

深圳市纺织（集团）股份有限公司

2009 年度非公开发行股票预案

2009 年 11 月 3 日

发行人声明

深圳市纺织（集团）股份有限公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺：本次非公开发行股票预案不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，对本预案的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本次非公开发行股票完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险，由投资者自行负责。本预案是公司董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

中国证券监督管理委员会，其他政府部门对本次非公开发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本预案所述本次非公开发行股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

重要提示

1、本次非公开发行股份数量为不超过 11,000 万股（含 11,000 万股）。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行的数量作相应调整。在上述范围内，由股东大会授权董事会根据实际情况与保荐机构（主承销商）协商确定最终发行数量。

2、公司本次非公开发行的发行对象为包括公司控股股东深圳投资控股有限公司和公司实际控制人深圳市国资局全资子公司深圳市深超科技投资有限公司在内的不超过十家的特定对象。其中，深圳投控认购 3.5 亿元，深超科技认购 1.5 亿元。除深圳投控和深超科技外的其他发行对象范围为：包括符合法律法规规定的境内产业投资者、证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、自然人投资者以及其他合法投资者等。

3、公司本次非公开发行的定价基准日为公司第四届董事会第二十二次会议决议公告日（2009 年 10 月 10 日）。发行价格不低于定价基准日前二十个交易日股票交易均价的 90%，即发行价格不低于 8.31 元/股。本次发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，由发行人和保荐人通过询价按照价格优先、数量优先、时间优先的原则确定。深圳投控、深超科技不参与询价，按照经询价确定的最终发行价格认购股份。若通过上述定价方式无法产生发行价格，则按本次非公开发行的底价即人民币 8.31 元/股向深圳投控、深超科技发行。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行底价作相应调整。

4、本次所有发行对象均以现金认购。深圳投控、深超科技认购的股份自本次非公开发行结束之日起三十六个月内不得上市交易或转让；其他特定对象认购的股份，自本次非公开发行结束之日起十二个月内不得上市交易或转让。

5、本次非公开发行股票预计募集资金总额不超过 8.5 亿元，将全部用于增资全资子公司深圳市盛波光电科技有限公司（原深圳市深纺乐凯光电电子材料有限公司）建设 TFT-LCD 用偏光片一期项目。

6、本次非公开发行股票方案已经公司第四届董事会第二十二次会议、第二十四次会议审议通过。根据有关法律法规的规定，本次非公开发行股票方案尚需以下程序方可实施：

（1）深圳投控和深超科技取得深圳市国有资产监督管理局批复。

- (2) 本次非公开发行股票方案经公司股东大会审议通过。
- (3) 中国证券监督管理委员会核准本次非公开发行股票方案。
- (4) 中国证券监督管理委员会核准深圳投控和深超科技提出的免于以要约方式增持本公司股份的申请。

释 义

在本预案中，除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

发行人/公司/本公司/深纺织 A	指	深圳市纺织（集团）股份有限公司
董事会	指	深圳市纺织（集团）股份有限公司董事会
监事会	指	深圳市纺织（集团）股份有限公司监事会
股东大会	指	深圳市纺织（集团）股份有限公司股东大会
公司章程	指	深圳市纺织（集团）股份有限公司章程
深圳市国资局	指	深圳市国有资产监督管理局
控股股东/深圳投控	指	深圳市投资控股有限公司
深超科技	指	深圳市深超科技投资有限公司
本预案	指	深圳市纺织（集团）股份有限公司非公开发行股票预案
本次发行/本次非公开发行	指	深圳市纺织（集团）股份有限公司非公开发行股票的行 为
定价基准日	指	本次非公开发行股票董事会决议公告日
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
公司法	指	中华人民共和国公司法
证券法	指	中华人民共和国证券法

目 录

第一节 本次非公开发行股票方案概要	8
一、 本次非公开发行的背景和目的	8
二、 发行对象及其与公司的关系	9
三、 发行股份的价格及定价原则、发行数量、认购方式、限售期	9
四、 募集资金投向	10
五、 本次发行是否构成关联交易	10
六、 本次发行是否导致公司控制权发生变化	10
七、 本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序	11
第二节 董事会前确定的发行对象基本情况	12
一、 基本情况	12
二、 股权控制关系结构图	13
三、 主要经营情况及最近三年主要业务的发展状况和经营成果	13
四、 发行对象最近一年的简要会计报表	14
五、 发行对象及有关人员最近五年受处罚情况	16
六、 同业竞争情况	16
七、 本次发行预案披露前 24 个月内深圳投控、深超科技及其关联公司与本公司之间的重大交易情况	16
八、 附条件生效的股份认购合同摘要	16
第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析	18
一、 募集资金使用计划	18
二、 投资项目基本情况及发展前景	18
三、 本次发行对公司经营管理、财务状况的影响	21
四、 本次募集资金投资项目涉及立项、土地、环保等有关报批事项	22
第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析	23
一、 本次发行后上市公司业务及资产是否存在整合计划,公司章程等是否进行调整; 预计股东结构、高管人员结构、业务结构的变动情况	23
二、 本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况	24

三、发行后上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况.....	24
四、本次发行完成后，上市公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形	24
五、上市公司负债结构是否合理，是否存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况，是否存在负债比例过低、财务成本不合理的情况	24
六、本次股票发行相关的风险说明	24

第一节 本次非公开发行股票方案概要

一、 本次非公开发行的背景和目的

（一）本次非公开发行股票背景

平板显示（FPD, Flat Panel Display）是信息社会的支柱产业之一，近年来各种平板显示器件随着生产技术的不断提高已进入到加速发展时期。中国《电子信息产业调整振兴规划》中政府出资 100 亿美元推进液晶制造商的产业升级；《珠江三角洲地区改革发展规划纲要》中提出“重点发展新型平板显示产业”；广东专门设立了“省平板显示产业专项资金”；深圳市政府也出台了一系列扶持政策，液晶平板的飞速发展也将带动着原材料的共同发展。

偏光片作为平板显示的上游产品，是平板显示产业链中的重要一环。偏光片技术含量高，制造过程中涉及精密机械、光学、高分子和化工等诸多门类，技术难度大，品质要求高。现阶段全球有超过 15 家的偏光片生产商，生产线约 70 条，主要集中在日本、中国台湾和韩国。中国大陆有 4 家偏光片生产企业，但仅能生产 TN 和 STN 型偏光片。2008 年全球偏光片产能 4.06 亿平方米，其中 TFT-LCD 用偏光片为 3.69 亿平方米。公司已建设国内第一条幅宽为 650mm 的 TFT-LCD 用偏光片生产线，并被列入国家高技术产业化重大项目及国家科技部 863 项目。公司投资的偏光片项目技术处于国内领先地位，发展前景良好，公司成功地从低端 TN-LCD 用偏光片产品领域跨入到 HTN-LCD、黑白 STN 和彩色 STN 产品领域，并在 TFT-LCD 用偏光片领域取得技术进展，产品的生产、收益水平保持了稳步增长。深圳市政府已明确表示全力支持公司“TFT-LCD 用偏光片项目”。

公司目前继续加强偏光片新产品的开发和质量提升，逐步拉平与国际巨头在技术上的差距，继续保持国内技术领先优势。但是，这些项目实施产业化所需资金规模较大，靠本公司自有资金难以满足项目的资金需求，急需外部融资。

（二）本次非公开发行股票的目的

公司本次非公开发行股票募集资金将全部用于公司 TFT-LCD 用偏光片一期项目，通过该项目的实施，公司将进一步巩固国内偏光片市场第一的位置，并初步具备同海外偏光片巨头展开竞争的能力和规模，进一步提升公司的核心竞争力，为公司业绩的持续增长提供新的增长点。

二、 发行对象及其与公司的关系

本次发行的最终发行对象不超过 10 名，分为两类：

（一）董事会前确定的2名发行对象，其与公司的关系如下：

序号	发行对象	与公司的关系
1	深圳市投资控股有限公司	公司控股股东
2	深圳市深超科技投资有限公司	公司实际控制人深圳市 国资局的全资子公司

（二）除董事会前确定的深圳投控和深超科技 2 名发行对象外，其他发行对象包括符合法律法规规定的境内产业投资者、证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、自然人投资者以及其他合法投资者等。最终发行对象由董事会在股东大会授权范围内根据具体情况确定。

三、 发行股份的价格及定价原则、发行数量、认购方式、限售期

（一）发行股份的价格及定价原则

1、本次发行定价基准日为第四届董事会第二十二次会议决议公告日(2009年10月10日)，发行价格不低于定价基准日前20个交易日深纺织A股股票交易均价的90%，即不低于8.31元/股（注：定价基准日前20个交易日深纺织A股股票交易均价=定价基准日前20个交易日深纺织A股股票交易总额÷定价基准日前20个交易日深纺织A股股票交易总量）。

2、本次发行的具体发行价格由股东大会授权董事会在取得发行核准批文后，根据参与询价的发行对象的申购报价情况按照价格优先、数量优先及时间优先的原则确定。

3、发行对象中的深圳投控和深超科技不参与询价，按照经上述定价原则确定的最终发行价格认购股份，若通过上述定价方式无法产生发行价格，则按本次发行的底价即8.31元/股向深圳投控和深超科技发行。

4、若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格作相应调整，具体调整情况由公司董事会决定。

（二）发行数量、认购方式及限售期

1、本次发行股票数量上限不超过11,000万股（含11,000万股），由股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）协商确定最终发行数量。

2、本次发行将首先保证深圳投控和深超科技全额认购，深圳投控和深超科技已与公司签订了《深圳市纺织（集团）股份有限公司非公开发行股份附生效条件股份认购合同》，其

认购情况如下：

序号	发行对象	认购金额	认购方式	限售期
1	深圳市投资控股有限公司	3.5亿元	以现金认购	自本次发行结束之日起 三十六个月不得转让
2	深圳市深超科技投资有限公司	1.5亿元	以现金认购	
合计		认购金额5亿元		

3、除深圳投控和深超科技外的其他发行对象全部以现金方式认购，获配股票自本次发行结束之日起十二个月内不得转让。

四、募集资金投向

公司本次非公开发行股票募集资金将增资全资子公司深圳市盛波光电科技有限公司（原深圳市深纺乐凯光电子材料有限公司）建设 TFT-LCD 用偏光片一期项目。

本项目总投资 8.4937 亿元，拟全部通过本次募集资金投入，募集资金到位之前，为尽快推动项目的实施，公司可根据项目进展程度，先行以自筹资金进行投入，并在募集资金到位后，以募集资金置换自筹资金。如实际募集资金规模低于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决；如有剩余，超出部分用于补充项目流动资金。

五、本次发行是否构成关联交易

深圳投控和深超科技认购本次非公开发行股份的行为，构成关联交易。公司向其他不超过 8 名的特定对象非公开发行股份不构成关联交易。

六、本次发行是否导致公司控制权发生变化

截止 2009 年 9 月 30 日，公司的控股股东是深圳市投资控股有限公司，其直接持有公司 14,497.71 万股股份，占比 59.14%；深圳市国资局全资持有深圳投控，为本公司的实际控制人。

预计发行完成后，按照本次非公开发行的数量上限测算，本次非公开发行完成后，深圳投控直接持有的股份占发行人股本总额的比例不低于50%，仍处于绝对控股地位；深圳市国资局仍处于实际控制人地位。因此，本次非公开发行股票不会导致公司的控制权发生变化。

另外，根据《上市公司收购管理办法》（中国证监会令第 35 号）的规定，如深圳投控和深超科技所持公司股份在现有持股比例基础上继续增持，将触发其对本公司的要约收购义务。深圳投控和深超科技将向中国证监会提出免于以要约方式增持本公司股份的申请，此申请需获得公司股东大会的批准及中国证监会的核准。

七、 本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

本次发行方案已经 2009 年 10 月 9 日召开的公司第四届董事会第二十二次会议、2009 年 11 月 2 日召开的公司第四届董事会第二十四次会议审议通过。根据有关法律法规规定，本次非公开发行尚需获得公司股东大会的批准和中国证监会的核准。

第二节 董事会前确定的发行对象基本情况

本次发行对象为深投控股和深超科技以及其他符合中国证监会规定的特定对象，其中深圳投控和深超科技为董事会前确定的发行对象，深圳投控认购 3.5 亿元，深超科技认购 1.5 亿元。深圳投控和深超科技的基本情况如下：

一、基本情况

（一）深圳市投资控股有限公司

企业名称：深圳市投资控股有限公司

企业性质：全资国有企业

注册地址：深圳市福田区深南路投资大厦 18 楼

主要办公地：深圳市福田区深南路投资大厦 18 楼

法人代表：陈洪博

注册资本：46 亿元人民币

主要职能：作为深圳市国资局履行出资人职责的辅助平台，根据市国资局授权对部分市属国有企业行使出资人职责；作为深圳市国有企业改制和行政事业单位改革调整中剥离资产的整合处置平台；承担对市属国有企业的贷款担保业务；按照市国资局要求进行政策性和策略性投资等。

主营业务：为市属国有企业提供担保；对市国资局直接监管企业之外的国有股权进行管理；对所属企业进行资产重组、改制和资本运作；投资等业务。

（二）深圳市深超科技投资有限公司

企业名称：深圳市深超科技投资有限公司

企业性质：全资国有企业

注册地址：深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦东座 31 层

法人代表：娄超

注册资本：1.8 亿元人民币

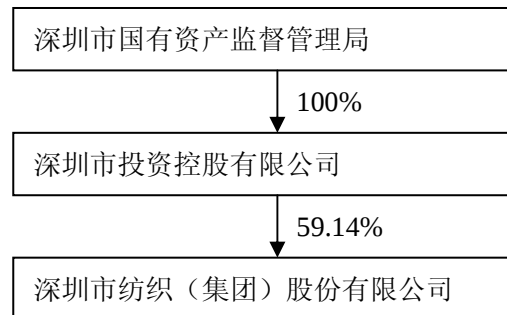
主要职责：主要代表市政府，作为扶持集成电路及新型平板显示器件产业发展的运作载体，承担着相应项目有关的借款使用、代建厂房以及对投资商的接待服务、咨询服务、项目洽谈、厂址选择、征地选用、投资环境评介、优惠政策申请、项目融资、项目建议书（可研

报告)编制、项目立项申请、公司注册、工程建设服务等招商引资工作。

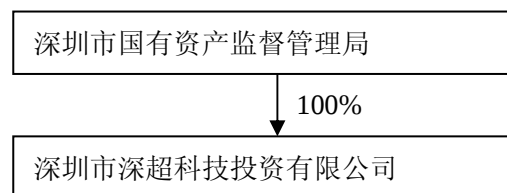
主营业务：以微电子加工业和微电路设计业为重点的高新技术产业投资。

二、 股权控制关系结构图

(一) 深圳市投资控股有限公司



(二) 深圳市深超科技投资有限公司



三、 主要经营情况及最近三年主要业务的发展状况和经营成果

(一) 深圳市投资控股有限公司

深圳市投资控股有限公司是一家以产权管理和资本运作为主要职能的市属国有资产经营公司。深圳投控最近3年经审计的主要财务数据如下表：

单位：万元

年度	2008 年	2007 年	2006 年
营业收入	1, 523, 146. 10	1, 829, 102. 05	776847. 33
利润总额	507, 993. 91	1, 364, 525. 77	177599. 18
净利润	435, 692. 88	1, 090, 592. 89	33604. 92
归属于母公司所有者 净利润	214, 737. 06	469, 242. 42	—

(二) 深圳市深超科技投资有限公司

深圳市深超科技投资有限公司是深圳市国资局直管企业之一。深超科技代表市政府扶持深圳市高新技术产业发展的运作载体，承担相应的借款使用、代建厂房等工作，并实施监管。

深超科技最近 3 年经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

年度	2008 年	2007 年	2006 年
营业收入	0.00	0.00	0.00
利润总额	-59.32	-51.51	-286.06
净利润	-59.32	-51.51	-286.06
归属于母公司所有者 净利润	-59.32	-51.51	-286.06

四、 发行对象最近一年的简要会计报表

（一）深圳市投资控股有限公司

1、简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2008 年 12 月 31 日
流动资产合计	6,105,815.46
非流动资产合计	3,820,223.48
资产总计	9,926,038.94
流动负债合计	4,666,380.31
非流动负债合计	1,169,363.95
负债合计	5,835,744.26
所有者权益合计	4,090,294.68

2、简要合并利润表

单位：万元

项目	2008 年
营业收入	1,523,146.10
利润总额	507,993.91
净利润	435,692.88
归属于母公司所有者净利润	214,737.06

3、简要合并现金流量表

单位：万元

项目	2008 年
经营活动产生的现金流量净额	-881,882.77
投资活动产生的现金流量净额	-355,875.63
筹资活动产生的现金流量净额	32,120.48
现金及现金等价物净增加额	-1,208,525.77

(二) 深圳市深超科技投资有限公司

1、简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2008 年 12 月 31 日
流动资产合计	37,982.94
非流动资产合计	255,594.03
资产总计	293,576.97
流动负债合计	16,957.57
非流动负债合计	259,855.49
负债合计	276,813.06
所有者权益合计	16,763.91

2、简要合并利润表

单位：万元

项目	2008 年
营业收入	0.00
营业利润	-59.32
利润总额	-59.32
归属于母公司所有者净利润	-59.32

3、简要合并现金流量表

单位：万元

项目	2008 年
经营活动产生的现金流量净额	-631.00
投资活动产生的现金流量净额	-212,446.95
筹资活动产生的现金流量净额	180,883.56

现金及现金等价物净增加额	-32,194.68
--------------	------------

五、发行对象及有关人员最近五年受处罚情况

（一）深圳市投资控股有限公司

深圳投控及其高管人员最近 5 年未受到其他行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（二）深圳市深超科技投资有限公司

深超科技及其高管人员最近 5 年未受到其他行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

六、同业竞争情况

本次发行完成后，公司与控股股东及其控制的其他企业之间不存在同业竞争情况。

七、本次发行预案披露前 24 个月内深圳投控、深超科技及其关联公司与本公司之间的重大交易情况

本次发行预案披露前 24 个月内深圳投控、深超科技及其关联公司与本公司之间无重大交易发生。

八、附条件生效的股份认购合同摘要

（一）合同签订主体及签订时间

发行人（甲方）：深圳市纺织（集团）股份有限公司

认购人（乙方）：深圳投控、深超科技

合同签订时间：2009 年 10 月 9 日

（二）股份认购

甲乙双方同意并确认，甲方进行本次非公开发行股票（以下简称“标的股票”）时，由乙方根据本合同的规定和条件认购标的股票的一部分。标的股票为人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

（三）股份认购的数额、价格及支付方式

本次非公开发行定价基准日为第四届董事会第二十二次会议决议公告日（2009 年 10 月 10 日），发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日深纺织 A 股股票交易均价的 90%，即不低于 8.31 元/股。在取得中国证监会就本次非公开发行的核准批文后，公司按照中国证监会等部门规定的竞价程序进行竞价，并根据竞价结果由公司董事会与保荐机构（主承销商）协商

确定。

甲乙双方同意并确认，按竞价程序确定发行价格后，在深圳投控认购 3.5 亿元、深超科技认购 1.5 亿元的前提下，由发行人根据市场发行情况经与其保荐机构（主承销商）协商后确定，并由双方签订补充协议确定最终认购数量。

甲乙双方确认，乙方应以支付现金方式认购标的股票。乙方应根据甲方的书面缴款通知，在公司本次非公开发行股票取得中国证监会核准批文后，按照甲方与保荐人确定的具体缴款日期将认购本合同项下标的股票的认股款足额汇入保荐人为本次发行专门开立的账户。

（四）标的股票除权除息的处理

甲乙双方同意并确认，如果甲方股票在董事会决议公告日至发行日即乙方认缴日的期间内发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项，应对乙方的标的股票认购数量及认购底价进行除权除息处理，予以相应调整。

（五）标的股票的限售期

甲乙双方同意并确认，乙方作为甲方的控股股东和实际控制人的全资子公司，其在本合同项下认购的标的股票应在本次标的股票发行结束之日（以甲方董事会的公告为准）起三十六个月内予以锁定，不得转让或上市流通。

（六）本合同的生效条件（以下述最后一个条件的满足日为合同生效日）

- 1、本合同经双方法定代表人或授权代表人签署并加盖各自公章；
- 2、本次发行经甲方董事会批准；
- 3、本次发行经深圳市国有资产监督管理局批准；
- 4、本次发行经甲方的股东大会批准；
- 5、深圳市国有资产监督管理局批准乙方以现金认购甲方非公开发行的股份；
- 6、中国证监会核准甲方非公开发行股份。

（七）违约责任

甲乙双方同意并确认，在本合同签署后，甲乙双方均应依照诚实信用原则严格遵守和履行本合同的规定。任何一方违反本合同，均应承担相应的违约责任。

第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、募集资金使用计划

公司本次非公开发行股票募集资金总额不超过 8.5 亿元,将全部用于增资全资子公司深圳市盛波光电科技有限公司(原深圳市深纺乐凯光电子材料有限公司)建设 TFT-LCD 用偏光片一期项目。

二、投资项目基本情况及发展前景

(一) 项目基本情况

为有效提升经营业绩,增强公司发展后劲,公司拟以本次非公开发行募集的全部资金投入 TFT-LCD 用偏光片一期项目。

1、项目名称: TFT-LCD 用偏光片一期宽幅项目、TFT-LCD 用偏光片一期窄幅项目。

2、产品方向: 宽幅偏光片产品主要应用于液晶监视器、笔记本电脑和液晶电视等液晶面板;窄幅偏光片产品定位为手机、MP3、MP4、PDA、数码相机(DC)、数码摄像机(DV)、车载显示屏(如 GPS、车载 DVD 等)、笔记本电脑等液晶面板用偏光片。

3、拟建规模:

宽幅:建设一条幅宽为 1330mm 的 TFT-LCD 用偏光片生产线,年产偏光片 600 万 m²。

窄幅:建设一条幅宽为 650mm 的 TFT-LCD 用偏光片生产线,年产偏光片 200 万 m²。

4、建设地点:广东省深圳市大工业区 302-01 号片区(聚龙山片区)。

5、项目建设周期:24 个月

6、项目投资总额:8.4937 亿元人民币

其中:宽幅项目总投资 6.2981 亿元。其中建设投资 4.5 亿元,流动资金 1.7981 亿元。

窄幅项目总投资 2.1956 亿元。其中建设投资 1.8 亿元,流动资金 0.3956 亿元。

(二) 项目综合评价

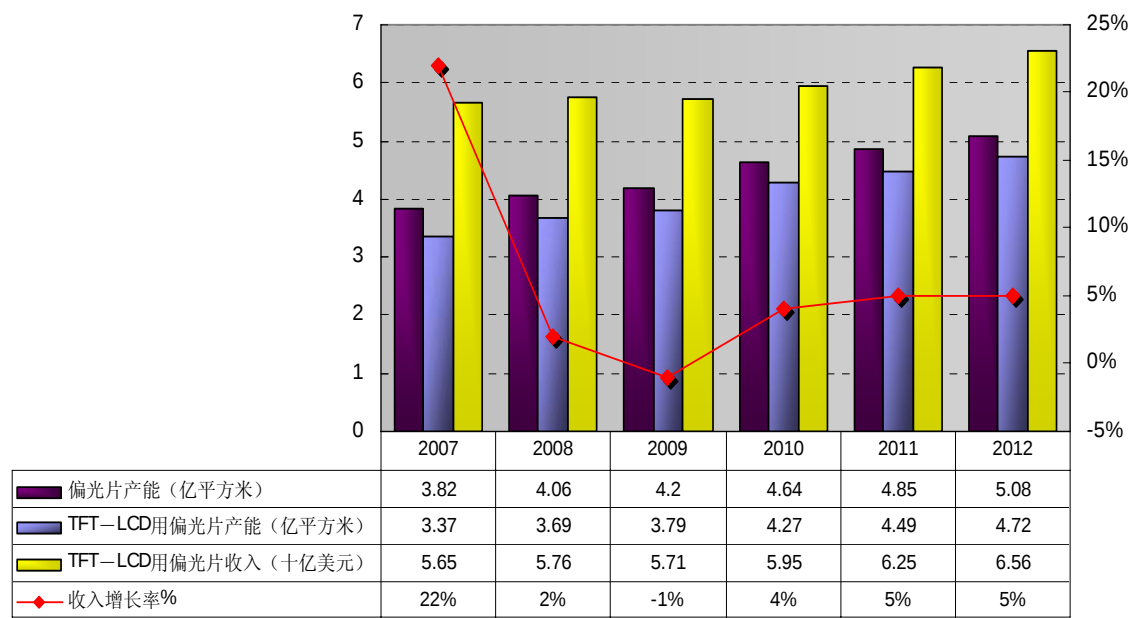
经测算,TFT-LCD 用偏光片一期宽幅项目计算期平均税后利润为 9,480 万元,销售利润率为 6.47%;成本利润率为 7.28%;总投资利润率 9.90%;表明项目有一定的盈利水平;税前内部收益率为 15.96%;税后内部收益率为 14.72%,均大于 12%的行业基准收益率;税后静态投资回收期为 8.31 年。

经测算,TFT-LCD 用偏光片一期窄幅项目平均税后利润为 2,678 万元,销售利润率为 6.34%;成本利润率为 7.09%;总投资利润率 9.21%;表明项目有一定的盈利水平;税前内部

收益率为 15.18%；税后内部收益率为 14.06%，均大于 12%的行业基准收益率；税后静态投资回收期为 7.89 年。

（三）实施该项目的发展前景

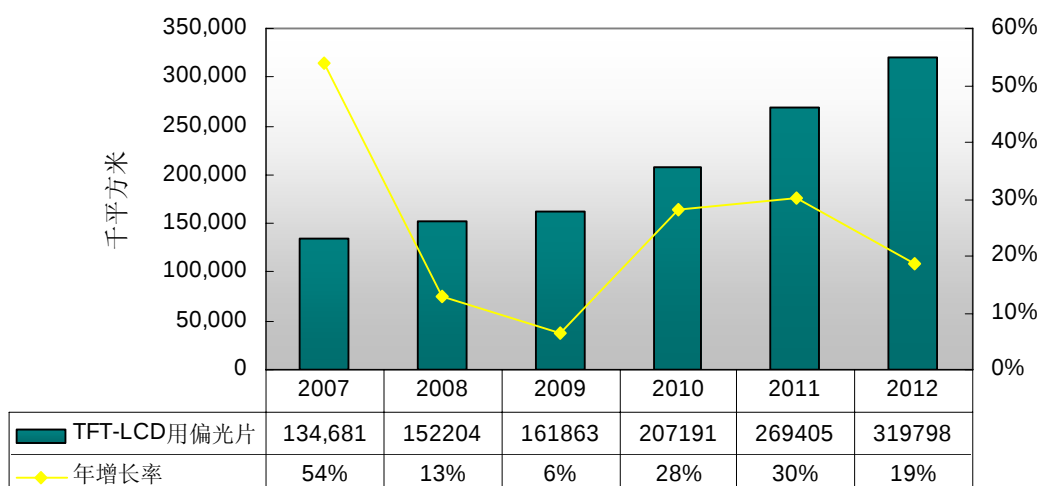
由于平板显示器的蓬勃发展，带动了零组件的需求增长，连带地带动了上游材料的需求。由于 2007 年大尺寸面板市场持续增长，电视面板销售量比重提高，2007 年偏光片市场销售收入达到 56.5 亿美元。2008 年上半年基于对市场前景的看好，面板制造商和偏光片制造商纷纷提出了扩产计划，致使全球 TFT-LCD 设备资本支出在 2008 年创出历史新高，超过 130 亿美元。因受国际金融危机导致的面板价格快速下跌、低产能利用率的影响，原拟订的扩厂计划纷纷推迟。DisplaySearch 预计 2009 年全球 TFT-LCD 用偏光片市场规模将出现首次负增长，销售收入将达到 57.1 亿美元，比 2008 年回落 1%。但在平板显示产业蓬勃发展的带动下，未来几年还有望保持 5%左右的增长率。



数据来源：DisplaySearch, 2008/12

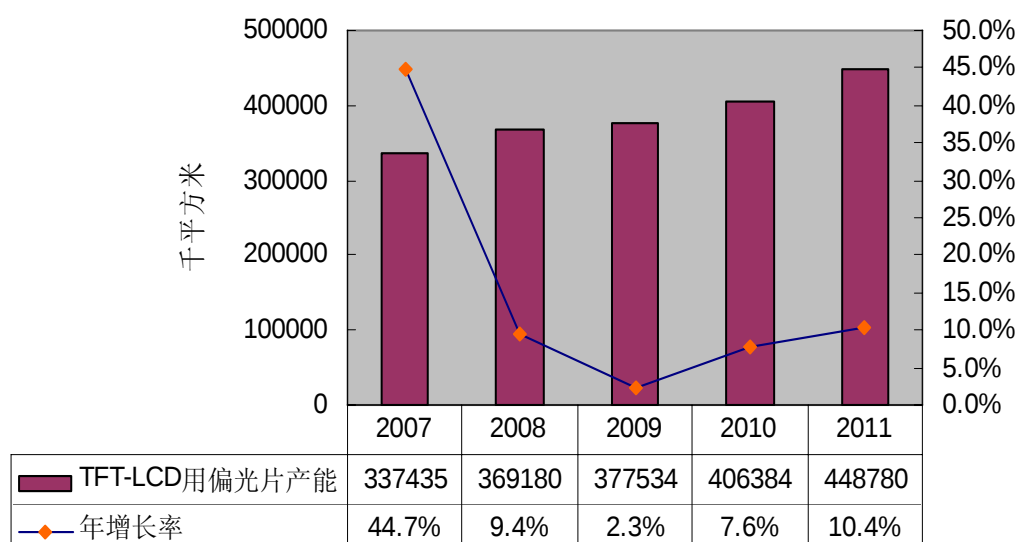
图 1 2007~2012 年全球偏光片产能、销售收入及增长率

从面积上来说，预期 2009 全球偏光片市场需求 1.61 亿m²，到 2012 年达到 3.26 亿m²。并且基于 2009 年的比较低的基础，预期 2010 年会有一个比较强劲的增长。



数据来源：DisplaySearch, 2008/12

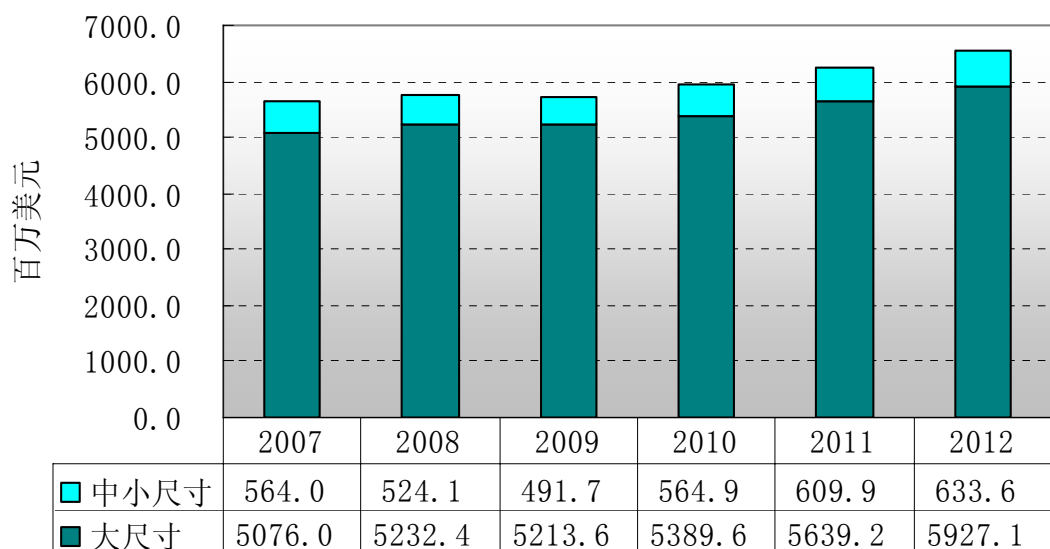
图 2 TFT-LCD 用偏光片需求预测



数据来源：DisplaySearch, 2008/12

图 3 TFT-LCD 用偏光片产能预测

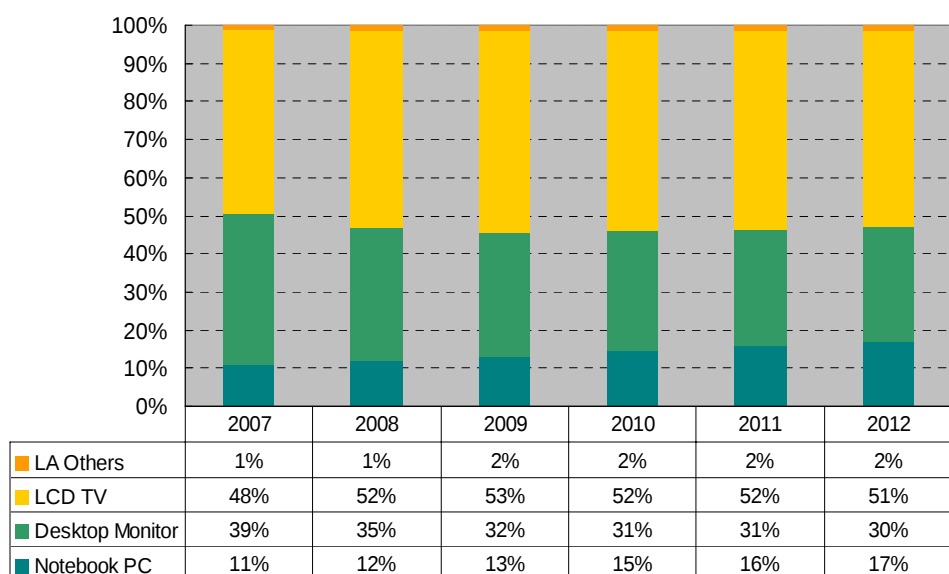
2009 年大尺寸 TFT-LCD 偏光片市场出货金额总计约占 TFT-LCD 偏光片整体市场金额的 91%。2012 年大尺寸 TFT-LCD 偏光片出货金额预期可以达到 57 亿美元。



数据来源: Displaysearch, 2008/12

图4 中小尺寸/大尺寸 TFT-LCD 用偏光片出货金额预测

据 Displaysearch 最近统计预测, 预计 2008 年到 2012 年监视器的应用市场份额将从 35% 降到 30%, 而笔记本的应用市场份额将从 12% 升到 17%。



数据来源: Displaysearch, 2008/12

图5 大尺寸 TFT-LCD 用偏光片应用产品的销售收入比例

三、 本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家产业政策和未来公司整体战略方向, 具有良好的市场发

展前景和经济效益。项目投入营运后，能够进一步提升公司竞争能力，巩固并提高公司在行业内的地位，提高盈利水平，募集资金的运用合理、可行，符合公司和全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的资本实力大大增强，净资产大幅提高，资产负债率有所下降，财务状况得到优化改善，盈利能力将得到明显提高。

四、本次募集资金投资项目涉及立项、土地、环保等有关报批事项

本项目已经深圳市发展和改革委员会备案（深发改委备案[2009]0080号）。除需获得公司股东大会的审议批准外，还需获得如下批准：

- （1）环境保护主管部门关于项目环境影响报告书的批复；
- （2）地方土地主管部门的用地许可。

第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行后上市公司业务及资产是否存在整合计划,公司章程等是否进行调整; 预计股东结构、高管人员结构、业务结构的变动情况

(一) 本次发行后上市公司业务及资产是否存在整合计划

本次发行完成后,公司将更加注重加强经营管理,提质降耗,增加经济效益。与此同时,在控股股东的支持下,优化公司的资产结构,提高资产盈利能力,确保项目建设期间公司的盈利水平。

(二) 对公司章程的影响

本次发行完成后,公司需要根据发行结果修改公司章程所记载的股本结构及注册资本等相关条款。除此之外,公司暂无其他修改或调整公司章程的计划。

(三) 对股东结构的影响

本次发行后,公司实际控制人仍然为深圳市国资局;股东结构将发生变化,预计增加11,000万股有限售条件流通股(具体增加股数将在取得证监会发行核准批文后确定)。预计股东结构发行变化情况如下表:

股东名称	非公开发行前		非公开发行(11,000万股)		
	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	认购发行数量 (万股)	发行后持股数量 (万股)	发行后持股 比例(%)
深圳投控	14,497.71	59.14	4211.793	18709.503	52.68
深超科技	0	0	1805.054	1805.054	5.08
其他新增股东	0	0	4983.153	4983.153	14.03
其他	10014.69	40.86	0	10014.69	28.21

备注:上述“认购发行数量”的计算假设条件是:深圳投控、深超科技拟认购金额为3.5亿元和1.5亿元,发行价为8.31元/股。

(四) 对高管人员结构的影响

本次发行完成后,公司不会对公司高管人员进行调整,公司高管人员结构不会发生变动。

(五) 对业务结构的影响

目前,公司主要从事纺织服装、LCD用偏光片及其相关产品的生产与贸易和物业租赁管理。本次发行募集资金投资项目实施后,将进一步提升公司LCD用偏光片及其相关产品的市场竞争

力和市场占有率,有利于增强公司的盈利能力。同时,公司的主营业务将由主要从事纺织服装转变为主要从事LCD用偏光片产品的生产。

二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

本次发行后,公司的财务状况将得到改善。预计本次发行完成后,公司资产负债率短期内将会降低,营运资金更加充足,盈利能力将得到明显提高。此外,公司通过投资TFT-LCD用偏光片项目,产品的生产、收益水平将得到稳步增长,提升公司在全球TFT-LCD用偏光片项目领域的整体竞争力。

三、发行后上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

此次发行后,公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系均未发生变化,也不涉及新的关联交易和同业竞争。

四、本次发行完成后,上市公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形,或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

本次发行完成后,公司不会存在资金、资产被控股股东及其关联方占用的情形,亦不会存在公司为控股股东及其关联方进行违规担保的情形。

五、上市公司负债结构是否合理,是否存在通过本次发行大量增加负债(包括或有负债)的情况,是否存在负债比例过低、财务成本不合理的情况

截至2009年9月30日(未经审计)上市公司资产负债率(合并)为33.35%,本次发行可以在短时间内降低公司的负债水平,但是随着项目的开展,公司将会通过增加银行贷款逐步补充流动资金缺口和日益扩大的业务量对资金的需求,不会出现负债比例过低、财务成本不合理的情况。

六、本次股票发行相关的风险说明

投资者在评价公司本次非公开发行股票时,除预案提供的其他各项资料外,应特别认真考虑下述各项风险因素:

(一) 全球金融危机对 TFT-LCD 偏光片产业和公司经营的影响

由美国次贷危机所引发的全球金融危机对 TFT-LCD 偏光片产业和公司的盈利能力和财务状况的不利影响已逐步显现,在全球金融危机影响下,终端电子产品个人消费者市场的购买力出现大幅下滑。受金融危机和行业景气周期影响,多数面板厂开工不足,偏光片需求下降,2009年上半年公司偏光片产量和销售量同比分别下降21%和17%,但自三季度开始产销量明显回升,超过去年同期水平。由于预计金融危机的影响仍将持续,欧美等全球主要经济体都面

临经济衰退的风险，对整个 TFT-LCD 偏光片产业仍有不利影响。虽然公司已采取相关措施来缓解经营压力，如市场需求在短期内不能得到有效放大，公司将面临着一定的经营压力。

（二）TFT-LCD 用偏光片产业经营风险

TFT-LCD 用偏光片产业是一个资金和技术密集、垄断竞争的产业，目前全球主要 TFT-LCD 用厂商集中在日、韩和我国台湾地区。中国 TFT-LCD 用偏光片产业仍处于发展初级阶段，公司现有的 TFT-LCD 用偏光片产能规模与全球大型 TFT-LCD 用偏光片厂商相比仍存在着一定的差距，面临一定的经营风险。

（三）募投项目风险

1、技术风险

目前公司已建成国内第一条幅宽为650mm的TFT-LCD用偏光片生产线，并被列入国家高技术产业化重大项目及国家科技部863项目。而拟通过本次发行筹资建设要求更高的TFT-LCD用偏光片生产线项目，项目初期生产线实际运行中可能存在一定的技术爬坡的风险，即生产规模不能按预定时间达到设计能力，影响公司对未来效益的预期。

公司是国内最早进入偏光片研发和生产的高新技术企业，拥有十几年偏光片产业的运作经验。偏光片项目是公司培育多年，且拥有自主知识产权和民族品牌的高新技术项目。同时，公司还进行了一系列技术攻关和设备改造，稳定了产品质量，提高了企业快速应变的能力，增强了企业的核心竞争力，取得了良好的效果。

2、筹资风险

拟用本次募集资金投资建设的TFT-LCD用偏光片一期生产线项目所需资金量较大，一旦经济形势发生重大变化，或资本市场发生重大的不利变化，发行人存在由于资金筹措困难，从而影响正常经营及业务发展的风险。

（四）资本市场风险

1、审批风险

本次非公开发行需经公司股东大会审议批准，并取得中国证监会的核准。能否取得相关的批准或核准，以及最终取得批准和核准的时间存在不确定性。

2、股市风险

本次非公开发行将对公司的生产经营和财务状况产生重大影响，公司基本面的变化将影响公司股票的价格。另外，行业的景气变化、宏观经济形势变化、国家重大经济政策和调整、本公司经营状况、投资者心理变化等种种因素，都会对股票市场的价格带来影响。为此，本公司提醒投资者，需正视股价波动及今后股市中可能涉及的风险。

针对以上风险, 公司认为: 上市公司的质量是证券市场投资价值的基础, 提高上市公司质量是降低股市风险的有效途径。公司董事和高级管理人员将把股东利益最大化和不断提高公司盈利水平、增强公司抗风险能力作为工作的出发点和落脚点, 力争以良好的业绩给投资者带来丰厚回报。

深圳市纺织(集团)股份有限公司董事会

二〇〇九年十一月三日