
芜湖悠派护理用品科技股份有限公司

(芜湖市鸠江区鸠江经济开发区鸠兹大道北侧)



公开转让说明书 (反馈稿)

主办券商



西南证券股份有限公司
SOUTHWEST SECURITIES CO.,LTD.

二〇一五年九月

声 明

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

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

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意特别风险中的下列风险：

本节扼要披露特别提醒投资者注意的风险因素。投资者应认真阅读公开转让说明书“第二节公司业务”之“六、公司所处行业情况”之“（三）基本风险特征”以及“第四节公司财务”之“十二、经营发展目标及风险因素”之“（二）可能对公司持续经营产生不利影响的风险因素”的全部内容，充分了解本公司所披露的风险因素。

1、公司治理的风险

有限公司期间，公司的法人治理结构不完善，内部控制存在待改进之处。股份公司设立后，建立健全了法人治理结构，制定了适应公司现阶段发展的内部控制体系。但是由于股份公司成立时间较短，特别是未来公司股份进入全国中小企业股份转让系统挂牌转让后，新的制度对公司治理提出了更高的要求，而公司管理层对于新制度的理解，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步的提高。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中可能存在因内部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

2、资金不足的风险

公司目前主要产品为宠物护理系列，主要销售区域为日本和美国。公司从接到出口订单到收到货款，一般要经历 1-3 个月左右的时间，导致公司资金占用比较严重；加之公司目前正在研发新产品、积极进行国内市场的开拓，通过扩大产能的方式扩大经营规模，资金需求量较大。尽管公司已经积极通过银行贷款、融资租赁和股权融资等方式扩大资金来源，但仍然可能面临资金不足的风险。

3、负债率较高和负债与资产期限不匹配风险

报告期内各期末，公司的资产负债率分别为 88.41%、89.68%和 71.79%，速动比率分别为 0.50、0.44 和 0.45，公司负债率较高，短期可快速变现资产对流动负债的覆盖不足；报告期内各期末，公司的流动比率分别为 0.73、0.76 和 0.91，

负债与资产期限不匹配，公司短期财务风险较高。

为解决公司负债率较高和负债与资产期限不匹配问题，公司积极通过融资租赁和增加权益资本的方式扩大长期资本的来源和数量。2012年6月和2014年12月，公司通过融资租赁获得金额为573万元、期限为36个月的长期资金；2015年4月，公司获得芜湖福汇投资中心（有限合伙）1800万元的权益资本投资。公司的资本结构得到优化，财务风险得到有效降低。

4、产品销售受国际经济环境影响的风险

2007年以来，美国次贷危机引发了全球性金融危机，全球经济开始衰退，国际贸易环境日益恶化。目前，全球经济还未走出低迷期。报告期内，公司外销收入占当期主营业务收入的比例在90%以上。全球范围内的经济危机导致消费减弱，国际环境如对华贸易政策、关税及非关税壁垒、行业标准等因素发生重大变化，都将对公司业务带来一定影响。随着国内成人、宠物护理用品的市场渗透率的提高和公司自有品牌产品在国内市场的营销推广力度加大，公司将逐步降低对境外市场的依赖程度，但公司业务仍面临产品受国际经济环境影响的风险。

5、汇率波动的风险

公司的记账本位币为人民币。报告期内，公司90%以上的销售收入来自于日本、美国等海外市场，由于公司商业模式的限制，公司未来较长一段时间内的主要收入仍将来自于海外市场，公司在向海外市场销售时，主要通过美元进行商品销售的结算。报告期内，人民币对美元汇率波动的幅度不断增大，虽然公司能够根据汇率的波动与海外客户商定价格，但如果未来汇率出现大幅波动或者我国汇率政策发生重大变化，有可能会对公司的经营业绩产生不利影响。

6、国家税收政策变化的风险

根据《中华人民共和国企业所得税法》相关规定，对于国家需要重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税。公司于2012年11月5日取得《高新技术企业证书》（编号GR201234000357），有效期为3年，将于2015年11月5日到期。2012年和2013年，公司未履行高新技术企业税务备案程序，未

能享受相应的所得税优惠，2014 年公司享受高新技术企业减按 15% 税率征收企业所得税的税收优惠政策。虽然公司已于 2015 年 6 月 19 日通过高新技术企业资格复审，但如果企业所得税税收优惠政策在未来发生重大变化，将会对公司业绩产生一定的影响。

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《出口货物退（免）税管理办法（试行）》等法律法规的相关规定，对国家相关规定的出口货物，实行增值税“免抵退税”政策。公司的出口货物主要为宠物护理产品，报告期内享受国家增值税“免抵退税”政策，增值税退税率为 13%。虽然报告期内公司所享受的增值税出口退税率未发生变化，但如果未来国家增值税出口退税政策发生重大调整，尤其是公司出口货物所适用的出口退税率发生重大调整，将对公司的经营产生一定的影响。

7、贷款转借的风险

为解决芜湖市鸠江建设投资有限公司资金短缺问题，芜湖市鸠江建设投资有限公司与本公司签订协议，由芜湖市鸠江建设投资有限公司协调芜湖市民强融资担保（集团）有限公司提供担保，由本公司作为贷款人向银行贷款，实际资金使用人为芜湖市鸠江建设投资有限公司，并由芜湖市鸠江建设投资有限公司承担使用资金的到期还款和付息等义务和相关责任。在报告期内共计发生 5 笔此类借款，金额共计 9,350 万元。截至 2014 年 12 月 31 日，芜湖市鸠江建设投资有限公司已将所有本金和利息划入公司付息还本账户，本公司亦按时将相关本金和利息归还银行。为避免上述事项再次发生，切实完善相关控制措施，芜湖有限出具承诺函，承诺：“除上述与鸠江建投之间已发生的贷款转借以外，未发生新的贷款转借，未来也将不再与鸠江建投发生上述贷款转借行为。”

公司发生的上述贷款转借行为不符合相关法律规定，虽然公司已停止上述交易行为，也未从以上交易行为中获取利益，但仍不排除公司将来受到相关监管部门处罚的风险。为避免上述事项真实发生时给公司带来的潜在损失，悠派有限协调鸠江建投，由鸠江建投出具承诺函，承诺：“自承诺函签署之日起，鸠江建投将不再与悠派有限及其整体变更后的股份公司发生上述贷款转借行为；后续若悠派有限因此项转借行为受到监管部门的处罚或罚款，鸠江建投将承担

悠派有限因此而产生的所有罚款损失。”

8、开发国内市场达不到预期的风险

公司依托与海外客户长期合作积累的技术优势，未来计划通过提供高端宠物护理用品和中高端成人护理用品开发并抢占潜力巨大的国内市场。尽管国内宠物护理用品的高端市场潜在规模巨大，但目前国内市场对宠物护理用品的认知度还比较低、相关产品的市场渗透率不高，短期内可能难以达到一定的规模；成人护理用品（除女性和婴儿产品），尽管在日本、欧美等国家已经达到相当成熟的阶段，但国内消费者对其接受度仍有待进一步提高，市场的成长需要一定的时间。因此，虽然公司正积极开展原有出口型产品的本土化，并向国内市场推广，但可能面临短期内国内市场规模及成熟度达不到预期的风险。

9、客户集中度较高的风险

2013年、2014年及2015年1-4月，公司对前五大客户的销售收入金额占公司同期主营业务收入的比例分别为63.29%、50.63%、61.56%。虽然公司与主要客户形成了较为稳定的合作关系，但对客户销售的集中度较高，若上述客户改变与公司的合作关系或降低从公司的采购规模，将使公司的业务受到不利影响。

目 录

声 明	1
重大事项提示.....	2
目 录	6
释 义	8
第一节 公司基本情况	11
一、基本情况.....	11
二、股票挂牌情况.....	12
三、公司股东及股权结构情况.....	13
四、公司股本形成及变化情况.....	17
五、重大资产重组情况.....	24
六、分公司、子公司的情况.....	24
七、董事、监事及高级管理人员基本情况.....	27
八、报告期主要会计数据及财务指标简表.....	30
九、相关机构.....	32
第二节 公司业务	35
一、主营业务、主要产品或服务及其用途.....	35
二、组织结构及业务流程.....	37
三、与业务相关的关键资源要素.....	47
四、主营业务相关情况.....	65
五、公司商业模式.....	71
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征.....	77
第三节 公司治理	97
一、公司治理机制的建立健全及运行情况.....	97
二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估.....	100
三、报告期公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况.....	102
四、独立运营情况.....	102
五、同业竞争.....	104
六、报告期资金占用和对外担保情况.....	107
七、董事、监事、高级管理人员相关情况.....	110
第四节 公司财务	115
一、财务报表.....	115
二、审计意见.....	131
三、财务报表编制基础及合并范围变化情况.....	131
四、主要会计政策、会计估计及报告期变化情况.....	131
五、主要税项.....	164
六、报告期主要财务数据及财务指标分析.....	164
七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易.....	209
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.....	220
九、报告期资产评估情况.....	223
十、报告期股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策.....	223
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况.....	224

十二、风险因素.....	226
第五节 有关声明	231
一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章.....	231
二、主办券商声明.....	232
三、律师声明.....	233
四、审计机构声明.....	234
五、资产评估机构声明.....	235
第六节 附件	236
一、主办券商推荐报告.....	236
二、财务报表及审计报告.....	236
三、法律意见.....	236
四、公司章程.....	236
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	236
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	236

释 义

公司、本公司、股份公司、悠派科技	指	芜湖悠派护理用品科技股份有限公司
有限公司、悠派有限	指	芜湖悠派生活用品有限公司（2010年3月公司名称变更为“芜湖悠派卫生用品有限公司”）
悠派分公司	指	芜湖悠派护理用品科技股份有限公司芜湖县分公司
控股股东、沃德公司	指	芜湖沃德卫生用品有限公司（2015年5月公司名称变更为“芜湖沃德信息技术有限公司”）
福汇投资	指	芜湖福汇投资中心（有限合伙）
吉派电商	指	芜湖吉派电子商务有限公司
芜湖可悠	指	芜湖可悠宠物用品有限公司
上海卓汉	指	上海卓汉贸易有限公司
上海可悠	指	上海可悠宠物用品有限责任公司
芜湖卓汉	指	芜湖卓汉投资管理有限公司（已注销）
股东大会	指	芜湖悠派护理用品科技股份有限公司股东大会
董事会	指	芜湖悠派护理用品科技股份有限公司董事会
监事会	指	芜湖悠派护理用品科技股份有限公司监事会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
高级管理人员	指	本公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书
公司章程	指	芜湖悠派护理用品科技股份有限公司章程
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
工商局	指	工商行政管理局
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司

《业务规则》	指	全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）
报告期	指	2013年1月1日至2015年4月30日
报告期初	指	2013年1月1日
报告期末	指	2015年4月30日
最近两年	指	2013年、2014年
本次挂牌	指	芜湖悠派护理用品科技股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让
主办券商、西南证券	指	西南证券股份有限公司
律师事务所、浩天信和	指	北京市浩天信和律师事务所
审计机构、会计师事务所	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
评估机构	指	广东中广信资产评估有限公司
《审计报告》	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）以2015年4月30日为审计基准日对芜湖悠派卫生用品有限公司的财务报表进行审计后于2015年5月25日出具的大华审字[2015]005595号《审计报告》
《评估报告》	指	广东中广信资产评估有限公司以2015年4月30日为评估基准日对芜湖悠派卫生用品有限公司的整体资产价值进行评估后出具的中广信评报字[2015]183号《资产评估报告书》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《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》
超市 PBOEM 市场	指	超市自主品牌市场
ERP	指	企业资源计划系统
SAP 定点添加技术	指	一种将高分子定点添加到指定位置的技术

复合芯体构造技术	指	一种结合不同区域的使用需求对木浆和高分子进行区别组合的技术
缓释性消臭工艺	指	一种结合了物理与化学的除臭原理，达到持久性消臭目的的工艺技术
材料在线蓬松工艺	指	一种通过增加无纺布厚度，来提高生产效率的工艺
PLC	指	集成程序系统
自动QC技术	指	一种通过光电感应、画像对比等方式采取数据，PLC自动判定处理，自动剔除异常产品的技术
宠物诱导剂	指	一种带有特定气味可以诱使宠物到指定地点排便的香剂
PE防漏流延膜	指	一种能够防漏水的薄膜
金佰利	指	金佰利（中国）有限公司
唯尔福集团	指	上海唯尔福集团股份有限公司
天津依依	指	天津依依卫生用品有限公司
北京倍舒特	指	北京倍舒特妇幼用品有限公司
尤妮佳、日本尤妮佳	指	日本尤妮佳株式会社
添宁	指	瑞典爱生雅集团（SCA）旗下的一个品牌

注：本转让说明书数值若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 公司基本情况

一、基本情况

公司中文名称	芜湖悠派护理用品科技股份有限公司
公司英文名称	U-PLAY Corporation
组织机构代码	79013602-4
法定代表人	程岗
有限公司成立日期	2006年7月14日
股份公司成立日期	2015年7月10日
注册资本	2,800万元
公司住所	安徽省芜湖市鸠江区鸠江经济开发区鸠兹大道北侧
邮政编码	241000
董事会秘书	刘荣富
所属行业	根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）规定，公司所处行业为“C 制造业”中的“C22 造纸和纸制品业”；根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2011）中的分类标准，属于“C 制造业”中的“C2239 其他纸制品制造”行业。
主营业务	一次性卫生用品的研发、生产与销售。产品主要针对宠物及失禁人群。
经营范围	护理垫、纸尿裤、湿纸巾卫生用品及一次性宠物垫、宠物服装、宠物护理产品及相关电子产品的研发、生产和销售（上述经营范围涉及国家限制类、禁止类项目除外；涉及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；涉及配额、许可证管理的商品按国家有关规定办理）。
公司电话	0553-8516880
公司传真	0553-8516799
公司网址	http://www.u-play-corp.com/

二、股票挂牌情况

(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	悠派科技
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元
股票总量	2,800 万股
挂牌日期	
挂牌后的转让方式	协议转让

(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》第一百四十一条规定：“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做出其他限制性规定。”

《业务规则》第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。”

《公司章程》第二十七条规定：“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。公司其他股东自愿锁定其所持股份的，锁定期内不得转让其所持公司股份。

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。”

2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

除上述规定的股份锁定外，公司股东、实际控制人未作出其他自愿锁定的承诺。

3、股东所持股份的限售安排

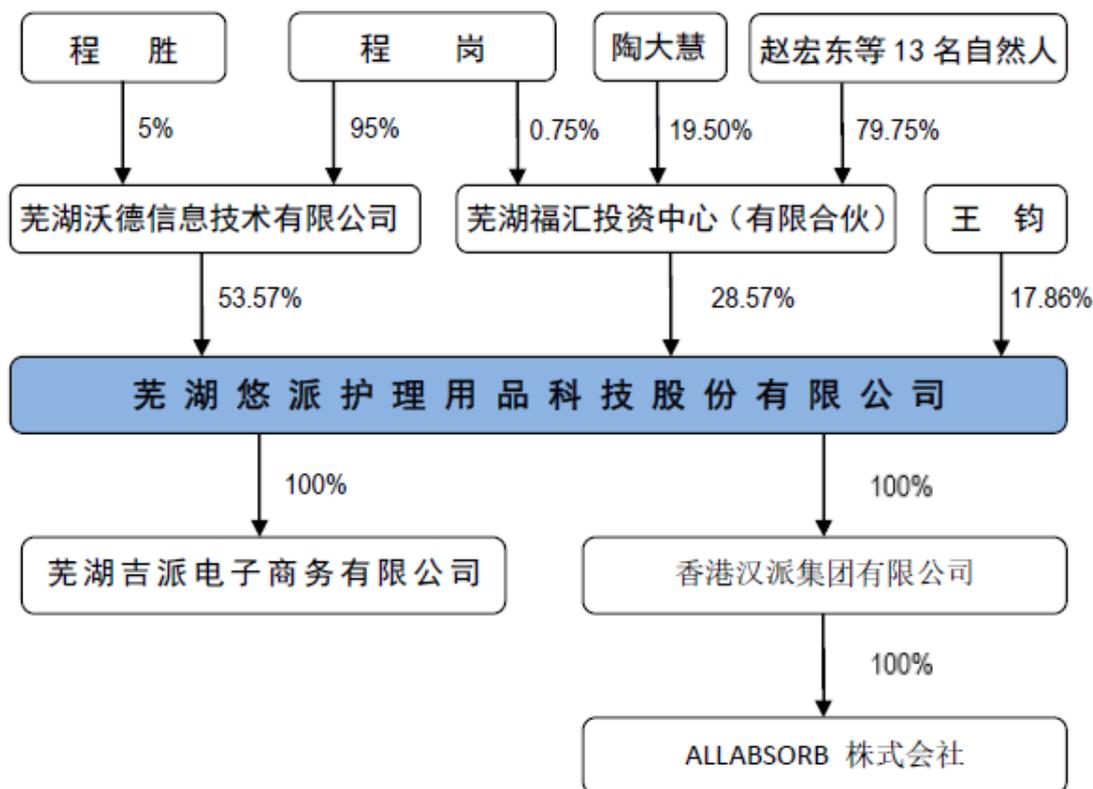
股份公司成立于2015年7月10日，截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立不足一年，无可转让股份，公司限售股份数额为2,800万股，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。具体情况如下：

单位：股

序号	股东姓名 / 名称	持股数量	持股比例 (%)	限售股份数量	可转让数量	限售原因
1	芜湖沃德信息技术有限公司	15,000,000	53.57	15,000,000	0	发起人
2	芜湖福汇投资中心（有限合伙）	8,000,000	28.57	8,000,000	0	发起人
3	王钧	5,000,000	17.86	5,000,000	0	发起人
总计		28,000,000	100.00	28,000,000	0	—

三、公司股东及股权结构情况

（一）股权结构图



（二）控股股东、实际控制人基本情况

1、控股股东

截至本公开转让说明书签署之日，芜湖沃德信息技术有限公司持有公司 1,500 万股股份，占公司股本总额的 53.57%，为公司控股股东。

沃德公司的注册号为 340200000008113，成立于 2006 年 3 月 30 日，住所为安徽省芜湖市鸠江区北京中路芜湖广告产业园内广告创意综合楼七楼 714 室，法定代表人为程岗，注册资本为 50 万元，公司类型为有限责任公司（自然人投资或控股），经营范围为：“信息技术服务、投资管理、企业管理咨询”，营业期限为 2006 年 3 月 30 日至 2026 年 7 月 14 日。

沃德公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	程岗	47.50	95.00	货币

2	程胜	2.50	5.00	货币
合计		50.00	100.00	—

2、实际控制人

程岗通过沃德公司间接持有公司50.89%的股份，通过芜湖福汇投资中心（有限合伙）间接持有公司0.21%的股份，合计持有公司51.10%的股份，且程岗任公司董事长兼总经理，对公司实施控制，为公司实际控制人。

报告期内公司实际控制人未发生变化。

程岗，男，1972年10月生，中国国籍，无境外永久居留权。1992年毕业于安徽师范大学，本科学历。2014年毕业于上海财经大学EMBA，硕士研究生学历。1992年至1993年就职于芜湖市第三十二中学，任教师；1993至1996年就职于芜湖天河羽绒厂，任外贸业务经理；1997年至2000年任职于东莞姿庭生活用品有限公司，任市场部经理；2001年至2003年任职于上海传奇电器有限公司，任营销总监；2006年起至2015年，就职于悠派有限，任董事、总经理；2004年起至今年就职于上海卓汉，任执行董事、总经理；2015年6月起至今，任吉派电商总经理、执行董事，任福汇投资执行事务合伙人，任悠派科技董事长、总经理。

（三）前十名股东及持有5%以上股份股东情况

截至本公开转让说明书签署之日，前十名股东及持股比例超过5%以上的股东如下：

单位：股

序号	股东名称	持股数量	持股比例 (%)	股东性质	股份质押或其他争议事项
1	芜湖沃德信息技术有限公司	15,000,000	53.57	境内法人	—
2	芜湖福汇投资中心（有限合伙）	8,000,000	28.57	境内合伙企业	—
3	王钧	5,000,000	17.86	境外自然人	—
合计		28,000,000	100.00	—	—

1、沃德公司

沃德公司的基本信息见本节“三、公司股东及股权结构情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”之“1、控股股东”。

2、福汇投资

福汇投资的注册号为 340207000012242，成立于 2015 年 4 月 8 日，住所为安徽省芜湖市鸠江区北京中路芜湖广告产业园内广告创意综合楼七楼 715 室，执行事务合伙人为程岗，类型为有限合伙企业，经营范围为：“股权投资、投资管理（以上项目涉及前置许可的除外）”，合伙期限为 2015 年 4 月 8 日至 2035 年 4 月 7 日。

福汇投资的合伙人情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资金额 (万元)	出资比例 (%)	公司任职情况
1	程岗	普通合伙人	13.50	0.75	董事长、总经理
2	陶大慧	有限合伙人	351.00	19.50	董事
3	赵宏东	有限合伙人	252.00	14.00	—
4	买蓁蓁	有限合伙人	157.50	8.75	—
5	江琦	有限合伙人	157.50	8.75	监事
6	王宇馨	有限合伙人	135.00	7.50	—
7	王文浩	有限合伙人	112.50	6.25	—
8	王庆	有限合伙人	108.00	6.00	—
9	杜平	有限合伙人	103.50	5.75	—
10	温春风	有限合伙人	99.00	5.50	—
11	刘荣富	有限合伙人	85.50	4.75	董事会秘书
12	盛小超	有限合伙人	67.50	3.75	—
13	王建宏	有限合伙人	54.00	3.00	董事
14	胡端根	有限合伙人	54.00	3.00	—
15	王玲利	有限合伙人	49.50	2.75	—
合计			1,800.00	100.00	—

福汇投资不存在以非公开方式向合格投资者募集资金的情况，福汇投资除持有悠派科技股份外，无其他投资行为，无其他经营活动，福汇投资不属于私募投资基金管理人或私募投资基金。

3、王钧

王钧，男，1962年7月生，中国国籍，拥有日本永久居住权。1983年毕业于大连理工大学自动控制，本科学历；1988年毕业于大连理工大学机电一体化，硕士研究生学历。1983年至1985年就职于东北水利水电专科学校，任教师；1988年至1990年就职于大连组合机床研究所，任工程师；1990年至1992年就职于富士通SSL株式会社，任软件工程师；1992至1993年就职于九州松下电器株式会社，任工程师；1993年至2000年就职于APPLIED株式会社，任产品开发和贸易经理；2001年起至今，任3R SYSTEMS CORP. JAPAN董事长、总经理；2002年起至今任北京爱迪泰克科技有限公司董事长、总经理；2006年至2015年就职于悠派有限，任董事；2015年6月起至今任悠派科技董事。

公司股东不存在法律法规、任职单位规定不得担任股东的情形或者不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵问题。

（四）股东之间关联关系

公司股东包括沃德公司、福汇投资、王钧，公司实际控制人程岗持有沃德公司95%股权、持有福汇投资0.75%出资，程岗之弟程胜持有沃德公司5%股权，除此之外，股东之间不存在关联关系。

（五）股东股份质押情况

公司控股股东、实际控制人、参股股东直接或间接持有的股份不存在信托持股、委托持股等类似安排，不存在股份质押、冻结或设定其他第三者权益等其他争议事项。

四、公司股本形成及变化情况

（一）2006年7月，有限公司设立

2006年6月28日，芜湖沃德卫生用品有限公司与拥有日本永久居留权的王钧签署悠派有限公司章程、合资经营合同，规定悠派有限的投资总额为66.8万元，注册资本为66.8万元，其中，沃德公司出资50万元，占注册资本的75%；王钧出资2.1万美元，折合16.8万元人民币，占注册资本的25%，以美元现金

出资。

2006年7月7日，芜湖市商务局出具《关于核准芜湖悠派生活用品有限公司成立的通知》（芜商资字[2006]50号），同意悠派有限和旅日华商王钧合资成立悠派有限；同意悠派有限投资总额为66.8万元，注册资本为66.8万元，其中，沃德公司出资50万元，以现金出资，王钧出资16.8万元，以现汇出资，注册资于悠派有限取得营业执照之日起2个月内一次性全部缴付；核准悠派有限经营期限为20年；同意悠派有限合伙经营合同、章程等。

2006年7月13日，安徽省人民政府核发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（批准号：商外资皖府资字[2006]0264号），批准中外合资企业悠派有限设立，经营期限为20年，投资总额及注册资本均为66.8万元，经营范围为：“床垫、抹布、杂物袋等生活用品和护理垫、手术垫、纸尿裤等卫生用品及一次性宠物垫、宠物服装以及其他宠物护理产品的生产和销售（涉及许可证经营的凭许可证经营）”。

2006年7月14日，悠派有限取得芜湖市工商局核发的《企业法人营业执照》（企合皖芜总字第000691号）。

2006年8月2日，安徽新中天会计事务所出具《验资报告》（新中天外验报字[2006]第0038号），经审验，截至2006年7月28日，悠派有限已收到全部股东缴纳的货币出资共计66.8万元，其中，沃德公司以人民币出资50万元，王钧以美元出资2.1万美元，按合同约定的汇率折合人民币16.8万元。当日的汇率为1美元对人民币7.9792元，因此本次缴款折合人民币为16.75632万元。

2006年8月30日，悠派有限取得芜湖市工商局换发的《企业法人营业执照》（企合皖芜总字第000691号）。

悠派有限设立并缴足出资后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	芜湖沃德卫生用品有限公司	500,000.00	75.00	货币
2	王钧	168,000.00	25.00	货币
合计		668,000.00	100.00	——

（二）2007年10月，有限公司第一次增加注册资本

（1）注册资本增至500万元、实收资本增至1,839,920.8元

2007年9月1日，悠派有限董事会作出决议，同意悠派有限的投资总额由66.8万元增至700万元，注册资本由66.8万元增至500万元，新增出资由沃德公司认缴325万元、王钧认缴108.2万元。

2007年9月1日，悠派有限股东就变更投资总额及注册资本等事宜签署章程修正案。

2007年9月10日，芜湖市商务局出具《关于核准芜湖悠派生活用品有限公司增资的通知》（芜商资字[2007]48号），批准悠派有限的投资总额由66.8万元增至700万元，注册资本由66.8万元增至500万元，新增出资由沃德公司认缴325万元、王钧认缴108.2万元；股东新增出资于营业执照变更前缴付不少于20%，剩余出资于营业执照变更之日起2年内缴付。

2007年9月11日，安徽省人民政府换发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（批准号：商外资皖府资字[2006]0264号），批准悠派有限投资总额700万元、注册资本500万元等事项。

2007年9月20日，安徽新中天会计事务所出具《验资报告》（新中天外验报字[2007]第0066号），经审计，截至2007年9月18日，悠派有限已收到股东缴纳的新增货币出资共计1,171,920.80元，其中，沃德公司出资65万元，王钧出资800万日元，折合521,920.80元人民币。当日的汇率为100日元对人民币为6.5239元，因此本次缴款折合人民币52.1912万元。

2007年10月11日，芜湖市工商局核发变更后的《企业法人营业执照》（注册号：340200400000597）。

本次增加注册资本、增加实收资本后，悠派有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）	实缴出资（元）
1	芜湖沃德卫生用品有限公司	3,750,000.00	75.00	1,150,000.00
2	王钧	1,250,000.00	25.00	689,920.80
合计		5,000,000.00	100.00	1,839,920.80

(2) 实收资本增至 393 万元

2008 年 9 月 25 日，安徽新中天会计事务所出具《验资报告》（新中天外验报字[2008]第 0050 号，经审验，截至 2008 年 9 月 18 日，悠派有限已收到股东缴纳的新增货币出资共计 2,090,079.20 元，其中，沃德公司出资 153 万元；王钧出资 860 万日元，按汇款的当日汇率折合人民币 560,410.40 元，计入实收资本 560,709.20 元。当日的汇率为 100 日元对人民币为 6.5164 元，因此本次缴款折合人民币 56.04104 万元。

本次增加实收资本后，悠派有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）	实缴出资（元）
1	芜湖沃德卫生用品有限公司	3,750,000.00	75.00	2,680,000.00
2	王钧	1,250,000.00	25.00	1,250,000.00
合计		5,000,000.00	100.00	3,930,000.00

(3) 实收资本增至 500 万元

2009 年 6 月 25 日，安徽新中天会计事务所出具《验资报告》（新中天外验报字[2009]第 0042 号，经审验，截至 2009 年 6 月 24 日，悠派有限已收到股东沃德公司缴纳的新增货币出资 107 万元，全部计入实收资本；缴纳本次出资后，悠派有限的注册资本、实收资本均为 500 万元。

本次增加实收资本后，悠派有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）	实缴出资（元）
1	芜湖沃德卫生用品有限公司	3,750,000.00	75.00	3,750,000.00
2	王钧	1,250,000.00	25.00	1,250,000.00
合计		5,000,000.00	100.00	5,000,000.00

(三) 2011 年 8 月，有限公司第二次增加注册资本

2011 年 6 月 20 日，悠派有限董事会作出决议，同意悠派有限的投资总额由 700 万元增至 1,400 万元，注册资本由 500 万元增至 1,000 万元，新增出资中，沃德公司出资 375 万元，王钧出资 125 万元。

2011 年 6 月 20 日，悠派有限股东就变更投资总额、注册资本等事宜签署章

程修正案。

2011年7月15日，芜湖市商务局出具《关于核准芜湖悠派卫生用品有限公司增资的通知》（芜商资[2011]27号），批准悠派有限的投资总额由700万元增至1,400万元，注册资本由500万元增至为1,000万元，新增出资由沃德有限认缴375万元、王钧认缴125万元，并于营业执照变更前缴付；同意修订章程、修订合资经营合同等。

2011年7月15日，安徽省人民政府换发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（批准号：商外资皖府资字[2006]0264号），批准悠派有限投资总额1,400万元、注册资本1,000万元等事项。

2011年7月20日，安徽新中天会计事务所出具《验资报告》（新中天外验报字[2011]第0034号，经审验，截至2011年7月19日，悠派有限已收到股东沃德公司缴纳的新增货币出资375万元，全部计入实收资本；悠派有限的实收资本由500万元变更为875万元。

2011年8月2日，安徽新中天会计事务所出具《验资报告》（新中天外验报字[2011]第0035号，经审验，截至2011年7月29日，悠派有限已收到股东王钧缴纳的新增货币出资日元1,510万元，按汇款的当日汇率折合折合人民币1,250,974.60元，计入实收资本1,250,000元；悠派有限的实收资本由875万元变更为1,000万元。当日的汇率为100日元对人民币8.2846元，因此本次缴款折合人民币125.09746万元。

2011年8月8日，芜湖市工商局核发变更后的《企业法人营业执照》（注册号：340200400000597）。

本次增资后，悠派有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）	实缴出资（元）
1	芜湖沃德卫生用品有限公司	7,500,000.00	75.00	7,500,000.00
2	王钧	2,500,000.00	25.00	2,500,000.00
合计		10,000,000.00	100.00	10,000,000.00

（四）2015年4月，有限公司第三次增加注册资本

2015年4月11日，悠派有限董事会作出决议，同意悠派有限的注册资本由1,000万元增至1,400万元，新增出资由芜湖福汇投资中心（有限合伙）认缴。

2015年4月11日，悠派有限股东就增资事宜签署新的公司章程。

2015年4月16日，芜湖市鸠江区商务局出具《关于核准芜湖悠派卫生用品有限公司增资的通知》（鸠商[2015]33号），批准悠派有限的投资总额由1,400万元增至1,800万元，注册资本由1,000万元增至为1,400万元，新增出资由福汇投资认缴。

2015年4月17日，安徽省人民政府换发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（批准号：商外资皖府资字[2006]0264号），批准悠派有限投资总额1,800万元、注册资本1,400万元等事项。

2015年4月21日，芜湖振诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》（芜振会验字[2015]第53号，经审验，截至2015年4月20日，悠派有限已收到福汇投资缴纳的新增货币出资1,800万元，其中，400万元计入实收资本，1400万元计入资本公积。

2015年4月22日，芜湖市工商局核发变更后的《企业法人营业执照》（注册号：340200400000597）。

本次增资后，悠派有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	芜湖沃德卫生用品有限公司	7,500,000.00	53.57	货币
2	芜湖福汇投资中心（有限合伙）	4,000,000.00	28.57	货币
3	王钧	2,500,000.00	17.86	货币
合计		14,000,000.00	100.00	——

（五）2015年7月，有限公司整体变更为股份公司

2015年5月25日，审计机构出具《审计报告》（大华审字[2015]005595号），以2015年4月30日为审计基准日，有限公司净资产为29,691,892.47元。

2015年6月26日，评估机构出具《评估报告》（中广信评报字[2015]183号），以2015年4月30日为评估基准日，有限公司净资产的评估值为3,355.78万元。

2015年6月26日，有限公司董事会作出决议，同意公司的全体股东作为发起人，以整体变更的方式共同发起设立股份公司；同意以2015年4月30日为改制基准日，以经大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的编号为大华审字[2015]005595《审计报告》确认的2015年4月30日账面净资产29,691,892.47元折股2800万股，股份公司总股本2800万元，每股面值1元，各股东按照在原有限公司中的出资比例持有相应的股份，剩余净资产1,691,892.47元计入资本公积。

2015年6月27日，会计师事务所出具《验资报告》（大华验字[2015]000566号），经审验，截至2015年6月27日，有限公司以2015年4月30日为基准日，以净资产29,691,892.47元折合股份公司2800万股股份，共计股本总额2800万元，由原股东按原出资比例分别持有，有限公司净资产大于股份公司股本总额部分1,691,89.27元计入资本公积。

2015年6月27日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过股份公司章程及整体变更过程中关于筹建情况、费用支出等议案。

2015年7月7日，安徽省商务厅出具《关于同意芜湖悠派卫生用品有限公司转制为股份有限公司的批复》（皖商办审函[2015]465号），同意悠派有限转制为外商投资股份有限公司，转制后，公司总股本2800万股，注册资本2800万元人民币。

2015年7月8日，安徽省人民政府换发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（批准号：商外资皖府资字[2006]0264号），批准悠派有限注册资本2,800万元等事项。

2015年7月10日，安徽省工商局核发有限公司整体变更后的《营业执照》（注册号：340200400000597）。

股份公司成立时，股本情况如下：

序号	股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	芜湖沃德信息技术有限公司	15,000,000.00	53.57	净资产折股
2	芜湖福汇投资中心（有限合伙）	8,000,000.00	28.57	净资产折股
3	王钧	5,000,000.00	17.86	净资产折股
合计		28,000,000.00	100.00	——

本次整体变更，公司存在以未分配利润转增股本的情形，2015年8月，公司已代扣代缴个人所得税。

五、重大资产重组情况

公司自设立以来，未发生重大资产重组情形。

六、分公司、子公司的情况

公司分公司、子公司的相关情况如下：

（一）分公司情况

悠派科技在芜湖县设有分公司，其基本情况如下：

悠派科技芜湖县分公司营业执照的注册号为 340200500005287，类型为股份有限公司分公司，营业场所为安徽省芜湖市芜湖县六郎殷港工业集中区中天路，负责人为程岗，成立日期为 2009 年 9 月 1 日，营业期限至 2026 年 7 月 14 日，经营范围为“护理垫、纸尿裤、湿纸巾卫生用品及一次性宠物垫、宠物服装、宠物护理产品及相关电子产品的研发、生产和销售（上述经营范围涉及国家限制类、禁止类项目除外；涉及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；涉及配额、许可证管理的商品按国家有关规定办理）”。

（二）子公司情况

1、香港汉派

悠派科技在中国香港设有全资子公司香港汉派集团有限公司，其基本情况如下：

香港汉派设立于 2014 年 4 月 4 日，取得编号为“2081901”的《公司注册证

明书》，注册地址为香港九龙旺角花园街 2-16 号好景商业中心 10 楼 1005 室。经营范围为：“销售护理垫、纸尿裤、湿纸巾卫生用品及一次性宠物垫、宠物服装、宠物护理用品及相关电子产品”。

2014 年 4 月 4 日，香港汉派集团有限公司取得香港特别行政区公司注册处核发的《公司注册证明书》。香港汉派设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额(万港币)	实缴出资额(万港币)
1	芜湖悠派卫生用品有限公司	100.00	0
合计		100.00	0

香港汉派自设立以来，没有发生过股权变更。

香港汉派的主要业务为在香港销售护理垫、纸尿裤、湿纸巾卫生用品、一次性宠物垫、宠物服装及宠物护理用品等。

2、吉派电商

悠派科技设有全资子公司芜湖吉派电子商务有限公司，其基本情况如下：

吉派电商营业执照的注册号为 3402070000110053，类型为有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），住所为安徽省芜湖市鸠江区北京中路芜湖广告产业园内广告创意综合楼七楼 716 室，法定代表人为程岗，**注册资本为 100 万元**，成立日期为 2015 年 3 月 2 日，营业期限至 2035 年 3 月 1 日，经营范围为“卫生用品、宠物用品批发、零售及网上销售”。

吉派电商的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	芜湖悠派护理用品科技股份有限公司	100.00	100.00
合计		100.00	100.00

吉派电商自设立以来，没有发生过股权变更。

吉派电商的主要业务为卫生用品、宠物用品批发、零售及网上销售。

3、ALLABSORB 株式会社

香港汉派在日本设有全资子公司 ALLABSORB 株式会社，其基本情况如下：

ALLABSORB 株式会社于 2014 年 8 月 5 日在日本福冈设立。ALLABSORB

株式会社设立时的股权机构如下：

序号	股东名称	认缴出资额(万日元)	实缴出资额(万日元)
1	香港汉派集团有限公司	100.00	100.00
	合计	100.00	100.00

ALLABSORB 株式会社自设立以来，没有发生过股权变更。

ALLABSORB 株式会社的主要业务为在日本销售护理垫、纸尿裤、湿纸巾卫生用品、一次性宠物垫、宠物服装及宠物护理用品等。

（三）子公司的控制与管理

悠派科技是一家以生产一次性卫生护理用品为主的企业，公司生产及销售的产品涉及成人护理用品和宠物护理用品两大类，主要包括成人纸尿裤、成人纸尿片、一次性宠物尿垫、猫砂等。

综合考虑公司经过多年的技术积累及自主研发能力已相对成熟、未来国内外针对宠物及中老年人的卫生护理用品市场广阔，自主品牌产品相对于贴牌制造产品利润水平较高，更有利于增强公司盈利能力等因素，悠派科技制定了大力发展自有品牌产品的中长期市场竞争策略。公司于近两年设立了 3 家全资下属子公司，包括 2 家一级子公司，香港权派和吉派电商和 1 家 2 级子公司，ALLABSORB 株式会社。

公司与子公司的业务分工主要是：公司主要负责产品的研发、生产、质量控制和贴牌制造产品直接销售等环节，子公司主要负责自主品牌产品的对外流通环节，通过逐步壮大销售队伍，拓宽销售渠道等方式扩大公司自有品牌产品的市场份额。三家子公司在销售地域和销售方式上有所不同，其中，香港权派、ALLABSORB 株式会社分别负责公司自有品牌产品在亚太地区、日本的线下推广和销售业务；吉派电商主要负责公司产品的线上推广和销售业务，包括公司天猫商城等网络平台的运维。部分子公司由于设立时间较短，报告期内尚未产生收入，预计未来公司与子公司的业务分工将越发明晰。

公司与子公司的合作模式为：子公司根据公司制定的全年销售目标，制定销售政策、产品推广策略、客户开发与管理策略等；在生产阶段，公司根据销售合同生产产品；在销售阶段，由公司实施统一定价，销售过程中产生的销售

费用由子公司承担。

股权状况：三家子公司全部为公司的全资子公司，悠派科技在股权方面拥有绝对控制。

决策机制：子公司的公司章程规定不设置股东会，由股东按照《公司法》的规定行使股东会决策职权。另外，子公司的法定代表人及管理层为公司股东及高级管理人员，因此公司在人员及管理上实现对子公司的控制。通过上述管理层方面的安排，可以保证对公司制定的决策事项，子公司均能够有效的执行。

公司制度：一方面根据子公司章程的规定，由股东悠派科技委派或更换子公司执行董事、监事、高级管理人员人选、变更经营方针和经营范围、决定利润分配等与其经营管理有重大关系的事项；另一方面随着子公司业务的开展，将逐步制定、完善采购管理、人员配备、库存管理、以及销售管理等与经营活动密切相关的各项制度，公司能在制度方面保证对子公司的控制。

利润分配方式：由公司根据《公司章程》确定利润分配方案。

经核查，主办券商认为，公司通过现有股权、决策机制、公司制度及利润分配方式等安排，可以实现对子公司及其资产、人员、业务、收益的有效控制。

七、董事、监事及高级管理人员基本情况

（一）公司董事

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事会由5名董事组成，董事的基本情况如下：

序号	姓名	任职情况	选聘日	任期	是否持有本公司股票
1	程岗	董事长、总经理	2015年6月27日	3年	是
2	王钧	董事	2015年6月27日	3年	是
3	程胜	董事、副总经理	2015年6月27日	3年	是
4	王建宏	董事	2015年6月27日	3年	是
5	陶大慧	董事	2015年6月27日	3年	是

程岗的基本信息见本节“三、公司股东及股权结构情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”之“2、实际控制人”。

王钧的基本信息见本节“三、公司股东及股权结构情况”之“（三）前十名股东及持有5%以上股份股东情况”之“3、王钧”。

程胜，男，1975年12月生，中国国籍，无境外永久居留权。1998年毕业于安庆师范学院，大专学历。1995年至2007年就职于安徽省安庆市潜山县黄泥镇开发区建筑工地，任施工员；2007年至2015年就职于悠派有限，历任设备管理员、设备部经理、研发总监、副总经理；2010年至2015年就职于芜湖可悠，任执行董事；2015年6月起至今任悠派科技董事、副总经理，任吉派电商监事，任沃德公司监事。

王建宏，男，1967年10月生，中国国籍，无境外永久居留权。1990年毕业于南京农业大学，专科学历。1993年至2006年就职于盐城悦达贸易有限公司，任副总经理；2006年至2009年就职于上海悦达新实业集团有限公司，任副总裁；2009年起至今任上海悦达新实业集团有限公司常务副总裁；2015年4月至2015年6月于悠派有限任董事。2015年6月起至今任悠派科技董事。

陶大慧，男，1977年11月生，中国国籍，无境外永久居留权。2013年毕业于安徽师范大学经济学，本科学历。2006年至今任职于芜湖慧达门业有限公司，任总经理；2006年起至今任芜湖正天汽车零部件有限公司董事长、总经理；2010年起至今任芜湖市嘉和物业公司总经理；2011年起至今任安徽吉天置业有限公司总经理；2012年起至今任安徽吉明置业有限责任公司总经理；2014年起至今任芜湖高新防水保温材料有限公司董事；2015年起至今任安徽殷港文化创意有限公司董事；2015年4月至2015年6月于悠派有限任董事；2015年6月起至今任悠派科技董事。

（二）公司监事

截至本公开转让说明书签署之日，公司监事会由3名监事组成，监事的基本情况如下：

序号	姓名	任职情况	选聘日	任期	是否持有本公司股票
1	邢思文	监事会主席	2015年6月27日	3年	否
2	江琦	监事	2015年6月27日	3年	是
3	方友华	职工代表监事	2015年6月27日	3年	否

邢思文，男，1983年7月生，中国国籍，无境外永久居留权。2002年毕业于芜湖职业技术学院计算机及其应用，专科学历。2001年至2003年就职于芜湖九华电子集团芜湖无线电三厂，历任车间副主任、销售部经理；2003年至2007年就职于安徽傻子（集团）经济发展有限公司，历任华东大区经理、销售部经理；2007年起至今就职于悠派有限，历任生产管理员、销售经理、营销中心总监；2015年4月至2015年6月就职于悠派有限，任监事；2015年6月起至今任悠派科技监事会主席。

江琦，女，1973年2月生，中国国籍，无境外永久居留权。2010年毕业于安徽师范大学法学，硕士研究生学历。1996年起至今任安徽师范大学教师；1997年至2011年就职于安徽铭诚律师事务所，任兼职律师；2012年起至今任安徽国伦律师事务所兼职律师；2015年4月至2015年6月于悠派有限任监事；2015年6月起至今任悠派科技监事。

方友华，女，1972年1月生，中国国籍，无境外永久居留权。1990年毕业于芜湖安师大附属中学，高中学历。1990年至1997年就职于芜湖跃进橡胶厂，任生产班长；1998年至2000年就职于芜湖南京新百大厦有限公司，任销售员；2000年至2006年就职于江西月兔家居实业有限公司芜湖代理店，任门市店长；2006年起至今就职于悠派有限，历任计划部经理、商务部经理、采购部经理。2015年6月起至今任悠派科技监事。

（三）高级管理人员

序号	姓名	任职情况	是否持有本公司股票
1	程岗	总经理、董事长	是
2	程胜	副总经理、董事	是
3	曾江杰	财务负责人	否
4	刘荣富	董事会秘书	是

程岗的基本信息见本节“三、公司股东及股权结构情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”之“2、实际控制人”。

程胜的基本信息见本节“七、董事、监事及高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

曾江杰，男，1985年11月生，中国国籍，无境外永久居留权。2008年毕业于安徽财经大学会计专业，本科学历，注册会计师。2007年至2010年就职于日立（芜湖）家用电器制造有限公司，任成本预算主管；2010年至2013年就职于芜湖美的消毒电器制造有限公司，任财务负责人；2013年至2015年就职于芜湖苏立实业有限公司，任财务负责人；2015年起至今任悠派科技财务负责人。

刘荣富，男，1976年1月生，中国国籍，无境外永久居留权。1997年毕业于安徽广播电视大学，专科学历。1998年至2000年就职于深圳森勇国际事业家具厂，任生管副课长；2000年至2005年就职于东莞长林家具厂，任生管副理；2005年至2006年就职于江苏金凤凰家具有限公司，任行政人事经理；2006年至2010年就职于徐州华克木业有限公司，任副总经理；2010年2012年就职于安徽兴乐包装有限公司，任办公室主任；2012年至2015年就职于悠派有限，任管理部主任；2015年至今任悠派科技董事会秘书。

七、报告期主要会计数据及财务指标简表

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	10,464.90	10,854.96	9,750.02
股东权益合计（万元）	2,952.32	1,119.85	1,130.46
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	2,952.32	1,119.85	1,130.46
每股净资产（元）	2.11	1.12	1.13
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.11	1.12	1.13
资产负债率（母公司）（%）	71.67	89.59	88.41
流动比率（倍）	0.91	0.76	0.73
速动比率（倍）	0.45	0.44	0.50
项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	4,297.89	10,273.84	8,829.38
净利润（万元）	32.22	-10.89	-61.19
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	32.22	-10.89	-61.19
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	24.78	-38.54	-125.81

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）	24.78	-38.54	-125.81
毛利率（%）	17.29	14.83	14.73
净资产收益率（%）	2.84	-0.97	-5.27
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	2.18	-3.43	-10.84
基本每股收益（元/股）	0.03	-0.01	-0.06
稀释每股收益（元/股）	0.03	-0.01	-0.06
应收帐款周转率（次）	3.09	10.68	17.76
存货周转率（次）	1.98	6.38	5.55
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-1,051.38	-1,975.72	-257.21
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.75	-1.98	-0.26

注：（一）上述财务指标的计算方法如下：

- 1、资产负债率=当期负债/当期资产；
- 2、流动比率=流动资产/流动负债；
- 3、速动比率=速动资产/流动负债；
- 4、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；
- 5、每股净资产=期末净资产/期末股本总额；
- 6、应收账款周转率=当期营业收入/（（期初应收账款+期末应收账款）/2）；
- 7、存货周转率=当期营业成本/（（期初存货+期末存货）/2）；
- 8、每股经营活动产生的现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；
- 9、净资产收益率的计算公式及计算过程如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

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；E_i 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；E_j 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； M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数； E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

10、每股收益的计算公式及计算过程如下：

$$(1) \text{基本每股收益} = P_0 \div S; S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： P_0 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； S_0 为期初股份总数； S_1 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； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 报告期月份数； M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(2) 稀释每股收益 = $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中： P_1 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。

(二) 有限公司阶段公司无股份数概念，故 2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日的每股净资产、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产、每股收益、基本每股收益、每股经营活动产生的现金流量净额均按照股份公司的股份数模拟计算。

八、相关机构

(一) 主办券商

名称：西南证券股份有限公司

法定代表人：余维佳

住所：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦

联系电话：010-57631139

传真：010-88092028

项目小组负责人：刘柳

项目小组成员：刘柳、王跃永、李志斌

(二) 律师事务所

名称：北京市浩天信和律师事务所

负责人：刘鸿

住所：北京市朝阳区东三环中路 5 号财富金融中心 12 层

联系电话：010-65028888

传真：010-65028866

经办律师：陈伟勇、邱梅

(三) 会计师事务所

名称：大华会计师事务所

负责人：梁春

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101

联系电话：010-58350011

传真：010-58350006

经办注册会计师：李韩冰、程道平

(四) 资产评估机构

名称：广东中广信资产评估有限公司

法定代表人：汤锦东

住所：广东省广州市越秀区东风中路 300 号之一 11 楼 A 室

联系电话：020-83637841

传真：020-83637840

经办注册评估师：罗育文、王东升

(五) 证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

(六) 证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

邮编：100033

第二节 公司业务

一、主营业务、主要产品或服务及其用途

(一) 主营业务

芜湖悠派护理用品科技股份有限公司是一家以生产一次性卫生护理用品为主的国家高新技术企业，产品主要涉及成人护理用品和宠物护理用品两大类，其中成人护理用品主要针对失禁人群、病人、老年人等。公司生产基地位于芜湖市，现拥有十条国内一流的高速自动生产流水线和两个具有国内一流生产环境的标准化生产基地。公司生产及销售的产品包括一次性宠物尿垫、宠物尿片、猫砂、成人纸尿裤、成人纸尿片、成人护理尿片等近百个品种，其中宠物尿片生产规模居于国内领先地位。近年来，公司产品除在国内销售以外，还销往美国、日本、加拿大、东南亚等全球多个国家和地区。公司目前的主要合作伙伴包括日本尤妮佳、狮王、大王以及美国 TSC、PETSMART 等商业巨头。

2013 年、2014 年及 2015 年 1-4 月，公司的主营业务收入金额分别为 8,656.82 万元、10,228.30 万元、4,296.83 万元，占营业收入比重分别为 98.05%、99.56%、99.98%，主营业务突出明确。公司最近两年主营业务没有发生重大变化。

(二) 主要产品或服务及其用途

公司的主要产品包括成人护理系列和宠物护理系列两大系列，各系列产品包含的品牌及各品牌产品的主要销售地区如下表所示：

系列	品牌	主要销售地区
成人护理系列	U-PLAY（悠派）	中国
宠物护理系列	HONEYCARE（心宠）	中国、中国香港、日本、中国台湾
	COCOYO（可悠）	中国、日本
	ALL ABSORB	美国、日本

公司主要产品情况如下表所示：

品牌	产品名称	产品实物图	主要用途及适用人群	产品特点及优势
----	------	-------	-----------	---------

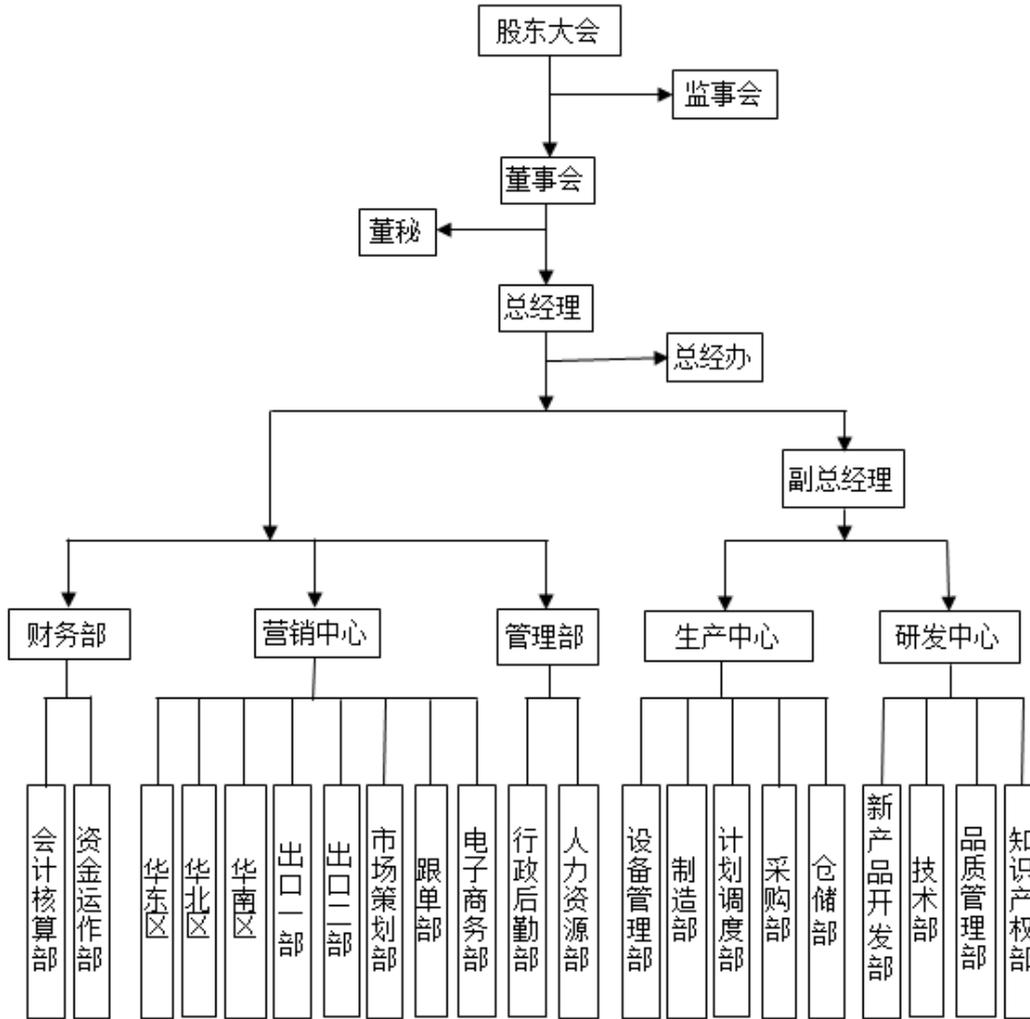
U-PLAY (悠派)	成人纸尿裤		主要用于失禁人群、病人、老年人	材质中添加锁水高分子，防止两侧尿液回渗；采用双层护翼的方式，避免尿液侧漏；采用棉质表层，可减少身体刺激。
	成人护翼纸尿裤			搭配成人纸尿裤或穿在内裤中使用；材质中添加锁水高分子，可防止两侧尿液回渗；外形为护翼型。
	成人直条型纸尿裤			搭配成人纸尿裤或穿在内裤中使用；材质中添加锁水高分子，可防止两侧尿液回渗；外形为直条型。
	成人护理垫		主要用于孕妇、产妇、养老院、医院的失禁人群	材质中添加锁水高分子，可防止两侧尿液回渗；采用包边设计，结合防漏底膜，可提高防侧漏功能。采用棉质表层，减少皮肤刺激。
HONEYCAR (心宠)	宠物尿布、尿片		主要用于小型犬、猫、兔子等宠物	表层采用热轧无纺布，可使水分快速下渗；添加 SAP 吸水因子，可提高吸水功能；添加宠物诱导剂和 PE 防漏流延膜，可诱使宠物自动在尿布上大小便并防止尿液侧漏。
	竹炭宠物尿片、尿垫、加厚尿不湿			在宠物尿布、尿片的基础上，添加炭粉，增强了除臭功能。
	抗菌防侧漏宠物尿布、尿片、尿垫			在宠物尿布、尿片的基础上，添加抗菌剂，增强了杀菌功能。
	猫砂			采用废弃纸张为产品原材料，节能环保，使用完可直接放入马桶中用水冲掉；与土质猫砂相比，质量更轻；

				表层为纤维状, 导水速度快, 吸水速度快。
COCOYO (可悠)	宠物纸尿布、尿片		主要用于: 双层猫厕所底部的吸潮、平板狗厕所吸潮、航空箱内部吸潮、怀孕期宠物窝内防潮、母犬生理期窝内清洁	原材料采用 100%纯木浆和超强吸收高分子材料, 可快速吸收尿液并凝固成块, 从而防止尿液回渗。
ALL ABSORB	Training Pads		主要用于中小型犬、猫等宠物	原材料采用 100%纯木浆和超强吸收高分子材料, 可快速吸收尿液并凝固成块, 从而防止尿液回渗; 添加诱导剂, 可诱使宠物自动到尿片上大小便。

二、组织结构及业务流程

(一) 组织结构图

公司根据相关法律、法规及规范性文件和公司章程的要求, 结合公司的实际情况, 设置了有关各部门及职能机构。截至本公开转让说明书签署之日, 公司内部组织结构情况如下:



公司各主要部门职责简要披露如下：

部门名称	子部门	主要职责
营销中心	华东区	负责华东地区的销售和区域市场维护
	华北区	负责华北地区的销售和区域市场维护
	华南区	负责华南地区的销售和区域市场维护
	出口一部	负责欧美、亚太地区市场开发和客户维护
	出口二部	负责日本市场开发和客户维护
	市场策划部	负责市场调研、研发项目立项建议、研发成果审核等工作
	跟单部	负责天猫、亚马逊等网络直营销售
	电子商务部	负责客户订单跟踪和出货管理
生产中心	设备管理部	负责设备的管理和维修工作
	制造部	组织生产以满足营销中心的订单需求
	计划调度部	负责全厂订单排程及生产协调工作

	采购部	采购生产物料、辅料等物品
	仓储部	负责公司原材料的入库、保管和提取工作
研发中心	新产品开发部	负责新产品的性能参数设计和原材料的界定
	技术部	负责新产品的技术开发
	知识产权部	针对公司的新产品、新技术实施产权的申报与维护
	品质管理部	负责公司生产监督、产品质量管理控制、原材料质量检验等工作

（二）主要生产或服务流程及方式

1、生产流程

公司产品生产工序主要包括包覆、压实、切断、影像检测、香精添加、分切、折叠、数片、查片、包装等过程。所需原材料包括卫生纸、木浆、高分子、无纺布、PE膜等。产品生产主要包括如下步骤：

（1）将木浆粉碎后平铺到吸水纸上，同时采用 SAP 定点添加技术，将高分子添加到产品的吸收区域内，完成原材料的初步混合；

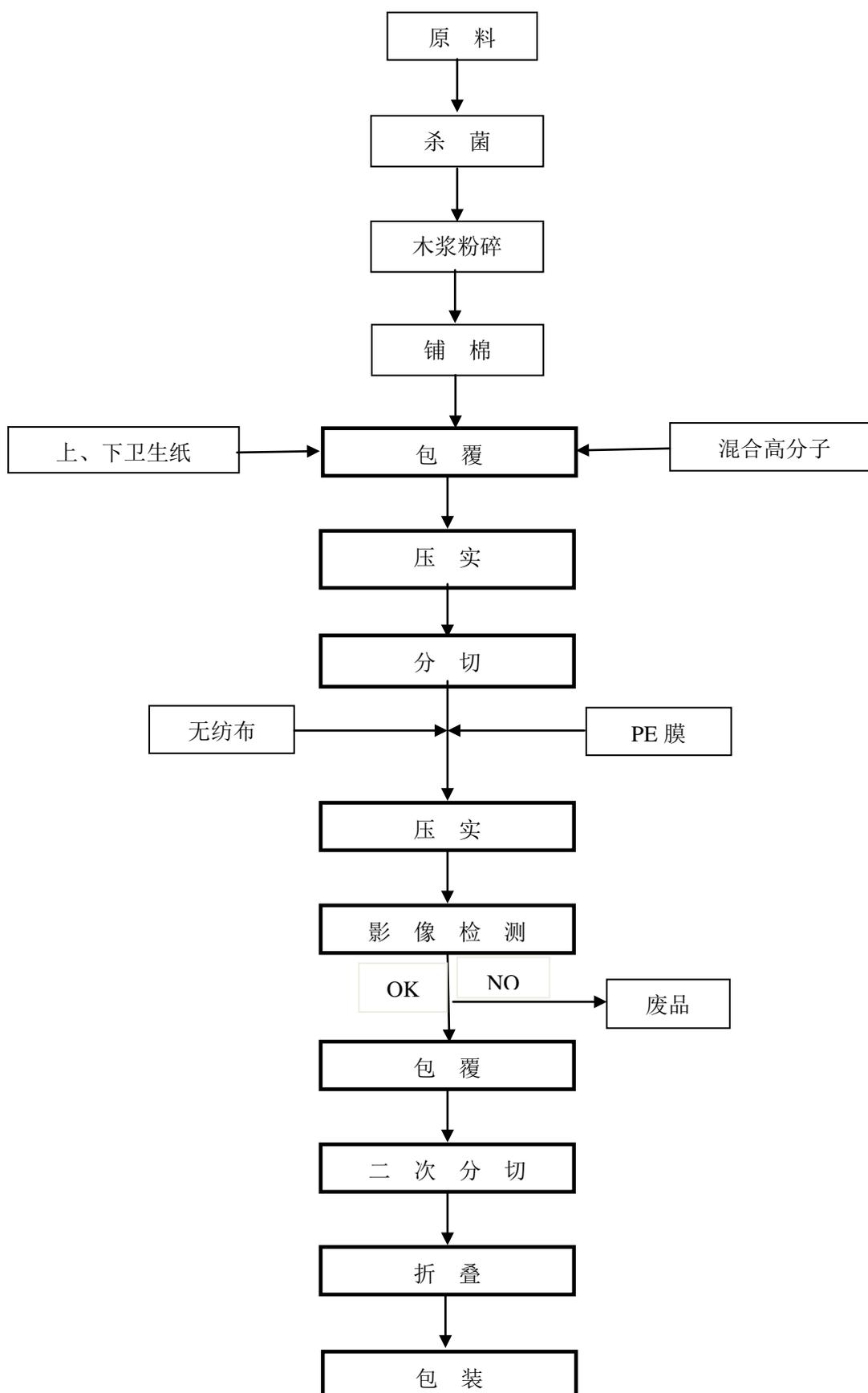
（2）将以上混合物进行包裹和压实处理后将其分切到所需尺寸；

（3）接着，加入面料和底膜并通过高温压实，初步完成产品的加工；

（4）通过影像检测将存在污点和瑕疵的产品检测出来，分离成废品处理；

（5）添加香精，按尺寸要求进行包裹、分切以及折叠工作，完成产品的整个加工过程。

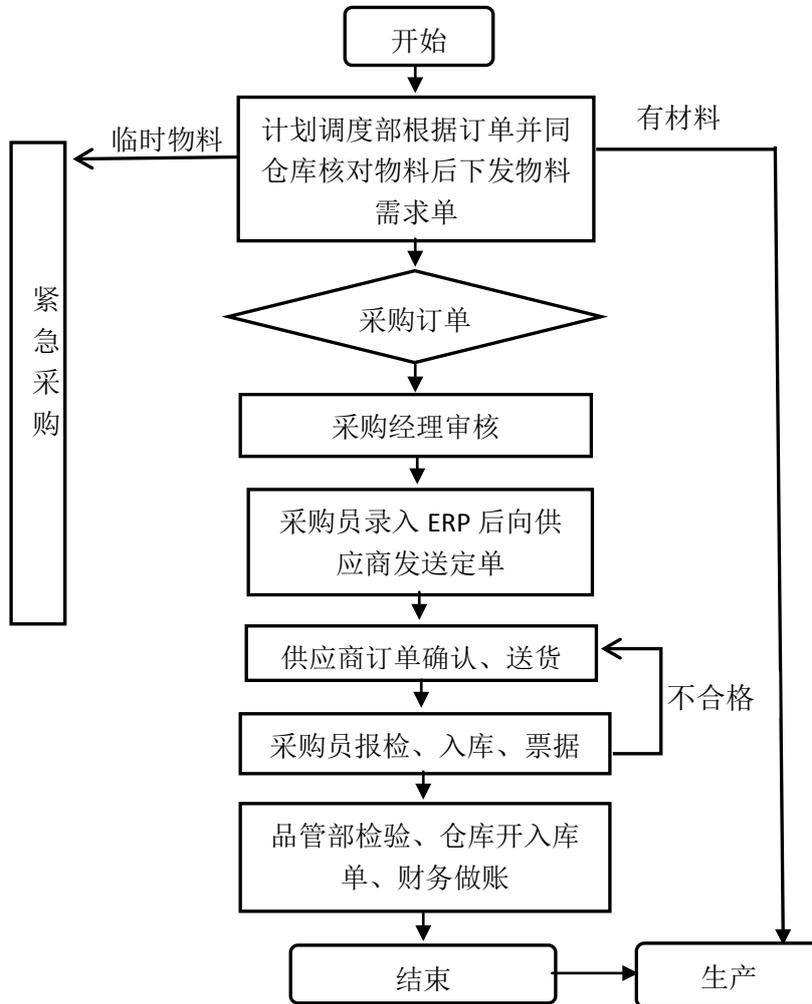
公司产品的生产流程图如下：



2、采购流程

公司设有采购部专门负责生产物料、辅料的采购工作。公司生产产品所需采购的主要原材料包括：无纺布、卫生纸、PE 膜、高分子、木浆等。在采购流程中，对于一般性采购物料，计划调度部根据销售订单情况制定原材料采购订单，交由采购经理审核通过后，由采购员向供应商采购，最后由品管部检验合格后验收入库。对于临时性采购物料，计划调度部可直接进行紧急采购。另外，对于设备配件、辅料、办公劳保用品、办公耗材等固定资产，通常由管理部负责统计需求情况，并转发到采购部，由采购部统一采购。

公司生产物料的采购流程图如下：



3、销售流程

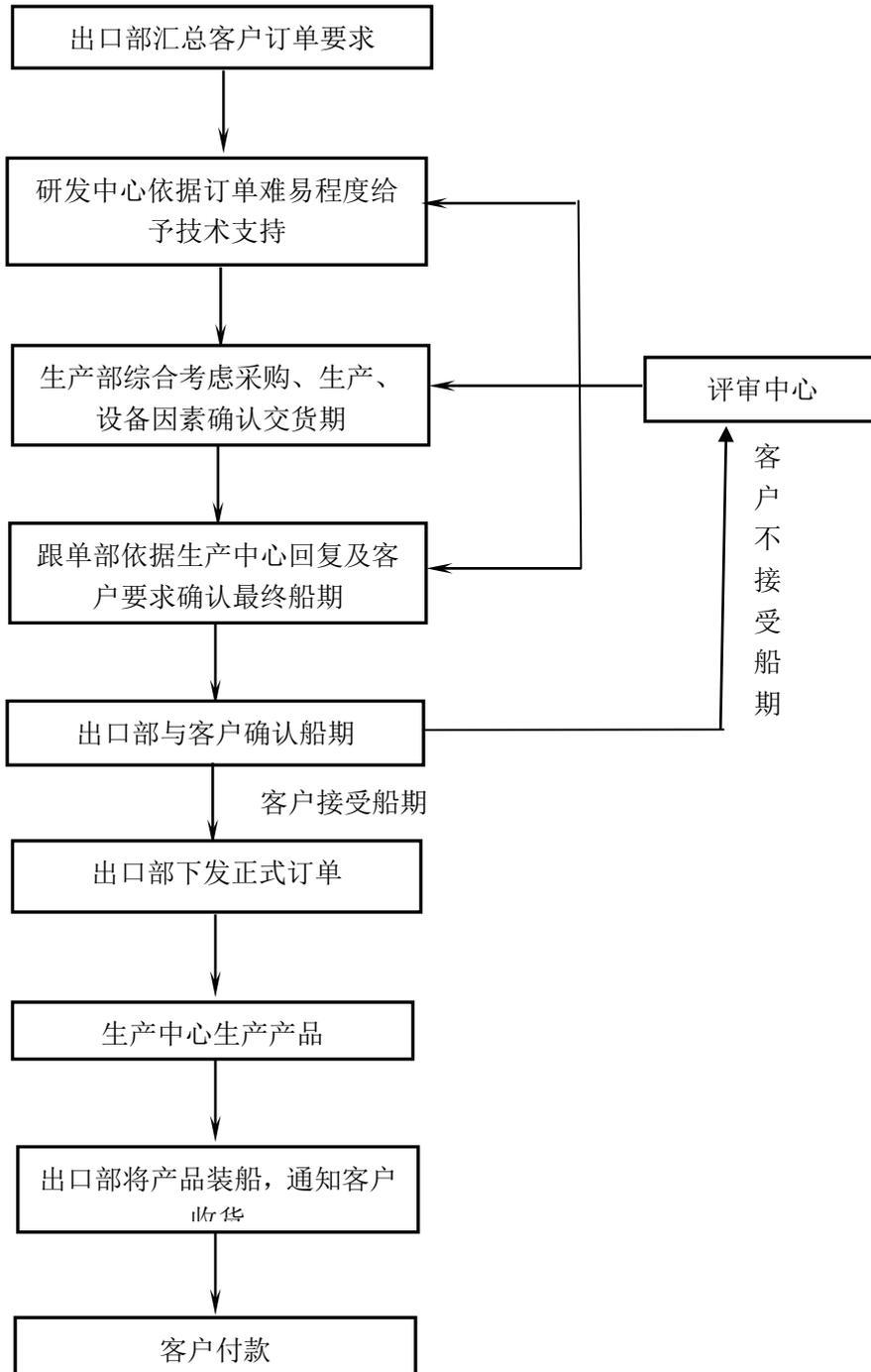
公司营销中心下设多个子部门，分别负责外销和内销产品的销售和客户开发

工作。公司外销产品主要出口地区为日本、美国、加拿大、东南亚等国家，内销产品主要在华东、华北和华南等地销售。

（1）外销流程

对于外销的订单，出口部在接到订单后，组织生产中心、计划调度部、研发中心、跟单部等部门进行交货期评审，各相关部门在充分合理考虑订单生产相关事宜后给予汇总回复。其中，生产中心结合计划调度部给出的物料信息、计划排程信息、设备状态信息等意见预计出最合理的订单完成时间；跟单部依据生产中心确认的生产完成日期确认最佳船期并反馈给出口部；出口部接到跟单部回复船期后，及时与客户确认船期是否可行。若客户接受船期，出口部及时反馈订单评审小组确认船期；若客户不接受船期，出口部及时反馈订单评审小组重新评审。各评审结束之后，出口部向生产中心下发生产订单，由生产中心组织生产。在生产完成以后，由跟单部将产品按照合同约定的船期进行装船出货，并通知客户验收及付款。

公司外销流程图如下：

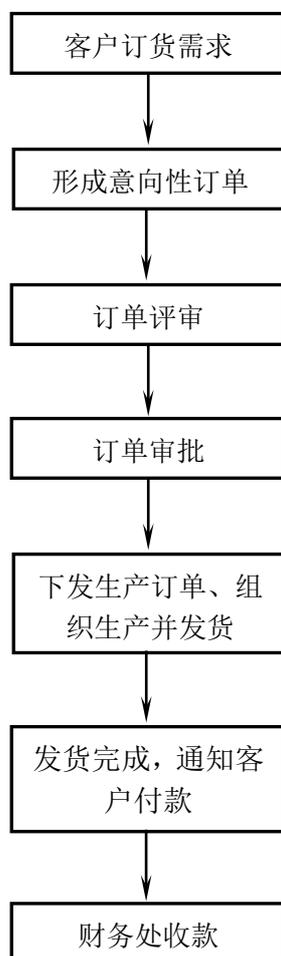


(2) 内销流程

公司销售部结合客户订货需求拟定意向性订单，会同计划调度部、研发中心、品管部、财务部、采购部沟通、协调、评审完成意向性订单所需的各项必要条件。意向性订单通过审核后，由业务员下发生产订单到计划调度部，并由计划调度部组织生产中心、研发中心等部门严格按照订单要求进行生产。产品生产完成以后，由跟单部按照合同约定的交货期进行交货，并通知客户验收和

付款。

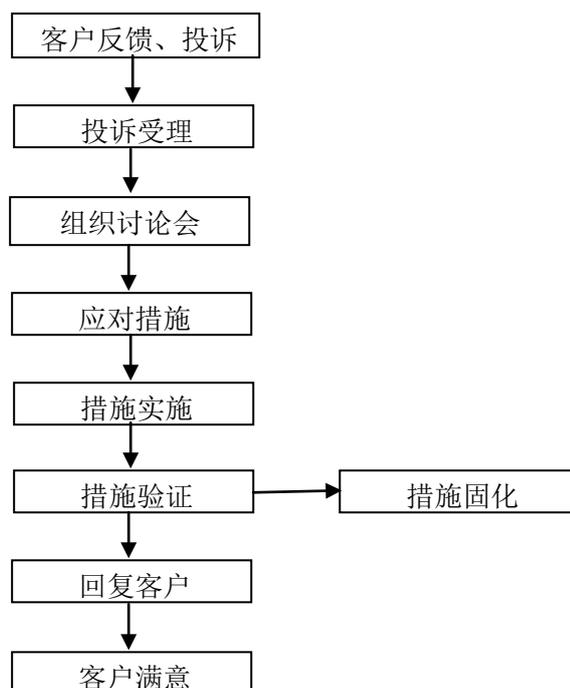
公司内销流程图如下：



4、售后服务流程

客户在使用产品时若发现产品有质量缺陷或其他问题时，可以将相关信息反馈到经销商或营销中心，如确有质量问题，则对客户进行折价赔偿或者补齐质量有问题的数量。营销中心在接到客户投诉 1 小时内，把客户或经销商反馈的问题点回传到品质部门和生产中心。品质部门和生产中心根据顾客反馈的问题点进行原因分析和调查分析，然后提出纠正预防措施。最后将相关措施反馈给营销中心并由营销中心向客户反馈。

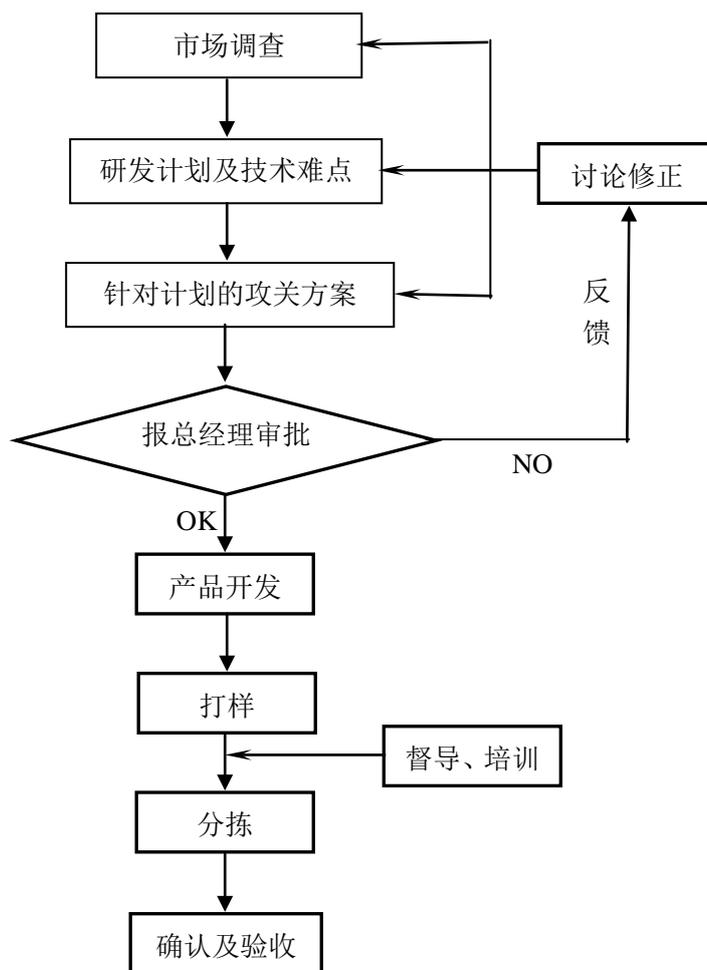
具体的服务流程如下：



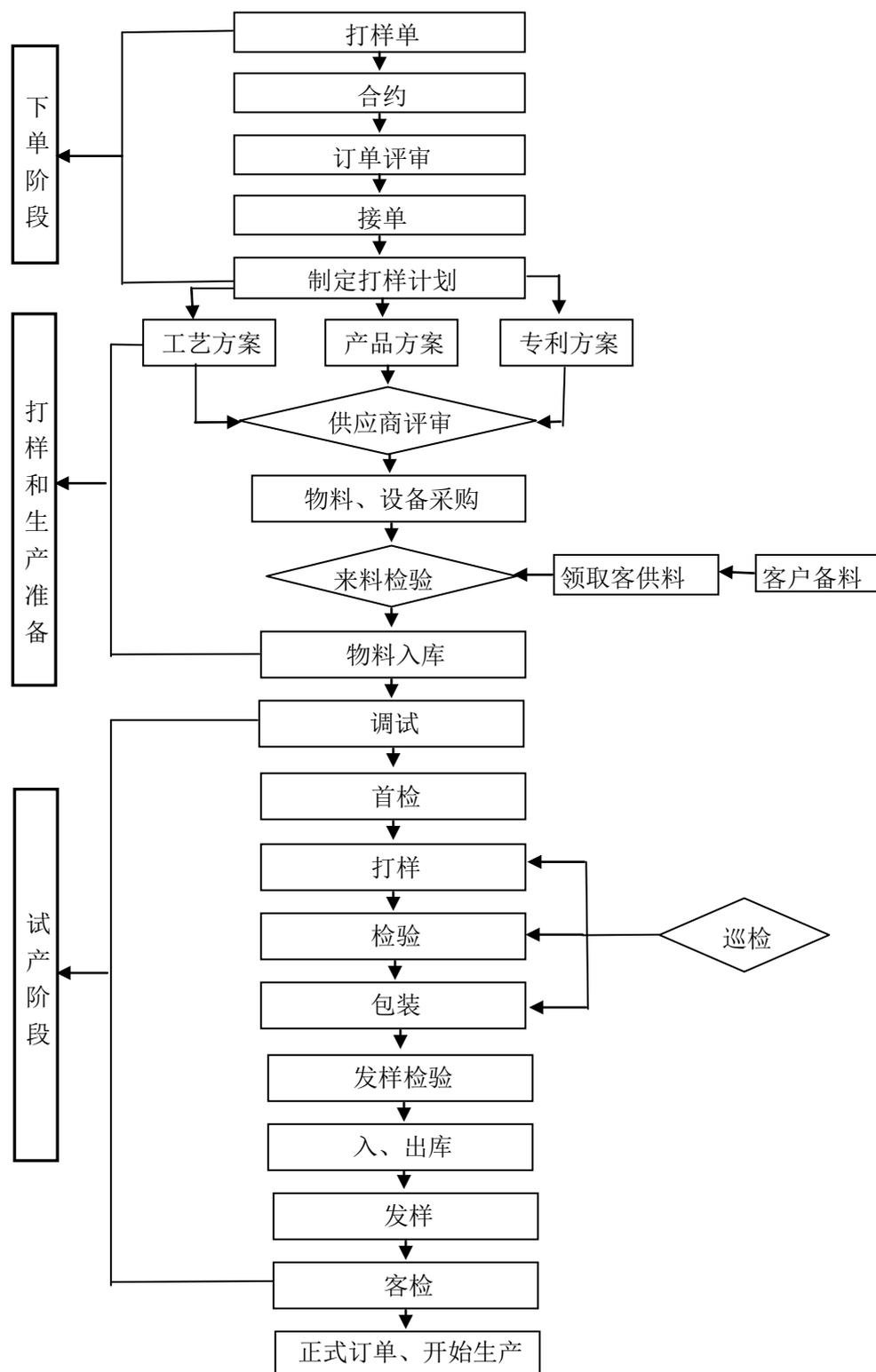
5、研发流程

公司设有研发中心，下设新品开发部、技术部、知识产权部等部门，专门负责公司产品及技术的研发工作。公司研发可分为新产品、新技术研发和为达到客户订单技术指标要求而进行的研发两类。在研发费用预算方面，自主品牌产品和贴牌加工产品均按照按照销售额的 4%提取研发费用预算。

对于新产品、新技术的研发，通常由新产品开发部基于市场策划部根据市场调研情况提出新产品、新技术开发需求，制定研发计划及研发方案报总经理审批，审批通过之后进入新产品开发、打样等阶段。在打样阶段，由品管部通过督导确认样品外观及包装。最后由市场策划部确认样品是否达到预期并验收。研发流程如下：



为应对客户订单需求而进行的研发过程分为三个阶段：下单阶段、打样和生产准备阶段、试产阶段。在下单阶段，公司接到客户打样单后，组织研发中心进行订单评审，评审合格后确认接单并制定打样计划。在打样和生产准备阶段，由采购部将制定好的打样计划交由供应商评审以要求供应商提供物料。在试产阶段，由研发中心进行产品的调试、首检、打样、检验等工作，完成产品的试产。试产完成以后，公司将试产产品交由客户检验，客户检验合格以后正式下发订单进行生产。研发流程图如下：



三、与业务相关的关键资源要素

悠派科技现有两个位于芜湖市的生产基地和十条生产线，其中一厂于 2010 年建设竣工，现有五条生产线；二厂自 2011 年开始建设，计划共计建成四个车

间，目前已经完成其中1号、4号车间和五条已竣工的生产线的建设。公司现有已竣工的生产线总产能可达2.1亿元，产能可以满足客户需求。

悠派科技一期厂区规划鸟瞰图



悠派科技二期厂区规划设计图



图片来源：公司提供

（一）主要产品或服务所使用的主要技术

公司核心技术主要集中在成人护理领域和宠物护理领域。其中，公司已取得专利权的专利包括成人护理领域 27 项专利和宠物护理领域 11 项专利。公司产品所使用的技术在国内、国际均处于领先水平。公司在上述两个领域中所掌握并使用的核心技术具体如下：

1、成人护理领域

公司在成人护理领域拥有自主品牌产品悠派成人护理系列用品，该系列产品所使用的主要技术是在同日本大王制纸株式会社合作开发日本成人护理用品的基础上，结合中国消费者的实际消费习惯开发而来。产品在吸收性能、干爽程度、安全性等方面在国内同类产品中均处于领先水平，产品使用的主要工艺技术包括：**SAP** 定点添加技术，这种工艺技术能将起主要作用的 **SAP** 定点添加到最需要的位置，在材料成本等量的前提下，产品性能明显优于普通添加方式生产的产品；复合芯体构造技术，此种技术能根据不同的使用需求进行芯体组合，让不同的使用方式都能得到最佳的使用效果；区别复合系统技术，此种技术根据不同的位置设定不同的复合方式，在降低生产成本的同时，产品的舒适度明显优于常规复合方式，同时减少胶粘剂的使用，使产品更加环保。

2、宠物护理用品领域

在宠物护理用品领域，公司在产品设计、生产上在国内均处于较为领先的水平。产品使用的主要工艺技术包括：缓释性消臭工艺，该工艺解决的消臭功能的长效性问题，使客户在使用产品过程中获得更舒适的体验；材料在线蓬松工艺，该工艺在国内为独家首次应用，主要用于面料的再处理，通过再处理的面料，在吸收性能，使用舒适度方面有较大幅度的提高，使得产品档次大幅提高；自动 **QC** 技术，该技术系统的开发使产品品质得到了有力的保障，通过光电感应、画像对比等方式采取数据，**PLC** 自动判定处理，异常产品自动剔除，做到 **QC** 去人化控制，保证了产品的一致性。

（二）主要无形资产情况

1、专利

截止本公开转让说明书签署之日，46 项已获得授权的专利和 56 项正在申请中的专利权，具体情况如下：

（1）已获得授权的专利

序号	专利名称	申请号或专利号	专利类型	取得方式	专利权人	保护期间
----	------	---------	------	------	------	------

序号	专利名称	申请号或专利号	专利类型	取得方式	专利权人	保护期间
1	一种设有防漏侧边的成人护理垫	ZL 2014 2 0513585.2	实用新型	原始取得	悠派有限	2014.12.31 -2024.12.30
2	一种包边型成人护理垫	ZL 2014 2 0513600.3	实用新型	原始取得	悠派有限	2015.01.21 -2025.01.20
3	一种包边型宠物护理垫	ZL 2014 2 0513608.X	实用新型	原始取得	悠派有限	2014.12.31 -2024.12.30
4	一种除臭抗菌宠物护理垫	ZL 2014 2 0513604.1	实用新型	原始取得	悠派有限	2014.12.31 -2024.12.30
5	一种带有炭纸层的隔凉型宠物护理垫	ZL 2013 2 0391477.8	实用新型	原始取得	悠派有限	2014.01.15 -2024.01.14
6	一种设置有导流结构的宠物护理垫	ZL 2014 2 0513605.6	实用新型	原始取得	悠派有限	2014.12.31 -2024.12.30
7	一种一次性床垫	ZL 2013 2 0617743.4	实用新型	原始取得	悠派有限	2014.07.16 -2024.07.15
8	一种一次性医用床垫	ZL 2014 2 0513601.8	实用新型	原始取得	悠派有限	2014.12.31 -2024.12.30
9	一种一次性长条形成人尿片	ZL 2013 2 0614425.2	实用新型	原始取得	悠派有限	2014.04.16 -2024.04.15
10	一种一次性自封环保尿袋	ZL 2013 2 0392471.2	实用新型	原始取得	悠派有限	2014.01.15 -2024.01.14
11	包装袋（悠派成人纸尿裤）	ZL 2014 3 0249778.7	外观设计	原始取得	悠派有限	2014.12.31 -2024.12.30
12	一种棉芯切割输送装置	ZL 2015 2 0001769.5	实用新型	原始取得	悠派有限	2015.05.27 -2025.05.26
13	一种橡筋放卷装置	ZL 2015 2 0001767.6	实用新型	原始取得	悠派有限	2015.05.27 -2025.05.26
14	一种打折叶片调整装置	ZL 2015 2 0001776.5	实用新型	原始取得	悠派有限	2015.05.27 -2025.05.26

序号	专利名称	申请号或专利号	专利类型	取得方式	专利权人	保护期间
15	一种防尘装置	ZL 2014 2 0743721.7	实用新型	原始取得	悠派有限	2015.04.29 -2025.04.28
16	一种设有棉芯限位装置的加工机	ZL 2014 2 0743699.6	实用新型	原始取得	悠派有限	2015.04.29 -2025.04.28
17	一种用于流水线的调节杆装置	ZL 2014 2 0743649.8	实用新型	原始取得	悠派有限	2015.04.29 -2025.04.28
18	一种设有气动散料装置的自动下料机	ZL 2014 2 0743672.7	实用新型	原始取得	悠派有限	2015.04.08 -2025.04.07
19	一种离型纸自动贴合装置	ZL 2014 2 0743707.7	实用新型	原始取得	悠派有限	2015.04.08 -2025.04.07
20	包装袋（悠派心宠宠物尿片）	ZL 2014 3 0329251.5	外观设计	原始取得	悠派有限	2015.02.25 -2025.02.24
21	包装袋（超消臭宠物尿片）	ZL 2014 3 0329303.9	外观设计	原始取得	悠派有限	2015.02.25 -2025.02.24
22	包装袋（U-PLAYhoney care 宠物尿片）	ZL 2014 3 0329220.X	外观设计	原始取得	悠派有限	2015.02.25 -2025.02.24
23	包装袋（超吸收宠物尿片）	ZL 2014 3 0329077.4	外观设计	原始取得	悠派有限	2015.02.25 -2025.02.24
24	包边改进的护理垫	ZL 2009 2 0181070.6	实用新型	原始取得	悠派有限	2010.09.15 -2020.09.14
25	带有炭纸层的护理垫	ZL 2009 2 0181073.X	实用新型	原始取得	悠派有限	2010.09.15 -2020.09.14
26	带有茶粉或炭粉的护理垫	ZL 2009 2 0181068.9	实用新型	原始取得	悠派有限	2010.09.15 -2020.09.14
27	四角带有离型纸的护理垫	ZL 2009 2 0181072.5	实用新型	原始取得	悠派有限	2010.09.15 -2020.09.14
28	边沿带有 PE 膜条的护理垫	ZL 2009 2 0181071.0	实用新型	原始取得	悠派有限	2010.09.15 -2020.09.14

序号	专利名称	申请号或专利号	专利类型	取得方式	专利权人	保护期间
29	带有吸水木浆层的护理垫	ZL 2009 2 0181067.4	实用新型	原始取得	悠派有限	2010.09.15 -2020.09.14
30	护理垫	ZL 2009 2 0181066.X	实用新型	原始取得	悠派有限	2010.09.15 -2020.09.14
31	带有纳米银材料的护理垫	ZL 2009 2 0181069.3	实用新型	原始取得	悠派有限	2010.09.15 -2020.09.14
32	抗菌护理垫	ZL 2009 2 0181075.9	实用新型	原始取得	悠派有限	2010.09.15 -2020.09.14
33	尿片(炭粉型)	ZL 2009 3 0275623.X	外观设计	原始取得	悠派有限	2010.08.25 -2020.08.24
34	尿片(红色 PE 膜)	ZL 2009 3 0275621.0	外观设计	原始取得	悠派有限	2010.08.18 -2020.08.17
35	尿片(无纺布压条成型)	ZL 2009 3 0275620.6	外观设计	原始取得	悠派有限	2010.08.25 -2020.08.24
36	尿片(LOGO 热压成型)	ZL 2009 3 0275622.5	外观设计	原始取得	悠派有限	2010.08.25 -2020.08.24
37	尿片(蓝色)	ZL 2009 3 0275618.9	外观设计	原始取得	悠派有限	2010.08.18 -2020.08.17
38	尿片(无胶热压成型)	ZL 2009 3 0275617.3	外观设计	原始取得	悠派有限	2010.08.18 -2020.08.17
39	尿片(芯体 LOGO 热压)	ZL 2009 3 0275619.4	外观设计	原始取得	悠派有限	2010.08.18 -2020.08.17
40	尿片(细花型)	ZL 2009 3 0275624.4	外观设计	原始取得	悠派有限	2010.08.18 -2020.08.17
41	一次性环保尿袋	ZL 2009 2 0181077.8	实用新型	原始取得	悠派有限	2010.09.01 -2020.0831
42	一次性超薄宠物尿片	ZL 2010 2 0625495.4	实用新型	原始取得	悠派有限	2011.08.17 -2021.08.16

序号	专利名称	申请号或专利号	专利类型	取得方式	专利权人	保护期间
43	一次性宠物拾粪袋	ZL 2010 2 0625520.9	实用新型	原始取得	悠派有限	2011.08.17 -2021.08.16
44	鸟笼垫	ZL 2010 2 0625546.3	实用新型	原始取得	悠派有限	2011.08.17 -2021.08.16
45	三层护理垫	ZL 2009 2 0181074.4	实用新型	原始取得	悠派有限	2010.11.24 -2020.11.23
46	夹层洒有茶粉或炭粉的三层护理垫	ZL 2009 2 0181076.3	实用新型	原始取得	悠派有限	2010.11.24 -2020.11.23

注：股份公司成立后，权属将由“悠派有限”变更为“悠派股份”，不影响归属属性。

(2) 正在申请中的专利权

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请日期	申请人
1	一种高吸水性秸秆猫砂	201310243661.2	发明专利	2013.06.19	悠派有限
2	一种吸收结团纸质除臭猫砂	201310243702.8	发明专利	2013.06.19	悠派有限
3	一种纸质海泡石缓释抗菌猫砂	201310243641.5	发明专利	2013.06.19	悠派有限
4	一种膨润土/改性沸石复合高吸水猫砂	201310243685.8	发明专利	2013.06.19	悠派有限
5	一种添加废纸废布的改性秸秆炭基猫砂及其制备方法	201410726307.X	发明专利	2014.12.4	悠派有限
6	一种对宠物具有保健作用的抗菌猫砂及其制备方法	201410726308.4	发明专利	2014.12.4	悠派有限
7	一种添加海带以改性秸秆炭为基层的猫砂及其制备方法	201410726309.9	发明专利	2014.12.4	悠派有限
8	一种低碳环保成本低的混合猫砂及其制备方法	201410726316.9	发明专利	2014.12.4	悠派有限
9	一种无粉尘颗粒型混合猫砂及其制备方法	201410726317.3	发明专利	2014.12.4	悠派有限
10	一种气味清新轻质混合型猫砂及其制备方	201410726318.8	发明专利	2014.12.4	悠派有限

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请日期	申请人
	法				
11	一种添加樟脑薄荷醇的除臭香味猫砂及其制备方法	201410726387.9	发明专利	2014.12.4	悠派有限
12	一种添加硅胶的混合高品质猫砂及其制备方法	201410726405.3	发明专利	2014.12.4	悠派有限
13	一种品质高吸水环保猫砂及其制备方法	201410726406.8	发明专利	2014.12.4	悠派有限
14	一种添加蒲公英等天然成分的抗菌保健猫砂及其制备方法	201410726431.6	发明专利	2014.12.4	悠派有限
15	一种抗菌效果好的宠物用猫砂及其制备方法	201410726432.0	发明专利	2014.12.4	悠派有限
16	一种添加多种纤维的高吸水抗菌宠物用猫砂及其制备方法	201410726442.4	发明专利	2014.12.4	悠派有限
17	一种强吸水可降解的宠物猫砂及其制备方法	201410726451.3	发明专利	2014.12.4	悠派有限
18	一种添加多种植物成分的天然环保猫砂及其制备方法	201410726455.1	发明专利	2014.12.4	悠派有限
19	一种宠物用双层结构新型猫砂及其制备方法	201410726513.0	发明专利	2014.12.4	悠派有限
20	一种高吸水可透气的改性秸秆炭基宠物用猫砂及其制备方法	201410726556.9	发明专利	2014.12.4	悠派有限
21	一种添加多种吸水成分的混合型猫砂及其制备方法	201410726632.6	发明专利	2014.12.4	悠派有限
22	一种宠物用混合型猫砂及其制备方法	201410726633.0	发明专利	2014.12.4	悠派有限
23	一种添加咖啡渣茶叶渣的除臭猫砂及其制备方法	201410726674.X	发明专利	2014.12.4	悠派有限
24	一种以改性秸秆炭为基层的强吸水猫砂及其制备方法	201410726677.3	发明专利	2014.12.4	悠派有限
25	一种生物环保猫砂及	201410711195.0	发明专利	2014.12.1	悠派有限

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请日期	申请人
	其制备方法				
26	一种清香除味型猫砂及其制备方法	201410711197.X	发明专利	2014.12.1	悠派有限
27	一种建筑废料猫砂及其制备方法	201410711263.3	发明专利	2014.12.1	悠派有限
28	一种微生物包膜猫砂及其制备方法	201410711293.4	发明专利	2014.12.1	悠派有限
29	一种檀香型异味吸附猫砂及其制备方法	201410711313.8	发明专利	2014.12.1	悠派有限
30	一种微生物除味猫砂及其制备方法	201410711384.8	发明专利	2014.12.1	悠派有限
31	一种矿物吸附型猫砂及其制备方法	201410711385.2	发明专利	2014.12.1	悠派有限
32	一种炭化甘蔗渣猫砂及其制备方法	201410711418.3	发明专利	2014.12.1	悠派有限
33	一种包埋的芳香脂型猫砂及其制备方法	201410711447.X	发明专利	2014.12.1	悠派有限
34	一种腐熟粪便型猫砂及其制备方法	201410711569.9	发明专利	2014.12.1	悠派有限
35	一种多孔包膜型猫砂及其制备方法	201410684572.6	发明专利	2014.11.25	悠派有限
36	一种椰壳活性炭猫砂及其制备方法	201410684593.8	发明专利	2014.11.25	悠派有限
36	一种纳米颗粒吸附型猫砂及其制备方法	201410684616.5	发明专利	2014.11.25	悠派有限
37	一种炭化玉米秸秆猫砂及其制备方法	201410684633.9	发明专利	2014.11.25	悠派有限
38	一种城市垃圾重利用制得的猫砂及其制备方法	201410684634.3	发明专利	2014.11.25	悠派有限
39	一种碳纤维活性猫砂及其制备方法	201410684848.0	发明专利	2014.11.25	悠派有限
40	一种强力除臭型猫砂及其制备方法	201410684931.8	发明专利	2014.11.25	悠派有限
41	一种矿质吸附猫砂及其制备方法	201410684932.2	发明专利	2014.11.25	悠派有限
42	一种改性豆腐渣猫砂及其制备方法	201410684933.7	发明专利	2014.11.25	悠派有限
43	一种芳香除菌型猫砂及其制备方法	201410684934.1	发明专利	2014.11.25	悠派有限
44	一种铁矿粉微孔猫砂及其制备方法	201410653636.6	发明专利	2014.11.18	悠派有限

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请日期	申请人
45	一种多孔型猫砂及其制备方法	201410653638.5	发明专利	2014.11.18	悠派有限
46	一种颗粒结构猫砂及其制备方法	201410653639.X	发明专利	2014.11.18	悠派有限
47	一种橘香微孔猫砂及其制备方法	201410653681.1	发明专利	2014.11.18	悠派有限
48	一种甘蔗渣猫砂及其制备方法	201410653792.2	发明专利	2014.11.18	悠派有限
49	一种清香型猫砂及其制备方法	201410653827.2	发明专利	2014.11.18	悠派有限
50	一种有机环保猫砂及其制备方法	201410653888.9	发明专利	2014.11.18	悠派有限
51	一种高纤维多孔猫砂及其制备方法	201410653938.3	发明专利	2014.11.18	悠派有限
52	一种细孔硅胶猫砂及其制备方法	201410654048.4	发明专利	2014.11.18	悠派有限
53	一种棉籽壳猫砂及其制备方法	201410654049.9	发明专利	2014.11.18	悠派有限
54	一种宠物尿垫盆	201510158307.9	发明专利	2015.04.03	悠派有限
55	一种宠物尿垫盆	201520202266.4	实用新型	2015.04.03	悠派有限
56	一种防脱落宠物尿片	201520202215.1	实用新型	2015.04.03	悠派有限

注：股份公司成立后，权属将由“悠派有限”变更为“悠派股份”，不影响归属属性。

2、商标

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有 17 项注册商标，具体情况如下：

序号	名称/图形	核定地区	注册号	核定使用商品类别	权属	取得方式	有效期间
1		中国	第 6530042 号	第 35 类	悠派有限	原始取得	2010.07.14 -2020.07.13
2		中国	第 5585081 号	第 5 类	悠派有限	原始取得	2009.10.28 -2019.10.27
3		中国	第 5585082 号	第 16 类	悠派有限	原始取得	2009.09.14 -2019.09.13

序号	名称/图形	核定地区	注册号	核定使用商品类别	权属	取得方式	有效期间
4		中国	第 5585080 号	第 5 类	悠派有限	原始取得	2009.10.28-2019.10.27
5		中国	第 5585083 号	第 16 类	悠派有限	原始取得	2009.09.14-2019.09.13
6		中国	第 7506962 号	第 16 类	悠派有限	原始取得	2010.10.28-2020.10.27
7		中国	第 7262431 号	第 16 类	悠派有限	原始取得	2010.08.07-2020.08.06
8		中国	第 7510387 号	第 18 类	悠派有限	原始取得	2010.11.07-2020.11.06
9		中国	第 7506978 号	第 3 类	悠派有限	原始取得	2011.01.14-2021.01.13
10		中国	第 7262463 号	第 16 类	悠派有限	原始取得	2010.08.07-2020.08.06
11		中国	第 10247175 号	第 3 类	悠派有限	原始取得	2013.05.21-2023.05.20
12		中国	第 10247105 号	第 31 类	悠派有限	原始取得	2013.05.21-2023.05.20
13		中国	第 10247038 号	第 16 类	悠派有限	原始取得	2013.07.14-2023.07.13
14		中国	第 10246847 号	第 18 类	悠派有限	原始取得	2013.03.07-2023.03.06
15		韩国	40-0850008	第 16 类	悠派有限	原始取得	2011.01.14-2021.01.14
16		日本	第 5395669 号	第 16 类	悠派有限	原始取得	2011.03.04-2021.03.04

序号	名称/图形	核定地区	注册号	核定使用商品类别	权属	取得方式	有效期间
17		日本	第5515421号	第3类	悠派有限	原始取得	2012.08.17-2022.08.17

注：股份公司成立后，权属将由“悠派有限”变更为“悠派股份”，不影响归属属性。

3、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有4项土地使用权，具体情况如下：

序号	使用人	使用权类型	土地权证号	坐落	使用权面积 (m ²)		终止日期	用途	他项权利
1	悠派有限	出让	芜鸠工挂国用(2014)第001号	清水街道富强社区	7474	独占面积：7474	2063.08.25	工业	—
						分摊面积：0			
2	悠派有限	出让	芜鸠工挂国用(2011)第007号	鸠江区清水街道富强村	1338	独占面积：1338	2061.03.09	工业	—
					1	分摊面积：0			
3	悠派有限	出让	芜国用(2011)第000170号	芜湖县六郎镇中窑村	8000	独占面积：8000	2060.12.22	工业	—
						分摊面积：0			
4	悠派有限	出让	芜国用(2012)第001302号	芜湖县六郎镇殷港工业集中区	6182	独占面积：6182	2062.06.26	工业	—

(三) 取得的业务许可资格或资质情况

目前，公司已就公司的业务合法经营取得了所有应取得的批准、许可及相关备案登记手续，具体如下：

1、公司业务许可

序号	证书名称	证书编号	核发部门	有效期	核发日期
1	《对外贸易经营者备案登记表》	备案登记编号：01174033； 进出口企业代码：3400790136024	中华人民共和国芜湖海关	长期有效	2012.05.08

序号	证书名称	证书编号	核发部门	有效期	核发日期
2	《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》	海关注册编码： 3402930151	中华人民共和国芜湖海关	长期	2015.8.20
3	《安全生产标准化证书》	AQBIIIQT 皖 201400071	芜湖市安全生产协会	2017.01	2014.01.16
4	《卫生许可证》	皖卫消证字[2015]第 B0002 号	安徽省卫生和计划生育委员会	2019.06.16	2015.06.17

2、公司环保情况

(1) 公司建设项目的环评批复、环保验收情况

悠派科技的建设项目分别位于悠派科技的住所芜湖市鸠江区鸠江经济开发区、悠派科技芜湖县分公司的住所芜湖市芜湖县六郎殷港工业集中区，以下为公司建设项目的环评批复、环保验收情况：

1) 位于悠派科技住所的建设项目

2015年6月4日，公司“环保尿垫及纸尿裤项目”取得芜湖市环境保护局鸠江分局环评批复（环内审[2015]135号）：建设项目经芜湖市鸠江区经济和发展改革委员会等级备案（鸠经计[2015]90号），根据报告结论，项目信息公开公示反馈意见情况，结合鸠江环保分局现场勘查与初审意见，原则同意芜湖悠派卫生用品有限公司在芜湖市鸠江经济开发区地块内按《报告表》所列内容、规模、治理措施实施新建环保尿垫及纸尿裤项目。

2015年6月16日，“环保尿垫及纸尿裤项目（一条高速生产线）”获得芜湖市环境保护局试生产批准（环试函[2015]96号）：环保尿垫及纸尿裤项目（一条高速生产线）环保设施建设情况基本达到环评文件及其批复要求，同意进行试生产，试生产期为三个月。试生产期内，公司应委托有资质的单位对项目进行竣工环境保护监测，并向芜湖市环境保护局申请项目竣工环境保护验收，验收合格后，方可正式投入生产。

2015年7月22日，芜湖市环境保护局对公司位于芜湖鸠江经济开发区“环保尿垫及纸尿裤项目（一条高速生产线）”出具验收意见（环验[2015]88号），

同意项目通过竣工环保验收。

2015年7月27日，“环保尿垫及纸尿裤项目”获得芜湖市环境保护局试生产批准（环试函[2015]137号）：环保设施建设基本请款更达到环评文件及其批复要求，同意进行试生产，试生产期为三个月。试生产期内，你公司应向我局申请项目竣工环境保护验收，验收合格后，方可正式投入生产。

2015年8月31日，芜湖市环境保护局出具“环验[2015]105号”验收意见。根据该验收意见，芜湖市环境保护局认为公司环保尿垫及纸尿裤项目（已建厂房内共设置五条环保尿垫及纸尿裤生产线）符合环境保护竣工验收条件，同意该项目通过竣工环境保护验收。

上述建设项目的环评批复及环保验收针对“环保尿垫及纸尿裤项目”，而2009年9月11日，芜湖市环境保护局对公司位于芜湖市鸠江经济开发区“湿纸巾及湿尿裤生产项目”出具环评批复意见，同意项目实施，但此项目未办理环保验收。公司对原有项目进行改造后，2015年取得上述环评批复及环保验收文件。

综上，悠派科技位于芜湖市鸠江区鸠江经济开发区的所有建设项目已通过竣工环保验收。

2) 位于悠派科技芜湖县分公司住所的建设项目

2015年8月19日，芜湖县环境保护局出具“环行审[2015]55号”《关于芜湖悠派生活用品有限公司芜湖县分公司环保尿垫及纸尿裤生产项目环境影响报告表的批复》。根据该批复，同意芜湖县分公司在芜湖县六郎镇银港工业建设环保尿垫及纸尿裤生产项目。

2015年9月22日，芜湖县环境保护局对悠派科技芜湖县分公司的“环保尿垫及纸尿裤生产项目”出具环保验收批复意见，同意项目通过环保竣工验收。

上述建设项目的环评批复及环保验收针对“环保尿垫及纸尿裤生产项目”，而2008年4月22日，芜湖县环境保护局出具《关于芜湖悠派生活用品有限公司建设汽车装饰用垫片、医用垫片生产项目环境影响报告表的批复》（环行审[2008]94号），同意项目实施，但此项目未办理环保验收。公司对原有项目进行

改造后，2015 年取得上述环评批复及环保验收文件。

综上，位于悠派科技芜湖县分公司住所的所有建设项目已通过竣工环保验收。

（3）公司排污许可情况

2015 年 5 月 29 日，芜湖市环境保护局向公司出具《建设项目主要污染物新增排放容量核定表》，同意公司项目建设运营后，年新增排放化学需氧量 0.1 吨/年、氮氧化物 0.1 吨/年；要求公司做好环境治理工作，确保稳定达到污染物排放标准和总量控制要求。

根据芜湖市环境保护局鸠江分局及芜湖县环境保护局于 2015 年 9 月分别出具的书面说明，公司暂不需要办理排污许可证。

（4）公司环保的合法合规情况

截至本说明书签署日，公司所有建设项目已通过环保竣工验收。

2015 年 7 月 22 日，芜湖市环境保护局出具《证明》，证明公司自 2013 年 1 月 1 日至《证明》出具之日，公司未发生环境污染事故，未因违反国家及地方各项法律法规而受行政处罚。

经查询公司环保主管部门的公示信息，并取得芜湖市环境保护局出具的证明文件，公司不存在环保事项的相关行政处罚，公司不存在重大环保违法违规行。经查阅大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的以 2015 年 4 月 30 日为审计基准日的大华审字[2015]005595 号《审计报告》，公司不存在罚款支出。

公司目前严格按环评批复、环保验收等要求采取环保相关措施，环保设施运行正常，未使用国家淘汰的生产工艺装备。

公司实际控制人已出具书面承诺，承诺“对于公司在生产经营活动中因环保问题可能受到有关机构、部门的任何行政处罚或被第三方主张赔偿、补偿等情况造成的公司任何直接或间接损失，本人将对公司因此遭受的损失承担现金补偿责任”。

综上所述，公司日常生产经营符合有关环境保护的要求，公司生产经营未

对环境造成严重影响，未发生突发环境污染事件，亦未受到环保问题所导致的行政处罚，公司不存在重大违法违规行为；公司实际控制人已经承诺对公司因环保问题遭受的直接或间接损失承担连带现金补偿责任，上述承诺合法有效，能够有效保证公司不会因为环保问题而遭受重大损失。

3、公司获得的资质

序号	证书名称/证书编号	证书编号	核发部门	有效期	核发日期
1	《高新技术企业证书》	GR201234000357	安徽省科学技术厅；安徽省财政厅；安徽省国家税务局；安徽省地方税务局	三年	2012.11.05
2	《质量管理体系认证证书》	CI/133114Q	上海中正威认证有限公司	2017.09.24	2014.09.25
3	《守合同重信用单位证书》	--	芜湖市工商行政管理局	2015.03	2013.03
4	《中国商品条码系统成员证书》	NO.0666618	中国物品编码中心	2017.02.04	2015.02.05

(四) 主要固定资产情况

1、固定资产概况

公司固定资产主要为机器设备、运输设备、办公设备、其他设备。根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的大华审字[2015]005595号《审计报告》显示，截至2015年4月30日，公司主要固定资产具体情况如下：

单位：元

序号	名称	折旧年限(年)	账面原值(元)	账面净值(元)	成新率(%)
1	房屋及建筑物	5-20	21,151,565.54	18,716,126.98	88.49
2	机器设备	3-10	21,943,298.36	14,236,798.83	64.88
3	工器具及家具	3-5	144,233.82	46,070.32	31.94
4	运输设备	4-10	1,001,458.41	213,231.45	21.29
5	电子设备	3-5	320,932.03	72,754.60	22.67
6	其他设备	3-10	916,347.35	423,712.93	46.24
合计			45,477,835.51	33,708,695.11	74.12

2、房屋及建筑物

(1) 房屋所有权

序号	权利人	产权证号	发证日	坐落	建筑面积 (m ²)	用途	他项权利
1	悠派有限	芜县字第 2015000527号	2015.01.22	芜湖县六郎镇殷 港工业集中区万 太路2号01幢01 室	4447.82	工业	无
2	悠派有限	芜县字第 2015000528号	2015.01.22	芜湖县六郎镇殷 港工业集中区万 太路2号02幢01 室	3461.55	工业	无
3	悠派有限	芜县字第 2015000529号	2015.01.22	芜湖县六郎镇殷 港工业集中区万 太路2号03幢01 室	1107.33	办公	无

注：股份公司成立后，权属将由“悠派有限”变更为“悠派股份”，不影响归属属性。

(五) 公司人员结构及核心技术人员情况

1、截至2015年4月30日，公司员工总数229人。公司在职员工分布情况如下表：

专业结构	人数	比例	年龄结构	人数	比例	教育程度	人数	比例
管理人员	19	8.30%	50岁以上	16	6.99%	博士生	0	0.00%
财务人员	5	2.18%	40-50岁	70	30.57%	研究生	3	1.31%
营销人员	15	6.55%	30-40岁	55	24.02%	本科	17	7.42%
技术人员	36	15.72%	30岁以下	88	38.43%	专科	51	22.27%
生产人员	154	67.25%				其他学历	158	69.00%
合计	229	100.00%	合计	229	100.00%	合计	229	100.00%

公司所处的一次性卫生用品行业属于劳动密集型行业，需要较多工人进行原材料的搬运、产品的包装等工作，因此生产人员占比较大，达67.25%；公司对于生产人员的学历要求普遍不高，但对员工的体力和精力有一定的要求，因此公司专科以下学历的员工占比高达69.00%，50岁以下员工占比达到93.01%，且公

公司员工多以中青年为主，公司员工学历结构、年龄结构符合公司生产需求。

公司的主要销售方式为代理销售和贴牌销售，销售人员主要负责客户的开拓和维护工作，一些营销工作下放到代理商，因此公司所需销售人员较少，占比为6.55%。

在具体管理人员方面，公司董事长兼总经理程岗进入一次性卫生用品行业已超过10年，曾做过一次性卫生用品的营销类工作，行业经验和行业资源较为丰富，主要负责公司战略及主持公司生产经营管理工作。公司核心技术人员程胜、时友龙均具有多年行业内从业经验，在过往工作经历中积累了丰富的专业知识。其他的董事、监事及高级管理人员中，有较大部分为公司基层提拔起来的骨干员工，与公司业务契合度较高，行业经验丰富。

截至2015年6月30日，悠派科技与228名员工均已签订了《劳动合同》，另1人为退休返聘人员，已与公司签订了《聘用协议》。公司用工不存在劳动派遣的情况。

2、核心技术人员情况

程岗的基本信息见第一节之“三、公司股东及股权结构情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”之“2、实际控制人”。

程胜的基本信息见第一节之“五、董事、监事及高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

时友龙，男，1983年11月生，中国籍，无境外永久居留权。2002年毕业于巢湖市第一高级中学，中专学历。2002年至2005年就职于东莞三星电机有限公司，任工艺技术员；2005年至2008年就职于东莞威达活性材料有限公司，任技术经理；2008年至今就职于芜湖悠派卫生用品有限公司，现任技术部经理。

公司自设立以来主营业务未发生变更，上述核心技术人员于公司任职时间近10年，在生产经营过程中，积累了丰富的实践经验和操作技巧；在与国外委托加工企业深度合作的过程中，掌握了国外先进的生产理论和实践技术；具备敏锐、深刻洞察市场需求的能力。截至公开转让说明书签署日，公司拥有46项已获得授权的专利和56项正在申请中的专利权，专利登记发明人均均为程岗，但根据公司提供的研发报告，实际研发情况多为上述三人牵头，协同公司相关技术人

员共同研发。上述已取得和正在申请中的专利均在公司的生产经营中有切实的应用。公司现有核心技术人员的研发能力能够满足公司现阶段的产品、技术的研发需求。

(2) 核心技术人员持有公司股份情况

核心技术人员名称	直接持股数量（股）	间接持股数量（股）	持股比例（%）
程岗	0.00	14,308,000	51.10
程胜	0.00	750,400.00	2.68
时有龙	0.00	0.00	0.00

(3) 公司为稳定核心技术人员、关键员工已采取的措施

公司与核心技术人员及各业务部门关键员工均已签订了保密协议，并采取了以下措施来提高核心技术人员及关键员工的稳定性：

- 1) 企业人才管理与企业文化建设相结合，定期举行全体员工活动、评选优秀员工等，形成企业文化留人的良好氛围；
- 2) 在制度和保障方面为管理层和核心技术人员提供良好的工作环境，同时开拓市场为其提供施展才华的舞台；
- 3) 提供各种培训机会和继续深造的机会，用于更新知识结构，使管理层和核心技术人员能够不断学习新知识、提高技能。

四、主营业务相关情况

此节财务数据如无特别说明，单位为人民币元。

(一) 主要产品或服务的营业收入情况

1、报告期内主营业务收入构成情况

报告期内，2013年、2014年、2015年1-4月公司主营业务收入占营业收入的比例分别为98.05%、99.56%、99.98%，公司主营业务明确突出。公司主营业务收入构成情况如下：

类别	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）

宠物护理产品	41,303,135.82	96.12	98,214,332.43	96.02	81,224,170.99	93.83
成人护理产品	1,322,815.02	3.08	3,325,711.06	3.25	3,504,716.65	4.05
猫砂	342,392.62	0.80	742,930.28	0.73	1,839,324.16	2.12
合计	42,968,343.46	100.00	102,282,973.77	100.00	86,568,211.80	100.00

(二) 产品或服务的主要消费群体

1、主要消费群体

本公司产品的主要消费群体包括老年人、病人等失禁人群以及宠物饲养者。

2、报告期内前五名客户情况

(1) 2015年1-4月前五名客户销售情况

客户名称	营业收入(元)	占比(%)	产品类型	所在国	结算方式及结算货币
Unicharm Corporation	9,599,588.24	22.34	贴牌产品	日本	T/T (USD)
Tractor Supply Co of texas,l.p. Corporation	7,858,356.95	18.28	自主品牌产品	美国	T/T (USD)
Absorlution LLC	4,973,731.86	11.57	自主品牌产品	美国	T/T (USD)
HEB Grocery Company	2,242,704.76	5.22	贴牌产品	美国	T/T (USD)
TRIAL COMPANY,INC	1,783,768.88	4.15	贴牌产品	日本	T/T (USD)
合计	26,458,150.69	61.56	—		—

(2) 2014年前五名客户销售情况

客户名称	营业收入(元)	占比(%)	产品类型	所在国	结算方式及结算货币
Unicharm Corporation	14,268,966.29	13.89	贴牌产品	日本	T/T (USD)
Tractor Supply Co of texas,l.p. Corporation	13,423,561.08	13.07	自主品牌产品	美国	T/T (USD)
TRIAL COMPANY,INC	9,799,097.64	9.54	贴牌产品	日本	T/T (USD)
ITO AND CO.,LTD	8,945,495.97	8.71	贴牌产品	日本	T/T (USD)
Absorlution LLC	5,569,726.99	5.42	自主品牌产品	美国	T/T (USD)
合计	52,006,847.97	50.63	—		—

(3) 2013年前五名客户销售情况

客户名称	营业收入(元)	占比	产品类型	所在国	结算方式及
------	---------	----	------	-----	-------

		(%)			结算货币
HIGH YOUTH LIMITED	24,945,787.91	28.25	贴牌产品	美国	T/T (USD)
TRIAL COMPANY,INC	12,265,172.83	13.89	贴牌产品	日本	T/T (USD)
ITOCHU CO.,LTD	9,125,158.22	10.33	贴牌产品	日本	T/T (USD)
Tractor Supply Co of texas,l.p. Corporation	5,137,202.19	5.82	贴牌产品	美国	T/T (USD)
y.b.pet products intl inc	4,415,260.41	5.00	贴牌产品	美国	T/T (USD)
合计	55,888,581.56	63.29	—		—

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东不在上述客户中占有权益。

(三) 主要产品或服务的原材料、能源及供应情况

1、主要产品或服务的原材料及其供应情况

公司产品生产所用原材料主要包括无纺布、卫生纸、PE 膜、高分子、木浆等，上述原材料市场供应充足，价格稳定。

2、报告期内前五名供应商情况

(1) 2015 年 1-4 月前五名供应商的采购金额及占比

供应商名称	采购金额 (元)	占比 (%)
杭州至正纸业有限公司	5,845,277.45	18.63
尤妮佳无纺布 (天津) 有限公司	4,989,530.38	15.90
漯河银鸽生活纸产有限公司	3,114,261.15	9.92
常州汇利无纺布有限公司	2,276,188.54	7.25
金华市星火塑料制品有限公司	2,251,108.59	7.17
合计	18,476,366.11	58.87

(2) 2014 年度前五名供应商的采购金额及占比

供应商名称	采购金额 (元)	占比 (%)
杭州至正纸业有限公司	12,698,996.18	17.12
SUMITOMO SHOJI CHEMICALS CO.,LTD	9,279,425.36	12.51
南京陶吴天赐塑料厂	7,974,804.17	10.75

尤妮佳无纺布（天津）有限公司	6,647,654.99	8.96
漯河银鸽生活纸产有限公司	6,085,498.00	8.20
合计	42,686,378.69	57.53

（3）2013 年度前五名供应商的采购金额及占比

供应商名称	采购金额（元）	占比（%）
杭州至正纸业有限公司	11,704,595.53	20.69
SUMITOMO SHOJI CHEMICALS CO.,LTD	7,126,803.91	12.60
南京陶吴天赐塑料厂	6,525,411.84	11.54
漯河银鸽生活纸产有限公司	6,437,651.29	11.38
上海枫围服装辅料有限公司	5,772,411.34	10.21
合计	37,566,873.91	66.42

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5% 以上股份的股东不在上述供应商中占有权益。

（四）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及其履行情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司将要履行和正在履行的可能对日常经营活动、资产、负债、权益产生重大影响的业务合同，具体如下：

1、重大销售合同

报告期内，公司同主要客户签订框架协议，约定产品单价及产品质量等方面内容，而后根据客户下发订单供货并结算。公司重大销售合同选取标准为在报告期内累计销售额在 500 万元以上的框架协议。其履行情况如下：

序号	合同期间	客户名称	合同主要内容	合同金额（元）	报告期内累计发生额（元）	履行情况
1	2013.06.18 至 2014.06.18	Tractor Supply Co. of Texas, LP	根据订单确定	依订单执行	26,419,120.22	正在履行
2	长期	Unicharm Corporation	根据订单确定	依订单执行	23,868,554.53	正在履行
3	2014.10.20 至 2015.10.20	TRIAL COMPANY,INC	根据订单确定	依订单执行	23,848,039.35	正在履行
4	2014.09.01 至 2015.08.31	Absoluton LLC	根据订单确定	依订单执行	10,639,248.56	正在履行

序号	合同期间	客户名称	合同主要内容	合同金额(元)	报告期内累计发生额(元)	履行情况
5	2013.01.01 至 2015.12.31	Sanko	一次性 宠物垫	依订单执行	7,450,445.33	正在履行
6	长期	99 cents only stores	根据订 单确定	依订单执行	7,247,446.66	正在履行
7	2013.01.01 至 2015.12.31	precision pet products, Inc.	一次性 宠物垫	依订单执行	7,211,904.09	正在履行

注：公司与 Tractor Supply Co. of Texas, LP 签订的合同中存在到期后自动续期一年的合同期限条款，双方在合同到期后未重新签订合同，因此存在合同到期但合同履行情况仍为正在履行中的情形。

2、重大采购合同

公司在采购环节大多是以每年和客户签订框架性合同的形式建立合作关系。因此公司重大采购合同选取标准为在报告期内累计采购额在 500 万元以上的框架协议。其履行情况如下：

序号	合同期间	供应方名称	产品名称	合同金额(元)	报告期内累计发生额(元)	履行情况
1	2015.03.0 1-2016.03. 31	杭州至正纸业有限公司	绒毛浆	依订单 执行	30,248,869.16	正在履行
2	2013.11.0 1-2015.06. 31	漯河银鸽生活纸产有限公司	衬纸	依订单 执行	15,637,410.44	正在履行
3	2015.03.0 3-2016.03. 31	南京陶吴天赐塑料厂	流延膜	依订单 执行	15,477,410.92	正在履行
4	2014.02.1 4-2015.02. 13	尤妮佳无纺布(天津)有限公司	无纺布	依订单 执行	11,637,185.37	正在履行
5	2014.01.0 1-2015.12. 31	上海枫围服装辅料有限公司	无纺布	依订单 执行	10,591,267.88	正在履行
6	2015.01.0 1-2016.02. 28	常州市汇利卫生材料有限公司	无纺布	依订单 执行	10,264,488.77	正在履行
7	2013.09.0 1-2014.03. 30	永丰余投资有限公司	生活用纸 原纸	依订单 执行	8,364,237.29	履行完毕

序号	合同期间	供应方名称	产品名称	合同金额(元)	报告期内累计发生额(元)	履行情况
8	2015.03.03-2016.03.31	丹阳金达流延膜厂	流延膜	依订单执行	6,927,436.68	正在履行
9	2015.03.03-2016.03.03	福建腾荣达制浆有限公司	福杉浆、杉木浆	依订单执行	6,882,306.16	正在履行
10	2015.01.22-2015.12.31	上海伊藤忠商事有限公司	包装袋	依订单执行	6,344,898.99	正在履行

3、重大融资合同

序号	贷款行	贷款合同编号	贷款金额(万元)	利率	期限	履行情况
1	芜湖市中小企业金融服务中心有限公司	2012 芜分委贷 001	2000	同期同档次基准利率上浮10%	2012.11.30-2013.11.30	履行完毕
2	徽商银行九华山路支行	流借字第110041212191000001号	2000	同期同档次基准利率上浮20%	2012.12.19-2013.12.19	履行完毕
3	中信银行芜湖分行	12whD0362	2000	同期同档次基准利率上浮25%	2012.12.20-2013.12.20	履行完毕
4	徽商银行九华山路支行	流借字第110041305151000003号	500	同期同档次基准利率上浮20%	2013.05.15-2014.05.15	履行完毕
5	徽商银行九华山路支行	流借字第110041306201000001号	500	同期同档次基准利率上浮20%	2013.06.21-2014.06.21	履行完毕
6	兴业银行芜湖分行	芜 2013425 授 002 贷 001	700	同期同档次基准利率上浮30%	2013.10.14-2014.10.14	履行完毕
7	芜湖市中小企业金融服务中心有限公司	WHGSB2UDH720130003	1850	同期同档次基准利率上浮	2013.11.29-2014.11.29	履行完

				10%		毕
8	中信银行芜湖分行	14whD0017	500	同期同档 次基准利率上浮 10%	2014.01.14 -2015.01.14	履行完毕
9	芜湖扬子农村商业银行官陡支行	0723122014120003	500	同期同档 次基准利率上浮 15%	2014.01.16 -2014.07.16	履行完毕
10	徽商银行芜湖九华山路支行	110041406241000001号	500	同期同档 次基准利率上浮 15%	2014.06.24 -2015.03.24	履行完毕
11	徽商银行芜湖九华山路支行	110041407091000001号	500	同期同档 次基准利率上浮 15%	2014.07.09 -2015.07.09	履行完毕
12	徽商银行芜湖九华山路支行	110041408011000001号	500	同期同档 次基准利率上浮 15%	2014.08.01 -2015.08.01	履行中
13	兴业银行芜湖分行	芜 2014425 授 001 贷 001	800	同期同档 次基准利率加 1.44%	2014.11.07 -2015.11.07	履行中
14	徽商银行芜湖九华山路支行	110041501191000001号	500	同期同档 次基准利率上浮 15%	2015.01.19 -2016.1.19	履行中

（五）持续经营的条件与关键因素

1、业务明确及平稳增长。公司主营业务为成人失禁护理产品和宠物护理产品，主要销售区域为日本、美国和中国等地。报告期内，公司分别实现主营业务收入 8,656.82 万元、10,228.30 万元和 4,296.83 万元，分别占当期营业收入的比重分别为 98.05%、99.56%和 99.98%，公司主营业务明确。报告期内，外销分别实现销售收入 8,437.92 万元、9,325.81 万元和 3,952.80 万元，内销分别实现销售收入 218.90 万元、902.49 万元和 343.93 万元；贴牌产品分别实现销售收入 6,678.67 万元、6,303.78 万元和 2,282.68 万元，自有品牌产品分别实现销售收入 1,978.15 万元、3,924.51 万元和 2,014.15 万元。报告期后，公司 5-7 月外销实现销售收入 4,158.90 万元（未经审计），内销实现销售收入 196.61 万元（未经审

计)；贴牌产品实现销售收入 2,717.18 万元(未经审计)，自有品牌产品实现销售收入 1,638.32 万元(未经审计)，报告期后合计实现主营业务收入 4,355.50 万元(未经审计)，公司主营业务收入稳定增长。报告期内，公司分别实现净利润-61.19 万元、-10.89 万元和 32.22 万元；报告期后，公司 5-7 月实现净利润 78.45 万元(未经审计)公司盈利能力持续改善。未来，公司将继续加大自主品牌产品的市场开发力度，同时有选择性的接受委托加工业务，充分提高产能利用率，将公司业务做大做强。

2、合法经营。自成立以来，公司管理层始终将合法合规经营放在重要位置，在经营过程中，严格遵守国家相关法律法规。截至本说明书签署之日，公司不存在因违法违规而受到工商、税务、环保、质监、安全等部门重大行政处罚。随着公司治理机制完善、落实和内部控制制度健全、有效执行，公司未来期间将始终坚持合法合规经营。

3、朝阳产业。公司主营业务为成人失禁护理产品和宠物护理产品，产品的主要消费人群为轻度、中重度失禁护理群体和宠物饲养群体。在成人失禁护理产品方面，国内市场渗透率虽然目前只有 3%左右，但年度增长率已超过 30%；随着老龄化趋势的加速，未来成人失禁护理用品行业前景广阔。在宠物护理产品方面，随着国民生活水平的提高和生活方式的改变，人们的休闲、消费和情感寄托方式也随之发生了重大变革。伴随着社会中主流消费群体中“丁克族”、“单身贵族”的出现，宠物市场又得到了进一步的发展，宠物产业也随之迅速兴起。下游行业发展前景广阔，助力公司成长。

4、资金保障。未来公司将积极通过股权融资和债务融资的方式扩大外部资金来源，通过提高经营业绩的方式扩大内部资金来源。2015 年，公司获得中国银行芜湖分行 1000 万元流动资金贷款授信、芜湖市鸠江区中小企业融资担保有限公司 3100 万元贷款担保授信，公司入选安徽省 2015 年度“具有申请省中小进出口企业及台商投资企业专项贷款资格企业”名单，公司现存短期贷款的未来续借和置换不存在障碍。公司同时积极通过股权融资扩大资金来源，2015 年 4 月，公司成功引入 1800 万元股权投资，预计挂牌之后将再募集 6000-8000 万元的股权融资，以上资金将改善公司的资本结构，降低公司的财务费用，提高公

司利润水平。另外，随着公司具有较高毛利水平的自有品牌产品销售额的持续增加，公司的盈利能力将进一步增强，为公司提供更多的内部融资。

5、研发能力。报告期内，公司的研发投入分别为 381.83 万元、428.42 万元和 217.90 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 4.41%、4.19%和 5.075%。截止目前，公司拥有 46 项已获得授权的专利和 55 项正在申请中的专利，且全部由公司核心技术团队自主研发。未来，公司将继续加大自主研发投入，保持公司产品性能及之质量在细分领域的领先地位。

6、市场开拓。国际市场开拓方面，公司在继续保持同重要委托加工商合作的基础上，将加大自主品牌产品的市场推广力度，逐步实现公司自有品牌产品与贴牌产品的协调平衡发展，公司已与美国 Absolut LLC 公司签订了长期的《合作协议》，约定其在美国亚马逊网站上代理销售公司 ALL ABSORB 品牌宠物护理类产品，目前该品牌产品已多年蝉联亚马逊网上销售前列品牌；国内市场开拓方面，主要通过渠道合作和网络销售两种模式。渠道合作方面：公司采取“工厂—城市经销商—消费者”三级渠道模式和“工厂—城市经销商—门店—消费者”四级渠道模式，公司在终端与消费者做直接、互动的沟通，做好售前、售中、售后服务。网络销售方面：公司已设立专门的子公司吉派电商开展相关业务，计划通过整合互联网、移动互联网、物联网、大数据、云服务等前沿技术、通过双线全网连锁平台来实现厂家货品直销到社区消费者。

7、管理团队。强有力的管理团队可以保证管理制度、业务流程能够得到切实有效地执行，并最大限度的降低或减少经营过程中可能出现的经营管理风险。根据业务发展的实际需要，公司适时调整组织架构，并配置适当数量的、具备足够胜任能力的优秀管理人员。截至本公开转让说明书签署之日，公司已建立一支优秀的管理团队，公司整体经营正有条不紊地开展。公司董事长兼总经理程岗进入一次性卫生用品行业已超过 10 年，曾做过一次性卫生用品的营销类工作，行业经验和行业资源较为丰富，主要负责公司战略及主持公司生产经营管理工作。根据人才计划，随着公司业务规模的扩张，公司将通过外聘或内部培养等方式适时增加优秀的管理人才，通过多种形式不断提升管理人员的管理技能，借助多种平台激励管理人员勤勉尽责。

综上所述，借助于人力资源、管理资源、技术资源和资本资源等关键资源优势，公司未来期间将加快新产品研发进度、拓宽产品销售渠道、加强管理制度流程建设，实现公司经营业绩的持续改善，保证公司未来可持续经营。

五、公司商业模式

公司主营业务所处行业为一次性卫生用品行业。公司现拥有质量管理体系认证证书、安全生产标准化证书、卫生许可证、中国商品条码系统成员证书、守合同重信用单位证书等多项专业资质，拥有 10 余条国内先进的生产线，46 项专利和 56 项正在申请中的专利，公司生产所使用的技术包括 SAP 定点添加技术、复合芯体构造技术、区别复合系统技术、缓释性消臭工艺、材料在线蓬松工艺、自动 QC 技术等，其中材料在线蓬松工艺为国内独家技术。公司生产及销售的产品包括一次性宠物尿垫、宠物纸尿裤、猫砂、成人纸尿裤、成人纸尿片、成人护理尿片等近百种型号。公司主要客户包括失禁人群、老人、病人以及宠物饲养者，自主产品销售采用以代销为主，贴牌产品则以直销为主。报告期内，公司平均毛利率为 15.62%，与同行业利润率持平。

（一）研发模式

在研发方面，公司设有研发中心，专门负责公司产品的研发工作，形成了较为完善的研发管理制度和流程规范。公司的研发主要分为两类：一类是新产品和新技术的研发，另一类是为满足客户订单各项技术指标需求所开展的研发。对于新产品、新技术的研发，由公司市场策划部在每年年初根据市场调研和行业研讨会的情况，制定年度研发计划并研发方案报批总经理审批，审批通过之后由研发中心组织执行相关研发工作。对于为实现客户订单需求所开展的研发，公司研发人员基于客户的实际需求，通过自主研发按技术，融入自主设计，进行相关产品的研发工作，从而使产品各项性能达到客户要求。

（二）采购模式

公司采购的生产原材料主要包括：木浆、卫生纸、PE 膜、高分子材料等。对于自主品牌产品的原材料，主要采用以产定采的采购模式，同时公司保持适量的库存原材料用于研发、产品打样生产和应急性生产。采购部门根据计划调度部

向其出具的物料需求单，结合企业 ERP 物料信息系统形成采购计划。公司的采购工作由采购部员工专门负责，并依据供货商的信誉、产品的质量、供货稳定性和价格确定供应商，待需要进行原材料采购时，直接向供应商下订单即可，以确保原材料的质量和成本控制。

对于贴牌产品的原材料，主要采用两种采购模式，一种是由贴牌委托企业指定特定的原材料供应商，由本公司与该供应商签订采购合同框架，公司根据贴牌委托企业下发的贴牌订单量向指定供应商下达采购订单；另一种是本公司根据自身生产条件、供应商产品质量等，向贴牌委托企业推荐原材料供应商，双方达成一致意见后，本公司与所推荐的供应商签订采购合同框架，执行原材料采购。

（三）生产模式

在生产方面，公司主要采用“以销定产”为主、部分自主产品提前少量生产备库无辅的生产模式。接到产品订单后，由计划调度部根据销售订单的签订情况，同时结合生产中心、计划调度部、研发中心等部门的工作安排合理安排生产并将生产计划下发到生产计划，生产中心据此进行生产；公司自主品牌产品通常会提前少量生产以保证存货量充足，从而满足直销渠道和应急性销售。

公司与日本尤妮佳签订有长期的委托加工合同，并安排了两条生产线为日本尤妮佳代为加工其品牌产品。上述两条生产线经由日本尤妮佳技术人员现场亲自调试，以保证生产、监控流程及产出产品能够符合其要求。上述两条生产线并非为日本尤妮佳代工专用，空闲时也可安排其他类产品的生产。

（四）销售模式

公司产品除在国内销售以外，还销往美国、日本、加拿大、东南亚等全球多个国家和地区，其中美国和日本是公司产品的主要出口国。报告期内，公司外销产品全部为一次性宠物尿片，又可分为贴牌制造产品和自主品牌产品。对于贴牌制造产品直接销售给委托制造商，对于自主品牌产品直接销售给海外代理商。公司贴牌制造产品的销售客户为委托制造商，公司在贴牌产品生产完成后将产成品直接销售给委托商。公司通常与委托商签订一定期间的框架合作协议，约定合作模式。在合作期内，委托商会根据其需求对公司下发订单，产品型号、尺寸、技术指标、数量等具体信息会在订单中进行明确，再由公司依

照订单安排生产后直接销售给委托商。公司自主品牌产品的销售客户主要为公司在美国亚马逊网站的经销商 Absorlution LLC。双方已签订了排他性销售协议，Absorlution LLC 在美国市场通过亚马逊网站销售公司的产品，且 Absorlution LLC 在美国只能销售公司 ALL ABSORB 系列产品。

公司销售模式有直销和代销两种，其中自主产品主要以代销为主，贴牌产品主要以直销为主。

在直销方面，公司在代加工产品生产完成后直接将贴牌产品销售给委托加工企业；另外，公司在天猫商城上设有悠派旗舰店、honeycare 旗舰店，分别销售公司自主品牌的成人护理类和宠物护理类产品。

在代销方面，公司对于内销设有华北、华东、华南等几大营销中心，对于外销设有出口开发一部、出口开发二部等几个部门。在国内代销方面，公司于 2014 年 9 月与北京永强伟业科技发展有限公司签订了为期一年的《代理商合同书》，确定其为公司北京地区医药渠道代理商，为公司产品进入药店、医院、养老院等机构拓宽了通道。另外，公司与北京恒盛莹方百货有限公司已签订《U-PLAY 品牌经销商合同》，明确其为公司网络销售方面的渠道经销商。与国内经销商合同的签订，使得公司在国内的销售渠道得以拓宽，有助于促进公司产品扩大在国内市场上的份额。在国外代销方面，公司与美国 Absorlution LLC 公司签订了长期的《合作协议》，协议约定授予 Absorlution LLC 从事公司自主品牌 ALL ABSORB 系列产品在美国的经营活动。Absorlution LLC 目前主要通过在美国亚马逊网站上代理销售公司宠物护理类产品，ALL ABSORB 是位列亚马逊网上销售前列的品牌之一。

（五）盈利模式

公司主营业务系生产、研发和销售针对失禁人群的成人护理用品和宠物护理用品，收入和利润主要来自于主营业务。在价格一定的条件下，贴牌生产业务主要通过利用生产规模优势、劳动力成本优势等，合理控制生产成本，从而实现盈利；另一方面，贴牌生产业务提高了公司生产产能的利用率及有效性，分摊了固定成本，降低了运营成本，提高了公司的整体盈利能力。报告期内，公司贴牌加工产品的平均毛利率为 13% 左右。对于自主品牌产品，公司通过合理控制原材料

的采购价格、做好生产过程的质量控制、建立稳定的经销商渠道来实现经营目标，通过产品销售价格高于采购和生产成本的差价来实现盈利。报告期内公司自有品牌产品的平均毛利率为 18% 左右。

目前，公司正在大力发展自有品牌，以扩大自有品牌的市场影响力，努力增加自有品牌产品销售额占销售总额的比例，从而提高公司盈利能力，实现从贴牌生产为主到自主品牌生产为主的跨越式发展。

六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业为“C 制造业”中的“C22 造纸和纸制品业”。根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2011）的划分标准，公司属于“C 制造业”中的“C2239 其他纸制品制造”行业。根据《挂牌公司管理型行业分类》，公司所行业为“C223 纸制品制造类”；根据《挂牌公司投资型行业分类》，公司所属行业为“11101511 纸制品”。

（一）行业概况

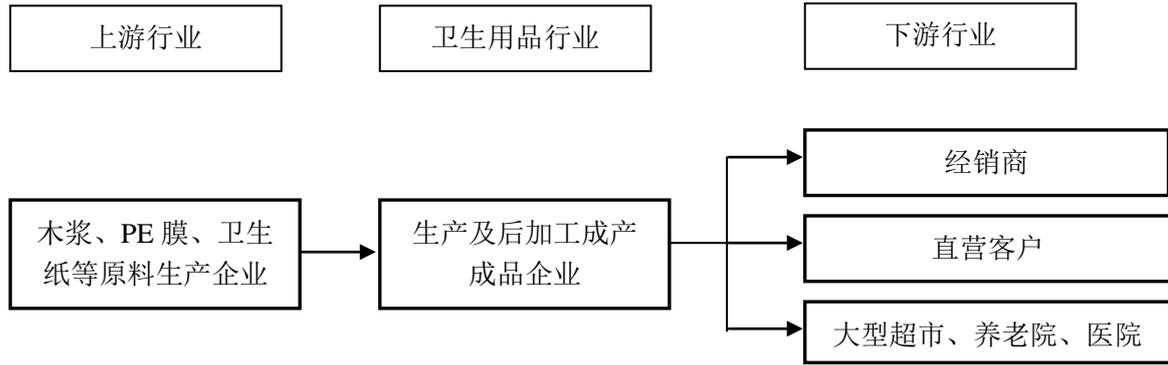
1、行业所处生命周期

公司生产所涉及的行业主要为成人护理行业和宠物护理行业，其中，对于成人护理行业，本报告主要论述该行业中的成人失禁用品行业。上述行业在日本、欧洲等发达国家已经成为成熟行业，市场总量较大，客户需求稳定。在国内，上述行业现阶段处于成长期初期，市场增长率较高，技术渐趋定型，行业特点、行业竞争状况及用户特点正在形成中。

2000 年之前，成人护理用品在我国就已有生产和使用，但由于国内在消费能力、消费习惯和观念等方面的原因，成人失禁护理用品的发展一直处于初级阶段；到 2010 年，随着国际经济形势的回暖，外销市场逐步恢复，与此同时国内老龄化趋势不断加快，随后几年成人失禁用品行业迎来快速发展。

我国宠物行业虽然已经发展了十多年，但是与国外发达国家相比还处于行业成长期初期。随着未来消费意识的进步，农村逐步向城市化转移，犬猫等宠物拥有量的逐步增长，将进一步带动整个宠物护理用品行业的迅速发展。

2、与行业上下游的关系



公司生产过程所涉及到的原材料主要包括：木浆、卫生纸、PE膜、高分子材料等。上述原材料所在的行业为本行业的上游行业。上游行业的市场发展的成熟度、产品的供求状况和原材料的价格稳定性等因素都会对本行业产品的生产和销售产生直接的影响。上游行业目前成熟度较高，行业竞争充分，产品价格较为稳定。

公司生产的一次性卫生用品的销售对象主要包括经销商、直营客户、大型超市、医院、养老院等，产品通过层层市场流通最终到达客户终端，因此终端客户是下游行业。随着经济社会的发展，国家政策的扶持，人口老龄化的加剧以及宠物饲养的日渐流行，客户终端市场将不断发展壮大，有利于一次性卫生用品行业的发展。

3、行业壁垒

卫生用品行业属于资本密集且基础生产技术成熟的行业。营销体系完善、拥有规模优势、符合环保要求、技术开发能力较强和拥有自主品牌的卫生用品企业具有较强的竞争力。进入卫生用品行业的主要壁垒包括：

(1) 品牌壁垒

随着国民经济水平的提高，消费观念、消费方式的转变，人们更加关注产品的质量、声誉等因素。信赖名牌、消费名牌，已经成为人们消费的一种习惯，成为趋势和必然。塑造一个成功的品牌，不仅需要投入大笔的广告费用，而且需要长时间的积累，才能取得很高的市场认知度和较高的市场占有率。卫生用品行业的品牌集中度正逐步提高，这使得进入卫生用品行业需要面临激烈的品牌竞争。

因此，人们对卫生用品的品牌依赖度的提升筑成了进入该行业的品牌壁垒。

(2) 营销壁垒

卫生用品行业是一个对销售环节依赖程度较高的行业，营销网络的成熟度和稳定度对企业非常重要。行业内现有企业已经各自建立了较为成熟而稳定的营销网络，新企业要进入卫生用品行业，不但需要投入巨额资金建设营销网络，而且需要花费较长时间来完善、稳定营销网络。因此，营销网络的成熟度和稳定度成为了进入该行业的壁垒。

(3) 资金、规模和成本壁垒

卫生用品行业是资本密集型行业，生产企业不仅需要投入大量资金在原纸纸机、后加工设备、厂房仓库以及环保设施等固定资产购置和建设，而且需要预备大量资金以满足企业的日常生产经营活动。巨大的初始资金投入需要新进企业拥有较强的资金实力。

在纸浆、能源、运输和劳动力成本不断上升等行业背景下，卫生用品加速洗牌，行业日趋集中，只有具备较强成本控制能力和规模优势的企业才能在激烈的市场竞争中生存下去。新进入的卫生用品企业在短时间内很难在成本、规模等方面形成优势，在激烈的市场竞争中得以生存和发展。

(4) 产品质量、技术壁垒

《一次性生活用纸生产加工监督整治规定（国质检执【2003】289号）》、《一次性使用卫生用品卫生标准（GB15979-2002）》等规定和标准对卫生用品的产品质量做了相应的规定。以上标准的实施，提高了行业的进入标准，从而成为行业的进入壁垒。

随着社会的进步和文明程度的提高，人们对卫生用品提出了越来越多的功能多样化和差异化要求。卫生用品生产厂商只有同时具备技术研发能力、配方研制能力和外观设计能力等综合研发能力，才能够设计出性能更好的新产品满足功能多样化的市场需求。研发水平是行业进入壁垒之一。

4、行业监管

（1）行业主管部门及监管体制

公司所处行业的管理体制为国家宏观经济调控下的市场调节管理体制。行业的监管部门包括国家发展和改革委员会、国家卫生和计划生育委员会、国家质量监督检验检疫总局、国家环境保护部等。其中，国家发展和改革委员会主要负责行业发展规划的研究、产业政策的制定，指导行业的结构调整、体制改革、技术进步及改造等工作；国家卫生和计划生育委员会主要负责研究拟定卫生工作的法律、法规和方针政策，提出卫生事业发展规划和战略目标，制订技术规范和卫生标准并监督实施；国家质量监督检验检疫总局主管全国质量、计量、出入境商品检验、出入境卫生检疫、出入境动植物检疫、进出口食品安全和认证认可、标准化等工作；国家环境保护部则负责拟订并实施环境保护规划、政策和标准，组织编制环境功能区划，监督管理环境污染防治，协调解决重大环境保护问题等工作。

为适应生活用纸生产和消费的迅速增长，沟通信息，协调行业发展，中国造纸协会领导下的全国性专业组织—生活用纸专业委员会于1993年6月8日正式成立。中国造纸协会生活用纸专业委员会是跨部门、跨地区和不分所有制形式的全国性组织，是由生活用纸有关企业、事业单位自愿组成的社会团体。其宗旨是促进生活用纸行业的技术进步和经济发展，加快生活用纸技术的现代化步伐。

生活用纸专业委员会的主要职责为加强行业自律和反倾销入世应对工作，为企业提供多种形式的服务，如开展技术咨询，发展与海外同行业的联系，加强本行业的国内外信息交流，建立生活用纸行业数据库和信息网，开展国际间技术、经济方面的合作与交流，组织会员单位参加国内外有关展览和技术考察活动，定期出版《生活用纸》期刊、《中国生活用纸年鉴》和《生活用纸行业年度报告》，提供国内外生活用纸发展的技术、经济和市场信息，为国内外厂商进行技术合作和合资经营牵线搭桥。

（2）主要法律法规及政策

为了保护环境、保持经济持续发展，国家制定了一系列的法律法规对造纸行业进行规范和引导。卫生用品行业作为造纸行业中的重要子行业，也必须遵守这些法律法规的要求。同时，卫生用品是属于和人体直接接触的日用消费品，其质量的好坏不仅影响人们使用的舒适度，甚至会对人体的健康造成影响，因此，国

家还对其质量标准进行了必要的规范。

近年来国家关于卫生用品的相关产业政策和质量标准如下：

① 产业政策：

序号	发布时间	发布部门	政策名称	主要内容
1	2013.02	发改委	《产业结构调整指导目录(2011年本)》2013修订	鼓励清洁生产，淘汰落后产能，加快产业转型升级。
2	2011.12	发改委、工信部、林业总局	《造纸工业发展“十二五”规划》	大力推进节能降耗，实现资源的高效利用。鼓励水重复利用。推广清洁生产技术，防治污染。推广应用先进、成熟、适用的制浆造纸环保新技术、新工艺、新设备。加快淘汰落后产能，减排减污。淘汰窄幅、低车速、高消耗、低水平造纸机。新增日处理污水能力300万吨，淘汰纸及纸板落后产能1000万吨以上。优化企业结构，引导中小造纸企业向专、精、特、新方向发展。加快低档产品升级换代，大力推进环保型纸产品。
3	2012.08	国务院	《国务院关于印发节能减排“十二五”规划的通知》	淘汰落后产能。重点淘汰造纸产能1500万吨。
4	2012.09	工信部	《三部门联合发布深入推进节水型企业建设工作的通知》	在钢铁、纺织染整、造纸、石油炼制等重点用水行业开展节水型企业创建活动。加强节水技术改造，推进节水技术进步。

② 行业质量标准：

序号	发布时间	发布部门	政策名称	主要内容
1	2002	国家标准化委员会	《一次性使用卫生用品卫生标准》(GB/15979-2002)	规定了一次性使用卫生用品的产品和生产环境卫生标准、消毒效果生物监测评价标准和相应检验方法，以及原材料与产品生产、消毒、贮存、运输过程卫生要求和产品标识要求。
2	2008		《卫生巾(含卫生护垫)》	规定了卫生巾(含卫生护垫)的技术要求、试验方法、检验规则及标志、包装、运输、贮存等要求。本标准适用于由面层、内吸收

			(GB/T8939-2008)	层、防渗底膜等组成，经专用机械成型供妇女经期（卫生巾）、非经期（卫生护垫）使用的外用生理卫生用品。
3	2011		《纸尿裤（含纸尿裤/垫）》（GB/T 28004-2011）	规定了婴儿及成人用纸尿裤、纸尿片、纸尿裤（护理垫）的产品分类、技术要求、试验方法、检验规则及标志、包装、运输、贮存。本标准适用于由外包覆材料、内置吸收层、防漏底膜等制成一次性使用的纸尿裤、纸尿片和纸尿裤（护理垫）。本标准不适用于成人轻度失禁产品，如呵护巾等。
4	2013.12		《卫生巾用面层通用技术规范》（GB/T30133—2013）	规定了卫生巾用面层产品的术语和定义、分类、要求、试验方法、检验规则和标志、包装、运输、储存。

③国家和行业有关卫生护理用品的质量管理规范

序号	文件名称	实施时间	颁布机构	有关卫生护理用品的质量管理规范的主要内容	公司执行情况
1	《一次性使用卫生用品卫生标准》（GB/15979-2002）	2002年9月1日	国家质量监督检验检疫总局	<p>4 产品卫生指标</p> <p>4.1 外观必须整洁，符合该卫生用品固有性状，不得有异常气味与异物。</p> <p>4.2 不得对皮肤与粘膜产生不良刺激与过敏反应及其他损害作用。</p> <p>4.3 产品须符合表 1 中微生物学指标。</p> <p>8 原材料卫生要求</p> <p>8.1 原材料应无毒、无害、无污染；原材料包装应清洁，清楚标明内含物的名称、生产单位、生产日期或生产批号；影响卫生质量的原材料应不裸露；有特殊要求的原材料应标明保存条件和保质期。</p> <p>8.2 对影响产品卫生质量的原材料应有相应检验报告或证明材料，必要时需进行微生物监控和采取相应措施。</p> <p>8.3 禁止使用废弃的卫生用品作原材料或半成品。</p> <p>9 生产环境与过程卫生要求</p> <p>9.1 生产区周围环境应整洁，无垃</p>	符合规定

序号	文件名称	实施时间	颁布机构	有关卫生护理用品的质量管理规范的主要内容	公司执行情况
				<p>圾，无蚊、蝇等害虫单生地。</p> <p>9.2 生产区应有足够空间满足生产需要，布局必须符合生产工艺要求，分隔合理，人、物分流，产品流程中无逆向与交叉。原料进入与成品出去应有防污染措施和严格的操作规程，减少生产环境微生物污染。</p> <p>9.3 生产区内应配置有效的防尘、防虫、防鼠设施，地面、墙面、工作台面应平整、光滑。</p> <p>9.4 配置必需的生产和质检设备，有完整的生产和质检记录，切实保证产品卫生质量。</p> <p>9.5 生产过程中使用易燃、易爆物品或产生有害物质的，必须具备相应安全防护措施，符合国家有关标准或规定。</p> <p>9.6 原材料和成品应分开堆放，待检、合格、不合格原材料和成品应严格分开堆放并设明显标志。仓库内应干燥、清洁、通风，设防虫、防鼠设施与垫仓板，符合产品保存条件。</p> <p>9.7 进入生产区要换工作衣和工作鞋，戴工作帽，直接接触裸装产品的人员需戴口罩，清洗和消毒双手或戴手套；生产区前应相应设有更衣室、洗手池、消毒池与缓冲区。</p> <p>9.8 从事卫生用品生产的人员应保持个人卫生，不得留指甲，工作时不得戴手饰，长发应卷在工作帽内。痢疾、伤寒、病毒性肝炎、活动性肺结核、尖锐湿疣、淋病及化脓性或渗出性皮肤病患者或病原携带者不得参与直接与产品接触的生产活动。</p> <p>11 包装、运输与贮存要求</p> <p>11.1 执行卫生用品运输或贮存的单位或个人，应严格按照生产者提供的运输与贮存要求进行运输或贮存。</p> <p>11.2 直接与产品接触的包装材料必</p>	

序号	文件名称	实施时间	颁布机构	有关卫生护理用品的质量管理规范的主要内容	公司执行情况
				<p>须无毒、无害、清洁，产品的所有包装材料必须具有足够的密封性和牢固性以达到保证产品在正常的运输与贮存条件下不受污染的目的。</p> <p>12 产品标识要求</p> <p>12.1 产品标识应符合《中华人民共和国产品质量法》的规定，并在产品包装上标明执行的卫生标准号以及生产日期和保质期(有效期)或生产批号和限定使用日期。</p> <p>12.2 消毒级产品还应在销售包装上注明“消毒级”字样以及消毒日期和有效期或消毒批号和限定使用日期，在运输包装上标明“消毒级”字样以及消毒单位与地址、消毒方法、消毒日期和有效期或消毒批号和限定使用日期。</p>	
2	《纸尿裤(含纸尿裤/垫)》 (GB/T 28004-2011)	2011年 2月1日	国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员会	<p>4 产品分类</p> <p>4.1 本标准按产品结构分为纸尿裤、纸尿片和纸尿垫(护理垫)；</p> <p>4.2 纸尿裤和纸尿片按产品规格可分为小号(S型)、中号(M型)、大号(L型)等不同型号。</p> <p>5 技术要求</p> <p>5.1 纸尿裤、纸尿片和纸尿垫(护理垫)的技术指标应符合表1的要求，也可按订货合同规定。</p> <p>5.2 纸尿裤、纸尿片和纸尿垫(护理垫)应洁净，不掉色，防漏底膜完好，无硬质块，无破损等，手感柔软，封口牢固；松紧带粘合均匀，固定贴位置符合使用要求；在渗透性能试验时内置吸收层物质不应大量渗出。</p> <p>5.3 纸尿裤、纸尿片和纸尿垫(护理垫)的卫生指标执行GB15979的规定。</p> <p>5.4 纸尿裤、纸尿片和纸尿垫(护理垫)所使用原料 绒毛浆应符合GB/T 21331的规定，高吸收性树脂应符合GB/T 22905的规定。不应使用回收原料生产纸尿裤、</p>	符合规定

序号	文件名称	实施时间	颁布机构	有关卫生护理用品的质量管理规范的主要内容	公司执行情况
				<p>纸尿裤和纸尿垫（护理垫）。</p> <p>6 试验方法</p> <p>6.2 全长、全宽、条质量偏差</p> <p>6.2.1 全长偏差</p> <p>用直尺量试样原长的全长(从试样最长处量取)，每种同规格样品量 6 条，量准至 1mm,分别计算 6 条中长度的最大值、最小值与 6 条的平均值之差与其平均值的百分比作为该种样品全长偏差的测定结果，精确至 1%。</p> <p>6.2.2 全宽偏差</p> <p>用直尺量试样原宽的全宽(从试样最窄处量取)，每种同规格样品量 6 条，量准至 1mm,分别计算 6 条中宽度的最大值、最小值与 6 条的平均值之差与其平均值的百分比作为该种样品全宽偏差的测定结果，精确至 1%。</p> <p>6.2.3 条质量偏差</p> <p>以精确度 0.1g 天平分别称量同规格样品 6 条的净重 (称准至 0.1g)，分别计算 6 条条质量的最大值、最小值与 6 条的平均值之差与其平均值的百分比作为该种样品条质量偏差的测定结果，精确至 1%。</p> <p>6.2.4 全长、全宽、条质量偏差的计算</p> <p>上偏差(%)=$\frac{\text{最大值}-\text{平均值}}{\text{平均值}} \times 100\%$。</p> <p>下偏差(%)=$\frac{-\text{平均值}-\text{最小值}}{\text{平均值}} \times 100\%$。</p> <p>6.3 渗透性能按附录 A(标准的附录)进行测定。</p> <p>6.6 卫生指标</p> <p>卫生指标按 GB 15979 进行测定。</p> <p>7 检验规则</p> <p>7.1 检验批的规定</p> <p>以相同原料、相同工艺、相同规格的同类产品一次交货数量为一批，交收检验</p>	

序号	文件名称	实施时间	颁布机构	有关卫生护理用品的质量管理规范的主要内容	公司执行情况
				<p>样本单位为件，每批不超过 5000 件。</p> <p>7.2 抽样方法 从一批产品中，随机抽取 3 件产品，从每件中抽取 3 包（每包按 10 片计）样品，共计 9 包样品。</p> <p>7.3 判定规则 当检验产品符合本标准第 5 章全部技术要求时，则判为批合格；当这些检验项目中任一项出现不合格时，则判为批不合格。</p> <p>7.4 质量保证 产品经检验合格并附质量合格标识方可出厂。</p>	
3	纸尿裤(片、垫)标准(QB/T2493-2000)	2001年4月1日	国家轻工业局	<p>3 产品分类</p> <p>3.1 本标准按产品结构分为婴儿纸尿裤、成人纸尿裤、婴儿纸尿片/垫、成人纸尿片/垫；按其规格可分为小号(S型)、中号(M型)、大号(L型)等不同型号。</p> <p>3.2 纸尿裤及纸尿片/垫分为优等品、一等品、合格品三个等级。</p> <p>4 技术要求</p> <p>4.1 婴儿纸尿裤、婴儿纸尿片/垫的技术指标应符合表 1 要求，成人纸尿裤、成人纸尿片/垫的技术指标应符合表 2 要求。或按订货合同规定。</p> <p>4.2 纸尿裤及纸尿片/垫应洁净，防漏底膜完好，无破损，无硬质块等，手感柔软，结构合理；封口应牢固。松紧带粘合均匀，固定贴位置符合使用要求。</p> <p>4.3 纸尿裤、纸尿片座的卫生要求执行 GB 15979 的规定。</p> <p>5 试验方法</p> <p>全长、全宽、条质量偏差</p> <p>5.2.1 全长偏差</p> <p>用直尺量试样原长的全长(从试样最长处量取)，每种同规格样品量 6 条，量准至 1mm, 分别计算 6 条中长度的最大值、最小值与 6 条的平均值之差与其平均</p>	符合规定

序号	文件名称	实施时间	颁布机构	有关卫生护理用品的质量管理规范的主要内容	公司执行情况
				<p>值的百分比作为该种样品全长偏差的测定结果，精确至 1%。</p> <p>5.2.2 全宽偏差 用直尺量试样原宽的全宽(从试样最窄处量取)，每种同规格样品量 6 条，量准至 1mm,分别计算 6 条中宽度的最大值、最小值与 6 条的平均值之差与其平均值的百分比作为该种样品全宽偏差的测定结果，精确至 1%。</p> <p>5.2.3 条质量偏差 以精确度 0.01g 天平分别称量同规格样品 6 条的净重 (称准至 0.1g)，分别计算 6 条条质量的最大值、最小值与 6 条的平均值之差与其平均值的百分比作为该种样品条质量偏差的测定结果，精确至 1%。</p> <p>5.2.4 全长、全宽、条质量偏差的计算 上偏差(%)=$\frac{\text{最大值}-\text{平均值}}{\text{平均值}} \times 100\%$ 下偏差(%)=$\frac{-\text{平均值}-\text{最小值}}{\text{平均值}} \times 100\%$</p> <p>5.3 渗透性能按附录 A(标准的附录)进行测定。</p> <p>6 检验规则</p> <p>6.1 交收检验</p> <p>6.1.1 同类产品以一次交货为一批，交收检验样本单位为箱，从样本箱内随机抽取足够数量的样本作为该箱的样本。</p> <p>6.1.2 生产厂应保证产品质量符合本标准的要求，产品经检验合格并附质量合格标识方可出厂。</p>	

(二) 市场规模

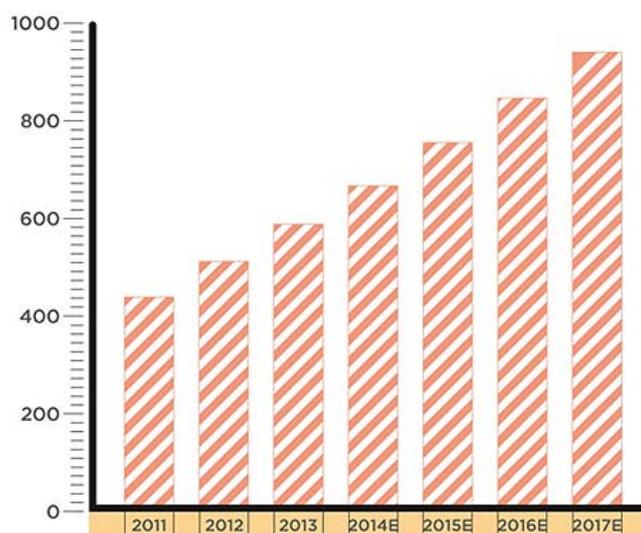
1、宠物护理行业

近年来，随着改革开放的不断推进，大量“海归”归国并带入了国际上各种包括宠物在内的新知概念，加之国际化宠物产品品牌陆续在中国建厂并通过不同的渠道进入人们的视线，就此引发了国内全新的宠物概念。随着国民生活水平的提高和生活方式的改变，人们的休闲、消费和情感寄托方式也随之发生了重大变革，伴随着社会中主流消费群体中“丁克族”、“单身贵族”的出现，宠物市场又得到了进一步的发展，宠物产业也随之迅速兴起。

根据中国农业大学动物医学院的资料显示，当一个国家的人均 GDP 在 3000~8000 美元时，宠物产业就会快速发展。而当前的中国，人均 GDP 已经达到了这一水平，2014 年，我国人均 GDP 已经达到 7485 美元。

根据研究公司欧睿国际的调查报告，中国的宠物数量在 2003 年-2013 年的 10 年间增长了近 900%，2013 年中国宠物数量已增至 1.2 亿只。在中国，约 7% 的家庭养狗，2% 养猫。目前我国宠物产业年产值已达 700 亿，且以年均 15% 的速度增长，到 2017 年或将达 960 亿元。

2011-2017 年中国宠物业产值增长情况预测 单位：亿元



数据来源：欧睿国际

我国宠物行业虽然已经发展了十多年，但是与国外发达国家相比还处于行业发展初期。随着未来消费意识的进步，农村逐步向城市化转移，犬猫宠物拥有量的逐步增长，这些都会进一步带动整个宠物行业的迅速发展。

2、成人护理行业

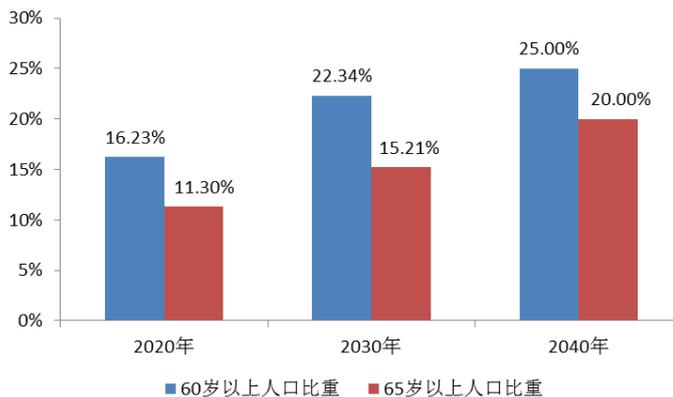
卫生用品行业产品主要分为女性卫生巾/卫生护垫、婴儿纸尿裤、成人失禁用品、湿巾等四大类。公司所生产的产品主要为成人失禁用品。

在日本、美国、欧洲等发达国家，成人护理市场属于成熟市场。随着老龄化趋势的加速，成人护理市场的年度增长率超过 10%，市场渗透率超过 80%，市场需求较大。其中，日本作为老龄化较为严重的国家，其成人失禁用品市场发展最为成熟。据日本总务省公布的数据显示，2013 年日本 65 岁以上老人达到 3186 万人，占总人口比例为 25.0%，另据资料显示，日本 65 岁以上老人需要护理的人数占 12%，日本的护老机构平均每 2 小时为老人更换一次成人纸尿裤，频率远高于婴儿纸尿裤。因此，日本是一个成人失禁用品需求较大的国家，而本公司产品的主要出口国家之一便是日本，这在一定程度上保证了公司产品较为稳定的市场需求量。

在中国，成人护理市场属于成长期初期，品牌较为混乱，价格竞争激烈，市场同质化现象较为严重，消费者渴望差异化产品。近年来，中国纸尿裤制造业企业数量开始逐渐增加，但制造水平和日本、欧美等发达国家差距还较大。目前，成人护理用品的市场渗透率只有 3% 左右，相较发达国家还有较大的差距，但年度增长率超过 30%，未来前景广阔。

近年来，我国老年人口数量也呈现出较快增长的趋势。根据国家统计局发布的 2014 年国民经济和社会发展统计公报显示，2014 年年末我国 60 周岁及以上人口数为 21242 万人，占总人口比重为 15.5%；65 周岁及以上人口数为 13755 万人，占比 10.1%，首次突破 10%。按照联合国的标准，当一个国家或地区 60 岁以上老年人口占人口总数的 10% 及以上，或 65 岁以上老年人口占人口总数的 7% 及以上，即意味着这个国家或地区的人口处于老龄化社会。因此，我国目前已经进入完全意义上的老龄化社会。据专家预测，到 2050 年，中国 60 岁以上的人口总数将达到 4 亿左右，占总人口的比重将超过 25.0%，届时，每 4 个中国人中间就有 1 个老年人，中国将成为高度老龄化的国家。随着我国老龄化社会趋势的不断加快，成人护理用品市场也将迎来较快发展的机遇。

图表 2020—2040 年老年人口预测



数据来源：产业信息网

虽然老年人口增多是推动失禁用品需求增长的动力，但通常认为形成相当规模的失禁用品消费群体的必要条件是人均 GDP 达到 8000—10000 美元，从总体上看，中国人均 GDP 仍比较低，2014 年人均均为 7485 美元，还有一定的差距。在 2014 年世界经济论坛达沃斯年会上，世界卫生组织老龄化和生命历程处处长约翰·比尔博士指出，中国应对老龄化应转变“重医院，轻社区”的观念，发展社区医疗应成为健全老年人医疗保障机制的重点之一，这将为成人失禁用品企业带来新的商机。

从成人失禁用品的产销情况来看，2013 年，国内一次性卫生用品市场规模达到 621 亿元，比 2012 年增长了 12.7%，其中，成人失禁用品市场规模为 30.11 亿元，比 2012 年增长了 36.5%。吸收性卫生用品市场总销售额中，成人失禁用品占 5%，在 2012 年的基础上有所提高。总体来看，成人失禁用品市场前景较为广阔。

下表反映了 2013 年和 2012 年成人失禁用品的产销情况：

	2013 年	2012 年	增长率
成人纸尿裤			
产量/亿片	12.73	8.92	42.7%
工厂销售量/亿片	11.07	8.03	37.9%
工厂销售额/亿元	18.82	15.20	23.8%
出口量/亿片	2.76	2.49	10.8%
消费量/亿片	8.31	5.54	50.0%
成人纸尿裤片			
产量/亿片	4.17	3.86	8.0%

工厂销售量/亿片	4.00	3.63	10.2%
工厂销售额/亿元	3.56	3.19	11.6%
出口量/亿片	1.68	1.20	40.0%
消费量/亿片	2.32	2.43	-4.5%
护理垫			
产量/亿片	8.80	7.26	21.2%
工厂销售量/亿片	8.10	6.46	25.4%
工厂销售额/亿元	6.63	5.56	19.2%
出口量/亿片	1.62	2.33	-30.5%
消费量/亿片	6.48	4.14	56.5%
成人失禁用品总计			
产量/亿片	25.70	20.04	28.2%
工厂销售量/亿片	23.17	18.12	27.9%
工厂销售额/亿元	29.01	23.95	21.1%
出口量/亿片	6.06	6.02	0.7%
消费量/亿片	17.11	12.11	41.3%
市场规模/亿元	30.11	22.05	36.5%

数据来源：《2013 生活用纸行业年度报告》

3、公司主要产品的市场前景分析

公司主营业务为成人护理产品和宠物护理产品。产品的主要消费人群为轻度、中重度失禁护理群体和宠物饲养群体。公司下游各行业的未来需求情况将直接影响公司及公司所处行业的发展状况，公司主要产品的市场前景分析如下：

(1) 成人护理行业

目前，我国已经进入人口老龄化快速发展期，“失能老人”数量迅速增加，我国已是世界上老年人口最多的国家。随着经济的发展，老年消费者的可支配收入不断提高，消费观念也逐渐转变。另外，目前日本和美国成人纸尿裤已经纳入医保系统，在中国，发展社区医疗也已经纳入国家的政策框架并开始逐步实施。这些都为成人失禁用品企业带来了新的商机。

目前悠派科技主要瞄准两大市场：中国国内市场和日本超市 PBOEM 市场。在国内，成人护理产品市场方兴未艾，正处于市场成长初期，其主要特征是产品

同质化严重，产品价格竞争激烈，市场品牌竞争处于胶着期。公司计划将线上的网店营销推广与线下的在养老院、医院、实体超市通过代理商代理销售推广同步进行，逐步树立品牌知名度和美誉度，以提升消费者对公司产品品牌的认可度，扩大公司产品在国内的市场份额。日本超市 PBOEM 市场已经发展的相对成熟，消费者对于产品关注的重点主要在于产品性价比，悠派科技实现在保持价格优势的前提下实现产品的优质化，从而逐步实现公司产品在日本超市 PBOEM 市场的突破和进展。

(2) 宠物护理行业

在日本宠物护理市场，消费者追求差异化中高端产品，对产品品质要求较高。悠派科技的优势在于自主品牌 ALL ABSORB 已经进军日本电商市场，未来公司将利用中国的低成本优势和差异化策略，争取做到电商销售第一名。

在美国市场，消费者也开始追求中高端、差异化产品。对悠派科技来说，根据亚马逊网站的统计，公司自主品牌 ALL ABOSORB 是位列亚马逊网上销量排行榜前列的品牌之一。未来公司将争取实现在其他电商销量的突破，并进入年销售 10 亿美元以下的连锁超市，努力成为中高端品牌性价比最高、最受消费者欢迎的品牌。

在中国，宠物尿片市场处于成长初期，悠派科技既努力在宠物行业将 HONEYCARE 树立为龙头品牌，又争取通过 COCOYO 品牌来实现消费者对基本功能性产品的需求。目前，COCOYO 品牌已经成为国内宠物尿片自主品牌中的知名品牌，HONEYCARE 成为国内首家推出高端宠物尿片的品牌。

(三) 基本风险特征

1、原材料供应及价格波动风险

卫生用品原材料成本占产品总成本的比例较大，原材料的供应变化将直接引起产品总成本及利润率水平的波动。现今，我国卫生用品原材料主要是商业木浆，且对进口纸浆的依存度较大，因此，产品成本受国际纸浆市场价格波动的影响较大。

据海关统计数据显示，2014 年我国共进口纸浆 1796.65 万吨，其中 389.47

万吨来自加拿大，351.73 万吨来自巴西，从两个国家进口的纸浆量占全部纸浆进口总量的 41.26%，集中度较高，依存度较大。当主要进口国家发生较大自然灾害、贸易摩擦以及汇率变化等情况时，会导致原材料供应风险，并产生价格波动风险。

2、研发风险

首先，宠物护理行业产品在国内未形成成熟的技术，企业在研发过程中的每一项技术都需要独立完成，因此，在技术上企业存在研发失败的可能性。其次，国内外竞争对手有可能抢先推出相关的新产品，提前占据市场份额，从而导致企业开发出的新产品面临的市场竞争加剧。第三，研发的资金投入较大，市场前景存在一定的不确定性，一旦市场需求发生变化或者市场需求无法达到预期，那么研发出的新产品将可能无法达到预期规划。

3、竞争风险

目前国内成人护理市场和宠物护理市场处于市场成长初期，其主要特征是同质化严重，价格竞争激烈，产品同质化严重，市场品牌竞争处于胶着期。未来，随着市场需求的不断增大，将会有更多的企业进入到这一行业。特别是市场上已有的其他类型的卫生用品企业，比如一些婴儿纸尿裤和卫生巾生产商，将有较大的可能性进入成人护理市场以及宠物护理市场。这些都将加剧成人护理市场和宠物护理市场的市场竞争。

4、政策变化风险

近年来，国家加大了在养老产业方面的支持力度，2013 年 9 月，国务院连续下发《关于加快发展养老服务业的若干意见》、《关于促进健康服务业发展的若干意见》等文件，明确提出到 2020 年要全面建成以居家为基础、社区为依托、机构为支撑，功能完善、规模适度、覆盖城乡的养老服务体系。但是成人纸尿裤是否纳入国家医疗保险体系仍具有一定的不确定性，这将在很大程度上影响成人纸尿裤的市场需求。因此，本行业存在一定的政策性风险。

（四）行业竞争格局

1、公司在行业中的竞争地位

(1) 宠物护理行业

在宠物护理行业,公司拥有 HONEYCARE(心宠)、COCOYO(可悠)、ALL ABSORB 等三个自主品牌。其中 COCOYO 品牌已经成为国内宠物尿片自主品牌的领导品牌; HONEYCARE 是国内首家推出高端宠物尿片的品牌; ALL ABOSORB 连续多年位居美国亚马逊网上销售量排名的前列。在公司所处细分领域,目前国内尚未形成大品牌企业,公司属于行业龙头性企业。因此,在产品品牌方面,公司具有较为明显的竞争优势。在规模上,国内较大的宠物护理制造商包括天津依依卫生用品有限公司、河北义厚成卫生用品有限公司、江苏中恒宠物用品有限公司等,这些企业生产线数较多,年销售额规模较大。现阶段公司拥有生产线 10 条和已预订并将于明年年初交货的高速自动尿片生产线 1 条,2014 年年销售额突破一亿元。因此,公司在规模上和上述企业相当。

(2) 成人护理行业

在成人护理行业,公司拥有自主品牌 U-PLAY,主要目标市场为日本超市 PBOEM 市场和中国市场。在成人护理产品制造商中,存在一批国际一流的品牌,如金佰利、尤妮佳、添宁等,这些企业大多为跨国公司,历史悠久,规模较大,品牌优势明显,但由于其进入国内市场时间较短,大多在国内无生产基地。除此之外,还有一些具有较高知名度的本土企业,如恒安国际集团有限公司、上海唯尔福集团股份有限公司、杭州可靠护理用品股份有限公司等,这些企业已经具备一定的规模,在国内有较高的品牌效应,但与国际知名企业相比还有一定的差距。未来,随着行业整合速度的加快,下游客户对产品品质要求的进一步提高,部分研发实力不强,服务能力弱、仅靠低价优势占领部分市场的企业在竞争中就会处于较被动的地位,存在被市场逐步被淘汰的可能。现阶段公司所提供的产品和服务与大型跨国公司相比,还存在一定的差距,主要表现在规模较小,品牌优势有待进一步提高等方面。但公司和众多中小企业相比,也有较为明显的优势,主要表现在核心技术强,国际化程度高,且发展较为迅速。

(3) 公司主要竞争对手情况

企业名称	企业性质	企业简介
成人护理市场主要竞争对手		

金佰利（中国）有限公司	中外合资	金佰利在全球37个国家设有生产设施，产品销往超过175个国家和地区，雇员近42,500人。个人健康护理用品、家庭生活用纸和商用消费产品是金佰利公司三大核心业务。
上海尤妮佳有限公司	中外合资	由日本尤妮佳株式会社、上海家化（集团）有限公司、伊藤忠商事株式会社、伊藤忠（中国）集团有限公司四方出资组建，专业生产苏菲妇女生理用品以及妈咪宝贝婴儿用纸尿裤。
恒安国际集团有限公司	香港联交所上市	恒安国际集团有限公司于1998年在香港上市，经营领域涉及妇幼卫生用品和生活用纸。
上海唯尔福集团股份有限公司	全国中小企业股份转让系统挂牌	唯尔福集团创建于1987年，是一家专业生产和经营一次性生活用品的企业集团。公司产品门类包括卫生用品、婴儿用品、护理用品、生活用纸四大系列。
杭州可靠护理用品股份有限公司	非公众公司	杭州可靠护理用品股份有限公司成立于2001年，经营范围涉及成人、婴儿、宠物卫生护理用品。目前公司拥有“可靠”成人护理系列、“吸收宝”成人护理系列、“Quties酷特适、可可的童话”婴儿护理系列、“派特酷”宠物护理系列等自主品牌的纸尿裤产品。
宠物护理市场主要竞争对手		
天津依依卫生用品有限公司	非公众公司	天津依依卫生用品有限公司是一家专业从事妇女卫生巾、卫生护垫婴儿纸尿裤、尿片，成人纸尿裤、宠物垫和生活用纸等各种卫生用品的生产和销售的企业。
河北义厚成卫生用品有限公司	非公众公司	义厚成主要生产宠物尿片、湿纸巾、生活用纸、卫生巾等，年销售额约2亿元。
江苏中恒宠物用品有限公司	非公众公司	江苏中恒宠物用品有限公司成立于2002年，专业从事宠物系列用品研发、生产、销售。

注：金佰利（中国）有限公司、上海尤妮佳有限公司、恒安国际集团有限公司、上海唯尔福集团股份有限公司四家公司目前专注生产妇幼卫生用品和生活用纸的生产与销售，现阶段与公司产品并无重合。但未来随着市场空间格局的变化，上述公司存在拓宽业务范围的可能，故将其列为公司竞争对手。

2、公司竞争优势

（1）技术优势

2010年以来，悠派科技先后投产数条国内最先进的生产线，速度最快达到每分钟300米，品质控制点增加，稳定性更高。2013年，悠派科技和日本尤妮佳达成战略合作协议，公司充分利用和尤妮佳合作的机会，提升产品制造技术和产品质量控制技术。在设备自动化和智能化方面公司紧密和尤妮佳配合，提升生产效率和品质控制水平，最大程度上降低生产成本，实现精益化生产。另外，公司还

和尤妮佳共同建设成人护理研发实验室，加强对消费者和市场细分的研究，准确把握市场机会，实现品牌美誉度和知名度的最大化。

(2) 品牌优势

目前公司拥有成人护理系列的 U-PLAY 品牌，宠物护理系列的 HONEYCARE（心宠）、COCOYO（可悠）、ALLABSORB 等四个品牌。其中 COCOYO 品牌已经成为国内宠物尿片自主品牌的领导品牌；HONEYCARE 成为国内首家推出高端宠物尿片的品牌；ALLABOSORB 已经位居亚马逊网上销售量排名的前列。

(3) 产品性能优势

公司产品具有下渗速度快、扩散面积小、反渗量小等优势。在下渗速度方面，一般产品的下渗时间都在 10 秒以上，本公司产品的下渗时间仅在 5 秒以下，可以有效提升干爽速度；在扩散面积方面，一般产品的扩散面积在 20mm*20mm 以上，本公司的扩散面积在 15mm*15mm 以下，可以有效防止尿片使用时弄湿身体和毛发；在反渗量方面，公司产品反渗量在 1 克左右，从而实现尿片在同一位置反复使用，反复吸收。

3、公司竞争劣势及应对措施

(1) 资金渠道单一

公司目前融资渠道单一，且融资成本较高，随着未来生产规模的不断扩大，这一问题将会更加突出，资金不足已经成为制约公司发展的一个重要因素，以银行信贷为代表的传统融资方式已经跟不上公司快速扩张的步伐。为此，公司需要补充运营资金，以增强公司的资金实力，提升公司的经营能力和盈利水平。

(2) 劳动力紧缺

近年来我国的制造业企业普遍用人紧缺，特别是技术性工种的缺乏，已经成为企业发展过程中面临的一个难题。随着全国范围内的用工荒愈演愈烈，提高工人福利待遇已成为公司留住员工的必要措施。公司正在通过对员工待遇的完善，对员工工作环境、生活环境的改善，加强员工对公司的忠诚度，加大对员工的引进、培养，提高公司的员工稳定率。并逐步建立科学有效的激励制度，为人才创造一个具有吸引力和凝聚力的平台。

第三节 公司治理

一、公司治理机制的建立健全及运行情况

有限公司阶段公司治理制度不够健全，公司管理层的规范治理意识相对薄弱，存在董事、监事任期届满未及时改选、会议届次不清、资料保存不完整等情况。股份公司成立以来，已逐步建立健全股东大会、董事会、监事会等各项制度，形成以股东大会、董事会、监事会、总经理分权与制衡为特征的公司治理结构。目前公司在公司治理方面的制度主要有《公司章程》、三会议事规则、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》、《信息披露事务管理制度》、《投资者关系管理制度》、《对外投资管理制度》等。股份公司自成立以来，股东大会、董事会、监事会均能够按照有关法律法规和《公司章程》等规定依法规范运作，未出现违法违规情形。

（一）股东大会制度建立健全及运行情况

1、股东大会制度建立健全情况

公司股东大会由全体股东组成，股东大会是公司的权力机构。公司股东按《公司法》及《公司章程》等规定享有股东权利并履行股东义务。

根据《公司章程》第四十条的规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（一）决定公司的经营方针和投资计划；（二）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（三）审议批准董事会的报告；（四）审议批准监事会报告；（五）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（七）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（八）对发行公司债券作出决议；（九）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（十）修改公司章程；（十一）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（十二）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产百分之三十的事项；（十四）除由董事会审议的日常性关联交易之外的其他关联交易，应当经过股东大会审议；（十五）审议股权激励计划；（十六）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

2、股东大会的运行情况

公司自整体变更设立以来，股东大会根据《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》等规定规范运作。自股份公司成立至本说明书签署日，公司共召开了2次股东大会，对公司章程的修订、董事和非职工代表监事的选举、公司重要制度的建立、申请公司股票在全国股份转让系统挂牌等事项作出了相关决议，股东大会的决议内容及召开程序等方面均符合《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的相关规定。

（二）董事会制度建立健全及运行情况

1、 董事会制度建立健全情况

根据《公司章程》及《董事会议事规则》的规定，公司设董事会，对股东大会负责。董事由股东大会选举或更换，任期3年，任期届满，可连选连任。董事会由5名董事组成，董事会设董事长1人，由全体董事的过三分之二选举产生。公司第一届董事会董事共5人，包括程岗、王钧、程胜、王建宏、陶大慧，其中程岗为董事长。

根据《公司章程》第一百条的规定，董事会行使下列职权：（一）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（二）执行股东大会的决议；（三）决定公司的经营计划和投资方案；（四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（六）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（七）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（八）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（九）决定公司内部管理机构的设置；（十）聘任或者解聘公司总经理；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等其他高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（十一）聘任或解聘公司董事会秘书，并决定其报酬事项和奖惩事项；（十二）制订公司的基本管理制度；（十三）制订本章程的修改方案；（十四）管理公司信息披露事项；（十五）向股东大会提请聘请或

更换为公司审计的会计师事务所；（十六）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（十七）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

2、 董事会履行职责情况

自公司整体变更设立以来，历次董事会的通知、召开、审议程序和表决均符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的相关规定，会议文件完整、会议记录要件齐备，董事会制度运行规范、有效。自股份公司成立至本说明书签署日，公司共召开了1次董事会会议，对董事长的选举、高级管理人员的聘任、公司重要制度的建立、公司治理机制的讨论评估、申请公司股票在全国股份转让系统挂牌等事项作出了决议，切实发挥了董事会的作用。

（三）监事会制度建立健全及运行情况

1、 监事会制度建立健全情况

根据《公司章程》及《监事会议事规则》的规定，公司设监事会，监事会应当包括股东代表和职工代表，职工代表的比例不得低于三分之一。公司监事会中的股东代表监事由股东大会选举产生，职工代表监事由公司职工通过职工大会民主选举产生。公司第一届监事会监事共3人，包括邢思文、江琦、方友华，其中，邢思文为监事会主席，方友华为职工代表监事。

根据《公司章程》第一百三十七条的规定，监事会行使下列职权：（一）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（二）检查公司财务；（三）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（四）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（五）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（六）向股东大会提出提案；（七）提议召开董事会临时会议；（八）依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（九）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；

(十) 法律、行政法规、部门规章、本章程或股东大会授予的其他职权。

2、监事会履行职责情况

自公司整体变更设立以来，监事会会议的通知、召开、审议程序和表决均符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的相关规定，会议文件完整、会议记录要件齐备，监事会制度运行规范、有效。自股份公司成立至本说明书签署日，公司共召开了 1 次监事会会议，监事会成员严格按照有关规定行使各自的职权，切实发挥了监事会的作用。

公司职工代表监事适当履行自身职责，主要表现在：参与公司重大问题的决策过程；在公司与职工之间发挥良好沟通协调作用；对公司的日常经营管理进行监督；在劳动合同的履行、协调劳动关系等方面发挥作用。

二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估

公司依据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第 3 号——章程必备条款》等制定了《公司章程》、三会议事规则、《投资者关系管理制度》、《关联交易管理制度》、《信息披露事务管理制度》等制度，确立了纠纷解决机制、投资者关系管理、关联股东和关联董事回避等制度，给股东提供合适的保护，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

1、对股东权利的保护

公司董事会对公司治理机制讨论评估后认为，公司已基本建立了能给股东提供合适保护的公司治理机制，《公司章程》、三会议事规则、《投资者关系管理制度》等公司制度能够保证包括中小股东在内的股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

2、投资者关系管理制度

为加强公司与投资者和潜在投资者之间的信息沟通，切实建立公司与投资者的良好沟通平台，完善公司治理结构，保护投资者的合法权益，形成公司与投资者之间的良性互动关系，《公司章程》第八章“信息披露和投资者关系管理”第

一百四十七条至第一百五十条专门对投资者关系管理作出了相关规定，包括投资者关系管理的工作对象、工作内容、沟通方式等；此外，公司制定的《投资者关系管理制度》对投资者关系管理的具体内容作出规定。公司注重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，保护投资者合法权益。

3、纠纷解决机制

根据《公司章程》第九条的规定：“本章程自生效之日起，即成为规范公司的组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有法律约束力的文件，对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有法律约束力。依据本章程，股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。第一百八十九条规定：“公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间发生涉及本章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，可以通过诉讼方式解决”。

4、关联股东和关联董事回避制度

根据《公司章程》第七十七条、《股东大会议事规则》、《关联交易决策制度》的规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以参加涉及自己的关联交易的审议，并可就该关联交易是否公平、合法以及产生的原因向股东大会作出解释和说明，但该股东不应当就该事项参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

《董事会议事规则》和《关联交易决策制度》明确规定了关联董事回避制度：董事本人认为应当回避或董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权；该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过；出席董事会的无关联董事人数不足3人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

5、与财务管理、内部控制相关的内部管理制度建设情况

公司制定了《财务管理制度》、《资金管理辦法》、《对外投资管理制度》、《费用报销管理制度》、《薪酬管理制度》、《采购管理制度》、《存货管理制度》、《销售与收款管理制度》、《产品研发管理制度》《关联交易管理制度》等制度，涵盖了公司财务、重大投资、人力资源、物资采购、产品销售、产品研发等各个环节，可以有效地保证公司财务报告的可靠性、运营的合法合规以及生产经营的效率与效果，确保公司在经营活动中有适当的机制及时识别、评估风险并采取应对措施进行处置。

三、报告期公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

公司最近二年不存在违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。公司已出具说明，郑重承诺：公司最近两年不存在重大违法违规行为，且公司目前不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件的情况。

公司实际控制人程岗最近两年不存在违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。股东程岗已出具声明，郑重承诺：最近两年内本人没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等收到刑事、民事、行政处罚或纪律处分。

四、独立运营情况

公司在业务、资产、人员、财务、机构方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，具体情况如下：

（一）业务独立情况

公司主要从事一次性卫生用品的研发、生产与销售业务。公司具有独立的采购、销售部门和渠道，生产经营场所独立；公司独立开展业务，业务流程完整，具有面向市场独立经营的能力；公司不存在影响公司独立性的重大或频繁的显失公允的关联交易，公司在业务上独立于公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司业务独立。

（二）资产独立情况

公司由悠派有限整体变更设立，悠派有限的资产全部进入股份公司。公司拥有日常生产经营所需机器设备及其他固定资产的所有权，公司独自拥有专利、商标等知识产权，公司资产与与股东资产严格分开，公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在公司资产、资金和其他资源被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形，不存在公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。公司资产独立。

（三）人员独立情况

公司董事、监事和高级管理人员均系按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序产生，不存在股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情形。目前公司高级管理人员在公司工作并领取报酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形；公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司员工均由公司自行聘用、管理，独立执行劳动、人事及工资管理制度。公司人员独立。

（四）财务独立情况

公司设有独立的财务部，配备了合格的财务人员，独立开展财务工作和进行财务决策，不受股东或其他单位干预。公司建立了规范的会计核算体系，并建立了财务管理和风险控制等内部管理制度。公司在银行单独开立账户，不存在与股东共用银行账户的情形。公司作为独立的纳税主体，依法独立履行纳税义务。公司财务独立。

（五）机构独立情况

公司拥有独立的生产经营和办公场所，不存在与控股股东和实际控制人混合经营、合署办公的情形。公司拥有机构设置的自主权，依法设立了股东大会、董事会、监事会，根据公司章程的规定聘任了管理层，并根据生产经营的需要设置了财务部、生产中心、营销中心、研发中心、管理部等部门，各部门职责明确，与控股股东完全分开且独立运作。公司机构独立。

四、同业竞争

（一）控股股东、实际控制人投资的其他企业

1、控股股东

截至本说明书签署日，公司控股股东沃德公司未实际开展经营活动，沃德公司除持有悠派科技股份外，无其他对外投资。

2、上海卓汉贸易有限公司

2015年7月6日，上海卓汉股东会作出决议，同意程岗将其持有上海卓汉的95万元出资转让给聂阳，同意程胜将其持有上海卓汉的5万元出资转让给聂阳。

2015年8月1日，程岗与聂阳签订股权转让协议，约定程岗将其持有上海卓汉的95万元出资转让给聂阳。

2015年8月1日，程胜与聂阳签订股权转让协议，约定程胜将其持有上海卓汉的5万元出资转让给聂阳。

为避免上海卓汉与悠派科技之间产生同业竞争，上海卓汉的原股东程岗、程胜已将其持有的上海卓汉全部股权转让给聂阳，根据程岗、程胜出具的书面说明，受让方聂阳与公司及程岗、程胜不存在关联关系，截至本说明书签署日，上海卓汉不再作为悠派科技的关联方，上海卓汉的基本情况如下：

上海卓汉的注册号为310114000849710，法定代表人为**聂阳**，注册资本为100万元，公司类型为有限责任公司（自然人**独资**），经营范围为：“日用百货、五金交电、电子产品、电动工具、家用电器、建筑材料、汽摩配件、仪器仪表、橡塑制品、工艺礼品、服装鞋帽、金属材料、计算机及配件的销售，从事货物及技术的进出口业务。（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）”，成立日期为2004年1月14日，经营期限至2023年1月13日。

3、上海可悠宠物用品有限责任公司

2015年7月5日，上海可悠股东会作出决议，同意程岗将其持有上海可悠的27.5万元出资转让给费美丽，同意程胜将其持有上海可悠的22.5万元出资

转让给费美丽。

2015年8月1日，程胜与费美丽签订股权转让协议，约定程胜将其持有上海可悠的22.5万元出资转让给费美丽。

2015年8月10日，程岗与费美丽签订股权转让协议，约定程岗将其持有上海可悠的27.5万元出资转让给费美丽。

2015年8月25日，上海可悠取得上海市金山区市场监督管理局核发的《营业执照》，根据程岗、程胜出具的书面说明，受让方费美丽与公司及程岗、程胜不存在关联关系，上海可悠的基本情况如下：

上海可悠的注册号为310228001233532，法定代表人为**费美丽**，注册资本为50万元，公司类型为有限责任公司（**自然人独资**），经营范围为：“宠物用品，五金交电、电子产品、家用电器、办公文化用品、工艺礼品、玩具、服装服饰、床上用品、家居用品、日用百货、建筑装潢材料、工具刀具、卫生洁具、金属制品、灯具、办公设备、酒店用品销售（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）”，成立日期为2008年8月18日，经营期限至2019年8月17日。

上海可悠与悠派科技的经营范围存在相似部分，报告期内，上海可悠未实际开展经营。为避免上海可悠与悠派科技之间产生同业竞争，**上海可悠的原股东程岗、程胜已将其持有的全部股权转让给费美丽，截至本说明书签署日，上海可悠不再作为悠派科技的关联方。**

4、芜湖可悠宠物用品有限公司

2015年8月19日，芜湖县工商局出具《准予注销登记通知书》（[芜]登记企销字[2015]第1805号），准予芜湖可悠注销登记。

芜湖可悠注销前，程胜持有芜湖可悠60%出资，王钧持有芜湖可悠40%出资，芜湖可悠**注销前**的基本情况如下：

芜湖可悠的注册号为340221000024989，法定代表人为程胜，注册资本为100万元，公司类型为有限责任公司（自然人投资或控股），经营范围为：“猫砂、宠物湿巾、宠物尿片、宠物拾粪袋等其它宠物清洁用品制造（涉及许可证凭有效许

可证经营)、销售; 自营或代理各类商品和技术的进出口业务, 但国家限定或禁止的商品和技术除外”, 成立日期为 2010 年 7 月 29 日, 经营期限至 2060 年 7 月 28 日。

芜湖可悠的经营范围与悠派科技存在相似部分, 报告期内, 芜湖可悠未实际开展经营。为避免芜湖可悠与悠派科技之间产生同业竞争, 2015 年 4 月 17 日, 芜湖可悠股东会作出决议, 同意芜湖可悠注销; **2015 年 8 月 19 日, 芜湖可悠注销。**

综上所述, 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

(二) 关于避免同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争, 公司控股股东沃德公司出具了《避免同业竞争的承诺函》, 内容如下:

“1、本公司将不在中国境内外, 直接或间接从事或参与任何在商业上对芜湖悠派护理用品科技股份有限公司(以下简称“悠派股份”)构成竞争的业务及活动; 将不直接或间接开展对悠派股份有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与悠派股份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; 2、本公司作为悠派股份的控股股东期间, 本承诺为有效之承诺; 3、本公司愿意承担因违反以上承诺而给悠派股份造成的全部经济损失。”

避免潜在的同业竞争, 公司实际控制人程岗出具了《避免同业竞争的承诺函》, 内容如下:

“1、本人承诺本人及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芜湖悠派护理用品科技股份有限公司(以下简称“悠派股份”)构成竞争的业务及活动; 将不直接或间接开展对悠派股份有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与悠派股份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; 2、本人在实际控制悠派股份、作为悠派股份的实际控制人期间, 本承诺为有效之承诺; 3、本

人愿意承担因违反以上承诺而给悠派股份造成的全部经济损失。”

为避免潜在的同业竞争，公司全体董事、监事、高级管理人员均出具了《避免同业竞争的承诺函》，内容如下：

“1、本人承诺本人及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芜湖悠派护理用品科技股份有限公司（以下简称“悠派股份”）构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对悠派股份有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与悠派股份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；或在该经济实体、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；2、本人担任悠派股份的董事/监事/高级管理人员期间，本承诺为有效之承诺；3、本人愿意承担因违反以上承诺而给悠派股份造成的全部经济损失。”

五、报告期资金占用和对外担保情况

（一）资金占用情况

报告期内，公司存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，具体见本说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易”之“（二）关联交易”之“2、偶发性关联交易”之“（2）其他关联方资金往来”。

截至本说明书签署之日，公司被占用资金已全部收回。

（二）对外担保情况

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

（三）公司为防止股东及其关联方占用或转移公司资金采取的具体安排

公司成立后，通过制定《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》、《投资者关系管理制度》、《对外投资管理制度》等制度，对公司对外担保、关联方交易等重要事项均进行了相应的规定，严格按照相关制度的规定对重大事项进行决策与执行，完善了专项治理制度，有利于防止股东及其关联

方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为。

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如下：

1、《公司章程》第三十九条规定：“公司积极采取措施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。公司不得无偿向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得以明显不公平的条件向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得向明显不具有清偿能力的股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得为明显不具有清偿能力的股东或者实际控制人提供担保，或者无正当理由为股东或者实际控制人提供担保；不得无正当理由放弃对股东或者实际控制人的债权或承担股东或者实际控制人的债务。公司与股东或者实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照有关关联交易的决策制度履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。公司董事、监事、高级管理人员有义务维护公司资产不被控股股东及其附属企业占用。公司董事、高级管理人员协助、纵容控股股东及其附属企业侵占公司资产时，公司董事会应当视情节轻重对直接责任人给予通报、警告处分，对于负有严重责任的董事应提请公司股东大会予以罢免。”

2、公司制定了《关联交易管理制度》，对关联交易的审批权限和审议程序作出规定，并规定了关联股东和关联董事的回避制度。

3、公司制定了《对外担保管理制度》，规定公司对外担保的最高决策机构为公司股东大会，董事会在股东大会的授权范围内享有对外担保的决策权，并管理和具体实施经股东大会通过的对外担保；公司下列对外担保行为，应当在董事会审议通过后提交股东大会审议通过：（一）公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的百分之五十以后提供的任何担保；（二）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的百分之三十以后提供的任何担保；（三）为资产负债率超过百分之七十的担保对象提供的担保；（四）单笔担保额超过最近一期经审计净资产百分之十的担保；（五）为股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

4、公司制定了《对外投资管理制度》，规定公司对外投资要按照相关法律法规和公司章程的规定经合法程序通过，重大金额对外投资必须经董事会或股东大会批准。董事会对重大事项的投资决策权限：在一个会计年度内累计不超过公司最近一期经审计的净资产额百分之四十的对外投资。对外投资事项超过董事会审核和决策权限的，须提交公司股东大会审议。

（四）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，公司全体股东、实际控制人分别出具了《关于规范关联交易的承诺函》，作出以下承诺：

1、在作为股份公司股东/实际控制人期间，若本公司/本人未来控制其他企业，该类企业/本公司/本人将尽量避免与股份公司之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、合理及正常的商业交易条件进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定；

2、本公司/本人将严格遵守股份公司章程及内部制度中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照股份公司关联交易决策程序进行，履行合法程序；

3、本公司/本人不会利用股东/实际控制人地位及与公司之间的关联关系损害股份公司及其他股东的合法权益；

4、截至本承诺函出具之日，本公司/本人未以任何方式占用股份公司的资金或其他资产，且自本承诺函出具日起本公司/本人控制的其他企业（如有）亦将不会以任何方式占用股份公司的资金或其他资产；

5、本公司/本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

为规范关联交易，公司全体董事、监事、高级管理人员出具了《关于规范关联交易的承诺函》，作出以下承诺：

1、在作为股份公司董事、监事或高级管理人员期间，若本人未来控制其他企业，该类企业/本人将尽量避免与股份公司之间产生关联交易事项，对于不可

避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、合理及正常的商业交易条件进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定；

2、本人将严格遵守股份公司章程及制度中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照股份公司关联交易决策程序进行，履行合法程序，并及时督促股份公司对关联交易事项进行信息披露；

3、本人不会利用本人与公司之间的关联关系损害股份公司及其他股东的合法权益；

4、截至本承诺函出具之日，本人未以任何理由和方式占用股份公司的资金或其他资产，且自本承诺函出具日起本人控制的其他企业（如有）亦将不会以任何理由和方式占用股份公司的资金或其他资产；

5、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

六、董事、监事、高级管理人员相关情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

姓名	职务	直接持股		间接持股	
		数量（股）	比例（%）	数量（股）	比例（%）
程岗	董事长、总经理	——	——	14,308,000	51.10
王钧	董事	5,000,000	17.86	——	——
程胜	董事、副总经理	——	——	750,400	2.68
王建宏	董事	——	——	240,800	0.86
陶大慧	董事	——	——	1,559,600	5.57
江琦	监事	——	——	700,000	2.50
刘荣富	董事会秘书	——	——	380,800	1.36
温春风	——	——	——	439,600	1.57

注：

1、公司董事长兼总经理程岗持有沃德公司95%的股权，通过沃德公司间接持有悠派科技50.89%的股权；持有福汇投资0.75%的出资额，通过福汇投资间接持有悠派科技0.21%的股权；

- 2、公司董事兼副总经理程胜持有沃德公司5.00%的出资额，通过沃德公司间接持有悠派科技2.68%的股权；
- 3、公司董事王建宏持有福汇投资3.00%的出资额，通过福汇投资间接持有悠派科技0.86%的股权；
- 4、公司董事陶大慧持有福汇投资19.50%的出资额，通过福汇投资间接持有悠派科技5.57%的股权；
- 5、公司监事江琦持有福汇投资8.75%的出资额，通过福汇投资间接持有悠派科技2.50%的股权；
- 6、公司董事会秘书刘荣富持有福汇投资4.75%的出资，通过福汇投资间接持有悠派科技1.36%的股权。
- 7、公司董事王钧之妻温春风持有福汇投资5.50%的出资额，通过福汇投资间接持有悠派科技1.57%的股权。

除上述持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属未持有本公司股份。

上述董事、监事、高级管理人员持有本公司的股份不存在质押、冻结或权属不清的情况。

(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司董事长兼总经理程岗为董事兼副总经理程胜之兄，除此之外，截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺

在公司任职并专职领薪的董事、监事、高级管理人员与公司均签有劳动合同或聘用协议，该等劳动合同或聘用协议均履行正常，不存在现时的或可预见发生的违约情形。

公司董事、监事和高级管理人员已作出关于避免同业竞争的承诺及关于对外投资不存在利益冲突的承诺。

(四) 董事、监事、高级管理人员在外兼职情况

姓名	在本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	是否领薪	兼职单位与本公司关系
程岗	董事长、总经理	芜湖沃德信息技术有限公司	执行董事	否	本公司控股股东
		芜湖吉派电子商务有限公司	总经理、执行董事	否	本公司全资子公司
		芜湖福汇投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人	否	本公司股东
		上海卓汉贸易有限公司	执行董事	否	---
王钧	董事	3R SYSTEMS CORP.JAPAN	董事长、总经理	是	---
		北京爱迪泰克科技有限公司	董事长、总经理	是	---
程胜	董事、副总经理	芜湖沃德信息技术有限公司	监事	否	本公司控股各股东
		芜湖吉派电子商务有限公司	监事	否	本公司全资子公司
		上海卓汉贸易有限公司	监事	否	---
王建宏	董事	上海悦达新实业集团有限公司	常务副总裁	是	---
陶大慧	董事	芜湖慧达门业有限公司	执行董事、总经理		---
		芜湖正天汽车零部件有限公司	执行董事、总经理		---
		芜湖市嘉和物业公司	总经理	否	---
		安徽吉天置业有限公司	总经理	否	---
		安徽吉明置业有限责任公司	总经理	否	---
		芜湖高新防水保温材料有限公司	董事	否	---
		安徽殷港文化创意有限公司	董事	否	---
江琦	监事	安徽师范大学	教师	是	---
		安徽国伦律师事务所	兼职律师	是	---

除上述兼职情况以外，截至本说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员无其他兼职。

(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

姓名	在本公司职务	被投资单位名称	主营业务	出资比例（%）
----	--------	---------	------	---------

程岗	董事长、 总经理	芜湖沃德信息技术有限公司	信息技术服务、投资管理、企业管理咨询	95.00
		芜湖福汇投资中心(有限合伙)	股权投资、投资管理	0.75
		上海卓汉贸易有限公司	货物及技术的进出口业务	95.00
王钧	董事	北京爱迪泰克科技有限公司	光电仪器营销	100.00
		爱迪泰克(北京)贸易有限公司	销售机械设备、电子产品、计算机、软件及辅助设备	50
程胜	董事、副 总经理	芜湖沃德信息技术有限公司	信息技术服务、投资管理、企业管理咨询	5.00
		上海卓汉贸易有限公司	货物及技术的进出口业务	5.00
王建宏	董事	芜湖福汇投资中心(有限合伙)	股权投资、投资管理	3.00
陶大慧	董事	芜湖市嘉和物业服务有限公司	小区管理	50.00
		安徽吉天置业有限公司	房地产开发	50.00
		安徽吉明置业有限责任公司	房地产开发	
		芜湖高新防水保温材料有限公司	建筑防水保温材料、隔热材料等	10.00
		芜湖福汇投资中心(有限合伙)	股权投资、投资管理	19.50
		安徽殷港文化创意有限公司	文化创意设计、制作	10.00
		芜湖慧达门业有限公司	塑钢、彩铝门窗制造、加工、销售	50.00
		芜湖正天汽车零部件有限公司	冲压件、铝压铸件加工、销售	95.00
江琦	监事	芜湖福汇投资中心(有限合伙)	股权投资、投资管理	8.75
刘荣富	董事会秘 书	芜湖福汇投资中心(有限合伙)	股权投资、投资管理	4.75

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在与公司有利益冲突的对外投资的情况。

(六) 董事、监事、高级管理人员最近两年收到中国证监会行政处罚或者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

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员最近两年内不存在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。

公司现任董事、监事、高级管理人员、核心技术人员不存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形，不存在有关竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷。

（七）报告期董事、监事、高级管理人员变动情况

1、报告期内董事的变动情况及原因

报告期内,悠派有限设有董事会,由程岗、王钧、程胜、王建宏、陶大会 5 名董事共同组成悠派有限董事会,程岗任董事长。2015 年 6 月,公司召开创立大会,选举程岗、王钧、程胜、王建宏、陶大会 5 名董事共同组成股份公司第一届董事会;同日,董事会选举程岗为董事长。

报告期内,悠派有限存在董事任期届满未及时改选的情形;股份公司的创立大会选举了董事会成员,董事选举及任职合法合规。

2、监事会成员的变动情况

报告期内,悠派有限设有监事会,由邢思文、江琦、方友华 3 名监事共同组成悠派有限监事会,邢思文任监事会主席。2015 年 6 月,公司召开创立大会,选举邢思文、江琦为非职工代表监事,与职工民主选举产生的职工代表监事方友华共同组成股份公司第一届监事会;同日,监事会选举邢思文为监事会主席。

报告期内,悠派有限存在监事任期届满未及时改选的情形;股份公司监事会成员的产生履行了股东大会选举、职工民主选举等程序,监事的选举及任职合法合规。

3、高级管理人员的变动情况

报告期内,悠派有限的高级管理人员仅包括总经理程岗。

2015 年 7 月,悠派股份董事会聘任程岗为公司总经理;聘任程胜为公司副总经理;聘任曾江杰为公司财务负责人;聘任刘荣富为公司董事会秘书。

公司高级管理人员因公司业务发展及完善公司治理结构的实际需要而变动。

第四节 公司财务

一、财务报表

(一) 合并报表（单位：元）

合并资产负债表

项 目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	8,150,824.23	9,983,515.82	3,633,794.39
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		63,634.00	39,386.00
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	16,173,672.35	11,654,013.86	7,589,121.55
预付款项	3,945,618.49	6,703,314.72	2,573,098.81
应收利息			
应收股利			
其他应收款	5,165,717.90	15,107,282.08	25,811,968.39
存货	24,383,626.34	18,837,040.83	13,467,948.81
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产	2,558.33	6,925.00	76,205.69
其他流动资产	1,817,118.64	1,281,264.17	953,113.05
流动资产合计	59,639,136.28	63,636,990.48	54,144,636.69
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	33,708,695.11	27,051,808.12	26,745,442.23
在建工程	1,588,354.00	8,116,695.55	6,845,657.86
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			

油气资产			
无形资产	9,134,284.51	9,189,420.90	9,394,607.57
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	520,056.62	524,020.48	345,923.07
递延所得税资产	58,450.91	30,703.81	23,917.06
其他非流动资产			
非流动资产合计	45,009,841.15	44,912,648.86	43,355,547.79
资产总计	104,648,977.43	108,549,639.34	97,500,184.48

合并资产负债表（续表）

项 目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	32,155,094.47	37,426,881.75	44,500,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	3,959,958.80	4,764,884.00	2,036,293.46
应付账款	22,698,423.68	19,402,770.22	10,015,247.35
预收款项	4,439,433.60	3,106,858.64	2,438,769.84
应付职工薪酬	769,536.38	989,353.82	577,405.45
应交税费	950,513.35	750,480.57	525,016.20
应付利息			
应付股利			
其他应付款	859,194.61	17,752,286.64	14,223,610.16
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	65,832,154.89	84,193,515.64	74,316,342.46
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			

长期应付款	5,960,943.29	9,881,581.58	8,538,402.06
专项应付款			
预计负债			
递延收益	3,332,642.60	3,276,004.32	3,340,881.33
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	9,293,585.89	13,157,585.90	11,879,283.39
负债合计	75,125,740.78	97,351,101.54	86,195,625.85
所有者权益：			
实收资本	14,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	14,001,305.80	1,305.80	1,305.80
减：库存股			
其他综合收益	5,398.19	2,910.27	
盈余公积	382,765.30	382,765.30	382,765.30
未分配利润	1,133,767.36	811,556.43	920,487.53
归属于母公司股东权益合计	29,523,236.65	11,198,537.80	11,304,558.63
少数股东权益			
所有者权益合计	29,523,236.65	11,198,537.80	11,304,558.63
负债和所有者权益总计	104,648,977.43	108,549,639.34	97,500,184.48

合并利润表

项 目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	42,978,948.93	102,738,358.38	88,293,780.66
其中：营业收入	42,978,948.93	102,738,358.38	88,293,780.66
二、营业总成本	42,763,686.23	102,999,807.06	89,459,487.17
其中：营业成本	35,547,132.54	87,503,675.02	75,292,429.59
营业税金及附加	222,411.96	136,118.18	359,265.12
销售费用	2,390,756.83	5,095,670.10	4,765,143.13
管理费用	3,656,583.13	7,730,635.25	6,752,221.80
财务费用	857,193.34	2,482,313.53	2,221,267.36
资产减值损失	89,608.43	51,394.98	69,160.17
加：公允价值变动收益	-21,380.00	24,248.00	12,177.00
投资收益	20,167.00		627.60
其中：对联营企业和合营企业			

的投资收益			
三、营业利润	214,049.70	-237,200.68	-1,152,901.91
加：营业外收入	102,181.06	374,612.05	707,298.19
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	1,766.94	122,324.79	73,936.78
其中：非流动资产处置损失			
四、利润总额	314,463.82	15,086.58	-519,540.50
减：所得税费用	-7,747.11	124,017.68	92,344.95
五、净利润	322,210.93	-108,931.10	-611,885.45
归属于母公司股东的净利润	322,210.93	-108,931.10	-611,885.45
少数股东损益			
六、其他综合收益	2,487.92	2,910.27	-
七、综合收益总额	324,698.85	-106,020.83	-611,885.45
归属于母公司股东的综合收益总额	324,698.85	-106,020.83	-611,885.45
归属于少数股东的综合收益总额			
八、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.02	-0.01	-0.04
（二）稀释每股收益	0.02	-0.01	-0.04

合并现金流量表

项 目	2015 年 1-4 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	40,425,548.86	95,290,362.33	86,447,536.17
收到的税费返还	2,217,349.89	9,727,040.76	6,713,208.85
收到其他与经营活动有关的现金	22,365,793.98	79,594,048.89	88,746,989.71
经营活动现金流入小计	65,008,692.73	184,611,451.98	181,907,734.73
购买商品、接受劳务支付的现金	36,917,099.73	89,778,954.76	101,744,116.17
支付给职工以及为职工支付的现金	2,575,827.25	7,473,776.98	6,669,215.73
支付的各项税费	634,525.58	1,364,627.17	572,254.31
支付其他与经营活动有关的现金	35,394,997.34	105,751,286.64	75,494,246.28
经营活动现金流出小计	75,522,449.90	204,368,645.55	184,479,832.49
经营活动产生的现金流量净额	-10,513,757.17	-19,757,193.57	-2,572,097.76

二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	77,535.58		
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		5,391,550.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	77,535.58	5,391,550.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,222,679.45	6,905,049.81	9,335,759.00
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	1,696,257.56	3,848,514.90	1,137,757.00
投资活动现金流出小计	2,918,937.01	10,753,564.71	10,473,516.00
投资活动产生的现金流量净额	-2,841,401.43	-5,362,014.71	-10,473,516.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	18,000,000.00		
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	13,777,191.89	63,434,724.08	26,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	31,777,191.89	63,434,724.08	26,000,000.00
偿还债务支付的现金	15,482,490.62	36,974,580.54	11,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	597,309.06	2,258,804.37	1,734,807.77
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			
筹资活动现金流出小计	16,079,799.68	39,233,384.91	12,734,807.77
筹资活动产生的现金流量净额	15,697,392.21	24,201,339.17	13,265,192.23
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	2,342,233.61	-917,869.11	219,578.47
加：期初现金及现金等价物余额	679,631.82	1,597,500.93	1,377,922.46
六、期末现金及现金等价物余额	3,021,865.43	679,631.82	1,597,500.93

合并股东权益变动表
2015年1-4月

项目	归属于母公司的所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他综合收益		
一、上年年末余额	10,000,000.00	1,305.80		382,765.30	811,556.43	2,910.27		11,198,537.80
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	10,000,000.00	1,305.80		382,765.30	811,556.43	2,910.27		11,198,537.80
三、本年增减变动金额	4,000,000.00	14,000,000.00			322,210.93	2,487.92		18,324,698.85
（一）综合收益总额					322,210.93	2,487.92		324,698.85
（三）所有者投入和减少资本	4,000,000.00	14,000,000.00						18,000,000.00
1. 所有者投入资本	4,000,000.00	14,000,000.00						18,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 对所有者（或股东）的分配								
3. 其他								
（五）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. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动								
5. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（七）其他								
四、本年年末余额	14,000,000.00	14,001,305.80		382,765.30	1,133,767.36	5,398.19		29,523,236.65

合并股东权益变动表
2014 年度

项目	归属于母公司的所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他综合收益		
一、上年年末余额	10,000,000.00	1,305.80		382,765.30	920,487.53			11,304,558.63
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	10,000,000.00	1,305.80		382,765.30	920,487.53			11,304,558.63
三、本年增减变动金额					-108,931.10	2,910.27		-106,020.83
（一）综合收益总额					-108,931.10	2,910.27		-106,020.83
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 对所有者（或股东）的分配								
3. 其他								
（五）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. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动								
5. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（七）其他								
四、本年年末余额	10,000,000.00	1,305.80		382,765.30	811,556.43	2,910.27		11,198,537.80

合并股东权益变动表
2013 年度

项目	归属于母公司的所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他综合收益		
一、上年年末余额	10,000,000.00	1,305.80		382,765.30	1,532,372.98		11,916,444.08	
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	10,000,000.00	1,305.80		382,765.30	1,532,372.98		11,916,444.08	
三、本年增减变动金额					-611,885.45		-611,885.45	
（一）综合收益总额					-611,885.45		-611,885.45	
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 对所有者（或股东）的分配								
3. 其他								
（五）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. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动								
5. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（七）其他								
四、本年年末余额	10,000,000.00	1,305.80		382,765.30	920,487.53		11,304,558.63	

(二) 母公司报表 (单位: 元)

母公司资产负债表

项 目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产:			
货币资金	8,142,189.86	9,976,463.40	3,633,794.39
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		63,634.00	39,386.00
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	16,485,856.12	11,757,697.46	7,589,121.55
预付款项	3,945,618.49	6,703,314.72	2,573,098.81
应收利息			
应收股利			
其他应收款	5,278,271.74	15,190,860.44	25,811,968.39
存货	24,139,371.83	18,733,357.24	13,467,948.81
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产	2,558.33	6,925.00	76,205.69
其他流动资产	1,817,118.64	1,281,264.17	953,113.05
流动资产合计	59,810,985.01	63,713,516.43	54,144,636.69
非流动资产:			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	33,705,502.20	27,051,808.12	26,745,442.23
在建工程	1,588,354.00	8,116,695.55	6,845,657.86
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	9,134,284.51	9,189,420.90	9,394,607.57
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	520,056.62	524,020.48	345,923.07

递延所得税资产	58,450.91	30,703.81	23,917.06
其他非流动资产			
非流动资产合计	45,006,648.24	44,912,648.86	43,355,547.79
资产总计	104,817,633.25	108,626,165.29	97,500,184.48

母公司资产负债表（续表）

项 目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	32,155,094.47	37,426,881.75	44,500,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	3,959,958.80	4,764,884.00	2,036,293.46
应付账款	22,698,423.68	19,402,770.22	10,015,247.35
预收款项	4,439,433.60	3,106,858.64	2,438,769.84
应付职工薪酬	769,536.38	989,353.82	577,405.45
应交税费	950,513.35	750,480.57	525,016.20
应付利息			
应付股利			
其他应付款	859,194.61	17,723,286.64	14,223,610.16
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	65,832,154.89	84,164,515.64	74,316,342.46
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款	5,960,943.29	9,881,581.58	8,538,402.06
专项应付款			
预计负债			
递延收益			3,340,881.33
递延所得税负债			
其他非流动负债	3,332,642.60	3,276,004.32	
非流动负债合计	9,293,585.89	13,157,585.90	11,879,283.39
负债合计	75,125,740.78	97,322,101.54	86,195,625.85
所有者权益：			

实收资本	14,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	14,001,305.80	1,305.80	1,305.80
减：库存股			
其他综合收益			
盈余公积	382,765.30	382,765.30	382,765.30
未分配利润	1,307,821.37	919,992.65	920,487.53
所有者权益合计	29,691,892.47	11,304,063.75	11,304,558.63
负债和所有者权益总计	104,817,633.25	108,626,165.29	97,500,184.48

母公司利润表

项 目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	43,116,249.08	103,153,896.18	88,293,780.66
减：营业成本	35,713,545.23	87,919,212.82	75,292,429.59
营业税金及附加	222,411.96	136,118.18	359,265.12
销售费用	2,298,688.40	4,992,751.16	4,765,143.13
管理费用	3,656,583.13	7,730,635.25	6,752,221.80
财务费用	854,531.44	2,476,796.25	2,221,267.36
资产减值损失	89,608.43	51,394.98	69,160.17
加：公允价值变动收益	-21,380.00	24,248.00	12,177.00
投资收益	20,167.00		627.60
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	279,667.49	-128,764.46	-1,152,901.91
加：营业外收入	102,181.06	374,612.05	707,298.19
其中：非流动资产处置收益			
减：营业外支出	1,766.94	122,324.79	73,936.78
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额	380,081.61	123,522.80	-519,540.50
减：所得税费用	-7,747.11	124,017.68	92,344.95
四、净利润	387,828.72	-494.88	-611,885.45

母公司现金流量表

项 目	2015年1-4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	40,328,507.06	95,290,362.33	86,447,536.17
收到的税费返还	2,217,349.89	9,727,040.76	6,713,208.85
收到其他与经营活动有关的现金	22,365,652.10	79,542,500.95	88,746,989.71
经营活动现金流入小计	64,911,509.05	184,559,904.04	181,907,734.73
购买商品、接受劳务支付的现金	36,914,497.53	89,778,841.35	101,744,116.17
支付给职工以及为职工支付的现金	2,575,827.25	7,473,776.98	6,669,215.73
支付的各项税费	634,525.58	1,364,627.17	572,254.31
支付其他与经营活动有关的现金	35,301,997.81	105,706,904.53	75,494,246.28
经营活动现金流出小计	75,426,848.17	204,324,150.03	184,479,832.49
经营活动产生的现金流量净额	-10,515,339.12	-19,764,245.99	-2,572,097.76
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	77,535.58		
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		5,391,550.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	77,535.58	5,391,550.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,222,679.45	6,905,049.81	9,335,759.00
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	1,696,257.56	3,848,514.90	1,137,757.00
投资活动现金流出小计	2,918,937.01	10,753,564.71	10,473,516.00
投资活动产生的现金流量净额	-2,841,401.43	-5,362,014.71	-10,473,516.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	18,000,000.00		
取得借款收到的现金	13,777,191.89	63,434,724.08	26,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	31,777,191.89	63,434,724.08	26,000,000.00
偿还债务支付的现金	15,482,490.62	36,974,580.54	11,000,000.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	597,309.06	2,258,804.37	1,734,807.77
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	16,079,799.68	39,233,384.91	12,734,807.77
筹资活动产生的现金流量净额	15,697,392.21	24,201,339.17	13,265,192.23
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	2,340,651.66	-924,921.53	219,578.47
加：期初现金及现金等价物余额	672,579.40	1,597,500.93	1,377,922.46
六、期末现金及现金等价物余额	3,013,231.06	672,579.40	1,597,500.93

母公司股东权益变动表

2015年1-4月

项目	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	1,305.80			382,765.30	919,992.65	11,304,063.75
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年初余额	10,000,000.00	1,305.80			382,765.30	919,992.65	11,304,063.75
三、本年增减变动金额	4,000,000.00	14,000,000.00				387,828.72	18,387,828.72
（一）综合收益总额						387,828.72	387,828.72
（二）所有者投入和减少资本	4,000,000.00	14,000,000.00					18,000,000.00
1. 所有者投入资本	4,000,000.00	14,000,000.00					18,000,000.00
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. 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. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动							
5. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（六）其他							
四、本年年末余额	14,000,000.00	14,001,305.80			382,765.30	1,307,821.37	29,691,892.47

母公司股东权益变动表
2014 年度

项目	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	1,305.80			382,765.30	920,487.53	11,304,558.63
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	10,000,000.00	1,305.80			382,765.30	920,487.53	11,304,558.63
三、本年增减变动金额						-494.88	-494.88
（一）综合收益总额						-494.88	-494.88
（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. 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. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动							
5. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（六）其他							
四、本年年末余额	10,000,000.00	1,305.80			382,765.30	919,992.65	11,304,063.75

母公司股东权益变动表
2013 年度

项目	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	1,305.80			382,765.30	1,532,372.98	11,916,444.08
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	10,000,000.00	1,305.80			382,765.30	1,532,372.98	11,916,444.08
三、本年增减变动金额						-611,885.45	-611,885.45
（一）综合收益总额						-611,885.45	-611,885.45
（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. 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. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动							
5. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（六）其他							
四、本年年末余额	10,000,000.00	1,305.80			382,765.30	920,487.53	11,304,558.63

二、 审计意见

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司2015年4月30日、2014年12月31日、2013年12月31日的资产负债表及合并资产负债表，2015年1-4月、2014年度、2013年度的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、所有者权益变动表及合并所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具了大华审字[2015]005595号标准无保留意见《审计报告》。

三、 财务报表编制基础及合并范围变化情况

（一） 财务报表编制基础

公司执行财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）。报告期内财务报表按照企业会计准则以持续经营为基础编制。

（二） 报告期合并范围变化情况

报告期纳入合并财务报表范围的主体共3户，具体包括：

子公司名称	子公司类型	级次	持股比例（%）	表决权比例（%）
香港汉派集团有限公司	全资子公司	一级	100	100
日本悠派株式会社	全资子公司	二级	100	100
芜湖吉派电子商务有限公司	全资子公司	一级	100	100

四、 主要会计政策、会计估计及报告期变化情况

（一） 主要会计政策和会计估计

1、 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司2015年4月30日、2014年12月31日、2013年12月31日的财务状况、2015年1月-4月、2014年度、2013年度的经营成果和现金流量等有关信息。

2、 会计期间

自公历1月1日至12月31日为一个会计年度。

3、 记账本位币

采用人民币为记账本位币。

境外子公司以其经营所处的主要经济环境中的货币为记账本位币，编制财务报表时折算为人民币。

4、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1) 分步实现企业合并过程中的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- ①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- ③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- ④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

2) 同一控制下的企业合并

①个别财务报表

公司以支付现金、转让非现金资产、承担债务方式或以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照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长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。如果存在或有对价并需要确认预计负债或资产，该预计负债或资产金额与后续或有对价结算金额的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足的，调整留存收益。

对于通过多次交易最终实现企业合并的，属于一揽子交易的，将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，在取得控制权日，长期股权投资初始投资成本，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。对于合并日之前持有的股权投资，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的所有者权益其他变动，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时转入当期损益。

合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费

用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益；与发行权益性工具作为合并对价直接相关的交易费用，冲减资本公积，资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润；与发行债务性工具作为合并对价直接相关的交易费用，作为计入债务性工具的初始确认金额。

被合并方存在合并财务报表，则以合并日被合并方合并财务报表中归属于母公司的所有者权益为基础确定长期股权投资的初始投资成本。

②合并财务报表

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。

对于通过多次交易最终实现企业合并的，属于一揽子交易的，将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，合并方在达到合并之前持有的长期股权投资，在取得日与合并方与被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日与合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照企业会计准则规定确认。

3) 非同一控制下的企业合并

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

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

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

通过多次交换交易分步实现的非同一控制下企业合并，属于一揽子交易的，

将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，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，合并日之前持有的股权投资采用权益法核算的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；

合并日之前持有的股权投资采用金融工具确认和计量准则核算的，以该股权投资在合并日的公允价值加上新增投资成本之和，作为合并日的初始投资成本。原持有股权的公允价值与账面价值之间的差额以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应全部转入合并日当期的投资收益。

②在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及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投资收益。

5、合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括母公司所控制的单独主体）均纳入合并财务报表。

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

合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

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

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

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

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

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

6、合营安排分类及共同经营会计处理方法

1) 合营安排的分类

本公司根据合营安排的结构、法律形式以及合营安排中约定的条款、其他相关事实和情况等因素，将合营安排分为共同经营和合营企业。

未通过单独主体达成的合营安排，划分为共同经营；通过单独主体达成的合营安排，通常划分为合营企业；但有确凿证据表明满足下列任一条件并且符合相关法律法规规定的合营安排划分为共同经营：

①合营安排的法律形式表明，合营方对该安排中的相关资产和负债分别享有权利和承担义务。

②合营安排的合同条款约定，合营方对该安排中的相关资产和负债分别享有权利和承担义务。

③其他相关事实和情况表明，合营方对该安排中的相关资产和负债分别享有权利和承担义务，如合营方享有与合营安排相关的几乎所有产出，并且该安排中负债的清偿持续依赖于合营方的支持。

2) 共同经营会计处理方法

本公司确认共同经营中利益份额中与本公司相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- ①确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；
- ②确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- ③确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- ④按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- ⑤确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

本公司向共同经营投出或出售资产等（该资产构成业务的除外），在该资产等由共同经营出售给第三方之前，仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。投出或出售的资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，本公司全额确认该损失。

本公司自共同经营购买资产等（该资产构成业务的除外），在将该资产等出售给第三方之前，仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。购入的资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，本公司按承担的份额确认该部分损失。

本公司对共同经营不享有共同控制，如果本公司享有该共同经营相关资产且承担该共同经营相关负债的，仍按上述原则进行会计处理，否则，应当按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

7、现金及现金等价物的确定标准

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

8、外币业务和外币报表折算

1) 外币业务

外币业务交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

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

以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折

算，由此产生的汇兑差额作为公允价值变动损益计入当期损益。如属于可供出售外币非货币性项目的，形成的汇兑差额计入其他综合收益。

2) 外币财务报表的折算

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

处置境外经营时，将资产负债表中其他综合收益项目中列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自其他综合收益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

9、金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1) 金融工具的分类

管理层根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将金融资产和金融负债分为不同类别：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）；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2) 金融工具的确认依据和计量方法

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

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，包括交易性金融资产或金融负债和直接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或金融负债。

交易性金融资产或金融负债是指满足下列条件之一的金融资产或金融负债：取得该金融资产或金融负债的目的是为了在短期内出售、回购或赎回；

属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；

属于衍生金融工具，但是被指定为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

只有符合以下条件之一，金融资产或金融负债才可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产或金融负债：

该项指定可以消除或明显减少由于金融资产或金融负债的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；

风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融资产组合、该金融负债组合、或该金融资产和金融负债组合，以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；

包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆；

包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

本公司对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，在取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。处置时，其公允价值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损益。

②应收款项

本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

③持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生性金融资产。

本公司对持有至到期投资，在取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间按照摊余成本

和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

如果持有至到期投资处置或重分类为其他类金融资产的金额，相对于本公司全部持有至到期投资在出售或重分类前的总额较大，在处置或重分类后应立即将其剩余的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产；重分类日，该投资的账面价值与其公允价值之间的差额计入其他综合收益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。但是，遇到下列情况可以除外：

出售日或重分类日距离该项投资到期日或赎回日较近(如到期前三个月内)，且市场利率变化对该项投资的公允价值没有显著影响。

根据合同约定的偿付方式，企业已收回几乎所有初始本金。

出售或重分类是由于企业无法控制、预期不会重复发生且难以合理预计的独立事件所引起。

④可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除其他金融资产类别以外的金融资产。

本公司对可供出售金融资产，在取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。可供出售金融资产的公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，直接计入其他综合收益。处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

本公司对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。

⑤其他金融负债

按其公允价值和和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。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：

所转移金融资产的账面价值；

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（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）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：

终止确认部分的账面价值；

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（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4) 金融负债终止确认条件

金融负债的的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5) 金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或衍生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

6) 金融资产（不含应收款项）减值准备计提

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。

金融资产发生减值的客观证据，包括但不限于：

发行方或债务人发生严重财务困难；

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等；

债权人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；

债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；

无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；

权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

金融资产的具体减值方法如下：

①可供出售金融资产的减值准备

期末如果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，就认定其已发生减值。

可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，本公司将原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失从其他综合收益转出，计入当期损益。该转出的累计损失，等于可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊余金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已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计入当期损益；对于可供出售权益工具投资发生的减值损失，在该权益工具价值回升时通过权益转回；但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的减值损失，不得转回。

②持有至到期投资的减值准备

对于持有至到期投资，有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失；计提后如有证据表明其价值已恢复，原确认的减值损失可予以转回，记入当期损益，但该转回的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

10、应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准：金额在500.00万元以上。

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

2) 按组合计提坏账准备应收款项：

①信用风险特征组合的确定依据：

对于单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

确定组合的依据：

账龄分析法组合	本公司根据以往的历史经验对应收款项计提比例作出最佳估计，
---------	------------------------------

	参考应收款项的账龄进行信用风险组合分类
关联方组合	采取单项测试计提的方法。对有确凿证据证明关联方公司已撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足等，并且不准备对应收款项进行重组或以其他方式收回，则根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。
政府款项/个人借款/押金保证金组合	不计提坏账准备。基于其信用风险较低。

2) 根据信用风险特征组合确定的计提方法:

①采用账龄分析法计提坏账准备的:

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年)	1%	1%
1—2年	5%	5%
2—3年	10%	10%
3—4年	20%	20%
4—5年	50%	50%
5年以上	100%	100%

3) 单项金额虽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为:存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项。

坏账准备的计提方法为:根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

11、存货

1) 存货的分类

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

2) 存货的计价方法

存货在取得时,按成本进行初始计量,包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时月末一次加权平均法计价。

3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后,按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货,

在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

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

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

4) 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

①低值易耗品采用一次转销法；

②包装物采用一次转销法。

③其他周转材料采用一次转销法摊销。

12、划分为持有待售资产

1) 划分为持有待售确认标准

本公司将同时满足下列条件的企业组成部分（或非流动资产）确认为持有待售组成部分：

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惯常条款即可立即出售；

企业已经就处置该组成部分作出决议，如按规定需得到股东批准的，已经取得股东大会或相应权力机构的批准；

企业已经与受让方签订了不可撤销的转让协议；

该项转让将在一年内完成。

2) 划分为持有待售核算方法

本公司对于持有待售的固定资产，调整该项固定资产的预计净残值，使该固

定资产的预计净残值反映其公允价值减去处置费用后的金额，但不超过符合持有待售条件时该项固定资产的原账面价值，原账面价值高于调整后预计净残值的差额，应作为资产减值损失计入当期损益。持有待售的固定资产不计提折旧或摊销，按照账面价值与公允价值减去处置费用后的净额孰低进行计量。

符合持有待售条件的权益性投资、无形资产等其他非流动资产，比照上述原则处理，但不包括递延所得税资产、《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》规范的金融资产、以公允价值计量的投资性房地产和生物资产、保险合同中产生的合同权利。

13、长期股权投资

1) 投资成本的确定

①企业合并形成的长期股权投资，具体会计政策详见同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

②其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；发行或取得自身权益工具时发生的交易费用，可直接归属于权益性交易的从权益中扣减。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2) 后续计量及损益确认

①成本法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算，并按照初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。

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

②权益法

本公司对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算；对于其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的联营企业的权益性投资，采用公允价值计量且其变动计入损益。

长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

本公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；并按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

本公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。本公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。

本公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值后，恢复确认投资收益。

3) 长期股权投资核算方法的转换

①公允价值计量转权益法核算

本公司原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》确定的原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。

原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入改按权益法核算的当期损益。

按权益法核算的初始投资成本小于按照追加投资后全新的持股比例计算确定的应享有被投资单位在追加投资日可辨认净资产公允价值份额之间的差额，调整长期股权投资的账面价值，并计入当期营业外收入。

②公允价值计量或权益法核算转成本法核算

本公司原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，或原持有对联营企业、合营企业的长期股权投资，因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，在编制个别财务报表时，按照原持有的股权投资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。

购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入当期损益。

③权益法核算转公允价值计量

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

④成本法转权益法

本公司因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整。

⑤成本法转公允价值计量

本公司因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

4) 长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款之间的差额，应当计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；

这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；

一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；

一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，不属于一揽子交易的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额计入当期损益。处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，

其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

在合并财务报表中，对于在丧失对子公司控制权以前的各项交易，处置价款与处置长期股权投资相应对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（股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益；在丧失对子公司控制权时，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，在丧失控制权时转为当期投资收益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，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。

在合并财务报表中，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，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。

5) 共同控制、重大影响的判断标准

如果本公司按照相关约定与其他参与方集体控制某项安排，并且对该安排回报具有重大影响的活动决策，需要经过分享控制权的参与方一致同意时才存在，则视为本公司与其他参与方共同控制某项安排，该安排即属于合营安排。

合营安排通过单独主体达成的，根据相关约定判断本公司对该单独主体的净资产享有权利时，将该单独主体作为合营企业，采用权益法核算。若根据相关约定判断本公司并非对该单独主体的净资产享有权利时，该单独主体作为共同经营，本公司确认与共同经营利益份额相关的项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

重大影响，是指投资方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。本公司通过以下一种或多种情形，并综合考虑所有事实和情况后，判断对被投资单位具有重大影响：

在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；

参与被投资单位财务和经营政策制定过程；

与被投资单位之间发生重要交易；

向被投资单位派出管理人员；

向被投资单位提供关键技术资料。

14、投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，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、已出租的建筑物。

本公司的投资性房地产按其成本作为入账价值，外购投资性房地产的成本包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，本公司将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，本公司将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置，或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

15、固定资产

1) 固定资产确认条件

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

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

该固定资产的成本能够可靠地计量。

2) 固定资产初始计量

本公司固定资产按成本进行初始计量。其中，外购的固定资产的成本包括买价、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入

账。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

3) 固定资产后续计量及处置

① 固定资产折旧

固定资产折旧按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

利用专项储备支出形成的固定资产，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧，该固定资产在以后期间不再计提折旧；已提足折旧仍继续使用的固定资产不计提折旧。

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

各类固定资产的折旧方法、折旧年限和年折旧率如下：

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	5-20	10	4.50-18.00
机器设备	年限平均法	3-10	10	9.00-30.00
电子设备	年限平均法	3-5	10	18.00-30.00
运输设备	年限平均法	4-10	10	9.00-22.50
家具设备	年限平均法	3-5	10	18.00-30.00
其他设备	年限平均法	3-10	10	9.00-30.00
融资租入固定资产：				
机器设备	年限平均法	3-10	10	9.00-30.00

② 固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的，在发生时计入当期损益。

③ 固定资产处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和

相关税费后的金额计入当期损益。

4) 融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

当本公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司；

本公司有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权；

即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；

本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；

租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。

本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提融资租入固定资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

16、在建工程

1) 在建工程的类别

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

2) 在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但

尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

17、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，在符合资本化条件的情况下开始资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

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

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

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

借款费用已经发生；

为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2) 借款费用资本化期间

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

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

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

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

3) 暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用

继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4) 借款费用资本化金额的计算方法

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

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

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

18、无形资产与开发支出

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

1) 无形资产的初始计量

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

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳

务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

2) 无形资产的后续计量

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命，划分为使用寿命有限和使用寿命不确定的无形资产。

①使用寿命有限的无形资产

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销。使用寿命有限的无形资产预计寿命及依据如下：

项目	预计使用寿命	依据
计算机软件	3年	技术更新换代程度
土地使用权	50年	法定使用年限
专利权	10年	法定使用年限
商标权	10年	法定使用年限

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

经复核，本期期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

②使用寿命不确定的无形资产

无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的无形资产如下：

对于使用寿命不确定的无形资产，在持有期间内不摊销，每期末对无形资产的寿命进行复核。如果期末重新复核后仍为不确定的，在每个会计期间继续进行减值测试。

经复核，该类无形资产的使用寿命仍为不确定。

③划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

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

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

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

④开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

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；

具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

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。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日起转为无形资产。

19、长期资产减值

本公司在资产负债表日判断长期资产是否存在可能发生减值的迹象。如果长期资产存在减值迹象的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产可收回金额的估计，根据其公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

可收回金额的计量结果表明，长期资产的可收回金额低于其账面价值的，将长期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。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

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

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。在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组

组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

20、长期待摊费用

1) 摊销方法

长期待摊费用，是指本公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在1年以上的各项费用。长期待摊费用在受益期内按直接法分期摊销。

2) 摊销年限

类别	摊销年限	备注
装修工程	5年	---
制版费	3年	---
其他	3年	---

21、职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。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。

1) 短期薪酬

短期薪酬是指本公司在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

2) 离职后福利

离职后福利是指本公司为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。

离职后福利设定提存计划主要为参加由各地劳动及社会保障机构组织实施的社会基本养老保险、失业保险等。在职工为本公司提供服务的会计期间，将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。

本公司按照国家规定的标准定期缴付上述款项后，不再其他的支付义务。

3) 辞退福利

辞退福利是指本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿，在发生当期计入当期损益。

4) 其他长期职工福利

其他长对符合设定提存计划条件的其他长期职工福利，在职工为本公司提供服务的会计期间，将应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

期职工福利是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外的其他所有职工福利。

22、预计负债

1) 预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

该义务是本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本公司；

该义务的金额能够可靠地计量。

2) 预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在

基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

23、收入

1) 销售商品收入确认时间的具体判断标准

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

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

2) 确认让渡资产使用权收入的依据

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

利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；

使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

3) 提供劳务收入的确认依据和方法

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

提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：

收入的金额能够可靠地计量；

相关的经济利益很可能流入企业；

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。

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

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确

认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；

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

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

4) 建造合同收入的确认依据和方法

①当建造合同的结果能够可靠地估计时，与其相关的合同收入和合同费用在资产负债表日按完工百分比法予以确认。完工百分比法，是指根据合同完工进度确认合同收入和合同费用的方法。合同完工进度按照累计实际发生的合同费用占合同预计总成本的比例确定。

固定造价合同的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：

合同总收入能够可靠地计量；

与合同相关的经济利益很可能流入企业；

实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；

合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

成本加成合同的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：

与合同相关的经济利益很可能流入企业；

实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量。

在资产负债表日，按照合同总收入乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认收入后的金额，确认为当期合同收入；同时，按照合同预计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认费用后的金额，确认为当期合同费用。合同工程的变动、索赔及奖金以可能带来收入并能可靠计算的数额为限计入合同总收入。

②建造合同的结果不能可靠估计的，分别下列情况处理：

合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；

合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。

③如果合同总成本很可能超过合同总收入，则预期损失立即确认为费用。

5) 附回购条件的资产转让

公司销售产品或转让其他资产时,与购买方签订了所销售的产品或转让资产回购协议,根据协议条款判断销售商品是否满足收入确认条件。如售后回购属于融资交易,则在交付产品或资产时,本公司不确认销售收入。回购价款大于销售价款的差额,在回购期间按期计提利息,计入财务费用。

24、政府补助

1) 类型

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

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

2) 政府补助的确认

对期末有证据表明公司能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金的,按应收金额确认政府补助。除此之外,政府补助均在实际收到时确认。

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

3) 会计处理方法

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

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

已确认的政府补助需要返还时,存在相关递延收益余额的,冲减相关递延收益账面余额,超出部分计入当期损益;不存在相关递延收益的,直接计入当期损益。

25、递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。于资产负债表日,递延所得税资产和递延所得税负债,按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

1) 确认递延所得税资产的依据

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限,确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是,同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认:(1)该交易不是企业合并;(2)交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

对于与联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异,同时满足下列条件的,确认相应的递延所得税资产:暂时性差异在可预见的未来很可能转回,且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

2) 确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括:

商誉的初始确认所形成的暂时性差异;

非企业合并形成的交易或事项,且该交易或事项发生时既不影响会计利润,也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)所形成的暂时性差异;

对于与子公司、联营企业投资相关的应纳税暂时性差异,该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

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

企业拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利;

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

26、经营租赁、融资租赁

1) 经营租赁会计处理

①公司租入资产所支付的租赁费,在不扣除免租期的整个租赁期内,按直线

法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

②公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

2) 融资租赁会计处理

①融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中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，其差额作为未确认的融资费用。

公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。

②融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入，公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

(二) 报告期会计政策、会计估计变更情况

1、会计政策变更

2014年初，财政部分别以财会[2014]6号、7号、8号、10号、11号、14号及16号发布了《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第30号——财务报表列报（2014年修订）》、《企业会计准则第9号——职工薪酬（2014年修订）》、《企业会计准则第33号——合并财务报表（2014年修订）》、《企业会计准则第40号——合营安排》、《企业会计准则第2号——长期股权投资（2014年修订）》及《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》，要求自2014年7月1日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，鼓励在境外上市的企业

提前执行。同时，财政部以财会[2014]23号发布了《企业会计准则第37号——金融工具列报（2014年修订）》（以下简称“金融工具列报准则”），要求在2014年年度及以后期间的财务报告中按照该准则的要求对金融工具进行列报。本公司执行新的会计政策对2013年度、2014年度及2015年1月-4月的财务报表无重大影响。

2、会计估计变更

本报告期主要会计估计未发生变更。

五、主要税项

（一）税项

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物、应税劳务收入	17%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	7%
教育费附加	应缴纳流转税额	3%
地方教育费附加	应缴纳流转税额	2%
房产税	按照房产原值的70%为纳税基准	1.2%
企业所得税	应纳税所得额	25%/15%

（二）税收优惠情况

2012年11月5日，安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局关于安徽省2012年认定高新技术企业名单的公示，本企业认定为高新技术企业，证书编号为GR201234000357。该证书有效期至2015年11月5日。根据芜国税通（2015）5958号文件，本公司于2015年3月19日通过安徽芜湖市国家税务局2014年度高新技术企业税收优惠备案。根据《中华人民共和国企业所得税法》及有关规定，本公司2013年度适用企业所得税税率为25%，2014年度适用企业所得税税率为15%。

六、报告期主要财务数据及财务指标分析

（一）营业收入及营业成本

1、营业收入

（1）营业收入分类

类别	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
主营业务收入	42,968,343.46	99.98	102,282,973.77	99.56	86,568,211.80	98.05
其他业务收入	10,605.47	0.02	455,384.61	0.44	1,725,568.86	1.95
合计	42,978,948.93	100.00	102,738,358.38	100.00	88,293,780.66	100.00

报告期内，主营业务收入占营业收入的比例均高于98%，主营业务经营突出且稳定，对公司盈利贡献较大，主营业务收入呈现稳步增长的趋势。

(2) 主营业务收入结构

①按内外销

类别	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
外销	39,529,002.45	92.00	93,258,081.65	91.18	84,379,177.58	97.47
内销	3,439,341.01	8.00	9,024,892.12	8.82	2,189,034.22	2.53
合计	42,968,343.46	100.00	102,282,973.77	100.00	86,568,211.80	100.00

公司产品以外销为主，主要为宠物护理用品。申报期内，公司外销收入占当期主营业务收入的比例分别为97.47%、91.18%和92.00%，总体保持稳定。

公司外销的收入确认原则：公司的外销主要采用FOB和CIF两种方式，当公司将货物运抵约定港口装船，并取得货物的出口报关单时，公司实现货物风险和报酬的转移，并获得收取货款的权利，此时公司确认收入的实现。

公司内销的收入确认原则：公司内销货物实行先收款后发货的原则，当公司向客户发货，并且客户收到货物时，公司实现货物风险和报酬的转移，此时公司确认收入的实现。

公司与境外客户的货款结算方式为T/T(电汇结算)，结算货币主要为美元。公司对于新开发的境外客户和采购量比较小的境外客户，采用前T/T结算方式，即客户下订单时预付30%的货款，货物装船前客户支付剩余的70%货款，公司见款放货；对于长期合作的境外客户，公司采用后T/T结算方式，即公司允许客户收到提货单后再付款。对于使用后T/T结算方式的客户，公司在与其合作前要进行详细的背景和信用调查，同时，公司紧密跟踪货物流程，严格控制收款

周期。

②按贴牌和自有品牌

类别	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
贴牌	22,826,797.94	53.12	63,037,829.18	61.63	66,786,733.82	77.15
自有品牌	20,141,545.52	46.88	39,245,144.59	38.37	19,781,477.98	22.85
合计	42,968,343.46	100.00	102,282,973.77	100.00	86,568,211.80	100.00

公司成立之初以贴牌销售为主，订单量大，但毛利较低。随着公司加大自主品牌的发展力度，贴牌产品的销售额占公司主营业务收入的比重逐年下降。报告期内，贴牌产品销售额占当期主营业务收入的比重分别为 77.15%、61.63% 和 53.12%。

③按产品类别

类别	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
宠物护理产品	41,303,135.82	96.12	98,214,332.43	96.02	81,224,170.99	93.83
成人护理产品	1,322,815.02	3.08	3,325,711.06	3.25	3,504,716.65	4.05
猫砂	342,392.62	0.80	742,930.28	0.73	1,839,324.16	2.12
合计	42,968,343.46	100.00	102,282,973.77	100.00	86,568,211.80	100.00

公司的主要收入来源是宠物护理产品的销售，报告期内，宠物护理产品销售额占当期主营业务收入的比重分别为 93.83%、96.02% 和 96.12%。

公司在主攻宠物卫生用品销售之余，还经营少量的成人护理产品及猫砂，目前占主营业务收入的比重不大，但毛利率较高，公司正大力挖掘市场潜力，该部分业务也将成为公司增长的重要空间。

④按地区

类别	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
日本	15,923,203.41	37.06	47,557,904.26	46.50	32,975,426.32	38.09
美国	17,663,531.96	41.11	30,879,999.27	30.19	35,163,912.38	40.62

中国	3,439,341.01	8.00	9,024,892.12	8.82	2,189,034.22	2.53
加拿大	3,518,915.53	8.19	5,950,923.66	5.82	7,617,070.23	8.80
中国香港	1,084,083.62	2.52	3,009,247.22	2.94	4,533,647.85	5.24
其他地区	1,339,267.93	3.12	5,860,007.24	5.73	4,089,120.80	4.72
合计	42,968,343.46	100.00	102,282,973.77	100.00	86,568,211.80	100.00

由于公司的主要收入来源为宠物护理产品的销售，而日本、美国和加拿大等国是宠物护理产品最为成熟的市场，因此，公司的主要收入来自于向日本、美国和加拿大的销售。报告期内，公司2013年、2014年和2015年1-4月来自于日本、美国和加拿大的销售收入占当期主营业务收入的比重分别为87.51%、82.51%和86.36%，总体保持稳定。

2、营业成本

报告期内公司各期成本构成如下表所示：

类别	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
营业成本						
原材料	31,712,743.73	88.80	77,343,413.42	87.97	65,721,162.24	87.29
人工费用	1,785,295.40	5.00	4,771,981.25	5.43	3,645,025.27	4.84
制造费用	2,215,506.10	6.20	5,803,818.15	6.60	5,926,242.08	7.87
合计	35,713,545.23	100.00	87,919,212.82	100.00	75,292,429.59	100.00

公司的营业成本由原材料、人工费用和制造费用构成，其中原材料成本占营业成本的比重最大。报告期内，各项费用占营业成本的比重保持稳定，变化不大。

3、主营业务毛利率

类别	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)
主营业务	7,431,671.62	17.29	15,203,394.75	14.86	12,841,381.86	14.83

公司2015年1-4月的毛利率较2014年度和2013年度有明显上升，主要原因是公司针对贴牌产品毛利率较低的现状，大力开展自主研发及市场拓展工作。

①按贴牌和自有品牌

类别	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)
贴牌	3,069,012.86	13.44	7,997,986.20	12.69	9,919,657.56	14.85
自有品牌	4,362,658.76	21.66	7,205,408.55	18.36	2,921,724.30	14.77
合计	7,431,671.62	17.29	15,203,394.75	14.86	12,841,381.86	14.83

报告期内，公司的贴牌产品毛利率维持在13%左右，总体变化不大；公司的自有品牌产品毛利率逐年上升，且自有品牌产品的销售额占主营业务收入的比重不断上升，2013年、2014年和2015年1-4月分别为22.85%、38.37%和46.88%，因此，公司的主营业务总体毛利率呈现逐年上升之势。

②按产品类别

类别	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)
宠物护理产品	6,944,724.99	16.81%	14,202,639.55	14.46	11,727,175.44	14.14
成人护理产品	429,253.47	32.45%	878,320.29	26.41	805,383.89	22.98
猫砂	57,693.16	16.85	122,434.91	16.48	308,822.53	16.79
合计	7,431,671.62	17.29	15,203,394.75	14.86	12,841,381.86	14.83

公司主要产品系宠物护理产品。宠物护理产品的毛利率2015年1-4月较以前年度有较大的提升，主要是因为产品结构的调整。公司2015年对美国自主品牌产品的销售额的大幅度提升是形成公司宠物产品毛利升高的根本原因。同时，公司加大了毛利率较高的自主品牌成人护理产品在国内销售力度，同时缩减了毛利率较低的贴牌成人护理产品在美国及加拿大的销售，也是造成公司整体毛利上升的因素之一。

按内外销

类别	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)
外销						
其中：贴牌产品	3,043,182.53	13.42	8,044,327.91	12.65	9,728,760.05	14.68

自主品牌产品	3,382,353.56	20.06	5,300,754.70	17.86	2,661,595.00	14.70
小计	6,425,536.09	16.26	13,345,082.61	14.31	12,390,355.05	14.68
内销						
其中：贴牌产品	25,830.33	16.52	170,030.82	16.54	75,891.05	14.63
自主品牌产品	980,305.19	29.86	1,688,281.33	21.11	375,135.78	22.46
小计	1,006,135.53	29.25	1,858,312.15	20.59	451,026.82	20.60
合计	7,431,671.62	17.29	15,203,394.76	14.86	12,841,381.87	14.83

报告期内,公司2013年、2014年和2015年1-4月外销毛利率分别为14.68%、14.31%和16.26%,总体保持稳中有升;报告期内,公司2013年、2014年和2015年1-4月内销毛利率分别为20.60%、20.59%和29.25%。报告期内,公司内销毛利率高于外销毛利率,主要原因如下:公司外销主要以宠物尿片为主,分为贴牌产品和自主品牌产品;国外贴牌订单由于订购数量大,导致国内贴牌厂商竞争激烈,毛利率较低;公司自主品牌出口美、日市场着重于优化渠道,注重产品的附加值,同时随着公司内部管理的提升以及设备效率的提高,原材料价格的下跌,公司产品的毛利率在稳步上升;公司内销以成人尿片为主,国内成人护理市场为新兴市场,竞争较小,公司可以制定较高的价格,获得较高的毛利。

4、营业收入变动趋势及原因

项目	2015年1-4月	2014年度		2013年度
	金额(元)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
营业收入	42,978,948.93	102,738,358.38	16.36	88,293,780.66
营业成本	35,547,132.54	87,503,675.02	16.22	75,292,429.59
营业利润	214,049.70	-237,200.68	79.43	-1,152,901.91
利润总额	314,463.82	15,086.58	—	-519,540.50
净利润	322,210.93	-108,931.10	82.20	-611,885.45

①营业收入变动分析

报告期内,公司2014年的营业收入较2013年增加1444.46万元,增幅为16.36%,主要得益于自有品牌产品的销售增长。由于贴牌产品毛利率较低,限制了公司的盈利增长,报告期内公司加大了自有品牌产品的研发力度,积极扩展生产线,重塑营销网络,自有品牌产品的销售额从2013年的1,978.15万元增至2014

年的 3,924.51 万元，增幅达 98.39%。具有高毛利率的自有品牌业务的高速扩张，将推动公司的成长。

②营业成本变动分析

报告期内公司营业成本变动比例与营业收入基本趋同。

③利润变动分析

公司 2013 年营业利润为-115.29 万元，由于公司产品的毛利率较低，产品销售所形成的利润暂时不足以弥补公司的运营费用，形成阶段性亏损。公司 2014 年营业利润-23.72 万元，相较于 2013 年销售额增长了 16.36%，进而毛利润贡献由上年的 1,300.14 万元增至 1,523.47 万元，增加了 223.33 万元；公司针对上年亏损的情况，节约开支，销售费用、管理费用、财务费用合计增加 160 万元，仅较上年增长了 11.43%，因此营业利润的亏损有所收窄。2015 年公司营业利润为 21.40 万元，因公司扩大了毛利率较高的自主品牌产品的业务发展，1-4 月毛利润贡献为 743.18 万元，达到 2014 年整年销售毛利的 50%，因此 2015 年 1-4 月公司经营情况好转，实现扭亏为盈。

净利润及利润总额与营业利润未同比例变化，主要由于公司营业外收入对利润总额的贡献逐年降低，2013 年、2014 年及 2015 年 1-4 月分别为 70.73 万元、37.46 万元、10.21 万元，公司将大部分精力用于新产品研发、生产能力扩大、调整产品结构、扩展高毛利产品销售等方面，对于政府补助的申请工作相对消极，是导致报告期内政府补助逐年下降的主要原因。

（二）主要费用情况

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
营业收入（元）	42,978,948.93	102,738,358.38	88,293,780.66
销售费用（元）	2,390,756.83	5,095,670.10	4,765,143.13
管理费用（元）	3,656,583.13	7,730,635.25	6,752,221.80
其中：研发费用（元）	2,179,004.21	4,090,018.79	3,818,257.81
财务费用（元）	857,193.34	2,482,313.53	2,221,267.36
销售费用占营业收入比重（%）	5.56	4.96	5.40
管理费用占营业收入比重（%）	8.51	7.52	7.65
研发费用占营业收入比重（%）	5.07	3.98	4.32

财务费用占营业收入比重 (%)	1.99	2.42	2.52
期间费用占营业收入比重 (%)	16.06	14.90	15.57

公司 2014 年期间费用占营业收入的比重为 14.90%，较 2013 年的 15.57% 下降 0.67%，主要为销售费用和研发费用的占比下降所致。公司 2015 年 1-5 月期间费用占营业收入的比重为 16.06%，较 2014 年的 14.90% 上升 1.16%，主要为销售费用和研发费用的占比上升所致。

1、销售费用

项目	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)
港杂费	1,232,352.34	51.55	2,666,437.48	52.33	2,223,751.44	46.67
运费	317,213.04	13.27	518,631.87	10.18	950,717.91	19.95
展会费用	122,586.15	5.13	386,087.49	7.58	487,882.72	10.24
工资及社保	251,769.87	10.53	675,026.72	13.25	382,568.27	8.03
差旅费	87,663.60	3.67	224,035.29	4.40	271,684.76	5.70
商检费用	5,488.00	0.23	5,163.01	0.10	175,439.40	3.68
快件费	58,794.23	2.46	129,469.64	2.54	125,480.37	2.63
招待费	48,406.40	2.02	104,455.81	2.05	98,390.53	2.07
其他	266,483.20	11.15	386,362.79	7.58	49,227.73	1.03
合计	2,390,756.83	100.00	5,095,670.10	100.00	4,765,143.13	100.00

公司的销售费用主要包括由港杂费、运费、工资及社保、展会费用和差旅费等，其中港杂费和运费占销售费用的 60% 以上。2013 年 8 月之前，根据《中华人民共和国进出口商品检验法》的规定，公司出口的宠物护理产品等需要进行强制出口商品检验，由此发生相应的商检费用。2013 年 8 月之后，根据《国家质检总局 海关总署关于调整<出入境检验检疫机构实施检验检疫的进出境商品目录>的公告》，公司的出口产品不再进行强制出口商品检验，公司只在客户要求对商品进行检验时执行出口商品检验程序，因此，2014 年商检费用较 2013 年度大幅下降。2014 年之前，公司的出口商品一般先通过陆路运输到上海港，再通过上海港装船运输到客户指定港口；2014 年开始，公司的部分出口商品开始由芜湖港通过江海联运到达上海港，再由上海港装船运输到客户指定港口，因此公司 2014 年运费较 2013 年下降。

2、管理费用

项目	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
研发费用	2,179,004.21	59.59	4,090,018.79	52.91	3,818,257.81	56.55
中介服务费	128,229.18	3.51	428,369.33	5.54	517,702.53	7.67
工资及社保	372,200.32	10.18	1,047,478.79	13.55	919,408.78	13.62
折旧	109,032.64	2.98	374,192.95	4.84	240,258.68	3.56
土地使用税	162,621.00	4.45	190,679.25	2.47	133,810.00	1.98
房产税	140,587.04	3.84	218,900.99	2.83	99,771.18	1.48
教育经费	6,030.00	0.16	14,700.00	0.19	172,560.00	2.56
水电费	82,523.12	2.26	208,003.31	2.69	167,607.01	2.48
车辆费用	63,317.84	1.73	163,909.95	2.12	138,396.26	2.05
保险费	27,454.64	0.75	115,251.70	1.49	117,622.53	1.74
其他	385,583.14	10.54	879,130.19	11.37	426,827.02	6.32
合计	3,656,583.13	100.00	7,730,635.25	100.00	6,752,221.80	100.00

管理费用主要由研发费用、工资及社保、折旧、土地使用税组成，报告期内公司管理费用呈现逐年增长的趋势，主要是由于研发费用投入的加大、固定资产投资增加导致的折旧摊销费用增加。

研发费用占管理费用的比重在 55% 以上，研发费占主营业务收入的比例如下表所示：

项目	2015年1-4月	2014年度		2013年度
	金额(元)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
主营业务收入	42,968,343.46	102,282,973.77		86,568,211.80
研发费用	2,179,004.21	4,284,178.23	12.20	3,818,257.81
研发费用/主营业务收入(%)	5.07	4.19		4.41

研发费占主营业务收入的比重保持在 4% 以上，报告期内公司加大自主品牌产品业务的扩张，增加了研发费用的投入。

3、财务费用

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
----	-----------	--------	--------

利息支出	830,464.54	2,700,909.53	2,200,271.13
减：利息收入	71,000.07	399,331.67	147,028.70
汇兑损益	54,005.33	-23,121.31	81,932.50
其他	43,723.54	203,856.98	86,092.43
合计	857,193.34	2,482,313.53	2,221,267.36

公司财务费用主要由银行贷款利息支出、银行存款利息收入、汇兑损益、银行手续费等组成。

报告期内，公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-4 月外销收入占当期主营业务收入的比例分别为 97.47%、91.18%和 92.00%，主要结算货币为美元。由于公司的外销收入确认时点与实际收款时点存在一定的期间，因此会产生汇兑损益，报告期内具体情况如下：

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2015 年 4 月 30 日
汇兑损益（损失以正数反映，收益以负数反映）	81,932.50	-23,121.31	54,005.33
营业利润	-1,152,901.91	-237,200.68	214,049.70
占比	-7.11%	9.75%	25.23%

报告期内，人民币兑美元汇率相对稳定，加之公司收款周期不长，公司未通过远期外汇合约等方式进行套期保值。同时，随着国家逐渐放松外汇管制，因公司部分原材料需从境外采购，因此公司收到外汇货款后首先预留部分外汇用于公司近期境外原材料采购，以此对冲部分外汇风险，同时降低公司因购汇发生的财务费用，汇率在不发生大幅度变化的情况下对公司的业绩影响不大。

（三）重大投资收益情况

无。

（四）非经常性损益

单位：元

项目	2015 年 1 月-4 月	2014 年度	2013 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分			
计入当期损益的政府补助	32,348.09	346,144.25	704,101.19
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性	-1,213.00	24,248.00	12,804.60

金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	68,066.03	-93,856.99	-70,739.78
非经常性损益合计	99,201.12	276,535.26	646,166.01
减：所得税影响额	24,800.28	-	-
非经常性损益净额（影响净利润）	74,400.84	276,535.26	646,166.01

报告期内，公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-4 月的营业外支出分别为 73,936.78 元、122,324.79 元和 1,766.94 元，其中，2013 年度和 2014 年度分别发生对外捐赠支出 2,000.00 元和 9,970.00 元，其他为公司外销商品产生的滞港费。

报告期内，公司的营业外收入主要为政府补助，相关明细如下：

其中政府补助明细：

单位：元

补贴事由（项目）	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度	政府文号
芜湖市工商行政管理局商标补贴			4,000.00	
稳岗补贴和促进就业补贴			53,649.00	《关于申报稳岗补贴和促进就业补贴有关事项的公告》
自主创新奖励			200,000.00	《关于 2013 年市科技创新系列政策兑现工作的通知》
2013 年第一批国际市场开拓奖励			5,000.00	《安徽省财政厅 商务厅关于我省 2013 年外贸促进政策的通知》
外贸促进奖金		64,000.00	183,000.00	《安徽省财政厅 商务厅关于我省 2013 年外贸促进政策的通知》、《安徽省商务厅 财政厅关于 2014 年我省外贸促进政策资金项目申报的通知》
节能补贴			100,000.00	《芜湖市节能与资源综合利用专项资金使用管理暂行办法》
出口增量奖励		42,000.0		《安徽省商务厅 财政厅关于 2014 年我省外贸促进政策资金项目申报的通知》
设备补助款		111,100.00		关于印发《芜湖市关于中小企业单台设备购置补助申报办法》的通知

补贴事由（项目）	2015年1-4月	2014年度	2013年度	政府文号
专利补助款		12,000.00		《安徽省商务厅 财政厅关于2014年我省外贸促进政策资金项目申报的通知》
2013年知名商标奖励		20,000.00		《芜湖市人民政府关于加快商标品牌建设的实施意见》
其他	32,348.09	97,044.25	158,452.19	《关于给予芜湖悠派卫生用品有限公司财政补助的通知》 鸠财[2011]56号、鸠财[2013]68号
合计	32,348.09	346,144.25	704,101.19	

公司非经常性损益主要系政府补助，政府补助具有不确定性，公司报告期内获得的政府补助金额不大，且每年大幅度减少，但对净利润产生了一定影响，随着公司的发展，预计非经常性损益对净利润的将进一步降低。

（五）主要资产情况

1、货币资金

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
库存现金	566.86	1,579.76	138,474.48
银行存款	3,021,298.57	678,052.06	1,459,026.45
其他货币资金	5,128,958.80	9,303,884.00	2,036,293.46
合计	8,150,824.23	9,983,515.82	3,633,794.39
其中：存放在境外的款项总额	8,634.37	7,052.42	---

其中，受限制的货币资金明细如下：

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票保证金	3,959,958.80	4,764,884.00	2,036,293.46
信用证保证金	1,169,000.00	4,539,000.00	-
合计	5,128,958.80	9,303,884.00	2,036,293.46

2014年末，公司货币资金余额较2013年末增加634.97万元，主要由2014年芜湖福汇投资中心（有限合伙）对本公司的1800万元增资所致。

其中，外币情况如下：

单位：元

项目	2013年12月31日	2014年12月31日	2015年4月30日
货币资金	3,633,794.39	9,983,515.82	8,150,824.23
其中：美元	-	96.87	4.80
日元	-	137,284.00	167,586.00
外币资金合计	-	7,646.34	8,668.11
外币资金占比	-	0.01%	0.11%

2、应收账款

(1) 报告期各期末应收账款期末余额情况：

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
应收账款	16,385,597.80	11,776,260.83	7,667,761.28
合计	16,385,597.80	11,776,260.83	7,667,761.28

公司应收账款系销售货物的未结算收入，具有商业实质，报告期内呈现上涨趋势，主要原因为公司为开发海外新客户给予了较为宽松的信用条件。

(2) 按类别分类

① 截止到2015年4月30日应收账款按类别划分情况：

种类	2015年4月30日			
	账面余额		坏账准备 (元)	账面价值(元)
	金额(元)	比例(%)		
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	16,385,597.80	100.00	211,925.45	16,173,672.35
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	16,385,597.80	100.00	211,925.45	16,173,672.35

② 截止到2014年12月31日应收账款按类别划分情况：

种类	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备 (元)	账面价值(元)
	金额(元)	比例(%)		

单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	11,776,260.83	100.00	122,246.97	11,654,013.86
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	11,776,260.83	100.00	122,246.97	11,654,013.86

③截止到2013年12月31日应收账款按类别划分情况：

种类	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备 (元)	账面价值(元)
	金额(元)	比例(%)		
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	7,667,761.28	100.00	78,639.73	7,589,121.55
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	7,667,761.28	100.00	78,639.73	7,589,121.55

(3) 按账龄分类

①截止到2015年4月30日应收账款按账龄分类情况：

账龄	2015年4月30日			
	账面余额(元)	计提比例(%)	坏账准备(元)	账面价值(元)
1年以内	15,367,809.01	1.00	153,678.09	15,214,130.92
1-2年	968,735.99	5.00	48,436.80	920,299.19
2-3年	-	10.00	-	-
3-4年	49,052.80	20.00	9,810.56	39,242.24
合计	16,385,597.80	-	211,925.45	16,173,672.35

②截止到2014年12月31日应收账款按账龄分类情况：

账龄	2014年12月31日			
	账面余额(元)	计提比例(%)	坏账准备(元)	账面价值(元)
1年以内	11,725,468.03	1.00	117,254.69	11,608,213.34
1-2年	1,740.00	5.00	87.00	1,653.00
2-3年	49,052.80	10.00	4,905.28	44,147.52
合计	11,776,260.83	-	122,246.97	11,654,013.86

③截止到2013年12月31日应收账款按账龄分类情况：

账龄	2013年12月31日			
	账面余额(元)	计提比例(%)	坏账准备(元)	账面价值(元)
1年以内	7,618,709.48	1.00	76,187.09	7,542,522.39
1-2年	49,052.80	5.00	2,452.64	46,600.16
合计	7,667,762.28	-	78,639.73	7,589,122.55

(4) 报告期内，公司核销的应收账款情况：

无。

(5) 报告期各期末，应收账款前五名单位如下：

①截止到2015年4月30日，公司应收账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2015年4月30日	占比(%)	款项性质	账龄
1	Absolution LLC	5,659,956.83	34.54	货款	1年以内
2	Tractor Supply Co of texas,l.p.	5,274,942.13	32.19	货款	1年以内
3	HEB Grocery Company	1,233,188.69	7.53	货款	1年以内
4	HIGH YOUTH LIMITED	1,049,158.36	6.40	货款	1年以内、1-2年
5	Sanko	929,100.38	5.67	货款	1年以内
合计		14,146,346.39	86.33	-	-

②截止到2014年12月31日，公司应收账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2014年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	Tractor Supply Co of texas,l.p.	2,593,997.34	22.26	货款	1年以内
2	Absolution LLC	2,395,631.13	20.56	货款	1年以内
3	Unicharm Corporation	1,552,972.91	13.33	货款	1年以内
4	HIGH YOUTH LIMITED.	1,076,509.44	9.24	货款	1年以内
5	Sanko	748,604.01	6.42	货款	1年以内
合计		8,367,714.83	71.80	-	-

③截止到2013年12月31日，公司应收账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2013年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	Tractor Supply Co of texas,l.p.	5,137,202.19	67.69	货款	1年以内

序号	单位名称	2013年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
2	HIGH YOUTH LIMITED	932,842.90	12.29	货款	1年以内
3	ITOCHUCO.,LTD	483,511.53	6.37	货款	1年以内
4	SUZHOUTOKUSAWATRAD E CO.,LTD	424,116.04	5.59	货款	1年以内
5	99 cents only stores	147,613.77	1.95	货款	1年以内
合计		7,125,286.43	93.89	-	-

截至2015年4月30日，公司应收账款为销售收入形成的未结算款项，账龄在1年以内的应收账款占比在70%以上，均有真实的业务背景、销售合同、发票等相关凭证，回收风险较小。

(6) 报告期各期末，应收账款中持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项情况

详见本节“七”之“（三）”之“1、应收关联方款项余额”。

3、预付账款

(1) 报告期各期末预付账款期末余额情况：

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
预付账款	3,980,618.49	6,703,314.72	2,573,098.81
合计	3,980,618.49	6,703,314.72	2,573,098.81

公司预付账款系预付货款及设备款形成，2014年末预付账款较2013年末增加413.02万，增幅为160.02%，原因为公司扩大产能扩建10号生产线，预付泉州汉威机械公司70万设备款，另由于公司为应对部分海外客户的特殊要求，加大原材料备货，增加了原材料预付款。2015年4月30日预付账款余额较2014年末减少272.27万，降幅40.62%，主要原因系原材料预付款减少。

(2) 预付账款账龄情况：

①截止2015年4月30日，预付账款账龄情况：

账龄结构	2015年4月30日			
	金额(元)	比例(%)	坏账准备(元)	净额(元)
1年以内	2,447,031.23	61.48		2,447,031.23
1至2年	1,100,577.20	27.65		1,100,577.20

2至3年	58,682.43	1.47		58,682.43
3年及以上	374,327.63	9.40		374,327.63
合计	3,980,618.49	100.00		3,980,618.49

②截止2014年12月31日，预付账款账龄情况：

账龄结构	2014年12月31日			
	金额（元）	比例（%）	坏账准备（元）	净额（元）
1年以内	6,171,044.66	92.06		6,171,044.66
1至2年	137,392.43	2.05		137,392.43
2至3年	122,950.00	1.83		122,950.00
3年及以上	271,927.63	4.06		271,927.63
合计	6,703,314.72	100.00		6,703,314.72

③截止2013年12月31日，预付账款账龄情况：

账龄结构	2013年12月31日			
	金额（元）	比例（%）	坏账准备（元）	净额（元）
1年以内	2,164,531.18	84.12		2,164,531.18
1至2年	136,690.00	5.31		136,690.00
2至3年	800.00	0.03		800.00
3年及以上	271,077.63	10.54		271,077.63
合计	2,573,098.81	100.00		2,573,098.81

(3) 报告期内预付账款核销情况

无。

(4) 预付账款前五名单位情况：

①截止到2015年4月30日，公司预付账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2015年4月30日	占比（%）	款项性质	账龄
1	泉州汉威机械有限公司	702,307.50	17.64	设备款	1-2年
2	安徽远光建设有限公司	518,000.00	13.01	工程款	1年以内
3	日本住友株式会社	341,251.92	8.57	货款	1年以内
4	青州新航机械设备有限公司	207,000.00	5.20	设备款	1-2年
5	西南证券股份有限公司	200,000.00	5.02	服务费	1年以内
	合计	1,968,559.42	49.45	-	-

②截止到 2014 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2014 年 12 月 31 日	占比 (%)	款项性质	账龄
1	日本住友株式会社	2,035,330.32	30.36	货款	1 年以内
2	Unicharm Corporation	1,539,008.38	22.96	货款	1 年以内
3	大昭和纸工厂业株式会社	990,236.00	14.77	货款	1 年以内
4	泉州汉威机械有限公司	701,297.50	10.46	设备款	1 年以内
5	青州新航机械设备有限公司	207,000.00	3.09	设备款	1 年以内
合计		5,472,872.20	81.64	-	-

③截止到 2013 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2013 年 12 月 31 日	占比 (%)	款项性质	账龄
1	日本住友株式会社	1,286,995.32	50.02	货款	1 年以内
2	芜湖瑞杰仪表科技有限公司	137,265.03	5.33	货款	1 年以内
3	福建腾荣达制浆有限公司	131,700.00	5.12	货款	1 年以内
4	泉州汉威机械有限公司	103,803.02	4.03	设备款	1 年以内
5	伊藤忠商事有限公司	89,562.89	3.48	货款	1 年以内
合计		1,749,326.26	67.99	-	-

(5) 报告期内预付账款期末余额中包含持有本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东及其他关联方的情况

详见本节“七”之“(三)”之“1、应收关联方款项余额”。

4、其他应收款

(1) 报告期各期末其他应收款期末余额情况：

单位：元

项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
其他应收款	5,187,596.10	15,129,230.33	25,826,128.90
合计	5,187,596.10	15,129,230.33	25,826,128.90

(2) 按类别分类

①截止到 2015 年 4 月 30 日，其他应收款按类别划分情况：

种类	2015 年 4 月 30 日

	账面余额		坏账准备 (元)	净额(元)
	金额(元)	比例(%)		
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款				
其中：按账龄分析组合	907,380.07	17.49	21,878.20	885,501.87
关联方组合	536,714.63	10.35		536,714.63
个人借款组合	192,930.68	3.72		192,930.68
押金保证金性质组合	2,497,741.91	48.14		2,497,741.91
政府款项组合	1,052,828.81	20.30		1,052,828.81
组合小计	5,187,596.10	100.00	21,878.20	5,165,717.90
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	5,187,596.10	100.00	21,878.20	5,165,717.90

②截止到2014年12月31日，其他应收款按类别划分情况：

种类	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备 (元)	净额(元)
	金额(元)	比例(%)		
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款				
其中：按账龄分析组合	1,683,180.63	11.13	21,948.25	1,661,232.38
关联方组合	10,748,355.45	71.03		10,748,355.45
个人借款组合	220,238.23	1.46		220,238.23
押金保证金性质组合	2,477,456.02	16.38		2,477,456.02
政府款项组合				
组合小计	15,129,230.33	100.00	21,948.25	15,107,282.08
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	15,129,230.33	100.00	21,948.25	15,107,282.08

③截止到2013年12月31日，其他应收款按类别划分情况：

种类	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备 (元)	净额(元)
	金额(元)	比例(%)		
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				

按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款				
其中：按账龄分析组合	1,236,050.60	4.79	14,160.51	1,221,890.09
关联方组合	3,942,397.36	15.27		3,942,397.36
个人借款组合	122,277.69	0.47		122,277.69
押金保证金性质组合	1,178,886.74	4.56		1,178,886.74
政府款项组合	19,346,516.51	74.91		19,346,516.51
组合小计	25,826,128.90	100.00	14,160.51	25,811,968.39
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	25,826,128.90	100.00	14,160.51	25,811,968.39

备注：政府款项包括两部分：应收取的增值税出口退税款和代芜湖市鸠江建设投资有限公司向银行申请并转借其使用的贷款。

(3) 按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

①截止到2015年4月30日，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款情况：

账龄	2015年4月30日			
	账面余额		坏账准备（元）	净额（元）
	金额（元）	比例（%）		
1年以内	730,707.66	80.53	7,307.08	723,400.58
1至2年	61,922.41	6.82	3,096.12	58,826.29
2至3年	114,750.00	12.65	11,475.00	103,275.00
合计	907,380.07	100.00	21,878.20	885,501.87

上述款项中，账龄1至2年的款项主要为公司预付给加油站的油料费、公司向商场缴纳的进场保证金等，未来的回收不存在重大风险；账龄2-3年的款项为芜湖市鸠江区财政局向公司收取的基建项目保证金，待公司基建项目完工验收后即可退还公司，未来的回收不存在重大风险。

②截止到2014年12月31日，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款情况：

账龄	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备（元）	净额（元）
	金额（元）	比例（%）		
1年以内	1,555,269.63	92.40	15,552.70	1,539,716.93
1至2年	127,911.00	7.60	6,395.55	121,515.45

合计	1,683,180.63	100.00	21,948.25	1,661,232.38
----	--------------	--------	-----------	--------------

③截止到2013年12月31日，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款情况：

账龄	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备(元)	净额(元)
	金额(元)	比例(%)		
1年以内	1,191,050.60	96.36	11,910.51	1,179,140.09
1至2年	45,000.00	3.64	2,250.00	42,750.00
合计	1,236,050.60	100.00	14,160.51	1,221,890.09

(4) 报告期各期末，其他应收款前五名单位如下：

①截止2015年4月30日，公司其他应收款余额前五名的情况：

单位：元

序号	单位名称	2015年4月30日	占比(%)	款项性质	账龄
1	芜湖市鸠江中小企业融资担保有限公司	1,625,000.00	31.32	保证金	1~2年
2	应收增值税出口退税款	1,052,828.81	20.30	出口退税	1年以内
3	海通恒信国际租赁有限公司	355,355.36	6.85	保证金	1年以内
4	邢思文	236,000.00	4.55	备用金	1~2年
5	悠派旗舰店支付宝客户备付金	127,059.53	2.45	其他	1年以内
合计		3,396,243.70	65.47	-	-

②截止2014年12月31日，公司其他应收款余额前五名的情况：

单位：元

序号	单位名称	2014年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	上海卓汉贸易有限公司	5,204,374.78	34.40	往来款	1年以内
2	程胜	4,618,918.47	30.53	备用金	1年以内
3	芜湖市鸠江中小企业信用担保有限公司	1,100,000.00	7.27	保证金	1年以内
4	北京爱迪泰克科技有限公司	700,000.00	4.63	借款	5年以上
5	海通恒信国际租赁有限公司	661,345.56	4.37	保证金	1年以内
合计		12,284,638.81	81.20	-	-

③截止2013年12月31日，公司其他应收款余额前五名的情况：

单位：元

序号	单位名称	2013年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	芜湖市鸠江建设投资有限公司	18,500,000.00	71.63	代借款	1年以内
2	上海卓汉贸易有限公司	3,026,565.36	11.72	借款	1年以内
3	海通恒信国际租赁有限公司	899,263.02	3.48	保证金	1年以内
4	应收增值税出口退税款	846,516.51	3.28	出口退税	1年以内
5	北京爱迪泰克科技有限公司	700,000.00	2.71	借款	4-5年
合计		23,972,344.89	92.82	-	-

(5) 报告期各期末，其他应收款中应收持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项

详见本节“七”之“（三）”之“1、应收关联方款项余额”。

5、存货

（1）存货结构及其变动分析

①截止 2015 年 4 月 30 日，公司存货情况如下：

项目	2015年4月30日			
	期末余额(元)	比例(%)	存货跌价准备(元)	期末净额(元)
原材料	15,796,322.88	64.78		15,796,322.88
库存商品	8,472,139.87	34.75		8,472,139.87
周转材料	115,163.59	0.47		115,163.59
合计	24,383,626.34	100.00		24,383,626.34

②截止 2014 年 12 月 31 日，公司存货情况如下：

项目	2014年12月31日			
	期末余额(元)	比例(%)	存货跌价准备(元)	期末净额(元)
原材料	10,586,094.40	56.20		10,586,094.40
库存商品	8,166,525.93	43.35		8,166,525.93
周转材料	84,420.50	0.45		84,420.50
合计	18,837,040.83	100.00		18,837,040.83

③截止 2013 年 12 月 31 日，公司存货情况如下：

项目	2013年12月31日

	期末余额（元）	比例（%）	存货跌价准备（元）	期末净额（元）
原材料	10,210,167.87	75.81		10,210,167.87
库存商品	3,180,350.15	23.61		3,180,350.15
周转材料	77,430.79	0.57		77,430.79
合计	13,467,948.81	100.00		13,467,948.81

公司报告期存货变动情况如下：

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
存货	24,383,626.34	18,837,040.83	13,467,948.81
增长率	29.45%	39.87%	-

公司存货主要为原材料和库存商品。公司 2014 年末存货余额较 2013 年增加 536.91 万，增长率为 39.87%，2015 年 4 月 30 日存货余额较 2014 年末增加 554.66 万，增长率为 29.45%。主要原因在于随着销售规模的进一步扩大，公司基于目前的发展情况以及对未来年度的销售增长的预期，存货储备有所增加所致。另外公司报告期内新增的生产线系高速生产线，对原材料备料量要求有所增加，也是造成公司存货增加的原因之一。公司存货规模与其业务特点和经营状况相匹配。

公司对存货按照成本与可变现净值孰低计量。年末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。公司产品为订单式生产，近期公司外部环境未发生重大变化，不存在可变现净值低于采购成本的情况。报告期末，存货不存在减值迹象。

6、固定资产

(1) 2015 年 1-4 月固定资产构成及变动情况如下：

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年4月30日
固定资产原值	36,212,049.40	9,265,786.11		45,477,835.51
房屋及建筑物	12,819,654.34	8,331,911.20		21,151,565.54
机器设备	21,136,412.36	806,886.00		21,943,298.36
工器具及家具	144,233.82			144,233.82
运输工具	1,000,459.41	999.00		1,001,458.41
电子设备	320,932.03			320,932.03

其他	790,357.44	125,989.91		916,347.35
累计折旧	9,160,241.28	2,608,899.12		11,769,140.40
房屋及建筑物	2,135,741.83	299,696.73		2,435,438.56
机器设备	5,448,877.71	2,257,621.83		7,706,499.54
工器具及家具	94,460.32	3,703.18		98,163.50
运输工具	775,074.35	13,152.61		788,226.96
电子设备	238,537.24	9,640.19		248,177.43
其他	467,549.84	25,084.58		492,634.41
固定资产净值	27,051,808.12			33,708,695.11
房屋及建筑物	10,683,912.51			18,716,126.98
机器设备	15,687,534.65			14,236,798.82
工器具及家具	49,773.50			46,070.32
运输工具	225,385.06			213,231.45
电子设备	82,394.79			72,754.60
其他	322,807.61			423,712.94

(2) 2014 年度固定资产构成及变动情况如下：

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
固定资产原值	34,233,213.82	6,339,882.45	4,361,046.87	36,212,049.40
房屋及建筑物	12,750,340.34	69,314.00		12,819,654.34
机器设备	19,360,791.35	6,136,667.88	4,361,046.87	21,136,412.36
工器具及家具	144,233.82			144,233.82
运输工具	1,000,459.41			1,000,459.41
电子设备	272,037.74	48,894.29		320,932.03
其他	705,351.16	85,006.28		790,357.44
累计折旧	7,487,771.58	3,194,457.18	1,521,987.48	9,160,241.28
房屋及建筑物	1,511,375.12	624,366.71		2,135,741.83
机器设备	4,609,552.81	2,361,312.38	1,521,987.48	5,448,877.71
工器具及家具	78,237.60	16,222.72		94,460.32
运输工具	687,245.63	87,828.72		775,074.35
电子设备	210,647.76	27,889.48		238,537.24
其他	390,712.66	76,837.17		467,549.83
固定资产净值	26,745,442.23			27,051,808.12

房屋及建筑物	11,238,965.22			10,683,912.51
机器设备	14,751,238.54			15,687,534.65
工器具及家具	65,996.21			49,773.50
运输工具	313,213.78			225,385.06
电子设备	61,389.98			82,394.79
其他	314,638.50			322,807.61

(3) 2013 年度固定资产构成及变动情况如下:

单位: 元

目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
固定资产原值	21,998,675.38	12,234,538.44		34,233,213.82
房屋及建筑物	7,176,640.10	5,573,700.24		12,750,340.34
机器设备	12,928,089.40	6,432,701.95		19,360,791.35
工器具及家具	86,114.16	58,119.66		144,233.82
运输工具	852,733.41	147,726.00		1,000,459.41
电子设备	249,747.15	22,290.59		272,037.74
其他	705,351.16			705,351.16
累计折旧	4,573,505.85	2,914,265.74		7,487,771.58
房屋及建筑物	1,051,994.34	459,380.78		1,511,375.12
机器设备	2,491,208.82	2,118,343.99		4,609,552.81
工器具及家具	54,535.80	23,701.80		78,237.60
运输工具	521,261.72	165,983.91		687,245.63
电子设备	171,824.71	38,823.05		210,647.76
其他	282,680.46	108,032.20		390,712.66
固定资产净值	17,425,169.53			26,745,442.24
房屋及建筑物	6,124,645.76			11,238,965.22
机器设备	10,436,880.58			14,751,238.54
工器具及家具	31,578.36			65,996.22
运输工具	331,471.69			313,213.78
电子设备	77,922.44			61,389.98
其他	422,670.70			314,638.50

(4) 截至 2015 年 4 月 30 日, 融资租入固定资产情况

单位: 元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
----	------	------	------	------

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
融资租入固定资产	11,718,418.84	4,372,610.23		7,345,808.61
合计	11,718,418.84	4,372,610.23		7,345,808.61

报告期内公司增加的固定资产主要为房屋及建筑物及机器设备。公司 2013 年底、2014 年底、2015 年 4 月末固定资产净值分别为 2,674.54 万元、2,705.18 万元、3,370.87 万元，占当期总资产比例分别为 28.55%、27.61%、32.23%，主要为公司扩大生产经营规模，增加固定资产投资所致。

目前固定资产状况良好，成新率高，正常在用，无明显减值迹象，未计提减值准备；期末固定资产抵押情况详见本节“六、报告期主要财务数据及指标分析”之“（六）主要负债情况”之“1、短期借款”部分内容。

7、对外投资情况

无。

8、无形资产

（1）2015 年 1-5 月无形资产构成及其变动情况

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年4月30日
无形资产原值	9,811,699.92	15,240.34		9,826,940.26
土地使用权	9,658,174.92			9,658,174.92
软件	29,000.00			29,000.00
专利权	60,625.00	1,990.00		62,615.00
商标权	63,900.00			63,900.00
其他		13,250.34		13,250.34
累计摊销	622,279.02	70,376.73		692,655.75
土地使用权	546,755.23	65,717.89		612,473.12
软件	29,000.00			29,000.00
专利权	22,757.96	2,087.16		24,845.12
商标权	23,765.83	2,130.00		25,895.83
其他		441.68		441.68
无形资产净值	9,189,420.90			9,134,284.51
土地使用权	9,111,419.69			9,045,701.80
软件				-

专利权	37,867.04			37,769.88
商标权	40,134.17			38,004.17
其他				12,808.66

(2) 2014 年度无形资产构成及其变动情况

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
无形资产原值	9,804,699.92	7,000.00		9,811,699.92
土地使用权	9,658,174.92			9,658,174.92
软件	29,000.00			29,000.00
专利权	60,625.00			60,625.00
商标权	56,900.00	7,000.00		63,900.00
其他				-
累计摊销	410,092.35	212,186.67		622,279.02
土地使用权	349,601.61	197,153.62		546,755.23
软件	25,777.78	3,222.22		29,000.00
专利权	16,695.46	6,062.50		22,757.96
商标权	18,017.50	5,748.33		23,765.83
其他				-
无形资产净值	9,394,607.57			9,189,420.90
土地使用权	9,308,573.31			9,111,419.69
软件	3,222.22			-
专利权	43,929.54			37,867.04
商标权	38,882.50			40,134.17
其他				-

(3) 2013年度无形资产构成及其变动情况

单位：元

项目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
无形资产原值	3,814,370.95	5,990,328.97		9,804,699.92
土地使用权	3,708,115.95	5,950,058.97		9,658,174.92
软件		29,000.00		29,000.00
专利权	49,355.00	11,270.00		60,625.00
商标权	56,900.00			56,900.00
其他				

累计摊销	159,682.63	277,750.75		410,092.35
土地使用权	136,064.75	240,877.89	27,341.03	349,601.61
软件		25,777.78		25,777.78
专利权	11,290.38	5,405.08		16,695.46
商标权	12,327.50	5,690.00		18,017.50
其他				
无形资产净值	3,654,688.32			9,394,607.57
土地使用权	3,572,051.20			9,308,573.31
软件				3,222.22
专利权	38,064.62			43,929.54
商标权	44,572.50			38,882.50
其他				

(4) 主要无形资产的取得方式、初始金额、摊销方法、摊销年限、最近一期末的摊余价值及剩余摊销年限

资产名称	取得方式	初始金额(元)	摊销方法	摊销期限(月)	最近一期末累计摊销额(元)	摊余价值(元)	摊销时间(月)
六郎 6182 平方米、8000 平方米	出让	1,878,114.48	直线法	600	167,851.69	1,710,262.79	54
鸠江 13381 平方米	出让	4,989,066.67	直线法	600	409,017.93	4,580,048.74	49
鸠江 7474 平方米	出让	2,790,993.77	直线法	600	79,814.54	2,711,179.23	17
合计		9,658,174.92			656,684.17	9,001,490.75	

9、减值准备

(1) 2015 年 1-4 月减值准备变动情况：

单位：元

项目	2015 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少		2015 年 4 月 30 日
			转回	转销	
坏账准备	144,195.22	89,608.43			233,803.65
其中：应收账款	122,246.97	89,678.48			211,925.45
其他应收款	21,948.25	-70.05			21,878.20
合计	144,195.22	89,608.43			233,803.65

(2) 2014 年度减值准备变动情况：

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少		2014年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	92,800.24	51,394.98			144,195.22
其中：应收账款	78,639.73	43,607.24			122,246.97
其他应收款	14,160.51	7,787.74			21,948.25
合计	92,800.24	51,394.98			144,195.22

(3) 2013年度减值准备变动情况：

单位：元

项目	2013年1月1日	本期增加	本期减少		2013年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	23,640.07	69,160.17			92,800.24
其中：应收账款	23,272.18	55,367.55			78,639.73
其他应收款	367.8878	13,792.62			14,160.51
合计	23,640.07	69,160.17			92,800.24

(六) 主要负债

1、短期借款

(1) 分类情况

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
质押借款	1,155,094.4	4,426,881.75	
保证借款	31,000,000.00	33,000,000.00	44,500,000.00
合计	32,155,094.47	37,426,881.75	44,500,000.00

(2) 截至2015年4月30日借款具体情款如下：

借款单位	借款金额(元)	借款期限	利率	抵押担保情况
徽行九华山路支行	5,000,000.00	2014.7.22-2015.7.22	6.90%	担保
徽行九华山路支行	5,000,000.00	2014.8.5-2015.8.5	6.90%	担保
徽行九华山路支行	2,000,000.00	2014.12.18-2015.12.18	6.90%	担保
徽行九华山路支行	5,000,000.00	2015.1.19-2016.1.19	6.90%	担保
徽行九华山路支行	3,000,000.00	2015.4.9-2015.10.9	6.90%	担保
兴业银行-芜湖分行	8,000,000.00	2014.11.7-2015.11.7	7.20%	担保
扬子银行-官陡支行	3,000,000.00	2014.12.18-2015.12.18	6.44%	担保

徽行-贸易融资（美元）	382,331.97	2015.4.10-2015.7.10	2.5%	质押
徽行-贸易融资（美元）	772,762.50	2015.4.28-2015.7.28	2.5%	质押
合计	32,155,094.47			

备注：①公司从徽商银行九华山路支行取得的本金为 500 万元人民币、贷款期限为 2014.7.22-2015.7.22 的贷款已于 2015 年 7 月 12 日偿还。

②公司从徽商银行取得的本金为 61,845.00 美元、贷款期限为 2015.4.10-2015.7.10 的贸易融资贷款已于 2015 年 7 月 10 日偿还。

（3）截至 2015 年 4 月 30 日，关联方为公司短期借款提供保证担保情况见本节“七、关联方、关联方关系及关联方往来及关联方交易”之“（二）关联交易”。

（4）截至 2015 年 4 月 30 日，短期借款情况如下：

①保证借款

2014 年 7 月 9 日，公司与徽商银行芜湖九华山路支行（以下简称徽行九华山支行）签订一年期流动资金借款合同，借款金额 500 万，期限自 2014 年 7 月 22 日至 2015 年 7 月 22 日，借款利率为即起息日基准利率上浮 15%，合同编号流借字第 110041407091000001 号。同日徽行九华山支行与芜湖市民强融资担保（集团）有限公司（以下简称民强担保）签订保证合同，合同编号：2014070911004001，合同约定：鉴于徽行九华山支行与优派公司签订了编号为 110041407091000001 的流动资金借款合同，为保障徽行九华山支行权利的实现，民强担保为债务人提供连带责任担保，担保金额 500 万及利息等其他款项。担保期限为债务期限届满之日起两年。同时，公司与芜湖市鸠江中小企业融资担保有限公司（以下简称鸠江担保）签订了抵押反担保合同，为上述编号为 2014070911004001 的保证合同及鸠江担保与民强担保签订的合同编号为民强（A）201405028-02 号《最高额保证反担保合同》提供抵押，抵押物为公司所拥有的 2 宗土地，分别为产权证书为芜国用（2012）第 001302 号的 6182 平方米土地作价 220 万，产权证书为芜国用（2011）第 000170 号的 8000 平方米土地作价 280 万，合计抵押金额 500 万。芜湖沃德卫生用品有限公司、程岗、谢吉分别与鸠江担保签订了反担保合同。

2014年8月1日，公司与徽行九华山支行签订一年期流动资金借款合同，借款金额500万，期限自2014年8月5日至2015年8月5日，借款利率为即起息日基准利率上浮15%，合同编号流借字第110041408011000001号。同年8月徽行九华山支行与民强担保签订保证合同，合同编号：2014080111004001，合同约定：鉴于徽行九华山支行与悠派公司签订了编号为110041408011000001的流动资金借款合同，为保障徽行九华山支行权利的实现，民强担保为债务人提供连带责任担保，担保金额500万及利息等其他款项。担保期限为债务限届满之日起两年。同时，公司与鸠江担保签订了抵押反担保合同，为上述编号为2014080111004001的保证合同及鸠江担保与民强担保签订的合同编号为民强（A）201405028-09号《最高额保证反担保合同》提供抵押，抵押物为公司所拥有的生产设备，设备原值1,314.57万元，已提折旧313.74万元，资产净值1,000.82万元。芜湖沃德卫生用品有限公司、程岗、谢吉分别与鸠江担保签订了反担保合同。

2014年12月18日，公司与徽行九华山支行签订一年期流动资金借款合同，借款金额200万，期限自2014年12月18日至2015年12月18日，借款利率为即起息日基准利率上浮15%，合同编号流借字第110041412181000001号。同月23日徽行九华山支行与鸠江担保签订保证合同，合同编号：20141223000650，合同约定：鉴于徽行九华山支行与优派公司签订了编号为110041412181000001的流动资金借款合同，为保障徽行九华山支行权利的实现，鸠江担保为债务人提供连带责任担保，担保金额200万及利息等其他款项。担保期限为债务届满之日起两年。芜湖沃德卫生用品有限公司、程岗、谢吉、王均分别与鸠江担保签订了反担保合同。

2015年1月19日，公司与徽行九华山支行签订一年期流动资金借款合同，借款金额500万，期限自2015年1月19日至2016年1月19日，借款利率为即起息日基准利率上浮15%，合同编号流借字第110041501191000001号。同日徽行九华山支行与鸠江担保签订保证合同，合同编号：20150119000321，合同约定：鉴于徽行九华山支行与优派公司签订了编号为110041501191000001的流动资金借款合同，为保障徽行九华山支行权利的实现，鸠江担保为债务人提供连带责任担保，担保金额500万及利息等其他款项。担保期限为债务届满之日起两年。芜

湖沃德卫生用品有限公司、程岗、谢吉、王均、程胜分别与鸠江担保签订了反担保合同。

2015年4月9日，公司与徽行九华山支行签订为期半年的流动资金借款合同，借款金额300万，期限自2015年4月9日至2015年10月9日，借款利率为即起息日基准利率上浮15%，合同编号流借字第11004201504091000001号。徽行九华山支行与鸠江担保签订保证合同，合同编号：20150409000221，合同约定：鉴于徽行九华山支行与优派公司签订了编号为11004201504091000001的流动资金借款合同，为保障徽行九华山支行权利的实现，鸠江担保为债务人提供连带责任担保，担保金额300万及利息等其他款项。担保期限为债务届满之日起两年。芜湖沃德卫生用品有限公司、程岗、谢吉分别与鸠江担保签订了反担保合同。

2014年11月，公司与兴业银行股份有限公司芜湖分行签订一年期流动资金借款合同，借款金额800万，借款利率为实际发放日定价基准利率上浮1.44%，合同编号芜2014425授001贷001号。合同约定担保合同分别为：编号芜2014425授001贷001A1的保证合同，担保人为鸠江担保；合同编号为芜2014425授001贷001A2的最高额保证合同，担保人程岗、谢吉；合同编号为芜2014425授001贷001C的保险协议，担保方式为质押，担保人为鸠江担保。上述保证合同未见原件及复印件。芜湖沃德卫生用品有限公司、程岗、谢吉、王均分别与鸠江担保签订了反担保合同。

2014年12月9日，公司与芜湖扬子农村商业银行股份有限公司（以下简称扬子银行）签订一年期流动资金借款合同，借款金额300万，期限自2014年12月9日至2015年12月9日，借款利率为6.44%，合同编号0723122014120169号。同日扬子银行分别与鸠江担保、本公司、程岗、谢吉签订保证合同，合同编号：0723122014120169（1-1/2/3），合同约定：针对上述借款合同，保证人为债务人提供连带责任担保，担保金额包括债权本金及利息等其他款项。担保期限为债务届满之日起两年。

②质押借款

以进口发票融资的方式向徽商银行进行融资的余额为186,845.00美元，利率为2.5%，其中61,845.00美元的融资期限为2015年4月10日~2015年7月10日，125,000.00美元的融资期限为2015年4月28日~2015年7月28日。

2、应付账款

(1) 账龄及期末余额变动分析

账龄	2015年4月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
1年以内	19,357,673.35	85.28	18,833,731.66	97.07	9,555,553.14	95.41
1-2年	2,818,588.88	12.42	139,014.08	0.72	61,937.59	0.62
2-3年	92,259.34	0.41	47,501.79	0.24	30,721.18	0.31
3年以上	429,902.11	1.89	382,522.69	1.97	367,035.44	3.66
合计	22,698,423.68	100.00	19,402,770.22	100.00	10,015,247.35	100.00

(2) 报告期各期末，应付账款前五名单位如下：

①截止到2015年4月30日，应付账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2015年4月30日	占比(%)	款项性质	账龄
1	常州汇利无纺布有限公司	2,311,359.97	15.85	货款	1年以内
2	丹阳金达流延膜厂	1,850,612.08	11.72	货款	1年以内；1-2年
3	尤妮佳无纺布(天津)有限公司	1,651,189.73	10.88	货款	1年以内
4	金华市星火塑料制品有限公司	1,539,400.63	10.69	货款	1年以内
5	漯河银鸽生活纸产有限公司	1,226,362.01	6.09	货款	1年以内
	合计	8,578,924.42	55.24	-	-

②截止到2014年12月31日，应付账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2014年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	尤妮佳无纺布(天津)有限公司	1,694,940.64	8.74	货款	1年以内
2	常州汇利无纺布有限公司	1,572,570.21	8.10	货款	1年以内
3	丹阳金达流延膜厂	1,491,373.25	7.69	货款	1年以内
4	南京陶吴天赐塑料厂	1,082,325.90	5.58	货款	1年以内
5	上海枫围服装辅料有限公司	1,075,362.90	5.54	货款	1年以内
	合计	6,916,572.90	35.65	-	-

③截止到 2013 年 12 月 31 日，应付账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2013 年 12 月 31 日	占比 (%)	款项性质	账龄
1	上海枫围服装辅料有限公司	1,587,450.48	10.18	货款	1 年以内
2	杭州至正纸业有限公司	1,173,971.80	8.15	货款	1 年以内
3	漯河银鸽生活纸产有限公司	1,089,953.86	7.27	货款	1 年以内
4	永丰余家品(昆山)有限公司	1,070,920.40	6.78	货款	1 年以内
5	常州汇利无纺布有限公司	610,079.67	5.40	货款	1 年以内
合计		5,532,376.21	37.80	-	-

公司应付账款主要系材料采购款，报告期内应付账款增长幅度较大，主要由于公司销售规模的扩大导致材料量增加所致。

(3) 报告期各期末，应付账款中应付持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项

详见本节“七”之“(三)”之“2、应付关联方款项余额”。

3、预收账款

(1) 账龄及期末余额变动分析

账龄	2015 年 4 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)
1 年以内	3,167,789.08	71.36	2,714,976.31	87.39	2,266,343.82	92.93
1-2 年	1,010,023.37	22.75	246,681.15	7.94	145,201.18	5.95
2-3 年	246,681.15	5.56	145,201.18	4.67	27,224.84	1.12
3 年以上	14,940.00	0.34				
合计	4,439,433.60	100.00	3,106,858.64	100.00	2,438,769.84	100.00

(2) 报告期各期末，预收账款前五名单位如下：

①截止到 2015 年 4 月 30 日，预收账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2015 年 4 月 30 日	占比 (%)	款项性质	账龄
1	3R systems corp	774,103.50	17.44	货款	1 年以内

序号	单位名称	2015年4月30日	占比(%)	款项性质	账龄
2	RoyalPetInc.	426,182.48	9.60	货款	1年以内, 1-2年
3	王长杰	421,463.12	9.49	货款	1年以内
4	ITOCHUCO.,LTD	405,381.09	9.13	货款	1年以内, 1-2年
5	YOUR CHOICE CO.,LTD	325,941.67	7.34	货款	1年以内, 1-2年
合计		2,353,071.86	53.00	-	-

②截止到2014年12月31日, 预收账款前五名单位如下:

单位: 元

序号	单位名称	2014年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	RoyalPetInc.	548,762.60	17.66	货款	1年以内
2	王长杰	381,253.83	12.27	货款	1年以内
3	YOUR CHOICE CO.,LTD	288,423.53	9.28	货款	1年以内
4	ITOCHUCO.,LTD	206,941.89	6.66	货款	1年以内
5	胡华	174,479.00	5.62	货款	1年以内
合计		1,599,860.85	51.49	-	-

③截止到2013年12月31日, 预收账款前五名单位如下:

单位: 元

序号	单位名称	2013年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	王长杰	466,532.26	19.13	货款	1年以内
2	TRIAL COMPANY,INC	425,855.20	17.46	货款	1年以内
3	YOUR CHOICE CO.,LTD	239,565.22	9.82	货款	1年以内
4	RoyalPetInc.	234,085.60	9.60	货款	1年以内
5	CHINAIMPORTEXPORTCO., LTD.	130,261.18	5.34	货款	1年以内
合计		1,496,299.46	61.35	-	-

(3) 报告期各期末, 预收账款中应付持本单位5% (含5%) 以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项

无。

4、其他应付款

(1) 按款项性质列示的其他应付款情况

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
关联方资金	372,301.20	13,672,509.87	10,960,445.75
非金融机构借款		3,312,568.47	2,329,000.00
其他	486,893.41	767,208.30	934,164.41
合计	859,194.61	17,752,286.64	14,223,610.16

(2) 报告期各期末，其他应付款前五名单位如下：

①截止到2015年4月30日，其他应付款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2015年4月30日	占比(%)	款项性质	账龄
1	程岗	372,301.20	43.33	借款	1年以内
2	安徽省电力公司芜湖供电公司	344,791.57	40.13	电费	1年以内
3	芜湖南方包装有限公司	49,360.00	5.74	暂欠款	1年以内
4	芜湖现代电梯有限公司	23,400.00	2.72	暂欠款	1年以内
5	郑孝龙	20,405.57	2.37	暂欠款	1年以内
	合计	810,258.34	94.30	-	-

②截止到2014年12月31日，其他应付款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2014年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	芜湖可悠宠物用品有限公司	4,569,113.80	25.74	往来款	1年以内
2	程岗	4,507,907.70	25.39	借款	1年以内
3	王钧	2,722,649.82	15.34	借款	1年以内
4	郭春胜	800,000.00	4.51	借款	1年以内
5	芜湖沃德卫生用品有限公司	574,235.06	3.23	往来款	1-2年
	合计	13,173,906.38	74.21	-	-

③截止到2013年12月31日，其他应付款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2013年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	程岗	5,590,098.43	39.30	往来款	1年以内
2	芜湖可悠宠物用品有限公司	2,796,123.80	19.66	往来款	1年以内

序号	单位名称	2013年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
3	王钧	941,676.32	6.62	借款	1年以内、2-3年
4	芜湖沃德卫生用品有限公司	574,583.06	4.04	往来款	1年以内
5	程胜	458,348.29	3.22	往来款	1-2年
合计		10,360,829.90	72.84	-	-

(3) 报告期各期末，其他应付款中应付持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项

详见本节“七”之“(三)”之“2、应付关联方款项余额”。

5、应付职工薪酬

报告期内应付职工薪酬情况如下：

①2015年1-4月应付职工薪酬明细如下：

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年4月30日
短期薪酬	989,353.82	3,196,711.03	3,416,528.47	769,536.38
工资、奖金、津贴、和补贴	989,353.82	2,824,593.31	3,044,410.75	769,536.38
职工福利费		320,124.36	320,124.36	
社会保险费		45,963.36	45,963.36	
其中：基本医疗保险		41,534.81	41,534.81	
工伤保险		2,214.28	2,214.28	
生育保险		2,214.28	2,214.28	
工会经费和职工教育经费		6,030.00	6,030.00	
离职后福利-设定提存计划		132,856.44	132,856.44	
基本养老保险		123,999.34	123,999.34	
失业保险		8,857.10	8,857.10	
合计	989,353.82	3,329,567.47	3,549,384.91	769,536.38

②2014年度应付职工薪酬明细如下：

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
短期薪酬	577,405.45	8,416,102.21	8,004,153.84	989,353.82
工资、奖金、津贴、和补贴	577,405.45	7,712,235.40	7,300,287.03	989,353.82
职工福利费		524,914.76	524,914.76	

社会保险费		164,252.05	164,252.05	
其中：基本医疗保险		145,049.15	145,049.15	
工伤保险		11,568.66	11,568.66	
生育保险		7,634.23	7,634.23	
工会经费和职工教育经费		14,700.00	14,700.00	
离职后福利-设定提存计划		458,053.94	458,053.94	
基本养老保险		427,517.02	427,517.02	
失业保险		30,536.92	30,536.92	
合计	577,405.45	8,874,156.15	8,462,207.78	989,353.82

③2013年度应付职工薪酬明细如下：

单位：元

项目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
短期薪酬	442,255.06	7,017,276.91	6,882,126.52	577,405.45
工资、奖金、津贴、和补贴	442,255.06	6,022,144.54	5,886,994.15	577,405.45
职工福利费		681,992.30	681,992.30	
社会保险费		140,580.07	140,580.07	
其中：基本医疗保险		127,035.23	127,035.23	
工伤保险		6,772.42	6,772.42	
生育保险		6,772.42	6,772.42	
工会经费和职工教育经费		172,560.00	172,560.00	
离职后福利-设定提存计划		406,344.68	406,344.68	
基本养老保险		379,255.03	379,255.03	
失业保险		27,089.65	27,089.65	
合计	442,255.06	7,423,621.59	7,288,471.20	577,405.45

6、应交税费

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
企业所得税	68,740.48	118,740.48	95,388.57
个人所得税	5,328.24	7,576.64	326.86
房产税	295,220.60	237,038.20	120,059.50
城市维护建设税	334,471.20	220,215.10	177,304.17
教育费附加	143,344.80	94,377.90	75,987.50
地方教育费附加	95,563.20	62,918.60	50,658.33
水利基金	7,844.83	9,613.65	5,291.27
合计	950,513.35	750,480.57	525,016.20

7、长期应付款

单位：元

款项性质	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
应付融资租赁款	5,960,943.29	9,881,581.58	8,538,402.06
合计	5,960,943.29	9,881,581.58	8,538,402.06

具体情况详见本节“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”之“（四）其他重大事项”。

8、递延收益

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年4月30日	形成原因
与资产相关政府补助	4,489,603.57		32,348.08	4,457,255.49	购买土地财政补贴
其他	-1,213,599.25	88,986.36		-1,124,612.89	售后回租
合计	3,276,004.32	88,986.36	32,348.08	3,332,642.60	---

(续)

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日	形成原因
与资产相关政府补助	4,586,647.82		97,044.25	4,489,603.57	购买土地财政补贴
其他	-1,245,766.49	32,167.24		-1,213,599.25	售后回租
合计	3,340,881.33	32,167.24	97,044.25	3,276,004.32	---

(续)

单位：元

项目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日	形成原因
与资产相关政府补助	---	4,745,100.00	158,452.18	4,586,647.82	购买土地财政补贴
其他	-1,262,824.45	234,308.36	217,250.40	-1,245,766.49	售后回租
合计	-1,262,824.45	4,979,408.36	375,702.58	3,340,881.33	---

其中：与资产相关的政府补助

单位：元

负债项目	2015年1月1日	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他变动	2015年4月30日	与资产相关/与收益相关
购买土地财政补贴	4,489,603.57		32,348.08		4,457,255.49	与资产相关
合计	4,489,603.57		32,348.08		4,457,255.49	

续:

单位: 元

负债项目	2014年1月1日	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他变动	2014年12月31日	与资产相关/与收益相关
购买土地财政补贴	4,586,647.82		97,044.25		4,489,603.57	与资产相关
合计	4,586,647.82		97,044.25		4,489,603.57	

续:

单位: 元

负债项目	2013年1月1日	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他变动	2013年12月31日	与资产相关/与收益相关
购买土地财政补贴		4,745,100.00	158,452.18		4,586,647.82	与资产相关
合计		4,745,100.00	158,452.18		4,586,647.82	---

(七) 股东权益情况

1、股本

单位: 元

股东	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
芜湖沃德卫生用品有限公司	7,500,000.00	7,500,000.00	7,500,000.00
王钧	2,500,000.00	2,500,000.00	2,500,000.00
芜湖福汇投资中心(有限合伙)	4,000,000.00		
合计	14,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00

2、资本公积

单位: 元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
股本溢价	14,000,000.00		
其他资本公积	1,305.80	1,305.80	1,305.80
合计	14,001,305.80	1,305.80	1,305.80

3、盈余公积

单位: 元

项目	2015年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
储备基金	382,765.30	382,765.30	382,765.30
合计	382,765.30	382,765.30	382,765.30

4、未分配利润

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
年初未分配利润余额	811,556.43	920,487.53	1,532,372.98
加：本期净利润	322,210.93	-108,931.10	-611,885.45
减：提取法定盈余公积			
转增资本			
分配股东股利			
其他减少			
年末未分配利润余额	1,133,767.36	811,556.43	920,487.53

5、其他综合收益

①2015年1月—4月其他综合收益变动情况

单位：元

项目	2015年1月1日	本期发生额					2015年4月30日
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、以后不能重分类进损益的其他综合收益							
二、以后将重分类进损益的其他综合收益	2,910.27				2,487.92		5,398.19
1、 外币报表折算差额	2,910.27				2,487.92		5,398.19
其他综合收益合计	2,910.27				2,487.92		5,398.19

②2014年度其他综合收益变动情况

单位：元

项目	2014年1月1日	本期发生额					2014年12月31日
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、以后不能重分类进损益的其他综合收益							
二、以后将重分类进损益的其他综合收益					2,910.27		2,910.27
1、 外币报表折算差额					2,910.27		2,910.27
其他综合收益合计					2,910.27		2,910.27

③2013 年度其他综合收益变动情况

单位：元

项目	2013 年 1 月 1 日	本期发生额					2013 年 12 月 31 日
		本期所得税 前发生额	减：前期计入其他综 合收益当期转入损 益	减：所得税费用	税后归属于母公 司	税后归属于少数 股东	
一、以后不能重分类进损益的其他综合收益							
二、以后将重分类进损益的其他综合收益							
1、 外币报表折算差额							
其他综合收益合计							

（八）报告期主要财务指标分析

1、偿债能力分析

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率（合并）（%）	71.79	89.68	88.41
流动比率（倍）	0.91	0.76	0.73
速动比率（倍）	0.45	0.44	0.50

（1）长期偿债能力

报告期内，公司的资产负债率分别为 88.41%、89.68% 和 71.79%，处于较高的水平，主要原因为随着公司生产规模的扩大，公司的权益资本不足以支持公司的发展，公司通过债务筹资的方式获取资金。

（2）短期偿债能力

报告期内，公司的流动比率分别为 0.73、0.76 和 0.91，速动比率分别为 0.50、0.44 和 0.45，短期偿债能力较低。主要原因为公司缺少支持公司扩大规模的长期资金，公司通过获取短期债务资金的方式支持公司运营。

2、营运能力分析

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次）	3.09	10.68	17.76
应收账款周转天数	116.50	33.71	20.27
存货周转率（次）	1.98	6.38	5.55
存货周转天数	181.82	56.43	64.86

报告期内，公司应收账款周转率较高，但 2014 年较 2013 年有明显下降，主要原因如下：对于公司的贴牌客户，公司一般执行的是先收取 30% 的预收款，待货物到达指定港口、客户取得提货单后收取剩余款项的政策；2013 年开始，公司加大了海外市场开发力度，对于新开发的日本尤妮佳、美国 TSC 和 Absorlution LLC 等客户，公司给予了相对宽松的信用条件，导致应收账款明显增加。

报告期内，公司 2014 年存货周转率较 2013 年有所上升，但总体保持稳定。

3、盈利能力分析

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业收入（元）	42,978,948.93	102,738,358.38	88,293,780.66
净利润（元）	322,210.93	-108,931.10	-611,885.45
毛利率（%）	17.29	14.83	14.73
净资产收益率（%）	2.84	-0.97	-5.27
净资产收益率（扣除非经常性损益）（%）	2.18	-3.43	-10.84
基本每股收益（元/股）	0.03	-0.01	-0.06
稀释每股收益（元/股）	0.03	-0.01	-0.06

报告期内，公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-4 月的营业收入分别为 88,293,780.66 元、102,738,358.38 元和 42,978,948.93 元，呈快速增长趋势，主要原因为公司在保持原有的贴牌客户的基础上，向海内外市场大力推广自有品牌产品并取得明显成效。

报告期内，公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-4 月的净利润分别为 -611,885.45 元、-108,931.10 元和 322,210.93 元，综合毛利率分别为 14.73%、14.83% 和 17.29%，主要原因为公司自有品牌的毛利率较贴牌产品高，公司自有品牌占销售额的比重不断增加。

报告期内，公司净资产收益率分别为-5.27%、-0.97%和 2.84%，基本每股收益分别为-0.06 元、-0.01 元和 0.03 元，主要由公司盈利能力改善所致。

4、获取现金能力分析

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额（元）	-10,513,757.17	-19,757,193.57	-2,572,097.76
投资活动产生的现金流量净额（元）	-2,841,401.43	-5,362,014.71	-10,473,516.00
筹资活动产生的现金流量净额（元）	15,697,392.21	24,201,339.17	13,265,192.23
现金及现金等价物净增加额（元）	2,342,233.61	-917,869.11	219,578.47
期末现金及现金等价物余额（元）	3,021,865.43	679,631.82	1,597,500.93

报告期内，公司各期的经营活动产生的现金流量净额为负。主要原因为：一方面，公司贴牌产品毛利率低，贴牌产品占所销售产品的比例高；另一方面，公司从 2013 年开始公司加大了海内外市场的开发力度，对于新开发的重要客户，

公司给予了相对宽松的信用条件，同时，公司加大了对原材料的采购，但供应商并未增加对公司的授信额度，公司在增加采购付款的同时未能同步实现销售回款。

报告期内，公司各期投资活动产生的现金流量净额为负，主要原因为报告期内持续增加固定资产投资所致。

报告期内，公司各期筹资活动产生的现金流量净额为正，虽然各期公司要偿还到期的借款，但公司能够持续获得新的贷款支持。

七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》的相关规定，报告期内，公司的主要关联方和关联关系如下：

1、存在控制关系的关联方

关联方	关联方关系
芜湖沃德信息技术有限公司	控股股东
程岗	实际控制人

2、不存在控制关系的关联方

关联方	关联方关系
本公司的子公司	
香港汉派集团有限公司	子公司
ALLABSORB 株式会社	子公司
芜湖吉派电子商务有限公司	子公司
其它持有 5% 股份以上的股东	
芜湖福汇投资中心（有限合伙）	持股比例超过 5% 的股东
王钧	持股比例超过 5% 的股东
控股股东、实际控制人及其近亲属和其控制的其他企业	
程胜	实际控制人程岗之弟，副总经理
谢吉	实际控制人程岗之配偶
郑小华	程胜之配偶
芜湖可悠宠物用品有限公司	程胜控制的公司

上海可悠宠物用品有限责任公司	实际控制人程岗控制的公司
上海卓汉贸易有限公司	实际控制人程岗控制的公司
其他关联方	
北京爱迪泰克科技有限公司	股东王钧控制的公司
爱迪泰克（北京）商贸有限公司	股东王钧控制的公司
3R SYSTEMS 株式会社	股东王钧控制的境外公司
芜湖市嘉和物业服务有限公司	董事陶大慧控制的公司
安徽吉天置业有限公司	董事陶大慧控制的公司
芜湖正天汽车零部件有限公司	董事陶大慧控制的公司
芜湖慧达门业有限公司	董事陶大慧控制的公司

注：

1、2015年8月19日，芜湖县工商行政管理局出具“（芜）登记企销字[2015]第1805号”《准予注销登记通知书》，准予芜湖可悠宠物用品有限公司注销登记；

2、截止2015年8月31日，实际控制人程岗已将其持有的上海可悠宠物用品有限责任公司、上海卓汉贸易有限公司100%股权分别转让给无关联的第三方聂阳和费美丽。

3、关联自然人及其控制或具有重大影响的企业

本公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员为本公司的关联自然人，具体情况请参照本说明书“第一节 公司基本情况之董事、监事及高级管理人员基本情况”。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易情况：

单位：元

关联方	关联交易内容	2015年1-4月	2014年度	2013年度
上海卓汉贸易有限公司	采购原材料		5,875.00	
3R systems corp	销售商品			613,158.73
芜湖正天汽车零部件有限公司	采购商品	604,847.43	1,042,638.44	1,084,239.93

报告期内，公司从上海卓汉贸易有限公司采购的原材料为高分子，金额较小；公司向3R systems corp出售的商品为一次性宠物护理用品；公司从芜湖正天汽车零部件有限公司采购的商品为纸箱。

（2）关联方担保贷款情况

担保方	被担保方	反担保方	担保金额 (元)	担保起始 日	担保到期 日	是否履 行完毕
芜湖市民强 融资担保 (集团)有 限公司/谢 吉/程岗	芜湖悠派卫 生用品有限 公司	芜湖市鸠江 中小企业融 资担保有限 公司/沃德公 司/上海卓汉 /芜湖可悠/ 程岗/王钧	5,000,000	2012/5/25	2013/5/25	是
芜湖市鸠江 中小企业融 资担保有限 公司	芜湖悠派卫 生用品有限 公司	沃德公司/谢 吉/程岗/悠 派有限	5,000,000	2014/1/14	2015/1/14	是
芜湖市鸠江 中小企业融 资担保有限 公司	芜湖悠派卫 生用品有限 公司	悠派有限/程 岗/谢吉/沃 德公司	7,000,000	2013/10/14	2014/10/14	是
			3,000,000	2013/12/17	2014/12/17	是
			5,000,000	2014/1/16	2014/7/16	是
			3,000,000	2015/4/9	2015/10/9	否
芜湖市鸠江 中小企业融 资担保有限 公司	芜湖悠派卫 生用品有限 公司	悠派有限/程 岗/谢吉/沃 德公司/王钧	3,000,000	2014/12/9	2015/12/9	否
			2,000,000	2014/12/18	2015/12/18	否
芜湖市民强 融资担保 (集团)有 限公司	芜湖悠派卫 生用品有限 公司	悠派有限/程 岗/谢吉/沃 德公司/芜湖 市鸠江中小 企业融资担 保有限公司	5,000,000	2014/7/9	2015/7/9	是
			5,000,000	2014/8/1	2015/8/1	否
芜湖市鸠江 中小企业融 资担保有限 公司	芜湖悠派卫 生用品有限 公司	悠派有限/程 胜/谢吉/沃 德公司/王钧 /程岗	5,000,000	2015/1/19	2016/1/19	否
芜湖市鸠江 中小企业融 资担保有限 公司	芜湖悠派卫 生用品有限 公司	悠派有限/王 钧/谢吉/程 岗/沃德公司	8,000,000	2014/11/7	2015/11/7	否
芜湖市鸠江 中小企业融 资担保有限 公司/程岗	芜湖悠派卫 生用品有限 公司	-	3,000,000	2012/6/20	2013/6/20	是
			4,000,000	2012/7/9	2013/7/9	是
			3,000,000	2012/12/2	2013/12/2	是
芜湖市民强 融资担保 (集团)有 限公司/芜 湖沃德卫 生用品有限 公司/程岗	芜湖悠派卫 生用品有限 公司	-	20,000,000.00	2012/12/20	2013/12/20	是

2、偶发性关联交易

(1) 关联方担保融资租赁情况

担保方	被担保方	担保金额 (元)	担保起始 日	担保期限	是否履 行完毕
芜湖沃德卫生用品有限公司、芜湖可悠宠物用品有限公司、上海卓汉贸易有限公司、程岗、程胜	芜湖悠派卫生用品有限公司	1,140,000.00	2011年12月28日	36个月	是
芜湖沃德卫生用品有限公司、芜湖可悠宠物用品有限公司、上海卓汉贸易有限公司、程岗、程胜、王钧	芜湖悠派卫生用品有限公司	2,540,000.00	2011年12月28日	36个月	是
芜湖沃德卫生用品有限公司、芜湖可悠宠物用品有限公司、上海卓汉贸易有限公司、程岗、程胜、王钧	芜湖悠派卫生用品有限公司	3,410,000.00	2012年6月20日	36个月	是
芜湖沃德卫生用品有限公司、芜湖可悠宠物用品有限公司、上海卓汉贸易有限公司、程岗、程胜、王钧	芜湖悠派卫生用品有限公司	900,000.00	2012年6月20日	36个月	是
芜湖沃德卫生用品有限公司	芜湖悠派卫生用品有限公司	2,950,000.00	2012年12月30日	36个月	否
芜湖沃德卫生用品有限公司、芜湖可悠宠物用品有限公司、上海卓汉贸易有限公司	芜湖悠派卫生用品有限公司	2,780,000.00	2014年12月27日	36个月	否

(2) 其他关联方资金往来

单位:元

借入方	借出方	年度	期初余额	本期借入	本期归还	期末余额
上海卓汉贸易有限公司	芜湖悠派护理用品科技股份有限公司	2013	-1,092,164.05	14,526,729.41	10,408,000.00	3,026,565.36
上海卓汉贸易有限公司	芜湖悠派护理用品科技股份有限公司	2014	3,026,565.36	22,596,184.42	20,418,375.00	5,204,374.78
上海卓汉贸易有限公司	芜湖悠派护理用品科技股份有限公司	2015.1-4	5,204,374.78	466,000.00	5,635,374.78	35,000.00

北京爱迪泰克 科技有限公司	芜湖悠派护理 用品科技股份 有限公司	2013	700,000.00	500,000.00	500,000.00	700,000.00
北京爱迪泰克 科技有限公司	芜湖悠派护理 用品科技股份 有限公司	2014	700,000.00		700,000.00	
芜湖福汇投资 中心（有限合 伙）	芜湖悠派护理 用品科技股份 有限公司	2015.1-4		3,060.00		3,060.00
芜湖悠派护理 用品科技股份 有限公司	芜湖沃德卫生 用品有限公司	2013	774,883.06	9,800,000.00	10,000,300.00	574,583.06
芜湖悠派护理 用品科技股份 有限公司	芜湖沃德卫生 用品有限公司	2014	574,583.06		348.00	574,235.06
芜湖悠派护理 用品科技股份 有限公司	芜湖沃德卫生 用品有限公司	2015.1-4	574,235.06		574,235.06	
芜湖悠派护理 用品科技股份 有限公司	芜湖可悠宠物 用品有限公司	2013	3,228,800.00	200,848.80	633,525.00	2,796,123.80
芜湖悠派护理 用品科技股份 有限公司	芜湖可悠宠物 用品有限公司	2014	2,796,123.80	17,767,000.00	15,994,010.00	4,569,113.80
芜湖悠派护理 用品科技股份 有限公司	芜湖可悠宠物 用品有限公司	2015.1-4	4,569,113.80	696,211.05	5,265,324.85	
芜湖悠派护理 用品科技股份 有限公司	方友华	2013	65,000.00	90,000.00	20,000.00	135,000.00
芜湖悠派护理 用品科技股份 有限公司	方友华	2014	135,000.00	452,075.10	458,586.78	128,488.32
芜湖悠派护理 用品科技股份 有限公司	方友华	2015.1-4	128,488.32	238,489.67	366,977.99	
芜湖悠派护理 用品科技股份 有限公司	刘荣富	2013		200,000.00	20,000.00	180,000.00
芜湖悠派护理 用品科技股份 有限公司	刘荣富	2014	180,000.00	515,544.90	218,002.55	477,542.35
芜湖悠派护理 用品科技股份 有限公司	刘荣富	2015.1-4	477,542.35	352,498.89	830,041.24	
芜湖悠派护理 用品科技股份 有限公司	邢思文	2013	80,000.00	100,000.00		180,000.00
芜湖悠派护理 用品科技股份 有限公司	邢思文	2014	180,000.00		30,000.00	150,000.00
芜湖悠派护理 用品科技股份 有限公司	邢思文	2015.1-4	150,000.00		150,000.00	
芜湖悠派护理 用品科技股份 有限公司	谢吉	2014	-80,000.00	849,026.00	356,453.18	412,572.82
芜湖悠派护理 用品科技股份	谢吉	2015.1-4	412,572.82	547,523.22	960,096.04	

有限公司						
芜湖悠派护理用品科技股份有限公司	郑小华	2013		130,000.00		130,000.00
芜湖悠派护理用品科技股份有限公司	郑小华	2014	130,000.00			130,000.00
芜湖悠派护理用品科技股份有限公司	郑小华	2015.1-4	130,000.00	130,000.00		
芜湖悠派护理用品科技股份有限公司	程岗	2013	5,642,877.26	7,894,943.57	7,947,722.40	5,590,098.43
芜湖悠派护理用品科技股份有限公司	程岗	2014	5,590,098.43	7,787,468.56	8,869,659.29	4,507,907.70
芜湖悠派护理用品科技股份有限公司	程岗	2015.1-4	4,507,907.70	6,600,820.32	10,736,426.82	372,301.20
芜湖悠派护理用品科技股份有限公司	王钧	2013	-58,323.68	1,400,000.00	400,000.00	941,676.32
芜湖悠派护理用品科技股份有限公司	王钧	2014	941,676.32	3,367,763.50	1,586,790.00	2,722,649.82
芜湖悠派护理用品科技股份有限公司	王钧	2015.1-4	2,722,649.82	426,649.80	3,149,299.62	

备注：上述关联方资金往来未包含程胜、邢思文、刘荣富、方友华和郑小华与公司发生的员工备用金往来情况。

公司的短期贷款，主要是解决公司生产经营过程中购买原材料所需的流动资金。公司的贷款银行要求流动资金贷款的发放必须以委托支付的形式进行，由于公司在经营过程中单笔采购金额较小，对于单笔短期贷款需要公司数笔或数十笔采购委托支付才能完成发放，因此给贷款银行的贷款发放造成了一定的难度；同时，对于公司取得的流动资金贷款，贷款银行要定期进行贷后检查，公司采购支付的分散性同时也加大了贷款银行进行贷款检查的工作量；基于上述原因，贷款银行将公司取得流动资金贷款先行汇入公司关联方账户，再由关联方划转至本公司账户，本公司根据实际采购情况进行资金的支付。

报告期内，公司与关联方之间的资金拆借未签订合同，也未约定利息，也不存在可能对公司产生影响的其他利益安排。关联方资金拆借与归还还在现金流量表中的“收到其他与经营活动有关的现金”和“支付其他与经营活动有关的现金”中体现。

为规范关联资金往来，防止控股股东及关联方利用关联交易转移公司财产，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》中均对关联交易进行了规范。另外，公司还按照公众公司治理的相关要求，专门制定了《关联交易管理办法》，对公司的关联交易及决策程序作出具体的规定。对于报告期内与公司因贷款倒账发生关联方资金往来的关联公司，公司股东或其关联方已进行了注销或转让，并出具承诺函，保证未来不再发生相关关联交易。

（三）报告期末应收应付关联方款项余额

1、应收关联方款项余额

（1）截止2015年4月30日应收关联方款项为：

会计科目	关联方单位	金额（元）	占比（%）	款项性质
其他应收款	芜湖福汇投资中心（有限合伙）	3,060.00	0.06	代垫款
	程胜	54,702.43	1.05	备用金
	上海卓汉贸易有限公司	35,000.00	0.67	代垫款
	邢思文	236,000.00	4.55	备用金
	刘荣富	30,757.00	0.59	备用金
	方友华	20,200.00	0.39	备用金
	程岗	156,995.20	3.03	代收款
	合计	536,714.63	10.35	

（2）截止2014年12月31日应收关联方款项为：

会计科目	关联方单位	金额（元）	占比（%）	款项性质
其他应收款	程胜	4,650,935.47	30.74	备用金
	北京爱迪泰克科技有限公司	700,000.00	4.63	借款
	上海卓汉贸易有限公司	5,204,374.78	34.40	往来款
	郑小华	400.00	0.00	备用金
	邢思文	30,000.00	0.20	备用金
	刘荣富	3,000.00	0.02	备用金
	方友华	2,650.00	0.02	备用金
	程岗	156,995.20	1.04	代收款
	合计	10,748,355.45	71.04	

（3）截止2013年12月31日应收关联方款项为：

会计科目	关联方单位	金额（元）	占比（%）	款项性质
其他应收款	北京爱迪泰克科技有限公司	700,000.00	2.71	借款
	上海卓汉贸易有限公司	3,026,565.36	11.72	往来款
	谢吉	80,000.00	0.31	借款
	郑小华	2,000.00	0.01	备用金
	邢思文	11,336.80	0.04	备用金
	刘荣富	24,500.00	0.09	备用金
	程岗	97,995.20	0.38	代收款
	合计	3,942,397.36	15.27	

报告期内，公司关联交易中应收款项主要为员工备用金、公司贷款倒账形成的往来款等。其中：①报告期各期末，应收程岗的款项为程岗以公司名义代收的部分货款，截至本说明书签署之日，已全部归还公司；②截至2015年4月30日应收芜湖福汇投资中心（有限合伙）的款项为公司为其代垫的验资费，截至本说明书签署之日，已全部归还公司；③截至2015年4月30日应收上海卓汉的款项为公司为其代垫的费用，截至本说明书签署之日，已全部归还公司。

报告期内，公司存在向个人客户销售产品的情况，因个人客户向公司账户支付款项较为复杂，因此个人客户通常要求通过微信、网银等方式将货款转账支付至实际控制人程岗个人账户，再由程岗定期将收到的货款转至公司账户。报告期内，不存在实际控制人代付款情况。

报告期内，2013年通过个人卡代收货款694,972.40元，占公司总销售额的0.8%，货款已于代收当月汇入公司账户；2014年通过个人卡代收货款6,670,667.29元，占销售额的6.52%，货款已于代收当月汇入公司账户；2015年1-4月通过个人卡代收货款2,920,030.55元，占销售收入6.79%，货款已于代收当月汇入公司账户。

报告期内，公司共存在两张以个人名义开立的银行卡，用于收取货款。其中一张银行卡的卡片放置于公司财务部门，密码由公司财务部门控制；另外一张银行卡由名义开户人持有，但公司能够通过相关控制措施对进入其账户的资金进行控制。

个人卡收款流程及控制措施：客户将货款汇入个人卡，由财务人员查看网银系统确认款项到账，同时根据发货通知单、出库单、客户签字确认的收货单

确认销售收入的实现，并作不开票销售收入处理，下月按照不开票销售收入申报增值税、企业所得税等；客户汇入个人卡中的货款在收入确认时计入其他应收款，月末从个人卡转入公司账户后冲减其他应收款。

报告期内，公司存在个人卡收款情况。虽然个人卡收款有其发生的必要性和合理性，但该种情况的存在可能会对公司的资金安全造成不利影响，削弱公司对资金管理的内部控制。为解决以上问题，公司一方面通知公司个人客户未来从公司采购商品必须将货款直接支付至公司账户，另一方面，公司出具《承诺书》，承诺未来将严格按照《公司法》、《现金管理暂行条例》等法律法规的规定开展公司的收付款业务，并将报告期内存在的个人银行卡进行注销。

2、应付关联方款项余额

(1) 截止2015年4月30日应付关联方款项为：

会计科目	关联方单位	金额（元）	占比（%）	款项性质
应付账款	芜湖正天汽车零部件有限公司	815,632.17	3.59	货款
	合计	815,632.17	3.59	
其他应付款	程岗	372,301.20	43.33	借款
	合计	372,301.20	43.33	
预收账款	3R systems 株式会社	774,103.50	17.44	货款
	合计	774,103.50	17.44	

(2) 截止2014年12月31日应付关联方款项为：

会计科目	关联方单位	金额（元）	占比（%）	款项性质
应付账款	芜湖正天汽车零部件有限公司	498,345.94	2.57	货款
	合计	498,345.94	2.57	
其他应付款	程岗	4,507,907.70	25.39	借款
	芜湖可悠宠物用品有限公司	4,569,113.80	25.74	往来款
	王钧	2,722,649.82	15.34	借款
	谢吉	412,572.82	2.32	借款
	芜湖沃德信息技术有限公司	574,235.06	3.23	往来款
	郑小华	130,000.00	0.73	借款
	邢思文	150,000.00	0.84	借款
刘荣富	477,542.35	2.69	借款	

	方友华	128,488.32	0.72	借款
	合计	13,672,509.87	77.02	

(3) 截止2013年12月31日应付关联方款项为:

会计科目	关联方单位	金额(元)	占比(%)	款项性质
应付账款	芜湖正天汽车零部件有限公司	336,830.11	3.36	货款
	合计	336,830.11	3.36	
其他应付款	程岗	5,590,098.43	39.30	借款
	芜湖可悠宠物用品有限公司	2,796,123.80	19.66	往来款
	程胜	432,964.14	3.04	借款
	王钧	941,676.32	6.62	借款
	芜湖沃德信息技术有限公司	574,583.06	4.04	往来款
	郑小华	130,000.00	0.91	借款
	邢思文	180,000.00	1.27	借款
	刘荣富	180,000.00	1.27	借款
	方友华	135,000.00	0.95	借款
	合计	10,960,445.75	77.06	

报告期内,公司关联交易中应付款项主要是公司因经营临时周转向关联方的借款、公司贷款倒账形成的往来款等。

(四) 公司规范关联交易的制度安排

股份公司成立之前,公司没有制定关联交易方面的制度。股份公司成立之后,公司在《公司章程》、《关联交易管理办法》及其他管理制度中建立了较为完善的关联交易决策制度和内部控制制度。

1、关联交易的原则

公司的关联交易应当定价公允、决策程序合法合规、信息披露及时规范。

2、关联交易的定价原则和定价方法

①交易事项实行政府定价的,可以直接适用该价格。

②交易事项实行政府指导价的,可以在政府指导价的范围内合理确定交易价格。

③除实行政府定价或政府指导价外,交易事项有可比的独立第三方的市场价

格或收费标准的，可以优先参考该价格或标准确定交易价格。

④关联事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价可以参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易价格确定。

⑤既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，可以合理的构成价格作为定价的依据，构成价格为合理成本费用加合理利润。

3、关联交易的决策权限

①公司的日常关联交易，由董事会决定。

②除由董事会审议的日常性关联交易之外的其他关联交易，应当经过股东大会审议。

4、关联交易的披露

①对于每年发生的日常性关联交易，公司应当在披露上一年度报告之前，对本年度将发生的关联交易总金额进行合理预计，提交股东大会审议并披露。对于预计范围内的关联交易，公司应当在年度报告和半年度报告中予以分类，列表披露执行情况。如果在实际执行中预计关联交易金额超过本年度关联交易预计总金额的，公司应当就超出金额所涉及事项依据公司章程提交董事会或者股东大会审议并披露。

②除日常性关联交易之外的其他关联交易，公司应当经过股东大会审议并以临时公告的形式披露。

（五）关联交易的公允性、合规性

有限公司阶段公司内部控制制度不严，《公司章程》对关联交易没有特别的规定，亦未制定关联交易决策与控制方面的制度，关联方交易决策主要由管理层做出。

（六）减少和规范关联交易的具体安排

本公司将始终以股东利益最大化为原则，规范和减少关联交易。本公司将进一步采取以下措施，来减少和规范关联交易：

1.严格执行中国证监会、股转公司有关规章、《公司章程》、《关联交易管理

办法》等公司管理制度的规定。

2.对于确有必要的关联交易，按照公平、公允和等价有偿的原则确定价格，并履行相关审批程序及信息披露义务。

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）期后事项

2015年6月26日公司召开董事会，决议同意将公司整体变更为股份有限公司，以公司截至2015年4月30日经大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的编号为大华审字[2015]005595号《审计报告》确认的账面净资产值29,691,892.47元中的2,800万元折为股份有限公司的等额股份即2,800万股，余额部分1,691,892.47元计入股份有限公司的资本公积，将公司整体变更为股份有限公司，变更后各股东对股份有限公司的持股比例与变更前对公司的持股比例保持一致。2015年7月8日，公司取得安徽省商务厅核发的《外商投资企业批准证书》。2015年7月10日公司经安徽省工商局批准，领取了340200400000597（1-1）号《营业执照》。新设的股份有限公司更名为芜湖悠派护理用品科技股份有限公司，注册资本人民币2,800万元人民币。

（二）或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在应披露的重大或有事项。

（三）承诺事项

无。

（四）其他重大事项

1、融资租赁及售后回租事项

（1）本公司于2011年12月22日与恒信金融租赁有限公司签订《融资回租赁合同》，合同编号L11A2221002，融资总额1,140,000.00元，期限36个月，融资回租标的物为床带你热溶胶系统一套，由芜湖沃德卫生用品有限公司、芜湖可悠宠物用品有限公司、上海卓汉、程岗、程胜共同为该合同项下所有债务提供连带责任担保。

（2）本公司于2011年12月与恒信金融租赁有限公司签订《融资租赁合同》，

合同编号 L11A2221001，融资总额 2,540,000.00 元，期限 36 个月，由芜湖沃德卫生用品有限公司、芜湖可悠宠物用品有限公司、上海卓汉、程岗、程胜、王钧共同为该合同项下所有债务供连带责任担保。

(3) 本公司于 2012 年 6 月 20 日与恒信金融租赁有限公司签订《融资租赁合同》，合同编号 L12A0833001，融资总额 3,410,000.00 元，期限 36 个月，融资租赁标的物为全伺服宠物垫生产线一套，由芜湖沃德卫生用品有限公司、芜湖可悠宠物用品有限公司、上海卓汉、程岗、程胜、王钧共同为该合同项下所有债务提供连带责任担保。

(4) 本公司于 2012 年 6 月与恒信金融租赁有限公司签订《融资回租合同》，合同编号 L12A0833002，融资总额 900,000.00 元，期限 36 个月，融资租回标的物为床垫热熔胶机系统一套，由芜湖沃德卫生用品有限公司、芜湖可悠宠物用品有限公司、上海卓汉、程岗、程胜、王钧共同为该合同项下所有债务提供连带责任担保。

(5) 本公司于 2012 年 12 月与远东国际租赁有限公司签订《融资租赁合同》，合同编号 IFELC12D045361-L-01，融资总额 2,950,000.00 元，期限 36 个月，融资租赁标的物为半伺服纸尿裤&床垫生产线一套，由芜湖沃德卫生用品有限公司为该合同项下所有债务提供保证担保。

(6) 本公司于 2014 年 9 月 11 日与台骏国际租赁有限公司签订《买卖合同》和《融资租赁合同》，合同编号 CL201409315006，融资总额 4,898,750.00 元，融资回租标的物为全伺服宠物垫生产线等，期限 24 个月。

(7) 本公司于 2014 年 10 月与远东国际租赁有限公司签订《售后回租赁合同》，合同编号 IFELC14D045006-L-01，融资总额 2,780,000.00 元，期限 36 个月，售后回租标的物为全伺服床垫生产线和床垫线改造用诺信胶机系统由沃德公司、芜湖可悠、上海卓汉、程岗、王钧、程胜为该合同项下所有债务提供保证担保。

2、其他重大事项

为解决芜湖市鸠江建设投资有限公司资金短缺问题，芜湖市鸠江建设投资有限公司与本公司签订协议，由芜湖市鸠江建设投资有限公司协调芜湖市民强融资担保（集团）有限公司提供担保，由本公司作为贷款人向银行贷款，实际资金使用人为芜湖市鸠江建设投资有限公司，并由芜湖市鸠江建设投资有限公司承担使

用资金的到期还款和付息等义务和相关责任。在报告期内共计发生 5 笔此类借款：

(1) 本公司于 2012 年 12 月 18 日与中信银行芜湖分行签订人民币流动资金借款合同（合同编号为 12whD0362），贷款金额人民币 20,000,000.00 元，合同约定贷款期限为 2012 年 12 月 20 日至 2013 年 12 月 20 日，贷款利率为实际提款日中国人民银行同期同档次贷款基准利率上浮 25%，由程岗（担保合同编号为 12whA0218-d）、芜湖沃德卫生用品有限公司（担保合同编号为 12whA0218-d）、芜湖市民强融资担保（集团）有限公司（担保合同编号为 12whA0218-a）提供连带责任担保。

(2) 本公司于 2012 年 12 月 19 日与徽商银行芜湖九华山路支行签订人民币流动资金借款合同（合同编号为 110041212191000001），贷款金额人民币 20,000,000.00 元，合同约定贷款期限为 2012 年 12 月 19 日至 2013 年 12 月 19 日，贷款利率为实际提款日中国人民银行同期同档次贷款基准利率上浮 20%，由芜湖市民强融资担保（集团）有限公司提供担保，由本公司提供反担保。

(3) 本公司于 2014 年 11 月 28 日与芜湖扬子农村商业银行官陡支行签订流动资金借款合同（合同号为 0723122014120157），贷款金额人民币 15,000,000.00 元，合同约定贷款期限为 2014 年 11 月 28 日至 2015 年 11 月 28 日，贷款利率为实际提款日中国人民银行同期同档次贷款基准利率上浮 15%，由芜湖市民强融资担保（集团）有限公司（担保合同编号为 B0723122014120157）提供连带责任担保。

(4) 本公司于 2013 年 11 月 26 日与中国光大银行芜湖分行签订委托借款合同（合同编号为 WHGSB2a0h720130003），贷款金额人民币 18,500,000.00 元，委托人为芜湖市中小企业金融服务中心有限公司，合同约定贷款期限为 2013 年 11 月 29~2014 年 11 月 28 日，贷款利率为中国人民银行同期同档次贷款基准利率上浮 15%。于 2014 年 2 月 16 日与芜湖市鸠江建设投资有限公司签订补充协议，将其中的 11,000,000.00 元归还本公司使用，由本公司承担 11,000,000.00 元借款本金的支付和归还。

(5) 本公司于 2012 年 11 月 30 日与中国光大银行芜湖分行签订委托借款合同（合同编号为 2012 芜分委贷 001），贷款金额人民币 20,000,000.00 元，委托人为芜湖市中小企业金融服务中心有限公司，合同约定贷款期限为 2012 年 11 月

30日至2013年11月30日，贷款利率为中国人民银行同期同档次贷款基准利率上浮10%。

截至报告期末，芜湖市鸠江建设投资有限公司已将所有借款归还本公司，并由本公司将借款支付至借款银行。

九、报告期资产评估情况

因本次挂牌需要，公司聘请了广东中广信资产评估有限公司作为公司整体变更为股份公司的资产评估事务所，出具了中广信评报字[2015]第183号《资产评估报告书》，评估基准日为2015年4月30日，评估方法为资产基础法，评估情况如下：

单位：万元

项目	账面值	评估值	增减值	增值率(%)
流动资产	5,981.10	6,093.48	112.33	1.88
非流动资产	4,500.66	4,774.87	274.21	6.09
其中：固定资产	3,370.55	3,571.83	201.28	5.97
无形资产	913.43	997.29	83.86	9.18
资产总计	10,481.76	10,868.35	386.59	3.69
流动负债	6,583.22	6,583.22	--	--
非流动负债	929.36	929.36	--	--
负债合计	7,512.57	7,512.57	--	--
净资产	2,969.19	3,355.78	386.59	13.02

本次评估结果仅作为公司整体变更为股份有限公司折股参考，公司未根据评估结果进行账务处理。

十、报告期股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

（一）报告期公司股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以往年度的亏损
- 2、按不低于税后利润15%的比例提取储备基金
- 3、提取企业发展基金、职工奖励及福利基金

4、支付股东股利

(二) 报告期实际利润分配情况

报告期内，公司未进行过股利分配。

(三) 公司股票公开转让后的股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度的亏损
- 2、提取10%的法定公积金
- 3、提取任意公积金
- 4、支付股东股利

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。在公司当期的盈利规模、现金流状况、资金需求状况允许的情况下，可以进行中期分红。

十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

公司于2014年3月设立了香港汉派集团公司，为公司全资子公司；公司于2014年9月通过香港汉派集团公司设立了ALLABSORB株式会社，为公司全资子公司；公司于2015年3月设立了芜湖吉派电子商务有限公司，为公司的全资子公司。以上子公司均纳入合并报表范围，其情况如下：

(一) 香港汉派集团有限公司

1、基本情况

企业名称	香港汉派集团有限公司
注册号	2081901
住所	香港九龙旺角花园街 2-16 号好景商业中心 10 楼 1005 室
法定代表人	谢吉
注册资本	100 万港元
股权结构	悠派科技：100%
成立日期	2014 年 4 月 4 日
经营范围	销售护理垫、纸尿裤、湿纸巾卫生用品及一次性宠物垫、宠物服装、宠物护理用品及相关电子产品
取得方式	设立

2、主要财务数据

单位：元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度
营业收入	-	-
净利润	-	-
项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	51.371.00	51.371.00
负债总额	51.371.00	51.371.00
净资产	-	-

(二) 芜湖吉派电子商务有限公司

1、基本情况

企业名称	芜湖吉派电子商务有限公司
注册号	3402070000110503
住所	安徽省芜湖市鸠江区北京中路芜湖广告产业园内广告创意综合楼七楼 716 室
法定代表人	程岗
注册资本	100 万人民币
股权结构	悠派科技：100%
成立日期	2015 年 3 月 2 日
经营范围	卫生用品、宠物用品批发、零售及网上销售
取得方式	设立

2、主要财务数据

单位：元

项目	2015年1-4月
营业收入	-
净利润	-
项目	2015年4月30日
资产总额	-
负债总额	-
净资产	-

(三) ALLABSORB 株式会社

1、基本情况

企业名称	ALLABSORB 株式会社
注册号	2900-01-067352
住所	日本福冈市博多区那珂五丁目4番5号
法定代表人	王钧
注册资本	100 万日元
股权结构	香港汉派：100%
成立日期	2014 年 8 月 5 日
经营范围	卫生用品的制造、出口、批发、进口及贩卖；宠物用品的制造、出口、批发及贩卖
取得方式	新设

2、主要财务数据

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度
营业收入	97,041.80	-
净利润	-166,096.45	-102,918.94
项目	2015年4月30日	2014年12月31日
资产总额	264,448.80	119,078.52
负债总额	379,174.25	170,626.46
净资产	-114,725.45	-51,547.94

十二、风险因素

(一) 公司治理的风险

有限公司期间，公司的法人治理结构不完善，内部控制存在待改进之处。股

股份公司设立后，建立了法人治理结构，制定了适应公司现阶段发展的内部控制体系。但是由于股份公司成立时间较短，特别是公司股份进入全国中小企业股份转让系统后，新的制度对公司治理提出了更高的要求，而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步的提高。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中可能存在因内部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（二）资金不足的风险

公司目前主要产品为宠物护理系列，主要销售区域为日本和美国。公司从接到出口订单到收到货款，一般要经历 1-3 个月左右的时间，导致公司资金占用比较严重；加之公司目前正在研发新产品、积极进行国内市场的开拓，通过扩大产能的方式扩大经营规模，资金需求量较大。尽管公司已经积极通过银行贷款、融资租赁和股权融资等方式扩大资金来源，但仍然可能面临资金不足的风险。

为缓解公司资金不足的风险，公司积极通过银行贷款、融资租赁和股权融资等方式扩大资金来源。

（三）负债率较高和负债与资产期限不匹配风险

报告期内各期末，公司的资产负债率分别为 88.41%、89.68%和 71.79%，速动比率分别为 0.50、0.44 和 0.45，公司负债率较高，短期可快速变现资产对流动负债的覆盖不足；报告期内各期末，公司的流动比率分别为 0.73、0.76 和 0.91，负债与资产期限不匹配，公司短期财务风险较高。

为解决公司负债率较高和负债与资产期限不匹配问题，公司积极通过融资租赁和增加权益资本的方式扩大长期资本的来源和数量。2012 年 6 月和 2014 年 12 月，公司通过融资租赁获得金额为 573 万元、期限为 36 个月的长期资金；2015 年 4 月，公司获得芜湖福汇投资中心（有限合伙）1800 万元的权益资本投资。公司的资本结构得到优化，财务风险得到有效降低。

（四）产品销售受国际经济环境影响的风险

2007 年以来，美国次贷危机引发了全球性金融危机，全球经济开始衰退，国际贸易环境日益恶化。目前，全球经济还未走出低迷期。报告期内，公司

外销收入占当期主营业务收入的比例在 90%以上。全球范围内的经济危机导致消费减弱，国际环境如对华贸易政策、关税及非关税壁垒、行业标准等因素发生重大变化，都将对公司业务带来一定影响。随着国内成人、宠物护理用品的市场渗透率的提高和公司自有品牌产品在国内市场的营销推广力度加大，公司将逐步降低对境外市场的依赖程度，但公司业务仍面临产品受国际经济环境影响的风险。

（五）汇率波动的风险

公司的记账本位币为人民币。报告期内，公司 90%以上的销售收入来自于日本、美国等海外市场，由于公司商业模式的限制，公司未来较长一段时间内的主要收入仍将来自于海外市场，公司在向海外市场销售时，主要通过美元进行商品销售的结算。报告期内，人民币对美元汇率波动的幅度不断增大，虽然公司能够根据汇率的波动与海外客户商定价格，但如果未来汇率出现大幅波动或者我国汇率政策发生重大变化，有可能会对公司的经营业绩产生不利影响。

（六）国家税收政策变化的风险

根据《中华人民共和国企业所得税法》相关规定，对于国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税。公司于 2012 年 11 月 5 日取得《高新技术企业证书》（编号 GR201234000357），有效期为 3 年，将于 2015 年 11 月 5 日到期。2012 年和 2013 年，公司未履行高新技术企业税务备案程序，未能享受相应的所得税优惠，2014 年公司享受高新技术企业减按 15%税率征收企业所得税的税收优惠政策。虽然公司已于 2015 年 6 月 19 日通过高新技术企业资格复审，但如果企业所得税税收优惠政策在未来发生重大变化，将会对公司业绩产生一定的影响。

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《出口货物退（免）税管理办法（试行）》等法律法规的相关规定，对国家相关规定的出口货物，实行增值税“免抵退税”政策。公司的出口货物主要为宠物护理产品，报告期内享受国家增值税“免抵退税”政策，增值税退税率为 13%。虽然报告期内公司所享受的增值税出口退税率未发生变化，但如果未来国家增值税出口退税政策发生重大调整，尤其是公司出口货物所适用的出口退税率发生重大调整，将对公司的经营产生一定的影响。

（七）贷款转借的风险

为解决芜湖市鸠江建设投资有限公司资金短缺问题，芜湖市鸠江建设投资有限公司与本公司签订协议，由芜湖市鸠江建设投资有限公司协调芜湖市民强融资担保（集团）有限公司提供担保，由本公司作为贷款人向银行贷款，实际资金使用人为芜湖市鸠江建设投资有限公司，并由芜湖市鸠江建设投资有限公司承担使用资金的到期还款和付息等义务和相关责任。在报告期内共计发生 5 笔此类借款，金额共计 9,350 万元。截至 2014 年 12 月 31 日，芜湖市鸠江建设投资有限公司已将所有本金和利息划入公司付息还本账户，本公司亦按时将相关本金和利息归还银行。为避免上述事项再次发生，切实完善相关控制措施，芜湖有限出具承诺函，承诺：“除上述与鸠江建投之间已发生的贷款转借以外，未发生新的贷款转借，未来也将不再与鸠江建投发生上述贷款转借行为。”

公司发生的上述贷款转借行为不符合相关法律规定，虽然公司已停止上述交易行为，也未从以上交易行为中获取利益，但仍不排除公司将来受到相关监管部门处罚的风险。为避免上述事项真实发生时给公司带来的潜在损失，悠派有限协调鸠江建投，由鸠江建投出具承诺函，承诺：“自承诺函签署之日起，鸠江建投将不再与悠派有限及其整体变更后的股份公司发生上述贷款转借行为；后续若悠派有限因此项转借行为受到监管部门的处罚或罚款，鸠江建投将承担悠派有限因此而产生的所有罚款损失。”

（八）开发国内市场达不到预期的风险

公司依托与海外客户长期合作积累的技术优势，未来计划通过提供高端宠物护理用品和中高端成人护理用品开发国内市场，抢占潜力巨大的国内宠物护理用品市场和快速发展的成人护理用品市场。尽管国内宠物护理用品的高端市场潜在规模巨大，但目前国内市场对宠物护理用品的认知度还比较低、相关产品的市场渗透率不高，短期内还难以达到一定的规模；成人护理用品（除女性和婴儿产品），尽管在日本、欧美等国家已经达到相当成熟的阶段，但国内市场对其接受度仍然不高，市场的成长需要一定的时间。因此，虽然公司正积极开展原有出口型产品的本土化，并向国内市场推广，但可能面临短期内国内市场规模及成熟度达不到预期的风险。

（九）客户集中度较高的风险

2013年、2014年及2015年1-4月，公司对前五大客户的销售收入金额占公司同期主营业务收入的比例分别为63.29%、50.63%、61.56%。虽然公司与主要客户形成了较为稳定的合作关系，同时正在逐步加大对自有品牌产品的市场开拓力度，但公司对客户销售的集中度仍较高，若上述客户改变与公司的合作关系或降低从公司的采购规模，将使公司的业务受到不利影响。

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。

全体董事签名：

程岗：

王钧：

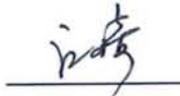
程胜：

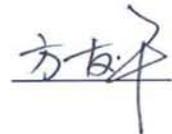
王建宏：

陶大慧：

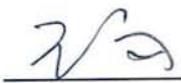
全体监事签名：

邢思文：

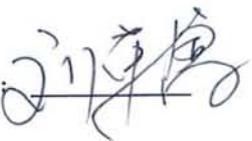
江琦：

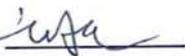
方友华：

全体高级管理人员签名：

程岗：

曾江杰：

刘荣富：

程胜：

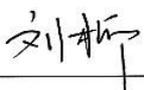
芜湖悠派护理用品科技股份有限公司

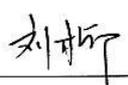


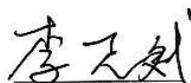
二、主办券商声明

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。

法定代表人签字： 
余维佳

项目负责人签字： 
刘柳

项目小组人员签字： 
刘柳

 
王跃永 李志斌



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。

律师事务所负责人：

刘鸿



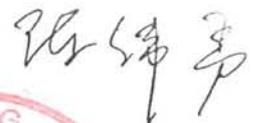
经办律师：

邱梅



经办律师：

陈伟勇



北京市浩天信和律师事务所

2015年9月24日



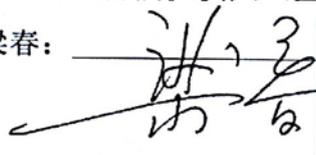
四、审计机构声明

大华特字[2015]003520号

本所及签字注册会计师已阅读芜湖悠派护理用品科技股份有限公司的公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的大华审字[2015]005595号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。

会计师事务所负责人（签字）：

梁春：

签字注册会计师（签字）：

李韩冰：

程道平：

大华会计师事务所（特殊普通合伙）



一五年九月二十四日

五、资产评估机构声明

本所及签字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。本所及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的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。

资产评估机构负责人：



签字注册资产评估师：



广东中广信资产评估有限公司

2015年9月24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
- 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