



湖南天衡儿童用品股份有限公司
公开转让说明书

主办券商



国泰君安证券股份有限公司

二〇一四年十一月

目录

释义	1
声明	4
重大事项提示	5
第一节公司基本情况	8
一、挂牌基本情况	8
二、挂牌股份基本情况	8
三、公司股权及股东情况	10
四、公司董事、监事、高级管理人员情况	20
五、最近两年及一期公司主要会计数据及财务指标	22
六、挂牌尽职调查相关当事人情况	23
第二节公司业务	25
一、公司主要业务、主要产品及用途	25
二、公司组织结构及业务流程	30
三、公司所依赖的关键资源	36
四、与公司业务相关的情况	45
五、公司商业模式	52
六、所处行业基本情况	54
第三节公司治理	65
一、最近两年公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	65
二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	66
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚情况	67
四、公司独立性	68
五、同业竞争	71
六、公司资金占用、提供担保情况以及相关防范措施	74
七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况	74
第四节公司财务	77
一、最近两年一期审计意见及财务报表	77
二、主要会计政策与会计估计	95
三、报告期利润形成的有关情况	108
四、各期末主要资产情况及重大变动分析	119
五、各期末主要负债情况	128
六、各期末股东权益情况	133
七、关联方、关联方关系及重大关联交易	135
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	140
九、报告期内进行资产评估情况	140
十、股利分配政策和报告期内分配情况	141
十一、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况	141
十二、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素	142
第五节相关声明	147

一、主办券商声明.....	147
二、经办律所声明.....	148
三、签字会计师事务所声明.....	149
四、签字注册资产评估机构声明.....	150
第六节附件	151

释义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

有限公司、天衡有限	指	衡阳市天衡儿童用品有限公司
股份公司、湖南天衡	指	湖南天衡儿童用品股份有限公司
公司	指	衡阳市天衡儿童用品有限公司或湖南天衡儿童用品股份有限公司
子公司、佛山天衡	指	佛山市天衡进出口有限公司(原佛山市南海区天衡儿童用品实业有限公司、佛山市南海天衡玩具实业有限公司、佛山市南海天衡食品实业有限公司)
主办券商、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
律师事务所	指	湖南金州律师事务所
会计师事务所、审计机构	指	大华会计师事务所(特殊普通合伙)
资产评估机构	指	北京中科华资产评估有限公司
股东大会	指	股份公司股东大会
董事会	指	股份公司/有限公司董事会
监事会	指	股份公司/有限公司监事会
三会	指	股东(大)会、董事会和监事会
高级管理人员	指	股份公司/有限公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书
管理层	指	股份公司/有限公司董事、监事及高级管理人员
《公司章程》	指	2014年7月20日经湖南天衡儿童用品股份有限公司创立大会暨第一次股东大会通过的《湖南天衡儿童用品股份有限公司章程》
《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》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则》
毛绒玩具	指	造型逼真可爱、触感柔软、不怕挤压、方便清洗、装饰性强、安全性高的可以“玩”的物品，适用人群

		较为广泛。
OEM	指	英文 Original Equipment Manufacturer 的缩写, 原始设备制造商, 指一家厂家根据另一家厂商的要求, 为其生产产品和产品配件, 亦称为贴牌生产。
ODM	指	Original design manufacture, 简称 ODM, 指根据市场调研需求确定产品立项或受客户委托进行产品研发设计, 根据订单组织生产, 生产的产品贴客户品牌的生产方式。制造商通常拥有该产品知识产权。
迪斯尼	指	美国华特迪斯尼公司 (The Walt Disney Company)
万代	指	日本万代玩具娱乐公司 (Bandai Co., Ltd.)
美泰	指	美国美泰 MATTEL, 全球最大的玩具销售商, 主要品牌包括芭比娃娃、哈利波特、风火轮、费雪等。
孩子宝	指	美国孩之宝 (HASBRO), 美国著名玩具公司, 其产品涵盖传统婴儿玩具和高科技电子玩具, 旗下有变形金刚、特种部队等多个系列。
多美	指	TOMY, 1953 年成立, 日本著名的玩具企业。
乐高	指	丹麦国际乐高集团
IQC	指	来料质量控制, 是 Incoming Quality Control 的缩写, 控制公司所有的外购物料和外协加工物料的质量, 保证不满足公司相关技术标准的产品不进入公司库房和生产线, 确保生产使用产品都是合格品。
聚苯乙烯	指	Ps, 是 Polystyrene 的缩写, 是指有苯乙烯单体经自由基缩聚反应合成的聚合物, 具有优良的绝热、绝缘和透明性, 是一种无色透明的热塑性塑料。
打板	指	打板是根据设计师的意图在纸样上将玩具分解成布片, 绘制成结构图 (纸样), 包括玩偶的各个部分等。纸样经过校验后放在面料上, 按照纸样的轮廓裁剪成片, 将布片进行缝纫后做出玩具样品。
ICTC	指	国际玩具工业理事会 (International Council of Toy Industries) 组织的对玩具企业社会责任进行认证, 保证玩具是在完全和人性化的环境下生产。
3C 认证	指	中国强制性产品认证制度, 英文名称 China Compulsory Certification, 英文缩写 CCC。
IQ NET	指	国际认证联盟 (IQ Net Association—The

		International Certification Network, 英文缩写 IQ Net) 成立于 1990 年, 总部设在瑞士, 当时称为欧洲质量体系审核认证网(EQ Net), 主要由欧洲的认证机构组成。从 1996 年开始, 随着世界不同国家/地区知名认证机构的加入, 组织结构日益壮大, 1998 年正式更名为国际认证联盟。
HACCP	指	HACCP (Hazard Analysis and Critical Control Point) 表示危害分析的临界控制点。确保食品在消费的生产、加工、制造、准备和食用等过程中的安全, 在危害识别、评价和控制方面是一种科学、合理和系统的方法。
CQC	指	China Quality Certification Centre 中国质量认证中心。
ISO	指	国际标准化组织
报告期	指	两年一期, 2012年、2013年和2014年1-4月
元	指	人民币元

声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、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。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者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，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

一、市场风险

我国玩具生产企业众多，市场集中度较低，行业竞争激烈，大部分厂家属于典型的 OEM 经营模式，为国外玩具企业进行贴牌生产，赚取微薄的利润。这些数量众多的 OEM 生产厂商的产品价格低廉，对于像公司这样以自主品牌为主的企业带来了一定的影响。市场潮流瞬息万变，毛绒玩具的销售与当前流行和题材发掘紧密相连，公司产品如未抓住市场变化趋势，开发出富有竞争力的新产品，将直接影响本公司的经营业绩与持续竞争力。

二、政策风险

公司产品的主要出口地为欧洲、美国、日本、巴西、澳大利亚、俄罗斯等多个国家和地区，受进口国政策变动影响。例如加拿大于 2011 年 6 月份实施《加拿大消费品安全法案》，其中涉及玩具产品的安全条款达 40 多项，为各类产品之最；俄罗斯颁布的《少年儿童产品安全技术规程》已于 2012 年 1 月 1 日正式生效；新的日本玩具安全标准 (ST 2012) 于 2013 年 1 月 1 日起开始生效；2013 年 7 月欧盟正式执行《欧盟玩具安全新指令》。日益更新的新标准、新法规进一步加重制造商的责任风险，直接导致玩具企业在采购、检测、认证、人力资源、设计等方面成本明显增加，对公司产品出口造成一定影响。

此外，随着中国经济高速发展，与世界各国交流更加开放，贸易额也不断增加，然而在经济全球化的背景下，中国与其他国家尤其是欧美发达国家之间的政治文化、外交政策等存在差异，贸易摩擦在所难免。随着后危机时代欧美等发达国家贸易保护主义有所抬头，公司部分玩具产品的最终销售区域在国外，如果最终销售区域有关国家与中国发生关于玩具行业的贸易摩擦，将会给公司经营带来一定的风险。

三、国内营销网络建设风险

公司成立起就开始开拓国内市场。截至目前，公司与众多的销售渠道建立了良好的合作关系，初步建立了国内市场营销网络。尽管公司在国内营销网络建设方面积累了一定的经验，但在实施过程中可能会受到市场需求变动等因素的影响，而不能达到预期目标。

四、借款金额较大导致的偿债风险

由于公司处于初创期，资金需求量较大，公司向银行借入多笔大额借款，截至2014年4月30日，公司短期借款金额为1,139.79万元、长期借款金额为1,250万元。公司重大资产被抵押，偿债压力较大。虽然公司具有良好的信誉，多年以来与合作银行均保持了良好的合作关系，但如果公司债权人到期主张债权，而公司又一时无法筹集足够的流动资金偿还债务，将会导致公司面临较大的偿债压力风险。

五、出口退税政策变化的风险

根据财政部、国家税务总局相关规定，报告期公司出口玩具的增值税退税率变动如下：

时间	适用的玩具出口退税率
2007年7月1日前	13%
2007年7月1日至2008年10月31日	11%
2008年11月1日至2009年5月31日	14%
2009年6月1日以后	15%

公司2012年、2013年、2014年1-4月外销出口收入分别为1,057.87万元、3,288.90万元、603.74万元，占主营业务收入比例分别为62.4%、57.85%和36.07%。2012年、2013年、2014年1-4月公司出口退税金额分别为148.80万元、485.89万元、91.17万元，占公司外销收入比例分别为14.07%、14.77%和15.10%。尽管公司在与海外客商磋商产品售价时会综合考虑出口退税等因素的影响，但如果未来玩具出口退税率降低，仍存在公司无法及时相应提高产品出口价格而导致经营业绩下降的风险。

六、原材料价格波动的风险

公司产品的主要原材料为棉花、布料、糖果等。公司原材料价格近年来随着棉花价格的波动而变化，对公司的成本有一定影响。虽然公司生产、销售的产品具有独特性和新颖性，自主定价权较强，但如果棉花、布料、糖果等原材料的价格波动过大将可能导致上游厂商尽量减少存货，从而造成原材料供给不足或者供货不及时等风险，也将会给公司业绩造成一定的影响。

七、短期内公司治理不完善的风险

有限公司阶段，虽按照《公司法》及公司章程的规定，建立了股东会、执行董事会和监事的治理结构，但有限公司治理体系仍不够健全，存在股东会会议记录不清、保留不全，股东与公司关联交易未履行决策批准程序等情况。由于股份公司成立时间较短，公司管理层的管理意识有待进一步提高，对执行更加规范的治理机制尚需逐步理解、熟悉，短期内公司仍可能存在治理不够完善的风险。

第一节公司基本情况

一、挂牌基本情况

- 1、公司名称：湖南天衡儿童用品股份有限公司
- 2、法定代表人：罗秋开
- 3、有限公司设立日期：2011年12月22日
- 4、股份公司设立日期：2014年8月11日
- 5、注册资本：35,000,000.00元
- 6、住所：湖南省常宁市宜阳工业区工业走廊投资创业园A基地
- 7、邮编：421500
- 8、电话：0734-7601668
- 9、传真：0734-7601669
- 10、互联网网址：<http://www.tianhengkids.com/>
- 11、电子邮箱：b_sales@gagroup.com.hk
- 12、信息披露负责人：潘一平
- 13、所属行业：按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司属于文教体育用品制造业（分类代码：C24）；根据中国《国民经济行业分类》国家标准（GB/4754-2011），公司所处行业为“玩具制造业”（编码：C2450）。
- 14、主要业务：开发、生产、销售中高档毛绒和塑胶糖果玩具、儿童用品、以及相关的创意类产品。
- 15、工商注册号：430482000010537
- 16、组织机构代码：58704720-2
- 17、税务登记证代码：湘国税登字/地税湘字430482587047202号《税务登记证》

二、挂牌股份基本情况

（一）挂牌股份基本情况

- 1、股票代码：

- 2、股票简称：
- 3、股票种类：人民币普通股
- 4、每股面值：1.00元
- 5、股票总量：3,500万股
- 6、挂牌日期：
- 7、转让方式：协议转让

(二) 股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺

《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《业务规则》第二章第八条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十六条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。”

第二十六条规定“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%；所持股份不超过1,000股的，可一次全部转让，不受前述转让比例的限制。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

此外，公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

自股份公司成立以来，控股股东及实际控制人罗秋开没有将其直接持有的股票进行过转让的行为，符合《公司法》第一百四十二条相关规定。

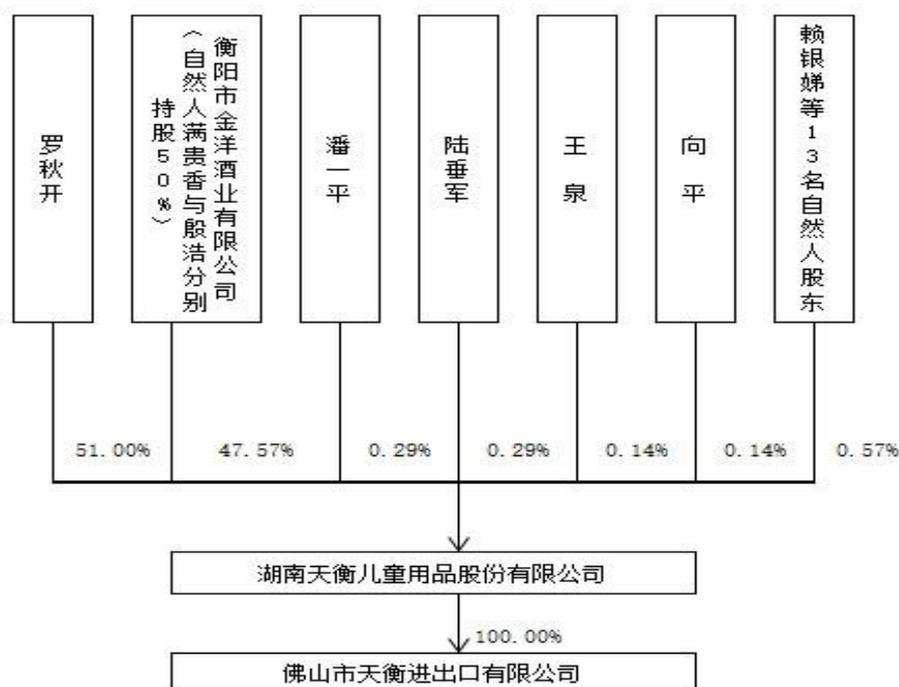
公司股东持股情况如下：

序号	股东姓名	持股数（股）	是否董事、监事或高管持股	本次可进入全国中小企业股份转让系统报价转让的股份数量（股）
1	罗秋开	17,850,000	是	0
2	衡阳市金洋酒业有限公司	16,650,000	否	0
3	潘一平	100,000	是	0
4	陆垂军	100,000	是	0
5	赖银娣	10,000	是	0
6	牛琪	20,000	是	0
7	陈桂香	30,000	是	0
8	王泉	50,000	否	0
9	梁雪清	10,000	否	0
10	卢福星	10,000	否	0
11	向平	50,000	是	0
12	杨船	10,000	否	0
13	杜晓琳	30,000	否	0
14	周惠明	10,000	否	0
15	李文华	20,000	否	0
16	陈俊	10,000	否	0
17	阳外春	10,000	否	0
18	陈梵声	10,000	否	0
19	张华露	20,000	否	0
	合计	35,000,000	--	0

股份公司成立于2014年8月11日，股份公司成立未满1年，尚无可转让股份。

三、公司股权及股东情况

（一）公司股权结构图



(二) 控股股东、实际控制人情况

公司控股股东、实际控制人为自然人罗秋开、满贵香。

罗秋开，男，1979年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2002年至2004年从事个体经营业务；2004年至2012年，佛山市天衡儿童用品实业有限公司总经理；2012年至2014年7月，衡阳市天衡儿童用品有限公司执行董事、总经理；2014年8月至今，湖南天衡儿童用品股份有限公司董事长、总经理。

满贵香，女，1977年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2001年至2003年，任佛山市南海浩致玩具有限公司工程部经理；2003年至2012年，任佛山市天衡儿童用品实业有限公司监事；2012年至2014年7月，任衡阳市天衡儿童用品有限公司监事，2012年至今，任衡阳市金洋酒业有限公司执行董事、总经理；2014年8月至今，任湖南天衡儿童用品股份有限公司董事。

目前罗秋开持有公司 1785 万股，占公司总股份数的比例为 51%，系公司的第一大股东，衡阳市金洋酒业有限公司持有公司 1665 万股，占公司总股份数的比例为 47.57%，系公司的第二大股东。衡阳市金洋酒业有限公司现有两名自然人股东，分别为满贵香与殷浩，双方各持有金洋酒业 50% 的股权，殷浩未实际参与企业经营管理，金洋酒业的日常经营事务均由满贵香实施管理并执行决策，满贵香亦担任金洋酒业的法人代表、执行董事、总经理。目前，罗秋开担任公司董事长兼总经理，负责全面地规划、统筹和安排公司日常生产经营，对公司事务具

有相当大的决策权，在公司运作中承担着较为重要的任务并发挥着较大的作用。满贵香通过公司法人股东衡阳市金洋酒业有限公司间接持有公司 832.5 万股，其间接持股比例占公司股份总数的 23.785%。满贵香作为金洋酒业参与公司治理所派出的股东代表，现担任公司董事，并代表衡阳市金洋酒业有限公司出席湖南天衡的股东大会、董事会，故满贵香在公司的日常管理和经营决策中亦发挥着较大作用。罗秋开、满贵香为夫妻关系，两人在公司历次股东会、董事会、公司重大决策的表决和理念上均达成一致意见，未存在意见出现分歧等情形。

2014 年 10 月 28 日，罗秋开与满贵香签署了《一致行动协议》，该协议约定了双方在决定股份公司日常经营管理事项时，共同行使股份公司股东权利并且采取一致行动，同时，由于双方均为公司董事，在董事会相关决策过程中应当确保采取一致行动，行使董事权利。《一致行动协议》亦约定，若协议双方在股份公司经营管理等事项上就某些问题无法达成一致时，应当按照持股多数原则作出一致行动的决定，协议双方应当严格按照该决定执行。目前，罗秋开与满贵香尚未出现在股东会、董事会、公司重大决策的表决事项上意见不一致的情形。

综上所述，认定罗秋开、满贵香夫妇为公司控股股东以及实际控制人。

（三）公司前五名股东及持有 5% 以上股份股东情况

排名	股东姓名	股份数（股）	持股比例	股东性质	是否存在质押或其他争议事项
1	罗秋开	17,850,000	51%	自然人	否
2	衡阳市金洋酒业有限公司	16,650,000	47.57%	法人	否
3	潘一平	100,000	0.29%	自然人	否
3	陆垂军	100,000	0.29%	自然人	否
4	王泉	50,000	0.14%	自然人	否
4	向平	50,000	0.14%	自然人	否
	合计	34,790,000	99.4%	--	--

除衡阳市金洋酒业有限公司持股 50% 的股东、法人代表、执行董事及总经理满贵香与罗秋开为夫妻关系外，其他公司股东之间无关联关系，公司股东分别对此出具了相关声明。

（四）公司设立以来股本形成及变化情况

公司系由衡阳市天衡儿童用品有限公司整体改制而来。衡阳市天衡儿童用品

有限公司的历史沿革具体如下：

1、有限公司阶段

1.1、有限公司的设立

衡阳市天衡儿童用品有限公司成立于 2011 年 12 月 22 日，设立时基本情况为：执行董事、总经理为罗秋开；监事为满贵香；法定代表人为罗秋开；注册资本为人民币 500 万元；企业类型为有限责任公司；经营范围：儿童用品、玩具、礼品、工艺品生产、销售及上述产品的配套塑料制品、相关配件产品销售；住所为常宁市宜阳工业区工业走廊投资创业园 A 基地。公司设立时的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	占注册资本比例（%）
罗秋开	475	200	95
满贵香	25	0	5
总计	500	200	100

根据湖南晖帆联合会计师事务所出具的湘晖帆验字(2011)第 198 号《验资报告》，衡阳市天衡儿童用品有限公司（筹）申请登记的注册资本为人民币 500 万元，由全体股东分期缴足。本次出资为首期出资，出资额为人民币 200 万元，应由罗秋开缴纳。经审验，截至 2011 年 12 月 19 日止，衡阳市天衡儿童用品有限公司（筹）已收到罗秋开首次缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币 200 万元，股东以货币出资 200 万元。

2011 年 12 月 22 日，常宁市工商行政管理局核准有限公司的成立，颁发了注册号为 430482000010537 的《企业法人营业执照》。

1.2、2012 年 6 月第一次变更经营范围

2012 年 6 月 5 日，衡阳市天衡儿童用品有限公司召开股东会，会议决定变更公司经营范围，增加货物进出口，并相应修改公司章程。

2012 年 6 月 12 日，常宁市工商行政管理局核准公司的上述变更，颁发了注册号为 430482000010537 的《企业法人营业执照》。

1.3、2013 年 1 月增加实收资本

2013 年 1 月 21 日，衡阳市天衡儿童用品有限公司召开股东会，会议决定新增实收资本 300 万元，其中罗秋开出资 275 万元，满贵香出资 25 万元，并相应修改公司章程。各股东出资如下：

股东姓名	认缴注册资	前期实收资	新增实收资	累计实收资	出资方式	占注册资本额
------	-------	-------	-------	-------	------	--------

	本（万元）	本（万元）	本（万元）	本（万元）		比例（%）
罗秋开	475	200	275	475	货币	95
满贵香	25	0	25	25	货币	5
总计	500	200	300	500	--	100

根据湖南晖帆联合会计师事务所出具的湘晖帆验字(2013)第 013 号《验资报告》，衡阳市天衡儿童用品有限公司注册资本为人民币 500 万元，应由全体股东分期缴足。本次出资为第 2 期，出资额为人民币 300 万元，由罗秋开、满贵香缴足。经审验，截至 2013 年 1 月 24 日止，衡阳市天衡儿童用品有限公司已收到罗秋开、满贵香缴纳的第 2 期出资，即本期实收注册资本人民币 300 万元，衡阳市天衡儿童用品有限公司新增实收资本人民币 300 万元。其中罗秋开新增实收资本人民币 275 万元，满贵香新增实收资本人民币 25 万元，各股东均以货币出资。

截至 2013 年 1 月 24 日止，衡阳市天衡儿童用品有限公司股东本次出资连同第 1 期出资，累计实缴注册资本为人民币 500 万元，衡阳市天衡儿童用品有限公司的实收资本为人民币 500 万元，占注册资本总额的 100%。该笔资金的来源为罗秋开、满贵香夫妇的自有资金。

2013 年 1 月 29 日，常宁市工商行政管理局核准有限公司的上述变更，颁发了注册号为 430482000010537 的《企业法人营业执照》。

1.4、2013 年 12 月第一次股权转让

2013 年 12 月 12 日，衡阳市天衡儿童用品有限公司召开股东会，会议同意公司股东满贵香将其所持有的 5% 公司股权，以 25 万元的价格转让给衡阳市金洋酒业有限公司，同意公司股东罗秋开将其所持有的 44% 公司股权，以 220 万元的价格转让给衡阳市金洋酒业有限公司，罗秋开、满贵香分别与衡阳市金洋酒业有限公司签署了股权转让协议。该次股东会决议还通过了新的公司章程。变更后的股东出资情况为：

股东名称	实缴出资额（万元）	出资方式	占注册资本额比例（%）
罗秋开	255	货币	51
衡阳市金洋酒业有限公司	245	货币	49
总计	500	--	100

2013 年 12 月 31 日，衡阳市工商行政管理局核准有限公司的上述变更，颁发了注册号为 430482000010537 的《企业法人营业执照》。

1.5、2014年2月第一次增加注册资本

2014年2月20日，衡阳市天衡儿童用品有限公司召开股东会，会议决定增资3,000万元，全部由罗秋开缴足，并相应修改公司章程。变更后的股东出资情况如下：

股东名称	认缴注册资本(万元)	前期实收资本(万元)	新增实收资本(万元)	累计实收资本(万元)	出资方式	占注册资本比例(%)
罗秋开	3,255	255	3,000	3,255	货币	93
衡阳市金洋酒业有限公司	245	245	0	245	货币	7
总计	3,500	500	3,000	3,500	---	100

根据湖南湘军会计师事务所有限责任公司出具的湘军验字[2014]第 B02114号《验资报告》，衡阳市天衡儿童用品有限公司原注册资本为人民币500万元，已由全体股东分期缴足。本次新增注册资本人民币3,000万元，由罗秋开缴足。经审验，截至2014年2月26日止，衡阳市天衡儿童用品有限公司已收到罗秋开缴纳的新增注册资本（实收资本）人民币3,000万元。截至2014年2月26日止，衡阳市天衡儿童用品有限公司变更后的累计注册资本为人民币3,500万元，实收资本为人民币3,500万元。该笔资金的来源为罗秋开的自有资金。

2014年2月26日，衡阳市工商行政管理局核准有限公司的上述变更，颁发了注册号为430482000010537的《企业法人营业执照》。

1.6、2014年4月第二次股权转让

2014年4月7日，衡阳市天衡儿童用品有限公司召开股东会，会议同意公司股东罗秋开将其持有的40.57%公司股权，以1420万元的价格转让给衡阳市金洋酒业有限公司，同意公司股东罗秋开将其所持有的1.43%公司股权，以50万元的价格转让给公司员工潘一平、陆垂军、赖银娣、牛琪、陈桂香、王泉、梁雪清、卢福星、向平、杨船、杜晓琳、周惠明、李文华、陈俊、阳外春、陈梵声、张华露，同日，本次股权转让的相关转让方签署了相应的股权转让协议。并相应对公司章程进行修改，该次股东会决议还变更了公司的经营范围。变更后的股东出资情况为：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	罗秋开	1,785	51%

2	衡阳市金洋酒业有限公司	1,665	47.57%
3	潘一平	10	0.029%
4	陆垂军	10	0.029%
5	赖银娣	1	0.003%
6	牛琪	2	0.006%
7	陈桂香	3	0.009%
8	王泉	5	0.014%
9	梁雪清	1	0.003%
10	卢福星	1	0.003%
11	向平	5	0.014%
12	杨船	1	0.003%
13	杜晓琳	3	0.009%
14	周惠明	1	0.003%
15	李文华	2	0.006%
16	陈俊	1	0.003%
17	阳外春	1	0.003%
18	陈梵声	1	0.003%
19	张华露	2	0.006%
合计	--	3,500	100%

2014年7月17日，衡阳市工商行政管理局核准公司的上述变更，颁发了注册号为430482000010537的《企业法人营业执照》。

1.7、2014年7月，有限公司改制成为股份有限公司

湖南天衡儿童用品股份有限公司于2014年7月20日召开了创立大会暨第一次股东大会，于2014年7月31日召开了第一届董事会第一次会议，分别对公司整体变更设立股份有限公司、公司筹办情况、公司章程、第一届董事会与第一届监事会设立与人员选举等事项进行了讨论，并形成了会议决议。

衡阳市天衡儿童用品有限公司整体变更为股份有限公司，按不高于审计后的净资产和评估后的净资产折股，折合股本总额3,500万股，每股人民币1元，注册资本为人民币35,000,000.00元。其中，罗秋开持有1,785万股，占股本总额的51%；衡阳市金洋酒业有限公司持有1665万股，占股本总额的47.57%；潘一平持有10万股，占股本总额的0.29%；陆垂军持有10万股，占股本总额的0.29%；赖银娣持有1万股，占股本总额的0.03%；牛琪持有2万股，占股本总额的0.06%；

陈桂香持有 3 万股，占股本总额的 0.09%；王泉持有 5 万股，占股本总额的 0.14%；梁雪清持有 1 万股，占股本总额的 0.03%；卢福星持有 1 万股，占股本总额的 0.03%；向平持有 5 万股，占股本总额的 0.14%；杨船持有 1 万股，占股本总额的 0.03%；杜晓琳持有 3 万股，占股本总额的 0.09%；周惠明持有 1 万股，占股本总额的 0.03%；李文华持有 2 万股，占股本总额的 0.06%；陈俊持有 1 万股，占股本总额的 0.03%；阳外春持有 1 万股，占股本总额的 0.03%；陈梵声持有 1 万股，占股本总额的 0.03%；张华露持有 2 万股，占股本总额的 0.06%。

公司改制完成后，公司的股权结构如下：

序号	名称	出资金额(万元)	持股比例	出资方式	股东性质
1	罗秋开	1,785	51%	货币	自然人
2	衡阳市金洋 酒业有限公司	1,665	47.57%	货币	法人
3	潘一平	10	0.29%	货币	自然人
4	陆垂军	10	0.29%	货币	自然人
5	赖银娣	1	0.03%	货币	自然人
6	牛琪	2	0.06%	货币	自然人
7	陈桂香	3	0.09%	货币	自然人
8	王泉	5	0.14%	货币	自然人
9	梁雪清	1	0.03%	货币	自然人
10	卢福星	1	0.03%	货币	自然人
11	向平	5	0.14%	货币	自然人
12	杨船	1	0.03%	货币	自然人
13	杜晓琳	3	0.09%	货币	自然人
14	周惠明	1	0.03%	货币	自然人
15	李文华	2	0.06%	货币	自然人
16	陈俊	1	0.03%	货币	自然人

17	阳外春	1	0.03%	货币	自然人
18	陈梵声	1	0.03%	货币	自然人
19	张华露	2	0.06%	货币	自然人
总计		3,500	100%	--	--

2014年7月17日，大华会计师事务所（特殊普通合伙）对天衡有限2012年1月1日至2014年4月30日的财务报表进行了审计，并出具了编号为大华审字[2014]第005923号的《审计报告》，经审计确认的天衡有限2014年4月30日账面净资产为人民币35,804,482.30元。

2014年7月20日，北京中科华资产评估有限公司出具了（2014）第092号《评估报告》，经评估，截至2014年4月30日，天衡有限的所有者权益（净资产）清查调整后账面值为3,580.44万元，净资产评估价值为3,648.48万元。

2014年7月20日，大华会计师事务所（特殊普通合伙）接受验资委托，出具了大华验字[2014]第000318号《验资报告》。截至2014年4月30日止，经审计的所有者权益（净资产）人民币35,804,482.30元，按1.023:1的比例折合股份总额35,000,000股，每股面值人民币1元，共计股本人民币35,000,000.00，大于股本部分804,482.30元计入资本公积金。

2014年8月11日，衡阳市工商行政管理局准予企业进行整体变更，颁发注册号为430482000010537号的《企业法人营业执照》。

（五）公司重大资产重组情况

公司报告期内不存在重大资产重组情况。

（六）公司子公司基本情况

子公司佛山市天衡进出口有限公司（原佛山市南海区天衡儿童用品实业有限公司、佛山市南海天衡玩具实业有限公司、佛山市南海天衡食品实业有限公司）成立于2004年5月18日，法定代表人为罗秋开，注册号为440682400001782，注册资本为人民币482.7678万元，住所为佛山市南海区桂城街道深海路17号瀚天科技城A区8号楼16楼之二，经营范围为销售：五金、日用百货、成衣、玩具、鞋、帽、床上用品、装饰品、工艺品、机械设备、家用电器、家具、陶瓷制品、纺织面料、纺织制品、包装材料、橡塑制品、纸制品、皮革制品、办公用品；货物进出口、技术进出口。（法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、

行政法规、国务院决定规定应经许可的，须取得许可并经工商登记机关登记后方可经营）（依法经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

2004年3月18日，徐生英签署《外商独资经营佛山市南海天衡食品实业有限公司章程》，申请设立外商独资企业佛山市南海天衡食品实业有限公司，2004年3月25日，佛山市南海区对外贸易经济合作局南外经合（2004）30号文件《关于外资经营佛山市南海天衡食品实业有限公司可行性报告、申请表、章程的批复》同意了公司的设立经营。2004年5月18日，佛山市南海区工商行政管理局出具了《外商投资企业核准通知书》，注册资本：10万美元，法定代表人：徐生英，企业类型：独资经营。

2007年7月26日，徐生英与冯怡辉签署《股权转让协议书》，约定出让人徐生英将其所持有的佛山市南海天衡玩具实业有限公司100%股权全部转让给受让人冯怡辉，转让对价为10万美元。2007年8月8日，佛山市南海区对外贸易经济合作局下发了南外经合（2007）250号文件《关于外资经营佛山市南海天衡玩具实业有限公司股权转让的批复》，同意徐生英与冯怡辉的股权转让行为。2007年10月16日，佛山市南海区工商行政管理局出具南核变通外字（2007）第0700745313号《核准变更通知书》，核准佛山市南海天衡玩具实业有限公司的变更。

2013年9月4日，佛山市南海天衡儿童用品实业有限公司（召开股东会，原股东冯怡辉决定将所持的佛山市南海天衡儿童用品实业有限公司100%股权转让给罗秋开、满贵香，同日签署了股权转让合同，转让对价为0元。2013年9月25日，佛山市南海区对外贸易经济合作局南外经合补（2013）200号文《佛山市南海区对外贸易经济合作局关于外资企业佛山市南海天衡儿童用品实业有限公司股权转让并变更公司性质为内资企业的批复》，同意冯怡辉与罗秋开、满贵香的股权转让行为，股权转让后，公司性质由外资企业变更为内资企业。

2013年11月22日，佛山市天衡进出口有限公司召开股东大会，股东一致同意公司注册资本、实收资本由82.7678万元人民币变更为482.7678万元人民币，本次增资的400万元人民币由股东罗秋开以货币形式一次性缴足。2013年11月26日，佛山市瑞志会计师事务所出具了佛瑞验字（2013）第293号《佛山市天衡进出口有限公司验资报告》，经审验，截至2013年11月26日，佛山市天衡进

出口有限公司已收到罗秋开缴纳的新增注册资本（实收资本）人民币 400 万元，佛山市天衡进出口有限公司本次增资后，注册资本为 482.7678，实收资本为 482.7678，股东罗秋开共出资 478.6294 万元人民币，占比 99.14%，股东满贵香共出资 4.1384 万元人民币，占比 0.86%。该笔现金出资由罗秋开缴足，该笔资金的来源为罗秋开的自有资金。

2013年12月24日，佛山市天衡进出口有限公司召开股东大会，100%表决权的股东一致同意公司股东满贵香、罗秋开将其所持有的全部公司股份转让给衡阳市天衡儿童用品有限公司，公司以232.5897万元受让罗秋开持有的99.14%的股权，以2.0176万元受让满贵香持有的0.86%的股权。同日签署了股权转让合同。

四、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）公司董事基本情况

公司董事会由罗秋开、满贵香、潘一平、陈桂香、向平五位董事组成，董事长为罗秋开。

罗秋开、满贵香的基本情况披露详见本说明书本节“三、公司股权及股东情况之（二）控股股东、实际控制人情况”中的基本情况介绍。

潘一平，女，1985 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于深圳大学艺术设计，2009 年至 2011 年，任招商局地产控股股份有限公司品牌专员；2011 年至 2012 年，任佛山市飞马制衣有限公司品牌经理；2012 年至 2014 年 7 月，任衡阳市天衡儿童用品有限公司副总经理；2014 年 8 月至今，任湖南天衡儿童用品股份有限公司董事、副总经理。

陈桂香，女，1973 年 4 月出生，1991 年至 1999 年，自营服装饰品门店；2000 年至 2003 年，任南海金兴五金制品有限公司关务部主管；2003 年至 2005 年，任南海爱美迪汽车用品实业有限公司行政主管；2005 年至 2014 年，任佛山市天衡进出口有限公司行政人员；2014 年 8 月至今，任湖南天衡儿童用品股份有限公司董事。

向平，女，1980 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。石家庄经济学院经济学专业毕业，2002 年至 2004 年，任联通佛山分公司三水经营部/城区分公司服务支撑主管；2004 年至 2006 年，任铁通佛山分公司公话中心主任；2006

年至2012年，任广州快子笔文具有限公司客服主管/总经理助理；2013年至2014年7月，任佛山市天衡进出口有限公司销售经理；2014年8月至今，任湖南天衡儿童用品股份有限公司董事、销售经理。

（二）公司监事基本情况

监事会由陆垂军、赖银娣、林美银三名监事组成，监事会主席为陆垂军，职工监事为林美银。

陆垂军，男，1976年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权。中山大学法律专业毕业，1997年至1998年，浙江湖州正导电缆集团有限公司法务；1999年至2001年，河南银辉律师事务所律师助理；2001年至2008年，广东南天明律师事务所专职律师；2009年1月至今，广东南天明律师事务所合伙人、副主任兼知识产权部部长；2014年8月至今湖南天衡儿童用品股份有限公司监事会主席。

赖银娣，女，1984年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权。中央广播电视大学工商管理专业毕业，2004年至2009年，佛山市芯宝内衣有限公司会计；2009年至2011年，广东银河集团会计管理；2011年至2013年，佛山天元汇邦装饰材料有限公司财务经理；2013年至2014年，任佛山市天衡进出口有限公司审计经理；2014年8月至今，任湖南天衡儿童用品股份有限公司审计经理、监事。

林美银，女，1987年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权。华南师范大学南海校区国际贸易专业毕业，2009年至2011年，龙庭地产公司文员；2011年至2014年7月，佛山市天衡进出口有限公司大客户专员；2014年8月至今，湖南天衡儿童用品股份有限公司大客户专员、监事。

（三）公司高级管理人员基本情况

高级管理人员分别为：总经理1名，由罗秋开担任；副总经理1名，由潘一平担任；财务总监1名，由牛琪担任；董事会秘书1名，由潘一平兼任。

总经理罗秋开，基本情况披露详见本说明书本节“三、公司股权及股东情况之（二）控股股东、实际控制人情况”中的基本情况介绍。

副总经理兼董事会秘书潘一平的基本情况披露详见本说明书本节“四、公司董事、监事、高级管理人员情况之公司董事基本情况”中的基本情况介绍。

牛琪，女，1981年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权。零陵师范高等专科学校会计电算化专业毕业。2002年至2005年，香港佳士宝玩具厂财务主管；

2005年至2009年，台湾见龙机构财务科长；2009至2010年，待业；2010年至2013年，深圳开拓汽车电子有限公司财务主管；2013年至2014年7月，衡阳市金洋酒业有限公司财务主管。2014年8月至今，湖南天衡儿童用品股份有限公司财务总监。

五、最近两年及一期公司主要会计数据及财务指标

财务指标	2014年1-4月	2013年	2012年
营业收入	16,962,711.38	56,862,376.60	16,953,234.74
净利润	378,604.59	640,160.22	-360,898.01
归属于申请挂牌公司股东的净利润	378,604.59	640,160.22	-360,898.01
扣除非经常性损益后的净利润	255,117.22	643,470.85	-360,898.01
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	255,117.22	643,470.85	-360,898.01
毛利率	25.80%	14.64%	7.47%
净资产收益率	1.83%	13.61%	-19.90%
扣除非经常性损益后净资产收益率	1.23%	13.68%	-19.90%
基本每股收益	0.01	0.13	-0.18
稀释每股收益	0.01	0.13	-0.18
经营活动产生的现金流量净额	-28,022,905.61	3,698,494.13	6,711.42
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.80	0.74	0.01
应收账款周转率	1.16	5.43	16.52
存货周转率	1.22	10.37	22.62
财务指标	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产	69,955,302.00	66,566,430.23	12,787,731.02
股东权益合计	35,918,930.85	5,540,326.26	1,633,139.00
归属于申请挂牌公司股东权益合计	35,918,930.85	5,540,326.26	1,633,139.00
资产负债率（以母公司报表为基础）	48.48%	89.38%	87.23%
流动比率	2.04	0.86	0.88
速动比率	1.28	0.67	0.67
每股净资产	1.03	1.11	0.82
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产	1.03	1.11	0.82

六、挂牌尽职调查相关当事人情况

（一）主办券商

名称	国泰君安证券股份有限公司
法定代表人	万建华
住所	上海市浦东新区银城中路 168 号 29 层
联系电话	021-3867 6666
传真	021-3867 0666
项目经办人员	项目负责人：徐振
	项目小组成员：袁喆、胡莹华、詹佳颖、邵靖雅、朱蕾、张弦

（二）律师事务所

名称	湖南金州律师事务所
负责人	杨建伟
住所	湖南省长沙市芙蓉中路三段 398 号新时空大厦 20 楼
联系电话	0731-85012987
传真	0731-85231168
项目经办人员	项目负责人：江忠皓
	项目小组成员：江忠皓、孙表华

（三）会计师事务所

名称	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	梁春
住所	北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101
联系电话	0755-82900952
传真	0755-82900965
项目经办人员	项目负责人：杨谦
	项目小组成员：杨谦、张晓义、王行明

（四）资产评估机构

名称	北京中科华资产评估有限公司
法定代表人	曹宇

住所	北京市海淀区苏州街 49 号一层
联系电话	010-88356126
传真	010-88354837
项目经办人员	项目负责人：刘万云
	项目小组成员：孙静梅、刘万云、陈子雯、罗晓菁

(五) 证券登记结算机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
住所	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
联系电话	010-58598980
传真	010-58598977

第二节公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

（一）公司主要业务

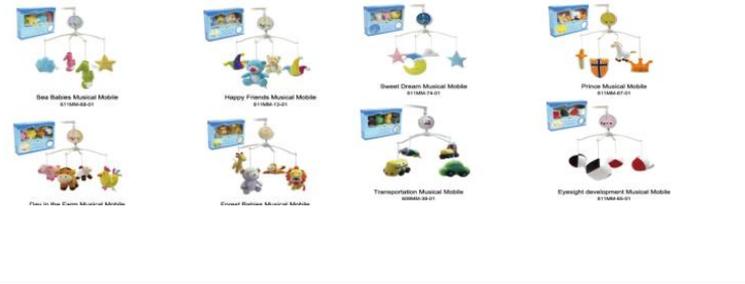
公司致力于开发、生产、销售中高档毛绒和塑胶糖果玩具、儿童用品、以及相关的创意类产品。

（二）公司主要产品、服务及其用途

公司专业生产销售中高档毛绒玩具、塑胶糖果玩具、儿童用品、家居用品以及相关的创意产品。拥有品牌“金洋创意”、“bebecocoon 贝窝”、“开心团团圆”以及数十个设计专利，主要产品有环保系列手机擦、国旗熊系列、羞羞熊系列、搞怪系列、萝卜兔系列、开心家族系列、老虎家族、森林小马、亲爱懒羊、马上有钱等 62 个系列 500 多个规格产品。其对应的功能及消费群体介绍见下表：

类别	功能	热销系列	图片	消费群体
毛绒玩具	纯毛绒公仔、摆件、挂件、装饰品	亲爱懒样系列		12 岁以上
		国旗熊系列：坐姿、挂件		
		浣熊兄弟系列		

		<p>大猩猩系列</p>		
<p>家具家纺类毛绒</p>		<p>创意动物靠垫</p>		
		<p>国旗熊靠垫</p>		
		<p>动物大枕头</p>		
		<p>猫头鹰空调被</p>		
		<p>森林小马空调被</p>		

		<p>手指娃娃系列、手偶</p>		<p>0-4 岁婴幼儿</p>
<p>婴幼儿用品、早教产品</p>	<p>音乐床铃系列</p>			
	<p>动物数字版系列</p>			
	<p>深呼吸系列摇铃</p>			
<p>其他创意功能性产品</p>	<p>动物变形枕系列</p>			<p>12 岁以上</p>

	<p>动物安全带系列</p>		
	<p>花园宝宝系列</p>		<p>0-4 岁婴幼儿</p>
	<p>芳香保健系列</p>		<p>12 岁以上</p>
	<p>保暖羊系列</p>		
<p>3C 电动毛绒产品、及 3C 衍生配套产品</p>	<p>马上有钱系列</p>		
	<p>环保手机擦系列</p>		

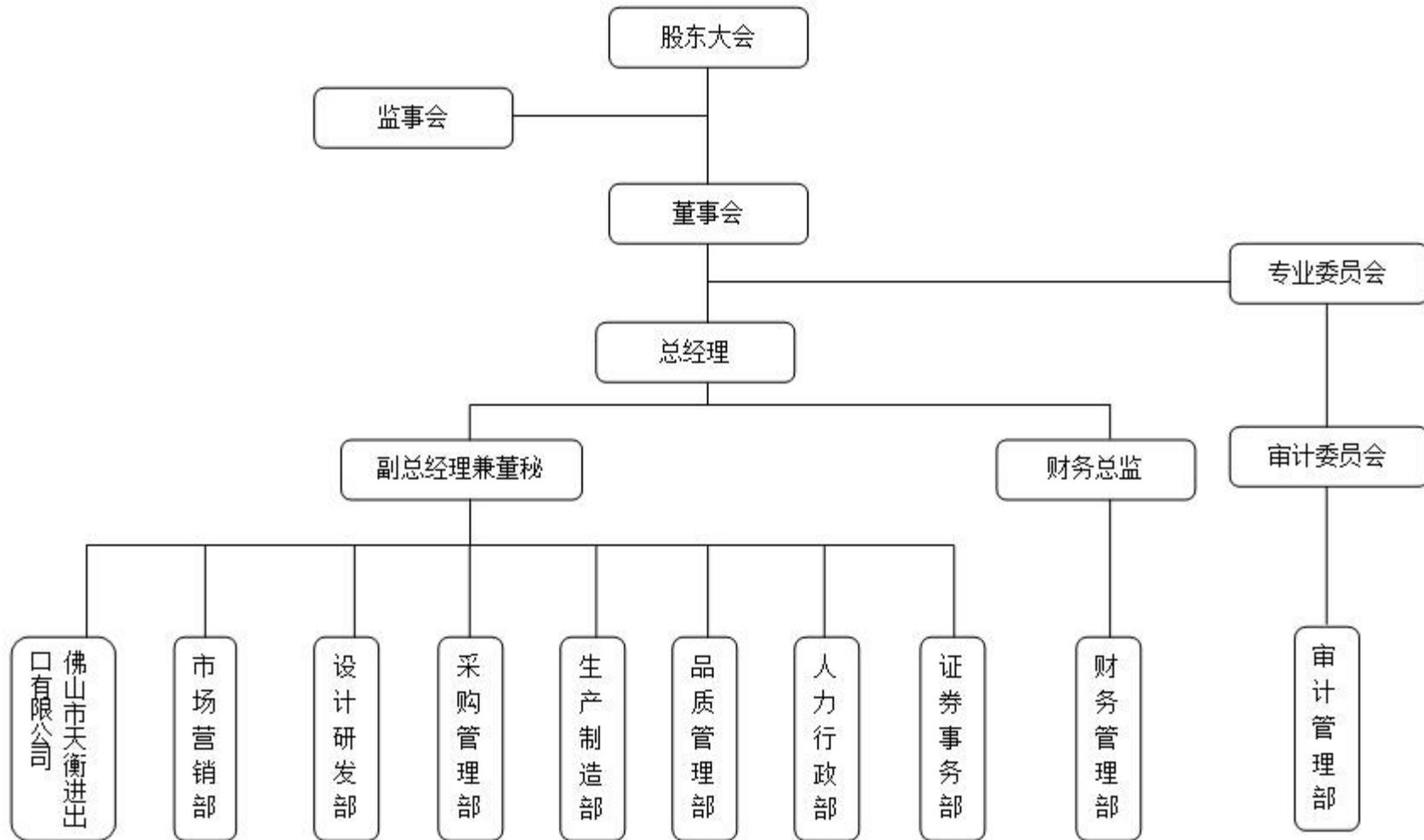
		创意多功能 IPAD 座系列		
糖果 玩具	糖果塑 胶产 品、糖 果毛绒 产品	海绵宝宝系列		4-12 岁儿 童
		美太芭比系列		
		宾利兔系列		
铁制 玩具	工 艺 品、笔 筒	玩具工艺品系 列		4 岁-12 岁

礼品 玩具	礼品			
----------	----	--	------------------------------------------------------------------------------------	--

公司的产品的消费群体比较宽泛，覆盖了婴幼儿、儿童、少年、成年几个阶段。

二、公司组织结构及业务流程

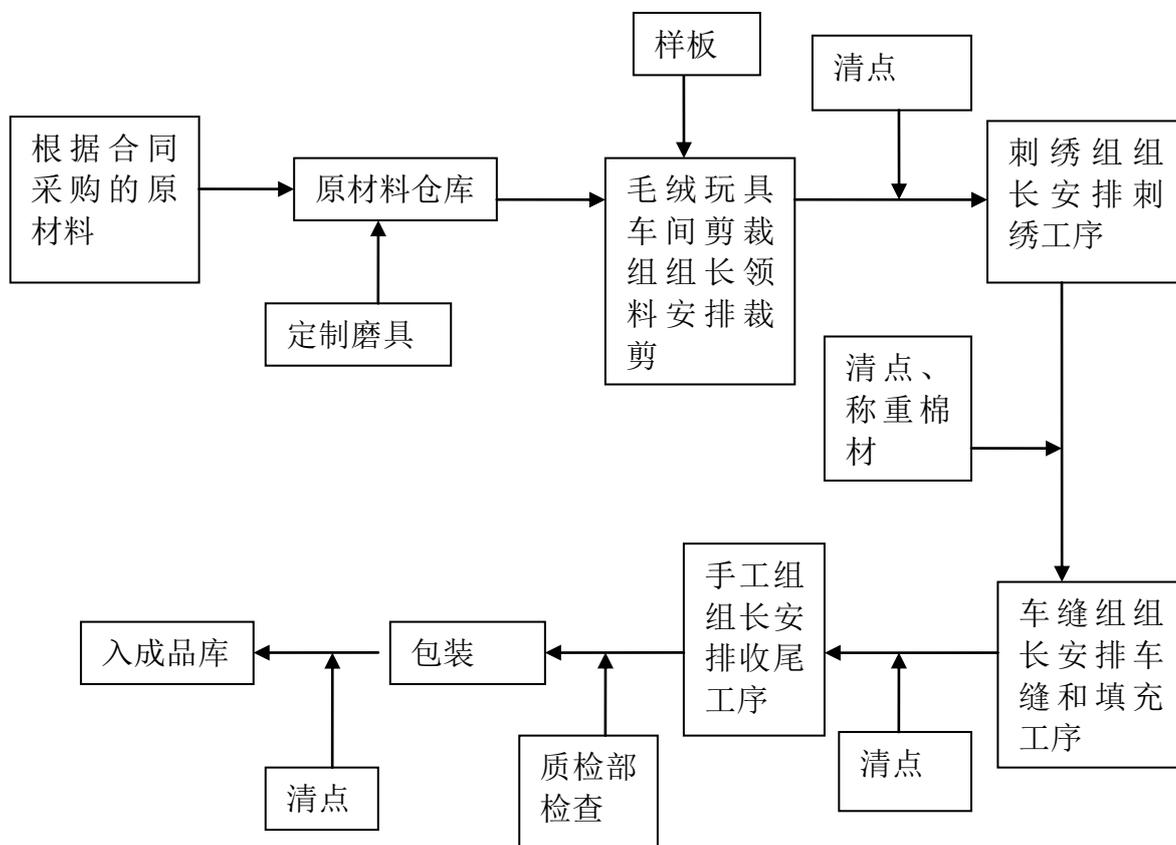
（一）公司组织架构图



(二) 公司业务流程

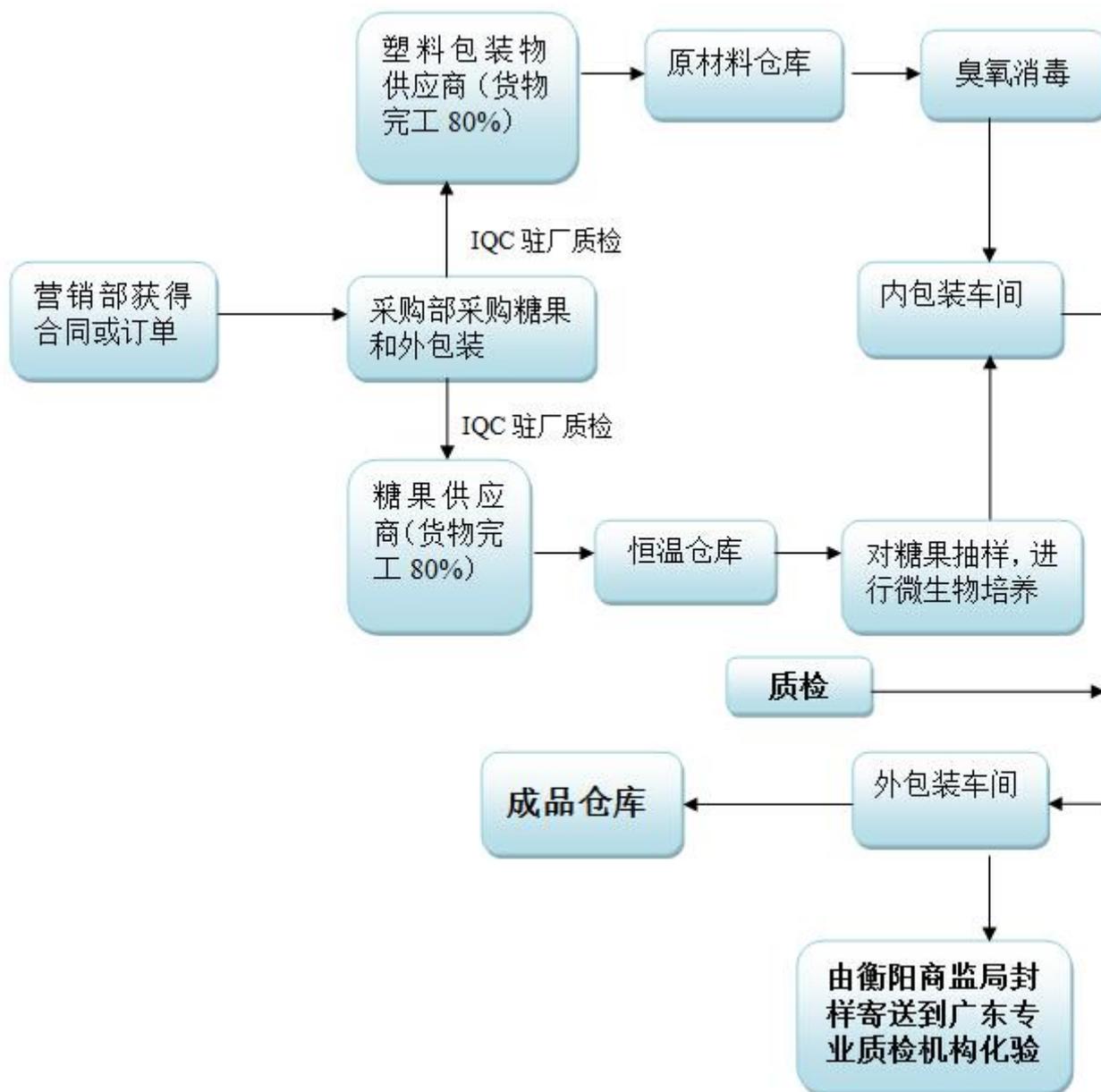
1、生产流程

A. 毛绒玩具生产流程

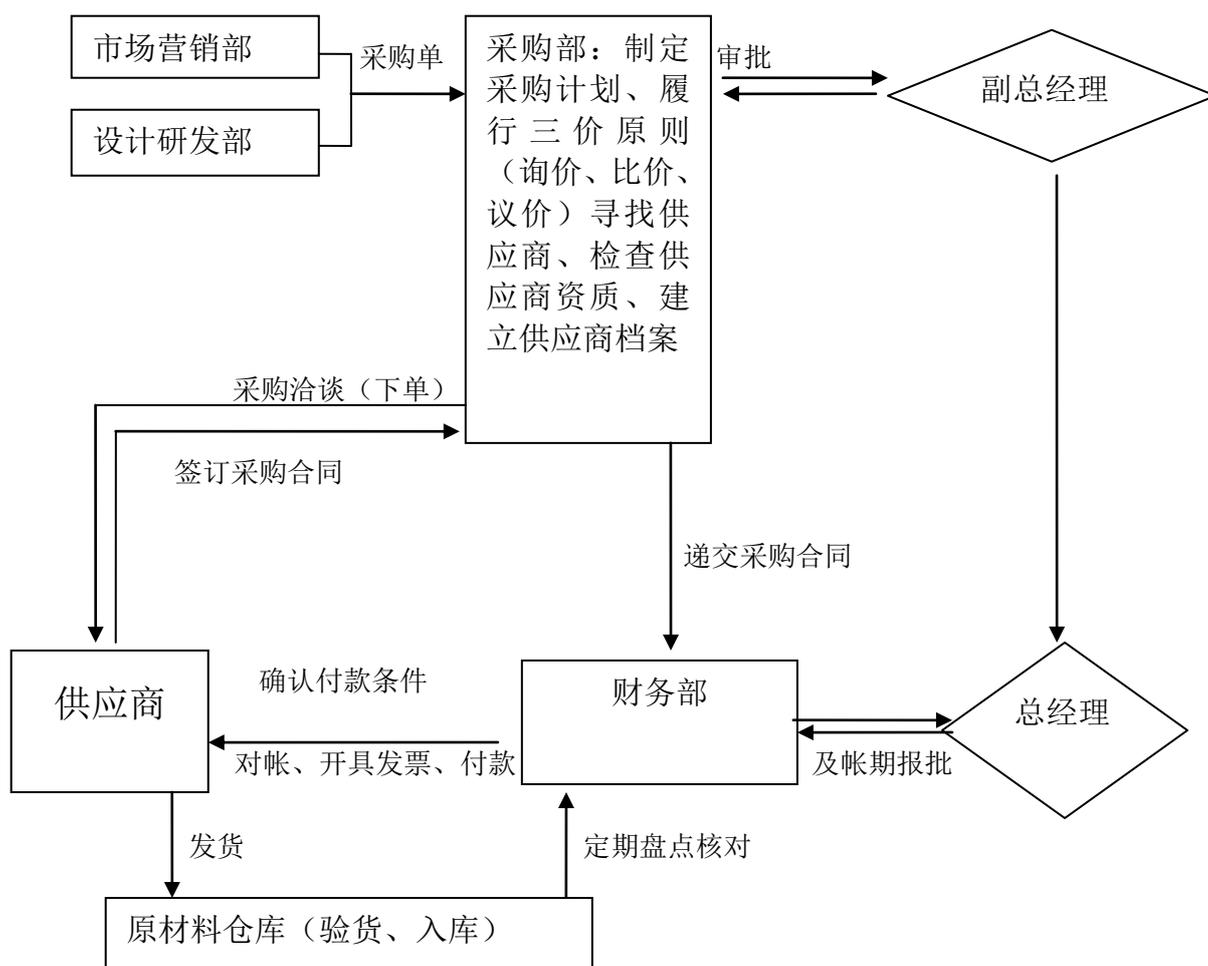


B. 塑胶糖果玩具生产流程

公司以生产毛绒玩具和填充玩具为主，同时公司还以 OEM 贴牌方式生产和销售部分塑胶糖果玩具，具体生产工艺如下图：

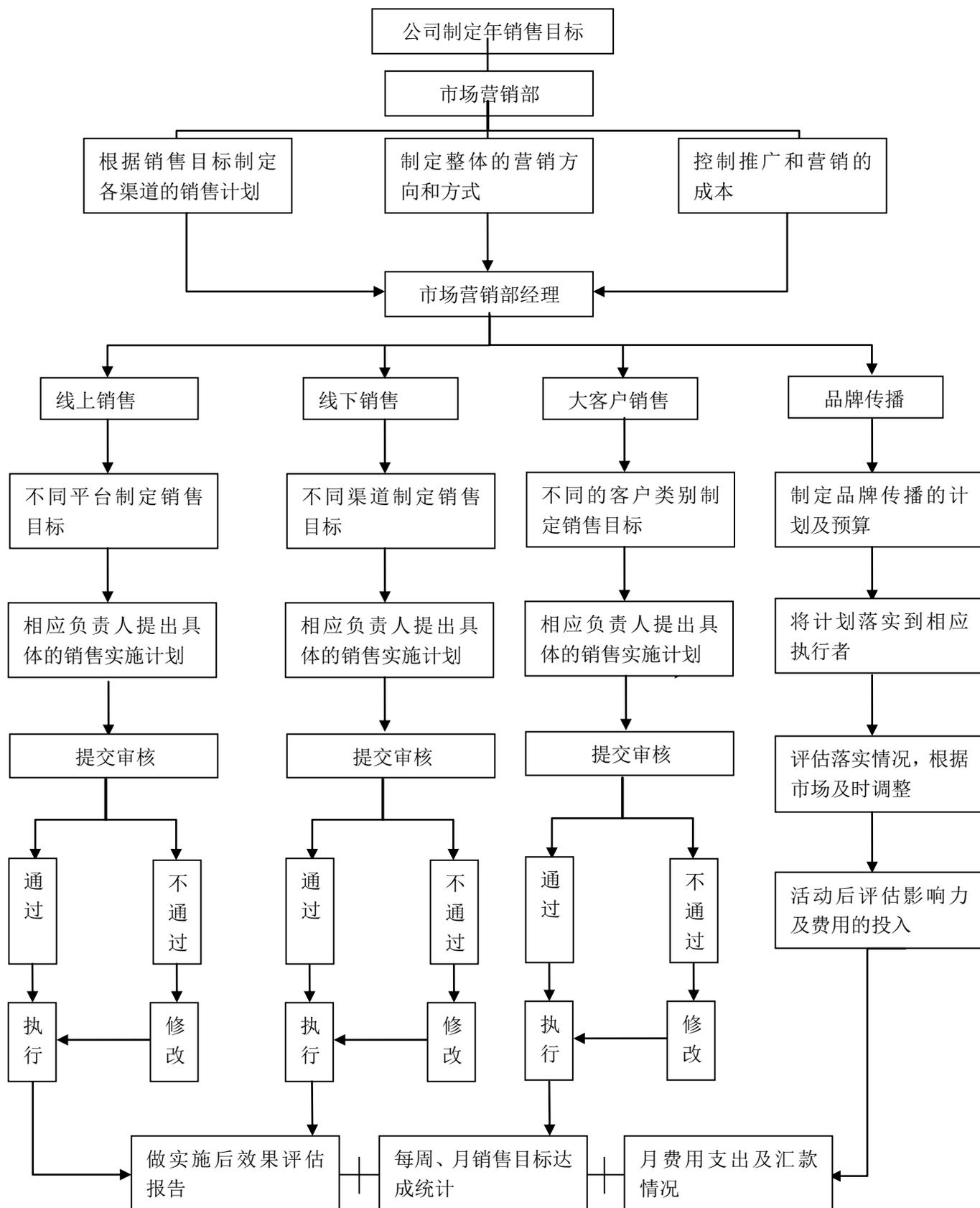


2、采购流程



3、销售流程

公司主要通过参加国内外展会的形式拓展市场，销售渠道从单一的经销商代理模式逐渐转向以经销、直销为主，大型商场、超市代销为辅的模式。公司销售流程图如下：



三、公司所依赖的关键资源

(一) 公司产品或服务所使用的主要技术

在公司的发展过程中，公司一直重视新产品的研究和开发，公司每月都有一个系列的新产品推出，大大提升了公司核心竞争力。

序号	类别	产品名称	运用的关键技术	达到的技术指标
1	毛绒玩具	纯毛绒公仔、摆件、挂件、装饰品	打板、充棉、手工、钉眼、刺绣	不掉毛，不跑棉，不漏针，配件牢固，可以作为室内、车内摆饰、皮包挂饰、装饰品
2		家具家纺类毛绒	打板、充棉、手工、钉眼、刺绣	不掉毛，不跑棉，不漏针，配件牢固，可以作为家居用品
3		婴幼儿用品、早教产品	打板、充棉、手工、刺绣	不掉毛，不跑棉，不漏针，配件牢固，益智，可作为婴儿床铃、抱枕、拇指娃娃，用于婴儿早教
4		创意功能性产品	打板、充塑料粒子、手工、充棉、刺绣	不掉毛，不跑棉，不漏针，配件牢固，保健功能的毛绒产品
5		3C 电动毛绒产品、及 3C 衍生配套产品	打板、充棉、手工、刺绣、钉眼	不掉毛，不跑棉，不漏针，配件牢固，电动玩具，可作为数码产品的配件
6	糖果玩具	糖果塑胶产品、糖果毛绒产品	塑胶玩具包装、纯天然糖果	无毒塑料、迪斯尼玩具外形、纯天然糖果，经过检验检疫
7	铁制玩具	大铁线天使、圣诞树、音乐罐、笔盒	设计工艺造型	工艺摆放、打磨边角
8	礼品玩具	马上有钱礼品包、小熊礼品	毛绒玩具内有电动装置、礼品包装	会发声、移动

(二) 公司的主要无形资产

1、公司拥有商标注册证 20 项：

序号	商标	注册证号	注册有效期限	商品类别	所有权人
----	----	------	--------	------	------

1		11575385	20121015 (注册申请受理 日期)	第 28 类	佛山市南海天衡儿童用品实业有限公司
		11575374		第 24 类	
		11575417		第 16 类	
		11575394		第 25 类	
2		10936601	20130821 至 20230820	第 28 类	佛山市南海天衡儿童用品实业有限公司
		9968901	20130307 至 20230306	第 20 类	
		8870137	20120217 至 20220206	第 42 类	
		8870145	20121021 至 20221020	第 28 类	
		8870152	20130128 至 20230127	第 25 类	
		8870164	20111207 至 20211206	第 24 类	
		8870169	20120314 至 20220313	第 16 类	
3		8888797	20111207 至 20211206	第 28 类	佛山市南海天衡儿童用品实业有限公司
		8888803	20140107 至 20240106	第 42 类	
4		8931203	20111221 至 20211220	第 28 类	佛山市南海天衡儿童用品实业有限公司
5		7271123	20101007 至 20201006	第 28 类	佛山市南海天衡儿童用品实业有限公司
6		7271121	20101028 至 20201027	第 28 类	佛山市南海天衡儿童用品实业有限公司

7		7494984	20101221 至 20201220	第 28 类	佛山市南海天衡儿童用品实业有限公司
8		7262913	20101007 至 20201006	第 28 类	佛山市南海天衡儿童用品实业有限公司
		7262923	20100928 至 20200927	第 24 类	佛山市南海天衡儿童用品实业有限公司

注：佛山市天衡进出口有限公司原名佛山市南海天衡儿童用品实业有限公司，为公司的子公司。

2、专利权

公司已申请并被授权的专利情况如下：

序号	专利名称	专利类型	申请日	专利号	授权公告日	专利权人	有效期
1	公仔玩具(开心家族—兔)	外观设计专利	20090617	ZL200930080300.5	20100407	佛山市南海区天衡儿童用品实业有限公司	10 年
2	公仔玩具(开心家族—大象)	外观设计专利	20090617	ZL200930080299.6	20100512	佛山市南海区天衡儿童用品实业有限公司	10 年
3	公仔玩具(开心家族—猴)	外观设计专利	20091016	ZL200930250606.0	20100811	佛山市南海区天衡儿童用品实业有限公司	10 年
4	公仔玩具(开心家族—狗)	外观设计专利	20090617	ZL200930080393.1	20100512	佛山市南海区天衡儿童用品实业有限公司	10 年
5	公仔玩具(开心家族—熊)	外观设计专利	20090617	ZL200930080392.7	20100512	佛山市南海区天衡儿童用品实业有限公司	10 年
6	公仔玩具(开心家族—猪)	外观设计专利	20090617	ZL200930080394.6	20101222	佛山市南海区天衡儿童用品实业有限公司	10 年
7	公仔玩具(开心家族—虎)	外观设计专利	20090617	ZL200930080389.5	20100512	佛山市南海区天衡儿童用品	10 年

						实业有限公司	
8	抱枕（狗）	外观设计专利	20100927	ZL201030537275.1	20110216	罗秋开	10年
9	抱枕（猴子）	外观设计专利	20100816	ZL201030274635.3	20110119	罗秋开	10年
10	抱枕（斑点狗）	外观设计专利	20100816	ZL201030274526.1	20110119	罗秋开	10年
11	抱枕（甲虫）	外观设计专利	20100927	ZL201030537213.0	20110316	罗秋开	10年
12	玩具公仔（森林小马系列坐姿）	外观设计专利	20131104	ZL201330525552.0	20140430	佛山市天衡进出口有限公司	10年
13	玩具公仔（老虎家族系列-silly）	外观设计专利	20131104	ZL201330525551.6	20140430	佛山市天衡进出口有限公司	10年
14	玩具公仔（新版国旗熊系列坐姿-美国）	外观设计专利	20131104	ZL201330525550.1	20140430	佛山市天衡进出口有限公司	10年
15	组合手套（亲爱懒羊系列）	外观设计专利	20131104	ZL201330525548.4	20140430	佛山市天衡进出口有限公司	10年
16	玩具公仔（马上有钱人民币版）	外观设计专利	20131104	ZL201330525554.X	20140514	佛山市天衡进出口有限公司	10年

注：董事长罗秋开拥有的外观专利已对公司出具无偿使用授权书。

上述商标权人和专利权人主要为佛山市南海区天衡儿童用品实业有限公司，佛山市南海区天衡儿童用品实业有限公司是佛山市天衡进出口有限公司的前身，在罗秋开、满贵香夫妇收购前专业从事玩具的生产，目前公司所使用的商标和专利多为佛山市南海区天衡儿童用品实业有限公司合法拥有和董事长罗秋开个人合法所有，目前公司正进行商标权所有人名称变更，权属不存在争议。

现佛山市天衡进出口有限公司为公司的全资子公司，依据佛山市天衡进出口有限公司与公司签署的《商标使用许可合同》、《专利使用许可合同》和罗秋开与公司签署的《专利使用许可合同》，授权公司免费使用佛山市天衡进出口有限公司、罗秋开所拥有的商标和专利。

3、土地使用权情况

地址	产证号	使用权类型	建筑面积（平方米）	有效期
常宁市宜潭乡东三环路宜阳工业走廊	常国用（2013）第001310号	国有出让	24569	2063年12月30日

（三）资质情况

1.公司拥有的资质情况：

证书名称	发证机关	编号	发证日期	有效日期
中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	中华人民共和国长沙海关	4304961254	20120319	20150319
对外贸易经营者备案登记表	对外贸易经营者备案登记	00650120	20120227	/
出口食品生产企业备案证明	中华人民共和国湖南出入境检验检疫局	4300/09007	20130207	20170206
食品流通许可证	常宁市工商行政管理局	SP4304821210013163(1-1)	20120215	20150214
全国工业产品生产许可证	湖南省质量技术监督局	QS4304 130 10253	20121010	20151009
出口玩具质量许可（注册登记）证书	中华人民共和国湖南出入境检验检疫局	43/WJ011	20130318	20150904
中国国家强制性产品认证证书	中国质量认证中心	2013012202665649	20131226	20181226
食品安全管理体系认证证书	中国质量认证中心	001FSMS1200899	20121102	20151101
the international certification network	IQ NET and CQC hereby certify that the organization	00112Q211487R0M/4300	20121106	20151105
质量管理体系认证证书 ISO9001:2008	中国质量认证中心	00112Q211487R0M/4300	20121106	20151105
监督审核合格通知书-13年度	中国质量认证中心	430013F1Q853	20131015	20140929
食品安全管理体系认证证书 ISO22000: 2005（包含 HACCP 原理）	中国质量认证中心	001FSMS1200899	20121102	20151101

餐饮服务许可证	常宁市食品药品监督管理局	湘餐证字 20130040070020	20130318	20160317
中国强制性产品 认证印刷/模压标 识批准书（3C 认 证）	中国国家认证认 可监督管理委员会	NO.FZ2014008381	20140218	20150217

注：根据中国质量认证中心说明，ISO22000 与 ISO9001 有相同的框架，并包含 HACCP 原理的核心内容。ISO22000 能使全世界范围内的组织以一种协调一致的方法应用 HACCP 原理，不会因国家和产品的不同而大相径庭。

2.佛山市天衡进出口有限公司的资质情况：

证书名称	发证机关	编号	发证日期	有效日期
顶级国际域名 证书	广东近万邦科技投资 有限公司	/	20130523	20150523
对外贸易经营 者备案登记表	对外贸易经营者备案 登记机关	1572420	20131204	/
中华人民共和国 海关进出口 货物收发货人 报关注册登记 证书	中华人民共和国佛山 海关	4428962498	20131212	20161212
产品执行标准 登记证	佛山市南海区质量技 术监督局	44060531286-2010	20131226	20161225
自理报检企业 备案登记证书	中华人民共和国南海 出入境检验检疫局	4403600415	20140317	/
中国商品条码 系统成员证书	中国物品编码中心	281318	20121014	20141014

（四）公司的特许经营权

截至本公开转让说明书签署日，公司未取得任何特许经营权

（五）公司的主要设备及固定资产

公司拥有的固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、电子设备和运输设备。截至 2014 年 4 月 30 日，公司及下属子公司拥有的各类主要固定资产情况如下表所示：

单位：元

项目	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率
房屋建筑物	15,523,672.00	356,085.16	15,167,586.84	0.97
机器设备	2,396,323.09	541,437.24	1,854,885.85	0.77

运输设备	678,712.76	437,843.85	240,868.91	0.35
电子设备	567,320.74	231,411.19	335,909.55	0.59

房产证信息

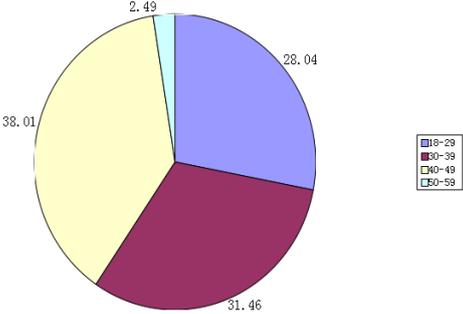
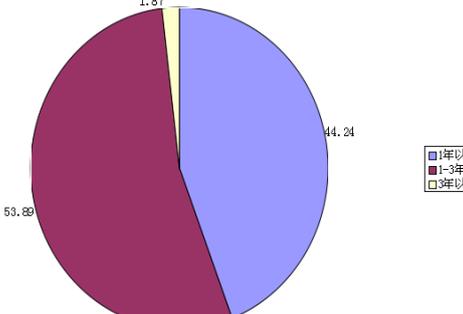
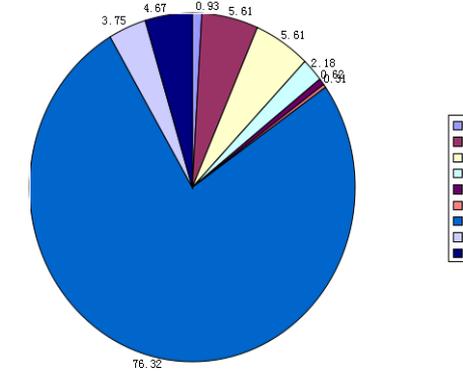
地址	产证号	规划用途	建筑面积（平方米）	登记时间
常宁市宜潭乡东三环路宜阳工业走廊3幢101室	常房权证常宁市字第07027260号	工业用：毛绒车间	2847.25	2014年3月21日
常宁市宜潭乡东三环路宜阳工业走廊2幢101室	常房权证常宁市字第07027258号	工业用：仓库	2850.93	2014年3月21日
常宁市宜潭乡东三环路宜阳工业走廊4幢101室	常房权证常宁市字第07027259号	工业用：糖果车间	1289.36	2014年3月21日
常宁市宜潭乡东三环路宜阳工业走廊101室等	常房权证常宁市字第07027257号	工业用：办公楼	1940.7	2014年3月21日

上述成新率根据固定资产净值/原值计算得出，公司各项主要固定资产处于良好状态，基本可以满足公司目前生产经营活动需要。

(六) 员工情况

截至2014年4月30日，公司拥有321名员工，具体分布结构如下：

项目	分类	数量（人）	图示
员工文化程度	硕士	1	
	大学	18	
	大专	20	
	高中	26	
	中专及以下	256	
合计		321	
员工岗位	研发工作	18	
	生产活动	245	
	经营管理	12	
	销售服务	46	
合计		321	

年龄分布	18-29	90	
	30-39	101	
	40-49	122	
	50-59	8	
	59 以上	0	
合计		321	
工龄分布	1 年以内	142	
	1-3 年	173	
	3 年以上	6	
合计		321	
部门分布	经营管理层	3	
	市场营销部	15	
	设计研发部	18	
	采购管理部	2	
	生产制造部	245	
	品质管理部	12	
	人力行政部	18	
	证券事务部	0 (1 名兼职)	
	财务管理部	7	
	审计管理部	1	
	合计		

(七) 核心技术人员及其持股情况

1、核心技术人员简介

公司核心技术人员共七人，分别是麦翡倪、郭建邦、毕湛科、陈梵声、孙雅思、范瑾、黎少芬。

(1) 麦翡倪，生于1973年9月，女，香港人士，本科学历。1994年于澳洲悉尼科技大学(University of Technology Sydney)工业设计学士毕业。1995年6月至

2010年9月在香港贸易发展局任市场专员，2010年10月至2013年10月在香港金洋集团公司任设计总监，2013年11月起在佛山市天衡进出口有限公司任设计总监（首席设计顾问）。

(2) 郭建邦，生于1984年9月，男，香港人士，硕士学历。2008年于澳洲悉尼大学(The University of Sydney)市场学学士毕业，2011年于澳洲悉尼科技大学(University of Technology Sydney)市场学硕士毕业。2011年6月至2012年5月在澳洲Eye Ception Media公司任推广主任，2012年10月至2013年11月在香港金洋集团公司任设计师，2014年7月起在佛山市天衡进出口有限公司任设计师。

(3) 毕湛科，生于1983年11月，男，香港人士，专科学历。2003年于香港大一艺术设计学院取得商业设计文凭，2004年于香港艺术学院修读媒体艺术高级文凭。2006年6月至2013年11月在香港金洋集团公司任设计师，2013年12月起在佛山市天衡进出口有限公司任设计师。

(4) 陈梵声，生于1985年3月，男，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2007年于孝感学院取得玩具设计本科文凭，拥有玩具设计师二级资格，曾获得第八届中国艺术节全国大学美术与设计作品展览软陶工艺品设计设计组优秀奖。2008年2月起在佛山市天衡进出口有限公司任设计师。

(5) 孙雅思，生于1990年8月，女，中国国籍，无境外居留权，大专学历。2011年于广东轻工职业技术学院取得玩具设计专科文凭，拥有玩具设计师三级职业资格和计算机一级证书，曾获得2011“智乐堡”杯全国电动童车创意设计大赛优秀奖。2013年5月起在佛山市天衡进出口有限公司任设计师。

(6) 范瑾，生于1992年6月，女，中国国籍，无境外居留权，大专学历。2012年长沙师范学校取得玩具设计与制造专科文凭，拥有玩具设计师三级职业资格和计算机一级证书、普通话水平二乙证书，曾获得2012第三届中国永嘉“立本杯”游乐玩具创意设计大赛优秀奖、2012“大圣杯”婴童玩具与用品设计大赛入围奖。2013年5月起在佛山市天衡进出口有限公司任设计师。

(7) 黎少芬，生于1986年4月，女，中国国籍，无境外居留权，大专学历。2013年于广东轻工职业技术学院取得产品造型设计专科文凭，拥有计算机一级证书。2008年8月起在佛山市天衡进出口有限公司任设计师。

最近两年公司核心技术团队略有变化，公司引进了高端设计人员，从香港聘

请了3名设计顾问。这一举动让公司产品更贴近客户需求，更符合消费者偏好，使公司的整体竞争力有所提升。因为公司母体主要负责生产销售，子公司主要负责产品的研发设计，故而核心技术人员都在子公司，相关的无形资产不存在纠纷。

2、核心技术人员持股情况

姓名	类别	持股数量（万股）	持股比例
麦翡倪	设计总监	0	0
郭建邦	设计师	0	0
毕湛科	设计师	0	0
陈梵声	设计师	1	0.03%
孙雅思	设计师	0	0
范瑾	设计师	0	0
黎少芬	美工	0	0
合计		1	0.03%

四、与公司业务相关的情况

（一）公司业务收入构成、各期主要产品的销售收入

公司的收入主要来源于毛绒玩具、塑胶糖果玩具的生产销售。公司收入构成、金额及比例情况见下表：

产品名称	2014年1月-4月		2013年度		2012年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
玩具	13,424,899.16	80.22%	51,353,396.34	90.33%	16,953,234.74	100%
糖果	3,311,145.56	19.78%	5,497,655.47	9.67%	-	-
合计	16,736,044.72	100%	56,851,051.81	100%	16,953,234.74	100%

公司报告期内收入按产品类别列示如下：

产品名称	2014年1月-4月		2013年度		2012年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
毛绒玩具	13,424,899.16	80.22%	43,999,519.81	77.39%	11,071,244.07	65.30%
铁制玩具	-	-	6,534,441.92	11.49%	5,007,258.76	29.54%

节日礼品	-	-	819,434.61	1.45%	874,731.91	5.16%
糖果系列	3,311,145.56	19.78%	5,497,655.47	9.67%	-	-
合计	16,736,044.72	100%	56,851,051.81	100%	16,953,234.74	100%

(二) 公司产品或服务的销售情况

1、主要消费群体及前五名客户情况

公司产品均为直接消费品，行业下游是全球消费者。公司前五大客户情况如下：

年度	客户名称	营业收入 (元)	占本年营业收入的比例(%)
2014年 1-4月	佛山市三水宏利达玩具有限公司	2,488,255.61	15.73
	佛山市南海浩致玩具有限公司	2,449,576.42	15.48
	金洋创意有限公司	1,757,536.63	11.11
	CROWN CRAFTS INFANT PRODUCTS,INC.	1,134,617.82	7.17
	Pepkor Direct Pty Ltd	611,924.10	3.87
	合计	8,441,910.58	53.36
2013年	佛山市南海浩致玩具有限公司	15,290,622.65	26.90
	金洋创意有限公司	9,866,909.56	17.36
	麦氏(玩具制品)有限公司	8,941,794.25	15.72
	PEPKOR DIRECT PY LIMITED	4,319,307.84	7.60
	CROWN CRAFTS INFANT PRODUCTS,INC.	3,424,586.08	6.02
	合计	41,843,220.38	73.60
2012年	麦氏(玩具制品)有限公司	5,732,356.93	33.81
	佛山市南海浩致玩具有限公司	4,270,567.52	25.19
	金洋创意有限公司	3,994,433.27	23.56
	北京物美商业集团股份有限公司	731,158.99	4.31
	特易购商业有限公司	436,179.28	2.57
	合计	15,164,695.99	89.45

报告期内出现的五大客户为：佛山市三水宏利达玩具有限公司、佛山市南海浩致玩具有限公司、金洋创意有限公司、CROWN CRAFTS INFANT PRODUCTS,INC.、Pepkor Direct Pty Ltd 、麦氏（玩具制品）有限公司、北京物美商业集团股份有限公司、特易购商业有限公司。公司2012年、2013年及2014年1-4月前五大客户收入占全部收入的比例分别为53.36%、73.6%和89.45%，其中第一大客户分别占比15.73%、26.9%和33.81%。报告期内公司重大客户没有较大

的重合度，且每年变化较大，每个客户的销售占比也较为平均，因此公司并不存在单一客户重大依赖的情形。同时，公司报告期内客户中也存在如金洋创意有限公司^①等合作的对象，该公司为公司的关联方销售，目前销售占比呈下降趋势，此外，在不依赖的前提下公司的客户也有一定的稳定性，能够保持公司业务的持续性。金洋创意有限公司目前正办理撤销公司手续，且罗秋开自2013年12月起就已不再担任金洋创意有限公司股东，因此公司与金洋创意有限公司不存在关联关系。目前公司与前五大客户不存在关联关系。

2、公司海外业务情况

报告期内公司海外业务占比情况如下：

单位：元

地区名称	2014年1-4月		2013年度		2012年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
内销	10,698,644.04	63.93%	23,962,015.59	42.15%	6,374,520.95	37.60%
外销	6,037,400.68	36.07%	32,889,036.22	57.85%	10,578,713.79	62.40%
合计	16,736,044.72	100.00%	56,851,051.81	100.00%	16,953,234.74	100.00%

注：公司产品的主要出口国家包括美国、澳大利亚、罗马尼亚、日本、菲律宾等国家。

公司海外销售模式主要为经销模式，订单获取方式为：公司主要客户的获取方式为参加欧美等地区国家的热销展会，在展销会上，外商肯定公司的产品前提下，与公司订货。

在公司产品定价方面，由于公司产品大多为非标准产品，在市场上较难取得相同产品的参考价格，公司主要以成本导向法为主要定价方式。根据客户要求确定产品设计方案，进行产品成本、费用的估算，在此基础上根据产品的市场竞争程度附加合理利润，并以此为参考确定产品销售成本。为了满足更多更广泛的消费群体的需求，公司也不断开发更低价的产品，以适合入门级的消费群体。总体来说在价格上公司定位率微高于行业的平均价，而不是以价格低来提高竞争力。公司致力打造性价比，让消费者觉得物超所值。除了产品优质以外，公司在设计创新、功能创新、品牌影响力等各种差异化来提高产品的附加价值，以此来增加

^①金洋创意有限公司成立于2006年11月6日，经营范围为进出口贸易，已发行股份为100股，原股东罗秋开持有30股，翁立基持有70股，2013年12月6日，罗秋开与翁立基签署《股转文书》，约定罗秋开将持有的30股股份以30港币的价格转让给翁立基。同日，罗秋开签署了《售卖票据》，翁立基签署了《购买票据》。目前公司股东无持有金洋创意公司股份。

产品的性价比。

公司海外销售具体地区分布如下：

地区	2012年销售金额	占比 (%)	2013年销售金额	占比 (%)	2014年1-4月销售金额	占比 (%)
美国	6,206,697.10	58.67	13,372,687.30	40.66	2,030,585.48	33.63
澳大利亚	1,653,725.90	15.63	6,675,978.21	20.30	611,923.96	10.13
德国	522,766.60	4.94	-	-	-	-
芬兰	119,480.60	1.13	257,007.1	0.78	-	-
立陶宛	49,068.24	0.46	-	-	-	-
罗马尼亚	380,767.60	3.61	-	-	-	-
土耳其	1,646,207.75	15.56	3,302,196.6	10.05	-	-
阿联酋	-	-	474,518.30	1.44	706,310.49	11.70
爱尔兰	-	-	414,588.72	1.26	-	-
巴西	-	-	2,319,219.62	7.05	1,552,022.68	25.71
菲律宾	-	-	576,247.29	1.75	-	-
科威特	-	-	935,358.70	2.84	-	-
南非	-	-	1,011,607.90	3.08	-	-
中国香港	-	-	474,636.33	1.44	-	-
中国台湾	-	-	318,309.84	0.97	-	-
荷兰	-	-	-	-	1,052,812.38	17.44
英国	-	-	-	-	83,745.69	1.39
日本	-	-	1,753,190.72	5.33	-	-
约旦	-	-	447,709.71	1.36	-	-
西班牙	-	-	555,779.88	1.69	-	-
合计	10,578,713.79	100	32,889,036.22	100	6,037,400.68	100

3、公司经销渠道

报告期内公司拥有4家经销商，公司的海外经销商主要有金洋和麦氏两家，经销商的客户相对稳定，国内经销商渠道正在扩张建设中，目前经销商情况较为稳定。具体情况如下：

序号	经销商名称	销售金额（元）	所在地域	是否与董监高存在关联关系
1	金洋创意有限公司	15,618,880.00	中国香港	否
2	麦氏(玩具制品)有限公司	17,127,646.00	中国香港	否
3	上海意慧婴儿用品有限公司	78,779.50	上海	否
4	佛山天衡进出口有限公司	7,166,473.00	广东	是

报告期内公司曾与金洋创意有限公司存在关联关系，因佛山市天衡进出口有

限公司为公司的全资子公司，故公司与佛山市天衡进出口有限公司存在关联关系。金洋创意有限公司目前正办理撤销公司手续，且自 2013 年 12 月起罗秋开已不再持有金洋创意有限公司股份，公司与金洋创意有限公司不存在关联关系。公司与公司董监高与上海意慧婴儿用品有限公司和麦氏（玩具制品）有限公司两家之间亦不存在关联关系。

（三）公司主要产品的原材料及其供应情况以及前五名供应商情况

1、主要产品的原材料及其供应情况

公司主营业务分为玩具生产和糖果分装。公司营业成本主要由材料成本、直接人工、制造费用和不予抵扣的进项税构成，其中材料成本占营业成本的 85% 左右，其中玩具产品原材料主要由棉花、布料、辅料和其他材料等构成，糖果产品原材料主要由塑料制品、糖果和辅料构成；直接人工占营业成本约 10%；制造费用主要由生产用固定资产折旧费、间接工资、水电费等构成，约占营业成本的 4%；不予抵扣的进项税是公司出口退税率与购进原材料支付的增值税的差额，约占营业成本 1%。公司主营业务是毛绒玩具、铁制玩具、节日礼品和糖果系列，其中毛绒玩具收入约占主营业务收入 70%-80%。从玩具细分行业来看，目前能够获取公开成本数据的公司中，并无主营业务为毛绒玩具的公司。但从整个玩具行业的成本情况来看，直接材料占据营业成本的比例较大。

报告期内，母公司材料成本占主营业务成本、主营业务收入的比重如下：

单位：元

年度	材料成本	主营业务成本	材料成本占主营业务成本的比例	主营业务收入	材料成本占主营业务收入比例
2014 年 1 月-4 月	10,775,544.14	12,586,559.79	85.61%	16,736,044.72	64.39%
2013	41,373,987.41	48,539,674.12	85.24%	56,851,051.81	72.78%
2012	13,778,722.48	15,686,472.69	87.84%	16,953,234.74	81.27%

从上表可看出 2013 年材料成本较 2012 年降低百分之二点六。公司主要原材料采购价格较为稳定，受行业制造技术水平逐渐成熟、品种增多、可选择供应商较多、市场供应充足等影响总体呈下降趋势；另一方面，随着公司销售规模的扩大，采购量的增加提升了公司对上游供应商的议价能力，使得原材料采购价格进一步下降，规模效应逐渐显现。

综上所述，公司成本变动与实际经营状况、行业情况相符，不存在未及时结

转成本的情况。

2、公司前五名供应商情况

公司的主要产品是毛绒玩具等，业务采购的原材料主要为化纤棉、纤维棉、毛绒布、涤纶布、聚苯乙烯，因此该类玩具的上游行业主要为所需的原材料纺织行业、塑料行业。2012年公司向前五大供应商累计采购278.8万元，占公司当年采购总额的17.1%，其中第一大供应商为张家港市泾东针织毛绒有限公司，占比7.6%；2013年公司向前五大供应商累计采购3,654.59万元，占公司当年采购总额的60.45%，其中第一大供应商为常州市旺佳昌纺织有限公司，占比19.05%；2014年1-4月公司总采购额2735.87万元，向前五大供应商累计采购950.17万元，占公司当期采购总额的34.73%，其中第一大供应商东莞市源丰纤维制品有限公司，占比19.58%。从公司的原材料采购情况看，上述公司连续成为公司的前五名大供应商，公司与上述公司均没有关联关系，公司也不存在对上述公司的依赖。每年的前五名大供应商排名、占比均变化较大，不会因重大依赖对公司的采购和生产造成限制。公司不存在连续对单一供应商重大依赖的情形。

报告期内公司向其采购商品的金额位于前五大的供应商及其采购额情况如下列各表所示：

单位：元

年度	供应商名称	采购金额(元)	占本年采购总额的比例(%)
2014年 1-4月	东莞市源丰纤维制品有限公司	5,356,272.17	19.58%
	广东华润丰投资有限公司	1,970,400.00	7.20%
	常州市旺佳昌纺织有限公司	1,500,000.00	5.48%
	张家港市泾东针织毛绒有限公司	675,000.00	2.47%
	茂名市新大地化工有限公司	524,680.00	1.92%
	合计	10,026,352.17	36.65%
2013年	常州市旺佳昌纺织有限公司	11,518,497.80	19.05%
	东莞市源丰纤维制品有限公司	11,067,992.23	18.31%
	张家港市泾东针织毛绒有限公司	5,618,000.00	9.29%
	无锡市振业制造有限公司	5,332,055.00	8.82%
	东莞市盈丰纤维制品有限公司	3,009,403.28	4.98%
	合计	36,545,948.31	60.45%
2012年	张家港市泾东针织毛绒有限公司	1,240,000.00	7.60%
	东莞市源丰纤维制品有限公司	971,696.10	5.96%
	深圳市世纶兴贸易有限公司	577,009.60	3.54%
	江苏德赛化纤有限公司	542,160.00	3.32%

	东莞市贤君制罐有限公司	396,891.06	2.43%
	合计	1,516,060.66	22.85%

(四) 报告期内公司重大业务合同及履行情况

1、重大的销售合同

单位：元

序号	合同名称	客户名称	合同金额	签订日期	履行情况
1	购销合同	佛山市南海浩致玩具有限公司	¥3,412,070.55	20140401	完成
2	购销合同	麦氏(玩具制品)有限公司	US\$451,008.00	20130516	完成
3	OEM 合同	杭州丽儿宝日用品有限公司	¥1,440,000.00	20131106	年度合同
4	销售合同	麦氏(玩具制品)有限公司	US\$315,705.60	20140602	履行中
5	销售合同	麦氏(玩具制品)有限公司	US\$240,800.00	20140529	履行中
6	购销合同	佛山市三水宏利达玩具有限公司	¥1,025,000.00	20140201	完成
7	商品合同	Pepkor Direct Pty Ltd	US\$119,400.00	20140527	完成
8	商品合同	Pepkor Direct Pty Ltd	US\$99,500.00	20140422	完成
9	购销合同	佛山市南海浩致玩具有限公司	¥90,000.00	20140406	完成
10	商品合同	北京物美商业集团股份有限公司	¥56,968.47	20130101	年度合同
11	购销合同	麦氏(玩具制品)有限公司	US\$97,848.24.00	20131031	完成
12	购销合同	麦氏(玩具制品)有限公司	US\$89,064.00	20140131	完成
13	购销合同	麦氏(玩具制品)有限公司	US\$84,764.98	20140119	完成
14	成交确认书	金洋创意有限公司	US\$94,223.40	20130502	完成
15	成交确认书	CROWN CRAFTS INFANT PRODUCTS.INC.	US\$86,651.20	20121231	完成
16	成交确认书	UNITED TRADING AND ESTATE SERVICES	US\$76,904.85	20130731	完成
17	成交确认书	Pepkor Direct Pty Limited	US\$63,360.00	20130703	完成
18	成交确认书	CROWN CRAFTS INFANT PRODUCTS.INC.	US\$36,160.80	20140102	完成
19	成交确认书	BreathableBaby LLC	US\$13,708.80	20140101	完成

注：“完成”代表发货已完成并已确认收入；“年度”代表货未发完且未确认收入。

2、重大的采购合同

单位：元

序号	采购合同名称	供应商名称	合同金额	签订日期	履行情况
----	--------	-------	------	------	------

1	购销订货合同	东莞市源丰纤维制品有限公司	¥1,500,000.00	2014.2.20	完成
2	产品购销合同	常州市旺佳昌纺织有限公司	¥1,500,000.00	2014.2.12	完成
3	购销订货合同	东莞市源丰纤维制品有限公司	¥1,249,032.97	2014.4.24	完成
4	销售合同	广东华润丰投资有限公司	¥1,044,000.00	2014.1.21	完成
5	购销订货合同	东莞市源丰纤维制品有限公司	¥928,914.99	2014.4.8	完成
6	销售合同	广东华润丰投资有限公司	¥926,400.00	2014.1.21	完成
7	购销合同	张家港市泾东针织毛绒有限公司	¥675,000.00	2014.3.20	完成
8	采购合同	广东华润丰投资有限公司	¥587,500.00	2014.7.1	履行中
9	采购合同	江苏德赛化纤有限公司	¥494,640.00	2014.6.25	履行中
10	采购合同	宁波大发化纤有限公司	¥416,724.75	2014.7.10	履行中

注：2012年、2013年公司签订的销售、采购合同基本为多次小额合同。

报告期内，公司重大业务合同均正常履行，未出现过任何商业纠纷。

3、贷款合同

合同编号	协议类型	贷款银行	金额（元）	借款条件	借款期限
衡建银常工流字（2013）003号	人民币流动资金借款合同	建行常宁支行	10,000,000	抵押借款	2014年1月17日至2015年1月16日
衡建银常工流字（2013）004号	人民币流动资金借款合同	建行常宁支行	5,000,000	保证借款	2013年2月01日至2015年1月31日
FSZX0110120130108号	流动资金借款合同	华夏银行股份有限公司佛山分行	10,000,000	保证借款	2013年06月28日至2016年06月27日

4、抵押、质押合同

银行	协议类型	合同编号	金额(万元)	抵押物 / 质押物	履行情况
中国建设银行股份有限公司常宁支行	抵押合同	衡建常抵（2014）第002号	400	编号为“常国用（2013）第0013号”的土地	正在履行

五、公司商业模式

（一）采购模式

公司采购部门会按照公司生产需要制定好物资采购计划，报给部门负责人审

批，采购员会对目前市场上原材料（如 pp 棉、纤维棉）的价格行情进行判断，再全面寻找供应商进行询价、比价、议价，对比不少于三家，选择有生产许可证资质的企业作为供方。对于不合格材料采购员会请示经理层要求市场营销部和客户沟通能否降级使用，如不能降级使用则会退回，对于原材料的使用做到严格把控。签订合同后，公司财务部会和供应商确认付款条件及帐期，报总经理审批后，采购物资运抵公司，经验收合格后，财务付款。在整体采购环节上，公司会审验供方资质、各种证照，以确保物资符合国内外客户的要求，可以顺利办理出入关和交货手续。

通过严格管理的采购流程，公司降低了采购成本，提高了采购物资的质量与经济效益，同时保证了生产原材料的充足供应。

（二）生产模式

公司采取“以销定产”的生产模式，生产部门根据销售订单制定生产任务并安排生产。公司已经建立了自己的生产车间和厂房，当市场部获得订单后，录入公司 ERP 系统，生产制造部各车间将根据研发中心的图纸到仓库申领原材料，各部门按照系统要求分别安排设计、生产、采购计划，由专人负责统一协调。

（三）销售模式

公司的销售模式从单一的经销商代理模式逐渐转向以经销、直销为主，大型商场、超市代销为辅的模式，主要通过参加国内外展会的形式拓展市场。公司定价方式为成本导向法。公司产品的主要出口国家包括美国、澳大利亚、罗马尼亚、日本、菲律宾等国家。公司目前着力发展网络销售，已经在天猫、京东、1 号店等网络平台开设专卖店，销量呈快速增长趋势。随着行业景气程度提升及公司产品在市场品牌的确立，公司整体销量也在逐步提升。

报告期内，公司各销售模式的销售情况如下：

收入模式	2012 年		2013 年		2014 年 1-4 月	
	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比
经销	9,726,790.20	57.37%	22,823,648.26	40.15%	4,267,075.68	25.50%
直销	5,427,263.98	32.01%	31,612,730.47	55.61%	11,474,646.91	68.56%
代销	1,799,180.43	10.61%	2,414,673.08	4.25%	994,322.13	5.94%
合计	16,953,234.74	100.00%	56,851,051.81	100.00%	16,736,044.72	100.00%

（四）研发情况

公司目前设计研发部有 18 人，有 6 人专门负责研发，整个部门每年流动 4-5

人，采用集体立项研发方式，2011 年公司成立后的研发专利所有人均为公司。公司打算组建一个完整的研发团队，包括功能性毛绒玩具产品。目前环保、科技及创新类玩具产品成为行业的三大亮点，这表明玩具产品的新动向。近期公司已 在毛绒玩具与糖果食品相结合的产品研发上有所突破，高质量的产品推出将为公司带来新的利润增长点。

公司的盈利主要来自以下几个方面：（1）自主研发的毛绒玩具产品的销售收入，报告期内 2014 年的毛利率在 26.18%左右；（2）OEM 塑胶糖果玩具等产品的销售收入，报告期内 2014 年的毛利率在 19.15%左右。

六、所处行业基本情况

（一）行业概况

1、行业分类

毛绒玩具行业在《国民经济行业分类》GB/T4754-2011 中的大类行业是玩具制造业(编码：C2450)。根据中国证监会 2012 年颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订版）分类，公司所处行业划分隶属于文教体育用品制造业（分类代码：C24）。玩具制造业隶属于轻工产业，2009 年轻工产业已列入国家《十大产业振兴规划》，是国家重点发展的产业，规划明确要求：轻工产业要年均增长 10%，出口要年均增长 8%，新产品销售产值所占比重由当前的 6.5%提高到 8%。

2、行业概况

玩具的类别非常繁多，按材质可分塑胶玩具、金属玩具、木制玩具等，按动力性能又可分电动玩具、非电动玩具。玩具按对象分儿童玩具、成人玩具和老年人玩具，人的一生都在玩具的陪伴中度过，玩具行业永远是朝阳产业。

玩具行业已形成完整的产业链条，全球市场定位明晰。欧美、日本等发达国家玩具行业发展成熟，玩具企业依靠“品牌+渠道”的成熟商业模式占领玩具产业链的高附加值环节，该行业属于劳动密集行业。世界前五大玩具品牌均来自发达国家，分别是美国的美泰和孩之宝、日本的多美和万代以及丹麦的乐高。这些玩具巨头凭借其长期发展所形成的庞大规模、知名品牌、强大的研发能力、新颖的创意、全球渗透的推广手段和稳定的销售渠道，位于全球玩具市场前沿，主导全

球玩具的高端市场。2013 年度，五个玩具巨头销售收入约为 215.5 亿美元，约占世界玩具销售总额的 24%。

中国是全球玩具第一大生产国。玩具业在中国制造业中占有一定地位，中国在世界玩具行业中也具有一定影响。我国玩具行业是从上世纪 80 年代后发展起来，70% 以上还是来料加工和来样加工，自主开发和创新能力不强。经过三十多年的发展，中国生产的玩具已经占到世界玩具消费的 70%-75%。同时中国玩具企业的设计、生产加工的技术日益成熟，同时也不乏自己的高端品牌，各产区形成了完善而系统的产业链，使中国玩具具备了强有力的竞争优势。

3、行业监管情况及主要法律法规

(1) 行业监管部门

行业的主要管理部门是中国轻工业联合会，它是轻工业全国性、综合性的、具有服务和管理职能的工业性组织，主要职能包括：组织开展行业统计，收集、分析、研究和发布行业信息，依法开展统计调查，简历电子商务信息网络；参与制订行业规划，对行业投资开发、重大技术改造、技术引进等项目进行前期论证与初审；组织重大科研项目的推荐、科技成果的鉴定和推广应用等；加强行业自律、规范行业行为、培育专业市场、维护公平竞争；参与制订、修订国家标准和行业标准，组织贯彻实施并进行监督。

行业的自律管理机构是中国玩具和婴童用品协会。中国玩具和婴童用品协会成立于 1986 年，隶属于中国轻工业联合会，是中国唯一的全国性玩具行业社团组织。协会会员包括在中国境内从事玩具、模型、婴儿用品和游戏的生产、销售、设计、检验、教育等相关业务的跨地区和跨部门的各类企业。

中国玩具协会的主要职能包括：（1）参与制定并协助实施行业发展规划，为政府制定行业相关的政策和法规提出建议；（2）提出解决行业共性问题的建议，维护行业 and 企业的合法权益；（3）引导企业认识玩具产品安全和安全生产的重要性，参与制订、宣传和实施行业有关标准，配合有关部门对本行业的产品质量实行监督，发布行业产品质量信息，推动新产品的应用；（4）提高行业的自律性，维护行业利益；（5）受政府委托承办或根据市场和行业发展需要组织展览（销）会，组织企业出国参加专业国际展会，促进企业开拓国内外市场；（6）向父母、幼教工作者等社会群体宣传玩具的益智作用和玩具的产品安全意识，倡导消费者

购买安全、健康、优质的玩具，为转变玩具消费观念、理念提供宣教平台。

(2) 行业主要法律法规

毛绒玩具是儿童消费的重要产品，儿童由于其皮肤的敏感性及防范意识缺乏，在使用玩具时容易受到意外伤害。比如婴幼儿童不要购买带印花或者油漆上色的玩具，染料中的有机物质可能会造成皮肤过敏，毛绒玩具的填充物，如果是黑心棉，也会影响婴幼儿童的身体健康。因此世界许多国家都制定了玩具安全标准。玩具须经检验符合标准的，在产品上注明标记，否则不准生产、销售和进口。各国大多采用国际玩具工业委员会制定的《国际玩具安全标准》。为保障我国儿童玩具的安全与质量，保护儿童的人身健康安全，国家标准委对 GB6675-2003《国家玩具安全技术规范》进行了修订，形成了 GB6675-2014《玩具安全》国家标准 1-4 部分，并将于 2016 年 1 月 1 日起强制实施。目前实施的 2003 版《国家玩具安全技术规范》是中国玩具最基础和最重要的国家标准。

影响毛绒玩具行业发展的法律法规和政策主要有：

序号	相关法律法规	生效（或颁布）时间	文号	与公司所处行业相关的内容
1	《中华人民共和国产品质量法》	1993 年 9 月 1 日	1993 年 2 月 22 日第七届全国人民代表大会常务委员会第三十次会议通过	所有在我国生产、制造及销售的产品，包括玩具。
2	《中华人民共和国进出口商品检验法》	2002 年 10 月 1 日	中华人民共和国主席令第 14 号	是我国对进出口商品进行管理的法律。适用于对布绒玩具、竹木玩具、塑胶玩具、乘骑玩具、童车、电玩具、纸制玩具、类似文具类玩具、软体造型类玩具、弹射玩具、金属玩具等 11 类进出口玩具产品的管理。
3	《中华人民共和国进出口商品检验法实施条例》	2005 年 12 月 1 日	中华人民共和国国务院令第 447 号	是我国对进出口商品进行管理的实施条例。适用于对布绒玩具、竹木玩具、塑胶玩具、乘骑玩具、童车、电玩具、纸制玩具、类似文具类玩具、软体造型类玩具、弹射玩具、金属玩具等 11 类进出口玩具产品的管理。
4	《中华人民共和国标准化法实施条例》	1990 年 4 月 6 日	中华人民共和国国务院令第 53 号	国家鼓励采用国际标准和国外先进标准，积极参与制定国际标准。

			号	适用于工业产品。包括玩具产品。
5	《GB 6675-2003 国家玩具安全技术规范》	2003年8月1日	中华人民共和国国家标准批准发布公告 2003年第13号	该标准为市场上销售玩具及生产并提供境内销售玩具的强制性安全通用技术规范。2004 修订版对玩具的安全性有了更加严格的要求, 其中规定玩具(含试用和免费赠送的玩具)的几乎全部材料都必须通过检测, 用在玩具上的油漆、油墨、纸布和塑料等将全部纳入该标准的检验范围。同时还调整了对玩具零部件的可预见危险性的规定。修订版 2004 年 10 月 1 日实施。
6	《GB 5296.5-2006 《消费品使用说明第 5 部分: 玩具》	2007年6月1日	国家质检总局、国家标委会发布	该标准旨在规范玩具使用说明的标注, 指导消费者选购玩具, 告知使用者如何安全使用玩具, 避免因使用不当而造成伤害事故。
7	《出口玩具质量许可(注册登记)实施细则(试行)》	2007年8月10日	国家认监委发布	对布绒、竹木、塑胶、乘骑、童车、电动、纸质、文具、软体、弹射、金属等类别玩具按照出口目的国或目标市场的相关技术法规和标准要求进行检测。
8	《出口玩具生产企业质量许可(注册登记)审核要求》	2007年8月10日	国家认监委发布	对出口玩具生产企业实施质量许可(注册登记)的审核和监督审核的要求分五个方面明确审核要点
9	《儿童玩具召回管理规定》	2007年8月27日	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局令第101号	对境内生产、销售儿童玩具的召回及其监督管理做规定
10	《进出口玩具检验监督管理办法》	2009年9月15日	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局令第111号	就进出口玩具的准入条件、进出口玩具检验、出口玩具等级注册、进出口玩具监督管理和法律责任做出了规定, 适用于布绒玩具、机械玩具、电动玩具、塑料玩具、充气玩具、木制玩具、童车等
11	《玩具类产品 CCC 认证实施规则》	2006年3月1日	国家认证认可监督管理委员会 2006年第6号公告	
12	《实施强制性产品认证的玩具产品目录》	2007年6月1日	国家质量监督检验检疫总局公告	凡列入强制性产品认证目录的玩具, 未获得强制性产品认证证书

			2005年第198号	和未加中国强制性认证标志的，布的出厂、销售、进口或在其他经营活动中使用。
13	《强制性产品认证管理规定》	2009年9月1日	国家质检总局	国家对实施强制性产品认证的产品，统一产品目录，统一技术规范的强制性要求、标准和合格评定程序，统一认证标志，统一收费标准。
14	《轻工业十二五发展总体规划》	2012年1月19日	工业和信息化部制定	重点发展绿色环保、安全益智、高附加值的玩具产品。加强新产品研发、设计，培育知名品牌，推广品牌发展模式。跟踪国际儿童玩具安全技术法规的发展变化，增强企业产品质量安全意识，推动产品质量安全技术法规与国际新标准对接。积极开拓国内市场，调整产品结构，提高企业应对国际市场风险能力。
15	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》	2011年3月14日	全国人大	优化结构、改善品种质量、增强产业配套能力、淘汰落后产能，发展先进装备制造业，公司产品属于国家政策支持方向。
16	《中华人民共和国合同法》	1999年10月1日	中华人民共和国主席令第15号	公司与客户都必须维护社会经济秩序，遵守该法。
17	《中华人民共和国中小企业促进法》	2003年1月1日	中华人民共和国主席令第69号	公司属于中小企业，服务当地社会，引导当地就业受该法保护。

（二）行业规模

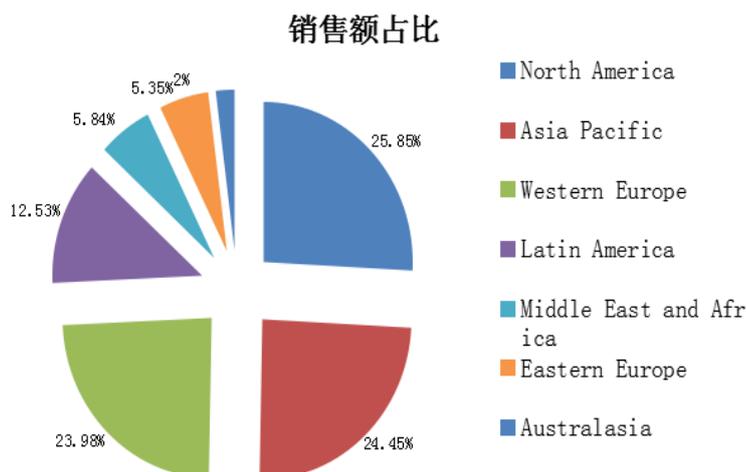
1、需求情况

根据 Euromonitor 调查结果显示，2010 年全球传统玩具和游戏市场零售额达到 764.38 亿美元，较 2009 年增长 6.25%；2011 年全球玩具市场零售额达到 824.74 亿美元，较 2010 年增长 7.89%；2012 年全球玩具市场零售额达到 832.53 亿美元，较 2011 年增长了 0.94%。2013 年全球玩具市场零售额达到 896.78 亿美元，较 2012 年增长了 7.72%。



数据来源: Euromonitor

从全球玩具市场分布来看,北美和欧洲是世界玩具消费最大的两个地区,同时也是世界最大的两大玩具进口地区。2012年北美地区、亚洲和西欧的玩具消费最多,三个地区的销售额基本持平,销售额占全球销售总额比例为74.28%(其中欧美市场占49.83%)。近年来玩具消费从成熟的欧美地区逐渐延伸至新兴市场,亚洲、南美、澳洲等地玩具消费增长迅速。2012年亚洲的销售额占全球销售总额的24.45%。而在亚洲的最大消费区域是日本和中国。与2011年相比,其中亚洲地区的增长速度最快,达到6.2%。



数据来源: Euromonitor

由于欧美经济复苏,2013年该季成为自经济衰退以来最具竞争气息的圣诞节假期。包括沃尔玛、梅西百货(macy's)和塔吉特(target)等大型零售商在内,都纷

纷在此期间延长营业时间并大力促销，效果相当显著。目前已知美国、德国、奥地利等国录得本季零售数据同比都有所增长。此外 13 年该季网络销售增长快速，成为圣诞购物季的新引擎。大型的传统零售商普遍都推出了在线销售业务，并打造 o2o 经营模式，店网互动。仅是德国，电子娱乐产品本季就在网上销售了 7.7 亿欧元(约合 11 亿美元)。玩具零售连锁专卖店被认为是玩具流通渠道的发展方向之一。玩具反斗城是典型代表。此外 b2c 电子商务近年进入了飞速发展的黄金期，无论是经营环境，还是消费者的购物习惯，都朝着愈加成熟的方向发展。

2、供给情况

因劳动力价格、资源条件等优势，亚洲的中国、印度、越南、泰国，美洲的墨西哥等国家占据了全球玩具出口的大部分份额。根据中国玩具和婴童用品协会统计，中国的玩具产品占据了美国进口玩具的 1/3，欧盟的 2/3 玩具为中国产品，全球市场上（中国大陆除外）超过 2/3 的产品来自中国。而中国的毛绒玩具在欧美市场所占份额较大，但是主要依靠低价优势和加工贸易，多数为贴牌生产和 OEM 生产。

2013 年我国玩具出口为 247.38 亿美元，同比下降 1.61%。其中传统玩具出口为 123.87 亿美元，同比增长 8.18%，占本年度玩具出口的 50.07%。在所有出口国家中，美国、日本和英国为最大出口国。出口额分别为 95.60 亿美元，18.42 亿美元，15.21 亿美元。2012 年传统玩具出口为 114.50 亿美元，2011 年的出口为 108.27 亿美元（数据来源中国玩具和婴童用品协会网站）。

一般毛绒玩具的出口计入传统玩具出口，由于毛绒玩具大部分以动物造型为多，所以在产品出口上多归类为“动物玩具”。2013 年中国“动物玩具”（税则号 95030021）出口 17.38 亿美元，占我国玩具出口总额 14.04%，同比增长 2.15%。但“动物玩具”并不仅指毛绒玩具。

（三）公司在行业中所处竞争地位

1、公司在行业中的竞争地位

根据中国海关统计，截至 2013 年 12 月，全国当年有出口记录的玩具企业为 5927 家。考虑到许多小微企业没有出口许可，数量要比有玩具出口许可的要多得多，由此估算，全国玩具生产企业当超过 10000 家。公司一直致力于开发、生产、销售中高档毛绒和塑胶糖果玩具、儿童用品、以及相关的创意类产品，产品

远销欧洲、美国、日本、巴西、澳大利亚、俄罗斯等多个国家和地区，是沃尔玛、家乐福、玩具反斗城、迪斯尼等国际巨头的长期合作伙伴；公司同时拥有多个品牌，包括“GA 金洋创意”、“bebecocoon 贝窝”、“开心团团圆”、“欢乐牛牛”、“大眼睛”、“开心家族”等。公司是中国玩具和婴童用品协会的常务理事单位。在 2013 年 7 月 11 日中国品牌网公布的国内十大毛绒玩具品牌排行中，公司位列第十。

2、公司的竞争优势

（1）技术优势

公司获得了数十项专利，目前在有效期的专利 17 项。公司设计的产品大多销往国外，因此公司的产品不仅跟随市场潮流，还品质优良，不掉毛、不跑棉、不漏芯、不掉配件。同时公司还重视引进高层次综合型管理人才，加强人员岗位培训和技能培训，全面提高员工素质和内部管理水平，从而达到提升产品科技含量和附加值的目的。为跟上玩具更新换代的步伐，公司从香港引进设计人才，公司设计研发部的设计师大部分获得过国内设计大奖，如陈梵声曾获得第八届中国艺术节全国大学美术与设计作品展览软陶工艺品设计设计组优秀奖，范瑾曾获得 2012 第三届中国永嘉“立本杯”游乐玩具创意设计大赛优秀奖。因此公司的玩具设计能紧跟市场潮流的变化趋势。公司还取得了国际管理体系认证 ISO9001 和 ISO22000（包含 HACCP 原理）的认证。自 2013 年起，公司加大了研发费用的投入，注重科技含量高的产品和环保产品研发，以期提高产品综合竞争力，从而增强公司的核心竞争优势。

（2）品牌优势。

长期以来，中国玩具生产大量依靠国外提供技术和设计，多数出口企业生存在产业链的最低端。自创品牌、经营品牌的意识还相对比较弱，产业结构与国际市场脱节。公司自 2011 年成立以来一直专注于毛绒玩具的设计和婴童用品等创意研发，始终坚持发展品牌战略，不断增强自主开发和创新能力，不断增强安全质量意识和品牌意识，提升产品附加值。经过持续 3 年多的培育和维护，公司目前拥有多个品牌，包括“GA 金洋创意”、“bebecocoon 贝窝”、“开心团团圆”、“欢乐牛牛”、“大眼睛”、“开心家族”等。

在 2013 年 7 月 11 日中国品牌网（<http://www.chinapp.com/shidapinpai/61600/>）公布的国内十大毛绒玩具品牌排行中，公司位列第十。公司在客户和同行业心中具

有很高的品牌知名度和品牌价值，公司是中国玩具和婴童用品协会的副理事长单位。

（3）渠道优势。

通过多年的发展，公司已打下并积累了一定的市场基础，具有一定的客户认可度，公司已形成了覆盖全球的市场销售网络。公司产品销往欧洲、美国、日本、巴西、澳大利亚、俄罗斯等国家和地区。与多家海外经销商建立了稳定的销售关系。公司每年参加全球多个知名展会，利用这些展会平台推广展示公司的产品，收集客户资料，巩固固有的客户关系，开发新的市场。公司出口增长保持稳定的基础上，还有计划地开拓国内市场，初步建立了国内超市的营销网络，力争三年内按部就班在全国建立覆盖面广的高效的营销网络，包括自有专卖体验店、超市、批发渠道、电子商务渠道。其中京东、1号店、淘宝商城、阿里巴巴等网络营销渠道建设已非常成熟，同时，公司与大型超市新华都、物美、家乐福等也有了长期的合作。

（4）产品质量优势。

公司将玩具的安全性作为玩具设计生产考虑的首要因素，公司的毛绒玩具、填充玩具的原材料采购进场前全部要通过公司的质量检测，要求使用安全无毒的环保材料；同时，各类毛绒布不能脱绒、脱毛，玩具出厂前还有多次生产环节检查，避免这类亲肤产品对使用者的伤害。公司按照ISO9001：2008标准的要求建立了公司的质量管理体系，公司经过海外客户的多次验厂，形成了一整套完善的客户服务体系，定期会回访客户，了解客户的满意度。

3、公司的竞争劣势

（1）融资渠道单一

公司目前资金实力不强，且融资渠道较单一，仅仅依靠留存收益和银行贷款融资很难满足公司快速增长的需要，从而导致公司品牌扩张较慢。在当前国外知名玩具企业加速进入中国的紧迫形势下，为抢占市场机遇，迅速巩固并提升公司的市场竞争力和市场地位，实现企业的战略发展目标，公司需要大量的资金，急需拓展直接融资渠道，优化财务结构，以加大公司产能、动漫影视投入和完善营销网络，不断提高公司市场占有率以及市场竞争力。

（2）人才储备不足

公司在未来的发展计划中，将进一步推进市场营销工作。目前公司在吸引优

秀人才以及专业人员方面能力受限。公司需要进一步增加人员的储备以适应业务发展的需求。未来公司需要扩大经营，抢占更多市场份额，需求大量的高级人才，目前储备稍显不足。

（四）行业基本风险

（1）市场风险

我国玩具生产企业众多，市场集中度较低，行业竞争激烈，大部分厂家属于典型的 OEM 经营模式，为国外玩具企业进行贴牌生产，赚取微薄的利润。这些数量众多的 OEM 生产厂商的产品价格低廉，对于像公司这样以品牌为主的企业带来了一定的影响。市场潮流瞬息万变，毛绒玩具的销售与当前流行和题材发掘紧密相连，公司产品如未抓住市场变化趋势，开发出富有竞争力的新产品，将直接影响本公司的经营业绩与持续竞争力。

（2）政策风险

公司产品的主要出口地为欧洲、美国、日本、巴西、澳大利亚、俄罗斯等多个国家和地区，受进口国政策变动影响。例如加拿大于 2011 年 6 月份实施《加拿大消费品安全法案》，其中涉及玩具产品的安全条款达 40 多项，为各类产品之最；俄罗斯颁布的《少年儿童产品安全技术规程》已于 2012 年 1 月 1 日正式生效；新的日本玩具安全标准 (ST 2012) 于 2013 年 1 月 1 日起开始生效；2013 年 7 月欧盟正式执行《欧盟玩具安全新指令》。日益更新的新标准、新法规进一步加重制造商的责任风险，直接导致玩具企业在采购、检测、认证、人力资源、设计等方面成本明显增加，对公司产品出口造成一定影响。

此外，随着中国经济高速发展，与世界各国交流更加开放，贸易额也不断增加，然而在经济全球化的背景下，中国与其他国家尤其是欧美发达国家之间的政治文化、外交政策等存在差异，贸易摩擦在所难免。随着后危机时代欧美等发达国家贸易保护主义有所抬头，公司部分玩具产品的最终销售区域在国外，如果最终销售区域有关国家与中国发生关于玩具行业的贸易摩擦，将会给公司经营带来一定的风险。

（3）国内营销网络建设风险

公司成立起就开始开拓国内市场。截至目前，公司与众多的销售渠道建立了良好的合作关系，初步建立了国内市场营销网络。尽管公司在国内营销网络建设

方面积累了一定的经验，但在实施过程中可能会受到市场需求变动等因素的影响，而不能达到预期目标。

第三节 公司治理

一、最近两年公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司时期，公司制订了《公司章程》，并根据《公司法》要求设立股东会、执行董事和监事，初步建立了公司治理机制。有限公司在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作，虽然存在公司治理尚不完善、“三会”决策流程尚未完全制度化等问题，但就股权转让、增加注册资本、经营范围变更、整体变更等重大事项均召开股东会进行决议。

2014年7月，公司整体变更为股份有限公司，公司治理得到了进一步健全和规范。公司建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构。董事会有董事5名，监事会有监事3名，符合《公司法》的规定。2014年7月20日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，原有限公司全部股东共同作为发起人，均出席了会议。本次股东大会审议通过了《湖南天衡儿童用品股份有限公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外担保决策制度》、《对外投资管理制度》等制度，选举出公司第一届董事会董事、第一届监事会非职工监事（职工监事由2014年7月20日召开的职工代表大会选出）。2014年7月31日，股份公司召开了第一届董事会第一次会议，选举出股份公司董事长，通过了聘任股份公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书的议案。同日，股份公司召开第一届监事会第一次会议，选举出监事会主席。董事和监事的任期均为3年，符合《公司法》规定。目前股份公司第一届董事会和监事会任期均尚未届满。

公司董事、监事及高级管理人员均符合《公司法》的任职要求，并能够按照《公司章程》及“三会”议事规则的要求勤勉、诚信地履行职责。

公司整体变更后，公司能够依据有关法律法规和《公司章程》发布会议通知；三会会议记录完整；会议记录中的时间、地点、出席人数等要件齐全；会议文件按公司“三会”议事规则等相关规定实施归档保存管理。截至说明书出具日，股份公司共召开了1次股东大会、1次董事会及1次监事会会议。公司的股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常发展。

相关执行者能及时向决议机构汇报决议的实际执行情况，公司改制前及公司改制以来所召开的“三会”决议均能正常签署、执行，不存在未正常签署或签署后决议未执行的情况。公司监事会能正常发挥作用，具备切实的监督手段。公司高级管理人员能够在董事会的领导下，执行股东大会、董事会制定的计划，履行各项职责。

综上，公司改制后进一步健全了治理结构，通过制度保证今后公司治理的有效运行。“三会”及相关管理人员的权责通过一系列制度得到明确，以监督其按规定切实履行职责。

二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司已通过公司章程等明确规定了股东具有查询、索取“三会”会议决议、记录及财务会计报告等资料的权利，以及对公司的经营进行监督、提出建议或质询的权利，同时公司挂牌后将按照相关规定严格履行信息披露的义务。股东具有依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会、并行使相应表决权的权利。符合条件的股东有权利按照相关法律法规及公司章程规定的流程提请召开临时股东大会、或向人民法院提起诉讼、寻求法律救济。公司章程中对监事会的职权进行了明确规定，保证监事会得以有效发挥监督作用。公司通过上述治理机制使股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利得到有效保障。

公司章程中对投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度与财务会计管理等内容做了明确规定。同时，股份公司制定并审议通过了《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》、《投资管理制度》等一系列规则，据此进一步对公司的关联交易、对外担保和投资管理等行为进行规范和监督。

据此，公司董事会对公司治理机制执行情况进行讨论和评估后认为公司现有的治理机制能够给所有股东提供合适的保护，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司将根据自身业务的发展以及新的政策法规的要求，及时补充和完善公司治理机制，同时公司的董事、监事、高级管理人员等相关人员也会进一步加强对相关法律法规的学习，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚情况

报告期内，公司营业外支出中存在如下其他支出：

项目	2014年1月-4月	2013年度	2012年度
其他	50.17	3,311.63	-
合计	50.17	3,311.63	-

上述其他支出的构成如下：

支出时间	项目	金额（元）
2013年08月19日	教育费附加的滞纳金	46.65
2013年08月19日	城市建设维护费的滞纳金	9.33
2013年08月19日	印花税	21.41
2013年09月25日	城市维护建设税的滞纳金	586.64
2013年09月25日	印花税的滞纳金	847.60
2013年09月25日	其他罚没收入的罚款收	1800
2014年04月14日	个人所得税的滞纳金	50.17

公司营业外支出中的其他支出为未及时缴纳相关税款而产生的滞纳金，非公司故意拖欠，且金额相对较小，公司在今后的经营管理中将杜绝类似情况再次发生。根据2014年7月28日湖南省常宁市地方税务局和常宁市国家税务局分别出具的《证明》可知，公司自2012年1月1日至今依法纳税，没有偷税、漏税等违法违规行为，未受到行政处罚。因此，上述滞纳金的缴纳不会影响公司的持续存在及运营，故不视为公司涉及重大违法违规情形。

公司的主要产品为毛绒玩具，公司目前生产中所产生的污染主要为噪音以及生活中的废水排放，常宁市环境监测站2014年6月25日出具了编号为常环监字（2014）第021号的《监测报告》，监测内容及对象为地下水，《监测报告》显示公司的噪音，监测各项的结果均符合规定标准。2014年7月21日，常宁市环境保护局向公司颁发了证号为湘环常监字第201405号《排放污染许可证》，主要污染物为：废水、废气。公司设立至今未受到过环保部门的处罚，也未因环境保护事项而受到过投诉。2014年7月25日，常宁市环保局出具《环境保护合法合规的证

明》，确认公司自2012年01月01日至今严格遵守环境保护法律、法规，履行环境保护义务，未因违反环保法律、法规而受到行政处罚。

综上所述，截至本公开转让说明书签署日，公司不存在重大违法违规行为，没有发生因违反国家法律、行政法规、部门规章等而受重大处罚的情况。

公司控股股东、实际控制人罗秋开、满贵香不存在最近两年内因违法违规行为而受到处罚的情况。罗秋开与满贵香已就此出具相关声明。

四、公司独立性

（一）业务独立情况

股份公司的经营范围为：儿童用品、玩具、礼品、工艺品生产、销售及上述产品的配套塑料制品、相关配件产品销售、货物进出口（以上经营范围涉及前置许可项目的凭许可证经营）。糖果制品（糖果）（分装）（全国工业产品生产许可证有效期至2015年10月9日）；预包装食品、散装食品批发兼零售（食品流通许可证有效期至2015年2月14日）。

公司的产、供、销系统完整，由设计研发部、市场营销部、采购管理部、生产制造部、品质管理部五个业务部门组成；业务流程独立，分为：采购计划确定、采购与检验、根据订单进行生产及备货生产、出厂、销售及售后等若干环节，在关键环节设有逐级审批、质量监管、抽查等监督措施，以降低风险、保证质量。

公司的供应、销售部门独立。公司的采购管理部是独立的一级部门，按照公司生产需要编制好采购计划，对采购商品的质量进行把关和自检。公司设独立的市场营销部负责销售业务，公司销售的主要模式为从单一的经销商代理模式逐渐转向以经销、直销为主，大型商场、超市代销为辅的模式。公司独立进行研发、生产、经营，独立开展业务和签订合同，具有直接面向市场的独立经营能力。

截至本公开转让说明书签署之日，公司的控股股东、实际控制人罗秋开、满贵香不存在控制与本公司及其下属子公司主营业务相同或相近的企业；公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业同业竞争的情况；公司董事、监事、高级管理人员也不存在持有与本公司及其下属子公司主营业务相同或相近的其他公司股权的情形。公司目前不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方采购或销售。

（二）资产独立情况

有限公司拥有一宗土地、四处房产、一辆机动车，公司主要生产设备为缝纫机、裁片机、充棉机等，公司拥有开展业务所需的技术、场所、人员和必要设备、设施，自主研发的知识产权为原始取得，上述主要资产权属明确，不存在权属方面的纠纷。股份公司系由衡阳市天衡儿童用品有限公司整体变更设立。股份公司设立时，整体继承了有限公司的业务、资产、机构及债权、债务，未进行任何业务和资产剥离。公司资产产权关系明晰，不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

报告期内，其他应收款中有应收持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项，具体情况如下：

单位:元

项目名称	关联方	2014年4月30日
其他应收款	衡阳市金洋酒业有限公司	1,200,000.00

公司对上述资金借支进行了规范清理，截至本公开转让说明书签署之日，上述款项已经全额归还。公司现不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金情况。

截至审计报告期末，其他应付款中有应付持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项，具体情况如下：

单位:元

项目名称	关联方	2014年4月30日	2013年12月31日
其他应付款	罗秋开	717,351.50	25,034,351.50

截至审计报告期末，控股股东及实际控制人罗秋开累计向公司借出人民币 25,034,351.50 元。根据公司及罗秋开个人出具的声明，罗秋开为了公司经营所需向公司提供的借款，承诺不收取任何借款利息，截至 2014 年 4 月 30 日，累计借款余额为人民币 717,351.50 元。

另外，审计期内，预付账款中无预付持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项，预收款项中无预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项，应付款项中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项，应收款项中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股

东单位的款项。

有限公司阶段，公司规范治理意识较差，公司资金存在被股东占用的情况，股东与公司关联交易未履行决策批准程序等情况。公司在准备挂牌的过程中，提高了规范意识，公司对上述资金借支进行了规范清理，截至本公开转让说明书签署之日，上述款项已经全额归还。公司目前不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金情况，公司也未为控股股东、实际控制人及其控制的企业提供担保。

同时，为进一步规范公司关联方交易的问题，公司制订了《关联交易决策制度》，股东、董事、高级管理人员向公司出具了《规范关联交易承诺函》，承诺今后公司出现关联交易，将严格执行关联交易制度，规范关联方交易。公司董事长明确表示今后发生涉及关联董事、关联股东或其他利益相关者需要回避的情况，一定按有关法律法规和公司章程、制度的相关要求执行。

截至本公开转让说明书签署之日，公司的其他应收款、其他应付款、预收账款和预付账款均记录清晰，收回或偿还情况良好，不存在长期不能结清、大股东占款或产生高风险坏账等风险。

（三）人员独立性

公司建立了独立完整的劳动、人事和工资管理等各项管理制度，公司与全体员工均签订了《劳动合同》。公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障能够独立管理，不存在与股东单位混合管理、人员相互任职的情况。公司董事、监事及其他高级管理人员的推荐和任免均根据《公司法》和《公司章程》的规定，独立地通过合法程序进行。有限公司阶段，公司未能完全按照相关法律法规的要求为员工缴纳社会保险。2014年8月起，公司对员工社保问题进行了规范。针对农业户口的员工不愿意放弃新型农村合作医疗，在员工出具相应农业户口证明并书面承诺放弃缴纳城镇社会保险的前提下，公司不为该等员工缴纳社会保险。针对非农业户口的员工，公司自2014年8月起按照相关法律法规为全体非农业户口员工按时足额缴纳各项社会保险，同时，公司实际控制人、控股股东罗秋开和满贵香夫妇亦出具书面声明，如未来公司因未为员工购买社会保险而被行政机关要求补缴或处罚，由控股股东、实际控制人承诺代替公司承担责任。公司高级管理人员亦不存在就职于公司关联企业或从其领取报酬的情况。公司高级

管理人员就未在公司关联企业双重任职或领取报酬的事宜签署了书面承诺。

公司设有独立的人力行政部，负责人员聘用、劳动合同签署、工资报酬、福利缴纳等工作。

（四）财务独立情况

公司设有独立的财务管理部，建立独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有较规范的财务会计制度。在银行独立开户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

公司作为独立的纳税人，依法独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人控制的其他企业混合纳税的情况。公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

（五）机构独立性

公司已按《公司法》的规定建立必要的权力机构和经营管理机构，建立健全股东大会、董事会、监事会等公司治理制度，并且在公司内部根据日常经营的需要，设立了相关职能部门。公司的组织机构独立于控股股东和其他关联方，股份公司具有健全的内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，股份公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间机构混同的情形。公司拥有机构设置自主权，公司机构独立运作，不存在混合经营、合署办公的情形。

五、同业竞争

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员和控股5%以上的股东的同业竞争情况如下：

目前公司控股股东、实际控制人罗秋开、满贵香除投资、控制本公司及子公司外，还投资、控制常宁市天工工贸有限公司、广东天仁文化传播有限公司，满贵香投资控制衡阳市金洋酒业有限公司。

常宁市天工工贸有限公司成立于2008年9月25日，法定代表人为罗秋开，住所为湖南省常宁市宜阳镇青阳南路，注册资本为人民币200万元，罗秋开持股95%，满贵香持股5%，经营范围为计算机技术咨询服务；网络科技、网络技术、通讯工程、网络工程。

目前常宁市天工工贸有限公司未实际开展业务，与公司不存在同业竞争。

广东天仁文化传播有限公司成立于 2011 年 11 月 29 日，法定代表人为罗秋开，住所为佛山市南海区桂城街道深海路 17 号瀚天科技城 A 区 8 号楼 16 楼之一，注册资本为人民币 1000 万元，罗秋开持股 95%，满贵香持股 5%，经营范围为动漫产品、软件的开发、设计、销售；信息服务业务（仅限互联网信息服务业务，不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械、电子公告以及其他按法律、法规规定需要前置审批或是专项审批的服务项目）[持有有效的增值电信业务经营许可证经营]；利用互联网经营动漫产品（持有有效的网络文化经营许可证经营）；设计、制作、代理、发布：各类广告；国内贸易，货物进出口，技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）。根据中国《国民经济行业分类》，公司所处行业为“玩具制造业”，公司的经营范围为：儿童用品、玩具、礼品、工艺品生产、销售及上述产品的配套塑料制品、相关配件产品销售、货物进出口；糖果制品（糖果）（分装）；预包装食品、散装食品批发兼零售。根据湖南天衡与天仁公司的经营范围可知，双方主营业务不同，不存在经营范围重合的情形。公司主要产品的原材料主要为化纤棉、纤维棉、毛绒布、涤纶布、聚苯乙烯，上游行业主要为纺织行业、塑料行业。公司产品均为直接消费品，行业下游是全球消费者。广东天仁文化传播有限公司目前主要从事互联网信息服务业务，不存在采购与销售渠道和湖南天衡相重合的情形，双方面向的主要客户亦不相同。业务规划上，公司目前计划加大电子商务和专卖店的投入。在产品开发进度上，公司计划每月推荐至少一个系列的产品，一个系列的产品大概在 8 个款式以上；其次，产品总体的方向由以往产品纯粹的毛绒玩具往带有功能性和实用性的产品转变；再次，公司计划开发单价高的产品，一方面是与科技相结合的产品，一方面是与保健相结合的产品。经了解，广东天仁文化传播有限公司目前正在积极建设并运作小邻居网，其未来业务规划亦主要是针对互联网信息服务行业。因此公司与广东天仁文化传播有限公司的业务规划、发展目标均不相同。

广东天仁文化传播有限公司与佛山市天衡进出口有限公司的货物进出口业务都是与公司主营业务范围相关，天仁公司的货物进出口、技术进出口主要为涉及动漫产品、软件方面的进出口，而佛山天衡的进出口范围则涉及其经营范围中的销售范围，包括：五金、日用百货、成衣、玩具、鞋、帽、床上用品、装饰品、

工艺品、机械设备、家用电器、家具、陶瓷制品、纺织面料、纺织制品、包装材料、橡塑制品、纸制品、皮革制品、办公用品的进出口；两家公司目前均不存在进口的情形。综上所述，天仁公司、佛山天衡的主营范围不同，其货物进出口范围亦不相同，由此判断天仁公司与佛山天衡不构成同业竞争情形。天仁公司已对此出具书面声明，表示：天仁公司的进出口范围将不超出动漫产品与软件方面的进出口。

同时天仁文化传播于 2014 年 8 月 1 日出具《避免同业竞争承诺函》，确认其目前未从事或参与任何与湖南天衡存在同业竞争的行为，为避免以后与公司发生同业竞争，天仁文化传播做出如下承诺：“1、本公司将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对湖南天衡构成竞争的业务及活动，或拥有与湖南天衡存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该等经济实体、机构、经济组织的控制权；2、本公司在作为湖南天衡的关联方期间，本承诺为有效的承诺；3、本公司若违反上述承诺，本公司将对由此给湖南天衡造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿；4、本承诺为不可撤销的承诺。”天仁公司的控股股东、实际控制人罗秋开承诺，佛山天衡的进出口范围目前不存在超出其经营销售范围的进出口情形，如未来天仁公司的进出口货物与佛山天衡存在同业竞争，将由湖南天衡收购天仁公司以避免出现同业竞争的情况。综上所述，公司与关联法人广东天仁文化传播有限公司不存在同业竞争的情形。

衡阳市金洋酒业有限公司成立于 2012 年 4 月 9 日，注册资本为 500 万元人民币，股东为满贵香、殷浩，分别持有金洋酒业 50% 的股权，法定代表人、执行董事、总经理为满贵香，实际控制人为满贵香，股东殷浩未参与公司的经营管理，注册号为 430400000075065，住所为衡阳市高新开发区华新街道采霞街 33 号明兴花苑 6、7 栋 117-120 室，经营范围为预包装食品批发兼零售；茶具、酒具、日用品、农副产品的销售；卷烟、雪茄零售（食品流通许可证有效期至 2015 年 2 月 14 日，烟草专卖零售许可证有效期至 2017 年 12 月 31 日）。持有公司 47.57% 的股东衡阳市金洋酒业有限公司没有投资和控制与公司主营范围相同或相近的其他企业，因此公司不存在与衡阳市金洋酒业有限公司及其控制的其他企业同业竞争的情况。

为避免今后出现同业竞争情形，公司控股股东及实际控制人罗秋开、满贵香

出具了《避免同业竞争承诺函》。

公司的其他董事、监事、高级管理人员均不存在上述“四、公司独立性（一）业务独立情况”中提及的公司其他董事、监事、高级管理人员也不存在持有与本公司及其下属子公司主营业务相同或相近的其他公司股权的情形。从经营范围、业务属性、市场差别等方面考虑，上述企业与公司均不构成同业竞争情况。同时为避免今后出现同业竞争的情形，公司董事、监事和高级管理人员签署了《避免同业竞争承诺函》。

六、公司资金占用、提供担保情况以及相关防范措施

（一）资金占用情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及控股股东、实际控制人控制的其他企业占用的情况。

（二）对外担保情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在为控股股东、实际控制人及控股股东、实际控制人控制的其他企业担保的情况。

（三）防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

公司制订了《内部控制制度》，其中第十篇规定了各岗位的职责和权限，关联交易不相容岗位的相互监督和约束，明确了公司不得将资金、资产和资源直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用的情形。目前该制度仍在适用。

公司制定了《湖南天衡儿童用品股份有限公司防止控股股东及其关联方占用公司资金管理制度》，同时《公司章程》第三十六条也明确规定控股股东、实际控制人不得损害公司及其他股东利益，公司应采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其他资源。

七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份的情况

1、公司董事、监事、高级管理人员持有公司股份的情况如下：

职务	姓名	持股数（万股）	占股份总数的比例
----	----	---------	----------

董事长、总经理	罗秋开	1785	51%
董事	满贵香	832.5	23.78%
董事、董事会秘书	潘一平	10	0.29%
董事	陈桂香	3	0.09%
董事	向平	5	0.14%
监事	陆垂军	10	0.29%
监事	赖银娣	1	0.03%
监事	林美银	0	0
财务总监	牛琪	2	0.06%

（注：满贵香通过衡阳市金洋酒业有限公司间接持有公司 832.5 万股）

2、董事、监事、高级管理人员无近亲属持有公司股份。

（二）董事、监事、高级管理人员亲属关系情况

公司董事罗秋开、满贵香为夫妻关系，公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与本公司签订重要协议或做出重要承诺的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员已与公司签订了《避免同业竞争承诺函》。

（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

除公司实际控制人、控股股东、董事长、总经理罗秋开兼任佛山市天衡进出口有限公司执行董事外；其他公司董事、监事、高级管理人员不存在其他企业兼职的情形。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

（六）董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会处罚或被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公开谴责的情况

公司董事、监事、高级管理人员不存在最近两年受到中国证监会处罚或被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公开谴责的情况。

（七）董事、监事、高级管理人员最近两年发生变动的情况

近两年来，公司的董事、监事和高级管理人员发生过如下变化：

(1) 有限公司阶段，公司不设董事会，设执行董事，罗秋开为执行董事兼总经理；不设监事会，设监事一名，满贵香为监事。

(2) 有限公司整体变更为股份有限公司后，公司设立董事会，由五名董事组成，分别为罗秋开、满贵香、潘一平、陈桂香、向平，董事长为罗秋开；公司设立监事会，有监事三名，分别为陆垂军、赖银娣、林美银，监事会主席为陆垂军，职工监事为林美银。

(3) 目前，公司总经理为罗秋开，副总经理兼董事会秘书为潘一平，财务总监为牛琪。

公司董事、监事、高级管理人员发生的上述有关变化均经股东大会、董事会审议通过，履行了必要的法律程序，符合《公司法》等相关法律、法规的规定。除此之外，最近两年，公司的董事、监事和高级管理人员变动的原因主要是公司整体变更为股份有限公司，为符合《公司法》对董事、监事、高级管理人员的规定及完善公司治理的需要。

第四节 公司财务

一、最近两年一期审计意见及财务报表

（一）审计意见类型

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-4 月财务会计报告由已经具有证券从业资格的大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（大华审字[2014]005923 号）。报告期内，未更换过会计师事务所。

（二）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（三）合并报表范围及变化情况

子公司名称 (全称)	子公司 类型	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	法人 代表	经营范围
佛山市天衡进出口有限公司	全资子公司	佛山市南海区桂城街道深海路 17 号瀚天科技城 A 区 8 号楼 16 楼之二	塑料制品	482.7678	罗秋开	销售：五金、日用百货、成衣、玩具、鞋、帽、床上用品、家用电器、家具、陶瓷制品、纺织面料、纺织制品、包装材料、橡胶制品、纸制品、皮革制品、办公用品；货物进出口、技术进出口。

子公司名称（全称）	持股比例（%）	表决权比例（%）	期末实际投资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	是否合并
佛山市天衡进出口有限公司	100	100	2,346,073.12	-	是

公司于 2013 年 12 月完成对子公司的合并，将子公司纳入合并报表范围。

注：由于实际控制人罗秋开控制该公司后转让给本公司，时间不足一年，根据《企业会计准则 20 号——企业合并》第五条及指南，参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并；控制并非暂时性，是指参与合并各方在合并前后较长的时间内受同一方或相同的多方最终控制，控制时间通常在 1 年以上（含 1 年）。因此公司从控股股东罗秋开处取得子公司佛山市天衡进出口有限公司不构成同一控制下的企业合并，属于非同一控制下的企业合并。

（四）主要财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	296,252.78	678,285.54	508,133.03
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	10,100,143.61	18,754,187.91	2,052,444.30
预付款项	3,570,073.16	855,583.95	1,019,201.87
应收利息			
应收股利			
其他应收款	17,253,817.48	11,807,605.04	4,902,287.36
存货	12,694,766.45	7,973,332.57	1,387,091.33
一年内到期的非流动资产	4,300.00		
其他流动资产	52,261.09	159,331.56	
流动资产合计	43,971,614.57	40,228,326.57	9,869,157.89
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			
投资性房地产			
固定资产	17,599,251.15	17,839,945.06	2,386,888.13
在建工程			19,185.00
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	7,858,721.01	7,882,863.96	
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	477,294.44	584,572.22	412,500.00
递延所得税资产	48,420.83	30,722.42	
其他非流动资产			100,000.00
非流动资产合计	25,983,687.43	26,338,103.66	2,918,573.13
资产总计	69,955,302.00	66,566,430.23	12,787,731.02

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	11,397,866.00	10,499,403.80	
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	3,563,348.36	9,186,852.19	3,534,035.88
预收款项	5,126,477.54	4,285.45	1,407,319.38
应付职工薪酬	636,000.06	913,420.40	325,033.00
应交税费	95,327.69	236,999.20	-96,680.24
应付利息			
应付股利			
其他应付款	717,351.50	25,685,142.93	5,984,884.00
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	21,536,371.15	46,526,103.97	11,154,592.02
非流动负债：			
长期借款	12,500,000.00	14,500,000.00	
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			
其他非流动负债			
非流动负债合计	12,500,000.00	14,500,000.00	
负债合计	34,036,371.15	61,026,103.97	11,154,592.02
所有者权益：			
实收资本	35,000,000.00	5,000,000.00	2,000,000.00
资本公积	267,027.04	267,027.04	
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	53,745.52	27,329.92	
未分配利润	598,158.29	245,969.30	-366,861.00
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	35,918,930.85	5,540,326.26	1,633,139.00
少数股东权益			
所有者权益合计	35,918,930.85	5,540,326.26	1,633,139.00
负债和所有者权益总计	69,955,302.00	66,566,430.23	12,787,731.02

母公司资产负债表

单位：元

项目	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	125,836.06	338,312.17	508,133.03
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	10,341,325.81	15,308,745.00	2,052,444.30
预付款项	3,477,264.58	698,458.33	1,019,201.87
应收利息			
应收股利			
其他应收款	16,852,581.19	944,655.78	4,902,287.36
存货	10,454,093.09	6,046,282.98	1,387,091.33
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	47,948.23	159,331.56	
流动资产合计	41,299,048.96	23,495,785.82	9,869,157.89
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	2,613,100.16	2,613,100.16	
投资性房地产			
固定资产	17,226,728.98	17,597,748.72	2,386,888.13
在建工程			19,185.00
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	7,841,321.27	7,882,863.96	
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	470,544.44	555,722.22	412,500.00
递延所得税资产	44,143.36	27,563.43	
其他非流动资产			100,000.00
非流动资产合计	28,195,838.21	28,676,998.49	2,918,573.13
资产总计	69,494,887.17	52,172,784.31	12,787,731.02

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	11,397,866.00	5,499,403.80	
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	3,553,448.36	8,901,881.90	3,534,035.88
预收款项	5,055,465.52	1,998,900.45	1,407,319.38
应付职工薪酬	516,864.07	913,420.40	325,033.00
应交税费	41,872.20	100,000.00	-96,680.24
应付利息			
应付股利			
其他应付款	9,624,888.72	24,718,851.50	5,984,884.00
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	30,190,404.87	42,132,458.05	11,154,592.02
非流动负债：			
长期借款	3,500,000.00	4,500,000.00	
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			
其他非流动负债			
非流动负债合计	3,500,000.00	4,500,000.00	
负债合计	33,690,404.87	46,632,458.05	11,154,592.02
所有者权益：			
实收资本	35,000,000.00	5,000,000.00	2,000,000.00
资本公积	267,027.04	267,027.04	
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	53,745.52	27,329.92	
未分配利润	483,709.74	245,969.30	-366,861.00
所有者权益合计	35,804,482.30	5,540,326.26	1,633,139.00
负债和所有者权益总计	69,494,887.17	52,172,784.31	12,787,731.02

合并利润表

单位：元

项目	2014年1-4月	2013年度	2012年度
一、营业收入	16,962,711.38	56,862,376.60	16,953,234.74
减：营业成本	12,586,559.79	48,539,674.12	15,686,472.69
营业税金及附加	80,483.15	206,338.78	
销售费用	1,172,592.57	2,773,754.99	463,580.89
管理费用	1,721,322.59	2,685,252.29	1,098,834.83
财务费用	984,330.65	1,612,224.96	65,244.34
资产减值损失	70,793.63	110,253.70	
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	346,629.00	934,877.76	-360,898.01
加：营业外收入	164,700.00	1.00	
减：营业外支出	50.17	3,311.63	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	511,278.83	931,567.13	-360,898.01
减：所得税费用	132,674.24	291,406.91	
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	378,604.59	640,160.22	-360,898.01
归属于母公司所有者的净利润	378,604.59	640,160.22	-360,898.01
少数股东损益			
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.01	0.13	-0.18
（二）稀释每股收益	0.01	0.13	-0.18
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	378,604.59	640,160.22	-360,898.01
归属于母公司所有者的综合收益总额	378,604.59	640,160.22	-360,898.01
归属于少数股东的综合收益总额			

母公司利润表

单位：元

项目	2014年1-4月	2013年度	2012年度
一、营业收入	15,820,845.16	56,862,376.60	16,953,234.74
减：营业成本	12,920,497.92	48,539,674.12	15,686,472.69
营业税金及附加	51,749.71	206,338.78	
销售费用	811,099.87	2,773,754.99	463,580.89
管理费用	1,083,844.42	2,685,252.29	1,098,834.83
财务费用	697,869.97	1,612,224.96	65,244.34
资产减值损失	66,319.74	110,253.70	
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	189,463.53	934,877.76	-360,898.01
加：营业外收入	164,700.00	1.00	
减：营业外支出		3,311.63	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	354,163.53	931,567.13	-360,898.01
减：所得税费用	90,007.49	291,406.91	
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	264,156.04	640,160.22	-360,898.01
五、其他综合收益			
六、综合收益总额	264,156.04	640,160.22	-360,898.01

合并现金流量表

单位：元

项目	2014年 1-4月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	28,269,001.43	48,162,324.39	17,391,778.37
收到的税费返还	1,233,623.11	3,217,034.04	-
收到的其他与经营活动有关的现金	36,702,919.60	32,915,824.25	23,388,875.29
经营活动现金流入小计	66,205,544.14	84,295,182.68	40,780,653.66
购买商品、接受劳务支付的现金	20,087,888.16	42,074,448.11	25,731,638.52
支付给职工以及为职工支付的现金	2,755,770.31	6,543,292.49	1,621,818.51
支付的各项税费	449,865.02	654,037.98	1,036.18
支付的其他与经营活动有关的现金	70,934,926.26	31,324,909.97	13,419,449.03
经营活动现金流出小计	94,228,449.75	80,596,688.55	40,773,942.24
经营活动产生的现金流量净额	-28,022,905.61	3,698,494.13	6,711.42
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
取得子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	384,876.34	13,293,016.17	298,798.40
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		2,006,099.75	
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	384,876.34	15,299,115.92	298,798.40
投资活动产生的现金流量净额	-384,876.34	-15,299,115.92	-298,798.40
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	30,000,000.00	3,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			
取得借款收到的现金	11,414,969.30	19,200,986.50	
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	41,414,969.30	22,200,986.50	
偿还债务支付的现金	12,516,507.10	9,201,582.70	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	646,706.93	661,267.37	
其中：子公司支付给少数股东的现金股			

利			
支付其他与筹资活动有关的现金	226,414.06	580,160.00	
其中：子公司减资支付给少数股东的现金			
筹资活动现金流出小计	13,389,628.09	10,443,010.07	
筹资活动产生的现金流量净额	28,025,341.21	11,757,976.43	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	407.98	12,797.87	
五、现金及现金等价物净增加额	-382,032.76	170,152.51	-292,086.98
加：期初现金及现金等价物余额	678,285.54	508,133.03	800,220.01
六、期末现金及现金等价物余额	296,252.78	678,285.54	508,133.03

母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年 1-4月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	25,441,695.39	48,162,324.39	17,391,778.37
收到的税费返还	1,233,623.11	3,217,034.04	
收到的其他与经营活动有关的现金	30,081,890.24	33,415,824.25	23,388,875.29
经营活动现金流入小计	56,757,208.74	84,795,182.68	40,780,653.66
购买商品、接受劳务支付的现金	21,378,368.32	42,074,448.11	25,731,638.52
支付给职工以及为职工支付的现金	2,420,176.12	6,543,292.49	1,621,818.51
支付的各项税费	163,938.35	654,037.98	1,036.18
支付的其他与经营活动有关的现金	67,201,171.31	31,324,909.97	13,419,449.03
经营活动现金流出小计	91,163,654.10	80,596,688.55	40,773,942.24
经营活动产生的现金流量净额	-34,406,445.36	4,198,494.13	6,711.42
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
取得子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	117,299.52	13,293,016.17	298,798.40
投资支付的现金		2,346,073.12	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			

投资活动现金流出小计	117,299.52	15,639,089.29	298,798.40
投资活动产生的现金流量净额	-117,299.52	-15,639,089.29	-298,798.40
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	30,000,000.00	3,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			
取得借款收到的现金	11,414,969.30	18,700,986.50	
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	
筹资活动现金流入小计	41,414,969.30	21,700,986.50	
偿还债务支付的现金	6,516,507.10	9,201,582.70	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	361,187.35	661,267.37	
其中：子公司支付给少数股东的现金股利			
支付其他与筹资活动有关的现金	226,414.06	580,160.00	
其中：子公司减资支付给少数股东的现金			
筹资活动现金流出小计	7,104,108.51	10,443,010.07	
筹资活动产生的现金流量净额	34,310,860.79	11,257,976.43	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	407.98	12,797.87	
五、现金及现金等价物净增加额	-212,476.11	-169,820.86	-292,086.98
加：期初现金及现金等价物余额	338,312.17	508,133.03	800,220.01
六、期末现金及现金等价物余额	125,836.06	338,312.17	508,133.03

合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-4月							少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润			
一、上期期末余额	5,000,000.00	267,027.04			27,329.92	245,969.30		5,540,326.26	
加：会计政策变更						-			
前期差错更正						-			
二、本期期初余额	5,000,000.00	267,027.04			27,329.92	245,969.30		5,540,326.26	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	30,000,000.00				26,415.60	352,188.99		30,378,604.59	
（一）净利润						378,604.59		378,604.59	
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计						-		378,604.59	
（三）所有者投入和减少资本									
1. 所有者投入资本	30,000,000.00							30,000,000.00	
2. 股份支付计入股东权益的金额									
3. 其他									
（四）利润分配									
1. 提取盈余公积					26,415.60	-26,415.60			
2. 对所有者（或股东）的分配									
3. 其他									
（五）股东权益内部结转									
1. 资本公积转增资本（或股本）									
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									

4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用 (以负号填列)								
(七) 其他								
四、本期期末余额	35,000,000.00	267,027.04			53,745.52	598,158.29		35,918,930.85

合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2013 年度							少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润			
一、上期期末余额	2,000,000.00					-366,861.00		1,633,139.00	
加：会计政策变更									
前期差错更正									
二、本期期初余额									
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	3,000,000.00	267,027.04			27,329.92	640,160.22		3,907,187.26	
(一) 净利润						640,160.22		640,160.22	
(二) 其他综合收益									
上述 (一) 和 (二) 小计						640,160.22		640,160.22	
(三) 所有者投入和减少资本									
1. 所有者投入资本	3,000,000.00							3,000,000.00	
2. 股份支付计入股东权益的金额									
3. 其他		267,027.04						267,027.04	
(四) 利润分配									
1. 提取盈余公积					27,329.92	-27,329.92			

2. 对所有者（或股东）的分配								
3. 其他								
（五）股东权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用（以负号填列）								
（七）其他								
四、本期期末余额	5,000,000.00	267,027.04			27,329.92	245,969.30		5,540,326.26

合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2012 年度							少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润			
一、上期期末余额	2,000,000.00					-5,962.99		1,994,037.01	
加：会计政策变更									
前期差错更正									
二、本期期初余额	2,000,000.00					-5,962.99		1,994,037.01	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）						-360,898.01		-360,898.01	
（一）净利润						-360,898.01		-360,898.01	
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计						-360,898.01		-360,898.01	

(三) 所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入股东权益的金额								
3. 其他								
(四) 利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 对所有者(或股东)的分配								
3. 其他								
(五) 股东权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用(以负号填列)								
(七) 其他								
四、本期期末余额	2,000,000.00					-366,861.00		1,633,139.00

母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-4月							所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	
一、上期期末余额	5,000,000.00	267,027.04			27,329.92	245,969.30		5,540,326.26
加：会计政策变更								

前期差错更正						-		
二、本期期初余额	5,000,000.00	267,027.04			27,329.92	245,969.30		5,540,326.26
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	30,000,000.00				26,415.60	237,740.44		30,264,156.04
（一）净利润						264,156.04		264,156.04
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计						264,156.04		264,156.04
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本	30,000,000.00							30,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配								
1. 提取盈余公积					26,415.60	-26,415.60		
2. 对所有者（或股东）的分配								
3. 其他								
（五）股东权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用（以负号填列）								
（七）其他								
四、本期期末余额	35,000,000.00	267,027.04			53,745.52	483,709.74		35,804,482.30

母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2013年度							所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	
一、上期期末余额	2,000,000.00					-366,861.00		1,633,139.00
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本期期初余额								
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	3,000,000.00	267,027.04			27,329.92	640,160.22		3,907,187.26
（一）净利润						640,160.22		640,160.22
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计						640,160.22		640,160.22
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本	3,000,000.00							3,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额								
3. 其他		267,027.04						267,027.04
（四）利润分配								
1. 提取盈余公积					27,329.92	-27,329.92		
2. 对所有者（或股东）的分配								
3. 其他								
（五）股东权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								

(六) 专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用 (以负号填列)							
(七) 其他							
四、本期期末余额	5,000,000.00	267,027.04			27,329.92	245,969.30	5,540,326.26

母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2012 年度							所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	
一、上期期末余额	2,000,000.00					-5,962.99		1,994,037.01
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本期期初余额	2,000,000.00					-5,962.99		1,994,037.01
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)						-360,898.01		-360,898.01
(一) 净利润						-360,898.01		-360,898.01
(二) 其他综合收益								
上述 (一) 和 (二) 小计						-360,898.01		-360,898.01
(三) 所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入股东权益的金额								
3. 其他								
(四) 利润分配								
1. 提取盈余公积								

2. 对所有者（或股东）的分配								
3. 其他								
（五）股东权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用（以负号填列）								
（七）其他								
四、本期期末余额	2,000,000.00					-366,861.00		1,633,139.00

二、主要会计政策与会计估计

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

(一) 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2014 年 4 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日的财务状况、2014 年 1 月-4 月、2013 年度、2012 年度的经营成果和现金流量等有关信息。

(二) 会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日为一个会计年度。

(三) 记账本位币

采用人民币为记账本位币。

(四) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1. 同一控制下的企业合并

1) 个别财务报表

公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。被合并方存在合并财务报表，则以合并日被合并方合并财务报表所有者权益为基础确定长期股权投资的初始投资成本。

2) 合并财务报表

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照企业会计准则规定确认。

2. 非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为本公司在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

本公司为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益；本公司作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。本公司对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

通过多次交换交易分步实现的非同一控制下企业合并，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

(1) 在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益（例如，可供出售金融资产公允价值变动计入资本公积的部分，下同）转入当期投资收益。

(2) 在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

(五) 合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并

资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍应当冲减少数股东权益。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

企业因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，在合并财务报表中，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

（六）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（一般从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

（七）外币业务和外币报表折算

1. 外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

2. 外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

（八）应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的应收款项的确认标准：

单项金额重大的具体标准为：金额在 100 万元以上。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

2. 按组合计提坏账准备应收款项：

（1）信用风险特征组合的确定依据：

公司单独测试减值的应收款项按照账龄分析法计提坏账作为一个组合

（2）根据信用风险特征组合确定的计提方法：

①采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
6 个月以内（含 6 个月）	0	0
6 个月以上至 1 年以内	5	5
1 至 2 年	10	10
2 至 3 年	20	20
3 至 4 年	50	50
4 至 5 年	80	80
5 年以上	100	100

②押金组合：对非关联供应商的押金，本公司认为供应商信誉较好，除非存在明显的减值迹象，否则不计提坏账准备。

③非合并范围内关联方单位应收账款组合：本公司对非合并范围内的关联方单位应收账款除非存在明显的减值迹象，否则不计提坏账准备。

3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项，应披露单项计提的理由、计提方法等。

公司对单项金额虽不重大但回收可能性较小的的应收款项，单项计提坏账准备。

（九）存货

1. 存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、低值易耗品、在产品、库存商品等。

2. 存货的计价方法

存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。库存商品发出时按个别计价法，其他存货发出时按加权平均法计价。

3. 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4. 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5. 低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品采用一次转销法；

（2）包装物采用一次转销法；

(3) 其他周转材料采用一次转销法。

(十) 长期股权投资

1. 投资成本的确定

(1) 以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

2. 后续计量及损益确认

(1) 后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

(2) 损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

(十一) 固定资产

1. 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

(1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

(2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

2. 固定资产折旧

除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

利用专项储备支出形成的固定资产，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20	5	4.75
机器设备	5-10	5	9.50-19.00
运输设备	5	5	19.00
电子设备	3-5	5	19.00-31.67
其他设备	3-5	5	19.00-31.67

3. 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（十二）在建工程

1. 在建工程的类别

本公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成，包括工程用物资成本、人工成本、交纳的相关税费、应予资本化的借款费用以及应分摊的间接费用等。本公司的在建工程以项目分类核算。

2. 在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

3. 在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（十三）借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2. 借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3. 暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4. 借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十四）无形资产与开发支出

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括土地使用权、商标和系统软件等。

1. 无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2. 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50 年	土地使用权证权限
商标	10 年	有关法律规定
系统软件使用权	5 年	实际使用年限

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3. 使用寿命不确定的无形资产的判断依据：

每期末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

经复核，该类无形资产的使用寿命仍为不确定。

4. 无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

5. 划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

6. 开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

(十五) 收入

1. 销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

2. 确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

- (1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。
- (2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

3.按完工百分比法确认提供劳务的收入和建造合同收入时，确定合同完工进度的依据和方法

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳

务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

(1) 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

(2) 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，销售商品部分和提供劳务部分能够区分且能够单独计量的，将销售商品的部分作为销售商品处理，将提供劳务的部分作为提供劳务处理。销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分全部作为销售商品处理。

(十六) 政府补助

1. 类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。根据相关政府文件规定的补助对象，将政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

2. 政府补助的确认

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额（人民币 1 元）计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

3. 会计处理方法

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面

余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十七）递延所得税资产和递延所得税负债

1. 确认递延所得税资产的依据

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

2. 确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括商誉、非企业合并形成的交易且该交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额所形成的暂时性差异。

3. 同时满足下列条件时，企业将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示。

（1）企业拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；

（2）递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

一般情况下，在个别财务报表中，当期所得税资产与负债及递延所得税资产及递延所得税负债可以以抵销后的净额列示。在合并财务报表中，纳入合并范围的企业中，一方的当期所得税资产或递延所得税资产与另一方的当期所得税负债或递延所得税负债一般不能予以抵销，除非所涉及的企业具有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算。

（十八）主要会计政策、会计估计的变更

本报告期主要会计估计未变更。

（十九）前期差错更正

1. 追溯重述法

本报告期未发现采用追溯重述法的前期差错。

2. 未来适用法

本报告期未发现采用未来适用法的前期会计差错。

三、报告期利润形成的有关情况

(一) 主要财务指标分析

1、盈利能力分析

(1) 毛利率

2012年、2013年和2014年1-4月公司综合毛利率为7.47%、14.64%、25.80%。报告期内公司毛利率增长较快，主要原因在于：

1) 公司2012年下半年开始投产，工人均为新手，工作效率较低，废品率较高，原材料浪费的情况比较普遍。因此导致2012年毛利率较低。公司2013年进入高速发展期，生产效率提高，毛利率相应提高。

2) 公司2013年12月31日完成对销售贸易型子公司佛山市天衡进出口有限公司的合并，减少了销售的中间环节，提高了毛利。经比较公司与佛山天衡及其他国内经销商的销售合同，通常佛山天衡的定价较其他经销商低5%-6%。公司完成合并后，该部分利润计入合并报表，提高了公司毛利水平。

3) 公司成立之初以外销为主，外销收入占主营业务收入的62.40%。近年来，公司致力于拓展国内市场，着力发展国内经销商、电商和专卖店等销售渠道。由于国内税费水平较高，公司在内销定价时考虑了该因素，通常定价高于外销。公司2013年、2014年1-4月内销比例分别为42.15%、62.93%，毛利率分别为18.86%、28.39%。公司内外销结构的变化提高了公司综合毛利率。

4) 2014年公司主要原材料采购价格较为稳定，受行业制造技术水平逐渐成熟、品种增多、可选择供应商较多、市场供应充足等影响总体呈下降趋势，下降幅度为2%-15%；另一方面，随着公司销售规模的扩大，采购量的增加提升了公司对上游供应商的议价能力，使得原材料采购价格进一步下降，规模效应逐渐显现。同时公司逐渐树立起精益生产避免浪费的生产理念，因此产品成本有一定程度的降低。

(2) 加权平均净资产收益率

2012年、2013年和2014年1-4月公司加权平均净资产收益率为-19.90%、13.61%、1.83%，扣非后加权平均净资产收益率分别为-19.90%、13.68%、1.23%。报告期内公司加权平均净资产收益率波动较大，主要原因在于：

1) 公司2012年下半年开始生产，毛利率较低，期间费用支出较大，因此加权平均净资产收益率为负数。2013年公司进入高速发展期，公司股东增资仅300万元，无法

满足公司发展的要求，因此股东以其他应付款的形式陆续加大对公司的投入，截至 2013 年末，公司应付股东款项达到 2,500 余万元，而公司实收资本（股本）仅为 500 万元。受此因素影响，公司当年加权平均净资产收益率达到 13.61%。

2) 2014 年 2 月，公司股东罗秋开增资 3,000 万元。通过此次增资，公司实收资本（股本）上升至 3,500 万元，摊薄了公司 2014 年 1-4 月的净资产收益率。

3) 由于公司产品销售存在季节性，通常第四季度各种节日集中，为销售旺季，春夏季节为销售淡季。因此公司 2014 年 1-4 月加权平均净资产收益率有一定的降低。

(3) 每股收益

2012 年、2013 年、2014 年 1-4 月公司每股收益分别为-0.18 元/股、0.13 元/股和 0.01 元/股，公司盈利能力较低。最近两年一期公司毛利率持续增长，2014 年已经基本达到行业平均水平。为进一步提高盈利能力，公司一方面正在通过研发技术创新、造型独特的新产品，增加产品市场份额，扩大公司销售规模；另一方面公司也进一步强化费用管理制度，采取各种措施降低成本，提高公司盈利能力。公司产品目前已在市场上建立起了良好的品牌形象，随着公司市场拓展和营销力度的加强，公司未来的盈利能力将进一步增强。

2、偿债能力

(1) 资产负债率

2012 年、2013 年、2014 年 1-4 月公司资产负债率分别为 87.23%、89.38%、48.48%，报告期内公司资产负债率呈波动下降趋势，主要原因是 2014 年 2 月公司股东增资 3,000 万元，股东权益金额增加，其他应付款余额大幅下降，资产负债率下降。2012 年、2013 年公司资产负债率较高，主要是由于公司处于初创期，为支撑高速发展，公司于 2013 年至 2014 年分别向长沙银行营业部、建行常宁支行和华夏银行佛山支行合计借款约 2,640 万元（目前已偿还 250 万元），造成公司资产负债率较高。

(2) 流动比率、速动比率

公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-4 月的流动比率分别为 0.88、0.86、2.04；速动比率分别为 0.67、0.67 和 1.28。公司最近一期流动比率、速动比率均有上升，短期偿债能力加强，主要是由于公司 2014 年着力清理关联方应付款项，基本偿还了应付大股东款项，公司流动负债减少约 2,500 万元，在保持流动资产金额基本不变的情况下，公司流动比率和速动比率均有所上升。

总体而言，公司整体负债水平较高，主要是由于公司处于初创期，资金需求较大。

公司已经充分认识到较高的负债水平可能导致的风险，最近一期公司资产负债率有所下降，流动比率和速动比率有所提高，表明公司偿债能力正在增强。

3、营运能力分析

(1) 应收账款周转率

公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-4 月应收账款周转率分别为 16.52、5.43 和 1.16。公司 2012 年应收账款周转率较高，主要是由于公司 2012 年下半年开始销售，2012 年初应收账款余额为 0，将应收账款年初、年末余额平均后应收账款周转率较高。公司 2014 年应收账款周转率有所下降，主要是公司应收账款余额最大的客户北京物美商业集团股份有限公司（占应收账款余额 24.55%）2013 年内部高层变动，暂停了所有供应商的付款，导致公司应收账款余额较大。从 2014 年 5 月开始，北京物美商业集团股份有限公司重新启动了对供应商的付款。公司执行较为严格的信用政策，一般要求合同签订时支付部分定金，国内经销商于收货后 30 天内付款，国外经销商于提货后 45 天内付款。在此信用政策指导下，公司应收账款周转较快。近两年来，公司为了进一步增强市场竞争力、扩大市场份额，逐步、适度放宽了信用政策，尤其是对国内大型超市、卖场的订单给予了较长的信用期（12 个月）。受到该因素影响，公司近两年来应收账款周转率有所下降。

(2) 存货周转率

公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-4 月存货周转率分别为 22.62、10.37 和 1.22。公司 2012 年存货周转率较高，主要是由于年初存货余额为 0。最近一期存货周转率有所下降，主要原因是一季度为公司产品销售淡季，公司销售量较四季度有所下降，结转的营业成本金额较少。同时，由于原材料价格下降，公司批量采购囤货，存货平均余额增加，因此周转率稍有降低。

综上所述，公司营运能力较强。公司为扩大市场份额，将逐步放宽信用政策增加应收账款，可能导致应收账款周转率有所下降，但综合看来，公司营运能力仍然较强。

4、获取现金能力分析

公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-4 月经营活动产生的现金流量净额为 0.67 万元、369.85 万元、-2,802.29 万元；每股经营活动产生的现金流量净额分别为 0.01 元、0.74 元、-0.80 元。最近两年一期公司经营现金流量净额变化较大，主要是由于公司与关联方、股东发生多笔资金往来，尤其是 2014 年 1-4 月公司着力清理应付关联方、股东款项，导致现金流出高于现金流入。剔除收到（支付）其他与经营活动有关的现金，公司

最近两年一期每股经营活动产生的现金流量净额分别为-4.98元、0.42元、0.18元。

公司2012年、2013年、2014年1-4月投资活动产生的现金流量净额为-29.88万元、-1,529.91万元、-38.49万元，2013年主要为购置房屋建筑物、土地使用权以及购买子公司导致的现金净流出。

公司2012年、2013年、2014年1-4月筹资活动产生的现金流量金额分别为0元、1,175.80万元、2,802.53万元。2013年主要为公司向银行取得大额贷款导致的现金流入，2014年主要为股东增资导致现金流入。

（二）各期营业收入、利润、毛利率的主要构成及比例

1、公司收入确认方法

（1）公司自产产品收入

公司自产产品包括毛绒玩具、铁制玩具、节日礼品和糖果系列产品。收入确认原则为已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，本公司确认商品销售收入的实现。具体收入确认方法：经销模式下本公司商品发出经对方验收并开具发票时确认收入；代销模式下收到超市代销清单并开具发票时确认收入；直销模式本公司商品发出且收到货款，或商品发出且无条件退货期满时确认收入。

（2）利息收入

公司纳入合并报表范围的子公司佛山市天衡进出口有限公司于合并入公司前将部分资金借给其他公司，2014年按月计提利息，取得22.67万元收入，该笔借款已于2014年4月全额收回。

2、报告期公司营业收入构成情况

单位：元

项目	2014年1-4月		2013年度		2012年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业收入	16,962,711.38	100.00%	56,862,376.60	100.00%	16,953,234.74	100.00%
主营业务收入	16,736,044.72	98.66%	56,851,051.81	99.98%	16,953,234.74	100.00%
其他业务收入	226,666.66	1.34%	11,324.79	0.02%	-	0.00%

公司主要经营儿童用品、玩具、礼品、工艺品生产、销售及上述产品的配套塑料制品、相关配件产品销售、货物进出口；糖果制品（糖果）（分装）；预包装食品、散装食品批发兼零售。公司营业收入分为主营业务收入和其他业务收入。其中主营业务收入为玩具产品和糖果产品收入，其他业务收入为利息收入。报告期内，公司主营业务收入

占营业收入98%以上，主营业务明确、突出。

3、报告期公司主营业务收入构成及变动情况

单位：元

产品名称	2014年1-4月		2013年度		2012年度	
	营业收入	收入占比	营业收入	收入占比	营业收入	收入占比
毛绒玩具	13,424,899.16	80.22%	43,999,519.81	77.39%	11,071,244.07	65.30%
铁制玩具	-	-	6,534,441.92	11.49%	5,007,258.76	29.54%
节日礼品	-	-	819,434.61	1.44%	874,731.91	5.16%
糖果系列	3,311,145.56	19.78%	5,497,655.47	9.67%	-	-
合计	16,736,044.72	100.00%	56,851,051.81	100.00%	16,953,234.74	100.00%

公司主营业务收入主要由毛绒玩具、铁制玩具、节日礼品和糖果系列组成，其中毛绒玩具为公司主营业务收入的主要来源，比重在70%-80%。2012年、2013年、2014年一期毛绒玩具收入分别为1,107.12万元、4,399.95万元、1,342.49万元，2014年一期毛绒玩具收入占比较2013年、2012年有一定上升，根据2013年销售情况，铁制玩具、节日礼品的销售通常发生在下半年，因此2014年一期公司毛绒玩具比例有一定上升。

公司铁制玩具2012年、2013年和2014年一期营业收入分别为500.73万元、653.44万元、0元；节日礼品2012年、2013年和2014年一期营业收入分别为87.47万元、81.94万元、0元。这两类产品的主要销售时间为下半年节日集中的时段，包括万圣节、复活节、圣诞节等。公司2012年这两类产品的销售占比较高，主要是由于公司2012年下半年开始正式生产、销售，正值铁制玩具、节日礼品的销售旺季。从全年角度来看，这两类产品销售占公司营业收入比例稳定在10%-15%。

公司糖果系列产品2012年、2013年和2014年一期营业收入分别为0元、549.77万元、331.11万元，占比分别为0%、9.67%、19.78%。公司2013年开始销售糖果产品，均为外销出口，2014年一季度由于接到麦氏和金洋的大额订单，销售比例有所上升。

4、报告期公司收入、利润及变动情况

单位：元

项目	2014年1-4月	2013年度		2012年度
	金额	金额	增长率	金额
营业收入	16,962,711.38	56,862,376.60	235.41%	16,953,234.74
营业成本	12,586,559.79	48,539,674.12	209.44%	15,686,472.69
营业利润	346,629.00	934,877.76	-	-360,898.01
利润总额	511,278.83	931,567.13	-	-360,898.01
净利润	378,604.59	640,160.22	-	-360,898.01

2013年公司营业收入5,686.24万元，较2012年增加3,990.92万元，增幅为235.41%；净利润为64.02万元，较2012年度增加100.11万元。2012年公司从下半年开始正式生

产销售，销售额远低于 2013 年。同时，公司加强成本管理、费用控制，因此 2013 年营业利润比 2012 年大幅上升。2014 年，公司进一步加强对新产品的市场推广力度，在提高传统用户粘性的同时，不断开拓和探索新的销售渠道，提高自身盈利能力。

5、公司各项业务毛利率情况

公司最近两年一期产品毛利率（分产品）情况如下：

单位：元

产品名称	2014 年 1 月-4 月			
	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
毛绒玩具	13,424,899.16	9,909,531.96	3,515,367.20	26.19%
铁制玩具	-	-	-	-
节日礼品	-	-	-	-
糖果系列	3,311,145.56	2,677,027.83	634,117.73	19.15%
合计	16,736,044.72	12,586,559.79	4,149,484.93	24.79%
产品名称	2013 年度			
	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
毛绒玩具	43,999,519.81	37,517,290.57	6,482,229.24	14.73%
铁制玩具	6,534,441.92	5,287,991.94	1,246,449.98	19.08%
节日礼品	819,434.61	723,698.35	95,736.26	11.68%
糖果系列	5,497,655.47	5,010,693.26	486,962.21	8.86%
合计	56,851,051.81	48,539,674.12	8,311,377.69	14.62%
产品名称	2012 年度			
	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
毛绒玩具	11,071,244.07	10,240,240.02	831,004.05	7.51%
铁制玩具	5,007,258.76	4,634,673.94	372,584.82	7.44%
节日礼品	874,731.91	811,558.73	63,173.18	7.22%
糖果系列	-	-	-	-
合计	16,953,234.74	15,686,472.69	1,266,762.05	7.47%

2012年、2013年、2014年1-4月公司主营业务综合毛利率分别为7.47%、14.62%、24.79%，呈现稳步上升趋势。各类业务毛利率变动分析如下：

(1) 毛绒玩具 2012 年、2013 年、2014 年 1-4 月毛利率分别为 7.51%、14.73%、26.19%，毛利水平上升较快。2012 年公司毛利水平较低，主要是由于公司 2012 年下半年开始投产，工人均为新手，工作效率较低，废品率较高，原材料浪费的情况比较普遍。2013 年公司生产效率提高，成本控制情况良好，毛利率提高较快。2014 年 1-4 月公司调整了销售结构，对于毛利较高的大型毛绒玩具加大了高营销力度，对于毛利较低的小型毛绒玩具则通过谈判相应提高了售价。经过测算，公司 2013 年售出毛绒玩具均价为 7.93 元/个，2014 年 1-4 月售出毛绒玩具均价为 9.89 元/个，均价上涨 24.72%。受此因素影响，2014 年毛绒玩具毛利率提高至 26.19%。

(2) 糖果系列 2013 年、2014 年 1-4 月毛利率分别为 8.86%、19.15%，报告期内毛利有所上升。主要是由于公司从 2013 年开始销售糖果系列产品，在生产初期，原材料价格较高且操作不熟练，毛利率较低。公司糖果产品的主要原材料分别为糖果和塑料制品，以糖果为例，公司 2013 年 8 月采购价格为 5.78 元/kg，2013 年 12 月采购价格下降为 3.35 元/kg。原材料价格的下降促使毛利提升较快。

(3) 公司铁制玩具主要用于外销，2012 年、2013 年毛利率分别为 7.44%、19.08%，2013 年毛利率增长较大。主要是由于 2013 年公司着力发展设计能力，研发出各式造型独特、样式新颖的铁制玩具产品，获得了客户的认可和好评。基于此，公司提高了对麦氏的销售价格，其中铁制音乐盒的采购价格从 \$1.85 元/个提高至 \$3.87 元/个，铁线工艺品的价格从 \$16.5 元/个提高至 \$17.11 元/个。受此因素影响，铁制玩具毛利提高至 19.08%。

(4) 节日礼品 2012 年、2013 年毛利率分别 7.22%、11.68%，毛利有一定上升，主要是由于 2013 年生产效率较 2012 年有较大提高，因此毛利上升。

6、按地区分类的主营业务收入情况

单位：元

地区名称	2014 年 1-4 月		2013 年度		2012 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
国内	10,698,644.04	63.93%	23,962,015.59	42.15%	6,374,520.95	37.60%
国外	6,037,400.68	36.07%	32,889,036.22	57.85%	10,578,713.79	62.40%
合计	16,736,044.72	100.00%	56,851,051.81	100.00%	16,953,234.74	100.00%

注：公司产品的的主要出口国家包括美国、澳大利亚、罗马尼亚、日本、菲律宾等国家。

公司最近两年一期国内收入占比持续提高。

7、公司按地区分类的毛利率情况

地区名称	2014 年 1 月-4 月		
	营业收入	营业成本	毛利率
内销	10,698,644.04	7,661,265.56	28.39%
外销	6,037,400.68	4,925,294.23	18.42%
合计	16,736,044.72	12,586,559.79	24.79%
地区名称	2013 年度		
	营业收入	营业成本	毛利率
内销	23,962,015.59	19,441,844.21	18.86%
外销	32,889,036.22	29,097,829.91	11.53%
合计	56,851,051.81	48,539,674.12	14.62%
地区名称	2012 年度		
	营业收入	营业成本	毛利率
内销	6,374,520.95	6,001,777.83	5.85%
外销	10,578,713.79	9,684,694.86	8.45%
合计	16,953,234.74	15,686,472.69	7.47%

公司 2014 年 1-4 月内销毛利为 28.39%，外销毛利为 18.42%，内外销毛利率存在的较大差异的原因如下：

第一，公司外销客户中金洋创意有限公司和麦氏（玩具制品）有限公司为公司经销商，2012 年、2013 年、2014 年 1-4 月销售收入为 972.49 万元、1,880.87 万元、422.20 万元，占外销收入的 91.93%、57.18%、69.93%。公司为稳固与经销商的关系、提高经销商利润，一般给与经销商 10%-20%的价格优惠，因此拉低了外销的平均毛利。

第二，公司 2014 年 1-4 月糖果产品收入为 331.11 万元，由于糖果产品均为代加工产品，毛利率较玩具产品低约 7 个百分点。公司糖果产品均为外销，占外销收入 54.84%。受此因素影响，内外销产品毛利差距进一步拉大。

（三）主要费用占营业收入的比重和变化情况

项目	2014 年 1-4 月		2013 年		2012 年
	金额（元）	增长率	金额（元）	增长率	金额（元）
营业收入	16,962,711.38	-70.17%	56,862,376.60	235.41%	16,953,234.74
营业成本	12,586,559.79	-74.07%	48,539,674.12	209.44%	15,686,472.69
销售费用	1,172,592.57	-57.73%	2,773,754.99	498.33%	463,580.89
管理费用	1,721,322.59	-35.90%	2,685,252.29	144.37%	1,098,834.83
其中：研发费用	179,742.42	-36.49%	283,018.86	-	-
财务费用	984,330.65	-38.95%	1,612,224.96	2371.06%	65,244.34
研发费用占营业收入比重	1.06%		0.50%		0.00%
销售费用占营业收入比重	6.91%		4.88%		2.73%
管理费用占营业收入比重	10.15%		4.72%		6.48%
财务费用占营业收入比重	5.80%		2.84%		0.38%
三项费用合计占营业收入比重	22.86%		12.44%		9.60%

公司2012年、2013年、2014年1-4月销售费用、管理费用、财务费用合计分别为162.77万元、707.12万元、387.82万元。公司2013年三费支出较2012年均的大幅提升，主要是由于公司2012年下半年才开始正式生产销售，上半年基本没有费用发生。

1、公司销售费用主要包括运输费、销售人员工资、展位费、广告费等，公司2012年、2013年和2014年1-4月销售费用分别为46.36万元、277.38万元、117.26万元，占营业收入比例分别为2.73%、4.88%、6.91%。2014年1-4月销售费用占营业收入比例有所上升，主要是由于公司近年来致力于发展国内直销模式，包括电商销售和专卖店销售。由于此种销售模式目前尚处于投入阶段，因此公司销售费用支出较大。2013年销售费用较2012

年增长498.33%，主要是由于公司2012年成立之初，发生的销售费用主要为运输费用，其他包括展位费、促销返利费均未有支出。2013年公司逐步步入正轨，营销活动全面展开，销售费用增长较快。

2、公司管理费用主要包括管理部门员工工资、研发费用、办公费、折旧等，公司2012年、2013年和2014年1-4月管理费用分别为109.88万元、268.53万元、172.13万元，占营业收入比例分别为6.48%、4.72%、10.15%。公司2012年、2013年管理费用占营业收入比例和金额均较为稳定，变化幅度不大。2014年1-4月管理费用占营业收入比例较2013年上升5.43%，主要是由于公司加强了新产品研发力度，研发费用增长较快。另外公司于2013年12月完成对佛山市天衡进出口有限公司的合并，佛山属于沿海地区，工资水平较高，提高了公司的人力成本，导致管理费用占比提升。

3、公司财务费用主要由利息收支、汇兑损益、融资费用和手续费等构成。公司2012年、2013年和2014年1-4月财务费用分别为6.52万元、161.22万元、98.43万元，占比为0.38%、2.84%和5.80%，呈逐年上升的趋势。公司2013年、2014年1-4月财务费用大幅上升，主要原因是：（1）公司目前处于初创期，资金需求较大，公司2013年取得1500万元的长期借款，2014年取得约1100万元的短期借款，其中长期借款为保证借款，公司需要支付相应的利息和担保费。（2）公司外销收入较大，近年来人民币汇率持续走高，公司承担了一定的汇兑损失。受上述因素影响，公司财务费用增长较快。

4、汇兑损益、出口退税对公司净利润的影响

报告期内汇兑损失金额、出口退税金额占当期净利润的比例见下表：

项目	2014年1月-4月	2013年度	2012年度
汇兑损失	107,003.04	363,161.78	59,063.61
出口退税	911,729.36	4,858,926.35	1,488,034.15
净利润	378,604.59	640,160.22	-360,898.01
汇兑损益占净利润比例	28.26%	56.73%	16.37%
出口退税占净利润比例	240.81%	759.02%	412.31%

公司2012年、2013年、2014年1-4月外销出口收入分别为1057.87万元、3288.90万元、603.74万元，占主营业务收入比例分别为62.4%、57.85%和36.07%。2012年、2013年、2014年1-4月公司出口退税金额分别为148.80万元、485.89万元、91.17万元，占公司外销收入比例分别为14.07%、14.77%和15.10%。虽然公司今年来外销收入占总收入比例持续降低，但外销收入仍然是公司的重要收入来源。出口退税政策如果发生不利变化，将对公司产生如下影响：

第一，最直接影响是公司出口成本提高、利润下降。目前公司生产的玩具产品出口退税率为15%，若出口退税率降低，则每降低1个百分点，公司出口成本将增加1%。尽管公司在与海外客商磋商产品售价时会综合考虑出口退税等因素的影响，但如果未来玩具出口退税率降低，仍存在公司无法及时相应提高产品出口价格而导致经营业绩下降的风险。另外，出口产品价格上涨带来的是国际竞争力下降，可能对公司产品占有海外市场份额产生不利影响。公司已在公开说明书P6、P134页对出口退税政策变化可能导致的风险进行了提示。

第二，促进公司优化收入结构，提升综合利润空间。公司销售数据显示，2014年1-4月公司内销产品毛利达到28.39%，超过外销产品毛利约10个百分点。主要原因是公司外销客户主要为经销商，销售价格相对不高。2014年以来，公司着力发展国内电商和专卖店销售，由于省去了中间经销环节，产品定价高于对经销商的价格，毛利大幅提升。出口退税政策的不利变化进一步挤压公司外销毛利，公司则将相应调整内外销收入结构，加大对国内市场的开发与投入，提升综合利润空间。

（四）非经常性损益情况

单位：元

项目	2014年1-4月	2013年度	2012年度
（一）非流动资产处置损益			
（二）越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免			
（三）计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	164,700.00		
（四）除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
（五）根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
（六）除上述各项之外的其他营业外收入和支出		-3,310.63	
（七）其他符合非经常性损益定义的损益项目			
影响利润总额	164,649.83	-3,310.63	
减：所得税	41,162.46	0.00	

影响净利润	123,487.37	-3,310.63	
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	255,117.22	643,470.85	-360,898.01
利润总额	511,278.83	931,567.13	-360,898.01
非经常性损益净额占利润总额的比重	24.15%	-0.36%	0.00%

2012年、2013年及2014年1-4月公司非经常性损益净额分别为0元、-3,310.63元、123,487.37元，公司非经常性损益净额占利润总额比例分别为0%、-0.36%和24.15%。依据湖南省衡阳市财政局衡财企指(2013)634号、653号的《衡阳市财政局关于拨付出口信用保险扶持资金的通知》相关规定，本公司获得财政补助94,700.00元；依据湖南省衡阳市财政局衡财企指(2013)663号的《关于下达2013年度促进就业小额贷款财政贴息资金的通知》相关规定，本公司获得财政补助70,000.00元。剔除上述因素影响，非经常性损益对公司财务状况和经营成果影响较小。

(五) 各项税收政策及缴纳的主要税种

1、主要税种及税率

(1) 流转税、财产税及附加税费

税种	计税依据	税率
增值税	应税销售收入	17%
营业税	应税劳务收入	5%
城市维护建设税	流转税额	7%
教育费附加	流转税额	3%
地方教育费附加	流转税额	2%
房产税	房产原值或租金	1.2%或12%

(2) 企业所得税

公司名称	税率	备注
湖南天衡儿童用品股份有限公司	25%	
佛山市天衡进出口有限公司	25%	

2、享受的主要财政税收优惠政策

根据《财政部、国家税务总局关于进一步推进出口货物实行免抵退办法的通知》(财税[2002]7号)和《国家税务总局关于印发〈生产企业出口货物免抵退税管理操作规范〉(试行)的通知》(国税发[2002]11号)等文件精神，公司出口货物增值税实行“免、抵、退”办法。公司出口产品2014年度适用退税率为15%。

四、各期末主要资产情况及重大变动分析

(一) 应收账款

1、应收账款账龄明细及坏账准备计提情况如下：

单位：元

账龄结构	2014年4月30日			
	金额	比例(%)	坏账准备	净额
6个月以内(含6个月)	8,059,672.07	78.30	-	8,059,672.07
6个月以上至1年以内	594,643.87	5.78	29,732.20	564,911.67
1至2年	1,639,510.97	15.92	163,951.10	1,475,559.87
合计	10,293,826.91	100.00	193,683.30	10,100,143.61

接上表

账龄结构	2013年12月31日			
	金额	比例(%)	坏账准备	净额
6个月以内(含6个月)	16,912,608.76	89.60	-	16,912,608.76
6个月以上至1年以内	1,471,144.26	7.79	73,557.22	1,397,587.04
1至2年	493,324.56	2.61	49,332.45	443,992.11
合计	18,877,077.58	100.00	122,889.67	18,754,187.91

接上表

账龄结构	2012年12月31日			
	金额	比例(%)	坏账准备	净额
6个月以内(含6个月)	2,052,444.30	100.00	-	2,052,444.30
6个月以上至1年以内				
1至2年				
合计	2,052,444.30	100.00		2,052,444.30

2、报告期内各期末，应收账款余额前五名单位情况如下表所示

(1) 2014年4月30日

单位：元

单位名称	与本公司关系	2014年4月30日	账龄	占应收账款总额的比例(%)
北京物美商业集团股份有限公司	非关联方	2,526,718.45	2年以内	24.55
麦氏(玩具制品)有限公司	非关联方	2,213,744.22	1年以内	21.51
佛山市南海浩致玩具有限公司	非关联方	2,002,070.55	1年以内	19.45
CROWN.CRAFTS.INFANT.PRODUCTS,TNC.	非关联方	854,496.83	1年以内	8.30
Pepkor Direct Pty Ltd(best & less)	非关联方	612,690.21	1年以内	5.95
合计		8,209,720.26		79.76

(2) 2013年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	2013年12月31日	账龄	占应收账款总额的比例(%)
佛山市南海浩致玩具有限公司	非关联方	6,032,500.00	1年以内	31.96
北京物美商业集团股份有限公司	非关联方	1,875,065.34	2年以内	9.93

金洋创意有限公司	关联方	1,747,737.35	1年以内	9.26
THE ORDER OF PEPKOR DIRECT PTY LTD	非关联方	1,712,126.58	1年以内	9.07
DTC TRADING COMPANY EIRELI	非关联方	1,697,900.07	1年以内	8.99
合计		13,065,329.34		69.21

(3) 2012年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	2012年12月31日	账龄	占应收账款总额的比例(%)
北京物美商业集团股份有限公司	非关联方	855,456.12	1年以内	41.68
特易购商业有限公司	非关联方	510,329.76	1年以内	24.86
北京家乐福商业有限公司	非关联方	276,131.47	1年以内	13.45
北京易初莲花连锁超市有限公司	非关联方	166,962.03	1年以内	8.13
昆山润华商业有限公司广州黄埔分公司	非关联方	104,113.04	1年以内	5.07
合计		1,912,992.42		93.21

公司2012年末、2013年末、2014年4月30日应收账款余额分别为205.24万元、1,887.71万元、1,029.38万元。2013年应收账款余额较2012年增加1,682.47万元，增长率为819.74%，变动幅度巨大，主要是由于：（1）公司2012年下半年正式开始生产，2012年9月开始取得收入，因此公司2012年营业收入仅为1,695.32万元。相比之下，2013年营业收入较2012年增加3,990.92万元，达到5,686.24万元，增长率为235.41%。营业收入大幅增长，相应应收账款也快速增加。尤其是公司2013年11-12月实现收入1,884.82万元，该部分收入形成的应收账款到2013年年末时多数尚未到达结算期，因此2013年应收账款余额较大。（2）公司于2013年12月31日完成对子公司的合并，子公司应收账款余额为345.81万元，相应增加了公司的应收账款余额。截止至2014年4月30日，公司应收账款余额较2013年减少858.33万元，下降45.47%，主要是收回了13年年底形成的应收账款，同时上半年处于销售淡季，应收账款发生额较小，因此应收账款余额下降。

3、本报告期应收账款中无持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

4、截至2014年4月30日，公司应收账款质押情况：

公司于2014年1月10日向长沙银行营业部借款139.7866万元，用以补充流动资金，约定2014年5月8日偿还。根据公司与长沙银行营业部签订的012120141310013575000号质押合同，本公司将出口合同编号13/CAN-002H003H、13REL-004A、13DTC-004A的应收账款作为与借款人长沙银行营业部的抵押物。截至2014年5月8日，公司已经按时偿还了上述贷款，相应应收账款解除质押。

(二) 其他应收款

1、其他应收款的账龄明细及坏账准备计提情况如下：

单位：元

账龄结构	2014年4月30日			
	金额	比例(%)	坏账准备	净额
6个月以内(含6个月)	770,349.48	4.46	0.00	770,349.48
6个月以上至1年以内	16,185,773.00	93.81	0.00	16,185,773.00
1-2年	247,695.00	1.44	0.00	247,695.00
2-3年	50,000.00	0.29	0.00	50,000.00
合计	17,253,817.48	100.00	0.00	17,253,817.48

接上表

账龄结构	2013年12月31日			
	金额	比例(%)	坏账准备	净额
6个月以内(含6个月)	11,309,910.04	95.78	0.00	11,309,910.04
6个月以上至1年以内	10,000.00	0.08	0.00	10,000.00
1-2年	487,695.00	4.14	0.00	487,695.00
2-3年				
合计	11,807,605.04	100.00	0.00	11,807,605.04

接上表

账龄结构	2012年12月31日			
	金额	比例(%)	坏账准备	净额
6个月以内(含6个月)	4,902,287.36	100.00	0.00	4,902,287.36
6个月以上至1年以内				
1-2年				
2-3年				
合计	4,902,287.36	100.00	0.00	4,902,287.36

2、报告期内各期末，其他应收款余额前五名单位情况如下表所示

(1) 2014年4月30日

单位：元

单位名称	款项内容	与本公司关系	2014年4月30日	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
广东天仁文化传播有限公司	借款	关联方	14,674,990.00	1年以内	85.05
衡阳市金洋酒业有限公司	借款	关联方	1,200,000.00	1年以内	6.95
常宁市城市建设投资管理助保金	助保金	非关联方	360,000.00	1年以内	2.09
满贵香	借款	关联方	350,000.00	3年以内	2.03
应收出口退税	退税款	非关联方	207,991.19	1年以内	1.21
合计	-	-	16,792,981.19	-	97.33

(2) 2013年12月31日

单位：元

单位名称	款项内容	与本公司关系	2013年12月31日	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
佛山市天之龙服饰研发有限公司	借款	非关联方	5,168,202.39	1年以内	43.77
佛山市南海力新树脂有限公司	借款	非关联方	5,168,006.04	1年以内	43.77
应收出口退税	税款	非关联方	583,690.08	1年以内	4.94
满贵香	借款	关联方	300,000.00	1-2年	2.54
广东天盈都市型产业投资发展公司	押金	非关联方	193,679.34	1-2年	1.64
合计			11,413,577.85		96.66

(3) 2012年12月31日

单位：元

单位名称	款项内容	与本公司关系	2012年12月31日	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
罗秋开	借款	关联方	4,129,401.00	1年以内	84.23
应收出口退税	税款	非关联方	472,744.36	1年以内	9.64
满贵香	借款	关联方	300,000.00	1年以内	6.12
养老保险个人部份	养老保险	非关联方	142.00	1年以内	0.00
合计			4,902,287.36		100.00

公司其他应收款业务真实，截至2014年4月30日，所有其他应收款账龄在三年以内。公司2012年末、2013年末、2014年4月30日其他应收款余额分别为490.23万元、1,180.76万元、1,725.38万元。2013年较2012年增长140.86%，其中1,033.62万元为公司给佛山市天之龙服饰研发有限公司、佛山南海力新树脂有限责任公司的借款，公司2014年1-4月取得利息收入22.67万元，该款项目前已经全额收回。除上述两笔款项外，公司的借款均不收取利息。公司2014年1-4月其他应收款较2013年增长46.12%，其中1,622.50万元为公司与关联方广东天仁文化传播有限公司、衡阳金洋酒业有限公司、满贵香的往来款项。公司目前已将相关关联方款项全部清理完毕。

(三) 预付账款

1、按账龄列示：

单位：元

账龄结构	2014年4月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	3,321,836.16	93.05	855,583.95	100	1,019,201.87	100.00
1-2年	248,237.00	6.95	-	-		
合计	3,570,073.16	100	855,583.95	100	1,019,201.87	100.00

2、报告期内各期末，预付款项金额前五名单位情况

(1) 2014年4月30日

单位：元

单位名称	与本公司关系	2014年4月30日	占预付账款总额的比例(%)	预付时间	未结算原因
东莞市源丰纤维制品有限公司	非关联方	1,475,534.43	30.93	1年以内	未到结算期
常州市旺佳昌纺织有限公司	非关联方	727,749.00	15.26	1年以内	未到结算期
江苏德赛化纤有限公司	非关联方	507,600.00	10.64	1年以内	未到结算期
中国出口信用保险公司长沙营业管理部	非关联方	221,228.22	4.64	2年以内	未到结算期
彩乐糖果(东莞)有限公司	非关联方	84,947.58	1.78	1年以内	未到结算期
合计	-	3,017,059.23	63.25	-	-

(2) 2013年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	2013年12月31日	占预付账款总额的比例(%)	账龄	未结算原因
佛山市亿腾飞贸易有限公司	非关联方	168,000.00	19.64	1年以内	未到结算期
中国出口信用保险公司长沙营业管理部	非关联方	125,730.00	14.70	1年以内	未到结算期
彩乐糖果(东莞)有限公司	非关联方	84,947.58	9.93	1年以内	未到结算期
深圳和阳集团股份有限公司	非关联方	80,507.00	9.41	1年以内	未到结算期
泰州市海陵区永达塑料厂	非关联方	57,450.00	6.71	1年以内	未到结算期
合计		516,634.58	60.38		

(3) 2012年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	2012年12月31日	占预付账款总额的比例(%)	账龄	未结算原因
东莞市源丰纤维制品有限公司	非关联方	404,061.86	39.64	1年以内	未到结算期
深圳市世纶兴贸易有限公司	非关联方	250,000.00	24.53	1年以内	未到结算期
泰州市海陵区永达塑料厂	非关联方	32,742.00	3.21	1年以内	未到结算期
彩乐糖果(东莞)有限公司	非关联方	21,743.41	2.13	1年以内	未到结算期
宁波市鄞州东鑫精密五金有限公司	非关联方	9,417.60	0.92	1年以内	未到结算期
合计		717,964.87	70.44		

2012年末、2013年末、2014年4月30日公司预付款项余额分别为101.92万元、85.56万元、357.01万元，各期末预付款项主要为预付供应商的原材料采购款。公司主要原材料为棉花和布料，包括纤维棉、化纤棉、涤纶短纤、毛绒布、涤纶布等。根据近年来棉花价格走势，通常下半年棉花价格有一定上涨，因此公司的棉花采购集中在上半年。公司2014年1-4月预付账款大额上涨，主要是由于公司根据棉花价格走势集中在上半年进行采购，增加了预付账款。截至2014年4月30日，公司预付账款中147.55万元为支付给东莞市源丰纤维制品有限公司的预付款项，占预付账款41.33%，主要用于采购纤维棉，该供应商系公司合作供应商，合作情况良好，故公司预先支付货款。

3、预付款项中无持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

(四) 存货

单位：元

项目	2014年4月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	4,130,865.32	-	4,130,865.32
在产品	2,190,989.97	-	2,190,989.97
库存商品	6,372,911.16	-	6,372,911.16
合计	12,694,766.45	-	12,694,766.45

接上表

项目	2013年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,024,538.18	-	1,024,538.18
在产品	1,304,176.22	-	1,304,176.22
库存商品	5,644,618.17	-	5,644,618.17
合计	7,973,332.57	-	7,973,332.57

接上表

项目	2012年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	773,461.85	-	773,461.85
在产品	416,640.48	-	416,640.48
库存商品	196,989.00	-	196,989.00
合计	1,387,091.33	-	1,387,091.33

注：期末公司对存货进行减值测试，未发现减值迹象，故本期未计提存货跌价准备。

公司存货主要是原材料、在产品和库存商品。公司 2012 年末、2013 年末、2014 年 4 月 30 日存货余额分别为 138.71 万元、797.33 万元和 1,269.48 万元。最近两年一期公司存货余额呈快速增长。其中 2013 年存货金额较 2012 年增长 474.82%，主要是由于公司 2012 年下半年正式开始生产，2013 年进入快速发展期，为快速响应市场需求，公司生产模式由“订单生产”逐渐向“订单生产”与“备货生产”相结合的模式转变，因此公司期末原材料和库存商品余额都有较大提升。同时，公司 2013 年 12 月 31 日完成对子公司佛山市天衡进出口有限公司的合并，子公司属于进出口贸易型公司，具有一定的待出口库存商品余额，进一步提高了公司存货余额。截至 2014 年 4 月 30 日，公司存货金额达到 1269.48 万元，较 2013 年增加 59.22%，主要是由于一季度属于玩具和糖果的销售淡季，但是为了准备迎接下半年，尤其是第四季度的销售旺季，公司生产规模和生产效率保持在较高水平，2014 年 2 月至 4 月连续三个月公司库存商品出库量小于入库量，因此库存商品余额上升。另外，由于一季度主要原材料如涤纶布、毛绒布、聚苯

乙烯、纤维棉的采购价格较 2013 年有所下降，因此公司加大了采购力度，因此原材料金额也有所上升，存货余额较大。

（五）固定资产

2014 年 1-4 月固定资产情况如下表：

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 4 月 30 日
一、固定资产原价合计	18,952,421.66	213,606.93		19,166,028.59
1、房屋建筑物	15,523,672.00			15,523,672.00
2、机器设备	2,393,540.18	2,782.91		2,396,323.09
3、运输工具	525,906.30	152,806.46		678,712.76
4、电子设备	509,303.18	58,017.56		567,320.74
二、累计折旧合计	1,112,476.60	454,300.84		1,566,777.44
1、房屋建筑物	110,293.68	245,791.48		356,085.16
2、机器设备	405,546.38	135,890.86		541,437.24
3、运输工具	401,710.41	36,133.44		437,843.85
4、电子设备	194,926.13	36,485.06		231,411.19
三、固定资产净值合计	17,839,945.06			17,599,251.15
1、房屋建筑物	15,413,378.32			15,167,586.84
2、机器设备	1,987,993.80			1,854,885.85
3、运输工具	124,195.89			240,868.91
4、电子设备	314,377.05			335,909.55
四、固定资产减值准备累计金额合计				
1、房屋建筑物				
2、机器设备				
3、运输工具				
4、电子设备				
五、固定资产账面价值合计	17,839,945.06			17,599,251.15
1、房屋建筑物	15,413,378.32			15,167,586.84
2、机器设备	1,987,993.80			1,854,885.85
3、运输工具	124,195.89			240,868.91
4、电子设备	314,377.05			335,909.55

2013 年度固定资产情况如下表：

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
一、固定资产原价合计	2,510,593.54	16,441,828.12		18,952,421.66
1、房屋建筑物		15,523,672.00		15,523,672.00
2、机器设备	2,263,982.00	129,558.18		2,393,540.18
3、运输工具	43,234.30	482,672.00		525,906.30
4、电子设备	203,377.24	305,925.94		509,303.18
二、累计折旧合计	123,705.41	988,771.19		1,112,476.60
1、房屋建筑物		110,293.68		110,293.68
2、机器设备	104,985.52	300,560.86		405,546.38
3、运输工具	3,422.72	398,287.69		401,710.41
4、电子设备	15,297.17	179,628.96		194,926.13

三、固定资产净值合计	2,386,888.13			17,839,945.06
1、房屋建筑物				15,413,378.32
2、机器设备	2,158,996.48			1,987,993.80
3、运输工具	39,811.58			124,195.89
4、电子设备	188,080.07			314,377.05
四、减值准备累计金额合计				
1、房屋建筑物				
2、机器设备				
3、运输工具				
4、电子设备				
五、固定资产账面价值合计	2,386,888.13			17,839,945.06
1、房屋建筑物				15,413,378.32
2、机器设备	2,158,996.48			1,987,993.80
3、运输工具	39,811.58			124,195.89
4、电子设备	188,080.07			314,377.05

注：期末对公司固定资产进行减值测试，无减值迹象，不计提固定资产减值准备。

公司房屋及建筑物分别于 2012 年和 2013 年开始使用，时间较短，使用情况良好，成新率较高，无需面临大修；机器设备购置时间在 2012 年至 2014 年之间，保养记录良好，没有大修记录也没有大修的预期，目前不需要更新设备；运输工具主要为长安、江铃、大众等四辆乘用车，目前使用正常，能够满足公司日常生产经营需要，累计折旧占原值比例为 64.51%，主要是运输工具折旧年限较短（5 年）所致，但由于运输工具占公司固定资产比例很小（3.54%），因此正常的更新换代不会对公司经营造成不利影响；公司电子设备目前运行正常，然而电子设备更新换代较快，部分设备需要更新升级或更换新产品，但短期内不会面临大规模淘汰的情况。公司固定资产正常的更新换代不会对公司经营造成不利影响。

（六）无形资产

2014 年 1-4 月无形资产情况如下表：

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 4 月 30 日
一、无形资产原价合计	7,896,024.00	30,663.10		7,926,687.10
土地使用权	7,896,024.00			7,896,024.00
系统软件		30,663.10		30,663.10
二、无形资产累计摊销额合计	13,160.04	54,806.05		67,966.09
土地使用权	13,160.04	52,640.16		65,800.20
系统软件		2,165.89		2,165.89
三、无形资产账面净值合计	7,882,863.96			7,858,721.01
土地使用权	7,882,863.96			7,830,223.80
系统软件				28,497.21
四、无形资产减值准备累计金				

额合计				
土地使用权				
系统软件				
五、无形资产账面价值合计	7,882,863.96			7,858,721.01
土地使用权	7,882,863.96			7,830,223.80
系统软件				28,497.21

2013 年度无形资产情况如下表：

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
一、无形资产原价合计		7,896,024.00		7,896,024.00
土地使用权		7,896,024.00		7,896,024.00
二、无形资产累计摊销额合计		13,160.04		13,160.04
土地使用权		13,160.04		13,160.04
三、无形资产账面净值合计				7,882,863.96
土地使用权				7,882,863.96
四、无形资产减值准备累计金额合计		-		
土地使用权		-		
五、无形资产账面价值合计				7,882,863.96
土地使用权				7,882,863.96

报告期内公司的无形资产为土地使用权、财务软件和设计软件。入账价值为 7,926,687.10 元，摊销期为土地使用权 50 年，软件 5 年或 3 年。公司无形资产均从第三方获取，出售方与公司均不存在关联关系，无形资产定价合理，有充分的法律依据，合同各要素齐全，无形资产取得方式合法。公司主要无形资产为土地使用权，于 2013 年 12 月以出让方式取得，当时公司处于有限责任公司阶段，公司取得该项无形资产时经过了适当的审批程序，实际执行程序良好。报告期内公司还取得了财务软件和设计软件，均已经过适当的审批程序并且执行程序良好。

根据与中国建设银行股份有限公司常宁支行签订的衡建常抵（2014）第 002 号抵押合同，本公司将工厂所在地的自有土地作为与借款人中国建设银行股份有限公司常宁支行衡建银常工流（2014）003 号《人民币流动资金借款合同》的抵押物。

（七）递延所得税资产

1、已确认的递延所得税资产：

单位：元

项目	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
递延所得税资产：			

项目	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产减值准备	48,420.83	30,722.42	-
小计	48,420.83	30,722.42	-

2、引起暂时性差异的资产或负债项目对应的暂时性差异：

单位：元

项目	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产减值准备	193,683.30	122,889.67	-
小计	193,683.30	122,889.67	-

(八) 资产减值准备

单位：元

项目	2014年1-4月	2013年度	2012年度
坏账损失	70,793.63	122,889.67	-
合计	70,793.63	122,889.67	-

五、各期末主要负债情况

(一) 应付账款

1、账龄情况：

单位：元

账龄	2014年4月30日	
	金额	比例(%)
一年以内(含一年)	3,458,532.41	97.06
一年以上	104,815.95	2.94
合计	3,563,348.36	100.00

接上表

账龄	2013年12月31日	
	金额	比例(%)
一年以内(含一年)	9,082,233.04	98.86
一年以上	104,619.15	1.14
合计	9,186,852.19	100.00

接上表

账龄	2012年12月31日	
	金额	比例(%)
一年以内(含一年)	3,534,035.88	100.00%
一年以上	-	-
合计	3,534,035.88	100.00%

2、报告期内各期末，应付账款金额前五名单位情况：

(1) 2014年4月30日

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应付账款总额的比例(%)	款项性质
四川汇维化纤有限公司	非关联方	507,600.00	1年以内	14.25	货款
东莞瑞荣塑胶制品有限公司	非关联方	506,517.58	1年以内	14.21	货款
广州市健新塑料制品有限公司	非关联方	291,144.49	1年以内	8.17	货款
常宁市印能建设有限公司	非关联方	201,600.00	1年以内	5.66	货款
广州宏茂制罐有限公司	非关联方	197,300.00	1年以内	5.54	货款
合计		1,704,162.07		47.82	

(2) 2013年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应付账款总额的比例(%)	款项性质
常州市旺佳昌纺织有限公司	非关联方	2,609,530.00	1年以内	28.41	货款
张家港市泾东针织毛绒有限公司	非关联方	1,763,253.98	1年以内	19.19	货款
广西浦北金象工艺有限公司	非关联方	743,327.98	1年以内	8.09	货款
广州市健新塑料制品有限公司	非关联方	411,288.01	1年以内	4.48	货款
东莞瑞荣塑胶制品有限公司	非关联方	396,797.45	1年以内	4.32	货款
合计		5,924,197.42		64.49	

(3) 2012年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应付账款总额的比例(%)	款项性质
广西浦北金象工艺有限公司	非关联方	1,401,669.03	1年以内	39.66	货款
张家港市泾东针织毛绒有限公司	非关联方	712,082.58	1年以内	20.15	货款
衡阳市蒸湘区杰睿消防器经营部	非关联方	315,000.00	1年以内	8.91	货款
佛山市南海区瑞君包装材料有限公司	非关联方	128,282.54	1年以内	3.63	货款
常宁市顺鑫物流有限公司	非关联方	113,159.00	1年以内	3.20	货款
合计		2,670,193.15		75.56	

报告期内公司应付账款主要是原材料、外购设备的采购款，账龄均在两年以内，有真实的业务背景、合同、发票等相关凭证。公司自设立以来在长期经营活动中形成了良好的商业信用，与设备供应商保持密切的合作伙伴关系，能在合同规定的时间内执行采购业务，公司获得的信用支持较大。

3、截至2014年4月30日，应付账款中无欠付持公司5%（含5%）以上表决权股

份的股东或关联方的款项。

(二) 预收账款

1、账龄情况：

单位：元

账龄	2014年4月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
一年以内 (含一年)	5,126,477.54	100.00	4,285.45	100.00	1,407,319.38	100.00
合计	5,126,477.54	100.00	4,285.45	100.00	1,407,319.38	100.00

报告期内公司预收账款均为预收货款，账龄均在一年以内，有真实的业务背景、合同、发票等相关凭证。

2、截至2014年4月30日，预收款项中不存在预收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东或关联方的款项。

(三) 其他应付款

1、其他应付款情况：

单位：元

账龄	2014年4月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
一年以内 (含一年)	717,351.50	100.00	25,685,142.93	100.00	5,984,884.00	100.00
合计	717,351.50	100.00	25,685,142.93	100.00	5,984,884.00	100.00

2、报告期各期末，其他应付款金额前五名单位情况：

(1) 2014年4月30日

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应付款 总额的比例 (%)	款项性质
罗秋开	股东	717,351.50	1年以内	100.00	借款
合计		717,351.50		100.00	

(2) 2013年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应付款 总额的比例 (%)	款项性质
罗秋开	股东	25,034,351.50	1年以内	97.47	借款
广东天仁文化传播 有限公司	关联方	650,000.00	1年以内	2.53	设计费
滞纳金	非关联方	791.43	1年以内	0.00	滞纳金

合计		25,685,142.93		100.00	
----	--	---------------	--	--------	--

(3) 2012年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应付款总额的比例 (%)	款项性质
广东天仁文化传播有限公司	关联方	4,000,000.00	1年以内	66.84	借款
罗秋开	股东	1,984,884.00	1年以内	33.16	借款
合计		5,984,884.00		100.00	

3、截至2014年4月30日，其他应付款中应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东或关联方的款项。

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应付款总额的比例 (%)	款项性质
罗秋开	股东	717,351.50	1年以内	100.00	借款
合计		717,351.50		100.00	

公司2012年末、2013年末和2014年4月30日其他应付款余额分别为598.49万元、2,568.51万元、71.74万元，呈现大幅波动趋势，所有其他应付款账龄在一年以内。公司2013年进入高速增长期，为支付土地款和维持正常经营，公司向股东罗秋开借款2503.44万元，占其他应付款97.47%，因此公司2013年其他应付款余额较大。2014年公司着力清理与关联方的往来款，偿还了大部分的股东、关联方借款，截止至2014年4月30日，仅余71.74万元尚未清偿。报告期内公司曾与公司股东、关联企业发生过资金往来，详细分析见本说明书“第四节公司财务”之“七、关联方、关联方关系及重大关联交易”中相关内容。

（四）应付职工薪酬

1、2014年1-4月应付职工薪酬情况

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年4月30日
工资、奖金、津贴和补贴	913,420.40	2,317,757.93	2,603,110.80	628,067.53
职工福利费		81,602.57	81,602.57	
社会保险费		71,056.94	71,056.94	
其中：医疗保险费		20,041.70	20,041.70	
基本养老保险费		40,083.41	40,083.41	
失业保险费		1,821.97	1,821.97	
生育保险		3,643.94	3,643.94	

工伤保险		5,465.92	5,465.92	
工会经费和职工教育经费		7,932.53	-	7,932.53
合计	913,420.40	2,478,349.97	2,755,770.31	636,000.06

2、2013 年度应付职工薪酬情况

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2013 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	325,033.00	6,796,034.40	6,207,647.00	913,420.40
职工福利费		220,910.69	220,910.69	
社会保险费		44,825.80	44,825.80	
基本养老保险费		23,783.80	23,783.80	
工伤保险费		21,042.00	21,042.00	
工会经费和职工教育经费		9,301.00	9,301.00	
其他		60,608.00	60,608.00	
合计	325,033.00	7,131,679.89	6,543,292.49	913,420.40

(五) 应交税费

单位：元

项目	2014 年 4 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
营业税		16,810.42	
增值税		99,609.63	-96,680.24
企业所得税	22,702.59	3,394.16	
房产税	27,618.08		
城市维护建设税	27,322.36	108,125.88	
个人所得税	547.00		
教育费附加	620.36	5,804.20	
土地使用税	12,274.50		
其他	4,242.80	3,254.91	
合计	95,327.69	236,999.20	-96,680.24

(六) 短期借款

1、报告期内短期借款情况：

单位：元

借款类别	2014 年 4 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
保证借款	-	5,000,000.00	-
抵押借款	10,000,000.00	-	-
质押借款	1,397,866.00	5,499,403.80	-
合计	11,397,866.00	10,499,403.80	-

2、截至 2014 年 4 月 30 日短期借款情况：

贷款单位	贷款金额 (元)	借款条件	借款期限	合同利息率	备注
------	-------------	------	------	-------	----

长沙银行营业部	1,397,866	质押借款	2014年1月10日至 2014年5月8日	7.20%	公司将出口合同编号 13/CAN-002H003H、13REL-004A、 13DTC-004A的应收账款作为与借 款人长沙银行营业部的质押物，公司已 于2014年5月8日按时偿还了借款
建行常宁支行	10,000,000	抵押借款	2014年1月17日至 2015年1月16日	7.20%	公司将国土证编号为常国用(2013)第 001310号的自有土地作为与借款人 建行常宁支行的抵押物

(七) 长期借款

1、报告期内长期借款情况：

单位：元

借款类别	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
保证借款	12,500,000.00	14,500,000.00	-
合计	12,500,000.00	14,500,000.00	-

2、截至2014年4月30日长期借款情况：

贷款单位	贷款金额 (元)	借款条件	借款期限	合同利息率	抵押物
建行常宁支行	5,000,000	保证借款	2013年2月01日至 2015年1月31日	7.38%	保证人衡阳融兴担保有限 公司为公司该笔借款提供 保证，目前公司已偿还150 万元
华夏银行股份有 限公司佛山分行	10,000,000	保证借款	2013年06月28日至 2016年06月27日	7.995%	保证人广东中盈盛达融资 担保投资股份有限公司为 公司该笔借款提供保证，同 时保证人罗秋开为公司该 笔借款提供保证，目前公司 已偿还100万元

六、各期末股东权益情况

(一) 股本

1、公司2014年4月30日股本情况：

单位：元

股东名称	2013年12月31日		本期增加额	本期减少额	2014年4月30日	
	股本	比例(%)			股本	比例(%)
罗秋开	2,550,000.00	51.00	30,000,000.00	14,700,000.00	17,850,000.00	51.00
衡阳市金洋酒 业有限公司	2,450,000.00	49.00	14,200,000.00		16,650,000.00	47.5714
潘一平			100,000.00		100,000.00	0.2857
陆垂军			100,000.00		100,000.00	0.2857
赖银娣			10,000.00		10,000.00	0.0286
牛琪			20,000.00		20,000.00	0.0571
陈桂香			30,000.00		30,000.00	0.0857

王泉			50,000.00		50,000.00	0.1429
梁雪清			10,000.00		10,000.00	0.0286
卢福星			10,000.00		10,000.00	0.0286
向平			50,000.00		50,000.00	0.1429
杨船			10,000.00		10,000.00	0.0286
杜晓琳			30,000.00		30,000.00	0.0857
周惠明			10,000.00		10,000.00	0.0286
李文华			20,000.00		20,000.00	0.0571
陈俊			10,000.00		10,000.00	0.0286
阳外春			10,000.00		10,000.00	0.0286
陈梵声			10,000.00		10,000.00	0.0286
张华露			20,000.00		20,000.00	0.0571
合计	5,000,000.00	100.00	44,700,000.00	14,700,000.00	35,000,000.00	100.00

2、公司 2013 年度股本情况

单位：元

股东名称	2012 年 12 月 31 日		本期增加额	本期减少额	2013 年 12 月 31 日	
	股本	比例(%)			股本	比例(%)
罗秋开	2,000,000.00	100.00	2,750,000.00	2,200,000.00	2,550,000.00	51.00
衡阳市金洋酒业有限公司			2,450,000.00		2,450,000.00	49.00
满贵香			250,000.00	250,000.00		
合计	2,000,000.00	100.00	5,450,000.00	2,450,000.00	5,000,000.00	100.00

3、公司 2012 年度股本情况

单位：元

股东名称	2011 年 12 月 31 日		本期增加额	本期减少额	2012 年 12 月 31 日	
	股本	比例(%)			股本	比例(%)
罗秋开	2,000,000.00	100.00			2,000,000.00	100.00
合计	2,000,000.00	100.00			2,000,000.00	100.00

(二) 资本公积

单位：元

项目	2014 年 4 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
其他	267,027.04	267,027.04	-
合计	267,027.04	267,027.04	-

公司取得子公司时的支付对价与净资产的差额，基于谨慎性考虑，作为公司实际控制人对本公司的捐赠，确认为资本公积。

(三) 盈余公积

单位：元

项目	2014 年 4 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
法定盈余公积	53,745.52	27,329.92	

任意盈余公积			
合计	53,745.52	27,329.92	

母公司 2013 年净利润为 64.02 万元，弥补以往年度亏损后未分配利润余额为 27.33 万元。母公司按照 10% 提取法定盈余公积 27,329.92 元。母公司 2014 年 1-4 月净利润为 26.42 万元，按照 10% 提取法定盈余公积 26,415.60 元，累计盈余公积 53,745.52 元。

（三）未分配利润

单位：元

项目	2014 年 1 月-4 月	2013 年度	2012 年度
上年年末未分配利润	245,969.30	-366,861.00	-5,962.99
加：年初未分配利润调整数 （调减“-”）			
本期年初未分配利润	245,969.30	-366,861.00	-5,962.99
加：本期归属于母公司所有者的净利润	378,604.59	640,160.22	-360,898.01
减：提取法定盈余公积	26,415.60	27,329.92	
提取任意盈余公积			
提取一般风险准备			
应付普通股股利			
转作股本的普通股股利			
期末未分配利润	598,158.29	245,969.30	-366,861.00

七、关联方、关联方关系及重大关联交易

（一）关联方及关联方关系

1、存在控制关系的关联方

关联方	关联关系	持股比例（%）
罗秋开	股东、董事长、总经理	51.0000
满贵香	罗秋开之妻，金洋酒业股东、董事	23.7857
佛山市天衡进出口有限公司	子公司	100

注：公司第二大股东衡阳市金洋酒业有限公司持有公司 47.5714% 的股份，该公司成立于 2012 年 4 月 9 日，实收资本为 500 万元，其中满贵香持股比例为 50%，因此满贵香间接持有公司 23.7857% 的股份。罗秋开与满贵香为夫妻。

2、不存在控制关系的关联方

关联方	关联关系	持股比例（%）
衡阳市金洋酒业有限公司	股东	23.7857
潘一平	股东、副总经理、董事会秘书	0.2857
陆垂军	股东、监事会主席	0.2857
卢福星	股东	0.0286

牛琪	股东、财务总监	0.0571
陈桂香	股东、董事	0.0857
王泉	股东	0.1429
梁雪清	股东	0.0286
赖银娣	股东、监事	0.0286
向平	股东、董事	0.1429
杨船	股东	0.0286
杜晓琳	股东	0.0857
周惠明	股东	0.0286
李文华	股东	0.0571
陈俊	股东	0.0286
阳外春	股东	0.0286
陈梵声	股东	0.0286
张华露	股东	0.0571
林美银	监事	0
广东天仁文化传播有限公司	本公司大股东罗秋开持有 95.00% 股权	0
常宁市天工工贸有限公司	本公司大股东罗秋开持有 95.00% 股权	0
金洋创意有限公司	本公司大股东罗秋开曾持有 30.00% 股权,2013 年 12 月 6 日退出	0

注：上表中衡阳市金洋酒业有限公司的持股比例是剔除满贵香间接持股比例后计算得出的。

佛山市天衡进出口有限公司成立于 2004 年 5 月 18 日，法定代表人为罗秋开，注册资本为人民币 482.7678 万元，住所为佛山市南海区桂城街道深海路 17 号瀚天科技城 A 区 8 号楼 16 楼之二，经营范围为销售：五金、日用百货、成衣、玩具、鞋、帽、床上用品、装饰品、工艺品、机械设备、家用电器、家具、陶瓷制品、纺织面料、纺织制品、包装材料、橡塑制品、纸制品、皮革制品、办公用品；货物进出口、技术进出口。（法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，须取得许可并经工商登记机关登记后方可经营）

广东天仁文化传播有限公司成立于 2011 年 11 月 29 日，法定代表人为罗秋开，住所为佛山市南海区桂城街道深海路 17 号瀚天科技城 A 区 8 号楼 16 楼之一，注册资本为人民币 1000 万元，经营范围为动漫产品、软件的开发、设计、销售；信息服务业务（仅限互联网信息服务业务，不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械、电子公告以及其他按法律、法规规定需要前置审批或是专项审批的服务项目）[持有有效的增值电信业务经营许可证经营]；利用互联网经营动漫产品（持有有效的网络文化经营许可证经营）；设计、制作、代理、发布：各类广告；国内贸易，货物进出口，技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）。

常宁市天工工贸有限公司成立于 2008 年 9 月 25 日，法定代表人为罗秋开，住所为湖南省常宁市宜阳镇青阳南路，注册资本为人民币 200 万元，经营范围为计算机技术咨询服务；网络科技、网络技术、通讯工程、网络工程。

公司与上述关联企业不存在同业竞争，具体分析见本说明书“第三节公司治理”之“四、公司独立性分析”之“（一）业务独立情况”。

公司股东基本情况参见“第一节公司基本情况”之“三、公司股权及股东情况”，公司董事、监事、高级管理人员基本情况参见“第一节公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”。

（二）报告期关联交易

1、经常性关联交易

（1）2012 年、2013 年与金洋创意有限公司发生产品销售金额 399.44 万元、986.69 万元。

金洋创意有限公司在报告期内曾是公司的海外经销商，故而公司曾与金洋创意发生经常性的销售行为。公司与金洋创意之间的销售价格与公司销售给独立第三方的价格基本一致，关联价格的确定有合理依据，关联交易价格公允。公司 2012 年、2013 年与金洋创意有限公司发生产品销售金额 399.44 万元、986.69 万元，分别占 2012 年、2013 年公司营业收入比重为 23.56%、17.35%，由于公司与金洋创意之间的销售价格与公司销售给独立第三方的价格基本一致，因此 2013 年关联交易产生的利润为 16.16 万元，占当年度公司利润总额比重为 17.35%。由于公司大股东于 2013 年 12 月 8 日已将持有的金洋创意有限公司 30%的股权处置完毕，且金洋创意有限公司目前正办理撤销公司手续，并已于 2014 年 10 月 9 日致信税务局局长要求发出不反对撤销公司注册通知书。因此，公司与金洋创意不再具有关联关系。报告期内曾出现的公司与金洋创意的关联交易将不会在未来持续发生。

（2）2013 年接受广东天仁文化传播有限公司设计劳务，金额为 65 万元。

（3）2013 年与佛山市天衡进出口有限公司发生产品销售金额（不含税）399.22 万元。

公司与佛山天衡之间的销售价格略低于公司销售给独立第三方的价格。公司 2013 年与佛山天衡进出口有限公司发生产品销售金额（不含税）399.22 万元，占 2013 年公司营业收入 7.02%，产生利润 6.21 万元，占当年度公司利润总额比重为 6.66%。公司 2013 年 12 月完成对佛山天衡进出口有限公司的合并，持有子公司 100%股权，后续关

联交易将不会对公司独立性构成重大负面影响。

2、偶发性关联交易

(1) 报告期内公司与公司股东等关联方曾发生借款、垫资等资金往来。报告期内关联方应付占公司应付款项的比例情况如下表所示：

单位：元

项目名称	关联方	2014年4月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
		账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
其他应付款	罗秋开	717,351.50	100%	25,034,351.50	97.47%	1,984,884.00	33.16%
	广东天仁文化传播有限公司			650,000.00	2.53%	4,000,000.00	66.84%
	合计	717,351.50	100%	25,684,351.50	99.99%	5,984,884.00	100.00%

公司2012年末、2013年末、2014年一期末对关联方的其他应付款余额占全部其他付款余额分别为100.00%、99.99%、100.00%，为公司与股东、关联方的往来款。报告期内，公司积极清理向关联方的欠款。2014年一期公司应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东款项为71.74万元，为股东为公司经营垫支的款项，该款项较2013年大幅减少。

报告期，对关联方应收占公司应收款项的比例情况如下表所示：

单位：元

项目名称	关联方	2014年4月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
		账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
其他应收款	罗秋开			-		4,129,401.00	84.23%
	广东天仁文化传播有限公司	14,674,990.00	85.05%				
	衡阳市金洋酒业有限公司	1,200,000.00	6.95%				
	满贵香	350,000.00	2.03%	300,000.00	2.54%	300,000.00	6.12%
	合计	15,024,990.00	94.04%	300,000.00	2.54%	4,429,401.00	90.35%

公司2012年末、2013年末、2014年4月30日对关联方的其他应收款余额占全部其他应收款余额比例为90.35%、2.54%和94.04%。截至2014年4月30日，公司应收广东天仁文化传播有限公司款项1,467.5万元，占应收关联方款项97.67%。公司分别于2014年2月和4月借款给广东天仁文化传播有限公司，公司认为该借款属于短期的资金拆解，因此未按照市场利率对关联方收取利息或资金占用费。目前公司已收回全部关联方占用资金，该事项不会对公司日后的正常经营造成不利影响。

(2) 公司股东罗秋开为公司长期借款1000万元提供保证。

根据与借款人华夏银行股份有限公司佛山分行签订的 FSZX0110120130108 号《流动资金借款合同》，公司 2013 年 06 月 28 日向借款人借款 10,000,000.00 元，借款性质为保证借款，借款期限为 2013 年 06 月 28 日至 2016 年 06 月 27 日，2014 年 3 月归还贷款 1,000,000.00 元。根据与华夏银行股份有限公司佛山分行签订的 FSZX0110120130108-12 号个人保证合同，保证人罗秋开为债务人衡阳市天衡儿童用品有限公司就其与借款人华夏银行股份有限公司佛山分行签订的 FSZX0110120130108 号《流动资金借款合同》提供保证。公司股东罗秋开为公司长期借款提供保证未收取保证费用。

(3) 公司向股东及关联方罗秋开、满贵香购买子公司。

根据 2013 年 12 月 24 日股东会决议，公司以 232.5897 万元受让公司控股股东罗秋开持有的佛山市天衡进出口有限公司 99.14% 的股权，以及以 2.0176 万元受让满贵香持有的 0.86% 的股权。公司于 2014 年 1 月 6 日完成工商变更，基于重要性原则，故本公司将合并日定为 2013 年 12 月 31 日。佛山市天衡进出口有限公司 2013 年 12 月 31 日的资产负债表显示当期净资产为 261.3100 万元。公司购买子公司的价格略低于公司账面净资产金额。基于谨慎性考虑，收购支付的对价与子公司的净资产差异确认为公司的资本公积。

(三) 关联交易决策程序执行情况

报告期内，公司治理尚不完善，经营管理不规范，与公司股东之间存在资金拆入、拆出行为。在有限公司阶段，公司与股东之间的资金往来虽然分别按照章程经过股东会或执行董事的许可，但决策流程尚未制度化、决策记录也未留存，公司与关联方之间未签订借款合同，未约定利息支付。股份公司成立后，针对日常经营中所存在的关联交易情况，公司制定了《关联交易管理制度》，对关联交易定价、审批和决策作出了严格规范：

“第十三条公司关联交易定价应当公允，参照下列原则执行：

- (一) 交易事项实行政府定价的，可以直接适用该价格；
- (二) 交易事项实行政府指导价的，可以在政府指导价的范围内合理确定交易价格；
- (三) 除实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，可以优先参考该价格或标准确定交易价格；
- (四) 关联事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价可以参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易价格确定；
- (五) 既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，可以合

理的构成价格作为定价的依据，构成价格为合理成本费用加合理利润。”

“第十六条 公司与关联人拟发生的交易金额高于 150 万元的关联交易，由董事会审议通过后向股东大会提交议案，经股东大会批准后方可实施。

第十七条公司拟与关联人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额）在 150 万元以下、50 万元以上的，由公司董事会做出决议批准。

第十八条公司拟对关联人金额低于 50 万元（同一标的或同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易按累计金额计算）的关联交易由董事长批准。如果董事长为关联人时，交易由公司董事会做出决议批准。”

综上所述，公司目前已经逐步建立、健全了规范关联交易及关联方资金往来的内部管理机制。此外，公司股东、董事和高级管理人员均出具了《规范关联交易承诺函》，承诺今后公司出现关联交易，将严格执行关联交易制度，规范关联方交易。公司管理层表示，将在未来的关联交易实践中严格按照《公司章程》和《关联交易管理制度》的规定，履行相关的董事会或股东大会审批和决策程序，加强交易关联性的审查及责任追究，做到公司信息披露的真实、准确、及时和完整，减少和规范关联交易的发生。公司董事长罗秋开亦明确表示，今后发生涉及关联董事、关联股东或其他利益相关者需要回避的情况，一定按有关法律法规和《公司章程》、相关制度的要求执行。

八、需提醒投资者关注财务报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至 2014 年 4 月 30 日，本公司无需要披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至 2014 年 4 月 30 日，本公司无需要披露的或有事项。

（三）其他重要事项

截至 2014 年 4 月 30 日，本公司无需要披露的日后事项。

九、报告期内进行资产评估情况

2014 年，公司进行整体改制，整体变更为股份有限公司。北京中科华资产评估有

限公司于 2014 年 7 月 20 日出具中科华评报字[2014]第 092 号《资产评估报告书》，采用资产基础法对拟整体改制组建股份公司所涉及的整体资产进行了评估。

截至 2014 年 4 月 30 日，衡阳市天衡儿童用品有限公司经大华会计师事务所（特殊普通合伙）公司审计后的资产总额账面值 6,949.48 万元，评估值 7,017.52 万元，评估增值 68.04 万元，增值率 0.98 %；负债总额账面值 3,369.04 万元，评估值 3,369.04 万元，无增减值变化；净资产账面值 3,580.44 万元，评估值 3,648.48 万元，评估增值 68.04 万元，增值率 1.90 %。本次评估结果仅作为公司整体变更为股份有限公司折股参考，公司未根据评估结果进行账务处理。

十、股利分配政策和报告期内分配情况

（一）股利分配政策

根据本公司章程规定，计提所得税后的利润，按如下顺序进行分配：

- 1、弥补以前年度的亏损；
- 2、提取法定公积金：法定公积金按税后利润的 10% 提取，法定公积金累计额为注册资本 50% 以上的，可不再提取；
- 3、股东大会决议，提取任意公积金；
- 4、支付普通股股利。

（二）报告期内的股利分配情况

报告期内，公司没有进行过股利分配。

（三）公开转让后股利分配政策

公司股票公开转让后，股利分配将按照公司章程关于利润分配的相关规定，在保障公司有利发展的前提下合理进行股利分配。

十一、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况

（一）子公司基本情况

子公司名称	佛山市天衡进出口有限公司
子公司类型	有限责任公司
注册资本	482.7678 万元
主营业务	儿童用品的销售和进出口贸易
股东构成及持股比例	湖南天衡儿童用品股份有限公司持股 100%

公司为优化业务链条，出资人民币 234.61 万元向股东罗秋开、满贵香收购了佛山

市天衡进出口有限公司 100% 的股权。佛山市天衡进出口有限公司成立于 2004 年 5 月 18 日，法定代表人为罗秋开，注册资本为人民币 482.7678 万元，住所为佛山市南海区桂城街道深海路 17 号瀚天科技城 A 区 8 号楼 16 楼之二，经营范围为销售：五金、日用百货、成衣、玩具、鞋、帽、床上用品、装饰品、工艺品、机械设备、家用电器、家具、陶瓷制品、纺织面料、纺织制品、包装材料、橡塑制品、纸制品、皮革制品、办公用品；货物进出口、技术进出口。（法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，须取得许可并经工商登记机关登记后方可经营）。

（二）子公司最近一年及一期主要财务数据

单位：元

项目	2014 年 4 月 30 日	2013 年 12 月 31 日
资产合计	13,003,710.18	19,002,361.08
负债合计	10,276,161.47	16,389,260.92
所有者权益	2,727,548.71	2,613,100.16
其中：实收资本	4,827,678.00	4,827,678.00
	2014 年一期	2013 年度
营业收入	6,530,561.07	-
净利润	114,448.55	-

十二、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素

（一）市场风险

我国玩具生产企业众多，市场集中度较低，行业竞争激烈，大部分厂家属于典型的 OEM 经营模式，为国外玩具企业进行贴牌生产，赚取微薄的利润。这些数量众多的 OEM 生产厂商的产品价格低廉，对于像公司这样以自主品牌为主的企业带来了一定的影响。市场潮流瞬息万变，毛绒玩具的销售与当前流行和题材发掘紧密相连，公司产品如未抓住市场变化趋势，开发出富有竞争力的新产品，将直接影响本公司的经营业绩与持续竞争力。

防范对策：本公司的品牌产品近年来市场占有率不断提高、自我创新能力、品质管理能力不断增强，公司将加大研发投入，紧跟市场潮流变化，提高不断调整定价策略以提升产品的销售，将促进本公司的经营业绩。

（二）政策风险

公司产品的主要出口地为欧洲、美国、日本、巴西、澳大利亚、俄罗斯等多个国家

和地区，受进口国政策变动影响。例如加拿大于 2011 年 6 月份实施《加拿大消费品安全法案》，其中涉及玩具产品的安全条款达 40 多项，为各类产品之最；俄罗斯颁布的《少年儿童产品安全技术规程》已于 2012 年 1 月 1 日正式生效；新的日本玩具安全标准 (ST 2012) 于 2013 年 1 月 1 日起开始生效；2013 年 7 月欧盟正式执行《欧盟玩具安全新指令》。日益更新的新标准、新法规进一步加重制造商的责任风险，直接导致玩具企业在采购、检测、认证、人力资源、设计等方面成本明显增加，对公司产品出口造成一定影响。

此外，随着中国经济高速发展，与世界各国交流更加开放，贸易额也不断增加，然而在经济全球化的背景下，中国与其他国家尤其是欧美发达国家之间的政治文化、外交政策等存在差异，贸易摩擦在所难免。随着后危机时代欧美等发达国家贸易保护主义有所抬头，公司部分玩具产品的最终销售区域在国外，如果最终销售区域有关国家与中国发生关于玩具行业的贸易摩擦，将会给公司经营带来一定的风险。

防范对策：公司的销售部门专人负责海外销售，已于外商合作多年，形成了良好的合作关系，对于各进口国的政策，双方及时沟通以保证产品的销售受影响程度降至最低。公司于2013年开始重要业务拓展地区已由国外转向国内，尤其是公司在产品细分市场的定位，为公司未来生产经营提高抗风险能力奠定了基础。

（三）国内营销网络建设风险

公司成立起就开始开拓国内市场。截至目前，公司与众多的销售渠道建立了良好的合作关系，初步建立了国内市场营销网络。尽管公司在国内营销网络建设方面积累了一定的经验，但在实施过程中可能会受到市场需求变动等因素的影响，而不能达到预期目标。

防范对策：公司除与以往的经销商建立了良好的合作关系外，还与建设银行建立了合作关系，利用对方的平台进行产品的销售。公司已初步建立了国内市场营销网络。公司将进一步开拓营销渠道，提高公司的盈利水平，增强公司的抗风险能力。

（四）借款金额较大导致的偿债风险

由于公司处于初创期，资金需求量较大，公司向银行借入多笔大额借款，截至2014年4月30日，公司短期借款金额为1,139.79万元、长期借款金额为1,250万元。公司重大资产被抵押，偿债压力较大。虽然公司具有良好的信誉，多年以来与合作银行均保持了良好的合作关系，但如果公司债权人到期主张债权，而公司又一时无法筹集足够的流动资金偿还债务，将会导致公司面临较大的偿债压力风险。

防范对策：公司应该充分重视借款金额较大可能导致的财务风险，逐步调整资产结构，降低资产负债率，提高流动比率。同时在日常经营中不断提高公司获取现金流量的能力，确保资金安全，按时偿还到期债务。

（五）出口退税政策变化的风险

根据财政部、国家税务总局相关规定，报告期公司出口玩具的增值税退税率变动如下：

时间	适用的玩具出口退税率
2007年7月1日前	13%
2007年7月1日至2008年10月31日	11%
2008年11月1日至2009年5月31日	14%
2009年6月1日以后	15%

公司2012年、2013年、2014年1-4月外销出口收入分别为1,057.87万元、3,288.90万元、603.74万元，占主营业务收入比例分别为62.4%、57.85%和36.07%。2012年、2013年、2014年1-4月公司出口退税金额分别为148.80万元、485.89万元、91.17万元，占公司外销收入比例分别为14.07%、14.77%和15.10%。尽管公司在与海外客商磋商产品售价时会综合考虑出口退税等因素的影响，但如果未来玩具出口退税率降低，仍存在公司无法及时相应提高产品出口价格而导致经营业绩下降的风险。

防范对策：公司已经与海外经销商建立起了长期、良好的合作关系，公司议价能力较强，如果出口退税政策发生变化，公司能够立即与客户重新协商制定价格。另一方面，公司正在逐步扩大国内销售份额，开发新的销售渠道，避免对于外销收入的过度依赖。

（六）原材料价格波动的风险

公司产品的主要原材料为棉花、布料、糖果等。公司原材料价格近年来随着棉花价格的波动而变化，对公司的成本有一定影响。虽然公司生产、销售的产品具有独特性和新颖性，自主定价权较强，但如果棉花、布料、糖果等原材料的价格波动过大将可能导致上游厂商尽量减少存货，从而造成原材料供给不足或者供货不及时等风险，也将会给公司业绩造成一定的影响。

防范对策：公司在销售订单签订前对所需主要原材料的市场实时价格进行了解，并在此基础上确定销售价格；销售订单签订后及时组织所需原材料的采购，以确保公司相对固定的利润率；并在原材料价格相对偏低时，进行适当的备货，以降低企业的原材料成本。

（七）短期内公司治理不完善的风险

有限公司阶段，虽按照《公司法》及公司章程的规定，建立了股东会、执行董事会和监事的治理结构，但有限公司治理体系仍不够健全，存在股东会会议记录不清、保留不全，股东与公司关联交易未履行决策批准程序等情况。由于股份公司成立时间较短，公司管理层的管理意识有待进一步提高，对执行更加规范的治理机制尚需逐步理解、熟悉，短期内公司仍可能存在治理不够完善的风险。

防范对策：2014年7月，有限公司整体变更为股份公司后，建立了较为健全的治理结构、三会议事规则及《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》、《对外投资管理制度》、《内部控制制度》等管理制度。新的治理机构和制度对公司治理的要求比有限公司阶段高。公司管理层将认真学习公司治理相关制度，并主动积极与公司主办券商及法律顾问沟通，确保公司治理做到形式、实质上均规范运行。

(以下无正文,为《湖南天衡儿童用品股份有限公司公开转让说明书》签字盖章页)

全体董事签字:

张永平 张贵清 潘一平
谭培 何平

全体监事签字:

张永平 赖银林 林美银

全体高级管理人员签字:

张永平 潘一平 牛喆

湖南天衡儿童用品股份有限公司

2014年11月28日



第五节相关声明

一、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，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。



国泰君安证券股份有限公司(公章)

法定代表人:

项目小组负责人:

项目小组成员:

徐振 袁磊 胡崇华
潘建 罗军 牛睿 张强

2014年11月28日

二、经办律所声明

本律师事务所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本律师事务所出具的法律意见书无矛盾之处。本律师事务所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



机构负责人：杨志华

经办律师：江忠华
孙春华
2014年11月28日

三、签字会计师事务所声明

大华特字[2014]002765号

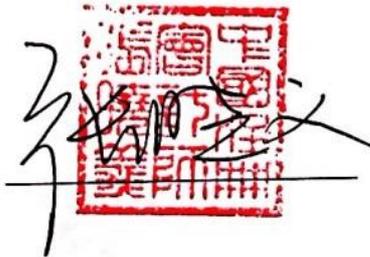
本会计师事务所及签字注册会计师已阅读湖南天衡儿童用品股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本会计师事务所出具的审计报告（大华审字[2014]005923号）无矛盾之处。本会计师事务所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：



[Handwritten signature]

签字注册会计师：



[Handwritten signature]



[Handwritten signature]

大华会计师事务所（特殊普通合伙）



2014年11月28日

四、签字注册资产评估机构声明

本资产评估公司及签字注册资产评估师已阅读衡阳市天衡儿童用品股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本资产评估公司所出具的资产评估报告无矛盾之处。本资产评估公司及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



北京中科华资产评估有限公司（公章）

机构负责人：

吕宁

签字注册资产评估师：



二〇一四年十一月二十八日

第六节附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件