

宁波美乐雅荧光科技股份有限公司



# 公开转让说明书

主办券商

西部证券股份有限公司



二零一五年九月

## 声 明

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

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

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

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

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

### 一、实际控制人不当控制的风险

陆明朗为公司实际控制人，持有公司 69.6766% 的股份。其子陆其科，持有公司 4.4225% 的股份，二人直接持有公司 74.0991% 的股份。陆明朗任公司董事长、总经理，陆其科担任公司董事。如陆明朗利用其实际控股地位，通过行使表决权等方式对公司的经营决策、人事及财务等进行不当控制，可能会给公司经营和其他少数权益股东带来风险。

### 二、偿债能力较低、营运资金不足风险

公司 2015 年 4 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日资产负债率分别为 91.09%、105.57%、114.10%；流动比率分别为 0.62、0.57、0.40；速动比率分别为 0.38、0.30、0.26。从上述数据可以看出，公司资产负债率两年一期均处于高位，尤其 2014 年度、2013 年度超过 100%，流动比率及速动比率均低于 1，虽然公司负债及流动负债不用一次性偿还，但公司如果借款到期或者偿还经营性应付款项时，公司不能及时收回应收款项或者筹措资金，公司可能将面临变卖资产和面临诉讼风险，将对公司持续经营产生重大影响。

### 三、汇率变化的风险

公司产品销售客户主要来自境外。2015 年 1-4 月、2014 年、2013 年公司境外销售收入分别为 69,024,125.59 元、121,128,389.60 元、128,821,523.28 元，分别占当期销售收入总额的 99.57%、99.28%、97.43 %。由于境外客户销售合同都是以美元结算，人民币对外币汇率的变动，将会影响公司以人民币折算的产品价格，从而影响公司的竞争力和产品的毛利率并影响公司的经营业绩。同时，汇率的大幅波动也会对公司的汇兑损益产生比较大的影响，从而直接影响公司的经营业绩。

### 四、市场竞争风险

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

将直接影响本公司的经营业绩与持续竞争力。

## 五、对外贸易摩擦风险

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

## 六、公司外销国家和地区的经济政治政策

公司主营业务市场为美国、加拿大及欧盟地区，其中美国市场占 60%，加拿大占 10%，欧盟国家占 30%。这些国家与地区的经济政治政策相对稳定。但是，不排除这些国家发生经济危机或者暴乱、经济政治政策的变化，导致发生大幅度的收入下降的情况，从而影响公司外销可能性。

## 七、国内外竞争格局的影响

外销市场中公司面临的主要竞争对手是国外的进口商，他们主要在产品包装设计方面有优势，这是公司欠缺部分，是公司需要快速提高的方面。相对国内的同行业，我们有更强的产品设计及开发能力，有更好更直接的销售渠道，有更强的市场开发能力。

## 八、国家退税政策的变化

公司享受的税收优惠政策系增值税出口退税，主要产品出口退税率分别为 5%、13%和 15%等，报告期内公司产品出口退税率明细如下：

商品编码	商品名称	增值税出口退税率	报告期内是否发生变化
95030089	泡泡水	15%	否
95059000	节日用品	13%	否
38249090	荧光套装	5%	否

报告期内公司汇兑损益、增值税出口退税金额占当期净利润比例：

项目	2015 年 1-4 月		2014 年		2013 年	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
增值税出口退税	3,356,416.63	45.45	5,980,352.30	126.69	4,716,596.33	112.08

汇兑损益	-509,010.57	-6.89	-132,649.74	-2.81	606,207.53	14.41
净利润	7,384,906.79		4,720,526.02		4,208,200.65	

报告期内，出口退税占当期净利润的比例较高，存在退税政策改变影响公司经营业绩的风险。

## 目录

声明.....	1
重大事项提示.....	2
一、实际控制人不当控制的风险.....	2
二、偿债能力较低、营运资金不足风险.....	2
三、汇率变化的风险.....	2
四、市场竞争风险.....	2
五、对外贸易摩擦风险.....	3
六、公司外销国家和地区的经济政治政策.....	3
七、国内外竞争格局的影响.....	3
八、国家退税政策的变化.....	3
目录.....	1
释义.....	6
第一节 基本情况.....	8
一、公司基本情况.....	8
二、股票挂牌情况.....	9
(一) 股票挂牌基本情况.....	9
(二) 股东所持股票的限售安排及股东对所持股票自愿锁定的承诺.....	9
三、股权结构及变化情况.....	11
(一) 股权结构图.....	11
(二) 控股股东、实际控制人的基本情况.....	11
(三) 前十名股东及持有 5% 以上股份股东基本情况.....	12
(四) 公司股本形成及变化.....	13
(五) 子公司的基本情况.....	20
(六) 重大资产重组情况.....	22
四、董事、监事、高级管理人员基本情况.....	23
(一) 董事基本情况.....	23
(二) 监事基本情况.....	24
(三) 高级管理人员基本情况.....	25
五、最近二年一期的主要会计数据和财务指标简表.....	26
六、与本次挂牌有关的机构.....	27
(一) 主办券商.....	27
(二) 律师事务所.....	28

(三) 会计师事务所 .....	28
(四) 资产评估机构 .....	28
(五) 证券登记结算机构 .....	29
(六) 证券交易场所 .....	29
<b>第二节 公司业务 .....</b>	<b>30</b>
一、业务情况 .....	30
(一) 公司主营业务 .....	30
(二) 公司主要产品及其用途 .....	30
二、公司内部组织结构及业务流程 .....	33
(一) 公司内部组织结构 .....	33
(二) 主要业务流程 .....	34
三、业务关键资源要素 .....	40
(一) 公司主要产品技术含量 .....	40
(二) 主要无形资产情况 .....	41
(三) 业务许可资格(资质)情况 .....	44
(四) 特许经营权情况 .....	46
(五) 重要固定资产情况 .....	46
(六) 员工情况 .....	48
(七) 其他体现所属行业或业态特征的资源要素 .....	50
四、业务经营情况 .....	52
(一) 业务收入构成及产品的销售情况 .....	52
(二) 产品(服务)主要消费群体和近两年及一期前五大客户情况 .....	52
(三) 产品原材料情况及报告期内前五大供应商情况 .....	54
(四) 对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况 .....	55
五、公司商业模式 .....	58
六、公司所处行业的基本情况 .....	59
(一) 公司所处行业概况 .....	59
(二) 市场规模 .....	67
(三) 行业风险特征 .....	70
(四) 公司在行业中的竞争地位 .....	71
(五) 公司的发展战略与目标 .....	76
<b>第三节 公司治理 .....</b>	<b>79</b>
一、最近二年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况 .....	79
(一) 股东大会、董事会、监事会的建立健全 .....	79
(二) 上述机构和相关人员履行职责情况 .....	80
二、董事会关于公司治理机制的说明 .....	80
三、公司及控股股东、实际控制人最近二年违法违规及受处罚情况 .....	81
(一) 公司最近二年内存在的违法违规、受处罚情况 .....	81
(二) 公司实际控制人、控股股东最近二年内存在的违法违规、受处罚情况 .....	82
四、独立运营情况 .....	83
(一) 业务独立 .....	83

(二) 资产独立 .....	83
(三) 人员独立 .....	83
(四) 公司财务独立 .....	84
(五) 公司机构独立 .....	84
<b>五、同业竞争情况 .....</b>	<b>84</b>
(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况 .....	84
(二) 控股股东、实际控制人为避免同业竞争的措施与承诺 .....	86
<b>六、公司近二年关联方资金占用和对关联方的担保情况 .....</b>	<b>86</b>
(一) 公司最近二年内资金占用情况 .....	86
(二) 公司重大投资、委托理财、关联方交易、对外担保情况 .....	87
(三) 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 .....	87
<b>七、董事、监事、高级管理人员其他有关情况 .....</b>	<b>88</b>
(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份情况 .....	88
(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系 .....	89
(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情形 .....	89
(四) 董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情形 .....	89
(五) 董事、监事、高级管理人员是否存在对外投资与公司存在利益冲突的情形 .....	90
(六) 董事、监事、高级管理人员是否存在最近二年受处罚的情形 .....	90
(七) 董事、监事、高级管理人员是否存在其它对公司持续经营有不利影响的情形 .....	90
<b>八、董事、监事、高级管理人员最近二年内的变动情况 .....</b>	<b>90</b>
(一) 董事变动情况 .....	90
(二) 监事变动情况 .....	91
(三) 高级管理人员变动情况 .....	91
<b>第四节公司财务 .....</b>	<b>92</b>
一、最近两年及一期财务报表和审计意见 .....	92
(一) 最近两年及一期经审计的财务报表 .....	92
(二) 财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况 .....	118
(三) 最近两年一期财务会计报告的审计意见 .....	118
二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响 .....	119
(一) 会计期间 .....	119
(二) 记账本位币 .....	119
(三) 现金及现金等价物的确定标准 .....	119
(四) 外币业务 .....	119
(五) 记账基础和记价原则 .....	119
(六) 应收款项坏账准备的确认标准、计提方法 .....	120
(七) 存货 .....	121
(八) 合并财务报表的编制方法 .....	122
(九) 长期股权投资 .....	122
(十) 固定资产 .....	123
(十一) 无形资产 .....	124
(十二) 长期资产的减值测试方法及会计处理方法 .....	124



(十三) 长期待摊费用 .....	125
(十四) 借款费用 .....	125
(十五) 职工薪酬 .....	127
(十六) 收入 .....	127
(十七) 政府补助 .....	128
(十八) 递延所得税资产和递延所得税负债 .....	128
(十九) 关联方 .....	129
(二十) 重要会计政策、会计估计的变更 .....	130
(二十一) 其他主要会计政策、会计估计和财务报表编制方法 .....	130
三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明 .....	130
(一) 最近两年一期的主要财务指标及其变动说明 .....	130
(二) 营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明 .....	140
(三) 主要费用占营业收入的比重变化及说明 .....	149
(四) 非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种 .....	151
(五) 主要资产情况及重大变化分析 .....	153
(六) 主要负债情况 .....	167
(七) 公司产品销售地区的经济政治政策、国内外竞争格局、汇率变动以及我国税收优惠政策对公司持续经营的具体影响 .....	175
四、关联交易情况 .....	177
(一) 关联方及关联关系 .....	177
(二) 报告期的关联方交易 .....	178
(三) 关联交易决策权限 .....	182
(四) 关联交易定价机制、交易的合规性和公允性 .....	183
(五) 减少和规范关联交易的具体安排 .....	183
五、重要事项 .....	184
(一) 资产负债表日后事项 .....	184
(二) 或有事项 .....	184
(三) 其他重要事项 .....	184
六、资产评估情况 .....	184
七、股利分配 .....	184
(一) 报告期内股利分配政策 .....	184
(二) 实际股利分配情况 .....	185
(三) 公开转让后的股利分配政策 .....	185
八、控股子公司（纳入合并报表）的情况 .....	185
九、风险因素和自我评价 .....	188
(一) 实际控制人不当控制风险及自我评价 .....	188
(二) 偿债能力较低、营运资金不足风险及自我评价 .....	188
(三) 汇率变化的风险及自我评价 .....	189
(四) 市场竞争风险 .....	189
(五) 对外贸易摩擦风险 .....	189
(六) 公司外销国家和地区的经济政治政策 .....	190
(七) 国内外竞争格局的影响 .....	190
(八) 国家退税政策的变化 .....	190
<b>第五节 有关声明 .....</b>	<b>192</b>

一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明 .....	错误!未定义书签。
二、主办券商声明 .....	错误!未定义书签。
三、申请挂牌公司律师声明 .....	错误!未定义书签。
四、承担审计业务的会计师事务所声明 .....	错误!未定义书签。
五、资产评估机构声明 .....	错误!未定义书签。
第六节附件 .....	<b>197</b>

## 释义

本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、美乐雅	指	宁波美乐雅荧光科技股份有限公司
有限公司、美乐雅有限	指	宁波美乐雅荧光科技有限公司
大众纸业	指	宁波大众纸业有限公司
股东会	指	宁波美乐雅荧光科技有限公司股东会
股东大会	指	宁波美乐雅荧光科技股份有限公司股东大会
董事会	指	宁波美乐雅荧光科技股份有限公司董事会
监事会	指	宁波美乐雅荧光科技股份有限公司监事会
三会	指	公司股东大会、董事会、监事会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商、西部证券	指	西部证券股份有限公司
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》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
会计师事务所	指	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	北京市京悦律师事务所
第 10010193 号《审计报告》	指	[2015]京会兴审字第 10010193 号《审计报告》
第 10010069 号《验资报告》	指	兴华验字[2015]第 10010069 号《宁波美乐雅荧光科技股份有限公司验资报告》
诺联有限	指	诺联有限责任公司；Novelinks,LLC
北普雷斯顿有限	指	2400 北普雷斯顿有限责任公司；2400 N Preston, LLC
宁波诺为	指	宁波诺为联合贸易有限公司
美乐雅国际	指	宁波美乐雅国际贸易发展有限公司
极水贸易	指	杭州极水贸易有限公司
无极健康	指	杭州无极健康管理咨询有限公司
金晨彩印	指	宁波市金晨彩印包装有限公司
OEM	指	英文Original Equipment Manufacturer 的缩写，原始设备制造商，指一家厂家根据另一家厂商的要求，为其生产产品和产品配件，亦称为贴牌生产。
ODM	指	英文表述为Original Design Manufacture（原始设计商）。是一家厂商根据另一家厂商的规格和要求，为其设计和生产产品。受委托方拥有设计能力和技术水平，基于授权合

		同生产产品。
3C	指	国家质检总局对内销和进口的童车类、电子玩具类、塑胶玩具类、弹射玩具类、娃娃类和金属类玩具等6大类玩具产品实施强制性认证的制度。
模具	指	模具是在冲裁、成形冲压、模锻、冷镦、挤压、粉末冶金件压制、压力铸造，以及工程塑料、橡胶、陶瓷等制品的压塑或注塑的成形加工中，用以在外力作用下使坯料成为有特定形状和尺寸的制件的专用工具。
ABS	指	丙烯腈、丁二烯、苯乙烯三者的共聚物
EVA	指	乙烯—乙酸乙烯酯共聚物
ASTM	指	美国玩具检测标准，对出口美国市场的玩具产品做出了具体技术要求和测试方法。
REACH	指	《关于化学品注册、评估、授权和限制制度》是欧盟对进入其市场的所有化学品进行预防性管理的法规。
沃尔玛	指	沃尔玛百货有限公司（Wal-Mart Stores, Inc.）（NYSE: WMT）是一家美国的世界性连锁企业，总部设在阿肯色州本顿维尔。
利丰	指	香港利丰集团第三方验厂，作为客户采购供应商管理，审核内容包括以国际劳工标准为依据，要求供应商在劳工标准和工人生活条件等方面承担规定义务。
ICTI	指	ICTI是国际玩具业协会的简称。该协会成立于1974年，它包括20个国家和地区的玩具贸易协会。因为中国生产的玩具中有80%销往西方国家，所以成为该协会的重点。

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

公司中文名称：宁波美乐雅荧光科技股份有限公司

公司英文名称：Ningbo Merryart Glow-Tech CO., LTD.

法定代表人：陆明朗

有限公司成立日期：2005年6月22日

整体变更为股份公司日期：2015年6月25日

注册资本：703.0888万元

住所：宁波市北仑区小港立信路8号

邮编：315800

董事会秘书：周文

所属行业：根据《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为文教、工美、体育和娱乐用品制造业（C24）；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为制造业（C）—文教、工美、体育和娱乐用品制造业（C24）—玩具制造（C2450）。根据股转系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为制造业（C）—文教、工美、体育和娱乐用品制造业（C24）—玩具制造（C2450）；根据股转系统《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为非日常生活消费品（13）—耐用消费品与服装（1311）—休闲设备与用品（131111）—消闲用品（13111110），根据公司具体业务情况，公司所处的领域为玩具行业。

主营业务：荧光产品、吹泡玩具的研发、设计、生产和销售；LED发光玩具的研发、设计和市场营销；对外采购的外贸业务。

组织机构代码：77561994-1

电话：0574-87903339

传真：0574-87905398

电子邮箱：admin@merryart.cn

互联网网址：<http://www.merryart.cn>

## 二、股票挂牌情况

### （一）股票挂牌基本情况

股份代码：

股份简称：美乐雅

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元

股票总量：7,030,888 股

转让方式：协议转让

挂牌日期：    年  月  日

### （二）股东所持股票的限售安排及股东对所持股票自愿锁定的承诺

#### 1、公司股票分批进入全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让的时间和数量

根据《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作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》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。

公司现有股东所持股份及进入全国股份转让系统公开转让的股票情况如下表：

序号	股东姓名	持股数（股）	持股比例	是否存在质押、冻结	本次可进行公开转让的股份数量
1	陆明朗	4,898,875	69.6766%	否	0
2	章德良	530,888	7.5508%	否	0
3	陈忠根	325,000	4.6225%	否	0
4	杜军杰	325,000	4.6225%	否	0
5	陆其科	325,000	4.6225%	否	0
6	连陈波	117,332	1.6688%	否	0
7	陆明成	58,669	0.8344%	否	0
8	陈米娜	58,669	0.8344%	否	0
9	赵笑蕾	58,669	0.8344%	否	0
10	阮国聪	58,669	0.8344%	否	0
11	陈燕珍	56,056	0.7973%	否	0
12	周文	50,583	0.7194%	否	0
13	林楸	43,479	0.6184%	否	0
14	黄建苗	35,997	0.5120%	否	0
15	陆明良	29,334	0.4172%	否	0
16	陆雪芳	29,334	0.4172%	否	0

17	蒋平	29,334	0.4172%	否	0
	合计	7,030,888	100.0000%	—	—

## 2、股东对所持股票自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

## 三、股权结构及变化情况

### (一) 股权结构图



### (二) 控股股东、实际控制人的基本情况

#### 1、控股股东和实际控制人

陆明朗持有公司 69.6766% 的股份，并担任公司法定代表人、董事长、总经理，能够通过股东大会、董事会决定公司的经营管理决策及管理人员的选任，因此陆明朗为公司的控股股东、公司实际控制人。

陆明朗，男，1962 年 11 月 17 日出生，中国国籍，无境外永久居留权。1986 年 6 月，毕业于浙江大学外语系，获得学士学位。1986 年 9 月至 1990 年 7 月，任教于宁波市镇海中学；1990 年 7 月至 1993 年 6 月，任教于宁波教育学院，期间担任宁波工程学院客座教授；1993 年 7 月至 2000 年 10 月，任职于宁波贝发集团，负责市场开拓和外销业务，历任业务员、国际业务部经理；2000 年 11 月至 2011 年 11 月，创立并经营宁波美乐雅工艺品有限公司，担任董事长、总经理；2007 年 9 月至 2015 年 6 月，担任有限公司执行董事、经理；2015 年 6 月至今，



担任公司董事长、总经理。

## 2、控股股东、实际控制人最近二年内变化情况

最近二年公司的控股股东、实际控制人一直为陆明朗，未发生变化。

### (三) 前十名股东及持有 5%以上股份股东基本情况

#### 1、公司前十名股东及持有 5%以上股份股东持股数量、持股比例

序号	股东姓名或名称	持股数（股）	持股比例	股东性质	股权质押情况
1	陆明朗	4,898,875	69.6766%	境内自然人	否
2	章德良	530,888	7.5508%	境内自然人	否
3	陈忠根	325,000	4.6225%	境内自然人	否
4	杜军杰	325,000	4.6225%	境内自然人	否
5	陆其科	325,000	4.6225%	境内自然人	否
6	连陈波	117,332	1.6688%	境内自然人	否
7	陆明成	58,669	0.8344%	境内自然人	否
8	陈米娜	58,669	0.8344%	境内自然人	否
9	赵笑蕾	58,669	0.8344%	境内自然人	否
10	阮国聪	58,669	0.8344%	境内自然人	否
合计	——	6,756,771	96.1013%	——	——

截至本公开转让说明书签署之日，上述股东持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

#### 2、其他争议事项的具体情况及其关联关系

(1) 公司无其他争议事项。

(2) 公司股东之间的关联关系为：陆其科为陆明朗之子；陆明成、陆明良、陆雪芳为陆明朗之同胞兄弟姐妹；林霖为陆明朗之表兄弟；陈燕珍与陈忠根系同胞兄妹且二人为陆明朗外甥、外甥女；陈燕珍与蒋平系夫妻关系且二人为陆明朗外甥女、外甥女婿；陈米娜系杜军杰之妻姐。

除此以外，股东之间无其他关联关系。

#### （四）公司股本形成及变化

##### 1、有限公司设立

2005年6月1日，宁波市工商行政管理局出具了编号为（甬工商）名称预核（内）[2005]第060719号《企业名称预先核准通知书》，预核准企业名称为“宁波大众纸业有限公司”。

2005年6月6日，大众纸业召开股东会，全体股东侯增华、谢华、侯燕菁、侯燕明共同签署了《宁波大众纸业有限公司章程》并作出以下决议：（1）选举侯增华为执行董事（法定代表人），任期三年；（2）选举谢华为监事，任期三年；（3）聘任侯增华为经理。

2005年6月15日，宁波科信会计师事务所有限责任公司出具科信报字[2005]074号《验资报告》，验证：截至2005年6月14日止，有限公司注册资本150万元已全部到位，其中侯增华货币出资78万元，谢华货币出资24万元，侯燕菁货币出资24万元，侯燕明货币出资24万元。

2005年6月15日，大众纸业取得了宁波市工商行政管理局颁发的注册号为330206000008144的《企业法人营业执照》，大众纸业依法设立。根据该营业执照的记载，公司名称为宁波大众纸业有限公司；住所为宁波市北仑小港立信路8号；法定代表人为侯增华；注册资本为150万元，实收资本为150万元；公司类型为有限责任公司；经营期限自2005年6月22日至2025年6月21日；经营范围为环保型纸质纸夹包装板、纸托盘的制造；包装材料、各类纸张的加工、批发零售及仓储服务。

大众纸业设立时，股权结构如下：

股东姓名	认缴货币出资 (万元)	出资比例(%)	实缴货币出资 (万元)	占注册资本总 额比例(%)
侯增华	78	52	78	52

谢华	24	16	24	16
侯燕菁	24	16	24	16
侯燕明	24	16	24	16
<b>合计</b>	<b>150</b>	<b>100</b>	<b>150</b>	<b>100</b>

## 2、有限公司第一次股权转让

2007年9月13日，大众纸业召开股东会，全体股东出席并作出以下决议：同意侯增华将其持有的公司37%股权，以55.5万元的价格转让给陆明朗；谢华将其持有的公司16%股权，以24万元的价格转让给陆明朗；侯燕菁将其持有的公司16%股权，以24万元的价格转让给陆明朗；侯燕明将其持有的公司16%股权，以24万元价格转让给陆明朗。

同日，前述股权转让的转让方和受让方分别签署了《股权转让协议》，并依法按照前述股东会决议及《股权转让协议》的约定支付了全部股权转让对价。

本次股权转让后，大众纸业股权结构如下：

股东姓名或名称	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	出资 比例 (%)	出资 方式
陆明朗	127.5	127.5	85	货币
侯增华	22.5	22.5	15	货币
<b>合计</b>	<b>150</b>	<b>150</b>	<b>100</b>	—

2007年9月14日，有限公司办理了相应的工商变更登记手续。

## 3、有限公司第二次股权转让

2010年2月23日，宁波市工商行政管理局出具了编号为（甬工商）名称预核内字[2010]第096361号《企业名称预先核准通知书》，预核准企业名称变更为“宁波美乐雅荧光科技有限公司”。

2010年12月10日，有限公司召开股东会，全体股东会作出以下决议：同

意侯增华将其持有的大众纸业 15%的股权，以 22.5 万元转让给陆其科，其他股东放弃优先购买权。

2010 年 12 月 11 日，前述股权转让的转让方和受让方分别签署了《股权转让协议》，并依法按照前述股东会决议及《股权转让协议》的约定支付了全部股权转让对价。

本次股权转让后，有限公司股权结构如下：

股东姓名或名称	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
陆明朗	127.5	127.5	85	货币
陆其科	22.5	22.5	15	货币
合计	<b>150</b>	<b>150</b>	<b>100</b>	—

2010 年 12 月 11 日，有限公司办理了相应的工商变更登记手续。

#### 4、有限公司第一次增资

2011 年 12 月 21 日，有限公司召开股东会，全体股东会作出以下决议：同意将有限公司注册资本由原来的 150 万元人民币增加至 650 万元人民币。其中新增的 500 万元部分由陆明朗以货币形式出资 425 万元，陆其科以货币形式出资 75 万元。

2011 年 12 月 23 日，宁波国穗会计师事务所有限公司出具国穗会验[2011]第 282 号《验资报告》，验证：截止 2011 年 12 月 22 日止，有限公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 500 万元，各股东均以货币出资。变更后的公司累计注册资本为人民币 650 万元，实收资本 650 万元，

本次增加注册资本后，有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	出资比例 (%)
1	陆明朗	552.5	552.5	85

2	陆其科	97.5	97.5	15
合计	—	650	650	100

2011年12月23日，有限公司办理了相应的工商变更登记手续。

### 5、有限公司第三次变更股东

2015年3月20日，有限公司召开股东会，全体股东会作出以下决议：同意陆明朗将其持有的有限公司1.8051%股权，以11.7332万元的价格转让给连陈波；同意陆明朗持有的公司0.9026%的股权，以5.8669万元的价格转让给陈米娜；同意陆明朗持有的公司0.9026%的股权，以5.8669万元的价格转让给赵笑蕾；同意陆明朗持有的公司0.9026%的股权，以5.8669万元的价格转让给阮国聪；同意陆明朗持有的公司0.8624%的股权，以5.6056万元的价格转让给陈燕珍；同意陆明朗持有的公司0.7782%的股权，以5.0583万元的价格转让给周文；同意陆明朗持有的公司0.6689%的股权，以4.3479万元的价格转让给林琳；同意陆明朗持有的公司0.5538%的股权，以3.5997万元的价格转让给黄建苗；同意陆明朗持有的公司0.4513%的股权，以2.9334万元的价格转让给陆明良；同意陆明朗持有的公司0.4513%的股权，以2.9334万元的价格转让给陆雪芳；同意陆明朗持有的公司0.4513%的股权，以2.9334万元的价格转让给蒋平。同意陆其科持有的公司5.0000%的股权，以32.5万元的价格转让给杜军杰；同意陆其科持有的公司5.0000%的股权，以32.5万元的价格转让给陈忠根。

2015年3月20日，股权转让的转让方和受让方分别签署了《股权转让协议》，并依法按照前述股东会决议及《股权转让协议》的约定支付了全部股权转让对价。

本次股权转让后，有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	认缴出资(万元)	实缴出资(万元)	出资方式	出资比例(%)
1	陆明朗	489.8875	489.8875	货币	75.3763
2	陆其科	32.5	32.5	货币	5
3	杜军杰	32.5	32.5	货币	5
4	陈忠根	32.5	32.5	货币	5

5	连陈波	11.7332	11.7332	货币	1.8051
6	赵笑蕾	5.8669	5.8669	货币	0.9026
7	阮国聪	5.8669	5.8669	货币	0.9026
8	陆明成	5.8669	5.8669	货币	0.9026
9	陈米娜	5.8669	5.8669	货币	0.9026
10	陈燕珍	5.6056	5.6056	货币	0.8624
11	周文	5.0583	5.0583	货币	0.7782
12	林楸	4.3479	4.3479	货币	0.6689
13	黄建苗	3.5997	3.5997	货币	0.5538
14	陆雪芳	2.9334	2.9334	货币	0.4513
15	陆明良	2.9334	2.9334	货币	0.4513
16	蒋平	2.9334	2.9334	货币	0.4513
	合计	650	650	/	100.0000

2015年4月30日，有限公司办理了相应的工商变更登记手续。

#### 6、有限公司第二次增资

2015年4月20日，有限公司召开股东会，全体股东会作出以下决议：同意将有限公司注册资本由原来的650万元人民币增加至703.0888万元人民币。新股东章德良以货币认缴出资53.0888万元，占注册资本的7.5508%，并于2015年4月30日之前缴足。

2015年4月30日，宁波国穗会计师事务所有限公司出具国穗会[2015]第018号《验资报告》验证：截止到2015年4月29日，公司已收到章德良缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币伍拾叁万零捌佰捌拾捌元。变更后公司累计注册资本为人民币703.0888万元，实收资本为703.0888万元。

本次增加注册资本后，有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	认缴出资（万）	实缴出资（万）	持股比例
1	陆明朗	489.8875	489.8875	69.6766%
2	章德良	53.0888	53.0888	7.5508%

3	陈忠根	32.5	32.5	4.6225%
4	杜军杰	32.5	32.5	4.6225%
5	陆其科	32.5	32.5	4.6225%
6	连陈波	11.7332	11.7332	1.6688%
7	陆明成	5.8669	5.8669	0.8344%
8	陈米娜	5.8669	5.8669	0.8344%
9	赵笑蕾	5.8669	5.8669	0.8344%
10	阮国聪	5.8669	5.8669	0.8344%
11	陈燕珍	5.6056	5.6056	0.7973%
12	周文	5.0583	5.0583	0.7194%
13	林琳	4.3479	4.3479	0.6184%
14	黄建苗	3.5997	3.5997	0.5120%
15	陆明良	2.9334	2.9334	0.4172%
16	陆雪芳	2.9334	2.9334	0.4172%
17	蒋平	2.9334	2.9334	0.4172%
	<b>合计</b>	<b>703.0888</b>	<b>703.0888</b>	<b>100.0000%</b>

2015年4月30日，有限公司办理了相应的工商变更登记手续。

## 7、有限公司整体变更为股份公司

2015年1月23日，有限公司召开股东会，同意公司以2015年4月30日为基准日进行审计，以经审计的净资产折合股本整体变更为股份有限公司，并同意委托北京兴华会计师事务所对公司净资产进行审计并出具审计报告；同意委托北京大展资产评估有限公司对公司资产进行评估并出具评估报告。

2015年6月2日，兴华会计师事务所出具第10010193号《审计报告》，经审计有限公司于基准日2015年4月30日的账面净资产值为人民币7,888,078.43元。

2015年6月5日，评估公司出具第0044号《资产评估报告书》，确认有限公司于基准日2015年4月30日的净资产评估值为7,953,140.90元。

2015年6月8日，有限公司全体发起人共同签署《宁波美乐雅荧光科技有限公司整体变更设立股份有限公司的发起人协议书》，同意以经审计（审计基准日为2015年4月30日）有限公司的净资产折股7,030,888股，每股一元，股份公司注册资本为703.0888万元，超过前述注册资本的净资产计入股份公司资本公积。

2015年6月25日，发起人陆明朗、章德良、杜军杰、陈忠根、陆其科、连陈波、陆明成、陈米娜、赵笑蕾、阮国聪、陈燕珍、周文、林琳、黄建苗、陆明良、陆雪芳、蒋平召开公司创立大会暨第一次股东大会，审议并通过了《宁波美乐雅荧光科技股份有限公司章程》及有限公司整体变更设立股份公司的相关议案；选举陆明朗、杜军杰、陈忠根、章德良、陆其科5名董事组成公司第一届董事会；选举周圆圆、张月萍为公司监事，与职工代表大会选举的职工代表监事何梅共同组成公司第一届监事会。

2015年6月26日，北京兴华会计师事务所有限责任公司出具（2015）京会兴验字第10010069号《验资报告》，确认公司已收到全体股东以其拥有的有限公司净资产折合的股本703.0888万元，净资产超过股本的部分计入资本公积。

2015年7月13日，公司取得股份公司营业执照，注册号330206000008144。

股份公司设立时，股本结构如下：

序号	股东姓名或名称	持股数（股）	持股比例	是否存在质押、冻结	本次可进行公开转让的股份数量
1	陆明朗	4,898,875	69.6766%	否	0
2	章德良	530,888	7.5508%	否	0
3	陈忠根	325,000	4.6225%	否	0
4	杜军杰	325,000	4.6225%	否	0
5	陆其科	325,000	4.6225%	否	0
6	连陈波	117,332	1.6688%	否	0
7	陆明成	58,669	0.8344%	否	0



8	陈米娜	58,669	0.8344%	否	0
9	赵笑蕾	58,669	0.8344%	否	0
10	阮国聪	58,669	0.8344%	否	0
11	陈燕珍	56,056	0.7973%	否	0
12	周文	50,583	0.7194%	否	0
13	林楸	43,479	0.6184%	否	0
14	黄建苗	35,997	0.5120%	否	0
15	陆明良	29,334	0.4172%	否	0
16	陆雪芳	29,334	0.4172%	否	0
17	蒋平	29,334	0.4172%	否	0
	<b>合计</b>	<b>7,030,888</b>	<b>100.0000%</b>	—	—

#### （五）子公司的基本情况

##### 1、诺联有限责任公司

2015年2月19日，公司获得美国德克萨斯州州务卿办公室签署的编号为802159742的《诺联有限责任公司设立备案证书》。根据证书显示，企业基本信息如下：

公司名称：Novelinks,LLC；

公司地址为：2400-2406 N. Preston Street, Ellis, TX 75119；

成立日期：2015年3月1日；

经理：陆明朗

2015年3月8日，公司取得宁波市对外贸易经济合作局颁发的编号为境外投资证第N3302201500045号《企业境外投资证书》。根据证书显示，企业基本信息如下：

境外企业名称：诺联有限责任公司；

国家或地区：美国；

投资主体：宁波美乐雅荧光科技有限公司；

股比：100%；

注册资本：1240 万元人民币（折合 200 万美元）；

中方投资构成：现金（自有 1240 万元人民币）；

经营范围：物流、贸易及产品制造；

批准文件：甬境外投资【2015】N00045 号。

序号	股东姓名或名称	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	出资方式	出资比例 (%)
1	宁波美乐雅荧光科技有限公司	1240	178.1631	货币	100
合计	——	1240	178.1631	——	100

综上，诺联有限责任公司为美乐雅有限在美国投资设立的全资子公司。

## 2、2400 北普雷斯顿有限责任公司

2015 年 2 月 19 日，美国德克萨斯州州务卿办公室签署的编号为 802159553 的《2400 北普雷斯顿有限责任公司设立备案证书》，根据证书显示企业基本信息如下：

公司名称：2400 N Preston, LLC

公司地址为：2400-2406 N. Preston Street, Ellis, TX 75119；

成立日期：2015 年 3 月 1 日；

经理：陆明朗。

2015 年 3 月 8 日，公司取得宁波市对外贸易经济合作局颁发的编号为境外投资证第 N3302201500046 号《企业境外投资证书》。企业基本信息如下：

境外企业名称：2400 北普雷斯顿有限责任公司

国家或地区：美国

投资主体：宁波美乐雅荧光科技有限公司

股比：100%

注册资本：1250 万元人民币（折合 200 万美元）

中方投资构成：现金（自有 1250 万元人民币）

经营范围：房产交易与服务

批准文件：甬境外投资【2015】N00046号

序号	股东姓名或名称	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	出资方式	出资比例 (%)
1	宁波美乐雅荧光科技有限公司	1250	7.155633	货币	100
合计	——	1250	7.155633	——	100

综上，2400 北普雷斯顿有限责任公司为美乐雅有限依法在美国投资设立的全资子公司。

### 3、宁波诺为联合贸易有限公司

公司名称：宁波诺为联合贸易有限公司；

公司性质：有限公司（中外合资）；

住所：浙江省宁波市江东区新天地东区 11 幢 46 号（18-8）；

法定代表人：杜军杰；

成立日期，2014 年 5 月 6 日；

营业期限：2014 年 5 月 6 日至 2044 年 5 月 6 日；

经营范围：塑料制品、文具、纸制品、办公用品、日用品、玩具、机械设备、家具、服装的批发；自营或代理各类商品和技术的进出口。（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。

持股比例如下：

序号	股东姓名或名称	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	出资方式	出资比例 (%)
1	宁波美乐雅荧光科技有限公司	67	67	货币	67
2	MAJIADONG	33	33	货币	33
合计	——	100	100	——	100

### （六）重大资产重组情况

公司设立以来无重大资产重组情况。

## 四、董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司的董事、监事、高级管理人员的名单如下：

序号	姓名	公司职务	任期	备注
1	陆明朗	董事长、 总经理	2015.6—2018.6	公司创立大会选举产生；第一届董事会第一次会议选举产生；第一届董事会第一次会议聘任
2	陆其科	董事	2015.6—2018.6	公司创立大会选举产生
3	杜军杰	董事	2015.6—2018.6	公司创立大会选举产生
4	陈忠根	董事	2015.6—2018.6	公司创立大会选举产生
5	章德良	董事	2015.6—2018.6	公司创立大会选举产生
6	何梅	监事会主 席、职工 监事	2015.6—2018.6	第一届监事会第一次会议选举产生；职工代表大会选举产生
7	张月萍	监事	2015.6—2018.6	公司创立大会选举产生
8	周圆圆	监事	2015.6—2018.6	公司创立大会选举产生
9	周红艳	财务负责 人	2015.6—2018.6	公司第一届董事会第一次会议聘任
10	周文	董事会秘 书	2015.6—2018.6	公司第一届董事会第一次会议聘任

### （一）董事基本情况

公司本届董事会共由五名董事组成。

#### 1、陆明朗，董事长

详见“第一节基本情况”之“三、股权结构及变化情况（二）控股股东、实际控制人的基本情况”。

#### 2、陆其科，董事

陆其科，男，1991年1月3日出生，中国国籍，无境外永久居留权。2015年6月，毕业于美国密歇根州立大学商学院供应链管理专业，获得学士学位。2011

年1月至2015年6月，有限公司监事；2015年6月至今，任公司董事。

### **3、杜军杰，董事**

杜军杰，男，1981年8月11日出生，中国国籍，无境外永久居留权。2000年6月，毕业于宁波中等专业学校，获得中专学位。2000年11月至2011年11月，就职于宁波美乐雅工艺品有限公司，历任业务员、业务经理；2007年12月至2015年6月，历任有限公司业务经理、公司市场部经理；2015年6月至今，任股份公司董事。

### **4、陈忠根，董事**

陈忠根，男，1967年9月18日出生，中国国籍，无境外永久居留权。1985年6月，毕业于小港中学，初中学历。1985年6月至2000年1月，从事木工行业；2000年1月至2000年11月，就职于宁波保税区美艺工贸有限公司，担任车间主任；2000年12月至2011年11月，就职于宁波美乐雅工艺品有限公司，担任生产部经理；2011年11月至2015年6月，任有限公司生产部经理；2015年6月至今，任股份公司董事。

### **5、章德良，董事**

章德良，男，1963年7月23日出生，中国国籍，无境外永久居留权。1982年6月，毕业于浙江大学外语系，获得学士学位。1982年9月至2002年9月，就职于浙江省经协集团有限公司，担任副总经理；2002年9月至2009年1月，就职于杭州德泰纺织品有限公司，担任董事长；2009年1月至今，就职于杭州德泰服饰有限公司，担任董事长；2015年6月至今，任股份公司董事。

## **(二) 监事基本情况**

公司本届监事会由3名监事组成。

### **1、何梅，监事会主席、职工监事**

何梅，女，1979年9月23日出生，中国国籍，无境外永久居留权。1997年6月，毕业于宁波广播电视大学，获得中专学历。1997年6月至2002年10月，就职于宁海县橡胶制品六厂；2002年10月至2011年11月，就职宁波美乐雅工艺品有限公司，负责采购业务；2011年11月年至2015年6月，任有限公司生产采购部经理；

2015年6月，任股份公司监事会主席、职工监事。

## **2、张月萍，监事**

张月萍，女，1984年3月27日出生，中国国籍，无境外永久居留权。2007年6月，毕业于浙江大学英语专业，获得学士学位。2007年4月至2011年4月，就职于宁波恒升贸易有限公司，担任业务员；2011年4月至2015年6月，任有限公司业务经理；2015年6月至今，任股份公司监事。

## **3、周圆圆，监事**

周圆圆，女，1982年8月11日出生，中国国籍，无境外永久居留权。2004年6月，毕业于浙江工业大学浙西分校，获得大专学历。2004年6月至2006年3月，就职于宁波保税区旭龙工贸有限公司，担任外贸跟单员；2006年3月至2011年6月，就职于宁波恒佳日用品有限公司，担任外贸跟单员；2011年6月至2015年6月，任有限公司外贸业务员；2015年6月，任股份公司监事。

### **(三) 高级管理人员基本情况**

#### **1、陆明朗，总经理**

详见“第一节基本情况”之“三、股权结构及变化情况（二）控股股东、实际控制人的基本情况”。

#### **2、周红艳，财务负责人**

周红艳，女，1979年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2000年6月，毕业于浙江财经学院，大专学历；2005年5月22日，取得中级会计师资格。2000年6月至2000年12月，就职于宁波博洋集团，担任会计；2001年1月至2011年12月，就职于宁波美乐雅工艺品有限公司，担任财务部经理；2012年1月至2015年6月，任公司财务主管；2015年6月至今，任股份公司财务负责人。

#### **3、周文，董事会秘书**

周文,女，1987年8月5日出生，中国国籍，无境外永久居留权。2011年7月，

毕业于华中师范大学新闻与大众传播专业，获得学士学位。2011年8月至2015年6月，任有限公司董事长助理职务；2015年6月至今，任股份公司董事会秘书。

## 五、最近二年一期的主要会计数据和财务指标简表

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）	9,670.90	10,016.41	7,828.41
负债总计（万元）	8,808.80	10,574.81	8,932.09
股东权益合计（万元）	862.10	-558.40	-1,103.68
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	813.11	-597.84	-1,103.68
每股净资产（元/股）	1.23	-0.86	-1.70
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.16	-0.92	-1.70
资产负债率（母公司）（%）	91.09	105.57	114.10
流动比率（倍）	0.62	0.57	0.40
速动比率（倍）	0.38	0.30	0.26
项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	6,937.96	12,217.35	13,238.51
净利润（万元）	738.49	472.05	420.82
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	728.95	465.68	420.82
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	737.70	465.34	414.55
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）	728.16	458.97	414.55
毛利率（%）	20.49	21.83	18.94
净资产收益率（%）	-	-	-
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-	-	-
基本每股收益（元/股）	1.1215	0.7164	0.6474
扣除非经常性损益后每股收益（元/股）	1.1202	0.7061	0.6378
稀释每股收益（元/股）	1.1202	0.7061	0.6378
应收账款周转率（次）	5.53	11.37	15.68
存货周转率（次）	2.24	4.65	10.20

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	1,142.15	643.27	-944.48
每股经营活动产生的现金流量 净额(元/股)	1.76	0.99	-1.45

注：上述财务指标的计算方法如下：

- 1、每股净资产=股东权益合计/期末发行在外普通股数
- 2、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)=归属于申请挂牌公司股东权益合计/期末发行在外普通股数
- 3、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额
- 4、流动比率=期末流动资产/期末流动负债
- 5、速动比率=(期末流动资产-期末存货)/期末流动负债
- 6、毛利率=(当期营业收入-当期营业成本)/当期营业收入
- 7、净资产收益率=归属于普通股股东的当期净利润/期末净资产
- 8、扣除非经常性损益后净资产收益率=归属于公司普通股股东的扣除非经常性损益后的净利润/期末净资产
- 9、基本每股收益=归属于公司普通股股东的净利润/发行在外普通股加权平均数
- 10、稀释每股收益=经过稀释性调整的归属于普通股股东的当期净利润/(发行在外的普通股加权平均数+假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数)
- 11、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)
- 12、存货周转率=当期营业成本/(期初存货+期末存货)/2)
- 13、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/发行在外普通股加权平均数

14、净资产收益率和每股收益按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》计算。

指标的波动分析详见本说明书“第四节 公司财务”、“三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”、“(一)最近两年一期的主要财务指标及其变动说明”。

## 六、与本次挂牌有关的机构

### (一) 主办券商

- 1、名称：西部证券股份有限公司
- 2、法定代表人：刘建武
- 3、住所：陕西省西安市东大街232号信托大厦16层



- 4、联系电话：029-87406130
- 5、传真：029-87406134
- 6、项目负责人：郭丽春
- 7、项目小组成员：高峰、俞浩田、杨洋

## （二）律师事务所

- 1、名称：北京市京悦律师事务所
- 2、律师事务所负责人：徐强
- 3、住所：北京市海淀区西直门北大街32号枫蓝国际A座5层510室
- 4、联系电话：010-62273128
- 5、传真：010-62278197
- 6、经办律师签字：张进、李彬

## （三）会计师事务所

- 1、名称：北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
- 2、执行事务合伙人：王全洲
- 3、住所：北京市西城区裕民路18号2206房间
- 4、联系电话：010-82250666
- 5、传真：010-82250851
- 6、经办注册会计师签字：李冬梅、王永忻

## （四）资产评估机构

- 1、名称：北京大展资产评估有限公司
- 2、法定代表人：杨振敏
- 3、住所：北京市海淀区中关村南大街甲6号11层1110室
- 4、联系电话：010-57488501

5、传真：010-63033913

6、经办注册评估师：胡华

7、经办小组成员：胡华、王福堂

#### **(五) 证券登记结算机构**

1、名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

2、住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

3、联系电话：010-58598980

4、传真：010-58598977

#### **(六) 证券交易场所**

1、名称：全国中小企业股份转让系统

2、法定代表人：杨晓嘉

3、住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

4、联系电话：010-63889512

5、传真：010-63889514

## 第二节 公司业务

### 一、业务情况

#### （一）公司主营业务

公司多年来一直专注于具有趣味性、时尚性即兴消费玩具产品领域，主要从事荧光棒、吹泡水以及各类塑料玩具产品的研发、制造和销售。公司自设立以来，主营业务未发生过任何重大变化。

#### （二）公司主要产品及其用途

公司经过多年对产品设计和研发的持续投入，针对欧美市场生产的荧光系列产品、趣味吹泡水以及各种塑料制品玩具已成为是沃尔玛、Target、Michaels 等欧美大型超市、卖场不可或缺的节日、晚会购买产品。此外，公司生产的各类即兴玩具产品为孩子和青少年带来无穷的生活乐趣，丰富了业余生活，并已成为欧美地区日常派对、节日助兴活动中不可缺少的趣味产品。


##### 1、荧光系列产品

公司生产荧光系列玩具产品主要分为节日类、日常晚会类以及户外类三大类荧光产品。由于节日类、日常晚会类荧光产品适用于日常生活和节日娱乐，市场适用范围广泛，产品销量巨大；户外类荧光产品主要用于军事野外训练导向配件、安全生产、矿难救援、海上搜救以及海上钓鱼漂等。三大类荧光系列产品用途不同，相应的发光配方也有所不同。

公司所生产的各类荧光系列产品，均使用食品级增塑剂作为化学原料的中介体，与同类产品相比对环境的污染降到最低，即中介体的容量通常占整个产品中液体部分的 80%，均达国家环保安全标准。公司荧光系列产品主要销往国外，已通过国际第三方权威机构（ICTI、利丰等）检测，均符合国际少年儿童玩具安全标准。

类别	产品名称	产品简介	产品图示
----	------	------	------

<p>荧光系列产品</p>	<p>荧光节日类产品</p>	<p><b>简介:</b> 庆祝国际流行的传统节日(比如鬼节、圣诞节、国庆节等)上, 附有相对应特点的化学荧光棒产品已经成为一种衬托节日气氛的必备产品。是所有国际上大型超市节日采购计划里的一部份。产品主要是以单纯的荧光棒, 加上一些附有节日造型、印刷或颜色的塑料或其他材料的配件组合而成。</p> <p><b>优点:</b> 在现有市场已经接受的热销节日产品中加上荧光棒的元素, 使原有产品更多元化, 更富有价值。</p>	
	<p>荧光日常晚会类产品</p>	<p><b>简介:</b> 在北美地区以及欧盟的一些国家, 非常注重家庭的聚会、孩子与孩子之间的聚会、甚至是一些团体与团体间的聚会, 以及各类生日晚会, 而荧光棒是非常适合点亮聚会的气氛, 增进友谊的一种产品。产品主要是以适合佩戴的荧光棒为主, 1) 荧光手镯 2) 荧光项链 3) 荧光戒指及其他一些佩饰。</p> <p><b>优点:</b> 小巧、有趣、佩戴舒适, 能增加聚会气氛。</p>	


	<p><b>户外类荧光棒产品</b></p>	<p><b>简介:</b> 主要用于户外运动, 比如露营、紧急救援、以及日常的夜间运动、夜间跑步或自行车锻炼, 是一种安全类产品, 是户外运动的必需品。</p> <p><b>优点:</b> 产品的亮度更亮, 亮度的持续性更长。</p>	
--	------------------------	---	--

## 2、趣味泡泡水系列产品

吹泡水是传统的趣味玩具, 广泛适销于各类娱乐玩具市场。公司经过对传统吹泡水的改良、研制了不同气味、色彩、浓度的吹泡水, 可吹出不同情趣的水泡, 大小不同的水泡主要依赖吹泡水溶液浓度和吹泡器具的尺寸和张力的设计, 能为消费者带来了不同的乐趣体验。

公司生产的吹泡水主要含量为饮用水, 食品增稠剂, 香料, 色浆, 防腐剂等, 成分环保安全, 符合食品和国际少年儿童玩具安全标准, 并通过 ICTI、利丰等国际第三方权威机构检测, 均符合国际少年儿童玩具安全标准。

<p>趣味泡泡水系列</p>	<p><b>普通吹泡水</b></p>	<p>普通泡泡水产品是所有国家小孩子夏天的必玩产品, 是各大超市的必买产品, 而且销量也在逐年上升。主要是配方号的泡泡水配上各类形状的吹泡器组合而成的产品。有瓶装泡泡水, 泡泡水套装, 泡泡枪等。产品环保、安全。</p>	
	<p><b>夜光泡泡水</b></p>	<p>在普通泡泡水(即主要以白天玩为主)的基础上从而延伸泡泡水产品的娱乐时间, 使泡泡水可以在夜间娱乐。可用于各类晚会, 沙滩类产品, 以及各类演唱会等。极具市场开发前景。</p>	

	可触泡泡水	区别于普通泡泡水持续时间特短的缺点，可触泡泡水可以用手直接触摸泡泡水，甚至可以捏住泡泡水，是款非常神奇的泡泡水。	
--	-------	--	---

### 3、其他塑料类产品

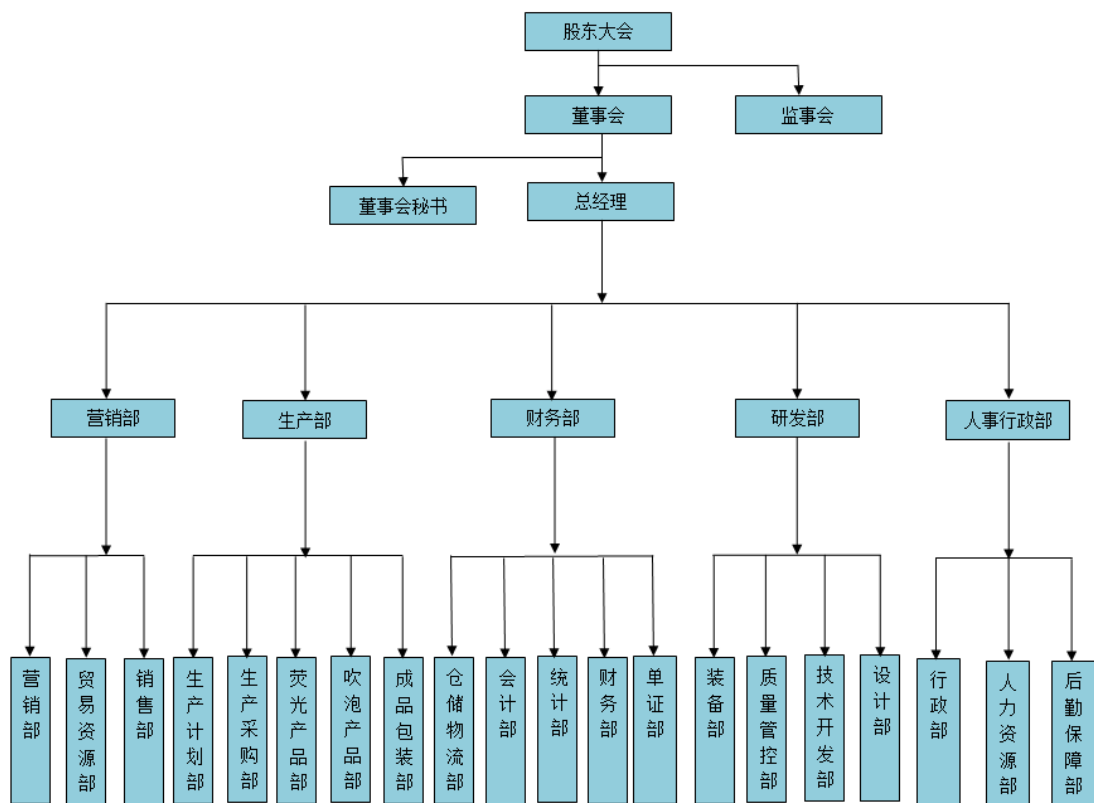
公司根据客户需求定制生产的各类塑料类产品，主要包括塑料杯，呼啦圈、飞盘等塑料玩具。该类出口的塑料类产品，均使用的是环保塑料材质生产，符合国际少年儿童玩具安全标准，并通过 ICTI、利丰等第三方检测机构检测。

其他塑料类产品	塑料类杯子	用食用级塑料制成，适合于各种节日的杯子，附上各类节日的印刷及颜色，丰富节日色彩。	
	OEM 塑料包装类产品	根据客户需求，开发和生产塑料盒、塑料箱、塑料桶等塑料包装产品，是我公司美国生产基地的重点产品。	
	其他 OEM 塑料类玩具	根据客户需求，针对性开发塑料类玩具，包括注塑、拉管、吹塑及吸塑类玩具（图为塑料飞盘及呼啦圈）。	

## 二、公司内部组织结构及业务流程

### （一）公司内部组织结构



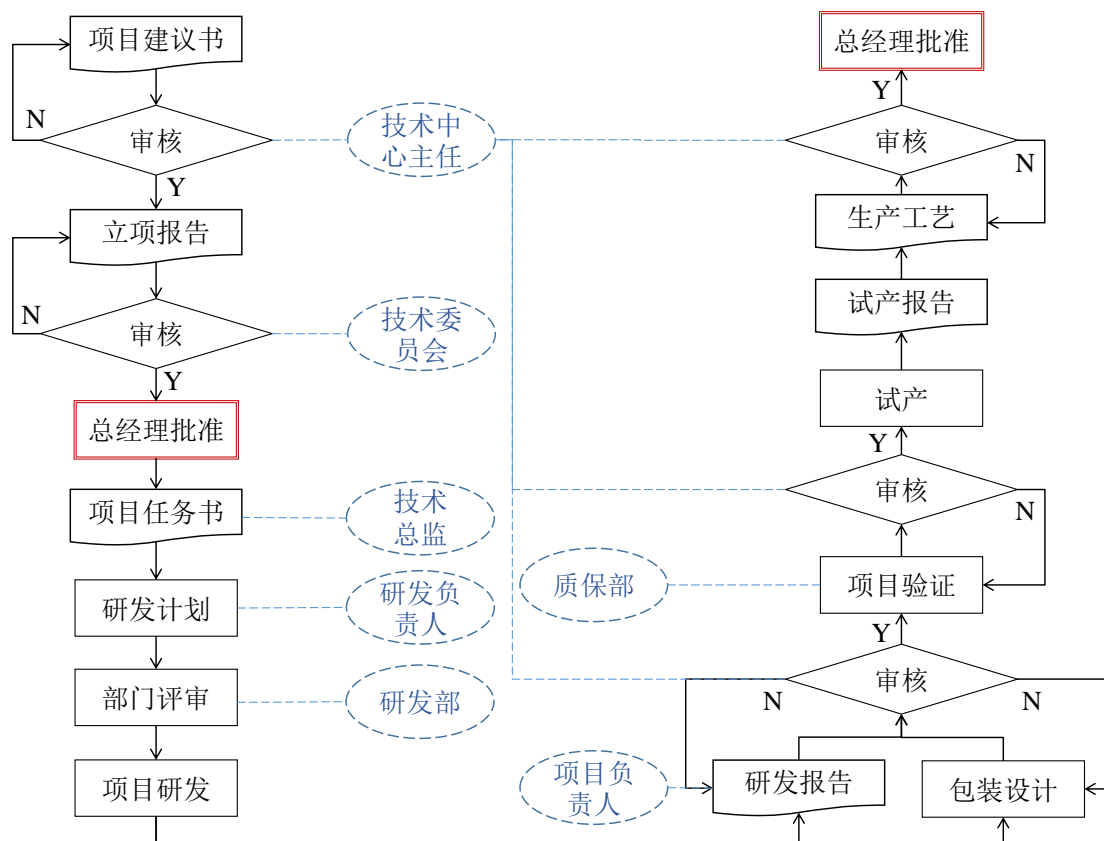


## (二) 主要业务流程

### 1、研发流程

公司成立了研发部，下设：生产工艺组、产品设计组、配方研发组、测试检验组以及包装设计组。其中，产品设计组是公司技术和产品创新的主体，其主要负责新产品研发设计的总体规划，汇同配方研发组完成研发项目的实施、进度管理、技术决策；生产工艺组主要负责公司生产的自动化引进和改造，并对生产工艺流程进行优化；配方研发组主要负责荧光液、吹泡水的化学配方的研发和调试；测试检验组主要负责公司产品的检验，保证新产品、新配方、新技术的可行性。

具体研发流程图如下：

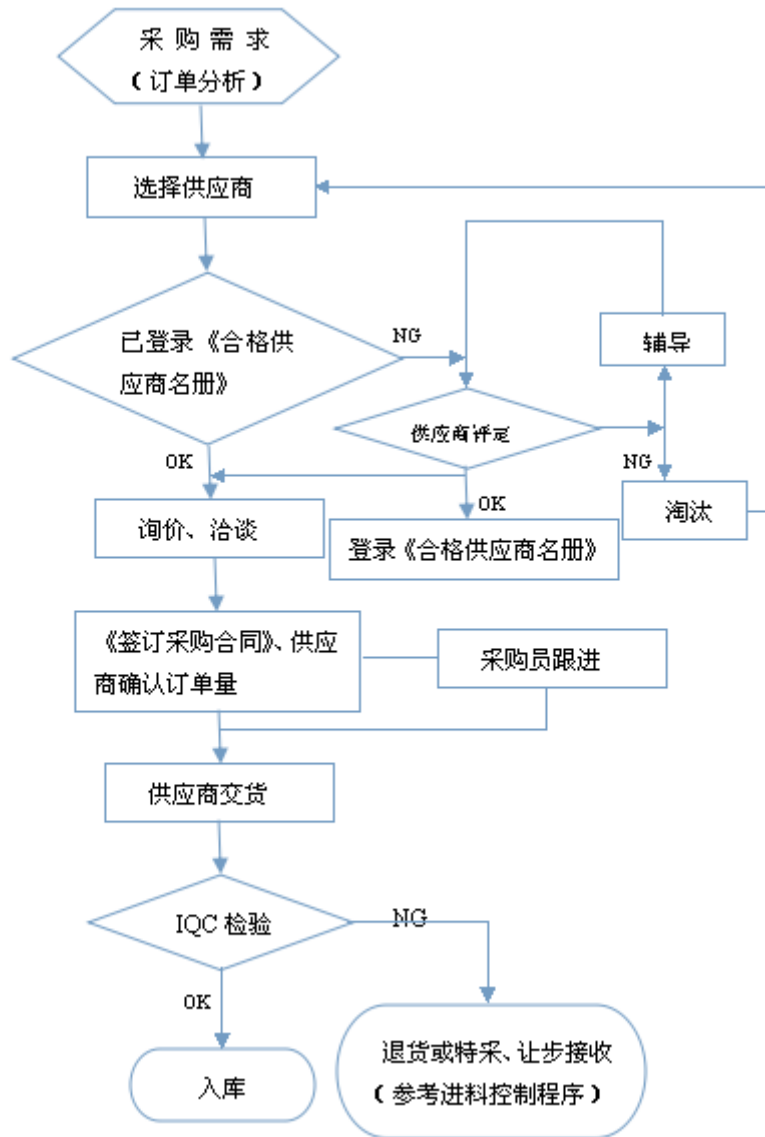


## 2、采购流程

公司主要是以产定购，合理制定采购计划。公司所需的原材料、辅料、包装材料等均通过公司供应商集中统一采购。公司生产部根据生产计划及仓库库存情况向生产总经理提交采购申请，再由采购部根据采购申请拟订采购订单，经采购经理审核好后再由生产总经理审批后进行采购。为保证生产计划有序进行，每年年初公司与主要原辅料供应商签署框架性合同，对产品型号、规格、质量要求、技术标准、交货时间、结算方式、验收标准等做出原则性约定，并按照公司生产计划以订单方式向供应商进行采购。

具体采购流程图如下：



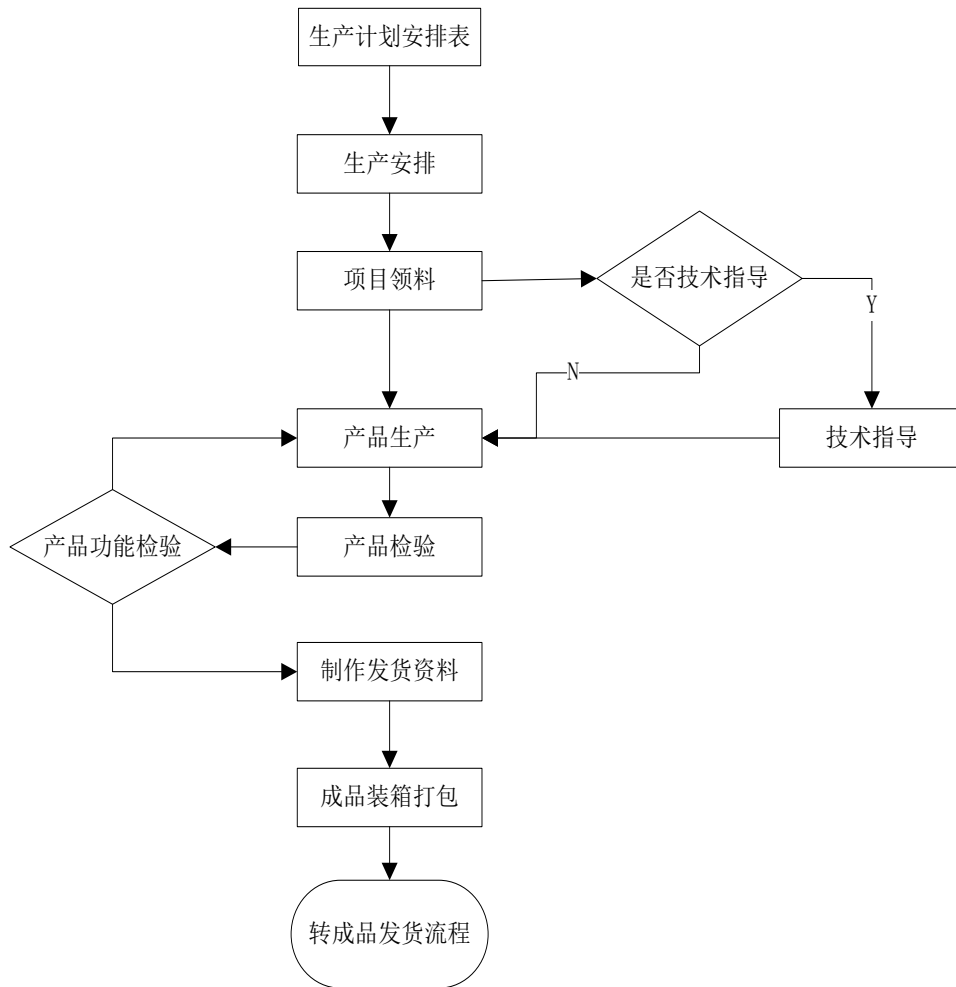


### 3、生产流程

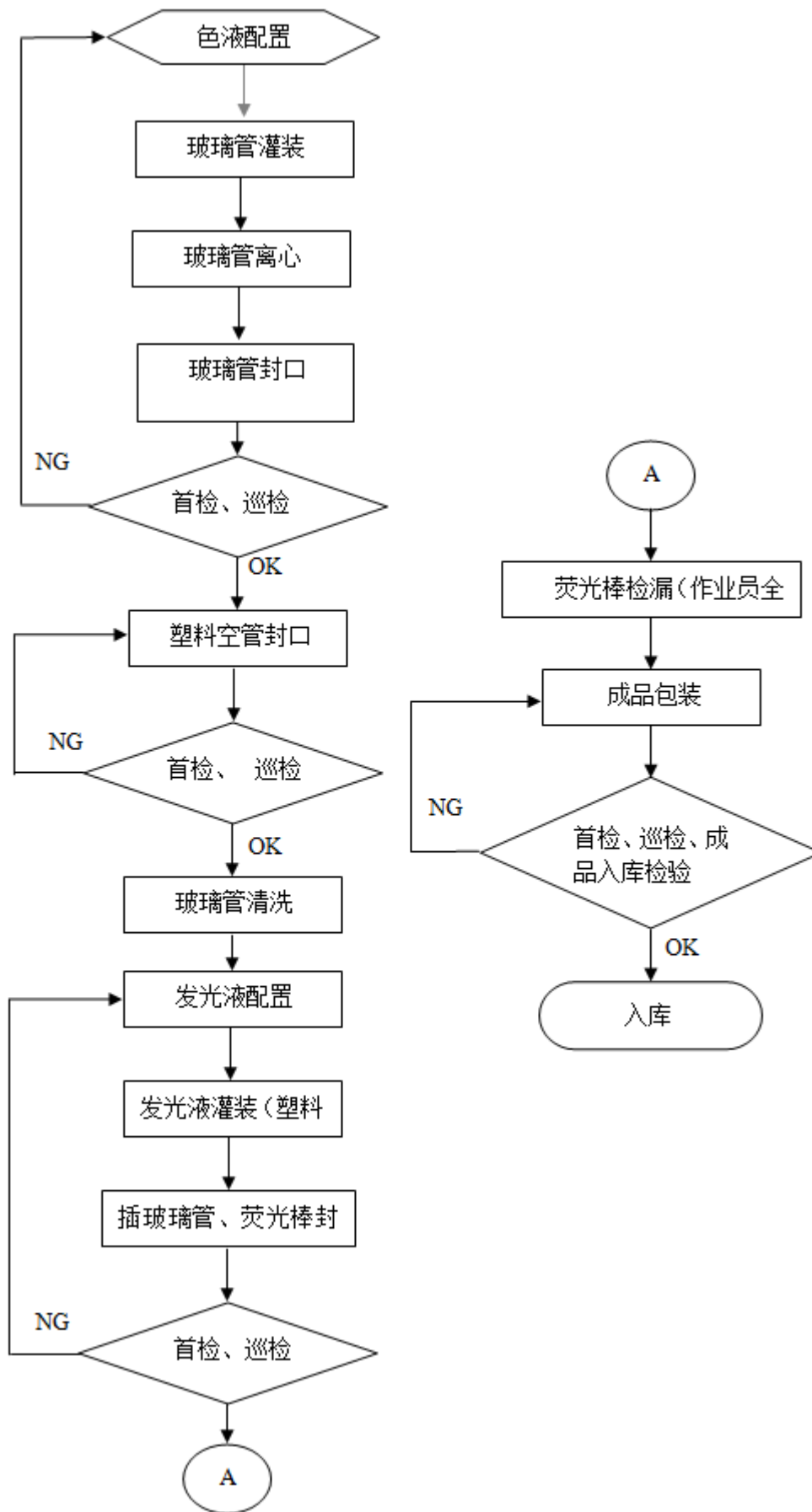
公司产品属于趣味、时尚、即兴消费类玩具产品，市场需求量较大，公司市场部门根据以往销售业绩对未来市场需求进行预测，并将来年计划递交公司生产部门。

公司生产的主要产品是荧光棒和吹泡水二大系列产品，其次是各种塑胶玩具类消费品，占比极少。荧光棒的生产工艺主要包括注塑、生产化料、玻璃管灌装封口、塑料管灌装及封口以及包装五个部分；泡泡水的生产工艺主要包括注塑、吹塑、生产化料、溶液灌装以及包装四个部分。

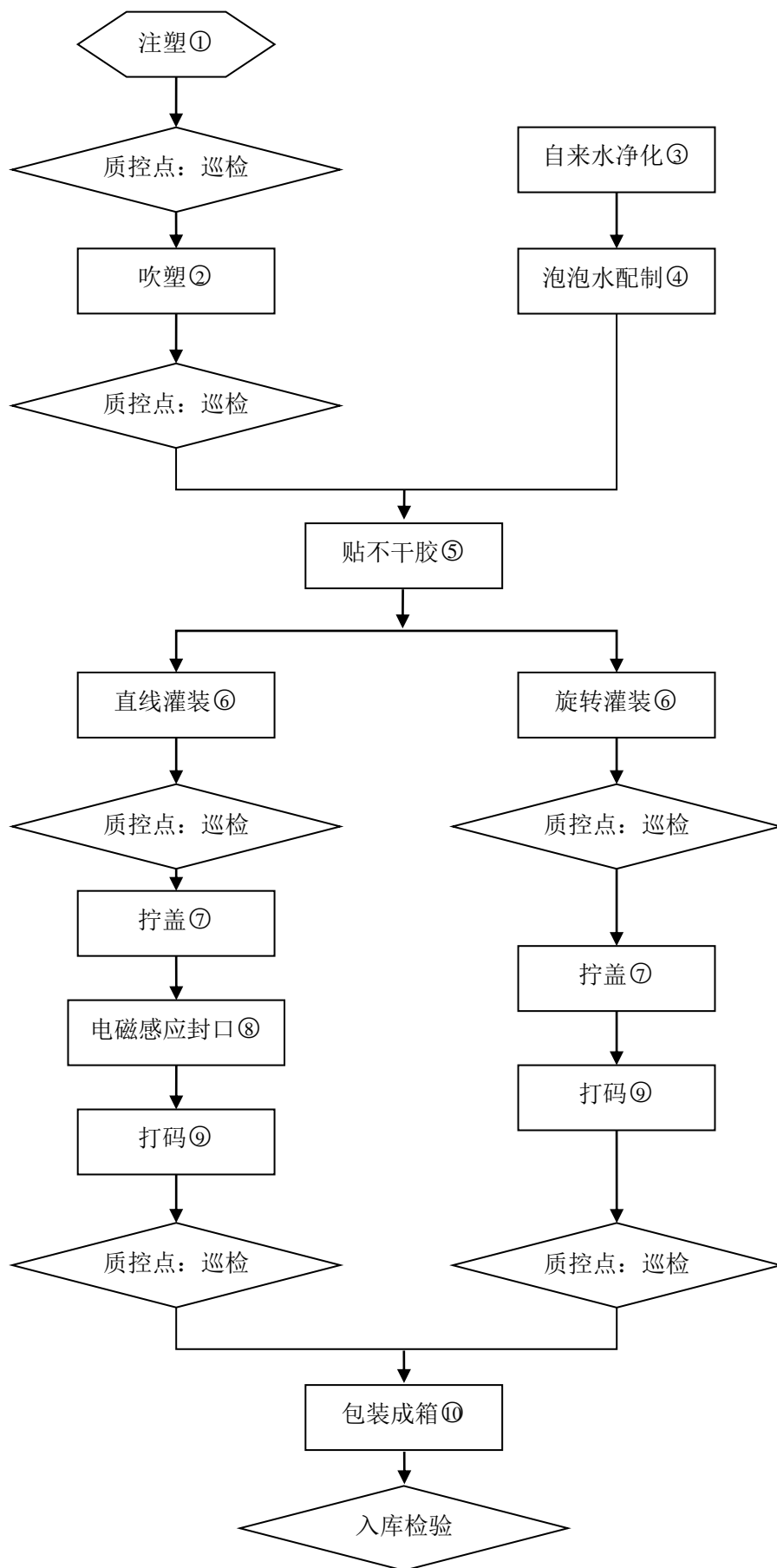
公司具体生产总流程图如下：



(1) 荧光棒生产工艺流程图：



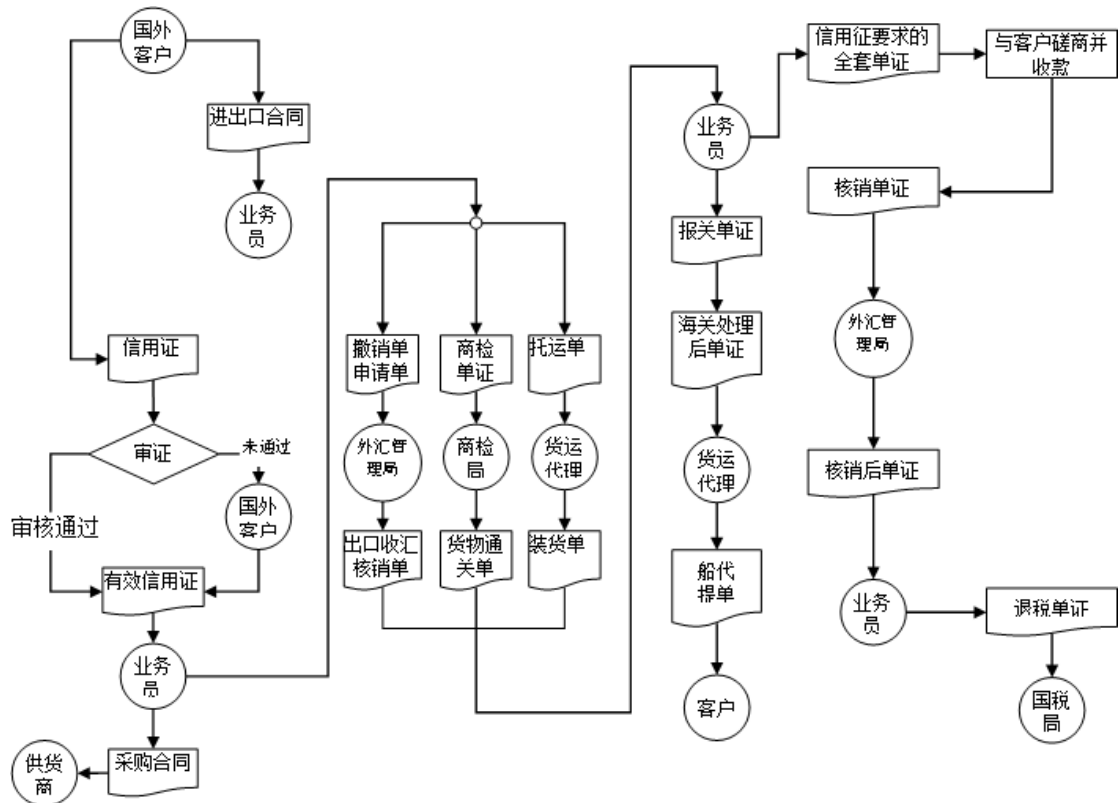
(2) 吹泡水生产工艺流程图



#### 4、销售流程

公司主要采取出口外销和线上销售（电子商务）相结合的销售模式，其中产品国外销售占公司销售收入的 90% 以上。公司市场运营主要分为两部分：公司主要负责美国、加拿大以及欧盟等地区大型连锁超市客户；子公司设立于美国达拉斯，主要负责美国零售商市场。

公司销售流程图如下：



为确保销售模式的有效性，公司营销部协同研发部，不定期与客户交流，探讨产品市场热点和发展趋势，及时了解市场最近需求，并进行有针对性的分析和研究，充分挖掘市场潜在机会，最终落实到新产品、新技术的开发过程中。

#### 三、业务关键资源要素

##### （一）公司主要产品技术含量

公司一直专注于荧光棒、吹泡水等创意文化类趣味、时尚性、即兴消费产品领域，特别是对荧光系列产品化学反应发光技术和吹泡水的智能罐装生产技术的研究和开发，经过多年的研究和生产经验积累，形成了自主技术优势。

公司的核心技术是对荧光产品的发光特性、一体化生产工艺的深入了解，主要包括化学反应发光技术及相关配方和吹泡水的智能灌装生产流程一体化技术等，其来源和取得方式均是自主研发积累。

## 1、化学反应发光技术与配方

(1) 亲环境、低成本的安全配方：使用食品级增塑剂作为化学原料的中介体，与同类产品相比对环境的污染降到最低（中介体的容量通常占整个产品中液体部分的 80%），同时成本也降低 10% 以上。公司未来计划参与制定国家（国际）化学发光产品的环保原料标准和生产工艺标准，目前在国内生产的大多数产品及生产工艺将被淘汰。

(2) 水溶性发光技术及配方：目前市场上的化学发光产品配方所使用的全都是脂溶性原料，通过高温溶解和颜色调制，经过冷却过滤再灌装的传统工艺，既耗费能源，又在生产过程中存在安全风险，并且对生产场地的环境也有较高要求，比如生产环境的干湿度控制等。如果使用水溶性（亲水性）物质作为基料生产成本将进一步减少，同时能耗也大大降低。经过多年的研究和实验，目前公司已经完全掌握水溶性化学反应发光技术和配方，稍加完善便可以试样生产。水溶性化学反应发光技术的应用必将一举颠覆传统的脂溶性产品及市场。

(3) 塑料抗红外、紫外线技术：化学发光产品的液体封装需要一种高熔指、柔韧性好的塑料，而目前市场上用此类塑料制作的产品抗红外线和紫外线能力极差，当发光产品见到阳光，甚至高亮度的照明，在几分钟后其发光效果就会打折，因为化学反应发光产品毕竟是一种光敏感产品。公司研发的合成塑料既满足高熔指和柔韧性好的特点，同时又能抗红外线和紫外线，特别在产品包装展示效果上更直观和美观，产品的储存时间和使用时间也相对延长。

## 2、吹泡水的智能灌装和生产流程一体化技术

吹泡水产品是个廉价的快速消费产品，国际和国内市场需求量极大，但在中国目前的单件产品平均人力成本占比为 20-35%，是高人力成本产品。公司对现有的吹泡水生产工艺和流程进行改造优化，并经过大量的实验性生产，实现了吹泡水的注塑、吹瓶、灌装、封装、贴标、包装流程智能一体化技术。公司项目内产能将得到大规模释放，初步测算预计在 50% 左右，减少人力成本 40% 左右。将依靠大量人工生产的劳动密集型廉价的吹泡水产品变成一个低成本、高产出、高利润、高市场竞争力的产品。

### （二）主要无形资产情况

截至本说明书出具之日，公司拥有注册商标 12 项，正在申请的注册商标 1 项，网络域名 1 个。

## 1、专利技术

截至本说明书出具之日，公司无专利技术。

## 2、商标权

截至本说明书出具之日，公司拥有注册商标 12 项，正在申请的注册商标 1 项，各项商标均为正常使用状态，详见下表：

### (1) 注册商标

截至本说明书出具之日，公司拥有注册商标 12 项，详见下表：

序号	商标图像	注册号	有效期限	取得方式	所有权人
1		3241543	2003.10.14-2023.10.13	受让	宁波美乐雅荧光科技有限公司
2	美乐雅	5262041	2009.06.28-2019.06.27	受让	宁波美乐雅荧光科技有限公司
3		13952929	2015.03.07-2025.03.06	原始	宁波美乐雅荧光科技有限公司
4	如迷	8695989	2011.11.21-2021.11.20	原始	宁波美乐雅荧光科技有限公司
5	趣玩	5234815	2009.08.14-2019.08.13	受让	宁波美乐雅荧光科技有限公司
6	DRAGONNIE	5234829	2009.07.21-2019.07.20	受让	宁波美乐雅荧光科技有限公司
7	美乐雅	5262363	2009.10.14-2019.10.13	受让	宁波美乐雅荧光科技有限公司

8		3863580	2007.03.21-2017.03.20	受让	宁波美乐雅荧光科技有限公司
9		3863581	2007.03.21-2017.03.20	受让	宁波美乐雅荧光科技有限公司
10		3863582	2007.03.21-2017.03.20	受让	宁波美乐雅荧光科技有限公司
11		9206534	2012.03.21-2022.03.20	原始	宁波美乐雅荧光科技有限公司
12		9206556	2012.03.21-2022.03.20	原始	宁波美乐雅荧光科技有限公司

(2) 正在申请注册的商标

截至本说明书出具之日，公司正在申请注册的商标 1 个，详见下表：

序号	商标图像	发文编号	申请号	发文日期	类别	所有权人
1		TMZC15548824ZCSL01	15548824	2014.11.6	28	宁波美乐雅荧光科技有限公司

注：宁波美乐雅荧光科技有限公司为本公司前身，目前上述商标正在注册过程中，注册完成后将变更注册人为宁波美乐雅荧光科技股份有限公司。

3、软件著作权

公司无软件著作权。

4、非专利技术

公司无非专利技术。

5、土地使用权证

(1) 公司土地使用权

地置	土地使用	用途	取得	使用权面	使用权终止	取得时间	实际使	他项



	权证号		方式	积 (m <sup>2</sup> )	日期		用情况	权利
北仑区小港立信路 8 号	仓国用 (2010) 第 05546 号	工业用地	出让	16421.08	2056.12.27	2010.4.12	使用	抵押

注：2011 年 7 月 10 日，公司与中国工商银行股份有限公司宁波鄞州分行签署《最高额抵押合同》。根据该《抵押合同》的相关约定，公司将名下所有的“仓国用 (2010) 第 05546 号”国有土地使用权及其地上 1 处房产（甬房权证仑（开）字第 20100809791 号）均设置了抵押，最高抵押额度为人民币 7144 万元，抵押担保的主债权及担保期间为 2011 年 7 月 10 日至 2016 年 7 月 1 日止，公司与中国工商银行股份有限公司宁波鄞州分行之间发生的债权。具体情况详见本公开转让说明书“第二节公司业务”之“三、（五）、2、公司拥有的房屋所有权情况”相关内容。

## （2）子公司土地使用权

土地所有权人	座落	面积	产权交割日期	抵押情况
2400 北普雷斯顿有限责任公司	2400-2406 N. Preston Street, Ellis, TX 75119 (Texas 州, Ellis 县, Ennis 市) 包括编号为 183845、183836、183923、161346 的产权编号	18 英亩	2015 年 4 月 22 日	有抵押：购地款共 90 万美元，其中 20% 支付现金，其余 80% 共计 720,000 美元以该土地及地上房屋作为抵押物于 2015 年 4 月 22 日抵押给美国的埃尼斯州立银行

注：2015 年 4 月 17 日，子公司(2400 号北普雷斯顿有限责任公司)与美国埃尼斯州立银行签署《抵押贷款合同》。根据该《抵押合同》的相关约定，子公司将名下所有的“北普雷斯顿街 2400-2406，面积近 18 英亩的土地（包括与该片土地所有相关的财产、房产）均设置了抵押，抵押额度为 72 万美元，抵押担保的主债权及担保期间为 2015 年 4 月 22 日至 2045 年 4 月 21 日止（合同每 5 年续签一次）。

## 6、网络域名

截至本说明书出具之日，公司拥有网络域名 1 个，详见下表：

序号	证书	域名	所有者	有效日期
1	中国国家顶级域名证书	www.merryart.cn	宁波美乐雅荧光科技有限公司	2018.4.16

上述网络域名目前在使用中。

## （三）业务许可资格（资质）情况

公司的经营范围为：荧光材料、荧光产品的研发、制造、批发、零售；荧光玩具、荣耀工艺品的制造、批发、零售；文化用品、玩具、文具、塑料制品的制造、加工、批发、零售；自营和代理各类货物和技术的进出口业务，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外；其他印刷（不含出版物、包装装

潢印刷品的印刷)。

公司生产的环保设备不属于特种许可产品，不需取得业务许可资格或资质。

### **1、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**

2015年7月27日，公司取得编号为3302962478号《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》，有效期：长期。

### **2、印刷经营许可证**

2012年12月11日，公司取得宁波市文化广电新闻出版局颁发的编号为“（浙）新出印证字3302062242号”的《印刷经营许可证》，许可宁波美乐雅荧光科技有限公司经营其他印刷，有效期至2017年底。

### **3、安全生产标准化三级企业（轻工）**

2013年1月5日，公司取得宁波市安全生产监督管理局颁发编号为“ABQIIIQG甬H2012041”的《安全生产标准化证书》，认定宁波美乐雅荧光科技有限公司为安全生产标准化三级企业（轻工），有效期至2016年1月4日。

### **4、中华人民共和国海关总署美国海关与边境保护局联合验证证书**

2013年9月27日，公司取得由中美联合验证小组颁发的《中华人民共和国海关总署美国海关与边境保护局联合验证证书》。

### **5、中华人民共和国出入境检验检疫出口玩具质量许可（注册登记）证**

2014年9月，公司取得宁波市出入境检验检疫局颁发的《中华人民共和国出入境检验检疫出口玩具质量许可(注册登记)证》，证书号为“甬检玩字14067”，出口玩具所属种类为塑胶玩具，出口国别地区为美国、欧洲、日本、其他国家和地区，有效期限自2014年9月5日至2017年9月4日。

### **6、浙江省排污许可证**

2014年10月30日，公司取得浙江省环境保护厅颁发编号为“浙BI2014B0127”《浙江省排污许可证》，有效期限自2014年1月1日起至2018年12月31日止。

### **7、对外贸易经营者备案登记表**

公司现持有对外贸易经营者备案登记机关于2015年5月12日颁发的备案登记号为“3302775619941”的《对外贸易经营者备案登记表》。

## 8、出入境检验检疫报检企业备案表

2015年7月28日，公司取得宁波出入境检验检疫局颁发编号为“3801601184”《出入境检验检疫报检企业备案表》。

## 9、质量认证证书

序号	资质/证书名称	证书编号	颁发机构	发证日期	有效期限	所属单位
1	质量管理体系认证证书 (GB/T19001-2008/ISO9001:2008)	07613Q10519ROM	北京中润认证有限公司	2013.5.2	3年	宁波美乐雅科技股份有限公司

### (四) 特许经营权情况

公司目前涉及的业务没有需要获得特许经营权的情况。

### (五) 重要固定资产情况

公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子及办公设备，其中房屋及建筑物、运输设备和电子及办公设备为非生产相关的设备，机器设备是公司生产用设备。

电子及办公设备主要为办公电脑及办公家具等；公司运输工具为4辆小客车和一辆小轿车等；房屋及建筑物为2栋厂房和1栋办公楼，位于宁波市北仑区小港立信路8号1幢1号，建筑面积为13040.05平方米，2栋厂房主要用于公司荧光棒、泡泡水以及其他各类塑料产品的研发、生产和包装。公司所有办公用房和厂房均有房屋产权证。

表. 2015年4月30日固定资产情况表

固定资产类别	折旧年限	固定资产账面原值	累计折旧	固定资产账面净值	成新率
房屋及建筑物	20	35,445,335.42	9,064,766.07	32,118,026.20	90.61%
机器设备	10	7,721,121.59	3,265,892.34	4,440,767.71	57.51%
运输设备	4	1,713,271.20	1,445,709.98	267,561.22	15.62%
电子及办公设备	3	1,524,552.56	967,817.27	574,999.29	37.72%
合计		<b>46,404,280.77</b>	<b>14,744,185.66</b>	<b>37,401,354.42</b>	<b>80.60%</b>

### 1、公司拥有的房屋所有权情况

序号	房屋座落	房屋取得方式	房产证号	房屋用途	建筑面积(m <sup>2</sup> )	房屋所有权人	房屋抵押情况
1	北仑区小港立信路8号1幢1号, 2幢1号, 3幢1号	自建	甬房权证仑(开)字第20100809791号	工业	13040.05	公司	有

注：2011年7月10日，公司与中国工商银行股份有限公司宁波鄞州分行签署《最高额抵押合同》。根据该《抵押合同》的相关约定，公司将名下所有的“仑国用(2010)第05546号”国有土地使用权及其地上1处房产(甬房权证仑(开)字第20100809791号)均设置了抵押，最高抵押额度为人民币7144万元，抵押担保的主债权及担保期间为2011年7月10日至2016年7月1日止，公司与中国工商银行股份有限公司宁波鄞州分行之间发生的债权。

2、公司的主要生产研发设备如下表所示：

公司主要生产设备基本情况表（截至2015年4月30日）

序号	设备名称	数量	启用日期	购买价值(元)	用途
1	不锈钢卧式储罐	4	2010.01.31	202051.28	生产
2	固定式升降平台	1	2010.01.31	15,384.62	生产
3	模具架	10	2010.01.31	45299.15	生产
4	液体灌装机	2	2010.01.31	393162.39	生产
5	小离心机6台	6	2010.05.31	26,796.32	生产
6	大离心机2台	2	2010.05.31	35,819.66	生产
7	壁厚控制器	1	2011.03.23	42,735.04	生产
8	注塑机	1	2011.05.20	284018.9	生产
9	车床	1	2011.05.20	10,946.25	生产
10	平磨	1	2011.05.20	28,275.00	生产
11	铣床	1	2011.05.20	11,620.00	生产
12	单轴数控电火花成型机	2	2011.05.20	33637.5	生产、研发
13	玻璃管封口机	3	2011.08.17	67549.23	生产、研发
14	冷水机	1	2011.11.01	36,752.14	生产、研发
15	日立喷码机	2	2011.11.21	102564.1	生产、研发
16	起重机	2	2010.10.26	30769.23	生产
17	高压空压机一套	1	2010.09.20	169,230.77	生产
18	封口机流水线一套	1	2010.05.31	41,511.69	生产
19	不锈钢反应锅6套	6	2010.05.31	210,485.44	生产
20	630KV 配电工程一套	1	2010.05.17	577,877.00	生产
21	输送线	1	2010.01.31	10,256.41	生产
22	皮带流水线	1	2010.02.26	15,384.62	生产

序号	设备名称	数量	启用日期	购买价值（元）	用途
23	自动滚筒线	2	2010.02.26	51282.05	生产
24	液体灌装机	2	2010.01.31	393162.39	生产
25	变压器	1	2010.10.01	168,813.51	生产
26	吹瓶机	2	2011.01.06	487179.49	生产
27	灌装机流水线	1	2011.01.01	621,367.54	生产
28	陶瓷柱塞灌装机	1	2013.05.06	136,752.14	生产
29	PET吹瓶机	1	2014.12.11	299,145.30	生产
30	注塑机	1	2014.07.25	128,205.13	生产
	合计	62	-	4678034.29	-

### 3、公司主要运输设备情况

截止本公开转说明书出具之日，公司拥有车辆情况如下：

序号	车牌号	车辆型号	所有权人	最初登记日期	是否抵押
1	浙 B 879U3	雷克萨斯 JTJZA11A	宁波美乐雅荧光科技有限公司	2011.1.20	否
2	浙 B 8A189	金龙牌 KLQ6796AE3	宁波美乐雅荧光科技有限公司	2010.2.8	否
3	浙 B H9G16	别克牌 SGM653AA	宁波美乐雅荧光科技有限公司	2013.10.17	否
4	浙 B 8C689	江铃全顺牌 JX6546DB-M	宁波美乐雅荧光科技有限公司	2010-11-12	否
5	浙 B B575K	奔驰 WDCCB72E	宁波美乐雅荧光科技有限公司	2014.9.18.	否

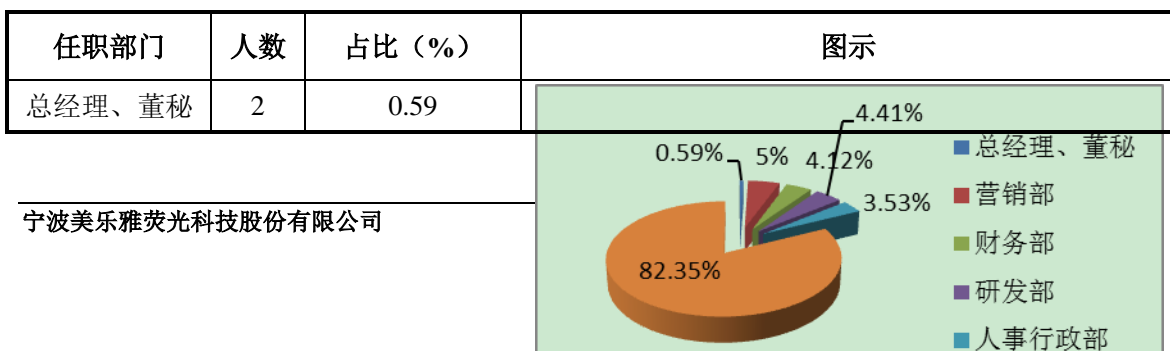
## （六）员工情况

### 1、员工基本情况

截至 2015 年 7 月 1 日，公司有员工 338 名，公司子公司有员工 2 人。岗位结构、学历结构、年龄结构、司龄结构如下所示：

#### （1）岗位结构

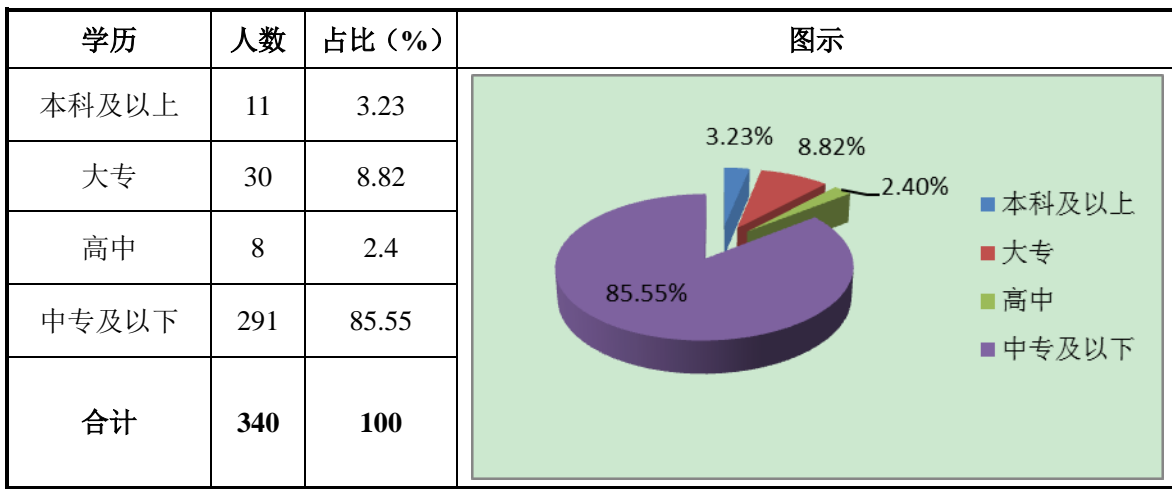
人员岗位结构分析图



营销部	17	5	
财务部	14	4.12	
研发部	15	4.41	
人事行政部	12	3.53	
生产部	280	82.35	
合计	340	100	

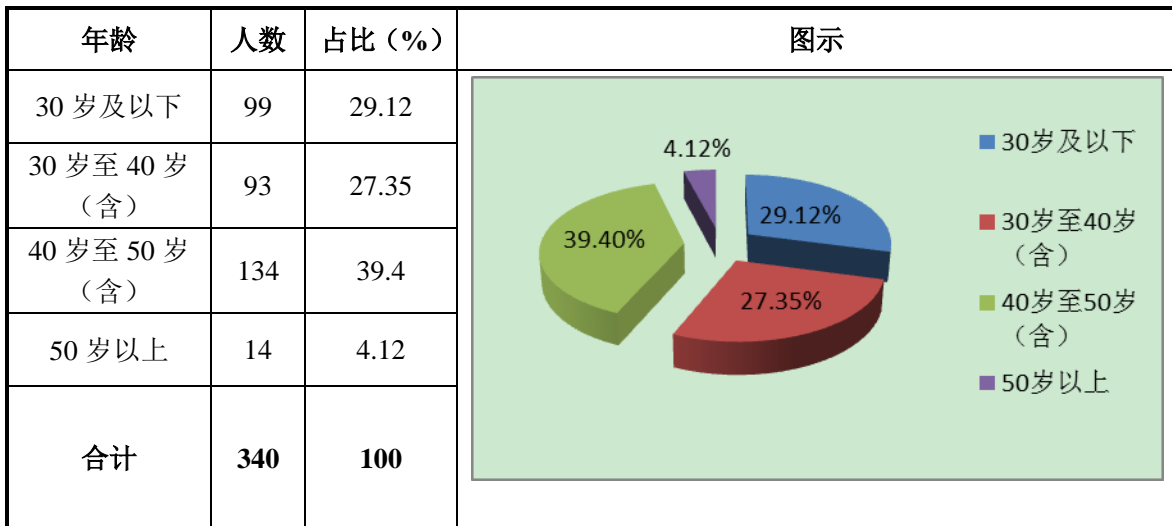
## (2) 学历结构

人员学历结构分析图



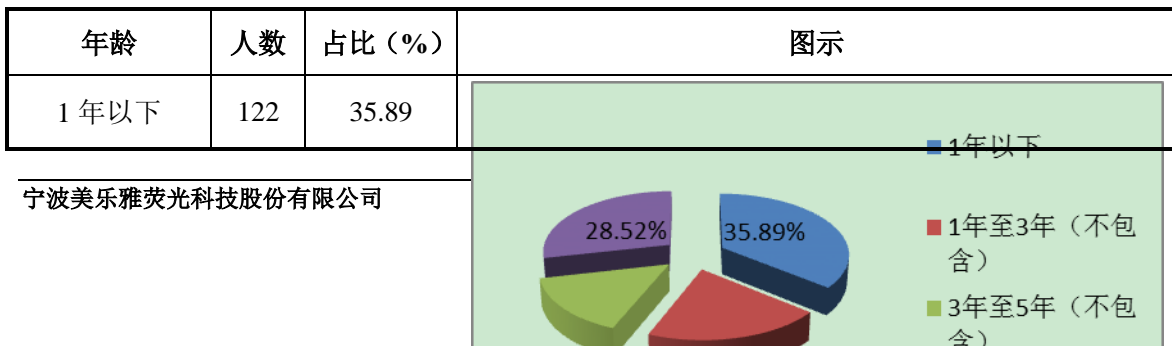
## (3) 年龄结构

人员年龄结构分析图



## (4) 司龄结构

人员司龄结构分析图



1年至3年(不包含)	69	20.29	
3年至5年(不包含)	52	15.3	
5年及以上	97	28.52	
合计	340	100	

## 2、核心技术人员情况

序号	姓名	年龄	学历	现任职务	持股比例(%)
1	陆明朗	52	本科	董事长	69.68%
2	徐武松	43	大专	技术研发员	-
3	曾见忠	45	大专	研发经理	-

注：以上人员披露的任期为劳动合同期限。

### (七) 其他体现所属行业或业态特征的资源要素

#### (一) 公司环保情况的说明

公司多年来一直专注于创意文化类趣味、时尚性、即兴消费产品领域，主要从事荧光棒、吹泡水以及各类塑胶玩具产品的研发、制造和销售。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为文教、工美、体育和娱乐用品制造业（C24），根据公司主营业务，所处细分行业为玩具制造行业中，不属于重污染行业。

2009年10月21日宁波市北仑环保局出具(编号：仑环建[2009]337号)《关于宁波大众纸业有限公司年产3亿支荧光棒等玩具项目环境影响报告表的批复》，该意见批复：“同意美乐雅在现有年产3亿支荧光棒等玩具项目的建设”；

2009年12月30日，北仑环保局出具(编号：仑环验[2009]126号)《宁波大众纸业有限公司公司年产3亿支荧光棒等玩具项目竣工环保验收意见》，该意见指出：“建设项目基本按要求做到了环境保护“三同时”落实了相应的污染防治措施”。该函同意公司项目通过竣工环境保护验收。

2014年宁波市北仑环保局出具(编号：仑环建[2014]157号)《关于宁波美乐雅荧光科技有限公司年产5000万瓶吹泡水技改项目环境影响报告表的批复》，该意见批复：“同意美乐雅在现有年产3亿支荧光棒的基础上扩建年产5000万瓶泡泡水的技改项目”；

2014年10月30日，北仑环保局出具(编号：仑环建[2014]126号)《关于宁波美乐雅荧光科技有限公司年产5000万瓶吹泡水技改项目竣工环保验收意见》，该意见指出：“建设项目基本按要求做到了环境保护“三同时”落实了相应的污染防治措施”。该函同意公司（扩建）项目通过竣工环境保护验收。

2014年10月30日，公司取得浙江省环境保护厅颁发编号为“浙BI2014B0127”《浙江省排污许可证》，有效期限自2014年1月1日起至2018年12月31日止。

公司日常经营中涉及的污染物，主要为生活污水、设备冲洗废水和固体废弃物，对环境的影响较小；公司的业务流程符合环境保护的规定。报告期内，公司不存在环保违法和受处罚的情形，环保合法合规。

## （二）公司安全生产情况的说明

根据公司提供的资料核查，公司建立了完善的安全生产管理制度，主要有《安全生产检查程序》、《应急准备和响应控制程序》、《事故报告、调查和处理控制程序》、《新原料机器化学用品识别控制程序》、《纠正预防措施控制程序》等安全管理制度，覆盖了公司生产经营的全过程，公司通过构建细化分工、严格规范、全面监督管理的制度来确保公司安全生产、规范生产、保质保量、防范及控制安全生产风险。公司内部建立的标准操作规程文件，对公司整个生产过程进行规范，保证公司的安全生产。

公司每年都会参加小港街道举行的《生产安全培训》，相关培训人员均获得生产安全管理员证书。

根据国外客户要求，公司委托国内第三方，不定时对公司进行反恐验厂，主要是对公司生产安全、消防措施等安全方面的规范和检查，并下发证书（中美联合CPT证书）。

## （三）公司质量控制情况的说明

公司针对产品质量控制方面，公司制定了《制程管制程序》、《进料检验程序》、《产品设计控制程序》、《供应商管制程序》、《成品检验程序》以及《不合格品控制程序》等一系列严格的标准制度，从采购、设计到生产各环节的把控，对每批次产品均进行合格抽检。除满足国家法规相关质量要求外，根据国外客户（沃尔玛、ICTI、利丰等第三方质量验厂）要求，公司长期进行质量验厂，同时还建立了供应商管理制度、生产控制程序以及质量管理体系。报告期内，公司的质量标准合法合规，未受过产品质量及技术监督部门的处罚。



2015年7月6日,根据宁波市北仑区市场监督管理局出具的证明文件显示,公司自2013年1月1日至2015年4月30日期间,公司无任何违反质量技术监督法律法规有关规定的记录。公司生产的相关荧光产品以及吹泡水类产品均符合国家相关质量技术要求。

#### 四、业务经营情况

##### (一) 业务收入构成及产品的销售情况

##### 1、业务收入构成

报告期内,公司主要业务收入及比例如下表所示(按审计报告):

项目	2015年1-3月		2014年		2013年	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
荧光棒	21,507,488.45	31.00	62,418,676.97	51.09	93,867,028.56	70.90
塑料制品	17,277,563.39	24.90	32,319,710.83	26.45	25,437,107.31	19.21
泡泡水	30,538,076.62	44.02	27,265,542.06	22.32	12,911,363.88	9.75
其他业务收入	56,520.00	0.08	169,560.00	0.14	169,560.00	0.13
<b>合计</b>	<b>69,379,648.46</b>	<b>100.00</b>	<b>122,173,489.86</b>	<b>100.00</b>	<b>132,385,059.75</b>	<b>100.00</b>

公司主要从事荧光棒、吹泡水以及各类塑胶玩具产品的研发、制造和销售。公司多年来一直专注于创意文化类趣味、时尚性、即兴消费产品的研发和设计。公司自设立以来,主营业务未发生过任何重大变化。

公司的主要产品是荧光棒、泡泡水以及其他塑料制品。公司的收入主要为上述三类产品的销售收入以及租赁收入。2015年1-4月、2014年度、2013年度主营业务收入在营业收入中的占比分别为:99.92%、99.86%、99.87%。公司主营业务明确。

公司2015年1-4月、2014年度、2013年度主营业务收入分别为69,323,128.46元、122,003,929.86元、132,385,059.75元。2015年1-4月收入金额较2014年1-4月增加32,623,664.69元,增幅比例为88.76%。主要原因是公司2015年积极拓展国外市场,公司销售收入增加。2014年度销售收入较2013年度减少10,211,569.89元,降幅7.71%,变动幅度较小。

##### (二) 产品(服务)主要消费群体和近两年及一期前五大客户情况

##### 1、主要消费群体

公司的客户主要为美国，加拿大及欧盟的大型连锁超市，但不存在对某单一重大客户的依赖性问题。2013 年度、2014 年度及 2014 年 1-4 月，公司前五大客户的销售额占相应期间主营业务收入的比例为：42.07%、46.55%和 56.7%。（根据我们实际情况填写比例）。

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月前五大客户统计情况如下：

## 2、近两年及一期前五大客户情况

2013 年公司前五大客户情况表

序号	客户名称	营业收入（元）	占公司营业收入的比例
1	MICHAELS STORES PROCUREMENT CO	22985913.24	17.36
2	RMS USA (HK) LIMITED	10438726.01	7.89
3	TOYSMITH, INC	8748390.12	6.61
4	DOLLAR TREE STORES, INC.	7753197.46	5.86
5	DOLLARAMA L.P	5763880.8	4.35
小计		<b>55690107.63</b>	<b>42.07</b>

2014 年公司前五大客户情况表

序号	客户名称	营业收入（元）	占公司营业收入的比例
1	RMS USA (HK) LIMITED	19,165,277.16	15.66
2	MICHAELS STORES PROCUREMENT CO	15,983,425.16	13.06
3	WAL-MART STORES, INC.	7,940,015.26	6.49
4	DOLLARAMA L.P	8168412.65	6.67
5	99 CENTS ONLY STORES LLC	5719935.77	4.67
小计		<b>56977066.00</b>	<b>46.55</b>

2015 年 1-4 月公司前五大客户情况表

序号	客户名称	营业收入（元）	占公司营业收入的比例
1	WAL-MART STORES, INC.	13,473,642.87	19.73
2	MICHAELS STORES PROCUREMENT CO	7,440,122.68	10.89
3	RMS USA (HK) LIMITED	7,100,248.28	10.4
4	HALSALL TOYS EUROPE LTD	5843376.79	8.56
5	99 CENTS ONLY STORES LLC	4865137.77	7.12

小计	38722528.39	56.7
----	-------------	------

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东均未在上述前五大客户中占有权益。

### (三) 产品原材料情况及报告期内前五大供应商情况

#### 1、主要产品原材料、能源及供应情况

公司产品的采购主要是化工原料，塑料颗粒，辅料和包装材料，公司通过代理商或者直接采购，目前公司所采购原材料市场供应充足，不存在依赖单一供应商的情况。2013年度、2014年度及2015年1-4月，公司前五大供应商采购额占当期采购总额的比例为35.55%、32.13%、38.75%。

#### 2、近两年及一期前五大供应商情况

2013年前五大供应商情况表

序号	供应商名称	采购金额(元)	占公司采购总额比例(%)
1	宁波市江东帝顺贸易有限公司	11992002.5	12.9
2	台州市昌利益印务有限公司	7154503.78	7.69
3	余姚市米乐工艺品有限公司	5077047.93	5.46
4	宁波百合鑫工艺品有限公司	4513174.88	4.85
5	宁波市金晨彩印包装有限公司	4319509.6	4.65
小计		33056238.69	35.55

2014年前五大供应商情况表

序号	供应商名称	采购金额(元)	占公司采购总额比例(%)
1	宁波市江东帝顺贸易有限公司	15492416.5	15.98
2	余姚市米乐工艺品有限公司	4343372.81	4.48
3	宁波百合鑫工艺品有限公司	4155756.91	4.29
4	宁波市金晨彩印包装有限公司	3867251.62	3.99
5	宁波品诚印刷包装有限公司	3292799.86	3.39
小计		31151597.7	32.13

2015年1-4月前五大供应商情况表

序号	供应商名称	采购金额(元)	占公司采购总额比例(%)
1	台州广美生活用品有限公司	5961696.03	11.31

2	宁波市鄞州上亿塑料制品有限公司	5675205.41	10.76
3	宁波四喜塑化有限公司	4767557.5	9.04
4	宁波百合鑫工艺品有限公司	2082222.36	3.95
5	杭州妙方乔化学有限公司	1947495	3.69
小计		<b>20434176.3</b>	<b>38.75</b>

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东均未在上述前五名供应商中占有权益。

#### (四) 对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

结合合同金额及客户重要性两方面，报告期内，对公司持续经营有重大影响的业务合同履行情况如下表所示：

##### 1、销售合同

序号	合同企业	签署日期	合同内容（分列产品金额，美元）		合同总金额（美元）	履行情况
1	REGENT RODUCTS CORP.	2015.5.11	BUBBLES 32OZ BOTTLE W/WAND 4AST BOTTLE COLORS UPC LABEL(32OZ PET 4 色泡泡水)	1,776.00	44,301.00	正在履行
			GLOW STICK 250PC POWER PANEL 7 AST EVERYDAY STYLES/FOIL BAG(荧光棒 250 件套)	42,525.00		
2	REGENT RODUCTS CORP.	2015.5.11	BUBBLE BATON STICK 14IN W/PEGGABLE HANDLE ASST COLORS(泡泡剑)	10,800.00	37,992.00	正在履行
			BUBBLE 3PK 4OZ BOTTLES 6ASST COLOR BOTTLE IN 24PC (4OZ 泡泡水) )	4,176.00		
			GLOW WAND 8AST STYLES PARTY FOIL BAG(荧光棒)	12,600.00		
			GLOW STICK HAPPY BIRTHDAY 6AST 84PC POWER PANEL /FOIL BAG(生日荧光棒)	10,416.00		
3	REGENT RODUCTS CORP.	2015.5.11	ST PATRICK GLOW STICK SHIPPER 108PC 6ASST ITEMS IN FLOOR DISPLAY ST PAT FOIL BAG(108 件套荧光棒)	15,903.00	35,242.50	正在履行
			PATRIOTIC GLOW STICK 108PC FLOOR DISPLAY 6ASST STYLES/FOIL BAG	15,019.50		
			BUBBLES 4OZ EGG SHAPED BOTTLE RED/YELLOW/BLUE IN 12PC PDQ EASTER SHRINK WRAP(4oz 鸡蛋泡泡水)	4,320.00		

4	ARTICO BUYING SERVICES LIMITED	2015.03.2 5	5PK GLOW BRACELETS(5 只装手 镯)	3,600.00	25,021.44	正在履行
			8”GLOW STICK WITH TOPPER (8” 星星大棒)	3,402.72		
			8”GLOW STICK WITH TOPPER(8” 昆虫大棒)	3,402.72		
			8”GLOW STICK WITH TOPPER(8” 蜜蜂大棒)	3,402.72		
			8”GLOW STICK WITH TOPPER(8” 青蛙大棒)	3,402.72		
			2PK 22”GLOW STICK NECLACE() 两支装 22”荧光项链	4,608.00		
			GLOW HEADBAND IN PINK COLOR(粉色荧光发箍)	3,202.56		
5	TOY SMITH	2015.6.17	16 支荧光棒套装	36,000.00	36,000.00	正在履行
8	MICHIELS STORES PROCUREMENT CO.,INC	2015.5.14	SILLY STRING 1.8oz AST4 USA(1.8oz 彩色丝带)	28,450.8	28,450.80	正在履行
7	ALBERTSON S LLC	2015.6.11	1 只装荧光剑，一只装眼睛，4 只装 女巫手指，6 只装万圣节戒指，小墓 碑 1 只装挂坠，4 只装鬼节大棒，四 只装斧头三叉棒，万圣节套装，3 只 装挂坠，天线宝宝发箍，75 件套晚会 套装，50 只装手镯，200 件荧光棒彩 盒套装，南瓜灯，2 款 LED 甩球，钥 匙扣，四款大鬼节大转球，13“大勺 子，3 款迷你转球，鬼节笑脸南瓜桶	30,442.32	30,442.32	正在履行
8	AMSCAN INC.	2015.6.19	波浪纹桶（粉色）	4,423.68	62,457.99	正在履行
			波浪纹桶（蓝色）	4,285.44		
			波浪纹桶（绿色）	4,458.24		
			竹编桶（蓝色）	8,025.6		
			竹编桶（浅蓝）	6,630.24		
			竹编桶（粉色）	5,727.36		
			竹编桶（紫色）	5,508.48		
			竹编桶（红色）	5,654.40		
			12PK 动物印刷鸡蛋	3,096.00		
			12 只装 2.5”中号圆点印刷鸡蛋	6,300.00		
			6 只装大号动物印刷蛋	3,505.20		
			6 只装大号原点印刷蛋	4,843.35		

## 2、采购合同

序号	合同企业	签署日期	合同内容	合同金额(元)	履行情况
1	宁波品诚印刷包装有限公司	2015-07-06	泡泡水贴纸	47996.93	正在履行
2	宁波市江东东方印刷厂	2015-06-25	贴纸, 展示盒	42291.00	正在履行
3	余姚米乐工艺品有限公司	2015-06-29	雪花喷洒粉笔	100832.4	正在履行
4	宁波保税区乐鼎日用品有限公司	2015-06-30	鸡蛋	4057269.12	正在履行
5	宁波保税区乐鼎日用品有限公司	2015-06-30	鸡蛋	408820.61	正在履行
6	宁波市鄞州南普包装制品有限公司	2015-06-30	蛋托	258096.00	正在履行
7	宁波市金晨彩印包装有限公司	2015-06-30	纸卡, 外箱	483968.52	正在履行
8	宁波市金晨彩印包装有限公司	2015-07-06	展示盒	124992.00	正在履行

## 3、借款合同

序号	签订时间	贷款人	借款起始日	借款归还日	担保方式	合同总额(万元)	履行情况
1	2014.12.29	宁波银行总行营业部	2014.12.29.	2015.11.29	最高额抵押	218.00	正在履行
2	2014.12.29	宁波银行总行营业部	2014.12.29.	2015.11.29	最高额抵押	214.00	正在履行
3	2015.01.04	宁波银行总行营业部	2014.12.29.	2015.11.29	最高额抵押	168.00	正在履行
4	2014.07.14	工行宁波鄞州支行	2014.07.15	2015.07.13	最高额抵押	250.00	正在履行
5	2014.08.12	工行宁波鄞州支行	2014.08.12	2015.08.11	最高额抵押	280.00	正在履行
6	2014.08.20	工行宁波鄞州支行	2014.08.20	2015.08.19	最高额抵押	500.00	正在履行
7	2014.09.05	工行宁波鄞州支行	2014.09.09	2015.09.08	最高额抵押	450.00	正在履行
8	2014.11.12	工行宁波鄞州支行	2014.11.12	2015.11.11	最高额抵押	300.00	正在履行
9	2014.11.13	工行宁波鄞州支行	2014.11.13	2015.11.06	最高额抵押	300.00	正在履行
10	2014.12.03	工行宁波鄞州支行	2014.12.03	2015.12.02	最高额抵押	300.00	正在履行
11	2015.1.06	工行宁波鄞州支行	2015.1.6	2016.1.5	最高额抵押	350.00	正在履行

12	2015.1.12	工行宁波鄞州支行	2015.1.12	2016.1.11	最高额抵押	290.00	正在履行
13	2015.1.12	工行宁波鄞州支行	2015.3.24	2016.3.15	最高额抵押	200.00	正在履行
14	2015.4.10	工行宁波鄞州支行	2015.4.10	2016.4.8	最高额抵押	450.00	正在履行

#### 4、技术研发合作合同

合作方	合同内容	合同金额 (万元)	有效期限	是否履行完毕
陕西师范大学	《化学发光新配方的开发研究》	30万	2011.5.11 -2016.5.10	否

注：公司对重大业务合同的列示标准为：优先选取正在执行或执行完毕的金额较大、对公司业务具有重大影响的合同。金额较大且具有重要影响是指：单笔合同金额占最近一个会计年度收入总额 10% 以上，或者，在合同金额占比不足的情况下，则按金额顺序排列，优先列示公司对前五大客户的销售合同及对前五大供应商的采购合同。

#### 五、公司商业模式

公司致力于创意文化类趣味、时尚性、即兴消费类玩具领域，主营业务为荧光棒、吹泡水以及各类塑胶玩具产品的研发、生产和销售。在研发环节，公司经过多年的研发积累，构建了以自主研发为主、合作开发为辅的产品研发模式，对化学发光原理、荧光系列产品以及吹泡水的不断深入研究，积累了多项核心技术，并实现了产品开发、设计紧跟市场需求的运作模式，为公司后续产品的工艺流程设计、研发以及市场的拓展打下了坚实的基础；在采购和生产环节，公司依靠内部建立的供应商管理制度、生产控制程序以及质量管理体系，采购合格原材料，严格控制生产过程的技术标准和质量要求，为企业提供优良的产品；在销售环节，公司产品主要以出口外销为主、电商销售（电子商务）为辅的销售模式，其中出口外销主要面向国外玩具批发商、经销商销售，不直接面对终端消费者。通过对出口国家和地区进口商或终端销售商针对性的市场拓展，利用国外批发商和经销商的销售渠道和资源进行铺货，迅速抢占市场，扩大产品销量。此外，公司于多年前开始部署电商销售，通过互联网服务于产品采购商，先期在国内市场试点销售。

由于公司产品主要销往国外，公司通过展会、电话、网络等方式与国外玩具批发商和经销商直接沟通洽谈，双方订立协议，明确产品种类、价格、数量、交货期、支付方式等具体交易条件，公司按照协议供应货物并收取货款，经销商收到货物后自行销售，自负盈亏，自担风险。报告期内，公司平均毛利率为

20.42%，较为稳定，与行业内上市公司相比较低，主要原因是公司主要产品为荧光棒、吹泡水属于即兴消费类玩具，销量大，但单个种类产品的利润率相比行业内其他种类玩具利润率低。

公司经过多年的经营发展，积累了丰富的行业经验，并形成稳定、成熟的经营模式和盈利模式。在经营过程中，公司采取以市场需求为导向、以产品新颖性、趣味性为核心，进行新产品、新技术、新工艺的研究、开发和设计；并以产品带动服务，以服务促进产品的销售，发展营销创新和研发协同配合的运营模式。公司一方面根据市场需求并配合相应节假日特点研发、设计了三大类数百种趣味类、时尚性玩具产品，通过自行生产的方式获得自主品牌玩具，另一方面利用已掌握的客户资源，基于市场导向整合其他品牌玩具，主要出口销往美国、加拿大以及欧盟等国家和地区市场玩具批发商和经销商，从而取得收入和利润。

## 六、公司所处行业的基本情况

### （一）公司所处行业概况

#### 1、行业基本情况及分类

根据《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为文教、工美、体育和娱乐用品制造业（C24）；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为制造业（C）—文教、工美、体育和娱乐用品制造业（C24）—玩具制造（C2450）。根据股转系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为制造业（C）—文教、工美、体育和娱乐用品制造业（C24）—玩具制造（C2450）；根据股转系统《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为非日常生活消费品（13）—耐用消费品与服装（1311）—休闲设备与用品（131111）—消闲用品（13111110），根据公司具体业务情况，公司所处的领域为玩具行业。

#### 2、监管体制、法律法规及政策

##### （1）行业监管机构及行业协会

①国家标准化管理委员会是国务院授权的履行行政管理职能，是统一管理全国标准化工作的主管机构，主要负责制定行业发展政策、监督检查产业政策执行、提出产业发展战略和规划、指导拟定行业技术法规和行业标准、制定工业行业规划等。



②国家认证认可监督管理委员会是国务院授权的履行行政管理职能，统一管理、监督和综合协调全国认证认可工作的主管机构。

③国家质量监督检验检疫总局对国家认证认可监督管理委员会和国家标准化管理委员会实施管理，是国务院主管全国质量、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，并行使行政执法职能的直属机构。

③中国轻工业联合会是对全国轻工业进行服务和管理的中介组织，主要职能包括：开展行业调查研究，向政府提出有关经济政策和立法方面的意见或建议；组织开展行业统计，收集、分析、研究和发布行业信息，依法开展统计调查；参与制订行业规划，对行业投资开发、重大技术改造、技术引进等项目进行前期论证与初审；加强行业自律、规范行业行为、培育专业市场、维护公平竞争；参与制订、修订国家标准和行业标准，组织贯彻实施并进行监督；反映行业情况和企业要求，维护行业和企业的合法权益等。

④中国玩具协会是玩具产业的自律组织，也是中国唯一的全国性玩具行业社团组织，主要职责为：接受政府委托，参与制定并协助实施行业发展规划，为政府制定行业相关的政策和法规提出建议；宣传贯彻政府部门的政策法规，及时向政府及相关机构反映行业的问题和要求；引导企业认识玩具产品安全和安全生产的重要性，参与制订、宣传和实施行业有关标准；代表行业利益，与国内外相关机构和媒体保持良好信息交流和相互合作关系；鼓励和宣传优秀企业，带动开拓创新和公平竞争，提高行业的自律性，维护行业利益；强国内外同行间的沟通和交流，为企业了解行业动态、引进新技术、发展业务提供机会。

## (2) 行业主要法律法规及政策

序号	发布时间	出台部门	政策名称	主要内容
1	2004年10月	国家质检总局	《国家玩具安全技术规范》	对玩具安全标示、年龄分组、试用品、赠品、安全测试做全新规定。
2	2007年6月	国家质检总局	玩具产品3C认证管理规定	未获得强制性产品认证证书或未加中国强制性认证标志的，一律不得出厂、销售、进口或者在其他经营活动中使用。
3	2007年6月	国家质检总局 国家标准化管理委员会	《消费品使用说明 第5部分：玩具》	旨在规范玩具使用说明的标注,指导消费者选购玩具,告知使用者如何安全使用玩具,避免因使用不当而造成伤害事故。
4	2007年8月	国家质检总局	《儿童玩具召回管理规定》	对境内生产、销售儿童玩具的召回及其监督管理做规定
5	2007年8月	国家认监委	《出口玩具生产企业质量许可（注册登记）审核要求（试	出口玩具生产企业实施质量许可（注册登记）的审核和监督审核的要求分五个方面明确审核要点。

			行)》	
6	2009年9月	国家质检总局	《进出口玩具检验监督管理办法》	对检验检疫机构和从事进出口玩具生产、经营企业的玩具进出口检验监督进行规定
7	2009年	国家质检总局	修订《国家玩具技术安全规范》	按照不同的年龄阶段对儿童玩具做了严格的安全性能要求,适用于所有14岁以下儿童使用的玩具,要求生产厂家按照年龄对儿童玩具进行等级划分,并要贴上年龄警告图标,以便家长根据不同年龄组儿童的兴趣和玩具本身的安全情况进行选择。
8	2010年	国家质检总局 国家标准化 管理委员会	《玩具用涂料中有害物质限量》	玩具涂料中的铅、砷、汞、苯等有害物质将明确最高限量。
9	2010年	国家认监委	《电玩具类产品强制性认证实施规则》、《塑胶玩具类产品强制性认证实施规则》	进一步明确了有关产品的相关技术要求、简化相关认证程序、缩短了认证时限、增加了对玩具产品获证企业实施分类管理和证书有效期等内容,同时对原规则的个别内容进行了勘误修改。

### 3、行业发展概况及发展趋势

#### (1) 行业发展概况

玩具行业是材料、电子、光学、声学、机械设计等多个专业领域融合的综合性产业。随着科技水平的进步,越来越多的新技术新概念被运用到玩具行业中,玩具产品的新颖性、趣味性、教育性和安全性不断提高,玩具的功能也日渐复杂,除了最基本的娱乐特性之外,玩具产品也开始在互动、人性化、益智、寓教于乐等方面满足消费者的不同需求。

中国是世界最大的玩具生产国和出口国,占国际出口玩具量的75%左右。中国出口的玩具中约70%来自广东,另外江苏、浙江、广东和上海等省市也是重要的玩具生产和出口基地,呈现出区域产业集群现象。在这些区域产业群中,存在众多的小型玩具企业,主要以OEM生产为主,依靠较低的劳动力成本和传统的工艺技术,为国外知名玩具品牌生产加工玩具。

国内的玩具生产企业主要是出口型企业,玩具出口总额约占中国玩具销售额的50%。小型玩具企业的产品同质化严重、品牌效应不明显、技术含量低、竞争力不强,主要的竞争手段为传统的价格竞争。而国内中高端玩具零售市场长期被国外知名玩具品牌占有,包括美国美泰、孩之宝、日本万代、多美、丹麦乐高。这类企业规模巨大、品牌知名度高、研发设计能力强、具有丰富的市场经验和雄厚的经济实力。金融危机后中国中小企业大量倒闭,退出市场,玩具行业市场集中度有明显的提升。

同国外比起来,中国有着巨大的消费潜力,但中国人均玩具消费与世界平

均水平差距较大，国内玩具行业高端人才缺乏，类似于玩具设计师这样的行业，只是近几年才开始出现，而且只有浙江工业大学、中国美术学院等少数高校设置了玩具设计专业学科。另外，由于行业缺乏自主品牌，知名的动漫形象较少，导致玩具行业发展较为困难。

## （2）玩具行业国内市场现状

中国现代玩具行业起步于 20 世纪 80 年代中后期。伴随着中国经济的持续快速发展，国内玩具产业取得了长足的进步，中国也成为全球最大的玩具生产国和出口国。2012 年，中国玩具制造行业规模以上企业实现产品销售收入 1,374.35 亿元，较上年同期增长 13.45%。

### ①国内玩具企业众多，区域产业集群现象明显

中国现有玩具生产企业数千家，已形成了一个重要的产业群体。玩具制造业地区集中程度较高，主要集中在广东、江苏、山东、浙江、上海等改革开放较早和经济发达的沿海地区。这些省市历来是中国玩具最重要的生产和出口基地，占中国玩具年销售额的 90% 以上。在产品类别方面，广东以电动和塑料玩具为主；江苏、上海以毛绒玩具为主；浙江以木制玩具为主，形成较为明显的产业集群效应。其中，广东省是中国最大的玩具生产和出口地区。

### ②产品以出口为主，内销市场占比小

中国现有玩具生产企业 85% 以上为出口企业，产品以外销为主，玩具出口额约占中国玩具产出的 50%。金融危机后，玩具内销比例有所上升，但是外销依然占据了重要地位。目前，全球范围内的玩具种类高达 15 万种，而国内市场玩具种类约为 3 万多种，主要包括：布和毛绒玩具、塑胶玩具、电子玩具、模型玩具、益智玩具等，大部分以中低档产品为主，高档次的玩具还未成为消费主流，玩具品种较为单一。

### ③玩具生产以儿童玩具为主，成人玩具较少

目前，中国玩具生产、设计和销售主要是针对儿童，儿童玩具比重高达 99%，成人玩具市场较小。而在国外，玩具不仅是小孩子的用品，成人玩具也成为一种流行趋势。在美国，有 40% 以上的玩具是专门为成人设计制造。在日本，成人玩具占据了 65% 以上的玩具市场份额，日本 18 岁以上的成年人中，至少有 84% 以上的人拥有成人玩具。当前玩具的消费群主要集中在 12 岁以下的群体中，且低龄化倾向更为明显，达到 90%，而超过 12 岁后，家长为孩子购买玩具的意愿降低，这部分与传统观念的羁绊相关。相对来看，中国成人玩具较少，但未来市场潜力很大。随着品牌企业市场占有率的扩大，现有儿童玩具领域的拓宽，成人玩具将成为未来中国玩具市场新的增长点。

#### ④竞争模式向品牌经营发展转变

中国虽然是一个玩具生产大国，却并不是玩具生产强国。中国大多数玩具企业以 OEM 生产为主，竞争力不强，销售手段以传统的价格竞争为主。近几年，受人民币升值、工资及原材料价格上涨、出口门槛的提高等因素困扰，国内玩具产业的利润水平呈下降趋势，玩具企业纷纷调整经营思路，寻求新的利润增长点。随着新生产工艺和技术在玩具领域的应用，以及经营模式、营销推广方式的逐步创新，国内玩具行业的竞争日益表现为品牌的竞争。建立在品牌基础上的文化、技术、工艺、营销网络的差异化优势在竞争中的作用日益明显。打造自主品牌，提高产品附加值、实现产品差异化，充分发挥品牌效应，是玩具企业提高竞争力的有力保障。

### (3) 行业的未来发展趋势

#### ①成熟市场需求相对稳定，新兴市场增长迅速

玩具消费与一个国家的经济发展水平、儿童人数、国民受教育程度有较大关系。欧洲、美国、日本等发达国家和地区的玩具行业起步较早，开发程度高，行业也较成熟，玩具消费量始终位于世界前列。近年来虽然受欧债危机和金融危机的影响，玩具行业的发展增速放缓，玩具销售的情况仍然保持稳定，主要原因是：玩具消费在居民可支配收入中比例不大；各国家庭普遍重视儿童的教育和消费需求，玩具消费意识强，儿童人均玩具消费高，因而所受负面影响相对较小。

根据成熟市场的上述特征，未来一段时间内欧洲、美国、日本等发达国家和地区的玩具消费市场还将保持相对稳定的态势。

随着新兴市场国家经济实力逐步增强，玩具消费观念也从成熟的欧美地区逐渐延伸至新兴市场，东欧、南美、亚洲等地区玩具消费增长迅速。2010 年、2011 年和 2012 年俄罗斯玩具进口额分别为 8.61 亿美元、9.90 亿美元和 12.33 亿美元，年均增长率达到 19.76%；2010 年、2011 年和 2012 年巴西玩具进口额分别为 3.13 亿美元、3.97 亿美元和 4.02 亿美元，年均增长率达到 14.05%；中东玩具市场以 11.8% 的年增长比例快速上升，中东国家的儿童在玩具和电子游戏上的年均消费额达到 327 美元；中国玩具市场也表现出强劲的增长趋势。新兴市场庞大的儿童数量、较低的人均儿童玩具消费（中东除外）和良好的经济发展前景使新兴玩具市场拥有较高的成长性，该市场也将成为全球玩具业未来重要的增长点。（数据来源：中国海关总署）

#### ②玩具安全标准不断提高，环保成主要潮流

随着生活水平的提高及环保观念的强化，促使玩具消费者从自身健康和安

全考虑出发对玩具的质量提出更高的要求。玩具进口国为保障本国消费者的健康和保护本国玩具产业，亦制定了愈来愈严格的安全与环保标准。2012年3月，欧盟发布了2012/7/EC玩具安全指令收紧镉限值含量，2013年7月，欧盟正式执行《欧盟玩具安全新指令》；2012年6月美国ASTM国际委员会强制生效新版玩具安全标准F963-2011；2013年1月，日本玩具协会制定了最新玩具安全标准ST2012；中东、俄罗斯、南美等新兴市场亦制定了各自新的规定。这些新规定的实施促使全球玩具安全标准不断提高，并使许多国内外玩具生产厂家将重心放在“绿色设计”的概念上。

### ③与文化产业联动加强

影视、动漫等文化产业的繁荣为传统玩具的研发设计提供了更多的素材、拓宽了思路。设计中加入文化元素能提高玩具的商品价值、提升消费者对品牌产品的忠诚度与辨识度；影视、动漫作品的热播能促进其授权玩具及衍生品的销售，塑造良好的品牌形象，提升品牌知名度和美誉度。经典玩具产品一般都具备人物性、故事性等文化元素。市场上热销的变形金刚、高达战士、迪斯尼系列玩具的原型都来源于相关的影视、动漫作品。据NPD集团数据显示，2012年第一季度美国授权玩具销售额占其玩具销售总额的比例高达26%。玩具与文化产业的联动更容易形成自主品牌，授权玩具的发展空间广阔。

### ④注重“个性”与“科教性”

根据美国玩具协会行业研究员关于2014年的发展趋势预测中提到：“未来的玩具业发展的关键词是个性与科教性，玩具厂商应秉承赋予孩子们更多的自由的理念并提供更多价格的选择，以符合市场的潮流。其中建构类玩具与科教类玩具将逐渐成为市场的主导”。建构类玩具包括了常规的拼插、建筑类玩具，还包括让孩子自行动手组装、设计出反映自己喜好、品味和想象力元素的产品；科教类玩具将科技、工程、艺术、数学为元素融入玩具的设计开发中，让各个年龄段孩子获得学习的能力，享受学习的乐趣。注重“个性”与“科教性”的玩具产品设计理念是未来玩具行业发展的趋势。

## 4、影响行业发展的有利因素和不利因素

### (1) 有利因素

#### ①居民购买能力逐步提高，市场空间巨大

一方面，随着全球经济复苏，国际市场对玩具的需求将逐步增大，玩具的主要购买地区，欧美、日本以及其他新兴经济体增速明显；另一方面，国内市场也同样发展迅速。由于我国人口庞大，玩具消费群体众多，目前儿童、成人人均玩具消费低，有较大的提升空间。伴随着城市化的推进、人民生活水平的

提高以及农村经济的发展，居民消费能力逐步提升，加之我国成年人玩具市场不断发展，我国玩具市场具有广阔的发展空间。

#### ②行业标准和集中度提高

在激烈的市场竞争中，行业标准不断提高，对产品质量要求越来越高，厂商的生产成本也在逐渐上升。2012年3月欧盟发布了2012/7/EC玩具安全指令；2012年6月12日起，美国ASTM国际委员会强制生效新版玩具安全标准F963-2011；中国、中东、俄罗斯等新兴市场也制定了各自新的规定，全球玩具安全的标准均在不断提高。而玩具代工企业缺乏议价能力，产品附加值低、质量差的生产厂家将被逐步淘汰；拥有知识产权、质量过硬的优质企业将脱颖而出并抢占市场，其规模和所占市场份额不断扩大，自主品牌影响力越来越大。行业集中度的逐步提高，健康市场环境的逐渐形成，将有利于玩具行业持续、稳定、健康发展。

#### ②相关教育政策的出台促进玩具在教育中的应用

随着国家“十二五”规划纲要的出台，特别是“十二五”教育规划中幼儿教育的实施，将带给玩具市场新的契机。根据教育部发布的《2011-2013年学前教育三年规划实施情况》中提到，2011年至2013年中央财政拨款500亿元并带动地方各级财政投入1,600多亿元作为学前教育项目费用，大力支持各个地区发展学前教育。2010年11月，国务院专门就学前教育颁布了《国务院关于当前发展学前教育的若干意见》，积极发展学前教育，多种形式扩大学前教育资源，明确提出改善农村幼儿园保教条件，配备基本的保教设施、玩教具、幼儿读物等。国家对学前教育的重视和扶植，加之玩具行业可以与幼教行业直接对接，有助于我国学前教育体系的形成和发展，促进我国玩具产业与教育产业的融合，加强家长的玩具消费理念，让玩具成为幼教新理念的载体，带动并促进玩具的消费，为我国玩具市场带来更广阔的市场空间。

#### ③玩具的提标改造为行业进步带来新的发展空间

我国的玩具总量规模较大，但出水水质标准与发达国家存在一定的差距。随着社会对水环境质量要求的不断提高，我国仍有大批玩具厂需要进行升级改造，如增加脱氮除磷功能、按二级标准设计的玩具厂需要提升到一级A或一级B排放标准、部分按一级B标准设计的玩具厂需要提升到一级A标准等。上述提标改造进程，也将为我国玩具行业的整体技术进步带来新的发展空间。

#### ④产品消费结构的提升

随着新技术、新材料的不断应用，玩具工艺技术的不断提高，玩具产品作为娱乐休闲消费品的功能逐渐多样化，带动玩具产品消费结构的升级，满足人们日益丰富的娱乐需求和智力活动需要，形成了品质要求更高、品种更多、

功能更强大的升级需求。消费者购买力的提高、消费观念的转变和对孩子教育的重视使其在购买玩具时不仅会考虑玩具的价格，更会考虑玩具的质量、安全、教育性、娱乐性等，更倾向于购买品牌玩具产品，有利于企业自主品牌的建立和维护。

## （2）不利因素

### ①原材料价格波动、劳动力成本上升

塑胶玩具的主要原材料是 ABS、PC、PP 等塑料，塑料原材料价格受原油价格波动影响较大。玩具生产企业如果没有丰富的原材料市场经验，不能对原材料价格趋势进行合理预判并调整库存，将不能有效控制原材料采购成本，对玩具的正常生产产生不利影响。2012 年 1 月 24 日，国务院下发《国务院关于批转促进就业规划（2011~2015 年）的通知》（国发[2012]6 号）中规定了劳动力最低工资标准年均增长 13% 以上的发展目标。劳动力成本的上升会直接导致玩具生产成本上升，压缩企业的利润空间，从而对规模小、抗风险能力弱的玩具生产企业产生不利影响。

### ②电子游戏、网络游戏的冲击

随着经济发展和科技水平的提高，每年有大量的电子游戏和网络游戏推向市场，许多品牌玩具企业也进军该领域。这种娱乐体验较强的游戏深受市场欢迎，消费人群不断扩大，对传统玩具市场造成一定冲击。

## 5、行业进入壁垒

总体来看，我国玩具行业的进入壁垒主要包括以下几个方面：

### （1）贸易壁垒

欧美是目前全球玩具消费的主要市场。随着世界对玩具产品环保及质量安全标准的出台，标志着以欧盟为代表的发达国家和地区越来越注重环保和安全要求。因此，努力提高自身产品的各项质量保证安全标准，达到各主要出口市场不断提升的新进口技术标准要求或通过加强管理以消化绿色壁垒给企业带来的额外成本，成为行业内所有企业必须面对的问题。绿色壁垒和安全壁垒成为新进入企业的准入障碍之一。

### （2）销售网络壁垒

完善的销售网络和稳定优质的客户群体是企业在竞争中取得主动的重要因素。玩具市场同样如此，相当数量的优质客户资源短期内难以建立，而一旦建立并保持良好合作关系，后续维护费用较低，因此先进入企业会取得明显的先发优势；同时客户也会尽量降低由于新合作客户产品质量不稳定所带来的风险，

也为行业新进入者建立销售网络带来困难。

### （3）研发设计壁垒

玩具产品的消费快速性决定了其较短的流行周期，要求生产企业对市场出现的新动向、新技术、新材料、新文化时尚应有灵敏的反映。面对快速变化的市场行情和不同层次的消费需求，玩具生产企业要有灵敏的反应能力才能在中占有先机。玩具产品既要顺应消费潮流，又要善于引导流行趋势，这就需要企业拥有强大的研发能力和创新能力。

大量玩具生产企业以 OEM 方式生产，缺乏自主创新能力。其原因为企业研发创新能力的积累不但需要配套研发设备，还需要研发创新体制及专业研发人才的积累，而完成这些积累都需要相当长的时间以及较大的资本投入。

### （4）产品安全标准壁垒

全球玩具大部分是主要面向儿童这一弱势消费群体，为保障儿童的身心健康和安，玩具产品必须符合安全和环保规定。我国对玩具的质量和安全性实行强制性认证；国际上，美国实行玩具产品安全认证计划，欧盟出台 ROHS、WEEE、REACH 等指令，确保玩具产品质量达到安全标准。数量众多的安全认证标准成为新企业准入障碍之一。

### （5）资金规模壁垒

玩具产品种类繁多，小型玩具产品的生产投入不大。但如公司生产的电动童车属于大型玩具，生产所需的厂房、大型注塑机、模具制作等房产及生产设备投入较大。此外，玩具企业研发规模的形成也需要大量的前期投入，中小型玩具企业难以保持持续大量的资金投入，这就形成了一定的进入行业壁垒。

## （二）市场规模

### 1、行业运行情况

随着世界经济的不断复苏，玩具市场的消费需求也在逐渐恢复，我国玩具行业产销及营收数据具体如下：

玩具行业整体销售情况方面，2014 年 1-12 月，玩具行业产销率 96.6%，较 2013 年同期下降 0.7 个百分点；累计出口交货值 911.3 亿元，累计同比增长 8.6%。12 月当月，玩具行业产销率 96.4%，较 2013 年同期下降 0.9 个百分点；出口交货值 82.4 亿元，同比增长 13.2%。经济效益方面，2014 年 1-12 月玩具行业主营业务收入 1964.9 亿元，累计同比增长 12.2%；利润总额 98.1 亿元，累计同比增长 12.4%；税金总额 52.5 亿元，累计同比增长 12.7%。（数据来源：中国工业和信息化部消费品工业司）

2015 年 1-4 月，玩具行业产销率 97.8%，较 2014 年同期提高 0.9 个百分点；



累计出口交货值 243.1 亿元，累计同比下降 0.1%。4 月当月，玩具行业产销率 97.9%，较 2014 年同期提高 0.8 个百分点；出口交货值 66.6 亿元，同比下降 2.4%。2015 年 1-4 月玩具行业主营业务收入 541.9 亿元，累计同比增长 6.2%；利润总额 20.6 亿元，累计同比增长 32.1%；税金总额 14.5 亿元，累计同比增长 9.8%。

（数据来源：中国工业和信息化部）

## 2、消费市场规模

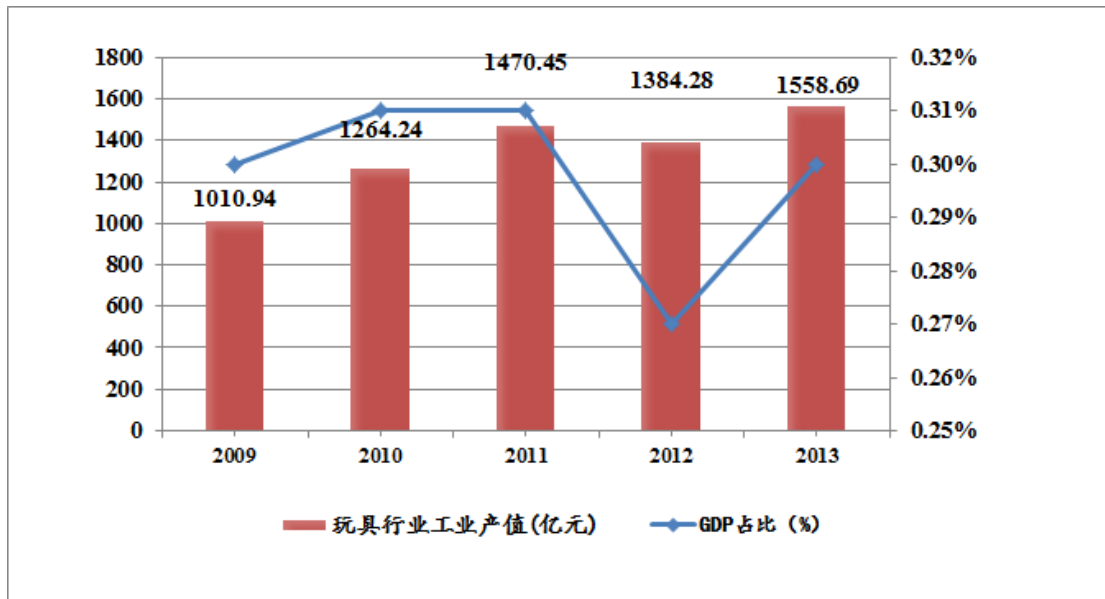
随着国内居民生活条件的提高，玩具消费也越来越高。玩具不再是仅仅作为人们童稚时期相伴的阶段性的产品，而是以其独特的方式与人们的一生相联系。玩具的功能也已从单纯的育儿工具，转向人们寻求健康、时尚、智力开发等生活方式的物质载体。人们更把它当作装饰、教育、馈赠亲朋好友的佳品和礼品，使生活增添更多的情趣。

儿童是玩具市场的主要消费群体之一。目前，全国大城市的儿童零用钱平均每月为 176 元，对于大多数只有一个孩子的年轻夫妇，还是很乐意花钱在他们身上的。我国 16 岁以下少年儿童达 3.8 亿，其中独生子女占总数的 34%，达 1.29 亿。儿童玩具消费量逐年增长。据中国产业信息网资料显示，2010 年全球玩具行业零售额达到 764.38 亿美元，较 2009 年同比增长 6.25%。亚洲玩具市场增长强劲，平均增长 9.2%，已成为全球第二大玩具市场。2011 年全球玩具市场零售额达到 824.74 亿美元，较 2010 年增长 7.89%；2012 年全球玩具市场零售额达到 832.53 亿美元，较 2011 年增长了 0.94%。2013 年全球玩具市场零售额达到 896.78 亿美元，较 2012 年增长了 7.72%。

## 3、行业工业总产值

根据中国统计年鉴发布的报告数据显示，从玩具行业工业总产值在国民经济中的比重来看，2009-2013 年间，行业工业总产值占 GDP 的比重整体较为稳定，一直徘徊在 0.3% 左右。总体上看，尽管玩具行业出口量庞大，但在国家经济中的比例依然不高。

图表 1：2009-2013 年玩具行业工业产值及占比变化情况（单位：亿元，%）



(资料来源：中国统计年鉴，西部证券整理)

目前国内儿童消费已占到家庭总支出的 30% 左右，全国 0-12 岁的孩子每月消费总额超过 35 亿元。但中国 14 岁以下的儿童和青少年的人均年玩具消费仅 20-30 元人民币，其中中国城市儿童人均年玩具消费为 45 元，农村儿童人均年玩具消费则不足 15 元，远低于亚洲儿童人均年玩具消费 13 美元和全世界儿童人均年玩具消费 34 美元的水平。可以说，未来儿童玩具市场还有较大的发展空间。

此外，城市儿童消费群体具有独特的个性，其环境优越，大多思想活跃、记忆力、模仿能力强，追求自立和时尚。目前全国大城市的儿童零用钱平均每月为 176 元，对家庭消费影响很大。相对于国内品牌，儿童更倾向于国外的品牌认同，主要是这些品牌比较时尚且适合他们的个性。值得注意的是儿童并不拥有消费决定权，特别是 12 岁以下的儿童，多数家长往往指定品牌购买，但有 60% 的家长会上听取孩子的意见。

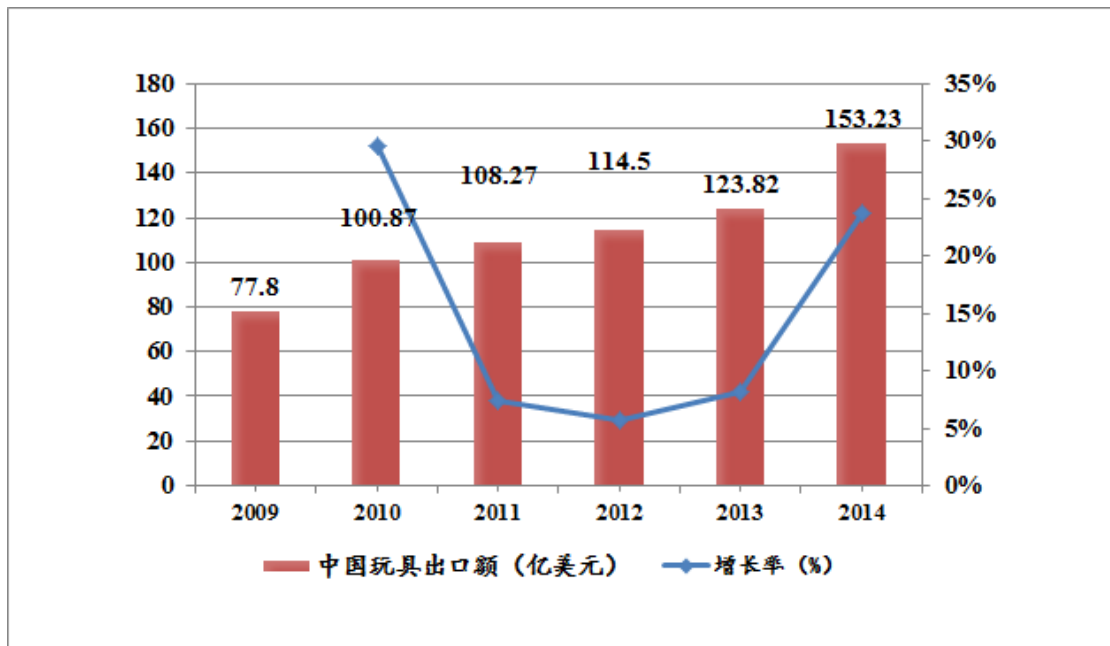
同国外比起来，中国有着巨大的消费潜力，但中国人均玩具消费与世界平均水平差距较大，国内玩具行业高端人才缺乏，类似于玩具设计师这样的行业，只是近几年才开始出现，而且只有浙江工业大学、中国美术学院等少数高校设置了玩具设计专业学科。另外，由于行业缺乏自主品牌，知名的动漫形象较少，导致玩具行业发展较为困难。随着国外玩具行业认证、安全标准的实施，中国已经对国内玩具行业实行了强制认证，多个地区对市场上未认证的玩具进行抽查，相信随着国内玩具行业的进一步规范，中国玩具行业将迎来光明的未来。

#### 4、市场供给情况

因劳动力价格、资源条件等优势，全球玩具生产制造中心由欧美国家逐渐转移到发展中国家。经过多年的发展，中国、泰国、印度、越南、墨西哥等发

展中国家逐渐成为主要的玩具出口国。

改革开放以来，由于中国劳动力成本较低、引进外资优惠政策等因素，我国玩具行业突飞猛进，20世纪90年代我国已成为世界最大的玩具生产国。根据统计数据显示，2010年中国玩具产品出口额按小口径统计为100.87亿美元，2011年为108.27亿美元，2012年为114.50亿美元。2013年为123.81亿美元，同比增长了8.13%。



(资料来源：海关总署，西部证券整理)

### (三) 行业风险特征

#### 1、产业政策风险

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

此外，随着中国经济高速发展，与世界各国交流更加开放，贸易额也不断增加，然而在经济全球化的背景下，中国与其他国家尤其是欧美发达国家之间的政治文化、外交政策等存在差异，贸易摩擦在所难免。随着后危机时代欧美

等发达国家贸易保护主义有所抬头，公司部分玩具产品的最终销售区域在国外，如果最终销售区域有关国家与中国发生关于玩具行业的贸易摩擦，将会给公司经营带来一定的风险。

## 2、国内营销风险

公司产品主要销往国外市场，近年来逐步开始开拓国内市场。截至目前，公司与众多的销售渠道建立了良好的合作关系，初步建立了国内市场营销网络。尽管公司在国内营销网络建设方面才刚刚起步，但在实施过程中可能会受到市场需求变动等因素的影响，而不能达到预期目标。此外，国内市场与国外市场差异较大，公司如果不能成功复制欧美市场的成功经验，将对公司的经营发展带来一定风险。

## 3、市场竞争风险

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

### （四）公司在行业中的竞争地位

#### 1、行业竞争格局

##### （1）公司面临的竞争状况

##### ①全球市场

玩具行业并非新兴行业，已形成成熟的生态系统，完整的产业链条，全球市场定位明晰。欧洲、美国、日本等发达国家玩具行业发展成熟，玩具企业依靠“品牌+渠道”的成熟商业模式占领玩具产业链的高附加值环节，行业集中度高，规模大。世界前五大玩具品牌均来自发达国家，分别是美国的美泰和孩之宝、日本的多美和万代以及丹麦的乐高。这些玩具巨头凭借其长期发展所形成的庞大规模、知名品牌、强大的研发能力、新颖的创意、全球渗透的推广手段和稳定的销售渠道，位于全球玩具市场前沿，主导全球玩具的高端市场。而中低端市场以发展中国家的玩具制造企业为主，他们规模相对较小，主要以贴牌生产、代工的方式进行运营，中低端市场竞争较为激烈，企业缺乏自主品牌，行业利润率偏低。

##### ②国内市场

中国是一个玩具生产大国，全球约 75% 的玩具在中国生产。最重要的玩具生产和出口基地是“五省一市”：广东、江苏、上海、山东、浙江和福建。其中，广东、福建以电动和塑胶玩具为主；江苏、上海以毛绒玩具为主；浙江以木制玩具为主。广东又是我国的玩具大省，占全国玩具生产的 70% 以上，主要集中在深圳、东莞、广州、汕头澄海、佛山南海、揭阳揭西等地。中国玩具业长期停留在劳动密集型的产业状态，80% 以上的出口是为国外品牌加工生产，仅仅是“中国制造”，自主研发设计的产品和自主品牌缺乏。

内地玩具消费市场上，外国产品、中外合资产品占了近八成的市场。国外各大知名玩具厂商在占据了国内玩具的高端市场后，加快了对中国市场的进一步扩张。市场扩张的脚步正随着外资超市的扩张向二线市场逼近。中国自行生产的玩具大多停留在中低档水准，品种单调，主要以长毛绒和木制材料为主。但是，内地本土的玩具与国际品牌相比有较大的价格差距，因此在中低档市场有很强的竞争力，基本垄断了一般的批发市场和小商小贩等销售管道。由于能源、原材料紧缺，成本压力增大；劳动力、土地等商务成本不断攀升；人民币升值、出口退税下调；面临国外越来越严格的技术标准、产品品质、环保和企业社会责任等要求，近年来，中国玩具生产成本不断上升，利润空间缩小。为了分散风险，各企业纷纷转向开拓内地市场，这将进一步增加中国玩具市场的竞争。

此外，迅速壮大的中国玩具市场正引起越来越多海外厂商关注。目前，世界著名的玩具企业都在内地设有分厂或与国内厂家合作生产玩具。世界玩具销售排名前 10 名的公司大多已通过销售代理或设立中国市场部进入我国市场，如美国的美泰集团、孩之宝集团以及日本的世嘉公司等。

虽然中国的玩具制造业是典型的传统 OEM 经营模式，但中国玩具制造业的模式已经开始发生一定变化。中国玩具业一些企业开始重视自主研发，一批具有自主知识产权及品牌的行业骨干企业正在成长起来，涌现出一批国内著名玩具品牌。在珠三角的东莞、深圳等的一些劳动密集型 OEM 玩具企业，也开始尝试转型，有意识的把自己的经营策略逐步转移到价值链的其他环节，比如市场行销、产品研发等。

## （2）行业内主要企业

行业内知名的玩具企业主要集中在欧美等发达市场，包括：孩之宝（Hasbro）、美泰（Mattel），丹麦乐高（LEGO），日本万代（BANDAI）等玩具企业，这些企业凭借其长期发展所形成的庞大规模、知名品牌，强大的研发能

力、新颖的创意和稳定的销售渠道，走在全球玩具市场的前沿，尤其是在发达市场占据了更大份额。国内企业经过多年的经验积累和技术储备，一批具有自主知识产权及品牌的公司正在成长起来，涌现出如奥飞动漫、高乐股份、互动娱乐、骅威股份、群兴玩具等知名玩具企业，在各细分玩具市场领域内表现出较强的竞争力，但总体而言国内玩具企业规模较小，难以与销售收入动辄百亿元的国际品牌厂商相抗衡。

类别	企业	主营业务
国际玩具 厂商	美国美泰 (Mattel)	成立于1959年，公司总部位于美国加州EI Segundo，是全球最大的玩具公司，在儿童产品的设计、生产、销售方面处于领导地位。其中人熟知的“芭比”娃娃，就是这个公司所生产的品牌之一。
	美国孩之宝 (Hasbro)	始创于1923年美国，全球第二大玩具生产商，变形金刚之父。有不少著名的游戏，例如大富翁、变形金刚、龙与地下城等。因为他们拥有资深的设计专家，所以该公司的产品在国际上得奖无数！他们根据各个阶段幼儿不同的特点及能力训练需求设计出了适合各个不同阶段的宝宝的玩具。
	日本万代 (BANDAI)	万代是日本最大的综合性娱乐公司之一，主要涉及娱乐、网络、动漫产品及其周边等。其生产的各种科幻、动漫模型的数量之多，品种之全是世界第一的。而最著名的则非GUNDAM（大陆译音“敢达”）系列莫属。公司总部位于日本东京，于全球八个主要地区国家设有27家子公司。
	丹麦乐高 (LEGO)	乐高公司创办于丹麦，商标“LEGO”的使用是从1934年开始。乐高的积木全世界有名，它以非常简单的卡扣形式能将各种不同尺寸结构的积木简单地联系到一起，能将孩子甚至是大人的想法变成现实。
国内玩具 厂商	奥飞动漫	公司（SZ:002292）主要从事动漫玩具的设计、开发、生产与销售，是奥飞股份实现动漫文化产业运营的主力军。奥迪动漫玩具所设计销售的“AULDEY双钻”品牌系列玩具是国内玩具行业的领导品牌，拥有国内最强的玩具研发、营销团队，四驱车、悠悠球、陀螺等动漫玩具产品成为青少年小朋友追逐的时尚和潮流。
	互动娱乐	公司（SZ:300043）主要从事车模和电动玩具车的研发、生产与销售，成立之初，主要从事遥控玩具车和塑胶玩具的经营，自2005年起，将传统玩具和汽车文化相结合，与世界500强企业的知名汽车厂商进行战略合作，获取汽车厂商的授权，借助其品牌影响力和强有力的市场推广，重点发展车模业务。
	骅威股份	公司（SZ:002502）主要致力于玩具的设计、研发、生产和销售，产品种类丰富，产品出口全球近百个国家和地区，并销往国内大部分省市。产品包括智能玩具、塑胶玩具、

		模型玩具、动漫玩具和其他玩具等。其中，智能玩具的研发技术优势明显，在行业内具有很高的知名度。
	高乐股份	公司（SZ:002348）主要从事玩具的研发、生产和销售，主要产品包括电动火车、机器人、电动车、线控仿真飞机、女仔玩具、磁性学习写字板等，产品规格品种达1,000余种。目前高乐股份已发展为我国玩具行业中拥有自主品牌、研发能力强、销售网络广泛、生产技术处于行业领先地位的企业之一。
	群兴股份	公司（SZ:002575）是一家集专业设计、研发、生产、销售各类电子塑胶玩具产品、享有进出口权的企业。座落于广东省汕头市澄海莱美工业区，产品包括“极速之星”无线遥控车；“通话王”玩具手机；“启智星”儿童电脑学习机；“童智乐”婴儿车；“童乐星”儿童电瓶车等品牌产品。集情感性、竞技性、趣味性、益智性、教育性和“光、电、声”于一体的创意设计。

## 2、公司竞争地位、竞争优势与竞争劣势

### （1）竞争地位

从业务规模上看，公司掌握着一批优质的客户资源，随着公司的产品不断进入国外最知名的连锁超市和在 Walmart、Target、Michaels 等著名公司销售程度的不断提高，公司的知名度、美誉度不断上升，公司的荧光类娱乐趣味产品多年来一直保持在龙头地位。

产品技术方面，公司具有较强的自主研发能力。美乐雅溶性发光配方，以及水溶性环保型夜光吹泡水将是世界上独一无二的新产品，具有巨大的市场潜力。本公司将竭尽全力做好市场和专利保护工作，以保持市场的领先地位。同时，美乐雅的新设计新推出的产品一直成为众多潜在竞争对手第一时间获取和仿效的样品，也成为个别不良客商获取样品仿制产品的参考目标。美乐雅企业是同类企业的行业标杆、制造领先和创新产品市场领导者。产能方面，公司由低端的劳动密集型加工企业发展成为新型智能化生产的高效工贸型企业，积极拓展智能化改造，减少劳动成本，加大生产能力。与同行业相比，公司在开发能力、产品种类、生产规模、产品质量、生产自动化水平等都具有一定优势。

目前，公司在荧光类产品领域的主要竞争对手有厦门市长辉工贸有限公司和天津天龙化学发光管有限公司（以下简称“厦门长辉”和“天津天龙”），规模相较其他厂商较大，均为非上市公司。厦门长辉生产的产品主要针对较单一的荧光棒。天津天龙生产的产品主要针对荧光棒配件（玻璃管）领域。厦门长辉与天津天龙与宁波美乐雅产品结构基本相同，但产品种类较少、包装不吸引。其

他厂商规模均较小、且基本无自主研发能力，主要以仿制为主，在销售方面大多通过中间商及代理商进行。年销售额在几百万不等，基本对公司业务构不成竞争态势。

公司主要生产荧光类产品、吹泡水类产品，所处该类产品制造细分领域，目前在国内尚无上市公司，均为小规模作坊式生产厂商，因此无法从公开渠道获得销售数据。

## （2）竞争优势

### ①国外市场发展优势

通过多年的发展，公司已打下并积累了一定的市场基础，具有一定的客户认可度，公司已形成了覆盖欧美的市场销售网络。公司产品销往欧洲、美国等国家和地区。与多家海外经销商建立了稳定的销售关系。公司每年参加全球多个知名展会，利用这些展会平台推广展示公司的产品，收集客户资料，巩固固有的客户关系，开发新的市场。公司出口增长保持稳定的基础上，还有计划地开拓国内市场，初步建立了国内营销网络。

### ②产品质量优势

公司将玩具的安全性作为玩具设计生产考虑的首要因素，公司的荧光系列玩具、泡泡水的原材料采购进场前全部要通过公司的质量检测，要求使用安全无毒的环保材料，相关产品通过了国家强制性产品认证；同时，各类塑料制品或玩具出厂前还有多次生产环节检查，避免这类亲肤产品对使用者的伤害。公司按照 ISO9001：2008 标准的要求建立了公司的质量管理体系，公司经过海外客户的多次验厂，形成了一整套完善的客户服务体系，定期会回访客户，了解客户的满意度。

### ③成熟的产品研发优势

产品的研发作为公司的核心技术，一直备受关注。公司玩具研发部拥有一支经验丰富的玩具研发队伍，并与相关科研院校就相关技术及产品联合开发。公司能及时根据市场需求，将优秀的创意想法转化为趣味、新颖、益智的玩具产品，将创意与玩具产品完美结合，形成一整套产品系列，满足客户对公司产品需求。

## （3）竞争劣势

### ①融资渠道单一



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

对策：公司将通过改善自身的管理水平，增强自身的财务规范程度，树立自身的信用形象、改变传统的融资观念，积极拓宽外部融资渠道。并通过这次能在全中国中小企业股份转让系统挂牌的良机，进一步加强与金融机构的沟通和合作，拓宽公司的融资能力，支持公司业务的发展。

## ②品牌劣势

公司虽然进入行业时间较长，但由于公司更多的关注提供服务的质量和市场的开拓，在品牌营销方面投入较少，与上市公司、国外竞争对手相比，公司自身的品牌影响力较弱，未来需要公司的加大营销及广告投入，提供公司品牌知名度。

对策：选准市场定位，确定战略品牌。品牌的开发需要进一步延伸和扩大，在实施战略品牌中实现规模化经营，通过定牌生产、监制生产等形式在品牌的生产制造上形成规模化生产经营。此外，公司需要不断加大在品牌推广中的资金投入，联合广告公司持续扩大公司的品牌知名度。

## （五）公司的发展战略与目标

### 1、公司发展战略规划

“让企业始终成为成长性企业，让企业始终成为学习型组织；把企业打造成员工之家，让员工成为企业主任；团队创造，合作共赢”是公司的宗旨，根据这一宗旨，公司确立了“打造全球第一创意文化类趣味时尚性即兴消费产品供应商”的总体战略目标，这也是公司的愿景。

围绕公司的总体战略目标，公司逐步确定了发展使命：生产流程自动化的实施；新产品、新技术的开发；美国经销中心的建立；互联网“跨境购”的启动；逐渐形成公司特有的企业价值观：“一米宽，一百米深”，把每个一米宽的客户一百米深的需求开发出来，把每个一米宽的产品一百米深地做熟练、做精致、做专业。

## 2、公司未来发展目标

### ①新产品开发计划及主要措施

未来公司将进一步致力于泡泡水系列产品的研发和生产，将以低成本高性能、高环保等产品为主要开发方向，以节约资源、降低成本、绿色、环保、人性为主要发展目标。具体产品开发工作如下表所示：

年度	产品名称	产品性质	产品开发投入	产品特性
2015年	夜光泡泡水	新产品开发	开发周期 24 个月，开发费用 42 万元。	使吹出来的泡泡能够在晚上发光，挖掘和延伸出泡泡水的适用时间。
	泡泡枪	新产品开发	开发周期 18 个月，开发费用 31 万元。	利用机械或电动原理，结合玩具水枪结构，把市场上现有的泡泡枪和水枪结合起来，提高改进后的泡泡枪的趣味性。
2016年	教育卡片	新产品开发	开发周期 18 个月，开发费用 28 万元。	利用 AR 技术，结合手机，开发出一些列用于小孩 0-8 岁 AR 教育卡片。

### ②技术研发计划及主要措施

A、水溶性发光技术及配方的产品转化，包括新型化学发光的荧光棒产品和夜光吹泡水产品。

B、大型吹泡水和电池马达驱动水泡玩具。

C、抗紫外线塑料应用到传统荧光棒产品的塑料外管，提高产品对户外光线的适应性，增加产品的储存寿命。

D、用新材料开发各类水杯，新材料防摔、防开裂、保温、无毒。

### ③人力资源计划及主要措施

公司基于 2013、2014 年的战略绩效管理方案在各职能部门推行的情况，2015 年开始实施 3 年人力资源战略管理目标，并聘请第三方专业咨询机构在公司内部实施人力资源绩效战略规划。

A、优化人才结构，公司注重内部人才的培养和选用，继续从公司员工中选拔优秀人才充实到管理队伍中，提升中高层管理人员的管理能力和综合素质；同时启动了管理培训生培养计划，招募高校优秀毕业生，经过岗位培训，选拔出适合公司发展需要的大学生，为公司未来的发展储备人才，优化人才结构。

B、强化激励机制，根据每位员工的实际工作效率、工作能力，确定工作内容、匹配薪酬额度，通过绩效考激励员工，实现减员增效，提高个人工作效率。

C、强化员工内部培训的长效机制，对员工有计划地、有目的地进行岗位强化培训，定期对员工进行职业培训和技能培训，强化竞争意识，以提升公司员工的整体服务意识和服务水平；聘请资深管理培训师，定期对公司管理人员进行管理知识培训，提升公司管理团队的管理能力和职业素养。

D、加快企业转型升级，使用更多的机械自动化设备替代人工，用 2--3 年时间将 60% 以上的设备进行自动化流水线改造，以达到减少 100-150 名员工的目标。

## 第三节 公司治理

### 一、最近二年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

#### (一) 股东大会、董事会、监事会的建立健全

2005年有限公司成立后，按照《公司法》和《公司章程》的规定设立了执行董事、监事，建立了公司治理的基本架构，公司运营中的重大问题，包括增资、股权转让、变更经营范围、变更住所和有限责任公司整体变更为股份公司均通过召开股东会审议，会议的召集和表决符合《公司法》《公司章程》的规定，会议文件相对完整并归档保存。

股份公司成立后，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和管理层组成的公司治理结构，2015年6月25日股份公司创立大会选举产生了股份公司第一届董事会和监事会成员，公司职工代表大会选举产生了一名职工监事，股份公司第一届董事会第一次会议选举产生了董事长，聘任了总经理、董事会秘书、财务负责人，股份公司第一届监事会第一次会议选举产生了监事会主席。

公司制订了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《总经理工作细则》《关联交易管理办法》《重大投资管理办法》等规章制度，公司的重大事项能够按照制度要求进行决策，三会决议能够得到较好的执行。

自股份公司成立至本公开转让说明书签署日，公司共召开了二次股东大会、二次董事会、一次监事会。

#### (1) 股东大会制度的建立健全及运行情况

股东大会是公司的最高权力机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案。《公司章程》规定了股东的权利和义务，以及股东大会的职权，公司还根据《公司章程》和相关法律法规，制定了《股东大会议事规则》，规范了股东大会的运行，自股份公司设立以来，公司股东大会运行规范。

#### (2) 董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会运行规范，公司董事严格按照公司《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

### （3）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会运行规范，公司监事严格按照公司《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

自公司职工代表大会选举职工代表监事以来，职工监事能够履行章程赋予的权利和义务，出席公司监事会的会议，依法行使表决权，列席了公司的董事会会议，并对董事会决议事项提出合理化建议。

## （二）上述机构和相关人员履行职责情况

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能够按照《公司章程》及三会议事规则的要求勤勉、诚信地履行职责。

## 二、董事会关于公司治理机制的说明

2015年7月6日，公司召开第一届董事会第二次会议，对现有公司治理机制进行了讨论与评估，分析了公司治理的现状和存在的问题，提出了解决措施。董事会认为：

有限责任公司时期（2005年6月—2015年6月）：公司根据《公司章程》的规定，设立了股东会、执行董事和一名监事，建立了公司治理的基本架构。有限公司存在三会会议届次不清，部分会议文件内容不完整及未归档保存等不规范之处。

股份公司成立后公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会，制定了规范的股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则、总经理工作细则、董事会秘书工作细则，对三会的职权、议事规则、召开程序、提案、表决程序等都作了相关规定。

公司建立了较为完善的内部控制管理制度体系，包括投资者关系管理制度、关联交易管理制度、对外担保决策制度、财务管理制度、销售管理制度、采购管理制度等。

公司重要决策能够按照《公司章程》和相关议事规则、制度的规定，通过相关会议审议，公司股东、董事、监事及高级管理人员均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。公司的资金不存在违规被控股股东、实际控制人占用的情况。

股份公司虽然建立了完善的公司治理制度，但在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

公司董事会认为，公司现有治理机制的建立和执行能为股东提供合适的保护，并能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

### 三、公司及控股股东、实际控制人最近二年违法违规及受处罚情况

#### （一）公司最近二年内存在的违法违规、受处罚情况

公司最近两年内不存在重大违法违规及受处罚的情况，公司已经取得市场监督管理部门（当地工商部门与质检部门实行统一办公）、税务部门和社保等部门出具的无违法违规情况证明。

美乐雅有限，最近二年曾受宁波北仑海关的行政处罚，具体情况如下：

处罚时间	处罚依据	处罚情况	处罚原因
2013.10.17	北关缉简违字 (2013) 19933 号	罚款 0.5 万元	2013 年 9 月 25 日，因员工工作疏忽误将“编码为 3824909990、出口退税率为 5%”的商品填报为“编码为 9503008900、出口税率为 15%”的商品，导致出口退税申报信息不实。

2013 年 9 月 25 日，因公司员工工作疏忽，误将“编码为 3824909990、出口退税率为 5%”的商品填报为“编码为 9503008900、出口税率为 15%”的商品，导致出口退税申报信息与实际不符。申报不实部分商品价值为人民币 4.7 万元。

2013 年 10 月 17 日，公司收到宁波北仑海关出具的“北关缉简违字（2013）19933 号”《处罚决定书》。依据《中华人民共和国海关法》第八十六条第三款“违反本法规定有下列行为之一的，可以处以罚款，有违法所得的，没收违法所得：（三）进出口货物、物品或者过境、转运、通运货物向海关申报不实的”以及《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十五条第（五）项的规定“进出口货物的品名、税则号列、数量、规格、价格、贸易方式、原产地、启运地、运抵地、最终目的地或者其他应当申报的项目未申报或者申报不实的，

分别依照下列规定予以处罚，有违法所得的，没收违法所得：（五）影响国家外汇、出口退税管理的，处申报价格 10%以上 50%以下罚款”，宁波北仑海关对美乐雅有限作出罚款人民币 5000 元的处罚决定。

美乐雅有限的上述行为确实违反《中华人民共和国海关法》第八十六条第三款以及《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十五条第（五）项的规定，但不应当认定为重大违法违规行为。理由如下：

首先，根据《首次公开发行股票并上市管理办法》第二十五条的规定，发行人最近 36 个月内“不得存在违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规，受到行政处罚，且情节严重”的情况。美乐雅有限的上述行为不存在主观故意且处罚金额较低、情节比较轻微，固不构成该第二十五条所规定情况。

其次，根据《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引》中“三、公司治理机制健全，合法规范经营”对“重大违法违规情形”解释：

“凡被行政处罚的实施机关给予没收违法所得、没收非法财物以上行政处罚的行为，属于重大违法违规情形，但处罚机关依法认定不属于的除外；被行政处罚的实施机关给予罚款的行为，除主办券商和律师能依法合理说明或处罚机关认定该行为不属于重大违法违规行为的外，都视为重大违法违规情形”。美乐雅有限的上述行为均被作出“罚款”处罚，未被“实施机关给予没收违法所得、没收非法财物以上行政处罚的行为”并且项目组与律师事务所均认定其不属于重大违法违规行为，固美乐雅有限的该行为不构成“重大违法违规情形”情况。

美乐雅依法缴纳罚款且作出说明及承诺，保证提高公司治理水平，杜绝此类事件再次发生。

综上，项目组认为美乐雅有限受到的行政处罚的行为不属于重大违法违规行为，对企业挂牌不造成影响。

## **（二）公司实际控制人、控股股东最近二年内存在的违法违规、受处罚情况**

公司控股股东、实际控制人陆明朗最近二年内不存在违法违规行为，未受到工商、税务等国家机构的处罚。

## 四、独立运营情况

公司运营独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构等方面均已完全分开。

### （一）业务独立

公司主营业务为荧光产品、吹跑玩具、LED 发光玩具的研发、设计、生产和销售以及对外采购的外贸业务。公司拥有独立完整的产、供、销系统，具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及供应、销售部门和渠道。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及控制的其他企业进行生产经营的情形，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争，不存在影响公司独立性的关联方交易。公司控股股东以及实际控制人均书面承诺不从事与公司构成同业相竞争的业务，保证公司的业务独立于控股股东和实际控制人。

### （二）资产独立

公司拥有的资产产权明晰，均由公司实际控制和使用。截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在违规占用公司的资金和其他资产的情况，公司资产独立。

### （三）人员独立

公司高级管理人员均由公司董事会聘任或辞退，聘任及辞退的程序符合法律、行政法规及公司章程的规定。股份公司总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人或其控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在控股股东、实际控制人或其控制的其他企业中兼职。

公司遵守《劳动法》、《劳动合同法》等相关法律法规与员工签订了劳动合同，并严格执行有关的劳动工资制度。截至 2015 年 7 月 1 日，公司在职员工 338 人，子公司宁波诺为联合贸易有限公司在职员工 2 人，共计 340 人；公司与 327 人签订劳动合同并缴纳社会保险；其中 13 人未缴纳社保原因是：11 人为退休返聘人员、2 人为实习生，公司已为其缴纳意外险 13 人。公司缴纳住房公积金 52 人，其他人员住房公积金正在办理。公司劳动关系、工资报酬、社会保险独立管理，公司人员独立。



#### （四）公司财务独立

公司设立独立的财务部门，配备专职的财务工作人员，制定了完善的财务管理制度和财务会计制度，建立独立的财务核算体系，能够依法独立作出财务决策；公司开设独立基本存款账户，独立运营资金，未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户；公司独立进行税务登记，依法独立纳税；公司能够独立做出财务决策，自主决定资金使用事项，不存在控股股东、实际控制人干预公司资金使用安排的情况，公司财务独立。

#### （五）公司机构独立

公司依法设立股东大会、董事会、监事会等机构，聘请总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员，组成完整的独立于控股股东及关联方的法人治理结构，并有效运作。公司下设营销部、生产部、财务部、研发部、人事行政部等职能部门。各职能部门之间分工明确、各司其职，保证了公司运转顺利。公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情况，公司机构独立。

### 五、同业竞争情况

#### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

##### 1、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的具体情况如下：

（1）报告期内，控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的具体情况如下：

序号	关联方名称	注册资本 (万元)	持股数(%)	主营业务 (经营范围)	是否存续
1	宁波美乐雅国际贸易发展有限公司	180	85%	自营或代理货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外；塑料制品、文具、纸制品、办公用品、日用品、玩具、机械设备、家具、服装批发、零售	2015年4月16日已注销
2	杭州无极健康管理咨询有限公司	100	85%	服务；非医疗性健康管理咨询，生物技术及产品的技术开发，医疗器	2014年9月28日已注销

				械的技术开发，成年人的非文化教育培训，会务会展，企业管理，投资管理，经济信息咨询，房产中介，市场营销； 批发、零售：医疗器械	
--	--	--	--	---	--

## 2、报告期内，存在同业竞争情况以及解决措施

(1) 报告期内，美乐雅有限曾与美乐雅国际在营业范围内曾存在形式上同业竞争，具体情形及消除措施如下：

序号	关联方名称	控股股东及关联人持股比例	经营范围曾与公司存在形式重合的内容	是否实际发生过同业业务	消除同业竞争的措施
1	宁波美乐雅国际贸易发展有限公司	85%	自营或代理货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外；塑料制品、文具、玩具批发、零售	否	公司已注销

报告期内，美乐雅有限曾与控股股东、实际控制人控股或实际控制的前述企业在经营范围上存在形式上交叉重合，但未实际发生过实质同业竞争业务。截至本说明出具之日，以上形式上的同业情况均已消除。

(2) 报告期内，子公司宁波诺为（2014年5月6日设立）曾与美乐雅国际在营业范围内曾存在形式上同业竞争，具体情形及消除措施如下：

序号	关联方名称	控股股东及关联人持股比例	经营范围曾与公司存在形式重合的内容	是否实际发生过同业业务	消除同业竞争的措施
1	宁波美乐雅国际贸易发展有限公司	85%	自营或代理货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外；塑料制品、文具、纸制品、办公用品、日用品、玩具、机械设备、家具、服装批发	否	公司已注销

报告期内，子公司宁波诺为曾与控股股东、实际控制人控股或实际控制的

前述企业在经营范围上存在形式上交叉重合，但未实际发生过实质同业竞争业务。截至本书明说出具之日，以上形式上的同业情况均已消除。

综上，截止本说明书出具之日，控股股东、实际控制人已不存在控股或实际控制的企业，不存在同业竞争。

## （二）控股股东、实际控制人为避免同业竞争的措施与承诺

2015年7月27日，公司控股股、实际控制人陆明朗出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺目前未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为；以后也不会直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权；愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的经济损失。

## 六、公司近二年关联方资金占用和对关联方的担保情况

### （一）公司最近二年内资金占用情况

报告期内，公司与控股股东及其控制的其他企业之间存在资金拆借，相互之间未约定利息，具体情况如下：

单位：元

项目名称	关联方	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应收款	陆明朗	522,439.00	485,963.47	265,562.14
其他应收款	杜军杰	234,354.00	826,079.68	1,045,823.00
其他应收款	陈忠根	303,144.00		207,665.00
其他应收款	杭州无极健康管理咨询有限公司		2,750,000.00	2,768,045.00
其他应收款	宁波北仑区和达盛包装有限公司	62,681.83	169,560.00	
其他应收款	宁波美乐雅国际贸易发展有限公司		6,391,008.54	3,272,008.54

2015年4月30日，其他应收款余额中股东陆明朗、陈忠根、杜军杰分别为522,439.00元、303,144.00元、234,354.00元，款项性质为公司垫付的保险费用，三位股东已于期后归还。截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业以其他关联方占用的情况。

2015年7月27日，公司实际控制人及全体股东出具《关于关联方资金拆借问题的承诺函》，承诺“截至本承诺函出具之日，本公司（人）及本公司（人）控制的企业、公司及其他经济组织不存在占用宁波美乐雅荧光科技股份有限公司资金的情况；本公司（人）及本公司（人）控制的企业、公司及其他经济组织自承诺函出具之日将不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用宁波美乐雅荧光科技股份有限公司之资金，且将严格遵守全国股份转让系统公司关于挂牌公司法人治理的有关规定，避免与宁波美乐雅荧光科技股份有限公司发生除正常业务外的一切资金往来”。

2015年7月27日，公司出具了《关于关联方资金往来的承诺》，承诺“不再向实际控制人、控股股东、关联方借款、代偿债务、代垫款项或者其他不规范的资金拆借，将不再向公司股东、公司董事、监事、高级管理人员或其他人员进行非正常经营性借款”。

## （二）公司重大投资、委托理财、关联方交易、对外担保情况

1、报告期内，公司无重大投资。

2、报告期内，公司不存在委托理财情况。

3、报告期内，关联方交易情况详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“四、关联交易”。

4、报告期内，公司对外担保情况如下：

2014年9月2日，广发银行股份有限公司宁波分行和宁波市金晨彩印包装有限公司签订编号为MY2014-3006的《授信额度合同》最高担保金额为400万人民币。同日，美乐雅为金晨彩印就该合同提供连带责任保证，保证期间为两年。

2014年12月31日，金晨彩印与工商银行宁波鄞州支行签订了编号为“2015年鄞县（保）字00001号”的保证合同，金晨彩印为美乐雅提供了700万元人民币的担保，担保期限为两年。

综上，金晨彩印不是美乐雅的关联方，双方互相担保属正常商业行为。

## （三）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

公司制定并通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策管理

办法》、《对外投资决策管理办法》、《对外担保决策管理办法》等内部管理制度，对关联交易、对外投资、对外担保、资金占用等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对股东及关联方的行为进行合理的限制，确保公司的资金、资产以及其他资源不被股东及其关联方占用或转移，促进公司健康稳定发展。

2015年7月27日，公司股东出具了《关于不存在资产占用情况的承诺书》，承诺遵守公司《章程》有关股东及其他关联方的约束性条款，不利用关联交易、利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

## 七、董事、监事、高级管理人员其他有关情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份情况

董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况如下：

姓名	职务	直接持股 额（股）	占股本总额 比例（%）	间接持股 额（股）	占股本总额 比例（%）
陆明朗	董事长、 总经理	489.8875	69.6766%	0	0
陆其科	董事	32.5	4.6225%	0	0
杜军杰	董事	32.5	4.6225%	0	0
章德良	董事兼	53.0888	7.5508%	0	0
陈忠根	董事	32.5	4.6225%	0	0
何梅	监事会主 席、职工监 事	0	0	0	0
张月萍	监事	0	0	0	0
周圆圆	监事	0	0	0	0
周红艳	财务负责人	0	0	0	0
周文	董事会秘书	5.0583	0.7194%	0	0
<b>合计</b>	<b>--</b>	<b>645.5346</b>	<b>91.8143%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## （二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

董事陆其科系陆明朗之子，董事陈忠根系陆明朗胞姐之子。除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在其他亲属关系。

## （三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情形

公司董事、监事及高级管理人员做出的重要声明和承诺包括：

- 1、不存在对外投资与公司存在利益冲突发表的书面声明。
- 2、就对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等事项合法合规的书面声明。
- 3、就管理层诚信状况发表的书面声明。
- 4、公司最近二年重大诉讼、仲裁及未决诉讼、仲裁事项等发表的书面声明。
- 5、避免同业竞争承诺函。
- 5、根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司关于股份公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的相关要求，公司对挂牌申报文件出具了相应的声明、承诺。

## （四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情形

公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

姓名	职务	兼职单位	与公司关系	兼任职务
陆明朗	董事长、 总经理	诺联有限责任公司	全资子公司	总经理
		2400 北普雷斯顿有限责任公司	全资子公司	总经理
		宁波诺为联合贸易有限公司	子公司	董事长
陈忠根	董事	无	——	——
章德良	董事	杭州德泰服饰有限公司	关联企业	董事长
		诸暨市德泰服饰有限公司	关联企业	董事长
杜军杰	董事	余姚羿可工艺品有限公司	关联企业	法人代表
		宁波诺为联合贸易有限公司	子公司	总经理、董事
陆其科	董事	无	——	——
周圆圆	监事	无	——	——

姓名	职务	兼职单位	与公司关系	兼任职务
张月萍	监事	无	——	——
何梅	监事会主席、职工监事	无	——	——
周文	董事会秘书	宁波诺为联合贸易有限公司	子公司	助理、监事
周红艳	财务负责人	无	——	——

除章德良、陆其科外，公司董事、监事以及高级管理人员均为公司在册员工，与公司签订劳动合同，在公司领取薪酬。公司高级管理人员、监事不存在在控股股东、实际控制人控制下的其他企业担任除董事、监事以外其他职务的情形；公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职及领薪。

#### （五）董事、监事、高级管理人员是否存在对外投资与公司存在利益冲突的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情形。

#### （六）董事、监事、高级管理人员是否存在最近二年受处罚的情形

公司董事、监事、高级管理人员最近二年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的情形。

#### （七）董事、监事、高级管理人员是否存在其它对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事及高级管理人员不存在其它对公司持续经营有不利影响的情形。

## 八、董事、监事、高级管理人员最近二年内的变动情况

### （一）董事变动情况

变更前	变更后	变更时间	变更原因
陆明朗（执行董事）	陆明朗（董事长） 章德良（董事） 陆其科（董事）	2015.6.25	有限公司阶段设执行董事；公司整体变更为股份公司后，设立董事会

变更前	变更后	变更时间	变更原因
	杜军杰（董事） 陈忠根（董事）		

### （二）监事变动情况

变更前	变更后	变更时间	变更原因
陆其科（监事）	何梅（监事会主席、职工监事） 张月萍（监事） 周圆圆（监事）	2015.6.25	有限公司阶段只设 1 名监事；公司整体变更为股份公司后，设立监事会

### （三）高级管理人员变动情况

变更前	变更后	变更时间	变更原因
陆明朗(总经理)	陆明朗(总经理) 周红艳（财务负责人） 周文(董事会秘书)	2015.6.25	公司整体变更为股份公司，高级管理人员调整

上述董事、监事、高级管理人员的变动的原因为加强公司的治理水平，规范公司法人治理结构，且履行了必要的法律程序，符合法律、法规、有关规范性文件及《公司章程》的规定。



## 第四节公司财务

### 一、最近两年及一期财务报表和审计意见

#### (一) 最近两年及一期经审计的财务报表

##### (1) 合并财务报表

##### 1) 合并资产负债表

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	13,755,275.83	6,929,090.01	3,561,845.13
衍生金融资产	-	-	-
应收票据			
应收账款	14,123,634.19	10,271,654.73	10,753,745.08
预付款项	2,584,920.87	2,502,907.04	1,263,731.13
应收保费	-	-	-
应收分保账款	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	1,514,426.72	11,879,634.65	7,796,297.52
买入返售金融资产	-	-	-
存货	20,184,108.03	28,987,944.62	12,100,059.62
划分为持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>52,162,365.64</b>	<b>60,571,231.05</b>	<b>35,475,678.48</b>
<b>非流动资产：</b>			
发放委托贷款及垫款	-	-	-
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	37,401,354.42	32,617,992.16	34,536,990.15
在建工程	-	-	-
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	3,975,458.64	4,019,719.56	4,153,942.32
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	3,058,228.57	2,898,133.67	4,058,138.22
递延所得税资产	111,604.39	56,997.97	59,313.09
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>44,546,646.02</b>	<b>39,592,843.36</b>	<b>42,808,383.78</b>
<b>资产总计</b>	<b>96,709,011.66</b>	<b>100,164,074.41</b>	<b>78,284,062.26</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	58,734,034.17	67,274,213.22	64,412,769.88
向中央银行借款	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-
拆入资金	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	9,421,492.84	9,019,689.37	3,370,501.98
应付账款	15,981,407.48	26,746,927.15	21,501,987.47
预收款项	270,833.24	122,247.10	
卖出回购金融资产款	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-
应付职工薪酬	1,224,128.05	1,466,528.25	1,545,091.57
应交税费	-2,113,854.26	-1,647,154.41	-1,520,161.29
应付利息			
应付股利	-	-	-
其他应付款	168,124.82	2,765,626.20	
应付分保账款	-	-	-
保险合同准备金	-	-	-

代理买卖证券款	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债			10,703.59
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>83,686,166.34</b>	<b>105,748,076.88</b>	<b>89,320,893.20</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	4,401,864.00	-	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益			
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>4,401,864.00</b>		
<b>负债合计</b>	<b>88,088,030.34</b>	<b>105,748,076.88</b>	<b>89,320,893.20</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	7,030,888.00	6,500,000.00	6,500,000.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	6,690,731.64	401,542.64	
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积			
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	-5,590,536.87	-12,879,991.36	-17,536,830.94
归属于母公司股东权益合计	8,131,082.77	-5,978,448.72	-11,036,830.94

少数股东权益	489,898.55	394,446.25	
股东权益合计	<b>8,620,981.32</b>	<b>-5,584,002.47</b>	<b>-11,036,830.94</b>
负债和股东权益总计	<b>96,709,011.66</b>	<b>100,164,074.41</b>	<b>78,284,062.26</b>

## 2) 合并利润表

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
<b>一、营业总收入</b>	69,379,648.46	122,173,489.86	132,385,059.75
其中：营业收入	69,379,648.46	122,173,489.86	132,385,059.75
<b>二、营业总成本</b>	61,968,624.31	117,457,125.26	128,254,657.45
其中：营业成本	55,163,807.84	95,502,953.35	107,314,859.38
营业税金及附加	189,179.15	792,274.20	717,608.18
销售费用	2,758,512.96	8,091,001.65	7,930,301.77
管理费用	2,862,859.69	8,495,364.90	7,929,755.07
财务费用	775,838.96	4,584,791.68	4,301,728.41
资产减值损失	218,425.71	-9,260.52	60,404.64
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-	-
投资收益(损失以“-”号填列)	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-	-
<b>三、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	7,411,024.15	4,716,364.60	4,130,402.30
加：营业外收入	19,195.86	125,266.54	127,713.81
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	11,300.00	57,400.00	65,016.62
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
<b>四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	7,418,920.01	4,784,231.14	4,193,099.49
减：所得税费用	34,013.22	63,705.12	-15,101.16
<b>五、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	7,384,906.79	4,720,526.02	4,208,200.65
归属于母公司股东的净利润	7,289,454.49	4,656,839.58	4,208,200.65
少数股东损益	95,452.30	63,686.44	
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-

2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4、现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5、外币财务报表折算差额	-	-	-
6、其他	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	7,384,906.79	4,720,526.02	4,208,200.65
归属于母公司股东的综合收益总额	7,289,454.49	4,656,839.58	4,208,200.65
归属于少数股东的综合收益总额	95,452.30	63,686.44	
<b>八、每股收益:</b>			
(一) 基本每股收益	1.1215	0.7164	0.6474
(二) 稀释每股收益	1.1215	0.7164	0.6474

### 3) 合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	65,508,815.26	123,962,398.01	118,379,390.17
处置交易性金融资产净增加额	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-
拆入资金净增加额	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-
收到的税费返还	4,178,360.07	5,058,322.54	4,716,596.33
收到其他与经营活动有关的现金	7,003,321.65	306,155.07	153,559.90
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>76,690,496.98</b>	<b>129,326,875.62</b>	<b>123,249,546.40</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	55,960,303.39	93,978,412.60	100,657,440.15
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-
支付保单红利的现金	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	5,905,453.51	17,321,012.79	16,663,280.63
支付的各项税费	412,141.18	1,480,546.90	1,706,098.97
支付其他与经营活动有关的现金	2,991,093.26	10,114,239.25	13,667,551.57
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>65,268,991.34</b>	<b>122,894,211.54</b>	<b>132,694,371.32</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>11,421,505.64</b>	<b>6,432,664.08</b>	<b>-9,444,824.92</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,844.66		34,188.03
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	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>7,844.66</b>		<b>34,188.03</b>
购建固定资产、无形资产和其他长	6,510,934.51	2,157,702.16	3,135,862.20

期资产支付的现金			
投资支付的现金	400,000.00		
质押贷款净增加额	-	-	-
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	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>6,910,934.51</b>	<b>2,157,702.16</b>	<b>3,135,862.20</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-6,903,089.85</b>	<b>-2,157,702.16</b>	<b>-3,101,674.17</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>	-	-	-
吸收投资收到的现金	7,220,077.00	730,000.00	
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	38,287,332.46	146,044,300.38	106,040,866.02
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金		2,302.45	
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>45,507,409.46</b>	<b>146,776,602.83</b>	<b>106,040,866.02</b>
偿还债务支付的现金	42,425,647.51	143,193,560.63	87,915,124.72
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,283,002.49	3,988,108.98	3,210,848.44
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		635,300.00	419,548.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>43,708,650.00</b>	<b>147,816,969.61</b>	<b>91,545,521.16</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,798,759.46</b>	<b>-1,040,366.78</b>	<b>14,495,344.86</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>509,010.57</b>	<b>132,649.74</b>	<b>-606,207.53</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>6,826,185.82</b>	<b>3,367,244.88</b>	<b>1,342,638.24</b>
加：年初现金及现金等价物余额	6,929,090.01	3,561,845.13	2,219,206.89
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	<b>13,755,275.83</b>	<b>6,929,090.01</b>	<b>3,561,845.13</b>



4) 合并股东权益变动表

单位：元

项目	2015年1-4月													
	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他
	优先股	永续债	其他											
一、上年年末余额	6,500,000.00				401,542.64						-12,879,991.36	-	394,446.25	-5,584,002.47
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并					-400,000.00									
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	6,500,000.00				1,542.64						-12,879,991.36	-	394,446.25	-5,984,002.47
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	530,888.00				6,689,189.00						7,289,454.49	-	95,452.30	14,604,983.79
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,289,454.49	-	95,452.30	7,384,906.79
(二)股东投入和减少资本	530,888.00				6,689,189.00							-	-	7,220,077.00-



1、本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>7,030,888.00</b>				<b>6,690,731.64</b>						<b>-5,590,536.87</b>	<b>-</b>	<b>489,898.55</b>	<b>8,620,981.32</b>



3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>(三) 利润分配</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>(四) 股东权益内部结转</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>(五) 专项储备</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1、本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2、本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>(六) 其他</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>四、本年年末余额</b>	<b>6,500,000.00</b>				<b>401,542.64</b>							<b>-12,879,991.36</b>	<b>-</b>	<b>394,446.25</b>	<b>-5,584,002.47</b>



2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(三) 利润分配</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(四) 股东权益内部结转</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(五) 专项储备</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(六) 其他</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>6,500,000.00</b>											<b>-17,536,830.94</b>	-		<b>-11,036,830.94</b>

## (2) 母公司财务报表

### 1) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	13,410,284.14	5,837,613.13	3,561,845.13
衍生金融资产	-	-	-
应收票据			
应收账款	13,196,228.17	9,131,548.15	10,753,745.08
预付款项	2,502,476.39	2,420,462.56	1,263,731.13
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	1,414,340.40	12,343,556.50	7,796,297.52
存货	20,184,108.03	28,987,944.62	12,100,059.62
划分为持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>50,707,437.13</b>	<b>58,721,124.96</b>	<b>35,475,678.48</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	2,145,734.00		
投资性房地产	-	-	-
固定资产	31,648,330.78	32,601,549.25	34,536,990.15
在建工程	-	-	-
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	3,975,458.64	4,019,719.56	4,153,942.32
开发支出	-	-	-



商誉	-	-	-
长期待摊费用	3,058,228.57	2,898,133.67	4,058,138.22
递延所得税资产	79,398.62	48,182.71	59,313.09
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>40,907,150.61</b>	<b>39,567,585.19</b>	<b>42,808,383.78</b>
<b>资产总计</b>	<b>91,614,587.74</b>	<b>98,288,710.15</b>	<b>78,284,062.26</b>
<b>流动负债：</b>	-	-	-
短期借款	58,734,034.17	67,274,213.22	64,412,769.88
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	9,421,492.84	8,019,689.37	3,370,501.98
应付账款	15,936,407.48	26,504,320.39	21,501,987.47
预收款项			
应付职工薪酬	1,224,128.05	1,466,528.25	1,545,091.57
应交税费	-1,589,553.23	-1,064,650.96	-1,520,161.29
应付利息			
应付股利	-	-	-
其他应付款		2,597,904.00	
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债			10,703.59
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>83,726,509.31</b>	<b>104,798,004.27</b>	<b>89,320,893.20</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益			
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-

非流动负债合计			
负债合计	<b>83,726,509.31</b>	<b>104,798,004.27</b>	<b>89,320,893.20</b>
股东权益：			
股本	7,030,888.00	6,500,000.00	6,500,000.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	6,689,189.00		
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积			
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	-5,831,998.57	-13,009,294.12	-17,536,830.94
股东权益合计	<b>7,888,078.43</b>	<b>-6,509,294.12</b>	<b>-11,036,830.94</b>
负债和股东权益总计	<b>91,614,587.74</b>	<b>98,288,710.15</b>	<b>78,284,062.26</b>

## 2) 母公司利润表

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
一、营业收入	<b>68,238,517.09</b>	<b>120,352,905.07</b>	<b>132,385,059.75</b>
减：营业成本	54,890,404.36	94,614,830.39	107,314,859.38
营业税金及附加	189,179.15	792,274.20	717,608.18
销售费用	2,441,629.48	7,786,795.44	7,930,301.77
管理费用	2,669,767.51	8,179,911.07	7,929,755.07
财务费用	784,489.16	4,551,412.48	4,301,728.41
资产减值损失	124,863.65	-44,521.55	60,404.64
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“－”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	<b>7,138,183.78</b>	<b>4,472,203.04</b>	<b>4,130,402.30</b>
加：营业外收入	19,195.86	123,864.16	127,713.81
其中：非流动资产处置利得			

减：营业外支出	11,300.00	57,400.00	65,016.62
其中：非流动资产处置损失	-	-	
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>7,146,079.64</b>	<b>4,538,667.20</b>	<b>4,193,099.49</b>
减：所得税费用	-31,215.91	11,130.38	-15,101.16
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>7,177,295.55</b>	<b>4,527,536.82</b>	<b>4,208,200.65</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4、现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>7,177,295.55</b>	<b>4,527,536.82</b>	<b>4,208,200.65</b>

### 3) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	65,007,066.93	123,194,933.73	118,379,390.17
收到的税费返还	3,404,905.45	5,008,399.40	4,716,596.33
收到其他与经营活动有关的现金	7,717,423.74	136,736.72	153,559.90
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>76,129,396.12</b>	<b>128,340,069.85</b>	<b>123,249,546.40</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	54,762,199.73	93,290,557.18	100,657,440.15
支付给职工以及为职工支付的现金	5,741,699.42	17,166,661.09	16,663,280.63
支付的各项税费	401,828.12	1,473,731.61	1,706,098.97
支付其他与经营活动有关的现金	2,651,861.96	10,385,341.31	13,667,551.57

经营活动现金流出小计	63,557,589.23	122,316,291.19	132,694,371.32
经营活动产生的现金流量净额	12,571,806.89	6,023,778.66	-9,444,824.92
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,844.66		34,188.03
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	7,844.66		34,188.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	773,477.66	2,140,602.16	3,135,862.20
投资支付的现金	2,145,734.00		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-		
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	2,919,211.66	2,140,602.16	3,135,862.20
投资活动产生的现金流量净额	-2,911,367.00	-2,140,602.16	-3,101,674.17
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-
吸收投资收到的现金	7,220,077.00		
取得借款收到的现金	33,885,468.46	146,044,300.38	106,040,866.02
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	41,105,545.46	146,044,300.38	106,040,866.02
偿还债务支付的现金	42,425,647.51	143,193,560.63	87,915,124.72
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,283,002.49	3,988,108.98	3,210,848.44
支付其他与筹资活动有关的现金		635,300.00	419,548.00
筹资活动现金流出小计	43,708,650.00	147,816,969.61	91,545,521.16
筹资活动产生的现金流量净额	-2,603,104.54	-1,772,669.23	14,495,344.86
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	515,335.66	165,260.73	-606,207.53
五、现金及现金等价物净增加额	7,572,671.01	2,275,768.00	1,342,638.24
加：年初现金及现金等价物余额	5,837,613.13	3,561,845.13	2,219,206.89
六、年末现金及现金等价物余额	13,410,284.14	5,837,613.13	3,561,845.13

4) 母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年1-4月											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	6,500,000.00										-13,009,294.12	-6,509,294.12
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	530,888.00				6,689,189.00						7,177,295.55	14,397,372.55
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,177,295.55	14,397,372.55
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,177,295.55	7,177,295.55
（二）股东投入和减少资本	530,888.00				6,689,189.00	-	-	-	-	-	-	7,220,077.00
1、股东投入的普通股	530,888.00				6,689,189.00	-	-	-	-	-	-	7,220,077.00
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(三) 利润分配</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(四) 股东权益内部结转</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(五) 专项储备</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(六) 其他</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>7,030,888.00</b>				<b>6,689,189.00</b>	-	-	-		-	<b>-5,831,998.57</b>	<b>7,888,078.43</b>



3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(三) 利润分配</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(四) 股东权益内部结转</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(五) 专项储备</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(六) 其他</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>6,500,000.00</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>-13,009,294.12</b>	<b>-6,509,294.12</b>





4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(三) 利润分配</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(四) 股东权益内部结转</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(五) 专项储备</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(六) 其他</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>6,500,000.00</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>-17,536,830.94</b>	<b>-11,036,830.94</b>

## (二) 财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

### 1、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》(2010 年修订)进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

### 2、合并报表范围及变化情况

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与公司不一致的，在编制合并财务报表时，按公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。合并财务报表以公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由公司编制。

本公司报告期内各期纳入合并财务报表合并范围子公司如下：

公司名称	2015 年 1-4 月是否纳入合并范围	2014 年度是否纳入合并范围	2013 年度是否纳入合并范围
宁波诺为联合贸易有限公司	是	是	否
诺联有限责任公司	是	否	否
2400 北普雷斯顿有限责任公司	是	否	否

## (三) 最近两年一期财务会计报告的审计意见

北京兴华会计师事务所（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，2015 年 1-4 月份、2014 年度、2013 年度的利润表、现金流量表、所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具（2015）京会兴审字第 10010193 号标准无保留意见《审计报告》。

## 二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响

### （一）会计期间

本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

本报告期间为2013年1月1日至2015年4月30日止。

### （二）记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

### （三）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（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小的投资，确定为现金等价物。

### （四）外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

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

### （五）记账基础和计价原则

根据企业会计准则的规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

## （六）应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其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。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：单项金额超过 30 万元的应收账款和超过 10 万元的其他应收款。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，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、按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项

对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

确定组合的依据	
账龄组合	除按关联组合、其他组合、单项金额重大并单项计提坏账、重项金额不重大单项计提坏账应收款项外，其余按账龄组合划分
关联方组合	按关联方划分
其他组合	按款项性质划分
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
关联方组合	单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，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，计提坏账准备
其他组合	单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，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，计提坏账准备

其他组合主要包含：出口退税、备用金、保证金以及仍存在经济往来的押金等。

组合中，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，下同）	3.00	3.00
1—2年	10.00	10.00
2—3年	20.00	20.00
3—4年	40.00	40.00
4—5年	80.00	80.00
5年以上	100.00	100.00

### 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：有客观证据表明单项金额虽不重大，但因其发生了特殊的减值事由的应收款项。

坏账准备的计提方法：根据预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

## （七）存货

### 1、存货的分类

存货分类为：原材料、库存商品、在产品、低值易耗品、委托加工物资等。

### 2、存货取得和发出的计价方法

本公司存货取得时按实际成本计价，包括采购成本、加工成本和其他成本。除低值易耗品发出时采用一次转销法，其他存货发出时采用加权平均法计价。

### 3、存货可变现净值的确认和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。

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、存货的盘存制度为永续盘存制。

#### **(八) 合并财务报表的编制方法**

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

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致。合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础,根据其他有关资料,按照权益法调整对子公司的长期股权投资后,由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与子公司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。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中所有者权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。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份额而形成的余额,冲减少数股东权益。

#### **(九) 长期股权投资**

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

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理:对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动,在持股比例不变的情况下,公司按照持股比例计算应享有或承担的部分,调整长期股权投资的账面价值,同时增加或减少资本公积(其他资本公积)。

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

在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，同时确认投资收益。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

## （十）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。固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子及办公设备。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

### 2、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	4	4.80
机器设备	5-10	5	9.50-19.00
运输设备	4	5	23.75



## （十一）无形资产

### 1、无形资产的确认及计价方法

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。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

### 2、后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。本公司各类按直线法分期摊销的无形资产的摊销期限如下：

类别	使用寿命（年）
土地使用权	46.00
软件	5.00
商标	5.00

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。

## （十二）长期资产的减值测试方法及会计处理方法

在每个资产负债表日判断固定资产、使用寿命确定的无形资产等是否存在减值迹象，对存在减值迹象的，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认相应的减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

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其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。企业以单项资产为基础估计其可收回金额，在难以对单项资产可回收金额进行估计的情况下，以资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

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做相应调整，使资产在剩余寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值。

对于使用寿命不确定的无形资产、尚未达到使用状态的无形资产以及合并所形成的商誉每年年度终了进行减值测试。

### （十三）长期待摊费用

对于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，本公司的长期待摊费用主要为公司塑料模具费、车间装修费、景观费用、安装监控工程、邮箱及域名费，作为长期待摊费用按预计受益年限分期摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益的，则将其尚未摊销的摊余价值全部转入当期损益。

项目	预计使用年限	依据
塑料模具费	3	预计使用年限
车间装修费	3-5	预计使用年限
景观费用	3	预计使用年限
安装监控工程	3	预计使用年限
邮箱及域名费	9	预计使用年限

### （十四）借款费用

#### 1、借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

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

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

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

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

(2) 借款费用已经发生；

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

## 2、借款费用资本化期间

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

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

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

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

## 3、借款费用暂停资本化期间

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

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用及其辅助费，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

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

## （十五）职工薪酬

职工薪酬是指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。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、短期薪酬的会计处理方法

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

### 2、离职后福利的会计处理方法

离职后福利计划为设定提存计划。

在职工为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。

### 3、辞退福利的会计处理方法

在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

（1）企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时。

（2）企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

辞退福利预期在其确认的年度报告期结束后十二个月内完全支付的，适用短期薪酬的相关规定；辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，适用其他长期职工福利的有关规定。

## （十六）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。

基于以上原则，公司外销销售收入确认具体方法如下：公司根据签订的订单发货，公司委托货代公司进行报关出口，货代公司完成出口报关手续并取得报关单据作为风险报酬的转移时点，公司根据出库单、出口专用发票和报关单入账，确认销售收入。公司收入确认原则与企业会计准则相符。公司内销销售

收入确认具体方法如下：在产品出库且对方确认收到产品时确认销售收入。

## 2、提供劳务收入的确认方法

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。

本公司在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

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

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

## (十七) 政府补助

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。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属于与资产相关的政府补助；除与资产相关的政府补助之外的政府补助为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

1、用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。

2、用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

政府补助在实际收到款项时按照到账的实际金额确认和计量。只有存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的以及有确凿证据表明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时，可以按应收金额予以确认和计量。

## (十八) 递延所得税资产和递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产

及递延所得税负债。

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

## （十九）关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本公司的关联方。

本公司的关联方包括但不限于：

- 1、本公司的母公司；
- 2、本公司的子公司；
- 3、与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- 4、对本公司实施共同控制的投资方；
- 5、对本公司施加重大影响的投资方；
- 6、本公司的合营企业，包括合营企业的子公司；
- 7、本公司的联营企业，包括联营企业的子公司；
- 8、本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- 9、本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- 10、本公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

除上述按照企业会计准则的有关要求被确定为本公司的关联方以外，根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》的要求，以下企业或个人(包括但不限于)也属于本公司的关联方：

- 11、持有本公司 5% 以上股份的企业或者一致行动人；
- 12、直接或者间接持有本公司 5% 以上股份的个人及与其关系密切的家庭成员，上市公司监事及与其关系密切的家庭成员；
- 13、在过去 12 个月内或者根据相关协议安排在未来 12 月内，存在上述第 1、

3 和 11 项情形之一的企业；

14、在过去 12 个月内或者根据相关协议安排在未来 12 月内，存在上述第 9、12 项情形之一的个人；

由上述第 9、12 和 14 项直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的，除本公司及其控股子公司以外的企业。

## （二十）重要会计政策、会计估计的变更

### 1、重要会计政策变更

根据中华人民共和国财政部的规定，本公司会计政策变更前采取中国财政部于 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、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定，本次变更后采用的会计政策为财政部在 2014 年 1 月 26 日起陆续发布的企业会计准则第 2 号、9 号、30 号、33 号、37 号、39 号、40 号、41 号等八项准则和 2014 年 7 月 23 日修改的《企业会计准则-基本准则》。其余未变更部分仍采用财政部在 2006 年 2 月 15 日颁布的相关准则及有关规定。

### 2、重要会计估计变更

本报告期本公司主要会计估计未发生变更。

## （二十一）其他主要会计政策、会计估计和财务报表编制方法

报告期内本公司无需要披露的其他主要会计政策、会计估计和财务报表编制方法。

## 三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

### （一）最近两年一期的主要财务指标及其变动说明

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）	9,670.90	10,016.41	7,828.41
负债总计（万元）	8,808.80	10,574.81	8,932.09
股东权益合计（万元）	862.10	-558.40	-1,103.68
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	813.11	-597.84	-1,103.68
每股净资产（元/股）	1.23	-0.86	-1.70

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.16	-0.92	-1.70
资产负债率（母公司）（%）	91.09	105.57	114.10
流动比率（倍）	0.62	0.57	0.40
速动比率（倍）	0.38	0.30	0.26
项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	6,937.96	12,217.35	13,238.51
净利润（万元）	738.49	472.05	420.82
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	728.95	465.68	420.82
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	737.70	465.34	414.55
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）	728.16	458.97	414.55
毛利率（%）	20.49	21.83	18.94
净资产收益率（%）	-	-	-
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-	-	-
基本每股收益（元/股）	1.1215	0.7164	0.6474
扣除非经常性损益后每股收益（元/股）	1.1202	0.7061	0.6378
稀释每股收益（元/股）	1.1202	0.7061	0.6378
应收账款周转率（次）	5.53	11.37	15.68
存货周转率（次）	2.24	4.65	10.20
经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,142.15	643.27	-944.48
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.76	0.99	-1.45

注：上述财务指标的计算方法如下：

- 1、每股净资产=股东权益合计/期末发行在外普通股数
- 2、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）=归属于申请挂牌公司股东权益合计/期末发行在外普通股数
- 3、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额
- 4、流动比率=期末流动资产/期末流动负债
- 5、速动比率=（期末流动资产-期末存货）/期末流动负债
- 6、毛利率=（当期营业收入-当期营业成本）/当期营业收入
- 7、净资产收益率=归属于普通股股东的当期净利润/期末净资产
- 8、扣除非经常性损益后净资产收益率=归属于公司普通股股东的扣除非经常性损益后



的净利润/期末净资产

9、基本每股收益=归属于公司普通股股东的净利润 / 发行在外普通股加权平均数

10、稀释每股收益=经过稀释性调整的归属于普通股股东的当期净利润 / (发行在外的普通股加权平均数+假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数)

11、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)

12、存货周转率=当期营业成本/ (期初存货+期末存货) /2)

13、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/发行在外普通股加权平均数

14、净资产收益率和每股收益按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》计算。

## 1、盈利能力分析

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业收入(万元)	6,937.96	12,217.35	13,238.51
净利润(万元)	738.49	472.05	420.82
毛利率(%)	20.49	21.83	18.94
基本每股收益(元/股)	1.1215	0.7164	0.6474

公司2015年1-4月、2014年度、2013年度毛利率分别为20.49%、21.83%、18.94%；基本每股收益分别为1.1215元、0.7164元、0.6474元；净利润分别为738.49万元、472.05万元、420.82万元。

公司2015年1-4月份净利润有较大增长，主要原因为公司近两年开始大规模市场拓展，2015年1-4月份销售收入大幅增长为6,937.96万元，2014年同期销售收入为3,675.60万元，增幅比例为88.76%；2015年1-4月份销售费用、管理费用较上年同期持平，分别为275.85万元、286.29万元，财务费用因利息收入和汇兑损益的增加较上年同期减少75.24万；综上，2015年1-4月份净利润大幅增长至738.49万元。公司2014年度销售收入较2013年度持平。

## 2、长短期偿债能力分析

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(母公司)(%)	91.09	105.57	114.10
流动比率(倍)	0.62	0.57	0.40
速动比率(倍)	0.38	0.30	0.26

公司2015年4月30日、2014年12月31日、2013年12月31日资产负债率分别为91.09%、105.57%、114.10%；流动比率分别为0.62、0.57、0.40；速动比率分别为0.38、0.30、0.26。公司2015年4月末各项偿债能力指标都有所提升，

主要是 2015 年公司进行了增资扩股。

截至 2015 年 4 月 30 日，公司资产负债率依然处于 91.09% 的高位，公司短期借款金额很大，资产负债率较高。

公司资产负债率较高的原因及降低毛利率的措施如下：

#### (1) 同行业可比公司数据对比

根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为文教、工艺美术、体育和娱乐用品制造业（C24）。从上市公司或挂牌公司中遴选小白龙（831015）和耶撒智能（832269）两家公司进行财务指标比较。两家公司的简介如下：

1) 广东小白龙动漫文化股份有限公司（股票代码：831015，证券简称“小白龙”），有限公司成立日期：2004 年 1 月 6 日。经营范围：制作、复制、发行：广播剧，电视剧、动画片（制作须另申报），专题、专栏（不含时政新闻类），综艺（广播电视节目制作经营许可证有效期 2015 年 5 月 25 日）；文化产品设计，动漫产品创作、研发、设计、制作、销售；网络游戏、电子游戏的开发及推广；软件产品开发、销售；电子产品开发、生产和销售；研发、生产、销售：玩具工艺品、文具、日用塑胶制品。货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可营）。[经营范围中凡涉专项规定持有效专批证件方可经营]

2) 广东耶撒智能科技股份有限公司（股份代码：832269，证券简称“耶撒智能”），有限公司成立日期：2011 年 7 月 28 日，经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：智能卡系统工程服务；玩具批发；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；信息技术咨询服务；科技信息咨询服务；商品信息咨询服务；集成电路制造；电子元件及组件制造；贸易咨询服务；计算机技术开发、技术服务；贸易代理；电子、通信与自动控制技术研究、开发；玩具制造；动漫及衍生产品设计服务；网络技术的研究、开发；信息电子技术服务；玩具零售；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；电子产品批发；电子产品零售（以上范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。

同行业对比公司中，小白龙 2014 年度、2013 年度资产负债率分别为 15.11%、19.22%；凯撒智能 2014 年度、2013 年度 44.23%、59.50%。公司与上述两家公司业务同为娱乐用品制造业。但是公司的产品更突出荧光制品概念，主要为荧光棒和泡泡水，与同行业公司就产品上差别很大。

#### (2) 公司资产负债率较高的原因为：

1) 公司 2015 年 4 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日资产负债率分别为 91.09%、105.57%、114.10%。报告期内资产负债率高，主要原因为：

首先，注册资本较低，未能满足公司固定资产、厂房及生产设备的资金需求，从而需要银行借款来支持。

其次，公司为外贸出口型企业，对资金的需求较大，例如做 walmart 客户的泡泡水，从购入原材料到产出需要 90 天，货运到美国需要 20 至 30 天，收汇方式为 OA 60 天，考虑到还有其他因素对生产周期的影响，整个过程耗时近 180 天。这个时候就需要依靠银行贷款来补充流动资金。为扩大经营规模，弥补流动资金不足，公司举借多笔短期借款。导致资产负债率较高。

综合以上两项，公司报告期内的银行借款明细如下：

借款类别	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
抵押借款	42,700,000.00	39,000,000.00	46,820,000.00
押汇融资	16,034,034.17	28,274,213.22	17,592,769.88
合计	58,734,034.17	67,274,213.22	64,412,769.88
占总资产的比例 (%)	60.73	67.16	82.28

公司 2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日利润亏损额分别为 10,682,597.15 元、8,797,683.72 元、1,388,815.81 元，对公司的资产负债率较高有重大影响。主要的亏损原因为：

A) 2010 年度、2011 年度、2012 年度石油价格为历史最高，作为本公司主要原材料的塑料价格也为历史最高。按 PE 及 PET 塑料原料价格 2010 年平均价格分别为每吨 12000 元和 11000 元，而 2015 年 1 至 8 月的评价价格分别为 10000 元和 8800 元。具体到公司原材料的价格，2010 年度、2011 年度、2012 年度与 2015 年 1-8 月份价格差异，详见下表：

日期	产品名称	计量单位	2010 年数量	2010 年平均单价	2015 年 1-8 月平均单价	原材料成本增减额
2010 年	聚乙烯	吨	796.83	10,188.63	9,315.35	695,850.15
2010 年	聚丙烯	吨	10.08	10,511.12	9,056.72	14,653.08
2010 年	塑料 ABS	吨	28.00	15,239.62	10,769.23	125,170.96
2010 年	AS 塑料	吨	2.00	13,226.50	11,217.95	4,017.10

2010年	CPP0	公斤	12,530.00	170.59	128.21	531,111.62
2010年	增塑剂	吨	57.22	14,075.53	8,174.49	337,657.19
差异合计						1,708,460.10
2011年	进口聚乙烯	吨	1,098.00	10,688.07	8,398.02	2,514,484.46
2011年	聚乙烯	吨	1,134.18	9,210.61	9,315.35	-118,789.88
2011年	聚丙烯	吨	98.55	10,885.21	9,056.72	180,197.12
2011年	塑料 ABS	吨	51.00	15,253.90	10,769.23	228,717.98
2011年	AS塑料	吨	4.00	13,130.34	11,217.95	7,649.58
2011年	聚苯乙烯	吨	10.00	9,897.44	9,294.35	6,030.85
2011年	CPP0	公斤	31,000.00	170.94	128.21	1,324,788.10
2011年	增塑剂	吨	534.80	11,865.57	8,174.49	1,973,986.00
差异合计						6,117,064.21
2012年	进口聚乙烯	吨	866.25	8,740.69	8,398.02	296,837.95
2012年	聚乙烯	吨	875.58	9,756.52	9,315.35	386,279.79
2012年	聚丙烯	吨	140.50	10,264.17	9,056.72	169,645.78
2012年	塑料 ABS	吨	49.00	13,518.23	10,769.23	134,700.85
2012年	AS塑料	吨	7.00	11,355.31	11,217.95	961.54
2012年	CPP0	公斤	23,716.00	128.71	128.21	11,869.86
2012年	增塑剂	吨	506.00	11,121.92	8,174.49	1,491,398.42
2012年	玻璃管	公斤	216,883.72	15.06	13.83	266,072.95
差异合计						2,757,767.14

B) 对于个别具有巨大市场潜力的新客户的订单，公司采取低价竞争战略，导致初始订单的亏损。如客户 HTI, Little Kids 等。

C) 个别重大客户需求量大，公司为留住客户，一些特定的订单，给予优惠价格偏低导致亏损，如 Dollar Tree (美元树)。由于亏损问题，公司最终于 2014 年不得放弃了该客户。

下表为 2011 年向美国客户 Dollar Tree 销售公司一个产品（荧光套装）的收入成本表：

出货日期	客户名称	订单号	产品名称	数量	销价 美金	汇率	销价人 民币 (元)	成本价 (元)	利润额
2,011. 1	dollart ree	A1435947	182 件套展示 盒荧光套装	273,182.00	0.21	6.61	1.35	1.38	-8,195.46
2,011. 3	dollart ree	A1435949	182 件套展示 盒荧光套装	1,049,958.00	0.20	6.57	1.31	1.38	-31,498.74
2,011. 5	dollart ree	A1435951	182 件套展示 盒荧光套装	1,199,926.00	0.20	6.49	1.30	1.38	-35,997.78
2,011. 6	dollart ree	A1435953	182 件套展示 盒荧光套装	950,040.00	0.20	6.48	1.30	1.38	-28,501.20
2,011. 7	dollart ree	A1435954	182 件套展示 盒荧光套装	949,858.00	0.20	6.47	1.29	1.38	-28,495.74
2,011. 8	dollart ree	A1634219	182 件套展示 盒荧光套装	1,100,008.00	0.20	6.43	1.29	1.38	-33,000.24
2,011. 9	dollart ree	A1635255	182 件套展示 盒荧光套装	2,200,016.00	0.20	6.38	1.28	1.38	-66,000.48
2,011. 11	dollart ree	A1634222	182 件套展示 盒荧光套装	1,399,944.00	0.20	6.36	1.27	1.38	-41,998.32
2,011. 12	dollart ree	A1634223	182 件套展示 盒荧光套装	1,199,926.00	0.20	6.37	1.27	1.38	-35,997.78
2,011. 12	dollart ree	A1634224	182 件套展示 盒荧光套装	699,972.00	0.20	6.37	1.27	1.38	-20,999.16
2,011. 12	dollart ree	A1634225	182 件套展示 盒荧光套装	1,100,008.00	0.20	6.37	1.27	1.38	-33,000.24
合计				12,122,838.0 0					-363,685.1 4

D) 公司 2011 年开始泡泡水的生产销售。由于前期，对生产工艺不了解，工人缺乏经验，导致生产成本较高。公司 2012 年泡泡水亏损严重。

销售成本 (元)	销售收入 (元)	毛利率 (%)
14,733,695.64	18,853,730.17	2.19

上述原因，导致公司 2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日利润亏损额分别为 10,682,597.15 元、8,797,683.72 元、1,388,815.81 元，对公司的资产负债率产生重大影响。

(3) 公司降低资产负债率的举措：

报告期内，公司营业收入逐年增长，公司 2014 年度、2015 年 1-4 月份经营

活动现金净流量分别为 647.47 万元、1149.87 万元，经营活动现金流入比较充足。未来公司将采取提高存货周转速度、缩短交货期，促使预收款尽快转成收入；健全营销网络，继续推出高附加值产品，增加利润规模；增加资本金投入等措施降低资产负债率。

截至 2015 年 8 月 31 日，公司资产负债率情况：

项目	2015 年 8 月 31 日	2014 年 8 月 31 日	增长率 (+为增长, -为降低)
销售额	107,577,585.14	75,663,297.64	42.18%
利润总额	6,437,779.11	358,532.28	1695.59%
负债总额	77,817,519.77	75,193,393.00	3.49%
资产总额	86,708,235.11	66,630,424.86	30.13%
资产负债率	89.75%	112.85%	-20.47%

截至 2015 年 8 月 31 日，公司实际销售额为 107,577,585.14 元，同比增长 42.18%，利润 6,437,779.11 元，同比增长 1695.59%，资产负债率为 89.75%，同比下降 20.47%。

(4) 报告期后，公司计划采取如下措施，进一步降低资产负债率：

1) 根据 2015 年 12 月 31 日已下的订单，统计 2015 年销售额会超过 1.55 亿元，利润可达到 900 万元。

2) 2016 年销售额预计可达到 1.90 亿元。按照目前结算汇率 6.35 测算，平均利润可提高两个百分点，预计 2016 年利润可达到 1300 万元，同比增长 44.44%。

3) 公司计划在 2015 年底，2016 年初引入战略投资伙伴，预计投资额在 2500 万元（其中 1000 万元用于偿还银行借款，500 万元用于补充流动资金，500 万元用于生产设备智能化的升级改造，300 万元用于研发，200 万元用于市场推广）。

按照上述 3 条，公司力争 2016 年度的资产负债率可以降到 65%。2017 年目标资产负债率达到 50% 以下。

针对资产负债率较高的问题，公司制订了银行借款及应付账款的偿还计划，详见“第四节、公司财务”、“三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”、“(六) 主要负债情况”、“1、短期借款、2、应付账款”。

### 3、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）	5.53	11.37	15.68
存货周转率（次）	2.24	4.65	10.20

公司 2015 年 1-4 月、2014 年度、2013 年度应收账款周转率分别为 5.53、11.37、15.68。报告期内公司的应收账款周转率有下降的趋势，2015 年 1-4 月应收账款周转率为 5.53。主要原因是（1）公司业务的推广，营业收入增加，导致截至 2015 年 4 月 30 日，期末应收账款余额较上年年末增长 407.04 万元；（2）2015 年 1-4 月份销售收入为 6,937.96 万元，相对 2014 年度、2013 年度销售收入金额较小；综合上述因素，2015 年 1-4 月份应收账款周转率下降幅度较大。

公司 2015 年 1-4 月、2014 年度、2013 年度存货周转率分别为 2.24、4.65、10.20。近二年公司存货周转率有所下降，其主要原因为公司近两年业务拓展，销售收入增长，订单增加，公司存货增加。

#### 4、获取现金能力分析

单位：元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
净利润（万元）	738.49	472.05	420.82
经营活动现金流入小计（万元）	7,669.05	12,932.69	12,324.95
经营活动现金流出小计（万元）	6,526.90	12,289.42	13,269.44
经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,142.15	643.27	-944.48
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-690.31	-215.77	-310.17
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	179.88	-104.04	1,449.53
现金及现金等价物净增加额（万元）	682.62	336.72	134.26

公司 2015 年 1-4 月、2014 年度、2013 年度现金及现金等价物净增加额分别为 682.62 万元、336.72 万元、134.26 万元，变化及原因具体分析如下：

公司 2015 年 1-4 月、2014 年度、2013 年度公司经营活动现金流量净额分别为 1,142.15 万元、643.27 万元、-944.48 万元。2015 年 1-4 月经营活动现金流量净额较 2014 年度增加 498.88 万元。主要原因为公司 2015 年开始大规模的市场拓展，2015 年 1-4 月份、2014 年 1-4 月份销售收入分别为 6,937.96 万元、3,675.60 万元，增幅比例为 88.76%，2015 年 1-4 月份销售商品收到的现金较 2014 年度大幅增加。同时，2015 年 1-4 月份收到归还的往来款 694.58 万元。综上，2015 年 1-4 月份经营活动现金流量净额较大。2014 年度经营活动现金流量净额较 2013 年度增加 1,587.75 万元，其中，2013 年度净流量为-944,48 万元，主要原因为 2013 年支付关联方杭州无极健康管理咨询有限公司和宁波美乐雅国际贸易发展有限

公司往来款 500 万元（该往来款已经在 2015 年全部收回）；同时，2014 年度销售商品、提供劳务收到的现金较 2013 年度增加 558.30 万元。

公司 2015 年 1-4 月、2014 年度、2013 年度公司投资活动产生的现金流量净额分别为-690.31 万元、-215.77 万元、-310.17 万元。近两年一期公司投资活动产生的现金流量为负，主要为公司购置固定资产所致。其中 2015 年 1-4 月份金额较大，为购置美国子公司的土地和房产的现金流出。

公司 2015 年 1-4 月、2014 年度、2013 年度公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 179.88 万元、-104.04 万元、1,449.53 万元。公司 2015 年 1-4 月筹资活动产生的现金流量净额大幅增加，主要是公司扩股增资，2015 年 4 月 20 日，吸收投资收到现金 722.01 万元；2014 年度筹资活动产生的现金流量净额为负，主要原因为 2014 年度支付了部分 2013 年度的借款利息。2013 年度则因为部分利息支出在 2014 年度支付，导致当年筹资活动产生的现金流量净额为正。

#### （5）经营活动现金流量净额与净利润相匹配

公司 2015 年 1-4 月、2014 年度、2013 年度经营活动产生的现金流量净额为 1,142.15 万元、643.27 万元、-944.48 万元；报告期的净利润分别为 738.49 万元、472.05 万元、420.82 万元，经营活动现金流波动与企业面临的市场环境相关，经营活动现金流量净额与净利润相匹配关系如下：

报告期内，经营活动现金流量净额与净利润的勾稽关系如下：

单位：元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	7,384,906.79	4,720,526.02	4,208,200.65
加：资产减值准备	218,425.71	-9,260.52	60,404.64
固定资产折旧	980,548.25	3,080,294.57	3,037,820.27
无形资产摊销	44,260.92	134,222.76	134,222.76
长期待摊费用摊销	583,580.30	2,156,410.13	1,867,648.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产损失	-4,495.86		-1,646.32
固定资产报废损失			
公允价值变动损失			
财务费用	773,991.92	4,490,759.24	4,236,603.97
投资损失			



项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
递延所得税资产减少	-54,606.42	2,315.12	-15,101.16
存货的减少	8,803,836.59	-16,887,885.00	-3,604,994.32
经营性应收项目的减少	3,907,011.16	-5,763,258.17	-10,678,328.67
经营性应付项目的增加	-11,215,953.72	14,508,539.93	-8,689,655.48
其他			
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>11,421,505.64</b>	<b>6,432,664.08</b>	<b>-9,444,824.92</b>

## (二) 营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明

### 1. 营业收入的主要类别及收入确认的具体方法

#### (1) 营业收入的主要类别

公司主营业务为荧光棒、泡泡水及塑料制品的生产和销售。

#### (2) 收入确认的具体方法

对于荧光棒、泡泡水及塑料制品的销售，适用商品销售的收入确认原则，即公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；既没有保留通常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；相关的经济利益很可能流入企业；收入的金额和相关的成本能够可靠地计量，确认收入的实现。具体而言，本公司出口产品销售均以货物在指定的装运港装船，办理完毕出境手续时确认销售收入；国内产品销售，在产品出库且对方确认收到产品时确认销售收入。

### 2. 营业收入的主要构成、变动趋势及原因

(1) 报告期内，公司营业收入的按品种分类汇总情况如下：

最近两年及一期的营业收入构成表

单位：元

产品类别	2015年1-4月		2014年度	
	销售收入(元)	占比(%)	销售收入(元)	占比(%)
主营业务收入	<b>69,323,128.46</b>	<b>99.92</b>	<b>122,003,929.86</b>	<b>99.86</b>
--荧光棒	21,507,488.45	<b>31.00</b>	62,418,676.97	<b>51.09</b>
--塑料制品	17,277,563.39	<b>24.90</b>	32,319,710.83	<b>26.45</b>
--泡泡水	30,538,076.62	<b>44.02</b>	27,265,542.06	<b>22.32</b>
其他业务收入(房租)	<b>56,520.00</b>	<b>0.08</b>	<b>169,560.00</b>	<b>0.14</b>

合计	69,379,648.46	100.00	122,173,489.86	100.00
产品类别	2014 年度		2013 年度	
	销售收入 (元)	占比 (%)	销售收入 (元)	占比 (%)
主营业务收入	122,003,929.86	99.86	132,215,499.75	99.87
--荧光棒	62,418,676.97	51.09	93,867,028.56	70.90
--塑料制品	32,319,710.83	26.45	25,437,107.31	19.21
--泡泡水	27,265,542.06	22.32	12,911,363.88	9.75
其他业务收入 (房租)	169,560.00	0.14	169,560.00	0.13
合计	122,173,489.86	100.00	132,385,059.75	100.00

从结构上来看，公司产品主要包括荧光棒、泡泡水及塑料制品的销售三类。2015 年 1-4 月、2014 年度、2013 年度上述三类产品销售收入的营收占比分别为：99.92%、99.86%、99.87%，构成公司营业收入的主要来源。公司主营业务明确。

公司 2015 年 1-4 月、2014 年度、2013 年度主营业务收入分别为 69,323,128.46 元、122,003,929.86 元、132,215,499.75 元。

2015 年 1-4 月销售收入较 2014 年 1-4 月增加 32,623,664.69 元，增幅比例为 88.76%。增长较快主要原因如下：公司对外销产品严把质量、检测关，公司品牌得到国外客户普遍认可，口碑很好。公司销售持续增长。

2014 年度销售收入较 2013 年度减少 10,211,569.89 元，降幅 7.71%，变动幅度较小。

(2) 报告期内，营业收入按地区分步情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-4 月		2014 年度	
	收入	成本	收入	成本
境外	69,024,125.59	54,933,084.48	121,128,389.60	94,823,132.87
境内	299,002.87	230,723.36	875,540.26	679,820.48
合计	69,323,128.46	55,163,807.84	122,003,929.86	95,502,953.35

(续)

项目	2014 年度		2013 年度	
	收入	成本	收入	成本
境外	121,128,389.60	94,823,132.87	128,821,523.28	104,642,479.30
境内	875,540.26	679,820.48	3,393,976.47	2,672,380.08
合计	122,003,929.86	95,502,953.35	132,215,499.75	107,314,859.38

报告期内，公司主要营业收入来源于境外地区，得益于公司对境外荧光制品

的销售市场开拓较早，形成了较为稳定的销售渠道。公司出口地区主要为北美市场，销售客户规模较大，如沃尔玛等。

(3) 报告期内向境外前五名客户销售情况，详见下表：

**2015年1-4月公司前五大客户情况**

单位：元

客户名称	2015年1-4月	占公司全部营业收入的比例(%)
WAL-MART STORES,INC.	13,473,642.87	19.73
MICHAELS STORES PROCUREMENT CO	7,440,122.68	10.89
RMS USA (HK) LIMITED	7,100,248.28	10.40
HALSALL TOYS EUROPE LTD	5,843,376.79	8.56
99 CENTS ONLY STORES,INC.	4,865,137.77	7.12
合计	<b>38,722,528.39</b>	<b>56.70</b>

**2014年度公司前五大客户情况**

客户名称	2014年度	占公司全部营业收入的比例(%)
RMS USA (HK) LIMITED	19,165,277.16	15.66
MICHAELS STORES PROCUREMENT CO	15,983,425.16	13.06
WAL-MART STORES,INC.	7,940,015.26	6.49
DOLLARAMA L.P	8,168,412.65	6.67
99 CENTS ONLY STORES,INC.	5,719,935.77	4.67
合计	<b>56,977,066.00</b>	<b>46.55</b>

**2013年度公司前五大客户情况**

客户名称	2013年度	占公司全部营业收入的比例(%)
MICHAELS STORES PROCUREMENT CO	22,985,913.24	17.36
RMS USA (HK) LIMITED	10,438,726.01	7.89
TARGET STORES	8,748,390.12	6.61
DOLLAR TREE STORES INC	7,753,197.46	5.86
DOLLARAMA L.P	5,763,880.80	4.35
合计	<b>55,690,107.63</b>	<b>42.07</b>

(4) 公司外销的经营模式

1) 公司定位：美乐雅公司是一家集产品研发、生产和销售（外销）为一体的外向型企业。公司由原来从事简单的外销代加工企业逐步发展成拥有自主品牌和自主知识产权，并在细分市场拥有很高知名度，其中荧光产品细分行业产销全国排名前三全球排名前三，吹泡水玩具细分行业全国排名前三、全球排名前五的企业。公司的战略定位也从趣味时尚性快销产品供应商逐步转型到“致力打造全球欢乐第一品牌智造机”集研、产、销以及“欢乐产品跨境电商子平台”，以产品为媒介把欢乐带给消费者。努力推广“美乐雅（MERRYART）”品牌，真正使公司成为“全球欢乐第一品牌”。

2) 产品定位：为儿童、青少朋友圈聚会，家庭聚会，节日派对等全天候、全时空个体和团队活动提供最受欢迎的产品为市场定位，以趣味、时尚、喜庆和欢乐为产品定位，以快销、即兴、重复购买、价格低廉、独特包装、独特展示为产品特征。公司的产品设计、包装、展示和价格都具有精准的市场定位，并为特定的区域商家提供包括特定包装、展示和产品组合以及价格设计和数量等在内的订货和展卖整体解决方案。

公司按照产品销售对应时间采用目标市场管理包括客户拜访、邀请客户来访商谈、参加展会洽谈、老客户计划订单、客户转介绍、目标市场销售代理人业务代理等多种方式和方法，按时间计划管理订单，并按协议合同交货、按计划获取销售收入，客户可控、订单可控、收入可控。

公司每年有 30% 以上的新产品开发，并在第一时间提供给目标客户。对定向开发的新产品只提供给定向客户。公司提供优质的售后服务增加客户粘性，公司的客户流失率极低。

3) 产品类型：

① 荧光类系列娱乐及玩具产品，占我公司业务总量的 45%。

② 趣味吹泡水系列产品，占我公司业务总量的 35%。

③ 其他类（包括各类节日用品、儿童玩具等趣玩产品），占我公司业务总量的 20%。

4) 消费群体：儿童、青少年、朋友圈聚会或家庭聚会和节日活动。

5) 销售渠道及主要客户情况：公司主营业务市场为美国、加拿大及欧盟地区，其中美国市场占 60%，加拿大占 10%，欧盟国家占 30%。

① 主要客户为大型连锁零售超市。直接零售超市业务占我公司业务总体的60%以上。

a) 沃尔玛超市（全球综合排名第一，为我公司最大且最具潜力的客户。从沃尔玛的节日产品部门和 PARTY 产品部门起步，目前正在和玩具部门进行洽谈）。我公司 2014 年被 Wal-mart 评为年度优秀创新产品供应商，2015 年又被评为大众产品优秀供应商（在中国同时连续被评上上述两项优秀供应商的企业仅有美乐雅公司一家）。

b) MICHAELS 连锁超市（全球最大的手工艺类专业超市，为我公司第二大客人。美乐雅公司是该客户唯一荧光产品供应商，吹泡水产品指定供应商。此客户也是我公司美国子公司起步阶段最重要的合作客人，目前美乐雅为该客户专门研发了新的模具和专利产品（专利正在申请中），2016 年该新产品进入目标市场后未来三年可为公司增加 500 万美元以上的业务，且毛利率在 40% 以上。

c) KROGER (SAFEWAY) 超市（全美第二大食品超市，仅次于沃尔玛超市，本公司是该超市节日荧光产品的唯一供应商，吹泡水玩具的准入正在洽谈中）。

d) 其他还有 99 美分超市，BIG LOTS 超市，HEB 超市等等。

② 其次为大型进口商，占公司总体业务的 35%。

a) 利丰集团 (Li & Fung)，全球最大的贸易公司。

b) RMS，进口商。本公司与其合作共同开发商贸产品，该客户是本公司较有潜力，业务增长较快的客户。

c) 此外还有 JA-RU, Toy Smith, IMPERIAL 等进口商。这些都是在玩具行业里面非常著名的美国公司。他们的有些终端客户和我公司的客户有重叠，但大多数的终端是对本公司客户渠道有非常好的补充。

③ 电子商务平台，占公司总体业务的 5%。这个是未来公司重点开发的美国客户，也是业务增长的重要来源。主要利用国外大型的物联网平台比如亚马逊，EBAY 等。

主要客户简表

客户名称	所属国家	主要情况	结算方式
Walmart	美国	全球综合排名第一，世界性连锁零售商	OA60 天，客人收到货后 60 天付款
Michaels	美国	全球最大的手工艺类专业	OA90 天，客人收到货后 90 天付

		超市，连锁零售商	款
Biglots	美国	连锁零售商	T/T30 天，提单日后 30 天付款
Dollarama	加拿大	连锁零售商	T/Tatsight，凭单据付款
Toysmith	美国	连锁中间商	T/Tatsight，凭单据付款
Amscan	美国	美国独资的一家专做 Party 产品的采购公司	T/T60 天，提单日后 60 天付款
HTI	英国	连锁零售商	T/T60 天，提单日后 60 天付款
ADR	荷兰	贸易批发商	T/Tatsight，凭单据付款
Kroger	美国	全美第二大食品超市，仅次于沃尔玛超市	0A30 天，客人收到货后 30 天付款
What'skidswant!	中国香港	贸易商	T/Tatsight，凭单据付款
RMS	英国	中间商	0A60 天，客人收到货后 60 天付款
99cents	美国	连锁零售商	T/Tatsight，凭单据付款
KMART	澳大利亚	连锁零售商	0A90 天，客人收到货后 90 天付款
HEB	美国	连锁零售商	T/Tatsight，凭单据付款
sambro	英国	中间商	T/T30 天，提单日后 30 天付款

公司计划在 2016 年下半年起，利用美国的厂房，启动在美国吹泡水生产，这样可以大量增加订单、节省运输费用，同时为公司创造新的业务和利润。

### 3、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

最近二年一期营业收入、成本及利润对比表

单位：元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	增长率 (%)	2013 年度	增长率 (%)
营业收入	69,379,648.46	122,173,489.86	-7.71	132,385,059.75	7.12
营业成本	55,163,807.84	95,502,953.35	-11.01	107,314,859.38	-4.12
营业利润	7,411,024.15	4,716,364.60	14.19	4,130,402.30	103.69
利润总额	7,418,920.01	4,784,231.14	14.10	4,193,099.49	136.32
净利润	7,384,906.79	4,720,526.02	12.17	4,208,200.65	136.45

2015 年 1-4 月份销售收入较上年同期增长较快，主要原因为公司海外市场开拓初见成效，销售收入较上年同期大幅增加。由此，2015 年 1-4 月份的净利润也

较上年同期大幅增长。

公司 2014 年度销售收入低于 2013 年度,但是净利润却较高的原因为: 2012 年公司开始生产销售泡泡水, 前两年产品的毛利率偏低。2014 年度泡泡水的销售收入占营收比例为 22.32%, 毛利率为 20.11%。2013 年度泡泡水的毛利率为 10.48%。2013 年度泡泡水的毛利率偏低, 是导致 2013 年营业收入与 2014 年度相比较, 但是, 净利润较 2014 年度低 12.17%的主要原因。

#### 4、主营业务产品毛利率结构分析

(1) 按产品结构列示的毛利率结构:

最近两年一期的毛利率构成表

单位: 元

产品类别	2015 年 1-4 月			
	收入	成本	毛利率 (%)	占营收比例 (%)
荧光棒	21,507,488.45	16,923,341.80	21.31	31.00
塑料制品	17,277,563.39	13,710,246.91	20.65	24.90
泡泡水	30,538,076.62	24,530,219.13	19.67	44.02
小计	<b>69,323,128.46</b>	<b>55,163,807.84</b>	<b>20.43</b>	<b>99.92</b>
其他业务	56,520.00	-	100.00	0.08
合计	<b>69,379,648.46</b>	<b>55,163,807.84</b>	<b>20.49</b>	<b>100.00</b>

(续)

产品类别	2014 年度			
	收入	成本	毛利率 (%)	占营收比例 (%)
荧光棒	62,418,676.97	48,593,644.67	22.15	51.09
塑料制品	32,319,710.83	25,125,884.37	22.26	26.45
泡泡水	27,265,542.06	21,783,424.31	20.11	22.32
小计	<b>122,003,929.86</b>	<b>95,502,953.35</b>	<b>21.72</b>	<b>99.86</b>
其他业务	169,560.00	-	100.00	0.14
合计	<b>122,173,489.86</b>	<b>95,502,953.35</b>	<b>21.83</b>	<b>100.00</b>

(续)

产品类别	2013 年度			
	收入	成本	毛利率 (%)	占营收比例 (%)
荧光棒	93,867,028.56	74,967,032.56	20.13	70.90

塑料制品	25,437,107.31	20,789,718.36	18.27	19.21
泡泡水	12,911,363.88	11,558,108.46	10.48	9.75
小计	<b>132,215,499.75</b>	<b>107,314,859.38</b>	<b>18.83</b>	<b>99.87</b>
其他业务	169,560.00	-	100.00	0.13
合计	<b>132,385,059.75</b>	<b>107,314,859.38</b>	<b>18.94</b>	<b>100.00</b>

公司 2015 年 1-4 月、2014 年度、2013 年度综合毛利率分别为 20.49%、21.83%、18.94%；其中，主营业务收入毛利率为 20.43%、21.72%、18.83%，总体来说公司主营业务产品毛利率水平较低。

其他业务收入报告期内发生金额较小，对综合毛利率影响不大。

(2) 按地区列示的主营业务毛利率结构：

最近两年一期毛利、毛利率构成表

单位：元

区域分布	2015 年 1-4 月		2014 年	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
境外	14,091,041.1	20.41	26,305,256.7	21.72
境内	68,279.5	22.84	195,719.8	22.35
合计	14,159,320.6	20.43	26,500,976.5	21.72

(续)

区域分布	2014 年		2013 年	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
境外	26,305,256.7	21.72	24,179,044.0	18.77
境内	195,719.8	22.35	721,596.4	21.26
合计	26,500,976.5	21.72	24,900,640.4	18.83

如上表所示，公司所属报告期内的内销毛利率均略高于外销毛利率。从公司生产工艺来看，公司内、外销产品的单位生产成本并无重大差异，故内、外销毛利率波动与内外销时同产品的销售价格有关。公司同类产品的内销价格均大于外销价格，主要是国外客户集中度高，且订购数量大，公司制定的销售价格低于国内同类产品销售价格，内销客户较分散且订货量较小，销售收入所占公司总收入的比重较小（见上图），因此公司制定的销售价格高于国外同类产品销售价格，导致公司的内销毛利率略高于外销毛利率。下表为同一件产品，内销和外销的毛利率情况：

日期	客户名	内外	合同号	产品名称	数量	销价	成本价	毛利率
----	-----	----	-----	------	----	----	-----	-----



		销						(%)
2013.07	DollarMaL.P.	外销	L-DLP520680	三件套（三叉/宝剑斧头）	27,000.00	1.79	1.54	13.97
2013.09	宁波荣御国际贸易有限公司	内销	J/B13RU0527	三件套（三叉/宝剑斧头）	51,936.00	1.99	1.54	22.61
2014.12	walmart	外销	N-WM2014026	20Z 泡泡水	10,320.00	0.49	0.40	18.37
2014.12	东莞金辉利丰塑胶五金公司	内销	J/LKI-11750/78 等	20Z 泡泡水	486,000.00	0.49	0.39	20.41

## 5、营业成本的主要构成、变动趋势及原因及成本结转方法

### （1）公司生产核算流程与主要环节及存货核算时点说明：

取得订单后，根据生产部所下发的《生产通知单》，根据销售合同的产品型号以及交货期，录入到《生产计划表》中；根据技术人员设计完成下发的生产工艺流程图，查看即时库存，向采购下发外协、外购件申请，到货后的外协、外购件形成存货中的原材料；根据采购确定的到料时间、交货期以及生产周期，在“生产计划表”中安排生产，进行项目进度管理；根据《生产计划表》及生产工艺流程图制作领料单，交由生产部长、财务经理及总经理审批后，在 ERP 系统中录入领料单，此后领用的原材料形成存货中的在产品；将领料单交给生产人员，并在其中标注物料的型号、数量，以便生产人员在领料时进行核对；跟踪该合同产品的生产进度、到料情况，协助生产人员完成订单生产。产成品在公司生产现场包装完毕后发运给客户做初步验收，形成存货中的发出商品。

财务上依据销售合同建立成本核算项目，材料成本直接按领料单归集，人工和制造费用由按领用原材料的比重分配到当月完工产品中，月末在产品只包含原材料成本。如生产通用型号的产品，则按照当月生产通用型号产品所发生人工及制造费用在当月内所生产的通用型号产成品之间进行分摊。月末在产品中只计入原材料成本。

### （2）营业成本的主要构成、变动趋势及原因及成本结转方法：

从直接材料、直接人工、制造费用角度看，报告期内，公司成本构成如下：

项目	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
直接材料	47,484,503.14	86.08	78,263,916.81	81.95	90,203,584.17	84.05
直接人工	4,746,679.86	8.60	10,493,520.64	10.99	10,857,286.52	10.12
制造费用	2,932,624.84	5.32	6,745,515.90	7.06	6,253,988.69	5.83

合计	55,163,807.84	100.00	95,502,953.35	100.00	107,314,859.38	100.00
----	---------------	--------	---------------	--------	----------------	--------

报告期内，主营业务成本分别为 55,163,807.84 元、95,502,953.35 元、107,314,859.38 元。两年一期中料工费占比相对较为稳定，其中直接材料成本占比最高，直接材料占主营业务成本的比例在 2015 年 1-4 月份、2014 年度、2013 年度分别为 86.08%，81.95%、84.05%；直接人工占比分别为 8.60%、10.99%、10.12%；制造费用占比分别为 5.32%、7.06%、5.83%。报告期内公司营业成本构成较稳定，各成本项目所占比重变化不大。

### (三) 主要费用占营业收入的比重变化及说明

最近两年及一期费用及结构分析表

单位：元

项目	2015 年 1-4 月		2014 年 1-4 月	
	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)
营业收入	69,379,648.46	88.76	36,755,983.77	-
销售费用	2,758,512.96	5.82	2,606,826.19	-
管理费用	2,862,859.69	-0.47	2,876,273.21	-
财务费用	775,838.96	-54.10	1,690,309.30	-
销售费用占营业收入比重 (%)	3.98	-	7.09	-
管理费用占营业收入比重 (%)	4.13	-	7.83	-
财务费用占营业收入比重 (%)	1.12	-	4.60	-

(续)

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)
营业收入	122,173,489.86	-7.71	132,385,059.75	7.12
销售费用	8,091,001.65	2.03	7,930,301.77	-20.37
管理费用	8,495,364.90	7.13	7,929,755.07	5.58
财务费用	4,584,791.68	6.58	4,301,728.41	12.40
销售费用占营业收入比重 (%)	6.62	-	5.99	-
管理费用占营业收入比重 (%)	6.95	-	5.99	-

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)
财务费用占营业收入比重 (%)	3.75	-	3.25	-

2014、2013 年度，公司的期间费用总额与营业收入的比例基本保持稳定。公司 2015 年 1-4 月期间费用营业收入占比有所下降。主要原因为公司 2015 年 1-4 月份销售收入增长较快，超过期间费用的增长。

公司销售费用主要是销售部门的人员薪酬及福利、运输费、报关及测试费、差旅费等。公司 2015 年 1-4 月销售费用为 2,758,512.96 元，2014 年同期销售费用为 2,606,826.19 元；2014 年度、2013 年度销售费用分别为 8,091,001.65 元、7,930,301.77 元，近两年一期销售费用变动不大。

公司管理费用主要是管理部门的人员薪酬及福利、折旧及摊销、办公费用支出等。公司 2015 年 1-4 月、2,862,859.69 元，2014 年同期管理费用为 2,876,273.21 元；2014 年度、2013 年度管理费用分别为 8,495,364.90 元、7,929,755.07 元。近两年一期基本保持稳定。公司 2013 年度管理费用中中介服务费为当年法律顾问费，近两期没有发生。

公司财务费用主要为贷款利息支出。2015 年 1-4 月、2014 年度、2013 年度利息支出分别为 1,283,002.49 元、3,988,108.98 元、3,210,848.44 元。近二年一期公司短期借款金额均维持在 6,000.00 万左右，公司财务费用变动幅度不大。

公司报告期内的销售费用、管理费用、财务费用的明细如下：

#### 销售费用明细表

单位：元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
运输费	1,974,763.71	5,070,927.18	4,948,061.27
薪酬及福利	410,714.49	765,760.80	789,638.43
报关及测试费	244,255.48	1,029,892.49	1,174,249.31
差旅费汽车费用	64,526.56	163,460.63	220,368.49
业务招待费	23,197.90	103,536.27	59,542.70
广告宣传费	17,380.99	221,139.19	216,487.04
通讯费	8,273.22	18,163.90	15,311.81
其他	15,400.61	718,121.19	506,642.72
<b>合计</b>	<b>2,758,512.96</b>	<b>8,091,001.65</b>	<b>7,930,301.77</b>

### 管理费用明细表

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
薪酬及福利	1,719,639.82	4,810,500.89	4,830,660.65
税金	341,407.02	648,160.35	650,666.34
折旧及摊销	214,523.64	975,707.40	1,120,930.76
差旅费汽车费用	175,246.11	501,942.50	399,172.61
业务招待费	160,196.01	283,989.81	135,701.40
办公费	127,864.56	786,704.69	643,208.40
房租及物业费	45,000.00	85,287.80	
中介服务费			45,000.00
其他	78,982.53	403,071.46	104,414.91
<b>合计</b>	<b>2,862,859.69</b>	<b>8,495,364.90</b>	<b>7,929,755.07</b>

### 财务费用明细表

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
利息支出	1,283,002.49	3,988,108.98	3,210,848.44
减：利息收入	42,858.54	13,166.33	27,492.41
手续费支出	44,705.58	107,198.77	92,616.85
汇兑损益	-509,010.57	-132,649.74	606,207.53
融资顾问费		635,300.00	419,548.00
<b>合计</b>	<b>775,838.96</b>	<b>4,584,791.68</b>	<b>4,301,728.41</b>

#### (四) 非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

##### 1、非经常性损益情况

##### 最近两年及一期的非经常性损益情况表

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度	说明
非流动资产处置损益	4,495.86		1,646.32	
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免				
计入当期损益的政府补助	14,700.00	125,266.54	126,067.49	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				

企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益				
因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备				
债务重组损益				
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等				
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
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/负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产/负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
对外委托贷款取得的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-11,300.00	-57,400.00	-65,016.62	
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
减:非经常性损益所得税影响额		350.60		
减:少数股东权益影响额		347.09		
<b>合计</b>	<b>7,895.86</b>	<b>67,168.85</b>	<b>62,697.19</b>	

公司报告期内的非经常性损益的主要构成为政府补助,金额较小,公司报告期内非经常性损益对净利润的影响非常小。

2015年1-4月、2014年、2013年分别为14,700.00元、125,266.54元、126,067.49元,具体明细如下:

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

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
地方水利基金补贴		99,966.54	96,067.49
宁波市中小企业国际市场补贴	3,800.00		
宁波市出口信用保险保费补贴	10,900.00		
国际市场开拓资金补助		4,300.00	
外经贸局信用保险补贴收入		7,800.00	
外经贸奖励		13,200.00	
境内外参展补贴收入			15,000.00
安全生产标准化奖励费			15,000.00
<b>合计</b>	<b>14,700.00</b>	<b>125,266.54</b>	<b>126,067.49</b>

## 2、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

公司主要税种及税率明细表

税种	计税依据	税率(%)
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17.00
营业税	应纳税营业额	5.00
企业所得税	应纳税所得额	25.00
城建税	实际缴纳的流转税税额及当期免抵税额	7.00
教育费附加	实际缴纳的流转税税额及当期免抵税额	3.00
地方教育费附加	实际缴纳的流转税税额及当期免抵税额	2.00

## (五) 主要资产情况及重大变化分析

### 1、货币资金

#### (1) 明细情况

单位：元

项目	2015年4月30日		
	原币金额	折算汇率	人民币金额
现金			137,720.42
——人民币	120,807.66	1.0000	120,807.66
——美元	2,766.37	6.1137	16,912.76
银行存款			9,293,451.67
——人民币	7,721,754.70	1.0000	7,721,754.70
——美元	257,077.87	6.1137	1,571,696.97

项目	2015年4月30日		
	原币金额	折算汇率	人民币金额
其他货币资金			4,324,103.74
——人民币	4,324,103.74	1.0000	4,324,103.74
合计			13,755,275.83

(续)

项目	2014年12月31日		
	原币金额	折算汇率	人民币金额
现金			82,763.61
——人民币	82,763.61	1.0000	82,763.61
银行存款			2,522,290.37
——人民币	2,461,498.47	1.0000	2,461,498.47
——美元	9,934.94	6.1190	60,791.90
其他货币资金			4,324,036.03
——人民币	4,324,036.03	1.0000	4,324,036.03
合计			6,929,090.01

(续)

项目	2013年12月31日		
	原币金额	折算汇率	人民币金额
现金			93,044.80
——人民币	93,044.80	1.0000	93,044.80
银行存款			2,180,216.11
——人民币	2,175,254.43	1.0000	2,175,254.43
——美元	813.07	6.1024	4,961.68
其他货币资金			1,288,584.22
——人民币	1,288,584.22	1.0000	1,288,584.22
合计			3,561,845.13

公司货币资金包括库存现金、银行存款和其他货币资金。截至2015年4月30日，公司货币资金余额为13,755,275.83元，较2014年有增长较大，原因主要系增资扩股收到货币出资所致。

## 2、应收账款

(1) 应收账款按种类披露如下：

单位：元

种类	2015年4月30日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项					

种类	2015年4月30日				
	账面余额		坏账准备		账面
按组合计提坏账准备的应收款项	14,570,051.75	100.00	446,417.56	3.06	14,123,634.19
——账龄组合	14,570,051.75	100.00	446,417.56	3.06	14,123,634.19
——关联方组合					
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项					
合计	14,570,051.75	100.00	446,417.56	3.06	14,123,634.19

(续)

种类	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项					
按组合计提坏账准备的应收款项	10,499,646.58	100.00	227,991.85	2.17	10,271,654.73
——账龄组合	7,289,194.91	69.42	227,991.85	3.13	7,061,203.06
——关联方组合	3,210,451.67	30.58			3,210,451.67
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项					
合计	10,499,646.58	100.00	227,991.85	2.17	10,271,654.73

(续)

种类	2013年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项					
按组合计提坏账准备的应收款项	10,990,997.45	100.00	237,252.37	2.16	10,753,745.08
——账龄组合	7,780,545.78	70.79	237,252.37	3.05	7,543,293.41
——关联方组合	3,210,451.67	29.21			3,210,451.67
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项					
合计	10,990,997.45	100.00	237,252.37	2.16	10,753,745.08

(2) 其中，按组合计提坏账准备的应收账款如下：



单位：元

项目	2015年4月30日	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	14,515,251.75	435,457.56	3.00
2-3年	54,800.00	10,960.00	20.00
合计	<b>14,570,051.75</b>	<b>446,417.56</b>	<b>3.06</b>

(续)

项目	2014年12月31日	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	7,234,394.91	217,031.85	3.00
2-3年	54,800.00	10,960.00	20.00
合计	<b>7,289,194.91</b>	<b>227,991.85</b>	<b>3.13</b>

(续)

项目	2013年12月31日	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	7,725,745.78	231,772.37	3.00
1-2年	54,800.00	5,480.00	10.00
合计	<b>7,780,545.78</b>	<b>237,252.37</b>	<b>3.05</b>

(3) 应收账款余额变动、周转率及余额营收占比：

项目	2015年1-4月	2014年	2013年
应收账款余额(元)	14,570,051.75	10,499,646.58	10,990,997.45
营业收入(元)	69,379,648.46	122,173,489.86	132,385,059.75
应收账款周转率(倍)	5.53	11.37	15.68
应收账款余额占当期营业收入的比例(%)	21.00	8.59	8.30

公司2015年4月30日、2014年12月31日、2013年12月31日应收账款余额分别为14,570,051.75元、10,499,646.58元、10,990,997.45元，占营业收入的比重分别为21.00%、8.59%、8.30%，其中账龄一年以内的比例分别为99.59%、68.90%、99.50%。

公司2015年4月30日应收账款余额与2014年12月31日相比增加4,070,405.17元，变动比例为38.77%。主要原因为主要是RMS GROUP销售款4,246,937.95元尚未到期收回所致。

2014年12月31日应收账款余额相比2013年12月31日减少-491,350.87元，变动比例为4.47%，变动较小。

公司国外销售客户基本上都是诸如沃尔玛之类的大型公司，很少存在到期货

款无法收回的风险。公司 2014 年度被沃尔玛评为优秀供应商。

公司已按企业会计准则的规定，期末对应收账款进行了全面的清查，并计提了应收账款坏账准备。

(4) 各报告期末应收账款余额前五名债务人情况

截至 2015 年 4 月 30 日应收账款余额中前五名情况如下：

单位：元

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额	占应收账款比例 (%)	款项性质	账龄
1	RMS USA (HK) LIMITED	非关联方	4,246,937.95	29.15	货款	1 年以内
2	99 CENTS ONLY STORES, INC.	非关联方	2,219,229.57	15.23	货款	1 年以内
3	LITTLE KIDS INC(LKI)	非关联方	1,874,694.64	12.87	货款	1 年以内
4	MICHAELS STORES PROCUREMENT CO	非关联方	1,348,382.65	9.25	货款	1 年以内
5	HALSALL TOYS EUROPE LTD	非关联方	1,301,926.57	8.94	货款	1 年以内
合计			<b>10,991,171.38</b>	<b>75.44</b>		

截至 2014 年 12 月 31 日应收账款余额中前五名情况如下：

单位：元

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额	占应收账款比例 (%)	款项性质	账龄
1	宁波美乐雅国际贸易发展有限公司	关联方	3,210,451.67	30.58	货款	1-2 年
2	ALBERTSONS LLC	非关联方	1,410,033.97	13.43	货款	1 年以内
3	RMS USA (HK) LIMITED	非关联方	1,175,367.61	11.19	货款	1 年以内
4	DOLLARAMA LP	非关联方	895,616.00	8.53	货款	1 年以内
5	WHAT KIDS WANT INTERNATIONAL, LIMITED	非关联方	690,072.31	6.57	货款	1 年以内
合计			<b>7,381,541.56</b>	<b>70.30</b>		

截至 2013 年 12 月 31 日应收账款余额中前五名情况如下：

单位：元

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额	占应收账款比例 (%)	款项性质	账龄
1	宁波美乐雅国际贸易发展有限公司	关联方	3,210,451.67	29.21	货款	1年以内
2	MICHAELS STORES	非关联方	2,411,011.04	21.94	货款	1年以内
3	AMSCAN INC	非关联方	1,753,582.55	15.95	货款	1年以内
4	WAL-MART STORES, INC.	非关联方	1,493,866.50	13.59	货款	1年以内
5	TOY SMITH	非关联方	1,105,301.66	10.06	货款	1年以内
合计			<b>9,974,213.42</b>	<b>90.75</b>		

(5) 截至2015年4月30日, 应收账款余额中无持有本公司5% (含5%) 以上表决权股份的股东单位欠款。

(6) 截至2015年4月30日, 应收账款余额中无应收其他关联方东欠款情况。

#### 4、预付账款

(1) 最近两年一期预付账款账龄分析表:

单位: 元

账龄	2015年4月30日		2014年12月31日	
	金额	占总额比例 (%)	金额	占总额比例 (%)
1年以内	2,180,456.43	84.35	2,099,715.55	83.89
1-2年	247,051.29	9.56	246,449.07	9.85
2-3年	157,413.15	6.09	156,742.42	6.26
合计	<b>2,584,920.87</b>	<b>100.00</b>	<b>2,502,907.04</b>	<b>100.00</b>

(续)

账龄	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占总额比例 (%)	金额	占总额比例 (%)
1年以内	2,099,715.55	83.89	1,057,793.44	83.70
1-2年	246,449.07	9.85	205,937.69	16.30
2-3年	156,742.42	6.26		
合计	<b>2,502,907.04</b>	<b>100.00</b>	<b>1,263,731.13</b>	<b>100.00</b>

公司2015年4月30日、2014年12月31日、2013年12月31日预付账款余额分别为2,584,920.87元、2,502,907.04元、1,263,731.13元, 主要为预付的材

料采购款等。公司 2015 年 4 月 30 日预付账款余额与 2014 年 12 月 31 日相比增加 82,013.83 元，增幅为 3.28%。2014 年 12 月 31 日预付账款余额与 2013 年 12 月 31 日相比增加 1,239,175.91 元，变动比例为 98.06%，主要是 2014 年预付材料采购款增加所致。

(2) 各报告期末预付账款余额前五名债务人情况

截至 2015 年 4 月 30 日预付账款余额中前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	2015年4月30日	占预付款项总额比例(%)	账龄	未结算原因
台州广美生活用品有限公司	非关联方	751,238.37	29.06	1 年以内	未到结算期
上海智付企业管理有限公司	非关联方	75,000.00	2.90	1-2 年	合同未执行完毕
		75,000.00	2.90	2-3 年	合同未执行完毕
宁波安运物流有限公司	非关联方	129,800.00	5.02	1 年以内	未到结算期
深圳市诺威特电子有限公司	非关联方	119,727.17	4.63	1 年以内	未到结算期
北京兴华会计师事务所	非关联方	100,000.00	3.87	1 年以内	未到结算期
西部证券股份有限公司	非关联方	100,000.00	3.87	1 年以内	未到结算期
<b>合计</b>		<b>1,350,765.54</b>	<b>52.25</b>		

截至 2014 年 12 月 31 日预付账款余额中前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	2014年12月31日	占预付款项总额比例(%)	账龄	未结算原因
台州广美生活用品有限公司	非关联方	1,130,380.00	45.16	1 年以内	未到结算期
上海智付企业管理有限公司	非关联方	75,000.00	3.00	1 年以内	合同未执行完毕
		75,000.00	3.00	1-2 年	合同未执行完毕
义乌王前进	非关联方	88,919.98	3.55	1 年以内	未到结算期
上海哈勃化学技术有限公司	非关联方	88,000.00	3.52	1 年以内	未到结算期
宁波市鄞州上亿塑料制品有限公司	非关联方	88,000.00	3.52	1 年以内	未到结算期
<b>合计</b>		<b>1,545,299.98</b>	<b>61.75</b>		

截至 2013 年 12 月 31 日预付账款余额中前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	2013 年 12 月 31 日	占预付款项总额比例(%)	账龄	未结算原因
杭州多得淘进出口有限公司	非关联方	205,284.60	15.30	1 年以内	未到结算期
上海申美商品检测有限公司	非关联方	118,609.67	8.84	1 年以内	未到结算期
浙江万凯新材料有限公司	非关联方	106,150.00	7.91	1 年以内	未到结算期
上海智付企业管理有限公司	非关联方	75,000.00	5.59	1 年以内	未到结算期
东莞市精博人力资源管理咨询有限公司	非关联方	66,250.00	4.94	1 年以内	未到结算期
<b>合计</b>		<b>571,294.27</b>	<b>42.58</b>		

(3) 截至 2015 年 4 月 30 日，预付账款余额中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位欠款。

(4) 截至 2015 年 4 月 30 日，日，预付账款余额中无预付其他关联方款项。

## 5、其他应收款

(1) 其他应收款明细情况如下：

单位：元

种类	2015 年 4 月 30 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项					
按组合计提坏账准备的应收款项	1,514,426.72	100.00			1,514,426.72
——其他组合	391,807.89	25.87			391,807.89
——关联方组合	1,122,618.83	74.13			1,122,618.83
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项					
<b>合计</b>	<b>1,514,426.72</b>	<b>100.00</b>			<b>1,514,426.72</b>

(续)

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

种类	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面
				(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项					
按组合计提坏账准备的应收款项	11,879,634.65	100.00			11,879,634.65
——其他组合	1,257,022.96	10.58			1,257,022.96
——关联方组合	10,622,611.69	89.42			10,622,611.69
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项					
<b>合计</b>	<b>11,879,634.65</b>	<b>100.00</b>			<b>11,879,634.65</b>

(续)

种类	2013年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项					
按组合计提坏账准备的应收款项	7,796,297.52	100.00			7,796,297.52
——其他组合	237,193.84	3.04			237,193.84
——关联方组合	7,559,103.68	96.96			7,559,103.68
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项					
<b>合计</b>	<b>7,796,297.52</b>	<b>100.00</b>			<b>7,796,297.52</b>

其中，按组合计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：元

款项性质	2015年4月30日	坏账准备	计提比例	计提理由
备用金及保证金	291,721.57			经测试未发生减值
出口退税	100,086.32			经测试未发生减值
<b>合计</b>	<b>391,807.89</b>			

(续)

款项性质	2014年12月31日	坏账准备	计提比例	计提理由
备用金及保证金	334,993.20			经测试未发生减值
出口退税	922,029.76			经测试未发生减值
<b>合计</b>	<b>1,257,022.96</b>			

(续)

款项性质	2013年12月31日	坏账准备	计提比例	计提理由
------	-------------	------	------	------

	日			
备用金及保证金	237,193.84			经测试未发生减值
合计	<b>237,193.84</b>			

截止 2015 年 4 月 30 日，公司其他应收账款主要为股东借款、保证金和员工备用金，其不可回收性较小，不计提坏账准备。

(2) 各报告期末其他应收款金额较大客户情况

截至 2015 年 4 月 30 日其他应收款余额中前五名情况如下：

单位：元

债务人名称	与本公司关系	2015 年 4 月 30 日	账龄	占其他应收款总额比例(%)	坏账准备年末余额
陆明朗	关联方	522,439.00	1 年以内	34.50	
陈忠根	关联方	303,144.00	1 年以内	20.02	
杜军杰	关联方	234,354.00	1 年以内	15.47	
出口退税	非关联方	100,086.32	1 年以内	6.61	
夏贤宝	非关联方	100,000.00	1 年以内	6.60	
合计		<b>1,260,023.32</b>		<b>83.20</b>	

2015 年 4 月 30 日，其他应收款余额中股东陆明朗、陈忠根、杜军杰分别为 522,439.00 元、303,144.00 元、234,354.00 元，款项性质为公司垫付的保险费用，三位股东已于期后归还。

截至 2014 年 12 月 31 日其他应收款余额中前五名情况如下：

债务人名称	与本公司关系	2014 年 12 月 31 日	账龄	占其他应收款总额比例(%)	坏账准备年末余额
宁波美乐雅国际贸易发展有限公司	关联方	6,391,008.54	1 年以内	53.80	
杭州无极健康管理咨询有限公司	关联方	10,245.00	1-2 年	0.09	
		2,739,755.00	2-3 年	23.06	
出口退税	非关联方	922,029.76	1 年以内	7.76	
杜军杰	关联方	826,079.68	1 年以内	6.95	
陆明朗	关联方	485,963.47	1 年以内	4.09	
合计		<b>11,375,081.45</b>		<b>95.75</b>	

截至 2013 年 12 月 31 日其他应收款余额中前五名情况如下：

债务人名称	与本公司关系	2013 年 12 月 31 日	账龄	占其他应收款总额比例(%)	坏账准备年末余额
宁波美乐雅国际贸易发展有限公司	关联方	3,272,008.54	1 年以内	41.97	
杭州无极健康管理咨询有限公司	关联方	10,245.00	1 年以内	0.13	
		2,757,800.00	1-2 年	35.37	
杜军杰	关联方	1,045,823.00	1 年以内	13.41	
陆明朗	关联方	265,562.14	1 年以内	3.41	
陈忠根	关联方	151,048.00	1 年以内	1.94	
		56,617.00	1-2 年	0.73	
<b>合计</b>		<b>7,559,103.68</b>		<b>96.96</b>	

(3) 截至 2015 年 4 月 30 日，其他应收款余额中存在持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东欠款。具体如下：

序号	单位名称	与本公司关系	金额	占比(%)	账龄	性质
1	陆明朗	关联方	522,439.00	34.50	1 年以内	代垫款保险费
	<b>合计</b>		<b>522,439.00</b>	<b>34.50</b>		

(4) 截至 2015 年 4 月 30 日，其他应收款余额中存在应收其他关联方款项，具体详见本公开转让说明书“第四节、公司财务”之“四、关联交易情况”之“（二）关联方交易”之“2、关联方应收应付款项”。

## 6、存货

近两年及一期存货及跌价准备情况表：

单位：元

项目	2015 年 4 月 30 日			
	账面余额	比例(%)	跌价准备	账面价值
原材料	5,729,107.87	28.38	0.00	5,729,107.87
库存商品	8,015,438.05	39.71	0.00	8,015,438.05
委托加工物资	322,883.93	1.60	0.00	322,883.93
在产品	6,014,212.37	29.80	0.00	6,014,212.37
低值易耗品	102,465.81	0.51	0.00	102,465.81
<b>合计</b>	<b>20,184,108.03</b>	<b>100.00</b>	<b>0.00</b>	<b>20,184,108.03</b>



(续)

项目	2014年12月31日			
	账面余额	比例(%)	跌价准备	账面价值
原材料	3,338,920.68	11.52	0.00	3,338,920.68
库存商品	19,071,334.75	65.79	0.00	19,071,334.75
委托加工物资	506,036.88	1.75	0.00	506,036.88
在产品	6,071,652.31	20.95	0.00	6,071,652.31
<b>合计</b>	<b>28,987,944.62</b>	<b>100.00</b>	<b>0.00</b>	<b>28,987,944.62</b>

(续)

项目	2013年12月31日			
	账面余额	比例(%)	跌价准备	账面价值
原材料	2,747,261.87	22.70	0.00	2,747,261.87
库存商品	2,708,492.15	22.38	0.00	2,708,492.15
委托加工物资	331,524.26	2.74	0.00	331,524.26
在产品	6,312,781.34	52.17	0.00	6,312,781.34
<b>合计</b>	<b>12,100,059.62</b>	<b>100.00</b>	<b>0.00</b>	<b>12,100,059.62</b>

公司的存货分为原材料、在产品、库存商品及委托加工物资。公司 2015 年 4 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日存货余额分别为 20,184,108.03 元、28,987,944.62 元、12,100,059.62 元。2015 年 4 月 30 日，公司存货余额较上年年末减少 8,803,836.59 元，本期销售收入增加，存货结转营业成本。2014 年 12 月 31 日存货余额较 2013 年年末增加 16,887,885.00 元，变动比率为 139.57%，主要原因受 2015 年 1-4 月份销售订单影响，公司加大了存货储备。

公司存货是根据预计销售采购，主要采用以销定产的生产模式。结合公司目前所处的发展状况及生产和销售模式，存货余额合理，与目前的生产销售规模相匹配，符合公司生产经营的特点。

截止 2015 年 4 月 30 日，公司期末对存货进行减值测试，未发现存货发生减值的情形，因此未计提存货跌价准备。

公司期末无用于担保或所有权受到限制的存货。

## 7、固定资产

(1) 报告期内固定资产原值、折旧、净值等见下表：

截至 2015 年 4 月 30 日固定资产原值、折旧、净值：

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子及办公设备	合计
<b>一、账面原值</b>					
1. 2015年1月1日	35,445,335.42	7,721,121.59	1,713,271.20	1,524,552.56	46,404,280.77
2. 本期增加金额	5,737,456.85	11,538.46		18,264.00	5,767,259.31
(1) 购置	5,737,456.85	11,538.46		18,264.00	5,767,259.31
3. 本期减少金额		26,000.00			26,000.00
处置或报废		26,000.00			26,000.00
4. 2015年4月30日	41,182,792.27	7,706,660.05	1,713,271.20	1,542,816.56	52,145,540.08
<b>二、累计折旧</b>					
1. 2015年1月1日	8,497,640.71	3,001,776.65	1,387,196.09	899,675.16	13,786,288.61
2. 本期增加金额	567,125.36	286,766.89	58,513.89	68,142.11	980,548.25
计提	567,125.36	286,766.89	58,513.89	68,142.11	980,548.25
3. 本期减少金额		22,651.20			22,651.20
处置或报废		22,651.20			22,651.20
4. 2015年4月30日	9,064,766.07	3,265,892.34	1,445,709.98	967,817.27	14,744,185.66
<b>三、账面价值</b>					
1. 2015年4月30日	32,118,026.20	4,440,767.71	267,561.22	574,999.29	37,401,354.42
2. 2015年1月1日	26,947,694.71	4,719,344.94	326,075.11	624,877.40	32,617,992.16

截至2014年12月31日固定资产原值、折旧、净值：

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子及办公设备	合计
<b>一、账面原值</b>					
1. 2014年1月1日	35,445,335.42	6,652,053.22	1,713,271.20	1,432,324.35	45,242,984.19
2. 本期增加金额		1,069,068.37		92,228.21	1,161,296.58
(1) 购置		1,069,068.37		92,228.21	1,161,296.58
3. 本期减少金额					
4. 2014年12月31日	35,445,335.42	7,721,121.59	1,713,271.20	1,524,552.56	46,404,280.77
<b>二、累计折旧</b>					
1. 2014年1月1日	6,796,264.63	2,164,879.09	1,041,368.59	703,481.73	10,705,994.04
2. 本期增加金额	1,701,376.08	836,897.56	345,827.50	196,193.43	3,080,294.57
计提	1,701,376.08	836,897.56	345,827.50	196,193.43	3,080,294.57
3. 本期减少金额					
4. 2014年12月31日	8,497,640.71	3,001,776.65	1,387,196.09	899,675.16	13,786,288.61

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子及办公设备	合计
三、账面价值					
1. 2014年12月31日	26,947,694.71	4,719,344.94	326,075.11	624,877.40	32,617,992.16
2. 2014年1月1日	28,649,070.79	4,487,174.13	671,902.61	728,842.62	34,536,990.15

截至2013年12月31日固定资产原值、折旧、净值：

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子及办公设备	合计
一、账面原值					
1. 2013年1月1日	35,445,335.42	5,287,657.88	1,419,690.00	1,403,375.63	43,556,058.93
2. 本期增加金额		1,422,756.41	293,581.20	28,948.72	1,745,286.33
(1) 购置		1,422,756.41	293,581.20	28,948.72	1,745,286.33
3. 本期减少金额		58,361.07			58,361.07
处置或报废		58,361.07			58,361.07
4. 2013年12月31日	35,445,335.42	6,652,053.22	1,713,271.20	1,432,324.35	45,242,984.19
二、累计折旧					
1. 2013年1月1日	5,094,888.55	1,443,257.39	692,571.43	463,275.76	7,693,993.13
2. 本期增加金额	1,701,376.08	747,441.06	348,797.16	240,205.97	3,037,820.27
计提	1,701,376.08	747,441.06	348,797.16	240,205.97	3,037,820.27
3. 本期减少金额		25,819.36			25,819.36
处置或报废		25,819.36			25,819.36
4. 2013年12月31日	6,796,264.63	2,164,879.09	1,041,368.59	703,481.73	10,705,994.04
三、账面价值					
1. 2013年12月31日	28,649,070.79	4,487,174.13	671,902.61	728,842.62	34,536,990.15
2. 2013年1月1日	30,350,446.87	3,844,400.49	727,118.57	940,099.87	35,862,065.80

(2) 截至2015年4月30日，公司无闲置或准备处置的固定资产。

(3) 截至2015年4月30日，公司存在担保事项未履行完毕的固定资产，列示如下：

资产类别	抵押财产价值	权属证书编号	担保起始日	担保到期日	担保金额
美乐雅公司房屋及建筑物（注1）	35,445,335.42	甬房权证 仑（开）字第 2010809791 号	2011.7.10	2016.7.1	7,144.00 万元
北普雷斯顿公司房屋及建筑物（注2）	5,737,456.85	办理中	2015.4.22	2020.4.22	72.00 万美金

注 1：抵押借款为美乐雅荧光科技以房屋、建筑物提供抵押担保，分别向宁波银行东门支行、工行鄞州支行的借款；

注 2：公司以美国子公司 2400 北普雷斯顿有限责任公司的建筑物提供抵押担保向美国埃尼斯洲立银行借款美金 72.00 万元，借款期限为借款期限为 60 个月，于 2020 年 4 月份到期，本金按借款月数等额偿还。

(6) 截至 2015 年 4 月 30 日，公司无固定资产发生可收回金额低于账面价值的事项。

## 8、递延所得税资产

单位：元

项目	2015 年 4 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	446,417.56	111,604.39	227,991.85	56,997.97	237,252.37	59,313.09
<b>合计</b>	<b>446,417.56</b>	<b>111,604.39</b>	<b>227,991.85</b>	<b>56,997.97</b>	<b>237,252.37</b>	<b>59,313.09</b>

## 11、资产减值准备

单位：元

项目	2015 年 1 月 1 日	本年计提	本年减少		2015 年 4 月 30 日
			转回	转销	
坏账准备	227,991.85	218,425.71			446,417.56
<b>合计</b>	<b>227,991.85</b>	<b>218,425.71</b>			<b>446,417.56</b>

(续)

项目	2014 年 1 月 1 日	本年计提	本年减少		2014 年 12 月 31 日
			转回	转销	
坏账准备	237,252.37		9,260.52		227,991.85
<b>合计</b>	<b>237,252.37</b>		<b>9,260.52</b>		<b>227,991.85</b>

(续)

项目	2013 年 1 月 1 日	本年计提	本年减少		2013 年 12 月 31 日
			转回	转销	
坏账准备	176,847.73	60,404.64			237,252.37
<b>合计</b>	<b>176,847.73</b>	<b>60,404.64</b>			<b>237,252.37</b>

## (六) 主要负债情况

### 1、短期借款

单位：元

借款类别	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
抵押借款	42,700,000.00	39,000,000.00	46,820,000.00

借款类别	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
押汇融资	16,034,034.17	28,274,213.22	17,592,769.88
合计	58,734,034.17	67,274,213.22	64,412,769.88

报告期内，公司短期借款余额为 58,734,034.17 元、67,274,213.22 元、64,412,769.88 元，占资产总额比例分别为 60.73%、67.16%、82.28%。针对短期借款金额较大的问题，公司制订了短期借款还款计划，降低短期借款的金额，最终使公司的资产负债率降低，并维持在合理的水平。

(1) 最近一期的短期借款及偿还计划：

序号	贷款人	借款起始日	借款归还日	合同总额(元)	未归还额(元)	还款计划	余额(元)
1	宁波银行总行营业部	2014.12.29	2015.11.29	2,180,000.00	2,180,000.00	转贷	2,180,000.00
2	宁波银行总行营业部	2014.12.29	2015.11.29	2,140,000.00	2,140,000.00	转贷	2,140,000.00
3	宁波银行总行营业部	2015.1.5	2015.12.4	1,680,000.00	1,680,000.00	转贷	1,680,000.00
4	宁波工行鄞州支行	2014.9.9	2015.9.8	4,500,000.00	4,500,000.00	还贷	0.00
5	宁波工行鄞州支行	2014.11.13	2015.11.6	3,000,000.00	3,000,000.00	转贷	3,000,000.00
6	宁波工行鄞州支行	2014.11.12	2015.11.11	3,000,000.00	3,000,000.00	转贷	3,000,000.00
7	宁波工行鄞州支行	2014.12.3	2015.12.2	3,000,000.00	3,000,000.00	转贷	3,000,000.00
8	宁波工行鄞州支行	2015.1.6	2016.1.5	3,500,000.00	3,500,000.00	转贷	3,500,000.00
9	宁波工行鄞州支行	2015.1.12	2016.1.11	2,900,000.00	2,900,000.00	转贷	2,900,000.00
10	宁波工行鄞州支行	2015.3.24	2016.3.15	2,000,000.00	2,000,000.00	转贷	2,000,000.00
11	宁波工行鄞州支行	2015.4.10	2016.4.8	4,500,000.00	4,500,000.00	转贷	4,500,000.00
12	宁波工行鄞州支行	2015.5.15	2016.5.11	4,000,000.00	4,000,000.00	转贷	4,000,000.00
13	宁波工行鄞州支行	2015.6.3	2016.6.2	5,000,000.00	5,000,000.00	转贷	5,000,000.00
14	宁波工行鄞州支行	2015.8.17	2016.8.16	5,000,000.00	5,000,000.00	转贷	5,000,000.00
15	宁波银行总行营	2015.7.16	2015.10.14	3,072,047.49	2,648,625.44	转贷	2,648,625.44

	业部						
16	宁波银行总行营业部	2015. 7. 1	2015. 9. 29	3, 090, 871. 60	3, 090, 871. 60	转贷	3, 090, 871. 60
17	宁波银行总行营业部	2015. 7. 29	2015. 10. 27	3, 080, 148. 50	3, 080, 148. 50	转贷	3, 080, 148. 50
总计				55, 643, 067. 59	55, 219, 645. 54		50, 719, 645. 54

(2) 截至 2015 年 8 月 31 日，公司最近一期的银行借款信息如下：

序号	银行名称	2015 年 4 月 30 日 余额 (元)	2015 年 6 月 30 日 余额 (元)	2015 年 8 月 31 日 余额 (元)
1	工商银行鄞州支行	43, 024, 986. 05	46, 750, 006. 00	40, 400, 000. 00
2	宁波银行总营业部	15, 709, 048. 12	7, 681, 968. 36	14, 819, 645. 54
合计		58, 734, 034. 17	54, 431, 974. 36	55, 219, 645. 54

2015 年 8 月 31 日短期借款余额较 2015 年 4 月 30 日减少了 3, 514, 388. 63 元，下降了 5.98%。截至 8 月 31 日我司授信余额还有 16, 868, 653. 42 元，故不存在偿债能力不足的风险。

工商银行鄞州支行和宁波银行总行营业部给予公司，具体授信情况如下：

序号	银行	授信额度 (元)	担保方式
1	宁波银行总营业部	20, 000, 000. 00	600 万元陆明朗个人房产抵押
			1400 万元宁波诺为联合贸易有限公司、股东陆明朗保证
2	工商银行鄞州支行	57, 000, 000. 00	公司土地、厂房
合计		77, 000, 000. 00	

## 2、应付账款

(1) 最近两年一期应付账款余额及账龄情况表

单位：元

账龄	2015 年 4 月 30 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	14,859,757.48	92.98	26,746,927.15	100.00
1-2 年	1,121,650.00	7.02		
2-3 年				
合计	15,981,407.48	100.00	26,746,927.15	100.00

(续)

账龄	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------

	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	26,746,927.15	100.00	21,483,322.27	99.91
1-2 年			15,155.82	0.07
2-3 年			3,509.38	0.02
<b>合计</b>	<b>26,746,927.15</b>	<b>100.00</b>	<b>21,501,987.47</b>	<b>100.00</b>

公司 2015 年 4 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日应付账款余额分别为 15,981,407.48 元、26,746,927.15 元、21,501,987.47 元。公司 2015 年 4 月 30 日应付账款余额与上年年末相比减少 10,765,519.67 元，减幅为 40.25%，主要是公司支付材料采购款所致。2014 年末应付账款余额与 2013 年末金额相比，变动幅度不大。

(2) 各报告期末应付账款余额前五名单位情况

截至 2015 年 4 月 30 日应付账款余额中前五名情况如下：

单位：元

债权单位名称	与本公司关系	2015 年 4 月 30 日	占应付账款总额比例 (%)	账龄
宁波市鄞州上亿塑料制品有限公司	非关联方	2,047,749.22	12.81	1 年以内
台州广美生活用品有限公司	非关联方	1,918,994.59	12.01	1 年以内
宁波艾森饰品有限公司	非关联方	242,165.76	1.52	1 年以内
		1,015,800.00	6.36	1-2 年
宁波品诚印刷包装有限公司	非关联方	1,186,024.72	7.42	1 年以内
江苏雷蒙化工科技有限公司	非关联方	909,400.00	5.69	1 年以内
		100,000.00	0.63	1-2 年
<b>合计</b>		<b>7,420,134.29</b>	<b>46.44</b>	

截至 2014 年 12 月 31 日应付账款余额中前五名情况如下：

单位：元

债权单位名称	与本公司关系	2014 年 12 月 31 日	占应付账款总额比例 (%)	账龄
宁波市金晨彩印包装有限公司	非关联方	2,340,292.90	8.75	1 年以内
宁波市江东帝顺贸易有限公司	非关联方	2,012,450.00	7.52	1 年以内
台州市昌利益印务有限公司	非关联方	1,767,522.63	6.61	1 年以内

债权单位名称	与本公司关系	2014年12月31日	占应付账款总额比例(%)	账龄
宁波艾森饰品有限公司	非关联方	1,713,280.40	6.41	1年以内
宁波品诚印刷包装有限公司	非关联方	1,673,566.48	6.26	1年以内
<b>合计</b>		<b>9,507,112.41</b>	<b>35.55</b>	

截至2013年12月31日应付账款余额中前五名情况如下：

单位：元

债权单位名称	与本公司关系	2013年12月31日	占应付账款总额比例(%)	账龄
台州市昌利益印务有限公司	非关联方	2,664,564.35	12.39	1年以内
宁波市金晨彩印包装有限公司	非关联方	1,660,590.95	7.72	1年以内
宁波品诚印刷包装有限公司	非关联方	963,519.79	4.48	1年以内
宁波百合鑫工艺品有限公司	非关联方	1,216,550.82	5.66	1年以内
余姚市米乐工艺品有限公司	非关联方	1,184,911.78	5.51	1年以内
<b>合计</b>		<b>7,690,137.69</b>	<b>35.76</b>	

(3) 截至2015年4月30日，应付账款余额中无持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

(4) 截至2015年4月30日，应付账款余额中应付其他关联方款项，详见“第四节 公司财务”之“四、关联交易情况”之“（二）关联方交易”之“2、关联方应收应付款项”。

(5) 截至2015年8月31日，公司应付票据和应付账款余额情况：

项目	2015年4月30日	2015年6月30日	2015年8月31日
应付票据(元)	9,421,492.84	11,410,362.38	9,823,402.08
应付账款(元)	15,981,407.48	14,753,286.04	12,793,371.31
<b>合计</b>	<b>25,402,900.32</b>	<b>26,163,648.42</b>	<b>22,616,773.39</b>

2015年8月31日，应付款占采购总额的20%-30%（2015年采购总额为1亿元左右），应付款项2015年8月31日（22,616,773.39元）比2015年4月30日（25,402,900.32元）减少了2,786,126.93元，同比下降了10.97%。



截至 2015 年 8 月 31 日，公司应付账款的账龄分析：

账龄	2015 年 4 月 30 日		2015 年 8 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	14,859,757.48	92.98	12,421,016.11	97.09
1-2 年	1,121,650.00	7.02	372,355.20	2.91
合计	15,981,407.48	100.00	12,793,371.31	100.00

由应付账款的账龄分析可见，公司的应付账款集中在 1 年以内，公司不存在长期未支付的款项。我司计划在 2015 年底，实行科学的库存管理在增加销售收入的同时，严格控制应付账款的金额，1 年以内的应付账款占比 95% 以上。这样即利用了应付账款的信用期，也不使公司存在应付账款到期无法偿还的风险。

### 3、预收款项

(1) 最近两年一期预收款项余额及账龄情况表

单位：元

账龄	2015 年 4 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	270,833.24	100.00	122,247.10	100.00		
合计	270,833.24	100.00	122,247.10	100.00		

公司 2015 年 4 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日预收账款余额分别为 270,833.24、122,247.10 元、0 元，余额较小，为预收的货款。

(2) 截止各报告期末，预收账款前五名情况

截至 2015 年 4 月 30 日预收款项余额前五名情况如下：

债权单位名称	与本公司关系	2015 年 4 月 30 日	占预收款项总额比例 (%)	账龄
HANDEE PROD	非关联方	57,018.81	21.05	1 年以内
ARTWRAP	非关联方	213,814.43	78.95	1 年以内
合计		270,833.24	100.00	

截至 2014 年 12 月 31 日预收款项余额前五名情况如下：

债权单位名称	与本公司关系	2014 年 12 月 31 日	占预收款项总额比例 (%)	账龄
B&M RETAIL LTD	非关联方	122,247.10	100.00	1 年以内

债权单位名称	与本公司关系	2014年12月31日	占预收款项总额比例(%)	账龄
合计		122,247.10	100.00	

截至2013年12月31日，预收款项无余额

(3) 截至2015年4月30日，预收款项余额中无预收持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

(4) 截至2015年4月30日，预收款项余额中无预收关联方款项。

#### 4、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
增值税	-2,408,879.53	-1,734,959.71	-1,586,288.94
企业所得税	146,330.73	61,390.00	
城建税	76,315.04	455.59	28,841.39
教育费附加	32,706.45	195.25	12,360.60
地方教育费附加	21,804.30	130.17	8,240.40
水利基金	17,868.75	25,634.29	16,685.26
合计	-2,113,854.26	-1,647,154.41	-1,520,161.29

#### 5、其他应付款

(1) 最近两年其他应付款余额及账龄情况表

单位：元

账龄	2015年4月30日		2014年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	168,124.82	100.00	2,765,626.20	100.00
合计	168,124.82	100.00	2,765,626.20	100.00

(续)

账龄	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	2,765,626.20	100.00		
合计	2,765,626.20	100.00		

公司2015年4月30日、2014年12月31日、2013年12月31日其他应付款余额分别为168,124.82元、2,765,626.20元、0元。2015年4月30日其他应付

款余额较 2014 年 12 月 31 日减少 2,597,501.38 元，变动比率 93.92%，主要是公司偿还股东暂借款所致。

(2) 截止各报告期末，其他应付款余额前五名情况

截至 2015 年 4 月 30 日，其他应付款余额前五名情况如下：

债权人名称	与本公司关系	2015 年 4 月 30 日	占其他应付款 总额比例(%)	账龄
陆明朗	关联方	166,360.66	98.95	1 年以内
田发明	非关联方	1,764.16	1.05	1 年以内
<b>合计</b>		<b>168,124.82</b>	<b>100.00</b>	

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名情况如下：

债权人名称	与本公司关系	2014 年 12 月 31 日	占其他应付款 总额比例(%)	账龄
陆明成	关联方	1,400,000.00	50.62	1 年以内
陈忠根	关联方	1,197,904.00	43.31	1 年以内
陆明朗	关联方	166,000.00	6.01	1 年以内
田发明	非关联方	1,722.20	0.06	1 年以内
<b>合计</b>		<b>2,765,626.20</b>	<b>100.00</b>	

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款无余额。

(3) 截至 2015 年 4 月 30 日，其他应付款余额中应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项详细情况见“第四节 公司财务”之“四、关联交易情况”之“（二）关联方交易”之“2、关联方应收应付款项”。

(4) 截至 2015 年 4 月 30 日，期末余额中无应付其他关联方款项。

(七) 股东权益情况

单位：元

项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
实收资本	7,030,888.00	6,500,000.00	6,500,000.00
资本公积	6,690,731.64	401,542.64	
未分配利润	-5,590,536.87	-12,879,991.36	-17,536,830.94
<b>归属于母公司所有者权益 合计</b>	<b>8,131,082.77</b>	<b>-5,978,448.72</b>	<b>-11,036,830.94</b>
少数股东权益	489,898.55	394,446.25	

所有者权益合计	8,620,981.32	-5,584,002.47	-11,036,830.94
---------	--------------	---------------	----------------

(七) 公司产品销售地区的经济政治政策、国内外竞争格局、汇率变动以及我国税收优惠政策对公司持续经营的具体影响

#### (1) 公司产品销售地区的经济政治政策

公司主营业务市场为美国、加拿大及欧盟地区，其中美国市场占 60%，加拿大占 10%，欧盟国家占 30%。这些国家与地区的经济政治政策相对稳定。即使发生大幅度的收入下降的情况，主要表现在消费者对高价位产品的市场需求下降。但是对于低价位的、即兴消费类产品的购买力不会减弱。尤其国外住宅多为独栋别墅的性质，举行聚会时，消费者会倾向于购买价位相对低但又具有聚会娱乐功能的产品，作为聚会装饰品和孩子们的玩具。同时公司也会积极开拓其他海外市场 and 国内市场，不会因为某个国家或地区发生不稳定因素，影响公司产品销售的情形。

#### (2) 国内外竞争格局

国外市场中公司面临的主要竞争对手是国外的进口商，他们主要在产品包装设计方面有优势，这是公司欠缺部分，是公司需要快速提高的方面。因此公司聘请了国外的产品设计师以及包装设计师来加快公司的产品开发以及包装更新。同时，相对于国外进口商来说，公司也有自身的优势：公司具有产品研发能力，有产品生产基地，在价格竞争上有绝对的竞争优势。

相对国内的同行业，我们有更强的产品设计及开发能力，有更好更直接的销售渠道，有更强的市场开发能力。

因此，从整个市场的竞争来分析，产品的设计与开发是公司立足的关键。

#### (3) 汇率变动

公司出口销售全部采用美元结算。近年来我国实行“有管理的浮动汇率制度”允许人民币兑美元汇率波动，自 2010 年开始人民币虽然持续走强，但报告期内人民币兑美元汇率升值仅 2.33% (公式 = (期初汇率 - 期末汇率) / 期初汇率)，其对公司出口造成的实质性影响较小。

#### (4) 退税政策

公司享受的税收优惠政策系增值税出口退税，主要产品出口退税率分别为 5%、13% 和 15% 等，报告期内公司产品出口退税率明细如下：

商品编码	商品名称	增值税出口退税率	报告期内是否发生变化
95030089	泡泡水	15%	否
95059000	节日用品	13%	否
38249090	荧光套装	5%	否

公司报告期内增值税出口退税率未发生变化，且增值税出口退税政策是全球各国普遍实行的出口优惠政策，在未来可预见的时间内我国仍将实行增值税出口退税优惠政策。

#### 四、关联交易情况

##### (一) 关联方及关联关系

##### 1、公司前十名股东及持有 5%以上股份股东持股数量、持股比例

序号	股东姓名或名称	持股数 (万股)	持股比例 (%)	股东性质	与本公司关系
1	陆明朗	489.8875	69.6766	境内自然人	实际控制人、总经理
2	章德良	53.0888	7.5508	境内自然人	股东、董事
3	陈忠根	32.5000	4.6225	境内自然人	股东、董事
4	杜军杰	32.5000	4.6225	境内自然人	股东、董事
5	陆其科	32.5000	4.6225	境内自然人	股东、董事
6	连陈波	11.7332	1.6688	境内自然人	股东
7	陆明成	5.8669	0.8344	境内自然人	股东
8	陈米娜	5.8669	0.8344	境内自然人	股东
9	赵笑蕾	5.8669	0.8344	境内自然人	股东
10	阮国聪	5.8669	0.8344	境内自然人	股东
合计	——	<b>675.6771</b>	<b>96.1013</b>	——	——

控股股东、实际控制人及持股 5%以上的股东的基本情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、股权结构及变化情况”。

##### 2、本公司的子公司

子公司名称	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	组织机构代码	是否合并报表
宁波诺为联合贸易有限公司	67.00	67.00	09758116-2	是
诺联有限责任公司	100.00	100.00		是
2400 北普雷斯顿有限责任公司	100.00	100.00		是

##### 3、其他关联方情况

名称	关联关系
宁波北仑区和达盛包装有限公司	股东陆明成近亲属控制公司
宁波市北仑区小港恩荣塑料制品厂	股东陆雪芳近亲属控制公司
宁波经济技术开发区惠通塑料制品厂	股东近陆雪芳亲属控制公司

名称	关联关系
宁波百合鑫工艺品有限公司	股东蒋平近亲属控制公司
余姚市米乐工艺口有限公司	股东陈米娜控制公司
余姚羿可工艺品有限公司	股东杜军杰近亲属控制公司
宁波市北仑区信望爱纸制品有限公司	股东陆明良近亲属控制公司
宁波美乐雅国际贸易发展有限公司	股东陆其科控制公司
杭州无极健康管理咨询有限公司	股东陆明朗控制公司
杭州极水贸易有限公司	股东陆明朗控制公司
台州市昌利益印务有限公司	股东阮国聪控制公司

#### 4、董事、监事及高级管理人员

公司的董事、监事及高级管理人员具体情况参见“第一节基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”。

#### (二) 报告期的关联方交易

##### 1、经常性关联交易

##### (1) 销售商品、提供劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2013 年度	
			金额	占同类交易金额的比例 (%)
宁波美乐雅国际贸易发展有限公司	销售商品	市场价	2,743,975.79	2.08

上述关联交易为公司与宁波美乐雅国际贸易发展有限公司的日常业务往来，主要为出售荧光棒、泡泡水等产品，关联交易占公司当年销售总额分别很小，对独立性影响很小。

##### (2) 采购商品或接受劳务的关联交易

该项交易的内容主要为公司向关联方采购原材料及相关物资等，具体情况如下：

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2015 年 1-4 月	
			金额 (元)	占同类交易金额的比例 (%)

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2015年1-4月	
			金额(元)	占同类交易金额的比例(%)
宁波北仑区和达盛包装有限公司	采购材料	市场价	543,969.64	5.36
宁波市北仑区信望爱纸制品有限公司	采购材料	市场价	638,627.09	6.29
余姚羿可工艺品有限公司	采购材料	市场价	143,964.24	1.42
台州市昌利益印务有限公司	采购材料	市场价	934,708.73	9.20
宁波百合鑫工艺品有限公司	采购材料	市场价	2,082,222.36	4.89
余姚市米乐工艺口有限公司	采购材料	市场价	904,368.92	2.12
宁波市北仑区小港恩荣塑料制品厂	采购材料	市场价	121,071.39	1.19
宁波经济技术开发区惠通塑料制品厂	采购材料	市场价	107,843.40	1.06

(续)

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014年度	
			金额(元)	占同类交易金额的比例(%)
宁波北仑区和达盛包装有限公司	采购材料	市场价	1,350,910.62	4.53
宁波市北仑区信望爱纸制品有限公司	采购材料	市场价	1,792,462.80	6.00
余姚羿可工艺品有限公司	采购材料	市场价	244,525.04	0.82
台州市昌利益印务有限公司	采购材料	市场价	3,263,681.25	10.93
宁波百合鑫工艺品有限公司	采购材料	市场价	4,155,756.91	6.19
余姚市米乐工艺口有限公司	采购材料	市场价	4,343,372.81	6.47
宁波市北仑区小港恩荣塑料制品厂	采购材料	市场价	254,396.92	0.85
宁波经济技术开发区惠通塑料制品厂	采购材料	市场价	175,600.89	0.59

(续)

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2013年度	
			金额(元)	占同类交易金额的比例(%)
宁波北仑区和达盛包装有限公司	采购材料	市场价	1,416,916.84	4.36
宁波市北仑区信望爱纸制品有限公司	采购材料	市场价	1,513,591.06	4.66
余姚羿可工艺品有限公司	采购材料	市场价	117,818.60	0.36
台州市昌利益印务有限公司	采购材料	市场价	7,154,503.78	22.01
宁波百合鑫工艺品有限公司	采购材料	市场价	4,513,174.8	7.46



关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2013 年度	
			金额（元）	占同类交易金额的比例（%）
余姚市米乐工艺口有限公司	采购材料	市场价	5,077,047.93	8.39
宁波市北仑区小港恩荣塑料制品厂	采购材料	市场价	383,859.04	1.18
宁波经济技术开发区惠通塑料制品厂	采购材料	市场价	207,401.42	0.64

(3) 关联方应收款项:

单位: 元

项目名称	关联方	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应收账款	宁波美乐雅国际贸易发展有限公司		3,210,451.67	3,210,451.67

(4) 关联方应付款项:

单位: 元

项目名称	关联方	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应付账款	宁波北仑区和达盛包装有限公司	227,347.76	359,686.09	198,576.31
应付账款	宁波市北仑区小港恩荣塑料制品厂	26,771.29	78,775.86	235,301.43
应付账款	宁波经济技术开发区惠通塑料制品厂		85,126.92	40,923.01
应付账款	宁波市北仑区信望爱纸制品有限公司	143,050.25	554,290.02	411,504.37
应付账款	宁波百合鑫工艺品有限公司	488,143.19	1,227,282.56	1,216,550.82
应付账款	余姚市米乐工艺口有限公司	322,914.58	1,506,791.04	1,523,963.07
应付账款	余姚羿可工艺品有限公司	143,964.24	29,956.00	79,949.00
应付账款	台州市昌利益印务有限公司	538,491.97	1,767,522.63	

## 2、偶发性关联交易

报告期内公司与控股股东及其控制的其他企业之间存在资金拆借业务, 相互之间未约定利息, 具体情况如下

(1) 关联方应收款项

单位：元

项目名称	关联方	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应收款	陆明朗	522,439.00	485,963.47	265,562.14
其他应收款	杜军杰	234,354.00	826,079.68	1,045,823.00
其他应收款	陈忠根	303,144.00		207,665.00
其他应收款	杭州无极健康管理咨询有限公司		2,750,000.00	2,768,045.00
其他应收款	宁波北仑区和达盛包装有限公司	62,681.83	169,560.00	
其他应收款	宁波美乐雅国际贸易发展有限公司		6,391,008.54	3,272,008.54

2015年4月30日，其他应收款余额中股东陆明朗、陈忠根、杜军杰分别为522,439.00元、303,144.00元、234,354.00元，款项性质为公司垫付的保险费用，三位股东已于期后归还。

## (2) 关联方应付款项

项目名称	关联方	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应付款	陈忠根		1,197,904.00	
其他应付款	陆明成		1,400,000.00	

上述资金拆借的原因为公司在生产经营过程中为满足资金需要，向控股股东及其控制的公司进行的借款；公司与关联方之间发生的上述关联交易是双方在平等自愿的基础上经协商一致达成的，交易决策程序合法有效，所约定的条款条件公允，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

## 3、关联方租赁

公司与宁波北仑区和达盛包装有限公司之间签订了租赁协议，房屋租赁具体情况如下：

出租方	承租方	租赁资产种类	租赁费用定价依据	2015年1-4月租赁费	2014年租赁费	2013年租赁费
本公司	宁波北仑区和达盛包装有限公司	厂房	协议价	56,520.00	169,560.00	169,560.00
陆明朗	宁波诺为联合贸易有限公司	办公室	协议价	45,000.00	66,000.00	

## 4、关联方担保

担保方	被担保方	担保金额（元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
陆明朗	美乐雅荧光科技	1,680,000.00	2012.12.27	2015.12.14	否
陆明朗	美乐雅荧光科技	2,210,000.00	2012.12.27	2015.12.14	否
陆明朗	美乐雅荧光科技	2,140,000.00	2012.12.27	2015.12.14	否
宁波美乐雅科技股份有限公司	宁波美乐雅国际贸易发展有限公司	71,440,000.00	2011.7.10	2016.7.1	是

### （三）关联交易决策权限

《公司关联交易决策管理办法》第三十条规定：

（一）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。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。

（二）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按以下规则提交董事会或者股东大会审议并披露：

1、公司与其关联方达成的关联交易总额超过本年度关联交易预计总金额的部分高于 300 万元（包含 300 万元）或公司最近经审计净资产值的 10% 以上的，必须向董事会报告，由公司董事会作出决议后提交公司股东大会审议，该关联交易在获得公司股东大会批准后实施；

2、公司与其关联方达成的关联交易总额超过本年度关联交易预计总金额的部分未达到 300 万元（不包含 300 万元）且未达到公司最近经审计净资产值的 10% 的，由公司董事会作出决议。

（三）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。

日常性关联交易及偶发性关联交易：日常性关联交易指公司和关联方之间发生的购买原材料、燃料、动力，销售产品、商品，提供或者接受劳务，委托或者受托销售，投资（含共同投资、委托理财、委托贷款），财务资助（公司接受的）等的交易行为；公司章程中约定适用于公司的日常关联交易类型。

除了日常性关联交易之外的为偶发性关联交易。

(四)股东大会及董事会审议关联交易，与该关联交易有利益关系的关联方应当回避表决。

#### **(四) 关联交易定价机制、交易的合规性和公允性**

公司针对日常经营中所存在的关联交易情况，制定了《公司关联交易决策管理办法》，具体规定如下：

第十一条 审查有关关联交易的合理性时，应当考虑以下因素：

(一)如该项关联交易属于向关联方采购或销售商品的，则必须调查该交易对公司是否有利。当公司向关联方购买或销售产品可降低公司生产、采购或销售成本的，应确认该项关联交易存在具有合理性；

(二)如该项关联交易属于提供或接受劳务、代理、租赁、抵押和担保、管理、研究和开发、许可等项目，则公司必须取得或要求关联方提供确定交易价格的合法、有效的依据，作为签订该项关联交易的价格依据。

第十二条 根据本制度批准实施的关联交易，公司关联方在公司签署涉及关联交易的协议时，应当采取必要的回避措施：

(一)任何个人只能代表一方签署协议；

(二)关联方不得以任何方式干预公司的决定。

#### **(五) 减少和规范关联交易的具体安排**

公司严格按照《公司章程》、《关联交易决策制度》的规定执行，减少关联交易与资金往来。对于无法避免的关联方交易及资金往来，公司严格按照《关联交易决策制度》对决策权限、决策程序以及定价机制的规定，履行相关程序。

2015年7月27日，公司实际控制人及全体股东出具《关于关联方资金拆借问题的承诺函》，承诺“截至本承诺函出具之日，本公司（人）及本公司（人）控制的企业、公司及其他经济组织不存在占用宁波美乐雅荧光科技股份有限公司资金的情况；本公司（人）及本公司（人）控制的企业、公司及其他经济组织自承诺函出具之日将不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用宁波美乐雅荧光科技股份有限公司之资金，且将严格遵守全国股份转让系统公司关于挂牌公司法人治理的有关规定，避免与宁波美乐雅荧光科技股份有限公司发生除正常业务外的一切资金往来”。

2015年7月27日，公司出具了《关于关联方资金往来的承诺》，承诺“不再向实际控制人、控股股东、关联方借款、代偿债务、代垫款项或者其他不规范的资金拆借，将不再向公司股东、公司董事、监事、高级管理人员或其他人员进行非正常经营性借款”。

## 五、重要事项

### （一）资产负债表日后事项

公司无需要披露的资产负债表日后事项中的非调整事项。

### （二）或有事项

公司无需要披露的或有事项。

### （三）其他重要事项

公司在无需要披露的其他重要事项。

## 六、资产评估情况

公司自成立以来，共进行过一次资产评估。

2015年公司整体变更设立为股份有限公司时，委托北京大展资产评估有限公司进行了资产评估，评估公司于2015年6月5日出具了大展评报字[2015]第0044号《评估报告》，评估基准日为2015年4月30日，本次评估主要采用资产基础法的评估方法对其全部资产及负债价值进行评估。

资产基础法评估结果：在评估基准日2015年4月30日持续经营前提下，宁波美乐雅荧光科技有限公司评估前资产总额为9,161.46万元，负债总额为8,372.65万元，净资产为788.81万元；评估后资产总额为9,167.97万元，负债总额为8,372.65万元，净资产价值为795.31万元，评估增值6.51万元，增值率为0.82%。

公司未根据资产评估值调整资产的账面价值。

## 七、股利分配

### （一）报告期内股利分配政策

#### 1、股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- (1) 弥补以前年度亏损；
- (2) 提取法定公积金 10%；
- (3) 提取任意盈余公积（提取比例由股东大会决定）；
- (4) 分配股利（依据公司章程，由股东大会决定分配方案）。

## 2、具体分配政策

(1) 公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润；

(2) 股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的 25%；

(3) 公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项；

(4) 公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

### (二) 实际股利分配情况

公司尚未进行股利分配。

### (三) 公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后的股利分配政策与报告期内的股利分配政策一致。

## 八、控股子公司（纳入合并报表）的情况

### 1、本公司报告期内各期纳入合并财务报表合并范围子公司如下：

子公司名称	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	组织机构代码	是否合并报表
宁波诺为联合贸易有限公司	67.00	67.00	09758116-2	是
诺联有限责任公司	100.00	100.00		是
2400 北普雷斯顿有限责任公司	100.00	100.00		是

### 2、对子公司的持股情况

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)	
				直接	间接
宁波诺为联合贸易有限公司	宁波市	宁波市	销售	67.00	-
诺联有限责任公司	美国	美国	生产与销售	100.00	-
2400 北普雷斯顿有限责任公司	美国	美国	生产与销售	100.00	-

### 3、子公司的基本情况

#### (一) 宁波诺为联合贸易有限公司

##### 1、基本情况

成立于 2014 年 5 月 6 日，注册资本为 100 万元，住所为宁波市江东区新天地东区 11 幢 46 号 (18-8)，经营范围为塑料制品、文具、纸制品、办公用品、日用品、玩具、机械设备、家具、服装的批发；自营或代理各类商品和技术的进出口。

##### 2、主要财务数据

单位：元

项目	2015 年 4 月 30 日 /2015 年 1-4 月	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度
资产总额	4,682,071.86	2,605,364.26	-
负债总额	3,197,530.80	1,680,072.61	-
所有者权益	1,484,541.06	925,291.65	-
营业收入	8,132,832.92	9,353,158.59	-
利润总额	354,478.54	245,563.94	-
净利润	289,249.41	192,989.20	-
资产负债率 (%)	68.00%	65.00%	-
流动比率 (倍)	1.45	1.54	-
速动比率 (倍)	1.45	1.54	-

#### (二) 诺联有限责任公司

##### 1、基本情况

成立于 2015 年 2 月 19 日，注册地为美国，注册资本为 200 万美元，截至 2015 年 4 月 30 日，公司货币出资金额为 1,394,095.83 元。截至 2015 年 4 月 30 日，诺联有限责任公司尚未开展营业活动。

## 2、主要财务数据

单位：元

项目	2015年4月30日 /2015年1-4月
资产总额	1,394,095.83
负债总额	-
所有者权益	1,394,095.83
营业收入	-
利润总额	-
净利润	-
资产负债率(%)	-
流动比率(倍)	-
速动比率(倍)	-

### (三) 2400 北普雷斯顿有限责任公司

#### 1、基本情况

公司成立于2015年2月19日，注册地为美国。注册资本为200万美元，截至2015年4月30日，公司尚未对2400北普雷斯顿有限责任公司实际出资。2400北普雷斯顿有限责任公司尚未开展营业活动。

#### 2、主要财务数据

单位：元

项目	2015年4月30日 /2015年1-4月
资产总额	5,734,880.52
负债总额	5,734,880.52
长期借款(注：1)	4,423,248.00
其他应付款	1,311,632.52
所有者权益	-
营业收入	-
利润总额	-
净利润	-
资产负债率(%)	100.00
流动比率(倍)	-
速动比率(倍)	-



注 1：公司以美国子公司 2400 北普雷斯頓有限责任公司的建筑物提供抵押担保向美国埃尼斯洲立银行借款美金 72.00 万元，借款期限为借款期限为 60 个月，于 2020 年 4 月份到期，本金按借款月数等额偿还。

## 九、风险因素和自我评价

### （一）实际控制人不当控制风险及自我评价

陆明朗为公司实际控制人，持有公司 69.6766% 的股份。其子陆其科，持有公司 4.4225% 的股份，二人直接持有公司 74.0991% 的股份。陆明朗任公司公司董事长、总经理，陆其科担任公司董事。如陆明朗利用其实际控股地位，通过行使表决权等方式对公司的经营决策、人事及财务等进行不当控制，可能会给公司经营和其他少数权益股东带来风险。

#### 自我评价：

为降低实际控制人不当控制的风险，股份公司已建立了法人治理结构，健全了各项规章制度，完善了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但由于股份公司成立时间尚短，公司将通过加强董事、监事、高级管理人员的公司治理规范培训，提高管理层的公司治理规范意识，规范“三会”运作等方式，增强实际控制人和管理层的诚信和规范经营意识，督促实际控制人遵照相关法规规范经营公司，忠实履行职责。

### （二）偿债能力较低、营运资金不足风险及自我评价

公司 2015 年 4 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日资产负债率分别为 91.09%、105.57%、114.10%；流动比率分别为 0.62、0.57、0.40；速动比率分别为 0.38、0.30、0.26。从上述数据可以看出，公司资产负债率两年一期均处于高位，尤其 2014 年度、2013 年度超过 100%，流动比率及速动比率均低于 1，虽然公司负债及流动负债不用一次性偿还，但公司如果借款到期或者偿还经营性应付款项时，公司不能及时收回应收款项或者筹措资金，公司可能将面临变卖资产和面临诉讼风险，将对公司持续经营产生重大影响。

#### 自我评价：

公司将加强销售回款管理、严格成本管理，提高公司现金回收能力；积极谋求进入国内资本市场，引入更多投资者，扩充资本实力，推动公司的快速发展，提升公司的价值创造能力；积极寻求各种应收账款融资方式，以改变目前现金状况。

### （三）汇率变化的风险及自我评价

公司产品销售客户主要来自境外。2015年1-4月、2014年、2013年公司境外销售收入分别为69,024,125.59元、121,128,389.60元、128,821,523.28元，分别占当期销售收入总额的99.57%、99.28%、97.43%。由于境外客户销售合同都是以美元结算，人民币对外币汇率的变动，将会影响公司以人民币折算的产品价格，从而影响公司的竞争力和产品的毛利率并影响公司的经营业绩。同时，汇率的大幅波动也会对公司的汇兑损益产生比较大的影响，从而直接影响公司的经营业绩。

#### 自我评价：

目前，中国经济处于快速发展过程当中，人民币对美元汇率相对稳定，暂时没有较大波动；公司目前没有相关的风险应对策略，随着公司挂牌新三板，会考虑逐步采取相关的汇率风险应对策略。同时，公司也计划积极开拓国内市场，降低汇率变化带来的风险。

### （四）市场竞争风险

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

#### 自我评价：

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

### （五）对外贸易摩擦风险

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

### 自我评价：

公司的销售部门专人负责海外销售，已于外商合作多年，形成了良好的合作关系，对于各进口国的政策，双方及时沟通以保证产品的销售受影响程度降至最低。公司于 2014 年开始重要业务拓展地区已由国外转向国内，尤其是公司在产品细分市场的定位，为公司未来生产经营提高抗风险能力奠定了基础。

### （六）公司外销国家和地区的经济政治政策

公司主营业务市场为美国、加拿大及欧盟地区，其中美国市场占 60%，加拿大占 10%，欧盟国家占 30%。这些国家与地区的经济政治政策相对稳定。但是，不排除这些国家发生经济危机或者暴乱、经济政治政策的变化，导致发生大幅度的收入下降的情况，从而影响公司外销可能性。

#### 自我评价：

发生大幅度的收入下降的情况，主要表现在消费者对高价位产品的市场需求下降。但是对于低价位的、即兴消费类产品的购买力不会减弱。尤其国外住宅多为独栋别墅的性质，举行聚会时，消费者会倾向于购买价位相对低但又具有聚会娱乐功能的产品，作为聚会装饰品和孩子们的玩具。

同时，公司也会积极开拓其他海外市场 and 国内市场，不会因为某个国家或地区发生不稳定因素，影响公司产品销售的情形。

### （七）国内外竞争格局的影响

国外市场中公司面临的主要竞争对手是国外的进口商，他们主要在产品包装设计方面有优势，这是公司欠缺部分，是公司需要快速提高的方面。相对国内的同行业，我们有更强的产品设计及开发能力，有更好更直接的销售渠道，有更强的市场开发能力。

#### 自我评价：

公司聘请了国外的产品设计师以及包装设计师来加快公司的产品开发以及包装更新。同时，相对于国外进口商来说，公司也有自身的优势：公司具有产品研发能力，有产品生产基地，在价格竞争上有绝对的竞争优势。

### （八）国家退税政策的变化

公司享受的税收优惠政策系增值税出口退税，主要产品出口退税率分别为 5%、13%和 15%等，报告期内公司产品出口退税率明细如下：

商品编码	商品名称	增值税出口退税率	报告期内是否发生变化
95030089	泡泡水	15%	否

95059000	节日用品	13%	否
38249090	荧光套装	5%	否

报告期内公司汇兑损益、增值税出口退税金额占当期净利润比例：

项目	2015年1-4月		2014年		2013年	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
增值税出口退税	4,129,871.25	55.92	6,030,275.44	127.75	4,716,596.33	112.08
净利润	7,384,906.79		4,720,526.02		4,208,200.65	

报告期内，出口退税占当期净利润的比例较高，存在退税政策改变影响公司经营业绩的可能。

自我评价：

公司报告期内增值税出口退税率未发生变化，且增值税出口退税政策是全球各国普遍实行的出口优惠政策，在未来可预见的时间内我国仍将实行增值税出口退税优惠政策。

## 第五节 有关声明

### 一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

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

全体董事签字：

陆明朗 陆明朗 章德良 章德良 杜军杰 杜军杰  
陈忠根 陈忠根 陆其科 陆其科

全体监事签字：

何梅 何梅 周圆圆 周圆圆 张月萍 张月萍

全体高级管理人员签字：

周红艳 周红艳 周文 周文

宁波美乐雅荧光科技股份有限公司



## 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：

刘建武：刘建武

项目负责人签字：

郭丽春：郭丽春

项目小组成员签字：

高峰：高峰 俞浩田：俞浩田 杨洋：杨洋



### 三、申请挂牌公司律师声明

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

经办律师签字：

张进：张进

李彬：李彬

单位负责人签字：

徐强：徐强



#### 四、承担审计业务的会计师事务所声明

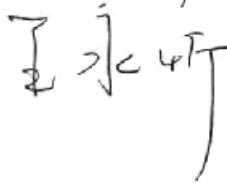
本所及签字注册会计师已阅读宁波美乐雅荧光科技股份有限公司的公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师签字：

李冬梅：



王永忻：



单位负责人签字：

王全洲：



北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）





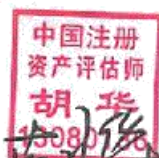

### 五、资产评估机构声明

本机构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所出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字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。


西部证券股份有限公司

经办注册资产评估师签字：

年 月 日

：  : 

单位负责人签字：

： 

北京大展资产评估有限公司  
2015年9月28日  


## 第六节附件

- 一、主办券商推荐报告
  - 二、财务报表及审计报告
  - 三、法律意见书
  - 四、公司章程
  - 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件
  - 六、其他与公开转让有关的主要文件
- （正文完）