

广东宝德利新材料科技股份有限公司



寶德利

公开转让说明书

主办券商



二〇一五年

声 明

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

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

全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

重大事项提示

一、实际控制人控制不当的风险

公司的实际控制人为莫雄勋，为公司的董事长兼总经理，其通过共修投资间接持有公司58.94%股权，通过共赢投资间接持有公司7.92%股权，合计占公司总股本66.86%。若其利用对公司的控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和未来发展带来风险。

二、汇兑风险

公司的水溶性塑料薄膜产品以出口为主，与境外客户签订的合同结算货币以美元为主，因此可能因汇率的变化而产生汇兑收益或损失。未来人民币对外币尤其是对美元如持续升值，公司将因汇兑损失增加导致财务费用增加，同时，公司出口产品的价格竞争力也将下降。

三、技术替代的风险

随着消费者购买能力的提升和需求的提高，对产品质量提出了更高的要求。企业需要根据消费者的需求不断的研发新的产品。如果不能及时主动进行创新和技术升级，这将会掉入降价换市场的不利局面。用于医用水溶性防感染洗衣袋聚乙烯醇领域，供应关系相对稳定，如果不能紧跟其他企业的技术升级，就会丢失自己的市场份额。

四、人才流失风险

公司主要从事水溶性塑料薄膜材料和制品的研发、生产、销售，主要业务具有一定的技术含量，除需具备相关专业知识外，同时还须具备多年的行业实践经验。因此，熟悉水溶性塑料薄膜行业的科技型人才对于公司来讲尤为重要。而公司的销售人员不仅需要具备较强的市场营销能力，还需要掌握具体产品相关的技术原理、熟悉产品性能指标等。因此，一旦出现关键技术人员或销售人员的大量流失，将会对公司造成较大损失。

五、经营活动现金流量波动的风险

2013年、2014年、2015年1月，公司每股经营活动产生的现金流量净额分别为0.13，-0.38和-0.03元，公司经营活动产生的现金流量净额分别为732,891.58元，-4,326,818.05元以及-357,428.58元，报告期内经营活动现金流

量波动较大。2014年-4,326,818.05元主要是支付的其他与经营活动有关的现金比2013年增加4,035,847.66元，主要原因是清偿2013年年末往来款项所形成的4,198,704.56元以及2014年9月支付武汉新成泰斯特医学科技有限公司临时周转借款520万元所致，该临时借款已于2015年4月收回，如剔除以上往来款项，经营活动现金流量波动不大。

六、报告期内关联交易收入占比较大的风险

香港宝德利环保材料有限公司为宝德利公司的股东业创有限的全资子公司，2013年、2014年公司对香港宝德利环保材料有限公司实际销售收入分别为13,054,578.16元和3,405,965.60元，占当年实现销售收入比例分别为57.07%、12.79%，2015年1月未再与该关联方发生关联交易。虽然在报告期内，公司与关联方之间发生的关联交易基本都是按照市场化方式协商确定，也未发现因关联交易不规范而使公司的利益受损，并且香港宝德利环保材料有限公司目前正在办理注销手续，公司已于2014年11月11日在香港设立全资子公司“宝德利环保新材料有限公司”，拟替代原关联方香港宝德利的原有作用。股份公司成立后，公司制定了严格的关联交易管理制度，用于减少和规范关联交易，但未来若公司关联交易不规范，则有可能存在利益输送甚至损害公司利益的风险。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
释 义	9
第一章 基本情况	11
一、公司简介	11
二、公司股票情况	12
三、公司股权结构及主要股东持股情况	13
（一）公司股权结构	13
（二） 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东情况	13
（三）股东之间的关联关系	14
（四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内的变化情况 ...	14
（五）设立以来股本的形成及其变化情况	15
四、董事、监事和高级管理人员情况	20
（一）公司董事基本情况	20
（二）公司监事基本情况	21
（三）高级管理人员基本情况	22
五、 最近两年一期的主要会计数据及财务指标简表	24
第二章 公司业务	28
一、 业务情况	28
（一） 公司经营范围	28
（二） 公司主营业务	28
（三） 公司主要产品	29
二、主要业务流程及方式	35
（一）内部组织结构图及其功能划分	35
（二）公司主要流程	35
三、与业务相关的关键资源要素	39
（一） 产品及服务所使用的主要技术	39
（二） 主要无形资产情况	42
（三） 取得的业务许可资格或资质情况	43
（四） 重要固定资产情况	44

(五) 员工情况	45
四、与业务相关的情况	46
(一) 报告期营业收入的主要构成及各期主要产品的销售收入	46
(二) 服务的主要客户，报告期内各期向前五名客户的销售额及占当期销售总额的百分比	46
(三) 报告期内主要产品的原材料、能源及供应情况，占成本的比重，报告期内各期向前五名供应商的采购额及占当期采购总额的百分比	48
(四) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况	49
五、公司的商业模式	52
六、 公司所处行业基本情况	55
(一) 行业概况	55
(二) 影响行业发展的有利因素和不利因素	66
(三) 行业风险特征	70
(一) 公司的行业地位	71
(二) 公司竞争优势	71
(三) 公司的竞争劣势	72
(四) 公司采取的竞争策略	72
第三章 公司治理	74
一、 三会一层的建立健全情况	74
二、 三会一层运行情况及相关人员履行职责情况	74
(一) 三会一层运行情况	74
(二) 相关人员履行职责情况	75
三、 董事会对公司治理机制及相关内部管理制度建设情况的的讨论与说明	75
四、 董事会对公司治理机制执行情况的评估	76
五、 公司及控股股东、实际控制人最近两年因重大违法违规及受处罚的情况	76
六、 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况	77
(一) 业务独立	77
(二) 资产独立	77
(三) 人员独立	77
(四) 财务独立	77
(五) 机构独立	78
七、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务及存在同业竞争的情况	78

八、公司控股股东、实际控制人为避免同业竞争采取的措施	79
九、公司近两年资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况	80
十、公司为了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措施	80
十一、董事、监事、高级管理人员相关情况	81
(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况 ...	81
(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系	81
(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或作出的重要承诺	81
(四) 董事、监事、高级管理人员的任职、兼职情况	81
(五) 董事、监事、高级管理人员的对外投资情况	83
(六) 董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况	84
(七) 其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形	84
十二、公司董事、监事、高级管理人员在近两年内的变动情况和原因	85
第四章 公司财务	87
一、最近两年一期的审计意见及主要财务报表	87
(一) 最近两年及一期的审计意见	87
(二) 最近两年及一期财务报表	87
二、公司的主要会计政策及会计估计	111
(一) 合并财务报表的编制方法	111
(二) 现金及现金等价物的确定标准	111
(三) 外币业务及外币财务报表折算	111
(四) 金融工具	112
(五) 应收款项	114
(六) 存货	115
(七) 长期股权投资	116
(八) 固定资产	117
(九) 在建工程	117
(十) 借款费用	117
(十一) 无形资产	118
(十二) 资产减值	119
(十三) 长期待摊费用	120
(十四) 职工薪酬	120

(十五)收入	121
(十六)政府补助	121
(十七)递延所得税资产和递延所得税负债	122
(十八)租赁	122
(十九)主要会计政策、会计估计变更的说明	123
三、报告期的主要财务指标分析	123
(一) 盈利能力分析	124
(二) 偿债能力分析	125
(三) 营运能力分析	125
(四) 现金流量状况	126
四、报告期利润形成的有关情况	127
(一) 营业收入的主要构成、变动趋势及原因	127
(二) 主要费用及变动情况	131
(三) 非经常性损益情况	132
(四) 税项	134
五、公司最近两年一期的主要资产情况	135
(一) 货币资金	135
(二) 应收账款	135
(三) 其他应收款	139
(四) 预付款项	143
(五) 存货	144
(六) 其他流动资产	146
(七) 固定资产	146
(八) 在建工程	148
(九) 公司开发项目支出	149
(十) 长期待摊费用	149
(十一) 递延所得税资产和递延所得税负债	150
(十二) 其他非流动资产	150
(十三) 资产减值准备明细	151
六、最近两年及一期的重大债务情况	151
(一) 应付账款	151
(二) 预收账款	152
(三) 应付职工薪酬	152
(四) 应交税费	154

(五) 应付股利	154
(六) 其他应付款	154
(七) 递延收益	155
七、报告期股东权益情况	155
八、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况	157
(一) 关联方及关联关系	157
(二) 关联交易情况	158
(三) 关联交易必要性、定价方法及公允性	161
(四) 关联交易决策程序及执行情况	162
(五) 规范和减少关联交易的措施	162
九、需要提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	
162	
十、历次资产评估情况	163
十一、股利分配政策和最近两年分配情况	163
(一) 股利分配政策	163
(二) 最近两年股利分配情况	164
(三) 公司股票公开转让后的股利分配政策	165
十二、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况	165
十三、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素	166
第五章 有关声明	168
申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明	168
会计师事务所声明	171
资产评估机构声明	172
第六章 附件	173

释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

公司、本公司、股份公司、宝德利股份、宝德利	指	广东宝德利新材料科技股份有限公司
有限公司、宝德利有限	指	江门市宝德利水溶性塑料有限公司
宝利塑料	指	江门市宝利塑胶材料有限公司
智海贸易	指	江门市智海贸易有限公司
业创公司	指	业创有限公司
宝基发展	指	江门市蓬江区宝基经济发展有限公司
同兴经贸	指	江门市同兴经贸有限公司
同修投资	指	江门市蓬江区同修投资管理咨询有限公司
共赢投资	指	江门市共赢投资咨询合伙企业（有限合伙）
共修投资	指	江门市蓬江区共修投资管理咨询中心
江门宝德利、宝德利环保、环保公司	指	江门市宝德利环保材料有限公司
宝塑贸易	指	江门市蓬江区宝塑贸易有限公司
环保新材	指	宝德利环保新材料有限公司（香港）
香港宝德利	指	香港宝德利环保材料有限公司
荣创国际	指	荣创国际有限公司
PVOH	指	聚乙烯醇
PE	指	聚乙烯
PP	指	聚丙烯
董监高	指	董事、监事、高级管理人员
报告期、两年一期	指	2013 年度、2014 年度及 2015 年 1 月

广发证券、推荐主办券商、 主办券商	指	广发证券股份有限公司
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
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
公开转让	指	公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让
元、万元	指	人民币元、人民币万元

注：本说明书中所列出的汇总数据可能因四舍五入原因与根据说明书中所列示的相关单项数据计算得出的结果略有差异，这些差异是由四舍五入造成的，而非数据错误。

第一章 基本情况

一、公司简介

1. 中文名称：广东宝德利新材料科技股份有限公司
2. 英文名称：Jiangmen Proudly Water-soluble Plastic Co.,Ltd.
3. 法定代表人：莫雄勋
4. 有限公司设立日期：2004 年 5 月 11 日
5. 股份公司设立日期：2015 年 5 月 6 日
6. 注册资本：2,200 万元
7. 住所：江门市蓬江区杜阮镇松园村工业区 2 区 2-3 号
8. 邮编：529000
9. 电话：+86-750-2633733
10. 传真：+86-750-2633738
11. 互联网网址：<http://www.proudly.hk>
12. 信息披露负责人：林俊强
13. 电子邮箱：proudly@proudly.hk
14. 所属行业：橡胶和塑料制品业
15. 主营业务：水溶性新材料（PVOH 材料）在污染物（主要包含了医用织物、职业病危害因素作业人员织物、农药、消毒剂、建筑添加剂、宠物废物等污染物）的安全包装以及相关配套产品的研发、设计、生产、销售。
16. 经营范围：水溶性材料、水溶性薄膜及制品、功能性材料、功能性薄膜及制品、防感染性防护产品及器材、生物降解性原材料、生物降解性薄膜及制品、改性塑料材料、改性塑料薄膜及制品、专用收集车及器材的生产及研发（不含危险化学品、国家限制、禁止类项目除外，涉及行业许可管理的，按国家有关规定办理）。

17. 组织机构代码：76155957-0

二、公司股票情况

（一）股票挂牌情况

股票代码：【】

股票简称：

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元

股票总量： 22,000,000 股

挂牌日期：【】年【】月【】日

挂牌后股票转让方式：协议转让

（二）股票限售安排及锁定承诺

《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的股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》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述规定执行。”

除以上限制转让情形外，《公司章程》未就股份转让作出其他限制，股东未就股票限售及锁定作出其他安排或承诺。

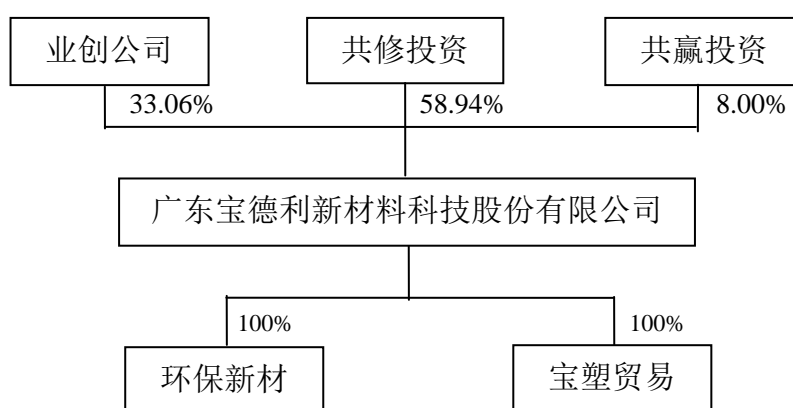
截止本说明书签署之日，股份公司成立未满一年，发起人股东持有的股份转

让受上述规定限制；公司股东持股及挂牌后可转让股份基本情况如下：

股东名称	任职情况	股份数（股）	本次可转让股份数量（股）
共修投资	无	12,966,800.00	0
业创公司	无	7,273,200.00	0
共赢投资	无	1,760,000.00	0
合计	-----	22,000,000.00	0

三、公司股权结构及主要股东持股情况

（一）公司股权结构



（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东情况

股 东	持股数量(股)	持股比例 (%)	股东性质	股份是否存在质押或其他争议事项
共修投资	12,966,800.00	58.94	个人独资企业	否
业创公司	7,273,200.00	33.06	企业法人	否
共赢投资	1,760,000.00	8.00	有限合伙	否
合计	22,000,000.00	100.00	---	---

公司控股股东为共修投资，详见本部分之“（四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内的变化情况”，公司主要股东业创公司、共赢投资基本情况如下：

业创有限公司，成立于 2007 年 4 月 20 日，注册证书编号为 1125566，现时持有商业登记证编号为 37952349-000-04-15-9，公司英文名称为 Business Concept Limited, 业务性质为投资控股，注册地址为香港干诺道西 2003 室；其唯一股东为荣创国际有限公司。截止本说明书签署日，陈奕辉间接持有荣创国

际有限公司 87.44%股权，为业创公司实际控制人。

共赢投资，为 2014 年 8 月 22 日成立的有限合伙企业，营业执照号为 440700000035609；执行事务合伙人为莫雄勋；营业范围为“项目投资管理（不含证券、期货）咨询，企业投资咨询，企业管理咨询，企业形象策划，营销策划，市场信息咨询。（法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的、未获许可不得生产经营）；主要经营场所为江门市蓬江区杜阮镇松园村工业区 2 区 2 号附楼。

（三）股东之间的关联关系

公司股东业创公司与共修投资、共赢投资之间不存在关联关系。共修投资和共赢投资属于受同一控制人莫雄勋控制的关联企业。

（四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内的变化情况

1、控股股东基本情况

江门市蓬江区共修投资管理咨询中心持有公司 58.94%股权，为公司控股股东。共修投资基本情况如下：

共修投资全称江门市蓬江区共修投资管理咨询中心，成立于2014年12月15日，经营范围为：服务：项目投资管理（不含金融、证券、期货服务业务），企业投资咨询，企业管理咨询及服务，市场营销策划。（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。）住所为江门市蓬江区杜阮镇松园村工业区2区4号附楼，注册号440703000155800，注册资本为1万元，法定代表人为莫雄勋。

2、实际控制人基本情况

莫雄勋持有共修投资 100%股权，为共修投资实际控制人，且共修投资为公司控股股东，因此莫雄勋为公司实际控制人。其基本情况如下：

莫雄勋，董事长兼总经理，男，1966 年 4 月出生，中国国籍，拥有巴西永久居留权，2012 年毕业于澳门城市大学工商管理专业，获硕士研究生学位。1992 年获得助理经济师职称。1983 年至 1989 年在江门家用电器集团公司任销售部职员；1989 年至 2003 年在江门市长润集团公司任总经理助理；2003 年至 2015 年 4 月在江门市宝德利环保材料有限公司任董事长兼总经理；2004 年至今任公

司董事长兼总经理。

3、控股股东、实际控制人最近两年内的变化情况

公司控股股东、实际控制人最近二年一期内的变化情况如下：

报告期内，公司实际控制人一直为莫雄勋，未发生变化。公司控股股东：从2007年8月23日到2014年9月18日，为业创有限公司；从2014年9月19日到2014年12月25日，为江门市蓬江区同修投资管理咨询有限公司；从2014年12月26日至今，为江门市蓬江区共修投资管理咨询中心。业创公司和同修投资基本情况如下：

业创公司，成立于2007年4月20日，注册证书编号为1125566，现时持有商业登记证编号为37952349-000-04-15-9，公司英文名称为Business Concept Limited，业务性质为投资控股，注册地址为香港干诺道西2003室。

同修投资，成立于2014年9月9日，经营范围：项目投资管理咨询（不含金融、证券、期货服务业务）；企业投资咨询；企业管理咨询；企业管理服务；市场营销策划。住所为江门市蓬江区杜阮镇松园工业区2区3号附楼，注册号为440703000145904，注册资本为1万元，法定代表人为莫雄勋。

报告期内，公司控股股东发生了变化，但公司报告期内的控股股东的实际控制人均为莫雄勋，因此公司实际控制人一直为莫雄勋，未发生变化。

（五）设立以来股本的形成及其变化情况

（1）2004年5月，宝利塑料有限公司成立

广东宝德利新材料科技股份有限公司的前身为江门市宝利塑胶材料有限公司。2007年6月11日，宝利塑料有限公司召开董事会，一致同意将“江门市宝利塑胶材料有限公司”变更为“江门市宝德利水溶性塑料有限公司”。2007年6月18日完成工商登记手续，取得了江门市工商行政管理局核发的企合粤江总副字第000703号企业法人营业执照。公司住所为广东省江门市蓬江区杜阮镇上巷村黄泥坑工业区；法定代表人为莫雄勋；经营范围：生产、加工、销售塑料材料、塑料制品。

2004年5月11日，江门市宝利塑胶材料有限公司系经江门市对外贸易经济合作局江外经贸资管字【2004】64号文件批准，由江门市智海贸易有限公司与

梁启德（外资方）共同组建成立，注册资本为 100 万元，其中：智海贸易以货币出资 70 万元，占 70%，梁启德以货币出资 30 万元，占 30%。公司经营范围为“生产、加工、销售塑料材料、塑料制品”，并于当日完成工商登记手续。

本次出资经江门市英翔会计师事务所有限公司审验，并出具英翔会外验【2005】023 号《验资报告》验证。

设立时公司股东出资及股权比例如下：

股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）	股权性质
智海贸易	700,000.00	70.00	企业法人
梁启德	300,000.00	30.00	自然人
合计	1,000,000.00	100.00	——

（2）2007 年 8 月，宝利塑料第一次股权转让

2007 年 6 月 28 日，经有限公司董事会决议，智海贸易将其持有的 70%的股权分别转让 3%给江门市蓬江区宝基经济发展有限公司、转让 67%给业创有限公司，梁启德将其持有的 30%的股权全部转让给业创有限公司（外资方），并于 2007 年 8 月 23 日完成工商变更登记手续。

本次股权转让于 2007 年 8 月 1 日经广东省江门市对外贸易经济合作局出具江外经贸资管字[2007]203 号《关于江门市宝利塑胶材料有限公司申请变更名称、经营范围及股权转让事宜的批复》批准同意。

本次股权转让后，有限公司股权结构如下表：

股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）	股权性质
业创公司	970,000.00	97.00	企业法人
宝基发展	30,000.00	3.00	企业法人
合计	1,000,000.00	100.00	——

（3）2007 年 10 月，宝德利第一次增资

2007 年 9 月 28 日，经有限公司的董事会决议，有限公司注册资本由原来的 100 万元增至 450 万元，新增注册资本 350 万元，其中，宝基发展出资 10.50 万，业创公司出资 339.50 万元，并于 2007 年 10 月 11 日完成工商变更登记。

本次增资于 2008 年 1 月 18 日经江门市永泰会计师事务所出具永泰会所外验字【2008】002 号《验资报告》验证。

本次增资于 2007 年 10 月 11 日经广东省江门市对外贸易经济合作局出具江外经贸资管字[2007]250 号《关于江门市宝德利水溶性塑料有限公司申请增加投资的批复》批准同意。

本次增资完成后，有限公司股权结构如下表：

股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）	股权性质
业创公司	4,365,000.00	97.00	企业法人
宝基发展	135,000.00	3.00	企业法人
合计	4,500,000.00	100.00	——

（4）2008 年 5 月，宝德利第二次股权转让

2008 年 5 月 5 日，经有限公司董事会决议，宝基发展将其占有有限公司注册资本 3%的股权转让给江门市同兴经贸有限公司；有限公司于 5 月 28 日完成办理工商变更登记。

本次股权转让于 2008 年 5 月 15 日经广东省江门市对外贸易经济合作局出具江外经贸资管字[2008]79 号《关于江门市宝德利水溶性塑料有限公司申请股权转让的批复》批准同意。

本次股权转让后，有限公司股权结构如下表：

股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）	股权性质
业创公司	4,365,000.00	97.00	企业法人
同兴经贸	135,000.00	3.00	企业法人
合计	4,500,000.00	100.00	——

（5）2010 年 2 月，宝德利第二次增资

2009 年 12 月 28 日，经有限公司的董事会决议，有限公司注册资本由原来的 450 万元增至 550 万，新增注册资本 100 万元，其中，江门市同兴经贸有限公司出资 3 万元人民币，业创有限公司出资 97 万元。有限公司已于 2010 年 2 月 4 日完成办理工商变更登记。

本次增资于 2010 年 1 月 29 日经江门市永泰会计师事务所出具永泰会所外验字【2010】003 号《验资报告》验证。

本次增资于 2009 年 12 月 25 日经广东省江门市对外贸易经济合作局出具江

外经贸资管字[2009]223 号《关于合资企业江门市宝德利水溶性塑料有限公司申请增加投资的批复》批准同意。

本次增资后，有限公司股权结构如下表：

股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）	股权性质
业创公司	5,335,000.00	97.00	企业法人
同兴经贸	165,000.00	3.00	企业法人
合计	5,500,000.00	100.00	——

（6）2014 年 9 月，宝德利第三次增资

2014 年 9 月 15 日，经有限公司的董事会决议，有限公司注册资本由原来的 550 万元增至 1,150 万元，新增注册资本 600 万元，由江门市蓬江区同修投资管理咨询有限公司出资 1,674.93 万元认缴。截至 2014 年 9 月 19 日，有限公司收到江门市蓬江区同修投资管理咨询有限公司的投资款 1,674.93 万元，其中 600 万元计入公司注册资本，高于注册资本的部分（即 1,074.93 万元）计入资本公积。

本次增资于 2014 年 9 月 18 日经广东省江门市对外贸易经济合作局出具江外经贸资管字[2014]201 号《关于江门市宝德利水溶性塑料有限公司增资扩股的批复》批准同意，并于 9 月 19 日完成工商变更登记。

本次股权转让后，有限公司股权结构如下表：

股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）	股权性质
同修投资	6,000,000.00	52.20	企业法人
业创公司	5,335,000.00	46.40	企业法人
同兴经贸	165,000.00	1.40	企业法人
合计	11,500,000.00	100.00	——

（7）2014 年 12 月，宝德利第三次股权转让

2014 年 11 月 26 日，经有限公司董事会决议，同兴经贸将其占有有限公司注册资本 1.40%转让给同修投资，业创公司将其占有有限公司注册资本的 5.34%股权及 8.00%股权分别转让给同修投资及江门市共赢投资咨询合伙企业（有限合伙）；本次股权转让于 2014 年 12 月 3 日经广东省江门市商务局出具江商务资管[2014]75 号《江门市商务局关于江门市宝德利水溶性塑料有限公司股权转让的

批复》批准同意。有限公司并于 12 月 19 日完成办理工商变更登记。

本次转让完成后，有限公司股权结构如下表：

股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）	股权性质
同修投资	6,778,100.00	58.94	企业法人
业创公司	3,801,900.00	33.06	企业法人
共赢投资	920,000.00	8.00	有限合伙
合计	11,500,000.00	100.00	——

（8）2014 年 12 月，宝德利第四次股权转让

2014 年 12 月 19 日，经有限公司董事会决议，同修投资将其占有公司注册资本 58.94%全部转让给江门市蓬江区共修投资管理咨询中心；本次股权转让于 2014 年 12 月 24 日经广东省江门市商务局出具江商务资管[2014]92 号《江门市商务局关于江门市宝德利水溶性塑料有限公司股权转让的批复》批准同意。有限公司并于 12 月 26 日完成办理工商变更登记。

本次转让完成后，有限公司股权结构如下表：

股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）	股权性质
共修投资	6,778,100.00	58.94	个人独资企业
业创公司	3,801,900.00	33.06	企业法人
共赢投资	920,000.00	8.00	有限合伙
合计	11,500,000.00	100.00	——

（9）2015 年 5 月，整体变更为股份有限公司

2015年2月15日，有限公司召开董事会，决议以有限公司现有股东为发起人将公司整体变更为股份有限公司，整体变更后的股份公司名称为“广东宝德利新材料科技股份有限公司”；以2014年12月31日为整体变更的审计及评估基准日；以经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的公司2014年12月31日账面净资产23,697,792.14元为依据折合股份有限公司股本22,000,000股，每股面值1元，未折股净资产余额1,697,792.14元计入股份公司资本公积。全体发起人签署了发起人协议，明确了有限公司整体变更为股份公司的相关事宜及各发起人在整体变更过程中的权利义务。

经中瑞国际资产评估（北京）有限公司评估并出具中瑞评报字【2015】第

030020048号资产评估报告书，有限公司截止2014年12月31日的净资产经评估为人民币24,736,464.11元。

公司整体变更出资情况经大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的大信验字【2015】第22-00009号《验资报告》确认，2015年4月22日，公司整体变更经广东省商务厅出具粤商务资字[2015]142号《广东省商务厅关于合资企业江门市宝德利水溶性塑料有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》批准同意，并于2015年5月6日在江门市工商行政管理局完成变更登记并领取新的营业执照。

整体变更设立股份公司后公司股东及其持股情况如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股权性质
共修投资	12,966,800.00	58.94	个人独资企业
业创公司	7,273,200.00	33.06	企业法人
共赢投资	1,760,000.00	8.00	有限合伙
合计	22,000,000.00	100.00	——

（六）设立以来重大资产重组情况

无。

四、董事、监事和高级管理人员情况

（一）公司董事基本情况

公司章程规定，公司设董事会，由五名董事组成。现任的五名董事分别是：莫雄勋、陈奕辉、林俊强、李慧娜、马可。莫雄勋担任董事长，本届董事任期自2015年2月至2018年2月。董事简历如下：

莫雄勋，详见本说明书“第一章 公司基本情况”之“三、公司股权结构及主要股东持股情况（四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内的变化情况2、实际控制人基本情况”。

陈奕辉：董事，男，1954年12月出生，中国国籍，拥有香港永久居留权。1973年毕业于香港创兴书院，获初中学历。2005年9月至今任GobiMin Inc.主席及行政总裁；2012年9月至今任天时软件有限公司董事；2014年2月至今任港银控股有限公司主席及董事；2008年至今任公司董事。

林俊强：董事、副总经理，男，1972年7月出生，中国国籍，无境外永久

居留权。1994年毕业于广东外语外贸大学国际贸易专业，获本科学历，1995年获得助理翻译职称。1994年7月至1996年6月，在江门益胜浮法玻璃有限公司二线部门任翻译；1996年7月至2003年12月在江门宏达企业集团公司任职进出口部经理；2004年2月至2009年4月在公司任职营销经理；2009年5月至今任公司董事、副总经理。

李慧娜：董事、副总经理，女，1973年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1999年毕业于广东省茂名教育学校工商企业管理专业，获大专学历，2003年3月获得助理工程师职称。1993年7月至2003年8月在江门龙泰毛纺织有限公司生产部任生产主任、工艺员；2003年9月至12月在江门伟纶染整有限公司生产部任车间主任；2004年3月至2009年7月在江门华骏毛纺织有限公司生产部任分厂厂长；2009年8月至2012年3月在公司任品控部经理，2012年4月至2013年2月在公司任总经理助理；2013年3月至今在公司任副总经理。2015年2月至今任公司董事、副总经理。

马可：董事、副总经理，男，1978年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2001年毕业于华东理工大学精细化工专业，获本科学历。2001年7月至2005年1月，在江门市科恒实业有限公司开发部任职经理；2005年1月至2013年3月在鹤山市顺鑫实业有限公司研发部任经理；2013年4月至2015年1月在公司任研发中心主任；2015年2月至今任公司董事、副总经理。

（二）公司监事基本情况

公司设监事会，由三名监事组成。监事会设监事会主席一名。公司现任的三名监事分别是李先笔、李惠人、容振华，其中李先笔和李惠人为股东代表监事，容振华为职工代表监事，李先笔为监事会主席。监事简历如下：

李先笔：监事，男，1972年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1995年毕业于华东理工大学高分子复合材料专业，获本科学历，拥有化工工程师资格。1995年7月至1996年4月在广西梧州五一塑料厂任技术员；1996年5月至1998年3月在封开明珠公司新泰化工厂任工程部副经理；1998年4月至2004年3月在广东龙心医疗器械有限公司工程部任副经理；2004年4月至2007年4月在天威飞马打印耗材有限公司设计室任主任；2007年8月至2008年1月在绿旗警视材料有限公司材料开发部任经理。2008年8月至2009年4月在江门市宝德利环保

材料有限公司技术部任经理；2009年5月至今在公司技术部任职经理；2015年2月至今任公司职监事、技术部经理。

李惠人：监事，男，1968年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1990年毕业于武汉市广播电视大学商业企业经营管理专业，获大专学历。1990年7月至2002年4月在武汉国营江新仪表厂厂长办公室任主任；2002年4月至2011年4月在海南泰斯特医学技术有限公司任湖北区域经理；2011年5月至今在公司任国内医疗产品项目经理。2015年2月至今任公司监事、国内医疗产品项目经理。

容振华：监事，男，1963年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1992年毕业于江门市职工业余大学工业企业经营管理专业，获大专学历。1982年至2001年在江门市百事达集团有限公司任企管办公室职员；2003年至2010年在江门市宝德利环保材料有限公司任技术员；2010年至今在公司任技术员；2015年2月至今任公司监事、技术员。

（三）高级管理人员基本情况

公司章程规定，公司总经理、副总经理、财务负责人为公司高级管理人员。总经理为莫雄勋，副总经理为林俊强、李慧娜、马可，财务负责人为谭银柳。公司高级管理人员简历如下：

莫雄勋，详见本说明书“第一章 公司基本情况”之“三、公司股权结构及主要股东持股情况（四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内的变化情况 2 、实际控制人基本情况”。

林俊强见“第一章 公司基本情况”之“四、董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）公司董事基本情况”。

李慧娜见“第一章 公司基本情况”之“四、董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）公司董事基本情况”。

马可见“第一章 公司基本情况”之“四、董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）公司董事基本情况”。

谭银柳：财务部负责人，女，1988年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2015年毕业于五邑大学会计学专业，获本科学历。2009年11月至2010年8月在江门市蓬江区宝塑贸易有限公司任统计；2010年8月至2013年3月在

江门市蓬江区宝塑贸易有限公司任会计；2013 年 4 月至今在公司任会计；2015 年 2 月至今任公司财务部负责人。

五、最近两年一期的主要会计数据及财务指标简表

2013 年、2014 年、2015 年 1 月审计机构大信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司的财务报告进行了审计，出具了“大信审字【2015】第 22-00087 号”标准无保留意见的审计报告。，公司最近两年的主要会计数据如下：

项目	2015 年 1 月末	2014 年末	2013 年末
资产总计（元）	30,210,455.33	31,026,752.73	22,265,807.18
股东权益合计（元）	23,915,605.58	23,837,772.48	13,028,114.14
归属于申请挂牌公司股东权益合计（元）	23,915,605.58	23,837,772.48	13,028,114.14
每股净资产（元）	2.08	2.07	2.37
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.06	2.43	2.03
资产负债率（%）	20.84	23.17	41.49
流动比率（倍）	3.53	3.20	1.66
速动比率（倍）	2.67	2.46	0.74
项目	2015 年 1 月	2014 年度	2013 年度
营业收入（元）	1,449,336.41	26,635,191.85	22,875,424.89
净利润（元）	77,833.10	5,121,654.36	3,930,762.63
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	77,833.10	5,121,654.36	3,930,762.63
扣除非经常性损益后的净利润（元）	90,955.07	5,100,827.84	3,933,220.08
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（元）	90,955.07	5,100,827.84	3,933,220.08
毛利率（%）	30.23	46.89	44.82
净资产收益率（%）	0.33	21.49	30.17
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	0.38	21.40	30.19
基本每股收益（元/股）	0.01	0.73	0.71
稀释每股收益（元/股）	0.01	0.73	0.71
应收帐款周转率（次）	0.27	5.66	11.60
存货周转率（次）	0.20	2.82	2.37
经营活动产生的现金流量净额（元）	-357,428.58	-4,326,818.05	732,891.58
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.03	-0.38	0.13

注：有限公司阶段基本每股收益和稀释每股收益按有限公司注册资本为基数计算。

表中财务指标引用公式：

- 1、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；
- 2、净资产收益率、基本每股收益及稀释每股收益按照《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）的规定计算

- 3、扣除非经常性损益后净资产收益率=扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润/加权平均净资产；
- 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额；
- 5、存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额；
- 6、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本；
- 7、每股净资产=期末股东权益/期末股本；
- 8、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=归属于申请挂牌公司股东权益/期末股本；
- 9、资产负债率=负债总额/资产总额；
- 10、流动比率=流动资产合计/流动负债合计；
- 11、速动比率=(流动资产-存货-其他流动资产)/流动负债。

六、本次挂牌的相关机构

1	<p>主办券商：广发证券股份有限公司</p> <p>住所：广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼</p> <p>法定代表人：孙树明</p> <p>项目经办人：陈坤、黄春兴、李柏强、甄英华、周世亮</p> <p>电话：020-87555888</p> <p>传真：010-59136647</p>
2	<p>律师事务所：北京大成（广州）律师事务所</p> <p>住所：广州市天河区体育西路 103 号维多利广场 A 座 45、51 楼</p> <p>负责人：卢跃峰</p> <p>经办律师：赵涯、严爽</p> <p>电话：020-85277000</p> <p>传真：020-85277002</p>
3	<p>会计师事务所：大信会计师事务所（特殊普通合伙）</p> <p>住所：北京市海淀区知春路1号学院国际大厦1504室</p> <p>负责人：吴卫星</p> <p>经办会计师：牛良文、岑溯鹏</p> <p>电话：010-82330558</p> <p>传真：010-82327668</p>
4	<p>资产评估机构：中瑞国际资产评估（北京）有限公司</p> <p>住所：北京市西城区黄寺大街 26 号院 4 号楼 6 层 702-7（德胜园区）</p> <p>法定代表人：杨文化</p> <p>经办评估师：杨文化、郑启军</p> <p>电话：010-66553366</p>

	传真：010-66553380
5	股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司 住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层 电话：010-58598980 传真：010-58598977

第二章 公司业务

一、 业务情况

（一） 公司经营范围

生产经营：水溶性材料、水溶性薄膜及制品、功能性材料、功能性薄膜及制品、防感染性防护产品及器材、生物降解性原材料、生物降解性薄膜及制品、改性塑料材料、改性塑料薄膜及制品、专用收集车及器材的生产及研发（不含危险化学品、国家限制、禁止类项目除外，涉及行业许可管理的，按国家有关规定办理）。

（二） 公司主营业务

根据国家统计局国民经济分类，公司属于“C 制造业”中的“29 塑料制品业”中的“292 塑料薄膜的制造”。按照证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司所处行业属于“C29 橡胶和塑料制品业”。按照全国股份转让系统颁布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“橡胶和塑料制品业”中的“塑料薄膜制造”。

公司的主营业务为：水溶性新材料（PVOH 材料）在污染物（主要包含了医用织物、职业病危害因素作业人员织物、农药、消毒剂、建筑添加剂、宠物废物等污染物）的安全包装以及相关配套产品的研发、设计、生产、销售。公司的主要产品有：污染物包装类、日用消费品类、其他应用类等三大类。其中各类包含的主要产品分别为：

1. 污染物包装类：水溶性医用织物防感染处置产品、水溶性污染化学品包装产品、水溶性冲厕式宠物废物产品；
2. 日用消费品类：水溶性洗涤用品包装产品、水溶性功能清洁添加剂片材/制品、水溶性刺绣底衬膜；
3. 其他应用类：生物降解型静电袋，生物降解离型脱模膜，生物降解清洁袋（尿袋，呕吐袋）。

宝德利公司的自身定位是作为污染物应用安全包装专家。公司顺应环保经济

的发展趋势,充分利用新型材料（如 PV0H 材料）的各种优异的性能特点，开发、生产、销售和提供个性化、功能性、安全环保性的产品和服务，在环保包装和劳动安全保护领域采用定制的方式为客户设计应用安全解决方案。公司在完全生物降解、可水溶性包装材料（PV0H 材料）的开发和生产上拥有创新性的专有技术。公司是目前在行业中较少能为客户提供整体解决方案的企业，相关整体解决方案包括：技术提案、开发定制、服务保障三个方面。具体内容如下图所示：



（三）公司主要产品

公司的主要产品有：污染物包装类、日用消费品类、其他应用类等三大类

1、污染物包装类

（1）水溶性医用织物防感染处置产品

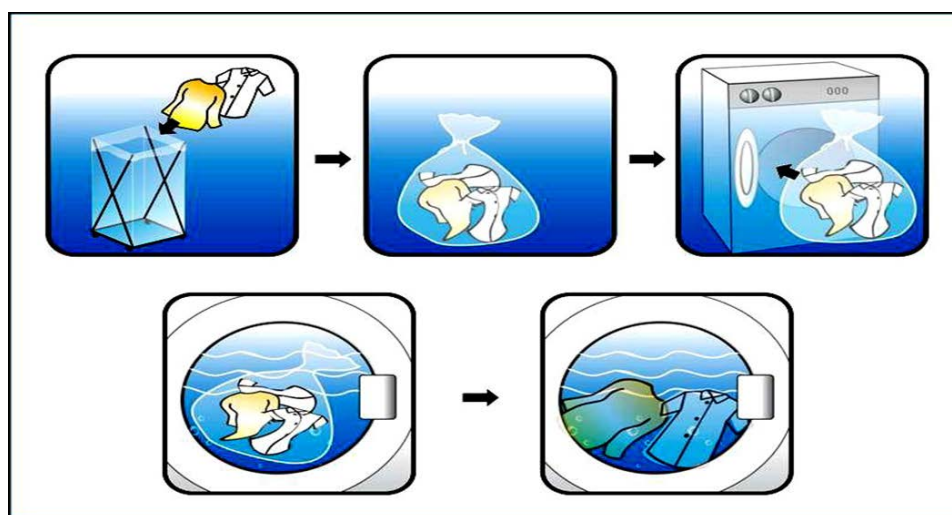
水溶性医用织物防感染处置产品主要由水溶性医用织物防感染处置袋和医用织物收集车组成，水溶性医用织物防感染处置袋主要用于包装处置医院（或职业病危害因素作业场所）日常运行过程中产生的大量带有潜在生物（或化学）污染风险的可重复使用的织物，能最大限度地降低病毒、细菌和污染物的传播，减少操作人员、患者和污染物之间发生的交叉污染的风险，有效地减少对人员及

工作环境的污染。医用织物收集车主要解决纺织物在收集、运送过程中的污染控制所设计的专用运输包装工具。产品图片如下：



水溶性医用织物防感染处置袋的主要特点：

- a. 材料具有优越的空气阻隔性，对污染性医用织物包装封闭隔离后可以有效地阻止细菌的扩散。
- b. 材料在水中具有完全溶解特性，可使污染织物从产生地点至消毒、清洗的全过程中无需再进行开包投放处理，全过程真正实现院内污染织物的完全封闭隔离，减低了医护操作人员接触污染织物时发生交叉感染或被遗留在织物中的锐器损伤的风险，有效减少污染物对医护人员和环境的危害。污染织物处理过程如下图：



- c. 材料具有水溶性、完全生物降解和无毒的特性，不会造成水质污染和医疗包装废弃物的产生，避免传统对医疗废弃物焚化处置方式对环境的影响和处置费用的增加。

(2) 水溶性污染化学品包装产品

水溶性污染化学品包装产品主要适用于如：农药、消毒剂、水处理剂、建筑

水溶性冲厕式宠物废物收集产品使用的材料具有在常温水中软化，在高温水中溶解的特性，使产品具有耐水性与可冲厕性有机结合，用于收集含有一定水分的宠物粪便时，收集袋不会破损、泄露，一旦被投入冲水马桶与大量水接触后能够迅速变软或碎裂而被顺利冲入下水管道中，不会造成下水管道的堵塞。该产品使用过程如下图：



水溶性冲厕式宠物废物收集袋的材料具有完全生物降解特性，软化或破碎的收集袋（薄膜）与粪便进入化粪池中经过一段时间会自然降解，最终完全降解成二氧化碳和水，无白色污染的包装物产生，使处理收集袋和宠物粪便的过程都不会对环境和人员健康构成危害。

2、日用消费品类

（1）水溶性洗涤用品包装产品

水溶性洗涤用品包装产品主要用于日常的洗涤用品的包装。将粉末清洁剂和液体去油剂或其他消毒剂等不同功能的洗涤用品共分装在一个具有多层结构的小袋之中的包装方式被评为全球第 17 届杜邦包装发明奖金奖。水溶性洗涤用品包装薄膜具有优越的物理性能，确保刺激性化学品的密封性和隔离性，减少和避免了对化学品敏感人员的危害。同时材料具有水溶性可调特性，使不同功能的清洁物质能在不同时间、不同清洁阶段发挥不同的功能。该包装具有水溶性、完全生物降解和无毒特性，不会造成对环境污染和包装废弃物的产生，并且产品具有整体分装、计量准确、一次投放等特点，给使用者带来极大的便利。应用水溶性洗涤用品包装薄膜包装的产品图片如下：



使用水溶性洗涤用品包装产品的成品如下图：



(2) 水溶性功能清洁添加剂片材/制品

水溶性功能清洁添加剂片材/制品适用于添加到传统的洗衣粉中，通过添加不同颜色、不同造型、不同功能、不同水溶速度的添加剂，可实现传统洗衣粉的小批量、功能性、个性化生产及更高效的清洁效果。该产品图片如下：



(3) 水溶性刺绣底衬膜

水溶性刺绣底衬膜作为暂时性载体底衬用于纺织品刺绣的制作过程上，水溶

性刺绣底衬膜只需在常温水中浸泡数十秒，底衬膜料便会溶解。与传统不能溶解或高温溶解的无纺布底衬料相比，既可减少了后期的人工或高温水溶处理的费用，又避免了人工或高温水溶处理时可能对纺织成品产生变形、收缩、脱色等的不良影响。该如下：

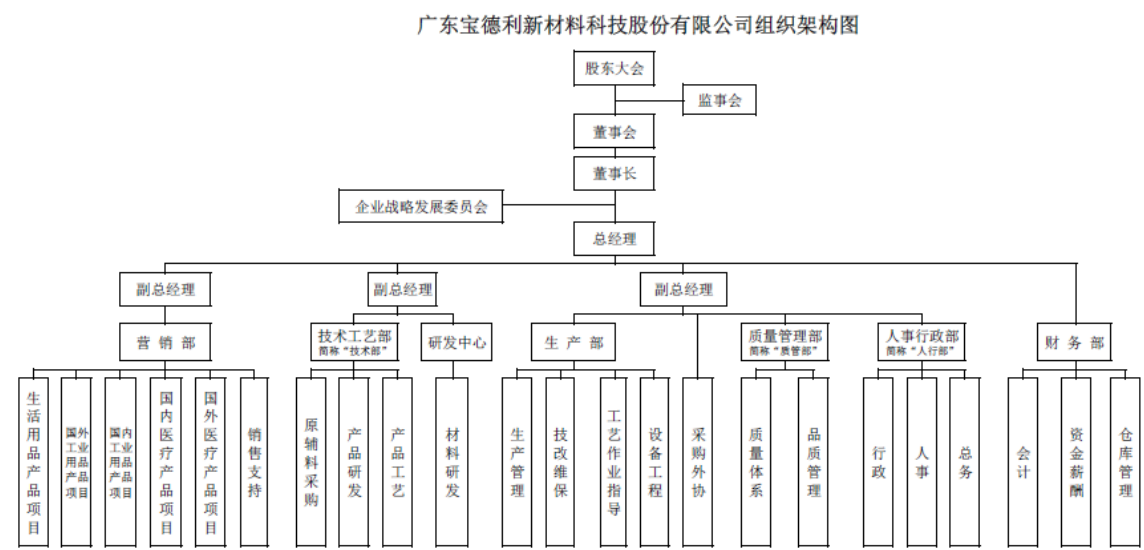


水溶性刺绣底衬膜使用后如下图：



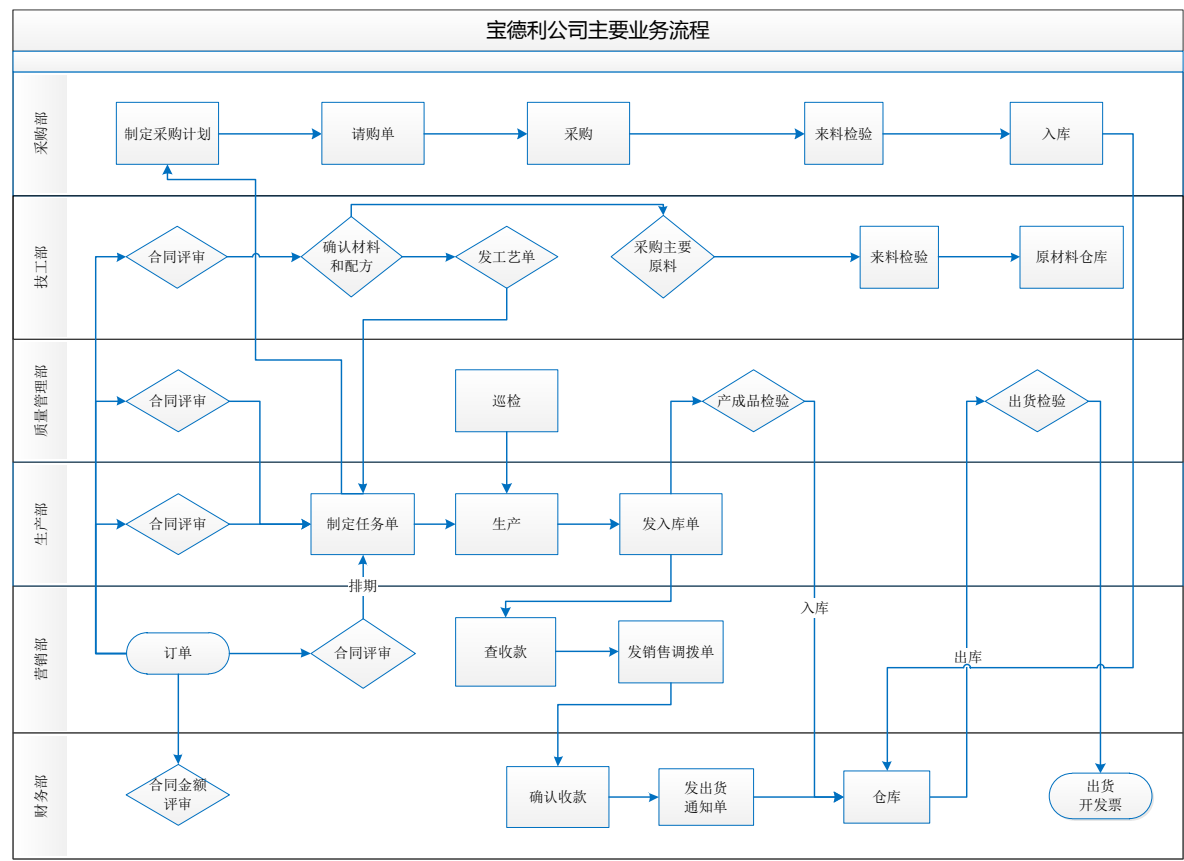
二、主要业务流程及方式

(一) 内部组织结构图及其功能划分



(二) 公司主要流程

1、主要业务流程



第一步，销售需求与合同评审

公司与客户确定合作意向后签订销售合同。销售订单合同分别经过财务部、生产部、质量管理部、技工部审核无误后进入生产环节。

第二步，生产部制定任务单及材料采购

生产部依据销售计划，制定生产任务单，并依据生产计划制定材料采购计划。质量管理部检验来料合格后入库。

第三步，完工入库及销售出库

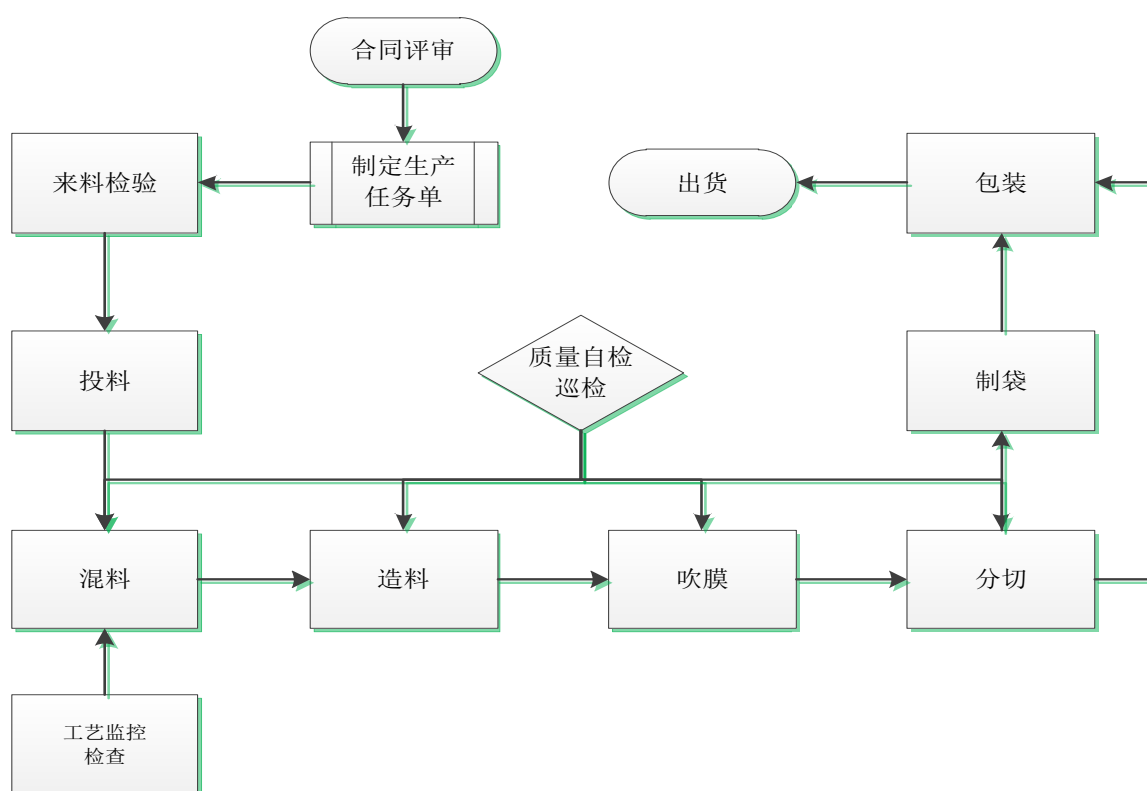
产品生产完工之后经过质量管理部控制检测，合格产品入库。营销部查询收款情况，如无误后发销售调拨单。财务部确认收款后发出货通知单，通知仓库出货。

第四步，开具发票

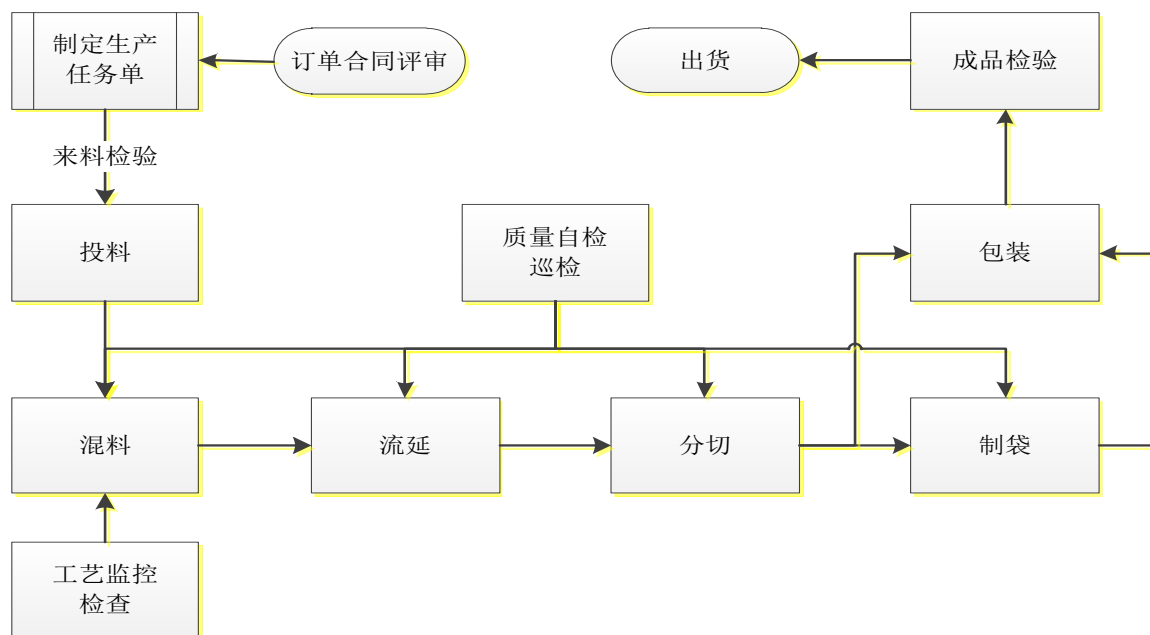
财务部在销售商品已经发出，并且对方已经验收确认后，确认收入并开具发票。

2、生产流程和方式

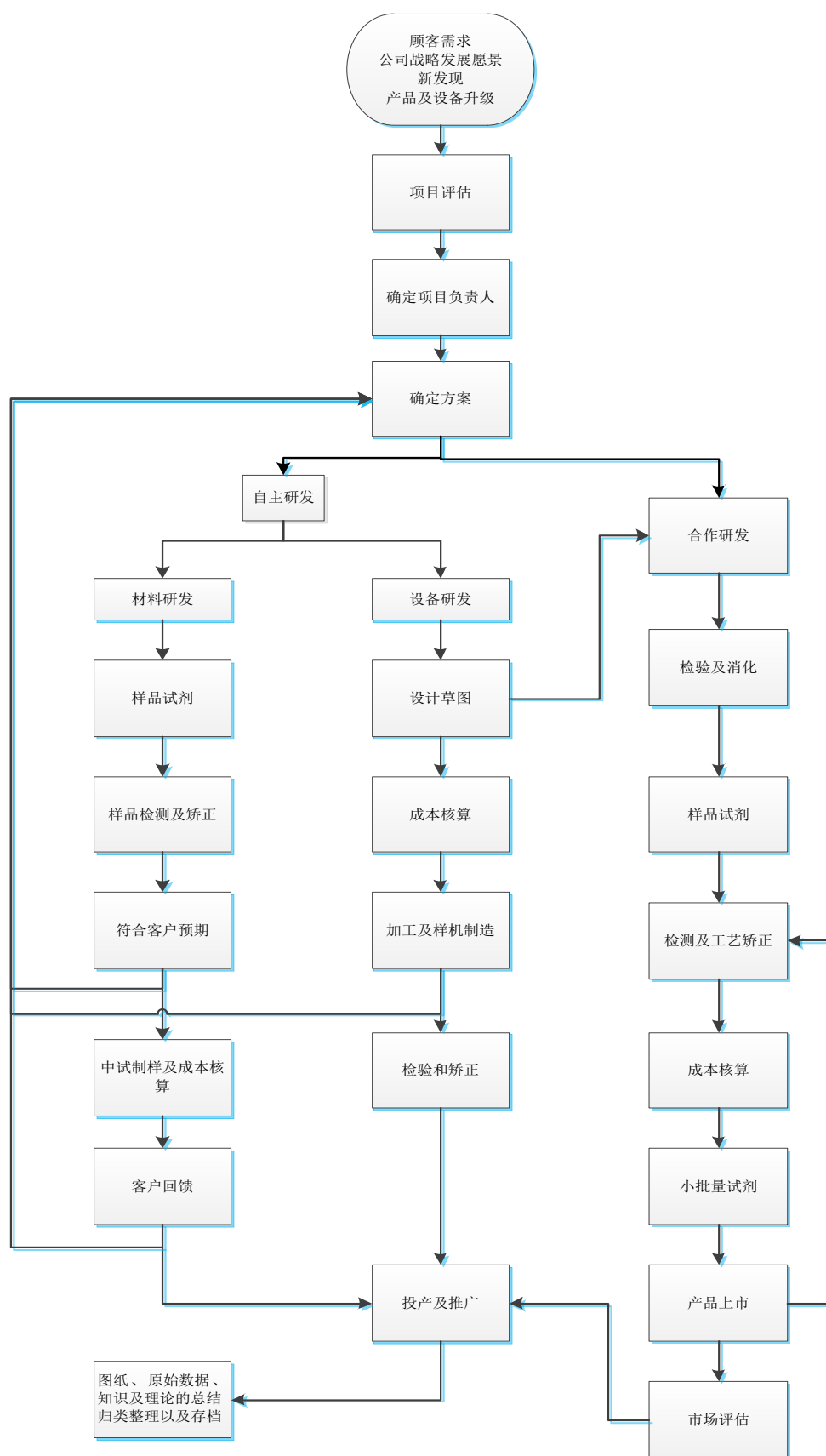
(1) 吹膜生产工艺流程图：



(2) 流延生产工艺流程：



2、研发业务流程



说明：

1. 公司的研发主要分为四个部分，一是产品及设备的升级改造，二是根据客户的要求进行的产品配方调整或开发，三是公司长远目标设置的探索性或预估市场的开发，四是研发过程中的新发现以及新材料开发。
2. 顾客诉求类开发采用高效的开发模式，以反应快、流程短、效率高为主要思想。通常由工艺及配方管理的负责人主理。
3. 产品的更新换代以及新发现类开发以新材料新助剂为主，由材料开发主管负责主理。主要形式有合作研发及内部自主研发 2 种。
4. 产品设备类开发以合作研发和自主研发为主，由设备主管主理。
5. 研发流程分为三大阶段：创意立项，开发测试和上市评估。

三、与业务相关的关键资源要素

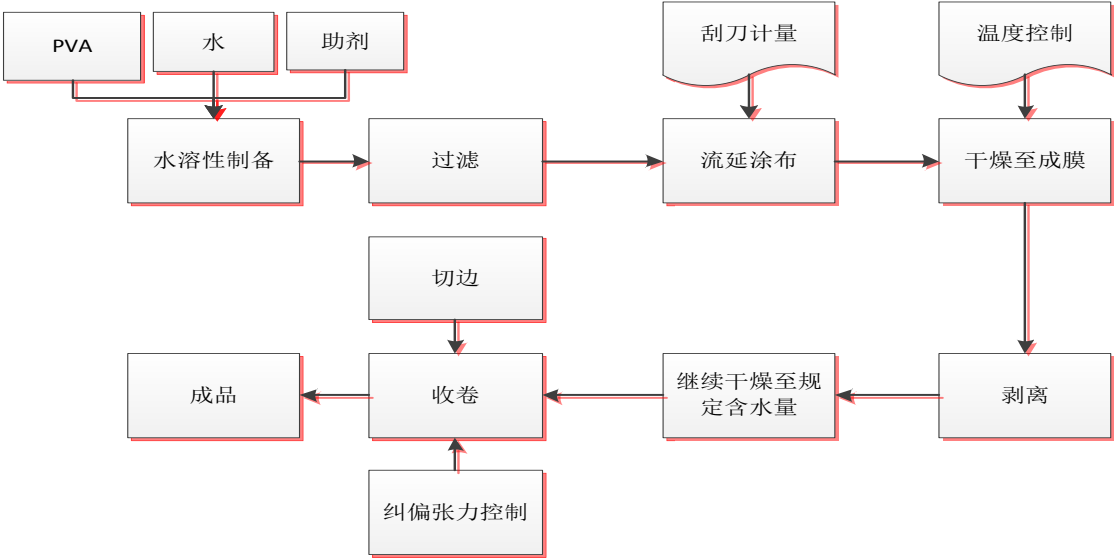
（一）产品及服务所使用的主要技术

PVOH 薄膜的研究始于上世纪七十年代。经过几十年的发展形成了湿法(水溶液涂覆法)和干法(熔融挤出法)两种典型的工艺。就世界范围来说，湿法是当前全球主要的生产工艺方法，已较大范围内实现了产业化，日本、美国两国的企业在湿法工艺上居于领先地位。PVOH 材料是一种具有大量羟基、结构规整、结晶度较高的聚合物。由于存在很强的氢键，其熔融温度较高，达到 230℃-280℃。但是当温度超过 100℃时 PVOH 就出现颜色变深、变脆等一些明显变化，当温度接近 200℃时，材料会随温度的升高分解急剧加快。正是由于这种熔融温度和分解温度间存在的特殊性，使得干法(熔融挤出法)加工 PVOH 成为高分子材料加工领域的世界难题。干法(熔融挤出法)工艺的研究始于上世纪 80 年代，迄今为止，国外只有美国 Monosol 公司的一家企业实现了干法(熔融挤出法)生产 PVOH 薄膜产品的大规模产业化。目前国内研究的单位较多，四川大学、北京工商大学等在干法(熔融挤出法)工艺上也进行了较多的研究，也发表了相当数量的研究论文，但是基本上都处于小试研究阶段，也有个别研究单位或企业在低醇解度 PVOH 品种的挤塑工艺上开始了小规模的生产。

公司自成立以来已实现了湿法（水溶液涂覆法）工艺和干法（熔融挤出法）工艺的大规模生产，公司该两种技术应用在国内具有较明显的优势。

湿法水溶液涂覆法工艺是主要以 PVOH 及淀粉为主要原料，添加各种助剂，

将 PV0H 溶于水中配制成固体含量为 8—12%的水溶胶，将此水溶胶均匀自流涂覆到 20—30 米长的连续迴转的镜面钢带上，水溶胶随钢带以 3—6 米 / 分钟经过烘道，蒸发水溶剂形成薄膜，然后将薄膜从钢带上剥离、卷取，得到 PV0H 薄膜产品。湿法水溶液涂覆法工艺图如下：



干法熔融挤出法工艺在 PV0H 树脂中加入适量增塑剂以降低 PV0H 树脂的熔体黏度, 增加其可塑性, 经熔融挤出成膜, 定型处理即得产品。干法工艺与湿法工艺比较, 具有设备控制容易、设备投资小、生产效率高、产品成本低、等特点。

干法（熔融挤出法）工艺在 PV0H 树脂中加入适量改性剂以降低 PV0H 树脂的熔体黏度, 增加其可塑性, 经熔融挤出成膜, 定型处理来生产产品。干法工艺与湿法工艺比较, 具有设备控制容易、设备投资小、生产效率高、产品成本低等特点。

宝德利公司在 2003 年起开始进行研究和开发干法（熔融挤出法）工艺，并在 2004 年获得国家《科技型中小企业技术创新基金》立项支助，通过复配改性剂体系配方设计和传统加工设备的改造，克服了原 PV0H 材料分解温度和加工温度接近、熔体粘度大、流动性差、冷却慢的难点，通过熔融挤出造粒，实现了熔融挤出成膜，实现了 PV0H 加工技术的突破。目前公司的干法（熔融挤出法）方法是国际较少能实现稳定大规模产业化的技术方法。公司在干法熔融挤出法技术创新点主要为下面四个方面：

① 塑化改性剂、成膜剂等助剂配方的创新

采用改进的复配增塑体系，进一步降低 PV0H 的塑化温度，升高 PV0H 的分解

温度，并通过复配稳定助剂体系的协同作用，降低 PVOH 的热敏感性，提高其加工时的热稳定性，实现了多种型号 PVOH 的稳定熔融挤出成膜。

② 采用特殊的混合塑化技术

PVOH 塑化所具有的特殊性，对塑化挤出装置提出了特殊的要求，通过对混合设备、挤出设备的特殊设计，形成了独有的混合塑化技术，大大降低了塑化温度，减少了生产加工时 PVOH 的分解。

③ 采用特殊的挤出成膜技术

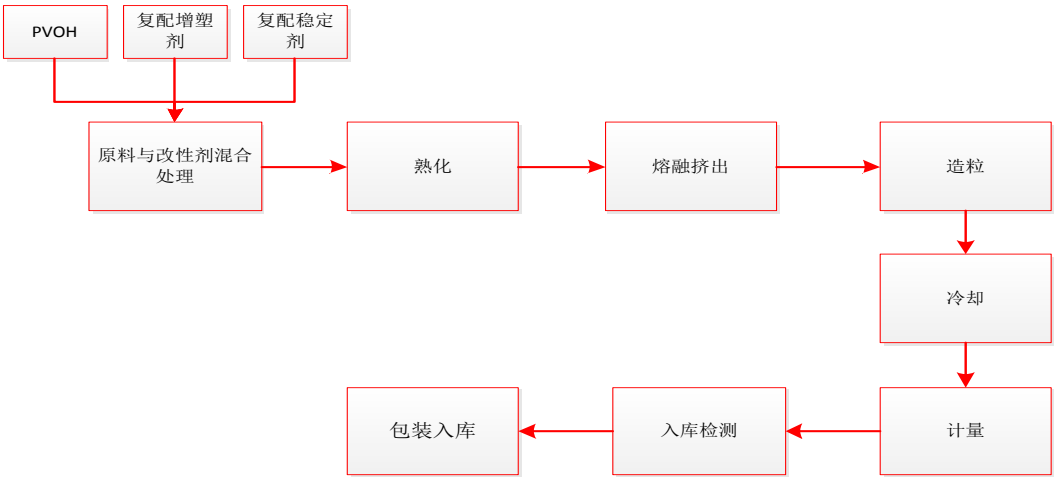
成膜工艺直接影响到 PVOH 薄膜的水溶性、透光率、厚度偏差等关键指标，根据 PVOH 挤出成膜的特殊要求和 PVOH 材料特点对挤出成膜模具进行了创新性的设计，形成了独有的、具创新性的挤出成膜技术。

④ 高醇解度品种的塑化技术

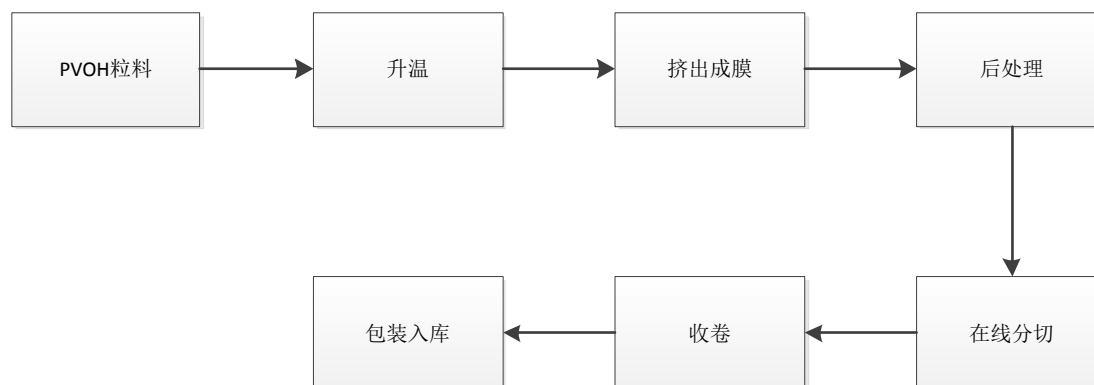
相对于 PVOH 低醇解度的品种来说，高醇解度（99%）PVOH 品种的塑化技术难度更大，公司已能利用干法熔融挤出法实现开发并实施产业化 PVOH 高醇解度品种薄膜的生产。

干法熔融挤出法生产工艺流程：

A. 挤出造粒工艺流程：



B. 挤出成膜工艺流程：



(二) 主要无形资产情况

公司主要无形资产包括商标、专利、著作权，具体如下：

1、公司持有的注册商标如下：

序号	商标标识	注册号	注册人	有效期	核定使用商品
1		6410648	宝德利有限	2010.03.21 - 2020.03.20	包装纸；包装用塑料膜；包装用纸带或塑料袋（信封、小袋）；塑料泡沫包装用品（包装用）；垃圾袋（纸或塑料制）；纸制或塑料垃圾袋；垫货盘用可伸展塑料膜；淀粉纸包装材料；保鲜膜；包装用再生纤维纸。
2		7963160	宝德利有限	2011.02.14 2021.02.13	包装纸；包装用塑料膜；包装用纸带或塑料袋（信封、小袋）；塑料泡沫包装用品（包装用）；垃圾袋（纸或塑料制）；纸制或塑料垃圾袋；垫货盘用可伸展塑料膜；淀粉纸包装材料；保鲜膜。
3		7963189	宝德利有限	2011.04.14 - 2021.04.13	包装用塑料；垫货盘用可伸展塑料膜；保鲜膜。
4		6940118	宝德利有限	2010.05.21 - 2020.05.20	包装用塑料膜；包装用再生纤维纸；包装用纸袋或塑料袋（信封、小袋）；包装纸；纸制或塑料制垃圾袋；垫货盘用可伸展塑料膜；淀粉制包装材料；垃圾袋（纸或塑料制）；塑料泡沫包装用品（包装用）；保鲜膜。

2、专利

截至本说明书签署之日，公司的专利情况：

序号	专利名称	专利号	类型	申请日	公告日	专利权人
1	一种水溶性生物降解型高尔夫球及其制备方法	ZL200710175551.1	发明	2007.09.30	2012.11.07	宝德利有限
2	一种带绑带的纺织物洗涤处置袋	ZL200920059046.5	实用新型	2009.06.23	2010.11.24	宝德利有限
3	一种防感染医用织物收集车	ZL201020101878.1	实用新型	2010.01.25	2010.11.24	宝德利有限
4	一种纺织物洗涤处置袋	ZL200920059045.0	实用新型	2009.06.23	2010.05.05	宝德利有限
5	一种水溶性生物降解型工艺礼品	ZL201120089195.3	实用新型	2011.03.30	2011.11.30	宝德利有限
6	一种污染织物处理袋	ZL201120227164.X	实用新型	2011.06..30	2012.03.28	宝德利有限
7	一种污物处理袋	ZL200820189520.1	实用新型	2008.09.01	2009.07.15	宝德利有限

上述专利有效期为：发明专利自申请之日起 20 年，实用新型专利自申请之日起 10 年。

3、软件著作权

截止本说明书签署之日，公司享有软件著作权情况如下：

序号	著作权名称	证书编号	登记号	首次发表日期	登记日期	著作权人
1	宝德利分切机智能控制软件 V1.0	软著登字第 0315752	2011SR052078	2010.11.18	2011.07.26	宝德利有限
2	宝德利切袋机封口控制软件 V1.0	软著登字第 0315754	2011SR052080	2010.6.30	2011.07.26	宝德利有限

上述专利、注册商标、软件著作权现登记在有限公司名下，公司正在办理变更到股份公司名下的手续，办理变更手续不存在法律障碍。

（三）取得的业务许可资格或资质情况

《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册等级证书》，编码为 4407930413，发证日期为 2007 年 12 月 3 日，有效期至 2016 年 11 月 29 日。

《外汇登记证》，编号为 NO. 00108135。

《国家高新技术企业证书》，注册号：GF201444000080，发证时间为 2014 年 10 月 9 日，有效期三年

《广东省民营科技企业认定证书》，统一编号为 2012020033，发证时间为 2012 年 9 月 7 日。

《质量管理体系认证证书》，编号为 30790，经过 NQA 审核，确认公司的质量管理体系符合 ISO 9001:2008，上述管理体系适用于水溶性环保薄膜塑料制品的生产和销售，发证日期为 2008 年 5 月 14 日，有效期至 2017 年 4 月 23 日。

《BPI 认证证书》，证书编号为 8604066-1，有效期至 2015 年 11 月 11 日。
(BPI 是指 Biodegradable Products Institute，美国可降解产品协会)

《DIN 认证》，证书编号为 7P0444，发证日期为 2014 年 4 月 11 日，有效期至 2017 年 4 月 30 日。(DIN 是指 Deutsches Institut für Normung e.V，德国标准化学会)

《广东省污染物排放许可证》，编号为 4407032012229491，行业类别：塑料薄膜制造；排污种类：废气、废水、噪声；有效期限：2015 年 5 月 18 日至 2018 年 5 月 18 日。

(四) 重要固定资产情况

1、房产

承 租 人	出 租 人	地 址	土地证号	房地产权证号	租赁面积	租 赁 期 限	租 金	租 赁 备 案
宝德利有限	杜阮镇松园村民委员会	位于杜阮镇松园村猪圈(土名)A-3 地块上的 2 号、3 号厂房及空地	江集用(2004)第 20058 号	粤房地证字第 C6459462 号、粤房地证字第 C6459461 号	2 号厂房 2508m ² 3 号厂房 2508m ² 空地面积 6646m ²	2007 年 11 月 1 日 -2017 年 11 月 1 日	636217.56 元/年	否

公司租用的经营场所系杜阮镇松园村村民集体所有的土地及其上建造的厂房，土地性质为工业用地，用途合法。

2、其他主要固定资产情况

项 目	原 值	累计折旧	固定资产净值
机器设备	6,832,727.18	2,506,692.60	4,326,034.58
运输工具	591,449.42	109,232.61	482,216.81

电子设备	335,671.20	227,654.01	108,017.19
其他	10,269.00	7,790.80	2,478.20
总计	7,770,116.80	2,851,370.02	4,918,746.78

主要生产设备情况

资产	类型	数量	单位	购置方式	原值	净值	资产状况
钢带流延机	机器设备	1	台	购入	1,688,749.11	1,473,433.57	正常使用
流延机	机器设备	1	台	购入	1,230,821.20	1,162,613.20	正常使用
雷克萨斯五座轻型客车（粤JLE566）	运输工具	1	台	购入	497,000.00	416,651.60	正常使用
水溶膜涂布机	机器设备	1	台	购入	215,000.00	133,300.00	正常使用
压花座（含花辊）	机器设备	1	套	购入	90,598.29	88,446.57	正常使用
制袋机	机器设备	1	台	购入	170,598.29	81,033.99	正常使用
在线X射线测厚仪	机器设备	1	台	购入	94,017.09	76,388.84	正常使用
PVA试验机组	机器设备	1	台	购入	143,000.00	68,997.50	正常使用
制袋机	机器设备	1	台	购入	153,000.00	65,790.00	正常使用
同向双螺杆挤出机组	机器设备	1	台	购入	154,387.25	51,686.17	正常使用

上述主要设备净值合计占固定资产总净值的73.56%。

（五） 员工情况

截止2015年1月31日，公司共有员工79人，具体结构如下：

1、员工年龄结构

类别	人数	比重
20-30岁	27	34.18%
31-40岁	18	22.78%
41-50岁	23	29.11%
50岁以上	11	13.92%
合计	79	100.00%

2、员工任职情况

类别	人数	比重
财务部	3	3.80%
人力资源及行政部	7	8.86%
生产部	44	55.70%
质管部	4	5.06%
营销部	6	7.59%
技术部	13	16.46%
采购部	1	1.27%
仓储部	1	1.27%
合计	79	100.00%

3、员工学历情况

类别	人数	比重
硕士及以上	1	1.27%
本科	10	12.66%
大专	14	17.72%
中专及高中	13	16.46%
初中及以下	41	51.90%
合计	79	100.00%

4、核心业务及技术人员情况

公司核心业务及技术人员为：马可、李先笔、容振华，相关情况如下：

马可见“第一章 公司基本情况”之“四、董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）公司董事基本情况”。

李先笔见“第一章 公司基本情况”之“四、董事、监事和高级管理人员情况”之“（二）公司监事基本情况”。

容振华见“第一章 公司基本情况”之“四、董事、监事和高级管理人员情况”之“（二）公司监事基本情况”。

报告期内公司核心技术团队没有发生重大变动。

四、与业务相关的情况

（一）报告期营业收入的主要构成及各期主要产品的销售收入

产品	2015 年 1 月		2014 年度		2013 年度	
	营业收入	占营业收入总额比例 (%)	营业收入	占营业收入总额比例 (%)	营业收入	占营业收入总额比例 (%)
污染物包装类	886,863.44	61.19	18,605,505.61	69.85	14,061,705.90	61.47
日用消费品类	450,304.26	31.07	6,228,537.04	23.38	7,517,053.46	32.86
其他应用类	112,168.71	7.74	1,801,149.20	6.76	1,296,665.53	5.67
合计	1,449,336.41	100.00	26,635,191.85	100.00	22,875,424.89	100.00

公司在报告期内，其他应用类收入为生物降解型静电袋，生物降解离型脱模膜，生物降解清洁袋（尿袋，呕吐袋）等产品的收入。

（二） 服务的主要客户，报告期内各期向前五名客户的销售额及占当期销售总额的百分比

公司的产品主要为各种水溶性薄膜/袋的产品。公司客户包含贸易公司、包装公司等。

1、 报告期内各期向前五名客户的销售额及占当期销售总额

1) 公司 2015 年 1 月前五大客户情况：

客户名称	营业收入	占营业收入的比例 (%)
宁波市海曙志徽国际贸易有限公司	324,358.97	22.38
PAWSOME PET PRODUCTS LLC (宝森宠物产品有限公司)	148,991.64	10.28
HK SUMIEC LIMITED (苏州凯恩进出口有限公司)	129,730.62	8.95
宁波市江北雨齐进出口有限公司	125,945.30	8.69
拜耳 (四川) 动物保健有限公司	69,230.77	4.78
合计	798,257.30	55.08

2) 公司 2014 年前五大客户情况：

客户名称	营业收入	占营业收入的比例 (%)
非凡包装公司 (EXTRAPACKAGING LLC)	5,503,431.31	20.66
香港宝德利环保材料有限公司	3,405,965.60	12.79
领先科技有限公司 (DEVELOPED TECHNOLOGY)	3,059,513.00	11.49
HK SUMIEC LIMITED (苏州凯恩进出口有限公司)	1,609,591.94	6.04
EXPRESS MONEY TRANSFERL LTD	908,709.96	3.41
合计	14,487,211.81	54.39

3) 公司 2013 年前五大客户情况：

客户名称	营业收入	占营业收入的比例 (%)
香港宝德利环保材料有限公司	13,054,578.16	57.07
领先科技有限公司 (DEVELOPED TECHNOLOGY)	5,205,493.57	22.76
R S ENTERPRISES (INDIA) PVT LTD.	811,037.34	3.55
GULF ADVANCED TRADING CO	406,214.19	1.78
CHEMINOVA INDIA LTD.	383,285.53	1.68
合计	19,860,608.79	86.82

公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1 月前五大客户占营业收入的比重分别为 86.82%、54.39%及 55.08%，客户集中度较高。2013 年、2014 年前五大客户中

的香港宝德利环保材料有限公司为宝德利公司的股东业创有限的全资子公司。

(三)报告期内主要产品的原材料、能源及供应情况，占成本的比重，报告期内各期向前五名供应商的采购额及占当期采购总额的百分比

公司采购的主要产品为生产所需的聚乙烯醇、聚乙烯、聚丙烯等原材料。

2015 年 1 月原材料消耗情况

原材料名称	消耗金额（单位：元）	占制造成本比例
PVOH 原料	257,748.29	25.09%
辅料 1	101,907.01	9.92%
PE 原料	14,481.80	1.41%
色料	11,949.83	1.16%
辅料 2	4,107.85	0.40%
填充料	-	0.00%
合计	390,194.78	37.99%

2014 年原材料消耗情况

原材料名称	消耗金额（单位：元）	占制造成本比例
PVOH 原料	3,931,347.25	30.26%
辅料 1	1,314,362.03	10.12%
PE 原料	666,158.81	5.13%
色料	155,152.54	1.19%
PP 原料	26,785.62	0.21%
辅料 2	20,646.60	0.16%
合计	6,114,452.85	47.07%

2013 年原材料消耗情况

原材料名称	消耗金额（单位：元）	占制造成本比例
PVOH 原料	2,694,763.61	22.77%
辅料 1	1,115,625.18	9.43%
PE 原料	869,464.30	7.35%
色料	215,798.82	1.82%
辅料 2	15,493.17	0.13%
PP 原料	10,049.34	0.08%
填充料	2,010.98	0.02%
合计	4,923,205.41	41.60%

1) 公司 2015 年 1 月前五大供应商情况：

单位全称	年度	采购金额	占比
广东信翔化工贸易有限公司	2015 年 1 月	205,128.21	21.01%
江门市江海区礼乐桥南机械厂	2015 年 1 月	164,102.56	16.81%
深圳仪化南方实业有限公司	2015 年 1 月	104,273.50	10.68%
长春化工（江苏）有限公司	2015 年 1 月	100,854.70	10.33%
江门市中巨包装材料有限公司	2015 年 1 月	58,876.56	6.03%
合计		633,235.53	64.87%

2) 公司 2014 年前五大供应商情况:

单位全称	年度	采购金额	占比
广东信翔化工贸易有限公司	2014 年度	1,540,229.50	13.97%
长春化工(江苏)有限公司	2014 年度	1,264,273.50	11.47%
重庆洁合化工有限公司	2014 年度	893,589.74	8.11%
广州市遂悦化工有限公司	2014 年度	656,211.97	5.95%
深圳仪化南方实业有限公司	2014 年度	400,427.35	3.63%
合计		4,754,732.07	43.13%

3) 2013 年前五大供应商情况:

单位全称	年度	采购金额	占比
重庆洁合化工有限公司	2013 年度	1,586,205.13	18.38%
江门市宝德利环保材料有限公司	2013 年度	607,065.30	7.03%
江门市江海区礼乐桥南机械厂	2013 年度	565,582.18	6.55%
长春化工(江苏)有限公司	2013 年度	564,068.38	6.54%
广州市遂悦化工有限公司	2013 年度	463,551.80	5.37%
合计		3,786,472.79	43.88%

2015 年 1 月前五大客户的集中度有所提升,原因是单月采购总量比较少,所以单一供应商采购占比较大,相对前年采购数据不具有可比性。

报告期内,公司前五名供应商中除江门市宝德利环保材料有限公司外不存在公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员或持有公司 5%以上股权的股东在上述供应商存在任职或拥有权益的情况。

(四) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

报告期内重大影响合同包含了重要的销售合同和采购合同。销售方面主要包含了金额大于 10 万美元的销售合同。采购方面主要包含了金额大于 30 万人民币采购合同。以上合同履行状况如下:

1. 销售合同

(1) 2013 年 9 月 23 日与巴基斯坦江领先科技有限公司签订《售货合同》(合同编号: 2760); 合同标的为 14280KG 规格为宽度:125mm, 长度: 320m-450m 的塑料薄膜; 合同金额为 159,093.48 美元, 约定于 2013 年 11 月份发货。合同已履行完毕。

(2) 2014 年 3 月 20 日与美国非常包装公司签订《售货合同》(合同编号 2982), 合同标的为 38um*1753mm 开口*1905mm 等规格的塑料薄膜袋, 合同金额为 105,732.20 美元, 约定于 2014 年 4 月 25 日前后发货。合同已履行完毕。

(3) 2014 年 7 月 25 日与美国非常包装公司签订《售货合同》(合同编号

3135), 合同标的为 20um*660mm*840mm 等规格的塑料薄膜袋, 合同金额为 102,476.40 美元, 约定于 2014 年 8 月 29 日前后发货。合同已履行完毕。

(4) 2014 年 8 月 28 日与美国非常包装公司签订《售货合同》(合同编号 3190), 合同标的为 20um*710mm*990mm 等规格的塑料薄膜袋, 合同金额为 102,476.40 美元, 约定于 2014 年 10 月 15 日前后发货。合同已履行完毕。

(5)2014 年 9 月 5 日与美国非常包装公司签订《售货合同》(合同编号 3220), 合同标的为 20um*710mm*990mm 等规格的塑料薄膜袋, 合同金额为 103,927.89 美元, 约定于 2014 年 11 月 14 日前后发货。合同已履行完毕。

(6) 2014 年 11 月 10 日与美国非常包装公司签订《售货合同》(合同编号 3268/3286), 合同标的为 38um*1530mm 开口*1530mm 等规格的塑料薄膜袋, 合同金额为 179,787.20 美元, 约定于 2014 年 12 月 12 日前后发货。合同已履行完毕

2. 采购合同

合同编号	采购对象	日期	产品	金额 (单位: 元)	履行情况
2013 年					
JH20130926	重庆洁合化工有限公司	2013/9/26	PVOH 原料	300,000.00	履行完毕
JH20131111	重庆洁合化工有限公司	2013/11/11	PVOH 原料	360,000.00	履行完毕
2014 年					
JH2014000102	重庆洁合化工有限公司	2014/1/2	PVOH 原料	300,000.00	履行完毕
2014010301	广州信翔化工贸易有限公司	2014/1/3	PVOH 原料	350,000.00	履行完毕
2014010302	广州信翔化工贸易有限公司	2014/1/3	PVOH 原料	323,400.00	履行完毕
2014-02-14-	广州市遂悦化工有限公司	2014/2/14	PVOH 原料	369,000.00	履行完毕
2014050701	广州信翔化工贸易有限公司	2014/5/7	PVOH 原料	302,400.00	履行完毕
2014081901	广州信翔化工贸易有限公司	2014/8/19	PVOH 原料	1,200,000.00	履行完毕

3. 借款和担保合同

序号	合同编号	借款人	贷款人	借款期限	借款金额 (万元)	合同履行情况
1	2013 年中 其他流字 第 035 号	宝德利有限	中国建设银行江 门分行	2013.08.16- 2014.05.19	20	履行完毕
2	/	武汉新成泰 斯特医学科技 有限公司	宝德利有限	2014.09.18- 2014.10.02	520	履行完毕
3	/	宝德利有限	香港宝德利环保	2008.10.01- 2016.09.30	172(港 币)	2015 年 4 月 20 日履行完毕

(1) 宝德利有限公司与中国建设银行签订的人民币借款合同。宝德利有限

于2013年8月16日与中国建设银行江门分行双方签订了《人民币额度借款合同》，借款额度200万元人民币，借款额度有效期为2013年8月16日至2014年5月19日，根据合同规定，宝德利有限可在借款额度有效期内向中国建设银行江门分行最大限额借款200万元人民币。宝德利有限于2013年8月16日向中国建设银行江门分行借款20万元，公司已于2013年12月23日清偿该借款。

(2) 武汉新成泰斯特医学科技有限公司向宝德利有限公司的无息借款520万元。该笔借款主要是基于双方友好合作，为解决临时资金需求而借出的款项，双方于2014年8月16日签有《借款协议书》，借款时间为2014年9月18日至2014年10月02日，后于2014年10月02日签署《借款补充协议书》，借款时间延长至2015年3月31日，两份协议书均规定借款为无息，公司已于2015年4月28日、4月29日分两笔每笔260万元，收回了该笔借款。

(3) 宝德利有限公司向香港宝德利环保借入的无息借款。宝德利有限于2008年9月8日向香港宝德利环保借入的无息借款，双方于2008年9月8日、2010年9月25日、2013年5月21日以及2014年10月15日签订有贷款协议，2008年9月8日签订的贷款协议为初次签订，其后三次签订为延期归还协议，该笔款项于2014年10月21日清偿。

4、技术变更合同

2003年3月26日，宝德利环保与北京化工大学签署《挤塑法生产水溶性聚乙烯醇薄膜》，根据该协议，北京化工大学将关于采用挤塑方式可连续化生产符合要求的水溶性聚乙烯醇薄膜的专用原料配方、工艺及其生产技术等技术转让给宝德利环保公司，并由该公司进行工业化开发。2008年1月3日，宝德利环保与北京化工大学签署《挤塑法生产完全生物降解型聚乙烯醇薄膜》，根据该协议合同约定北京化工大学将关于采用挤塑方式可连续化生产符合要求的完全生物降解型聚乙烯醇薄膜的专用原料配方、工艺及其生产技术等技术转让给宝德利环保公司，并由该公司进行工业化开发，合同总额60万元(人民币)，该合同生效后10日内，支付10万元，项目验收合格双方签署项目验收合格证明后三个月内支付20万元，剩余的技术转让费待双方签署项目合格证明后按年度支付，二年分期支付完全部款项，合同款项已支付完毕，有效期为八年，正在履行，在本合同约定的八年期限内，宝德利环保对协议中的两项非专利技术拥有独占性使用

权，即宝德利环保是上列两项非专利的唯一使用权者：期满后，宝德利环保对上列两项非专利技术拥有永久使用权。双方确认：本合同期限届满前后，未经北京化工大学的同意，宝德利环保不得将上列两项的非专利技术转让给任何的第三方，但许可宝德利环保委托第三方实施。2014 年 12 月 5 日，宝德利水溶、宝德利环保、北京化工大学共同签署《变更协定》，根据该协定，自协议签署之日起，上述宝德利环保与北京化工大学签署的《挤塑法生产水溶性聚乙烯醇薄膜》、《挤塑法生产完全生物降解型聚乙烯醇薄膜》项下所有权利义务均由宝德利水溶享受与承担，与宝德利环保不再存在任何的关联性。宝德利环保已经办理了地税和国税注销手续，其他注销手续正在办理当中。

五、公司的商业模式

公司属于塑料薄膜行业中功能性生物降解包装新材料领域的新型企业，公司在自主研发方面具有较强的优势，目前已拥有专利 7 项。公司的产品与服务定位于：污染物应用安全包装专家。其发展经营模式的主要特点：利用 PVOH 材料的各项优越的功能进行开发、生产与销售。一方面，公司通过拓宽 PVOH 材料的应用范围，使公司的产品多样化，在功能性方面满足消费者、下游生产企业的需求；另一方面，公司积极利用全球各国和中国国家及各地方部门在相关环境保护、劳动安全保护和医疗防感管理方面的要求规定与 PVOH 材料在水溶性功能的优势进行结合，在环保包装和劳动安全保护领域采用定制的方式为客户设计个性化的解决方案，从而充分发挥公司在材料开发和加工方面的技术优势来开拓广阔的蓝海市场。公司同时拥有完整的生产体系，并借由地处经济发达的珠江三角洲地区，邻近广州、深圳等一线城市的优势，通过自主研发和与大学科研机构合作研发的形式，不断开发并生产新型的 PVOH 薄膜产品，现时公司以外销为主，2014 年外销比例占 88.2%。

目前属于橡胶和塑料制品业的新三板挂牌公司中，翔维科技和天加新材产品与公司较为相似，翔维科技主要产品为塑料袋、DBOX 工程袋、手提袋，产品主要销往日本；天加科技主要产品为家畜产品包装袋、鱼类和海产品系列包装袋以及家畜产品系列包装袋，产品主要销往国内。

从毛利率来看，公司毛利率远高于翔维科技和天加新材，因宝德利产品主要为功能性材料、薄膜及制品，属于环保型新材料，在生产工艺、技术要求上有明

显不同，产品附加值远大于一般的包装袋产品，并且产品主要销往国外，在公司报告期内，销往国外产品毛利普遍高于国内，因而产品毛利率较高。

财务指标	公司名称	2015年1月	2014年	2013年
毛利率（%）	宝德利	30.23	46.89	44.82
	翔维科技	\	11.39	17.74
	天加新材	\	10.32	16.70

1、采购模式

采购产品主要包括 PVOH 等专用主料和原辅材料。。专用主料和原辅材料主要向国内企业采购，公司已建立了有一套严格按 ISO：9001/2008 要求的采购管理办法及程序对供应商供应的原料进行检验和质量跟踪的制度，确保原材料质量的合格和稳定。公司设置专职采购部门，建立较为完善供应商管理体系。公司采购部门会依据营销部对于月度、季度、年度的销售计划制定月度、季度和半年的采购计划，依据采购计划，综合考虑价格、交期及供应商稳定等因素，确定下单。交货方式为送货上门。基于产品的安全性和稳定性的特点，公司在采购上面会倾向于建立和供应商建立固定、稳定的长期合作关系。

2、销售模式

目前公司销售主要采取经销为主、直销为辅的方式。经销方面，通过近几年的市场开拓，已经建立了日趋完善的营销体系和网络，形成了较为完善的经销商渠道。公司坚持整合销售网络资源，增强竞争优势，建立和培养良好的客户关系，赢取客户的充分信任，与客户合作双赢、共同发展。直销方面，公司营销组织形式为项目部制，分为国内和国际两部，下面分别设置医疗品、工业品及消费品三个组。国际部通过电子商务、展览会和直接面谈客户获取订单。国内部采用电话销售与直接面谈客户获取订单。因公司有着良好的客户关系、较完善的客户服务和技术支持，故经销和直销的客户重复采购率较高。

3、研发模式

经过多年的研发积累，公司构建了“自主研发为主，合作开发为辅”的产品研发模式。

公司目前研发人员 13 人，占总人数的 16.46%。公司绝大部分核心技术研发

由本公司研发人员完成。

目前企业已建立起自身的研发队伍，具备和拥有自主开发配方、工艺和合成关键材料的研发能力。经过多年的研发积累，公司形成了一系列完善的产品研究开发和激励制度，形成了自己的研发模式。围绕技术发展方向及市场需求，公司成立了技术部，负责产品的研究和开发。公司对技术研发的重视使公司成为目前国内 PVOH 薄膜产品生产企业中申请以及获得知识产权较多的企业：已获得发明专利一项、实用新型六项、软件著作权二项。

自成立以来公司就非常重视与高校、科研院所及其他公司的合作。公司先后与北京化工大学、新疆农业科学院等六家国内的高校和科研机构开展了技术合作关系。报告期内签订的部分外部合作项目主要有：

序号	签订日期	项目名称	合作方	有效期	履行情况
1	2013-1-1	关于开发“抑菌、高透水、可降解的绿色环保型PVOH果蔬保鲜膜”的技术合作框架协议	新疆农业科学院农产品贮藏与加工研究所	2015-12-31	履行中
2	2008-1-3	关于“挤塑法生产完全生物降解型聚乙烯醇薄膜”的《技术转让合同书》	北京化工大学	2016-1-3	履行中
3	2013-5-8	《可重复使用医用织物洗涤消毒技术规范》研制合作协议书	卫生部医院感染控制专业委员会可重复使用医用织物洗涤消毒技术规范研制小组	\	履行中
4	2013-12-4	《检测和技术合作协议书》	江门市邑大产业有限公司	\	履行中

公司以市场为导向，为增强企业的核心竞争力，公司制定了清晰的研发计划

序号	研发计划名称	预计完成年限	研发内容
1	特殊化学品包装膜开发	1 年	薄膜耐强酸、强碱、强氧化剂
2	反应挤出法的新应用开发	3 年	将反应挤出法生产可应用于熔融挤塑工艺的聚乙烯醇原材料，达到水溶性包装材料的挤塑加工以及各种型材的加工可能性
3	新型水溶性高分子聚合物的	3 年	该产品将达到易加工，完全生物降解的效果，可替代聚乙烯醇，加工成本大幅降低

	开发		
4	聚乙烯醇薄膜专用助剂开发	2 年	达到不同领域内的水溶性薄膜要求，突破日本的原材料壁垒，达到或接近新应用薄膜要求。
5	大宽幅高精度流延线的开发	1 年	宽幅 1.4 米，厚薄公差在 1-2 微米流延系统的重新设计及改造
6	锅炉系统以及供热系统的改造工程	1 年	为响应国家清洁能源计划，对锅炉系统以及供热系统进行改造，采用清洁能源天然气以及高效热能利用系统的设计及改造

六、 公司所处行业基本情况

根据中国证监会2012 年10 月26 日发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）规定，本公司生产所处行业分类属于大类“C 制造业”中的子类“C29 橡胶和塑料制品业”；根据《国民经济行业分类》（GBT4754-2011），公司行业分类属于C292 塑料制品行业。本公司生产所处的细分行业为塑料制品业中的塑料包装行业，从材料分解性能所处的细分行业为生物分解塑料行业。

（一）行业概况

1、行业管理体系

目前国内塑料包装行业主要由政府部门和行业协会进行宏观管理和行业自律管理。行业管理体系为：国家发改委制定指导性的产业政策；工业和信息化部进行宏观管理；中国轻工业联合会、中国塑料加工工业协会、中国包装联合会、中国塑料加工工业协会降解塑料专业委员会等单位作为政府与企业的桥梁和纽带作用，为企业在信息咨询，技术交流提供服务。目前本公司在生产上除受塑料包装行业的政府部门和行业协会进行宏观管理和行业自律管理外，还受产品应用领域所处的行业相关部门和行业管理。

2、行业主要法律法规

2007 年 12 月 31 日，中华人民共和国国务院办公厅下发了《国务院办公厅关于限制和产销售使用塑料购物袋的通知》（俗称“限塑令”）。“限塑令”明确规定：从 2008 年 6 月 1 日起，在所有超市、商场、集贸市场等商品零售场所实行塑料购物袋有偿使用制度，一律不得免费提供塑料购物袋。2011 年 5 月 20 日，中国国家发改委称，将考虑将书店、药店等纳入“禁塑”范围。限塑令的出台意味着政府越来越重视不可降解塑料产品对环境造成的破坏，这也给公司生产可降解的水溶性塑料薄膜产品带来了广阔的潜在市场。

其他相关的法律法规主要有：

序号	文号/日期	文件名称	涉及内容
1	国发【2005】40 号	《促进产业结构调整暂行规定》	“第七条加快发展高技术产业，进一步增强高技术产业对经济增长的带动作用。”指出：“按照产业聚集、规模化发展和扩大国际合作的要求，大力发展信息、生物、新材料、新能源、航空航天等产业，培育更多新的经济增长点”
2	2007 年第 6 号	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年）》	本公司产品属于第“四、新材料”“55、环境友好材料”中“高分子材料环境友好技术”。
3	国家发改委令第 40 号	《产业结构调整指导目录（2005 年本）》	其中“十六、轻工”之“10、新型、生态型（易降解、易回收、可复用）包装材料研发、生产”为鼓励类项目。
4	财企【2005】107 号	《财政部关于包装行业高新技术研发资金有关问题的通知》	该文件明确提出：“为鼓励包装行业积极开发新产品和采用新技术，促进我国包装行业的发展，中央财政决定从 2005 年起，安排包装行业高新技术研发资金支持包装行业高新技术项目产品研发、技术创新、新技术推广等”，重点扶持符合国家宏观政策、环境保护和循环经济政策的
5	中华人民共和国主席令第五十四号	《清洁生产促进法》	2003 年1 月1 日起施行的《清洁生产促进法》对商品包装有详尽的规定：产品和包装物的设计，应当考虑其在生命周期中对人类健康和环境的影响，优先选择无毒、无害、易于降解或者便于回收利用的方案。企业应当对产品进行合理包装，减少包装材料的过度使用和包装性废物的产生。
6	中华人民共和国主席令第四号	《中华人民共和国循环经济促进法》	“从事工艺、设备、产品及包装物设计，应当按照减少资源消耗和废物产生的要求，优先选择采用易回收、易拆解、易降解、无毒无害或者低毒低害的材料和设计方案，并应当符合有关国家标准的强制性要求”、“设计产品包装物应当执行产品包。

3、行业主要政策

为扶持发展国家重点的战略性新兴产业，国务院等相关主管部门、行业协会先后颁布了一系列政策文件以推动塑料薄膜行业的发展。具体如下：

序号	时间	名称	涉及内容
1	2008年	《高新技术企业认定管理办法》（国科发火【2008】172 号）	将“薄膜的制备技术和应用技术”等一系列特种功能性薄膜材料相关技术列入《国家重点支持的高新技术领域》

2	2010年	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》	指出“四、新材料/42、特种功能性材料”中的“功能薄膜”为当前优先发展的高技术产业化重点领域项目。
3	2011年	《轻工业“十二五”发展规划》（工业和信息化部）	在重点行业技术改造工程专栏中，提到采用长寿命（3年及以上）功能性农用薄膜先进生产技术更新改造生产线；在重点装备技术水平提升工程专栏中，提到塑料多层共挤薄膜机；在技术创新与产业化工程专栏中，提到塑料高效节能加工成型技术、微成型及先进加工技术、改性功能新材料及农用塑料的研发及产业化；在满足国内市场多层次需求部分，提到提高农用薄膜、节水灌溉器材等农资产品质量；在主要行业发展方向塑料制品工业部分，提到重点发展农用薄膜产品和节水器材，提高具有流滴耐老化、流滴消雾等特性的功能性农膜产品比重，新材料领域重点发展特种功能塑料和高性能复合材料、可降解塑料及其产品等。
4	2012年	《塑料加工业“十二五”发展规划指导意见》（中国塑协）	确定了行业“十二五”主要发展目标：塑料制品产量年均增长12%左右，工业总产值年均增长15%左右，利润总额、利税总额年均增长18%左右，进出口贸易额年均增长9%左右，新产品产值率和科技进步贡献率分别提高到10%和40%。
5	2013年	《塑料加工业技术进步指导意见（2013-2015）》（中国塑协）	将继续深入贯彻落实科学发展观，以加快经济增长方式转变为主线，加快结构调整转型升级，全面推进绿色、低碳、循环发展，建设资源节约型、环境友好型行业；全面推进自主创新，大力实施品牌战略、专利战略、标准战略，全面提升塑料加工业整体素质，加快推进由世界塑料大国向塑料加工先进大国迈进的步伐。
6	2014年	《产业结构调整指导目录（2014 年本）》	将“聚乙烯醇（PVA）涂布型薄膜”（十九、轻工/14）列入“鼓励类”重点发展产业。

4、行业发展概况

2014年中国塑料薄膜的产量约占塑料制品总产量的20%，是塑料制品中产量增长较快的类别之一。根据中国产业信息网的公开数据显示，我国2014年1-12月份塑料制品的累计总产量在7387.8万吨，较2013年同期(6878.8万吨)增长7.4%。具体各项数据如下表：

名 称	单位	1-12 月累计产量		
		本月累计	去年累计	同比±%
塑料制品	万吨	7387.8	6878.8	7.4
塑料薄膜（包含农用薄膜）	万吨	1481.3	1353.4	9.5
泡沫塑料	万吨	202.2	184.1	9.8
塑料人造革、合成革	万吨	375.1	365.6	2.6
日用塑料制品	万吨	579.7	524.8	10.5

从中国塑料薄膜（厚度为0.06mm-0.26mm）的应用领域看，用量最大、品种最多、应用最广的是包装工业，其次是农业，再次就是功能膜，如微孔膜、屏蔽

膜、土工膜等。中国塑料薄膜行业处于一个蓬勃发展的阶段，对塑料薄膜的市场需求仍将不断上升。

21世纪依然以节能环保为发展主题，构筑循环经济社会，走可持续发展道路已成为全球关注焦点和迫切任务。为适应新时代的要求，塑料薄膜行业除要求能满足市场对包装质量和数量等日益提高的要求外，其发展必须以节省资源、用后易回收利用，易处置或易被环境消纳或降解为技术开发的出发点。生物降解塑料正为当今环保低碳社会的需要，生物降解塑料主要应用于包装、纤维、农业、注塑等领域，其中在包装行业的应用最为广泛。根据生物降解塑料市场调研机构 Markets & Markets 最新的结果显示，生物降解塑料产业未来五年的市值将以 13.01%的年均增长率增长至34.77亿美元，此前 TechSci Research 公司在名为 2019欧洲生物降解塑料市场机遇的预测报告中称，2014~2019年欧洲生物降解塑料市场预计将以12%的年均增速增长。（数据来源：塑胶五金网）

生物降解塑料主要应用于包装、纤维、农业、注塑等领域，其中在包装行业的应用最为广泛，2013年约占市场总量的60%，食品包装需求又占生物降解塑料包装市场70%以上份额；注射成型应用市场是生物可降解塑料需求增长的主要动力。目前欧美地区是生物降解塑料的主要市场。据统计，2013年欧洲和北美市场的生物降解塑料分别占全球的54%和28%。（数据来源：塑胶五金网）

随着社会的发展和人们环保意识的不断提高，以环保方式生产和包装食品获得消费者普遍认可，也使生产商认识到生物降解塑料市场的巨大商机。杜邦、嘉吉、巴斯夫等知名化工生产商不断以并购、合资的方式进入这一市场。中国作为全球生物降解塑料重要供应地之一，约占全球产能的20%。2009~2013 年，中国生物降解塑料产能的年均增长率超过21%，随着多家企业着手生物降解塑料项目的新建或扩产，产能还将持续提高。（数据来源：塑胶五金网）

（1）全球PVOH薄膜市场

全球各类 PVOH 薄膜产品需求巨大，目前 PVOH 薄膜的产量主要应用在液晶显示面板的偏振基材，洗涤品的包装，异型曲面水转印膜和污染品的包装上。全球 PVOH 薄膜的生产企业现时约有 20 多家，主要分布在日本、美国、中国、印度和欧洲，全球 PVOH 薄膜主要生产企业分布：

序号	主要生产企业	PVOH 主要应用产品	生产工艺
1	日本株式会社可乐丽	液晶显示面板的偏振基材	湿法

	(KURAYAY)	异型曲面水转印膜 洗涤用品包装膜 衣服包装膜 医用织物防感染处置袋 农药包装用膜	(水溶液流延法)
2	日本合成化学工业株式会社 (NICHIGO)	液晶显示面板的偏振基材 异型曲面水转印膜 节能农用大棚膜 蔬果保鲜膜	湿法 (水溶液流延法)
3	美国 MONOSOL 公司	洗涤用品包装膜 农药包装用膜 异型曲面水转印膜 人造大理石脱模用膜 医用织物防感染处置袋 可食用薄膜	湿法 (水溶液流延法)、 干法 (熔融挤塑法)
4	日本 Aicello 公司	洗涤用品包装膜 农药包装用膜 异型曲面水转印膜 人造大理石脱模用膜	湿法 (水溶液流延法)
5	广东宝德利新材料科技股份有限公司	农药包装用膜 洗涤用品包装膜 医用织物防感染处置袋 宠物废物包装袋 人造大理石脱模用膜 纺织刺绣用膜、	湿法 (水溶液流延法)、 干法 (熔融挤塑法)
6	肇庆方兴包装材料有限公司	农药包装用膜 纺织刺绣用膜	湿法 (水溶液流延法)
7	永安市三源丰水溶膜有限公司	纺织刺绣用膜	湿法 (水溶液流延法)

(2) 我国PVOH薄膜市场现状

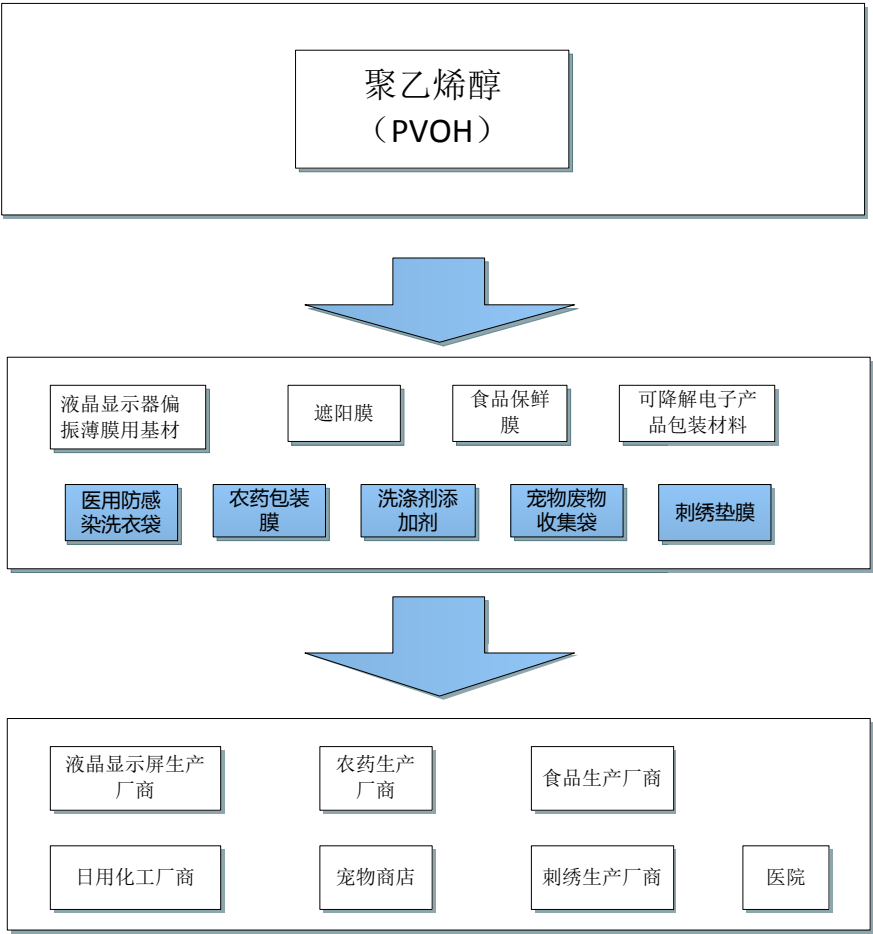
在 PVOH 薄膜市场需求日益增长和高销售价格的刺激下，国内部分高等院校开展了湿法工艺的研究，其中具有代表性的是北京化工大学和湖南工业大学，以前者的技术为支撑，在北京建成了一条湿法水溶液涂覆法生产线，后者的技术转移到广东肇庆，福建、江苏等地方等地建成了约二十多条湿法水溶液涂覆法生产线，年生产能力合共约 600 吨，这些产品主要应用于纺织刺绣用膜和农药包装袋。

目前国内水溶性塑料薄膜市场聚集约 10 多家的生产企业，除广东宝德利公司外这些企业中较有代表性的有：中国肇庆方兴公司、中国永安三源丰公司。肇庆方兴公司是国内最早开发研究、生产 PVOH 薄膜的企业，生产经营的主项产品为农药包装膜和纺织刺绣用膜。福建三源丰公司也是国内较早开发研究、生产

PVOH 薄膜的企业，生产经营的主项产品纺织刺绣用膜。

在国内,PVOH 的干法（熔融挤塑法）加工技术一直是塑料加工业多年未解决的技术难题之一，我国市场对 PVOH 薄膜需求量大,绝大部分依赖从国外高价进口。未来我国经济将迎来新一轮的加速发展,环保材料、包装等行业对 PVOH 薄膜的用量将不断加大。

5、行业与上下游的关系



(1)上游行业生产严重过剩，原材料议价能力强。

水溶性塑料薄膜行业的上游行业是 PVOH 行业。PVOH 是一种水溶性、可生物降解的高聚合物，用途相当广泛。由于 PVOH 具有独特的强力粘接性、皮膜柔韧性、平滑性、耐油耐溶剂性、保护胶体性、气体阻绝性、耐磨耗性，以及经特殊处理具有的耐水性，因此除了作维纶纤维外，还被大量用于生产涂料、粘合剂、纤维浆料、纸品加工剂、乳化剂、分散剂、薄膜等产品，应用范围遍及纺织、食品、医药、建筑、木材加工、造纸、印刷、农业、钢铁、高分子化工等行

业。近几年国内 PVOH 产能急剧扩张，成为全球供给的主要增长点。2012 年国内 PVOH 产能已经达到 123.1 万吨较之 2010 年新增近 40 万吨，由于最新的全球产能数据缺失，按照 2010 年全球产能 158 万吨并假设近两年国外新增产能为 40 万吨来估算，国内产能已占到全球的一半以上。（数据来源：中国产业信息网）由于国内 PVOH 行业生产能力巨大而需求不足造成目前国内的生产企业的开工率低下，产能过剩情况严重导致市场竞争激烈。

（2）下游行业潜在市场规模庞大

水溶性医用织物防感染处置产品主要应用于各类医疗机构、老人服务机构、职业病危害因素行业等领域。1981 年至 2006 年，美国疾病预防控制中心（CDC）记录确定了 2 例洗衣和清洁人员由于职业性接触血液感染艾滋病，另还发现 13 例怀疑病例（数据来源：摘自美国医疗洗衣认证委员会网站）。2003 年台湾和平医院洗衣工集体感染 SARS，其中一人感染 SARS 病故，医院被诉讼判赔偿 748 万台币（数据来源：中国新闻网 2007-01-19）。美国新奥尔良儿童医院，在 2008 年至 2009 年之间，五病患者因织物原因发生感染，其中三人因感染死亡（数据来源：《纽约时报》2014 年 04 月 29 日）。全球不断发生的事件使各国对医用织物管理提出了越来越高的监管标准，并为此制订了相关的规定和管理标准，1995 年英国医疗总局（NHS）公布实施了《健康与保健的织物清洁消毒：管理和规定手册》，其指引广泛被英联邦国家和地区引用；2001 年美国职业健康安全管理局（OSHA）颁布了《医院、护理院的清洁服务、衣物洗涤指引》；2002 年欧盟公布并实施 EN 14065: 2002 《纺织品生物污染控制体系》标准；2003 年美国疾病预防控制中心（CDC）颁布了《卫生保健场所的环境感染控制指引》。目前我国在医用纺织品防感染控制方面还没有统一的国家标准，然而随着国家对防感染控制工作的重视，以及《洗涤厂医用被服与宾馆毛巾混洗，市民担心疾病传播》（来源：浙江在线 2010-05-11）；《小作坊承包济南医院洗涤业务，现场污秽不堪》（来源：济南时报 2012-12-14），《带血医疗布草和酒店布草混洗，如此洗涤谁来监管？》（来源：陕西电视台 2014-05-29）；《火碱自配洗涤剂民用医院布草混洗》（来源：央视 2014-08-25）等不断发现和暴光的医用织物管理问题，推动了我国医用纺织品防感染控制的标准化、制度化的进程，各地方和国家相关部门也在近年来相继制订了医用织物防感染管理相关的规定。微生物污染对于人类的威胁与日俱增，随着世界各国对医用纺织品

处理过程中微生物污染的控制管理和劳动保护的重视，使得全球各类医疗机构、老人服务机构、职业病危害因素行业等领域对水溶性医用织物防感染处置产品的需求越更加巨大。

水溶性污染化学品包装产品主要应用于农药、消毒剂、水处理剂、建筑添加剂、染料等污染性化学品的应用包装。农药行业是公司产品重要的下游行业之一，而农药的需求量与粮食产量息息相关，世界粮农组织预计，2050 年全球人口将达到 90 亿、肉类需求将增长 70%，而气候的异常带来的粮食减产越发频繁，全球粮食主要供需指标已达到历史低位，其中，全球耕地面积增速已经连续数年在 0.5%附近徘徊，人均耕地面积不断创出历史新低，主要农作物的消费库存比已处于上世纪 70 年代以来的历史最低点。为保证全球农作物的供求均衡，提高粮食单产水平，增加农药施用量必然成为主要方法之一，长期存在的全球粮食结构矛盾为农药未来需求增长提供支撑。2016 年全球作物保护农药市场销售额将增至 584.34 亿美元，印度和中国农业现代化的提高有望驱动亚太地区市场的增长，亚太地区将有望超越欧洲和北美的市场规模，2012 年我国农药的产量为 354.9 万吨，同比增长 19%，再创历史新高，产量比 2002 年增长约 3.3 倍（数据来源：中国产业信息网《2014 年世界农药行业市场概况及发展趋势分析》）。然而在农药行业高速增长的同时，农药残留对环境和人类的伤害问题却日益更加严重，据 1990 年 WHO 估计，全球每年发生严重农药中毒的人数为 300 万，其中死亡约 22 万。我国 80 年代每年发生农药中毒 10 余万人，病死率近 20%（数据来源：《中国职业医学》/2008 年 12 月第 35 卷第 6 期）。在我国农药包装废弃物的体量极大，相关数据显示，每亩农田上残留的农药包装物为 5~10 个，我国每年的农药包装废弃物约有 32 亿个，质量大约有 10 万~15 万吨（数据来源：中国化工报、世界农化网）。包括农药在内的许多污染性化学残留物在环境中残留时间很长并难以降解，对生态环境和人类造成长期不可低估的危害，生存与健康为水溶性污染化学品包装产品带来了巨大的需求机会。

水溶性功能清洁添加剂片材/制品和洗涤用品水溶性包装薄膜这两类产品的下游行业是日用化工行业。水溶性功能清洁添加剂片材/制品主要用于洗衣粉中作添加剂的水溶性载体材料，水溶性洗涤用品包装薄膜主要用于日常的洗涤用品的包装。日化行业近年来陷入全行业低迷，国际日化巨头、行业风向标的美国

P&G 公司，在日化行业不景气的大环境下，其美容、美发和个人护理品类在 2014 年度销售为 195.1 亿美元，同比下滑 2%（数据来源：南方都市报），日化企业在经济环境不振和同质化激烈竞争的影响下，使得日化洗涤企业在洗涤的开发上越来越重视消费者人性化、个性化、特殊功能化的需要，所以目前日化洗涤产品创新化、差异化和环保包装已成为全球日化洗涤行业的主流趋势，近年来以全球 500 强日化前三位企业 P&G、联合利华、利洁时为代表的众多日化巨头企业都相继推出了洗涤产品的水溶性包装和水溶性功能清洁添加产品，使水溶性薄膜材料在洗涤剂产品方面的应用成为了近几年的一个新的高速增长领域。而宝德利公司生产的这两种水溶性产品正符合目前洗涤产品个性化、功能化、环保性的创新需要，水溶性薄膜生产企业通过与日化企业的合作研发将水溶性新材料应用到洗涤剂产品中，从而为水溶性薄膜在高达 8000 亿的日化市场（数据来源：搜狐财经）领域的应用需求带来巨大的市场机遇。

水溶性冲刷式宠物废物收集袋这一产品主要是为了解决人们日常饲养宠物时所产生宠物粪便的处理问题。中、印、美是目前全球人口最多的三大国，人口数量分别超过 13 亿、12 亿和 3 亿。据中国 CDC 相关部门 2012 年 4 月发布的调查资料估计，中国犬只数量为 1.3 亿只，已稳居世界第一位。中、美、印也是目前全球狗的数量最多的三大国，狗的数量分别是 1.3 亿、0.78 亿和 0.5 亿。狗的数量与人口数量密切相关，在全球范围内狗与人口数量的平均比值在 1:10 左右，而美国等发达国家的狗与人口数量比已高达 1:4（数据来源：光明网卫生频道/2013.03.15）。以每只狗一天产生排泄物 350 克计算（数据来源：<http://www.livescience.com>），全球每天狗产生的粪便高达 24.7 万吨，相当于 35 个巴黎埃菲尔铁塔的重量。全球日益增多的宠物所带来的巨量粪便给环境造成了极大的问题，首先，宠物粪便中含有许多普通垃圾中少有的病菌和虫卵，在狗的粪便中有：破伤风病菌、梭菌、结核分枝杆菌、布氏杆菌、沙门氏菌属细菌、大肠杆菌、肉毒梭菌、发癣菌属小芽胞菌属等多种细菌。狗粪便中还存有大量虫卵：球虫卵、毛首线虫卵、旋毛虫卵、食道虫卵、绦虫卵、钩虫卵、犬蛔虫卵、中华支睾吸虫卵、日本吸血虫卵。传统狗粪便在收集后丢弃到垃圾桶的方式由于未能及时得到即时的彻底清除处理，使其在自然界中弃置时间过长或雨水冲洗，容易造成粪便中病菌在空气中传播或造成土壤、水源、河流的污染。其次，采用普通塑料袋、纸袋收集宠物粪便，对目前垃圾的分类处理、塑料的回收利用

造成很大的影响和处理费用的增大,使得宠物粪便已经成为当前全球的一个对环境有影响和对人有危害的污染源。水溶性冲厕式宠物废物收集袋的应用既可避免宠物粪便对民众和环境的危害,又可减少包装废弃物的产生,相信在未来将有广阔的应用前景。

6、行业周期性、区域性、季节性特征

水溶性塑料薄膜行业的产品范围较广,技术要求较高的中高端产品如 3D 眼睛、液晶显示面板的偏振基材下游行业为电子产品行业,可能会受到宏观经济周期的影响,其他产品不存在明显的周期性。

水溶性塑料薄膜行业的产品市场随着当地经济发展水平,医疗事业发展水平的不同而存在差异,经济发达地区相关产品需求量较大。

水溶性塑料薄膜行业产品不存在季节性特征。

7、行业基本特征

(1) 大势所趋, 前景广阔

有数据表明,城市固体废弃物中塑料的重量比已达 10%以上,而体积比则达 30%左右,(数据来源:中国包装网)这些大部分是一次性塑料包装及日用品废弃物的垃圾,造成了新的“白色污染”,加剧了城市原已沉重的垃圾处理问题,目前在中国的 600 多个大中城市中,已有 2/3 的城市出现垃圾堆填区围城的现象,已有 1/4 的城市的原垃圾堆填区已经填满,出现难于寻找到新的合适堆填区的情况,全国的垃圾堆填区面积达 5 亿多平方米(数据来源:凤凰网)。塑料废弃物对环境的污染和生态平衡的破坏已引起了全社会极大的关注。

日益严重的石油资源短缺和环境污染等问题,推动了各国政府对生物塑料和生物降解材料的重视与支持,使生物塑料和生物降解材料产业在发达国家中得到大力发展。美国 BCC 研究公司的预测报告认为,到 2012 年,全球可生物降解聚合物市场年均增长率为 17.3%。BCC 表示,可生物降解聚合物虽然商业化已有许多年之久,但目前仍处大发展的初期,未来将具有广阔的发展前景(数据来源:《国外塑料》)。

(2) 应用面广, 潜力巨大

PVOH 薄膜材料具有许多普通塑料材料所不具备的特殊性能,如:完全生物降解性能、优秀的水溶性能、优越的透光性和偏旋光性、优良的阻隔远红外线性能、优越的气体阻隔性能、无静电性能、优异的耐热和脱模性能、良好的有机溶

剂阻隔性能等，使得 PV0H 薄膜广泛应用在许多不同的行业和产品上，如：医用处置袋、农化品的包装，洗涤品的包装，环保降解包装，3D 眼镜和液晶显示面板的偏振基材，防静电电子包装，汽车配件及人造大理石脱模用膜，异型曲面水转印膜，纺织刺绣底垫付料，农用节水营养袋，农用节能遮阳膜，食品保鲜包装，水果蔬菜保鲜包装，有机溶剂处理的渗透汽化（PV）膜等。广阔的应用领域使 PV0H 薄膜材料具有广阔的发展空间。

（3）资金、技术密集型行业

PV0H 薄膜材料作为一种性能优越，功能明显的新型薄膜材料，属于技术和资金密集型行业。PV0H 薄膜生产对材料开发，工艺控制、设备精度等方面的综合能力要求很高，所以全球在 PV0H 薄膜生产第一、二位的日本 KURAYAY 公司和日本 NICHIGO 公司既是 PV0H 薄膜生产企业，也是 PV0H 原材料的大化工型生产企业。

8、行业内主要企业

日本株式会社可乐丽（KURAYAY）于 1926 年以人造丝事业化为目的在日本仓敷市创立。公司的注册资本 890 亿日元，是日本著名的综合类化学工业集团，东京证券交易所的上市公司，年销售额超过 30 亿美元。可乐丽自成立以来，以高分子化学、合成化学为基础，积累了各种应用技术。同时运用这些技术独自开发出的优质产品，是世界上最早实现工业化生产 PV0H 材料的企业，日本也是全球最大的 PV0H 薄膜的生产企业。KURAYAY 在 2012 年收购美国 MonoSol 公司以扩大其醋酸乙烯业务，同时将扩大聚乙烯醇薄膜的应用领域。其 PV0H 薄膜在各个应用领域的主要产品有：液晶显示面板的偏振基材、异型曲面水转印膜等，农药包装膜、洗涤品包装膜。

福建省永安市三源丰水溶膜有限公司成立于 2000 年，专业从事水溶性薄膜及水溶性薄膜相关设备研发、制造、销售。现拥有 6000 余平方米厂房，7 条薄膜生产线，目前月生产能力达 200 万平方米以上。产品销往全国各地，部分产品销往东南亚和欧美等国家。其生产的主要产品有：PV0H 包装袋专用水溶膜、蓝泡泡包装水溶膜、PV0H 绣花水溶膜等。（数据来源：该公司网站）

肇庆方兴包装有限公司位于广东省肇庆市区东郊，成立于 1999 年。拥有 15000 平方米厂房，多条薄膜生产线，日生产能力 2 万平方米。其生产的主要产品有：PV0H 绣花水溶膜、农药包装、厕洁灵（蓝泡泡）。（数据来源：该公司

网站)

9、进入本行业的主要障碍

(1) 技术和资金双高壁垒

PVOH 薄膜生产对材料, 工艺、设备等方面的要求都很高, 所以在对 PVOH 薄膜要求很高应用领域的产品的薄膜生产需要企业在原材料合成和薄膜生产上都同时具备很强的技术能力和生产能力, 对欲进入的企业形成了进入的技术和资金双高壁垒。

(2) 经营壁垒

PVOH 薄膜广阔的应用领域使其在经营上形成多品种、少批量、个性化的定制经营特点, 对日后欲进入的国外内大型企业的形成了进入的经营壁垒。

(3) 技术壁垒

在高技术要求、个性化的定制开发服务形式以及专利措施等方面对国外日后欲进入的企业形成了进入的技术壁垒。

(4) 设备壁垒

由于 PVOH 薄膜干法和湿法生产工艺的专用非标设备都是由专业加工企业定制生产, 而这些专业的设备加工企业都和日、美企业签定了排他性的限制协议, 而且设备造价相当昂贵。所以目前宝德利公司的主要关键设备基本上都采用自己设计, 委托加工的方法自制而成, 企业在许多关键设备都拥有自主创新的设计能力, 对国外日后欲进入的企业形成了进入的设备壁垒。

(二) 影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

(1) 世界各国限塑法规推动生物降解塑料的发展

非降解塑料对环境的污染和生态平衡的破坏已引起了全社会极大的关注, 随着人们环保意识的日益加强以及政府限塑令的实施, 全球可降解塑料的应用前景更加广阔, 尤其是生物降解塑料, 必将逐渐代替部分应用领域中传统的不可降解塑料, 可预见生物降解塑料未来将会有巨大的发展前景。世界部分国限塑法规情况:

美国:

- 2007 年 3 月 27 日, 美国旧金山市议会通过法案, 要求大型超市等零售场所

禁止使用塑料袋（可堆肥级的购物袋除外），并规定各大超市要在 6 个月内全部撤掉现在使用的塑料袋，连锁药店等则有 1 年的过渡期。

- 2008 年 1 月 10 日，纽约市议会通过法案，要求各大商场和连锁店回收和循环利用向购物者提供的塑料袋。
- 2012 年 5 月 23 日，美国洛杉矶市议会投票通过了禁止超市和零售商店为顾客提供塑料袋的法令，由此洛杉矶市也成为美国通过“禁塑令”最大的城市，当“禁塑令”在洛杉矶市正式生效后，如果顾客需要纸袋，那么需要掏钱购买，每个纸袋 10 美分。
- 2012 年 7 月 1 日开始，美国西雅图的立法机关最近正式通过禁令，当地商店不得再提供免费一次性塑料袋，希望借此减少污染、保护环境。

欧盟：2011 年 5 月，欧盟委员会宣布，将对塑料袋征收特别税和在欧盟全面禁止使用塑料袋等多种方案与相关部门进行磋商，以便拿出最终办法。还将在 2011 年 6—8 月，通过互联网，就提高生物降解包装品的认知度和强化包装材料生物降解性能的规定征求普通民众意见。

意大利：作为欧洲最大的塑料购物袋消费国，意大利已于 2011 年 1 月 1 日起禁止使用塑料袋购物（可堆肥级的购物袋除外）。

英国：2007 年 11 月 13 日，英国伦敦 33 个市镇议会投票，一致同意立法禁止当地商家免费发放塑料袋。英国不少议员也向议会下院提交一项法案，建议伦敦所有商家都不再使用塑料袋。

爱尔兰：2002 年 3 月，爱尔兰立法开始征收塑料袋使用税，所收资金用于环境保护项目。

中国：2007 年 12 月 31 日，中华人民共和国国务院办公厅下发了《国务院办公厅关于限制和产销售使用塑料购物袋的通知》（俗称“限塑令”）。“限塑令”明确规定：从 2008 年 6 月 1 日起，在所有超市、商场、集贸市场等商品零售场所实行塑料购物袋有偿使用制度，一律不得免费提供塑料购物袋。2011 年 5 月 20 日，中国国家发改委称，将考虑将书店、药店等纳入“禁塑”范围。

日本：2006 年 3 月 10 日，日本内阁会议通过《容器包装循环法》修正案。该修正案规定，超市要制定削减发放塑料袋的目标，并定期向有关部门上报削减成果，对削减力度明显不够的超市，执法部门会给予处罚。

印度：1998 年 11 月起，印度马哈拉施物拉邦禁用厚度不到 20 微米的塑料

袋，并控制生产这种塑料袋的原料。在该邦乱扔、乱用、乱发塑料袋者，最高可被判 5 年监禁，并处以 10 万卢比的罚款。

泰国：曼谷市政府决定从 2010 年 6 月 6 号起将限塑行动进一步拓展，将其覆盖到全市的各大商场、超市。人们在曼谷各大超市或商场购物，塑料袋不再免费，要一个塑料袋就需要付 1 泰铢。

韩国：从 1999 年 2 月起，韩国政府开始实行《节约资源与促进资源再利用法》，其中很重要的一项内容就是，要求全国各大百货商场和大型超市不再免费提供塑料袋和纸质购物袋，而改为收费制。

（2）国内法规的完善推动水溶性医用织物防感染产品的日益普及

2012年6月湖北省质量技术监督局颁布并实施《可重复使用医用织物洗涤消毒技术规范》（DB42/T802-2012）（资料来源：湖北质监局网站），2012年8月吉林省卫计委颁布并实施《吉林省医用织物洗涤消毒技术规范》（资料来源：吉林省卫计委网站），2013年7月山东省卫生厅颁布并实施《医疗衣物洗涤消毒技术规范》（资料来源：山东省院感质控中心网站），2012年由国家卫计委、国家标准化管理委员会立项制订了《洗涤服务机构消毒卫生要求》（资料来源：国家卫计委监督中心），2013年国家卫计委感控标准委员立项制订的《可重复使用医用织物洗涤消毒技术规范》（资料来源：武汉市疾控中心网站）。这些规范和要求在基于标准预防的原则下（标准预防：认定病人血液，体液，分泌物，排泄物均具有传染性，需进行隔离，不论是否有明显的血迹污染或是否接触非完整的皮肤与黏膜，接触上述物质者必须采取防护措施。）要求：医疗卫生机构内的传染病、多重耐药菌感染患者使用后的可重复使用医用织物，或者被患者血液、体液、分泌物（不包括汗液）和排泄物等污渍污染的可重复使用医用织物，或具有潜在生物污染风险的可重复使用医用织物；或从事国家颁布职业病危害因素作业和传染病疫情暴发区域人员的可重复使用织物可采用水溶性医用防感污处置产品进行包装处理。在全球对环境保护以及劳动保护要求日益提高的推动下，特别是中国对医疗纺织物防感染管理的不断规范，随着国家相关规定的公告和实施，预计未来在中国国内在水溶性医用防感污处置产品这一应用领域会出现爆炸性的需求。

（3）农药包装废弃物回收的管理推动了水溶性包装材料的应用

2015年4月14日国家环保部起草了《农药包装废弃物回收处理管理办法(试行)》(征求意见稿)(资料来源:国家环保总局,环办函[2015]558号),旨在明确相关责任主体,建立农药包装废弃物回收处理体系。办法所称农药包装废弃物,是指用于农业、林业生产或者其他用途的农药(卫生用农药除外)使用后被废弃的与农药直接接触的包装物,包括塑料、玻璃、金属、纸等材质的瓶、罐、桶、袋等。根据办法,农药包装废弃物回收处理,坚持谁生产谁负责、谁销售谁回收、谁使用谁交回的原则。农药生产企业包括农药进口企业负责其农药产品的包装废弃物的回收处理;农药使用者应当及时将农药包装废弃物交回经销者,不得随意丢弃。办法规定,生产企业农药产品包装规范不符合相关技术要求的,农药工业主管部门不予发放该产品生产许可证或者生产批准证;不开展农药包装废弃物回收的农药生产企业,国务院农业主管部门在农药产品续展登记时,取消其农药登记证。办法规定,逐步应逐步淘汰铝箔包装,鼓励使用水溶性包装和大容量包装。管理办法的实施将大力推动水溶性农药薄膜材料在解决农药包装废弃物污染环境这一领域的应用,因而水溶性包装材料具有巨大的市场前景。

2、不利因素

(1) 国际同业巨头在高附加值应用市场占据优势地位

我国现时PVOH薄膜生产企业普遍规模较小,受资源、技术、设备条件的约束,产品未能完全满足用户的要求。目前产品主要集中在低附加值应用领域,利润率高的中高附加值应用领域的PVOH薄膜市场长期被欧美企业所垄断。国际化工行业巨头日本株式会社可乐丽(KURAYAY)和日本合成化学工业株式会在PVOH薄膜系列产品产量方面占据了全球几乎80%的市场份额,PVOH薄膜行业形成寡头垄断格局,且这种竞争格局短期内难以打破,行业内其他企业短期内难以对上述两家公司产生竞争性威胁,这种行业竞争格局不利于行业的技术进步和产品的推广应用,对PVOH薄膜行业的发展存在不利影响。

(2) PVOH薄膜材料认知度低,亟需培养用户群体

由于PVOH薄膜属于新型包装材料的一种,公众对这种材料以及相关产品的认知度并不高,这成为国内PVOH薄膜行业快速拓展潜在市场的重要制约因素。作为一种有着新颖的功能性薄膜,PVOH薄膜行业需要在现有产品的基础上拓宽PVOH

薄膜的应用范围，积极探索将PVOH薄膜的特殊性能应用到消费者的日常生活之中，加强自主创新和适应社会需要的新产品研发，从而提高PVOH薄膜的认知度和知名度。

（3）高毒农药的使用受到国家政策限制

虽然使用农药作为提高粮食单产水平，解决粮食紧缺的重要手段之一，但是农药作为一种化学物质，其对环境的污染日益受到重视。据统计，农药利用率一般为10%，约90%的残留在环境中，造成对环境的污染。大量散失的农药挥发到空气中，流入水体中，沉降聚集在土壤中，严重污染农畜渔果产品，并通过食物链的富集作用转移到人体，对人体产生危害。高效剧毒的农药，毒性大，且在环境中残留的时间长，当人畜食用了含有残留农药的食物时，就会造成积累性中毒。基于人们对农药污染环境的认识不断深入这一事实，可以预测在将来，农药将会逐步被其他无毒无污染消灭病虫害的手段所替代。但是当前粮食紧缺和农药较强不可替代性的现状，决定了减少有毒农药的使用将是一个漫长的过程。

（三）行业风险特征

1、市场竞争风险

我国社会消费品零售总额保持快速增长带动塑料包装行业的较快增长。未来随着社会环保意识的提升，一次性塑料袋将逐步限制使用，有利于保护环境的PVOH薄膜所在的市场将持续保持快速增长。PVOH薄膜虽然有一定的技术门槛，但是部分应用领域产品的门槛并不高，随着应用领域的拓展和用量的增加，将会吸引越来越多的企业进入本行业。目前公司主要产品销往境外，随着国内市场的兴起，未来公司将在国内市场面临较大的市场竞争压力，存在一定的市场竞争风险。

2、原材料价格波动风险

公司产品的主要原材料为化工产品，其价格取决于原油价格。国际政治形势的不稳以及市场供需的波动导致原油价格处于不断攀升和剧烈震荡的局面，化工原材料价格也处于频繁波动中，这给下游行业的经营带来较大的成本压力。未来，如石油价格持续上涨，将给塑料薄膜制品行业带来经营压力。

3、国内外宏观经济形势不明朗风险

公司的业务对海外市场依赖较大，目前欧债危机持续发酵，欧洲经济仍未走出低谷，我国连续多年平稳快速增长的经济也面临严峻挑战。公司的产品一半以上用于出口，而欧美等国的经济下滑直接影响我国的外贸出口，导致客户订单减少，加大市场开拓难度。如在未来几年内，世界及中国经济依旧无法走出低谷，公司将面临行业整体性风险。

4、产品升级换代的风险

随着消费者购买能力的提升和需求的提高，对产品质量提出了更高的要求。企业需要根据消费者的需求不断的研发新的产品。如果不能及时主动进行创新和技术升级，这将会掉入降价换市场的不利局面。用于水溶性医用织物防感染处置产品领域，供应关系相对稳定，如果不能紧跟其他企业的技术升级，就会丢失自己的市场份额。公司面临的主要竞争状况

（一）公司的行业地位

公司是国内较早进入该行业的企业之一，经过公司近十年的不断投入，公司积累了一定的研发、营销优势。

（二）公司竞争优势

公司已建立起自身的研发队伍，企业已具备和拥有自主开发配方、工艺和合成关键材料的研发能力，公司目前先后与北京化工大学、新疆农业科学院等六家国内的高校和科研机构开展了技术合作关系。公司是全球 PVOH 薄膜新应用领域上产品开发能力较强的企业，目前已与全球 500 强的欧洲联合利华、韩国 LG 等众多的企业建立了新产品开发合作关系。公司的干法（熔融挤塑法工艺）是少数实现规模产业化的企业之一，技术方法处于行业领先水平。熔融挤塑法工艺技术是公司和北京化工大学共同研究开发并以技术转让方式获得的专有技术，本公司拥有该技术的独家使用权，公司的干法（熔融挤塑法工艺）技术及产品曾获得国家级《科技型中小企业技术创新基金》的立项支助，也被评为《国家重点新产品》、《国家科技兴贸行为计划项目》、《国家火炬计划项目》、《中国包装总公司科学技术奖》一等奖。同时由于 PVOH 薄膜干法和湿法工艺的专用设备都是由专业加工企业定制非标生产，而这些专业的设备加工企业都和日、美企业签定了排他性的限制协议，而且设备造价较昂贵，所以目前公司的主要关键设备基本上都采

用自己设计，委托加工的方法自制而成，企业在许多关键设备都拥有自主创新的设计能力。宝德利公司是目前国内 PVOH 薄膜产品生产企业中申请以及获得知识产权较多的企业。已获得中国发明专利授权一项，中国实用新型授权六项，软件著作权授权二项。

公司是目前国内在 PVOH 薄膜新应用领域上产品开发能力较强，生产新应用产品品种较多的企业，也是目前国内 PVOH 薄膜产品生产企业中企业及产品获得资质较多的企业，相关资质和认证如下：国家级高新技术企业、ISO9001 质量认证、中国、美国（ASTM D6400）、欧洲（EN 13432）可堆肥塑料材料测试和认证的企业。

（三）公司的竞争劣势

1、公司与国外同类企业相比，规模较小

目前国内高附加值PVOH薄膜产品大多为国外大公司所垄断如日本的KURAYAY公司、NICHIGO公司、美国MONOSOL公司和日本AICELLO公司，高附加值PVOH薄膜产品完全依赖进口。与国外的PVOH薄膜产品生产商的高精度产品，高附加值应用，高市场知名度相比而言，公司不论在设备上、技术上、生产规模上都有很大的距离。

2、融资能力尚待提升

PVOH薄膜企业需在技术、设备上都需要很高的产业，所以对资金的投入也要求较高，而公司之前的扩张很大一部分依靠自有资金积累。但是一方面，需要持续地开展技术研发才能跟随技术升级的步伐，而这对企业的资金实力要求很高；另一方面，随着市场竞争的加剧，行业内优秀人才大多倾向于流向国内其他大型塑料薄膜企业，人力成本高企，为吸引、培育和留住优秀技术人员，企业往往需要投入较大的成本。

（四）公司采取的竞争策略

1. 短期----精耕战略

公司在整个 PVOH 薄膜的行业生态位上的竞争能力虽已形成一定的区域差异竞争优势，但整体实力还处于一般水平，规模还比较少。所以在目前全球经济危机和中国经济产业转型的大环境下，短期的工作重心应提高企业的竞争能力，在加强公司竞争能力的基础的同时兼顾发展和培养企业的创新发展能力。所以当

前是控制好资金流，加强管理和提高生产自动化、机械化的程度，以便赢取全球在环保包装和劳动安全保护大潮流下的发展机遇。

2. 中期----专业化战略

公司的中期战略应走专业化的策略路线，其策略具体为纵向拓展高、中附加值应用的领域：通过提升公司的技术和专业化生产水平，主动进入到高、中附加值应用的领域，如加大设备和技术的投入力度去重点开拓现有日本、美国企业垄断的洗涤用品包装膜、人造大理石脱模膜、水转印膜等，以专、精策略去拓展企业的市场空间。

3. 长期-----领跑战略

公司的长期可持续发展战略应建立在企业的核心竞争优势的培养上，公司定位于污染物应用安全包装专家的经营模式，走一条别人不易模仿、复制的路线，其策略具体为错位经营，横向拓宽具有巨大市场潜力的高、中附加值应用的领域：应用用蓝海战略和长尾理论原理，利用 PVOH 薄膜材料的多功能特性，在环保包装材料领域和劳动安全保护方面采用定制的方式为客户设计应用解决方案，去创造（创新）、开发、生产、供应各类个性化、功能性、环保性的产品和服务，寻找在美、日企业无竞争优势的应用领域（水溶性医用织物防感染处置产品、水溶性污染性化学品包装产品、水溶性冲厕式宠物粪便收集袋）和巨大发展前景的区位（中国、南美、印度）的生态位域上领跑，以取得在全球范围内蚂蚁和大象同舞的长期、持续发展目标。

第三章 公司治理

一、 三会一层的建立健全情况

报告期内，有限公司设立董事会及一名监事，董事会是有限公司的最高权力机构，由三名董事组成。由于股东人数较少且公司规模较小，为实现决策效率，董事会主要以非书面形式就相关重大事项作出决策，缺少会议记录等相关书面文件。有限公司治理结构不够健全，在公司治理机制的执行方面存在不足。

股份公司成立后，公司按照规范化治理机制的要求，逐步建立健全公司治理机制。2015年3月2日，公司召开了创立大会暨第一次股东大会，通过了《公司章程》，并选举产生了董事5名，组成第一届董事会；选举产生股东代表监事2名，与职工代表大会选举产生的1名职工监事一起组成第一届监事会；同日召开的董事会决议聘任总经理及其他高级管理人员。股份公司按照《公司法》、《公司章程》等制定《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》，明确了股东大会、董事会、监事会的会议通知、会议召开、议案表决、会议记录等程序事项及相关高级管理人员的职责。

二、 三会一层运行情况及相关人员履行职责情况

（一）三会一层运行情况

公司股东大会是公司的权力机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案、利润分配方案和弥补亏损方案，决定公司增加或减少注册资本、发行公司债券、合并、分立、解散、清算或者变更公司形式，审议批准重大担保、购买、出售资产、关联交易等重大事项。涉及关联交易的，实行关联股东回避表决制度。

公司董事会由五名董事组成，设董事长一人。董事会是股东大会的执行机构，对股东大会负责。董事会负责制订财务预算和决算方案、决定公司的经营计划和投资方案及行使公司章程或股东大会授予的职权。

公司监事会由三名监事组成，设监事会主席一人，职工代表监事一人，职工代表监事占监事会成员人数三分之一。监事会是公司内部的专职监督机构，公司

的监事会成员均为公司的业务和技术专业人才，全面参与公司的日常生产经营，对公司的实际业务情况非常了解，基本具备切实的监督手段。

截止本说明书签署之日，公司设总经理一人、副总经理三人及财务负责人一人，为公司高级管理人员，负责董事会决议执行及公司日常经营管理。

股份公司成立以来，股东大会、董事会、监事会在《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》及相关制度框架下运作；董事、监事能通过董事会、监事会等形式参与公司重大事项的决策或监督。但是，由于公司建立规范的治理机制时间较短，公司治理水平还有待进一步提高。公司将根据自身业务的发展以及新的政策法规的要求，及时进一步健全公司治理机制，同时公司的董事、监事、高级管理人员等相关人员也会进一步加强对相关法律法规的学习，更有效地执行各项内部制度，提高规范运行水平。

（二）相关人员履行职责情况

报告期内，董事、监事分别通过出席董事会、监事会及列席股东大会、董事会等形式参与公司重大事项的决策或监督；职工代表监事通过参加监事会会议、列席股东大会、董事会会议等形式对公司经营管理及董事、高级管理人员的行为进行监督，并维护职工合法权益。但是，由于公司规范运作时间较短，公司董事、监事及高级管理人员主动履行职责的意识仍有不足，需进一步强化。

公司暂未设董事会秘书，但指定林俊强为信息披露负责人，负责公司信息披露、股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理和投资者关系管理等事宜。

三、 董事会对公司治理机制及相关内部管理制度建设情况的的讨论与说明

公司设立了股东大会、董事会、监事会等治理机构，按照《公司法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等相关规定制定了《公司章程》，并制定《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等规章制度。公司股东依照《公司章程》的有关规定享有所有者的资产收益、重大决策和选择管理者的权利，并依照《公司章程》的有关规定承担义务。合法有效持有公司股份的股东均有权亲自出席或委托代理人出席股东大会，并依法享有知情权、参与权、质询权、表决权和剩余财产分配权等各项权利。总体来

说，公司能够按照法律、行政法规及上述相关制度规定召开股东大会和董事会，能够对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常发展。

《公司章程》对投资者关系管理工作进行专章规定，投资者可与公司进行多渠道、多层次的沟通，使投资者充分地获知公司发展战略、生产经营状况、重大投资、资产重组等信息。同时，公司专门制定了《投资者关系管理制度》，明确投资者关系管理的基本原则、内容、负责人及职责。公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及本章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，任何一方可以向公司住所地所在人民法院提起诉讼。

公司对有关关联交易事项专门制定了《关联交易管理制度》，对股东大会或董事会审议有关关联事项时应该严格遵守回避规定，关联股东或董事不应当参与投票表决。另，《公司章程》还对有关关联关系股东或董事的回避和表决程序作出了明确的规定。据此进一步对公司关联交易进行规范和监督。

此外，为保障全体股东尤其是中小股东的权益，公司制定了《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》等制度对对外担保、关联交易等重大事项的审批权限作出安排，规范公司重大关联交易、对外投资、对外担保等重大事项的决策程序、流程，促进公司治理的规范发展。

四、 董事会对公司治理机制执行情况的评估

公司自整体变更为股份公司以来，按照规范的治理机制要求，逐步建立健全公司治理机制。董事会认为，公司通过制定《公司章程》等一系列内部管理规章制度，建立健全了投资者关系管理、纠纷解决、关联股东与董事回避及对外担保等相关内部管理机制，进一步完善了公司法人治理机制，能给股东提供合适的保护并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。但是，由于股份公司成立时间较晚，规范的公司治理机制运作时间较短，管理层还需不断深化公司法人治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识。公司将根据发展需要，及时补充和完善公司治理机制，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

五、 公司及控股股东、实际控制人最近两年因重大违法违规及受处罚的情况

公司及控股股东、实际控制人最近两年内不存在受刑事处罚或适用重大违法

违规情形的行政处罚的情况。

六、 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况

公司具有独立的业务体系，具有直接面向市场独立经营的能力，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面相互独立。

（一）业务独立

公司主营业务为新材料及环保材料的研发、生产和销售。公司设置了营销部、技术工艺部、研发中心、生产部、质量管理部、人事行政部、财务部等独立的业务部门，有较为清晰的业务流程，生产、采购、销售及后台支持均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。报告期内，公司与其关联方江门市宝德利环保材料有限公司之间保持一定的购销、提供服务等业务往来，具有必要性，关联交易采用市场定价，具有公允性，因此，公司业务独立。

（二）资产独立

公司资产产权关系明晰，不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。股份公司合法拥有其业务经营所必需的设备、车辆、土地使用权、房屋、专利及商标的所有权或者使用权，具有独立的运营系统。截止本说明书签署之日，公司不存在控股股东、实际控制人占用公司资金的情形。因此，公司资产独立。

（三）人员独立

公司的董事长、总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司独立与员工签署劳动合同、独立承担员工薪资福利，并建立了独立的员工考核、管理、薪酬等人事管理制度。因此，公司人员独立。

（四）财务独立

公司依据《会计法》、《企业会计准则》等建立了独立的会计核算体系和财务

管理制度。公司设置财务部，是公司独立的财务、会计机构。公司拥有独立银行账户，开立有独立的基本存款账户，不存在与股东单位或者任何其它单位或个人共享银行账户的情形。公司有自己的贷款卡，并办理了国税和地税的税务登记证，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。因此，公司财务独立。

（五）机构独立

公司拥有独立的生产经营和办公机构场所，不存在与股东单位及其他关联方混合经营、合署办公的情形。公司设立了股东大会、董事会、监事会，并制定了公司章程、三会议事规则。公司建立了适合自身经营所需的独立完整的内部管理机构，在总经理领导下负责公司的日常经营管理。因此，本公司机构独立。

七、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务及存在同业竞争的情况

江门市蓬江区共修投资管理咨询中心持有公司 58.94%股权，为公司控股股东。江门市蓬江区共修投资管理咨询中心是由莫雄勋个人出资 1 万元于 2014 年 12 月注册成立的个人独资企业。经营范围为“服务；项目投资管理咨询（不含金融、证券、期货服务业务）；企业投资咨询；企业管理咨询及服务；市场营销策划”。江门市蓬江区共修投资管理咨询中心与股份公司的经营范围、主营业务均属于不同领域，也未实际从事与股份公司相同或类似业务，因此不存在同业竞争。

截止本说明书出具日，实际控制人莫雄勋控制的其他企业情况如下：

（1）江门市共赢投资咨询合伙企业（有限合伙）

江门市共赢投资咨询合伙企业（有限合伙），成立于2014年8月，注册资本：1万元，莫雄勋占股99%，林俊强占股1%。经营范围为“项目投资管理咨询（不含证券、期货）；企业投资咨询；企业管理咨询；企业形象策划；市场营销策划；市场信息咨询。”。江门市共赢投资咨询合伙企业（有限合伙）与股份公司的经营范围、主营业务均属于不同领域，也未实际从事与股份公司相同或类似业务，因此不存在同业竞争。

（2）江门市蓬江区同修投资管理咨询有限公司

江门市蓬江区同修投资管理咨询有限公司，成立于2014年9月，注册资本：1万元，莫雄勋占股99%，区慧冬占股1%。经营范围为“项目投资管理咨询（不含金融、证券、期货服务业务）；企业投资咨询；企业管理咨询；企业管理服务；市场营销策划”。江门市蓬江区同修投资管理咨询有限公司与股份公司的经营范围、主营业务均属于不同领域，也未实际从事与股份公司相同或类似业务，因此不存在同业竞争。

（3）江门市同兴经贸有限公司

江门市同兴经贸有限公司，成立于2003年12月，由莫雄勋出资50万元设立。经营范围为“销售塑料薄膜产品（不含农膜）、塑料原料（不含危险品）、五金交电、化工产品（不含危险品）、建筑材料、家用电器、办公设备”。江门市同兴经贸有限公司在报告期内无实际经营，目前正在办理工商注销手续^①，因此不存在同业竞争。

（4）江门市宝德利环保材料有限公司

江门市宝德利环保材料有限公司，成立于2003年8月6日，注册资本：450万元，业创公司持股97%，同兴经贸持股3%，实际控制人为莫雄勋。经营范围为“生产经营改性聚乙烯醇（PVA）原材料、PVA薄膜系列、PVA制品系列、改性塑料原料及其它环保材料产品和聚乙烯（PE）、聚丙烯（PP）、聚苯乙烯（PS）、聚酯（PE）、尼龙（PA）塑料薄膜和制品、完全生物降解材料及其制品（不含危险品、国家限制禁止及法律行政法规规定需前置审批的项目除外）。生产一类医疗器械产品：医用防感染织物收集车。”江门宝德利与公司的经营范围有所重合，存在一定的同业竞争关系。

为规范上述同业竞争的行为，江门市宝德利环保材料有限公司已于2014年8月25日停业，自此以后已不存在任何购销业务。目前，江门市宝德利环保材料有限公司正在办理工商注销手续^②，消除同业竞争。

八、公司控股股东、实际控制人为避免同业竞争采取的措施

为避免今后出现同业竞争情形，公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、

^①目前，同兴经贸已经成立清算组，并在江门日报上刊登了注销声明，其他注销手续正在办理当中。

^②江门市宝德利环保材料有限公司，已经办理了地税和国税注销手续，其他注销手续正在办理当中。

《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》中明确规定了关联交易决策程序、关联交易信息披露等事项。公司实际控制人出具了《避免同业竞争承诺函》。承诺如下：

“1、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司及其子公司构成竞争的业务及活动，或拥有与公司及其子公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

2、本人在作为公司董监高或核心技术人员期间及辞去上述职务六个月内，本承诺持续有效。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。”

九、公司近两年资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况

报告期内，公司与江门市宝德利环保材料有限公司和香港宝德利环保材料有限公司存在部分资金往来，但截至本说明书签署之日，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，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

十、公司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措施

公司已建立规范关联交易的相关制度。《公司章程》规定，公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务，不得利用其关联关系损害公司利益。公司控股股东及实际控制人违反规定给公司造成损失的，应承担赔偿责任。公司董事、监事、高级管理人员对公司负有忠实义务，不得利用其关联关系损害公司利益。此外，《公司章程》就关联股东和关联董事回避进行了规定。公司还专门制定了《关联交易管理制度》，对关联人、关联关系、关联交易事项、回避措施、审议和决策程序等进行了详细规定，规范和防止关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源而损害公司及股东利益的行为。

公司控股股东、董事、监事、高级管理人员分别出具承诺如下：

“截止本承诺函出具之日，除已披露的情形外，本人及本人投资或控制的企业与广东宝德利新材料科技股份有限公司及其子公司（下称“公司”）之间不存在其他重大关联交易。本人将规范并减少与公司发生的关联交易，并避免违规占用公司资金及其他资源；本人将促使本人投资或控制的企业与公司之间进行的关联交易按照公平、公开的市场原则进行，并依法履行相应的交易决策程序。本人将促使本人投资或控制的企业不会通过与公司之间的关联交易谋求特殊或不当利益，不会进行有损公司利益的关联交易。”

十一、董事、监事、高级管理人员相关情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况

公司董事、高级管理人员直接或间接持有公司股份情况如下：

1、董事长、总经理莫雄勋通过共修投资间接持有公司58.94%股权，通过共赢投资间接持有公司7.92%股权，合计占公司总股本66.86%。

2、董事陈奕辉通过业创公司间接持有公司 28.91%股权，董事、副总经理林俊强持有共赢投资 1%股权，间接持有公司权益。

除此，公司其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属未持有公司股份。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或作出的重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺主要避免关联交易的承诺（具体参阅本说明书“第三章 公司治理”之“十 公司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措施”）。

（四）董事、监事、高级管理人员的任职、兼职情况

截止本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员任职、兼职情况如下：

姓名	公司职务	任职、兼职单位	所任、兼职务
莫雄勋	董事长、总经理	江门市蓬江区共修投资管理咨询中心	负责人
		江门市共赢投资咨询合伙企业	执行事务事务人
		业创有限公司	董事
		江门市蓬江区同修投资管理咨询有限公司	执行董事、经理
		香港宝德利环保材料有限公司	董事
		江门市蓬江区宝塑贸易有限公司	执行董事
		宝德利环保新材料有限公司	董事
		江门市同兴经贸贸易有限公司	执行董事、经理
陈奕辉	董事	业创有限公司	董事
		香港宝德利环保材料有限公司	董事
		宝德利环保新材料有限公司	董事
		Good Omen Inv. Ltd.	董事
		Join Rich Investments Limited	董事
		GobiMin Inc.	主席、行政总裁
		天时软件有限公司	董事
		港银控股有限公司	主席、董事
		江门市业创管理咨询有限公司	执行董事
		宝鸿集团有限公司	董事
林俊强	董事	江门市业创管理咨询有限公司	监事
李惠人	监事	武汉新成泰斯特医学科技有限公司	执行董事兼总经理

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

截止本说明书签署之日，在公司董事、监事、高级管理人员中，董事长兼总经理莫雄勋、董事陈奕辉、监事李惠人存在对其他企业进行投资的情况，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资情况。

董事长兼总经理莫雄勋、监事李惠人的对外投资情况如下：

姓名	公司职务	投资企业名称	注册资本	出资比例（%）
莫雄勋	董事长、总经理	江门市蓬江区共修投资管理咨询中心	RMB\$10,000.00	100.00
		江门市共赢投资咨询合伙企业（有限合伙）	RMB\$10,000.00	99.00
		江门市蓬江区同修投资管理咨询有限公司	RMB\$10,000.00	99.00
		江门市同兴经贸有限公司	RMB\$500,000.00	100.00
李惠人	监事	武汉新成泰斯特医学科技有限公司	RMB\$500,000.00	80.00

董事陈奕辉的对外投资情况如下：

姓名	公司职务	投资企业名称	已发行/已缴股本	投资比例（%）
陈奕辉	董事	Good Omen Inv. Ltd.	US\$100	100.00
		Join Rich Investments Limited	US\$6,278	直接持有 60.21%的股权， 间接持有 27.23%的股权， 合计持有 87.44%的股权
		荣创国际有限公司	HK\$8,743.73	间接持有 87.44%的股权

		业创有限公司	HK\$8,743.73	间接持有 87.44%的股权
		香港宝德利环保材料有限公司	HK\$8,743.73	间接持有 87.44%的股权
		江门市业创管理咨询有限公司	RMB\$7,500,000.00	间接持有100%的股权
		宝鸿集团有限公司	US\$10,000	100
		Best Power Development Limited 佳力发展有限公司	HK\$100	100
		Belmont Holdings Group Limited	US\$10,205	22.69
		Belmont Holdings Group Limited 贝尔蒙得控股集团有限公司	HK\$100	100
		Hong Kong Zhaojin Yindu Limited 香港招金银都有限公司	HK\$100	100
		Modern Base Limited 新基有限公司	HK\$100	100
		Power Wealth International Limited 康能国际有限公司	US\$100	100
		Starmax Holdings Limited	US\$801	80.02

(六)董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国中小企业股份转让系统有限责任公司公开谴责等情况。

(七) 其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形

无。

十二、 公司董事、监事、高级管理人员在近两年内的变动情况和原因

（一）董事变动情况

报告期内，公司董事的变动情况如下：

报告期内，有限公司阶段设立董事会，由莫雄勋、陈奕辉、林俊强三人组成，莫雄勋担任董事长。

2015 年 3 月 2 日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，将有限公司整体变更为股份公司，选举莫雄勋、陈奕辉、林俊强、李慧娜、马可为公司董事，组成第一届董事会。同日，公司第一届董事会第一次会议选举莫雄勋为公司董事长。自公司第一届董事会第一次会议以来，公司董事成员组成及任职没有发生变化。

（二）监事变动情况

报告期内，公司监事的变动情况如下：

有限公司阶段未设监事会，公司仅设一名监事。2007 年 8 月 23 日至 2014 年 9 月 2 日，由古四英担任监事；2014 年 9 月 3 日至 2015 年 3 月 1 日，由黄淑霞担任监事。

2015 年 3 月 2 日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，将有限公司整体变更为股份公司，选举李先笔、李惠人为公司监事，与职工代表监事容振华共同组成第一届监事会。同日，公司第一届监事会第一次会议选举李先笔为公司监事会主席。自公司第一届监事会第一次会议以来监事会组成及任职没有发生变化。

（三）高级管理人员变动情况

报告期内，公司高级管理人员变动情况如下：

有限公司阶段高级管理人员仅设总经理、财务负责人，一直由莫雄勋担任总经理；2011 年 7 月 29 日至 2014 年 7 月 6 日，由梁永源担任财务负责人；2014 年 10 月 22 日至 2015 年 3 月 1 日，由赵海燕担任财务负责人。

2015 年 3 月 2 日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，将有限公司整体变更为股份公司。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任莫雄

勋为总经理，林俊强、李慧娜、马可为副总经理，谭银柳为财务负责人。根据《公司章程》规定，上述人员为公司高级管理人员。自公司第一届董事会第一次会议以来，公司高管人员组成及任职没有发生变化。

（四）董事、监事、高级管理人员变动原因

公司在有限公司整体变更为股份公司时增设董事、监事、高级管理人员职位是对公司法人治理结构建立健全的进一步规范措施。上述人员变动是公司根据其所处发展阶段作出的安排，不会对公司持续经营产生不利影响。

第四章 公司财务

一、最近两年一期的审计意见及主要财务报表

（一）最近两年及一期的审计意见

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1 月份的财务会计报告已经具有证券、期货相关业务资格的大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了“大信审字【2015】第 22-00087 号”标准无保留意见的审计报告。

（二）最近两年及一期财务报表

1、编制基础：本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和具体会计准则等规定（以下合称“企业会计准则”），并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

2、持续经营：本公司综合评价目前可获取的信息，自报告期末起 12 个月内不存在明显影响本公司持续经营能力的因素，本财务报表以公司持续经营假设为基础进行编制。

3. 公司合并报表范围确定原则

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

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本公司的回报金额。相关活动，是指对被投资方的回报产生重大影响的活动，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。本公司在综合考虑所有相关事实和情况的基础上对是否控制被投资方进行判断。一旦相关事实和情况变化导致对控制所涉及的相关要素发生变化，则进行重新评估。

4. 合并报表范围及其变化

(1) 本公司报告期内纳入合并财务报表合并范围的子公司如下：

子公司全称	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例(%)		表决权比例(%)	是否合并报表
			直接	间接		
江门市蓬江区宝塑贸易有限公司	10 万		100.00		100.00	是
宝德利环保新材料有限公司			100.00		100.00	是

(2) 报告期内合并财务报表合并范围的变动

公司名称	纳入合并范围的原因	持股比例	纳入合并范围的期间
江门市蓬江区宝塑贸易有限公司	全资子公司	100%	2013 年、2014 年、2015 年 1 月
宝德利环保新材料有限公司	全资子公司	100%	2014 年、2015 年 1 月

(3) 子公司基本情况如下：

全称	主体类型	注册地	业务性质	注册资本	是否合并报表
江门市蓬江区宝塑贸易有限公司	全资子公司	江门市	销售塑料原料及塑料制品	10 万	是
宝德利环保新材料有限公司	全资子公司	香港	经营环保材料、新材料、塑料及制品、织物收集车	6.13 万	是

注：江门市蓬江区宝塑贸易有限公司成立于 2009 年 1 月 19 日，注册资本 10.00 万元，注册资本人民币 10.00 万元，其中：江门市宝德利水溶性塑料有限公司以人民币出资 10.00 万元，上述出资经江门市江源会计师事务所有限公司审验，并出具江源所验字(2009)1-3 号验资报告。营业执照号为 440703000021566，注册地址为江门市蓬江区杜阮镇松园村工业区 2 区 2 号厂房。

注：宝德利环保新材料有限公司于 2014 年 10 月 30 日经广东省商务厅出具第 N4400201400041 号《企业境外投资证书》批准设立，经营范围为“经营环保材料、新材料、塑料及制品、织物收集车”，注册资金美元 1 万元，折合人民币 6.13 万；2014 年 11 月 11 日收到香港特别行政区公司注册处签发的《公司注册证明书》，注册地址为香港干诺道西 118 号 2003 室。截至 2015 年 1 月 31 日宝德利环保新材料有限公司尚未注入资本，也未开展任何业务。

5. 公司最近两年一期主要的财务报表

(1) 合并财务报表

合并资产负债表

单位：人民币元

项 目	2015 年 1 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	5,681,111.57	6,033,601.30	2,603,523.85
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	4,845,529.17	5,674,340.99	3,455,485.95
预付款项	275,705.20	255,661.10	96,187.27
应收利息			
应收股利			
其他应收款	5,602,023.54	5,377,216.71	646,675.84
存货	5,207,216.20	5,059,923.94	4,959,427.46
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	79,525.86	128,247.14	3,590,388.84
流动资产合计	21,691,111.54	22,528,991.18	15,351,689.21
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	-		
投资性房地产			
固定资产	4,918,746.78	4,979,040.57	4,405,959.36
在建工程	1,791,222.05	1,560,881.73	1,274,893.70
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	1,017,308.51	1,036,243.01	939,577.00
递延所得税资产	72,564.18	75,373.97	20,264.06
其他非流动资产	719,502.27	846,222.27	273,423.85
非流动资产合计	8,519,343.79	8,497,761.55	6,914,117.97
资产总计	30,210,455.33	31,026,752.73	22,265,807.18

(续表)

单位：元

项 目	2015 年 1 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	482,868.07	709,337.94	3,389,049.64
预收款项	718,910.56	879,988.48	592,273.12
应付职工薪酬	1,087,014.22	1,121,468.64	581,930.26
应交税费	19,609.14	391,893.36	252,956.78
应付利息			
应付股利	3,609,443.81	3,609,443.81	
其他应付款	227,003.95	326,848.02	4,421,483.24
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	6,144,849.75	7,038,980.25	9,237,693.04
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	150,000.00	150,000.00	
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	150,000.00	150,000.00	
负债合计	6,294,849.75	7,188,980.25	9,237,693.04
所有者权益：			
实收资本（或股本）	11,500,000.00	11,500,000.00	5,500,000.00
其他权益工具			
资本公积	10,749,308.00	10,749,308.00	
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	1,264,976.85	1,264,976.85	752,811.41
未分配利润	401,320.73	323,487.63	6,775,302.73
归属于母公司所有者权益合计	23,915,605.58	23,837,772.48	13,028,114.14
少数股东权益			
所有者权益合计	23,915,605.58	23,837,772.48	13,028,114.14
负债和所有者权益总计	30,210,455.33	31,026,752.73	22,265,807.18

合并利润表

单位：元

项 目	2015 年 1 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	1, 449, 336. 41	26, 635, 191. 85	22, 875, 424. 89
减：营业成本	1, 011, 135. 75	14, 145, 371. 96	12, 621, 958. 88
营业税金及附加	5, 028. 34	277, 491. 57	266, 746. 74
销售费用	16, 150. 00	1, 930, 193. 89	1, 331, 627. 20
管理费用	335, 118. 29	4, 234, 729. 44	3, 775, 449. 33
财务费用	-23, 621. 65	-73, 726. 60	151, 566. 68
资产减值损失	-18, 734. 53	217, 399. 42	135, 093. 70
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	124, 260. 21	5, 903, 732. 17	4, 592, 982. 36
加：营业外收入	4, 562. 39	41, 519. 50	70, 754. 11
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	20, 000. 00	17, 017. 71	73, 645. 23
其中：非流动资产处置损失	-	11, 654. 37	1, 587. 58
三、利润总额	108, 822. 60	5, 928, 233. 96	4, 590, 091. 24
减：所得税费用	30, 989. 50	806, 579. 60	659, 328. 62
四、净利润	77, 833. 10	5, 121, 654. 36	3, 930, 762. 63
其中：归属于母公司所有者的净利润	77, 833. 10	5, 121, 654. 36	3, 930, 762. 63
少数股东损益			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
1、以后不能重分类进损益的其他综合收益			
（1）重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
（2）权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（3）其他			
2、以后将重分类进损益的其他综合收益			
（1）权益法核算的在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额			
（2）可供出售金融资产公允价值变动损益			
（3）持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
（4）现金流量套期损益的有效部分			
（5）外币财务报表折算差额			

(6) 其他			
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	77,833.10	5,121,654.36	3,930,762.63
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	77,833.10	5,121,654.36	3,930,762.63
(二) 归属于少数股东的综合收益总额			
七、每股收益			
(一) 基本每股收益(元/股)			
(二) 稀释每股收益(元/股)			

合并现金流量表

单位：元

项 目	2015 年 1 月	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,246,692.04	25,162,531.26	21,555,257.24
收到的税费返还	-	700,561.99	681,829.59
收到其他与经营活动有关的现金	2,000.00	13,842,419.98	11,443,276.11
经营活动现金流入小计	2,248,692.04	39,705,513.23	33,680,362.94
购买商品、接受劳务支付的现金	1,672,499.76	17,609,418.71	11,474,563.10
支付给职工以及为职工支付的现金	422,016.44	4,683,437.07	4,014,407.35
支付的各项税费	409,988.84	1,224,750.27	979,623.35
支付其他与经营活动有关的现金	101,615.58	20,514,725.23	16,478,877.57
经营活动现金流出小计	2,606,120.62	44,032,331.28	32,947,471.36
经营活动产生的现金流量净额	-357,428.58	-4,326,818.05	732,891.58
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	15,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	-	15,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	1,518,668.37	1,484,574.95
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	-	1,518,668.37	1,484,574.95
投资活动产生的现金流量净额	-	-1,503,668.37	-1,484,574.95
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	16,749,308.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			200,000.00

收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	-	16,749,308.00	200,000.00
偿还债务支付的现金			200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	7,451,860.21	5,805.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	-	7,451,860.21	205,805.00
筹资活动产生的现金流量净额	-	9,297,447.79	-5,805.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	4,938.85	-36,883.92	-234,629.95
五、现金及现金等价物净增加额	-352,489.73	3,430,077.45	-992,118.32
加：年初现金及现金等价物余额	6,033,601.30	2,603,523.85	3,595,642.17
六、期末现金及现金等价物余额	5,681,111.57	6,033,601.30	2,603,523.85

合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2015 年 1 月金额										
	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	11,500,000.00	-	10,749,308.00	-	-	-	1,264,976.85	323,487.63	23,837,772.48	-	23,837,772.48
加：会计政策变更									-		-
前期差错更正									-		-
二、本年年初余额	11,500,000.00	-	10,749,308.00	-	-	-	1,264,976.85	323,487.63	23,837,772.48	-	23,837,772.48
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	-	77,833.10	77,833.10	-	77,833.10
(一) 综合收益总额					-			77,833.10	77,833.10	-	77,833.10
(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									-		-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积									-		-

2. 对所有者（或股东）的分配									-		-
3. 其他									-		-
（四）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									-		-
四、本期期末余额	11,500,000.00	-	10,749,308.00	-	-	-	1,264,976.85	401,320.73	23,915,605.58	-	23,915,605.58

(续表)

单位：元

项 目	2014 年度金额										
	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	5,500,000.00						752,811.41	6,775,302.73	13,028,114.14	-	13,028,114.14
加：会计政策变更									-		-
前期差错更正									-		-
二、本年年初余额	5,500,000.00	-	-	-	-	-	752,811.41	6,775,302.73	13,028,114.14	-	13,028,114.14
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	6,000,000.00	-	10,749,308.00	-	-	-	512,165.44	-6,451,815.10	10,809,658.34	-	10,809,658.34
(一) 综合收益总额					-			5,121,654.36	5,121,654.36	-	5,121,654.36
(二) 所有者投入和减少资本	6,000,000.00	-	10,749,308.00	-	-	-	-	-	16,749,308.00	-	16,749,308.00
1. 所有者投入资本	6,000,000.00								6,000,000.00		6,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本									-		-
3. 股份支付计入所有者权益的金额									-		-
4. 其他			10,749,308.00						10,749,308.00		10,749,308.00
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	512,165.44	-11,573,469.46	-11,061,304.02	-	-11,061,304.02
1. 提取盈余公积							512,165.44	-512,165.44	0.00		-0.00

2. 对所有者（或股东）的分配								-11,061,304.02	-11,061,304.02		-11,061,304.02
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									-		-
四、本期期末余额	11,500,000.00	-	10,749,308.00	-	-	-	1,264,976.85	323,487.63	23,837,772.48	-	23,837,772.48

(续表)

单位：元

项 目	2013 年度金额										
	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	5,500,000.00							3,597,351.51	9,097,351.51	-	9,097,351.51
加：会计政策变更									-		-
前期差错更正									-		-
二、本年初余额	5,500,000.00	-	-	-	-	-	-	3,597,351.51	9,097,351.51	-	9,097,351.51
三、本期增减变动金额（减少 以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	752,811.41	3,177,951.22	3,930,762.63	-	3,930,762.63
（一）综合收益总额					-			3,930,762.63	3,930,762.63	-	3,930,762.63
（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									-		-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	752,811.41	-752,811.41	-	-	-
1.提取盈余公积							752,811.41	-752,811.41	-		-

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									-		-
四、本期期末余额	5,500,000.00	-	-	-	-	-	752,811.41	6,775,302.73	13,028,114.14	-	13,028,114.14

(2) 母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

项 目	2015 年 1 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	5,479,971.68	5,920,273.55	2,581,588.21
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	4,845,529.17	5,674,340.99	3,455,485.95
预付款项	266,230.20	215,046.10	79,547.27
应收利息			
应收股利			
其他应收款	5,601,367.36	5,376,480.38	646,492.88
存货	5,207,216.20	5,059,923.94	4,947,290.71
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	78,847.03	128,247.14	3,590,388.84
流动资产合计	21,479,161.64	22,374,312.10	15,300,793.86
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	100,000.00	100,000.00	100,000.00
投资性房地产			
固定资产	4,918,746.78	4,979,040.57	4,405,548.08
在建工程	1,791,222.05	1,560,881.73	1,274,893.70
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	1,017,308.51	1,036,243.01	939,577.00
递延所得税资产	72,559.80	75,370.55	20,263.21
其他非流动资产	719,502.27	846,222.27	273,423.85
非流动资产合计	8,619,339.41	8,597,758.13	7,013,705.84
资产总计	30,098,501.05	30,972,070.23	22,314,499.70

续表：

项 目	2015 年 1 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	506,854.01	800,984.00	3,526,651.73
预收款项	718,910.56	879,988.48	592,273.12
应付职工薪酬	1,087,014.22	1,121,468.64	581,930.26
应交税费	19,512.85	385,914.14	239,639.74
应付利息			
应付股利	3,609,443.81	3,609,443.81	
其他应付款	227,003.95	326,479.02	4,421,187.24
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	6,168,739.40	7,124,278.09	9,361,682.09
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	150,000.00	150,000.00	
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	150,000.00	150,000.00	
负债合计	6,318,739.40	7,274,278.09	9,361,682.09
所有者权益：			
实收资本（或股本）	11,500,000.00	11,500,000.00	5,500,000.00
其他权益工具			
资本公积	10,749,308.00	10,749,308.00	
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	1,250,978.82	1,250,978.82	745,281.76
未分配利润	279,474.83	197,505.32	6,707,535.85
所有者权益合计	23,779,761.65	23,697,792.14	12,952,817.61
负债和所有者权益总计	30,098,501.05	30,972,070.23	22,314,499.70

母公司利润表

单位：元

项 目	2015 年 1 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	1, 449, 336. 41	26, 635, 191. 85	22, 875, 424. 89
减：营业成本	1, 019, 095. 46	14, 322, 019. 74	12, 748, 286. 90
营业税金及附加	5, 028. 34	273, 404. 98	264, 049. 65
销售费用	16, 077. 00	1, 926, 549. 89	1, 327, 128. 20
管理费用	323, 750. 24	4, 135, 740. 36	3, 701, 696. 98
财务费用	-24, 273. 85	-74, 967. 65	150, 625. 33
资产减值损失	-18, 738. 36	217, 382. 31	135, 088. 04
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	128, 397. 58	5, 835, 062. 22	4, 548, 549. 79
加：营业外收入	4, 562. 39	38, 319. 50	70, 754. 11
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	20, 000. 00	17, 017. 71	73, 643. 41
其中：非流动资产处置损失	-	11, 654. 37	1, 587. 58
三、利润总额	112, 959. 97	5, 856, 364. 01	4, 545, 660. 49
减：所得税费用	30, 990. 46	799, 393. 46	644, 900. 53
四、净利润	81, 969. 51	5, 056, 970. 55	3, 900, 759. 96
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
1、以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
（1）重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
（2）权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（3）其他			
2、以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
（1）权益法核算的在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额			
（2）可供出售金融资产公允价值变动损益			
（3）持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
（4）现金流量套期损益的有效部分			
（5）外币财务报表折算差额			
（6）其他			
六、综合收益总额	81, 969. 51	5, 056, 970. 55	3, 900, 759. 96

七、每股收益			
(一) 基本每股收益(元/股)			
(二) 稀释每股收益(元/股)			

母公司现金流量表

单位：元

项 目	2015 年 1 月	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,246,692.04	25,162,531.26	21,555,257.24
收到的税费返还	-	700,561.99	681,829.59
收到其他与经营活动有关的现金	2,000.00	13,838,747.43	11,442,645.86
经营活动现金流入小计	2,248,692.04	39,701,840.68	33,679,732.69
购买商品、接受劳务支付的现金	1,775,839.28	17,849,504.73	11,568,493.39
支付给职工以及为职工支付的现金	411,373.44	4,597,632.77	3,954,380.35
支付的各项税费	406,554.71	1,174,266.33	938,671.99
支付其他与经营活动有关的现金	100,165.33	20,498,647.01	16,461,681.80
经营活动现金流出小计	2,693,932.76	44,120,050.84	32,923,227.53
经营活动产生的现金流量净额	-445,240.72	-4,418,210.16	756,505.16
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	15,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	-	15,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	1,518,668.37	1,484,574.95
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	-	1,518,668.37	1,484,574.95
投资活动产生的现金流量净额	-	-1,503,668.37	-1,484,574.95
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	16,749,308.00	
取得借款收到的现金			200,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	-	16,749,308.00	200,000.00
偿还债务支付的现金	-	-	200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	7,451,860.21	5,805.00

支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	-	7,451,860.21	205,805.00
筹资活动产生的现金流量净额	-	9,297,447.79	-5,805.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	4,938.85	-36,883.92	-234,629.95
五、现金及现金等价物净增加额	-440,301.87	3,338,685.34	-968,504.74
加：年初现金及现金等价物余额	5,920,273.55	2,581,588.21	3,550,092.95
六、期末现金及现金等价物余额	5,479,971.68	5,920,273.55	2,581,588.21

母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2015 年 1 月金额								
	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	所有者权益合计
一、上年年末余额	11,500,000.00	-	10,749,308.00	-	-	-	1,250,978.82	197,505.32	23,697,792.14
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-
二、本年年初余额	11,500,000.00	-	10,749,308.00	-	-	-	1,250,978.82	197,505.32	23,697,792.14
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	-	81,969.51	81,969.51
(一) 综合收益总额					-			81,969.51	81,969.51
(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									-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积							-	-	-
2. 对所有者(或股东)的分配								-	-

3. 其他									-
（四）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. 资本公积转增资本									-
2. 盈余公积转增资本									-
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									-
四、本期期末余额	11,500,000.00	-	10,749,308.00	-	-	-	1,250,978.82	279,474.83	23,779,761.65

续表：

单位：元

项 目	2014 年度金额								
	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	所有者权益合计
一、上年年末余额	5,500,000.00	-	-	-	-	-	745,281.76	6,707,535.85	12,952,817.61
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-
二、本年年初余额	5,500,000.00	-	-	-	-	-	745,281.76	6,707,535.85	12,952,817.61
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	6,000,000.00	-	10,749,308.00	-	-	-	505,697.06	-6,510,030.53	10,744,974.53
（一）综合收益总额					-			5,056,970.55	5,056,970.55
（二）所有者投入和减少资本	6,000,000.00	-	10,749,308.00	-	-	-	-	-	16,749,308.00
1.所有者投入资本	6,000,000.00		10,749,308.00						16,749,308.00
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	-	-	-	-	-	-	505,697.06	-11,567,001.08	-11,061,304.02
1.提取盈余公积							505,697.06	-505,697.06	-
2.对所有者（或股东）的分配								-11,061,304.02	-11,061,304.02
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. 资本公积转增资本									-
2. 盈余公积转增资本									-
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									-
四、本期期末余额	11,500,000.00	-	10,749,308.00	-	-	-	1,250,978.82	197,505.32	23,697,792.14

续表：

单位：元

项 目	2013 年度金额								
	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	所有者权益合计
一、上年年末余额	5,500,000.00							3,552,057.65	9,052,057.65
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-
二、本年年初余额	5,500,000.00	-	-	-	-	-	-	3,552,057.65	9,052,057.65
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	-	-	-	-	745,281.76	3,155,478.20	3,900,759.96
（一）综合收益总额					-			3,900,759.96	3,900,759.96
（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									-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	745,281.76	-745,281.76	-
1.提取盈余公积							745,281.76	-745,281.76	-
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. 资本公积转增资本									-
2. 盈余公积转增资本									-
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									-
四、本期期末余额	5,500,000.00	-	-	-	-	-	745,281.76	6,707,535.85	12,952,817.61

二、公司的主要会计政策及会计估计

(一) 合并财务报表的编制方法

1、合并财务报表范围

本公司将全部子公司(包括本公司所控制的单独主体)纳入合并财务报表范围,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。

2、统一母子公司的会计政策、统一母子公司的资产负债表日及会计期间

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的,在编制合并财务报表时,按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

3、合并财务报表抵销事项

合并财务报表以母公司和子公司的资产负债表为基础,已抵销了母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。子公司所有者权益中不属于母公司的份额,作为少数股东权益,在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司持有母公司的长期股权投资,视为企业集团的库存股,作为所有者权益的减项,在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减:库存股”项目列示。

4、合并取得子公司会计处理

对于同一控制下企业合并取得的子公司,视同该企业合并于自最终控制方开始实时控制时已经发生,从合并当期的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表;对于非同一控制下企业合并取得的子公司,在编制合并财务报表时,以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整。

(二) 现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金,是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。在编制现金流量表时所确定的现金等价物,是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

(三) 外币业务及外币财务报表折算

1、外币业务折算

本公司对发生的外币交易,采用与交易发生日折合本位币入账。资产负债表日外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算,因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额,除符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本外,均计入当期损

益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

2、外币财务报表折算

本公司的控股子公司、合营企业、联营企业等，若采用与本公司不同的记账本位币，需对其外币财务报表折算后，再进行会计核算及合并财务报表的编报。资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目其他综合收益下列示。外币现金流量按照系统合理方法确定的，采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

(四) 金融工具

1、金融工具的分类及确认

金融工具划分为金融资产或金融负债。本公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债。

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的金融

资产；应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产；可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产；持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

2、金融工具的计量

本公司金融资产或金融负债初始确认按公允价值计量。后续计量分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量；持有到期投资、贷款和应收款项以及其他金融负债按摊余成本计量；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或者衍生金融负债，按照成本计量。本公司金融资产或金融负债后续计量中公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益。②可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益。

3、本公司对金融资产和金融负债的公允价值的确认方法

如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

4、金融资产负债转移的确认依据和计量方法

金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或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，但放弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。金融资产满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

5、金融资产减值

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

以成本计量的金融资产发生减值时，按长期股权投资减值方法，计提减值准

备。发生的减值损失，一经确认，不再转回。

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

对于权益工具投资，本公司判断其公允价值发生“严重”或“非暂时性”下跌的具体量化标准、成本的计算方法、期末公允价值的确定方法，以及持续下跌期间的确定依据为：

公允价值发生“严重”下跌的具体量化标准	期末公允价值相对于成本的下跌幅度已达到或超过 50%。
公允价值发生“非暂时性”下跌的具体量化标准	连续 12 个月出现下跌。
成本的计算方法	取得时按支付对价（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为投资成本。
期末公允价值的确定方法	存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。
持续下跌期间的确定依据	连续下跌或在下跌趋势持续期间反弹上扬幅度低于 20%，反弹持续时间未超过 6 个月的均作为持续下跌期间。

（五） 应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款、长期应收款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

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	应收款项账面余额在 100.00 万以上或占期末余额的 10%以上的款项
单项金额重大并单项计提坏	单独进行减值测试，根据其账面价值与预计未来现金

账准备的计提方法	流量现值之间差额确认，计入当期损益。单项金额重大的应收账款经减值测试后不存在减值，公司按账龄分析法计提坏账准备。
----------	--

2、按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	款项性质及风险特征
组合 1	账龄
组合 2	列入合并范围内母子公司之间的应收款项组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法
组合 2	不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况：

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）	3	3
1 至 2 年	10	10
2 至 3 年	50	50
3 年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	账龄 3 年以上的应收款项且有客观证据表明其发生了减值
坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

（六） 存货

1、存货的分类

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

2、发出存货的计价方法

存货发出时，采取月末一次加权平均法确定其发出的实际成本。

3、存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提

存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

4、存货的盘存制度

本公司的存货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

低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销。

(七) 长期股权投资

1、初始投资成本确定

对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 12 号—债务重组》的有关规定确定；非货币性资产交换取得的长期股权投资，初始投资成本根据准则相关规定确定。

2、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，对联营企业和合营企业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，投资方都应当按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定，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。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

对被投资单位具有共同控制，是指对某项安排的回报产生重大影响的活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，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；对被投资单位具有重大影响，是指当持有被投资单位 20%以上至 50%的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；参与被投资单位的政策制定过程；向被投资单位

派出管理人员；被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；与被投资单位之间发生重要交易。

（八） 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的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：机器设备、电子设备、运输设备等；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和单独计价入账的土地之外，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（%）
机器设备	10	5.00	9.50
运输工具	10	5.00	9.50
电子设备	5	5.00	19.00
其他设备	5	5.00	19.00

（九） 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。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：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；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；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；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。

（十） 借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

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

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

2、资本化金额计算方法

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。在购建或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，应当暂停借款费用的资本化。

借入专门借款，按照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；占用一般借款按照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，资本化率为一般借款的加权平均利率；借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

(十一) 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方法分别为：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；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、使用寿命不确定的判断依据

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为：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；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。

3、内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出符合资本化条件的具体标准

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。

（十二）资产减值

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、商誉等长期资产于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资

产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

(十三) 长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。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。

(十四) 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。职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

1、短期薪酬

在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。企业为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

2、离职后福利

本公司在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

3、辞退福利企业向职工提供辞退福利时，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：企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

4、其他长期职工福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，应当有关设定提存计划的规定进行处理；除此外，根据设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

(十五) 收入

1、销售商品

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。

本公司销售商品收入确认的确认标准及收入确认时间的具体判断标准：

①国内销售：商品已发出、客户已确认后，商品所有权的主要风险与报酬已转移，开具发票确认收入。

②出口销售：商品已发出、开具出口发票、报关、装船后，商品所有权的主要风险与报酬已转移，确认收入。

2、提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。本公司根据实际成本占预计总成本的比例确定完工进度，在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权

本公司在让渡资产使用权相关的经济利益很可能流入并且收入的金额能够可靠地计量时确认让渡资产使用权收入。

(十六) 政府补助

1、与资产相关的政府补助会计处理

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，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。

2、与收益相关的政府补助会计处理

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。分别下列情况处理：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；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。

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，若政府文件未明确规定补助对象，将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据：政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；②政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

(十七) 递延所得税资产和递延所得税负债

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

2、递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的，则减记递延所得税资产的账面价值。

3、对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该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时，确认递延所得税资产。

(十八) 租赁

1、经营租赁的会计处理方法：经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

2、融资租赁的会计处理方法：以租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期内按实际利率法摊销。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额作为长期应付款列示。

(十九) 主要会计政策、会计估计变更的说明

1、主要会计政策变更

2014 年财政部新颁布或修订了基本准则和 8 项企业会计准则，除企业会计准则第 37 号在 2014 年年度及以后期间的财务报告中使用外，其他准则于 2014 年 7 月 1 日（施行日）起施行。

本公司于 2014 年 7 月 1 日开始执行前述 7 项企业会计准则，在编制 2014 年度财务报告时开始执行金融工具列报准则。

本次会计政策变更，对公司 2013 年末和 2012 年末资产总额、负债总额和净资产以及 2013 年度和 2012 年度净利润未产生影响。

2、会计估计变更

本报告期主要会计估计未发生变更。

三、报告期的主要财务指标分析

主要会计数据和财务指标	2015 年 1 月	2014 年度	2013 年度
营业收入（元）	1,449,336.41	26,635,191.85	22,875,424.89
营业成本（元）	1,011,135.75	14,145,371.96	12,621,958.88
净利润（元）	77,833.10	5,121,654.36	3,930,762.63
扣除非经常损益后归属于母公司普通股股东净利润（元）	90,955.07	5,100,827.84	3,933,220.08
毛利率（%）	30.23	46.89	44.82
加权平均净资产收益率（%）	0.68	29.78	35.07
每股收益（元/股）	0.01	0.73	0.71
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.03	-0.38	0.13
应收账款周转率（次）	0.27	5.66	11.60
存货周转率（次）	0.20	2.82	2.37
	2015 年 1 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
总资产（元）	30,210,455.33	31,026,752.73	22,265,807.18
净资产（元）	23,915,605.58	23,837,772.48	13,028,114.14
每股净资产（元/股）	2.08	2.07	2.37
资产负债率（%）	20.84	23.17	41.49
流动比率	3.53	3.20	1.66
速动比率	2.67	2.46	0.74

注：2013 年、2014 年、2015 年 1 月末尚未完成股改，公司还是有限责任公司，实际上不存在每股收益的问题，上述每股收益为按注册资本计算。

（一）盈利能力分析

报公司 2013 年、2014 年、2015 年 1 月营业收入分别为 2,287.54 万元、2,663.52 万元、144.93 万元，净利润分别为 393.08 万元、512.17 万元、7.78 万元。2014 年营业收入较 2013 年上升 16.44%，主要是公司 2014 年加大了对国内外客户的拓展，对比 2013 年收入，2014 年国内外客户收入同比分别增长 135.41%、9.06%，收入分别增长 180.79 万元，195.78 万元，其中国内收入增长幅度较大主要是 2014 年增大了对浙江、广东等地区客户的开拓，并且 2013 年基数较小，所以增幅较大；国外收入的增长主要是来源于北美客户收入的增长，2014 年增长金额 366.14 万元。2015 年 1 月收入较少，主要是年前 1 月份接近春节，公司的生产、销售一般在 2014 年底就已经完成，1 月属于公司销售淡季，所以收入较少。

公司 2014 年营业收入较 2013 年上升 16.66%，但净利润增加了 30.30%，净利相对收入有更大的增幅，原因是公司本年调整了产品销售结构，提高了高毛利产品即污染物包装类产品销售占比，2014 年该类产品销售收入占比增加 8.38 个百分点，而减少了毛利率较低的日用消费品类产品收入占比，占比下降 9.48 个百分点，同时控制毛利变动较大的其他应用类产品收入规模。产品销售结构的调整，使本年收入在较小幅度的增长的基础上实现了利润更大幅度的增长。2015 年 1 月公司净利润只有 7.78 万元，原因是 1 月销售的产品中日用销售品类产品占比 31.07%，该类产品在公司三类产品中毛利率最低，因而利润较低，另外，年前单月的销售收入与利润都会比较少，相对全年不具可比性。

最近两年及一期，公司主营业务毛利率分别为 44.82%、46.89%和 30.23%，销售净利率分别为 17.18%、19.23%、5.37%，每股收益（按期末注册资本计算）为 0.71 元、0.73 元和 0.01 元。不考虑 2015 年 1 月的情况下，公司的毛利率、净利率、每股收益非常稳定且呈现上升状态。2015 年 1 月数据变动较大的原因主要是 1 月日用销售品类产品占比 31.06%，并且该月销售的日用销售品类产品中，全部为刺绣膜产品，销售客户只有一名，由于刺绣膜产品所含附加值相对较底，并且销售区域主要为印度地区，目前也处于市场拓展阶段，公司偶尔会有几笔让利销售，1 月对该客户的该笔销售中公司毛利为负，因而公司 1 月利润情况较低。

公司 2014 年净资产收益率的下降，主要原因是公司于 2014 年 9 月增资，使净资产增加 1,674.93 万元所致。

从上述数据可见，公司收入规模 2013、2014 年稳步增长，毛利率较高，毛利率、净利润率、每股收益稳定，公司具备一定的盈利能力。但公司目前整体业务规模较小，主营产品比较集中，外部环境的变化和内部经营政策的调整，可能会对公司整体业绩产生较大影响。

（二）偿债能力分析

公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1 月 31 日资产负债率分别为 41.49%、23.17% 和 20.84%，企业负债水平较低，偿债能力较强，截至 2015 年 1 月 31 日，公司负债中短期负债占 97.61%，金额为 614.48 万元，主要为应付股利和应付职工薪酬，其中应付股利 614.48 万元，两年一期各期末，均没有长、短期借款。

报告期内资产负债率变动较大，2014 年资产负债率大幅下降的原因主要是企业 2014 年清偿了部分应付关联方往来所致，具体明细如下：应付账款：江门市宝德利环保材料有限公司 3,008,735.75 元；其他应付款：江门市宝德利环保材料有限公司 2,846,388.96 元和香港宝德利环保材料有限公司 1,352,315.60 元。

公司 2013 年、2014 年、2015 年 1 月经营活动产生的现金流量净额分别为 73.29 万元、-432.68 万元和 -35.74 万元。2014 年 -432.68 万元主要是公司当年清理较多应付往来款所致，2015 年 1 月 -35.74 万元主要是支付给职工以及支付的各项税费的现金较多，公司的经营活动现金流在正常范围内。

公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1 月 31 日公司流动比率分别为 1.66、3.20 和 3.53，速动比率分别为 0.74、2.46 和 2.67，除 2013 年因尚未清理部分应付往来款而导致流动比率、速动比率较低外，2014 年及 2015 年 1 月底两项比率较好，偿债风险较小。

2014 年流动比率与速动比率的上升的原因一是上述关联往来的清偿，使流动负债减少，另一方面是公司 2014 年 9 月增资，增加货币资金 1,674.93 万元，使年末流动资产增加，同时应 2014 年应收账款增加 228.87 万元所致。

公司流动性较好，具备较强偿债能力，偿债风险较低。

（三）营运能力分析

公司 2013 年、2014 年、2015 年 1 月应收账款周转率分别为 11.60、5.66 和 0.27，存货周转率分别为 2.37、2.82 和 0.20。公司报告期内应收账款全部都由销售产品所产生的应收款项形成，企业目前收款方式主要为先收款后发货的形式，少部分公司会在 1 个月内付款，在应收账款中，期末所形成的应收账款主要是正常货物销售中形成

的应收关联方香港宝德利环保材料有限公司的应收账款，2013 年、2014 年、2015 年 1 月期末应收关联方香港宝德利款项分别为 243.84 万元、384.37 万元和 388.78 万元，除去应收关联方的应收账款外，企业应收账款金额较小，应收账款周转率较高，2015 年 3 月末对应收关联方香港宝德利的款项余额人民币 3,806,210.48 元（折合港币 4,812,322.81 元）已于 2015 年 4 月 20 日收回，并且香港宝德利公司目前正在办理注销，预计今后不会发生新的应收关联方香港宝德利账款。

报告期内应收账款周转率波动较大，2014 年应收账款周转率比 2013 年下降 51.22%，主要原因是 2014 年应收账款增加 228.87 万元，同时 2012 年应收账款金额较小所致。2014 年应收账款增加主要是应收香港宝德利款项增加 140.53 万元，该部分款项已于 2015 年 4 月 20 日收回；应收境外客户非凡包装公司（EXTRAPACKAGING LLC）172.32 万元，其中 12 月对该客户实现销售收入 110.33 万元，形成应收账款，该部分货款已于 2015 年陆续收回，因双方持续有业务往来，至 2015 年 3 月底余额 39.12 万元。

公司存货周转率相对较低，企业的生产模式主要为先采购生产所需的基本原材料，然后在收到客户订单时再进行生产，存货中原材料占比较大，在 2013-2015 年 1 月各期末，原材料占比为 36.17%、42.73%和 43.06%，主要是生产所需的部分原材料有一定特殊性，企业为保证该部分原材料的充足性而进行先期储备，因而存货总量较大，但企业目前生产周期较短，一般订单生产周期在 1 个月以内，并按订单销售出去，所以并不存在存货积压的情况，存货账龄都在一年内。但由于存货总量较大，并且企业目前规模尚还较小，出口时一般会以整个集装箱为一次出货，所以存货周转较慢。

（四）现金流量状况

公司 2013 年、2014 年、2015 年 1 月经营活动产生的现金流量净额分别为 73.29 万元、-432.68 万元和 -35.74 万元，报告期内现金流量波动较大。原因如下：2014 年 -432.68 万元主要是公司当年清理较多应付往来款所致，2015 年 1 月 -35.74 万元主要是年前支付给职工以及支付的各项税费的现金较多，如果单就商品购销所形成的现金流量来看，现金流为正 57.42 万元，企业经营活动现金流在正常范围内。

公司 2013 年、2014 年、2015 年 1 月投资活动产生的现金流量净额分别为 -148.46 万元、-150.37 万元、0 万元。公司 2013 年、2014 年为进一步扩大生产规模，对生产经营用的专用设备投入较大，因此购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金支出较多。

公司 2013 年、2014 年、2015 年 1 月筹资活动产生的现金流量净额分别为-0.58 万元、929.74 万元、0 万元。公司 2014 年筹资活动现金流入来自于公司股东的增资。

综上，公司经营活动产生的现金流量基本能够满足日常生产经营需要，公司目前尚未有银行负债，在 2014 年刚进行过一次增资，并且应收关联方香港宝德利款项已于 2015 年 4 月收回，公司的现金流量状况总体良好。

四、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入的主要构成、变动趋势及原因

1、公司最近两年一期的营业收入构成如下：

项 目	2015 年 1 月	比例	2014 年度	比例	2013 年度	比例
主营业务收入	1,449,336.41	100.00%	26,635,191.85	100.00%	22,875,424.89	100.00%
其他业务收入	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
营业收入合计	1,449,336.41	100.00%	26,635,191.85	100.00%	22,875,424.89	100.00%

报告期内，公司的营业收入全部来源于主营业务收入。公司的主营业务收入主要为销售各类水溶性薄膜材料及制品收入。

公司按照销售商品收入的确认原则确认主营业务收入，在同时满足下列条件时确认收入，公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

收入确认的具体方法：

（1）国内销售：商品已发出、客户已确认后，商品所有权的主要风险与报酬已转移，开具发票确认收入。

（2）出口销售：商品已发出、开具出口发票、报关、装船后，商品所有权的主要风险与报酬已转移，确认收入。

2、主营业务收入按销售模式分类

销售模式	2015 年 1 月		2014 年		2013 年	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
经销	1,096,351.96	75.65%	21,086,003.01	79.17%	16,249,592.33	71.04%
直销	352,984.45	24.35%	5,549,188.84	20.83%	6,625,832.56	28.96%
总计	1,449,336.41	100.00%	26,635,191.85	100.00%	22,875,424.89	100.00%

报告期内，公司收入以经销为主，经销收入占比 70%以上，报告期内公司销售模

式保持稳定。

3、主营业务收入按区域分类构成

(1) 收入按境内外客户分类

地区名称	2015 年 1 月		2014 年度		2013 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
境外客户	841,812.07	58.08%	23,492,096.30	88.20%	21,540,264.45	94.16%
境内客户	607,524.34	41.92%	3,143,095.55	11.80%	1,335,160.44	5.84%
合计	1,449,336.41	100.00%	26,635,191.85	100.00%	22,875,424.89	100.00%

从上表可以看出，报告期内，公司的主营业务收入主要来源于境外，境外收入占比合计数 2014 年、2015 年均超过了 85%。境内收入占比较低，2014 年境外收入占比变动不大，境外收入的增长主要是来源于北美客户收入的增长，2014 年增长金额 366.14 万元。境内收入占比变动主要是 2014 年增大了对浙江、广东等地区客户的开拓力度，该地区收入增加，并且 2013 年基数较小，所以增幅较大。2015 年 1 月收入较少，主要是年前 1 月份接近春节，公司的生产、销售一般在 2014 年底就已经完成，1 月属于公司销售淡季，所以收入较少。

(2) 收入按境外客户分类

地区名称	2015 年 1 月		2014 年度		2013 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
澳洲	156,904.61	18.64%	1,899,456.42	8.09%	1,997,277.28	9.27%
北美	319,299.06	37.93%	10,912,678.06	46.45%	7,251,244.99	33.66%
大洋洲	34,375.60	4.08%	99,363.41	0.42%	157,091.84	0.73%
非洲	0.00	0.00%	403,941.74	1.72%	45,319.86	0.21%
南美	0.00	0.00%	310,006.09	1.32%	256,454.01	1.19%
欧洲	119,784.97	14.23%	1,655,503.89	7.05%	1,644,593.73	7.63%
亚洲	59,937.29	7.12%	7,220,911.58	30.74%	9,135,704.70	42.41%
中东	151,510.54	18.00%	990,235.11	4.22%	1,052,578.04	4.89%
合计	841,812.07	100.00%	23,492,096.30	100.00%	21,540,264.45	100.00%

从上表可以看出，报告期内，公司的境外收入主要来源于北美、亚洲和澳洲，三个地区收入合计 2013 年、2014 年境外收入占比超过 85%。由于销往北美地区客户的毛利率水平相对较高，企业在 2014 年调整了产品销售结构，加大了在北美地区的客户开拓力度，北美地区销售收入占比加大，而其它地区收入占比稍有下降。

(3) 收入按境内客户分类

地区	2015 年 1 月		2014 年度		2013 年度	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
东北	0.00	0.00%	337,692.33	10.74%	186,519.50	13.97%
港澳台	0.00	0.00%	139,739.22	4.45%	0.00	0.00%
华北	0.00	0.00%	125,836.50	4.00%	233,662.65	17.50%
华东	455,423.92	74.96%	1,473,906.42	46.89%	273,826.82	20.51%
华南	63,969.02	10.53%	748,040.98	23.80%	247,612.15	18.55%
华中	18,900.63	3.11%	91,663.24	2.92%	42,929.91	3.22%
西北	0.00	0.00%	12,350.43	0.39%	16,000.00	1.20%
西南	69,230.77	11.40%	213,866.43	6.80%	334,609.41	25.06%
总计	607,524.34	100.00%	3,143,095.55	100.00%	1,335,160.44	100.00%

从上表可以看出，报告期内，公司的境内收入主要来源于华东和华南地区，境内各地区收入占比变动较大，主要是因为国内收入总量较小，单个订单对各地区国内收入占比影响较大。

总体来看，收入来源的区域分布未发现异常变动。

4、主营业务收入按产品分类构成

单位：元

产品	2015 年 1 月		2014 年度		2013 年度	
	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比
污染物包装类	886,863.44	61.19%	18,605,505.61	69.85%	14,061,705.90	61.47%
日用消费品类	450,304.26	31.07%	6,228,537.04	23.38%	7,517,053.46	32.86%
其他应用类	112,168.71	7.74%	1,801,149.20	6.76%	1,296,665.53	5.67%
合计	1,449,336.41	100.00%	26,635,191.85	100.00%	22,875,424.89	100.00%

公司目前的主要产品类型主要分为三类，包括污染物包装类、日用消费品类和其他应用类。其中，销售占比由大到小依次是污染物包装类、日用消费品类和其他应用类，2013 年占比为 61.47%、32.86%和 5.67%，2014 年占比分别为 69.85%、23.38%和 6.76%，三类产品中毛利率较高并且稳定的是污染物包装类，污染物包装类主要包括耐水洗衣袋、洗衣袋产品（含 PVA、PE 吹膜）和化学品包装袋，三种产品销售收入稳定，毛利率稳定，成为企业收入的主要来源。日用消费品类包含了发泡膜、刺绣膜、高尔夫球，因所包含的高尔夫球产品处于推广阶段，刺绣膜所含附加值相对较底，并且销售区域主要为印度地区，目前也处于市场拓展阶段，因而本类产品收入占比、毛利变动比较大。其他应用类则包括了清洁袋、透明包装袋、以及上述两类产品所未包含的其他所有零星产品，由于品种多，产品差别性较大，收入未形成规模，因此本类产品收入、毛利也会存在一定程度的波动性。企业针对毛利较高并且稳定的污染

物包装类产品，在 2014 年加大了该类产品的销售力度，收入占比比 2013 年有所上升，两类产品销售收入合计增长 454.38 万元，从而使本年公司净利有较大幅度提高。

5、公司最近两年一期的主营业务毛利率情况

产品	2015 年 1 月		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率
污染物包装类	886,863.44	492,350.30	44.48%
日用消费品类	450,304.26	470,124.06	-4.40%
其他应用类	112,168.71	48,661.39	56.62%
合计	1,449,336.41	1,011,135.75	30.23%
产品	2014 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率
污染物包装类	18,605,505.61	9,164,423.16	50.74%
日用消费品类	6,228,537.04	4,409,214.93	29.21%
其他应用类	1,801,149.20	571,733.87	68.26%
合计	26,635,191.85	14,145,371.96	46.89%
产品	2013 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率
污染物包装类	14,061,705.90	7,609,845.05	45.88%
日用消费品类	7,517,053.46	4,645,831.59	38.20%
其他应用类	1,296,665.53	366,282.24	71.75%
合计	22,875,424.89	12,621,958.88	44.82%

公司 2013 年、2014 年、2015 年 1 月的主营业务毛利率分别为 44.82%、46.89% 和 30.23%。公司主要产品为水溶性薄膜材料及制品，公司是目前国内在 PV0H 薄膜新应用领域上产品开发能力较强，生产新应用产品品种较多的企业，同时由于目前水溶性材料、薄膜及制品全球需求量较大，但竞争不大，因而企业产品毛利率较高。2015 年 1 月公司毛利率只有 30.23%，原因主要是 1 月日用销售品类产品占比 31.06%，并且该月销售的日用销售品类产品中，全部为刺绣膜产品，销售客户只有一名，由于刺绣膜产品所含附加值相对较底，并且销售区域主要为印度地区，目前也处于市场拓展阶段，公司偶尔会有几笔让利销售，2015 年 1 月对该客户的销售中公司毛利为负，因而公司 1 月利润情况较低。并且，该月份是年前的单月的销售情况，相对全年不具可比性。

按照产品分类，公司污染物包装类、日用消费品类和其他应用类的毛利率 2014 年分别为 50.74%、29.21%和 68.26%，2013 年分别为 45.88%、38.20%和 71.75%，其中 2014 年污染物包装类毛利增长较大，而日用消费品类毛利率下降较大，原因是污染物包装类产品中毛利较高的洗衣袋产品收入 2014 年比 2013 年增长 30.39%，同时由于企业 2014 年主打水溶性能更高的洗衣袋产品，洗衣袋产品自身毛利率也进一步提高，因而使该类产品全年毛利水平上升；而日用消费品类毛利的下降则是由于 2014 年日用消费品类收入中刺绣膜销售收入占比 50.55%，而 2013 年占比仅为 30.05%，由于刺绣膜产品附加值相对较低，并且公司目前刺绣膜产品主要销售到印度，而印度市场目前处于开拓阶段，因而刺绣膜产品毛利较低，会有较少量为开拓市场而让利微亏的订单。2014 年日用消费品类产品收入中刺绣膜销售收入占比上升，因而导致日用消费品类产品整体毛利下降。2015 年 1 月日用消费品类毛利出现负数，原因是该月日用消费品类产品收入中全为刺绣膜产品收入，并且 1 月的刺绣膜订单主要是供给一个供应商，为拓展市场，公司在该笔订单中对该客户的销售价格相对较低，因而导致日用消费品类产品毛利出现负数，2014 年刺绣膜产品毛利为 3.04%，并且随着市场开拓的逐步完成，产品售价存在上调的空间，预计该产品全年的销售不会对企业整体业绩产生较大不良影响。

6、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

单位：元

项目	2015 年 1 月	2014 年度	增长率	2013 年度
营业收入	1,449,336.41	26,635,191.85	16.44%	22,875,424.89
营业成本	1,011,135.75	14,145,371.96	12.07%	12,621,958.88
营业利润	124,260.21	5,903,732.17	28.54%	4,592,982.36
利润总额	108,822.60	5,928,233.96	29.15%	4,590,091.24
净利润	77,833.10	5,121,654.36	30.30%	3,930,762.63

报告期内，公司的营业收入保持稳定增长，2014 年的收入较 2013 年增长了 16.44%，由于公司整体毛利率的提高，以及收入的增长，2014 年公司利润增长较快。

（二）主要费用及变动情况

项目	2015 年 1 月		2014 年度			2013 年度	
	金额（元）	占营业收入的比重	金额（元）	占营业收入的比重	增长率	金额（元）	占营业收入的比重
销售费用	16,150.00	1.11%	1,930,193.89	7.25%	44.95%	1,331,627.20	5.82%
管理费用	335,118.29	23.12%	4,234,729.44	15.90%	12.16%	3,775,449.33	16.50%

其中：研发支出	104,205.87	7.19%	1,758,943.85	6.60%	4.04%	1,690,583.60	7.39%
财务费用	-23,621.65	-1.63%	-73,726.60	-0.28%	-148.64%	151,566.68	0.66%
期间费用合计	327,646.64	22.61%	6,091,196.73	22.87%	15.83%	5,258,643.21	22.99%
营业收入	1,449,336.41	100.00%	26,635,191.85	100.00%	16.44%	22,875,424.89	100.00%

注：上表中研发费用指计入当期损益的研发支出，无资本化的研发支出。

2013 年、2014 年，公司的期间费用占营业收入比重较为稳定，占比均约为 23%，2015 年由于只有一个月数据，相对全年数据不具有可比性。

销售费用 2014 年有一定幅度上升，销售费用主要是运输费和工资，公司目前负责销售部门人员为 6 人，主要负责公司产品销售与客户拓展，报告期内除 2015 年 1 月外，销售人员工资在销售费用中全年占比稳定，均为 30% 左右。销售人员工资费用在 2014 年同比上升 44.96%，一方面是人力成本近年来一直在逐步提升，另一方面是本年销售拓展力度进一步加强，开发了国内外新的客户销售区域，如国外的南非、拉脱维亚，国内的山东、台湾区域等；公司产品销售的国内运输部分主要由公司负责，2013 年与 2014 年运输费用在销售费用中全年占比稳定，运输费用在 2014 年同比上升 44.40%，主要是 2014 年收入增加，并且 2014 年燃油价格上升，运输成本增加，同时 2014 年国内销售收入占比加大，部分如山东等较远的地区运输费用增加，导致本年运输费用上升较快。

管理费用主要是研发费和工资，管理费用占营业收入比重 2014 年略有下降，变动幅度不大。其中研发支出在管理费用中占比比较稳定，2014 年也稍有下降，公司 2013 年、2014 年在研发项目分别为 6 项、7 项。管理人员工资则有小幅度上升，主要是由于人力成本上升所引起。

财务费用主要是利息收入、汇兑损益和手续费支出。财务费用逐年下降，主要是企业 2013 年尚有少量银行借款，而 2014 年至报告期末，均无银行借款，没有利息支出，利息收入则逐年增加，并且汇兑收益增加，因而财务费用减少。

（三）非经常性损益情况

单位：元

项 目	2015 年 1 月	2014 年度	2013 年度
1. 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		-11,654.37	-1,587.58
2. 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的的税收返还、减免			
3. 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）		8,500.00	30,000.00
4. 计入当期损益的对非金融企业收取			

的资金占用费			
5. 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
6. 非货币性资产交换损益			
7. 委托他人投资或管理资产的损益			
8. 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
9. 债务重组损益			
10. 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
11. 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
12. 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			
13. 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
14. 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
15. 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
16. 对外委托贷款取得的损益			
17. 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
18. 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
19. 受托经营取得的托管费收入			
20. 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-15,437.61	27,656.16	-31,303.54
22. 所得税影响额	2,315.64	-3,675.27	433.67
非经常性损益净额	-13,121.97	20,826.52	-2,457.45
归属于少数股东的非经常性损益净额			
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	-13,121.97	20,826.52	-2,457.45
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	90,955.07	5,100,827.84	3,933,220.08

报告期内，公司的非经常性损益主要是政府补助及非流动资产处置损益，各期确认的政府补助主要是公司各项科研项目的补助资金及政府科技项目奖励资金。

报告期内计入非经常性损益的政府补助明细如下：

项目	2015 年 1 月	2014 年度	2013 年度	与资产相关/ 与收益相关	说明
关于下达 2013 年度蓬江区第二批研究与开发经费项目安排计划的通知			20,000.00	与收益相关	拨入款项收到当期直接计入营业外收入
江门市蓬江区科学技术局科技奖			10,000.00	与收益相关	拨入款项收到当期直接计入营业外收入
关于做好 2013 年广东省开拓国际市场专项资金使用管理工作的通知		8,500.00		与收益相关	拨入款项收到当期直接计入营业外收入
合计		8,500.00	30,000.00	—	

非经常性损益占利润总额比重：

年度	非经常性损益金额（税前）	利润总额	非经常性损益占利润总额的比例
2013	-2,891.12	4,590,091.24	-0.06%
2014	24,501.79	5,928,233.96	0.41%
2015.1	-15,437.61	108,822.60	-14.19%

报告期内，公司的非经常性损益占利润总额的较小，2015 年 1 月非经常性损益主要是由捐赠支出 2 万元所致，该月占比较大主要是 2015 年报告期只有一个月，不具有参考性。公司的盈利状况不存在对非经常性损益的依赖。

（四） 税项

（一）母公司主要税种及税率

税 种	计税依据	税率
增值税	应税商品在流转过程中产生的增值额	17%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税	7%
教育费附加	实际缴纳的流转税	3%
地方教育费附加	实际缴纳的流转税	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%

（二）母公司重要税收优惠及批文

本公司于 2011 年 11 月 17 日被认定为高新技术企业（证书编号：GR201144000608），有效期 3 年。2014 年进行高新复审，公司于 2014 年 10 月 9 日获得广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合批准的高新技术企业证书（证书编号：GR201444000080），有效期 3 年。2013 年、2014 年度、2015 年 1 月本公司按 15% 的所得税优惠税率执行。

(三) 子公司江门市蓬江区宝塑贸易有限公司主要税种及税率

税 种	计税依据	税率
增值税	应税商品在流转过程中产生的增值额	17%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税	7%
教育费附加	实际缴纳的流转税	3%
地方教育费附加	实际缴纳的流转税	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

根据财政部、国家税务总局《关于小型微利企业所得税优惠政策有关问题的通知》（财税【2014】34号），自2014年1月1日至2016年12月31日，对年应纳税所得额低于10万元（含10万元）的小型微利企业，其所得减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。

2014年年度本公司子公司江门市蓬江区宝塑贸易有限公司符合企业所得税小型微利企业标准，可以享受减免征收企业所得税优惠政策。

五、公司最近两年一期的主要资产情况

（以下金额单位若未特别注明者均为人民币元）

（一）货币资金

类 别	2015年1月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
现金	5,075.35	7,522.05	32,579.48
银行存款	5,676,036.22	6,026,079.25	2,570,944.37
合 计	5,681,111.57	6,033,601.30	2,603,523.85

2014年年末公司的货币资金余额较2013年年末有较大的增长，除了公司营业收入的增长、现金回款增加所致外，2014年9月15日，经有限公司的董事会决议，有限公司注册资本由原来的550万元增至1,150万元，新增注册资本600万元，由江门市蓬江区同修投资管理咨询有限公司出资1,674.93万元认缴，从而使2014年年末及2015年1月末货币资金余额较多。

（二）应收账款

1、应收账款按种类披露

类 别	2015年1月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	4,997,929.83	100.00	152,400.66	3.05

类 别	2015 年 1 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
组合 1：账龄分析法	4,997,929.83	100.00	152,400.66	3.05
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	4,997,929.83	100.00	152,400.66	3.05

类 别	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	5,852,375.01	100.00	178,034.02	3.04
组合 1：账龄分析法	5,852,375.01	100.00	178,034.02	3.04
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	5,852,375.01	100.00	178,034.02	3.04

类 别	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	3,563,650.59	100.00	108,164.64	3.04
组合 1：账龄分析法	3,563,650.59	100.00	108,164.64	3.04
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	3,563,650.59	100.00	108,164.64	3.04

期末无单项金额重大单项计提坏账准备的应收账款。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账龄	2015 年 1 月 31 日		
	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	4,962,747.42	3.00	148,882.42
1 至 2 年（含 2 年）	35,182.41	10.00	3,518.24
合计	4,997,929.83	3.05	152,400.66

账龄	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备
1 年以内 (含 1 年)	5,817,192.60	3.00	174,515.78
1 至 2 年 (含 2 年)	35,182.41	10.00	3,518.24
合计	5,852,375.01	3.05	178,034.02

账龄	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备
1 年以内 (含 1 年)	3,545,720.27	3.00	106,371.61
1 至 2 年 (含 2 年)	17,930.32	10.00	1,793.03
合计	3,563,650.59	3.05	108,164.64

2、应收账款中欠款金额前五大情况

截止 2015 年 1 月 31 日，按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位名称	期末余额	占应收账款总额的比例 (%)	坏账准备余额
香港宝德利环保材料有限公司	3,887,821.21	77.79	116,634.64
非凡包装公司 (EXTRA PACKAGING LLC)	907,576.20	18.16	27,227.29
拜耳 (四川) 动物保健有限公司	81,000.00	1.62	2,430.00
江门市中巨包装材料有限公司	40,757.55	0.82	1,222.73
艾姆哈兹公司 (AL MUHAIZEE TRADING SERVICES CO.)	30,059.03	0.60	901.77
合 计	4,947,213.99	98.99	148,416.42

截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款金额前五名情况如下：

单位名称	期末余额	占应收账款总额的比例 (%)	坏账准备余额
香港宝德利环保材料有限公司	3,843,728.40	65.68	115,311.85
EXTRA PACKAGING LLC	1,723,237.49	29.45	51,697.12
领先科技有限公司 (DEVELOPED TECHNOLOGY)	232,736.47	3.98	6,982.09
新疆农业科学院农产品贮藏加工研究所	18,720.00	0.32	1,872.00
江门市万基进出口有限公司	13,683.00	0.23	410.49
合 计	5,832,105.36	99.65	176,273.56

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款金额前五名情况如下：

单位名称	期末余额	占应收账款总额的比例 (%)	坏账准备余额
香港宝德利环保材料有限公司	2,438,425.49	68.42	73,152.76

领先科技有限公司 (DEVELOPED TECHNOLOGY)	434,568.74	12.19	13,037.06
GULF ADVANCED TRADING CO	238,073.21	6.68	7,142.20
Cheminova India Ltd.	199,490.57	5.60	5,984.72
WANCHAI INTERNATIONAL LIMITED	126,083.89	3.54	3,782.52
合 计	3,436,641.90	96.44	103,099.26

3、应收关联方账款情况

2015 年 1 月 31 日

单位名称	与本公司关系	账面余额	占应收账款总额的比例 (%)
香港宝德利环保材料有限公司	股东业创公司子公司	3,887,821.21	77.79
合 计		3,887,821.21	77.79

2014 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	账面余额	占应收账款总额的比例 (%)
香港宝德利环保材料有限公司	股东业创公司子公司	3,843,728.40	65.68
合 计		3,843,728.40	65.68

2013 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	账面余额	占应收账款总额的比例 (%)
香港宝德利环保材料有限公司	股东业创公司子公司	2,438,425.49	68.42
合 计		2,438,425.49	68.42

4、本报告期无实际核销的应收账款。

5、本报告期应收账款中持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款。

本报告期应收账款中无持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款。

2013-2015 年 1 月每期末应收账款余额分别为 345.55 万元、567.43 万元、484.55 万元，公司应收账款净额占总资产的比重分别为 16.04%、18.29%、15.52%。公司 2014 年应收账款增长率为 64.21%，但主要是应收关联方香港宝德利款项增加，公司应收账款全部都由销售所形成的应收款项形成，企业目前收款方式主要为先收款后发货的形式，少部分公司会在 1 个月内付款，在应收账款中，期末所形成的应收账款主要是应收关联方香港宝德利环保材料有限公司的应收账款，2013 年、2014 年、2015 年 1 月期末应收关联方香港宝德利款项分别为 243.84 万元、384.37 万元和 388.78 万元，

除去应收关联方的应收账款外，企业应收账款金额较小，应收账款周转率较高，2015年3月末对应收关联方香港宝德利的款项余额人民币3,806,210.48元（折合港币4,812,322.81元）已于2015年4月20日收回，并且香港宝德利公司目前正在办理注销，预计不会再次发生相同应收情况。目前企业应收账款余额较小，并且都为1年内账龄的应收账款，应收账款收回方面风险较小。

各报告期期末，公司按照既定的坏账准备计提政策对按账龄组合的应收账款计提相应的坏账准备。

（三）其他应收款

1、其他应收款按种类披露

种类	2015年1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其他应收款				
2. 按组合计提坏账准备的应收账款	5,782,698.69	100.00	181,331.33	3.14
组合1：账龄分析法	5,782,494.69	99.99	181,331.33	3.14
组合2：列入合并范围内母子公司之间的应收款项组合	204.00	0.01		
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	5,782,698.69	100.00	181,331.33	3.14

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其他应收款				
2. 按组合计提坏账准备的应收账款	5,550,916.71	100.00	174,436.33	3.14
组合1：账龄分析法	5,550,916.71	100.00	174,436.33	3.14
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	5,550,916.71	100.00	174,436.33	3.14

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其他应收款				

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 (%)
2. 按组合计提坏账准备的应收账款	673,416.28	100.00	26,923.40	4.00
组合 1: 账龄分析法	673,416.28	100.00	26,923.40	4.00
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	673,416.28	100.00	26,923.40	4.00

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

账龄	2015 年 1 月 31 日		
	账面余额	比例 (%)	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	5,670,259.07	3.00	170,107.77
1 至 2 年（含 2 年）	112,235.62	10.00	11,223.56
合计	5,782,494.69	3.14	181,331.33

账龄	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例 (%)	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	5,437,933.41	3.00	163,138.00
1 至 2 年（含 2 年）	112,983.30	10.00	11,298.33
合计	5,550,916.71	3.14	174,436.33

账龄	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例 (%)	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	577,403.28	3.00	17,322.10
1 至 2 年（含 2 年）	96,013.00	10.00	9,601.30
合计	673,416.28	4.00	26,923.40

其他应收款按款项性质分类情况

款项性质	2015 年 1 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
押金、保证金	134,265.48	115,739.24	106,496.69
往来款	48,292.84	50,013.30	229,243.00
备用金	143,843.78	53,533.55	319,972.07
借款	5,200,000.00	5,200,000.00	
其他	256,092.59	131,630.62	17,704.52
合计	5,782,494.69	5,550,916.71	673,416.28

2、报告期其他应收款中持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位情况。

无。

3、其他应收款金额前五名单位情况

2015 年 1 月 31 日

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)	款项性质
武汉新成泰斯特医学科技有限公司	监事李惠人任执行董事兼总经理	5,200,000.00	1 年以内	89.91	无息借款
何燕青	公司员工	94,080.00	1 年以内	1.63	备用金
松园村委会	公司办公土地出租人	45,000.00	1-2 年	0.78	押金
区健新	公司员工	32,538.90	1 年以内	0.56	备用金
阿里巴巴（中国）网络技术有限公司	非关联方	25,855.86	1 年以内	0.45	押金
合 计		5,397,474.76		93.33	

2014 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)	款项性质
武汉新成泰斯特医学科技有限公司	监事李惠人任执行董事兼总经理	5,200,000.00	1 年以内	93.67	无息借款
松园村委会	公司办公土地出租人	45,000.00	1-2 年	0.81	押金
区健新	公司员工	32,308.67	1 年以内	0.58	备用金
中国人寿保险股份有限公司江门分公司	非关联方	27,500.00	1 年以内	0.50	保险费
阿里巴巴（中国）网络技术有限公司	非关联方	25,855.86	1 年以内	0.47%	押金
合 计		5,330,664.53		95.56	

2013 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)	款项性质
莫雄勋	实际控制人	135,360.33	1 年以内	20.09	备用金
林俊强	董事兼副总经理	122,613.97	1 年以内	18.20	备用金
深圳市新华商智文化发展有限公司	非关联方	88,200.00	1 年以内	13.09	培训费
江门市泓实构建工程有限公司	非关联方	50,000.00	1 年以内	7.42	工程款
松园村委会	公司办公用地出租方	45,000.00	1-2 年	6.68	押金
合 计		441,174.30		65.48	

4、应收关联方账款情况

2015 年 1 月 31 日

单位名称	与本公司关系	账面余额	占应收账款总额的比例 (%)
武汉新成泰斯特医学科技有限公司	监事李惠人任执行董事兼总经理	5,200,000.00	89.91
江门市同兴经贸有限公司	实际控制人控制的企业	20,306.62	0.35%
合 计		5,220,306.62	90.26

2014 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	账面余额	占应收账款总额的比例 (%)
武汉新成泰斯特医学科技有限公司	监事李惠人任执行董事兼总经理	5,200,000.00	93.67
江门市同兴经贸有限公司	实际控制人控制的企业	20,554.30	0.37%
合 计		5,220,554.30	93.67

2013 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	账面余额	占应收账款总额的比例 (%)
莫雄勋	实际控制人	135,360.33	20.09
林俊强	董事兼副总经理	122,613.97	18.20
江门市同兴经贸有限公司	实际控制人控制的企业	25,000.00	3.71%
合 计		282,974.30	38.33

5、本报告期无实际核销其他应收款的情况

2013 年末、2014 年末及 2015 年 1 月末，公司其他应收款余额分别为 64.67 万元、537.72 万元、560.20 万元。其中 2014 年其他应收款增幅较大，主要是 2014 年 9 月借给武汉新成泰斯特医学科技有限公司的无息借款 520 万元，该笔借款主要是基于双方友好合作，为解决临时资金需求而借出的款项，双方签有《借款协议书》，借款时间为 2014 年 9 月 18 日至 2014 年 10 月 02 日，后于 2014 年 10 月 02 日签署《借款补充协议书》，借款时间延长至 2015 年 3 月 31 日，两份协议书均规定借款为无息，为规范企业资金管理，企业已于 2015 年 4 月 28、4 月 29 日分两笔每笔 260 万元，收回了该笔借款，同时企业管理层及相关负责人承诺，将严格遵守企业资金管理制度，避免再次发生不规范的资金往来行为。

除去上述的 520 万元借款外，2013 年末、2014 年末及 2015 年 1 月末，公司其他应收款余额分别为 64.67 万元、17.72 万元、40.20 万元，主要为应收增值税退税，其他为租赁土地押金、和零星员工备用金等。

（四）预付款项

1、预付款项按账龄列示

账 龄	2015 年 1 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	231,924.37	84.12	211,880.27	82.88	62,429.97	64.90
1 至 2 年	43,780.83	15.88	43,780.83	17.12	33,757.30	35.10
合 计	275,705.20	100.00	255,661.10	100.00	96,187.27	100.00

2、截止至报告期期末公司没有账龄超过一年的大额预付款项情况

3、报告期各期末，公司预付款项金额前五名单位情况

2015 年 1 月 31 日

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	未结算原因
江门华润燃气有限公司	供应商	141,889.93	1 年内	合同尚在执行
江门市江海区宏顺贸易有限公司	供应商	27,000.00	1 年内	合同尚在执行
无锡市茂胜微型风机厂	供应商	16,700.00	1-2 年	合同尚在执行
江门市蓬江区新利阀门仪表总汇	供应商	16,696.80	1 年内	合同尚在执行
蓬江区三艺模具厂	供应商	13,970.00	1 年内	合同尚在执行
合 计		216,256.73		

2014 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	未结算原因
江门华润燃气有限公司	供应商	90,000.00	1 年内	合同尚在执行
江门市蓬江区新利阀门仪表总汇	供应商	28,257.90	1 年内	合同尚在执行
江门市江海区宏顺贸易有限公司	供应商	27,000.00	1 年内	合同尚在执行
无锡市茂胜微型风机厂	供应商	16,700.00	1-2 年	合同尚在执行
广州市方宝贸易有限公司	供应商	14,800.00	1 年内	合同尚在执行
合 计		176,757.90		

2013 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	未结算原因
无锡市茂胜微型风机厂	供应商	16,700.00	1-2 年	合同尚在执行
广州市久联贸易发展有限公司	供应商	15,589.74	1 年内	合同尚在执行
中山市振鸿包装科技有限公司	供应商	13,619.46	1 年内	合同尚在执行
北京成方策科贸有限公司	供应商	7,554.00	1 年内	合同尚在执行
广州市方宝贸易有限公司(子公司)	供应商	7,340.00	1 年内	合同尚在执行
合 计		60,803.20		

4、本报告期无预付持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

报告期各期末，公司的预付账款为预付给供应商的货款。2013 年末、2014 年末及 2015 年 1 月末，公司预付账款余额分别为 96,187.27 元、255,661.10 元、275,705.20 元。报告期内预付账款的性质主要为锅炉燃气所需燃气预存款（2014 年、2015 年 1 月占比分别为 35.2%、51.46%），购买生产设备的预付款以及支付给供应的零星预付货款。

（五）存货

1、各期末存货按类别列示

2015 年 1 月 31 日

存货项目	2015 年 1 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,242,301.22		2,242,301.22
产成品	1,258,500.83		1,258,500.83
发出商品	312,946.92		312,946.92
在产品	1,231,670.37		1,231,670.37
低值易耗品	86,964.47		86,964.47
包装物	74,832.39		74,832.39
合 计	5,207,216.20		5,207,216.20

2014 年 12 月 31 日

存货项目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,162,264.55		2,162,264.55
产成品	1,367,252.04		1,367,252.04
在产品	1,361,259.27		1,361,259.27
低值易耗品	95,039.35		95,039.35
包装物	74,108.73		74,108.73
合 计	5,059,923.94		5,059,923.94

2013 年 12 月 31 日

存货项目	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,793,685.95		1,793,685.95

存货项目	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
产成品	1,100,472.10		1,100,472.10
发出商品	158,728.31		158,728.31
委托加工物资	112,992.31		112,992.31
在产品	1,563,928.23		1,563,928.23
低值易耗品	86,504.51		86,504.51
包装物	143,116.05		143,116.05
合 计	4,959,427.46		4,959,427.46

公司库存存货主要生产所需的聚乙烯醇、聚乙烯、聚丙烯等原材料、在产品和产成品，以及少部分低值易耗品，也存在部分发出商品，原材料、产成品、在产品以及低值易耗品均保存在公司仓库。公司在材料采购和存储方面设有两人专门负责，仓库管理较为严格。

各类别存货占比无异常波动。各报告期末，发出商品主要为商品已发货但由于购货方未验收，将此部分发出存货计入“发出商品”科目下，待客户验收确认后开出发票后确认收入结转成本。

2、存货账龄分析

账龄	2015 年 1 月 31 日	占比	2014 年 12 月 31 日	占比	2013 年 12 月 31 日	占比
1 年以内	5,207,216.20	100%	5,059,923.94	100%	4,959,427.46	100%
总计	5,207,216.20	100%	5,059,923.94	100%	4,959,427.46	100%

公司存货账龄都在 1 年以内。企业的生产模式主要为先采购生产所需的基本原材料，然后在收到客户订单时再进行生产，存货中原材料占比较大，在 2013-2015 年 1 月各期末，原材料占比为 36.17%、42.73%和 43.06%，主要是生产所需的部分原材料有一定特殊性，企业为保证该部分原材料的充足性而进行先期储备，因而存货总量较大，但企业目前生产周期较短，一般订单生产周期在 1 个月以内，并按订单销售出去，所以并不存在存货积压的情况。

报告期各期末，没有明显迹象表明上述存货已过时或可变现价值低于原成本，因此未计提跌价准备。

（六）其他流动资产

项目	2015 年 1 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
银行理财产品			3,500,000.00
待抵扣增值税	79,525.86	128,247.14	90,388.84
合计	79,525.86	128,247.14	3,590,388.84

公司在 2013 年因流动资金比较充足，把部分流动资金购买固定收益理财产品。

（七）固定资产

项目	机器设备	运输工具	电子设备	其他	合计
一、账面原值					
1. 2013 年 1 月 1 日	4,926,756.77		279,305.25	10,269.00	5,216,331.02
2. 本期增加金额	1,937,675.52	582,800.00	7,348.72		2,527,824.24
（1）购置	1,937,675.52	582,800.00	7,348.72		2,527,824.24
（2）在建工程转入					
3. 本期减少金额	1,214,564.55				1,214,564.55
（1）处置或报废	11,823.75				11,823.75
（2）转入在建工程	1,202,740.80				1,202,740.80
4. 2013 年 12 月 31 日	5,649,867.74	582,800.00	286,653.97	10,269.00	6,529,590.71
二、累计折旧					
1. 2013 年 1 月 1 日	1,578,028.09		166,079.63	4,682.84	1,748,790.56
2. 本期增加金额	547,053.39	37,336.95	40,015.53	2,111.64	626,517.51
（1）计提	547,053.39	37,336.95	40,015.53	2,111.64	626,517.51
3. 本期减少金额	251,676.72				251,676.72
（1）处置或报废	8,121.60				8,121.60
（2）转入在建工程	243,555.12				243,555.12
4. 2013 年 12 月 31 日	1,873,404.76	37,336.95	206,095.16	6,794.48	2,123,631.35
三、2013 年 12 月 31 日账面净值	3,776,462.98	545,463.05	80,558.81	3,474.52	4,405,959.36

项目	机器设备	运输工具	电子设备	其他	合计
一、账面原值					
1. 2014 年 1 月 1 日	5,649,867.74	582,800.00	286,653.97	10,269.00	6,529,590.71
2. 本期增加金额	1,469,184.86	8,649.42	49,017.23		1,526,851.51
（1）购置	238,363.66	8,649.42	49,017.23		296,030.31
（2）在建工程转入	1,230,821.20				1,230,821.20
3. 本期减少金额	286,325.42				286,325.42
（1）处置或报废					
（2）转入在建工程	286,325.42				286,325.42

4. 2014 年 12 月 31 日	6,832,727.18	591,449.42	335,671.20	10,269.00	7,770,116.80
二、累计折旧					
1. 2014 年 1 月 1 日	1,873,404.76	37,336.95	206,095.16	6,794.48	2,123,631.35
2. 本期增加金额	762,017.33	66,571.99	19,782.53	919.68	849,291.53
(1) 计提	762,017.33	66,571.99	19,782.53	919.68	849,291.53
3. 本期减少金额	181,846.65	-	-	-	181,846.65
(1) 处置或报废					-
(2) 转入在建工程	181,846.65				181,846.65
4. 2014 年 12 月 31 日	2,453,575.44	103,908.94	225,877.69	7,714.16	2,791,076.23
三、2014 年 12 月 31 日账面净值	4,379,151.74	487,540.48	109,793.51	2,554.84	4,979,040.57

项目	机器设备	运输工具	电子设备	其他	合计
一、账面原值					
1. 2015 年 1 月 1 日	6,832,727.18	591,449.42	335,671.20	10,269.00	7,770,116.80
2. 本期增加金额					
(1) 购置					
(2) 在建工程转入					
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
(2) 转入在建工程					
4. 2015 年 1 月 31 日	6,832,727.18	591,449.42	335,671.20	10,269.00	7,770,116.80
二、累计折旧					
1. 2015 年 1 月 1 日	2,453,575.44	103,908.94	225,877.69	7,714.16	2,791,076.23
2. 本期增加金额	53,117.16	5,323.67	1,776.32	76.64	60,293.79
(1) 计提	53,117.16	5,323.67	1,776.32	76.64	60,293.79
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
(2) 转入在建工程					
4. 2015 年 1 月 31 日	2,506,692.60	109,232.61	227,654.01	7,790.80	2,851,370.02
三、2015 年 1 月 31 日账面净值	4,326,034.58	482,216.81	108,017.19	2,478.20	4,918,746.78

注：本公司 2014 年度计提折旧 849,291.53 元，其中计入生产成本金额 602,137.35 元，计入管理费用金额 247,154.18 元；2015 年 1 月计提折旧 60,293.79 元，其中计入生产成本金额 41,584.92 元，计入管理费用金额 18,708.87 元。

公司的固定资产主要为机器设备，报告期各期末，公司的固定资产净值比较稳定，与企业生产经营情况相符。报告期内，不存在需要计提固定资产减值准备的情况，也不存在所有权受到限制的固定资产。

（八）在建工程

1、在建工程基本情况

项目	2015 年 1 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
在安装设备	1,791,222.05		1,791,222.05
合计	1,791,222.05		1,791,222.05

项目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
在安装设备	1,560,881.73		1,560,881.73
合计	1,560,881.73		1,560,881.73

项目	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
在安装设备	1,135,902.57		1,135,902.57
新建厂房	138,991.13		138,991.13
合计	1,274,893.70		1,274,893.70

2、在建工程项目变动情况

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	转入固定资产	转入长期待摊费用	其他减少	2014 年 12 月 31 日
在安装设备	1,135,902.57	1,697,468.39	1,230,821.20		41,668.03	1,560,881.73
在建厂房	138,991.13	125,800.35		264,791.48		
合计	1,274,893.70	1,823,268.74	1,230,821.20	264,791.48		1,560,881.73

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	转入固定资产	转入长期待摊费用	其他减少	2015 年 1 月 31 日
在安装设备	1,560,881.73	230,340.32				1,791,222.05
合计	1,560,881.73	230,340.32				1,791,222.05

截至报告期期末，公司的在建工程-在安装设备主要是流延机 5L3，金额 1,004,520.46 元，流延消泡配料系统，金额 309,084.59 元以及 3G2 PVA 吹膜机，金额 189,685.64 元；2014 年度，在建工程其他减少 41,668.03 元是因为公司在建的卷袋机以及插页式卷袋机因研发失败转出。

(九) 公司开发项目支出

项 目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期转出数		2013 年 12 月 31 日
			计入当期损益	资本化	
冲厕式宠物粪便袋	0.00	103,245.77	103,245.77	0.00	0.00
高耐水洗涤袋	0.00	120,642.64	120,642.64	0.00	0.00
环保 PVA 服装包装膜材	0.00	240,591.30	240,591.30	0.00	0.00
熔融挤出法生产聚乙烯醇原材料	0.00	30,000.00	30,000.00	0.00	0.00
水果保鲜功能型农用膜材	0.00	232,405.21	232,405.21	0.00	0.00
水溶速溶膜	0.00	371,279.49	371,279.49	0.00	0.00
塑壳热合机器包装膜	0.00	592,419.19	592,419.19	0.00	0.00
合 计	0.00	1,690,583.60	1,690,583.60	0.00	0.00

项 目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期转出数		2014 年 12 月 31 日
			计入当期损益	资本化	
高温脱模膜(高光泽与非光泽)	0.00	453,591.58	453,591.58	0.00	0.00
环保 PVA 服装包装膜材	0.00	110,709.37	110,709.37	0.00	0.00
聚乙烯醇转光膜	0.00	170,806.65	170,806.65	0.00	0.00
耐干寒型 PVA 水溶膜	0.00	497,191.19	497,191.19	0.00	0.00
水果保鲜功能型农用膜材	0.00	249,939.88	249,939.88	0.00	0.00
水溶速溶膜	0.00	276,705.18	276,705.18	0.00	0.00
合 计	0.00	1,758,943.85	1,758,943.85	0.00	0.00

项 目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期转出数		2015 年 1 月 31 日
			计入当期损益	资本化	
高温脱模膜(高光泽与非光泽)	0.00	23,666.92	23,666.92	0.00	0.00
聚乙烯醇转光膜	0.00	25,343.97	25,343.97	0.00	0.00
耐干寒型 PVA 水溶膜	0.00	17,315.30	17,315.30	0.00	0.00
水封型鼓膜	0.00	37,879.68	37,879.68	0.00	0.00
合 计	0.00	104,205.87	104,205.87	0.00	0.00

报告期内研发项目尚未能完全满足资本化条件，均计入当期损益。

(十) 长期待摊费用

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	2013 年 12 月 31 日
房屋建筑物	1,075,968.28		136,391.28		939,577.00
合计	1,075,968.28		136,391.28		939,577.00

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
房屋建筑物	939,577.00	264,791.48	168,125.47		1,036,243.01

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
合计	939,577.00	264,791.48	168,125.47		1,036,243.01

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	2015 年 1 月 31 日
房屋建筑物	1,036,243.01		18,934.50		1,017,308.51
合计	1,036,243.01		18,934.50		1,017,308.51

注 1：公司将未办妥产权证书的自建房屋建筑物分类至长期待摊费用，主要原因为本公司生产经营使用的土地系向江门市杜阮镇松园村民委员会村租赁的农民集体用地，占地面积 6646 平方米，租赁土地用途为工业用地，租赁期限自 2007 年 11 月 1 日起至 2017 年 10 月 31 日止。2007 年 11 月 1 日起至 2010 年 10 月 31 日止，租金以每月 1.5 元/平方米；2010 年 11 月 1 日起至 2013 年 10 月 31 止，租金以每月 1.65 元/平方米，2013 年 11 月 1 日起至 2017 年 10 月 31 止，租金以每月 1.815 元/平方米。公司按预计使用寿命 10 年进行摊销。

注 2：本公司 2014 年度长期待摊费用增加额 264,791.48 元，其中新建厂房 251,819.48 元、简易车棚 12,972.00 元。

注 3：本公司 2014 年度计提摊销 168,125.47 元，其中计入生产成本金额为 97,628.35 元，计入管理金额为 70,497.12 元。本公司 2015 年 1 月计提摊销 18,934.50 元，其中计入生产成本金额为 14,767.60 元，计入管理金额为 4,166.90 元。

（十一）递延所得税资产和递延所得税负债

1、递延所得税资产和递延所得税负债不以抵销后的净额列示

（1）已确认的递延所得税资产和递延所得税负债

项目	2015 年 1 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	333,758.59	50,064.18	352,493.12	52,873.97	135,093.70	20,264.06
政府补助	150,000.00	22,500.00	150,000.00	22,500.00		
合计	483,758.59	72,564.18	502,493.12	75,373.97	135,093.70	20,264.06

（十二）其他非流动资产

项目	2015 年 1 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
预付工程设备款	719,502.27	846,222.27	273,423.85
合 计	719,502.27	846,222.27	273,423.85

截止至报告期期末，公司的其他非流动资产为公司预付的工程设备款，主要有江门市江海区礼乐桥南机械厂 28.37 万元，佛山市顺德区科宇节能环保科技有限公司 12.83 万元，江门市利业机电设备有限公司 12.00 万元。

（十三）资产减值准备明细

项目	2013 年 12 月 31 日	本期计提额	本期减少额		2014 年 12 月 31 日
			转回	转销	
应收账款坏账准备	108,164.64	69,869.38			178,034.02
其他应收款坏账准备	26,929.06	147,530.04			174,459.10
合计	135,093.70	217,399.42			352,493.12

项目	2014 年 12 月 31 日	本期计提额	本期减少额		2015 年 1 月 31 日
			转回	转销	
应收账款坏账准备	178,034.02		25,633.36		152,400.66
其他应收款坏账准备	174,459.10	6,898.83			181,357.93
合计	352,493.12	6,898.83	25,633.36		333,758.59

六、最近两年及一期的重大债务情况

（以下金额单位若未特别注明者均为人民币元）

（一）应付账款

1、应付账款明细

项 目	2015 年 1 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内（含 1 年）	393,054.66	609,404.88	982,525.70
1 年以上	89,813.41	99,933.06	2,406,523.94
合 计	482,868.07	709,337.94	3,389,049.64

2、账龄超过一年的大额应付账款

截止报告期末，公司应付账款余额较小，其中最大一笔为应付南康市众鑫生物质能源有限公司采购款 6.78 万元，账龄在 1 年以内。

3、期末数中欠关联方情况

单位名称	2015 年 1 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
江门市宝德利环保材料有限公司	0.00	0.00	3,008,735.75
合 计	0.00	0.00	3,008,735.75

4、本报告期应付账款中持本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位款项。

公司报告期应付账款中无持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

（二）预收账款

1、预收账款明细

项 目	2015 年 1 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内（含 1 年）	507,373.37	854,543.20	565,160.67
1 年以上	211,537.19	25,445.28	27,112.45
合 计	718,910.56	879,988.48	592,273.12

公司报告期内预收账款主要为预收的销售货款，各期末的账龄 1 年以内的分别占 95.42%、97.11%和 70.57%。

截止至报告期期末无账龄超过 1 年的大额预收款项；无预收持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项；无预收关联方款项的情况。

（三）应付职工薪酬

1、应付职工薪酬分类列示

项 目	2012 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2013 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	343,941.76	4,016,554.05	3,778,565.55	581,930.26
二、离职后福利-设定提存计划		110,380.90	110,380.90	
合 计	343,941.76	4,126,934.95	3,888,946.45	581,930.26

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、短期薪酬	581,930.26	4,607,884.25	4,068,345.87	1,121,468.64
二、离职后福利-设定提存计划		124,219.05	124,219.05	
合 计		4,732,103.30	4,192,564.92	

项 目	2014 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2015 年 1 月 31 日
一、短期薪酬	1,121,468.64	347,099.32	381,553.74	1,087,014.22
二、离职后福利-设定提存计划		14,148.01	14,148.01	
合 计	1,121,468.64	361,247.33	395,701.75	1,087,014.22

2、短期职工薪酬情况

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2013 年 12 月 31 日
1. 工资、奖金、津贴和补贴	343,941.76	3,924,364.23	3,691,733.43	576,572.56
2. 社会保险费		60,895.60	60,895.60	
其中： 医疗保险费		53,917.50	53,917.50	
工伤保险费		4,533.05	4,533.05	
生育保险费		2,445.05	2,445.05	
3. 工会经费和职工教育经费		31,294.22	25,936.52	5,357.70
合 计	343,941.76	4,016,554.05	3,778,565.55	581,930.26

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. 工资、奖金、津贴和补贴	576,572.56	4,368,811.34	3,830,707.90	1,114,676.00
2. 社会保险费		60,590.36	60,590.36	
其中： 医疗保险费		54,327.00	54,327.00	
工伤保险费		3,799.74	3,799.74	
生育保险费		2,463.62	2,463.62	
3. 工会经费和职工教育经费	5,357.70	178,482.55	177,047.61	6,792.64
合计	581,930.26	4,607,884.25	4,068,345.87	1,121,468.64

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2015 年 1 月 31 日
1. 工资、奖金、津贴和补贴	1,114,676.00	332,836.12	367,855.00	1,079,657.12
2. 社会保险费		6,906.10	6,906.10	
其中： 医疗保险费		6,104.28	6,104.28	
工伤保险费		372.82	372.82	
生育保险费		429.00	429.00	
3. 工会经费和职工教育经费	6,792.64	7,357.10	6,792.64	7,357.10
合计	1,121,468.64	347,099.32	381,553.74	1,087,014.22

3、设定提存计划情况

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2013 年 12 月 31 日
1. 基本养老保险		101,613.75	101,613.75	
2. 失业保险费		8,767.15	8,767.15	
合计		110,380.90	110,380.90	

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. 基本养老保险		116,008.31	116,008.31	
2. 失业保险费		8,210.74	8,210.74	
合计		124,219.05	124,219.05	

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2015 年 1 月 31 日
1. 基本养老保险		13,343.44	13,343.44	
2. 失业保险费		804.57	804.57	
合计		14,148.01	14,148.01	

报告期各期末的应付职工薪酬均在次年（月）支付，公司不存在拖欠员工工资的情形。

(四) 应交税费

税种	2015 年 1 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
增值税		3,139.69	4,590.47
城建税	2,933.20	17,100.03	23,469.74
教育费附加	2,095.14	12,214.31	16,763.95
企业所得税	9,732.84	350,655.42	204,089.14
堤围费	1,123.31	2,731.24	2,937.98
印花税	841.80	1,598.70	1,105.50
个人所得税	2,882.85	4,453.97	
合计	19,609.14	391,893.36	252,956.78

(五) 应付股利

单位名称	2015 年 1 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
江门市同兴经贸有限公司	36,252.09	36,252.09	
业创有限公司	1,432,189.64	1,432,189.64	
江门市蓬江区同修投资咨询有限公司	1,693,030.79	1,693,030.79	
江门市共赢投资管理咨询有限公司	94,331.29	94,331.29	
江门市蓬江区共修投资管理咨询中心	353,640.00	353,640.00	
合计	3,609,443.81	3,609,443.81	

(六) 其他应付款

1、其他应付款明细

项 目	2015 年 1 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内(含 1 年)	227,003.95	325,079.02	3,052,518.64
1 年至 2 年(含 2 年)	0.00	1,769.00	1,368,964.60
合 计	227,003.95	326,848.02	4,421,483.24

公司报告期内，2013 年其他应付款余额较大，主要是应付关联方往来款江门市宝德利环保材料有限公司 2,846,388.96 元和香港宝德利环保材料有限公司 1,352,315.60 元，公司已在 2014 年清偿该部分往来款项。

2、截止至报告期期末，账龄超过一年的大额其他应付款情况的说明

截止至报告期期末，无账龄超过一年的大额其他应付款的情况。

3、期末数中欠关联方情况：

单位名称	2015 年 1 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
江门市宝德利环保材料有限公司	0.00	0.00	2,846,388.96
香港宝德利环保材料有限公司	0.00	0.00	1,352,315.60
合 计	0.00	0.00	4,198,704.56

4、本报告期期末其他应付款中应付持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项

本报告期期末其他应付款中无应付持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

截至报告期期末，公司的其他应付款主要是代扣代缴的非居民企业所得税（业创有限公司）15.91 万元，其次是广东电网公司江门供电局其他应付款 3.5 万元。

（七）递延收益

1、递延收益按类别列示

项 目	2015 年 1 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
政府补助	150,000.00	150,000.00	
合计	150,000.00	150,000.00	

2、政府补助项目情况

项 目	2013 年 12 月 31 日	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他变动	2014 年 12 月 31 日	与资产相关/与收益相关
江门市科技型中小企业技术创新基金项目		150,000.00			150,000.00	与收益相关
合计		150,000.00			150,000.00	

项 目	2014 年 12 月 31 日	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他变动	2015 年 1 月 31 日	与资产相关/与收益相关
江门市科技型中小企业技术创新基金项目	150,000.00				150,000.00	与收益相关
合计	150,000.00				150,000.00	

注 1：公司于 2014 年 11 月 25 日与江门科学技术局、江门市蓬江区科学技术局共同签订了《江门市科技计划项目合同书》（合同号 20140030135634），对约定的技术创新项目进行研发，项目的安排进度为 2014 年 11 月至 2016 年 11 月。公司于 2014 年 12 月 12 日收到江门市科技局下达的经费 150,000.00 元。

七、报告期股东权益情况

（一）实收资本

投资者名称	2015 年 1 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
江门市同兴经贸有限公司			165,000.00
业创有限公司	3,801,900.00	3,801,900.00	5,335,000.00
江门市共赢投资咨询合伙企业（有限合伙）	920,000.00	920,000.00	

投资者名称	2015 年 1 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
江门市蓬江区共修投资管理咨询中心	6,778,100.00	6,778,100.00	
合计	11,500,000.00	11,500,000.00	5,500,000.00

(二) 资本公积

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2013 年 12 月 31 日
资本溢价		0.00		0.00
合计		0.00		0.00

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2014 年 12 月 31 日
资本溢价		10,749,308.00		10,749,308.00
合计		10,749,308.00		10,749,308.00

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2015 年 1 月 31 日
资本溢价	10,749,308.00			10,749,308.00
合计	10,749,308.00			10,749,308.00

注：2014 年 9 月 15 日，公司注册资本由原来的 550 万元增至 1,150 万，新增注册资本 600 万元，由江门市蓬江区同修投资管理咨询有限公司出资 1,674.93 万元人民币认缴。截至 2014 年 9 月 19 日，公司收到江门市蓬江区同修投资管理咨询有限公司的投资款 1,674.93 万元，其中 600 万元计入公司注册资本，高于注册资本的部分（即 1,074.93 万元）计入资本公积。

(三) 盈余公积

项 目	2012 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2013 年 12 月 31 日
法定盈余公积	0.00	752,811.41		752,811.41
合计	0.00	752,811.41		752,811.41

项 目	2013 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2014 年 12 月 31 日
法定盈余公积	752,811.41	512,165.44		1,264,976.85
合计	752,811.41	512,165.44		1,264,976.85

项 目	2014 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2015 年 1 月 31 日
法定盈余公积	1,264,976.85			1,264,976.85
合计	1,264,976.85			1,264,976.85

(四) 未分配利润

项目	2015 年 1 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	提取或分配比例
调整前上年未分配利润	323,487.63	6,775,302.73	3,597,351.51	
调整年初未分配利润合计数（调增+，调减-）				

项目	2015 年 1 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	提取或分配比例
调整后年初未分配利润	323,487.63	6,775,302.73	3,597,351.51	
加：本期归属于母公司所有者的净利润	77,833.10	5,121,654.36	3,930,762.63	
减：提取法定盈余公积		512,165.44	752,811.41	10%
提取任意盈余公积				
提取一般风险准备				
应付普通股股利		11,061,304.02		
转作股本的普通股股利				
期末未分配利润	401,320.73	323,487.63	6,775,302.73	

八、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

（一）关联方及关联关系

企业名称	与公司的关联关系
江门市蓬江区共修投资管理咨询中心	控股股东
江门市共赢投资咨询合伙企业（有限合伙）	持股 5% 以上股东
业创有限公司	持股 5% 以上股东
江门市蓬江区同修投资管理咨询有限公司	实际控制人控制的公司
江门市同兴经贸有限公司	实际控制人控制的公司
江门市蓬江区宝塑贸易有限公司	公司的全资子公司
宝德利环保新材料有限公司	公司的全资子公司
宝鸿集团有限公司	陈奕辉持股 100%并担任董事
Best Power Development Limited 佳力发展有限公司	陈奕辉持股 100%的公司
Belmont Holdings Group Limited	陈奕辉持股 22.69%的公司
Belmont Holdings Group Limited 贝尔蒙得控股集团有限公司	陈奕辉持股 100%的公司
Hong Kong Zhaojin Yindu Limited 香港招金银都有限公司	陈奕辉持股 100%的公司
Modern Base Limited 新基有限公司	陈奕辉持股 100%的公司
Power Wealth International Limited 康能国际有限公司	陈奕辉持股 100%的公司
Starmax Holdings Limited	陈奕辉持股 80.02%的公司
荣创国际有限公司	陈奕辉控制的公司
香港宝德利环保材料有限公司	陈奕辉控制的公司并担任董事
Good Omen Inv. Ltd.	陈奕辉控制的公司并担任董事

Join Rich Investments Limited	陈奕辉控制的公司并担任董事
GobiMin Inc.	陈奕辉任主席、行政总裁
天时软件有限公司	陈奕辉任董事
港银控股有限公司	陈奕辉任主席、董事
江门市业创管理咨询有限公司	陈奕辉任执行董事、林俊强任监事
武汉新成泰斯特医学科技有限公司	李惠人控制的企业并担任执行董事兼总经理
莫雄勋	董事长兼总经理
陈奕辉	董事
林俊强	董事、副总经理
李慧娜	董事、副总经理
马可	董事、副总经理
李先笔	监事会主席
李惠人	监事
容振华	职工监事
谭银柳	财务负责人

除上述关联方外，公司的关联方还包括公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员，具体包括其配偶、父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母。

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	2014 年度		
			金额	占同类比例 (%)	定价政策及决策程序
香港宝德利环保材料有限公司	销售商品	水溶性塑料产品	3,405,965.60	12.79	市场定价
江门市宝德利环保材料有限公司	委托加工	半成品的切袋、折袋等加工	100,000.00	42.32	市场定价

关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	2013 年度		
			金额	占同类比例 (%)	定价政策及决策程序
香港宝德利环保材料有限公司	销售商品	水溶性塑料产品	13,054,578.16	57.07	市场定价

江门市宝德利环保材料有限公司	委托加工	半成品的切袋、折袋等加工	530,087.47	75.20	市场定价
----------------	------	--------------	------------	-------	------

2、偶发性关联交易

(1) 采购固定资产与低值易耗品的关联交易

关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	2014 年度		
			金额	占同类比例 (%)	定价政策及决策程序
江门市宝德利环保材料有限公司	采购固定资产	分切机、钢刀、平口机等固定资产	54,395.46	3.60	市场定价
	采购低值易耗品	低值易耗品	27,037.03	2.96	市场定价

关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	2013 年度		
			金额	占同类比例 (%)	定价政策及决策程序
江门市宝德利环保材料有限公司	采购固定资产	轻型客车	76,000.00	4.96	市场定价
	采购低值易耗品	低值易耗品	977.83	0.11	市场定价

(2) 关联方资金拆借情况

①向关联方拆出资金

关联方名称	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
莫雄勋	101,241.39	487,768.23	453,649.29	135,360.33

续：

关联方名称	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
莫雄勋	135,360.33	450,709.60	586,069.93	-
武汉新成泰斯特医学科技有限公司		5,200,000.00		5,200,000.00

续：

关联方名称	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 1 月 31 日
武汉新成泰斯特医学科技有限公司	5,200,000.00			5,200,000.00

②向关联方拆入资金

关联方名称	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
江门市宝德利环保材料有限公司	3,341,714.96	27,412.00	522,738.00	2,846,388.96
香港宝德利环保材料有限公司	1,720,000.00			1,720,000.00

续：

关联方名称	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
江门市宝德利环保材料有限公司	2,846,388.96	3,940,000.00	6,786,388.96	-
香港宝德利环保材料有限公司	1,720,000.00		1,720,000.00	-

注：香港宝德利环保材料有限公司的拆入资金货币单位为港币。

3、关联方应收应付款项

科目名称	关联方	2015 年 1 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应收账款	香港宝德利环保材料有限公司	3,887,821.21	3,843,728.40	2,438,425.49
应付账款	江门市宝德利环保材料有限公司			3,008,735.75
其他应收款	莫雄勋			135,360.33
	武汉新成泰斯特医学科技有限公司	5,200,000.00		
其他应付款	江门市宝德利环保材料有限公司			2,846,388.96
	香港宝德利环保材料有限公司			1,352,315.60

报告期内，应收账款中应收关联方的款项为公司向关联方销售商品形成的；应付账款中应付关联方的款项为应支付关联方的加工费及采购低值易耗品费用，主要在报告期外形成，2012 年 12 月 31 日应付关联方江门市宝德利环保材料有限公司余额为 2,311,389.34 元；其他应收关联方武汉新成泰斯特医学科技有限公司 520 万元为无息借款，其他应收款中除该笔借款外主要是日常借支的备用金；其他应付款中应付关联方的款项主要是往来款。

除应收香港宝德利环保材料有限公司款项，以及借出武汉新成泰斯特医学科技有限公司资金外，其他的应付账款、其他应收、其他应付款项均已在 2014 年清理，借出武汉新成泰斯特医学科技有限公司 520 万元主要是双方基于友好合作，为解决临时资金需求而借出的款项，双方签有《借款协议书》，借款时间为 2014 年 9 月 18 日至 2014 年 10 月 02 日，后于 2014 年 10 月 02 日签署《借款补充协议书》，借款时间延长至 2015 年 3 月 31 日，两份协议书均规定借款为无息，为规范企业资金管理，企业已于 2015 年 4 月 28、4 月 29 日分两笔每笔 260 万元，收回了该笔借款，同时企业管理层及相关负责人承诺，将严格遵守企业资金管理制度，避免再次发生不规范的资金往来行为。2015 年 3 月末对应收关联方香港宝德利的款项余额人民币 3,806,210.48 元（折合港币 4,812,322.81 元）已于 2015 年 4 月 20 日收回，并且香港宝德利公司目前正在办理注销，预计不会发生新的应收关联方香港宝德利账款。

（三）关联交易必要性、定价方法及公允性

1、与香港宝德利交易的必要性、定价方法及公允性

公司向关联方香港宝德利环保材料有限公司销售货物的原因主要是宝德利公司在业务发展初期，借助香港宝德利环保材料有限公司基于香港的国际化开放平台，更易与参与境外企业的采购招标、境外销售的优势，从而通过销售产品给香港宝德利环保材料有限公司，以更好地开拓国际市场。目前，香港宝德利环保材料有限公司正在办理注销，与其发生的关联交易不具有持续性。

公司在确定向香港宝德利的销售价格时，以市场价格为参考，并考虑产品类别、销售数量以及交货期等，按照市场化的方式协商定价，价格具有公允性。报告期内，公司业务按销售模式划分为经销与直销，公司销售给香港宝德利的货物均为经销模式，2013 年毛利率为 45.52%，2014 年毛利率为 48.88%，公司直销的整体毛利率 2013 年-2014 年分别为 55.12%与 54.62%，公司采用经销模式销售给香港宝德利的产品与采用直销销售给无关第三方的产品存在合理价差，因而该关联交易价格可认定为公允。公司销售给香港宝德利的产品整体毛利率与销售给第三方产品整体毛利率差异较小，存在 1.62%-2.28%的整体毛利率差异，考虑到市场价格的正常波动情况，公司向香港宝德利销售产品价格基本公允。2015 年 1 月，公司未再与香港宝德利发生关联交易。

与香港宝德利的关联销售，均按公司正常销售业务流程处理，签订正式的销售合同，合同经双方相关负责人签字、盖章确认，具备销售发票、报关单、装船单（提单）等，交易为双方的真实意思表示，交易真实合理。

2、与江门市宝德利环保材料有限公司的必要性、定价方法及公允性

报告期内，公司存在向关联方江门市宝德利环保材料有限公司采购劳务，以及少量采购固定资产以及低值易耗品的情况，采购固定资产以及低值易耗品主要原因是：江门市宝德利环保材料有限公司拟于近期注销，公司向其所采购的固定资产均以资产账面净值出售，低值易耗等材料以账面价值出售，并且发生的金额较小，不会对公司利益产生较大损害。对于向关联方江门市宝德利环保材料有限公司委托加工，接受劳务的情况，主要是委托其对委托加工的产品进行吹膜加工，所委托加工的产品部分与第三方加工产品相同，部分是因为材料、工艺保密性原则而委托关联方进行加工，加工相同产品时，加工价格与第三方加工价格相同，而对于具有特殊要求的产品加工，则以市场同类产品加工价格为参考确定加工价值，价格具有公允性。报告期内，委托

江门市宝德利环保材料有限公司进行加工的费用占企业采购商品，接受劳务总额的占比较小，不会对企业利益造成较大损害。为避免关联方交易对公司利益产生不利影响，公司目前已把该部分与材料、工艺保密性相关的产品加工收回，由公司自行进行加工。目前，江门市宝德利环保材料有限公司正在办理注销，与其发生的关联交易不具有持续性。

公司与江门市宝德利环保材料有限公司的关联采购，均按公司正常采购业务流程处理，签订正式的采购合同，合同经双方相关负责人签字、盖章确认，具备采购发票、送货单、验收单等，交易为双方的真实意思表示，交易真实合理。

（四）关联交易决策程序及执行情况

有限公司阶段，公司没有制定专门的关联交易管理制度，关联交易的决策按照通常业务的决策执行，无其他特别的审批程序。

股份公司成立后，公司的章程及关联交易管理制度规定了关联交易的审批程序和决策权限。

公司章程关于关联交易决策权限的规定如下：

股东大会	审议批准交易金额在 100 万元以上或占公司最近一期经审计净资产绝对值 10%以上的关联交易。
董事会	审议批准交易金额不足 100 万元且不足公司最近一期经审计净资产绝对值 10%的关联交易；但交易金额不足 30 万元的，由经理审批。

公司的关联交易管理制度具体规定了公司关联方及关联交易的认定，关联交易价格的确定和管理、关联交易的审议程序、关联交易的股东大会、董事会表决程序、关联交易的执行等内容。

（五）规范和减少关联交易的措施

股份公司成立后，公司建立的严格的关联交易决策程序和审批制度。有利于减少和规范关联交易，维护公司利益。

九、需要提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项
无。

十、历次资产评估情况

1、2015 年有限公司整体变更设立股份公司时的资产评估情况

公司于2015年整体变更设立股份有限公司时，委托中瑞国际资产评估（北京）有限公司对公司整体变更设立股份公司涉及的有限公司资产及相关负债（净资产）进行评估，评估基准日为2014年12月31日。本次评估采用成本法（资产基础法）对评估基准日资产负债表上列示的各项资产、负债进行评估。中瑞国际资产评估（北京）有限公司（具有证券期货从业资格）2015年3月2日，中瑞国际资产评估（北京）有限公司出具了‘中瑞评报字[2015]第030020048号’《江门市宝德利水溶性塑料有限公司股份制改造项目资产评估报告》。

资产评估结论：“以持续经营为假设前提，截至评估基准日委估的资产账面价值 3,097.21 万元，评估值 3,201.07 万元；负债账面价值 727.43 万元，评估值 727.43 万元；净资产账面价值 2,369.78 万元，评估值为 2,473.65 万元，评估增值 103.87 万元，增值率 4.38%。”

十一、股利分配政策和最近两年分配情况

（一）股利分配政策

根据公司现行《章程》规定，公司股利分配政策如下：

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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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。

公司持有的公司股份不参与分配利润。

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，资本公积金将不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%。

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。

公司利润分配政策为公司依法缴纳所得税和提取法定公积金、任意公积金后，按各方在公司注册资本中所占的比例进行分配。

（二）最近两年股利分配情况

公司在报告期内对未分配利润进行过四次分配，每次股利分配均由董事会决议。

第一次股利分配于 2014 年 10 月 27 日通过董事会决议，股利分配内容为：同意对 2013 年 12 月 31 年止的利润人民币 8,103,031.13 元，提取法定公积金人民币 810,303.11 元。并对可供分红的本金人民币 7,292,728.02 元按股比进行分配，其中股东江门市同兴经贸有限公司占 1.4%分红金额人民币 102,098.19 元，业创有限公司占 46.4%分红金额人民币 3,383,825.80 元，江门市蓬江区同修投资管理咨询有限公司占 52.2%分红金额人民币 3,806,804.03 元。本次股利分配金额已支付。

第二次股利分配于 2014 年 11 月 15 日通过董事会决议，股利分配内容为：同意对 2014 年 10 月 31 日止剩余未分配利润人民币 2,877,149.80 元，提取法定公积金人民币 287,714.98 元。并对可供分红的本金人民币 2,589,434.82 元按股比进行分配，其中股东江门市同兴经贸有限公司占 1.4%分红金额人民币 36,252.09 元，业创有限公司占 46.4%分红金额人民币 1,201,497.76 元，江门市蓬江区同修投资管理咨询有限公司占 52.2%分红金额人民币 1,351,684.97 元。本次股利分配金额尚未支付。本次股利分配已计提但未支付股利。

第三次股利分配于 2014 年 12 月 10 日通过董事会决议，股利分配内容为：同意对 2014 年 11 月 30 日止剩余未分配利润人民币 643,490.20 元，提取法定公积金人民币 64,349.02 元。并对可供分红的本金人民币 579,141.18 元按股比进行分配，其中股东江门市共赢投资咨询合伙企业（有限合伙）占 8%分红金额人民币 46,331.29 元，业创有限公司占 33.06%分红金额人民币 191,464.07 元，江门市蓬江区同修投资管理咨询有限公司占 58.94%分红金额人民币 341,345.82 元。本次股利分配已计提但未支付股利。

第四次股利分配于 2015 年 1 月 10 日通过董事会决议，股利分配内容为：同意对 2014 年 12 月 31 日止剩余未分配利润人民币 886,117.02 元，提取法定公积金人民币

88,611.70 元。并对可供分红的本金人民币 797,505.32 元中的 600,000.00 元按股比进行分配，其中股东江门市共赢投资咨询合伙企业（有限合伙）占 8% 分红金额人民币 48,000.00 元，业创有限公司占 33.06% 分红金额人民币 198,360.00 元，江门市蓬江区共修投资管理咨询中心占 58.94% 分红金额人民币 353,640.00 元。本次股利分配已计提但未支付股利。

以上四次股利分配，均由董事会表决并获通过。

（三）公司股票公开转让后的股利分配政策

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

十二、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况

（一）公司报告期内纳入合并财务报表合并范围的子公司如下：

子公司全称	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例(%)		表决权比例(%)	是否合并报表
			直接	间接		
江门市蓬江区宝塑贸易有限公司	10 万		100.00		100.00	是
宝德利环保新材料有限公司			100.00		100.00	是

（二）报告期内合并财务报表合并范围的变动

公司名称	纳入合并范围的原因	持股比例	纳入合并范围的期间
江门市蓬江区宝塑贸易有限公司	全资子公司	100%	2013 年、2014 年、2015 年 1 月
宝德利环保新材料有限公司	全资子公司	100%	2014 年、2015 年 1 月

（三）子公司基本情况如下：

全称	主体类型	注册地	业务性质	注册资本	是否合并报表
江门市蓬江区宝塑贸易有限公司	全资子公司	江门市	销售塑料原料及塑料制品	10 万	是
宝德利环保新材料有限公司	全资子公司	香港	经营环保材料、新材料、塑料及制品、织物收集车	6.13 万	是

注：江门市蓬江区宝塑贸易有限公司成立于 2009 年 1 月 19 日，注册资本 10.00 万元，注册资本人民币 10.00 万元，其中：江门市宝德利水溶性塑料有限公司以人民币出资 10.00 万元，上

述出资经江门市江源会计师事务所有限公司审验，并出具江源所验字（2009）1-3 号验资报告。营业执照号为 440703000021566，注册地址为江门市蓬江区杜阮镇松园村工业区 2 区 2 号厂房。

注：香港宝德利环保新材料有限公司于 2014 年 10 月 30 日经广东省商务厅出具第 N4400201400041 号《企业境外投资证书》批准设立，经营范围为“经营环保材料、新材料、塑料及制品、织物收集车”，注册资金美元 1 万元，折合人民币 6.13 万；2014 年 11 月 11 日收到香港特别行政区公司注册处签发的《公司注册证明书》，注册地址为香港干诺道西 118 号 2003 室。截至 2015 年 1 月 31 日香港宝德利环保新材料有限公司尚未注入资本，也未开展任何业务。

（四）子公司最近一年一期财务数据

1、江门市蓬江区宝塑贸易有限公司

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日/2014 年度	2015 年 1 月 31 日/2015 年 1 月
总资产	259,513.00	236,751.06
净资产	239,980.34	235,843.93
营业收入	1,564,905.61	106,634.43
净利润	64,683.81	-4,136.41

2、宝德利环保新材料有限公司

香港宝德利环保新材料有限公司于 2014 年 10 月 30 日经批准设立，截至 2015 年 1 月 31 日香港宝德利环保新材料有限公司尚未注入资本，也未开展任何业务，因而未有相关财务数据。

十三、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素

一、实际控制人控制不当的风险

公司的实际控制人为莫雄勋，为公司的董事长兼总经理，其通过共修投资间接持有公司 58.94% 股权，通过共赢投资间接持有公司 7.92% 股权，合计占公司总股本 66.86%。若其利用对公司的控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和未来发展带来风险。

二、汇兑风险

公司的水溶性塑料薄膜产品以出口为主，与境外客户签订的合同结算货币以美元为主，因此可能因汇率的变化而产生汇兑收益或损失。未来人民币对外币尤其是对美元如持续升值，公司将因汇兑损失增加导致财务费用增加，同时，公司出口产品的价格竞争力也将下降。

三、技术替代的风险

随着消费者购买能力的提升和需求的提高，对产品质量提出了更高的要求。企业需要根据消费者的需求不断的研发新的产品。如果不能及时主动进行创新和技术升

级，这将会掉入降价换市场的不利局面。用于医用水溶性防感染洗衣袋聚乙烯醇领域，供应关系相对稳定，如果不能紧跟其他企业的技术升级，就会丢失自己的市场份额。

四、人才流失风险

公司主要从事水溶性塑料薄膜材料和制品的研发、生产、销售，主要业务具有一定的技术含量，除需具备相关专业知识外，同时还须具备多年的行业实践经验。因此，熟悉水溶性塑料薄膜行业的科技型人才对于公司来讲尤为重要。而公司的销售人员不仅需要具备较强的市场营销能力，还需要掌握具体产品相关的技术原理、熟悉产品性能指标等。因此，一旦出现关键技术人员或销售人员的大量流失，将会对公司造成较大损失。

五、经营活动现金流量波动的风险

2013年、2014年、2015年1月，公司每股经营活动产生的现金流量净额分别为0.13，-0.38和-0.03元，公司经营活动产生的现金流量净额分别为732,891.58元，-4,326,818.05元以及-357,428.58元，报告期内经营活动现金流量波动较大。2014年-4,326,818.05元主要是支付的其他与经营活动有关的现金比2013年增加4,035,847.66元，主要原因是清偿2013年年末往来款项所形成的4,198,704.56元以及2014年9月支付武汉新成泰斯特医学科技有限公司临时周转借款520万元所致，该临时借款已于2015年4月收回，如剔除以上往来款项，经营活动现金流量波动不大。

六、报告期内关联交易收入占比较大的风险

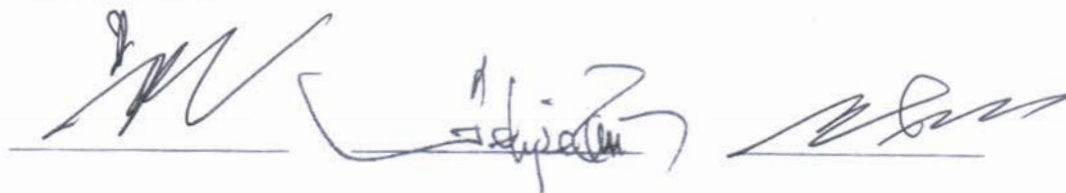
香港宝德利环保材料有限公司为宝德利公司的股东业创有限的全资子公司，2013年、2014年公司对于香港宝德利环保材料有限公司实际销售收入分别为13,054,578.16元和3,405,965.60元，占当年实现销售收入比例分别为57.07%、12.79%，2015年1月未再与该关联方发生关联交易。虽然在报告期内，公司与关联方之间发生的关联交易基本都是按照市场化方式协商确定，也未发现因关联交易不规范而使公司的利益受损，并且香港宝德利环保材料有限公司目前正在办理注销手续，公司已于2014年11月11日在香港设立全资子公司“宝德利环保新材料有限公司”，拟替代原关联方香港宝德利的原有作用。股份公司成立后，公司制定了严格的关联交易管理制度，用于减少和规范关联交易，但未来若公司关联交易不规范，则有可能存在利益输送甚至损害公司利益的风险。

第五章 有关声明

申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签名



莫雄勋

陈奕辉


林俊强



李慧娜

马可

全体监事签名



李先笔

李惠人

容振华

全体高级管理人员签名



莫雄勋

林俊强

李慧娜



马可

谭银柳


广东宝德利新材料科技股份有限公司

2015年5月28日

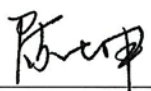
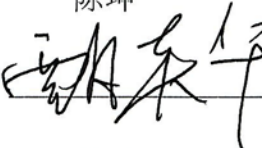
主办券商声明

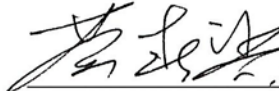

“本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。”

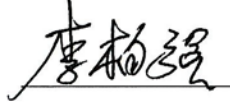
法定代表人： 
孙树明

项目负责人： 
陈坤

项目小组成员：


陈坤

甄英华


黄春兴

周世亮


李柏强



广发证券股份有限公司

2015年5月28日

律师事务所声明

“本机构及经办人员已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办人员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。”

律师事务所负责人：


卢跃峰

经办律师签名：


赵涯


严爽

律师事务所（盖章）：北京大成（广州）律师事务所



2015 年 5 月 28 日

会计师事务所声明

“本机构及经办人员已阅读广东宝德利新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审计报告无矛盾之处。本机构及经办人员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。”

会计师事务所负责人： 吴卫星

吴卫星

签字注册会计师：

牛良文

牛良文

岑溯鹏

岑溯鹏

会计师事务所（盖章）：大信会计师事务所（特殊普通合伙）



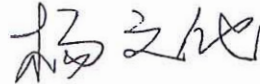
2015年 5 月 28 日

资产评估机构声明

“本机构及经办人员已阅读广东宝德利新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资产评估报告书无矛盾之处。本机构及经办人员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。”

评估机构负责人：

杨文化



经办评估师：



杨文化郑启军



评估机构（盖章）：中瑞国际资产评估（北京）有限公司



第六章 附件

一、主办券商推荐报告

二、公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1 月审计报告（包括资产负债表、利润表、所有者权益变动表、现金流量表及其附注）

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（如有）

(本页无正文)

广东宝德利新材料科技股份有限公司



2015 年 5 月 28 日