

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



JINGWEI TEXTILE MACHINERY COMPANY LIMITED

經緯紡織機械股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：0350)

本公告根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.09(2)條刊登。

茲載列經緯紡織機械股份有限公司(「本公司」)在深圳證券交易所網站刊登的《關於經緯紡織機械股份有限公司非公開發行A股股票之發行情況報告暨上市公告書》，僅供參閱。

特此公告。

經緯紡織機械股份有限公司

董事會

中國北京，2012年12月12日

於本公告日期，本公司董事會成員包括執行董事葉茂新先生、李曉紅先生、顏甫全先生、石廷洪先生、姚育明先生、以及獨立非執行董事徐文英先生、劉焜松先生、安國俊女士及李敏先生。



經緯紡織機械股份有限公司
非公開發行 A 股股票
之
發行情況報告暨上市公告書

保薦機構（主承銷商）



二零一二年十二月

發行人全體董事聲明

本公司全體董事承諾本發行情況報告暨上市公告書不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其真實性、準確性、完整性承擔個別和連帶的法律責任。

全體董事簽名：

葉茂新

李曉紅

顏甫全

石廷洪

姚育明

徐文英

劉焜松

安國俊

李敏

經緯紡織機械股份有限公司

二零一二年十二月十二日

特別提示

一、發行股票數量及價格

股票種類：人民幣普通股（A 股）

發行數量：100,330,000 股

發行價格：9.34 元/股

募集資金總額：937,082,206.13 元

募集資金淨額：903,649,973.17 元

二、新增股份上市安排

股票上市數量：100,330,000 股

股票上市時間：2012 年 12 月 14 日

根據深圳證券交易所相關業務規則規定，公司新增股份上市首日（2012 年 12 月 14 日）股價不除權，股票交易設漲跌幅限制。

三、發行對象認購的數量和限售期

此次非公開發行股份認購對象中國恒天集團有限公司（以下簡稱「中國恒天」）認購 19,012,505 股、中國紡織機械（集團）有限公司（以下簡稱「中國紡機」）認購 14,939,426 股，自 2012 年 12 月 14 日起限售期為 36 個月。其他 3 名發行對象認購的股票合計 66,378,069 股，自 2012 年 12 月 14 日起限售期為 12 個月。

四、本次非公開發行完成後，公司股權分布符合《深圳證券交易所股票上市規則》規定的上市條件。

目錄

目錄	4
釋義	6
第一節 公司基本情況	7
第二節 本次發行的基本情況	8
一、本次發行履行的相關程序	8
(一) 發行履行的內部決策程序	8
(二) 監管部門審核情況	8
(三) 募集資金及驗資情況	9
(四) 股權登記辦理情況	9
(五) 新增股份的上市和流通安排	9
二、本次發行的基本情況	10
(一) 發行股票種類、面值和數量	10
(二) 發行價格	10
(三) 募集資金和發行費用	11
(四) 本次發行對象的申購報價及股票獲配情況	11
三、本次發行對象情況	11
(一) 本次發行對象及其認購數量、限售期安排	11
(二) 發行對象基本情況	12
(三) 發行對象與公司關聯關係	14
(四) 發行對象及其關聯方與公司最近一年一期重大交易情況以及未來交易安排的說明	15
四、本次發行的中介機構情況	16
(一) 保薦人(主承銷商): 華英證券有限責任公司	16
(二) 發行人律師: 北京市中倫律師事務所	16
(三) 審計、驗資機構: 天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)	17
第三節 本次發行前後相關情況對比	18
一、本次發行前後前十名股東情況	18
二、董事、監事和高級管理人員持股數量變動情況	19
三、本次發行對公司的影響	19
(一) 對股本結構的影響	19
(二) 對資產結構的影響	19
(三) 對業務結構的影響	20
(四) 對公司治理和高管人員的影響	20
(五) 關聯交易和同業競爭	20
第四節 財務會計信息及管理層討論和分析	21
一、主要財務數據及財務指標	21
(一) 主要合併財務數據	21
(二) 主要財務指標	22
(三) 非經常性損益明細表	22
二、主要財務數據及財務指標分析	23

(一) 資產結構分析.....	23
(二) 負債結構分析.....	26
(三) 資產管理能力分析.....	27
(四) 償債能力分析.....	28
(五) 盈利能力分析.....	29
(六) 現金流量分析.....	32
三、本次發行對公司財務狀況的影響.....	32
(一) 對公司資產狀況的影響.....	32
(二) 對公司盈利能力的影響.....	33
(三) 對公司現金流量的影響.....	33
第五節 本次募集資金運用.....	34
一、本次募集資金使用計劃.....	34
(一) 募集資金金額.....	34
(二) 募集資金使用計劃.....	34
二、募集資金投資項目基本情況.....	34
(一) 向中融信托增資補充其淨資本.....	34
(二) 置換中國紡機代表國家持有尚未轉增資本的公司債權.....	37
三、本次募集資金的專項存儲情況.....	39
第六節 中介機構對本次發行的意見.....	40
一、保薦機構對本次發行過程和發行對象合規性的結論意見.....	40
二、律師對本次發行過程和發行對象合規性的結論意見.....	40
第七節 新增股份的數量及上市時間.....	41
第八節 中介機構聲明.....	42
一、保薦人聲明.....	42
二、發行人律師聲明.....	43
三、會計師事務所聲明.....	44
第九節 備查文件.....	45

釋義

中國證監會、證監會	指	中國證券監督管理委員會
國務院國資委	指	國務院國有資產監督管理委員會
中國恒天	指	中國恒天集團有限公司
中國紡機	指	中國紡織機械（集團）有限公司
發行人、經緯紡機、公司	指	經緯紡織機械股份有限公司
中融信托	指	中融國際信托有限公司
青島宏大	指	青島宏大紡織機械有限責任公司
天津宏大	指	天津宏大紡織機械有限公司
新楚風	指	湖北新楚風汽車股份有限公司
鹹陽紡機	指	鹹陽經緯紡織機械有限公司
華源熱療	指	上海華源熱療技術有限公司
海虹農機	指	鞍山經緯海虹農機科技有限公司（原「鞍山海虹農機科技有限公司」）
中植集團	指	中植企業集團有限公司
新星房地產	指	大連新星房地產開發集團有限公司
哈投集團	指	哈爾濱投資集團有限責任公司
瀋陽安泰達	指	瀋陽安泰達商貿有限公司
報告期	指	2009年、2010年、2011年及2012年1-9月

第一節 公司基本情況

發行人法定名稱：經緯紡織機械股份有限公司

發行人英文名稱：Jingwei Textile Machinery Company Limited

法定代表人：葉茂新

董事會秘書：葉雪華

發行前註冊資本：60,380 萬元

發行前實收資本：60,380 萬元

公司類型：股份有限公司（台港澳與境內合資、上市）

註冊地址：北京市北京經濟技術開發區永昌中路 8 號

辦公地址：北京市朝陽區亮馬橋路 39 號第一上海中心七層

註冊時間：1995 年 8 月 15 日

註冊號：110000450005710

上市時間：A 股：1996 年 12 月 10 日

H 股：1996 年 02 月 02 日

股票上市地點：A 股：深圳證券交易所（股票代碼：000666）

H 股：香港聯合交易所（股票代碼：0350）

郵政編碼：100125

電話號碼：8610—84534078

傳真號碼：8610—84534135

互聯網網址：www.jwgf.com

經營範圍：許可經營項目：生產紡織機械、其它機電產品、辦公自動化設備及其專用配件和器件（涉及特殊規定的產品應另行報批）。一般經營項目：開發紡織機械、其它機電產品、辦公自動化設備及其專用配件和器件（涉及特殊規定的產品應另行報批），開發計算機應用軟件，在國內外銷售公司生產的產品；開展與公司產品相關的技術、經濟信息諮詢服務（中介除外）；批發（不含進出口）棉花及副產品、紡織品、棉籽及短絨。

第二節 本次發行的基本情況

一、本次發行履行的相關程序

(一) 發行履行的內部決策程序

本次非公開發行方案已經發行人 2011 年 3 月 14 日召開的第六屆董事會第六次會議、2011 年 4 月 21 日召開的第六屆董事會第八次會議、2011 年 8 月 15 日召開的第六屆董事會第十次會議、2012 年 4 月 12 日召開的第六屆董事會第十六次會議審議通過；並經發行人 2011 年 6 月 14 日召開的 2010 年度股東大會、A 股類別股東會議、H 股類別股東會議，2011 年 10 月 11 日召開的 2011 年第一次臨時股東大會、A 股類別股東會議、H 股類別股東會議，2012 年 6 月 8 日召開的 2011 年度股東大會、A 股類別股東會議、H 股類別股東會議審議通過。

(二) 監管部門審核情況

2011 年 6 月 13 日，國務院國資委出具《關於經緯紡織機械股份有限公司非公開發行 A 股股票有關問題的批復》（國資產權[2011]495 號），同意發行人本次發行股票方案的相關內容。

2012 年 5 月 26 日，國務院國資委出具《關於調整經緯紡織機械股份有限公司非公開發行 A 股股票有關問題的批復》（國資產權[2012]300 號），同意發行人調整後的非公開發行 A 股股票方案的相關內容。

2012 年 7 月 9 日，經中國證監會發行審核委員會審核，經緯紡機本次非公開發行股票申請獲得有條件通過。

2012 年 8 月 17 日，中國證監會核發《關於核准經緯紡織機械股份有限公司非公開發行股票的批復》（證監許可[2012]1118 號），核准經緯紡機非公開發行不

超過 10,039 萬股新股，有效期 6 個月。

（三）募集資金及驗資情況

2012 年 12 月 3 日，天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)出具了《驗資報告》(天職京 QJ[2012]T348 號)。根據該報告，截至 2012 年 11 月 30 日，發行人非公開發行人民幣普通股 (A 股) 10,033 萬股，募集資金總額為人民幣 937,082,206.13 元，其中現金 797,547,961.16 元，債轉股 139,534,244.97 元，扣除發行費用人民幣 33,432,232.96 元後，實際募集資金淨額為人民幣 903,649,973.17 元，其中計入股本人民幣 100,330,000.00 元，計入資本公積人民幣 803,319,973.17 元。

截至 2012 年 11 月 30 日，華英證券有限責任公司為本次非公開發行股票開設的專項賬戶收到的認購資金總額為 797,547,961.16 元。同日，華英證券有限責任公司將收到的認購資金總額扣除保薦及承銷費用 28,238,301.77 元後的資金 769,309,659.39 元劃轉至經緯紡機指定的賬戶內。公司將依據《上市公司證券發行管理辦法》、《關於進一步規範上市公司募集資金使用的通知》、《深圳證券交易所主板上市公司規範運作指引》以及公司《募集資金使用管理制度》的有關規定，對募集資金設立專用賬戶進行管理，專款專用。

（四）股權登記辦理情況

本公司已於 2012 年 12 月 4 日就本次增發股份向中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司提交相關登記材料。經確認，本次增發股份將於該批股份上市日的前一交易日日終登記到帳，並正式列入上市公司的股東名冊。

（五）新增股份的上市和流通安排

本次發行新增股份為有限售條件的流通股，上市日為 2012 年 12 月 14 日。根據深交所相關業務規則的規定，2012 年 12 月 14 日，本公司股價不除權，股票交易設漲跌幅限制。中國恒天、中國紡機本次認購的股票限售期為 36 個月，可上市流通時間為 2015 年 12 月 14 日；其他 3 名特定投資者本次認購的股票限售期為 12 個月，可上市流通時間為 2013 年 12 月 14 日。

二、本次發行的基本情況

（一）發行股票種類、面值和數量

本次非公開發行股票的類型為境內上市人民幣普通股（A 股），每股面值人民幣 1.00 元。本次發行股票共計 100,330,000 股，全部採取向特定投資者非公開發行股票的方式發行。

（二）發行價格

本次非公開發行股票價格為 9.34 元/股。

本次非公開發行的定價基準日為發行人第六屆董事會第十六次會議決議公告日，即 2012 年 4 月 13 日。發行價格不低於定價基準日前二十個交易日股票交易均價的 90%，即發行價格不低於 9.40 元/股。若公司股票在定價基準日至發行日期間發生派發股利、送紅股、轉增股本、增發新股或配股等除權除息事項的，將對本次發行底價做相應調整。

2012 年 6 月 8 日，發行人 2011 年度股東大會審議通過了《關於公司 2011 年度利潤分配方案的議案》，向全體股東每 10 股派發現金紅利 0.6 元（含稅），發行人本次非公開發行價格由不低於 9.40 調整為不低於 9.34 元/股。

董事會與保薦人根據發行對象申購報價的情況，遵照價格優先、認購數量優先的原則確定本次發行的發行價格最終確定為 9.34 元/股，相對於本次非公開發行股票的底價 9.34 元/股有 0% 的溢價，較發行申購日（即 2012 年 11 月 19 日）前 20 個交易日均價 9.98 元/股折價 6.41%。

（三）募集資金和發行費用

根據天職國際會計師事務所（特殊普通合夥）出具的天職京 QJ[2012]T348 號驗資報告，本次發行募集資金總額為 937,082,206.13 元，扣除發行費用（包括承銷費用、保薦費用、律師費用、會計師費用等）33,432,232.96 元後，募集資金淨額為 903,649,973.17 元。

（四）本次發行對象的申購報價及股票獲配情況

發行人和保薦人根據公司股東大會審議通過的發行方案，結合發行對象申購報價的情況，並遵循本次發行認購邀請書中規定的定價及股份配售原則，確定 5 家機構投資者為本次發行的配售對象，其申購報價及獲配售的情況如下：

序號	發行對象名稱	申購報價情況		獲得配售情況	
		申購價格 (元/股)	申購數量 (股)	認購價格 (元/股)	獲配數量 (股)
1	中國紡織機械（集團）有限公司	不報價	不報價	9.34	14,939,426
2	中國恒天集團有限公司	不報價	不報價	9.34	19,012,505
3	民生加銀基金管理有限公司	9.34	25,500,000	9.34	25,500,000
4	華安基金管理有限公司	追加	32,119,914	9.34	32,119,914
5	平安大華基金管理有限公司	追加	8,794,534	9.34	8,758,155
	合計				100,330,000

三、本次發行對象情況

（一）本次發行對象及其認購數量、限售期安排

本次非公開發行股票的發行對象為符合中國證監會規定的特定對象，數量不

超過 10 名。公司董事會經股東大會的授權，根據投資者申購情況並與保薦人協商，最終確定發行對象為下表所列特定投資者。本次非公開發行結束後，將根據中國證監會《上市公司證券發行管理辦法》及發行對象的承諾對所發行股份予以鎖定。

序號	發行對象名稱	認購股數 (股)	限售期 (月)	上市流通時間
1	中國紡織機械(集團)有限公司	14,939,426	36	2015年12月14日
2	中國恒天集團有限公司	19,012,505	36	2015年12月14日
3	民生加銀基金管理有限公司	25,500,000	12	2013年12月14日
4	華安基金管理有限公司	32,119,914	12	2013年12月14日
5	平安大華基金管理有限公司	8,758,155	12	2013年12月14日

(二) 發行對象基本情況

1、中國紡織機械(集團)有限公司

企業類型：有限責任公司

住 所：北京市朝陽區建國路 99 號

法定代表人：張杰

註冊資本：人民幣 2,735,820,000 元

經營範圍：許可經營項目：無

一般經營項目：開發、創造、銷售紡織機械成套設備和零配件；開發和經營高新技術和其他機電產品；經銷生產用原材料、配套件；進出口業務；房地產開發與經營；紡織品及紡織原材料、化工產品（不含危險化學品）的銷售；與上述項目有關的技術諮詢和技術服務；承包境外紡織機械行業工程及境內國際招標工程。

認購數量：14,939,426 股

限 售 期：36 個月

2、中國恒天集團有限公司

企業類型：有限責任公司（國有獨資）

住 所：北京市朝陽區建國路 99 號

法定代表人：劉海濤

註冊資本：人民幣 2,958,228,700 元

經營範圍：許可經營項目：（無）

一般經營項目：紡織機械成套設備和零配件、其他機械設備和電子設備開發、生產、銷售；與上述業務相關的技術開發、技術服務、技術諮詢；紡織品、紡織原輔材料、化工材料（危險品除外）、木材、服裝、建築材料、汽車配件的銷售；進出口業務；承辦國內展覽和展銷會；主板境內對外經濟技術展覽會；汽車（貨車）製造及技術研究。

認購數量：19,012,505 股

限 售 期：36 個月

3、民生加銀基金管理有限公司

企業類型：有限責任公司（中外合資）

住 所：深圳市福田區益田路新世界商務中心 42 樓

法定代表人：萬青元

註冊資本：人民幣 20,000 萬元

經營範圍：基金募集、基金銷售、資產管理和中國證監會許可的其他業務

認購數量：25,500,000 股

限 售 期：12 個月

4、華安基金管理有限公司

企業類型：有限責任公司（國內合資）

住 所：深圳市福田區金田路大中華國際交易廣場第八層

法定代表人：李勍

註冊資本：人民幣 150,000,000 元

經營範圍：基金設立、基金業務管理及中國證監會批准的其他業務

認購數量：32,119,914 股

限 售 期：12 個月

5、平安大華基金管理有限公司

企業類型：有限責任公司（中外合資）

住 所：深圳市福田區金田路大中華國際交易廣場第八層

法定代表人：楊秀麗

註冊資本：人民幣 30,000 萬元

經營範圍：基金募集、基金銷售、資產管理和中國證監會許可的其他業務

認購數量：8,758,155 股

限 售 期：12 個月

（三）發行對象與公司關聯關係

本次發行對象中國紡機為公司控股股東，中國恒天為公司實際控制人，發行後合計持有發行人 33.83% 股份。其他 3 名發行對象除因本次非公開發行形成的關聯關係外，與公司不存在《深圳證券交易所股票上市規則》等法規規定的關聯關係。

(四)發行對象及其關聯方與公司最近一年一期重大交易情況以及未來交易安排的說明

除中國紡機、中國恒天外，其他 3 名發行對象與發行人最近一年內無重大交易情況，目前也無未來交易的安排。

中國紡機、中國恒天與公司最近一年一期重大交易情況以及未來交易安排如下：

1、偶發性關聯交易

2011 年 6 月 29 日，本公司子公司北京京鵬投資管理有限公司及宜昌經緯紡機有限公司與本公司實際控制人中國恒天子公司恒天地產有限公司的子公司北京博宏房地產開發有限公司簽訂《股權轉讓協議書》，將其各自持有的宜昌恒天發展置業有限公司 90%與 10%股權分別作價 1,800 萬元與 200 萬元轉讓給北京博宏房地產開發有限公司。該事項經公司第六屆董事會臨時會議審議通過。

2012 年 1 月 11 日，本公司及子公司北京經緯紡機新技術有限公司與本公司實際控制人中國恒天子公司恒天地產有限公司的子公司北京博宏房地產開發有限公司簽署《股權轉讓協議》，本公司將其持有的鹹陽經緯織造機械有限公司 75%的股權作價 8,236 萬元轉讓給北京博宏房地產開發有限公司。該事項經公司第六屆董事會臨時會議審議通過。

公司已按中國證監會、深圳證券交易所及其他相關法律法規的規定，對上述偶發性交易事項履行了相應的審批程序並進行了信息披露。除此之外，中國紡機、中國恒天與公司最近一年一期未發生其他重大偶發性關聯交易，未來也無其他重大偶發性關聯交易安排。

2、經常性關聯交易

2010年9月，公司與中國紡機簽訂自2011年1月1日至2013年12月31日的《綜合服務協議》，該協議經公司第六屆董事會第三次會議審議通過並經公司2010年第三次臨時股東大會批准。根據協議約定，公司及其附屬公司與中國紡機及其附屬企業以及中國恒天及其附屬企業間產生的持續關聯交易總額預期2011年度-2013年度分別不超過216,263.42萬元、239,892.28萬元和264,046.63萬元，2011年度及2012年1-9月上述關聯交易實際發生總額分別為110,403.56萬元和75,127.26萬元。

四、本次發行的中介機構情況

(一) 保薦人（主承銷商）：華英證券有限責任公司

法定代表人：雷建輝

保薦代表人：楊家麒、張磊

項目協辦人：苗淼

項目組成員：鳳偉俊、蘭利兵、徐德志、潘寧

辦公地址：北京市西城區武定侯街6號卓著中心1900室

聯繫電話：010-56321860

聯繫傳真：010-56321805

連絡人：楊惠荃 楊園園

(二) 發行人律師：北京市中倫律師事務所

負責人：張學兵

經辦律師：李磐 徐京龍

辦公地址：北京市建國門外大街甲6號SK大廈36-37層

聯繫電話：010—59572288

聯繫傳真：010—65681022

（三）審計、驗資機構：天職國際會計師事務所（特殊普通合夥）

法定代表人：陳永宏

經辦會計師：匡敏 周福東

辦公地址：北京市海澱區車公莊路乙 19 號 208-210 室

聯繫電話：010-88827799

聯繫傳真：010-88018737

第三節 本次發行前後相關情況對比

一、本次發行前後前十名股東情況

本次發行前，公司 A 股前 10 名股東情況如下（截至 2012 年 11 月 7 日）：

股東名稱	股東性質	持股比例 (%)	持股總數 (股)	持有有限售條件股份數量 (股)
中國紡織機械(集團)有限公司	國有法人	33.83	204,255,248	195,640,000
中國民生銀行股份有限公司－華商領先企業混合型證券投資基金	基金、理財產品等其他	0.74	4,440,700	0
中國工商銀行－富國滬深 300 增強證券投資基金	基金、理財產品等其他	0.65	3,905,274	0
全國社保基金四一二組合	基金、理財產品等其他	0.33	1,968,463	0
中國工商銀行－景順長城新興成長股票型證券投資基金	基金、理財產品等其他	0.24	1,467,243	0
北京中盛美華商貿有限公司	法人	0.22	1,348,000	0
中國工商銀行－富國中證紅利指數增強型證券投資基金	基金、理財產品等其他	0.22	1,318,004	0
廣東速度投資有限公司	法人	0.19	1,133,450	0
普旭	自然人	0.18	1,070,891	0
寧一民	自然人	0.17	1,000,000	0

本次非公開發行新增股份到賬後，公司 A 股前 10 名股東情況如下：

股東名稱	股東性質	持股比例	持股總數	持有有限售條件股份數量
中國紡織機械(集團)有限公司	國有法人	31.13%	219,194,674	210,579,426
華安基金公司－興業－天津信託有限責任公司	基金、理財產品等其他	4.56%	32,119,914	32,119,914
民生加銀基金管理公司－民生－民生加銀鑫牛定向增發分級資產管理計劃	基金、理財產品等其他	3.62%	25,500,000	25,500,000
中國恒天集團有限公司	國有法人	2.70%	19,012,505	19,012,505
平安大華基金公司－平安銀行－平安信託有限責任公司	基金、理財產品等其他	1.24%	8,758,155	8,758,155
中國民生銀行股份有限公司－華商領先企業混合型證券投資	基金、理財產品等其	1.21%	8,509,774	0

基金	他			
中國工商銀行—富國滬深 300 增強證券投資基金	基金、理財產品等其他	0.55%	3,905,774	0
全國社保基金四零八組合	基金、理財產品等其他	0.46%	3,211,762	0
交通銀行—海富通精選證券投資基金	基金、理財產品等其他	0.31%	2,197,222	0
寧一民	個人	0.23%	1,616,700	0

二、董事、監事和高級管理人員持股數量變動情況

本次發行後，公司董事、監事和高級管理人員持股數量未發生變化。

三、本次發行對公司的影響

(一) 對股本結構的影響

本次非公開發行新增股份到賬後將增加 10,033 萬股限售流通股，具體股份變動情況如下：

項目	本次發行前（以 11.7 數據為準）		本次新增股份到賬後	
	股份數量（股）	比例(%)	股份數量（股）	比例(%)
有限售條件股份	195,889,303	32.44	296,219,303	42.07
無限售條件股份	407,910,697	67.56	407,910,697	57.93
合計	603,800,000	100.00	704,130,000	100.00

本次非公開發行不存在其他股東通過認購本次發行股票成為公司控股股東的情形，本次非公開發行不會導致公司控制權發生變化。

(二) 對資產結構的影響

本次非公開發行完成後，發行人的資產負債率將顯著下降，資本結構將得到有效改善，有利於增強抵禦財務風險的能力。

以公司未經審計的 2012 年 1-9 月財務數據及經審計的 2011 年度財務數據為

基礎，在不考慮其他因素影響的情況下，本次發行前後每股淨資產和每股收益情況如下：

項目	以 2012.9.30 數據計算		以 2011.12.31 數據計算	
	發行前	發行後	發行前	發行後
每股淨資產(元/股)	6.29	6.67 (註 1)	5.63	6.11 (註 1)
每股收益(元/股)	0.67	0.58 (註 2)	0.81	0.70 (註 2)

註 1：發行後每股淨資產計算公式：分子為截至 2012 年 9 月 30 日或 2011 年 12 月 31 日公司歸屬於母公司股東權益與本次非公開發行股票募集資金淨額之和，分母為截至 2012 年 9 月 30 日股本或截至 2011 年 12 月 31 日股本與本次非公開發行的股份數之和，即 704,130,000 股。

註 2：發行後每股收益計算公式：分子為未經審計的公司 2012 年 1-9 月或 2011 年 1-12 月歸屬於母公司股東的淨利潤，分母與發行後攤薄每股淨資產的分母計算公式相同。

(三) 對業務結構的影響

本次非公開發行股票募集資金的投資項目遵循了突出主業的原則，本次發行不會對公司主營業務結構產生重大影響，不存在公司業務和資產的整合計劃。

(四) 對公司治理和高管人員的影響

本次發行完成後，公司控制權未發生變化，公司的控股股東及實際控制人均未發生變更。本次發行對公司治理不會產生實質影響。公司高管人員也不會因本次發行產生變動。

(五) 關聯交易和同業競爭

本次發行前後，公司與控股股東、實際控制人及其他關聯方之間的業務關係、管理關係不會發生重大變化，公司不會因本次發行新增關聯交易或同業競爭。

第四節 財務會計信息及管理層討論和分析

一、主要財務數據及財務指標

(一) 主要合併財務數據

發行人 2009-2011 年度財務報告均由天職國際會計師事務所有限公司（現更名為「天職國際會計師事務所（特殊普通合伙）」）審計，並分別出具天職京審字（2010）第 961 號、天職京 SJ[2011]820 號和天職京 SJ[2012] 1015 號審計報告，上述審計報告均為標準無保留意見的審計報告。以下發行人 2009 年、2010 年和 2011 年的財務數據摘自上述相關審計報告，2012 年 1-9 月財務數據摘自公司未經審計的 2012 年第三季度報告。

報告期各期公司主要財務數據和財務指標情況如下：

1、簡要合併資產負債表

單位：萬元

項目	2012年9月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
總資產	1,478,868.26	1,296,982.87	1,134,045.90	681,709.82
負債總額	784,397.50	723,852.48	702,194.38	389,420.69
所有者權益	694,470.76	573,130.39	431,851.53	292,289.13
歸屬於母公司所有者權益	379,532.67	339,838.83	306,412.13	275,691.79

2、簡要合併利潤表

單位：萬元

項目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
營業收入	376,614.44	727,236.98	634,658.05	357,147.23
營業利潤	154,680.39	152,046.76	59,957.02	-16,006.22
利潤總額	159,160.42	154,180.65	66,859.14	-8,523.69
淨利潤	117,231.47	116,396.76	51,049.24	-11,166.25
歸屬於母公司所有者的淨利潤	40,524.67	49,079.34	24,471.69	-7,889.08

3、簡要合併現金流量表

單位：萬元

項目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
經營活動產生的現金流量淨額	165,244.66	165,154.70	104,675.74	32,178.64

投資活動產生的現金流量淨額	-12,625.13	-80,631.55	-59,019.22	-794.84
籌資活動產生的現金流量淨額	40,186.77	61,318.45	68,750.97	20,915.40
匯率變動對現金及現金等價物的影響	13.96	-115.70	-85.55	-5.33
現金及現金等價物淨增加額	192,820.25	145,725.90	114,321.94	52,293.87

(二) 主要財務指標

項目	2012年9月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流動比率	1.66	1.27	1.11	1.57
速動比率	1.42	1.04	0.91	1.12
資產負債率(母公司)	66.91%	65.30%	67.28%	51.20%
資產負債率(合併)	53.04%	55.81%	61.92%	57.12%
歸屬於上市公司股東的每股淨資產(元)	6.29	5.63	5.07	4.57
項目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
應收賬款周轉率(次/年)	6.21	13.73	12.67	7.14
存貨周轉率(次/年)	1.97	4.23	4.09	1.99
總資產周轉率(次/年)	0.48	0.84	0.80	0.56
息稅折舊攤銷前利潤(萬元)	182,423.38	180,292.04	88,631.63	9,897.12
利息保障倍數	16.02	17.68	11.15	1.65
每股經營性現金淨流量(元)	2.74	2.74	1.73	0.53
每股收益(元)	基本	0.67	0.81	0.41
	稀釋	0.67	0.81	0.41
扣除非經常性損益後每股收益(元)	基本	0.48	0.80	0.20
	稀釋	0.48	0.80	0.20
加權平均淨資產收益率	11.28%	15.09%	8.46%	-2.81%
扣除非經常性損益後加權平均淨資產收益率	8.04%	14.91%	4.18%	-9.61%

(三) 非經常性損益明細表

單位：萬元

項目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
非流動性資產處置損益，包括已計提資產減值準備的沖銷部分	10,583.18	490.55	8,310.99	7,632.65
越權審批，或無正式批准文件，或偶發性的稅收返還、減免	-	117.36	-	-
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關，符合國家政策規定、按照一定標準定額或定量持	1,540.09	1,676.02	6,048.35	5,369.02

續享受的政府補助除外				
計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費	-	0.00	-	178.67
非貨幣性資產交換損益	-	0.00	-	-
債務重組損益	227.33	-40.51	143.09	76.02
企業重組費用，如安置職工的支出、整合費用等	-	-1,293.07	-	-
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產、交易性金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、交易性金融負債和可供出售金融資產取得的投資收益	-23.02	-9.52	396.39	256.80
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	-	-253.13	-	-
對外委托貸款取得的損益	-	0.00	-	467.05
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	-38.39	-48.06	413.74	652.75
其他符合非經常性損益定義的損益項目	-	-	-	5,423.00
非經常性損益合計	12,289.18	639.64	15,312.56	20,055.98
減：所得稅影響金額	-10.00	42.60	1,663.73	142.98
扣除所得稅影響後的非經常性損益	12,299.18	597.04	13,648.83	19,913.00
其中：歸屬於母公司所有者的非經常性損益	11,627.18	570.82	12,395.13	19,063.36

二、主要財務數據及財務指標分析

（一）資產結構分析

報告期各期公司資產主要構成如下表：

單位：萬元

項目	2012.9.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金額	比例	金額	比例	金額	比例	金額	比例
貨幣資金	582,394.78	39.38%	398,819.00	30.75%	241,561.41	21.30%	127,769.22	18.74%
交易性金融資產	27,464.88	1.86%	25,322.65	1.95%	8,434.99	0.74%	217.04	0.03%
應收票據	137,125.25	9.27%	183,469.56	14.15%	209,973.88	18.52%	113,424.40	16.64%
應收賬款	62,581.57	4.23%	47,602.85	3.67%	42,106.45	3.71%	39,972.97	5.86%
預付款項	53,324.39	3.61%	33,990.38	2.62%	42,972.25	3.79%	29,148.70	4.28%
應收利息	0.00	0.00%	-	-	363.75	0.03%	-	-
應收股利	288.00	0.02%	288.00	0.02%	-	-	-	-
其他應收款	32,946.88	2.23%	23,169.76	1.79%	27,691.69	2.44%	30,013.92	4.40%
買入返售金融資產	0.00	0.00%	-	-	2,400.00	0.21%	-	-
存貨	148,419.78	10.04%	151,592.40	11.69%	116,195.58	10.25%	133,631.13	19.60%
一年內到期的非流動資產	6,116.43	0.41%	6,914.82	0.53%	6,381.00	0.56%	2,529.36	0.37%
其他流動資產	47.98	0.00%	122.57	0.01%	1,907.00	0.17%	1,650.23	0.24%

流動資產合計	1,050,709.93	71.05%	871,291.99	67.18%	699,988.00	61.72%	478,356.97	70.17%
可供出售金融資產	60,768.07	4.11%	58,954.53	4.55%	95,420.93	8.41%	-	-
長期應收款	0.00	0.00%	1,469.34	0.11%	6,203.99	0.55%	3,236.30	0.47%
長期股權投資	21,758.15	1.47%	18,071.20	1.39%	30,458.99	2.69%	16,072.80	2.36%
固定資產	149,367.86	10.10%	157,943.20	12.18%	144,346.31	12.73%	128,042.79	18.78%
在建工程	38,690.22	2.62%	31,509.67	2.43%	22,573.76	1.99%	11,562.47	1.70%
工程物資	3,196.87	0.22%	1,208.64	0.09%	120.48	0.01%	44.13	0.01%
無形資產	50,962.77	3.45%	51,814.93	4.00%	47,295.37	4.17%	35,857.66	5.26%
商譽	84,375.00	5.71%	84,563.24	6.52%	84,315.67	7.43%	225.84	0.03%
長期待攤費用	2,950.55	0.20%	1,861.86	0.14%	922.54	0.08%	-	-
遞延所得稅資產	16,088.84	1.09%	18,294.28	1.41%	2,399.87	0.21%	1,350.29	0.20%
其他非流動資產	0.00	0.00%	-	-	-	-	6,960.56	1.02%
非流動資產合計	428,158.33	28.95%	425,690.89	32.82%	434,057.91	38.28%	203,352.84	29.83%
資產總計	1,478,868.26	100.00%	1,296,982.87	100.00%	1,134,045.90	100.00%	681,709.82	100.00%

發行人資產主要以流動資產為主，最近三年及一期流動資產平均佔資產總額比例為 67.53%，流動資產主要由貨幣資金、應收票據和存貨構成，非流動資產主要由固定資產構成。

1、貨幣資金

報告期各期末，發行人貨幣資金構成及變動情況如下：

單位：萬元

項目	2012.9.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31
	金額	增幅	金額	增幅	金額	增幅	金額
現金	70.55	-8.36%	76.99	76.62%	43.59	-57.60%	102.81
銀行存款	568,706.93	51.55%	375,258.90	64.73%	227,803.15	89.91%	119,954.17
其它貨幣資金	13,617.29	-42.01%	23,483.11	71.23%	13,714.67	77.83%	7,712.23
合計	582,394.78	46.03%	398,819.00	65.10%	241,561.41	89.06%	127,769.22

2010 年末發行人貨幣資金較上年末大幅增加的主要因為：發行人自 2010 年 8 月合併範圍增加中融信托使得銀行存款規模增加，以及發行人 2010 年銷售形勢較好，銷售收入增加使經營性淨現金流入增加，此外短期借款較上年末新增 35,659.06 萬元。

2011 年末發行人貨幣資金較上年末大幅增加的主要因為：發行人子公司中融信托於 2011 年實施首期增資 6 億元，除收到發行人支付的 28,654.81 萬元增資款以外，還收到其他增資認購方合計支付的 31,345.19 萬元增資款；以及 2011 年銷售形勢較好，銷售收入的增加使經營性淨現金流入增加，此外短期借款較上年末新增 78,635.55 萬元。

2、應收票據

報告期各期末，發行人應收票據情況如下：

項目	2012.9.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
應收票據（萬元）	137,125.25	183,469.56	209,973.88	113,424.40
佔流動資產比例	13.05%	21.06%	30.00%	23.71%

2010 年末發行人應收票據餘額較上年末大幅增加的主要因為：發行人當期銷售形勢較好，銷售收入大幅上升，客戶使用銀行承兌匯票進行貨款結算金額大幅增加。

3、存貨

報告期各期末，發行人存貨情況如下：

項目	2012.9.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
存貨（萬元）	148,419.78	151,592.40	116,195.58	133,631.13
佔流動資產比例	14.13%	17.40%	16.60%	27.94%

2010 年末發行人存貨較上年末下降 13.05% 的主要因為：發行人當期轉讓博宏地產的 65% 股權，合併範圍減少導致開發產品和開發成本為零。

2011 年末發行人存貨較上年末增長 30.46% 的主要因為：發行人當期產品市場需求旺盛，加大採購和生產，原材料、在產品、產成品較上年末大幅增加。

4、固定資產

報告期各期末，發行人固定資產的構成情況如下：

項目	2012.9.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31
	金額 （萬元）	增幅	金額 （萬元）	增幅	金額 （萬元）	增幅	金額 （萬元）
固定資產原值	303,316.32	-4.07%	316,195.07	8.43%	291,610.97	7.16%	272,121.50
減：累計折舊	151,745.34	-2.64%	155,861.56	7.79%	144,597.35	1.98%	141,783.19
減：固定資產減值準備	2,203.12	-7.83%	2,390.31	-10.38%	2,667.31	16.20%	2,295.52
固定資產淨額	149,367.86	-5.43%	157,943.20	9.42%	144,346.31	12.73%	128,042.79

2010 年末發行人固定資產淨額較上年末增加約 16,303.52 萬元的主要因為：發行人子公司青島宏大當期在建工程轉入固定資產原值約 10,183.76 萬元，增加固定資產淨額約 9,184 萬元；以及發行人當期合併範圍增加海虹農機、新楚風、中融信托等子公司，增加固定資產淨額合計約 5,784.85 萬元。

2011 年末發行人固定資產淨額較上年末增加約 13,596.89 萬元的主要因為：發行人子公司恒天汽車當期在建工程轉入固定資產原值約 8,336.88 萬元；以及子公司青島宏大當期在建工程轉入固定資產原值約 1,080.24 萬元。

(二) 負債結構分析

報告期各期末，發行人的負債構成情況如下：

單位：萬元

項目	2012.9.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金額	比例	金額	比例	金額	比例	金額	比例
短期借款	143,882.83	18.34%	171,565.15	23.70%	92,929.60	13.23%	57,270.54	14.71%
應付票據	34,775.29	4.43%	39,924.15	5.52%	22,517.15	3.21%	12,801.75	3.29%
應付帳款	175,306.87	22.35%	205,235.24	28.35%	217,030.69	30.91%	117,232.46	30.10%
預收款項	66,281.22	8.45%	90,617.15	12.52%	90,002.61	12.82%	64,062.28	16.45%
應付職工薪酬	114,868.88	14.64%	67,041.68	9.26%	35,861.34	5.11%	7,797.46	2.00%
應交稅費	31,582.52	4.03%	27,977.62	3.87%	24,374.22	3.47%	6,235.51	1.60%
應付利息	3,247.05	0.41%	37.05	0.01%	37.05	0.01%	-	-
應付股利	1,878.15	0.24%	405.72	0.06%	214.91	0.03%	1,988.04	0.51%
其他應付款	35,985.28	4.59%	41,413.69	5.72%	92,542.86	13.18%	25,740.48	6.61%
一年內到期的非流動負債	25,217.41	3.21%	40,142.43	5.55%	55,300.02	7.88%	10,617.70	2.73%
流動負債合計	633,025.50	80.70%	684,359.89	94.54%	630,810.46	89.83%	303,746.22	78.00%
長期借款	-	-	6,000.00	0.83%	21,837.00	3.11%	58,044.42	14.91%
應付債券	120,000.00	15.30%	-	-	6,000.00	0.85%	-	-
長期應付款	10,388.51	1.32%	12,586.37	1.74%	24,796.61	3.53%	15,592.32	4.00%
專項應付款	14,353.42	1.83%	14,153.42	1.96%	12,984.34	1.85%	6,016.39	1.54%
其他非流動負債	6,630.07	0.85%	6,752.80	0.93%	5,765.97	0.82%	6,021.33	1.55%
非流動負債合計	151,372.00	19.30%	39,492.59	5.46%	71,383.92	10.17%	85,674.47	22.00%
負債合計	784,397.50	100.00%	723,852.48	100.00%	702,194.38	100.00%	389,420.69	100.00%

報告期各期末，發行人的負債主要以短期借款、應付帳款、預收款項、應付職工薪酬等流動負債為主。報告期末，發行人應付債券餘額佔負債總額比例為15.30%，主要是因為發行人於2012年4月發行了120,000.00萬元中期票據。

1、短期借款

報告期各期末，發行人短期借款變化情況如下：

單位：萬元

項目	2012.9.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31
	金額	增幅	金額	增幅	金額	增幅	金額
短期借款	143,882.83	-16.14%	171,565.15	84.62%	92,929.60	62.26%	57,270.54

2010年及2011年末發行人短期借款較上年大幅增加的主要因為：發行人當期銷售形勢較好，隨著訂單的增加，為滿足正常的生產經營需要而適度增加借款，補充流動資金。

2012年三季度末發行人短期借款較2011年末下降的主要原因是發行人於

2012 年對部分到期借款進行了償還。

截至報告期末，發行人無逾期未償還短期借款。

2、應付帳款

報告期各期末，發行人應付帳款變化情況如下表所示：

項目	2012.9.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31
	金額 (萬元)	增幅	金額 (萬元)	增幅	金額 (萬元)	增幅	金額 (萬元)
應付帳款	175,306.87	-14.58%	205,235.24	-5.43%	217,030.69	85.13%	117,232.46

2010 年末發行人應付帳款較上年末增加 99,798.23 萬元的主要因為：發行人當年銷售形勢較好，相應加大採購規模，導致應付供應商採購款增幅較大，應付帳款相應增加。

3、預收款項

報告期各期末，發行人預收款項變化情況如下：

項目	2012.9.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31
	金額 (萬元)	增幅	金額 (萬元)	增幅	金額 (萬元)	增幅	金額 (萬元)
預收款項	66,281.22	-26.86%	90,617.15	0.68%	90,002.61	40.49%	64,062.28

2010 年末發行人預收款項較上年末增加 25,940.33 萬元主要為當期發行人隨銷量增加而收取的客戶訂單定金增加。

2012 年三季度末發行人預收賬款較 2011 年末減少 24,335.93 萬元主要為當期發行人紡機業務收入下降，客戶預付款金額相應減少。

(三) 資產管理能力分析

1、發行人資產運營能力指標及其變動情況

報告期內，發行人資產管理能力指標如下：

主要指標	2012 年 1-9 月	2011 年	2010 年	2009 年
應收賬款周轉率(次)	6.21	13.73	12.67	7.14
存貨周轉率(次)	1.97	4.23	4.09	1.99
總資產周轉率(次)	0.48	0.84	0.80	0.56

公式：應收賬款周轉率=營業收入/應收賬款平均餘額

存貨周轉率=營業成本/存貨平均餘額

總資產周轉率=營業總收入/平均總資產

最近三年，發行人應收賬款周轉率、存貨周轉率、總資產周轉率逐年提升，資產管理能力不斷增強。

2、同行業上市公司比較

公司股票簡稱	存貨周轉率（次）			應收賬款周轉率（次）			總資產周轉率（次）		
	2009年	2010年	2011年	2009年	2010年	2011年	2009年	2010年	2011年
ST 二紡 ^{註1}	1.47	3.35	5.20	4.03	5.47	8.20	0.34	0.53	0.85
SST 中紡 ^{註2}	0.81	1.93	1.42	2.06	2.94	2.41	0.19	0.30	0.27
行業平均 ^{註3}	1.14	2.64	3.31	3.05	4.21	5.31	0.27	0.42	0.56
經緯紡機	1.99	4.09	4.23	7.14	12.67	13.73	0.56	0.80	0.84

註1：現股票簡稱已變更為「市北高新」；

註2：現股票簡稱已變更為「S 中紡機」；

註3：根據各上市公司年報計算整理，行業平均數為簡單算術平均數，不包括發行人。

報告期各年末，發行人存貨周轉率、應收賬款周轉率、總資產周轉率均高於同行業上市公司平均水平，整體來看發行人的資產營運能力遠高於行業平均水平。

（四）償債能力分析

1、發行人償債能力指標及其變動情況

報告期內，發行人主要償債能力指標如下表所示：

指標	2012年1-9月/末	2011年/末	2010年/末	2009年/末
資產負債率（母公司）	66.91%	65.30%	67.28%	51.20%
資產負債率（合併）	53.04%	55.81%	61.92%	57.12%
流動比率	1.66	1.27	1.11	1.57
速動比率	1.42	1.04	0.91	1.12
利息保障倍數	16.02	17.68	11.15	1.65

公式：速動比率=速動資產/流動負債

（速動資產=流動資產-存貨-一年內到期的非流動資產-其他流動資產）；

利息保障倍數=息稅折舊攤銷前利潤/利息支出

（息稅折舊攤銷前利潤=利潤總額+利息支出+計提折舊+攤銷）

報告期各期末，發行人的資產負債率總體呈上升趨勢，償債壓力較大；發行人流動比率、速動比率自2010年以來均有所提升，資產變現能力有所增強。

報告期內各年末，發行人利息保障倍數逐年增加的主要因為：發行人2010年合併範圍增加中融信托，同時2010年和2011年紡機業務銷售持續回暖，銷售收入大幅增加，繼而2010年和2011年利潤總額大幅增長所致。

2、同行業上市公司比較

公司股票簡稱	流動比率			速動比率			資產負債率（母公司）		
	2009年	2010年	2011年	2009年	2010年	2011年	2009年	2010年	2011年
ST 二紡	0.93	0.89	0.92	0.80	0.72	0.80	69.89%	78.94%	79.54%
SST 中紡	0.55	0.72	0.84	0.45	0.56	0.64	43.80%	42.00%	51.52%
行業平均	0.74	0.81	0.88	0.63	0.64	0.72	56.85%	60.47%	65.53%

經緯紡機	1.57	1.11	1.27	1.12	0.91	1.04	51.20%	67.28%	65.30%
------	------	------	------	------	------	------	--------	--------	--------

數據來源：根據各上市公司年報計算整理，行業平均數為簡單算術平均數，不包括發行人。

報告期各年末，發行人流動比率、速動比率均高於同行業上市公司的平均水平；2009年末、2011年末資產負債率（母公司）均低於同行業平均水平，2010年末稍高於同行業平均水平。

總體來看，發行人的短期償債能力好於同行業上市公司，但存在一定的償債壓力。

（五）盈利能力分析

1、營業收入及利潤主要數據分析

報告期內，發行人主要盈利能力指標及其變動情況如下：

單位：萬元

項目	2012年1-9月		2011年		2010年		2009年
	金額	增幅	金額	增幅	金額	增幅	金額
營業收入	376,614.44	-34.57%	727,236.98	14.59%	634,658.05	77.70%	357,147.23
營業利潤	154,680.39	12.11%	152,046.76	153.59%	59,957.02	474.59%	-16,006.22
利潤總額	159,160.42	14.92%	154,180.65	130.61%	66,859.14	884.39%	-8,523.69
淨利潤	117,231.47	11.06%	116,396.76	128.01%	51,049.24	557.17%	-11,166.25
歸屬於母公司所有者的淨利潤	40,524.67	-12.70%	49,079.34	100.56%	24,471.69	410.20%	-7,889.08
總資產收益率（全面攤薄）	7.93%		8.97%		4.50%		-1.64%

發行人2010年、2011年銷售形勢較好以及2010年收購並控股盈利能力較強的中融信托，因此最近三年發行人各盈利能力指標均逐年增長。發行人2012年前三季度營業收入較上年同期下降的主要因為：受宏觀經濟環境的不利影響，發行人當期紡織機械產品銷量及收入出現下滑。

2、營業收入分析

報告期內發行人營業總收入按業務列示如下：

單位：萬元

業務類別	2012年1-9月		2011年		2010年		2009年	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
一、紡機業務	310,509.81	46.16%	630,691.91	61.53%	532,069.40	73.01%	284,763.24	79.73%
1、棉紡機械	211,883.25	31.50%	523,824.84	51.10%	468,648.78	64.22%	255,158.27	71.42%
2、經編機械	22,430.55	3.33%	40,542.10	3.96%	26,728.40	3.67%	14,129.67	3.96%
3、紡織機械專件	27,976.97	4.16%	27,167.51	2.65%	20,341.93	2.79%	10,917.80	3.06%
4、織造機械	18,443.28	2.74%	20,269.89	1.98%	9,831.20	1.44%	3,601.99	1.03%
5、染整機械	3,613.12	0.54%	4,535.66	0.44%	6,519.09	0.89%	955.51	0.27%
6、化纖機械	26,162.64	3.89%	14,351.91	1.40%	-	-	-	-
二、信托業務	296,035.06	44.01%	297,827.86	29.05%	94,065.21	12.91%	-	-

三、非主營業務	23,937.82	3.56%	24,211.88	2.36%	40,699.72	2.25%	28,052.52	7.85%
四、其他業務	42,166.80	6.27%	72,333.19	7.06%	61,888.93	8.49%	44,331.47	12.41%
合計	672,649.50	100.00%	1,025,064.84	100.00%	728,723.26	100.00%	357,147.23	100.00%

發行人營業總收入包括主營業務紡織機械和信托業務收入，和非主營業務商用汽車、農用機械、醫療器械等業務收入，以及其他業務收入，其他業務主要為材料銷售。

2010年發行人營業總收入較上年大幅增長的主要因為：（1）2010年紡織機械市場全面復蘇、銷售回暖，發行人紡織機械產品的銷量和收入出現較大增長；（2）發行人當期收購且合併範圍增加中融信托、新楚風、海虹農機、華源熱療等公司。

2011年發行人營業總收入較上年出現大幅增長的主要因為：發行人當期信托業務收入大幅增長，同時紡機業務銷售進一步增長所致。

收購中融信托之前，發行人營業總收入的主要來源為紡織機械業務，2009年紡機業務收入佔營業總收入比例為79.73%。

發行人於2010年8月收購並控股盈利能力較強的中融信托，增加合併範圍，2010年、2011年、2012年1-9月中融信托為發行人貢獻收入佔發行人營業總收入的比例分別為12.91%、29.05%和44.01%，繼而發行人紡機業務收入佔營業總收入比例分別下降至73.01%、61.53%和46.16%。

收購中融信托後，發行人營業總收入主要來源於紡織機械和信托業務，2012年1-9月發行人紡機業務和信托業務收入合計佔營業總收入比例達90.17%，目前發行人主營業務由單一主業紡機業務變化為雙主業紡機業務和信托業務，而非主營業務商用汽車、農用機械、醫療器械等業務以及其他業務對發行人經營業績影響較小。

3、綜合毛利率分析

報告期內，發行人綜合毛利率按業務、主要產品列示如下：

產品類別	2012年1-9月		2011年		2010年		2009年
	毛利率	增減	毛利率	增減	毛利率	增減	毛利率
一、紡機業務	14.20%	-0.89%	15.09%	2.89%	12.20%	5.91%	6.29%
1、棉紡機械	14.26%	0.29%	13.97%	2.92%	11.05%	4.68%	6.37%
2、經編機械	24.50%	-2.11%	26.61%	1.40%	25.21%	20.66%	4.56%
3、紡織機械專件	8.76%	-24.90%	33.66%	6.57%	27.09%	18.78%	8.31%
4、織造機械	7.80%	3.40%	4.40%	-5.09%	9.49%	6.61%	2.88%

5、染整機械	26.92%	21.22%	5.70%	6.57%	-0.87%	-2.61%	1.73%
6.化纖機械	13.46%	6.94%	6.52%	-	-	-	-
二、信托業務	99.98%	0.02%	99.96%	-0.01%	99.97%	-	-
三、非主營業務	6.22%	-4.78%	11.00%	-13.92%	24.92%	0.98%	23.94%
四、其他業務	33.92%	9.29%	24.63%	9.49%	15.14%	1.30%	13.84%
合計	52.90%	12.57%	40.33%	15.84%	24.49%	15.87%	8.61%

報告期內，發行人的綜合毛利率分別為 8.61%、24.49%、40.33%和 52.90%。

2010 年發行人綜合毛利率較上年增加 15.87%的主要原因為：(1) 2010 年紡織機械市場銷售回暖，發行人產品銷量和收入大幅增加，產品平均成本下降，發行人主營業務紡織機械包括棉紡機械、經編機械和織造機械等主要產品的毛利率皆較上年大幅提升，其中對綜合毛利率影響最大的為佔紡織機械產品銷售收入比例達 88.08%的棉紡機械產品，其毛利率較上年增加 4.68%，導致紡織機械產品毛利率較上年增加 5.91%；(2) 2010 年 8 月發行人合併範圍增加中融信托，其盈利能力極強，毛利率達 99.97%，自被納入合併範圍後實現的營業收入佔發行人 2010 年全年營業總收入的比例達 12.91%，成為發行人盈利的主要來源。

2011 年發行人綜合毛利率較上年增加 15.84%主要原因為：(1) 發行人當期佔紡織機械產品銷售收入比例達 84.48%的棉紡機械產品的毛利率較上年增加 2.92%，導致紡織機械產品毛利率較上年增加 2.89%；(2) 毛利率高達 99.96%的信托業務收入佔發行人當期營業總收入比例達到 29.05%，較上年增加 16.14%。

2012 年前三季度發行人綜合毛利率較上年增加 12.57%的主要原因為：毛利率高達 99.98%的信托業務收入佔發行人當期營業總收入比例達到 44.01%，較上年增加 14.96%。

2012 年前三季度發行人主營業務之紡機業務毛利率較上年下降的原因為：受宏觀經濟環境的不利影響，發行人當期紡織機械產品銷量和收入下滑，固定成本佔比營業成本比例提升，即產品平均成本增加，導致紡織機械產品毛利率下降。

（六）現金流量分析

報告期內公司簡要現金流量表如下：

單位：萬元

項目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
經營活動產生的現金流量淨額	165,244.66	165,154.70	104,675.74	32,178.64
投資活動產生的現金流量淨額	-12,625.13	-80,631.55	-59,019.22	-794.84
籌資活動產生的現金流量淨額	40,186.77	61,318.45	68,750.97	20,915.40
現金及現金等價物淨增加額	192,820.25	145,725.90	114,321.94	52,293.87

報告期內各年末，發行人經營活動產生的現金流量淨額均高於同期淨利潤，且逐年增長，發行人銷售商品、提供勞務收到現金與營業收入的增長趨勢基本一致。報告期內，發行人對應收賬款和存貨資金佔用一直加強管理，將資金佔用率和經營活動產生的現金流量淨額等指標作為重要考核指標，且對外大部分以背書的銀行承兌匯票支付貨款，有效減少了資金的佔用，增加了經營性現金的流入。

2009年發行人投資活動產生的現金流量淨額為負主要原因為發行人子公司青島宏大、天津宏大、鹹陽紡機等公司新廠區建設投資所支付的現金較多；2010年發行人投資活動產生的現金流量淨額為負主要原因為發行人支付中融信托、海虹農機等公司的股權轉讓款；2011年發行人投資活動產生的現金流量淨額為負主要原因為發行人支付中融信托股權轉讓款以及子公司中融信托自營業務增加對外證券投資。

報告期內，發行人籌資活動產生的現金流量主要為新借貸款、子公司增資及償還到期債務、支付利息。

三、本次發行對公司財務狀況的影響

（一）對公司資產狀況的影響

本次非公開發行完成後，發行人的資產負債率將顯著下降，資本結構將得到有效改善，有利於增強抵禦財務風險的能力。

（二）對公司盈利能力的影響

本次募集資金投資項目主要為對盈利能力較強的中融信託的增資，符合未來發行人整體戰略發展方向，具有良好的發展前景和經濟效益，將進一步提高上市公司的經營業績，從而提升公司的整體盈利能力。

（三）對公司現金流量的影響

本次發行完成後，公司將獲得募集資金流入，未來隨著募投項目的實施，公司主營業務之信託業務規模將擴大，經營性現金流量將得以增加。

第五節 本次募集資金運用

一、本次募集資金使用計劃

(一) 募集資金金額

經天職國際會計師事務所（特殊普通合夥）出具的天職京 QJ[2012]T348 號驗資報告驗證，本次發行募集資金總額 937,082,206.13 元，扣除發行費用（包括承銷費用、保薦費用、律師費用、會計師費用等）33,432,232.96 元後，募集資金淨額為 903,649,973.17 元。

(二) 募集資金使用計劃

本次非公開發行股票募集資金淨額擬全部投入到以下項目中：

序號	項目名稱	金額（人民幣）
1	向中融國際信託有限公司增資補充其淨資本	764,115,728.20 元
2	置換中國紡機代表國家持有尚未轉增資本的公司債權	139,534,244.97 元
總計		903,649,973.17 元

若本次非公開發行實際募集資金淨額少於上述項目擬投入募集資金金額，募集資金不足部分由公司自籌解決。本次募集資金到位之前，公司已根據實際情況需要以自籌資金先行投入，募集資金到位後予以置換。

二、募集資金投資項目基本情況

(一) 向中融信託增資補充其淨資本

1、項目背景

我國信託行業經過多次整頓和法律體系的逐步完善，逐漸形成了較為規範的行業管理體制，2007 年以來我國信託行業快速發展，而中融信託的發展速度行業領先。中融信託 2011 年度/末主要經營指標及與信託行業 2008 年至 2011 年年均複合增長率對比情況如下：

主要指標		信托資產規模	營業收入	利潤總額
中融信托 2011 年度/末情況		1,741.69 億元	30.64 億元	14.06 億元
2008 年-2011 年年均複合增長率	中融信托	35.30%註①	121.85%	136.51%
	行業平均	57.62%	24.25%	37.04%

註①:中融信托 2008 年至 2010 年信托資產規模年均複合增長率約 59.42%，超過行業平均水平；但由於淨資本規模偏小，為滿足銀監會對淨資本管理的要求，中融信托 2011 年開始調整業務結構並壓縮業務規模，使 2011 年末信托資產規模較上年末下降，從而導致 2008 年至 2011 年年均複合增長率低於行業平均水平。

近年來，中融信托在經營業績和業務規模大幅增長的同時，行業內各項經營性指標排名也位居前列，但由於其淨資產規模一直相對較小，導致其淨資本規模偏小，2007 年-2009 年中融信托淨資產規模行業內排名為 45 名至 48 名之間（資料來源：金元證券研究所），2010 年中融信托淨資產規模行業內排名為 28 名（資料來源：用益信托工作室（<http://www.use-trust.com/>））。

2010 年 8 月，銀監會頒布《信托公司淨資本管理辦法》（中國銀行業監督管理委員會令 2010 年第 5 號）（以下稱「《管理辦法》」），其中規定：「信托公司應當持續符合下列風險控制指標：（一）淨資本不得低於各項風險資本之和的 100%；（二）淨資本不低於淨資產的 40%。」淨資本是指根據信托公司的業務範圍和公司資產結構的特點，在淨資產的基礎上對各固有資產項目、表外項目和其他有關業務進行風險調整後得出的綜合性風險控制指標；風險資本是指信托公司按照一定標準計算並配置給某項業務用於應對潛在風險的資本。

2011 年 1 月，銀監會印發《中國銀監會關於印發信托公司淨資本計算標準有關事項的通知》（以下稱「《通知》」），要求：「各信托公司應根據國家宏觀調控政策和銀監會監管政策導向積極調整業務規模和業務結構，確保在 2011 年 12 月 31 日前達到淨資本各項指標要求。對在規定時間內未達標的信托公司，各銀監局應立即暫停其信托業務，並追究該公司董事長和高級管理人員責任。」

《管理辦法》的頒布實施，對信托公司的淨資本水平和淨資本佔風險資本總額的比例等提出了要求，淨資本規模已成為監管機構控制信托公司發展風險的重要指標，資本規模已成為信托公司開展業務的基礎，即信托公司保持充足的淨資本是業務發展的必備條件。同時《通知》的發布對不符合《管理辦法》要求的信托公司淨資本達標規定了嚴格的期限，對在規定時間內未達標的信托公司，銀監會要求各銀監局應立即暫停其信托業務。並且，信托公司在其後的運營時間內，若未能夠持續符合監管規定，銀監會可視情況要求不符合標準的信托公司制定切

實可行的整改計劃、方案，明確整改期限直至責令信托公司停業或撤銷等監管措施。

2、項目方案

根據中融信托 2011 年 2 月末風險資本和淨資本的實際情況，並在公司信托業務結構不發生重大變化的前提下，中融信托管理層預測 2011 年 12 月末中融信托為滿足銀監會對信托公司風險控制指標的要求而需補充的淨資本缺口約 16 億元，即 2011 年中融信托需股權融資金額至少約 16 億元。因此，為使中融信托淨資本符合銀監會的監管要求，2011 年 4 月 21 日，發行人與中融信托、中植集團、哈投集團、新星房地產共同簽署《中融國際信托有限公司增資協議》（以下簡稱「《增資協議》」），各方約定：①發行人、中植集團、新星房地產按原持有中融信托的股權比例同比例認購本次增資，哈投集團不認購本次增資；②本次增資總金額為 160,000 萬元，即發行人、中植集團、新星房地產分別對中融信托增資 76,412.84 萬元、67,264.53 萬元和 16,322.63 萬元；③本次增資定價以經中國恒天備案的中聯評估出具的中聯評報字【2011】第 178 號《資產評估報告》為依據確定為 8 元/註冊資本；④中融信托本次增資折合為註冊資本 20,000 萬元，溢價部分 140,000 萬元計入資本公積，註冊資本由 140,000 萬元增至 160,000 萬元。

2011 年 8 月 15 日，發行人與中融信托、中植集團、哈投集團、新星房地產以及瀋陽安泰達共同簽署《中融國際信托有限公司增資協議之補充協議》（以下簡稱「《增資協議之補充協議》」），各方約定：①新星房地產將其持有的中融信托 7.692%股權及《增資協議》項下全部權利義務轉讓給瀋陽安泰達，即《增資協議之補充協議》生效後，新星房地產不再是《增資協議》的一方，其在《增資協議》項下的全部權利義務相應終止，瀋陽安泰達成為《增資協議》的一方，並承繼新星房地產在《增資協議》項下的全部權利義務，包括但不限於以 16,322.63 萬元認購中融信托本次增資的權利；②本次增資分兩期實施：首期增資 60,000 萬元，第二期增資 100,000 萬元；兩次增資應分別於獲得中國銀監會黑龍江銀監局的批准後的 5 個工作日內實施，有關各方應認繳增資情況如下：

股東名稱	增資總金額 (萬元)	首期增資		第二期增資	
		增資金額 (萬元)	增資後 持股比例	增資金額 (萬元)	增資後 持股比例
經緯紡織機械股份有限公司	76,412.84	28,654.81	36.60%	47,758.03	37.47%
中植企業集團有限公司	67,264.53	25,224.20	32.22%	42,040.33	32.986%
哈爾濱投資集團有限責任公司	-	-	23.36%	-	21.538%
瀋陽安泰達商貿有限公司	16,322.63	6,120.99	7.82%	10,201.64	8.006%
合計	160,000.00	60,000.00	100%	100,000.00	100%

2011年10月中融信托取得中國銀監會黑龍江銀監局關於同意其實施首期增資60,000萬元的批准文件，發行人、中植集團以及瀋陽安泰達已按照《增資協議之補充協議》有關約定向中融信托分別支付各自應繳首期增資款，其中發行人以自有資金支付的首期增資款為28,654.81萬元。2011年11月中融信托完成首期增資的工商登記變更手續，註冊資本由140,000萬元增加至147,500萬元。

2012年2月24日，中融信托取得中國銀監會黑龍江銀監局關於同意其實施第二期增資100,000萬元的批准文件。在黑龍江銀監局批准中融信托第二期增資後的第5個工作日即2012年3月2日，發行人與中融信托、中植集團、哈投集團以及瀋陽安泰達共同簽署《增資協議之補充協議二》，各方同意對《增資協議之補充協議》所約定的中融信托本次增資分期實施之第二期增資款項的繳付期限作出如下調整：第二期增資款項100,000萬元將於發行人以認購中融信托本次增資為主要募投項目的非公開發行股票申請獲得中國證監會核准及募集資金全部到位後，且在中國銀監會黑龍江銀監局對中融信托該次增資批復有效期限內，由認購本次增資各方繳納各自應繳的剩餘增資款項，其中發行人應認繳的第二期增資款為47,758.03萬元。

中融信托本次增資16億元資金全部到位後，一方面可大幅提升其淨資本規模；另一方面可擴大其固有業務（自營業務）規模，提高其抗風險能力和盈利能力。

（二）置換中國紡機代表國家持有尚未轉增資本的公司債權

1、項目背景

（1）財政撥款專項資金

根據財政部2009年12月9日印發的《財政部關於下達中國恒天集團有限公

司 2009 年中央國有資本經營預算專項（撥款）的通知》（財企【2009】319 號），財政部下達中國恒天中央國有資本經營預算重大技術及產業化資金中，有 6,000 萬元用於支持發行人技術中心能力建設，並作為增加國家資本金處理。

根據中國恒天戰【2010】45 號文件，中國恒天已將該部分撥款下達給發行人，並規定發行人在最近一次增發融資時中國恒天或中國紡機須完成對發行人的增資。在轉為國家資本金前，發行人將該撥款暫作為專項應付款處理。

（2）增值稅和關稅先征後退形成的債權

根據《財政部、國家發展改革委、海關總署、國家稅務總局、關於落實國務院加快振興裝備製造業的若干意見有關進口稅收政策的通知》（財關稅【2007】11 號）的規定，在國務院確定的對促進國民經濟可持續發展有顯著效果，對結構調整、產業升級、企業創新有積極帶動作用的重大技術裝備關鍵領域內，對國內企業為開發、製造這些裝備而進口的部分關鍵零部件和國內不能生產的原材料所繳納的進口關稅和進口環節增值稅實行先征後退。所退稅款一般作為國家投資處理，轉作國家資本金；企業在收到退稅稅款後，在將所退稅款轉作國家資本金時，含國有股東的公司制企業，由國有股東持有新增國家資本金所形成的股份；上市公司按照證監會有關定向增發新股的規定執行。

根據財辦關稅【2007】70 號和財辦關稅【2010】50 號等文件規定，發行人獲得了對進口噴氣織機、自動絡筒機關鍵零部件和原材料繳納的進口關稅和進口環節增值稅實行先征後退的批復，截至 2011 年 6 月 30 日，發行人累計收到先征後退的稅款 79,534,244.97 元。根據上述規定，國家資本金按上市公司相關法律法規折算為國家法人股，由中國紡機持有，發行人在未將上述款項轉為國有股份時，暫作為專項應付款處理。

2、項目方案

為促進國有資產的保值增值，保證國家資本金按照公平合理的價格轉為國有股份，在本次非公開發行過程中，中國紡機以其對發行人的債權 139,534,244.97 元認購發行人本次發行的股份。

三、本次募集資金的專項存儲情況

本次發行募集資金已存入公司募集資金專用賬戶，公司將遵守有關法律、法規和規範性文件以及公司內部相關制度的規定，並按照募集資金使用計劃確保專款專用。保薦人、開戶銀行和公司將根據深圳證券交易所的有關規定，在募集資金到位後一個月內簽訂募集資金三方監管協議，共同監督募集資金的使用情況。

第六節 中介機構對本次發行的意見

一、保薦機構對本次發行過程和發行對象合規性的結論意見

本次非公開發行保薦人華英證券有限責任公司認為：本次非公開發行的發行價格、發行數量、發行對象及其獲配數量和募集資金數量符合發行人股東大會規定的決議結果；對認購對象的選擇、詢價、定價以及股票配售的全部過程符合公平、公正原則，符合發行人及其全體股東的利益。本次非公開發行股票符合《上市公司證券發行管理辦法》、《證券發行與承銷管理辦法》、《上市公司非公開發行股票實施細則》等法律法規的要求。

二、律師對本次發行過程和發行對象合規性的結論意見

本次非公開發行律師北京市中倫律師事務所認為：截至本法律意見書出具之日，發行人本次發行已依法取得了全部必要的授權和批准，發行人本次發行中經本所律師現場見證的對發行對象的選擇和詢價、定價和股票分配過程公平、公正，符合《發行管理辦法》、《承銷管理辦法》、《實施細則》等相關法律法規和發行人關於本次發行的股東大會決議及中國證券監督管理委員會證監許可[2012]1118號核准文件的規定，合法、有效。

第七節 新增股份的數量及上市時間

本公司已於 2012 年 12 月 4 日就本次增發股份向中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司提交相關登記材料。經確認，本次增發股份將於該批股份上市日的前一交易日日終登記到賬，並正式列入上市公司的股東名冊。

本次發行新增股份的性質為有限售條件流通股，上市日為 2012 年 12 月 14 日。根據深交所相關業務規則，公司股票價格在 2012 年 12 月 14 日不除權，股票交易設漲跌幅限制。

本次發行中，中國紡機、中國恒天認購的股票限售期為 36 個月，可上市流通時間為 2015 年 12 月 14 日；其他投資者認購的股票限售期為 12 個月，可上市流通時間為 2013 年 12 月 14 日。

第八節 中介機構聲明

一、保薦人聲明

保薦人已對發行情況報告暨上市公告書及其摘要進行了核查，確認不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其真實性、準確性、完整性承擔相應的法律責任。

項目協辦人：_____

苗 淼

保薦代表人：_____

楊家麒

張 磊

法定代表人：_____

雷建輝

華英證券有限責任公司

二零一二年十二月十二日

二、發行人律師聲明

本所及簽字的律師已閱讀發行情況報告暨上市公告書及其摘要，確認發行情況報告暨上市公告書及其摘要與本所出具的法律意見書不存在矛盾。本所及簽字的律師對發行人在發行情況報告暨上市公告書及其摘要中引用的法律意見書的內容無異議，確認發行情況報告暨上市公告書及其摘要不致因所引用的內容出現虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其真實性、準確性、完整性承擔相應的法律責任。

簽字律師：_____

李 磐

徐京龍

律師事務所負責人：_____

張學兵

北京市中倫律師事務所

二零一二年十二月十二日

三、會計師事務所聲明

本所及簽字註冊會計師已閱讀發行情況報告暨上市公告書及其摘要，確認發行情況報告暨上市公告書及其摘要與本所出具的專業報告不存在矛盾。本所及簽字註冊會計師對發行人在發行情況報告暨上市公告書及其摘要中引用的本所專業報告的內容無異議，確認發行情況報告暨上市公告書及其摘要不致因所引用內容而出現虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其真實性、準確性、完整性承擔相應的法律責任。

簽字註冊會計師：_____

匡 敏

周福東

會計師事務所負責人：_____

陳永宏

天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)

二零一二年十二月十二日

第九節 備查文件

- 1、天職國際會計師事務所（特殊普通合夥）出具的天職京 QJ[2012]T348 號《驗資報告》；
 - 2、北京市中倫律師事務所出具的法律意見書和律師工作報告
 - 3、中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司出具的新增股份登記托管情況的書面證明；
 - 4、經中國證監會審核的全部發行申報材料；
 - 5、其他與本次發行有關的重要文件。
- 上述備查文件，投資者可以在公司董事會辦公室查閱。

特此公告。

經緯紡織機械股份有限公司

二零一二年十二月十二日