



浙江惠同新材料股份有限公司  
公开转让说明书



主办券商



财通证券股份有限公司  
CAITONG SECURITIES CO.,LTD.

二零一五年十一月

## 声 明

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

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

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

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

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

### 一、公司治理的风险

由于公司刚完成股份改制工作，目前治理结构和内部控制体系完整建立的时间较短，公司股份进入全国中小企业股份转让系统后，新的制度将对公司治理提出更高的要求，而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步的提高，其持续良好运行也需在实践中进一步完善。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

### 二、税收政策风险

公司于 2013 年 2 月 28 日取得了由遂昌县民政局颁发的《福利企业证书》（证书编号为福企证字第 33001006039 号），有效期为 2013 年至 2015 年。根据财税[2007]92 号文件《财政部、国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》，公司享受增值税退税政策，退税限额为每人每年 3.5 万元；同时，该增值税退税免征企业所得税。

若未来国家调整相关税收政策，或公司未能通过福利企业认定，公司将不再享受福利企业税收优惠政策，公司盈利能力和经营成果将受到一定影响。

### 三、报告期内未全员缴纳社保和公积金的风险

报告期内，公司未给全体员工缴纳社会保险，未缴纳住房公积金。截至 2015 年 6 月 30 日，公司共有 75 名员工，其中在编 74 名，返聘 1 名。公司已与在编员工签订了劳动合同，与返聘员工签订了劳务合同。报告期内，公司未给全体员工缴纳社会保险，未缴纳住房公积金。2015 年 6 月 30 日，公司员工的职工社会保险及住房公积金缴纳情况为：养老保险费缴纳 60 人、工伤保险费缴纳 75 人、失业保险费缴纳 31 人、生育保险费缴纳 35 人、医疗保险费缴纳 37 人。公司控股股东及实际控制人朱春树承诺：“若股份公司因未为全员缴纳社会保险和住房公

金而被有关主管部门要求补缴的，或有关主管部门要求缴纳滞纳金或罚款的，本人将对股份公司承担全额补偿义务；且本人将积极推动股份公司在未来条件成熟时，尽快规范社会保险及住房公积金缴纳行为，同时积极推动股份公司保障全体员工权益”。

#### 四、偿债风险

2013年末、2014年末、2015年4月末，公司资产负债率分别为74.84%、73.48%和67.68%，流动比率分别为0.51、0.52和0.56，速动比率分别为0.25、0.24和0.28，虽然报告期内各偿债能力指标有所改善，但资产负债率仍较高，流动比率、速动比率仍较低，存在一定的偿债压力，主要原因系公司厂房设备投资和对外投资占用了大量资金，导致公司负债率偏高，偿债能力较弱。不过随着公司的经营积累，偿债能力整体呈改善态势，且公司目前资金周转情况良好，尚未因为较高的资产负债率和较低的流动比率、速动比率而影响生产经营及到期债务的偿还。

#### 五、毛利率较低且持续下降风险

2013年度、2014年度、2015年1-4月，公司综合毛利率分别为20.49%、15.43%和13.47%，报告期内毛利率水平较低且持续下降，主要原因一是2013年公司两条新生产线投产后，规模效益尚未显现，所生产的三种新产品单位成本较高，导致毛利率偏低甚至亏损；二是报告期内公司加大环保设备的投入和人工成本的上升，导致产品单位成本整体上升；三是报告期内，公司贸易商类客户的销售比重有所增加，销售均价下降，也进一步拉低了毛利率。

若公司采取的一系列提高产品毛利率的措施未能有效执行或未见成效，公司整体管理水平未能进一步提升，则毛利率整体较低的情形将持续，从而对公司经营业绩和盈利能力的提升产生不利影响。

#### 六、市场竞争风险

特种纸行业市场规模的不断扩大将会吸引更多的企业进入市场，加剧市场竞争的激烈程度，导致市场格局的变化，同时导致产品的价格波动，降低行业毛利率。

如果公司不能及时提升技术研发水平，提高产品质量，可能存在客户流失及利润率下降的风险。

## 七、核心技术泄密及技术人员流失的风险

公司主营产品所用核心技术均为企业自主研发，部分已申请专利保护，但仍有部分技术处于研发及申请过程中，如果技术泄密将对公司产生不利影响。此外，随着行业竞争加剧，如果薪酬体系和激励机制不能及时跟进，公司将难以吸引和稳定核心技术人员，导致技术人员流失。

## 八、实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人系朱春树，其直接持有公司 66.00%的股权，同时，朱春树担任公司董事长兼总经理。朱春树自公司成立至今一直参与公司日常经营管理，对公司经营管理决策有较强的影响力，当公司利益与实际控制人利益发生冲突时，实际控制人可能利用其实际控制地位，通过行使表决权，影响公司的重大决策，从而影响和损害公司及其他股东的利益。公司存在实际控制人不当控制的风险。

## 九、非经常性损益波动的风险

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-4 月，公司非经常性损益净额分别为 701,064.13 元、1,121,547.90 元和 272,947.17 元，主要是福利企业税收返还和计入当期损益的政府补助，非经常性损益净额占当期净利润的比重分别为 146.60%、1,042.43%和 69.36%。公司非经常性损益占净利润比重偏高，报告期内存在一定程度净利润依赖非经常性损益的情况，因此，公司面临因非经常性损益波动对公司经营业绩带来影响的风险。

## 目 录

声明	1
重大事项提示	2
目录	5
释义	7
<b>第一节 基本情况</b>	<b>8</b>
一、公司基本情况	8
二、股票挂牌情况	8
三、公司股权结构	10
四、公司股本形成及变化情况	11
五、公司存在的股权代持及清理情况	16
六、公司重大资产重组情况	16
七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	16
八、最近两年及一期主要财务数据和财务指标	17
九、相关中介机构	19
<b>第二节 公司业务</b>	<b>21</b>
一、公司业务概况	21
二、公司组织结构及业务流程	22
三、与公司业务相关的关键资源要素	26
四、公司具体业务情况	32
五、公司的环保、安全生产和质量控制情况	38
六、公司商业模式	40
七、公司所处行业基本情况	41
<b>第三节 公司治理</b>	<b>56</b>
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	56
二、董事会对现有公司治理机制的评估	57
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年及一期存在的违法违规及受处罚情况	57
四、公司独立性情况	57
五、同业竞争	59
六、报告期内关联方资金占用及关联方担保情况	60
七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况	61
<b>第四节 公司财务</b>	<b>67</b>

一、 审计意见	67
二、 最近两年及一期的财务报表	67
三、 财务报表的编制基础	74
四、 主要会计政策和会计估计	74
五、 最近两年及一期主要会计数据及财务指标	87
六、 经营成果和财务状况分析	91
七、 关联方、关联方关系及关联交易	119
八、 资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	124
九、 最近两年资产评估情况	125
十、 股利分配政策和报告期内分配情况	125
十一、 控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	125
十二、 风险因素与自我评估	125
<b>第六节 附件</b>	<b>139</b>

## 释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、股份公司、惠同股份	指	浙江惠同新材料股份有限公司
惠同有限、有限公司	指	浙江惠同纸业有限公司，股份公司前身
凯恩股份	指	浙江凯恩特种材料股份有限公司
凯顺纸业	指	浙江凯顺特种纸业有限公司
米德装饰	指	浙江米德装饰材料有限公司
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
证监会	指	中国证券监督管理委员会
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
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
本说明书、本公开转让说明书	指	浙江惠同新材料股份有限公司公开转让说明书
报告期	指	2013年度、2014年度、2015年1-4月
元、万元	指	人民币元、人民币万元
主办券商、财通证券	指	财通证券股份有限公司
会计师、会计师事务所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
律师、律师事务所	指	浙江儒毅律师事务所
中国、我国、国内	指	中国大陆地区

本公开转让说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。



## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

公司名称：浙江惠同新材料股份有限公司

法定代表人：朱春树

有限公司成立日期：2007年5月22日

股份公司设立日期：2015年7月24日

注册资本：1,000.00万元

住所：浙江遂昌县上江工业园区

邮编：323300

董事会秘书：朱春树

公司电话：0578-8185198

公司传真：0578-8185266

电子邮箱：huitongzyz@126.com

组织机构代码：66174765-4

所属行业：根据《国民经济行业分类》（GB/T4754—2011），公司所处行业属于“C2221 机制纸及纸板制造”；根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业属于“C22 造纸和纸制品业”；根据全国股份转让系统公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“C2221 机制纸及纸板制造”。

经营范围：纸与纸制品的制造、加工、销售、造纸原料、化工产品（易制毒化学品及危险化学品除外）销售；经营各类商品和技术的进出口业务（国家限制公司经营或禁止的进出口商品及技术除外）。

主营业务：公司主要从事特种纸的研发、生产及销售。

### 二、股票挂牌情况

#### （一）股票挂牌基本情况

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00元

股票总量：1,000.00万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

转让方式：协议转让

## （二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

根据《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司在证券交易所上市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的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。上述人员离职半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。”

《业务规则》第2.8条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。”

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十七条规定：“发起人持有的本公司股份，自股份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25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定及《公司章程》的自愿锁定承诺。

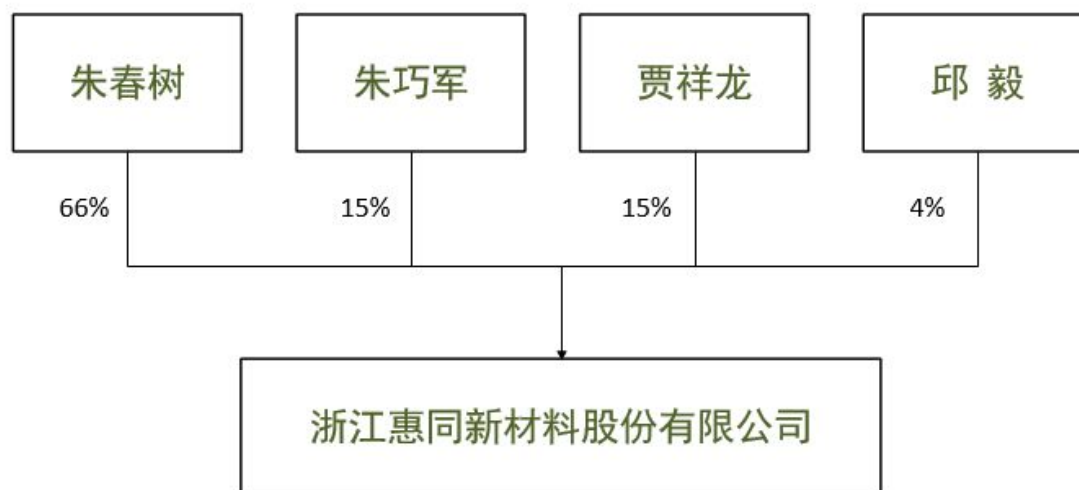
本次股票挂牌后，公司总股本为10,000,000股，其中**2,125,000**股可转让，其余**7,875,000**股为限售股。公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统报价转让的股票数量如下：

股东名称	职务	持股数量 (股)	持股比例 (%)	本次可进入全国 股转系统报价转 让数量(股)
朱春树	董事长、总经理、董事 会秘书	6,600,000	66.00	<b>250,000</b>
朱巧军	董事	1,500,000	15.00	375,000
贾祥龙	-	1,500,000	15.00	1,500,000
邱毅	-	400,000	4.00	-
合计	-	<b>10,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>2,125,000</b>

### 三、公司股权结构

#### (一) 公司股权结构图

截至本说明书签署之日，公司的股权结构图如下：



#### (二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东的持股情况

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质	是否存在质押或 其他争议事项
----	------	-------------	-------------	------	-------------------

1	朱春树	6,600,000	66.00	境内自然人	否
2	朱巧军	1,500,000	15.00	境内自然人	否
3	贾祥龙	1,500,000	15.00	境内自然人	否
4	邱毅	400,000	4.00	境内自然人	否
<b>合计</b>		<b>10,000,000</b>	<b>100.00</b>	-	-

### （三）股东之间的关联关系

截至本说明书签署日，现有股东之间不存在关联关系。

### （四）控股股东、实际控制人基本情况

截至本说明书签署日，朱春树持有公司660万股股份，持股比例为66.00%，为公司的控股股东、实际控制人。

朱春树，男，1964年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1987年1月至2000年6月，就职于遂昌造纸厂，历任技术科科员、工艺科长、二车间主任；2000年6月至2007年5月，就职于凯恩股份，历任副总经理、董事兼总经理；2007年5月至2015年7月，就职于有限公司，任执行董事兼总经理；2015年7月开始担任股份公司董事长兼总经理、董事会秘书，任期3年。

报告期内，公司的控股股东及实际控制人未发生变化。

### （五）公司股东的适格性

公司的发起人的人数、住所、持股比例符合法律、法规和规范性文件的规定，具有法律、法规和规范性文件规定的担任发起人的资格；公司的自然人股东系具有中国国籍的自然人，不存在法律法规或任职单位规定禁止担任公司股东的情形，公司本次挂牌前的股东均具有法律规定的担任股份有限公司股东的资格。

## 四、公司股本形成及变化情况

### （一）有限公司设立

公司于2007年5月22日经遂昌县工商行政管理局登记设立，由朱春树、王东和凯恩股份共同出资设立，注册资本500.00万元，其中：朱春树认缴货币出资190.00万元，占注册资本的38.00%；王东认缴货币出资10.00万元，占注册资本的2.00%；凯恩股份认缴出资300.00万元，其中货币出资135.25万元，实物出资164.75万元，

占注册资本的60.00%。根据公司章程的规定，公司注册资本分两期缴足。

2007年5月17日，浙江遂昌大众联合会计师事务所出具了众会所验[2007]11号《验资报告》，确认截至2007年5月16日，公司已收到全体股东首次缴纳的注册资本（实收资本）合计335.25万元，其中朱春树实缴190万元，王东实缴10万元，凯恩股份实缴135.25万元，均以货币出资。2007年5月22日，遂昌县工商行政管理局核发了注册号为3325272001396的《企业法人营业执照》。

有限公司成立时的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	占注册资本总 额比例 (%)	出资方式
朱春树	190.00	38.00	190.00	38.00	货币
王东	10.00	2.00	10.00	2.00	货币
凯恩股份	135.25	60.00	135.25	27.05	货币
	164.75		-		实物、土地 使用权
<b>合计</b>	<b>500.00</b>	<b>100.00</b>	<b>335.25</b>	<b>67.05</b>	-

## （二）有限公司第二期出资

根据公司章程的规定，公司第二期出资164.75万元由凯恩股份于2009年5月16日前以实物缴足。

凯恩股份第2期缴纳出资额164.75万元，以座落在妙高镇上江村的房屋4幢1,881.48m<sup>2</sup>、土地使用权8,240m<sup>2</sup>出资，遂昌遂丰联合会计师事务所对上述房屋及土地使用权进行了评估，出具了遂会所评[2008]16号《评估报告》，2007年12月31日凯恩股份出资的房屋及土地使用权的评估价值为175万元。全体股东确认的价值为173.19万元，其中8.44万元挂其他应付款。凯恩股份与公司于2008年3月4日就出资的房屋及土地使用权办妥所有权过户手续。2008年4月15日，遂昌遂丰联合会计师事务所出具了遂会所验[2008]09号《验资报告》，确认截至2008年4月10日，公司已收到凯恩股份第2期缴纳的注册资本（实收资本）164.75万元。

2008年4月30日，公司在遂昌县工商行政管理局办理了工商变更登记手续，取得了变更后的注册号为331123000002550的《企业法人营业执照》。

本次变更后，有限公司股权结构如下：

股东名称	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	占注册资本总 额比例 (%)	出资方式
------	---------------	-------------	---------------	-------------------	------

朱春树	190.00	38.00	190.00	38.00	货币
王东	10.00	2.00	10.00	2.00	货币
凯恩股份	135.25	60.00	135.25	60.00	货币
	164.75		164.75		实物、土地 使用权
<b>合计</b>	<b>500.00</b>	<b>100.00</b>	<b>500.00</b>	<b>100.00</b>	-

### （三）有限公司第一次股权转让

2009年6月15日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意凯恩股份分别将其所持有的公司52%的股权计260万元出资额（其中实物出资164.75万元）以260万元的价格转让给朱春树；将其所持有的公司8%的股权计40万元出资额以40万元的价格转让给王东。同日，凯恩股份分别与朱春树、王东签署了《股权转让协议》。

2009年6月15日，有限公司在遂昌县工商行政管理局办理了工商变更登记手续，取得了变更后的《企业法人营业执照》。

公司本次股权转让价格的定价依据为以账面净资产为基础，经过转让双方友好协商后确定。

本次变更后，有限公司股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
朱春树	285.25	90.00	货币
	164.75		实物、土地使用权
王东	50.00	10.00	货币
<b>合计</b>	<b>500.00</b>	<b>100.00</b>	-

### （四）有限公司第二次股权转让

2010年4月1日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意王东将其所持有的公司10%的股权计50万元出资额以50万元的价格转让给朱春树。同日，王东与朱春树签署了《股权转让协议》。

2010年4月9日，有限公司在遂昌县工商行政管理局办理了工商变更登记手续，取得了变更后的《企业法人营业执照》。

公司本次股权转让价格的定价依据为以账面净资产为基础，经过转让双方友好协商后确定。

本次变更后，有限公司股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
朱春树	335.25	67.05	货币
	164.75	32.95	实物、土地使用权
合计	<b>500.00</b>	<b>100.00</b>	-

#### （五）有限公司第一次增资

2015年4月28日，有限公司股东作出决定，同意增加邱毅为公司新股东；同日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意有限公司增加注册资本至600.00万元。新增注册资本为100.00万元，其中由朱春树出资60.00万元，邱毅出资40.00万元。

2015年5月18日，浙江遂昌大众联合会计师事务所出具了众会所验[2015]10号《验资报告》，确认截至2015年4月29日，公司新增注册资本已足额缴纳，增资后公司的注册资本为600.00万元。2015年4月29日，有限公司在遂昌县工商行政管理局办理了工商变更登记手续，取得了变更后的《企业法人营业执照》。

公司本次增资的定价依据为以账面净资产为基础，经与投资者协商一致后确定。

本次变更后，有限公司的股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
朱春树	395.25	93.33	货币
	164.75		实物、土地使用权
邱毅	40.00	6.67	货币
合计	<b>600.00</b>	<b>100.00</b>	-

#### （六）有限公司整体变更为股份公司

2015年4月30日，有限公司股东会作出决议，同意以2015年4月30日为改制基准日，以经审计的净资产折股，整体变更为股份有限公司。

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具天健审[2015]第6258号《审计报告》（审计基准日为2015年4月30日），有限公司净资产审计值为843.88万元。根据坤元资产评估有限公司出具坤元评报[2015]349号《资产评估报告》（评估基准日为2015年4月30日），有限公司净资产评估值为1,362.38万元。2015年6月7日，有限公司股东会作出决议，全体股东确认审计、评估结果，同意有限公司以经审计的净资产843.88万元为基础，按1.4065:1的比例折合股份

总额 600 万股,每股面值 1 元,超过折股部分的净资产 243.88 万元计入资本公积,有限公司整体变更为股份公司。

2015年7月30日,天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具了天健验[2015]293号《验资报告》,审验确认公司股本600万元已足额缴纳。

2015年7月24日,公司取得了丽水市工商行政管理局颁发的注册号为331123000002550的《企业法人营业执照》。

股份公司股东及持股比例如下:

股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	出资方式
朱春树	5,600,000	93.33	净资产折股
邱毅	400,000	6.67	净资产折股
<b>合计</b>	<b>6,000,000</b>	<b>100.00</b>	-

#### (七) 股份公司第一次增资

2015年8月10日,股份公司召开2015年第二次临时股东大会,全体股东一致同意股份公司注册资本增加至1,000.00万元。增发股份400.00万股,以每股人民币2.00元的价格溢价增发,溢价部分400.00万元计入资本公积,400.00万元作为公司新增注册资本。朱春树以货币方式认购100.00万股,计出资人民币200.00万元;朱巧军以货币方式认购150.00万股,计出资人民币300.00万元;贾祥龙以货币方式认购150.00万股,计出资人民币300.00万元。

2015年8月20日,浙江遂昌大众联合会计师事务所出具了众会所验[2015]19《验资报告》,审验公司新增注册资本已足额缴纳,增资后公司的注册资本为1,000.00万元。2015年8月20日,股份公司在丽水市工商行政管理局办理了工商变更登记手续,取得了变更后的《营业执照》。

公司本次增资的定价依据为以坤元资产评估有限公司出具的坤元评报[2015]349号《资产评估报告》,公司2015年4月30日的净资产评估值为基础,经与投资者协商一致后确定。

本次变更后,股份公司的股本结构为:

股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	出资方式
朱春树	6,600,000	66.00	净资产折股、货币
朱巧军	1,500,000	15.00	货币



贾祥龙	1,500,000	15.00	货币
邱毅	400,000	4.00	净资产折股
<b>合计</b>	<b>10,000,000</b>	<b>100.00</b>	-

各股东出资真实，且均已缴足，出资形式及比例合法、合规，不存在法律瑕疵。

## 五、公司存在的股权代持及清理情况

公司自设立以来，未发生股权代持情况。

## 六、公司重大资产重组情况

公司自设立以来，未发生重大资产重组情形。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）董事基本情况

朱春树，董事长，简历详见本节之“三、公司股权结构”之“（四）控股股东、实际控制人基本情况”的相关内容。

赵会芳，董事，女，1971年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。1992年7月至2003年9月，担任浙江省轻工业学校教师；2003年10月起，担任浙江科技学院教师；2015年7月起担任股份公司董事，任期3年。

夏新兴，董事，男，1967年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。1992年7月至2000年8月，担任烟台福斯达纸业有限公司车间主任；2003年7月至2014年7月，担任陕西科技大学系主任；2014年7月起，担任浙江理工大学教师；2015年7月起担任股份公司董事，任期3年。

沈晓飞，董事，男，1981年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1999年至2002年，担任遂昌庆丰纸业有限公司车间班长；2002年至2006年，担任遂昌天骄数码纸业有限公司车间班长；2006年至2008年，担任凯恩股份车间班长；2008年至2015年7月，担任有限公司车间主任；2015年7月起担任股份公司董事，任期3年。

朱巧军，董事，男，1973年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科

学历。1991年至1993年，担任浙南制药厂会计；1994年至1999年，担任君安证券有限公司会计；2013年起，担任丽水市德高金属表面改性技术有限公司总经理；2015年7月起担任股份公司董事，任期3年。

## （二）监事基本情况

朱晓华，监事会主席，男，1965年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1983年至1999年，担任遂昌蜜饯厂车间主任；1999年至2005年，担任遂昌天骄数码纸业有限公司副部长；2005年至2007年，担任凯恩股份机修班长；2007年2015年7月，担任有限公司综合部副部长；2015年7月起担任股份公司监事会主席，任期3年。

翁明强，监事，男，1982年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2000年10月至2002年8月，担任遂昌庆丰纸业有限公司造纸工；2002年8月至2005年2月，担任遂昌天骄数码纸业有限公司造纸工；2005年2月至2007年5月，担任凯恩股份三车间造纸工；2007年5月至2015年7月，担任有限公司造纸工；2015年7月起担任股份公司监事，任期3年。

吴卫真，监事，男，1963年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2002年8月至2005年2月，担任遂昌天骄数码纸业有限公司操纸工；2005年2月至2007年5月，担任凯恩股份仓库保管员；2007年5月起担任有限公司供应主管；2015年7月起担任股份公司职工代表监事，任期3年。

## （三）高级管理人员基本情况

朱春树，总经理、董事会秘书，简历详见本节之“三、公司股权结构”之“（四）控股股东、实际控制人基本情况”的相关内容。

朱俏玲，财务负责人，女，1970年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1990年至2002年，担任遂昌县供销社员工；2003年至2015年5月，担任浙江凯恩电池有限公司会计；2015年6月至2015年7月，担任有限公司财务负责人；2015年7月起担任股份公司财务负责人，任期3年。

## 八、最近两年及一期主要财务数据和财务指标

单位：元

项目	2015年04月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	2,611.02	2,656.31	2,757.05
股东权益合计（万元）	843.88	704.52	693.76
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	843.88	704.52	693.76
每股净资产（元）	1.41	1.41	1.39
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.41	1.41	1.39
资产负债率（母公司）（%）	67.68	73.48	74.84
流动比率（倍）	0.56	0.52	0.51
速动比率（倍）	0.28	0.24	0.25
项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	680.53	1,845.33	1,660.46
净利润（万元）	39.35	10.76	47.82
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	39.35	10.76	47.82
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	12.06	-101.40	-22.28
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	12.06	-101.40	-22.28
毛利率（%）	13.47	15.43	20.49
净资产收益率（%）	5.43	1.54	7.14
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	1.67	-14.50	-3.33
基本每股收益（元/股）	0.08	0.02	0.10
稀释每股收益（元/股）	0.08	0.02	0.10
应收帐款周转率（次）	1.66	4.74	4.43
存货周转率（次）	1.13	2.87	2.60
经营活动产生的现金流量净额（万元）	2.67	62.74	207.75
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.00	0.13	0.42

注：上表中净资产收益率、每股收益系按照《公开发行证券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）的要求进行计算而得。

## 九、相关中介机构

### （一）主办券商

机构名称：财通证券股份有限公司

法定代表人：沈继宁

住所：浙江省杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心 201，501，502，1103，  
1601-1615，1701-1716 室

联系电话：0571-87821374

传真：0571-87828141

项目小组负责人：陈明

项目小组成员：周怡、徐铁云、张楠

### （二）律师事务所

机构名称：浙江儒毅律师事务所

负责人：蒋慧青

住所：浙江省杭州市潮王路 225 号红石中央大厦 506 室

联系电话：0571-88371688

传真：0571-88371699

经办律师：蒋慧青、吕晴、薛昊

### （三）会计师事务所

机构名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：傅芳芳

住所：浙江省杭州市西溪路 128 号 9 楼

联系电话：0571-88216710

传真：0571-87559003

经办注册会计师：林国雄、景彩子

### （四）资产评估事务所

机构名称：坤元资产评估有限公司

负责人：俞华开

住所：杭州市教工路 18 号世贸丽晶城 A 座欧美中心 C 区 1105 室

联系电话：0571-88216941

传真：0571-87178826

经办评估师：王菲、黄祥

#### **（五）证券登记结算机构**

机构名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

法定代表人：周明

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

#### **（六）申请挂牌证券交易场所**

名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

联系地址：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电话：010-63889512

传真：010-63889514

## 第二节 公司业务

### 一、公司业务概况

#### （一）主营业务



根据公司目前现行有效的《营业执照》，公司的经营范围为：纸与纸制品的制造、加工、销售、造纸原料、化工产品（易制毒化学品及危险化学品除外）销售；经营各类商品和技术的进出口业务（国家限制公司经营或禁止的进出口商品及技术除外）。

公司主要从事特种纸的研发、生产及销售，主要产品为双面胶带原纸、蓄电池涂板纸等特种纸。公司自设立以来主营业务、主要产品未发生重大变化。

#### （二）主要产品

公司的主要产品为双面胶带原纸、蓄电池涂板纸等特种纸，具体情况如下：

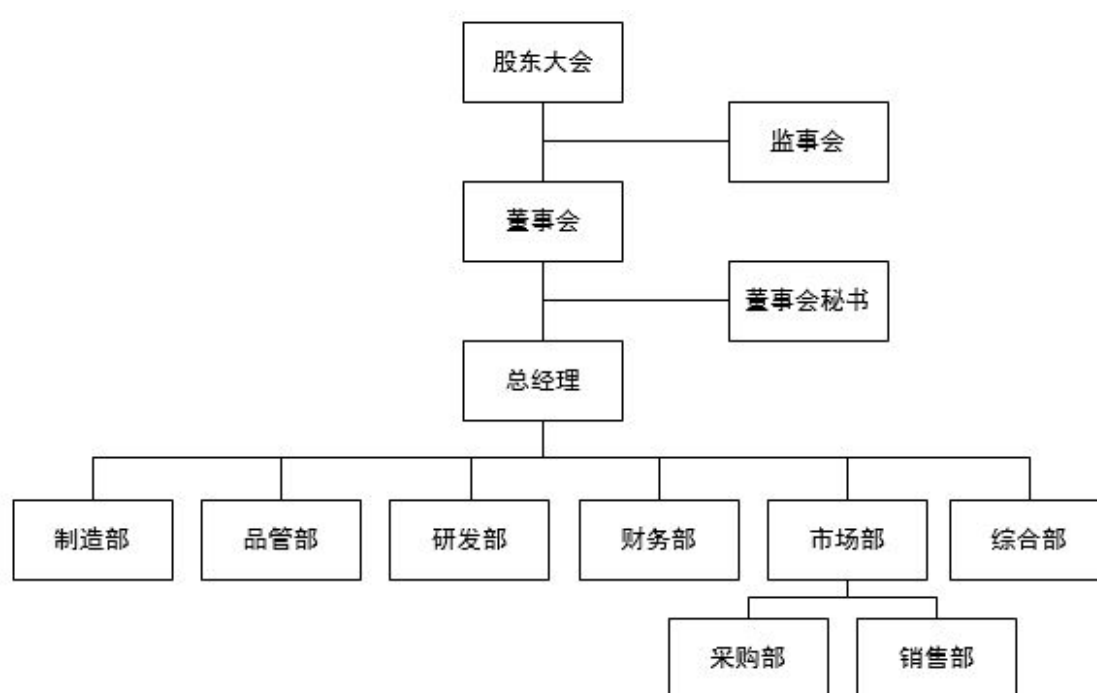
产品名称	产品特性	产品用途	应用示例图片
双面胶带原纸	产品纸质厚薄均匀、拉力强、质量稳定	作为胶带粘带的涂胶基材，主要适用于胶带及派生出胶粘带的产品	
蓄电池涂板纸	具有厚薄均匀、匀度及致密性好、吸液性、耐碱性、抗氧化性好的特点	应用于蓄电池中隔离电解液的一种材料，作隔离电池正负极同时进行电子自由交换的材料	
医用棉纸	具有高透气度、高强度、高韧性、环保可降解和不造成二次污染的优点	应用于医疗卫生行业医用产品的中间材料，取代纱质布或塑料薄膜等不可降解的材料，作为粘胶的中间载体	

吸尘袋内层纸	产品采用特种材料、特殊工艺加工而成，具有透气度好、集尘率高、环保可降解等优点	广泛应用于各类家用真空吸尘器、工业除尘器	
和纸胶带原纸	具有耐高温耐溶剂、不溢胶、保护固定功能等特性	采用高级平面纸和皱纹纸为基材，再涂上不同特性的胶粘剂，开发出的具有保护固定功能的胶带，如汽车、家具、飞机等烤漆的遮蔽胶带	

## 二、公司组织结构及业务流程

### （一）内部组织结构图

根据《公司法》、《公司章程》的规定，并结合公司业务发展的需要，公司建立了规范的法人治理结构和健全的内部管理机构。公司现行组织结构图如下：



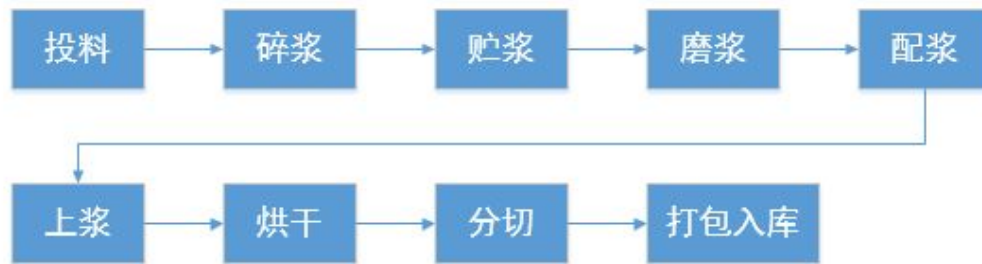
### （二）公司主要业务流程

公司的整体业务流程包括采购、生产、销售和研发等环节。公司的生产是以销定产的订单生产方式为主，从销售部取得客户订单开始，制造部制定生产计划，

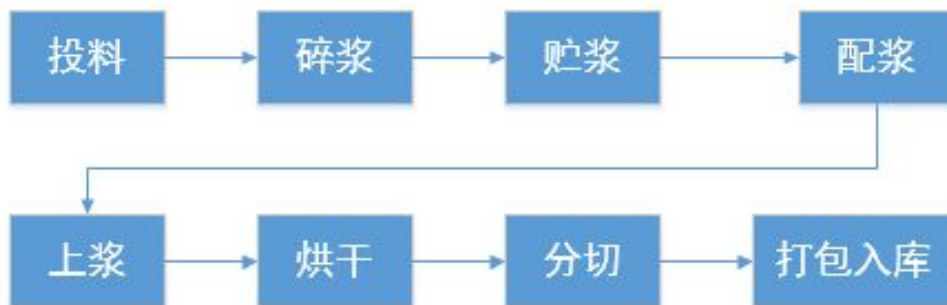
采购部根据生产计划并结合库存物资情况制定采购计划,并将计划提交领导审批,通过后,采购部进行采购,之后制造部根据生产计划下料投产,生产出的产品经质量检验合格后进行密封包装,完成产成品验收后入库。具体分流程如下:

## 1、生产流程

### (1) 双面胶带原纸、蓄电池涂板纸

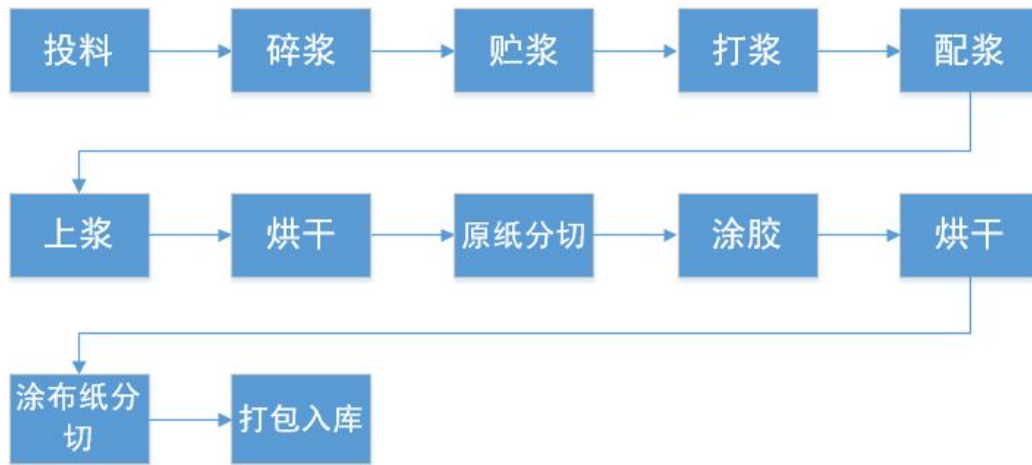


### (2) 医用棉纸、吸尘袋内层纸

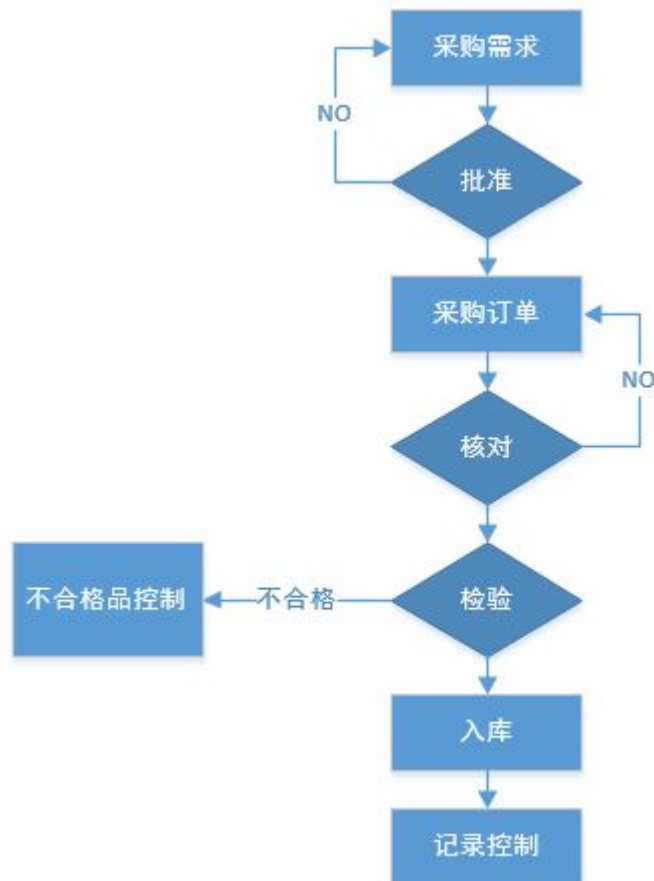


### (3) 和纸胶带原纸

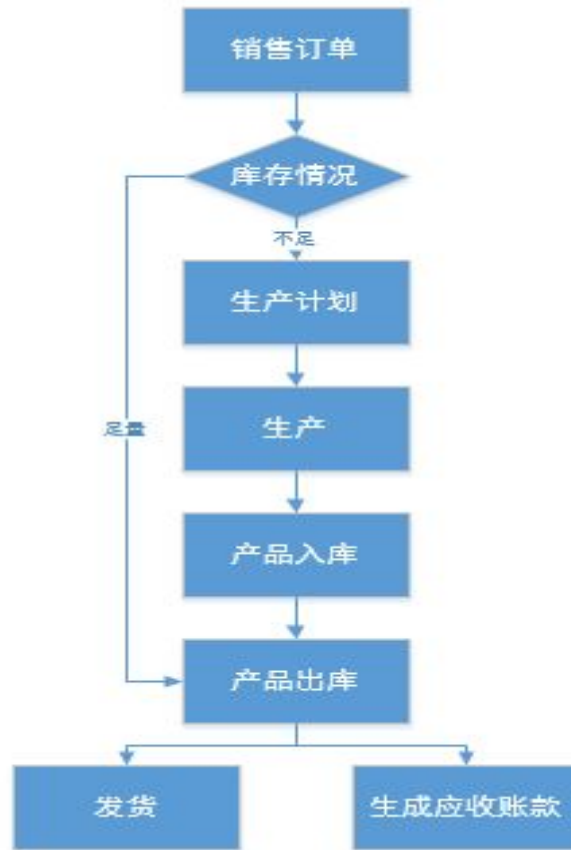




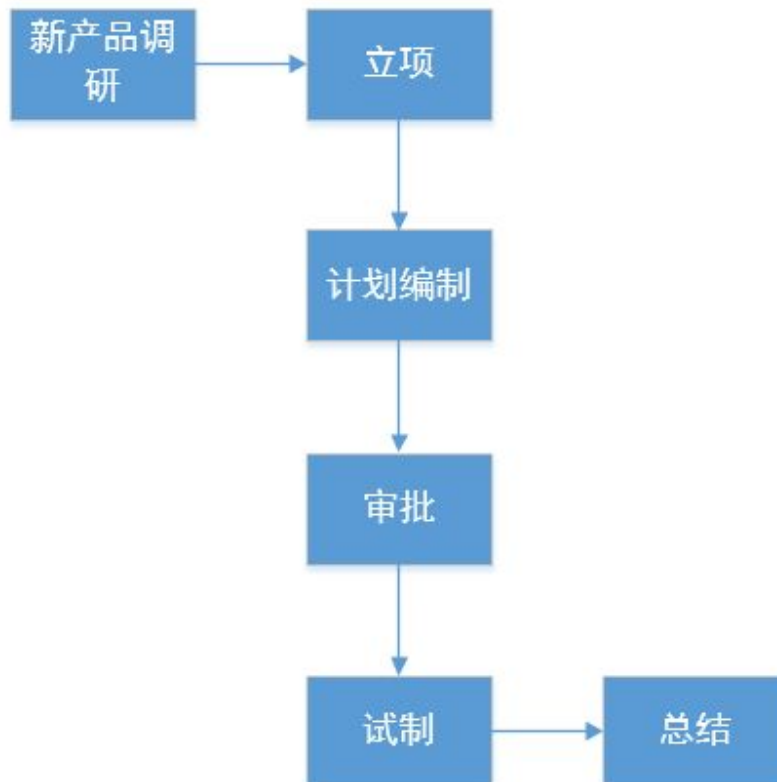
## 2、采购流程



## 3、销售流程



#### 4、研发流程



### 三、与公司业务相关的关键资源要素

#### （一）公司主要核心技术

公司核心技术人员在长期实践过程中自主研发并积累形成了一系列核心技术，主要包括：特种纸生产设备改造技术、长纤维的成型整理技术和特种胶乳涂布技术。公司通过该等技术支持，成为长纤维薄页特种纸和胶乳浸渍涂布加工特种纸的专业供应商，为公司的可持续发展提供强有力的保障。

##### 1、特种纸生产设备改造技术

一般的圆网造纸机纵、横向拉力差异大（4-6:1），并且调整范围有限，因而限制了设备的用途。公司根据多年的生产实践，成功改造用于特殊长纤维生产的侧浪长圆网复合造纸机，可赋予纸张纵横向拉力在 4:1-1:1 之间调整；可赋予纸张高松厚性至高密度之间调整。因而生产线具有很大的灵活性，可生产各种差异化性能的特种纸。

##### 2、长纤维的成型整理技术

一般造纸所用纤维长度一般在 1-3mm，纤维越长，纤维疏水性越大，生产高匀度的纸张的技术难度越大。公司通过多年的生产经验积累和技术研发，已成功掌握各类特殊长纤维的湿法分散技术，通过特有的分散设备和流送设备，以及整理技术，可以用各类化学纤维（疏水和亲水）和麻类纤维，长度从 3-15mm，来生产出高匀度、高松厚性、高透气性和高撕裂度的产品。

##### 3、特种胶乳涂布技术

胶乳浸渍涂布可赋予纸张特殊的性能，如高强度、高撕裂度及耐溶剂和耐紫外线等性能，但一般胶乳涂布很容易产生粘辊、迁移及黄变等过程故障，进而影响产品质量。公司通过不断试验和合作开发，成功克服上述弊端，通过浸渍不同特种胶乳，成功生产出高档和纸胶带原纸、美光纸、特种印刷包装纸和耐水洗牛皮纸等产品。

#### （二）无形资产情况

##### 1、专利


截至本说明书签署之日，公司拥有 7 项在申请专利，其中：4 项发明专利、3

项实用新型专利，明细如下：

序号	专利名称	申请号	专利类型	申请日
1	和纸胶带原纸及其生产方法	201510435076.1	发明	2015/07/22
2	涂板纸及其生产方法	201510490276.7	发明	2015/8/11
3	数码标签纸及其生产方法	201510489730.7	发明	2015/8/11
4	纸厂废水处理工艺及其处理设备	201510490578.4	发明	2015/8/11
5	纸厂废水气浮处理装置	201520598191.6	实用新型	2015/8/11
6	气浮水泥沙过滤装置	201520600543.7	实用新型	2015/8/11
7	纸厂废水处理系统	201520602459.9	实用新型	2015/8/11

## 2、商标

截至本说明书签署之日，公司拥有 1 项原始取得的商标，明细如下：

序号	商标图形	注册号	类别	有效期	取得方式
1		6225882	第 16 类：纸；不透光纸；滤纸；包装纸；白板纸；印刷品；双面胶带原纸；耐磨纸；淋膜纸；高效防霉纸	2010/2/21 - 2020/2/20	原始取得

## 3、土地使用权

截至本说明书签署之日，公司拥有 2 块土地使用权，明细如下：

序号	产权证编号	座落	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	使用权类型	终止日期	他项权利
1	遂政国用(2007)第 2535 号	妙高镇上江村	8,240	工业用地	出让	2057/8/14	抵押
2	遂国用(2014)第 02735 号	妙高接到牡丹亭东路 358 号	9,210	工业用地	出让	2058/3/4	抵押

### (三) 公司业务许可资格或资质情况

#### 1、业务许可情况

截至本说明书签署之日，公司已就公司的业务合法经营取得了所有应取得的批准、许可及相关备案登记手续，具体如下：

序号	证书名称	证书编号	发证机关	发证日期	有效期
1	浙江省排污许可证	浙 KF2014A0118	遂昌县环境保护局	2014/12/29	2014/7/1 -2016/12/31

2	福利企业证书	福企证字第 33001006039号	遂昌县民政局	2013/2/28	2013年 -2015年
3	对外贸易经营者备案登记表	01151041	备案登记机关	2011/10/10	-
4	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	3310961104	丽水海关	2015/8/18	长期
5	自理报检企业备案登记证明书	3310601418	丽水出入境检验检疫局	2014/12/16	-
6	浙江省科技型中小企业证书	20133311000089	浙江省科学技术厅	2013/12	-
7	质量管理体系认证证书	03414Q21045ROM	北京航协认证中心有限责任公司	2014/6/10	2014/6/10 -2017/6/9
8	安全生产标准化证书	AQB III QG 浙 201400543	丽水市安全生产监督管理局	2014/1/22	2014/1/22 -2017/1/21

公司具有经营业务所需的全部资质，公司业务资质齐备，不存在超越资质、经营范围、使用过期资质的情况。

## 2、国家及行业标准

截至本说明书签署之日，公司参与起草了2项国家标准、1项行业标准和1项企业标准，具体情况如下：

序号	标准名称	标准号	标准类型	发布日	实施日
1	胶带原纸	GB/T 22823-2008	国家标准	2008/12/30	2009/9/1
2	工艺礼品纸	GB/T 22820-2008	国家标准	2008/12/30	2009/9/1
3	浸渍纸层压木质地板用表层耐磨纸	QB/T 4035-2010	行业标准	2010/4/22	2010/10/1
4	淋膜原纸	Q/HT 102-2008	企业标准	2008/5/5	2008/6/1

### （四）特许经营权情况

报告期内，公司经营不涉及特许经营权情况。

### （五）公司主要固定资产情况

#### 1、固定资产基本情况

截至2015年4月30日，公司固定资产情况如下表所示：

项目	原值（元）	累计折旧（元）	账面价值（元）	成新率（%）
房屋及建筑物	4,660,089.77	1,055,187.10	3,604,902.67	77.36

通用设备	99,383.62	48,141.18	51,242.44	51.56
专用设备	5,190,660.01	1,651,688.23	3,538,971.78	68.18
运输工具	128,205.12	72,512.72	55,692.40	43.44
合计	10,078,338.52	2,827,529.23	7,250,809.29	71.94

## 2、房屋建筑物

截至 2015 年 4 月 30 日，公司的自有房屋建筑物明细如下：

序号	产权证编号	坐落地址	面积 (m <sup>2</sup> )	设计用途	取得方式	他项权利
1	遂房权证妙字第 00056909 号	妙高街道牡丹亭东路 358 号	138.91	工业	自建	抵押
2	遂房权证妙字第 00056910 号	妙高街道牡丹亭东路 358 号	1,651.10	工业	自建	抵押
3	遂房权证妙字第 00029136 号	妙高镇上江村	412.14	非住宅	投资者投入	抵押
4	遂房权证妙字第 00029137 号	妙高镇上江村	396.45	非住宅	投资者投入	抵押
5	遂房权证妙字第 00029138 号	妙高镇上江村	738.58	非住宅	投资者投入	抵押
6	遂房权证妙字第 00029139 号	妙高镇上江村	334.31	非住宅	投资者投入	抵押

## 3、主要经营设备

(1) 截至 2015 年 4 月 30 日，公司账面净值前五的机器设备如下：

序号	设备名称	原值 (元)	累计折旧 (元)	净值 (元)	成新率 (%)
1	侧浪网纸机生产线	1,674,956.82	271,229.93	1,403,726.89	83.81
2	涂布机	1,727,350.34	790,953.89	936,396.45	54.21
3	锅炉及改造	557,706.44	70,407.96	487,298.48	87.38
4	组合气浮	567,911.78	92,001.80	475,909.98	83.80
5	盘纸分切机	92,991.46	44,504.73	48,486.73	52.14

(2) 截至 2015 年 4 月 30 日，公司通过经营租赁方式租入的机器设备如下：

出租人	承租人	标的物	租金	租赁期间	租赁资产原值 (元)
-----	-----	-----	----	------	------------

浙江凯恩特种材料股份有限公司	本公司	两条圆网纸机生产线及配套设施	2009/7/1-2014/6/30, 年租金5万元; 2014/7/1-2019/6/30, 年租金10万元	2009/7/1 - 2019/6/30	2,452,320.11
----------------	-----	----------------	--	----------------------------	--------------

(3) 2015年8月, 公司与凯恩股份签订了《设备及相关配套设施转让及租赁合同终止之合同》, 凯恩股份将原租赁给公司使用的两条纸机生产线及配套设备作价94万元出售给公司, 公司应于2015年12月31日前付清全部转让款项, 完成所有权的转移, 届时, 原租赁合同终止。

公司各项主要固定资产处于良好状态, 能够满足目前生产经营活动需要。公司拥有生产经营所必需的资产。

## (六) 公司人员结构及核心技术人员情况

### 1、员工情况

截至2015年6月30日, 公司员工总数为75人, 构成情况如下:

#### (1) 岗位结构

岗位	人数	比例(%)
综合管理人员	7	9.33
技术研发人员	4	5.33
市场人员	2	2.67
生产人员	62	82.67
<b>合计</b>	<b>75</b>	<b>100.00</b>

#### (2) 学历结构

学历	人数	比例(%)
本科及以上	5	6.67
大专	3	4.00
高中及以下	67	89.33
<b>合计</b>	<b>75</b>	<b>100.00</b>

#### (3) 年龄结构

年龄段	人数	比例(%)
-----	----	-------

25 岁以下	3	4.00
26-35 岁	12	16.00
36-45 岁	32	42.67
46 岁以上	28	37.33
合计	75	100.00

## 2、核心技术人员情况

### (1) 研发机构设置

公司自成立以来便非常重视产品和技术的研发工作，在人员配备、组织架构及资金投入等方面为研发工作的顺利开展提供了充分保障。公司设立研发部作为公司的研发机构，主要负责特种纸产品和技术的研发。

### (2) 核心技术人员基本情况

朱春树，简历详见本说明书第一节之“三、公司股权结构”之“（四）控股股东、实际控制人基本情况”的相关内容。

沈晓飞，简历详见本说明书第一节之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”的相关内容。

翁明强，简历详见本说明书第一节之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（二）监事基本情况”的相关内容。

秦兴仁，男，1968年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1990年7月至1998年12月，担任广西桂林第二造纸厂工艺工程师；2000年1月至2007年10月，担任凯恩股份主任工程师；2008年1月至2010年6月，担任浙江奥特纸业有限公司副总经理；2010年7月起担任有限公司总工程师。

### (3) 核心技术人员持股情况及报告期内变动情况

公司核心技术人员除朱春树外，未持有公司股份。朱春树的持股情况见本说明书第一节之“四、公司股本形成及变化情况”。

报告期内，公司核心技术人员未发生重大变化。

### (七) 公司人员、资产、业务的匹配性

截至2015年6月30日，公司员工总数为75人，主要为生产技术人员；公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备，无形资产主要包括专利、商标和土地使



用权；公司主营业务为从事特种纸的研发、生产及销售，其业务发展需要土地、厂房、机器设备等资产和生产技术人员支持，因此，公司人员、资产、业务基本匹配。

#### 四、公司具体业务情况

##### （一）公司业务的具体构成情况

报告期内，公司各业务板块报告期内的收入构成情况如下表：

产品名称	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
双面胶带原纸	3,477,053.23	51.09	10,818,001.45	58.74	11,389,970.52	68.91
蓄电池涂板纸	1,624,886.30	23.88	3,370,528.03	18.30	2,621,801.07	15.86
医用棉纸	976,664.96	14.35	2,409,925.18	13.09	629,150.42	3.81
吸尘袋内层纸	278,881.92	4.10	552,944.90	3.00	-	-
和纸胶带原纸	447,777.31	6.58	1,265,492.88	6.87	1,886,699.75	11.42
<b>合计</b>	<b>6,805,263.72</b>	<b>100.00</b>	<b>18,416,892.44</b>	<b>100.00</b>	<b>16,527,621.76</b>	<b>100.00</b>

##### （二）公司的主要客户情况

###### 1、主要客户群体

公司产品均采用直销方式，主要产品为双面胶带原纸、蓄电池涂板纸、医用棉纸、吸尘袋内层纸及和纸胶带原纸等特种纸，公司客户群体主要包括以公司产品为原材料的生产厂家、贸易商等。

###### 2、报告期内前五名客户情况

2015年1-4月，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为：

客户名称	销售金额（元）	占营业收入的比例（%）
浙江鹏晟纸业有限公司	1,694,441.60	24.90
中山市嘉丰纸业有限公司	1,073,566.07	15.78
斯迪克新型材料(江苏)有限公司	368,454.01	5.41
中山新亚洲胶粘制品有限公司	362,146.80	5.32

江西3L医用制品集团股份有限公司	272,402.56	4.00
<b>合计</b>	<b>3,771,011.04</b>	<b>55.41</b>

2014年度，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为：

客户名称	销售金额（元）	占营业收入的比例（%）
浙江鹏晟纸业有限公司	3,633,449.00	19.69
中山市嘉丰纸业有限公司	2,587,874.88	14.02
中山新亚洲胶粘制品有限公司	1,562,407.18	8.47
斯迪克新型材料(江苏)有限公司	1,017,337.40	5.51
江西3L医用制品集团股份有限公司	695,444.44	3.77
<b>合计</b>	<b>9,496,512.90</b>	<b>51.46</b>

2013年度，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为：

客户名称	销售金额（元）	占营业收入的比例（%）
浙江鹏晟纸业有限公司	2,318,533.95	13.96
中山新亚洲胶粘制品有限公司	1,706,830.00	10.28
中山市嘉丰纸业有限公司	1,458,404.79	8.78
浙江米德装饰材料有限公司	1,235,009.64	7.44
斯迪克新型材料(江苏)有限公司	849,329.72	5.12
<b>合计</b>	<b>7,568,108.10</b>	<b>45.58</b>

2013年度、2014年度和2015年1-4月，公司对前五名客户的销售占比分别为45.58%、51.46%和55.41%，销售占比呈逐期上升趋势，主要客户较稳定且集中，但具体到单一客户较为分散，得力于公司与主要客户的合作关系稳定，同时积极拓展销售渠道、丰富客户资源，不存在对主要客户较为依赖的经营风险。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员或持有公司5%以上股份的股东在上述客户中未持有股份，也未担任任何职务。

### （三）公司主要原材料、能源及供应情况

#### 1、原材料、能源及供应情况

公司主要产品和服务所涉及的成本主要有原材料、直接人工和制造费用。成本结构中，原材料和制造费用占比较高。公司对外采购原材料主要有进口商品木浆、化学纤维和涂布纸原纸（即和纸原纸），其他辅助材料有分散剂、消泡剂、

湿强剂、增白剂等添加剂，毛毯、网和包装物等。制造费用主要是能源消耗和厂房、机器设备折旧。公司主要产品和服务所需的能源为电力、煤和水，能源成本在公司总成本中的比重较小，因此能源价格变化不会对公司的经营业绩造成较大影响。

报告期内公司主营业务成本构成如下：

单位：元

项目	2015年1-4月	占比%	2014年	占比%	2013年	占比%
原材料	3,575,463.25	60.72	10,107,851.16	64.90	7,931,540.91	60.36
人工成本	658,328.05	11.18	1,440,641.35	9.25	1,892,216.52	14.40
制造费用	1,654,652.79	28.10	4,026,008.52	25.85	3,316,635.06	25.24
合计	<b>5,888,444.08</b>	<b>100.00</b>	<b>15,574,501.03</b>	<b>100.00</b>	<b>13,140,392.49</b>	<b>100.00</b>

## 2、报告期内前五名供应商情况

2015年1-4月，前五名供应商采购额及其占当期采购总额的比例如下：

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购额的比例（%）
浙江中包浆纸进出口有限公司	1,162,364.34	30.68
浙江创恒国际贸易有限公司	928,538.01	24.51
重庆市康桥化工有限公司	482,709.39	12.74
浙江凯顺特种纸业有限公司	227,450.69	6.00
永嘉市国丰燃料有限公司	222,633.36	5.88
合计	<b>3,023,695.79</b>	<b>79.81</b>

2014年度，前五名供应商采购额及其占当期采购总额的比例如下：

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购额的比例（%）
浙江创恒国际贸易有限公司	5,001,620.11	43.62
浙江中包浆纸进出口有限公司	1,490,360.82	13.00
重庆市康桥化工有限公司	1,385,134.16	12.08
永嘉市国丰燃料有限公司	527,778.27	4.60
上海石纶实业有限公司	490,265.52	4.28
合计	<b>8,895,158.88</b>	<b>77.58</b>

2013 年度，前五名供应商采购额及其占当期采购总额的比例如下：

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购额的比例（%）
浙江创恒国际贸易有限公司	3,878,699.92	40.17
浙江省轻纺供销有限公司	1,229,687.93	12.74
重庆市康桥化工有限公司	589,358.97	6.10
遂昌县兴昌纸业有限公司	516,046.16	5.35
上海弘浦经济发展有限公司	412,307.70	4.27
合计	<b>6,626,100.68</b>	<b>68.63</b>

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-4 月，公司对前五名供应商的采购额占比分别为 68.63%、77.58%和 79.81%，总比例偏高，主要系公司向木浆供应商浙江创恒国际贸易有限公司和浙江中包浆纸进出口有限公司的采购金额较大，这与公司的采购策略有关。为了保证所购入原材料质量的可靠与稳定，公司根据过往的采购经验及与供应商的合作情况，选择了信誉良好、品质可靠的供应商，建立了长期稳定的合作关系，导致公司向主要木浆供应商的采购金额较大、占采购总额的比例较高，但木浆产品国内市场供应充分，公司不存在对供应商的重大依赖。

报告期内，公司控股股东、实际控制人朱春树持有凯顺纸业 50%的股权，2015 年 5 月 31 日，朱春树将所持凯顺纸业的全部出资转让给吴恒隆，并于 2015 年 7 月 15 日办理了工商变更登记。自 2015 年 7 月 15 日后，凯顺纸业与公司不存在任何关联关系。因此，报告期内公司对凯顺纸业的采购构成关联交易，具体说明详见本说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联方关系及关联交易”之“（二）关联交易”。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员或持有公司 5%以上股份的股东在上述供应商中未持有股份，也未担任任何职务。

#### （四）重大业务合同及其履行情况

报告期内，公司重大业务合同均正常履行，不存在纠纷情形。

##### 1、重大销售合同

序号	合同对象	标的物	合同签订时间	合同金额（元）	履行情况
1	浙江鹏晟纸业有限公司	蓄电池用纸	2015/1/3	销售框架协议	正在履行
2	斯迪克新型材料(江苏)有	双面胶带原	2015/1/1	1,920,000.00	正在履行

	限公司	纸			
3	江西 3L 医用制品集团股份有限公司高安分公司	医用棉纸(本白)	2014/4/27	212,040.00	履行完毕
4	浙江鹏晟纸业有限公司	蓄电池用纸	2014/1/6	销售框架协议	履行完毕
5	斯迪克新型材料(江苏)有限公司	双面胶带原纸	2014/1/1	1,350,000.00	履行完毕
6	浙江鹏晟纸业有限公司	蓄电池用纸	2013/1/4	销售框架协议	履行完毕
7	斯迪克新型材料(江苏)有限公司	双面胶带原纸	2013/1/1	700,000.00	履行完毕

注：公司与部分客户签订销售框架协议，框架协议内容包括销售产品的种类、规格、单价等条款，具体销售数量根据客户的订单另行下订。

## 2、重大采购合同

序号	合同对象	标的物	合同签订时间	合同类别	履行情况
1	浙江创恒国际贸易有限公司	漂桉浆、漂针浆	2015/1/1	采购框架协议	正在履行
2	浙江中包浆纸进出口有限公司	GP 浆、北木浆	2015/1/1	采购框架协议	正在履行
3	重庆市康桥化工有限公司	ZB-3MM 纤维、SY-9 纤维、聚乙烯醇	2015/1/1	采购框架协议	正在履行
4	浙江创恒国际贸易有限公司	漂桉浆、漂针浆	2014/1/1	采购框架协议	履行完毕
5	浙江中包浆纸进出口有限公司	GP 浆、北木浆	2014/1/1	采购框架协议	履行完毕
6	浙江创恒国际贸易有限公司	漂桉浆、漂针浆	2013/1/1	采购框架协议	履行完毕

注：公司每年与供应商签订采购框架协议，框架协议内容包括采购产品的种类和单价，具体采购数量根据实时的订单另行下订。

## 3、借款合同

截至 2015 年 4 月 30 日，公司正在履行的银行借款合同如下：

序号	贷款银行	贷款金额(万元)	利率%	贷款期限
----	------	----------	-----	------

1	中国建设银行遂昌支行	300.00	7.56	2015/1/13-2016/1/12
2	浙江稠州商业银行丽水遂昌支行	300.00	12.6	2014/5/5-2015/5/4
3	遂昌县农村信用合作联社	300.00	7.2	2014/6/23-2015/6/16
4	遂昌县农村信用合作联社	80.00	8.56	2015/3/23-2016/3/16

#### 4、抵押合同

截至 2015 年 4 月 30 日，公司正在履行的抵押合同如下：

序号	债务人	债权人	主债务最高额（万元）	抵押物	担保主债务发生期间
1	公司	中国建设银行遂昌支行	573.00	遂国用（2014）第 02735 号土地使用权、遂房权证妙字第 00056909 号和 00056910 号房产	2015/1/8-2018/1/7
2	公司	遂昌县农村信用合作联社	300.00	遂政国用（2007）第 2535 号土地使用权；遂房权证妙字第 00029136 号、第 00029137 号、第 00029138 号、第 00029139 号房产	2013/6/26-2016/6/20
3	公司	遂昌县农村信用合作联社	80.00	机器设备一批	2015/3/23-2017/3/20

#### 5、设备租赁合同

截至 2015 年 4 月 30 日，公司正在履行的机器设备经营租赁合同如下：

出租人	承租人	标的物	租金	租赁期间	租赁资产原值（元）
浙江凯恩特种材料股份有限公司	本公司	两条圆网纸机生产线及配套设施	2009/7/1-2014/6/30，年租金 5 万元； 2014/7/1-2019/6/30，年租金 10 万元	2009/7/1 - 2019/6/30	2,452,320.11

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

## 五、公司的环保、安全生产和质量控制情况

### （一）环境保护情况

2009年4月20日，公司“年产胶带纸350吨、耐磨纸1,000吨生产线项目”，取得了遂昌县环保局出具的同意项目验收的意见（遂环验[2009]004号），主体工程可以正式投入生产。

2013年5月7日，公司“年产4000吨浸渍纸原纸及2000吨涂布纸生产线技改项目”取得丽水市环保局的环评建设批复（丽环建[2013]21号），同意公司据此开工建设。根据环评批复，公司拟建设2条纸机生产线和1条涂布机生产线，但由于资金限制，公司实际仅建设了1条1350mm侧浪长网纸机生产线和1条1575mm浸渍涂布机生产线，另一条计划与涂布机生产线配套建设的和纸原纸生产线尚未投入建设。2015年8月24日，公司取得了遂昌县环保局出具的《关于浙江惠同纸业有限公司年产4,000吨浸渍纸原纸及2,000吨涂布纸生产线项目（一期）环保设施竣工验收的审查意见》（遂环验[2015]29号），遂昌县环保局受丽水市环保局委托组织对公司年产4,000吨浸渍纸原纸及2,000吨涂布纸生产线项目（一期）进行现场核查，原则同意公司年产4,000吨浸渍纸原纸及2,000吨涂布纸生产线项目（一期），环保设施通过竣工验收。

2014年12月29日，公司取得遂昌县环保局颁发的《浙江省排污许可证》（浙KF2014A0118号），有效期自2014年7月1日至2016年12月31日。

经过现场检查，公司建设项目环保设施已按要求完成并投入使用，所需环保验收手续齐全。

公司坚持预防为主、防治结合、综合治理的环境保护原则，坚持推行清洁生产。公司把环境保护工作纳入日常生产经营活动的全过程，实现全过程、全天候环保管理，在日常工作、检查中，将环保工作放在重要位置；同时，积极开展环境保护宣传教育活动，普及环保知识，提高全员的环保意识，并在各部门指定专人进行检查监督。2015年8月，浙江省绿色低碳经济标兵企业评选组委会授予公司“2015浙江省第六届绿色低碳经济标兵企业”荣誉称号，对公司环保工作取得的成果作出了充分的肯定。

2015年7月，遂昌县环保局和**丽水市环保局**均出具了合规证明，证明公司自2013年至今，遵守相关环保法律法规，不存在任何因违反环保法规可能导致被处罚的情形。

## （二）安全生产情况

日常经营中，公司严格根据《企业安全生产标准化基本规范》开展各项安全生产活动，制定了《安全管理制度》等安全生产管理相关制度，确保公司安全管理体系有效运行，保障公司进行各项安全生产活动。

公司目前持有丽水市安全生产监督管理局于2014年1月22日核发的《安全生产标准化证书》（证书编号：AQBIIIQG浙201400543），认定公司为安全生产标准化三级企业（轻工造纸），有效期限至2017年1月21日。

2015年9月23日，遂昌县安全生产监督管理局出具了合规证明，证明公司按照有关安全生产与管理法律、法规的要求进行生产、经营及服务，其生产、经营及服务符合法律、法规关于安全生产与管理的要求，自2013年1月1日至该证明出具日，公司无重大安全生产事故，不存在因违反有关安全生产、管理方面的法律法规而受到行政处罚的情形，也不存在正被安全生产监督管理机关立案调查的情形。

## （三）质量控制情况

公司内部制定了一整套质量控制体系，各部门针对各自的职责范围制定相关的质量控制制度，使质量控制覆盖到技术研发、原料采购、产品生产、物流管理和售后服务等各个业务环节，保证为客户提供优质的产品。公司目前持有北京航协认证中心有限责任公司颁发的编号为“03414Q21045ROM”的《质量管理体系认证证书》，证明公司质量管理体系符合GB/T19001-2008（ISO9001:2008）标准。

2015年8月，遂昌县质量技术监督局出具了合规证明，证明公司自成立时起至今，各项经营活动符合国家及地方有关质量及技术监督方面的法律、法规及规范性文件的规定，产品质量符合企业及国家标准，未发生因违反国家及地方有关质量技术监督方面的法律、法规及规范性文件而受到行政处罚的情形。



## 六、公司商业模式

公司定位于集研发、生产、销售于一体的现代化造纸企业，一直专注于特种纸的研发、生产及销售。经过多年特种纸行业的沉淀和市场开发运作，公司已经具备了支持其业务发展的关键资源要素，主要包括技术、设备和营销能力。公司具有国内先进的造纸技术，参与起草了特种纸行业的 2 项国家标准、1 项行业标准和 1 项企业标准，有 4 项已被受理的发明专利申请、3 项已被受理的实用新型专利申请。公司现拥有 3 条纸机生产线和 1 条涂布生产线，其中：1092mm 圆网纸机生产线和 1575mm 圆网纸机生产线系向凯恩股份租入；1350mm 侧浪长网纸机生产线和 1575mm 浸渍涂布生产线为公司自行购建，可实现年产能为双面胶带原纸、蓄电池涂板纸、医用棉纸等特种纸 2000 吨和涂布纸 2000 吨，上述生产设备基本能够满足公司近年不断增长的产能需求。公司的营销能力较强，在与现有客户保持良好业务关系的同时能够不断开发新客户，从而为公司收入增长奠定基础。

### （一）采购模式

公司采购部是采购工作的主要执行部门，负责根据生产计划及库存情况制定采购计划、组织采购。公司通过对比质量、价格、服务等多方面因素选取供应商，供应商根据公司的订单提供货物，经检验合格后入库，并且公司进行持续的供应商管理。

根据公司的实际情况，公司采取以下措施确保原材料供应及质量：根据原材料在最终产品中的作用，将其划分为主要原材料（进口商品木浆、化学纤维和涂布纸原纸）及辅助原材料，建立不同的控制程序；进行供应商评价，通过资料审核、样品评价、现场考察等办法，对供应商经营情况、产品质量、交付期限、价格和售后服务等进行全面评估；与多个供应商建立沟通机制，保证原材料供应的及时性与安全性。

### （二）生产模式

公司实行“以销定产”的生产模式，并根据销售规模和销售预期及时调整生产。制造部根据销售部接到的客户订单制定生产计划、组织生产，按照客户要求的品

种、数量和交货期交货。在保证产品质量的前提下，进行有效地产销协调，合理安排原材料的采购、生产计划和物流。

### （三）销售模式

公司采用直销的销售模式，主要包括两种形式，一是直接销售给以公司产品为原材料的生产厂家，如双面胶带生产企业和医用制品生产企业等，该种销售方式减少了中间环节，毛利较高；二是销售给纸品贸易商，贸易商根据其客户需求以及自身的销售能力向公司批量订货，公司以较优惠的价格对贸易商供货，该种销售方式毛利较低，但公司能够借助贸易商的市场拓展能力及渠道营销能力，扩大生产及销售规模，取得规模化效益。

公司与主要客户均建立了良好稳定的合作关系，未来公司在稳固现有客户群体的同时，将积极开拓国内外生产厂家客户，逐渐提高直销终端客户的销售比重，以提高公司产品的利润空间。

### （四）盈利模式

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

## 七、公司所处行业基本情况

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754—2011），公司所处行业属于“C2221 机制纸及纸板制造”；根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业属于“C22 造纸和纸制品业”；根据全国股份转让系统公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“C2221 机制纸及纸板制造”。

### （一）行业主管部门、监管体制及相关产业政策

#### 1、行业主管部门和行业监管体制

公司所处的造纸行业已形成充分市场化的竞争格局，市场经营主体为各造纸企业，该行业由行业协会实施自律管理，政府部门负责依法监管。

#### （1）政府部门行政监管

我国造纸行业的政府主管部门主要是国家发展和改革委员会、工业和信息化部以及环境保护部。国家发展和改革委员会主要负责研究制定行业的产业规划、产能规划，组织制定行业规章、规范和技术标准以及审批行业相关事项等；工业和信息化部负责拟订工业行业规划和产业政策并组织实施、研究提出工业发展战略，起草相关法律法规草案、制定规章，拟订行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作；环境保护部主要负责拟订并组织实施国家环境保护政策、规划，起草法律法规草案，制定部门规章。组织制定各类环境保护标准、基准和技术规范，推动环境技术管理体系建设、承担环境保护行政体制改革等工作。

#### （2）行业协会自律管理

我国造纸行业的主管行业协会为中国造纸协会。中国造纸协会于1992年成立，是经国家民政部登记注册，并受国务院相关部门业务指导的社会团体法人。中国造纸协会自成立以来，伴随着我国经济体制改革、制浆造纸行业全面重大调整的形势逐步发展，为推动我国制浆造纸工业高速发展做了大量的有益工作。实践证明，协会在新形势下发挥着越来越重要的作用，中国造纸协会既是企业与政府之间的桥梁和纽带，又是政府宏观决策的参谋和助手。协会的宗旨是为会员和行业服务、维护会员的合法权益、协助政府加强行业管理，促进造纸行业的进步和可持续发展。

## 2、相关产业政策

造纸行业主要涉及循环经济、污染防治、节能环保等方面的法律、法规、产业规划、国家标准等。

#### （1）《中华人民共和国循环经济促进法》

该法律的立法目的是为了促进循环经济发展，提高资源利用效率，保护和改善环境，实现可持续发展。该法律鼓励利用废物开展循环经济，鼓励废物的再利用和资源化。

#### （2）《中华人民共和国水污染防治法》

该法律的立法目的是为了防治水污染，保护和改善环境，保障饮用水安全，促进经济社会全面协调可持续发展。

(3) 《中华人民共和国节约能源法》

该法律的立法目的是为了推进全社会节约能源，提高能源利用效率和经济效益，保护环境，保障国民经济和社会的发展，满足人民生活需要。

(4) 《中华人民共和国环境影响评价法》

该法律的立法目的是为了实施可持续发展战略，预防因规划和建设项目实施后对环境造成不良影响，促进经济、社会和环境的协调发展。

(5) 《固体废物进口管理办法》

该法规依据《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》和有关法律、行政法规制定，旨在规范固体废物进口环境管理，防止进口固体废物污染环境。

(6) 《关于进一步加强造纸和印染行业总量减排核查核算工作的通知》

该通知旨在提高造纸和印染行业污染防治水平，切实加强对造纸和印染企业污水处理设施运行过程的监管，确保实现“十二五”主要污染物总量减排目标。

(7) 《造纸工业发展“十二五”规划》

该规划依据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》，为指导造纸工业发展，实现传统造纸工业向可持续发展的现代造纸工业转变而编制。

(8) 造纸行业系列国家标准

国家有关部委为规范造纸企业的经营、营造良好的行业环境，制定了多项国家标准，涵盖规格、质量、环保、产品检测等多个方面。其中与公司关系密切的国家标准如下：

《胶带原纸》（GB/T 22823-2008）——胶带原纸的产品分类、技术要求、试验方法、检验规则和标志、包装、运输、贮存等要求。

《制浆造纸废水治理工程技术规范》（HJ2011-2012）——制浆造纸工业废水治理工程设计、施工、验收、运行与维护的技术要求。

《制浆造纸工业水污染物排放标准》（GB3544-2008）——制浆造纸工业企业水污染物排放限值、监测和监控要求。

(9) 相关国家产业政策

根据国家发展和改革委员会《造纸产业发展政策》第二十二规定：“造纸产业技术应向高水平、低消耗、少污染的方向发展。鼓励发展应用高得率制浆技术，生物技术，低污染制浆技术，中浓技术，无元素氯或全无氯漂白技术，低能耗机械制浆技术，高效废纸脱墨技术等以及相应的装备。优先发展应用低定量、高填料造纸技术，涂布加工技术，中性造纸技术，水封闭循环技术，化学品应用技术以及宽幅、高速造纸技术，高效废水处理和固体废物回收处理技术。”

第二十六规定：“研究开发低定量、功能化纸及纸板新产品，重点开发低定量纸及纸板、含机械浆的印刷书写纸、液体包装纸板、食品包装专用纸、低克重高强度的瓦楞原纸及纸板等产品，积极研发信息用纸、国防及通讯特种用纸、农业及医疗特种用纸等，增加造纸品种。”

公司主要产品为双面胶带原纸、蓄电池涂板纸、医用棉纸、吸尘袋内层纸及和纸胶带原纸等特种纸，均属于低定量、功能化纸，其中和纸胶带原纸运用了涂布加工技术，因此，公司业务符合国家产业政策。

## （二）行业概况

### 1、行业基本情况

特种纸是指拥有某一特定性能和用途、适合于特别部门使用、附加值比较高的纸种。特种纸源于 1945 年美国国立现金出纳机公司研制成功的无碳复写纸。随着无碳复写纸的广泛应用，在特种纸发展历史中被认为是特种纸产业化的典范。利用原纸经过二次加工后，例如经过涂布、复合、成型、变性、整饰加工等过程，产生各种新功能的纸，叫加工纸，因此特种纸也叫作“特种加工纸”。

特种纸按不同的划分方法有不同的分类，一般可按其用途或性能来分类。根据纸的用途，我国将特种纸初步地划分为印刷用特种纸、信息用特种纸、包装用特种纸、工业用特种纸、农业用特种纸、生活用特种纸、医药及卫生用特种纸、军事用特种纸及其他特种纸等 9 类。

自 20 世纪 60 年代末至 70 年代，世界上美国、日本及欧洲发达国家对于特种纸的研究投入了不少的资金和人力，进行了集中与深入地研究，开发出一系列高附加值的特种纸。其中，日本的特种纸生产水平在国际上处于领先地位，一直以来，日本造纸界把特种纸与功能纸作为造纸产业未来发展的主要方向，其产品价

格是普通纸张价格的 1.6-6 倍。在美国和日本，小纸机靠生产多品种、小批量的各种工业用纸、特殊生活用纸，单独供应具有特殊需求的用户也能生机勃勃稳定发展。

我国在特种纸的开发、生产领域滞后于美国、日本和欧洲发达国家，从整体上讲与国外的先进水平有很大差距。但通过近几年的调整发展、优化创新，也涌现出一批品种比较齐全、具有特色的企业，在国内的特种纸市场上有较强的竞争力，主要产品有：卷烟纸、电解电容器纸、汽车三滤纸、证券纸、表层纸、装饰纸、圣经纸、字典纸、描图纸、无碳复写纸、热敏纸、彩色喷墨纸、高光像纸、标签纸、水印防伪纸、转移花纸、水松纸、特种薄页包装纸等，已经占据国内市场的主导地位，部分产品已经开始出口。

目前我国特种纸行业发展非常快，替代进口产品的能力大大增强；另外，特种纸厂通过与研究机构、原材料和装备企业及下游的用户有效互动，开发产品的模式正在从仿制向自主创新转变，原材料和产品的品种同步增加，装备水平和产品质量不断提高；而更为可喜的是大企业和外行业企业的介入也推动了行业发展。大型企业可以凭借资本实力强和拥有专业人才等优势进行特种纸产品的研发和生产，对提高行业研发水平和产品质量有利。

特种纸是一类品种繁多，但总产量相对较小的纸品。其一般拥有某一特定性能和用途、附加值比较高，具体特点如下：

(1) 独特技术和专门制造，附加值比较高

特种纸需要独特的加工手段和专门的技术来制造，加工工序复杂、技术难度大、控制精密度高、生产设备特殊、固定投资高等一系列特点，具有较高的附加值，产品品种多，生产的纸机一般是小纸机。

(2) 市场容量较小，不适应大规模生产

从市场的角度来看，特种纸的以下特点更为突出，即针对性强、应用面窄、需求量小。因为在开发之初，就是为着某一实用方面的需要而研制的，故市场上容易饱和，这就使得特种纸行业的发展带有明显的需求催生特点。比如国内卷烟纸及烟草薄片生产企业中，很多都有烟草企业参股的背景，这些企业的产品销售基本上都是定向的。

(3) 具有独特的性能，客户是专业化的

特种纸的产品品种特别多，多到很难进行简单分类。特种纸行业涉及电力、电子、汽车、建材、农业、航空、航天、医疗、食品、装饰等众多行业，并且应用领域不断扩大。

#### （4）特种纸生命周期变化越来越快

特种纸的产生就是满足特定用途，由于新技术不断涌现，特种纸的生命周期变化越来越快。如打字蜡纸、复写纸已被电脑制版和无碳复写纸取代；在原材料优劣的比较方面，如纸与塑料、纸与无纺布之争，特种纸也可能被其他材料取代。

## 2、公司主导产品的细分行业情况

由于特种纸品种繁多，各种产品在用途、功能、特性、技术要求、生产工艺等都有非常大的差别，因此需要从细分市场领域分析公司主导产品的具体行业情况。公司目前的主导产品为双面胶带原纸、蓄电池涂板纸、医用棉纸、吸尘袋内层纸及和纸胶带原纸，其中，在细分行业中，双面胶带原纸、吸尘袋内层纸、和纸胶带原纸属于工业用纸，医用棉纸属于医疗用纸，蓄电池涂板纸属于电气用纸。

### （1）工业用纸

工业用特种纸种类繁多，大多是作为过程用纸，受技术发展和经济形势的影响较大。从全球来看，遮蔽纸、浸渍纸、铸涂纸等的市场容量较大，且未来还将呈增长趋势；绘图纸板可用于书的封皮、游戏和智力拼图玩具中，市场容量很大，但据预测增长乏力。胶带用纸、吸收纸目前市场容量不大，但据预测未来将呈现较快的增长趋势。

近几年中国工业用特种纸发展较快、品种繁多，主要产品有胶带纸、热转移印花纸、耐磨纸、砂纸原纸以及各种衬纸等。工业用纸的产量总体呈现了逐年上升的趋势，但售价都呈现了逐年下降的趋势，其中较典型的有不锈钢衬纸、热转移印花原纸和美纹纸等，这几种纸 2013 年产量都有显著增长，但平均售价较 2011 年均下降 1000 元/t 左右。

### （2）医疗用纸

伴随着医疗手段和设备的不断发展和进步，全球的医疗用纸市场将呈现较快增长，预计增长率将达到 1.5%。目前中国的医疗用纸种类还不完善，还有待进一步开发，主要产品有透析纸、各种类型的医用包装纸等，但是如牙科用纸和 X 射线用纸等产品的国内市场还是空白。由于健康医疗是全球主要增长的工业，因此

中国特种纸企业也应多进行医疗类特种纸产品的开发，不断完善中国的医疗用特种纸种类。

### (3) 电气用纸

从全球来看，大多数的电气用纸未来的市场需求量较为平稳，据预测增长率较快的纸种可能有电池隔膜纸和云母纸。随着宝马、福特、日产等国际巨头纷纷加入开发电动汽车的行列，电池隔膜纸将有很大的增长机遇。变压器用纸板在大型变压器中仍在应用，一旦变压器出现升级，将极大促进变压器用纸和纸板用量的增长。近年来，纳米材料在电路板纸方面的应用成为了研究热点，尽管这类纸的市场容量不大，但一旦开发成功，将具有非常高的附加值。

中国电气用纸的生产厂家较多，涉及到的产品类型主要有电缆用绝缘纸和纸板、电解电容器纸、变压器用绝缘纸和纸板等，近几年的产量和售价都较平稳。从进出口的情况来看，电解电容器纸（商品税号 48059110）仍是主要依赖进口的纸种之一，2013 年的进口量为 3032 t，出口量仅为 649 t，进口价格为 1 万美元/t 左右，出口价格为 7000 美元/t 左右。从发展趋势来看，近几年的出口量略有增长，但涨幅较小，出口价格略有提升，表明中国电解电容器用纸的质量正在逐步提高。

## 3、行业上下游情况

### (1) 上游行业

特种纸的原料主要为木浆，上游行业为制浆行业。由于国内原料林基地建设迟缓，供材有限，非木浆发展受到清洁生产新技术开发滞后的影响，加上国内废纸回收率偏低等因素的影响，造纸纤维原料自给率难以提高，原料供应主要依靠进口，其中木浆对外依存度达 60%-65%，自产木浆所使用的木片也有近 50%依靠进口。根据中国造纸协会的统计，2014 年全国木浆消耗量 2,540 万吨，其中进口木浆 1,588 万吨，占比达 62.52%。

### (2) 下游行业

特种纸主要用于与各行各业的配套使用和用于提高人们的生活档次，因此，下游行业应用领域非常广泛，主要包括生活、建材、电子与电气制品、工业过滤器、机械工业、农业、信息、光学、文化艺术、生化尖端技术、医药、军工、装

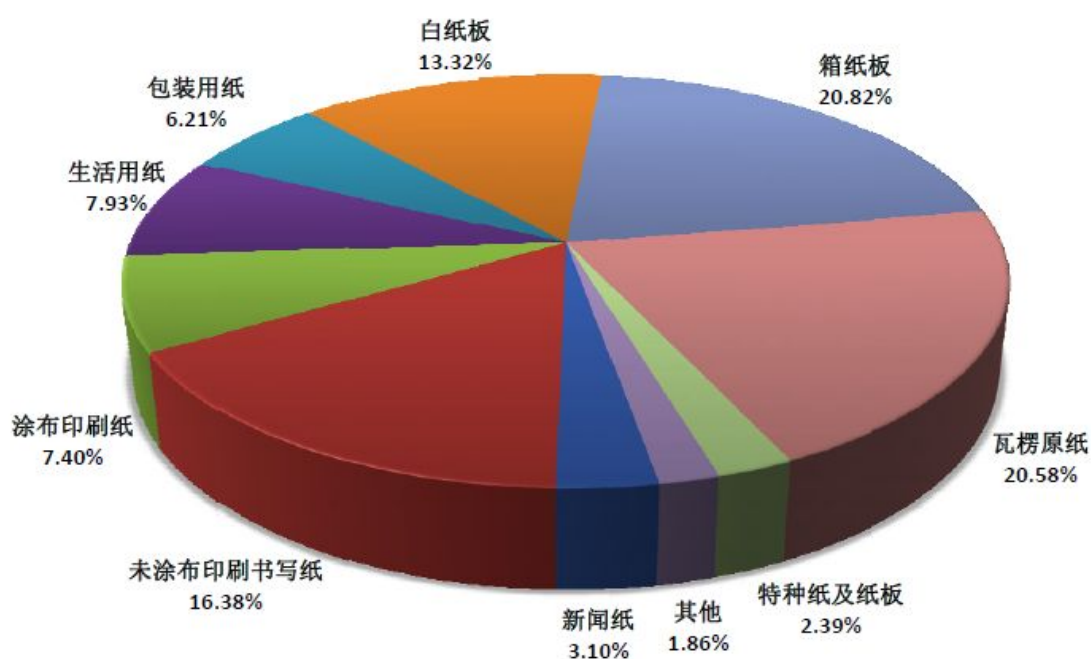


饰与特殊包装、食品与化学工业等领域。目前我国特种纸只有几十个纸种，因此特种纸有极大的发展空间和市场需求，有辉煌的发展前景。

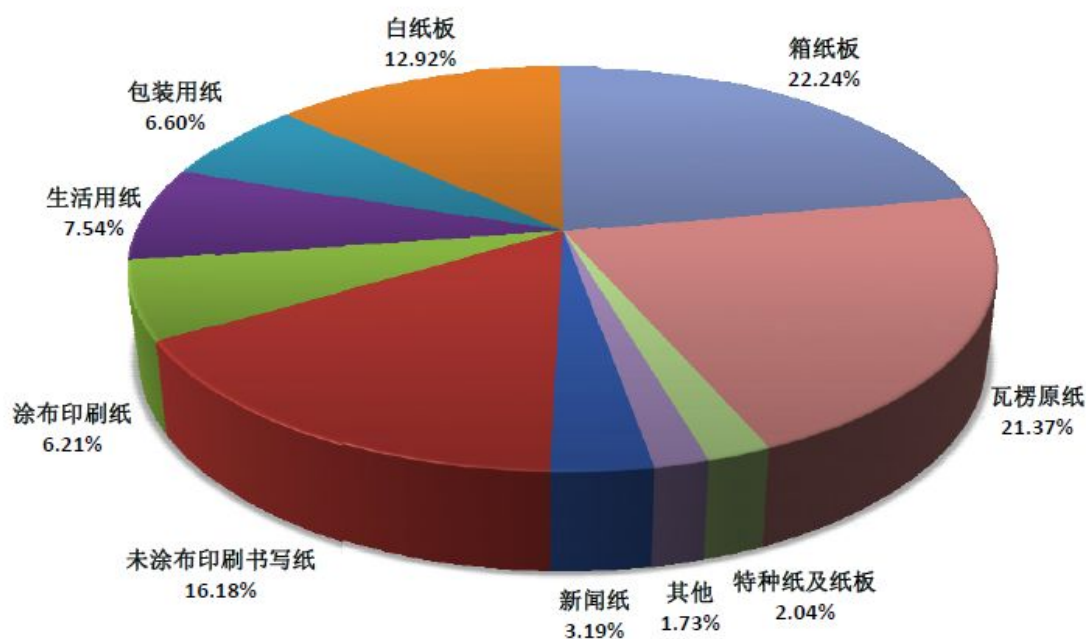
### （三）市场规模及前景

随着中国经济的快速发展，国内市场对特种纸的需求越来越大。据中国造纸协会统计，2014年全国纸及纸板生产企业约3,000家，全国纸及纸板生产量10,470万吨，同比增长3.56%，消费量10,071万吨，同比增长2.95%，其中特种纸及纸板生产量250万吨，占纸及纸板总产量2.39%，同比增长8.70%，消费量205万吨，占纸及纸板总消费量2.04%，同比增长9.04%。2014年，我国各类纸品生产量和消费量所占比重情况如下：

2014年纸及纸板各品种生产量占总产量比例



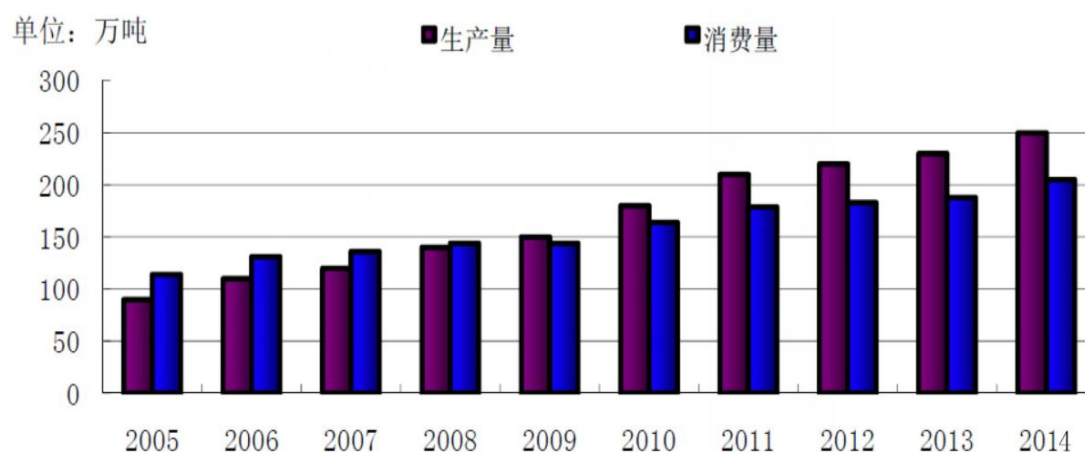
2014年纸及纸板各品种消费量占总消费量比例



数据来源：中国造纸协会

据中国造纸协会统计，2005年-2014年特种纸生产量年均增长率12.02%，消费量年均增长率6.74%，如下图：

特种纸及纸板 2005-2014 年生产量和消费量



数据来源：中国造纸协会

据称世界有5千多个纸种，加上花色后，品种超过两万种，我国目前约有1千个纸种，所缺少的4千个纸种，多是特种纸。《造纸工业“十二五”规划》提出大

力发展特种纸及纸板,形成造纸工业新的增长点,重点研发功能各异、技术含量高的特种纸及纸板。目前我国特种纸只有几十个纸种,因此特种纸有极大的发展空间和市场需求,有辉煌的发展前景。《造纸工业“十二五”规划》具体要求“十二五”新增及技改特种纸及纸板 90 万吨。大力发展特种纸,使特种纸成为造纸工业新的增长点,不仅发展了造纸工业,对促进各行各业的发展,对提高人们的生活档次将会起到重要的作用。

我国特种纸有着自己独到的优势和难得的发展机遇。

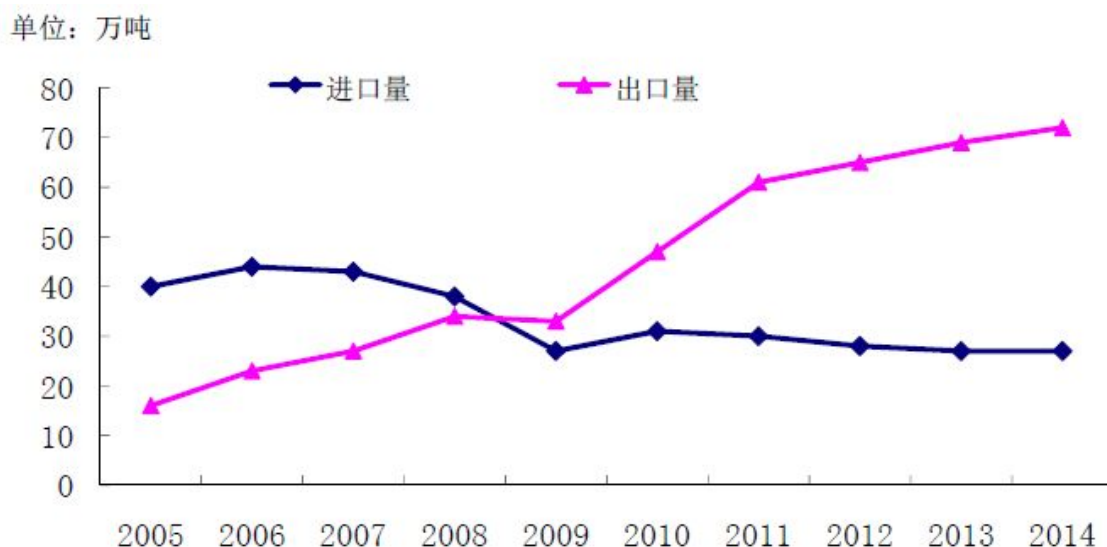
#### (1) 特种纸国内市场的扩大

随着国内经济的迅速发展,国内对特种纸的需求不断增加,特种纸市场在不断扩大。国内特种纸行业将会出现越来越多的细分品种,特种纸行业的发展前景非常广阔。

#### (2) 特种纸出口市场的不断扩大

从国际贸易的角度来说,一个产品是否具有竞争能力,除了质量之外,主要是取决于一个国家或地区是否具有生产该产品的比较优势。我国特种纸行业除了少数高、精、尖、量小的特种纸之外,都是具有国际贸易的比较优势,根据中国造纸协会统计,2014 年特种纸及纸板进口量 27 万吨,出口量 72 万吨,出口量大于进口量,净出口量 45 万吨,出口市场的不断扩大也是我国特种纸企业的发展机遇。2005-2014 年我国特种纸及纸板进口量及出口量情况如下:

特种纸及纸板 2005-2014 年进口量和出口量



数据来源：中国造纸协会

### （3）特种纸是中小企业转型的方向

特种纸不属于规模效益的纸种，相对普通纸而言，它是小品种、少批量、窄用途的纸，但因其技术含量高、附加值高，供应特种需求的客户，因此非常适合中小企业来生产。目前随着造纸走向规模化结构调整，很多中小企业在市场竞争中面临淘汰的境地，唯一出路是进行转型，生产特种纸或特别纸（指具有比较优势的纸种），我国大多数特种纸企业都是走的这条发展之路。

### （四）基本风险特征

#### 1、对国外特种纸的仿制具有依赖性，独立研发能力不强

从目前我国特种纸的发展现状来看，特种纸大多处于仿制阶段，没有形成自己的特色。生产的企业大多数是中小企业，独立研发能力不强。特别在一些技术含量高、特别原料及特殊装备的特种纸方面，仍然是国外产品占据主导地位，国内一直依赖进口，如皮革行业使用的皮革离型纸；燃料电池行业急需的碳纤维纸；超级电容器纸；广泛应用于高性能电机、变压器等电器产品及航空航天领域蜂窝结构等方面的芳纶纸；高档包装需要的环保充皮纸；高档装饰用壁纸原纸；电池行业使用的高性能电池隔膜纸等。

#### 2、技术装备比较落后，产品质量不高，单个企业生产的纸种少

国内生产特种纸的纸厂，生产机台多是旧纸机、小机台，技术装备落后，在技术方面还不能满足市场需要，企业生产的纸种少，产品质量不高，高档纸种做不了，中低档产品不赚钱。

#### 3、市场竞争激烈，附加值不高

目前我国的特种纸企业大多数是从生产普通纸的企业转型而来，在经营思路 and 经营理念上，往往还延续着普通纸的经营理念。在市场竞争中经常以价格战作为企业的主要竞争手段，形成了恶性竞争，一方面产品的利润下降，产品的生命周期缩短，最后变成特种纸不特。一些大中型企业进入特种纸行业，通过合资合

作引进国外的先进技术和设备，由于设备和技术使用成本非常高，市场竞争力不强，造成在国内市场上水土不服。

## （五）公司在行业中的竞争地位

### 1、行业竞争格局

国外特种纸工业快速发展，已形成细分的专业化市场，产品系列化，品质标准化。目前，我国特种纸生产技术从整体上讲与国外技术水平还有差距，欧美及日本等国家特种纸生产水平仍处于领先地位。但近几年我国通过调整产业结构，转变经济增长方式，鼓励合资与合作，引进先进技术，优化企业资源，进行创新，培育出具有一定竞争力的企业集团和各具特色的中小型企业，初步形成产成品系列，在细分市场具有一定竞争优势地位，如汽车工业过滤纸、化学分析滤纸、卷烟纸、电解电容器纸、引线纱纸等。在国内，引进型特种纸，如耐磨纸、离型纸、标签纸、艺术纸、热敏传真纸、电池隔膜纸等在国内市场发展潜力较大。但高端产品，如生命科学、医疗与工程用特种纸方面，因技术含量高，工艺复杂，配套要求高等客观原因，仍以欧美技术占据主导地位。

国外特种纸生产企业看好中国快速增长的市场，纷纷在中国建立产品物流仓库，组建独资、合资合作企业进入中国市场，将中国作为他们制造加工基地，以低成本和较高附加值产品进入中国。外资的进入，一方面增加了中国企业的生存危机感，迫使不断发展进步；另一方面也推动了资本及市场的流通，促成技术与市场资源互补性发展。如杭州新华纸业有限公司与美国 GE 公司合作，浙江遂昌凯恩集团与美国奥斯龙合资，民丰特纸集团与英国普瑞克合资等，加快了中国特种纸与全球市场的接轨。

全国特种纸生产厂商主要集中分布在山东、浙江、河南、江苏、广东等省份，这几个省份的特种纸厂也有明显的地域特色，山东省的特种纸厂主要是大型造纸厂的分厂，浙江省和河南省的特种纸厂以小型厂为主，江苏省的特种纸厂外资企业居多，广东省的特种纸厂主要是一些后加工企业。以上省份的特种纸和纸板产量占全国特种纸和纸板总产量的近 90%，其中山东省的特种纸和纸板产量占比达到 31%、浙江省达到 25%，这两个省份占据了中国特种纸和纸板产量的半壁江山。

浙江特种纸市场技术能力较强，产能正在形成规模。浙江省的水质优良，这为高附加值特种造纸产业的发展创造了得天独厚的条件。随着中国港口的发展，依托上海、宁波国际港原料进口优势，浙江的特种纸企业摆脱了自制浆的困扰，正由传统造纸业向现代化企业发展迈进，主要生产污染低、附加值高的产品。一方面节能减排，另一方面治污防污以达到清洁生产。目前浙江省特种纸已发展成为区域特色经济，有特种纸企业将近 60 家，企业以中小型企业为主，具有产品广、附加值高以及技术领先的优势。

## 2、公司主要竞争对手

公司主要从事特种纸的研发、生产及销售，主要产品为双面胶带原纸、蓄电池涂板纸等特种纸。行业内公司主要竞争对手为杭州新华纸业有限公司、浙江开泰纸业有限公司。

### （1）杭州新华纸业有限公司

杭州新华纸业有限公司是一家生产、经营纸浆、纸加工及纸制品的长纤维特种纸企业。其前身——杭州新华造纸厂始建于 1952 年，1992 年进行了国有体制改革，与香港富春有限公司合资成立杭州新华纸业有限公司。根据公司网站介绍，公司厂房占地 17.7 万平方米，总建筑面积 14.46 万平方米，厂房及配套用房 8.97 万平方米。公司依靠科学技术不断创新、科学管理持续发展，成为一家具备制浆、造纸、涂布加工等综合制造能力的先进企业。公司专业生产长纤维特种纸，长期致力于“名、优、特”新产品的研发、生产，在我国特种纸行业中享有较高的声誉。

### （2）浙江开泰纸业有限公司

浙江开泰纸业有限公司是一家专业生产特种纸的企业，成立于 2003 年 8 月。根据公司网站介绍，公司位于交通便利的龙游县溪口工业区，占地面积 68,000 平方米，注册资本 4,000 万元，拥有固定资产 6,000 万元，现有员工 168 人，其中中高级技术人员 18 人，目前先进的三条生产线已投入生产。主要产品有电解电容器纸、口罩纸、吸尘器用集尘袋纸、热封型滤纸、双面胶带原纸。产品远销全国各地，深得用户和市场信赖。

## 3、公司竞争优势

### （1）技术创新优势

公司一直致力于特种纸生产技术的研发，掌握了相关的核心技术，并参与起草了特种纸行业的 2 项国家标准、1 项行业标准和 1 项企业标准，有 4 项已被受理的发明专利申请和 3 项已被受理的实用新型专利申请。公司建立了一支创新意识较强的研发队伍，为公司新产品、新技术的开发、产品性能的改进和提升提供了基础和保障。

### （2）水资源供应优势

特种纸生产耗水量大，且对水质的要求很高。公司所处的浙江省遂昌县地理位置优越，水资源充足，水质优良，水价低廉。公司厂区生产用水直接从距厂区不到百米的河道引入，供应稳定。

### （3）环保优势

公司自设立以来，一贯高度重视环境保护工作，在生产工艺中淘汰了容易造成污染的制浆工段，公司已完全使用进口商品浆替代自制浆。公司的环保设施能够保证公司污染物排放水平满足环保要求。2015 年 8 月，浙江省绿色低碳经济标兵企业评选组委会授予公司“2015 浙江省第六届绿色低碳经济标兵企业”荣誉称号，对公司环保工作取得的成果作出了充分的肯定。

## 4、公司竞争劣势

### （1）高端客户竞争力不足

由于公司的生产设备和生产自动化控制水平相对较低，在产品质量的稳定性方面与欧美日等发达国家的产品尚存在一定差距，这导致公司在争取部分特种纸高端客户方面存在一定的劣势。

### （2）融资渠道相对单一

公司目前主要依靠自身积累和银行借款来解决融资问题，融资渠道较为单一。资金的制约在一定程度上也限制了公司的快速发展、延缓了公司规模化经营的进度。近年来公司经营规模不断扩大、新产品的推出以及新市场的开拓，都需要大量的资金投入，资金问题已成为公司发展的瓶颈。从长远看，公司需要积极拓展融资渠道，优化财务结构，来降低公司快速发展过程中可能出现的财务风险和资金瓶颈。

### （3）管理能力有待提升

近年来，随着公司业务规模的逐步扩大，客户数量不断增多，业务地域跨度也在加大，对公司综合经营管理能力的要求不断提高，公司现有的经营管理经验略显不足，高端管理和技术人才储备不足方面的弱势亦有所显现。

## 5、公司采取的竞争策略及应对措施

### （1）产品策略

公司在保证市场上常规产品供应的同时，依据市场需求，由研发部门研发市场上稀缺的、价格较高的新产品，提高利润空间。若客户需要特殊要求的产品，公司可以“量身”为其订制所需产品。

### （2）积极拓展融资渠道

为克服现阶段规模较小、资金有限的不足，公司将在强化内部管理、降低运营费用做到开源节流提高利润率的同时，积极拓展融资渠道。公司进入全国中小企业股份转让系统后，将在适当时机通过定向增资进行资金的募集，积极引进战略投资者。

### （3）吸引高端人才

公司拟设计公司核心人员股权激励计划，一方面通过捆绑员工和公司之间的利益，激发现有核心员工的积极性；另一方面吸引外部高端技术人才，利用较好的内部股权激励机制引进管理和技术方面的人才，增强公司的竞争力。



## 第三节 公司治理

### 一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

#### （一）股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司时期，公司制定了有限公司章程，并根据有限公司章程的规定建立了股东会，设执行董事兼总经理、监事各一名。公司历次增资、股权转让、变更经营范围、整体变更等事项均履行了相应的股东会决议程序。

股份公司自成立以来，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立并完善了各项内部管理和控制制度。目前已经形成了包括公司股东大会、董事会、监事会、高级管理人员在内的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会制度。

公司根据《公司法》的相关规定制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作制度》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等公司法人治理制度。

自股份公司成立以来，公司严格依照《公司法》和《公司章程》的相关规定，按时召开股东大会、董事会及监事会。股份公司的重大事项能够按照三会议事规则等公司制度规范运行，决策程序、决策内容合法有效，三会运行良好。

公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员依法开展经营活动，经营行为合法、合规，最近 24 个月内不存在重大违法违规行为。

#### （二）关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

截至本说明书签署之日，股份公司共计召开股东大会 2 次、董事会 2 次、监事会 1 次。股份公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并召开股东大会、董事会、监事会会议，公司的董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》规定的任职要求，能按照三会议事规则履行其权利和义务。但由于股份公司成立时间很短，三会事项的规范运作及相关人员的执行意识仍待进一步提高。

## 二、董事会对现有公司治理机制的评估

股份公司成立后，按照《公司法》等相关法律法规的要求，结合公司所处行业的业务特点，公司建立了与目前规模及近期战略相匹配的组织架构，制定了各项内部管理制度，完善了公司法人治理结构，建立了公司规范运作的内部控制环境，从制度层面上保证了现有公司治理机制能为所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权以及其他合法权益，并对纠纷解决机制、关联股东和董事的回避、投资者关系管理等制度作出了规定。

由于股份公司成立时间尚短，公司仍需加强管理层在公司治理和规范运作方面的培训，熟悉《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》等相关规定，强化规范运作的意识，严格履行职责执行《公司法》、《公司章程》及相关细则等规定，保障股东各项权利，使公司规范治理更加完善。

## 三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年及一期存在的违法违规及受处罚情况

公司自设立以来，严格遵守国家法律法规，合法生产经营。

最近两年及一期，公司不存在因违法违规经营而被工商、税务、环保、社保、质检等政府部门处罚的情况，公司不存在重大违法违规行为。

公司控股股东、实际控制人最近两年及一期不存在违法违规及受处罚的情况。

## 四、公司独立性情况

公司按照法律法规规范运作，建立健全法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

### （一）业务独立情况

报告期内，公司主要从事特种纸的研发、加工及销售。公司具有独立的采购、研发、销售与服务体系，拥有独立的经营决策权和实施权，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在显失公允的

关联交易。报告期内，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间存在一定的同业竞争情况，截至本说明书签署日，同业竞争情况已消除，详见本节“五、同业竞争”之“（二）报告期内，公司与关联方浙江凯顺特种纸业有限公司存在一定的同业竞争情况”说明。

### （二）资产独立情况

公司通过整体变更设立，所有与经营性业务相关的资产在整体变更过程中已全部进入股份公司，正在办理相关产权属的变更和转移手续。公司拥有与从事经营业务有关的产品研发、生产和销售系统；合法拥有土地使用权及厂房、机器设备、商标等相关资产的所有权。截至本报告签署日，公司产权属清晰、完整，不存在以资产、权益为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业债务提供担保的情形，亦不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情形。

### （三）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司总经理、财务负责人等高级管理人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务；未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的劳动、人事及工资管理与控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业严格分离；公司单独设立财务部门，财务人员没有在控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业中兼职。

公司独立管理员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障。截至 2015 年 6 月 30 日，公司共有 75 名员工，其中在编 74 名，返聘 1 名。公司已与在编员工签订了劳动合同，与返聘员工签订了劳务合同。报告期内，公司未给全体员工缴纳社会保险，未缴纳住房公积金。2015 年 6 月 30 日，公司员工的职工社会保险及住房公积金缴纳情况为：养老保险费缴纳 60 人、工伤保险费缴纳 75 人、失业保险费缴纳 31 人、生育保险费缴纳 35 人、医疗保险费缴纳 37 人。公司控股股东及实际控制人朱春树承诺：“若股份公司因未为全员缴纳社会保险和住房公积金而被有关主管部门要求补缴的，或有关主管部门要求缴纳滞纳金或罚款的，本人将对股份公司承担全额补偿义务；且本人将积极推动股份公司在未来条件成熟

时，尽快规范社会保险及住房公积金缴纳行为，同时积极推动股份公司保障全体员工权益”。

#### **（四）财务独立情况**

公司建立了独立的财务部门，财务人员均专职在公司工作，不存在兼职情形；公司建立了独立的财务核算体系，独立进行财务决策；公司开立了独立的银行账号，办理了独立的税务登记证、独立纳税。

#### **（五）机构独立情况**

本公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，建立了完整、独立的法人治理结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。本公司生产经营场所与股东及其他关联方相独立，不存在混合经营、合署办公的情况。

### **五、同业竞争**

#### **（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争情况**

截至本说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人并未控制其他公司或企业，不存在同业竞争情况。

#### **（二）报告期内，公司与关联方浙江凯顺特种纸业有限公司存在一定的同业竞争情况**

报告期内，公司控股股东、实际控制人朱春树控制的凯顺纸业，其经营范围和主营业务在纸、纸制品的制造、销售上与公司存在重合，存在一定的同业竞争情况。

凯顺纸业2013年度、2014年度和2015年1-4月实现营业收入分别为1,098.98万元、1,083.80万元和289.19万元，销售的产品主要为特种纸，其生产能力、销售渠道、业务规模和公司同期相比存在一定差距。为了进一步规范公司治理，2015年5月31日，朱春树将所持凯顺纸业的全部股权（即50%股权）转让给非关联方吴恒隆，并于2015年7月15日办理了工商变更登记。截至本说明书签署日，公司与凯顺

纸业已无关联关系，同业竞争情况已消除。

### （三）为避免同业竞争采取的措施及做出的承诺

为避免未来可能发生的同业竞争，公司控股股东、实际控制人出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺内容如下：

“本人作为股份公司实际控制人，除已披露的情形外，目前不存在直接或间接控制其他企业的情形。本人从未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为，与股份公司不存在同业竞争。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

- 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股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。
- 2、本人在作为股份公司实际控制人期间，本承诺持续有效。
- 3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

## 六、报告期内关联方资金占用及关联方担保情况

### （一）公司关联方资金占用情况

报告期内，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间存在资金拆入、拆出的情况，详见“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联关系及关联交易”说明。

有限公司阶段，公司未对关联交易决策程序作出明确规定。股份公司成立后，公司制定了较为完备的《公司章程》，建立健全了三会议事规则，制定了《关联交易决策制度》、《防范关联方资金占用管理制度》，对关联交易和关联方资金往来的决策程序做出了明确规定。股份公司未来将根据《公司章程》和相关制度严格执行关联交易决策程序，规范关联交易和关联方资金往来情况。

### （二）公司对外担保情况

报告期内，公司不存在为关联方提供担保的情况。

有限公司阶段，公司未就对外担保决策程序作出明确规定。股份公司成立后，公司制定了较为完备的《公司章程》，建立健全了三会议事规则，制定了《对外

担保管理制度》，就对外担保的决策程序做出了明确规定。股份公司未来公司将根据《公司章程》和相关制度严格执行对外担保决策程序，规范对外担保情况。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

#### 1、董事、监事、高级管理人员持股情况

姓名	职务	持股数量（股）	持股比例（%）
朱春树	董事长、总经理、董事会秘书	6,600,000	66.00
赵会芳	董事		
夏新兴	董事	-	-
沈晓飞	董事	-	-
朱巧军	董事	1,500,000	15.00
朱晓华	监事会主席	-	-
翁明强	监事	-	-
吴卫真	职工代表监事	-	-
朱俏玲	财务负责人		
合计	-	8,100,000	81.00

#### 2、董事、监事、高级管理人员的直系亲属的持股情况

公司董事、监事、高级管理人员的直系亲属未以任何方式直接或间接持有公司的股份。

### （二）公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

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做出的重要承诺

#### 1、避免同业竞争承诺

为避免未来可能发生的同业竞争，公司董事、监事、高级管理人员出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺内容如下：

“本人作为股份公司董事、监事、高级管理人员，除已披露的情形外，目前不存在直接或间接控制其他企业的情形。本人从未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为，与股份公司不存在同业竞争。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

1、本人不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、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、本人在担任股份公司董事、监事、高级管理人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效之承诺。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

## 2、关于规范关联交易的承诺

为规范公司关联交易，公司董事、监事、高级管理人员出具了《关于规范关联交易的承诺》，承诺内容如下：

“本人及本人投资或控制的其他企业及本人担任董事、监事、高级管理人员的其他企业将尽可能减少与股份公司之间的关联交易。对于确实无法避免的关联交易，将依法签订协议，按照《公司法》、《公司章程》、《关联交易决策制度》及其他相关法律法规的规定，履行相应的决策程序。”

## 3、不存在竞业禁止承诺

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员向公司作出了《关于竞业禁止的声明》，声明如下：“本人承诺从原任职单位离职到股份公司时与原任职单位不存在关于竞业禁止的约定，不存在关于竞业禁止的纠纷或潜在纠纷；如因与原任职单位存在竞业禁止约定而给股份公司造成损失，由本人承担。本人不存在与其他单位签订关于竞业禁止约定或保密协议的情况，不存在关于竞业禁止的纠纷或潜在纠纷；如因竞业禁止相关约定而给股份公司造成损失的，由本人承担。同时承诺，本人不存在侵犯原任职单位或现任职单位知识产权、商业秘密的纠纷或潜在纠纷；如果出现上述纠纷而给股份公司造成损失的，由本人承担，与股份公司无关。”

#### 4、公司与董事、监事、高管和核心技术人员签订的协议

公司与董事、监事、高管和核心技术人员未签订劳务合同以外的协议。

#### (四) 董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员除在本公司任职外，在其他单位兼职情况如下表所示：

姓名	在本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系
朱春树	董事长、总经理、 董事会秘书	浙江米德装饰材料 有限公司	董事	公司实际控制人出资比 例 20%
赵会芳	董事	浙江科技学院	教师	-
夏新兴	董事	浙江理工大学	教师	-
沈晓飞	董事	-	-	-
朱巧军	董事	丽水市德高金属 表面改性技术有 限公司	总经理	公司董事朱巧军出资比 例 8%
朱晓华	监事会主席	-	-	-
翁明强	监事	-	-	-
吴卫真	职工代表监事	-	-	-
朱俏玲	财务负责人	-	-	-

#### (五) 董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员除直接持有本公司股份外，其他对外投资情况如下表所示：

姓名	在本公司职务	被投资单位名称	出资比例 (%)
朱春树	董事长、总经理、 董事会秘书	浙江米德装饰材料有限公司	20
赵会芳	董事	-	-
夏新兴	董事	-	-
沈晓飞	董事	-	-
朱巧军	董事	丽水市德高金属表面改性技 术有限公司	8
朱晓华	监事会主席	-	-
翁明强	监事	-	-
吴卫真	职工代表监事	-	-



朱俏玲	财务负责人	-	-
-----	-------	---	---

浙江米德装饰材料有限公司基本情况详见“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联关系及关联交易”； 丽水市德高金属表面改性技术有限公司基本情况如下：

公司名称	注册资本 (万元)	注册地	经营范围	主营业务	与本企业关系	法定代表人
丽水市德高金属表面改性技术有限公司	100.00	浙江丽水市莲都区碧湖镇采桑路 802 号	金属表面改性技术研发、咨询，金属表面检测（以上不涉及认证）	金属表面改性技术研发、金属表面检测	公司董事朱巧军出资比例 8%	朱巧军

报告期内，董事、监事、高级管理人员对外投资的公司与本公司在经营范围、主营业务等方面均存在较大不同，不存在同业竞争，没有利益冲突。

#### （六）董事、监事、高级管理人员诚信情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年及一期不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

根据中国人民银行出具的个人信用报告，公司董事、监事、高级管理人员不存在个人贷款逾期未还记录；根据户籍所在地派出所出具的证明，公司董事、监事、高级管理人员无违法犯罪记录；同时公司董事、监事、高级管理人员出具了《关于诚信状况的声明》，承诺如下：

“本人作为股份公司董事、监事或高级管理人员，现承诺本人符合《中华人民共和国公司法》等法律法规及其他规范性文件规定的任职资格，不存在下列情形：

- 1、无民事行为能力或者限制民事行为能力；
- 2、因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；
- 3、担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；
- 4、担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；
- 5、个人所负数额较大的债务到期未清偿；
- 6、被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期；

7、最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责；

8、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会等有权机关立案调查，尚未有明确结论意见；

9、最近三年内因违反自律规则等受到纪律处分；

10、最近两年内无其他重大违法违规行为。”

### **(七) 其它对公司持续经营有不利影响的情况**

报告期内，董事、监事、高级管理人员没有其他对公司持续经营有不利影响的情形。

### **(八) 董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况**

近两年公司董事、监事及高级管理人员变化情况如下：

#### **1、董事的变化**

有限公司阶段，公司未设立董事会，2007 年 5 月 22 至股份公司成立前，由朱春树担任执行董事。

2015 年 7 月 1 日，公司召开股份公司首次股东大会，选举朱春树、赵会芳、夏新兴、沈晓飞、朱巧军为公司董事，组成股份公司第一届董事会。同日，股份公司第一届董事会第一次会议选举朱春树为董事长。

#### **2、监事的变化**

有限公司阶段，公司未设立监事会，2007 年 5 月 22 至 2010 年 4 月 9 日，由王东担任监事，2010 年 4 月 9 日至股份公司成立前，由翁明强担任监事。

2015 年 7 月 1 日，公司召开股份公司首次股东大会，选举朱晓华、翁明强为公司监事；同日，职工代表大会选举吴卫真为职工代表监事，三人共同组成股份公司第一届监事会。同日，股份公司第一届监事会第一次会议选举朱晓华为监事会主席。

#### **3、高级管理人员的变化**

2007年5月22日至股份公司成立前，公司由朱春树担任总经理，未设置其他高管职位。

2015年7月1日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任朱春树为总经理、董事会秘书；聘任朱俏玲为财务负责人。

公司的董事、监事、高级管理人员在报告期内有变化，但未发生重大变化。董事、监事、高级管理人员的变动主要是由于股份公司设立、员工正常流动引起的。上述董事、监事、高级管理人员的变化对公司的持续经营不会产生重大不利影响。

## 第四节 公司财务

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自经具有证券期货从业资格的天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告。本公司提醒投资者，若欲对本公司的财务状况、经营成果、现金流量及会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读相关的财务报告和审计报告全文。

### 一、审计意见

公司 2015 年 1-4 月、2014 年度、2013 年度财务会计报告业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了天健审（2015）6258 号标准无保留意见的《审计报告》。

### 二、最近两年及一期的财务报表

#### 资产负债表

单位：元

资产	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
<b>流动资产</b>			
货币资金	423,202.70	180,269.42	46,498.01
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	429,558.61	30,000.00	392,443.22
应收账款	4,006,676.44	4,197,200.06	3,572,925.22
预付款项	110,025.20	206,470.56	286,398.36
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	14,567.74	67,111.66	810,689.09
存货	4,954,350.90	5,452,443.47	5,410,352.16
划分为持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>9,938,381.59</b>	<b>10,133,495.17</b>	<b>10,519,306.06</b>

<b>非流动资产</b>			
可供出售金融资产	7,000,000.00	7,000,000.00	7,000,000.00
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	7,250,809.29	6,865,976.48	7,498,079.02
在建工程	215,959.00	845,170.50	794,374.25
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	1,705,099.23	1,718,497.95	1,758,694.11
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>16,171,867.52</b>	<b>16,429,644.93</b>	<b>17,051,147.38</b>
<b>资产总计</b>	<b>26,110,249.11</b>	<b>26,563,140.10</b>	<b>27,570,453.44</b>
<b>负债和所有者权益</b>			
<b>流动负债</b>			
短期借款	9,800,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	2,175,566.22	2,196,030.64	2,990,877.95
预收款项	33,256.25	95,636.73	63,415.73
应付职工薪酬	148,792.85	199,344.23	564,873.26
应交税费	358,052.76	240,528.40	109,255.97
应付利息	23,385.19	26,491.67	25,941.67
应付股利	-	-	-
其他应付款	5,132,415.72	6,759,878.01	6,878,448.47
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	-	-	-

<b>流动负债合计</b>	<b>17,671,468.99</b>	<b>19,517,909.68</b>	<b>20,632,813.05</b>
<b>非流动负债</b>			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>17,671,468.99</b>	<b>19,517,909.68</b>	<b>20,632,813.05</b>
<b>所有者权益</b>			
实收资本（或股本）	6,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	-	-	-
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	204,523.04	204,523.04	193,764.04
未分配利润	2,234,257.08	1,840,707.38	1,743,876.35
<b>所有者权益合计</b>	<b>8,438,780.12</b>	<b>7,045,230.42</b>	<b>6,937,640.39</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>26,110,249.11</b>	<b>26,563,140.10</b>	<b>27,570,453.44</b>

## 利润表

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	<b>6,805,263.72</b>	<b>18,453,344.88</b>	<b>16,604,585.40</b>
减：营业成本	5,888,444.08	15,574,501.03	13,140,392.49
营业税金及附加	34,585.56	84,723.50	73,599.76
销售费用	331,806.90	741,271.01	529,538.72
管理费用	816,974.15	1,826,361.08	1,655,071.25
财务费用	458,006.81	1,214,785.51	1,261,636.44
资产减值损失	-357,837.52	339,217.13	165,722.08
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益	489,800.00	315,000.00	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-

二、营业利润（亏损以“-”号填列）	123,083.74	-1,012,514.38	-221,375.34
加：营业外收入	275,000.20	1,163,686.92	705,762.45
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
减：营业外支出	4,534.24	43,582.51	6,159.06
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	393,549.70	107,590.03	478,228.05
减：所得税费用	-	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	393,549.70	107,590.03	478,228.05
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.08	0.02	0.10
（二）稀释每股收益	0.08	0.02	0.10
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	393,549.70	107,590.03	478,228.05

## 现金流量表

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	6,980,726.17	21,123,969.45	19,335,592.15
收到的税费返还	175,000.20	910,996.35	664,544.69
收到的其他与经营活动有关的现金	136,508.17	254,097.76	42,850.85
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>7,292,234.54</b>	<b>22,289,063.56</b>	<b>20,042,987.69</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	5,811,011.33	15,356,147.84	12,771,778.37
支付给职工及为职工支付的现金	545,700.87	3,860,039.24	2,686,748.64
支付的各项税费	381,319.72	984,293.85	963,448.81
支付的其他与经营活动有关的现金	527,454.39	1,461,203.91	1,543,492.65
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>7,265,486.31</b>	<b>21,661,684.84</b>	<b>17,965,468.47</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>26,748.23</b>	<b>627,378.72</b>	<b>2,077,519.22</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资所收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	489,800.00	315,000.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到	-	-	-

的现金净额			
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>489,800.00</b>	<b>315,000.00</b>	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	71,406.17	363,983.49	2,791,231.06
投资所支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>71,406.17</b>	<b>363,983.49</b>	<b>2,791,231.06</b>
<b>投资活动所产生的现金流量净额</b>	<b>418,393.83</b>	<b>-48,983.49</b>	<b>-2,791,231.06</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资所收到的现金	1,000,000.00	-	-
借款所收到的现金	3,800,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	1,100,000.00	14,159,322.60	4,096,884.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>5,900,000.00</b>	<b>24,159,322.60</b>	<b>14,096,884.00</b>
偿还债务所支付的现金	4,000,000.00	10,000,000.00	9,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	458,466.44	1,385,345.16	1,229,789.40
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,643,742.34	13,218,601.26	3,430,600.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>6,102,208.78</b>	<b>24,603,946.42</b>	<b>13,660,389.40</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-202,208.78</b>	<b>-444,623.82</b>	<b>436,494.60</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>242,933.28</b>	<b>133,771.41</b>	<b>-277,217.24</b>
加：期初现金及现金等价物余额	180,269.42	46,498.01	323,715.25
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>423,202.70</b>	<b>180,269.42</b>	<b>46,498.01</b>

### 所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年1-4月				
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	5,000,000.00	-	204,523.04	1,840,707.38	7,045,230.42



加:会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
<b>二、本年期初余额</b>	<b>5,000,000.00</b>	-	<b>204,523.04</b>	<b>1,840,707.38</b>	<b>7,045,230.42</b>
<b>三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)</b>	<b>1,000,000.00</b>	-	-	<b>393,549.70</b>	<b>1,393,549.70</b>
(一) 综合收益总额	-	-	-	393,549.70	393,549.70
(二) 所有者投入和减少资本	1,000,000.00	-	-	-	1,000,000.00
1.所有者投入的资本	1,000,000.00	-	-	-	1,000,000.00
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	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-
2.对所有者的分配	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>6,000,000.00</b>	-	<b>204,523.04</b>	<b>2,234,257.08</b>	<b>8,438,780.12</b>

单位：元

项目	2014 年度				
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
<b>一、上年期末余额</b>	<b>5,000,000.00</b>	-	<b>193,764.04</b>	<b>1,743,876.35</b>	<b>6,937,640.39</b>
加:会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
<b>二、本年期初余额</b>	<b>5,000,000.00</b>	-	<b>193,764.04</b>	<b>1,743,876.35</b>	<b>6,937,640.39</b>
<b>三、本期增减变动金额</b>	-	-	<b>10,759.00</b>	<b>96,831.03</b>	<b>107,590.03</b>

(减少以“-”号填列)					
(一) 综合收益总额	-	-	-	107,590.03	107,590.03
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1.所有者投入的资本	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	10,759.00	-10,759.00	-
1.提取盈余公积	-	-	10,759.00	-10,759.00	-
2.对所有者的分配	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-
<b>四、本期末余额</b>	<b>5,000,000.00</b>		<b>204,523.04</b>	<b>1,840,707.38</b>	<b>7,045,230.42</b>

单位：元

项目	2013 年度				
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	5,000,000.00	-	145,941.23	1,313,471.11	6,459,412.34
加:会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	5,000,000.00	-	145,941.23	1,313,471.11	6,459,412.34
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	47,822.81	430,405.24	478,228.05
(一) 综合收益总额	-	-	-	478,228.05	478,228.05
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1.所有者投入的资本	-	-	-	-	-

2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	47,822.81	-47,822.81	-
1.提取盈余公积	-	-	47,822.81	-47,822.81	-
2.对所有者的分配	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>5,000,000.00</b>	<b>-</b>	<b>193,764.04</b>	<b>1,743,876.35</b>	<b>6,937,640.39</b>

### 三、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2014年7月23日颁布的《企业会计准则—基本准则》和陆续颁布与修订的41项具体会计准则、以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）的披露规定编制财务报表。

### 四、主要会计政策和会计估计

#### （一）金融工具

##### 1. 金融资产和金融负债的分类

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

金融资产。

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

## 2. 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

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

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

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

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。（2）可供

出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

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

### 3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

### 4. 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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

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

（2）第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观

察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

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

#### 5. 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

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

(2) 对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

#### (3) 可供出售金融资产

1) 表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

- ① 债务人发生严重财务困难；
- ② 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；
- ③ 公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- ④ 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- ⑤ 因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；
- ⑥ 其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

2) 表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益

的因公允价值下降形成的累计损失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，在期后公允价值回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，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

## （二）应收款项

### 1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 100 万元以上（含）或占应收款项账面余额 5%以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

### 2. 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

#### （1）具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法

#### （2）账龄分析法

账 龄	应收账款 计提比例 (%)	其他应收款 计提比例 (%)
1 年以内（含 1 年，下同）	3	3
1-2 年	50	50
2-3 年	80	80
3 年以上	100	100

### 3. 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

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

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

## （三）存货

### 1. 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

### 2. 发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

### 3. 存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

### 4. 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

### 5. 低值易耗品和包装物的摊销方法

#### (1) 低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

#### (2) 包装物

按照一次转销法进行摊销。

## (四) 长期股权投资

### 1. 共同控制、重要影响的判断

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

### 2. 投资成本的确定

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、



承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

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

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

2) 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

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

### 3. 后续计量及损益确认方法

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

### 4. 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的的处理方法

#### (1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为可供出售金融资产，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

#### (2) 合并财务报表

1) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

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

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

2) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

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

## (五) 投资性房地产

1. 投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使

用权和已出租的建筑物。

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

## （六）固定资产

### 1. 固定资产确认条件

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

### 2. 各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	8-20	3-5	4.75-12.13
通用设备	年限平均法	3-5	3-5	19.00-32.33
专用设备	年限平均法	5-10	3-5	9.50-19.40
运输工具	年限平均法	3-5	3-5	19.00-32.33

## （七）在建工程

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

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

## （八）借款费用

### 1. 借款费用资本化的确认原则

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

### 2. 借款费用资本化期间

(1) 当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1) 资产支出已经发生；

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

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

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

### 3. 借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

## （九）无形资产

1. 无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

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

项目	摊销年限(年)
土地使用权	50

3. 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5) 归属于该无形资产开发阶段

的支出能够可靠地计量。

### （十）部分长期资产减值

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

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的,按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

### （十一）长期待摊费用

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

### （十二）职工薪酬

1. 职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

2. 短期薪酬的会计处理方法

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

3. 离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

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

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤:

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

计划义务的现值和当期服务成本；

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

3) 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

#### 4. 辞退福利的会计处理方法

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

#### 5. 其他长期职工福利的会计处理方法

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

### (十三) 收入

#### 1. 收入确认原则

##### (1) 销售商品

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

经济利益很可能流入；5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

## (2) 提供劳务

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

## (3) 让渡资产使用权

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

## 2. 收入确认的具体方法

公司主要销售双面胶带原纸、蓄电池涂板纸等特种纸产品。产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

## (十四) 政府补助

### 1. 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

### 2. 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，

在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

### （十五）递延所得税资产、递延所得税负债

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

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

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

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

### （十六）经营租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

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

## 五、最近两年及一期主要会计数据及财务指标

项目	2015年04月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	2,611.02	2,656.31	2,757.05



股东权益合计（万元）	843.88	704.52	693.76
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	843.88	704.52	693.76
每股净资产（元）	1.41	1.41	1.39
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.41	1.41	1.39
资产负债率（母公司）（%）	67.68	73.48	74.84
流动比率（倍）	0.56	0.52	0.51
速动比率（倍）	0.28	0.24	0.25
<b>项目</b>	<b>2015年1-4月</b>	<b>2014年度</b>	<b>2013年度</b>
营业收入（万元）	680.53	1,845.33	1,660.46
净利润（万元）	39.35	10.76	47.82
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	39.35	10.76	47.82
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	12.06	-101.40	-22.28
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	12.06	-101.40	-22.28
毛利率（%）	13.47	15.43	20.49
净资产收益率（%）	5.43	1.54	7.14
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	1.67	-14.50	-3.33
基本每股收益（元/股）	0.08	0.02	0.10
稀释每股收益（元/股）	0.08	0.02	0.10
应收帐款周转率（次）	1.66	4.74	4.43
存货周转率（次）	1.13	2.87	2.60
经营活动产生的现金流量净额（万元）	2.67	62.74	207.75
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.00	0.13	0.42

注：上表中净资产收益率、每股收益系按照《公开发行证券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）的要求进行计算而得。

### （一）盈利能力分析

单位：元

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

营业收入	6,805,263.72	18,453,344.88	16,604,585.40
净利润	393,549.70	107,590.03	478,228.05
归属于申请挂牌公司股东的净利润	393,549.70	107,590.03	478,228.05
扣除非经常性损益后的净利润	120,602.53	-1,013,957.87	-222,836.08
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	120,602.53	-1,013,957.87	-222,836.08
毛利率(%)	13.47	15.43	20.49
净资产收益率(%)	5.43	1.54	7.14
扣除非经常性损益后的净资产收益率(%)	1.67	-14.50	-3.33

2013年度、2014年度、2015年1-4月，公司营业收入分别为16,604,585.40元、18,453,344.88元和6,805,263.72元，公司收入稳步增长、产品销售状况良好。

2013年度、2014年度、2015年1-4月，公司净利润分别为478,228.05元、107,590.03元和393,549.70元，净资产收益率分别为7.14%、1.54%和5.43%，2014年度较2013年度净利润下降幅度较大，主要系公司产品毛利率下降所致；2015年1-4月较2014年净利润有较大提升，主要系公司加强了应收款项的回款和存货的库存管理，从而提高了资产质量，得以冲回部分以前年度计提的资产减值准备。

2013年度、2014年度、2015年1-4月，公司扣除非经常性损益后的净利润分别为-222,836.08元、-1,013,957.87元和120,602.53元，扣除非经常性损益后的净资产收益率分别为-3.33%、-14.50%和1.67%，2013年度和2014年度扣非后净利润均为负数，主要系公司毛利率较低、借款产生的利息较高所致，2015年1-4月扣非后净利润实现扭亏为盈，主要原因详见上述同期净利润提升之说明。

2013年度、2014年度、2015年1-4月，公司主营业务毛利率分别为20.49%、15.43%和13.47%，报告期内毛利率水平较低且持续下降，主要原因详见本节“六、经营成果和财务状况分析”之“（一）报告期经营成果情况”之“2、主营业务收入的构成、变动趋势及原因”之“（4）毛利率分析”。

## （二）偿债能力分析

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率（%）	67.68	73.48	74.84
流动比率（倍）	0.56	0.52	0.51
速动比率（倍）	0.28	0.24	0.25

2013年末、2014年末、2015年4月末，公司资产负债率分别为74.84%、73.48%和67.68%，流动比率分别为0.51、0.52和0.56，速动比率分别为0.25、0.24和0.28，虽然报告期内各偿债能力指标有所改善，但资产负债率仍较高，流动比率、速动比率仍较低，存在一定的偿债压力，主要原因系公司厂房设备投资和对外投资占用了大量资金，导致公司负债率偏高，偿债能力较弱。不过随着公司的经营积累，偿债能力整体呈改善态势，且公司目前资金周转情况良好，尚未因为较高的资产负债率和较低的流动比率、速动比率而影响生产经营及到期债务的偿还。

总的来说，公司资产负债率较高，流动比率和速动比率较低，需要制定更稳健的收款政策、实行更科学的库存管理，同时积极拓展融资渠道，优化财务结构，来降低公司快速发展过程中可能出现的财务风险。

### （三）营运能力分析

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次）	1.66	4.74	4.43
存货周转率（次）	1.13	2.87	2.60

2013年度、2014年度、2015年1-4月，公司应收账款周转率分别为4.43次、4.74次和1.66次，其中，2013年度和2014年度指标变动比较平稳，主要系公司与主要客户合作关系良好，销售及收款政策比较稳定。由于2015年只计算了4个月，因此应收账款周转率较低。

2013年度、2014年度、2015年1-4月，公司存货周转率分别为2.60次、2.87次和1.13次，其中，2013年度和2014年度指标变动比较平稳，主要系公司以销定产，库存量与销售比例保持稳定。由于2015年只计算了4个月，因此存货周转率较低。

总体而言，公司各项营运能力指标符合公司经营特点和所处行业特征。

#### （四）现金流量分析

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	26,748.23	627,378.72	2,077,519.22
投资活动产生的现金流量净额	418,393.83	-48,983.49	-2,791,231.06
筹资活动产生的现金流量净额	-202,208.78	-444,623.82	436,494.60
现金及现金等价物净增加额	242,933.28	133,771.41	-277,217.24

2013年度、2014年度、2015年1-4月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为2,077,519.22元、627,378.72元和26,748.23元，虽均为正数但呈逐期下降趋势，主要系公司2014年、2015年1-4月产品毛利率下降，原材料货款和人员工资支出的增加高于销售收入的增长，导致经营活动现金流入减少。

2013年度、2014年度、2015年1-4月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,791,231.06元、-48,983.49元和418,393.83元，其中，2013年度和2014年度投资活动产生的现金流量均为负数，主要系固定资产投资产生现金流出；2015年1-4月投资活动产生的现金流量为正数，主要系收到被投资单位遂昌县汇元小额贷款股份有限公司的现金分红。

2013年度、2014年度、2015年1-4月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为436,494.60元、-444,623.82元和-202,208.78元，其中，2013年度筹资活动现金净流入主要原因是公司取得借款和资金拆入较多所致；2014年和2015年1-4月筹资活动的现金净流出主要原因是偿还借款和利息较多所致。

## 六、经营成果和财务状况分析

### （一）报告期经营成果情况

#### 1、营业收入和利润的变动趋势及原因

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业收入	6,805,263.72	18,453,344.88	16,604,585.40
营业成本	5,888,444.08	15,574,501.03	13,140,392.49
营业利润	123,083.74	-1,012,514.38	-221,375.34

利润总额	393,549.70	107,590.03	478,228.05
净利润	393,549.70	107,590.03	478,228.05

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-4 月，公司营业收入分别为 16,604,585.40 元、18,453,344.88 元和 6,805,263.72 元，其中，2014 年较 2013 年公司营业收入增长 11.13%，虽然存在春节假期的影响，2015 年 1-4 月公司营业收入仍实现了 2014 年全年的 36.88%，可见，公司收入稳步增长、产品销售状况良好。

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-4 月，公司营业利润分别为-221,375.34 元、-1,012,514.38 元和 123,083.74 元，其中，2013 年度和 2014 年度公司营业利润为负数且亏损逐年增大，主要系公司毛利率水平较低且持续下降、借款产生的利息费用较高所致；2015 年 1-4 月公司营业利润实现扭亏为盈，主要系公司加强了应收款项的回款和存货的库存管理，从而提高了资产质量，得以冲回部分以前年度计提的资产减值准备。

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-4 月，公司净利润分别为 478,228.05 元、107,590.03 元和 393,549.70 元，在 2013 年度和 2014 年度公司营业利润均亏损的情况下，报告期内公司净利润均实现盈利，主要得益于公司取得的福利企业税收返还优惠和政府补助。2014 年度较 2013 年度净利润下降幅度较大，主要系公司产品毛利率下降所致；2015 年 1-4 月较 2014 年净利润有较大提升，主要系公司加强了应收款项的回款和存货的库存管理，从而提高了资产质量，得以冲回部分以前年度计提的资产减值准备。

## 2、主营业务收入的构成、变动趋势及原因

报告期内，营业收入构成如下：

项目	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
主营业务收入	6,805,263.72	100.00	18,416,892.44	99.80	16,527,621.76	99.54
其他业务收入	-	-	36,452.44	0.20	76,963.64	0.46
合计	6,805,263.72	100.00	18,453,344.88	100.00	16,604,585.40	100.00

报告期间，公司营业收入基本由主营业务收入构成，其他业务收入金额较小，主要为租金收入、废品处置收入和电信公司接电费收入。主营业务收入分类如下：

## (1) 按产品分类

产品名称	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
双面胶带原纸	3,477,053.23	51.09	10,818,001.45	58.74	11,389,970.52	68.91
蓄电池涂板纸	1,624,886.30	23.88	3,370,528.03	18.30	2,621,801.07	15.86
医用棉纸	976,664.96	14.35	2,409,925.18	13.09	629,150.42	3.81
吸尘袋内层纸	278,881.92	4.10	552,944.90	3.00	-	-
和纸胶带原纸	447,777.31	6.58	1,265,492.88	6.87	1,886,699.75	11.42
<b>合计</b>	<b>6,805,263.72</b>	<b>100.00</b>	<b>18,416,892.44</b>	<b>100.00</b>	<b>16,527,621.76</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司产品主要包括双面胶带原纸、蓄电池涂板纸、医用棉纸、吸尘袋内层纸和和纸胶带原纸，其中：双面胶带原纸和蓄电池涂板纸两个产品生产工艺较成熟、销售渠道较稳定，为公司的主要收入来源，报告期内收入占比达到70%-80%，不过随着公司新产品推出后市场的逐步拓展，其收入占比呈下降趋势；医用棉纸、吸尘袋内层纸和和纸胶带原纸为2013年公司两条新生产线投产后开始生产的新产品，随着生产工艺的不断改善和市场的逐步拓展，医用棉纸和吸尘袋内层纸的收入及占比逐年提升，和纸胶带原纸受制于市面上与其配套的和纸原纸原料不足的限制，报告期内产量较低，销量未见提升。

## (2) 按销售渠道分类

客户类型	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
生产厂家	3,661,374.44	53.80	10,980,018.46	59.62	11,533,753.3	69.78
贸易商	3,143,889.28	46.20	7,436,873.98	40.38	4,993,868.46	30.22
<b>合计</b>	<b>6,805,263.72</b>	<b>100.00</b>	<b>18,416,892.44</b>	<b>100.00</b>	<b>16,527,621.76</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司产品均采用直销方式，销售渠道未发生重大变化，主要包括以公司产品为原材料的生产厂家和贸易商，其中，产品直接销售给生产厂家可以减少中间环节，毛利较高；产品销售给纸品贸易商，毛利较低，但公司能够借助贸易商的市场拓展能力及渠道营销能力，扩大生产及销售规模，取得规模化效益。

报告期内，公司向贸易商的销售比重有增大的趋势，在扩大了销售规模的同

时，也降低了公司产品毛利率。未来，公司在稳固现有客户群体的基础上，将积极开拓国内外生产厂家客户，逐渐提高直销终端客户的销售比重，以提高公司产品的利润空间。

### (3) 按地区分类

地区	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
华东地区	4,950,868.23	72.75	11,873,063.13	64.48	12,268,412.60	74.23
华南地区	1,627,183.55	23.91	5,236,475.89	28.43	3,432,937.27	20.77
华中地区	128,705.98	1.89	1,216,324.33	6.6	326,675.64	1.98
华北地区	11,225.63	0.16	12,863.25	0.07	116,792.73	0.70
东北地区	-	-	-	-	39,217.95	0.24
西南地区	14,630.77	0.21	7,394.87	0.04	343,585.57	2.08
西北地区	72,649.56	1.07	70,770.97	0.38	-	-
合计	6,805,263.72	100.00	18,416,892.44	100.00	16,527,621.76	100.00

报告期内，公司产品销售区域主要集中在华东、华南地区，销售占比达到95%左右。

### (4) 毛利率分析

单位：元

项目	2015年1-4月		
	收入	成本	毛利率(%)
双面胶带原纸	3,477,053.23	2,907,474.54	16.38
蓄电池涂板纸	1,624,886.30	1,201,695.61	26.04
医用棉纸	976,664.96	1,019,183.65	-4.35
吸尘袋内层纸	278,881.92	325,401.55	-16.68
和纸胶带原纸	447,777.31	434,688.73	2.92
合计	6,805,263.72	5,888,444.08	13.47
项目	2014年度		
	收入	成本	毛利率(%)
双面胶带原纸	10,818,001.45	9,166,112.36	15.27

蓄电池涂板纸	3,370,528.03	2,287,615.96	32.13
医用棉纸	2,409,925.18	2,400,622.47	0.39
吸尘袋内层纸	552,944.90	662,487.81	-19.81
和纸胶带原纸	1,265,492.88	1,057,662.43	16.42
<b>合计</b>	<b>18,416,892.44</b>	<b>15,574,501.03</b>	<b>15.43</b>
<b>项目</b>	<b>2013 年度</b>		
	<b>收入</b>	<b>成本</b>	<b>毛利率 (%)</b>
双面胶带原纸	11,389,970.52	9,108,212.58	20.03
蓄电池涂板纸	2,621,801.07	1,686,993.20	35.66
医用棉纸	629,150.42	610,037.07	3.04
吸尘袋内层纸	-	-	-
和纸胶带原纸	1,886,699.75	1,735,149.64	8.03
<b>合计</b>	<b>16,527,621.76</b>	<b>13,140,392.49</b>	<b>20.49</b>

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-4 月，公司主营业务毛利率分别为 20.49%、15.43%和 13.47%，报告期内毛利率水平较低且持续下降，主要原因为：

一是 2013 年公司两条新生产线投产，一条纸机生产线和一条涂布机生产线，其中，纸机生产线主要用于生产新产品医用棉纸和吸尘袋内层纸，由于该两种产品技术含量高，生产难度大，公司技术研发与生产投入同时进行，技术人员根据生产情况不断改进工艺，虽然报告期内随着生产工艺的不断改善和市场的逐步拓展，医用棉纸和吸尘袋内层纸的产销量逐年增加，但因产品在研发和技术不断改进阶段，试制原料投入成本高，生产线机器折旧等固定成本较大，产品的规模效益尚未显现，导致报告期内医用棉纸和吸尘袋内层纸的单位生产成本过高，从而毛利率偏低甚至亏损，波动较大；另一条涂布机生产线，主要用于生产和纸胶带原纸，需要以和纸原纸为原料，由于资金限制，公司原本计划配套建设的和纸原纸生产线尚未投入建设，而市场上能够与公司生产配套的和纸原纸较少，供应不稳定，导致报告期内和纸胶带原纸的产能无法释放，单位成本较高，毛利率偏低。

报告期各期公司主要产品的产能、产量、销量、产能利用率、产销率等数据列示如下：

项目	年产能	2015 年 1-4 月
----	-----	--------------



	(吨)	产量 (吨)	销量 (吨)	产能利用率 (%)	产销率 (%)
双面胶带原纸	1,400.00	266.07	314.03	82.88	118.03
蓄电池涂板纸		120.70	121.42		100.60
医用棉纸	600.00	32.35	38.90	22.70	120.25
吸尘袋内层纸		13.04	22.78		174.69
和纸胶带原纸	2,000.00	19.88	15.13	2.98	76.11
<b>合计</b>	<b>4,000.00</b>	<b>452.04</b>	<b>512.26</b>	<b>33.90</b>	<b>113.32</b>
项目	年产能 (吨)	2014 年度			
		产量 (吨)	销量 (吨)	产能利用率 (%)	产销率 (%)
双面胶带原纸	1,400.00	974.91	1,013.67	85.79	103.98
蓄电池涂板纸		226.11	236.88		104.76
医用棉纸	600.00	124.33	91.87	31.56	73.89
吸尘袋内层纸		65.01	45.81		70.47
和纸胶带原纸	2,000.00	50.43	55.79	2.52	110.63
<b>合计</b>	<b>4,000.00</b>	<b>1,440.79</b>	<b>1,444.02</b>	<b>36.02</b>	<b>100.22</b>
项目	年产能 (吨)	2013 年度			
		产量 (吨)	销量 (吨)	产能利用率 (%)	产销率 (%)
双面胶带原纸	1,400.00	923.55	1,045.90	78.20	113.25
蓄电池涂板纸		171.31	174.50		101.86
医用棉纸	600.00	67.96	27.30	11.33	40.17
吸尘袋内层纸		-	-		-
和纸胶带原纸	2,000.00	75.02	70.37	3.75	93.80
<b>合计</b>	<b>4,000.00</b>	<b>1,237.84</b>	<b>1,318.07</b>	<b>30.95</b>	106.48

公司用于生产双面胶带原纸和蓄电池涂板纸的两条圆网纸机生产线产能利用率较高，公司相关产品的毛利率水平也分别达到了 20%左右和 30%左右；另外两条新生产线的产能利用率较低，未来随着技术的逐渐成熟，毛利率提升空间很大。

二是 2013 年开始公司加大了环保设备的投入，在提高公司污水处理能力的同时，也增加了产品的单位成本，另外，公司人工成本也在逐年上升。因此，报告

期内，除了新产品的毛利率波动外，公司原有产品双面胶带原纸和蓄电池涂板纸的毛利率也因产品单位成本的上升而下降。

公司环保设备投入情况如下：

序号	设备名称	金额（元）	用途	启用日期
1	高压计量箱	5,641.03	加聚凝剂	2009/7/31
2	不锈钢浆池	73,931.62	蓄水池	2009/8/27
3	不锈钢浆池	73,931.62	蓄水池	2009/8/27
4	污水管道	41,861.00	输送废水	2009/8/31
5	组合气浮设备	68,547.00	去除悬浮物	2012/12/31
6	水处理工程（列入房屋及建筑物）	221,101.36	水过滤	2012/12/31
7	压滤机	37,435.90	废渣处理	2013/6/30
8	组合气浮	567,911.78	去除悬浮物	2013/8/31
9	水排放检测（在建工程）	183,000.00	水排放在线检测	-
合计		1,273,361.31	-	-

三是报告期内，公司贸易商类客户的销售比重有所增加，销售均价下降，也进一步拉低了毛利率。

为了增强公司的盈利能力，扭转毛利率整体较低的局势，公司采取了一系列切实可行且初显成效的措施：

一是2015年5月，公司聘请到了特种纸行业技术研发及生产管理经验丰富的技术团队，对医用棉纸和吸尘袋内层纸等产品的生产工艺作了全面改进。2015年5-7月医用棉纸和吸尘袋内层纸的月均产量和相关产品的毛利率水平均迅速提升。预计到今年年底前，医用棉纸和吸尘袋内层纸的产量将由报告期内每月15吨左右提高至45吨左右，增长200%，毛利率也将达到30%左右。

二是公司新产品和纸胶带原纸目前市场需求量很大，但公司在报告期内，受制于原材料供应不稳定，产量无法释放。公司在2015年通过战略合作的方式解决了和纸原纸供应不足的问题，与松阳县晨丰纸业有限公司签订了和纸原纸采购协议，对方将专门安排一条纸机生产线用于与公司和纸胶带原纸产品配套的和纸原纸的生产，根据公司每月订单，保质保量供应。报告期内，公司和纸胶带原纸的产量为每月5吨左右，若产能全面释放，可达到每月150吨，预计毛利率为25%。

另外，公司在 2015 年 8 月份完成了一次增资扩股，资本实力大大提升，下一步将自行投产相应的原材料生产线，届时将充分保障公司原材料的供应。

三是公司在稳固现有客户群体的基础上，将积极开拓国内外生产厂家客户，逐渐提高直销终端客户的销售比重，以提高公司产品的利润空间，对生产型客户的销售单价比贸易商类客户的销售单价普遍高 20%。

### 3、主要费用情况

最近两年主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
销售费用	331,806.90	741,271.01	529,538.72
管理费用	816,974.15	1,826,361.08	1,655,071.25
其中：研发费用	91,898.47	459,873.87	-
财务费用	458,006.81	1,214,785.51	1,261,636.44
销售费用占主营业务收入比重（%）	4.88	4.02	3.20
管理费用占主营业务收入比重（%）	12.01	9.92	10.01
研发费用占主营业务收入比重（%）	1.35	2.50	-
财务费用占主营业务收入比重（%）	6.73	6.60	7.63

公司销售费用主要为销售人员薪酬、运输装卸费等，2013 年度、2014 年度、2015 年 1-4 月占主营业务收入比重分别为 3.20%、4.02%和 4.88%，占比逐期上升的主要原因为公司销售人员薪酬增加；管理费用主要为管理人员薪酬、折旧及摊销、税金、研发费等，2013 年度、2014 年度、2015 年 1-4 月占主营业务收入比重分别为 10.01 %、9.92%和 12.01%，其中，2013 年度和 2014 年度费用发生较为平稳，2015 年 1-4 月费用占比呈现上升主要系公司管理人员薪酬增加。公司 2014 年度、2015 年 1-4 月研发费用占主营业务收入比重分别为 2.50%、1.35%，报告期研发费用发生较少，主要系公司将精力集中在医用棉纸等新产品生产工艺的改进上。公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-4 月财务费用占主营业务收入比重分别为 7.63%、6.60%和 6.73%，公司财务费用金额较大，且基本保持稳定，主要系公司向银行贷款金额持续较大。

### 4、重大投资收益和非经常性损益情况

## (1) 重大投资收益

2014年度和2015年1-4月，公司分别取得被投资单位遂昌县汇元小额贷款股份有限公司现金分红315,000.00元、489,800.00元。

## (2) 非经常性损益

公司最近两年非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	100,000.00	252,690.57	41,217.76
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	172,947.17	868,857.33	659,846.37
非经常性损益合计	272,947.17	1,121,547.90	701,064.13
减：所得税影响数	-	-	-
非经常性损益净额	272,947.17	1,121,547.90	701,064.13
扣除非经常性损益后的净利润	120,602.53	-1,013,957.87	-222,836.08
非经常性损益净额占当期净利润的比重	69.36%	1,042.43%	146.60%
减：少数股东权益影响额	-	-	-
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	272,947.17	1,121,547.90	701,064.13
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	120,602.53	-1,013,957.87	-222,836.08

报告期内，公司非经常性损益主要是税收返还和计入当期损益的政府补助。

报告期内计入当期损益的政府补助具体如下：

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
环保奖励款	100,000.00	-	-
科技创新奖	-	120,000.00	-
安全标准化补助	-	70,000.00	-
福利企业社会保险补贴款	-	51,399.27	41,217.76
安置残疾人补贴	-	11,291.30	-

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
合计	100,000.00	252,690.57	41,217.76

## 5、主要税收政策

### (1) 主要税种及税率

主要税种	具体税率情况
增值税	应税收入按17%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的5%计缴。
教育费附加	按实际缴纳的流转税的3%计缴。
地方教育附加	按实际缴纳的流转税的2%计缴。
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的12%计缴。
企业所得税	按应税所得额的25%计缴

### (2) 税收优惠及批文

公司于2013年2月28日取得了由遂昌县民政局颁发的《福利企业证书》(证书编号为福企证字第33001006039号)，有效期为2013年至2015年。根据财税[2007]92号文件《财政部、国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》，公司享受增值税退税政策，退税限额为每人每年3.5万元；同时，该增值税退税免征企业所得税。

## (二) 最近两年及一期主要资产情况

### 1、应收账款

#### (1) 账龄及期末余额变动分析

单位：元

账龄	2015年4月30日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	4,035,841.26	88.41	121,075.24	3,914,766.02
1至2年	154,382.00	3.38	77,191.00	77,191.00
2至3年	73,597.10	1.61	58,877.68	14,719.42
3年以上	301,341.17	6.60	301,341.17	-
合计	4,565,161.53	100.00	558,485.09	4,006,676.44

账龄	2014年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	3,958,549.93	79.00	118,756.50	3,839,793.43
1至2年	690,938.43	13.79	345,469.22	345,469.21
2至3年	59,687.10	1.19	47,749.68	11,937.42
3年以上	301,341.17	6.01	301,341.17	-
<b>合计</b>	<b>5,010,516.63</b>	<b>100.00</b>	<b>813,316.57</b>	<b>4,197,200.06</b>
账龄	2013年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	3,480,656.14	83.82	104,419.68	3,376,236.46
1至2年	365,431.65	8.80	182,715.83	182,715.82
2至3年	69,864.72	1.68	55,891.78	13,972.94
3年以上	236,776.45	5.70	236,776.45	-
<b>合计</b>	<b>4,152,728.96</b>	<b>100.00</b>	<b>579,803.74</b>	<b>3,572,925.22</b>

公司2013年末、2014年末、2015年4月末应收账款账面余额分别为4,152,728.96元、5,010,516.63元和4,565,161.53元，报告期内，公司收款政策较稳定，应收账款余额未出现大的变动，引起变化的主要原因是公司营业收入的增长。

报告期各期末，公司大部分应收账款账龄在1年以内，有少数3年以上的应收账款，已按坏账政策全额计提坏账准备。公司出现账龄较长应收账款的主要原因系公司未及时结算货款。总体而言，公司主要客户较稳定，合作关系良好，客户回款较及时，出现坏账的风险较小。

## (2) 应收账款前五名情况

截至2015年4月30日，应收账款余额前五名情况如下表：

单位名称	金额(元)	比例(%)	账龄	与公司关系
浙江鹏晟纸业有限公司	1,037,433.61	22.73	1年以内	非关联方
中山市嘉丰纸业有限公司	426,776.70	9.35	1年以内	非关联方
中山新亚洲胶粘制品有限公司	364,033.94	7.97	1年以内	非关联方
斯迪克新型材料(江苏)有限公司	339,804.60	7.44	1年以内	非关联方
江西3L医用材料有限公司	318,711.00	6.98	1年以内	非关联方

合计	2,486,759.85	54.47	-	-
----	--------------	-------	---	---

截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款余额前五名情况如下表：

单位名称	金额（元）	比例（%）	账龄	与公司关系
浙江鹏晟纸业有限公司	1,028,472.37	20.53	1 年以内	非关联方
浙江米德装饰材料有限公司	405,002.20	19.26	1 年以内	关联方
	559,846.18		1 至 2 年	
中山新亚洲胶粘制品有限公司	450,322.19	8.99	1 年以内	非关联方
斯迪克新型材料(江苏)有限公司	338,713.40	6.76	1 年以内	非关联方
鹤山荣达新材料科技有限公司	216,331.50	4.32	1 年以内	非关联方
合计	2,998,687.84	59.85	-	-

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款余额前五名情况如下表：

单位名称	金额（元）	比例（%）	账龄	与公司关系
浙江米德装饰材料有限公司	1,127,399.28	27.15	1 年以内	关联方
浙江鹏晟纸业有限公司	384,067.04	9.25	1 年以内	非关联方
中山新亚洲胶粘制品有限公司	255,946.05	6.16	1 年以内	非关联方
武汉市鸿天装饰材料有限公司	188,849.40	4.55	3 年以上	非关联方
上海伊和诺文化用品有限公司	24,583.30	4.14	1 年以内	非关联方
	147,448.70		1 至 2 年	
合计	2,128,293.77	51.25	-	-

(3) 报告期各期末，应收账款余额中应收持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份股东及关联方款项详见本节“七、关联方、关联方关系及关联方交易”之“（二）关联交易”之说明。

## 2、预付款项

### （1）账龄及期末余额变动分析

单位：元

账龄	2015 年 4 月 30 日	
	账面余额	比例（%）
1 年以内	22,453.66	20.41
1 至 2 年	84,604.54	76.90

2至3年	2,967.00	2.69
<b>合计</b>	<b>110,025.20</b>	<b>100.00</b>
<b>账龄</b>	<b>2014年12月31日</b>	
	<b>账面余额</b>	<b>比例(%)</b>
1年以内	196,111.56	94.98
1至2年	10,359.00	5.02
<b>合计</b>	<b>206,470.56</b>	<b>100.00</b>
<b>账龄</b>	<b>2013年12月31日</b>	
	<b>账面余额</b>	<b>比例(%)</b>
1年以内	283,398.36	98.95
1至2年	3,000.00	1.05
<b>合计</b>	<b>286,398.36</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司预付款项余额较小，均系预付货款，无大额长账龄预付款项。

## (2) 预付账款前五名情况

截至2015年4月30日，预付账款余额前五名情况如下表：

单位名称	金额(元)	比例(%)	账龄	与公司关系
遂昌县兴昌纸业有限公司	58,091.50	52.80	1至2年	非关联方
安平县坤晟网业有限公司	10,884.80	10.50	1至2年	非关联方
	672.00		2至3年	
中国石化销售有限公司浙江丽水石油分公司	1700.00	9.08	1年以内	非关联方
	8288.24		1至2年	
杭州顺隆胶辊有限公司	6,543.00	5.95	1年以内	非关联方
吕琴	4890.00	5.01	1至2年	非关联方
	625.00		2至3年	
<b>合计</b>	<b>91,694.54</b>	<b>83.34</b>	-	-

截至2014年12月31日，预付账款余额前五名情况如下表：

单位名称	金额(元)	比例(%)	账龄	与公司关系
遂昌县兴昌纸业有限公司	58,091.50	28.14	1年以内	非关联方
重庆市康桥化工有限公司	50,010.00	24.22	1年以内	非关联方



周光岳	28,250.00	13.68	1年以内	非关联方
安平县坤晟网业有限公司	10,884.80	9.18	1年以内	非关联方
	8,064.00		1至2年	
上海石纶实业有限公司	19,512.80	9.45	1年以内	非关联方
<b>合计</b>	<b>174,813.10</b>	<b>84.67</b>	-	-

截至2013年12月31日，预付账款余额前五名情况如下表：

单位名称	金额（元）	比例（%）	账龄	与公司关系
浙江创恒国际贸易有限公司	180,277.15	62.95	1年以内	非关联方
重庆市康桥化工有限公司	75,900.00	26.50	1年以内	非关联方
中国石油化工股份有限公司	10,000.93	3.49	1年以内	非关联方
安平县坤晟网业有限公司	8,064.00	2.82	1年以内	非关联方
上海石纶实业有限公司	6,861.28	2.40	1年以内	非关联方
<b>合计</b>	<b>281,103.36</b>	<b>98.15</b>	-	-

（3）截至2015年4月30日，预付款项余额中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东及关联方款项。

### 3、其他应收款

#### （1）账龄及期末余额变动分析

单位：元

账龄	2015年4月30日			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	账面价值
1年以内	14,278.08	8.37	428.34	13,849.74
2至3年	3,590.00	2.11	2,872.00	718.00
3年以上	152,669.12	89.52	152,669.12	-
<b>合计</b>	<b>170,537.20</b>	<b>100.00</b>	<b>155,969.46</b>	<b>14,567.74</b>
账龄	2014年12月31日			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	账面价值
1年以内	41,849.70	9.96	1,255.49	40,594.21
1至2年	21,034.90	5.01	10,517.45	10,517.45
2至3年	80,000.00	19.04	64,000.00	16,000.00
3年以上	277,274.24	65.99	277,274.24	-

合计	420,158.84	100.00	353,047.18	67,111.66
账龄	2013年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	741,978.42	66.65	22,259.35	719,719.07
1至2年	94,030.00	8.45	47,015.00	47,015.00
2至3年	219,775.12	19.74	175,820.10	43,955.02
3年以上	57,499.12	5.16	57,499.12	-
合计	1,113,282.66	100.00	302,593.57	810,689.09

报告期内，其他应收款主要为拆借款、备用金等。2015年4月30日账龄在一年以上的其他应收款主要系拆借款，已按照坏账政策计提坏账准备。截至本说明书签署日，拆借款156,259.12元均已收回。

## (2) 其他应收款前五名情况

截至2015年4月30日，其他应收款余额前五名欠款情况如下：

名称	款项性质	金额(元)	账龄	比例(%)	与公司关系
秦兴仁	拆借款	3,590.00	2至3年	57.91	非关联方
		95,170.00	3年以上		
王东	拆借款	57,499.12	3年以上	33.72	非关联方
王月富	备用金	14,278.08	1年以内	8.37	非关联方
合计	-	170,537.20	-	100.00	-

截至2014年12月31日，其他应收款余额前五名欠款情况如下：

名称	款项性质	金额(元)	账龄	比例(%)	与公司关系
李逢庆	往来款	80,000.00	2至3年	47.60	非关联方
		120,000.00	3年以上		
秦兴仁	拆借款	3,590.00	1至2年	23.80	非关联方
		96,410.00	3年以上		
王东	拆借款	57,499.12	3年以上	13.69	非关联方
吴卫真	备用金	10,252.00	1年以内	3.01	非关联方
		2,404.90	1至2年		
潘华根	往来款	9,000.00	1至2年	2.14	非关联方
合计	-	379,156.02	-	90.24	-

截至2013年12月31日，其他应收款余额前五名欠款情况如下：

名称	款项性质	金额（元）	账龄	比例（%）	与公司关系
朱春树	拆借款	683,576.00	1年以内	62.66	关联方
		14,030.00	1至2年		
李逢庆	往来款	80,000.00	1至2年	17.96	非关联方
		120,000.00	2至3年		
秦兴仁	拆借款	3,590.00	1年以内	8.98	非关联方
		96,410.00	2至3年		
王东	拆借款	57,499.12	3年以上	5.16	非关联方
浙江凯恩特种材料股份有限公司	设备租金	21,367.52	1年以内	1.92	非关联方
合计	-	<b>1,076,472.64</b>	-	<b>96.69</b>	-

2015年4月末其他应收秦兴仁的拆借款98,760.00元和王东的拆借款57,499.12元，已于2015年8月21日全部收回。

（3）报告期各期末，其他应收款余额中应收持本公司5%以上（含5%）表决权股份股东及关联方款项详见本节“七、关联方、关联方关系及关联方交易”之“（二）关联交易”之说明。

#### 4、存货

##### （1）存货结构及其变动分析

单位：元

明细	2015年4月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,058,871.60	-	1,058,871.60
在产品	72,049.06	-	72,049.06
库存商品	3,973,940.89	150,510.65	3,823,430.24
合计	<b>5,104,861.55</b>	<b>150,510.65</b>	<b>4,954,350.90</b>
明细	2014年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	877,306.56	-	877,306.56
在产品	102,143.65	-	102,143.65

库存商品	4,681,068.72	208,075.46	4,472,993.26
<b>合计</b>	<b>5,660,518.93</b>	<b>208,075.46</b>	<b>5,452,443.47</b>
<b>明细</b>	<b>2013年12月31日</b>		
	<b>账面余额</b>	<b>跌价准备</b>	<b>账面价值</b>
原材料	1,264,209.44	-	1,264,209.44
在产品	115,864.28	-	115,864.28
库存商品	4,237,431.26	207,152.82	4,030,278.44
<b>合计</b>	<b>5,617,504.98</b>	<b>207,152.82</b>	<b>5,410,352.16</b>

公司的存货分为原材料、在产品和库存商品三大类。公司原材料主要为进口商品木浆、化学纤维和涂布纸原纸（即和纸原纸）；在产品主要为已领未投产原料和贮浆；库存商品为已完工入库的双面胶带原纸、蓄电池涂板纸等特种纸产品。公司存货的入库按实际成本计价，领用和发出采用加权平均法核算，存货盘存制度采用永续盘存制。

报告期内，公司存货构成基本保持稳定，其中：原材料占比20%左右，在产品占比2%左右，库存商品占比75%-80%。公司在产品占比较小主要系公司产品生产周期较短，基本在投料后1-2天完成，除已领未投产原料和贮浆外，各期末无其他在产品；公司库存商品占比较高主要系公司产品规格较多，库存商品中除了按订单生产完成但尚未发货的产品外，还有公司根据销售预期安排生产的各规格产品的正常备货。

报告期内，公司存货整体规模略微下降，主要与公司生产经营管理改善有关，即盘活存货周转，降低存货资金占压，在一定程度上减轻了库存压力。

## （2）存货减值情况

单位：元

项目	2014年12月31	本年增加金额		本年减少金额		2015年04月30
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	208,075.46	94,071.68	-	151,636.49	-	150,510.65
<b>合计</b>	<b>208,075.46</b>	<b>94,071.68</b>	<b>-</b>	<b>151,636.49</b>	<b>-</b>	<b>150,510.65</b>

单位：元

项目	2013年12月31	本年增加金额		本年减少金额		2014年12月31
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	207,152.82	55,250.69	-	54,328.05	-	208,075.46

合计	207,152.82	55,250.69	-	54,328.05	-	208,075.46
----	------------	-----------	---	-----------	---	------------

单位：元

项目	2012年12月31日	本年增加金额		本年减少金额		2013年12月31日
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	238,854.75	-	-	31,701.93	-	207,152.82
合计	238,854.75	-	-	31,701.93	-	207,152.82

公司计提存货跌价准备的库存商品主要为医用棉纸和吸尘袋内层纸，由于报告期内其生产工艺尚不成熟，单位生产成本较高，期末按照成本高于可变现净值的部分，计提了存货跌价准备。

## 5、可供出售金融资产

### (1) 明细情况

单位：元

公司名称	持股比例 (%)	2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
		余额	减值准备	余额	减值准备	余额	减值准备
遂昌县汇元小额贷款股份有限公司	7.00	7,000,000.00	-	7,000,000.00	-	7,000,000.00	-
合计	-	7,000,000.00	-	7,000,000.00	-	7,000,000.00	-

(2) 截至2015年4月30日，未发现可供出售金融资产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

(3) 报告期累计取得被投资单位遂昌县汇元小额贷款股份有限公司现金分红804,800.00元，其中：2014年度315,000.00元、2015年1-4月489,800.00元。

## 6、固定资产

### (1) 固定资产构成及变动情况

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年4月30日
一、固定资产原值				
房屋及建筑物	3,995,224.91	664,864.86	-	4,660,089.77
通用设备	91,836.61	7,547.01	-	99,383.62
专用设备	5,187,241.21	3,418.80	-	5,190,660.01

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年4月30日
运输工具	128,205.12	-	-	128,205.12
<b>合计</b>	<b>9,402,507.85</b>	<b>675,830.67</b>	-	<b>10,078,338.52</b>
<b>二、累计折旧</b>				
房屋及建筑物	971,626.06	83,561.04	-	1,055,187.10
通用设备	39,120.26	9,020.92	-	48,141.18
专用设备	1,463,631.29	188,056.94	-	1,651,688.23
运输工具	62,153.76	10,358.96	-	72,512.72
<b>合计</b>	<b>2,536,531.37</b>	<b>290,997.86</b>	-	<b>2,827,529.23</b>
<b>三、固定资产净值</b>				
房屋及建筑物	3,023,598.85	-	-	3,604,902.67
通用设备	52,716.35	-	-	51,242.44
专用设备	3,723,609.92	-	-	3,538,971.78
运输工具	66,051.36	-	-	55,692.40
<b>合计</b>	<b>6,865,976.48</b>	-	-	<b>7,250,809.29</b>

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
<b>一、固定资产原值</b>				
房屋及建筑物	3,854,492.23	140,732.68	-	3,995,224.91
通用设备	39,217.81	52,618.80	-	91,836.61
专用设备	5,172,711.30	14,529.91	-	5,187,241.21
运输工具	128,205.12	-	-	128,205.12
<b>合计</b>	<b>9,194,626.46</b>	<b>207,881.39</b>	-	<b>9,402,507.85</b>
<b>二、累计折旧</b>				
房屋及建筑物	750,631.67	220,994.39	-	971,626.06
通用设备	14,755.44	24,364.82	-	39,120.26
专用设备	900,083.45	563,547.84	-	1,463,631.29
运输工具	31,076.88	31,076.88	-	62,153.76
<b>合计</b>	<b>1,696,547.44</b>	<b>839,983.93</b>	-	<b>2,536,531.37</b>
<b>三、固定资产净值</b>				
房屋及建筑物	3,103,860.56	-	-	3,023,598.85
通用设备	24,462.37	-	-	52,716.35

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
专用设备	4,272,627.85	-	-	3,723,609.92
运输工具	97,128.24	-	-	66,051.36
<b>合计</b>	<b>7,498,079.02</b>	-	-	<b>6,865,976.48</b>

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
<b>一、固定资产原值</b>				
房屋及建筑物	3,805,137.82	49,354.41	-	3,854,492.23
通用设备	22,007.56	17,210.25	-	39,217.81
专用设备	2,540,525.72	2,632,185.58	-	5,172,711.30
运输工具	128,205.12	-	-	128,205.12
<b>合计</b>	<b>6,495,876.22</b>	<b>2,698,750.24</b>	-	<b>9,194,626.46</b>
<b>二、累计折旧</b>				
房屋及建筑物	532,646.37	217,985.30	-	750,631.67
通用设备	9,830.14	4,925.30	-	14,755.44
专用设备	597,342.69	302,740.76	-	900,083.45
运输工具	-	31,076.88	-	31,076.88
<b>合计</b>	<b>1,139,819.20</b>	<b>556,728.24</b>	-	<b>1,696,547.44</b>
<b>三、固定资产净值</b>				
房屋及建筑物	3,272,491.45	-	-	3,103,860.56
通用设备	12,177.42	-	-	24,462.37
专用设备	1,943,183.03	-	-	4,272,627.85
运输工具	128,205.12	-	-	97,128.24
<b>合计</b>	<b>5,356,057.02</b>	-	-	<b>7,498,079.02</b>

(2) 截至2015年4月30日，公司用于抵押的固定资产原值5,324,836.30元，净值3,586,711.08元，为抵押的房屋及建筑物、机器设备，详见本节“六、经营成果和财务状况分析”之“(三)最近两年及一期主要负债情况”之“1、短期借款”之说明。

(3) 截至2015年4月30日，公司无未办妥权证的固定资产；公司无闲置或准备处置的固定资产；公司各项固定资产未发生可回收金额低于账面价值的事项，故未计提固定资产减值准备。

## 7、在建工程

单位：元

项目	2015年4月30日		
	账面余额	减值准备	账面价值
环保设备	183,000.00	-	183,000.00
高档耐磨纸工程	32,959.00	-	32,959.00
<b>合计</b>	<b>215,959.00</b>	<b>-</b>	<b>215,959.00</b>
项目	2014年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
环保设备	183,000.00	-	183,000.00
高档耐磨纸工程	32,959.00	-	32,959.00
侧浪网及6#纸机等生产线	629,211.50	-	629,211.50
<b>合计</b>	<b>845,170.50</b>	<b>-</b>	<b>845,170.50</b>
项目	2013年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
环保设备	176,045.16	-	176,045.16
高档耐磨纸工程	32,959.00	-	32,959.00
侧浪网及6#纸机等生产线	585,370.09	-	585,370.09
<b>合计</b>	<b>794,374.25</b>	<b>-</b>	<b>794,374.25</b>

## 8、无形资产

## (1) 无形资产构成及其变动情况

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年4月30日
<b>一、无形资产原值</b>				
土地使用权	1,974,654.36	-	-	1,974,654.36
<b>合计</b>	<b>1,974,654.36</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,974,654.36</b>
<b>二、累计摊销</b>				
土地使用权	256,156.41	13,398.72	-	269,555.13
<b>合计</b>	<b>256,156.41</b>	<b>13,398.72</b>	<b>-</b>	<b>269,555.13</b>
<b>三、无形资产净值</b>				
土地使用权	1,718,497.95	-	-	1,705,099.23



项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年4月30日
合计	1,718,497.95	-	-	1,705,099.23

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、无形资产原值				
土地使用权	1,974,654.36	-	-	1,974,654.36
合计	1,974,654.36	-	-	1,974,654.36
二、累计摊销				
土地使用权	215,960.25	40,196.16	-	256,156.41
合计	215,960.25	40,196.16	-	256,156.41
三、无形资产净值				
土地使用权	1,758,694.11	-	-	1,718,497.95
合计	1,758,694.11	-	-	1,718,497.95

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
一、无形资产原值				
土地使用权	1,974,654.36	-	-	1,974,654.36
合计	1,974,654.36	-	-	1,974,654.36
二、累计摊销				
土地使用权	179,113.77	36,846.48	-	215,960.25
合计	179,113.77	36,846.48	-	215,960.25
三、无形资产净值				
土地使用权	1,795,540.59	-	-	1,758,694.11
合计	1,795,540.59	-	-	1,758,694.11

(2) 截至2015年4月30日，公司用于抵押的无形资产原值1,974,654.36元，净值1,705,099.23元，详见本节“六、经营成果和财务状况分析”之“（三）最近两年及一期主要负债情况”之“1、短期借款”之说明。

(3) 截至2015年4月30日，公司无未办妥权证的无形资产；无闲置或准备处置的无形资产；无形资产未发生可回收金额低于账面价值的事项，故未计提无形资产减值准备。

## 9、递延所得税资产与递延所得税负债

## (1) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
可抵扣暂时性差异	216,241.30	343,609.80	272,883.21
可抵扣亏损	415,591.21	335,913.06	75,278.19
合计	<b>631,832.51</b>	<b>688,134.12</b>	<b>348,161.40</b>

## (2) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
2018年	154,956.33	75,278.18	75,278.19
2019年	260,634.88	260,634.88	-
合计	<b>415,591.21</b>	<b>335,913.06</b>	<b>75,278.19</b>

## 10、资产减值准备明细

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加额	本期减少额	2015年4月30日
坏账准备	1,166,363.75	-451,909.20	-	714,454.55
存货跌价准备	208,075.46	94,071.68	151,636.49	150,510.65
合计	<b>1,374,439.21</b>	<b>-357,837.52</b>	<b>151,636.49</b>	<b>864,965.20</b>

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
坏账准备	882,397.31	283,966.44	-	1,166,363.75
存货跌价准备	207,152.82	55,250.69	54,328.05	208,075.46
合计	<b>1,089,550.13</b>	<b>339,217.13</b>	<b>54,328.05</b>	<b>1,374,439.21</b>

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
坏账准备	685,039.62	197,424.01	66.32	882,397.31
存货跌价准备	238,854.75	-	31,701.93	207,152.82
合计	<b>923,894.37</b>	<b>197,424.01</b>	<b>31,768.25</b>	<b>1,089,550.13</b>

## (三) 最近两年及一期主要负债情况

## 1、短期借款

### (1) 明细情况

单位：元

借款类别	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
抵押借款	6,800,000.00	7,000,000.00	7,000,000.00
保证借款	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
合计	<b>9,800,000.00</b>	<b>10,000,000.00</b>	<b>10,000,000.00</b>

截至2015年4月30日抵押借款6,800,000.00元，其中：

1) 公司于2015年1月8日与中国建设银行股份有限公司遂昌支行签订XC697527123020150004号《人民币流动资金借款合同》，根据该合同，中国建设银行股份有限公司遂昌支行向公司提供人民币借款300万元，借款期限为2015年1月13日至2016年1月12日。由公司拥有的部分土地和房屋提供抵押担保。

2) 公司于2015年3月23日与遂昌县农村信用合作联社签订9381120150002684号《流动资金最高额抵押借款合同》，根据该合同，遂昌县农村信用合作联社向公司提供人民币借款80万元，借款期限为2015年3月23日至2016年3月16日。由公司拥有的部分机器设备提供抵押担保。

3) 公司于2013年6月26日与遂昌县农村信用合作联社签订9381120130005491号《流动资金最高额抵押借款合同》，根据该合同，遂昌县农村信用合作联社向公司提供人民币借款300万元，借款期限为2014年6月23日至2015年6月16日。由公司拥有的部分土地和房产提供抵押担保。

截至2015年4月30日保证借款3,000,000.00元，系：

公司于2014年5月5日与浙江稠州商业银行股份有限公司丽水遂昌支行签订20141690118400019号《流动资金借款合同》，根据该合同，浙江稠州商业银行股份有限公司丽水遂昌支行向公司提供人民币借款300万元，借款期限为2014年5月5日至2015年5月4日。由凯恩集团有限公司和自然人朱春树、张招红提供保证担保。

(2) 截至2015年4月30日，无已到期未偿还借款。

## 2、应付账款

### (1) 账龄及期末余额变动分析

账龄	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
----	------------	-------------	-------------

	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
1年以内	1,533,174.73	70.47	1,740,655.71	79.27	2,661,571.60	88.99
1至2年	247,377.61	11.37	279,430.66	12.72	246,588.57	8.24
2至3年	224,236.80	10.31	32,559.91	1.48	10,595.53	0.35
3年以上	170,777.08	7.85	143,384.36	6.53	72,122.25	2.41
<b>合计</b>	<b>2,175,566.22</b>	<b>100.00</b>	<b>2,196,030.64</b>	<b>100.00</b>	<b>2,990,877.95</b>	<b>100.00</b>

报告各期末，应付账款余额主要是应付原材料货款。截至2015年4月30日，公司3年以上应付款170,777.08元，长期未支付的原因主要系对方尚未开具发票。

## （2）应付账款前五名情况

截至2015年4月30日，应付账款前五名债权人明细如下：

单位名称	金额（元）	占应付账款比例（%）	款项内容	与公司关系
浙江中包浆纸进出口有限公司	309,966.28	14.25	货款	非关联方
永嘉市国丰燃料有限公司	301,437.95	13.86	货款	非关联方
浙江凯恩特种材料股份有限公司	107,000.00	4.92	货款	非关联方
龙游新信物流有限公司	99,570.94	4.58	运费	非关联方
林周连	97,957.68	4.50	货款	非关联方
<b>合计</b>	<b>915,932.85</b>	<b>42.11</b>	-	-

截至2014年12月31日，应付账款前五名债权人明细如下：

单位名称	金额（元）	占应付账款比例（%）	款项内容	与公司关系
浙江创恒国际贸易有限公司	319,998.05	14.57	货款	非关联方
永嘉市国丰燃料有限公司	212,486.93	9.68	货款	非关联方
莱茺市金玉磨料有限公司	126,835.50	5.78	货款	非关联方
龙游县荣泰五交化有限公司	102,211.83	4.65	货款	非关联方
林周连	97,957.68	4.46	货款	非关联方
<b>合计</b>	<b>859,489.99</b>	<b>39.14</b>	-	-

截至2013年12月31日，应付账款前五名债权人明细如下：

单位名称	金额（元）	占应付账款比例（%）	款项内容	与公司关系
------	-------	------------	------	-------

浙江凯顺特种纸业有限公司	494,328.38	16.53	货款	非关联方
遂昌县兴昌纸业有限公司	275,585.50	9.21	货款	非关联方
浙江万邦浆纸集团有限公司	179,862.20	6.01	货款	非关联方
莱芜市金玉磨料有限公司	176,835.50	5.91	货款	非关联方
龙游县青龙锅炉成套设备有限公司	117,397.99	3.93	货款	非关联方
<b>合计</b>	<b>1,244,009.57</b>	<b>41.59</b>	-	-

(3) 报告期各期末，应付账款中应付持本公司5%以上（含5%）表决权股份股东及关联方款项详见本节“七、关联方、关联方关系及关联方交易”之“（二）关联交易”之说明。

### 3、预收款项

#### (1) 账龄及期末余额变动分析

账龄	2015年4月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
1年以内	33,256.25	100.00	38,888.00	40.66	63,415.73	100.00
1至2年	-	-	56,748.73	59.34	-	-
<b>合计</b>	<b>33,256.25</b>	<b>100.00</b>	<b>95,636.73</b>	<b>100.00</b>	<b>63,415.73</b>	<b>100.00</b>

#### (2) 预收款项前五名情况

截至2015年4月30日，预收款项前五名债权人明细如下：

单位名称	金额（元）	占预收账款比例（%）	款项内容	与公司关系
杭州明谊纸制品有限公司	15,284.00	45.96	货款	非关联方
莆田市利联胶粘制品有限公司	10,000.00	30.07	货款	非关联方
沾化永浩英杰药业有限公司	4,500.00	13.53	货款	非关联方
无锡世信胶粘带制品有限公司	1,774.25	5.34	货款	非关联方
苏州坤邦电子科技有限公司	1,530.00	4.60	货款	非关联方
<b>合计</b>	<b>33,088.25</b>	<b>99.49</b>	-	-

截至2014年12月31日，预收款项前五名债权人明细如下：

单位名称	金额（元）	占预收账款比例（%）	款项内容	与公司关系
------	-------	------------	------	-------

厦门源点胶粘制品有限公司	31,905.33	33.36	货款	非关联方
昆山市鸿益美包装用品有限公司	15,300.00	16.00	货款	非关联方
上海金大塑胶有限公司	13,052.00	13.65	货款	非关联方
深圳友恒纸绳工艺品有限公司	9,543.40	9.98	货款	非关联方
泉州新日成热熔胶设备有限公司	4,966.00	5.19	货款	非关联方
<b>合计</b>	<b>74,766.73</b>	<b>78.18</b>	-	-

截至2013年12月31日，预收款项前五名债权人明细如下：

单位名称	金额（元）	占预收账款比例（%）	款项内容	与公司关系
厦门源点胶粘制品有限公司	31,905.33	50.31	货款	非关联方
深圳友恒纸绳工艺品有限公司	16,210.40	25.56	货款	非关联方
昆山市鸿益美包装用品有限公司	15,300.00	24.13	货款	非关联方
<b>合计</b>	<b>63,415.73</b>	<b>100.00</b>	-	-

（3）截至2015年4月30日，无预收持本公司5%以上（含5%）股份股东及关联方款项。

#### 4、应交税费

单位：元

税种	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	203,135.54	134,755.76	16,953.83
企业所得税	-	-	61,238.41
代扣代缴个人所得税	84,608.08	76,059.00	27,205.96
城市维护建设税	9,813.83	6,637.70	1,928.89
房产税	27,414.80	16,438.20	-
土地使用税	23,266.68	-	-
教育费附加	5,888.29	3,982.64	1,157.33
地方教育附加	3,925.54	2,655.10	771.55
<b>合计</b>	<b>358,052.76</b>	<b>240,528.40</b>	<b>109,255.97</b>

#### 5、其他应付款

（1）账龄及期末余额变动分析

账龄	2015年4月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内	5,085,298.73	99.08	1,713,518.02	25.35	3,076,991.48	44.73
1至2年	-	-	1,494,903.00	22.11	2,800,000.00	40.71
2至3年	45,660.00	0.89	2,550,000.00	37.72	1,001,456.99	14.56
3年以上	1,456.99	0.03	1,001,456.99	14.81	-	-
合计	<b>5,132,415.72</b>	<b>100.00</b>	<b>6,759,878.01</b>	<b>100.00</b>	<b>6,878,448.47</b>	<b>100.00</b>

报告各期末，其他应付款余额主要为拆借款。截至2015年4月30日，公司大部分其他应付款账龄在1年以内，存在少数账龄较长的其他应付款的主要原因为尚未结算。

## (2) 其他应付款前五名情况

截至2015年4月30日，其他应付款前五大明细列示如下：

单位名称	金额(元)	占其他应付款比例(%)	款项内容	与公司关系
朱春树	4,978,399.70	97.00	拆借款	关联方
浙江儒毅律师事务所	84,800.00	1.65	律师费	非关联方
严海明	45,660.00	0.89	拆借款	非关联方
代扣社保费用	22,099.02	0.43	应付暂收款	非关联方
王宏宪	1,457.00	0.03	其他	非关联方
合计	<b>5,132,415.72</b>	<b>100.00</b>	-	-

截至2014年12月31日，其他应付款前五大明细列示如下：

单位名称	金额(元)	占其他应付款比例(%)	款项内容	与公司关系
黎树木	1,600,000.00	23.67	拆借款	非关联方
王月富	1,242,564.92	18.38	拆借款	非关联方
遂昌仙兰日杂商店	650,000.00	9.62	拆借款	非关联方
周玉英	600,000.00	8.88	拆借款	非关联方
李旭晖	550,000.00	8.14	拆借款	非关联方
合计	<b>4,642,564.92</b>	<b>68.68</b>	-	-

截至2013年12月31日，金额较大的其他应付款明细列示如下：

单位名称	金额（元）	占其他应付款比例（%）	款项内容	与公司关系
黎树木	1,600,000.00	23.26	拆借款	非关联方
王月富	1,220,343.00	17.74	拆借款	非关联方
遂昌仙兰日杂商店	650,000.00	9.45	拆借款	非关联方
周玉英	600,000.00	8.72	拆借款	非关联方
李旭晖	550,000.00	8.00	拆借款	非关联方
合计	4,620,343.00	67.17	-	-

（3）报告期各期末，其他应付款中应付持本公司5%以上（含5%）表决权股份股东及关联方款项详见本节“七、关联方、关联方关系及关联方交易”之“（二）关联交易”之说明。

#### （四）最近两年及一期所有者权益情况

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
实收资本	6,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	-	-	-
盈余公积	204,523.04	204,523.04	193,764.04
未分配利润	2,234,257.08	1,840,707.38	1,743,876.35
所有者权益合计	8,438,780.12	7,045,230.42	6,937,640.39

## 七、关联方、关联方关系及关联交易

### （一）关联方及其关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等相关规定，报告期内本公司关联方及关联关系情况如下：

#### 1、存在控制关系的关联方

关联方名称	持股比例（%）	与本公司关系
朱春树	66.00	控股股东、实际控制人

#### 2、不存在控制关系的主要关联方

##### （1）自然人关联方



关联方名称	持股比例 (%)	与本公司关系
贾祥龙	15.00	股东
朱巧军	15.00	股东、董事
赵会芳	-	董事
夏新兴	-	董事
沈晓飞	-	董事
朱晓华	-	监事会主席
翁明强	-	监事
吴卫真		职工代表监事
朱俏玲		财务负责人
张招红	-	实际控制人之配偶

## (2) 法人关联方

公司名称	注册资本 (万元)	注册地	经营范围	主营业务	与本企业关系	法定代表人
浙江凯顺特种纸业有限公司[注]	300.00	衢州市柯城区花园街道缸窑村 251 号	纸、纸制品制造；货物进出口	特种纸生产、销售	受公司实际控制人控制	朱春树
浙江米德装饰材料有限公司	300.00	遂昌县妙高镇上江工业园区（下杭村）	许可经营项目：复合强化地板加工、销售；一般经营项目：实木地板、三聚氰胺浸渍材料、贴面板、防火板、强化生态门销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务	复合强化地板加工、销售	公司实际控制人出资比例 20%	王志华

[注]： 2015 年 5 月 31 日，凯顺纸业发生股权转让，朱春树将所持凯顺纸业的全部股权（即 50% 股权）转让给吴恒隆，转让后，凯顺纸业的股东变更为吴恒隆、郭忠明、刘作珍，同时，凯顺纸业的执行董事和总理由朱春树一并变更为吴恒隆，以上事项于 2015 年 7 月 15 日办理了工商变更登记。自 2015 年 7 月 15 日后，凯顺纸业与公司不存在任何关联关系。

## (二) 关联交易

## 1、经常性关联交易

## (1) 采购商品和接受劳务的关联交易

单位：元

关联方名称	关联交易内容	2015年1-4月	2014年度	2013年度
浙江凯顺特种纸业有限公司	双面胶带原纸	227,450.69	182,317.44	91,560.00
<b>合计</b>	-	<b>227,450.69</b>	<b>182,317.44</b>	<b>91,560.00</b>

## (2) 出售商品和提供劳务的关联交易

单位：元

关联方名称	关联交易内容	2015年1-4月	2014年度	2013年度
浙江凯顺特种纸业有限公司	双面胶带原纸	50,606.84	49,378.53	224,504.53
浙江米德装饰材料有限公司	双面胶带原纸	-	346,155.73	1,235,009.64
<b>合计</b>	-	<b>50,606.84</b>	<b>395,534.26</b>	<b>1,459,514.17</b>

## 2、偶发性关联交易

## (1) 关联担保

担保方	被担保方	最高担保金额 (万元)	担保起始日	担保到期日	是否已经履行完毕
朱春树、张招红	公司	300.00	2014/5/5	2015/5/4	否

## (2) 关联方资金拆借

## 1) 借入资金

单位：元

发生期间	关联方	期初余额	借入资金	归还资金	期末余额	计付利息
2014年度	朱春树	-	1,694,116.60	1,531,423.18	162,693.42	不计息
2015年1-4月	朱春树	162,693.42	5,110,000.00	294,293.72	4,978,399.70	不计息

## 2) 借出资金

单位：元

发生期间	关联方	期初余额	借出资金	收回资金	期末余额	计收利息
2013年度	朱春树	14,030.00	1,000,000.00	316,424.00	697,606.00	不计息

2014 年度	朱春树	697,606.00	-	697,606.00	-	不计息
---------	-----	------------	---	------------	---	-----

### 3、关联交易的必要性和公允性

#### (1) 经常性关联交易的必要性和公允性

报告期内，公司主要的经常性关联交易为采购商品和接受劳务的关联交易、出售商品和提供劳务的关联交易。

##### 1) 采购商品和接受劳务的关联交易

报告期内，公司存在向关联方凯顺纸业采购双面胶带原纸等产成品的关联交易，主要原因是为了调剂产能利用率，公司根据每月销售订单及生产情况，若当月产量无法满足客户订单需求，同时凯顺纸业尚有多余产能时，公司将从凯顺纸业购入产品，根据订单要求验收合格后交货，以完成订单，关联交易的定价主要是依据客户订单价下浮5%左右。报告期内，关联采购金额较小，对公司生产经营不构成重大影响。2015年7月，公司实际控制人朱春树转让其持有的凯顺纸业全部股权后，凯顺纸业已非公司关联方，公司将逐步减少对其的采购额，并计划在2015年内消除对其的采购。

##### 2) 出售商品和提供劳务的关联交易

报告期内，公司存在向关联方凯顺纸业和米德装饰出售双面胶带原纸等产成品的关联交易，其中，公司与凯顺纸业关联交易的主要原因是为了调剂产能利用率，凯顺纸业根据每月销售订单及生产情况，若当月产量无法满足客户订单需求，同时公司尚有多余产能时，凯顺纸业将从公司购入产品，根据订单要求验收合格后交货，以完成订单，关联交易的定价主要是依据客户订单价下浮5%左右。2015年7月，公司实际控制人朱春树转让其持有的凯顺纸业全部股权后，凯顺纸业已非公司关联方，报告期内，公司对其关联销售金额较小，对公司生产经营不构成重大影响。公司与米德装饰关联交易的主要原因为米德装饰因生产所需，向公司采购生产原料，关联交易的定价主要是依据市场价。由于行业不景气等原因，2014年10月开始，米德装饰已停止生产经营活动，并不再向公司采购商品，目前仍处于停业状态，预计将于2015年10月办理注销手续。

#### (2) 偶发性关联交易的必要性和公允性

报告期内，公司主要的偶发性关联交易为关联担保和关联方资金拆借。

##### 1) 关联担保

报告期内，公司业务处于快速发展阶段，主营业务和固定资产投资等方面对资金的需求较大，而自身可用于抵押担保的资产有限，故通过接受关联方无偿担保的方式获得部分银行贷款。接受关联方担保对于公司现阶段的发展来说是有利、必要的，且在未来一段时间内仍将持续。

## 2) 关联方资金拆借

报告期内，公司与控股股东、实际控制人朱春树之间存在资金拆入、拆出的行为，均未约定利息，实际亦未收入或支付利息，存在不公允的情况。报告期内，除了2013年度存在朱春树占用公司资金的情形外，2014年度和2015年1-4月皆为公司因资金周转需要而向朱春树借入资金，随着公司登陆新三板后，融资渠道将拓宽，会减少占用关联方资金，且各项关联交易制度的制定和落实，也将切实规范关联方资金往来行为，所以该事项对公司的财务状况不会造成持续性影响。

### (三) 关联方应收应付款项

应收账款	2015年4月30日 余额(元)	2014年12月31日 余额(元)	2013年12月31日 余额(元)
浙江凯顺特种纸业有限公司	8,127.30	-	-
浙江米德装饰材料有限公司	-	964,848.38	1,127,399.28
<b>合计</b>	<b>8,127.30</b>	<b>964,848.38</b>	<b>1,127,399.28</b>
占期末余额的比重	0.18%	19.26%	27.15%

其他应收款	2015年4月30日 余额(元)	2014年12月31日 余额(元)	2013年12月31日 余额(元)
朱春树	-	-	697,606.00
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>697,606.00</b>
占期末余额的比重	-	-	62.66%

应付账款	2015年4月30日 余额(元)	2014年12月31日 余额(元)	2013年12月31日 余额(元)
浙江凯顺特种纸业有限公司	-	69,866.90	494,328.38
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>69,866.90</b>	<b>494,328.38</b>
占期末余额的比重	-	3.18%	16.53%

其他应付款	2015年4月30日 余额(元)	2014年12月31日 余额(元)	2013年12月31日 余额(元)
朱春树	4,978,399.70	162,693.42	-
<b>合计</b>	<b>4,978,399.70</b>	<b>162,693.42</b>	-
占期末余额的比重	97.00%	2.41%	-

#### (四) 报告期内关联交易履行的决策程序

报告期内关联交易行为发生于有限公司阶段，公司治理机制尚不健全，未履行相应的审批程序。但公司于2015年8月10日召开2015年第二次临时股东大会审议《关于对浙江惠同新材料股份有限公司近两年及一期关联交易确认意见的议案》，确认公司与关联方交易行为系遵循公平及自愿原则进行，不存在损害公司和其他股东利益的情形。

#### (五) 公司规范关联交易的制度安排

有限公司阶段，公司未对关联交易决策程序作出明确规定。股份公司成立后，公司制定了较为完备的《公司章程》，建立健全了三会议事规则，制定了《关联交易决策制度》，对关联交易和关联方资金往来的决策程序做出了明确规定。股份公司未来将根据《公司章程》和相关制度严格执行关联交易决策程序，规范关联交易和关联方资金往来情况。

## 八、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### (一) 资产负债表日后事项

截至公司财务报表批准报出日，公司不存在需要披露的重大资产负债表日后事项。

### (二) 或有事项

截至本说明书签署日，公司无需披露的重要或有事项。

### (三) 其他重要事项

截至本说明书签署日，公司无需披露的其他重要事项。

## 九、最近两年资产评估情况

有限公司整体变更为股份公司过程中，公司聘请了坤元资产评估有限公司作为公司整体变更为股份公司的资产评估事务所，出具了坤元评报[2015]349号《资产评估报告》，有限公司2015年4月30日经评估的净资产为1,362.38万元，评估增值518.50万元，增值率为61.44%。

## 十、股利分配政策和报告期内分配情况

### （一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- （1）弥补以前年度亏损；
- （2）提取法定公积金10%；
- （3）提取任意公积金；
- （4）支付股东股利。

### （二）公司最近两年的股利分配情况

公司最近两年及一期未进行股利分配。

### （三）公开转让后股利分配政策

公司股票公开转让后，股利分配将按照公司章程关于利润分配的相关规定，在保障公司有利发展的前提下合理进行股利分配。

## 十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

公司无控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

## 十二、风险因素与自我评估

### （一）风险因素

#### 1、公司治理的风险

由于公司刚完成股份改制工作，目前治理结构和内部控制体系完整建立的时间较短，公司股份进入全国中小企业股份转让系统后，新的制度将对公司治理提出更高的要求，而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步的提高，其持续良好运行也需在实践中进一步完善。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

应对措施：公司将通过建立健全相关内控制度和加强内部管理培训，提高公司管理规范水平。

## 2、税收政策风险

公司于 2013 年 2 月 28 日取得了由遂昌县民政局颁发的《福利企业证书》（证书编号为福企证字第 33001006039 号），有效期为 2013 年至 2015 年。根据财税[2007]92 号文件《财政部、国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》，公司享受增值税退税政策，退税限额为每人每年 3.5 万元；同时，该增值税退税免征企业所得税。

若未来国家调整相关税收政策，或公司未能通过福利企业认定，公司将不再享受福利企业税收优惠政策，公司盈利能力和经营成果将受到一定影响。

应对措施：公司将根据福利企业认定的有关条件，在生产经营过程中切实履行相关职责，在最大程度上减少福利企业认定未能通过的风险。

## 3、报告期内未全员缴纳社保和公积金的风险

报告期内，公司未给全体员工缴纳社会保险，未缴纳住房公积金。截至 2015 年 6 月 30 日，公司共有 75 名员工，其中在编 74 名，返聘 1 名。公司已与在编员工签订了劳动合同，与返聘员工签订了劳务合同。报告期内，公司未给全体员工缴纳社会保险，未缴纳住房公积金。2015 年 6 月 30 日，公司员工的职工社会保险及住房公积金缴纳情况为：养老保险费缴纳 60 人、工伤保险费缴纳 75 人、失业保险费缴纳 31 人、生育保险费缴纳 35 人、医疗保险费缴纳 37 人。

应对措施：公司控股股东及实际控制人朱春树承诺：“若股份公司因未为全员缴纳社会保险和住房公积金而被有关主管部门要求补缴的，或有关主管部门要

求缴纳滞纳金或罚款的，本人将对股份公司承担全额补偿义务；且本人将积极推动股份公司在未来条件成熟时，尽快规范社会保险及住房公积金缴纳行为，同时积极推动股份公司保障全体员工权益”。

#### 4、偿债风险

2013年末、2014年末、2015年4月末，公司资产负债率分别为74.84%、73.48%和67.68%，流动比率分别为0.51、0.52和0.56，速动比率分别为0.25、0.24和0.28，虽然报告期内各偿债能力指标有所改善，但资产负债率仍较高，流动比率、速动比率仍较低，存在一定的偿债压力，主要原因系公司厂房设备投资和对外投资占用了大量资金，导致公司负债率偏高，偿债能力较弱。不过随着公司的经营积累，偿债能力整体呈改善态势，且公司目前资金周转情况良好，尚未因为较高的资产负债率和较低的流动比率、速动比率而影响生产经营及到期债务的偿还。

应对措施：公司将通过加强盈利能力、积极引入外部投资者进行股权融资、偿还银行借款，从而壮大公司净资产，降低银行借款，降低公司的偿债风险。

#### 5、毛利率较低且持续下降风险

2013年度、2014年度、2015年1-4月，公司综合毛利率分别为20.49%、15.43%和13.47%，报告期内毛利率水平较低且持续下降，主要原因一是2013年公司两条新生产线投产后，规模效益尚未显现，所生产的三种新产品单位成本较高，导致毛利率偏低甚至亏损；二是报告期内公司加大环保设备的投入和人工成本的上升，导致产品单位成本整体上升；三是报告期内，公司贸易商类客户的销售比重有所增加，销售均价下降，也进一步拉低了毛利率。

若公司采取的一系列提高产品毛利率的措施未能有效执行或未见成效，公司整体管理水平未能进一步提升，则毛利率整体较低的情形将持续，从而对公司经营业绩和盈利能力的提升产生不利影响。

应对措施：公司采取了三项切实可行的措施以提高产品毛利率，增强公司盈利能力，详见本节“六、经营成果和财务状况分析”之“（一）报告期经营成果情况”之说明，部分措施已初见成效，2015年5月，医用棉纸和吸尘袋内层纸的



产量即提升了 50%；此外，公司将继续加大研发投入，进一步提升产品品质，发挥品牌效应，增强议价能力；再次，公司将继续加强管理，结合技术改进降低产品成本。

## 6、市场竞争风险

特种纸行业市场规模的不断扩大将会吸引更多的企业进入市场，加剧市场竞争的激烈程度，导致市场格局的变化，同时导致产品的价格波动，降低行业毛利率。如果公司不能及时提升技术研发水平，提高产品服务质量，可能存在客户流失及利润率下降的风险。

应对措施：公司将进一步加强自主品牌的建设，加快对潜在市场的开发，加强营销队伍的建设，打造强有力的营销网络。同时，公司将加大研发与技术创新的投入，加快新产品的研发速度，保持公司在市场上的竞争力。

## 7、核心技术泄密及技术人员流失的风险

公司主营产品所用核心技术均为企业自主研发，部分已申请专利保护，但仍有部分技术处于研发及申请过程中，如果技术泄密将对公司产生不利影响。此外，随着行业竞争加剧，如果薪酬体系和激励机制不能及时跟进，公司将难以吸引和稳定核心技术人员，导致技术人员流失。

应对措施：公司通过与核心技术人员签订保密协议以防止核心技术外泄，此外公司将加快专利技术的申报速度，最大程度的避免技术泄密对公司造成不利影响。

## 8、实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人系朱春树，其直接持有公司 66.00%的股权，同时，朱春树担任公司董事长兼总经理。朱春树自公司成立至今一直参与公司日常经营管理，对公司经营管理决策有较强的影响力，当公司利益与实际控制人利益发生冲突时，实际控制人可能利用其实际控制地位，通过行使表决权，影响公司的重大决策，从而影响和损害公司及其他股东的利益。公司存在实际控制人不当控制的风险。

应对措施：（1）公司在《公司章程》中制定了保护中小股东利益的条款；制

定了“三会”议事规则等一系列公司内部控制制度；（2）公司未来将通过引入外部监事、独立董事等方式，从决策、监督层面加强对实际控制人的制衡，以防范实际控制人侵害公司及其他股东利益。

## 9、非经常性损益波动的风险

2013年度、2014年度、2015年1-4月，公司非经常性损益净额分别为701,064.13元、1,121,547.90元和272,947.17元，主要是福利企业税收返还和计入当期损益的政府补助，非经常性损益净额占当期净利润的比重分别为146.60%、1,042.43%和69.36%。公司非经常性损益占净利润比重偏高，报告期内存在一定程度净利润依赖非经常性损益的情况，因此，公司面临因非经常性损益波动对公司经营业绩带来影响的风险。

应对措施：公司将通过加强盈利能力来逐渐降低对非经常性损益的依赖程度，同时，公司将根据福利企业认定的有关条件，在生产经营过程中切实履行相关职责，在最大程度上保证通过福利企业的认定，以最大可能减少非经常性损益的大幅波动。

### （二）自我评估

#### 1、影响公司持续经营能力的因素

##### （1）毛利率持续下降

2013年度、2014年度、2015年1-4月，公司综合毛利率分别为20.49%、15.43%和13.47%，报告期内毛利率水平较低且持续下降，主要原因详见本节“六、经营成果和财务状况分析”之“（一）报告期经营成果情况”之“2、主营业务收入的构成、变动趋势及原因”之“（4）毛利率分析”。

##### （2）两条圆网纸机生产线以经营租赁方式租入

公司现拥有3条纸机生产线和1条涂布生产线，其中：2条圆网纸机生产线系以经营租赁方式向凯恩股份租入，租期10年，自2009年7月1日至2014年6月30日；1条侧浪长网纸机生产线和1条浸渍涂布生产线为公司自行购建。目前，2条圆网纸机生产线仍是公司最主要的生产设备，产能贡献率将近85%，若出现租赁违约风险，将会对公司可持续经营产生重大影响。

### （3）偿债能力较弱

2013年末、2014年末、2015年4月末，公司资产负债率分别为74.84%、73.48%和67.68%，流动比率分别为0.51、0.52和0.56，速动比率分别为0.25、0.24和0.28，虽然报告期内各偿债能力指标有所改善，但资产负债率仍较高，流动比率、速动比率仍较低，存在一定的偿债压力，主要原因系公司厂房设备投资和对外投资占用了大量资金，导致公司负债率偏高，偿债能力较弱。

### （4）报告期内，前两期的扣非后净利润为负数

2013年度、2014年度、2015年1-4月，公司非经常性损益净额分别为701,064.13元、1,121,547.90元和272,947.17元，主要是福利企业税收返还和计入当期损益的政府补助，非经常性损益净额占当期净利润的比重分别为146.60%、1,042.43%和69.36%。公司非经常性损益占净利润比重偏高，报告期内存在一定程度净利润依赖非经常性损益的情况。2013年度、2014年度、2015年1-4月，公司扣除非经常性损益后的净利润分别为-222,836.08元、-1,013,957.87元和120,602.53元，2013年度和2014年度扣非后净利润均为负数，主要系公司毛利率较低、借款产生的利息较高所致。

## 2、公司改善持续经营能力的重点分析

### （1）公司生产能力改善情况

为了增强公司的盈利能力，扭转毛利率整体较低的局势，公司采取了一系列切实可行且初显成效的措施，具体详见本节“六、经营成果和财务状况分析”之“（一）报告期经营成果情况”之“2、主营业务收入的构成、变动趋势及原因”之“（4）毛利率分析”。

### （2）租赁设备购置情况

虽然公司两条圆网纸机生产线的出租方凯恩股份为上市公司，信誉良好，且多年以来公司一直与公司保持稳定良好的合作关系，出现租赁违约风险的可能性较小，但是，为了彻底消除对公司持续经营造成不确定性的隐患，2015年8月，公司与凯恩股份签订了《设备及相关配套设施转让及租赁合同终止之合同》，凯恩股份将原租赁给公司使用的两条纸机生产线及配套设备作价94万元出售给公司，公司应于2015年12月31日前付清全部转让款项，完成所有权的转移，届时，原租赁合同终止。

### (3) 资金筹措情况

2015年8月10日，公司与实际控制人朱春树及两位自然人投资者朱巧军、贾祥龙签署了增资协议，以2元/股的价格增资800万元，占公司股份总额的40%，投资款已于2015年8月19日前到位，具体详见本说明书“第一节基本情况”之“四、公司股本形成及变化情况”之“（七）股份公司第一次增资”之说明。此次增资后，公司资本实力大幅度提升，偿债能力明显改善（资产负债率降至50%左右），同时，也充分体现出投资者对公司未来业务发展的信心。

### (4) 期后合同签订情况

报告期后，公司与主要客户持续签订合同，2015年5-7月签订的大额合同金额分别为131万元、92万元和141万元。另外，公司也在稳固老客户的基础上，进一步拓展了新客户，如新增客户杭州明谊纸制品有限公司，期后已签署合同金额65万元。

## 3、按照全国股份转让系统要求作进一步持续经营能力分析

公司逐条参照《全国中小企业股份转让系统挂牌条件适用基本标准指引（试行）》中关于持续经营能力的要求，具体如下：

(1) 公司业务在报告期内应有持续的营运记录，不应仅存在偶发性交易或事项。营运记录包括现金流量、营业收入、交易客户、研发费用支出等。

公司最近两年一期相关财务数据如下：

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	26,748.23	627,378.72	2,077,519.22
营业收入	6,805,263.72	18,453,344.88	16,604,585.40
研发费用	91,898.47	459,873.87	-

从上述财务数据可知，公司业务在报告期内有持续的包括现金流量、营业收入、交易客户、研发费用支出等营运记录，不是仅存在偶发性交易或事项。

(2) 公司应按照《企业会计准则》的规定编制并披露报告期内的财务报表，公司不存在《中国注册会计师审计准则第1324号——持续经营》中列举的影响其持续经营能力的相关事项，并由具有证券期货相关业务资格的会计师事务所出具

标准无保留意见的审计报告。

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-4 月的财务会计报告经具有从事证券期货相关业务资格的天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了天健审（2015）6258 号标准无保留意见的《审计报告》。公司不存在无法偿还到期债务、无法偿还即将到期且难以展期的借款、无法继续履行重大借款合同中的有关条款、存在大额的逾期未缴税金、累计经营性亏损数额巨大、过度依赖短期借款筹资、无法获得供应商的正常商业信用、难以获得开发必要新产品或进行必要投资所需资金、资不抵债、营运资金出现负数、大股东长期占用巨额资金、重要子公司无法持续经营且未进行处理、存在大量长期未作处理的不良资产、存在因对外巨额担保等或有事项引发的或有负债等事项或情况。因此，公司在财务方面不存在可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

公司不存在关键管理人员离职且无人替代、主导产品不符合国家产业政策、失去主要市场、特许权或主要供应商、人力资源或重要原材料短缺等事项或情况，因此，公司在经营方面不存在可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

公司不存在严重违反有关法律法规或政策、异常原因导致停工、停产、有关法律法规或政策的变化可能造成重大不利影响、经营期限即将到期且无意继续经营、投资者未履行协议、合同、章程规定的义务，并有可能造成重大不利影响、因自然灾害、战争等不可抗力因素遭受严重损失等事项或情况。公司以持续经营为基础编制财务报表，已经由天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计并发表标准无保留意见。因此，公司在其他方面不存在可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

（3）公司不存在依据《公司法》第一百八十一条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请。

公司不存在公司章程规定的营业期限届满或者公司章程规定的其他解散事由出现、股东会或者股东大会决议解散、因公司合并或者分立需要解散、依法被吊销营业执照、责令关闭或者被撤销、人民法院依照《公司法》第一百八十三条的规定予以解散等现行《公司法》第一百八十条规定解散的情形，已不存在法院依法受理重整、和解或者破产申请的情形。

综上所述，公司符合《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》中对持续经营能力的要求。

## 第五节 有关声明

### 一、公司及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本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：

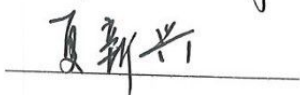
朱春树



赵会芳



夏新兴



沈晓飞

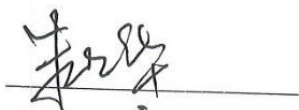


朱巧军



全体监事：

朱晓华



翁明强



吴卫真

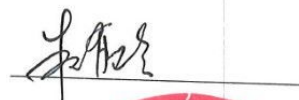


全体高级管理人员：

朱春树



朱俏玲



浙江惠同新材料股份有限公司

2015年11月4日



## 二、主办券商声明

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

法定代表人：



沈继宁

项目负责人：

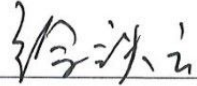


陈明

项目小组成员：



周怡



徐铁云



张楠

财通证券股份有限公司

2015年11月4日

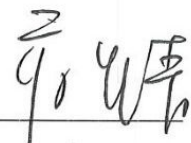




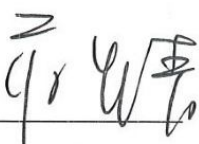
### 三、律师声明

本所及签字的律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因所引用内容出现虚假记载、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。


律师事务所负责人签字：

  
蒋慧青

经办律师签字：

  
蒋慧青

  
吕晴

  
薛昊



#### 四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读浙江惠同新材料股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在该公开转让说明书中引用的财务报告的内容无异议，确认该公开转让说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签字：



傅芳芳

经办注册会计师签字：



林国雄



景彩子

天健会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年11月4日

## 五、资产评估机构声明

本机构及签字注册评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字注册评估师对申请挂牌公司在该公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认该公开转让说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人签字：

  
俞华开

经办注册资产评估师签字：



王菲



黄祥

坤元资产评估有限公司



2015年11月4日

## 第六节 附件

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