


# 苏州宝丽洁纳米材料科技 股份有限公司

## 公开转让说明书 (申报稿)



推荐主办券商:	 <b>东吴证券股份有限公司</b> SOOCHOW SECURITIES CO.,LTD.
注册地址:	苏州工业园区星阳街5号
二〇一五年六月	

## 声明

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。

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”）对公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对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于虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，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

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

### 一、原材料价格波动风险

公司所生产的功能性无纺布以聚丙烯（PP）为主要原材料，聚丙烯消耗占公司产品生产成本的85%左右，而聚丙烯为石油衍生产品，因此石油价格的波动将直接影响到公司产品成本变动，从而对公司的经营业绩造成影响。

报告期内，石油价格持续波动，以南海石油控股有限公司原油成交价格为例，2013年初至2013年8月，原油价格由98美元/桶左右上涨至115美元/桶左右，随后至2014年1月回落至96美元/桶左右；2014年6月，原油价格回升至110美元/桶后出现暴跌，至2015年1月下跌至46美元/桶左右，下降幅度近60%，并有持续波动的趋势，预计聚丙烯价格也将持续震荡。虽然公司主要原材料价格近期在低位运行，但石油价格受众多国际因素影响，石油价格波动可能造成公司无纺布产品生产成本波动，对公司的经营业绩产生一定的影响。

针对原材料价格变动风险，为提高公司的成本控制能力，公司对供应链进行持续优化。对外，公司力图与主要原料供应商建立战略联盟，形成利益、风险共担的采购机制；对内，公司将密切关注原材料的市场价格走势，科学合理安排产、供、销周期，提高库存周转率，降低因原材料价格波动可能带来的风险。

### 二、应收账款回收风险

公司2013年12月31日、2014年12月31日应收账款账面净值分别为2,592.58万元、3,653.82万元，应收账款账面净值占总资产的比例分别为29.04%、37.95%，占比较大且呈上升趋势；2013年度、2014年度，公司应收账款周转率分别为8.05次和4.68次。

随着公司业务发展，应收账款规模可能进一步增加，虽然公司已按照会计准则要求建立了坏账准备政策，但如果公司不能对应收账款实施有效的管理或者主

要客户不能按期偿还欠款，势必会造成公司资金占用，影响公司现金流，从而对公司的生产经营将产生不利影响。

### 三、经营活动现金流紧张引发的财务风险

2013 年度、2014 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别 403.40 万元和-183.83 万元，净利润分别为 314.69 万元和 556.77 万元。2014 年度，经营活动产生的现金流量净额低于净利润的主要原因为：公司处于快速成长期，经营规模持续扩大，应收账款余额随着营业收入的增长而增加较多，经营性应收项目增加额高于同期经营性应付项目的增加额。

随着公司生产规模和销售收入的扩大，应收账款余额将可能进一步扩大，公司将可能需要筹集更多的资金来满足流动资金需求，如果公司不能多渠道及时筹措资金或者应收账款不能及时收回，可能会导致生产经营活动资金紧张，从而面临资金短缺的风险。

### 四、股东依赖的风险

目前，公司正处在产能扩张、快速发展的阶段，公司拟在 2015 年投资兴建新厂房、构建两条新的生产线，目前项目的可行性和环保评估已获政府批准，预计在下半年开工建设。届时，公司将需要大量资金投入，公司资金也将处于紧张状态。虽然公司与股东签订的《借款协议》约定至 2017 年 1 月 1 日偿还股东借款，但若公司在未来两年不能较好消化新增产能，或出现经营业绩大幅下滑，融资渠道受限，则公司将不能如期偿还股东借款，甚至不得不向股东寻求新的财务资助。因此，公司对股东的资金支持存在一定的依赖风险。

### 五、税收优惠政策变动风险

2012 年 8 月，公司经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合认定为高新技术企业，资格有效期为 3 年。根据《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函[2009]203 号），经认定合格的高新技术企业，自认定当年始，可申请享受企业所得税优惠。公司减按

15%的税率征收企业所得税。

该项认定将于 2015 年 8 月 6 日到期，按照高新技术企业资格期满前复审要求，公司正积极准备向认定机构提出复审申请，如公司高新技术企业资格无法顺利续期，将对公司净利润产生一定影响。

## 六、核心技术人员流失及技术泄密的风险

公司在长期的生产实践中掌握了主要产品的生产工艺和核心技术，公司已通过申请专利方式对部分核心技术进行保护，但还有一部分核心技术并不适合申请专利，出于技术保护的考虑，该部分核心技术以专有技术的形式掌握在公司及部分核心技术人员手中。核心技术是公司赖以生存和发展的关键，核心技术一旦失密，将会对公司盈利能力产生重大不利影响。随着国内无纺布行业的发展，行业竞争日趋激烈，拥有先进技术能力和优秀研发人员的企业在市场竞争中往往处于有利地位，行业内企业对核心技术人员争夺在所难免。

虽然公司与主要技术人员签订了《技术保密协议》、《竞业禁止协议》，采取了针对主要技术人员的系列激励措施，但是如果出现技术研发人员大面积流失，将会对公司产品竞争带来不利影响。

## 七、实际控制人不当控制风险

股东虞胜椿、朱云斌签订了《一致行动人协议》，约定凡涉及到公司重大经营决策事项时，须由两人先行协商统一意见再在公司的股东大会上发表各自的意见，两人为一致行动人，两人合计持有公司 2,601.15 万股，占公司总股本的 63.99%，为公司共同实际控制人，对公司的经营管理活动有着重大影响。

若公司实际控制人利用其控制权对公司的经营决策、人事财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东带来风险。

## 八、公司治理风险

有限公司期间，公司的法人治理结构不完善，内部控制有待改进之处。股份公司设立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应股份公司现阶段发

展的内部控制制度。由于股份公司成立时间尚短，具体的运用及执行中尚缺乏实际经验，特别是公司股票进入全国中小企业股份转让系统后，新的制度对公司治理提出了更高的要求。而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中，对于新制度的贯彻、执行水平有待提高。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，员工人数不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中可能存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

## 目录

声明.....	2
重大事项提示.....	3
一、原材料价格波动风险 .....	3
二、应收账款回收风险 .....	3
三、经营活动现金流紧张引发的财务风险 .....	4
四、股东依赖的风险 .....	4
五、税收优惠政策变动风险 .....	4
六、核心技术人员流失及技术泄密的风险 .....	5
七、实际控制人不当控制风险 .....	5
八、公司治理风险 .....	5
目录.....	1
释义.....	6
第一节基本情况.....	7
一、公司概况 .....	7
二、本次挂牌基本情况 .....	8
（一）挂牌股份基本情况 .....	8
（二）股东所持股份限售情况 .....	8
三、公司股东、股权变化情况 .....	9
（一）股权结构图 .....	9
（二）公司股东及持股情况 .....	10
（三）控股股东、实际控制人情况 .....	10
（四）控股股东、实际控制人报告期内变化情况 .....	11
（五）前十名股东及持有 5%以上股份股东基本情况 .....	11
（五）股东间的关联关系及持股比例 .....	11
（六）股本的形成及其变化 .....	11
（七）重大资产重组情况 .....	14
四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况 .....	15
（一）董事 .....	15
（二）监事 .....	15
（三）高级管理人员 .....	16
五、报告期主要会计数据和财务指标简表 .....	16
六、本次挂牌的有关当事人 .....	17
（一）主办券商 .....	17
（二）律师事务所 .....	18
（三）会计师事务所 .....	18
（四）资产评估机构 .....	18
（五）证券登记结算机构 .....	18
（六）拟挂牌场所 .....	19

<b>第二节公司业务</b> .....	<b>20</b>
一、公司主要业务及产品情况 .....	20
(一) 主要业务 .....	20
(二) 主要产品及其用途 .....	20
二、公司组织结构及关键业务流程及方式 .....	23
(一) 内部组织结构图 .....	23
(二) 主要产品的生产流程 .....	24
三、公司关键资源要素 .....	29
(一) 主要产品使用的主要技术 .....	29
(二) 主要无形资产情况 .....	29
(三) 业务许可资质及荣誉 .....	31
(四) 特许经营权 .....	32
(五) 主要固定资产情况 .....	32
(六) 公司员工情况 .....	32
(七) 技术研发和技术创新 .....	33
四、公司业务相关情况 .....	34
(一) 业务收入的主要构成及各期主要产品的规模、销售收入 .....	34
(二) 公司产品主要消费群体及报告期内向前五名客户的销售情况 .....	35
(三) 主要产品的原材料和能源供应及向前五名供应商采购情况 .....	35
(四) 对持续经营有重大影响的重要合同 .....	36
五、公司商业模式总结 .....	39
(一) 商业模式描述 .....	39
六、公司所处行业情况、风险特征及公司在行业所处地位 .....	40
(一) 公司所处行业情况 .....	41
(二) 行业市场规模 .....	46
(三) 所处行业风险特征 .....	48
(四) 行业的周期性、地域性、季节性 .....	50
(五) 公司所处行业地位 .....	50
(六) 公司竞争力分析 .....	53
<b>第三节公司治理</b> .....	<b>56</b>
一、报告期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况和相关人员履行职责情况 .....	56
二、投资者参与公司治理及职工代表监事履行责任的实际情况 .....	57
(一) 关于投资者参与公司治理机制的相关情况 .....	57
(二) 职工代表监事履职情况 .....	57
三、投资者权益保护的相关措施 .....	58
(一) 保障投资者知情权的相关措施 .....	58
(二) 维护投资者决策参与权的相关措施 .....	58
(三) 维护投资者决策质询权的相关措施 .....	59
(四) 维护投资者决策表决权的相关措施 .....	59
(五) 投资者关系管理 .....	59
(六) 纠纷解决机制 .....	59
(七) 关联股东和董事回避制度 .....	60
(八) 与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况 .....	61



四、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果 .....	61
五、报告期内有关处罚情况 .....	62
(一) 公司报告期内存在的违法违规及受处罚情况 .....	62
(二) 报告期内控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况 .....	62
六、公司的独立性 .....	62
(一) 资产独立 .....	63
(二) 人员独立 .....	63
(三) 财务独立 .....	63
(四) 机构独立 .....	63
(五) 业务独立 .....	64
七、同业竞争情况 .....	64
(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况 .....	64
(二) 关于避免同业竞争的承诺 .....	65
八、公司报告期内资金占用、担保情形以及相关措施 .....	66
(一) 关联方借款情况 .....	66
(二) 为关联方担保情况 .....	66
(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 .....	66
九、董事、监事、高级管理人员有关情况说明 .....	67
(一) 董事、监事、高级管理人员直接或间接持有公司股份的情况 .....	67
(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系 .....	67
(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况 .....	67
(四) 董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况 .....	68
(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况 .....	69
(六) 报告期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况 .....	69
十、董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况 .....	69
<b>第四节公司财务.....</b>	<b>71</b>
一、公司报告期的财务报表 .....	71
(一) 资产负债表 .....	71
(二) 利润表 .....	73
(三) 现金流量表 .....	74
(四) 所有者权益变动表 .....	76
二、公司财务报表编制基础 .....	80
三、公司合并报表范围确定原则、报告期的合并财务报表范围 .....	80
(一) 合并报表范围确定原则 .....	80
(二) 报告期的合并财务报表范围 .....	80
四、公司报告期的审计意见 .....	80
五、报告期主要会计政策、会计估计 .....	81
(一) 金融工具 .....	81
(二) 应收款项 .....	85
(三) 存货 .....	86
(四) 持有待售资产 .....	86
(五) 长期股权投资 .....	87

(六) 投资性房地产 .....	90
(七) 固定资产 .....	91
(八) 在建工程 .....	92
(九) 借款费用 .....	93
(十) 无形资产 .....	94
(十一) 资产减值 .....	96
(十二) 长期待摊费用 .....	97
(十三) 职工薪酬 .....	97
(十四) 预计负债 .....	99
(十五) 收入 .....	100
(十六) 政府补助 .....	101
(十七) 递延所得税资产和递延所得税负债 .....	102
(十八) 经营租赁、融资租赁 .....	103
(十九) 主要会计政策、会计估计的变更 .....	104
六、报告期主要会计数据和财务指标分析 .....	104
(一) 主要财务状况 .....	104
(二) 主要财务指标分析 .....	108
(三) 营业收入的主要构成及分析 .....	113
(四) 利润总额的构成及变动情况 .....	117
(五) 主要费用及变动情况 .....	117
(六) 重大投资收益情况 .....	118
(七) 非经常性损益情况 .....	119
(八) 公司主要税项及相关税收优惠政策情况 .....	120
(九) 报告期内各期末主要资产情况及重大变动分析 .....	120
(十) 报告期内各期末主要负债情况及重大变动分析 .....	129
(十一) 股东权益情况 .....	135
七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况 .....	135
(一) 公司实际控制人 .....	135
(二) 不存在控制的关联方 .....	135
(三) 关联交易 .....	136
(四) 公司规范关联交易的制度安排 .....	140
(五) 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份股东在主要客户或供应商中占有权益的情况 .....	143
八、公司报告期内资产评估情况 .....	143
(一) 整体变更为股份公司涉及的资产评估情况 .....	143
九、股利分配政策和最近二年分配情况 .....	144
(一) 股利分配的政策 .....	144
(二) 最近二年股利分配情况 .....	144
(三) 公开转让后股利分配政策 .....	144
十、控股子公司情况 .....	145
十一、可能影响公司持续经营的风险 .....	145
(一) 应收账款回收风险 .....	145
(二) 经营活动现金流紧张引发的财务风险 .....	145
(三) 股东依赖的风险 .....	146

(四) 税收优惠政策变动风险 .....	146
(五) 核心技术人员流失及技术泄密的风险 .....	146
(六) 实际控制人不当控制风险 .....	147
(七) 公司治理风险 .....	147
<b>第五节有关声明.....</b>	<b>148</b>
一、公司声明 .....	148
二、主办券商声明 .....	149
三、律师事务所声明 .....	150
四、会计师事务所声明 .....	151
五、资产评估机构声明 .....	152
<b>第六节附件.....</b>	<b>153</b>

## 释义

在本公开转让说明书中，除非另有说明，下列词语具有如下意义：

宝丽洁、股份公司、公司	指	苏州市宝丽洁纳米材料科技股份有限公司
宝立杰		苏州市宝立杰纳米材料科技股份有限公司，公司原名
宝立无纺、有限公司	指	昆山市宝立无纺布有限公司
股东会	指	昆山市宝立无纺布有限公司股东会
股东大会	指	苏州宝丽洁纳米材料科技股份有限公司股东大会
董事会	指	昆山市宝立无纺布有限公司及苏州宝丽洁纳米材料科技股份有限公司董事会
监事会	指	昆山市宝立无纺布有限公司及苏州宝丽洁纳米材料科技股份有限公司监事会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
《公司章程》、《章程》	指	苏州宝丽洁纳米材料科技股份有限公司公司章程
《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）》
报告期	指	2013 年度、2014 年度
无纺布、非织造布	指	由定向或者随机排列的纤维通过摩擦、抱合或粘合或者这些方法的组合而相互结合制成的薄片、纤网或絮垫
聚丙烯、PP	指	由丙烯聚合而制得的一种热塑性树脂
立信鞋业	指	温州市立信鞋业有限公司
诚信电器	指	昆山市诚信电器有限公司
中信银行	指	中信银行股份有限公司昆山经济开发区支行
交通银行	指	交通银行股份有限公司昆山分（支）行
招银租赁公司	指	招商银行金融租赁有限公司
仲利租赁公司	指	仲利国际租赁有限公司
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
挂牌	指	经全国股份转让系统公司审查通过后在全国中小企业股份转让系统挂牌的行为
公开转让	指	挂牌后在全国中小企业股份转让系统公开转让的行为
主办券商、东吴证券	指	东吴证券股份有限公司
德恒、律师事务所	指	德恒上海律师事务所
利安达、会计师事务所	指	利安达会计师事务所（特殊普通合伙）
资产评估机构	指	上海申威资产评估有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元

本公开转让说明书除注册资本以及特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现合计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第一节 基本情况

### 一、公司概况

公司名称：苏州宝丽洁纳米材料科技股份有限公司

英文名称：Suzhou Porleange Nano Science and Technology Co., LTD.

注册资本：4,065万元

法定代表人：虞胜椿

注册号：320583000336514

有限公司成立日期：2009年12月3日

股份公司设立日期：2015年4月21日

组织机构代码：69791075-9

公司住所：江苏省苏州昆山市巴城镇正仪通澄南路2号2、3号房

邮编：215300

电话：0512-57808888

传真：0512-57801777

互联网网址：<http://www.cnbaoli.com.cn>

电子邮箱：[xcx@cnbaoli.com.cn](mailto:xcx@cnbaoli.com.cn)

董事会秘书：邱邦胜

所属行业：国民经济行业分类：非织造布制造 C1781《国民经济行业分类GB/T 4754-2011》）  
中国证监会行业分类：纺织业C17（《上市公司行业分类指引》）  
**《挂牌公司管理型行业分类指引》：非织造布制造 C1781**

主要业务：公司主要生产高端功能性无纺布系列产品。

经营范围：许可经营项目：无。  
一般经营项目：丙纶无纺布生产、销售及进出口业务，法律、行政法规禁止经营的除外，法律、行政法规规定许可经营的凭许可证经营。

## 二、本次挂牌基本情况

### （一）挂牌股份基本情况

股票代码：

股票简称：

股票种类：人民币普通股

每股面值：人民币1.00元

股票总量：**40,650,000股**

挂牌日期：

### （二）股东所持股份限售情况

#### 1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《公司法》第一百四十一条规定：发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》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，自股份公司成立之日起1年内不得转让。公司其他股东自愿锁定其所持股份的，锁定期内不得转

让其所持公司股份。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

## 2、股东所持股份的限售安排

公司股票转让遵守《公司法》第一百四十一条、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条以及《公司章程》第二十七条规定。

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立未满一年，公司股东持股情况及本次可进行公开转让的股份数量如下：

单位：股

序号	股东名称	职务	股份数量	持股比例	本次可转让股份数量
1	虞胜椿	董事长	15,031,500.00	36.98%	—
2	朱云斌	董事、总经理	10,980,000.00	27.01%	—
3	徐鹤年	董事、财务总监	10,980,000.00	27.01%	—
4	邱邦胜	副董事长、董事会秘书	2,658,500.00	6.54%	—
5	陈小和	董事、副总经理	1,000,000.00	2.46%	—
合计			40,650,000.00	100.00%	—

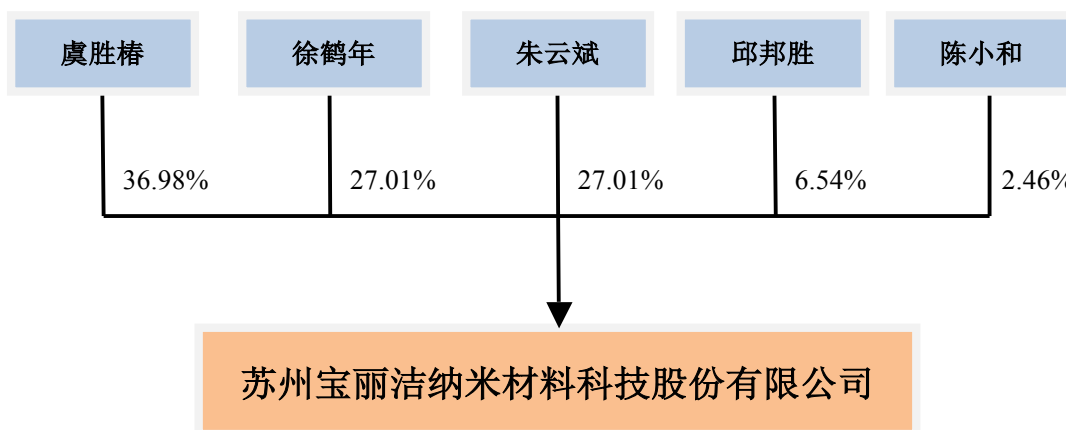
公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

## 3、股东对所持股份自愿锁定的承诺

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、公司股东、股权变化情况

### （一）股权结构图



## （二）公司股东及持股情况

序号	股东名称	股东性质	股份数量（股）	持股比例	出资方式
1	虞胜椿	自然人股东	15,031,500.00	36.98%	净资产折股
2	朱云斌	自然人股东	10,980,000.00	27.01%	净资产折股
3	徐鹤年	自然人股东	10,980,000.00	27.01%	净资产折股
4	邱邦胜	自然人股东	2,658,500.00	6.54%	净资产折股
5	陈小和	自然人股东	1,000,000.00	2.46%	净资产折股
合计		—	<b>40,650,000.00</b>	<b>100.00%</b>	—

## （三）控股股东、实际控制人情况

公司第一大股东为虞胜椿，直接持有公司 1,503.15 万股股份，占公司总股本的 36.98%；朱云斌先生直接持有公司 1,098.00 万股股份，占公司总股本的 27.01%；虞胜椿与朱云斌为甥舅关系，两人合计持有公司股份总数的 63.99%。此外，虞胜椿任公司董事长，朱云斌任公司董事、总经理，两人可以依据其所持有的表决权和担任的职务，对公司经营决策和董事、高级管理人员任免施加重大影响。

2015 年 4 月 22 日，虞胜椿和朱云斌签署了《一致行动人协议》，约定就以下事项采取一致行动：（1）行使董事会、股东大会的表决权；（2）向董事会、股东大会行使提案权；（3）行使董事、监事候选人提名权；（4）保证所推荐的董事人选在董事会行使表决权时，采取相同的意思表示；（5）各方在参与公司的其他经营决策活动中以及履行股东权利和义务方面，意思表示保持一致。

综上，虞胜椿和朱云斌为公司共同实际控制人。

虞胜椿先生，中国国籍，无境外永久居留权，1966 年 9 月生，高中学历，1984 年至 1998 年在株洲市经营皮鞋生意，1991 年 4 月，与他人合作投资设立温州市龙湾立信皮鞋厂（后更名为温州市立信鞋业有限公司），曾任法定代表人、执行董事，现任立信鞋业监事；2002 年 1 月个人独资设立温州市龙湾状元全球皮鞋厂，任厂长、法定代表人；2003 年 10 月至 2009 年 11 月任昆山市三羊无纺布有限公司总经理；2009 年 12 月至 2015 年 3 月，任有限公司执行董事兼总经理；2015 年 3 月至今任公司董事长。

朱云斌先生，中国国籍，无境外永久居留权，1982 年 7 月生，中专学历，2001 年 2 月至 2002 年 1 月，在温州市国家安全局工作；2003 年 6 月至 2009 年 11 月，任昆山市三羊无纺布有限公司销售部经理；2009 年 12 月至 2015 年 3 月，



任有限公司副总经理；2015年3月至今，任公司董事、总经理。

#### （四）控股股东、实际控制人报告期内变化情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变化。

#### （五）前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况

序号	股东名称	股东性质	股份数量（股）	持股比例	持股方式	股份质押或其他争议事项
1	虞胜椿	自然人股东	15,031,500.00	36.98%	直接持股	无
2	朱云斌	自然人股东	10,980,000.00	27.01%	直接持股	无
3	徐鹤年	自然人股东	10,980,000.00	27.01%	直接持股	无
4	邱邦胜	自然人股东	2,658,500.00	6.54%	直接持股	无
5	陈小和	自然人股东	1,000,000.00	2.46%	直接持股	无
合计			<b>40,650,000.00</b>	<b>100.00%</b>	—	—

#### （五）股东间的关联关系及持股比例

虞胜椿先生持有公司 1,503.15 万股股份，占公司股本总额的 36.98%，其外甥朱云斌先生持有公司 1,098.00 万股股份，占公司股本总额的 27.01%；朱云斌与陈小和为表兄弟关系，陈小和持有公司 100.00 万股股份，占公司股本总额的 2.46%。

除此之外，公司股东之间无其他关联关系。

#### （六）股本的形成及其变化

##### 1、2009年12月，有限公司成立

2009年11月26日，昆山市诚信电器有限公司（以下简称“诚信电器”）、虞胜椿、徐鹤年和朱云斌签订《昆山市宝立无纺布有限公司章程》，协议共同出资设立昆山市宝立无纺布有限公司（以下简称“宝立无纺”或“有限公司”）。公司注册资本为 2,115.00 万元，经营范围为“丙纶无纺布生产、销售”，其中诚信电器以土地使用权、实物作价出资 1,480.00 万元，持有宝立无纺 69.98% 股权，虞胜椿以货币出资 254.30 万元，持有宝立无纺 12.02% 股权，朱云斌以货币出资 190.35 万元，持有宝立无纺 9.00% 股权，徐鹤年以货币出资 190.35 万元，持有宝立无纺 9.00% 股权。

2009年11月26日，江苏金陵会计师事务所有限责任公司苏州分所出具《验

资报告》[金会苏内验字（2009）799号]，确认截至2009年11月26日，宝立无纺已经收到股东虞胜椿、朱云斌和徐鹤年缴纳的出资合计人民币635.00万元，且均以货币出资。

2010年1月，诚信电器以其拥有的土地使用权、房产对宝立无纺出资1,480.00万元，昆山华源土地评估咨询有限公司和昆山星源房地产评估咨询有限公司分别对上述土地使用权及房产进行了评估，并分别出具了“（苏）华源（2009）（估）字第484号”《土地估价报告》和“昆星源房估（2009）第（298）号”《房产估价报告》，相关产权转移手续办理完毕。本次出资中，土地使用权评估价值为1,136.00万元，其中780.00万计入实收资本，其余356.00万计入其他应付款；房屋评估价值为995.00万，其中700.00万计入实收资本，其余295.00万计入其他应付款。

2010年1月26日，江苏金陵会计师事务所有限责任公司苏州分所出具《验资报告》[金会苏内验字（2010）第117号]，确认截至2010年1月26日，宝立无纺已经收到股东诚信电器以房屋和土地使用权作价缴纳的出资1,480.00万元。至此，宝立无纺已收到全体股东缴纳的全部出资2,115.00万元。

2009年12月3日，宝立无纺取得江苏省苏州市昆山工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：320583000336514）。有限公司成立时，宝立无纺的股权结构如下：

股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例	出资方式
诚信电器	1,480.00	69.98%	土地使用权、实物
虞胜椿	254.30	12.02%	货币
朱云斌	190.35	9.00%	货币
徐鹤年	190.35	9.00%	货币
合计	2,115.00	100.00%	--

## 2、2010年4月，第一次股权转让

2010年4月8日，诚信电器分别与虞胜椿、徐鹤年、朱云斌签订《股权转让协议》，将其所持的69.98%宝立无纺股权分别转让给虞胜椿27.98%、朱云斌21.00%和徐鹤年21.00%。同日，宝立无纺股东会作出决议，同意上述股权转让，并通过公司章程修正案。

2010年4月19日，苏州市昆山工商行政管理局核准上述变更。本次股权转让

让完成后，宝立无纺股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	出资比例	出资方式
虞胜椿	846.00	40.00%	货币、土地使用权、实物
朱云斌	634.50	30.00%	货币、土地使用权、实物
徐鹤年	634.50	30.00%	货币、土地使用权、实物
合计	<b>2,115.00</b>	<b>100.00%</b>	--

### 3、2014年4月，第一次增资

2014年3月27日，宝立无纺股东会作出决议，决定将宝立无纺注册资本增加至4065.00万元，新增注册资本分别由虞胜椿认缴657.15万元，徐鹤年认缴463.5万元，朱云斌认缴463.5万元，邱邦胜认缴265.85万元，陈小和认缴100.00万元，均以货币出资。

2014年4月4日，江苏金陵会计师事务所苏州分所出具《验资报告》（金会苏内验字[2014]第0145号），确认宝立无纺已经收到虞胜椿、徐鹤年、朱云斌、邱邦胜和陈小和合计缴纳的新增出资1,950.00万元。

2014年4月9日，宝立无纺取得江苏省苏州市昆山工商行政管理局颁发的变更后的《企业法人营业执照》（注册号：320583000336514）。

本次增资完成后，宝立无纺股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	出资比例	出资方式
虞胜椿	1,503.15	36.98%	货币、土地使用权、实物
朱云斌	1,098.00	27.01%	货币、土地使用权、实物
徐鹤年	1,098.00	27.01%	货币、土地使用权、实物
邱邦胜	265.85	6.54%	货币
陈小和	100.00	2.46%	货币
合计	<b>4,065.00</b>	<b>100.00%</b>	--

### 4、整体变更

根据利安达会计师事务所（特殊普通合伙）2015年3月13日出具的“利安达审字[2015]1126号”《审计报告》，截至2014年12月31日有限公司经审计的账面净资产为47,186,680.81元；

根据上海申威资产评估有限公司2015年3月14日出具“沪申威评报字(2015)第0148号”《昆山市宝立无纺布有限公司拟变更设立股份有限公司涉及的资产和负债评估报告》，截至2014年12月31日，有限公司账面净资产评估值为

54,206,237.10 元。

2015 年 3 月 29 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会并作出决议，同意按照经利安达会计师事务所（特殊普通合伙）审计的账面净资产值 47,186,680.81 元整体折股变更为股份有限公司，其中 40,650,000.00 元按 1:1 的比例折为股份公司的股本，共计 4,065 万股，超过注册资本部分 6,536,680.81 元作为股份公司资本公积，股份公司成立时名称为“苏州宝立杰纳米材料科技股份有限公司”。

2015 年 3 月 28 日，利安达会计师事务所（特殊普通合伙）出具“利安达验字[2015]第 1038 号”《验资报告》对本次整体变更出资予以验证，公司股本结构具体情况如下：

序号	股东名称	股份数量（股）	持股比例
1	虞胜椿	15,031,500.00	36.98%
2	朱云斌	10,980,000.00	27.01%
3	徐鹤年	10,980,000.00	27.01%
4	邱邦胜	2,658,500.00	6.54%
5	陈小和	1,000,000.00	2.46%
合计		40,650,000.00	100.00%

2015 年 4 月 21 日，宝立杰取得江苏省苏州市昆山工商行政管理局颁发的变更后的《企业法人营业执照》。

#### 5、公司名称变更

公司有意向无纺布下游医疗、卫生用品行业发展，基于上述业务转型的需要，“丽洁”有“美丽、清洁”之意，为使公司名称更能体现公司业务，公司于 2015 年 4 月 21 日召开第二次股东大会并作出决议，同意公司名称变更为“苏州宝丽洁纳米材料科技股份有限公司”并通过章程修正案。

2015 年 5 月 6 日，公司取得江苏省苏州市昆山工商行政管理局颁发的变更后的《企业法人营业执照》。

#### （七）重大资产重组情况

公司设立以来，无重大资产重组情况。

## 四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）董事

1、虞胜椿先生，简历请参阅“第一节基本情况”之“三、公司股东、股权变化情况”之“（三）控股股东、实际控制人的情况”。

2、朱云斌先生，简历请参阅“第一节基本情况”之“三、公司股东、股权变化情况”之“（三）控股股东、实际控制人的情况”。

3、徐鹤年先生，中国国籍，无境外永久居留权，1957年6月生，高中学历，1977年9月至1996年1月，在温州市二轻供销公司工作；1996年3月至2003年3月，独资经营小商品销售店；2003年10月至2009年11月，任昆山市三羊无纺布有限公司监事；2009年12月至2015年3月，任有限公司监事、销售部经理；2015年3月至今，任公司董事、财务总监。

4、邱邦胜先生，中国国籍，无境外永久居留权，1958年4月出生，大专学历，1976年9月至1978年3月任教于文成县十源小学；1978年3月至1993年10月服役于武警交通总队，历任排长、连长和营长；1993年11月至2010年5月在浙江省文成县发展改革局工作，历任科员、主任科员；2010年6月至2015年3月，任有限公司副总经理；2015年3月至今任公司副董事长、董事会秘书。

5、陈小和先生，中国国籍，无境外永久居留权，1981年1月出生，高中学历，1998年7月至2003年3月在温州市立信鞋业有限公司工作；2003年4月至2009年11月，任昆山市三羊无纺布有限公司采购经理；2009年12月至2015年3月，任有限公司生产部经理；2015年3月至今，任公司董事、副总经理。

### （二）监事

1、张荣女士，中国国籍，无境外永久居留权，1985年1月出生，本科学历，2011年毕业于南京审计学院会计系，2011年4月至2015年3月，在有限公司财务部工作；2015年3月至今，任公司监事会主席、职工监事。

2、徐振先生，中国国籍，无境外永久居留权，1985年3月出生，高中学历，2006年9月至2008年11月就读于英国约克大学，2011年2月至2014年12月，任广州皮坊商贸有限公司（已注销）执行董事；2015年3月至今，任公司监事。

3、吴张薇女士，中国国籍，无境外永久居留权，1971年12月出生，高中

学历，1984年至2010年在株洲市经营皮鞋生意，2010年8月至今，任温州市立信鞋业有限公司财务经理；2015年3月至今，任公司监事。

### （三）高级管理人员

1、朱云斌先生，公司董事、总经理，简历请参阅“第一节基本情况”之“三、公司股东、股权变化情况”之“（三）控股股东、实际控制人的情况”。

2、陈小和先生，公司董事、副总经理，简历请参阅“第一节基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事”。

3、曹克静女士，公司副总经理，中国国籍，无境外永久居留权，1985年6月出生，大专学历，2007年7月至2014年8月，任温州市立信鞋业有限公司财务部会计；2014年9月至2015年3月，任有限公司供应链管理部经理；2015年3月至今，任公司副总经理。

4、徐鹤年先生，公司董事、财务总监，简历请参阅“第一节基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事”。

5、邱邦胜先生，公司副董事长、董事会秘书，简历请参阅“第一节基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事”。

## 五、报告期主要会计数据和财务指标简表

公司聘请具有证券期货相关业务资格的利安达会计师事务所(特殊普通合伙)对本公司2013年度及2014年度财务会计报告实施审计，并出具标准无保留意见的审计报告。公司报告期内的主要会计数据和财务指标如下：

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
总资产(万元)	9,624.98	8,926.47
股东权益合计(万元)	4,718.67	2,211.89
归属于申请挂牌公司股东权益合计(万元)	4,718.67	2,211.89
每股净资产(元/股)	1.16	1.05
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元/股)	1.16	1.05
资产负债率	50.97%	75.22%
流动比率	1.27	0.80
速动比率	1.04	0.65
项目	2014年度	2013年度
营业收入(万元)	15,671.52	12,044.70

净利润（万元）	556.77	314.69
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	556.77	314.69
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	552.70	126.02
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）	552.70	126.02
毛利率	17.72%	14.23%
净资产收益率	14.69%	15.32%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	14.58%	6.13%
基本每股收益（元/股）	0.16	0.15
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.16	0.06
稀释每股收益（元/股）	0.16	0.15
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.16	0.06
应收账款周转率（次）	4.68	8.05
存货周转率（次）	13.66	9.84
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-183.83	403.40
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.05	0.19

注：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

净资产收益率、基本每股收益、稀释每股收益根据《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；

应收款项周转率=主营业务收入÷应收账款平均余额，应收账款平均余额=（应收账款年初数+应收账款年末数）÷2；

存货周转率=主营业务成本÷存货平均余额，存货平均余额=（存货年初数+存货年末数）÷2；

资产负债率=负债总额/资产总额；

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=速动资产/流动负债=（流动资产-存货-其他流动资产）/流动负债。

## 六、本次挂牌的有关当事人

### （一）主办券商

主办券商：东吴证券股份有限公司  
 法定代表人：范力  
 住所：苏州工业园区星阳街5号  
 联系电话：0512-62938523  
 传真：0512-62938500  
 项目小组负责人：曾亮

小组成员：                    张崇军、王若鸣、张磊、钱雅趣、高鸿飞

## （二）律师事务所

律师事务所：                    德恒上海律师事务所  
负责人：                        沈宏山  
地址：                            上海市浦东新区银城中路488号太平金融大厦1704室  
联系电话：                      021-60897070  
传真：                            021-60897590  
经办律师：                      陈波、龙文杰

## （三）会计师事务所

会计师事务所：                  利安达会计师事务所(特殊普通合伙)  
执行事务合伙人：              黄锦辉  
地址：                            北京市朝阳区八里庄西里住邦2000一号楼东区2008  
联系电话：                      010-85886680  
传真：                            010-85886690  
经办注册会计师：              周余俊、徐源

## （四）资产评估机构

评估机构：                      上海申威资产评估有限公司  
法定代表人：                  马丽华  
地址：                            上海市东体育会路816号C座  
联系电话：                      021-31273006  
传真：                            021-31273013  
经办注册评估师：              侯红骏、周炜

## （五）证券登记结算机构

名称：                          中国证券登记结算有限责任公司北京分公司  
地址：                          北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层



联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

#### (六) 拟挂牌场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

地址：北京市西城区金融大街丁26号

联系电话：010-63889513

传真：010-63889514

## 第二节公司业务

### 一、公司主要业务及产品情况

#### (一) 主要业务


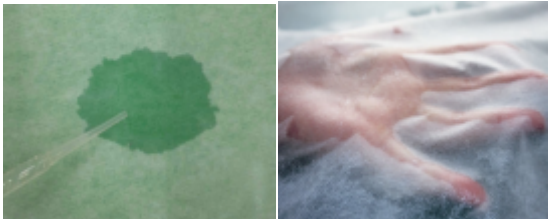
本公司主要从事功能性无纺布的研发、生产和销售。自 2009 年成立以来，公司一直专注于主营业务，业务始终稳定快速发展，未发生重大变化。





公司的经营范围为：许可经营项目：无一般经营项目：丙纶无纺布生产、销售及进出口业务，法律、行政法规禁止经营的除外，法律、行政法规规定许可经营的凭许可证经营。

#### (二) 主要产品及其用途

公司以聚丙烯、色母粒、油剂为主要原料，利用亲水剂合成改性技术、“喷射平涂”亲水工技术对聚丙烯进行改性重组，经过高温熔融、喷丝成网、热轧粘合、卷绕分切等连续生产工艺，从而形成功能性无纺布系列产品。公司产品根据功能不同可分类为：普通无纺布（拒水无纺布）、亲水无纺布、超柔软无纺布、阻燃无纺布、抗菌无纺布、抗静电无纺布等。公司产品主要应用于医疗、卫生、农业生产、家具家纺、汽车装饰等领域。


#### 1、产品功能介绍


分类	样图	特点
拒水无纺布		能阻止水份穿透渗出、不吸水
亲水无纺布		吸收水份



分类	样图	特点
柔软无纺布		增加柔软、舒适感
阻燃无纺布		耐热性好、通过提高材料的燃点或阻碍材料燃烧来达到阻燃效果
抗菌无纺布		杀灭、妨碍或抑制细菌等微生物生长繁殖及其活性
抗静电无纺布		具有高效的防静电、防尘、织纹清晰的特点

## 2、具体产品介绍

由于产品种类较多，公司将产品按使用方向分为医疗用无纺布、卫生用无纺布和其他类无纺布三大类。

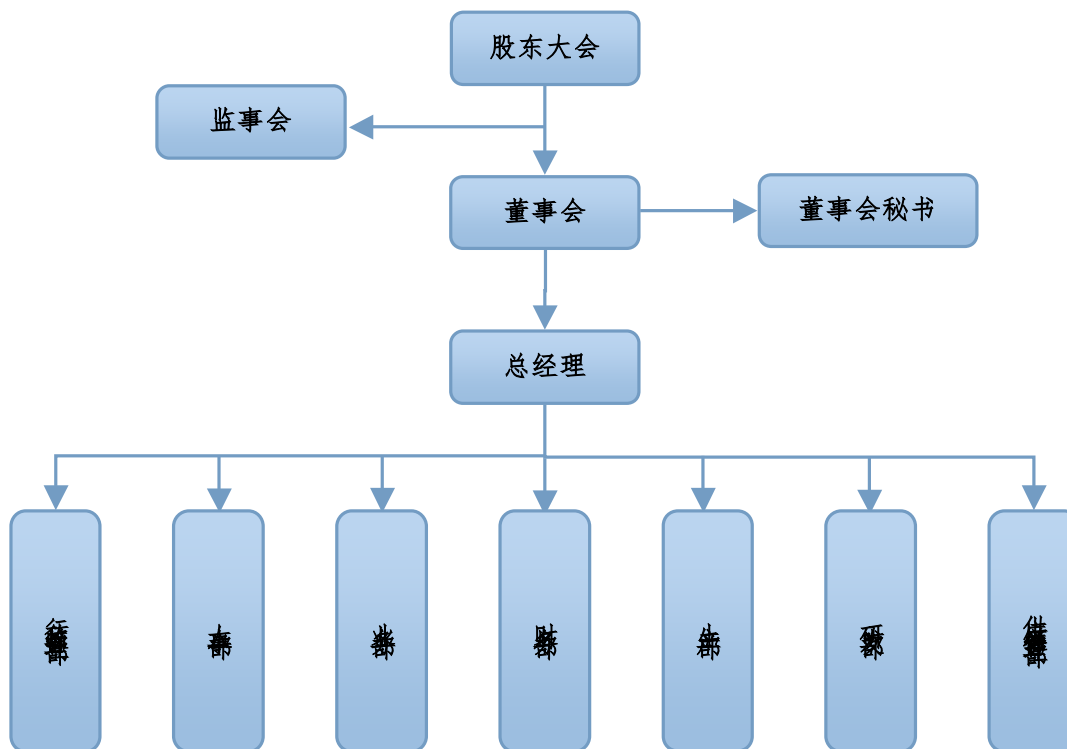
分类	产品系列	样图	主要功能和特点
医疗用无纺布 	拒水无纺布（8克-150克）		口罩、防护服 （根据客户需求增加柔软、抗菌、阻燃、抗静电等功能） 特点：环保、均匀、柔软舒适
	亲水无纺布（8克-150克）		手术洞巾 （根据客户需求增加柔软、抗菌、抗静电等功能） 特点：亲水效果好、透气性、环保、均匀、柔软舒适

分类	产品系列	样图	主要功能和特点
卫生用无纺布  	拒水无纺布(11克-20克)		尿裤底层 (根据客户需求增加柔软、绵柔、超柔、抗菌等功能)  特点: 环保、均匀、柔软舒适
	拒水无纺布(40克-70克)		尿裤左右贴 (根据客户需求增加柔软、绵柔、超柔、抗菌等功能)  特点: 环保、均匀
	亲水无纺布(15克-25克)		护理垫面层 (根据客户需求增加柔软、绵柔、超柔、抗菌等功能)  特点: 亲水效果好、透气性、环保、均匀、柔软舒适
	亲水无纺布(10克-20克)		宠物垫面层 (根据客户需求增加柔软、绵柔、超柔、抗菌等功能)  特点: 亲水效果好、透气性、环保、均匀、柔软舒适
其他类无纺布  	拒水无纺布(20克-130克)		家具、家纺 (根据客户需求增加柔软、抗菌、阻燃、抗静电等功能; 可根据客户需求增加各种颜色)  特点: 环保、均匀

分类	产品系列	样图	主要功能和特点
	拒水或亲水无纺布(40克-100克)		工业、农业 (根据客户需求增加柔软、抗菌、阻燃、抗静电等功能; 可根据客户需求增加各种颜色)  特点: 环保、均匀
	拒水无纺布(55克-95克)		汽车内饰 (根据客户需求增加柔软、抗菌、阻燃、抗老化等功能; 可根据客户需求增加各种颜色)  特点: 环保、均匀

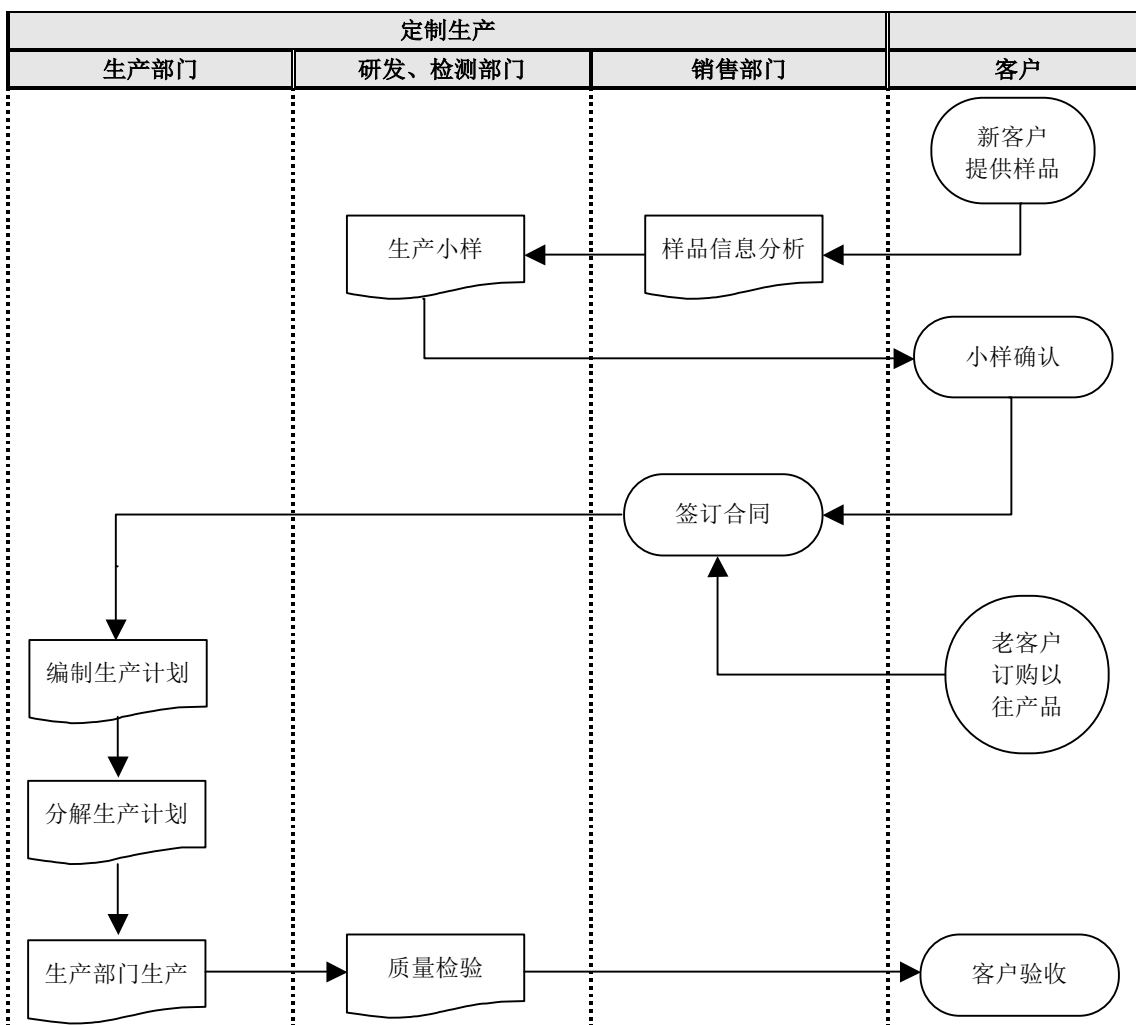
## 二、公司组织结构及关键业务流程及方式

### (一) 内部组织结构图



## (二) 主要产品的生产流程

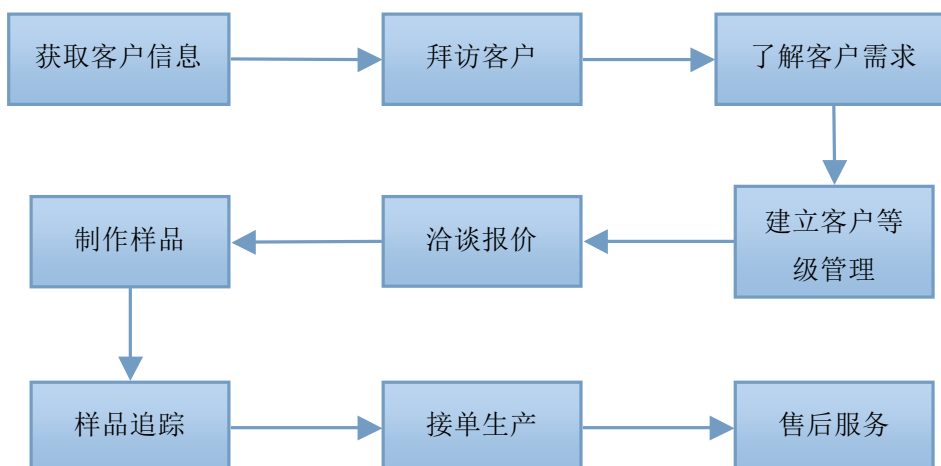
### 1、公司整体业务流程



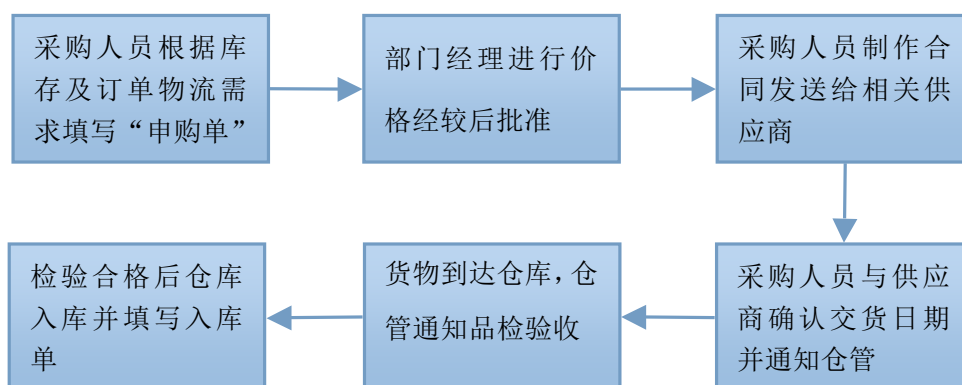
本公司主营业务为功能性无纺布的研发、生产和销售，其主营业务及主营产品自公司成立至今未发生任何变化。

公司的主要业务流程如下：首先由销售部门与客户沟通，获取客户的需求信息、洽谈报价，双方达成合作意向后与客户签订销售合同；接着，销售部门将需求信息反馈至生产部门，生产部门根据订单规模及库存商品量制定生产计划，并将原材料需求信息反馈至供应链管理部；供应链管理部向供应商发送采购订单，保证生产部门原材料供应；生产部门完成生产后将产品检验入库，由供应链管理部通过物流公司发送至客户指定地点，客户验收入库后完成销售。若产品出现质量问题，由销售部门负责与客户协商解决方案，保证满足客户的需求。

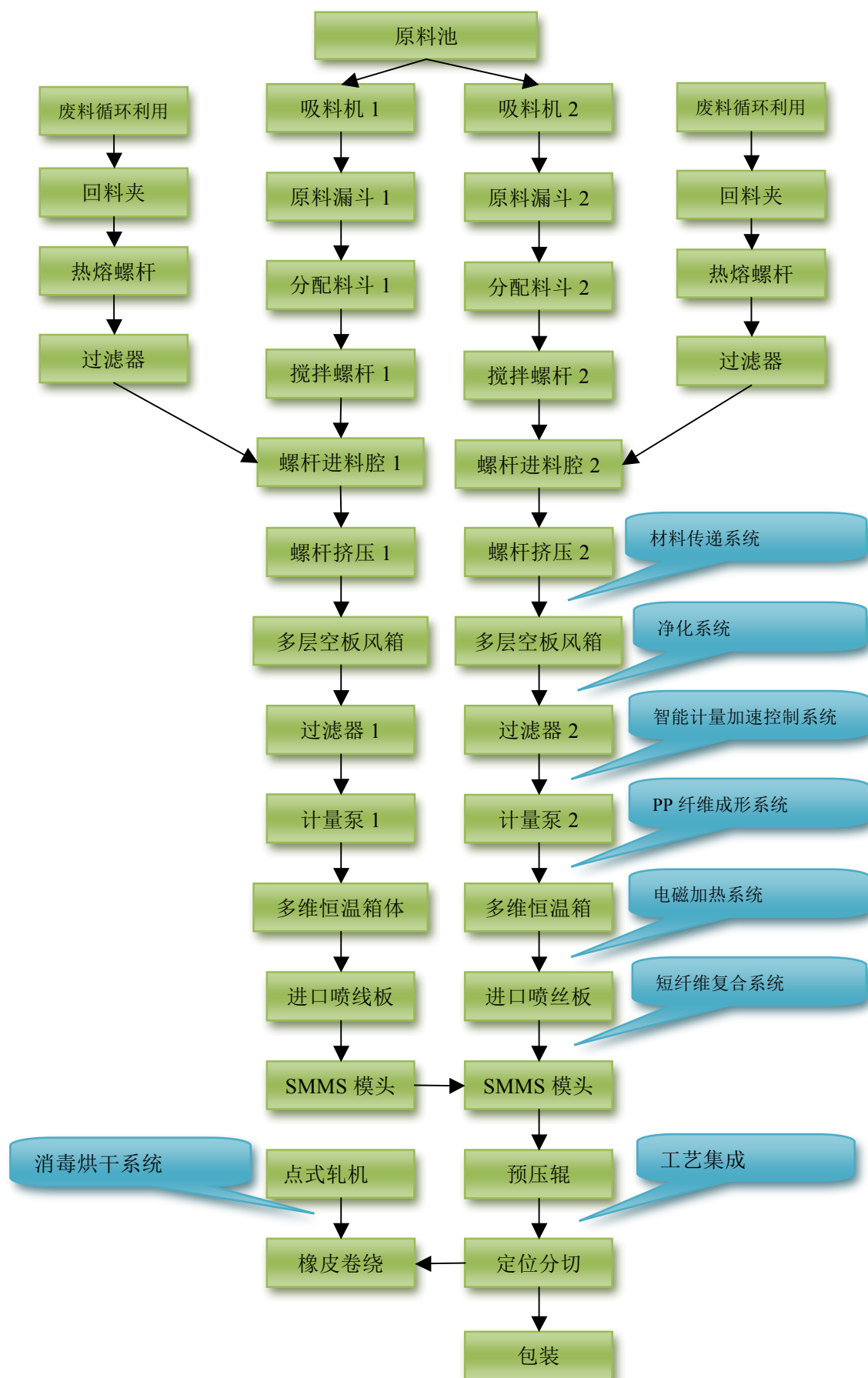
## 2、销售流程



## 3、采购流程






#### 4、生产流程





公司主要产品有普通无纺布（拒水无纺布）、高吸水亲水无纺布、超柔软无纺布、阻燃无纺布、双色亲水无纺布、抗菌无纺布等，各产品的生产流程基本相同，如上图所示，仅加入原料及参数设置略有不同。以高吸水亲水无纺布为例，具体生产操作流程：

工序	主要内容	实景图片
1	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.先确认所生产的布匹的型号规格，查看其原料配比要求；</li> <li>2.用美工刀划开料袋(非PE袋包装的原料采用一端拆线的方式开袋)；</li> <li>3.将原料倒入料仓；</li> <li>4.自动吸料机将料从料仓吸入料斗。</li> </ol>	
2	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 根据所生产的布匹的型号规格确认，降温母粒、色母粒、柔软母粒是否需要添加；</li> <li>2. 将需要添加的母粒倒入到相对应的料斗中；</li> <li>3. 依据所生产的布匹的型号规格调整控制画面 S1/S2 的配料比例。</li> </ol>	
3	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.调机技师需依据所需生产布匹的型号规格找到对应的“工艺参数表”，对机器的各参数进行初步设定；</li> <li>2.根据产品的实际品质状况对机器进行微调，亲水的无纺布需经过亲水压辊并穿过干燥架；</li> <li>3.将调试完毕生产出的产品取样自检；</li> <li>4.自检合格后重新取样送品管做首件检查，首检检查合格后开始批量生产；</li> <li>5.若在调整过程中工艺参数超过标准要求，需及时通知生产主管做确认。</li> </ol>	

工序	主要内容	实景图片
4	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.在操作画面设定好换卷米数;</li> <li>2.将钢辊放到台架上;</li> <li>3.将卷心套入到钢辊上;</li> <li>4.对钢辊充气;</li> <li>5.将钢辊上的卷心缠上透明胶带注意有胶的部分朝外且每隔 80cm 处需将有胶的部分朝内绕一圈再将有胶的部分朝外绕;</li> <li>6.将缠好胶带的钢辊放到预收料处;</li> <li>7.当机器报警需换卷时进行换卷操作在换卷操作时需注意若机器未自动将布撕断时,需人工用美工刀进行划断;</li> <li>8.用行车将整卷布匹吊到推车上;</li> <li>9.对钢辊进行放气,并将钢辊抽出卷心;</li> <li>10.将整卷布匹推到分切机送料处;</li> <li>11.重复 1-6 的动作。</li> </ol>	
5	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.将钢辊装入待切布匹的卷心,并将其装入到分切机处;</li> <li>2.将符合客户要求的卷心穿到钢辊上,并将钢辊用行车吊到分切机的收料处;</li> <li>3.将切刀调到客户要求的门幅宽度;</li> <li>4.将布匹卷穿过干燥架再将其卷到收料卷心上,用切刀推到分切位置进行分切;</li> <li>5.启动机器将压辊下放到位,依产品克重调节放卷与收卷的张力;</li> <li>6.将切好的产品移到台架上进行分卷;</li> <li>7.将分卷好的亲水无纺布每卷外面包上一层白色的无纺布,并将无纺布两端套塞入卷心,再在外面套一层 PE 袋;</li> <li>8.将包装好的产品进行称重,并将卷号及重量(净重 / 毛重)记录于划码单上;</li> <li>9.在每一卷贴上一张产品标签,标签的内容需填写完整;</li> <li>10.将贴好标签的产品放入成品暂放区。</li> </ol>	

### 三、公司关键资源要素

#### (一) 主要产品使用的主要技术

公司是国家高新技术企业、江苏省科技型中小企业、江苏省民营科技企业、苏州市知识产权培育企业，核心技术主要有双组熔喷复合超柔软技术、喷射平涂成布技术、双组份纺粘非织造布复合技术。经过多年积累，公司已拥有完整的功能性无纺布的研发、生产和质量检测技术，公司所采用的核心技术主要通过自主研发、与科研院所或大专院校联合开发等方式获得，具体情况如下：

序号	技术名称	技术特点
1	双组熔喷复合超柔软技术	将纺粘成布法、熔喷成布法所成的两种不同特性的非织造布通过双组分纤维复合，形成超柔软、材料两面具备不同功能，纳米纤维直径在数微米-数纳米之间，纳米纤维无规堆砌形成孔尺寸为 100 纳米-10 微米的网状膜材料，进一步与纺粘非织造布复合，赋予一面亲水柔软的非织造布，柔软度 $\leq 13.4\text{MN}$ (以 10 克为例)、横纵向伸长率 $\geq 80\%$ (以 10 克为例)、横向强力 $\geq 22\text{N}$ ；纵向强力 $\geq 35\text{N}$ (以 20 克为例)
2	双组份纺粘非织造布复合技术	实现无纺布断裂强度纵横向：30.92 N、21.40 N，断裂伸长率纵横向：80.5%、83.5%，均匀度 0.01 平方米为例单点克重偏差 0.0081 克(15 克)；横向柔软度：13.4MM(弯曲)；亲水速度仅需 1.4S 以下,纤维表面吸水率 $\geq 645\%$ (30g 以下),穿透时间达到 1 秒以下；抗菌率 99.8%。
3	异常提前预警控制技术	对 IQ-TEX4 立体全方位多视角视觉数据采集系统功能进行升级,问题识别速度突破每分钟 1200 米,实现每分钟 1500 米的速度，提高原材料的利用率达 15%，实现 IQ-TEX6 立体全方位多视角视觉数据采集系统技术新一代产品
4	CaCO <sub>3</sub> 熔溶复合技术	可冲散可降解的 CaCO <sub>3</sub> 熔溶复合技术，包括无机粉体 (CaCO <sub>3</sub> ) 和 PP 纤维层，溶于于 PP 纤维层之中，形成一种可冲散可降解的非织造布。而且亲水、抗老化、防静电效果更佳。
5	亲水工艺技术	通过在非织造布中设置亲水层，使非织造布的亲水速度快，柔性好，手感舒适且亲水性能稳定。亲水率 $\geq 500\%$ (30g 以下),亲水速度 1.4 秒以下；抑菌率 99.99%；抗静电：低抗 $\leq 1*10^{10}\Omega$ - $1*10^{11}\Omega$ 高抗 $\leq 108\Omega$ ；
6	喷射平涂成布技术	通过原料螺杆挤压复合成网、剂液轧辊平涂、喷射、烘干达成功能布。
7	抑菌非织造布技术	在 PP 纤维材料表面，由喷射平涂装置将抗菌剂喷涂于纤维网上，实行抗抑菌工艺后整理，在非织造布材料中形成抗菌层。本技术的实施可以赋予非织造布抑菌性，抑菌率 99.9%

公司研发团队勇于创新，不断改进现有产品的核心技术，使产品始终处于行业领先地位。公司拥有自身产业链整合优势，从源头到生产、检测有着严格的质量控制，主要产品在业内已经树立良好的口碑，公司产品可根据客户需求量身定做，产品种类丰富，规格齐全。公司已取得 ISO9001：2008 和 ISO14001：2004 合格认证证书，同时公司已拥有 26 项专利技术。

#### (二) 主要无形资产情况

公司的无形资产为土地使用权、商标和专利。截至2014年12月31日，公司无

形资产账面净值为1,054.02万元。

### 1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署之日，登记在公司名下的土地使用权如下：



序号	土地证号	土地类型	坐落	面积 (m <sup>2</sup> )	取得方式	终止日期	他项权利
1	昆国用(2010)第12010103014号	工业用地	昆山市巴城镇正仪通澄南路2号	40,000.00	出让	2046-04-17	抵押权

注：①昆国用(2010)第12010103014号土地使用权已在与交通银行股份有限公司签订的编号3910102014AF00001900的《最高额抵押合同》中抵押。

②股份公司设立后，公司对各项资产权属申请权属人名称变更，目前正在办理中。

### 2、商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的注册商标如下：

序号	商标标识	注册证号	核定使用商品类别	有效期限
1		9706162	第24类	2012/08/21-2022/08/20
2		9706161	第24类	2012/08/21-2022/08/20

### 3、专利

截至本公开转让说明书签署之日，公司已取得**26**项专利，其中发明专利**4**项，实用新型专利**21**项，外观设计专利**1**项，上述专利均通过自主研发取得，专利权人为有限公司，具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日
1	气动升降涂布辊	实用新型	ZL 2011 2 0009214.7	2011年01月13日
2	一种节能型烘干机	实用新型	ZL 2011 2 0008913.X	2011年01月13日
3	一种搅拌机用叶轮装置	实用新型	ZL 2011 2 0008885.1	2011年01月13日
4	纯水制备装置	实用新型	ZL 2011 2 0009210.9	2011年01月13日
5	一种布料烘干装置	实用新型	ZL 2011 2 0009221.7	2011年01月13日
6	织物回料装置	实用新型	ZL 2011 2 0009212.8	2011年01月13日
7	布料张力控制装置	实用新型	ZL 2011 2 0009207.7	2011年01月13日
8	一种色浆搅拌机	实用新型	ZL 2011 2 0008882.8	2011年01月13日

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日
9	一种亲水无纺布	实用新型	ZL 2011 2 0008896.X	2011年01月13日
10	一种织物切割装置	实用新型	ZL 2011 2 0008921.4	2011年01月13日
11	一种双色无纺布	实用新型	ZL 2011 2 0008895.5	2011年01月13日
12	一种纸管切割装置	实用新型	ZL 2011 2 0008892.1	2011年01月13日
13	一种阻燃性无纺布	实用新型	ZL 2011 2 0008922.9	2011年01月13日
14	一种亲水无纺布及其制作工艺	发明专利	ZL 2011 1 0006189.1	2011年01月13日
15	双组复合熔喷无纺布	发明专利	ZL 2011 1 0412613.2	2011年12月13日
16	一种改进的无纺布生产用回料装置	实用新型	ZL 2013 2 0663133.8	2013年10月25日
17	一种改进的布料烘干机	实用新型	ZL 2013 2 0664724.7	2013年10月25日
18	一种低延伸率无纺布	实用新型	ZL 2013 2 0728693.7	2013年11月15日
19	超柔软非织造布	实用新型	ZL 2014 2 0096253.9	2014年03月04日
20	抗菌功能性非织造布	实用新型	ZL 2014 2 0095627.5	2014年03月04日
21	双组复合熔喷非织造布	实用新型	ZL 2014 2 0096751.3	2014年03月04日
22	压纹非织造布（弧月形）	外观设计	ZL 2014 3 0054541.3	2014年03月18日
23	压纹非织造布	实用新型	ZL 2014 2 0149226.3	2014年03月28日
24	压纹辊	实用新型	ZL 2014 2 0149081.7	2014年03月28日
25	一种布料烘干机	发明专利	ZL 2013 1 0325133.1	2013年07月30日
26	抗菌医用功能性无纺布	发明专利	ZL 2011 1 0412640.X	2011年12月13日

根据《中华人民共和国专利法》等有关规定，实用新型专利、外观设计专利的有效期限为10年，发明专利的有效期限为20年，自申请日起计算。上述专利均由公司通过自主研发原始取得，其发明人均在公司任职，不存在在其他单位兼职的情况、亦不存在侵犯他人知识产权或竞业禁止情况。

### （三）业务许可资质及荣誉

截至本公开转让说明书签署之日，公司取得的认证和荣誉如下：

序号	名称	证书编号	有效期
1	对外贸易经营者备案登记表	3200697910759	2011年9月19日取得
2	INGEER 质量管理体系认证证书	117 13 QU 0140-07 R1M	2013.07.10-2016.07.09
3	INGEER 环境管理体系认证证书	117 13 E1 0432 R1M	2013.07.10-2016.07.09
4	计量合格确认证书	No. (2013) 量认企（苏）字（054568）号	2013.06.17-2018.06.16
5	高新技术产品认定证书	110583G1421N	有效期至 2016.12
		120583G0167N	有效期至 2017.05
		130583G2182N	有效期至 2018.11
		130583G2183N	有效期至 2018.11
6	江苏省民营科技企业	苏民科企证字第 E-20120268 号	有效期至 2014.07

序号	名称	证书编号	有效期
7	高新技术企业证书	GR201232000436	2012.08.06-2015.08.05
8	江苏省科技型中小企业	13320583KJQY00003	2013年6月28日取得
9	苏州市功能性无纺布工程技术研究中心	苏州市科学技术局颁发	2012年取得

#### (四) 特许经营权

截至公开本转让说明书签署日，公司无特许经营权。

#### (五) 主要固定资产情况

截至2014年12月31日，公司主要固定资产情况如下：

单位：万元

固定资产类别	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	1,116.90	266.97	849.93	76.10%
机器设备	2,206.15	341.26	1,864.90	84.53%
运输设备	112.73	67.28	45.45	40.32%
电子设备	41.43	38.90	2.53	6.11%
办公设备及其他	95.75	80.30	15.45	16.13%
合计	<b>3,572.96</b>	<b>794.71</b>	<b>2,778.25</b>	<b>77.76%</b>

注：成新率=净值/原值

截至本公开转让说明书签署之日，公司房屋建筑物情况如下：

序号	所有权证编号	房屋地址	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	设计用途	他项权利
1	昆房权证巴城字第281022224号	昆山市巴城镇正仪通澄南路2号2号房	1,519.79	办公用房	抵押权
2	昆房权证巴城字第281022225号	昆山市巴城镇正仪通澄南路2号3号房	10,063.89	厂房、车间	抵押权

注：上述两处房产已在与交通银行股份有限公司签订的编号3910102014AF00001900的《最高额抵押合同》中抵押。

#### (六) 公司员工情况

##### 1、员工人数及结构情况

2013年末、2014年末公司员工总人数分别为109人、136人。截至2014年12月31日，公司员工专业结构、学历结构、年龄分布、工龄分布情况如下：

##### (1) 专业结构

专业	总人数	比例
研发人员	21	15.44%
生产人员	90	66.18%
销售人员	9	6.62%

专业	总人数	比例
行政人事	11	8.09%
财务人员	5	3.68%
<b>合计</b>	<b>136</b>	<b>100.00%</b>

## (2) 学历结构

学历	总人数	比例
本科及以上	14	10.29%
大专	30	22.06%
高中及以下	92	67.65%
<b>合计</b>	<b>136</b>	<b>100.00%</b>

## (3) 年龄分布

年龄	总人数	比例
30岁以下（包括30岁）	60	44.12%
30-40岁（包括40岁）	30	22.06%
40-50岁（包括50岁）	35	25.74%
50岁以上	11	8.09%
<b>合计</b>	<b>136</b>	<b>100%</b>

## (4) 工龄分布

工龄	人数	比例（%）
1年以下	70	51.47%
1-3年	31	22.79%
3年以上	35	25.74%
<b>合计</b>	<b>136</b>	<b>100.00%</b>

## (七) 技术研发和技术创新

### 1、研发机构情况

公司十分注重科技创新对企业发展的作用，专门设置研发部，由总经理统筹管理。研发部由21名技术人员组成，主要职能包括：搜集整理国内外技术信息、技术资料；制定产品发展规划、技术改进目标；引进、消化吸收国内外最新技术；研发新产品、改进现有技术等。公司于2012年被苏州市科学技术局评定为“苏州市功能性无纺布工程技术研究中心”。公司拥有26项核心技术专利，其中4项发明专利、21项实用新型专利、1项外观设计专利，另外公司产品“‘喷射平

涂’工艺高吸水性亲水无纺布”、“阻燃型亲水无纺布”、“超柔软无纺布”、“抗菌医用功能性无纺布”被江苏省科学技术厅认定为高新技术产品，其中“‘喷射平涂’工艺高吸水性亲水无纺布”被江苏省列入省重点推广应用新产品新技术目录并开始向产业化转化。

## 2、技术合作情况

公司十分重视产学研的合作及企业间的开发与合作，不但实现了与国内科研院所的合作，同时与国内同行企业建立良好合作关系，进行多种形式技术交流与合作。公司坚持自主开发和合作开放相结合的原则，依托目前已积累的核心技术和研究开发队伍，加强与外界进行多层次的技术合作。目前，公司已与苏州大学、东南大学就功能亲水非织造布、纳米功能非织造布等方面的共同研发工作达成协议，不但促进了公司在自主创新能力方面的提升，而且为公司增加了科研人才的储备。今后，公司将采取多种方式继续加强与国内科研机构、行业内领先企业开展技术合作，把握多种形式的技术交流、创新合作、成果转换的机会，运用外部技术力量促进公司整体研发能力、技术水平的提升。

## 四、公司业务相关情况

### （一）业务收入的主要构成及各期主要产品的规模、销售收入

#### 1、业务收入构成情况

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	15,632.82	99.75%	11,985.11	99.51%
其他业务收入	38.70	0.25%	59.60	0.49%
合计	15,671.52	100.00%	12,044.71	100.00%

#### 2、主要产品销售收入情况

单位：万元

类别	2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例
卫生用无纺布	6,295.80	40.27%	4,122.95	34.40%
医疗用无纺布	2,897.05	18.53%	2,380.85	19.87%
其他类无纺布	6,439.96	41.20%	5,481.31	45.73%



类别	2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例
合计	15,632.82	100.00%	11,985.11	100.00%

## (二) 公司产品主要消费群体及报告期内向前五名客户的销售情况

报告期内，公司向前五名客户的销售额及占当期销售总额比重如下表所示：

单位：万元

年度	序号	客户名称	金额	占比
2014 年度	1	合肥普尔德医疗用品有限公司	1,362.69	8.70%
	2	顺昶塑胶（昆山）有限公司	809.89	5.17%
	3	江阴联盛卫生材料有限公司	717.59	4.58%
	4	海宁市海商进出口有限公司	681.13	4.35%
	5	上海亿维实业有限公司	662.08	4.22%
			<b>合计</b>	<b>4,233.38</b>
2013 年度	1	合肥普尔德医疗用品有限公司	1,255.97	10.43%
	2	昆山依德五金工业有限公司	655.27	5.44%
	3	杭州可靠护理用品股份有限公司	589.07	4.89%
	4	苏州市苏宁床垫有限公司	491.14	4.08%
	5	杭州舒泰卫生用品有限公司	445.96	3.70%
			<b>合计</b>	<b>3,437.42</b>

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其关联方和持有本公司5%以上的股东未在上述前五名销售客户中占有任何权益。

## (三) 主要产品的原材料和能源供应及向前五名供应商采购情况

### 1、原材料供应情况

报告期内，公司主要原材料采购情况如下：

单位：万元

项目	2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例
聚丙烯	11,403.97	94.05%	8,734.27	95.18%
色母粒	543.41	4.48%	298.71	3.26%
表面活性剂	178.55	1.47%	143.34	1.56%
合计	<b>12,125.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,176.32</b>	<b>100.00%</b>

### 2、能源供应情况

报告期内，公司主要能源使用情况如下：

单位：万元

项目	2014 年	2013 年
电费	860.08	705.26
水费	1.56	2.13

### 3、报告期内向主要供应商的采购情况

报告期内，公司向前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	金额	占比
2014 年度	1	苏州晟泓基塑料有限公司	3,172.22	28.94%
	2	苏州嘉禾塑业有限公司	1,057.04	9.64%
	3	道恩集团有限公司	910.62	8.31%
	4	扬州新伟仓储有限公司	658.44	6.01%
	5	远大石化有限公司	598.24	5.46%
	合计		<b>6,396.56</b>	<b>58.36%</b>
2013 年度	1	苏州晟泓基塑料有限公司	2,312.17	27.09%
	2	苏州嘉禾塑业有限公司	731.90	8.57%
	3	温州朝隆纺织机械有限公司	588.03	6.89%
	4	温州市洪春塑料件有限公司	512.82	6.01%
	5	扬州新伟仓储有限公司	495.15	5.80%
	合计		<b>4,640.07</b>	<b>54.36%</b>

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过当期采购总额的 50% 或严重依赖少数供应商的情况。

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方、持有本公司 5%以上股份的股东没有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重要合同

##### 1、重大销售合同

公司与客户签订的销售合同均为框架合同，具体销售数量及销售单价根据客户需求及当时产品的市场价格确定。报告期内，公司与主要客户签订的销售合同情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	合同内容	合同期限	履行情况
1	海宁市海商进出口有限公司	无纺布产品及相关服务	2013.3.5 至 2016.3.4	履行中

序号	客户名称	合同内容	合同期限	履行情况
2	杭州豪悦实业有限公司	无纺布产品及相关服务	2013.3.25 至 2016.3.24	履行中
3	合肥普尔德医疗用品有限公司	无纺布产品及相关服务	2012.4.30 至 2015.4.29	履行完毕
4	昆山洁宏无纺布制品有限公司	无纺布产品及相关服务	2012.5.9 至 2015.5.8	履行完毕
5	上海名呈无纺布有限公司	无纺布产品及相关服务	2012.5.11 至 2015.5.10	履行完毕
6	苏州市苏真床垫有限公司	无纺布产品及相关服务	2012.5.11 至 2015.5.10	履行完毕
7	苏州市苏宁床垫有限公司	无纺布产品及相关服务	2012.5.13 至 2015.5.12	履行完毕
8	六安尚荣无纺布制品有限公司	无纺布产品及相关服务	2014.9.1 至 2017.8.31	履行中
9	顺昶塑胶（昆山）有限公司	无纺布产品及相关服务	2012.4.25 至 2015.4.24	履行完毕
10	临沂图艾丘护理用品有限公司	无纺布产品及相关服务	2013.3.15 至 2016.3.14	履行中
11	上海庄生实业有限公司	无纺布产品及相关服务	2014.10.1 至 2017.9.30	履行中
12	上海亿维实业有限公司	无纺布产品及相关服务	2013.3.10 至 2016.3.9	履行中
13	杭州可靠护理用品股份有限公司	无纺布产品及相关服务	2015.1.1 至 2015.12.31	履行中
14	江阴联盛卫生材料有限公司	无纺布产品及相关服务	2013.3.20 至 2016.3.19	履行中

## 2、重大采购合同

报告期内，公司与供应商签订的主要采购合同及履行情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	合同编号	合同内容	签订日期	含税金额	履行情况
1	苏州嘉禾塑业有限公司	JC2014030108	聚丙烯	2014-04-03	115.00	履行完毕
2	扬州市新伟化工物资有限公司	—	聚丙烯	2014-04-23	467.20	履行完毕
3	苏州晟泓基塑料有限公司	SHJ14080103	聚丙烯	2014-08-01	126.04	履行完毕
4	道恩集团有限公司	14-JNB-8-25-ZGD-0013	聚丙烯	2014-08-25	130.53	履行完毕
5	苏州晟泓基塑料有限公司	SHJ14090203	聚丙烯	2014-09-02	104.04	履行完毕
6	苏州晟泓基塑料有限公司	SHJ2014092204	聚丙烯	2014-09-22	102.78	履行完毕
7	苏州晟泓基塑料有限公司	SHJ201410101	聚丙烯	2014-10-10	112.20	履行完毕
8	苏州嘉禾塑业有限公司	JC20141104002	聚丙烯	2014-11-04	119.90	履行完毕
9	苏州晟泓基塑料有限公司	SHJ2014110701	聚丙烯	2014-11-07	130.80	履行完毕
10	苏州嘉禾塑业有限公司	JJ20130530006	聚丙烯	2013-05-30	86.80	履行完毕
11	苏州晟泓基塑料有限公司	SHJ131122401	聚丙烯	2013-05-24	120.50	履行完毕
12	苏州晟泓基塑料有限公司	SHJ2013102502	聚丙烯	2013-05-25	107.55	履行完毕
113	苏州晟泓基塑料有限公司	SH2013070101	聚丙烯	2013-06-01	108.50	履行完毕

## 3、主要银行借款合同

序号	合同名称	期限	金额（万元）	利率
1	交通银行：流动资金借款合同	2014-04-24 至 2015-04-23	2,500.00	6.48%
2	中信银行：人民币流动资金借款合同	2013-05-22 至 2014-05-22	550.00	6.00%
3	中信银行：人民币流动资金借款合同	2013-05-23 至 2014-05-16	750.00	6.00%

序号	合同名称	期限	金额（万元）	利率
4	中信银行：人民币流动资金借款合同	2013-05-28 至 2014-05-27	650.00	6.00%
5	中信银行：人民币流动资金借款合同	2012-08-24 至 2013-05-28	1,950.00	7.56%

#### 4、主要融资租赁合同

序号	合同名称	租赁期限	融资金额	利率	融资租入资产
1	仲利国际租赁有限公司融资租赁合同	2014-9-2 至 2017-9-2	624.07 万元	6.15%	无纺布生产线、叉车、配电柜
2	招银金融租赁有限公司融资租赁合同	2013-3-6 至 2015-3-5	1,600.00 万元	6.00%	无纺布生产线

报告期内，公司发生的融资租赁业务具体情况如下：

2014年9月2日，公司与仲利国际租赁有限公司（以下简称“仲利租赁公司”）签署《融资租赁合同》，将公司账面净值为627.43万元的无纺布生产线、叉车等固定资产作价624.07万元销售给仲利租赁公司，约定仲利租赁公司将上述资产回租给公司，租赁期限三年，保证金100万元，首期租金44.98万元于2014年9月2日支付，余下租金每2个月支付一次，留购名义价0元，留购名义价远低于租赁到期后的资产价值，可以合理确定租赁到期日公司将行使留购权，因此上述业务实质上为售后回租交易，公司通过该项交易取得实际融资总额为579.09万元，实际融资利率为6.15%。该项售后回租业务涉及资产情况如下：

租赁设备	账面原值	累计折旧	净值
无纺布生产线	5,967,952.03	425,216.52	5,542,735.51
配电柜	759,173.85	108,182.25	650,991.60
叉车	94,017.10	13,397.40	80,619.70
合计	6,821,142.98	546,796.17	6,274,346.81

2013年3月6日，公司与招银金融租赁有限公司（以下简称“招银租赁公司”）签署《融资租赁合同》，将公司账面净值为1,168.25万元的三条生产线作价1,600万元出售给招银租赁公司。租赁合同约定招银租赁公司将上述设备租赁给公司，租赁期限为租赁设备转让价款支付之日起两年，租赁保证金为135万元；设备租金按季支付，首期租金600.00万元于租赁设备转让价款支付之日收取，设备留购名义价1元，可以合理确定公司在租赁到期日将行使留购权，因此上述业务实质上为售后回租交易，公司通过该业务取得实际融资总额为1,000万元，借款实际利率为5.54%。虞胜椿、朱云斌和徐鹤年均与招银租赁公司签订了不可撤销的担保书，为公司的融资租赁提供不可撤销的连带责任保证担保。该租赁合

同已于 2015 年 3 月 5 日到期，保证金已用于抵扣最后一期租金。该项售后回租业务涉及的资产情况如下：

租赁设备	账面原值	累计折旧	净值
3.2 米生产线	5,982,905.95	1,136,752.08	4,846,153.87
2.4 米生产线	4,226,347.80	1,104,133.47	3,122,214.33
1.8 米生产线	3,867,255.48		3,867,255.48
合计	14,076,509.23	2,240,885.55	11,835,623.68

报告期内，除上述融资租赁业务外，公司未发生其他融资租赁业务。

## 五、公司商业模式总结

### （一）商业模式描述

公司是江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合认定的高新技术企业。公司主营业务是医疗卫生用功能性无纺布的研发、生产与销售，主要产品有普通（拒水）无纺布、高吸水亲水无纺布、超柔软无纺布、阻燃无纺布、双色亲水无纺布、抗菌无纺布、双组复合熔喷无纺布等，产品广泛应用于医疗卫生、工业、环境保护、航空航天、农林渔业等领域，以医疗卫生领域为主。公司依托强大的研发实力和新品开发能力，采取“以销定产”的生产模式，不断满足终端客户对产品质量、功能性的要求，从而获取收入和利润。

#### 1、采购模式

公司供应链管理部负责公司研发、生产所需全部物料、设备的采购。公司采购流程为：（1）由物料需求部门提出采购申请，经各级主管部门批准后提交采购部；（2）采购部进行询价，并将询价结果报部门主管及总经理批准；（3）审批完成，采购部与供应商签订合同，确定采购价格、交货日期及交货地点；（4）货物到达仓库并验收合格后，通知财务部门付款，采购完成。

针对公司生产用主要原材料，采购部根据供应商的产品质量、价格、付款条件以及资金实力等指标对供应商进行综合评选，与能够提供“品质优良、价格实惠”的供应商建立长期合作关系，目前公司已建立了稳定的物料采购渠道。同时，公司建立了配套供应商资料与档案，主要生产用物料的供应商不少于三家。此外，采购部还以中国化工产品网、联合化工网、阿里巴巴、中国纺织网为信息平台，

以原油期货价格为基础，初步确定主要原材料采购价格区间，并积极跟进调研市场，确定采购时机和价格区间。

## 2、生产模式

公司基本生产模式为“以销定产”，实现“订单生产模式”为主，“储备生产模式”为辅，两者结合发挥设备产能、产品销售的最优搭配。

在订单生产模式下，销售部门接到订单后将客户需求信息告知生产部门，生产部门根据客户需求和库存情况安排制定生产计划，并通知生产车间安排生产。

公司专门设立质检部，对产品生产过程进行全流程质量技术把控、监督和检验，保证生产过程的规范与安全，保证产品在质量与功能性方面满足客户的要求。

## 3、销售模式

公司业务部负责产品销售，主要采用直销的方式营销，主要客户为纸尿裤、手术动巾等医疗卫生用品生产商。公司主要销售模式有：（1）新客户开发，销售人员通过展会、网站、老客户介绍等渠道获取客户信息；销售人员拜访客户，了解客户需求；洽谈产品价格并制作样品；及时与客户沟通、追踪样品；客户对样品满意后进行量产；（2）客户维护，公司业务人员通过对老客户定期拜访、电话沟通，积极维护客户关系，及时了解客户需求，建立稳定的客户群体。

公司积极走向海外、全方位宣传公司产品、寻求公司发展的良机。近年来，公司连续参加了 2012 年的德国法兰克福非织造布展销会、2013 年瑞士日内瓦非织造布展览会、2014 年北美国际产业用纺织品及非织造布展览会，同全球无纺布供应商同台竞技，公司产品远销东南亚、欧洲、北美等地区。

## 4、盈利模式

公司收入主要来源于功能性无纺布的销售。公司努力打造优质无纺布、全面整合、丰富产品线，利用高新技术提高产品的质量、性能，满足客户各类需求，加强产品综合竞争力，以达到公司盈利的目标。

## 六、公司所处行业情况、风险特征及公司在行业所处地位

公司从事无纺布的研发、生产与销售，根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）规定，公司所处行业为纺织业（行业代码：C17）。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业为非织造布制造（行

业代码：C1781）。

## （一）公司所处行业情况

### 1、行业主管部门和行业监管体制

我国对无纺布行业的管理是遵循市场发展模式调节体制，采取政府宏观调控和行业自律相结合的方式。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），非织造布制造（C1781）属于产业用纺织成品织造（C178），公司所属的行业主管部门是国家发展改革委员会、国家环境保护部及工业和信息化部。国家发改委主要负责本行业发展政策的制定；国家环境保护部负责环境污染防治的监督管理，制定大气污染防治管理制度、标准和技术规范并组织实施；工信部主要负责研究拟定纺织行业发展战略、技术规范及标准、推进纺织行业的结构调整、引导行业合理布局。

无纺布行业自律性组织是中国产业用纺织品行业协会，该协会是我国无纺布和产业用纺织品行业唯一的全国性协会，主要在行业自律、技术培训、信息交流、国内外交流与合作等方面广泛开展工作，指导企业参加免检、名牌以及各类重大项目申请，为行业的进步和发展起到了促进作用。该协会下属四个专业分会，分别是纺粘法分会、水刺法分会、衬布材料分会、造纸用纺织品分会，公司为中国产业用纺织品行业协会纺粘法分会理事单位。

### 2、行业相关产业政策及主要法律法规

在行业发展过程中，国务院、国家发改委、国家质检局及国家环保部等各政府部门制定了大量推进与规范行业发展的相关法律法规及行业政策。

实施时间	颁发机构	文件名称	与公司所处行业相关的内容
2009年4月	财政部、国家税务总局	《关于提高轻纺、电子信息等商品出口退税率的通知》	文件决定提高纺织品、服装、轻工、电子信息、钢铁、有色金属、石化等商品的出口退税率，其中公司出口产品属于纺织品，出口退税率调整至16%
2009年4月	国务院办公厅	《纺织工业调整和振兴规划》	文件提出加快推进针刺、水刺、纺粘等先进工艺和高性能纤维在环保过滤用纺织材料生产上的应用；加快手术衣、隔离服、仿生器官等医用纺织材料及制品的开发和应用；推广纺粘、熔喷、水刺及其复合非织造工艺技术，突破“三抗”（抗微生物、抗血液、抗酒精）手术衣、隔离服等科技攻关项目的产业化难题

实施时间	颁发机构	文件名称	与公司所处行业相关的内容
2010年11月	国家发改委	《纺织工业十二五科技进步纲要》	文件提出重点推广市场空间广阔、与现阶段国民经济发展密切相关的产业用纺织制成品加工技术,包括节水灌溉材料等农用纺织品、一次性手术衣等医疗用纺织品、婴儿尿布等卫生用纺织品、汽车隔热绝缘材料等车用纺织品、内墙保温隔音材料等建筑用纺织品等,促进产业用纺织品在国民经济各相关领域中扩大应用,推动产业用纺织品行业的调整升级。到2015年农业用、医疗与卫生用、建筑用纺织产品在应用领域内的推广使用比例分别达到20%、40%和40%。
2011年3月	国家发改委	《产业结构调整指导目录(2011年本)》	将采用编织、非织造布复合、多层在线复合、长效多功能整理等高新技术,生产满足国民经济各领域需求的产业用纺织品列为鼓励类发展行业
2011年9月	国家发改委	《2011年重点产业振兴和技术改造中央投资年度工作重点》	文件提出重点投资发展纺粘、熔喷、水刺及其复合等非织造“三抗”(抗微生物、抗血液、抗酒精)手术衣、洞巾等医疗用纺织品的产业化生产和应用;仿生器官等医用纺织材料及制品的开发和应用
2011年12月	工信部、国家发改委、国家质检局	《产业用纺织品“十二五”发展规划》	文件提出加强产业政策与信贷、土地、环保等政策的协调配合,鼓励发展高技术含量、高附加值产业用纺织品,淘汰落后产能,防止低水平重复建设,增强产业用纺织品行业的可持续发展能力。
2012年1月	工信部	《纺织工业“十二五”发展规划》	文件提出发展高性能产业用纺织品,集中推动非织造、经编和立体型编织、功能后整理、复合加工等共性关键技术开发及产业化

### 3、行业相关标准

标准编号	标准名称	标准主要内容
FZ/T64052-2014	短纤热轧法非织造布	本标准规定了短纤热轧粘合法非织造布的要求、试验方法、检验规则及包装、储运和标志。
FZ/T 64033-2014	纺粘热轧法非织造布	本标准适用于以聚丙烯、聚酯为主要原料,采用熔体纺丝成网、经热轧粘合制成的非织造布。
FZ/T 64048-2014	水刺非织造粘合衬	本标准规定了水刺非织造粘合衬的术语和定义、产品分类、技术要求、试验方法、检验规则、标志和包装。本标准适用于服装用经水刺工艺生产的各类本白、增白、有色水刺非织造粘合衬。
FZ/T 64034-2014	纺粘/熔喷/纺粘(SMS)法非织造布	本标准规定了纺粘/熔喷/纺粘(SMS)法(纺粘、熔喷可以是一层或多层)非织造布的技术要求、试验方法、检验规则、包装、标志、贮存和运输。本标准适用于以丙纶为主要原料,以热轧粘合方式加固的SMS产品。
FZ/T 64051-2014	美妆用非织造布	本标准规定了美妆用非织造布的技术要求、试验方法、检验规则、包装、标志和贮运。本标准适用于加工美容、化妆及个人护理用品的非织造布。
FZ/T 75002-2014	涂层织物光加速老化试验方法氙弧法	本标准规定了对涂层织物进行氙弧法曝晒老化及比较老化前后性能变化的试验方法。本标准适用于各类涂层织物。



#### 4、无纺布行业基本概况

##### (1) 纺织业概述

纺织即纺纱与织布（Spinning And Weaving）的总称，在中国有着悠久的历史，中国纺织的起源相传由嫫祖养蚕冶丝开始，考古则在旧石器时代山顶洞人的考古遗址中发现骨针，为已知纺织最早的起源。古今纺织工艺流程和设备的发展都是应纺织原料而设计的，因此原料在纺织技术中具有重要的地位。现代纺织业在毛、麻、棉、蚕丝等传统纺织纤维之外还广泛利用各种化学纤维进行生产。

纺织产品按照工艺、用途、档次等可作如下分类：

差异	分类	描述
纺织工艺差异	梭织	由经纱、纬纱交织而成（片梭、喷气、剑杆）
	针织	由线圈相互串套连结而成（经编、纬编）
	非织造（无纺布）	由纤维通过摩擦抱合或粘合等方法结合而成（纺粘、水刺、针刺、热轧）
用途差异	服装用	各种服装
	装饰用	窗帘、沙发布、台布等
	工业用	滤布、帆布、土工布、轮胎帘子布等
档次差异	奢侈品	昂贵、奢侈、极品、稀缺、引领
	高端时尚产品	强调时尚和品质
	中低端大众产品	价格敏感

我国纺织行业企业数量较多，竞争激烈，但占据主导地位的龙头企业较少。过多产量分散的小企业不利于整体资源的优化配置，不易发挥出纺织行业内企业间的集团化优势，纺织行业未来的市场竞争模式更加趋向规模化和大型化。中国的纺织业在过去十余年间不断进行行业整合，通过兼并及收购活动达到规模化生产。对于数量众多的纺织企业来说，竞争的日趋激烈将导致技术壁垒、设备壁垒和资本壁垒不断提升，企业之间的兼并重组和资源整合也将加快。与此同时，以低成本为竞争优势的低端纺织产能将被快速淘汰，而具有较强研发、技术优势的企业则将占据更多的市场。

##### (2) 产业用纺织品行业基本情况

产业用纺织品作为纺织工业三大方向之一，在国外也称作技术纺织品，是指经过专门设计、具有特定功能，应用于工业、医疗卫生、环境保护、土工及建筑、交通运输、航空航天、新能源、农林渔业等领域的纺织品，是纺织工业中的新兴产业，其技术含量高、高附加值、高人均产值等特性使其成为了纺织工业新的经

济增长点和调整转型升级的关键。其发展水平是衡量一个国家纺织工业是否强大甚至是一个国家工业化发达程度的一个重要标志之一。

在发达国家，产业用纺织品早与服装纺织品、家纺并驾齐驱。近年来，随着产品结构调整的推进，我国产业用纺织品纤维加工量比重逐年提高，根据发改委公布的《中国产业用纺织品行业经济运行情况报告》，截止到 2013 年，服装、家纺、产业用纺织品比例分别为 48.5%、29.3%、22.2%，但与发达国家还有一定的差距。参照国际市场发展规律，未来我国产业用纺织产品赶超服装和家纺消费是趋势，这也预示着我国产业用纺织品市场有较大的发展潜力。

### （3）无纺布行业基本情况

无纺布产业被认为是 21 世纪的朝阳产业，由于新型纤维和差别化纤维材料不断推出及高新技术的渗透，使其在建筑、医疗、环保、服装、汽车、航空航天等行业得到广泛应用，近几年来在卫生吸收材料、医用、交通工具用、制鞋用纺织材料上的应用量有明显增加，是重要的产业用纺织品，与相同用途的产品相比具有高附加值和高效益的竞争优势，产业发展势头迅猛。

世界无纺布的生产主要集中在北美、西欧和东亚地区，主要生产国为美国、中国、日本、韩国、印度尼西亚等，约占全球无纺布总产量的 66%以上。其中高档无纺布生产技术集中在美国、日本、意大利等发达国家。从全球来看，发展中国家的无纺布消费量正快速增长，发达国家则有日渐下滑的趋势。

中国现代化无纺布的研究始于 20 世纪 60 年代初，工业起步较晚，在 20 世纪 80 年代初期，开始大力发展，但产量还不到 1 万吨。在 20 世纪 90 年代中后期，发展十分迅速，除采用国产生产线外，广东、浙江、江苏等省份还分别从国外引进了生产线，并已拥有纺丝成网（纺粘法和熔喷法）、水刺、针刺、化学粘合、SMS 复合无纺布工艺技术设备。2014 年产量达到了 361.4 万吨，其中纺粘无纺布产量所占比例最大，为 43.60%，针刺无纺布 24.20%，化学粘合 9.80%，水刺 8.20%，其他 14.20%。目前，行业内产量超万吨级的企业已有 20 多家，全国无纺布产量主要分布在浙江、山东、江苏、福建、广东等省份。（资料来源：中国产业用纺织品行业协会）

### （4）产业链结构

功能性无纺布的原材料主要有聚丙烯（PP）和色母粒，聚丙烯属于石油化工产品，色母粒属于塑料制品，故行业上游产业为石油化工企业及塑料制品企业。

公司主要原材料介绍如下：

聚丙烯 (Polypropylene)，简称 PP，是由丙烯聚合而制得的一种热塑性树脂。按甲基排列位置分为等规聚丙烯、无规聚丙烯和间规聚丙烯三种。聚丙烯为无毒、无臭、无味的乳白色高结晶的聚合物，密度只有 0.90~0.91g/cm<sup>3</sup>，是目前所有塑料中最轻的品种之一。它对水特别稳定，在水中的吸水率仅为 0.01%，分子量约 8 万至 15 万。成型性好，但因收缩率大(1%~2.5%)；厚壁制品易凹陷，对一些尺寸精度较高零件，很难于达到要求，制品表面光泽好，易于着色。

色母粒 (Color Master Batch)，是一种新型高分子材料专用着色剂，亦称颜料制备物。色母主要用在塑料上。色母由颜料或染料、载体和添加剂三种基本要素所组成，是把超常量的颜料均匀载附于树脂之中而制得的聚集体，可称颜料浓缩物，所以它的着色力高于颜料本身。加工时用少量色母料和未着色树脂掺混，就可达到设计颜料浓度的着色树脂或制品。

无纺布的下游产品包括医疗卫生、工业、环境保护、土工及建筑、交通运输、航空航天、新能源、农林渔业等领域的产品，具体如医用口罩、手术洞巾、防护服、尿不湿、卫生巾、家具、汽车座套等。医疗卫生用品是公司功能性无纺布的重要应用领域。

公司处于产业链中游，主要从事医疗卫生用功能性无纺布系列产品，随着经济的发展和生活水平的不断提高，消费者对产品环保性、舒适性和功能性要求越来越高。公司充分发挥创新优势，致力于研发经营生态环保、高功能化的无纺布，公司产品在各项环保性指标和功能性指标均达到国家技术标准。

#### (5) 上下游对本行业的影响

公司在上下游产业链中，危机和机遇并存。聚丙烯 PP 为大宗化工原料，上游石油化工行业的产品供求变化将对其价格产生一定影响，而我国石油化工行业基本属于垄断性行业，供给较为稳定，主要受原油价格波动影响。色母粒供应商数量众多，行业竞争较为激烈，供给稳定，单个厂商产品价格的变动对本行业的经营活影响不大。

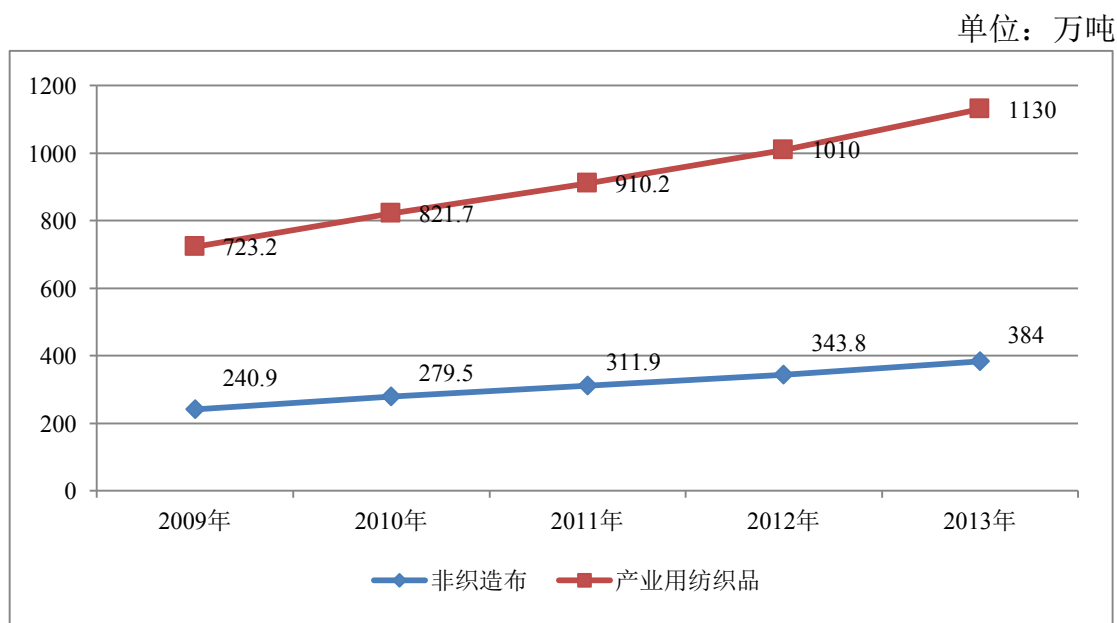
无纺布行业下游市场的需求变化直接决定了本行业未来的发展状况。公司面对的下游行业主要有卫生医疗、工业、环境保护、土工及建筑、交通运输等行业。近年来，随着国民经济的迅速发展，人们不仅注重产品的功能性，越来越注重产品的环保性，从而促使行业内企业不断改进技术，开发新产品，以保持市场中

的竞争地位。因而针对高端功能性无纺布的生产厂商技术优势明显，市场份额将逐步扩大。

## （二）行业市场规模

报告期内，产业用纺织品行业表现出迅猛的发展势头，全面实现了产业用行业“十二五”中期任务。2013年产业用纺织品行业完成纤维加工总量1130万吨，增长11.88%，占纺织纤维加工总量的比例为23.3%；非织造布的总产量达到384万吨，同比增长了11.67%；规模以上非织造布企业总产量为257.3万吨，同比增长12.4%，其中浙江、山东、江苏是非织造布产量前三的地区。2013年我国出口非织造布55.8万吨，进口14万吨，国内实际消费342.2万吨。（数据来源：国家统计局）

产业用纺织品和非织造布纤维加工量



近年来，我国产业用纺织品行业生产稳步增长，投资再趋活跃，出口平稳增长，经济效益总体稳中有升。2014年，1,795家规模以上产业用纺织品企业的主营业务收入和利润分别为2,702.20亿元、154.30亿元，分别增长12.39%和13.79%，增速比纺织行业高出5.6和7.7个百分点。行业平均利润率为5.71%，比上年略有增长。（数据来源：中国产业用纺织品行业协会）

分行业看，规模以上企业的非织造布产量达到361.4万吨，增长10.73%，增速比上半年有所提高，低于2013年同期水平。增速下降，一方面是由于经过多年的快速增长，行业已经形成了较大的增长基数，另一方面是行业转型升级步伐

加快及落后产能淘汰。非织造布的销售收入增长了 13.73%，利润总额增长 6.28%，与上年同期相比分别下降 4.6 和 17.8 个百分点。收入和利润增速下降，一方面是由于产量增速下滑，更重要的是由于原材料价格的大幅降低使得产品价格承受压力，另外随着行业产能增加导致竞争加剧，也侵蚀了企业的部分利润。从海关数据看，我国出口的非织造布价格微降 0.18%，在原材料价格大幅降低的背景下，由于技术进步和产品结构的改变，我国非织造布产业在国际市场的竞争力已经显著加强。（数据来源：中国产业用纺织品行业协会）

2014 年产业用纺织品行业完成固定资产投资 565.50 亿元，同比增长 25.99%，在纺织行业中处于前列，与上年相比增速稍有回落，表明企业对行业的发展继续保持较高信心。其中，无纺布依然是投资最为活跃的领域，投资额的增速达到 44.15%，新开工项目数增速 38.39%，与上年同期相比反弹明显，在未来一段时间还将会保持高速增长。目前，企业的投资主要集中在技术改造和新增高端产能两个方面，单项投资的金额较高，为行业的技术进步和参与国际竞争打下了良好基础。（数据来源：中国产业用纺织品行业协会）

2014 年，我国出口各类产业用纺织品 207.4 亿美元，同比增长 7.6%。产业用纺织品出口在 2012 年出现过负增长，2013 年出口增速反弹到 8.36%，2014 年的出口形势则继续企稳，但是与 2011 年 26.3%的增速相比还有较大距离。主要是由于除美国以外的发达经济体的经济复苏依然乏力，外需动力不强。产业用塑料涂层织物、医疗卫生用纺织品、非织造布、篷帆类制品、包装袋、产业用玻纤制品是行业出口额最大的六类产品，总额占全部出口的比重已达到 79.2%。医疗卫生用纺织品和非织造布的出口形势比较好，增速分别为 14.46%和 17.42%；篷帆类制品和产业用玻纤制品的增速接近 10%；塑料涂层织物是行业最大宗的出口产品，由于出口价格降低，导致其尽管出口数量增长 6.69%，但是出口额与去年基本持平。由于外需增长乏力，加之原材料价格的大幅下跌，数量成为支撑 2014 年出口增长的主要因素。从地区看，亚洲是我国产业用纺织品最大的出口市场，占全部出口额的 45%，其次是欧盟和北美洲，其份额都在 17%左右。在这三个主要市场中，对欧盟的出口增速达到 10.9%，对北美的出口增速为 7.8%，对亚洲的出口增长为 7.6%，其中对东盟的出口接近 10%。非洲在我国产业用纺织品的出口中所占份额只有 7%，但是增速可观，达到 10.3%。对欧洲的非欧盟市场的出口则出现 5.6%的下降。从国家看，美国、日本、越南、印度和韩国是我国

产业用纺织品前 5 大出口国，出口额占我国出口总额的 34.6%，对这些主要国家的出口均保持了较高的增速，特别是对越南的出口增长 21.71%。（数据来源：中国产业用纺织品行业协会）

### （三）所处行业风险特征

#### 1、行业同质化竞争加剧的风险

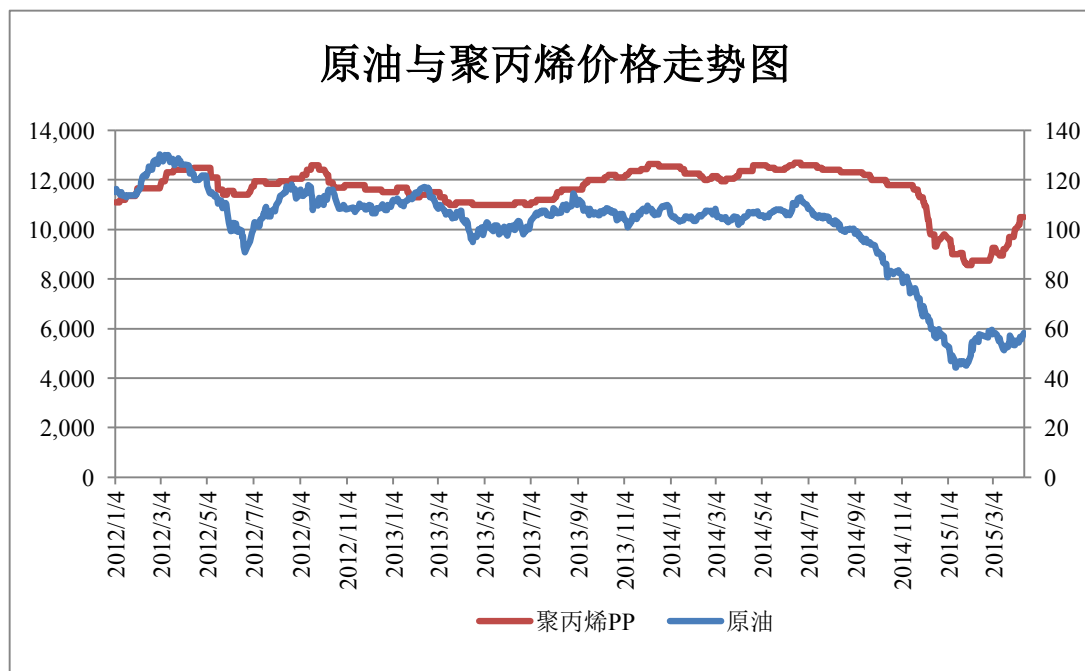
随着改革开放后国民经济快速发展，以县、镇区域经济为主的产业用纺织品行业集群逐渐兴起，在市场机制充分作用下，企业高度集聚，规模经济效益明显，集聚经济占全国产业用纺织品经济总量近六成。

但大多数产业集群是自发形成的，中小企业扎堆，集群内产业关联度不强，普遍缺乏龙头企业与其他企业间的分工协作。受制于资本规模，中小企业大多生产设备落后，研发设计专业人才不足，自主创新能力建设相对落后，造成产品技术含量少，附加值低，同质化严重，主要依靠低成本低价格产品获得市场生存空间。而集群的产业公共服务平台建设不够完善，集群内的各资源要素利用率低，企业的生产能力扩展存在盲目性和随意性，制约着集群发展和产业用纺织品行业的转型升级。例如，近年来，鉴于卫生领域的高增长，很多企业通过改造设备和建立新的 SS 或 SMS 生产线，欲转向卫材市场，由此市场出现了供求失衡的局面。因此，我国产业用纺织品行业存在同质化竞争加剧的风险。

#### 2、主要原材料价格波动风险

公司所生产的功能性无纺布以聚丙烯（PP）为主要原材料，聚丙烯消耗占公司产品生产成本的 85%左右，而聚丙烯为石油衍生产品，因此石油价格的波动将直接影响到公司产品成本变动，从而对公司的经营业绩造成影响。

近年来，石油价格持续波动，以南海石油控股有限公司原油成交价格为例，2013 年初至 2013 年 8 月，原油价格由 98 美元/桶左右上涨至 115 美元/桶左右，随后至 2014 年 1 月回落至 96 美元/桶左右；2014 年 6 月，原油价格回升至 110 美元/桶后出现暴跌，至 2015 年 1 月下跌至 46 美元/桶左右，下降幅度近 60%，并有持续波动的趋势，聚丙烯价格也将持续震荡。虽然无纺布生产企业主要原材料价格近期出现大幅下滑，但石油价格受众多国际因素影响，原油价格的波动可能造成无纺布生产成本波动，进而增加整个行业的经营风险。



### 3、行业政策变化引起的风险

2009年4月，国务院发布了《纺织工业调整和振兴规划》，提出加快推进产业用纺织品新产品的开发和产业化，满足水利、交通、建筑、新能源、农业、环保和医疗等新领域的需求；加快推进针刺、水刺、纺粘等先进工艺和高性能纤维在环保过滤用纺织材料生产上的应用，新材料比重由20%提高到50%；加快手术衣、隔离服、仿生器官等医用纺织材料及制品的开发和应用；推广纺粘、熔喷、水刺及其复合非织造工艺技术，突破“三抗”（抗微生物、抗血液、抗酒精）手术衣、隔离服等科技攻关项目的产业化难题。

2012年1月，工业和信息化部、国家发展和改革委员会、国家质量监督检验检疫总局联合制定的《产业用纺织品“十二五”发展规划》明确提出：大力提升产业用纺织品关键技术研发、产品质量控制和高端产品设计应用水平，全面提高产业用纺织品综合竞争力，促进产业用纺织品行业与相关领域健康协调发展。功能性无纺布行业作为产业用纺织品行业中发展较快的细分行业，获得国家产业政策的支持和鼓励。

未来，若国家相关法律法规和产业政策发生不利变化或调整，将对产业用纺织品行业产生负面影响。

#### **（四）行业的周期性、地域性、季节性**

##### **1、行业周期性**

产业用无纺布主要应用于医疗卫生、工业、环境保护、土工及建筑、交通运输、航空航天、新能源、农林渔业等领域，行业周期性不明显。

##### **2、地域性**

2014年，全国规模以上企业生产无纺布产品361.40万吨，同比增长10.73%；2013年无纺布产品的产量为326.38万吨。从各省市来看，2014年，浙江省生产无纺布产量达67.81万吨，排在首位，占全国总产量的26.35%；紧随其后的分别是山东省、江苏省、广东省和安徽省，前五省区的产量占全国总产量的46.40%。总体统计数据显示中西部地区产量增长较快，东南沿海地区增速减缓，产业地域转移趋向明显，纺粘行业未涉及地区越来越少，随着边远地区工业配套水平的提升和沿海地区生产成本的不断增高，中国无纺布工业的分布将越来越均衡。

##### **3、季节性**

无纺布行业的下游客户多而广，受季节性特征不明显。

#### **（五）公司所处行业地位**

##### **1、公司在行业中的竞争地位**

公司主营业务为功能性无纺布的研发、生产和销售。我国无纺布行业是完全开放的行业，市场规模大，企业数量众多，行业集中度低，但是受国内外经济环境的影响，需求增速放缓，并且前几年新增产能陆续达产，致使行业内竞争加剧。截至2014年上半年，规模以上企业835家，大多数企业规模较小，技术力量相对薄弱，生产低端无纺布为主，以价格作为主要竞争手段，抵抗市场风险能力较弱。

公司以生产医疗卫生用功能性无纺布为主，研发部门紧跟市场需求，加强与下游客户的衔接配合，拓展思路研发新产品，不断优化工艺进一步降低生产成本，经过几年的工艺改进与技术创新，公司获得一定的市场竞争优势。公司系中国产业用纺织品行业协会常务理事单位，是产业用纺织品行业中快速成长的高科技型企业。公司自主研发的“‘喷射平涂’工艺高吸水性亲水无纺布”产品被评为“2014年中国产业用纺织品行业十大创新产品”；公司被评为“中国纺熔非织造行业创新企业（2011-2013年度）”；荣获中国纺织联合会“2013/2014年度中国纺织/服



装企业竞争力 500 强”，在纺粘法非织造布行业位列前五。

## 2、主要竞争者简要情况

### (1) 厦门三维丝环保股份有限公司（股票代码：300056.SZ）

三维丝厦门三维丝环保股份有限公司（以下简称“三维丝”）坐落于厦门火炬高新区（翔安）产业区，注册资本为 14,976 万元人民币，主要从事袋式除尘器核心部件高性能高温滤料的研发、生产和销售，是国内高温袋式除尘滤料行业中首家上市公司，产品主要为针刺滤料、水刺滤料等，涵盖常温、中高温系列上百个规格品种。2014 年营业收入 45,452.86 万元，净利润 6,110.72 万元。（资料来源：三维丝公开披露信息）

### (2) 欣龙控股（集团）股份有限公司（股票代码：000955.SZ）

欣龙控股（集团）股份有限公司（以下简称“欣龙控股”）坐落于海南省澄迈县老城工业开发区，注册资本为 53,839.5 万元人民币，主营业务为水刺、热轧、浆点等无纺布卷材、深加工产品的生产和销售。欣龙控股主导产品是水刺产品及其制品、熔纺材料及服衬产品、化工磷酸盐系列产品，其中，2013 年水刺产品及其制品占营业收入的 68.43%，熔纺熔喷产品占营业收入的 11.58%。2013 年主营业务收入为 22,614.29 万元，其中无纺布产品营业收入 19,815.99 万元。（资料来源：欣龙控股公开披露信息）

### (3) 广东俊富实业有限公司

广东俊富实业有限公司（以下简称“俊富实业”）总部坐落于广东省广州市天河区中信广场，注册资本为 10,000 万元人民币，是一家专业致力于高技术非织造材料与化纤的研发、生产、销售、服务为一体的公司，产品广泛用于纺织服装、医疗卫生、农业栽培、建筑工程、玩具及床上用品、家具、高科技设备等市场领域。（资料来源：广东俊富实业有限公司网站）

### (4) 佛山市南海必得福无纺布有限公司

佛山市南海必得福无纺布有限公司（以下简称为“必得福”）坐落于广东省佛山市南海区沙头石江工业区，注册资本为 4,286 万元人民币，是一家集无纺布生产和无纺布深加工于一体的企业。目前，必得福年产无纺布 4 万多吨，广泛应用于卫生材料、医疗防护用材料、工业用材料等领域。（资料来源：佛山市南海必得福无纺布有限公司网站）

### （5）普杰无纺布（中国）有限公司

普杰无纺布（中国）有限公司（以下简称“普杰无纺布”）坐落于苏州工业园区，注册资本 6,550 万元美元，主营业务为工农业、卫生、医疗行业的产业用特种纺织品的设计、研发、生产与销售。普杰无纺布产品主要市场定位于医疗、防护服和卫生领域。（资料来源：普杰无纺布（中国）有限公司网站）

## 3、行业壁垒

中国非织造布行业中企业众多，大多数是进行同质化竞争的小型企业，市场化竞争程度较高，企业大多是市场价格的接受者，没有定价能力。部分具备品牌、技术和销售网络优势的领先企业占据了行业领导地位，而且该类领先企业的市场份额在行业发展和整合趋势中继续扩大，这些企业为新进入者构筑了较高的壁垒。

### （1）品牌壁垒

客户对产品质量、可靠性要求较高，往往对名牌产品具有较高忠诚度，所以拥有市场认可的品牌是参与行业竞争的核心优势之一。而品牌的建立非一日一时之功，需要长期的开拓和维护，因此缺乏为客户所接受的品牌是新企业进入本行业的重要壁垒。

### （2）技术壁垒

随着技术工艺的进步、行业标准的细化以及下游产业间对产品标准化和质量要求的提升，需要生产企业有较高技术实力，以推动产品质量和生产工艺流程的改善，以获取竞争优势和利润空间。技术实力的提升不仅要求企业不断的投入大量的资金，还取决于人才的积累、研发的积淀和企业创新文化的培育，这些均需要较长的时间过程。因此，非织造布行业更新换代对企业技术实力有较高要求，在淘汰缺乏经营优势的中小型企业的同时，也为新进入者设置了较高的技术壁垒。

### （3）营销网络或渠道壁垒

作为基础性工业产业用材料，非织造布产品广泛应用于工业、医疗卫生、环境保护、土工及建筑、交通运输、航空航天、新能源、农林渔业等各个领域，其终端客户的多元化、分布的广泛性，决定了完善、健全的销售网络对于生产企业的重要性。中国经济区域的幅员辽阔和经济发展程度的差异性，更凸显了植根当地的广泛销售网络对于非织造布生产企业实现规模增长、整体实力提升的重要性。由于行业内生产企业主要产品多存在同质化竞争，所以拥有较好的销售渠道就意味着销量的大幅提高，这对企业的生存发展至关重要。而销售网络的构建和与之

配套的物流和服务能力的形成，是长期耕耘的结果，这对新进入者构筑了较高的渠道障碍。

#### (4) 人才壁垒

非织造布生产行业需要大批化工、纺织等领域的高素质、高技能、具有丰富经验的跨学科专业人才；同时还需要熟悉了解行业特点、精通管理的人才，组成一支高效管理团队，带领企业做好生产、质量控制、采购、营销、财务等各方面工作，使企业获得持续的竞争优势。

### (六) 公司竞争力分析

#### 1、自身竞争优势

##### (1) 技术创新优势

公司十分注重科技创新对企业发展的作用，积极运用高新技术，走技术创新之路，坚持把自己研究开发和引进、消化、吸收国内外先进技术相结合，通过技术创新，持续增加研发经费的投入，实现产品升级，不断开发新产品，提高企业市场竞争力，从而使公司具有了明显的技术优势和持续创新能力。在人员配备上，以总经理朱云斌为核心的研发团队具有多年的医疗卫生用功能性无纺布研究开发以及产业化经验，为公司创造出了多项、研发成果。公司依托产学研合作单位苏州大学、东南大学着重研究开发功能性新型非织造布产品，并做好人才与技术力量储备。

经过长期自主科技创新积累，公司已掌握多项专利，其中包括**4**项发明专利、**21**项实用新型专利、**1**项外观设计专利和**8**项实质审查阶段发明专利。公司自主研发的“喷射平涂”工艺高吸水性无纺布获“2014 中国产业用纺织品行业十大创新产品/技术”称号。

##### (2) 规模优势

目前公司拥有四条全自动生产线，按技术分有纺粘无纺布生产线、熔喷无纺布生产线，按规格分有 1.8M、2.4M、2.4M、3.2M，这四条均为双摸头生产线，年生产医疗卫生用无纺布可达 12,000 吨。得益于公司规模优势的增加、产品质量的提高，公司的产品市场竞争力不断增强。

##### (3) 区域优势

公司坐落于江苏省昆山市巴城镇，昆山市东靠上海、西邻苏州，被称为上海

市的后花园、江苏省的东大门，交通便利。目前专业生产医疗卫生用无纺布的厂家主要集中在珠三角与长三角地区，公司的主要竞争对手多集中在珠三角，公司成立以来利用以上区域优势，增加公司品牌知名度，迅速占领市场，已拥有稳定的客户群。

#### （4）核心技术团队优势

公司核心技术团队由具备多年行业经验及技术水平出色的人员组成，均为国内较早意识到医疗卫生用功能性无纺布行业巨大发展空间并积极介入该领域的专业人士，战略目标一致，行业理解深刻，市场经验丰富，职责分工明确，专业优势互补。公司在发展壮大的同时，注重培养并留住了一批新的研发技术人员和业务骨干，公司已制定积极进取的人才战略，将充分发挥民营企业良好的长效激励机制优势，进一步加大人才工作力度，以使公司的核心竞争力得以更好的凝聚和发挥。

## 2、自身竞争劣势

#### （1）资本规模较小，难以支持本公司的发展需要

经过几年的发展，公司产能已经达到一定规模，但仍无法满足市场的需求，存在一定缺口。目前本公司总股本为 4,065 万元，2014 年 12 月 31 日净资产为 4,707.45 万元，相对于本公司的销售规模和资金需求明显偏小。为满足公司发展的需要，公司主要依靠自有资金和银行贷款投资固定资产和补充流动资产，融资手段单一。而同行业主要竞争对手为上市公司或有上市计划，其在资金运营、产能扩张及资产重组等方面具有相对优势。因此，快速拓展融资渠道是本公司持续发展的关键。

针对公司资本规模小的劣势，公司一方面增资扩股，扩大资本规模，另一方面拟通过吸引外部投资者进行直接融资。若公司能成功在全国股份转让系统挂牌，公司的融资渠道将进一步拓宽。

#### （2）高端技术人员和管理人才不足

在无纺布行业，高端技术人员永远是稀缺资源。虽然公司在自主研发方面取得了一定的成果，形成了一只稳定的研发队伍，然而相对于公司的研发规划而言，依然缺乏足够的核心技术人员。公司主要经营管理层均在行业内服务多年，但随着公司生产规模的扩大以及商业模式向深处发展，依然缺乏足够的核心管理人才。目前无纺布行业正在不断提高环保性、功能性，这对技术方面提出了较高的要求。

作为中小企业，公司在人才储备、技术储备方面与主要对手相比存在一定的差距。

针对公司高端技术人才和管理人才不足的问题，公司一方面出资对现有管理人员和技术人员进行在职培训，提高相关人员的技术水平和管理能力，另一方面通过高薪吸引优秀人才到公司工作，提高公司整体研发实力和管理水平。

### （3）市场覆盖不够

公司目前的产品销售区域主要集中于长三角地区，其他地区鲜有涉及，销售范围尚局限在部分区域。随着国内市场医疗卫生用无纺布需求的不断增长，公司具有较大的成长空间。

针对公司市场覆盖区域小的问题，公司一方面努力通过参加各类展销会、交流会等提高公司产品知名度，拓展销售渠道以开发新客户，另一方面通过改进产品工艺提高产品质量，提高公司产品市场竞争力和市场占有率。

## 第三节公司治理

### 一、报告期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况和相关人员履行职责情况

2009年12月，有限公司设立。2009年11月，公司召开第一次股东会作出决议，公司不设董事会，设执行董事1名，由股东会选举产生；公司不设监事会，设监事1名，由股东会选举产生；公司设经理1名，由执行董事兼任公司经理，初步建立了以股东会为核心的公司治理架构，审议通过了适用于有限公司的《公司章程》及其他管理制度。

2015年4月，公司整体变更为股份公司。股份公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了股份公司《公司章程》，选举了股份公司董事、监事，成立董事会、监事会，进一步完善了公司治理架构，建立了以股东大会、董事会、监事会为核心的公司治理体系。此次会议审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等“三会”议事规则，对“三会一层”召开程序进一步细化，对“三会一层”运作机制进一步规范。

为适应全国股份转让系统公司关于公司治理的相关要求，公司积极完善法人治理结构，建立健全现代企业管理制度，促进公司规范运作，在主办券商和律师的辅导下逐步完善公司治理工作。2015年3月29日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过《关于制定〈苏州宝立杰纳米材料科技股份有限公司章程〉的议案》，进一步对公司股东、董事、监事、高级管理人员的责任、义务做了更为规范明确的约定，对保障股东享有知情权、参与权、质询权和表决权作出具体安排，并按照全国股份转让系统公司要求对相关公司治理制度进行修订完善。

公司已建立由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的“三会一层”的治理架构，具体情况如下：

股东大会由全体股东组成，是公司的最高权力机构。自股份公司设立至今，本公司历次股东大会均按照《公司章程》规定的程序召开。公司股东大会对《公司章程》的修订、董事和监事的任免、重要制度的建立、利润分配等事项作出了相关决议，切实发挥了股东大会的作用。

公司董事会由 5 名董事组成，设董事长 1 名，副董事长 1 名，董事会是公司的经营管理机构。自股份公司设立至今，公司历次董事会均按照《公司章程》规定的程序召开。公司董事会除审议日常事项外，在分配利润、改聘会计师事务所和其他中介机构、一般性规章制度的制订等方面切实发挥了作用。

公司监事会由 3 名监事组成，设监事会主席 1 名，监事会是公司的常设监督机构，执行监督职能。自股份公司设立至今，公司历次监事会均按照《公司章程》规定的程序召开。公司监事会除审议日常事项外，在检查公司财务、对董事和高级管理人员履行相应职责进行监督等方面发挥了重要作用。

公司依据相关法律、行政法规及《公司章程》规定聘请了总经理、董事会秘书，并根据总经理的提名聘请了副总经理、财务负责人等其他高级管理人员，设置了与产品生产、技术研发、产品质量控制、供应商管理、市场营销等经营活动相适应的各个职能部门，建立了相应管理制度，使公司具备健全且运行良好的组织机构。

## 二、投资者参与公司治理及职工代表监事履行责任的实际情况

### （一）关于投资者参与公司治理机制的相关情况

2015 年 3 月 29 日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《关于制定〈苏州宝立杰纳米材料科技股份有限公司章程〉的议案》，对保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利方面作了明确的规定。另外，公司还制定并完善了一系列制度用以保护投资者的合法权益，其中包括《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》等。上述制度有效保障了投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。

### （二）职工代表监事履职情况

《公司章程》第一百四十五条规定：公司设监事会，由 3 名监事组成，其中包括股东代表 2 名和公司职工代表 1 名。监事会中股东代表由股东大会选举产生；监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会选举产生。职工监事占监事总人数的 1/3。

2015 年 3 月 29 日，公司召开职工代表大会，同意选举张荣作为职工代表监

事进入公司监事会。2015年3月29日公司第一届监事会第一次会议，张荣作为职工代表监事参会并当选为监事会主席。当选为监事会主席后，张荣出席了历次股东大会，列席了历次董事会会议，勤勉尽责地行使职工代表监事的监督职责。公司职工代表监事按照《公司章程》、《监事会议事规则》履行监事职责和义务，在完善公司治理结构、规范公司决策程序和促进公司提高经营管理水平等方面发挥了应有的监督和制衡作用。

### 三、投资者权益保护的相关措施

#### （一）保障投资者知情权的相关措施

《公司章程》规定，股东有权查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告。

股东提出查阅有关信息或者索取资料的，应当向公司提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面文件，公司经核实股东身份后按照股东的要求予以提供。

股东大会决议应当及时公告，公告中应列明出席会议的股东和代理人人数、所持有表决权的股份总数及占公司表决权股份总数的比例、表决方式、每项提案的表决结果和通过的各项决议的详细内容。

为强化信息披露管理，使投资者享有充分、公平地获取公司信息权利，同时为适应全国股份转让系统公司对信息披露管理制度的要求，2015年3月29日，公司第一届董事会第一次会议审议通过《关于制定〈苏州宝立杰纳米材料科技股份有限公司信息披露管理制度〉的议案》，进一步保障投资者知情权。

#### （二）维护投资者决策参与权的相关措施

《公司章程》规定，股东通过股东大会行使参与权，股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，并应于上一个会计年度结束后的6个月内举行。《公司章程》详细规定了股东大会的召集、提案和通知、召开、表决和决议等确保全体股东参与股东大会的程序。

2015年3月29日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》，进一步维护股东参与关联交易事项、重大对外投资事项、重大对外担保事项等公司重大事项决策的



权利。

### **(三) 维护投资者决策质询权的相关措施**

《公司章程》规定，股东有权对公司的经营进行监督，提出建议或者质询。董事、监事、高级管理人员在股东大会上就股东的质询和建议作出解释和说明。股东大会的会议记录应当记载股东的质询意见或建议以及相应的答复或说明。

### **(四) 维护投资者决策表决权的相关措施**

《公司章程》规定，股东有权依法请求召开、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权。股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

公司应在保证股东大会合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，包括提供网络形式的投票平台等现代信息技术手段，为股东参加股东大会提供便利。

### **(五) 投资者关系管理**

公司董事会是公司投资者关系管理的决策机构，负责制定投资者关系管理的制度，并负责检查投资者关系管理事务的落实、运行情况。《公司章程》规定，董事会管理信息披露事项。公司第一届董事会第一次会议审议通过的《投资者关系管理制度》规定，董事会秘书为公司投资者关系管理负责人。

### **(六) 纠纷解决机制**

《公司章程》第十一条规定：股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决，协商不成的，可以向有管辖权的人民法院提起诉讼。

《公司章程》第三十五条规定：董事、高级管理人员执行公司职务时违反法

律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。

《公司章程》第三十六条规定：董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

#### **（七）关联股东和董事回避制度**

《公司章程》规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

关联股东在股东大会审议有关关联交易事项时，应当主动向股东大会说明情况，并明确表示不参与投票表决。股东没有主动说明关联关系和回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避。

关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样法律效力。因关联股东回避导致无法作出有效决议的，需由参加会议股东所持表决权 2/3 以上审议通过。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的 1/2 以上通过方有效。但是，该关联交易事项涉及由本章程规定的需由特别决议通过的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的 2/3 以上通过方为有效。

公司创立大会暨第一次股东大会审议通过的《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等公司制度中也对关联股东或董事在表决时的回避事宜作出明确规定。

#### （八）与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

公司按照《会计法》、《会计基础工作规范》、《企业会计制度》和《会计准则》等法律法规要求建立了完整的会计核算体系，能够真实完整地反映公司财务会计信息，保证公司会计核算的真实性和完整性。公司财务管理符合有关规定，公司设立独立会计机构并有效运行，各岗位有合理的分工和相应的职责权限。财务专用章由专人保管，严格按照财务制度的规定用途使用。授权、签章等内部控制环节均有效执行。

公司制定了严格印章管理制度，明确印章的管理应做到分散管理、相互制约，明确使用人与管理人员的责权。

公司建立了有效的风险防范机制，对人事、财务、采购、资金、质量控制等的控制均作出了明确规定，在经营业务的各个环节均制定了详尽的岗位职责分工，对经营风险、财务风险、市场风险、政策法规风险和道德风险等进行持续监控与防范。重大事项按权限分别由总经理、董事会或经股东大会批准，保证公司内部控制系统完整、有效，能够抵御突发性风险。

公司聘请了常年法律顾问，对常规性合同制订了合同范本，减少由于合同引起的各项纠纷，对重要合同、经营活动中的法律问题进行审核，提出处理意见，对保障公司合法经营以及风险控制发挥重大效用。

公司制定了研发、采购、生产、销售、供应商管理等相关制度，对公司主要业务流程均有较为系统的内部管理流程和健全的内部控制制度。

#### 四、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

有限公司阶段，公司在治理机制上存在许多不足之处，主要体现在公司的法人治理结构不完善，内部控制有欠缺，公司股东会召开程序上存在一定的瑕疵等方面。另外，报告期内公司还存在关联方资金拆借情形。

股份公司成立后，公司依据《公司法》等法律法规已制定《公司章程》、“三会”议事规则等制度，为进一步适应公司的快速发展，公司根据全国股份转让系统公司要求完善了公司的各项决策制度，健全了公司治理机制。公司治理机制对股东知情权、参与权、质询权和表决权保护主要体现在：首先，公司治理机制健全有效地规范了公司运行，股东通过股东大会对公司重大决策起决定作用，从公

公司发展角度实现了对股东参与权及表决权保护。其次，公司治理机制中，“三会”互相牵制，监事会也对公司董事会及高管决策起到了监督作用，保证公司股东利益不被侵害。最后，《公司章程》具体明确了股东知情权及质询权，当权力受到侵害时可运用司法程序来保护自己的利益。公司治理机制科学合理的保证了股东权的发挥，并从以上三方面对其权益予以保护。

为防止关联交易行为损害公司相关利益，公司还通过了《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等一些列制度规则，公司股东、管理层将严格按照公司制度的规定，严格履行相关的董事会或股东大会审批程序，有效保护公司及投资者的利益。

股份公司成立后，公司对相关制度规则的具体运用及执行尚缺乏实际经验，针对此问题，公司将继续加强对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，并于全国股份转让系统挂牌成功后持续接受主办券商辅导，充分保证股东充分行使知情权、参与权、质询权及表决权；通过发挥监事会的作用，以督促股东、董事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，各尽其职，勤勉、忠诚的履行义务，进一步加强公司的规范化管理，保证公司股东合法权益。

## 五、报告期内有关处罚情况

### （一）公司报告期内存在的违法违规及受处罚情况

公司自设立以来，遵守国家法律法规，合法生产经营。报告期内，公司报告期内不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章而受到工商、税务、环保等部门处罚的情况。

### （二）报告期内控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人没有发生违法违规及受处罚情况。

## 六、公司的独立性

股份公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构及业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有独立、完整的资产和业务

体系，具备面向市场独立经营的能力。

### **（一）资产独立**

公司在变更设立时，原有限公司全部资产和负债均由股份公司承继。公司资产与股东的资产严格分开，并独立运营。公司拥有独立完整的经营场所，不存在与股东单位共用的情形；公司合法拥有与主营业务有关的资产，拥有独立完整的采购、生产、运输、销售系统及配套设施。公司不存在以资产、权益或信誉为各股东及其控制的企业提供担保的情况。公司对所有资产具有完全支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司及公司其他股东利益的行为。

### **（二）人员独立**

公司建立、健全了法人治理结构，董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》等法律法规及《公司章程》的有关规定选举产生，不存在超越公司股东大会和董事会职权作出人事任免决定的情况；公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员及核心技术人员均专职在本公司工作，未在关联方担任除董事、监事以外的其他职务和领取薪酬，也未在与公司业务相同或相似、或存在其他利益冲突的企业任职。

公司已建立独立的包括员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，已与在册员工签订《劳动合同》，公司在劳动、人事及工资管理方面完全独立于股东单位及其他关联方。

### **（三）财务独立**

公司根据相关法律法规和《企业会计准则》，结合生产经营管理和商业模式特点，制订了各项财务会计制度，形成了一套完整、独立的财务管理体系。

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，建立了独立的财务核算体系。公司独立进行财务决策，不受控股股东、实际控制人或其他股东干预。公司独立开立银行账户，独立纳税申报和履行纳税义务，不存在与控股股东或其他任何单位共用银行账户或混合纳税情形。

### **（四）机构独立**

公司根据《公司法》和《公司章程》的有关要求，依法建立、健全了股东大会、董事会以及监事会，建立和完善了适应公司业务发展需要的职能机构，公司

各职能部门独立运作，不存在股东、其他有关部门、单位或个人干预公司机构设置的情况。

公司办公机构和生产经营场所独立于控股股东，不存在混合经营、合署办公的情况。

### （五）业务独立

公司拥有完整、独立的生产经营组织体系，具备独立面向市场自主经营能力，不依赖股东及其他关联方。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或显失公允的关联交易。公司控股股东及董事、监事、高级管理人员出具了避免同业竞争的承诺函，承诺未从事且未来不从事任何与本公司主营业务相同、类似或相近的业务。

## 七、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的同业竞争情况

公司实际控制人为虞胜椿和朱云斌，虞胜椿直接持有公司1,503.15万股股份，朱云斌直接持有公司1,098.00万股股份，合计占公司总股本的63.99%。虞胜椿目前为公司董事长，个人未从事任何与公司主营业务相同、相似的业务，朱云斌目前为公司董事、总经理，个人未从事任何与公司主营业务相同、相似的业务。

实际控制人虞胜椿未控制和参股除本公司、立信鞋业以外的其他企业。实际控制人朱云斌未控制和参股除本公司以外的其他企业。

综上所述，本公司不存在与实际控制人、控股股东及其控制的其他企业有同业竞争的情况。

上述虞胜椿控制的两家关联企业的基本情况如下：

#### （1）温州市立信鞋业有限公司

公司实际控制人之一虞胜椿持有立信鞋业 50%的股权，为立信鞋业监事。立信鞋业成立于 1998 年 4 月 13 日，现持有温州市龙湾区工商局核发的注册号为 330303000014608 的《营业执照》，类型为有限责任公司，法定代表人为虞胜安，注册资本人民币 2,400 万元，住所为温州市龙湾区状元镇二期工业区，营业期限

至2018年4月12日，经营范围为“生产、销售：皮鞋；货物进出口、技术进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

截至本回复出具之日，立信鞋业的股权结构为：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例
1	虞胜椿	1,200.00	50.00%
2	虞胜安	1,200.00	50.00%
	合计	2,400.00	100.00%

## （2）温州市龙湾状元全球皮鞋厂

温州市龙湾状元全球皮鞋厂（下称“全球皮鞋厂”）为公司实际控制人之一虞胜椿出资设立的个体工商户。全球皮鞋厂成立于2002年1月11日，现持有温州市工商局龙湾分局核发的注册号为330303601013026的《个体工商户营业执照》，组织形式为个人经营，经营者为虞胜椿，经营场所为龙湾区状元二期工业区，经营范围为“许可经营项目：无；一般经营项目：制造、加工：皮鞋（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）”。

综上所述，公司与实际控制人、控股股东及其控制的其他企业的经营范围不同，不存在从事相同、相似业务的情况。

### （二）关于避免同业竞争的承诺

为避免未来可能出现的潜在同业竞争，公司控股股东、实际控制人出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

“一、本人目前未直接或间接投资与宝丽洁业务相同、类似或相近的经济实体或项目，亦未以其他方式直接或间接从事与宝丽洁相同、类似或相近的经营活动。

二、本人在今后不会直接或间接投资与宝丽洁业务相同、类似或相近的经济实体或项目，且不以其他方式从事与宝丽洁业务相同、类似或相近的经营活动，亦不对与宝丽洁具有同业竞争性的经济实体提供任何形式的帮助。

三、若将来因任何原因引起本人所拥有的资产与宝丽洁发生同业竞争，给宝丽洁造成损失的，本人将承担相应赔偿责任，并积极采取有效措施放弃此类同业竞争；若本人将来有任何商业机会可从事、或入股任何可能会与宝丽洁生产经营构成同业竞争的业务，本人会将上述商业机会让予宝丽洁。

若上述承诺被证明是不真实的或未被遵守，则本人向宝丽洁赔偿一切直接和间接损失；本承诺持续有效，直至不再作为宝丽洁的实际控制人为止；自本承诺函出具之日起，本函及本函项下的保证、承诺即为不可撤销。”

## 八、公司报告期内资金占用、担保情形以及相关措施

### （一）关联方借款情况

有限公司期间，公司存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业资金拆借、资金往来的情况。上述资金往来，主要是公司正处在快速发展时期，公司自有资金紧张，股东支持公司发展的借款。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其他企业占用的情况。

股份公司设立后，公司已经建立严格的资金管理制度，股份公司《公司章程》第三十九条规定，公司控股股东及实际控制人对公司和其他股东负有诚信义务。控股股东及实际控制人不得利用其控股地位或关联关系损害公司利益，不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及本章程规定，给公司及其他股东造成损失的，应承担赔偿责任。

股份公司设立之后，公司通过《公司章程》明确了对外担保的审批权限和审议程序，并制订了《对外担保管理制度》。报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

### （二）为关联方担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在对外提供担保的情况。

公司已在《公司章程》及《对外担保管理制度》中对公司提供对外担保的审议程序及审批权限作出明确规定。

### （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

《公司章程》及公司制定的《对外担保管理制度》及《对外投资管理制度》明确规范了资金使用和对外担保的审批权限和审议程序，从制度上保障规范资金使用和对外担保行为。同时，公司控股股东、实际控制人承诺：未来本人（包括



后续可能设立的其他控制企业)将尽量避免与公司发生关联交易,并坚决杜绝占用公司非经营性资金情形。

## 九、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

### (一) 董事、监事、高级管理人员直接或间接持有公司股份的情况

单位：万股

序号	股东名称	职务	持股数量	合计持股比例
1	虞胜椿	董事长	1,503.15	36.98%
2	朱云斌	董事、总经理	1,098.00	27.01%
3	徐鹤年	董事、财务总监	1,098.00	27.01%
4	邱邦胜	副董事长、董事会秘书	265.85	6.54%
5	陈小和	董事、副总经理	100.00	2.46%
6	张荣	监事会主席、职工监事	-	-
7	徐振	监事	-	-
8	吴张薇	监事	-	-
9	曹克静	副总经理	-	-

### (二) 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司实际控制人虞胜椿与朱云斌为甥舅关系,虞胜椿与监事吴张薇为夫妻关系,公司董事、财务总监徐鹤年与监事徐振为父子关系,陈小和与朱云斌为表兄弟关系。除此之外,公司其他董事、监事、高级管理人员相互之间无亲属关系。

### (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况

#### 1、签订的重要协议情况

公司与董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》及《保密及竞业限制协议》,除此之外,公司未与董事、监事、高级管理人员签订其他重要协议。

#### 2、作出的重要承诺情况

公司董事、监事及高级管理人员出具关于诚信状况的声明,承诺:本人作为苏州宝丽洁纳米材料科技股份有限公司董事、监事、高级管理人员,最近二年内无因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分情形;不存在因涉嫌违法违规处于调查之中尚无定论的情形;

最近二年内不存在对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等情况；不存在可能对所任职（包括现任职和曾任职）公司造成影响的重大诉讼、仲裁及未决诉讼、仲裁事项。

公司董事、监事及高级管理人员出具关于规范关联交易承诺函，承诺如下：截至本承诺函出具之日，本人与宝丽洁之间不存在未披露的关联交易；本人及本人实际控制的企业（包括现有的以及其后可能设立的控股企业，下同）将尽量避免与宝丽洁发生关联交易。本人将履行作为宝丽洁董事（监事或高级管理人员）的义务，不利用本人担任的职务地位影响公司的独立性、故意促使宝丽洁对与本人及本人控制的其他企业的关联交易采取任何行动、故意促使公司的股东大会或董事会做出侵犯其他股东合法权益的决议；如果将来宝丽洁或其子公司不可避免的与本人及本人控制的其他企业发生任何关联交易，则本人承诺将促使上述交易按照公平合理和正常商业交易的条件进行，本人及本人控制的其他企业将不会要求或接受宝丽洁或其子公司给予本人或本人控制的其他企业任何一项违背市场公平交易原则的交易条款或条件；本人对上述承诺的真实性及合法性负全部法律责任，如果本人或本人控制的其他企业违反上述承诺，并造成宝丽洁或其子公司经济损失的，本人同意赔偿相应的损失；本承诺将持续有效，直至本人不再担任宝丽洁的董事（监事或高级管理人员）。

公司董事、监事出具关于不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况承诺函，承诺如下：本人已向公司全面披露其近亲属姓名以及对外投资情况；本人目前未直接或间接投资与宝丽洁业务相同、类似或相近的经济实体或项目，亦未以其他方式直接或间接从事与宝丽洁相同、类似或相近的经营活动；本人不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

#### （四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况

公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下：

序号	姓名	职务	持股比例	兼职单位及兼职情况	兼职单位与公司的关系
1	虞胜椿	董事长	36.98%	立信鞋业监事、温州市龙湾状元全球皮鞋厂厂长	实际控制人投资的其他企业
2	朱云斌	董事、总经理	27.01%	—	—
3	徐鹤年	董事、财务总监	27.01%	—	—
4	邱邦胜	副董事长、董事会	6.54%	—	—

		秘书			
5	陈小和	董事、副总经理	2.46%	—	—
6	张荣	监事会主席	—	—	—
7	吴张薇	监事	—	立信鞋业财务经理	实际控制人投资的其他企业
8	徐振	监事	—	—	—
9	曹克静	副总经理	—	—	—

截至本公开转让说明书签署之日,除上述所披露的情况外,公司董事、监事、高级管理人员不存在其他未披露对外投资情况。

**(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况**

公司董事、监事、高级管理人员不存与公司存在冲突的对外投资情形。

**(六) 报告期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况**

公司董事、监事、高级管理人员报告期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况。

**十、董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况**

有限公司阶段,公司规模较小,未设立董事会、监事会,仅设立一名执行董事,一名监事。报告期内,公司董事、监事、高级管理人员变动情况如下:

**(一) 公司董事变化情况**

2009年11月26日,公司召开股东会,选举虞胜椿为公司执行董事,有限公司阶段未发生过变动。

2015年3月29日,股份公司创立大会暨第一次股东大会召开,选举虞胜椿、朱云斌、徐鹤年、邱邦胜、陈小和为股份公司第一届董事会,任期自当选之日起三年。

报告期内,除上述情况外,公司董事未发生其他变动。

**(二) 公司监事变化情况**

2009年11月26日,公司召开股东会,选举徐鹤年为公司监事,有限公司阶段未发生变动。

2015年3月29日,股份公司创立大会暨第一次股东大会召开,选举吴张薇、

徐振为股份公司监事，任期自当选之日起三年；与职工代表监事张荣共同组成股份公司第一届监事会。

报告期内，除上述情况外，公司监事未发生其他变动。

### **（三）公司高级管理人员变化情况**

2009年11月26日，公司召开股东会，聘任虞胜椿先生为公司总经理，2010年5月，根据发展需要聘请朱云斌、邱邦胜为公司副总经理，有限公司阶段未发生变动。

2015年3月29日，股份公司第一届董事会召开会议，根据董事长虞胜椿先生的提名，同意聘任朱云斌先生担任公司总经理，聘任邱邦胜为公司董事会秘书，任期与本届董事会相同；根据总经理朱云斌先生的提名，同意聘任徐鹤年先生为公司财务总监，聘任陈小和先生、曹克静女士为公司副总理，任期与本届董事会相同。

报告期内，除上述情况外，公司高级管理人员未发生其他变动。

## 第四节公司财务

公司 2013 年度、2014 年度财务会计报告已经具有证券期货从业资格的利安达会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号“利安达审字[2015]1126 号”的标准无保留意见审计报告。

### 一、公司报告期的财务报表

#### （一）资产负债表

#### 资产负债表

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	118.29	44.43
交易性金融资产		
应收票据	166.24	294.06
应收账款	3,653.82	2,592.58
预付款项	393.29	879.01
应收利息		
应收股利		
其他应收款	219.83	128.25
存货	963.94	924.21
一年内到期的非流动资产	3.56	
其他流动资产	28.40	
<b>流动资产合计</b>	<b>5,547.37</b>	<b>4,862.54</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		
投资性房地产		
固定资产	2,778.25	2,781.82
在建工程	40.18	
工程物资		
固定资产清理		
无形资产	1,054.02	1,067.90
开发支出		

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
商誉		
长期待摊费用	14.68	14.25
递延所得税资产	40.26	31.04
其他非流动资产	150.21	168.93
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,077.60</b>	<b>4,063.93</b>
<b>资产总计</b>	<b>9,624.98</b>	<b>8,926.47</b>
<b>资产负债表（续表）</b>		
<b>流动负债：</b>		
短期借款	2,500.00	1,950.00
交易性金融负债		
应付票据		
应付账款	197.16	292.00
预收款项	64.25	107.66
应付职工薪酬	147.13	49.77
应交税费	121.61	104.46
应付利息		
应付股利		
其他应付款	1,209.30	3,572.85
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债	131.09	
<b>流动负债合计</b>	<b>4,370.55</b>	<b>6,076.75</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期借款		
应付债券		
长期应付款	535.76	637.82
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	535.76	637.82
<b>负债合计</b>	<b>4,906.31</b>	<b>6,714.58</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	4,065.00	2,115.00
资本公积		
专项储备		
盈余公积	65.37	9.69
一般风险准备		

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
未分配利润	588.30	87.20
外币报表折算差额		
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>4,718.67</b>	<b>2,211.89</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>	<b>9,624.98</b>	<b>8,926.47</b>

(二) 利润表

利润表

单位：万元

项目	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	<b>15,671.52</b>	<b>12,044.70</b>
减：营业成本	12,894.43	10,331.05
营业税金及附加	31.08	11.89
销售费用	548.56	428.54
管理费用	1,201.79	1,042.69
财务费用	325.55	181.29
资产减值损失	61.44	-114.33
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>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>608.67</b>	<b>163.58</b>
加：营业外收入	21.91	234.15
减：营业外支出	17.12	12.20
其中：非流动资产处置损失	1.67	
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>613.46</b>	<b>385.53</b>
减：所得税费用	56.68	70.85
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>556.77</b>	<b>314.69</b>
<b>五、每股收益：</b>		
（一）基本每股收益	0.16	0.15
（二）稀释每股收益	0.16	0.15
<b>六、其他综合收益</b>		
<b>七、综合收益总额</b>	<b>556.77</b>	<b>314.69</b>

## (三) 现金流量表

## 现金流量表

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金	16,885.95	13,633.65
收到的税费返还	19.73	69.85
收到其他与经营活动有关的现金	24.90	236.80
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>16,930.58</b>	<b>13,940.29</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	14,531.41	11,571.82
支付给职工以及为职工支付的现金	693.24	550.69
支付的各项税费	459.01	151.39
支付其他与经营活动有关的现金	1,430.75	1,262.99
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>17,114.40</b>	<b>13,536.89</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-183.83</b>	<b>403.40</b>
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金		
取得投资收益所收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	78.80	
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>78.80</b>	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	157.51	773.26
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>157.51</b>	<b>773.26</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-78.71</b>	<b>-773.26</b>
三、筹资活动产生的现金流量	-	-
吸收投资收到的现金	1,950.00	0.00
取得借款收到的现金	2,500.00	1,950.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,606.18	2,600.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>7,056.18</b>	<b>4,550.00</b>
偿还债务支付的现金	6,460.09	3,912.18
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	242.18	167.06
支付其他与筹资活动有关的现金	17.50	156.37
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>6,719.77</b>	<b>4,235.61</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>336.41</b>	<b>314.39</b>



项目	2014 年度	2013 年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>73.87</b>	<b>-55.47</b>
加：期初现金及现金等价物余额	44.43	99.90
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>118.29</b>	<b>44.43</b>

(四) 所有者权益变动表

所有者权益变动表

单位：万元

项目	2014 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	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	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	2,115.00	-	-	-	-	-	9.69	87.20	2,211.89	-	2,211.89
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	2,115.00	-	-	-	-	-	9.69	87.20	2,211.89	-	2,211.89
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,950.00	-	-	-	-	-	55.68	501.10	2,506.77	-	2,506.77
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	556.77	556.77	-	556.77
（二）所有者投入和减少资本	1,950.00	-	-	-	-	-	-	-	1,950.00	-	1,950.00
1.所有者投入资本	1,950.00	-	-	-	-	-	-	-	1,950.00	-	1,950.00
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	55.68	-55.68	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	55.68	-55.68	-	-	-

项目	2014 年度											
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本(或股本)	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	未分配利润	小计			
2.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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.结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>4,065.00</b>	-	-	-	-	-	<b>65.37</b>	<b>588.30</b>	<b>4,718.67</b>	-	<b>4,718.67</b>	

单位：万元

项目	2013 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	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	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	2,115.00	-	-	-	-	-	-	-217.79	1,897.21	-	1,897.21
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	2,115.00	-	-	-	-	-	-	-217.79	1,897.21	-	1,897.21
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	9.69	305.00	314.69	-	314.69
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	314.69	314.69	-	314.69
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	9.69	-9.69	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	9.69	-9.69	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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.结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>2,115.00</b>	-	-	-	-	-	<b>9.69</b>	<b>87.20</b>	<b>2,211.89</b>	-	<b>2,211.89</b>

## 二、公司财务报表编制基础

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

## 三、公司合并报表范围确定原则、报告期的合并财务报表范围

### （一）合并报表范围确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。相关活动是指对被投资方的回报产生重大影响的活动。被投资方的相关活动根据具体情况进行判断，通常包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。

母公司将其全部子公司（包括母公司所控制的单独主体）纳入合并财务报表的合并范围，包括被本公司控制的企业、被投资单位中可分割的部分以及结构化主体。

### （二）报告期的合并财务报表范围

公司在报告期内无纳入合并范围的子公司。

## 四、公司报告期的审计意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的利安达会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2013 年度和 2014 年度财务会计报告实施了审计，并出具了编号为“利安达审字[2015]第 1126 号”标准无保留意见的审计报告。

## 五、报告期主要会计政策、会计估计

### （一）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

#### 1、金融工具的分类

按照投资目的和经济实质将本公司拥有的金融资产划分为四类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；②持有至到期投资；③贷款和应收款项；④可供出售金融资产。

按照经济实质将承担的金融负债划分为两类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；②其他金融负债。

#### 2、金融工具的确认依据和计量方法

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：收取该金融资产现金流量的合同权利终止；该金融资产已转移，且符合《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》规定的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才终止确认该金融负债或其一部分

#### 3、金融工具的计量方法

本公司初始确认金融资产或金融负债，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

本公司对金融资产和金融负债的后续计量主要方法：

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

（2）持有至到期投资和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量。

(3) 可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，计入其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

(4) 在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

(5) 其他金融负债按摊余成本进行后续计量。但是下列情况除外：

① 与在活跃市场中没有报价，公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量。

② 不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：

A. 《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额。

B. 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累计摊销额后的余额。

#### **4、金融资产转移的确认依据和计量方法**

金融资产转移，是指公司（转出方）将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

#### **5、金融负债终止确认条件**

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，



且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

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

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

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

## 6、金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本公司公允价值计量按《企业会计准则第39号—公允价值计量》的相关规定执行，具体包括：

### （1）公允价值初始计量

本公司根据交易性质和相关资产或负债的特征等，判断初始确认时的公允价值是否与其交易价格相等。其他相关会计准则要求或者允许企业以公允价值对相关资产或负债进行初始计量，且其交易价格与公允价值不相等的，公司将相关利得或损失计入当期损益，但其他相关会计准则另有规定的除外。

### （2）公允价值的估值技术

本公司以公允价值计量相关资产或负债使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。本公司使用多种估值技术计量公允价值时，会充分考虑各估值结果的合理性，选取在当前情下最能代表公允价值的金额作为公允价值。公司在估值技术的应用中，优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

### （3）公允价值的层次划分

本公司将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。

第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经

调整的报价。第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

以上层次划分具体表现为：金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

## 7、金融资产减值测试方法及会计处理方法

### (1) 持有至到期投资

以摊余成本计量的持有至到期投资发生减值时，将其账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值(折现利率采用原实际利率)，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

### (2) 应收款项

应收款项减值测试方法及减值准备计提方法参见附注(十)。

### (3) 可供出售金融资产

可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，则按其公允价值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提减值准备。在确认减值损失时，将原直接计入其他综合收益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入减值损失。该转出的累计损失，等于可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

### (4) 其他

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。

## （二）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款

本公司采用备抵法核算坏帐损失。

对于单项金额重大的金融资产单独进行减值测试。坏账准备根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提；单项金额重大主要指 100 万元以上的款项；

对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

### 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	应收款项期末余额中 100 万元（含 100 万元）以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	本公司于资产负债表日，将 100 万元以上的应收款项划分为单项金额重大的应收款项逐项进行减值测试，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；单独测试未发生减值的应收账款和其他应收款，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试

### 2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项：

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
合并范围内母子公司之间应收款项	经单独测试后未减值的不计提坏账准备

具体账龄划分组合和坏账准备计提比例为：

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）	5.00	5.00
1—2 年	10.00	10.00
2—3 年	20.00	20.00
3—4 年	30.00	30.00
4—5 年	50.00	50.00
5 年以上	100.00	100.00

### 3、单项金额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	有确凿证据表明可收回性存在明显差异
-------------	-------------------

坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备
-----------	-----------------------------

### （三）存货

#### 1、存货类别

本公司存货主要包括原材料、包装物、低值易耗品、在产品及库存商品等。

#### 2、发出存货的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，领用和发出时按加权平均法计价。

#### 3、确定不同类别存货可变现净值的依据及存货跌价准备的计提方法

中期末及年末，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。公司在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因已霉烂变质、市场价格持续下跌且在可预见的未来无回升的希望、全部或部分陈旧过时，产品更新换代等原因，使存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。

本公司按照单个存货项目计提存货跌价准备。

可变现净值为在正常生产过程中，以存货的估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

#### 4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

#### 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时一次摊销法摊销；包装物于领用时一次摊销法摊销。

### （四）持有待售资产

#### 1、确认标准

同时满足下列条件的企业组成部分（或非流动资产，下同）应当确认为持有待售：该组成部分必须在其当前状况下仅根据出售此类组成部分的惯常条款即可立即出售；企业已经就处置该组成部分作出决议，如按规定需得到股东批准的，应当已经取得股东大会或相应权力机构的批准；企业已经与受让方签订了不可撤销的转让协议；该项转让将在一年内完成。

## 2、会计处理方法

公司对于持有待售的固定资产，调整该项固定资产的预计净残值，使该项固定资产的预计净残值能够反映其公允价值减去处置费用后的金额，但不得超过符合持有待售条件时该项固定资产的原账面价值，原账面价值高于调整后预计净残值的差额，作为资产减值损失计入当期损益。

某项资产或处置组被划归为持有待售，但后来不再满足持有待售的固定资产的确认条件，公司停止将其划归为持有待售，并按照下列两项金额中较低者计量：

(1) 该资产或处置组被划归为持有待售之前的账面价值，按照其假定在没有被划归为持有待售的情况下原应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额；(2) 决定不再出售之日的再收回金额。

### (五) 长期股权投资

长期股权投资指投资方对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对其合营企业的权益性投资。

#### 1、共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，应当考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。投资方能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

#### 2、初始投资成本确定

(1) 本公司合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方股东权益

/所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应区分是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方股东权益/所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应区分是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

(2) 除本公司合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

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

以发行权益性证券取得的长期股权投资，应当按照发行权益性证券的公允价

值作为初始投资成本。与发行权益性证券直接相关的费用，按照《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的有关规定确定。

通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》的有关规定确定。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 12 号——债务重组》的有关规定确定。

### 3、后续计量及损益确认方法

投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算，投资方对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，都可以对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

(1) 采用成本法核算的长期股权投资，追加或收回投资应当调整长期股权投资的成本；被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

(2) 采用权益法核算的长期股权投资，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。被投资单位可辨认净资产的公允价值，比照《企业会计准则第 20 号——企业合并》的有关规定确定。

本公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；本公司于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配之外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。在确认应享有或应分担被投资单位的净损益份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，对被投资单位净利润进行调整后确认。对被投资单位采用的与本公司不一致的会计政策及会计期间、以本

公司取得投资时被投资单位固定资产及无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额,以及以本公司取得投资时有关资产的公允价值为基础计算确定的资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响进行调整,并且将本公司与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益予以抵销,在此基础上确认投资损益和其他综合收益等。本公司与被投资单位发生的内部交易损失,按照《企业会计准则第8号——资产减值》等规定属于资产减值损失的则全额确认。

在确认应分担的被投资单位发生的净亏损时,以长期股权投资及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限(投资企业负有承担额外损失义务的除外);如果被投资单位以后各期实现盈利的,在收益分享额超过未确认的亏损分担额以后,按超过未确认的亏损分担额的金额,依次恢复长期权益、长期股权投资的账面价值。

#### (六) 投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值,或两者兼有而持有的房地产,包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

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

本公司对投资性房地产采用成本模式进行后续计量,按其预计使用寿命及净残值率对建筑物和土地使用权计提折旧或摊销。

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

公司对存在减值迹象的,估计其可收回金额,可收回金额低于其账面价值的,确认相应的减值损失。

投资性房地产减值损失一经确认,不再转回。

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



## （七）固定资产

### 1、固定资产确认条件

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

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

### 2、固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	10—20	5%	4.75%—9.50%
机器设备	10	5%	9.50%
电子设备	3	5%	31.67%
运输设备	4	5%	23.75%
办公设备及其他	3—5	5%	19.00%—31.67%

已计提减值准备的固定资产折旧计提方法：已计提减值准备的固定资产，按该项固定资产的原价扣除预计净残值、已提折旧及减值准备后的金额和剩余使用寿命，计提折旧。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不需要调整原已计提的折旧额。

本公司至少于每年年度终了时，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如果发现固定资产使用寿命预计数与原先估计数有差异的，进行相应的调整。

### 3、融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

融资租入固定资产的认定依据：实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：①在租赁期届满时，

租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择；③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；⑤租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

#### 4、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

固定资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。固定资产的公允价值减去处置费用后净额，如存在公平交易中的销售协议价格，则按照销售协议价格减去可直接归属该资产处置费用的金额确定；或不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去处置费用后的金额确定。

#### （八）在建工程

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。

本公司在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：

（1）固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；

（2）已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；

（3）该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；

（4）所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基

本相符。

## **（九）借款费用**

### **1、借款费用资本化的确认原则**

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

- （1）资产支出已经发生。
- （2）借款费用已经发生。
- （3）为使资产达到预定可使用或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，是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。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化继续进行。

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。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时计入当期损益。

### **3、暂停资本化期间**

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

### **4、借款费用资本化金额的计算方法**

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列规定确定：

(1) 为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

(2) 为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，本公司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。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，不超过当期相关借款实际发生的利息金额。

专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，在发生时根据其发生额予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本；在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

## (十) 无形资产

### 1、无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量，分别为：①使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整；②使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

### 2、使用寿命有限的无形资产，使用寿命估计情况

本公司对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：

①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；  
 ②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；  
 ⑦与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额在使用寿命内系统合理摊销。本公司采用直线法摊销。

资产类别	预计使用寿命（年）	摊销方法	年摊销率（%）
土地使用权	36	直线法	2.78
软件	3—5	直线法	20.00—33.33

### 3、使用寿命不确定的无形资产，使用寿命不确定的判断依据以及对其寿命的复核程序

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命不确定的判断依据：①来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；②综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

### 4、内部研究、开发支出会计政策

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；

(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

### (十一) 资产减值

1、长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、油气资产、无形资产、商誉等长期资产的减值测试方法及会计处理方法：

(1) 公司在资产负债表日按照单项资产是否存在可能发生减值的迹象。存在减值迹象的，进行减值测试，估计资产的可收回金额。资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用应当在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

(2) 存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

- a) 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。
- b) 公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对公司产生不利影响。
- c) 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。
- d) 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。
- e) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。
- f) 公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如

资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者亏损)远远低于(或者高于)预计金额等。

g) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

2、有迹象表明一项资产可能发生减值的,公司应当以单项资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的,应当以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产组的认定,以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时,在认定资产组时,考虑公司管理层管理生产经营活动的方式(如是按照生产线、业务种类还是按照地区或者区域等)和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。资产组一经确定,各个会计期间应当保持一致,不得随意变更。

3、因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产以及未探明矿区权益,无论是否存在减值迹象,每年都应当进行减值测试。

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

## (十二) 长期待摊费用

长期待摊费用是指公司已经发生但应由本期和以后各期分担的分摊期限在一年以上(不含一年)的各项费用,包括以经营租赁方式租入的固定资产改良支出等。

长期待摊费用按实际支出入账,在项目受益期内平均摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益,则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

## (十三) 职工薪酬

职工薪酬,是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

本公司短期薪酬具体包括:职工工资、奖金、津贴和补贴,职工福利费,医

疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费，短期带薪缺勤，短期利润分享计划，非货币性福利以及其他短期薪酬。本公司离职后福利，是指企业为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。辞退福利，是指企业在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。本公司其他长期职工福利，是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬，包括长期带薪缺勤、长期残疾福利、长期利润分享计划等。

### **1、短期薪酬的会计处理方法**

公司在职工为公司提供的会计期间，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**

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

(1) 公司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。

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括如下步骤：

①根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间；

②设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。资产上限是指公司可从设定受益计划退款或减少未来对设定受益计划缴存资金而获得的经济利益的现值；

③期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移



这些在其他综合收益确认的金额；

④在设定受益计划结算时，确认一项结算利得或损失。

### 3、辞退福利的会计处理方法

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

### 4、其他长期职工福利的会计处理方法

公司向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划进行会计处理，但是重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动计入当期损益后相关资产成本。

## （十四）预计负债

### 1、预计负债的确认标准

当与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务、固定资产弃置义务等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，确认为负债：

- （1）该义务是本公司承担的现时义务。
- （2）该义务的履行很可能导致经济利益流出企业。
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

### 2、预计负债的计量方法

预计负债按照履行现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的最佳估计数按该范围的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数按如下方法确定：

- （1）或有事项涉及单个项目时，最佳估计数按最可能发生金额确定。
- （2）或有事项涉及多个项目时，最佳估计数按各种可能发生额及其发生概率计算确定。

公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿的，则补

偿金额在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认预计负债的账面价值。

公司资产负债表日对预计负债账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## （十五）收入

### 1、销售商品的收入确认

- （1）企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- （2）企业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控制；
- （3）收入的金额能够可靠的计量；
- （4）与交易相关的经济利益很可能流入企业；
- （5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

### 2、提供劳务的收入确认

- （1）在同一会计年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认收入。
- （2）如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关劳务收入。在提供劳务交易的结果不能可靠估计的情况下，在资产负债表日按已经发生并预计能够补偿的劳务成本金额确认收入。

在同时满足下列条件的情况下，表明其结果能够可靠估计：

- ①与合同相关的经济利益很可能流入企业；
- ②实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；
- ③固定造价合同还必须同时满足合同总收入能够可靠计量及合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

（3）合同完工进度的确认方法：本公司按累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定合同完工进度。

### 3、让渡资产使用权收入确认

在满足相关的经济利益很可能流入企业和收入的金额能够可靠地计量等两个条件时，本公司分别以下情况确认收入：

(1) 利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

(2) 使用费收入按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## **(十六) 政府补助**

### **1、政府补助的类型**

政府补助是指本公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产(但不包括政府作为所有者投入的资本), 主要划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两种类型。

### **2、政府补助会计处理**

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; 按照名义金额计量的政府补助, 直接计入当期损益。与收益相关的政府补助, 分别下列情况处理: ①用于补偿企业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用于补偿企业已发生的相关费用或损失的, 直接计入当期损益。

### **3、区分与资产相关政府补助和与收益相关政府补助的具体标准**

本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助, 确认为与资产相关的政府补助。

本公司取得的除与资产相关的政府补助之外的政府补助, 确认为与收益相关的政府补助。

### **4、与政府补助相关的递延收益的摊销方法以及摊销期限的确认方法**

本公司取得的与资产相关的政府补助, 确认为递延收益, 自相关资产可供使用时起, 按照相关资产的预计使用期限, 将递延收益平均分摊转入当期损益。

### **5、政府补助的确认时点**

按照应收金额计量的政府补助, 在期末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予以确认。

除按照应收金额计量的政府补助外的其他政府补助, 在实际收到补助款项时予以确认。

## （十七）递延所得税资产和递延所得税负债

### 1、暂时性差异

暂时性差异包括资产与负债的账面价值与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。暂时性差异分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。

### 2、递延所得税资产的确认依据

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

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

### 3、递延所得税负债的确认依据

对于各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

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

### 4、递延所得税资产的减值

在资产负债表日应当对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法取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。除原确认时计入所有者权益的递延所得税资产部分，

其减记金额也应计入所有者权益外，其他的情况应计入当期的所得税费用。在很可能取得足够的应纳税所得额时，减记的递延所得税资产账面价值可以恢复。

## （十八）经营租赁、融资租赁

租赁是指在约定的期间内，出租人将资产使用权让与承租人以获取租金的协议，包括经营性租赁与融资性租赁两种方式。

### 1、经营租赁的会计处理方法

对于经营租赁的租金，出租人、承租人在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益。出租人、承租人发生的初始直接费用，计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

### 2、融资租赁的会计处理方法

#### （1）承租人的会计处理

在租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用（下同），计入租入资产价值。在计算最低租赁付款额的现值时，采用出租人租赁内含利率作为折现率。

未确认融资费用在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资费用。

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

或有租金在实际发生时计入当期损益。

#### （2）出租人的会计处理

在租赁期开始日，出租人将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。

未实现融资收益在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资收入。

或有租金是指金额不固定、以时间长短以外的其他因素(如销售量、使用量、物价指数等)为依据计算的租金。由于或有租金的金额不固定,无法采用系统合理的方法对其进行分摊,因此或有租金在实际发生时计入当期损益。

### (十九) 主要会计政策、会计估计的变更

#### 1、会计政策变更

报告期主要会计政策未发生变更。

#### 2、会计估计变更

报告期主要会计估计未发生变更。

## 六、报告期主要会计数据和财务指标分析

### (一) 主要财务状况

#### 1、资产构成情况

报告期内,公司资产构成情况如下表:

单位:万元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
货币资金	118.29	1.23%	44.43	0.50%
应收票据	166.24	1.73%	294.06	3.29%
应收账款	3,653.82	37.95%	2,592.58	29.04%
预付款项	393.29	4.09%	879.01	9.85%
其他应收款	219.83	2.28%	128.25	1.44%
存货	963.94	10.02%	924.21	10.35%
一年内到期的非流动资产	3.56	0.04%	0.00	0.00%
其他流动资产	28.40	0.30%	0.00	0.00%
<b>流动资产合计</b>	<b>5,547.37</b>	<b>57.64%</b>	<b>4,862.54</b>	<b>54.47%</b>
固定资产	2,778.25	28.87%	2,781.82	31.16%
在建工程	40.18	0.42%	0.00	0.00%
无形资产	1,054.02	10.95%	1,067.90	11.96%
长期待摊费用	14.68	0.15%	14.25	0.16%
递延所得税资产	40.26	0.42%	31.04	0.35%
其他非流动资产	150.21	1.56%	168.93	1.89%
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,077.60</b>	<b>42.36%</b>	<b>4,063.93</b>	<b>45.53%</b>

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
资产总计	9,624.98	100.00%	8,926.47	100.00%

2013年末，公司总资产为8,926.47万元，其中流动资产为4,862.54万元，占总资产的54.47%。2014年末公司总资产为9,624.98万元，较2013年末增长7.83%，其中流动资产为5,547.37万元，占总资产的57.64%，较2013年末增长14.08%；非流动资产为4,077.60万元，占总资产的42.36%，较2013年末增长0.34%。

综上，公司总资产在报告期内不断增长，与公司业务规模扩大幅度相适应，能够满足公司业务拓展过程中不断增长的资产需求。其中流动资产占比上涨3.17%，反应出公司资产流动性不断提高。

## 2、负债构成情况

报告期内，公司负债结构如下表：

单位：万元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
短期借款	2,500.00	50.95%	1,950.00	29.04%
应付账款	197.16	4.02%	292.00	4.35%
预收账款	64.25	1.31%	107.66	1.60%
应付职工薪酬	147.13	3.00%	49.77	0.74%
应交税费	121.61	2.48%	104.46	1.56%
其他应付款	1,209.30	24.65%	3,572.85	53.21%
一年内到期的非流动负债	131.09	2.67%	0.00	0.00%
<b>流动负债合计</b>	<b>4,370.55</b>	<b>89.08%</b>	<b>6,076.75</b>	<b>90.50%</b>
长期应付款	535.76	10.92%	637.82	9.50%
<b>非流动负债合计</b>	<b>535.76</b>	<b>10.92%</b>	<b>637.82</b>	<b>9.50%</b>
<b>负债合计</b>	<b>4,906.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,714.58</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司负债总体呈下降趋势，负债总额由2013年末的6,714.58万元下降至2014年末的4,906.31万元，降幅为26.93%，2014年末公司负债总体水平大幅降低的主要原因为公司偿还了大部分股东借款致使其他应付款减少2,363.55万元。

2013年末和2014年末，公司流动负债分别为6,076.75万元和4,370.55万元，占负债总额的比例分别为90.50%和89.08%，占比较高。公司流动负债主要是银

行借款和其他应付款，负债结构与经营模式、资产构成特点相对匹配且总体稳定

### 3、现金流量情况

报告期内，公司现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度
经营活动现金流入小计	16,930.58	13,940.29
经营活动现金流出小计	17,114.40	13,536.89
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-183.83</b>	<b>403.40</b>
投资活动现金流入小计	78.80	-
投资活动现金流出小计	157.51	773.26
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-78.71</b>	<b>-773.26</b>
筹资活动现金流入小计	7,056.18	4,550.00
筹资活动现金流出小计	6,719.77	4,235.61
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>336.41</b>	<b>314.39</b>
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>73.87</b>	<b>-55.47</b>

报告期内，净利润到经营净现金流的调节表：

项目	2014 年度	2013 年度
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量</b>		
净利润	556.77	314.69
加：资产减值准备	61.44	-114.33
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	322.79	246.72
无形资产摊销	42.38	36.69
长期待摊费用摊销	12.52	19.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	1.67	-
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	255.31	167.06
投资损失（收益以“-”号填列）	-	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-9.22	17.15
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	-41.15	252.13
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-907.47	-327.11
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-478.86	-208.76
其他	-	-
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-183.83</b>	<b>403.40</b>



项目	2014 年度	2013 年度
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动		
债务转为资本	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-
融资租入固定资产	-	-
3、现金及现金等价物净变动情况		
现金的期末余额	118.29	44.43
减：现金的期初余额	44.43	99.90
加：现金等价物的期末余额	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	73.87	-55.47

从净利润到经营现金流量净额的调节表可以看出，2014 年度公司经营活动现金流量净额与净利润差异较大，主要原因是：（1）2014 年，公司账款较 2013 年大幅增加 1,061.24 万元，涨幅达到 40.93%，使经营活动现金流入减少，应收账款波动原因分析见“第四节公司财务”之“六、报告期主要会计数据和财务指标分析”之“（九）报告期内各期末主要资产情况及重大变动分析”；（2）应付款项减少，主要原因为公司其他应付款项减少（3）计提固定资产折旧 322.79 万元，致使经营活动现金流出减少

2013 年公司经营活动现金流量净额为 403.40 万元，2014 年下降为-183.83 万元，下跌 587.23 万元，跌幅为 145.57%。公司报告期内经营活动现金流量净额出现较大波动的主要原因是：（1）为扩大销售规模，公司延长了对部分主要客户的信用期限，造成销售回款进度放缓，2014 年末应收账款较 2013 年末增加 1,061.24 万元；（2）公司 2014 年取得政府补贴为 21.70 万元，较 2013 年的 234.05 万元减少 212.35 万元；（3）公司采购原材料主要以预付款为主，随着收入的增长，购买原材料的现金流出也相应增加；（4）为激励一线生产人员，2014 年度公司调整了工人薪酬制度使工人工资与产量挂钩，随着销售收入的增长，工人工资也大幅提高，2014 年支付给职工的现金增加 142.55 万元；（5）为提高公司产品市场竞争力，公司不断加大研发投入，2014 年公司研发支出为 606.60 万元，较 2013 年增加 50.70 万元。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-773.26 万元和-78.71 万元，投资活动产生的现金流量净额变动较大的主要原因是，为提高公司产能，改善产品技术工艺，2013 年公司购进了两条无纺布生产线，总投资为 983.52 万

元，因而 2013 年投资活动产生的现金流量金额波动较大。

报告期内，公司筹资活动现金净流量分别为 314.39 万元和 336.41 万元，基本保持平稳。公司筹资活动现金流量金额较大，其中筹资活动现金流入主要为公司取得银行贷款、股东增资款及股东借款，筹资活动现金流出主要是公司为偿还银行借款本金利息及股东借款发生的现金支出，显示了公司强大的筹资能力。

同行业可比上市公司每股经营活动产生的现金流量净额情况如下：

单位：元

公司名称	2014 年度	2013 年度
三维丝	0.497	0.555
山东泰鹏	0.771	0.095
欣龙控股	0.002	-0.055
平均	0.423	0.198
宝丽洁	-0.05	0.19

从上表比较来看，2013 年末，公司每股经营活动产生的现金流量净额与同行业可比上市公司相比，处于平均水平；而截止 2014 年末，公司每股经营活动产生的现金流量净额低于同行业可比上市公司平均水平。

## （二）主要财务指标分析

报告期内，公司主要财务指标如下表所示：

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
总资产（万元）	9,624.98	8,926.47
股东权益合计（万元）	4,718.67	2,211.89
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	4,718.67	2,211.89
每股净资产（元/股）	1.16	1.05
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.16	1.05
资产负债率	50.97%	75.22%
流动比率	1.27	0.80
速动比率	1.04	0.65
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入（万元）	15,671.52	12,044.70
净利润（万元）	556.77	314.69
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	556.77	314.69
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	552.70	126.02
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）	552.70	126.02

毛利率	17.72%	14.23%
净资产收益率	14.69%	15.32%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	14.58%	6.13%
基本每股收益（元/股）	0.16	0.15
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.16	0.06
稀释每股收益（元/股）	0.16	0.15
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.16	0.06
应收账款周转率（次）	4.68	8.05
存货周转率（次）	13.66	9.84
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-183.83	403.40
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.05	0.19

注：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

净资产收益率、基本每股收益、稀释每股收益根据《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；

应收款项周转率=主营业务收入÷应收账款平均余额，应收账款平均余额=（应收账款年初数+应收账款年末数）÷2；

存货周转率=主营业务成本÷存货平均余额，存货平均余额=（存货年初数+存货年末数）÷2；

资产负债率=负债总额/资产总额；

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=速动资产/流动负债=（流动资产-存货-其他流动资产-一年内到期的非流动资产）/流动负债。

## 1、盈利能力分析

财务指标	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	15,671.52	12,044.70
净利润（万元）	556.77	314.69
综合毛利率	17.72%	14.23%
主营业务毛利率	17.98%	15.43%
销售净利率	3.55%	2.61%
净资产收益率	14.69%	15.32%

报告期内，随着生产规模扩大、经营管理不断规范、生产工艺持续改进、设备的升级换代，公司营业收入和净利润稳步增长。公司2014年和2013年营业收

入分别为 15,671.52 万元和 12,044.70 万元，增长 30.11%。2014 年公司净利润较 2013 年增加了 241.28 万元，涨幅为 76.48%，主要系公司销售收入规模扩大及产品综合毛利率提高所致。

报告期内，公司综合毛利率、主营业务毛利率呈稳步上升的趋势，显示公司盈利能力较强，主要系公司原材料价格下降及产品结构变化所致（具体原因详见本节“六、报告期内主要会计数据和财务指标分析”之“（三）、营业收入的主要构成及分析”之“5、毛利率按产品类别构成情况”）。报告期内，公司销售净利率有所增长，主要系公司产品综合毛利率提高所致。2014 年，公司净资产收益率较 2013 年有所下降，主要是为扩张生产规模、引进先进生产设备，公司股东于 2014 年 4 月增资扩股，导致公司净资产由 2013 年末的 2,211.89 万元增长至 2014 年末的 4,718.67，增长幅度为 113.33%。

#### ① 同行业毛利率比较

报告期内，公司与同行业可比上市公司毛利率波动情况比较如下：

公司名称	2014 年度	2013 年度
三维丝	34.11%	33.42%
山东泰鹏	29.73%	23.33%
欣龙控股（无纺行业）	12.44%	13.01%
可比公司均值	25.43%	23.25%
宝丽洁	17.98%	15.43%

注 1：上表中毛利率均为主要业务毛利率。

根据公司所处行业，公司从上市公司中选取了三维丝（股票代码：300056）、山东泰鹏（股票代码：832076）和欣龙控股（股票代码：000955）。上述数据显示，报告期内公司综合毛利率在同行业可比上市公司中处于中等水平。

公司毛利率在同行业可比上市中处于中等水平的主要原因是各企业所处行业内细分领域不同。公司专注于纺粘无纺布的研发、生产和销售。而三维丝主要从事袋式除尘器核心部件高性能高温滤料的研发、生产和销售；山东泰鹏主要业务是生产和销售环保涤纶无纺布、纺丝绵、喷胶棉、针刺布等非织造布产品；欣龙控股主营业务为水刺、热轧、浆点等无纺布卷材、深加工产品的生产和销售

公司目前虽然在生产工艺上已较为成熟，但收入仍然主要来源于功能性无纺布的销售，整体规模较小，仍属于成长性企业。但随着公司技术的不断创新，产品的升级换代，工艺水平的不断提高以及管理规范化的管理，毛利率处于逐年上升的态

势。

## 2、偿债能力分析

财务指标	2014年8月31日	2013年12月31日
流动比率	1.27	0.80
速动比率	1.04	0.65
资产负债率	50.97%	75.22%

报告期内，公司资产流动性不断上升，流动比率提高 58.20%，速动比率提高 60.20%，公司短期偿债能力逐步趋好，主要原因为公司于 2014 年偿还了部分其他应付款项，同时流动资产中应收款项大幅增加。从实际运营过程上看，公司从未发生过缺少资金或难以偿还借款的情形，因而偿债能力处于合理水平。需要指出，偿债能力指标并没有一个相对安全的标准值，各行业、各公司的具体情况不同会出现指标差异较大的情形，公司是否存在短期偿债困难应从实际运营中的收支情况做出实质性判断。

2013 年末，公司资产负债率为 75.22%，资产负债率略高，具有一定的长期偿债风险。2014 年，为支持公司持续发展，股东对公司进行增资 1,950 万元，使得资产负债率降低至 50.97%，资本结构趋于合理。

报告期内，同行业上市公司偿债能力指标具体如下：

公司名称	指标项目	2014年12月31日	2013年12月31日
三维丝	资产负债率 (%)	45.70	40.10
	流动比率 (%)	1.49	1.77
	速动比率 (%)	1.22	1.48
山东泰鹏	资产负债率 (%)	76.18	71.84
	流动比率 (%)	1.21	0.97
	速动比率 (%)	0.95	0.81
欣龙控股	资产负债率 (%)	29.59	33.18
	流动比率 (%)	1.57	2.63
	速动比率 (%)	1.30	2.39
公司平均	资产负债率 (%)	50.49	48.37
	流动比率 (%)	1.42	1.79
	速动比率 (%)	1.16	1.56

相比同行业上市公司，公司资产负债率处于平均水平，主要原因是：2014

年，为支持公司持续发展，股东对公司进行增资 1,950 万元，使得资产负债率降低至 50.97%。相比于同行业其他上市公司，公司流动比率和速动比率偏低，主要原因为报告期内公司固定资产投资增加和生产设备更新改造一定程度上占用了流动负债。

虽然相比于同行业其他上市公司，报告期内公司流动比率和速动比率偏低，但随着公司生产工艺的不断提高，公司治理的不断规范，公司流动比率和速动比率呈上升趋势，短期偿债能力逐步趋好。

### 3、营运能力分析

财务指标	2014 年度	2013 年度
应收款项周转率（次）	4.68	8.05
存货周转率（次）	13.66	9.84
总资产周转率（次）	1.69	1.35

#### （1）应收账款周转率分析

2013 年和 2014 年，公司应收账款周转率较出现大幅下降，由 8.05 次下降至 4.68 次，虽然仍处于正常水平，但波动较大，其主要是因为公司业务规模扩大，销售客户稳定，对于一些信用良好的客户，公司采取宽松的信用政策，使得应收账款回款速度较上年有所降低。

#### （2）存货周转率分析

2013 年和 2014 年公司存货周转率分别为 9.84 和 13.66，保持在较高水平，原因是公司采取了“以销定产”式的生产模式，根据客户的订单合同和产品类别组织生产，一定程度上降低了存货的资金占用，从而使得公司存货周转率较高。

#### （3）总资产周转率

报告期内公司总资产周转率出现了小幅上升，总资产周转率由 1.35 次上升到 1.69 次，反映出公司总资产的使用效率基本稳定。未来，随着公司生产规模的扩大和新市场的开拓，资产周转率必将进一步提高。

综上，报告期内，随着公司经营、生产规模的不断增大，公司营运能力指标逐步向好，公司营运能力较强。

报告期内，同行业上市公司营运能力指标具体如下：

单位：次

公司名称	指标项目	2014年12月30日	2013年12月31日
三维丝	应收帐款周转率	2.04	2.46
	存货周转率	3.43	3.80
山东泰鹏	应收帐款周转率	7.30	7.17
	存货周转率	6.03	6.43
欣龙控股	应收帐款周转率	9.73	9.00
	存货周转率	4.43	5.37
平均	应收帐款周转率	6.36	6.21
	存货周转率	4.63	5.2

截止 2014 年末，公司应收账款周转率低于同行业上市公司平均水平，主要是因为上市公司在规模、产品规格和研发实力上较强，具有明显的竞争优势和谈判优势。公司由于规模较小，随着业务规模扩大，销售客户稳定，对于一些信用良好的客户，给予较宽松的信用政策，从而导致应收账款周转率略低于同行业公司。

对比分析，公司存货周转率远高于同行业上市公司平均水平，主要是由于公司规模较小，安排采购和生产计划较为灵活，能够根据订单情况和市场变化情况，及时调整原材料库存，提高存货周转率。

### （三）营业收入的主要构成及分析

#### 1、营业收入的具体确认方法

##### （1）销售商品收入确认和计量的总体原则

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②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；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

##### （2）销售商品收入确认的标准

公司主要产品的销售模式是签订订单（老客户）或销售合同（新客户）后，公司根据库存情况安排生产；完成生产后公司委托物流公司将产品运送至客户指定地点，客户验收入库并在收货单上签字后完成销售。与之相匹配，公司在客户验收入库并签署收货单后，已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，同

时已失去对商品的控制，符合收入确认的条件，此时公司销售人员通知财务人员确认销售收入、向客户开具销售发票。

## 2、营业收入的主要构成

报告期内，公司营业收入分为主营业务收入和其他业务收入，其中，主营业务收入为卫生用无纺布、医疗用无纺布和其他类无纺布的销售收入，其他业务收入主要为废布的销售收入，主要情况如下表：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	15,632.82	99.75%	11,985.11	99.51%
其他业务收入	38.70	0.25%	59.60	0.49%
合计	<b>15,671.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,044.70</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业收入主要来源于功能性无纺布的销售收入，主营业务收入占营业总收入比重均在 99%以上。公司业务明确，主营业务突出。

## 3、营业收入按产品类别构成情况

报告期内，公司营业收入按产品类别分为卫生用无纺布、医疗用无纺布和其他类无纺布，各期主要情况如下表：

单位：万元

类别	2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例
卫生用无纺布	6,295.80	40.27%	4,122.95	34.40%
医疗用无纺布	2,897.05	18.53%	2,380.85	19.87%
其他类无纺布	6,439.96	41.20%	5,481.31	45.73%
合计	<b>15,632.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,985.11</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主要从事功能性无纺布的生产和销售，其中卫生用无纺布和医疗用无纺布属于高端功能性无纺布，是公司的主打产品，2013 年末和 2014 年末该两种产品的合计销售收入分别为 6,503.79 万元和 9,192.86 万元，占全部主营业务收入的比重分别为 54.27%和 58.80%。

公司销售其他类无纺布的收入属于公司传统收入项目，2013 年末和 2014 年末该类产品的销售收入分别为 5,481.31 万元和 6,439.96 万元，占全部主营业务收入的比重分别为 45.73%和 41.20%。



## 4、主营业务收入按地区分类构成情况

单位：万元

地区名称	2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比
国内	15,345.29	98.16%	11,726.57	97.84%
国外	287.53	1.84%	258.53	2.16%
合计	15,632.82	100.00%	11,985.11	100.00%

由于公司客户主要为国内医疗卫生用品生产厂商、贸易商，少量产品出口国外，所以报告期内公司内销产品收入占主营业务收入的 97%以上。

## 5.营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：元

项目	2014 年		2013 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
无纺布	128,227,629.41	99.44	101,359,512.50	98.11
其他业务成本	716,718.75	0.56	1,950,984.00	1.89
合计	128,944,348.16	100.00	103,310,496.50	100.00

公司产品根据功能不同可分类为：普通无纺布（拒水无纺布）、亲水无纺布、超柔软无纺布、阻燃无纺布、抗菌无纺布、抗静电无纺布等。各品种虽然功能不同，产品成本构成却较为相近。其中原材料聚丙烯成本占生产成本的 75%以上。

公司产品生产成本明细表如下：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比
直接材料	11,009.48	86.83%	8,936.00	87.37%
直接人工	274.80	2.17%	247.33	2.42%
制造费用	1,394.29	11.00%	1,044.15	10.21%
合计	12,678.58	100.00%	10,227.49	100.00%

报告期内，公司产品的成本结构未发生明显变化。生产成本的变化与主要原材料聚丙烯的价格波动趋势基本一致。

## 6、毛利率按产品类别构成情况

报告期毛利率按产品类别构成情况如下表：

类别	2014 年度	2013 年度
卫生用无纺布	19.81%	15.71%
医疗用无纺布	21.51%	16.85%
其他类无纺布	14.59%	14.60%
合计	17.98%	15.43%

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 15.43%和 17.98%，呈逐步上升趋势，显示了公司主营业务的盈利能力不断提高。主营业务毛利率的大幅提高主要受益于卫生用无纺布产品和医疗用无纺布产品毛利率的上升及其在营业收入中占比的扩大：（1）报告期内，卫生用无纺布和医疗用无纺布产品毛利率呈上升趋势，2014 年该两类产品毛利率分别较 2013 年增加 4.10%和 4.66%；报告期内，医疗用无纺布和卫生用无纺布的合计销售收入分别为 6,503.79 万元和 9,192.86 万元，占全部主营业务收入的比重分别为 54.27%和 58.80%，高端无纺布的占比增加使得公司主营业务毛利率上升。

按产品类别来看，其他类无纺布产品毛利率保持稳定，基本维持在 14.60%上下，主要系其他类无纺布的技术相对成熟，市场竞争激烈，迫于市场原材料价格下降而产品价格下调，导致该产品毛利率始终处于较低水平。

报告期内，卫生用无纺布和医疗用无纺布产品毛利率上升的主要原因如下：

（1）公司生产功能性无纺布的主要原材料为聚丙烯，原材料成本占无纺布生产成本的 85%左右。报告期内，随着石油价格的持续大幅下跌，聚丙烯的采购价格呈下降趋势。2013 年，公司聚丙烯的平均采购价格为 10,265 元/吨，2014 年下降至 9,657 元/吨，平均采购下降 5.92%左右，原材料购进价格的下降使得产品单位成本下降。

（2）经过多年的技术研发和生产经验积累，公司逐步掌握高端无纺布的核心技术，产品工艺也不断完善，生产高端无纺布及低克重无纺布的能力持续提高，产品品质也有所提升，使公司在原材料价格大幅下降的情况下仍能维持销售单价小幅下跌，提高了高端无纺布产品的盈利空间。

（3）2013 年 5 月，公司增加了一条 1.8m 的无纺布生产线，主要用于生产医疗用无纺布；2013 年 11 月，公司又新增一条 2.4m 的生产线，主要用于生产

卫生用无纺布。经过一段时间的调试生产后，2014 年生产人员已熟练掌握上述生产线的操作技术，产品制成率显著提高，从而毛利率提高。

#### （四）利润总额的构成及变动情况

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	增长率	金额	增长率
营业收入	15,671.52		12,044.70	
营业利润	608.67		163.58	
利润总额	613.46		385.53	
净利润	556.77		314.69	
非经常性损益	4.07		188.66	
扣除非经常性损益的净利润	552.70		126.02	
营业利润/利润总额	99.22%		42.43%	
净利润/利润总额	90.76%		81.62%	
扣除非经常性损益的净利润/净利润	99.27%		40.05%	

报告期内，由于产品订单增加和公司管理规范，公司营业收入和净利润持续增长，2014 年较 2013 年分别增长了 30.11%和 76.48%，体现出公司盈利能力和盈利水平的显著提高。

2014 年公司利润总额主要来源于营业利润，营业利润占利润总额的比重为 99.22%。

2013 年，公司获得 234.05 万元政府补助，故 2013 年度非经常性损益金额较大，扣除非经常性损益的净利润占净利润的比例为 40.20%。

#### （五）主要费用及变动情况

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	增长率	金额	增长率
销售费用	548.56	28.01%	428.54	
管理费用	1,201.79	15.26%	1,042.69	
其中：研发费用	606.60	9.12%	555.89	
财务费用	325.55	79.57%	181.29	
期间费用合计	2,075.90	25.62%	1,652.52	
营业收入	15,671.52	30.11%	12,044.70	
销售费用占营业收入比重	3.50%	3.56%		
管理费用占营业收入比重	7.67%	8.66%		

项目	2014 年度	2013 年度	
	金额	金额	增长率
其中：研发费占营业收入比重	3.87%		4.62%
财务费用占营业收入比重	2.08%		1.51%
期间费用占营业收入比重	13.25%		13.72%

最近两年公司期间费用占营业收入比重分别为13.72%和13.25%，基本保持稳定，其中研发支出占比分别为4.62%和3.87%。

1、销售费用主要包括运输费、包装费、销售人员薪酬和差旅费等。2014年公司销售费用较2013年增加120.02万元，增长28.01%，主要系公司业务向好，产品出货量提升导致运输费用、打样费用及销售人员薪酬同向增加，其中运输费用同比增加74.00万元，样布费用同比增加20.12万元，销售人员薪酬同比增加12.61万元。

2、管理费用主要包括管理人员薪酬、研发费用、办公费等。2014年公司管理费用较2013年增加159.10万元，增长15.26%，相比营业收入同期增长30.11%，管理费用增幅较小。公司十分重视技术研究开发工作，公司将技术创新视为企业提升盈利能力的重要途径，每年投入大量的费用进行新产品和核心技术的研发，近年来持续加大研发费用的投入，2014年公司研发支出占管理费用的50%左右，较上年增加了50.70万元。

3、公司的财务费用主要系银行借款形成的利息支出、票据贴现形成的利息、融资租赁所形成的利息和银行存款形成的利息收入。报告期内，公司财务费用分别为181.29万元和325.55万元，同比增加79.57%。财务费用增加主要系公司当年短期借款增加所致的利息支出增加及票据贴现利息增加，其中2013年度利息支出为135.77万元，2014年度利息支出为208.27万元，利息支出增加72.59万元；2013年度票据贴现费用13.72万元，2014年度该项费用为69.52万元，同比增加55.79万元。

综上所述，公司期间费用占营业收入比例相对稳定，基本维持在13%左右。随着公司销售规模不断扩大，营业收入不断上升，公司管理规范、生产经营稳定所带来的规模效应将会凸显。

#### （六）重大投资收益情况

报告期内，公司无重大投资收益。

## (七) 非经常性损益情况

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分		
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	21.70	234.05
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-16.91	-12.09
所得税影响额	0.72	33.29
<b>合计</b>	<b>4.07</b>	<b>188.66</b>

2013年，公司获得234.05万元的政府补助，故2013年度非经常性损益金额较大。

报告期内，公司计入非经常性损益的政府补助明细如下表：

单位：万元

2014 年度		
项目	文件号	金额
2013 年江苏省第四批高新技术产品补贴	昆科字【2013】145 号	10.00
2013 年昆山市科学技术奖奖励补贴	昆科字【2014】50 号	8.00
2014 年第三批高新技术产品补贴	昆科字【2014】120 号	2.00
2013 年“教授博士柔性进企业活动”第三阶段补贴	昆科字【2014】48 号	0.75
2013 年“教授博士柔性进企业活动”第二阶段补贴	昆科字【2014】27 号	0.50
关于高技能人才计划的实施细则	昆人社办【2014】8 号	0.45
<b>合计</b>		<b>21.70</b>
2013 年度		
项目		金额
2012 年昆山市节能专项资金补助	昆财字【2012】324 号	65.00
2012 年昆山市重点民营科技（技术创新）项目补贴	昆三自办【2013】30 号	50.00
中小企业（民营企业）发展专项资金补贴	昆经信【2013】153 号	30.00
2013 年昆山市高新技术产业集群示范科技专项奖励	昆科字【2013】91 号	25.00
2013 年江苏省研究生工作站补贴	昆科字【2013】133 号	10.00
2013 年国家科技项目奖励	昆科字【2013】127 号	10.00
2012 年昆山市科学技术奖奖励	昆科字【2013】63 号	10.00
2012 年高新技术企业奖励	昆科字【2013】42 号	10.00
2013 年省级专利资助和 2012 年省百件优质发明专利奖项目补贴	昆知发【2013】16 号	6.00
2013 年省级条件建设与民生科技专项补贴	苏财教【2013】155 号	6.00
2013 年苏州市级企业技术中心奖励	昆三自办【2013】34 号 昆经信【2013】173 号	5.00
2012 年苏州市级企业技术中心认定奖励	昆三自办【2012】40 号 昆经信【2011】214 号	3.00

第二批教授博士柔性进企业补贴奖励	昆财字【2013】27号 昆财字【2012】289号	1.80
2013年度昆山市产学研联合项目奖励	昆科字【2013】73号	1.00
2013年“教授博士柔性进企业活动”第一阶段补贴	昆科字【2013】129号	0.25
江苏省民营科技企业奖励	昆科字【2012】117号	1.00
合计		234.05

## （八）公司主要税项及相关税收优惠政策情况

### 1、公司主要税种及税率

报告期内，公司主要税种及税率如下表所示：

税种	计税依据	2014年	2013年
增值税	产品销售收入	17.00%	17.00%
企业所得税	应纳税所得额	15.00%	15.00%
城市建设维护税	应缴纳流转税额	5.00%	5.00%
教育费附加	应缴纳流转税额	3.00%	3.00%
地方教育费附加	应缴纳流转税额	2.00%	2.00%

### 2、公司税收优惠政策情况

2012年8月，公司经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合认定为高新技术企业，资格有效期为3年。根据《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函[2009]203号），经认定合格的高新技术企业，自认定当年始，可申请享受企业所得税优惠。公司减按15%的税率征收企业所得税。

## （九）报告期内各期末主要资产情况及重大变动分析

### 1、应收账款

#### （1）应收款按种类列示

单位：万元

种类	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例
1.单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
2.按组合计提坏账准备的应收账款				
账龄组合	3,849.31	98.64%	195.49	5.08%

组合小计	3,849.31	98.64%	195.49	5.08%
3.单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	52.91	1.36%	52.91	100%
<b>合计</b>	<b>3,902.22</b>	<b>100%</b>	<b>248.40</b>	<b>6.36%</b>

单位：万元

种类	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例
1.单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
2.按组合计提坏账准备的应收账款				
账龄组合	2,739.87	98.11%	147.29	5.38%
组合小计	2,739.87	98.11%	147.29	5.38%
3.单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	52.91	1.89%	52.91	100%
<b>合计</b>	<b>2,792.77</b>	<b>100%</b>	<b>200.19</b>	<b>7.17%</b>

(2) 组合中，按账龄组合计提坏账准备的应收账款：

单位：万元

账龄	坏账准备计提比例(%)	2014年12月31日			
		金额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	5.00	3,800.01	98.72%	190.00	3,610.01
1至2年	10.00	46.50	1.21%	4.65	41.85
2至3年	20.00	0.00	0.00%	0.00	0.00
3至4年	30.00	2.80	0.07%	0.84	1.96
<b>合计</b>		<b>3,849.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>195.49</b>	<b>3,653.82</b>

单位：万元

账龄	坏账准备计提比例(%)	2013年12月31日			
		金额	比例	坏账准备	净额
1年以内	5.00	2,618.02	95.55%	130.90	2,487.12
1至2年	10.00	79.84	2.91%	7.98	71.85
2至3年	20.00	42.01	1.53%	8.40	33.61
3至4年	30.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>合计</b>		<b>2,739.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>147.29</b>	<b>2,592.58</b>

2013年末和2014年末，公司应收账款净额分别为2,592.58万元和3,653.82万元，占同期营业收入的比例分别为21.52%和23.22%，占流动资产的比例分别为53.32%和65.84%，占总资产的比例分别为29.04%和37.95%。

报告期各期末一年以内应收账款余额占应收账款总额的比例分别为95.55%

和98.72%，一年以内应收账款占比较高，应收账款坏账风险较小。

2012年8月13日，公司与浙江蓝波护理用品有限公司就其拖欠的52.91万元货款达成民事调解协议。约定由浙江蓝波护理用品有限公司于2012年9月13日之前将其所欠52.91万元货款一次性付清。截止2014年12月31日，经多次催讨，公司尚未收到该笔款项。据查，浙江蓝波护理用品有限公司已于2013年8月12日更名为浙江瑞氏护理用品有限公司，并身陷多个债务纠纷诉讼中，预计难以收回所欠货款，故对该笔款项全额计提坏账准备。

报告期内，公司应收账款账面价值增加了 1,061.24 万元，涨幅达到 40.93%，公司应收账款期末余额较高的的主要原因有：**1、公司业务规模扩大，销售客户稳定，对于一些信用良好的客户，公司采取宽松的信用政策，使得应收账款回款速度较上年有所降低，从而导致了应收账款期末账面余额大幅增长；2、公司的销售呈现一定程度的季节性，下半年销售收入约占全年销售收入的 60%-65%，其中第四季度为销售的高峰期。**

但报告期末余额较大的应收账款客户都是合作多年，信用良好的客户，历史上未出现坏账损失情况，且账龄均在一年以内，故而坏账风险较小。

公司针对销售回款制定了严格的应收账款管理制度。首先，加大销售环节控制力度，区分新老客户，完善新客户资料、结算证明文件，核查新客户诚信度，针对新客户采取“先收定金，后发货”的销售制度，降低新客户违约风险；其次，公司安排专人对合同、订单的执行情况和款项回收情况进行动态跟踪，加强对回款过程的控制和监督，加大应收账款催收力度；再次，订单签订时，销售人员与客户协商付款期，待发货确认应收账款之后，销售人员主动与客户沟通付款情况，财务部门每月底前与客户、销售人员核对账目，协商回款；最后，货款回收情况与销售奖励相挂钩，提高销售人员回收货款的积极性和责任感。

截至2014年12月31日，应收账款金额前五名的情况如下：

单位：万元

名称	期末余额	账龄	占应收账款总额的比例
六安尚荣无纺布制品有限公司	328.46	一年以内	8.40%
杭州豪悦实业有限公司	231.68	一年以内	5.93%
上海亿维实业有限公司	212.51	一年以内	5.44%
合肥普尔德医疗用品有限公司	184.27	一年以内	4.71%
上海庄生实业有限公司	148.06	一年以内	3.79%



名称	期末余额	账龄	占应收账款总额的比例
合计	1104.98		28.27%

截至2013年12月31日，应收账款金额前五名的情况如下：

单位：万元

名称	期末余额	账龄	占应收账款总额的比例
合肥普尔德医疗用品有限公司	386.98	一年以内	13.86%
浙江朝晖过滤技术股份有限公司	197.06	一年以内	7.06%
苏州市苏宁床垫有限公司	128.73	一年以内	4.61%
上海青浦名辰实业有限公司	127.05	一年以内	4.55%
郡产贸易（深圳）有限公司	119.44	一年以内	4.28%
合计	959.26		34.36%

2014年12月末，应收账款中无持有本公司5%（含5%）以上表决权的股东单位的款项。

## 2、其他应收款

单位：万元

账龄	坏账准备 计提比例(%)	2014年12月31日			
		余额	比例	坏账准备	净额
1年以内	5.00	105.48	44.25%	5.27	100.21
1至2年	10.00	132.91	55.75%	13.29	119.62
合计		238.39	100.00%	18.57	219.83

单位：万元

账龄	坏账准备 计提比例(%)	2013年12月31日			
		余额	比例	坏账准备	净额
1年以内	5.00	135.00	100.00%	6.75	128.25
合计		135.00	100.00%	6.75	128.25

报告期内，其他应收款中无持有公司5%（含5%）表决权股份的股东单位。

截至2014年12月31日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位：万元

名称	款项内容	期末余额	账龄	占其他应收款总额的比例
招银金融租赁有限公司	保证金	132.91	一至两年	55.75%
仲利国际租赁有限公司	保证金	100.00	一年以内	41.95%
中国石化销售有限公司	押金	3.28	一年以内	1.38%

名称	款项内容	期末余额	账龄	占其他应收款总额的比例
肖春晓	暂支款	1.10	一年以内	0.46%
沈玉琴	暂支款	1.10	一年以内	0.46%
<b>合计</b>		<b>238.39</b>		<b>100.00%</b>

截至2013年12月31日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位：万元

名称	款项内容	期末余额	账龄	占其他应收款总额的比例
招银金融租赁有限公司	保证金	135.00	一年以内	100.00%
<b>合计</b>		<b>135.00</b>		<b>100.00%</b>

报告期内，公司发生的融资租赁业务具体情况详见本转让说明书“第二节公司业务”之“四、公司业务相关情况”之“（四）对持续经营有重大影响的重要合同”之“4、融资租赁合同”部分。

### 3、预付款项

单位：万元

账龄分析	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	390.76	99.36%	615.33	70.00%
1至2年	2.52	0.64%	224.00	25.48%
2至3年	0.00		39.69	4.51%
<b>合计</b>	<b>393.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>879.01</b>	<b>100.00%</b>

2014年末，公司预付款项较2013年末减少485.72万元，主要为公司2013年预付无纺布生产线设备款318.69万元，生产线于2014年初达到可使用状态，并结清设备款。

截至2014年12月31日，预付账款金额前五名的情况如下：

单位：万元

名称	期末余额	账龄	占比
苏州晟鸿基塑料有限公司	256.05	一年以内	65.11%
江苏省电力公司昆山市供电公司	72.01	一年以内	18.31%
苏州嘉禾塑业有限公司	30.00	一年以内	7.63%
广州市志贺化工有限公司	11.32	一年以内	2.88%
蒲城县大盛薄膜有限公司	6.75	一年以内	1.72%
<b>合计</b>	<b>376.13</b>		<b>95.65%</b>

截至2013年12月31日，预付账款金额前五名情况如下：

单位：万元

名称	期末余额	账龄	占比
昆山市三羊纺织机械有限公司	318.69	一年以内	36.25%
苏州晟泓基塑料有限公司	266.90	一年以内	30.36%
秦皇岛天晖塑料有限公司	84.35	一年以内	9.60%
远大石化有限公司	70.18	一年以内	7.98%
江苏省电力公司昆山市供电公司	48.63	一年以内	5.53%
<b>合计</b>	<b>788.74</b>		<b>89.72%</b>

2014年12月末，公司期末预付款中无预付持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项。

#### 4、存货

单位：万元

存货种类	2014年12月31日	2013年12月31日
原材料	389.36	333.30
包装物	10.50	24.05
在产品	18.40	31.78
委托加工物资	26.48	0.00
库存商品	520.63	535.08
<b>合计</b>	<b>965.36</b>	<b>942.41</b>
减：存货跌价准备	1.42	0.00
<b>账面价值</b>	<b>963.94</b>	<b>942.41</b>

2013年末和2014年末，公司存货分别为942.41万元和963.94万元，存货占营业成本的比重分别为8.95%和7.48%，由于公司采用“以销定产”的生产模式，根据销售订单组织生产，所以公司2013年末和2014年末存货金额较低。

#### 5、其他流动资产

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
预缴企业所得税	28.40	0.00
<b>合计</b>	<b>28.40</b>	<b>0.00</b>

#### 6、固定资产

单位：万元

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
一、固定资产原价合计	3,310.09	1,015.68	752.81	3,572.96

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
1、房屋建筑物	1,116.90	0.00	0.00	1,116.90
2、机器设备	1,947.02	1,011.95	752.81	2,206.15
3、运输工具	112.73	0.00	0.00	112.73
4、电子设备	38.69	2.74	0.00	41.43
5、办公设备及其他	94.76	0.99	0.00	95.75
<b>二、累计折旧合计</b>	528.28	322.79	56.36	794.71
1、房屋建筑物	211.75	55.22	0.00	266.97
2、机器设备	176.18	221.43	56.36	341.26
3、运输工具	46.80	20.48	0.00	67.28
4、电子设备	19.59	19.30	0.00	38.90
5、办公设备及其他	73.95	6.35	0.00	80.30
<b>三、固定资产净值合计</b>	2,781.82	1,072.03	1,075.60	2,778.25
1、房屋建筑物	905.15	0.00	55.22	849.93
2、机器设备	1,770.83	1,068.30	974.24	1,864.90
3、运输工具	65.93	0.00	20.48	45.45
4、电子设备	19.10	2.74	19.30	2.53
5、办公设备及其他	20.81	0.99	6.35	15.45
<b>四、固定资产减值准备 累计金额合计</b>	-	-	-	-
1、房屋建筑物	-	-	-	-
2、机器设备	-	-	-	-
3、运输工具	-	-	-	-
4、电子设备	-	-	-	-
5、办公设备及其他	-	-	-	-
<b>五、固定资产账面价值合 计</b>	2,781.82	1,072.03	1,075.60	2,778.25
1、房屋建筑物	905.15	0.00	55.22	849.93
2、机器设备	1,770.83	1,068.30	974.24	1,864.90
3、运输工具	65.93	0.00	20.48	45.45
4、电子设备	19.10	2.74	19.30	2.53
5、办公设备及其他	20.81	0.99	6.35	15.45

截至2014年12月31日，公司固定资产使用状态良好，不存在各项减值迹象，固定资产未计提减值准备。

截至2014年12月31日，房屋建筑物抵押情况详见“第四节公司财务”之“六、报告期主要会计数据和财务指标分析”之“(十) 报告期内各期末主要负债情况及重大变动分析”之“1、短期借款”。

## 7、在建工程

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
二期厂房	40.18	0.00
合计	40.18	0.00

2014年末，公司账面在建工程主要为公司二期厂房建设前期支付的工程款、购置的建筑材料等。

## 8、无形资产

单位：万元

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
<b>一、无形资产原价合计</b>	1,200.58	0.00	0.00	1,229.08
1、土地使用权	1,170.08	0.00	0.00	1,170.08
2、办公运用软件	30.50	28.50	0.00	59.00
<b>二、无形资产累计摊销额合计</b>	132.68	42.38	0.00	175.06
1、土地使用权	128.42	32.59	0.00	161.01
2、办公运用软件	4.27	9.79	0.00	14.05
<b>三、无形资产账面净值合计</b>	1,067.90	28.50	42.38	1,054.02
1、土地使用权	1,041.66	0.00	32.59	1,009.07
2、办公运用软件	26.23	28.50	9.79	44.95
<b>四、无形资产减值准备累计金额合计</b>	0.00	0.00	0.00	0.00
1、土地使用权	0.00	0.00	0.00	0.00
2、办公运用软件	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>五、无形资产账面价值合计</b>	1,067.90	28.50	42.38	1,054.02
1、土地使用权	1,041.66	0.00	32.59	1,009.07
2、办公运用软件	26.23	28.50	9.79	44.95

截至2014年12月31日，公司无形资产没有发生需计提减值准备的情形。

公司目前的无形资产主要为土地使用权，摊销期限和剩余摊销期限情况如下：

资产类型	权证编号	摊销期限	剩余摊销期限
土地使用权	昆国用（2010）第12010103014号	36年	31年

截至2014年12月末，土地使用权抵押情况详见“第四节公司财务”之“六、报告期主要会计数据和财务指标分析”之“（十）报告期内各期末主要负债情况及重大变动分析”之“1、短期借款”。

## 9、长期待摊费用

单位：万元

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	2014年12月31日
租赁手续费	14.25	16.51	12.52	3.56	14.68

## 10、递延所得税资产

单位：万元

项目	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
坏账准备	266.96	40.04	206.94	31.04
存货跌价准备	1.42	0.21	0.00	0.00
合计	<b>268.38</b>	<b>40.26</b>	<b>206.94</b>	<b>31.04</b>

## 11、计提资产减值准备

报告期内，公司除对应收款项计提坏账准备和对存货计提跌价准备外，固定资产、在建工程 and 无形资产不存在减值迹象，故未计提减值准备。报告期内，公司计提的资产减值准备情况如下：

单位：万元

项目	2014年度	2013年度
坏账准备	266.96	206.94
存货跌价准备	1.42	0.00
合计	<b>268.38</b>	<b>206.94</b>

## 12、其他非流动资产

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
未实现售后租回损失	150.21	168.93
合计	<b>150.21</b>	<b>168.93</b>

(1) 2013年4月，公司与招银金融租赁有限公司就三条生产线签订售后回租协议，售后回租资产的售价1,000万元与原有资产的账面价值1,183.56万元形成未实现售后租回损失183.56万元。2013年摊销14.64万元，期末余额168.93万元。2014年摊销21.95万元，期末余额146.97万元。

(2) 2014年9月，公司与仲利国际租赁有限公司就部分设备签订售后回租

协议，售后回租资产的售价 624.07 万元与原有资产的账面价值 627.43 万元形成未实现售后租回损失 3.37 万元。2014 年摊销 0.13 万元，期末余额 3.24 万元。

## （十）报告期内各期末主要负债情况及重大变动分析

### 1、短期借款

单位：万元

借款条件	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
抵押借款	2,500.00	1,950.00
合计	2,500.00	1,950.00

2014年4月23日，公司与交通银行昆山分行签订《最高额抵押合同》，约定以房屋建筑物、土地使用权为公司向交通银行的贷款提供最高债权额为2,420.70万元的抵押担保，合同期限为2014年4月24日至2015年4月23日，其中土地使用权的评估价值为1,228.00万元，两处房产的评估价值合计为1,565.10万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	抵押合同编号	担保金额	期限	抵押物	利率
1	3910102014AF00001900	2,420.70	2014-4-24 至 2015-4-23	土地使用权、房产	6.48%
合计		2,420.70			

截至 2014 年 12 月 31 日，除上述借款外，公司不存在与其他银行或其他金融机构签订的借款合同，公司短期借款中不存在逾期未偿还的款项。

### 2、应付账款

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	179.75	91.17%	292.00	100.00%
1 至 2 年	17.42	8.83%	0.00	0.00%
合计	197.16	100.00%	292.00	100.00%

截至2014年12月31日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应付账款总额的比例
杭州诚进贸易有限公司	非关联方	25.19	一年以内	12.00%
佛山市保乐进出口贸易有限公司	非关联方	22.40	一年以内	10.68%

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应付账款总额的比例
苏州飞腾物流有限公司	非关联方	20.52	一年以内	10.41%
江阴市联盛卫生材料有限公司	非关联方	13.87	一年以内	6.61%
温州朝隆纺织机械有限公司	非关联方	12.47	一至两年	5.94%
合计		94.45		45.64%

截至2013年12月31日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应付账款总额的比例
马鞍山同辉纸制品股份有限公司	非关联方	26.71	一年以内	9.15%
杭州诚进贸易有限公司	非关联方	23.75	一年以内	8.13%
苏州飞腾物流有限公司	非关联方	23.02	一年以内	7.88%
南京炫胜塑料科技股份有限公司	非关联方	19.78	一年以内	6.77%
昆山国亚达汽车服务有限公司	非关联方	18.00	一年以内	6.16%
合计		111.26		38.09%

公司应付账款主要是应付材料款及物流运输费，截至2014年12月31日，账龄超过一年的大额应付账款客户合计余额占应付账款总额比例为8.30%，占比较低。

报告期内，公司应付账款余额中无持有本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东。

### 3、预收款项

单位：万元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	64.25	100.00%	100.13	93.00%
1至2年	0.00	0.00%	7.54	7.00%
合计	64.25	100.00%	107.66	100.00%

截至2014年12月31日，预收款项金额前五名的情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	占预收款项总额的比例	预收时间
杭州舒泰卫生用品有限公司	客户	49.32	76.76%	2014年
江阴盛佳卫生新材料有限公司	客户	1.61	2.51%	2014年
苏州亚洁滤材无纺布有限公司	客户	4.31	6.71%	2014年
泰兴市万铭卫生用品有限公司	客户	3.01	4.68%	2014年
溧阳市和平卫生用品有限公司	客户	2.19	3.42%	2014年



合计	-	60.44	94.08%	-
----	---	-------	--------	---

截至2013年12月31日，预收款项金额前五名的情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	占预收款项总额的比例	预收时间
上海秋欣实业有限公司	客户	20.22	18.78%	2013年
杭州临安市飞杰塑印有限公司	客户	20.00	18.58%	2013年
昆山海池渥纤维制品有限公司	客户	12.95	12.03%	2013年
桐乡市泽华纸业有限公司	客户	5.57	5.17%	2013年、2012年
昆山东宏防护用品有限公司	客户	5.05	4.69%	2013年
合计	-	63.79	59.25%	-

截至2014年12月31日，其他应付账款中无欠持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项。

#### 4、其他应付款

单位：万元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	1,109.30	91.73%	1,186.51	33.21%
1至2年	100.00	8.27%	2,386.34	66.79%
合计	1,209.30	100.00%	3,572.85	100.00%

报告期内，其他应付款中持有公司5%（含5%）表决权股份的股东单位及关联方情况如下：

单位：万元

名称	与公司关联关系	2014年12月31日	2013年12月31日	其他应付款性质
朱云斌	股东、实际控制人	610.78	426.28	往来款
虞胜椿	股东、实际控制人	324.08	2,386.34	往来款
徐鹤年	持股5%以上股东	65.09	558.81	往来款
合计		999.95	3,371.44	

报告期内关联交易情况详见“第四节公司财务”之“七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”之“（三）关联交易”之“2、偶发性关联交易”。

截至2014年12月31日，其他应付款金额前五名的情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	金额	款项性质	与本公司关系
----	------	----	------	--------

序号	客户名称	金额	款项性质	与本公司关系
1	朱云斌	610.78	往来款	关联方
2	虞胜椿	324.08	往来款	关联方
3	曹小文	100.00	借款	非关联方
4	苏州莱克五金制品厂	100.00	借款	非关联方
5	徐鹤年	65.09	往来款	关联方
合计		1199.95		

截至2013年12月31日，其他应付款金额前五名的情况如下：

单位：万元

	客户名称	金额	款项性质	与本公司关系
1	虞胜椿	2,386.34	往来款	关联方
2	徐鹤年	558.81	往来款	关联方
3	朱云斌	426.28	往来款	关联方
4	曹小文	100.00	借款	非关联方
5	蔡益飞	1.02	借款	非关联方
合计		3,472.46		

报报告期内，除公司对曹小文的借款按照年息 18.00% 支付利息外，其他款项均未支付利息。公司于 2015 年 2 月 5 日、2015 年 2 月 11 日分别归还对曹小文的借款 40 万元、50 万元，剩余 10 万元借款计划在 2015 年内还清。根据 2013 年 12 月 20 日公司与苏州市莱克五金制品厂签订的借款协议，该笔借款自 2014 年 12 月 20 日开始按照年利率 18% 计息，2016 年 12 月 20 日一次性还清本金及利息。

报告期内，公司对虞胜椿、朱云斌、徐鹤年三位股东往来款主要为股东对公司的财务资助款。为规范关联交易行为，公司与三位股东签订了《借款协议》，约定自 2015 年 1 月 1 日起两年内归还上述借款，并按照年息 6.00% 于借款到期时连同本金一次性支付。

## 5、应付职工薪酬

### (1) 应付职工薪酬分类

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	142.41	46.67
二、离职后福利-设定提存计划	4.73	3.11
合计	147.13	49.77

(2) 短期薪酬情况

单位：万元

项目	2013年12月31日	增加额	减少额	2014年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	45.05	701.33	606.41	139.98
二、职工福利费	0.00	16.75	16.75	0.00
三、社会保险费	1.61	24.09	23.27	2.43
其中:1.医疗保险费	1.20	17.87	17.26	1.80
2.工伤保险	0.27	4.00	3.86	0.41
3.生育保险费	0.15	2.22	2.15	0.23
四、住房公积金	0.00	0.00	0.00	0.00
五、工会经费	0.00	0.00	0.00	0.00
六、职工教育经费	0.00	1.97	1.97	0.00
<b>合计</b>	<b>46.67</b>	<b>744.13</b>	<b>648.39</b>	<b>142.41</b>

单位：万元

项目	2012年12月31日	增加额	减少额	2013年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	49.97	463.10	468.02	45.05
二、职工福利费	0.00	37.35	37.35	0.00
三、社会保险费	1.28	14.99	14.67	1.61
其中:1.医疗保险费	0.94	11.68	11.43	1.20
2.工伤保险	0.23	1.89	1.85	0.27
3.生育保险费	0.11	1.43	1.39	0.15
四、住房公积金	0.00	0.00	0.00	0.00
五、工会经费	0.00	0.00	0.00	0.00
六、职工教育经费	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>合计</b>	<b>51.26</b>	<b>515.45</b>	<b>520.04</b>	<b>46.67</b>

(3) 离职后福利情况

单位：万元

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
1.基本养老保险	2.95	44.18	42.63	4.50
2.失业保险费	0.15	2.29	2.21	0.23
<b>合计</b>	<b>3.11</b>	<b>46.46</b>	<b>44.85</b>	<b>4.73</b>

单位：万元

项目	2013年1月1日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
1.基本养老保险	2.38	28.87	28.29	2.95

项目	2013年1月1日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
2.失业保险费	0.00	0.01	0.01	0.00
合计	0.11	2.40	2.36	0.15

## 6、应缴税费

单位：万元

税种	2014年12月31日	2013年12月31日
应交增值税	97.12	75.90
企业所得税	0.00	17.98
城市维护建设税	7.21	5.29
教育附加	4.32	3.18
地方教育附加	2.88	2.12
房产税	3.50	0.00
土地使用税	4.00	0.00
印花税	1.38	0.00
个人所得税	1.20	0.00
合计	121.61	104.46

## 7、一年内到期的非流动负债

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
一年内到期的长期借款	132.91	-
未确认融资费用	-1.81	-
合计	131.09	-

2014年末，一年内到期的长期应付款系公司向招银金融租赁有限公司融资租入三条生产线需支付的最后一期本金，其具体情况如下：

单位：万元

借款单位	期限	融资金额	利率	未确认融资费用	期末余额	借款条件
招银金融租赁有限公司	两年	1,000.00	5.54%	63.27	131.09	融资租赁

## 8、长期应付款

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
招银金融租赁有限公司租赁款	-	664.54
仲利国际租赁有限公司租赁款	535.76	-

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
合计	535.76	664.54

长期应付款具体情况如下：

单位：万元

借款单位	期限	租赁开始日	融资金额	利率	期末余额	借款方式
招银金融租赁有限公司	二年	2013年3月6日	1,600.00	5.54%	0.00	融资租赁
仲利国际租赁有限公司	三年	2014年9月2日	624.07	6.15%	535.76	融资租赁

报告期内，公司发生的融资租赁业务具体情况详见本转让说明书“第二节公司业务”之“四、公司业务相关情况”之“（四）对持续经营有重大影响的重要合同”之“4、融资租赁合同”部分。

#### （十一）股东权益情况

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
股本	4,065.00	2,115.00
资本公积	-	-
盈余公积	65.37	9.69
未分配利润	588.30	87.20
所有者权益合计	4,718.67	2,211.89

## 七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

### （一）公司实际控制人

关联方名称	与本公司的关系	持股比例
虞胜椿	实际控制人、董事长	直接持股 36.98%
朱云斌	实际控制人、董事、总经理	直接持股 27.01%

### （二）不存在控制的关联方

#### 1、公司董事、监事、高管、持股5%以上股东及其实际控制人

关联方名称	与本公司的关系	持股情况
邱邦胜	副董事长、董事会秘书	直接持股公司 6.54%股份
徐鹤年	董事、财务总监	直接持股公司 27.01%股份

关联方名称	与本公司的关系	持股情况
陈小和	董事、副总经理	直接持股公司 2.46%股份
张荣	监事会主席	-
吴张薇	监事	-
徐振	监事	-
曹克静	副总经理	-

## 2、上述关联自然人之间的关联关系。

虞胜椿先生与朱云斌先生为舅甥关系，虞胜椿先生与吴张薇女士为夫妻关系，徐鹤年先生和徐振先生为父子关系，陈小和与朱云斌为表兄弟关系。除此之外，公司股东之间无其他关联关系。

## 3、其他主要关联方

关联方名称	关联方与本公司关系	注册号
温州市立信鞋业有限公司	公司实际控制人虞胜椿持股 50%	330303000014608
温州市龙湾状元全球皮鞋厂	公司实际控制人虞胜椿个人独资企业	330303601013026
广州市白云三元里和平皮具商行	徐鹤年之妻谢和平女士个人独资企业	440111600189718
广州皮坊商贸有限公司	徐振先生持有该公司 51%股权	440104000266181
弘博纤维材料科技（昆山）有限公司	邱邦胜先生持有该公司 100%股权且任执行董事	320583000723516
南京伍易科技有限公司	邱邦胜先生持有该公司 42.00%股权且任执行董事	320100000180919
昆山市三羊无纺布有限公司	公司实际控制人朱云斌的姐夫朱克峰持有 30%股权	91320583750505059W
伸泰化纤（昆山）有限公司	公司实际控制人朱云斌的姐姐朱小绿持股 49%且担任执行董事兼总经理、朱小绿的配偶朱克峰持股 51%且担任监事	91320583572639491F
温州市龙湾青橄榄皮鞋厂（普通合伙）	公司实际控制人虞胜椿持有 50%出资、虞胜椿的兄弟虞胜安持有 50%出资	330303000015086
福建青橄榄房地产有限公司	公司实际控制人虞胜椿的兄弟虞永安持股 50%且担任董事	91350000764062148G
都昌县龙安房地产开发有限公司	公司实际控制人虞胜椿的兄弟虞胜安持股 25%且担任董事长	91360428584013082M
温州市恒顺橡塑有限公司	公司实际控制人虞胜椿的兄弟虞永安持股 37.5%	330303000085871

## （三）关联交易

### 1、经常性关联交易

#### （1）关联交易的基本情况

报告期内，公司向关联方弘博纤维材料科技（昆山）有限公司（以下简称“弘博纤维”）销售商品及设备、出租厂房等，具体交易情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易类型	2014 年度		2013 年度	
		金额	占当期收入比 (%)	金额	占当期收入比 (%)
弘博纤维	销售商品	313.56	2.00%	-	-
弘博纤维	销售设备	67.35	0.43%	-	-
弘博纤维	出租厂房	10.80	0.07%	-	-

报告期末，公司与弘博纤维的应收应付款项余额情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31	2013 年 12 月 31 日
应收账款	58.26	-
其他应付款	1.80	-

应收账款余额为公司向弘博纤维销售无纺布形成的应收款项，其他应付款余额为弘博纤维支付的房租押金。

### (2) 关联交易的必要性

弘博纤维主要从事前腰贴无纺布的研发、生产、销售，前腰贴无纺布用于纸尿裤的前腰处，起到固定作用。2014 年以前，公司未从事该类产品的生产，亦未进行该类产品的开发。2014 年，经过几年的生产经营，公司已在无纺布行业积累较为丰富的客户资源和生产经验，有意开展前腰贴无纺布的生产、销售，并于 2014 年 2 月购进了一条复合生产线用于开发、生产前腰贴无纺布；2014 年 7 月，该条复合生产线安装完成，并开始试生产，但由于当时公司并未掌握前腰贴无纺布的核心生产工艺，产品质量不够稳定，而此时该产品的潜在客户开发已取得进展。2014 年 8 月，为控制新产品的研发风险给公司业绩带来不利影响，同时防止潜在客户流失，股东经协商后同意由邱邦胜设立新公司从事前腰贴无纺布的研发、生产、销售，待生产工艺成熟、产品质量稳定、市场需求释放后再以适当方式注入公司。2014 年末，弘博纤维自公司购买前腰贴复合生产线及其他配套设备，并向公司租赁面积为 400 平方米的厂房用于办公、产品开发及生产。

### (3) 关联交易的公允性

2014 年度，公司向弘博纤维销售机器设备取得收入 67.35 万元，出售时该设备的账面净值为 69.02 万元，公司经市场询价后，按照市场价格出售给弘博纤维，且售价与设备账面净值差异较小，该项关联交易价格公允。

2014 年度，公司向弘博纤维销售商品的收入为 313.56 万元，销售的商品主要为卫生用无纺布，系生产前腰贴无纺布的原材料之一，相关产品价格对比如下：

项目	交易产品	2014 年
公司向弘博纤维销售的平均价格	卫生用无纺布	13.68 元/公斤
同期公司向非关联方销售的平均价格	卫生用无纺布	13.79 元/公斤

与公司同类产品的平均销售价格对比，公司向弘博纤维销售的无纺布价格公允，不存在损害公司利益及其他股东权益的情形。

2014 年度，弘博纤维向公司租赁面积为 400 平方米的厂房用于生产和办公，租赁价格均按照当时市场租赁价格确定，含税租金为每月 1.80 万元，并需支付一月租金为押金，因此不存在免费或低价租赁厂房给关联方的情形。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 关联方资金拆借

报告期内，关联方与公司之间的不计息资金拆借具体情况如下：

单位：万元

项目名称	关联方	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
其他应付款	虞胜椿	324.08	2,386.34
其他应付款	徐鹤年	65.09	558.81
其他应付款	朱云斌	610.78	426.28

报告期内由于公司业务逐步扩大，公司高层管理人员及其关联方以自有资金借予公司，支持公司发展。公司与实际控制人虞胜椿、朱云斌、股东徐鹤年发生的资金拆借均无利息约定。

公司与实际控制人虞胜椿、朱云斌及股东徐鹤年存在无计息性质的资金往来情况，主要是因为：①公司正处于成长期，对于资金的需求量较大，公司的融资渠道有限，只能通过向股东借款弥补资金缺口；②有限公司阶段，公司对于与关联方发生的交易行为并没有制定特别的决策程序，且公司股东对公司独立运作的规范性要求存在逐渐认识、了解和执行的过程，公司未能规范管理关联交易。随着公司业务的快速发展和资本规模的扩大，公司的盈利能力显著增强，对股东的资金依赖将逐步消除，2013年末，公司对股东的借款余额为3,371.44万元，2014年该余额下降至999.95万元。

为规范关联交易行为，公司与三位股东签订了《借款协议》，约定自2015



年1月1日起两年内归还上述借款，并按照年息6.00%于借款到期时一次性支付本息，从而有效降低短期内公司出现流动性风险的可能性，避免短期内因偿还上述关联借款而影响公司持续经营能力的情况发生。《借款协议》中，公司与股东约定的借款期限与公司实际财务状况匹配，利率符合市场行情，同时使有限公司的关联方资金拆借行为得到规范，交易遵循公平、公正、公允的原则，不会损害公司及其他股东利益，也不会影响公司的独立性。

为防止关联交易行为损害公司相关利益，公司通过了《关联交易决策制度》，公司股东、管理层将严格按照《关联交易决策制度》的规定，在未来关联交易中严格履行相关的董事会或股东大会审批程序。同时，公司还将进一步强化监督机制，充分发挥监事会监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易及资金拆借行为。

## (2) 银行借款担保

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保类型	履行情况
虞胜椿、吴张薇	有限公司	2,750.00	2014-4-21	2017-4-20	保证担保	履行中
朱云斌	有限公司	1,950.00	2013-5-22	2014-5-22	保证担保	履行完毕
徐鹤年	有限公司	1,950.00	2013-5-22	2014-5-22	保证担保	履行完毕

2013年5月22日，朱云斌先生与中信银行签订担保合同，为公司2013年5月22日至2014年5月22日期间因中信银行向公司授信而发生的一系列债权，包括但不限于各类贷款、票据、保函、信用证等各类银行业务提供最高额度为1,950万元的最高额保证担保。

2013年5月20日，徐鹤年先生与中信银行签订担保合同，为公司2013年5月22日至2014年5月22日期间因中信银行向公司授信而发生的一系列债权，包括但不限于各类贷款、票据、保函、信用证等各类银行业务提供最高额度为1,950万元的最高额保证担保。

2014年4月17日，虞胜椿先生及其配偶吴张薇女士与交通银行签订担保合同，为公司2014年4月21日至2017年4月20日期间向交通银行的贷款提供金额为2,750.00万元的最高额保证担保。

实际控制人虞胜椿及其配偶吴张薇、实际控制人朱云斌、股东徐鹤年为公司对外借款提供最高额保证担保，属于为公司发展业务而对公司银行贷款提供担保，

**该等担保为无偿担保。**

**(3) 融资租赁担保**

2012年10月19日，虞胜椿与招银金融租赁有限公司签订《不可撤销的担保书》（编号：ZLDBGRYS1301064459），为公司与招银金融租赁有限公司之间的《融资租赁合同》（合同编号：CC28ZZ1301064459）项下之所有债务提供最高额为1,000万元的连带责任保证担保，目前上述融资租赁合同已于2015年3月5日到期，该担保合同自动解除。

2012年10月19日，朱云斌与招银金融租赁有限公司签订《不可撤销的担保书》（编号：ZLDBGRZY1301064459），为公司与招银金融租赁有限公司之间的《融资租赁合同》（合同编号：CC28ZZ1301064459）项下之所有债务提供最高额为1,000万元的连带责任保证担保，目前上述融资租赁合同已于2015年3月5日到期，该担保合同自动解除。

2012年10月19日，徐鹤年与招银金融租赁有限公司签订《不可撤销的担保书》（编号：ZLDBGRXH1301064459），为公司与招银金融租赁有限公司之间的《融资租赁合同》（合同编号：CC28ZZ1301064459）项下之所有债务提供最高额为1,000万元的连带责任保证担保，目前上述融资租赁合同已于2015年3月5日到期，该担保合同自动解除。

**公司上述三名股东为公司融资租赁提供连带责任保证担保，属于为公司发展业务而对公司融资租赁提供担保，该等担保为无偿担保。**

**(四) 公司规范关联交易的制度安排**

**1、《公司章程》对关联交易决策权力与程序的规定**

《公司章程》第四十条：公司积极采取措施防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源。

公司不得无偿向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得以明显不公平的条件向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得向明显不具有清偿能力的股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得为明显不具有清偿能力的股东或者实际控制人提供担保，或者无正当理由为股东或者实际控制人提供担保；不得无正当理由放弃对股东或者

实际控制人的债权或承担股东或者实际控制人的债务。

公司与股东或者实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照有关关联交易的决策制度履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。

公司董事、监事、高级管理人员有义务维护公司资产不被控股股东及其附属企业占用。公司董事、高级管理人员协助、纵容控股股东及其附属企业侵占公司资产时，公司董事会应当视情节轻重对直接责任人给予通报、警告处分，对于负有严重责任的董事应提请公司股东大会予以罢免。

《公司章程》第七十九条：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

关联股东在股东大会审议有关关联交易事项时，应当主动向股东大会说明情况，并明确表示不参与投票表决。股东没有主动说明关联关系和回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避。

关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样法律效力。因关联股东回避导致无法作出有效决议的，需由参加会议股东所持表决权 2/3 以上审议通过。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的 1/2 以上通过方有效。但是，该关联交易事项涉及由本章程规定的需由特别决议通过的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的 2/3 以上通过方为有效。

《公司章程》第一百零九条：董事会就公司对外投资、收购出售资产、对外担保事项、关联交易的决策权限如下：

#### 1、日常性关联交易

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）等的交易行为以及本章程中约定适用于本公司的其他日常关联交易类型。

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，对本年度将发生的日常性关联交易总金额进行合理预计，提交股东大会审议通过后执

行。

在实际执行中日常性关联交易金额将超过本年度日常性关联交易预计总金额的，则超出及超出之后的日常性关联交易同时满足以下标准的，提交公司董事会审议决定：

- (1) 单项交易总额不超过 1,000 万元
- (2) 单项交易总额不超过公司最近一期经审计净资产绝对值的 10%；
- (3) 年度累计日常性关联交易实际金额不超过本年度日常性关联交易预计总金额的 200%。
- (4) 关联交易的金额未超出相应非关联交易的董事会决策权限。

超过以上比例、限额的决策日常性关联交易事项或合同，应报股东大会审议批准。股东大会、董事会不得将审议关联交易的权限授予公司总经理或其他公司经营管理机构或部门行使。

## 2、偶发性关联交易

除了日常性关联交易之外的为偶发性关联交易，应当经过股东大会审议。

## 3、免于按照关联交易的方式进行审议的事项

公司与关联方进行下列交易，可以免于按照关联交易的方式进行审议：

- (1) 一方以现金认购另一方发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他证券品种；
- (2) 一方作为承销团成员承销另一方公开发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他证券品种；
- (3) 一方依据另一方股东大会决议领取股息、红利或者报酬。
- (4) 公司与其合并报表范围内的控股子公司发生的或者上述控股子公司之间发生的关联交易。

## 2、《关联交易决策制度》对关联交易决策权力与程序的规定

《关联交易决策制度》第七条：公司股东大会及董事会依照法律、行政法规、《公司章程》的规定的权限就关联交易事项进行决策。

《关联交易决策制度》第八条：公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董

事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

《关联交易决策制度》第九条：关联股东在股东大会审议有关关联交易事项时，应当主动向股东大会说明情况，并明确表示不参与投票表决。股东没有主动说明关联关系和回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避。

关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样法律效力。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的 1/2 以上通过方有效。但是，该关联交易事项涉及由公司章程规定的需由特别决议通过的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的 2/3 以上通过方为有效。

#### **（五）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份股东在主要客户或供应商中占有权益的情况**

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份股东在主要客户或供应商中未占有权益。

## **八、公司报告期内资产评估情况**

### **（一）整体变更为股份公司涉及的资产评估情况**

2015 年 3 月 14 日，上海申威资产评估有限公司对有限公司整体变更为股份公司进行资产评估，评估基准日为 2014 年 12 月 31 日，并出具“沪申威评报字（2015）第 0148 号”《资产评估报告》。

本次资产评估采用资产基础法进行评估。经评估，公司以资产基础法评估的股东全部权益价值评估值为人民币 5,420.62 万元。

公司资产账面值为 9,624.08 万元，评估值 10,331.88 万元，评估增值 706.90 万元，增值率为 7.34%。公司负债账面价值为 4,906.31 万元，评估值 4,911.26 万元，评估增值 4.95 万元。公司净资产账面值为 4,718.67 万元，评估值为 5,420.62 万元，增值 701.95 万元，增值率为 14.88%。

## 九、股利分配政策和最近二年分配情况

### （一）股利分配的政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取法定盈余公积金 10%；法定盈余公积金达到注册资本 50%时，不再提取；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、支付股东股利。

### （二）最近二年股利分配情况

公司报告期内未对股利进行分配。

### （三）公开转让后股利分配政策

《公司章程》关于股利分配的规定如下：

第一百五十四条规定：公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。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。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百五十五条规定：公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百五十六条规定：公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事

会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百五十七条规定：公司利润分配政策为：

（一）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

（二）根据公司当年的实际经营情况，由股东大会决定是否进行利润分配。

（三）公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红。

（四）公司采用现金、股票或者现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。

（五）公司现金分红的条件和比例：公司在当年盈利、累计未分配利润为正，且不存在影响利润分配的重大投资计划或重大现金支出事项的情况下，可以采取现金方式分配股利。公司是否进行现金方式分配利润以及每次以现金方式分配的利润占公司经审计财务报表可分配利润的比例须由公司股东大会审议通过。

## 十、控股子公司情况

截至本转让说明书签署日，公司无控股子公司。

## 十一、可能影响公司持续经营的风险

### （一）应收账款回收风险

公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日应收账款账面净值分别为 2,592.58 万元、3,653.82 万元，应收账款账面净值占总资产的比例分别为 29.04%、37.95%，占比较大且呈上升趋势；2013 年度、2014 年度，公司应收账款周转率分别为 8.05 次和 4.68 次。

随着公司业务发展，应收账款规模将会进一步增加，虽然公司已按照会计准则要求建立了坏账准备政策，但如果公司不能对应收账款实施有效的管理或者主要客户不能按期偿还欠款，势必会造成公司资金占用，影响公司现金流，从而对公司的生产经营将产生不利影响。

### （二）经营活动现金流紧张引发的财务风险

2013 年度、2014 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别 403.40 万元

和-183.83 万元，净利润分别为 314.69 万元和 556.77 万元。2014 年度，经营活动产生的现金流量净额低于净利润的主要原因为：公司处于快速成长期，经营规模持续扩大，应收账款余额随着营业收入的增长而增加较多，经营性应收项目增加额高于同期经营性应付项目的增加额。

随着公司生产规模和销售收入的扩大，应收账款余额将可能进一步扩大，公司将可能需要筹集更多的资金来满足流动资金需求，如果公司不能多渠道及时筹措资金或者应收账款不能及时收回，可能会导致生产经营活动资金紧张，从而面临资金短缺的风险。

### **（三）股东依赖的风险**

目前，公司正处在产能扩张、快速发展的阶段，公司拟在 2015 年投资兴建新厂房、构建两条新的生产线，目前项目的可行性和环保评估已获政府批准，预计在下半年开工建设。届时，公司将需要大量资金投入，公司资金也将处于紧张状态。虽然公司与股东签订的《借款协议》约定至 2017 年 1 月 1 日偿还股东借款，但若公司在未来两年不能较好消化新增产能，或出现经营业绩大幅下滑，融资渠道受限，则公司将不能如期偿还股东借款，甚至不得不向股东寻求新的财务资助。因此，公司对股东的资金支持存在一定的依赖风险。

### **（四）税收优惠政策变动风险**

2012 年 8 月，公司经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合认定为高新技术企业，资格有效期为 3 年。根据《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函[2009]203 号），经认定合格的高新技术企业，自认定当年始，可申请享受企业所得税优惠。公司减按 15%的税率征收企业所得税。

该项认定将于 2015 年 8 月 6 日到期，按照高新技术企业资格期满前复审要求，公司正积极准备向认定机构提出复审申请，如公司高新技术企业资格无法顺利续期，将对公司净利润产生一定影响。

### **（五）核心技术人员流失及技术泄密的风险**

公司在长期的生产实践中掌握了主要产品的生产工艺和核心技术，公司已通过申请专利方式对部分核心技术进行保护，但还有一部分核心技术并不适合申请



专利，出于技术保护的考虑，该部分核心技术以专有技术的形式掌握在公司及部分核心技术人员手中。核心技术是公司赖以生存和发展的关键，核心技术一旦失密，将会对公司盈利能力产生重大不利影响。随着国内无纺布行业的发展，行业竞争日趋激烈，拥有先进技术能力和优秀研发人员的企业在市场竞争中往往处于有利地位，行业内企业对核心技术人员争夺在所难免。

虽然公司与主要技术人员签订了《技术保密协议》、《竞业禁止协议》，采取了针对主要技术人员的系列激励措施，但是如果出现技术研发人员大面积流失，将会对公司产品竞争带来不利影响。

#### **（六）实际控制人不当控制风险**

股东虞胜椿、朱云斌签订了《一致行动人协议》，约定凡涉及到公司重大经营决策事项时，须由两人先行协商统一意见再在公司的股东大会上发表各自的意见，两人为一致行动人，两人合计持有公司 2,601.15 万股，占公司总股本的 63.99%，为公司共同实际控制人，对公司的经营管理活动有着重大影响。

若公司实际控制人利用其控制权对公司的经营决策、人事财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东带来风险。

#### **（七）公司治理风险**

有限公司期间，公司的法人治理结构不完善，内部控制有待改进之处。股份公司设立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应股份公司现阶段发展的内部控制制度。由于股份公司成立时间尚短，具体的运用及执行中尚缺乏实际经验，特别是公司股票进入全国中小企业股份转让系统后，新的制度对公司治理提出了更高的要求。而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中，对于新制度的贯彻、执行水平有待提高。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，员工人数不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中可能存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

## 第五节 有关声明

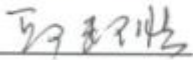
### 一、公司声明

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

董事：



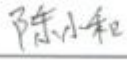
虞胜椿



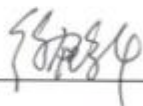
邱邦胜



朱云斌




陈小和

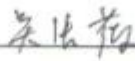


徐鹤年

监事：



张荣




吴张薇




徐振

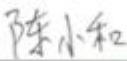
高级管理人员：



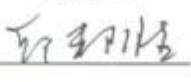
朱云斌



徐鹤年



陈小和



邱邦胜



曹克静

苏州宝丽洁纳米材料科技股份有限公司



2015年0月9日

## 二、主办券商声明

本主办券商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： 范力  
范力

项目负责人： 曾亮  
曾亮

项目小组成员： 张崇军  
张崇军

张磊  
张磊

王若鸣  
王若鸣

钱雅趣  
钱雅趣

高鸿飞  
高鸿飞

东吴证券股份有限公司


2015年6月9日

### 三、律师声明

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

律师事务所负责人：

沈宏山

经办律师：

陈波

经办律师：

龙文杰



#### 四、审计机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构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专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

执行事务合伙人： 

黄锦辉

签字注册会计师： 

周余俊

签字注册会计师： 

徐源

利安达会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年6月9日

## 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机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

公司法定代表人： 马丽华

马丽华

签字注册资产评估师： 侯红骏

侯红骏

签字注册资产评估师： 周炜

周炜

上海申威资产评估有限公司

2015年6月9日



## 第六节附件

以下附件于全国股份转让系统指定信息网站披露。

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