

爹地宝贝股份有限公司

Daddybaby Co., Ltd.

福建省福州市融侨经济技术开发区


爹地宝贝

公开转让说明书
(第一次反馈稿)

主办券商



国金证券股份有限公司
SINOLINK SECURITIES CO., LTD.

2015年10月

挂牌公司声明

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、行业竞争加剧的风险

虽然 2014 年国内纸尿裤市场渗透率不到 60%，且近年来市场需求一直保持增长态势，但一线城市中高端产品的市场份额大部分被恒安、宝洁、花王、金佰利、尤妮佳等国际知名品牌所占据，其他本土企业的进入门槛较高；而二、三、四线城市的中低端纸尿裤产品生产企业数量较多，品牌集中度较低，价格竞争激烈。此外，随着一些国际知名品牌向中低端市场渗透，公司若不能进一步提高产品性价比和品牌认可度，将面临更大的竞争风险。

二、原材料价格波动风险

公司主营业务婴儿纸尿裤（片）的生产、销售，其生产成本中原材料占比高达 80%以上，主要包括高分子材料、膨化吸水纸、无纺布和毛绒浆等。报告期内，受市场供求关系影响，高分子材料、膨化吸水纸等主要原材料价格呈下降趋势，尤其是 2015 年 1-6 月，主要原材料价格下降导致公司婴儿纸尿裤（片）毛利率提高。反之，若上述原材料价格上涨，将导致生产成本增加，产品毛利率下降。虽然面对原材料价格变化，公司可以通过销售政策对产品价格予以适当调节，但若原材料价格大幅上涨，仍将对公司持续盈利能力造成不利影响。

三、偿债能力较低的风险

2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，公司资产负债率分别为 40.83%、46.48%和 80.84%，流动比率分别为 1.83、1.06 和 0.51，公司偿债能力指标呈下降趋势，主要原因是（1）2015 年以来，公司为筹建新厝厂房和扩大正常的生产经营活动，通过长、短期借款和融资租赁等形式，大额举债，导致资产负债率大幅增加；（2）2015 年 6 月公司减资，回购南海成长、上海力鼎以及天津和光等投资机构的股份款项尚未支付，导致流动负债增加，流动比率下降。从负债结构上看，公司目前以融资租赁为主，资本成本较高。未来随着银行授信额度的不断提高，将更多采用短期借款的形式进行融资，逐步优化杠杆结构，降低综合资本

成本。目前公司主要的还款资金来源为经营积累的现金流，渠道较为单一。虽然公司在不断加快自身规模发展，提高盈利能力，但是一旦市场环境发生变化，资金回笼速度变慢，公司将面临短期偿债风险。

四、盈利能力下滑的风险

2013年、2014年和2015年1-6月，公司的净利润分别为2,366.74万元、555.23万元和714.62万元，净利润大幅波动且呈现下滑趋势。报告期内，公司净利润下降，主要系主营业务毛利率降低、财务成本提高和期间费用变化所致。面对市场竞争的加剧，若公司不能进一步优化产品结构，提高产品质量，有效拓展销售渠道，从而保证产品的销售规模和毛利空间；或公司不能合理控制期间费用，提升效率，都将使公司面临盈利能力下滑的风险。

五、资产抵押的风险

为获取经营发展所需资金，公司将部分资产用于融资租赁和抵押贷款。截至2015年6月末，公司已用于抵押的固定资产原值为10,029.92万元，占固定资产总额的44.50%；已用于融资租赁的固定资产原值为11,893.46万元，占固定资产原值总额的52.76%。如未来公司出现资金周转困难，未能在规定期限内支付融资租赁利息或偿还借款，融资租赁公司或银行将可能采取强制措施对抵押资产进行处置，从而对公司正常生产经营造成不利影响。

六、新增产能的消化风险

新厝厂房项目建成后，公司将新增6条纸尿裤生产线、2条卫生巾生产线。上述生产设备全部投产后，公司生产能力将有显著提升。尽管公司产能的迅速扩张是建立在对市场需求充分了解和审慎分析的基础之上，且新增的卫生巾产品与公司现有的纸尿裤产品在原材料使用、核心技术和生产工艺上具有高度相关性；但是行业内品牌厂商的竞争日趋激烈，倘若公司未能顺利拓展新客户、进入新市场，公司将面临新增产能将无法完全消化的风险。

目录

挂牌公司声明	2
重大事项提示	3
目录	1
释 义	3
第一节 公司概况	5
一、公司基本情况	5
二、股份挂牌情况	6
三、公司股权结构	9
四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况	9
五、公司股本形成及变化情况	14
六、公司重大资产重组情况	39
七、公司董事、监事及高级管理人员情况	39
八、本公司之分公司的基本情况	41
九、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表	42
十、相关机构	43
第二节 公司业务	45
一、主营业务、主要产品或服务及其用途	45
二、公司组织结构、主要生产或服务流程及方式	46
三、与业务相关的关键资源要素	54
四、主营业务相关情况	72
五、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征	85
第三节 公司治理	97
一、公司治理机制的建立及运行情况	97
二、董事会对公司治理机制的讨论与评估	98
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年一期是否存在违法违规及受处罚的情况	101
四、公司独立运营情况	101
五、同业竞争	102

六、挂牌公司最近两年一期资金占用情形以及相关措施.....	103
七、董事、监事、高级管理人员基本情况.....	104
第四节 公司财务	109
一、财务报表.....	109
二、审计意见.....	121
三、财务报表编制基础及合并范围变化情况.....	121
四、主要会计政策、会计估计及报告期内变化情况.....	121
五、主要税项.....	134
六、报告期主要财务数据分析.....	134
七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易.....	173
八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	185
九、报告期资产评估情况.....	187
十、报告期股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策.....	187
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况.....	188
十二、风险因素.....	188
第五节 有关声明	错误!未定义书签。
一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章.....	错误!未定义书签。
二、主办券商声明.....	错误!未定义书签。
三、律师声明.....	192
四、审计机构声明.....	错误!未定义书签。
五、验资机构声明.....	错误!未定义书签。
第六节 附件	198
一、主办券商推荐报告.....	198
二、财务报表及审计报告.....	198
三、法律意见书.....	198
四、公司章程.....	198
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.....	198
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	198

释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

公司、股份公司、本公司、爹地宝贝	指	爹地宝贝股份有限公司
天使鞋业、有限公司	指	福清天使鞋业有限公司，公司前身
天使旅游、有限公司	指	福州天使旅游用品有限公司，公司前身
天使日用品、有限公司	指	福州天使日用品有限公司，公司前身
华威鞋业	指	福清市华威鞋业制品公司，后更名为华威手袋、天华工贸
华威手袋	指	福建省福清市华威手袋有限公司，后更名为天华工贸
天华工贸	指	福建省福清市天华工贸有限公司
南海成长	指	南海成长精选（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙），公司股东
上海胜福	指	上海胜福婴童用品投资中心（有限合伙），公司发起人、原股东
上海力鼎	指	上海力鼎明阳创业投资管理中心（有限合伙），公司股东
天津和光	指	天津和光远见股权投资基金（有限合伙），公司股东
天使投资	指	福清市天使投资合伙企业（有限合伙），公司股东
高分子、高分子吸水树脂	指	高吸水树脂，简称 SAP，是一种新型功能高分子材料。具有亲水基团、能大量吸收水分而溶胀又能保持住水分不外流的合成树脂
膨化吸水纸	指	由高吸水树脂、膨化纸和无纺布复合构成的吸水材料
绒毛浆	指	木浆，是一种用于生产各种卫生用品（如卫生巾、婴儿尿布、医院床垫等）用作吸水介质的纸浆。
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
公司章程	指	爹地宝贝股份有限公司章程
国金证券、主办券商	指	国金证券股份有限公司
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
报告期	指	2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月
东莞威顺	指	东莞威顺纸业有限公司
广州艺爱丝	指	广州艺爱丝纤维有限公司
瑞光电气	指	瑞光（上海）电气设备有限公司
上海攀枝	指	上海攀枝商贸有限公司

青岛瀚润	指	青岛瀚润国际贸易有限公司
益兴堂	指	福清市益兴堂卫生制品有限公司
东鸣商贸	指	厦门东鸣商贸有限公司
恒润纸业	指	泉州恒润纸业业有限公司
福建冠恒	指	福建冠恒投资发展有限公司
三方投资	指	深圳三方投资公司
郴州亿森	指	郴州亿森房地产开发有限公司
山西愉景	指	山西愉景房地产开发有限公司
亿盛投资	指	福州亿盛投资有限公司
小鹿科技	指	北京小鹿科技有限公司
中国银行福清分行	指	中国银行股份有限公司福清分行
新厝	指	福建省福清市新厝镇
融信租赁	指	融信租赁股份有限公司
恒信租赁	指	恒信金融租赁有限公司, 后更名为“海通恒信国际租赁有限公司”
仲利租赁	指	仲利国际租赁有限公司
北京肯扬	指	北京肯扬信息科技有限公司
北京亲贝	指	北京亲贝信息科技有限公司
淮安徽云	指	淮安徽云传媒有限公司
功夫动漫	指	泉州市功夫动漫设计有限公司
信用期	指	销售方给与客户赊销的账期。
电商	指	电子商务, 通过互联网交易平台进行的产品销售。
年终返点	指	公司针对国内经销商客户的一种促销手段
师范大学	指	福建师范大学
OEM	指	是 Original Equipment Manufacturer (原始设备制造商) 的缩写, 它是指一种“代工生产”方式, 依据品牌商提供的产品样式生产制造产品, 并销售给品牌商的业务模式

第一节 公司概况

一、公司基本情况

中文名称：爹地宝贝股份有限公司

英文名称：Daddybaby Co.,Ltd.

法定代表人：林斌

有限公司成立日期：1998年6月24日

股份公司成立日期：2012年9月29日

注册资本：14,074.2832万元

住 所：福清市融侨经济技术开发区

邮 编：350301

董事会秘书：郑传营

电话号码：0591-5836866

传真号码：0591-85368707

电子信箱：zhengchuanying@daddybaby.com

公司网址：www.daddybaby.com

组织机构代码：66037964-2

所属行业：根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订）标准，公司所处行业属于造纸和纸制品业（C22）；根据国家统计局《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》标准，公司所处行业属于造纸和纸制品业（C22）；**根据股转系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为造纸和纸制品业（C22）；根据股转系统《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为纸制品（11101511）。**

公司经营范围：生产、销售卫生用品类（卫生巾、尿裤、尿垫）；卫生用品原材料、婴童服装服饰、婴童玩具、婴童床、婴童家具、杯子和奶瓶以及婴童日用品的生产和销售；自营和代理各类商品的进出口，但国家限定或禁止公司经营的除外。

公司主营业务：公司主要从事纸尿裤等一次卫生用品的研发、生产和销售业务。主要包括婴儿纸尿裤（片）、成人纸尿裤。目前，公司拥有较完整的产业链，

并形成了“爹地宝贝”、“妈咪天使”婴儿纸尿裤（片）和“康朗”成人纸尿裤等多品牌的婴儿、成人护理产品线的格局。公司的销售网络遍布全国 29 个省、自治区和直辖市，初步建立了覆盖全国的销售网络体系。根据中国造纸协会生活用纸专业委员会的统计（主要按销售额指标综合排序），2014 年公司在国内婴儿纸尿裤行业名列第六位。

二、股份挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：每股人民币 1.00 元

股票总量：14,074.2832 万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

（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

股东类型	限售安排	股东对所持股份自愿锁定的承诺
控股股东、实际控制人	根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的规定，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。	公司控股股东、实际控制人及其他股东均未对其所持股份自愿锁定作出严于公司章程和相关法律法规规定的承诺
担任董事、监事及高级管理人员的股东	根据《公司法》规定，公司董事、监事及高级管理人员在职期间，每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份	
股东在挂牌前十二个月内受让控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票	根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的规定，该股票的解除转让限制按照控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票执行	
其他股东	无	

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之

日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。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公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股除外。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，后续持有人应该继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十五条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。

（三）公司挂牌后股票转让方式及挂牌时可进入全国中小企业股份转让系统转让的股份情况

公司挂牌后股票转让方式为协议转让。公司挂牌时可进入全国中小企业股份转让系统转让的股份具体情况如下：

序号	股东姓名	持股数（股）	持股比例（%）	股东限售情况	是否存在质押或冻结情况	挂牌时可进入全国中小企业股份转让系统转让的股份数量（股）
1	林斌	69,598,867	49.47	实际控制人、董事长、总经理	否	17,399,716

2	严如华	17,356,508	12.33	实际控制人、 董事	否	4,339,127
3	南海成长	12,988,631	9.23	-	否	12,988,631
4	上海力鼎	6,649,808	4.72	-	否	6,649,808
5	傅文明	6,600,000	4.69	-	否	6,600,000
6	天津和光	2,597,726	1.85	-	否	2,597,726
7	林松	2,215,645	1.57	-	否	2,215,645
8	严福金	1,716,000	1.22	董事、副总理	否	429,000
9	严木	1,716,000	1.22	-	否	1,716,000
10	严如标	1,661,734	1.18	-	否	1,661,734
11	严如胜	1,661,734	1.18	-	否	1,661,734
12	林中飞	1,170,000	0.83	辞职不超过 6个月董事	否	-
13	郑传营	1,560,000	1.11	董事、董事会 秘书	否	390,000
14	天使投资	1,146,667	0.81	实际控制人 林斌、监事王 志平持股	否	1,084,166
15	俞喜莺	1,404,000	1.00	-	否	1,404,000
16	陈肖莉	1,404,000	1.00	-	否	1,404,000
17	郑娟	1,404,000	1.00	-	否	1,404,000
18	林莉镗	1,248,000	0.89	-	否	1,248,000
19	林锦	1,107,822	0.79	-	否	1,107,822
20	林文	1,107,822	0.79	-	否	1,107,822
21	陈兴富	1,107,822	0.79	-	否	1,107,822
22	林玉凤	1,107,822	0.79	-	否	1,107,822
23	林乘风	702,144	0.50	挂牌前12个 月以内受让 控股股东及 实际控制人 直接持有的 股票	否	234,048
24	严如任	312,000	0.22	-	否	312,000

25	陈洁	312,000	0.22	-	否	312,000
26	陈飞	124,800	0.09	-	否	124,800
27	朱春雷	124,800	0.09	-	否	124,800
28	肖建华	93,600	0.07	-	否	93,600
29	刘强	74,880	0.05	-	否	74,880
30	程鲍鸿	62,400	0.04	-	否	62,400
31	林强林	62,400	0.04	-	否	62,400
32	张可法	62,400	0.04	-	否	62,400
33	陶建玲	62,400	0.04	监事	否	15,600
34	李怀斌	31,200	0.02	-	否	31,200
35	罗群	31,200	0.02	-	否	31,200
36	李成军	31,200	0.02	-	否	31,200
37	金誉明	31,200	0.02	-	否	31,200
38	魏元强	31,200	0.02	-	否	31,200
39	王锦昌	31,200	0.02	-	否	31,200
40	王家其	31,200	0.02	-	否	31,200

三、公司股权结构

截至本公开转让说明书签署之日，公司股权结构如下图所示：



四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况

(一) 控股股东、实际控制人及主要股东

股东姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质	质押、冻结等情况
林斌	69,598,867	49.47	自然人股东	无质押、冻结或其他争议情况
严如华	17,356,508	12.33	自然人股东	
南海成长	12,988,631	9.23	其他	
上海力鼎	6,649,808	4.72	其他	
傅文明	6,600,000	4.69	自然人股东	
天津和光	2,597,726	1.85	其他	
天使投资	1,146,667	0.81	其他	
其他 33 名自然人股东	23,804,625	16.90	自然人股东	
合计	140,742,832	100.00	—	

1、控股股东及实际控制人

截至本公开转让说明书签署日，林斌先生持有公司 **69,598,867 股** 股份，占公司股本总额的 49.47%，严如华女士持有公司 **17,356,508 股** 股份，占公司股本总额的 12.33%，二人合计持有公司 61.80% 股份。林斌先生为公司的控股股东，林斌先生和严如华女士为公司实际控制人，两者为夫妻关系。

林斌先生：1970 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，复旦大学 EMBA 高级管理硕士在读。历任三方电子工程部助理工程师、销售部经理；天华工贸董事长兼总经理；天使鞋业董事长兼总经理。现任爹地宝贝董事长、总经理，郴州亿森董事；山西愉景董事；福建卫生用品商会会长、福建省工商业联合会执行委员、福清市企业家协会副会长、深圳市福州商会副会长、《生活用纸》杂志编委会委员。林斌先生对婴儿一次性卫生用品领域的产品技术前沿与发展趋势具有深刻见解，主持了多功能独立包护理巾纸尿裤、一次性带护理巾纸尿裤或尿片、护垫式纸尿裤等多项专利技术的研发，曾获 CBME 服务十年奖和 CBME 社会服务奖。

严如华女士：1971 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，复旦大学 EMBA 高级管理硕士在读。历任三方电子产品部经理；天华工贸监事；天使日用品董事兼副总经理；现任爹地宝贝董事、郴州亿森监事，天华工贸监事、亿盛

投资执行董事、总经理。

2、公司的股东情况

(1) 自然人股东

公司的自然人股东共 36 名，均具有中国国籍，基本信息和持股情况如下：

序号	姓名	出生年月	住址	公民身份证号码	持股数量 (股)	持股 比例 (%)
1	林斌	1970 年 6 月	福建省	35012719700628****	69,598,867	49.47
2	严如华	1971 年 5 月	福建省	35012719710527****	17,356,508	12.33
3	傅文明	1968 年 10 月	福建省	35212719681026****	6,600,000	4.69
4	林松	1958 年 5 月	福建省	35018119580528****	2,215,645	1.57
5	严福金	1955 年 5 月	福建省	35012719550524****	1,716,000	1.22
6	严木	1979 年 6 月	福建省	35018119790616****	1,716,000	1.22
7	严如标	1974 年 6 月	福建省	35012719740620****	1,661,734	1.18
8	严如胜	1976 年 2 月	福建省	35012719760203****	1,661,734	1.18
9	郑传营	1986 年 2 月	福建省	35018119860228****	1,560,000	1.11
10	俞喜莺	1975 年 11 月	福建省	35032219751105****	1,404,000	1.00
11	陈肖莉	1984 年 6 月	福建省	35018119840615****	1,404,000	1.00
12	郑娟	1983 年 9 月	福建省	35018119830927****	1,404,000	1.00
13	林莉疆	1984 年 8 月	福建省	35018119840812****	1,248,000	0.89
14	林中飞	1974 年 1 月	福建省	35012119740105****	1,170,000	0.83
15	林锦	1963 年 1 月	福建省	35012719630116****	1,107,822	0.79
16	林文	1968 年 3 月	福建省	35012719680308****	1,107,822	0.79
17	陈兴富	1962 年 11 月	福建省	35012719621111****	1,107,822	0.79
18	林玉凤	1973 年 1 月	福建省	35012719730101****	1,107,822	0.79
19	林秉风	1980 年 11 月	福建省	35018119801111****	702,144	0.50
20	严如任	1981 年 2 月	福建省	35018119810209****	312,000	0.22
21	陈洁	1990 年 11 月	福建省	35018119901116****	312,000	0.22
22	陈飞	1982 年 8 月	江苏省	32082119820808****	124,800	0.09
23	朱春雷	1971 年 5 月	河南省	41272519710515****	124,800	0.09
24	肖建华	1971 年 10 月	湖南省	43010419711003****	93,600	0.07

25	刘强	1964年8月	重庆市	51022619640819****	74,880	0.05
26	程鲍鸿	1977年1月	安徽省	34080219770130****	62,400	0.04
27	林强林	1968年11月	福建省	35012719681108****	62,400	0.04
28	张可法	1977年10月	河南省	41092619771020****	62,400	0.04
29	陶建玲	1973年9月	湖北省	42212419730905****	62,400	0.04
30	李怀斌	1974年11月	江西省	36250219741121****	31,200	0.02
31	罗群	1970年4月	江西省	36222219700406****	31,200	0.02
32	李成军	1980年10月	河北省	13282619801017****	31,200	0.02
33	金誉明	1979年10月	江苏省	32128419791016****	31,200	0.02
34	魏元强	1981年10月	福建省	35050019811007****	31,200	0.02
35	王锦昌	1972年4月	四川省	51342619720423****	31,200	0.02
36	王家其	1977年11月	福建省	35262419771116****	31,200	0.02

(2) 其他股东

除上述自然人股东外，公司现有其他股东共4名，各股东的情况具体如下：

① 南海成长

截至本公开转让说明书签署之日，南海成长持有爹地宝贝12,988,631股股份，占股份总数的9.23%。

南海成长成立于2011年4月13日，主要经营场所为天津空港经济区西二道82号丽港大厦裙房二层201-D127，执行事务合伙人为郑伟鹤，合伙企业类型为有限合伙企业，合伙期限自2011年4月13日至2018年4月12日，经营范围为“从事对未上市企业的投资，对已上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务”。南海成长已在中国证券投资基金业协会私募基金登记备案系统进行备案，取得私募投资基金备案证明。

② 上海力鼎

截至本公开转让说明书签署之日，上海力鼎持有爹地宝贝6,649,808股股份，占股份总数的4.72%。

上海力鼎成立于2010年12月8日，主要经营场所为上海市宝山区双城路803弄11号1601-10室，执行事务合伙人为北京力鼎兴业（委派代表：伍朝阳），合伙企业类型为有限合伙企业，合伙期限自2010年12月8日至2017年12月7日，经营范围为“创业投资管理，创业投资，投资管理，投资咨询，资产管理。”上海

力鼎已在中国证券投资基金业协会私募基金登记备案系统进行备案，取得私募投资基金备案证明。

③天津和光

截至本公开转让说明书签署之日，天津和光持有爹地宝贝 2,597,726 股股份，占股份总数的 1.85%。

天津和光成立于 2010 年 8 月 30 日，主要经营场所为天津开发区新城西路 52 号滨海金融街 6 号楼三层 H306 室，执行事务合伙人为天津和光股权投资管理合伙企业（有限合伙）（委派代表：余紫秋和袁征），合伙企业类型为有限合伙企业，合伙期限自 2010 年 8 月 30 日至长期，经营范围为“从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务。国家有专营、专项规定按专营专项规定办理”。天津和光已在中国证券投资基金业协会私募基金登记备案系统进行备案，取得私募投资基金备案证明。

④天使投资

截至本公开转让说明书签署之日，天使投资持有爹地宝贝 1,146,667 股股份，占股份总数的 0.81%。

天使投资成立于 2015 年 7 月 30 日，主要经营场所为福建省福州市福清市田头村后埔（福建省福清市天华工贸有限公司 2#办公楼二楼），执行事务合伙人为林斌，合伙企业类型为有限合伙企业，合伙期限自 2015 年 7 月 30 日至长期，经营范围为“对卫生用品行业的投资”。天使投资的合伙人均为公司员工。

3、控股股东、实际控制人控制的其他企业

截至本公开转让说明书签署之日，本公司控股股东为林斌，实际控制人为林斌、严如华，除本公司外，控股股东、实际控制人控制的其他企业相关信息如下：

公司名称	成立日期	注册资本 (万元)	主营业务	股权结构
福建省福清市天华工贸有限公司	1993.9.29	605.00	无实际业务经营	林斌 76.03%；严如华 23.97%
福州亿盛投资有限公司	2012.6.7	100.00	无实际业务经营	林颜挺 ^注 30%；严如华 30%；林颜伦 ^注 30%；林斌 10%

注：林颜挺为林斌、严如华之子；林颜伦为林斌、严如华之女

（二）控股股东、实际控制人、前十名股东或持有挂牌公司 5%以上股份的主要股东直接或间接持有本公司的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本公开转让说明书签署之日，本公司控股股东、实际控制人、前十名股东或持有挂牌公司 5%以上股份的主要股东持有的本公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

五、公司股本形成及变化情况

（一）有限公司阶段

1、1998 年 6 月，公司前身天使鞋业设立

（1）公司设立情况

公司前身福清天使鞋业有限公司成立于 1998 年 6 月 24 日，由福清市华威鞋业制品公司与林英共同投资设立，注册资本为 115.50 万港元，其中华威鞋业以厂房、机器设备及货币出资 73.80 万港元，林英以货币出资 41.70 万港元。

1998 年 12 月 31 日，华威鞋业、林英及天使鞋业签署《产权入股认可证明》，确认华威鞋业以实物（机器设备和原材料）折价 68.80 万元作为天使鞋业的出资。

根据当时适用的《中华人民共和国中外合资经营企业法实施条例》第二十五条规定，合营者可以用货币出资，也可以用建筑物、厂房、机器设备或其他物料、工业产权、专有技术、场地使用权等作价出资。以建筑物、厂房、机器设备或其他物料、工业产权、专有技术作为出资的，其作价由合营各方按照公平合理的原则协商确定，或聘请合营各方同意的第三者评定。本次实物出资虽然并未经过第三方评估，但本次实物出资作价经合营各方确认，符合当时适用的《中华人民共和国中外合资经营企业法实施条例》规定。

1998 年 5 月 19 日，福州市工商局核发（98）榕工商外企名字第 5001 号《外商投资企业名称核准通知书》，核准使用名称“福清天使鞋业有限公司”。1998 年 6 月 3 日，福清市计划委员会作出《关于中外合资福清市天使鞋业有限公司项目的批复》（融计外【1998】12 号），同意华威鞋业和林英合资设立天使鞋业。1998 年 6 月 10 日，福清市对外经济贸易委员会作出《关于同意设立中外合资企业福清天使鞋业有限公司的批复》（融外经贸【1998】140 号），批准设立天使鞋业。1998 年 6 月 16 日，福建省人民政府颁发了《中华人民共和国台港澳侨投资

企业批准证书》（外经贸闽字【1998】A0033号）。

1998年6月24日，公司取得福州市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，注册号为企合闽榕总字第004606号。

公司设立时股权结构为：

序号	股东	出资额（港元）	出资比例（%）
1	华威鞋业	738,000	63.90
2	林英	417,000	36.10
合计		1,155,000	100.00

（2）公司设立时的出资缴纳情况

公司设立时的出资分三期缴足，具体情况如下：

1999年2月12日，福清审计师事务所出具《验资报告》（融审外所验【1999】02号），确认截至1999年2月10日，天使鞋业已收到华威鞋业实物出资折合644,349.50港元，货币出资折合93,650.50港元，合计738,000.00港元，占其认缴资本的100.00%；已收到林英以现汇出资折合276,338.18港元，占其认缴资本的66.27%。

2000年4月19日，福清鑫玉融有限责任会计师事务所出具《验资报告》（【2000】鑫融WYZ字第021号），确认截至2000年2月29日，天使鞋业已收到林英第二次以现汇投入的37,500.00港元，累计收到林英缴纳的注册资本313,838.13港元，占其认缴资本的75.26%。

2001年11月7日，福清鑫玉融有限责任会计师事务所出具《验资报告》（【2001】鑫融WYZ字第036号），确认截至2001年10月15日，天使鞋业已收到林英第三次以现汇投入的103,161.82港元，累计收到林英缴纳的注册资本417,000.00港元，占其认缴资本的100.00%。至此，天使鞋业申请设立登记的注册资本已全部缴足。

（3）福清市华威鞋业制品公司简要历史沿革

1993年6月15日，福清市江阴镇人民政府出具《关于“福清市华威鞋业制品公司”立项的批复》（江政（1993）039号）；1993年9月1日，林斌、严清成、

翁昌荣与福建省福清市三方电子总公司签订《集资协议》，约定由林斌、严清成、翁昌荣自行筹集资金人民币 80 万元（林斌、严清成、翁昌荣分别出资 35 万元、25 万元和 20 万元）创办福清市华威鞋业制品公司；1993 年 9 月 17 日，福清市乡镇企业管理局出具《关于福清市华威鞋业制品公司的批复》（融乡企批（1993）198 号），同意成立福清市华威鞋业制品公司，性质为集体所有制企业。**2013 年 11 月 18 日，福清市人民政府 2013 年 11 月 18 日，福清市人民政府出具《福清市人民政府关于福建省福清市天华工贸有限公司产权界定有关问题的函》（融政函（2013）187 号），确认华威鞋业成立时不存在国有或集体资产投入的情形。**

1997 年 4 月 10 日，福建省福清市江阴镇企业管理站与林斌、严吓德、严如华签订《集资协议》，由林斌出资 120 万元、严如华出资 30 万元、严吓德出资 8 万元共同兴办华威鞋业，原股东严清成和翁昌荣退出华威鞋业，华威鞋业注册资本为 158 万元。**2013 年 11 月 18 日，福清市人民政府 2013 年 11 月 18 日，福清市人民政府出具《福清市人民政府关于福建省福清市天华工贸有限公司产权界定有关问题的函》（融政函（2013）187 号），确认华威鞋业此次变更亦不存在国有或集体资产投入的情形。**

2002 年 3 月 22 日，福清市乡镇企业局出具《关于同意福清市华威鞋业制品公司变更登记事项的批复》（融乡企（2002）11 号），同意福建华威鞋业制品公司变更为福建省福清市华威手袋有限公司，公司改制为有限责任公司。

2003 年 10 月 22 日，华威手袋股东会做出决议，同意华威手袋注册资本由 158 万元增至 1,535 万元；同意严吓德将其持有公司 8 万元出资额转让给严如华。本次增资及股权转让后，华威手袋股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	林斌	1,167.00	76.03
2	严如华	368.00	23.97
合计		1,535.00	100.00

注：本次股权转让后至 2011 年 7 月退出对公司的投资，华威手袋股权结构未变更。

2004 年 10 月 27 日，福建省福清市华威手袋有限公司更名为福建省福清市天华工贸有限公司。

2013年11月18日，福清市人民政府出具《福清市人民政府关于福建省福清市天华工贸有限公司产权界定有关问题的函》（融政函（2013）187号），确认华威鞋业系一家登记为集体但实际为挂靠在集体企业名下的由自然人投资或控股、管理和经营的民营企业，不存在国有或集体资产投入的情形，并已按照国家有关集体企业清产核资、产权界定相关文件的规定于2002年解除了挂靠关系，完成甄别确权。

2014年4月11日，福建省人民政府办公厅出具《关于爹地宝贝原控股股东产权界定相关事宜的复函》（闽政办函【2014】52号），确认爹地宝贝股份有限公司原控股股东福建省福清市天华工贸有限公司是由自然人出资的私营企业。

综上，爹地宝贝原控股股东福清市华威鞋业制品公司（后更名为“福清市天华工贸有限公司”）系一家登记为集体但实际为挂靠在集体企业名下的由自然人投资或控股、管理和经营的民营企业，不存在国有或集体资产投入的情形，并已按照国家有关集体企业清产核资、产权界定相关文件的规定于2002年解除了挂靠关系，完成甄别确权，故公司不涉及集体资产转让。

2、2003年11月，天使鞋业更名为天使旅游；有限公司第一次增资，注册资本由115.50万港元增至1,200万港元

2003年10月18日，天使鞋业董事会做出决议，同意天使鞋业更名为“福州天使旅游用品有限公司”，且同意公司注册资本由115.50万港元增至1,200.00万港元，新增注册资本由原股东按原出资比例缴纳。

2003年10月22日，福清市对外贸易经济合作局出具《关于福清天使鞋业有限公司更名等事项的批复》（融外经贸【2003】572号），批准上述变更。2003年10月27日，福建省人民政府换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸闽榕合资字【1998】0087号）。

2003年11月24日，天使旅游取得福州市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》，注册号为企合闽榕总字第004606号。

本次增资后，公司股权结构如下：

序号	股东	出资额（港元）	出资比例（%）
1	华威鞋业	7,668,000	63.90

2	林英	4,332,000	36.10
合计		12,000,000	100.00

公司本次新增的注册资本分三期缴足，具体情况如下：

2003年11月3日，鑫玉融会计师事务所出具《验资报告》（【2003】鑫融WYZ字第052号），确认截至2003年10月31日，天使旅游已收到华威手袋以货币资金缴纳的注册资本增资折合6,701,225.28港元，累计收到华威手袋缴纳的注册资本7,439,225.28港元，占其认缴资本的97.02%。

2004年12月1日，鑫玉融会计师事务所出具《验资报告》（【2004】鑫融WYZ字第059号），确认截至2004年11月26日，天使旅游已收到林英以现汇缴纳的注册资本增资3,915,000.00港元，累计收到林英缴纳的注册资本4,332,000.00港元，占其认缴资本的100.00%。

2005年2月17日，福清鑫玉融有限责任会计师事务所出具《验资报告》（【2005】鑫融WYZ字第010号），确认截至2005年2月16日，天使旅游已收到天华工贸以货币资金缴纳的注册资本增资折合228,774.72港元，累计收到天华工贸缴纳的注册资本766.80万港元，占其认缴资本的100.00%。至此，天使旅游已累计收到股东投资1,200.00万港元，占注册资本的100.00%。

3、2004年12月，有限公司第一次股权转让

2004年11月30日，天使旅游董事会做出决议，同意林英将其持有天使旅游36.10%的股权（即433.20万港元出资额）以每份出资1港元的价格全部转让给周挺，同日，双方签署了《股权转让协议书》。

2004年12月14日，福清市对外贸易经济合作局出具《关于同意福州天使旅游用品有限公司股权转让等事项的批复》（融外经贸【2004】871号）批准此次股权转让。**上述股权转让对价已支付。**

2004年12月31日，福建省人民政府换发了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资闽榕合资字[1998]0087号）。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

序号	股东	出资额（港元）	出资比例（%）
1	天华工贸	7,668,000	63.90
2	周挺	4,332,000	36.10

合计	12,000,000	100.00
----	------------	--------

4、2005年11月，天使旅游更名

2005年8月8日，天使旅游董事会做出决议，同意天使旅游更名“福州天使日用品有限公司”，2005年9月16日，福清市对外贸易经济合作局出具《关于同意福州天使旅游用品有限公司变更公司名称、经营范围等事项的批复》（融外经贸【2005】528号），批准此次变更。2005年11月1日，福建省人民政府换发了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资闽榕合资字[1998]0087号）。

2005年11月10日，天使日用品取得福州市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》，注册号为企合闽榕总字第004606号。

5、2011年7月，有限公司第二次股权转让，公司性质变更为内资企业，公司注册资本由港元换算为人民币

2011年4月25日，天使日用品董事会做出决议，同意外方投资者周挺将持有的36.10%股权共433.20万港元出资额以433.20万港元的价格转让给林斌，本次转让后天使日用品公司由中外合资企业变更为内资企业。同日，周挺与林斌签署《福州天使日用品有限公司股权转让合同书》。**上述股权转让对价已支付。**

2011年6月17日，福清市对外贸易经济合作局出具《关于同意福州天使日用品有限公司股权转让等事项变更的批复》（融外经贸【2011】135号）批准此次股权转让。2011年7月1日，天使日用品向福州市对外贸易经济合作局缴回《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2011年7月7日，天使日用品股东会做出决议，同意天使日用品注册资本由1,200.00万港元经由福建鑫玉融会计师事务所有限责任公司验资，换算变更为人民币12,741,262.23元，原股东出资比例保持不变。

2011年7月，福建鑫玉融会计师事务所有限责任公司出具（2011）鑫融NYZ字第110号《验资报告》，确认截至2011年7月7日，天使日用品公司注册资本为人民币12,741,262.23元，实收资本为人民币12,741,262.23元。

2011年7月15日，天使日用品取得福清市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》，注册号为350181400001147，企业类型为有限责任公司，注册资

本及实收资本为 12,741,262.23 元。

本次股权转让及换算注册资本后，公司股权结构如下：

序号	股东	出资额（元）	出资比例（%）
1	福建省福清市天华工贸有限公司	8,140,743.50	63.90
2	林斌	4,600,518.73	36.10
合计		12,741,262.23	100.00

6、2011 年 7 月，有限公司第三次股权转让

2011 年 7 月 14 日，天使日用品股东会做出决议，同意天华工贸将其持有天使日用品 48.58% 股权出资额为 618.90035 万元人民币，以出资额转让给林斌；同意天华工贸将其所持有天使日用品 15.32% 股权出资额为 195.174 万元人民币以出资额转让给严如华；同意林斌将所持有天使日用品 9.00% 股权出资额 114.6942 万元转让给林松等 7 名自然人。同日，相关各方就上述股权转让签订《股权转让协议》。上述股权转让对价已支付。

本次股权转让具体情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（元）	转让出资额占比（%）	转让价格（元）	与转让方关系
1	天华工贸	林斌	6,189,003.50	48.58	6,189,003.50	—
2	天华工贸	严如华	1,951,740.00	15.32	1,951,740.00	—
3	林斌	林松	254,876.39	2.00	800,000.00	林斌之兄长
4	林斌	严如标	191,157.29	1.50	600,000.00	林斌配偶严如华之大弟
5	林斌	严如胜	191,157.29	1.50	600,000.00	林斌配偶严如华之二弟
6	林斌	林锦	127,438.19	1.00	400,000.00	林斌之兄长
7	林斌	林文	127,438.19	1.00	400,000.00	林斌之兄长
8	林斌	陈兴富	127,438.19	1.00	400,000.00	林斌姐姐之配偶
9	林斌	林玉凤	127,438.19	1.00	400,000.00	林斌之妹妹

2011 年 7 月 18 日，天使日用品取得福清市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

序号	股东	出资额（元）	出资比例（%）
----	----	--------	---------

1	林斌	9,642,578.50	75.68
2	严如华	1,951,740.00	15.32
3	林松	254,876.39	2.00
4	严如标	191,157.29	1.50
5	严如胜	191,157.29	1.50
6	林锦	127,438.19	1.00
7	林文	127,438.19	1.00
8	陈兴富	127,438.19	1.00
9	林玉凤	127,438.19	1.00
合计		12,741,262.23	100.00

7、2011年8月，有限公司第四次股权转让

2011年7月26日，天使日用品股东会做出决议，同意林斌将其持有的天使日用品14.08%股权179.45万元出资额转让给严福金等32名员工，同日，林斌分别与上述股东签订《股权转让协议》。上述股权转让对价已支付。

本次股权转让具体转让情况如下：

序号	受让方	转让出资额（元）	转让出资额占比（%）	转让价格（元）
1	严福金	197,399.84	1.55	2,633,803.00
2	严木	197,399.84	1.55	2,633,803.00
3	林中飞	179,454.40	1.41	2,394,366.00
4	郑传营	179,454.40	1.41	2,394,366.00
5	王成彬	179,454.40	1.41	2,394,366.00
6	俞喜莺	161,508.96	1.27	2,154,930.00
7	陈肖莉	161,508.96	1.27	2,154,930.00
8	郑娟	161,508.96	1.27	2,154,930.00
9	林莉镗	143,563.52	1.13	1,915,493.00
10	赵翔	43,069.06	0.34	574,648.00
11	严如任	35,890.88	0.28	478,873.00
12	陈洁	35,890.88	0.28	478,873.00
13	陈飞	14,356.35	0.11	191,549.00
14	朱春雷	14,356.35	0.11	191,549.00
15	肖建华	10,767.26	0.08	143,662.00
16	刘强	8,613.81	0.07	114,930.00

17	程鲍鸿	7,178.18	0.06	95,775.00
18	林强林	7,178.18	0.06	95,775.00
19	张可法	7,178.18	0.06	95,775.00
20	陶建玲	7,178.18	0.06	95,775.00
21	李怀斌	3,589.09	0.03	47,887.00
22	廖端基	3,589.09	0.03	47,887.00
23	兰军建	3,589.09	0.03	47,887.00
24	罗群	3,589.09	0.03	47,887.00
25	李字林	3,589.09	0.03	47,887.00
26	李成军	3,589.09	0.03	47,887.00
27	金誉明	3,589.09	0.03	47,887.00
28	王晓东	3,589.09	0.03	47,887.00
29	魏元强	3,589.09	0.03	47,887.00
30	王锦昌	3,589.09	0.03	47,887.00
31	王家其	3,589.09	0.03	47,887.00
32	林艺玲	2,153.45	0.02	28,732.00

2011年8月8日，天使日用品取得福清市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

序号	股东	出资额（元）	出资比例（%）
1	林斌	7,848,034.47	61.60
2	严如华	1,951,740.00	15.32
3	林松	254,876.39	2.00
4	严福金	197,399.84	1.55
5	严木	197,399.84	1.55
6	严如标	191,157.29	1.50
7	严如胜	191,157.29	1.50
8	林中飞	179,454.40	1.41
9	郑传营	179,454.40	1.41
10	王成彬	179,454.40	1.41
11	俞喜莺	161,508.96	1.27
12	陈肖莉	161,508.96	1.27
13	郑娟	161,508.96	1.27

14	林莉镗	143,563.52	1.13
15	林锦	127,438.19	1.00
16	林文	127,438.19	1.00
17	陈兴富	127,438.19	1.00
18	林玉凤	127,438.19	1.00
19	赵翔	43,069.06	0.34
20	严如任	35,890.88	0.28
21	陈洁	35,890.88	0.28
22	陈飞	14,356.35	0.11
23	朱春雷	14,356.35	0.11
24	肖建华	10,767.26	0.08
25	刘强	8,613.81	0.07
26	程鲍鸿	7,178.18	0.06
27	林强林	7,178.18	0.06
28	张可法	7,178.18	0.06
29	陶建玲	7,178.18	0.06
30	李怀斌	3,589.09	0.03
31	廖端基	3,589.09	0.03
32	兰军建	3,589.09	0.03
33	罗群	3,589.09	0.03
34	李字林	3,589.09	0.03
35	李成军	3,589.09	0.03
36	金誉明	3,589.09	0.03
37	王晓东	3,589.09	0.03
38	魏元强	3,589.09	0.03
39	王锦昌	3,589.09	0.03
40	王家其	3,589.09	0.03
41	林艺玲	2,153.45	0.02
合计		12,741,262.23	100.00

8、2011年8月，有限公司第二次增资，公司注册资本由1,274.1262万元增至1,794.5439万元

2011年8月9日，天使日用品股东会做出决议，同意天使日用品注册资本

由 1,274.1262 万元增加至 1,794.5439 万元，增资部分由南海成长精选（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）、上海胜福婴童用品投资中心（有限合伙）、上海力鼎明阳创业投资管理中心（有限合伙）、天津和光远见股权投资基金（有限合伙）认缴。本次增资缴纳情况如下：

股东名称	认缴出资额 (元)	占注册资本 比例 (%)	投资总额 (万元)
南海成长精选（天津）股权投资基金合伙企业 （有限合伙）	2,243,179.97	12.50	7,375.00
上海胜福婴童用品投资中心（有限合伙）	1,615,089.58	9.00	5,310.00
上海力鼎明阳创业投资管理中心（有限合伙）	897,271.99	5.00	2,950.00
天津和光远见股权投资基金（有限合伙）	448,635.99	2.50	1,475.00
合计	5,204,177.53	29.00	17,110.00

2011 年 8 月 8 日，福建正元会计师事务所有限公司出具 CPA 正元【2011】Y597 号《验资报告》，确认截至 2011 年 8 月 1 日，天使日用品公司已收到南海成长、上海胜福、上海力鼎和天津和光缴纳的新增货币出资 17,110.00 万元，其中 520.42 万元计入注册资本，16,589.58 万元计入资本公积。

2011 年 8 月 16 日，天使日用品取得福清市工商行政管理换发的《企业法人营业执照》。

本次增资后，公司股权结构如下：

序号	股东	出资额（元）	比例（%）
1	林斌	7,848,034.47	43.73
2	南海成长	2,243,179.97	12.50
3	严如华	1,951,740.00	10.88
4	上海胜福	1,615,089.58	9.00
5	上海力鼎	897,271.99	5.00
6	天津和光	448,635.99	2.50
7	林松	254,876.39	1.42
8	严福金	197,399.84	1.10
9	严木	197,399.84	1.10
10	严如标	191,157.29	1.07
11	严如胜	191,157.29	1.07
12	林中飞	179,454.40	1.00

13	郑传营	179,454.40	1.00
14	王成彬	179,454.40	1.00
15	俞喜莺	161,508.96	0.90
16	陈肖莉	161,508.96	0.90
17	郑娟	161,508.96	0.90
18	林莉镗	143,563.52	0.80
19	林锦	127,438.19	0.71
20	林文	127,438.19	0.71
21	陈兴富	127,438.19	0.71
22	林玉凤	127,438.19	0.71
23	赵翔	43,069.06	0.24
24	严如任	35,890.88	0.20
25	陈洁	35,890.88	0.20
26	陈飞	14,356.35	0.08
27	朱春雷	14,356.35	0.08
28	肖建华	10,767.26	0.06
29	刘强	8,613.81	0.05
30	程鲍鸿	7,178.18	0.04
31	林强林	7,178.18	0.04
32	张可法	7,178.18	0.04
33	陶建玲	7,178.18	0.04
34	李怀斌	3,589.09	0.02
35	廖端基	3,589.09	0.02
36	兰军建	3,589.09	0.02
37	罗群	3,589.09	0.02
38	李字林	3,589.09	0.02
39	李成军	3,589.09	0.02
40	金誉明	3,589.09	0.02
41	王晓东	3,589.09	0.02
42	魏元强	3,589.09	0.02
43	王锦昌	3,589.09	0.02
44	王家其	3,589.09	0.02
45	林艺玲	2,153.45	0.01

合计	17,945,439.76	100.00
----	---------------	--------

9、2012年7月，有限公司第五次股权转让

2012年7月，天使日用品股东会做出决议，同意李字林和林艺玲将所持公司股权转让给林斌。

2012年7月23日，原股东李字林和林艺玲因离职，分别与林斌签署《股权转让协议》，同意将其分别持有天使日用品0.02%、0.01%的股权（对应出资额0.36万元、0.22万元）以4.79万元和2.87万元的价格转让给林斌。上述股权转让对价已支付。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

序号	股东	出资额（元）	出资比例（%）
1	林斌	7,853,777.01	43.76
2	南海成长	2,243,179.97	12.50
3	严如华	1,951,740.00	10.88
4	上海胜福	1,615,089.58	9.00
5	上海力鼎	897,271.99	5.00
6	天津和光	448,635.99	2.50
7	林松	254,876.39	1.42
8	严福金	197,399.84	1.10
9	严木	197,399.84	1.10
10	严如标	191,157.29	1.07
11	严如胜	191,157.29	1.07
12	林中飞	179,454.40	1.00
13	郑传营	179,454.40	1.00
14	王成彬	179,454.40	1.00
15	俞喜莺	161,508.96	0.90
16	陈肖莉	161,508.96	0.90
17	郑娟	161,508.96	0.90
18	林莉镗	143,563.52	0.80
19	林锦	127,438.19	0.71
20	林文	127,438.19	0.71
21	陈兴富	127,438.19	0.71

22	林玉凤	127,438.19	0.71
23	赵翔	43,069.06	0.24
24	严如任	35,890.88	0.20
25	陈洁	35,890.88	0.20
26	陈飞	14,356.35	0.08
27	朱春雷	14,356.35	0.08
28	肖建华	10,767.26	0.06
29	刘强	8,613.81	0.05
30	程鲍鸿	7,178.18	0.04
31	林强林	7,178.18	0.04
32	张可法	7,178.18	0.04
33	陶建玲	7,178.18	0.04
34	李怀斌	3,589.09	0.02
35	廖端基	3,589.09	0.02
36	兰军建	3,589.09	0.02
37	罗群	3,589.09	0.02
38	李成军	3,589.09	0.02
39	金誉明	3,589.09	0.02
40	王晓东	3,589.09	0.02
41	魏元强	3,589.09	0.02
42	王锦昌	3,589.09	0.02
43	王家其	3,589.09	0.02
合计		17,945,439.76	100.00

（二）股份公司阶段

1、2012年9月，股份公司设立

2012年8月25日，天使日用品股东会做出决议，同意有限公司以2012年7月31日为基准日整体变更为爹地宝贝股份有限公司。

2012年8月24日，大信会计师事务所出具大信审字【2012】第5-0098号《审计报告》，确认截至2012年7月31日，有限公司的净资产为27,383.48万元。

2012年8月25日，中京民信(北京)资产评估有限公司出具京信评报字(2012)第162号《资产评估报告》，确认截至2012年7月31日，有限公司账面净资产

为 27,383.48 万元，净资产评估值为 32,022.47 万元。

2012 年 8 月 25 日，有限公司全体股东签署了《关于福州天使日用品有限公司整体变更为股份有限公司的发起人协议》，同意以截至 2012 年 7 月 31 日经大信会计师事务所审计的有限公司净资产 27,383.48 万元为依据，按 1:0.569686524 的比例折为股份公司股本 15,600 万股，其中 15,600.00 万元作为注册资本，列入公司实收资本，余额列入资本公积。

2012 年 9 月 12 日，公司召开创立大会，审议通过了有限公司整体变更设立股份有限公司的议案。

2012 年 9 月 14 日，大信会计师事务所出具大信验字【2012】第 5-0009 号《验资报告》，确认截止 2012 年 9 月 14 日，股份公司注册资本 15,600 万元已全部缴足。

2012 年 9 月 29 日，股份公司取得了福州市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》，注册号不变。

2015 年 8 月 3 日，爹地宝贝第一届董事会第十二次会议通过《关于公司前期会计差错更正的议案》，同意就相关会计差错予以更正，并因此对公司股改基准日(2012 年 7 月 31 日)的净资产进行追溯调整，累计应调减净资产 73,295,363.77 元。调整后，公司 2012 年 7 月 31 日的净资产为 200,539,444.45 元。其中，股本 156,000,000.00 元，资本公积 44,539,444.45 元。同时，相应对公司 2013 年 1 月 1 日的相关会计科目余额进行追溯重述。

2015 年 8 月 18 日，爹地宝贝 2015 年第四次临时股东大会通过《关于公司前期会计差错更正的议案》，同意就相关会计差错予以更正，并因此对公司股改基准日（2012 年 7 月 31 日）的净资产进行追溯调整，累计应调减净资产 73,295,363.77 元。调整后，公司 2012 年 7 月 31 日的净资产为 200,539,444.45 元。其中，股本 156,000,000.00 元，资本公积 44,539,444.45 元。同时，相应对公司 2013 年 1 月 1 日的相关会计科目余额进行追溯重述。

2015 年 8 月 21 日，致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具《爹地宝贝股份有限公司验资复核报告》（致同专字（2015）第 350ZB0218 号），据其复核，公司对以 2012 年 7 月 31 日为基准日整体变更为股份公司时的净资产进行追溯调整，共计调减净资产 73,29.54 万元，调整后公司股份改制基准日净资产余额为

20,053.94 元，大于股本 15,600 万元，不存在出资不实的情况。

爹地宝贝现有全体发起人签署《关于爹地宝贝股份有限公司前期会计差错更正并追溯调整股改基准日净资产的确认函》确认：“根据大信会计事务有限公司出具的大信审字【2012】第 5-0098 号审计报告和大信验字【2012】第 5-0009 号验资报告，福州天使日用品有限公司以 2012 年 7 月 31 日为基准日，以经审计净资产 273,834,808.22 元为基础整体变更为股份有限公司，各发起人股东以 1:0.569686524 的比例折股认缴公司总股本 156,000,000.00 股，每股面值人民币 1 元，余额 117,834,808.22 元计入资本公积。根据致同会计师事务所出具的致同专字【2015】350ZB0218 号《爹地宝贝股份有限公司验资复核报告》，受以前年度会计核算不规范的影响，公司就相关会计差错予以更正，并因此对公司股改基准日（2012 年 7 月 31 日）的净资产进行追溯调整，累计调减净资产 73,295,363.77 元。调整后，公司 2012 年 7 月 31 日的净资产为 200,539,444.45 元。其中，股本 156,000,000.00 元，资本公积 44,539,444.45 元。本人/本企业对于上述会计差错更正并追溯调整股改基准日净资产的结果无异议，同意以前述调整后的净资产值中的 15,600 万元列入股份公司的股本，余额列入资本公积。”

整体变更设立完成后，股份公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	林斌	68,273,011	43.76
2	南海成长	19,500,000	12.50
3	严如华	16,966,508	10.87
4	上海胜福	14,040,000	9.00
5	上海力鼎	7,800,000	5.00
6	天津和光	3,900,000	2.50
7	林松	2,215,645	1.42
8	严福金	1,716,000	1.10
9	严木	1,716,000	1.10
10	严如标	1,661,734	1.07
11	严如胜	1,661,734	1.07
12	林中飞	1,560,000	1.00
13	郑传营	1,560,000	1.00

14	王成彬	1,560,000	1.00
15	俞喜莺	1,404,000	0.90
16	陈肖莉	1,404,000	0.90
17	郑娟	1,404,000	0.90
18	林莉镪	1,248,000	0.80
19	林锦	1,107,822	0.71
20	林文	1,107,822	0.71
21	陈兴富	1,107,822	0.71
22	林玉凤	1,107,822	0.71
23	赵翔	374,400	0.24
24	严如任	312,000	0.20
25	陈洁	312,000	0.20
26	陈飞	124,800	0.08
27	朱春雷	124,800	0.08
28	肖建华	93,600	0.06
29	刘强	74,880	0.05
30	程鲍鸿	62,400	0.04
31	林强林	62,400	0.04
32	张可法	62,400	0.04
33	陶建玲	62,400	0.04
34	李怀斌	31,200	0.02
35	廖端基	31,200	0.02
36	兰军建	31,200	0.02
37	罗群	31,200	0.02
38	李成军	31,200	0.02
39	金誉明	31,200	0.02
40	王晓东	31,200	0.02
41	魏元强	31,200	0.02
42	王锦昌	31,200	0.02
43	王家其	31,200	0.02
合计		156,000,000	100.00

本次整体变更涉税缴纳情况：

公司整体变更前注册资本为 1,794.5439 万元，整体变更为股份有限公司后股本为 15,600 万元，各股东的持股比例没有发生变化，自然人股东未缴纳相关个人所得税。根据《财政部、国家税务总局关于个人非货币性资产投资有关个人所得税政策的通知（财税【2015】41 号）》，以非货币性资产参与重组改制行为的，个人应在发生上述应税行为的次月 15 日内向主管税务机关申报纳税。纳税人一次性缴税有困难的，可合理确定分期缴纳计划并报主管税务机关备案后，自发生上述应税行为之日起不超过 5 个公历年度（内）分期缴纳个人所得税。根据上述规定，公司自然人股东可依法申报纳税，申请在 5 个公历年度内（含）分期缴纳个人所得税。

为避免可能出现的税务风险，爹地宝贝的现有发起人出具承诺，“如本人或爹地宝贝股份有限公司接到税务部门要求缴纳爹地宝贝有限公司整体变更为股份有限公司过程中本人应缴纳个人所得税的要求或通知，本人将履行纳税义务并承担由此产生的任何费用（包括但不限于税款、滞纳金、罚款等），若因此给爹地宝贝股份有限公司造成任何损失，由本人对公司承担赔偿责任，保证爹地宝贝股份有限公司不因此遭受任何经济损失。”

此外，林斌、严如华作为爹地宝贝的实际控制人出具承诺：“如因公司整体变更为股份有限公司时发起人未足额缴纳个人所得税，而受到税务部门要求缴纳相关税费的要求或通知，本人将承担由此产生的任何费用（包括但不限于税款、滞纳金、罚款等），若因此给公司造成任何损失，由本人对公司承担赔偿责任，保证公司不因此遭受任何经济损失。”

2、2014 年 10 月，股份公司第一次股份转让

2014 年 10 月，王成彬、赵翔因离职、廖端基和兰军建因个人原因，分别与林斌签订《股权转让协议》，将其所持有爹地宝贝股份转让给林斌，**上述股份转让对价已支付。**

本次股份转让具体情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额 (元)	转让出资额占 比 (%)	转让价格 (万 元)
1	王成彬	林斌	1,560,000	1.00	250.00
2	赵翔		374,400	0.24	60.00
3	廖端基		31,200	0.02	5.00

4	兰军建		31,200	0.02	5.00
---	-----	--	--------	------	------

本次股权转让后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	林斌	70,269,811	45.04
2	南海成长	19,500,000	12.50
3	严如华	16,966,508	10.87
4	上海胜福	14,040,000	9.00
5	上海力鼎	7,800,000	5.00
6	天津和光	3,900,000	2.50
7	林松	2,215,645	1.42
8	严福金	1,716,000	1.10
9	严木	1,716,000	1.10
10	严如标	1,661,734	1.07
11	严如胜	1,661,734	1.07
12	林中飞	1,560,000	1.00
13	郑传营	1,560,000	1.00
14	俞喜莺	1,404,000	0.90
15	陈肖莉	1,404,000	0.90
16	郑娟	1,404,000	0.90
17	林莉镗	1,248,000	0.80
18	林锦	1,107,822	0.71
19	林文	1,107,822	0.71
20	陈兴富	1,107,822	0.71
21	林玉凤	1,107,822	0.71
22	严如任	312,000	0.20
23	陈洁	312,000	0.20
24	陈飞	124,800	0.08
25	朱春雷	124,800	0.08
26	肖建华	93,600	0.06
27	刘强	74,880	0.05
28	程鲍鸿	62,400	0.04

29	林强林	62,400	0.04
30	张可法	62,400	0.04
31	陶建玲	62,400	0.04
32	李怀斌	31,200	0.02
33	罗群	31,200	0.02
34	李成军	31,200	0.02
35	金誉明	31,200	0.02
36	王晓东	31,200	0.02
37	魏元强	31,200	0.02
38	王锦昌	31,200	0.02
39	王家其	31,200	0.02
合计		156,000,000	100.00

3、2015年6月，股份公司第一次减资，注册资本由15,600万元减少至13,299.6165万元

2015年5月11日，爹地宝贝2015年第一次临时股东大会做出决议，同意公司通过回购股东股份方式减少公司注册资本至132,996,165.00元，2015年5月11日，爹地宝贝2015年第一次临时股东大会通过决议，同意将注册资本减至132,996,165.00元。爹地宝贝分别与上述股东签订了协议。本次减资的具体情况如下：

项目	南海成长	上海力鼎	天津和光	上海胜福
原股份比例	12.50%	5.00%	2.50%	9.00%
原股份数	19,500,000.00	7,800,000.00	3,900,000.00	14,040,000.00
回购股数	6,511,369.00	1,150,192.00	1,302,274.00	14,040,000.00
剩余股数	12,988,631.00	6,649,808.00	2,597,726.00	—
回购后比例	9.77%	5.00%	1.95%	—
回购价格（元）	61,566,095.89	13,219,315.07	12,341,506.85	70,536,356.16

2015年5月12日爹地宝贝在东南快报上发布减资公告。

2015年6月25日，致同会计师事务所出具《减资验资报告》（致同验字（2015）第350ZB0076号），验证截至2015年6月25日止，公司已减少股本人民币23,003,835.00元，其中减少南海成长出资6,511,369.00元、减少上海胜福出资14,040,000.00元、减少上海力鼎出资1,150,192.00元、减少天津和光出资

1,302,274.00 元。

2015 年 6 月 29 日，爹地宝贝取得福州市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

本次减资后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	林斌	70,269,811	52.86
2	严如华	16,966,508	12.76
3	南海成长	12,988,631	9.77
4	上海力鼎	6,649,808	5.00
5	天津和光	2,597,726	1.95
6	林松	2,215,645	1.67
7	严福金	1,716,000	1.29
8	严木	1,716,000	1.29
9	严如标	1,661,734	1.25
10	严如胜	1,661,734	1.25
11	林中飞	1,560,000	1.17
12	郑传营	1,560,000	1.17
13	俞喜莺	1,404,000	1.06
14	陈肖莉	1,404,000	1.06
15	郑娟	1,404,000	1.06
16	林莉镗	1,248,000	0.94
17	林锦	1,107,822	0.83
18	林文	1,107,822	0.83
19	陈兴富	1,107,822	0.83
20	林玉凤	1,107,822	0.83
21	严如任	312,000	0.23
22	陈洁	312,000	0.23
23	陈飞	124,800	0.09
24	朱春雷	124,800	0.09
25	肖建华	93,600	0.07
26	刘强	74,880	0.06

27	程鲍鸿	62,400	0.05
28	林强林	62,400	0.05
29	张可法	62,400	0.05
30	陶建玲	62,400	0.05
31	李怀斌	31,200	0.02
32	罗群	31,200	0.02
33	李成军	31,200	0.02
34	金誉明	31,200	0.02
35	王晓东	31,200	0.02
36	魏元强	31,200	0.02
37	王锦昌	31,200	0.02
39	王家其	31,200	0.02
合计		132,996,165	100.00

4、2015年8月，股份公司第一次增资，注册资本由13,299.6165万元增加至13,959.6165万元；股份公司第二次股份转让

2015年7月6日，爹地宝贝、林斌与傅文明签订《爹地宝贝股份有限公司与傅文明与林斌关于爹地宝贝股份有限公司的投资协议》约定傅文明以3.8元/股的价格认购爹地宝贝发行的660万股股份。

2015年7月7日，股份公司第一届董事会第十次会议通过决议，同意向傅文明定向发行股票。本次股票发行股份总数不超过660万股（含660万股），预计本次募集资金总额不超过2,508万元（含2,508万元，单位人民币），募集资金均用于补充流动资金，提升公司的盈利能力和抗风险能力，促进公司持续经营发展。

2015年7月27日，公司2015年第二次临时股东大会通过决议，同意公司向傅文明定向发行股票。本次股票发行股份总数不超过660万股（含660万股），预计本次募集资金总额不超过2,508万元（含2,508万元，单位人民币），募集资金均用于补充流动资金，提升公司的盈利能力和抗风险能力，促进公司持续经营发展。

2015年7月29日，致同会计师事务所出具《验资报告》（致同验字（2015）第350ZB0077号），截至2015年7月28日止，公司已收到傅文明缴纳的新增注

册资本合计人民币 6,600,000.00 元（人民币陆佰陆拾万元整）。傅文明以货币出资 25,080,000.00 元。

2015 年 7 月，王晓东因个人原因离职，与林斌签订《股权转让协议》，将其持有爹地宝贝 3.12 万股股份以 5.03 万元转让给林斌。上述股份转让对价已支付。

2015 年 8 月 10 日，爹地宝贝取得福州市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

本次增资及股份转让后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	林斌	70,301,011	50.41
2	严如华	16,966,508	12.15
3	南海成长	12,988,631	9.30
4	上海力鼎	6,649,808	4.76
5	傅文明	6,600,000	4.73
6	天津和光	2,597,726	1.86
7	林松	2,215,645	1.59
8	严福金	1,716,000	1.23
9	严木	1,716,000	1.23
10	严如标	1,661,734	1.19
11	严如胜	1,661,734	1.19
12	林中飞	1,560,000	1.12
13	郑传营	1,560,000	1.12
14	俞喜莺	1,404,000	1.01
15	陈肖莉	1,404,000	1.01
16	郑娟	1,404,000	1.01
17	林莉镗	1,248,000	0.89
18	林锦	1,107,822	0.79
19	林文	1,107,822	0.79
20	陈兴富	1,107,822	0.79
21	林玉凤	1,107,822	0.79
22	严如任	312,000	0.22
23	陈洁	312,000	0.22

24	陈飞	124,800	0.09
25	朱春雷	124,800	0.09
26	肖建华	93,600	0.07
27	刘强	74,880	0.05
28	程鲍鸿	62,400	0.04
29	林强林	62,400	0.04
30	张可法	62,400	0.04
31	陶建玲	62,400	0.04
32	李怀斌	31,200	0.02
33	罗群	31,200	0.02
34	李成军	31,200	0.02
35	金誉明	31,200	0.02
36	魏元强	31,200	0.02
37	王锦昌	31,200	0.02
38	王家其	31,200	0.02
合计		139,596,165	100.00

5、2015年8月，股份公司第三次股份转让；股份公司第二次增资，注册资本由13,959.6165万元增加至14,074.2832万元

2015年7月，林中飞因个人原因将所持有的爹地宝贝39.00万股转让给严如华，转让价格为62.86万元。**上述股份转让对价已支付。**

2015年8月，林斌与林乘风签订《股份转让协议》，约定林斌将其持有的爹地宝贝70.2144万股转让给林乘风，转让价格为210.6432万元。**上述股权转让对价已支付。**

2015年8月，爹地宝贝与天使投资签订《投资协议》，约定天使投资以344万元金额认购爹地宝贝发行的114.6667万股股份。天使投资为公司员工持股平台。

2015年7月28日，股份公司第一届董事会第十一次会议通过决议，同意向天使投资定向发行股票。本次股票发行股份总数不超过1,146,667股(含1,146,667股)，预计本次募集资金总额不超过344万元(含344万元，单位人民币)，募集资金均用于补充流动资金，提升公司的盈利能力和抗风险能力，促进公司持续经

营发展。

2015年8月12日，公司2015年第三次临时股东大会通过决议，同意公司向天使投资定向发行股票。本次股票发行股份总数不超过1,146,667股（含1,146,667股），预计本次募集资金总额不超过344万元（含344万元，单位人民币），募集资金均用于补充流动资金，提升公司的盈利能力和抗风险能力，促进公司持续经营发展。

2015年8月21日，致同会计师事务所出具《验资报告》（致同验字【2015】第350ZB0078），验证截至2015年8月21日，爹地宝贝收到新增注册资本114.67万元。

2015年8月18日，爹地宝贝取得福州市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

本次股份转让及增资后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	林斌	69,598,867	49.47
2	严如华	17,356,508	12.33
3	南海成长	12,988,631	9.23
4	上海力鼎	6,649,808	4.72
5	傅文明	6,600,000	4.69
6	天津和光	2,597,726	1.85
7	林松	2,215,645	1.57
8	严福金	1,716,000	1.22
9	严木	1,716,000	1.22
10	严如标	1,661,734	1.18
11	严如胜	1,661,734	1.18
12	林中飞	1,170,000	0.83
13	郑传营	1,560,000	1.11
14	天使投资	1,146,667	0.81
15	俞喜莺	1,404,000	1.00
16	陈肖莉	1,404,000	1.00
17	郑娟	1,404,000	1.00
18	林莉镗	1,248,000	0.89

19	林锦	1,107,822	0.79
20	林文	1,107,822	0.79
21	陈兴富	1,107,822	0.79
22	林玉凤	1,107,822	0.79
23	林乘风	702,144	0.50
24	严如任	312,000	0.22
25	陈洁	312,000	0.22
26	陈飞	124,800	0.09
27	朱春雷	124,800	0.09
28	肖建华	93,600	0.07
29	刘强	74,880	0.05
30	程鲍鸿	62,400	0.04
31	林强林	62,400	0.04
32	张可法	62,400	0.04
33	陶建玲	62,400	0.04
34	李怀斌	31,200	0.02
35	罗群	31,200	0.02
36	李成军	31,200	0.02
37	金誉明	31,200	0.02
38	魏元强	31,200	0.02
39	王锦昌	31,200	0.02
40	王家其	31,200	0.02
合计		140,742,832	100.00

六、公司重大资产重组情况

本公司自设立以来，未发生重大资产重组情形。

七、公司董事、监事及高级管理人员情况

（一）董事会成员情况

林斌的简历参见本公开转让说明书“第一节 公司概况”之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（一）控股股东、实际控制人及主要股东”。

严如华的简历参见本公开转让说明书“第一节 公司概况”之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（一）控股股东、实际控制人及主要股东”。

严福金，男，1955年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。历任三方电子车间主任；天使鞋业生产厂长、副总经理。现任爹地宝贝董事、副总经理。

段瑶，女，1977年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，美国密歇根大学工商管理硕士。历任毕博管理咨询顾问；Discover Financial Services, LLC. 高级战略分析员；杉杉创业投资有限公司投资管理部部长。现任爹地宝贝董事；深圳同创伟业创业资产管理股份有限公司董事总经理；上海市智马传媒股份有限公司、上海多维科技股份有限公司、上海悠游堂股份有限公司、安徽省元琛环保科技有限公司、上海彩艺信息技术有限公司董事；上海同创伟业资产管理有限公司、宁波长阳科技有限公司监事。

宋荔辉，男，1973年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。历任福建日立电视机有限公司统计、会计；日立数字映像（中国）有限公司营业财务部部长；厦华电子股份有限公司经营管理部经理；福州天宇变压器股份有限公司财务总监；海欣食品股份有限公司财务总监、副总经理。现任爹地宝贝董事、财务总监。

郑传营，男，1986年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。历任天使日用品任财务专员、审核部助理、销售行政主管及市场部副经理。现任爹地宝贝股份董事、董事会秘书。

江曼霞，女，1945年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，教授级高级工程师。历任轻工业部环境保护研究所科办主任、高级工程师；中国造纸开发公司总经理助理；中国制浆造纸研究院院长助理。现任爹地宝贝独立董事；中国制浆造纸研究院顾问；中国造纸协会生活用纸专业委员会秘书长。

宁钟，男，1964年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生、教授。历任武汉理工大学科技处科长、副处长；湖北省秭归县人民政府副县长；武汉东湖高新集团股份有限公司总裁助理；资武汉大鹏药业有限公司总经理。现

任爹地宝贝独立董事；复旦大学管理学院教授；复旦大学创业与创业投资研究中心主任；深圳市新纶科技股份有限公司、深圳市农产品股份有限公司独立董事。

郑基，男，1972年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，中国注册会计师、高级会计师。历任中国建设银行福建省分行会计师；福建华兴会计师事务所有限公司，历任项目经理、专业标准部副经理、业务八部总经理。现任爹地宝贝独立董事、福建华兴会计师事务所合伙人。

（二）监事会成员情况

余平平，女，1983年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。历任天使旅游采购业务跟单员、采购专员、外贸业务员。现任爹地宝贝监事会主席、采购部经理、外贸部经理。

陶建玲，女，1973年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。历任蒙牛乳业广州分公司销售员；黄石市新天国际葡萄酒业有限公司销售员；天使日用品销售部文员。现任爹地宝贝监事、市场部文员。

王志平，男，1970年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。历任天使日用品后勤人员、材料仓管；现任爹地宝贝职工代表监事、材料仓副经理。

（三）公司高级管理人员情况

本公司共有高级管理人员4人：林斌、严福金、宋荔辉、郑传营，上述人员的简历详见本章之“一、（一）董事会成员”所述。

八、本公司之分公司的基本情况

名称	爹地宝贝股份有限公司福清新厝分公司
注册号	350181100128190
成立日期	2014年4月3日
负责人	严如标
住所	福建省福州市福清市出口加工区（福清市新厝镇天生林艺南侧）
公司类型	其他股份有限公司分公司（非上市）

经营范围	生产、销售卫生用品类（卫生巾、尿裤、尿垫）；婴童服装服饰、婴童玩具、婴童床、婴童家具、杯子和奶瓶以及婴童日用品的生产和销售；自营和代理各类商品的进出口，但国家限定或禁止公司经营的除外
------	---

九、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	49,336.46	45,787.29	40,474.86
股东权益合计（万元）	9,451.47	24,503.17	23,947.94
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	9,451.47	24,503.17	23,947.94
每股净资产（元）	0.71	1.57	1.54
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	0.71	1.57	1.54
资产负债率（母公司）	80.84%	46.48%	40.83%
流动比率（倍）	0.51	1.06	1.83
速动比率（倍）	0.15	0.26	0.90
项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	22,467.50	47,805.35	41,737.79
净利润（万元）	714.62	555.23	2,366.74
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	714.62	555.23	2,366.74
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	624.71	371.75	2,001.64
扣除非经常性损益后归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	624.71	371.75	2,001.64
毛利率（%）	25.99	23.49	28.83
净资产收益率（%）	3.21	2.29	10.40
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	2.81	1.53	8.79
基本每股收益（元/股）	0.06	0.04	0.15
稀释每股收益（元/股）	0.06	0.04	0.15
应收账款周转率（次）	14.03	38.28	40.85
存货周转率（次）	1.72	3.70	3.27
经营活动产生的现金	3,306.78	4,735.52	6,686.67

流量净额（万元）			
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.25	0.30	0.43

十、相关机构

（一）主办券商

名称：国金证券股份有限公司

法定代表人：冉云

住所：成都市青羊区东城根上街 95 号

联系电话：0592-5350605

传真：0592-5350511

项目小组负责人：郭圣宇

项目小组成员：郭圣宇、李升军、郑珺文、严雷

（二）律师事务所

名称：福建天衡联合（福州）律师事务所

机构负责人：林晖

住所：福州市广达路 108 号世茂国际中心 10 楼

联系电话：0591-83810300

传真：0591-83810301

经办律师：林晖、郭睿峥、陈韵

（三）会计师事务所

名称：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：徐华

住所：北京朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 5 层

联系电话：010-85665588

传真：010-85665120

经办注册会计师：张立贺、姚斌星

（四）资产评估机构

名称：中京民信（北京）资产评估有限公司

法定代表人：周国章

住所：北京市海淀区知春路6号锦秋国际大厦A座7层703室

联系电话：010-82961362

传真：010-82961376

经办注册评估师：江海、牛炳胜

（五）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

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

（六）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

第二节 公司业务

一、主营业务、主要产品或服务及其用途

（一）主营业务

公司主要从事纸尿裤等一次性卫生用品的研发、生产和销售业务。主要包括婴儿纸尿裤（片）、成人纸尿裤。目前，公司拥有较完整的产业链，并形成了“爹地宝贝”、“妈咪天使”婴儿纸尿裤（片）和“康朗”成人纸尿裤等多品牌的婴儿、成人护理产品线的格局。公司的销售网络遍布全国 29 个省、自治区和直辖市，初步建立了覆盖全国的销售网络体系。根据中国造纸协会生活用纸专业委员会的资料显示，2014 年在中国造纸协会生活用纸专业委员会的统计中（主要按销售额指标综合排序），公司在国内婴儿纸尿裤行业名列第六位。

（二）主要产品及其用途

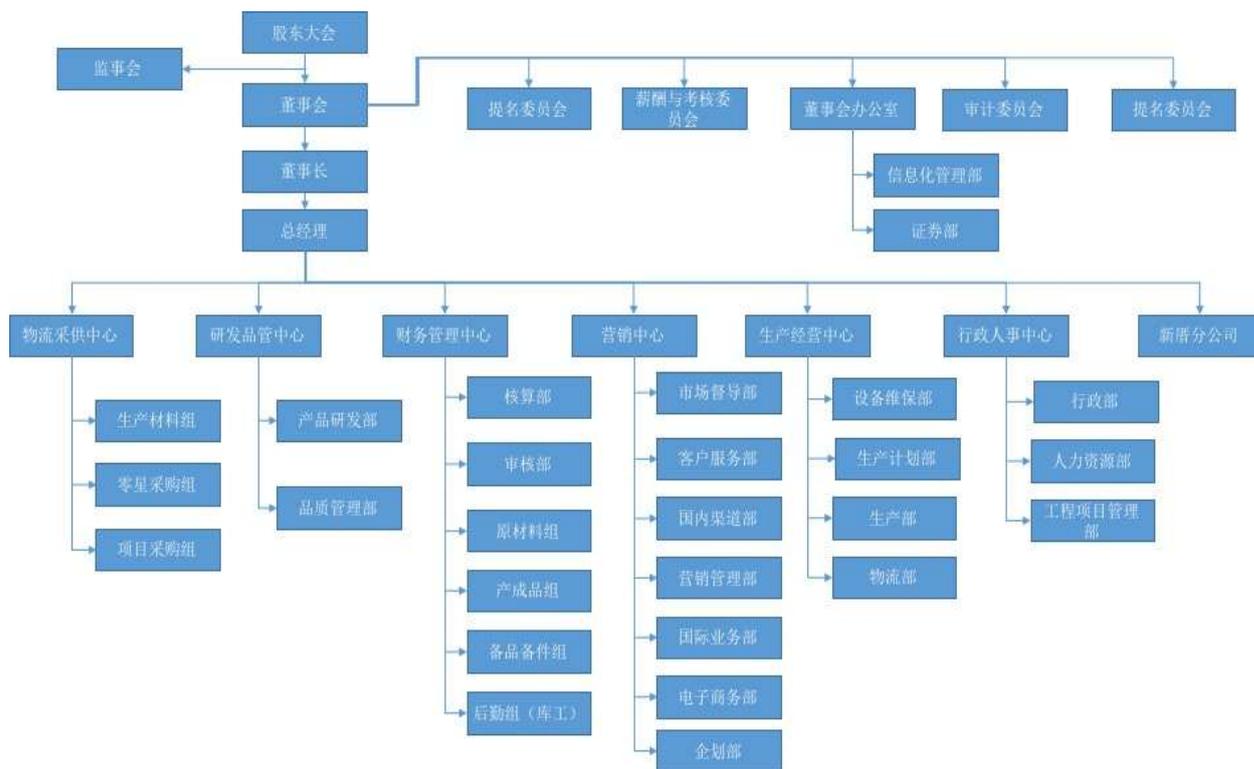
报告期内，公司主要产品包括纸尿裤和其他一次性卫生用品，其中纸尿裤主要包括婴儿纸尿裤（片）、成人纸尿裤。

产品名称	产品图片
婴儿纸尿裤（片）	

产品名称	产品图片
	 
成人纸尿裤	

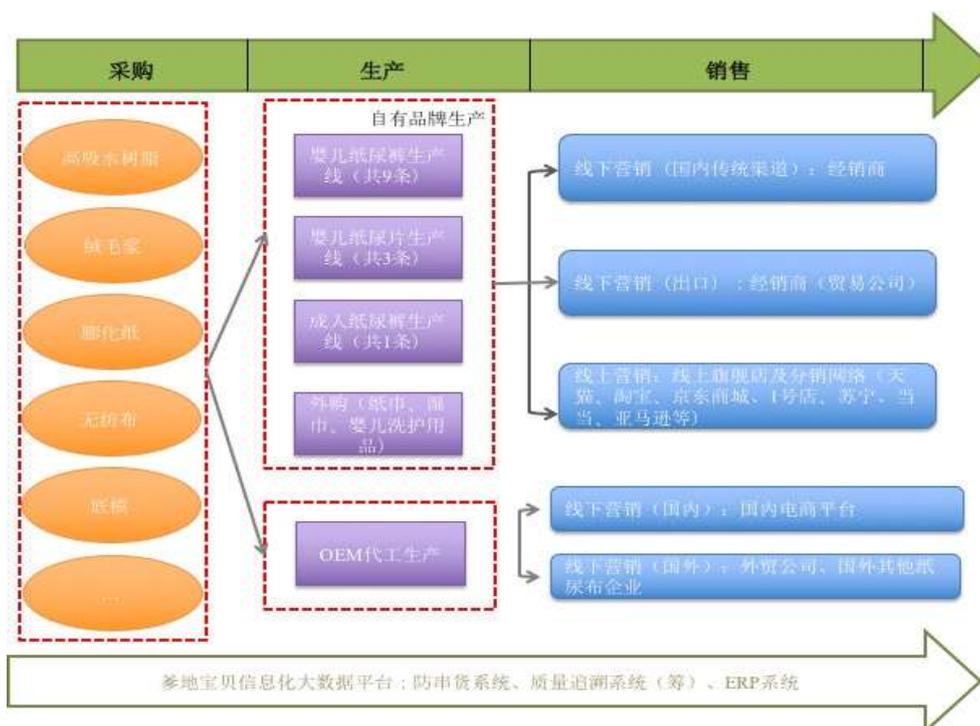
二、公司组织结构、主要生产或服务流程及方式

(一) 公司组织结构图



(二) 主要生产或服务流程及方式

公司目前已经初步具备了纸尿裤从研发、生产到销售的完整产业链，公司的主要生产和服务流程具体如下：



1、采购模式

公司主要原材料为高吸水树脂、膨化吸水纸、绒毛浆、无纺布和底模。公司设立采购部负责采购，并建立了供应商管理制度，对供应商的资质和背景资料进行存档管理，采购专员定期对供应商进行回访。经过多年发展，公司已经初步建立较为完善的供应商和采购管理体系。公司在采购工作中执行预算管理与管理相结合的方式，严格执行“货比三家、价优质高”的策略，公司已与主要原材料供应商建立了长期稳定的战略合作关系。

公司的采购流程如下：



采购部根据生产部的《生产计划》（月、周），按品管部的《质量标准》核算出生产所需的物料量，结合库存情况制定采购计划。对于临时性采购，采购部根据需求部门填写的《请购单》，经公司主管领导批准后采购。

采购部从《合格供应商名单》中选取适合的供应商进行询价，以确保供应商的产品质量、价格、交货期和服务等满足公司要求。采购部应在采购订单上列明所需产品的品名、规格、型号、数量、交付时间、交付方式和质量要求等，并将订单列入《采购跟踪表》。

采购部密切关注订单的到货情况，对有问题的材料与供应商进行协商处理，问题解决后填写《汇款申请表》由财务部支付货款。采购部要求供应商定期填写《对账单》，进行采购数量和金额的核对。

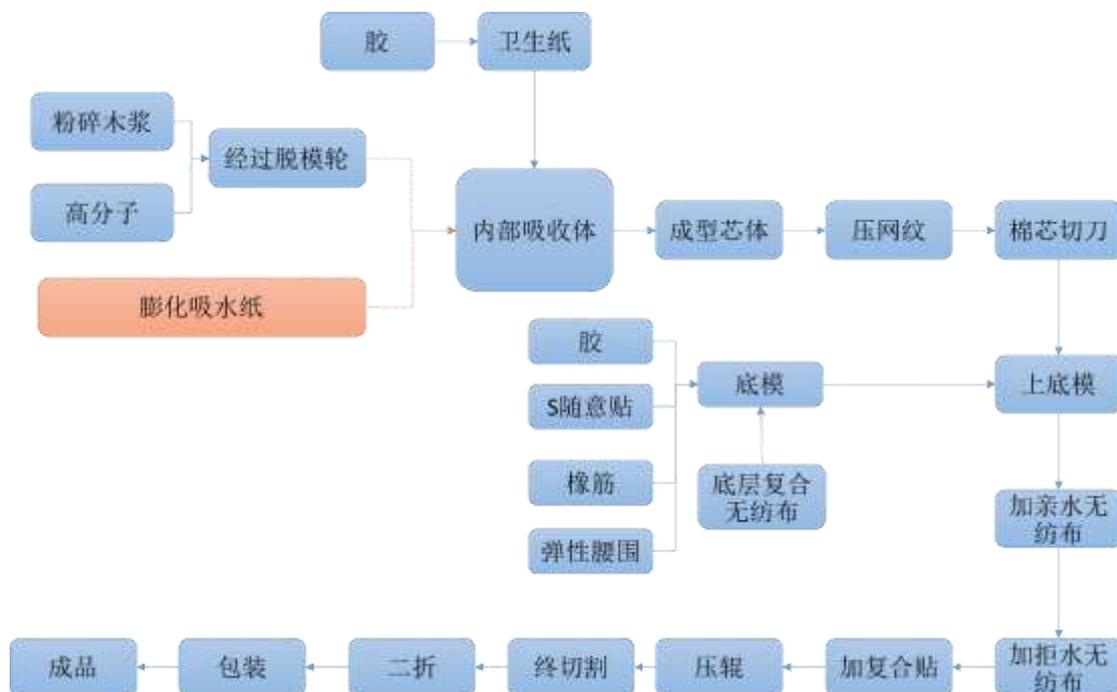
2、生产模式

公司目前拥有 9 条婴儿纸尿裤生产线、3 条婴儿纸尿裤片生产线和 1 条成人纸尿裤生产线，自主生产婴儿和成人纸尿裤（片）。公司在保证一定的库存商品安全边际基础上根据生产订单以销定产。公司还为国内外部分婴儿纸尿裤品牌代加工生产，2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月公司为其他品牌代工实现的收入为

3,147.52 万元、,6,529.16 万元和 2,885.42 万元，分别占主营业务收入的 7.54%、13.66%和 14.93%。

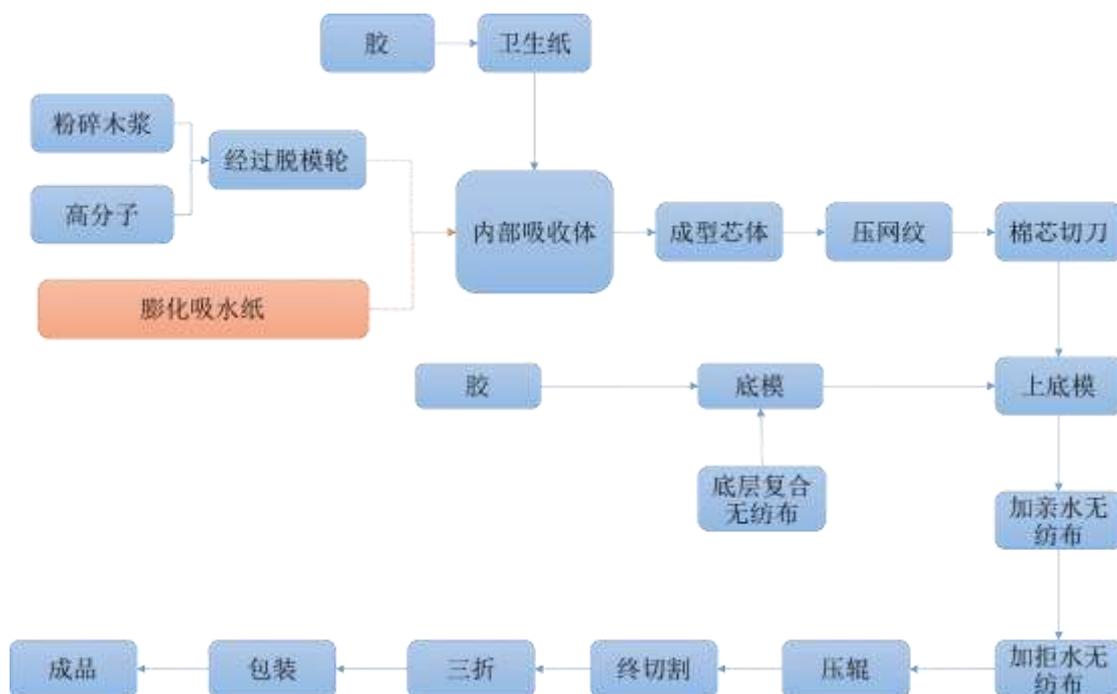
公司纸尿裤（片）的生产流程图如下：

(1) 纸尿裤生产流程



注：公司根据纸尿裤的不同规格及特性采用粉碎木浆加高分子或膨化吸水纸生产

(2) 纸尿片生产流程



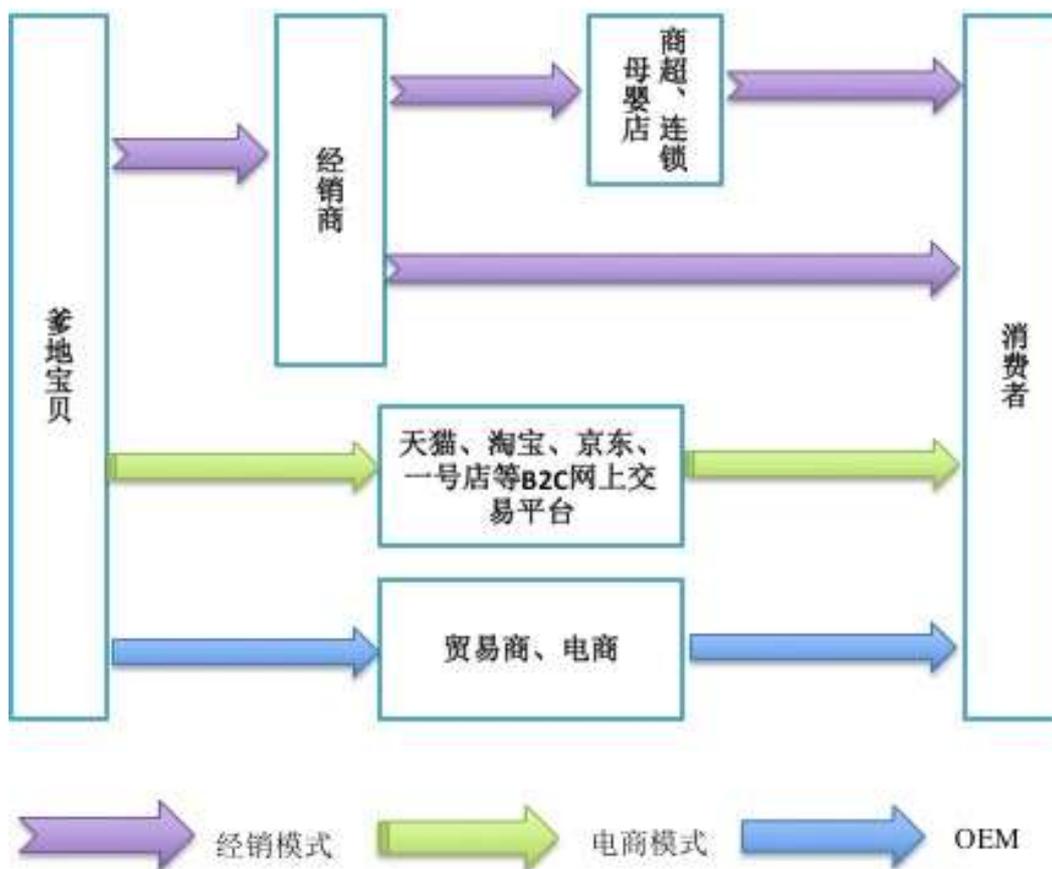
注：公司根据纸尿片的不同规格及特性采用粉碎木浆加高分子或膨化吸水纸生产

3、销售模式

公司营销部主要负责收集市场需求信息、进行市场调研和分析，从而发掘、开发新客户及对现有客户进行维护。报告期内公司产品分内销和外销，其中内销通过经销商、电商渠道和 OEM 方式进行；外销则由公司直接出口销售。

(1) 国内销售

国内销售主要分为经销商、电子商务和 OEM 三种形式：一是公司通过经销商分销到达商超、连锁母婴店等终端，再由其最终出售给消费者的经销模式。该种模式下，公司产品以买断方式销售给经销商，交易结算方式主要为款到发货，并通过银行转账。公司与经销商签订《经销合同》，就交易程序、货款结算方式、年度任务和销售奖励、经销区域、退换货等条款做出约定。产品价格由双方根据市场价格协商确定。按照合同约定，仅当产品质量不符合要求时经销商才有权退货。2013 年、2014 年和 2015 年上半年，销售退回占当期经销收入的比例分别为 1.89%、3.43%和 3.05%，均为更换产品包装、产品破损、质量原因导致的退货。二是公司利用线上渠道“天猫”（<http://www.tmall.com/>）、“淘宝网”（<http://www.taobao.com/>）、“京东商城”（<http://www.jd.com>）、“一号店”（<http://www.yhd.com>）等 B2C 网上交易平台，通过开设直营网店或授权淘宝店、天猫商户经销的电商模式。三是公司以 OEM 方式生产，为出口贸易商和电商品牌提供贴牌产品，前者以其市场地客户品牌出口韩国、加纳等亚非国家，后者以其自有品牌通过电商渠道销售。



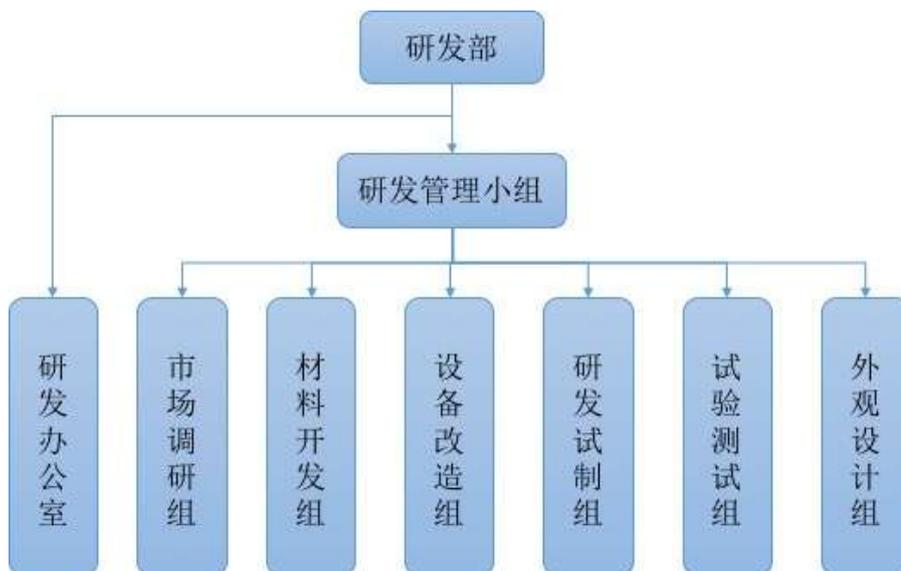
(2) 国外销售

除了为出口贸易商提供的贴牌产品由其出口销售之外，公司有少量产品以自主品牌“爹地宝贝”销往韩国、巴基斯坦、尼日利亚等亚非国家。

4、研发模式

(1) 组织结构

公司设立研发部，研发部下设研发办公室和研发管理小组，配备技术人员进行商场调研、材料开发、设备改造、研发试制、试验检测和外观设计，其组织结构如下：



(2) 研发模式

①自主研发

公司研发管理小组通过市场调研、用户研究等手段，发现技术、产品或市场机会，进行项目的立项、市场分析、产品定位、总体方案的设计，研发管理小组对项目立项方案进行评审，对技术或产品的方向选择、计划和项目立项进行决策。立项批准后进行试制和实验。经研发管理小组最终确认的项目方可投入大批量正常生产。

公司建立了完善公平的绩效考核制度，根据月度考核绩效表，每月对研发人员从以下七个方面进行考核：开发完成准时率、项目阶段成果达成率、基础模块公用率、产品投入市场的技术稳定性、设计和试制阶段的错误、技术文档编写质量和技术服务满意度等，根据考核结果对研发人员评级，与工资、奖励和职级等挂钩。

②合作研发

公司持续不断地对产品进行研发与创新，在充分发挥自有技术人才潜力的基础上，坚持推行“产学研”合作机制，加强校企合作，提升公司产品质量，满足消费者需求。报告期内，公司与师范大学材料科学与工程学院共建专家工作站，并就“环腰弹力纸尿裤的研发”、“新型干爽纸尿裤的研发”、“防止尿液前漏的纸尿裤的研发”、“纸尿裤后环腰弹力机械装置的研发”、“超薄节能型防断层纸尿裤的研发”以及“具有 3D 立体压纹面层的超薄纸尿裤的研发”等多个项目开展合作，并就人才战略开发项目进行合作。公司与相关高校及企业建立了长期的密切

合作关系，开拓了公司的研究视野及提升了公司的研究水平。

5、质量控制体系

(1) 质量控制标准

公司产品执行的质量控制标准主要包括：

标准名称	标准号
《中华人民共和国国家标准——一次性使用卫生用品卫生标准》	GB15979-2002
《中华人民共和国国家标准——纸尿裤（片、垫）》	GB/T28004-2011
《中华人民共和国轻工行业标准——纸尿裤（含纸尿裤片/垫）》	QB/T 2493-2000
《质量监督抽查实施规范——纸尿裤（片、垫）产品》	CCGF301.4-2015

(2) 质量控制体系

①原材料的质量控制

公司对潜在供应商的资质信誉、产品质量、经营规模和服务等进行全面评价，筛选出合格供应商进入《合格供应商名册表》，为原材料的采购提供基本的质量保障。每年公司组织相关部门对供应商的供货质量、技术标准、交货期限、售后服务等方面进行考核，实行优胜劣汰，通过对供应商的动态调整为原材料的采购提供日益完善的质量保障。公司品管部对到货材料按照检验标准进行质量验证，验证标准包括是否为合格供方、供方检测报告等，检验结果记录于《进料检验报告单》上。部份材料需要经过试生产的，由品管部在试生产过程中对材料的质量进行确认。检验合格的材料，由品管部出具进料检验报告单给材料库作为正式接收入库的依据。

②试用产品的质量控制和改进

公司新产品推向市场，需要经过样品试制和试用阶段，通过样品试制和试用反馈的信息，公司能进一步改进产品质量。在样品试制阶段，研发部负责评审样品制作的可行性，并负责编制样品制作的技术文件，包括《产品标准》、《材料清单》和《产品规格》，设备管理人员负责对设备进行改型，采购部负责根据《材料清单》的要求提供样品的材料，在研发部的技术指导下，生产车间在研发部的技术指导下负责样品制作。样品制作完成后，品管部负责对样品进行检验，提供

检验记录，包括《吸水情况测试记录表》、《样品检验记录》。研发部根据品管部的检验记录，对样品进行确认，确认合格后，交给品管部、生产部、营销中心等部门进行样品确认，样品确认应形成《样品确认报告》。样品确认合格后，进入样品试用阶段。研发部根据产品试用反馈情况，对《产品标准》、《材料清单》、《产品规格》等相关技术文件进行修订，使产品质量进一步提高，进一步符合市场需求。

③生产过程质量控制

材料库根据生产部生产任务及品管部用料标准，核算生产材料，及时发放到生产部，生产部需要对材料进行确认，品管部要对材料进行再确认，确保用料符合相关标准和要求；生产部进行试生产，品管部对试生产的首件产品进行质量检验，检验结果应记录于《首件检验记录表》，只有检验合格，生产部才能进行批量生产；生产过程中品管部对产品进行不间断抽验，过程检验应记录于《生产过程抽验日报表》上，发现生产异常或不合格，即时要求生产部改进或纠正；品管部应对每批产品抽取适当样本进行性能试验，每批至少抽验一次，试验结果记录于《吸水情况测试记录表》，若发现异常或不合格，即时要求生产部改进或纠正，生产部对过程检验放行后的最终成品进行包装；品管部对包装后的产品进行抽样，最终检验结果应记录于《最终检验记录表》上，最终检验通过后的合格品方可入库。

公司对直接影响产品质量的过程制定相应的生产流程图、工艺卡、规范文件和作业指导书等，收集与本公司产品有关的国家、行业技术标准、规范及生产工艺信息，以保证过程质量；生产设备、工装治具、生产场所及生产环境等都是影响产品质量的重要因素，公司均已配备和使用合适的生产设备和工艺装备，并使之在适宜的工作环境下运行，对检测仪器在使用前进行校验，并按周期进行复验；在生产中，公司严格按有关标准、法规、质量计划和程序执行，并做好各种质量记录。

自公司设立以来，尚未出现因违反有关产品及服务质量和技术监督方面的法律、法规而被有关部门处罚的情况，也未出现因产品质量问题而与客户发生重大法律诉讼的情况。

三、与业务相关的关键资源要素

（一）产品或服务所使用的主要技术

公司通过多年的行业经验、自主研发和合作研发等，逐渐积累了公司目前所使用和未来将采用的多项技术和经验，具体如下：

项目	主要技术
一种防止尿液前漏的纸尿裤	宝宝俯卧时，尿液易从纸尿裤的前腰部处漏出。采用在前腰部设置一弹力层，使前腰部成为一弹力收缩结构，从而可防止尿液从纸尿裤的前腰部漏出。
360 度弹性纸尿裤	在纸尿裤的前后都有弹性腰围，增加了纸尿裤的伸展性，可根据小孩肚子隆起和平复自动调整纸尿裤的腰围碗口大小，让小孩子更舒适，活动更自由。
侧拉型弹力环腰仿内裤纸尿裤	由于更换小内裤时必须将裤子先全部脱下后才能将纸尿裤穿上，很不方便，尤其是气温低的时候，还容易让宝宝着凉。侧拉型弹力环腰仿内裤纸尿裤既能像内裤一样弹力环腰，安全舒适，还能从侧边自由开合，使用方便。
一种宽口无束缚的纸尿裤	现有中高端纸尿裤前后端都有橡筋，收缩比较紧，魔术贴也相对较小较硬，穿着的过程中容易伤害宝宝的皮肤，舒适性不佳，同时会束缚小孩子的活动。宽口无束缚的纸尿裤通过不具弹性的前腰部上缘及后腰部上缘，减少对宝宝前腰及后腰的束缚，并在尿布前腰部及后腰部的左右两端加上富有弹性的前后腰贴，提供舒适且合身的包覆。
一种导流吸水纸尿裤	现有纸尿裤在内部的吸收芯体上会覆盖一层平纹的无纺纱布，目的是避免宝宝与吸收芯体直接接触，但是以平纹的无纺纱布大面积接触宝宝的皮肤，影响吸收芯体吸收宝宝的尿液，透气性也不佳，使用上不舒适。导流吸水纸尿裤通过在吸收芯体上贴覆分别具有菱形凹槽及珠状凹槽的渗透层，加强吸收芯体上的渗透性及吸收性。
灵动易拉纸尿裤	现有普通纸尿裤，只有两片魔术扣，粘贴性不佳，不易更换，同时容易伤害小孩子皮肤表层。灵动易拉纸尿裤方便调整纸尿裤使用的松紧度，不会伤害宝宝皮肤表层，同时便于更换纸尿裤。
按摩型纸尿裤	按摩型纸尿裤在无纺布层的上表面设有数个按摩单元，可以按摩宝宝的屁股且通气性良好。
S 形扣防脱落纸尿裤	传统纸尿裤的左右腰贴通常采用塑料薄膜胶粘的固定法，塑料薄膜没有透气性能且偏硬，容易刮伤宝宝皮肤，左右腰贴大都较窄，宝宝使用过程中容易脱落。S 形扣防脱落纸尿裤的左右腰贴采用 S 形透气魔术扣，使穿着后的纸尿裤更加平整牢固、透气舒适、柔软美观，有效解决传统纸尿裤易脱落、易刮伤等问题。
超薄全效芯层纸尿裤	吸收芯体采用芯层混合结构，使穿着后的纸尿裤更加平整牢固和超薄透气，且不易揉团和断层。
弹力大耳朵纸尿裤	对连接部进行改良，易解易穿，穿着后的纸尿裤平整、贴身且不容易脱落。
防揉团防断层纸尿裤	纸尿裤吸收芯体采用三明治芯层结构，当吸水树脂吸收完尿液后也能被均匀固定住，有效解决传统纸尿裤易揉团易断层从而产生漏尿、红疹等问题。

后环腰弹力纸尿裤	对纸尿裤的后腰部分进行改良，后环腰弹力结构使穿着后的纸尿裤不会产生尿液后漏现象，并且平整、贴身和不易脱落，有效解决传统纸尿裤不贴身、尿液易后漏等问题。
立体棉柔干爽纸尿裤	改变传统纸尿裤直接用简单的平面的无纺布作表层的做法，立体棉柔干爽纸尿裤采用立体的凹凸纹路做表层，使尿液沿凹槽快速扩散和下渗，并通过凸纹减少宝宝小屁股、大腿内侧与表层的直接接触面积，使得纸尿裤更透气、更干爽舒适，有效解决传统纸尿裤易漏尿、易湿疹等问题。
三位立体防漏纸尿裤	由于纸尿裤的腿部两侧和后腰部均设置有立体防漏结构，尤其是增加了后腰部的立体防漏层，形成了三位立体防漏结构，不管宝宝是躺、是坐还是站立，穿好后的纸尿裤都能有效兜住宝宝尿液或稀便，有效解决传统纸尿裤易侧漏或后漏等问题。
透气型纸尿裤	使前后腰部和胯裆部都能实现透气，是一种全面透气型纸尿裤，即使在夏天使用也不易产生湿疹。
裆部收提纸尿裤	在纸尿裤裆部设置橡皮筋丝或片状弹性体，以对裆部产生一向上的托举力，使纸尿裤更贴身，并防止纸尿裤吸收尿液变重下坠而产生O型腿以及尿液侧漏。
快速导流吸收纸尿裤	改变传统纸尿裤平面吸收芯体的做法，在吸收芯体的长度方向开设至少一断口槽，以大大增强纸尿裤的吸水性和导流效率。

（二）主要无形资产情况

1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有 3 处土地使用权，具体情况如下：

序号	国有土地使用证号	座落	使用权面积 (平方米)	终止日期	使用权 类型	他项权利	用途
1	融新厝国用(2014)第 A0029 号 ^注	新厝镇蒜岭村	127,793.00	2063.05.03	出让	—	工业用地
2	融新厝国用(2014)第 A0030 号 ^注	新厝镇蒜岭村	53,155.00	2063.05.03	出让	—	工业用地
3	融宏路国用(2014)第 B0195 号	宏路街道周店村 金印村	30,592.00	2054.01.12	出让	抵押	工业用地

注：“融新厝国用(2014)第 A0029 号”地块为在建工程，该证有效期至 2015 年 10 月 3 日，待工程竣工验收后再核发。

“融新厝国用(2014)第 A0030 号”地块为在建工程，该证有效期至 2015 年 4 月 3 日，待工程竣工验收后再核发。截至本公开转让说明书签署之日，公司正在办理延期手续。

2、专利

(1) 截至本公开转让说明书签署日，公司取得 28 项实用新型专利，10 项

外观设计专利申请受理并公布，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类别	申请日	授权公告日	取得方式
1	婴儿一次性易拉贴身纸尿裤	ZL200620098126.8	实用新型	2006.07.26	2007.09.05	受让取得
2	纸尿裤防漏尿兜	ZL200820146225.8	实用新型	2008.11.10	2009.09.02	受让取得
3	导尿层隔垫式成人或婴儿尿裤	ZL200920139591.5	实用新型	2009.07.27	2010.05.19	受让取得
4	一种纸尿裤的改良结构	ZL201120528697.1	实用新型	2011.12.15	2012.09.12	受让取得
5	一种环流隔漏纸尿裤	ZL201120526319.X	实用新型	2011.12.15	2012.09.12	受让取得
6	一种纸尿裤	ZL201220203823.0	实用新型	2012.05.08	2013.01.02	原始取得
7	一种防脱落纸尿裤	ZL201220203894.0	实用新型	2012.05.08	2013.01.02	原始取得
8	纸尿裤后环腰弹力机械装置	ZL201220203811.8	实用新型	2012.05.08	2013.01.02	原始取得
9	防止尿液前漏的纸尿裤	ZL201220214942.6	实用新型	2012.05.14	2013.01.23	原始取得
10	一种可调整松紧度的纸尿裤	ZL201220215442.4	实用新型	2012.05.14	2013.01.23	原始取得
11	一种弹力纸尿裤	ZL201220215468.9	实用新型	2012.05.14	2013.01.02	原始取得
12	一种按摩型纸尿裤	ZL201220250931.3	实用新型	2012.05.30	2013.02.06	原始取得
13	一种透气型纸尿裤	ZL201220248944.7	实用新型	2012.05.30	2013.02.06	原始取得
14	一种干爽纸尿裤	ZL201220250982.6	实用新型	2012.05.30	2013.03.20	原始取得
15	一种导流吸水纸尿裤	ZL201220486479.0	实用新型	2012.09.20	2013.04.24	原始取得
16	一种宽口无束缚的纸尿裤	ZL201220486458.9	实用新型	2012.09.20	2013.04.24	原始取得
17	一种侧拉型弹力环腰纸尿裤	ZL201220545253.3	实用新型	2012.10.23	2013.06.05	原始取得
18	一种弹性侧腰纸尿裤	ZL201220561532.9	实用新型	2012.10.25	2013.06.05	原始取得
19	一种多功能奶瓶	ZL201220555778.5	实用新型	2012.10.25	2013.05.29	原始取得
20	葫芦形纸尿裤片	ZL201320273930.5	实用新型	2013.05.17	2014.02.19	原始取得
21	一种高效防侧漏纸尿裤	ZL201320273976.7	实用新型	2013.05.17	2014.02.19	原始取得
22	一种侧扣型环腰弹性婴儿纸尿裤	ZL201320273282.3	实用新型	2013.05.17	2014.02.19	原始取得
23	一种带环保抛弃贴的纸尿裤	ZL201320286164.6	实用新型	2013.05.23	2013.12.18	原始取得
24	一种双S形腰扣成人纸尿裤	ZL201320286815.1	实用新型	2013.05.23	2013.12.18	原始取得
25	一种侧扣型前后弹性腰围婴儿纸尿裤	ZL201320286514.9	实用新型	2013.05.23	2013.12.18	原始取得
26	一种单片纸尿裤包	ZL201320605524.4	实用新型	2013.09.28	2014.04.30	原始取得

27	一种 3D 立体压纹面层的纸尿裤	ZL201320788542.0	实用新型	2013.12.03	2014.07.02	原始取得
28	一种内层印花的纸尿裤	ZL201320788525.7	实用新型	2013.12.03	2014.07.02	原始取得
29	包装袋 (DM4124 弹弹健力裤)	ZL201430247504.4	外观设计	2014.07.21	2015.01.14	原始取得
30	包装袋 (M010 小童星纸尿裤)	ZL201430247497.8	外观设计	2014.07.21	2015.01.14	原始取得
31	包装袋 (M020 小智星纸尿裤)	ZL201430247404.1	外观设计	2014.07.21	2015.01.14	原始取得
32	包装袋 (DL7448 新清爽一夏)	ZL201430247400.3	外观设计	2014.07.21	2015.01.14	原始取得
33	包装袋 (DS7830 环腰柔滑)	ZL201430247593.2	外观设计	2014.07.21	2015.01.14	原始取得
34	包装袋 (DXL4624 大耳朵弹力裤)	ZL201430247146.7	外观设计	2014.07.21	2015.01.14	原始取得
35	包装袋 (M320Motion)	ZL201430247517.1	外观设计	2014.07.21	2015.01.14	原始取得
36	包装袋 (DL7348 环腰叭叭裤)	ZL201430247145.2	外观设计	2014.07.21	2015.01.14	原始取得
37	包装袋 (M210 芯层纸尿片)	ZL201430247581.X	外观设计	2014.07.21	2015.01.14	原始取得
38	包装袋 (M310 极薄 BB 裤)	ZL201430247455.4	外观设计	2014.07.21	2015.01.14	原始取得

①上述专利中公司原始取得专利 33 项，其中自主研发 28 项，发明人均为公司员工，不存在其他单位的职务发明，未侵犯他人知识产权、不存在竞业禁止问题。合作研发取得 5 项，具体情况如下：

2013 年 3 月 10 日，公司与师范大学签订《爹地宝贝股份有限公司专家工作站合作协议》，合同约定专家工作站研究产生的知识产权包括但不限于专利、著作权、学术论文、商标、产品等，均视为双方的共同成果。双方共同参与研究产生的知识产权的分配，以双方协商为主，可考虑采取授权、转让、随产品归属而转移等方式进行。

序号	合作项目	专利号	专利
1	2012 年福清市科技项目：环腰弹力纸尿裤的开发	ZL201220215468.9	一种弹力纸尿裤
		ZL201220203811.8	纸尿裤后环腰弹力机械装置
2	2013 年福州市科技项目：节能型环腰弹力纸尿裤的研发及产业化	ZL201220215468.9	一种弹力纸尿裤
		ZL201220203811.8	纸尿裤后环腰弹力机械装置
		ZL201220203894.0	一种防脱落纸尿裤

3	2014年福清市科技项目：具有3D立体压纹面层的超薄纸尿裤开发	ZL201320788542.0	一种3D立体压纹面层的纸尿裤
4	2015年福清市科技项目：高效防侧漏纸尿裤开发及产业化	ZL201320273976.7	一种高效防侧漏纸尿裤

2015年8月24日，师范大学出具证明，确认上述专利权属于爹地宝贝所有。

②公司受让取得专利5项，具体情况如下：

序号	专利名称	转让方
1	婴儿一次性易拉贴身纸尿裤	林颜挺
2	纸尿裤防漏尿兜	林颜挺
3	导尿层隔垫式成人或婴儿尿裤	林颜挺
4	一种纸尿裤的改良结构	林颜挺
5	一种环流隔漏纸尿裤	林颜挺

林颜挺为公司控股股东林斌之子，因公司生产经营需要，故将上述专利转让至公司，截至本公开转让说明书签署日，上述专利已转让完毕，不存在纠纷或潜在纠纷。

(2) 截至本公开转让说明书签署日，公司正在申请17项专利，具体情况如下：

序号	专利名称	申请号/专利号	类型	专利申请日
1	用于纸尿裤/片的双模轮结构吸收芯体的制造方法	2014104279926	发明	2014/08/27
2	一种用于纸尿裤/片的混合芯层结构吸收芯体的制造方法	2014104269784	发明	2014/08/27
3	一种纸尿裤后环腰及S型腰扣片的制造方法	2014104269801	发明	2014/08/27
4	一种网面和棉面相结合的卫生巾	201520245214.5	实用新型	2015/04/22
5	网面（卫生巾和纸尿裤）	201530109021.2	外观设计	2015/04/22
6	网面（卫生巾和纸尿裤）	201530109020.8	外观设计	2015/04/22
7	一种快速导流吸收纸尿裤	201520245352.3	实用新型	2015/04/22
8	一种裆部收提纸尿裤	201520245110.4	实用新型	2015/04/22
9	网面（卫生巾和纸尿裤）	201530109154.X	外观设计	2015/04/22
10	网面（卫生巾和纸尿裤）	201530109029.9	外观设计	2015/04/22
11	一种具有T型立体护围的纸尿裤	201520245725.7	实用新型	2015/04/22

12	纸尿裤	201510192029.9	发明	2015/04/22
13	包装袋（纸尿裤天猫专供 BB1 丝薄贴心）	201530231284.0	外观设计	2015/7/2
14	包装袋（婴儿纸尿裤 72#环腰绵柔）	201530231394.7	外观设计	2015/7/2
15	包装袋（纸尿裤 71#金尊 3D 超薄双柔）	201530231453.0	外观设计	2015/7/2
16	包装袋（婴儿纸尿裤 66#清爽一夏）	201530231761.3	外观设计	2015/7/2
17	包装袋（婴儿纸尿裤京东专供金丝柔滑环腰）	201530231309.7	外观设计	2015/7/2

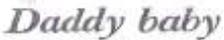
上述正在申请的专利中“一种快速导流吸收纸尿裤”为与师范大学合作研发，2015年8月24日，师范大学出具证明，确认上述专利权属归属于爹地宝贝所有。

（3）截至本公开转让说明书签署日，公司取得使用权的专利情况如下：

2015年2月5日，师范大学与爹地宝贝签订《专利实施许可合同》，约定师范大学将发明专利一种发泡型聚丙烯酸镁吸液树脂的制备方法（专利号为ZL200610106795X）许可爹地宝贝使用，该许可方式是独占许可。合同有效期为2015年2月5日至2025年2月5日。

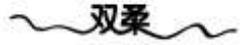
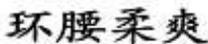
3、商标

截至本公开转让说明书签署日，公司在境内拥有的注册商标共45项，具体情况如下：

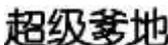
序号	注册证号	类别	商标样式	有效期	取得方式
1	4580436	第5类		2008.08.07-2018.08.06	受让
2	4696930	第5类		2008.10.21-2018.10.20	受让
3	4696929	第5类		2008.10.28-2018.10.27	受让
4	4954965	第5类		2009.03.14-2019.03.13	受让
5	4941864	第16类		2009.05.07-2019.05.06	受让
6	5200214	第5类		2009.06.21-2019.06.20	受让
7	7112565	第5类		2010.08.07-2020.08.06	自主申请
8	7263813	第16类		2010.08.14-2020.08.13	自主申请

9	6950197	第5类	比雅蒂	2010.09.07-2020.09.06	自主申请
10	7646541	第5类	姗妮	2010.11.21-2020.11.20	自主申请
11	7263814	第16类	Daddy baby 爹地宝贝	2010.12.28-2020.12.27	自主申请
12	7679112	第16类	Daddy baby 爹地宝贝	2011.01.07-2021.01.06	自主申请
13	8205973	第41类	Daddy baby 爹地宝贝	2011.04.21-2021.04.20	自主申请
14	8203618	第5类	Daddy baby 爹地宝贝	2011.04.21-2021.04.20	自主申请
15	8203712	第12类	Daddy baby 爹地宝贝	2011.04.21-2021.04.20	自主申请
16	8203736	第18类	Daddy baby 爹地宝贝	2011.04.21-2021.04.20	自主申请
17	8203755	第20类	Daddy baby 爹地宝贝	2011.04.21-2021.04.20	自主申请
18	8203782	第24类	Daddy baby 爹地宝贝	2011.04.21-2021.04.20	自主申请
19	8203634	第8类	Daddy baby 爹地宝贝	2011.06.28-2021.06.27	自主申请
20	8203693	第11类	Daddy baby 爹地宝贝	2011.06.28-2021.06.27	自主申请
21	8203799	第34类	Daddy baby 爹地宝贝	2011.07.14-2021.07.13	自主申请
22	9919337	第10类	妈咪天使 Mummy Angel	2012.11.07-2022.11.06	自主申请
23	9919401	第12类	妈咪天使 Mummy Angel	2012.11.07-2022.11.06	自主申请
24	9919475	第18类	妈咪天使 Mummy Angel	2012.11.07-2022.11.06	自主申请
25	9919491	第24类	妈咪天使 Mummy Angel	2012.11.07-2022.11.06	自主申请

26	9924382	第41类		2012.12.21-2022.12.20	自主申请
27	9919499	第20类		2013.01.14-2023.01.13	自主申请
28	10296699	第16类	呼拉裤	2013.02.14-2023.02.13	自主申请
29	10296634	第16类	体验裤	2013.03.07-2023.03.06	自主申请
30	10296658	第16类	提拉裤	2013.03.07-2023.03.06	自主申请
31	10296670	第16类	健腰裤	2013.03.07-2023.03.06	自主申请
32	10296687	第16类	健美裤	2013.03.07-2023.03.06	自主申请
33	10296696	第16类	环腰裤	2013.03.07-2023.03.06	自主申请
34	10296615	第16类	芯层舒柔	2013.03.28-2023.03.27	自主申请
35	9919222	第3类		2013.03.28-2023.03.27	自主申请
36	10483961	第5类	爹地宝宝	2013.04.07-2023.04.06	自主申请
37	9919304	第8类		2013.05.07-2023.05.06	自主申请
38	9919377	第11类		2013.05.07-2023.05.06	自主申请
39	10296599	第16类	易学裤	2013.07.07-2023.07.06	自主申请
40	10761429	第5类	康朗 KangLang	2013.07.21-2023.07.20	自主申请
41	10296707	第16类	大耳朵弹力裤	2013.08.21-2023.08.20	自主申请

42	9919450	第16类		2014.05.21-2024.05.20	自主申请
43	10955547	第5类		2014.07.07-2024.07.06	自主申请
44	13873809	第5类		2015.03.07-2025.03.06	自主申请
45	13985020	第5类		2015.03.14-2025.03.13	自主申请

截至本公开转让说明书签署日，公司正在申请 74 项商标，具体情况如下：

序号	商标样式	申请号	类别	申请日期
1		15144824	第 5 类	2014/08/13
2		—	第 28 类	2014/06/26
3		—	第 30 类	2015/7/23
4		—	第 29 类	2015/7/24
5		—	第 28 类	2015/7/24
6		—	第 25 类	2015/7/24
7		—	第 18 类	2015/7/24
8		—	第 16 类	2015/7/24
9		—	第 12 类	2015/7/24
10		—	第 10 类	2015/7/24
11		—	第 5 类	2015/7/24
12		—	第 3 类	2015/7/24
13		—	第 29 类	2015/7/24

14		—	第 28 类	2015/7/24
15		—	第 16 类	2015/7/24
16		—	第 12 类	2015/7/24
17		—	第 10 类	2015/7/24
18		—	第 5 类	2015/7/24
19		—	第 30 类	2015/7/24
20		—	第 25 类	2015/7/24
21		—	第 18 类	2015/7/24
22		—	第 3 类	2015/7/24
23		—	第 30 类	2015/7/24
24		—	第 29 类	2015/7/24
25		—	第 28 类	2015/7/24
26		—	第 25 类	2015/7/24
27		—	第 16 类	2015/7/24

28		—	第 3 类	2015/7/24
29		—	第 18 类	2015/7/23
30		—	第 12 类	2015/7/23
31		—	第 10 类	2015/7/23
32		—	第 5 类	2015/7/23
33		—	第 30 类	2015/7/23
34		—	第 29 类	2015/7/23
35		—	第 28 类	2015/7/23
36		—	第 25 类	2015/7/23
37		—	第 18 类	2015/7/23
38		—	第 16 类	2015/7/23
39		—	第 12 类	2015/7/23
40		—	第 10 类	2015/7/23
41		—	第 5 类	2015/7/23
42		—	第 3 类	2015/7/23
43		—	第 30 类	2015/7/23
44		—	第 29 类	2015/7/23
45		—	第 28 类	2015/7/23
46		—	第 16 类	2015/7/23

47		—	第 12 类	2015/7/23
48		—	第 5 类	2015/7/23
49		—	第 3 类	2015/7/23
50		—	第 25 类	2015/7/23
51		—	第 18 类	2015/7/23
52		—	第 10 类	2015/7/23
53		—	第 29 类	2015/7/23
54		—	第 25 类	2015/7/23
55		—	第 3 类	2015/7/23
56		—	第 30 类	2015/7/23
57		—	第 28 类	2015/7/23
58		—	第 18 类	2015/7/23
59		—	第 16 类	2015/7/23
60		—	第 12 类	2015/7/23
61		—	第 10 类	2015/7/23
62		—	第 5 类	2015/7/23
63		—	第 30 类	2015/7/23
64		—	第 29 类	2015/7/23
65		—	第 28 类	2015/7/23
66		—	第 25 类	2015/7/23
67		—	第 18 类	2015/7/23
68		—	第 16 类	2015/7/23

69		—	第 12 类	2015/7/23
70		—	第 10 类	2015/7/23
71		—	第 9 类	2015/7/23
72		—	第 5 类	2015/7/23
73		—	第 3 类	2015/7/23
74	金丝柔滑	—	第 5 类	2015/5/26

注：上述第 1 项已取得商标申请受理通知书，第 2-74 项已提交商标注册申请书。

4、著作权

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有著作权共 19 项，具体情况如下：

序号	作品名称	著作权登记号	著作权类别	创作完成	登记日期
1	浣熊	国作登字-2015-F-00193344	美术	2014.05.01	2015.06.18
2	考拉	国作登字-2015-F-00193345	美术	2014.06.01	2015.06.18
3	黄色小兔子	国作登字-2015-F-00193400	美术	2014.04.20	2015.06.18
4	蓝色小宝宝	国作登字-2015-F-00193342	美术	2014.05.20	2015.06.18
5	小蜜蜂宝宝	国作登字-2015-F-00193343	美术	2014.03.20	2015.06.18
6	小考拉	国作登字-2015-F-00209103	美术	2014.11.01	2015.07.23
7	考拉爸爸	国作登字-2015-F-00209104	美术	2014.11.01	2015.07.23
8	考拉爷爷	国作登字-2015-F-00209101	美术	2014.11.01	2015.07.23
9	神奇纸尿裤	国作登字-2015-F-00209102	美术	2014.11.01	2015.07.23
10	小兔妈妈	国作登字-2015-F-00224616	美术	2014.11.01	2015.08.20
11	小狗	国作登字-2015-F-00224615	美术	2014.11.01	2015.08.20
12	企鹅爸爸	国作登字-2015-F-00224614	美术	2014.11.01	2015.08.20
13	长颈鹿妈妈	国作登字-2015-F-00224613	美术	2014.11.01	2015.08.20

14	小兔宝宝	国作登字-2015-F-00224612	美术	2014.11.01	2015.08.20
15	小熊	国作登字-2015-F-00224611	美术	2014.11.01	2015.08.20
16	长颈鹿爸爸	国作登字-2015-F-00224610	美术	2014.11.01	2015.08.20
17	长颈鹿宝宝	国作登字-2015-F-00224609	美术	2014.11.01	2015.08.20
18	考拉妈妈	国作登字-2015-F-00224608	美术	2014.11.01	2015.08.20
19	企鹅宝宝 ^注	—	美术	—	—

注：本项作品已完成，并已取得著作权登记受理通知书。

(三) 主要房产及租赁情况

1、公司房屋与建筑物

截至 2015 年 6 月 30 日，公司房屋与建筑物的基本情况如下：

序号	房地产名称	权利证书编号	取得方式	面积(M ²)	坐落位置	权属单位	它项权利
1	1号厂房整座	融房权证 R 字第1404926号	自建	4,350.00	宏路街道周店村金印村	爹地宝贝股份有限公司	抵押
2	2号厂房整座		自建	1,550.00			抵押
3	1号办公楼整座	融房权证 R 字第1404927号	自建	2,064.35	宏路街道周店村金印村	爹地宝贝股份有限公司	抵押
4	2号宿舍楼整座		自建	3,735.45			抵押
5	3号车间整座	融房权证 R 字第1404928	自建	2,967.06	宏路街道周店村金印村	爹地宝贝股份有限公司	抵押
6	5号车间整座		自建	3,015.84			抵押

2、未取得房产证的房屋

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的以下房屋尚未取得所有权证书：

结构	面积 (m ²)	用途	账面原值 (万元)	账面净值 (截至2015年6月30日) (万元)
钢结构	约3,008.00	仓库、办公	520.01	484.91
钢结构	约2,137.20	仓库	51.39	44.84

上述房屋未取得产权证的原因：自 2011 年以来，公司业务规模迅速扩增，

若按法定程序办理厂房报建手续则需花费较长时间。为满足公司生产经营需求，公司在未办理报建手续的情况下，在公司依法取得国有土地使用权的土地上建设了上述简易建筑。现该等简易建筑无法办理产权证书。但上述未办理报建手续的建筑物均为公司投资建设，其所有权归公司所有，无任何产权纠纷。除上述未取得房产证的情形外，并不存在其他影响公司对该等房屋占有、使用和收益的情形。

上述无证房产的建筑面积占公司主要经营房产建筑面积的 29.10%，其主要用途为仓库。为保证公司日常生产活动的有序进行，公司目前已在新厝厂区自建仓库、厂房、宿舍楼，并已取得相关的《建设工程规划许可证》及《建筑工程施工许可证》。

2014年4月30日和2015年3月17日，爹地宝贝分别与福建省冠辉建设工程有限公司签订《建设工程施工合同》，项目施工进展正常。新厝厂区建成后，公司拟将老厂区部分仓库迁至新厂区。

为维护公司挂牌后其他股东的权益，公司控股股东林斌、实际控制人林斌和严如华承诺：确保公司将来不再发生未经所在地的市（县）人民政府城乡规划主管部门或县级以上建设行政主管部门的许可而擅自施工建设的情形。公司新厝厂区的生产经营用房建设完成并经验收后，本人将确保拆除公司现有未取得房产证的简易建筑。若公司因未经所在地的市（县）人民政府城乡规划主管部门或县级以上建设行政主管部门的许可而擅自施工建设的违法行为而被责令改正、限期拆除及行政罚款等行政处罚，由本人承担公司因此所遭受的一切经济损失，包括但不限于因责令限期拆除而给公司造成的经济损失、增加的租赁过渡仓储仓库和办公场所的成本及因行政罚款而导致的损失等。

3、公司租赁情况

截至本公开转让说明书签署日，公司租赁的用于仓储的房产具体情况如下：

序号	出租人	坐落	面积 (M ²)	期限	用途
1	上海大毫实业有限公司	上海市黄浦区斜土东路350号三楼办05室	25.00	2015.04.01-2016.03.31	办公
2	福清盛辉物流有限公司	福清市宏路街道周店村盛辉物流园2号仓库2层	4,594.00	2015.05.07-2016.05.06	仓库
3	福清盛辉物流有限公司	福清市宏路街道周店村盛辉物流园2号仓库3层	4,594.00	2015.05.07-2015.11.06	仓库

（四）主要生产设备情况

截至本公开转让说明书签署日，公司主要生产设备为纸尿裤生产设备。公司主要生产设备（原值在 300 万元以上）如下：

序号	设备/设施名称	原值 (万元)	净值 (万元)	获取方式
1	14#婴儿拉拉裤生产设备	2,511.98	2,486.86	售后回租
2	16#魔术扣式婴儿纸尿裤生产设备	2,107.91	2,107.91	售后回租
3	15#魔术扣式婴儿纸尿裤生产设备	2,107.90	2,107.90	售后回租
4	13#婴儿拉拉裤生产设备	2,096.66	1,945.03	售后回租
5	10#婴儿拉拉裤生产设备（产品尺码：L/XL）	2,075.69	1,736.03	售后回租
6	5#全伺服婴儿纸尿裤（蓝波）	1,577.23	1,157.55	购买
7	11#魔术扣式婴儿纸尿裤生产设备	1,205.47	1,137.66	售后回租
8	12#芯体成型复合材料贴合成品机	894.00	758.77	售后回租
9	8#汉威纸尿裤生产线	410.26	265.64	购买
10	6#汉威纸尿裤生产线	384.62	243.27	购买
11	4#婴儿纸尿裤生产线	360.18	275.62	售后回租
12	2#汉威纸尿裤生产线	317.10	228.84	售后回租

（五）公司经营业务相关资质许可

报告期内，公司合法取得由福建省卫生厅颁发的《消毒产品生产企业卫生许可证》及由福清市环境保护局核发的《排放污染物临时许可证》。

报告期内，公司合法取得由中华人民共和国福清海关核发的《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》、《自理报检单位备案登记证明书》和《对外贸易经营者备案登记表》。

（六）员工情况

1、员工人数及构成

截至 2015 年 6 月 30 日，公司员工总数 530 人。公司在职员工分布情况如下表：

(1) 员工专业结构

工作种类	人数	比例 (%)
销售	134	25.28
生产	211	39.81
采购	5	0.94
研发	27	5.09
仓储物流	77	14.53
财务	11	2.08
行政、人事及后勤	65	12.26
合计	530	100.00

(2) 员工年龄分布

年龄结构	人数	比例
51 岁以上	13	2.45
41-50 岁	75	14.15
31-40 岁	172	32.45
30 岁以下	270	50.94
合计	530	100.00

(3) 员工受教育程度

教育程度	人数	比例
本科及本科以上	15	2.83
大专	94	17.74
大专以下	421	79.43
合计	530	100.00

2、核心技术（业务）人员情况

(1) 核心技术（业务）人员简介

严木，男，1979 年生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。1999 年 5 月至 2000 年 5 月任三方电子生产课课长助理；2000 年 8 月起历任天使鞋业品管部部长、副总经理；现任爹地宝贝品管部经理、研发部经理。主要研发了立体棉柔干爽纸尿裤、三位立体防漏纸尿裤、侧拉型弹力环腰纸尿裤、侧扣型前后弹

性腰围纸尿裤、双 S 形腰扣成人纸尿裤、3D 立体压纹面层纸尿裤以及双罐体奶瓶和双层式奶瓶。

程鲍鸿，男，1977 年生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，1999 年 11 月至 2006 年 5 月历任杭州可月卫生用品有限公司调机技术员、车间主任；2006 年 6 月至 2008 年 2 月，任福建长汀天乐卫生用品有限公司生产部经理助理；2008 年 3 月至 2009 年 6 月，任浙江临安侨资纸业有限公司生产部主管；2009 年 7 月至 2010 年 9 月，任广东百顺纸业有限公司任生产部主管；2010 年 10 月至今，任爹地宝贝生产部部长。

报告期内，公司核心技术（业务）人员稳定，无重大变化

（2）核心技术（业务）人员持有公司股份情况

截至本公开转让说明书签署日，上述核心技术（业务）人员持有公司股份的情况如下：

核心技术（业务）人员姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
严木	1,716,000	1.22
程鲍鸿	62,400	0.04

四、主营业务相关情况

（一）主要产品或服务的营业收入情况

报告期内，公司主营业务收入情况如下：

单位：万元

产品名称	2015 年 1-6 月		2014 年		2013 年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
婴儿纸尿裤	15,433.21	79.84	38,038.23	79.59	32,056.24	76.83
婴儿纸尿裤片	3,615.92	18.71	9,397.04	19.66	9,516.50	22.81
成人纸尿裤	281.72	1.46	357.31	0.75	152.43	0.37
合计	19,330.85	100.00	47,792.58	100.00	41,725.17	100.00

（二）报告期内前五名客户情况

年度	客户名称	销售收入（万元）	占比（%）
2015 年 1-6 月	青岛瀚润国际贸易有限公司	1,515.49	7.84
	上海攀枝商贸有限公司	909.26	4.70

	北京小鹿科技有限公司	235.43	1.22
	山东腾佩商贸有限公司	199.45	1.03
	临沂润梓商贸有限公司	186.85	0.97
	合 计	3,046.48	15.76
2014 年度	青岛瀚润国际贸易有限公司	3,105.94	6.50
	上海攀枝商贸有限公司	2,758.45	5.77
	郑州市金水区峰茂纸行	484.40	1.01
	菏泽远景纸业	480.23	1.00
	高州市一二三商贸有限公司	413.72	0.87
	合 计	7,242.74	15.15
2013 年度	青岛瀚润国际贸易有限公司	1,456.32	3.49
	上海攀枝商贸有限公司	1,250.75	3.00
	郑州市金水区峰茂纸行	538.97	1.29
	菏泽远景纸业	422.15	1.01
	临沂润梓商贸公司	385.06	0.92
	合 计	4,053.25	9.71

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月，公司对前五名客户销售收入合计占公司当期主营业务收入的比例分别为 9.71%、15.15%、15.76%。报告期内，公司前五名客户保持稳定，公司的客户较为分散，报告期内，公司不存在对单个客户销售额占当期销售总额的比例超过 50%或严重依赖少数客户的情况。

（三）报告期内前五名经销商情况

报告期内，公司自主品牌产品的国内销售渠道主要以经销商渠道为主。2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月，国内经销商销售额占主营业务收入的比例分别为 86.16%、77.80%和 77.50%。公司经销商较为分散，单个经销商销售收入占公司主营业务收入的比例很小，报告期内，公司前五名经销商情况如下：

年度	客户名称	销售收入（万元）	占比（%）
2015 年 1-6 月	山东腾佩商贸有限公司	199.45	1.03
	临沂润梓商贸有限公司	186.85	0.97
	魏县红永纸业	171.77	0.89

	郑州市金水区峰茂纸行	150.18	0.78
	温州生命树贸易有限公司	149.69	0.77
	合 计	857.94	4.44
2014 年度	郑州市金水区峰茂纸行	484.40	1.01
	菏泽远景纸业	480.23	1.00
	高州市一二三商贸有限公司	413.72	0.87
	金华市金磐开发区谈谈婴童用品 商贸行	333.72	0.70
	临沂润梓商贸有限公司	316.66	0.66
	合 计	2,028.73	4.24
2013 年度	郑州市金水区峰茂纸行	538.97	1.29
	菏泽远景纸业	422.15	1.01
	临沂润梓商贸公司	385.06	0.92
	嘉祥腾沛商贸有限公司	350.26	0.84
	微山永鑫纸业	329.17	0.79
	合 计	2,025.61	4.85

(四) 主要产品或服务的原材料、能源及供应情况

1、原材料、能源及供应情况

报告期内，公司产品的成本主要为高吸水树脂、膨化吸水纸、绒毛浆、无纺布、底模和包装材料等直接材料的采购成本。此外，直接人工主要为生产过程中所产生的生产人员费用，制造费用主要包含折旧费、水电费等。

报告期内，公司主要产品成本构成如下：

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
直接材料	88.35%	90.61%	91.24%
直接人工	3.65%	3.19%	3.18%
制造费用	8.00%	6.22%	5.59%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

2、报告期内各期前五名供应商采购额及其占当期采购总额比重情况

年度	供应商名称	采购金额（万元）	占比（%）
2015 年 1-6 月	泉州恒润纸业有限公司	1,790.14	14.72

	厦门东鸣商贸有限公司	1,356.84	11.16
	丰田通商（上海）有限公司	1,263.74	10.39
	东莞威顺纸业有限公司	668.11	5.49
	佛山市南海必得福无纺布有限公司	574.67	4.72
	合 计	5,653.50	46.48
2014 年度	丰田通商（上海）有限公司	6,520.32	19.01
	泉州恒润纸业有限公司	2,759.62	8.05
	佛山市南海必得福无纺布有限公司	2,008.74	5.86
	广州伊藤忠商事有限公司	1,699.56	4.96
	厦门东鸣商贸有限公司	1,516.52	4.42
	合 计	14,504.76	42.29
2013 年度	丰田通商（上海）有限公司	6,465.11	23.21
	厦门东鸣商贸有限公司	1,798.62	6.46
	汉高（中国）投资有限公司	1,303.21	4.68
	佛山市南海必得福无纺布有限公司	1,260.93	4.53
	泉州恒润纸业有限公司	1,037.30	3.72
	合 计	11,865.16	42.59

注：上述采购金额不包含向供应商采购后转售的原材料金额。

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月，公司对前五名供应商的采购金额合计占公司当期采购总额的比例分别为 42.59%、42.29%、46.48%。报告期内公司前五名供应商较为稳定。报告期内，公司不存在对单个供应商采购金额占当期采购总额的比例超过 50%或严重依赖少数供应商的情况。

（五）对公司持续经营有重大影响的业务合同及其履行情况

报告期内，公司主营业务运营稳定，对公司持续经营有重大影响的业务合同及其履行情况具体如下：

1、主要销售合同

（1）2013 年、2014 年、2015 年，爹地宝贝按订单与青岛瀚润国际贸易有限公司签订《购销合同》，约定爹地宝贝向青岛瀚润销售纸尿裤，合同对产品规格、包装、数量、单价、包装版权设计及付款时间、交货时间、交货地点等做出约定。截至本公开转让说明书签署日，2013 年、2014 年签订的合同已履行完毕，

2015 年签订的部分订单正在履行。

(2) 2013 年、2014 年、2015 年，爹地宝贝按订单与上海攀枝商贸有限公司签订《购销合同》，约定爹地宝贝向上海攀枝销售婴儿纸尿裤及成人纸尿裤，合同对产品规格、数量、交货日期、交货地点及付款条件等做出约定。截至本公开转让说明书签署日，2013 年、2014 年签订的合同已履行完毕，2015 年签订的部分订单正在履行。

(3) 2013 年 1 月 1 日，爹地宝贝与郑州市金水区峰茂纸行签订《经销合同》，授权峰茂纸行在河南省郑州、开封地区销售爹地宝贝、康朗品牌产品，合同期限自 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日，合同还对交易程序、货款结算方式、年度任务和销售奖励、冲货责任、退换货等条款做出了约定。截至本公开转让说明书签署日，该合同已履行完毕。

2014 年 1 月 1 日，爹地宝贝与郑州市金水区峰茂纸行签订《经销合同》，授权峰茂纸行在河南省郑州、开封地区销售爹地宝贝、康朗品牌产品，合同期限自 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日，合同还对交易程序、货款结算方式、年度任务和销售奖励、冲货责任、退换货等条款做出了约定。截至本公开转让说明书签署日，该合同已履行完毕。

(4) 2013 年 1 月 1 日，爹地宝贝与山东省菏泽远景纸业签订《经销合同》，授权远景纸业在菏泽地区销售爹地宝贝品牌产品，约定合同期限自 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日，合同还对交易程序、货款结算方式、年度任务和销售奖励、冲货责任、退换货条款等做出了约定。截至本公开转让说明书签署日，该合同已履行完毕。

2014 年 1 月 1 日，爹地宝贝与山东菏泽远景纸业签订《经销合同》，授权远景纸业在菏泽地区销售爹地宝贝品牌产品，约定合同期限自 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日，合同还对交易程序、货款结算方式、年度任务和销售奖励、冲货责任、退换货条款等做出了约定。截至本公开转让说明书签署日，该合同已履行完毕。

(5) 2013 年 1 月 1 日，爹地宝贝与临沂润梓商贸公司签订《经销合同》，授权临沂润梓商贸在山东临沂地区销售爹地宝贝品牌产品，约定合同期限自 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日，合同还对交易程序、货款结算方式、年度任

务和销售奖励、冲货责任、退换货条款等做出了约定。截至本公开转让说明书签署日，该合同已履行完毕。

2015年1月1日，爹地宝贝与临沂润梓商贸公司签订《经销合同》，授权临沂润梓商贸在山东临沂地区销售爹地宝贝品牌产品，约定合同期限自2015年1月1日至2015年12月31日，合同还对交易程序、货款结算方式、年度任务和销售奖励、冲货责任、退换货条款等做出了约定。截至本公开转让说明书签署日，该合同已履行完毕。

(6) 2014年1月1日，爹地宝贝与高州市一二三贸易有限公司签订《经销合同》，授权高州一二三贸易有限公司广东省茂名市高州市销售爹地宝贝品牌产品，约定合同期限自2014年1月1日至2014年12月31日，合同还对交易程序、货款结算方式、年度任务和销售奖励、冲货责任、退换货条款等做出了约定。截至本公开转让说明书签署日，该合同已履行完毕。

(7) 2015年，爹地宝贝与北京小鹿科技有限公司签订《购销合同》，约定爹地宝贝向小鹿科技销售婴儿纸尿裤合同对交货日期、交货地点、包装标准、制版费、质量要求、付款方式、争议解决等做出约定。截至本公开转让说明书签署日，2015年签订的合同正在履行。

(8) 2015年1月1日，爹地宝贝与山东腾沛商贸有限公司签订《经销合同》，授权腾沛商贸在梁山县、邹城、嘉祥县、汶上县、金乡县、曲阜市、鱼台县销售爹地宝贝品牌产品，约定合同期限自2015年1月1日至2015年12月31日，合同还对交易程序、货款结算方式、年度任务和销售奖励、冲货责任、退换货条款等做出了约定。截至本公开转让说明书签署日，该合同正在履行。

2、主要采购合同

(1) 2013年、2014年，爹地宝贝按订单与丰田通商（上海）有限公司签订《销售确认书》，约定爹地宝贝向丰田通商采购高分子吸水性树脂，合同对产品数量、单位、价格及预计发货日做出了约定。截至本公开转让说明书签署日，2013年、2014年合同已履行完毕。

2015年，爹地宝贝按订单与丰田通商（上海）有限公司签订《采购订单》，约定爹地宝贝向丰田通商采购高分子、无纺布等，合同对产品数量、单位、价格及预计发货日做出了约定。截至本公开转让说明书签署日，2015年部分订单正

在履行。

(2)2013年1月1日,爹地宝贝与厦门东鸣商贸有限公司签订《采购合同》,约定爹地宝贝向东鸣商贸采购膨化吸水纸及托盘式膨化吸水纸,合同有效期为自双方签章之日起一年,合同还对订购货物及交货方法、付款方式及知识产权的保护等条款做出约定。截至本公开转让说明书签署日,该合同已履行完毕。

2014年5月1日,爹地宝贝与厦门东鸣商贸有限公司签订《采购合同》,约定爹地宝贝向东鸣商贸采购膨化吸水纸及托盘式膨化吸水纸,合同有效期为自双方签章之日起一年,合同还对订购货物及交货方法、付款方式及知识产权的保护等条款做出约定。截至本公开转让说明书签署日,该合同已履行完毕。

2015年3月1日,爹地宝贝与厦门东鸣商贸有限公司签订《采购合同》,约定爹地宝贝向东鸣商贸采购吸水纸、膨化式吸水纸及托盘式吸水纸,合同有效期自2015年3月1日至2016年2月29日,合同还对交货期限、品质要求、货物验收、交货数量、付款方式、知识产权保护等条款做出约定。截至本公开转让说明书签署日,该合同正在履行。

(3)2013年1月1日,爹地宝贝与泉州恒润纸业有限公司签订《采购合同》,约定爹地宝贝向恒润纸业采购膨化吸水纸,合同有效期为自双方签章之日起一年,合同还对订购货物及交货方法、付款方式及知识产权的保护等条款做出约定。截至本公开转让说明书签署日,该合同已履行完毕。

2014年5月1日,爹地宝贝与泉州恒润纸业有限公司签订《采购合同》,约定爹地宝贝向恒润纸业采购膨化吸水纸,合同有效期自2014年5月1日至2015年4月30日,合同还对交货期限、品质要求、货物验收、交货数量、付款方式、知识产权保护等条款做出约定。截至本公开转让说明书签署日,该合同已履行完毕。

2015年3月1日,爹地宝贝与泉州恒润纸业有限公司签订《采购合同》,约定爹地宝贝向恒润纸业采购吸水纸、膨化吸水纸,合同有效期自2015年3月1日至2016年2月29日,合同还对交货期限、品质要求、货物验收、交货数量、付款方式、知识产权保护等条款做出约定。截至本公开转让说明书签署日,该合同正在履行。

(4)2013年1月1日,爹地宝贝与佛山南海必得福无纺布有限公司签订《采

购合同》，约定爹地宝贝向南海必得福采购无纺布，合同有效期为自双方签章之日起一年，合同还对交货办法、付款方式、知识产权保护、合同变更和解除条件等做出约定。截至本公开转让说明书签署日，该合同已履行完毕。

2014年5月1日，爹地宝贝与佛山南海必得福无纺布有限公司签订《采购合同》，约定爹地宝贝向南海必得福采购无纺布，合同有效期自2014年5月1日至2015年4月30日，合同还对交货期限、品质要求、货物验收、交货数量、付款方式、知识产权保护、违约责任、合同的变更和解除条件等做出约定。截至本公开转让说明书签署日，该合同已履行完毕。

2015年3月1日，爹地宝贝与佛山南海必得福无纺布有限公司签订《采购合同》，约定爹地宝贝向南海必得福采购无纺布，合同有效期自2015年3月1日至2016年2月29日，合同还对交货期限、品质要求、货物验收、交货数量、付款方式、知识产权保护、违约责任、合同的变更和解除条件等做出约定。截至本公开转让说明书签署日，该合同正在履行。

(5) 2013年，爹地宝贝与汉高（中国）投资有限公司签订《采购合同》，约定爹地宝贝按每期《采购订单》所列具体时间和内容向汉高采购所需货物，合同对交货期限、品质要求、货物验收、交货数量、付款方式等条款作出约定。截至本公开转让说明书签署日，该合同履行完毕。

(6) 2014年1月1日，爹地宝贝与广州伊藤忠商事有限公司签订《基本买卖合同》，约定爹地宝贝向伊藤忠采购高吸水性树脂等商品，具体商品的名称、规格、批号、品名、数量、质量等双方另行订立个别买卖合同加以约定，合同还对交货及检验、所有权、质量保证责任、付款方式等条款做出约定。截至本公开转让说明书签署日，该合同已履行完毕。

(7) 2015年，爹地宝贝与东莞威顺纸业有限公司签订《采购合同》，约定爹地宝贝向东莞威顺采购无纺布，合同对订购货物、交货期限、品质要求、货物验收、交货数量、付款方式、知识产权保护、违约责任、合同的变更和解除条件等条款作出约定。截至本公开转让说明书签署日，该合同正在履行。

3、授信额度、借款合同

序号	合同编号	贷款人	借款人	金额 (万元)	合同期限	担保方式	担保人	履行情况
----	------	-----	-----	------------	------	------	-----	------

1	FJ1152014417	爹地宝贝	中国银行股份有限公司福清分行	授信额度 10,000.00	2014.12.29- 2015.12.14	保证、 抵押、 保证金 质押	林斌、严如华（最高额保证合同 FJ1152014419）；爹地宝贝（最高额抵押合同 FJ1152014418）；爹地宝贝（保证金质押总协议 FJ1152014420）	正在履行
2	FJ1152015039	爹地宝贝		1,430.00	2015.1.27- 2016.1.26	保证、 抵押	林斌、严如华（最高额	履行完毕
3	FJ1152015065	爹地宝贝		2,956.84	2015.3.3- 2016.3.2	保证、 抵押	保证合同 FJ1152014419）；爹地宝贝（最高额	正在履行
4	FJ1152015120	爹地宝贝		1,719.34	2015.5.4- 2016.5.3	保证、 抵押	抵押合同 FJ1152014418）	正在履行
5	P/2858/15	爹地宝贝	星展银行（中国）有限公司深圳分行	3,220.00	2015.3.31- 2019.3.30	保证、 抵押	林斌、严如华（保证合同）；爹地宝贝（设备抵押确认函 P/2858/15-MTG001；存款质押合同（P/2858/15-COD001）	正在履行

4、理财产品协议

2013年7月22日，爹地宝贝与中国银行福清分行签订《理财产品》，合同约定爹地宝贝在协议有效期内购买的理财产品均适用本协议，双方就风险提示、权利义务、理财产品类型、理财产品具体事宜、违约条款、争议解决等进行了约定。本尽职调查报告出具之日，该合同正在履行。

5、设备采购合同

(1) 2011年6月16日，爹地宝贝与瑞光电气签订《设备购销合同》，约定爹地宝贝以 29,500,000.00 元人民币的价格向瑞光电气购买一台婴儿拉拉裤生产设备，双方就价格和付款条件、交货时间和地点、试机和验收测试、人员培训以

及设备的安装和启动、专利赔偿、对延期交货以及延期罚款的罚金进行了约定。截至本公开转让说明书签署之日，该合同已履行完毕。

(2) 2011年11月15日，爹地宝贝与蓝波护理用品签订《购销合同》，约定爹地宝贝以19,000,000.00元人民币的价格向蓝波护理用品购买一台全伺服婴儿纸尿裤（含堆垛机）及随机配件，双方就付款、交货时间、包装和运输、保修及售后服务、违约责任、专利赔偿等进行了约定。截至本公开转让说明书签署之日，该合同已履行完毕。

(3) 2012年5月10日，爹地宝贝与瑞光电气签订《设备购销合同》，约定爹地宝贝以17,200,000.00元人民币的价格向瑞光电气购买一台魔术扣式婴儿纸尿裤生产设备，双方就价格和付款条件、交货时间和地点、试机和验收测试、人员培训以及设备的安装和启动、专利赔偿、对延期交货以及延期罚款的罚金进行了约定。截至本公开转让说明书签署之日，该合同已履行完毕。

(4) 2013年1月23日，爹地宝贝与SAEHAN CO., LTD.签订《设备合同》（CONTRACT FOR SUPPLY OF MACHINERY, EQUIPMENT, SERVICES, ETC.），合同约定爹地宝贝以1,750,000.00美元的价格向SAEHAN购买Adult Diaper M/C, Model:SHASD-200和Auto Stacker Bagger M/C, Model:SHST-500各一套，双方就支付及送货条件、双方权利义务、质量条款、包装条款、仲裁条款进行了约定。截至本公开转让说明书签署之日，该合同已履行完毕。

(5) 2013年2月22日，爹地宝贝与瑞光电气签订《设备购销合同》，约定爹地宝贝以26,000,000.00元人民币的价格向瑞光电气购买一台婴儿拉拉裤生产设备，双方就付款条件、相关费用、交货地点、验收方式、设备安装、违约责任等进行了约定。截至本公开转让说明书签署之日，该合同已履行完毕。

(6) 2013年11月19日，爹地宝贝与瑞光（上海）电气设备有限公司签订《设备购销合同》，约定爹地宝贝以78,000,000.00元人民币的价格向瑞光电气购买2台魔术扣式婴儿纸尿裤生产设备和1台两片式婴儿拉拉裤生产设备，双方就交货地点、价格和付款条件、试机和验收测试、人员培训以及设备的安装、启动与调试、专利赔偿、对延期交货以及延期付款的罚金进行了约定。截至本公开转让说明书签署之日，该合同正在履行。

(7) 2013年11月19日，爹地宝贝与瑞光（上海）电气设备有限公司签订

《设备购销合同》，约定爹地宝贝以 24,500,000 元人民币向瑞光电气购买 2 台卫生巾生产设备，双方就交货地点、价格和付款条件、试机和验收测试、人员培训以及设备的安装、启动与调试、专利赔偿、对延期交货以及延期付款的罚金进行了约定。截至本公开转让说明书签署之日，该合同正在履行。

(8) 2014 年 3 月 14 日，爹地宝贝与瑞光（上海）电气设备有限公司签订《设备购销合同》，约定爹地宝贝以 29,000,000.00 元人民币的价格向瑞光电气购买 1 台婴儿拉拉裤生产设备，双方就交货地点、价格和付款条件、试机和验收测试、人员培训以及设备的安装、启动与调试、专利赔偿、对延期交货以及延期付款的罚金进行了约定。截至本公开转让说明书签署之日，该合同正在履行。

(9) 2014 年 11 月 14 日，爹地宝贝与盟立自动化科技（上海）有限公司签订《物流自动仓库系统项目合同书》，合同约定爹地宝贝以 40,300,000.00 元人民币的价格向盟立科技购买物流自动仓库系统项目，双方就工程期限、付款方式、验收、质保条款、违约条款、订购变更等进行了约定。截至本公开转让说明书签署之日，该合同正在履行。

6、融资租赁合同

(1) 2012 年 8 月 21 日，爹地宝贝与恒信租赁签订的《融资回租合同》，约定由公司向恒信租赁以融资回租的方式租赁 1 套全伺服婴儿纸尿裤（含堆垛机）及随机配件，租赁期限自起租日起 36 个月，期限届满可由爹地宝贝选择是留购、续租或退还租赁物。同日，林斌、严如华分别与恒信租赁签订了《个人担保书》（编号：G111A2274-01、G111A2274-02），为上述合同提供无限连带保证，保证范围包括租金、首付款、租赁手续费、租赁保证金、逾期利息等，保证期间自《个人担保书》签订之日起，至主债务履行期满后两年。截至本公开转让说明书签署之日，该合同已履行完毕。

(2) 2012 年 11 月 28 日，爹地宝贝与日立租赁签订《回租融资租赁租赁合同》，约定由公司向日立租赁以售后回租的方式租赁 2 套婴儿纸尿裤生产线和 1 套婴儿纸尿裤片生产线，租赁期限自起租日起算 48 个月，林斌、严如华作为保证人在上述协议签字，对该合同承担连带责任，租赁期限届满，如无违约事项，爹地宝贝取得租赁物的所有权。截至本公开转让说明书签署之日，该合同正在履行。

(3) 2013 年 10 月 24 日，爹地宝贝与恒信租赁签订《融资回租合同》，约

定由公司向恒信租赁以融资回租的方式租赁 1 台瑞光婴儿拉拉裤生产设备和 1 台芯体成型复合材料贴合成品机，租赁期限自 2013 年 10 月 31 日至 2016 年 10 月 30 日，期限届满可由爹地宝贝选择是留购、续租或退还租赁物。同日，林斌、严如华分别与恒信租赁签订了《个人担保书》（编号：GI13A1214-01、GI13A1214-02），为上述合同提供无限连带保证，保证范围包括租金、首付款、租赁手续费、租赁保证金、逾期利息等，保证期间自《个人担保书》签订之日起，至主债务履行期满后两年。截至本公开转让说明书签署之日，该合同正在履行。

（4）2014 年 8 月 11 日，爹地宝贝与恒信租赁签订《融资回租合同》，约定由公司向恒信租赁以融资回租的方式租赁 1 台婴儿拉拉裤生产设备，租赁期限自 2014 年 8 月 30 日至 2017 年 8 月 29 日，期限届满可由爹地宝贝选择是留购、续租或退还租赁物。同日，林斌、严如华分别于恒信租赁签订了《担保书》（编号：GI13A0942-01、GI13A0942-02），为上述合同提供无限连带保证，保证范围包括租金、首付款、租赁手续费、租赁保证金、逾期利息等，保证期间自《担保书》签订之日起，至主债务履行期满后两年。2014 年 9 月 3 日，爹地宝贝与恒信租赁签订《抵押合同》（编号为 GM14A0942），合同约定公司以上述租赁的婴儿拉拉裤生产设备担保上述《融资回租合同》项下的所有债务按时完全的履行和清偿，担保范围包括租金、留购款、迟延利息、违约金等。截至本公开转让说明书签署之日，该合同正在履行。

（5）2014 年 12 月 11 日，爹地宝贝与仲利国际租赁签订《融资租赁合同》，约定由公司向仲利国际租赁以融资租赁的方式租赁 1 台魔术扣式婴儿纸尿裤生产设备和 1 台半伺服婴儿纸尿裤生产线，租赁期限自 2014 年 12 月 18 日至 2017 年 10 月 18 日，租赁期限届满，如无违约事项，爹地宝贝取得租赁物的所有权，同时还对交付与验收、逾期利息、违约金以及违约责任等相关事项进行了约定。同日，双方签订了《抵押合同》（编号为 14A01912BFX），约定爹地宝贝以上述租赁物提供抵押担保，担保金额为 1,152 万元，担保范围为主合同项下所有应付款项，担保期限至主债务履行期满后两年。截至本公开转让说明书签署之日，该合同正在履行。

（6）2015 年 4 月 9 日，爹地宝贝与融信租赁签订《售后回租合同》，约定公司向融信租赁以融资租赁的方式租赁婴儿拉拉裤生产设备（设备型号为

DRS1021, 设备编号为 SM1021), 租赁期限自 2015 年 4 月 17 日至 2018 年 4 月 16 日, 在租赁期满后, 设备所有权即归爹地宝贝。同日, 林斌、严如华分别与融信租赁签订了《保证合同》(合同编号: RXZL-2015-Z-X-0008-BZ (一)、RXZL-2015-Z-X-0008-BZ (二)), 为上述合同提供无限连带保证, 保证范围包括本金、利息、违约金、赔偿金及实现债权的费用等, 保证期间为主债务履行期满后两年。2015 年 4 月 14 日, 爹地宝贝与融信租赁签订《抵押合同》(合同编号: RXZL-2015-Z-Y-0008), 约定爹地宝贝将上述融资租赁设备抵押给融信租赁, 担保主合同项下的全部债务, 并对抵押权行使、违约责任等内容进行了约定。截至本公开转让说明书签署之日, 该合同正在履行。

7、建筑施工合同

2015 年 3 月 17 日, 爹地宝贝与福建省冠辉建设工程有限公司签订《建筑工程施工合同》, 约定冠辉建设承包爹地宝贝 1#仓库、1#厂房、1#厂房仓库地下室、5#仓库建筑工程, 双方就承包范围、工期、质量标准、权利义务、材料和工程设备、进度计划、价格调整、付款、验收等进行了约定。截至本公开转让说明书签署之日, 该合同正在履行。

8、动画片委托制作合同

2014 年 11 月 7 日, 爹地宝贝与泉州市功夫动漫设计有限公司签订《动画片委托制作合同》, 约定爹地宝贝以委托泉州市功夫动漫设计有限公司制作动画片《爹地宝贝》, 双方就质量条款、费用支付方式、知识产权、违约责任、不可抗力、纠纷解决等进行了约定。截至本公开转让说明书签署之日, 该合同正在履行。

(六) 环保情况

公司主要从事纸尿裤等一次性卫生用品的研发、生产和销售, 其所处行业不属于《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》(环发〔2003〕101 号)、《关于进一步规范重污染行业生产经营公司申请上市或再融资环境保护核查工作的通知》(环办〔2007〕105 号)、关于印发《上市公司环保核查行业分类管理名录》的通知(环办函[2008]373 号)等相关文件规定的重污染行业。

2005年8月,公司就年产6000万片纸尿裤生产项目向福清市环保局提交《福建省建设项目环境影响登记表》,2006年7月13日,福清市环保局作出审批意见,同意该项目的建设。2006年7月14日,该项目通过建设项目竣工环境保护验收工作。

2012年4月,公司就年产婴儿纸尿裤9.4亿片扩建项目向福清市环保局提交《福建省建设项目环境影响报告表》。2012年4月27日,福清市环保局作出审批意见,同意该项目的建设。2013年5月24日,该项目通过建设项目竣工环境保护验收。

2013年6月,公司就纸尿裤生产建设项目向福清市环保局提交《福建省建设项目环境影响报告表》,2013年6月19日,福清市环境保护局作出审批意见,同意该项目的建设。目前,该项目还在建设中。

2015年6月16日,福清市环境保护局核发融环(2015)证字第90号《排放污染物临时许可证》,有效期限至2016年6月15日。

五、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

(一) 行业概况

1、所属行业分类

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订)标准,公司所处行业属于造纸和纸制品业(C22);根据国家统计局《国民经济行业分类(GB/T4754-2011)》标准,公司所处行业属于造纸和纸制品业(C22)中的“纸制品其他纸制品制造”。;根据股转系统《挂牌公司管理型行业分类指引》,公司所属行业为造纸和纸制品业(C22);根据股转系统《挂牌公司投资型行业分类指引》,公司所属行业为纸制品(11101511)。

2、行业主管部门及监管体制

公司所属行业行政主管部门是国家发展与改革委员会,主要负责产业政策的制定,并监督、检查其执行情况,研究制定行业发展规划,指导行业结构调整,实施行业管理,参与行业体制改革、技术进步和技术改造、质量管理等工作。

公司所处行业主要实行行业自律管理,行业管理机构是中国造纸协会及下属

生活用纸专业委员会，该协会的主要职能是接受政府有关部门授权或委托，参与制定行业规划；组织或参与制定国家和行业标准、规程，并组织宣传贯彻实施；组织对本行业基本情况和发展状况及统计资料的调查、分析、研究，为政府的有关部门制定行业发展规划、技术经济政策和立法等提供依据，并参与有关活动。

3、行业主要政策

发布时间	政策	发布单位	相关内容
2011年12月	《造纸工业发展“十二五”规划》	发改委、工信部、林业局	大力推进节能降耗,实现资源的高效利用。鼓励水重复利用。推广清洁生产技术,防治污染。推广应用先进、成熟、适用的制浆造纸环保新技术、新工艺、新设备。加快淘汰落后产能,减排减污。淘汰窄幅、低车速、高消耗、低水平造纸机。新增日处理污水能力300万吨,淘汰纸及纸板落后产能1000万吨以上。优化企业结构,引导中小造纸企业向专、精、特、新方向发展。加快低档产品升级换代,大力推进环保型纸产品。
2012年8月	《国务院关于印发节能减排“十二五”规划的通知》	国务院	淘汰落后产能。重点淘汰造纸产能1500万吨。
2012年10月	《三部门联合发布深入推进节水型企业建设工作的通知》	工信部	在钢铁、纺织染整、造纸、石油炼制等重点用水行业开展节水型企业创建活动。加强节水技术改造,推进节水技术进步。

4、行业质量标准

发布时间	质量标准	发布单位	相关内容
2002年	《中华人民共和国国家标准——一次性使用卫生用品卫生标准》(GB15979-2002)	国家质检总局	规定了一次性使用卫生用品的产品和生产环境卫生标准、消毒效果生物监测评价标准和相应检验方法,以及原材料与产品生产、消毒、贮存、运输过程卫生要求和产品标识要求。
2011年	《中华人民共和国国家标准——纸尿裤(含纸尿裤片垫)》(GB/T28004-2011)	国家标准化委员会	规定了婴儿及成人用纸尿裤、纸尿裤片、纸尿裤(护理垫)的产品分类、技术要求、试验方法、检验规则及标志、包装、运输、贮存。

2015 年	《质量监督抽查实施规范——纸尿裤（片、垫）产品》		规定了纸尿裤（片、垫）抽查实施标准
2000 年	《中华人民共和国轻工行业标准——纸尿裤（含纸尿裤/垫）》（QB/T 2493-2000）	国家轻工业局	规定了婴儿及成人用的纸尿裤和纸尿裤/垫的产品分类、技术要求、试验方法、检验规则及标志、包装、运输、贮存等要求。

5、行业发展概况

自 20 世纪 50 年代婴儿纸尿裤产品问世以来，纸尿裤行业历经多次工艺发展、产业升级和产品的更新换代，结构更加精细，功能更加完善。其主要用户群体从婴幼儿扩大到成人，在发达国家长期保持 80%-90% 的市场渗透率。

在我国，纸尿裤、卫生巾等一次性吸收卫生用品均为改革开放之后的舶来品，上世纪 90 年代初，我国纸尿裤市场渗透率近乎为零。在过去的三十多年中，随着经济的迅猛发展、人民生活水平的提高和消费观念的改变，纸尿裤的市场渗透率稳步加速提升，不断细分市场和产品多样化，形成婴幼儿纸尿裤和成人失禁用品两大市场，高、中、低档并存的格局。其中，婴儿纸尿裤占据纸尿裤市场的主要地位，包括裤型产品（即纸尿裤）和纸尿裤等类型，占比达 95% 左右。而成人失禁用品包括纸尿裤、纸尿裤和护理垫三种类型，由于世界成人失禁用品产业起步较晚，市场正处于发展壮大中，我国居民对成人失禁用品相对陌生，市场渗透率仅为 3%，低于 11.2% 的国际平均水平，处于市场导入初期。2006-2014 年间，我国纸尿裤市场年增长率均达到 10%-20% 以上。

6、影响行业的重要因素

（1）有利因素

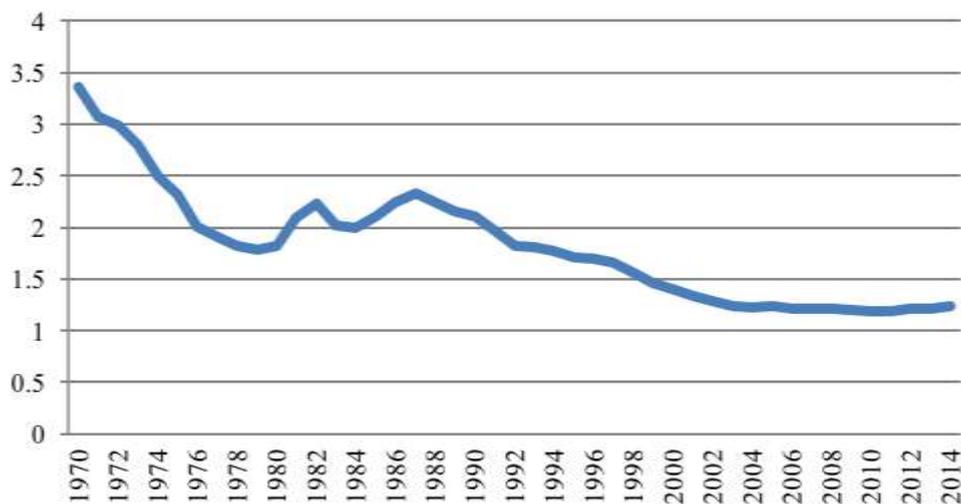
①人口高峰、老龄化及政策红利加速直接带动市场需求

A、婴儿纸尿裤

我国第四次人口高峰的到来是婴儿纸尿裤市场增长的动力。第三次人口高峰出现于 1981 年-1990 年左右，这些人口在 2010-2020 年陆续进入婚育年龄，即将引起新的生育高峰。2014 年，我国 15-49 岁育龄妇女有 3.06 亿，20-29 岁生育旺盛期妇女有 9,200 万。此外，我国全国范围内已经实行了“双独家庭”可生二胎

的政策，部分省市也开始试点“单独家庭”放开二胎，上述政策红利将更加有力地促进婴儿纸尿裤消费量的增长。2014年，中国新生儿数量为1,687万人，预计未来几年将上升到1,800万人左右，甚至可能达到2,000万。

1970年-2014年人口出生率



数据来源：中华人民共和国国家统计局、CEIC 中国经济数据库

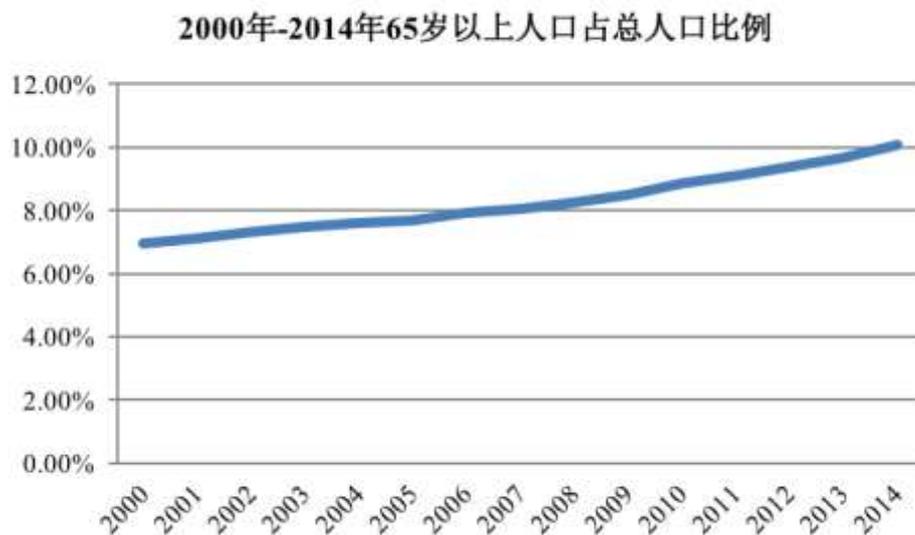
B、成人纸尿裤

失禁是指尿液不自主漏出现象，可由各种原因引起，包括尿道括约肌功能不全或膀胱功能障碍等，我国有数量巨大的潜在失禁患者。

近年来，我国失禁患者数量不断增加，人口老龄化是重要原因之一。通常，65岁以上的人口比率超过总人口的7%，就被称为“老龄化社会”，而超过了14%就被称为“老龄社会”。实际上，中国在2001年就已开始进入了老龄化社会，且近几年老龄化进程还在不断加速。2014年全国60岁以上老年人口2.12亿人，占总人口15.5%；65岁以上老年人口1.38亿万人，占总人口10.1%。预计2020年将达到2.43亿，2025年将突破3亿。老龄化的加速催生了成人尿裤的市场需求。

国家统计局2004年关于老年人生活自理能力的抽样调查结果显示，我国60岁以上老年人生活不能自理的比率为8.81%。随着我国高龄老人比例的增加，目前我国老年人生活不能自理比率还应高于这一数据。其中，老年人中男性生活不能自理的比例为7.7%，而在女性中这一比例则高达10.2%。调查显示，约有三分之一的成年妇女会因产后盆腔脏器脱垂等原因而遭受失禁的困扰，60%的产妇有失禁问题，50岁以上的妇女中发生失禁的比率为50%，70岁以上高达83%，

这部分也催生了成人尿裤的市场需求。



数据来源：中华人民共和国国家统计局、CEIC 中国经济数据库

②收入水平提高，消费习惯的改变拉动纸尿裤市场需求

除了人口条件的变化，我国人均可支配收入和消费支出的持续提高，也推动了纸尿裤市场的发展。



数据来源：中华人民共和国国家统计局、CEIC 中国经济数据库

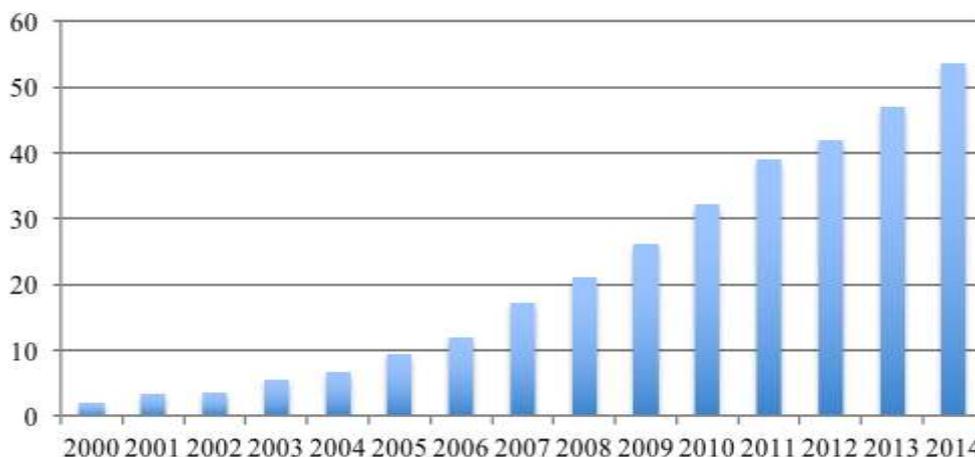
过去，由于可重复使用的布尿布大量普及，纸尿裤在很长一段时期内被视为奢侈品。随着我国人均消费水平的稳步提高，现代人对生活质量愈加重视，用于儿童的平均投入也在增加，从而推动婴儿纸尿裤市场的发展繁荣，既推动了高档

纸尿裤市场的活跃，也促进中低档纸尿裤向二三四线城市及村镇地区的渗透。

此外，新一代年轻父母多为 80 年代后出生，他们的消费习惯与父母辈有着较大的差异，比起对勤俭节约传统的传承，年轻一代更加追求生活品质，消费观念也更为独立、便捷和开放。因此，纸尿裤在年轻一代思维领域的渗透率明显提高，2014 年纸尿裤渗透率达到 53.6%。

2000 年-2014 年我国婴儿纸尿裤市场渗透率变化情况如下：

2000年-2014年婴儿纸尿裤市场渗透率（%）



数据来源：中国造纸协会生活用纸委员会

（2）不利因素

①行业竞争激烈

近年来，随着中国纸尿裤产业的逐渐成熟，市场渗透率的提高，我国婴儿纸尿裤市场的竞争格局已经基本形成，出现了高、中、低档产品等多个细分市场。在中高端市场，国外知名纸尿裤品牌凭借几十年的技术积累和品牌优势，占据了主要的市场份额；而在中低档市场，越来越多的纸尿裤生产企业开始在二三四线城市及相对富裕的农村逐渐下沉销售渠道，抢占广大市场，行业竞争激烈，加速了落后产能的淘汰和行业整合。

②中小型企业融资困难

我国从事纸尿裤生产企业多数规模较小，自有资金不足，企业资金积累速度较慢，扩大规模容易遭遇资金瓶颈。中小型纸尿裤生产企业要快速实现产值规模扩大，需要大规模资金投入，而现阶段我国中小型企业融资较为困难，融资成本也相对较高，严重限制了该行业的发展速度。

（二）市场规模

1、婴儿纸尿裤市场规模

近年来，我国婴儿纸尿裤市场保持着较快增长。根据中国造纸协会生活用纸委员会的统计，2014年婴儿纸尿裤总产量为277.80亿片，总销售量为257.20亿片，总消费量约为249.00亿片。婴儿纸尿裤的工厂销售额合计约197.30亿元；市场规模达到267.00亿元，比2013年增长11.10%。

婴儿纸尿裤	2014年	2013年	同比增长%
产量/亿片	277.80	247.80	12.10
工厂销售量/亿片	257.20	229.00	12.30
工厂销售额/亿片	197.30	173.00	14.00
消费量/亿片	249.00	227.10	9.60
市场渗透率/%	53.60	47.00	6.60
市场规模/亿元	267.00	240.40	11.10

数据来源：中国造纸协会生活用纸委员会 2014年一次性卫生用品行业报告

根据中国造纸协会生活用纸委员会的预测，到2020年，婴儿纸尿裤消费量将达到297.50亿片，市场渗透率将达到60.10%。

年份	2岁以下婴儿人数/万人	消费量/亿片	年平均增长率/%	市场渗透率
2014	4,240.70	249.00	9.60	53.60
2020	4,520.00	297.50	8.00	60.10

2、成人失禁用品

根据生活用纸委员会的统计，2014年，成人纸尿裤产量约19.20亿片，销售量17.70亿片，工厂销售额约27.70亿元。成人纸尿裤片产量约5.80亿片，销售量5.20亿片，工厂销售额约5.10亿元。成人失禁用品合计的工厂销售额约40.70亿元，市场规模约43.30亿元，比2013年增长44.10%。

失禁用品	2014年	2013年	同比增长%
产量/亿片	36.10	25.70	40.50
工厂销售量/亿片	33.10	23.17	42.90
工厂销售额/亿片	40.70	29.01	40.30

失禁用品	2014年	2013年	同比增长%
消费量/亿片	24.70	17.11	44.40
市场规模/亿元	43.40	30.11	44.10

数据来源：中国造纸协会生活用纸委员会 2014年一次性卫生用品行业报告

（三）行业基本风险特征

1、行业竞争加剧的风险

在我国纸尿裤市场，国外知名纸尿裤品牌凭借几十年的技术积累优势和品牌优势，占据了一定的市场份额，特别在中高端市场，国外知名品牌的市场优势地位更为明显。而在二、三、四线城市纸尿裤市场，纸尿裤生产企业数量较多且较为分散，中小企业居多，达到一定规模的企业较少且行业内产品同质化竞争严重，价格竞争尤为激烈；加上近年来宝洁等国外知名公司不断在中国投资建厂，在扩大生产规模的同时，也在不断开拓二、三、四线城市市场，寻找新的业绩增长点，这对本来就竞争激烈的目标市场造成较大冲击，导致行业竞争日趋激烈。虽然公司进入行业的时间比较长，且自设立以来就在二、三、四线城市及村镇地区精耕细作，已在市场上建立了较好的口碑，积累了较为完善的采购和营销网络资源渠道，但随着竞争对手涌入目标市场，公司面临市场竞争加剧的风险。

2、原材料成本波动风险

纸尿裤主要原材料为高分子、膨化吸水纸、绒毛浆、无纺布等，其价格受供求关系影响有所波动，会对行业内企业盈利能力造成一定影响。

（四）行业竞争格局

1、公司在行业中的竞争地位

公司是迅速成长中的民族纸尿裤企业，经过多年发展，公司已成为国内婴儿纸尿裤行业的有力竞争者。根据中国造纸协会生活用纸专业委员会的统计（主要按销售额指标综合排序），2014年公司在国内婴儿纸尿裤行业名列第六位。

公司是行业重点扶持企业和全国专业标准化技术委员会委员单位，并获得中国驰名商标、福建省著名品牌、福清市明星纳税企业等荣誉称号。公司在产品创新、生产经营、渠道管控和品牌推广等方面具有竞争优势。通过提升品牌档次和

产品品质，公司已拥有一定的品牌知名度和良好的品牌美誉度，在纸尿裤行业中的竞争地位也在不断提高。

2、公司竞争优势与劣势

(1) 竞争优势

①专业化公司的高效率优势

公司目前专业生产经营纸尿裤，未来公司将继续在纸尿裤市场深耕发展，以县级为单位，农村包围城市的营销战略逐步渗透一线及省会城市，并已制定清晰的战略目标，致力于把爹地宝贝打造成为纸尿裤行业民族品牌。目前，生产纸尿裤的公司大多还经营生活用纸、护肤用品等多种产品和业务，相比这些多元化经营的公司来说，公司管理架构简单，决策效率更高，可以集中一切人力、物力来实现目标。面对瞬息万变的市场，高效的决策机制能使公司及时把握市场的消费趋势，快速进行市场策略调整，明确产品研发方向，将市场的需求转化为实质性产品。同时，通过高端技术对设备的改造及国际先进设施的引进，公司的生产效率和产品品质得以提升，核心竞争力不断增强。

②创新优势

创新是公司重要的经营策略。公司通过差异化概念切入纸尿裤行业，让消费者认识爹地宝贝，通过持续差异化创新产品，让消费者关注爹地宝贝。为了占领更多的市场份额，公司加强自主创新能力，不断进行技术、产品的升级和更新换代。在市场不断细分的趋势下，公司通过研发具备科技含量并契合消费者需求的新品，以保持和加强竞争优势。

公司实施产品反季节销售的竞争策略，2009年率先向市场推出“清爽一夏”夏季纸尿裤产品，其优质的材料及创新的超薄设计取得了消费者的认可及良好的市场反应，至今该系列产品已成为公司销售主打产品之一。

公司创新的丝薄全芯层设计产品对传统纸尿裤结构进行革命性的调整。公司对原材料深加工复合，做到薄的不起坨不断层，采用进口高档舒柔面料，产品的微孔空气对流系统，在保持吸收干爽的基础上，提升透气性能。

公司自行研制的环腰裤产品，采用独特的“宽柔弹腰环抱”技术，自然贴合婴幼儿腰部曲线，有效保护婴幼儿腰部，同时采用棉柔材质的神奇魔术扣，可多次调节松紧。环腰裤采用菱形结构棉复合ADL导流吸收体技术，尿液可随“菱形”

快速、均匀导流，并通过隔离层牢牢锁住。环腰裤实行整体全效柔化技术，采用优质柔软亲肤无纺布，能够迅速排出内部闷热湿气。

公司针对不同体型的孩子进行产品适用性的研究创新，推出可适用于腹部鼓胀、大腿粗胖体型孩子的大耳朵弹弹裤，其弹力很大，两边的粘扣可以进行较大延展拉伸，加上后腰围局部棉质弹性，实现全方位舒适合身。

公司 BB 裤产品超薄透气，采用 360 超拉拉内裤设计，可防脱落防下滑，外形美观，舒适合体，帮助孩子更好的学习步行。公司所研发生产拉拉裤定位高端纸尿裤市场，符合未来纸尿裤产品发展趋势，价格与国外大品牌同类产品相仿，避开了纸尿裤低端市场的价格竞争战，提高了公司的经营利润水平。

公司最新的研发实现了 5 大技术创新突破：手风琴式大后环腰，实现超大面积弹力突破，大大提升产品舒适性能；表层高速在线 3D 压纹，让尿液更快扩散吸收，更加透气、舒适，还能有效防止稀便外漏；全棉芯体在线分层技术，突破超薄棉芯断层技术难题，高效吸收，更加卫生；超声波腰围封边，突破拉拉裤腰围硬边难题，真正柔软，更加安全；裆部收提技术，让纸尿裤更加贴身美观，解决尿裤吸收后裆部下垂鼓包并引起侧漏或 O 形腿等问题。这 5 大技术创新，拉大了公司的产品竞争优势，提升了产品品牌形象，也促进公司的盈利能力。

③生产优势

为了充分适应市场需求，提高公司竞争力，缩小与知名品牌的差距，公司与世界先进的纸尿裤设备生产商设备采购签订合同，引进了多条国际先进的婴儿纸尿裤生产线。公司拥有国内少数企业具备的世界先进的环腰裤和拉拉裤生产设备，生产设备上的优势保证了公司产品的功能性、先进性以及质量的稳定性，同时多种类型的纸尿裤生产设备，保证了公司产品的多样性和全面性。

目前，公司拥有 13 条生产线，包括婴儿纸尿裤生产线、婴儿纸尿裤片生产线和成人尿裤生产线。公司拥有约 20 个系列 50 余个品种产品，是中国行业内较全面、较优质的品类战线。同时，公司为保证产品质量，建立完善产品检验机制：包括来料检验、机台物料检验、机台自动剔废系统、视觉检测、金属检测、巡检、线检、成品检验等工序，尽量消除产品在生产、制造和包装等过程中的瑕疵，保证爹地宝贝产品的优良品质。

此外，公司与盟立自动化科技（上海）有限公司签订《自动化输送立体设备

合同书》，约定在公司新厝厂区内建立自动化立体仓库，自动化立体仓库将配合公司车间生产线，进行自动包装、检测、称重，最后再将成箱进行自动的码垛堆叠，自动码堆叠系统将采用关节式机器人，码垛整板的成品经输送系统运送到自动仓库储存；发货时由电脑系统派发订单命令，自动仓库直接由堆垛机自动取出对应产品发货。自动化立体仓库的建成将高效地保证存货的综合管理、控制和配送。

④渠道管控优势

公司销售网络遍布全国 30 个省、市、自治区，深耕于二、三线城市和县级城镇地区，公司拥有稳定的经销商合作伙伴，公司目前拥有超过 1,000 个经销商，通过经销商，公司产品现已在母婴店、BC 类超市发展终端卖场，已建立起一支全国性的营销网络。

公司与经销商建立起互惠共赢的合作机制，公司在发展的同时兼顾合作方利益，保证双方的良性合作关系，使经销商主动销售公司产品，提升经销商的忠诚度，保证了公司方针政策的变化、市场策略的调整等能得到及时有力的贯彻执行。

公司持续加强营销网络建设，使销售渠道下沉，完善服务机制。在增加终端营销网点数量的同时，不断进行销售模式创新：公司进军电子商务领域，包括淘宝商城、京东商城及 1 号店等国内知名的网络销售平台，采取直营、分销、代销等多方位销售模式推广公司产品。网络营销让公司能够直接面对消费者，迅速而直接的获取市场反馈信息，帮助企业快速的成长。

⑤品牌推广优势

公司重视品牌的建设和维护，从产品设计、公司理念、品牌推广等方面进行了一定的投入，通过各种品牌推广方式宣传公司品牌形象，品牌知名度不断上升，从而拉动产品销量快速增长。近年来，公司不断对品牌识别系统及产品包装进行优化，形成了自己独特的品牌形象定位。同时，公司将品牌整合传播作为品牌成长的助推器，公司携手中国十大动漫企业功夫动漫倾力打造爹地宝贝纸尿裤大型 3D 动画项目《爹地宝贝之神奇哈酷》，报告期内，公司通过与中国最具影响力媒体---CCTV、湖南卫视、浙江卫视、贵州卫视、安徽卫视、河南都市频道等电视媒体开展全面战略合作，公司还先后聘请著名电视台主持人华少和著名演员林志颖出任公司形象代言人，通过品牌传播，有力地提升了公司品牌知名度，形成了

爹地宝贝独特的品牌意蕴。2012年12月31日，“爹地宝贝”被国家工商行政管理总局认定为“中国驰名商标”，帮助公司在建设民族品牌道路上更进一步。

为不断稳固市场，提升市场美誉度，公司加快对营销新渠道的拓展，同时继续推行整合营销传播，以线上媒体营销与线下消费者沟通为主线，形成全方位的品牌推广平台。

（2）竞争劣势

①销售渠道劣势

公司产品目前主要通过母婴店、BC类超市等渠道进行销售，产品基本没有进入直辖市和省会城市的大型卖场和大型连锁超市等现代销售渠道。随着公司生产能力和管理能力的进一步提升，以及中国驰名商标爹地宝贝的品牌影响力进一步增强，公司将适时大力发展大型卖场和连锁超市等现代销售渠道。

②品牌影响力有待提高

目前，国外纸尿裤大品牌在我国市场上仍处于绝对领先地位，消费者认知度很高。公司作为迅速成长的民族品牌，与国外知名纸尿裤品牌相比，发展时间相对较短，品牌知名度还有进一步提升的空间，特别是在国内一、二线大城市仍需加大品牌推广力度。

③融资渠道较少

随着公司业务的快速发展，公司需要进行较大规模的固定资产投资，因此现阶段公司的资金需求量较大。但目前公司的融资渠道较为单一，主要依靠银行贷款融资，对银行依赖性较高。未来公司需要通过资本市场拓宽融资渠道，打破资金瓶颈。

第三节 公司治理

一、公司治理机制的建立及运行情况

公司自设立之日起，就依法建立了股东大会、董事会、监事会，制订了《公司章程》，约定各自的权利、义务以及工作程序，并根据《公司章程》制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等各项规章制度和管理办法，以规范公司的管理和运作。

公司严格遵守《公司章程》和各项其他规章制度，股东大会、董事会、监事会、董事会秘书各司其职，认真履行各自的权利和义务。公司股东大会、董事会、监事会会议召开符合法定程序，各项经营决策也都按《公司章程》和各项其他规章制度履行了法定程序，合法有效，保证了公司的生产、经营健康发展。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

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

自股份公司设立至本公开转让说明书签署日，公司共召开了 12 次股东大会，历次股东大会的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均能按照《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的要求规范运行。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

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

自股份公司设立至本公开转让说明书签署日，公司共召开了 16 次董事会，公司历次董事会会议的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》的要求规范运行。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

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

自股份公司设立至本公开转让说明书签署日，公司共召开了 8 次监事会会议，公司历次监事会会议的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》的要求规范运行。

（四）上述机构和相关人员履行职责情况

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

股份公司成立至今时间较短，虽然建立了较为完善的公司治理制度，在未来运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

二、董事会对公司治理机制的讨论与评估

（一）董事会对公司治理机制的讨论

股份公司成立后，公司建立健全了公司治理机制，按照《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第 3 号——章程必备条款》等法律法规的相关规定，建立了股东大会、董事会、监事会和经理层“三会一层”的法人治理结构，制定了股份公司章程、三会议事规则以及《关联交易制度》、《对外担保制度》、《对外投资管理制度》等相关管理制度，建立了投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度等制度，明确了决策、执行、监督等方面的职责权限，形成科学有效的职责分工和制衡机制。

1、投资者关系管理

《公司章程》第二十九条对股东权利规定如下，“公司股东享有下列权利：

（一）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（二）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；

（三）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（四）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（五）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（六）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（七）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（八）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。”

公司将通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平，实现公司整体利益最大化和保护投资者合法权益。为此，《公司章程》第九章专门对投资者关系管理作出了相关规定，包括了投资者关系管理的工作内容、沟通方式等。公司还审议通过了《投资者关系管理制度》，对投资者关系管理的具体内容作出规定。

2、纠纷解决机制

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

3、关联股东和董事回避制度

《公司章程》第七十七条规定，“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以就该关联交易事项作适当陈述，但不参与该关联交易事项的投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。”

《公司章程》第一百一十九条规定，“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。”

《关联交易制度》第十九条规定，“董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

公司在召开董事会审议关联交易事项时，会议主持人应当在会议表决前提醒关联董事须回避表决。关联董事未主动声明并回避的，知悉情况的董事应当要求关联董事予以回避。”

4、财务管理、风险控制相关的内部管理制度

《公司章程》第一百一十三条规定：“董事会应当根据有关法律、法规和规范性文件以及公司的实际情况，制定重大经营决策、对外担保和关联交易等制度，确定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的审查权限范围和决策程序，以及涉及资金占公司资产的具体比例。重大经营决策、对外担保和关联交易等制度由董事会拟定，股东大会批准。

董事会应当严格执行对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的审查权限和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。”

《重大经营投资决策制度》第六条规定：“公司对外投资，应当提交董事会审议。超过董事会权限范围的，应提请股东大会审议。”

《对外担保制度》第四条规定，“公司对外担保必须经董事会或股东大会审议。”

(二) 董事对公司治理机制的评估结果

董事会认为，公司现有的治理机制基本能给所有股东提供合适的保护以及能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。同时，相关管理制度也保护了公司资产的安全、完整，使各项生产和经营管理活动得以顺利进行，保证公司的高效运作。

未来公司将继续加强对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，充分发挥监事会的作用，督促股东、董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，各尽其职，勤勉、忠诚地履行义务，使公司治理更加规范，以保证股份公司有序规范运行。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年一期是否存在违法违规及受处罚的情况

公司及其控股股东、实际控制人最近两年一期不存在违法违规及受处罚的情况。

公司及其控股股东、实际控制人林斌、严如华均出具了《关于最近两年一期无重大违法违规情形的书面声明》，郑重声明：公司/本人最近两年一期无违法违规行为，不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况。

四、公司独立运营情况

股份公司成立以来，产权明晰、权责明确、运作规范，在业务、资产、机构、人员、财务方面均遵循了《公司法》、《证券法》及《公司章程》的要求规范运作，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有独立、完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

（一）业务独立情况

公司拥有完整的业务体系，建立了与业务体系配套的管理制度和相应的职能机构，能够独立开展业务，在业务上完全独立于股东和其他关联方，与实际控制人以及其他关联方不存在同业竞争关系。

（二）资产完整情况

公司由有限公司整体变更设立而来，承继了有限公司的全部资产、负债和业务，具有独立完整的资产。公司变更设立后，已依法办理完成其他相关资产的变更登记手续，完整拥有专利、商标等知识产权。

截至本公开转让说明书签署之日，公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金和其他资源被公司股东及其关联方占用而损害公司利益的情况。

（三）机构独立情况

股份公司机构独立，已建立了股东大会、董事会、监事会等完善的法人治理结构。自成立以来，公司逐步建立了符合自身生产经营需要的组织机构且运行良好，公司各部门独立履行职能，独立于控股股东及其控制的其他企业，不存在机

构混同、混合经营、合署办公的情形。

（四）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》的有关规定产生和任职，不存在控股股东及实际控制人超越公司董事会和股东大会做出人事任免的情形；公司高级管理人员、财务人员、其他核心人员等均是公司专职人员，且在本公司领薪，均未在控股股东及实际控制人控制的其他公司及关联公司任职及领取报酬；公司的人事及工资管理与股东控制的其他公司及关联公司严格分离，公司建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

（五）财务独立情况

公司成立以来，设立了独立的财务部门，并配备了相关的财务人员，建立了符合国家相关法律法规的会计制度和财务管理制度；公司按照《公司章程》规定独立进行财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况；公司在银行单独开立账户，并依法独立纳税，不存在与控股股东及其控制的其他企业混合纳税现象。

五、同业竞争

（一）同业竞争情况

公司控股股东及实际控制人为林斌、严如华。截至本转股说明书签署日，实际控制人控制的其他企业情况如下：

公司名称	成立日期	注册资本 (万元)	主营业务	股权结构
福建省福清市天华工贸有限公司	1993.9.29	605.00	无实际业务经营	林斌 76.03%；严如华 23.97%
福建亿盛投资有限公司	2012.6.7	100.00	无实际业务经营	林颜挺 30% ^注 ；严如华 30%；林颜伦 ^注 30%；林斌 10%

注：林颜挺为林斌、严如华之子，林颜伦为林斌、严如华之女。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，本公司控股股东、实际控制人林斌、严如华向公司出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

1、本人/本企业将尽职、勤勉地履行《公司法》等法律、法规和相关规范性文件以及《公司章程》规定的职责，不利用股份公司控股股东、实际控制人的地位或身份损害股份公司及其他股东、债权人的合法权益。

2、截止本承诺书签署之日，本人/本企业或本人/本企业控制的其他企业均未从事与股份公司构成竞争或可能构成竞争的业务。

3、自本承诺书签署之日起，本人/本企业或本人/本企业控制的其他企业将不从事与股份公司构成竞争或可能构成竞争的业务。

4、自本承诺书签署之日起，（1）如本人/本企业或本人/本企业控制的其他企业拓展业务范围，所拓展的业务将不与股份公司构成竞争或可能构成竞争；（2）如股份公司拓展的业务范围与本人/本企业或本人/本企业控制的其他企业构成竞争或可能构成竞争，则本人/本企业或本人/本企业控制的其他企业将停止从事该等业务，或将该等业务纳入股份公司，或将该等业务转让给无关联的第三方；（3）如本人/本企业或本人/本企业控制的其他企业获得与股份公司构成竞争或可能构成竞争的商业机会，则将该商业机会让予股份公司。

5、如以上承诺事项被证明不真实或未被遵守，本人/本企业将向股份公司赔偿由此造成的一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。

6、本承诺书自本人/本企业签字之日即行生效，在股份公司存续且依照《公司法》等法律、法规或者中国证监会和全国中小企业股份转让系统有限责任公司的相关规定本人/本企业被认定为股份公司的控股股东、实际控制人期间持续有效且不可撤销。

六、挂牌公司最近两年一期资金占用情形以及相关措施

（一）最近两年一期资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

（二）最近两年一期公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在公司为控股股东、实际控制人

及其控制的其他企业提供担保情况。

(三) 公司减少或避免关联交易的措施

股份公司成立后，股东大会审议通过了《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》等具体规定，制定了《关联交易制度》、《对外担保制度》等管理制度，公司在各项制度中明确规定了关联交易、对外担保公允决策的审批权限和召集、表决程序，明确规定了关联方回避制度，有效防范了主要股东、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用公司资金现象的发生，保护公司及中小股东的利益。

七、董事、监事、高级管理人员基本情况

(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员直接或间接持有公司股份情况如下：

序号	姓名	职务	直接持股数量(股)	直接持股比例(%)	间接持股数量(股)	间接持股比例(%)
1	林斌	董事长、总经理	69,598,876	49.47%	66,100	0.047
2	严如华	董事	17,356,508	12.33%	—	—
3	严福金	董事、副总经理	1,716,000	1.22%	—	—
4	段瑶	董事	—	—	—	—
5	郑传营	董事、董事会秘书	1,560,000	1.11%	—	—
6	宋荔辉	董事、财务总监	—	—	—	—
7	江曼霞	独立董事	—	—	—	—
8	宁钟	独立董事	—	—	—	—
9	郑基	独立董事	—	—	—	—
10	余平平	监事会主席	—	—	—	—
11	陶建玲	监事	62,400	0.04%	—	—
12	王志平	职工监事	—	—	16,900	0.012

注：间接持股数是根据各自然人持有公司股东的股权比例以及公司股东持有本公司股权的比例相乘得出。

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员直系亲属直接或间接持有公司股份情况如下：

序号	姓名	与上述人员关系	直接持股数量(股)	直接持股比例(%)	间接持股数量(股)	间接持股比例(%)
1	林斌	严如华之配偶	69,598,867	49.47	66,100	0.047
2	严如华	林斌之配偶	17,356,508	12.33	—	—
3	陈肖莉	郑传营之配偶	1,404,000	1.00	—	—
4	陈洁	余平平之配偶	312,000	0.22	—	—

注：间接持股数是根据各自然人持有公司股东的股权比例以及公司股东持有本公司股权的比例相乘得出。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员之间的亲属关系如下：林斌与严如华为夫妻关系；郑传营为林斌、严如华之外甥女婿。除此以外，其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺

1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签有《劳动合同》，同时合同中对商业秘密的保护义务进行了规定。

2、董事、监事、高级管理人员作出的主要承诺

（1）避免同业竞争的承诺

公司董事、监事、高级管理人员作出的避免同业竞争的承诺具体内容参见本公开转让说明书本章节“五、同业竞争”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”。

（2）股份自愿锁定的承诺

截至本公开转让说明书签署日，本公司股东未对股份自愿锁定作出严于公司章程和相关法律法规规定的承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员对外兼职情况：

姓名	在本公司职务	兼职单位名称	职务	兼职单位与本公司关系
林斌	董事长、总经理	郴州亿森	董事	公司实际控制人担任董事的企业
		山西愉景	董事	公司实际控制人担任董事的企业
严如华	董事	天华工贸	监事	公司实际控制人控制的企业
		郴州亿森	监事	公司实际控制人担任董事的企业
		亿盛投资	董事、总经理	公司实际控制人控制的企业
段瑶	董事	深圳同创伟业资产管理股份有限公司	董事、总经理	公司间接股东
		上海同创伟业资产管理股份有限公司	监事	无
		上海市智马传媒股份有限公司	董事	公司董事担任董事的企业
		上海悠游堂股份有限公司	董事	公司董事担任董事的企业
		上海多维度网络科技有限公司	董事	公司董事担任董事的企业
		上海彩亿信息技术有限公司	董事	公司董事担任董事的企业
		宁波长阳科技有限公司	监事	无
江曼霞	独立董事	中国造纸协会生活用纸专业委员会	秘书长	无
		中国制浆造纸研究院	顾问	无
宁钟	独立董事	复旦大学管理学院	教授	无
		复旦大学创业与创业投资研究中心	主任	无
		深圳市新纶科技股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任独立董事的企业
		深圳市农产品股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任独立董事的企业

郑基	独立董事	福建华兴会计师事务所有限公司	合伙人	无
----	------	----------------	-----	---

(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员对外投资情况具体如下：

姓名	对外投资企业名称	与公司关系	注册资本（万元）	持股比例（%）
林斌	天华工贸	公司控股股东、实际控制人控制的其他企业	605.00	76.03
	亿盛投资		10.00	10.00
	郴州亿森	公司控股股东、实际控制人担任董事的企业	3,000.00	28.70
严如华	天华工贸	公司控股股东、实际控制人控制的其他企业	368.00	23.97
	亿盛投资		30.00	30.00
段瑶	昆山云太基精密机械有限公司	无关联关系	750.00	0.80
宋荔辉	福建白水农夫农业股份有限公司	无关联关系	90.00	5.54
郑基	福建华兴会计师事务所	无关联关系	4.60	2.30

(六) 董事、监事、高级管理人员最近两年一期变动情况

1、董事变化

2012年9月12日，公司召开创立大会，选举产生了第一届董事会成员。董事会成员为林斌、严如华、严福金、林中飞、段瑶、郦鹏程、江曼霞、宁钟、郑基，上述9名人员组成公司第一届董事会，其中江曼霞、宁钟、郑基为独立董事。同日，公司第一届董事会第一次会议选举林斌为公司董事长。

2015年5月11日，由于上海胜福退出对公司的投资，故其委派董事郦鹏程辞去公司董事职务。同日，公司召开2015年第一次临时股东大会选举郑传营为公司董事。

2015年7月27日，林中飞因个人原因辞去董事职务。2015年8月12日，

公司召开 2015 年第三次临时股东大会选举宋荔辉为公司董事。

2015 年 9 月 12 日，公司召开 2015 年第六次临时股东大会，选举产生第二届董事会成员，董事会成员为林斌、严如华、严福金、宋荔辉、郑传营、段瑶、江曼霞、宁钟、郑基。同日，公司第二届董事会第一次会议选举林斌为公司董事长。

截至本公开转让说明书签署日，公司的董事会成员为林斌、严如华、严福金、宋荔辉、郑传营、段瑶、江曼霞、宁钟和郑基，其中江曼霞、宁钟和郑基为独立董事。

2、监事变化

2012 年 9 月 12 日，本公司召开创立大会，选举余平平、陶建玲为公司监事。余平平、陶建玲与职工代表出任的监事王志平共同组成股份公司第一届监事会。同日，公司第一届监事会第一次会议选举余平平为公司监事会主席。

2015 年 9 月 12 日，公司召开 2015 年第六次临时股东大会，选举余平平、陶建玲为公司监事。余平平、陶建玲与职工代表出任的监事王志平共同组成股份公司第二届监事会。同日，公司第二届监事会第一次会议选举余平平为公司监事会主席。

截至本公开转让说明书签署日，公司的监事会成员为余平平、陶建玲和王志平。

3、高级管理人员变化

2012 年 9 月 12 日，公司第一届董事会第一次会议聘任林斌为公司总经理；聘任严福金、林中飞为副总经理，聘任曾文荣为公司财务总监。

2013 年 4 月 8 日，公司第一届董事会第四次会议聘任郑传营为公司董事会秘书。

2014 年 3 月 10 日，曾文荣因个人原因辞去公司财务总监职务。

2015 年 7 月 27 日，林中飞因个人原因辞去副总经理职务，2015 年 7 月 28 日，公司第一届董事会第十一次次会议聘任宋荔辉为公司财务总监。

截至本公开转让说明书签署日，公司的高级管理人员为林斌、严福金、宋荔辉和郑传营。

第四节 公司财务

一、财务报表

(一) 资产负债表

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：	—	—	—
货币资金	24,254,000.10	24,771,293.08	96,335,086.46
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	—	—	—
衍生金融资产	—	—	—
应收票据	—	—	—
应收账款	18,718,745.51	11,444,709.54	12,129,529.47
预付款项	3,268,740.34	3,032,716.70	7,480,883.52
应收利息	—	—	—
应收股利	—	—	—
其他应收款	764,150.89	621,493.97	354,955.40
存货	94,853,852.58	105,510,919.80	91,021,302.65
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	6,781,585.93	4,111,098.25	12,799,952.34
流动资产合计	148,641,075.35	149,492,231.34	220,121,709.84
非流动资产：	—	—	—
可供出售金融资产	—	—	—
持有至到期投资	—	—	—
长期应收款	—	—	—
长期股权投资	—	—	—
投资性房地产	—	—	—
固定资产	190,872,960.77	130,351,747.09	116,456,277.14
在建工程	62,198,656.60	38,952,989.51	1,602,227.89
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	80,675,855.23	81,481,220.92	1,876,264.97
开发支出	—	—	—
商誉	—	—	—
长期待摊费用	—	—	—
递延所得税资产	618,603.73	373,781.35	461,401.56
其他非流动资产	10,357,493.39	57,220,973.77	64,230,714.17
非流动资产合计	344,723,569.72	308,380,712.64	184,626,885.73
资产总计	493,364,645.07	457,872,943.98	404,748,595.57
流动负债：	—	—	—
短期借款	50,000,000.00	—	—
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	43,557,825.00	—	—
应付账款	98,311,388.24	90,234,380.04	69,849,074.98
预收账款	25,767,877.62	29,983,592.65	33,685,683.14
应付职工薪酬	1,917,633.32	2,633,418.21	2,424,114.34
应交税费	273,877.99	323,630.93	519,936.65
应付利息	83,915.30	—	—
应付股利	—	—	—
其他应付款	67,786,235.47	17,486,973.06	13,955,795.17
划分为持有待售的负债	—	—	—
一年内到期的非流动负债	—	—	—
其他流动负债	—	—	—
流动负债合计	287,698,752.94	140,661,994.89	120,434,604.28
非流动负债：	—	—	—
长期借款	30,478,914.52	—	—
应付债券	—	—	—
长期应付款	53,665,533.24	48,335,530.29	41,368,690.82
长期应付职工薪酬	—	—	—
专项应付款	—	—	—
预计负债	—	—	—
递延收益	27,006,787.44	23,843,693.28	3,465,877.25

递延所得税负债	—	—	—
其他非流动负债	—	—	—
非流动负债合计	111,151,235.20	72,179,223.57	44,834,568.07
负债合计	398,849,988.14	212,841,218.46	165,269,172.35
所有者权益（或股东权益）：	—	—	—
股本	132,996,165.00	156,000,000.00	156,000,000.00
资本公积	—	44,539,444.45	44,539,444.45
减：库存股	—	—	—
其他综合收益	—	—	—
专项储备	—	—	—
盈余公积	—	4,936,386.95	4,381,156.72
一般风险准备	—	—	—
未分配利润	-38,481,508.07	39,555,894.12	34,558,822.05
归属于母公司所有者权益合计	94,514,656.93	245,031,725.52	239,479,423.22
少数股东权益	—	—	—
所有者权益合计	94,514,656.93	245,031,725.52	239,479,423.22
负债和所有者权益总计	493,364,645.07	457,872,943.98	404,748,595.57

(二) 利润表

单位：元

项 目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、营业收入	224,674,974.94	478,053,540.25	417,377,912.01
减：营业成本	173,695,667.90	365,638,970.85	296,956,267.50
营业税金及附加	222,409.06	697,913.14	977,523.57
销售费用	18,719,294.35	66,564,157.67	62,141,140.65
管理费用	14,286,992.99	33,027,290.11	27,872,903.21
财务费用	8,171,109.16	6,353,972.13	4,677,192.20
资产减值损失	1,157,975.33	432,978.30	1,142,871.77
加：公允价值变动收益	—	—	—
投资收益	166,413.62	1,655,431.44	1,318,708.61
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	—	—	—
二、营业利润	8,587,939.77	6,993,689.49	24,928,721.72
加：营业外收入	1,122,876.55	836,553.56	2,990,657.76

其中：非流动资产处置利得	—	—	—
减：营业外支出	90,442.66	45,590.07	14,089.00
其中：非流动资产处置损失	—	—	—
三、利润总额	9,620,373.66	7,784,652.98	27,905,290.48
减：所得税费用	2,474,168.28	2,232,350.68	4,237,874.96
四、净利润	7,146,205.38	5,552,302.30	23,667,415.52
归属于母公司的净利润	—	—	—
少数股东损益	—	—	—
五、其他综合收益的税后净额	—	—	—
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	—	—	—
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	—	—	—
其中：重新计量设定受益计划净负债或经济产导致的变动	—	—	—
权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额	—	—	—
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	—	—	—
其中：权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额	—	—	—
可供出售金融资产公允价值变动损益	—	—	—
持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	—	—	—
现金流量套期损益的有效部分	—	—	—
外币财务报表折算差额	—	—	—
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	—	—	—
六、综合收益总额	7,146,205.38	5,552,302.30	23,667,415.52
归属于母公司所有者的综合收益总额	—	—	—
归属于少数股东的综合收益总额	—	—	—
七、每股收益：	—	—	—
（一）基本每股收益	0.06	0.04	0.15
（二）稀释每股收益	0.06	0.04	0.15

(三) 现金流量表

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：	—	—	—
销售商品、提供劳务收到的现金	216,685,275.29	555,743,299.21	504,025,966.43
收到的税费返还	—	—	595,300.00
收到其他与经营活动有关的现金	1,011,830.08	821,740.61	2,408,917.35
经营活动现金流入小计	217,697,105.37	556,565,039.82	507,030,183.78
购买商品、接受劳务支付的现金	132,491,401.56	409,576,763.92	338,100,470.74
支付给职工以及为职工支付的现金	17,693,166.65	37,401,702.58	28,197,193.48
支付的各项税费	2,555,124.92	7,154,415.90	20,525,970.42
支付其他与经营活动有关的现金	31,889,617.49	55,077,003.68	53,339,835.31
经营活动现金流出小计	184,629,310.62	509,209,886.08	440,163,469.95
经营活动产生的现金流量净额	33,067,794.75	47,355,153.74	66,866,713.83
二、投资活动产生的现金流量：	—	—	—
收回投资收到的现金	—	3,490,000.00	—
取得投资收益收到的现金	166,413.62	1,655,431.44	1,318,708.61
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	—	—	—
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	—	—	—
收到其他与投资活动有关的现金	—	—	—
投资活动现金流入小计	166,413.62	5,145,431.44	1,318,708.61
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	25,343,905.36	118,527,102.12	42,439,356.23
投资支付的现金	—	—	3,490,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	—	—
支付其他与投资活动有关的现金	—	—	—
投资活动现金流出小计	25,343,905.36	118,527,102.12	45,929,356.23
投资活动产生的现金流量净额	-25,177,491.74	-113,381,670.68	-44,610,647.62

三、筹资活动产生的现金流量：	—	—	—
吸收投资收到的现金	-	-	—
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	—	—	—
取得借款收到的现金	101,959,590.47	—	—
发行债券收到的现金	—	—	—
收到其他与筹资活动有关的现金	29,000,000.00	30,039,291.56	30,825,006.16
筹资活动现金流入小计	130,959,590.47	30,039,291.56	30,825,006.16
偿还债务支付的现金	21,480,675.95	—	—
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,737,569.29	—	—
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	—	—	—
支付其他与筹资活动有关的现金	126,445,506.22	35,576,568.00	12,720,825.10
筹资活动现金流出小计	149,663,751.46	35,576,568.00	12,720,825.10
筹资活动产生的现金流量净额	-18,704,160.99	-5,537,276.44	18,104,181.06
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	—	-
五、现金及现金等价物净增加额	-10,813,857.98	-71,563,793.38	40,360,247.27
加：期初现金及现金等价物余额	24,771,293.08	96,335,086.46	55,974,839.19
六、期末现金及现金等价物余额	13,957,435.10	24,771,293.08	96,335,086.46

(四) 股东权益变动表

项目	2015年1-6月										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	专项储备	其他		
一、上年年末余额	156,000,000.00	44,539,444.45	—	—	4,936,386.95	—	39,555,894.12	—	—	—	245,031,725.52
加：会计政策变更	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
二、本年年初余额	156,000,000.00	44,539,444.45	—	—	4,936,386.95	—	39,555,894.12	—	—	—	245,031,725.52
三、本年增减变动金额	-23,003,835.00	-44,539,444.45	—	—	-4,936,386.95	—	-78,037,402.19	—	—	—	-150,517,068.59
（一）综合收益总额	—	—	—	—	—	—	7,146,205.38	—	—	—	7,146,205.38
（二）所有者投入和减少资本	-23,003,835.00	-44,539,444.45	—	—	-4,936,386.95	—	-85,183,607.57	—	—	—	-157,663,273.97
1. 所有者投入资本	-23,003,835.00	-44,539,444.45	—	—	-4,936,386.95	—	-85,183,607.57	—	—	—	-157,663,273.97
2. 股份支付计入所有者权益的金额	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. 其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
（三）利润分配	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

1. 提取盈余公积	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2. 提取一般风险准备	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. 对所有者（或股东）的分配	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4. 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	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
四、本年年末余额	132,996,165.00	—	—	—	—	—	-38,481,508.07	—	—	—	94,514,656.93

单位：元

项目	2014年										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	其它综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	专项储备	其他		
一、上年年末余额	156,000,000.00	44,539,444.45	—	—	4,381,156.72	—	34,558,822.05	—	—	—	239,479,423.22
加：会计政策变更	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
二、本年年初余额	156,000,000.00	44,539,444.45	—	—	4,381,156.72	—	34,558,822.05	—	—	—	239,479,423.22
三、本年增减变动金额	—	—	—	—	555,230.23	—	4,997,072.07	—	—	—	5,552,302.30
（一）综合收益总额	—	—	—	—	—	—	5,552,302.30	—	—	—	5,552,302.30
（二）所有者投入和减少资本	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
1. 所有者投入资本	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2. 股份支付计入所有者权益的金额	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. 其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
（三）利润分配	—	—	—	—	555,230.23	—	-555,230.23	—	—	—	—

1. 提取盈余公积	—	—	—	—	555,230.23	—	-555,230.23	—	—	—	—
2. 提取一般风险准备	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. 对所有者（或股东）的分配	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4. 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	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
四、本年年末余额	156,000,000.00	44,539,444.45	—	—	4,936,386.95	—	39,555,894.12	—	—	—	245,031,725.52

单位：元

项目	2013年										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	其它综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	专项储备	其他		
一、上年年末余额	156,000,000.00	44,539,444.45	—	—	2,014,415.17	—	13,258,148.08	—	—	—	215,812,007.70
加：会计政策变更	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
二、本年年初余额	156,000,000.00	44,539,444.45	—	—	2,014,415.17	—	13,258,148.08	—	—	—	215,812,007.70
三、本年增减变动金额	—	—	—	—	2,366,741.55	—	21,300,673.97	—	—	—	23,667,415.52
（一）综合收益总额	—	—	—	—	—	—	23,667,415.52	—	—	—	23,667,415.52
（二）所有者投入和减少资本	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
1. 所有者投入资本	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2. 股份支付计入所有者权益的金额	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. 其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

(三) 利润分配	—	—	—	—	2,366,741.55	—	-2,366,744.55	—	—	—	—
1. 提取盈余公积	—	—	—	—	2,366,741.55	—	-2,366,741.55	—	—	—	—
2. 提取一般风险准备	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. 对所有者（或股东）的分配	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4. 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	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
四、本年年末余额	156,000,000.00	44,539,444.45	—	—	4,381,156.72	—	34,558,822.05	—	—	—	239,479,423.22

二、审计意见

公司聘请的致同会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2013年度、2014年度和2015年1-6月的财务会计报告进行审计，并出具了编号为“致同审字（2015）第350ZB0187号”《审计报告》，审计意见为标准无保留意见。

三、财务报表编制基础及合并范围变化情况

（一）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。此外，本公司还参照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》（2014年修订）披露有关财务信息。

公司会计核算以权责发生制为基础。公司申报财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

（二）报告期合并范围变化情况

报告期内公司无需要纳入合并报表范围的子公司，无需编制合并财务报表。

四、主要会计政策、会计估计及报告期内变化情况

1、会计期间

本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

2、营业周期

本公司的营业周期为12个月。

3、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

4、现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

5、外币业务

本公司发生外币业务，按交易发生日的即期汇率折算为记账本位币金额。

资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，计入当期损益。

6、金融工具

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

(1) 金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- ① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- ② 该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

(2) 金融资产分类和计量

本公司目前的金融资产主要为应收款项和可供出售金融资产。

应收款项

应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款等（附注三、8）。应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，其折溢价采用实际利率法摊销并确认为利息收入。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

对于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，按成本计量。

(3) 金融资产减值

本公司于资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的情形：

- ①发行方或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等；
- ③本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者进行其他财务重组；
- ⑤因发行方发生重大财务困难，导致金融资产无法在活跃市场继续交易；
- ⑥无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，包括：
 - 该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化；
 - 债务人所在国家或地区经济出现了可能导致该组金融资产无法支付的状况；
- ⑦债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- ⑧权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，如权益工具投资于资

产负债表日的公允价值低于其初始投资成本超过 50%（含 50%）或低于其初始投资成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）。

低于其初始投资成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）是指，权益工具投资公允价值月度均值连续 12 个月均低于其初始投资成本。

⑨其他表明金融资产发生减值的客观证据。

（4）金融资产转移

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

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

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

（5）金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

7、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款。

（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：期末余额达到 100 万元（含 100 万元）以上的应收款项为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，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。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备应收款项

对于单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项一起按以下信用风险组合计提坏账准备。

组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄状态	账龄分析法

对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

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

8、存货

(1) 存货的分类

本公司存货分为原材料、库存商品、周转材料等。

(2) 发出存货的计价方法

本公司存货取得时按实际成本计价。原材料、库存商品等发出时采用加权平均法计价。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

(4) 存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

(5) 低值易耗品的摊销方法

本公司低值易耗品领用时采用一次转销法摊销。

9、固定资产

(1) 固定资产确认条件

本公司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，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

(2) 各类固定资产的折旧方法

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	使用年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	10	4.50
机器设备	5-15	10	6.00-18.00
运输工具	5	10	18.00
办公设备	5	10	18.00

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见“四、主要会计政策、会计估计及报告期内变化情况”之“14、资产减值”。

(4) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

当本公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司。

②本公司有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权。

③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

④本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。

⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

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

融资租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

(5) 每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

(6) 大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

10、在建工程

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

在建工程计提资产减值方法见“四、主要会计政策、会计估计及报告期内变化情况”之“14、资产减值”。

11、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

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

确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

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

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）借款费用资本化期间

本公司购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本化。

（3）借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

12、无形资产

本公司无形资产包括土地使用权、软件等。

无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

无形资产计提资产减值方法见本节之“四、主要会计政策、会计估计及报告期内变化情况”之“14、资产减值”。

13、长期待摊费用

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

14、资产减值

对采用成本模式进行后续计量的固定资产、在建工程、无形资产、商誉的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

15、职工薪酬

（1）职工薪酬的范围

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

根据流动性，职工薪酬分别列示于资产负债表的“应付职工薪酬”项目和“长期应付职工薪酬”项目。

（2）短期薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付，且财务影响重大的，则该负债将以折现后的金额计量。

（3）离职后福利

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。本公司仅涉及设定提存计划。

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险等。

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

16、收入

（1）一般原则

销售商品

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

（2）收入确认的具体方法

①国内经销商收入

国内经销商收入指通过经销商销售取得的收入，本公司在客户收货时确认收入。

②电子商务收入

电子商务收入指通过淘宝、京东等电子商务平台销售取得的收入，本公司在

客户确认交易完成时确认收入。

③间接出口收入

间接出口收入指向外贸出口企业销售货物取得的收入，本公司在客户收货时确认收入。

④直接出口收入

直接出口收入指直接向境外客户销售货物取得的收入，本公司在货物出口报关并装船后确认收入。

17、政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。其中，对期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，按应收金额计量；否则，按照实际收到的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额1元计量。

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

对于政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用期限内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿已发生的相关费用或损失，则计入当期损益；如果用于补偿以后期间的相关费用或损失，则计入递延收益，于费用确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

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

18、递延所得税资产及递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或

与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

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

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

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

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

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

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司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，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

19、经营租赁与融资租赁

本公司将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

(1) 本公司作为出租人

融资租赁中，在租赁开始日本公司按最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。未实现融资收益在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的初始直接费用，计入当期损益。

(2) 本公司作为承租人

融资租赁中，在租赁开始日本公司将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。初始直接费用计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资费用。本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益。

20、重要会计政策、会计估计的变更

(1) 重要会计政策变更

2014年1月至6月，财政部发布了《企业会计准则第39号——公允价值计量》（简称企业会计准则第39号）、《企业会计准则第40号——合营安排》（简称企业会计准则第40号）和《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》（简称企业会计准则第41号），修订了《企业会计准则第2号——长期股权投资》（简称企业会计准则第2号）、《企业会计准则第9号——职工薪酬》（简称企业会计准则第9号）、《企业会计准则第30号——财务报表列报》（简称企业会计准则第30号）、《企业会计准则第33号——合并财务报表》（简称企业会计准则第33号）和《企业会计准则第37号——金融工具列报》（简称企业会计准则第37号），除企业会计准则第37号自2014年年度财务报告起施行外，上述其他准则于2014年7月1日起施行。

上述准则的变化对本报告期无重大影响。

(2) 重要会计估计变更

本报告期主要会计估计未发生变更。

五、主要税项

1、主要税种及税率

税目	计税依据	税率
增值税	应税收入	17%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育附加	应纳流转税额	2%
企业所得税（注）	应纳税所得额	15%、25%

注：本公司 2013 年适用的企业所得税税率为 15%，2014 年、2015 年适用的所得税税率 25%。

2、税收优惠及批文

公司于 2011 年 11 月 9 日被认定为高新技术企业（证书编号：GR201135000155），根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的相关规定，本公司 2011 年至 2013 年适用的企业所得税税率为 15%。

六、报告期主要财务数据分析

(一) 营业收入

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年		2013 年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	19,330.85	86.04	47,792.58	99.97	41,725.17	99.97
其他业务收入	3,136.65	13.96	12.77	0.03	12.62	0.03
合计	22,467.50	100.00	47,805.35	100.00	41,737.79	100.00

公司主要从事婴儿纸尿裤和婴儿纸尿片的研发、生产和销售。2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月，公司主营业务收入占营业收入的比例分别为 99.97%、99.97%

和 86.04%，主营业务较为突出。公司其他业务收入主要为材料和废品销售收入，2015 年为降低采购成本，充分发挥规模效应，公司扩大了其主要原材料——高分子吸水树脂的采购量，在自用的同时将部分高分子吸水树脂材料用于出售，导致其他业务收入大幅增加，但其结构比例仍较小，对公司主营业务不构成重大影响。公司高分子材料主要销售给厦门东鸣商贸有限公司、泉州恒润纸业有限公司、福建通港贸易有限公司和福清市益兴堂卫生制品有限公司，其中东鸣商贸和恒润纸业同时为公司原材料供应商，公司向其采购膨化吸水纸。

1、主营业务收入按收入类别

单位：万元

产品名称	2015 年 1-6 月		2014 年		2013 年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
婴儿纸尿裤	15,433.21	79.84%	38,038.23	79.59%	32,056.24	76.83%
婴儿纸尿片	3,615.92	18.71%	9,397.04	19.66%	9,516.50	22.81%
成人纸尿裤	281.72	1.46%	357.31	0.75%	152.43	0.37%
合计	19,330.85	100.00%	47,792.58	100.00%	41,725.17	100.00%

公司主要收入来源为婴儿纸尿裤和婴儿纸尿片的销售，2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月，上述产品占主营业务收入的比例分别为 99.64%、99.25% 和 98.55%。公司产品结构较为稳定。报告期内，婴儿纸尿裤占主营业务收入比例分别为 76.83%、79.59% 和 79.84%，呈缓慢增长的趋势，与公司专业化经营纸尿裤的发展方向相吻合。婴儿纸尿片收入比例有所下降，主要系纸尿片产品附加值较低，公司对营销策略和产品结构进行了调整，将婴儿纸尿裤作为主推产品，把更多的资源投入到纸尿裤的研发和生产中，以提高整体盈利能力。

报告期内，公司成人纸尿裤收入占比增长较快，主要是随着我国人口老龄化趋势的加速，失禁患者数量不断增加，成人失禁用品市场规模增长迅速。公司为满足日益增长的市场需求，加大了成人纸尿裤产品的投入力度。为满足客户的多样化需求，公司从事少量的婴儿洗护产品的批发和销售，多为纸尿裤、纸尿片的配套产品，占收入比重较小。

2、主营业务收入按销售模式

单位：万元

销售模式	主营业务收入
------	--------

	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
经销商	14,980.80	77.50	37,182.33	77.80	35,950.57	86.16
电商	1,280.62	6.62	3,670.00	7.68	2,052.28	4.92
零售	57.54	0.30	81.96	0.17	111.16	0.27
直接出口	126.47	0.65	329.12	0.69	463.64	1.11
自主品牌小计	16,445.43	85.07	41,263.42	86.34	38,577.65	92.46
贴牌生产(OEM)	2,885.41	14.93	6,529.17	13.66	3,147.52	7.54
合计	19,330.85	100.00	47,792.58	100.00	41,725.17	100.00

公司自主品牌产品的国内销售渠道包括经销商、电商和零售三种模式，以经销商渠道为主。2013年、2014年和2015年1-6月，国内经销商销售额占主营业务收入的比例分别为86.16%、77.80%和77.50%。报告期内国内经销商收入结构总体保持稳定，未出现较大幅度波动。经过多年的经营积累，公司已逐步建立起规模上千家的经销商体系，培育了充足的客户资源，并与大部分经销商保持稳定合作关系，对国内经销商的销售一直以来都是公司最主要的利润来源。由于公司的经销网络遍布全国大部分省区，客户较为分散，报告期内前十大经销商客户占国内经销商销售总额的比例不到10%，因此，公司对单个经销商客户的依赖程度极低。

报告期内公司经销商数量及地域构成情况如下：

地区	经销商					
	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	数量	占比(%)	数量	占比(%)	数量	占比(%)
华东	324.00	33.93	348.00	31.29	311.00	30.82
华中	224.00	23.46	238.00	21.40	225.00	22.30
西南	127.00	13.30	155.00	13.94	141.00	13.97
华北	114.00	11.94	151.00	13.58	118.00	11.69
西北	65.00	6.81	69.00	6.21	59.00	5.85
东北	47.00	4.92	75.00	6.74	70.00	6.94
华南	54.00	5.65	76.00	6.83	85.00	8.42
合计	955.00	100.00	1,112.00	100.00	1,009.00	100.00

2013年、2014年和2015年上半年，公司经销商数量总体波动不大。其中，公司与主要经销商的合作较为稳定，小经销商受其自身经营及公司政策等因素

影响，存在一定的淘汰更新率。2015 年上半年，公司经销商数量较 2014 年减少 157 家，主要原因是：（1）公司根据区域市场竞争情况，主动调整经销商结构，重点发展优质经销商，对一部分没有潜力的经销商，公司结束合作；（2）随着电商销售的普及，部分小规模经销商通过电商平台改由线上采购，导致传统经销商数量减少。

近年来，由于网络购物发展迅速，公司对电商的重视程度不断提高，除了传统的线下经销商渠道外，还积极拓展线上渠道，导致报告期内电商收入占比增长较快。此外，公司为满足厂区附近居民和员工的消费需求，也对其开展零售业务，但销售金额很小。

在绝大部分自有品牌产品内销的同时，公司亦有小批量产品零星出口韩国、巴基斯坦、尼日利亚等亚非国家。

除自有品牌销售外，公司还有少量 OEM 业务。其中，主要是为青岛瀚润和上海攀枝等出口商生产贴牌产品，并出口韩国、加纳等亚非国家，其余产品主要是为国内电商品牌代工。

报告期内公司自主品牌销售收入占比有所下降，主要系自主品牌销售增长有限的同时，OEM 业务增长较快所致。公司目前共有 13 条生产线，其中部分生产线设备购置时间较早，随着公司自主品牌的产品升级和更新换代，已无法满足新产品的生产需求，造成部分产能闲置。为提高闲置产能利用率和资产效益，公司开展了 OEM 业务。2014 年，OEM 客户的订单规模大幅增加，导致 OEM 业务规模增长较快，但 OEM 订单并未影响自主品牌产品的正常生产销售。与此同时，公司致力于自主品牌的研发和生产，2014 年自有品牌销售收入较 2013 年增加 2,685.77 万元，增幅为 6.96%。2015 年上半年，由于原材料成本下降，产品的市场价格下调，市场竞争加剧，公司自主品牌产品未参与降价竞争，导致营业收入较 2014 年同期有所下降，尽管如此，公司自有品牌与贴牌产品的收入结构与 2014 年相比基本稳定。此外，公司位于新厝的新厂区已在建设当中，建成后新增生产线将定位于自主品牌纸尿裤（片）的研发和生产。因此，公司以自有品牌为核心的销售和经营策略未发生变化。

3、主营业务收入按地区

单位：万元

产品类别	主营业务收入					
	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
国内销售	15,038.34	77.79	37,264.29	77.97	36,061.73	86.43
其中：华东	5,530.97	28.61	12,057.24	25.23	12,704.77	30.45
华中	3,848.39	19.91	10,186.98	21.31	10,264.09	24.60
华北	2,644.40	13.68	5,595.26	11.71	4,015.52	9.62
其他地区	3,014.58	15.59	9,424.81	19.72	9,077.35	21.76
电商	1,280.62	6.62	3,670.00	7.68	2,052.28	4.92
贴牌生产(OEM)	2,885.41	14.93	6,529.17	13.66	3,147.52	7.54
国内小计	19,204.37	99.35	47,463.47	99.31	41,261.53	98.89
国外销售	126.47	0.65	329.12	0.69	463.64	1.11
合计	19,330.85	100.00	47,792.58	100.00	41,725.17	100.00

公司主营业务收入主要来源于国内销售，2013年、2014年和2015年1-6月，国内销售收入占比分别为98.89%，99.31%和99.35%。公司的经销商网络分布全国各地，由于地区经济发展水平的差异，目前公司产品主要销往华东、华中和华北等经济较发达地区的二、三线城市和农村；报告期内，上述三大地区销售额占国内销售额的比重有所下降，说明我国其他地区二、三线城市和农村生活水平不断提高，婴儿纸尿裤、婴儿纸尿片的消费不断扩大，而随着公司产销规模的扩大和品牌知名度的提升，产品亦逐步渗透到国内其他地区。

4、主营业务收入变动趋势及原因

报告期内，公司主营业务收入较为稳定，总体波动较小。2013年、2014年和2015年1-6月，公司主营业务收入分别为41,725.17万元、47,792.58万元和19,330.85万元。

2014年公司主营业务收入较2013年增加了6,067.42万元，增幅14.54%。主要原因是：（1）青岛瀚润、上海攀枝等OEM客户的订单增加，导致OEM收入增加3,381.64万元；（2）电商平台销售规模扩大。自2013年10月起，公司通过淘宝聚划算线上平台展开了团购业务，与正常的网络购物相比，团购具有价格低廉、订货量大等特点，加之有淘宝网巨大的消费群体作为依托，公司电商销售增

长迅速。2014年，因上述原因导致公司主营业务销售收入较2013年增加1,617.72万元；(3)2014年公司积极拓展国内经销商渠道，客户数量较2013年增加约100家，带动国内经销商收入较上年同期增加1,231.77万元。

2015年1-6月，公司主营业务收入较2014年同期减少了3,322.23万元，降幅为14.67%，主要原因是：(1)2014年以来，高分子材料、无纺布、木浆等主要原材料市场价格下降，主要竞争对手纷纷下调了产品价格，市场竞争日趋激烈。为保持产品盈利能力，公司2015年上半年未对产品价格进行调整，导致国内经销商销售量有所下降；(2)公司取消了上半年的产品订货会。按照以往惯例，每年的春、秋季节，公司会集中各级经销商召开两次产品订货会。产品订货会是一个开放交流的平台，既为经销商提供了便利的订货渠道，促进公司产品销售，又能给来自不同地区的经销商提供一个自由交流产品、服务和市场的平台，对公司品牌影响力的提升有很大帮助。2015年适逢公司周年庆，公司将上半年的产品订货会调整到7月份，与周年庆一并举行，导致上半年订货量有所减少。

5、毛利率波动情况

公司2013年、2014年和2015年1-6月主营业务综合毛利率分别为28.83%、23.49%和25.99%，具体情况如下：

单位：万元

产品类别	2015年1-6月		
	收入	成本	毛利率
婴儿纸尿裤	15,433.21	11,156.13	27.71%
婴儿纸尿裤片	3,615.92	2,918.17	19.30%
成人纸尿裤	281.72	232.85	17.35%
合计	19,330.85	14,307.15	25.99%
产品类别	2014年度		
	收入	成本	毛利率
婴儿纸尿裤	38,038.23	28,329.10	25.52%
婴儿纸尿裤片	9,397.04	7,936.42	15.54%
成人纸尿裤	357.31	298.38	16.49%
合计	47,792.58	36,563.90	23.49%
产品类别	2013年度		

	收入	成本	毛利率
婴儿纸尿裤	32,056.24	22,063.72	31.17%
婴儿纸尿裤片	9,516.50	7,518.23	21.00%
成人纸尿裤	152.43	113.68	25.42%
合计	41,725.17	29,695.63	28.83%

报告期内公司主营业务综合毛利率呈现小幅波动，其中 2014 年较 2013 年下降 5.34%，2015 年 1-6 月较 2014 年回升 2.50%，主要是婴儿纸尿裤和婴儿纸尿裤片的毛利率发生变化所致。

（1）婴儿纸尿裤毛利率变动分析

2014 年婴儿纸尿裤毛利率为 25.52%，较 2013 年下降 5.65%。2014 年公司各个产品系列的纸尿裤销售价格基本没有发生变化，赠品成本占销售收入的比例相对稳定，毛利率下降的主要原因是产品结构的变化和生产成本的增加。

按销售模式划分，公司产品结构的变化主要体现在两个方面：①2014 年公司 OEM 业务收入较 2013 年增加 3,381.64 万元，增幅达 107.44%。该部分产品属于受托加工，并非公司自主品牌，其销售渠道和市场资源属于青岛瀚润、上海攀枝等外贸商，因而毛利率较低。2014 年，销售给上述两家客户的产品综合毛利率为 11.34%，远低于公司纸尿裤产品的综合毛利率。由于 OEM 模式的收入占比增加，导致 2014 年纸尿裤产品综合毛利率下降大约 1.73%；②自主品牌销售方面，由于不同系列产品销售结构的变化，导致 2014 年纸尿裤产品综合毛利率下降大约 0.38%。

公司生产成本的增加主要体现在如下几个方面：①生产耗用的原材料品质提升。公司的主要原材料包括无纺布、高分子吸水树脂、膨化吸水纸和胶水。2014 年公司为优化产品结构，提升产品品质，从东莞威顺、广州艺爱丝等供应商采购的超柔复合拒水无纺布、超柔增白热风无纺布、增白热风复合无纺布等生产工艺领先，质地柔软，价格较高，导致生产成本增加。此外，公司开始大量采用无味胶、尿显胶、端封胶等高品质胶水，结构胶、橡筋胶等普通胶水用量有所下降。前者具备一定的专业用途，因而价格更高。例如，尿显胶会根据其环境湿度的变化改变颜色，从而判断尿布是否已经尿湿，使用无味胶粘制而成的纸尿裤没有胶水的异味，能够提升使用舒适度。因此，虽然 2014 年高分子和膨化吸水纸价格有所下降，但是由于上述原材料品质变化带来的价格增加，导致材料成本增加约

373.65 万元；②新产品的原材料结构变化。公司于 2014 年推出一系列新产品，为优化吸水效果，更多采用膨化吸水纸、高分子和无纺布多层复合材料的结构设计，与直接使用高分子和绒毛浆混合材料相比，其吸水后的稳定性能更好，不容易揉团变形。由于新产品使用的膨化吸水纸、无纺布等用量增加，导致材料成本增加约 507.54 万元；③公司于 2014 年通过瑞光电气购入了一条全新纸尿裤生产线，并将 2 条纸尿裤生产线采用融资租赁，新生产线的调试、折旧费用增加导致制造费用较 2013 年增加约 433.21 万元；④公司于 2014 年更换了印有自主品牌形象的全新包装，导致包装材料成本增加约 256.36 万元。⑤直接人工成本增加约 114.37 万元。上述生产成本增加，导致婴儿纸尿裤产品毛利率下降大约 3.53%。

2015 年 1-6 月，婴儿纸尿裤毛利率为 27.71%，较 2014 年上升 2.19 个百分点，主要原因是高分子材料价格下降。高分子吸水树脂（简称 SAP）是一种典型的功能高分子材料，它能吸收其自身重量数百倍、甚至上千倍的水，并具有很强的保水能力，是生产纸尿裤的主要原材料之一，也可加工成复合结构的膨化吸水纸后作为纸尿裤的原材料使用。公司高分子吸水树脂材料主要通过丰田通商、广州伊藤忠从日本进口，其直接生产商为业内领先的日本三大雅公司、日本住友化学株式会社。2014 年以来，高分子吸水树脂的主要原材料——丙烯酸市场供应量增加、价格不断走低，因此，2015 年公司高分子和膨化吸水纸的采购成本持续下降，进而导致婴儿纸尿裤产品毛利率上升。



数据来源：根据中国化工信息网数据整理

（2）婴儿纸尿裤片毛利率变动分析

纸尿裤在生产工艺、用料上与纸尿裤基本一致。两者的主要差别在于纸尿裤较纸尿裤多出一块左右腰贴,可作为一次性裤子使用,因而更受消费者青睐。而纸尿裤需要配合固定带或尿裤罩一并使用,其附加值较低,主要针对中低收入群体。

2014年,公司婴儿纸尿裤毛利率为15.54%,较2013年下降5.46%,主要原因是:①由于原材料结构变化导致材料成本增加、直接人工和制造费用增加,分摊至纸尿裤的成本相应增加,导致婴儿纸尿裤毛利下降约3.94%;②2014年公司纸尿裤销量与2013年大致相当,但赠品数量有所增加,导致成本增加143.30万元,毛利率下降约1.52%。

2015年1-6月,婴儿纸尿裤毛利率较2014年有所回升,主要系高分子和膨化吸水纸价格下降所致。

(3) 成人纸尿裤毛利率变动分析

成人纸尿裤主要为成人失禁患者设计,国内市场尚未大规模推广,毛利率较婴儿纸尿裤低。2014年,公司成人纸尿裤的毛利率为16.49%,较2013年下降8.93%,主要系2014年公司为推广成人纸尿裤产品,销售赠品金额增加19.67万元,导致毛利率减少5.51%。此外,公司当年推出了全新的康朗成人纸尿裤,材料耗用量较计划成本有所增加,导致毛利率减少2.78%。2015年1-6月,受高分子材料价格下降影响,成人纸尿裤产品毛利率有所回升。

(4) 与可比上市公司的盈利能力比较

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	爹地宝贝	恒安国际	爹地宝贝	恒安国际	爹地宝贝	恒安国际
纸尿裤毛利率	27.71%	47.30%	25.52%	46.11%	31.17%	45.12%
销售净利率	3.18%	15.74%	1.16%	16.43%	5.67%	17.56%
净资产收益率	3.20%	10.78%	2.29%	22.20%	10.40%	22.51%

恒安国际(股份代号:1044)是目前国内领先的妇女卫生巾和婴儿纸尿裤生产企业,于1998年在香港上市,与公司业务有较大的可比性。报告期内,公司婴儿纸尿裤产品毛利率低于同行业上市公司恒安国际,主要原因是:(1)恒安国际作为目前国内纸尿裤行业的领头羊,在国内的知名度较高,其推出的自主品牌“安儿乐”纸尿裤可直接替代小内裤,一经推出就得到了市场的广泛认可;(2)恒安国际的一次性纸尿裤产品全面覆盖高、中、低三个档次,在经济发达的一线城市

市有较高的市场占有率。这些地区的消费群体对质量要求较高，价格敏感度低，所以毛利率较高；（3）恒安国际是一家老牌的大型上市公司，其经营规模较大，年产量较高，生产的规模效应显著，单位成本较低。

虽然公司婴儿纸尿裤产品的综合毛利率较恒安国际相差较大，但是部分产品，如“亲柔 BB 裤”系列，在未促销搭赠的情况下已与恒安国际同类产品的毛利率相近。未来公司将着力打造类似的高端产品，进一步提高市场竞争力。

（二）主要费用情况

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	爹地宝贝	恒安国际	爹地宝贝	恒安国际	爹地宝贝	恒安国际
销售费用占营业收入比重（%）	8.33	15.54	13.92	20.31	14.89	18.34
管理费用占营业收入比重（%）	6.36	5.66	6.91	6.55	6.68	6.43
财务费用占营业收入比重（%）	3.64	1.44	1.33	1.71	1.12	0.34
期间费用占营业收入比重（%）	18.33	22.65	22.16	28.57	22.69	25.11

2013年、2014年和2015年1-6月，公司期间费用占营业收入的比重分别为22.69%、22.16%和18.33%，呈逐年下降趋势。与同行业上市公司恒安集团相比，公司销售费用率较低，主要原因是恒安集团经营产品种类较多，需要对不同类型的产品有针对性的投入广告宣传费用，导致销售费用占比较高。而公司主推一次性纸尿裤产品，市场营销负担较小，故销售费用占比相对较低。

公司期间费用波动情况具体分析如下：

1、销售费用

报告期内，公司的销售费用构成如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
运输费	712.24	38.05	1,737.90	26.11	1,627.88	26.20
职工薪酬	467.59	24.98	1,121.29	16.85	914.45	14.72
差旅费	219.52	11.73	472.85	7.10	534.65	8.60
电商费用	186.59	9.97	791.33	11.89	496.69	7.99

市场费用	126.89	6.78	808.55	12.15	911.58	14.67
办公费用	62.98	3.36	155.99	2.34	72.77	1.17
广告费	49.16	2.63	1,126.56	16.92	1,122.18	18.06
年终返点	—	—	311.76	4.68	401.72	6.46
其他	46.96	2.51	130.17	1.96	132.20	2.13
合计	1,871.93	100.00	6,656.42	100.00	6,214.11	100.00

2013年、2014年和2015年1-6月，公司的销售费用分别为6,214.11万元、6,656.42万元和1,871.93万元，占营业收入的比重分别为14.89%、13.92%和8.33%，是导致期间费用占比减少的主要原因。报告期内公司销售收入不断增长，销售费用占比不升反降，总体控制在合理水平，说明公司销售费用管理取得成效。

公司销售费用主要由运费、职工薪酬、广告费、差旅费、电商费用和市场费用等项目组成，其中市场费用主要是公司为举办产品订货会发生的会务费、差旅费和住宿费，以及展会会费。报告期内上述费用合计占销售费用总额的比例超过80%。2014年销售费用较2013年增加442.30万元，增幅为7.12%，主要是：（1）公司营销人员工资采用提成制，随着销售收入增加，营销人员工资较2013年增加206.84万元，增幅为22.62%；（2）公司2014年加大了电商渠道的销售推广力度，充分利用聚划算团购平台开展促销活动，淘宝销售额大幅增长，电商费用（主要是电商销售快件运费）较2013年增加294.64万元，增幅为59.32%。

2015年1-6月，公司销售费用大幅减少，主要原因是：（1）公司调整了广告营销策略，广告费用较2014年同期减少540.82万元。公司2014年广告费主要是电视台广告费、网络宣传费。其中电视台广告费是由林志颖代言的浙江卫视广告，该合同已于2014年12月到期；网络宣传费是由北京肯扬、北京亲贝及淮安微云提供的网络媒体宣传及品牌提升服务，与上述三家公司的合作也于2014年12月到期。2015年，公司开始将广告营销的重心投放到动漫产业，与功夫动漫签订了《动画片委托制作合同》，约定双方共同投资制作功夫家族系列动画片之《爹地宝贝》，截至2015年6月30日，该动画片尚未开始制作，因而2015年上半年广告费用较少；（2）公司将2015年上半年产品订货会推迟至7月份与公司10周年庆合并举行，市场费用较2014年同期减少281.16万元。（3）2015年上半年销售费用不含年终返点，年终返点根据期末客户各项指标考核情况统一计提。

2、管理费用

报告期内，公司的管理费用构成如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年		2013年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
职工薪酬	528.42	37.60	985.49	29.84	763.74	27.40
研发费	460.94	32.26	1,060.01	32.10	1,312.75	47.10
中介费	107.94	7.56	340.89	10.32	227.51	8.16
无形资产摊销	95.49	6.68	135.92	4.12	10.59	0.38
税费	59.58	4.17	118.05	3.57	47.15	1.69
固定资产摊销	54.85	3.84	119.76	3.63	88.41	3.17
办公费	33.57	2.35	185.80	5.63	110.65	3.97
差旅费	14.68	1.03	111.85	3.39	70.00	2.51
培训费	9.43	0.66	108.31	3.28	60.87	2.18
独董津贴	7.20	0.50	15.60	0.47	15.90	0.57
其他	56.59	3.96	121.04	3.66	79.72	2.86
合计	1,428.70	100.00	3,302.73	100.00	2,787.29	100.00

2013年、2014年和2015年1-6月，公司的管理费用分别为2,787.29万元、3,302.73万元和1,428.70万元，占营业收入的比例分别为6.68%、6.91%和6.36%。报告期内公司的管理费用逐年增加，但是由于营业收入增幅较大，其占营业收入的比例逐年下降。

公司管理费用主要由管理人员薪酬、研发费、中介费、税费和资产摊销构成，上述费用合计占管理费用总额的比例超过80%。2014年管理费用较2013年增加515.44万元，增幅18.49%，主要是（1）公司为加强业务团队建设、提升综合管理水平，引进管理部门人员40余人，导致管理人员薪酬增加221.75万元；（2）公司为筹建新厝厂房，于2014年受让融新厝国用（2014）第A0029号、A0030号土地使用权，导致无形资产摊销增加125.33万元。2015年1-6月管理费用结构较2014年保持相对稳定，随着公司管理团队建设的进一步提升，管理人员薪酬仍有小幅增加；另外，公司加大了对各项费用支出的审核力度，导致办公费、差旅费等开支较2014年同期下降。

2013年、2014年和2015年1-6月,公司的研发费分别为1,312.75万元,1,060.01万元和460.94万元,占管理费用的比例分别为47.10%、32.10%和32.26%,呈逐年递减趋势。

中介服务费主要包括法律顾问费、审计费、咨询费等中介机构服务费,公司为提升内部控制和经营管理水平,筹划在全国中小企业股份转让系统挂牌,前期阶段性的发生较多审计、咨询服务费。

3、财务费用

报告期内,公司财务费用构成如下:

单位:万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
利息支出	173.76	—	—
减:利息收入	5.02	1.21	1.69
确认融资租赁费	528.07	637.84	464.13
汇兑损益	2.68	-4.64	2.20
手续费及其他	117.62	3.41	3.08
合计	817.11	635.40	467.72

公司财务费用主要为当期确认的融资租赁费用和借款利息支出。2013年、2014年和2015年1-6月,公司财务费用分别为467.72万元、635.40万元和817.11万元,占营业收入的比例分别为1.12%、1.33%和3.64%,增长速度较快。其中2014年财务费用较2013年增加167.68万元,增幅35.85%。主要是公司为补充流动资金,进一步扩大了融资租赁的规模,以售后租回的形式,将1#半伺服婴儿纸尿裤生产线、11#魔术扣式婴儿纸尿裤生产线用于融资租赁,导致当期融资租赁费用增加173.71万元。2015年1-6月,公司财务费用大幅增加,超过了2014年全年财务费用总额,主要是公司新增长短期借款发生利息支出165.37万元,以及融资租赁费用增加所致。2015年1-6月新增的融资租赁固定资产为14#婴儿拉拉裤生产设备。融资租赁设备具体内容请参见本公开转让说明书第二节“三、与业务相关的关键资源要素”之“(四)主要生产设备情况”。

4、资产减值损失

报告期内,公司资产减值损失的构成情况如下:

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
坏账损失	47.55	11.88	4.64
存货跌价损失	68.24	31.42	109.65
合计	115.80	43.30	114.29

2013年、2014年和2015年1-6月，公司的资产减值损失金额分别为114.29万元、43.30万元和115.80万元，主要系根据坏账准备计提政策计提的应收账款和其他应收款的坏账准备，以及根据存货跌价准备政策计提的存货跌价准备。

（三）净利润

2013年、2014年和2015年1-6月，公司的净利润分别为2,366.74万元、555.23万元和714.62万元。公司2014年净利润同比减少了1,811.51万元，主要是2014年产品毛利率下降和期间费用增加所致。2015年1-6月，公司实现净利润714.62万元，盈利能力较2014年有所提高，主要是产品毛利率回升和期间费用减少所致。随着2015年下半年纸尿裤（片）产品销售旺季的到来，公司产品的销售毛利将比上半年增加，净利润预计将保持增长。

（四）重大投资收益情况

报告期内公司投资收益对净利润的影响情况如下：

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
投资收益	16.64	165.54	131.87
营业收入	22,467.50	47,805.35	41,737.79
投资收益占营业收入的比例	0.07%	0.35%	0.32%
净利润	714.62	555.23	2366.74
投资收益占净利润的比例	2.33%	29.81%	5.57%

2013年、2014年和2015年1-6月，公司投资收益分别为131.87万元、165.54万元和16.64万元，均是公司为提高闲置流动资金效益，向中国银行购买理财产品产生的投资收益。其中2014年投资收益占净利润的比例达29.81%，对当期净利润影响较大，主要是公司2014年产品毛利率下降，而期间费用较2013年有所增加，导致盈利能力下降。随着公司2015年上半年产品毛利率的回升和理财产品投资的减少，预计未来投资收益对净利润的影响较为有限。

报告期内，公司购买理财产品的具体明细如下：

单位：万元

理财产品名称	类型	本金	时间	投资收益
中行结构性理财产品（人民币“按期开放”产品）	保本浮动收益	3,100.00	2013.8.29至2013.9.12	3.92
		2,500.00	2013.9.24至2013.10.7	3.38
		2,190.00	2013.9.29至2013.10.20	4.41
		5,549.00	2013.10.30至2013.11.28	15.43
		1,000.00	2013.10.31至2013.12.2	3.07
		2,198.00	2013.11.19至2013.12.19	6.16
		5,281.00	2013.11.28至2013.12.26	15.39
2,300.00	2013.12.20至2013.12.31	2.15		
中行日积月累理财产品（日计划）	非保本浮动收益	浮动	2013.1.1至2013.12.31	77.95
中行结构性理财产品（人民币“按期开放”产品）	保本浮动收益	1,000.00	2014.1.2至2014.2.7	4.24
		3,000.00	2014.1.2至2014.3.31	32.55
		3,000.00	2014.1.2至2014.1.17	4.93
		1,000.00	2014.1.2至2014.3.3	7.23
		2,000.00	2014.3.18至2014.4.21	7.17
		1,000.00	2014.3.18至2014.4.10	2.08
		2,720.00	2014.6.3至2014.7.3	7.82
		1,580.00	2014.6.30至2014.7.15	2.69
		1,500.00	2014.7.24至2014.8.3	1.73
		1,000.00	2014.8.21至2014.9.14	2.56
		1,872.00	2014.9.22至2014.11.2	8.83
		1,500.00	2014.9.29至2014.10.9	1.34
		500.00	2014.11.4至2014.11.12	0.36
		1,000.00	2014.11.4至2014.12.7	3.48
1,500.00	2014.11.4至2014.11.19	2.13		
800.00	2014.11.13至2014.12.17	2.87		
中银基智通	非保本浮动收益	349.00	2013.8.27至2014.5.23	13.12
中行日积月累理财产品（日计划）	非保本浮动收益	浮动	2014.1.1至2014.12.31	60.41
中行日积月累理财产品（日计划）	非保本浮动收益	浮动	2015.1.1至2015.6.30	16.64

公司购买理财产品系管理层根据公司经营决策制度，在股东大会和董事会的授权额度内，结合资金盈余和理财产品情况予以安排。具体操作流程由出纳根据银行账户资金盈余情况，填写《理财申请单》，交由财务总监、总经理审批，

并按照审批后的种类、金额将盈余资金转入理财产品账户。公司购买理财产品的决策程序合法合规，符合公司财务管理、资金使用规定。

（五）非经常性损益

1、非经常损益明细

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
（一）非流动资产处置损益	—	—	—
（二）计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	83.21	65.15	269.95
（三）委托他人投资或管理资产的损益	16.64	165.54	131.87
（四）除上述各项之外的其他营业外收入和支出	20.04	13.94	27.71
小计	119.89	244.63	429.53
（五）所得税影响额	29.97	61.16	64.43
少数股东所占份额	—	—	—
归属于母公司股东的非经常性损益净额	89.92	183.47	365.10

报告期内，公司非经常性损益主要是计入当期损益的政府补助。报告期内公司的政府补助明细情况详见下表：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	与资产相关/与收益相关
驰名商标奖励金	—	—	100.00	与收益相关
2011-2013年房产税、土地使用税税费返还	—	—	59.53	与收益相关
上市奖励	—	—	45.00	与收益相关
2013年福州市科技项目经费（节能型环腰弹力纸尿裤的研发及产业化）	—	—	30.00	与收益相关
2013年福清市科技项目	—	—	20.00	与收益相关
企业技术中心专项奖励金	—	—	10.00	与收益相关
2012年第一批中小开资金	—	—	2.70	与收益相关
企业扶持资金	—	—	1.26	与收益相关

2012 第二批中小开资金	—	—	0.81	与收益相关
展会扶持资金	—	—	0.50	与收益相关
安全生产标准化补助款	—	—	0.15	与收益相关
2014 年福清市第三批科技计划项目	—	25.00	—	与收益相关
福州市院士专家工作站建站补助经费	—	15.00	—	与收益相关
2014 年福州市科技项目	—	10.00	—	与收益相关
2014 年第 1、2 季度增产增效用奖励	—	7.27	—	与收益相关
新厝土地填方补助款	16.12	2.69	—	与资产相关
2013 年第二批展会扶持资金	—	2.00	—	与收益相关
2013 年中小开资金	—	1.70	—	与收益相关
2014 年诚信用工企业奖励经费	—	1.00	—	与收益相关
企业科协创办经费	—	0.50	—	与收益相关
节能与循环经济项目补助款	36.00	—	—	与收益相关
福清市经贸局 2013 年惠企多生产多用电奖励资金	12.27	—	—	与收益相关
2014 福建省企业创新成果后补助	10.00	—	—	与收益相关
福清经贸局拨付 14 年 1 季度增产增效用奖励	8.81	—	—	与收益相关
合 计	83.21	65.15	269.95	—

2、非经常性损益对经营成果的影响

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
非经常性损益金额	89.92	183.47	365.10
营业收入	22,467.50	47,805.35	41,737.79
非经常性损益占营业收入比重(%)	0.40%	0.38%	0.87%
净利润	714.62	555.23	2,366.74
非经常性损益占净利润比重(%)	12.58%	33.04%	15.43%

报告期内公司非经常性损益金额占营业收入的比重较低，对公司经营业绩影响程度较为有限。2014年由于公司净利润减少，非经常性损益占净利润比重有所提升，但当年收到的政府补助较2013年大幅减少，非经常性损益的绝对金额下降，因此非经常性损益对公司的盈利状况未造成重大影响。

（六）主要资产情况及重大变化分析

1、货币资金

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
现金	0.10	6.55	4.47
银行存款	1,452.31	2,361.81	9,527.39
其他货币资金	972.99	108.77	101.65
合计	2,425.40	2,477.13	9,633.51

2013年末、2014年末和2015年6月末，公司的货币资金余额分别为9,633.51万元、2,477.13万元和2,425.40万元，占流动资产的比例分别为34.19%、12.32%和15.60%。2014年末货币资金余额较上年末减少7,156.38万元，降幅达74.29%，主要是由于：（1）为扩大生产规模，公司使用自有资金投资新厝厂房建设项目，导致资本支出大幅增加；（2）经营活动现金净流入减少。2015年6月末，其他货币资金余额较上年末增加864.22万元，主要系公司2015年向银行申请开具银行承兑汇票，用于结算货款，存入银行承兑汇票保证金所致。

报告期内，公司其他货币资金情况请参见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“六、报告期主要财务数据分析”之“（六）主要资产情况及重大变化分析”之“13、所有权受到限制的资产”。

2、应收账款

（1）应收账款账龄和坏账准备情况

报告期内各期末公司应收账款账龄和坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	1,951.98	98.22	97.60	1,185.65	97.48	59.28	1,268.53	99.02	63.43
1-2年	20.47	1.03	4.09	17.98	1.48	3.60	7.44	0.58	1.49
2-3年	2.23	0.11	1.11	7.44	0.61	3.72	3.79	0.30	1.90
3年以上	12.61	0.63	12.61	5.17	0.43	5.17	1.38	0.11	1.38
合计	1,987.29	100.00	115.41	1,216.24	100.00	71.77	1,281.14	100.00	68.20

2013年末、2014年末和2015年6月末，公司的应收账款原值分别为1,281.14万元、1,216.24万元和1,987.29万元，其中1年以内应收账款占比分别为99.02%、97.48%和98.22%，账龄结构较为合理，与公司所处的快速消费品行业资金周转快的特点相适应。

报告期内各期末，公司应收账款占当期营业收入的比重及周转情况如下：

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
应收账款原值（万元）	1,987.29	1,216.24	1,281.14
应收账款占营业收入的比例（%）	8.85	2.54	3.07
应收账款平均周转天数（天）	26.02	9.53	8.93

2013年和2014年，公司期末应收账款余额占营业收入的比例较低且相对稳定。2014年末，应收账款余额随着营业收入的增加而略有下降，说明公司应收账款管理水平有所提高，资金周转速度加快，坏账风险较小。

2015年6月末，公司应收账款余额较2014年末增加771.05万元，增幅为63.40%，应收账款占主营业务收入的比例增加，周转速度放缓，主要原因是：（1）公司对青岛瀚润、上海攀枝等主要客户的销售规模较大，这些客户信用状况良好，对其应收账款仍处于信用期内；（2）公司给予客户的信用期一般为60天，通常在年底才会集中催款结算，导致期中应收账款余额相对较高。

报告期内，公司应收账款余额虽有所增加，但其平均周转天数控制在30天以内，总体而言较为合理。公司已按照坏账准备计提政策足额计提了坏账准备。应收款项坏账准备计提政策参见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“四、主要会计政策、会计估计及报告期内变化情况”之“7、应收款项”。

（2）应收账款前五名单位情况

报告期内，公司各期期末应收账款前五名情况如下：

单位：万元

日期	单位名称	与公司关系	金额	占应收账款比例（%）
2015年 6月30 日	青岛瀚润国际贸易有限公司	非关联方	337.23	16.97
	北京小鹿科技有限公司	关联方	195.28	9.83
	上海攀枝商贸有限公司	非关联方	154.94	7.80
	福清市益兴堂卫生制品有限公司	非关联方	154.69	7.78
	江苏京东信息技术有限公司	非关联方	70.06	3.53

	合计	—	912.19	45.91
2014年 12月31 日	青岛瀚润国际贸易有限公司	非关联方	294.61	24.22
	上海攀枝商贸有限公司	非关联方	94.87	7.80
	浙江华松贸易有限公司	非关联方	55.61	4.57
	北京小鹿科技有限公司	关联方	54.33	4.47
	高州市一二三商贸有限公司	非关联方	47.82	3.93
	合计	—	547.24	44.99
2013年 12月31 日	青岛瀚润国际贸易有限公司	非关联方	648.84	50.65
	上海攀枝商贸有限公司	非关联方	317.47	24.78
	浙江华松贸易有限公司	非关联方	52.63	4.11
	阳光苗苗孕婴童连锁有限公司	非关联方	51.46	4.02
	广州市森大贸易有限公司	非关联方	30.00	2.34
	合计	—	1,100.40	85.89

报告期内公司存在应收关联方小鹿科技款项，公司与关联方往来款的具体情况请参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易”之“（三）关联往来”。

报告期内各期末应收账款中无应收持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东所欠款项。

3、预付账款

报告期内各期末公司预付账款账龄情况具体如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	326.76	99.96	303.15	99.96	743.08	99.33
1-2年	—	—	0.12	0.04	5.01	0.67
2-3年	0.12	0.04	—	—	—	—
3年以上	—	—	—	—	—	—
合计	326.87	100.00	303.27	100.00	748.09	100.00

报告期内公司预付账款余额主要为预付征地赔偿款、预付动漫制作费用等。2013年末、2014年末和2015年6月末，公司预付账款余额分别为748.09万元、303.27万元和326.87万元，占当期流动资产的比例分别为3.40%、2.03%和2.20%。2014

年末预付账款较2013年末减少444.82万元，主要系预付征地赔偿款减少所致。

报告期内，公司各期期末预付账款前五名情况如下：

单位：万元

日期	单位名称	与公司关系	金额	占预付账款比例 (%)
2015年 6月30日	泉州市功夫动漫设计有限公司	非关联方	240.00	73.42
	广州伊藤忠商事有限公司	非关联方	36.00	11.01
	福清盛辉物流有限公司	非关联方	9.37	2.87
	汉洋展览展示服务(上海)有限公司	非关联方	7.10	2.17
	中石化森美(福建)石油有限公司福州分公司	非关联方	7.05	2.16
	合计	—	299.52	91.63
2014年 12月31日	泉州市功夫动漫设计有限公司	非关联方	160.00	52.76
	山东加林国际贸易发展有限公司	非关联方	28.40	9.36
	福州外代报关有限公司	非关联方	23.85	7.86
	福建博卫传媒科技有限公司	非关联方	18.00	5.94
	湖南鸿昌电力工程建设有限责任公司福清分公司	非关联方	18.00	5.94
	合计	—	248.24	81.86
2013年 12月31日	福清市新厝镇蒜岭村民委员会	非关联方	400.00	53.47
	江门市逢江区跨海工贸有限公司	非关联方	90.00	12.03
	北京亲贝信息科技有限公司	非关联方	59.17	7.91
	淮安微云传媒有限公司	非关联方	50.31	6.73
	广州艺爱丝纤维有限公司	非关联方	34.58	4.62
	合计	—	634.06	84.76

报告期各期末，预付账款中无预付持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。

4、其他应收款

报告期内各期末公司其他应收款账龄和坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	金额	比例 (%)	坏账准备	金额	比例 (%)	坏账准备	金额	比例 (%)	坏账准备
1年以内	66.23	69.46	3.31	58.07	75.25	2.90	29.97	70.98	21.50

1-2年	15.00	15.73	3.00	6.85	8.88	1.37	3.00	7.11	0.60
2-3年	3.00	3.15	1.50	3.00	3.89	1.50	9.25	21.91	4.63
3年以上	11.12	11.67	11.12	9.25	11.9	9.25	0.00	0.00	0.00
合计	95.35	100.00	18.93	77.17	100.00	15.02	42.22	100.00	26.72

其他应收款主要是公司支付的保证金、押金和给员工的备用金等。报告期内各期末公司其他应收款余额分别为42.22万元、77.17万元和95.35万元，在资产中的占比很小。

报告期各期末，其他应收款中无应收持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东所欠款项。

5、存货

报告期内各期末公司存货构成情况具体如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面原值	跌价准备	账面价值	账面原值	跌价准备	账面价值	账面原值	跌价准备	账面价值
原材料	5,203.93	75.43	5,128.51	5,373.10	56.57	5,316.53	7,490.24	99.63	7,390.61
库存商品	4,367.57	37.67	4,329.90	5,222.06	6.15	5,215.91	1,691.15	10.02	1,681.14
周转材料	26.98	—	26.98	18.65	—	18.65	30.39	—	30.39
合计	9,598.48	113.10	9,485.39	10,613.81	62.72	10,551.09	9,211.78	109.65	9,102.13

公司存货主要由原材料和库存商品构成。2013年末、2014年末和2015年6月末，公司的存货余额分别为9,211.78万元、10,613.81万元和9,598.48万元，总体规模稳定，但结构变动较大。其中原材料2014年末较2013年末减少2,117.14万元，下降幅度为28.27%；库存商品2014年末较2013年末增加3,530.91万元，增幅达208.79%。2013年下半年，纸尿裤（片）产品进入传统销售旺季，公司当年生产规模增长较快，按照订单采购较大数额的原材料，但由于对生产能力释放的估计不足，未能在短期内将全部原材料转化为产成品，损失了部分订单，导致期末原材料库存金额偏高，库存商品余额较低。2014年，随着产能的释放和提升，公司为迎接销售旺季的到来，生产了充足的备货。2014年4季度公司销售出库数量达198.67万件，同比增加35.94%，基本上满足了旺季的订单需求，同时也导致了期末库存商品余额的增加。2015年上半年，库存商品逐步消化，期

末余额有所减少。

报告期内各期末，公司对存货进行了减值测试，并足额计提了存货跌价准备。

6、其他流动资产

报告期内各期末，公司的其他流动资产变动情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
待抵扣增值税进项税额	678.16	203.99	762.43
预缴所得税	—	207.12	168.57
银行理财产品	—	—	349.00
合计	678.16	411.11	1,280.00

报告期内，公司其他流动资产主要为待抵扣增值税进项税额、预缴所得税和银行理财产品。其中2013年末公司银行理财产品余额为349.00万元，系公司为提高资金效益，向中国银行购买的短期理财产品。

7、固定资产

报告期内各期末，公司的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面价值	比例(%)	账面价值	比例(%)	账面价值	比例(%)
房屋建筑物	2,262.35	11.85	2,328.69	17.86	2,461.37	21.14
机器设备	16,512.14	86.51	10,355.08	79.44	8,718.11	74.86
运输工具	239.81	1.26	270.96	2.08	137.27	1.18
其他设备	73.00	0.38	80.44	0.62	328.89	2.82
合计	19,087.30	100.00	13,035.17	100.00	11,645.63	100.00

截止2015年6月30日，固定资产成新率情况如下：

单位：万元

类别	原值	累计折旧	账面价值	财务成新率(%)
房屋建筑物	2,946.17	683.82	2,262.35	76.79
机器设备	18,962.87	2,450.74	16,512.14	87.08
运输工具	505.50	265.70	239.81	47.44
其他设备	126.56	53.56	73.00	57.68

合计	22,541.11	3,453.81	19,087.30	84.68
----	-----------	----------	-----------	-------

报告各期，固定资产变动情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	原值	变动	原值	变动	原值	变动
房屋建筑物	2,946.17		2,946.17		2,946.17	520.01
机器设备	18,962.87	6,791.37	12,171.51	1,855.23	9,760.99	1,072.54
运输工具	505.50		505.50	207.43	298.07	55.82
其他设备	126.56	2.99	123.57	219.52	459.33	187.42
合计	22,541.11	6,794.36	15,746.75	2,282.19	13,464.56	1,835.79

2013年末、2014年末和2015年6月末，公司固定资产净值分别为11,645.62万元、13,035.17万元和19,087.30万元，占非流动资产的比例分别为93.16%、51.85%和56.40%。固定资产占非流动资产的比例下降，原因是在建工程、无形资产等其他非流动资产增加。报告期内，固定资产原值增加主要是因为购入婴儿纸尿裤生产设备；同时，公司将婴儿纸尿裤生产设备以售后回购的方式转为融资租赁，导致固定资产原值和长期应付款同时增加。截至2015年6月30日，公司固定资产使用状况良好，综合成新率为84.68%，不存在减值迹象，故未对固定资产计提减值准备。

报告期内，公司新增固定资产主要为购置生产设备，具体明细如下：

单位：万元

固定资产名称	入账日期	原值	累计折旧	净值
16#魔术扣式婴儿纸尿裤生产设备	2015.06.30	2,107.91	—	2,107.91
15#魔术扣式婴儿纸尿裤生产设备	2015.06.30	2,107.90	—	2,107.90
14#婴儿拉拉裤生产设备	2015.04.30	2,511.98	37.68	2,474.30
13#婴儿拉拉裤生产设备	2014.09.18	2,096.66	151.63	1,945.03
12#芯体成型复合材料贴合成品机	2013.10.31	894.00	135.23	758.77

其中，12#线成人纸尿裤生产设备和13#婴儿拉拉裤生产设备，已于购置当年投入生产。14#至16#生产设备是为配套新厝厂区而购置，将在厂房竣工后正式投入生产。截至报告期末，公司已全面投入运营的生产线共有13条，其中大部分购置时间较早，随着公司自主品牌产品的升级换代，已无法满足新产品的生产需求，目前主要用于贴牌生产业务；而自主品牌中、高端婴儿纸尿裤的生

产，主要依赖4条购置价格较高，工艺较为领先的生产线。2014年公司自主品牌纸尿裤、纸尿片销量为5.12亿片，上述4条生产线产能为4.49亿片，已基本处于满负荷状态。近年来，我国婴儿纸尿裤市场需求保持较快增长，公司为扩大规模优势，提升在中高端产品领域的竞争力，于报告期内购置上述生产设备，并投资建设新厝厂区，导致报告期内固定资产增加较多。

公司后续长期资产投入以新厝厂区建设及设备购置为主。新厝厂区一期项目资金主要通过融资租赁、银行贷款和营运资金调节筹集，目前已基本到位。公司还计划以土地和固定资产抵押，申请固定资产投资贷款，以满足二期项目投资需求。如果公司实现挂牌，则将拓展股权融资渠道，从而降低资产负债率，优化资本结构。

报告期内，公司固定资产抵押情况请参见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“六、报告期主要财务数据分析”之“（六）主要资产情况及重大变化分析”之“13、所有权受到限制的资产”。

8、在建工程

2013年末、2014年末和2015年6月末，公司在建工程余额分别为160.22万元、3,895.30万元和6,219.87万元，规模增长较快，系公司新厝厂房建设项目所致。截至2015年6月30日，新厝一期1#厂房，1#、5#仓库，宿舍楼及一台自动化输送立体设备在建，二期9#仓库在建。公司目前生产厂区占地面积较小，存货储存空间不足，需租用物流公司仓库管理存货，造成仓储、管理成本增加。预计新厂房建成后，公司通过统一管理，将降低存货管理成本，减少存货毁损、灭失的风险。

截至2015年6月30日，公司在建工程具体情况如下：

单位：万元

工程名称	账面余额	减值准备	账面净值	预算数	工程进度(%)
1#厂房	3,617.52	-	3,617.52	4,521.90	80.00
1#仓库	1,424.77	-	1,424.77	1,676.20	85.00
9#仓库	731.69	-	731.69	786.76	93.00
5#仓库	261.22	-	261.22	1,044.86	25.00
宿舍楼	184.67	-	184.67	1965.64	9.43
合计	6,219.87	-	6,219.87	9,995.36	-

报告期内各期末上述在建工程项目进展正常，未出现减值迹象，故公司未计提减值准备。

9、无形资产

报告期内各期末，公司的无形资产账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
土地使用权	7,965.30	8,048.12	13,654.00
软件	102.28	100.00	51.08
合计	8,067.59	8,148.12	1,876.26

公司无形资产由土地使用权和软件构成。报告期内各期末无形资产净值分别为 1,876.26 万元、8,148.12 万元和 8,067.59 万元。其中 2014 年末公司无形资产较 2013 年末增加 6,271.86 万元，增幅较大，主要为受让新厝镇蒜岭村工业用地土地使用权（土地证号：融新厝国用（2014）第 A0029 号、A0030 号），共计 18.09 万平方米，目前正用于新厝厂房建设项目。

公司无形资产的初始金额、摊销方法、摊销年限、最近一期末的净值及剩余摊销年限情况如下：

单位：万元

资产名称	初始金额	摊销方法	摊销期限 (月)	截止报告 期末累计 摊销额	截止报告 期末净值	剩余摊 销期限 (月)
新厝土地使用权	5,631.87	直线法	600	159.25	5,472.62	583
新厝土地平整 (注 1)	1,997.10	直线法	589	28.49	1,968.61	583
新厝土地拆迁 (注 1)	400.00	直线法	589	7.33	392.67	583
宏路土地使用权 (注 2)	169.25	直线法	595	37.83	131.42	462
财务处理软件 (注 3)	45.75	直线法	60	7.62	38.13	42-60
防串货软件(注 3)	44.23	直线法	60	12.24	31.99	17-54
微软软件	41.88	直线法	60	15.36	26.52	38
电商 EPR 软件 (注 3)	5.38	直线法	60	0.97	4.41	42-60
金蝶财务软件	4.27	直线法	60	4.2	0.07	1

优博讯 I60、工控系统	3.68	直线法	60	2.91	0.77	11
收银系统	0.92	直线法	60	0.54	0.38	25
合计	8,344.33	—	—	276.74	8,067.59	—

注：1、新厝土地平整费用按照新厝土地使用权的剩余期限 589 个月摊销；2、宏路土地使用权的摊销年限应为 600 个月，但从取得土地使用权证开始计算摊销期限为 595 个月；3、财务处理软件、防串货软件、电商 ERP 软件由多个模块构成，公司分别核算，本表汇总列示。

公司报告期内各期末无形资产整体状况良好，不存在减值的迹象，故未计提无形资产减值准备。

报告期内，公司无形资产抵押情况请参见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“六、报告期主要财务数据分析”之“（六）主要资产情况及重大变化分析”之“13、所有权受到限制的资产”。

10、递延所得税资产

2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，公司递延所得税资产余额分别为 46.14 万元、37.38 万元和 61.86 万元，均为公司计提资产减值准备形成的递延所得税资产。

11、其他非流动资产

报告期内各期末，公司其他非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
未实现售后租回损益	408.42	434.83	487.65
设备款	627.33	5,287.27	1,158.47
土地款	—	—	4,776.96
合计	1,035.75	5,722.10	6,423.07

报告期内公司其他非流动资产主要系预付的设备款、土地款和未实现售后租回损益。其中 2013 年末预付设备款 1,158.47 万元，系公司采购 13#婴儿拉拉裤生产设备预付给瑞光电气的款项，2014 年末预付设备款 5,287.27 万元，系公司采购 14#婴儿拉拉裤生产设备、15#和 16#魔术扣式婴儿纸尿裤生产设备预付给瑞光电气的款项。2013 年末预付土地款系公司为取得新厝土地（土地证号：融新

厝国用（2014）第 A0029 号、A0030 号）预先支付给福清市财政局、福清市土地发展中心款项。

12、资产减值准备

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
应收账款坏账准备	115.41	71.77	68.19
其他应收款坏账准备	18.93	15.02	6.72
存货跌价准备	113.10	62.72	109.65
合计	247.44	149.51	184.56

报告期内，公司资产减值准备为按照会计政策计提的应收账款、其他应收款坏账准备和存货跌价准备。公司的应收款项坏账计提政策具体情况请参见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“四、主要会计政策、会计估计及报告期内变化情况”之“7、应收款项”。公司的存货存货跌价准备计提政策具体情况请参见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“四、主要会计政策、会计估计及报告期内变化情况”之“8、存货”。

13、所有权受到限制的资产

截至 2015 年 6 月 30 日，公司所有权受限制的资产情况如下：

资产类别	2014年12月31日账面价值	本期增加	本期减少	2015年6月30日账面价值
货币资金	—	1,499.99	628.84	871.16
机器设备	3,082.69	6,690.11	—	9,772.80
房屋建筑物	—	1,682.49	—	1,682.49
土地使用权	—	131.42	—	131.42
合计	—	10,004.01	628.84	12,457.86

报告期内，公司所有权受限制的货币资金均为银行承兑汇票保证金。

公司于 2014 年 12 月 29 日与中国银行福清分行签订了《最高额抵押合同》（合同编号：FJ1152014418），约定将 1 宗国有土地使用权（国有土地使用证号：融宏路国用（2014）第 B0195 号）、3 处房产（房屋所有权证号：融房权证 R 字第 1404926、1404927、1404928 号）抵押给中国银行福清分行，为公司与中国银行福清分行自 2014 年 12 月 29 日至 2015 年 12 月 14 日期间发生的、在授信额度

内的所有债务提供抵押担保。根据公司与中国银行福清分行于 2014 年 12 月 29 日签署的《授信额度协议》（协议编号：FJ1152014417），中国银行福清分行提供给公司的授信额度为 10,000.00 万元。

公司于 2015 年 3 月 17 日与星展银行签订了《机器设备抵押贷款合同》（合同编号：P/2858/15），约定将 15#、16#魔术扣式婴儿纸尿裤生产设备抵押给星展银行，为公司与星展银行自 2015 年 3 月 17 日至 2019 年 3 月 16 日期间发生的、信贷额度在 3,220.00 万元以内的贷款提供抵押担保。

公司于 2015 年 4 月 14 日与融信租赁签订了《抵押合同》（合同编号：RXZL-2015-Z-Y-0008），将 14#婴儿拉拉裤生产设备抵押给融信租赁，为公司与融信租赁签订的《售后回租合同》（合同编号：RXZL-2015-Z-X-0008）项下租金总额人民币 3,235.52 万元提供抵押担保。

公司于 2014 年 9 月 3 日与恒信租赁签订了《抵押合同》（合同编号：GM14A0942），将 13#婴儿拉拉裤生产设备抵押给恒信租赁，为公司与恒信租赁签订的《融资回租合同》（合同编号：L14A0942）项下租金总额人民币 2,998.17 万元提供抵押担保。

公司于 2014 年 12 月 11 日与仲利租赁签订了抵押合同（合同编号：14A01912BFX），将 11#魔术扣式婴儿纸尿裤生产设备和 1#半伺服婴儿纸尿裤生产线抵押给仲利租赁，为公司与仲利租赁签订的《融资租赁合同》（合同编号：AA14120039BFX）项下租金总额人民币 1,609.84 万元提供抵押担保。

（七）主要负债

1、短期借款

报告期内，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
短期借款	5,000.00	—	—

2015 年 1-6 月，公司为满足流动资金需求，陆续向中国银行福清分行贷款 6,975.96 万元用于购买原材料，期限为 12 个月，采用浮动利率计息，截至 2015 年 6 月 30 日，已归还 1,975.96 万元，余额 5,000.00 万元。公司以自有房产、土

地使用权为上述借款提供抵押担保，同时由实际控制人林斌、严如华提供保证担保。

2、应付账款

报告期内各期末，公司应付账款的账龄情况具体如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	9,643.83	98.09	9,012.46	99.88	6,787.83	97.18
1-2年	176.37	1.79	9.98	0.11	3.60	0.05
2-3年	9.94	0.10	1.00	0.01	43.48	0.62
3年以上	1.00	0.01	—	—	—	—
合计	9,831.14	100.00	9,023.44	100.00	6,984.91	100.00

报告期内，公司各期期末应付账款余额主要是尚未支付的材料采购款。2013年末、2014年末和2015年6月末，公司应付账款余额分别为6,984.91万元、9,023.44万元和9,831.14万元。报告期内应付账款余额逐年增长，主要是（1）公司生产规模扩大，导致高分子、无纺布等主要原材料需求增加，向主要供应商的采购数量增长，应付账款余额相应增加；（2）为保证原材料质量、降低采购成本，公司与主要供应商保持了长期合作关系。随着双方互利合作程度的加深，公司的信用条件逐步放宽。

公司各期期末应付账款账龄基本在1年以内，超过1年的应付账款占比极低，说明公司能够在信用期内足额付款，不存在拖欠货款的情形。

报告期内，公司各期期末应付账款前五名情况如下：

单位：万元

日期	客户名称	与公司关系	销售金额	占应付账款比例(%)
2015年 6月30日	丰田通商（上海）有限公司	非关联方	582.44	5.92
	汉高（中国）投资有限公司	非关联方	505.83	5.15
	佛山市南海必得福无纺布有限公司	非关联方	443.75	4.51
	厦门东鸣商贸有限公司	非关联方	407.81	4.15
	泉州恒润纸业业有限公司	非关联方	303.99	3.09
	合计	—	2,243.82	22.82

2014年 12月31日	丰田通商（上海）有限公司	非关联方	1,371.75	15.2
	佛山市南海必得福无纺布有限公司	非关联方	662.07	7.34
	福建冠泓工业有限公司	非关联方	516.41	5.72
	厦门东鸣商贸有限公司	非关联方	454.61	5.04
	泉州恒润纸业业有限公司	非关联方	437.68	4.85
	合计	—	3,442.52	38.15
2013年 12月31日	丰田通商（上海）有限公司	非关联方	1,163.18	16.65
	汉高（中国）投资有限公司	非关联方	644.96	9.23
	普杰无纺布（中国）有限公司	非关联方	456.90	6.54
	上海精发实业有限公司	非关联方	363.72	5.21
	泉州恒润纸业业有限公司	非关联方	277.48	3.97
	合计	—	2,906.24	41.61

报告期各期末，公司应付账款中无应付持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。

3、预收账款

报告期内各期末，公司预收账款的账龄情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	2,525.79	98.02	2,940.26	98.06	3,339.13	99.13
1-2年	25.96	1.01	36.14	1.21	23.61	0.70
2-3年	3.29	0.13	16.13	0.54	3.17	0.09
3年以上	21.75	0.84	5.83	0.19	2.66	0.08
合计	2,576.79	100.00	2,998.36	100.00	3,368.57	100.00

公司报告期内各期末的预收账款余额主要是收到的客户订货款，2013年末、2014年末和2015年6月末，公司的预收账款余额分别为3,368.57万元、2,998.36万元和2,576.79万元，呈逐年下降趋势，主要是公司的销售模式的结构变化所致。公司销售给国内经销商采用先款后货或预收部分货款的形式；OEM业务主要采用赊销形式；而电商的销售则直接由支付宝定期转入公司银行账户。报告期内公司营业收入的增长主要依靠电商销售和OEM业务拉动，经销商渠道增长缓慢。

尤其是 2014 年以来纸尿裤市场竞争加剧，各级经销商客户的资金压力增加，为维系与经销商客户的长期合作关系，公司适当下调了订货款的比例，导致预收账款减少。

报告期各期末，公司预收账款中无应付持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。

4、应付职工薪酬

2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，公司应付职工薪酬余额分别为 242.41 万元、263.34 万元和 191.76 万元，系计提的职工工资，已于下月发放。公司不存在拖欠职工薪酬的情形。

5、应交税费

报告期内各期末，公司应交税费情况如下表：

单位：万元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
未交增值税	—	—	42.66
企业所得税	15.56	—	—
个人所得税	5.41	19.97	—
城市维护建设税	3.08	1.80	3.90
教育费附加	1.32	0.77	0.64
地方教育费附加	0.88	0.51	2.14
印花税	1.15	2.06	2.64
房产税	—	7.25	—
合计	27.39	32.36	51.99

报告期间内各期末，公司应交税费余额较小，均为正常经营活动产生的税费。

6、其他应付款

报告期内各期末，公司其他应付款的账龄情况具体如下：

单位：万元

项目	2015 年 6 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	6,755.94	99.67	1,735.22	99.23	1,393.48	99.85

1-2年	20.88	0.31	11.67	0.67	1.80	0.13
2-3年	1.20	0.02	1.80	0.10	0.30	0.02
3年以上	0.60	0.01	—	—	—	—
合计	6,778.62	100.00	1,748.70	100.00	1,395.58	100.00

公司其他应付款余额主要是预提运费、快递费、客户年终返点，应付项目工程款和员工报销的差旅费、办公费等。2013年末、2014年末和2015年6月末，公司其他应付款余额分别为1,395.58万元、1,748.70万元和6,778.62万元。2015年6月末，其他应付余额大幅增加，主要是2015年6月公司减资，回购南海成长、上海力鼎以及天津和光等投资机构的股份款项尚未支付完毕所致。

除应付南海成长股份回购款外，报告期各期末，公司其他应付款中无应付持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东款项。

7、长期借款

报告期内，公司各期末长期借款情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
保证及抵押借款	3,047.89	—	—

2015年，公司以2台瑞光婴儿纸尿裤生产设备作抵押，同时由实际控制人林斌、严如华提供保证担保，向星展银行贷款3,220.00万元用于购买机器设备。

截至2015年6月30日，公司无已到期未偿还的长期借款。

8、长期应付款

报告期内，公司各期末长期应付款的情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
应付融资租赁款	6,899.51	6,208.99	5,106.83
未确认融资费用	-1,532.96	-1,375.44	-969.96
合计	5,366.55	4,833.55	4,136.87

报告期内公司长期应付款余额逐年增加，主要是公司为满足生产经营的资金需求，向融资租赁公司出售固定资产，并签订《售后回租协议》，形成融资租赁。

报告期内，公司各期末应付融资租赁款情况如下：

单位：万元

日期	客户名称	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
2015年 6月30日	恒信金融租赁有限公司	4,509.47	—	1,269.42	3,240.05
	日立租赁（中国）有限公司	547.52	—	142.83	404.69
	仲利国际租赁有限公司	1,152.00	—	228.00	924.00
	融信租赁股份有限公司	—	3,325.13	994.36	2,330.76
	合计	6,208.99	3,325.13	2,634.61	6,899.51
2014年 12月31日	恒信金融租赁有限公司	4,273.64	3,005.98	2,770.15	4,509.47
	日立租赁（中国）有限公司	833.19	—	285.66	547.52
	仲利国际租赁有限公司	—	1,653.84	501.84	1,152.00
	合计	5,106.83	4,659.82	3,557.66	6,208.99
2013年 12月31日	恒信金融租赁有限公司	1,513.27	3,746.79	986.42	4,273.64
	日立租赁（中国）有限公司	1,118.85	—	285.66	833.19
	合计	2,632.12	3,746.79	1,272.08	5,106.83

9、递延收益

报告期内各期末，公司递延收益的情况具体如下表：

单位：万元

项目	2013年 12月31 日	本期增加 额	本期 减少 额	2014年 12月31 日	本期 增加 额	本期 减少 额	2015年6月 30日
政府补助	—	1,582.82	2.69	1580.13	—	16.12	1,564.01
未实现售后租回 损益	346.59	514.04	56.38	804.24	388.02	55.58	1,136.67
合计	346.59	2,096.86	59.07	2,384.37	388.02	71.71	2,700.68

报告期内，公司确认的递延收益为收到的与资产相关的政府补助，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。相关政府补助文件请参见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“六、报告期主要财务数据分析”之“（五）非经常性损益”。

（八）股东权益情况

报告期内各期末，公司的股东权益情况具体如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
股本	13,299.62	15,600.00	15,600.00

资本公积	—	4,453.94	4,453.94
盈余公积	—	493.64	438.12
未分配利润	-3,848.15	3,955.59	3,455.88
所有者权益合计	9,451.47	24,503.17	23,947.94

2015年6月,公司通过股份回购方式减少注册资本2,300.38万元,导致净资产减少15,766.33万元。公司按照《企业会计准则》的有关规定,将回购价格超过回购股数的部分,依次冲减资本公积4,453.94万元、盈余公积493.64万元和未分配利润8,518.36万元。截至2015年6月30日,经上述减资的会计处理后,公司股本13,299.62万股,未分配利润-3,848.15万元,净资产9,451.47万元,以此计算的每股净资产为0.71元,低于1元。

(九) 管理层对报告期内财务状况、经营成果和现金流量的分析

1、财务状况分析

报告期内各期末,公司的资产负债结构如下:

单位:万元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
资产总额	49,336.46	100.00	45,787.29	100.00	40,474.86	100.00
流动资产	14,864.11	30.13	14,949.22	32.65	22,012.17	54.38
非流动资产	34,472.36	69.87	30,838.07	67.35	18,462.69	45.62
负债总额	39,885.00	80.84	21,284.12	46.48	16,526.92	40.83
流动负债	28,769.87	58.31	14,066.20	30.72	12,043.46	29.76
非流动负债	11,115.12	22.53	7,217.92	15.76	4,483.46	11.08
所有者权益	9,451.47	19.16	24,503.17	53.52	23,947.94	59.17

公司流动资产主要为货币资金、预付款项和存货,非流动资产主要为固定资产、在建工程 and 无形资产。报告期内,公司资产结构变动较大,主要是2013年以来,公司为扩大生产规模、提高产品质量,进行了一系列的资本性支出,包括引入新的生产设备、购置土地、建造新厂房等,导致流动资产减少,非流动资产增加。

公司流动负债主要为短期借款、应付账款和预收款项,非流动负债主要为长期借款、长期应付款、与资产相关的政府补助。报告期内,公司流动负债增加主

要系短期借款增加，非流动负债增加主要系融资租赁形成的长期应付款、收到与资产相关的政府补助以及长期借款增加。

2、盈利能力指标分析

报告期内，公司的盈利能力指标具体如下：

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
毛利率	22.69%	23.52%	28.85%
净资产收益率	3.20%	2.29%	10.40%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	2.80%	1.53%	8.79%
基本每股收益（元）	0.06	0.04	0.15
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.05	0.02	0.13

注：（1）加权平均净资产收益率

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

其中：P₀ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从最终控制方实施控制的次月起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

（2）基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P₀ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

报告期内公司主营业务毛利率出现小幅波动，具体毛利率变动分析请参见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“六、报告期主要财务数据分析”之“（一）营业收入”。

公司净资产收益率波动幅度较大，主要是净利润波动较大。2013年、2014年和2015年1-6月，公司净利润分别为2,366.74万元、555.23万元和714.62万元，具体净利润变动分析请参见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“六、报告期主要财务数据分析”之“（三）净利润”。

公司每股收益出现波动的原因为报告期内公司的净利润变动所致。

3、偿债能力指标分析

报告期内，公司的偿债能力指标具体如下：

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
资产负债率	80.84%	46.48%	40.83%
流动比率	0.51	1.06	1.83
速动比率	0.15	0.26	0.90

2013年末和2014年末，公司资产负债率适中且较为稳定。2014年末，受长期资产投资大幅增加的影响，公司营运资金减少，流动比率和速动比率下降明显。2015年6月末，资产负债率上升较快，流动比率和速动比率进一步下降，主要原因是：其一，为降低综合资金成本，公司增加了长、短期银行借款和票据融资。2015年上半年，公司向中国银行福清分行贷款5,000.00万元用于购买原材料；向中国银行福清分行申请了5,000.00万元银行承兑汇票授信额度，截至2015年6月末应付票据余额4,355.78万元；向星展银行贷款3,220.00万元用于购买机器设备。上述筹资活动导致负债规模大幅增加。其二，2015年6月，公司减资导致权益资本投入规模减少，负债融资占比相应提高。但由于公司借入的短期借款、开出的应付票据主要用于购买原材料等经营性资金周转，且应收账款回款速度较快，短期偿债的风险较低。公司借入的长期借款用于购建固定资产，未来随着新厂房建成和新生产线投产，经营活动现金流入增加，公司偿债能力将逐步改善。

4、营运能力指标分析

报告期内，公司的营运能力指标具体如下：

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	爹地宝贝	恒安国际	爹地宝贝	恒安国际	爹地宝贝	恒安国际
应收账款周转率(次)	14.03	4.87	38.28	10.27	40.85	10.45
存货周转率(次)	1.72	1.79	3.70	3.18	3.27	2.83

(1) 应收账款周转分析

报告期内公司应收账款周转率较高，2015年上半年呈现一定幅度下降，主要是由于公司对国内经销商客户的应收账款增加所致。公司针对国内经销商的货款结算方式通常为款到发货，随着公司产品逐步向大型商超和卖场渗透，经营该类业务的国内经销商面临资金压力，公司根据经销商的信用状况，给予其适当的资金支持，导致赊销的经销商数量和金额增加。尽管如此，公司给予上述经销商的信用额度合理，相关客户的信用状况良好，发生坏账的风险极低。同时，赊销的经销商数量占比和应收经销商账款占公司营业收入的比例仍然很小，对公司的经销模式不构成重大影响。

(2) 存货周转分析

报告期内公司存货周转速度较慢，期末存货余额较高，主要原因如下：

公司的原材料主要由无纺布、高分子吸水树脂、膨化吸水纸、绒毛浆、底膜、胶水和贴扣等组成，直接材料占生产成本的90%左右。公司不同型号产品对原材料的品质、功能需求存在差异。同一大类原材料如无纺布等，系根据不同产品需求向多家供应商采购，为提高采购的规模效率和保证订单生产的连贯性，公司保持了较高规模的原材料库存。2013年、2014年和2015年1-6月，公司月平均直接材料生产成本分别为2,218.26万元、3,006.08万元和1,915.34万元，库存原材料消化周期大约为2-3个月。

2013年下半年，纸尿裤（片）产品进入传统销售旺季，公司当年生产规模增长较快，按照订单采购较大数额的原材料，但由于对生产能力释放的估计不足，未能在短期内将全部原材料转化为产成品，损失了部分订单，导致期末原材料库存金额偏高。2014年，公司产能得到合理安排和释放，原材料周转速度增加，且由于高分子材料和膨化吸水纸价格有所下降，公司适当减少其库存备料，导致期末原材料库存降幅明显。2015年6月末，为筹备7月份的产品订货会，公司

原材料库存基本维持在 2014 年末的水平。

公司产品的品类较多，包含约 20 个系列，50 余个品种，根据尺码、包装规格的不同又分为 150 多个单品。各种产品的材料结构存在差异；同时，国内经销商客户遍布全国且较为分散，不同地区、不同消费人群的需求存在差异，因此单个客户单次采购规模较小且品类不一，造成各月不同型号的产品订单量波动较大。因此，无论从生产的连贯性和规模经济性出发，还是为满足客户订单的及时配送需求，公司需要大量生产备货，从而导致库存商品规模较大。虽然库存商品总额较高，但是由于品种规格较多，单个产品的库存余额较小。公司库存商品的周转正常，不存在大规模积压的情况。

（3）行业比较

公司应收账款周转率、存货周转率与同行业上市公司恒安国际大致相当，略高于恒安国际。

5、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况具体如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,306.78	4,735.52	6,686.67
投资活动产生的现金流量净额	-2,517.75	-11,338.17	-4,461.06
筹资活动产生的现金流量净额	-1,870.42	-553.73	1,810.42
现金及现金等价物净增加额	-1,081.39	-7,156.38	4,036.02

公司经营活动产生的现金流量净额主要来源于销售商品、提供劳务收到的现金。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额相对稳定，未出现大幅度波动。2014 年公司经营活动产生的现金流量净额减少，主要是产品升级等原因导致购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。公司投资活动产生的现金流量净额为负，主要是报告期内公司取得新厝厂区土地使用权和在建工程投入所致。2014 年和 2015 年 1-6 月筹资活动产生的现金流量净额为负，主要系支付减资款、偿还融资租赁款及银行借款，并支付相应利息所致。

七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

（一）关联方及关联关系

1、控股股东、实际控制人

公司的控股股东为林斌，实际控制人为林斌、严如华，控股股东及实际控制人具体持股情况如下：

序号	股东姓名	股东情况	持股数（股）	持股比例（%）
1	林斌	控股股东、实际控制人、 董事长、总经理	69,598,867.00	49.47%
2	严如华	实际控制人、董事	17,356,508.00	12.33%

2、控股股东、实际控制人控制的其他企业

截至本公开转让说明书签署日，控股股东、实际控制人控制的其他企业情况如下：

公司名称	成立日期	注册资本 （万元）	主营业务	股权结构
福建省福清市天华工贸有限公司	1993.9.29	605.00	无实际业务经营	林斌，76.03%； 严如华，23.97%
福州亿盛投资有限公司	2012.6.7	100.00	无实际业务经营	严如华，30%； 林颜挺，30%； 林颜伦，30%； 林斌，10%。

3、持有公司 5%以上股份的其他股东

截至本公开转让说明书签署日，持有公司 5%以上股份的其他股东如下：

序号	股东姓名	股东情况	持股数（股）	持股比例（%）
1	南海成长	持股 5%以上股东	12,988,631.00	9.23%

4、公司董事、监事、高级管理人员

发行人董事、监事、高级管理人员为公司关联方；公司的董事、监事、高级管理人员的具体情况参见本公开转让说明书之“第一节 公司概况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

5、与公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员

与公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员为公司的关联方。

关联方姓名	关联关系
林颜伦	控股股东、实际控制人林斌之女
林颜挺	控股股东、实际控制人林斌之子
林松	控股股东、实际控制人林斌之大哥
林锦	控股股东、实际控制人林斌之二哥
林文	控股股东、实际控制人林斌之三哥
林玉	控股股东、实际控制人林斌之姐
林玉凤	控股股东、实际控制人林斌之妹
严如标	实际控制人严如华之弟
严如胜	实际控制人严如华之弟
陈兴富	控股股东、实际控制人林斌姐姐林玉之配偶
陈钦	控股股东、实际控制人林斌三哥林文之配偶
陈峰	控股股东、实际控制人林斌妹妹林玉凤之配偶

6、公司董事、监事、高级管理人员或其关系密切的家庭成员控制、实施重大影响的其他企业

(1) 郴州亿森

郴州亿森成立于2008年3月28日，住所为郴州市苏仙区郴江路爱莲名城2栋1703号房，法定代表人为林锦，注册资本为3,000万元，公司类型为有限责任公司，营业期限自2008年3月28日至2078年3月27日，经营范围为“房地产开发、销售；建筑材料销售”。

截至本公开转让说明书签署日，郴州亿森的股权结构如下：

单位：万元

股东姓名或名称	出资额	占注册资本的比例
福建冠恒	1,105.05	36.84%
林斌	861.21	28.70%
陈峰	534.69	17.82%
林道钦	499.05	16.64%
合计	3,000.00	100.00%

郴州亿森现任董事为林文（董事长）、林锦、林斌、陈峰、林道钦，监事为严如华、陈钦，总经理为林锦。

(2) 山西愉景

山西愉景成立于 2006 年 12 月 26 日，住所为忻州市忻府区光明西街，法定代表人为林松，注册资本为 3,000 万元，公司类型为有限责任公司，营业期限自 2010 年 4 月 15 日至 2019 年 12 月 6 日，经营范围为“房地产开发经营”。

截至本公开转让说明书签署日，山西愉景的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资额	占注册资本的比例
福建三华	1,470.00	49.00%
深圳三方	793.50	26.45%
福建冠恒	561.00	18.70%
天华工贸	175.50	5.85%
合 计	3,000.00	100.00%

山西愉景现任董事为林松（董事长）、卢玉飞、林文、林贤、林斌，监事为林厚云、陈峰、陈钦。

(3) 福建冠恒

福建冠恒成立于 2008 年 5 月 7 日，住所为福清市融侨工业区清荣大道北前亭，法定代表人为陈钦，注册资本为 3,500 万元，公司类型为有限责任公司，营业期限自 2008 年 5 月 7 日至 2028 年 5 月 6 日，经营范围为“对房地产业、旅游业、矿业、农业、建筑业、工业、商业投资。（不含直接经营）”。

截至本公开转让说明书签署日，福建冠恒的股权结构如下：

单位：万元

股东姓名	出资额	占注册资本的比例
林文	1,225.00	35.00%
陈钦	875.00	25.00%
林莉娟	700.00	20.00%
林乙鋈	700.00	20.00%
合 计	3,500.00	100.00%

福建冠恒现任执行董事为陈钦，监事为陈楨，经理为林玉凤。

(4) 福清冠华

福清冠华成立于 2007 年 9 月 12 日，住所为福清市融侨工业区清荣大道北前亭（冠威通信技术有限公司），法定代表人为林文，注册资本为 1,500 万元，公

司类型为有限责任公司，营业期限自 2007 年 9 月 12 日至 2027 年 9 月 7 日，经营范围为“生产、销售移动通信系统产品、楼宇通讯系统产品、安防电子产品、电气机械及器材”。

截至本公开转让说明书签署日，福清冠华的股权结构如下：

单位：万元

股东姓名	出资额	占注册资本的比例
林文	525.00	35.00%
陈钦	375.00	25.00%
林莉娟	300.00	20.00%
林乙鋆	300.00	20.00%
合 计	1,500.00	100.00%

福清冠华现任执行董事兼总经理为林文，监事为陈钦。

(5) 福建冠威

福建冠威成立于 2005 年 9 月 12 日，住所为福建省福清市融侨工业区清荣大道北前亭，法定代表人为陈钦，注册资本为 1,500 万元，公司类型为有限责任公司（中外合资），营业期限自 2005 年 9 月 12 日至 2055 年 9 月 11 日，经营范围为“生产移动通信系统（含 GSM、CDMA、DCSI800、DECT、IMT200 等）手机、基站、交换设备及数字集群系统设备制造，软件产品开发及生产，数字照相机关键件开发与生产，安防电子产品，楼宇通讯系统”。

截至本公开转让说明书签署日，福建冠威的股权结构如下：

单位：万元

股东姓名或名称	出资额	占注册资本的比例
福清冠华	1,110.00	74.00%
美国国际智能安防有限公司	390.00	26.00%
合 计	1,500.00	100.00%

福建冠威现任董事为陈钦（董事长）、陈峰（副董事长）和林文，监事为陈玉钦。

(6) 深圳三方

深圳三方成立于 2008 年 4 月 29 日，住所为深圳市福田区益田路 3008 号皇都广场一号楼 3301A（仅限办公），法定代表人为林松，注册资本为 3,000 万元，公司类型为有限责任公司，营业期限自 2008 年 4 月 29 日至 2018 年 4 月 29 日，

经营范围为“投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；在合法取得的土地使用权范围内从事房地产开发经营业务；信息咨询（不含人才中介服务及其它限制项目）；在合法取得的土地使用权范围内从事房地产开发经营业务；信息咨询（不含人才中介服务及其它限制项目）”。

截至本公开转让说明书签署日，深圳三方的股权结构如下：

单位：万元

股东姓名	出资额	占注册资本的比例
林松	2,100.00	70.00%
林莉镗	450.00	15.00%
林莉芳	450.00	15.00%
合计	3,000.00	100.00%

深圳三方现任执行（常务）董事为林松，监事为林英，总经理为林莉芳。

(7) 公司外部董事段瑶担任董事的企业及独立董事担任独立董事的企业为公司关联方，具体情况如下：

单位名称	关联关系
上海市智马传媒股份有限公司	段瑶担任董事的企业
上海悠游堂股份有限公司	段瑶担任董事的企业
上海多维度网络科技有限公司	段瑶担任董事的企业
上海彩亿信息技术有限公司	段瑶担任董事的企业
深圳市新纶科技股份有限公司	宁钟担任独立董事的企业
深圳市农产品股份有限公司	宁钟担任独立董事的企业

7、报告期内曾经存在的关联方

小鹿科技成立于 2014 年 4 月 11 日，住所为北京市海淀区知春路 108 号 1 号楼 13 层 107，法定代表人为刘阳，注册资本为 111.12 万元，公司类型为有限责任公司，营业期限自 2014 年 4 月 11 日至 2034 年 4 月 10 日，经营范围为“技术推广、技术服务；软件开发；电脑动画设计；会议服务；企业策划；设计、制作、代理、发布广告；经济贸易咨询；文化咨询；教育咨询；市场调查；仓储服务；

包装服务；企业策划；销售日用品、婴儿用品、服装、玩具、工艺品、文化用品、电子产品、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、鞋帽”。

截至本公开转让说明书签署日，小鹿科技的股权结构如下：

单位：万元

股东姓名或名称	出资额	占注册资本的比例
合之力泓远（上海）创业投资中心（有限合伙）	11.1120	10.00%
刘阳	80.0064	72.00%
林勇奇	20.0016	18.00%
合计	111.1200	100.00%

北京小鹿科技有限公司现任执行董事为兼经理为刘阳，监事为林勇奇。

报告期内林颜挺曾持有小鹿科技 20% 股权共 200,000 元出资额。2015 年 1 月，小鹿科技增资后，林颜挺持有小鹿科技 18.00% 股权共 200,016.00 元出资额。2015 年 6 月 25 日与林勇奇签订《股权转让协议》，约定林颜挺将其持有的 18.00% 股权共 200,016.00 元转让给林勇奇。2015 年 6 月 26 日，经北京市工商行政管理局海淀分局核准，北京小鹿科技有限公司办理了上述股权转让的工商变更登记。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

报告期内，公司与关联方发生的经常性关联交易情况如下：

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	关联交易定价方式	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
			交易金额	占年度同类产品交易百分比 (%)	交易金额	占年度同类产品交易百分比 (%)	交易金额	占年度同类产品交易百分比 (%)
北京小鹿科技有限公司	婴儿纸尿裤、纸尿裤片	市场价	235.43	1.22	72.27	0.15	—	—

报告期内，公司向关联方小鹿科技销售婴儿纸尿裤和纸尿裤片。公司对关联方的销售价格主要是参照公司同类型产品对其他第三方客户销售的市场售价，关联交易价格公允。

2、偶发性关联交易

2012年8月21日，公司控股股东、实际控制人林斌、严如华分别与恒信租赁

签订了《个人担保书》(编号: GI11A2274-01、GI11A2274-02), 为公司与恒信租赁签订的《融资回租合同》(编号: L11A2274) 项下融资租赁款提供无限连带保证。林斌、严如华保证的主债权为《融资租赁合同》项下租金总额人民币2,182.76万元, 租赁期限自2012年8月29日至2015年8月28日, 保证范围包括租金、首付款、租赁手续费、租赁保证金、逾期利息等, 保证期间自《个人担保书》签订之日起, 至主债务履行期满后两年。截至本公开转让说明书签署之日, 上述《个人担保书》已经履行完毕。

2012年11月28日, 公司控股股东、实际控制人林斌、严如华与日立租赁签订了《回租融资租赁合同》(编号: L180-08506), 为该合同项下融资租赁款1,205.57万元提供连带保证担保, 截至本公开转让说明书签署之日, 上述合同尚在履行中。

2013年10月24日, 公司控股股东、实际控制人林斌、严如华分别与恒信租赁签订了《个人担保书》(编号: GI13A1214-01、GI13A1214-02), 为公司与恒信租赁签订的《融资回租合同》(编号: L13A1214) 项下融资租赁款提供无限连带保证。林斌、严如华保证的主债权为《融资租赁合同》项下租金总额人民币3,733.57万元, 租赁期限自2013年10月31日至2016年10月30日, 保证范围包括租金、首付款、租赁手续费、租赁保证金、逾期利息等, 保证期间自《个人担保书》签订之日起, 至主债务履行期满后两年。截至本公开转让说明书签署之日, 上述《个人担保书》尚在履行中。

2014年8月11日, 公司控股股东、实际控制人林斌、严如华分别与恒信租赁签订了《担保书》(编号: GI14A0942-01、GI14A0942-02), 为公司与恒信租赁签订的《融资回租合同》(编号: L14A0942) 项下融资租赁款提供无限连带保证。林斌、严如华保证的主债权为《融资回租合同》项下租金总额人民币2,998.17万元, 租赁期限自2014年9月18日至2017年9月17日, 保证范围包括租金、留购款、利息、违约金、赔偿金及实现债权的费用等, 保证期间自《担保书》签订之日起, 至主债务履行期满后两年。截至本公开转让说明书签署之日, 上述《担保书》尚在履行中。

2014年12月29日, 公司控股股东、实际控制人林斌、严如华与中国银行福清分行签订了《最高额保证合同》(编号: FJ1152014419), 为中国银行福清分行给予公司的融资服务提供担保。林斌、严如华担保的主债权为中国银行福清分行与公司签订的《授信额度协议》(编号: FJ1152014417) 项下的授信额度, 共计人

民币1亿元，其中流动资金贷款额度5,000.00万元，银行承兑汇票额度5,000.00万元，有效期自2014年12月29日至2015年12月14日，保证方式为连带责任保证，保证期间为主债权发生期间届满之日起两年。截至2015年6月30日，公司已使用的流动资金贷款额度为5,000.00万元，银行承兑汇票额度为3,069.35万元。截至本公开转让说明书签署之日，该《保证合同》尚在履行中。

2015年3月17日，公司控股股东、实际控制人林斌、严如华与星展银行签订了《保证合同》，为公司与星展银行签订的《机器设备抵押贷款合同》（合同编号：P/2858/15）项下机器设备抵押贷款人民币3,220.00万元提供连带责任保证。保证范围包括本金、利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的费用等，保证期间为债务履行期满后两年。截至本公开转让说明书签署之日，上述《保证合同》尚在履行中。

2015年4月9日，公司控股股东、实际控制人林斌、严如华分别与融信租赁签订了《保证合同》（编号：RXZL-2015-Z-X-0008-BZ【一】、RXZL-2015-Z-X-0008-BZ【二】），为公司与融信租赁签订的《售后回租合同》（编号：RXZL-2015-Z-X-0008）项下融资租赁款提供无限连带保证。林斌、严如华保证的主债权为《售后回租合同》项下租金总额人民币3,235.52万元，租赁期限自2015年4月17日至2018年4月16日，保证范围包括本金、利息、违约金、赔偿金及实现债权的费用等，保证期间为主债务履行期满后两年。截至本公开转让说明书签署之日，上述《保证合同》尚在履行中。

（三）关联方往来

报告期内，公司与关联方的往来款余额情况具体如下：

单位：万元

项目	关联方名称	款项性质	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
应收账款	北京小鹿科技有限公司	销售货款	195.28	54.33	—

（四）关联交易对公司财务状况及经营成果的影响

报告期内，公司经常性关联交易在产品销售中的占比很小，交易价格公允，对公司的财务状况及经营成果未产生重大影响。

报告期内，公司与关联方之间的偶发性关联交易不存在损害公司和股东利益

的情况，对公司的财务状况及经营成果亦未产生重大影响。

就上述关联交易，公司董事会、股东大会审议通过了《关于确认公司最近两年一期关联交易的议案》，该等审议和表决程序符合有关法律、法规和规范性文件以及《公司章程》、《关联交易制度》的规定。

（五）公司规范关联交易的制度安排

公司按照《公司法》等法律法规的规定，建立了规范健全的法人治理结构，公司均按照有关法律法规的要求规范运作。为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，本公司按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规及相关规定，制定了《公司章程》、《关联交易制度》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等规章制度，明确了关联交易的决策权限和决策程序，主要内容如下：

1、关联交易制度

本公司《关联交易决策制度》中对关联交易的决策规定如下：

“第十一条 关联交易是指公司及其控股子公司与关联方之间发生的转移资源或义务的事项。包括但不限于下列事项：

- （一）购买或者出售资产；
- （二）对外投资（含委托理财、委托贷款等）；
- （三）提供财务资助；
- （四）提供担保；
- （五）租入或者租出资产；
- （六）委托或者受托管理资产和业务；
- （七）赠与或者受赠资产；
- （八）债权、债务重组；
- （九）签订许可使用协议；
- （十）转让或者受让研究与开发项目；
- （十一）购买原材料、燃料、动力；
- （十二）销售产品、商品；
- （十三）提供或者接受劳务；
- （十四）委托或者受托销售；

- (十五) 在关联人财务公司存贷款；
- (十六) 与关联人共同投资；
- (十七) 其他通过约定可能引致资源或者义务转移的事项。

第十二条 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后，提交股东大会审议。

公司为持股 5% 以下的股东提供担保的，参照前款规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

第十三条 与关联自然人发生的关联交易（公司提供担保除外）

（一）公司与关联自然人发生的单笔金额在 30 万元（单位：人民币元，下同）以下的关联交易，以及公司与关联自然人就同一标的，或者公司与同一关联自然人在连续 12 个月内达成的累计金额在 30 万元以下的关联交易，由董事长审批同意后执行。

（二）公司与关联自然人发生的单笔金额在 30 万元以上的关联交易，以及公司与关联自然人就同一标的，或者公司与同一关联自然人在连续 12 个月内达成的累计金额在 30 万元以上的关联交易，应提交董事会审议。

（三）公司与关联自然人发生的单笔金额在 3000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，以及公司与关联自然人就同一标的，或者公司与同一关联自然人在连续 12 个月内达成的累计金额在 3000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，经董事会审议后，还应提交股东大会审议。

第十四条 与关联法人之间的关联交易（公司提供担保除外）

（一）公司与关联法人之间的单笔金额在 300 万元以下或低于公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 的关联交易，以及公司与关联法人就同一标的，或者公司与同一关联法人在连续 12 个月内达成的累计金额在 300 万元以下或低于公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 的关联交易，由董事长审批同意后执行。

（二）公司与关联法人之间的单笔金额在 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，以及公司与关联法人就同一标的，或者公司与同一关联法人在连续 12 个月内达成的累计金额在 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应提交董事会审议。

（三）公司与关联法人发生的单笔金额在 3000 万元以上且占公司最近一期

经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，以及公司与关联法人就同一标的，或者公司与同一关联法人在连续 12 个月内达成的累计金额在 3000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，经董事会审议后，还应提交股东大会审议。

第十五条 公司与关联人（包括关联法人和关联自然人）之间的单笔金额在 3000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，以及公司与关联人就同一标的，或者公司与同一关联人在连续 12 个月内达成的累计金额在 3000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，应聘请具有执业证券、期货相关业务资格的会计师事务所或资产评估事务所对交易标的进行审计或评估，并将该交易事项提交公司股东大会审议。公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外。与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估。

第十六条 公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。”

2、关联关系的定义

《公司章程》附则中对关联关系作出了明确界定：“关联关系，是指公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或者间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系。但是，国家控股的企业之间不仅因为同受国家控股而具有关联关系。”

3、关联交易回避和表决制度

《公司章程》第三十六条规定：“公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

《公司章程》第七十七条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。”

《公司章程》第七十八条规定：“股东大会审议有关关联交易事项，关联股东的回避和表决程序如下：

（一）股东大会审议事项与股东有关联的，该股东应当在股东大会召开前向董事会披露其关联关系；

(二) 股东大会在审议关联交易事项时, 大会主持人宣布关联股东, 并解释和说明关联股东与交易事项的关联关系;

(三) 应回避的关联股东可以参加所涉及关联交易的审议, 可以就该关联交易是否公平、合法及产生的原因等向股东大会作出解释和说明, 但关联股东无权就该事项进行表决。

(四) 大会主持人宣布关联股东回避, 由非关联股东对关联交易事项进行表决, 并宣布现场出席会议非关联股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数;

(五) 关联股东违反本章程规定参与投票表决的, 其对于有关关联交易事项的表决无效。

(六) 股东大会对关联事项形成决议, 属于本章程规定普通决议事项的, 须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的 1/2 以上通过, 属于本章程规定特别决议事项的, 必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的 2/3 以上通过。”

《公司章程》第一百零八条规定: “董事会在股东大会授权范围内, 决定公司关联交易事项。”

《公司章程》第一百一十三条规定: “董事会应当根据有关法律、法规和规范性文件以及公司的实际情况, 制定重大经营决策、对外担保和关联交易等制度, 确定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的审查权限范围和决策程序, 以及涉及资金占公司资产的具体比例。重大经营决策、对外担保和关联交易等制度由董事会拟定, 股东大会批准。”

《公司章程》第一百一十九条规定: “董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的, 不得对该项决议行使表决权, 也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行, 董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的, 应将该事项提交股东大会审议。”

《关联交易制度》第十九条规定: “董事会审议关联交易事项时, 关联董事应当回避表决, 也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行, 董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的, 公司应当将该交易提交股东大会审议。”

《关联交易制度》第二十条规定: “公司股东大会审议关联交易事项时, 关联股东应当回避表决。具体措施包括:

（一）关联股东应主动提出回避申请，否则其他股东、监事有权向股东大会提出关联股东回避申请；

（二）当出现是否为关联股东的争议时，由股东大会作为程序性问题进行临时审议和表决，决定其是否应当回避；

（三）股东大会对有关关联交易事项表决时，不将关联股东所代表的有表决权的股份数计算在内，由出席股东大会的非关联股东按《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定表决；

（四）如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，公司应当在股东大会会议中对此作出详细说明，同时对非关联人的股东投票情况进行专门统计，并在决议中载明。”

（六）关于规范关联交易的承诺

截至本公开转让说明书签署日，公司股东、董事、监事及高级管理人员出具了《关于规范关联交易的承诺书》，就规范关联交易做出如下承诺：

“1、本人将尽可能的避免和减少本人或本人控制的其他公司、企业或其他组织、机构（以下简称“本人控制的其他企业”）与股份公司之间的关联交易。

2、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人或本人控制的其他企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及《爹地宝贝股份有限公司章程》的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与股份公司签订关联交易协议，确保关联交易的价格原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，并严格遵守《爹地宝贝股份有限公司章程》及相关规章制度规定的关联交易的审批权限和程序，以维护股份公司及其他股东的利益。

3、本人保证不利用在股份公司中的地位 and 影响，通过关联交易损害股份公司及其他股东的合法权益。本人或本人控制的其他企业保证不利用在本人股份公司中的地位 and 影响，违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源，或要求股份公司违规提供担保。

4、本承诺书自签字之日即行生效，并在股份公司存续且依照全国中小企业股份转让系统相关规定本人被认定为股份公司关联人期间持续有效且不可撤销。”

八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

2015年7月28日，公司注册资本增加至139,596,165.00元。傅文明以货币出资25,080,000.00元认缴6,600,000.00元新增注册资本，余额18,480,000.00元计入资本公积。上述增资业经致同会计师事务所（特殊普通合伙）致同验字(2015)第350ZB0077号验资报告审验。根据2015年第三次临时股东大会决议，本公司注册资本增加至140,742,832.00元。福清市天使投资合伙企业（有限合伙）以货币出资3,440,000.00元认缴1,146,667.00元新增注册资本，余额计入资本公积。上述增资业经致同会计师事务所（特殊普通合伙）致同验字(2015)第350ZB0078号验资报告审验。

根据2015年第三次临时股东大会决议，林斌将其持有本公司出资额702,144.00元的股权转让给自然人林秉风，林中飞将其持有本公司出资额390,000.00元的股权转让给严如华。

（二）其他重要事项

公司采用追溯重述法对2013年初资产负债科目余额进行了追溯调整，具体情况如下：

单位：元

差错更正的内容	处理程序	受影响的比较期间 报表项目	累积影响数
2013年初资产负债科目余额追溯调整	董事会批准	货币资金	-51,033.00
		应收账款	-17,193,418.42
		预付款项	-24,640,102.59
		其他应收款	150,573.22
		存货	-18,058,423.81
		固定资产	-219,835.98
		递延所得税资产	10,570.02
		应付账款	24,815,906.59
		预收款项	9,165,600.23
		应交税费	-11,148,224.01
		其他应付款	4,307,347.34
		一年内到期的非流动负债	-5,308,252.57
		长期应付款	5,615,252.57

	资本公积	-73,295,363.77
	盈余公积	-1,415,393.69
	未分配利润	-12,738,543.25

上述会计差错更正的累计影响数如下：

报表项目	2013.01.01		
	追溯调整前余额	追溯调整	追溯调整后余额
货币资金	55,814,792.09	-51,033.00	55,763,759.09
应收账款	24,816,267.98	-17,193,418.42	7,622,849.56
预付款项	68,311,509.91	-24,640,102.59	43,671,407.32
其他应收款	1,160,571.18	150,573.22	1,311,144.40
存货	108,084,469.92	-18,058,423.81	90,026,046.11
固定资产	106,924,426.75	-219,835.98	106,704,590.77
递延所得税资产	249,009.70	10,570.02	259,579.72
应付账款	34,476,141.92	24,815,906.59	59,292,048.51
预收款项	3,082,606.71	9,165,600.23	12,248,206.94
应交税费	929,739.06	-11,148,224.01	-10,218,484.95
其他应付款	1,447,979.28	4,307,347.34	5,755,326.62
一年内到期的非流动负债	5,308,252.57	-5,308,252.57	
长期应付款	12,983,125.61	5,615,252.57	18,598,378.18
资本公积	117,834,808.22	-73,295,363.77	44,539,444.45
盈余公积	3,429,808.86	-1,415,393.69	2,014,415.17
未分配利润	30,868,279.74	-12,738,543.25	18,129,736.49

截至 2015 年 6 月 30 日，本公司无其他应披露的期后事项、或有事项及其他重要事项。

九、报告期资产评估情况

本公司无报告期内需要披露的资产评估情况。

十、报告期股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

（一）股利分配的一般政策

公司股利分配政策如下：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、支付普通股股利。

除上述向股东分配现金股利外，无其他利润分配行为。

（二）最近两年一期分配情况

公司最近两年一期除提取法定公积金外，未进行其他利润分配。

（三）公开转让后的分配政策

公开转让后，公司股利分配政策继续沿用股利分配的一般政策，不作调整。

十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

报告期内，公司不存在控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

十二、风险因素

（一）行业竞争加剧的风险

虽然 2014 年国内纸尿裤市场渗透率不到 60%，且近年来市场需求一直保持增长态势，但一线城市中高端产品的市场份额大部分被恒安、宝洁、花王、金佰利、尤妮佳等国际知名品牌所占据，其他本土企业的进入门槛较高；而二、三、四线城市的中低端纸尿裤产品生产企业数量较多，品牌集中度较低，价格竞争激烈。此外，随着一些国际知名品牌向中低端市场渗透，公司若不能进一步提高产品性价比和品牌认可度，将面临更大的竞争风险。

（二）原材料价格波动风险

公司主营业务婴儿纸尿裤（片）的生产、销售，其生产成本中原材料占比高达 80%以上，主要包括高分子材料、膨化吸水纸、无纺布和毛绒浆等。报告期内，受市场供求关系影响，高分子材料、膨化吸水纸等主要原材料价格呈下降趋势，尤其是 2015 年 1-6 月，主要原材料价格下降导致公司婴儿纸尿裤（片）毛利率提高。反之，若上述原材料价格上涨，将导致生产成本增加，产品毛利率下降。虽然面对原材料价格变化，公司可以通过销售政策对产品价格予以适当调节，但若原材料价格大幅上涨，仍将对公司持续盈利能力造成不利影响。

（三）销售季节性波动风险

婴儿纸尿裤（片）由高分子树脂吸水材料、膨化吸水纸等配合无纺布粘制而成，材质较厚。夏天天气闷热，穿上后容易引起宝宝身体不适，且不利于排汗，秋冬季节气温下降，反而能起到一定的保暖作用。因此夏季纸尿裤为销售淡季，秋冬季节为销售旺季。针对上述特点，为提升销售淡季的盈利能力，公司推出了“清爽一夏”系列夏季专用纸尿裤产品，并取得了较好的市场反馈。但是，由于公司产品覆盖地区较广，且各地区不同的消费者在生活习惯、消费理念以及对夏季婴儿纸尿裤产品的认可度存在差异，夏季专用纸尿裤的推出并不能完全消除季节性波动对公司盈利能力的影响。所以公司仍然存在销售季节性波动的风险。

（四）偿债能力较低的风险

2013年末、2014年末和2015年6月末，公司资产负债率分别为40.83%、46.48%和80.84%，流动比率分别为1.83、1.06和0.51，公司偿债能力指标呈下降趋势，主要原因是（1）2015年以来，公司为筹建新厝厂房和扩大正常的生产经营活动，通过长、短期借款和融资租赁等形式，大额举债，导致资产负债率大幅增加；（2）2015年6月公司减资，回购南海成长、上海力鼎以及天津和光等投资机构的股份款项尚未支付，导致流动负债增加，流动比率下降。从负债结构上看，公司目前以融资租赁为主，资本成本较高。未来随着银行授信额度的不断提高，将更多采用短期借款的形式进行融资，逐步优化杠杆结构，降低综合资本成本。目前公司主要的还款资金来源为经营积累的现金流，渠道较为单一。虽然公司在不断加快自身规模发展，提高盈利能力，但是一旦市场环境发生变化，资金回笼速度变慢，公司将面临短期偿债风险。

（五）盈利能力下滑的风险

2013年、2014年和2015年1-6月，公司的净利润分别为2,366.74万元、555.23万元和714.62万元，净利润大幅波动且呈现下滑趋势。报告期内，公司净利润下降，主要系主营业务毛利率降低、财务成本提高和期间费用变化所致。面对市场竞争的加剧，若公司不能进一步优化产品结构，提高产品质量，有效拓展销售渠道，从而保证产品的销售规模和毛利空间；或公司不能合理控制期间费用，提升效率，都将使公司面临盈利能力下滑的风险。

（六）资产抵押的风险

为获取经营发展所需资金，公司将部分资产用于融资租赁和抵押贷款。截至2015年6月末，公司已用于抵押的固定资产原值为12,326.31万元，占固定资产总额的54.68%；已用于融资租赁的固定资产原值为11,893.46万元，占固定资产原值总额的52.76%。如未来公司出现资金周转困难，未能在规定期限内支付融资租赁利息或偿还借款，融资租赁公司或银行将可能采取强制措施对抵押资产进行处置，从而对公司正常生产经营造成不利影响。

（七）新增产能的消化风险

新厝厂房项目建成后，公司将新增6条纸尿裤生产线、2条卫生巾生产线。上述生产设备全部投产后，公司生产能力将有显著提升。尽管公司产能的迅速扩张是建立在对市场需求充分了解和审慎分析的基础之上，且新增的卫生巾产品与公司现有的纸尿裤产品在原材料使用、核心技术和生产工艺上具有高度相关性；但是行业内品牌厂商的竞争日趋激烈，倘若公司未能顺利拓展新客户、进入新市场，公司将面临新增产能将无法完全消化的风险。

（八）公司治理风险

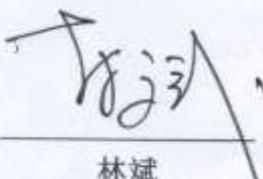
公司于2012年9月整体变更为股份有限公司。股份公司设立后，公司建立较为健全的三会治理机构、三会议事规则及其他内部管理制度。但随着公司经营规模的不断扩大，公司的管理意识和水平仍有待提高，治理结构和内部控制制度仍有待完善。未来公司将通过在全国中小企业股份转让系统挂牌的过程，在主办券商及其他中介机构的辅导下，加强公司内部控制制度和管理制度的学习，不断提高规范运作意识。

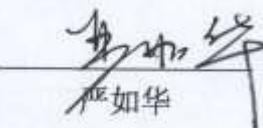
第五节 有关声明

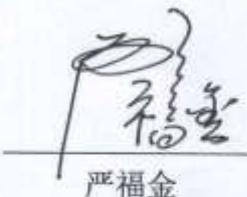
一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章

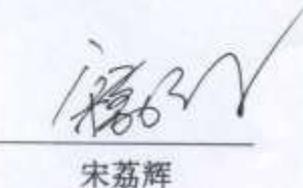
本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相关个别和连带的法律责任。

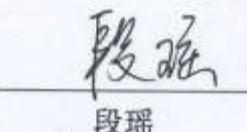
全体董事：

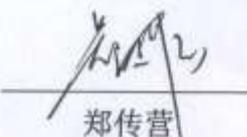

林斌

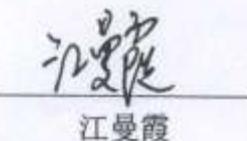

严如华

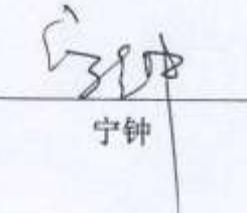

严福金


宋荔辉


段瑶

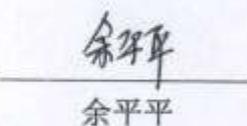

郑传营

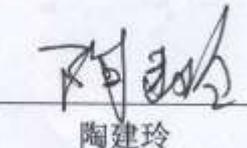

江曼霞

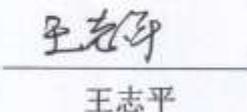

宁钟


郑基

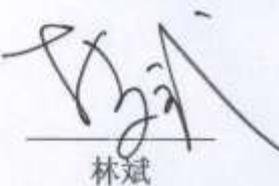
全体监事：

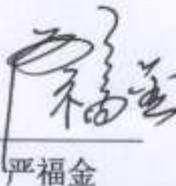

余平平

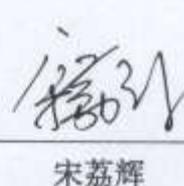

陶建玲

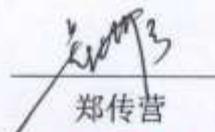

王志平

全体高级管理人员：


林斌


严福金


宋荔辉


郑传营

爹地宝贝股份有限公司

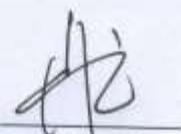
2015年10月23日



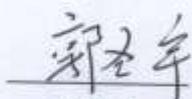
二、主办券商声明

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。

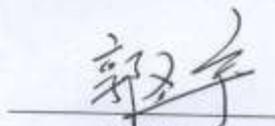
法定代表人：

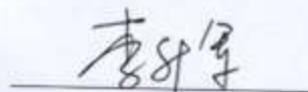

冉云

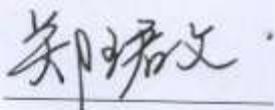
项目负责人：

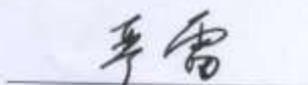

郭圣宇

项目小组成员：


郭圣宇


李升军


郑珺文


严雷

国金证券股份有限公司

2015年10月23日

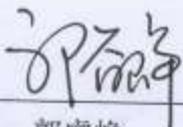


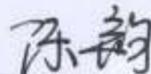
三、律师声明

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

经办律师：


林晖


郭睿峥


陈韵

律师事务所负责人：


林晖

福建天衡联合（福州）律师事务所

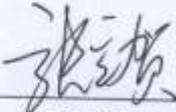
2015年10月23日

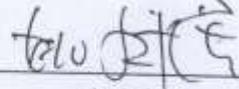


四、审计机构声明

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

签字注册会计师：


张立贺


姚斌星

会计师事务所负责人：


徐 华

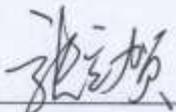
致同会计师事务所（特殊普通合伙）
2015年10月25日

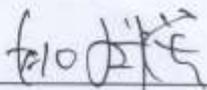


五、验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书,确认公开转让说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的验资报告的内容无异议,确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:


张立贺


姚斌星

会计师事务所负责人:


徐 华

致同会计师事务所(特殊普通合伙)



2015年10月23日

五、验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



吴华文



李健琴

会计师事务所负责人：

吴卫星

大信会计师事务所(特殊普通合伙)



2015年10月23日

六、资产评估机构声明

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

签字注册资产评估师：

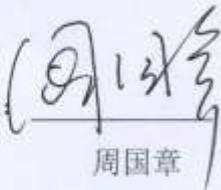


牛炳胜



江海

资产评估机构负责人



周国章

中京民信(北京)资产评估有限公司



2015年10月23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