

浙江金鹰股份有限公司

发行可转换公司债券募集说明书摘要



股票简称：金鹰股份

股票代码：600232

注册地址：浙江省舟山市定海区小沙镇

保荐人(主承销商)：方正证券有限责任公司

募集说明书公告时间：2006年11月13日

声明

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

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

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

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

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。

第一节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

(一) 发行人的基本情况

注册中文名称：浙江金鹰股份有限公司

英文名称：Zhejiang Golden Eagle Co., Ltd.

中文简称：金鹰股份

股票代码：600232

股票上市地：上海证券交易所

注册日期：1994年9月23日

住所：浙江省舟山市定海小沙

(二) 发行人的行业地位和竞争优势

公司以制造麻、毛、绢、丝成套纺织机械装备、塑料机械产品为基础产业，并用自制成套设备建成 60,000 锭绢纺和 72,000 锭亚麻纺以及与之配套的织造、染整乃至服装成衣的生产基地。

公司在纺织和机械的相关细分行业中具有行业龙头的地位，是我国国内最大的亚麻纺织企业和丝绸行业中最大的绢纺企业，是我国纺织机械行业中最大的麻纺和绢纺机械设备的生产企业，也是国内唯一形成了绢、麻纺机成套设备制造与纺织工艺实践紧密结合、交融互动的独特专业优势，并结合设备制造、原料种植、麻纺织系列产品开发的亚麻产业链最长的亚麻纺织、纺机企业，在行业中具有明显的竞争优势。

公司连续多年在全国纺机行业综合经济指标评比中名列前十名，实现利税居全国百家纺机重点骨干企业前三位；先后获得全国“五一”劳动奖状先进集体、“全国精神文明建设先进单位”、全国首批“重合同守信用企业”、“中国纺织科学技术贡献奖”、“中国纺织企业文化建设知名企业”等荣誉称号。公司董事长傅国定先生曾被中华全国总工会、国务院授予“全国优秀经营管理者”、“五一劳动奖章”和“全国劳动模范”。

公司绢纺、麻纺机械成套设备技术工艺水平以及绢、麻纺织创新的工艺技术

都拥有自主知识产权，处于国内同行领先地位。近年来，公司绢纺、麻纺机械设
备市场占有率在 80%以上，基本垄断了国内亚麻纺织专用设备的生产和销售。公
司的“金鹰麦凯系列麻类纺机国产化项目”被国家外经贸部列入国家机电产品扩
大出口专项。D301JY-2 新型自动缫丝机被认定为国家重点新产品，被国家外经
贸部列入出口机电产品研究开发项目。公司纺机、塑机相继出口到法国、俄罗斯、
印尼、泰国、印度、巴基斯坦等国家。

公司绢纺产品的品质、生产规模和市场占有率居全国领先地位。“金鹰”牌
各类绢丝在历年的检验中，一等品占 99%以上，“金鹰”桑蚕绢丝的质量被浙江
省技术监督局确认等同采用国际丝绸协会 ISA 标准，公司还受浙江省丝绸科学
院委托，负责起草绢丝国家行业标准。

公司目前为全国最大亚麻纺织企业，也是国内唯一形成了具有从原料种植、
成套麻纺机械制造、麻纺织品生产的亚麻产业链最长的亚麻纺织企业。亚麻产
品锁定在中高支纱及细薄面料等高档品位，“金鹰”亚麻纺织产品被中国麻纺
行业协会推荐为中国麻纺知名品牌，被认定为“浙江省著名商标”，而公司的
麻纺成套机械装备研发、制造水平已处于国际先进水平，使公司在行业中更具
独特的核心竞争力。

(三) 本次发行可转债的基本情况

1. 债券发行总额： 32,000 万元
2. 票面金额： 100 元
3. 债券期限： 4 年
4. 债券利率： 第一年为 1.2%，第二年为 1.6%，第三年为 2%，
第四年为 2.5%
5. 付息日期： 2007 年至 2010 年每年 11 月 20 日，只有在付息
债权登记日当日收市后登记在册的可转债持有人
才享受当年度利息
6. 初始转股价格： 6.28 元
7. 转股期： 2007 年 5 月 20 日(含当日)至 2010 年 11 月 20 日
(含当日)
8. 可转债担保人： 中国工商银行浙江省分行

9. 债券信用级别：AAA 级
10. 债券资信评估机构：中诚信国际信用评级有限责任公司
11. 发行方式：本次发行采取向原股东优先配售，原股东放弃优先配售后余额采取网上向一般社会公众投资者发售，剩余部分由承销团余额包销。
12. 发行对象：向发行人原股东优先配售；原股东放弃优先认购后的余额部分采取网上向一般社会公众投资者发售，在上海证券交易所开户的符合中华人民共和国法律法规规定，可购买可转换公司债券的自然人、法人及证券投资基金等机构(法律法规禁止购买者除外)。
13. 承销方式：余额包销
14. 预计实收募集资金：32,000 万元(含发行费用)
15. 发行费用概算

根据预计募集资金量，本次发行可转债的发行费用估算如下：

项 目	金额(万元)
承销费	756
律师费	30
申报会计师费	30
资信评估费	7.2
上网发行手续费	50
路演推介费	20
合 计	893.2

(四)本次发行中的停牌、复牌及可转债上市的时间安排

本次发行可转债募集说明书刊登当日上午 9:30 起股票停牌一小时，当日上午 10:30 复牌。可转债发行期内，公司股票在可转债申购当日(T 日)停牌一天，申购次日(T+1 日)上午 9:30 复牌。

本次发行结束后，公司将尽快申请可转债在上交所挂牌上市交易。

(五)本次发行日程安排

1. 募集说明书公告日：2006 年 11 月 13 日

2. 发行公告刊登日： 2006 年 11 月 13 日
3. 发行日期： 2006 年 11 月 20 日
4. 申购日： 2006 年 11 月 20 日
5. 资金冻结日期： 2006 年 11 月 20 日至 2006 年 11 月 23 日
6. 预计上市日期： 本次可转债发行结束后将尽快办理有关上市手续
上述日程安排遇不可抗力顺延。

二、本次发行可转债的资信评级

公司本次发行可转债的信用评级机构为中诚信国际信用评级有限责任公司。中诚信是经中国人民银行总行和国家对外经济贸易合作部批准，在国家工商行政管理局注册成立的中外合资信用评级机构。

根据中诚信出具的《浙江金鹰股份有限公司可转换公司债券评级报告》，公司本次发行的可转债信用等级为 AAA 级。

三、本次发行可转债的担保情况

中国工商银行浙江省分行是中国工商银行在浙江省境内的一级分行，负责经办中国工商银行在浙江地区的存贷款、结算、担保等具体业务。金鹰股份本期 3.2 亿元可转债由中国工商银行总行授权浙江省分行提供不可撤销连带责任担保。担保人向本次发行的可转债全体持有人出具了《可转换公司债券担保函》。

四、本次发行的相关机构

1. 发行人

浙江金鹰股份有限公司

2. 保荐人(主承销商)

方正证券有限责任公司

3. 分销商

新时代证券有限责任公司

4. 发行人律师事务所

国浩律师集团(杭州)事务所

5. 发行人审计机构

浙江天健会计师事务所有限公司

6. 发行人资产评估机构

浙江勤信资产评估有限公司

7. 可转债担保人

中国工商银行浙江省分行

8. 可转债资信评估机构

中诚信国际信用评级有限责任公司

9. 申请上市的证券交易所

上海证券交易所

10. 可转债登记机构

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

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

第二节 主要股东情况

截至本募集说明书签署日，公司的股本结构如下：

股份类别	数量(股)	占总股本比例(%)
一、有限售条件的流通股份		
1. 发起人股份	141,631,880	64.72
2. 内部职工股	—	—
有限售条件的流通股份合计	141,631,880	64.72
二、无限售条件的流通股份		
1. 人民币普通股	77,220,000	35.28
无限售条件的流通股份合计	77,220,000	35.28
三、股份总数	218,851,880	100.00

截至2006年6月30日，公司前10名股东持股情况见下表：

序号	股东名称	持股数量 (股)	占总股本 的比例	股份性质及限售情况
1	浙江金鹰集团有限公司	130,978,687	59.85%	有限售条件的流通股份
2	舟山市定海区小沙镇经济开发实业总公司	8,037,636	3.67%	有限售条件的流通股份
3	国际金融-汇丰-MORGAN STANLEY& CO. INTERNATIONAL LIMITED	4,014,751	1.83%	无限售条件的流通股份
4	晏福有	3,386,588	1.55%	无限售条件的流通股份
5	申银万国-花旗-DEUTSCHE BANKAKTIENGESELLSCHAFT	2,994,235	1.37%	无限售条件的流通股份
6	舟山制衣公司	1,751,057	0.80%	有限售条件的流通股份
7	杨思慈	1,419,363	0.65%	无限售条件的流通股份
8	国际金融-汇丰-BILL — MELINDA GATESFOUNDATION	1,413,641	0.65%	无限售条件的流通股份
9	李霞云	1,357,091	0.62%	有限售条件的流通股份
10	毛莉琴	1,269,600	0.58%	无限售条件的流通股份
	合计	156,622,649	71.57%	—

第三节 财务会计信息及管理层的讨论与分析

一、简要合并会计报表

简要合并资产负债表

单位：元

项 目	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
流动资产合计	1,085,504,238.41	1,021,709,616.28	881,077,569.51	675,359,735.92
长期投资合计	12,254,998.95	12,376,203.27	12,579,158.91	9,661,741.22
固定资产合计	640,707,734.84	628,998,593.27	580,992,145.46	376,087,647.14
无形资产及其他资产合计	20,471,881.11	20,552,105.20	22,636,947.65	19,687,383.50
资产总计	1,758,938,853.31	1,683,636,518.02	1,497,285,821.53	1,080,796,507.78
负债合计	827,399,977.10	784,317,069.62	696,341,769.97	427,345,229.67
少数股东权益	70,053,512.04	63,889,171.96	54,342,481.38	35,134,024.18
股东权益合计	861,485,364.17	835,430,276.44	746,601,570.18	618,317,253.93
负债和股东权益总计	1,758,938,853.31	1,683,636,518.02	1,497,285,821.53	1,080,796,507.78

简要合并利润及利润分配表

单位：元

项 目	2006年上半年	2005年度	2004年度	2003年度
一 主营业务收入	660,330,853.04	1,306,889,446.77	1,292,180,620.49	1,055,554,282.80
二 主营业务利润	118,951,461.07	239,300,189.13	279,036,454.98	247,197,468.33
三 营业利润	64,981,417.39	132,007,321.24	188,305,861.11	176,826,482.69
四 利润总额	66,277,151.43	132,080,752.61	190,450,414.88	170,615,583.30
五 净利润	48,566,128.11	105,938,580.30	150,152,212.95	130,938,627.29

简要合并现金流量表

单位：元

项 目	2006年上半年	2005年度	2004年度	2003年度
经营活动产生的现金流量净额	32,985,530.61	55,940,012.31	118,531,341.63	184,215,310.90
投资活动产生的现金流量净额	-34,920,327.79	-121,394,200.40	-156,835,091.00	-100,168,859.19
筹资活动产生的现金流量净额	-53,223,680.17	67,128,026.34	101,006,231.73	-40,864,155.64
现金及现金等价物净增加额	-55,346,436.99	1,057,883.83	62,688,724.40	43,146,638.57

二、主要财务指标

	2006年 上半年	2005年	2004年	2003年
流动比率	1.31	1.30	1.34	1.92
速动比率	0.54	0.54	0.61	0.85
资产负债率(%) (母公司报表口径)	44.20	43.65	38.97	32.38
应收账款周转率(次)	7.94	8.07	8.64	9.23
存货周转率(次)	1.74	1.98	2.36	2.37
每股经营活动的现金流量(元)	0.15	0.26	0.54	0.84
每股净现金流量(元)	-0.25	0.005	0.29	0.20
每股净资产(元)	3.94	3.82	3.41	2.83
研发费用占主营业务收入的比重	1.5	1.86	1.61	1.36

净资产收益率

报告期利润	2006年上半年(%)		2005年(%)		2004年(%)		2003年(%)	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	13.81	13.90	28.64	30.33	37.37	40.99	39.98	44.54
营业利润	7.54	7.59	15.80	16.73	25.22	27.66	28.60	31.86
净利润	5.64	5.68	12.68	13.43	20.11	22.06	21.18	23.59
扣除非经常性 损益净利润	5.50	5.54	12.53	13.27	19.54	21.43	21.22	23.64

每股收益

报告期利润	2006年上半年 (元/股)		2005年(元/股)		2004年(元/股)		2003年(元/股)	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	0.554	0.554	1.09	1.09	1.28	1.28	1.13	1.13
营业利润	0.297	0.297	0.60	0.60	0.86	0.86	0.81	0.81
净利润	0.222	0.222	0.48	0.48	0.69	0.69	0.60	0.60
扣除非经常性 损益净利润	0.216	0.216	0.48	0.48	0.67	0.67	0.60	0.60

三、财务状况分析

(一) 资产结构分析

截至 2006 年 6 月 30 日，本公司总资产 175,893.89 万元，其中：流动资产 108,550.42 万元，占总资产的 61.71%；长期投资 1,225.50 万元，占总资产的 0.70%；固定资产合计 64,070.77 万元，占总资产的 36.43%；无形资产及其他资产合计 2,047.19 万元，占总资产的 1.16%，主要项目及变化情况具体分析如下：

1、应收帐款

本公司 2004 年 12 月 31 日应收账款余额为 18,038.83 万元，比期初增加 31.41%，主要原因是公司 2004 年度销售规模扩大，处于信用期内的应收货款相应增加；同时，公司所属子公司浙江金鹰绢纺有限公司自 2004 年 11 月纳入合并会计报表范围，由此而净增加应收账款 880 万元。2005 年 12 月 31 日应收账款余额为 16,359.98 万元，比期初减少 9.31%，主要系核销非关联方应收账款 234.35 万元所致。截至 2006 年 6 月 30 日，公司应收账款余额 18,999.74 万元，较上年期末增加了 16.14%，主要是主营业务较上年同期增加 11.32%，应收款项相应增加所致。从账龄上分析，一年以内的应收账款的比例为 88.35%，回收的风险较小。

2、存货

本公司 2004 年 12 月 31 日存货余额为 48,460.55 万元，比期初增长 26.11%，主要是公司所属子公司浙江金鹰绢纺有限公司自 2004 年 11 月纳入合并会计报表范围，由此而净增加存货 4,857 万元，本期新设奇台亚麻制品分公司、张家口纺织分公司、景谷浙江金鹰亚麻有限公司分别净增加存货 806 万元、357 万元和 190 万元，以及公司本部及其他分(子)公司生产经营规模扩大，相应的材料、在产品以及库存商品储备相应增加等因素共同影响所致；存货金额较大，主要是原材料 15,596.41 万元、库存商品 15,813.76 万元。2005 年 12 月 31 日公司存货余额为 60,373.17 万元，比期初增长 24.58%，主要系公司 2005 年度生产经营规模扩大，相应的原材料及库存商品储备相应增加所致。2006 年 6 月 30 日公司存货余额为 65,026.84 万元，比期初增长 7.71%，主要原因系公司新增的分、子公司原材料及库存商品增加所致。

3、固定资产

本公司 2004 年 12 月 31 日固定资产原值为 68,534.07 万元，固定资产净值为 49,338.76 万元，固定资产成新率为 71.99%；在建工程比上年末增加 1,458.17 万元，主要是本期公司的固定资产投资项目陆续开始建设所致。

2005 固定资产原值比期初增长 10,157.03 万元，增幅为 14.82%，同时在建工程比期初减少 4,515.66 万元，系在建工程完工后陆续转入固定资产所致。

2006 年 6 月 30 日公司固定资产原值 77,748.15 万元，固定资产净值 55,028.72 万元，与期初相比变化不大；在建工程 9,974.05 万元，较期初增加 83.21%，主要是固定资产投资项目陆续开始建设所致。

4、无形资产

本公司无形资产及其他资产合计为 1,498.41 万元，主要是土地使用权本期账面金额为 1,443.39 万元，同上年末相比变化不大。

金鹰股份已按照有关会计政策足额计提了各项资产减值准备，经检查，其中短期投资、长期投资、在建工程由于不存在减值情况，所以没有提取资产减值准备。在报告期内金鹰股份已结合自身实际情况制订了资产减值准备计提政策，符合《企业会计制度》和《企业会计准则》的要求，并足额计提了各项资产减值准备，不会影响公司持续经营能力。

(二) 负债结构分析

项 目	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
流动负债合计	82,675.20	78,431.71	65,929.65	35,199.45
长期负债合计	64.80	0	3,704.53	7,535.07
负债合计	82,740.00	78,431.71	69,634.18	42,734.52

公司 2004 年 12 月 31 日流动负债比期初增加 30,730.2 万元，长期负债比期初减少 3,830.54 万元，主要是由于：

- 1、一年内到期的长期负债增加 11,517.90 万元；
- 2、因公司生产规模扩大导致生产资金需求增加，公司相应地增加了流动资金借款，短期借款比期初增加了 5,850 万元；
- 3、公司合理利用商业信用，应付帐款比期初增加了 7,745.85 万元
- 4、其他应付款中有 6,435.60 万元为占用控股股东的资金。公司收购的浙江金鹰绢纺有限公司原系浙江金鹰集团有限公司子公司，并占用浙江金鹰集团有限

公司大额资金，2004 年公司通过购买股权方式取得浙江金鹰绢纺有限公司控制权后，上述资金占用成了关联方资金占用。截至 2005 年 2 月 18 日，浙江金鹰绢纺有限公司已全额归还了上述欠款。

2005 年 12 月 31 日公司负债总额 78,431.71 万元，全部为流动负债，其中包括一年内到期的长期负债 3,505.94 万元。长期负债余额为 0，主要系金鹰工业园建设的长期贷款到期归还所致。流动负债增加主要系短期借款较期初增加 31,910 万元所致。

2006 年 6 月 30 日，长期负债 64.80 万元系根据四川省绵阳市财政局绵财企(2006)14 号文件精神，拨给本公司控股子公司浙江金鹰股份绵阳绢麻纺织有限公司的技术改造专项基金。

2006 年 6 月 30 日，公司应付帐款余额为 24,451.64 万元，较期初增长 34.04%，主要是上半年公司增加亚麻等原料采购，而使用信用证付款尚未结算所致。

(三) 现金流量及偿债能力分析

1、现金流量分析

公司 2003 年经营活动产生的现金流量净额比 2002 年增加了 13,583.40 万元，主要是由于公司积极拓展产品销售市场，纺机及配件和亚麻纺织品主营业务收入较上年均有较大幅度的增长，相应收到的现金增加所致；2004 年公司经营活动产生的现金流量净额比 2003 年减少了 6,568.40 万元，主要是由于公司纺织机械、亚麻纺织业等产业规模的扩大、用于生产经营的流动资金的需求增加、公司应收账款比年初增长 31.41%等因素综合影响所致。2005 年公司经营活动产生的现金流量净额较上年减少 6,259.13 万元，主要系公司随生产经营扩大所需原料采购资金增加所致，本期期末存货余额较期初增加 24.58%。2006 年上半年公司经营活动产生的现金流量净额 3,298.55 万元，较上年同期的 651.39 万元增长 406.39%，主要原因系公司销售货款及时回笼所致。

公司 2005 年、2004 年和 2003 年投资活动产生的现金流量净额分别为 -12,139.42 万元、-15,683.51 万元和 -10,016.89 万元，，主要是公司近三年扩大对外投资所致。2006 年上半年，公司适度控制固定资产投资规模，投资活动产生的现金流量净额相应增加，较上年同期的 -8,210.33 万元减少流出 57.47%。

2003 年公司筹资活动产生的现金流量净额为 -4,086.42 万元，主要是公司在

经营状况较好，现金充足的情况下，为减少财务费用支出，归还了部分银行借款所致。2004年和2005年公司筹资活动产生的现金流量净额分别为10,100.62万元和6,712.80万元，主要是公司投资建设规模较大，相应增加银行借款所致。2006年上半年，公司筹资活动产生的现金流量净额-5,322.37万元，较上年同期减少323.82%，主要原因系本年度归还银行贷款所致。

2、偿债能力分析

公司2003年末、2004年末、2005年末和2006年上半年末的母公司资产负债率分别为32.38%、38.97%、43.65%和44.20%。整体来看，母公司的资产负债率处于较低的水平，显示了公司具有较强的举债能力。公司最近三年及一期的主要偿债指标如下：

项 目	2006年上半年	2005年	2004年	2003年
资产负债率(母公司)	44.20	43.65%	38.97%	32.38%
流动比率	1.31	1.30	1.34	1.92
速动比率	0.54	0.54	0.61	0.85
利息保障倍数	4.84	5.93	13.21	20.38

公司的短期偿债指标较好，偿付能力较强。公司不存在欠息情况，不存在到期未偿还的债务。公司与有关借款银行保持了长期良好的合作关系，资信情况良好。

公司的资产负债率近三年及一期一直保持较低的水平，公司的资产负债结构适于采用债权融资的方式进一步充分利用财务杠杆作用，提高整体盈利能力。公司资本金较为充足，偿债压力较轻。公司将进一步加大资金管理力度，加速资金周转，同时采取积极稳妥的融资措施，继续保持合理的资产负债结构，为公司持续、稳步发展提供有利条件。

(四) 营运能力分析

公司最近三年及一期的营运指标如下：

项 目	2006年上半年	2005年	2004年	2003年
应收账款周转率(次)	7.94	8.07	8.64	9.23
应收账款回收期(天)	45.97	44.61	41.67	39.00
存货周转率(次)	1.74	1.98	2.36	2.37
存货周转天数(天)	209.77	181.82	152.54	151.90

从上表可以看出,公司最近三年及一期的营运状况比较稳定,营运能力较好。

四、盈利能力分析

(一)主营业务收入分析

1、纺机

公司纺织机械生产经营业务 2003 年和 2004 年保持了高速增长的气势,特别是麻纺机械的增长尤为突出。2003 年纺织机械及配件共完成主营业务收入 18,684.91 万元,占全部主营业务收入的 17.70%;2004 年纺织机械及配件共完成主营业务收入 23,496.31 万元,占公司全部主营业务收入的 18.18%,其中麻纺机械的市场占有率保持在 80%以上;绢纺、毛纺机械市场销售状况稳定,与上年同期相比没有明显的变化;自动缫丝机设备销售略有增长。

2005 年公司纺织机械实现主营收入 11,888.30 万元,比上年同期减少 49.40%,主要是由于受欧盟对中国亚麻单纱出口重新实施配额限制等的影响,国内亚麻行业在 2004 年度高速增长的情况下,2005 年行业的固定资产投资显现了较强的观望心态。据行业协会的资料统计,2003-2004 年度亚麻行业新增(包括技改)纺锭 20 万锭,而 2005 年新增纺锭不足 10 万锭,受之影响,公司纺织机械主导产品的亚麻纺机设备的生产、销售出现了较大幅度的回落。

2006 年上半年,纺机行业景气度回升,公司实现销售收入 10,585.19 万元,接近 2005 年全年的水平。

2、塑机

公司生产经营的塑料机械产品 2003 年完成销售收入 8,781.44 万元,占公司全部主营业务收入的 8.32%;2004 年受塑料制品行业原材料价格上涨的因素,公司塑料机械产品完成销售收入 7,622.37 万元,比上年减少 13.20%,占公司全部主营业务收入的 5.90%;2005 年,公司塑料机械的生产经营面临石油产品涨价对塑料产品价格的冲击以及期初钢材价格上涨的双重压力,完成主营业务收入 8,759.11 万元,比上年同期增长 14.91%。

2006 年上半年,公司塑机业务实现主营业务收入 5,378.23 万元,占 2005 年全年的 61.40%。主要是由于公司及时调整产品结构,增加高附加值的大规格注塑机所占的比重,同时扩大产品出口所致。

3、绢纺

公司绢纺生产经营的主要产品有：60N/2~240N/2 各种规格的绢丝(包括各种规格的绢麻、绢毛、绢棉、丝羊绒等混纺产品)、绢纺绸等，2003 年，公司绢纺完成主营业务收入 24,345.78 万元，占全部主营业务收入的 23.06%；2004 年，公司绢纺产业完成主营业务收入 32,456.96 万元，占全部主营业务收入的 25.12%；2005 年完成主营业务收入 38,213.29 万元，占全部主营业务收入的 29.24%；2006 年上半年完成主营业务收入 22,701.04 万元，占全部主营业务收入的 34.38%。尽管受丝绸绢纺行业整体市场持续不景气的影响，公司绢纺依靠规模经营和“金鹰”品牌优势，通过强化内部管理，加大国际市场的营销力度，仍然保持了较好的经营业绩，特别是绢丝产品的出口增长明显，继续保持了绢纺产品市场占有率 20%的行业龙头地位。

4、亚麻

公司亚麻生产经营的主要产品有：15Nm~50Nm 各种规格的亚麻纱和各种规格的亚麻布等。由于亚麻产品属于纺织行业中的高档品种，产品附加值高，具有透气、天然、环保等特性，在欧美等发达地区较为普及。公司产品定位锁定在中高支纱及细薄面料等高档品位，在国内外市场处于供不应求。2005 年和 2006 年上半年公司亚麻产品(含亚麻纱和亚麻布)的直接出口比重分别为 24.31%和 27.77%，主要出口到香港、日本、巴基斯坦、法国和意大利等国家和地区。公司内销的高支亚麻产品主要用于生产亚麻布、高档服装、针织产品等，最终消费地区有较大比例在国外。随着国内消费能力的提高以及消费习惯的变化，亚麻产品国内消费也逐年增加。受亚麻纺织品国内市场和出口增加的持续拉动，公司的亚麻生产、销售保持了快速增长的良好势头，其主营业务收入和主营业务利润都比上年同期有较大的增长，2003 年完成主营业务收入 39,647.05 万元，占全部主营业务收入的 37.56%；2004 年完成主营业务收入 47,924.80 万元，占全部主营业务收入的 37.09%；2005 年完成主营业务收入 53,287.41 万元，占全部主营业务收入的 40.77%；2006 年上半年完成主营业务收入 21,082.96 万元，占全部主营业务收入的 31.93%。公司亚麻产业的产业链优势明显，核心竞争能力进一步加强，其中，公司实施的西部开发亚麻原料基地建设项目相继竣工投产，取得了明显的经济效益。

(二) 报告期利润形成情况

2004 年公司实现利润总额和净利润分别比 2003 年增长 11.63%和 14.67%，主要是由于 2004 年主营业务收入较 2003 年增长了 22.42%所致；2005 年公司实现主营业务收入比 2004 年增加 1.14%，而利润总额和净利润却分别比上年下降 30.65%和 29.45%，主要是由于 2005 年公司主营业务的毛利率水平有所下降，同时公司增加了银行借款的规模，相应地财务费用较 2004 年增加 78.81%。

2006 年中期，公司主营业务实现利润 11,895.15 万元，较 2005 年同期增长 3.06%，但由于公司营业费用、管理费用、财务费用较 2005 年同期相比分别增加了 13.99%、15.43%、32.74%导致公司 2006 年中期净利润同期下降 2.6%。

(四) 公司主营业务毛利率分析

2003 年、2004 年的销售毛利率为 23.66%和 21.89%，保持相对平稳的较高水平，2005 年公司销售毛利率 18.52%，较 2003 和 2004 年有所下降。主要毛利率下降的原因有：(1) 各主要产品所占的收入比重出现了变化，毛利率水平相对较高的纺机及配件产品占总收入的比例从 2004 年的 18%下降到 2005 年的 9%，而毛利率水平相对较低的绢纺产品和注塑机及配件产品等在 2005 年总收入中所占的比例比 2004 年的水平有不同程度的上升，从而导致公司综合的毛利率水平有所下降；(2) 由于麻纺行业的整体利润水平较高，引起市场竞争加剧，导致麻纺产品的毛利率水平有所下降。

2006 年上半年，受绢纺和纺机行业景气度提升的有利影响，公司综合毛利率水平出现一定幅度的回升。

(五) 投资收益和非经常性损益

公司 2003 年—2006 年上半年的投资收益金额不大，分别占当期利润总额的 0.02%、0.30%、-0.15%和-0.18%，主要是由于股权投资差额的逐年摊销和成本法核算的被投资单位分配来的利润形成的。

公司 2003 年—2006 年上半年非经常性损益分别占当期利润总额的-0.15%、2.25%、0.98%和 1.80%。

(六) 所得税税率及优惠政策

经浙江省地方税务局浙地税函[2003]467 号文批复同意，公司 2003 年度的

所得税减缴二成，实际税率为 26.4%；经浙江省地方税务局浙地税函[2004]499 号文批复同意，公司 2004 年度的所得税减缴二成，实际税率为 26.4%；经浙江省地方税务局浙地税函[2005]570 号文批复同意，公司 2005 年度的所得税减缴五成，实际税率为 16.50%。

公司下属的控股子公司舟山达利绢纺制衣有限公司、舟山康达绢纺有限公司、舟山达利针织有限公司、舟山金鹰万利亚麻纺织有限公司、浙江金鹰股份绵阳绢麻纺有限公司、浙江金鹰伊犁亚麻纺织有限公司、浙江方正轻纺机械检测中心有限公司以及公司所属分公司浙江金鹰股份有限公司绵阳亚麻纺织分公司、浙江金鹰股份伊犁亚麻制品分公司、浙江金鹰股份伊犁昭苏亚麻制品分公司等依据相关国家政策均不同程度享受了所得税税收优惠政策。

五、资本性支出分析

公司近三年的重大资本性支出项目均属于公司的主营业务范畴，部分项目属于本次募集资金投资项目的先期投入部分。项目投入侧重于对亚麻原料基地的建设，进一步完善了公司亚麻种植、纺织及亚麻纺机制造这一产业链，为公司未来发展奠定了良好的基础。

除尚未完成的本次募集资金投资项目外，公司目前暂无其他重大资本性支出计划。

六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

(一) 重大担保、诉讼事项

公司目前无重大担保及诉讼事项。

(二) 其他或有事项

1、公司与中国工商银行舟山市分行签订最高额抵押借款合同，以土地使用权和房产为抵押(截至 2005 年 12 月 31 日，公司该等土地的账面原值为 27,019,285.04 元，房产的原值为 27,821,181.44 元)，为公司自 2004 年 6 月 17 日起至 2007 年 6 月 9 日止在 176,000,000.00 元最高贷款余额内与该行签订的所有借款合同提供抵押担保。截至 2005 年 12 月 31 日，上述抵押合同项下的借款本金为 85,000,000.00 元(其中 70,000,000.00 元同时由浙江金鹰集团有限公司

提供保证担保)，借款期限自 2004 年 6 月 25 日起至 2006 年 11 月 11 日止。

2、公司子公司浙江金鹰股份绵阳绢麻纺织有限公司与中国农业银行绵阳市涪城路支行签订最高额抵押借款合同，以土地使用权和房产为抵押(截至 2005 年 12 月 31 日，公司该等土地的账面原值为 8,137,849.65 元，房产的原值为 13,946,060.34)，为该公司自 2004 年 7 月 28 日起至 2007 年 7 月 27 日止在该行办理约定的各类业务，实际形成的最高余额为 3,000.00 万元的债务抵押担保。截至 2005 年 12 月 31 日，该抵押合同项下的借款本金为 24,000,000.00 元，借款期限自 2005 年 1 月 26 日起至 2006 年 9 月 21 日止。

3、公司子公司舟山达利绢纺有限公司与舟山市定海区农村信用合作社联合社签订最高额抵押借款合同，以土地使用权和房产为抵押(截至 2005 年 12 月 31 日，舟山达利绢纺有限公司该等土地的账面原值为 1,768,536.00 元，房产的原值为 9,794,721.72 元，本公司房产原值为 554,145.74 元)，为该公司自 2005 年 11 月 11 日起至 2008 年 11 月 10 日止在 10,000,000.00 元最高贷款余额内与该行签订的所有借款合同提供抵押担保。截至 2005 年 12 月 31 日，该抵押合同项下的借款本金为 10,000,000.00 元，借款期限自 2005 年 11 月 11 日起至 2008 年 11 月 10 日止。

4、公司子公司浙江金鹰塑料机械有限公司在上海浦东发展银行宁波分行兴宁支行存出保证金 8,130,162.34 元为客户购置本单位生产的塑料机械按揭贷款提供保证担保，该等保证金下银行未收回的贷款余额为 7,319,524.24 元。

七、主要财务优势和困难

(一) 财务优势

根据对公司最近三年的财务状况和经营成果情况的分析，可以看到本公司的主要财务优势有：

1、资产质量较好，资产负债率较低，流动比率、速动比率较好，具有较强的偿债能力；公司应收账款 89.75%为一年期，存货情况良好，这既有利于公司避免较大呆坏帐的发生，又使得流动资产的变现能力大幅度提高，提高资金使用效率，公司具有较强的资产管理能力；

2、盈利能力较强，公司最近三年的各项业务收入和利润逐年稳步上升，净

资产收益率保持较高水平，公司发展趋势良好；

3、公司通过自身积累和在资本市场上的融资，资产总量增长较快，规模优势逐步显现，具有较强的抗风险能力；

4、公司各项财务管理制度、内部控制制度比较健全，有利于财务风险防范，成本管理措施成效明显。

(二) 财务困难

虽然公司拥有上述主要财务优势，但从公司最近三年的业务经营和现金流量来看，公司纺织机械、亚麻纺织业等产业规模的扩大，用于生产经营的流动资金的需求增加，出于本公司长远发展以及市场竞争的需要，公司决定采取发行可转债的方式，来满足公司进一步发展的资金需要，提高公司的综合实力和竞争力。

制约公司发展的问题和不利因素主要是：公司所处行业的特点决定了公司在经营过程中流动资金需求较大，特别是近年来产品销量增长速度较快以及公司原料基地建设投入较大，资金需求更加突出。另外，公司通过发行可转债募集资金后，债务压力有所增加，因此必须做好资金运用和项目管理工作，确保投资项目顺利实现预期收益。

八、未来业务发展目标

公司将继续坚持纺机、纺织一体化的经营战略，发挥纺机研制、开发与纺织试验、生产基地的工艺实践紧密结合、同步发展提高的专业特色优势，并面向国际国内市场，努力培育和不断开发适应市场需要的高品质产品，强化产业竞争优势，继续提升企业核心竞争力，确保亚麻纺织、绢纺织二个产业板块在行业的领跑地位；积极、有效、规范、稳健地进行资本经营，有效加快产业升级，积极拓展利用高新技术改造传统产业的发展空间，保证企业的高成长性，以更好经济效益回报社会和广大投资者。

公司以机械制造与纺织服装两大主导产品为依托，实施名牌战略，继续进行科技开发和重大技术改造，不断增强主营业务的产业链功能，不断提升核心竞争力，使得主要产品水平保持国内领先、达到国际水平，在国际市场中创造中国的金鹰品牌；公司在质量管理、产品经营、生产方式、管理模式等方面将不断创新，建设成为拥有一流装备、一流品牌的机械制造(纺机、塑机)、纺织服装生产出口基地；公司以市场营销为导向，强化和完善产品营销网络，以更大的市场占有率巩固和强化公司的市场优势地位，实现主营业务收入和利润的可持续增长。

第四节 募集资金的运用

一、计划募集资金总量及依据

根据新《公司法》、《证券法》以及新颁布的《上市公司证券发行管理办法》等法律法规的要求并结合公司的实际情况，公司 2006 年 6 月 27 日召开的 2006 年第一次临时股东大会重新审议并通过了发行可转债的方案，发行可转债的有效期限为一年。根据募集资金投资项目的资金需求，公司计划募集资金 32,000 万元（含发行费用）。

本次发行可转债募集资金扣除发行费用后，将用于以下项目建设：

1. 收购张家口新元纺织有限公司棉、麻纺织设备

公司与张家口新元纺织有限公司达成意向，公司以现金收购新元公司现有棉纺、亚麻纺的全部生产设备。根据浙江勤信资产评估有限公司（浙勤信评报字[2004]第 75 号）对上述设备的评估，评估价值为 3,655 万元，经双方协商实际收购价格为 3,500 万元。

2. 河北张家口新建 50,000 锭麻棉混纺及 15,000 锭亚麻纺项目

该项目已经冀发改工业[2004]1250 号文批准立项，项目总投资 8,500 万元。项目建设内容为建成 15,000 锭亚麻纯纺和 50,000 锭麻棉混纺生产规模。项目建成后将形成年产亚麻纱和麻棉纱产品 2,500 吨、5,000 吨的生产能力。

3. 河北沽源亚麻产业基地建设技改项目

该项目已经张发改工业[2004]43 号文批准立项，项目总投资 3,000 万元。项目建设内容为建成 4 条打成麻生产线。项目建成后将形成年产打成麻 3,200 吨、短麻 3,000 吨的生产能力。

4. 新疆塔城亚麻原料种植、加工产业化投资项目

该项目已经塔地计基[2004]24 号文批准立项，项目总投资 4,800 万元。项目建设内容为建成 6 条打成麻生产线。项目建成后将形成年产打成麻 4,800 吨、短麻 4,500 吨的生产能力。

5. 公司本部羊绒混纺纱技术改造项目

该项目已经浙经贸投资[2004]850 号文批准立项，项目总投资 2,050 万元。项目建成后将形成年产羊绒混纺纱 250 吨的生产能力。

6. 公司本部 10,000 锭亚麻纺技术改造项目

该项目已经浙经贸投资[2004]851 号文批准立项，项目总投资 5,750 万元。项目建成后将达到年产亚麻纱产品 1,700 吨的生产能力。

7. 浙江嵊州新建 5,000 锭亚麻纺项目

该项目已经浙发改产业[2004]700 号文批准立项，项目总投资 3,850 万元。项目建设内容为建成 5,000 锭纺纱生产规模。项目建成后将形成年产亚麻纱产品 850 吨的生产能力。

8. 金鹰纺机、塑机、服装制造基地建设项目

该项目已经浙发改产业[2004]821 号文批准立项，项目总投资 8,930 万元。项目建设内容为新建纺机、塑机、服装厂房(仓库)及购置新设备。项目建成后年产新型纺机产品 200 台以上,GE 和 GEK 系列注塑成型机年产能力由现在的 1,000 台提升到 1,800 台以上,针织、梭织服装生产规模比现有扩大近 2 倍。

二、募集资金运用对公司发展前景的作用和对财务状况的影响

1. 募集资金投资项目实施后将完善公司产业布局,增强公司的盈利能力

(1)收购张家口新元纺织有限公司棉、麻纺织设备项目、在河北张家口新建 50,000 锭麻棉混纺及 15,000 锭亚麻纺项目、建设河北沽源亚麻产业基地建设技改项目、建设新疆塔城亚麻原料种植、加工产业化投资项目、建设公司本部 10000 锭亚麻纺技术改造项目、在浙江嵊州新建 5000 锭亚麻纺项目等项目有助于完成公司亚麻产业在全国的战略布局。

①浙江:

目前公司本部所采用的亚麻原料绝大部分依靠国外进口,以生产高支亚麻纺等高端产品为主,通过公司本部 10,000 锭亚麻纺技术改造项目的建设,将进一步提高公司高档亚麻纱及亚麻布的生产能力和产品质量。

浙江嵊州新建 5,000 锭亚麻纺项目毗邻绍兴的中国轻纺市场,该市场在全国首开了以市场促产业的先河,使纺织产业集群优势得到充分体现,形成了亚洲规模最大的纺织品制造中心和经营品种最多、成交额最高的纺织品贸易中心。因此,公司将凭借区域优势,结合本公司现有较高的市场知名度和社会认知度,利用该

项目的实施建设，在中国轻纺市场建立金鹰纺织、服装产品国内外贸易窗口，增强市场竞争能力。

②河北：

公司将利用本次发行可转债部分募集资金在河北省张家口市建设亚麻种植基地、新建 50,000 锭麻棉混纺及 15,000 锭亚麻纺项目和收购张家口新元纺织有限公司棉、麻纺织设备，上述三个项目完成后，将在当地形成亚麻种植、亚麻纺纱及其深加工的完整体系，培育和发展公司新的亚麻生产基地，完善公司亚麻产业的市场布局。

③新疆：

亚麻纺织纤维原料短缺是影响我国亚麻纺织业持续稳定发展的重要问题。2003 年国内亚麻纤维原料产量约 6 万吨，进口约 10 万吨，亚麻纤维原料的产量与国内亚麻纺织业的生产能力不相配套，缺口较大。公司目前已在新疆设有从事亚麻原料加工的伊犁亚麻制品分公司和伊犁昭苏亚麻制品分公司以及从事亚麻纺织的伊犁亚麻纺织有限公司。随着新疆塔城亚麻原料种植、加工产业化投资项目的建成和投产，公司亚麻原料短缺的矛盾可望得到解决。并且由于地缘接近，该项目生产的部分亚麻原料还可供给公司设在四川绵阳的亚麻纺织分公司。从而在我国西部形成公司亚麻原料种植和亚麻纺加工的完整体系。

上述项目全部建成投产后，将完成公司亚麻产业在全国的战略布局，形成亚麻原料种植到打成麻再到亚麻纺及其深加工的较为完整的产业链，进一步巩固公司在亚麻产业上的优势地位，扩大亚麻产业的生产能力和盈利能力。

(2) 建设公司本部羊绒混纺纱技术改造项目有助于公司现有产品的深加工、提高公司产品附加值。

公司将利用本次可转债募集资金建设公司本部羊绒混纺纱技术改造项目，该项目可充分利用公司现有的绢丝、绢纺加工设备和生产能力，发挥公司在纺机设计、制造和工艺革新方面的优势，将绢丝与羊绒进行混纺生产出具有更高附加值的羊绒混纺产品。该项目建成投产后，将使公司的产品结构得到进一步优化，产业链向下游延伸。

(3) 建设金鹰纺机、塑机、服装制造基地建设项目有助于公司现有生产能力的整合

本公司目前的纺机、塑机、服装等生产企业布局分散，重复开支，成本费用居高不下。并且由于地处市区，周边无发展余地，限制了企业发展，制约和阻碍企业规模经营和规模效益的发挥。通过金鹰纺机、塑机、服装制造基地建设项目的实施，一方面可以总体规划、设计、配套制造基地的基础设施和公用工程，减少重复投资；另一方面可以精简重叠机构，建立高效、科学的现代管理体系，减少管理费用，提高整体盈利能力，实现公司生产能力的整合。

2. 募集资金项目实施后将促使公司经济效益的提高

本次募集资金投资项目均经过公司严格的论证，符合公司长期的发展战略，具有良好的市场前景，具有投产快、见效早的优点，将成为公司新的利润增长点，直接增加公司的经济效益。

在河北张家口新建 50,000 锭麻棉混纺及 15,000 锭亚麻纺项目预计可实现年销售收入 32,450 万元，年利润 862 万元；建设河北沽源亚麻产业基地建设技改项目预计可实现年销售收入 7,110 万元，年利润 535 万元；建设新疆塔城亚麻原料种植、加工产业化投资项目预计可实现年销售收入 10,665 万元，年利润 987 万元；建设公司本部羊绒混纺纱技术改造项目预计可实现年销售收入 12,600 万元，年利润 521 万元；建设公司本部 10000 锭亚麻纺技术改造项目预计可实现年销售收入 12,582 万元，年利润 997 万；在浙江嵊州新建 5,000 锭亚麻纺项目预计可实现年销售收入 6,050 万元，年利润 318 万元；建设金鹰纺机、塑机、服装制造基地建设项目预计可实现年新增销售收入 36,050 万元，年新增利润 1,678 万元。

3. 募集资金到位后将进一步优化公司财务结构、降低财务费用

本次发行可转债前，公司的资产负债率仅为 44.20%，可转债发行后，公司的资产负债率将上升到 53.76%左右(以 2006 年 6 月 30 日母公司报表数据和预计募集资金 32,000 万元为基准测算，下同)，财务杠杆作用可以得到更好的运用。此外，募集资金到位后还将进一步优化公司的财务结构，提高长期负债的比重，公司的负债结构将趋于合理，短期偿债能力将进一步增强。发行可转债前后公司负债结构如下：

项目	可转债发行前		可转债发行后模拟	
	合并	母公司	合并	母公司
流动负债合计(万元)	82,675.20	68,396.44	82,675.20	68,396.44
长期负债合计(万元)	64.80	0	32,064.80	32,000.00
负债合计(万元)	82,740.00	68,396.44	114,740.00	100,396.44
长期负债的比重	0.08%	0	27.95%	31.87%

从 2005 年开始,本次募集资金投资项目已经部分开始建设,公司主要通过银行借款筹措建设资金,导致 2005 年和 2006 年上半年的平均短期借款规模大幅上升。2003~2006 年上半年,公司的短期借款规模分别为 8,850 万元、14,700 万元、46,610 万元和 44,400 万元。本次可转债募集资金到位后,将优先用于剩余的项目建设,多余部分用于偿还先期建设的银行借款。由于本公司可转债存续期内的平均年利率为 1.825%,大大低于公司银行借款的利率,将有效降低公司财务费用,提高公司的盈利水平。

4. 募集资金项目实施后将促进公司法人治理结构的完善

本次发行的可转债开始实现转股后,公司可流通股数量逐渐增加,占总股本的比例逐渐提高。转股后公司的投资主体更为多元化,有利于分散大股东控制权,优化股权结构,进一步完善公司的法人治理结构。

5. 募集资金项目将进一步扩大运用公司成功的异地投资模式

公司进行异地投资建设的项目主要是亚麻纺、绢纺类的项目,公司的纺机和塑机等业务均在舟山本地组织实施。公司已在长期的生产经营实践中摸索出了一套较为成功的异地投资的经营模式。

通过历年来的异地投资实践,金鹰股份的经营模式可较为方便地移植到其他企业中去。公司这种复制业务流程的做法简单高效,具有较强的可操作性。公司将借鉴现有的异地投资成功经验进行募集资金使用和投资。

第五节 备查文件

投资者可在上交所网站(<http://www.sse.com.cn>)和本公司的办公地点查阅本次发行的募集说明书及下列备查文件的具体内容。

备查文件

- (一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告和已披露的中期报告；
- (二) 保荐人出具的发行保荐书；
- (三) 法律意见书和律师工作报告；
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- (五) 中国证监会核准本次发行的文件。
- (六) 资信评级报告；
- (七) 担保合同和担保函；
- (八) 拟收购资产的资产评估报告及有关审核文件。

备查文件的查阅：

查阅时间：2006年11月13日~2006年11月20日办公时间

查阅地点：浙江金鹰股份有限公司证券部

地址：浙江省舟山市定海区小沙镇

电话：0580-8021228

传真：0580-8020228

联系人：焦康涛