

福建利树股份有限公司

FUJIAN LISHU CO.,TLD

(建瓯市中国笋竹城 D 区)



## 公开转让说明书



推荐主办券商



国金证券股份有限公司

SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.

(四川省成都市东城根上街 95 号)

## 公司声明

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

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

### 一、公司内部控制的風險

公司通过多年的生产经营积累了丰富的管理经验，公司治理结构及各项机制不断完善，形成了有效的管理组织架构及内部控制机制。但随着公司业务规模不断扩大，公司需要对资源整合、市场开拓、采购管理、生产销售、质量管理、财务管理和内部控制等众多方面进行调整，各部门间的工作协调性、严密性、连续性至关重要。如果公司管理层管理水平的提升不能适应公司规模扩张的速度，组织管理模式和内部控制机制未能随着公司规模的扩大而进行及时调整和完善，公司将面临经营管理失控导致的内部控制风险。

### 二、环境保护风险

造纸行业为高排放行业之一，国家对造纸企业的排放问题一直非常重视，制定了严格的环保标准和规范。公司作为资源综合利用型的再生纸生产企业，采取了很多措施降低污染物的排放量，并取得了较好的治理成效。随着社会的发展，环保要求亦会逐步提高，如果国家出台新的环保政策，持续提高造纸行业的环保要求，虽然将有利于公司这样的环保优秀企业的发展，但同时亦将增加公司的环保投入，提高公司经营成本，影响公司经营业绩。

### 三、核心技术人員流失风险

公司在经营过程中积累了丰富的核心技术和客户资源，由公司高级管理人员和核心技术人员掌握。虽然公司已制定了完善的设计开发机制以维持技术团队的稳定性，但公司仍无法完全规避核心技术人员流失给公司持续发展带来的风险；倘若这些人员离职，很可能导致技术的泄密、客户资源的流失，进而影响公司的经营发展。

### 四、原材料价格波动风险

废纸为公司主要原材料之一。由于原材料废纸的价格波动与原纸产品价格并

不完全同步，一般会存在一定的时间差，这将导致原材料价格波动的压力可能无法及时传导至下游行业。未来，若废纸价格大幅波动，而公司产品价格未能及时调整或调整幅度不够，变动的成本未及时向下游转移，将对公司生产经营造成一定的影响。

## 五、销售区域集中的风险

包装用纸单位价值较低，运输费用占比较大，存在一定的经济销售半径，包装用纸行业的竞争具有明显的区域性。报告期内，公司在浙江、福建地区的销售占销售总额占比较高，区域性显著。公司在该地区经营多年，产品质量较好，客户满意度较高，对客户具有一定的影响力，但如果未来区域经济环境或区域竞争生态发生重大不利变化，公司的生产经营将会受到一定的影响。

## 六、公司治理风险

公司整体变更为股份公司后，制定了新的《公司章程》、三会议事规则、《关联交易管理办法》等制度，建立了内部控制体系，完善了法人治理结构，提高了管理层的规范化意识。但由于股份公司成立时间较短，特别是公司股份在全国股转系统公开转让后，对公司规范治理提出了更高的要求。公司管理层及员工对相关制度的理解和执行尚需要一个不断认识和提高的过程，因此公司治理存在规范风险。

## 七、实际控制人不当控制风险

诸建华系股份公司控股股东、实际控制人。诸建华对公司的生产经营形成实际控制。如果实际控制人利用其实际控制权，对公司经营、人事、财务等进行不当控制，可能会给公司经营和其他股东带来不利影响。

# 目录

释义.....	7
<b>第一节 基本情况.....</b>	<b>9</b>
一、公司基本情况.....	9
二、股份挂牌情况.....	10
三、公司股东基本情况.....	12
四、控股股东、实际控制人的基本情况.....	14
五、公司股本形成及变化情况.....	14
六、公司重大资产重组情况.....	21
七、董事、监事及高级管理人员简介.....	21
八、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表.....	23
九、相关机构.....	26
<b>第二节 公司业务.....</b>	<b>28</b>
一、公司主要业务、主要产品及其用途.....	28
二、公司主要生产或服务流程及方式.....	30
三、公司与业务相关的关键资源要素.....	33
四、与主营业务相关情况.....	41
五、公司商业模式.....	45
六、挂牌公司所处行业基本情况.....	47
<b>第三节 公司治理.....</b>	<b>59</b>
一、公司治理机制的建立及运行情况.....	59
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	60
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的情况.....	63
四、公司独立运营情况.....	63
五、同业竞争.....	64
六、挂牌公司最近两年内资金占用情形以及相关措施.....	67
七、董事、监事、高级管理人员其他情况.....	69

<b>第四节 公司财务会计信息</b> .....	<b>73</b>
一、报告期内审计意见、会计政策与会计估计及主要财务报表.....	73
二、报告期内主要财务指标及分析 .....	115
三、报告期内利润形成的有关情况 .....	118
四、报告期内主要资产情况 .....	125
五、报告期内主要债务情况 .....	137
六、报告期内股东权益情况 .....	146
七、主要关联方、关联方关系及重大关联方交易情况 .....	147
八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	159
九、报告期内资产评估情况 .....	159
十、股利分配政策、报告期内的分配情况以及公开转让后的股利分配政策.....	160
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况 .....	160
十二、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的风险因素 .....	161
<b>第五节 有关声明</b> .....	<b>164</b>
一、公司董事、监事、高级管理人员声明 .....	164
二、主办券商声明 .....	165
三、律师声明.....	166
四、审计机构声明 .....	167
五、资产评估师事务所声明 .....	168
<b>第六节 附件</b> .....	<b>169</b>

## 释义

在本公开转让说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

本公司、公司、股份公司、利树股份	指	福建利树股份有限公司
利树集团、有限公司	指	福建利树有限公司、福建利树集团有限公司
远达联合	指	北京远达联合科技有限公司
利树浆纸	指	福建利树浆纸有限公司
阿克司	指	温州市阿克司纸品有限公司
大和纸业	指	温州大和纸业有限公司
天乙复合膜	指	温州市天乙复合膜有限公司
中国银行	指	中国银行股份有限公司
兴业银行	指	兴业银行股份有限公司
中小企业信用再担保	指	福建省中小企业信用再担保有限责任公司
海峡租赁	指	福建海峡融资租赁有限责任公司
本次挂牌	指	福建利树股份有限公司本次申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让事项
《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（试行）》
《基本标准指引》	指	《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》
《公司章程》	指	福建利树股份有限公司的公司章程
股东大会	指	福建利树股份有限公司股东大会
董事会	指	福建利树股份有限公司董事会
监事会	指	福建利树股份有限公司监事会
股东会	指	福建利树集团有限公司或福建利树有限公司股东会
三会	指	福建利树股份有限公司股东大会、董事会和

		监事会的统称
三会议事规则	指	福建利树股份有限公司的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
主办券商、国金证券	指	国金证券股份有限公司
亚太、会计师	指	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
华夏金信评估公司	指	天津华夏金信资产评估有限公司
报告期	指	2013年度、2014年度及2015年1至2月
最近两年	指	2013年度、2014年度
元、万元	指	人民币元、人民币万元

本公开转让说明书中部分合计数会出现四舍五入导致的尾差现象。

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称：福建利树股份有限公司

英文名称：FUJIAN LISHU CO.,TLD

法定代表人：诸建华

有限公司成立日期：2010年9月25日

股份公司成立日期：2015年4月17日

注册资本：22,200万元

注册地址：建瓯市中国笋竹城D区

邮政编码：353100

董事会秘书：诸时茂

电话号码：0599-3699925

传真号码：0599-3699920

电子信箱：fjlsghyxgs@163.com

组织机构代码：56168466-8

所属行业：根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订）规定，该行业属于大类“C制造业”中的子类“C22造纸和纸制品业”。按照《国民经济行业分类和代码》（GB/T4754—2011），该行业属于“机制纸及纸板制造（分类代码2221）”。

经营范围：纸张、纸浆、纸板、纸品制造、销售；造纸机械、五金电器制造、销售；对工业、农业、商业的投资；废旧物资回收。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主要业务：公司目前主要从事纸制品的研究、开发、生产和销售。

## 二、股份挂牌情况

### (一) 股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：每股人民币1.00元

股票总量：【】万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

### (二) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

#### 1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《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》2.8 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。”

## 2、《公司章程》对股东所持股份的限制性规定

《公司章程》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。公司成立一年后，发起人持有本公司的股份可以依法转让。”

《公司章程》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百分之二十五。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

## 3、股东对所持股份自愿锁定的承诺

除上述规定股份锁定以外，公司所有股东均对其所持股份作出了自愿锁定的承诺，承诺的锁定期限与以上规定一致。

## 4、股东所持股份的限售安排

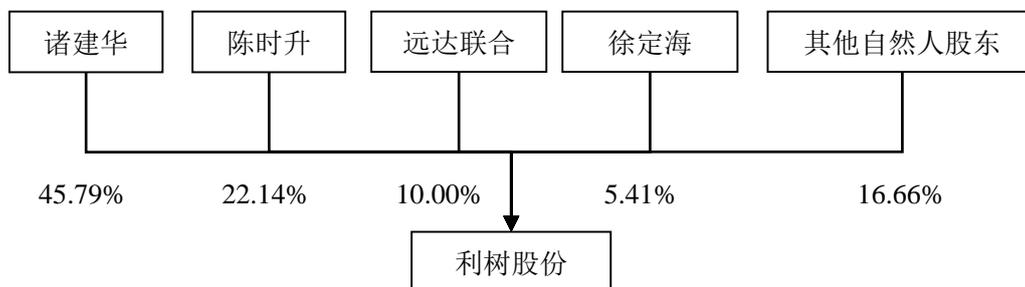
股份公司成立于2015年4月17日，截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立不足一年，**股份公司设立前的股东无可转让股份。股份公司设立后新增股东持有的3,200,000.00股无限售安排。**

## 5、可流通股股份数量

股份公司成立于2015年4月17日，截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立不足一年，**股份公司设立前的股东无可转让股份。股份公司设立后新增股东持有的3,200,000.00股无限售安排。**

### 三、公司股东基本情况

#### (一) 公司股权结构图



#### (二) 实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的持股情况

序号	股东名称和姓名	持股数额 (万股)	持股比例 (%)	股份性质
1	诸建华	10,165	45.79%	自然人股
2	陈时升	4,915	22.14%	自然人股
3	远达联合	2,220	10.00%	法人股
4	徐定海	1,200	5.41%	自然人股
5	凌建忠	930	4.19%	自然人股
6	李剑敏	500	2.25%	自然人股
7	汪文化	390	1.76%	自然人股
8	楼红伟	330	1.49%	自然人股
9	吴条凤	330	1.49%	自然人股
10	李妙凤	200	0.90%	自然人股

序号	股东名称和姓名	持股数额（万股）	持股比例（%）	股份性质
11	林新村	200	0.90%	自然人股
12	王维荣	200	0.90%	自然人股
13	邵水源	200	0.90%	自然人股

股东远达联合成立于2014年3月19日，持有北京市工商行政管理局朝阳分局于2014年3月19日颁发的注册号为110105016884355的《营业执照》，住所为北京市朝阳区酒仙桥路10号37幢1层B53-101号，法定代表人为王彤寰，注册资本为200万元，公司类型为有限责任公司（自然人投资或控股），营业期限至2034年3月18日，经营范围为“技术推广服务；资产管理；投资管理；企业管理咨询；经济贸易咨询；会议服务；计算机系统服务；销售电子产品、机械设备、建筑材料、五金交电、日用品、工艺品、计算机、软件及辅助设备、化工产品（不含危险化学品）”。现任执行董事兼经理为王彤寰，监事为马一先。利树有限整体变更时，远达联合的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	占注册资本比例
1	王彤寰	40	20%
2	马一先	160	80%
	合计	200	100%

（三）控股股东、实际控制人、前十名股东或持有挂牌公司5%以上股份的主要股东直接或间接持有挂牌公司的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本公开转让说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人、前十名股东或持有挂牌公司5%以上股份的主要股东持有的本公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

#### （四）股东之间的关联关系

凌建忠与李剑敏为亲属关系；楼红伟与吴条凤为亲属关系；其他股东之间不存在关联关系。

## 四、控股股东、实际控制人的基本情况

### （一）控股股东、实际控制人的基本情况

诸建华占公司股份总数的45.79%，是公司第一大股东，对公司的生产经营形成实际控制。因此诸建华系股份公司控股股东、实际控制人。

诸建华先生：男，1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾就职于山西则天浆纸有限公司，担任总经理职务；2010年至今，就职于有限公司，担任总经理、执行董事职务；股份公司成立后任股份公司董事长、总经理，任期三年。

### （二）控股股东、实际控制人最近两年内变化情况

2013年和2014年，公司实际控制人诸建华和诸时茂。该两人为父子关系。2015年1月，诸时茂将其所持有有限公司所有股权依法转让给诸建华，诸建华成为有限公司第一大股东。因此，2015年1月以后，诸建华占公司股份总数的45.79%，是公司第一大股东，对公司的生产经营形成实际控制。因此诸建华系股份公司控股股东、实际控制人。由于公司在报告期内管理团队稳定，重大经营方针政策没有发生重大变化，公司控股股东、实际控制人的变化未对公司日常经营活动产生重大影响。

## 五、公司股本形成及变化情况

### （一）公司设立

有限公司系由诸建华、胡银朋、林一清、徐定海、诸时茂于2010年共同投资设立的有限责任公司。设立时注册资本为5,180万元，实收资本5,180万元。

2010年9月25日，股东向公司银行账户交存资金5,180万元，温州东成会计师事务所（特殊普通合伙）出具了温东成会验字（2010）924号《验资报告》，对注册资本予以验证，截至2010年9月25日福建利树有限公司已收到全体股东缴纳的注册资本5,180万元，均为货币出资。

公司设立时股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
----	------	-----------	-----------	------

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
1	诸建华	2,072.00	2,072.00	40%
2	胡银朋	1,813.00	1,813.00	35%
3	林一清	518.00	518.00	10%
4	徐定海	518.00	518.00	10%
5	诸时茂	259.00	259.00	5%
合计		<b>5,180.00</b>	<b>5,180.00</b>	<b>100%</b>

2010年10月11日公司召开股东会，同意将企业名称由“福建利树有限公司”变更为“福建利树集团有限公司”。2010年10月13日，建瓯市工商行政管理局核准了本次企业名称的变更。

## （二）第一次股权转让

2012年5月22日，利树集团召开股东会并通过决议，全体股东一致同意股东诸建华将所持的40%股权出资额2,072万元以2,072万元价格转让给股东诸时茂；同意股东胡银朋将所持的10%股权出资额518万元以518万元的价格转让给新股东陈时升，其他股东放弃优先购买权。

2012年5月22日，诸建华与诸时茂、胡银朋与陈时升分别签署了《福建利树集团有限公司股权转让协议》。

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
1	诸时茂	2,331.00	2,331.00	45%
2	胡银朋	1,295.00	1,295.00	25%
3	林一清	518.00	518.00	10%
4	徐定海	518.00	518.00	10%
5	陈时升	518.00	518.00	10%
合计		<b>5,180.00</b>	<b>5,180.00</b>	<b>100%</b>

## （三）第一次增资

2013年12月2日，利树集团召开股东会并通过决议，全体股东一致同意注册资本由5,180万元增加到19,000万元，其中货币出资2,000万元，由股东

诸时茂出资；资本公积转增注册资本 11,820 万元，由股东诸时茂出资 4,219 万元，股东胡银朋出资 3,455 万元，股东林一清 1,382 万元，股东徐定海 1,382 万元，股东陈时升 1,382 万元。

2013 年 12 月 3 日，福建中诚信德会计师事务所有限公司出具编号为闽中德（2013）验字第 135 号《验资报告》，对本次增资事项予以验证，截至 2013 年 12 月 3 日利树集团已收到原股东新增的货币资金 2,000 万元，并已将资本公积 11,820 万元转增为注册资本。

本次增资后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
1	诸时茂	8,550.00	8,550.00	45%
2	胡银朋	4,750.00	4,750.00	25%
3	林一清	1,900.00	1,900.00	10%
4	徐定海	1,900.00	1,900.00	10%
5	陈时升	1,900.00	1,900.00	10%
合计		<b>19,000.00</b>	<b>19,000.00</b>	<b>100%</b>

#### （四）第二次股权转让

2014 年 1 月 8 日，利树集团召开股东会并通过决议，全体股东一致同意原股东胡银朋将所持公司 25% 股权出资额 4,750 万元以 4,750 万元的价格转让给股东陈时升，原股东林一清将所持有公司 10% 股权出资额 1,900 万元以 1,900 万元价格转让给股东诸时茂。

2014 年 1 月 8 日，胡银朋与陈时升、林一清与诸时茂分别签署了《福建利树集团有限公司股权转让协议》。

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
1	诸时茂	10,450.00	10,450.00	55%
2	徐定海	1,900.00	1,900.00	10%
3	陈时升	6,650.00	6,650.00	35%
合计		<b>19,000.00</b>	<b>19,000.00</b>	<b>100%</b>

### （五）第三次股权转让

2014年4月24日，利树集团召开股东会并通过决议，全体股东一致同意公司原股东诸时茂将所持有公司25%股权认缴出资4,750万元以4,750万元价格转让给新股东诸建华，原股东徐定海、陈时升放弃该25%股权的优先购买权。同意公司原股东诸时茂将所持有公司12%股权认缴出资为2,280万元以2,280万元的价格转让给新股东北京远达联合科技股份有限公司，原股东徐定海、陈时升放弃该12%股权的优先购买权。同意公司原股东徐定海将所持有公司3%股权认缴出资570万元以570万元价格转让给新股东诸建华，原股东诸时茂、陈时升放弃该3%股权的优先购买权。同意公司原股东陈时升将所持有公司股权7.5%认缴出资1,425万元以1,425万元的价格转让给新股东诸建华，原股东诸时茂、徐定海放弃该7.5%股权的优先购买权。

2014年4月24日，诸时茂与诸建华、诸时茂与北京远达联合科技有限公司、徐定海与诸建华、陈时升与诸建华分别签署了《福建利树集团有限公司股权转让协议》。

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
1	诸建华	6,745.00	6,745.00	35.50%
2	诸时茂	3,420.00	3,420.00	18.00%
3	徐定海	1,330.00	1,330.00	7.00%
4	陈时升	5,225.00	5,225.00	27.50%
5	远达联合	2,280.00	2,280.00	12.00%
合计		<b>19,000.00</b>	<b>19,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### （六）第四次股权转让

2015年1月13日，经公司股东大会决议决定，诸时茂与诸建华签订《股权转让协议》，诸时茂将其所持有公司18%的股权作价人民币3,420.00万元依法转让给诸建华。

本次股权转让后，股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
1	诸建华	10,165.00	10,165.00	53.50%
2	徐定海	1,330.00	1,330.00	7.00%
3	陈时升	5,225.00	5,225.00	27.50%
4	远达联合	2,280.00	2,280.00	12.00%
合计		<b>19,000.00</b>	<b>19,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### （七）第五次股权转让

2015年4月15日，利树有限召开股东会，同意股东陈时升将其所持利树有限1.6316%的股权，共计310万元出资额，以310万元的价格转让给新股东李剑敏；同意股东徐定海将其所持利树有限0.6842%的股权，共计130万元出资额，以130万元的价格转让给新股东李剑敏；同意股东远达联合将所持利树有限0.3158%的股权，共计60万元出资额，以60万元的价格转让给新股东李剑敏；其他股东放弃优先购买权。

同日，李剑敏同陈时升、徐定海、远达联合分别签署了《福建利树集团有限公司股权转让协议》。

本次变更完成后，利树有限的股权结构如下：

序号	股东名称和姓名	出资额（万元）	占注册资本比例（万元）
1	诸建华	10,165.00	53.50%
2	陈时升	4,915.00	25.87%
3	徐定海	1,200.00	6.32%
4	李剑敏	500.00	2.63%
5	远达联合	2,220.00	11.68%
	合计	<b>19,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### （八）整体变更设立

2015年4月13日，福建省南平市工商局出具（闽）登记内名预核字〔2015〕第6248号《企业名称预先核准通知书》，预先核准公司名称为“福建利树股份有限公司”。

2015年4月15日，亚太会计师事务所出具亚会B审字（2015）190号《福建利树集团有限公司2013年度、2014年度审计报告》，截止2014年12月31日，利树有限净资产账面值为19,040.02万元。

2015年4月，亚太会计师事务所出具亚会B验字（2015）024号《验资报告》，经其验证，截止2015年4月16日，利树股份（筹）收到全体股东缴纳的实收资本19,000万元，出资方式均为净资产折股。

2015年4月，利树有限召开股东会，审议通过上述《福建利树集团有限公司2013年度、2014年度审计报告》和《福建利树集团有限公司拟改制设立股份有限公司项目评估报告》，并同意利树有限按原账面净资产值折股整体变更为股份公司。同日，利树有限全体股东暨利树股份全体发起人签订了《发起人协议》。

2015年4月16日，利树股份召开首次股东大会。同日，利树股份全体发起人审议通过并签署了《公司章程》。

2015年4月17日，经福建省南平市工商局核准，利树有限整体变更为股份公司，并领取注册号为350783100029396的《营业执照》，公司名称为“福建利树股份有限公司”，住所为福建省建瓯市中国笋竹城D区，法定代表人为诸建华，注册资本为19,000万元，公司类型为股份有限公司（非上市、自然人投资或控股），营业期限为自2010年9月25日至2060年9月24日，经营范围为“纸张、纸浆、纸板、纸品制造、销售；造纸机械、五金电器制造、销售；对工业、农业、商业的投资；废旧物资回收”。

利树有限整体变更为利树股份时，利树股份的股本结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占股本总额的比例（万元）
1	诸建华	10,165.00	53.50%
2	陈时升	4,915.00	25.87%
3	徐定海	1,200.00	6.32%
4	李剑敏	500.00	2.63%
5	远达联合	2,220.00	11.68%
合计		<b>19,000.00</b>	<b>100.00%</b>

**(九) 2015年5月增加注册资本至22,200万元**

2015年5月4日，利树股份召开2015年第一次临时股东大会，决议注册资本由19,000万元增至22,200万元，新增注册资本情况如下：

序号	姓名	增资额（万元）	实收注册资本（万元）	计入股本溢价（万元）
1	凌建忠	1,395	930	465
2	汪文化	585	390	195
3	楼红伟	495	330	165
4	吴条凤	495	330	165
5	李妙凤	300	200	100
6	林新村	300	200	100
7	王维荣	300	200	100
8	邵水源	300	200	100
9	施建仁	225	150	75
10	黄展坤	225	150	75
11	丁鸣	120	80	40
12	朱勇	60	40	20
	<b>合计</b>	<b>4,800</b>	<b>3,200</b>	<b>1,600</b>

2015年5月5日，亚太会计师事务所出具会亚（皖）字（2015）003号《验资报告》，截止2015年5月4日，本次新增注册资本4,800万元均已缴足。

本次增资完成后，利树股份的股权结构如下：

序号	股东名称和姓名	出资额（万元）	占注册资本比例（万元）
1	诸建华	10,165.00	45.79%
2	陈时升	4,915.00	22.14%
3	远达联合	2,220.00	10.00%
4	徐定海	1,200.00	5.41%
5	凌建忠	930.00	4.19%
6	李剑敏	500.00	2.25%

序号	股东名称和姓名	出资额（万元）	占注册资本比例（万元）
7	汪文化	390.00	1.76%
8	楼红伟	330.00	1.49%
9	吴条凤	330.00	1.49%
10	李妙凤	200.00	0.90%
11	林新村	200.00	0.90%
12	王维荣	200.00	0.90%
13	邵水源	200.00	0.90%
14	施建仁	150.00	0.68%
15	黄展坤	150.00	0.68%
16	丁鸣	80.00	0.36%
17	朱勇	40.00	0.18%
	<b>合计</b>	<b>22,200.00</b>	<b>100%</b>

本次变更完成后至本公开转让说明书签署之日公司股权未再发生变更，公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人等情况。

## 六、公司重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组事项。

## 七、董事、监事及高级管理人员简介

2015年4月16日，利树股份召开股东大会，选举诸建华、陈时升、李剑敏、虞华仙和诸时茂担任公司董事共同组成公司董事会，董事会选举诸建华为董事长。2015年4月16日，利树股份召开股东大会，选举陈正光、赵新建和职工代表大会选举产生的张慧莲共同组成公司监事会，监事会选举陈正光为监事会主席。利树股份董事会聘任诸建华担任公司总经理，聘任陈时升和李剑敏为公司副总经理，聘任虞华仙为公司财务总监，聘任诸时茂为公司董事会秘书。

### （一）董事会成员情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事会共有五名董事。公司董事的主要履历如下：

诸建华先生：公司董事长、总经理，简历详见本公开转让说明书第一节“四、控股股东、实际控制人的基本情况”。

陈时升先生：男，1962年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾就职于温州市天乙复合膜有限公司，担任总经理职务；2012年1月至今，就职于有限公司，担任副总经理；股份公司成立后任股份公司董事、副总经理，任期三年。

李剑敏先生：男，1964年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾就职于温州市雄威五金电子有限公司，担任总经理职务；2015年3月至今，就职于有限公司，担任副总经理；股份公司成立后任股份公司董事、副总经理，任期三年。

虞华仙女士：女，1980年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾就职于福建昌隆竹业有限公司，担任财务经理职务；2013年9月至今，就职于有限公司，担任财务经理；股份公司成立后任股份公司董事，财务总监，任期三年。

诸时茂先生：男，1986年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾就职于瑞安市仙岩镇卫生院，担任药师；2010年10月至今，就职于有限公司，担任行政部经理；股份公司成立后任股份公司董事，董事会秘书，任期三年。

### （二）监事会成员情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司监事会有三名监事，其中包括职工监事一名。公司监事主要履历如下：

陈正光先生：男，1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2000年1月至今，就职于有限公司，担任销售经理。股份公司成立后任股份公司监事会主席，任期三年。

赵新建先生：男，1977年出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。2005年1月至今，就职于有限公司，担任采购经理。股份公司成立后任股份公司监事，任期三年。

张慧莲女士：女，1986年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2012年1月至今，就职于有限公司，担任销售人员，股份公司成立后任股份公司监事，任期三年。

### （三）高级管理人员情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司高级管理人员主要履历如下：

诸建华先生：公司董事长、总经理，简历详见本公开转让说明书第一节“四、控股股东、实际控制人的基本情况”。

陈时升先生：公司董事、副总经理，简历详见本公开转让说明书第一节“七、董事、监事及高级管理人员简介”。

李剑敏先生：公司董事、副总经理，简历详见本公开转让说明书第一节“七、董事、监事及高级管理人员简介”。

虞华仙女士：公司董事、财务总监，简历详见本公开转让说明书第一节“七、董事、监事及高级管理人员简介”。

诸时茂先生：公司董事、董事会秘书，简历详见本公开转让说明书第一节“七、董事、监事及高级管理人员简介”。

## 八、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

公司2013年度、2014年度及2015年1-2月财务会计报告已经会计师审计，会计师华出具了标准无保留意见的审计报告。公司最近两年及一期的财务报表主要财务数据如下：

项 目	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
	/2015年1-2月	日/2014年	日/2013年
营业收入（万元）	1,994.69	20,981.86	4,810.89

项 目	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
	/2015年1-2月	日/2014年	日/2013年
净利润（万元）	-41.56	626.94	-139.85
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-41.56	617.06	-95.78
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-47.52	506.42	-154.33
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（万元）	-47.52	496.54	-110.27
毛利率（%）	18.01%	15.53%	14.71%
加权平均净资产收益率（%）	-0.22%	3.26%	-3.04%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-0.25%	2.64%	-3.36%
应收账款周转率（次）	1.02	9.29	3.97
存货周转率（次）	0.90	5.75	1.79
每股收益（元）	-0.0022	0.0330	-0.0074
经营活动产生的现金流量净额（万元）	749.57	-539.65	-1,520.87
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.04	-0.03	-0.08
总资产（万元）	49,776.57	47,977.81	49,079.84
股东权益合计（万元）	18,998.47	19,040.02	18,901.04
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	18,998.47	19,040.02	18,422.96
每股净资产（元）	1.00	1.00	0.99
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.00	1.00	0.97
资产负债率（母公司）（%）	61.83%	60.31%	62.15%
流动比率（倍）	0.67	0.62	0.54
速动比率（倍）	0.57	0.55	0.27

注：上述财务指标的计算公式如下：

①资产负债率=负债期末余额/资产期末余额

②流动比率=流动资产期末余额/流动负债期末余额

③速动比率=速动资产期末余额/流动负债期末余额

④应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值

⑤存货周转率=营业成本/存货平均余额

⑥每股净资产=净资产期末余额/股本（实收资本）期末余额

⑦每股经营活动的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/股本（实收资本）期末余额

⑧毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

⑨加权平均净资产收益率=

$$P0/(E0+NP\div 2+Ei\times Mi\div M0-Ej\times Mj\div M0\pm Ek\times Mk\div M0)$$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

⑩-1 基本每股收益=P0÷S

$$S=S0+S1+Si\times Mi\div M0-Sj\times Mj\div M0-Sk$$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

⑩-2 稀释每股收益=P1/(S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释

每股收益达到最小值。

除特别指出外，上述财务指标应以合并财务报表的数据为基础进行计算。上述相关指标的计算应执行中国证监会的有关规定。

## 九、相关机构

### （一）主办券商

名称：国金证券股份有限公司

法定代表人：冉云

住所：成都市青羊区东城根上街95号

电话：010-66574209

传真：010-66574790

项目负责人：刘昊拓

项目小组成员：郑平德、张昊、田威、闫中哲

### （二）律师事务所

名称：福建天衡联合（福州）律师事务所

负责人：林晖

住所：福建省福州市台江区广达路108号世茂国际中心10楼

电话：0591-83810300

传真：0591-83810301

经办律师：林晖、郭睿峥

### （三）会计师事务所

名称：亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：王子龙

住所：北京市西城区车公庄大街9号院1号楼（B2）座3楼

电话：0551-62842202

传真：0551-62843202

经办注册会计师：唐文彪、陈浩

#### **（四）资产评估机构**

名称：天津华夏金信资产评估有限公司

法定代表人：施耘清

住所：天津市和平区解放南路256号泰达大厦16层

电话：022—23123753

传真：022-23201482

经办注册资产评估师：张志辉、汪勤

#### **（五）证券登记结算机构**

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

电话：010-63889512

传真：010-63889514

## 第二节 公司业务

### 一、公司主要业务、主要产品及其用途

#### （一）主要业务

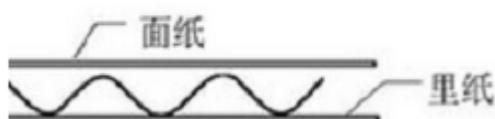
公司主要从事瓦楞芯纸、瓦楞面纸的生产、销售。公司自设立以来主营业务、主要产品未曾发生重大变化。

#### （二）主要产品及其用途

公司的主要产品具体情况如下：

产品名称	产品视图	产品说明
瓦楞芯纸		瓦楞纸板的主要原材料之一，用于加工瓦楞纸（芯纸）。
瓦楞面纸		瓦楞纸板的主要原材料之一，用于瓦楞纸板的表面（面纸）。

瓦楞纸板截面如下图所示：



里纸	指	瓦楞芯纸
面纸	指	瓦楞面纸

瓦楞芯纸主要用于生产纸箱的瓦楞芯层，可以起到增强纸箱抗压能力和减震缓冲的作用；瓦楞面纸主要与由瓦楞芯纸生产的瓦楞芯层结合，生产出纸箱的面板，最终再加工制造成瓦楞纸箱。

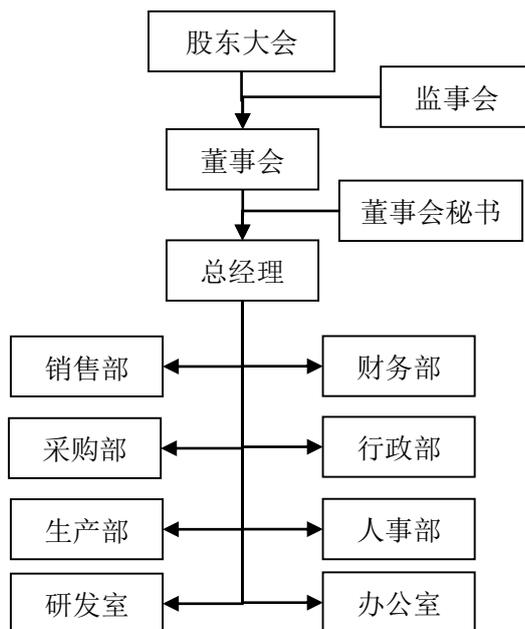
瓦楞纸箱是家电、食品、医药、日化、纺织、烟酒、轻工等行业必不可少的包装容器，由于瓦楞纸箱既轻便又牢固，既能起到保护商品的作用，又便于运输装卸，而且具备较高的耐破和抗压机械强度，属于绿色环保产品可回收利

用，因此得到广泛的应用。瓦楞纸还是一种十分优良的包装材料，可以纸代木、以纸代塑，因而在越来越重视环保的今天倍受青睐，具有良好的发展前景。

## 二、公司主要生产或服务流程及方式

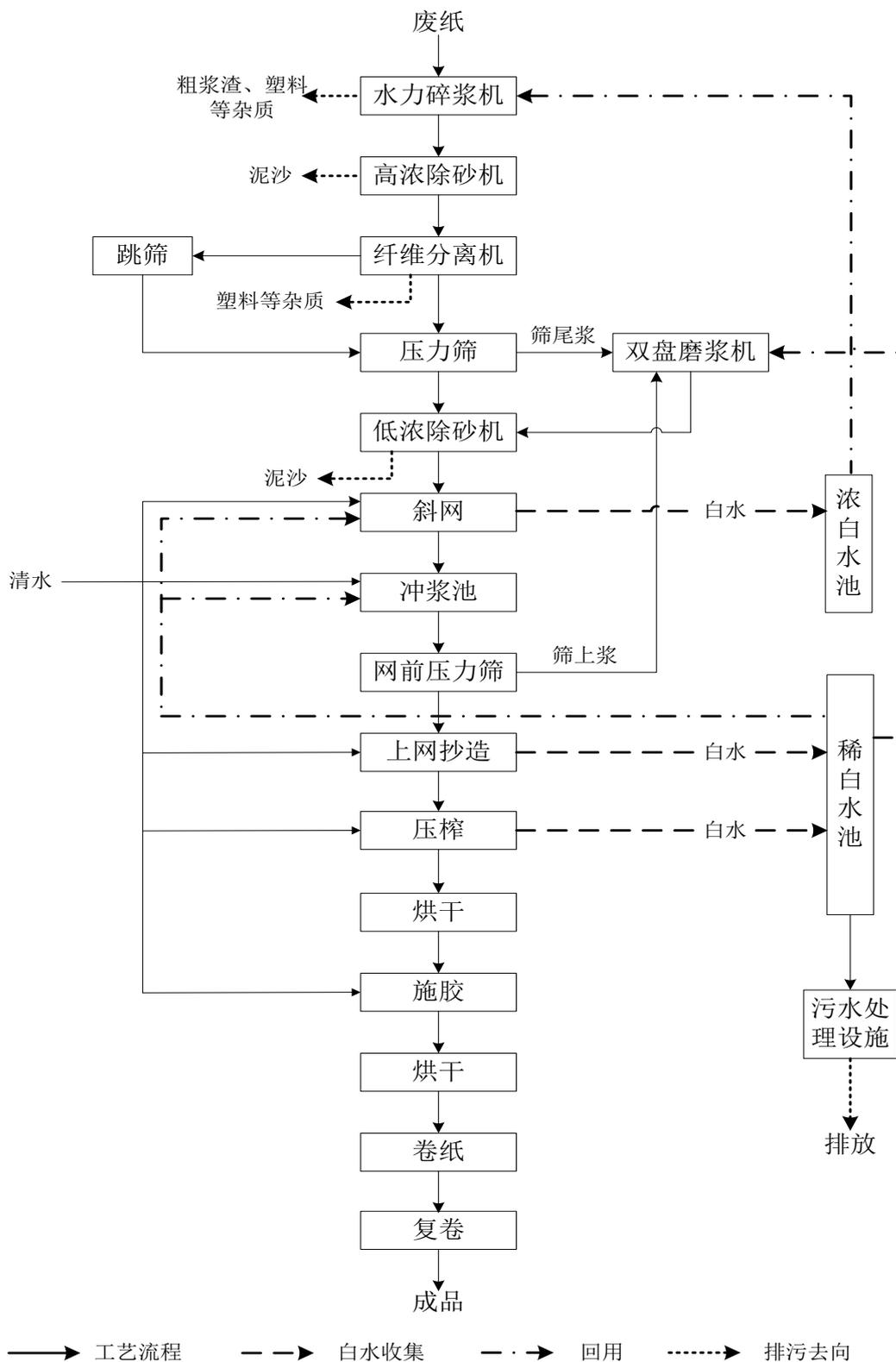
### （一）内部组织机构图

公司建立了比较完善的公司治理结构，截至本说明书签署之日，公司的内部组织结构图如下：



## (二) 公司业务流程

公司目前形成了年产15万吨高强瓦楞纸废纸制浆造纸项目，具体生产工艺如下：



废纸经水力碎浆后，通过除砂、筛选、磨浆、洗浆等工序制成纸浆，然后送去上网进行抄纸工序，最后再经过脱水烘干程序便完成生产加工环节，具体生产工艺如下：

#### 1) 制浆

废纸加水制成浆料进入水力碎浆机中，浆料浓度控制为 4.0%。

#### 2) 浆料净化

先采用除砂机去除纸浆中的各种杂质，主要用于除去纸浆中像灰块、沙粒、等比重较大的各种杂质，达到减轻后部设备的磨损、净化浆料、提高产品质量的目的。

分离出的粗浆进入纤维分离机中进行疏解和筛选，筛选后浆料的浓度为 1.0%。纤维分离出来的良浆与回收的浆料一块送入磨浆机进行磨浆，浆料在磨浆机高速旋转的转盘的巨大离心力作用下，从磨盘中心向圆周方向运动，在这个过程中浆料受到摩擦力、扭力、剪力和水动力等多种作用，纤维的撕裂，分丝、帚化、弯曲、压溃和搓揉显著，而切断较少，可以生产高质量的浆料。

磨浆后的浆料送入除砂器进行进一步除砂，去除少量的粗浆和废塑料片。除砂后的浆料送入斜网进行洗浆、浓缩，浓缩后纸浆浓度为 3.0%-4.0%，产生的白水进入集水池，部分回用于碎浆工序，部分排入污水处理站处理。净化后的浆料送入冲浆池，将纸浆浓度稀释至 1.0%。

#### 3) 抄纸

浆料进入 4800/650 三叠网多缸纸板机，工艺流程为：气垫式流浆箱—三叠网—真空吸移—真空压榨—双毯盲孔大辊压榨—双毛毯大辊压榨—烘缸—两辊压光机—水平圆筒卷纸机。

#### 4) 脱水成型

通过伏辊和真空吸水将水分降低，使纤维在网上交织成湿纸页，这部分工序也称为机前压榨。纸幅出上网部干度为 21%-23%。

#### 5) 压榨脱水

脱水成型的湿纸进一步进行压榨脱水，使湿纸干度达到 44%-46%。

#### 6) 烘干成形

经纸机烘缸烘干至 92%左右。

上述项目已经通过了相关管理部门的环境保护验收，公司的生产符合环境保护的相关法律规定。

### 三、公司与业务相关的关键资源要素

#### （一）公司的主要核心技术

公司主要从事高强瓦楞原纸的生产与销售，技术装备达到国际水平，自动化程度高，整个生产过程运用自动控制系统进行生产工艺和产品品质控制，纸张品质得到有效保障。公司坚持科学发展观，走循环经济之路，废纸资源综合利用，生产用水全封闭循环，余热回收发电，实现清洁生产，以绿色环保、节能降耗、创新发展为理念，致力于创建环境友好型企业，倾力打造绿色纸业。

公司主要核心技术情况如下：

##### 1、一种废纸制浆造纸生产方法

废纸制浆造纸生产方法，属于挂面箱板纸生产技术领域，具体采用了水力碎浆机、高浓除砂器、卸料塔、分级筛浆池、分级筛、长纤一段除渣器、长纤多盘、长纤浆塔作、底层抄前池、短纤分级筛、长纤一段除渣器、短纤低浓除砂器、短纤多盘、热分散系统、短纤浆塔、面层抄前池除尘、底层流浆箱、面层流浆箱、压榨部、干燥部、施胶机、压光机、卷纸机和复卷机等设备；本方法成品转化率高，起到降低生产成本的效果，由于工艺参数得到了优化，降低了单位产品的能耗，节约能源，进一步降低生产成本。

##### 2、应用造纸机损纸处理池技术

造纸机损纸处理池，包括损纸池、碎浆机、清水注入管和流浆管路，其特征在于：损纸池的底部侧壁开有底部出口，所述碎浆机至少有一台，流浆管路包括进浆管、抽浆管、回流管和出浆管，进浆管的起始端与损纸池的底部出口相通，进浆管与抽浆管之间安装了浆泵，所述抽浆管、回流管与出浆管，通过三通管接头连接在一起，回流管和出浆管上均安装有流体控制阀，所述回流管的输出端与损纸池内的底部出口边缘相距10~100cm，本发明加装回流管工艺，能有效防止抽浆泵在抽浆过程中发生损纸堵塞进浆管的问题，从而减少了水耗和电耗，延长

设备的使用寿命。

## （二）主要无形资产情况

### 1、土地使用权和林权

公司的土地使用权和林权都为购置取得，具体情况如下：

权证类型	权证编号	面积 (平方米)	地点	用途	登记日期	权利 起止日	账面原值(元)	账面净值(元)	抵押情况
土地使用权 证	瓯国用 2012 第 297 号	17,292.00	建瓯市中国 笋竹城 D 区	工业用地	2012 年 7 月 23 日	2061 年 6 月 19 日	2,101,156.74	1,986,808.07	抵押
土地使用权 证	瓯国用 2012 第 298 号	26,462.00	建瓯市中国 笋竹城 D 区	工业用地	2012 年 7 月 23 日	2061 年 6 月 19 日	3,215,406.52	3,040,418.41	抵押
土地使用权 证	瓯国用 2012 第 299 号	34,654.30	建瓯市中国 笋竹城 D 区	工业用地	2012 年 7 月 23 日	2061 年 6 月 19 日	4,210,855.66	3,981,693.45	抵押
土地使用权 证	瓯国用 2012 第 300 号	14,677	建瓯市中国 笋竹城 D 区	工业用地	2012 年 7 月 23 日	2061 年 6 月 19 日	1,783,443.66	1,686,385.50	抵押
土地使用权 证	瓯国用 2012 第 301 号	53,714.00	建瓯市中国 笋竹城 D 区	工业用地	2012 年 7 月 23 日	2061 年 6 月 19 日	6,526,806.22	6,171,605.89	抵押
林权证	瓯政林证字 (2012) 第 01415 号	4,528.80	建瓯市中国 笋竹城 D 区	高压线塔基 础	2012 年 8 月 22 日	2030 年 12 月 31 日	117,947.59	195,294.49	
林权证	瓯政林证字 (2012) 第 01684 号	3,996.00	建瓯市中国 笋竹城 D 区	高压线塔基 础	2012 年 12 月 7 日	2030 年 12 月 31 日	104,071.41		
尚无权证的土地使用权							941,026.00	889,813.70	
<b>合计</b>							<b>19,000,713.80</b>	<b>17,952,019.51</b>	

2014年7月29日，公司与中国银行股份有限公司建瓯支行签订了编号为“fj830622014310”的授信额度合同，授信额度最高限额为70,000,000.00元,其中贷款额度40,000,000.00元，银行承兑汇票额度30,000,000.00元。公司与中国银行股份有限公司建瓯支行签订了编号为“fj830622014317”的《最高额抵押合同》，

公司以土地使用权（证书编号：瓯国用（2012）第297号、瓯国用（2012）第298号、瓯国用（2012）第299号、瓯国用（2012）第300号）进行抵押。

## 2、房屋所有权

序号	产权证编号	发证日期	地址	设计用途	建筑面积	抵押情况	原值
1	瓯房权证字第 201305182	2013/5/14	笋竹城工业 园区D区4# 地块（1层）	工业厂房	5,333.60	抵押	2,933,480.00
2	瓯房权证字第 201305181	2013/5/14	笋竹城工业 园区D区4# 地块（1层）	工业厂房	4,032.72	抵押	2,217,996.00
3	瓯房权证字第 201301324	2013/1/17	笋竹城工业 园区D区4# 地块（1-2层）	工业厂房	333.63	抵押	700,623.00
4	瓯房权证字第 201301325	2013/1/17	笋竹城工业 园区D区4# 地块（1-4层）	工业厂房	1,964.26	抵押	4,124,946.00
5	瓯房权证字第 201301309	2013/1/17	笋竹城工业 园区D区4# 地块（1层）	工业厂房	28.16	抵押	59,136.00
6	瓯房权证字第 201301308	2013/1/17	笋竹城工业 园区D区4# 地块（1层）	工业厂房	21.20	抵押	44,520.00
7	瓯房权证字第 201301326	2013/1/17	笋竹城工业 园区D区4# 地块（1-2层）	工业厂房	64.84	抵押	136,164.00
8	瓯房权证字第 201301323	2013/1/17	笋竹城工业 园区D区4# 地块（1-4层）	工业厂房	1,072.40	抵押	2,252,040.00

序号	产权证编号	发证日期	地址	设计用途	建筑面积	抵押情况	原值
9	瓯房权证字第 201301321	2013/1/17	笋竹城工业 园区D区4#、 5#地块（1-5 层）	办公楼	8,199.27	抵押	9,839,124.00
10	瓯房权证字第 201305180	2013/5/14	笋竹城工业 园区D区4#、 5#地块(1层)	综合楼	143.73	抵押	114,984.00
11	瓯房权证字第 201305184	2013/5/14	笋竹城工业 园区D区4#、 5#地块(1层)	工业厂房	190.54	抵押	85,765.86
12	瓯房权证字第 201305183	2013/5/14	笋竹城工业 园区D区4#、 5#地块（1-2 层）	工业厂房	271.74	抵押	326,088.00
13	瓯房权证字第 201203009	2012/3/2	笋竹城工业 园区D区 （1-2层）	车间	15,776.46	抵押	13,409,991.00
14	瓯房权证字第 201301322	2013/1/17	笋竹城工业 园区D区4# 地块(1-3层)	生产车间	1,777.85	抵押	3,733,485.00
15	瓯房权证字第 201301320	2013/1/17	笋竹城工业 园区D区4#、 5#地块(1层)	门卫	34.67	抵押	27,736.00
16	瓯房权证字第 201305179	2013/5/14	笋竹城工业 园区D区4# 地块（1层）	工业厂房	428.64	抵押	342,912.00
17	瓯房产权证字第 201407170号	2014/7/14	福建省建瓯 市中国笋竹 城工业园区	工业厂房	1,380.44	抵押	2,277,726.00

序号	产权证编号	发证日期	地址	设计用途	建筑面积	抵押情况	原值
			D区4#地块 (1层)				
18	瓯房产权证字第 201407171号	2014/7/14	福建省建瓯 市中国笋竹 城工业园区 D区4#地块 (1层)	工业厂房	9,853.06	抵押	6,404,489.00
19	瓯房产权证字第 201407172号	2014/7/14	福建省建瓯 市中国笋竹 城工业园区 D区4#地块 (1层)	工业厂房	3,595.25	抵押	2,336,913.00

2014年7月30日，公司与中国银行股份有限公司建瓯支行签订了编号为“fj830622014310”的授信额度合同，授信额度最高限额为70,000,000.00元，其中贷款额度40,000,000.00元，银行承兑汇票额度30,000,000.00元。公司与中国银行股份有限公司建瓯支行签订了编号为“fj830622014317”的《最高额抵押合同》，公司以房屋产权（证书编号：瓯房产权证字第201203009号、瓯房产权证字第201301320号、瓯房产权证字第201301321号、瓯房产权证字第201305179号、瓯房产权证字第201305180号、瓯房产权证字第201305182号、瓯房产权证字第201305183号、瓯房产权证字第201305184号、瓯房产权证字第201301308号、瓯房产权证字第201301309号、瓯房产权证字第201301322号、瓯房产权证字第201301323号、瓯房产权证字第201301324号、瓯房产权证字第201301325号、瓯房产权证字第201301326号、瓯房产权证字第201407170号、瓯房产权证字第201407171号、瓯房产权证字第201407172号）进行抵押。

2013年6月6日，公司与福建省中小企业信用再担保有限责任公司签订了编号为“抵FJRG02-201303-1”的《反担保抵押合同》，为福建利树浆纸有限公司在发行中小企业私募债券时与福建省中小企业信用再担保有限责任公司签订的编号为“FJRG02-201303”《担保协议书》提供反担保抵押，抵押物为本公司拥有的权证号为“瓯国用（2012）第301号”土地使用权和权证号为“瓯房权证字第201305181号”的房产。

### 3、商标

名称	类别	核定使用商品
LISHUGROUP	第 16 类	纸；砂管纸；复写纸；卫生纸；箱板纸；纸张（文具）；海报；图画；锡纸；不干胶纸

#### 4、专利权

序号	专利名称	专利号	类型	证书号	专利申请日	授权公告日	取得方式
1	一种新型减震瓦楞纸板	ZL201420477005.9	实用新型	3996358	2014/8/23	2014/12/17	原始
2	一种多功能瓦楞纸板	ZL201420478565.6	实用新型	3995726	2014/8/25	2014/12/17	原始
3	一种功能增强型瓦楞纸板	ZL201420478806.7	实用新型	3998418	2014/8/25	2014/12/17	原始
4	一种环保型瓦楞纸板	ZL201420478474.2	实用新型	3998566	2014/8/25	2014/12/17	原始
5	一种抗弯瓦楞纸板	ZL201420478643.2	实用新型	3998251	2014/8/25	2014/12/17	原始
6	一种高弹力瓦楞纸板	ZL201420478651.7	实用新型	3995637	2014/8/25	2014/12/17	原始
7	一种复合瓦楞纸板	ZL201420478650.2	实用新型	4002079	2014/8/25	2014/12/17	原始
8	一种耐磨型瓦楞纸板	ZL201420478555.2	实用新型	3995103	2014/8/25	2014/12/17	原始

#### (三) 取得的业务许可资格或资质情况

公司及利树浆纸已取得生产经营所需的相关资质证照，具体如下：

序号	文件名称	发证单位
1	<p>2010年11月15日，建瓯市环境保护局出具瓯环监管（2010）62号《关于福建利树集团有限公司年产20万吨高强瓦楞废纸制浆造纸项目环境影响报告书的审查意见》，初审同意福建利树集团有限公司在建瓯市中国笋竹城D区4号工业地块建设年产20万吨高强瓦楞纸废纸制浆造纸项目。</p> <p>2010年11月23日，南平市环境保护局出具南环保审（2010）128号《南平市环保局关于福建利树集团有限公司年产20万吨高强瓦楞废纸制浆造纸项目环境影响报告书的批复》，同意福建利树集团有限公司年产20万吨高强瓦楞纸废纸制浆造纸项目在建瓯市中国笋竹城D区4号工业地块建设。</p>	福建省建瓯市环境保护局

序号	文件名称	发证单位
2	<p>(1) 2014年2月24日,福建省建瓯市环境保护局向利树有限颁发瓯环(2014)证字第04号《排放污染物许可证》,有效期至2016年02月23日。</p> <p>(2) 2015年5月26日,福建省建瓯市环境保护局向利树浆纸颁发第3507832015000008号《排放污染物许可证》,有效期至2020年5月25日。</p>	福建省建瓯市环境保护局

#### (四) 主要固定资产情况

公司的主要固定资产为厂房及办公楼、机器设备、运输工具及其他设备。

截至2015年2月28日,公司的主要固定资产情况如下:

固定资产	资产原值(元)	累计折旧(元)	资产净值(元)	成新率
房屋及建筑物	104,564,010.82	3,504,072.87	101,059,937.95	96.65%
运输设备	568,851.43	98,066.02	470,785.41	82.76%
机器设备	222,100,151.98	20,489,380.22	201,610,771.76	90.77%
电子设备及其他	1,537,187.02	542,449.19	994,737.83	64.71%
<b>合计</b>	<b>328,770,201.25</b>	<b>24,633,968.30</b>	<b>304,136,232.95</b>	<b>92.51%</b>

##### 1、机器设备

截至2015年2月28日,公司主要机器设备的具体情况如下:

序号	固定资产名称	固定资产原值(元)	累积折旧(元)	固定资产净值(元)	成新率
1	瓦楞纸生产线零星部件	40,427,012.71	3,886,287.23	36,540,725.48	90.39%
2	发电机组设备	20,900,000.00	1,063,660.71	19,836,339.29	94.91%
3	汽罩及蒸汽回收系统	15,654,700.90	796,712.46	14,857,988.44	94.91%
4	110KV 电站设备	13,200,000.00	1,268,928.57	11,931,071.43	90.39%
5	烟气脱硫除尘设备	10,806,837.61	1,038,871.59	9,767,966.02	90.39%
6	箱板纸流浆箱	10,700,000.00	1,028,601.19	9,671,398.81	90.39%
7	低压开关柜、电线电缆、变压器	9,661,540.76	928,773.11	8,732,767.65	90.39%

序号	固定资产名称	固定资产 原值（元）	累积 折旧（元）	固定资产 净值（元）	成新率
8	变频控制器	9,525,965.81	915,740.17	8,610,225.64	90.39%
9	废水水处理设施	9,000,000.00	865,178.57	8,134,821.43	90.39%
10	碎浆磨浆设备	6,004,427.34	577,211.32	5,427,216.02	90.39%

## 2、房屋建筑物

截至2015年2月28日，公司的主要房屋建筑物情况如下：

名称	固定资产 原值（万元）	累计 折旧（万元）	净值（万元）	成新率
仓库	1,991.71	45.20	1,946.51	97.73%
车间	3,514.51	118.25	3,396.27	96.64%
办公楼	1,723.21	57.76	1,665.45	96.65%
各类建筑设施	3,226.96	129.19	3,097.77	96.00%
<b>合计</b>	<b>10,456.40</b>	<b>350.41</b>	<b>10,105.99</b>	<b>96.65%</b>

## （五）员工情况

### 1、员工情况

截至2014年2月末，公司员工总人数为157人，具体人数及结构如下：

专业	人数（人）	占总人数的比例
管理人员	10	6.37%
研发、技术人员	10	6.37%
财务人员	6	3.82%
生产人员	102	64.97%
销售人员	15	9.55%
后勤人员	14	8.92%
<b>合计</b>	<b>157</b>	<b>100.00%</b>

### 2、核心技术人员

诸建华先生：公司董事长、总经理，简历详见本公开转让说明书第一节“四、控股股东、实际控制人的基本情况”。

李剑敏先生：公司董事、副总经理，简历详见本公开转让说明书第一节“七、董事、监事及高级管理人员简介”。

## 四、与主营业务相关情况

### （一）营业收入构成

报告期内，公司的营业收入构成如下所示：

项目	2015年1-2月		2014年度		2013年度	
	收入(元)	占比	收入(元)	占比	收入(元)	占比
主营业务收入	19,946,922.38	100.00%	207,899,276.08	99.09%	48,108,892.56	100.00%
其他业务收入	-	-	1,919,342.05	0.91%	-	-
<b>营业收入合计</b>	<b>19,946,922.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>209,818,618.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>48,108,892.56</b>	<b>100.00%</b>

### （二）产品的主要消费群体

#### 1、公司产品的消费群体

公司产品作为最主要的纸包装产品，与金属、塑料、玻璃等包装产品相比，废弃物较少，易于自行分解和回收再利用，是公认的“绿色包装产品”。公司产品的主要消费群体是包装材料的生产商，产品的最终用途为各个制造行业提供包装材料。因此公司产品的主要消费群体主要为工业生产企业。

#### 2、报告期公司前五名客户情况

报告期内，公司前五大客户销售额及占营业收入的比例如下：

2015年1-2月的情况：

客户名称	营业收入(元)	占公司全部营业收入的比例(%)
嘉善嘉仁包装材料有限公司	2,679,850.12	13.43
温州顺威纸业有限公司	1,992,732.18	9.99
福建省晋江市群英包装有限公司	1,843,798.93	9.24

慈溪市晨阳包装有限公司	1,826,962.05	9.16
嘉善嘉顺包装材料有限公司	1,718,316.15	8.61
<b>小计</b>	<b>10,061,659.43</b>	<b>50.44</b>

2014年度的情况:

客户名称	营业收入(元)	占公司全部营业收入的比例(%)
温州顺威纸业有限公司	26,646,674.00	12.70
福建省晋江市群英包装有限公司	21,486,439.19	10.24
福建嵩源纸业有限公司	19,799,192.97	9.44
浙江三浹包装有限公司	15,229,222.15	7.26
浙江省出版印刷物资集团有限公司	8,141,654.31	3.88
<b>小计</b>	<b>91,303,182.62</b>	<b>43.52</b>

2013年度的情况:

客户名称	营业收入(元)	占公司全部营业收入的比例(%)
温州顺威纸业有限公司	15,152,039.36	31.50
福建惜恩纸业有限公司	7,442,081.87	15.47
慈溪市晨阳包装有限公司	4,368,739.33	9.08
乐清市伯特利包装印刷有限公司	2,608,044.45	5.42
浙江三浹包装有限公司	1,567,614.36	3.26
<b>小计</b>	<b>31,138,519.37</b>	<b>64.73</b>

报告期内,公司产品销售前五大客户中不存在对单个客户的销售比例超过50%的情况。

### (三) 主要产品和服务的原材料、能源及供应情况

#### 1、公司采购原材料情况

公司采购生产所需原材料主要包含废纸、煤、玉米淀粉等。

#### 2、原材料和能源消耗占主营业务成本的比重

公司报告期内原材料和能源消耗占主营业务成本的比重情况如下表所示:

项目	2015年1-2月	2014年	2013年度
当期原材料采购额（万元）	1,526.31	6,823.61	4,655.92
当期原材料消耗额（万元）	651.09	8,570.78	2,650.58
当期能源（电能）消耗额（万元）	65.54	3,808.20	2,070.56
主营业务成本（万元）	1,635.43	17,722.83	4,103.11
原材料采购额占主营业务成本的比例	93.33%	38.50%	113.47%
原材料消耗额占主营业务成本的比例	39.81%	48.36%	64.60%
能源消耗额占主营业务成本的比例	4.01%	21.49%	50.46%

报告期内，原材料和能源消耗占主营业务成本的比重波动较大，主要是由于公司是从2013年9月开始正式投产，当年的业务规模较小，由于规模效应没有体现导致原材料和能源消耗占主营业务成本的比重较高；进入2014年后，随着销售规模的扩大所带来的规模效应及对原材料管理调整，导致当年的原材料和能源消耗占主营业务成本的比重较上年明显下降；2015年1-2月由于受到春节放假影响，前两个月的销售业务较少，另外由于仅仅统计了前两个月的销售业务，与全年销售收入的统计口径存在差异，因此上述两项原因共同导致2015年1-2月的原材料和能源消耗占主营业务成本的比重较上年有较大变化。

**报告期内主营业务成本构成要素如下：**

项目	2015年1-2月		2014年度		2013年度	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
直接材料	882.87	53.98	10,215.90	57.64	2,965.11	72.27
燃料及动力	290.52	17.76	3,830.26	21.61	650.8	15.86
制造费用	431.97	26.41	2,915.32	16.45	374.71	9.13
直接人工	30.07	1.84	761.34	4.3	112.49	2.74
合计	1,635.43	100	17,722.82	100	4,103.11	100

报告期内，2013年度直接材料成本占比较高，主要原因系纳入合并范围的子公司废纸销售成本构成主要系直接材料，因此报告期内2013年度直接材料成本占比相对较高；报告期内动力成本、制造费用成本以及人工成本2013年度、2015年1-2月较2014年度存在一定波动，主要系产量规模导致的成本构成要素

波动所致。

### 3、报告期公司前五名供应商情况

报告期内，公司前五大供应商采购金额及占当期采购总额比例的比例如下：

#	供应商名称	采购内容	金额	占总采购额比例
<b>2015年1-2月</b>				
1	福建嵩源纸业业有限公司	废纸	12,744,970.17	73.33%
2	福建农发贸易有限公司	废纸	2,518,115.48	14.49%
3	福建省将乐县兴源煤炭有限责任公司	煤	371,844.44	2.14%
4	东莞市威珑化工有限公司	表面施胶剂	127366.67	0.73%
5	福州朋助贸易有限公司	煤	120,861.9	0.70%
小计			<b>15,883,158.66</b>	<b>91.39%</b>
合计			<b>17,380,107.46</b>	
<b>2014年度</b>				
1	福建农发贸易有限公司	废纸	41,386,350.89	41.67%
2	福建嵩源纸业业有限公司	废纸	18,110,894.94	18.24%
3	福建省武夷山市新建煤炭经营有限公司	煤	4,061,507.10	4.09%
4	吉林中粮生化能源销售有限公司	玉米淀粉	2,775,641.03	2.79%
5	厦门市嘉鸿利进出口有限公司	玉米淀粉	1,696,444.44	1.71%
小计			<b>68,030,838.4</b>	<b>68.50%</b>
合计			<b>99,311,844.98</b>	
<b>2013年度</b>				
1	福建农发贸易有限公司	废纸	20,575,501.97	33.97%
2	武夷山陈坊煤矿有限公司	煤	3,440,598.45	5.68%
3	吉林中粮生化能源销售有限公司	玉米淀粉	1,904,871.80	3.14%
4	福建和盛达实业有限公司	玉米淀粉	970,219.98	1.60%
5	福煤(邵武)煤业有限公司	煤	878,115.43	1.45%
小计			<b>27,769,307.63</b>	<b>45.84%</b>
合计			<b>60,575,961.23</b>	

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司5%以上股份的股东未在上述报告期内前五大供应商占有权益。

#### (四) 报告期内主要合同执行情况

##### 1、销售合同

合同相关方	标的物	合同内容	签订合同日期	执行情况
福建省晋江市群英包装有限公司	瓦楞芯纸	合同总价 2174700 元	2014-04-02	已执行完
乐清市伯特利包装印刷有限公司	瓦楞面纸	合同总价 342773.2 元	2014-10-14	已执行完
温州顺威纸业有限公司	瓦楞芯纸	合同总价 5700000 元	2014-10-27	已执行完
浙江三浃包装有限公司	高强瓦楞纸	合同总价 2979650 元	2014-1-09	已执行完

##### 2、采购合同

合同相关方	标的物	合同内容	签订合同日期	执行情况
福建农发贸易有限公司	废纸	废纸 900 元/吨（不含税）有 效期至 2014-4-30	2014-1-1	已执行完
福建嵩源纸业有限公司	废纸	废纸 950 元/吨（含税）有效 期至 2015-2-10	2014-6-1	已执行完
福建省武夷山市新建煤炭经营有限 公司	无烟煤	540 元/吨（含税）有效期至 2014-12-31	2014-2-16	已执行完
福煤（邵武）煤业有限公司	三类煤灰	535 元/吨（含税）有效期至 2013-12-31	2013-3-15	已执行完
武夷山陈坊煤矿有限公司	无烟煤	540 元/吨（含税）有效期至 2013-12-30	2013-7-28	已执行完
厦门市嘉鸿利进出口有限公司	玉米淀粉	3060 元/吨（含税）有效期至 2014-12-31	2014-12-25	已执行完

## 五、公司商业模式

### (一) 采购模式

公司直接采购废纸、淀粉等作为生产用原材料。所需的能源主要系电能，造

纸生产使用的电力部分由自备热电厂提供、部分外购；造纸生产使用的蒸汽全部由热电厂提供；热电厂主要消耗煤。公司设立采购部门，采取集中统一和标准化的采购模式，自主采购生产经营所需原材料。公司建立了包括使用部门申报、采购合同签订制度、采购操作程序、原材料入库和出库制度以及不合格品处理制度等在内完善的采购管理制度。公司建立了合格供应商档案，每年进行一次合格供应商的评估。采购部会同材料使用部门从价格、质量、交货期、服务等多方面综合评定合格供应商，工艺备品供应商每年不少于一次技术交流，确保工艺符合要求。公司与优质供应商建立了良好的合作关系，保证原材料的充分及时供应。

## （二）生产模式

公司生产模式为自行生产。公司目前形成了年产15万吨高强瓦楞纸废纸制浆造纸项目。公司生产部门根据销售部门提供的市场预估报表，依据实际订单，结合往年同期销售情况，制定月度生产计划；公司会向重点客户提供生产计划安排，根据客户订单等反馈进一步及时调整生产计划。

## （三）销售模式

公司产品以直销为主，具体流程如下：

公司直销业务的具体销售流程为：



公司的产成品主要通过陆路运输的方式运送至客户所在地。目前，客户群体相对稳定，主要销售区域分布在浙江、福建等地区。

## （四）盈利模式

公司的盈利模式为通过产品的研发、生产和销售实现盈利。作为一家专注于纸产品及工艺技术研发的企业，公司将结合市场需求及行业发展趋势，通过不断研发新产品、不断改进工艺，提升公司产品的品质，扩大市场份额，实现盈利最大化。

## 六、挂牌公司所处行业基本情况

纸制品制造行业主要是指从事纸制品的研究、开发、生产和销售。根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订）规定，该行业属于大类“C制造业”中的子类“C22造纸和纸制品业”。按照《国民经济行业分类和代码》（GB/T4754—2011），该行业属于“机制纸及纸板制造（分类代码2221）”。

### （一）监管体制及管理部门

#### 1、监管部门

我国造纸行业已逐步过渡到以行业协会自律管理为主，政府部门负责依法监管的管理体制。监管部门主要为国家及各省发展和改革委员会、环境保护部门以及国家工业和信息化部，行业自律机构则是中国造纸协会。监管部门和协会组织职能情况如下：

部门名称	职能
国家发展和改革委员会	负责研究制定造纸行业的产业规划、产能规划，组织制定行业规章、规范和技术标准以及审批行业相关事项等
福建发展和改革委员会	拟订福建省内造纸行业发展方针政策、进行中长期规划，制定相关行业标准，审批行业相关事项。
工业和信息化部	负责拟订造纸行业规划和产业政策并组织实施，拟订行业技术规范 and 标准并组织实施，指导行业质量管理工作。
国家环境保护部	负责拟订并组织实施国家环境保护政策、规划，起草法律法规草案、制定部门规章。组织制定各类环境保护标准、基准和技术规范，推动环境技术管理体系建设。
福建环境保护厅	贯彻实施国家环保法规政策，组织制定造纸业各类环保标准、和技术规范，开展污染物监测等行政执法。
中国造纸协会	贯彻执行国家的政策法令、协助政府进行自律性管理，负责产业及市场研究；为企业提供信息、技术咨询引导服务，构筑行业内、外交流平台，推动本行业的发展，提高本行业开发新产品、开拓市场的能力。

## 2、产业政策

造纸工业资金技术密集，规模效益显著，具有较大的市场容量和发展潜力，且产业关联度高，对林业、农业、环保、印刷、包装、化工、机械制造、自动控制、交通等相关产业发展具有明显的拉动作用。因此，国务院在《关于当前产业政策要点的决定》中，不仅将造纸工业划归基础原材料工业，更对造纸工业实行倾斜政策，提出了要依靠政策推进造纸工业科技发展，积极开发新品种，要求国民经济发展中所需的纸张供应基本立足国内。

2011年12月30日由国家发改委、工信部和林业局共同印发的《造纸工业发展“十二五”规划》中曾指出“加快形成符合我国国情的以废纸纤维、木纤维为主，合理利用非木纤维的造纸原料结构。”不断地优化产业结构，提升造纸行业的技术水平，此外还强调要大力推进节能降耗；防治污染减排减污以及优化企业结构，推进行业兼并重组。

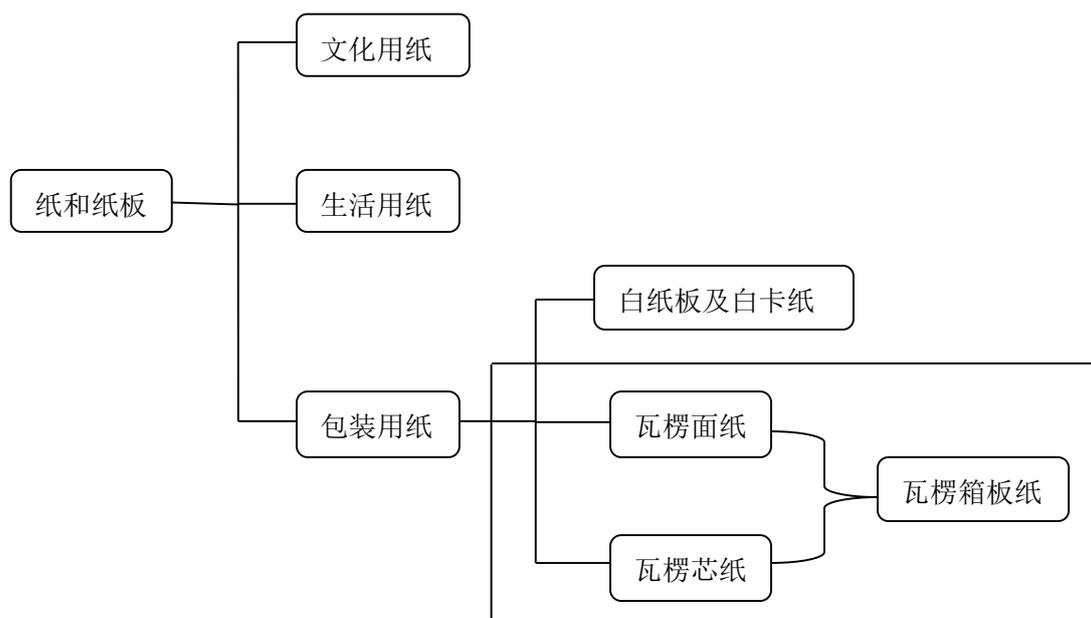
根据2013年2月16日国家发展改革委第21号令公布的《产业结构调整指导目录（2011年本）（修正）》的规定，“采用清洁生产工艺、以非木纤维为原料、单条10万吨/年及以上的纸浆生产线建设”为鼓励类产业。

《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》要求强化污染物减排和治理，实施主要污染物排放总量控制，加强造纸等行业污染治理；《节能减排“十二五”规划》要求抑制高耗能、高排放行业过快增长，合理控制固定资产投资增速和造纸等重点行业发展规模，提高新建项目节能、环保、土地、安全等准入门槛；《“十二五”节能减排综合性工作方案》要求加强工业节能减排，重点推进造纸等行业节能减排，实行造纸等行业主要污染物排放总量控制；《关于进一步加强造纸和印染行业总量减排核查核算工作的通知》（环办[2013]110号）要求各地要加强造纸行业建设项目环境管理，落实主要污染物排放总量控制要求，把污染物排放总量指标和特征污染物达标排放作为环评审批和排污许可证管理的前置条件，新建、改建、扩建的造纸项目均需有明确的总量指标及来源。

### （二）行业概况和市场规模

#### 1、纸制品行业概况和市场规模

纸制品制造行业的发展与国民经济的增长有很强的关联性，两者的相关度达 0.99。自 2009 年以来，我国造纸产量和消费量一直位于世界首位。2014 年我国纸及纸板生产量已达 10,470 万吨，消费量已达 10,071 万吨；且 2003 年至 2014 年期间，我国纸及纸板的生产量及消费量呈现逐年上升的趋势，但从人均消费量看，与发达国家人均消费量比，仍存在较大差距。长期来看，随着我国经济的持续较快发展，我国的造纸行业仍具有较大的发展潜力。



注：框图所示为公司现有产品，“年产20万吨废纸制浆造纸高强瓦楞纸项目（二期）”投产后，公司产品将增加白板纸及白卡纸。

纸张主要分为文化用纸、生活用纸和包装用纸三类，其中包装用纸增长是近年来纸制品增长的主要原因。如下表所示，纸和纸板生产量由2003年的4,300万吨增长至2014年的10,470万吨，增加6170万吨，其中包装纸板增加了4,275万吨，占纸和纸板生产量增量的69.29%；纸和纸板消费量由2003年的4,806万吨增长至2014年的10,071万吨，增加5,275万吨，其中包装纸板增加了3,829万吨，占纸和纸板消费量增量的72.73%。2013年纸和纸板的生产量和消费量均出现负增长，而包装纸板的生产量和消费量依然呈现增长态势；2014年纸和纸板的增长则几乎来源于包装纸板的生长。

单位：万吨

年份	纸和纸板	包装纸板	包装纸板	纸和纸板	包装纸板	包装纸
----	------	------	------	------	------	-----

	生产量	增长	生产量	增长	增量占纸和纸板增量的比重 (%)	消费量	增长	消费量	增长	板增量占纸和纸板增量的比重 (%)
2003	4300		1900			4806		2243		
2004	4950	650	2310	410	63.08%	5439	633	2671	428	67.61%
2005	5600	650	2720	410	63.08%	5930	491	3013	342	69.65%
2006	6500	900	3220	500	55.56%	6600	670	3415	402	60.00%
2007	7350	850	3750	530	62.35%	7290	690	3854	439	63.62%
2008	7980	630	4170	420	66.67%	7935	645	4288	434	67.29%
2009	8640	660	4595	425	64.39%	8569	634	4727	439	69.24%
2010	9270	630	5000	405	64.29%	9173	604	5089	362	59.93%
2011	9930	660	5310	310	46.97%	9752	579	5386	297	51.30%
2012	10250	320	5490	180	56.25%	10048	296	5563	177	59.80%
2013	10110	-140	5803	313	-	9782	-266	5786	223	-
2014	10470	360	6175	372	103.33%	10071	289	6072	286	98.96%

另外，从上表还可以看出，自2007年以来，纸和纸板的生产量大于消费量；存在产能过剩的情况；而包装纸板则一直存在供需缺口，直到2013年情况才发生变化。因此，总体而言，造纸行业的产能过剩是结构性过剩。

包装板纸包括白板纸及白卡纸、瓦楞芯纸和瓦楞面纸，是性能良好、耐用、可回收的包装产品，因此，包装板纸在许多其他包装材料中具有竞争优势，一直占包装工业材料的50%以上。近些年来，由于电子商务行业突飞猛进式的发展直接带动了商品物流的爆发式增长，商品在物流环节需要使用纸箱进行包装及运输等原因，致使包装板纸消费量一直增速较高，但由于受到国家节能减排“总量控制”政策的限制，其产能增长落后于市场需求增长，因此长期存在供需缺口。近年来受到经济增速下滑、资金面紧张的影响，包装板纸价格下跌，增长也出现压力。

## 2、福建省纸制品制造行业基本情况

福建省纸制品制造行业2013年的产值为880亿元，占全省工业总产值15,606亿元的5.64%。福建省纸和纸板产量为611.78万吨，占全国纸和纸板产量的5.19%。按2013年纸和纸板产量进行省区排序，福建省列第6位。（前十位分别是1、山东；2、广东；3、浙江；4、江苏；5、河南；6、福建；7、河北；8、湖南；9、广西；

## 10、重庆)

就瓦楞芯纸和瓦楞面纸制造行业而言，福建省年需求大约只有500万吨左右，目前福建省有10家主要生产瓦楞芯纸和瓦楞面纸的企业，其年产能之和就已经有450万吨，这些企业的技术装备水平都是国内先进的，多数还带有热电联产，能耗物耗很低，市场竞争力很强。就地域上看，福建省的瓦楞芯纸和瓦楞面纸制造企业主要集中在闽南地区，而闽北地区只有利树股份一家。具体情况如下：



数据来源：福建省造纸协会

### (三) 行业发展趋势

纸制品制造行业目前已步入由成长期向成熟期转变发展的转型期，正处于调

整结构、转型升级和寻求新平衡的过程中，基本特点是调整结构、有扶有控，经济运行、稳中向好，提质增效、加快推进，转型升级、艰难前行。虽然仍然存在纸张市场疲软，增长乏力，但整个行业正朝着好的方向调整。伴随着资源的减少和人们环境保护意识的加强，综合利用废纸，循环利用资源将成为将来行业发展大的趋势。

### 1、包装板纸需求依然有望持续增长

随着互联网技术和电子商务的发展，人们对网络购物接受程度不断提高，网络销售成为目前国内所有消费领域中发展最为迅猛的领域。据中国电子商务研究中心数据，2011年中国网购规模超8000亿元，占社会零售总额的比例为4.20%（资料来源：2013年《网购行业分析报告》）；据工信部《电子商务十二五规划》预测，到2015年网络购物规模有望达到3万亿元，约为2011年8,000亿元的4倍，占社会零售总额的比例接近10%。网购的飞速发展带来了纸包装规模的迅速提升，进而带动了公司主要产品——包装纸板的需求大幅提升，包装用纸行业由于符合消费升级趋势的要求，将具备成为造纸行业中的“朝阳行业”的潜力。

不论是国民经济的发展和消费水平的提升对纸及纸板需求的增加，还是造纸行业产品结构调整、落后产能的淘汰带来的发展机遇，以及网络购物的发展带来新的需求，都表明包装用纸的市场空间广阔，公司产品具有良好的市场前景。

### 2、行业进入门槛将进一步提高

面对资源短缺、能源紧张、环境压力大等世界性难题，我国从国家可持续发展战略层面，通过出台产业政策、实施主要污染物排放总量控制、合理控制造纸行业发展规模、核算节能减排指标等措施对造纸行业进行引导，造纸行业在节能、环保、土地、安全、规模、技术、产品等方面的准入门槛将进一步提高。可以预见，造纸行业将进一步加快以节约资源、实现循环发展，提高能源利用率、实现低碳发展；实施清洁生产、实现污染物有效控制及开发未来新产品等为目的的转型升级，绿色低碳之路将成为引领造纸工业持续发展，我国将从造纸大国向现代造纸强国转变中迈出实质性步伐。

### 3、企业规模和集约化的进程将进一步加快

从国家政策和战略来看，国务院在《关于当前产业政策要点的决定》中提出了要推进造纸工业科技发展，积极开发新品种的要求，从而适应新环保形势下对产业科技水平的需要。国家发改委、工信部和林业局共同印发的《造纸工业发展“十二五”规划》中明确提出构建循环型产业体系，构建循环造纸工业体系，推广新型先进节能工艺设备，建立回收利用系统等等。《节能减排“十二五”规划》、《“十二五”节能减排综合性工作方案》和《关于进一步加强造纸和印染行业总量减排核查核算工作的通知》对造纸行业提出了详细的环保要求。在保障环保要求的基础上实现国家政策、规划提出的新要求，从根本上解决我国造纸业集中度过低、企业规模过小、污染严重、环保措施不力等问题，造纸行业势必进行结构调整，通过关、停、并、转、重组整合等方式，将污染严重的小纸厂淘汰出局，从而将市场份额及节能减排指标留给具有技术和规模优势的龙头企业和大型高新技术企业，加快企业朝规模化、集约化方向发展。

从企业自身的发展需要来看，为了把企业做大做强，同时又与国家节能减排的要求相适应，就只能循着合并已有牌照的中小企业，从而在不增加污染总量的前提下扩大规模，得到更多的市场份额，拥有更多的资金和利润来实现进一步成长。这是造纸行业内企业适应新需要，通过企业规模化、集约化成长成为优秀企业的必要路径。

#### **（四）基本风险特征**

##### **1、市场竞争加剧的风险**

纸和纸板用品的消费区域集中在以长三角、珠三角为主的经济发达地区，同时，在这些经济发达的地区集中了大量的造纸企业，如景兴纸业、玖龙纸业、荣成纸业、理文造纸、吉安集团等为代表的大型造纸企业，其它造纸企业也主要生存于这些地区。随着整个行业适应环保新要求的转型升级，整个行业将发生激烈的市场竞争，并且这些激烈的竞争集中在经济发达的一些区域，其剧烈的程度也将是少有的。

##### **2、受资源、环境双重制约，环保监管门槛提高，环保风险加大**

当前，我国造纸业高速扩张的发展模式面临资源和环境的双重制约，在原

材料供应方面，我国森林资源极度稀缺，国内上规模的中高档包装纸板生产企业，多以回收废纸作为主要原材料，对废纸的需求量极大。由于国内废纸回收率偏低等因素的影响，废纸自给率还不高，需要大量的进口废纸，对外依存度很高。全球气候、各国环保政策的变动以及贸易摩擦的加剧都会影响该行业原料供应的稳定性。

另一方面，造纸行业具有废水排放量大、治理难度大、资金投入大的特点。而随着全社会环保意识的加强，针对造纸行业废水处理等环保要求只会越来越高。有关部门陆续颁布了《环境保护法》、《造纸产品取水定额 GB/T 18916.5-2012》、《制浆造纸工业水污染物排放标准（GB3544-2008）》以及《关于进一步加强造纸和印染行业总量减排核查核算工作的通知》等法律法规和政策文件，对现有企业采取整顿治理。在资源环境双重因素的制约下，产业升级和转变发展方式势在必行，然而造纸行业污染治理的投入大，治理难度大的特点反过来又导致企业治理积极性不高。

### 3、原材料价格波动及供给风险

造纸行业生产经营的主要原材料是废纸和以原煤为主的燃料，原材料的价格波动将在很大程度上影响整个行业的成本。原材料的价格波动也将影响整个行业转型升级的难易程度。

我国人工原料林基地建设迟缓、供材有限，非木浆发展受到技术制约，并且废纸回收率偏低，使得我国造纸业对国外纤维原料依存度较高，供求矛盾十分突出，这已经成为影响我国造纸业可持续发展的瓶颈。

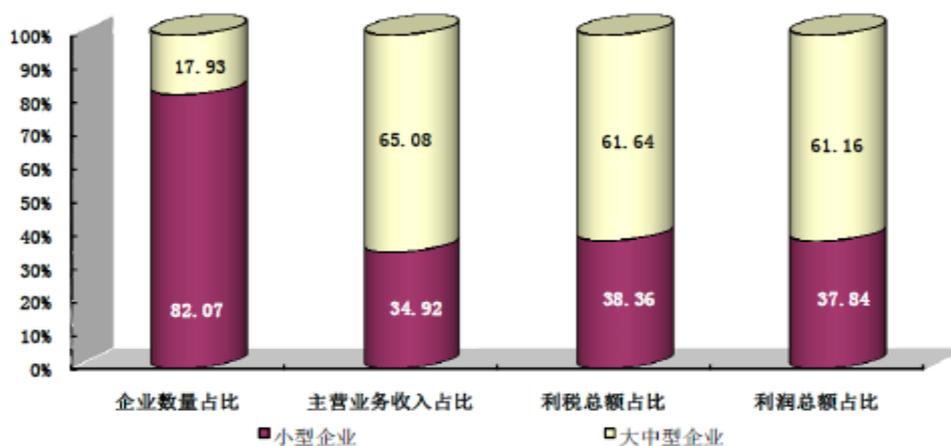
## （五）公司在行业中的竞争地位

### 1、行业竞争格局

造纸行业生产企业数量众多，是一个充分开放的行业，且处于完全竞争市场的状态。但是大部分都是小规模企业，且无论在生产规模、利润总额还是利税缴纳方面都不敌大中型企业。这一竞争局面另一方面也说明该行业存在很大的整合集中的空间。提高产业集中度，扶持大中型造纸行业的发展不仅有利于降低生产成本提升产品质量，也有利于产业的转型升级和促进规模化经营下对环保投资的

增长，进而促进行业整体的可持续发展。

按照我国大中小型企业划分标准，2013年在2934家规模以上造纸生产企业中，大中型（从业人员300人以上、营业收入3000万元以上、资产总额4000万元以上）造纸企业526家占17.93%，小型企业2408家占82.07%；在纸及纸板产品营业收入中，大中型企业占65.08%小型企业占34.92%；在利税总额中，大中型企业占61.64%，小型企业只占38.36%；在利润总额中，大中型企业占61.16%，小型企业占37.84%。



数据来源：中国造纸协会

## 2、行业内的主要公司

国内外生产的中高档包装纸板产品质量差距不大，国外产品价格总体高于国内产品，而国内企业在规格、交货和售后等方面更具灵活性，相比而言优质的国内产品市场竞争力更大，竞争也主要在国内企业及部分合资公司之间展开。此外，由于造纸企业生产经营的区域性特征，本公司的竞争对手主要集中在江浙长三角地区。行业内具体比较大的竞争对手情况如下

公司名称	简介
浙江景兴纸业股份有限公司	成立于1984年，2006年在深交所中小板上市，其主导产品为瓦楞面纸等包装用纸，2012年总产量为90.55万吨，其中箱纸板70.50万吨，瓦楞芯纸13万吨。

公司名称	简介
吉安集团股份有限公司	主要生产箱纸板、瓦楞芯纸、白面牛卡纸和纸箱等,2012年其长三角地区(浙江省内)生产箱纸板73.44万吨、瓦楞芯纸22万吨。2013年,吉安集团收购了国内同样主要生产包装用纸的上市公司安徽山鹰纸业股份有限公司,收购后新公司的产能达到了225万吨。
浙江荣成纸业有限公司	浙江荣成纸业有限公司为荣成纸业股份有限公司(1985年在台湾上市)的子公司,主要产品为工业包装用牛皮纸和瓦楞芯纸,2012年总产量为60.54万吨,其中箱纸板37.52万吨,瓦楞芯纸23.02万吨;荣成纸业股份有限公司在无锡还有一家子公司无锡荣成纸业有限公司,2012年产量近50万吨。
玖龙纸业(控股)有限公司	2006年在香港联交所主板上市,是世界上最大的废纸环保造纸的现代化包装纸造纸集团。主要生产卡纸、高强瓦楞芯纸以及涂布灰底白板纸等,其2012年包装纸板产量达到800万吨,其中长三角地区约占25%即200万吨。
理文造纸有限公司	2003年在香港联交所主板上市,属于全国性造纸生产企业,主要生产不同级别及规格的包装用牛皮瓦楞面纸及瓦楞芯纸,2012年总产量达到414.13万吨,其中长三角地区(江苏常熟)产能为107万吨。

### 3、公司的竞争优势

#### (1) 技术优势

公司的技术优势体现在节能、循环、环保方面:

① 节能技术:例如,利用蒸汽余压和通过密闭式汽罩回收抄纸烘干过程中

产生的余热，经汽轮机带动发电；800万元量身定做专燃福建白煤的双炉膛流化床锅炉，白煤破碎后喷入N形炉膛，悬空足够长时间使其燃烧殆尽；自建11万伏变电站，减少低等级电压输送损耗；2.4万千瓦容量电机完全实现变频控制；废水处理淤泥全部压滤成锅炉燃料。

② 循环利用资源：公司生产原料主要是废纸，利用废纸生产瓦楞纸，一方面可以节约大量木材和能源，保护森林，同时可以大大降低生产成本，取得良好的经济效益，另一方面属于废弃物再生利用，化害为利，使包装废弃物资源化、减量化和无害化，属于循环经济范畴，有利于实现经济的可持续发展。

③ 环保技术：公司的废水处理设施是按零排放标准设计和建设，可实现废水在产生初期即多次先行回用，经隔栅、沉淀池等设施过滤、沉淀，再由不同类型微生物处理，全部回用而不影响生产过程和产品质量。

## （2）区域优势

公司位于海峡西岸经济区，南、北与珠三角、长三角这两个经济发达地区衔接，东与台湾岛相望，西与包括江西在内的广大内陆腹地贯通，而且海西经济区承担着“经济一体化、投资贸易自由化、宏观政策统一化、产业高级化、区域城镇化、社会文明化”的基本任务，具有独特的地域经济优势；另外，公司靠近浙赣闽三省交界，方圆400公里没有同类大型纸厂，为销售带来了极大便利。

## 4、公司竞争劣势

首先，人力资源不足。公司已经通过自身的经营和发展，培养和积累了一批人才，但是随着公司业务的不断发展，研发人员、销售人员均出现缺口。虽然公司一直在引进人才，但一定时期内人员配置与公司发展速度不匹配。

其次，管理能力滞后于企业发展。公司自成立以来，逐渐形成了一支人员精干、组织结构精简、专业水平过硬的技术型团队，在经营管理方面具有自身的独特性，使得公司的规模与业务、技术及市场等方面的要求相适应，各系列产品获得客户的广泛认可。但是公司目前规模较小，随着客户数量的不断增多，现有的管理模式能否适应公司的快速扩张具有一定的不确定性。同时，公司业

务地域跨度较大，对公司综合经营管理能力的要求不断提高。

第三，资金不足。公司融资渠道单一、缺乏持续的资金投入机制束缚了公司的快速发展。尽管公司在国内同行业中具有明显的技术优势，但由于投入不足，与国外同行业企业相比仍存在较大差距，如生产能力和生产规模较小、科研投入和人才相对不足、技术成果转化为生产力的速度较慢等。

## 第三节 公司治理

### 一、公司治理机制的建立及运行情况

#### （一）公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况

有限公司时期，公司制订了公司章程，并根据公司章程的规定建立了股东会、执行董事、监事。公司变更住所、经营范围、增资、股权转让、整体变更等事项均履行了股东决议程序。但也存在不足，例如有限公司章程未明确规定股东会、执行董事、总经理等在关联交易决策上的权限范围，造成有限公司时期部分关联交易未履行股东会或董事会/执行董事决策程序；有限公司执行董事、监事未形成书面的工作报告。

公司于2015年4月16日召开了创立大会暨第一次股东大会，选举产生了董事会、监事会，并聘任了总经理、财务经理（公司财务负责人）、董事会秘书等高级管理人员，审议通过了《公司章程》、“三会”议事规则等制度。公司建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。

公司股东大会由诸建华、陈时升、远达联合、徐定海和李剑敏股东组成；董事会由5名成员组成，分别为诸建华、陈时升、李剑敏、虞华仙、诸时茂，其中诸建华为董事长；监事会由陈正光、张慧莲、赵新建3名成员组成，其中陈正光为监事会主席，张慧莲为职工代表监事。

股份公司设立至今，公司能够按照《公司章程》的规定召开股东大会、董事会和监事会，相关会议召开程序、决议内容均符合法律规定。总体而言，公司“三会”有序运行、运作规范。

#### （二）公司股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责情况的说明

公司股东大会、董事会、监事会的成员符合《公司法》的任职要求，能够按照《公司章程》及“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地行使各自权利及履行相应职责，未发生损害股东、债权人和其他第三人合法权益的情形。公司职工代表监事能够按时出席监事会会议并行使表决权利，切实维护公司职工的利益。

股份公司成立时间较短，虽然已经建立了完善的公司治理制度，但在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

## 二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

### （一）公司现有治理机制与投资者权利保护情况

#### 1、投资者关系管理

根据股份公司的《投资者关系管理制度》规定：“投资者关系管理是指公司通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平，以实现公司整体利益最大化和保护投资者合法权益的战略管理行为。”

《投资者关系管理制度》规定：“投资者关系管理中公司与投资者沟通的内容主要包括：（一）公司的发展战略，包括公司的发展方向、发展规划、竞争战略、市场战略和经营方针等；（二）法定信息披露及其说明，包括定期报告、临时报告等；（三）公司依法可以披露的经营管理信息，包括生产经营状况、财务状况、新产品或新技术的研究开发、经营业绩、股利分配、管理模式及变化等；（四）公司依法可以披露的重大事项，包括公司的重大投资及其变化、资产重组、收购兼并、对外合作、对外担保、重大合同、关联交易、重大诉讼或仲裁、管理层变动以及大股东变化等信息；（五）企业经营管理理念和企业文化建设；（六）公司的其他相关信息。”

《投资者关系管理制度》规定：“公司与投资者沟通的主要方式包括但不限于：（一）定期报告与临时报告；（二）股东大会；（三）公司网站；（四）一对一沟通；（五）邮寄资料；（六）电话咨询；（七）其他符合中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司相关规定的方式。”

公司应尽可能通过多种方式与投资者及时、深入和广泛地沟通，并应特别注意使用互联网络提高沟通的效率，降低沟通的成本。

《投资者关系管理制度》规定：“投资者关系管理的工作内容包括：（一）信

息沟通：根据法律、法规、《业务规则》的要求和投资者关系管理的相关规定，及时、准确地进行信息披露；通过电话、电子邮件、传真、接待来访等方式回答投资者的咨询。（二）定期报告：包括年度报告、半年度报告；（三）筹备会议：筹备年度股东大会、临时股东大会、董事会会议，准备会议材料；（四）公共关系：建立和维护与监管部门、全国中小企业股份转让系统、行业协会等相关部门良好的公共关系；（五）媒体合作：加强与财经媒体的合作关系，安排公司董事、高级管理人员和其他重要人员的采访报道；（六）网络信息平台建设：在公司网站中设立投资者关系管理专栏，在网上披露公司信息，方便投资者查询；（七）危机处理：在诉讼、仲裁、重大重组、关键人员的变动、盈利大幅度波动、股票交易异动、自然灾害等危机发生后迅速提出有效的处理方案；（八）有利于改善投资者关系的其他工作。”

## 2、纠纷解决机制

《公司章程》规定：“公司股东应当遵守法律、行政法规和公司章程，依法行使股东权利，不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益。公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。”

《公司章程》规定：“董事、监事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者公司章程的规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

《公司章程》规定：“公司的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

## 3、累积投票制

《公司章程》规定：“股东大会选举董事、监事，实行累积投票制。即股东大会选举董事或监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。”

#### 4、关联股东和董事回避制度

《公司章程》规定：“公司向其他企业投资或者为他人提供担保，由股东大会作出决议。公司为公司股东或者实际控制人提供担保的，必须由股东大会作出决议。前款规定的股东或者受前款规定的实际控制人支配的股东，不得参加前款规定事项的表决。该项表决由出席会议的其他股东所持表决权的过半数通过。”

《关联交易管理制度》规定：“公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：（一）为交易对方；（二）为交易对方的直接或者间接控制人；（三）在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位、该交易对方直接或间接控制的法人单位任职；（四）为交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员；（五）为交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事或高级管理人员的关系密切的家庭成员。”

《关联交易管理制度》规定：公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。前款所称关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东：（一）为交易对方；（二）为交易对方的直接或者间接控制人；（三）被交易对方直接或者间接控制；（四）与交易对方受同一法人或者自然人直接或间接控制；（五）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制和影响的股东。

#### 5、财务管理、风险控制

公司建立了财务管理等一系列管理制度，涵盖了公司采购、设计、销售等环节，确保公司各项工作有章可循，形成了规范的管理体系。公司的财务管理制度和内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷，能够防止、发现、纠正错误，保证了财务资料的真实性、合法性、完整性，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。

## （二）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司通过制定《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》及《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等内部管理制度，建立健全了投资者关系管理、纠纷解决、关联股东与董事回避、财务管理及风险控制等相关内部管理机制，进一步完善了公司治理机制，能给股东提供合适的保护并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司将根据发展需要，及时补充和完善公司治理机制，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的情况

最近两年，公司及控股股东、实际控制人不存在重大违法违规行为及因违法违规而被行政机关处罚的情况。

## 四、公司独立运营情况

### （一）业务独立情况

公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在严重影响公司独立性或者显失公平的关联交易。控股股东以及其他关联方均承诺未来不会从事与公司构成同业相竞争的业务，保证公司的业务独立于控股股东和关联方。

### （二）资产完整情况

公司系有限公司整体变更设立，拥有原有限公司所有的与生产经营相适应的生产经营设备、无形资产等资产。公司对其资产拥有完全的所有权，权属清晰，与控股股东及实际控制人及其控制的其他企业之间产权关系明确，控股股东及实际控制人占用公司资金的问题已积极采取有效措施进行清理，并承诺日后杜绝类似情况的发生。

### （三）机构独立情况

公司设立股东大会、董事会和监事会，并聘请了总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员，组成完整的公司治理结构。不存在公司与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业合署办公的情形。公司制定了完备的内部管理制度，各机构和各职能部门依法律、行政法规及其他规范性文件和公司章程及其他内部管理制度独立运作，不存在控股股东和实际控制人及其控制的其他企业利用其地位影响公司生产经营管理独立性的现象。

### （四）人员独立情况

公司总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在实际控制人控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在实际控制人控制的其他企业中兼职。公司董事、股东代表监事均由公司股东大会选举产生；职工代表监事由公司职工代表大会选举产生；公司总经理、财务负责人和董事会秘书高级管理人员均由公司董事会聘任或辞退；公司严格执行有关的劳动工资制度，独立发放员工工资。

### （五）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，公司实行独立核算，能独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司开立了独立的基本结算账户，未与股东单位及其他任何单位或个人共用银行账户。公司作为独立纳税人，依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务，不存在与股东单位混合纳税现象。

## 五、同业竞争

### （一）同业竞争情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人除直接持有本公司股份外，还有投资于福建利树浆纸有限公司。该公司情况如下：

登记事项	内容
名称	福建利树浆纸有限公司
注册号	350783100007092

登记事项	内容
住所	建瓯市兴宁工业区
法定代表人姓名	诸建华
公司类型	有限责任公司
注册资本	8,600（万人民币）
实收资本	8,600（万人民币）
经营范围	纸浆、纸张生产、销售。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）。
成立日期	2004年3月5日
营业期限	2004年3月5日至2054年3月04日

截至2014年12月31日，该公司净资产为106,117,665.66元。

报告期内，公司和利树浆纸存在同业竞争的情形。为规范公司和利树浆纸之间的同业竞争行为，2015年4月18日，利树股份召开第一届董事会第二次会议，审议通过《关于收购诸建华持有的福建利树浆纸有限公司67%股权的议案》，并同意提交股东大会审议。2015年5月4日，利树股份召开2015年第一次临时股东大会，审议通过《关于收购诸建华持有的福建利树浆纸有限公司67%股权的议案》，同意根据经审计的截止2014年12月31日福建利树浆纸有限公司净资产数据对应的股权权益为依据，受让诸建华持有的福建利树浆纸有限公司67%的股权，本次股权转让价格为71,098,836.00元。

2015年5月4日，利树浆纸召开股东会议决议，同意公司原股东诸建华将所持有公司67%股权认缴出资额为5,762万元人民币以71,098,836.00元人民币的价格转让给新股东福建利树股份有限公司。原股东叶忠诚、胡蓓蓓放弃优先受让权。

2015年5月13日，诸建华和利树浆纸签订《福建利树浆纸有限公司股权转让协议》，本次股权转让完成后，利树浆纸的股权结构如下：

序号	股东名称和姓名	出资额（万元）	占注册资本比例
1	胡蓓蓓	1,290.00	15%

序号	股东名称和姓名	出资额（万元）	占注册资本比例
2	叶忠诚	1,548.00	18%
3	利树股份	5,762.00	67%
	合计	<b>8,600.00</b>	<b>100%</b>

## （二）关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，本公司控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

本人及与本人关系密切的家庭成员，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公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业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经济实体、机构、经济组织的控制权；或在該经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

自本承诺函签署之日起，如公司进一步拓展其产品和业务范围，本人及其本人关系密切的家庭成员将不与公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与公司拓展后的产品或业务发生竞争的，本人及本人关系密切的家庭成员按照如下方式退出竞争：A、停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；B、停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；C、将相竞争的业务纳入到公司来经营；D、将相竞争的业务转让给无关联的第三方。

本人在持有公司股份期间，或担任公司董事、总经理或其他高级管理人员、核心技术人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效承诺。

若违反上述承诺，本人将对由此给公司造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿。

## 六、挂牌公司最近两年内资金占用情形以及相关措施

### (一) 公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况

报告期内，公司存在资金被控股股东、实际控制人、其他股东及其相关企业占用的情况，具体如下表所示：

关联方	期初余额（元）	拆出金额（元）	收回金额（元）	期末余额（元）	说明
2015年1-2月					
利树浆纸公司	16,663,752.00	1,186,400.00	170,000.00	17,680,152.00	未结算资金占用费
农发贸易公司	4,069,125.75	11,893,000.00	-	15,962,125.75	未结算资金占用费
嵩源纸业公司	34,000,000.00	-	-	34,000,000.00	未结算资金占用费
2014年度					
嵩源纸业公司	-	34,000,000.00	-	34,000,000.00	未结算资金占用费
2013年度					
大和纸业公司	29,042,123.00	8,160,000.00	24,600,000.00	12,602,123.00	未结算资金占用费
阿克司公司	2,260,000.00	8,340,000.00	10,600,000.00	-	未结算资金占用费
诸建华	3,998,364.80	44,945,000.00	54,903,940.34	-5,960,575.54	未结算资金占用费

报告期期末，公司存在资金被控股股东、实际控制人及其他股东占用的情况的余额情况如下：

项目名称	关联方	2015.2.28	
		账面余额（元）	坏账准备
其他应收款	利树浆纸公司	17,680,152.00	-
其他应收款	农发贸易公司	15,962,125.75	-
其他应收款	嵩源纸业公司	34,000,000.00	-
小计		<b>67,642,277.75</b>	-

截止本公开转让说明书签署日上述涉及的款项已全部清偿。除此之外，公司资金不存在其他被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况；公司也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

## （二）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《对外投资管理制度》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规，确保了公司资金、资产及其他资源的安全，促进公司健康稳定发展。

## （三）关于规范关联交易的承诺

为保证公司与关联方之间关联交易的公平合理，公司全体董事、监事、高级管理人员均签署了《规范关联交易承诺函》，作出以下承诺：

一、本人将尽可能的避免和减少本人或本人控制的其他企业、企业或其他组织、机构（以下简称“本人控制的其他企业”）与股份公司之间的关联交易。

二、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人或本人控制的其他企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及股份公司章程的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与股份公司签订关联交易协议，并确保关联交易的价格公允，原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费标准，以维护股份公司及其他股东的利益。

三、本人保证不利用在股份公司中的地位 and 影响，通过关联交易损害股份公司及其他股东的合法权益。本人或本人控制的其他企业保证不利用本人在股份公司中的地位 and 影响，违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源，或要求股份公司违规提供担保。

四、本承诺函自签署之日起即行生效并不可撤销，并在股份公司存续且依照中国证监会或证券交易所相关规定本人被认定为股份公司关联人期间内有效。

## 七、董事、监事、高级管理人员其他情况

### (一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

董事、监事、高级管理人员直接持有公司股份情况如下：

序号	姓名	本公司职务	持股数额（万股）	持股比例（%）
1	诸建华	董事长、总经理	10,165.00	45.79%
2	陈时升	董事、副总经理	4,915.00	22.14%
3	李剑敏	董事、副总经理	500.00	2.25%
4	虞华仙	董事、财务总监	-	-
5	诸时茂	董事、董事会秘书	-	-
6	陈正光	监事	-	-
7	赵新建	监事	-	-
8	张慧莲	监事	-	-

截至本公开转让说明书签署日，除上述持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在间接持有公司股份的情况。

### (二) 董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系情况

2015年4月16日，利树股份召开股东大会，选举诸建华、陈时升、李剑敏、虞华仙和诸时茂担任公司董事共同组成公司董事会，董事会选举诸建华为董事长。2015年4月16日，利树股份召开股东大会，选举陈正光、赵新建和职工代表大会选举产生的张慧莲共同组成公司监事会，监事会选举陈正光为监事会主席。利树股份董事会聘任诸建华担任公司总经理，聘任陈时升和李剑敏为公司副总经理，聘任虞华仙为公司财务总监，聘任诸时茂为公司董事会秘书。

公司董事长、总经理诸建华与公司董事会秘书诸时茂系父子关系，除上述已披露情况外公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在其他亲属关系。

### (三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺

截至本公开转让说明书签署之日，在公司任职并领薪的董事、监事、高级管

理人员均与公司签署了《劳动合同》。公司董事、监事、高级管理人员还根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司关于在全国中小企业股份转让系统公开转让的相关要求对挂牌申报文件出具了相应的声明、承诺。

#### （四）董事、监事、高级管理人员的在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员主要兼职情况如下：

序号	姓名	本公司职务	兼职单位	担任职务
1	诸建华	董事长、总经理	福建利树浆纸有限公司	执行董事
2	陈时升	董事、副总经理	-	-
3	李剑敏	董事、副总经理	温州市雄威五金电子有限公司	执行董事、 总经理
4	虞华仙	董事、财务总监	-	-
5	诸时茂	董事、董事会秘书	-	-
6	陈正光	监事	-	-
7	赵新建	监事	-	-
8	张慧莲	监事	-	-

福建利树浆纸有限公司为利树股份子公司，诸建华担任其执行董事；温州市雄威五金电子有限公司主要从事五金珠链相关产品，与利树股份分属不同行业，其与利树股份也不存在任何交易。李剑敏作为该公司执行董事、总经理，同时也作为利树股份的董事、副总经理，其不存在如下行为：挪用公司资金；将公司资金以其个人名义或者以其他个人名义开立账户存储；违反公司章程的规定，未经股东会、股东大会或者董事会同意，将公司资金借贷给他人或者以公司财产为他人提供担保违反公司章程的规定或者未经股东会、股东大会同意，与本公司订立合同或者进行交易；未经股东会或者股东大会同意，利用职务便利为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与所任职公司同类的业务；接受他人与公司交易的佣金归为己有；擅自披露公司秘密；违反对公司忠实义务的其他行为。因此，上述人员的兼职与利树股份不存在利益冲突。

### （五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员除对本公司投资外，其他主要对外投资情况如下：

序号	姓名	本公司职务	投资公司名称	投资比例
1	诸建华	董事长、总经理	-	-
2	陈时升	董事、副总经理	温州市天乙复合膜有限公司	51%
3	李剑敏	董事、副总经理	温州市雄威五金电子有限公司	60%
4	虞华仙	董事、财务总监	-	-
5	诸时茂	董事、董事会秘书	-	-
6	陈正光	监事	-	-
7	赵新建	监事	-	-
8	张慧莲	监事	-	-

公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与申请挂牌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行政处罚或被采取证券市场进入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形

公司近两年不存在董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

### （七）董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况

近两年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况如下：

根据工商局登记资料、董事会决议、股东会决议、股东大会决议和公司的说明，公司董事、监事和高级管理人员报告期内变化情况如下：

#### 1、董事

2010年9月25日，利树有限首届股东会会议，选举诸建华为利树有限首届执行董事。2010年9月25日，经建瓯市工商局核准办理了董事备案。

2015年4月16日，利树股份召开股东大会，选举诸建华、陈时升、李剑敏、

虞华仙和诸时茂担任公司董事共同组成公司董事会，董事会选举诸时茂为董事长。2015年4月17日，经南平市工商局核准办理了董事备案。

## 2、监事

2010年9月25日，利树有限首届股东会决议，选举胡银朋为利树有限首届监事。2010年9月25日，经建瓯市工商局核准办理了监事备案。

2014年1月8日，利树有限股东会决议，同意免去胡银朋的监事职务，重新选举陈时升为监事。2014年1月9日，经建瓯市工商局核准办理了监事备案。

2014年11月11日，利树有限股东会决议，同意免去陈时升的监事职务，重新选举陈正光为监事。2014年11月11日，经建瓯市工商局核准办理了监事备案。

2015年4月16日，利树股份召开股东大会，选举陈正光、赵新建和职工代表大会选举产生的张慧莲共同组成公司监事会，监事会选举陈正光为监事会主席。2015年4月17日，经南平市工商局核准办理了监事备案。

## 3、高级管理人员

2010年9月25日，利树有限成立时没有聘任经理的决议或文件，只有股东会决议选举诸建华为执行董事。

2012年5月22日，利树有限股东会决议，聘任诸建华为本公司经理。2012年5月22日，经建瓯市工商局核准办理了经理备案。

2015年4月16日，利树股份董事会聘任诸建华担任公司总经理，聘任陈时升和李剑敏为公司副总经理，聘任虞华仙为公司财务总监，聘任诸时茂为公司董事会秘书。2015年4月17日，经南平市工商局核准办理了备案。

## 第四节 公司财务会计信息

### 一、报告期内审计意见、会计政策与会计估计及主要财务报表

#### (一) 审计意见

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-2 月财务会计报告已经亚太（集团）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。

#### (二) 财务报表

##### 1、资产负债表

##### (1) 合并资产负债表

单位：元

资产	2015 年 2 月 28 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	33,653,832.70	22,464,016.75	6,616,140.39
应收票据		113,400.00	3,380,000.00
应收账款	17,798,616.42	20,501,951.66	23,753,488.26
预付款项	8,200,984.82	16,407,172.04	2,168,898.47
其他应收款	70,991,826.24	55,198,529.71	26,194,203.00
存货	20,717,099.40	15,783,832.62	45,838,765.81
其他流动资产	656,192.01	438,275.08	15,649,308.51
流动资产合计	152,018,551.59	130,907,177.86	123,600,804.44
非流动资产：			
长期应收款	15,500,000.00	15,500,000.00	22,500,000.00
固定资产	304,136,232.95	307,121,915.19	264,316,810.49
在建工程			47,009,070.12
无形资产	17,952,018.94	18,017,947.82	18,413,521.10

资产	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
长期待摊费用	2,692,307.70	2,820,512.82	1,631,081.05
递延所得税资产	1,341,570.87	1,285,549.00	2,884,415.32
其他非流动资产	4,124,994.85	4,124,994.85	10,442,703.00
非流动资产合计	345,747,125.31	348,870,919.68	367,197,601.08
资产总计	497,765,676.90	479,778,097.54	490,798,405.52

续表：

负债和所有者权益	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	44,000,000.00	44,000,000.00	30,000,000.00
应付票据	74,500,000.00	52,300,000.00	7,000,000.00
应付账款	34,274,199.69	41,850,040.28	111,521,810.12
预收款项	8,851,246.44	10,748,035.60	5,390,571.95
应付职工薪酬	1,183,310.00	1,930,781.00	1,161,285.50
应交税费	1,199,243.55	1,121,578.91	9,287.19
其他应付款	26,937,815.86	20,849,567.83	22,710,629.71
一年内到期的非流动负债	36,845,309.49	36,845,309.49	52,541,435.65
流动负债合计	227,791,125.03	209,645,313.11	230,335,020.12
非流动负债：			
长期借款	12,000,000.00	12,000,000.00	16,500,000.00
长期应付款	63,337,515.86	63,018,258.04	50,071,986.88
递延收益	4,652,380.95	4,714,285.71	4,880,952.38
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	79,989,896.81	79,732,543.75	71,452,939.26
负债合计	307,781,021.84	289,377,856.86	301,787,959.38
所有者权益(或股东权益)：			

负债和所有者权益	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
实收资本(或股本)	190,000,000.00	190,000,000.00	190,000,000.00
资本公积	400,240.68	400,240.68	
盈余公积			
未分配利润	-415,585.62		-5,831,149.40
归属于母公司所有者权益合计	189,984,655.06	190,400,240.68	184,168,850.60
少数股东权益			4,841,595.54
所有者权益合计	189,984,655.06	190,400,240.68	189,010,446.14
负债和所有者权益总计	497,765,676.90	479,778,097.54	490,798,405.52

## (2) 资产负债表

单位：元

资产	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	33,653,832.70	22,464,016.75	5,692,383.81
应收票据		113,400.00	3,380,000.00
应收账款	17,798,616.42	20,501,951.66	23,734,702.91
预付款项	8,200,984.82	16,407,172.04	2,168,898.47
其他应收款	70,991,826.24	55,198,529.71	18,354,203.00
存货	20,717,099.40	15,783,832.62	45,807,270.40
其他流动资产	656,192.01	438,275.08	15,645,042.58
流动资产合计	152,018,551.59	130,907,177.86	114,782,501.17
非流动资产：			
长期应收款	15,500,000.00	15,500,000.00	22,500,000.00
长期股权投资			5,100,000.00
固定资产	304,136,232.95	307,121,915.19	263,982,404.13
在建工程			47,009,070.12
无形资产	17,952,018.94	18,017,947.82	18,413,521.10

资产	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
长期待摊费用	2,692,307.70	2,820,512.82	1,631,081.05
递延所得税资产	1,341,570.87	1,285,549.00	2,844,319.48
其他非流动资产	4,124,994.85	4,124,994.85	10,442,703.00
非流动资产合计	345,747,125.31	348,870,919.68	371,923,098.88
资产总计	497,765,676.90	479,778,097.54	486,705,600.05

续表：

负债和所有者权益	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	44,000,000.00	44,000,000.00	30,000,000.00
应付票据	74,500,000.00	52,300,000.00	7,000,000.00
应付账款	34,274,199.69	41,850,040.28	110,944,648.48
预收款项	8,851,246.44	10,748,035.60	5,390,571.95
应付职工薪酬	1,183,310.00	1,930,781.00	1,161,285.50
应交税费	1,199,243.55	1,121,578.91	9,287.19
其他应付款	26,937,815.86	20,849,567.83	23,975,793.11
一年内到期的非流动负债	36,845,309.49	36,845,309.49	52,541,435.65
其他流动负债			
流动负债合计	227,791,125.03	209,645,313.11	231,023,021.88
非流动负债：			
长期借款	12,000,000.00	12,000,000.00	16,500,000.00
长期应付款	63,337,515.86	63,018,258.04	50,071,986.88
递延收益	4,652,380.95	4,714,285.71	4,880,952.38
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	79,989,896.81	79,732,543.75	71,452,939.26
负债合计	307,781,021.84	289,377,856.86	302,475,961.14
所有者权益(或股东权益)：			

负债和所有者权益	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
实收资本(或股本)	190,000,000.00	190,000,000.00	190,000,000.00
资本公积	400,240.68	400,240.68	
盈余公积			
未分配利润	-415,585.62		-5,770,361.09
归属于母公司所有者权益合计	189,984,655.06	190,400,240.68	184,229,638.91
少数股东权益			
所有者权益合计	189,984,655.06	190,400,240.68	184,229,638.91
负债和所有者权益总计	497,765,676.90	479,778,097.54	486,705,600.05

## 2、利润表

### (1) 合并利润表

单位：元

项目	2015年1-2月	2014年度	2013年度
一、营业收入	19,946,922.38	209,818,618.13	48,108,892.56
减：营业成本	16,354,334.32	177,228,268.87	41,031,050.65
营业税金及附加		91,125.17	309,563.49
销售费用	629,516.92	4,940,697.32	980,729.47
管理费用	770,084.70	6,117,058.26	4,110,799.28
财务费用	2,720,563.77	14,179,100.93	4,459,507.64
资产减值损失	3,684.92	-110,391.41	698,685.06
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）		21,208.83	334,546.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-531,262.25	7,393,967.82	-3,146,896.25

项目	2015年1-2月	2014年度	2013年度
加：营业外收入	61,904.76	1,872,067.21	276,006.62
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	2,250.00	265,146.36	131,160.00
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-471,607.49	9,000,888.67	-3,002,049.63
减：所得税费用	-56,021.87	2,731,471.25	-1,603,584.06
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-415,585.62	6,269,417.42	-1,398,465.57
归属于母公司所有者的净利润		6,231,390.08	-1,018,633.80
少数股东损益		38,027.34	-379,831.77
五、其他综合收益的税后净额	-415,585.62	6,269,417.42	-1,398,465.57
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	-415,585.62	6,269,417.42	-1,398,465.57
归属于母公司所有者的综合收益总额	-415,585.62	6,231,390.08	-1,018,633.80
归属于少数股东的综合收益总额		38,027.34	-379,831.77
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	-0.0022	0.0330	-0.0074
（二）稀释每股收益	-0.0022	0.0330	-0.0074

## (2) 利润表

单位：元

项目	2015年1-2月	2014年度	2013年度
----	-----------	--------	--------

项 目	2015 年 1-2 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	19,946,922.38	209,714,694.94	36,025,629.71
减：营业成本	16,354,334.32	175,071,016.60	28,211,651.31
营业税金及附加		91,125.17	
销售费用	629,516.92	7,119,128.13	1,554,432.07
管理费用	770,084.70	6,091,824.36	3,926,476.78
财务费用	2,720,563.77	14,178,847.26	4,460,948.19
资产减值损失	3,684.92	-110,391.41	538,301.69
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）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-531,262.25	7,273,144.83	-2,666,180.33
加：营业外收入	61,904.76	1,872,067.21	276,006.62
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	2,250.00	265,146.36	131,160.00
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-471,607.49	8,880,065.68	-2,521,333.71
减：所得税费用	-56,021.87	2,709,463.91	-1,563,488.22
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-415,585.62	6,170,601.77	-957,845.49
归属于母公司所有者的净利润			
少数股东损益			
五、其他综合收益的税后净额	-415,585.62	6,170,601.77	-957,845.49
归属于母公司所有者的其他综			

项 目	2015 年 1-2 月	2014 年度	2013 年度
合收益的税后净额			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	-415,585.62	6,170,601.77	-957,845.49
归属于母公司所有者的综合收益总额	-415,585.62	6,170,601.77	-957,845.49
归属于少数股东的综合收益总额			
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	-0.0022	0.0325	-0.0050
（二）稀释每股收益	-0.0022	0.0325	-0.0050

### 3、现金流量表

#### （1）合并现金流量表

单位：元

项 目	2015 年 1-2 月	2014 年度	2013 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	21,549,343.43	184,389,935.13	21,435,273.64
收到的税费返还		435,342.40	
收到其他与经营活动有关的现金	16,811,004.96	133,588,005.24	228,297,392.91
经营活动现金流入小计	38,360,348.39	318,413,282.77	249,732,666.55
购买商品、接受劳务支付的现金	17,528,857.33	186,921,303.47	49,659,404.76
支付给职工以及为职工支付的现金	1,256,348.02	9,340,787.18	3,157,221.26
支付的各项税费	112,284.83	1,955,164.71	624,309.90
支付其他与经营活动有关的现金	11,967,119.17	125,592,545.46	211,500,430.20
经营活动现金流出小计	30,864,609.35	323,809,800.82	264,941,366.12
经营活动产生的现金流量净额	7,495,739.04	-5,396,518.05	-15,208,699.57

项 目	2015 年 1-2 月	2014 年度	2013 年度
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
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			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		9,620,257.06	2,494,410.52
收到其他与投资活动有关的现金		200,000.00	5,000,000.00
投资活动现金流入小计		9,820,257.06	7,494,410.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	407,500.00	2,869,981.31	65,407,843.22
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			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	407,500.00	2,869,981.31	65,407,843.22
投资活动产生的现金流量净额	-407,500.00	6,950,275.75	-57,913,432.70
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			20,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		54,000,000.00	30,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	25,345,000.00	138,400,000.00	73,900,000.00
筹资活动现金流入小计	25,345,000.00	192,400,000.00	123,900,000.00
偿还债务支付的现金		40,500,000.00	2,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的	632,370.01	4,586,173.35	2,523,531.69

项目	2015年1-2月	2014年度	2013年度
现金			
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	31,191,053.08	152,339,707.99	42,699,622.32
筹资活动现金流出小计	31,823,423.09	197,425,881.34	47,223,154.01
筹资活动产生的现金流量净额	-6,478,423.09	-5,025,881.34	76,676,845.99
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	609,815.95	-3,472,123.64	3,554,713.72
加：期初现金及现金等价物余额	1,044,016.75	4,516,140.39	961,426.67
六、期末现金及现金等价物余额	1,653,832.70	1,044,016.75	4,516,140.39

## (2) 现金流量表

单位：元

项目	2015年1-2月	2014年度	2013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	21,549,343.43	182,968,746.86	13,354,353.34
收到的税费返还		435,342.40	
收到其他与经营活动有关的现金	16,811,004.96	133,588,005.24	228,244,560.73
经营活动现金流入小计	38,360,348.39	316,992,094.50	241,598,914.07
购买商品、接受劳务支付的现金	17,528,857.33	185,764,051.20	41,979,024.24
支付给职工以及为职工支付的现金	1,256,348.02	9,320,187.18	2,988,144.00
支付的各项税费	112,284.83	1,933,157.37	624,309.90
支付其他与经营活动有关的现金	11,967,119.17	125,587,203.16	211,435,966.85
经营活动现金流出小计	30,864,609.35	322,604,598.91	257,027,444.99
经营活动产生的现金流量净额	7,495,739.04	-5,612,504.41	-15,428,530.92
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			

项目	2015年1-2月	2014年度	2013年度
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			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		10,760,000.00	2,500,000.00
收到其他与投资活动有关的现金		200,000.00	5,000,000.00
投资活动现金流入小计		10,960,000.00	7,500,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	407,500.00	2,869,981.31	65,407,843.22
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			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	407,500.00	2,869,981.31	65,407,843.22
投资活动产生的现金流量净额	-407,500.00	8,090,018.69	-57,907,843.22
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			20,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		54,000,000.00	30,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	25,345,000.00	138,400,000.00	73,900,000.00
筹资活动现金流入小计	25,345,000.00	192,400,000.00	123,900,000.00
偿还债务支付的现金		40,500,000.00	2,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	632,370.01	4,586,173.35	2,523,531.69
其中：子公司支付给少数股东的股			

项目	2015年1-2月	2014年度	2013年度
利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	31,191,053.08	152,339,707.99	42,699,622.32
筹资活动现金流出小计	31,823,423.09	197,425,881.34	47,223,154.01
筹资活动产生的现金流量净额	-6,478,423.09	-5,025,881.34	76,676,845.99
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	609,815.95	-2,548,367.06	3,340,471.85
加：期初现金及现金等价物余额	1,044,016.75	3,592,383.81	251,911.96
六、期末现金及现金等价物余额	1,653,832.70	1,044,016.75	3,592,383.81

#### 4、所有者权益变动表

##### (1) 合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年1-2月								
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	专项储备	所有者权益合计
一、上年年末余额	190,000,000.00	400,240.68							190,400,240.68
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	190,000,000.00	400,240.68							190,400,240.68
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							-415,585.62		-415,585.62
(一)综合收益总额							-415,585.62		-415,585.62
(二)所有者投入和减少资本									
1.所有者投入资本									
2.股份支付计入所有者权益的金额									
3.其他									
(三)利润分配									

1.提取盈余公积									
2.提取一般风险准备									
3.对所有者(或股东)的分配									
4.其他									
(四)所有者权益内部结转									
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									
(五)专项储备									
1.本期提取									
2.本期使用									
(六)其他									
四、本期期末余额	190,000,000.00	400,240.68					-415,585.62		189,984,655.06

续表：

项目	2014 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库 存股	其他综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润		
一、上年期末余额	190,000,000.00							-5,831,149.40	4,841,595.54	189,010,446.14
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本年期初余额	190,000,000.00							-5,831,149.40	4,841,595.54	189,010,446.14
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)								6,231,390.08	-4,841,595.54	1,389,794.54
(一)综合收益总额								6,231,390.08		6,231,390.08
(二)所有者投入和减少资本										
1. 所有者投入的资本										

2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额										
4. 其他										
(三)利润分配						-		-		-
1. 提取盈余公积						-		-		-
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者(或股东)的分配										
4. 其他										
(四)所有者权益内部结转										
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										
(五)专项储备										
1. 本期提取										

2. 本期使用										
(六)其他									-4,841,595.54	-4,841,595.54
四、本期期末余额	190,000,000.00					-		400,240.68	-	190,400,240.68

续表：

项目	2013年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库 存股	其他综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润		
一、上年期末余额	51,800,000.00							-4,812,515.60	5,256,491.69	52,243,976.09
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本年期初余额	51,800,000.00							-4,812,515.60	5,256,491.69	52,243,976.09
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	138,200,000.00							-1,018,633.80	-414,896.15	136,766,470.05

(一)综合收益总额									-1,018,633.80		-1,018,633.80
(二)所有者投入和减少资本	138,200,000.00										138,200,000.00
1. 所有者投入的资本	138,200,000.00										138,200,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三)利润分配											
1. 提取盈余公积											
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者(或股东)的分配											
4. 其他											
(四)所有者权益内部结转											
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										
(五)专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六)其他									-414,896.15	-414,896.15
四、本期期末余额	190,000,000.00							-5,831,149.40	4,841,595.54	189,010,446.14

## (2) 所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年1-2月								
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	专项储备	所有者权益合计
一、上年年末余额	190,000,000.00	400,240.68							190,400,240.68
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年初余额	190,000,000.00	400,240.68							190,400,240.68
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							-415,585.62		-415,585.62
(一)综合收益总额							-415,585.62		-415,585.62
(二)所有者投入和减少资本									
1.所有者投入资本									
2.股份支付计入所有者权益的金额									
3.其他									

(三)利润分配									
1.提取盈余公积									
2.提取一般风险准备									
3.对所有者(或股东)的分配									
4.其他									
(四)所有者权益内部结转									
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									
(五)专项储备									
1.本期提取									
2.本期使用									
(六)其他									
四、本期期末余额	190,000,000.00	400,240.68					-415,585.62		189,984,655.06

续表：

项目	2014 年度							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	190,000,000.00						-5,770,361.09	184,229,638.91
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年期初余额	190,000,000.00						-5,770,361.09	184,229,638.91
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)		400,240.68					5,770,361.09	6,170,601.77
(一)综合收益总额							6,170,601.77	6,170,601.77
(二)所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入的资本								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额								

4. 其他								
(三)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								
(四)所有者权益内部结转		400,240.68					-400,240.68	
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		400,240.68					-400,240.68	
(五)专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六)其他								
四、本期期末余额	190,000,000.00	400,240.68						190,400,240.68

续表：

项目	2013 年度							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	51,800,000.00						-4,812,515.60	46,987,484.40
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年期初余额	51,800,000.00						-4,812,515.60	46,987,484.40
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)	138,200,000.00						-957,845.49	137,242,154.51
(一)综合收益总额							-957,845.49	11,383,358.05
(二)所有者投入和减少资本	138,200,000.00							138,200,000.00
1. 所有者投入的资本	138,200,000.00							138,200,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额								

4. 其他								
(三)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								
(四)所有者权益内部结转								
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								
(五)专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六)其他								
四、本期期末余额	190,000,000.00						-5,770,361.09	184,229,638.91

### （三）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、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(统称“企业会计准则”)进行确认和计量,在此基础上编制财务报表。

### （四）持续经营

本公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

### （五）主要会计政策、会计估计及其变更情况

#### 1、遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

#### 2、会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本财务报表所载财务信息的会计期间为 2013 年 1 月 1 日起至 2015 年 2 月 28 日止。

#### 3、营业周期

公司经营业务的营业周期较短,以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标准。

#### 4、记账本位币

采用人民币为记账本位币。

#### 5、合营安排分类及共同经营会计处理方法

(1) 合营安排分为共同经营和合营企业。

(2) 当公司为共同经营的合营方时,确认与共同经营中利益份额相关的下列项目:

- 1) 确认单独所持有的资产，以及按持有份额确认共同持有的资产；
- 2) 确认单独所承担的负债，以及按持有份额确认共同承担的负债；
- 3) 确认出售公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- 4) 按公司持有份额确认共同经营因出售资产所产生的收入；
- 5) 确认单独所发生的费用，以及按公司持有份额确认共同经营发生的费用。

## 6、现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 7、外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，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，不改变其人民币金额；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，差额计入当期损益或其他综合收益。

## 8、金融工具

### (1) 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

## （2）金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：①按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；②初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。2）可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入

其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

### （3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：1）所转移金融资产的账面价值；2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：1）终止确认部分的账面价值；2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

### （4）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

1）第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

2）第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类

似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据做出的财务预测等。

#### (5) 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

1) 资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

2) 对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

3) 按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，高于按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

#### 4) 可供出售金融资产减值的客观证据

①表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

A. 债务人发生严重财务困难；

B.债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；

C.公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；

D.债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

E.因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；

F.其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

②表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌。本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查，若该权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若该权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。

可供出售金融资产发生减值时，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值上升直接计入所有者权益。

## 9、应收款项

### (1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 100 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10% 以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

### (2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

#### 1) 不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
账龄组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
特殊风险组合	应收关联方款项

### 2) 具体组合及坏账准备的计提方法

项目	计提方法
账龄组合	账龄分析法
特殊风险组合	个别认定

### 3) 账龄分析法

账 龄	应收账款 计提比例(%)	其他应收款 计提比例(%)
1年以内(含1年,以下同)	2.00	2.00
1-2年	5.00	5.00
2-3年	10.00	10.00
3-4年	30.00	30.00
4-5年	50.00	50.00
5年以上	100.00	100.00

### (3) 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合及关联方组合的未来现金流量现值存在显著差异
坏账准备的计提方法	单独进行测试,根据其未来现金流现值低于其账面价值的差额,计提坏账准备

对应收票据、应收利息、长期应收款等其他应收款项,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

## 10、存货

### (1) 存货的分类

存货包括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。

## (2) 发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

## (3) 存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，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；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

## (4) 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

## (5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

### 1) 低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

### 2) 包装物

按照一次转销法进行摊销。

## 11、划分为持有待售的资产

公司将同时满足下列条件的非流动资产（不包含金融资产）划分为持有待售的资产：（1）该组成部分必须在其当前状况下仅根据出售此类组成部分的通常和惯用条款即可立即出售；（2）已经就处置该组成部分作出决议；（3）与受让方签订了不可撤销的转让协议；（4）该项转让很可能在一年内完成。

## 12、长期股权投资

### （1）共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

### （2）投资成本的确定

1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或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在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额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。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。

属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，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，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

②在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。

属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，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权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

### (3) 后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

### (4) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的的处理方法

#### 1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为可供出售金融资产，按公允价值计量。

#### 2) 合并财务报表

①通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积(资本溢价)，资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，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或合并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，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

②通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

### 13、投资性房地产

(1) 投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

(2) 投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

### 14、固定资产

#### (1) 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

#### (2) 各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	25-40	5	2.38-3.80
机器设备	年限平均法	10-14	5	6.79-9.50
运输设备	年限平均法	4-8	5	11.88-23.75

电子设备及其他	年限平均法	3-5	5	19.00-31.67
---------	-------	-----	---	-------------

## 15、在建工程

(1) 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

(2) 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

## 16、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，在发生时确认为费用，计入当期损益。

### (2) 借款费用资本化期间

1) 当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；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2) 若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

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

### (3) 借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收

益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以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。

## 17、无形资产

(1) 无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

(2) 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

(3) 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，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。

## 18、部分长期资产减值

对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

可收回金额的计量结果表明，该等长期资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

## 19、长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，但摊销期限在 1 年以上（不含 1 年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

## 20、职工薪酬

(1) 职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

(2) 短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

1) 在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

①根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

②设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

③期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变

动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

#### （4）辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：1）公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；2）公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

#### （5）其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

### 21、预计负债

（1）因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

（2）公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

### 22、收入

#### （1）收入确认原则

##### 1) 销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的

经济利益很可能流入；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

## 2) 提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的(同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量)，采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按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；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

## 3) 让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

### (2) 收入确认的具体方法

公司主要销售瓦楞纸等产品。内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关、离港，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

## 23、政府补助

### (1) 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

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划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用

寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

## (2) 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿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，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## 24、递延所得税资产、递延所得税负债

(1) 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

(2) 确认递延所得税资产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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

(3) 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

(4) 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：1) 企业合并；2) 直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

## 25、 租赁

### (1) 经营租赁的会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本

或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

## (2) 融资租赁的会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

公司为出租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

## 二、报告期内主要财务指标及分析

### (一) 报告期内主要财务指标

主要财务指标	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
	/2015年1-2月	/2014年度	/2013年度
(一) 盈利能力指标			
毛利率(%)	18.01%	15.53%	14.71%
加权平均净资产收益率(%)	-0.22%	3.26%	-3.04%
加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益)(%)	-0.25%	2.64%	-3.36%
每股收益(元)	-0.0022	0.0330	-0.0074
每股收益(扣除非经常性损益)(元)	-0.0025	0.0267	-0.0081

主要财务指标	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
	/2015年1-2月	/2014年度	/2013年度
(二) 偿债能力指标			
资产负债率(母公司)(倍)	61.83%	60.31%	62.15%
流动比率(倍)	0.67	0.62	0.54
速动比率(倍)	0.57	0.55	0.27
(三) 营运能力指标			
应收账款周转率(次)	1.02	9.29	3.97
存货周转率(次)	0.90	5.75	1.79
总资产周转率(次)	0.04	0.43	0.12
(四) 其他指标			
每股净资产(元)	1.00	1.00	0.99
每股经营性现金流量净额(元)	0.04	-0.03	-0.08

## (二) 主要财务指标分析

### 1、盈利能力分析

报告期内，公司综合毛利率呈现上升趋势，主要是由于废纸收入的毛利率为负数，并且2013年废纸收入的收入占总收入的比例较高，拉低了当年的综合毛利率；随着2014年公司将废纸收入的彻底剥离，当年的综合毛利率较上年小幅提高；2015年1-2月的综合毛利率受到纸质产品市场销售单价的回暖而明显提高。

报告期内，公司净资产收益率、每股收益两项指标在2013年和2015年1-2月两个期间为负数，主要是由于公司是从2013年9月开始正式投产，当年的收入规模还不小，但前期的建设及管理成本费用较高，导致2013年净利润为负数；2015年1-2月由于受到春节放假的影响，导致前两个月的收入较少，出现短暂的亏损现象。

### 2、偿债能力分析

报告期内，公司资产负债率(母公司)较稳定，波动不大；流动比率和速动比率呈现小幅上升趋势，主要是由于随着公司生产经营从前期的试生产过渡至后

期的成熟状态，销售业务的规模不断扩大，经营性资产增加，致使公司流动资产增加，导致流动比率和速动比率小幅上升。

结合公司财务和经营特点进行分析，公司资金需求较大，资产负债率（母公司）呈现较稳定状态，流动比率和速动比率呈现小幅上升趋势，表明公司的长期偿债能力和短期偿债能力均保持在良好水平，公司财务风险在可控范围之内。

### 3、营运能力分析

报告期内，公司应收账款周转率波动较大，主要是由于公司是从 2013 年 9 月开始正式投产，当年的收入规模较小，前期为了有效拓展市场而给予客户较宽松的信用期，导致当年的应收账款周转率较低；进入 2014 年后，随着销售规模的扩大及对客户信用期的适当调整，导致当年的应收账款周转率较上年呈现明显上升趋势；2015 年 1-2 月由于受到春节放假影响，前两个月的销售收入较少，另外由于仅仅统计了前两个月的销售收入，与全年销售收入的统计口径存在差异，因此上述两项原因共同导致 2015 年 1-2 月的应收账款周转率较低。

报告期内，公司存货周转率波动较大，主要是由于公司是从 2013 年 9 月开始正式投产，为了积极应对不断上涨的客户需求，公司储备了大量的存货，导致当年的存货周转率较低；进入 2014 年后，随着生产技术及效率的提高，公司适当地调整了生产存货的储备量，导致当年的存货周转率较上年呈现明显上升趋势；2015 年 1-2 月由于受到春节放假影响，降低了存货的周转速度，另外由于仅仅统计了前两个月的销售成本，与全年销售成本的统计口径存在差异，因此上述两项原因共同导致 2015 年 1-2 月的存货周转率较低。

报告期内，公司总资产周转率波动较大，主要是由于公司是从 2013 年 9 月开始正式投产，全年销售收入较少，导致当年的总资产周转率较低；进入 2014 年后，随着销售规模的扩大，导致当年的总资产周转率较上年呈现明显上升趋势；2015 年 1-2 月由于受到春节放假影响，前两个月销售收入较少，另外由于仅仅统计了前两个月的销售收入，与全年销售收入的统计口径存在差异，因此上述两项原因共同导致 2015 年 1-2 月的总资产周转率较低。

总体而言，公司各项营运能力指标符合公司经营特点和所处行业特征。

#### 4、获取现金能力分析

报告期内，公司每股净资产较稳定，主要是由于公司股本规模较大，导致净资产的变动率并不明显；每股经营性现金流量净额呈现上升趋势，主要是由于公司报告期前期处于建设期，因此现金支出较多，随着正式投产及销售规模的不断扩大，客户的回款较及时，不存在长期拖欠销售款的情况，使得经营性现金流量净额明显上升。

### 三、报告期内利润形成的有关情况

#### (一) 主营业务收入占营业总收入比例

报告期内，公司的主营业务收入占营业总收入的比例如下所示：

单位：元

项目	2015年1-2月		2014年度		2013年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
主营业务收入	19,946,922.38	100.00%	207,899,276.08	99.09%	48,108,892.56	100.00%
其他业务收入			1,919,342.05	0.91%		
营业收入合计	19,946,922.38	100.00%	209,818,618.13	100.00%	48,108,892.56	100.00%

从上表可以看出，报告期内公司专注于主营业务，营业总收入99%以上来自于主营业务收入，其他业务收入是对外出售废渣所获得的收入。

关于经营活动现金流量净额与净利润的匹配性，列表披露如下：

单位：元

项目	2015年1-2月	2014年度	2013年度
将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	-415,585.62	6,269,417.42	-1,398,465.57
加：资产减值准备	3,684.92	-110,391.41	698,685.06
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,985,682.24	16,657,575.69	4,996,090.33
无形资产摊销	65,928.88	395,573.28	587,192.70

项目	2015年1-2月	2014年度	2013年度
长期待摊费用摊销	128,205.12	1,032,790.45	250,748.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)	-	-	-
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	-	-	-
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-	-	-
财务费用(收益以“-”号填列)	2,733,665.41	14,126,011.41	5,104,482.12
投资损失(收益以“-”号填列)	-	-21,208.83	-334,546.78
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-56,021.87	1,598,866.32	-2,884,415.32
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-	-	-
存货的减少(增加以“-”号填列)	-4,933,266.78	30,054,933.19	-44,921,786.46
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-12,920,483.80	-45,004,947.32	54,847,578.01
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	19,903,930.54	-30,395,138.25	-32,154,262.40
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	7,495,739.04	-5,396,518.05	-15,208,699.57

报告期内，经营性现金流量净额呈现上升趋势，主要是由于公司报告期前期处于建设期，因此现金支出较多，随着正式投产及销售规模的不断扩大，客户的回款较及时，不存在长期拖欠销售款的情况，使得经营性现金流量净额明显上升。

## (二) 主营业务收入的主要构成、变动趋势及原因

### 1、主营业务收入的主要构成

公司主营业务收入按照产品类别进行划分的情况如下表所示：

单位：元

项目	2015年1-2月		2014年度		2013年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	成本
瓦楞芯纸	4,538,374.68	22.75%	111,396,578.26	53.58%	30,567,865.36	63.54%
瓦楞面纸	15,408,547.70	77.25%	96,398,774.63	46.37%	5,457,764.35	11.34%

运输费	-	-	103,923.19	0.05%	710,294.70	1.48%
废纸	-	-	-	-	11,372,968.15	23.64%
合计	19,946,922.38	100.00%	207,899,276.08	100.00%	48,108,892.56	100.00%

报告期内公司的产品销售占比出现一定的波动，主要是由于公司是从 2013 年 9 月开始正式投产，生产初期的机器设备需要进行一定的调试及改进，因此适合生产技术要求较低的产品，瓦楞芯纸的生产技术要求较低，符合生产初期的生产要求，因此 2013 年生产较多销售占比较高；随着机器设备完成了前期的调试及改进，公司逐步开始扩大生产技术要求较高的瓦楞面纸的生产量，从而导致报告期内瓦楞面纸的销售占比逐年上升，瓦楞芯纸的销售占比逐年下降；公司的运输物流收入主要是由子公司惜恩物流对外提供的，公司于 2014 年 4 月将持有惜恩物流的股权对外转让，失去控制权，因此 2014 年运输收入明显减少；公司的废纸销售收入主要是由子公司惜恩废旧对外销售的，公司于 2013 年底将持有惜恩废旧的股权对外转让，失去控制权，因此 2014 年起没有废纸销售收入。

报告期内，公司营业收入规模不断扩大，生产经营状况良好，产品细分结构持续得到优化，产品市场需求旺盛。

## 2、主营业务收入的变动趋势及原因

报告期内，公司主营业务收入的变动情况如下所示：

单位：元

项目	2015 年 1-2 月	2014 年度		2013 年度
	金额	金额	变动率 (%)	金额
营业收入	19,946,922.38	209,818,618.13	336.13%	48,108,892.56
营业成本	16,354,334.32	177,228,268.87	331.94%	41,031,050.65
毛利	3,592,588.06	32,590,349.26	360.46%	7,077,841.91
营业利润	-531,262.25	7,393,967.82	N/A	-3,146,896.25
利润总额	-471,607.49	9,000,888.67	N/A	-3,002,049.63
净利润	-415,585.62	6,269,417.42	N/A	-1,398,465.57

报告期内，公司营业收入和营业成本呈现增长态势。2014 年较 2013 年营业

收入增长率为 336.13%，营业成本增长率为 331.94%，两者增长率较一致；2015 年 1-2 月营业收入和营业成本年化后较上年会出现小幅下降，但由于受到过年放假影响，每年 1-2 月的销售规模均不大，2015 年预计全年销售情况会较 2014 年有一定幅度的上涨。

报告期内，公司毛利波动较大，主要是受到收入规模变动的影

报告期内，公司营业利润、利润总额和净利润在 2013 年和 2015 年 1-2 月均为负数，主要是由于公司是从 2013 年 9 月开始正式投产，当年的收入规模还不

大，但前期的建设及管理成本费用较高，导致 2013 年的上述三项指标为负数；2015 年 1-2 月由于受到春节放假的影响，导致前两个月的收入较少，出现短暂的亏损现象。

### （三）毛利率变动趋势及原因

报告期内，公司主要产品及服务为瓦楞芯纸、瓦楞面纸及运输服务，各项产品及服务的毛利率水平及公司综合毛利率水平如下表所示：

项目	2015 年 1-2 月	2014 年度	2013 年度
主营业务：			
瓦楞芯纸	18.18%	15.65%	21.67%
瓦楞面纸	17.96%	15.87%	21.80%
运输费	N/A	-1975.81%	-73.19%
废纸	N/A	N/A	-1.90%
其他业务：			
废渣	N/A	100.00%	N/A
综合毛利率	18.01%	15.53%	14.71%

报告期内，公司综合毛利率呈现上升趋势，主要是由于废纸收入的毛利率为负数，并且 2013 年废纸收入占总收入的比例较高，拉低了当年的综合毛利率；随着 2014 年公司将废纸销售的彻底剥离，当年的综合毛利率较上年小幅提高；2015 年 1-2 月的综合毛利率受到纸质产品市场销售单价的回暖而明显提高。

瓦楞芯纸和瓦楞面纸产品 2013 年的毛利率较高，主要是由于公司是从 2013

年9月开始正式投产，生产初期的机器设备较新，因此维护成本较低，另外2013年的产品的销售单价较高，因此使得2013年两项产品的毛利率较高；进入2014年后，随着机器设备的维护成本上升，加之市场大环境不利影响，产品的销售单价出现了一定的下降，因此导致2014年两项产品的毛利率较上年有明显下降；2015年1-2月的产品市场单价出现明显回暖，使得2015年两项产品的毛利率较上年有明显提高。

运输服务毛利率为负数，主要是由于公司的子公司惜恩物流车队的规模较大，固定资产的折旧及维护成本较高，导致毛利率出现负数。

#### （四）主要费用及变动情况

报告期内，公司主要费用及其变动情况如下表：

单位：元

项目	2015年1-2月	2014年度	2013年度
营业收入	19,946,922.38	209,818,618.13	48,108,892.56
销售费用	629,516.92	4,940,697.32	980,729.47
销售费用占收入比重	3.16%	2.35%	2.04%
管理费用	770,084.70	6,117,058.26	4,110,799.28
管理费用占收入比重	3.86%	2.92%	8.54%
财务费用	2,720,563.77	14,179,100.93	4,459,507.64
财务费用占收入比重	13.64%	6.76%	9.27%
期间费用总额	4,120,165.39	25,236,856.51	9,551,036.39
期间费用占收入比重	20.66%	12.03%	19.85%

报告期内，期间费用占收入的比重波动较明显，由2013年的19.85%下降至2014年的12.03%，然后又上升至2015年1-2月的20.66%，主要是由于公司是

从 2013 年 9 月开始正式投产，当年的销售规模较小，并且投产前期的建设财务费用及管理成本较高，导致当年的期间费用占收入比重较高；进入 2014 年后，随着销售规模的不断扩大，期间费用占收入的比重较上年明显下降；2015 年 1-2 月由于受到春假放假影响，导致收入较少，因此期间费用占收入的比重较上年明显上升。

报告期内，销售费用主要为公司为外地客户运送产品所发生的运输费用、销售人员的工资薪酬、差旅费及销售返利。2014 年较 2013 年有小幅上升，主要是由于随着销售规模的扩大，销售人员的薪酬及销售返利的增加所致；2015 年 1-2 月由于受到春节放假影响，导致收入较少，因此销售费用占收入比例较上年小幅上升。

报告期内，管理费用主要由管理人员工资薪酬、折旧摊销、差旅费、办公费、业务招待费等构成。2013 年管理费用占收入比例较高，主要是由于 2013 年 9 月正式投产，当年收入规模较小所致；进入 2014 年后，随着公司销售规模的扩大，管理费用占收入的比例明显下降；2015 年 1-2 月由于受到春节放假影响，导致收入较少，因此管理费用占收入的比例较上年小幅上升。

报告期内，财务费用主要由利息支付、票据贴现息和利息收入构成。2013 年财务费用占收入的比例较高，主要是由于公司是从 2013 年 9 月开始正式投产，当年的销售规模较小，并且投产前期的建设财务费用较高所致；进入 2014 年后，随着公司销售规模的扩大，财务费用占收入的比例明显下降；2015 年 1-2 月由于受到春节放假影响，导致收入较少，因此财务费用占收入的比例较上年有所上升。

#### （五）重大投资、非经常性损益和税项情况

##### 1、重大投资

公司在报告期内无重大投资收益产生。

##### 2、非经常性损益

单位：元

项目	2015 年 1-2 月	2014 年度	2013 年度
----	--------------	---------	---------

项目	2015年1-2月	2014年度	2013年度
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	61,904.76	1,779,305.07	274,189.62
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,250.00	-172,384.22	-129,343.00
小计	59,654.76	1,606,920.85	144,846.62
所得税影响	-	401,730.21	-
合计	59,654.76	1,205,190.64	144,846.62

报告期内，公司的非经常性损益主要来源于政府补助和对外捐赠，对外捐赠主要是公司对建瓯当地小学的公益性捐款。

报告期内，公司计入当期损益的政府补助明细如下表所示：

单位：元

项目名称	2015年1-2月	2014年度	2013年度	备注
年产20万吨高强瓦楞纸废纸制浆造纸项目	59,523.81	357,142.86	119,047.62	与资产相关
造纸废水治理工程	2,380.95	9,523.81		与资产相关
工业用电奖励		118,500.00		与收益相关
污水处理费补贴		583,814.40		与收益相关
增产增效奖励		274,982.00		与收益相关
税收返还		435,342.00	155,142.00	与收益相关
合计	<b>61,904.76</b>	<b>1,779,305.07</b>	<b>274,189.62</b>	/

### 3、主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

#### (1) 公司适用的主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除25%后余值的1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的12%计缴	1.2%、12%

税 种	计税依据	税 率
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

## 四、报告期内主要资产情况

### （一）货币资金

单位：元

项 目	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
库存现金	64,471.84	49,144.49	981,880.13
银行存款	1,589,360.86	994,872.26	3,506,113.37
其他货币资金	32,000,000.00	21,420,000.00	2,128,146.89
合 计	33,653,832.70	22,464,016.75	6,616,140.39

报告期内公司的销售货款回款情况较好，因此货币资金较为充沛。

### （二）应收票据

单位：元

项目	2015年2月28日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面 余额	坏账 准备	账面 价值	账面余额	坏账 准备	账面价值	账面余额	坏账 准备	账面价值
银行承兑汇票	-	-	-	113,400.00	-	113,400.00	3,380,000.00	-	3,380,000.00

报告期末，公司无因出票人未履约而将其转应收账款的票据情况。

### （三）应收账款

#### 1、报告期内应收账款按照账龄分类的期末余额及坏账计提情况

报告期内，公司应收账款账面余额按账龄分布情况如下表所示：

单位：元

项目	2015年2月28日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1年以内	18,161,853.49	100%	20,920,358.84	100%	24,238,253.32	100%
1年以上						
合计	18,161,853.49	100%	20,920,358.84	100%	24,238,253.32	100%

报告期内，公司应收账款坏账准备计提情况如下表所示：

单位：元

项目	2015年2月28日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内	18,161,853.49	363,237.07	20,920,358.84	418,407.18	24,238,253.32	484,765.06
1年以上	-	-	-	-	-	-
合计	18,161,853.49	363,237.07	20,920,358.84	418,407.18	24,238,253.32	484,765.06

2013年末应收账款余额较大，主要是由于公司是从2013年9月开始正式投产，为了开拓市场而给予客户较宽松的应收账款信用期，导致2013年末的应收账款余额较大；进入2014年后，随着销售规模的扩大，公司对客户信用期进行了适当的调整以提高公司的资金周转效率，使得2014年末的应收账款余额较上年末有所下降；2015年1-2月受到春节的影响，公司在节前加大了应收账款的催收力度，使得期末的应收账款余额较上年末有所下降。

公司的客户信誉良好、回款及时，报告期各期末，公司应收账款余额的账龄均在1年以内。公司根据谨慎性原则，按照既定的坏账比例计提政策计提了应收账款坏账准备。

## 2、报告期各期末应收账款前五名情况

### (1) 2015年2月28日

单位：元

单位名称	期末余额	占总额的比例	坏账准备
苏州嘉得隆包装新印有限公司	4,339,899.25	23.90%	86,797.99
温州贤虎包装有限公司	1,388,007.00	7.64%	27,760.14

单位名称	期末余额	占总额的比例	坏账准备
温州宝福蜂窝包装科技有限公司	1,363,072.35	7.51%	27,261.45
慈溪市晨阳包装有限公司	1,326,731.90	7.31%	26,534.64
乐清市伯特利包装印刷有限公司	1,305,407.05	7.19%	26,108.14
合计	9,723,117.55	53.55%	194,462.36

上述前五名客户均为非关联方；上述应收账款余额账龄均为1年以内。

(2) 2014年12月31日

单位：元

单位名称	期末余额	占总额的比例	坏账准备
苏州嘉得隆包装新印有限公司	3,857,495.00	18.44%	77,149.90
三明京明纸业业有限公司	2,231,523.75	10.67%	44,630.48
温州宝福蜂窝包装科技有限公司	1,913,072.35	9.14%	38,261.45
温州市华茂彩印包装厂（普通合伙）	1,500,036.25	7.17%	30,000.73
温州贤虎包装有限公司	1,392,035.25	6.65%	27,840.71
合计	10,894,162.60	52.07%	217,883.27

上述前五名客户均为非关联方；上述应收账款余额账龄均为1年以内。

(3) 2013年12月31日

单位：元

单位名称	期末余额	占总额的比例	坏账准备
温州顺威纸业有限公司	15,227,886.00	62.83%	304,557.72
慈溪市晨阳包装有限公司	3,509,962.50	14.48%	70,199.25
温州大和纸业有限公司	1,372,633.60	5.66%	27,452.67
浙江三浹包装有限公司	1,165,608.80	4.81%	23,312.18
温州协晔包装有限公司	808,351.50	3.34%	16,167.03
合计	22,084,442.40	91.11%	441,688.85

上述前五名客户中温州大和纸业有限公司为关联方，其余均为非关联方；上述应收账款余额账龄均为1年以内。

报告期内，公司应收账款皆因公司销售产品所产生，各年度前五大客户的应收账款余额占期末应收账款余额总额的比例均超过 50%。

公司与客户建立了稳定的业务合作关系，且客户信誉良好，回款较及时，应收账款发生坏账风险较低，各年度前五大客户应收账款余额账龄均为 1 年以内，公司根据谨慎性原则，按照既定的坏账比例计提政策计提了应收账款坏账准备。

#### （四）预付款项

1、报告期内预付账款情况如下表所示：

单位：元

项目	2015年2月28日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1年以内	7,695,090.52	93.83%	16,016,977.74	97.62%	2,168,898.47	100.00%
1至2年	505,894.30	6.17%	390,194.30	2.38%	-	-
2年以上	-	-	-	-	-	-
合计	8,200,984.82	100.00%	16,407,172.04	100.00%	2,168,898.47	100.00%

报告期内，公司的预付款项主要是原材料采购款、运输费用及机器设备维修配件款等。

2、报告期各期末预付款项前五名情况

（1）2015年2月28日

单位：元

单位名称	期末余额	占总额的比例	款项性质
福建嵩源纸业有限公司	4,878,666.60	59.49%	原材料
福建惜恩物流有限公司	587,335.64	7.16%	运输费
厦门市嘉鸿利进出口有限公司	556,688.00	6.79%	原材料
福建省建瓯市金瓯纸管厂	285,467.00	3.48%	原材料
浙江省德清县胶辊实业有限公司	273,000.00	3.33%	维修配件
合计	6,581,157.24	80.25%	/

上述前五名单位中福建嵩源纸业有限公司为关联方，其余均为非关联方。

(2) 2014年12月31日

单位：元

单位名称	期末余额	占总额的比例	款项性质
福建嵩源纸业有限公司	13,440,281.75	81.92%	原材料
厦门市嘉鸿利进出口有限公司	436,688.00	2.66%	原材料
广西聚鑫达进出口有限公司	203,080.00	1.24%	原材料
浙江省德清县胶辊实业有限公司	198,000.00	1.21%	维修配件
福建省起阳贸易有限公司	176,794.30	1.08%	维修配件
合计	14,454,844.05	88.11%	/

上述前五名单位中福建嵩源纸业有限公司为关联方，其余均为非关联方。

(3) 2013年12月31日

单位：元

单位名称	期末余额	占总额的比例	款项性质
吉林中粮生化能源销售有限公司	656,250.00	30.26%	原材料
铅山县杨林煤矿	470,854.77	21.71%	原材料
福州博泰环保有限公司	160,000.00	7.38%	维修配件
天成玉米开发有限公司	110,000.00	5.07%	原材料
平学顺	100,000.00	4.61%	原材料
合计	1,497,104.77	69.03%	/

上述前五名单位均为非关联方。

(五) 其他应收款

1、报告期内其他应收款期末余额、账龄及坏账准备情况如下：

报告期内，公司其他应收款账面余额按账龄分布情况如下表所示：

单位：元

账龄	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日

	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
账龄组合	3,417,906.62	4.81%	475,155.06	0.86%	10,696,000.00	40.50%
特殊风险组合	67,642,277.75	95.19%	54,732,877.75	99.14%	15,712,123.00	59.50%
合计	71,060,184.37	100.00%	55,208,032.81	100.00%	26,408,123.00	100.00%

报告期内，公司其他应收款账龄组合中，各期末余额的坏账准备计提情况如下表所示：

单位：元

项目	2015年2月28日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内	3,417,906.62	68,358.13	475,155.06	9,503.10	10,696,000.00	213,920.00
1年以上	-	-	-	-	-	-
合计	3,417,906.62	68,358.13	475,155.06	9,503.10	10,696,000.00	213,920.00

报告期内，公司其他应收款特殊风险组合中，各期末余额经单独进行减值测试，特殊风险组合不存在减值迹象，故未计提坏账准备。

报告期内，公司的其他应收款主要由公司与关联方之间往来款、员工备用金及保证金等构成，其中往来款占比较大。

公司根据谨慎性原则，按照既定的坏账比例计提政策计提了其他应收款坏账准备。

2、报告期各期末，其他应收款前五名情况如下表所示：

(1) 2015年2月28日

单位：元

单位名称	期末余额	占总额的比例	坏账准备	款项性质
福建嵩源纸业有限公司	34,000,000.00	47.85%	-	往来款
福建利树浆纸有限公司	17,680,152.00	24.88%	-	往来款
福建农发贸易有限公司	15,962,125.75	22.46%	-	往来款
福建惜恩纸业有限公司	2,299,000.00	3.24%	45,980.00	往来款
南平市融桥担保有限公司	500,000.00	0.70%	10,000.00	保证金

合 计	70,441,277.75	99.13%	55,980.00	/
-----	---------------	--------	-----------	---

上述前五大其他应收款对象中福建嵩源纸业有限公司、福建利树浆纸有限公司、福建农发贸易有限公司为公司关联方，其余均为非关联方；上述其他应收款账龄均为1年以内。

(2) 2014年12月31日

单位：元

单位名称	期末余额	占总额的比例	坏账准备	款项性质
福建嵩源纸业有限公司	34,000,000.00	61.59%	-	往来款
福建利树浆纸有限公司	16,663,752.00	30.18%	-	往来款
福建农发贸易有限公司	4,069,125.75	7.37%	-	往来款
谢琴珍	221,000.00	0.4%	4,420.00	备用金
安建明	46,688.09	0.08%	933.76	备用金
合 计	55,000,565.84	99.62%	5,353.76	/

上述前五大其他应收款对象中福建嵩源纸业有限公司、福建利树浆纸有限公司、福建农发贸易有限公司为公司关联方，其余均为非关联方；上述其他应收款账龄均为1年以内。

(3) 2013年12月31日

单位：元

单位名称	期末余额	占总额的比例	坏账准备	款项性质
温州大和纸业有限公司	12,602,123.00	47.72%	-	往来款
陆升学	8,000,000.00	30.29%	160,000.00	往来款
福建省惜恩废旧物资回收有限公司	3,060,000.00	11.59%	-	往来款
福建惜恩纸业有限公司	2,550,000.00	9.66%	51,000.00	往来款
山西贝瑞精密工业股份有限公司	146,000.00	0.55%	2,920.00	往来款
合 计	26,358,123.00	99.81%	213,920.00	/

上述前五大其他应收款对象中温州大和纸业有限公司、福建省惜恩废旧物资回收有限公司为公司关联方，其余均为非关联方；上述其他应收款第一笔金额中

816.00万元为1年以内，444.21万元为1-2年，其余账龄均为1年以内。

公司对其他应收关联方账款进行了清理，截至本公开转让说明书签署之日，本公司与关联方之间的往来款已经清理完毕。

## （六）存货

报告期各期末，公司的存货情况如下表所示：

### （1）2015年2月28日

单位：元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	11,634,441.78	-	11,634,441.78
在产品	170,812.10	-	170,812.10
库存商品	8,911,845.52	-	8,911,845.52
合计	20,717,099.40	-	20,717,099.40

### （2）2014年12月31日

单位：元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,113,146.25	-	3,113,146.25
在产品	-	-	-
库存商品	12,670,686.37	-	12,670,686.37
合计	15,783,832.62	-	15,783,832.62

### （3）2013年12月31日

单位：元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	24,951,127.09	-	24,951,127.09
在产品	108,485.83	-	108,485.83
库存商品	20,779,152.89	-	20,779,152.89
合计	45,838,765.81	-	45,838,765.81

公司设置了原材料、在产品 and 库存商品科目对存货进行核算。公司的存货入库按实际成本计价，领用和发出采用加权平均法核算，存货盘存制度采用永续盘存制。

原材料在 2013 年末的余额较大，主要是由于公司是从 2013 年 9 月开始正式投产，为了确保客户的需求能够得到及时的满足，公司储备了大量的原材料以保证正常生产的需求；2014 年末由于公司需要加速资金的周转效率，因此并未储备过量的原材料，因此 2014 年末原材料余额较投产初期的 2013 年末明显减少；进入 2015 年后，随着公司资金的充裕、机器设备运转效率及生产经验得到提高，原材料的安全储备量能够得到较准确的估算，因此期末的原材料储备量为较正常的情况。

在产品在 2014 年末余额为零，主要是由于公司在 2014 年末对机器设备进行了停机检修，在检修之前公司产品都已经全部消耗完毕。

库存商品在 2013 年末余额较大，主要是由于公司在正式投产初期的销路有待拓展，因此库存商品较多；进入 2014 年后，随着销售规模的不断扩大，公司各期末的库存商品余额逐年下降。

报告期各期末，经测试存货不存在减值的迹象，因此未计提减值准备。

### （七）其他流动资产

报告期各期末，公司的其他流动资产情况如下表所示：

单位：元

项目	2015 年 2 月 28 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
待抵扣增值税	656,192.01	438,275.08	15,649,308.51

### （八）长期应收款

单位：元

项 目	2015 年 2 月 28 日			2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
融资租赁保证金	15,500,000.00	-	15,500,000.00	15,500,000.00	-	15,500,000.00

(续表)

项 目	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
融资租赁保证金	22,500,000.00	-	22,500,000.00

报告期内，长期应收款是公司与福建海峡融资租赁有限责任公司签订的融资租赁合同时提交的保证金。

### (九) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产的原值、累计折旧和账面价值情况如下表所示：

单位：元

项目	2015 年 2 月 28 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
一、账面原值合计	328,770,201.25	328,770,201.25	269,312,900.82
房屋及建筑物	104,564,010.82	104,564,010.82	93,544,882.82
运输设备	568,851.43	568,851.43	480,597.32
机器设备	222,100,151.98	222,100,151.98	174,052,791.27
电子设备及其他	1,537,187.02	1,537,187.02	1,234,629.41
二、累计折旧合计	24,633,968.30	21,648,286.06	4,996,090.33
房屋及建筑物	3,504,072.87	3,090,173.66	737,630.56
运输设备	98,066.02	86,807.51	37,343.82
机器设备	20,489,380.22	17,977,533.26	3,989,380.72
电子设备及其他	542,449.19	493,771.63	231,735.23
三、账面净值合计	304,136,232.95	307,121,915.19	264,316,810.49
房屋及建筑物	101,059,937.95	101,473,837.16	92,807,252.26
运输设备	470,785.41	482,043.92	443,253.50
机器设备	201,610,771.76	204,122,618.72	170,063,410.55
电子设备及其他	994,737.83	1,043,415.39	1,002,894.18
四、减值准备合计	-	-	-
房屋及建筑物	-	-	-

项目	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
运输设备	-	-	-
机器设备	-	-	-
电子设备及其他	-	-	-
五、账面价值合计	304,136,232.95	307,121,915.19	264,316,810.49
房屋及建筑物	101,059,937.95	101,473,837.16	92,807,252.26
运输设备	470,785.41	482,043.92	443,253.50
机器设备	201,610,771.76	204,122,618.72	170,063,410.55
电子设备及其他	994,737.83	1,043,415.39	1,002,894.18

公司的固定资产主要是房屋及建筑物、运输设备、机器设备和电子设备及其他，随着公司业务规模的扩大，固定资产投资也有明显增加，截至2015年2月28日，公司固定资产原值为328,770,201.25元，账面净值304,136,232.95元，成新率较高。

公司将全部房产作为抵押物进行了抵押，具体情况请参见本节之“五、报告期内主要债务情况”之“(一)短期借款”和本节之“七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”之“(二)关联交易情况”之“2、偶发性关联交易”之“(1)关联方担保”。

公司在各期末对固定资产进行减值测试，未发现存在减值迹象，故未计提减值准备。

#### (十) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产原值、累计摊销和账面价值情况如下表所示：

单位：元

项目	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
一、账面原值合计	19,000,713.80	19,000,713.80	19,000,713.80
土地使用权	19,000,713.80	19,000,713.80	19,000,713.80
二、累计摊销合计	1,048,694.86	982,765.98	587,192.70
土地使用权	1,048,694.86	982,765.98	587,192.70

项目	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
三、减值准备金额合计	-	-	-
土地使用权	-	-	-
四、账面价值合计	17,952,018.94	18,017,947.82	18,413,521.10
土地使用权	17,952,018.94	18,017,947.82	18,413,521.10

公司与福建海峡融资租赁有限责任公司签订了编号为“(2014)海峡租赁009-3号”《抵押合同》，将权证号为“瓯国用(2012)第301号”土地使用权进行第二顺位抵押于福建海峡融资租赁有限责任公司，为本公司与其签订的编号为“(2014)海峡租赁009号”《融资租赁合同》提供抵押担保。该项土地使用权的第一顺位抵押信息请参见本节之“七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”之“(二)关联交易情况”之“2、偶发性关联交易”之“(1)关联方担保”。

公司将其余全部土地使用权也作为抵押物进行了抵押，具体情况请参见本节之“五、报告期内主要债务情况”之“(一)短期借款”。

#### (十一) 长期待摊费用

单位：元

项目	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
融资租赁管理费	2,692,307.70	2,820,512.82	1,631,081.05

报告期内，长期待摊费用是公司与福建海峡融资租赁有限责任公司签订的融资租赁合同产生的手续费及管理费等，公司按照合同约定的期限将上述费用进行摊销。

#### (十二) 其他非流动资产

单位：元

项目	内容	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
福建福华建设工程有限公司	预付工程款			7,800,000.00
福建省东锅节能科技有限公司	预付设备款	1,145,018.00	1,145,018.00	145,018.00
长沙神州机械有限公司	预付设备款	832,543.85	832,543.85	800,000.00
福建睿力电力工程有限公司南	预付工程款	794,860.00	794,860.00	624,860.00

项 目	内 容	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
平分公司				
福建省南平闽延电力建设有限公司	预付工程款	475,000.00	475,000.00	475,000.00
江苏正伟造纸机械有限公司	预付设备款	450,000.00	450,000.00	
无锡华达电机有限公司	预付设备款	159,512.00	159,512.00	159,512.00
福建焯新工贸有限公司	预付设备款	119,280.00	119,280.00	119,280.00
零星设备款	预付设备款	148,781.00	148,781.00	319,033.00
合 计		4,124,994.85	4,124,994.85	10,442,703.00

### (十三) 资产减值准备会计政策及计提情况

#### 1、资产减值准备会计政策

应收款项、存货、固定资产、无形资产等减值准备计提政策请参见本节“一、报告期内审计意见、会计政策与会计估计及主要财务报表”之“（五）主要会计政策、会计估计及其变更情况”。

#### 2、公司资产减值准备实际执行情况

报告期内，公司对应收款项计提了坏账准备，具体情况如下表所示：

项 目	2015年1-2月	2014年度	2013年度
坏账损失	3,684.92	-110,391.41	698,685.06
合 计	3,684.92	-110,391.41	698,685.06

除上述减值准备以外，公司未对其它资产计提减值准备。

## 五、报告期内主要债务情况

### (一) 短期借款

报告期内，公司短期借款情况如下表所示：

单位：元

项 目	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日

项 目	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
抵押借款	40,000,000.00	40,000,000.00	30,000,000.00
保证借款	4,000,000.00	4,000,000.00	
合 计	44,000,000.00	44,000,000.00	30,000,000.00

截至到 2015 年 2 月 28 日，公司短期借款具体情况如下表所示：

单位：元

贷款银行	期末余额	贷款期限		利率	担保方式
中国银行股份有限公司建瓯支行	10,000,000.00	2014/8/12	2015/8/12	8.10%	抵押+保证
	10,000,000.00	2014/8/14	2015/8/14	8.10%	
	9,000,000.00	2014/8/18	2015/8/18	8.10%	
	11,000,000.00	2014/8/20	2015/8/20	8.10%	
建瓯市农村信用合作联社	4,000,000.00	2014/8/29	2015/3/25	13.38%	保证
合计	44,000,000.00	/			

#### 1、中国银行股份有限公司建瓯支行借款

2014 年 7 月 30 日，公司与中国银行股份有限公司建瓯支行签订了编号为“fj830622014310”的授信额度合同，授信额度最高限额为 7,000.00 万元，其中贷款额度 4,000.00 万元，银行承兑汇票额度 3,000.00 万元。

福建利树浆纸有限公司、诸建华及其配偶凌小云、诸时茂及其配偶陈洁、陈时升及其配偶王淑媚、徐定海及其配偶张笑梅、公司股东北京远达联合科技有限公司分别与中国银行股份有限公司建瓯支行签订了编号为“fj830622014311”、“fj830622014312”、“fj830622014313”、“fj830622014314”、“fj830622014315”、“fj830622014316”的《最高额保证合同》，为该借款提供保证。

公司与中国银行股份有限公司建瓯支行签订了编号为“fj830622014317”的《最高额抵押合同》，公司以土地使用权及房屋产权进行抵押，具体权证号如下：

土地使用权	房产		
瓯国用(2012)第297号	瓯房产权证字第 201203009号	瓯房产权证字第 201301323号	瓯房产权证字第 201305182号
瓯国用(2012)第298号	瓯房产权证字第	瓯房产权证字第	瓯房产权证字第

	201301308 号	201301324 号	201305183 号
瓯国用(2012)第 299 号	瓯房产权证字第 201301309 号	瓯房产权证字第 201301325 号	瓯房产权证字第 201305184 号
瓯国用(2012)第 300 号	瓯房产权证字第 201301320 号	瓯房产权证字第 201301326 号	瓯房产权证字第 201407170 号
/	瓯房产权证字第 201301321 号	瓯房产权证字第 201305179 号	瓯房产权证字第 201407171 号
	瓯房产权证字第 201301322 号	瓯房产权证字第 201305180 号	瓯房产权证字第 201407172 号

公司与中国银行股份有限公司建瓯支行签订了编号为“fj830622014318”的《保证金质押总协议》，对银行承兑汇票金额部分提供担保。

## 2、建瓯市农村信用合作联社借款

2014 年 8 月 29 日，公司与建瓯市农村信用合作联社签订了编号为“HT9050630140003895”的《流动资金借款合同》。合同约定建瓯市农村信用合作联社向本公司提供流动资金贷款 400.00 万元，贷款期间自 2014 年 8 月 29 日起至 2015 年 3 月 25 日止，由福建省建瓯市德峰汽车物流有限公司提供保证担保。

报告期内，贷款资金主要用于采购原材料及日常经营活动，公司货币资金周转效率较高，不存在重大债务风险。

## (二) 应付票据

单位：元

项 目	2015 年 2 月 28 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	74,500,000.00	52,300,000.00	7,000,000.00

## (三) 应付账款

### 1、期末余额情况

报告期各期末，公司应付账款余额情况如下表所示：

单位：元

项目	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
材料采购款	8,396,675.52	13,027,520.25	24,172,703.02
长期资产购置款	18,878,727.56	21,607,189.56	85,847,639.18
其他	6,998,796.61	7,215,330.47	1,501,467.92
合计	34,274,199.69	41,850,040.28	111,521,810.12

2015年2月28日，公司账龄1年以上重要的应付账款情况如下表所示：

单位：元

项目	2015年2月28日	未偿还或结转的原因
应付工程款	6,580,024.00	合同未执行完毕
应付设备款	6,555,581.56	设备质量保证金未到期
应付土地款	5,743,122.00	待以后年度纳税返还支付
合计	18,878,727.56	/

报告期内，应付账款主要为材料采购款、长期资产购置款。在长期发展过程中，公司与供应商已经形成了良好的长期稳定的合作关系，公司资金状况良好，款项均能够按合同约定及时支付。

2013年末应付账款余额较大，主要是由于2013年9月正式投产，前期的机器设备等固定资产的采购款金额较大，公司投产后大量采购生产用原材料，上述因素共同导致2013年末应付账款余额较大。

## 2、报告期各期末应付账款前五名情况

### (1) 2015年2月28日

单位：元

单位名称	期末余额	占总额的比例	款项性质
建瓯市城东工业开发建设有限公司	5,743,122.00	16.76%	土地款
福建福华建设工程有限公司	4,830,000.00	14.09%	工程款
福建省建瓯市德峰汽车物流有限公司	3,987,335.00	11.63%	运输费
建瓯市三屿建筑工程有限公司	1,750,024.00	5.11%	工程款
福建省武夷山市新建煤炭经营有限公司	1,718,339.14	5.01%	原材料

单位名称	期末余额	占总额的比例	款项性质
合计	18,028,820.14	52.60%	/

上述前五名供应商均为非关联方。

## (2) 2014年12月31日

单位：元

单位名称	期末余额	占总额的比例	款项性质
建瓯市城东工业开发建设有限公司	7,902,442.00	18.88%	土地款
福建福华建设工程有限公司	5,050,000.00	12.07%	工程款
福建省建瓯市德峰汽车物流有限公司	2,800,911.00	6.69%	运输费
福建省武夷山市新建煤炭经营有限公司	2,118,339.14	5.06%	原材料
建瓯市三屿建筑工程有限公司	1,800,024.00	4.30%	工程款
合计	19,671,716.14	47.01%	/

上述前五名供应商均为非关联方。

## (3) 2013年12月31日

单位：元

单位名称	期末余额	占总额的比例	款项性质
福建福华建设工程有限公司	64,016,409.22	57.40%	工程款
福建农发贸易有限公司	20,575,501.97	18.45%	原材料
建瓯市城东工业开发建设有限公司	8,337,784.00	7.48%	土地款
建瓯市三屿建筑工程有限公司	2,600,024.00	2.33%	工程款
上海常波实业有限公司	2,000,000.00	1.79%	设备款
合计	97,529,719.19	87.45%	/

上述前五名供应商中福建农发贸易有限公司为关联方，其余均为非关联方。

## (四) 预收款项

### 1、期末余额情况

报告期各期末，公司预收款项情况如下表所示：

单位：元

项 目	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
货款	8,851,246.44	10,748,035.60	5,390,571.95

报告期内，预收款项主要为公司预收的客户货款。2014年末较2013年末预收款项余额增幅较大，主要是由于客户采购量较大，与客户沟通协商后，客户同意预先支付部分货款所致。

## 2、报告期各期末预收款项前五名情况

### (1) 2015年2月28日

单位名称	期末余额	占总额的比例	款项性质
温州顺威纸业有限公司	3,706,308.75	41.87%	货款
嘉善嘉仁包装材料有限公司	614,575.35	6.94%	货款
浙江爱事达彩印包装有限公司	588,269.50	6.65%	货款
温州市瓯泰包装有限公司	577,137.27	6.52%	货款
台州市黄岩泰溢包装有限公司	509,307.66	5.75%	货款
合计	5,995,598.53	67.74%	/

上述客户中均为非关联方。

### (2) 2014年12月31日

单位名称	期末余额	占总额的比例	款项性质
温州顺威纸业有限公司	5,837,805.40	54.32%	货款
慈溪市晨阳包装有限公司	810,813.70	7.54%	货款
福建省晋江市群英包装有限公司	777,265.52	7.23%	货款
浙江爱事达彩印包装有限公司	588,269.50	5.47%	货款
台州港泰纸器有限公司	552,865.70	5.14%	货款
合计	8,567,019.82	79.71%	/

上述客户中均为非关联方。

### (3) 2013年12月31日

单位名称	期末余额	占总额的比例	款项性质
福建惜恩纸业有限公司	4,389,332.36	81.43%	货款
宁波金腾外贸包装有限公司	549,283.40	10.19%	货款
温州市瓯泰包装有限公司	350,000.00	6.49%	货款
乐清市伯特利包装印刷有限公司	93,988.00	1.74%	货款
宁波市圣亚纸业有限公司	7,968.19	0.15%	货款
合计	5,390,571.95	100.00%	/

上述客户中均为非关联方。

### (五) 应交税费

报告期内，公司应交税费情况如下表所示：

单位：元

项目	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
企业所得税	1,026,422.23	1,100,347.37	
代扣代缴个人所得税	5,687.77	12,331.43	
土地使用税	62,057.07		
房产税	101,846.11		
印花税	3,230.37	8,900.11	9,287.19
合计	1,199,243.55	1,121,578.91	9,287.19

### (六) 其他应付款

#### 1、期末余额

单位：元

项目	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
应付暂借款	20,000,000.00	15,000,000.00	16,318,146.26
应付股东借款	6,640,000.00	5,650,000.00	5,960,575.54
其他零星往来款	297,815.86	199,567.83	431,907.91
合计	26,937,815.86	20,849,567.83	22,710,629.71

报告期内，公司的其他应付款主要包括公司与关联方之间的往来款、暂借款及其他零星往来款。公司对其他应付款进行了清理，截至本公开转让说明书签署之日，本公司与关联方之间的往来款已经清理完毕。

## 2、报告期各期末，其他应付款前五名情况如下表所示：

### (1) 2015年2月28日

单位：元

单位名称	期末余额	占总额的比例	款项性质
山西长实电力工程技术有限公司	10,000,000.00	37.12%	往来款
建瓯市城东工业开发建设有限公司	10,000,000.00	37.12%	往来款
陈时升	4,000,000.00	14.85%	往来款
北京远达联合科技有限公司	2,500,000.00	9.28%	往来款
诸建华	140,000.00	0.52%	往来款
合计	26,640,000.00	98.89%	/

上述前五大其他应付款对象中陈时升、北京远达联合科技有限公司、诸建华为公司关联方，其余均为非关联方。

### (2) 2014年12月31日

单位：元

单位名称	期末余额	占总额的比例	款项性质
山西长实电力工程技术有限公司	10,000,000.00	47.96%	往来款
南平市中小企业投融资综合服务中心	5,000,000.00	23.98%	暂借款
陈时升	4,000,000.00	19.19%	往来款
北京远达联合科技有限公司	1,500,000.00	7.19%	往来款
诸建华	150,000.00	0.72%	往来款
合计	20,650,000.00	99.04%	/

上述前五大其他应付款对象中陈时升、北京远达联合科技有限公司、诸建华为公司关联方，其余均为非关联方。

## (3) 2013年12月31日

单位：元

单位名称	期末余额	占总额的比例	款项性质
福建农发贸易有限公司	15,033,868.26	66.20%	往来款
诸建华	5,960,575.54	26.25%	往来款
福建利树浆纸有限公司	1,284,278.00	5.65%	往来款
福建惜恩物流有限公司	431,907.91	1.90%	往来款
合计	22,710,629.71	100.00%	/

上述其他应付款对象均为关联方。

## (七) 一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
一年内到期的长期借款	7,500,000.00	7,500,000.00	3,500,000.00
一年内到期的长期应付款	29,345,309.49	29,345,309.49	49,041,435.65
合计	36,845,309.49	36,845,309.49	52,541,435.65

公司一年内到期的非流动负债包括“一年内到期的长期借款”和“一年内到期的长期应付款”两项，请参加本节“五、报告期内主要债务情况”之“(八)长期借款”和“(九)长期应付款”。

## (八) 长期借款

单位：元

项目	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
抵押借款	12,000,000.00	12,000,000.00	16,500,000.00

## 1、兴业银行股份有限公司建瓯支行借款

2012年5月31日，公司与兴业银行股份有限公司建瓯支行签订《节能减排专项借款合同》，借款总金额为2,200.00万元，借款期限自2012年5月31日起至2017年5月30日止。

福建利树浆纸有限公司及自然人诸建华、胡银朋、林一清、诸时茂、徐定海分别与兴业银行股份有限公司建瓯支行签订了编号为“192012301990053-1”的《最高额保证合同》和“192012301990053-2”的《最高额保证合同》。

公司与兴业银行股份有限公司建瓯支行签订了编号为“192013301990169”的《最高额抵押合同》，以固定资产进行抵押，抵押物名称为“35T 锅炉及 3MW 汽轮发电机组设备”。

截止 2015 年 2 月 28 日，该项目下借款余额为 1,950.00 万元，其中将于一年内到期的长期借款余额为 750.00 万元。

### （九）长期应付款

单位：元

项 目	2015 年 2 月 28 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应付融资租赁费	92,682,825.35	92,363,567.53	99,113,422.53
减：一年内到期部分	29,345,309.49	29,345,309.49	49,041,435.65
合 计	63,337,515.86	63,018,258.04	50,071,986.88

报告期内，长期应付款主要是由于公司与福建海峡融资租赁有限责任公司之间发生的机器设备的融资租赁业务所产生，报告期各期末长期应付款余额是公司还未偿还的融资租赁设备款。

## 六、报告期内股东权益情况

单位：元

项目	2015 年 2 月 28 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
股本	190,000,000.00	190,000,000.00	190,000,000.00
资本公积	400,240.68	400,240.68	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-415,585.62	-	-5,831,149.40
归属于母公司所有者权益合计	189,984,655.06	190,400,240.68	184,168,850.60
少数股东权益	-	-	4,841,595.54

合计	189,984,655.06	190,400,240.68	189,010,446.14
----	----------------	----------------	----------------

## 七、主要关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

### （一）主要关联方、关联方关系

#### 1、存在控制关系的关联方

关联方名称	关联关系
诸建华	持有本公司 45.79% 的股份

#### 2、持有本公司股份的其他股东

关联方名称	关联关系
陈时升	持有本公司 22.14% 的股份
远达联合	持有本公司 10.00% 的股份
徐定海	持有本公司 5.41% 的股份
凌建忠	持有本公司 4.19% 的股份
李剑敏	持有本公司 2.25% 的股份
汪文化	持有本公司 1.76% 的股份
楼红伟	持有本公司 1.49% 的股份
吴条凤	持有本公司 1.49% 的股份
李妙凤	持有本公司 0.90% 的股份
林新村	持有本公司 0.90% 的股份
王维荣	持有本公司 0.90% 的股份
邵水源	持有本公司 0.90% 的股份
施建仁	持有本公司 0.68% 的股份
黄展坤	持有本公司 0.68% 的股份
丁鸣	持有本公司 0.36% 的股份
朱勇	持有本公司 0.18% 的股份

#### 3、其他关联方

##### （1）截至报告期末仍存在关联关系的其他法人关联方

关联方名称	关联关系
福建利树浆纸有限公司	受实际控制人诸建华控制的公司
福建农发贸易有限公司	根据实质重于形式原则认定的其他与公司有特殊关系，可能导致公司利益对其倾斜的自然人控制的企业
福建嵩源纸业有限公司	根据实质重于形式原则认定的其他与公司有特殊关系，可能导致公司利益对其倾斜的自然人控制的企业
温州市天乙复合膜有限公司	受股东陈时升控制的公司
温州市雄威五金电子有限公司	受股东李剑敏控制的公司
温州大和纸业有限公司	实际控制人诸建华曾经为该公司的第一大股东

上述法人关联方情况如下：

1) 福建利树浆纸有限公司

登记事项	内容
名称	福建利树浆纸有限公司
注册号	350783100007092
住所	建瓯市兴宁工业区
法定代表人姓名	诸建华
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册资本	8600.00 万人民币
经营范围	纸浆、纸张生产、销售。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）
成立日期	2004 年 3 月 5 日
营业期限	2004 年 3 月 5 日至 2054 年 3 月 04 日

截至本公开转让说明书出具之日，利树浆纸的股权结构情况如下：

#	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	福建利树股份有限公司	5762.00	67.00%
2	叶忠诚	1548.00	18.00%
3	胡蓓蓓	1290.00	15.00%

<b>合计</b>	<b>8600.00</b>	<b>100.00%</b>
-----------	----------------	----------------

报告期内，利树浆纸与本公司存在同业竞争的情形，为解决同业竞争问题，经公司与利树浆纸股东协商决定，由利树浆纸股东诸建华将其持有的利树浆纸的67%的股份转让给本公司，由此本公司成为利树浆纸的控股股东。

## 2) 福建农发贸易有限公司

登记事项	内容
名称	福建农发贸易有限公司
注册号	350783100050990
住所	建瓯市中国笋竹城C区8号
法定代表人姓名	赵忠斌
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
注册资本	1500.00万人民币
经营范围	一般经营项目：纸张、纸浆、纸板、纸品批发；农产品购销；生产性废旧金属、非生产性废旧金属、非金属再生资源的回收、销售（不含报废汽车、医疗废弃物和危险废弃物的回收）（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）
成立日期	2013年12月16日
营业期限	2013年12月16日至2043年12月12日

截至本公开转让说明书出具之日，农发贸易的股权结构情况如下：

#	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	赵忠斌	1200.00	80.00%
2	张赐茂	300.00	20.00%
<b>合计</b>		<b>1500.00</b>	<b>100.00%</b>

## 3) 福建嵩源纸业有限公司

登记事项	内容
名称	福建嵩源纸业有限公司
注册号	350724100021142

登记事项	内容
住所	福建省南平市松溪县解放街 123 号
法定代表人姓名	吴欢欢
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册资本	3000.00 万人民币
经营范围	造纸原辅材料（不含危险化学品）、包装产品批发、零售；初级农产品购销（不含粮食）；生产性废旧金属、非金属再生资源的回收、销售（不含报废汽车、医疗废弃物和危险废弃物的回收）；玉米淀粉（非食用）批发、零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2014 年 5 月 19 日
营业期限	2014 年 5 月 19 日至 2044 年 5 月 18 日

截至本公开转让说明书出具之日，嵩源纸业的股权结构情况如下：

#	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	吴欢欢	2,400.00	80.00%
2	郑勇	600.00	20.00%
合计		3,000.00	100.00%

#### 4) 温州市天乙复合膜有限公司

登记事项	内容
名称	温州市天乙复合膜有限公司
注册号	330302000073505
住所	温州市瓯海郭溪金岸路 76 号
法定代表人姓名	王淑媚
公司类型	私营有限责任公司（自然人投资或控股）
注册资本	188.00 万人民币
经营范围	复合膜、珠光膜、预涂膜、塑料橡胶、紧固件销售
成立日期	2000 年 1 月 28 日
营业期限	2000 年 1 月 28 日至 2020 年 1 月 27 日

截至本公开转让说明书出具之日，温州市天乙复合膜有限公司的股权结构情况如下：

#	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	陈时升	95.88	51.00%
2	王淑媚	92.12	49.00%
合计		188.00	100.00%

#### 5) 温州市雄威五金电子有限公司

登记事项	内容
名称	温州市雄威五金电子有限公司
注册号	330304000016227
住所	瓯海瞿溪南片工业区
法定代表人姓名	李剑敏
公司类型	私营有限责任公司（自然人控股或私营性质企业控股）
注册资本	50 万元
经营范围	制造、加工、销售五金珠链、烟具、电子玩具、激光指示器
成立日期	2000 年 1 月 13 日
营业期限	长期

截至本公开转让说明书出具之日，温州市雄威五金电子有限公司的股权结构情况如下：

#	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	李剑敏	30	60.00%
2	潘汉微	20	40.00%
合计		<b>50.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 6) 温州大和纸业有限公司

登记事项	内容
名称	温州大和纸业有限公司

登记事项	内容
注册号	330304000030422
住所	温州市瓯海潘桥横塘街9号（第1幢）
法定代表人姓名	林一清
公司类型	私营有限责任公司（自然人控股或私营性质企业控股）
注册资本	320.00万人民币
经营范围	销售纸张、印刷物资
成立日期	2000年1月5日
营业期限	2000年1月5日至2050年1月4日

截至本公开转让说明书出具之日，温州大和的股权结构情况如下：

#	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	诸建新	143.00	44.69%
2	徐鸣泽	34.00	10.63%
3	陈宽慧	71.50	22.34%
4	林一清	71.50	22.34%
合计		<b>320.00</b>	<b>100.00%</b>

(2) 截至报告期末不存在关联关系但报告期内存在关联关系的其他法人关联方

关联方名称	关联关系
温州市阿克司纸品有限公司	实际控制人诸建华及其妻子曾经为该公司的控股股东
福建惜恩物流有限公司	报告期内曾经的子公司
福建惜恩废旧物资回收有限公司	报告期内曾经的子公司
福建省建瓯市金瓯日用品有限公司	报告期内曾经的子公司

上述企业法人的情况如下：

1) 温州市阿克司纸品有限公司

登记事项	内容
名称	温州市阿克司纸品有限公司
注册号	330304000035129
住所	温州市瓯海郭溪街道浦东村龙腾路 128 号
法定代表人姓名	诸葛建民
公司类型	私营有限责任公司（自然人控股或私营性质企业控股）
注册资本	330.00 万人民币
经营范围	加工、销售纸制品（国家专项审批项目除外）；机制纸及纸板销售；货物进出口、技术进出口
成立日期	1997 年 10 月 17 日
营业期限	1997 年 10 月 17 日至长期

截至本公开转让说明书出具之日，温州阿克司的股权结构情况如下：

#	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	诸葛建民	198.00	60.00%
2	诸葛自然	132.00	40.00%
	合计	330.00	100.00%

报告期内，温州阿克司原来为本公司的客户，向本公司采购成品纸。本公司的实际控制人诸建华及其妻子凌小云原来共同控制温州阿克司，之后其二人将所持有的温州阿克司的股权转让给第三方，并于 2014 年 9 月 11 日办理完成股权变更手续。目前，本公司已经不再与温州阿克司产生任何业务往来。

### （3）其他自然人关联方

公司的主要投资方、董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员，均属于与公司存在关联关系的自然人关联方。

## （二）关联交易情况

### 1、经常性关联交易

#### （1）销售交易

单位：元

关联方	关联交易内容	定价原则及 决策程序	2015年1-2月	2014年度	2013年度
嵩源纸业	销售成品纸	市场定价	-	19,027,095.60	
嵩源纸业	销售废煤渣	市场定价	-	1,703,782.09	
大和纸业公司	销售成品纸	市场定价		1,139,654.06	1,173,191.11
阿克司公司	销售成品纸	市场定价			128,809.57
合计			-	21,870,531.75	1,302,000.68

\*上述金额为不含税金额。

报告期内，公司向关联方销售成品纸和废煤渣产品，交易价格参照市场售价确定。上述公司与关联方之间发生的交易定价公允，对公司财务状况和经营成果无不利影响。

## (2) 采购交易

单位：元

关联方	关联交易内容	定价原则及 决策程序	2015年1-2月	2014年度	2013年度
农发贸易	采购废纸	市场定价	2,518,115.48	61,961,852.86	20,575,501.97
嵩源纸业	采购废纸	市场定价	12,744,970.17	18,110,894.94	
合计			15,263,085.65	80,072,747.80	20,575,501.97

\*上述金额为不含税金额。

报告期内，公司向关联方农发贸易和嵩源纸业采购废纸产品，交易价格参照市场售价确定。上述公司与关联方之间发生的交易定价公允，对公司财务状况和经营成果无不利影响。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 关联方担保

#### 1) 中国银行股份有限公司建瓯支行

2014年7月30日，公司与中国银行股份有限公司建瓯支行签订了编号为

“fj830622014310”的授信额度合同，授信额度最高限额为 7,000 万元，其中贷款额度 4,000 万元，银行承兑汇票额度 3,000 万元。福建利树浆纸有限公司、诸建华及其配偶凌小云、诸时茂及其配偶陈洁、陈时升及其配偶王淑媚、徐定海及其配偶张笑梅、公司股东北京远达联合科技有限公司分别与中国银行股份有限公司建瓯支行签订了编号为“fj830622014311”、“fj830622014312”、“fj830622014313”、“fj830622014314”、“fj830622014315”、“fj830622014316”的《最高额保证合同》，为该借款提供保证。

#### 2) 兴业银行股份有限公司建瓯支行

2012 年 5 月 31 日，公司与兴业银行股份有限公司建瓯支行签订《节能减排专项借款合同》，借款总金额为 2,200.00 万元，借款期限自 2012 年 5 月 31 日起至 2017 年 5 月 30 日止。福建利树浆纸有限公司和自然人诸建华、胡银朋、林一清、诸时茂、徐定海分别与兴业银行股份有限公司建瓯支行签订了编号为“192012301990053-1”的《最高额保证合同》和“192012301990053-2”的《最高额保证合同》，为该借款提供保证。

#### 3) 厦门银行股份有限公司南平分行

2015 年 1 月 15 日，公司与厦门银行股份有限公司南平分行签订了编号为“GSHT2015010185”的《授信额度协议》，授信额度为 500.00 万元，授信期限为 2015 年 1 月 15 日起至 2018 年 1 月 15 日止。诸建华与厦门银行股份有限公司南平分行签订了编号为“GSHT2015010185 保-2”的《最高额保证合同》，为上述授信额度协议项下的额度提供担保。

#### 4) 福建海峡融资租赁有限责任公司

2014 年 10 月 31 日，福建利树浆纸有限公司、诸建华及其配偶凌小云、诸时茂及其配偶陈洁、陈时升及其配偶王淑媚、徐定海及其配偶张笑梅与福建海峡融资租赁有限责任公司签订了编号为“(2014)海峡租赁 016-2 号”《保证合同》，为本公司与福建海峡融资租赁有限责任公司签订的编号为“(2014)海峡租赁 016 号”《融资租赁合同》项下的全部义务提供保证。

2014 年 8 月 11 日，福建利树浆纸有限公司、诸建华及其配偶凌小云、诸时

茂及其配偶陈洁、陈时升及其配偶王淑媚、徐定海及其配偶张笑梅与福建海峡融资租赁有限责任公司签订了编号为“(2014)海峡租赁 009-2 号”《保证合同》，为本公司与福建海峡融资租赁有限责任公司签订的编号为“(2014)海峡租赁 009 号”《融资租赁合同》项下的全部义务提供保证。

2013 年 6 月 25 日，诸建华及其配偶凌小云、诸时茂及其配偶陈洁、胡银朋及其配偶姜晓梅、林一清及其配偶陈爱秋、徐定海及其配偶张笑梅、陈时升及其配偶王淑媚分别与福建海峡融资租赁有限责任公司签订了编号为“(2013)海峡租赁 004-2-1 号”、“(2013)海峡租赁 004-2-2 号”、“(2013)海峡租赁 004-2-3 号”、“(2013)海峡租赁 004-2-4 号”、“(2013)海峡租赁 004-2-5 号”、“(2013)海峡租赁 004-2-6 号”《保证合同》，为本公司与福建海峡融资租赁有限责任公司签订的编号为“(2013)海峡租赁 004 号”《售后回租合同》项下的全部义务提供保证。

2013 年 6 月 25 日，福建利树浆纸有限公司与福建海峡融资租赁有限责任公司签订了编号为“(2013)海峡租赁 004-3 号”《最高额抵押合同》，以其权证号为“瓯房权证字第 200502045 号”和“瓯房权证字第 200502046 号”房产及权证号为“瓯国用(2005)第 192”的土地使用权为本公司与福建海峡融资租赁有限责任公司签订的编号为“(2013)海峡租赁 004 号”《售后回租合同》项下的全部义务提供抵押担保。

#### 5) 福建省中小企业信用再担保有限责任公司

2013 年 6 月 6 日，公司与福建省中小企业信用再担保有限责任公司签订了编号为“抵 FJRG02-201303-1”的《反担保抵押合同》，为福建利树浆纸有限公司在发行私募债时与福建省中小企业信用再担保有限责任公司签订的编号为“FJRG02-201303”《担保协议书》提供反担保抵押，抵押物为本公司拥有的权证号为“瓯国用(2012)第 301 号”土地使用权和权证号为“瓯房权证字第 201305181 号”的房产。上述土地使用权在本次抵押中为第一顺位抵押，公司与福建海峡融资租赁有限责任公司签订的抵押合同中涉及第二顺位抵押，具体情况请参见本节之“四、报告期内主要资产情况”之“(十)无形资产”。

关联方为本公司的银行授信提供担保有助于公司拓宽融资渠道、缓解资金压

力；本公司为关联方提供担保有助于拓展公司资金融通渠道及提高资金周转效率，对公司财务状况和经营成果无不利影响。

## (2) 资金往来

报告期各期末，公司与关联方之间的资金往来的账面余额如下表所示：

单位：元

关联方	2015年2月28日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	账面余额	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款						
阿克司公司					150,707.20	
大和纸业公司					1,372,633.60	
合计					1,523,340.80	
预付账款						
嵩源纸业	4,878,666.60		13,440,281.75			-
农发贸易	263,005.29					
合计	5,141,671.89		13,440,281.75			
其他应收款						
利树浆纸	17,680,152.00		16,663,752.00			
农发贸易	15,962,125.75		4,069,125.75			
嵩源纸业	34,000,000.00		34,000,000.00			
合计	67,642,277.75		54,732,877.75			

单位：元

关联方	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
	账面余额	账面余额	账面余额
应付票据			
农发贸易	38,800,000.00	27,900,000.00	
嵩源纸业	35,700,000.00	24,400,000.00	
合计	74,500,000.00	52,300,000.00	
应付账款			

关联方	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
	账面余额	账面余额	账面余额
农发贸易		1,348,996.66	20,575,501.97
合计		1,348,996.66	20,575,501.97
其他应付款			
农发贸易			15,033,868.26
利树浆纸			1,284,278.00
远达联合	2,500,000.00	1,500,000.00	
诸建华	140,000.00	150,000.00	5,960,575.54
陈时升	4,000,000.00	4,000,000.00	
合计	6,640,000.00	5,650,000.00	22,278,721.80

上述其他应收款和其他应付款是公司关联方之间资金往来所形成的；应收账款、预付账款、应付票据和应付账款是公司向关联方采购货物所形成的，交易价格参照市场售价确定。

公司对上述资金往来情况进行了清理，并决定不再与关联方之间发生资金往来。截至本公开转让说明书签署之日，上述资金往来余额均清理完毕，对公司财务状况和经营成果无不利影响。

### 3、关联交易的决策程序

股份公司成立后公司制定的《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》，其中对关联交易的决策做出了相关规定，此外，公司还专门制定了《关联交易管理办法》和《对外担保管理制度》，明确制定了关联人、关联交易及对外关联担保的定义、关联交易的审批权限及程序、关联交易的信息披露等内容。

报告期内，公司发生的关联交易决策程序符合相关规定，对公司财务状况和经营成果无不利影响。

### 4、减少和规范关联交易的具体安排

#### (1) 制度保证

公司制定了《关联交易管理办法》，对关联交易决策权限和程序做了更为系统和具体的规定，其中明确了关联方的界定、关联交易的定义、关联交易的审批权限及程序、关联交易的信息披露等内容。

公司的关联交易严格按照《公司章程（草案）》和《关联交易管理办法》等制度规定中的相关要求执行。

## （2）规范关联交易承诺

具体参见“第三节 公司治理”之“六、挂牌公司最近两年内资金占用情形以及相关措施”之“（三）关于规范关联交易的承诺”。

## 八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）资产负债表日后重大事项

公司无应披露而未披露的资产负债表日后重大事项。

### （二）或有事项

公司无应披露而未披露的重大或有事项。

### （三）承诺事项

公司无应披露而未披露的重大承诺事项。

### （四）其他重要事项

公司无应披露而未披露的其他重要事项。

## 九、报告期内资产评估情况

公司于2015年4月17日进行股份制改制，天津华夏金信资产评估有限公司以2014年12月31日为评估基准日，对公司整体资产进行了评估，并出具了编号为“华夏金信评报字[2015]108号”的《资产评估报告》。

天津华夏金信资产评估有限公司运用资产基础法对有限公司净资产价值进

行评估，评估确定的净资产评估价值为 21,261.80 万元，经亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计的净资产价值为人民币 19,040.02 万元，评估增值 2,221.77 万元，增值率为 11.67%。

## 十、股利分配政策、报告期内的分配情况以及公开转让后的股利分配政策

### （一）股利分配的一般政策

公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取法定公积金 10%；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

### （二）报告期内的分配情况

报告期内公司除提取法定公积金外，并未进行股利分配。

### （三）公司股票公开转让后的股利分配政策

公司股票进入全国中小企业股份转让系统后，股利分配政策沿用《公司章程》中规定的股利分配政策。

## 十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

### （一）福建惜恩物流有限公司

福建惜恩物流有限公司注册资本 1,000.00 万元，本公司原来持有 51.00% 股份。公司于 2014 年 4 月 30 日将上述股权对外转让，失去控制权。该子公司主要业务是为客户提供运输物流服务。截至本说明书签署日，该公司无实际业务。

## （二）福建惜恩废旧物资回收有限公司

福建惜恩废旧物资回收有限公司注册资本 600.00 万元，本公司原来持有 51.00% 股份。公司于 2013 年 12 月 31 日将上述股权对外转让，失去控制权。该子公司主要业务是收购废纸。截至本说明书签署日，该公司无实际业务。

## （三）福建省建瓯市金瓯日用品有限公司

福建省建瓯市金瓯日用品有限公司注册资本 500.00 万元，本公司原来持有 51.00% 股份。公司于 2013 年 12 月 31 日将上述股权对外转让，失去控制权。该子公司从开业起未进行实际经营。截至本说明书签署日，该公司无实际业务。

## （四）福建利树浆纸有限公司

福建利树浆纸有限公司注册资本 8,600.00 万元，诸建华原来持有该公司 67% 的股份。为解决同业竞争问题，诸建华于 2015 年 5 月 4 日将其持有的利树浆纸的 67% 的股份转让给本公司，目前本公司持有利树浆纸 67.00% 的股份，成为控股股东。本次股权转让的工商变更等事项正在办理过程中。该子公司主要业务是纸浆、纸张的生产及销售。

# 十二、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的风险因素

## （一）公司内部控制的風險

公司通过多年的生产经营积累了丰富的管理经验，公司治理结构及各项机制不断完善，形成了有效的管理组织架构及内部控制机制。但随着公司业务规模不断扩大，公司需要对资源整合、市场开拓、采购管理、生产销售、质量管理、财务管理和内部控制等众多方面进行调整，各部门间的工作协调性、严密性、连续性至关重要。如果公司管理层管理水平的提升不能适应公司规模扩张的速度，组织管理模式和内部控制机制未能随着公司规模扩大而进行及时调整和完善，公司将面临经营管理失控导致的内部控制风险。

## （二）环境保护风险

造纸行业为高排放行业之一，国家对造纸企业的排放问题一直非常重视，制定了严格的环保标准和规范。公司作为资源综合利用型的再生纸生产企业，采取了很多措施降低污染物的排放量，并取得了较好的治理成效。随着社会的发展，环保要求亦会逐步提高，如果国家出台新的环保政策，持续提高造纸行业的环保要求，虽然将有利于公司这样的环保优秀企业的发展，但同时亦将增加公司的环保投入，提高公司经营成本，影响公司经营业绩。

## （三）核心技术人员流失风险

公司在经营过程中积累了丰富的核心技术和客户资源，由公司高级管理人员和核心技术人员掌握。虽然公司已制定了完善的设计开发机制以维持技术团队的稳定性，但公司仍无法完全规避核心技术人员流失给公司持续发展带来的风险；倘若这些人员离职，很可能导致技术的泄密、客户资源的流失，进而影响公司的经营发展。

## （四）原材料价格波动风险

废纸为公司主要原材料之一。由于原材料废纸的价格波动与原纸产品价格并不完全同步，一般会存在一定的时间差，这将导致原材料价格波动的压力可能无法及时传导至下游行业。未来，若废纸价格大幅波动，而公司产品价格未能及时调整或调整幅度不够，变动的成本未及时向下游转移，将对公司生产经营造成一定的影响。

## （五）销售区域集中的风险

包装用纸单位价值较低，运输费用占比较大，存在一定的经济销售半径，包装用纸行业的竞争具有明显的区域性。报告期内，公司在浙江、福建地区的销售占销售总额占比较高，区域性显著。公司在该地区经营多年，产品质量较好，客户满意度较高，对客户具有一定的影响力，但如果未来区域经济环境或区域竞争生态发生重大不利变化，公司的生产经营将会受到一定的影响。

## （六）公司治理风险

公司整体变更为股份公司后，制定了新的《公司章程》、三会议事规则、《关联交易管理办法》等制度，建立了内部控制体系，完善了法人治理结构，提高了管理层的规范化意识。但由于股份公司成立时间较短，特别是公司股份在全国股转系统公开转让后，对公司规范治理提出了更高的要求。公司管理层及员工对相关制度的理解和执行尚需要一个不断认识和提高的过程，因此公司治理存在规范风险。

## （七）实际控制人不当控制风险

诸建华系股份公司控股股东、实际控制人。诸建华对公司的生产经营形成实际控制。如果实际控制人利用其实际控制权，对公司经营、人事、财务等进行不当控制，可能会给公司经营和其他股东带来不利影响。

### 第五节 有关声明

#### 一、公司董事、监事、高级管理人员声明

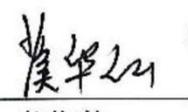
本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事（签字）：

  
\_\_\_\_\_  
诸建华

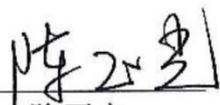
  
\_\_\_\_\_  
陈时升

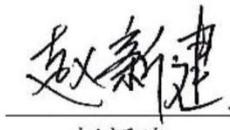
  
\_\_\_\_\_  
李剑敏

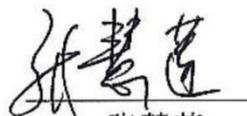
  
\_\_\_\_\_  
虞华仙

  
\_\_\_\_\_  
诸时茂

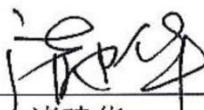
全体监事（签字）：

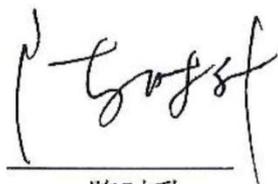
  
\_\_\_\_\_  
陈正光

  
\_\_\_\_\_  
赵新建

  
\_\_\_\_\_  
张慧莲

高级管理人员（签字）：

  
\_\_\_\_\_  
诸建华

  
\_\_\_\_\_  
陈时升

\_\_\_\_\_  
李剑敏

  
\_\_\_\_\_  
虞华仙

  
\_\_\_\_\_  
诸时茂





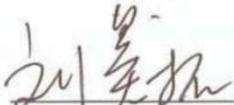
福建利树股份有限公司

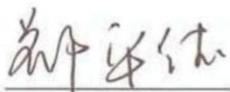
2015年7月17日

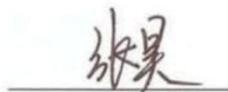
## 二、主办券商声明

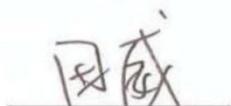
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

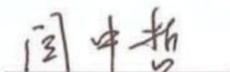
项目小组成员（签字）：

  
刘昊拓

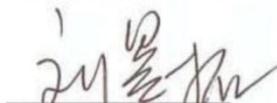
  
郑平德

  
张昊

  
田威

  
闫中哲

项目负责人（签字）：

  
刘昊拓

法定代表人（签字）：

  
冉云

国金证券股份有限公司（盖章）

2015年7月17日



### 三、律师声明

本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所出具的法律意见书无矛盾之处。本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法律意见书的内容无异议，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。

经办律师（签字）：

林晖



郭睿峥

律师事务所负责人（签字）：

林晖



福建天衡联合（福州）律师事务所（盖章）



2015年 7 月 17 日

#### 四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本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。

签字注册会计师（签字）：



唐文彬



陈浩

会计师事务所负责人（签字）：

王子龙

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）



2015年 7月 17 日

## 五、资产评估师事务所声明

本机构及经办注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办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资产评估报告的内容无异议，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。

经办注册资产评估师（签字）：



张志辉



汪勤

资产评估机构负责人（签字）：



施耘清

天津华夏金信资产评估有限公司（盖章）



2015年7月17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。