

股票简称：山东海龙

股票代码：000677



山东海龙股份有限公司
SHANDONG HELON CO., LTD
A股增发招股意向书

发 行 人： 山东海龙股份有限公司
发行人注册地址： 山东省潍坊市寒亭区海龙路 555 号
保荐人(主承销商)：  **广发证券股份有限公司**
GF SECURITIES CO., LTD.
招股意向书公告时间： 二〇〇七年十二月四日

声 明

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

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

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

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

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

重大事项提示

1、公司主要产品市场存在周期性波动的风险

公司主要产品为粘胶短丝，从近些年粘胶短丝市场行情的波动状况来看，存在着较为明显的周期性波动特征，且价格波动幅度较大。并且，产品价格波动对公司经营业绩的影响非常显著，公司未来的经营业绩同样将面临产品市场价格周期性波动的风险。

2、公司土地租赁风险

公司目前的粘胶短丝一分厂、粘胶长丝分厂、动力分厂所使用的土地为位于潍坊市潍县北路 518 号(现为海龙路 555 号)，面积 39.8 万平方米。上述土地目前为国有划拨土地，土地使用权所有人为潍坊巨龙化纤集团有限责任公司，2004 年 11 月 16 日公司 2004 年第一次临时股东大会审议通过租赁上述土地的协议，租赁期限为 10 年。

上述土地的租赁合法有效，并且潍坊市政府承诺在公司租赁该宗土地期间，市政府不对该宗土地进行征用、拆迁、收回，亦不批准巨龙集团将该宗土地转让给公司以外的其他单位和个人。但公司并未以出让方式获得上述土地的使用权，同时由于公司所处化纤行业的特性，生产场地搬迁成本很高，若公司未来出现无法正常使用上述土地的情况，则公司的正常生产经营将面临较大的风险。

3、偿债能力风险

公司 2007 年 6 月末、2006 年末、2005 年末和 2004 年末资产负债率(母公司数据)分别为 64.89%、68.00%、68.56%和 69.42%，流动比率分别为 0.55、0.51、0.57 和 0.59，速动比率分别为 0.34、0.33、0.43 和 0.46。流动比率和速动比率与同行业上市公司相比较低。公司资金面趋紧面临一定的偿债压力。

4、对外担保风险

截止 2006 年末、2005 年末、2004 年末，公司对外担保余额合计分别为 2.73 亿元、2.33 亿元、1.79 亿元，分别占公司当期末净资产的 31.84%、29.78%、25.89%，对外担保余额较高，并且报告期内对外担保余额的绝对金额以及占净资产的比例都有一定幅度的上升。

5、公司盈利水平因产品价格波动带来的风险

公司 2004 年度、2005 年度、2006 年度和 2007 年上半年净利润分别为 10,901.2 万

元、8,079.02 万元、7,054.98 万元、9,403.91 万元。公司前三年净利润逐年下降，主要原因是行业产能扩张和部分厂家采用低价竞争策略抢占市场，造成粘胶纤维销售价格从 2004 年开始逐步下滑，公司 2005 年、2006 年净利润分别比前一年下降了 26%和 13%。自 2006 年开始，随着行业自律意识的增强以及粘胶纤维产品应用范围的扩大导致的需求增长，市场逐步趋于理性，产品价格逐渐回升。到 2007 年，尽管行业产能增加了 35%，产品价格仍然呈现出快速上涨的局面。公司 2007 年上半年实现净利润 9,403.91 万元，较 2006 年同期大幅上涨了 264.79%。公司的经营业绩会随产品市场价格而波动，但随着公司技术领先的新产品的不断推出将在很大程度上平抑公司盈利水平的波动。

6、前三年经营活动现金流逐年下降

公司 2004 年度、2005 年度、2006 年度、2007 年上半年经营活动产生的现金流量净额分别为 32,907.64 万元、25,339.11 万元、4,852.77 万元、5,333.63 万元，前三年呈逐年下降趋势，主要原因是为规避原材料价格上涨，报告期内储备原材料支付现金增加所致。经营活动净现金流量的下降，加大了公司资金压力，对生产经营将会造成一定的影响。

7、应收账款逐年增加风险

公司 2004 年末、2005 年末、2006 年末应收账款余额分别为 8,657.78 万元、13,076.42 万元和 15,446.40 万元，相对于 2003 年末余额的增幅分别为-29.58%、6.36%和 25.64%，同期销售收入相对于 2003 年度的增幅分别为 71.84%、91.88%和 125.13%，最近三年应收账款增幅均小于同期销售收入增幅。尽管公司应收账款余额占资产总额比例较小（低于 5%）、主要客户为国内外大型企业且账龄较短，但应收账款绝对额较大，仍然存在发生坏账损失的可能性。

公司的应收账款中，主营帘帆布的子公司博莱特公司占 50%左右，该公司的主要客户为固特异、米其林等国内外大型轮胎制造商，一般采用信用证结算方式，结算周期一般为 3 个月左右。对不通过信用证结算的出口货物，通过中国出口信用保险公司办理了保险，以控制应收账款的坏账风险。

目 录

第一节 释义	8
第二节 本次发行概况	10
一、发行人基本情况.....	10
二、本次发行的基本情况.....	10
三、发行方式与发行对象.....	11
四、承销方式及承销期.....	11
五、发行费用.....	12
六、承销期间停牌、复牌的时间安排.....	12
七、本次发行证券上市的时间安排及申请上市证券交易所.....	12
八、本次发行证券的上市流通.....	13
九、本次发行的有关机构.....	13
第三节 风险因素	16
一、市场风险.....	16
二、业务经营风险.....	17
三、财务风险.....	19
四、募集资金投资风险.....	20
五、环保风险.....	21
六、管理风险.....	21
七、其他风险.....	22
第四节 发行人基本情况	25
一、发行前公司股本总额及前十名股东的持股情况.....	25
二、公司内部组织结构及对其他企业权益投资情况.....	26
三、控股股东和实际控制人的基本情况.....	28
四、主要业务及产品情况.....	34
五、发行人所处行业的基本情况.....	37
六、本公司在行业中的竞争力.....	51

七、主要业务的具体情况.....	54
八、与业务相关的主要固定资产与无形资产.....	63
九、历次筹资、派现及净资产额变化情况.....	71
十、发行人及其控股股东的重要承诺及其履行情况.....	72
十一、股利分配政策.....	73
十二、董事、监事、高级管理人员.....	74
第五节 同业竞争与关联交易.....	79
一、同业竞争.....	79
二、关联方及关联关系.....	81
三、报告期内的重大关联交易.....	82
四、发行人减少和规范关联交易的措施.....	83
五、公司独立董事对关联交易发表的意见.....	84
第六节 财务会计信息.....	85
一、最近三年及一期比较财务报表.....	85
二、最近三年及一期主要财务指标.....	101
三、最近三年及一期非经常性损益明细表.....	102
四、2006 年及最近一期可比财务报表新旧会计准则差异调节过程.....	102
第七节 管理层讨论与分析.....	106
一、公司财务状况分析.....	106
二、盈利能力分析.....	116
三、现金流量分析.....	131
四、资本性支出分析.....	133
五、会计政策、会计估计变更和会计差错更正.....	143
六、担保、诉讼、其他或有事项.....	143
七、重大期后事项说明.....	144
八、执行新企业会计准则的影响.....	145
九、公司经营优势、困难及未来发展趋势分析.....	146
第八节 本次募集资金的运用.....	150
一、本次发行预计募集资金总量.....	150

二、本次募集资金拟投资项目概况.....	150
三、年产三万吨高湿模量及系列产品粘胶短丝技术改造项目.....	151
四、补充流动资金 5,000 万元项目.....	167
第九节 历次募集资金的运用.....	170
一、本公司最近五年内通过证券市场募集资金的情况.....	170
二、前次募集资金的使用情况.....	170
三、审核意见.....	173
第十节 董事及有关中介机构声明.....	175
第十一节 备查文件.....	179

第一节 释义

本增发招股意向书中除非另有说明，下列词语具有如下特定含义：

公司/本公司/发行人/山东海龙	指山东海龙股份有限公司
市投资公司	指潍坊市投资公司
康源投资	指潍坊康源投资有限公司
东银投资	指上海东银投资有限公司
广澜投资	指潍坊广澜投资有限公司
巨龙集团	指潍坊巨龙化纤集团有限责任公司
博莱特公司	指山东海龙博莱特化纤有限责任公司
康富特公司	指山东海龙康富特非织造材料有限公司
海阳港	指海阳港务有限公司
建安公司	指山东海龙建筑安装工程有限公司
沂星公司	指山东海龙沂星化纤有限公司
新农开发	指新疆塔里木农业综合开发股份有限公司
粘胶纤维	指以天然纤维素为原料，经碱化、老成、黄化等工序制成可溶性纤维素黄酸酯，再溶于稀碱液制成粘胶，经湿法纺丝而制成的纤维
粘胶短丝	指纺丝成形后根据不同的长度要求将单纤维切段，再经烘干等工序制成的粘胶纤维
粘胶长丝	指纺丝成形后单纤维没有切段，从头到尾是一根纤维的粘胶纤维
高湿模量纤维	指具有较高的聚合度、强力和湿模量的纤维。
帘帆布	指橡胶工业用帘子布和帆布的简称
帘子布	指橡胶轮胎用纤维骨架材料
帆布	指橡胶输送带用纤维骨架材料

EP帆布	指用涤纶工业长丝做经线和锦纶 66 工业长丝做纬线的帆布
NN帆布	指用纯锦纶工业长丝做经纬线的帆布
中国证监会或证监会	指中国证券监督管理委员会
深交所/交易所	指深圳证券交易所
登记结算机构	指中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
保荐人/广发证券	指广发证券股份有限公司
报告期	指2004年度、2005年度、2006年度及2007年1-6月
发行人律师	指广东德赛律师事务所
发行人审计机构	指大信会计师事务所有限公司

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称： 山东海龙股份有限公司
英文名称： SHANDONG HELON CO., LTD
公司注册地址： 山东省潍坊市寒亭区海龙路 555 号
股票简称： 山东海龙
股票代码： 000677
上市证券交易所： 深圳证券交易所

二、本次发行的基本情况

本次发行核准文件： 本次发行经 2007 年 6 月 5 日公司第七届董事会第八次会议形成决议，并经 2007 年 6 月 22 日召开的 2007 年第一次临时股东大会表决通过，董事会决议和股东大会决议分别于 2007 年 6 月 6 日、2006 年 6 月 23 日在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上予以公告。本次发行已经中国证监会证监发行字[2007]407 号文核准。

证券类型： 人民币普通股(A 股)

发行数量： 不超过 8,000 万股，最终发行数量由公司与主承销商根据网上和网下的申购情况及发行人的筹资需求协商确定，并在申购结束后通过发行结果公告披露。

证券面值： 每股面值人民币 1.00 元

定价方式： 本次发行价格为 15.73 元/股，为公告招股意向书前一个交易日公司股票的平均价。

预计募集资金量(含发行费用)： 32,459 万元

预计募集资金净额： 30,907.60 万元

五、发行费用

根据预计募集资金量，本次发行费用约为 1,551.40 万元。其中：

承销费用： 973.77 万元

保荐费用： 326.23 万元

审计及专项报告费用： 50 万元

律师费用： 36 万元

公告及推介费用： 165.40 万元

六、承销期间停牌、复牌的时间安排

交易日	日期	发行安排	停牌安排
T-2	2007年12月4日	刊登招股意向书摘要；网上和网下发 行公告；网上路演公告	上午9:30-10:30 停 牌，其后正常交易
T-1	2007年12月5日	网上路演，股权登记日	正常交易
T	2007年12月6日	网上、网下申购；网下机构投资者申 购定金缴款；发行方案提示性公告	停牌一天
T+1	2007年12月7日	网上申购资金到账；网下申购定金验 资	停牌一天
T+2	2007年12月10日	网上申购资金验资，确定网上、网下 发行股数，计算配售比例	停牌一天
T+3	2007年12月11日	公告配售结果；网上配售股票发售； 退还未获配售机构投资者申购资金； 机构投资者缴纳网下配售余款	上午9:30时-10:30时 停牌，其后正常交易
T+4	2007年12月12日	网上未获配售的资金解冻；网下申购 资金验资；募集资金划入发行人指定 账户	正常交易

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

七、本次发行证券上市的时间安排及申请上市证券交易所

本次股票发行结束后，本公司将申请尽快在深圳证券交易所挂牌交易。

八、本次发行证券的上市流通

本次增发结束后，发行人将尽快办理增发股份上市的有关手续。具体上市时间将另行公告。

九、本次发行的有关机构

(一) 发行人：山东海龙股份有限公司

法定代表人： 逢奉建

注册地址： 山东省潍坊市寒亭区海龙路 555 号

办公地址： 山东省潍坊市寒亭区海龙路 555 号

互联网地址： <http://www.helon.com.cn>

联系电话： 0536-2275007

联系传真： 0536-7252140

电子信箱： helon@163169.net

邮政编码： 261100

(二) 保荐人(主承销商)：广发证券股份有限公司

法定代表人： 王志伟

注册地址： 广东省珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心 26 楼

办公地址： 广东省广州市天河北路 183 号大都会广场 38 楼

联系电话： 020-87555888

传 真： 020-87553583

保荐代表人： 王海清、张立军

项目主办人： 冷 鲲

其他联系人： 詹先惠、徐荔军、李声祥

(三) 分销商：广州证券有限责任公司

法定代表人： 吴张

注册地址： 广州市先烈中路 69 号东山广场主楼 5 楼

联系电话： 020-87322668-313

传 真： 020-87322668-313

联 系 人： 胡瑜萍

(四) 分销商： 财富证券有限责任公司

法定代表人： 周晖

注册地址： 湖南省长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 26 楼

联系电话： 0731-4403448

传 真： 0731-4403402

联 系 人： 旷莎芸

(五) 发行人律师： 广东德赛律师事务所

负 责 人： 李任开

办公地址： 珠海市吉大景山路东大商业中心 15、16 楼

联系电话： 0756-3355171

传 真： 0756-3355170

联 系 人： 易朝蓬

(六) 审计机构： 大信会计师事务所有限公司

法定代表人： 吴益格

办公地址： 武汉市中山大道 1166 号金源世界中心 AB 座 7-8 楼

联系电话： 027-82814094

传 真： 027-82816985

联 系 人： 李洪

(七) 上市的证券交易所： 深圳证券交易所

法定代表人： 张育军

办公地址： 深圳市深南大道 5045 号

联系电话： 0755-82083333

传 真： 0755-82083333

(八) 股票登记结算机构： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

负 责 人： 戴文华

地 址： 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层

联系电话： 0755-25988133

传 真： 0755-25987132

第三节 风险因素

投资于本公司的股票可能会涉及一系列风险。敬请投资者在评价本公司此次发售的股票时，除参考本招股意向书提供的各项资料外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，本公司将可能影响到公司发展的几种风险以及每一种风险的可能影响因素列示如下：

一、市场风险

1、公司主要产品市场存在周期性波动的风险

公司主要产品为粘胶短丝，从近些年粘胶短丝市场行情的波动状况来看，存在着较为明显的周期性波动特征，且价格波动幅度较大。2003 年以来，粘胶短丝价格波动经历了以下几个过程：2003 年初至 2003 年底产品价格大幅上涨，从低点的 12,000 元/吨左右上涨至 18,000 元/吨左右，涨幅最高达到了 50%左右；从 2004 年初至 2005 年底产品价格出现了逐波下滑的走势，最低达到了 12,500 元/吨左右，跌幅超过 30%；2006 年以来，尤其是 2006 年下半年以来，产品价格又出现了急速上涨的局面，目前已超过 20,000 元/吨，涨幅超过 60%。

此外，公司的另一产品粘胶长丝也存在类似的价格波动情况。

产品价格的大幅波动直接影响到公司以及同行业其他公司的业绩状况。尽管公司近年来粘胶短丝的产能逐年增长，但 2004 至 2007 年 1-6 月经营业绩波动基本与上述产品价格波动一致(业绩波动存在一定的滞后效应)：在经历了 2003 年产品价格的大幅上涨之后，公司 2004 年实现净利润 10,901.20 万元，较 2003 年大幅上升 153%；随着 2004 年、2005 年产品价格的逐步下跌，公司 2005 年、2006 年净利润分别比前一年下降了 26%和 13%；2006 年产品价格大幅上涨以后，公司 2007 年 1-6 月实现净利润 9,403.91 万元，较 2006 年 1-6 月大幅上涨了 264.79%。同行业上市公司的业绩报告也基本反映了这一波动趋势。

综上，产品价格波动对公司经营业绩的影响非常显著，公司未来的经营业绩同样将面临产品市场价格周期性波动的风险。

2、行业竞争风险

中国入世以来，我国纺织工业保持着高速增长态势，作为纺织行业原料产业之一的粘胶短丝行业近几年也得到迅猛发展。尤其在每次产品价格大幅上涨以后，国内粘胶短丝生产企业很多都加大了技改、扩建力度，行业产能扩张迅速。2003 年产品价格快速上涨以后，国内粘胶短丝的产能从 2003 年的 60 万吨快速上涨至 2004 年的超过 80 万吨；2005 年又上升至接近 100 万吨。随着 2006 年产品价格快速上涨，粘胶短丝行业又将面临新一轮产能扩张。

下表是中国化纤信息网提供的未来国内主要粘胶短丝生产企业 2007 年产能扩张计划统计：

厂 家	在建产能	拟建产能
Lenzing(南京)	6 万吨	-
博拉经纬	6 万吨	-
唐山三友	-	3 万吨
山东海龙	-	6 万吨
山东高密	3 万吨	-
澳洋科技	6-10 万吨	-
赛得利集团	6 万吨	-
富丽达	3-10 万吨	-
安徽铜陵	3 万吨	4 万吨
余姚双象	2.6 万吨	-
渤海油脂	-	12 万吨
总 计	35.6-46.6 万吨	25 万吨

伴随着粘胶纤维产品应用范围的不断扩展，市场需求出现了较快的增长，但若出现产能增长幅度明显高于需求增长幅度的局面，行业内的市场竞争在未来两年将日趋激烈。

3、产品替代风险

虽然粘胶短丝属于纺织基础原料产品，市场生命周期较长，但是随着经济的发展，新技术的出现，尤其是新型化纤产品的开发，化纤产品的更新换代速度逐步加快，产品生命周期有逐渐缩短的趋势。并且公司主要业务集中在粘胶纤维方面，公司产品面临一定的产品替代风险。

二、业务经营风险

1、土地租赁风险

公司目前的粘胶短丝一分厂、粘胶长丝分厂、动力分厂所使用的土地为位于潍坊市潍县北路 518 号(现为海龙路 555 号)，面积 39.8 万平方米。上述土地目前为国有划拨

土地，土地使用权所有人为潍坊巨龙化纤集团有限责任公司，2004 年 11 月 16 日公司 2004 年第一次临时股东大会审议通过租赁上述土地的协议，租赁期限为 10 年。

上述土地的租赁合法有效，并且潍坊市政府承诺在公司租赁该宗土地期间，市政府不对该宗土地进行征用、拆迁、收回，亦不批准巨龙集团将该宗土地转让给公司以外的其他单位和个人。但公司并未以出让方式获得上述土地的使用权，同时由于公司所处的化纤行业本身的特性，生产场地搬迁成本很高，若公司未来出现无法正常使用上述土地的情况，则公司的正常生产经营将面临较大的风险。

2、原材料价格波动风险

公司粘胶产品的主要生产原料是棉短绒，此外，辅助材料中烧碱的使用量较大。2004 年、2005 年、2006 年、2007 年 1-6 月公司棉短绒的平均采购价格分别为 3,520 元/吨、2,780 元/吨、3,370 元/吨、3,321 元/吨；同期公司烧碱的平均采购价格为 1,405 元/吨、1,460 元/吨、1,431 元/吨、1,813 元/吨，目前市场销售价格在 1,600 元/吨左右。2006 年以来公司使用的原材料价格出现了明显的上涨，给公司的生产经营造成了较大的成本压力。若未来公司使用的原材料价格持续快速上涨，则公司的经营业绩将受到较大的影响。（公司业绩对原材料价格波动的敏感性分析参见“管理层讨论与分析”部分内容）

博莱特公司的主导产品是涤纶帘子布，其主要原料为聚酯切片，聚酯切片属于石油化工产品，而石油是不可再生能源，随着世界经济尤其是中国经济的快速发展，能源价格呈现上涨的趋势。虽然，公司凭借在该市场的龙头地位和产品技术优势，可通过向下游转嫁原料价格上涨的影响，但如果石油价格短期内快速上涨或出现供应困难，则会影响到公司的业绩。

3、能源动力供应和价格上涨的风险

公司粘胶短丝、粘胶长丝、浆粕的生产过程中需要大量使用电力、蒸汽等能源动力产品。公司使用的电力及蒸汽产品部分自生产，不足部分直接向当地电力供应部门、蒸汽生产企业采购，供应有保障。但随着国家不断加大“节能减排”政策的实施力度，大量关停小煤窑和小火电等，煤炭和电力价格的上涨成为必然趋势。虽然公司的规模优势、技术优势以及管理优势使公司的单位产品能耗保持在较低水平，如果出现能源供应紧张或价格大幅上涨的情况，仍会对公司经营业绩产生不利影响。

4、跨地域经营风险

为了充分利用新疆地区原材料、能源的优势，提高公司盈利能力，公司与新农开发合作在新疆开发建设原料基地和粘胶短丝生产基地。公司面临不能适应当地自然环境与人文环境的跨地域经营风险。

三、财务风险

1、偿债能力风险

公司 2007 年 6 月末、2006 年末、2005 年末和 2004 年末资产负债率(母公司数据)分别为 64.89%、68.00%、68.56%和 69.42%。

公司 2007 年 6 月末、2006 年末、2005 年末和 2004 年末流动比率分别为 0.55、0.51、0.57 和 0.59；速动比率分别为 0.34、0.33、0.43 和 0.46。流动比率和速动比率与同行业上市公司相比偏低。

造成公司资产负债率较高，流动比率、速动比率较低的主要原因是：一方面，公司业务规模的扩张增加了流动资金的需求；另一方面，近几年公司资本性支出较大，而自 2002 年配股以后未有权益资金的投入，项目投资基本依靠负债建设，并且流动负债比例较大。基于上述原因，公司资金面趋紧，面临一定的偿债压力。

2、对外担保风险

截止 2006 年末、2005 年末、2004 年末，公司对外担保余额合计分别为 2.73 亿元、2.33 亿元、1.79 亿元，分别占公司当期末净资产的 31.84%、29.78%、25.89%，对外担保余额较高，并且报告期内对外担保余额的绝对金额以及占净资产的比例都有一定幅度的上升。

造成公司对外担保金额较高的主要原因是近几年公司资金趋紧，银行借贷需求逐年上升，与其他公司的互相担保成为公司银行借贷的主要保证方式。公司本着谨慎、对等的原则筛选互保对象，且所有贷款及担保均履行了必要的决策程序。

公司担保对象均为大中型企业，生产经营状况良好。但未来若这些公司发生经营困难，难以偿付相关贷款，则公司将面临一定的代偿风险。

3、净资产收益率、毛利率波动风险

公司所处的粘胶纤维行业存在较为明显的周期性波动特征。在行业景气度较高时，公司的净资产收益率、毛利率均较高；在行业景气度较低时，公司的净资产收益率、毛利率则均出现下滑。2004 年、2005 年、2006 年和 2007 年 1-6 月公司扣除非经常性损益

后的加权平均净资产收益率分别为 17.13%、11.25%、8.68%、10.38%；同期公司的销售毛利率分别为 18.34%、17.57%、15.94%、21.76%，波动较为明显。

随着 2006 年粘胶纤维行业景气度的上升，公司的净资产收益率、毛利率上升较快；但若未来行业景气度发生下滑，则公司上述指标亦面临下滑的风险。

4、应收账款风险

2004 年末、2005 年末、2006 年末和 2007 年 6 月末公司的应收账款分别为 0.82 亿元、1.24 亿元、1.47 亿元、1.47 亿元，与主营业务收入的变动相符，表现为各年应收账款周转率稳定在 20 左右。但由于公司应收账款绝对金额较高，且随销售规模扩大呈上升趋势。虽然公司不断加强应收账款管理，也采取了更稳健的坏账准备计提方式，但若发生重大坏账损失，仍会影响公司的经营业绩。

5、存货风险

2004 年末、2005 年末、2006 年末和 2007 年 6 月末公司的存货账面余额分别为 2.31 亿元、3.04 亿元、4.36 亿元、4.23 亿元，公司存货的主要构成为原材料、在产品、自制半成品、库存商品等。

公司存货数量在 2005 年、2006 年有较大幅度的增长，一方面是因为近几年公司产能扩大，自制半成品的数量增加，另一方面是由于 2004 年、2005 年市场销售情况较差，公司库存商品有所增加。2007 年上半年，随着市场销售状况好转，公司存货有所下降。

由于公司存货绝对金额较高，并且相关产品的市场价格波动较大，因此公司存在一定的存货跌价风险。

四、募集资金投资风险

1、市场及经营风险

公司对拟投资项目的可行性进行了严密的论证。粘胶纤维有棉的本质，是一种可再生的生态纤维，具有源于棉而优于棉的特点；而高湿模量、阻燃、抗菌、远红外、负氧离子等改性粘胶纤维的开发与应用使纤维的功能得到延伸，市场前景看好。同时，公司是粘胶纤维行业的龙头企业，拥有成熟的销售网络，并在长期经营中逐步形成了较强的品牌效应，一旦项目建成投产，公司有能力尽快将新产品推向市场，并占据一定的市场份额。但由于市场因素的不确定性，公司新产品会面临行业产能过剩或需求出现重大不利变化等引起销售价格下滑的风险，进而影响公司经营业绩。

2、原材料价格波动风险

本次募集资金投资项目生产的高湿模量粘胶纤维使用的原材料与公司目前生产的其他粘胶纤维基本相同。棉短绒、烧碱等原材料近期价格上涨较快，若相关产品价格持续上涨，将影响到本次募集资金投资项目的收益情况。

3、项目实施风险

山东海龙作为粘胶纤维行业的龙头企业，科研开发始终走在同行业前列，工艺技术装备处于国内领先水平，具有完善的科研开发体系，1999 年以来建立了国内唯一最完备的中试生产线，已成功开发出十几种高科技含量的差别化系列新产品。其中，高湿模量纤维、阻燃纤维、抗菌纤维的研制成功填补了国内空白，并有两项达到国际领先水平。

但投资项目在实施过程中，工程进度、工程质量、设备价格、投资成本等方面有可能发生变化，从而影响了项目的顺利实施，导致项目的预期经济效益难以实现。

五、环保风险

粘胶纤维行业属于容易造成污染的行业，生产过程中会产生较多的废水、废气、废渣和噪声，将不同程度的对周围环境造成影响。虽然现阶段公司的各项环保指标已经达标，但随着国家环保标准的提高，公司的生产成本将会提高，从而削弱公司的盈利能力；而且，如果本公司环保设施水平不能随之提高，公司正常的生产经营也将可能受到影响。

六、管理风险

1、海阳港项目管理风险

2005 年 9 月 5 日，公司分别出资 400 万元、100 万元收购青岛伟龙投资有限公司、青岛林泰置业有限公司分别持有的海阳港务有限公司 1,161 万元、230 万元股权。股权收购完成后，公司以货币资金增加对海阳港务有限公司的投资，增资后，海阳港务有限公司注册资本为 7,300 万元。截至 2006 年 12 月 31 日，公司持有海阳港务有限公司 68.49% 的股权。

海阳港位于山东半岛东部，主要是煤、铁矿石、石材、水泥的货运港口。一期建设规模为：10000 吨级杂货泊位两个，5000 吨级杂货泊位两个及相应配套设施，设计年通过能力 150 万吨。海阳港一期工程预算投资 2.4 亿元，截至 2006 年 12 月 31 日已完成投资 1.38 亿元，目前尚处于建设期。

公司投资海阳港项目主要出于充分利用近几年国内经济迅速发展、港口运输需求持续扩大的有利条件，并充分利用当地的区域优势，实现公司业务的适度多元化，以平抑行业周期波动对公司业绩的影响，提高抗风险能力。但由于港口营运对于公司而言属于全新的领域，缺乏成熟的管理经验，公司对相关行业的经营面临一定的管理风险。

2、公司股权分散及主要股东变动的风险

公司股权比较分散。截至 2007 年 6 月 30 日，第一大股东潍坊市投资公司的持股比例为 17.06%，其余三家主要股东的持股比例分别为 14.49%、9.35%、7.28%。公司第二大股东潍坊康源投资有限公司(原持有公司 7,006.79 万股)自 2007 年 1 月 24 日至 2007 年 3 月 21 日，出售公司股票共计 1,045.16 万股，占公司股份总数的 2.54%。公司第三大股东上海东银投资有限公司(原持有 5,435.06 万股)自 2007 年 1 月 24 日至 2007 年 6 月 30 日，出售公司股票共计 1,589.15 万股，占公司股份总数的 3.86%。

尽管公司的第一大股东未发生减持公司股票的情况，上述股东持有公司的股票也存在着一一定的锁定期，但不排除未来公司主要股东进一步减持公司股票的可能。若减持达到一定的程度，造成公司的主要股东和管理层发生变更，将给公司的生产经营带来一定的风险。

3、子公司控制风险

根据公司发展战略的需要，公司对外投资不断增加，目前已经形成 10 家控股子公司、2 家参股公司，行业涉及化纤、纺织、工程设计安装、港口经营等多个行业。随着公司对外投资加大，投资较为分散和经营场所跨度较大等因素影响，公司也存在潜在的子公司管理控制风险。

七、其他风险

1、出口退税率下调的风险

根据财政部和国家税务总局发布的《财政部 国家税务总局关于调低部分商品出口退税率的通知》，规定自 2007 年 7 月 1 日起，调整部分商品的出口退税政策，其中粘胶纤维的出口退税率由 11%下调为 5%。本公司产品出口比例较低，2006 年为 15.13%，假定 2006 年即实行 5%的出口退税率，则净利润将降低 489.44 万元，降低幅度 6.93%，对公司业绩影响不大。

但是，如果出口企业因不能消化对自身的不利影响而大幅减少出口，势必增加国内供给，从而影响粘胶纤维的价格。此次出口退税率调整对下游服装产品也下调两个百分点，有可能影响到粘胶纤维的需求增长。

而且，根据国家限制高能耗高污染产品出口的政策意图看，不能排除进一步下调粘胶纤维出口退税率的可能。如果这样的政策出台，将对公司的经营业绩产生不利影响。

2、产业政策调整风险

作为纺织工业的重要组成部分，化学纤维已占纺织纤维加工总量近三分之二，化纤工业的发展直接影响到我国纺织工业发展的整体水平和竞争能力。国家《化纤工业“十一五”发展指导意见》明确：“十一五”期间，要贯彻落实科学发展观，按照走新型工业化道路的要求，着力增强自主创新能力，加快行业结构调整和产业升级，推进产业由“数量型”向“技术效益型”的战略转变，加大节能降耗、环境保护力度，加强各类法规和标准化工作，落实企业社会责任，全面提升行业核心竞争能力，为实现化纤强国的战略目标奠定良好基础。国家对化纤行业的发展持鼓励和支持的态度，我国的化纤行业在国家产业政策的支持下近年来也取得了长足的发展。但若国家调整对化纤行业的产业政策，则可能对本公司的生产经营产生一定影响。

3、汇率波动风险

自 2005 年汇率改革以来，人民币对美元的汇率出现了较大幅度上升，并且这一趋势将在未来较长一段时间内予以延续。尽管公司产品出口的比重不大（主要以美元结算），但仍然会由于人民币升值而遭受一定的汇兑损失。同时，公司产品的下游企业为纺织品生产企业，出口比例较大，若人民币升值造成下游纺织品生产企业出现大面积的开工不足，也将直接影响到公司产品的销售。

4、突发事件风险

公司还将面临因自然条件或不可抗力因素造成的突发性事故的影响，如火灾、水灾、台风、地震、突发性传染疾病，以及信息系统故障、系统被恶意入侵、技术专利或经营机密被窃等。

5、股市风险

股票价格的变化除受本公司盈利水平、发展潜力等内部因素影响外，还会随着股票市场的供求关系、国家政策、宏观经济周期、国内外政治经济形势、投资者心理预期等诸多外部因素的影响而波动，投资者对此应该有充分的认识。投资者一旦进入市场，就

会承担股票市场变动带来的风险，为此，投资者对股价的波动应有充分的心理准备和风险意识。

第四节 发行人基本情况

一、发行前公司股本总额及前十名股东的持股情况

(一) 发行人股本结构

截至 2007 年 6 月 30 日，公司股本结构如下表所示：

股份类型	持股数量(股)	占总股本比例(%)
一、有限售条件的流通股份	183,407,768	44.59
国有法人股	70,162,059	17.06
社会法人股	113,241,395	27.53
境内自然人股	4,314	0.0001
二、无限售条件的流通股份	227,941,206	55.41
三、股份总数	411,348,974	100.00

(二) 发行人前十名股东持股情况

截至 2007 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下表：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例	股份性质	限售、质押情况
1	潍坊市投资公司	70,162,059	17.06%	有限售条件流通股	注 1
2	潍坊康源投资有限公司	59,616,340	14.49%	有限售条件流通股	注 2
3	上海东银投资有限公司	38,459,111	9.35%	有限售条件流通股	注 3
4	潍坊广澜投资有限公司	29,957,778	7.28%	有限售条件流通股	注 4
5	曹伟娟	1,420,000	0.35%	无限售条件流通股	
6	孙文娟	1,223,900	0.30%	无限售条件流通股	
7	李建霞	900,400	0.22%	无限售条件流通股	
8	韩金波	718,500	0.17%	无限售条件流通股	
9	李作思	508,468	0.12%	无限售条件流通股	
10	崔增田	500,050	0.12%	无限售条件流通股	

注 1：潍坊市投资公司 在公司股改时承诺，其持有的原非流通股份自获得上市流通权之日（2006 年 1 月 23 日）起，在三十六个月内不上市交易或转让。

注 2：其中 10,115,874 股为无限售条件流通股。

潍坊康源投资有限公司 在公司股改时承诺，其持有的原非流通股份自获得上市流通权之日（2006 年 1 月 23 日）起，十二个月内不上市交易或转让，在前项规定期满后，通过证券交易所挂牌交易出

售原非流通股股份，出售数量占公司股份总数的比例在十二个月内不超过百分之五，在二十四个月内不超过百分之十。

此外，2007 年1 月24 日，康源投资将持有的49,500,000 股股权(占公司总股本的12.03%)为公司向潍坊市商业银行股份有限公司借款进行了质押，冻结期限自2007 年1 月24 日起至双方申请将上述冻结股份解冻日止。

注3：其中4,675,960 股为无限售条件流通股。

上海东银投资有限公司在公司股改时承诺：其持有的原非流通股份自获得上市流通权之日(2006 年1 月23 日)起，十二个月内不上市交易或转让，在前项规定期满后，通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份，出售数量占公司股份总数的比例在十二个月内不超过百分之五，在二十四个月内不超过百分之十；

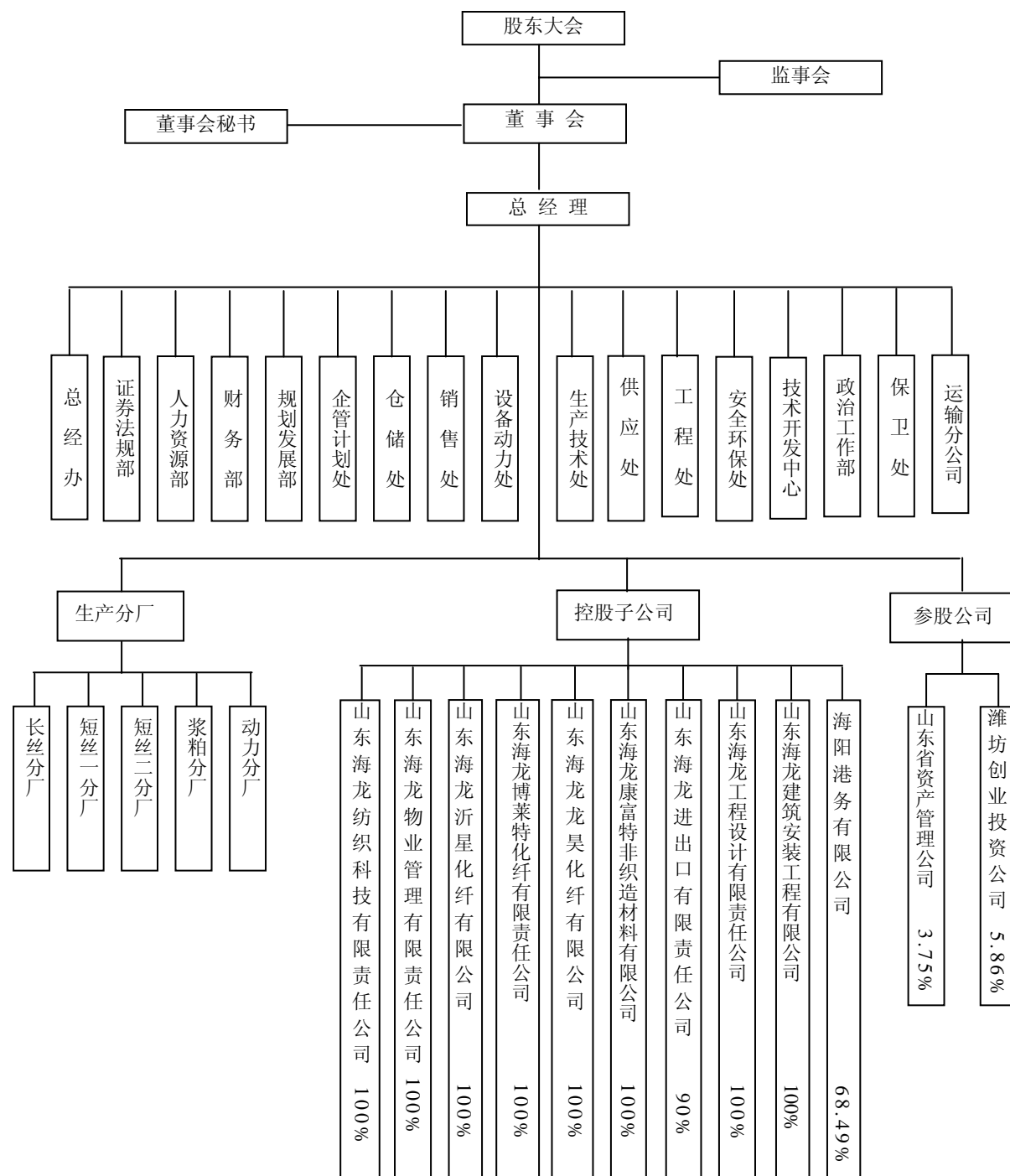
此外，上海东银投资有限公司向中信信托投资有限责任公司借款，质押了所持有的本公司限售流通股24,350,000 股，并于2006 年11 月21 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了股份质押冻结手续，冻结期限自2006 年11 月21 日起至上述冻结股份解冻日止。

注4：潍坊广澜投资有限公司在公司股改时承诺，其持有的原非流通股份自获得上市流通权之日(2006年1月23日)起，在六十个月内不上市交易或转让。

二、公司内部组织结构及对其他企业权益投资情况

(一) 公司内部组织结构及对其他企业投资权益结构图

截至 2007 年 6 月 30 日，公司组织结构对其他企业投资权益情况如下图所示：



(二) 重要权益投资情况

公司名称	持股比例 (%)	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	主要业务	生产经营地
山东海龙进出口有限责任公司	90	2000年2月	1,000	1,000	自营和代理各类商品及技术的进出口业务，销售粘胶短丝等	潍坊寒亭
山东海龙博莱特化纤有限责任公司	100	2003年7月	26,759.19	26,759.19	生产、销售高模低收缩涤纶工业长丝及各种帘帆布等	潍坊安丘

山东海龙龙昊化纤有限公司	100	2003年12月	2,000	2,000	生产销售棉浆粕	济宁汶上
山东海龙康富特非织造材料有限公司	100	2004年4月	10,221	10,221	生产、销售无纺布	潍坊寒亭
山东海龙工程设计有限责任公司	100	2002年6月	500	500	轻纺工程的设计与咨询	潍坊寒亭
山东海龙沂星化纤有限公司	100	2005年3月	2,000	2,000	生产销售棉浆粕	临沂蒙阴
海阳港务有限公司	68.49	2003年5月	7,300	7,300	港口扩建、经营；建材开发经营	烟台海阳
山东海龙纺织科技有限公司	100	2005年12月	500	500	销售化纤用浆粕，纺织技术开发等	潍坊寒亭
山东海龙物业管理有限公司	100	2005年6月	500	500	物业管理，园林绿化	潍坊寒亭
山东海龙建筑安装工程有限责任公司	100	2004年7月	900	900	建筑安装、防腐保温、设备制造	潍坊寒亭
山东凯利隆化工有限公司	70	2005年12月	500	500	生产销售氧化镁、氢氧化镁	潍坊寒亭
山东海龙博莱特进出口有限责任公司	100	2005年4月	500	500	自营和代理各类商品及技术的进出口业务等	潍坊安丘

公司名称	2006年主要财务数据(万元)				是否经过审计及 审计机构名称
	总资产	净资产	主营业务收入	净利润	
山东海龙进出口有限责任公司	27,576.00	1,754.00	113,499.00	389.18	大信会计师事务所有限公司审计
山东海龙博莱特化纤有限责任公司	82,821.80	30,878.10	45,390.40	1,449.80	同上
山东海龙龙昊化纤有限公司	8,002.20	2,529.80	6,782.40	67.10	同上
山东海龙康富特非织造材料有限公司	21,555	9,355	4,368	-892	同上
山东海龙工程设计有限责任公司	679.60	579.00	59.95	50.73	同上
山东海龙沂星化纤有限公司	14,650	2,138	16,291	84	同上
海阳港务有限公司	21,400.00	7,241.40	245.30	12.47	同上
山东海龙纺织科技有限公司	1,353.20	550.12	6,271.24	50.12	同上
山东海龙物业管理有限公司	501.65	500.74	13.69	0.66	同上
山东海龙建筑安装工程有限责任公司	2,334.00	877.76	422.37	-62.24	同上
山东凯利隆化工有限公司	1,031.89	496.68	181.25	-33.20	同上
山东海龙博莱特进出口有限责任公司	2,528	627	8,578	126	同上

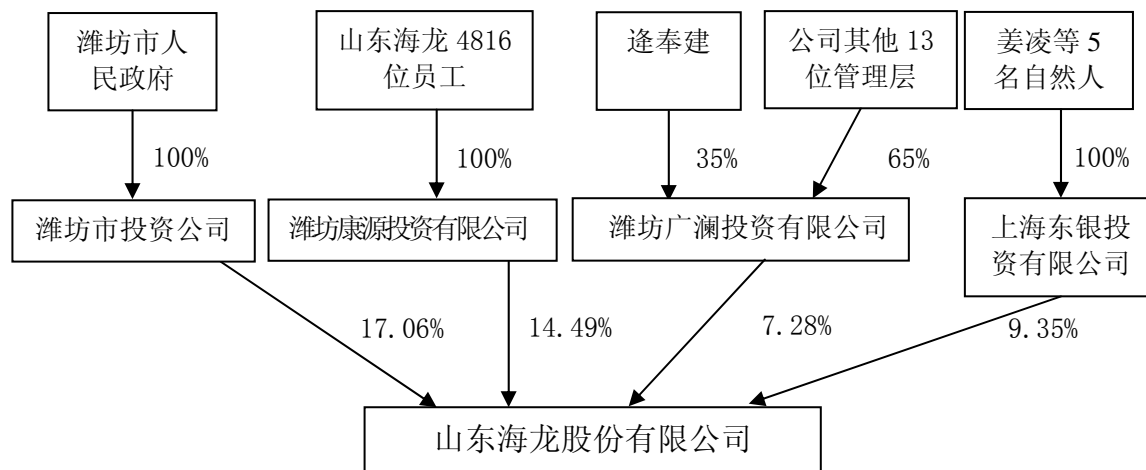
三、控股股东和实际控制人的基本情况

(一) 公司主要股东持股情况

股东名称	持股数量(股)	占总股本比例(%)
潍坊市投资公司	70,162,059	17.06
潍坊康源投资有限公司	59,616,340	14.49
上海东银投资有限公司	38,459,111	9.35

潍坊广澜投资有限公司	29,957,778	7.28
股本总额	411,348,974	

公司主要股东持有公司股权结构如下图所示：



潍坊市投资公司是公司的第一大股东，持有公司 17.06% 的股权，是公司的控股股东、实际控制人。

此外，潍坊康源投资有限公司、潍坊广澜投资有限公司分别持有公司 14.49%、7.28% 的股权，两者合计持有公司 21.77% 的股权。康源投资是山东海龙 4,816 位员工委托庄廷祥等 30 人作为代表出资组建的投资公司（2005 年中国证监会出具了证监公司字 [2005]14 号《关于潍坊康源投资有限公司收购山东海龙股份有限公司信息披露的意见》，对相关事项表示无异议）；广澜投资是逢奉建等十四位山东海龙管理层共同出资组建的投资公司。

公司管理层对公司员工存在实际的、显著的影响力，并且在公司目前 11 名董事的构成中，除 4 名独立董事以外，其余 7 名董事中 1 名来自于潍坊市投资公司，1 名来自于康源投资公司，其余 5 名董事均是广澜投资的股东，因此，广澜投资对公司具有显著的影响力。

逢奉建先生是广澜投资的第一大股东，持有广澜投资 35% 的股权，逢奉建先生是广澜投资的实际控制人。逢奉建先生目前任山东海龙董事长兼总经理，其详细情况见本节“十二、董事、监事、高级管理人员”部分内容。

逢奉建先生未持有公司股票。除广澜投资以外，亦未投资其他企业。

(二) 公司主要股东简介

1、公司控股股东基本情况

股东名称：潍坊市投资公司

法定代表人：陈学俭

成立日期：1989 年 3 月

注册资本：人民币 75,445.90 万元

注册地址：潍坊市奎文区东风东街 275 号

企业性质：潍坊市投资公司为国有独资公司，其实际控制人为潍坊市人民政府。

设立情况：潍坊市投资公司是经潍坊市人民政府潍政发〔1988〕226 号文批准设立的国有大型投资企业，是潍坊市人民政府的投资主体和出资人代表，其产权持有人为潍坊市财政局。

经营范围：筹集、吸收基础设施、重点建设所需的市级自筹的人民币资金和外汇资金，委托银行、金融机构组织贷收、投资项目考察、评估，为所投资项目建设、生产所需要的物资、设备提供服务。

截至 2007 年 6 月 30 日，潍坊市投资公司持有公司 70,162,059 股，持股比例为 17.06%，为公司的第一大股东。

潍坊市投资公司控股股东为潍坊市人民政府，持有潍坊市投资公司 100% 的股份。

2、公司其他主要股东介绍

(1) 潍坊康源投资有限公司

法定代表人：任国威

成立日期：2004 年 11 月 16 日

注册资本：9,810.9 万元人民币

注册地址：潍坊市奎文区北宫东街 262 号

设立情况：公司股东为任国威等 30 位自然人股东，公司注册号码：3707002805614。

公司性质：有限责任公司。

经营范围：以自有资产进行项目投资（不含法律法规规定的前置审批和禁止、限制经营项目）。

主要业务：股权投资。

截至 2007 年 6 月 30 日，潍坊康源投资有限公司持有公司 59,616,340 股，持股比

例为 14.49%，为公司第二大股东。

康源投资股东持股情况：

序号	股东姓名	出资额(万元)	出资比例(%)
1	庄廷祥	487.5	4.97
2	任国威	293	2.99
3	赵黎明	346	3.53
4	胡伟红	175.2	1.78
5	王海	266.9	2.72
6	李娇	207.9	2.12
7	齐建新	291.5	2.97
8	徐明堂	387	3.94
9	邢春花	240	2.45
10	杨永新	202.6	2.06
11	张文武	221.4	2.26
12	王崇伟	163.6	1.67
13	张海文	170.8	1.74
14	于乐祥	355	3.62
15	王维军	475	4.84
16	高新娟	401	4.09
17	胡文纯	410	4.18
18	张征	316.4	3.22
19	刘春龙	308.7	3.15
20	任延英	436.6	4.45
21	孙杨东	423.5	4.32
22	张文增	658.7	6.71
23	刘长军	438.2	4.47
24	王法伟	310.3	3.16
25	申孝忠	413.4	4.21
26	高仁元	424.2	4.32
27	刘全平	500	5.10

28	张庆良	186.5	1.90
29	刘效川	100	1.02
30	于维刚	200	2.04

上表列任国威、庄廷祥等30名自然人股东实际出资553万元，占康源投资总股本5.64%，并代表共4,786位山东海龙员工出资9,257.9万元，占康源投资注册资本的94.36%。

潍坊康源投资有限公司的股东为山东海龙股份有限公司的一般员工。

(2) 上海东银投资有限公司

法定代表人：栾文杰

成立日期：2004年03月19日

注册资本：3,000万元人民币

注册地址：上海市浦东新区历城路70号甲1055室

设立情况：公司股东为自然人(马晓鸣：持股比例6%；姜凌：持股比例30%；马风云：持股比例30%；张珩：持股比例30%；田利：持股比例4%)，公司注册号码：3101152017498。

公司性质：有限责任公司。

经营范围：实业投资，商务咨询，仓储(除危险品)，化工原料及产品(除危险品)、机械设备、五金、建材、通信设备及相关产品、矿产品(除专控)的销售(涉及许可经营的凭许可经营)。

主要业务：实业投资、对外商务咨询、化工纺织原料及产品(除危险品)的国内贸易。

截至2007年6月30日，上海东银投资有限公司持有公司38,459,111股，持股比例为9.35%，为公司第三大股东。

(3) 潍坊广澜投资有限公司

法定代表人：逢奉建

成立日期：2004年7月23日

注册资本：1,000万元人民币

注册地址：潍坊市奎文区东风东街279号东泰大厦801

公司性质：有限责任公司。

经营范围：以自有资产进行项目投资(以上不含法律法规规定的前置审批和禁止投资领域)；投资咨询、企业管理咨询，销售：五金机电、纺织品、建筑材料、办公用品

等；货物进出口、技术进出口(法律法规禁止的项目除外)。

主要业务：以自有资产进行项目投资。

截至 2007 年 6 月 30 日，潍坊广澜投资有限公司持有公司 29,957,778 股，持股比例为 7.28%，为公司第四大股东。

设立情况：广澜投资为逢奉建等十四位山东海龙管理层自然人于 2004 年 7 月设立的一家有限责任公司，公司注册号 3707002805260。

广澜投资股东及其持股情况以及在广澜投资、山东海龙的任职情况见下表：

股东姓名	国籍	长期居住地	出资额(万元)	出资比例(%)	广澜投资所任职务	山东海龙所任职务
逢奉建	中国	潍坊市	350	35.00	董事长	董事长、总经理
刘金波	中国	潍坊市	175	17.50	董事	董事、党委书记
王利民	中国	潍坊市	50	5.00	董事	副董事长、副总经理、财务总监
郑恩泮	中国	潍坊市	50	5.00	董事	监事召集人
张志鸿	中国	潍坊市	50	5.00	董事	董事、常务副总经理
李月刚	中国	潍坊市	50	5.00	董事	董事、副总经理
王其久	中国	潍坊市	50	5.00	董事	建安公司书记
史乐堂	中国	潍坊市	50	5.00	董事	副总经理
刘金智	中国	潍坊市	50	5.00	董事	副总经理
马立臣	中国	潍坊市	25	2.50	总经理	经理助理
刘子君	中国	潍坊市	25	2.50	监事	沂星公司总经理
曹其贵	中国	潍坊市	25	2.50	监事	经理助理
辛青	中国	潍坊市	25	2.50	无	经理助理
吉连政	中国	潍坊市	25	2.50	监事	海阳港务公司副总经理

3、公司主要股东 2006 年主要财务数据

股东名称	2006 年主要财务数据(万元)				是否审计及审计机构名称
	总资产	净资产	主营业务收入	净利润	
潍坊市投资公司	262,827	112,425	171,362	1,712	北京永拓会计师事务所有限责任公司
潍坊康源投资有限公司	19,553	15,428	—	1,203	万隆会计师事务所有限责任公司潍坊分所

上海东银投资有限公司	14,146	2,876	—	-22	上海事诚会计师事务所有限责任公司
潍坊广澜投资有限公司	5,574	550	—	-353	万隆会计师事务所有限责任公司潍坊分所

四、主要业务及产品情况

(一) 公司经营范围

公司的经营范围为：化纤用浆粕生产；生产产品销售；粘胶纤维、空心砖的生产、销售；备案进出口业务；许可证范围内普通货运；餐饮、客房服务(限分支机构凭许可经营)。

此外，公司控股子公司山东海龙博莱特化纤有限责任公司的经营范围为生产、销售高模低收缩涤纶工业长丝及各种帘帆布等。

(二) 公司主营业务

公司主要从事粘胶短丝、粘胶长丝、棉浆粕、帘帆布的生产与销售。目前是国内最大的粘胶短丝、涤纶帘子布及帆布生产商。

2006年，公司形成了年产粘胶短丝12万吨、粘胶长丝8,000吨，棉浆粕13万吨，帘帆布2.4万吨的生产能力。公司报告期内主营业务收入构成情况如下表所示：

项 目	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
粘胶短丝	87,341.30	62.83	144,038.84	58.19	127,872.79	60.61	102,085.96	54.03
粘胶长丝	11,149.00	8.02	20,307.92	8.20	17,591.04	8.34	18,801.35	9.95
棉浆粕	2,965.00	2.13	10,450.91	4.22	4,859.62	2.30	25,042.57	13.25
帘帆布	27,216.66	19.58	42,525.20	17.18	36,413.26	17.26	26,060.92	13.79
其他产品	10,331.18	7.43	30,190.96	12.20	24,229.43	11.48	16,941.04	8.97
合 计	139,003.14	100.00	247,513.83	100.00	210,966.14	100.00	188,931.83	100.00

其中棉浆粕为粘胶纤维的主要生产原料。

报告期内，帘帆布占业务收入的比重有所增加。

(三) 主要产品简介

1、粘胶纤维

(1) 粘胶纤维简介

粘胶纤维俗称人造纤维，属于再生纤维素纤维。它是以天然纤维素为原料，经碱化、老成、黄化等工序制成可溶性纤维素磺酸酯，然后溶于稀碱制成粘胶，经湿法纺丝而制成的纤维。粘胶纤维可分为粘胶短丝和粘胶长丝。

粘胶短丝是指纺丝成形后根据不同的长度要求将单纤维切段，再经烘干等工序制成的粘胶纤维。粘胶短丝可以纯纺，俗称人造棉。也可以与棉、麻、丝、毛及各种合成纤维混纺，性能提升空间较大。粘胶短丝的各种织物，质地细密柔软，手感光滑，透气性好，穿着舒适。适于做内衣、外衣及各种装饰织物。

粘胶长丝是指纺丝成形后单纤维没有切段，从头到尾是一根纤维。粘胶长丝俗称人造丝，可织造美丽绸，用于服装的里衬，也可以与棉、丝、涤纶、丙纶等纤维交织，织成各种绸缎。其织物色泽鲜明、色牢度好，高雅华贵，适用于被面、外衣、旗袍等。

粘胶短丝、粘胶长丝工艺流程大部分相同，但粘胶长丝在生产时间、人工消耗、能源消耗等方面都比粘胶短丝要大，因此，粘胶长丝的成本与价格也都高于粘胶短丝。

随着科技发展和人们环保及回归自然意识的增强，粘胶纤维以其齐全的品种、优良的特性，越来越受到应用产业和广大消费者的青睐。其应用范围已从传统产业扩展到服装、装饰、医疗卫生及产业用品等各个领域。目前在欧美国家，粘胶纤维已走进高档织物行列，而且已广泛应用于内衣面料及夏季轻薄面料的制作。粘胶纤维功能化及差别化系列新品种的不断涌现，不仅拓宽了粘胶纤维的应用空间，也给应用产业提供了无限商机。中国是世界上最大的纺织品服装生产国，粘胶纤维存在着巨大的内需市场，全球纺织品、服装风格特点及需求的不断更新，同样刺激着其重要原料——粘胶纤维的不断发展进步，并使粘胶纤维焕发出旺盛的生命力。

(2) 粘胶纤维产品特点介绍

① 源于棉而优于棉

大部分化纤产品的原料均来自于石油，而粘胶纤维的原料来自于棉花，与其他化纤产品存在着本质的区别。

粘胶纤维有棉的本质，属于一种生态纤维，具有源于棉而优于棉的特点。粘胶纤维是用棉短绒等作为原料优化处理得来的，粘胶纤维较棉纤维本质更纯正。粘胶纤维的纤维素含量在 99.5% 以上，而棉纤维在 95%—97%；粘胶纤维的脂肪和蜡质占 0.2%—0.3%，

棉纤维占 0.5%—0.6%；粘胶纤维无含氯物质，棉纤维中含氯物质占 1%—1.1%；粘胶纤维不含果胶及多缩戊糖，而棉纤维的果胶及多缩戊糖含量为 1.2%；粘胶纤维其它灰份的含量为微量，棉纤维灰份的含量达 1.14%。

基于以上特点，与天然棉纤维相比，粘胶纤维具有耐日光、抗虫蛀、耐热、耐化学药品、耐融剂、耐霉菌等优良性能。

此外，粘胶纤维中的粘胶长丝还具有丝绸的品质，由于其具有质地轻薄、柔软、光滑不皱、色彩艳丽的特点，与其他纤维结合可制出服装面料、里料、金丝绒、装饰布、电脑绣花线等高档次织物。同时，也是民用、医用、工业用布的原料。粘胶短丝在可纺性、易着色性、悬垂性等方面性能优异，并且与棉一样，可以跟其他大部分纤维进行混纺，用途十分广泛，而在与合成纤维混纺方面，甚至优于棉。

随着粘胶纤维开发的不断深入，粘胶纤维已从棉纤维替代品的地位逐步上升为棉纤维的升级产品。

②与合成纤维相比较，具有更加优越的产品性能

市场上常见的高档服装、床上用品等大多含有粘胶纤维成份。与其他化纤产品相比，粘胶纤维产品具有天然纤维的优良性能，吸湿透气性好，易染色、抗静电、可纺性强，织物穿着舒适等，尤其是吸湿和透气性方面，是合成纤维难以与之相媲美的。

③粘胶纤维产品可自然降解，环保优势明显

从产品环保方面看，粘胶纤维由于原料纤维素能被生物分解或安全燃烧转化成水蒸气和二氧化碳，由废弃物引起的环境问题少，不会造成二次污染。特别是近年来人们的环保意识增强，崇尚绿色生活，由于它的自然可降解性，人们对粘胶纤维的认识进一步增强。随着人们生活水平的提高和消费观念的转变，在穿着方面更注重舒适、安全、保健性能，差别化、功能化纤维的发展潜力巨大。

④原材料属可再生资源，来源广泛，成本低廉

粘胶纤维是以天然纤维素为主要原料生产的纤维，原料来源极为广泛。棉短绒、木材、竹子、芦苇等都可作为提取纤维素的原料，并且都是可再生、取之不尽、用之不竭的，种植和加工成本低廉。而合成纤维的原料——石油，其储量有限，且消耗速度逐年递增。在能源匮乏、资源紧张的今天，粘胶纤维的使用不仅能够节约资源，而且所用原材料来源广泛，成本低廉，具有极为显著的优势。

2、帘帆布系列产品

公司的帘帆布产品主要有涤纶帘子布、浸胶帆布、特种帆布等。

帘子布是轮胎外胎的骨架材料，是轮胎生产的主要原材料之一。目前轮胎帘子布主要有锦纶帘子布、涤纶帘子布和钢丝帘子布等三大类。锦纶帘子布主要用于斜交轮胎，随着轮胎子午化率的提高，其用量逐步萎缩。钢丝帘子布主要用于全钢子午胎。

涤纶帘子布主要用于半钢子午胎，可分为普通标准型和高模低收缩型。高模低收缩涤纶帘子布具有模量高、抗疲劳性强及尺寸稳定性好、干热收缩率低等优点，主要用作轿车、轻卡子午胎橡胶制品骨架材料。该产品用做轮胎胎体骨架材料不用后充气，不但可以提高生产效率，而且适应子午胎高速、乘坐舒适、驾驶可操纵性好等方面的高性能要求。随着轮胎子午化率愈来愈高，国际范围内高模低收缩型涤纶帘子布年需求量不断提高，已经成为半钢子午胎骨架材料的主导产品。

采用先进技术的浸胶帆布是胶带制品中不可缺少的骨架材料，它可以增强胶带制品的承受负荷能力，限制其变形。绿色、环保、耐酸碱等高技术含量的胶带产品已经成为目前输送带行业的主流。新一代输送带因赋予了这些新的功能内涵而发展极为迅速。目前胶带行业的发展已经从注重数量转向注重质量和使用寿命，大力发展新的使用领域，追求高附加值产品，产品结构出现了多元化发展的态势。

特种帆布是指使用特殊材料、使用特殊结构或者具有特殊功能的帆布，也指那些普通工艺上难以处理、普通设备难以生产的帆布，如超宽帆布、特厚型帆布等。采用新工艺、新设备开发生产的宽型帆布、直径直纬等特种帆布已经应用到矿业、护坝、防弹、冶金等行业，市场需求日益多元化，超宽、环保、耐高温、耐老化等功能性、特殊性运输带的市场需求也在逐渐上升。

五、发行人所处行业的基本情况

公司生产的粘胶长丝、粘胶短丝属于化纤行业中的粘胶纤维子行业，公司控股子公司博莱特公司生产的帘子布、帆布属于橡胶行业中的骨架材料子行业。

（一）粘胶纤维行业的基本情况

1、行业管理体制

粘胶纤维行业属于完全竞争性行业，该行业的产业政策的研究制定等由国家宏观经济管理部门国家发展和改革委员会负责。中国化学纤维工业协会是本行业的自律管理机

构，主要负责贯彻执行国家的方针政策，反映会员的意见、愿望和要求，为政府、为会员提供双向服务。

2、产业政策

粘胶纤维行业是国民经济的传统产业，国家产业政策鼓励包括粘胶纤维在内的化学纤维的发展，并大力引导粘胶纤维行业加大技术投入，支持粘胶纤维行业向差别化、功能化粘胶纤维和环保清洁生产技术逐步转变。

2004 年4 月30 日，国家发改委、科技部、商务部联合发布了2004年第26 号公告，修订了《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2004年度)》，该指南指出“新型的差别化、功能化纤维和高档纺织面料是当前化纤生产的重要方向，应采用先进的共聚、共混、复合纺丝及变形加工方法，以改善产品的柔软、透气、吸湿、抗静电、抗皱等性能。”

2005年12月，国家发改委发布第40号令，颁布了《产业结构调整目录(2005 年本)》，将“多功能、差别化化学纤维生产”列入鼓励类项目。《中国纺织工业“十一五”发展纲要》明确指出：“大力发展高性能纤维、差别化纤维、绿色环保纤维等新型纤维”，“加强化纤企业清洁化生产和再生资源综合利用。”

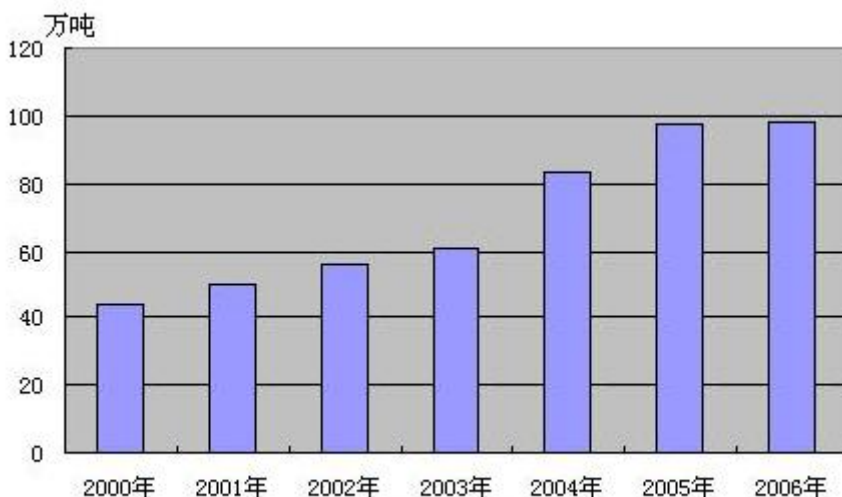
3、近年来我国粘胶纤维行业的发展状况

(1)粘胶短丝近几年发展情况概述

①产能方面

近年来，在我国纺织行业强劲增长的需求拉动下，我国粘胶短纤维行业发展很快，粘胶短丝产能逐渐递增，从 2000 年的 43 万吨左右扩大到 2005 年末的将近 100 万吨，产能翻了一翻。产品供给与需求之间的变化关系导致产品价格波动明显，行业盈利状况呈现周期性特点。2005 年由于新增产能的释放以及下游需求的疲软使得市场中心价格滑落至低位，很多企业陷入亏损，无力扩产，因此 2006 年基本没有新增产能。

下图是国内粘胶短丝近几年产能情况：



数据来源：中国化纤信息网

②价格方面

从 2004 年开始，由于新增产能的逐步释放，产品价格也开始呈现逐波走低的局面。经过 2005 年的整体回落，2006 年开始逐步回升，产品供不应求，粘胶纤维行业进入新一轮的景气周期，市场中心价从 2005 年初的 12,500 元/吨涨至年末 15,100 元/吨。2006 年虽然出现两次小幅回落，但都是季节性的原因，是在合理范围内对市场的调整，整体还是呈稳定上扬的态势。由于行情好转，2006 年除丹东化纤因故停产 3 个月，以及山西大同技改扩能 40 天以外，其它工厂开机较足，产能利用率接近 100%。

下图是 2004 年—2007 年 1-6 月粘胶短丝价格走势图：



数据来源：锦桥纺织网(www.sinotex.net)。

(2)粘胶长丝近几年发展情况概述

①产能方面

粘胶长丝最近几年的价格走势也经历了与粘胶短丝类似的发展过程，但粘胶长丝的产能增长较慢，供需基本平衡。

②价格方面

自 2003 年 12 月份粘胶长丝行情走软后，市场整整持续了 2 年的下滑局面；从 2006 年初开始，各粘胶长丝工厂在行业协会的号召下纷纷限产保价，市场价格也开始缓慢回升，120D 有光粘胶长丝的价格从 2006 年初的 26,400 元/吨涨至 2007 年 3 月份 34,500 元/吨左右。

下图是 2004 年—2007 年 1-6 月粘胶长丝价格走势：



数据来源：锦桥纺织网(www.sinotex.net)。

4、粘胶纤维产品未来市场需求预测

(1)粘胶短丝未来市场需求预测

“十一五”期间，由于加入世贸组织的释放效应还在继续发挥作用，我国纺织行业较为强大的竞争优势还将进一步显现，纺织生产和出口仍将保持较快增长，预计年平均增速应在 15%-20%。因此，可以预计我国粘胶短丝市场需求也会相对保持较高增速，考虑棉花供应量和价格的影响，其市场需求增速有可能会略慢于纺织生产，但估计年平均增速也不会低于 13%-15%，但可能会呈现逐年减缓态势。到 2010 年，预计我国粘胶短丝产量将达到 180 万吨，需求量达到 178 万吨，供需基本平衡。此外，预计到 2010 年粘胶短丝的差别化比率将达到或超过 50%，届时差别化、功能化短丝数量将超过 90 万吨。

预计 2007—2009 年粘胶短丝市场需求还会继续保持 14%左右的较快增长，其中产量增长略快，年均增长率将在 15%左右，进口量基本不变或会略微下降，出口量年均增长率在 15%。

2007-2009 年具体市场需求量预计

单位：万吨

项 目	2007 年(E)	2008 年(E)	2009 年(E)
产 量	126.5	145.5	167.3
进口量	5.4	5.4	5.4
出口量	7.3	8.4	9.7
需求量	124.6	142.5	163.0

资料来源：中国化纤工业协会

粘胶纤维行业是“十一五”期间化纤行业中需要重点发展的主要行业之一，其中以粘胶短丝行业为主。粘胶短丝既是解决国内纺织原料短缺的主要品种，又是行业内较具国际市场竞争能力的主要品种，对继续保持和进一步提高我国纺织行业的国际市场竞争力具有重要的意义。

(2) 粘胶长丝未来市场状况预测

产能方面，2007年粘胶长丝企业目前扩产项目较少，从整体上看，2007年粘胶长丝供给不会有明显的增加。需求方面，随着粘胶长丝价格高企，供应紧张，国内粘胶长丝的下游行业将出现一定的洗牌局面，部分效益不好、产品竞争力不强、风险规避能力差的企业可能会被淘汰出局。剩下的企业虽然整体需求暂时不会增加，但是对于粘胶长丝在接受能力确实较强，对原材料粘胶长丝的要求主要从质量方面着手，而不是过分关注价格。因此，粘胶长丝未来国内市场需求相对平稳。

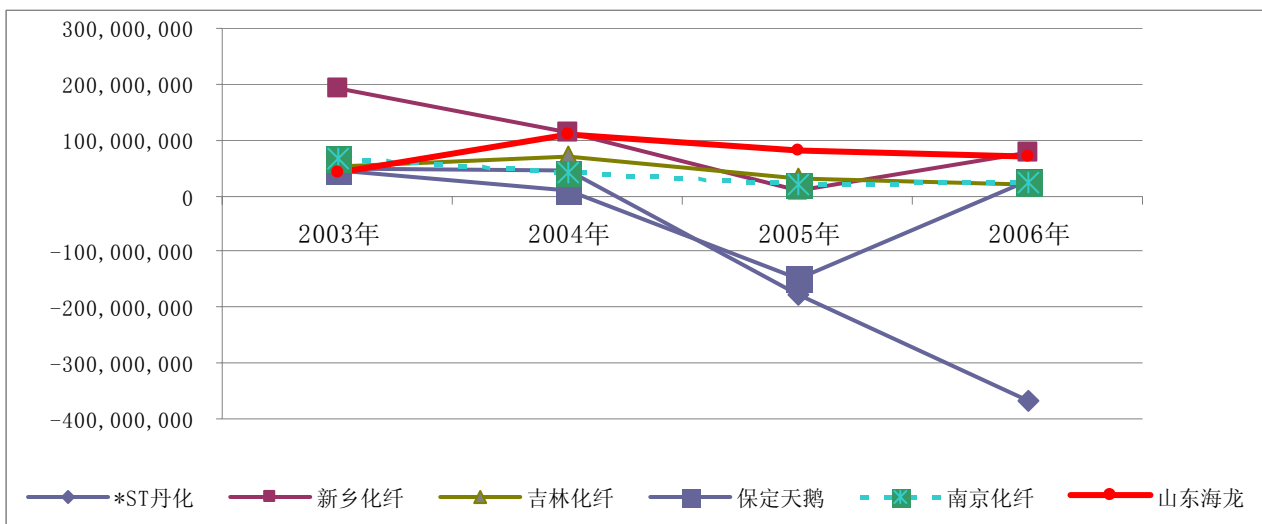
粘胶长丝未来出口市场走势良好，根据目前的观察，国际市场对于粘胶纤维的接受程度有所提升，并且在2006年国际上关停的粘胶长丝产能中，多数为永久性关停。因此在需求增加的情况下，关停产能的部分需求将有利于形成持续稳定的良好出口形势。

5、行业周期性特征及行业利润波动情况

粘胶纤维行业存在较为明显的周期性波动的特征，2003年至2004年初产品价格上涨较快，2004年至2005年底价格处于持续下滑的过程，2006年以来，尤其是2006年下半年以来产品价格出现了快速上涨的局面，行业内的生产企业利润情况也基本都出现了与产品价格较为同步的波动过程。

由于企业利润相对于产品价格波动存在一定的滞后效应，粘胶纤维生产企业2004年的业绩普遍较好，2005年至2006年1-6月企业业绩都出现了较为明显的下滑，2006年下半年开始企业利润出现止跌回升的局面。

下图是同行业主要上市公司2003年至2006年利润波动情况：



6、行业竞争格局

(1) 行业竞争度

尽管国内粘胶纤维生产企业较多，但近几年，行业内产能增长明显出现了迅速向大型企业集中的态势，行业集中度不断提高。

根据中国化纤工业协会统计，2006年粘胶短丝前十位生产企业占全国产量的67.39%；2006年粘胶长丝前十位生产企业产量占全国产量的76.90%。同时，随着大容量生产线的不断建成投产，业内较多设备陈旧的小型粘胶短丝生产线逐渐被淘汰，2003-2006年总计淘汰产能13.46万吨，行业结构得到明显优化。

(2) 行业进入主要障碍

粘胶纤维行业对于技术、资金的要求都比较高。同时，由于粘胶纤维生产企业的规模优势相对重要，小规模生产企业在激烈的市场竞争中很难取得优势。生产粘胶纤维对于环保技术的要求很高，环保不达标很难获得生产许可。资金方面，目前兴建1万吨粘胶短丝项目的资金投入在1.6亿元左右，投资兴建1万吨粘胶长丝的资金投入则更高。因此，该行业存在一定的进入障碍。

(3) 主要竞争对手情况

①粘胶短丝国内主要生产企业情况

2004年—2006年，我国粘胶短丝主要生产企业的产量、排名及市场占有率情况如下表所示：

序号	企业名称	2006年	2005年	2004年
----	------	-------	-------	-------

		产量 (万吨)	所占比例 (%)	产量 (万吨)	所占比例 (%)	产量 (万吨)	所占比例 (%)
1	山东海龙股份有限公司	11.80	12.29	11.20	13.18	8.20	10.79
2	河北唐山三友集团公司	10.40	10.83	9.30	10.94	5.70	7.50
3	江苏澳洋科技股份有限公司	8.00	8.33	7.20	8.47	3.50	4.61
4	浙江富丽达纤维有限公司	6.80	7.08	3.20	3.76	—	—
5	吉林化纤股份有限公司	5.70	5.94	5.30	6.23	5.40	7.11
6	江西九江赛得利化纤厂	5.00	5.21	5.10	6.00	1.50	1.97
7	河南新乡化纤股份有限公司	5.00	5.21	3.70	4.35	3.70	4.87
8	丹东化学纤维股份有限公司	4.70	4.90	4.50	5.29	4.50	5.92
9	四川成都华明化纤有限责任公司	4.10	4.27	4.20	4.94	4.10	5.39
10	山东高密银鹰化纤有限责任公司	3.20	3.33	3.00	3.53	3.00	3.95
前十名合计		64.70	67.39	56.70	66.69	39.60	52.11
国内总产量		96.00	100.00	85.00	100.00	76.00	100.00

数据来源：中国化纤工业协会内刊

②粘胶长丝国内主要生产企业情况

2004年—2006年，我国粘胶长丝主要生产企业的产量、排名及市场占有率情况如下表所示：

序号	企业名称	2006年		2005年		2004年	
		产量 (万吨)	所占比例 (%)	产量 (万吨)	所占比例 (%)	产量 (万吨)	所占比例 (%)
1	河南新乡化纤股份有限公司	4.20	18.67	4.20	18.26	3.20	13.33
2	宜宾丝丽雅股份有限公司	4.10	18.22	4.40	19.13	4.30	17.92
3	河北保定天鹅股份有限公司	2.20	9.78	2.10	9.13	2.10	8.75
4	吉林化纤股份有限公司	1.90	8.44	1.90	8.26	1.90	7.92
5	湖北金环股份有限公司	1.30	5.78	1.30	5.65	1.30	5.42
6	南京化纤股份有限公司	0.90	4.00	1.10	4.78	1.00	4.17
7	杭州化纤厂	0.90	4.00	0.90	3.91	0.90	3.75
8	丹东化学纤维股份有限公司	0.60	2.67	0.90	3.91	0.90	3.75
9	山东海龙股份有限公司	0.80	3.56	0.80	3.48	0.80	3.33
10	江西九江赛得利化纤厂	0.40	1.78	0.90	3.91	0.90	3.75
前十名合计		17.30	76.90	18.50	80.42	17.30	72.09
国内总产量		22.50	100.00	23.00	100.00	24.00	100.00

数据来源：中国化纤工业协会内刊

7、粘胶纤维行业上下游产业状况

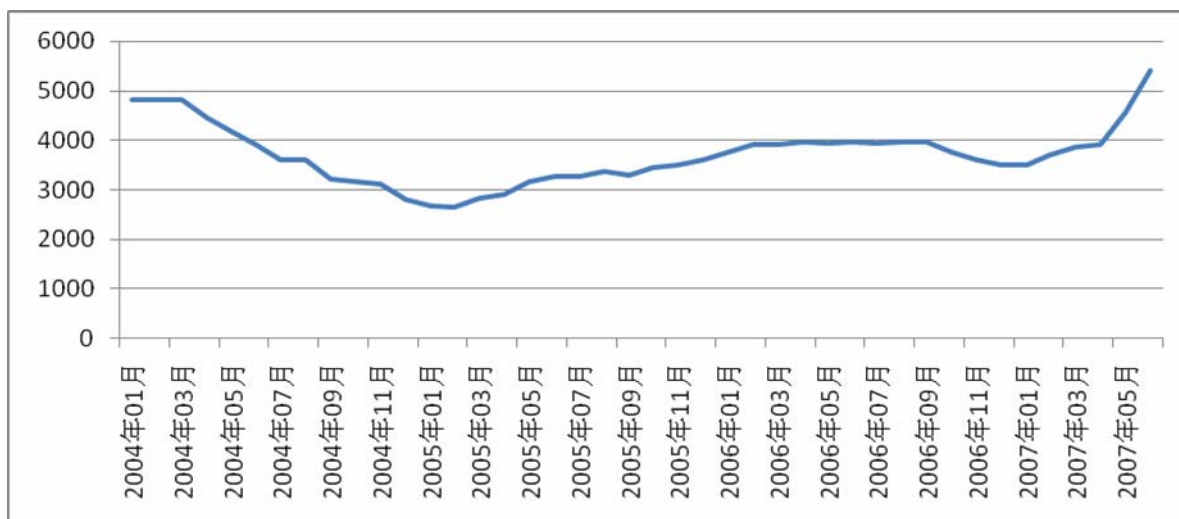
(1)粘胶纤维行业上游产业状况

上游方面，粘胶纤维生产企业的主要生产原料为棉浆粕，多数粘胶纤维生产企业均自行生产棉浆粕。而棉浆粕的主要原料为棉短绒，因此，棉短绒价格的波动直接影响到粘胶纤维生产企业的生产成本。

棉短绒为农副产品，生产设备简单、投资少，因此生产棉短绒的企业数量多，但规模普遍偏小。目前棉短绒加工厂主要集中在山东、河北等产棉区和棉花收购集散地。今年粘胶行业的行情好转导致棉短绒价格近期大幅上涨。

报告期内，公司棉短绒采购价格走势如下图所示：

单位：元/吨



2004年，棉短绒市场价格呈整体下降趋势，主要原因是2003年棉短绒紧张，价格超过5,000元/吨，新绒上市后各使用单位纷纷增加储备，2004年开始由于粘胶纤维价格大幅度下滑，市场需求逐步减少，造成全年价格持续走低。

2005年一方面原先储备出现下降，另一方面，随着2003—2004年粘胶纤维企业扩产部分基本完成建设，市场棉短绒需求增加，因而价格逐步走高。

2006年尽管需求回升，但行业产能也有一定幅度的扩张，并且棉短绒的价格走势与粘胶纤维的价格走势相比存在一定的滞后性，因此棉短绒价格走势基本平稳。在2006年底经历一波小幅回落以后，开始出现快速回升局面。

由于近期粘胶纤维价格上涨，带动了棉浆粕、棉短绒价格持续上涨，预计2007年棉短绒价格还会继续出现上涨趋势，因此公司近期决定在新疆南疆地区建设棉浆粕生产基地，充分利用当地的原材料优势，降低生产成本，增强市场竞争力。

(2) 粘胶纤维行业下游产业状况

下游方面，粘胶短丝可以纯纺，也可以与棉、麻、丝、毛及各种合成纤维混纺，需求企业主要为各类纺织企业。纺织品市场的发展状况直接影响到粘胶纤维产品的市场销售情况。

纺织企业方面，随着我国经济保持高速增长态势，棉纺产量持续增长。据国家统计局统计，2005年纱锭7,500万锭，2006年达到8,000万锭，2007年1—4月份棉纺业固定资产投资实际完成174.02亿元，同比增长29.12%，纱锭扩张速度迅猛。预计2007年纱锭将达到9,500万锭。

据中国纺织工业协会和中国棉花协会统计，2004年我国累计纺纱1,263万吨，2005

年纺纱 1,602 万吨, 2006 年 1,722 万吨。2007 年 1-4 月份, 我国规模以上企业累计生产纱 578.15 万吨, 同比增长 20.42%, 棉纱、混纺纱和纯化纤纱都有很大程度增长, 产量分别达到 456.3 万吨、77.59 万吨、44.26 万吨, 同比增长分别为 21.47%、14.42%、20.84%。化学纤维产量累计 734.9 万吨, 同比增长 17.24%。其中, 粘胶短丝产量累计 55.8 万吨, 同比增长 23.71 万吨, 纺纱用粘比由 2006 年的 7.2% 增长到 2007 年的 8.9%, 预计 2007 年纺纱产量最低可达 2,000 万吨。

价格方面, 2007 年人棉纱价格 30s 由年初 19,300 元/吨, 上涨到 4 月份 24,800 元/吨, 气流纺 30s 由年初 24,000 元/吨, 上涨到 4 月份 27,800 元/吨, 电清无结 30s 由年初 22,000 元/吨, 上涨到 4 月份 27,000 元/吨, 价格较前几年不同程度上涨。

(二) 帘帆布行业的简要情况

1、行业管理体制

帘帆布行业属于完全竞争性行业, 该行业的产业政策的研究制定等由国家宏观经济管理部门国家发展和改革委员会负责。中国橡胶工业协会骨架材料专业委员会是本行业的自律管理机构, 主要负责贯彻执行国家的方针政策, 反映会员的意见、愿望和要求, 为政府、为会员提供双向服务。

2、产业政策

高性能高模低缩涤纶工业丝及帘子布属于国家重点鼓励发展的产业、产品和技术。产品符合国家发改委《产业结构调整指导目录(2005 年)》之鼓励类项目第九类化工第 26 款“高等级子午线轮胎及配套专用材料、设备生产”之条目以及第十七类第 3 款“各种差别化、功能化化学纤维、高技术纤维生产”。

产品领域属于国家科技部、国家商务部等《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》(2004 年度)第三类新材料第 64 条“子午线胎生产关键原材料”之条目; 属《中国高新技术产品出口目录 2003》第 06 类第 490 条“高模低收缩涤纶工业长丝”之条目; 属《中国高新技术产品目录》第 06030307 条“高模低收缩涤纶工业长丝(HMLS)”之条目。

国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录(2005)》鼓励类第十七类纺织第 6 款“产业用特种纺织品生产”, 在其他产业政策中也有所提及, 因此特种帆布属于国家鼓励发展的产业、产品和技术, 是产业用纺织品领域发展的方向、重点和目标。

3、近年来我国帘帆布行业的发展状况

(1) 帘子布近几年发展情况概述

随着轮胎子午化的日益提高，国际范围内高模低收缩型涤纶帘子布年需求量不断提高，已经成为半钢子午胎骨架材料的主导产品。据《中国橡胶工业发展战略研究》统计，我国 2003 年轮胎用涤纶帘子布耗用 2.38 万吨，其中高模低收缩帘子布耗用 1.8 万吨；2004 年涤纶帘子布耗用 3.16 万吨，其中高模低收缩帘子布耗用 2.48 万吨；2005 年高模低收缩涤纶帘子布耗用 4.8 万吨，2006 年达到 5.4 万吨以上。目前，国内生产高模低收缩型涤纶工业长丝作为子午线轮胎帘子布骨架材料的厂家较少且处于批量供应阶段，国内市场需求主要还是依靠进口，因此高模低收缩型涤纶帘子布的市场前景良好。

(2) 帆布近几年发展情况概述

国内外胶带行业的快速增长，带动了帆布骨架材料市场需求量的增长以及技术的进步，骨架材料生产企业必须进行产品结构的调整，以新技术、新品种来应对国内外市场的竞争，以优质、多品种、多规格、高效益、高性能的新产品和高附加值的产品投放市场，从而推动经济效益持续、快速、稳定的增长，因此特种帆布成为下一步骨架材料发展的方向和趋势。

胶带骨架材料品种除 EP 帆布、NN 帆布外，还有其他的骨架材料如整体带芯等，在产业用布领域，品种更为广泛，因此在上述两个领域，关于 EP 帆布、NN 帆布的年需求量和年产量总体呈增长趋势。目前生产上述两种帆布的生产厂家主要有山东海龙博莱特、无锡太极、广东开平、上海神马、山东乐陵、湖北化纤等。预计上述厂家目前的实际产能约在 30,000 吨左右，特种帆布约占 10%，约为 3,000 吨左右。

4、帘帆布产品未来市场需求预测

(1) 帘子布未来市场需求预测

公路及交通运输业的发展，路面级别的提高，促进了轮胎的更新换代及子午化进程的加快，年需求量将日益提高，促使国内外企业扩大生产规模，争取获得更大的市场占有率。

2006 年，中国汽车产量为 728 万辆，比上年增长 27.6%，已超过德国，仅次于美国、日本，居世界第三位。(数据来源：汽车天地网)按照国家“十一五”规划，预计 2010 年按平均增长率 12%-13% 计算将达到 1,000 万辆，其中轿车 600 万辆，汽车保有

量约为 6,200 万辆，产量和保有量比 2005 年增长 1 倍左右，成为世界汽车强国。（数据来源：《中国橡胶工业发展战略研究》）

我国汽车保有量近几年呈爆炸式增长，轮胎需求量也快速增长。随着市场轮胎产量的快速增长，未来帘子布市场前景看好。

(2) 帆布未来市场需求预测

近二十年来，我国胶带产品发展很快，普通的帆布已经无法同国际上竞争，取而代之的是特殊品种、特殊规格的帆布。特种输送带的应用已经成为市场的主流。

根据《中国橡胶》披露，2003 年化纤帆布基本产销平衡，至 2004 年国内市场需求量达到 17,080 吨，2005 年 22,262 吨，年平均增长率约为 28%，2006 年需求量突破 30,000 吨。预计 2010 年将达到 6 万吨左右。

5、行业周期性特征及行业利润波动情况

与公司主要产品粘胶纤维相比，帘帆布行业无明显的周期性波动的特征，自 2003 年至今，产品价格增幅不大，处于相对平稳的市场，2004 年以来，市场需求增长较大，但国内产能随之增大，没有出现因为市场空间的增大而出现利润增幅较大的现象。虽然企业利润和产品价格波动有关，但近几年产品价格处于相对稳定时期，因此单位产品的利润也维持相对稳定的水平。

6、行业竞争格局

(1) 行业竞争度

我国逐渐成为世界帘帆布的加工中心。据中国橡胶协会公布的数据，我国主要的帘子布生产厂家有山东海龙博莱特、广东开平霍尼维尔、无锡太极集团、平顶山神马集团等；帆布生产企业主要有山东海龙博莱特、广东开平霍尼维尔、无锡太极集团、无锡瑞力、泰州海陵等。

涤纶帘子布前十位的企业 2006 年约占全国总产量的 35%，帆布生产企业前十位的企业 2006 年约占全国总产量的 82%，尽管国内帘帆布生产企业较多，但产能主要还是集中在为数不多的大企业中。综合来看，帘帆布行业属于市场化程度较高的行业，不存在明显的行业垄断情况。

(2) 行业进入主要障碍

轮胎和输送带为国家 3C 认证产品，因此对骨架材料的要求非常严格；同时，客户一般为大型轮胎生产商、橡胶生产企业等，对产品质量的稳定和供货期具有较高的要求，因此对产品认证期在 1.5 年—2 年。通过橡胶企业的认证的产品可以进入该企业销售，成为该企业的供应商。因此，帘帆布行业进入市场具有较高的技术门槛以及客户的认证。

(3) 主要竞争对手情况

2004 年—2006 年涤纶帘子布竞争对手及排名情况见下表：

序号	企业名称	2006 年		2005 年		2004 年	
		产量 (吨)	所占比 例(%)	产量 (吨)	所占比 例(%)	产量 (吨)	所占比 例(%)
1	山东海龙博莱特化纤有限责任公司	7,000	15.16	5,727	24.45	4,520	18.59
2	无锡太极实业股份有限公司	5,000	10.83	4,500	19.21	3,600	14.80
3	泰州海陵工业用布厂	—	—	—	—	3,000	12.34
4	上海神马帘子布有限公司	1,000	2.17	1,000	4.27	2,000	8.22
5	江苏群发化工有限公司	2,884	—	1,648	7.04	1,500	6.17
6	湖北金环股份公司帘子布厂	—	—	650	2.77	1,200	4.93
7	河南尉氏县九龙橡塑公司	—	—	500	2.13	500	2.06
8	蚌埠神达工业用布有限公司	—	—	500	2.13	500	2.06
9	东平金马帘子布有限责任公司	—	—	500	2.13	—	—
10	无锡瑞力工业用布有限公司	200	0.43	—	—	150	0.62
前十名合计		16,084	34.83	15,025	64.14	16,970	69.78
国内总产量		46,184	100.00	23,425	100.00	24,320	100.00

数据来源：中国橡胶杂志

2004 年—2006 年帆布竞争对手及排名情况见下表：

序号	企业名称	2006 年		2005 年		2004 年	
		产量 (吨)	所占比 例(%)	产量 (吨)	所占比 例(%)	产量 (吨)	所占比 例(%)
1	山东海龙博莱特化纤有限责任公司	10,300	42.35	7,860	41.02	5,980	37.05
2	无锡太极实业股份有限公司	6,700	27.55	5,900	30.79	4,000	24.78
3	上海神马帘子布有限公司	1,300	5.35	1,300	6.78	2,000	12.39
4	河南尉氏县九龙橡塑公司					1,800	11.15
5	泰州海陵工业用布厂					660	4.09
6	泰州苏中帆布厂					400	2.48
7	无锡瑞力工业用布有限公司	330	1.36	330	1.72	310	1.92

8	上海长盛工业用布有限公司	300	1.23			290	1.80
9	湖北金环股份公司帘子布厂			870	4.54	270	1.67
10	东平金马有限责任公司	1,190	4.89	600	3.13		
前十名合计		20,120	82.73	16,860	88.00	15,710	97.34
国内总产量		24,320	100.00	19,160	100.00	16,140	100.00

数据来源：中国橡胶杂志

7、帘帆布行业上下游产业状况

上游方面，帘帆布生产企业的主要生产原料为聚酯切片和各种化纤长丝，多数帘帆布企业生产原丝，自身不足部分依靠外购丝解决。

长丝的主要原料为聚酯切片，因此，聚酯切片价格的波动直接影响到帘帆布生产企业的生产成本。

下游方面，帘帆布主要用作橡胶工业的骨架材料，比如轮胎、输送带、三角带等橡胶制品，其中，涤纶帘子布是子午线轮胎的必备材料之一。橡胶行业市场的发展状况直接影响到帘帆布产品的市场销售情况。

(1) 上游行业基本情况

目前，中国已成为世界第二大聚酯生产国，国内在建和拟建聚酯装置累计产能超过600万吨，若全部投产后，中国2008年聚酯产量将超过1,800万吨，2010年将突破1,900万吨。2005年中国产量为777.6万吨，上年同期产量为679.7万吨，同比增长14.4%。2006年1-11月中国聚酯产量为744.43万吨，比上年同期增长2.5%。但中国聚酯产业链发展不平衡，聚酯原料的发展滞后于聚酯。聚酯原料的进口依存度高，制约矛盾比较突出。

目前，国内共有十几家大型石化企业生产聚酯切片，其中较大的厂家有仪征化纤、上海石化、天津石化、岳阳石化等，年产量都在十几万吨以上，这些企业均能生产出可满足质量指标要求且性能稳定的超有光聚酯切片。

总体来看，国内聚酯切片供应充足。

(2) 下游行业基本情况

目前世界轮胎产量约14亿条，其中约85%为子午胎，高性能子午胎比例逐年增加。世界轮胎子午化率已达90%左右，其中西欧国家轮胎子午化率已达100%，美国、日本等发达国家约达到95%以上，发展较晚的国家如韩国也达到90%。轮胎子午化、扁平化、无

内胎化是当今轮胎发展的大趋势。在发达国家已基本完成，且具备了成熟的、系统的、配套的生产技术。高性能子午胎是我国轮胎工业发展方向，是国家重点鼓励发展的产业。

国内子午胎起步较晚，但发展很快，根据《中国橡胶工业发展战略研究》统计，目前轮胎子午化率已达到 56.6%，远远低于发达国家水平，但近几年汽车生产发展迅速，预计到 2010 年，子午化率将达到 70%左右，轿车子午线轮胎需求量达到 12,600 万条左右，其他子午线轮胎需求 8,300 万条左右。由于涤纶帘子布是子午线轮胎的必备材料，因此子午线轮胎快速增长，必将提高帘子布行业产品的市场容量，发展前景看好。

近二十年来，我国胶带产品发展很快，除个别产品外，品种系列基本上与国际同步。目前我国以合成纤维和钢丝绳芯作骨架的输送带已经约占输送带产量的 80%，接近国际先进水平。2003 年国家对阻燃输送带产品实行生产许可证制度，对我国胶带产品的质量水平是一个极大的促进。随着胶带企业加大技术开发和技术改造，新产品、高技术含量产品层出不穷，比如近年开发成功的符合 MT668 标准的煤矿井下用阻燃输送带和高耐热等级的输送带达到国际先进水平。总的来说，我国输送带产品品种齐全，实现了多行业多领域的使用，质量水平不断提高；下一步的开发重点在于输送带的强度、宽度、外观以及使用寿命。

六、本公司在行业中的竞争力

（一）公司的竞争优势

1、规模优势

2006 年，公司抓住 2003、2004 两年行业景气度回升的有利时机，加快基本建设速度，粘胶短丝产能达到 12 万吨，粘胶长丝产能达到 8,000 吨，棉浆粕产能达到 13 万吨，帘帆布产能达到 2.4 万吨，高模低缩涤纶工业长丝产能达到 6,000 吨，无纺布产能 4,500 吨。其中粘胶短丝、棉浆粕、涤纶帘子布和帆布四大产品生产规模均居全国首位，基本巩固了在行业中的龙头地位，对产品市场和原材料市场都具有较大的影响力。

2、技术优势

公司的科研开发始终走在同行业前列，工艺技术装备处于国际领先水平，具有完善的科研开发体系和国内最完备的中试生产线，已成功开发出十几种高技术含量的差别

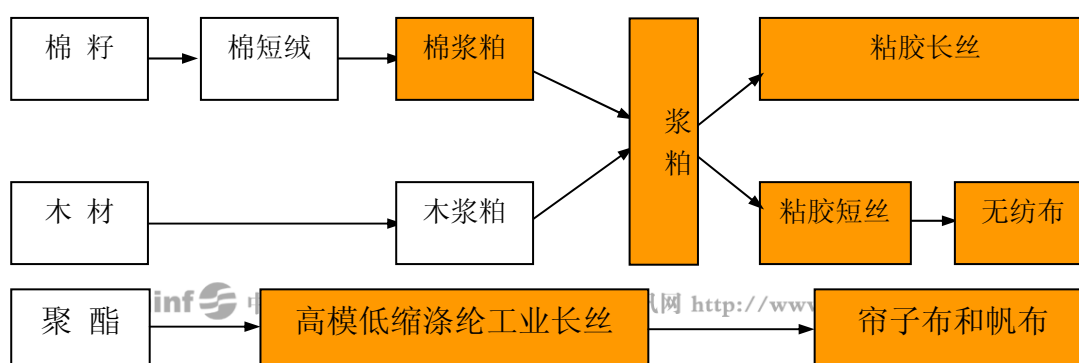
化、功能化粘胶纤维系列新产品，高湿模量纤维、阻燃纤维、无机抗菌粘胶纤维填补国内空白并荣获山东省科技进步二等奖；“软体油罐骨架材料”项目获山东省科技进步三等奖；“高性能纤维——芳香族聚酰胺芳纶系列橡胶骨架材料”列入 2005 年国家级新产品；承担完成的“九五”国家重点科技攻关项目“年产 2 万吨粘胶短丝工艺与设备研究”获山东省科技进步一等奖，被列为国产化重点推广项目，其升级项目“年产 45,000 吨粘胶短丝工程系统集成化研究”荣获中国纺织工业协会科学技术一等奖，并获得国家科技进步一等奖；公司应用该项技术建成的第三条生产线也已达产，单线生产能力达到了 45,000 吨。公司被科技部认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”，被山东省科技厅认定为高新技术企业，被国家纺织产品开发中心认定为功能性粘胶产品开发基地。

3、品牌优势

公司主导产品“海龙牌”粘胶纤维系列和“神龙”牌帘帆布系列均已通过 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系和 OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证，并通过 Oeko-Tex Standard 100 纺织品环保标准认证；在国内外均享有较高的知名度和良好的信誉。售前、售中、售后服务堪称国内同行业一流，企业信誉和客户认可度较高，其中粘胶短丝、帘子布、帆布皆为国内知名品牌。

4、成本优势

公司是粘胶纤维行业中产业链较为完整的企业(见下图，其中阴影部分为公司产品)，粘胶纤维用棉浆粕基本实现自给，在最近两年棉浆粕价格居高并导致粘胶纤维企业原材料成本上升的市场环境下，公司整体盈利能力保持了相对稳定。而且，公司用部分进口木浆代替棉浆，木浆使用比例在 30%左右，进口的木浆价格比棉浆粕低，降低了产品的成本。公司自产棉浆粕除满足自己使用外，还有部分棉浆粕供应市场，在市场上销售棉浆粕，增加了公司盈利能力。



公司拥有国内最先进的废水治理技术，完善配套的废水处理场，并有一支富有经验的运行管理队伍。公司采用自行研制的粘胶纤维、棉浆粕生产废水综合治理技术，实现了“以废治废，综合利用”的目的，达到了最佳治理效果，吨水处理费用也远远低于行业平均水平。综合环保治理能力优势明显。

在水电汽及化工辅料的综合平衡和循环利用方面，公司也走在了同行业的前列，特别是年产 45,000 吨粘胶短丝生产线投产后，使生产粘胶短丝的能源及原材料消耗成为行业最低。

5、区域市场优势

公司产品“海龙”牌粘胶纤维为国内第一品牌，由于质量好、服务优、市场占有率高，在国内外均享有较高的知名度和良好的信誉，公司产品销售价格一般高于市场平均水平。国内下游客户多为全国纺织行业骨干企业，据中国化纤信息网统计，2006 年国内市场占有率达 12% 左右。山东省是我国纺织大省，相邻的江苏、浙江等省的用量也较大，销售半径小，运输费用相对低。出口主要销往东南亚、韩国、欧盟、中东、南美等二十几个国家和地区。

公司产品高模低收缩涤纶帘子布、帆布市场份额 2006 年分别处于国内领先地位，具有相当的竞争优势。产品畅销全国二十多个省市地区的 150 多家企业，批量出口韩国、德国、埃及、印度、日本、巴基斯坦、伊朗、越南、泰国等五十多个国家和地区。

6、原料供应优势

棉短绒是粘胶纤维主要的最终原材料。公司地处冀鲁豫产棉区，该棉区是中国最大的产棉区之一，棉花产量约占全国的三分之一。公司与周边的棉油加工企业建立了长期稳定的合作关系，主要原材料的供应充足、稳定。

硫酸、烧碱是粘胶纤维主要的生产辅料。山东省硫酸、烧碱产量全国较大。中国现有烧碱产能约 1,200 万吨，其中山东省占全国产能的 22.7%。全国硫酸产量约 4,000 万吨，其中山东省产量 434 万吨，占全国产量的 10.8%。公司硫酸全部由潍坊周边企业供

应。烧碱和硫酸供应充足，价格较低，具有很强的区位成本优势。山东省电、煤资源也很丰富，具有较好的资源优势。

7、管理优势

公司实施了全面预算管理和财务远程控制，不断完善 QES 三合一管理体系，全面推行了 ERP 系统及办公自动化，保持了管理体系规范、有效运行，实现了管理的高效率和高效益。同时随着企业的发展壮大，逐步形成了具有海龙特色的企业文化。

(二) 公司的主要竞争劣势

发行人的竞争劣势主要体现在如下方面：

公司自 1996 年上市以来仅在 1998 年和 2002 年做了两次配股，募集资金总量 25,191.41 万元，此后没有新的权益性融资。公司近几年不断扩大生产规模，加大了对对外投资和技改的力度，导致公司的负债增长较快，负债规模较大。公司 2004 年末、2005 年末、2006 年末和 2007 年 6 月末资产负债率(母公司报表)分别为 69.42%、68.56%、68.00% 和 64.89%。公司存在一定的偿债压力，可能因为偿还债务本息，投资能力受到限制，而影响公司收益水平和生产经营，进而制约公司的可持续发展。

公司目前正处于发展的关键阶段，为实现经营战略发展目标，公司必须加大具有市场前景产品的开发、生产和销售，而目前的资金规模相对于公司业务发展尤显不足。

若本次募集资金投资项目所需资金到位后，上述问题将在很大程度上得到改善。

七、主要业务的具体情况

(一) 主营业务收入构成

1、分产品主营业务收入

(单位：万元)

项 目	2007 年 1-6 月		2006 年		2005 年		2004 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
粘胶短丝	87,341.30	62.83	144,038.84	58.19	127,872.79	60.61	102,085.96	54.03
粘胶长丝	11,149.00	8.02	20,307.92	8.20	17,591.04	8.34	18,801.35	9.95
棉 浆 粕	2,965.00	2.13	10,450.91	4.22	4,859.62	2.30	25,042.57	13.25
帘 帆 布	27,216.66	19.58	42,525.20	17.18	36,413.26	17.26	26,060.92	13.79

其他产品	10,331.18	7.43	30,190.96	12.20	24,229.43	11.48	16,941.04	8.97
合计	139,003.14	100.00	247,513.83	100.00	210,966.14	100.00	188,931.83	100.00

2、分地区主营业务收入

(单位：万元)

销售区域	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
国内市场	116,865.19	84.07	210,061.61	84.87	182,232.44	86.38	137,034.26	72.53
国际市场	22,138.60	15.93	37,452.22	15.13	28,733.70	13.62	51,897.57	27.47
合计	139,003.14	100.00	247,513.83	100.00	210,966.14	100.00	188,931.83	100.00

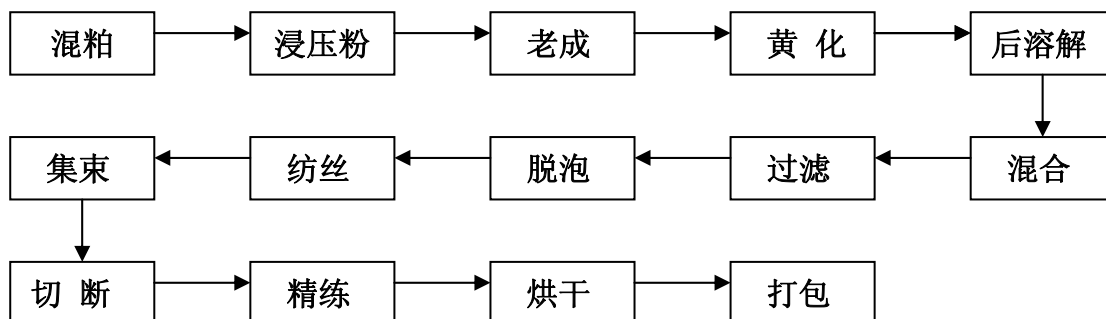
3、分销售模式主营业务收入

公司产品销售模式为直接销售,最近三年及一期按销售模式的营业收入情况如下表:(单位:万元)

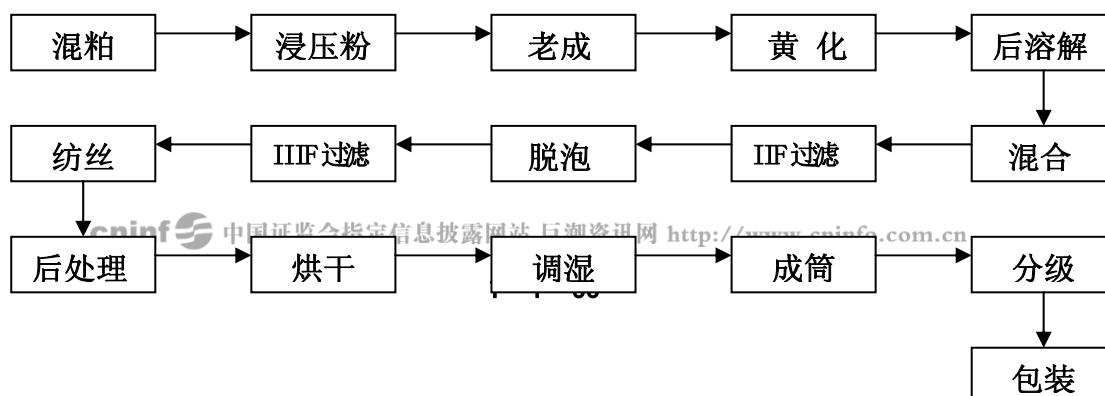
销售模式	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
直销	139,003.14	247,513.83	210,966.14	188,931.83

(二) 主要产品的工艺流程

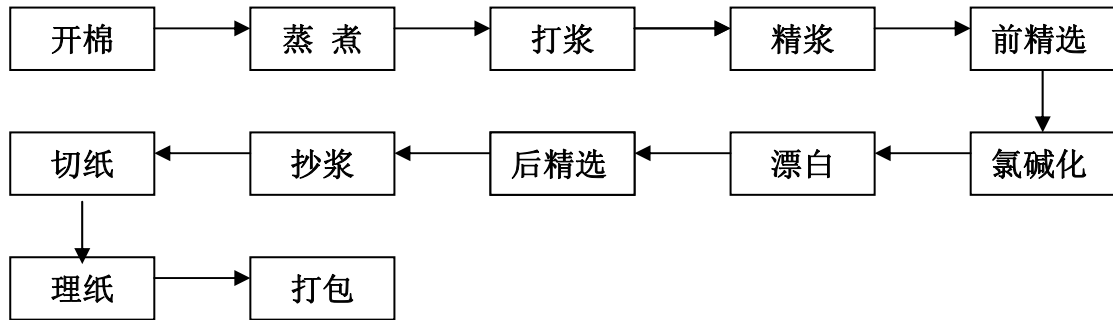
1、粘胶短丝生产流程



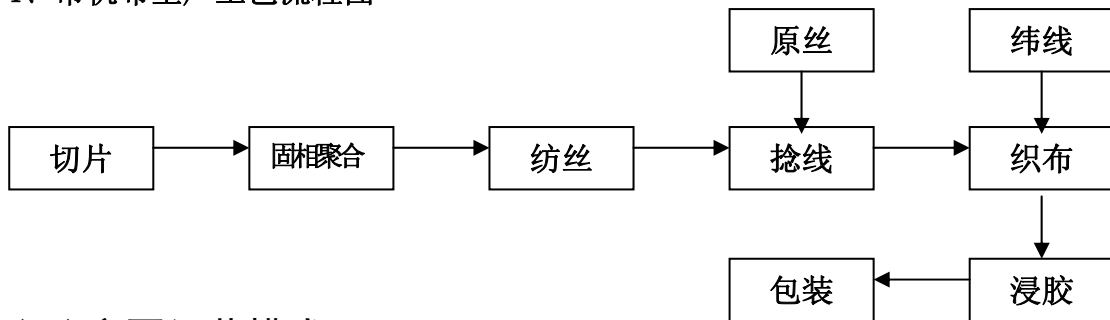
2、粘胶长丝生产流程图



3、浆粕生产流程图



4、帘帆布生产工艺流程图



(三) 主要经营模式

1、生产模式

公司根据年度计划进行连续生产。企划部门依据年度销售计划、公司现行生产能力编制年度生产计划，并于每月针对产品市场的变化情况制定月度生产品种计划，生产分厂根据月度生产计划及原材料计划消耗定额提报原材料需求计划，经生产技术处、企划处审批后下达到供应部门采购。生产技术处根据月度生产计划及市场需求下达产品品种改纺通知。生产、检验部门按照 GB/T19001—2000、GB/T24001—2004、GB/T28001—2001 全程监控产品质量。对于新产品，由技术开发中心负责生产工艺及产品全程质量的监控工作，各职能部门及相关分厂做好组织实施工作，确保产品实现有效控制。

2、采购模式

公司严格按照质量认证要求，建立供应商档案，对供应商进行客观评价；采购时，

选择合格的供应商进行招标，执行招标程序；对大宗原材料(煤炭、棉短绒、烧碱、硫酸、二硫化碳、盐酸等)由检验部门进行严格化验、质检，合格后进入储存、使用环节，对部分小化工材料经车间试用合格后再进行批量购买。公司开发新产品所用新材料经生产、检验部门进行论证合格后进行分批购买。

3、销售模式

公司产品销售模式为直销。公司长期以来与主要客户都建立了良好的合作关系，一般长期客户根据每月需要量向公司下达订单，公司根据订单交货。结算方面，公司目前采用较多的结算方式是付款提货，对于部分与公司长期合作且信用优良的客户，公司采用先发货，每月、每周结算货款的方式。在收入的确认上，当公司在相关货款已经收到或取得了收款的证据如客户开立的入库单、收货收据等，并且与销售该商品相关的成本能够可靠的计量时，由公司财务部统一为客户开具增值税发票或普通发票，确认销售收入的实现。公司出口产品通过公司控股的进出口公司进行销售。

(四) 公司主要产品产销情况

1、报告期内主要产品生产和销售情况

报告期内，公司主要产品粘胶短丝、粘胶长丝、帘帆布的产能、产量、销量情况如下表所示：

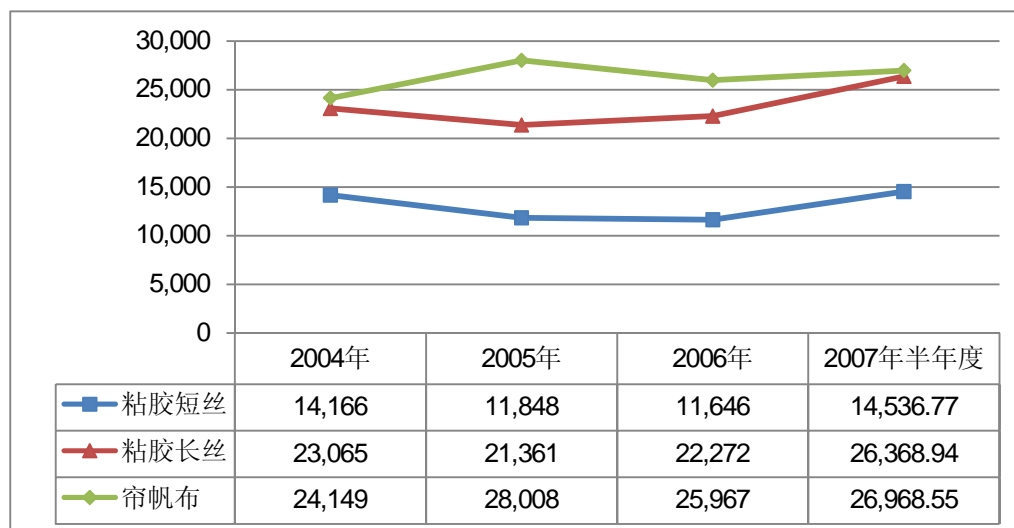
产 品		2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
粘胶短丝(吨)	产能	60,000	120,000	120,000	70,000
	产量	60,576	121,120	112,489	74,069
	销量	60,083	123,433	109,140	73,386
粘胶长丝(吨)	产能	4,000	8,000	8,000	8,000
	产量	4,088	8,138	7,340	8,151
	销量	4,228	8,850	7,898	8,068
帘帆布 (吨)	产能	12,000	24,000	16,000	12,000
	产量	10,025	16,792	12,874	10,515
	销量	10,092	16,768	12,929	10,829

报告期内，公司粘胶长丝的生产能力未有变化；粘胶短丝在 2004 年新项目投资以后，产能得到了快速增长；帘帆布报告期内产能处于持续增长的过程。产量方面，报告期内除粘胶长丝产量波动不大以外，粘胶短丝、帘帆布产量都有明显增长。

公司主要产品销售情况良好，公司产品历年产销率都接近或者超过 100%。

2、产品销售价格的变动情况

公司主要产品报告期内的平均销售价格(不含税价)如下图所示：(单位：元/吨)



报告期内，公司粘胶产品的平均销售价格 2004 年都处于相对较高位置，粘胶长丝经历了 2005 年的下滑以后，2006 年开始出现明显回升，2007 年 1-6 月的平均销售价格已经超过 2004 年的平均销售价格；相比粘胶长丝，粘胶短丝的价格回升相对滞后，2006 年平均销售价格与 2005 年基本持平。帘帆布销售价格在 2005 年快速上升以后，2006 年出现小幅回落，2007 年 1-6 月开始逐步回升。

公司产品的平均销售价格的波动情况与市场平均价格波动情况相比，存在一定的滞后效应。

3、公司主要销售客户

(1)2006 年公司销售金额前 10 名客户情况如下表所示：

序号	客户名称	销售金额(万元)	占销售收入例(%)
1	青岛亚萌贸易有限公司	7,774.13	4.79
2	徐州天虹银丰纺织有限公司徐州市分公司	5,834.01	3.59
3	佛山市南海锦泰纺织实业有限公司	4,888.20	3.01
4	满洲里伊尔库经贸有限公司	3,726.39	2.29
5	TEXCEL	4,021.73	2.48
6	百士威	3,132.02	1.93
7	杭州余杭利隆轻纺有限公司	2,679.50	1.65
8	江苏妙通纺织有限公司	2,392.67	1.47

9	盛光公司	2,375.75	1.46
10	华纶公司	2,235.15	1.38
合 计		39,059.55	24.05

(2) 2005 年公司销售金额前 10 名客户情况如下表所示:

序号	客户名称	销售金额(万元)	占销售收入例(%)
1	青岛亚萌贸易有限公司	5,644.17	3.81
2	徐州天虹银丰纺织有限公司徐州市分公司	3,659.54	2.47
3	佛山市南海锦泰纺织实业有限公司	2,964.74	2
4	浙江雄盛实业有限公司	2,789.11	1.88
5	潍坊荣达纺织品有限公司	2,507.72	1.69
6	江苏妙通纺织有限公司	2,362.81	1.6
7	杭州余杭利隆轻纺有限公司	2,061.29	1.39
8	杭州益民进出口有限公司	1,745.08	1.18
9	南宁锦虹棉纺织有限责任公司	1,739.50	1.17
10	南通双弘纺织有限公司	1,558.49	1.05
合 计		27,032.45	18.26

(3) 2004 年公司销售金额前 10 名客户情况如下表所示:

序号	客户名称	销售金额(万元)	占销售收入例(%)
1	佛山南海纺织实业有限公司	4,438.97	3.08
2	上海日舒棉纺织厂	2,027.22	1.41
3	江苏妙通纺织有限公司	1,948.40	1.35
4	浙江绍兴勇大纺织有限公司	1,569.51	1.09
5	济南兰狮纺织有限公司	1,477.30	1.03
6	杭州余杭利隆轻纺有限公司	1,384.15	0.96
7	潍坊荣达纺织品有限公司	1,253.18	0.87
8	如皋市丁堰纺织有限公司	1,232.40	0.86
9	浙江中意轻纺有限公司	1,229.27	0.85
10	曲阜市锦绣纺织有限公司	1,209.80	0.84
合 计		17,770.19	12.34

报告期内, 本公司对单个客户的销售金额均未超过销售收入总额的 50%。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员以及主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东未在上述客户或供应商中占有权益。

(五) 主要原材料和能源情况

1、主要原材料和能源及供应情况

(1) 原材料采购情况

报告期内，公司主要原材料采购数量及平均采购价格如下表所示：

项 目		2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
棉短绒	采购数量(吨)	68,911.73	100,209.22	94,111.47	120,882.05
	平均采购价格(元/吨)	3,320.77	3,370.01	2,779.93	3,520.22
烧 碱	采购数量(吨)	40,609.96	80,252.45	87,966.05	63,593.74
	平均采购价格(元/吨)	1,812.97	1,431.37	1,460.89	1,044.82
聚酯切片	采购数量(吨)	3,127.00	6,506.20	6,263.40	—
	平均采购价格(元/吨)	9,535.06	10,221.00	9,223.00	—

报告期内，随着公司主要产品的产能、产量的逐步增长，公司对棉短绒、烧碱、聚酯切片的采购数量也逐年增长。采购价格方面，棉短绒的采购价格波动情况分别与公司粘胶纤维产品的销售价格波动情况基本保持一致，即棉短绒价格2005年较2004年出现明显的下滑；2006年开始逐步回升；2005年烧碱采购价格比2004年出现较大幅度的上升，2006年与2005年相比基本保持平稳，2007年上半年出现快速上升的趋势；聚酯切片销售价格报告期内基本保持稳定，波动幅度不大。

(2) 能源采购情况

电力、蒸汽主要由公司动力分厂生产，不足部分向外采购。

本公司动力分厂目前拥有两台6,000千瓦、2台3,000千瓦、2台1,500千瓦的热电联产发电机组，年发电量可以达到1.3亿度左右，蒸汽产能170万吨。

报告期内公司电力采购情况及蒸汽使用情况如下表所示：

项 目		2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
电力采购	采购数量(万千瓦时)	4,927.74	11,537.91	12,717.83	9,159.97
	平均采购价格(元/千瓦时)	0.58	0.55	0.51	0.52
电力生产	生产数量(万千瓦时)	7,275.02	13,562.02	11,441.82	7,959.60
	平均生产成本(元/千瓦时)	0.34	0.34	0.37	0.35
蒸汽采购	采购数量(万吨)	无外购	0.03	18.92	无外购
	平均采购成本(元/吨)		97.35	97.62	
蒸汽生产	生产数量(万吨)	86.07	167.28	148.78	129.75

	平均生产成本(元/吨)	84.60	81.39	85.81	85.55
--	-------------	-------	-------	-------	-------

注：公司生产所需蒸汽绝大部分为自产，临时不足部分向亚星化学股份有限公司购买，该公司与本公司厂区相邻，厂区之间有蒸汽管道直接连通。

公司自产部分的生产成本明显低于市场采购价格。但由于产能限制，不足部分仍需向市场进行采购。

2、报告期内公司向主要供应商采购情况

(1) 公司 2006 年前 10 名供应商及采购情况

序号	供应商名称	供应额(万元)	占总采购额的比例(%)	采购品种
1	潍坊市德利达经贸有限公司	5,091	6.78	煤炭
2	潍坊亚星化学股份有限公司	4,759	6.34	烧碱、盐酸
3	青岛亚萌贸易公司	4,543	6.05	棉短绒
4	青岛海晶股份有限公司	2,538	3.38	烧碱
5	滨州滨城区财源榨油厂	2,387	3.18	棉短绒
6	潍坊市荣达纺织品有限公司	2,383	3.18	棉短绒、煤炭
7	临邑鑫旺棉业公司	1,965	2.62	棉短绒
8	青州鑫汇经贸有限公司	1,772	2.36	煤炭
9	诸城泰盛有限公司	1,721	2.29	烧碱
10	潍坊市华茂经贸有限公司	1,675	2.23	烧碱
合 计		28,834	38.41	

(2) 2005 年前 10 名供应商及采购总额

序号	供应商名称	供应额(万元)	占总采购额的比例(%)	采购品种
1	潍坊亚星化学股份有限公司	6,578	8.56	烧碱、盐酸
2	潍坊市德利达经贸有限公司	4,038	5.25	煤炭
3	青岛亚萌贸易公司	3,840	5.00	棉短绒
4	青岛海晶股份有限公司	3,021	3.93	烧碱
5	邹平县东方实业有限公司	2,080	2.71	棉短绒
6	青州供销社	1,920	2.50	棉短绒
7	潍坊市荣达纺织品有限公司	1,848	2.40	煤炭、棉短绒
8	诸城泰盛有限公司	1,524	1.98	烧碱
9	山东口福粮油公司	1,376	1.79	棉短绒
10	新泰市正兴工贸有限公司	1,037	1.35	煤炭
合 计		27,262	35.47	

(3) 2004 年前 10 名供应商及采购总额

序号	供应商名称	供应额(万元)	占总采购额的比例(%)	采购品种
1	潍坊亚星化学股份有限公司	5,325	7.20	烧碱、盐酸
2	博兴西门油棉公司	3,840	5.20	棉短绒
3	青岛海晶股份有限公司	2,937	3.97	烧碱、氯气
4	邹平县东方实业有限公司	2,630	3.55	棉短绒
5	潍坊市德利达经贸有限公司	2,271	3.07	煤炭
6	青州供销社	2,100	2.84	棉短绒
7	诸城泰盛有限公司	1,524	2.06	烧碱
8	潍坊市顺嘉贸易公司	1,513	2.04	煤炭
9	山东口福粮油公司	1,376	1.86	棉短绒
10	潍坊万祺有限公司	1,312	1.77	煤炭
合 计		24,828.00	33.56	

报告期内，本公司对单个供应商的采购额均未超过采购总额的 50%。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员以及主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述客户或供应商中占有权益。

(六) 公司的环保情况

1、机构设置

山东海龙环保管理、监测机构健全，各项职责明确。公司下设安全环保处，主管公司的各项环保工作，负责公司的日常环保管理和解决废水、废气处理过程中出现的技术问题。安全环保处下设污水处理车间和环保监测站，配备管理人员 10 人，环保监测人员 11 人，运行控制人员 114 人，保全维修人员 21 人，电气仪表人员 15 人。其中，污水处理车间负责公司的污水处理运行工作，环保监测站负责公司日常环境监测工作。

2、制度建设

为进一步提高环境保护水平，实现环境保护与企业经济效益同步持续发展，公司于 2002 年建立了 ISO14001 环境管理体系，制定了《环保管理制度》、《环境因素的识别与评价控制程序》、《废水排放运行控制程序》、《废气排放运行控制程序》、《固体废弃物控制程序》、《黑液水预处理系统工艺操作规程》、《污水工艺操作规程》、《污水生化系统工艺操作规程》、《污水处理车间基础管理制度及考核办法》、《水膜除尘器管理制度》、《水膜除尘器操作规程》等，使公司的环保管理工作进一步规范化、制度化。

3、环境保护措施

(1) 废水治理

先后投资 6,700 万元建设了三座污水处理场,日处理能力为 4.5 万吨,能够满足废水处理的需求。废水治理采用自行研发的废水治理技术,该技术充分考虑棉浆粕黑液水和粘胶纤维生产废水的特性,首先将棉浆粕黑液水用于锅炉文丘里一水膜除尘设施,节约新鲜用水量,同时利用其碱性去除锅炉烟气中的二氧化硫,达到锅炉烟气脱硫除尘并降低棉浆粕黑液水的碱度;再利用粘胶纤维生产废水中酸性较强的二浴水进一步中和棉浆粕黑液水,然后采用物化、活性污泥生化及絮凝沉淀工艺进行处理,并配套建设了废水治理所需的净水剂生产线,实现了以废治废、综合利用,降低了污水治理运行费用。山东海龙是国内同行业废水处理技术最好的企业之一,其处理技术为国内同行业独有。

(2) 废气治理

公司先后投资 500 万元建设了文丘里一水膜除尘器 14 套。利用棉浆粕黑液水做为水膜除尘用水,达到了脱硫除尘净化烟气的目的,满足了环保要求。

(3) 固体废弃物处理

①污水处理过程中产生的污泥掺入煤中锅炉焚烧,煤渣用于制造建筑材料。

②投资 900 万元建设了 3 套利用芒硝生产元明粉生产线,解决了粘胶纤维生产过程中副产品芒硝的污染。

八、与业务相关的主要固定资产与无形资产

(一) 主要固定资产情况

本公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、其他设备等,上述固定资产的使用状况良好,生产用的机器设备技术处于国内领先水平。

1、固定资产计价和折旧方法

公司固定资产是指使用年限超过 1 年,单位价值较高,为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的房屋、建筑物、机器设备、运输设备和其他设备。

固定资产在取得时,应按取得时的成本入账。

固定资产折旧采用直线法计算。未计提减值准备的固定资产,按固定资产的原值和估计经济使用年限扣除预计净残值(预计净残值率 5%)计提折旧。固定资产分类及折旧率如下:

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
----	---------	--------	---------

房屋及建筑物	30-45	5	3.17-2.11
机器设备	10-20	5	9.50-4.75
运输设备	8-15	5	11.88-6.33
其他	5	5	19.00

已计提减值准备的固定资产在计提折旧时,应当按照该固定资产的账面价值(即固定资产原价减去累计折旧和已计提的减值准备)以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。

2、固定资产原值、累计折旧及减值准备情况

报告期内,公司固定资产及累计折旧情况如下表所示:

(1) 固定资产原值

(单位:元)

项 目	2007年6月末	2006年末	2005年末	2004年末
房屋建筑物	971,822,600.99	954,583,824.95	890,447,977.63	586,362,855.32
机械设备	1,648,104,938.75	1,639,136,081.64	1,585,533,672.25	1,116,668,341.11
运输工具	42,399,323.43	41,620,966.26	39,376,959.59	30,998,973.13
其他设备	10,903,447.70	10,681,746.25	4,176,406.91	716,493.99
合 计	2,673,230,310.87	2,646,022,619.10	2,519,535,016.38	1,734,746,663.55

(2) 累计折旧

(单位:元)

项 目	2007年6月末	2006年末	2005年末	2004年末
房屋建筑物	172,607,241.02	155,487,946.31	127,770,355.04	107,263,376.09
机械设备	570,002,883.29	527,858,602.50	449,826,925.12	332,171,381.39
运输工具	10,895,735.19	11,197,429.99	10,512,418.68	6,783,998.30
其他设备	2,332,212.26	1,957,961.62	1,410,062.82	70,463.19
合 计	755,838,071.76	696,501,940.42	589,519,761.66	446,289,218.97

(3) 固定资产减值准备

单位:元

项 目	2007 年 6 月末	2006 年末	2005 年末	2004 年末
机械设备	6,154,981.82	6,154,981.82	8,292,299.42	8,292,299.42
合 计	6,154,981.82	6,154,981.82	8,292,299.42	8,292,299.42

3、主要生产设备

公司本部的主要生产设备情况如下表所示：

资产名称	单位	数量	原 值(万元)	尚可使用年限	先进程度
纺 丝 机	台	182	12,634.70	15 年	国内领先
黄 化 机	台	11	2,462.39	15 年	国内领先
打 包 机	台	4	1,789.63	15 年	国内领先
双网浆板机	台	1	1,702.95	15 年	国内领先
DCS 系统	台	1	1,623.93	15 年	国际领先
锅 炉	台	2	1,276.41	15 年	国内领先
烘干联合机	套	1	1,248.66	15 年	国内领先
闪蒸装置	套	2	1,191.34	15 年	国内领先
压 洗 机	台	1	1,156.41	15 年	国内领先
精 炼 机	台	1	1,027.50	15 年	国内领先
切 断 机	台	4	998.30	15 年	国内领先
集 束 机	台	12	983.46	15 年	国内领先
KKF 滤机	台	6	925.87	15 年	国际领先
K-K 滤机	台	12	841.92	15 年	国内领先
压 榨 机	台	6	636.18	15 年	国内领先
结晶装置	套	1	629.25	15 年	国内领先
浆 板 机	台	1	621.22	15 年	国内领先
牵 伸 机	台	2	607.42	15 年	国内领先
烘干机(联合)	台	1	603.35	15 年	国内领先
烘干机(联合)	台	1	603.35	15 年	国内领先
闪蒸装置	套	1	586.28	15 年	国内领先
20 吨锅炉	台	3	559.50	15 年	国内领先

公司控股子公司博莱特公司的主要设备如下所示：

资产名称	数量	单价(万元)	尚可使用年限	先进程度
浸 胶 机	1	11,330.00	15 年	国际领先
浸 胶 机	1	4,556.88	15 年	国际领先
切片固相聚合装置	1	2,640.93	15 年	国际领先
纺 丝 机	1	1,968.47	15 年	国际领先

纺丝机	1	1,791.42	15年	国际领先
浸胶机	1	885.61	15年	国际领先
倍捻机	1	547.21	15年	国际领先
切片气压输送机	1	531.33	15年	国际领先
牵伸机	3	424.41	15年	国际领先
直捻机	4	361.89	15年	国际领先
牵伸机	3	331.80	15年	国际领先
直捻机(进口)	9	311.89	15年	国际领先

公司控股子公司康富特公司的主要设备情况如下表所示:

设备名称	数量(台)	单价(万元)	尚可使用年限	先进程度
水刺布生产线	1	1,517.39	12	国内领先
纺粘非织造布生产线	1	1,195.76	12	国内领先
35KV 变电站施工	1	366.11	12	国内领先
在线检测设备	1	95.87	10	国内领先
空压机	2	40.19	10	国际领先
配电柜	13	23.59	10	国内领先
油循环锅炉	1	23.07	10	国内领先
变压器 S9-1600 / 10 / 0.4	2	23.07	10	国内领先
高效过滤器, ϕ 1600, 100M	1	20.64	10	国内领先
采暖锅炉(含茶水炉)	1	19.42	10	国内领先
配电箱、开关柜	11	15.54	10	国内领先
电瓶叉车	1	12.10	10	国内领先

4、房产

公司本部目前拥有以下房产:

房屋权证号	房屋座落	房屋用途	房屋面积(m ²)
鲁潍寒字第 0222 号	潍坊市寒亭区上海路 518 号	厂房	42,566
鲁潍寒字第 0227 号	潍坊市寒亭区上海路 518 号	厂房	68,507
鲁潍寒字第 0228 号	潍坊市寒亭区上海路 518 号	厂房、办公	10,119
鲁潍寒字第 0229 号	潍坊市寒亭区上海路 518 号	厂房、办公	11,787
鲁潍寒字第 0230 号	潍坊市寒亭区上海路 518 号	厂房、办公	7,836
鲁潍寒字第 0231 号	潍坊市寒亭区上海路 518 号	厂房、办公	45,266
面积合计			186,081

此外,公司控股子公司博莱特拥有以下房产:

产权证号	座落	结构	用途	面积(m ²)
001210	安丘市汶水南路东侧	混合/钢混	生产及辅助	15,740.57
001223	安丘市开发区	混合/钢混/钢结构	生产及辅助	50,009.42
001016	安丘市长安路东段南侧	混合/钢混/钢结构	生产及辅助	45,616.18
面积合计				111,366.17

(二) 土地使用权

发行人目前拥有5宗土地：

土地权证号	土地座落	土地用途	土地面积(m ²)
潍国用(2004)字第C083号	潍县北路518号	工业、仓储	72,667
潍国用(2004)字第C044号	潍县北路518号	工业、仓储	6,439
潍国用(2004)字第C045号	潍县北路518号	工业、仓储	6,000
潍国用(2004)字第C046号	潍县北路518号	工业、仓储	4,353
潍国用(2007)字第C001号	海龙路555号	工业	246,903

注：潍县北路 518 号、上海路 518 号、海龙路 555 号实际为同一地址。

发行人目前租用潍坊巨龙化纤集团 1 宗土地：

土地权证号	土地座落	土地用途	土地面积(m ²)
潍国用(2004)字第C077号	潍县北路518号	工业、仓储	398,321

此外，公司控股子公司博莱特公司拥有以下土地使用权：

土地权证号	土地座落	土地用途	土地面积(m ²)
安国用(2004)字第0207号	安丘市经济开发区	工业	192,755
安国用(2004)字第0211号	建安路北首路东、汶南路以南	工业	61,429
安国用(2006)字第204号	汶水南路以东、牟山水库干渠以北	工业	93,062

(三) 商标权

公司目前拥有的商标权如下：

序号	商标样式	类别	注册证号	有效期
1	银 旋	22	619001	2002.11.20-2012.11.19
2	银 旋	22	523038	2000.6.30-2010.6.29
3	银 旋	1	952147	2007.2.28-2017.2.27
4	银 旋	1	3601537	2005.4.21-2015.4.20
5	BAMBREX	22	3570515	2005.6.7-2015.6.6
6	RAYNEX	23	3170929	2003.7.28-2013.7.27
7	SPUNEX	23	3170930	2003.7.28-2013.7.27

8	Chitcel	22	3434291	2004. 8. 28-2014. 8. 27
9	Chitcel + 康特丝	22	3434292	2004. 8. 28-2014. 8. 27
10	龙图案 + 海龙	24	248059	2006. 4. 15-2016. 4. 14
11	龙 图 案	24	881001	2006. 10. 14-2016. 10. 13
12	龙 图 案	23	881002	2006. 10. 14-2016. 10. 13
13	海龙图案	35	3810672	2005. 12. 21-2015. 12. 20
14	海 龙	1	3896638	2006. 9. 21-2016. 9. 20
15	纽代尔+Newdal+图形	22、23	40-0699135	2007. 2. 21-2017. 2. 20

(四) 专利权

1、公司目前拥有的专利权如下：

序号	专利名称	授予时间	专利号	专利权人
1	粘胶短丝纺丝机进酸装置	2006年2月1日	ZL 200420098295.2	山东海龙
2	粘胶短丝纺丝盘	2006年2月1日	ZL 200420098294.8	山东海龙
3	纺丝盘	2005年9月28日	ZL 200530091083.1	山东海龙
4	化学纤维喷丝头	2006年2月15日	ZL 200530090728.X	山东海龙
5	高效酸浴过滤器	2006年5月24日	ZL 200520081286.7	山东海龙
6	一种高强度异型人造纤维	2005年9月27日	ZL 200520086992.0	山东海龙
7	一种异型人造纤维喷丝头	2005年10月25日	ZL 200520086991.6	山东海龙
8	一种再生纤维素/SiO ₂ 纳米复合材料的制备方法	2006年12月13日	ZL200310117767.4	山东海龙

2、已进入实质性审查的专利

(1) 棉浆粕黑液水、粘胶纤维生产废水综合处理方法

申请号：CN200410024334.9 实审生效公告日：2005-4-27(2005年17期)

3、已受理申请的专利

序号	申请内容	申请号
1	一种高强度异形人造纤维及其制备方法和喷丝头	200510044542.X
2	一种防螨虫抗菌纤维素纤维	200510044541.5
3	一种无锌凝固浴生产粘胶纤维的方法	200510104678.5
4	用于生产无尘纸的桑皮浆的制备方法	200510104677.0
5	用于制造粘胶纤维的桑皮浆粕生产工艺	200510104676.6

6	用低聚合度浆粕生产粘胶纤维长丝的工艺方法	200510104718.6
7	生产阻燃抗熔融纤维的工艺方法	200610044171.X
8	用于生产粘胶纤维的光叶楮浆粕制备方法	200610044256.8
9	一种光叶楮粘胶长丝及其制备方法	200610044255.3
10	纤维素/海藻酸盐复合纤维及其制备方法	200610044596.0
11	负离子纤维素/海藻酸盐复合纤维及其制备方法	200610044595.6
12	一种高聚合度棉浆粕及其制备方法	200610068484.9
13	用于生产无纺布的大麻纤维的制备方法	200610068485.3
14	用于制造纤维素醚酯用低粘度棉浆粕及其制备方法	200610068483.4
15	用于生产粘胶纤维的彩色棉短绒浆粕及其制备方法	200610068482.X
16	麻材粘胶纤维的制备方法及其制备的麻材粘胶纤维	200610068481.5
17	一种大麻纸浆及其制备方法	200610068480.0
18	采用棉秆制备粘胶纤维的方法	200610068479.8
19	采用速生杨制备粘胶纤维的方法	200610069522.2
20	采用棉秆生产棉秆浆粕的方法及利用该方法生产的棉秆浆粕	200610070292.1
21	结晶落水池处理水的检测处理装置	200620162290.0
22	阻燃抗熔融粘胶纤维及其生产方法	200610170997.0
23	保健型纤维的制造方法及利用该方法生产的保健型纤维	200610170997.0
24	短纤维液体输送装置	200620170414.X
25	链条	200620170413.5
26	软体油罐用浸胶方平帆布的申请方法	2003101055338
27	直径直纬浸胶帆布的生产方法	2003101055323
28	防撕裂帘子布的生产方法	2003101055304
29	利用浸胶机对芳纶帆布进行防水处理的方法	2003101055319
30	刚性层浸胶帆布的生产方法	2004100356900
31	混捻芳纶浸胶帘子布的生产方法	2004100356898
32	输送带用阻燃浸胶帆布的生产方法	2006100691575
33	输送带用浸胶帆布	2006200108197
34	棉浆粕黑液水、粘胶纤维生产废水综合处理方法	200410024334.9
35	交流接触器低电压延时释放线圈	20042062048
36	间接并网法发电及供电	20041083123
37	竹碳粘胶纤维及其制造方法	200710013948.0
38	高湿模量粘胶纤维及其制备方法	200710013943.8
39	利用竹材生产粘胶纤维的方法	200710014165.4
40	甲壳素与纤维素复合纤维及其制造方法	200710014605.6
41	相变储能纤维及其制备方法	200710014607.5

42	采用甜高粱杆制备粘胶纤维的方法	200710014608. X
43	纳米级增强粘胶纤维的制备方法及利用该方法制备的纤维	200710014650. 1
44	采用玉米杆制备漂白溶解浆的方法	200710014649. 9
45	提高纤维素黄原酸酯和二氧化硅共混相容性的方法	200710014653. 5
46	一种防螨抗菌纤维素纤维的制备方法	200710014654. X
47	制备高强力的纤维素和二氧化硅复合纤维的方法及制备的复合纤维	200710014651. 6
48	纤维素和二氧化硅复合有色纤维制造方法及制造的复合有色纤维	200710014652. 0
49	一种粘胶纤维的制备方法	200710015035. 2
50	竹炭纤维素纤维及其制造方法	200710015036. 7
51	利用棉短绒生产高白度棉浆粕的方法	200710015037. 1
52	一种高性能中空纤维素纤维制造方法	200710015038. 6
53	粗旦及超粗旦粘胶纤维制造方法及制造的纤维	200710015039. 0
54	生物活性海藻粘胶纤维及其制造方法	200710014964. 1
55	用低聚合度浆粕生产粘胶纤维长丝的工艺方法	200510104718. 6
56	一种无锌凝固浴生产粘胶纤维的方法	200510104678. 5
57	阻燃抗熔融粘胶纤维及其生产方法	200610069338. 8
58	阻燃抗熔融粘胶纤维及其生产方法	PCT/CN2007/000689
59	抗融阻燃粘胶纤维及其制备方法	200710014166. 9

(五) 非专利技术

1、二次浸渍的连续浸压粉工艺

二次浸渍工艺在我国原有生产装置上已得到应用，本工艺的关键是将二次浸渍工艺与新开发的大能力浸压粉装置的匹配。通过试验浸渍温度、浸渍碱液浓度、浆粥浓度、浆槽压力等对浸渍效果、压榨后碱纤组成的影响，最终确定了浸压粉工艺条件，并实现了浸压粉工序的自动控制。

2、大能力鼓式老成工艺

本工艺开发出了大容量的老成鼓(容积 271m³)，采用风作为调温介质，缩短或延长老成时间可通过提高或降低调温风的温度来实现，保证了出料口碱纤铜氨粘度的稳定。同时为提高老成效果，使碱纤维素温湿度得到控制，以利于黄化。

3、新型脱泡系统

开发出了生产能力为 55m³/h 的新型脱泡塔，脱泡塔的设计本着在有限空间内增大粘胶表面积的原则，借鉴化工行业常用的填料塔的思路进行设计、制作。粘胶在进入脱泡塔前，首先通过内部充满马鞍型充填物的 6 只小桶，并沿桶体周边狭缝形成薄层沿塔内

壁流入，此时在负压下粘胶形成薄膜，其中的气泡破裂脱气后进入塔底，这样增大了脱泡面积，减少薄膜厚度，增强脱泡效果。

4、组合大喷头、低纺速工艺技术

纺丝速度是纺丝工艺的一个重要参数，纺速的高低直接影响产品的质量和生产效率，适当降低纺速可以提高纺丝过程的稳定性，使新成形的纤维更好的凝固成形，可提高产品质量均匀性。采用组合式喷丝头和配套低纺速工艺是粘胶短丝的发展趋势。本工艺开发了 PN16-1750×0.06×40 组合大喷丝头，纺速控制在 53m/min 以下。

5、双线路水循环精练工艺

精练用水是粘胶制备用水量最大的部分，在水资源日益缺乏的今天，必须设法降低水的消耗，提高水的重复利用率。为此开发了双线路水循环精练工艺，并保证了良好的精练效果。

6、蒸发、结晶落水回用技术

本技术在满足工艺要求的前提下，对蒸发、结晶落水回用技术进行了攻关。通过改变水的使用工艺，将新鲜水先经过结晶装置，结晶回水一部分进入结晶落水池循环使用，另一部分作为闪蒸循环水池的补充水；采用高效的循环冷却系统；实现了节水目的，并降低了能耗。

7、宽幅节水高速精练机

开发的精练机工作网宽 3.0 米，长 37.04 米，网速 0~3.5 米/分，日产量可达到 130~140 吨，精练机从前到后分为三段，即送毛段、精练段、脱水段。经过生产验证效果较好。

8、真空抽吸式酸浴脱气装置

工艺选择了由自然回酸落至酸浴中间桶，从中间桶通过真空泵抽至脱气装置，酸浴为双管侧向切线进入，经脱气后的酸浴通过大气推落至酸浴底槽，脱出的气体通过真空泵抽至列管冷凝器，经冷却后进入气液分离器，浴液排至地沟，不凝性气体送至排气塔排放。该工艺设计采用自然回酸作为供酸动力，节约了酸泵配置，降低了运行费用；该装置结合正在实施中的废气回收装置，将实现废气无毒排放。

九、历次筹资、派现及净资产额变化情况

上市前最近一期末净资产额(万元)	8,352.72
------------------	----------

历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额(万元)
	1998.7.30	配股	8,830.53
	2002.9.16	配股	16,360.88
	合计		25191.41
首发后累计派现金额(万元)		2,879.09	
本次发行前最近一期末净资产额(万元)		91,176.20	

注：公司上市时未发行股票，上表以公司股票首次在交易所上市起计算。

十、发行人及其控股股东的重要承诺及其履行情况

(一) 土地租赁承诺及其履行情况

2002年5月30日，山东海龙作出《山东海龙关于租赁期满受让巨龙集团公司拥有的短丝、长丝分厂土地使用权的承诺》，主要内容为承诺在租赁巨龙集团拥有的短丝、长丝分厂土地使用权协议到期后，受让相关土地使用权，该承诺上报了中国证监会，承诺的内容在2002年9月的公司前次配股的《配股说明书》中进行了披露。

公司目前共租用巨龙集团面积39.8万平方米的土地，其中承诺收购部分，即短丝、长丝分厂土地面积52,330平方米。上述土地均为国有划拨土地，使用者为巨龙集团，该公司原是山东海龙的控股股东，1998年4月20日、1999年11月1日，山东海龙与巨龙集团分别签订了《短丝分厂用地租赁协议》和《土地租赁使用协议》，租期均为5年，分别于2003年4月20日、2004年11月1日到期。到期后山东海龙未能及时按上述承诺受让相关土地，而是与其续签了土地租赁协议，租赁期限为10年，到2014年期满。

巨龙集团为国有独资公司，前身是于1986年4月在潍坊市工商行政管理局注册成立的潍坊化学纤维厂，当时系潍坊市属全民所有制企业。1992年10月，改制为山东潍坊化纤集团总公司，1999年1月改制成为潍坊巨龙化纤集团有限责任公司。

巨龙集团因贷款建厂形成了巨额负债，并受国家宏观政策的影响造成了政策性亏损。巨龙集团的资产逐步被山东海龙收购，当时，除持有山东海龙的股权及其国有划拨土地使用权外，已无实物性资产，且其持有山东海龙的股权已被债权人查封。

鉴于以上情况，潍坊市政府认为：巨龙集团资产结构不理想，转让该宗土地有可能导致巨龙集团不再拥有实物性资产，影响巨龙集团的稳定经营，故暂时未予批准。待巨龙集团资产结构改善后，再研究转让该宗土地的问题。因此，尽管山东海龙在上述土地

租赁期限到期以后多次与政府进行了协商，但一直未获得政府相关部门的同意，造成了山东海龙不能及时履行受让相关土地承诺的义务。

基于上述情况，为保证公司的正常生产经营，山东海龙于 2004 年 11 月 16 日召开了 2004 年第一次临时股东大会，审议通过了续租上述土地的决议，年租金 420 万元。股东大会上控股股东回避了表决，这一议案得到了其他股东的一致同意。

2007 年 6 月，潍坊市人民政府出具了《关于转让潍坊巨龙化纤集团有限责任公司土地使用权的说明》，内容如下：“2003 年以来，潍坊巨龙化纤集团有限责任公司（下称“巨龙集团”）多次要求市政府及相关职能部门批准将巨龙集团拥有的 398,321.08 平方米的土地（土地证号：潍国用（2004）字第 C077 号）转让给山东海龙股份有限公司。考虑到巨龙集团资产结构不理想，转让该宗土地有可能导致巨龙集团不再拥有实物性资产，影响巨龙集团的稳定经营，故暂时未予批准。待巨龙集团资产结构改善后，再研究转让该宗土地的问题。”

因此，未能及时履行承诺义务确实非发行人之故意，待获得政府的同意之后，公司将及时履行上述承诺。

（二）控股股东的股改承诺及其履行情况

2005 年，公司进行了股权分置改革，公司控股股东潍坊市投资公司承诺：“本承诺人将遵守法律、法规和规章的规定，履行法定承诺义务”，并做出如下特别承诺：“自改革方案实施之日起在三十六个月内不通过证券交易所挂牌交易出售股份。”

目前，潍坊市投资公司正在履行其做出的上述承诺。

十一、股利分配政策

公司章程第 156 条规定：“为体现对投资者的合理投资回报，公司将采取积极的现金分配方式，公司董事会根据实际盈利状况和公司发展需要，以经审计后净利润的一定比例向全体股东进行分配，在每次定期报告中对利润分配方案进行详细披露，经股东大会批准后实施。公司董事会未做出现金利润分配预案的，在定期报告中披露原因，独立董事对此发表意见。公司股东占用公司资金的，公司在实施现金分配时扣减该股东所分配的现金红利，以偿还所占用的公司资金。”

公司正是依据章程的规定，在公司股票上市以后，多次实施了现金、股票分红及资

本公积金转增股份方案，给予投资者良好的投资回报。

1、1997年5月16日，公司1997年第九次股东大会通过了1996年度利润分配方案，以分红前总股本5,112.9万股为基数，按10:5的比例向全体股东送红股2,556.45万股。

2、1999年3月6日，公司第十一次股东大会审议通过了1998年度分红及转增方案：以1998年末总股本9,203.22万股为基数，按10:3的比例向全体股东送红股2,760.97万股，公积金按10:5的比例向全体股东转增4,601.61万股。

3、2002年3月10日，公司第十四次股东大会通过了2001年度利润分配方案：以2001年末总股本16,565.80万股为基数，向全体股东每10股送1股，共计1,656.58万股。

4、2004年6月19日，公司第十六次股东大会审议通过了2003年度利润分配方案：以2003年末总股本20,567.44万股为基数，每10股派送现金股利0.3元(含税)，扣税后流通股中的个人股东和投资基金实际每10股派现金0.24元，总计分派现金股利617.02万元。

5、2004年11月16日，公司2004第一次临时股东大会审议通过了2004年半年度分红派息和公积金转增股本的方案：以2004年6月30日总股本20,567.45万股为基数，向全体股东每10股送红股2股，每10股派发现金0.5元(含税)。公积金以2004年6月30日总股本20,567.45万股为基数，每10股转增8股。

6、2005年6月22日，公司2004年度股东大会审议通过了2004年度利润分配方案：以2004年末总股本41,134.90万股为基数，每10股派送现金股利0.3元(含税)，总计分派现金股利1,234.05万元。

7、2007年6月27日，公司2006年度股东大会审议通过了2006年度利润分配方案：以2006年末总股本41,134.90万股为基数，每10股派送现金股利0.3元(含税)，总计分派现金股利1,234.05万元。

十二、董事、监事、高级管理人员

(一) 董事、监事和高级管理人员的基本情况及其简历

截至2007年6月30日，公司董事、监事、高级管理人员基本情况及持有公司股票情况如下表所示：

号	姓名	职务	性别	年龄	任期	期初持股	期末持股	股份变动情况
1	逢奉建	董事长、总经理	男	45	2006.04-2009.04	0	0	
2	陈学俭	董事	男	52	2006.04-2009.04	0	0	
3	刘金波	董事、党委书记	男	40	2006.04-2009.04	0	0	
4	王利民	副董事长、财务总监、副总经理	男	48	2006.04-2009.04	0	0	
5	张志鸿	董事、常务副总经理	男	41	2006.04-2009.04	0	0	
6	李月刚	董事、副总经理	男	45	2006.04-2009.04	0	0	
7	任国威	董事	男	42	2006.04-2009.04	0	0	
8	陈 坚	独立董事	男	35	2006.04-2009.04	0	0	
9	王志刚	独立董事	男	52	2006.04-2009.04	0	0	
10	潘爱玲	独立董事	女	42	2006.04-2009.04	0	0	
11	刘俊峰	独立董事	男	37	2006.04-2009.04	0	0	
12	郑恩泮	监事会主席	男	45	2006.04-2009.04	0	0	
13	宗海省	监事	男	46	2006.04-2009.04	0	0	
14	李玉波	监事	男	44	2006.04-2009.04	0	0	
15	王兴华	监事	男	45	2006.04-2009.04	0	0	
16	王文涛	监事	男	42	2006.04-2009.04	0	0	
17	史乐堂	副总经理	男	41	2006.04-2009.04	0	1,000	
18	刘金智	副总经理	男	49	2006.04-2009.04	0	0	
19	刘全平	副总经理	男	40	2007.06-2009.04	0	0	
20	辛 青	董事会秘书	男	37	2007.06-2009.04	0	0	
21	李洪太	财务经理	男	42	2006.04-2009.04	0	4,752	

公司高管人员简历如下：

逢奉建，博士学历，研究员。2000年1月至2002年6月任山东潍坊海龙股份有限公司总经理；2002年6月至今任本公司董事长、总经理；兼任潍坊广澜投资有限公司董事长、山东海龙工程设计有限公司董事、山东海龙博莱特化纤有限责任公司董事、山东海龙进出口有限责任公司董事、山东海龙康富特非织造材料有限公司董事、山东海龙龙昊化纤有限公司董事、海阳港务有限公司董事。

刘金波，工商管理硕士，工程师。2000年1月至2003年6月任潍坊巨龙化纤集团有限责任公司副总经理；2003年6月至今任潍坊巨龙化纤集团有限责任公司董事长、总经理；2005年5月任本公司党委书记；兼任潍坊广澜投资有限公司董事、山东海龙康富特非织造材料有限公司董事、山东海龙龙昊化纤有限公司董事。

王利民，大本学历，注册会计师，高级会计师。2000年7月至2002年6月任本公司副总经理；2002年6月至今任本公司副董事长、副总经理、财务总监；兼任潍坊广澜投资有限公司董事、山东海龙博莱特化纤有限责任公司董事、山东海龙进出口有限责任公司董事、山东海龙康富特非织造材料有限公司董事、山东海龙龙昊化纤有限公司董事。

张志鸿，大本学历，高级工程师。2000年至今一直担任本公司副总经理、常务副总

经理；兼任潍坊广澜投资有限公司董事、山东海龙工程设计有限公司执行监事。

李月刚，本科学历，高级经济师。2000 年至今一直担任本公司副总经理；兼任潍坊广澜投资有限公司董事、山东海龙龙昊化纤有限公司董事。

任国威，工商管理硕士。2000 年至今一直任本公司总经理办公室主任。兼任潍坊康源投资有限公司董事长。

陈学俭，大专学历，高级会计师。历任潍坊市会计师事务所所长，潍坊市地税局副局长，潍坊市财政局副局长，现任潍坊市投资公司总经理，潍坊市政协委员，潍坊市科协理事，潍坊港有限公司副董事长，潍柴动力股份有限公司董事，潍坊商业银行董事，山东国际信托投资公司董事。

陈 坚，工商管理硕士，执业律师。2000 年 5 月至 2001 年 4 月，任福建博世律师事务所律师助理；2001 年 5 月至 2002 年 8 月，任平安证券有限公司投行部项目经理；2002 年 9 月至 2004 年 5 月，任北京天元律师事务所上海分所执业律师；2004 年 6 月至今任上海东方华银律师事务所主任、执业律师；自 2003 年 11 月至今任本公司独立董事。

王志刚，硕士、教授。2000 年至今，一直在青岛大学从事教学科研工作；自 2002 年 6 月至今任本公司独立董事。

潘爱玲，硕士、教授、注册会计师。2000 年至今，在山东大学管理学院会计系从事教学科研工作；自 2002 年 6 月至今任本公司独立董事，兼任山东鲁能泰山股份有限公司独立董事。

刘俊峰，法学学士，2000 年 1 月至 2001 年 5 月，任山东鸢都律师事务所律师；2001 年 6 月至今任山东鸢都英合律师事务所律师；2005 年 6 月至今任本公司独立董事。

郑恩泮，本科学历，高级经济师。2000 年 1 月至 2003 年 6 月，任山东潍坊海龙股份有限公司党委委员、工会主席；2003 年 6 月至今，任山东海龙股份有限公司党委副书记、工会主席；兼任潍坊广澜投资有限公司董事。

王兴华，大专学历，工程师。2000 年至 2002 年 6 月任本公司浆粕分厂厂长；2002 年 6 月至 2006 年 2 月任本公司动力分厂厂长；2006 年 2 月至今，任本公司控股子公司建安公司总经理。

王文涛，本科学历，工程师。2000 年 1 月至 2004 年 11 月，任本公司长丝分厂副厂长、厂长；2004 年 12 月至今，任本公司浆粕分厂厂长。

宗海省，大专学历，工程师。2000 年至今任潍坊市投资公司资金部主任。

李玉波，大学学历，工程师。历任中国人民解放军坦克八师排长、副连长；山东外

贸总公司潍坊分公司副总经理；山东外贸总公司业务经理；现任上海东银投资有限公司监事。

史乐堂，本科学历，工程师。2000年1月至2000年10月，任本公司长丝分厂厂长；2000年11月至今一直任本公司副总经理；兼任潍坊广澜投资有限公司董事。

刘金智，大专学历，工程师。2001年5月至2003年5月，在潍坊市经贸委工作；2003年6月至2006年4月，任本公司党委副书记、纪委书记；2006年4月至今，任本公司副总经理。

刘全平，本科学历，经济师。历任驻京办事处主任、法规处处长、青岛亚龙贸易有限公司总经理等职。现任山东海龙博莱特化纤有限责任公司董事长、党委书记。

辛青，大专学历，公司总法律顾问，自2007年6月起任本公司董事会秘书。

李洪太，本科学历，高级会计师。2000年至今一直任本公司财务部经理。

(二) 董事、监事和高级管理人员兼职情况

序号	姓名	职 务					
		本公司任职	兼职单位任职(单位、职务)				
			巨龙集团	康源投资	广澜投资	市投资公司	东银公司
1	逢奉建	董事长、总经理	董事		董事长		
2	刘金波	董事、党委书记	董事长、总经理		董 事		
3	王利民	副董事长、副总经理、财务总监	董 事		董 事		
4	张志鸿	董事、常务副总经理	董 事		董 事		
5	李月刚	董事、副总经理	董 事		董 事		
6	任国威	董 事		董事长			
7	陈学俭	董 事				经 理	
8	陈 坚	独立董事					
9	王志刚	独立董事					
10	潘爱玲	独立董事					
11	刘俊峰	独立董事					
12	郑恩泮	监事会召集人、党委副书记			董 事		
13	王兴华	监 事					
14	王文涛	监 事					
15	宗海省	监 事				投资部主任	
16	李玉波	监 事					监 事
17	史乐堂	副总经理			董 事		

18	刘金智	副总经理			董 事		
19	刘全平	副总经理					
20	辛 青	董事会秘书					
21	李洪太	财务部经理					

(三) 董事、监事和高级管理人员薪酬情况

在公司领取报酬的董事、监事和高级管理人员实行年薪制。年薪是按照绩效挂钩的原则，并参照地方政府有关国有企业实行年薪制的管理办法，由董事会下设的薪酬委员会考核，提交董事会审议通过，董事、监事的年薪还需公司股东大会审议通过。

2006 年，公司现任董事、监事和高管人员的年度报酬总额为 424.79 万元(除独立董事外均含税)。具体情况如下：

姓名	性别	职 务	报酬额(万元)	备 注
逢奉建	男	董事长、总经理	58.03	未在其他单位领薪
刘金波	男	董事、党委书记	58.03	未在其他单位领薪
王利民	男	副董事长、副总经理、财务总监	42.6	未在其他单位领薪
张志鸿	男	董事、常务副总经理	42.6	未在其他单位领薪
李月刚	男	董事、副总经理	42.6	未在其他单位领薪
任国威	男	董 事	3.97	未在关联单位领薪
陈学俭	男	董 事	0	不在公司领薪
王志刚	男	独立董事	5	在公司领津贴
潘爱玲	女	独立董事	5	在公司领津贴
陈 坚	男	独立董事	5	在公司领津贴
刘俊峰	男	独立董事	5	在公司领津贴
郑恩泮	男	监事会召集人、党委副书记	42.6	未在其他单位领薪
王兴华	男	监 事	5	未在其他单位领薪
王文涛	男	监 事	5	未在其他单位领薪
李玉波	男	监 事	0	不在公司领薪
宗海省	男	监 事	0	不在公司领薪
刘金智	男	副总经理	42.6	未在其他单位领薪
史乐堂	男	副总经理	42.6	未在其他单位领薪
李洪太	男	财务经理	9.58	未在其他单位领薪

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 同业竞争情况

1、发行人与主要股东之间不存在同业竞争

本次发行前，持有 5%以上股权的公司有：潍坊市投资公司持有发行人 17.06%的股权，为公司第一大股东。潍坊康源投资有限公司持有发行人 14.49%的股权，为公司第二大股东。上海东银投资有限公司持有发行人 9.35%的股权，为公司第三大股东。潍坊广澜投资有限公司持有发行人 7.28%的股权，为公司第四大股东。

本次发行前山东海龙及持有公司 5%以上股权股东的主要业务情况如下：

序号	企业名称	主营业务
1	山东海龙股份有限公司	粘胶短丝、粘胶长丝、棉浆粕、帘帆布的生产与销售。
2	潍坊市投资公司	筹集、吸收基础设施、重点建设所需的市级自筹的人民币资金和外汇资金，委托银行、金融机构组织贷收、投资项目考察、评估，为所投资项目建设、生产所需要的物资、设备提供服务。
3	潍坊康源投资有限公司	以自有资产进行项目投资。
4	上海东银投资有限公司	实业投资、对外商务咨询、化工纺织原料及产品的国内贸易。
5	潍坊广澜投资有限公司	以自有资产进行项目投资；投资咨询、企业管理咨询，销售：五金机电、纺织品、建筑材料、办公用品等；货物进出口、技术进出口。

山东海龙是以粘胶纤维生产与销售为主营业务，而潍坊市投资公司主要从事项目筹资与投资业务，康源投资以项目投资为主营业务，东银投资主要事实业投资商务咨询及产品贸易，广澜投资的经营范围包括：项目投资，投资咨询、企业管理咨询，销售五金机电、纺织品、建筑材料、办公用品等，货物进出口、技术进出口。四家主要股东均不从事与山东海龙同类产品的业务，因此，四家股东与山东海龙不存在同业竞争。

2、发行人与主要股东控制的下属子公司不存在同业竞争

(1)除山东海龙以外，潍坊市投资公司其他控股子公司情况如下：

序号	企业名称	持股比例	经营范围
1	山东华光光电子有限公司	100%	半导体发光材料、管芯器件及相关产品的开发、生产及销售。
2	潍坊金城实业有限公司	100%	对房地产行业及其他企业投资参股、控股；销售建筑材料，普通机械，电子产品。
3	潍坊德润土地开发有限公司	100%	土地及房地产开发；销售建筑材料、装饰材料。
4	潍坊万丰国贸有限公司	100%	自营和代理各类商品及技术的进出口业务。
5	山东瑞森华光光电子有限公司	84%	研发半导体器件外延材料、管芯、器件及应用产品技术；生产销售半导体器件外延材料、管芯器件及应用产品。
6	潍坊金城房地产有限公司	100%	房地产开发；销售建筑材料、装饰材料。
7	潍坊市信用担保有限公司	83.22%	贷款担保。
8	潍坊市投资工程公司	100%	建筑装饰装修，房屋租赁；制造销售铝合金制品、木制品、装饰材料、建筑材料，家具，办公自动化设备，五金交电；水电暖安装。
9	昌乐盛世热电有限公司	60%	供电、供热。
10	潍坊香槟酒店有限公司	100%	主、副食品及凉菜加工销售。
11	潍坊市信誉担保有限责任公司	60%	贷款担保。
12	潍坊市达康中医养生保健有限公司	82%	该公司处于项目筹建过程中。

表中各家公司均不从事与发行人相同、相近或者有竞争关系的业务，因此，与发行人不存在同业竞争关系。

(2)康源投资有限公司、东银投资有限公司以及广澜投资有限公司均不存在除发行人以外的控股、实际控制、或者有重大影响力的子公司。

(二)避免同业竞争的承诺

2007年6月，公司第一大股东潍坊市投资公司、第二大股东潍坊康源投资有限公司、第三大股东上海东银投资有限公司、第四大股东潍坊广澜投资有限公司为避免未来可能与公司形成同业竞争，分别向公司出具了《关于不同业竞争的承诺》：“自本承诺函签署之日起，本公司及其相关企业不增加、不进行与山东海龙相同或近似经营业务的投入，

不会在中国境内外从事与山东海龙业务产生直接竞争或可能竞争的业务，亦不与山东海龙产生直接或间接的利益冲突。”

(三) 公司独立董事对同业竞争发表的意见

公司独立董事核查后，发表意见如下：

“山东海龙股份有限公司与持有其 5%以上股份的股东及其控制的企业不存在同业竞争关系。公司为避免与主要股东及其关联方的潜在同业竞争关系，所采取的措施可行、有效。”

二、关联方及关联关系

(一) 存在控制关系的关联方

企业名称	注册地点	与本公司关系	经济性质或类型	法定代表人	主营业务
潍坊市投资公司	奎文区东风东街 275 号	第一大股东	国有	陈学俭	投资、筹资等

(二) 存在控制关系关联方的注册资本及其变化

单位：元

企业名称	2006 年 12 月 31 日	2007 年 6 月 30 日
潍坊市投资公司	431,726,000.00	431,726,000.00

(三) 存在控制关系的关联方所持本公司股份及其变化

单位：元

企业名称	2006 年 12 月 31 日		2007 年 6 月 30 日	
	股份	比例 (%)	股份	比例 (%)
潍坊市投资公司	70,162,059.00	17.06	70,162,059.00	17.06

(四) 不存在控制关系的关联方

序号	企业名称	与本企业关系
1	潍坊康源投资有限公司	持本公司股份 14.49%
2	上海东银投资有限公司	持本公司股份 9.35%
3	潍坊广澜投资有限公司	持本公司股份 7.28%
4	山东华光光电子有限公司	同受公司第一大股东控制
5	潍坊金城实业有限公司	同受公司第一大股东控制

6	潍坊德润土地开发有限公司	同受公司第一大股东控制
7	潍坊万丰国贸有限公司	同受公司第一大股东控制
8	山东瑞森华光光电子有限公司	同受公司第一大股东控制
9	潍坊金城房地产有限公司	同受公司第一大股东控制
10	潍坊市信用担保有限公司	同受公司第一大股东控制
11	潍坊市投资工程公司	同受公司第一大股东控制
12	昌乐盛世热电有限公司	同受公司第一大股东控制
13	潍坊香槟酒店有限公司	同受公司第一大股东控制
14	潍坊市信誉担保有限责任公司	同受公司第一大股东控制
15	潍坊市达康中医养生保健有限公司	同受公司第一大股东控制
16	潍坊巨龙化纤集团有限责任公司	发行人多名董事担任该公司董事
17	青岛礁石国际贸易有限公司	该公司法定代表人担任本公司监事

三、报告期内的重大关联交易

(一) 2007 年 1-6 月发生的重大关联交易

2007年1月，潍坊康源投资有限公司为潍坊市商业银行向本公司提供的5,000万元短期贷款提供担保，担保期限为2007年1月25日—2008年1月23日。

(二) 2006 年发生的重大关联交易

1、公司于2006年8月7日在潍坊市与青岛礁石国际贸易有限公司签订协议书，在借款担保方面建立互保关系：双方约定互保金额为不超过人民币2,000万元(含外币按国家牌价折合数额)，协议有效期一年。

2、公司向潍坊巨龙化纤集团有限责任公司租赁动力分厂、长丝分厂所用土地，支付租赁费420万元，上年同期租赁费为420万元。2004年10月15日公司与潍坊巨龙化纤集团有限责任公司重新签订《土地租赁使用协议》，租赁期限延长至2014年10月15日，每年租金420万元。

3、潍坊市投资公司为中国建设银行潍坊市寒亭支行向本公司提供的2,500万元短期贷款提供担保，担保期限为2006年12月28日—2007年6月28日。

(三) 2005 年发生的重大关联交易

1、公司向潍坊巨龙化纤集团有限责任公司租赁动力分厂、长丝分厂所用土地，支付租赁费420万元。2004年10月15日公司与潍坊巨龙化纤集团有限责任公司重新签订

《土地租赁使用协议》，租赁期限延长至 2014 年 10 月 15 日，每年租金 420 万元。

2、潍坊市投资公司为中国建设银行潍坊市寒亭支行向本公司提供的 2,000 万元长期贷款提供担保，担保期限为 2005 年 12 月 28 日—2008 年 10 月 28 日。

(四) 2004 年发生的重大关联交易

1、公司向潍坊巨龙化纤集团有限责任公司采购棉短绒 1,432.33 吨，购进价格为市场价格，总金额为 6,689,492.59 元。

2、公司向潍坊巨龙化纤集团有限责任公司租赁动力分厂、长丝分厂所用土地，支付租赁费 420 万元。2004 年 10 月 15 日公司与潍坊巨龙化纤集团有限责任公司签订了《土地租赁使用协议》。

(五) 除上述行为以外，报告期内公司未发生其他重大关联交易

四、发行人减少和规范关联交易的措施

公司在《公司章程》以及股东会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则中对关联交易事项进行了严格规定，具体规定如下：

1、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，股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

2、股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票；审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

3、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。

4、董事会审议关联交易的权限：公司与关联人发生的交易(除公司获赠现金资产和提供担保外)金额超过 3,000 万元以上，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，公司董事会审议通过后，还须提交股东大会审议。

5、监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

五、公司独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事对公司最近三年及一期发生的关联交易发表意见如下：

“山东海龙股份有限公司在 2004 年度、2005 年度、2006 年度以及 2007 年 1—6 月发生的关联交易是在公平、互利的基础上进行的。关联交易对上市公司及全体股东是公平的，不存在损害中小股东利益的情况。关联交易的决策符合有关法律、法规、规章及公司章程的规定，决策程序合法有效。关联交易已严格按照有关规定进行了信息披露。”

第六节 财务会计信息

本公司2004年—2006年度的财务报告按照原《企业会计准则》（即2006年12月31日前执行的《企业会计准则》）和《企业会计制度》编制，经大信会计师事务所有限公司审计并出具了标准无保留意见的审计报告；本公司2007年半年度财务报告按照新《企业会计准则》（即从2007年1月1日开始执行的《企业会计准则》）编制，未经审计。

如无特别说明，本节信息均摘自本公司各期的财务报告。

一、最近三年及一期比较财务报表

（一）资产负债表

1、最近三年资产负债表

（1）合并报表

单位：元

资产负债表(合并)			
	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产：			
货币资金	345,050,000.08	537,138,083.93	427,392,050.99
短期投资	100,000.00	100,000.00	
应收票据	88,242,733.69	39,077,906.23	15,227,864.00
应收股利			
应收利息			
应收账款	146,740,759.46	124,225,957.81	82,248,941.06
其他应收款	68,892,780.29	86,413,728.44	69,054,597.91
预付账款	136,934,139.31	128,480,327.73	161,258,913.94
应收补贴款	3,623,497.89	5,797,398.89	1,230,527.75
存货	435,855,929.01	304,429,034.80	230,619,761.55
待摊费用	3,168,340.09	3,191,520.39	2,868,501.16
一年内到期的长期债权投资			
其他流动资产			
流动资产合计	1,228,608,179.82	1,228,853,958.22	989,901,158.36
长期投资：			

长期股权投资	17,883,315.98	29,166,526.90	14,853,387.82
长期债权投资			
长期投资合计	17,883,315.98	29,166,526.90	14,853,387.82
其中：合并价差	3,485,815.98	3,920,706.90	1,455,887.82
固定资产：			
固定资产原值	2,646,022,619.10	2,519,535,016.38	1,734,746,663.55
减：累计折旧	696,501,940.42	589,519,761.66	446,289,218.97
固定资产净值	1,949,520,678.68	1,930,015,254.72	1,288,457,444.58
减：固定资产减值准备	6,154,981.82	8,292,299.42	8,292,299.42
固定资产净额	1,943,365,696.86	1,921,722,955.30	1,280,165,145.16
工程物资	2,371,260.79	2,100,915.90	259,314.51
在建工程	254,926,582.95	157,479,160.30	418,613,583.64
固定资产清理			
固定资产合计	2,200,663,540.60	2,081,303,031.50	1,699,038,043.31
无形资产及其他资产：			
无形资产	192,015,146.40	113,890,487.32	91,986,767.10
长期待摊费用	140,640.89		
其他长期资产			
无形资产及其他资产合计	192,155,787.29	113,890,487.32	91,986,767.10
递延税项：			
递延税款借项			
资产总计	3,639,310,823.69	3,453,214,003.94	2,795,779,356.59
资产负债表续(合并)			
	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动负债：			
短期借款	1,269,734,070.27	972,030,333.00	737,674,441.14
应付票据	341,500,000.00	636,420,000.00	581,220,000.00
应付账款	534,484,781.77	347,285,430.65	198,846,256.60
预收账款	78,814,396.78	60,699,382.30	30,516,058.83
应付工资	4,524,968.36	170,164.75	182,141.73
应付福利费	8,607,160.19	4,288,093.90	13,865,504.65
应付股利	5,171,000.00	7,700,394.02	6,157,505.60
应交税金	42,083,318.89	29,557,944.32	10,362,153.81
其他应付款	894,300.53	1,042,870.57	688,465.34
其他应付款	95,294,870.32	107,606,928.87	79,027,043.70
预提费用	8,015,051.22	3,281,360.28	6,897,498.85

预计负债			
一年内到期的长期负债			
其他流动负债			
流动负债合计	2,389,123,918.33	2,170,082,902.66	1,665,437,070.25
长期负债：			
长期借款	366,616,282.43	470,956,632.28	434,201,966.61
应付债券			
长期应付款			
专项应付款		4,436,963.00	2,436,963.00
其他长期负债			
长期负债合计	366,616,282.43	475,393,595.28	436,638,929.61
递延税项			
递延税款贷项	570,389.43	1,140,778.83	1,711,168.23
负债合计	2,756,310,590.19	2,646,617,276.77	2,103,787,168.09
少数股东权益	26,007,782.65	24,091,048.79	1,299,502.10
股东权益：			
股本	411,348,974.00	411,348,974.00	411,348,974.00
减：已归还投资			
股本净额	411,348,974.00	411,348,974.00	411,348,974.00
资本公积	90,368,409.15	86,431,446.15	63,068,229.33
盈余公积	96,801,422.57	89,746,441.62	73,588,392.74
其中：公益金		43,942,076.54	35,863,052.10
未分配利润	258,473,645.13	194,978,816.61	142,687,090.33
拟分配现金股利	12,340,469.22		
股东权益合计	856,992,450.85	782,505,678.38	690,692,686.40
负债及股东权益总计	3,639,310,823.69	3,453,214,003.94	2,795,779,356.59

(2) 母公司报表

单位：元

资产负债表(母公司)			
	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产：			
货币资金	137,612,333.93	260,385,341.66	253,181,438.75
短期投资			
应收票据	57,999,448.95	720,000.00	450,000.00

应收股利			
应收利息			
应收账款	30,700,359.14	27,718,051.44	22,540,434.95
其他应收款	286,048,362.75	76,255,064.96	46,258,080.76
预付账款	61,503,733.54	68,461,903.05	117,100,955.32
应收补贴款			
存货	258,605,123.75	180,117,316.19	151,805,603.81
待摊费用	2,797,892.40	2,931,201.54	2,691,398.08
一年内到期的长期债权投资			
其他流动资产			
流动资产合计	835,267,254.46	616,588,878.84	594,027,911.67
长期投资：			
长期股权投资	514,789,102.94	517,405,785.26	231,920,300.01
长期债权投资			
长期投资合计	514,789,102.94	517,405,785.26	231,920,300.01
其中：合并价差			
固定资产：			
固定资产原值	1,844,039,902.95	1,816,060,178.91	1,570,260,462.82
减：累计折旧	561,927,328.53	494,904,389.07	437,310,809.85
固定资产净值	1,282,112,574.42	1,321,155,789.84	1,132,949,652.97
减：固定资产减值准备	6,154,981.82	8,292,299.42	8,292,299.42
固定资产净额	1,275,957,592.60	1,312,863,490.42	1,124,657,353.55
工程物资	39,514.01	41,606.71	22,117.41
在建工程	21,900,302.72	32,052,443.85	299,417,865.24
固定资产清理			
固定资产合计	1,297,897,409.33	1,344,957,540.98	1,424,097,336.20
无形资产及其他资产：			
无形资产	30,247,265.60	9,543,427.89	8,866,724.94
长期待摊费用			
其他长期资产			
无形资产及其他资产合计	30,247,265.60	9,543,427.89	8,866,724.94
递延税项：			
递延税款借项			
资产总计	2,678,201,032.33	2,488,495,632.97	2,258,912,272.82
资产负债表续(母公司)			
	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日

流动负债：			
短期借款	919,640,000.00	698,990,000.00	579,153,200.00
应付票据	231,000,000.00	273,400,000.00	360,000,000.00
应付账款	280,535,690.81	252,489,337.60	152,254,261.08
预收账款	38,777,496.00	20,254,311.30	22,438,704.59
应付工资	4,427,008.00		
应付福利费	5,714,439.66	2,185,444.10	12,992,112.33
应付股利	5,171,000.00	7,700,394.02	6,157,505.60
应交税金	37,413,366.97	24,524,398.89	15,398,079.27
其他应交款	435,285.67	357,067.48	581,236.38
其他应付款	60,453,623.72	97,913,676.82	59,437,459.92
预提费用	4,732,298.79	779,913.27	6,658,892.41
预计负债			
一年内到期的长期负债			
其他流动负债			
流动负债合计	1,588,300,209.62	1,378,594,543.48	1,215,071,451.58
长期负债：			
长期借款	232,337,982.43	326,254,632.28	351,436,966.61
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
其他长期负债			
长期负债合计	232,337,982.43	326,254,632.28	351,436,966.61
递延税项			
递延税款贷项	570,389.43	1,140,778.83	1,711,168.23
负债合计	1,821,208,581.48	1,705,989,954.59	1,568,219,586.42
少数股东权益			
股东权益：			
股本	411,348,974.00	411,348,974.00	411,348,974.00
减：已归还投资			
股本净额	411,348,974.00	411,348,974.00	411,348,974.00
资本公积	90,368,409.15	86,431,446.15	63,068,229.33
盈余公积	96,801,422.57	89,746,441.62	73,588,392.74
其中：公益金		43,942,076.54	35,863,052.10
未分配利润	258,473,645.13	194,978,816.61	142,687,090.33
拟分配现金股利	12,340,469.22		

股东权益合计	856,992,450.85	782,505,678.38	690,692,686.40
负债及股东权益总计	2,678,201,032.33	2,488,495,632.97	2,258,912,272.82

2、最近一期资产负债表

单位：元

项 目	资产负债表			
	合并		母公司	
	2007年6月30日	2007年1月1日	2007年6月30日	2007年1月1日
流动资产：				
货币资金	202,298,028.18	345,050,000.08	118,023,162.02	137,612,333.93
交易性金融资产	100,000.00	100,000.00		
应收票据	98,967,775.80	88,242,733.69	46,387,176.32	57,999,448.95
应收账款	147,130,712.22	146,740,759.46	35,529,887.71	30,700,359.14
预付款项	158,037,813.60	140,102,479.40	78,594,304.37	64,301,625.94
应收利息				
应收股利				
其他应收款	54,633,048.05	72,484,660.84	264,935,065.07	286,048,362.75
存货	423,440,333.36	435,855,929.01	275,533,366.81	258,605,123.75
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	1,084,607,711.21	1,228,576,562.48	819,002,962.30	835,267,254.46
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	13,829,308.99	14,397,500.00	549,631,219.88	513,199,410.89
投资性房地产				
固定资产	1,911,237,257.29	1,943,365,696.86	1,248,930,158.07	1,275,957,592.60
在建工程	327,131,640.55	254,926,582.95	23,785,856.84	21,900,302.72
工程物资	4,445,940.32	2,371,260.79	67,114.01	39,514.01
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	201,205,189.94	192,015,146.40	29,864,949.16	30,247,265.60
开发支出				
商誉				

长期待摊费用	126,464.15	140,640.89		
递延所得税资产	8,796,251.18	5,305,449.11	4,528,116.76	3,378,888.92
其他非流动资产				
非流动资产合计	2,466,772,052.42	2,412,522,277.00	1,856,807,414.72	1,844,722,974.74
资产总计	3,551,379,763.63	3,641,098,839.48	2,675,810,377.02	2,679,990,229.20
流动负债：				
短期借款	1,055,252,401.99	1,269,734,070.27	765,220,000.00	919,640,000.00
交易性金融负债				
应付票据	151,570,000.00	341,500,000.00	110,000,000.00	231,000,000.00
应付账款	408,239,198.48	534,484,781.77	193,753,408.45	280,535,690.81
预收款项	114,026,801.91	78,814,396.78	35,509,779.25	38,777,496.00
应付职工薪酬	57,935,978.01	52,141,197.95	47,760,072.44	42,718,838.02
应交税费	81,358,521.45	42,977,619.42	68,484,462.07	37,848,652.64
应付利息	4,028,478.18	1,696,012.03	3,508,478.18	
应付股利	5,171,000.00	5,171,000.00	5,171,000.00	5,171,000.00
其他应付款	84,612,933.80	62,573,222.77	38,147,290.57	32,608,532.15
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	1,962,195,313.82	2,389,092,300.99	1,267,554,490.96	1,588,300,209.62
非流动负债：				
长期借款	604,808,929.04	366,616,282.43	468,680,629.04	232,337,982.43
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债	285,194.73	570,389.43	285,194.73	570,389.43
其他非流动负债	5,020,000.00			
非流动负债合计	610,114,123.77	367,186,671.86	468,965,823.77	232,908,371.86
负债合计	2,572,309,437.59	2,756,278,972.85	1,736,520,314.73	1,821,208,581.48
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	411,348,974.00	411,348,974.00	411,348,974.00	411,348,974.00
资本公积	90,368,409.15	90,368,409.15	90,368,409.15	90,368,409.15
减：库存股				
盈余公积	96,801,422.57	96,801,422.57	96,801,422.57	96,801,422.57
未分配利润	354,301,979.61	260,262,842.00	340,771,256.57	260,262,842.00

外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	952,820,785.33	858,781,647.72	939,290,062.29	858,781,647.72
少数股东权益	26,249,540.71	26,038,218.91		
拟分配现金股利				
所有者权益(或股东权益)合计	979,070,326.04	884,819,866.63	939,290,062.29	858,781,647.72
负债和所有者权益(或股东权益)合计	3,551,379,763.63	3,641,098,839.48	2,675,810,377.02	2,679,990,229.20

(二) 利润表

1、最近三年利润表

(1) 合并报表

单位：元

利润表(合并)			
	2006年度	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	2,475,138,290.64	2,109,661,422.54	1,889,318,348.74
减：主营业务成本	2,080,606,641.66	1,739,043,847.62	1,542,735,853.79
主营业务税金及附加	13,026,660.06	10,535,891.29	9,783,764.11
二、主营业务利润(亏损以“-”号填列)	381,504,988.92	360,081,683.63	336,798,730.84
加：其他业务利润(亏损以“-”号填列)	17,234,126.56	15,434,219.61	6,627,390.63
减：营业费用	38,342,329.74	34,168,887.79	27,555,872.67
管理费用	136,504,801.89	122,783,086.94	105,660,862.85
财务费用	128,493,249.79	107,595,224.88	81,589,561.93
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	95,398,734.06	110,968,703.63	128,619,824.02
加：投资收益(损失以“-”号填列)	581,842.24	-171,114.42	-172,740.74
补贴收入	465,525.00		
营业外收入	583,477.92	285,178.29	1,070,142.28
减：营业外支出	1,711,685.44	1,615,251.47	1,577,654.40
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	95,317,893.78	109,467,516.03	127,939,571.16
减：所得税	24,349,562.97	28,656,954.62	18,631,206.60
减：少数股东本期收益	418,521.34	20,317.03	296,410.68
加：未确认的投资损失本期发生额			
五、净利润	70,549,809.47	80,790,244.38	109,011,953.88

(2) 母公司报表

单位：元

利润表(母公司)			
	2006年	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	1,624,425,274.04	1,480,798,597.30	1,440,294,973.35
减：主营业务成本	1,349,758,495.43	1,210,902,378.94	1,147,189,944.02
主营业务税金及附加	9,213,820.21	9,121,198.88	9,233,668.99
二、主营业务利润(亏损以“-”号填列)	265,452,958.40	260,775,019.48	283,871,360.34
加：其他业务利润(亏损以“-”号填列)	15,425,405.65	10,519,348.58	13,154,539.81
减：营业费用	14,022,315.73	17,986,127.43	15,255,980.04
管理费用	93,871,720.33	89,372,971.37	84,746,499.44
财务费用	98,272,459.05	93,721,950.00	78,430,279.14
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	74,711,868.94	70,213,319.26	118,593,141.53
加：投资收益(损失以“-”号填列)	10,589,256.28	23,690,528.84	3,538,897.22
补贴收入	465,525.00		
营业外收入	29,048.10	148,859.06	706,619.23
减：营业外支出	1,320,326.47	1,515,026.89	1,551,941.72
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	84,475,371.85	92,537,680.27	121,286,716.26
减：所得税	13,925,562.38	11,747,435.89	11,747,435.89
减：少数股东本期收益			
加：未确认的投资损失本期发生额			
五、净利润	70,549,809.47	80,790,244.38	109,539,280.37

2、最近一期利润表

单位：元

项 目	2007年1-6月		2006年1-6月	
	合并数	母公司数	合并数	母公司数
一、营业收入	1,410,051,626.63	990,240,489.75	1,138,490,311.97	789,781,934.44
减：营业成本	1,103,289,257.31	759,974,481.21	957,032,212.45	660,474,790.31
营业税金及附加	9,591,693.12	7,228,183.98	5,060,631.39	3,475,390.10
销售费用	19,977,107.61	5,940,677.70	16,722,600.59	6,568,623.35
管理费用	66,617,607.62	46,379,269.16	58,836,148.21	43,710,140.17
财务费用	72,104,313.55	53,642,499.55	58,963,589.83	46,329,089.66
资产减值损失	5,525,436.05	3,415,744.88	559,043.14	12,062.93
加：公允价值变动收益				
投资收益			72,648.91	11,356.65

其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润	132,946,211.37	113,659,633.27	41,388,735.27	29,223,194.57
加：营业外收入	2,313,608.19	821,979.20	53,284.60	20,000.00
减：营业外支出	455,847.32	89,026.43	513,274.86	252,333.47
其中：非流动资产处置损失	78,918.51	13,820.12	201,719.81	201,719.81
三、利润总额	134,803,972.24	114,392,586.04	40,928,745.01	28,990,861.10
减：所得税费用	40,553,512.83	33,884,171.47	14,996,460.79	9,559,653.78
四、净利润	94,250,459.41	80,508,414.57	25,932,284.22	19,431,207.32
归属于母公司所有者的净利润	94,039,137.61		25,779,102.00	
少数股东损益	211,321.80		153,182.22	
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.23		0.06	
（二）稀释每股收益	0.23		0.06	

（三）现金流量表

1、最近三年现金流量表

（1）合并报表

单位：元

项 目	2006年	2005年	2004年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售产品、提供劳务收到的现金	3,001,882,236.75	2,411,415,697.25	2,338,775,478.65
收到的税费返还	15,218,045.54	23,022,110.83	28,801,921.31
收到的其他与经营活动有关的现金	20,965,050.83	13,417,883.31	18,446,788.27
经营活动现金流入小计	3,038,065,333.12	2,447,855,691.39	2,386,024,188.23
购买商品、接受劳务支付的现金	2,622,148,206.19	1,826,725,108.75	1,763,110,513.80
支付给职工以及为职工支付的现金	135,072,948.94	142,244,211.85	120,055,553.47
支付的各项税费	133,537,084.60	118,811,621.70	134,869,112.58
支付的其他与经营活动有关的现金	98,779,399.22	106,683,620.51	38,912,629.85
经营活动现金流出小计	2,989,537,638.95	2,194,464,562.81	2,056,947,809.70
经营活动产生的现金流量净额	48,527,694.17	253,391,128.58	329,076,378.53

二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	7,348,320.00		238,658.98
取得投资收益所收到的现金	1,016,733.16	166.50	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	1,035,412.18	618,515.73	52,040.00
收到的其他与投资活动有关的现金		77,423.88	
投资活动现金流入小计	9,400,465.34	696,106.11	290,698.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	306,125,139.46	483,748,087.75	562,673,002.46
投资所支付的现金		16,948,320.00	840,118.80
支付的其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	306,125,139.46	500,696,407.75	563,513,121.26
投资活动产生的现金流量净额	-296,724,674.12	-500,000,301.64	-563,222,422.28
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	1,500,000.00		
借款所收到的现金	2,432,897,809.02	1,117,172,228.00	1,389,058,072.16
收到的其他与筹资活动有关的现金		208,750,000.00	236,070,000.00
筹资活动现金流入小计	2,434,397,809.02	1,325,922,228.00	1,625,128,072.16
偿还债务所支付的现金	2,239,534,421.60	857,734,120.14	1,086,502,832.29
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	138,507,765.76	111,996,271.43	89,553,691.68
支付的其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	2,378,042,187.36	969,730,391.57	1,176,056,523.97
筹资活动产生的现金流量净额	56,355,621.66	356,191,836.43	449,071,548.19
四、汇率变动对现金的影响	-246,725.56	163,369.57	-13,889.81
五、现金及现金等价物净增加额	-192,088,083.85	109,746,032.94	214,911,614.63

单位：元

现金流量表补充资料(合并)			
	2006年	2005年	2004年
1、将净利润调节为经营活动的现金流量：			
净利润	70,549,809.47	80,790,244.38	109,011,953.88
加：计提的资产减值准备	262,834.42	2,798,362.67	296,410.68
固定资产折旧	115,428,363.77	141,988,390.00	-1,916,763.61
无形资产摊销	3,486,414.82	2,099,755.19	81,088,415.82
长期待摊费用摊销	1,125.61		1,328,212.16
少数股东本期收益	23,180.30	-323,019.23	

待摊费用减少(减: 增加)	4,733,690.94	-5,427,705.03	-1,068,120.79
预提费用增加(减: 减少)	300,404.41	59,704.45	4,749,294.99
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减: 收益)			-316,717.92
固定资产报废损失			570,399.55
财务费用	135,978,371.74	110,132,129.58	83,128,843.54
投资损失(减: 收益)	-581,842.24	171,114.42	172,740.74
递延税款贷项(减: 借项)	-570,389.40		570,389.41
存货的减少(减: 增加)	-131,426,894.21	-73,698,721.88	-103,262,355.79
经营性应收项目的减少(减: 增加)	-60,701,425.96	-63,097,429.55	-14,096,385.85
经营性应付项目的增加(减: 减少)	-89,374,470.84	57,877,986.55	168,820,061.72
少数股东本期收益	418,521.34	20,317.03	
经营活动产生的现金流量净额	48,527,694.17	253,391,128.58	329,076,378.53
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动:			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3、现金及现金等价物净增加情况:			
现金的期末余额	345,050,000.08	537,138,083.93	427,392,050.99
减: 现金的期初余额	537,138,083.93	427,392,050.99	212,480,436.36
加: 现金等价物的期末余额			
减: 现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	-192,088,083.85	109,746,032.94	214,911,614.63

(2) 母公司报表

单位: 元

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,872,629,742.18	1,588,160,742.27	1,801,024,581.49
收到的税费返还	465,525.00	446,243.13	0.00
收到的其他与经营活动有关的现金	50,641,982.46	14,034,652.27	38,773,485.24
现金流入小计	1,923,737,249.64	1,602,641,637.67	1,839,798,066.73
购买商品、接受劳务支付的现金	1,570,001,978.31	1,264,480,583.92	1,246,048,713.93
支付给职工以及为职工支付的现金	97,767,545.50	119,776,293.07	101,548,649.28
支付的各项税费	92,509,600.27	94,210,069.30	120,964,667.08
支付的其他与经营活动有关的现金	65,845,544.71	72,557,227.50	60,990,845.60
现金流出小计	1,826,124,668.79	1,551,024,173.79	1,529,552,875.89

经营活动产生的现金流量净额	97,612,580.85	51,617,463.88	310,245,190.84
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资所收到现金	8,223,120.00		
其中: 出售子公司收到的现金			
取得投资收益所收到的现金	9,078,853.42		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	198,391.00	418,515.73	52,040.00
收到的其他的与投资活动有关的现金			
现金流入小计	17,500,364.42	418,515.73	52,040.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	50,287,123.85	161,792,034.25	325,949,205.94
投资所支付的现金		73,953,195.00	50,000,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	130,000,000.00		
现金流出小计	180,287,123.85	235,745,229.25	375,949,205.94
投资活动产生的现金流量净额	-162,786,759.43	-235,326,713.52	-375,897,165.94
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资所收到的现金			
其中: 子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			
借款所收到的现金	1,803,211,350.15	790,440,000.00	1,089,853,200.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		203,750,000.00	133,500,000.00
现金流入小计	1,803,211,350.15	994,190,000.00	1,223,353,200.00
偿还债务所支付的现金	1,751,478,000.00	706,157,984.00	1,000,168,507.27
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金		97,116,276.57	86,930,390.65
其中: 支付少数股东的股利	109,311,686.99		
支付的其他与筹资活动有关的现金			
现金流出小计	1,860,789,686.99	803,274,260.57	1,087,098,897.92
筹资活动产生现金流量净额	-57,578,336.84	190,915,739.43	136,254,302.08
四、汇率变动对现金的影响	-20,492.31	-2,586.88	-16,605.79
五、现金及现金等价物净增加额	-122,773,007.73	7,203,902.91	70,585,721.19

单位: 元

现金流量表补充资料(母公司)			
	2006年	2005年	2004年
1、将净利润调节为经营活动的现金流量:			
净利润	70,549,809.47	80790244.38	109,539,280.37
加: 计提的资产减值准备	354,785.22	258,016.54	
固定资产折旧	75,630,158.21	75,962,217.36	-2,961,986.29
无形资产摊销	384,437.19	242,637.05	77,684,881.09
长期待摊费用摊销			186,253.21
少数股东本期收益	133,309.14	-239,803.46	
待摊费用减少(减: 增加)	3,952,385.52	-5,878,979.14	-891,017.71
预提费用增加(减: 减少)	430,431.39	92,324.13	4,510,688.55

处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (减: 收益)			-316, 717. 92
固定资产报废损失			570, 399. 55
财务费用	106, 782, 292. 97	97, 099, 449. 52	80, 055, 503. 01
投资损失(减: 收益)	-10, 589, 256. 28	-23, 690, 528. 84	-3, 538, 897. 22
递延税款贷项(减: 借项)	-570, 389. 40		570, 389. 41
存货的减少(减: 增加)	-78, 487, 807. 56	-28, 311, 712. 38	-58, 000, 987. 59
经营性应收项目的减少(减: 增加)	-263, 451, 670. 15	12, 936, 435. 04	7, 416, 041. 30
经营性应付项目的增加(减: 减少)	192, 494, 095. 13	-157, 642, 836. 32	95, 421, 361. 08
少数股东本期收益			
经营活动产生的现金流量净额	97, 612, 580. 85	51, 617, 463. 88	310, 245, 190. 84
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动:			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3、现金及现金等价物净增加情况:			
现金的期末余额	137, 612, 333. 93	260, 385, 341. 66	253, 181, 438. 75
减: 现金的期初余额	260, 385, 341. 66	253, 181, 438. 75	182, 595, 717. 56
加: 现金等价物的期末余额			
减: 现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	-122, 773, 007. 73	7, 203, 902. 91	70, 585, 721. 19

2、最近一期现金流量表

单位: 元

项 目	2007年1-6月	2006年1-6月
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	1, 736, 990, 009. 97	1, 286, 665, 481. 66
收到的税费返还	13, 455, 989. 30	10, 719, 058. 48
收到其他与经营活动有关的现金	37, 708, 871. 63	15, 896, 590. 80
现金流入小计	1, 788, 154, 870. 90	1, 313, 281, 130. 94
购买商品、接受劳务支付的现金	1, 512, 256, 808. 08	1, 038, 996, 112. 58
支付给职工以及为职工支付的现金	70, 470, 744. 03	71, 987, 656. 56
支付的各项税费	97, 296, 356. 02	46, 246, 209. 50
支付其他与经营活动有关的现金	54, 794, 630. 42	59, 302, 269. 39
现金流出小计	1, 734, 818, 538. 55	1, 216, 532, 248. 03
经营活动产生的现金流量净额	53, 336, 332. 35	96, 748, 882. 91
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金		50, 000. 00
取得投资收益收到的现金		61, 292. 26
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	940, 188. 00	88, 570. 00
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		
现金流入小计	940,188.00	199,862.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	151,841,983.41	88,251,428.28
投资支付的现金		50,000.00
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		
现金流出小计	151,841,983.41	88,301,428.28
投资活动产生的现金流量净额	-150,901,795.41	-88,101,566.02
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金		1,500,000.00
借款收到的现金	441,400,927.16	395,501,769.17
收到其他与筹资活动有关的现金		147,700,000.00
现金流入小计	441,400,927.16	544,701,769.17
偿还债务支付的现金	419,747,931.70	285,196,241.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	67,484,229.51	64,849,839.46
支付其他与筹资活动有关的现金	-182,284.43	186,820,000.00
现金流出小计	487,049,876.78	536,866,080.96
筹资活动产生的现金流量净额	-45,648,949.62	7,835,688.21
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	462,440.78	72,702.71
五、现金及现金等价物净增加额	-142,751,971.90	16,555,707.81
加：期初现金及现金等价物余额	345,050,000.08	537,138,083.93
六、期末现金及现金等价物余额	202,298,028.18	553,693,791.74

(四) 最近三年所有者权益变动表

单位：元

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
一、实收资本(或股本)			
年初余额	411,348,974.00	411,348,974.00	205,674,487.00
本年增加数			205,674,487.00
其中：资本公积转入			164,539,590.00
盈余公积转入			
利润分配转入			41,134,897.00
新增资本(或股本)			
本年减少数			
年末余额	411,348,974.00	411,348,974.00	411,348,974.00
二、资本公积			
年初余额	86,431,446.15	63,068,229.33	207,599,522.09
本年增加数	3,936,963.00	23,363,216.82	20,008,296.24
其中：资本(或股本)溢价			
接受捐赠非现金资产准备			
接受现金捐赠			

股权投资准备		23,363,216.82	2,008,296.24
拨款转入	3,936,963.00		10,000,000.00
外币资本折算差额			
资本评估增资准备			
其他资本公积			8,000,000.00
本年减少数			164,539,589.00
其中：转增资本(或股本)			164,539,589.00
年末余额	90,368,409.15	86,431,446.15	63,068,229.33
三、法定和任意盈余公积			
年初余额	45,804,365.08	37,725,340.64	26,771,412.60
本年增加数	50,997,057.49	8,079,024.44	10,953,928.04
其中：从净利润中提取数	7,054,980.95	8,079,024.44	10,953,928.04
其中：法定盈余公积	7,054,980.95	8,079,024.44	10,953,928.04
任意盈余公积			
储备基金			
企业发展基金			
法定公益金转入数	43,942,076.54		
本年减少数			
其中：弥补亏损			
转赠资本(或股本)			
分派现金股利或利润			
分派股票股利			
其他			
年末余额	96,801,422.57	45,804,365.08	37,725,340.64
其中：法定盈余公积	96,801,422.57	45,804,365.08	37,725,340.64
储备基金			
企业发展基金			
四、法定公益金			
年初余额	43,942,076.54	35,863,052.10	24,909,124.06
本年增加数		8,079,024.44	10,953,928.04
其中：从净利润中提取数		8,079,024.44	10,953,928.04
本年减少数	43,942,076.54		
其中：集体福利支出			
其他	43,942,076.54		
年末余额	0	43,942,076.54	35,863,052.10
五、未分配利润			

年初未分配利润	194,978,816.61	142,687,090.33	113,171,849.49
本年净利润	70,549,809.47	80,790,244.38	109,011,953.88
本年利润分配	7,054,980.95	28,498,518.10	79,496,713.04
年末未分配利润	258,473,645.13	194,978,816.61	142,687,090.33
六、拟分配现金股利	12,340,469.22		12,340,469.22

二、最近三年及一期主要财务指标

项 目		2007年 6月30日	2006年 12月31日	2005年 12月31日	2004年 12月31日
流动比率		0.55	0.51	0.57	0.59
速动比率		0.34	0.33	0.43	0.46
资产负债率(母公司报表)(%)		64.89	68.00	68.56	69.42
资产负债率(合并报表)(%)		72.43	75.74	76.64	75.25
应收账款周转率(次)		9.60	18.27	20.44	18.98
存货周转率(次)		2.57	5.62	6.50	8.62
每股净资产(元)		2.32	2.08	1.90	1.68
每股经营活动现金流量(元)		0.13	0.12	0.62	0.80
每股净现金流量(元)		-0.35	-0.47	0.27	0.52
研发费用占营业收入的比重		7.20	6.80	3.60	3.52
扣除非经常性损益前每股收益(元)	全面摊薄	0.23	0.17	0.20	0.27
	加权平均	0.22	0.17	0.20	0.27
扣除非经常性损益前净资产收益率(%)	全面摊薄	9.87	8.23	10.32	15.78
	加权平均	10.38	8.63	11.13	17.30
扣除非经常性损益后每股收益(元)	全面摊薄	0.23	0.17	0.20	0.26
	加权平均	0.22	0.17	0.20	0.26
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	全面摊薄	9.74	8.28	10.44	15.63
	加权平均	10.24	8.68	11.25	17.13

三、最近三年及一期非经常性损益明细表

单位：万元

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年	2005 年	2004 年
营业外收入	46.36	58.35	28.52	107.01
营业外支出	-45.58	-171.17	-161.52	-157.76
补贴收入	185.00	46.55	-	-
短期投资损益		101.49	-	-
以前年度已经计提各项减值准备转回		-	-	207.86
所得税影响数	-61.31	-11.62	43.89	-4.04
合 计	124.47	23.6	-89.11	153.07
净利润	9,403.91	7,054.98	8,079.02	10,901.20
非经常性损益/净利润	1.32%	0.33%	-1.10%	1.40%

四、2006 年及最近一期可比财务报表新旧会计准则差异调节过程

公司在编制 2007 年半年度财务报表时，根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》及《企业会计准则应用指南》的有关规定，对可比期间的财务报表进行了调整，现将调整事项说明如下：

(一) 2007 年 1 月 1 日资产负债表调整事项说明

1、影响股东权益的调整事项

下表是“2006 年度新旧会计准则股东权益差异调节表”，调节后的股东权益金额与 2007 年半年度资产负债表的期初股东权益金额一致。大信会计师事务所有限公司对公司“2006 年度新旧会计准则股东权益差异调节表”进行了审阅，并出具了大信核字[2007]0062 号审阅报告。会计师认为：“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信差异调节表没有按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》和“关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知”的有关规定编制。

项目	项目名称	金额
	2006 年 12 月 31 日股东权益(现行会计准则)	856,992,450.85
1	长期股权投资差额	-3,485,815.98

	其中：同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	-3,485,815.98
	其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额	
2	拟以公允价值模式计量的投资性房地产	
3	因预计资产弃置费用应补提的以前年度折旧等	
4	符合预计负债确认条件的辞退补偿	
5	股份支付	
6	符合预计负债确认条件的重组义务	
7	企业合并	
	其中：同一控制下企业合并商誉的账面价值	
	根据新准则计提的高誉减值准备	
8	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产	
9	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
10	金融工具分拆增加的权益	
11	衍生金融工具	
12	所得税	5,275,012.85
13	少数股东权益	26,038,218.91
14	其他	
	2007年1月1日股东权益所有者权益(新会计准则)	884,819,866.63

(1) 长期股权投资差额

根据新会计准则的规定，同一控制下企业合并产生的长期股权投资，尚未摊销完毕的股权投资差额应全额冲销并调整留存收益；以冲销股权投资差额后的长期股权投资账面余额作为首次执行日的认定成本。

截止 2006 年 12 月 31 日，同一控制下企业合并形成的股权投资差额 3,485,815.98 元，其中山东海龙进出口有限责任公司 1,113,325.98 元，山东海龙建筑安装工程有限公司 2,372,490.00 元。2003 年 4 月 9 日，根据公司第五届董事会第一次临时会议决议，公司与潍坊巨龙化纤集团有限责任公司(原公司第一大股东)签订协议，受让潍坊巨龙化纤集团有限责任公司所持有的潍坊巨龙化纤进出口有限责任公司 90%的股权，股权购买日为 2003 年 6 月 30 日，因按参照潍坊巨龙化纤进出口有限责任公司净资产评估值确定的价款购买股权产生股权投资差额 1,712,809.21 元。2005 年 12 月 24 日，公司与山东龙昊化纤有限公司联合收购了山东龙润化纤有限公司，收购后更名为山东海龙建筑安装工程有限公司，公司持有 85%的股权，通过山东龙昊化纤有限公司间接持有其 15%的股权，因收购产生股权投资差额 2,636,100.00 元。公司在收购上述两公司时，均受原公

司第一大股东潍坊巨龙化纤集团有限责任公司控制。

(2) 所得税

根据《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》的有关规定，公司 2007 年 1 月 1 日将对资产、负债的账面价值与计税基础不同形成的暂时性差异的所得税影响进行追溯调整，同时考虑到个别子公司在可预见的未来难以获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异，公司将因资产减值准备所形成的资产账面价值小于资产计税基础的部分所得税影响金额调增了留存收益 5,305,449.11 元。其中，增加属于母公司股东权益金额 5,275,012.85 元，增加属于少数股东的权益 30,436.26 元。

(3) 少数股东权益

根据《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》和《企业会计准则第 33 号-合并财务报表会计准则》的有关规定，现行会计制度下的单列的少数股东权益，应当在合并资产负债表中所有者权益下以少数股东权益项目列示。公司 2007 年 1 月 1 日将少数股东权益 26,007,782.65 元列于股东权益，同时，前述调整属于少数股东权益的 30,436.26 元留存收益，亦列示于股东权益。

(二) 2006 年 1-6 月利润表调整事项说明

2006 年 1-6 月利润表的调整过程如下表：

项 目	合 并		母 公 司	
	调整前	调整后	调整前	调整后
管理费用	59,395,191.35	58,836,148.21	43,722,203.10	43,710,140.17
资产减值损失		559,043.14		12,062.93
投资收益	-144,796.55	72,648.91	5,977,445.25	11,356.65
所得税费用	15,148,430.89	14,996,460.79	9,563,236.47	9,559,653.78
归属于母公司所有者的净利润	25,393,713.23	25,779,102.00	25,393,713.23	19,431,207.32
少数股东损益	169,155.43	153,182.22		

项 目	合并数	母公司数
2006 年 1-6 月度净利润（原会计准则）	25,393,713.23	25,393,713.23

追溯调整项目影响合计数	369,415.56	-5,962,505.91
其中：投资收益	217,445.46	-5,966,088.60
所得税	151,970.10	3,582.69
减：追溯调整影响少数股东损益	-15,973.21	
2006年1-6月度净利润（新会计准则）	25,779,102.00	19,431,207.32
假设全面执行新会计准则的备考信息		
一、其他影响项目合计数		
其中：管理费用		
二、加：追溯调整项目影响的少数股东损益	-15,973.21	
三、加：原中期财务报表列示的少数股东损益	169,155.43	
2006年1-6月模拟净利润	25,932,284.22	19,431,207.32

第七节 管理层讨论与分析

除特别注明外，本节引用的财务数据以山东海龙报告期内定期报告的合并报表数据为准。除特别注明外，本节图表中金额单位均为万元。

一、公司财务状况分析

(一) 公司资产的构成以及变动概况

最近三年及一期末公司各类资产金额及占总资产的比例如下：

项 目	2007年6月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
流动资产	108,460.77	30.54	122,860.82	33.76	122,885.40	35.59	98,990.12	35.41
其中：货币资金	20,229.80	5.70	34,505.00	9.48	53,713.81	15.55	42,739.21	15.29
应收账款	14,713.07	4.14	14,674.08	4.03	12,422.60	3.60	8,224.89	2.94
存货	42,344.03	11.92	43,585.59	11.97	30,442.90	8.82	23,061.98	8.25
长期投资	1,382.93	0.39	1,788.33	0.40	2,916.65	0.84	1,485.34	0.53
固定资产	224,281.48	63.15	220,066.35	60.44	208,130.30	60.27	169,903.80	60.77
无形资产及其他资产	20,120.52	5.67	19,201.51	5.27	11,389.05	3.30	9,198.68	3.29
资产总计	355,137.98	100.00	363,931.08	100.00	345,321.40	100.00	279,577.94	100.00

注：为保持与2004—2006年的可比性，表中2007年6月末固定资产数值为固定资产、在建工程、工程物资三项之和。

报告期内，公司的资产结构未发生明显变化，2004—2006年公司资产总额随着公司产能、产量的增加也有所增加。流动资产和固定资产占总资产的比例分别在30%和60%左右，符合粘胶纤维行业的特点。由于2005年公司45,000吨粘胶短丝技改项目及高模低收缩涤纶工业长丝投资扩产项目竣工，当年投入额较大，因此固定资产增长较快。

(二) 公司各项主要资产分析

1、货币资金

报告期内公司货币资金的构成未发生重大变化，主要部分为其他货币资金，其中又以银行承兑保证金为主。下表是报告期内公司货币资金的构成情况：

项 目	2007. 6. 30	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
现金	96.00	131.41	139.15	45.95

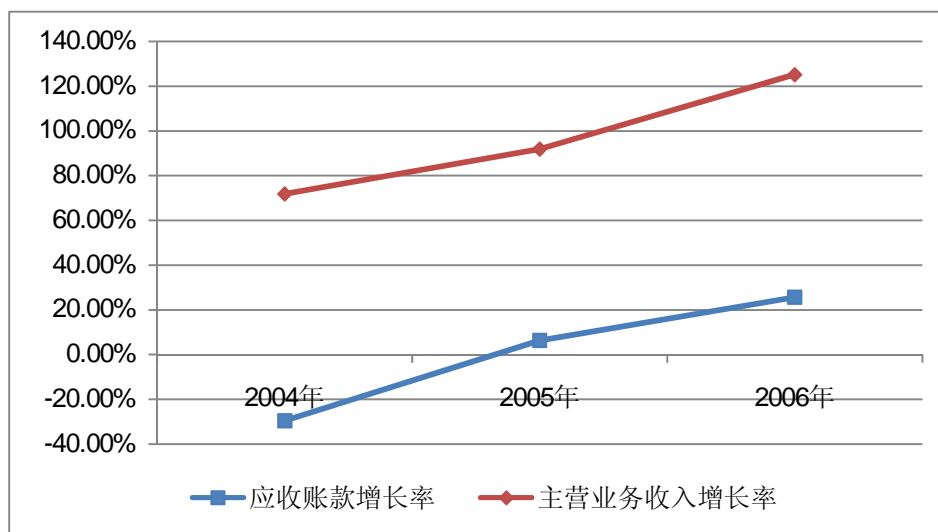
银行存款	6,535.34	7,689.64	2,269.60	7,673.58
其他货币资金	13,598.46	26,683.95	51,305.06	35,019.68
其中：银行本票			1,000.00	
信用证保证金	1,456.11	1,452.95	3,697.76	2,884.60
银行承兑保证金	11,656.85	22,900.00	46,607.30	32,135.08
保函保证金	330.50	116.00		
贷款保证金	155.00	2,215.00		
合计	20,229.80	34,505.00	53,713.81	42,739.21

为提高公司资金的使用效率，降低财务结算成本，公司在存入一定比例的银行承兑保证金后，由银行开出银行承兑汇票给公司用于支付货款。报告期内，公司银行承兑保证金金额较大，主要因为公司在报告期内产量有较大幅度提高，对原材料的需求增长较快，较多使用银行承兑汇票进行采购货款结算。银行存款主要用于支付职工薪酬和各种费用，以及在结算需要时转为银行承兑保证金。

2、应收账款

(1) 公司应收账款规模及变动情况

公司前三年应收账款和主营业务收入的变动趋势如下图所示(均以 2003 年为 100)：



如图所示，前三年公司应收账款规模与主营业务收入均呈增长趋势，但应收账款的增幅均小于主营业务收入的增幅，表明公司应收账款管理水平不断提高。

2007 年 1-6 月，一方面由于市场行情好转，公司现款销售的比例提高；另一方面随着公司对应收账款管理的进一步加强，公司在主营业务收入较去年同期有较大幅度增长的情况下，应收账款较之 2006 年末略有增长。

(2) 公司应收账款账龄分析

截至 2007 年 6 月 30 日及 2006 年末，公司应收账款账龄情况如下表所示：

项 目	2007 年 6 月 30 日			2006 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面余额	比例 (%)	坏账准备
一年以内	14,565.57	92.46	648.68	14,437.47	93.47	721.87
一至二年	375.26	2.38	14.47	336.55	2.18	16.83
二至三年	252.35	1.6	14.33	241.93	1.57	12.10
三年以上	560.28	3.56	21.53	430.45	2.79	21.52
合 计	15,753.46	100.00	699.01	15,446.40	100.00	772.32

公司应收账款余额的 93% 左右账龄都在一年以内，不存在发生重大坏账损失的风险。前三年公司对应收账款的坏账准备采用备抵法，按余额的 5% 计提。

(3) 应收账款明细分析

项 目	2007. 6. 30	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
合并报表口径应收账款余额	15,753.46	15,446.40	13,076.42	8,657.78
合并报表口径应收账款净额	14,713.07	14,674.08	12,422.60	8,224.89
其中：账龄1年以内	14,565.57	14,437.47	12,190.44	8,092.25
账龄1—2年	375.26	336.55	446.99	243.57
账龄2—3年	252.35	241.93	130.98	34.48
账龄3年以上	560.28	430.45	308.01	287.48
其中主要控股子公司的应收账款：				
山东海龙博莱特化纤有限责任公司	6,320.36	6,804.20	5,322.59	4,213.65
山东海龙康富特非织造材料有限公司	722.54	891.15	698.84	401.89

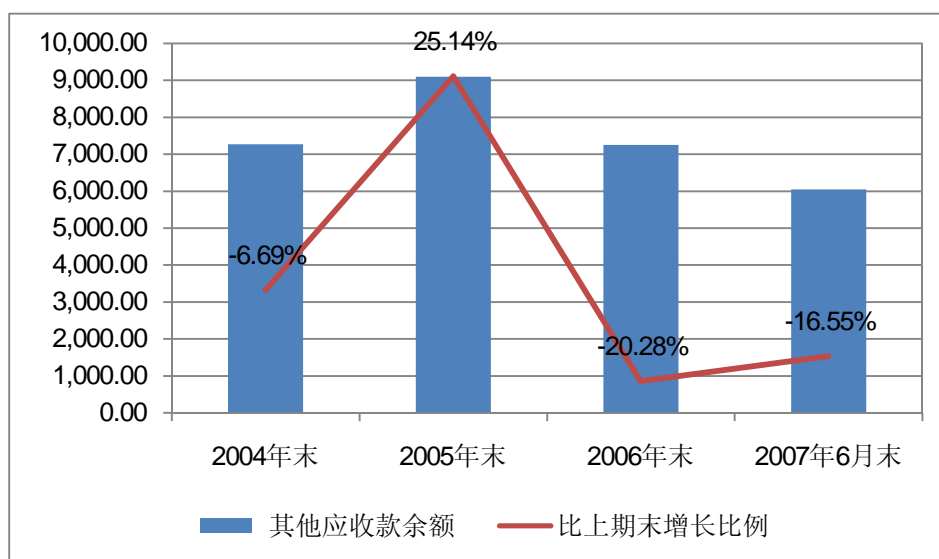
从表中可以看出，公司应收账款中，主营帘帆布的子公司博莱特公司占 50% 左右。该公司的客户主要为国内外大型的轮胎、橡胶胶带生产厂家，国内主要客户有：三角轮胎股份有限公司、北京首创轮胎有限责任公司等；国外客户主要是知名企业集团，如：波兰 SEM 公司，印度 APOLLO 轮胎公司，美国固特异公司等。这些客户都具有较强的资金实力，信誉度较高，公司多采用信用销售方式，结算周期 3 个月。公司与客户之间长期保持良好的合作关系，发生坏账的可能性较小。

3、其他应收款

(1) 公司其他应收款规模及变动情况

报告期内其他应收款余额呈逐年减少的趋势，下图是报告期内公司其他应收款的变

动情况:



(2) 公司其他应收款账龄分析

截至 2007 年 6 月 30 日及 2006 年末，公司其他应收款账龄情况如下表所示：

项 目	2007 年 6 月 30 日			2006 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面余额	比例 (%)	坏账准备
一年以内	4,646.93	76.78	198.99	5,214.88	71.91	260.74
一至二年	414.49	6.85	41.45	369.34	5.09	18.46
二至三年	240.42	3.97	48.08	605.77	8.35	30.28
三年以上	749.97	12.4	299.99	1,061.87	14.65	53.12
合 计	6,051.82	100.00	588.51	7,251.87	100.00	362.59

公司其他应收款 70%左右账龄在 1 年以内。其他应收款坏账准备采用备抵法计提，按余额的 5%计提。

虽然公司其他应收款余额绝对额不大且呈逐年下降趋势，但从账龄分析，三年以上期占比例较高。公司已责成相关部门和责任人进行清理，确属不能收回的要落实责任，并按规定经批准后作坏账损失处理；另一方面，公司已经从 2007 年开始采取更为稳健的坏账准备计提方法，对三年以上的应收款项按 40%计提坏账准备。

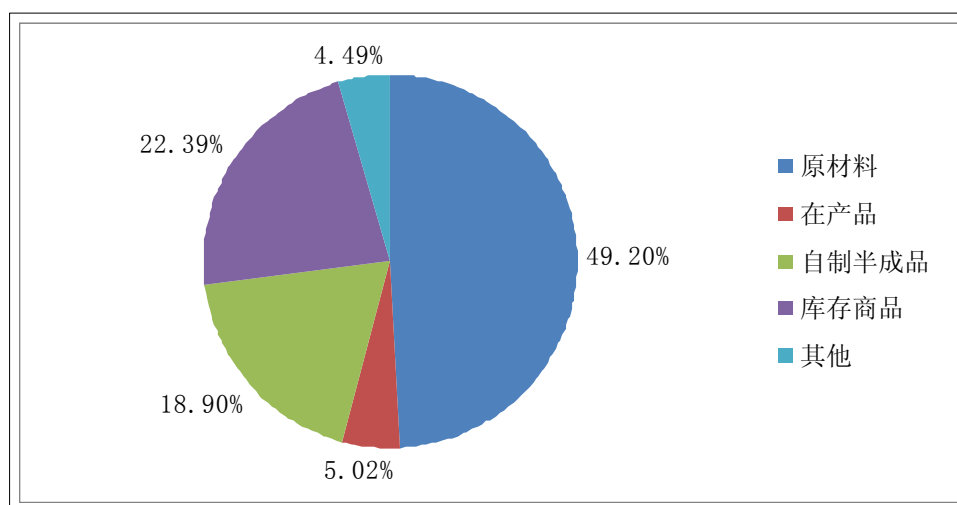
4、存货

存货主要包括原材料、自制半成品、库存商品等，具体情况如下：

类 别	2007. 6. 30	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
原材料	21,045.76	21,469.12	14,733.50	13,257.85
委托加工物资	503.24	834.97	577.35	650.27

在产品	2,597.24	2,188.92	1,727.72	1,062.49
自制半成品	9,843.78	8,245.72	2,675.14	1,307.73
库存商品	7,588.61	9,768.55	9,712.14	5,562.98
工程施工	566.86	887.12	839.43	991.18
周转材料	246.51			
包装物		65.60	67.92	119.84
低值易耗品		173.57	157.68	168.66
合计	42,392.00	43,633.56	30,490.87	23,121.00

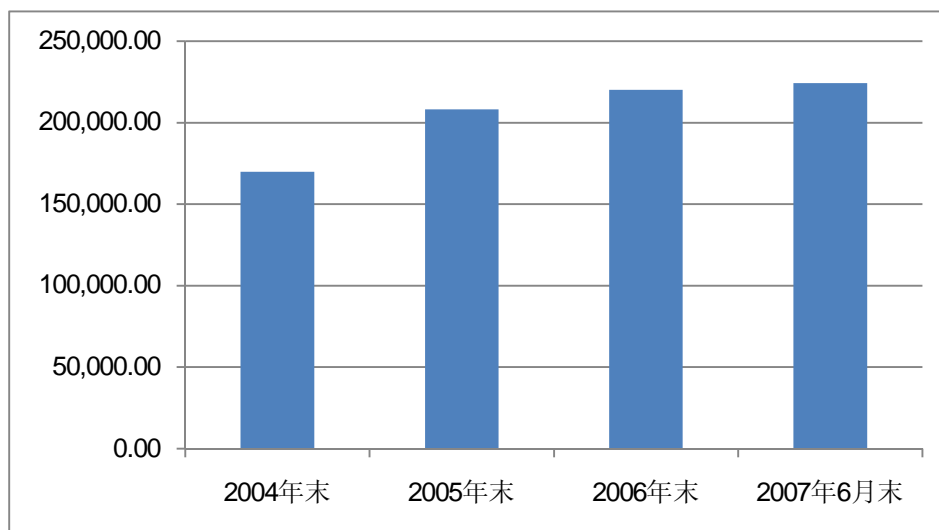
下图是公司 2006 年存货构成比例：



公司主要原材料为棉短绒，供应季节性比较明显，因此，为保证公司正常生产经营的连续性，公司有必要保持一定规模的原材料存货。报告期内，由于公司的业务规模扩大，原材料存货的绝对金额也保持同步增长。

5、固定资产

报告期内公司固定资产规模变动情况如下：



公司 2005 年固定资产增长较快，主要原因是公司 2003 年、2004 年相继开工建设的“45,000 吨粘胶短丝”等技改投资项目均在 2005 年竣工投产，公司固定资产规模有较大规模的增长。

(三) 主要资产减值准备提取情况

报告期内主要资产减值准备提取情况如下：

项 目	2007. 6. 30	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
1、坏账准备合计	1,628.90	1,134.91	1,108.63	796.34
其中：应收账款	1,040.39	772.32	653.82	432.89
其他应收款	588.51	362.59	454.81	363.45
2、存货跌价准备合计	47.97	47.97	47.97	59.02
其中：原材料	47.97	47.97	47.97	59.02
3、固定资产减值准备	615.50	615.50	829.23	829.23
其中：机器设备	615.50	615.50	829.23	829.23

报告期内，公司的应收账款、其他应收款坏账准备统一按余额 5% 计提。

为加强应收账款管理、提高财务信息质量，根据《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的相关规定，结合公司目前坏账损失核算情况，2007 年 6 月 5 日，公司第七届董事会第八次会议通过决议，决定将公司坏账准备提取办法由原来的应收账款余额百分比法变更为账龄分析法，计提比例由原来的统一按余额 5% 计提变更为 1 年以内 5%、1-2 年 10%、2-3 年 20%、3 年以上 40%，则对于公司利润影响情况如下表所示：

	坏账比例	2006 年		2005 年		2004 年	
		账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备
应收账款							
1 年以内	5%	14,437.47	721.87	12,190.44	609.52	8,092.25	404.61
1-2 年	10%	336.55	33.66	446.99	44.70	243.57	24.36
2-3 年	20%	241.93	48.39	130.98	26.20	34.48	6.90
3 年以上	40%	430.45	172.18	308.01	123.20	287.48	114.99
合计		15,446.40	976.09	13,076.42	803.62	8,657.78	550.86
现行提取	5%		772.32		653.82		432.89
应收账款影响金额			53.97		31.63		117.97
其他应收款							
1 年以内	5%	5,214.88	260.74	7275.3	363.77	5500.2	275.01
1-2 年	10%	369.34	36.93	630.95	63.10	1,271.17	127.12
2-3 年	20%	605.77	121.15	740.32	148.06	20.87	4.17
3 年以上	40%	1,061.87	424.75	449.61	179.84	476.67	190.67
合计		7,251.86	843.58	9,096.18	754.77	7,268.91	596.97
现行提取	5%		362.59		454.81		363.45
其他应收款影响金额			181.03		66.44		233.52
影响金额合计数			235		98.07		351.49
所得税影响金额			77.55		32.36		115.99
净利润影响金额			157.45		65.71		235.50
原公司净利润			7,054.98		8,079.02		10,901.2
测算公司净利润			6,897.53		8,013.31		10,665.70
影响公司净利润比例			-2.23%		-0.81%		-2.16%

注：表中“测算公司净利润”是指按上述账龄分析法计提坏账准备后公司的净利润。

依据公司 2004 年、2005 年、2006 年的财务数据测算，应收账款坏账准备计提政策变更对净利润的影响情况分别是：2004 年减少 79.04 万元，2005 年减少 21.19 万元，2006 年减少 36.16 万元。按照重要性原则，本次会计政策变更的影响数对于公司财务状况而言，不构成重大影响，而变更后有利于加强应收账款的管理。

公司 2004 年末、2005 年末、2006 年末应收账款账龄构成情况如下表：

账龄	2006 年末		2005 年末		2004 年末	
	应收账款金额(万元)	比例(%)	应收账款金额(万元)	比例(%)	应收账款金额(万元)	比例(%)

1 年以内	14,437.47	93.47	12,190.44	93.22	8,092.25	93.47
1-2 年	336.55	2.18	446.99	3.42	243.57	2.81
2-3 年	241.93	1.57	130.98	1.00	34.48	0.40
3 年以上	430.45	2.78	308.01	2.36	287.48	3.32

从上表可以看出，公司 2004、2005、2006 年末账龄在 1 年以内的应收账款的比例分别为 93.47%、93.22%和 93.47%，账龄超过 1 年的应收账款的比例低于 7%。因此，公司应收款项不能收回的风险相对较低，公司按照账龄分析法计提坏账准备符合企业会计准则的规定和公司实际情况，体现了谨慎原则，坏账准备计提是稳健的。

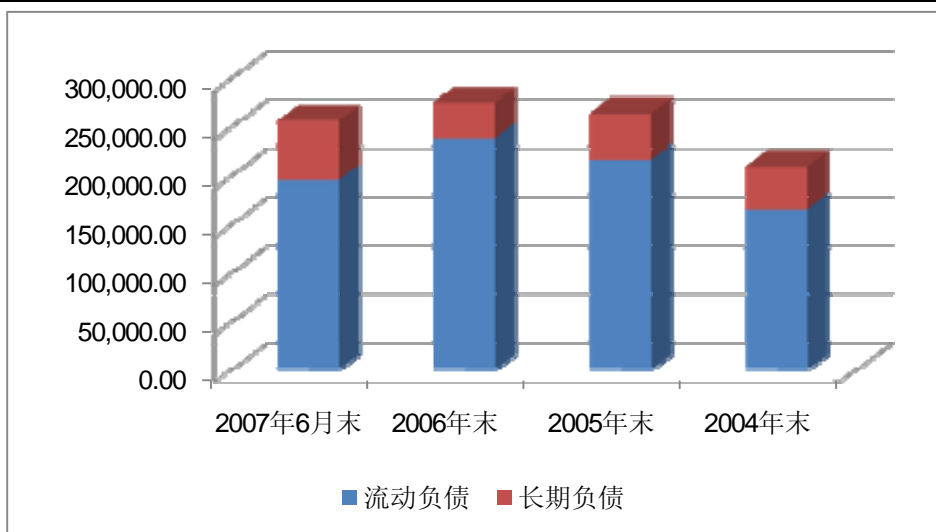
2007 年 6 月 5 日，公司独立董事就坏账准备提取办法的变更发表了意见，认为“公司确定的会计政策符合新会计准则的规定及自身业务特点”。

综上所述，公司主要资产的减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，不存在利用资产减值准备调节利润的现象。

(四) 负债的构成及其变化

1、报告期内公司负债的构成情况如下：

项 目	2007. 6. 30		2006. 12. 31		2005. 12. 31		2004. 12. 31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动负债	196,219.53	76.28	238,912.39	86.68	217,008.29	81.99	166,543.71	79.16
长期负债	61,011.41	23.72	36,718.67	13.32	47,653.44	18.01	43,835.01	20.84
负债合计	257,230.94	100.00	275,631.06	100.00	264,661.73	100.00	210,378.72	100.00



报告期内，公司的负债构成主要以流动负债为主，比例基本维持在 80%左右。2007

年上半年以来，公司在以前年度的新建扩建项目均已陆续实现经济效益，在一定程度上缓解了公司的资金压力，公司陆续偿还了部分银行借款，同时公司增加部分长期贷款，导致流动负债比例下降明显。

2、流动负债的构成和变动情况

项 目	2007年6月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	期末余额	比例(%)	期末余额	比例(%)	期末余额	比例(%)	期末余额	比例(%)
短期借款	105,525.24	53.78	126,973.41	53.15	97,203.03	44.79	73,767.44	44.29
应付票据	15,157.00	7.72	34,150.00	14.29	63,642.00	29.33	58,122.00	34.90
应付账款	40,823.92	20.81	53,448.48	22.37	34,728.54	16.00	19,884.63	11.94
预收账款	11,402.68	5.81	7,881.44	3.30	6,069.94	2.80	3,051.61	1.83
应付工资/应付 职工薪酬	5,793.60	2.95	452.5	0.19	17.02	0.01	18.21	0.01
应付福利费			860.72	0.36	428.81	0.20	1,386.55	0.83
应交税金/税费	8,135.85	4.15	4,208.33	1.76	2,955.79	1.36	1,036.22	0.62
应付股利	517.10	0.26	517.10	0.22	770.04	0.35	615.75	0.37
其他应交款			89.43	0.04	104.29	0.05	68.85	0.04
其他应付款	8,461.29	4.31	9,529.49	3.99	10,760.69	4.96	7,902.70	4.75
预提费用			801.51	0.34	328.14	0.15	689.75	0.41
合 计	196,219.53	100.00	238,912.39	100.00	217,008.29	100.00	166,543.71	100.00

报告期内公司的流动负债结构未发生重大变化，其中 90%以上为短期借款、应付票据、应付账款和预收账款。

报告期内，2004—2005 年公司的流动负债规模、短期借款增长较快，主要原因一是报告期内公司业务规模增长较快，公司的资金投入量增加；另一方面，由于 2004—2005 年公司产品市场疲弱，公司提高了信用销售的比例，造成资金需求量的增加。由于报告期内公司主要依靠银行贷款(主要是短期贷款)满足扩大生产规模对资金的需求，造成了公司的流动负债规模增长较快。2007 年上半年，公司适当增加了长期贷款的比例；同时，随着公司产品销售情况好转，公司的短期贷款规模有所下降。

(五) 偿债能力分析

报告期内公司偿债能力指标如下所示：

评价指标	2007. 6. 30	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
流动比率	0.55	0.51	0.57	0.59

速动比率	0.34	0.33	0.43	0.46
资产负债率(母公司)	64.89	68.00	68.56	69.42
资产负债率(合并)	72.43	75.74	76.64	75.25
息税折旧摊销前利润(万元)	14,757.22	34,284.67	36,641.48	29,562.49
利息保障倍数	2.87	2.50	3.28	3.62

报告期内，公司流动比率、速动比率较低，而资产负债率基本保持在较高的水平。主要原因是公司自 2005 年以来，产品产能扩张较快，一方面固定资产投资较大，另一方面，由于公司业务规模的扩大，对于流动资金的需求量也快速增长。而期间公司的投资基本都依靠银行贷款解决，并且主要是短期贷款。这就造成了公司负债规模增长速度快于公司净资产增长的速度，公司短期负债增长的速度快于公司流动资产的增长速度，因此公司流动比率、速动比率较低，而资产负债率较高。

同行业上市公司偿债能力指标如下：

公司简称	流动比率	速动比率	资产负债率(母公司)(%)
丹东化纤	0.49	0.46	96.21
新乡化纤	0.49	0.32	57.12
吉林化纤	1.27	0.58	40.40
保定天鹅	1.32	0.66	20.60
南京化纤	0.79	0.63	45.15
平均值	0.87	0.53	51.90
中 值	0.79	0.58	45.15
山东海龙	0.51	0.33	68.00

注：上表中的数据来源于各公司 2006 年年报数据。计算平均值时，不包括山东海龙的数值。

公司与同行业上市公司相比，公司的流动比率、速动比率等指标都低于行业平均水平，而资产负债率高于行业平均水平。

针对这一情况，公司一方面适当增加了长期贷款的比例，这一点在公司 2007 年 1-6 月的数据中已经得到了反映；另一方面，随着公司前几年投资项目逐步产生效益，同时粘胶行业市场情况快速好转，公司的资金状况将有所改善。此外，在本次发行完成、募集资金到位以后，权益性资金的注入将使公司的上述指标发生明显的改善。

(六) 资产经营效率分析

公司 2004 年—2006 年存货周转率、应收账款周转率如下：

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
存货周转率(次)	5.62	6.50	8.62
应收账款周转率(次)	18.27	20.44	18.98

同行业上市公司 2004—2006 年存货周转率数据如下所示:

公司简称	股票代码	2006 年	2005 年	2004 年
丹东化纤	000498	5.06	5.01	5.35
新乡化纤	000949	4.96	3.18	3.66
吉林化纤	000420	3.14	3.15	3.71
保定天鹅	000687	3.83	2.51	3.02
南京化纤	600889	4.43	5.14	4.11
平 均 值		4.28	3.80	3.97
中 值		4.43	3.18	3.66
山东海龙	000677	5.62	6.50	8.62

同行业上市公司 2004—2006 年应收账款周转率数据如下所示:

公司简称	股票代码	2006 年	2005 年	2004 年
丹东化纤	000498	5.87	12.11	16.60
新乡化纤	000949	29.30	43.92	51.01
吉林化纤	000420	46.48	41.33	42.10
保定天鹅	000687	31.43	18.40	19.39
南京化纤	600889	42.57	57.66	49.59
平 均 值		31.13	34.68	35.74
中 值		31.43	41.33	42.10
山东海龙	000677	18.27	20.44	18.98

资料来源:聚源数据。计算平均值时,不包括山东海龙的数值。

根据 2006 年末的数据,山东海龙的存货周转率高于行业平均值,应收账款周转率低于行业平均水平。如果剔除生产帘帆布的子公司博莱特公司数据,则公司应收账款周转率高于行业平均水平。

二、盈利能力分析

(一) 公司营业收入构成及比例

1、公司主要产品产量情况

公司的主要产品为粘胶短丝、粘胶长丝、帘帆布，公司主要产品的产能、产量如下表所示：

		2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
粘胶短丝(吨)	产能	60,000	120,000	120,000	70,000
	产量	60,576	121,120	112,489	74,069
粘胶长丝(吨)	产能	4,000	8,000	8,000	8,000
	产量	4,088	8,138	7,340	8,151
帘帆布 (吨)	产能	12,000	24,000	16,000	12,000
	产量	10,025	16,792	12,874	10,515

2、公司主营业务收入的构成情况

(1) 按照产品品种，公司主营业务收入的构成情况如下：

项 目	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
粘胶短丝	87,341.30	62.83	144,038.84	58.19	127,872.79	60.61	102,085.96	54.03
粘胶长丝	11,149.00	8.02	20,307.92	8.20	17,591.04	8.34	18,801.35	9.95
浆 粕	2,965.00	2.13	10,450.91	4.22	4,859.62	2.30	25,042.57	13.25
帆布帘子布	27,216.66	19.58	42,525.20	17.18	36,413.26	17.26	26,060.92	13.79
其他产品	10,331.82	7.43	30,190.96	12.20	24,229.43	11.48	16,941.04	8.97
合 计	139,003.79	100.00	247,513.83	100.00	210,966.14	100.00	188,931.83	100.00

(2) 按照销售区域，公司主营业务收入的构成情况如下：

销售区域	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
国内市场	116,865.19	84.07	210,061.61	84.87	182,232.44	86.38	137,034.26	72.53
国际市场	22,138.60	15.93	37,452.22	15.13	28,733.70	13.62	51,897.57	27.47
合 计	139,003.79	100.00	247,513.83	100.00	210,966.14	100.00	188,931.83	100.00

报告期内，公司国际市场销售比例除 2004 年较高以外，其他年份基本保持平稳。从销售价格来看，报告期内国际市场销售价格较国内市场价格高；从产品种类来看，报告期内公司粘胶长丝、帘帆布的出口比例较大。

报告期内产品分国际、国内市场销售、价格情况如下表所示：

粘胶短丝	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	销量(吨)	平均价格 (元/吨)	销量(吨)	平均价格 (元/吨)	销量(吨)	平均价格 (元/吨)	销量(吨)	平均价格 (元/吨)

国内市场	57,185.55	14,438.69	117,740.45	11,634.54	107,867.45	11,709.45	71,798.20	13,950.10
国际市场	2,897.45	16,472.70	5,692.55	12,390.40	1,273.34	12,304.81	1,588.05	12,134.81
合计	60,083.00	14,536.77	123,433.00	11,669.39	109,140.79	11,716.32	73,386.25	13,910.78

粘胶长丝	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	销量(吨)	平均价格(元/吨)	销量(吨)	平均价格(元/吨)	销量(吨)	平均价格(元/吨)	销量(吨)	平均价格(元/吨)
国内市场	3,263.05	25,540.47	6,969.30	22,223.71	6,127.07	21,373.13	6,625.15	22,803.95
国际市场	965.03	29,170.27	1,880.70	25,626.37	1,770.93	25,385.38	1,442.85	25,597.86
合计	4,228.08	26,368.94	8,850.00	22,946.80	7,898.00	22,272.78	8,068.00	23,303.60

帘帆布	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	销量(吨)	平均价格(元/吨)	销量(吨)	平均价格(元/吨)	销量(吨)	平均价格(元/吨)	销量(吨)	平均价格(元/吨)
国内市场	6,305	25,856.72	11,237	24,334.27	9,241	27,435.03	7,682	23,887.91
国际市场	3,787	28,819.65	5,531	27,446.72	3,688	29,990.64	3,147	24,500.24
合计	10,092	26,968.55	16,768	25,360.93	12,929	28,164.02	10,829	24,065.86

3、公司销售模式以及各种销售模式下的收入确认原则

公司销售收入的确认原则是：公司已将商品所有权上的重要风险和报酬转移给购货方，不再对该商品实施与所有权有关的继续管理权和实际控制权，相关的收入已经收到或取得了收款的证据，并且与销售该商品有关的成本能够可靠的计量时，确认销售收入的实现。

公司产品销售模式为直销。公司长期以来与主要客户都建立了良好的合作关系，一般长期客户根据每月需要量向公司下达订单，公司根据订单交货。结算方面，公司目前采用较多的结算方式是现金结算，客户先付款后提货，对于部分与公司长期合作且信用优良的客户公司采用先发货，每月、每周定期结算货款的方式。在收入的确认上，当公司在相关货款已经收到或取得了收款的证据，并且与销售该商品相关的成本能够可靠地计量时，月末由公司财务部统一为客户开具增值税专用发票或普通发票，确认销售收入的实现。公司出口产品通过公司控股的进出口公司进行销售。公司近三年及一期按销售模式的营业收入情况如下表：

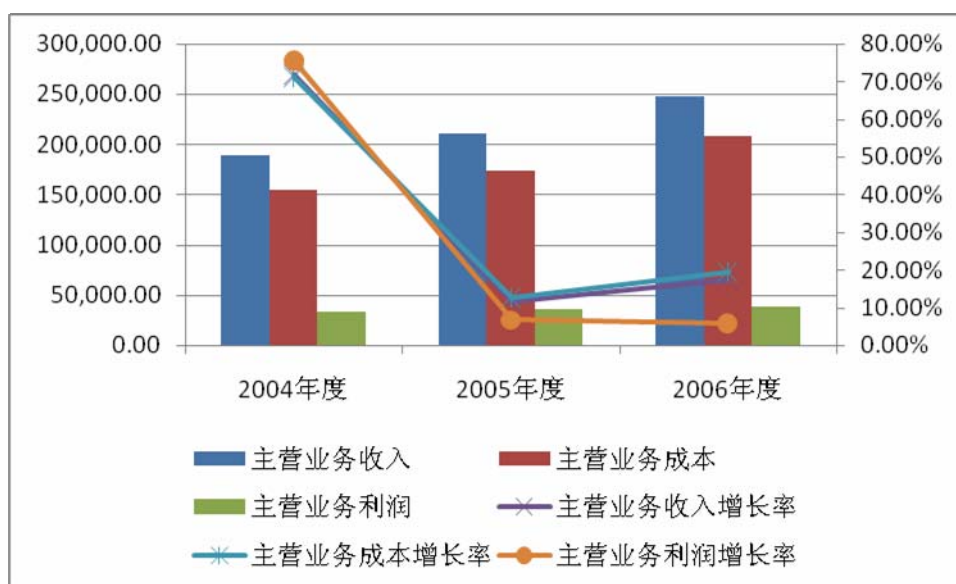
销售模式	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
直 销	139,003.79	247,513.83	210,966.14	188,931.83

(二)最近三年及一期利润的主要来源

项 目	2007年1-6月	2006年度		2005年度		2004年度	
		金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率
一、主营业务收入	141,005.16	247,513.83	17.31%	210,966.14	11.66%	188,931.83	71.84%
减：主营业务成本	110,328.93	208,060.66	19.64%	173,904.38	12.72%	154,273.59	71.32%
主营业务税金及附加	959.17	1,302.67	23.64%	1,053.59	7.69%	978.38	28.29%
二、主营业务利润	29,717.07	38,150.50	5.95%	36,008.17	6.91%	33,679.87	75.60%
加：其他业务利润		1,723.41	11.66%	1,543.42	132.90%	662.74	22.25%
减：营业费用	1,997.71	3,834.23	12.21%	3,416.89	24.00%	2,755.59	154.74%
管理费用	6,661.76	13,650.48	11.18%	12,278.31	16.20%	10,566.09	52.27%
财务费用	7,210.43	12,849.32	19.42%	10,759.52	31.87%	8,158.96	59.92%
三、营业利润	13,294.62	9,539.87	14.03%	11,096.87	-13.72%	12,861.98	94.89%
加：投资收益		58.18	-440.03%	-17.11	0.94%	-17.27	-141.09%
补贴收入		46.55					
营业外收入	231.36	58.35	104.60%	28.52	-73.35%	107.01	712.42%
减：营业外支出	45.58	171.17	9.68%	161.53	2.34%	157.77	-82.23%
四、利润总额	13,480.40	9,531.79	-12.93%	10,946.75	-14.14%	12,793.96	123.76%
减：所得税	4,055.35	2,434.96	-15.03%	2,865.70	53.81%	1,863.12	34.34%
减：少数股东损益	21.13	41.85	1959.95%	2.03	-93.15%	29.64	45.85%
加：未确认的投资损失							
五、净利润	9,403.91	7,054.98	-12.68%	8,079.02	-25.89%	10,901.20	152.81%

1、主营业务利润分析

报告期内，公司主营业务利润、主营业务收入均保持增长，但2005年和2006年，由于主营业务成本增长的速度略高于主营业务收入的增长速度，因此这两个年份主营业务利润增幅小于主营业务收入的增幅。下图是2004年—2006年公司主营业务收入、主营业务成本、主营业务利润及其变动情况：



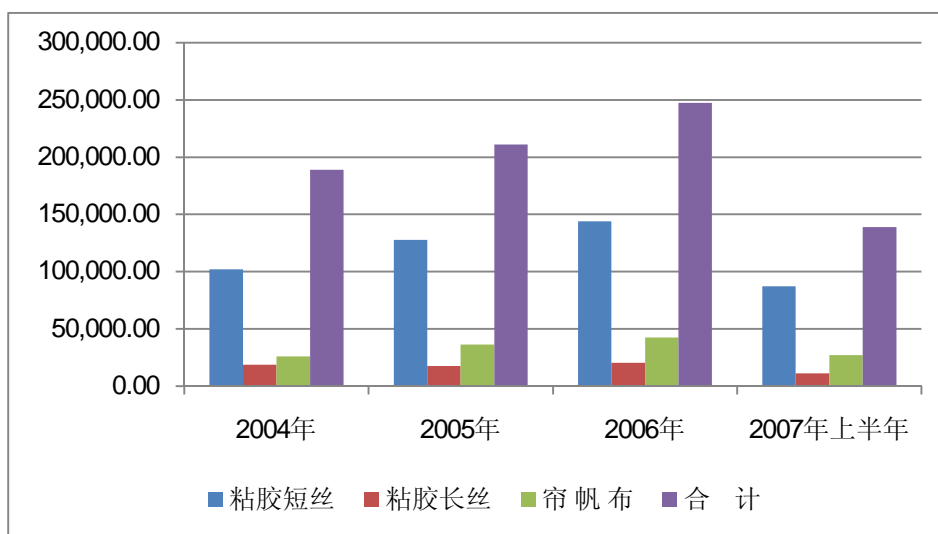
(1) 主营业务收入分析

报告期内公司分产品销售、主营业务利润情况如下表所示：

粘胶短丝	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
产量(万吨)	6.06	12.11	11.25	7.41
销量(万吨)	6.01	12.34	10.91	7.34
平均售价(元/吨)	14,536.77	11,669.39	11,716.32	13,910.82
主营业务收入(万元)	87,341.31	144,038.84	127,872.79	102,085.96
主营业务成本(万元)	64,313.89	117,107.89	96,828.99	72,862.36
毛利(万元)	23,027.42	26,930.95	31,043.80	29,223.60
毛利率(%)	26.36	18.70	24.28	28.63
粘胶长丝	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
产量(万吨)	0.41	0.81	0.73	0.82
销量(万吨)	0.42	0.89	0.79	0.81
平均售价(元/吨)	26,368.94	22,946.80	22,272.78	23,303.61
主营业务收入(万元)	11,149.00	20,307.92	17,591.04	18,801.35
主营业务成本(万元)	9,643.59	19,249.34	19,076.72	18,347.16
毛利(万元)	1,505.41	1,058.58	-1,485.68	454.19
毛利率(%)	13.50	5.21	-8.45	2.42
帘帆布	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
产量(万吨)	1.00	1.68	1.29	1.05
销量(万吨)	1.01	1.68	1.29	1.08

平均售价(元/吨)	26,968.55	25,360.93	28,164.02	24,065.86
主营业务收入(万元)	27,216.66	42,525.20	36,413.26	26,060.92
主营业务成本(万元)	23,546.64	36,489.88	30,504.11	23,679.65
毛利(万元)	3,670.02	6,035.32	5,909.15	2,381.27
毛利率(%)	13.48	14.19	16.23	9.14

主营业务收入方面,报告期内公司除粘胶长丝在 2005 年销售收入比 2004 年略有下降以外、其他主要产品的销售收入均有所增长。从增长幅度来看,2004 年、2005 年公司主要产品的销售收入增长较快,主要原因是公司同期产能增长较快。下图是公司主要产品销售收入报告期内的变动情况:



公司主要产品销售价格的敏感性分析如下:

假设报告期内其他影响因素不变化,粘胶短丝、粘胶长丝、帘帆布的售价平均上升或下降 10%,公司主营业务利润的变动幅度如下表:

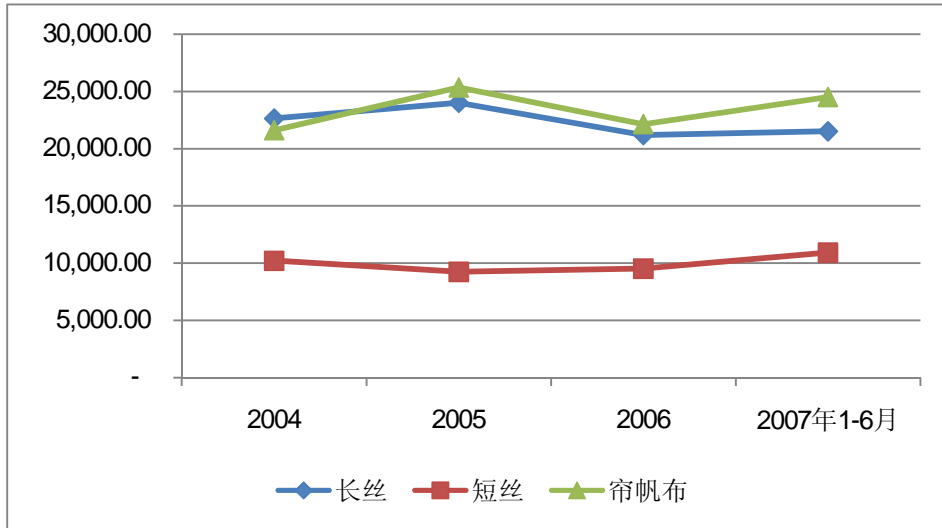
项 目	2007 年 1-6 月		2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	上升 10%	下降 10%	上升 10%	下降 10%	上升 10%	下降 10%	上升 10%	下降 10%
粘胶短丝	29.39	-29.39	36.5%	-36.5%	35.91%	-35.91%	30.86%	-30.86%
粘胶长丝	3.75	-3.75	5.67%	-5.67%	4.37%	-4.37%	5.52%	-5.52%
帘帆布	9.16	-9.16	11.33%	-11.33%	10.11%	-10.11%	7.76%	-7.76%

公司主营业务利润对粘胶短丝的价格变动最为敏感。公司粘胶短丝 2005 年的平均销售价格比 2004 年下降了 16%,但由于 2005 年粘胶短丝销量比 2004 年增长了 49%,因此公司粘胶短丝产生的毛利与 2004 年相比变动不大;2006 年公司粘胶短丝的平均销售价格比 2005 年下降了 0.99%,比率不大,但由于产能、产量与 2005 年相比变化不大,并

且由于原材料价格上涨，生产成本增加，粘胶短丝毛利有所下降。2007 年 1-6 月，公司粘胶短丝的平均销售价格比 2005 年上升了 24.07%，主营业务利润比去年同期大幅上升。

(2) 主营业务成本分析

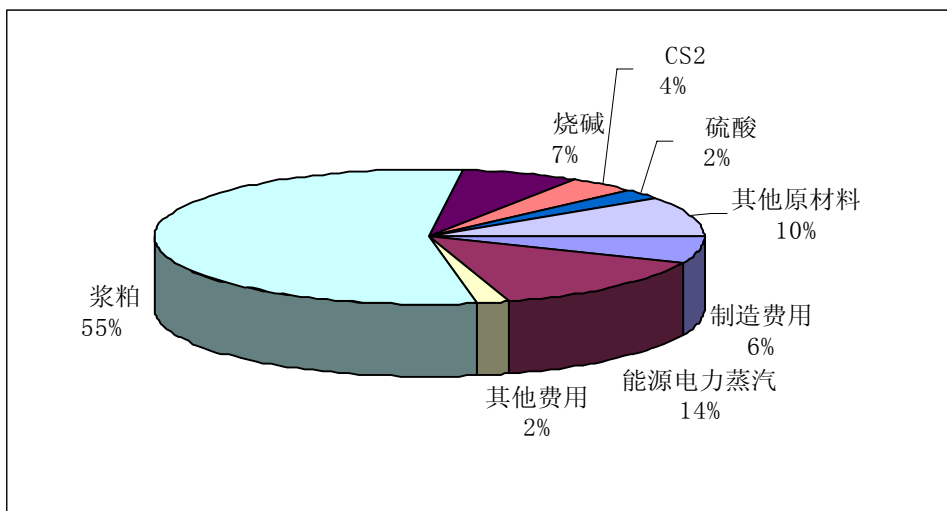
公司主要产品的平均生产成本变动情况如下图所示：（单位：元/吨）



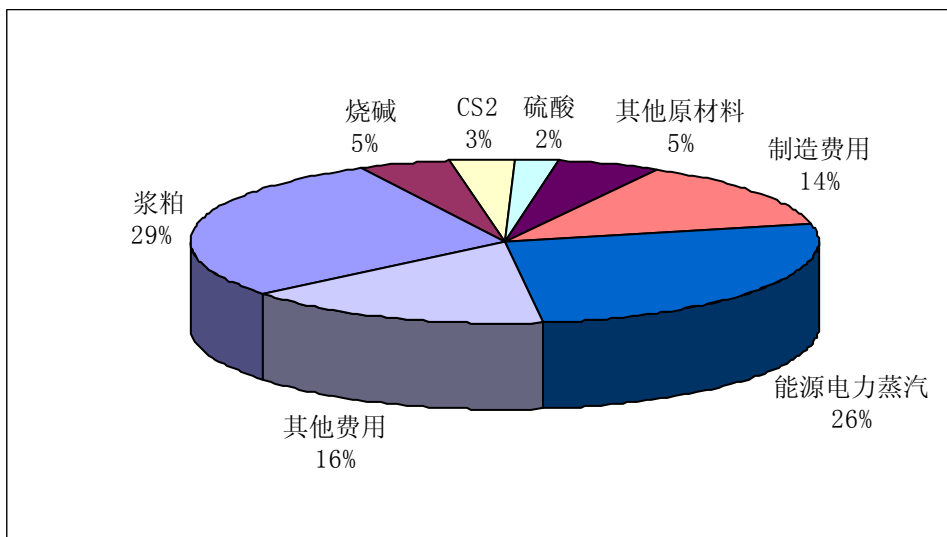
成本构成方面，粘胶短丝的主要成本构成为浆粕，2006 年浆粕成本占公司粘胶短丝成本的 55%左右；其次是能源电力成本，占比在 14%左右；粘胶长丝由于制造时间长，能源消耗大，因此尽管浆粕仍然是其成本构成中最大的部分，但比例小于粘胶短丝，2006 年浆粕成本占粘胶长丝生产成本的比例在 29%左右，能源电力蒸汽成本在 26%左右。

浆粕的成本构成中以棉短绒为主。下图是 2006 年公司粘胶产品的成本构成：

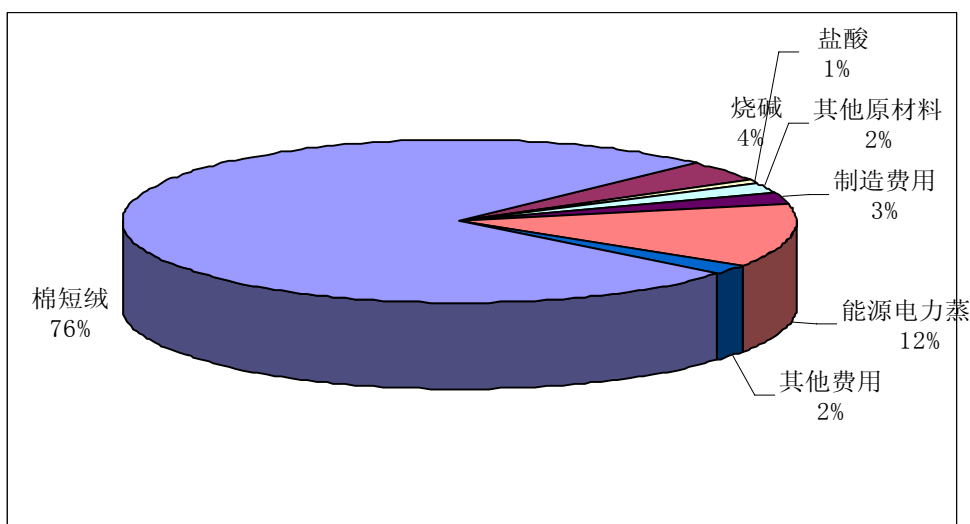
2006 年粘胶短丝的成本构成图



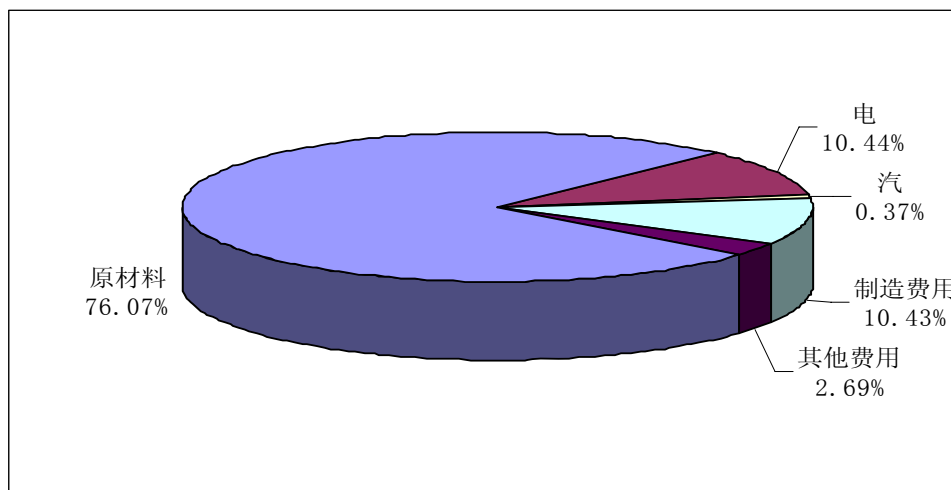
2006 年粘胶长丝的成本构成图



2006 年浆粕的成本构成图



2006 年公司帘帆布产品的成本构成图



公司主营业务利润对主要原材料价格变动的敏感性分析如下：

假设报告期内其他影响因素不变，棉短绒、烧碱、聚酯切片、能源动力采购成本平均上升或下降 10%，公司主营业务利润的变动幅度如下表：

项 目	2007 年 1-6 月		2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	上升 10%	下降 10%	上升 10%	下降 10%	上升 10%	下降 10%	上升 10%	下降 10%
棉 短 绒	6.21	-6.21	-9.1%	9.10%	-7.70%	7.70%	-10.00%	10.00%
烧 碱	2.84	-2.84	-3.00%	3.00%	-3.12%	3.12%	-1.85%	1.85%
聚酯切片	1.05	-1.05	-1.63%	1.63%	-1.60%	1.60%	-	-
能源动力	4.75	-4.75	-4.54%	4.54%	-4.64%	4.64%	-3.09%	3.09%

报告期内公司主要原材料的平均采购价格如下表所示：

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
棉短绒(元/吨)	3,320.77	3,370	2,780	3,520
烧碱(元/吨)	1,812.97	1,431	1,460	1,045
聚酯切片(元/吨)	9,535.06	10,221	9,223	-

公司原材料中，对公司利润影响最大的是棉短绒的采购价格。棉短绒的采购价格 2005 年比 2004 年下降了 21%，但由于当期公司主要产品的价格也下降较快(粘胶短丝下跌 16%)，导致公司主营业务利润只小幅增长 6.91%。2006 年公司棉短绒平均采购价格比 2005 年上升了 21%，粘胶短丝价格不涨反略有下跌，导致粘胶短丝的毛利率下降近 10 个百分点，但由于销量增长 13%，公司粘胶短丝的主营业务利润只下降 13%。而由于粘胶长丝价格上升，以及成本中棉短绒比重较低，对主营业务利润的贡献增加。2006 年总体主营业务利润比上年还略有上涨。

(3) 报告期公司毛利波动因素分析

2005 年公司毛利比 2004 年增加 2,404 万元，因素分解如下：

项目	2005 年影响毛利波动因素分析	影响数(万元)
1	粘胶短丝毛利变动数	1,820
	主营业务收入变动数	25,787
	其中：售价每吨下降 2,914 元	-16,104
	销量上升 3.57 万吨	41,8891
	主营业务成本变动数	23,967
	其中：成本每吨下降 1,057 元	-7,754
	销量上升 3.57 万吨	31,721
2	粘胶长毛利变动数	-1,940
	主营业务收入变动数	-1,210
	其中：售价每吨下降 1,031 元	-832
	销量下降 0.02 万吨	-379
	主营业务成本变动数	730
	其中：成本每吨上升 1,413 元	1,140
	销量下降 0.02 万吨	-410
3	帘帆布毛利变动数	3,528
	主营业务收入变动数	10,352
	其中：售价每吨上升 4,098 元	4,438
	销量上升 0.21 万吨	5,914
	主营业务成本变动数	6,824
	其中：成本每吨上升 1,727 元	1,870
	销量上升 0.21 万吨	4,954
4	其他业务毛利变动数	-1,020
	毛利变动数合计	2,404

2006 年公司毛利比 2005 年增加 2,391 万元，因素分解如下：

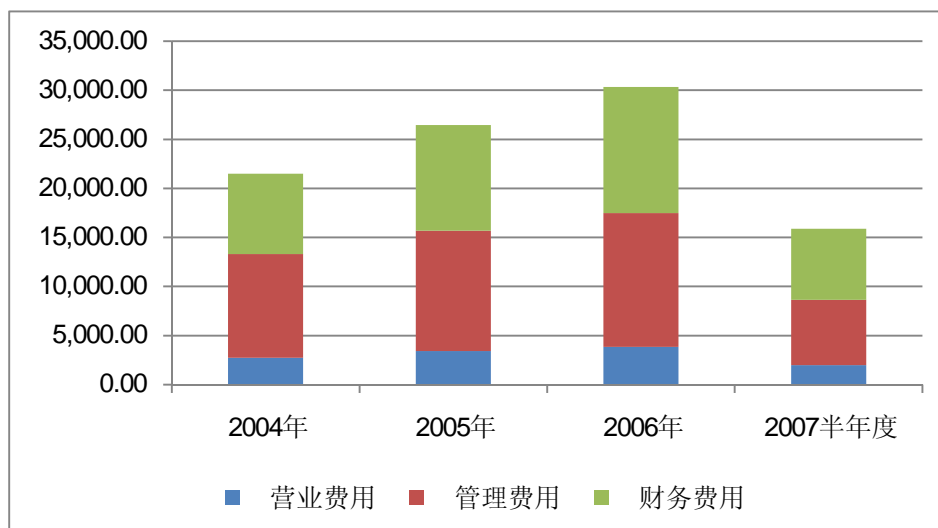
项目	2006 年影响营业利润波动影响因素	影响数(万元)
1	粘胶短丝毛利变动数	-4,113
	主营业务收入变动数	16,166
	其中：售价每吨下降 47 元	-513
	销量上升 1.43 万吨	16,679
	主营业务成本变动数	20,279
	其中：成本每吨上升 616 元	6,718
	销量上升 1.43 万吨	13,561

2	粘胶长丝毛利变动数	2,544
	主营业务收入变动数	2,717
	其中：售价每吨上升 674 元	532
	销量上升 0.10 万吨	2,185
	主营业务成本变动数	173
	其中：成本每吨下降 2,403 元	-1,898
	销量上升 0.10 万吨	2,071
3	帘帆布毛利变动数	126
	主营业务收入变动数	6,112
	其中：售价每吨下降 2,803 元	-3,624
	销量上升 0.38 万吨	9,736
	主营业务成本变动数	5,986
	其中：成本每吨下降 1,832 元	-2,369
	销量上升 0.38 万吨	8,353
4	其他业务毛利变动数	-3,834
	毛利变动数合计	2,391

2007 年 1-6 月，粘胶短丝的平均销售价格达到了 14,536.77 元/吨，比 2006 年平均价格上升了 2,867.38 元/吨；平均每吨生产成本达到了 10,912.54 元/吨，比 2006 年上升了 1,400.16 元/吨，毛利率由 2006 年的 18.70% 提高至 26.36%。粘胶长丝的平均销售价格达到了 26,368.94 元/吨，比 2006 年平均价格上升了 3,422.14 元/吨；平均每吨生产成本达到了 21,512.24 元/吨，比 2006 年上升了 322.48 元/吨，毛利率由 2006 年的 5.21% 提高至 13.50%。帘帆布产品的平均销售价格达到 26,968.55 元/吨，比 2006 年平均价格上升了 1,607.62 元/吨；但平均每吨生产成本达到了 24,512.67 元/吨，比 2006 年上升了 2,371 元/吨，毛利率由 2006 年的 14.19% 下降至 13.48%。总体来看，由于粘胶纤维产品的价格上涨幅度较快，公司 2007 年 1-6 月毛利增长较快。

2、期间费用分析

报告期内公司期间费用的构成情况如下图所示：



(1) 营业费用变动趋势及原因

2004年、2005年、2006年及2007年上半年，公司营业费用分别为2,755.59万元、3,416.89万元、3,834.23万元和1,997.71万元；2005年比2004年、2006年比2005年，营业费用分别增长了661.30万元和417.34万元，增幅分别为24.00%和12.21%。报告期内公司营业费用增长的主要原因是销售规模的扩大导致产品运输装卸费用和营销费用的增长。

(2) 管理费用变动趋势及原因

2004年、2005年、2006年及2007年上半年，公司管理费用分别为10,566.09万元、12,278.31万元、13,650.48万元和6,661.76万元；2005年比2004年、2006年比2005年，管理费用分别增长了1,712.22万元和1,372.17万元，增幅分别为16.20%和11.18%。报告期内公司管理费用增长的主要原因是：提高员工待遇，工资、养老统筹及劳动保险费等增长，其中2005年比2004年增加1,396万元，2006年比2005年增加403万元；加大新产品开发力度，研发费用、技术开发费用等增加，其中2005年比2004年增加217万元，2006年比2005年增加270万元。

(3) 财务费用变动趋势及原因

2004年、2005年、2006年及2007年上半年，公司财务费用分别为8,158.96万元、10,759.52万元、12,849.32万元和7,210.43万元；2005年比2004年、2006年比2005年，财务费用分别增长了2,600.56万元、2,089.80万元，增幅分别为31.87%和19.42%。报告期内公司财务费用增长的主要原因是：公司报告期内生产规模快速扩张，资金需求增大，银行贷款额度相应增加，导致利息费用增加；自2004年以来，国家连续上调贷

款利率，因公司贷款利率的上升使财务费用相应增加；公司业务规模扩大，流动资金需求增加，部分承兑用于贴现，使利息费用增加。最近三年及一期公司财务费用构成情况见下表（单位：万元）：

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
财务费用合计	7,210.43	12,849.32	10,759.52	8,158.96
利息支出	7,187.47	13,706.02	11,161.70	8,267.88
减：利息收入	280.80	1091.70	724.83	361.74
汇兑损益	48.54	-224.00	-71.65	45.00
手 续 费	255.22	459.02	394.30	207.80

3、营业利润变动的分析

报告期内公司期间费用、营业利润的变动情况如下表所示：

项 目	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率
营业费用	3,834.23	12.21%	3,416.89	24.00%	2,755.59	154.74%
管理费用	13,650.48	11.18%	12,278.31	16.20%	10,566.09	52.27%
财务费用	12,849.32	19.42%	10,759.52	31.87%	8,158.96	59.92%
营业利润	9,539.87	-14.03%	11,096.87	-13.72%	12,861.98	94.89%

假设其它因素不变，营业费用、管理费用和财务费用增加 10%，对营业利润的敏感性分析如下：

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
营业费用	-4.00%	-3.08%	-2.14%
管理费用	-14.30%	-11.00%	-8.20%
财务费用	-13.4%	-9.70%	-6.34%

期间费用方面，报告期内，对公司营业利润影响最大的是管理费用。报告期内公司期间费用增长较快，造成 2005 年公司营业利润较 2004 年有所下降。

4、毛利率及变化情况

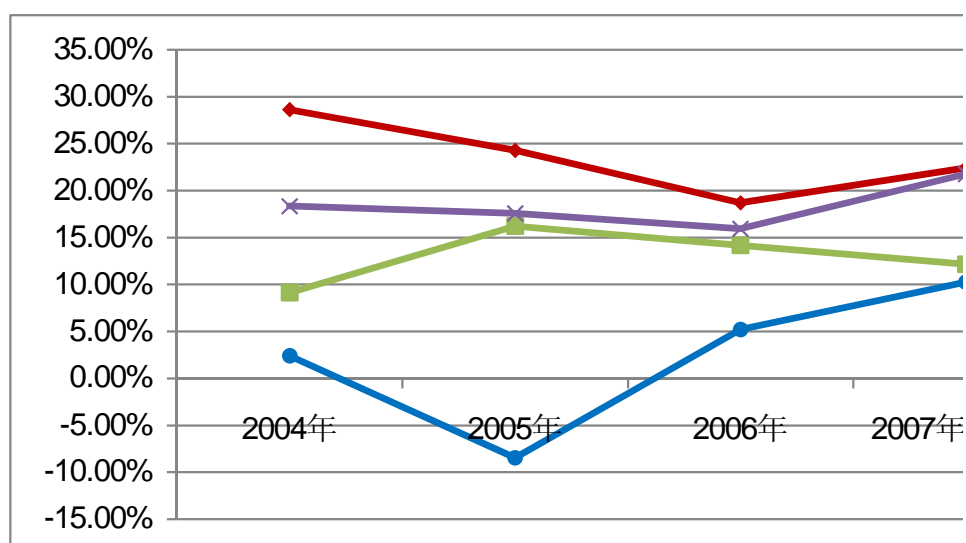
(1) 毛利率波动情况

2004 年开始，公司主要产品粘胶短丝、粘胶长丝受整个行业产能的大幅度扩张的影响，价格出现了下滑趋势，公司相关产品的毛利率也出现一定幅度的下滑，并且粘胶长丝在 2005 年出现了毛利率为负的情况。从 2006 年下半年开始，随着公司粘胶纤维产品价格的逐步上升，公司毛利率也逐步回升。

报告期内公司主要产品的毛利率情况如下图所示：

产品类别	2007 年 1-6 月 (%)	2006 年 (%)	2005 年 (%)	2004 年 (%)
粘胶短丝	26.36	18.70	24.28	28.63
粘胶长丝	13.50	5.21	-8.45	2.42
浆 粕	10.79	24.23	21.73	-0.36
帆布帘子布	13.48	14.19	16.23	9.14
其他产品	9.02	9.59	2.22	15.87
合 计	21.76	15.94	17.57	18.34

下图是公司分产品毛利率报告期内的变动情况：



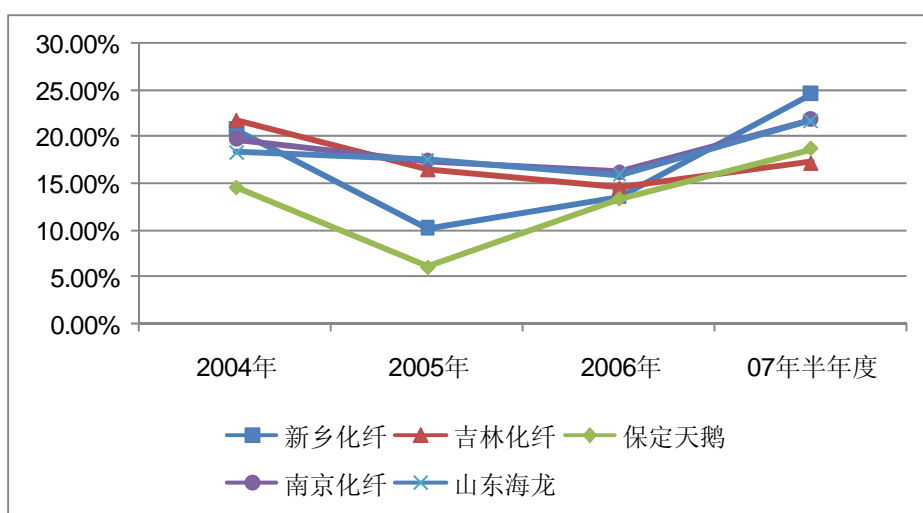
(2) 公司毛利率与同行业上市公司的比较

报告期内，同行业上市公司的综合毛利率情况如下表所示：

公司简称及代码	07 年 1-6 月 (%)	2006 年度 (%)	2005 年度 (%)	2004 年度 (%)
000498 丹东化纤	-	-0.83	-10.44	16.61
000949 新乡化纤	24.65	13.56	10.20	20.75
000420 吉林化纤	17.21	14.51	16.51	21.78
000687 保定天鹅	18.69	13.35	6.06	14.54
600889 南京化纤	21.89	16.20	17.40	19.75
平 均	20.61	14.41	12.54	19.21
中 值	-	13.56	10.2	19.75
山东海龙	21.76	15.94	17.57	18.34

注：在计算平均值、中值时未计入山东海龙数据；由于丹东化纤经营状况异常且尚未公布 2007 年半年度报告，在计算平均值时亦未将其数据计入。

同行业上市公司毛利率波动情况如下图所示(未考虑丹东化纤数据):



从以上数据可以看出,公司的毛利率水平高于行业平均水平;同时,行业毛利率波动趋势较为一致,主要受到行业景气度的影响,波动幅度较大;但本公司毛利率波动幅度明显小于其他同行业上市公司。

公司毛利率高于同行业平均水平并且波动幅度较小的主要原因是公司在粘胶短丝方面处于国内龙头地位,具有较强的规模优势、成本优势,在全行业产品价格快速下跌的过程中,公司产品可以获得比同行业公司更好的销售价格。此外,占销售收入 20%左右的帘帆布的毛利率波动较小。

5、非经常性损益

报告期内公司的非经常性损益情况如下表所示:

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年	2005 年	2004 年
营业外收入	46.36	58.35	28.52	107.01
营业外支出	-45.58	-171.17	-161.52	-157.76
补贴收入	185.00	46.55	-	-
短期投资损益		101.49	-	-
以前年度已经计提各项减值准备转回		-	-	207.86
所得税影响数	-61.31	-11.62	43.89	-4.04
合 计	124.47	23.6	-89.11	153.07
净 利 润	9,403.91	7,054.98	8,079.02	10,901.20
非经常性损益/净利润	1.32%	0.33%	-1.10%	1.40%

报告期内,公司非经常性损益对公司利润的影响不大,2004年、2005年、2006年、

2007 年 1-6 月公司非经常性损益占净利润的比例分别为 1.4%、-1.10%、0.33%、1.32%，除 2007 年 1-6 月比例稍高以外，其他各期的比例都较小。2007 年 1-6 月的营业外收入主要内容为政府补助所得。

三、现金流量分析

报告期内现金流量情况如下表所示：

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
经营活动现金流入小计	178,815.49	303,806.53	244,785.57	238,602.42
经营活动现金流出小计	173,481.85	298,953.76	219,446.46	205,694.78
经营活动产生的现金流量净额	5,333.63	4,852.77	25,339.11	32,907.64
投资活动现金流入小计	94.02	940.05	69.61	29.07
投资活动现金流出小计	15,184.20	30,612.51	50,069.64	56,351.31
投资活动产生的现金流量净额	-15,090.18	-29,672.47	-50,000.03	-56,322.24
筹资活动现金流入小计	44,140.09	243,439.78	132,592.22	162,512.80
筹资活动现金流出小计	48,704.99	237,804.21	96,973.04	117,605.65
筹资活动产生的现金流量净额	-4,564.89	5,635.56	35,619.18	44,907.15
汇率变动对现金的影响额	46.24	-24.67	16.34	-1.39
现金及现金等价物净增加额	-14,275.20	-19,208.81	10,974.60	21,491.16

(一) 经营活动现金流量分析

2005 年公司经营活动产生的现金流量净额比 2004 年减少了 7,568.53 万元，其中经营活动现金流入量较 2004 年增加了 6,183.15 万元，经营活动现金流出量较 2004 年增加了 13,751.68 万元。现金流入量、流出量同时增加，主要因为公司 2004 年建设投产的项目增加了产能，生产规模较 2004 年出现了较大增长，主营业务收入、主营业务成本均出现了较大幅度的增长造成的。2005 年主营业务收入较 2004 年增长了 22,034.31 万元，主营业务成本增加了 19,630.79 万元。尽管 2005 年主营业务收入的增长高于主营业务成本的增长，但由于产品市场持续下滑，销售难度增加，公司 2005 年末应收账款较 2004 年末增加了 4,197.71 万元，存货增加了 7,380.92 万元，其中库存商品增加 4,149.16 万元。综上因素，公司 2005 年经营活动产生的现金流量净额较 2004 年出现了较大幅度的下降。

2006 年公司经营活动现金流量净额比 2005 年减少了 20,486.34 万元，主要因为 2006 年公司生产规模扩大，原材料采购增加使存货增加 13,142.69 万元，而且由于上游供应

趋紧公司支付前期欠款增加，应付票据和应付账款合计比上年末减少 10,772.06 万元。因此，经营活动现金流入量只比上年增加 59,020.96 万元的情况下，经营活动现金流出量却较上年增加 79,507.30 万元，现金流出量比流入量多增加 2 亿多元。

总体来看，由于 2004 年以来，产品价格出现下滑趋势，同期行业产能扩张较快，市场竞争激烈，销售难度增加，公司经营活动现金流量净额出现了较大幅度的下滑。2007 年 1-6 月，随着市场行情的好转，公司经营活动现金流状况出现好转。

2007 年 1-6 月，公司经营活动现金流量与 2006 年同期的比较情况如下表所示：

项 目	2007 年 1-6 月	增长率(%)	2006 年 1-6 月
销售商品、提供劳务收到的现金	173,699.00	35.00	128,666.55
收到的税费返还	1,345.60	25.53	1,071.91
收到的其他与经营活动有关的现金	3,770.89	137.21	1,589.66
现金流入小计	178,815.49	36.16	131,328.11
购买商品、接受劳务支付的现金	151,225.68	45.55	103,899.61
支付给职工以及为职工支付的现金	7,047.07	-2.11	7,198.77
支付的各项税费	9,729.64	110.39	4,624.62
支付的其他与经营活动有关的现金	5,479.46	-7.60	5,930.23
现金流出小计	173,481.85	42.60	121,653.22
经营活动产生的现金流量净额	5,333.63	-44.87	9,674.89

同行业上市公司报告期内经营活动现金流量波动情况与公司经营活动现金流量波动情况也基本同步，具体情况如下表所示：

公司简称	2004 年	2005 年	变动率	2006 年	变动率	2007 年 1-6 月
丹东化纤	20,562.44	-24,132.70	-217.36%	-590.23	-97.55%	-
新乡化纤	12,825.06	63,762.82	397.17%	5,121.07	-91.97%	-1,989.30
吉林化纤	17,497.26	14,168.32	-19.03%	2,021.67	-85.73%	6,819.82
保定天鹅	7,157.55	1,095.47	-84.69%	13,187.50	1103.82%	2,247.76
南京化纤	14,584.83	11,371.60	-22.03%	9,754.25	-14.22%	5,343.75
山东海龙	32,907.64	25,339.11	-23.00%	4,852.77	-80.85%	5,333.63

(二) 投资活动现金流量分析

投资活动现金流方面，2004 年公司投资活动现金流出 56,351.31 万元，主要项目有 45,000 吨粘胶短丝技术改造项目，投入资金 28,683 万元；高模低缩涤纶长丝项目，投入资金 11,892 万元；购买土地使用权，投入资金 6,422 万元；5,000 吨帘子布项目，投

入资金 4,846 万元；海龙工业园项目投入资金 1,728 万元。

2005 年，公司投资活动现金流出 50,069.64 万元，主要项目有：45,000 吨粘胶短丝技术改造项目，投入资金 12,420 万元；高模低缩涤纶长丝项目，投入资金 4,258 万元；10,000 吨高模低收缩涤纶帘子布项目，投入资金 6,353 万元；海阳港建设投入 6,210 万元；沂星公司浆粕技改投资 8,406 万元；3,000 吨帆布等技术改造项目投入资金 1,896 万元；购买机械设备及其他设备投入资金 10,526 万元。

2006 年，公司投资活动现金流出 30,612.51 万元，主要项目有：海阳港扩建 7,482 万元；增加差别化纤维项目土地使用权 1,764 万元，康富特公司土地预付款 5,000 万元；锅炉技改项目、污水处理及变电站改造投入资金 1,322 万元；购买机械设备及其他设备投入 4,768 万元；其他技改项目投入 4,797 万元。

具体投资项目情况参见“四、资本性支出”部分内容。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，由于公司建设项目较多，资金需求量较大，并且公司未有权益资金的投入，基本都靠公司自身积累以及银行借款完成，并且短期借款的比例远大于长期借款的比例，因此，公司报告期内筹资活动现金流入、流出量均较大。

四、资本性支出分析

（一）募集资金投资

2004 年—2006 年的募集资金投资情况参阅本招股意向书第九节“历次募集资金运用”部分。

（二）海阳港项目介绍

1、项目合资、投资情况

公司于 2005 年 9 月份收购海阳港务有限公司股权 1,391 万元，占当时注册资本 3,691 万元的 37.69%。其中收购海阳港务有限公司第一大股东青岛伟龙投资有限公司股权 1,161 万元，收购价格 400 万元；收购海阳港务有限公司第二大股东青岛林泰置业有限公司全部股权 230 万元，收购价格为 100 万元。

公司于 2005 年 10 月对海阳港务有限公司现金增资 3,609 万元，增资后，海阳港务有限公司的注册资本由原先的 3,691 万元增加到 7,300 万元，其中山东海龙股份有限公

司出资 5,000 万元，占注册资本的 68.49%，青岛伟龙投资有限公司出资 2,300 万元，占注册资本的 31.51%。

2、合资对方的基本情况

公司名称：青岛伟龙投资有限公司

注册资本：1,000 万元

主营业务范围：自有资金对外投资

实际经营业务情况：投资海阳港公司

历史沿革：青岛伟龙投资有限公司于 2004 年 12 月 15 日成立，总注册资本 1,000 万元，其中王林投资 600 万元，占 60%，陆威投资 200 万元，占 20%，孙靖惠投资 200 万元，占 20%。

3、海阳港务有限公司基本情况

公司名称：海阳港务有限公司

注册资本：7,300 万元

主营业务范围：港口扩建经营；建材开发经营

实际经营业务范围：从 2005 年至今在进行一期扩建工程建设。工程规模：1 万吨级泊位 2 个，5000 吨级泊位 2 个。同时，依托老码头进行港口业务经营，同时开展建材开发经营业务。

历史沿革：海阳港务有限公司前身是原山东省海阳凤城港务办事处。2003 年 5 月，青岛海砂建材开发有限公司（“海砂建材”）和青岛林泰置业有限公司（“林泰置业”）各出资 230 万元，设立海阳港务有限公司（“海阳港公司”）；2004 年 6 月，海砂建材收购了山东海阳凤城港务办事处的全部资产，并将其作价 3,231 万元增资注入海阳港公司，此时，海阳港公司注册资本增加到 3,691 万元，海砂建材持有股权增加到 3,461 万元，占 93.77%，林泰置业持有股权仍为 230 万元，比例下降到 6.23%；2004 年 12 月，海砂建材向青岛伟龙投资有限公司（“伟龙投资”）转让持有海阳港公司全部股权，伟龙投资成为海阳港公司的第一大股东；2005 年 9 月，本公司收购伟龙投资 1,161 万元和林泰置业全部 230 万元股权，收购完成后，伟龙投资仍为海阳港第一大股东，持股比例 62.31%，本公司持有剩余 37.69% 股权；2005 年 10 月，本公司以现金向海阳港公司增资 3,609 万元，增资后，海阳港公司注册资本增加到 7,300 万元，本公司成为海阳港公司第一大股东，持有 5,000 万元股权，持股比例为 68.49%，伟龙投资持有其余 2,300 万元（31.51%）

的股权。

4、海阳港务有限公司工程建设情况

海阳港一期扩建工程自 2004 年开始进行，当年投入资金 162 万元，主要进行工程前期勘探设计等准备工作。

2005 年海阳港公司投入资金 6,210 万元，主要进行工程前期勘探设计、办理海域使用权证和陆域回填。

2006 年投入资金 7,482 万元，主要建设防波堤、码头、护岸工程。

海阳港一期扩建工程主要完成陆域回填造地约 877 亩，预制沉箱场地 24,000 平方米，防波堤抛填主体堤心石 550 米，扭王字垫层块石 559 米，扭王字预制安装共计 4,926 块，挡浪墙施工全部完成并进行一次初验，码头沉箱预制 48 个，沉箱安装、沉箱回填完成 48 个，胸墙砼浇筑 18 个层次。

海阳港一期扩建工程计划总投资 2.4 亿元，现已累计投入资金 1.38 亿元。

4、海阳港公司发展规划

2007 年配套完善港口一期扩建工程，完善港口的基础设施和功能，尽快完备货场、航道、仓库、机械设备、疏港道路等港口配套设施，优化完善业务流程，加大码头作业人员技能培训，提高作业效率，大力提升港口货物吞吐量。随着一期扩建工程的即将完成，2 个万吨级、2 个 5000 吨级泊位投入运营，港口吞吐量近期快速增长。

二期扩建工程拟建设 3 万吨级以上泊位，公司计划寻找合作伙伴共同建设二期工程。

5、建设海阳港项目的意义

海阳港是烟台市南部唯一的港口，在山东半岛港口群中，海阳港是以青岛港为中心，日照、烟台为两翼的国际航运中心的重要组成部分，是海阳市政府“以港兴市”、“打造半岛物流中心”首要的战略工程。

海阳港将形成以煤炭、矿石、油品、建材为核心业务的生产经营格局，立足海阳，辐射半岛，带动以大炼油、大储油、大造船为代表的临港产业大发展和港口物流业腾飞，将成为胶东半岛重要的区域性交通枢纽和城市经济发展的强大引擎。

投资海阳港是公司为了平抑行业周期性波动风险，对资源类业务进行战略性投资的重要组成部分。公司投资海阳港的时机适当，成本较低，得到当地政府在土地

资源和税收优惠等方面的大力支持，扩建工程完成后将成为公司较为稳定的利润来源。

(1) 海阳港公司所处行业的基本情况

自改革开放以来，我国港口建设发展迅速，尤其是近几年已取得了一定的成就，而当前我国又正处于港口建设的高潮阶段。

据统计，“十五”期间我国相继建成投产集装箱、原油、矿石、煤炭等专业化码头泊位 920 个，至 2005 年底全国港口拥有万吨级以上生产泊位 1030 个，新增港口吞吐能力 5.4 亿吨，从 2003 年开始已连续 3 年位居世界第一。至 2005 年底全国共有 10 个港口跻身世界亿吨大港行列，其中上海港货物吞吐量达到 4.43 亿吨，已跃居世界第一大港。

即便如此，中国港口的吞吐能力仍嫌不足，沿海港口总能力目前缺口达 5 亿吨。与 2010 年需要相比，缺口将达到 20 亿吨以上。其中集装箱、煤炭、原油、矿石的接卸能力缺口分别为 8200 万标准箱、3.3 亿吨、0.8 亿吨、3.5 亿吨。而全国 23 个主枢纽港口的综合能力利用率基本都处于超负荷运转状态。

为此交通部“十一五”规划要积极促进沿海港口健康发展，使沿海港口新增吞吐量 80%，到 2010 年沿海港口通过能力达到 50 亿吨，集装箱码头能力达到 1 亿标箱。

(2) 公司在同行业中的地位及竞争优势

海阳港是山东半岛南侧便捷的出海通道，立足本地货源，辐射青岛及威海货源，是以散杂货码头运输为主，以煤炭、矿石、成品油、建材、粮食、食品为主要货物的多功能综合性、地方性港口。

海阳港的竞争优势：

其一，海阳港位于山东半岛南部，具备青岛港和威海港之间 300 多公里岸线范围内建设深水泊位的良好岸线，有一定的地理和区位优势，自然条件较好，有着难得的深水建港资源，具备建深水大港的条件。经国家海洋局第一海洋研究所浅剖证实：港口基本岩面由现码头往纵深 3 公里，深度可达 20 米，可满足 30 万吨码头的设计建设需要。

其二，政府政策支持力度大，山东省委省政府提出了加快发展半岛城市群、建设胶东半岛制造业基地的战略；海阳市委、市政府提出了“工业立市、以港兴市”的发展战略，依托港口大力发展临港工业，这都为海阳港的发展提供了难得的历史

机遇。

其三，山东半岛主要港口群中，日照—青岛—海阳—威海—烟台，一线排开，平均间距 80 海里，这种空间格局，使山东半岛港口岸线布局更为合理，区域港口群功能结构更趋完善，为海阳港提供了宝贵的发展空间。海阳港也是青岛港的重要补充。

(3) 公司主要竞争对手的情况

港口属基础设施，在一定区域内具有垄断性。海阳港经济腹地主要是海阳、莱阳、烟台、威海等地，凭借得天独厚的区位优势，可以积极承接日韩产业转移，融入青岛经济带和烟台—威海经济圈。根据山东省委省政府提出的建设以青岛港为龙头，日照、烟台为两翼的山东半岛港口群的战略目标，山东半岛港口群在功能和性质上互为补充，相互协调，共同构成以青岛港为中心的国际航运中心。所以海阳港作为港口板块经济的重要组成部分，港口与港口之间并不产生真正意义上的竞争，海阳港的建成，弥补了威海、烟台、龙口、青岛等港口区位上的不足，促进了地区货源更加合理地流动，和临近港口实质上是合作共赢关系。

(4) 对行业未来发展情况的判断

随着经济全球化，科技进步和世界产业转移以及我国经济的持续稳定发展，港口未来发展趋势是：一，码头深水化，主要适应船舶大型化降低运输成本的需要；二，运输集装箱化，因装卸便捷、运输安全、效率高、成本低的原因，集装箱运输量增幅较大；三，功能多元化，综合物流服务的兴起将为流通领域带来革命性的变革，港口的商贸功能不断增强；四，装备科技化。一方面是港口信息化，另一方面是港口装卸高度机械化自动化；五，经营多样化，港口建设投资的多元化、港口功能的充分发展和港口服务内涵的延伸为多种经营提供了市场。

近几年，随着我国外向型经济迅速发展，外贸额保持了高速增长的势头，进出口年增长 20%左右，港口货物吞吐量同比增长 19%以上，集装箱吞吐量仍保持了较高的增长速度，约 24%。货物吞吐量、集装箱吞吐量多年保持高速增长，未来发展前景广阔。

(三) 报告期内其他非募集资金投资

1、2004 年公司其他重要资本性支出情况

(1) 公司年产 45,000 吨粘胶短丝技术改造项目

该项目为年产 45,000 吨粘胶短丝技改工程，项目由原液车间、纺练车间、酸站车间、DCS 控制系统、空冷站、厂房加固、综合给水、污水处理站、酸碱罐区、二硫化碳车间、废气回收、综合管线、厂区道路、厂区绿化等单项工程组成。部分设备进口。本项目符合《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录(2000 年)修订版》要求，根据相关政策，引进设备免征关税、增值税。建设期为 1 年，总定员 381 人，项目资本金占总投资的 30%。

该项目于 2004 年 3 月份开工建设，2004 年 8 月份土建完成，2004 年 8 月—2004 年 11 月进行设备安装，2004 年 11 月底竣工验收，2004 年 12 月份投料试车。2005 年达产 45,000 吨。

该项目计划投资 28,027 万元，实际总投资 41,103 万元，含外汇 142 万美元。2004 年当年投入 28,683 万元。该项目的投产，使得公司粘胶短丝的产能由原先的 7 万多吨增加到近 12 万吨，公司在粘胶短丝行业内的龙头地位更加稳固。

(2) 博莱特公司年产 5,000 吨高模低缩涤纶帘子布项目

该项目于 2004 年 3 月开工建设，至 2004 年 9 月建成投产。当年完成产量 812 吨，2005 年全年产量 5,120 吨，实现达产达效，生产能力满负荷运转。

该项目总投资 4,846 万元，其中设备投资 3,673 万元，基建投资 1,173 万元，资金当年投入。

投产后，博莱特公司扩大了高模低缩涤纶帘子布的产能，由原来的 8,000 吨增加到 13,000 吨；同时该项目技术先进，提高了产品质量水平和生产效率。

(3) 博莱特公司年产 10,000 吨高模低缩涤纶工业丝项目

该项目于 2004 年 4 月开工建设，至 2005 年 12 月建成投产。

该项目总投资 1.6 亿元，其中设备投资 1.33 亿元，基建投资 0.27 亿元。资金当年投入 1.18 亿元，2005 年完成剩余 0.42 亿元投资。该项目利用贷款 1,000 万美元，其余部分自筹。

涤纶工业丝为博莱特公司的生产原料，项目投产后，解决了自身对原材料的需求，缓解了外购丝的压力，完善了自工业丝至帘帆布的工业链，降低了对外购原材料的依赖程度，产品的性能技术指标达到国外同行业的先进水平。

2、2005 年公司其他重要资本性支出情况

(1) 完成公司年产 45,000 吨粘胶短丝技术改造项目后续投入

该项目在 2004 年投资的基础上，2005 年继续投入了 12,420 万元。

该项目投资额超出预算 13,075 万元，一方面，经过技术攻关设计产能由 40,000 吨增加到 45,000 吨，导致工程投资超预算 3,994 万元；另一方面，在原先设计的基础上，增加了场内外综合管网、短绒库、成品库等项目的建设，合计增加投资 9,082 万元。实际完成的投资产能由规划的 40,000 吨增加到 45,000 吨。

(2) 博莱特公司年产 10,000 吨高模低缩涤纶帘子布项目

该项目于 2005 年 1 月开工建设，当年年底基本完成建设，2006 年初形成年产 10,000 吨高模低缩涤纶帘子布的能力。项目总投资 7,094 万元，其中设备投资 5,245 万元，基建投资 1,294 万元。资金当年投入 6,350 万元，2006 年完成后续投入 744 万元。

项目投产后，公司帘帆布的产能由原来的 13,000 吨增加到 23,000 吨，生产能力增加了近 1 倍，单位成本消耗也有所降低，项目完成后使高模低缩帘子布在规模、产能、质量、成本、技术等方面进入了国内同行业先进行列。

3、2006 年主要资本性支出

2006 年主要资本性支出为海阳港的投资，具体情况参见相关内容。

(四) 未来投资规划

公司规划中的重大资本性支出计划有以下五项(本次募集资金投资项目参见本招股意向书第八节“本次募集资金的运用”)。

1、新疆南疆地区粘胶纤维生产基地建设计划

(1) 项目概况

公司经深入考察和详细论证，决策在新疆南疆地区投资建设棉浆粕、粘胶纤维生产基地，充分利用当地的各种资源优势，不断降低产品的生产成本，面向新疆本地、西北地区以及周边国家日益增长的市场需求，提高产品的市场份额，巩固公司在粘胶行业的龙头地位，增强市场竞争力，为山东海龙经济效益的快速增长提供契机。

为更好的利用当地资源，公司经与新农开发协商，双方于 2007 年 6 月就成立公司、合作投资建设棉浆粕项目和粘胶短丝项目签署了合作意向书，并于 2007 年 7 月 2 日签署了《山东海龙股份有限公司与新疆塔里木农业综合开发股份有限公司成立合资公司生产经营棉浆粕和粘胶短纤维项目协议书》，合作建设基本情况如下：

合作双方同意分别成立阿拉尔新农棉浆有限责任公司和新疆海龙化纤有限责任公司对棉浆粕项目和粘胶短丝项目进行投资建设。

阿拉尔新农棉浆有限责任公司：现注册资本 2,000 万元，在此基础上，双方拟共同增资，使注册资本增加至 8,000 万元。其中：公司以货币方式增资 3,600 万元，占注册资本的 45%。新农开发以货币方式增资 2,400 万元，合计出资 4,400 万元，占注册资本的 55%；

新疆海龙化纤有限责任公司：注册资本为 2 亿元，其中：本公司以货币方式出资 9,000 万元，占注册资本的 45%，以“银旋”牌商标使用权出资 2,000 万元，占注册资本的 10%，合计占注册资本的 55%。新农开发以货币方式出资 9,000 万元，占注册资本的 45%；

阿拉尔新农棉浆有限责任公司棉浆粕项目规模为年产 10 万吨，其中，一期 5 万吨棉浆粕项目于签订协议之日起三个月内投产，二期 5 万吨棉浆粕项目于 2008 年投产。

新疆海龙化纤有限责任公司粘胶短纤维项目规模为年产 8 万吨，其中，一期 4 万吨粘胶短纤维项目 2007 年内完成设计及土建动工，争取 2008 年投产，二期 4 万吨粘胶短纤维项目于一期项目投产时开工建设，2009 年年底建成投产。

(2) 项目投资优势

① 中央西部大开发政策给新疆投资建厂带来了前所未有的机遇

根据西部大开发的总体部署和新疆纺织工业“十一五”发展战略，西部地区纺织工业的发展，将着眼于西部当地及周边市场，生产适合西部地区消费水平及民族习俗的产品，将资源优势转化为产业和经济优势，立足自身优势，努力提高西部地区纺织资源的使用效益和经济增长质量，利用市场机制来引导产业发展，使纺织行业在竞争中尽快形成符合市场需求、发挥资源优势、带动区域经济发展的支柱产业。公司计划投资产品符合相关政策的要求，投资项目可以充分利用西部大开发政策的优势。

② 新疆南疆地区具有粘胶纤维生产所需的原料优势

新疆是我国主要产棉区之一，棉花产量占到全国棉花产量的三分之一。南疆地区塔里木河上游两岸，光、热、水、土资源丰富，独特的气候资源非常适合种植业的发展，特别是阿克苏地区是生产优质细绒棉、长绒棉的基地，棉花产量高，品质优良。是国家重要的商品棉生产基地，也是中国西北最大的商品棉生产基地和新疆棉花的高产区之

一。棉短绒作为棉花的副产品，新疆的年产量约为 20-25 万吨，且新疆棉短绒成熟度、白度等指标较高，质量均一性好，是我国优质棉短绒的生产基地，给棉浆粕以及粘胶纤维的深层发展打下良好的物质基础。

尽管新疆具有得天独厚的原料优势，但棉浆粕、粘胶纤维的生产能力较小，公司在该地区投资建设粘胶纤维生产线充分利用当地的原料资源，充分发挥自身的竞争优势，增强公司市场竞争能力。

③新疆具备煤炭、电力、天然气等粘胶纤维生产所需的辅助资源优势

粘胶纤维生产过程中，对蒸汽、电的需求较大，从而对其上游资源—煤形成较大需求。其次，二硫化碳是粘胶纤维生产必不可少的辅助原材料，采用天然气制备二硫化碳是较为理想的生产工艺。新疆矿产种类全、储量大，开发前景广阔。丰富的煤炭、电力、天然气等资源能够保障粘胶纤维生产所需的辅助原材料供应。

④新疆南疆地区招商引资具有优惠的税收、财政政策

南疆地区对自治区外设立独资或出资额达到 25%以上的企业实行多项优惠政策，项目建设效益预期良好。具体优惠政策如：新办经营期 10 年以上的生产性企业，自生产经营之日起，5 年内免征企业所得税和房产税，建设期内免征土地使用税；2010 年以后，继续享受国家新出台的西部开发优惠政策；新建基础设施、生态环境和高新技术项目，自生产经营之日起，8 年内免征企业所得税、土地使用税和房产税，建设期内免征土地使用税等。

⑤新疆纺织行业的发展趋势为该项目创造了一个良好的市场环境

目前，新疆棉纺企业已有 40 多家，以纯棉产品为主、结构单一，无法满足国内外日益多元化的市场需求，销售市场相对较窄，一定程度上影响了新疆棉纺织行业的发展。因此，适当地增加混纺的比例、提高产品档次，是新疆棉纺织企业做大做强的发展方向。本项目的适时筹建刚好可以满足新疆纺织行业产品升级的需求，市场前景良好。

⑥规划中的中吉乌铁路的修建将为粘胶纤维生产过程中原材料及产品运输提供方便

中吉乌铁路起自中国新疆南疆铁路的终点喀什站，经中国与吉尔吉斯斯坦边境的吐尔尕特山口，再经吉尔吉斯斯坦，至乌兹别克斯坦。喀什-吐尔尕特段、喀什-和田铁路，已被列入国家“十一五”期间西部大开发主要交通基础设施建设重点工程。中吉乌铁路

的建成将构筑并完善中国向西开放的铁路陆桥通道，还将完善新亚欧大陆桥南部通路，形成东亚、东南亚通往中亚、西亚和北非、南欧的便捷运输通道。山东海龙在新疆南疆投资建厂，其原料和产品的运输量较大，进出口货物量也将逐年提高，因此，中吉乌铁路的建成将为投资项目提供极大的便利。

2、公司年产 30,000 吨高白、细旦、差别化粘胶短丝技术改造项目

本项目旨在按照国家产业结构调整的指导方针，建设年产 30,000 吨高白、细旦、差别化粘胶短丝的生产能力，包括高白度粘胶短丝 15,000 吨、细旦丝粘胶短丝 10,000 吨，着色粘胶短丝 5,000 吨。本项目建设工程主要由原液车间、纺练车间、酸站车间、成品库、电仪车间、空冷车间、污水处理厂、废气处理装置、原材料及产品露天库等组成。

项目预计于 2007 年底开工，2008 年 10 月竣工验收后投产，投产后第一年达到设计产能的 85%，第二年达到 90%，第三年达到 100%。

项目计划总投资 35,781 万元，2007 年投入 6,500 万元，2008 年投入 29,281 万元。

当前，国内普通粘胶纤维正面临着欧、美、日高附加值和差别化、功能化纤维生产技术的封锁，加大力度开发技术含量高、高附加值的差别化、功能化产品，规避常规产品竞争风险是国有化纤业发展壮大的唯一出路，本工程的产品——高白、细旦、着色等差别化纤维将提高公司产品的档次和附加值，使企业走以提高产品质量、开发新产品为内涵的可持续发展的道路，树立企业的良好形象和产品品牌，提高企业在国内外市场上的竞争力。

3、康富特公司年产 3,000 吨水刺无纺布技术改造项目

该项目计划为：2007 年 6 月—2007 年 10 月为土建施工期，2007 年 10 月—2007 年 12 月进行设备安装、调试，2007 年 12 月投料试车。

项目计划总投资 3,831 万元。

该项目符合我国产业结构调整政策，完成后将形成年产 3,000 吨水刺无纺布的产能，对公司产品升级，增强企业竞争力，增加出口外汇，提高康富特公司经济效益具有重要意义。

4、博莱特公司年产 6,000 吨高模低缩涤纶帘子布项目

该项目预计于 2007 年 9 月开工建设，2008 年上半年完成。项目计划投资 7,500 万

元。

该项目投产后,增加产能 6,000 吨高模低缩涤纶帘子布,将使得公司帘帆布产能由目前的 23,000 吨增加到 29,000 吨左右。

5、博莱特公司年产 4,000 吨高模低缩涤纶工业长丝项目

该项目预计开工时间为 2007 年 8 月,2008 年上半年完成项目建设。项目计划投资 4,000 万元。

博莱特公司近年来帘子布产能增长迅速,对于原料丝的需求也大幅度增加,项目投产后,解决了自身对原材料的需求,缓解了外购丝的压力。

五、会计政策、会计估计变更和会计差错更正

报告期内,公司不存在会计政策、会计估计变更和会计差错更正的情况。

六、担保、诉讼、其他或有事项

截止 2006 年年末,公司对外担保情况如下表所示:

公司对外担保情况(不包括对控股子公司的担保)						
担保对象名称	发生日期 (协议签署日)	担保金额	担保类型	担保期	是否履 行完毕	是否为关联方 担保(是或否)
山东巨力股份有限公司	2005-06-22	8,000.00	一般担保	一年	否	否
山东海化集团有限公司	2005-06-22	20,000.00	一般担保	一年	否	否
青岛礁石国际贸易有限公司	2006-08-17	2,000.00	一般担保	一年	否	是
潍坊泓润石化助剂有限公司	2006-11-05	10,000.00	一般担保	一年	否	否
报告期内担保发生额合计						28,790.00
报告期末担保余额合计(A)						27,290.00
公司对控股子公司的担保情况						
报告期内对控股子公司担保发生额合计						6,730.00
报告期末对控股子公司担保余额合计(B)						0.00
公司担保总额情况(包括对控股子公司的担保)						
担保总额(A+B)						27,290.00
担保总额占公司净资产的比例						31.84%

公司于 2005 年 6 月 22 日与山东巨力股份有限公司续签了互保协议书,在借款担保

方面建立互保关系，双方约定互保金额为不超过人民币 8,000 万元(含外币按国家牌价折合数额)，协议有效期至 2006 年 6 月 22 日，协议到期后未续签。截止 2006 年 12 月 31 日，公司为山东巨力股份有限公司提供九笔共计 3,300 万元的银行承兑汇票担保以及二笔共计 3,990 万元的贷款担保。

公司于 2005 年 6 月 22 日与山东海化集团有限公司续签了互保协议书，在借款担保方面建立互保关系，双方约定互保额度为不超过人民币 20,000 万元(含外币按国家牌价折合数额)的限额，协议有效期至 2007 年 6 月 22 日。截止 2006 年 12 月 31 日，公司为山东海化集团有限公司提供三笔共计 9,000 万元的银行承兑汇票担保，最长到期日为 2007 年 9 月 16 日；提供二笔共计 10,000 万元贷款担保，最长到期日为 2007 年 11 月 26 日。

公司于 2006 年 11 月 5 日与潍坊弘润石化助剂有限公司签订了互保协议书，在借款担保方面建立互保关系，双方约定互保额度为不超过人民币 10,000 万元(含外币按国家牌价折合数额)的限额，协议有效期至 2007 年 11 月 5 日。截止 2006 年 12 月 31 日，公司为潍坊弘润石化助剂有限公司提供 1,000 万元的银行承兑汇票担保，最长到期日为 2007 年 11 月 17 日。

公司于 2006 年 8 月 7 日与青岛礁石国际贸易有限公司签订了互保协议书，在借款担保方面建立互保关系，双方约定互保金额为不超过人民币 2,000 万元(含外币按国家牌价折合数额)的限额，协议有效期至 2007 年 8 月 7 日。截止 2007 年 6 月 30 日，公司未为青岛礁石国际贸易有限公司提供担保。

公司不存在违规担保的情况。

截至报告期末，公司不存在其他重大诉讼、或有事项。

七、重大期后事项说明

1、利润分配

2006 年度公司利润分配预案为：以 2006 年末总股本 411,348,974 股为基数，每 10 股派送现金股利人民币 0.3 元(含税)，总计分派现金股利 12,340,469.22 元；公积金不转增股本。

上述利润分配方案已于 2007 年 8 月份实施完毕。

2、会计政策调整

为加强应收账款管理，提高财务信息质量，根据《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的相关规定，结合目前公司坏账损失核算情况，2007 年 6 月，公司第七届八次董事会将公司坏账准备提取办法由原来的应收账款余额百分比法变更为账龄分析法，具体提取比例规定如下：

账 龄	计提比例%
1 年以内	5
1-2 年	10
2-3 年	20
3 年以上	40

依据 2004 年、2005 年、2006 年的财务数据测算，此政策与现行办法形成的差额对净利润的影响情况分别是：2004 年减少 235.5 万元，2005 年减少 65.71 万元，2006 年减少 157.45 万元。本次政策变更的影响数对于公司财务状况而言，按照重要性原则，不构成重大影响，而变更后有利于加强应收账款的管理。

八、执行新企业会计准则的影响

公司管理层及相关财务人员认真对照《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则，逐一分析了实施新准则可能导致的会计政策、会计估计变更，并仔细测算了相关变更对公司财务状况和经营成果的影响。

公司管理层经过讨论与分析后认为，执行新会计准则对公司的影响主要体现在长期股权投资差额、所得税核算、少数股东权益、其他业务利润、管理费用、投资收益等事项，报告期内对公司的影响具体情况如下：

（一）2007 年 1 月 1 日资产负债表调整事项方面

1、长期股权投资差额

根据新会计准则的规定，同一控制下企业合并产生的长期股权投资，尚未摊销完毕的股权投资差额应全额冲销并调整留存收益；以冲销股权投资差额后的长期股权投资账面余额作为首次执行日的认定成本。

截止 2006 年 12 月 31 日，同一控制下企业合并形成的股权投资差额 3,485,815.98 元，其中山东海龙进出口有限责任公司 1,113,325.98 元，山东海龙建筑安装工程有限责任公司 2,372,490.00 元。2003 年 4 月 9 日，根据公司第五届董事会第一次临时会议决议，

公司与潍坊巨龙化纤集团有限责任公司(原公司第一大股东)签订协议,受让潍坊巨龙化纤集团有限责任公司所持有的潍坊巨龙化纤进出口有限责任公司 90%的股权,股权购买日为 2003 年 6 月 30 日,因按参照潍坊巨龙化纤进出口有限责任公司净资产评估值确定的价款购买股权产生股权投资差额 1,712,809.21 元。2005 年 12 月 24 日,公司与山东龙昊化纤有限公司联合收购了山东龙润化纤有限公司,收购后更名为山东海龙建筑安装工程有限公 司,公司持有 85%的股权,通过山东龙昊化纤有限公司间接持有其 15%的股权,因收购产生股权投资差额 2,636,100.00 元。公司在收购上述两公司时,均受原公司第一大股东潍坊巨龙化纤集团有限责任公司控制。

2、所得税

根据《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》的有关规定,公司 2007 年 1 月 1 日将对资产、负债的账面价值与计税基础不同形成的暂时性差异的所得税影响进行追溯调整,同时考虑到个别子公司在可预见的未来难以获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异,公司将因资产减值准备所形成的资产账面价值小于资产计税基础的部分所得税影响金额调增了留存收益 5,305,449.11 元。其中,增加属于母公司股东权益金额 5,275,012.85 元,增加属于少数股东的权益 30,436.26 元。

3、少数股东权益

根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和《企业会计准则第 33 号—合并财务报表会计准则》的有关规定,现行会计制度下的单列的少数股东权益,应当在合并资产负债表中所有者权益下以少数股东权益项目列示。公司 2007 年 1 月 1 日将少数股东权益 26,007,782.65 元列于股东权益,同时,前述调整属于少数股东权益的 30,436.26 元留存收益,亦列示于股东权益。

(二)2006 年 1-6 月利润表调整事项

在按新会计准则编制 2006 年 1-6 月利润表时,对以下内容进行了调整:

- 1、将管理费用中的各项准备金 559,043.14 元调整到资产减值损失中。
- 2、将投资收益中摊销股权投资差额 217,445.46 元,按新会计准则不再摊销。

九、公司经营优势、困难及未来发展趋势分析

(一)公司经营优势及困难

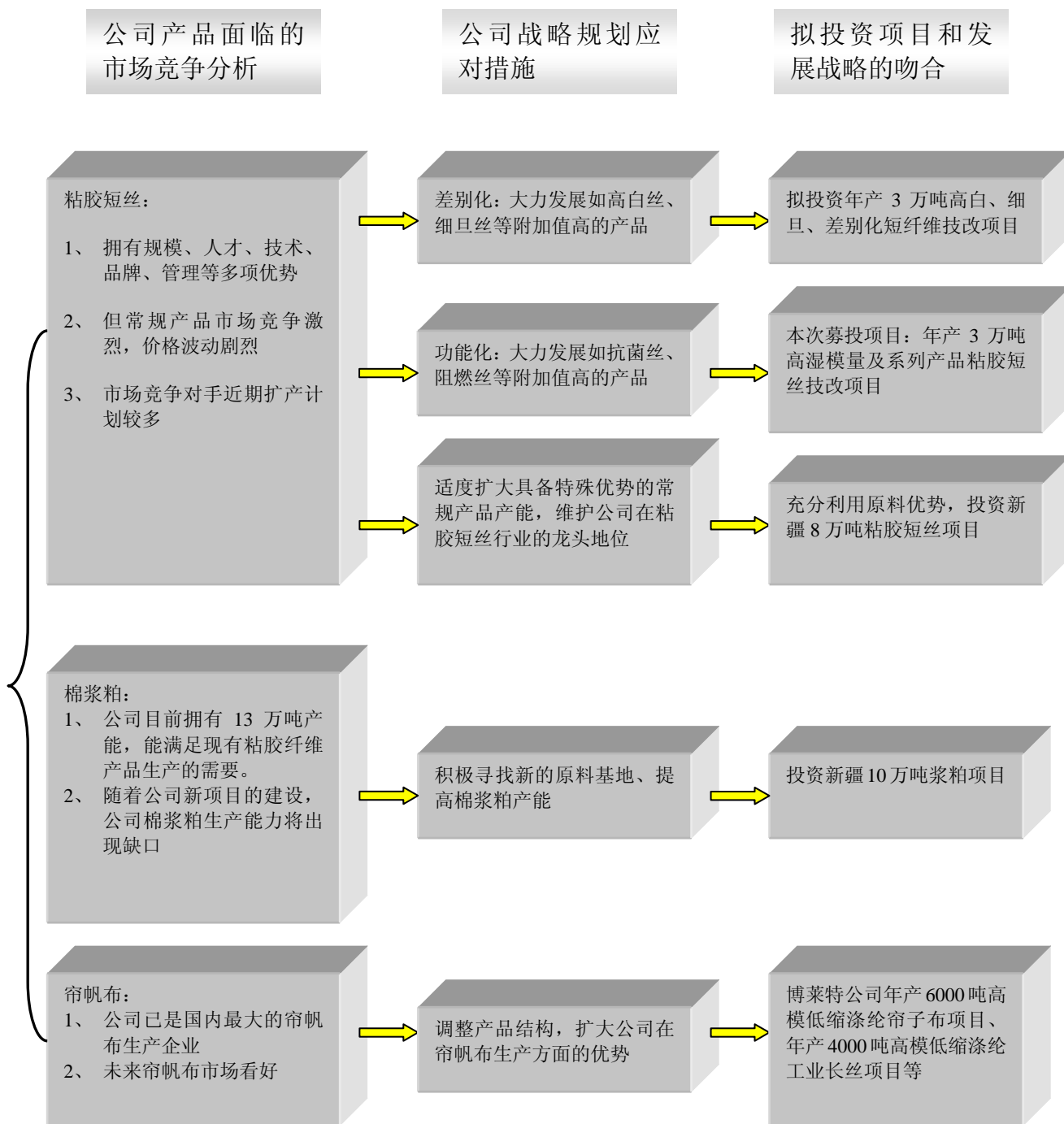
目前,公司主导产品粘胶短丝、棉浆粕、涤纶帘子布、帆布的产量均居国内第一位,在企业规模、产品质量、科技创新、企业管理等方面具有的优势更加明显,行业龙头地位更加巩固。在 2005-2007 年度化纤行业竞争力综合测评中,连续三年被评为“中国化纤行业竞争力前十强”企业,并获得 2006 年度“中国纺织行业最优创新企业奖”。从行业市场及国家经济政策看,粘胶纤维被首次列为 2007 年中国名牌重点培育方向,未来市场有望继续保持回升趋势;同时国家出台了鼓励自主创新、科学发展等一系列配套政策,启动了消费拉动经济增长的政策导向,为下一步发展提供了良好的发展环境和更多的发展机遇。但不利因素也同样存在:一是国内行业产能继续扩张,国外企业进军国内带来较大冲击,使得未来的市场竞争将日趋激烈;二是公司资产负债率一直较高,资金紧张局面仍然存在。

公司主要的竞争优劣势情况参见“第四节 发行人基本情况”部分内容。

(二)公司未来发展战略规划

公司发展战略目标:进一步强化公司在粘胶短丝行业的龙头地位,扩大公司在规模、技术、管理等方面的综合竞争优势。以创新求发展,实施“差别化、功能化”的产品开发战略,在巩固普通产品市场的同时,大力发展差异化粘胶短丝产品如高白纤维、细旦纤维等,功能化产品如抗菌纤维、阻燃纤维等,提高产品附加值和技术含量。为提高公司的盈利能力和抗风险能力,纵向上适当拉长产业链,加快原料基地建设以保障原料供应,加强与下游厂商的合作;横向上实施适度多元化发展战略,在突出核心业务的同时,适时投资盈利稳定的资源类业务。

公司近期计划投资的项目,包括本次募集资金拟投资项目,将有助于公司发展战略的实现。



随着以上项目投入建设，公司未来的产能、产量将持续增长，未来销售收入有望保持较快的增长。

公司毛利率持续下降的趋势得以缓解。公司 2005 年、2006 年毛利率出现持续下降的情况，主要原因是公司主要产品粘胶纤维的价格在 2004 年、2005 年出现了持续下跌的状况。自 2006 年以来，粘胶短丝、粘胶长丝的价格均出现了快速上涨的局面，公司 2007 年上半年的毛利率已经比去年同期有了明显的上升。随着产品价格的上升以及未来

高附加值产品的投产，预计未来一段时间内公司销售毛利率将维持上升或者基本平稳的格局。

公司目前的财务压力主要来源于新项目建设、技术改造投资需求。经过近三年的技术研发与储备，公司在粘胶纤维行业，尤其是粘胶短丝行业龙头地位已基本确立，但随着近期行业景气度的提高，行业产能扩张也较为迅速，公司也将面临严峻的市场竞争压力。为进一步巩固公司在行业内的龙头地位，公司有必要按自身战略发展规划，在适当时机增加新产品尤其是在功能化、差别化产品方面增加投入；同时，随着公司业务规模的扩大，公司对于流动资金的需求也逐年增长，公司的自有资金在满足流动资金需要上已比较紧张，依赖自有资金进行投资的难度也越来越大，若想进一步通过银行贷款解决，将会进一步增加财务风险。因此，对公司较优的融资渠道选择是通过股权融资来满足投资的资金需求，以抓住难得的市场机遇。如果本次股权融资获得成功，将优化公司的资产负债结构，同时公司本次募集资金项目较好的投资收益率，会使公司的财务状况获得进一步的改善，公司将进入财务状况的良性循环。

第八节 本次募集资金的运用

一、本次发行预计募集资金总量

公司 2007 年度第一次临时股东大会审议通过了本次发行方案。公司本次公开发行不超过 8,000 万 A 股，发行价格不低于公告招股意向书前二十个交易日公司股票均价或前一个交易日的均价，具体发行数量和发行价格由公司董事会和主承销商根据具体情况协商确定。如实际募集资金不能满足拟投资项目的需要，缺口部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决；如实际募集资金超过拟投资项目的需要，超过部分将用于拟投资项目的配套流动资金。

二、本次募集资金拟投资项目概况

本次发行募集资金到位后，本公司将按照下表所列项目顺序依次进行投资：

序号	项目名称	项目建设期	项目审批、备案或核准情况	拟投入资金 (万元)
1	年产三万吨高湿模量及系列产品粘胶短丝技术改造项目(包括年产 15,000 吨高湿模量抗菌型粘胶短丝及年产 15,000 吨高湿模量阻燃型粘胶短丝)	项目建设期 15 个月。2007 年下半年开工建设，2008 年底基本完工。	2005 年 6 月 20 日，经山东省经济贸易委员会“鲁经贸投备(2005)220 号”文件备案立项 2007 年 3 月 15 日，经山东省经济贸易委员会“鲁经贸改函字(2007)003 号”文件批准，项目建设期延期至 2008 年 6 月	27,459
2	补充流动资金			5,000
合计				32,459

说明：1、以上项目按轻重缓急排列；

2、本次募集资金到位后，公司将对募集资金专款专用，如果届时公司已经用银行借款开始实施项目，募集资金到位后公司将归还银行借款，公司将按规定严格执行资金存取制度，保障资金的安全；

3、如本次发行实际募集资金超出以上预计投资金额，公司将按照目前的资金状况

和有关的管理制度，将超出部分资金用于补充流动资金。此种安排将有助于公司财务状况的进一步改善和经济效益的提高。如实际募集资金不足以按上述计划投资以上项目，资金缺口由公司自筹解决。

三、年产三万吨高湿模量及系列产品粘胶短丝技术改造项目

(一) 项目概况

本项目的建设规模为年产 30,000 吨高湿模量及系列产品粘胶短丝，包括年产 15,000 吨高湿模量抗菌型粘胶短丝及年产 15,000 吨高湿模量阻燃型粘胶短丝。项目预计总投资 27,459 万元，其中固定资产投资 26,687 万元，铺底流动资金 772 万元。项目达产后，预计该项目年均销售收入 48,000 万元，年均利润总额 10,828 万元。

(二) 项目审批情况

2005 年 6 月 20 日该项目已在山东省经济贸易委员会立项备案(鲁经贸投备【2005】220 号)。2007 年 3 月 15 日，经山东省经济贸易委员会“鲁经贸改函字〔2007〕003 号”文件批准，项目建设期延期至 2008 年 6 月。2006 年 6 月 23 日，该项目获得山东省环境保护局出具的“鲁环审【2006】83 号”文件批复。

(三) 项目背景

差别化、功能化纤维是粘胶纤维未来的发展方向。与普通粘胶纤维相比，高湿模量纤维具有更为优越的产品性能和可加工性，是生产高档纺织面料的首选纤维品种之一，为国内众多纺织企业所青睐。

1、公司现有相关产品介绍

(1) 高湿模量粘胶短丝

山东海龙成功产业化的高湿模量纤维是具有较高的干强、湿强、湿模量的纤维素纤维，纤维质地柔软滑爽，丝质感强，具有良好的手感和悬垂感，织物形态稳定性强，穿着舒适，克服了普通粘胶短丝湿态下强度偏低、模量低及尺寸稳定性差的缺点。公司生产的该产品填补了国内空白，是目前国内唯一能成功生产该产品的企业。

(2) 阻燃粘胶纤维

阻燃粘胶纤维是一种具有阻燃抗熔滴性能的高技术纤维新材料。与合成聚酯类阻燃纤维相比，该产品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

融滴落等特性，可广泛用于工业纺织品、军民用防护服、装饰织物和过滤材料等。该产品获得 2004 年度山东省科技进步二等奖。

(3) 抗菌粘胶纤维

抗菌粘胶纤维是公司研制成功的一种功能化粘胶纤维新产品。该产品是采用化学方法添加天然抗菌高聚物甲壳素的改性纤维素纤维，它在保持粘胶纤维优良性能的基础上赋予纤维抗菌、防臭等保健功能，是一种集粘胶纤维和甲壳素纤维的优点于一身的新型粘胶纤维。

该项目生产技术达到了国际先进水平，2003 年通过了山东省科技厅组织的成果鉴定，同时该项目被列入 2005 年度国家火炬项目。

2、本次募集资金项目产品介绍

高湿模量阻燃及抗菌纤维是山东海龙在掌握了高湿模量纤维、常规阻燃纤维和抗菌纤维的核心生产技术后，根据市场需求，进一步开发的两种功能化粘胶纤维新产品，性能更加优越。

该项目产品与普通抗菌及阻燃纤维相比最大的优点在于，在下游织造过程中无需与合成纤维混纺以增强强力和可纺性，其单独进行纺织加工即可实现。

该项目两种产品及生产技术均达到了国际先进水平，但公司目前的装备不具备大规模生产条件，只能在中试生产线生产，急需新的工艺装备生产线实施产业化。

(四) 市场分析

1、行业政策

国家“十一五”规划对化纤工业发展指导思想是：贯彻落实科学发展观，按照走新型工业化道路的要求，着力增强自主创新能力，加快行业结构调整和产业升级，推进产业由“数量型”向“技术效益型”的战略转变，大力发展高新技术纤维、生物质纤维以及高性能差别化、功能化纤维，积极引导生产向大公司、大企业集团集中，加快企业信息化建设，加大节能降耗、环境保护力度，加强各类法规和标准化工作，落实企业社会责任，全面提升行业核心竞争能力，为实现化纤强国的战略目标奠定良好基础。

粘胶纤维向差别化、功能化、保健型方向发展，完全符合行业政策导向，且顺应了世界化纤行业的发展趋势。

2、粘胶纤维行业生命力强，发展前景广阔

粘胶纤维属天然纤维素纤维，具有源于棉而优于棉、比合成纤维具有更加优越的产品性能、可自然降解、环保可再生等优点，发展前景相当广阔(具体情况参见本招股意向书“发行人基本情况—主要产品简介”部分内容)。

3、功能化、差别化粘胶纤维需求日益旺盛，市场潜力巨大

随着人们生活水平和质量的提高，日益注重服饰的舒适、高档、保健、自然、安全卫生，使得功能化纤维受到消费者的欢迎。功能化、差别化纤维作为一类新颖的化纤原料将为整个纺织行业开发各种新颖面料、提高产品档次、调整行业组织结构和产品结构奠定坚实的基础。在我国，目前功能化、差别化纤维的发展较慢，因此提高企业的技术创新能力和产品质量，加快新型纤维的开发生产，提高差别化、功能化纤维的比例显得更为重要。

由于高湿模量纤维性能优良、可纺织加工性强，国内外众多纺织企业进行了大量有关高湿模量纤维印染、纺织加工等方面的研究和开发，使其迅速成为生产高档纺织面料的首选纤维品种之一。高湿模量纤维将作为高附加值的纺织原料，带动我国粘胶产业的升级。

目前，高湿模量的纤维在国内尚未有大规模产业化生产，国内纺织业所用的高湿模量产品主要依赖进口来满足，主要生产厂商为奥地利兰精公司、台湾台丽荣公司；其中，奥地利兰精公司年产约 40,000 吨；台湾台丽荣公司年产约 10,000 吨。

4、本项目产品市场前景分析

本项目产品——高湿模量抗菌纤维及高湿模量阻燃纤维是集差别化、功能化于一体的两种特种纤维。随着广大消费者对卫生保健要求的日益提高，抗菌纤维的兴起成为必然，尤其是 2003 年“非典”风暴后，对抗菌布艺制品的需求也大大提高。阻燃纤维也因其具有的阻燃特性被广泛应用于家庭纺织与装饰、工作服及防火衣、军用和工业用外衣、内衣等。

(1) 高湿模量阻燃纤维

随着经济发展和人类生活水平的日益提高，人们对纺织品的安全性能要求越来越高，纺织品的阻燃标准和法律法规也逐步建立和完善。例如，美国已颁布相关的法律，规定公共场所的装饰材料及幼儿、老人服装及床上用品必须使用阻燃材料，自 2007 年 7 月 1 日正式实施。我国 1987 年发布的《中华人民共和国消防条例实施细则》和 1998 年 9 月 1 日开始实施的《中华人民共和国消防法》，促进了我国阻燃纺织品技术的发展。随

着城市现代化建设、旅游、交通运输业的发展、军事战备以及外销纺织品的需求增长，阻燃纺织品存在着巨大的现实和潜在市场。

当前，市场上的合成阻燃纤维主要是聚酯类纤维，但这类产品遇火及高温后发生熔融，且有烟、有毒，尤其在防火服及室内装饰的应用上受到限制，阻燃粘胶纤维克服了合成阻燃纤维的缺点，实现了低烟、无毒、无异味、不熔融滴落等特性。而高湿模量阻燃纤维作为普通阻燃纤维的升级替代品，又克服了普通粘胶短丝湿态下强度偏低、模量低及尺寸稳定性差的缺点，具有比普通阻燃纤维更好的加工性能、应用性能、安全性能，将越来越多的应用在儿童玩具、家庭用纺织品、交通工具、公共场所的装饰织物、工作服、防火衣、军用织物等领域。

我国对阻燃纤维产品的需求一直有相当的数量，例如，消防、冶金、水电、核工业、地矿等部门和从事特殊环境作业的行业，每年都需要大量耐高温的阻燃特种防护服纤维。随着我国旅游业、装饰业的发展，阻燃装饰织物的社会需求量也在不断增加。目前我国星级饭店已超过 1500 家，按要求装饰织物使用 2 年就应更换，绝大部分装饰织物都要求有阻燃性能。我国现有影剧院和礼堂 2 万多个，其中所用座椅套布、大幕及地毯的年耗用量达 100 万平方米。此外，运输业的发展要求飞机座椅软垫的配套材料均需具有阻燃性能，汽车内装饰面料要透气、吸湿、阻燃，各种码头、仓库、货栈等所用篷布均要求防火、防霉和阻燃。据统计，仅防护服一项，2000 年消耗的阻燃纤维使用量约 7 万吨，预计 2010 年将达到 12.1 万吨(东华大学 陈南梁：《国内外产业用纺织品的发展前景》)。可以预见，全部阻燃纤维的总需求量将远远超过 12 万吨。

(2) 高湿模量抗菌纤维

根据美国 CBS 调查显示，欧美国家已逐渐重视日用产品的抗菌性，52%的美国民众购买日用品时，会注意产品是否具备抗菌、防霉、防臭功能，抗菌纺织品已成为欧美等发达国家市场的新卖点。此外，抗菌纤维在医用领域的应用越来越广泛。抗菌纤维抗菌的效果良好，并且具有较好的耐久性，无需再进行后整理，因而具有广阔的市场，预计未来几年内全球抗菌纺织品市场的年增长率约为 10%。高湿模量抗菌纤维同时拥有高湿模量、抗菌的特性，具有更好的抗菌保健特性，符合国家发展要求，适应时代发展的潮流，具有更广阔的市场前景。

据统计，2001 年我国保健和卫生用品的抗菌纤维消耗量为 22.5 万吨，预计 2010 年将达到 30.75 万吨，而抗菌纤维的总需求量将会更大(东华大学 陈南梁：《国内外产

业用纺织品的发展前景》)。

(五) 公司投资该项目的优势分析

山东海龙作为粘胶纤维行业的龙头企业，始终走在同行业前列，工艺技术装备处于国内领先水平，具有完善的科研开发体系。主导产品有粘胶纤维、棉浆粕、帘帆布和无纺布四大系列近百余个品种，是全国最大的粘胶短丝和棉浆粕生产企业。

1、公司技术优势

(1) 公司科研实力雄厚，拥有省级技术开发中心，具有完善的技术科研开发体系，配备完整的产品开发中试生产系统和先进的生产设备，拥有一流水准的纤维质量检验中心，多年来公司一直致力于再生纤维素纤维及其相关领域的研究开发，以“产、学、研”相结合的研发方式，不断改进传统产品、跟踪国际高新技术的最新发展动态和市场消费潮流。公司先后完成了高湿模量纤维、阻燃粘胶纤维、甲壳素粘胶纤维、竹素纤维、涂布级羧甲基纤维素等十几种新品种开发，公司被山东省科技厅认定为高新技术企业，被国家纺织工业协会授予纺织科技贡献奖；阻燃粘胶纤维荣获山东省科技进步二等奖，《年产二万吨粘胶短丝工艺与设备研究》被列入国家科技成果重点推广项目计划。本公司于2004年5月，被国家纺织产品开发中心命名为2004—2005年度“功能型粘胶产品开发基地”。

(2) 公司现有工程技术人员496人。其中博士生1名，硕士生36名，高级职称86名，中级职称320名。拥有一流的企业管理人才、生产技术骨干、质量检测、市场营销、信息管理人才，公司内实现了ERP局域网管理，建有粘胶新产品开发中试线、浆粕新产品开发中试线、设计公司，技术开发人员158名，人才优势在同行业中对比明显。

2、产品优势

公司自1999年建立了国内最完备的中试生产线以来，已成功开发出十几种高科技含量的差别化系列新产品。其中，高湿模量纤维、阻燃纤维、抗菌粘胶纤维填补国内空白，并达到国际领先水平，目前上述产品已经获得市场的充分认可，出现了供不应求的局面。本次募集资金项目产品就是在上述产品的技术基础上进一步开发的功能型粘胶纤维新产品，即高湿模量阻燃纤维和高湿模量抗菌纤维。

目前，公司生产的高湿模量粘胶纤维已经出现供不应求的局面。2007年3月份销售500吨，4月份销售750吨，而每月的订单均在1,200吨以上。2007年，公司现有的生

产能力仅有 8,000 吨左右,远不能满足市场需求。2005 年公司对阻燃粘胶纤维实施产业化生产,每月产销售量在 300 吨左右,目前仅能满足销往美国的阻燃床垫生产需要,由于现有生产装备受限,无法满足日益扩大的市场需求。抗菌粘胶纤维公司 2001 年研制成功,并于 2004 年实现产业化生产。

目前山东海龙研发的以上几种新产品基本实现产业化并投放市场。高湿模量粘胶纤维市场价格 22,500 元/吨,国内外市场均供不应求;纺织用阻燃纤维市场价格 60,000 元/吨,无纺布用阻燃纤维市场价格 30,000 元/吨,抗菌粘胶保健纤维市场价格 70,000 元/吨,高强度抗菌粘胶纤维市场价格 80,000 元/吨,主要销往美国、日本、韩国及欧洲地区,市场空间巨大。

3、设备优势

公司自 1996 年承担“九五”国家重点科技攻关项目——“年产 2 万吨粘胶短丝工艺与设备”以来,通过消化吸收国际先进工艺技术与设备,在原有生产线上开发完成了大容量、高自动化、低污染的国产成套技术与设备,并对原有生产线进行了改造提高并应用此成果建成了第二条生产线。单线年产能力达 3.6 万吨,整套设备实现全线 DCS 自动控制,该工艺设备与成套引进的国际生产线相比,总体投资可节约 50%以上,产品质量达到国内领先,单线生产能力超过引进生产线能力 80%。与传统国产生产线相比,具有单线生产能力大、自动化水平高、生产稳定、产品质量均匀性好,投资、占地及建筑面积小,生产消耗小,产品成本低的优点;明显降低了酸、碱和二硫化碳的消耗,减少了生产过程中的污染,改善了劳动环境和工人劳动强度。该攻关项目获国家科技进步二等奖、桑麻奖第一名。此外,长丝生产设备经过加节、加锭、双丝等改造,棉浆粕通过三万吨改造及新建工程等,使公司的技术装备始终处于国内领先水平。

4、项目经验优势

1998 年,公司成功完成了老生产线“一改三”工程;2002 年 1 月,公司“年产二万吨粘胶短丝工程”顺利投产,实现了大容量、高自动化、低污染等工艺与设备的国产化;2003 年,公司“扩产 40000 吨浆粕项目”顺利投产;2004 年 1 月与 4 月,公司分别建成年产 1500 吨水刺无纺布项目与年产 3000 吨纺粘无纺布项目;2005 年 1 月,公司“年产四万吨粘胶短丝工程”开车一次成功,并于 3 月中旬成功达产 4.5 万吨;同年 1 月,公司建成了“年产 10000 吨高模低缩涤纶工业长丝项目”。以上项目的建成投产均创取良好效益,同时为公司积累了丰富的建设经验。

5、投资成本优势

山东海龙现有的 12 万吨产能总投资为 11.30 亿元，平均为 0.94 亿元/万吨。

公司项目投资与国内外项目投资比较

名 称	国内传统线	引进生产线	公司项目
规 模	1.0 万吨	2.0 万吨	3 万吨
投 资	>1.6 亿元	>6.0 亿元	2.75 亿元

山东海龙《年产 45,000 吨粘胶短丝工程系统集成化研究》获得 2006 年国家科技进步一等奖，使公司粘胶纤维项目万吨投资额大幅度减少，以此为依托拟建设的本次项目——3 万吨生产线总投资额为 27,459 万元，每万吨产能投资额约为 9,153 万元，是国内传统生产线的 56%，是引进线投资的 30%，公司本次投资项目具有很大的投资成本优势。

6、市场网络优势

(1) 山东省是一个棉纺大省，现有纺锭 1200 万锭，占全国纺锭数量(约为 8000 万锭)的 15%以上，年消耗粘胶短纤约占全国产量的 9%。省内市场是公司产品的主导销售市场。

(2) 公司毗邻 1000 公里的范围内有江苏、浙江、河南、上海等主要轻纺原料使用客户，与这些地区相连的公路四通八达，交通极为便利。经统计，江苏省粘胶短纤使用量约占全国粘胶短纤产量的 36%左右；河南、浙江、山东均达到 10%左右。公司现粘胶产品销售区域除遍及上述原料大省各县市区外，还开发了河北、湖北、湖南等省内的客户，有利地扩大了公司的销售网络。

(3) 在产品的出口方面，公司的进出口部门与南韩、日本、东南亚等客户建立了长期稳定的供求关系。在地域上，潍坊紧邻南韩、日本，可从青岛港直接出口，降低了运输成本。

(4) 充分发挥纱线、坯布加工渠道的优势。公司进出口部门建立了稳定的短丝丝线、坯布加工客户，加工的纱线、坯布有自己的品牌，形成了一定的销售优势，产品不仅国内销售，而且销往国外多个国家和地区。

7、环保优势

公司在发展中非常重视环境保护工作，认真执行国家建设项目环境保护影响评价、三同时、竣工项目环境保护验收制度及有关环境保护法律法规。公司先后投资 7,940 万元用于环境保护治理工作，其中废水治理投资 6,700 万元，废气治理投资 1,240 万元。公司现有二硫化碳冷凝回收设施 3 套，二硫化碳回收率达 45%左右；锅炉烟气文丘里一

水膜除尘设施 12 套，利用棉浆粕黑液水作为锅炉文丘里—水膜除尘设施用水，经处理后锅炉烟气达标排放；废水治理设施 3 套，设计处理废水能力为 4.4 万吨/天，实际处理能力为 4.2 万吨/天。公司废水治理采用自行研制的废水治理专利技术(棉浆粕黑液水、粘胶纤维生产废水综合处理方法，专利申请号 200410024334.9)，该技术充分考虑棉浆粕黑液水、粘胶纤维生产废水的特性，实现了以废治废、综合利用，在废水排放达标的同时，降低了污水治理运行费用，吨水处理费用、废水处理成本降为国内同行业最低。

2004 年，公司被省环保局、省经贸委评为 1998-2003 年山东省百家环保优秀企业之一，并通过了 ISO14001 环境管理体系认证、OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证，为企业的可持续发展奠定了良好的基础。

(六) 投资概算以及募集资金具体用途

项目总投资 27,459 万元，其中固定资产投资 26,687 万元，铺底流动资金 772 万元。具体如下：

费用名称	金额(万元)
固定资产投资	26,687
其中：建筑工程费	5,603
设备购置费	17,772
安装工程费	1,091
其它费用	2,221
铺底流动资金	772
投资合计	27,459

公司 2002 年建成投产的 3 万吨差别化粘胶短丝项目，投资总额为 40,601 万元，平均每万吨产能投资额为 13,534 万元；2004 年建成投产的 4 万吨粘胶短丝项目投资总额 41,103 万元，实际产能 4.5 万吨，平均每万吨产能投资额为 9,134 万元；本次募集资金所投资项目的每万吨产能投资额为 9,153 万元，由于该项目产品属于功能化粘胶短纤产品，生产设备及原材料成本均应高于普通粘胶短纤产品项目，但同时由于公司产能的扩张，配套设施的完善，降低了单位产能投资需求，因此本次募集资金投资项目投资成本与 2004 年的粘胶短丝项目每万吨投资成本基本一致。

总体而言，本次项目的投资总额与产能合理匹配，符合公司目前项目建设的技术水平。

(七) 技术、工艺流程及主要设备选择

1、高湿模量纤维质量指标

指 标	一 等 品	二 等 品	三 等 品
干断裂强度cN/dtex (棉)	3.0	2.8	2.6
湿断裂强度cN/dtex (棉)	1.9	1.7	1.5
干断裂伸长率% \geq	11.0	11.0	11.0
湿断裂伸长率% \leq	22.0	22.0	22.0
线密度偏差率% \pm	7.00	9.00	11.00
长度偏差率% \pm	7.0	9.0	11.0
超长纤维% \leq	1.0	1.5	2.0
倍长纤维mg/100g \leq	20.0	40.0	100.0
残硫量mg/100g \leq	20.0	28.0	38.0
疵点mg/100g \leq	12.0	25.0	40.0
油污黄纤维mg/100g \leq	5.0	15.0	35.0
干强变异系数(cv)% \leq	-	-	-
湿模量(BISFA) \geq	0.45	0.45	0.45

2、产品技术选择

(1) 公司高湿模量阻燃纤维产品采用新一代纤维阻燃技术——溶胶凝胶技术，使无机高分子阻燃剂在粘胶纤维有机大分子中以纳米状态或以互穿网络状态存在，与传统的磷系阻燃纤维、接枝共聚改性阻燃纤维、阻燃整理法纤维相比，既保证了纤维优良的物理性能，又实现了低烟、无毒、无异味、不熔融滴落等特性。该纤维及纺织品同时具有阻燃、隔热和抗熔滴的效果，其应用性能、安全性能和附加值大大提高，可广泛应用于民用、工业以及军事等领域，具有明显的竞争优势，将成为公司发展的一大亮点。

(2) 公司研发的高湿模量抗菌纤维采用化学方法添加天然抗菌高聚物——甲壳素的改性纤维素纤维，它在保持粘胶纤维优良性能的基础上赋予纤维抗菌、防臭、防静电等保健功能，集粘胶纤维优良的服用性能和甲壳素的抗菌保健作用于一身，两种成分间存在着较强的分子间作用力，结合十分牢固，具有永久性的抗菌、防臭、防静电作用。其具有良好的物理机械性能和优良的生物活性，无毒，具有能被体内溶菌酶降解而被人体完全吸收的生物降解性，具有抗菌、消炎、止血、促进组织生长等功效。同时，纤维原料粘胶纤维及甲壳素均来自于天然可再生资源，产品具有生物降解性，其制品在地表下可彻底分解，符合环保要求。采用甲壳素纤维与棉混纺的织物在保健服饰应用开发方面有

着广阔的发展前景。

3、产品工艺流程

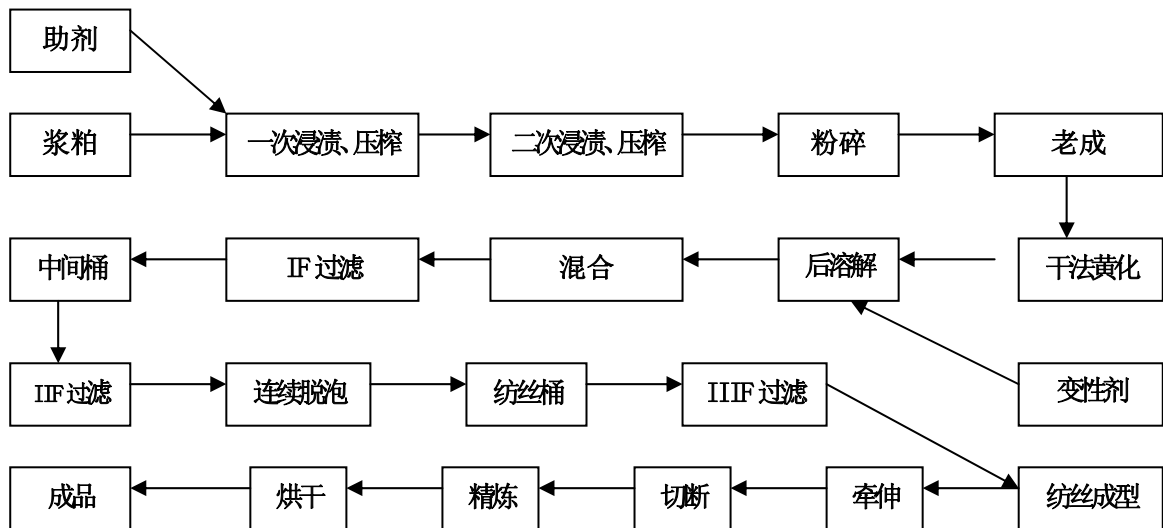
(1) 工艺原理

高湿模量纤维生产主工艺流程与普通纤维大致相同，但在生产工艺上有较大差异。

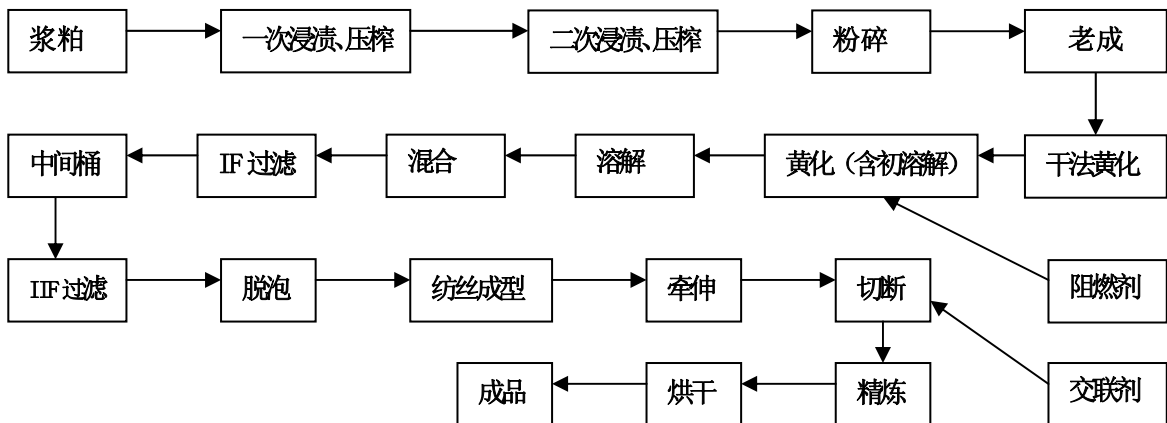
其主要工艺特点：

- 1) 在粘胶中添加变性剂；
- 2) 采用优质的浆粕原料。如浆粕纯度及聚合度均高，且聚合度分布要窄；
- 3) 制胶及成形过程追求均匀；
- 4) 在低酸、低盐、高锌凝固条件下成形；
- 5) 经过喷丝头负拉伸，然后在纤维素黄酸酯完全再生以前进行强烈的正拉伸；
- 6) 在生产的关键工序溶入抗菌剂及阻燃剂，使其具有抗菌、阻燃特性。

(2) 高湿模量抗菌纤维工艺流程：



(3) 高湿模量阻燃纤维工艺流程：



4、设备选择方案

在消化吸收国外粘胶短丝的最新技术和设备的基础上，本项目选用的设备，除个别关键的、国内尚不成熟的设备由国外引进，其余均采用国内生产的设备。

项目主要拟采用的主要设备情况如下：

序号	主机设备名称	配套数量(台)	型号	国产或进口	装机容量(kw)
1	喂粕机	2	H1401	国产	13.2
2	浸渍桶	2	SHR1604	国产	364
3	浆粥中间桶	2	H1201	国产	74
4	浆粥泵	8		进口	176
5	压榨机	8	H1054	国产	222
6	二浸桶	4		国产	300
7	老成鼓	2	FKR200	国产	351.2
8	黄化机	4	CGHR	国产	360
9	后溶解机	4		国产	880
10	混合机	2		国产	44
11	精研磨泵	4		进口	44
12	IF 过滤	12		国产	52.8
13	IIF 过滤	9		进口	39.6
14	IIIF 过滤	6		进口	26.4
15	回收系统	2		国产	99
16	纺丝机	4		进口	180
17	切断机	4		进口	96
18	链条式精练机	2		进口	90
19	链板式烘干机	2		进口	780
20	连续真空结晶机	2		国产	148
21	11 效闪蒸系统	5		国产	350

(八) 主要原材料及辅助材料供应

1、主要原材料

年产 30000 吨高湿模量及系列产品粘胶短丝原材料消耗情况如下表：

名称	单位	单耗(t/t)	年用量
----	----	---------	-----

浆 粕	吨	1.050/1.020	31050
硫 酸(100%)	吨	0.7	21000
烧 碱(100%)	吨	0.530	15900
二硫化碳(100%)	吨	0.195	5850
硫 酸 锌	吨	0.0555	1665
油 剂	吨	0.0026	78

2、辅助材料消耗

年产 30000 吨高湿模量粘胶短丝用辅助材料消耗情况如下表：

序号	名称	单位	消耗指标		备注
			正常	最大	
1	一次水：耗用水	m ³ /h	183	200	
	循环水	m ³ /h	360	450	
2	生产低质水	m ³ /h	220	350	
3	循环冷却水	m ³ /h	1800	2600	循环量
4	冷冻水	m ³ /h	630	900	循环量
5	冷盐水	m ³ /h	380	480	循环量
6	除盐水	m ³ /h	5	30	
7	电力(装机容量)	kW	4843	9342.2	
8	蒸汽				
	0.6Mpa 高压蒸汽	t/h	3	5	
	0.5MPa 低压蒸汽	t/h	32.5	50	
	0.3 MPa 低压蒸汽	t/h	16	25	
9	工艺压缩空气	Nm ³ /h	1680	1680	
10	仪表压缩空气	Nm ³ /h	600	600	

目前公司浆粕生产能力可以满足现有粘胶纤维生产能力的需要。本次募集资金投资项目投资以后，公司浆粕生产能力将产生一定的缺口，公司将通过外购解决。能源动力供应方面，公司目前拥有年产 1.3 亿度电、170 万吨蒸汽的产能，本次项目投资以后，还将产生一定的能源动力供应缺口，公司同样通过外购解决。

公司目前是国内最大的粘胶短丝生产厂家，也是国内相关原材料的主要采购厂商，与国内主要原料供应商建立了长期稳定的合作关系，公司原材料供应以及能源动力供应是有保障的。

(九) 投资项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

根据中纺设计院已经实施的多个总承包项目的实际经验，本项目的建设期为 15 个月。计划 2007 年下半年开工建设，2008 年底完工，2009 年开始产生效益。进度表如下：

项目实施计划进度表

序号	工作 时间 (月) 项目	-4	-3	-2	-1	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	
		1	可行性研究 报告编制、审 批	■																	
2	合同谈判、签 约			■																	
3	定金及合同 生效							★													
4	设计条件会 谈					■															
5	初步设计编 制						■														
6	初步设计审 查							■													
7	施工图设计							■													
8	土建施工								■												
9	设备、管道安 装															■					
10	单机调试及 联运																			■	
11	投料试车、考 核验收																				■

项目竣工以后，预计年产量达 30,000 吨，由于该项目产品属于公司主打产品粘胶纤维的升级产品，因此，产品的销售将主要依赖于公司原有的市场网络和营销渠道。如前所述，相关产品的市场前景看好，目前市场处于供不应求状态，销售难度较小；同时，公司将借助多年积累的品牌优势不断开拓新的客户，扩大销售规模。

(十) 环保情况说明

2006 年 6 月 23 日，该项目的环境影响报告书已经山东省环境保护局鲁环审[2006]83 号文批复。本项目建设时将严格执行《中华人民共和国环境保护法》、《建设项目环境保

护管理条例》等有关规定。

1、废气

(1) 锅炉烟气：本项目共需蒸汽 60 吨/小时，通过充分燃烧的方法，净化排放的烟气。

(2) 工艺废气：本项目消耗化工原料 CS₂，在生产过程中产生 CS₂ 及 H₂S 等有毒气体。为解决 CS₂、H₂S 的污染问题，本项目对高浓度的 CS₂ 气体进行冷凝回收，回收率可达 40%，回收后的 CS₂ 经精制后再利用于生产；对较低浓度的 CS₂、H₂S 气体，本公司将新引进瑞士毛雷尔公司生产的 KVT-SULFOX-HK 废气处理装置，对 CS₂、H₂S 进行氧化燃烧转变成 SO₃，最终生成硫酸用于再生产，由此能够彻底解决 CS₂、H₂S 的污染问题。

2、废水

高湿模量粘胶短丝生产过程中，要消耗酸、碱等化工原料，本项目排出废水共计 7,824m³/d，其中酸性废水 7,056 m³/d，碱性废水 528m³/d，生活废水 240 m³/d，其中的主要污染物为 Zn²⁺、S²⁻、COD_{Cr}、SS 等。

本项目废水处理方案的制定主要依托新建污水处理设施进行，将通过增设生化曝气池、风机房、脱泥机房及加设混凝沉淀三级处理设施等措施进行处理。

本项目的废水经处理后水质预期值符合国家相关环保标准。

3、废渣处理

生产过程中产生的废丝经洗涤烘干后可做为棉絮及无纺织物原料出售。废水处理过程中产生的污泥全部掺入煤中进锅炉焚烧。

4、噪声防治

为降低噪声，鼓风机、空压机等转动机械将采用进口消音器、机房加吸声体、气体管道加吸声材料或隔声包扎等措施；对振动较大的设备采取隔振设施。同时，在设备选型时，严格要求噪声的级别，对非标设备也提出噪声级别要求。

(十一) 投资项目的选址，拟占用土地的面积、取得方式

本项目主要由主生产车间、辅助车间两部分组成；设计中充分考虑了生产工艺流程、运输、防火防爆、安全卫生、环境保护及节约用地等要求，并结合老厂的自然条件进行总平面布置。该项目原液车间、纺练车间、酸站车间、成品库、空冷车间等原有建(构)筑物，主要工程项目布置均在公司厂区以内。

纺练车间布置在东侧，原液车间布置在西侧，酸站车间布置在原液车间、纺练车间的北侧；成品库布置在纺练车间南侧；新建空冷车间布置在四万吨用空冷站的南侧。

本项目拟在公司本部厂区内实施，涉及用地位于公司工程粘胶纤维二分厂西侧，面积为246903平方米，为预留的工业用地，已取得潍国用（2007）第C001号国有土地使用权证书。

（十二）项目对公司未来经营成果的影响

本项目建成后，可给企业带来较丰厚的效益，预计平均每年贡献利润总额为10,828万元，所得税3,573万元，税后利润7,259万元。

1、年销售收入和销售税金及附加的估算

（1）产品方案及售价

产品主要为高湿模量抗菌纤维及阻燃纤维。出于稳健原则，产品销售价格按略低于公司目前普通抗菌及阻燃纤维进行估算，其中，阻燃纤维1.65万元/吨，抗菌纤维1.55万元/吨。

（2）销售收入及税金

年销售税金及附加按国家规定计取。增值税按17%征收，其中水、蒸汽按13%征收，城乡维护建设税按7%，教育费附加按3%计取。

经测算，生产期内年均销售收入和销售税金及附加分别为：年均销售收入48,000万元，年均销售税金及附加279.5万元。

2、项目成本费用估算

（1）生产所需主要原辅料及燃料、动力价格接近三年市场平均价进行估算。

（2）年工资按25,000元/人估算，年福利费按年工资总额的14%计算。

（3）固定资产折旧按平均年限法计算。折旧年限为15年，残值率取5%。年修理费按固定资产原值（扣除建设期利息）的3%计取。

（4）无形资产和递延资产的摊销期限分别为10年和5年。

（5）销售费用按销售收入的0.5%计取。

经测算，生产期内年均总成本费用为：36,892.4万元。

3、盈利能力分析

（1）资本金利润率、投资利润率和投资利税率

本项目生产期内年均资本金利润率、投资利润率、投资利税率如下：

年均资本金利润率	81.2%
年均投资利润率	34.5%
年均投资利税率	35.4%

上述各项指标均高于行业的基准指标值。

(2) 财务内部收益率、财务净现值、投资回收期

本项目的财务内部收益率、财务净现值、投资回收期如下：

指标名称	所得税前	所得税后
财务内部收益率(%)	42.6	30.3
财务净现值(万元)	61859.6	37372.1
动态投资回收期(年)	3.9	5.2

由上表可以看出，本项目的税前、税后财务内部收益率均大于行业基准收益率，财务净现值大于零，财务上是可行的。

本项目总投资 27,459 万元(含外汇 1,020 万美元)，其中建设投资 26,148 万元(含外汇 1,020 万美元)。年均销售收入 48,000 万元，税后利润 7,259 万元。税后财务内部收益率 30.3%，动态投资回收期 5.2 年，经济效益较好。

(十三) 募投项目的进展情况和延期实施的原因

本次募投项目年产三万吨高湿模量及系列产品粘胶短丝技术改造项目已于 2007 年 9 月 16 日举行奠基仪式，公司已使用银行贷款投入前期费用 460 万元，预计到 2007 年 11 月底，投资额将达到 6,000 万元左右。本次发行募集资金到位后，公司将使用募集资金偿还用于该项目的银行贷款。

2005 年 6 月 20 日，本次募投项目的可研报告经省发改委鲁经贸投备字[2005]220 号文件备案。在项目实施前，公司组织人员对项目产品市场进行了考察和调研。通过调研，公司发现募投项目产品市场尚须培育，市场需求量较小，对公司项目的实施不利。为做好市场的培育工作，2005 年以来，公司一方面加强新产品的科研开发，做好新产品的技术储备。同时，对该项目公司加大新产品宣传推广力度，加强与国际检测机构的合作，不断提高其品牌知名度，并做好与下游客户尤其是龙头企业的系列开发工作，形成产业开发联盟。通过上述措施，产品逐渐被市场认可，随着国外阻燃立法和消费需求的提高，特别是 2006 年以来，项目产品小批量生产后，市场反应良好，出现了供不应

求的形势。因此，公司董事会 2006 年下半年决定发行股票募集资金以实施该项目。

四、补充流动资金 5,000 万元项目

本次募集资金计划投资 5000 万元用于补充公司流动资金。

(一) 补充流动资金的必要性

1、公司目前流动资金紧张，短期偿债能力指标较差

公司 2007 年 6 月末、2006 年末、2005 年末和 2004 年末流动比率分别为 0.55、0.51、0.57 和 0.59；速动比率分别为 0.34、0.33、0.43 和 0.46。流动比率和速动比率与同行业上市公司相比偏低。（具体同行业上市公司水平参见本招股意向书“管理层讨论与分析”部分内容）

2、公司资产负债率较高

公司 2007 年 6 月末、2006 年末、2005 年末和 2004 年末资产负债率（母公司数据）分别为 64.89%、68.00%、68.56%和 69.42%。近几年来，公司资本性支出较大，而公司自 2002 年配股以后未有权益资金的投入，项目投资基本依靠负债建设，造成公司资产负债率较高，公司面临较大的偿债压力。

3、流动资金的缺乏对公司扩大业务规模、提高公司效益产生了明显的负面影响

公司 2006 年主营业务收入规模达到了 24.75 亿元，并且业务规模逐年增长，对流动资金的需求量越来越大。一方面，流动资金的不足，使得公司无法通过大规模集中采购来降低生产成本，另一方面，大量的银行短期贷款增加了财务费用，降低了公司的经营效益。

4、公司近期规划的投资项目需要大量流动资金的投入

按公司目前的发展规划，公司近期将投资建设新疆浆粕及短丝生产基地，30,000 吨高白、细旦、差别化粘胶短纤维技术改造项目，康富特公司年产 3,000 吨水刺无纺布技术改造项目，博莱特公司年产 6,000 吨高模低缩涤纶帘子布项目项目、年产 4,000 吨高模低缩涤纶工业长丝项目等一些列项目，不但固定资产投资较高，而且对于流动资金的需求量也很大。但上述项目的实施符合公司功能化、差别化发展方向，有利于充分利用各方面的优势提高公司整体竞争能力，这些项目的建设不但必要，而且应尽快完成建

设，以充分利用 2006 年下半年以来行业景气度快速提高的有利时机，最大限度得提高对公司股东的回报。

(二) 补充流动资金将有利于提高公司整体经营质量与公司效益

1、补充流动资金可以改善公司的财务结构

在本次募集资金补充流动资金部分到位以后，公司多项财务指标可以得到较大幅度的改善：不考虑其他因素影响，流动比率将由 2007 年 6 月末的 0.55 提高到 0.58，提高 5.45%；速动比率将由 2007 年 6 月末的 0.34 提高到 0.36，提高 5.88%。实际上，流动资金补充以后，随着公司业务规模的扩大，现金流状况的改善，上述指标的实际提高水平将可能高于上述测算。

2、可以降低公司财务费用，提高公司效益水平

目前，国内正处于加息周期，预计在未来一段时间内贷款利率水平还将有一个持续提高的过程。随着利率的进一步提高，公司将为目前的贷款水平付出更高的财务成本。5,000 万元流动资金补充到位以后，按目前公司贷款利率水平测算每年可以为公司降低财务费用 300 万元左右；若未来利率水平进一步提高，可以节约的财务成本则更为可观。

3、有利于公司调整生产经营策略，降低采购环节成本

多年来，公司由于流动资金紧张，大多采用向供应商赊欠货款或者由中间商负责向公司提供原料或辅助材料的采购策略，从而导致公司多付出 5%左右的采购成本，如果公司流动资金充裕，可以实现主要原材料的厂商直供，这不仅有利于生产环节的供给稳定，还可以大大降低采购成本，按目前公司年采购金额 11 亿测算，每年可节约采购成本 2,500-5,000 万元。

4、有利于增强公司短期偿债能力，提高公司信誉，树立良好的企业形象

如前所述，本次募集资金补充流动资金到位以后，公司的短期偿债能力指标可以得到一定程度的改善，一方面可以通过财务结构的改善争取获得银行更加优惠的贷款，另一方面也有利于提高公司信誉，树立良好的企业形象。

(三) 公司募集资金补充流动资金使用计划

公司补充流动资金，主要用于增加大宗原材料的储备。目前公司主要原材料的生产储备天数仅维持在 5—10 天左右，由于短绒、煤等原材料的采购受到季节性和国家能源政策调控的影响，如果没有足够的原材料保险储备天数，公司库存报警后只能被动地服

从于市场调节，而且对公司持续生产的保障存在较大风险。公司补充 5000 万流动资金后，将对棉短绒、煤、烧碱、二硫化碳等主要原材料依据各种原料的供应商状况、供应间隔系数、储备安全生产额以及生产消耗额等情况，制定详细科学的原材料储备定额，设置主要原材料库存报警线，做到既不能使流动资金沉淀也不能因流动资金调剂使用而降低资金周转速度，影响经济效益。

公司将充分运用科学的现金流管理手段，合理使用信誉政策，加强应收及应付款的管理，提高资金使用效率。

第九节 历次募集资金的运用

一、本公司最近五年内通过证券市场募集资金的情况

本公司最近五年内仅在2002年通过证券市场以配股的方式进行过一次股权融资。募集资金情况如下：

公司经中国证券监督管理委员会证监发行字[2002]98号《关于核准山东海龙股份有限公司配股的通知》批准，于2002年9月16日至9月27日向潍坊巨龙化纤集团有限责任公司和社会公众配售人民币普通股23,450,731股，每股配售价格7.20元，共计募集资金人民币168,845,263.20元，扣除发行费用人民币5,236,485.84元，实际募集资金人民币163,608,777.36元。截止2002年10月20日，上述募集资金已全部到位，业经大信会计师事务所有限公司以鄂信验字[2002]第039号《验资报告》审验。

二、前次募集资金的使用情况

(一)前次募集资金的承诺使用情况

根据公司董事会决议、股东大会决议通过的2002年9月5日《山东海龙股份有限公司配股说明书》披露，公司配股预计募集资金将根据实际募集资金额按顺序投入以下四个项目：

1、年产3万吨差别化粘胶短丝项目：该项目经国家经贸委、国家计委以国经贸投资[1999]1129号文批准被列入1999年国家重点技术改造项目计划，经国家经贸委、国家计委、中国工商银行等部门联合发文以国经贸投资[2000]1122号文批准被列入2000年第十四批国债专项资金国家重点技术改造项目投资计划，项目总投资40,601万元，其中申请工商银行贷款22,000万元，由配股资金投入14,000万元，其余资金由公司自筹解决；

2、年产2万吨棉浆粕技术改造项目：根据潍坊市潍经贸改字[2000]11号文批准，公司计划投资4,058万元，其中固定资产投资2,456.12万元，流动资金1,100万元，工程费用及预备费501.88万元；

3、高品质浆粕开发技术改造项目：根据潍坊市潍经贸改字[2000]9号文批准，公司

计划投资 2,868 万元，其中固定资产投资 1,916.7 万元，流动资金 574 万元，工程费用及预备费 377.3 万元；

4、粘胶短丝技术改造项目：根据潍坊市潍经贸改字[2000]10 号文批准，公司计划投资 2,977 万元，其中固定资产投资 2,040.7 万元，流动资金 580 万元，工程费用及预备费 356.3 万元。

募集资金年度投资计划表：

项目名称	项目总投资(万元)	计划募集资金投入(万元)	募集资金使用计划(万元)	
			2002 年	2003 年
年产 3 万吨差别化粘胶短丝项目	40,601	14,000	14,000	
年产 2 万吨棉浆粕技术改造项目	4,058	4,058	1,158	2,900
高品质浆粕开发技术改造项目	2,868	2,868	488	2,380
粘胶短丝技术改造项目	2,977	2,977	917	2,060
合 计	50,504	23,903	16,563	7,340

注：根据公司配股说明书说明，公司根据上表所列拟投资项目的顺序使用实际募集资金。

(二) 前次配股募集资金的实际使用情况

由于公司实际募集资金数额 1.63 亿元，不足全部投资上述四个项目，公司按承诺将募集资金投入了年产 3 万吨差别化粘胶短丝项目和年产 2 万吨棉浆粕技术改造项目，具体情况如下：

项目名称	各年实际使用募集资金数额(万元)			完工程度(%)	实际投资与承诺投资的差异(万元)	备注
	2002 年度	2003 年度	合计			
年产 3 万吨差别化粘胶短丝项目	14,006.70		14,006.70	100	6.7	基本与承诺投资一致
年产 2 万吨棉浆粕技术改造项目	1,211.10	1,143.08	2,354.18	100	-1,703.82	差异系募集资金不足造成
合 计	15,217.80	1,143.08	16,360.88			

1、年产 3 万吨差别化粘胶短丝项目

1999 年，经国家经贸委、国家计委国经贸投资 [1999] 1129 号文批准，年产 3 万吨差别化粘胶短丝项目被列入 1999 年国家重点技术改造项目计划，2000 年，经国家经贸委、国家计委、中国工商银行等部门国经贸投资 [2000] 1122 号文批准，该项目被列

入 2000 年第十四批国债专项资金国家重点技术改造项目投资计划。2001 年公司利用工商银行贷款继续对该项目投资建设，2002 年，使用募集资金 14,006.70 万元，截止 2002 年 12 月 31 日，累计投资 49,159.19 万元。

2、年产 2 万吨棉浆粕技术改造项目

根据潍坊市潍经贸改字[2000]11 号文批准实施的年产 2 万吨棉浆粕技术改造项目，2002 年度使用募集资金 1,211.10 万元，2003 年度使用募集资金 1,143.08 万元，共计投入募集资金 2,354.18 万元。该项目于 2003 年 6 月 25 日建成投产。在建设过程中，公司根据远期规划和可能达到的投资能力，在募集资金投资建设 2 万吨生产能力的基础上，除用自有资金完成承诺剩余的 1,703.82 万元(=4,058-2,354.18)以外，公司以自有资金追加投入 1,522.30 万元，项目总计投入 5,580.30 万元，年生产能力由 2 万吨增加至 4 万吨。

3、高品质浆粕开发技术改造项目：因募集资金不足，未投资建设。

4、粘胶短丝技术改造项目：因募集资金不足，未投资建设。

(三)前次配股募集资金的收益情况

1、年产 3 万吨差别化粘胶短丝项目

(1)大信会计师事务所有限公司对该项目收益的审核意见如下：

根据湖北大信会计师事务所有限公司出具的《山东海龙前次募集资金使用情况专项报告》(大信核字[2007]第 0119 号，以下简称“审核报告”)，“该项目已于 2002 年 9 月 30 日正式投产，2002 年度实现销售收入 6,998.85 万元，实现毛利 363.53 万元，2003 年度实现销售收入 39,462.02 万元，实现毛利 6,728.7 万元，2004 年度实现销售收入 51,980.60 万元，实现毛利 13,757.52 万元，2005 年度实现销售收入 44,077.49 万元，实现毛利 9,628.14 万元，2006 年度实现销售收入 44,625.96 万元，实现毛利 8,827.72 万元。”

(2)本公司财务部门出具的募集资金投资项目效益情况表(单位：万元)

项目名称	承诺情况		实际情况			
			2002 年		2003 年	
	收入	利润	收入	利润	收入	利润
年产 3 万吨差别化粘胶短丝项目	35,147.00	4,807.00	6,998.85	-451.35	39,462.02	2,050.37

项目名称	实际情况					
	2004 年		2005 年		2006 年	
	收入	利润	收入	利润	收入	利润
年产 3 万吨差别化粘胶短丝项目	51,980.60	7,317.84	44,077.49	3,642.75	44,625.96	3,163.95

说明：上表中的利润是指利润总额，以项目建成后新增产量为依据，以当期产品销售价格为参考，按照产品品种实现的销售收入比例分配当期期间费用进行测算。

从项目的实际使用效果来看，该项目 2002 年建成 2003 年达产，达产以后年度的销售收入均超过了项目承诺收入。利润方面，经过 2003 年的调试、磨合，2004 年的项目利润达到 7,317.84 万元，远远超过了承诺利润 4,807.00 万元。2005 年、2006 年由于产品市场价格持续下滑，项目利润有所降低，低于承诺的利润；2004—2006 年三年的平均利润达到了 4,708.18 万元，基本达到了承诺的利润要求。2007 年以来，随着相关产品价格的快速上升，项目利润状况将明显好于 2006 年。

2、年产 2 万吨棉浆粕技术改造项目

年产 2 万吨棉浆粕技术改造项目	承诺收益	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年
利 润	1,519.90	-1,159.82	1,307.73	4,377.57	2,070.98

说明：因棉浆粕属于公司自制半成品，未单独核算效益情况，湖北大信会计师事务所有限公司的“审核报告”未对该项目的效益情况进行测算，本测算是公司在比较项目新增产品产量若全部以当期市价对外购入，购入成本减去当期生产成本计算毛利，同时按含浆粕对外销售收入在内的各产品品种实现的销售收入比例分配当期期间费用测算利润。

该项目 2003 年建成，2004 年全面达产，达产以后年度的平均利润总额达到 2,585.43 万元，超过承诺 1,519.90 万元的承诺利润。

三、审核意见

公司审计机构湖北大信会计师事务所有限公司出具了《山东海龙前次募集资金使用情况专项报告》(大信核字[2007]第 0119 号)，发表如下意见：“经审核，我们认为贵公司前次募集资金的实际使用情况，同贵公司 2002 年 9 月的《配股说明书》、《2002 年年度

报告》、《2003 年年度报告》、《2004 年年度报告》、《2005 年年度报告》和《2006 年年度报告》及董事会《关于前次募集资金使用情况说明》等有关的信息披露内容基本相符。”

第十节 董事及有关中介机构声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员签名

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。

公司全体董事（签名）：

逢奉建: 逢奉建

刘金波: 刘金波

王利民: 王利民

张志鸿: 张志鸿

李月刚: 李月刚

任国威: 任国威

陈学俭: 陈学俭

陈 坚: 陈 坚

王志刚: 王志刚

潘爱玲: 潘爱玲

刘俊峰: 刘俊峰

公司全体监事（签名）：

郑恩泮: 郑恩泮

王兴华: 王兴华

王文涛: 王文涛

李玉波: 李玉波

宗海省: 宗海省

其他高级管理人员（签名）：

刘金智: 刘金智

史乐堂: 史乐堂

辛青: 辛青

李洪太: 李洪太

刘全平: 刘全平

山东海龙股份有限公司

2007 年 10 月 30 日



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。

项目主办人：冷鲲

签名 冷鲲

保荐代表人：王海清

签名 王海清

保荐代表人：张立军

签名 张立军

公司法定代表人：王志伟

签名 王志伟



广发证券股份有限公司

2007年10月30日

发行人律师声明

本所及签字的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不存在矛盾。本所及签字的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所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

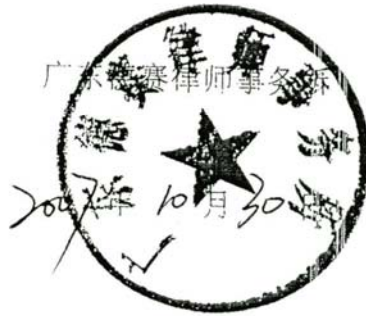
签字律师（签章）：

易朝蓬

傅智勇

律师事务所负责人（签章）：

李海



审计机构声明

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报告不存在矛盾。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财务报告的内容无异议，确认招股说明书不致因所引用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。

签字注册会计师（签章）：

韩志娟

李洪

会计师事务所负责人（签章）：

吴云松



第十一节 备查文件

- 一、发行人最近 3 年的财务报告及审计报告和已披露的中期报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书；
- 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。

备查文件的查阅网址：www.szse.cn

备查文件的查阅地点：山东海龙股份有限公司证券法规部

备查文件的查阅时间：

除法定节假日以外的每日 8:00----11:00，14:30----17:30

联系人：王增宝、计小勇

联系电话：0536-2275102