若方案可行，公司将根据实际情况制定和实施收购兼并计划，借此不断扩大企业规模、实现低成本扩张，从而达到提高公司产品和市场竞争力、提升市场占有率的目的。

8、深化改革和组织结构调整的计划

为了在机制、决策、组织、流程上确保公司的规范和高效运作，公司将进一步完善公司的法人治理结构，按照上市公司的标准规范股东大会、董事会、监事会的运作和公司经理层的工作制度。建立和完善现代企业管理制度，建立科学有效的决策机制、市场快速反应机制和风险防范机制。规范公司的内部管理，营造良好的管理氛围，形成良好的企业文化。合理配置资源，建立一个功能齐全、运转高效的组织机构，有效控制和协调内部活动，使组织运作即有集中和标准化，又有权利相互制衡和分散化。

二、拟定上述计划所依据的假设条件及可能面临的困难

（一）拟定上述计划所依据的假设条件

公司拟定上述计划主要依据以下假设条件：

1、公司本次股票发行能够完成，募集资金及时到位，拟投资的项目按计划进行并如期形成经营能力；



2、公司各项业务所涉及的国家或地区的政治、经济、法律和社会环境处于正常发展的状态；所遵循的国家及地方法律、法规等没有重大变更；

3、公司所处行业处于正常发展的状态下，没有出现重大的国家产业政策变更情形；

4、公司各主导产品的市场容量、行业技术水平、行业竞争状况处于正常发展的状态；

5、公司经营所需的原材料价格及本公司现有产品的售价无重大变化；

6、本公司能够及时通过各种融资方式获得充足的资金以满足持续发展的资金需求；

7、无其它不可抗力因素造成的重大不利影响。

（二）拟定上述计划可能面临的困难

为实现上述计划，公司将面临以下几个主要困难：

1、资金方面

目前，公司正处于快速发展时期，所需资金量较大，各项资源均处于充分利用状态，在募集资金到位前，资金短缺将是公司实现上述计划的主要约束。

2、人力资源方面

人才的引进和培养特别是研发、营销、复合型管理等方面人才的引进和培养是公司持续、快速发展的充分必要条件。虽然公司已在前期引进并储备了大量高素质人才，但随着公司规模不断扩大，对人才的需求将显得更加迫切，目前拥有的人才数量和质量可能无法满足公司发展的需要。

3、管理方面

公司借发行上市的契机不断发展壮大，资产、产品、人员、营销网络等方面的规模都将不断扩大，如何在现有基础上继续保持管理优势，实现灵活、有效的管理，这将对公司整体的管理水平构成挑战。



三、确保实现上述发展计划拟采用的方式、方法或途径

1、通过本次股票发行，公司不仅解决了近期快速发展过程中面临的资金瓶颈问题，同时通过本次发行上市建立了资本融资渠道，可以改变单一依靠债务融资渠道的局面，并可以根据外界环境变化进行调整和选择最佳资本结构。

2、公司将通过募集资金的投入，加大研发力度，提高产品质量，扩大现有产品品种和生产能力，使公司的规模和产值迅速增长，进一步扩大市场占有率，增强盈利能力。

3、通过股票发行上市，本公司将由非公众公司转为公众公司，这必将促进公司进一步转换内部经营机制，完善健全公司治理结构，促进人才的引进，实现公司体制的全面升级，进而推动公司实现上述业务目标的良性发展。

4、本次公开发行股票将极大地提高公司的社会知名度和市场影响力，有利于加快对技术人才和管理、营销人才的引进，进一步提高公司的研发技术水平和产品销售能力，确保公司总体经营目标的实现。同时，公司成为上市公司后，社会的广泛监督将使公司经营层倍加努力与自觉地工作，使公司的价值与股东的利益共同增长。

四、发展计划与现有业务的关系

公司的发展计划是在现有主营业务基础上的延伸，是建立在公司核心竞争力及综合实力基础上的业务拓展，拟投资项目和具体的业务发展计划是在现有主营业务基础上的规模扩张和技术提升、产品创新和结构调整，充分利用了现有业务的生产和技术条件、业务模式、人员储备、管理经验、客户基础和销售网络，属于一脉相承的关系。



第十三节 募集资金运用

借助本公司拥有的良好信誉、销售网络和企业管理优势，项目具有较强的市场竞争力和广阔的市场前景。项目达产后，将有效缓解目前公司产能不足的问题，进一步增强公司竞争力，完善产品结构，提高市场占有率，有利于公司做大做强主营业务、进一步提高品牌知名度。

一、本次募集资金运用方案

（一）募集资金运用计划

经 2011 年 2 月 10 日召开的股东大会审议通过，公司本次计划向社会公开发行人 3,334 万股 A 股，将根据市场情况和询价情况确定募集资金数额。

公司本次发行股票所募集的资金将全部用于主营业务的发展，其中，预计投资 12,581.80 万元用于年产 10 万吨化纤棉改扩建工程建设项目；预计投资 19,800 万元用于年产 10 万吨化纤棉新建工程建设项目；预计投资 6,000 万元用于研发中心建设项目。

本次发行股票所募集的资金扣除发行费用后，将按照轻重缓急顺序投资于以下三个项目：

序号	项目名称	投资金额 (万元)	建设期	项目核准情况	项目环保批复
1	年产 10 万吨化纤棉改扩建工程建设项目	12,581.80	24 个月	揭阳市发展和改革局， 备案号： 115281282210004	揭阳市环境保护局“揭市环审[2010]143 号”
2	年产 10 万吨化纤棉新建工程建设项目	19,800.00	24 个月	揭阳市发展和改革局， 备案号： 115281282210003	揭阳市环境保护局“揭市环审[2010]144 号”
3	研发中心建设项目	6,000.00	24 个月	揭阳市发展和改革局， 备案号： 115281282210002	普宁市环境保护局“普环建函[2010]128 号”
合 计		38,381.80			



（二）预计募集资金投入的时间进度

序号	项目名称	建设期	募集资金投入时间进度		投资金额（万元）
			T - T+12	T+12 - T+24	
1	年产 10 万吨化纤棉改扩建工程建设项目	24 个月	6,290.90	6,290.90	12,581.80
2	年产 10 万吨化纤棉新建工程建设项目	24 个月	9,900.00	9,900.00	19,800.00
3	研发中心建设项目	24 个月	3,000.00	3,000.00	6,000.00
合 计			19,190.90	19,190.90	38,381.80

注：T 为初始投资月份。

（三）募集资金投资项目的实施背景

塑料以优良的性能在整个国民经济建设中发挥着不可替代的作用，随着全球工业的发展，塑料制品已与钢材、木材、水泥构成当今世界的四大基础材料，不论是在社会生产还是在人们的生活中都得到广泛应用。

PET 塑料分为工程级及非工程级 PET 塑料，用途非常广泛，其中，约 80%用作包装材料，如 PET 塑料瓶、纺织品、精密仪器、电器元件的高档包装材料等；除此之外，也可用于服装行业、电子电器（连接器、线圈绕线管、集成电路外壳、电容器外壳、变压器外壳、电视机配件、调谐器等）、汽车配件（如配电盘罩、发火线圈、各种阀门、排气零件、分电器盖、计量仪器罩壳、小型电动机罩壳等）、机械设备（如齿轮、凸轮、泵壳体、皮带轮、电动机框架和钟表零件等）、以及录音带、录像带、电影胶片、计算机软盘、金属镀膜及感光胶片等的基材；除此之外，也可以作为电气绝缘材料、电容器膜、柔性印刷电路板及薄膜开关。以 2008 年为例，全球 PET 塑料产量 5,108.17 万吨，其中 80%用作 PET 塑料瓶等包装材料，而这些包装材料均属于一次性用品，除了回收再利用之外，只能被填埋、焚烧或者随意丢弃，从而对水资源、空气、环境等造成重大污染，因此，无论是从保护环境的角度、还是从废物再造、节约能源的角度出发，PET 废塑料的回收再利用都是产业链中不可或缺的一环。



除此之外，作为全球使用量最大的合成纤维，PET 塑料的产量增速持续快于其它合成纤维，在 20 世纪最后十年，全球涤纶长丝、涤纶短纤维的产量年均增速分别 7.9%、5.5%，均快于合成纤维 3.3%的增速；从而使得 PET 塑料产量占全球合成纤维产量的份额从 21.4%升至 35.6%，2009 年，这一比例更上升至 45.8%。而据国际著名咨询公司—英国泰可荣（TECNON）全球化学及纤维顾问公司预计，未来十年中，全球涤纶长丝、涤纶短纤维的产量年均增速将分别达到 7.7%、5.8%，到 2015 年，PET 塑料产量占全球纤维产量的份额将超过 50%，到 2020 年，这一比例将超过 60%。根据 5%的综合增长率估算，2015 年全球 PET 塑料产量将达到 7,187.71 万吨，2020 年全球 PET 塑料产量预计将达到 9,173.54 万吨，届时，将产生 4,219.83 万吨的 PET 废塑料，如何处理日益增加的 PET 废塑料已成为制约 PET 塑料行业发展的瓶颈。

以 PET 塑料瓶为例，随着科学技术的进步，由于 PET 塑料瓶具有价格便宜、卫生、耐冲击性强度高、不易破碎、轻巧灵便、成形容易、透明度高、易于大规模生产、环保及易回收等特点，随着 PET 塑料瓶的耐热性、阻隔性等不断提高，产品性能不断优化。目前，PET 塑料瓶的运用领域已由最初的饮料包装行业逐渐扩展至酒类包装、食品包装、药品包装等领域，涵盖了啤酒包装、白酒包装、食用油包装、调味品包装、注射液包装、化妆品包装等诸多用途。据统计，目前全世界每年大约要消耗 8,000 亿个塑料瓶。

正因为如此，塑料瓶包装在受到消费者青睐的同时，其回收和利用已经成为当今各国及相关组织环保发展的关注重点，传统的填埋和焚烧处理方法正逐步被复用、降解或分解工艺所替代。废弃塑料制品的回收利用，不仅可以保护环境、节省能源，而且可以让废弃包装物尽其用，拥有“第二次生命”。

“垃圾是放错了位置的物资”，许许多多被常人看成“无用的废物”里，其实蕴藏着巨大的利用价值，正如现代经济学家所说的，废旧资源就是“人类的第二矿藏”、“城市里的宝藏”。开发利用废旧资源，即可有效治理污染，又可创造巨大的经济和环境效益。据统计，1 吨 PET 塑料需要耗用 6 吨石油进行转化，全球对 PET 塑料的消费逐年大幅增长，同时 PET 废塑料的产生量也逐年增加。PET



废塑料再生就等于是节约石油。正是由于看中了 PET 废塑料回收、综合利用对保护环境及回收利用的经济价值，世界各国均把 PET 废塑料回收、综合利用作为重点发展的产业，从立法、行业政策层面加以扶持及政策鼓励，不断提高 PET 废塑料的回收利用率。

为了做好废旧塑料的回收再利用，我国陆续颁布了《中华人民共和国节约能源法》、《中华人民共和国循环经济促进法》、《中华人民共和国清洁生产促进法》等法律法规，出台了《再生资源回收管理办法》、《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》、《中国资源综合利用技术政策大纲》、《节能减排综合性工作方案》、《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、《纺织工业调整和振兴计划》等产业政策，使得我国的再生涤纶行业从 20 世纪 80 年代以来，一直处于持续盈利、高速发展状态之中。

（四）募集资金投资项目实施前景

由于受到全球气候变暖、异常天气变化加剧以及自然灾害频繁的影响以及粮棉争地的客观原因，棉花作为一种农产品，其全球产量不可能出现突破性的增长，根据国际棉花咨询委员会的报告显示，2002 年 3 月至 2009 年 10 月的近 8 年时间里，全球棉花平均年产量为 2,396 万吨，在未来的五年内，全球棉花总产量每年将在现有产量的基础上减少 200 万吨左右；对于我国而言，根据国家统计局的数据，2002-2009 年，我国累计净进口棉花 1,500 多万吨，平均每年需要净进口棉花接近 200 万吨，约等于 2008 年我国棉花产量的三分之一，棉花短缺已成为不争的事实。同时，生产 1 吨 PET 塑料需要耗用 6 吨石油，而石油作为一种稀缺性的战略资源，在国内属于较为缺乏的资源，因此，作为棉花的互补品、直纺涤纶短纤维的替代、互补品，一方面，能解决服装业、家纺业、建筑业、交通业等对棉花、化学纤维等的巨大需求，另一方面，还能解决日益增加的废旧 PET 塑料的处理需求，变废为宝，既保护环境，又能实现较好的经济价值，再生涤纶制造业拥有广阔的市场空间。



（五）募集资金投资项目实施的必要性

1、扩大产能，符合公司未来发展的方向

目前，公司拥有4条再生涤纶短纤维生产线，年产再生涤纶短纤维5万吨，在2010年已基本达到饱和，随着资源综合利用、循环经济产业政策的不断推出，人们环保意识的不断提高，下游行业，包括纺织业、服装业、交通业、制鞋业、建筑业中使用再生涤纶纤维的比例在未来很长一段时间内将稳定、快速增长，因此，公司再生涤纶短纤维的市场容量将不断扩大，凭着公司产品的质量优势、良好的品牌形象，公司未来的市场份额将稳步提高，以现有的生产能力将无法应对日益增长的市场需求。因而，扩大再生涤纶短纤维产能是公司当前工作的重中之重。

2、优化产品结构，提高盈利能力

目前，公司的主要产品为再生棉型、中长型、毛型、中空纤维，合计占了营业收入的90%以上，在公司的主要产品中，差别化、功能化纤维所占比例较小，为了提高公司的竞争力及盈利水平，公司必须优化产品结构，加大差别化、功能化再生纤维在公司产品结构中的比例。

3、实现规模化生产，降低成本

本次募集资金投资项目中，年产10万吨化纤棉改扩建工程建设项目、年产10万吨化纤棉新建工程项目的建设将使得公司再生涤纶短纤维的生产能力增加15万吨，将实现规模化、集约化生产，有助于降低单位产品的生产成本及运营成本，提高利润水平，为公司加大技术研发和市场开发上力度、全面提升公司竞争能力奠定基础。

二、募集资金投资项目

（一）年产10万吨化纤棉改扩建工程建设项目

1、项目的选址



本项目所在地位于广东省普宁市占陇镇华林工业区内，占地面积 25 亩，建筑面积 18,000 平方米，该土地已取得“普府国用(2010)第特 02198 号”、“普府国用(2011)第特 02241 号”国有土地使用权证书。

2、项目建设内容及目标

本项目总投资 12,581.80 万元，其中建设投资 10,952.90 万元，铺底建设资金 1,628.90 万元。新建主厂房、后纺车间、原料车间、仓库建筑面积合计 18,000 平方米，新增 2 条产能为 2.5 万吨再生涤纶短纤维的生产线，新增配套的生产、辅助设备等一批。

本项目建成后，将新增年产 5 万吨再生涤纶短纤维的生产能力。

3、项目投资估算

本项目投资估算 12,581.80 万元，具体投资构成如下：

序 号	项 目 名 称	投资金额(万元)	占投资比例
一	建设投资合计	10,952.90	87.05%
1	建筑工程费	1,590.00	12.64%
2	设备购置费	8,523.40	67.74%
3	安装工程费	78.30	0.62%
4	其他建设投资费用	761.20	6.05%
二	铺底流动资金	1,628.90	12.95%
三	项目总投资	12,581.80	100%

4、项目新增主要设备

本项目新增主要设备如下：

序号	名称	产地	数量 (台/套)	设备总价 (万元)
再生化纤棉生产设备：				
1	转鼓	国产	32	1,120.00
2	纺丝机	国产	6	660.00
3	紧张热定型	国产	2	600.00
4	后牵伸机组	国产	6	540.00



序号	名称	产地	数量 (台/套)	设备总价 (万元)
5	螺杆挤出机	国产	6	468.00
6	松弛热定型	国产	2	360.00
7	蒸汽锅炉（20 吨）	国产	1	300.00
8	卷绕机组	国产	6	270.00
9	打包机	国产	2	190.00
10	环吹风	国产	48	144.00
11	HV744 卷曲机	国产	2	96.00
12	往复机	国产	2	90.00
13	卷绕机头	国产	2	88.00
14	集束架	国产	2	88.00
小 计			119	5,104.00
原料车间生产设备：				
1	温控分拣机	国产	3	615.00
2	高速离心脱水机 (TS550)	国产	30	504.00
3	光谱分检机	国产	3	419.40
4	破碎机（GSH700/1000）	国产	12	198.00
5	电控系统	国产	6	176.40
6	螺旋输送机 (SC4050)	国产	36	144.00
7	沉浮分离器 (PX6)	国产	12	144.00
8	高速离心脱水机 (TS220)	国产	6	82.20
9	往复式热洗器 (PX66)	国产	6	78.00
10	沉浮分离器（PX36）	国产	6	72.00
11	风送系统 (PT75、PT55)	国产	12	51.60
12	成品料仓	国产	6	45.60
13	旋风分离器 (KIA60)	国产	12	43.20
小 计			150	2,573.40
原料车间配套废水处理设备：				
1	碳钢沉淀池 (DT24)	国产	12	44.40
2	压榨机 (SP220)	国产	12	43.20
3	冷洗过滤器（RT300H）	国产	6	42.00
4	不锈钢清水池 (CT10)	国产	12	36.00



序号	名称	产地	数量 (台/套)	设备总价 (万元)
5	热洗过滤器(RF300H)	国产	6	33.60
6	污水处理器(WT13)	国产	6	22.80
小 计			54	222.00
总 计			323	7,899.40

5、项目新增环保投资

本项目除了在原料车间新增相关配套的废水处理设备之外，根据产能及生产设备配套情况，拟新增以下环保设施投资：

单位：万元

项目名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	合计
污水站扩容改造	100.00	-	-	100.00
活性炭吸附、旋流板塔装置	-	76.50	13.50	90.00
噪声处理设施	-	17.00	3.00	20.00
固体废弃物处理设施	-	8.50	1.50	10.00
其他环保设施	-	17.00	3.00	20.00
合 计	100.00	119.00	21.00	240.00

6、原辅材料、包装材料的供应

本项目所需的原材料是 PET 废塑料，主要的辅助材料是化工原料，主要的包装材料是包装带、包装皮。

本公司自设立以来一直从事再生涤纶短纤维的生产，原辅材料、包装材料有固定的供应商，供货渠道畅通、资源充足、价格稳定。

7、水电供应

本项目的用水主要是生产用水及生活用水，公司地处粤东冲积平原，水资源丰富，确保了公司生产所需用水。

本项目的主要用电设备有生产设备、照明、空调、消防设备等，项目消防用电、事故照明等按二级负荷供电，其他用电按三级负荷供电，全部由市政供给。

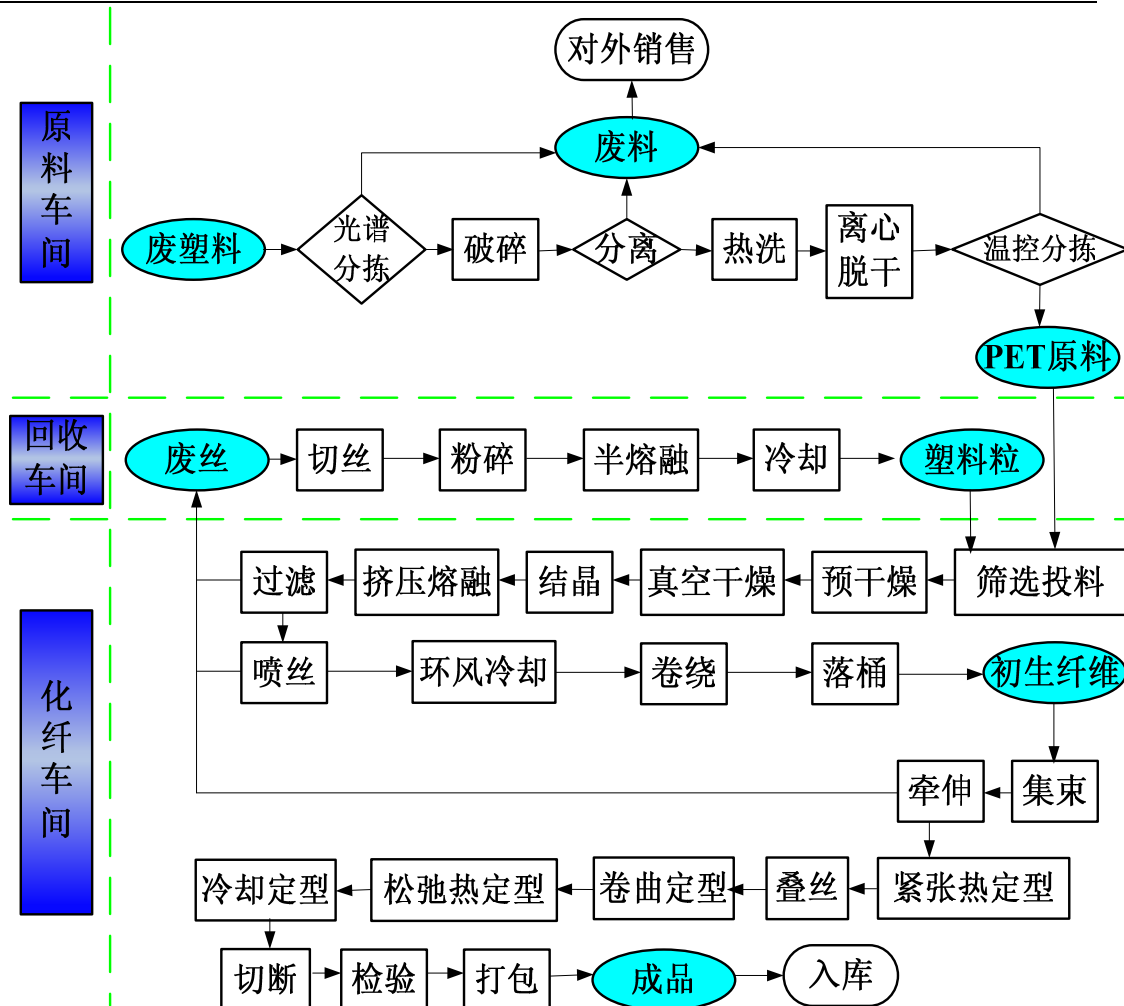


8、技术与工艺流程

本项目改造后的生产工艺在废塑料分拣、干燥等工序新增了目前国内先进的光谱分拣、离心脱干、热定型等工艺，与现有生产工艺相比，在质量控制、环境污染程度等方面具有较明显的优势，具体对比如下：

项 目	现有生产工艺	改造后生产工艺
有色废塑料分拣	主要依靠人力分拣，挑选的精确度、完整度较差	利用光谱分检机自动分离不同颜色的废塑料，能准确、完整的将色差不同的废塑料进行分类
PP、PE、纸屑的分离	利用密度差，在清洗过程中重复采用比重分离法分离	利用旋风分离器，在旋风的作用下将密度较小的PP、PE、纸屑分离至集中器中收集；在旋风分离之后，利用沉浮分离器对残余PP、PE、纸屑进行二次分离
纤维定型	利用卷曲定型、松弛热定型及冷却定型，纤维断裂强度在5.4cN/dtex以内	在现有定型工序之外增加紧张热定型工序，纤维断裂强度提高至6.0cN/dtex以上
纤维均匀度	使用环吹风冷却工艺，透风力不均匀，易产生异状纤维，纤维均匀度较差	使用内吹风冷却工艺，符合大型喷丝板纺丝的要求，冷却效果好；纺丝速度快；减少异状纤维，提高产品质量
纤维密度	喷丝板孔径为0.23mm，纺丝速度为1,600-1,800米/分钟，二级牵伸，线密度约为1.4-1.5dtex	喷丝板孔径为0.18-0.20mm，纺丝速度为1,800-2,200米/分钟，增加三级紧张热定型牵伸，线密度降低至1.1-1.3dtex

本项目实施后的生产工艺具体如下：



9、环境影响

本项目的主要污染源包括：生产废水、生活污水、废气、固体废弃物、生产设备噪声等。本项目已经揭阳市环境保护局批准建设。项目环境保护处理方案与公司现有环境保护方案一致，具体请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、（七）污染治理和环境保护”相关内容。

10、项目新增产品方案

本项目达产后，将新增再生涤纶短纤维生产能力 5 万吨，具体的新增产品方案如下：

序号	名称	规格	年产量（吨）
1	再生特本白棉型纤维	1.4D*38MM	40,000
2	再生特本白棉型纤维	1.4D*38MM	5,000
3	再生中空三维卷曲纤维	3D*64MM	5,000
合计			50,000



11、项目经济效益分析

本项目经济计算期为 15 年，其中建设期 2 年，营运期 13 年。项目建成后第一年生产负荷为 40%，第二年生产负荷为 80%，第三年及以后各年的生产负荷均为 100%。项目建成达产后，预计主要经济指标如下：

序号	指标名称	指 标
1	年均销售收入	41,571.70 万元
2	年均利润总额	5,883.60 万元
2	财务内部收益率（税后）	30.15%
3	投资回收期（税后）	5.80 年
4	总投资收益率	48.73%
5	财务净现值（税后）	14,502.30 万元

从上表可以看出，本项目经济效益良好，具有较好的盈利能力，抗风险能力较强，综合评价项目可行。

12、项目已实施情况

为加快本募集资金投资项目的实施进度，公司利用自有资金已实施了部分前期投入，本次募集资金到位后，将首先利用募集资金置换预先投入本项目同等金额的自筹资金，其余部分则利用募集资金继续建设。截至 2011 年 12 月 31 日，本项目已实施的具体情况如下：

单位：万元

序 号	项 目 名 称	投资金额	已实施金额
一	建设投资合计	10,952.90	5,231.12
1	建筑工程费	1,590.00	1,942.67
2	设备购置费	8,523.40	3,222.32
3	安装工程费	78.30	-
4	其他建设投资费用	761.20	66.13
二	铺底流动资金	1,628.90	-
合 计		12,581.80	5,231.12



（二）年产 10 万吨化纤棉新建工程建设项目

1、项目的选址

本项目所在地位于广东省普宁市池尾街道镇区马嘶岩路北侧，占地面积 86.52 亩，建筑面积 49,000 平方米，该土地已取得“普府国用(2010)第特 02131 号”国有土地使用权证书。

2、项目建设内容及目标

本项目总投资 19,800 万元，其中建设投资 16,813.10 万元，铺底建设资金 2,986.90 万元。新建主厂房、后纺车间、回收车间、仓库、原材料仓库、办公楼、员工宿舍、食堂建筑面积合计 49,000 平方米，新增 4 条再生涤纶短纤维生产线，新增配套的生产、辅助设备等一批。

本项目建成后，将新增年产 10 万吨再生涤纶短纤维的生产能力。

3、项目投资估算

本项目投资估算 19,800 万元，具体投资构成如下：

序 号	项 目 名 称	投资金额(万元)	占投资比例
一	建设投资合计	16,813.10	84.91%
1	建筑工程费	4,043.70	20.42%
2	设备购置费	11,264.90	56.89%
3	安装工程费	178.40	0.90%
4	其他建设投资费用	1,326.20	6.70%
二	铺底流动资金	2,986.90	15.09%
三	项目总投资	19,800.00	100%

4、项目新增主要设备

本项目新增主要设备如下：

序号	名称	产地	数量 (台/套)	设备总价 (万元)
造粒生产设备：				
1	造粒机	国产	1	30.00



序号	名称	产地	数量 (台/套)	设备总价 (万元)
2	切丝机	国产	1	25.00
3	离干机	国产	1	46.70
5	砂轮机	国产	1	30.00
小 计			4	131.70
再生化纤棉生产设备：				
1	转鼓	国产	64	2,240.00
2	纺丝机	国产	12	1,320.00
3	紧张热定型	国产	4	1,200.00
4	后牵伸机组	国产	12	1,080.00
5	螺杆挤出机	国产	12	936.00
6	松弛热定型	国产	4	720.00
7	卷绕机组	国产	12	540.00
8	打包机	国产	4	380.00
9	蒸汽锅炉（20 吨）	国产	1	300.00
10	环吹风	国产	96	288.00
11	HV744 卷曲机	国产	4	192.00
12	往复机	国产	4	180.00
13	卷绕机头	国产	4	176.00
14	集束架	国产	4	176.00
15	冷冻机组	国产	2	106.00
16	导热油炉（6 吨）	国产	1	100.00
17	螺杆式空压机 75A 型	国产	3	54.00
18	HV744 切断机	国产	4	54.00
19	保温炉	国产	4	34.80
20	1500 型真空煅烧炉	国产	4	28.00
小 计			255	10,104.80
合 计			259	10,236.50

5、项目新增环保投资

本项目所需原材料的分拣、破碎、清洗、离心脱干工序（即原料车间）均在“年产 10 万吨化纤棉改扩建工程建设项目”中实施，因此，本项目仅需要新增



废气、噪声及固体废弃物等污染物的处理设施，具体如下：

单位：万元

项目名称	设备购置费	安装工程费	合计
活性炭吸附、旋流板塔装置	76.50	13.50	90.00
噪声处理设施	17.00	3.00	20.00
固体废弃物处理设施	8.50	1.50	10.00
其他环保设施	17.00	3.00	20.00
合 计	119.00	21.00	140.00

6、原辅材料、包装材料的供应

本项目所需的原材料是 PET 废塑料，主要的辅助材料是化工原料，主要的包装材料是包装带、包装皮。

本公司自设立以来一直从事再生涤纶短纤维的生产，原辅材料、包装材料有固定的供应商，供货渠道畅通、资源充足、价格稳定。

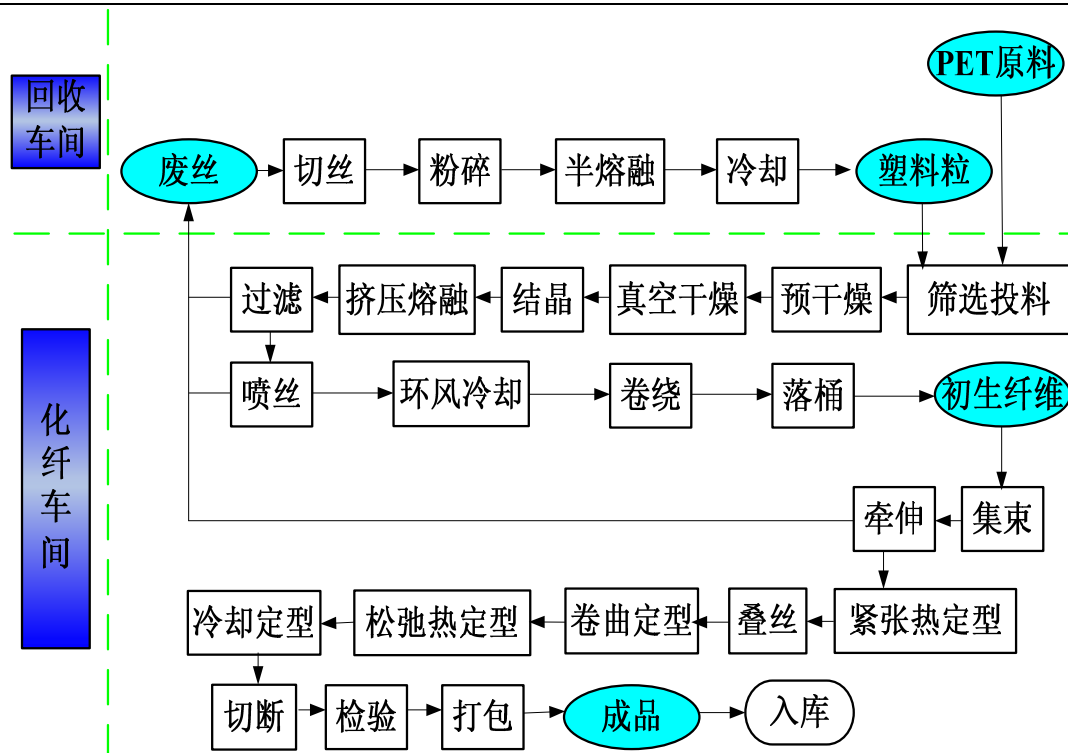
7、水电供应

本项目的用水主要是生产用水及生活用水，公司地处粤东冲积平原，水资源丰富，确保了公司生产所需用水。

本项目的主要用电设备有生产设备、照明、空调、消防设备等，项目消防用电、事故照明等按二级负荷供电，其他用电按三级负荷供电，全部由市政供给。

8、技术与工艺流程

本项目所需原材料的分拣、破碎、清洗、离心脱干工序（即原料车间）均在“年产 10 万吨化纤棉改扩建工程建设项目”中实施，因此，本项目的生产工艺只包括再生涤纶纤维生产及废丝的回收利用工序，具体如下：



9、环境影响

本项目的主要污染源包括：生产废水、生活污水、废气、固体废弃物、生产设备噪声等。本项目已经揭阳市环境保护局批准建设。项目环境保护处理方案与公司现有环境保护方案一致，具体请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、（七）污染治理和环境保护”相关内容。

10、项目新增产品方案

本项目达产后，将新增再生涤纶短纤维生产能力 10 万吨，具体的新增产品如下：

序号	名 称	规 格	年产量（吨）
1	再生特本白棉型纤维	1.4D*38MM	65,000
2	再生特白棉型纤维	1.4D*38MM	10,000
3	再生中空四孔、七孔三维卷曲纤维		10,000
4	再生复合纤维		10,000
5	再生细旦纤维		5,000
合 计			100,000



11、项目经济效益分析

本项目经济计算期为 17 年，其中建设期 2 年，营运期 15 年。项目建成后第一年生产负荷为 40%，第二年生产负荷为 80%，第三年及以后各年的生产负荷均为 100%。项目建成达产后，预计主要经济指标如下：

序号	指标名称	指 标
1	年均销售收入	85,934.50 万元
2	年均利润总额	11,043.40 万元
2	财务内部收益率（税后）	33.96%
3	投资回收期（税后）	5.50 年
4	总投资收益率（税后）	58.07%
5	财务净现值（税后）	28,838.30 万元

从上表可以看出，本项目经济效益良好，具有较好的盈利能力，抗风险能力较强，综合评价项目可行。

（三）研发中心建设项目

1、项目实施背景

当今世界，科学技术发展日新月异，科技进步和技术创新已经成为增强国家综合实力的主要途径和方式，发达国家都把科技创新作为国家战略，把争夺技术制高点作为国家发展战略重点，把增加研发投入作为提高竞争力的战略举措，试图进一步巩固其在科技创新方面的主导和强势地位，对广大发展中国家提出了严峻挑战。

我国政府也审时度势，国务院已于 2006 年 2 月提出《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》。要求在 2006-2020 年的 15 年间，必须把提高自主创新能力作为国家战略，贯彻到现代化建设的各个方面、各个行业和地区，大幅度的提高国家竞争力。建立多元化、多渠道的科技投入体系，强化企业在技术创新中的主体地位，建立以企业为主体、市场为导向、产学研相结合的技术创新体系。力争到 2020 年，自主创新能力得到显著增强，使我国进入创新型国家行列，为在本世纪中叶成为世界科技强国奠定基础。



由于再生涤纶制造行业的进入门槛较低，使得我国再生涤纶制造行业固定资产投资规模扩张较快，低水平重复建设现象较为严重，生产企业众多，且大多数企业规模较小、产品档次和质量较低、营销能力和产品开发能力有限，低档产品生产能力过剩，导致行业竞争形势日趋激烈。大多数生产企业缺乏自身品牌和特色产品，企业技术开发和创新能力较弱，生产水平和技术装备水平较为落后，科研能力和内部管理水平较低。在产品结构方面，高技术含量与高附加值产品少、独家产品少；多数品种的生产规模化与集约化程度较低，同一类型的产品有众多企业生产，质量参差不齐，低水平重复生产现象较为严重。

为了在众多的竞争者中脱颖而出，企业必须增强紧迫感，从增强自主创新能力和核心竞争力出发，增加研发投入，加强科技基础条件平台建设，为完成各项重大任务提供必要的保障。把主要研发资源聚焦于企业的主营业务，控制核心技术，提高创新能力。

2、项目实施的必要性

（1）创新是企业生存与发展的必由之路

国内再生涤纶制造企业众多，大多数生产企业缺乏自身品牌和特色产品，企业技术开发和创新能力较弱，高技术含量与高附加值产品少、独家产品少，导致了大多数生产企业集中在水平较低的价格层面竞争，难于形成重量级企业，价格恶性竞争也使得产品的生命周期较短。企业要想取得突破性的发展，在激烈的竞争环境中立于不败之地，就必须不断增加研发投入，不断地进行产品及技术创新，提高研发能力。

（2）新建研发中心有利于提高企业竞争力

目前，公司的产品已覆盖了再生棉型、中长型、毛型纤维等各个系列，但在差别化、功能化纤维领域内，产量较少，公司通过新建研发中心，可以研制出更多符合市场需求的差别化、功能化再生纤维，以期扩大市场份额，提高竞争力。

（3）新建研发中心有利于弥补现有研发能力的不足



目前，公司已设立研发部，并被揭阳市科学技术局、揭阳市发展和改革局、揭阳市经济和信息化局确定为“揭阳市环保节能新型纤维工程技术研究开发中心”，获得发明专利 2 项，分别为“由聚酯瓶废料、回料生产高强度细旦纤维的方法”、“一种再生粗旦异形涤纶短纤维的生产方法”，但是，随着企业经营规模的不断扩大及研发任务的增加，公司研发中心现有办公场地已明显不足、研发人员亟待增加、研发设备急需补充及更新。

3、项目的选址

本项目所在地位于广东省普宁市池尾街道镇区马嘶岩路北侧，占地面积 20 亩，建筑面积 12,000 平方米，该土地已取得“普府国用(2010)第特 02131 号”国有土地使用权证书。

4、项目研发目标及内容

建成后研发中心的目标：完成公司研发中心基础设施、完善配套检测仪器设备，成为国内一流的环保节能新型纤维工程技术研究开发中心，不断推出新产品、新技术，提供技术及产品储备，成为公司强有力的技术后盾。

拟定研究的内容范围包括：如何降低 PET 物料干燥后的含水率；如何优化多空中空三维卷曲纤维的工艺结构；如果实现二级过滤、杂质去除率达到 99.9%、接近直纺纤维的效果；如果实现多层次烘箱定型；节能环保功能性纤维、差别化纤维、保健纤维技术开发。

通过本项目建设，配置关键的研发设备、引入先进的研发管理体系，使硬件和软件环境均得到较大改善，全面提升公司的研发能力和水平，为公司提供基础和技术保障。

5、项目建设内容

本项目总投资 6,000 万元，其中，建设投资资金 5,898.80 万元，铺底流动资金 101.20 万元。新建研发大楼、办公综合楼建筑面积合计 12,000 平方米，新增研发等一批。具体建设内容如下：

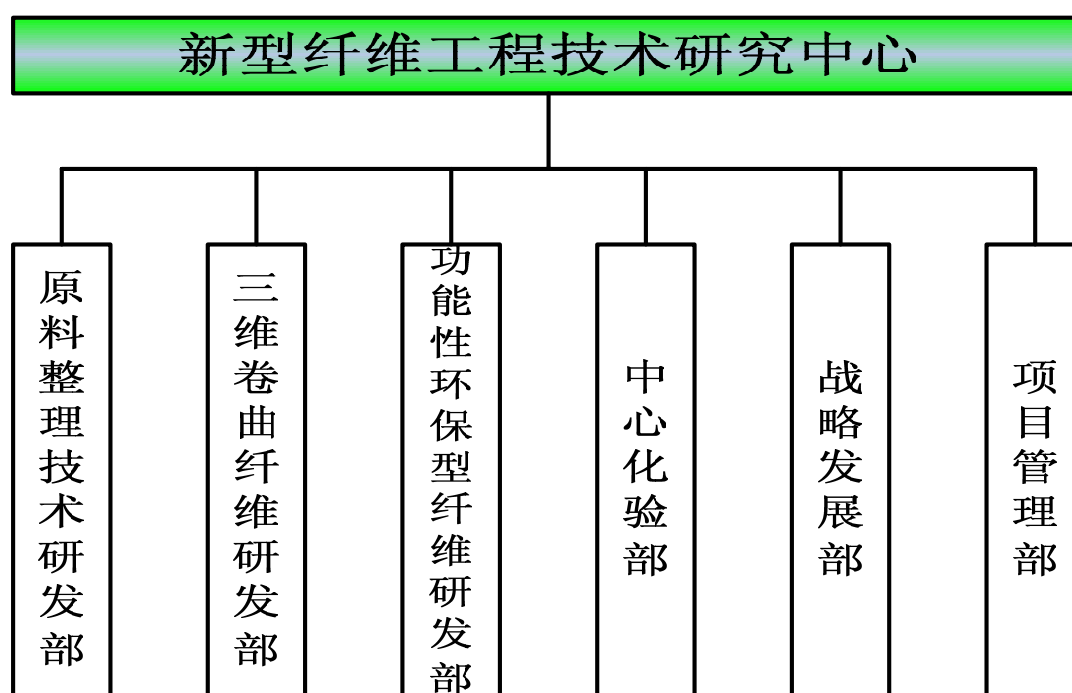


(1) 新建研发中心用房：建设建筑面积为 10,000 平方米的研发大楼及 2,000 平方米的办公综合楼；研发中心内设研究室、实验室、办公室、会议室及配套用房。

(2) 新增研发设备、实验设备、检测设备一批。

(3) 研发中心配套的水、电设施。

研发中心建成后，内部架构如下：



6、项目投资概算

本项目投资估算为 6,000 万元，具体投资构成如下：

序 号	项 目 名 称	投资金额(万元)	占投资比例
一	建设投资合计	5,898.80	98.31%
1	建筑工程费	1,919.00	31.98%
2	设备购置费	3,070.30	51.17%
3	安装工程费	150.30	2.51%
4	其他建设投资费用	759.20	12.65%
二	铺底流动资金	101.20	1.69%
三	项目总投资	6,000.00	100%



7、项目新增主要设备

本项目新增主要设备如下：

序号	设备名称	设备生产/供应单位	数量 (台)	金额 (万元)
1	双锥回转真空干燥机	广东德章仪器设备有限公司	2	288.00
2	电子复丝强力仪	南通宏大实验仪器有限公司	1	250.00
3	电子单丝强力仪	南通宏大实验仪器有限公司	1	223.00
4	电子单纱强力机	江苏太仓宏大	1	203.00
5	高温涤纶纤维打样机	长乐卡德龙设备有限公司	1	159.00
6	纤维打样机	东华海天集团	1	127.00
7	电热鼓风干燥箱	上海欧锐仪器公司	2	118.00
8	沸腾制粒干燥机	广东德章仪器设备有限公司	2	110.00
9	热风循环烘箱	广东德章仪器设备有限公司	2	107.00
10	摇摆式制粒机	广东德章仪器设备有限公司	1	88.00
11	高速离心喷雾干燥机	广东德章仪器设备有限公司	1	82.00
12	一体化精密智能汉字测硫仪	上海欧锐仪器公司	1	78.00
13	螺杆挤压造粒机	广东仪器仪表设备有限公司	1	75.00
14	双锥搅拌混合机	广东德章仪器设备有限公司	2	44.00
15	真空干燥器	广东德章仪器设备有限公司	2	44.00
16	智能带式穿流干燥机	广东仪器仪表设备有限公司	1	38.00
17	电子织物强力仪	南通宏大实验仪器有限公司	1	32.00
合 计			23	2,066.00

8、环境影响

本项目的污染源包括：试验废水、生活污水、废气、固体废弃物、生产设备噪声等。本项目已经普宁市环境保护局批准建设。项目具体的环境保护处理方案详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、（七）污染治理和环境保护”相关内容。

三、募投项目产能扩张的营销措施

本次募集资金投资项目实施并达产后，相对于公司现有业务规模，再生涤纶短纤维的产能将提高 3 倍，扩张幅度较大。虽然公司对该投资项目进行了认



真细致的可行性论证及详尽的市场调查，预计市场前景十分广阔，项目收益预期良好。但由于募集资金项目投产后公司产品的产能大幅提高，为了应对上述产能扩张，公司制定了以下应对措施：

1、发挥公司的既有营销优势，加强营销队伍的培训力度，提高营销人员的市场开发能力及技巧，在巩固已占有的销售份额的前提下，不断开辟新的市场，扩大公司产品的市场影响力。

2、优化销售渠道，根据客户的经营规模、资信状况等指标，选择优质客户，整合销售网络，减少流通环节，在扩大市场覆盖面、加强客户资源开发的同时降低客户维护成本。

3、公司拟建立客户资料库，对客户的生产能力、行业地位、与公司的合作关系、信誉度等进行详细的记录与评价、分级，针对不同级别的客户采取不同的销售策略，从而稳定与客户之间的合作关系。

4、公司拟设立了专门的岗位对其产品及石油、棉花、直纺涤纶短纤维的市场信息进行收集、整理、跟踪、反馈，及时、准确的了解公司产品的供求变化情况。通过收集价格变化信息，实时分析价格变动趋势、准确捕捉产成品的最佳销售时机。通过对产品的供求信息及价格变化趋势的调研、分析，公司可以对产品价格的未来走向进行较为准确的预测，从而制定或调整其产品销售政策。

5、根据市场研究及产品的供求变化情况，有计划、系统性的开展前瞻性的技术开发和新产品开发，不断推出技术含量更高、市场竞争力更强、附加值更高、更适销对路的新产品，提高市场竞争能力和盈利能力。

6、加大媒体投入，加强宣传力度，树立良好的品牌形象，提高公司和产品的品牌影响力。



四、募集资金新增固定资产对公司经营成果的影响

（一）募集资金投资项目实施后新增固定资产及折旧对公司的影响

1、新增固定资产情况

募集资金投资项目建成后新增固定资产情况如下表：

序号	募投项目名称	固定资产投资总额（万元）		
		房屋建筑物	机器设备	合计
1	年产 10 万吨化纤棉改扩建工程建设项目	1,722.00	9,231.00	10,953.00
2	年产 10 万吨化纤棉新建工程建设项目	4,441.10	12,372.00	16,813.10
3	研发中心建设项目	2,268.68	3,630.12	5,898.80
合 计		8,431.78	25,233.12	33,664.90

2、新增固定资产折旧对公司的影响

项目投产后，按照公司现有固定资产折旧政策，新增固定资产每年折旧额计算如下：

序 号	固定资产类别	原值（万元）	年折旧率	年折旧额（万元）
1	房屋建筑物	8,431.78	3.20%	931.48
2	机器设备	25,233.12	9.50%	1,315.97
合 计		33,664.90		2,664.15

募集资金到位后，固定资产投资基本上在 2 年内完成，由于新建项目需要经过试产磨合、市场需求要逐步开发，项目将分年达产，效益将逐年显现，因此，在项目投产的前两年，项目固定资产折旧较大，而投资项目生产的效益相对较小，会对当期利润有一定影响。根据上表计算，项目建成后新增固定资产年折旧额为 2,664.15 万元，相应的减少每年利润总额 2,664.15 万元。

但是，从历史趋势看，公司的净利润有一定的自然增长，2011 年的净利润为 8,981.73 万元，考虑到公司净利润的自然增长，在项目当年实现的净利润增长就能够大部分抵消折旧增加所带来的负面影响。再者，随着本次募投项目的



投产，公司经营业绩会快速得到提升，完全能够消化折旧费用的增加。因此，本次募集资金新增固定资产折旧不会对公司未来经营成果产生重大不利影响。

（二）募集资金投资项目新增固定资产和新增产能与现有固定资产和产能的配比关系

募集资金投资项目新增固定资产和新增产能与现有固定资产和产能的配比关系如下：

比较项目	固定资产原值(万元)	产能(万吨)	单位产能耗用固定资产(元/吨)
现有固定资产及产能情况	16,669.92	5	3,333.98
新增固定资产及产能情况	33,664.90	15	2,236.13

募集资金投资项目新增单位固定资产对应的新增产能较原有单位固定资产对应的产能有一定程度提高，主要是因为：“年产10万吨化纤棉改扩建工程建设项目”除了新建2条产能为2.5万吨的再生涤纶短纤维生产线及在原料车间中新增3条PET废塑料加工生产线之外，仍将共用公司现有的4条PET废塑料加工生产线、锅炉设备、现有环保设施及造粒车间相关设备及房屋建筑物，该部分设备及房屋建筑物原值合计2,310.20万元，具体如下：

序号	资产名称	数量	原值(万元)
1	3万吨PET废塑料加工生产线（原料车间）	1	717.16
2	2万吨PET废塑料加工生产线（原料车间）	1	482.03
3	1万吨PET废塑料加工生产线（原料车间）	1	294.24
4	0.8万吨回收再生生产线（回收车间）	1	94.50
5	锅炉设备（包括锅炉、蒸汽炉、导热油炉等）	6	195.55
6	原料车间房屋建筑物（粤房地权证普字第2886号）	1	221.82
7	污水处理环保设施	1	80.60
8	废气处理环保设施	1	224.30
合 计		12	2,310.20

扣除共用设备及房屋建筑物的影响之外，募集资金投资项目新增固定资产和新增产能与现有固定资产和产能的配比关系如下：



比较项目	固定资产原值(万元)	产能(万吨)	单位产能耗用固定资产 (元/吨)
现有固定资产及产能情况	14,359.72	5	2,871.94
新增固定资产及产能情况	33,664.90	15	2,236.13

扣除共用设备及房屋建筑物的影响后，募集资金投资项目新增单位固定资产对应的新增产能较原有单位固定资产对应的产能有一定程度提高，主要是因为本次募集资金拟投资的6条再生涤纶短纤维生产线（其中：“年产10万吨化纤棉改扩建工程建设项目”新增2条、“年产10万吨化纤棉新建工程建设项目”新增4条）均为产能2.5万吨的大型生产线，而公司现有的4条再生涤纶短纤维生产线单条产能均较低，其中，2条产能为1万吨、2条产能为1.5万吨。小生产线虽然投资总额较小，但仍需要具备生产所需的全部设备，因此，小型生产线产品的单位产能耗用的固定资产一般比大型生产线高。

五、募集资金投资项目未来经济效益的测算过程及其合理性分析

（一）募集资金投资项目未来经济效益的测算过程

本次募集资金投资项目中，需要进行未来经济效益测算的项目包括：年产10万吨化纤棉改扩建工程建设项目及年产10万吨化纤棉新建工程建设项目。上述项目的未来经济效益测算过程如下：

单位：万元

预测项目	测算过程	
	年产10万吨化纤棉 改扩建工程建设项目	年产10万吨化纤棉 新建工程建设项目
项目新增产能	5万吨	10万吨
年均销售收入	41,571.70	85,934.50
减：年均外购原材料	25,748.80	51,497.60
年均燃料动力	2,291.90	7,234.90
年均工资福利费用	1,268.70	1,897.00
年均修理维护费	299.40	455.00



预测项目	测算过程	
	年产 10 万吨化纤棉 改扩建工程项目	年产 10 万吨化纤棉 新建工程项目
年均销售费用	1,662.90	5,156.10
年均研发费用	1,455.00	3,007.70
年均其他经营管理费用	1,870.70	3,867.10
年均折旧费	659.30	951.20
年均利息费用	247.40	454.60
年均营业税金及附加	184.0	369.90
年均利润总额	5,883.60	11,043.40

（二）募集资金投资项目未来经济效益测算的主要假设及其合理性分析

年产 10 万吨化纤棉改扩建工程建设项目及年产 10 万吨化纤棉新建工程建设项目未来经济效益测算的主要假设及其合理性分析如下：

（1）销售收入测算的主要假设

年产 10 万吨化纤棉改扩建工程建设项目投产后主要用于生产特本白棉型、特白棉型及中空三维卷曲纤维，达产后的产销量均为 5 万吨。年产 10 万吨化纤棉新建工程项目投产后主要用于生产特本白棉型、特白棉型、中空四孔及七孔三维卷曲纤维、复合纤维及细旦纤维，达产后的产销量均为 10 万吨。

公司在编制可行性研究报告时，根据当时再生涤纶短纤维的销售价格及对未来价格趋势的预测确定销售单价，再根据预测销售单价及产品销量确定销售收入。具体如下：

① 年产 10 万吨化纤棉改扩建工程建设项目

根据预测，年产 10 万吨化纤棉改扩建工程建设项目达产后年销售收入为 42,450 万元，年均销售收入为 41,571.70 万元。达产后年销售收入的具体预测如下：

产品名称	规格	年产销量（吨）	销售价格（元/吨）	销售收入（万元/年）
------	----	---------	-----------	------------



产品名称	规格	年产销量（吨）	销售价格（元/吨）	销售收入（万元/年）
特本白棉型	1. 4D*38mm	40,000	8,500	34,000
特白棉型	1. 4D*38mm	5,000	8,300	4,150
中空三维卷曲纤维	3D*64mm	5,000	8,600	4,300
合 计		50,000	8,490	42,450

② 年产 10 万吨化纤棉新建工程建设项目

年产 10 万吨化纤棉新建项目预测年均销售收入为 85,934.50 万元，达产后年销售收入为 87,750 万元。达产后的产销量均为 10 万吨，达产后年销售收入的具体预测如下：

产品名称	规格	年产销量（吨）	销售价格（元/吨）	销售收入（万元/年）
特本白棉型	1. 4D*38mm	65,000	8,500	55,250
特白棉型	1. 4D*38mm	10,000	8,300	8,300
中空四孔、七孔三维卷曲纤维		10,000	9,800	9,800
复合纤维		10,000	9,500	9,500
细旦纤维		5,000	9,800	4,900
合 计		100,000	8,775	87,750

（2）外购原材料测算的主要假设

公司在编制可行性研究报告时，根据当时 PET 废塑料、助剂、清洗剂及包装材料的消耗数量、采购价格及对未来价格趋势的预测确定采购单价，再根据预测采购单价及材料销售数量确定外购原材料成本。具体如下：

① 年产 10 万吨化纤棉改扩建工程建设项目

年产 10 万吨化纤棉改扩建工程建设项目预测年均外购原材料成本为 25,748.80 万元，达产后年外购原材料成本为 26,292.80 万元。达产后年外购原材料成本具体预测如下：

材料名称	年消耗量（吨）	采购价格（元/吨）	年外购原材料成本（万元）
废塑料	55,500	4,600	25,530.00
助剂	265	18,200	482.30



材料名称	年消耗量（吨）	采购价格（元/吨）	年外购原材料成本（万元）
清洗剂	30	13,000	39.00
包装材料	230	10,500	241.50
合 计			26,292.80

② 年产 10 万吨化纤棉新建工程项目

年产 10 万吨化纤棉新建工程项目预测年均外购原材料成本为 51,497.60 万元，达产后年外购原材料成本为 52,585.60 万元。达产后年外购原材料成本具体预测如下：

材料名称	年消耗量（吨）	采购价格（元/吨）	年外购原材料成本（万元）
废塑料	111,000	4,600	51,060.00
助剂	530	18,200	964.60
清洗剂	60	13,000	78.00
包装材料	460	10,500	483.00
合 计			52,585.60

（3）其他预测项目的主要假设及合理性分析

预测项目	主要假设及其合理性分析	
	主要假设	合理性分析
年均燃料动力	按预计将耗用的水、电、煤及相应预测单价计算确定	
年均工资福利费用	根据项目规划所需管理人员、技术人员、生产及其他辅助人员及其年工资、福利费计算确定	
年均修理维护费	按固定资产投资的 3%计提	
年均销售费用	按年销售收入的 4-6%计提	报告期内的销售费用占营业收入的比例为 1.01%，随着募投项目的投产，公司产销量将增加 3 倍以上，需要增加销售推广费用、提高市场占有率，因此，按 4-6% 预测销售费用较为合理
年均研发费用	按销售收入的 3.5%计提	2009-2011 年年研发费用占年销售收入的 3.13%，与预测比例较为接近，预测合理
年均其他经营管理费用	按年销售收入的 4.5%计提	
年均折旧费	房屋及建筑物折旧年限为 30 年、设备折旧年限为 10 年，残值率为 5%	与公司现行会计政策相符，合理
年均营业税金及附加	城建税 5%、教育费附加 3%	与公司现行税率相符，合理



（4）募投项目利润总额的合理性分析

年产10万吨化纤棉改扩建工程项目、年产10万吨化纤棉新建工程项目的预测年均利润总额分别为 5,883.60 万元、11,043.40 万元，分别占上述项目的年均销售收入的比例为 14.15%、12.85%，与公司 2010 年、2011 年利润总额占当年销售收入的比例 19.40%、20.73%相比，对利润空间的估计较为谨慎、合理。



第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

根据有关法律法规和《公司章程》的规定，公司的股利分配政策如下：

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

2、公司缴纳所得税后的利润按以下顺序分配：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取税后利润 10%的法定公积金；
- （3）提取任意公积金；
- （4）支付股东股利。

当公司法定公积金累计额为注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

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

公司在弥补亏损和提取法定盈余公积金之前不向股东分配利润。股东大会在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不得分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

3、股利分配的形式选择

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报。在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司将实施积极的现金股利分配办法，重视对股东的投资回报。



公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%，或最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案，如年度实现盈利而公司董事会未提出现金利润分配预案的，公司董事会应在当年的年度报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

公司可以进行中期现金分红。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

二、报告期内股利分配情况

2011 年 8 月 5 日，经公司 2011 年第四次临时股东大会审议通过了 2011 年度中期利润分配方案，对截至 2011 年 6 月 30 日可供股东分配的利润，以 2011 年 6 月 30 日总股本 10,000 万股为基数，向全体股本每股派发现金红利 0.2 元（含税），共计分配现金 2,000 万元。

2012 年 3 月 2 日，经公司 2011 年度股东大会审议通过了 2011 年度利润分配方案，对截至 2011 年 12 月 31 日可供股东分配的利润，以 2011 年 12 月 31 日总股本 10,000 万股为基数，向全体股东每股派发现金股利 0.1 元（含税），共计分配现金 1,000 万元。

三、本次发行后的股利分配政策

根据 2011 年第五次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》的规定，本次发行后的股利分配政策如下：

（一）发行上市后的利润分配政策

1、利润分配的时间要求

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后



2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。

2、利润分配的分配顺序

公司缴纳所得税后的利润按以下顺序分配：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取税后利润 10%的法定公积金；
- （3）提取任意公积金；
- （4）支付股东股利。

当公司法定公积金累计额为注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

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

公司在弥补亏损和提取法定盈余公积金之前不向股东分配利润。股东大会在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不得分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，保持连续性和稳定性。公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

3、利润分配的形式选择

公司可以采取现金、股票或现金股票相结合等方式分配利润；公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的20%，具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案；公司董事会



可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。董事会在利润分配预案中应当对留存的未分配利润使用计划进行说明，独立董事应发表独立意见。

4、公司未来分红回报规划制定和修改时应考虑的因素

公司制定和修改未来分红回报规划时，应着眼于公司的长远和可持续发展，在综合分析公司经营发展实际、股东尤其是中小股东的要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、本次发行融资、银行信贷及债权融资环境等情况，以建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保持股利分配政策的连续性和稳定性。

5、未来分红回报规划制定或修改的决策程序

公司将保持利润分配政策的连续性、稳定性，根据生产经营情况、现金流量情况、投资规划和公司长期发展的需要，至少每三年对未来分红回报规划进行审阅并进行必要的修改、调整，但修改、调整后的未来分红回报规划不得违反中国证监会和证券交易所的相关规定。

公司未来分红回报规划的制订或修改由董事会向股东大会提出，董事会提出的未来分红回报规划需经全体董事过半数通过并经三分之二以上独立董事通过，独立董事应当对未来分红回报规划的制订或修改发表独立意见。

监事会应当对董事会制订或修改的未来分红回报规划进行审议，并经过半数监事通过，若公司有外部监事（不在公司担任职务的监事）则应经全体外部监事通过。

公司未来分红回报规划的制订或修改提交股东大会审议时，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过，并应当安排通过网络投票的方式进行表决，充分征求社会公众投资者的意见，以保护投资者的权益。

（二）未来三年（2012-2014 年）具体股利分配计划



根据 2011 年第五次股东大会审议通过的《广东秋盛资源股份有限公司未来分红回报规划》的规定，公司未来三年的具体股利分配计划如下：

1、2012-2014 年，公司计划在足额计提法定公积金、任意公积金的前提下，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的 20%；同时，公司将根据分配当年的实际经营状况，在上述现金分配比例的基础上，酌情提升现金分配比例或另行增加股票股利分配。

2、公司将在每个会计年度结束后，由董事会提出利润分配议案，并交股东大会表决。

（三）保荐机构核查意见

保荐机构对公司制定的未来分红回报规划进行了审慎核查，保荐机构认为：发行人本次发行完成后实行的利润分配政策着眼于公司的长远和可持续发展，注重给予投资者稳定回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人股利分配决策机制健全、有效并有利于保护公众股东的权益；发行人《公司章程（草案）》及本招股说明书对利润分配事项的规定和信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定。

四、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

2011 年度第二次临时股东大会审议通过了本公司发行前滚存利润的分配安排：公司在本次股票发行成功后，以前年度的未分配利润及发行当年实现的利润由公司股票发行后新老股东共享。公司预计将在本次公开发行股票并上市后的第一个盈利年度内派发股利。



第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度及投资者服务计划

（一）信息披露和投资者关系管理制度

公司按照《公司法》、《证券法》等相关法律法规的规定，制订了《信息披露制度》及《投资者关系管理制度》。本次公开发行股票上市后，公司将按规定认真履行信息披露义务、管理投资者关系相关事宜。

（二）信息披露部门及人员

信息披露有关部门：董事会办公室

负责人：颜俊华女士（董事、副总经理兼董事会秘书）

地址：广东省普宁市占陇镇华林工业区

电话：0663-234 2004

传真：0663-231 0101

E-MAIL: qiushengzy@qiushengzy.com

（三）投资者服务计划

1、对投资者提出的获取公司资料的要求，在符合法律法规和《公司章程》的前提下，公司将尽力给予满足；

2、对投资者对公司经营情况和其他情况的咨询，在符合法律法规和公司章程并且不涉及公司商业秘密的前提下，董事会秘书负责尽快给予答复；

3、对有意参观本公司的投资者，董事会秘书将负责统一安排和接待。

二、重要合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的重要合同如下：



（一）重要借款、抵押合同

1、借款合同

（1）2010年8月19日，公司与中国农业银行股份有限公司普宁市支行签订《借款合同》（编号：44010120100001203），约定如下：公司向中国农业银行股份有限公司普宁市支行借款1,500万元，借款年利率为6.21%，借款期限为2010年8月19日至2012年8月18日。该借款以公司“粤房地权证普字第00002884至00002888号”房地产权证作抵押担保，并由马义忠、杨丁周、马秋镇提供连带责任担保。

（2）2011年3月22日，公司与中国农业银行股份有限公司普宁市支行签订《流动资金借款合同》（编号：44010120110002460），约定如下：公司向中国农业银行股份有限公司普宁市支行借款1,300万元，借款年利率为6.06%，借款期限为2011年3月22日至2012年3月21日。该借款以公司“粤房地权证普字第00002884至00002888号”房地产权证作抵押担保，并由马义忠、杨丁周、马秋镇提供连带责任担保。

（3）2011年6月24日，公司与中国民生银行股份有限公司汕头分行签订《流动资金贷款借款合同》（编号：公借贷字第17012010QS003），约定如下：公司向中国民生银行股份有限公司汕头分行借款950万元，借款期限为2011年6月24日至2012年6月12日，借款年利率为7.2565%。该借款以公司“普府国用（2010）第特02131号”土地使用权作抵押担保，并由马义忠、杨丁周、马秋镇提供连带责任担保。

（4）2011年6月28日，公司与中国民生银行股份有限公司汕头分行签订《流动资金贷款借款合同》（编号：公借贷字第17012010QS004），约定如下：公司向中国民生银行股份有限公司汕头分行借款500万元，借款期限为2011年6月28日至2012年6月12日，借款年利率为7.2565%。该借款以公司“普府国用（2010）第特02131号”土地使用权作抵押担保，并由马义忠、杨丁周、马秋镇提供连带责任担保。



（5）2011年6月28日，公司与中国民生银行股份有限公司汕头分行签订《流动资金贷款借款合同》（编号：公借贷字第17012010QS005），约定如下：公司向中国民生银行股份有限公司汕头分行借款550万元，借款期限为2011年6月28日至2012年6月12日，借款年利率为7.2565%。该借款以公司“普府国用（2010）第特02131号”土地使用权作抵押担保，并由马义忠、杨丁周、马秋镇提供连带责任担保。

（6）2011年9月20日，公司与中国民生银行股份有限公司汕头分行签订《流动资金贷款借款合同》（编号：公借贷字第17012010QS006），约定如下：公司向中国民生银行股份有限公司汕头分行借款980万元，借款期限为2011年9月20日至2012年6月12日，借款年利率为7.544%。该借款以公司“普府国用（2010）第特02131号”土地使用权作抵押担保，并由马义忠、杨丁周、马秋镇提供连带责任担保。

（7）2011年11月30日，公司与中国民生银行股份有限公司汕头分行签订《流动资金贷款借款合同》（编号：公借贷字第17012010QS007），约定如下：公司向中国民生银行股份有限公司汕头分行借款500万元，借款期限为2011年11月30日至2012年5月30日，借款年利率为7.625%。该借款以公司“普府国用（2010）第特02131号”土地使用权作抵押担保，并由马义忠、杨丁周、马秋镇提供连带责任担保。

（8）2011年12月6日，公司与中国民生银行股份有限公司汕头分行签订《流动资金贷款借款合同》（编号：公借贷字第17012010QS008），约定如下：公司向中国民生银行股份有限公司汕头分行借款1,000万元，借款期限为2011年12月6日至2012年6月6日，借款年利率为7.625%。该借款以公司“普府国用（2010）第特02131号”土地使用权作抵押担保，并由马义忠、杨丁周、马秋镇提供连带责任担保。

（9）2011年12月8日，公司与中国民生银行股份有限公司汕头分行签订《流动资金贷款借款合同》（编号：公借贷字第17012010QS009），约定如下：公司向中国民生银行股份有限公司汕头分行借款500万元，借款期限为2011年



12月8日至2012年6月8日，借款年利率为7.625%。该借款以公司“普府国用（2010）第特02131号”土地使用权作抵押担保，并由马义忠、杨丁周、马秋镇提供连带责任担保。

2、抵押合同

（1）2010年8月19日，公司与中国农业银行股份有限公司普宁市支行签订《最高额抵押合同》（编号：44100620100002816），约定如下：2010年8月19日至2013年8月18日期间，公司与中国农业银行股份有限公司普宁支行签订的人民币/外币借款业务合同，在本金余额不超过4,000万元的范围内，由公司以粤房地证普字第00002884号、粤房地证普字第00002885号、粤房地证普字第00002886号、粤房地证普字第00002887号、粤房地证普字第00002888号房地产权提供抵押担保。

（2）2012年2月23日，公司与中国民生银行股份有限公司汕头分行签订《最高额抵押合同》（编号：公高抵字第17012011QS001号），约定如下：2012年2月23日至2015年2月23日期间，公司与中国民生银行股份有限公司汕头分行签订的借款业务合同，在本金余额不超过5,208.68万元的范围内，由公司以“普府国用（2010）第特02131号”土地使用权提供抵押担保。

（二）重大原材料采购合同

截至本招股说明书签署日，公司正在执行的重大采购意向合同情况如下（具体以订单为准）：

序号	采购单位	采购内容	采购数量（吨）	采购期间
1	佛山市衡和进出口贸易有限公司	废塑料	6,000	2012.01.01 -2012.12.31
2	广州市昊昕进出口贸易有限公司	废塑料	6,000	2012.01.01 -2012.12.31
3	普宁市宏生塑料制品有限公司	废塑料	3,000	2012.01.01 -2012.12.31
4	清远市远升五金塑料有限公司	废塑料	3,000	2012.01.01 -2012.12.31
5	广东健和包装实业有限公司	废塑料	3,000	2012.01.01 -2012.12.31



序号	采购单位	采购内容	采购数量（吨）	采购期间
6	广东创盛工贸有限公司	废塑料	3,000	2012.01.01 -2012.12.31
7	吴川市浩诚塑料制品有限公司	废塑料	3,000	2012.01.01 -2012.12.31

（三）重大设备采购合同

2011年1月13日，公司与邵阳纺织机械有限责任公司签订《年产2.5万吨涤纶短纤维生产设备采购合同》，2011年4月1日，公司与邵阳纺织机械有限责任公司就上述合同签订《补充协议书》，约定：公司向邵阳纺织机械有限责任公司采购年产2.5万吨涤纶短纤维生产线的技术设备及170螺杆各一套，设备总价合计1,917万元。截至2011年12月31日，公司已按照合同约定预付设备款1,721.90万元。

（四）重大销售合同

截至本招股说明书签署日，公司正在执行的重大销售意向合同情况如下（具体以订单为准）：

序号	销售单位名称	销售内容	销售数量（吨）	销售期间
1	普宁市翔栩纺织有限公司	再生涤纶短纤维	3,500	2012.01.01 -2012.12.31
2	株洲市万昌纺织有限公司	再生涤纶短纤维	3,000	2012.01.01 -2012.12.31
3	晋江育灯纺织有限公司	再生涤纶短纤维	2,500	2012.01.01 -2012.12.31
4	汕头市星林实业有限公司	再生涤纶短纤维	2,000	2012.01.01 -2012.12.31
5	普宁市雅晖纺织有限公司	再生涤纶短纤维	1,500	2012.01.01 -2012.12.31
6	上杭天亿纺织有限公司	再生涤纶短纤维	1,000	2012.01.01 -2012.12.31
7	聚大纺织（福建）有限公司	再生涤纶短纤维	1,000	2012.01.01 -2012.12.31
8	上杭县盛先纺织有限公司	再生涤纶短纤维	800	2012.01.01 -2012.12.31



（五）技术开发合同

1、2009年6月8日，公司前身秋盛化纤与东华大学化学纤维研究所签订了《建立产学研合作的协议》，约定双方共同组建“东华化纤所——普宁市秋盛化纤研究中心”，研究成果归双方共同所有，公司享有独占使用权且无须另行支付费用，研究成果投产后的经济效益归公司所有；研究成果申请专利和各级奖励由双方联和署名，东华大学排名第一（申请广东省的项目除外），本合同每四年审定一次。

（2）2009年11月18日，公司前身秋盛化纤与东华大学签订《多中孔三维卷曲纤维制造技术开发合同》，约定由东华大学根据公司生产设备特点，指导其开发多中孔（四中孔和七中孔）三维卷曲纤维制作技术；基于该合同所取得的技术成果，其专利申请权归双方所有；本次开发中的技术秘密的使用权、转让权归双方所有，东华大学在秋盛资源之外的其他企业使用或向其转让该技术秘密的，必须经秋盛资源同意；该技术合同的有效期为2009年11月至2012年3月。

（六）保荐协议

公司与平安证券有限责任公司于2011年3月签订了《保荐协议》、《承销协议》，就公司本次发行股票与上市所涉及的各种问题及保荐期内双方的权利义务等事项进行了约定。

（七）建筑合同

2011年3月28日，公司与普宁市三建建筑工程有限公司签订《建筑安装工程承包合同》，约定由普宁市三建建筑工程有限公司承建发行人的前纺车间、后纺车间、仓库、锅炉房工程的建设，工程总造价为2,058万元。

2011年9月1日，公司与广东新宏成建筑工程有限公司普宁分公司签订《广东省建设工程标准施工合同》，约定广东新宏成建筑工程有限公司普宁分公司按湘潭市规划建筑设计院设计的图纸和有关资料及说明承包发行人办公楼及宿舍工程的施工，工程总造价为5,410万元。



三、以公司作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在尚未了结的或者可预见的、以本公司作为一方当事人的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

四、公司报告期内接受行政部门调查及受到行政处罚的情况

截至本招股说明书签署日，公司近三年内不存在接受行政部门调查及受到行政处罚的情况。

五、公司控股股东等涉及的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，未发生发行人控股股东或实际控制人、控股子公司，作为一方当事人的重大诉讼、仲裁事项。

六、公司董事、监事、高管人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高管人员及核心技术人员均不存在尚未了结的或者可预见的作为一方当事人的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，不存在受到刑事诉讼的情况。



第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事、监事、高级管理人员签名：

马义忠

马秋镇

杨丁周

马俊雄

杨镇锋

颜俊华

叶博辉

方钦雄

陈仕明

杨俊龙

黄林君

郭晓东

赖庆媛

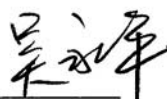


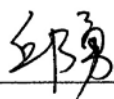


保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：


吴永平


邱 勇

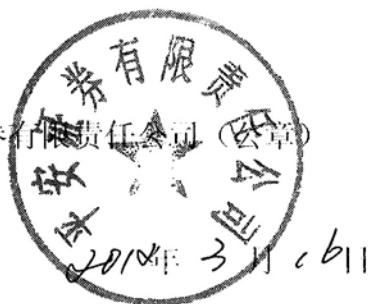
项目协办人：


李 双

法定代表人（授权代表）：


杨宇翊

平安证券股份有限公司（公章）





发行人律师声明

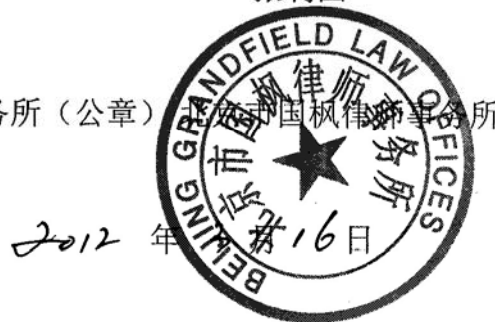
本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师（签名）： 郑超
郑 超

胡琪
胡 琪

律师事务所负责人（签名）： 张利国
张利国

律师事务所（公章）

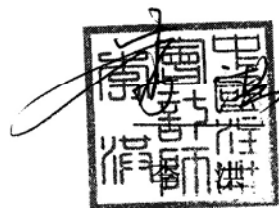




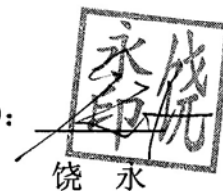
会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办会计师（签名）：



会计师事务所负责人（签名）：



饶永

会计师事务所有限公司（公章）



2012年3月16日



资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办资产评估师（签名）：

陈 松



李巨林



资产评估机构负责人（签名）：

陈冬梅

资产评估事务所（公章）



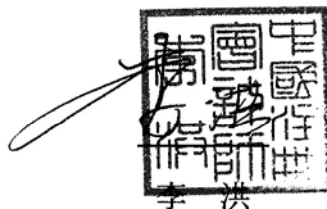
2012 年 3 月 16 日



验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办会计师（签名）：



会计师事务所负责人（签名）：



会计师事务所（公章）：

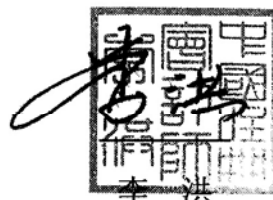




验资复核机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办会计师（签名）：



会计师事务所负责人（签名）：



饶 永



2012年3月16日



第十七节 备查文件

除本招股说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

文件查阅时间：工作日上午 9：00～11：30；下午 14：00～17：30

文件查阅地点：

1、发行人：广东秋盛资源股份有限公司

地 址：广东省普宁市占陇镇华林工业区

电 话：0663-233 8612

传 真：0663-231 0101

联系人：颜俊华

2、保荐人（主承销商）：平安证券有限责任公司

地 址：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 楼

电 话：0755-2262 2603

传 真：0755-2399 7862

联系人：赵锋、肖海光、周洋、毛海翔