

福建闽瑞环保纤维股份有限公司  
公开转让说明书  
(反馈稿)



主办券商

上海证券有限责任公司

 上海证券 Shanghai Securities Co.,Ltd.

上海市西藏中路 336 号 邮政编码：200001

电话：021-53519888 传真：021-63609593

二〇一五年十月

## 声 明

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

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

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

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

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

### 一、宏观环境变化的风险

近年全球经济增长放缓，国内经济受外部经济影响和内部结构性问题困扰整体增速下滑。下游需求减弱以及生产成本要素上涨压力增大导致化纤行业整体运营难度持续增加。化纤行业因位于石化-化纤-服装产业链的中部，同时受终端消费需求和石化原料供给的影响，行情受国家宏观经济影响较大。国家统计局数据显示，化纤工业增加值增长率的变动趋势与国内生产总值增长率的变动趋势基本保持一致。因此，化纤行业存在随宏观经济周期性变化而波动的风险。

### 二、市场竞争加剧的风险

近年来，受下游服装、家纺等行业的需求拉动，国内涤纶短纤行业已进入到成熟发展期，市场竞争日益激烈，主要表现为：产能规模持续扩张，落后工艺的产能过剩；行业自主创新能力薄弱，高技术、功能性纤维开发滞后。报告期内，公司加大技改，扩大差别化纤维产能，差别化、功能化纤维占主营业务收入的比例逐步提高。如果公司不能充分利用现有优势，抓住有利时机提升资金实力，继续优化产品结构，加快技术研发产业化的步伐，获取技术创新的效益，公司将面临市场竞争加剧的风险。

### 三、主要原材料价格波动的风险

由于公司主要原材料为回收瓶片，其价格随原油价格的波动存在一定波动性。如果原油价格上涨必然会导致公司的原料价格也随之上升，进而加大公司的生产成本、使得毛利率降低，因此公司的经营业绩可能受原材料价格波动影响。公司采用的回收瓶片，其主要价格组成是人工收集及清洗成本，属于循环利用，较传统的石油衍生物原料，成本上具有一定优势。公司原材料的采购主要采取向供货商询价的方式，根据当时市场定价，公司原材料的采购价格随上游原料价格的波动发生变化。公司涤纶产品的销售定价主要采取“原材料进价+加工费用”的模式，故公司原材料等相关成本可以实际转移给下游客户承担。

#### 四、毛利率波动的风险

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月综合毛利率分别为 5.54% 和 13.47% 及 12.40%，其中公司主要产品涤纶短纤毛利率分别为 5.54%、9.56% 及 5.84%。剔除 2013 年度为投产第一年因素的影响，报告期内，公司主要产品毛利率呈现一定程度下滑的趋势，虽然公司通过开发新产品、拓展原材料采购渠道及提高生产效率等方式来应对产品价格下降的风险，公司综合毛利率处于同行业较高水平。如果未来公司主要产品价格持续下滑，且公司不能继续保持现有的成本优势，公司毛利率将面临下降的风险。

#### 五、应收账款余额较高的风险

2013 年末、2014 年末及 2015 年 5 月末，公司应收账款账面价值为 992.35 万元、3,855.02 万元和 6,362.31 万元。应收账款占总资产比例为 7.33%、16.54% 和 25.86%。截至 2015 年 5 月 31 日，公司 97.76% 的应收账款账龄均在一年以内，产生坏账的风险较小。尽管公司应收账款账龄结构合理且公司客户信用较好，但随着公司销售规模扩大，应收账款余额有可能继续增加。如果公司对应收账款催收不力，或公司客户资信、经营状况出现恶化，导致应收账款不能按合同规定及时收回，将可能给公司带来坏账风险。

#### 六、经营性现金流净额为负的风险

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月份的经营活动产生的现金流量净额分别是 2,194.10 万元、-2,792.03 万元和 -5,656.83 万元。公司近 1 年及 1 期经营活动产生的现金流出大于经营活动产生的现金流入，若公司 2015 及以后年度经营活动现金流量净额持续为负，则公司将面临营运资金不足的压力，存在影响正常生产经营的风险。

#### 七、关联方资金拆借金额较高的事项提示

公司成立初期，因抵质押物较少，银行渠道融资有限，为解决公司资金短缺的现实困难，公司存在向关联方无偿拆入资金的情况。截至 2013 年 12 月 31 日，上述余额为 3,534.32 万元，列“其他应付款”。2014 年度、2015 年 1-5 月公司向关联方拆出资金 4,682 万元，分别确认利息收入为 325.74 万元、145.78 万元，资金利息金额较高。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司已对上述全部资金拆借款进行了清理。同时，

全体股东承诺自股份公司设立时起避免与关联方发生非交易性资金往来，保证公司在独立经营的基础上实现业务的持续发展。

## 八、资产抵押风险

截至本公开转让说明书签署之日，公司多处厂房及土地使用权（抵押房产原值 26,463,855.90 元；抵押土地使用权的面积为 50,148.00 平方米，账面原值 4,354,474.50 元）尚抵押于银行，用于取得借款。上述用于抵押的资产是公司生产经营所必需的土地及房屋建筑物，若公司经营过程中遇不可预料的突发性事件导致公司盈利能力及现金流发生重大不利变化，公司可能无法及时偿还上述借款，从而导致银行对抵押资产采取强制措施，进而影响公司的经营活动。

## 九、环保政策变化风险

公司产品在生产过程中将产生废水、废气、噪声以及固体废弃物，按照国家环保相关法律法规需相应加以治理。公司一贯高度重视环保治理，依照法律法规及当地环保部门的要求对生产过程中产生的污染物进行处理、处置、综合利用或转移，其建设项目执行了环保“三同时”制度并通过竣工环保验收。虽然公司现时的污染物排放符合现行国家的环保标准，但若我国环保政策发生调整，相关环保标准提高，则将对公司的环保治理提出更高要求，公司面临届时可能承担更多成本和资本性支出的风险

## 十、实际控制人不当控制风险

陈兴华、缪全德为公司共同实际控制人，两人为公司前两大股东，两人已签订《一致行动协议》。陈兴华持有公司 30.01% 的股份，缪全德持有公司 22.51% 的股份，两人合计持有公司 52.52% 的股份。同时，陈兴华现任公司董事长、总经理，缪全德曾任公司执行董事，两人对公司经营管理有较大影响力，若两人利用其控制地位对公司经营、人事、财务等进行不当控制，可能给公司正常运营、中小股东利益带来风险。

## 目 录

声 明 .....	I
重大事项提示 .....	II
目 录 .....	V
释 义 .....	1
第一章 基本情况 .....	3
一、公司基本情况.....	3
二、股份基本情况.....	3
三、股权结构及股本形成情况.....	5
四、董事、监事、高级管理人员情况.....	14
五、子公司、分公司情况.....	16
六、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表.....	16
七、本次公开转让有关机构情况.....	17
第二章 公司业务 .....	19
一、公司主要业务、主要产品或服务及其用途.....	19
二、公司组织结构及业务流程.....	20
三、公司商业模式.....	28
四、公司与业务相关的关键资源要素.....	31
五、与主营业务相关情况.....	39
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征.....	48
第三章 公司治理 .....	64
一、公司治理机构的建立健全及运行情况.....	64
二、公司董事会对治理机制的评价.....	65
三、公司及其控股股东、实际控制人近两年违法违规情况.....	65
四、公司独立性情况.....	67
五、同业竞争.....	69
六、关联方资金占用情况.....	73
七、董事、监事、高级管理人员其他重要情况.....	73

八、董事、监事、高级管理人员近两年变动情况.....	75
九、公司重要事项决策和执行情况.....	76
<b>第四章 公司财务 .....</b>	<b>78</b>
一、公司报告期的审计意见及主要财务报表.....	78
二、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表.....	100
三、公司报告期利润形成的有关情况.....	106
四、公司报告期主要资产情况.....	115
五、公司报告期重大债务情况.....	128
六、公司报告期股东权益情况.....	136
七、关联方及关联交易.....	138
八、需要提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	141
九、公司报告期内资产评估情况.....	142
十、股利分配政策和报告期内的分配情况.....	143
十一、管理层对公司风险因素和持续经营能力的自我评估.....	144
十二、公司经营目标和计划.....	150
<b>第五章 有关声明 .....</b>	<b>154</b>
<b>第六章 附件 .....</b>	<b>156</b>

## 释 义

在本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

本公司、公司、股份公司、闽瑞环保	指	福建闽瑞环保纤维股份有限公司
有限公司、闽瑞有限	指	福建闽瑞纤维有限公司、福建闽瑞环保纤维有限公司
本说明书、本公开转让说明书	指	福建闽瑞环保纤维股份有限公司公开转让说明书
股东大会	指	福建闽瑞环保纤维股份有限公司股东大会
股东会	指	福建闽瑞纤维有限公司、福建闽瑞环保纤维有限公司股东会
董事会	指	福建闽瑞环保纤维股份有限公司董事会或福建闽瑞纤维有限公司、福建闽瑞环保纤维有限公司董事会
监事会	指	福建闽瑞环保纤维股份有限公司监事会或福建闽瑞纤维有限公司、福建闽瑞环保纤维有限公司监事会
主办券商、上海证券	指	上海证券有限责任公司
公司章程	指	福建闽瑞环保纤维股份有限公司章程
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》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司全国股份转让系统全国股份转让系统全国股份转让系统	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 年度和 2015 年 1-5 月
元、万元	指	人民币元、人民币万元
百奥生物	指	福建百奥生物科技有限公司，系实际控制人控股的企业
江阴中瑞	指	江阴中瑞非织布机械有限公司，系实际控制人控股的企业
建华工贸	指	福建省建华工贸有限公司，系实际控制人姐姐共同控制的企业
江苏禾田	指	江苏禾田新能源有限公司，系实际控制人配偶及子女共同控制的企业
江阴华纺	指	江阴华纺机械厂，曾系实际控制人参股的企业，已注

		销
紫美物流	指	上海紫美物流有限公司，系实际控制人身份证件被他人盗用所设立的企业
化纤	指	化学纤维，用天然的或人工合成的高分子物质为原料，经过化学或物理方法加工而制得的纤维的统称。根据所用高分子化合物来源不同，可分为以天然高分子物质为原料的人造纤维和以合成高分子物质为原料的合成纤维；人造纤维主要包括粘胶纤维、醋酸纤维、铜氨纤维等，合成纤维主要包括涤纶、锦纶、腈纶等
涤纶	指	聚酯纤维，一种合成纤维，用于制造衣着面料和工业制品，具有极优良的定形性能
纺丝	指	化学纤维成形，制造化学纤维的一道工序
仿羽绒	指	由涤纶和性能优异的三维卷曲中空纤维，U型中空纤维和ES纤维为原料，经过加工处理而成的一种聚酯纤维，其纤维原料为涤纶
PET	指	<i>polyethylene terephthalate</i> , 简称PET, 为高聚合物，由对苯二甲酸乙二醇酯发生脱水缩合反应而来。
中空三维	指	涤纶短纤中空三维化纤棉. 一般指的是再生聚酯短纤
再生涤纶短纤维	指	利用废旧聚酯瓶片，纺丝废丝，泡泡料，浆块做原料，废旧瓶片经过粉碎、清洗，各种料的混合物经过干燥，熔融挤出，纺丝，卷绕，集束，牵伸，卷曲，松弛热定型，切断后形成不同长度的涤纶短纤
聚酯切片	指	聚合生产得到的聚酯原料，一般加工成约4*5*2毫米左右的片状颗粒

注：本公开转让说明书任何表格中若出现总数与所列数值总和不符，均由四舍五入所致。

## 第一章 基本情况

### 一、公司基本情况

公司名称	福建闽瑞环保纤维股份有限公司
注册号	350724100007935
法定代表人	陈兴华
有限公司设立日期	2012年5月11日
股份公司设立日期	2015年7月9日
注册资本	15,250万元
实收资本	15,250万元
住所	松溪县城东开发区
办公地址	松溪县城东开发区
邮编	353500
电话	0599-2380603
传真	0599-2380663
电子邮箱	sales@mr-fibre.com
董事会秘书	刘林生
所属行业	按照证监会《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司属于化学纤维制造业，行业代码为C28；按照《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司属于制造业中的涤纶纤维制造业小类，行业代码为C2822。按照《挂牌公司投资型行业分类指引》公司所处行业可归为11101010-商品化工；按照《挂牌公司管理型行业分类指引》公司所处行业可归为C2653-合成纤维单（聚合）体制造。
主要业务	环保生物纤维、涤纶纤维、各种合成纤维（不含棉花纤维）的生产、销售
组织机构代码	59596505-4

### 二、股份基本情况

#### (一) 股票挂牌情况

股票代码	【】
股票简称	【】
股票种类	人民币普通股
每股面值	1.00元

股票总量	152,500,000 股
挂牌日期	【】

## (二) 股东所持股份的限售安排

### 1、法律法规及《公司章程》规定的限售情形

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

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

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

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

《公司章程》第二十七条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。

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

### 2、公司公开转让时可转让股份及限售股份具体情况

公司公开转让时无可转让股份。

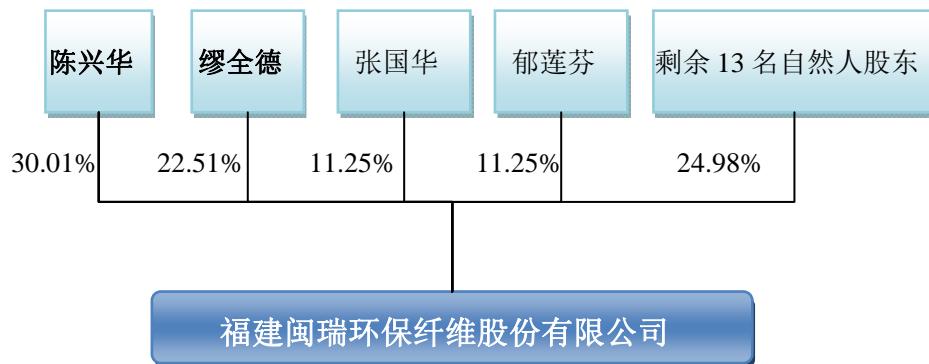
## (三) 股票转让方式

公司挂牌后股票采取协议转让。

### 三、股权结构及股本形成情况

#### (一) 股权结构图

截至本说明书签署之日，公司的股权结构如下图所示：



#### (二) 股东持股情况

序号	股东姓名	持股数(股)	持股比例(%)	股东性质	是否存在质押或其他争议事项
1	陈兴华	45,765,250.00	30.01	境内自然人	否
2	缪全德	34,327,750.00	22.51	境内自然人	否
3	张国华	17,156,250.00	11.25	境内自然人	否
4	郁莲芬	17,156,250.00	11.25	境内自然人	否
5	顾斌	6,420,250.00	4.21	境内自然人	否
6	陈燕斌	6,298,250.00	4.13	境内自然人	否
7	高扬	4,666,500.00	3.06	境内自然人	否
8	宋乐华	4,117,500.00	2.70	境内自然人	否
9	李松涛	4,087,000.00	2.68	境内自然人	否
10	徐立新	3,660,000.00	2.40	境内自然人	否
11	吴志远	2,928,000.00	1.92	境内自然人	否
12	秦阳	1,753,750.00	1.15	境内自然人	否
13	胡晓辉	1,570,750.00	1.03	境内自然人	否
14	喻露	1,143,750.00	0.75	境内自然人	否

15	李军卫	579,500.00	0.38	境内自然人	否
16	熊晓辉	579,500.00	0.38	境内自然人	否
17	程渡	289,750.00	0.19	境内自然人	否
合计		<b>152,500,000.00</b>	<b>100.00</b>		

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东不存在法律法规、任职单位规定不得担任股东的情形，亦不存在其它股东资格瑕疵问题，公司股东主体适格。

### （三）股东之间关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东之间无关联关系。

### （四）控股股东和实际控制人情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有 17 名股东，公司第一大股东为陈兴华，其持有公司股份 45,765,250 股，占公司总股本的 30.01%；第二大股东为缪全德，其持有公司股份 34,327,750 股，占公司总股本的 22.51%；第三、四大股东为张国华和郁莲芬，分别持有公司股份 17,156,250 股，各自占公司总股本的 11.25%；其余 13 名股东持有剩余共计 38,094,500 股公司股份，其中单个股东持股比例最高不超过 4.21%。据此，公司股权结构较为分散，不存在单一股东所持股份的表决权超过 50% 的情形，亦不存在单一股东对于股东大会决策形成控制的情形，即公司不存在控股股东。

公司第一大股东陈兴华持有公司 30.01% 的股份，公司第二大股东缪全德持有公司 22.51% 的股份，两人合计持有公司 52.52% 的股份。陈兴华与缪全德于 2012 年 5 月 11 日签订了《一致行动协议》（有效期为十年），约定双方应当在决定公司日常经营管理事项时，共同行使公司股东权利，特别是行使召集权、提案权、表决权时采取一致行动。同时为了避免双方经充分协商仍无法达成一致意见，而给公司重大问题决策造成严重影响，双方约定若双方在公司经营管理等事项上就某些问题无法达成一致时，应当按照缪全德遵从陈兴华决定的原则作出一致行动的决定；同时，陈兴华历任公司总经理、董事长，缪全德曾任公司执行董事，两人能够共同对公司经营决策产生重大影响，持续的影响公司过去与未来的业务方向和方式，因此，陈兴华与缪全德系公司的共同控制人。

综上，公司不存在控股股东，陈兴华、缪全德为公司共同实际控制人。

陈兴华，男，1978 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2002

年1月至2010年12月在江苏华西村股份有限公司特种化纤厂工作，担任部门经理职务；2011年1月至2012年4月创立福建百奥生物科技有限公司，担任执行董事职务；2012年5月至2015年6月创立公司前身福建闽瑞纤维有限公司及福建闽瑞环保纤维有限公司，担任总经理职务；2015年7月至今，担任福建闽瑞环保纤维股份有限公司董事长兼总经理职务，任期三年。

缪全德，男，1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1991年2月至2000年5月在江阴华纺机械厂工作，担任厂长职务；2000年6月至今创立江阴中瑞非织布机械有限公司，担任董事长兼总经理职务；2012年5月至2015年6月创立公司前身福建闽瑞纤维有限公司及福建闽瑞环保纤维有限公司，担任执行董事职务。

公司实际控制人在最近两年内未发生变化。

## （五）股本形成及变化情况

闽瑞环保系闽瑞有限整体变更设立的股份有限公司。闽瑞有限设立后，进行过2次增资及1次股权转让，闽瑞有限于2015年7月9日整体变更为闽瑞环保。公司股本形成及变化的具体情况如下：

### 1、2012年5月有限公司设立

福建闽瑞纤维有限公司由境内自然人陈兴华、缪全德、吕青、瞿烨共同出资设立，设立时注册资本1亿元人民币，其中陈兴华出资4,000万元人民币，占注册资本40%，缪全德出资3,000万元人民币，占注册资本30%，吕青出资1,500万元人民币，占注册资本15%，瞿烨出资1,500万元人民币，占注册资本15%。

2012年3月31日松溪县工商行政管理局核发了(闽)登记内名预核字[2012]第3021号《企业名称预先核准通知书》。同意使用企业名称：“福建闽瑞纤维有限公司”。

2012年5月8日公司召开股东会，会议决议设立福建闽瑞纤维有限公司，任命缪全德担任公司执行董事，吕青为公司监事，陈兴华为公司总经理，并通过了公司章程。

2012年5月10日，福建国信会计师事务所有限公司出具了国信会[2012]验字3028号《验资报告》，确认截止至2012年5月8日，公司已收到股东首次缴纳的注册资本（实收资本）人民币2,000万元。

2012年5月11日，松溪县工商行政管理局核发了《企业法人营业执照》：注册号350724100007935。住所：松溪县城东开发区，法定代表人陈兴华，注册资本1亿元，实收资本2千万元，公司类型：有限责任公司。经营范围：一般经营项目：绦纶纤维、各种合成纤维及生物纤维（不含棉花纤维）的生产、销售。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）。至此有限公司设立完毕，各股东出资情况如下：

股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例(%)	出资方式
陈兴华	4,000.00	800.00	40.00	货币
缪全德	3,000.00	600.00	30.00	货币
吕青	1,500.00	300.00	15.00	货币
瞿烨	1,500.00	300.00	15.00	货币
合计	<b>10,000.00</b>	<b>2,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

## 2、2013年1月第一次增加实收资本

2013年1月5日，公司通过股东会决议，同意实收资本由2,000万元增加至5,000万元人民币，其中陈兴华增加出资1,200万元人民币，缪全德增加出资900万元人民币，吕青增加出资450万元人民币，瞿烨增加出资450万元人民币，并相应通过了章程修正案。

2012年12月11日，福建国信会计师事务所有限公司出具了国信会[2012]验字3078号《验资报告》，确认截止至2012年12月11日，公司已收到股东第二次缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币3,000万元人民币，各股东以货币出资。公司实收资本变更为5,000万元人民币。

2013年1月16日，松溪县工商行政管理局核发了新的《企业法人营业执照》。

本次出资后，各股东出资情况为：

股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例(%)	出资方式
陈兴华	4,000.00	2,000.00	40.00	货币
缪全德	3,000.00	1,500.00	30.00	货币
吕青	1,500.00	750.00	15.00	货币
瞿烨	1,500.00	750.00	15.00	货币
合计	<b>10,000.00</b>	<b>5,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

### 3、2014年1月第二次增加（缴足）实收资本

2014年1月20日，公司通过股东会决议，同意实收资本由5,000万元人民币增加至10,000万元人民币，其中陈兴华增加出资2,000万元人民币，缪全德增加出资1,500万元人民币，吕青增加出资750万元人民币，瞿烨增加出资750万元人民币，并相应通过了章程修正案。

2014年1月21日，福建国信会计师事务所有限公司出具了国信会[2014]验字3012号《验资报告》，确认截止至2014年1月20日，公司已收到股东缴纳的第三期出资，即本期实收注册资本人民币5,000万元人民币，各股东已货币出资人民币5,000万元。公司实收资本为10,000万元人民币，占已登记注册资本总额的100%。

2014年1月22日，松溪县工商行政管理局核发了新的《企业法人营业执照》。

至此，公司股东出资情况如下：

股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
陈兴华	4,000.00	4,000.00	40.00	货币
缪全德	3,000.00	3,000.00	30.00	货币
吕青	1,500.00	1,500.00	15.00	货币
瞿烨	1,500.00	1,500.00	15.00	货币
合计	<b>10,000.00</b>	<b>10,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

### 4、2015年4月公司第一次增资（注册资本自10,000万元增至11,330.64万元）

2015年4月20日，公司股东陈兴华、缪全德、吕青、瞿烨及公司与自然人宋乐华、喻露、徐立新、陈燕斌签订《增资协议》，约定该四名自然人向公司增资1,330.64万元，成为公司股东，其中，宋乐华出资360万元、喻露出资100万元、徐立新出资320万元、陈燕斌出资550.64万元，公司注册资本变更为11,330.64万元；同日，公司召开股东会，全体股东一致决议：（1）公司注册资本由10,000万元增加至11,330.64万元，其中，新股东宋乐华增加注册资本360万元，新股东喻露增加注册资本100万元，新股东徐立新增加注册资本320万元，新股东陈燕斌增加注册资本550.64万元；（2）通过公司章程修正案。

2015年4月28日，福建国信会计师事务所有限公司出具了国信会【2015】

验字 3004 号《验资报告》，确认截至 2015 年 4 月 28 日止，公司已收到股东缴纳的新增注册资本人民币壹仟叁佰叁拾万元零陆仟肆佰元整(人民币 1,330.64 万元)。各股东以货币出资壹仟叁佰叁拾万元零陆仟肆佰元整(人民币 1,330.64 万元)。变更后的累积注册资本为 11,330.64 万元人民币，实收资本为 11,330.64 万元人民币，占变更后注册资本 100%。

2015 年 4 月 29 日，公司就本次增资事宜在松溪县工商行政管理局办理了变更登记，松溪县工商行政管理局核发了新《营业执照》。本次增资完成后，公司的股权结构和出资比例如下：

股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
陈兴华	4,000	4,000	35.30	货币
缪全德	3,000	3,000	26.48	货币
吕 青	1,500	1,500	13.24	货币
瞿 烨	1,500	1,500	13.24	货币
陈燕斌	550.64	550.64	4.86	货币
宋乐华	360	360	3.18	货币
徐立新	320	320	2.82	货币
喻 露	100	100	0.88	货币
合计	<b>11,330.64</b>	<b>11,330.64</b>	<b>100.00</b>	-

### 5、2015 年 5 月公司第一次股权转让

2015 年 5 月 4 日，吕青与张国华签订《有限公司股权转让协议》，约定吕青将其持有的公司 13.24% 的股权共 1,500 万元人民币出资额以 1,500 万元人民币转让给张国华；瞿烨与郁莲芬签订《有限公司股权转让协议》，约定瞿烨将其持有的公司 13.24% 的股权共 1,500 万元人民币出资额以 1,500 万元人民币转让给郁莲芬；同日，公司召开股东会，全体股东一致同意股东吕青和瞿烨的上述股权转让事宜。

2015 年 5 月 13 日，公司就本次股权变动事宜办理了变更登记，松溪县工商行政管理局核发了新《营业执照》。本次股权转让后，公司的股权结构和出资比例如下：

股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式

陈兴华	4,000	4,000	35.30	货币
缪全德	3,000	3,000	26.48	货币
张国华	1,500	1,500	13.24	货币
郁莲芬	1,500	1,500	13.24	货币
陈燕斌	550.64	550.64	4.86	货币
宋乐华	360	360	3.18	货币
徐立新	320	320	2.82	货币
喻 露	100	100	0.88	货币
<b>合计</b>	<b>11,330.64</b>	<b>11,330.64</b>	<b>100.00</b>	-

#### **6、2015年5月公司第二次增资（注册资本自11,330.64万元增至13,330.64万元）**

2015年5月11日，公司股东陈兴华、缪全德、张国华、郁莲芬、宋乐华、喻露、徐立新、陈燕斌及公司与自然人顾斌、吴志远、李松涛、秦阳、胡晓辉、程渡、李军卫、高扬、熊晓辉签订《增资协议》，约定该九名自然人向公司增资3,920万元，其中2,000万元计入注册资本，1,920万元计入资本公积，公司的注册资本变更为13,330.64万元；该九名自然人中，顾斌增资1,100万元、吴志远增资500万元、李松涛增资700万元、秦阳增资300万元，胡晓辉增资270万元，程渡增资50万元，李军卫增资100万元，高扬增资800万元，熊晓辉增资100万元；同日，公司召开股东会，全体股东一致决议：公司注册资本由11,330.64万元增加至13,330.64万元，其中，新股东顾斌增加注册资本561.22万元，新股东吴志远增加注册资本255.29万元，新股东李松涛增加注册资本356.95万元，新股东秦阳增加注册资本153.03万元；其中，新股东胡晓辉增加注册资本137.71万元，新股东程渡增加注册资本25.65万元，新股东李军卫增加注册资本51.01万元，新股东高扬增加注册资本408.13万元，新股东熊晓辉增加注册资本51.01万元；并相应通过公司章程修正案。

2015年5月19日，福建国信会计师事务所有限公司出具了国信会【2015】验字3005号《验资报告》，确认截至2015年5月18日止，公司已收到股东缴纳的新增注册资本合计人民币贰仟万元整（人民币2,000万元）。各股东以货币出资叁仟玖佰贰拾万元整（人民币3,920万元），其中列入实收资本2,000万元，列入资本公积1,920万元。公司变更后的累计注册资本为13,330.64万元人民币，

实收资本为 13,330.64 万元人民币，占变更后注册资本 100%。

2015 年 5 月 21 日，公司就本次增资事宜办理了变更登记，松溪县工商行政管理局颁发了新《营业执照》。本次增资完成后，公司的股权结构和出资比例如下：

股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
陈兴华	4,000	4,000	30.01	货币
缪全德	3,000	3,000	22.51	货币
张国华	1,500	1,500	11.25	货币
郁莲芬	1,500	1,500	11.25	货币
顾斌	561.22	561.22	4.21	货币
陈燕斌	550.64	550.64	4.13	货币
高扬	408.13	408.13	3.06	货币
宋乐华	360	360	2.70	货币
李松涛	356.95	356.95	2.68	货币
徐立新	320	320	2.40	货币
吴志远	255.29	255.29	1.92	货币
秦阳	153.03	153.03	1.15	货币
胡晓辉	137.71	137.71	1.03	货币
喻露	100	100	0.75	货币
李军卫	51.01	51.01	0.38	货币
熊晓辉	51.01	51.01	0.38	货币
程渡	25.65	25.65	0.19	货币
合计	13,330.64	13,330.64	100.00	-

## 7、2015 年 6 月公司变更名称、增加经营范围

2015 年 6 月 15 日，公司召开股东会，全体股东一致同意将公司名称变更为“福建闽瑞环保纤维有限公司”并将公司经营范围变更为“环保生物纤维、涤纶纤维及各种合成纤维（不含棉花纤维）的生产、销售；法律法规未规定许可的，均可自主选择经营项目开展经营。（依法须批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

2015 年 6 月 17 日，公司就本次变更事宜办理了变更登记，松溪县工商行政

管理局向公司颁发了新《营业执照》。

### 8、2015年7月有限公司整体变更为股份公司

2015年6月18日，有限公司通过《福建闽瑞环保纤维有限公司股东会会议决议》，全体股东一致同意以净资产折股方式整体将有限公司整体变更为股份有限公司，公司原股东均作为股份有限公司发起人，审计基准日为2015年5月31日。

根据2015年6月8日天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具的天健审(2015)10-12号《审计报告》，截至审计基准日即2015年5月31日，有限公司经审计的净资产账面值为人民币160,817,541.44元。2015年6月9日，坤元资产评估有限公司出具的坤元评报(2015)309号《资产评估报告》确认，截止基准日2015年5月31日，公司净资产评估值为人民币171,762,404.16元。

2015年7月3日，股份公司发起人签订了《发起人协议》，2015年7月2日，天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具天健验(2015)10-2号《验资报告》，确认福建闽瑞环保纤维股份有限公司已收到股东投入的资本160,817,541.44元，其中股本152,500,000.00元，资本公积为8,317,541.44元。

公司发起人于2015年7月3日召开福建闽瑞环保纤维股份有限公司创立大会暨第一次股东大会，并通过相关决议和章程，选举董事会及监事会成员。福建省南平市工商行政管理局于2015年7月9日为公司颁发新营业执照。股份公司营业执照注册号为：350724100007935。

股份公司发起人及相关持股情况如下：

序号	股东	股份数(股)	持股比例
1	陈兴华	45,765,250.00	30.01%
2	缪全德	34,327,750.00	22.51%
3	张国华	17,156,250.00	11.25%
4	郁莲芬	17,156,250.00	11.25%
5	顾斌	6,420,250.00	4.21%
6	陈燕斌	6,298,250.00	4.13%
7	高扬	4,666,500.00	3.06%
8	宋乐华	4,117,500.00	2.70%

9	李松涛	4,087,000.00	2.68%
10	徐立新	3,660,000.00	2.40%
11	吴志远	2,928,000.00	1.92%
12	秦阳	1,753,750.00	1.15%
13	胡晓辉	1,570,750.00	1.03%
14	喻露	1,143,750.00	0.75%
15	李军卫	579,500.00	0.38%
16	熊晓辉	579,500.00	0.38%
17	程渡	289,750.00	0.19%
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>152,500,000.00</b>	<b>100.00%</b>

综上，公司历史上不存在非货币出资，亦不存在未分配利润转增股本的情形，历次出资及股权转让均经股东（大）会决议做出，并已验资，出资真实、充足，履行了必要程序，不存在出资瑕疵，股份公司设立合法合规，股权明晰，关于增资、股权转让不存在纠纷及潜在纠纷。

## （六）重大资产重组情况

报告期内，公司未发生重大资产重组的情况。

## 四、董事、监事、高级管理人员情况

### （一）董事情况

陈兴华，现任公司董事长兼总经理。具体情况请参见本章“三、股权结构及股本形成情况”之“（四）控股股东和实际控制人情况”。

董事：顾斌，男，1967年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1987年9月至1992年5月为上海钢管厂微机站员工；1992年6月至1993年6月为上海启明软件有限公司程序员；1993年6月至2000年6月创立上海力得电脑技术有限公司，担任执行董事；2000年7月至2015年6月，为自由职业；2015年7月至今，担任福建闽瑞环保纤维股份有限公司董事职务，任期三年。

董事：李虎，男，1969年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1994年10月至2007年4月为江阴华纺机械厂工程师；2007年5月至今，为江阴中瑞非织布机械有限公司厂长；2015年7月至今，担任福建闽瑞环保纤维股

份有限公司董事职务，任期三年。

董事：徐立新，男，1950年出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1976年1月至1988年6月为宜兴市张渚石灰厂工人；1988年7月至2005年1月为宜兴张渚自来水公司工人；2005年2月至2015年为自由职业；2015年7月至今，担任福建闽瑞环保纤维股份有限公司董事职务，任期三年。

董事：刘林生，男，1990年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，初级会计师。2012年6月至2015年6月在公司前身福建闽瑞纤维有限公司及福建闽瑞环保纤维有限公司工作，历任出纳、财务主管；2015年7月至今，担任福建闽瑞环保纤维股份有限公司董事、董事会秘书、财务总监职务，任期三年。

上述公司董事长及董事任期均为三年，自2015年7月3日至2018年7月2日止。

## （二）监事情况

监事会主席：董丽梅，女，1987年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。2011年4月至2013年6月在厦门瑞萌纺织有限公司工作，任职采购；2013年7月至2014年10月为自由职业；2014年11月至2015年6月在公司前身福建闽瑞纤维有限公司及福建闽瑞环保纤维有限公司工作，任职行政专员，2015年7月至今，担任福建闽瑞环保纤维股份有限公司监事职务，并经选举当选为监事会主席，任期三年。

监事：林绍华，男，1984出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2001年11月至2003年11月于部队服役；2003年12月至2009年6月在深圳精密仪器有限公司工作，担任车间线长职务；2009年7月至2010年1月为福建省广通电控有限公司职工；2010年2月至2013年5月为福建省松溪县永顺机械有限公司业务三包员；2013年6月至2015年6月在公司前身福建闽瑞纤维有限公司及福建闽瑞环保纤维有限公司工作，任职行政专员；2015年7月至今，担任福建闽瑞环保纤维股份有限公司监事、行政专员职务，监事任期三年。

监事：朱长仁，男，1966年出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1998年3月至2012年9月为大布刷子厂职工；2012年10月至2014年9月为金猫刷子厂职工；2014年10月至2015年6月为公司前身福建闽瑞纤维有限

公司及福建闽瑞环保纤维有限公司职工；2015年7月至今，担任福建闽瑞环保纤维股份有限公司监事、普通职工职务，并经公司职工代表大会选举当选为职工代表监事，监事任期三年。

上述公司监事会主席及监事任期均为三年，自2015年7月3日至2018年7月2日止。

### （三）高级管理人员情况

陈兴华，现任公司董事长兼总经理。具体情况请参见本章“三、股权结构及股本形成情况”之“（四）控股股东和实际控制人情况”。

刘林生，现任公司董事、董事会秘书、财务总监。具体情况请参见本章“四、董事、监事、高级管理人员”之“（一）董事情况”。

### （四）董事、监事、高级管理人员任职资格及合法合规情况

公司现任董事、监事、高级管理人员不存在法律法规规定的任职资格瑕疵，亦未违反法律法规规定、所兼职单位规定的任职限制，具备任职资格。

公司现任董事、监事、高级管理人员不存在违反法律法规规定或章程约定的董监高义务的问题，最近24个月内不存在重大违法违规行为，董事、监事、高级管理人员合法合规。

## 五、子公司、分公司情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司未设有子公司、分公司。

## 六、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015.05.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总计（万元）	24,601.45	23,313.40	13,542.30
负债总计（万元）	8,519.70	12,602.20	9,079.26
股东权益合计（万元）	16,081.75	10,711.20	4,463.04
归属于母公司所有者的股东权益合计（万元）	16,081.75	10,711.20	4,463.04
每股净资产（元）	1.21	1.07	0.89
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.21	1.07	0.89

资产负债率（母公司）	34.63%	54.06%	67.04%
流动比率（倍）	1.84	1.11	0.53
速动比率（倍）	1.32	0.91	0.16
项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	7,560.60	18,602.73	6,592.89
净利润（万元）	119.91	1,248.16	-487.59
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	119.91	1,248.16	-487.59
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2.34	807.74	-456.01
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2.34	807.74	-456.01
毛利率	12.40%	13.47%	5.54%
净资产收益率	1.09%	12.91%	-10.36%
扣除非经常性损益后净资产收益率	0.02%	8.35%	-9.69%
基本每股收益（元/股）	0.01	0.13	-0.10
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.0002	0.08	-0.09
稀释每股收益（元/股）	0.01	0.13	-0.10
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.0002	0.08	-0.09
应收帐款周转率（次）	1.40	7.29	12.62
存货周转率（次）	5.73	16.38	14.60
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-5,656.83	-2,792.03	2,194.10
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.42	-0.28	0.44

## 七、本次公开转让有关机构情况

### (一) 主办券商

名称	上海证券有限责任公司
法定代表人	龚德雄
住所	上海市黄浦区西藏中路 336 号
联系电话	021-53519888
传真	021-63609593
项目负责人	马奕彤

项目小组成员	辛制高、郑许晟、滕文飞
--------	-------------

## (二) 律师事务所

名称	上海百林司律师事务所
法定代表人	赵 兵
住所	上海市虹口区赤峰路 417 号 201 甲
联系电话	021-55239288
传真	021-55239288-804
经办人	李 娟、黄丽萍

## (三) 会计师事务所

名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人	胡少先
住所	杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦
联系电话	0571-88216888
传真	0571-88216999
经办人	邹贤峰、谢书敏

## (四) 资产评估机构

名称	坤元资产评估有限公司
法定代表人	俞华开
住所	杭州市教工路 18 号世贸丽晶城 A 座欧美中心 C 区 1101
联系电话	0571-88216941
传真	0571-87178816
经办人	王 刚、韩迎春

## (五) 证券登记结算机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
住所	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦五层
联系电话	010-58598844
传真	010-58598982

## 第二章 公司业务

### 一、公司主要业务、主要产品或服务及其用途

#### (一) 主营业务情况

公司是一家专注于涤纶纤维、各种合成纤维及生物纤维研发、生产和销售的企业。涤纶是世界产量最大，应用最广泛的合成纤维品种，占世界合成纤维产量的 60%以上，大量用于衣料、床上用品、各种装饰布料、国防军工特殊织物等纺织品以及其他工业用纤维制品。自设立以来，公司充分发挥自身在研发、生产和销售等方面的优势，产品品种日益丰富，服务水平不断提高，得到了业内的普遍认可。公司营业收入分类，从产品类型上可分为再生涤纶短纤（棉型）、再生涤纶短纤维（中空三维）、再生涤纶短纤维（仿羽绒）三大系列。公司自设立以来主营业务、主要产品未发生重大变化。

按照证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司属于化学纤维制造业，行业代码为 C28；按照《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司属于制造业中的涤纶纤维制造业小类，行业代码为 C2822。

#### (二) 主要产品或服务及其用途

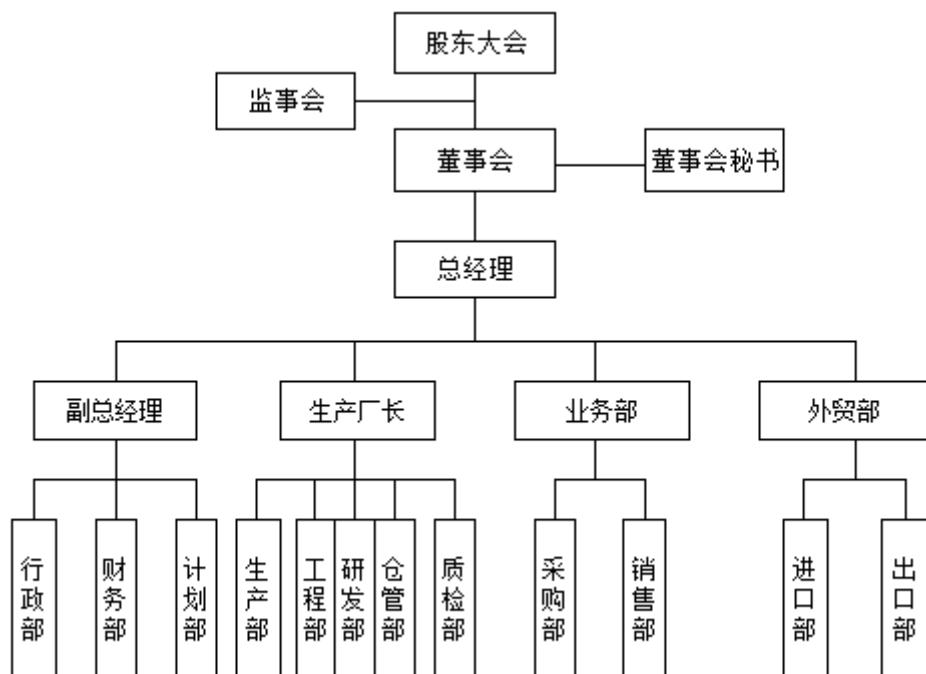
主要产品	图例	主要产品用途
再生涤纶短纤（棉型）		再生涤纶短纤是指利用废旧聚酯瓶片，纺丝废丝，泡泡料，浆块做原料，经加工后，切断后形成不同长度的涤纶短纤。现在一般用于纺纱、无纺布行业，床上用品、服装行业，针刺棉行业，缝编布行业。

再生涤纶短纤（中空三维）		中空三维卷曲纤维，可保持良好的卷曲度，具有高蓬松度、高弹力良好的手感。一般用于棉被、玩具、枕头。
再生涤纶短纤(仿羽绒)		仿羽绒是涤纶纤维的一种，纤维粗细及功能性质与羽绒相仿。主要用于被子、羽绒服等羽绒产品。

## 二、公司组织结构及业务流程

### （一）公司组织结构

福建闽瑞环保纤维股份有限公司内部组织结构图



## 1、公司子公司情况

截至本说明书签署之日，公司无子公司。

### (二) 公司主要业务部门职责

部 门	职 责
行政部	负责公司人力资源和行政管理工作，包括员工招聘、薪酬管理、考评考核、内部培训、会议安排等。
计划部	负责安排公司产品运输、物流调度、拟销售合同及运费核算等。
生产部	1、全面负责公司生产工作，对公司的各项生产质量指标负责。 2、组织实施公司年度生产作业计划的安排。 3、负责公司的安全生产和消防管理工作。 4、有权建议分管部门的人事任免。 5、对生产成本和相关管理成本负责。 6、负责公司生产工艺管理制度的制定、落实。 7、负责生产管理、现场管理考核。 8、完成总经理安排的各项任务。
工程部	1、做好项目的招投标工作，按总经理的要求起草标书，做好招投标工作，制定并参与合同的签订工作。 2、负责项目施工前的手续办理和施工准备工作，参与项目的可行性研究及施工方案拟定，施工图纸会审，负责组织工程的报建工作及办理开工证。 3、完成施工工程预算管理办法，负责组织编制和审核工程项目预算，对材料、设备的采购预算提出建议。 4、指导项目的实施，监督检查项目的施工进度和质量，加强对技术人员培训，解决好施工现场技术变更和技术难题。 5、对施工现场进行监督，加强施工材料和施工人员管理，努力降低成本，负责施工过程中的安全管理，建立明确的安全责任，落实有效的安全政策。 6、协助好工程施工过程中与外部各部门、各单位的联系，合理配置资源，提高工作效率。 7、做好工程的竣工验收工作，包括验收前的准备工作、验收过程中的应对措施，验收后的补救完善方案等。 8、做好工程施工资料和图纸的收集整理工作，保证工程档案的完整性。
业务部	1、负责公司年度营销战略的起草、执行、监督、实施。 2、负责公司所有产品的销售及管理工作。 3、负责公司营销网络的建立、维护与管理。 4、负责公司营销团队的组建、指导、监督；负责公司品牌的推广、维护及与品牌相关的各类证书的申报。 5、负责落实完成董事会下达的销售目标任务及利润指标；负责组织召开各类营销会议及参加各类营销活动；负责对市场各类信息的收集、处理并传达相关管理中心。 6、负责公司产品品类策划，负责客户服务相关工作执行、管理及监督。
外贸部	1、配合公司的所需，及时作好翻译工作。 2、熟悉产品，对产品有所掌握，并能独立分析其组成和给予准确的报价。 3、熟悉产品在市场上的定位，找出报价时的不同。 4、能独立开发客户，对外贸流程了解，对产品的规格、质量等都能给客户及时的答复。 5、有随机应变的能力，处理好客户的疑问，并努力争取下单。

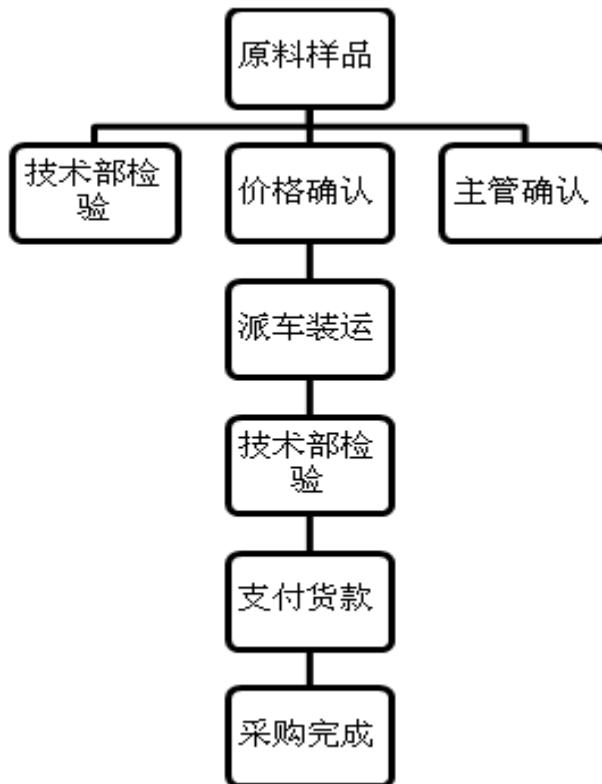
部 门	职 责
	6、生产过程应跟踪、验货，做到质量保证。
研发部	依照公司整体战略规划，结合市场制定公司产品研发规划、技术管理目标，并指导、监督实施；负责编制技术部组织架构、人员编制、工作流程并组织实施；负责公司所有产品认证的申报、办理工作；负责公司所有产品的开发设计到制造全过程的技术支持与管理工作；协助采购部做好供应商的评审工作；负责试制产品的性能、质量、成本预算及生产设备能力的分析。

### (三) 主要产品、服务流程

#### 1、采购方式

公司的采购方式为依订单采购模式。公司的原材料采购流程分为供应商选择和评价、采购、检验入库三个主要阶段。对于原材料供应商，公司内部实施严格的评审考核办法，要求供应商提供相关资质文件、产品样品和供方自检报告，技术部负责技术资料审核，质量管理部负责样品的检验认可，确保该供应商有能力持续稳定地向公司提供合格产品。

图 公司采购流程图

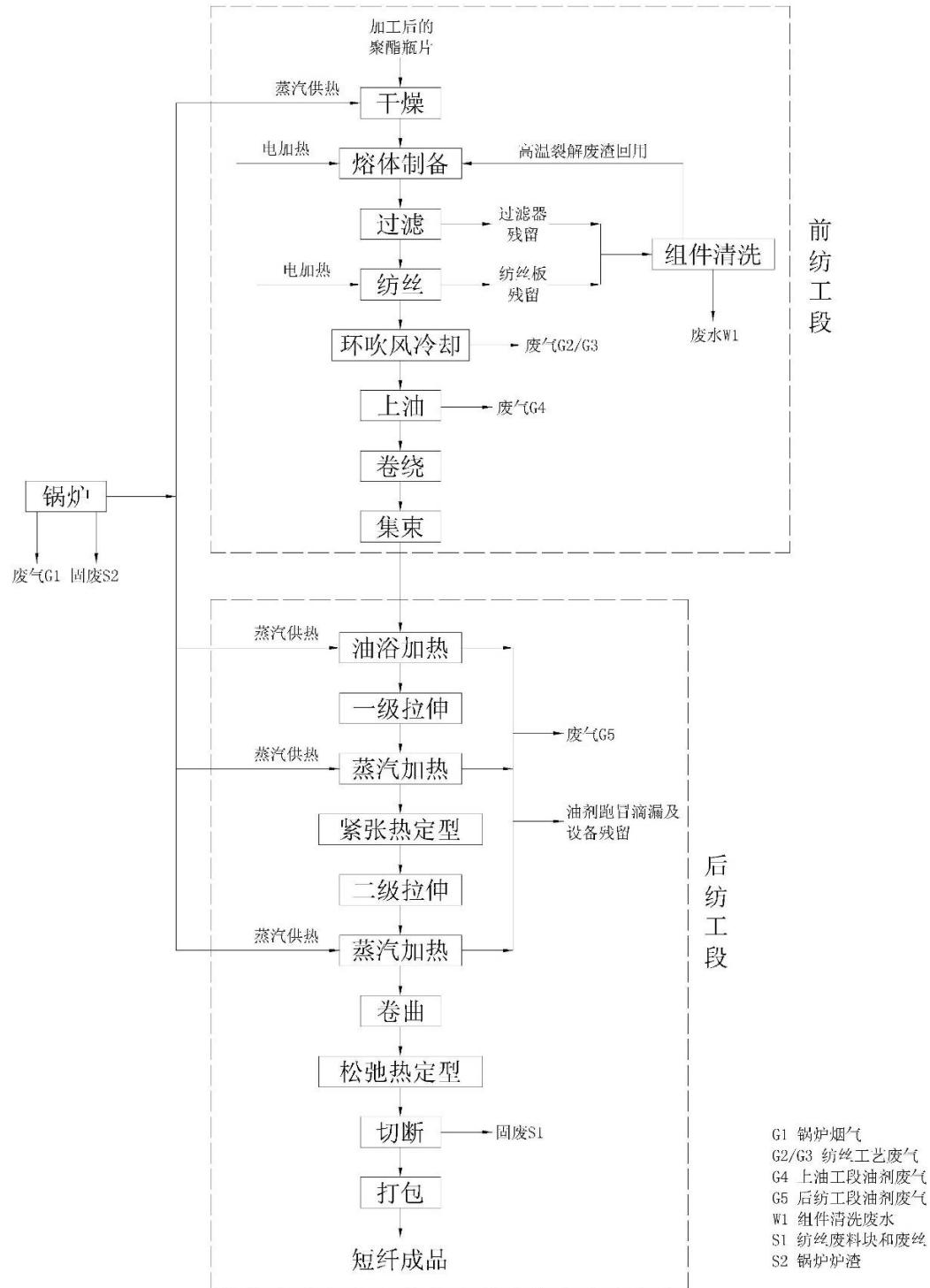


#### 2、生产方式

公司主要产品为涤纶短纤，主要采取“以销定产”的生产模式，根据客户订

单组织生产。公司执行贯穿生产过程的制造管理制度，在生产现场管理、设备管理、物料领用、生产工艺、成品包装、成品入库、安全生产、质量管理、成本管理等方面均有严格的制度和流程控制。这些制度的实施保证了公司的生产效率、生产安全及产品质量，为公司在市场上的成功提供了坚实基础。

图 涤纶短纤的生产工艺流程示意图



涤纶短纤的生产主要分为前纺和后纺两个工段。

### 1) 前纺

前纺工段分为原料的干燥、熔体的制备、熔体自喷丝孔挤出、熔体细流的拉长变细同时冷却固化，以及纺出丝条的卷绕和装料。

前纺设备由真空干燥机、螺杆挤压机、纺丝机、环吹风系统、卷绕系统及盛丝桶组成。其中真空干燥机采用锅炉蒸汽供热，螺杆挤压机和纺丝箱采用电加热，纺丝机热媒为导热油。

①干燥：先将含水率约为0.5%的聚酯瓶片加入真空干燥机进行干燥，干燥温度约为70~170℃，将含水率干燥至<0.01%。聚酯瓶片干燥的过程，首先是一个脱水过程，同时伴随着聚合物的结构变化（结晶）。干燥采用真空干燥机，干燥废气由真空泵抽出排放，聚酯材料裂解温度约为200℃，干燥工段加热温度仅达170℃，故该工段聚酯材料发生裂解而产生有机气体的反应很微弱，仅有轻微少量的有机气体产生，该工段气体排放主要成分为水蒸气。

②熔体制备：干燥好的聚酯瓶片投入料筒并加以氮封，然后通过加料管和下料阀进入螺杆挤压机，在螺杆的推动下，瓶片一面前进一面受热熔融。熔融分为预热段（50~265℃）、压缩段（282~288℃）和计量段（285℃）。该工段为密封设备。

③过滤：制备好的熔体经过过滤机过滤。该工段为密封设备。

④纺丝：物料通过弯管进入纺丝箱内的熔体管道，分配到各纺丝位，再经纺丝泵，从喷丝头喷出。纺丝箱箱体温度保持在（285~288℃），热媒为导热油。该工段为密封设备。

⑤环吹冷却：喷出后的熔体细流通过环吹风通道，在空气的冷却下，形成固体纤维，环吹风温度约为35~45℃。

⑥卷绕：纤维经过卷绕机架、六辊牵引机、喂入机进入往复盛丝桶，得到初生纤维。

## 2) 后纺

后纺工艺是对纺丝成型的初生纤维进行加工，以改善纤维的结构，使其具有优良的使用性能。包括拉伸、热定型、卷曲加工和成品包装。

①拉伸是指将纤维进行拉伸或补充拉伸，使纤维中大分子取向，并规整排列，提高纤维强度，降低伸长率。拉伸温度为：一级70~90℃，二级150~180℃，拉伸速度：喂入速度30~45m/min，出丝140~180m/min，拉伸倍数及分配为：总倍数4.0~4.4，第一级占85%。

②热定型是指将纤维进行热处理，消除纤维在拉伸过程中产生的内应力，使大分子发生一定程度的松弛，提高纤维的结晶度，改善纤维的弹性、降低纤维的

热收缩率，使其尺寸稳定。热定型工艺干燥温度：110~115℃，松弛热定型温度：120~130℃；紧张热定型温度：170℃左右。

③卷曲是赋予与天然纤维一样的卷曲性，增加纤维间的抱合力，提高可纺性。

### 3、销售方式

公司目前采取的销售模式是“直销+买断经销”的销售方式，在用户选择上公司倾向于选择一些注重品牌的企业，不刻意追求特大型的客户，而是挑选一些中小型有发展潜力的客户，分散市场风险，占据市场的主动权。

公司销售合同签订的流程是：

图 公司销售流程图



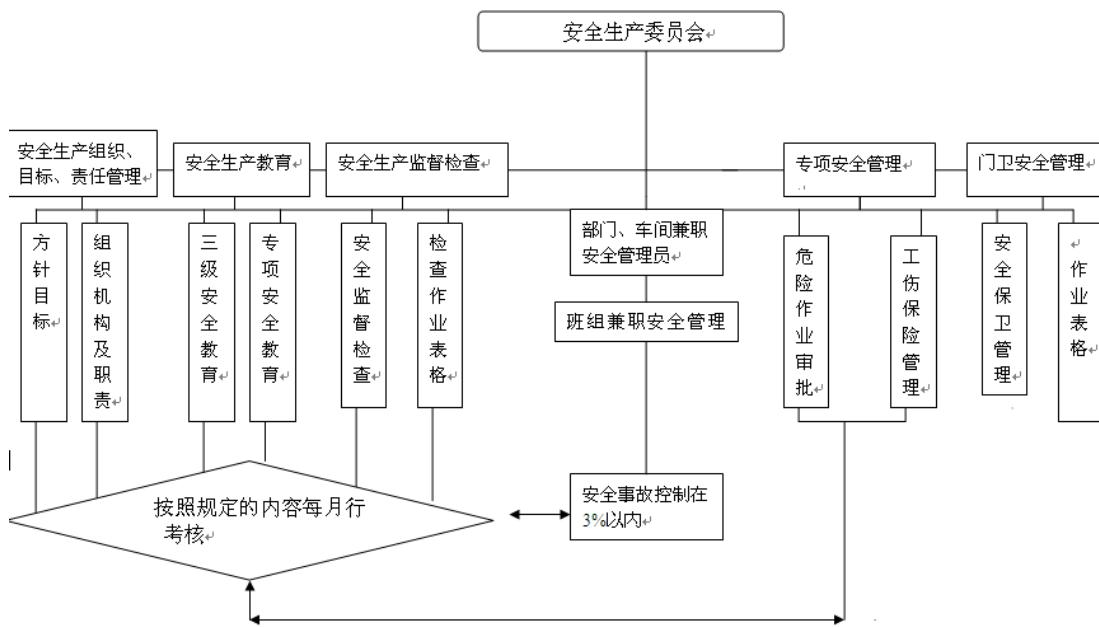
### 4、质量控制方法

为保证质量管理体系的有效策划、运行及控制，公司建立了质量手册，对质量管理体系的职能进行了分配并进行过程管理，并制定运行和控制需要的相关文件。公司采用了目前国内乃至国际最先进的生产设备，从硬件上保证生产的稳定性，从而保证产品的质量。公司聘请了经验丰富的生产研发人员，为产品的研发、生产提供人才支持；原料方面公司选择了稳定的原料供应商，从源头上保证产品质量的一致性。产品质量控制一直是公司生产活动中的重要内容，公司设立了质检部，对经营活动进行质量把控。2013年公司通过了《ISO9001:2008 质量管理

体系认证》，2014年公司通过了《ISO14001:2004环境管理体系认证》。

## 5、安全生产流程

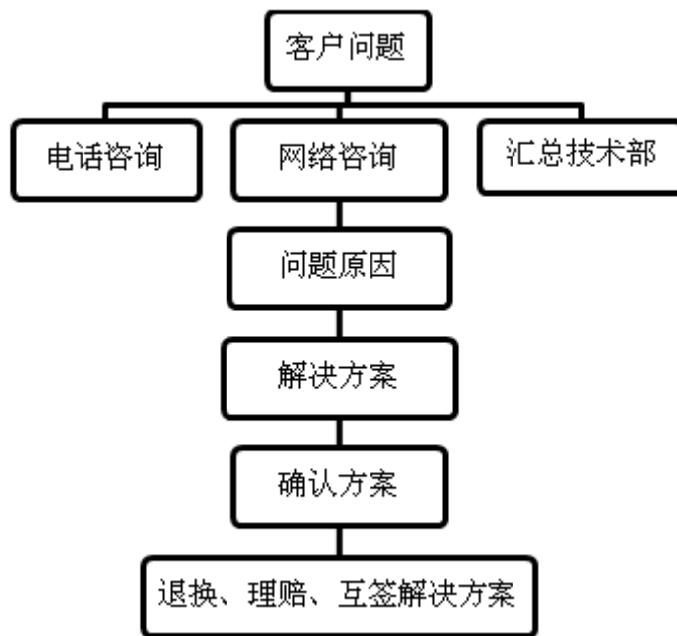
图 安全生产流程图



## 6、售后服务流程

公司在与客户签署的销售合同中包含“技术协议”、“质量保证协议”约定产品的各项标准，明确了公司对提交客户的产品在质量保质期限内承担的售后服务。公司业务部是售后服务的主导部门，负责搜集客户的服务需求，并协调相应业务部门进行售后服务相关工作。

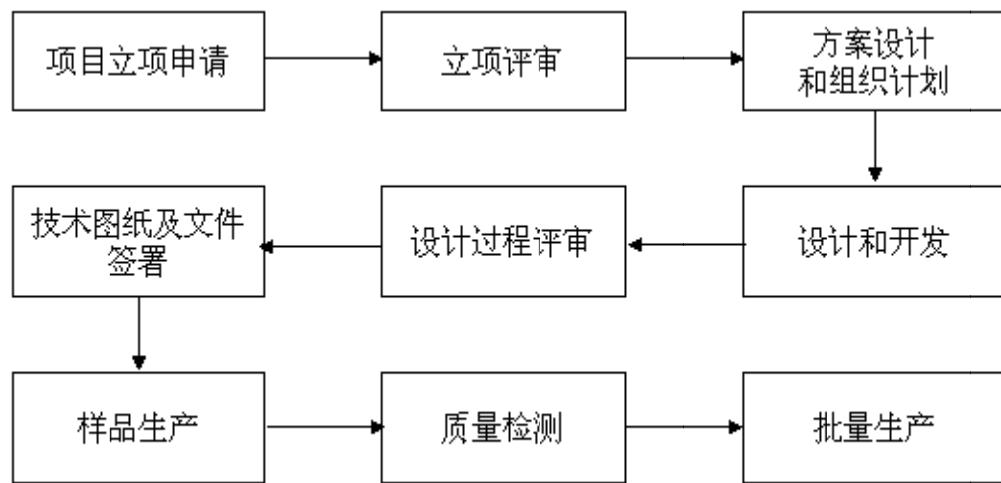
图 公司售后服务流程图



## 7、研发方式

公司以市场及客户需求为导向，综合评估技术前景、市场前景等因素进行新产品研发，具体流程如下：

图 公司研发流程图



## 三、公司商业模式

公司是一家专注于涤纶纤维、各种合成纤维及生物纤维研发、生产和销售的

企业。自设立以来，公司充分发挥自身在研发、生产和销售等方面的优势，产品品种日益丰富，服务水平不断提高，得到了业内的普遍认可。公司已建成生产线2条，设计产能4万吨/年，在建生产线2条，拟于2016年建成投产。2014年公司实际生产再生涤纶短纤24638吨，2015年1-5月实际生产12221吨再生涤纶短纤产品。公司目前产品从类型上可分为再生涤纶短纤（棉型）、再生涤纶短纤维（中空三维）、再生涤纶短纤维（仿羽绒）三大系列。公司在拥有发明专利2项知识产权的基础上，继续坚持自主创新的同时，积极走产学研相结合的道路，通过合作研发提高公司研发水平。公司通过“直销+买断经销”的销售方式，按照客户订单组织生产，交付产品，以此获得经济利益。在用户选择上选择一些注重品牌的企业，不刻意追求特大型的客户，而是挑选一些中小型有发展潜力的客户，分散市场风险，占据市场的主动权。公司毛利率水平整体高于行业同类型上市公司，主要原因现阶段生产规模相对较小，订单充足，充分利用产能。公司主要采用订单式生产，原材料和产成品快进快出，不产生库存积压。

### （一）采购模式

公司建立了供应商管理制度，与供应商建立了良好的合作伙伴关系，对物料质量标准及其他商务、法律条款进行严格而规范的约定。公司选择的供应商均是行业内质量、价格、信用良好的企业，能够满足公司所需原材料的特定要求。公司大宗原材料的采购采取国内、国外同步采购的模式，在保证原料质量稳定的前提下采取竞价的方式采购。

公司PET瓶片（白片）、PET瓶片（蓝白片）、聚酯片料、泡泡料等原材料的采购主要采取向供货商询价的方式，根据当时市场定价，公司原材料的采购价格随上游原料价格的波动发生变化。公司再生涤纶短纤产品的销售定价主要采取“原材料进价+加工费用”的模式，故公司原材料等相关成本可以实际转移给下游客户承担。

### （二）销售模式

公司目前采取的销售模式是“直销+买断经销”的销售方式，对于直销客户通常要求款到发货或者验货后30天左右付款；对于买断经销商给予6-8个月的回款期，此外，自2015年5月后，公司缩短了买断经销商的回款期限，基本与

直销客户回款期保持一致。在用户选择上选择一些注重品牌的企业，不刻意追求特大型的客户，而是挑选一些中小型有竞争力的客户，分散市场风险，占据市场的主动权。

从销售渠道看，公司主要以直销为主，2013年、2014年和2015年1-5月份买断经销商的销售占比分别为0%，12.62%和29.50%，随着公司规模的逐步扩大，买断经销的销售收入占比逐渐上升。

公司的各销售模式的收入占比如下：

单位：元

主营 业务 收入	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	收入	收入占比 (%)	收入	收入占比 (%)	收入	收入占比 (%)
买断 经销	22,302,489.30	29.50	23,064,105.20	12.62	0.00	0.00
直销	51,845,727.14	70.50	159,705,775.44	87.38	65,924,963.69	100.00
合计	74,148,216.44	100.00	182,769,880.64	100.00	65,924,963.69	100.00

公司主要通过以下几种方式进行市场推广：公司营销部业务人员定期拜访所有客户，了解客户的最新需求情况以及对产品、价格、服务的满意度，据此进行分析总结，以获得客户的项目需求；成为客户供应商体系的成员，根据客户项目需求进行竞价，以获得订单机会；通过公开网络信息、参与行业协会活动挖掘潜在客户，主动进行开发和维护；凭借公司在行业的良好口碑，通过第三方及现有客户的介绍，获取新的客户。公司所有产品系列销售与管理、品牌价值推广、市场客户渠道开拓均由公司业务部门负责完成。公司从优势资源配置角度出发，制定了固定收入结合销售提成激励制度、岗位能力绩效考核末位淘汰制度、整体营销团队能力业绩评估制度、考核与建设制度等管理制度调动销售人员的积极性。除此之外，公司根据业务发生量与成长空间、货款回收与合同履约率、企业性质与规范程度等方面对所有客户做定期评价，确保公司产品销售流程的完成与利润的实现。

### （三）盈利模式

公司收入主要来源于涤纶短纤产品的销售。报告期内，公司各类产品的销售情况如下：

表 报告期公司各类产品销售额 (单位：元)

项目	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	主营业务收入	占比(%)	主营业务收入	占比(%)	主营业务收入	占比(%)
涤纶短纤	56,536,972.77	76.25	154,096,300.30	84.31	65,924,963.69	100.00
中空三维	5,271,500.13	7.11	5,609,475.14	3.07		
仿羽绒	12,339,743.54	16.64	23,064,105.20	12.62		
<b>总计</b>	<b>74,148,216.44</b>	<b>100.00</b>	<b>182,769,880.64</b>	<b>100.00</b>	<b>65,924,963.69</b>	<b>100.00</b>

#### 四、公司与业务相关的关键资源要素

公司名下发明专利等无形资产均登记于公司名下，且都处于有效期内。公司对正在使用的设备、运输工具、知识产权等均能够合法占有、使用，不存在权属纠纷或潜在纠纷，不存在对他方的依赖。

##### (一) 公司产品所使用的主要技术

公司属于福建省民营科技型企业，核心技术主要应用于再生涤纶纤维的研发和生产。公司经过多年积累，拥有完整的功能纤维和高性能纤维的开发、生产制造和质量检测技术，公司目前所采用的核心技术均为公司自主研发获得。

技术名称	技术内容	技术来源
超细旦仿羽绒纤维生产方法	超细旦纤维是近年来迅速发展的差别化纤维的一种，被称为新一代的合成纤维，是一种高品质、高技术的纺织原料，是化学纤维向高技术、高仿真方向发展的新和成纤维的典型代表。超细纤维通常采用的生产方法是：常规纺丝改进法、超拉伸法、复合纺丝剥离法、海岛法、高速纺超细丝法、喷射纺丝法等。	自主研发
三维中空纤维生产法	中空纤维是贯穿纤维轴向且有管状空腔的化学纤维。中空纤维的生产方法主要有两种：一式化学法，即生产中加入化学试剂，在纤维成型喉镜处理脱除，形成有空洞的纤维；二是物理成型法，通过中空纤维喷丝板，如应用 16 孔中空纤维喷丝板进行生产，经实验证明该纤维可纺性较好，异形度保持良好。	自主研发
再生涤纶短纤维的制备技术	采用 PET 瓶片、泡料、摩擦料等再生原料，通过专用的再生涤纶纺丝生产设备生产出功能性纤维产品	自主研发

##### (二) 主要无形资产情况

截至 2015 年 5 月 31 日，公司无形资产净值为 8,128,019.01 元。公司拥有的主要无形资产主要包括专利和土地使用权。

### 1、商标

截至本说明书签署日，公司无注册商标。

### 2、专利

公司已获得 2 项专利，其中发明专利 2 项，授权期限为 20 年。具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	取得方式	申请日	专利类型
1	一种用于宽幅扁平碳纤维丝束的连续定型工艺	ZL 201010519451.1	转让取得	2010/10/21	发明
2	将光能差转化为电压差的导电纤维的制造方法	ZL 201310013324.4	转让取得	2013/1/15	发明

作为环保科技型制造企业。公司顺应国家发展战略，在环保上加大研发的力度，积极与江南大学等国内在环保领域有优势的高校开展校企合作，公司于 2013 年 1 月 5 日与江南大学签署《产学研合作协议》，在化纤生产领域开展研发合作。

公司于 2015 年 6 月 10 日与江南大学签订了《专利权转让合同》，并从江南大学受让了上述 2 个核心技术专利。上述专利权均处于正常使用状态，不存在权属瑕疵，不存在纠纷或潜在纠纷。目前，公司正在办理专利权人名称从“福建闽瑞纤维有限公司”变更为“福建闽瑞环保纤维股份有限公司”的相关手续。

### 3、土地使用权

公司土地产权具体情况如下：

单位：元

序号	项目	原值	累计摊销		使用期间	
		期初原值	期初	本期新增	开始日	到期日
1	松溪县城东经济开发区松国用（2013）第 839 号土地，面积 13523 平方米	1,182,322.70	35469.68	9,852.69	2013/7	2063/7
2	松溪县城东经济开发区松国用（2013）第 1191 号土地，面积 50148 平方米	4,354,474.50	94,346.95	36,287.29	2013/12	2063/12

3	松溪县城东经济开发区松国用(2012)第1238号土地, 面积30331平方米	2,933,404.69	141,781.23	24,445.04	2012/8	2062/8
4	松溪县城东经济开发区松国用(2012)第1239号土地, 面积3412平方米					
<b>合计</b>		<b>8,470,201.89</b>	<b>271,597.86</b>	<b>70,585.02</b>		

### (三) 取得的业务许可资格或资质情况

公司取得的业务许可资格和资质情况如下所示：

#### 1、管理体系认证证书

证书名称	持有人	颁发机构	有效期至	注册号	认证内容
质量管理体系认证证书	闽瑞环保	北京联合智业认证有限公司	2016年11月5日	04313Q21491ROM	质量管理体系符合ISO9001:2008标准
环境管理体系认证证书				UE110045RO	环境管理体系符合ISO14001:2004标准

#### 2、资源综合利用认定证书

公司持有福建省资源综合利用认定委员会颁发的证书编号为综证书(2014)Z第82号《资源综合利用认定证书》，证书有效期至2016年12月31日，认定福建闽瑞环保纤维有限公司为国家鼓励的资源综合利用企业。

#### 3、安全生产标准化证书

公司持有南平市经济贸易委员会颁发的证书编号为AQBIIIQT(闽)201400125的《安全生产标准化证书》，证书有效期至2017年7月，评定福建闽瑞环保纤维有限公司为安全生产标准化三级企业（纺织其他）。

#### 4、中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书

公司已于2012年7月26日办理了《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》，海关注册登记编码3507961224。

#### 5、进口可用作原料的固体废物国内收货人注册登记证书

公司现持有中华人民共和国福建出入境检验检疫局核发的《进口可用作原料的固体废物国内收货人注册登记证书》（证书编号：B35130023-1），有效期为

2013年6月4日至2016年6月3日。

## 6、自理报检单位备案登记证明书

公司现持有南平出入境检验检疫局于2012年7月27日核发的《自理报检单位备案登记证明书》（备案登记号：3507600603）。

## 7、对外贸易经营者备案登记表

公司已于2012年7月11日办理了《对外贸易经营者备案登记表》，进口企业代码为：3500595965054。

## 8、中华人民共和国限制进口类可作原料的固体废物进出口许可证

公司现拥有有效期内的限制进口类可作原料的固体废物进出口许可证如下

进口商/利用商	进口许可证号	有效期截止日	商品名称	数量(千克)
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073339	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料，不包括PET饮料瓶(砖)	520000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073359	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料，不包括PET饮料瓶(砖)	520000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073321	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料，不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073322	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料，不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073323	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料，不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073324	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料，不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073325	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料，不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073326	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料，不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073327	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料，不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073328	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料，不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073329	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料，不包括PET饮料瓶(砖)	520000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073331	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料，不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073332	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料，不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073333	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料，不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073334	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料，不包括PET饮料瓶(砖)	560000

福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073335	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料,不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073336	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料,不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073337	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料,不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073338	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料,不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073339	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料,不包括PET饮料瓶(砖)	520000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073341	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料,不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073342	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料,不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073343	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料,不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073344	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料,不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073345	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料,不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073346	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料,不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073347	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料,不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073348	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料,不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073349	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料,不包括PET饮料瓶(砖)	520000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073351	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料,不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073352	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料,不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073353	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料,不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073354	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料,不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073355	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料,不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073356	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料,不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073357	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料,不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073358	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料,不包括PET饮料瓶(砖)	560000
福建闽瑞纤维有限公司	SEPAX2015073359	2015年12月31日	PET的废碎料及下脚料,不包括PET饮料瓶(砖)	520000

## 9、排放污染物许可证

公司现持有松溪县环境保护局于 2014 年 3 月 20 日核发的《排放污染物许可证》（松环【2014】证字第 03 号 有效期至 2016 年 3 月 11 日）

## 10、特许经营权

公司无特许经营权。

### （四）主要固定资产情况

#### 1、闽瑞环保已取得六处房地产权

房地产权具体情况如下：

序号	权利人	房地产证号	使用权取得方式	类别	终止日期	宗地号	建筑面积(㎡)
1	闽瑞环保	松房产权证 松字第 20121093 号	出让	工业	2062 年 12 月 13 日	松源城东 工业园区	3,489.75
2	闽瑞环保	松房产权证 松字第 20121092 号	出让	工业	2062 年 12 月 13 日	松源城东 工业园区	6,470.58
3	闽瑞环保	松房产权证 松字第 201301028 号	出让	工业	2063 年 12 月 12 日	松源城东 工业园区	3,587.44
4	闽瑞环保	松房产权证 松字第 201301023 号	出让	工业	2063 年 12 月 12 日	松源城东 工业园区	4,882.07
5	闽瑞环保	松房产权证 松字第 201301026 号	出让	工业	2063 年 12 月 12 日	松源城东 工业园区	658.21
6	闽瑞环保	松房产权证 松字第 201301024 号	出让	工业	2062 年 3 月 11 日	松源城东 工业园区	1,207.54

公司将松房权证松字 20121092 号前纺车间、松房权证松字 20121093 号后纺车间、松房权证松字 201301023 号成品仓库、松房权证松字 201301024 号锅炉房、松房权证松字 201301026 号泡料车间、松房权证松字 201301028 号原料仓库共 20,295.59 平方米的房产抵押用于取得中国建设银行股份有限公司松溪支行 2,200.00 万元的银行借款，抵押房产原值 26,463,855.90 元。

公司固定资产主要包括房屋建筑物、生产设备、机械设备、运输设备和其他设备。截至 2015 年 5 月 31 日，公司固定资产净值为 80,347,286.56 元。公司拥有生产经营所必需的资产，公司主要资产与业务具有匹配性、关联性。

### 表公司提供产品时使用的主要设备

单位：元

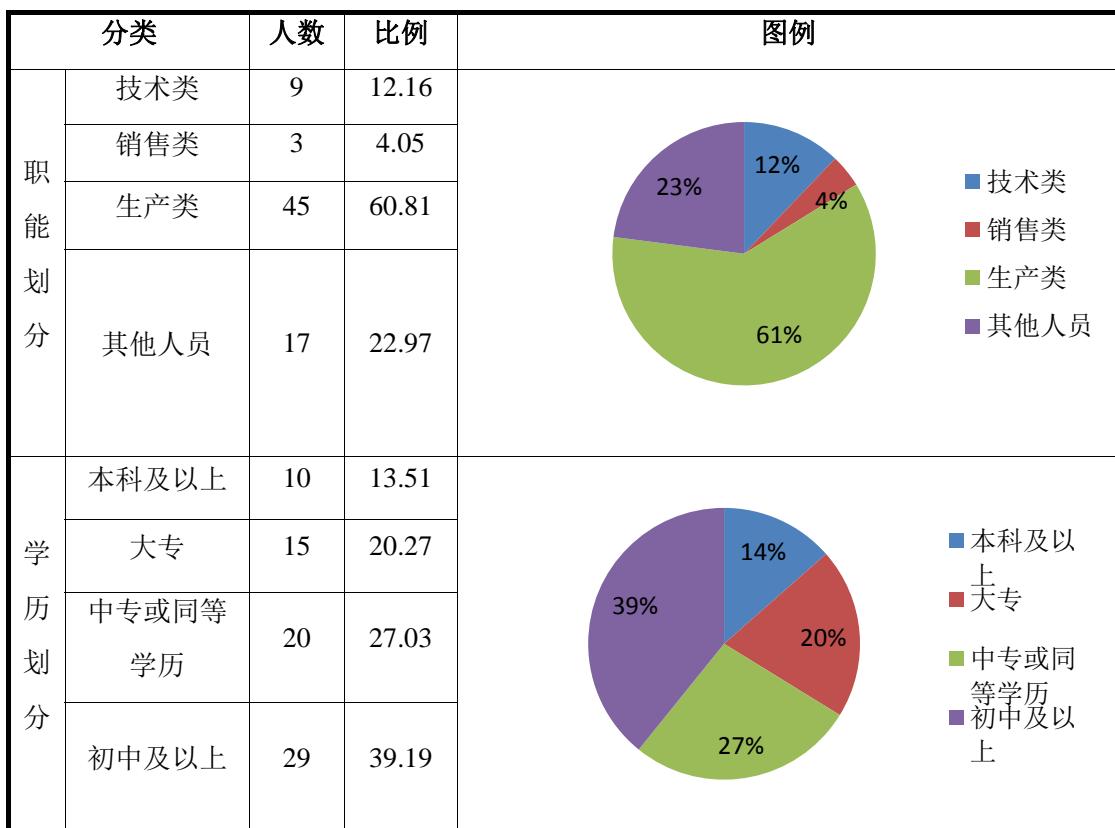
序号	设备类别	原值(元)	累计折旧(元)	净值(元)	成新率(%)
1	紧张热定型机	4,102,564.10	227,350.43	3,875,213.68	94.17
2	前后纺设备生产线	3,792,502.34	210,167.84	3,582,334.50	94.17
3	纺丝箱体	2,564,102.56	142,094.02	2,422,008.55	94.17
4	前后纺生产线/螺杆挤压机	2,307,692.27	438,461.53	1,869,230.74	80.00
5	纺丝箱体配件	2,158,119.66	119,595.80	2,038,523.86	94.17
6	七辊牵伸机	1,726,495.73	95,676.64	1,630,819.09	94.17
7	松驰热定型机	1,410,256.41	78,151.71	1,332,104.70	94.17
8	环吹风装置	1,025,641.03	56,837.61	968,803.42	94.17
9	后牵伸控制系统	870,512.82	48,240.92	822,271.90	94.17
10	蒸汽锅炉	842,718.38	53,372.16	789,346.22	93.33
合计		20,800,605.30	1,469,948.65	19,330,656.65	

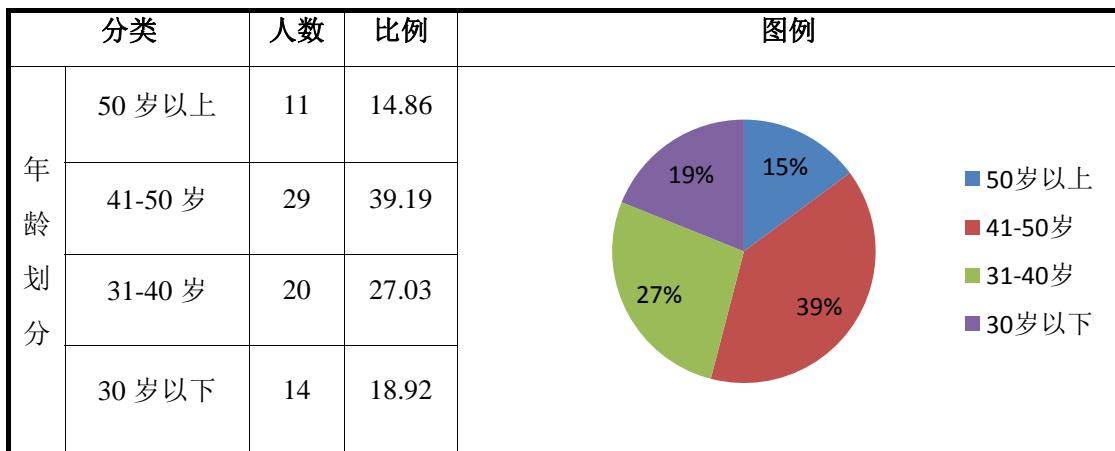
## (五) 员工情况

### 1、员工基本情况

截止 2015 年 5 月 31 日，公司员工总数 74 人。公司在职员工分布情况如下：

公司员工的构成结构





截至 2015 年 5 月 31 日，公司员工总数 74 人，其中公司技术人员有 9 人，占比 12.16%，可以保证企业研发活动及相关业务稳定有效运行。公司为制造型企业，故主要员工集中在生产岗位。从学历结构上来看，公司大专及以上学历共有 25 人，占公司员工总数的 33.78%，主要集中在技术部、质管部、营销部和财务部，上述部门公司在招聘选用时具有一定的教育和专业知识的要求；公司专科以下学历员工占 66.22%，主要为生产工人及后勤服务人员，此类岗位对教育程度要求不高。公司人员岗位、学历结构与公司业务相匹配。从年龄分布来看，公司 30 岁以下为 14 人，占公司员工总数的 18.92%；31-40 岁为 20 人，占公司员工总数的 27.03%，合计占公司员工总数的 45.95%。公司根据业务发展需要招聘员工，公司人员年龄结构与公司业务相匹配。综上，公司员工状况与公司业务具有匹配性、互补性。

## 2、核心技术人员情况

公司核心技术人员主要有 3 人，分别是陈兴华、薛建新、卞振华。

陈兴华，详见本说明书之“第一章 基本情况”之“三、股权结构及股本形成情况”之“（四）控股股东和实际控制人情况”。

**擅长技术：**熟练掌握再生涤纶纤维制造工艺技术，具有丰富的化纤领域专业知识。

薛建新，男，1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历，1997 年 7 月至 2004 年 6 月历任江苏省金达莱化纤集团技术员工、分厂厂长；2004 年 7 月至 2013 年 12 月，在福茂化纤厂工作，任职厂长；2014 年 1 月至 2015 年 1 月，在苏州金怡化纤厂工作，任职厂长；2015 年 2 月-2015 年 6 月，在公司前身

福建闽瑞纤维有限公司及福建闽瑞环保纤维有限公司工作，任职厂长；2015年7月至今，在福建闽瑞环保纤维股份有限公司工作，任职厂长。

**擅长技术：**熟练掌握再生涤纶纤维制造工艺技术，具备多年化纤工厂管理经验。

卞振华，男，1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历，1981年5月至2003年5月，为江阴市锦纶厂质检员；2003年6月至2012年5月，为胜达化纤厂质检员；2012年6月至今为公司前身福建闽瑞纤维有限公司及福建闽瑞环保纤维有限公司质检负责人；2015年7月至今，为福建闽瑞环保纤维股份有限公司质检负责人。

**擅长技术：**制定质量检验方法、流程和完善的检验记录，对企业原料辅料、工艺、半成品、成品等进行检验并根据质量标准做出正确的判定。

报告期内，核心技术人员未发生重大变动，人员保持稳定。

### 3、核心技术人员持股情况

截止到2015年5月31日止，公司核心技术人员持股情况如下：

核心技术人员	持股数量(万股)	持股比例(%)	持股形式
陈兴华	4,576.53	30.01	直接持股

## 五、与主营业务相关情况

### (一) 主要产品或服务的营业收入情况

#### 1、主营业务收入构成

报告期内，公司主营业务收入构成情况如下：

项目	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	主营业务收入	占比(%)	主营业务收入	占比(%)	主营业务收入	占比(%)
涤纶短纤	56,536,972.77	76.25	154,096,300.30	84.31	65,924,963.69	100.00
中空三维	5,271,500.13	7.11	5,609,475.14	3.07		
仿羽绒	12,339,743.54	16.64	23,064,105.20	12.62		
<b>总计</b>	<b>74,148,216.44</b>	<b>100.00</b>	<b>182,769,880.64</b>	<b>100.00</b>	<b>65,924,963.69</b>	<b>100.00</b>

公司所属行业是化学纤维制造业，专注于涤纶纤维、各种合成纤维及生物纤维研发、生产和销售，主营产品包括涤纶短纤、中空三维和仿羽绒三大类。其中涤纶短纤占比超过76%，为公司最主要产品，自2014年度开始，公司丰富了产品类别，中空三维和仿羽绒收入占比不断增长。

### 按销售地区分类

单位：元

项目	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	主营业务收入	占比(%)	主营业务收入	占比(%)	主营业务收入	占比(%)
内销	73,929,398.11	99.70	177,160,405.50	96.93	65,924,963.69	100.00
外销	218,818.33	0.30	5,609,475.14	3.07		
合计	<b>74,148,216.44</b>	<b>100.00</b>	<b>182,769,880.64</b>	<b>100.00</b>	<b>65,924,963.69</b>	<b>100.00</b>

2013年度、2014年度和2015年1-5月外销收入分别为0万元、560.95万元和21.88万元；外销收入占比分别为0%、3.07%和0.30%，公司主营业务收入以内销为主，外销占比较低。

## (二) 产品或服务的主要消费群体

### 1、主要服务对象

报告期内，公司主要为下游化纤制品行业内企业提供涤纶短纤维产品，大量用于衣料、床上用品、各种装饰布料、国防军工特殊织物等纺织品以及其他工业用纤维制品。公司主要客户包括无锡市溢鸿国际贸易有限公司、厦门苏源盛商贸有限公司、苍南县兄华纺织有限公司、尤溪县中泰纺织有限公司等众多企业。

### 2、前五名客户销售情况

2015年1-5月份向前5名客户销售情况如下：

客户名称	销售收入(元)	占营业收入比重
无锡市溢鸿国际贸易有限公司	14,389,870.69	19.03
厦门苏源盛商贸有限公司	7,912,618.56	10.47
苍南县兄华纺织有限公司	4,266,100.29	5.64
湖南鑫达纺织有限公司	2,658,493.29	3.52
尤溪县昌泰织染有限公司	2,101,758.21	2.78
合计	31,328,841.04	41.44

2014年向前5名客户销售情况如下：

客户名称	销售收入(元)	占营业收入比重
厦门苏源盛商贸有限公司	23,064,105.20	12.40
苍南县华源纺织有限公司	8,934,087.59	4.80
尤溪县中泰纺织有限公司	8,868,373.92	4.77

江西兴华纺织有限公司	8,629,596.54	4.64
福建海华纺织有限公司	8,530,793.52	4.59
合计	58,026,956.77	31.20

2013 年向前 5 名客户销售情况如下：

客户名称	销售收入（元）	占营业收入比重（%）
抚州市环球纺织有限公司	8,918,319.78	13.53
张家港保税区笑侃国际贸易有限公司	6,395,722.94	9.70
高邮市经纬纺织有限公司	5,268,405.98	7.99
尤溪县中泰纺织有限公司	5,252,916.66	7.97
福建省尤溪县东欣纺织有限公司	3,639,208.12	5.52
合计	29,474,573.48	44.71

公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月对前五名客户的销售额占主营业务收入比分别为 44.71%、31.20% 以及 41.44%。公司的主要客户分布比较广，单一客户的收入占比较低，不存在对客户的依赖性。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5% 以上股份的股东不在上述客户中占有权益。

### （三）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

##### （1）原材料供应情况

公司建立了完善的采购和存货管理制度，由生产部门实施。公司产品主要的原材料有 PET 瓶片（白片）、PET 瓶片（蓝白片）、聚酯片料、泡泡料等。公司生产所需要的原材料均为充分竞争市场产品，市场供应充足，采购主要采取向供货商询价的方式，根据当时市场定价，公司原材料的采购价格随上游原料价格的波动发生变化；同时，公司与供应商保持良好合作关系，供应渠道稳定，可以满足公司生产和进一步扩产的需要。

2013 年、2014 年以及 2015 年 1-5 月 PET 涤纶短纤维生产中原料比重维持在 88% 至 90% 之间。2013 年、2014 年以及 2015 年 1-5 月电力能源占成本比重保持在 3% 左右。

##### （2）能源供应情况

公司生产主要的能源为水、电等，目前公司生产所需的水、电为市政供给，供应充足。

表 公司能源耗费表

单位：元

能源项目	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	金额	占主营业务成本的比重	金额	占主营业务成本的比重	金额	占主营业务成本的比重
水	23,982.00	0.04%	52,059.00	0.03%	54,054.00	0.08%
电	2,398,162.31	3.67%	5,360,270.42	3.49%	2,523,333.50	3.52%
合计	<b>2,422,144.31</b>	<b>3.71%</b>	<b>5,412,329.42</b>	<b>3.52%</b>	<b>2,577,387.50</b>	<b>3.60%</b>

报告期内，公司的能源耗费情况整体变化不大，相对稳定。公司的能源耗费占主营业务成本的比重较低，能源价格变化不会对公司经营造成较大影响。

### (3) 成本结构

单位：元

项目	2015年1-5月	占比(%)	2014年度	占比(%)	2013年度	占比(%)
直接材料	58,639,084.45	88.53	146,472,577.85	90.99	55,355,778.78	88.89
直接人工	2,000,395.62	3.02	5,338,297.91	3.32	2,393,152.36	3.84
制造费用	5,593,983.99	8.45	9,160,025.98	5.69	4,524,614.92	7.27
合计	<b>66,233,464.06</b>	<b>100.00</b>	<b>160,970,901.74</b>	<b>100.00</b>	<b>62,273,546.06</b>	<b>100.00</b>

公司 2013 年度直接材料占营业成本比重 88.89%，2014 年度直接材料占营业成本比重 90.99%，2015 年 1-5 月直接材料占营业成本比重 88.53%，营业成本中直接材料所占比重最大，是公司成本的主要影响因素，符合行业特征。

报告期内，料工费占比波动较小，比较稳定。2014 年直接材料占比大幅增长，主要由于产量大幅增加导致均摊的直接人工、制造费用下降导致。2015 年 1-5 月直接材料占比较 2014 年度有所下降，主要是由于公司国外进口原材料占比提高导致；制造费用占比增长主要是由于机器设备投入增加导致。

## 2、报告期内前五名供应商情况

2015 年 1-5 月向前 5 名供应商采购情况如下：

供应商名称	采购金额(元)	占当期采购总额比例
福州隆诚实业有限公司	46,073,083.11	39.36%
丰城市莹豪塑业有限责任公司	26,454,504.55	22.60%
濠锦化纤有限公司	9,901,000.05	8.46%
司马（漳州）化纤公司	5,803,210.25	4.96%

广州市泽天橡塑制品公司	3,857,256.06	3.30%
<b>合计</b>	<b>92,089,054.02</b>	<b>78.68%</b>

2014 年向前 5 名供应商采购情况如下：

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额比例
濠锦化纤有限公司	37,488,944.60	24.33%
福州隆诚实业有限公司	32,588,525.00	21.15%
三星贸易（深圳）有限公司	18,647,739.27	12.10%
广州市泽天橡塑制品公司	12,416,494.00	8.06%
司马（漳州）化纤公司	6,340,554.55	4.12%
<b>合计</b>	<b>107,482,257.42</b>	<b>69.76%</b>

2013 年向前 5 名供应商采购情况如下：

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额比例
南平闽源物资回收有限公司	3,028,714.49	13.89%
福州通达利工贸有限公司	2,795,788.75	12.82%
仪征红辰塑料化纤有限公司	1,088,784.00	4.99%
濠锦化纤有限公司	232,450.19	1.07%
晋江锦兴贸易有限公司	202,732.00	0.93%
<b>合计</b>	<b>7,348,469.43</b>	<b>33.70%</b>

公司 2013 年、2014 年、2015 年 1-5 月从前五大供应商采购额占当年采购总额的比重分别为 33.70%、69.76%与 78.68%。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东不在上述供应商中持有权益。

#### （四）研发情况

公司成立了研发部门，负责公司技术研发工作。截至 2015 年 5 月 31 日，公司共有专职研发技术人员 9 人，涉及产品开发、研发测试、产品应用技术、产品检测和管理等多个研发岗位。

公司的研究开发机构为生产部、工程部，质检部、采购部和销售部进行协助配合。研发部负责根据技术、工艺研发需求制定研发计划；生产部负责配合研发部进行新工艺、新产品试制；质检部负责新工艺、新产品检测与实验；销售部负责收集产品使用情况、产品使用性能数据和竞争产品数据，为技术研发提供参考依据。

公司研发主要过程为：技术部提出研发计划和研发指标并下达试验研制任务，

由生产部安排试验生产；样本产品试制后，由技术部根据试验过程和试制样本进行分析并改进研制方案，再安排试验生产；营销部根据客户使用产品的实际情况，收集技术数据，反馈到技术部和生产部，作为进一步改进生产、制定技术研发计划的参考依据。

公司目前在研项目主要情况如下：

序号	项目名称	项目进展
1	有色涤纶短纤维生产工艺研究	在研
2	1.33dtex*38mm 高强低伸涤纶短纤的研究	在研
3	缝纫线型涤纶短纤的研究	在研
4	0.56dtex 细旦涤纶短纤维生产工艺研究	在研
5	涤纶短纤维大容量中心环吹风纺丝工艺研究	在研

## （二）研发费用

报告期内，公司研发投入具体如下：

年度	研发投入总额(元)	占营业收入比重
2015年1-5月	67,874.00	0.09%
2014年	184,766.00	0.10%
2013年	127,397.00	0.19%

公司目前拥有发明专利 2 项。作为环保科技型制造企业，公司顺应国家发展战略，在环保上加大研发的力度，积极与江南大学等国内在环保领域有优势的高校开展校企合作，尽最大努力让高校研究成果在公司转化为产品。同时在设备上采用柔性生产线，使得在同一生产线上生产不同用途的产品，减少投资成本，使公司更具市场竞争力。

## （五）报告期内主要合同执行情况

报告期内，对公司持续经营有重大影响的业务合同如下：

### 1、销售合同

报告期内，对公司持续经营有重大影响实际履行金额 100 万元以上的销售合同如下：

单位：元

序号	客户名称	总金额	签订时间	合同内容	执行情况
1	尤溪县东欣纺织有限公司	1,656,800.00	2013/7/2	涤纶短纤（仿大化）1.56*38	已执行
2	尤溪县中泰纺织有限公司	1,000,500.00	2013/7/9	涤纶短纤 1.56*38	已执行
3	抚州市环球纺织有限公司	5,208,700.44	2013/8/15	涤纶短纤 1.56*38	已执行
4	张家港保税区笑侃国际贸易有限公司	2,182,800.00	2013/9/3	涤纶短纤 1.56*38	已执行
5	抚州市环球纺织有限公司	1,377,384.00	2013/9/10	涤纶短纤 1.56*38	已执行
6	高邮市经纬纺织有限公司	1,056,000.00	2013/9/10	涤纶短纤 1.56*38	已执行
7	尤溪中泰纺织有限公司	3,320,000.00	2014/2/5	涤纶短纤 1.56*38	已执行
8	苍南县华源纺织有限公司	1,505,400.00	2014/3/5	涤纶短纤 1.56*38	已执行
9	尤溪中泰纺织有限公司	1,304,000.00	2014/5/1	涤纶短纤 1.56*38	已执行
10	尤溪中泰纺织有限公司	1,056,000.00	2014/6/3	涤纶短纤 1.56*38	已执行
11	苍南县华源纺织有限公司	1,326,000.00	2014/6/3	涤纶短纤 1.56*38	已执行
12	兰溪兰花纺织有限公司	1,100,000.00	2014/8/3	涤纶短纤 1.56*38	已执行
13	苍南县华源纺织有限公司	1,287,000.00	2014/8/8	涤纶短纤 1.56*38	已执行
14	江西省兴华纺织有限公司	2,788,000.00	2014/8/11	涤纶短纤 1.56*38	已执行
15	苍南县华源纺织有限公司	1,255,800.00	2014/9/1	涤纶短纤 1.56*38	已执行
16	江西省兴华纺织有限公司	2,378,000.00	2014/9/2	涤纶短纤 1.56*38	已执行
17	尤溪中泰纺织有限公司	1,040,000.00	2014/9/5	涤纶短纤 1.56*38	已执行
18	福建海华纺织有限公司	1,000,000.00	2014/10/3	涤纶短纤 1.56*38	已执行
19	厦门市苏源盛商贸有限公司	1,150,000.00	2014/11/6	涤纶短纤（仿羽绒）	已执行
20	江西省兴华纺织有限公司	2,706,000.00	2014/11/9	涤纶短纤 1.56*38	已执行
21	厦门市苏源盛商贸有限公司	26,985,000.00	2014/12/1	涤纶短纤（仿羽绒）	已执行
22	苍南县兄华纺织有限公司	1,480,500.00	2015/1/5	涤纶短纤 1.56*38	已执行

23	湖南省鑫达纺织有限公司	1,057,500.00	2015/1/7	涤纶短纤 1.56*38	已执行
24	无锡市溢鸿国际贸易有限公司	14,385,000.00	2015/5/3	涤纶短纤(仿羽绒)	已执行
25	尤溪昌泰纺织有限公司	1,057,500.00	2015/5/8	涤纶短纤 1.56*38	已执行
26	尤溪中泰纺织有限公司	1,500,000.00	2015/5/26	涤纶短纤 1.56*38	已执行

注：合同完成情况为截至 2015 年 5 月 31 日的实际执行情况。

## 2、采购合同

报告期内，对公司持续经营有重大影响实际履行金额 300 万元以上的采购合同如下：

单位：元

序号	供应商名称	总金额	签订时间	合同内容	执行情况
1	广州市泽天橡塑制品有限公司	5,175,000.00	2014/3/28	再生塑料片 690 吨	已执行
2	濠锦化纤(福州)有限公司	8,504,500.00	2014/1/9	聚酯片料(白片) 1165 吨	已执行
3	濠锦化纤(福州)有限公司	5,100,000.00	2014/8/13	PET 瓶片再生聚酯 料 750 吨	已执行
4	濠锦化纤(福州)有限公司	3,375,000.00	2014/9/16	PET 瓶片再生聚酯 料 500 吨	已执行
5	濠锦化纤(福州)有限公司	6,760,000.00	2014/7/10	兰、白片 1000 吨	已执行
6	濠锦化纤(福州)有限公司	8,320,000.00	2014/6/10	聚酯片料 1300 吨	已执行
7	濠锦化纤(福州)有限公司	3,204,000.00	2014/3/27	PET 瓶片再生聚酯 料 445 吨	已执行
8	濠锦化纤(福州)有限公司	3,225,000.00	2014/12/2	PET 瓶片再生聚酯 料 500 吨	已执行
9	濠锦化纤(福州)有限公司	3,386,250.00	2014/11/10	PET 瓶片再生聚酯 料 525 吨	已执行
10	福州隆诚实业有限公司	6,535,000.00	2015/3/27	PET 兰白片(B 级) 1000 吨 PET 乳白瓶片 200 吨	已执行

11	福州隆诚实业有限公司	3,412,500.00	2013/12/12	PET 兰白片 (B 级) 500 吨	已执行
12	福州隆诚实业有限公司	3,830,975.00	2014/2/28	再生聚酯 (PET) 瓶 片 578 吨	已执行
13	福州隆诚实业有限公司	3,207,750.00	2013/12/29	再生聚酯 (PET) 瓶 片 470 吨	已执行
14	福州隆诚实业有限公司	3,216,000.00	2014/5/31	再生聚酯 (PET) 瓶 片 480 吨	已执行
15	丰城市莹豪塑业有 限责任有限公司	7,767,900.00	2014/10/21	再生聚酯 (PET) 瓶 片 1370 吨	已执行
16	丰城市莹豪塑业有 限责任有限公司	4,316,671.00	2014/3/15	再生聚酯 (PET) 瓶 片 882.6 吨	已执行
17	丰城市莹豪塑业有 限责任有限公司	6,002,700.00	2015/2/3	再生聚酯 (PET) 瓶 片 1177 吨	已执行
18	三星贸易 (上海) 有 限公司	3,817,628.00	2014/3/18	再生聚酯 (PET) 瓶 片 536.5561 吨	已执行
19	福州隆诚实业有限 公司	4,834,860.00	2014/3/20	再生聚酯 (PET) 瓶 片 883 吨	已执行
20	福州隆诚实业有限 公司	3,016,250.00	2014/3/28	再生聚酯 (PET) 瓶 片 603 吨	已执行
21	福州隆诚实业有限 公司	5,300,415.00	2014/4/15	再生聚酯 (PET) 瓶 片 940 吨	已执行
22	司马 (漳州) 化纤有 限公司	3,919,474.00	2015/2/20	摩擦料 754 吨	已执行
23	广州市泽天橡塑制 品有限公司	4,134,000.00	2014/7/30	再生聚酯 (PET) 瓶 片 530 吨	已执行
24	广州市泽天橡塑制 品有限公司	3,198,000.00	2014/6/11	再生聚酯 (PET) 瓶 片 410 吨	已执行
25	濠锦化纤 (福州) 有 限公司	3,320,000.00	2014/5/27	PET 瓶片 再生聚酯 料 500 吨	已执行
26	濠锦化纤 (福州) 有 限公司	4,395,000.00	2013/10/12	聚酯片料 600 吨	已执行

注：完成情况为截至 2015 年 5 月 31 日的实际执行情况。

### 3、借款合同

截至 2015 年 5 月 31 日，公司正在履行的借款合同如下。

单位：元

项目	借款金额	是否归 还	还款日期	到期余额	年利息率	借款起始日	到期日	类型
中国建设银行 股份有限公司 松溪支行	10,000,000.00	否	2016/5/21	10,000,000. 00	5.66%	2015/5/21	2016/5/21	抵押
中国建设银行 股份有限公司 松溪支行	12,000,000.00	否	2016/5/20	12,000,000. 00	5.66%	2015/5/20	2016/5/20	抵押

中国建设银行股份有限公司松溪支行	17,500,000.00	是	2014/5/24	-	7.32%	2013/5/24	2014/5/24	抵押
中国建设银行股份有限公司松溪支行	4,500,000.00	是	2015/5/29	-	7.2%	2014/5/29	2015/5/29	抵押
中国工商银行股份有限公司	11,000,000.00	是	2015/7/11	-	7.5%	2014/7/11	2015/7/11	抵押
松溪县农村信用合作社	15,000,000.00	是	2015/6/20		15%	2014/9/28	2015/9/27	抵押
松溪县农村信用合作社	4,800,000.00	是	2015/6/20		8.4%	2014/9/28	2015/9/27	抵押
中国建设银行股份有限公司松溪支行	17,500,000.00	是	2015/5/27		7.2%	2014/5/28	2015/5/27	抵押

注：公司与松溪县农村信用合作社的借款，经双方协议一致，已于 2015 年 6 月 20 日提前归还完毕。

#### 4、担保合同

截至本报告出具之日，公司无对外担保事项。

### 六、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.公司所处行业分类情况

公司专注于涤纶纤维、各种合成纤维及生物纤维研发、生产和销售。按照根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为制造业（C）—化学纤维制造业（C28）；根据 GB/T4754-2011《国民经济行业分类》，公司属于制造业（C）中的化学纤维制造业（C28），具体可归类为涤纶纤维制造业(C2822)；按照《挂牌公司投资型行业分类指引》公司所处行业可归为 11101010-商品化工；按照《挂牌公司管理型行业分类指引》公司所处行业可归为 C2653-合成纤维单（聚合）体制造。

##### 2.行业所处生命周期

再生涤纶短纤行业是化纤行业内典型的环保绿色循环经济的代表产业，符合国家“全面、协调、可持续发展”的战略方针。其基本生产原理是利用废旧聚酯瓶片，纺丝废丝，泡泡料，浆块做原料，废旧瓶片经过粉碎、清洗，各种料的混合物经过干燥，熔融挤出，纺丝，卷绕，集束，牵伸，卷曲，松弛热定型，切断后形成不同长度的涤纶短纤。

从产品需求的看，在当前促进节能减排、发展低碳经济的大环境下，再生涤

纶短纤产品对于传统棉花有较好的替代性，其中异种短纤维的应用更为广泛，目前已广泛应用于纺纱、无纺布、羽绒服、玩具填充等方面。目前我国再生涤纶行业产能、产量占世界总产能、产量的 75%以上。从行业生命周期角度来看，国内再生化纤制造行业已经处于成熟期，企业未来将以低熔点、超短纤维、细旦中空等差别化纤维为重点研发对象。总体而言，伴随产品结构的不断调整，今后传统纺纱织布领域逐步缩减，高科技、功能性的再生纤维产值或大幅度提升，行业产品结构也将不断优化。

### 3、行业主管部门、监管体制及主要法规

#### （1）行业主管部门和监管体制

我国对化纤行业的管理是遵循市场化发展模式的市场调节管理体制，采取政府宏观调控和行业自律相结合的方式。国家发改委负责制定化纤行业规划、行业法规和经济技术政策；工信部主要负责产业政策研究制定、标准研究与起草、行业管理与规划等工作。工信部主要通过行业政策的制订对化纤产业发展产生影响；中国化学纤维工业协会是化纤产品制造行业的自律管理机构，引导和服务我国化纤产品制造行业，其宗旨是贯彻国家的产业政策，维护会员的合法权益，促进技术进步，推动全行业的发展。

#### 国家发改委下设的产业协调司

政府对化纤行业的宏观调控主要通过国家发改委下设的产业协调司来实施，其调控的主要手段有：研究和分析产业发展情况，组织拟订产业政策，研究提出综合性政策建议；统筹工业、服务业的发展规划与国民经济和社会发展规划、计划的衔接平衡；协调重大技术装备推广应用和重大产业基地建设；会同有关方面拟订服务业的发展战略和重大政策，协调服务业发展中的重大问题。

#### 工业和信息化部

再生化学纤维（涤纶）行业是由工业和信息化部主管的，中华人民共和国工业和信息化部是根据 2008 年 3 月 11 日公布的国务院机构改革方案，组建的国务院直属部门。工业和信息化部主要职责为：拟订实施行业规划、产业政策和标准；监测工业行业日常运行；推动重大技术装备发展和自主创新；管理通信业；指导推进信息化建设；协调维护国家信息安全等。作为行业管理部门，主要是管规划、管政策、管标准，指导行业发展，但不干预企业生产经营活动。

#### 行业自律性组织—中国化学纤维工业协会

中国化学纤维工业协会为我国化纤行业自律性组织，其主要职能为开展对本行业企业状况、市场需求和发展趋势等基础资料的收集、整理和分析，为企业经营决策服务；研究国内外化纤工业发展动向，提出行业发展规划，技术经济政策，行业技术标准方面的建议；推动横向联合与专业化协作；提供国内外技术经济和市场信息，组织技术经济交流，发展与国外同行业及相关行业组织的联系，开展国际间经济技术管理和合作等多方面的合作和交流；促进行业与行业的均衡和共同发展；促进企业公平竞争，提高行业整体素质，维护行业整体利益。

## （2）行业相关标准及政策

行业主要相关标准有：

### 1、FZ/T 52010-2014 再生涤纶短纤维

本标准规定了再生涤纶短纤维的产品分类、技术要求、试验方法、检验规则和标志、包装、运输、贮存的要求；适用于以回收的聚酯(PET)为原料经熔融纺丝生产的，线密度为0.8D~6.7D 纱用再生涤纶短纤维、线密度为0.8D~22.2D 非织造用再生涤纶短纤维及线密度为0.8D~33.3D 充填用再生涤纶短纤维。线密度不在上述范围内的再生涤纶短纤维可参照使用。其它类型的再生涤纶短纤维亦可参照使用。

### 2、FZ/T 52025-2012 再生有色涤纶短纤维

本标准规定了再生有色涤纶短纤维的术语和定义、产品标识、技术要求、试验方法、检验规则、标志、包装、运输和贮存的要求；适用于线密度为0.9D~22.2D 的再生有色涤纶短纤维；其它类型的再生有色涤纶短纤维可参照使用。

### 3、FZ/T 52004-2007 充填用中空涤纶短纤维

本标准规定了填充用中空涤纶短纤维的产品分类和标识、要求、试验方法、检验规则和包装、标志、运输、贮存和要求。本标准适用于以聚对苯二甲酸乙二醇原料生产的，线密度为1.67dtex~22.22dtex 填充用有硅或无硅中空涤纶短纤维的品质规定。其他类型的中空短纤维可参照使用。

### 4、FZ/T 52020-2012 增白涤纶短纤维

本标准规定了增白涤纶短纤维的术语和定义、产品分类、技术要求、试验方法、检验规则、标志、包装、运输和贮存的要求。本标准适用于线密度为1.33dtex~2.22dtex 的圆形截面增白涤纶短纤维。其它规格及类型的增白涤纶短纤维可参照使用。

行业主要相关政策有：

《“十一五”规划纲要》鼓励纺织工业增加附加值提高纺织工业技术含量和自主品牌比重。发展高技术、高性能、差别化、绿色环保纤维和再生纤维。

《“十二五”发展规划》中，国家把废旧纺织品和废旧塑料制品资源化利用定性为节能环保战略性新兴产业。

发改委《关于加快纺织行业结构调整促进产业升级若干意见的通知》提出将提高资源利用效率、节能降耗和废旧聚酯及再生纤维的回收开发纳入纺织行业发展循环经济的重点。聚苯硫醚纤维是高性能纤维及先进复合材料产业的重要组成部分，属于国家科技攻关及政策上优先发展的重要项目。

《再生化学纤维(涤纶)行业规范条件》中提出要促进再生化学纤维(涤纶)行业结构调整和产业升级，防止低水平重复建设，减少资源浪费，鼓励再生化学纤维(涤纶)高质、高效、高值的综合利用，推动产业可持续健康发展。

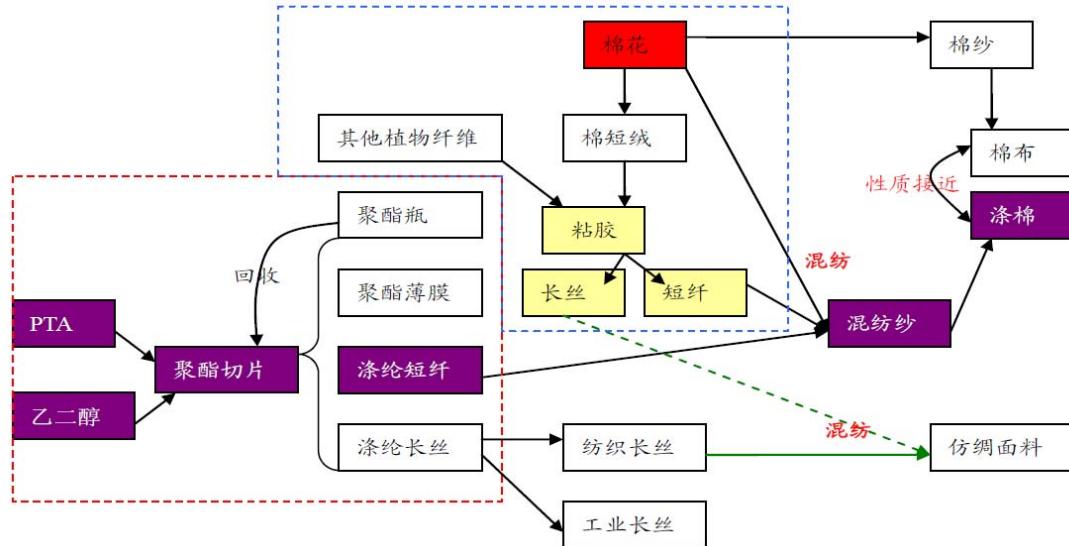
公司目前的生产经营活动符合上述行业标准及相关政策。

## （二）行业规模与发展趋势

### 1. 行业与上下游关系

上游为聚酯切片的生产，包括瓶片、泡料、摩擦料等再生 PET 原料；下游进行纤维的进一步加工，包括纺纱、制线、无纺布、填充料等。上游聚酯切片行业的快速发展，推动了涤纶短纤行业的进步。但近年来石油价格的大幅变动，导致聚脂切片原材料价格的变动，对涤纶短纤行业的生产成本产生影响。下游纺织、服装等行业对涤纶短纤的发展具有较大的牵引和拉动作用，其需求变化直接决定了涤纶短纤行业的未来发展状况。

### 涤纶产业链图

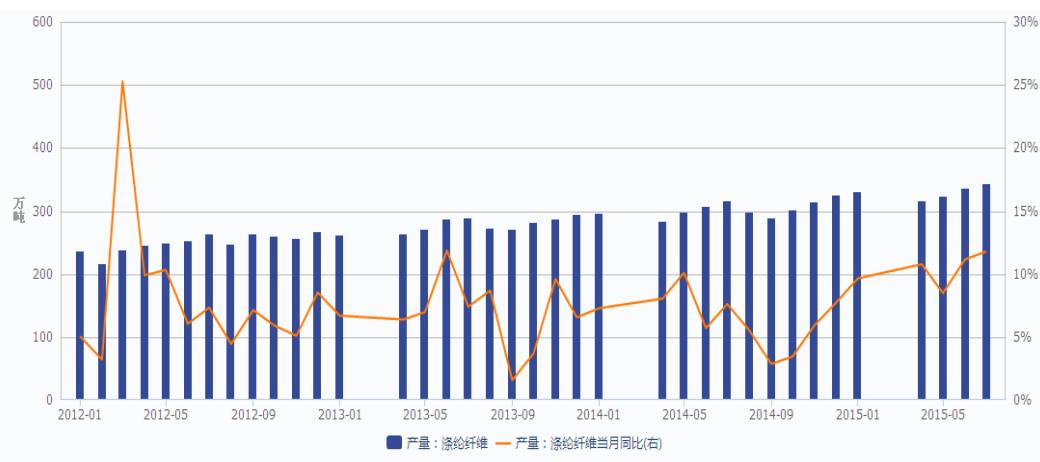


数据来源：根据公开资料整理

## 2. 再生涤纶短纤行业规模

2000 年开始至目前，是再生 PET 纤维产能扩充的高速发展期，技术进步较为明显，单位产能设备投资大幅度降低，目前直纺线单位产能投资每年约为 2000 万元/万吨。大量企业开始用高洁净度废 PET 瓶片生产出涤纶短纤维（涤短）、三维卷曲中空纤维、复合纤维、涤纶长丝等产品，其中纺织类再生涤短产能占主导地位，其比例超过 50%。

涤纶短纤产量及同比增速图

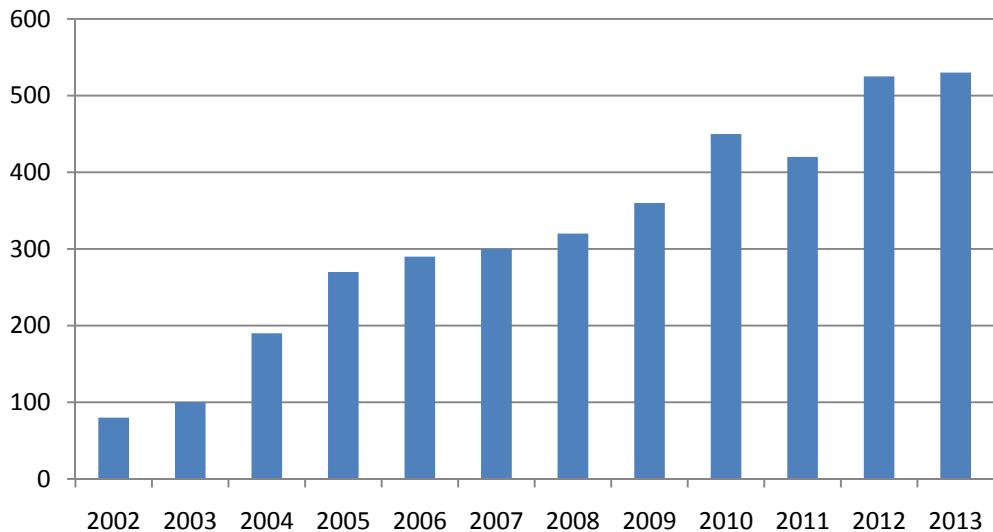


数据来源：wind 资讯

据再生化纤行业协会统计，2012 年再生化学纤维产能 830 万吨左右，产量 530 万吨左右。由于服装出口下降，使用废旧衣物原料国内有约 15%~20% 下降，

估算布料、泡料使用量为 80 万吨左右，进口整瓶（瓶片）205 万吨左右，废丝、僵料、泡料 25 万吨左右，国内饮料瓶回收量约 280 万吨。2013 年再生涤纶短纤产能达 970 万吨左右，产量在 530 万吨左右，新增产能主要集中在再生长丝、再生中空这两个项目上。

再生涤纶短纤产量增长图（万吨）



数据来源：中纤网

自 2002 年以来，由于再生聚酯化纤行业原料廉价、利润较高，且大规模生产可以降低成本、扩大品种及企业影响力，再生聚酯行业连年大量扩张，但进入 2005 年以后由于成本快速上升，整体行业利润下降，投资增速有所放缓。2009 年度受经济复苏影响，再生化纤行情利润攀升，投资热情上升。随后 2010 至 2012 年，厂家投资热情始终不减，以每年近 10% 的速度上升。

各地区化纤行业产能及区域分布情况（单位：万吨）

全国产能	江苏		浙江		广东	福建	其他地区
	江阴	其他	慈溪	其他			
970	245.3	116.8	179.6	104	75.6	66.2	182.5

数据来源：中纤网

再生化纤行业产能分布集中，主要分布在华东，其中：江苏、浙江两省仍是再生化纤的主要产地，占全国总产能的 66% 以上，广东、福建等两省比例上升，占全国总产能的 14.6%，全国其他地区的产能占 18.8%。

### (三) 再生涤纶短纤行业发展趋势

根据中纤网统计发布的数据及发展预测：由于目前国内的再生化纤厂家盈利状况较好，因此行业内厂家投资热情不减，从 2013 年的投产情况来看，再生化纤产能继续增长近 100 万吨。从投资方向来看，近年厂家的投资热点集中在再生长丝、三维中空以及仿羽绒等高附加值或高盈利产品上，普通棉型低利润产品及部分落后产能逐渐被市场淘汰，厂家对于差别化生产的理念逐渐认可并接受，再生化纤产能逐步实现升级换代。2014 年，国内化纤产能继续扩大，但产能利用率却发生下降。分子行业来看，涤纶整个行业的开工率 66%。其中，直纺涤纶短纤产能增加 32 万吨至 655 万吨，同比增加 5.1%；当年产量只有 410 万吨，同比下滑 2.9%。此外，再生普纤和锦纶行业开工也不足，整体开工分别 52%、68%。

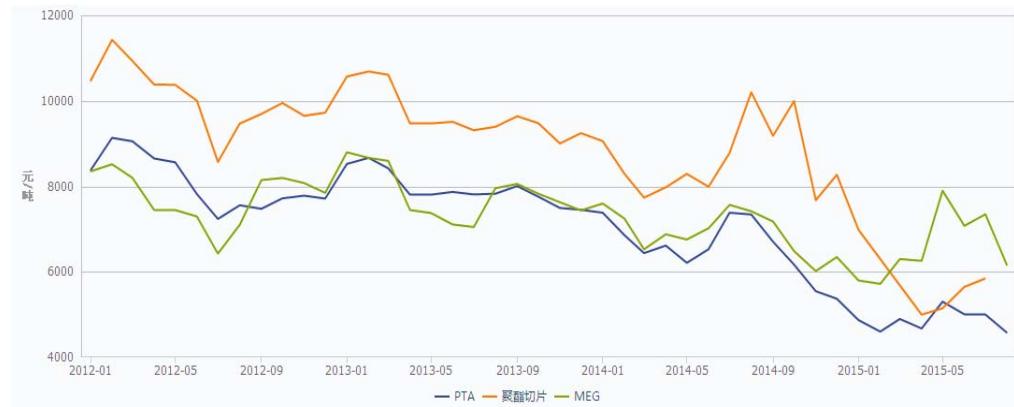
**2014 年化纤各产品产能、产量表（万吨）**

产品	产能	产量	表观消费	开工率
涤纶	3800	2535	2317	66%
再生普纤	575	302	350	52%
粘胶短纤	345	270	263	78%
腈纶	71	68	76.5	89%
锦纶	300	205	215	68%
氨纶	57.7	49.7	52.5	86%

数据来源：卓创资讯

据卓创资讯统计，2015 年 1-6 月聚酯切片平均利润-103.4 元/吨，同比下滑 416.0%；聚酯瓶片平均利润-13 元/吨，同比下滑 102.0%；涤纶 POY 及 FDY 平均利润 94.3 元/吨、-15.6 元/吨，同比下滑 47.5%、104.0%；涤纶短纤平均利润在 99.36 元/吨，同比上升 31.45%。聚酯生产利润恶化，80% 的品种同比利润下滑。

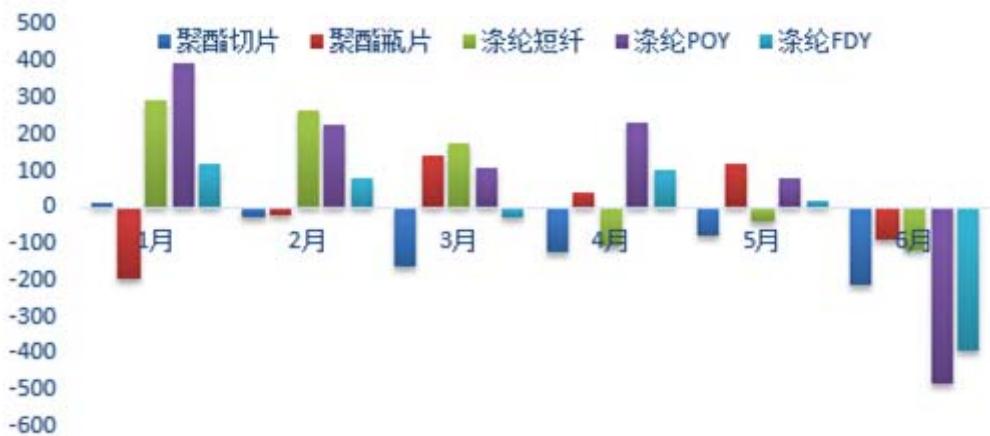
**PTA、聚酯切片、MEG 价格走势图**



数据来源：wind 资讯

上游聚酯行业利润下滑的主要原因如下：第一，聚酯生产成本相对较高。上游原料 PTA、MEG 走势分化，产能的过剩导致 PTA 价格整体呈现弱势，但 MEG 依赖高进口依存度及低港口库存表现出较强的抗跌性，两者之间的价差不断扩大；第二，需求表现不景气。从今年 1-5 月累计情况来看，我国纺织品服装出口 1030.4 亿美元，同比下降 3.5%，其中纺织品出口 434.5 亿美元，同比下降 1.3%，服装出口 595.9 亿美元，同比下降 5.1%。

### 2015 年 1-6 月聚酯产品月均利润变化

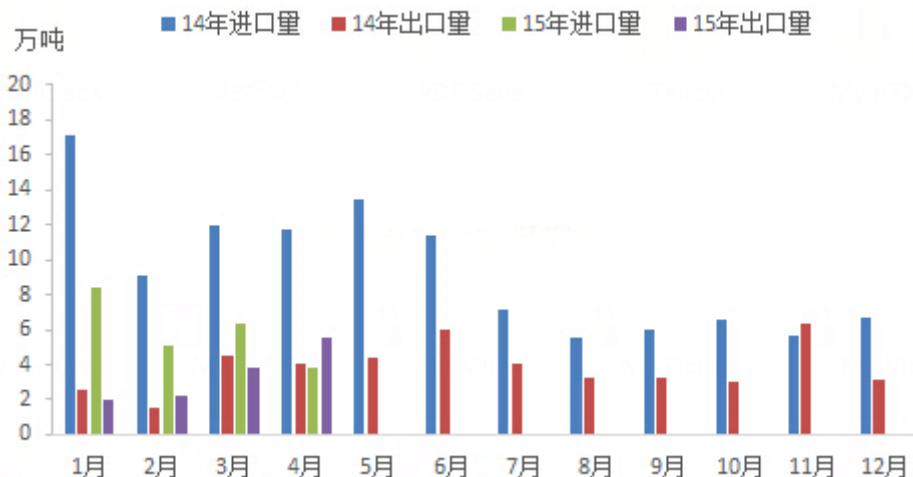


数据来源：卓创资讯

从上游原料情况来看，伴随中国 PTA 产能的快速扩张，从 2012 年开始 PTA 进口量开始有明显下降，而当年出口量也开始逼近万吨关口。其中 2013 年度出口量环比增加 1294.87%，2014 年出口量达 46.27 万吨刷新 PTA 出口量历史记录，其对应的是 2014 年 PTA 进口 98.11 万吨刷新历史低点。另外 2015 年 4 月份 PTA 进出口与之前月度进口数据相比有显著差异，其原因就是 2015 年 4 月份中国进

□ PTA 为 3.88 万吨，而当月出口量为 5.56 万吨，历史上中国 PTA 出口量首次超出进口量。这意味着，伴随中国 PTA 产能的扩张，而市场需求增速放缓的背景下，中国从一个 PTA 进口大国将逐步转为 PTA 出口国。

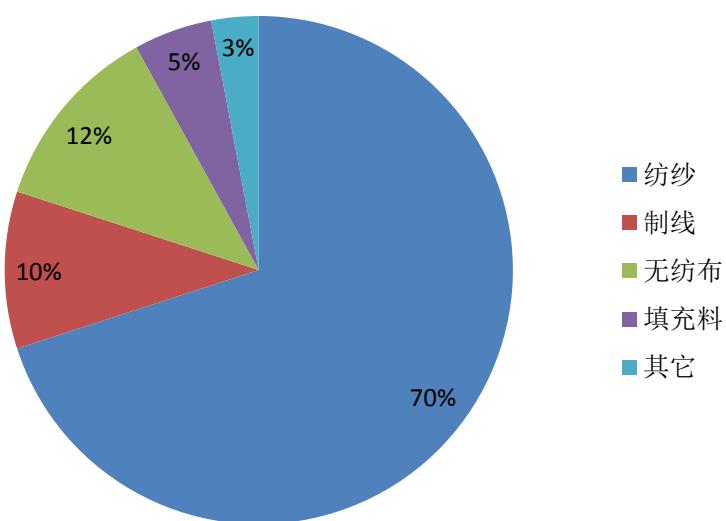
### 2014-2015 年中国 PTA 月度进出口对比



数据来源：卓创资讯

从下游需求来看，涤纶短纤主要需求方-纱企，2015 年 1-6 月持续销售不佳，平均开工率 68% 左右，纱企目前多以去库存为主，对于涤纶短纤仅维持刚需采购。

### 涤纶短纤下游消费结构对比



数据来源：卓创资讯

### 2012 年-2015 年涤纶短纤价格走势图



数据来源：wind 资讯

再生涤纶行业现阶段虽然总量发展较大，但是在原料利用上主要是纯聚酯类的废弃物，过于单一。尽管上游原料价格持续下跌，但是受终端出口不佳及内需不旺影响，再生涤纶产品价格近三年持续走低。低盈利倒逼传统生产企业转型，行业产品结构将逐步优化，再生涤纶短纤企业纷纷将旗下常规品种向差别化纤维进行改造。近年来，伴随产业用纺织品的兴起，及各厂家在无纺类短纤上的不断探索，长丝、无纺用短纤以及细旦类等新型产品所占比例也将逐步增大。总体而言，伴随产品结构的不断调整，今后传统纺纱织布领域逐步缩减，高科技、功能性的再生差异化纤维产值将大幅度提升，行业产品结构也将不断优化。

## 影响行业发展的因素

### (1) 有利因素

#### 1、国家产业政策的支持

《“十一五”规划纲要》鼓励纺织工业增加附加值提高纺织工业技术含量和自主品牌比重。发展高技术、高性能、差别化、绿色环保纤维和再生纤维。《“十二五”发展规划》中，国家把废旧纺织品和废旧塑料制品资源化利用定性为节能环保战略性新兴产业。发改委《关于加快纺织行业结构调整促进产业升级若干意见的通知》提出将提高资源利用效率、节能降耗和废旧聚酯及再生纤维的回收开发纳入纺织行业发展循环经济的重点。《再生化学纤维(涤纶)行业规范条件》中提出要促进再生化学纤维(涤纶)行业结构调整和产业升级，防止低水平重复建设，减少资源浪费，鼓励再生化学纤维(涤纶)高质、高效、高值的综合利用，推动产业可持续健康发展。

#### 2、环保重视度提高，有利于再生纤维领域的市场需求

近年来，随着国民环保意识的加强以及国家保护环境方面的措施不断加强，市场对环保型产品的需求量不断提高，有利于再生环保纤维领域的发展。

### 3、在超细纤维材料领域，仿羽绒将替代部分羽绒

随着超细纤维材料技术的发展，仿羽绒产品跟羽绒功能性质都更加接近。近几年，世界各地爆发了大范围的禽流感，对家禽进行了大面积的捕杀，使得羽绒制品的原料供应紧张，原料价格也出现了飞涨。尤其经过禽流感后，人们对絮绒原料的扬尘和菌类含量指标的要求更为严格，给这种类似羽绒产品的超细纤维的发展提供了商机。一方面中空纤维密度小、保暖性强、蓬松性好，而有机硅超细纤维手感细腻、滑爽，有一定的蓬松度，做成的被子轻重适中，贴身、舒适；另一方面，由于目前羽绒原料的高价位，许多羽绒服生产企业在生产羽绒服装中适当加入超细纤维，可以有效降低成本。

#### （2）不利因素

##### 1、竞争同质化严重

目前，整个化学纤维行业内企业的产品同质化程度高。并且近年来，行业内企业的大部分新建投资都是重复性建设，用于新产品研发方面的投入有限，在一定程度上制约了整个行业的发展。

##### 2、行业内企业数量增加，导致内部竞争激烈

目前，涤纶纤维行业内的企业众多，行业内企业竞争十分激烈，加上近几年的原材料价格上涨，整个行业内企业除存在技术优势企业可以保持一定的利润外，大多数企业一直维持在微利状态。

##### 3、民营企业融资渠道缺乏

涤纶短纤产品的生产，对设备投资的要求较高，而我国涤纶短纤行业的绝大多数企业是民营企业，在融资渠道、信贷担保、信用评级等方面面临着一定的障碍，融资金额有限。对于规模较小的涤纶短纤企业，融资渠道的缺乏，是影响企业发展的重要障碍。

## （四）行业基本风险

### 1、宏观环境变化的风险

近年全球经济增长放缓，国内经济受外部经济影响和内部结构性问题困扰整体增速下滑。下游需求减弱以及生产成本要素上涨压力增大导致化纤行业整体运营难度持续增加。化纤行业因位于石化-化纤-服装产业链的中部，同时受终端消费需求和石化原料供给的影响，行情受国家宏观经济影响较大。国家统计局数据显示，化纤工业增加值增长率的变动趋势与国内生产总值增长率的变动趋势基本保持一致。因此，化纤行业存在随宏观经济周期性变化而波动的风险。

## 2、市场竞争加剧的风险

近年来，受下游服装、家纺等行业的需求拉动，国内涤纶短纤行业已进入到成熟发展期，市场竞争日益激烈，主要表现为：产能规模持续扩张，落后工艺的产能过剩；行业自主创新能力薄弱，高技术、功能性纤维开发滞后。报告期内，公司加大技改，扩大差别化纤维产能，差别化、功能化纤维占主营业务收入的比例逐步提高。如果公司不能充分利用现有优势，抓住有利时机提升资金实力，继续优化产品结构，加快技术研发产业化的步伐，获取技术创新的效益，公司将面临市场竞争加剧的风险。

## 3、主要原材料价格波动的风险

由于公司主要原材料为回收瓶片，其价格随原油价格的波动存在一定波动性。如果原油价格上涨必然会导致公司的原料价格也随之上升，进而加大公司的生产成本、使得毛利率降低，因此公司的经营业绩可能受原材料价格波动影响。公司采用的回收瓶片，其主要价格组成是人工收集及清洗成本，属于循环利用，较传统的石油衍生物原料，成本上具有一定优势。公司原材料的采购主要采取向供货商询价的方式，根据当时市场定价，公司原材料的采购价格随上游原料价格的波动发生变化。公司涤纶产品的销售定价主要采取“原材料进价+加工费用”的模式，故公司原材料等相关成本可以实际转移给下游客户承担。

# （五）行业竞争格局

## 1、公司在行业竞争中的地位

再生资源生产涤纶短纤原料成本为传统原生涤纶短纤的80%，每吨成本节约2500元，质量为传统工艺的97%以上，基本能代替原生产品。目前再生涤纶纤维行业生产企业数量众多，集中程度较低，市场份额较为分散，竞争比较激烈。公

司的主要竞争对手有江南化纤、宁波大发等江浙企业。与这些企业相比公司有自己的优势，首先公司的设备比对手先进，单线规模要大，这在加工成本上优于竞争对手。其次公司拥有高层次的研发团队，能结合自身的企业实际开发出领先的产品，服务上公司提倡为用户提供专业的、保姆式服务，提高用户对公司产品、服务的依赖性。公司将秉承“效益第一、稳健发展、规模适中、产业延伸”的发展思路。公司已建成生产线2条，设计产能4万吨/年，在建生产线2条，拟于2016年建成投产。国内传统涤纶短纤项目主要集中在江浙地区，目前处于产能过剩的状态。而目前福建全省再生涤纶短纤年产量约为15万吨，再生涤纶短纤需求量却达50万吨以上。在未来3~5年内，公司将持续增加生产线，确保每条新上生产线都是融合个性化及兼容性的生产线，以满足用户个性化需求的同时保证总体产能高负荷率。公司在做好现有产业的同时，积极筹划产业链的延伸，以实现产业链的延伸和效益的最大化。

## 2、行业内主要竞争对手

目前，再生涤纶短纤行业内企业数量较多，行业中企业的业务规模尚无权威的统计数据，行业内具有代表性的企业情况如下表所示：

公司名称	公司介绍
江苏华西村股份有限公司 <a href="http://www.jshuaxicun.com">www.jshuaxicun.com</a>	成立于 1999 年,1999 年 8 月 10 日华西股份在深交所成功上市（股票简称：华西股份；股票代码：000936）。 公司是化纤行业的龙头企业之一，汇集了集体在纺织化纤领域的核心优质资产。主营业务为纺织化纤，主营产品为涤纶短纤维。公司还涉足国际贸易，食品饮料等多个热门行业，综合营运能力强。
江苏霞客环保色纺股份有限公司 <a href="http://www.seeker-cn.com/">www.seeker-cn.com/</a>	公司是主营有色纤维和有色多纤维混纺纱线，集研发、生产、销售、外贸进出口于一体的上市公司（股票简称：霞客环保；股票代码：002015）。公司先后开发生产了 20 多个系列 100 多个品种，“霞客牌”有色纤维和有色纱线被国家企业发展中心评为 AAA 级品牌。公司拥有自营出口权，有色纤维和有色多纤维混纺纱线远销海外。
桐昆集团股份有限公司	公司成立于 1999 年，2011 年于上海交易所主板成

www.zjtkqf.com	功上市(股票简称:桐昆股份,股票代码:601233)。公司是中国涤纶长丝制造行业龙头企业,多年在涤纶长丝行业中销量排名第一。主要产品为差别化丝和常规丝。
江苏江南高纤股份有限公司 www.jnqx.cn	公司成立于2001年,2003年在上海证券交易所成功上市(证券代码:600527证券简称:江南高纤)。公司是国内涤纶毛条龙头企业,主要生产销售“牛头牌”涤纶毛巾和涤纶短纤维,是国内生产规模最大、成条设备最先进的涤纶毛条生产企业。

注:以上数据均来源于各公司网站及相关公开资料,并不保证内容的准确性。

### 3、公司的竞争优势和劣势

#### (1) 竞争优势

##### 1) 区位优势

国内传统涤纶短纤项目主要集中在江浙地区,目前处于产能过剩的状态。目前福建全省再生涤纶短纤年产量15万吨,而福建省再生资源需求量达50万吨以上。公司所处的松溪县位于重要纺织产业基地的交界地带,产品在周边地区就地消化,销售半径在300公里左右;公司产品主要销往福建南纺股份有限公司(南平)、温州天成纺织有限公司、尤溪县东欣纺织有限公司、福建海华纺织有限公司等,需求量相对比较稳定。

##### 2) 人才优势

公司拥有一批涵盖该行业各方向的技术人才和具有多年化学短纤维生产经验的一线员工,在再生涤纶短纤维和仿羽绒纤维方面拥有多项具有自主知识产权的核心技术和储备技术。

##### 3) 研发创新优势

公司成立了研发团队,为研发人员提供较好的研究、创新条件,研发团队具有良好的研究氛围,在研究成果和效率等方面具有优势。公司在坚持自主创新的同时,积极走产学研相结合的道路,通过合作研发提高公司研发水平。

##### 4) 产品质量优势

公司目前生产的再生涤纶短纤和仿羽绒产品在质量上处于国内领先地位,具有产品质量竞争优势。

## (2) 竞争劣势

### 1) 人员管理压力大

随着公司的快速发展壮大，公司员工数量的扩大，存在人员素质良莠不齐，需要通过一个过程和时间去培养；此外，随着员工的增多，在人员管理、生产管理等方面也面临着一定的压力。

### 2) 人工成本上升及工人短缺

公司扩大生产建立生产流水线需要招聘大量一线操作员工，会面临人工成本上升及工人短缺的问题。

### 3) 资金短缺

公司扩大生产建立生产流水线需要大量资金，目前公司采用的银行贷款等融资渠道，融资成本较高，不利于公司的快速发展。

### 4) 市场竞争激烈，经营效益可能不理想

近年来，受下游服装、家纺等行业的需求拉动，国内涤纶短纤行业已进入到成熟发展期，市场竞争日益激烈。

## (3) 公司采取的竞争策略和应对措施

公司将继续完善涤纶短纤产品生产线；在PET再生资源利用方面，研发自己的专利同时具有高附加值的产品系列；建立一支集技术开发、产品设计和一定系统解决能力的高端技术团队。公司将继续完善市场营销体系，加强覆盖主要城市、辐射全国的营销服务网络的建设，加大市场开拓力度，继续维护和促进与经销商的合作关系，同时提升营销服务水平，实现技术营销、服务营销，保持公司较强的营销服务优势。

此外，针对公司目前存在的劣势，公司计划采取以下措施：

### 1) 针对人才引进问题

公司计划做好企业未来3年人力资源整体细致规划，公司将积极通过引进和培养的方式，夯实人力基础。为此公司将采取下列方式开展人力计划：采取外部引进和自主培养相结合的方式获得高素质的人才，充实公司的研发、销售、管理、生产人才团队；完善薪酬与福利政策，加大考评与激励机制，优化人才结构，提

升人才素质；关怀员工，培育和谐的企业文化，提高企业凝聚力和员工的企业认同感。

#### 2) 人工成本上升及工人短缺问题

公司将通过技术改造及设备升级，进一步提高自动化，减少用人员数量，同时也减少人为因素对产品质量的影响。在行业中尽快实现同等规模用人最少的目标。

#### 3) 针对资金短缺问题

公司制定了企业未来3年研发新技术、新生产线建设的详尽规划，研发技术团队根据客户需求研发产品，紧密跟踪市场需求变化，采取相应措施。目前公司主要通过地方政府的支持及当地银行的融资渠道来解决资金问题，公司计划在挂牌后通过股票发行、股权质押等多种融资渠道募集资金，加快公司发展进程。

#### 4) 市场竞争激烈，经营效益可能不理想的问题

公司将不断开发新的产品，提高差别率，增加附加值。在条件成熟时，适当延长产业链，向下游延伸，如无纺布领域，通过上下游联动，既消化了短纤产品又通过下游产品更好地体现一体化的价值。

## 第三章 公司治理

### 一、公司治理机构的建立健全及运行情况

#### (一) 股东大会、董事会、监事会建立健全情况

有限责任公司阶段，公司主要依照公司法关于有限公司的规定运作，对关联交易、对外投融资、对外担保等重要事项并无专项规定，未设董事会、监事会，仅设执行董事 1 名、监事 1 名。虽然治理结构较为简单，但公司日常管理体系完善，重大事项决策均通过股东商讨后执行，仍能有效地进行决策，保护了股东和公司的利益。

2015 年 7 月股份公司成立后，公司依据《公司法》、《公司章程》的相关规定逐步建立健全了股东大会、董事会、监事会和董事会秘书制度。股东大会参考上市公司要求及非上市公众公司的具体情况制定通过了《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等制度。

公司已经建立了股东大会、董事会、监事会，并在公司章程中明确了三会的权限、职责，规定了会议通知、召集、召开、表决等程序。公司章程及三会议事规则的具体条款内容符合现行法律法规的要求。

#### (二) 股东大会、董事会、监事会规范运作情况

闽瑞环保成立后，共计召开股东大会 2 次、董事会 2 次、监事会 2 次。公司能够依据有关法律法规和公司章程发布通知并按期召开三会，做到会议文件完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议文件归档保存，会议记录正常签署。董事会秘书专门负责记录、保管会议文档，会议记录、会议决议等书面文件内容完整，保存较好。

现任董事、监事均为创立大会时经股东提名，由股东大会选举产生。公司董事会和监事会均为股份公司成立后第一届，均尚在任期内，未发生换届选举。待本届董事会和监事会任期届满之后，公司将根据法律法规及公司章程的规定及时进行换届。

公司董事会参与对公司的战略目标制定，今后将及时检查其执行情况，并以董事会工作报告的形式对管理层业绩进行评估。公司已经建立了相关关联董事、

关联股东及其他利益相关者的表决权回避制度。

公司职工代表监事由公司职工大会民主选举产生，占监事会成员的三分之一以上，职工代表监事能够依法履行监事职责，维护职工合法权益。公司监事会议事规则，对监事的职权和监督手段规定明确具体，有利于保障公司职工代表监事能够积极参与监事会会议，充分表达意见，切实维护基层职工的利益。

公司已经建立了健全的治理架构及决策机制，并得到有效的运行。

## 二、公司董事会对治理机制的评价

公司董事会对公司治理机制的建立健全和运行情况进行了讨论和评估，认为“目前公司治理机制已符合法律规范的基本要求，三会人员健全，可以满足公司经营发展需求，能够有效识别、预防、控制重大风险，同时为公司股东提供了合适的保护并确保股东相关权利的正常行使；目前由于公司尚处发展初期，管理层在公司治理机制及其执行的实践尚显有限，未来管理层将更多学习法律、管理的专业知识，提升管理层对于治理机制重要性水平的认识，确保治理制度得以充分执行。”

## 三、公司及其控股股东、实际控制人近两年违法违规情况

### (一) 公司近两年违法违规情况

公司在报告期内不存在因重大违法违规及受处罚的情况。

根据福建省松溪县国家税务局稽查局《税务处理决定书》（松国税稽处[2014]13号）、福建省松溪县地方税务局《税务行政处罚决定书》（松地税罚[2014]5号）及福建省松溪县地方税务局稽查局《税务处理决定书》（松地税稽处[2014]15号），2014年10月，福建省松溪县国家税务局、地方税务局及相应稽查局依照《税务检查通知书》（松地税稽检通一[2014]6号）对公司2012年1月1日至2013年12月31日的生产经营和纳税情况进行检查，发现公司存在：少缴增值税、少缴企业所得税、印花税未足额申报、少代扣代缴工资薪金个人所得税的情形，遂向公司追缴增值税43,357.7元、城市维护建设税2,167.88元、教育费附加1,300.73元、地方教育附加867.15元、2012年印花税19,831.32元、2013年印花税28,919.15元，相应加收滞纳税款滞纳金，并因公司未进行印花税纳税申报及少代扣代缴个人所得税的行为，对公司处以合计36,779.03元的罚款处罚决定（其

中，对公司 2012 年和 2013 年不进行印花税纳税申报的行为处不缴或少缴税款 50% 的罚款，分别为 9,915.66 元和 14,459.58 元；对公司少代扣代缴个人所得税的行为处 1.5 倍的罚款计 12,403.79 元）。导致该等少缴税款行为的原因主要是财务人员会计核算过失造成。鉴于该等应补缴税额的金额不大，根据《中华人民共和国税收征收管理法》当地税务机关处以的亦是最低或较轻处罚，并且截至本公开转让说明书签署之日，公司已缴纳前述全部补缴税款、滞纳金和罚款，违法行为得到纠正，同时，公司亦已取得福建省松溪县国家税务局及福建省松溪县地方税务局出具的公司无重大违法违规证明，该等税务行政处罚不构成重大违法违规行为。在前述处罚后，公司已加强公司纳税事务的管理和纳税人员的专业能力培训，今后亦将严格及时履行纳税义务。

公司在 2013 年因 1 起工人工伤致死事故受到松溪县安全生产监督管理局人民币 10 万元罚款的行政处罚。根据《行政处罚决定书（单位）》（（松）安监管罚（2013）3 号），该起事故为公司一名牵伸工在工厂作业时未按操作规程将牵引叠丝机转速降到低速或停车处理而发生意外导致，经松溪县安全生产监督管理局认定，该起事故属一般生产安全责任事故，公司违反了《中华人民共和国安全生产法》第二十一条、第三十六条<sup>1</sup>的相关规定，依据《生产安全事故报告和调查处理条例》给予公司人民币 10 万元罚款的行政处罚。截至本公开转让说明书签署之日，公司已缴清该笔罚款，同时，公司依据法律法规与该员工家属达成赔偿协议，向该员工的家属一次性支付了丧葬补助金、供养亲属抚恤金、一次性工亡补助金共计人民币 600,000 元；另一方面，公司吸取该次事故教训，在之后加强了公司内部特别是生产场所工人的规范培训及教育。鉴于公司就该事故未受到较罚款更严重的行政处罚并且公司已相应加强了安全生产培训教育，松溪县安监局亦认定：“该起事故属一般生产安全责任事故，不构成重大违法违规情形且公司已加强了相应培训教育”，并相应出具了书面证明，该起事故不构成重大违法违规行为。

除上述外，当地工商局、质量技术监督局、环境保护局、人力资源和社会保障局、国土资源局、出入境检验检疫局等部门皆已出具了公司无违法违规证明。

<sup>1</sup> 当时施行的《安全生产法》第二十一条规定，生产经营单位应当对从业人员进行安全生产教育和培训，保证从业人员具备必要的安全生产知识，熟悉有关的安全生产规章制度和安全操作规程，掌握本岗位的安全操作技能。未经安全生产教育和培训合格的从业人员，不得上岗作业。

第三十六条规定，生产经营单位应当教育和督促从业人员严格执行本单位的安全生产规章制度和安全操作规程；并向从业人员如实告知作业场所和工作岗位存在的危险因素、防范措施以及事故应急措施。

同时，公司亦出具了《关于违法违规行为的说明》，公司最近两年不存在违法违规行为。

关于环境保护，公司已就其建设项目取得了环评批复并通过环保验收，已取得当地环保部门出具的污染物排放总量指标批复，公司废水总排放口和废气排放口符合排污口规范化批准；公司已取得排污许可证且已缴纳排污费；公司已建立了环境保护岗位职责和规章制度和环境突发事件应急预案；公司环保事项合法合规。

关于社会保险及公积金缴纳，报告期内，公司共有员工 74 人，均与公司签订了《劳动合同》，公司已为其中 40 名员工缴纳了社会保险及住房公积金；剩余 34 名未缴纳社会保险及住房公积金的员工系自愿放弃缴纳，该等员工已签署了自愿放弃缴纳社会保险及住房公积金的声明，并承诺如因公司未替其缴纳社会保险或住房公积金而导致公司遭行政处罚产生经济损失的，由其本人承担全部责任。就此，公司实际控制人陈兴华和缪全德亦作出书面承诺，若闽瑞环保因未与员工签订劳动合同或未及时足额帮助公司员工缴纳社保、住房公积金而被相关部门追索处罚，或牵涉诉讼仲裁以及其他由此导致公司利益受损的情况，陈兴华与缪全德承担所有责任，以避免闽瑞环保遭受任何损失。

关于诉讼、仲裁案件，公司已出具《关于公司诉讼及仲裁事项的声明》，除存在 1 起作为原告追讨欠款的案件外，不存在其它诉讼、仲裁及未决诉讼、仲裁。

该起诉讼情况如下：

公司（原告）因合同履行纠纷向福建省松溪县人民法院提起诉讼，要求被告福建省尤溪县富康纺织有限责任公司支付拖欠公司的货款共计人民币 932,837.40 元。2014 年 11 月 18 日，松溪县人民法院判决被告偿还公司货款 932,837.40 元。由于福建省尤溪县富康纺织有限责任公司未能履行判决，公司向福建省松溪县人民法院申请执行，该等执行申请于 2015 年 1 月 19 日受理，截至本公开转让说明书签署之日，该执行程序尚在进行中。

## （二）控股股东、实际控制人近两年违法违规情况

控股股东、实际控制人最近两年内不存在违法违规及受处罚的情况。

## 四、公司独立性情况

### (一) 业务独立

公司所设各部门涵盖研发、采购、生产、质控、销售及内控管理等业务环节，公司独立进行产品的研发、生产和销售，拥有研发设计、原料采购、生产制造、质量控制与产品销售一套完整的规范运作体系，能直接面向市场独立经营。报告期内公司仅发生少量关联采购(关联交易事项详见本说明书“第四章 公司财务”之“七、关联方及关联交易”)，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易。

### (二) 资产独立

公司在变更设立时，原有限公司全部资产和负债均由股份公司承继。公司主要资产包括房屋及建筑物、生产设备、运输设备、办公设备以及专利等。

公司拥有独立且可合法使用的生产经营场所和办公场所。公司名下专利登记于公司名下，且都处于有效期内。公司对正在使用的生产设备、运输设备、办公设备以及专利等均能够合法占有、使用，不存在权属纠纷或潜在纠纷。报告期内，公司曾向关联方提供借款或为其提供担保(关联交易事项详见本说明书“第四章 公司财务”之“七、关联方及关联交易”)，截至本公开转让说明书签署之日，该等关联借款已归还，关联担保已解除，公司目前不存在关联方占用公司资产等情况。

若公司未来与股东之间发生资金往来，公司将严格执行《公司章程》、《关联交易管理办法》等制度。

### (三) 人员独立

公司建立健全了法人治理结构，董事、监事及高级管理人员的任免严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定执行，程序合法有效；公司总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员没有在控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务，也没有在与本公司业务相同或相似或存在其他利益冲突的企业任职或领取薪酬。

公司与员工签订劳动合同，按时缴纳社会保险。公司劳动关系、工资报酬、社会保险完全独立管理。

### (四) 财务独立

公司在银行独立开设账户，对所发生的经济业务进行独立结算。公司成立后办理了税务登记证并依法独立进行纳税申报和缴纳。公司设有独立的财务部门，配备专职财务管理人员，并根据现行的会计准则及相关法规，结合公司实际情况制定了财务管理制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立作出财务决策，独立在银行开户、独立纳税，具有规范的财务会计制度。

### （五）机构独立

公司组织结构健全，已建立了股东大会、董事会、监事会、董事会秘书等完备的法人治理结构；公司股东大会、董事会、监事会有效运作。公司具有完备的内部管理制度，各部门依照《公司章程》等内部规章制度在各自职责范围内独立决策，行使经营管理职权。办公机构与关联企业不存在混合经营、合署办公的情况。

## 五、同业竞争

公司无控股股东，陈兴华、缪全德为公司共同实际控制人。截至本公开转让说明书签署之日，除共同控制福建闽瑞环保纤维股份有限公司外，陈兴华直接控制的企业为福建百奥生物科技有限公司，缪全德直接控制的企业为江阴中瑞非织布机械有限公司。另外，陈兴华的姐姐江俊美、江俊慧共同控制福建省建华工贸有限公司，缪全德的配偶曹益清、儿子缪雨迅共同控制江苏禾田新能源有限公司；报告期内，缪全德曾参股江阴华纺机械厂（现已注销）。

### （一）福建百奥生物科技有限公司

百奥生物曾从事美容产品等化妆品销售。截至本公开转让说明书签署之日，公司实际控制人陈兴华占百奥生物 800 万元人民币出资额（即 80% 出资额），其弟江永兴占 200 万元人民币出资额（即 20% 出资额），百奥生物具体情况如下：

公司名称	福建百奥生物科技有限公司
类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	江俊美
设立日期	2011 年 1 月 14 日
注册资本	1,000 万元人民币

住所	松溪县城东开发区
注册号	350724100006645
经营范围	蛋白质生物酶研发、生产、销售；化妆品销售。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）

截至本公开转让说明书签署之日，百奥生物已无实际经营活动。

## （二）江阴中瑞非织布机械有限公司

江阴中瑞主要经营纺织行业相关的多种生产设备。截至本公开转让说明书签署之日，公司实际控制人缪全德占江阴中瑞 375 万元人民币出资额（即 75% 出资额），另一自然人张广森占等值 125 万元人民币出资额（即 25% 出资额），江阴中瑞具体情况如下：

公司名称	江阴中瑞非织布机械有限公司
类型	有限责任公司（台港澳与境内合资）
法定代表人	缪全德
设立日期	2001 年 10 月 19 日
注册资本	500 万元人民币
住所	江阴市周庄镇北新东路 17 号
注册号	320281400010281
经营范围	生产、加工无纺布及其制品、纺织专用设备、非标机械设备、起重机械组件及部件；从事精对苯二甲酸（PTA）的批发、进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## （三）福建省建华工贸有限公司

建华工贸曾主要经营木材及其制品的加工并将加工制品作为建筑材料销售。截至本公开转让说明书签署之日，公司实际控制人陈兴华之姐江俊慧占建华工贸 350 万元人民币出资额（即 70% 出资额），其另一姐江俊美占 150 万元人民币出资额（即 30% 出资额），建华工贸具体情况如下：

公司名称	福建省建华工贸有限公司
类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	江俊慧
设立日期	2011 年 1 月 24 日
注册资本	500 万元人民币

住所	松溪县城东开发区
注册号	350724100006670
经营范围	木材及其制品加工销售。化妆品、化妆品原料（危险化学品、易制毒化学品、国家禁止和限制的除外）、蛋白质生物酶销售；玉石销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至本公开转让说明书签署之日，建华工贸已无实际经营活动。

#### （四）江苏禾田新能源有限公司

江苏禾田主要从事其经营范围内的各项贸易活动。截至本公开转让说明书签署之日，公司实际控制人缪全德之配偶曹益清占江苏禾田 310 万元人民币出资额（即 62% 出资额），其子缪雨迅占江苏禾田 190 万元人民币出资额（即 38% 出资额），江苏禾田具体情况如下：

公司名称	江苏禾田新能源有限公司
类型	有限责任公司
法定代表人	曹益清
设立日期	2008 年 08 月 26 日
注册资本	500 万元人民币
住所	江阴市长江路 218 号 611 号（名都国际大厦）
注册号	320281000221852
经营范围	太阳能产品及其部件、光伏半导体器件及其他电子产品、硅材料及其他化工产品（不含危险品）、金属材料、金属制品、机械设备及其零部件、五金交电、建材、铁合金、焦炭的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外；发电机的制造、加工（仅限分支机构经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

#### （五）江阴华纺机械厂

报告期内，公司实际控制人缪全德曾持有江阴华纺 6 万元人民币出资额（占 15% 出资额），截至本公开转让说明书签署之日，该公司已注销。

江阴华纺成立于 2000 年 10 月 30 日，注册资本 40 万元人民币，实收资本 40 万元，住所为江阴市周庄镇北新东路 9 号，法定代表人缪全德，主要经营制造加工；纺织机械，非标准机械设备，冷作加工。无锡市江阴工商行政管理局周庄分局向其核发了企业法人营业执照。

2015 年 7 月 10 日，江阴市市场监督管理局（前身为无锡市江阴工商行政管

理局)向其出具《企业法人注销核准通知书》，核准江阴华纺注销。

另，除上述企业外，缪全德另持有上海紫美物流有限公司 25 万元人民币出资额(即 50% 出资额)，紫美物流具体情况如下：

公司名称	上海紫美物流有限公司
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人	缪全德
设立日期	2009 年 8 月 11 日
注册资本	50 万元人民币
住所	上海市浦东新区滨海旅游度假区通源东路 90 弄 146 号
注册号	310225000658872
经营范围	普通货运，仓储，人力装卸，货运代理，物流信息咨询，寄递业务(信件和其它具有信件性质的物品除外)，纸箱包装，木制品包装，商务信息咨询，室内装潢，包装材料、集装箱配件，金属材料，计算机软硬件及配件，电子产品，五金交电，建材，汽摩配件，通讯设备，塑料原料及制品，化工原料及产品(除危险化学品，监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品)，日用百货，办公用品的批发，零售。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】
登记状态	吊销，未注销
吊销日期	2012 年 7 月 27 日

紫美物流系他人盗用缪全德之身份证件所设立并使其担任法定代表人，缪全德始终未曾参与紫美物流的具体经营活动。紫美物流已于 2012 年 7 月 27 日因未及时申报工商年检被上海市工商行政管理局浦东新区分局吊销营业执照。截至本公开转让说明书签署之日，缪全德因无法获得该公司的相关证件、公章等，尚无法办理紫美物流的注销手续，该公司仍处于“吊销未注销”之登记状态；其已就紫美物流出具书面说明，并承诺将尽快设法注销紫美物流，避免紫美物流对公司造成潜在损害或损失，承担紫美物流给公司造成的任何损害、损失或责任(如有)。

综上，公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在相同或相似业务的情况。

为避免同业竞争，保障公司利益，公司实际控制人、持股 5% 以上股东及董事、监事、高级管理人员、核心技术人员出具了不可撤销的《避免同业竞争的承诺函》，具体承诺内容如下：

“本人目前未从事或经营与福建闽瑞环保纤维股份有限公司存在同业竞争的行为。为了避免与公司产生新的或潜在的同业竞争，本人郑重承诺如下：

1、本人及本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外直接或间接从事或经营任何在商业对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、组织的控制权，或在该经济实体、机构、组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、市场营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员；

2、本人若违反上述承诺，将对由此给公司造成的损失作出全面、及时、足额的赔偿并承担相应法律责任；

3、本人在持有公司股份期间、担任公司董事、总经理或其他高级管理人员、核心技术人员期间以及辞去上述职务六个月以内，本承诺均有效，本承诺为不可撤销之承诺。”

## 六、关联方资金占用情况

截至报告期，公司向关联方百奥生物、建华工贸、江阴中瑞提供拆借款尚余共计 1,894,050 元，同时公司报告期内曾以价值 472.89 万元的机器设备为建华工贸提供反担保（抵押）；截至本公开转让说明书签署之日，公司已全部收回该等欠款，该等反担保（抵押）亦已解除（关联方往来具体情况详见本说明书“第四章 公司财务”之“七、关联方及关联交易”中披露的内容）。

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司通过《公司章程》规定了关联交易事项的表决程序，并专门制定了《关联交易管理办法》。

## 七、董事、监事、高级管理人员其他重要情况

### （一）董事、监事、高级管理人员有关情况说明

公司董事、监事、高级管理人员持股情况详见下表：

序号	姓名	任职情况	本人直接持股数量（股）	直接持股比例（%）
1	陈兴华	董事长、总经理、核心技术人员	45,765,250.00	30.01
2	顾斌	董事	6,420,250.00	4.21
3	徐立新	董事	3,660,000.00	2.40

4	李虎	董事	--	--
5	刘林生	董事、董事会秘书、财务总监	--	--
6	董丽梅	监事	--	--
7	林绍华	监事	--	--
8	朱长仁	监事	--	--
9	薛建新	核心技术人员	--	--
10	卞振华	核心技术人员	--	--
合计			55,845,500.00	36.62

## (二) 相互之间关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

## (三) 与公司签订的重要协议或作出的重要承诺

### 1、重要协议

截至本公开转让说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订重要协议。

### 2、重要承诺

#### (1) 避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，保障公司利益，公司实际控制人、持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员、核心技术人员出具了不可撤销的《避免同业竞争的承诺函》，具体情况详见本说明书“第三章公司治理”之“五、同业竞争”相关内容。

#### (2) 其他承诺

公司董事、监事、高级管理人员已作出书面声明及承诺：最近两年内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；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无结论的情形；最近两年内没有对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有直接责任；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚信行为。

#### (四) 在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

姓名	在公司任职情况	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与公司关联关系
缪全德	/	江阴中瑞非织布机械有限公司	董事长兼总经理	公司实际控制人控股的企业
李虎	董事	江阴中瑞非织布机械有限公司	厂长	公司实际控制人控股的企业

#### (五) 对外投资与公司存在利益冲突情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在投资或控制的企业与本公司从事相同、相似业务的情况，也不与本公司存在利益冲突。

#### (六) 最近两年受到中国证监会、全国股份转让系统公司处罚情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年未受到过中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，未受到过全国股份转让系统公司公开谴责。

#### (七) 对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在对本公司持续经营有不利影响的情形。

### 八、董事、监事、高级管理人员近两年变动情况

#### (一) 董事

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事共 5 名，为陈兴华、顾斌、徐立新、李虎、刘林生，陈兴华任董事长。

有限公司设立时，公司设执行董事，由缪全德担任。

2015 年 7 月 3 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举陈兴华、顾斌、徐立新、李虎、刘林生为公司第一届董事会董事。同日，公司召开了第一届董事会第一次会议，选举陈兴华为董事长。以上事项已完成了工商备案。

#### (二) 监事

截至本公开转让说明书签署之日，公司监事共 3 名，为董丽梅、林绍华、朱长仁。董丽梅任监事会主席，朱长仁为职工监事。

有限公司设立时，公司设监事 1 名，由吕青担任。

2015 年 7 月 3 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举董丽梅、林绍华为公司第一届监事会监事，与职工大会选举的职工监事朱长仁一起组成第一届监事会。同日，公司召开了第一届监事会第一次会议，选举董丽梅为监事会主席。以上事项已完成了工商备案。

### （三）高级管理人员

截至本公开转让说明书签署之日，公司高级管理人员为总经理、董事会秘书、财务总监。

陈兴华任总经理，刘林生任董事会秘书、财务总监。

有限公司设立时，公司设经理 1 名，由陈兴华担任。

2015 年 7 月 3 日，公司整体改制为股份公司同时召开第一届董事会第一次会议，聘任陈兴华为总经理，刘林生任董事会秘书、财务总监。以上事项已完成了工商备案。

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员近两年内未发生变动。

近两年，公司董事、监事、高级管理人员均保持稳定，未发生重大变化，经营持续稳定。

## 九、公司重要事项决策和执行情况

公司在有限公司阶段，未建立三会管理制度，也未建立关联交易、重大投资等管理制度，公司仅会就经营问题召开管理层会议、股东会。有限公司阶段，除涉及增资、股权转让、名称及经营范围变更等需要工商变更的事项外，公司不存在重大事项的决策决议。股份公司成立后，公司建立了三会议事规则及关联交易管理办法、对外投资管理制度等制度，并设立了董事会、监事会，选举了董事、监事。自股份公司成立迄今，公司的重要事项决议主要是为股份公司制度完善的需要而做出的，这些决议都能得到很好的执行。

报告期内，公司有 1 笔对外担保。公司以价值 472.89 万元的机器设备为建华工贸向松溪县农村信用合作联社申请开具承兑汇票提供反担保（抵押）。截至本公开转让说明书签署之日，根据松溪县工商行政管理局出具的《动产抵押注销登记书》，该等担保已解除。

报告期内，公司没有发生委托理财事项。

报告期内，公司的关联交易及对外投资事项详见本说明书“第四章 公司财务”之“七、关联方及关联交易”中披露的内容。

公司管理层已经出具声明，未来将根据公司章程、关联交易管理相关制度控制并规范可能的关联交易事项。

## 第四章 公司财务

### 一、公司报告期的审计意见及主要财务报表

#### (一) 公司报告期的审计意见

公司最近两年及一期聘请的会计师事务所为天健会计师事务所(特殊普通合伙)，具有证券期货从业资格，没有更换过会计师事务所。

天健会计师事务所(特殊普通合伙)对公司整体变更为股份公司所出具的财务报告以及公司最近两年及一期的财务报告进行了审计，出具了“天健审(2015)10-12号”审计报告，注册会计师出具的审计意见类型为标准无保留意见。

#### (二) 公司报告期的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表

**资产负债表**

单位：元

资产	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	36,784,056.04	4,104,622.01	3,479,358.78
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	2,870,500.00		
应收账款	63,623,065.71	38,550,186.33	9,923,529.77
预付款项	29,157,704.83	13,681,690.23	19,877,019.21
应收利息			
应收股利			
其他应收款	6,103,983.92	67,357,712.37	42,530.73
存货	11,976,753.21	11,129,930.16	8,528,320.79
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	2,228,369.73		1,334,126.37
流动资产合计	152,744,433.44	134,824,141.10	43,184,885.65
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	80,347,286.56	80,507,568.02	42,933,013.28
在建工程	2,600.00		282,350.59
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	8,128,019.01	8,198,604.03	8,368,008.07
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	1,484,771.29	1,150,179.19	461,882.38
其他非流动资产	3,307,429.35	8,453,495.10	40,192,828.44
非流动资产合计	93,270,106.21	98,309,846.34	92,238,082.76
<b>资产总计</b>	<b>246,014,539.65</b>	<b>233,133,987.44</b>	<b>135,422,968.41</b>

**资产负债表（续）**

单位：元

<b>负债和所有者权益</b>	<b>2015年5月31日</b>	<b>2014年12月31日</b>	<b>2013年12月31日</b>
流动负债：			
短期借款	49,644,845.66	51,637,401.46	17,500,000.00
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	14,400,000.00	8,800,000.00	9,400,000.00
应付账款	11,240,303.56	46,167,314.43	16,051,623.93
预收款项	2,499,130.52	2,553,395.65	1,528,833.73
应付职工薪酬	651,274.57	563,276.27	345,131.29
应交税费	2,020,602.46	8,274,757.97	73,658.32
应付利息	417,725.56		
应付股利			
其他应付款	2,058,199.21	3,560,049.09	37,336,945.03
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	82,932,081.54	121,556,194.87	82,236,192.30
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款		2,083,800.00	7,233,400.00
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	2,264,916.67	2,382,000.00	1,323,000.00
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	2,264,916.67	4,465,800.00	8,556,400.00
负债合计	85,196,998.21	126,021,994.87	90,792,592.30
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>			

实收资本(或股本)	133,306,400.00	100,000,000.00	50,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	19,200,000.00		
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	831,114.15	711,199.26	
一般风险准备			
未分配利润	7,480,027.29	6,400,793.31	-5,369,623.89
归属于母公司所有者权益合计			
少数股东权益			
所有者权益合计	160,817,541.44	107,111,992.57	44,630,376.11
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>246,014,539.65</b>	<b>233,133,987.44</b>	<b>135,422,968.41</b>

## 利润表

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	<b>75,606,023.44</b>	<b>186,027,303.64</b>	<b>65,928,906.77</b>
减：营业成本	66,233,464.06	160,970,901.74	62,273,546.06
营业税金及附加	88,807.57	747,633.21	34,446.50
销售费用	1,073,019.74	2,964,871.84	157,228.55
管理费用	2,316,153.83	3,229,237.15	6,697,160.03
财务费用	2,907,040.60	3,585,267.94	1,158,677.05
资产减值损失	1,455,451.72	1,694,187.25	524,529.50
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,532,085.92</b>	<b>12,835,204.51</b>	<b>-4,916,680.92</b>
加：营业外收入	117,136.51	2,708,023.24	326,194.30
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	7,324.00	93,209.19	747,321.37
其中：非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>1,641,898.43</b>	<b>15,450,018.56</b>	<b>-5,337,807.99</b>
减：所得税费用	442,749.56	2,968,402.10	-461,882.38
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,199,148.87</b>	<b>12,481,616.46</b>	<b>-4,875,925.61</b>
归属于母公司所有者的净利润			
少数股东损益			
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
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净资产导致的变动			
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			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>1,199,148.87</b>	<b>12,481,616.46</b>	<b>-4,875,925.61</b>
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			
<b>七、每股收益：</b>			
(一) 基本每股收益			
(二) 稀释每股收益			

**现金流量表**

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	57,693,827.29	183,981,130.44	68,232,931.18
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	12,747,308.83	1,684,467.12	39,194,599.19
经营活动现金流入小计	70,441,136.12	185,665,597.56	107,427,530.37
购买商品、接受劳务支付的现金	115,204,973.00	149,253,827.53	73,024,939.48
支付给职工以及为职工支付的现金	2,480,726.79	5,416,823.00	2,726,781.20
支付的各项税费	3,618,937.97	2,255,190.31	502,143.17
支付其他与经营活动有关的现金	5,704,787.47	56,660,105.96	9,232,687.85
经营活动现金流出小计	127,009,425.23	213,585,946.80	85,486,551.70
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-56,568,289.11</b>	<b>-27,920,349.24</b>	<b>21,940,978.67</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
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	49,940,000.00		
投资活动现金流入小计	49,940,000.00		

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,280,314.08	1,052,499.19	45,109,754.02
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金		46,820,000.00	
投资活动现金流出小计	8,280,314.08	47,872,499.19	45,109,754.02
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>41,659,685.92</b>	<b>-47,872,499.19</b>	<b>-45,109,754.02</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	52,506,400.00	50,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	22,000,000.00	52,800,000.00	17,500,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	14,500,000.00	22,500,000.00	10,000,000.00
筹资活动现金流入小计	89,006,400.00	125,300,000.00	27,500,000.00
偿还债务支付的现金	23,992,555.80	18,662,598.54	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,013,144.49	3,370,206.13	1,134,808.32
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	16,583,800.00	27,649,600.00	2,766,600.00
筹资活动现金流出小计	42,589,500.29	49,682,404.67	3,901,408.32
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>46,416,899.71</b>	<b>75,617,595.33</b>	<b>23,598,591.68</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>31,508,296.52</b>	<b>-175,253.10</b>	<b>429,816.33</b>
加：期初现金及现金等价物余额	484,105.68	659,358.78	229,542.45
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>31,992,402.20</b>	<b>484,105.68</b>	<b>659,358.78</b>

## 2015 年 1-5 月所有者权益变动表

单位：元

项目	2015 年 1-5 月				所有者权益合计	
	归属于公司所有者权益					
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	100,000,000.00		711,199.26	6,400,793.31	107,111,992.57	
加：会计政策变更						
前期差错更正						
同一控制下企业合并						
其他						
二、本年期初余额	100,000,000.00		711,199.26	6,400,793.31	107,111,992.57	
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	33,306,400.00	19,200,000.00	119,914.89	1,079,233.98	53,705,548.87	
(一)综合收益总额				1,199,148.87	1,199,148.87	
(二)所有者投入和减少资本	33,306,400.00	19,200,000.00			52,506,400.00	
1. 所有者投入的资本	33,306,400.00	19,200,000.00			52,506,400.00	
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额						
4. 其他						
(三)利润分配			119,914.89	-119,914.89		
1. 提取盈余公积			119,914.89	-119,914.89		
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					
<b>四、本期期末余额</b>	<b>133,306,400.00</b>	<b>19,200,000.00</b>	<b>831,114.15</b>	<b>7,480,027.29</b>	<b>160,817,541.44</b>

**2014 年所有者权益变动表**

单位：元

项目	2014 年度				所有者权益合计	
	归属于公司所有者权益					
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	50,000,000.00			-5,369,623.89	44,630,376.11	
加：会计政策变更						
前期差错更正						
同一控制下企业合并						
其他						
二、本年期初余额	50,000,000.00			-5,369,623.89	44,630,376.11	
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	50,000,000.00		711,199.26	11,770,417.20	62,481,616.46	
(一)综合收益总额				12,481,616.46	12,481,616.46	
(二)所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入的资本	50,000,000.00				50,000,000.00	
2. 其他权益工具持有者投入资本						

3. 股份支付计入所有者权益的金额					
4. 其他					
(三)利润分配			711,199.26	-711,199.26	
1. 提取盈余公积			711,199.26	-711,199.26	
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					
<b>四、本期期末余额</b>	<b>100,000,000.00</b>		<b>711,199.26</b>	<b>6,400,793.31</b>	<b>107,111,992.57</b>

2013 年所有者权益变动表

单位：元

项目	2013 年度				所有者权益合计	
	归属于公司所有者权益					
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	50,000,000.00			-493,698.28	49,506,301.72	

加: 会计政策变更					
前期差错更正					
同一控制下企业合并					
其他					
二、本年期初余额	50,000,000.00			-493,698.28	49,506,301.72
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)				-4,875,925.61	-4,875,925.61
(一)综合收益总额				-4,875,925.61	-4,875,925.61
(二)所有者投入和减少资本					
1. 所有者投入的资本					
2. 其他权益工具持有者投入资本					
3. 股份支付计入所有者权益的金额					
4. 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、本期期末余额	50,000,000.00			-5,369,623.89	44,630,376.11

### (三) 公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计

#### 1、财务报表的编制基础

##### (1) 编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

##### (2) 持续经营能力评价

本公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

#### 2、重要会计政策及会计估计

##### (1) 遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

##### (2) 会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本财务报表所载财务信息的会计期间为 2013 年 1 月 1 日起至 2015 年 5 月 31 日止。

##### (3) 营业周期

公司经营业务的营业周期较短，以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标准。

##### (4) 记账本位币

采用人民币为记账本位币。

##### (5) 现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、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。

##### (6) 外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率

折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

#### (7) 金融工具

##### 1) 金融资产和金融负债的分类

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

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

##### 2) 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

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

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

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

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。②可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

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

### 3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

### 4) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确

定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

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

② 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

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

#### 5) 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

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

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

#### ③ 可供出售金融资产

A 表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

- a 债务人发生严重财务困难；
- b 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；
- c 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；
- d 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- e 因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；
- f 其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

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

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50% 的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

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

## (8) 应收款项

### 1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	期末余额达到 100 万（含 100 万）以上的
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

### 2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

#### ① 具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
应收关联方款项	其他方法

#### ② 账龄分析法

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年,以下同)	5.00	5.00
1-2年	10.00	10.00
2-3年	30.00	30.00
3-4年	50.00	50.00
4-5年	80.00	80.00
5年以上	100.00	100.00

### ③其他方法

组合名称	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
应收关联方款项	0	0

### 3)单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	存在明显的可收回性问题
坏账准备的计提方法	个别认定法

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

## (9) 存货

### 1) 存货的分类

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

### 2) 发出存货的计价方法

发出存货采用移动加权平均法。

### 3) 存货可变现净值的确定依据

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

### 4) 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

### 5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

① 低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

② 包装物

按照一次转销法进行摊销。

(10) 固定资产

1) 固定资产确认条件

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

2) 各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	直线法	20	5.00	4.75
生产设备	直线法	10	5.00	9.5
运输工具	直线法	4	5.00	23.75
办公设备	直线法	5	5.00	19.00
器具、工具、家具等	直线法	5	5.00	19.00

(11) 在建工程

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

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

(12) 借款费用

1) 借款费用资本化的确认原则

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

2) 借款费用资本化期间

① 当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：A 资产支出已经发生；B 借款费用已经发生；C 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

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

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

### 3) 借款费用资本化率以及资本化金额

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

## (13) 无形资产

1) 无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

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

项目	摊销年限(年)
土地使用权	50

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

## (14) 部分长期资产减值

对固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定

的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

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

#### (15) 长期待摊费用

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

#### (16) 职工薪酬

1) 职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

2) 短期薪酬的会计处理方法

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

3) 离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

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

② 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

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

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

C 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三

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

#### 4) 辞退福利的会计处理方法

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

#### 5) 其他长期职工福利的会计处理方法

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

### (17) 预计负债

1) 因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

2) 公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

### (18) 收入

#### 1) 收入确认原则

##### ① 销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：A 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；B 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；C 收入的金额能够可靠地计量；D 相关的经济利益很可能流入；E 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

##### ② 提供劳务

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

### ③ 让渡资产使用权

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

### ④ 建造合同

A 建造合同的结果在资产负债表日能够可靠估计的，根据完工百分比法确认合同收入和合同费用。建造合同的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；若合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。

B 固定造价合同同时满足下列条件表明其结果能够可靠估计：合同总收入能够可靠计量、与合同相关的经济利益很可能流入、实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量、合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地计量。成本加成合同同时满足下列条件表明其结果能够可靠估计：与合同相关的经济利益很可能流入、实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量。

C 确定合同完工进度的方法为累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例  
实际测定的完工进度。

D 资产负债表日，合同预计总成本超过合同总收入的，将预计损失确认为当期费用。  
执行中的建造合同，按其差额计提存货跌价准备；待执行的亏损合同，按其差额确认预计负债。

## 2) 收入确认的具体方法

公司主要销售涤纶短纤、仿羽绒、中空三维等产品。内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关、离港，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

#### (19) 政府补助

##### 1) 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

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

##### 2) 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

#### (20) 递延所得税资产、递延所得税负债

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

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

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

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

### (21) 租赁

#### 1) 经营租赁的会计处理方法

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

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

#### 2) 融资租赁的会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者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，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

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

公司选用的会计政策和会计估计符合《企业会计准则》相关规定和公司实际情况，是适当的；与同行业上市公司所选用的会计政策和会计估计不存在明显差异；报告期内公司未发生重要会计政策及会计估计变更，报告期内会计政策一致。公司不存在利用会计政策和会计估计变更操纵利润的情形。

## （四）税项

### 1. 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17.00%
城市维护建设税	应缴流转税税额	5.00%
教育费附加	应缴流转税税额	3.00%
地方教育附加	应缴流转税税额	2.00%
企业所得税	应纳税所得额	25.00%

房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 25.00% 后余值的 1.20% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12.00% 计缴	1.20%
-----	---	-------

## 2. 税收优惠

根据财税〔2011〕115号《财政部 国家税务总局关于调整完善资源综合利用产品及劳务增值税政策的通知》的规定，对销售下列自产货物实行增值税即征即退50%的政策：“（6）以废塑料、废旧聚氯乙烯制品、废橡胶制品及废铝塑复合纸包装材料为原料生产的汽油、柴油、非塑料（橡胶）油、石油焦、碳黑、再生纸浆、铝粉、汽车用改性再生专用料、摩托车用改性再生专用料、家用改性再生专用料、管采用改性再生专用料、化纤用再生聚酯专用料（杂质含量低于0.5mg/g、水分含量低于1%）、瓶用再生聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET）树脂（乙醛质量分数小于等于ug/g）及再生塑料制品。生产原料中上述资源的比重不低于70%。”

公司已取得综证书（2014）Z第8号“资源综合利用认定证书”，有效期：2015年1月1日至2016年12月31日。本公司适用增值税即征即退50%的税收优惠政策。

## 二、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015.05.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总计（万元）	24,601.45	23,313.40	13,542.30
负债总计（万元）	8,519.70	12,602.20	9,079.26
股东权益合计（万元）	16,081.75	10,711.20	4,463.04
归属于母公司所有者的股东权益合计（万元）	16,081.75	10,711.20	4,463.04
每股净资产（元）	1.21	1.07	0.89
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.21	1.07	0.89
资产负债率（母公司）	34.63%	54.06%	67.04%
流动比率（倍）	1.84	1.11	0.53
速动比率（倍）	1.32	0.91	0.16
项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	7,560.60	18,602.73	6,592.89
净利润（万元）	119.91	1,248.16	-487.59
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	119.91	1,248.16	-487.59
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2.34	807.74	-456.01
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2.34	807.74	-456.01
毛利率	12.40%	13.47%	5.54%
净资产收益率	1.09%	12.91%	-10.36%
扣除非经常性损益后净资产收益率	0.02%	8.35%	-9.69%
基本每股收益（元/股）	0.01	0.13	-0.10
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.0002	0.08	-0.09
稀释每股收益（元/股）	0.01	0.13	-0.10

扣除非经常性损益后稀释每股收益(元/股)	0.0002	0.08	-0.09
应收帐款周转率(次)	1.40	7.29	12.62
存货周转率(次)	5.73	16.38	14.60
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-5,656.83	-2,792.03	2,194.10
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.42	-0.28	0.44

每股净资产(元)=股东权益/发行在外的普通股加权平均数

归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)=归属于母公司所有者的股东权益/发行在外的普通股加权平均数

归属于公司普通股股东的基本每股收益=报告期归属于公司普通股股东的净利润/发行在外的普通股加权平均数

扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的基本每股收益=报告期扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润/发行在外的普通股加权平均数

归属于公司普通股股东的稀释每股收益=(报告期归属于公司普通股股东的净利润+稀释事项对归属于公司普通股股东的净利润的影响)/(发行在外的普通股加权平均数+假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股加权平均数)

扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的稀释每股收益=(报告期扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润+稀释事项对扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润的影响)/(发行在外的普通股加权平均数+假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股加权平均数)

公司选取了江苏华西村股份有限公司(000936)及桐昆集团股份有限公司(601233)2014年的财务数据与本公司进行比较。江苏华西村股份有限公司实收资本74,800万元,其主营业务化纤品、化工原料、纺织品等;桐昆集团股份有限公司,实收资本96,400万元,其主营业务化纤丝、合纤丝、服装的生产、销售、塑料再生及加工等。

相近行业平均财务指标		2014年度
毛利率(%)		5.31
净资产收益率(%)	全面摊薄	2.10
	加权平均	2.36
扣除非经常损益的净资产收益率(%)	全面摊薄	1.49
	加权平均	1.74
每股收益(元/股)	基本	0.10
	稀释	0.10
扣除非经常损益的每股收益(元/股)	基本	0.06
	稀释	0.06
每股净资产(元/股)		5.02
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)		1.74
资产负债率(%)		41.02

流动比率	1.21
速动比率	0.79
应收账款周转率(次/年)	77.59
存货周转率(次/年)	8.99

### (一) 盈利能力指标

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月综合毛利率分别为 5.54% 和 13.47% 及 12.40%，自 2014 年开始，公司毛利率水平整体上高于行业同类型上市公司。主要原因如下：

1、较同类上市公司，公司所在地经济相对较落后，当地用工成本、制造成本等相对较低。

2、公司现阶段生产规模相对较小，订单充足，充分利用产能。公司主要采用订单式生产，原材料和产成品周转较快，不产生库存积压。

3、公司主要机器设备投产时间较短，生产效率较高，单位产品制造成本较低，而同类上市公司由于投产周期长，部分设备正处于更新替换过程中。

4、公司同类上市公司主营产品为涤纶短纤，而公司同时还生产仿羽绒和中空三维产品，其毛利率相对较高，故公司总体毛利率水平也相对较高。

2014 年度毛利率较 2013 年度增长 7.93 个百分点，主要原因如下：

1、由于 2013 年度为投产的第一年，1-5 月份处于试生产阶段，机器设备尚在调试阶段，生产效率相对较低，在试生产过程中产生了部分废品，整体上导致了该年度毛利率较低；2014 年度业务规模大幅度增长，导致均摊的人工成本和制造费用下降，故毛利率增长较大。

2、2014 年度确认了关联方资金拆借利息收入 3,257,423.00 元，整体上拉高了综合毛利率水平。

3、2014 年度，公司新增毛利率较高的仿羽绒产品，其毛利率较涤纶短纤约高 21.04 个百分点。

4、2014 年度，主要原材料价格下降幅度大于销售单价下降幅度。主要产品涤纶短纤销售价格下降约 5.65%，而同期主要原材料平均价格下降 8.78%。

2015 年 1-5 月毛利率较 2014 年度下降 1.07 个百分点，主要因为产品销售价格一定程度下降，虽然原材料采购成本也有所下降，但原材料成本下降滞后于产品销售价格的

下降。

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月归属于普通股股东的加权平均净资产收益率分别为-10.36%、12.91% 及 1.09%，扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率分别为-9.69%、8.35% 及 0.02%；2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月基本每股收益分别为-0.10 元、0.13 元和 0.01 元，扣除非经常性损益后每股收益分别为-0.09 元、0.08 元和 0.0002 元。公司净资产收益率和每股收益指标增长较快，2014 年度指标整体上高于同行业可比上市公司。其主要原因因为经营团队具备客户渠道资源及较丰富的行业经验，故自 2013 年度投产以来，业务发展较迅速，产能和业务规模增速较快。此外，较同行业可比上市公司，公司整体资产规模相对较小，也一定程度导致上述指标相对较高。

总体上，报告期内公司盈利能力处于不断上升的趋势。随着公司加大资金和生产投入，以及销售渠道开拓，公司整体业务规模也将逐步扩大，盈利能力将进一步增强。

## （二）偿债能力指标

公司 2013 年末、2014 年末及 2015 年 5 月末资产负债率分别 67.04%、54.06% 和 34.63%。2014 年末较 2013 年末大幅降低，主要是公司 2014 年度第三期出资 5,000 万元到位导致；2015 年 5 月末资产负债率降至 34.63%，略低于同行业可比上市公司，主要原因因为公司吸收投资后净资产规模增大，整体负债规模有所下降。公司主要负债为短期借款和应付账款等流动负债，长期负债金额较小。利用财务杠杆适当负债经营能使公司更快更健康的发展，总体而言公司长期偿债风险较小。

公司 2013 年末、2014 年末及 2015 年 5 月末的流动比率分别为 0.53、1.11 和 1.84，速动比率分别为 0.16、0.91 和 1.32。2013 年末公司流动比例和速动比例较低，主要为 2013 年度公司新增土地、厂房及机器设备等长期资产投入较大，短期负债金额较大。2014 年完成第三期出资 5,000 万元后，公司流动资产大幅增加，故偿债指标较 2013 年末增幅较大。

截至 2015 年 5 月末，随着公司加大了股本投入及整体盈利能力提高，流动比率和速动比率指标进一步提高，高于行业同类可比上市公司，处于适中水平，公司偿债能力在安全边际范围之内，短期偿债风险较小。

## （三）营运能力

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月的应收账款周转率分别为 12.62、7.29 和 1.40。公司应收账款周转率较同类上市公司偏低，这是由于公司针对经销商和部分大客户信用期较长所致。随着公司市场开拓力度的加大，业务规模增大，公司销售回款政策将更加稳健，应收账款周转率有所提升。报告期内，公司信用政策对不同种类客户有所区分，并给予了不同的信用政策，一般对于经销商给予 6-8 个月的回款期，对于直销客户则通常要求款到发货或者验货后 30 天左右付款。此外，自 2015 年 5 月后，公司缩短了主要经销商的回款期限，基本与直销客户回款期保持一致。销售部门与财务部门一同监管应收账款的变化，使得应收账款余额保持稳定。

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月存货周转率分别为 14.60、16.38 和 5.73，公司存货周转率高于同类上市公司。公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 5 月末存货占流动资产比例分别为 19.75%、8.26%、7.84%，比例较低。公司重视存货管理，产品生产周期较短，采购响应速度较快，主要采用订单式生产，存货主要为少量原材料备货和尚未完成的订单产品，不存在大量滞销的产品。

公司营运能力指标比较稳健，较同行同类上市公司无显著差异。随着公司市场开拓力度的加大，业务规模进一步扩大后，公司营运能力指标也将稳步提升。

#### （四）获取现金能力

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月经营活动产生的现金流量净额分别为在 2,194.10 万元、-2,792.03 万元和-5,656.83 万元。2014 年度经营活动产生的现金流量金额较 2013 年度下降幅度较大，主要是偿还往来款以及拆出资金合计 5,119.83 万元导致。2015 年 1-5 月经营活动产生的现金流量金额负值较大，主要是 2 家经销商款项尚处于回款期内，应收账款余额较大导致。公司投资活动的现金流入主要收回关联方往来借款，现金流出主要为支付的设备购置款。公司的现金及现金等价物的增减变化主要取决于公司的经营活动，从这个角度出发，公司经营活动的正常运作也决定了公司现金流量的正常和健康。

与同类型上市公司相比，公司经营性现金流量相对较低，但现金流量处于持续流入的状态。随着公司业务规模增长及加强对应收账款管理，公司的经营性现金流出也将呈现净增长。

公司经营活动现金流量净额与净利润具有匹配性，具体情况如下所示：

单位：元

补充资料	2015年1-5月	2014年度	2013年度
1)将净利润调节为经营活动现金流量:			
净利润	1,199,148.87	12,481,616.46	-4,875,925.61
加: 资产减值准备	1,455,451.72	1,694,187.25	524,529.50
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	3,039,610.64	4,434,702.20	2,290,798.24
无形资产摊销	70,585.02	169,404.04	77,748.78
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)		7,080.63	
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)			
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)			
财务费用(收益以“-”号填列)	2,430,870.05	3,370,206.13	1,134,808.32
投资损失(收益以“-”号填列)			
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-334,592.10	-688,296.81	-461,882.38
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)			
存货的减少(增加以“-”号填列)	-846,823.05	-2,601,609.37	-8,528,320.79
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-33,093,465.89	-44,066,462.80	-31,603,919.35
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-30,489,074.37	-2,721,176.97	63,383,141.96
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-56,568,289.11	-27,920,349.24	21,940,978.67
2)不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3)现金及现金等价物净变动情况:			
现金的期末余额	31,992,402.20	484,105.68	659,358.78
减: 现金的期初余额	484,105.68	659,358.78	229,542.45
加: 现金等价物的期末余额			
减: 现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	31,508,296.52	-175,253.10	429,816.33

1、2013 年度净利润为-4,875,925.61 元，经营活动产生的现金流量净额 21,940,978.67 元，主要原因为：一方面公司充分利用采购信用期；此外，向关联方借入资金金额较大，经营性应付项目的增加 63,383,141.96 元。

2、2014 年度净利润为 12,481,616.46 元，经营活动产生的现金流量净额 -27,920,349.24 元，主要原因为：公司归还往来款和向关联方拆出的款项导致。

3、2015 年 1-5 月净利润为 1,199,148.87 元，经营活动产生的现金流量净额 -56,568,289.11 元，主要原因为：一方面，公司 2 名经销商货款尚在回款期内，导致应收账款金额较大；此外，公司与供应商结算原材料采购款金额较大导致。

总体上，报告期内公司由于厂房和设备等固定资产投入较大导致现金流相对短缺，公司筹资活动现金主要为收到的银行短期借款和增资款，筹资活动现金流很大程度上确保了公司现金流的正常运转。整体上，现阶段公司从经营活动中获取的现金能力较弱，

有待加强。公司的现金及现金等价物的增减变化主要取决于公司的经营活动，公司业务规模持续增长，同时也加强对应收账款管理，从这个角度出发，公司经营活动的正常运作也决定了公司现金流量的正常和健康。

### (1) 收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
与资产相关的政府补助		1,340,000.00	1,470,000.00
营业外收入	53.18	162,497.00	179,194.30
利息收入	21,005.72	181,970.12	208,459.86
其他往来款	12,726,249.93		37,336,945.03
合计	12,747,308.83	1,684,467.12	39,194,599.19

2013 年度，收到的其他与经营活动有关的现金主要为满足日常经营和长期资产建设而向关联方借入的往来；2015 年 1-5 月主要为收到的关联方归还的往来款。

收到的与资产相关的政府补助的现金具体为：

2013 年度公司收到南平市经贸局拨付的工业技改项目补助 45 万元；福建省财政厅拨付的县域产业发展项目固定资产投资补助资金 102 万元；2014 年度公司收到福建省经济和信息化委员会、福建省财政厅拨付的 2014 省级企业技术改造资金 134 万元。

### (2) 支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
付现销售费用	1,073,019.74	2,964,871.84	157,228.55
付现管理费用	1,454,280.07	1,213,245.97	5,265,040.15
手续费支出	497,176.27	397,031.93	232,328.59
票据保证金	1,171,137.51	800,516.33	2,820,000.00
营业外支出	7,324.00	86,128.56	747,321.37
往来款	1,501,849.88	51,198,311.33	10,769.19
合计	5,704,787.47	56,660,105.96	9,232,687.85

支付的其他与经营活动有关的现金中，2014 年度往来款主要向关联方拆出的款项；票据保证金为公司向银行申请承兑汇票而存入的保证金。2013 年度支付的付现管理费用金额较大，主要为支付第一条生产线试运行过程中发生的费用 4,142,000.57 元计入管理费用导致。

## 三、公司报告期利润形成的有关情况

### (一) 营业收入的具体确认原则

公司主要销售的产品包括涤纶短纤、仿羽绒、中空三维等，销售收入分为国内收入和国外收入。收入确认的一般原则为：

1、内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方；且产品销售收入金额已确定；已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入；产品相关的成本能够可靠地计量。

2、外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关、离港，取得提单；且产品销售收入金额已确定；已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入；产品相关的成本能够可靠地计量。

具体原则为：内销收入，公司将商品发出给客户，取得对方货物验收单据后确认销售收入；外销收入，本公司将商品发给客户，取得出口报关单或提交给客户，并开具出口商品专用发票（境外企业出具形式发票）时确认销售收入。

### (二) 营业收入的主要构成情况

公司报告期营业收入的构成情况如下：

单位：元

项目	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
主营业务	74,148,216.44	98.07	182,769,880.64	98.25	65,924,963.69	99.99
其他业务	1,457,807.00	1.93	3,257,423.00	1.75	3,943.08	0.01
合计	75,606,023.44	100.00	186,027,303.64	100.00	65,928,906.77	100.00

公司是一家专注于涤纶纤维、各种合成纤维及生物纤维研发、生产和销售的企业。报告期内，主营业务收入占比超过 98%，公司主营业务集中。公司的其他业务收入主要为向关联方收取的资金拆借利息。

公司报告期营业收入的构成情况如下：

#### 按产品分类

单位：元

项目	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	主营业务收入	占比(%)	主营业务收入	占比(%)	主营业务收入	占比(%)

涤纶短纤	56,536,972.77	76.25	154,096,300.30	84.31	65,924,963.69	100.00
中空三维	5,271,500.13	7.11	5,609,475.14	3.07		
仿羽绒	12,339,743.54	16.64	23,064,105.20	12.62		
<b>总计</b>	<b>74,148,216.44</b>	<b>100.00</b>	<b>182,769,880.64</b>	<b>100.00</b>	<b>65,924,963.69</b>	<b>100.00</b>

公司所属行业是化学纤维制造业，专注于涤纶纤维、各种合成纤维及生物纤维研发、生产和销售，主营产品包括涤纶短纤、中空三维和仿羽绒三大类。其中涤纶短纤占比超过 76%，为公司最主要产品，自 2014 年度开始，公司丰富了产品类别，中空三维和仿羽绒收入占比不断增长。

#### 按销售地区分类

单位：元

项目	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	主营业务收入	占比 (%)	主营业务收入	占比 (%)	主营业务收入	占比 (%)
内销	73,929,398.11	99.70	177,160,405.50	96.93	65,924,963.69	100.00
外销	218,818.33	0.30	5,609,475.14	3.07		
<b>合计</b>	<b>74,148,216.44</b>	<b>100.00</b>	<b>182,769,880.64</b>	<b>100.00</b>	<b>65,924,963.69</b>	<b>100.00</b>

2013年度、2014年度和2015年1-5月外销收入分别为0万元、560.95万元和21.88万元；外销收入占比分别为0%、3.07%和0.30%，公司主营业务收入以内销为主，外销占比较低。2014年度，公司外销产品并非自产产品，主要为外购产成品。外销区域主要集中阿尔及利亚、沙特阿拉伯等国家；主要通过行业网站途径直接获取订单；外销业务主要采用直销模式。公司外销业务主要以美元进行结算，但因外销收入金额占比较低，故公司汇率波动风险相对较低。

### (三) 毛利率及其变化趋势

公司报告期主营产品毛利率及其变化趋势如下：

#### 按产品分类

项目	2015 年 1-5 月毛利 率 (%)	2014 年度毛利 率 (%)	2013 年度毛利 率 (%)	2014 年度同比 2013 年波 动幅度 (%)
涤纶短纤	5.84	9.56	5.54	4.02
中空三维	25.50	0.24		
仿羽绒	26.48	30.60		
<b>综合毛利率</b>	<b>10.67</b>	<b>11.93</b>	<b>5.54</b>	<b>6.39</b>

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月主营产品综合毛利率分别为 5.54%、11.93% 及 10.67%。2014 年度毛利率上升 6.39 个百分点，一方面由于 2013 年度为投产的第一年，1-5 月份处于试生产阶段，机器设备尚在调试阶段，生产效率相对较低，在试生产

过程中产生了部分废品，整体上导致了该年度毛利率较低。此外，2014 年度业务规模大幅度增长，导致均摊的人工成本和制造费用下降，故毛利率增长较大。2015 年 1-5 月毛利率较 2014 年度下降 1.26 个百分点，主要是因为产品销售价格一定程度下降导致。

2014 年度涤纶短纤平均销售单价（6,930.91 元/吨）较 2013 年（7,345.88 元/吨）约下降 5.65%，与此同时，2014 年度主要原材料聚酯片料平均采购成本由 6,131.27 元/吨下降至 5,592.75 元/吨，下降 8.78%。由于原材料成本下降幅度大产品销售价格幅度，故 2014 年度涤纶短纤毛利率较 2013 年度上升 4.02 百分点。

2015 年 1-5 月涤纶短纤平均销售单价(6,066.93 元/吨)较 2014 年度约下降 12.47%，主要原材料聚酯片料平均采购成本下降至 4,681.93 元/吨，下降 16.29%。但该产品毛利率未升反降低 3.68 个百分点的主要原因：一方面，由于原材料通常为提前一个月进行采购，故原材料成本下降对毛利率的影响有所滞后；此外，公司人力成本、制造费用增长导致毛利率有所下降。

2014 年度公司销售的中空三维产品并非公司自主生产，主要为外购成品后销售往国外客户，故毛利率较低。2015 年度，公司开始自主生产该产品，整体上中空三维产品销售单价较高，故毛利率也较高。

仿羽绒工艺要求较高，产品销售单价较涤纶短纤和中空三维高。仿羽绒 2015 年平均销售单价较 2014 年度约下降 14.53%，故毛利率也有所降低。

#### 按地区分类

项目	2015 年 1-5 月毛利 率 (%)	2014 年度毛利 率 (%)	2013 年度毛利 率 (%)	2014 年度同比 2013 年波动 幅度 (%)
内销	10.65	12.30	5.54	6.76
外销	19.13	0.24		
综合毛利率	10.67	11.93	5.54	6.39

报告期内，剔除 2014 年度外购成品直接出口导致毛利率较低因素的影响，整体上外销毛利率要高于内销。其主要原因一方面为国内市场竞争较激烈，公司产品对国外客户整体议价能力较强导致；此外，公司外销产品主要为毛利率相对较高的中空三维和仿羽绒产品。

#### （四）成本构成及分析

##### 1、成本的构成

### 公司主营业务成本结构表

单位：元

项目	2015年1-5月	占比(%)	2014年度	占比(%)	2013年度	占比(%)
直接材料	58,639,084.45	88.53	146,472,577.85	90.99	55,355,778.78	88.89
直接人工	2,000,395.62	3.02	5,338,297.91	3.32	2,393,152.36	3.84
制造费用	5,593,983.99	8.45	9,160,025.98	5.69	4,524,614.92	7.27
<b>合计</b>	<b>66,233,464.06</b>	<b>100.00</b>	<b>160,970,901.74</b>	<b>100.00</b>	<b>62,273,546.06</b>	<b>100.00</b>

公司 2013 年度直接材料占营业成本比重 88.89%，2014 年度直接材料占营业成本比重 90.99%，2015 年 1-5 月直接材料占营业成本比重 88.53%，主营业务成本中直接材料所占比重最大，是公司成本的主要影响因素，符合行业特征。

报告期内，料工费占比波动较小，比较稳定。2014 年直接材料占比略有增长，主要由于产量大幅增加导致均摊的直接人工、制造费用下降导致。2015 年 1-5 月直接材料占比较 2014 年度下降，主要是由于公司原材料采购成本价格下降；制造费用占比增长主要是由于机器设备投入增加以及燃料、动力价格上升导致。

#### 2、成本的归集、分配、结转方法

公司存货主要由原材料和库存商品构成，原材料主要为聚酯片料、磨擦料和泡泡料等；库存商品包括涤纶短纤、中空三维和仿羽绒。

公司生产成本归集分直接材料、直接人工及制造费用。首先，公司根据产成品的种类分别计算出对应耗用的原材料种类，再根据原材料种类的平均单价计算出此类产成品耗用的原材料成本，再根据本月度实际耗用的累计折旧，人工成本，制造费用等按产成品的产量均摊，计算得出该类产成品的总成本，并根据数量得出该种类产品的平均单价。

月末公司根据完工产品数量将完工产品成本计入产成品科目，产成品发出根据产成品出库数量采用移动加权平均法，核算销售产品的实际成本。

#### 3、原材料采购总额、存货余额、营业成本的变动分析

公司报告期内原材料采购总额、存货余额、营业成本的变动情况如下表：

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
采购总额	58,691,725.44	144,338,530.17	67,768,860.26
存货余额	11,976,753.21	11,129,930.16	8,528,320.79
营业成本	66,233,464.06	160,970,901.74	62,273,546.06
采购金额/营业成本	88.61%	89.67%	108.82%

报告期内，公司对外生产性采购主要是原材料，没有委外加工。2013 年度，公司采购额与营业成本比为 108.82%，高于 2014 年和 2015 年 1-5 月。主要原因：一方面由

于 2013 年 1-5 月份处于试生产阶段，试生产阶段的费用计入管理费用；其次，由于 2013 年度公司采购和库存管理相对比较粗放，导致该年末新增存货金额相对较大，自 2014 年度开始加强了采购和库存管理，新增存货金额有所降低；此外，报告期内公司主要原材料价格处于下降趋势，同时公司加强材料市场供应信息的搜集及供应商的筛选，公司材料采购议价能力提高，相应地，材料采购成本有所下降。

### （五）主营业务收入和利润总额的变动趋势及原因

公司报告期主营业务收入和利润总额及变动情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度	2014 年比上年增长率 (%)
营业收入	75,606,023.44	186,027,303.64	65,928,906.77	182.16
营业成本	66,233,464.06	160,970,901.74	62,273,546.06	158.49
毛利	9,372,559.38	25,056,401.90	3,655,360.71	585.47
综合毛利率	12.40%	13.47%	5.54%	142.93
营业利润	1,532,085.92	12,835,204.51	-4,916,680.92	361.05
利润总额	1,641,898.43	15,450,018.56	-5,337,807.99	389.45
净利润	1,199,148.87	12,481,616.46	-4,875,925.61	355.98
归属于母公司的净利润	1,199,148.87	12,481,616.46	-4,875,925.61	355.98

公司 2014 年营业收入比 2013 年增长了 120,098,396.87 元，增长 182.16%，收入增长的主要原因包括：一方面，2013 年为公司正式投产的第一年，1-5 月份基本处于试生产阶段，故该年度产量相对较小；另一方面，2014 年度公司第二条生产线正式投入使用，产能进一步扩大，故业务规模也大幅增长。

公司毛利 2014 年度较 2013 年度增长 585.47%，主要由于销售规模和产品毛利率同时增长导致。公司 2014 年营业利润比 2013 年增长 361.05%，未与毛利同比例增长，主要因为 2014 年度期间费用占营业收入比例降低导致。

公司 2014 年利润总额未随着营业利润的增长同比例增长，主要是因为 2014 年度营业外收入增加 2,381,828.94 元，具体为供应商放弃两笔债权，公司确认为营业外收入导致。2014 年度净利润未与利润总额同比例增长，主要系所得税费用增长 3,430,284.48 元。

### （六）主要费用及变动情况

公司报告期主要费用及变动情况如下：

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度	2014年比上年增长率(%)
营业收入	75,606,023.44	186,027,303.64	65,928,906.77	182.16
销售费用	1,073,019.74	2,964,871.84	157,228.55	1785.71
管理费用	2,316,153.83	3,229,237.15	6,697,160.03	-51.78
财务费用	2,907,040.60	3,585,267.94	1,158,677.05	209.43
期间费用合计	6,296,214.17	9,779,376.93	8,013,065.63	22.04
销售费用/营业收入	1.42%	1.59%	0.24%	568.30
管理费用/主营收入	3.06%	1.74%	10.16%	-82.91
财务费用/营业收入	3.84%	1.93%	1.76%	9.66
期间费用/营业收入	8.33%	5.26%	12.15%	-56.75

公司销售费用2014年较2013年度增长1,785.71%，其主要原因：2013年度当地交通不便利，主要采取客户上门提货方式，销售运输费用约定由客户承担；2014年度后，当地物流相对便利，公司与当地物流公司建立稳定合作关系，销售时主要约定由公司安排物流公司发货至客户，运输费用由公司进行承担，故销售运输费用大幅增长。

公司2014年度管理费用比2013年度减少51.78%，主要是2013年度试生产费用4,142,000.57元计入管理费用导致。2014年度财务费用比2013年度增加209.43%，主要因为公司短期借款增加及支付的融资租赁财务费用增加导致。

总体来说，公司收入、成本和费用配比合理。

### (七) 非经常性损益情况

公司非经常性损益的构成如下：

单位：元

序号	项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
1	非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分			
2	计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	117,083.33	443,497.00	147,000.00
3	计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	1,457,807.00	3,257,423.00	
4	投资收益			
5	除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-7,270.82	2,171,317.05	-568,127.07
6	小计	1,567,619.51	5,872,237.05	-421,127.07
7	减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	391,904.87	1,468,059.26	-105,281.77
8	归属于母公司所有者的非经常性损益净额	1,175,714.64	4,404,177.79	-315,845.30

公司主要非经常性损益项目为计入当期损益的政府补助、收取的关联方资金占用费和其它营业外收支。计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费为公司收取的关联方江阴中瑞和百奥生物的资金占用费。

#### 非经常性损益占利润总额比

项目	时间	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
非经常性损益		1,567,619.51	5,872,237.05	-421,127.07
利润总额		1,641,898.43	15,450,018.56	-5,337,807.99
非经常性损益占利润总额的比例		95.48%	38.01%	7.89%

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月份的利润总额分别是 -5,337,807.99 元、15,450,018.56 元和 1,641,898.43 元，非经常性损益占利润总额的比例分别是 7.89%、38.01% 和 95.48%。

2014 年度及 2015 年 1-5 月，非经常性损益占利润总额的比例虽然较高，但考虑到绝对金额较小，故非经常性损益对公司财务状况和经营成果的影响较小，公司不存在盈利对非经常性损益重大依赖的风险。

#### 1、计入当期损益的政府补助

公司报告期内收到的政府补助明细详见下表：

单位：元

补助项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
递延收益摊销	117,083.33	281,000.00	147,000.00
招商引资项目经费		100,000.00	
增效奖励金		62,497.00	
<b>小计</b>	<b>117,083.33</b>	<b>443,497.00</b>	<b>147,000.00</b>

#### 2、除上述各项之外的其他营业外收入和支出

公司报告期其他营业外收入和支出情况如下表所示：

单位：元

项 目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
收入			
其它	53.18	2,264,526.24	179,194.30
支出			
非流动资产处置损失合计		7,080.63	
其中：固定资产处置损失		7,080.63	
其他	7,324.00	86,128.56	747,321.37
<b>合 计</b>	<b>-7,270.82</b>	<b>2,171,317.05</b>	<b>-568,127.07</b>

2013 年度营业外收入其他项目为城镇土地使用税拨款 179,194.30 元。

2014 年度营业外收入其他项目为供应商放弃的债权，其中福建省南平市闽源物资回收有限公司因为产品质量问题放弃债权 468,737.49 元；福州通达利工贸有限公司因为产品质量问题放弃债权 1,795,788.75 元。

2013 年度营业外支出其他中主要为公司支付的工伤赔偿款 600,000.00 元和安监局罚款 100,000.00 元。

2014 年度营业外支出其他中主要为支付的印花税、个税、增值税和城建税滞纳金 53,228.33 元。

(营业外支出事项详见本说明书“第三章 公司治理”之“三、公司及其控股股东近两年违法违情况项”)

## （八）税项及享受的主要财政税收优惠政策

### 1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17.00%
城市维护建设税	应缴流转税税额	5.00%
教育费附加	应缴流转税税额	3.00%
地方教育附加	应缴流转税税额	2.00%
企业所得税	应纳税所得额	25.00%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 25.00% 后余值的 1.20% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12.00% 计缴	1.20%

### 2、税收优惠及批文

根据财税〔2011〕115 号《财政部 国家税务总局关于调整完善资源综合利用产品及劳务增值税政策的通知》的规定，对销售下列自产货物实行增值税即征即退 50% 的政策：“（6）以废塑料、废旧聚氯乙烯制品、废橡胶制品及废铝塑复合纸包装材料为原料生产的汽油、柴油、非塑料（橡胶）油、石油焦、碳黑、再生纸浆、铝粉、汽车用改性再生专用料、摩托车用改性再生专用料、家电用改性再生专用料、管采用改性再生专用料、化纤用再生聚酯专用料（杂质含量低于 0.5mg/g、水分含量低于 1%）、瓶用再生聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET）树脂（乙醛质量分数小于等于 ug/g）及再生塑料制品。生产原料中上述资源的比重不低于 70%。”

公司已取得综证书（2014）Z 第 8 号“资源综合利用认定证书”，有效期：2015 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日。公司适用增值税即征即退 50% 的税收优惠政策。

## 四、公司报告期主要资产情况

### (一) 货币资金

公司报告期的货币资金情况如下：

单位：元

项目	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
库存现金	1,061.90	219.00	33,907.60
银行存款：	31,991,340.30	483,886.68	625,451.18
其中：人民币	31,581,749.96	478,861.82	625,451.18
美元	409,590.34	5,024.86	
其他货币资金	4,791,653.84	3,620,516.33	2,820,000.00
<b>合计</b>	<b>36,784,056.04</b>	<b>4,104,622.01</b>	<b>3,479,358.78</b>

截至 2015 年 5 月 31 日，其他货币资金为票据保证金及信用保证金。

### (二) 应收账款

公司报告期的应收账款情况如下：

单位：元

种类	2015.5.31					账面价值	
	账面余额		坏账准备		金额		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)			
单项金额重大并单项计提坏账准备							
按信用风险特征组合计提坏账准备	67,066,053.45	100.00	3,442,987.74	5.13	63,623,065.71		
单项金额不重大但单项计提坏账准备							
<b>合计</b>	<b>67,066,053.45</b>	<b>100.00</b>	<b>3,442,987.74</b>	<b>5.13</b>	<b>63,623,065.71</b>		
种类	2014.12.31					账面价值	
	账面余额		坏账准备		金额		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)			
单项金额重大并单项计提坏账准备							
按信用风险特征组合计提坏账准备	40,583,007.87	100.00	2,032,821.54	5.01	38,550,186.33		
单项金额不重大但单项计提坏账准备							
<b>合计</b>	<b>40,583,007.87</b>	<b>100.00</b>	<b>2,032,821.54</b>	<b>5.01</b>	<b>38,550,186.33</b>		
种类	2013.12.31					账面价值	
	账面余额		坏账准备		金额		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)			

	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	10,445,820.81	100.00	522,291.04	5.00	9,923,529.77
单项金额不重大但单项计提坏账准备					
合计	10,445,820.81	100.00	522,291.04	5.00	9,923,529.77

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账龄	2015.5.31			
	账面余额	占总额比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	65,564,756.28	97.76	3,278,237.81	5.00
1-2年	1,428,196.13	2.13	142,819.61	10.00
2-3年	73,101.04	0.11	21,930.32	30.00
小计	<b>67,066,053.45</b>	<b>100.00</b>	<b>3,442,987.74</b>	<b>5.13</b>
账龄	2014.12.31			
	账面余额	占总额比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	40,509,585.03	99.82	2,025,479.26	5.00
1-2年	73,422.84	0.18	7,342.28	10.00
2-3年				
小计	<b>40,583,007.87</b>	<b>100.00</b>	<b>2,032,821.54</b>	<b>5.01</b>
账龄	2013.12.31			
	账面余额	占总额比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	10,445,820.81	100.00	522,291.04	5.00
1-2年				
2-3年				
小计	<b>10,445,820.81</b>	<b>100.00</b>	<b>522,291.04</b>	<b>5.00</b>

无前期已全额计提坏账准备，或计提坏账准备的比例较大，报告期内又全额收回或转回情况。报告期内无核销应收账款情况。

公司的产品采用直销和经销的销售方式，客户都需经过一系列的信用审批流程，最终由总经理签字确定其信用期限及额度。公司根据客户类型将信用政策分为两类：

### 1、直销客户

该类客户的销售额占公司营业收入 70%以上，公司对于直销客户通常要求款到发货或者发货后 30 日内支付货款。

### 2、经销客户

经销客户与公司合作关系密切，销售量大，公司经销客户一般要求验货后 6-8 个月内付款。自 2015 年 5 月开始，公司对于经销客户的回款周期有所压缩，通常给予 30

日左右回款期。报告期内，公司的经销客户主要为厦门苏源盛商贸有限公司和无锡市溢鸿国际贸易有限公司

此外，公司销售部有专人负责催收款项，在信用超期或额度超限前，及时催收款项。公司信用政策区分较为细致，应收账款余额保持稳定，且账龄较短，报告期内也未发生过坏账。

截至 2015 年 5 月 31 日，应收账款余额较高，较 2014 年末增加 26,483,045.58 元。主要系两家经销商款项占比较高导致，该应收款均在正常信用期内。报告期内公司货款回笼情况总体较好，应收债权资产质量较好，公司应收账款账龄绝大部分在一年以内，存续期较短，回收情况良好，并按规定会计政策和估计提取了坏账准备。

截至 2015 年 5 月 31 日，应收账款欠款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
厦门苏源盛商贸有限公司	非关联方	36,242,766.79	1 年以内	54.04
无锡市溢鸿国际贸易有限公司	非关联方	16,836,148.77	1 年以内	25.10
尤溪县红星纺纱有限责任公司	非关联方	1,755,944.49	1 年以内	2.62
兰溪兰花纺织有限公司	非关联方	1,051,978.59	1 年以内	1.57
新余市渝水广达综合福利厂	非关联方	992,122.40	1 年以内	1.48
合计		56,878,961.04		84.81

截至本报告书出具之日，公司应收厦门苏源盛商贸有限公司和无锡市溢鸿国际贸易有限公司的上述销售款项已经收回。

截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款欠款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
厦门苏源盛贸易有限公司	非关联方	23,064,105.20	1 年以内	56.83
尤溪县红星纺纱有限公司	非关联方	1,439,583.14	1 年以内	3.55
新余市渝水广达综合福利厂	非关联方	1,169,112.40	1 年以内	2.88
浦江县宏兴纺织有限公司	非关联方	1,073,209.74	1 年以内	2.64
兰溪兰花纺织有限公司	非关联方	1,051,978.59	1 年以内	2.59
合计		27,797,989.06		68.49

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款欠款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
浦江县华丰纺织制品厂	非关联方	2,409,090.38	1年以内	23.06
温州天成纺织有限公司	非关联方	1,163,987.10	1年以内	11.14
太仓安佑无纺科技有限公司	非关联方	1,104,521.03	1年以内	10.57
浙江县飞红絮用纤维加工厂	非关联方	900,000.00	1年以内	8.62
福建省尤溪县东欣纺织有限公司	非关联方	667,873.50	1年以内	6.39
<b>合计</b>		<b>6,245,472.01</b>		<b>59.78</b>

### (三) 应收票据

#### (1) 明细情况

单位：元

票据种类	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
银行承兑汇票	2,870,500.00		
<b>合计</b>	<b>2,870,500.00</b>		

#### (2) 期末公司已背书且在资产负债表日尚未到期的应收票据情况

单位：元

项 目	期末已终止确认金额
银行承兑汇票	14,645,515.51

截至 2015 年 5 月 31 日，公司不存在已质押的应收票据。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司不存在因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据。

### (四) 预付款项

公司报告期的预付款项情况如下：

单位：元

账龄	2015.5.31		2014.12.31		2013.12.31	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	29,026,927.86	99.56	12,905,614.26	94.33	19,877,019.21	100
1-2 年	82,720.00	0.28	776,075.97	5.67		
2-3 年	48,056.97	0.16				
<b>合计</b>	<b>29,157,704.83</b>	<b>100</b>	<b>13,681,690.23</b>	<b>100</b>	<b>19,877,019.21</b>	<b>100</b>

报告期内，公司预付账款主要是预付原材料和设备采购款等，账龄基本在 1 年以内。

截至 2015 年 5 月 31 日预付款较 2014 年底增长 16,121,313.60 元，一方面由于销售旺季来临，订单增加，加大原材料采购；此外，公司预期原材料采购价格处于阶段性低点，

故适当增加原材料采购。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司预付账款中的前五名名单如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预付账款总额的比例(%)	款项性质
福州隆诚实业有限公司	非关联方	22,641,952.00	1 年以内	77.65	原材料款
MaqsonSyntheticsIncorporated	非关联方	1,458,654.13	1 年以内	5.00	原材料款
濠锦化纤（福州）公司	非关联方	661,244.09	1 年以内	2.27	原材料款
晋江锦兴贸易有限公司	非关联方	542,185.50	1 年以内	1.86	原材料款
江阴中瑞非织布机械有限公司	关联方	509,235.20	1 年以内	1.75	设备款
<b>合计</b>		<b>25,813,270.92</b>		<b>88.53</b>	

截至 2014 年 12 月 31 日，公司预付账款中的前五名名单如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预付账款总额的比例(%)	款项性质
福州隆诚实业有限公司	非关联方	7,640,725.11	1 年以内	55.85	原材料款
濠锦化纤（福州）公司	非关联方	771,611.60	1 年以内	5.64	原材料款
江阴升发化纤有限公司	非关联方	728,019.00	1 年以内	5.32	原材料款
PTMITRABANGUN	非关联方	521,368.17	1 年以内	3.81	原材料款
PRBANGLADESH	非关联方	359,797.20	1 年以内	2.63	原材料款
<b>合计</b>		<b>10,021,521.08</b>		<b>73.25</b>	

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预付账款中的前五名名单如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预付账款总额的比例(%)	款项性质
福建省泽红贸易有限公司	非关联方	17,500,000.00	1 年以内	88.04	原材料款
江阴升发化纤有限公司	非关联方	728,019.00	1 年以内	3.66	原材料款
福州隆诚实业有限公司	非关联方	500,412.00	1 年以内	2.52	原材料款
福建省源威涤棉科技有限公司	非关联方	320,000.00	1 年以内	1.61	原材料款
浙江新凤鸣化纤有限公司	非关联方	294,999.00	1 年以内	1.48	原材料款
<b>合计</b>		<b>19,343,430.00</b>		<b>97.32</b>	

截至 2015 年 5 月 31 日，预付款项中关联方款项为预付江阴中瑞非织布机械有限公司的一笔设备采购款，金额 509,235.20 元。

### (五) 其他应收款

公司最近两年及一期的其他应收款账龄情况及坏账准备计提情况如下表：

单位：元

种类	2015.5.31					账面价值	
	账面余额		坏账准备		金额		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)			
单项金额重大并单项计提坏账准备							
按信用风险特征组合计提坏账准备	6,335,164.65	100.00	231,180.73	3.65	6,103,983.92		
单项金额不重大但单项计提坏账准备							
<b>合计</b>	<b>6,335,164.65</b>	<b>100.00</b>	<b>231,180.73</b>	<b>3.65</b>	<b>6,103,983.92</b>		
种类	2014.12.31					账面价值	
	账面余额		坏账准备		金额		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)			
单项金额重大并单项计提坏账准备							
按信用风险特征组合计提坏账准备	67,543,607.58	100.00	185,895.21	0.28	67,357,712.37		
单项金额不重大但单项计提坏账准备							
<b>合计</b>	<b>67,543,607.58</b>	<b>100.00</b>	<b>185,895.21</b>	<b>0.28</b>	<b>67,357,712.37</b>		
种类	2013.12.31					账面价值	
	账面余额		坏账准备		金额		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)			
单项金额重大并单项计提坏账准备							
按信用风险特征组合计提坏账准备	44,769.19	100.00	2,238.46	100.00	42,530.73		
单项金额不重大但单项计提坏账准备							
<b>合计</b>	<b>44,769.19</b>	<b>100.00</b>	<b>2,238.46</b>	<b>100.00</b>	<b>42,530.73</b>		

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

单位：元

账龄	2015.5.31			
	账面余额	占总额比例(%)	坏账准备	计提比例(%)

1年以内	4,404,614.65	99.18	220,230.73	5.00
1-2年				
2-3年	36,500.00	0.82	10,950.00	30.00
<b>小计</b>	<b>4,441,114.65</b>	<b>100.00</b>	<b>231,180.73</b>	<b>5.21</b>
<b>2014.12.31</b>				
<b>账龄</b>	<b>账面余额</b>	<b>占总额比例(%)</b>	<b>坏账准备</b>	<b>计提比例(%)</b>
	1年以内	3,644,904.19	99.01	182,245.21
1-2年	36,500.00	0.99	3,650.00	10.00
2-3年				
<b>小计</b>	<b>3,681,404.19</b>	<b>100.00</b>	<b>185,895.21</b>	<b>5.05</b>
<b>2013.12.31</b>				
<b>账龄</b>	<b>账面余额</b>	<b>占总额比例(%)</b>	<b>坏账准备</b>	<b>计提比例(%)</b>
	1年以内	44,769.19	100.00	2,238.46
1-2年				
2-3年				
<b>小计</b>	<b>44,769.19</b>	<b>100.00</b>	<b>2,238.46</b>	<b>5.00</b>

组合中，采用其他方法计提坏账准备的其他应收款：

<b>账龄</b>	<b>2015.5.31</b>			<b>2014.12.31</b>		
	<b>账面余额</b>	<b>坏账准备</b>	<b>计提比例(%)</b>	<b>账面余额</b>	<b>坏账准备</b>	<b>计提比例(%)</b>
1年以内	1,894,050.00			63,862,203.39		
<b>小计</b>	<b>1,894,050.00</b>			<b>63,862,203.39</b>		

截至 2015 年 5 月 31 日，无风险组合未计提坏账准备的其他应收款 1,894,050.00 元，具体为应收福建百奥生物科技有限公司资金拆借利息 360,550.67 元，应收江阴中瑞非织布机械有限公司资金拆借利息 1,234,679.33 元，应收建华工贸往来款 298,820.00 元。上述款项主要为因关联方向公司拆借资金，公司参照银行同期借款利率而收取的借款利息，上述款项均在期后于 2015 年 7 月前收回。

截至 2014 年 12 月 31 日，无风险组合未计提坏账准备的其他应收款 63,862,203.39 元，具体为应收江俊美拆借款 13,784,780.39 元，应收福建百奥生物科技有限公司拆借款 6,957,423.00 元，应收江阴中瑞非织布机械有限公司拆借款 43,120,000.00 元。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司其他应收款中的前五名客户名单如下：

单位：元

<b>单位名称</b>	<b>与本公司关系</b>	<b>账面余额</b>	<b>账龄</b>	<b>占其他应收款总额的比例(%)</b>	<b>款项性质</b>
广州泽天橡胶制品有限公司	非关联方	3,470,000.00	1年以内	54.77	往来款
江阴中瑞非织布机械有限公司	关联方	1,234,679.33	1年以内	19.49	资金拆借利息
宁夏吉丰金农有限公司	非关联方	817,080.71	1年以内	12.9	往来款

福建百奥生物科技有限公司	关联方	360,550.67	1年以内	5.69	资金拆借利息
福建省建华工贸有限公司	关联方	298,820.00	1年以内	4.72	往来款
<b>合计</b>		<b>6,181,130.71</b>		<b>97.57</b>	

截至本说明书出具之日，上述其他应收款项均已全部收回，不存在资金拆借的情况。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应收款中的前五名客户名单如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	款项性质
江阴中瑞非织布机械有限公司	关联方	43,120,000.00	1年以内	63.84	关联方借款
江俊美	关联方	13,784,780.39	1年以内	20.41	关联方往来
福建百奥生物科技有限公司	关联方	6,957,423.00	1年以内	10.30	关联方借款
罗志杰	非关联方	40,500.00	1-2 年	0.06	员工借支
李世国	非关联方	38,000.00	1-2 年	0.06	员工借支
<b>合计</b>		<b>63,940,703.39</b>		<b>94.67</b>	

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应收款中的前五名客户名单如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	款项性质
李世国	非关联方	10,000.00	1年以内	22.34	个人借支
郑小龙	非关联方	10,000.00	1年以内	22.34	个人借支
罗志杰	非关联方	10,000.00	1年以内	22.34	个人借支
代扣代缴个税	非关联方	8,269.19	1年以内	18.47	代扣个税
伊良健	非关联方	5,000.00	1年以内	11.17	个人借支
<b>合计</b>		<b>43,269.19</b>		<b>96.66</b>	

公司其他应收款科目主要归集资金拆借及往来款、个人借支及备用金等款项。

本报告期内无以前年度已全额或大比例计提坏账准备，本期又全额或部分收回其他应收款的情况。本报告期无实际核销的其他应收款情况。

期末其他应收款中持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东及其他关联方欠款：

单位：元

单位名称	与公司关系	2015.5.31		2014.12.31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
江俊美	实际控制人亲属			13,784,780.39	
百奥生物	实际控制人控制的企业	360,550.67		6,957,423.00	
江阴中瑞	实际控制人控制的企业	1,234,679.33		43,120,000.00	
建华工贸	实际控制人控制的企业	298,820.00			

小计		1,894,050.00		63,862,203.39	
----	--	--------------	--	---------------	--

公司在整体变更为股份公司之前其他应收款余额较大,存在关联方占用公司资金的情况,公司在股改前收回了这些款项并制定了相关的管理制度,截至2015年5月31日,应收关联方的款项主要为应收资金拆借利息。截至本说明书出具日,上述关联方款项全部清理完毕。

## (六) 存货

公司报告期的存货情况如下:

单位: 元

项目	2015.5.31		2014.12.31		2013.12.31	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	3,759,539.93		7,806,307.79		3,289,299.89	
库存商品	5,388,215.67		2,544,121.77		4,165,191.38	
在途物资	820,940.17					
周转材料	2,008,057.44		779,500.60		1,073,829.52	
合计	11,976,753.21		11,129,930.16		8,528,320.79	

公司存货分类为: 原材料、库存商品、在途物资及周转材料等。存货取得时按照实际发生成本入账,发出计价采用的是移动加权平均法;低值易耗品和包装物领用后采用领用时一次摊销法进入当期损益。

公司的生产模式主要采取订单式生产,根据所承接的销售订单来安排组织生产,销售价格在合同中约定;原材料等的对外采购主要是根据对应订单来相应采购,当公司预期原材料价格处于相对低点时,会适当增加原材料库存备货。

公司购入原材料时计入“原材料”科目,生产领用时转入“生产成本-直接材料”科目,完工入库产品转入“库存商品”科目,期末未完工产品作为在产品反映;产品出库符合收入确认条件确认销售收入时,结转销售成本到“营业成本”;产品出库不符合收入确认条件时,结转商品成本从“库存商品”转到“发出商品”。结合公司的经营模式、生产周期、生产模式等因素,存货构成具有合理性。

2013年末、2014年末及2015年5月末,存货余额占流动资产比例分别为19.75%、8.26%和7.84%,占比较小。公司重视存货库存管理,原材料库存约为7天的生产需求进行备货,公司存货账龄较短,不存在大量滞销产品,故截至2015年5月31日,公司存货未计提跌价准备。

2015年5月31日，存货中原材料较2014年底下降4,046,767.86元，系2015年以来，主要原材料市场价格处于持续下行趋势，故进一步加快了原材料周转速度，降低原材料库存。

### (七) 其他流动资产

单位：元

项目	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
留抵进项税额	2,228,369.73		1,334,126.37
合计	<b>2,228,369.73</b>		<b>1,334,126.37</b>

### (八) 固定资产

#### 1、固定资产类别及估计的使用年限、预计净残值及年折旧率

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	直线法	20	5.00	4.75
生产设备	直线法	10	5.00	9.5
运输工具	直线法	4	5.00	23.75
办公设备	直线法	5	5.00	19.00
器具、工具、家具等	直线法	5	5.00	19.00

公司固定资产折旧均采用年限平均法。

#### 2、固定资产原值、累计折旧和净值

单位：元

项目	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
<b>一、账面原值合计</b>	<b>90,116,089.89</b>	<b>87,236,760.71</b>	<b>45,227,503.77</b>
房屋及建筑物	27,085,834.90	26,971,998.90	15,027,570.00
生产设备	61,439,406.79	59,218,033.70	29,278,121.58
运输设备	1,242,971.36	788,126.62	705,052.92
其他设备	347,876.84	258,601.49	216,759.27
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>9,768,803.33</b>	<b>6,729,192.69</b>	<b>2,294,490.49</b>
房屋及建筑物	1,905,300.16	1,369,722.50	475,873.05
生产设备	7,414,686.40	5,015,535.88	1,696,197.47
运输设备	358,817.19	275,815.96	97,142.71
其他设备	89,999.58	68,118.35	25,277.26
<b>三、固定资产账面净值合计</b>	<b>80,347,286.56</b>	<b>80,507,568.02</b>	<b>42,933,013.28</b>
房屋及建筑物	25,180,534.74	25,602,276.40	14,551,696.95
生产设备	54,024,720.39	54,202,497.82	27,581,924.11
运输设备	884,154.17	512,310.66	607,910.21
其他设备	257,877.26	190,483.14	191,482.01
<b>四、减值准备合计</b>			
房屋及建筑物			
生产设备			

运输设备			
其他设备			
<b>五、固定资产账面价值合计</b>	<b>80,347,286.56</b>	<b>80,507,568.02</b>	<b>42,933,013.28</b>
房屋及建筑物	25,180,534.74	25,602,276.40	14,551,696.95
生产设备	54,024,720.39	54,202,497.82	27,581,924.11
运输设备	884,154.17	512,310.66	607,910.21
其他设备	257,877.26	190,483.14	191,482.01

截至 2015 年 5 月 31 日，公司固定资产原值为 90,116,089.89 元，累计折旧为 9,768,803.33 元，固定资产净值为 80,347,286.56 元。公司主要固定资产为生产设备和房屋建筑物。

各期期末固定资产不存在减值情形，未计提减值准备。截至 2015 年 5 月 31 日，无闲置的固定资产，除一处配电房（建筑面积为 63.00 平方米，账面原值 621,979.00 元，账面净值 604,744.99 元）外，其他房产均已办理权属证明。

截至 2015 年 5 月 31 日，固定资产抵押情况如下：

1) 公司将松房权证松字 20121092 号前纺车间、松房权证松字 20121093 号后纺车间、松房权证松字 201301023 号成品仓库、松房权证松字 201301024 号锅炉房、松房权证松字 201301026 号泡料车间、松房权证松字 201301028 号原料仓库共 20,295.59 平方米的房产抵押用于取得中国建设银行股份有限公司松溪支行 2,200.00 万元的银行借款，抵押房产原值 26,463,855.90 元。

2) 公司将部分机器设备抵押用于取得松溪县财政局委托松溪县农村信用合作社发放的 1,980.00 万元的贷款，抵押机器设备原值 35,760,099.98 元，该笔抵押借款截止 2015 年 5 月 31 日余额为 16,644,845.66 元。截至本说明书出具之日，该笔贷款已经归还，设备抵押也已解除。

3) 2014 年 1 月 6 日，公司以价值 472.89 万元的机器设备为福建省建华工贸有限公司向松溪县农村信用合作联社申请开具承兑汇票提供反担保（抵押）。公司已签署反担保解除协议，并在期后于 2015 年 6 月 25 日解除了该动产抵押。

### （九）在建工程

单位：元

项目	2015.5.31		
	账面余额	减值准备	账面价值
第三生产线勘测费	2,600.00		2,600.00
第二条生产线			

合计	2,600.00		2,600.00
项目	2014.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值
第三生产线勘测费			
第二条生产线			
合计			
项目	2013.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值
第三生产线勘测费			
第二条生产线	282,350.59		282,350.59
合计	282,350.59		282,350.59

报告期内，公司不存在借款利息资本化的情况。

## (十) 无形资产

### 1、无形资产类别及估计的使用年限

类别	摊销方法	摊销年限(年)
土地使用权	直线法	50

### 2、无形资产及累计摊销情况

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年5月31日
一、原值合计	8,470,201.89			8,470,201.89
其中：土地使用权	8,470,201.89			8,470,201.89
二、累计摊销合计	271,597.86	70,585.02		342,182.88
其中：土地使用权	271,597.86	70,585.02		342,182.88
三、减值准备合计				
其中：土地使用权				
四、账面价值合计	8,198,604.03			8,128,019.01
其中：土地使用权	8,198,604.03			8,128,019.01

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、原价合计	8,470,201.89			8,470,201.89
其中：土地使用权	8,470,201.89			8,470,201.89
二、累计摊销合计	102,193.82	169,404.04		271,597.86
其中：土地使用权	102,193.82	169,404.04		271,597.86
三、减值准备合计	--			
其中：土地使用权	--			
四、账面价值合计	8,368,008.07			8,198,604.03
其中：土地使用权	8,368,008.07			8,198,604.03

截至 2015 年 5 月 31 日，无形资产的抵押情况如下：

公司将松国用(2012)第 1238 号、1239 号、松国用(2013)第 839 号三块土地使用权抵押，用于取得中国建设银行股份有限公司松溪支行 2,200.00 万元的银行借款，抵押土地使用权的面积为 47,266.00 平方米，账面原值 4,115,727.39 元；将松国用(2013)第 1191 号土地使用权抵押，用于取得中国工商银行股份有限公司松溪支行 1,100.00 万元的银行借款，抵押土地使用权的面积为 50,148.00 平方米，账面原值 4,354,474.50 元。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司无形资产原值 8,470,201.89 元，累计摊销为 342,182.88 元，净值为 8,128,019.01 元。公司无形资产主要为土地使用权，采用直线法摊销，无净残值。

报告期内，无通过内部研发资本化确认的无形资产，公司无形资产使用状况良好，截至 2015 年 5 月 31 日不存在减值情形，未计提减值准备。

### (十一) 递延所得税资产

#### 1、已确认递延所得税资产

单位：元

项目	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
资产减值准备	918,542.12	554,679.19	330,750.00
递延收益	566,229.17	595,500.00	131,132.38
合计	<b>1,484,771.29</b>	<b>1,150,179.19</b>	<b>461,882.38</b>

对应收款项（包括应收账款和其他应收款）按照账龄分析与个别认定相结合的方法计提坏账准备，并计入当期损益。

#### 2、可抵扣暂时性差异

单位：元

项目	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
资产减值准备	3,674,168.47	2,218,716.75	524,529.50
递延收益	2,264,916.67	2,382,000.00	1,323,000.00
合计	<b>5,939,085.14</b>	<b>4,600,716.75</b>	<b>1,847,529.50</b>

### (十二) 主要资产减值准备

公司报告期的资产减值准备情况如下：

单位：元

项目	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
资产减值准备	3,674,168.47	2,218,716.75	524,529.50
小计	<b>3,674,168.47</b>	<b>2,218,716.75</b>	<b>524,529.50</b>

### (十三) 其他非流动资产

项目	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
山东捷润经贸有限公司	2,800,000.00		
福建省鑫成建设工程有限公司	507,429.35		
江阴中瑞非织布机械有限公司		8,453,495.10	40,192,828.44
<b>合计</b>	<b>3,307,429.35</b>	<b>8,453,495.10</b>	<b>40,192,828.44</b>

其他非流动资产主要归集预付的设备及工程款项。截至 2015 年 5 月 31 日，其他非流动资产期末余额为 3,307,429.35 元，其中预付山东捷润经贸有限公司第三条生产线设备款 2,800,000.00 元；预付福建省鑫成建设工程有限公司第三条生产线工程款 507,429.35 元。

截至 2013 年 12 月 31 日，预付关联方江阴中瑞款项为采购第二条生产线的设备款，该款项于 2014 年度重分类为其它应收款进行核算。

## 五、公司报告期重大债务情况

### (一) 短期借款

单位：元

项目	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
抵押借款	49,644,845.66	51,637,401.46	51,225,836.23
<b>合计</b>	<b>49,644,845.66</b>	<b>51,637,401.46</b>	<b>51,225,836.23</b>

截至 2015 年 5 月 31 日，公司短期借款及相关抵押担保情况如下表所示：

单位：元

借款银行	借款金额	借款起始日	到期日	备注
中国建设银行松溪支行	12,000,000.00	2015.5.20	2016.5.20	公司工业厂房 201301023、24、26、28，闽瑞工业厂房 201201092、93，闽瑞士地号 2012 第 1238、1239 号
中国建设银行松溪支行	10,000,000.00	2015.5.21	2016.5.21	百奥房屋号 20121097、百奥土地号 2012 第 1234 号、闽瑞 2013 第 1191 号
中国工行松溪县支行	11,000,000.00	2014.7.11	2015.7.11	
松溪县农村信用合作社	15,000,000.00	2014.9.28	2015.9.27	公司机器设备抵押
松溪县农村信用合作社	1,644,845.66	2014.9.28	2015.9.27	
<b>合计</b>	<b>49,644,845.66</b>			

截至本公开转让说明书出具之日，其中公司与中国工行松溪县支行的 11,000,000.00 元已经归还，与松溪县农村信用合作社 16,644,845.66 元短期借款已提前归还。

公司的短期借款主要用于补充流动资金和购置生产设备，各期末，短期借款余额金额较大。公司已经着手从多个方面改善公司偿债能力，包括逐步引进新的投资者增资扩股，完善资本结构，降低资产负债率；加大市场开拓力度，扩充生产线和释放产能，增加公司经营现金流量；加强流动资产管理，尤其是存货和应收账款管理，增强资金流动性和资产变现能力。

## （二）应付票据

单位：元

项目	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
银行承兑汇票	14,400,000.00	8,800,000.00	9,400,000.00
合计	<b>14,400,000.00</b>	<b>8,800,000.00</b>	<b>9,400,000.00</b>

截至 2015 年 5 月 31 日，公司应付票据情况如下：

出票单位	出票日期	到期日	金额 (万元)	承兑人	收款人	对应的合同内 容
闽瑞有限	2015.5.27	2015.11.27	440	松溪县农村信用 合作联社营业部	丰城市莹豪塑业 有限责任公司	原材料采购
闽瑞有限	2015.4.22	2015.10.22	1,000	中国建设银行松 溪支行	福州隆成实业有 限公司	原材料采购
合计			<b>1,440</b>			

## （三）应付账款

公司报告期的应付账款情况如下：

单位：元

账龄	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
1 年以内	10,785,768.56	46,015,996.43	16,051,623.93
1-2 年	372,372.00	151,318.00	
2-3 年	82,163.00		
合计	<b>11,240,303.56</b>	<b>46,167,314.43</b>	<b>16,051,623.93</b>

公司 2014 年末应付账款较 2013 年末减少 34,927,010.87 元，一方面由于公司二期厂房工程完工后，公司支付了工程建设款；此外，2014 年末应付丰城市莹豪塑业有限责任公司原材料款金额较大，主要为原材料已经暂估入库但发票未到，该款项已经于 2015 年初支付。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司应付账款中的前五名名单如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	期末余额	占应付账款总额比例 (%)	账龄	性质
万年县金兔裕发实业有限公司	非关联方	5,871,412.91	52.24	1 年以内	材料款
丰城市恒金再生资源制品有限公司	非关联方	975,165.36	8.68	1 年以内	材料款
丽水水龙物流有限公司	非关联方	742,693.27	6.61	1 年以内	运输费
锦兴化纤纺织公司	非关联方	276,774.00	2.46	1 年以内	材料款
李仁发	非关联方	249,889.25	2.22	1 年以内	材料款
<b>合计</b>		<b>8,115,934.79</b>	<b>72.20</b>		

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应付账款中的前五名名单如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	期末余额	占应付账款总额比例 (%)	账龄	性质
丰城市莹豪塑业有限责任公司	非关联方	27,340,265.97	56.98	1 年以内	材料款
福建省鑫成建设工程有限公司	非关联方	10,211,125.45	21.28	1 年以内	工程款
三星贸易（上海）有限公司	非关联方	6,889,770.35	14.36	1 年以内	材料款
万年县金兔裕发实业有限公司	非关联方	293,174.75	0.61	1 年以内	材料款
江阴恒健金塑有限公司	非关联方	222,030.00	0.46	1 年以内	材料款
<b>合计</b>		<b>44,956,366.52</b>	<b>93.69</b>		

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应付账款中的前五名名单如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	期末余额	占应付账款总额比例 (%)	账龄	性质
丰城市莹豪塑业有限责任公司	非关联方	9,966,520.00	62.09	1 年以内	材料款
福建省南平闽源物资回收有限公司	非关联方	2,528,714.49	15.75	1 年以内	材料款
福州通达利工贸有限公司	非关联方	1,795,788.75	11.19	1 年以内	材料款
江阴市圣耀机械有限公司	非关联方	783,180.00	4.88	1 年以内	设备款
濠锦化纤（福州）有限公司	非关联方	232,450.19	1.45	1 年以内	材料款
<b>合计</b>		<b>15,306,653.43</b>	<b>95.36</b>		

期末余额均是正常采购和工程款所产生的应付款项，无大额、异常应付账款情况。  
报告期内，公司应付账款账龄大多数均在一年以内。

截至 2015 年 5 月 31 日，应付账款中不存在欠付持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或关联方的款项。

#### (四) 预收账款

公司报告期的预收账款情况如下：

单位：元

账龄	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
1年以内	918,199.69	2,198,761.77	1,528,833.73
1-2年	1,526,298.35	354,633.88	
2-3年	54,632.48		
合计	<b>2,499,130.52</b>	<b>2,553,395.65</b>	<b>1,528,833.73</b>

截至 2015 年 5 月 31 日，公司预收账款中的前五名名单如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	期末余额	占预收账款总额比例 (%)	账龄	性质
福建海华纺织有限公司	非关联方	602,368.48	24.10	1-2 年	货款
印度 KAYAVLONIMPEX	非关联方	342,403.33	13.70	1-2 年	货款
EurlBahaInvestissement	非关联方	244,813.89	9.80	1-2 年	货款
温州可腾纺织有限公司	非关联方	235,011.15	9.40	1-2 年	货款
江西天达纺织有限公司	非关联方	161,291.78	6.45	1 年以内	货款
合计		<b>1,585,888.63</b>	<b>63.45</b>		

截至 2014 年 12 月 31 日，公司预收账款中的前五名名单如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	期末余额	占预收账款总额比例 (%)	账龄	性质
福建海华纺织有限公司	非关联方	602,368.48	23.59	1 年内	货款
印度 KAYAVLONIMPEX	非关联方	342,403.33	13.41	1 年内	货款
三门宸宇化纤有限公司	非关联方	300,000.00	11.75	1-2 年	货款
江西兴华纺织有限公司	非关联方	283,231.35	11.09	1 年内	货款
EurlBahaInvestissement	非关联方	244,813.89	9.59	1 年内	货款
合计		<b>1,772,817.05</b>	<b>69.43</b>		

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预收账款中的前五名名单如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	期末余额	占预收账款总额比例 (%)	账龄	性质
张家港保税区笑侃国际贸易有限公司	非关联方	817,004.11	53.44	1 年以内	货款
三门宸宇化纤有限公司	非关联方	300,000.00	19.62	1 年以内	货款
温州可腾纺织有限公司	非关联方	235,816.25	15.42	1 年以内	货款
苍南县华源纺织有限公司	非关联方	66,699.79	4.36	1 年以内	货款

南通万润纺织有限公司	非关联方	54,632.48	3.57	1 年以内	货款
<b>合计</b>		<b>1,474,152.63</b>	<b>96.42</b>		

期末余额均是正常销售所产生的预收款项，无大额、异常预收账款情况。

截至 2015 年 5 月 31 日，本公司无预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

## （五）应付职工薪酬

### 2015 年 1-5 月应付职工薪酬变动情况

单位：元

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.5.31
短期薪酬	563,276.27	2,524,167.35	2,436,169.05	651,274.57
离职后福利—设定提存计划		44,557.74	44,557.74	
<b>合计</b>	<b>563,276.27</b>	<b>2,568,725.09</b>	<b>2,480,726.79</b>	<b>651,274.57</b>

#### 短期薪酬列示：

单位：元

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.5.31
工资、奖金、津贴和补贴	513,137.50	2,430,139.00	2,342,140.70	601,135.80
职工福利费	18,084.17	85,865.00	85,865.00	18,084.17
社会保险费		1,437.35	1,437.35	
其中：工伤保险费		1,437.35	1,437.35	
住房公积金		6,726.00	6,726.00	
工会经费和职工教育经费	32,054.60			32,054.60
<b>小计</b>	<b>563,276.27</b>	<b>2,524,167.35</b>	<b>2,436,169.05</b>	<b>651,274.57</b>

#### 设定提存计划列示

单位：元

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.5.31
基本养老保险		40,245.70	40,245.70	
失业保险费		4,312.04	4,312.04	
<b>小计</b>		<b>44,557.74</b>	<b>44,557.74</b>	

#### 2014 年度应付职工薪酬变动情况

单位：元

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
短期薪酬	345,131.29	5,526,557.60	5,308,412.62	563,276.27
离职后福利—设定提存计划		108,410.38	108,410.38	
<b>合计</b>	<b>345,131.29</b>	<b>5,634,967.98</b>	<b>5,416,823.00</b>	<b>563,276.27</b>

#### 短期薪酬列示：

单位：元

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	305,810.00	5,400,272.50	5,192,945.00	513,137.50
职工福利费	7,266.69	107,787.98	96,970.50	18,084.17
社会保险费		3,497.12	3,497.12	
其中：工伤保险费		3,497.12	3,497.12	
住房公积金				
工会经费和职工教育经费	32,054.60	15,000.00	15,000.00	32,054.60
<b>小计</b>	<b>345,131.29</b>	<b>5,526,557.60</b>	<b>5,308,412.62</b>	<b>563,276.27</b>

设定提存计划列示：

单位：元

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
基本养老保险		97,919.05	97,919.05	
失业保险费		10,491.33	10,491.33	
<b>小计</b>		<b>108,410.38</b>	<b>108,410.38</b>	

### 2013 年度应付职工薪酬变动情况

单位：元

项目	2012.12.31	本期增加	本期减少	2013.12.31
短期薪酬	70,975.17	2,995, 977.32	2,721,821.20	345,131.29
离职后福利—设定提存计划				
<b>合计</b>	<b>70,975.17</b>	<b>2,995, 977.32</b>	<b>2,721,821.20</b>	<b>345,131.29</b>

短期薪酬列示：

单位：元

项目	2012.12.31	本期增加	本期减少	2013.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	52,891.00	2,832,223.20	2,579,304.20	305,810.00
职工福利费	18,084.17	131,699.52	142,517.00	7,266.69
社会保险费				
其中：工伤保险费				
住房公积金				
工会经费和职工教育经费		32,054.60		32,054.60
<b>小计</b>	<b>70,975.17</b>	<b>2,995, 977.32</b>	<b>2,721,821.20</b>	<b>345,131.29</b>

### (六) 应交税费

单位：元

项目	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
增值税		3,706,676.87	
营业税	235,761.50	162,871.15	
企业所得税	809,807.84	3,639,662.35	
代扣代缴个人所得税	8,269.19	8,269.19	8,269.19
城市维护建设税	202,271.02	194,312.41	2,167.88
房产税	355,884.19	254,406.32	12,302.90

土地使用税	138,003.17	97,414.00	
教育费附加	121,362.63	116,587.46	1,300.73
地方教育附加	80,908.41	77,724.97	867.15
印花税	68,334.51	16,833.25	48,750.47
合计	2,020,602.46	8,274,757.97	73,658.32

截至 2015 年 5 月 31 日，公司应交的税费主要为所得税和房产税等税费。

### (七) 其他应付款

报告期内，其他应付款主要为资金往来款和押金保证金，公司报告期的其他应付款情况如下：

单位：元

账龄	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
1 年以内	137,889.21	3,388,006.59	37,336,945.03
1-2 年	1,758,667.50	172,042.50	
2-3 年	161,642.50		
合计	<b>2,058,199.21</b>	<b>3,560,049.09</b>	<b>37,336,945.03</b>

截至 2013 年末，其他应付款金额较大，主要为因厂房和机器设备工程资金需求量大，故向关联方拆入款项，在 2014 年第三期出资到位后，公司及时归还了相关款项。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司其他应付款中的前五名单如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	期末余额	占其他应付款总额比例(%)	账龄	性质
江俊慧	关联方	1,909,910.00	92.80	1-2 年、2-3 年	往来款
江俊美	关联方	137,889.21	6.70	1 年以内	往来款
工作服押金	非关联方	10,400.00	0.51	1-2 年	押金
合计		<b>2,058,199.21</b>	<b>100.00</b>		

截至本说明书出具之日，上述应付关联方款项均已归回。

工作服押金为公司为员工定制工作服而向员工收取的押金，约定在任职 1 年后退还。

截至本说明书出具之日，该款项全部结算完毕。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应付款中的前五名单如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	期末余额	占其他应付款总额比例(%)	账龄	性质

江俊慧	关联方	1,909,910.00	53.65	1 年以内、 1-2 年	借款
宁夏吉丰金农贸易有限公司	非关联方	1,639,739.09	46.06	1 年以内	借款
工作服押金	非关联方	10,400.00	0.29	1 年以内	押金
<b>合计</b>		<b>3,560,049.09</b>	<b>100.00</b>		

公司应付宁夏吉丰金农贸易有限公司的款项为无息借款，该款项已于 2015 年 5 月前归还。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应付款中的前五名名单如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	期末余额	占其他应付款总额比例(%)	账龄	性质
江俊美	关联方	17,209,019.48	46.09	1 年内	临时周转款
江永兴	关联方	8,720,500.00	23.36	1 年内	临时周转款
季良艳	关联方	6,750,000.00	18.08	1 年内	借款
叶风剑	非关联方	1,908,183.05	5.11	1 年内	借款
江俊慧	关联方	1,861,642.50	4.99	1 年内	借款
<b>合计</b>		<b>36,449,345.03</b>	<b>97.63</b>		

2013 年度，公司因为购置设备及厂房工程建设资金需求量大，故存在向自然人拆借资金的情况，在 2014 年度股东第三期出资到位后，公司已归还了上述款项。

期末，应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东单位及其关联方的款项的情况：

单位：元

关联方名称	与本公司关系	2015.5.31		2014.12.31		2013.12.31	
		金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
江俊慧	实际控制人亲属	1,909,910.00	92.80	1,909,910.00	53.65	1,861,642.50	4.99
江俊美	实际控制人亲属	137,889.21	6.70			17,209,019.48	46.09
江永兴	实际控制人亲属					8,720,500.00	23.36
百奥生物	实际控制人控制的企业					152,000.00	0.41
建华工贸	实际控制人控制的企业					650,000.00	1.74
季良艳	实际控制人配偶					6,750,000.00	18.08
<b>合计</b>		<b>2,047,799.21</b>	<b>99.49</b>	<b>1,909,910.00</b>	<b>53.65</b>	<b>35,343,161.98</b>	<b>94.66</b>

## （八）长期应付款

项目	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
融资租赁款		2,083,800.00	7,233,400.00
<b>合计</b>		<b>2,083,800.00</b>	<b>7,233,400.00</b>

长期应付款反映的抵押贷款为以机器设备作为抵押物向福建省南平融信租赁有限

公司取得的融资租赁款项，截至 2015 年 5 月 31 日，该融资租赁款项已经支付完毕。

### （九）递延收益

单位：元

项目	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
递延收益	2,264,916.67	2,382,000.00	1,323,000.00
合计	<b>2,264,916.67</b>	<b>2,382,000.00</b>	<b>1,323,000.00</b>

递延收益明细情况

单位：元

项目	2014.12.31	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	2015.5.31	与资产相关/与收益相关
固定资产技术改造基金	2,382,000.00		117,083.33	2,264,916.67	与资产相关
小计	<b>2,382,000.00</b>		<b>117,083.33</b>	<b>2,264,916.67</b>	

项目	2013.12.31	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	2014.12.31	与资产相关/与收益相关
固定资产技术改造基金	1,323,000.00	1,340,000.00	281,000.00	2,382,000.00	与资产相关
小计	<b>1,323,000.00</b>	<b>1,340,000.00</b>	<b>281,000.00</b>	<b>2,382,000.00</b>	

项目	2012.12.31	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	2013.12.31	与资产相关/与收益相关
固定资产技术改造基金		1,470,000.00	147,000.00	1,323,000.00	与资产相关
小计		<b>1,470,000.00</b>	<b>147,000.00</b>	<b>1,323,000.00</b>	

2013 年度公司收到南平市经贸局拨付的工业技改项目补助 45 万元；福建省财政厅拨付的县域产业发展项目固定资产投资补助资金 102 万元；2014 年度公司收到福建省经济和信息化委员会、福建省财政厅拨付的 2014 省级企业技术改造资金 134 万元。上述补助均与资产相关，在资产使用期限内分期摊销。

## 六、公司报告期股东权益情况

单位：元

项目	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
股本	133,306,400.00	100,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	19,200,000.00		
盈余公积	831,114.15	711,199.26	
未分配利润	7,480,027.29	6,400,793.31	-5,369,623.89

归属于母公司股东权益合计	160,817,541.44	107,111,992.57	44,630,376.11
<b>股东权益合计</b>	<b>160,817,541.44</b>	<b>107,111,992.57</b>	<b>44,630,376.11</b>

2015年6月8日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“天健审（2015）10-12号”审计报告，截至2015年5月31日，公司经审计的资产为246,014,539.65元，负债为85,196,998.21元，净资产为160,817,541.44元。

2015年6月9日，坤元资产评估有限公司出具《评估报告》“坤元评报（2015）309号”，截至2015年5月31日，公司经评估的资产为254,694,485.70元，负债为82,932,081.54元，净资产为171,762,404.16元，评估增值10,944,862.72元，增值率6.81%。

2015年6月18日，公司召开临时股东会作出决议：同意以经审计的净资产按1.05454:1的比例折合为股本15,250万股，每股面值1元，整体变更设立股份公司。净资产扣除股本后的余额8,317,541.44元计入资本公积，各股东在股份公司中的持股比例按整体变更前各股东的出资比例维持不变。

2015年7月2日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（天健验（2015）10-2号）对股份公司出资情况进行验证，公司注册资本15,250万元已经全部到位。

### （一）股本情况

公司股本变动情况，请见本说明书第一章第三部分“股权结构及股本形成情况”。

### （二）资本公积情况

资本公积为增资时产生的溢价，2015年5月，顾斌、吴志远、李松涛、秦阳、胡晓辉、程渡、李军卫、高扬、熊晓辉等股东投入货币资金3,920.00万，其中2,000.00万增加实收资本，1,920.00万增加资本公积。

### （三）盈余公积情况

根据《公司法》规定，公司按弥补亏损后的当期净利润的10%计提盈余公积。

### （四）未分配利润情况

报告期内，公司未进行利润分配。

### （五）尚未实施完毕的股权激励计划

无。

## 七、关联方及关联交易

### (一) 关联方

关联方：指公司控股股东；持有公司股份 5%以上的其他股东；控股股东及其股东控制或参股的企业；对控股股东及主要股东有实质影响的法人或自然人；公司参与的合营企业、联营企业；公司的参股企业；主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员或与上述关系密切的人员控制的其他企业；其他对公司有实质影响的法人或自然人。

关联关系是指在财务和经营决策中，有能力对公司直接或间接控制或施加重大影响的方式或途径，主要包括关联方与公司之间存在的股权关系、人事关系、管理关系及商业利益关系。

#### 1、存在控制关系的关联方

公司的实际控制人为陈兴华和缪全德，陈兴华直接持有公司 30.01% 的股份，缪全德直接持有公司 22.51% 的股份，合计持有公司 52.52% 股份。其中陈兴华担任公司董事长兼总经理。

#### 2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司关系
李虎、刘林生、徐立新、顾斌	公司董事
董丽梅、林绍华、朱长仁	公司监事
张国华、郁莲芬	持股 5% 以上的股东
江俊美	关键管理人员亲属
江俊慧	关键管理人员亲属
江永兴	关键管理人员亲属
季良艳	关键管理人员配偶
曹益清	共同实际控制人缪全德之配偶

#### 3、受实际控制人控制的其他企业

关联方名称	与本公司关系
江阴中瑞非织布机械有限公司	受共同实际控制人缪全德控制的企业
福建省建华工贸有限公司	曾受共同实际控制人陈兴华控制的企业
福建百奥生物科技有限公司	受共同实际控制人陈兴华控制的企业
江苏禾田新能源有限公司	共同实际控制人缪全德配偶曹益清控制的企业
江阴华纺机械厂	共同实际控制人缪全德参股 15% 的企业
上海紫美物流有限公司	共同实际控制人缪全德参股 50% 的企业

(关联方具体情况详见本说明书“第三章 公司治理”之“五、同业竞争”中披露的内容)

## (二) 关联方交易及关联方余额

### 1、经常性关联交易

无。

### 2、偶发性关联交易

#### (1) 关联方设备采购

单位：元

关联方	交易内容	2015年1-5月	2014年度	2013年度
江阴中瑞	采购机械设备		7,594,884.00	5,652,116.00

江阴中瑞主营非织布机械、化纤设备生产销售，而公司部分生产设备属于其产品类型，故公司报告期内向其采购部分生产设备，采购价格比照市场公允价格确定。公司向关联方采购设备的金额占公司总设备采购金额的比例约为 20%，占比相对较低，公司所用设备市场供应渠道充足，对其不存在重大依赖。

#### (2) 关联方担保

截至 2015 年 5 月 31 日，关联方为公司银行借款提供担保的情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	担保限额	担保起始日	担保到期日
百奥生物	闽瑞环保	1,100.00	2014-7-11	已解除
陈兴华、缪全德	闽瑞环保	4,651.00	2015-4-20	2018-4-20
闽瑞环保	建华工贸	472.89	2014-1-6	2015-6-25

1) 公司于 2014 年 7 月 11 日取得中国工商银行股份有限公司松溪支行 1,100.00 万元的银行借款，借款期限为一年，由福建百奥生物科技有限公司用其房屋号 20121097、土地号 2012 第 1234 号为本公司借款提供抵押担保。截至本公开转让说明书出具之日，该笔借款已经提前归还。

2) 共同控制人陈兴华、缪全德为公司与中国建设银行股份有限公司松溪支行签订人民币借款合同、外币资金借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、出具保函协议或其他法律性文件债务提供最高额保证，保证责任的最高限额为 4,651.00 万元，保证期

限为 2015 年 4 月 20 日至 2018 年 4 月 20 日。

3) 2014 年 1 月 6 日, 公司以价值 472.89 万元的机器设备为福建省建华工贸有限公司向松溪县农村信用合作联社申请开具承兑汇票提供反担保(抵押)。公司已签署反担保解除协议, 并于 2015 年 6 月 25 日解除了该动产抵押。

### (3) 关联方资金拆借

单位: 元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
江阴中瑞非织布机械有限公司	40,000,000.00	2014-01-01	2015-05-31	借款, 已归还
福建百奥生物科技有限公司	6,820,000.00	2014-09-29	2015-05-31	借款, 已归还

公司 2014 年及 2015 年 1-5 月因资金拆出取得利息收入分别为 3,257,423.00 元、1,457,807.00 元。关联方资金拆借已于 2015 年 5 月 31 日股改基准日前全部收回, 截至本说明书出具日, 相应的拆借利息也已全部收回。

### 3、关联方余额

单位: 元

项目	2015.5.31	占总额比例 (%)	2014.12.31	占总额比例 (%)	2013.12.31	占总额比例 (%)
<b>预付款项:</b>						
江阴中瑞	509,235.20	1.75				
<b>其他应收款:</b>						
江俊美			13,784,780.39	20.47		
百奥生物	360,550.67	5.91	6,957,423.00	10.33		
江阴中瑞	1,234,679.33	20.23	43,120,000.00	64.02		
建华工贸	298,820.00	4.90				
<b>小计</b>	<b>1,894,050.00</b>	<b>31.04</b>	<b>63,862,203.39</b>	<b>94.82</b>		
<b>应付票据:</b>						
江阴中瑞			4,400,000.00	50.00		
<b>其他应付款:</b>						
江俊慧	1,909,910.00	92.80	1,909,910.00	53.65	1,861,642.50	4.99
江俊美	137,889.21	6.70			17,209,019.48	46.09
江永兴					8,720,500.00	23.36
百奥生物					152,000.00	0.41
建华工贸					650,000.00	1.74
季良艳					6,750,000.00	18.08
<b>小计</b>	<b>2,047,799.21</b>	<b>99.50</b>	<b>1,909,910.00</b>	<b>53.65</b>	<b>35,343,161.98</b>	<b>94.66</b>

公司其他应收款关联方往来 2014 年末余额均为关联方拆借款及应收利息，公司已于 2015 年 5 月 31 股改前收回全部拆借款，2015 年 5 月 31 日的余额为应收利息，该款项于 2015 年 6 月 30 日之前收回，截至本公开转让说明书出具日，已无类似的往来款项。

2013 年末其他应付关联方往来余额均为公司向关联方借款，公司因购置设备及厂房工程建设资金需求量大，故存在向自然人拆借资金的情况，在 2014 年度股东第三期出资到位后，公司已归还了上述款项。

报告期内，公司存在关联方占用资金的情况，公司在股改前收回了这些款项并制定了相关的管理制度，截至本说明书出具之日，公司与关联方的往来款项已全部清理完毕。

报告期内，公司与关联方的上述资金拆借和资金占用行为不符合《公司法》及其司法解释的相关规定，且由于有限公司阶段公司治理机制不完善，并未制定关于关联交易的相关制度，在决策程序上存在一定的瑕疵。但鉴于公司与关联方的上述资金拆借和资金占用行为已经终止，公司已结清与上述关联方之间的借款，未发生任何纠纷，上述行为未对公司利益产生不利影响。

### （三）关联交易决策程序执行情况

有限公司时期，公司股东及管理层尚未形成规范关联交易的意识，公司未制定专门的关联交易管理制度，公司章程亦未明确规定股东会、董事会、总经理等对于关联交易的决策权限。

股份公司成立后，公司股东及管理层已逐步建立规范关联交易的意识，公司也专门制定了《关联交易决策制度》等内部制度，明确规定了关联交易的决策权限和审批程序，公司管理层承诺今后将按照《公司法》、《公司章程》、《关联交易决策制度》及其他相关法律法规的规定，履行相应的决策程序。

### （四）经常性和偶发性关联交易对公司财务状况和经营成果影响

公司关联交易中，没有经常性关联交易。

偶发性关联交易，主要是股东为公司银行借款提供担保；关联方设备采购及关联方资金拆借。报告期内，公司偶然性关联方交易较频繁，主要系有限公司规范关联方交易的意识不强及成立初期资金流较紧张导致。除关联方拆借和资金占用情形外，公司关联交易公允、真实，关联交易的金额相对较低，占同类交易比重较小，对公司财务状况、

经营成果、业务完整性和独立性不构成重大影响。由于发生上述关联交易之时，有限公司治理结构和内控制度还未进行严格规范，还未制订相应的关联交易管理办法，存在关联交易决策程序不规范的问题。较股改后，公司将对关联方交易的进行规范，关联交易对公司的财务状况和经营成果影响将大大降低。

## 八、需要提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）期后事项

公司以经审计确认的 2015 年 5 月 31 日净资产为基准，整体变更为股份有限公司，于 2015 年 7 月 9 日完成工商变更登记。

### （二）或有事项

截至本说明书披露日，公司无需要披露的或有事项。

### （三）其他重要事项

截至本说明书披露日，公司无需要披露的其他重要事项。

## 九、公司报告期内资产评估情况

报告期内，公司进行过两次资产评估，详细情况如下：

### （一）机器设备抵押贷款

2014 年 9 月，公司拟以自有机器设备向松溪县农村信用合作社申请抵押贷款。公司委托评估机构对此经济行为所涉及的部分纺织工业设备及相关配套设备，共 373 台（套）账面原值 3,576.01 万元进行评估，以该批机器设备 2014 年 9 月 18 日这一评估基准日所表现的市场价值作出评定估算，为该经济行为提供价值参考依据。

2014 年 9 月 22 日，福建永和资产评估土地房地产估价有限责任公司出具《评估报告》（福永评资字（2014）第 NP005 号），截至 2014 年 9 月 18 日，公司该批设备资产评估价值 3,096.53 万元。

### （二）公司整体变更为股份公司

公司拟进行整体变更为股份有限公司，由有限责任公司变更成股份有限公司，公司委托评估机构对此经济行为所涉及的有限公司股东权益进行评估，以对有限公司的股东权益在 2015 年 5 月 31 日这一评估基准日所表现的市场价值作出评定估算，为该经济行为提供价值参考依据。

2015年6月9日，坤元资产评估有限公司出具《评估报告》“坤元评报〔2015〕309号”，截至2015年5月31日，公司经评估的资产为254,694,485.70 元，负债为82,932,081.54元，净资产为171,762,404.16 元，评估增值10,944,862.72 元，增值率6.81%。

评估相关情况详见本公开转让说明书“第一章基本情况”之“三、股权结构及股本形成情况”之“（六）股本形成及变化情况”。

## 十、股利分配政策和报告期内的分配情况

### （一）股利分配的一般政策

根据国家有关法律、法规的要求及本公司章程的规定，各年度的税后利润按照下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取 10%法定盈余公积；
- 3、提取任意盈余公积金，具体比例由股东大会决定；
- 4、分配普通股股利。由董事会提出预分方案，经股东大会决定，分配股利。

由于公司规模尚小，报告期内尚未制定相关的股利分配政策。公司 2015 年股改时对章程进行了修正，关于利润分配政策规定如下：

第一百五十六条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

第一百五十七条 公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

第一百五十八条 公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

第一百五十九条 公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

**第一百六十条** 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不得用于弥补公司的亏损。

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

**第一百六十一条** 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

**第一百六十二条** 公司利润分配政策为：

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

（二）分配形式：公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，可以进行中期利润分配；

（三）分配决策机制与程序：公司利润分配方案由董事会制定及审议通过后报由股东大会批准；公司采取股票方式或现金加股票方式分配利润时，须经公司股东大会以特别决议方式审议通过。

**第一百六十三条** 公司存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

## （二）公司股票公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后，上述股利分配政策不变。

## （三）报告期内的分配情况

报告期内，公司未进行利润分配。

# 十一、管理层对公司风险因素和持续经营能力的自我评估

## （一）管理层对公司风险因素的自我评估

### 1、宏观环境变化的风险

近年全球经济增长放缓，国内经济受外部经济影响和内部结构性问题困扰整体增速下滑。下游需求减弱以及生产成本要素上涨压力增大导致化纤行业整体运营难度持续增加。化纤行业因位于石化-化纤-服装产业链的中部，同时受终端消费需求和石化原料供给的影响，行情受国家宏观经济影响较大。国家统计局数据显示，化纤工业增加值增长率的变动趋势与国内生产总值增长率的变动趋势基本保持一致。因此，化纤行业存在随宏观经济周期性变化而波动的风险。

## 2、市场竞争加剧的风险

近年来，受下游服装、家纺等行业的需求拉动，国内涤纶短纤行业已进入到快速增长期，市场竞争日益激烈，主要表现为：产能规模盲目扩张，落后工艺的产能过剩；行业自主创新能力薄弱，高技术、功能性纤维开发滞后。报告期内，公司加大技改，扩大差别化纤维产能，差别化、功能化纤维占主营业务收入的比例逐步提高。如果公司不能充分利用现有优势，抓住有利时机提升资金实力，继续优化产品结构，加快技术研发产业化的步伐，获取技术创新的效益，公司将面临市场竞争加剧的风险。

## 3、主要原材料价格波动的风险

由于公司主要原材料为回收瓶片，其价格随原油价格的波动存在一定波动性。如果原油价格上涨必然会导致公司的原料价格也随之上升，进而加大公司的生产成本、使得毛利率降低，因此公司的经营业绩可能受原材料价格波动影响。公司采用的回收瓶片，其主要价格组成是人工收集及清洗成本，属于循环利用，较传统的石油衍生物原料，成本上具有一定优势。公司原材料的采购主要采取向供货商询价的方式，根据当时市场定价，公司原材料的采购价格随上游原料价格的波动发生变化。公司涤纶产品的销售定价主要采取“原材料进价+加工费用”的模式，故公司原材料等相关成本可以实际转移给下游客户承担。

## 4、毛利率波动的风险

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月综合毛利率分别为 5.54% 和 13.47% 及 12.40%，其中公司主要产品涤纶短纤毛利率分别为 5.54%、9.56% 及 5.84%。剔除 2013 年度为投产第一年因素的影响，报告期内，公司主要产品毛利率呈现一定程度下滑的趋势，虽然公司通过开发新产品、拓展原材料采购渠道及提高生产效率等方式来应对产品

价格下降的风险，公司综合毛利率处于同行业较高水平。如果未来公司主要产品价格持续下滑，且公司不能继续保持现有的成本优势，公司毛利率将面临下降的风险。

### 5、应收账款余额较高的风险

2013年末、2014年末及2015年5月末，公司应收账款账面价值为992.35万元、3,855.02万元和6,362.31万元。应收账款占总资产比例为7.33%、16.54%和25.86%。截至2015年5月31日，公司97.76%的应收账款账龄均在一年以内，产生坏账的风险较小。尽管公司应收账款账龄结构合理且公司客户信用较好，但随着公司销售规模扩大，应收账款余额有可能继续增加。如果公司对应收账款催收不力，或公司客户资信、经营状况出现恶化，导致应收账款不能按合同规定及时收回，将可能给公司带来坏账风险。

### 6、经营性现金流净额为负的风险

公司2013年度、2014年度和2015年1-5月份的经营活动产生的现金流量净额分别是2,194.10万元、-2,792.03万元和-5,656.83万元。公司近1年及1期经营活动产生的现金流出大于经营活动产生的现金流入，若公司2015及以后年度经营活动现金流量净额持续为负，则公司将面临营运资金不足的压力，存在影响正常生产经营的风险。

### 7、关联方资金拆借金额较高的事项提示

公司成立初期，因抵质押物较少，银行渠道融资有限，为解决公司资金短缺的现实困难，公司存在向关联方无偿拆入资金的情况。截至2013年12月31日，上述余额为3,534.32万元，列“其他应付款”。2014年度、2015年1-5月公司向关联方拆出资金4,682万元，分别确认利息收入为325.74万元、145.78万元，资金利息金额较高。

截至2015年5月31日，公司已对上述全部资金拆借款进行了清理。同时，全体股东承诺自股份公司设立时起避免与关联方发生非交易性资金往来，保证公司在独立经营的基础上实现业务的持续发展。

### 8、资产抵押风险

截至本公开转让说明书签署之日，公司多处厂房及土地使用权（抵押房产原值26,463,855.90元；抵押土地使用权的面积为50,148.00平方米，账面原值4,354,474.50元）尚抵押于银行，用于取得借款。上述用于抵押的资产是公司生产经营所必需的土地及房屋建筑物，若公司经营过程中遇不可预料的突发性事件导致公司盈利能力及现金流

发生重大不利变化，公司可能无法及时偿还上述借款，从而导致银行对抵押资产采取强制措施，进而影响公司的经营活动。

## 9、环保政策变化风险

公司产品在生产过程中将产生废水、废气、噪声以及固体废弃物，按照国家环保相关法律法规需相应加以治理。公司一贯高度重视环保治理，依照法律法规及当地环保部门的要求对生产过程中产生的污染物进行处理、处置、综合利用或转移，其建设项目执行了环保“三同时”制度并通过竣工环保验收。虽然公司现时的污染物排放符合现行国家的环保标准，但若我国环保政策发生调整，相关环保标准提高，则将对公司的环保治理提出更高要求，公司面临届时可能承担更多成本和资本性支出的风险

## 10、实际控制人不当控制风险

陈兴华、缪全德为公司共同实际控制人，两人为公司前两大股东，两人已签订《一致行动协议》。陈兴华持有公司 30.01% 的股份，缪全德持有公司 22.51% 的股份，两人合计持有公司 52.52% 的股份。同时，陈兴华现任公司董事长、总经理，缪全德曾任公司执行董事，两人对公司经营管理有较大影响力，若两人利用其控制地位对公司经营、人事、财务等进行不当控制，可能给公司正常运营、中小股东利益带来风险。

### （二）管理层对公司持续经营能力的自我评估

公司是一家专注于涤纶纤维、各种合成纤维及生物纤维研发、生产和销售的企业。自设立以来，公司充分发挥自身在研发、生产和销售等方面的优势，产品品种日益丰富，服务水平不断提高，得到了业内的普遍认可。公司营业收入分类，从产品类型上可分为再生涤纶短纤（棉型）、再生涤纶短纤维（中空三维）、再生涤纶短纤维（仿羽绒）三大系列。公司自设立以来主营业务、主要产品未发生重大变化。

### 1、公司所处行业获得国家产业政策支持

公司所处的再生涤纶短纤行业属于再生化纤制造业和节能环保战略性产业，多年来受到了国家和地方的多项政策支持。相关政策如下：

- (1) 《"十一五"规划纲要》鼓励纺织工业增加附加值提高纺织工业技术含量和自主品牌比重。发展高技术、高性能、差别化、绿色环保纤维和再生纤维。
- (2) 《“十二五”发展规划》中，国家把废旧纺织品和废旧塑料制品资源化利用定

性为节能环保战略性新兴产业。

(3) 发改委《关于加快纺织行业结构调整促进产业升级若干意见的通知》提出将提高资源利用效率、节能降耗和废旧聚酯及再生纤维的回收开发纳入纺织行业发展循环经济的重点，再生纤维是高性能纤维及先进复合材料产业的重要组成部分，属于国家科技攻关及政策上优先发展的重要项目。

(4) 《再生化学纤维(涤纶)行业规范条件》中提出要促进再生化学纤维(涤纶)行业结构调整和产业升级，防止低水平重复建设，减少资源浪费，鼓励再生化学纤维(涤纶)高质、高效、高值的综合利用，推动产业可持续健康发展。

## 2、再生涤纶短纤需求持续增长

2000 年开始至目前，是再生 PET 纤维产能扩充的高速发展期，技术进步较为明显，单位产能设备投资大幅度降低，目前直纺线单位产能投资每年约为 2000 万元/万吨。大量企业开始用高洁净度废 PET 瓶片生产出涤纶短纤维（涤短）、三维卷曲中空纤维、复合纤维、涤纶长丝等产品，其中纺织类再生涤短产能占主导地位，其比例超过 50%。

据再生化纤行业协会统计，2012 年再生化学纤维产能 830 万吨左右，产量 530 万吨左右。由于服装出口下降，使用废旧衣物原料国内有约 15%~20% 下降，估算布料、泡料使用量为 80 万吨左右，进口整瓶（瓶片）205 万吨左右，废丝、僵料、泡料 25 万吨左右，国内饮料瓶回收量约 280 万吨。2013 年再生涤纶短纤产能达 970 万吨左右，产量在 530 万吨左右，新增产能主要集中在再生长丝、再生中空这两个项目上。

根据中纤网统计发布的数据及发展预测：由于目前国内的再生化纤厂家盈利状况较好，因此行业内厂家投资热情不减，从 2013 年的投产情况来看，再生化纤产能继续增长近 100 万吨。从投资方向来看，近年厂家的投资热点集中在再生长丝、三维中空以及仿羽绒等高附加值或高盈利产品上，普通棉型低利润产品及部分落后产能逐渐被市场淘汰，厂家对于差别化生产的理念逐渐认可并接受，再生化纤产能逐步实现升级换代。2014 年，国内化纤产能继续扩大，但产能利用率却发生下降。分子行业来看，涤纶整个行业的开工率 66%。其中，直纺涤纶短纤产能增加 32 万吨至 655 万吨，同比增加 5.1%。

## 3、公司拥有了促进业务持续发展的技术、资质和人才优势

### (1) 技术优势

再生涤纶短纤制造行业属于技术密集型行业，新型异种纤维生产工艺的研发和技术实力是在行业中取得领先的关键。公司一直重视技术研发工作，组建了一支 9 人的高素质技术团队，为公司各项产品的技术研发提供了有力支撑。此外，公司还积极与江南大学等外部科研机构展开合作，进一步提升了公司的研发和技术实力。

年度	研发投入总额（元）	占营业收入比重
2015 年 1-5 月	67,874.00	0.09%
2014 年	184,766.00	0.10%
2013 年	127,397.00	0.19%

公司重视研发的持续投入，2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月份公司研发费用分别为 127,397.00 元、184,766.00 元和 67,874.00 元。截至本说明书签署日，闽瑞环保股份公司拥有 2 项专利权。

### （2）人才优势

人力资源是公司快速、持续发展的基础，公司通过引进和培养的方式，夯实人力基础。公司成立以来，吸引了越来越多的人才加盟，优秀人才的不断汇集使得公司管理和技术团队不断发展壮大，公司整体实力不断提升。

公司的管理和技术团队素质高、能力强，其中大部分人员从事过化学纤维领域的管理、营销、研发等工作，对化学纤维行业有着深刻的理解，拥有丰富的行业经验，能够准确把握行业前沿。此外，公司核心技术人员拥有员工和股东双重身份，有利于公司的长远发展。优秀的人才是公司的宝贵资源，是公司未来发展的有力保障。

### （3）区位优势

国内传统涤纶短纤项目主要集中在江浙地区，目前处于产能过剩的状态。目前福建全省再生涤纶短纤年产量 15 万吨，而福建省再生资源需求量达 50 万吨以上。公司所处的松溪县位于重要纺织产业基地的交界地带，产品在周边地区就地消化，销售半径在 300 公里左右；公司产品主要销往福建南纺股份有限公司（南平）、温州天成纺织有限公司、尤溪县东欣纺织有限公司、福建海华纺织有限公司等，需求量相对比较稳定。

**4、公司不存在《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》规定的影响持续经营能力的情形。**

截至 2015 年 5 月 31 日，公司净资产规模 160,817,541.44 元，不存在资不抵债的情况；公司资产状况良好，流动资金充足，不存在无法偿还到期债务的情形；公司的银行短期借款均能按照合同的规定偿还，不存在无法偿还即将到期且难以展期的借款；公司不存在无法继续履行重大借款合同中的有关条款；公司按规定缴纳税款，不存在大额的逾期未缴税金；2015 年 1-5 月及 2014 年度公司净利润分别为 1,199,148.87 元及 12,481,616.46 元，公司盈利状况良好，不存在累计经营性亏损数额巨大的情况；公司与供应商按照合同结算，与供应商建立了良好的合作关系，不存在无法获得供应商的正常商业信用的情况；公司不存在难以获得开发必要新产品或进行必要投资所需资金的情况；报告期内，公司的营运资金情况良好，关联方占用公司资金业已经全部归还。随着公司经营规模的进一步扩大，公司获取现金和盈利的能力将进一步提高。

此外，公司报告期内经营合法规范，按时通过工商年检，不存在《公司法》中规定解散的情形，也不存在法院依法受理重整、和解或者破产申请的事由。

## 5、公司制定了明确的未来发展规划

公司未来将继续巩固和扩大在 PET 再生料生产仿羽绒产品的领先优势，加大与国内、国际一线品牌的互利合作，在仿羽绒市场领域树立高端品牌，通过品牌优势带动效益提升。继续利用技术优势，在原料上进一步使用更环保的原材料，适应国家环保要求的同时降低原料成本，如采用废旧的纺织品，通过环保技术处理后，生产出优质产品的同时大幅降低原料成本。随着国家对水污染管控越来越严，印染行业将出现大的调整，纺织企业对有色原料的要求越来越高，公司将积极适应用户要求，开发出高端的有色纤维。公司将继续拓展纤维的使用领域，在为传统纺织提供原料的同时，积极研究生产非传统纺织的使用纤维，如无纺布专用，造纸专用纤维。公司将秉承“效益第一、稳健发展、规模适中、产业延伸”的发展思路。公司已建成生产线 2 条，设计产能 4 万吨/年，在建生产线 2 条，拟于 2016 年建成投产。在未来 3 年内，公司将持续增加生产线，确保每条新上生产线都是融合个性化及兼容性的生产线，以满足用户个性化需求的同时保证总体产能高负荷率。在做好现有产业的同时，积极筹划产业链的延伸。

公司所处行业发展前景明朗，为公司带来了良好的成长机遇；公司建立了相对完善、成熟的产品系列，成为了国内本土企业中的行业先行者；公司拥有的技术、资质及人才优势促进了公司的业务发展，使得公司在行业中具备一定的竞争优势；公司形成了符合

行业属性和公司规模的经营模式；公司制定了未来发展的整体战略和经营目标，并明确了具体的发展计划和实施措施，保障了公司的持续经营。针对公司业务发展过程中可能遇到的主要风险，公司已经采取了积极的风险管理措施。综上所述，公司具备了顺应行业发展要求的持续经营能力。

## 十二、公司经营目标和计划

再生涤纶短纤行业已经进入一个全新时代，资金优势、劳动力成本优势、信息资源优势在企业经营中的地位渐渐淡化，产品性能、差异性纤维研发、管理水平成为企业的核心竞争力。公司是一家高度专业化的再生涤纶短纤维制造企业，所以公司的竞争力体现在产品的性能、环保节能工艺及差异性纤维开发能力，确保产品的相对优势是公司未来经营战略中的重点。

### （一）公司发展战略

首先、公司将继续巩固和扩大在 PET 再生料生产仿羽绒产品的领先优势，加大与国内、国际一线品牌的互利合作，在仿羽绒市场领域树立高端品牌，通过品牌优势带动效益提升。

其次、利用技术优势，在原料上进一步使用更环保的原材料，适应国家环保要求的同时降低原料成本，如采用废旧的纺织品，通过环保技术处理后，生产出优质产品同时大幅降低原料成本。

第三、随着国家对水污染管控越来越严，印染行业将出现大的调整，纺织企业对有色原料的要求越来越高，我们将积极适应用户要求，开发出高端的有色纤维。

第四、拓展纤维的使用领域，公司在为传统纺织提供原料的同时，积极研究生产非传统纺织的使用纤维，如无纺布专用，造纸专用纤维。

### （二）公司发展目标

1、通过未来三年的技术、产品开发和积累，继续完善涤纶短纤产品生产工艺流程与设备节能管控；在 PET 再生资源利用方面，研发具有自己的专利同时高附加值的产品系列；建立一支集技术开发、产品设计和一定系统解决能力的高端技术团队。

2、公司将继续完善市场营销体系，加强覆盖主要城市、辐射全国的营销服务网络的建设，加大市场开拓力度，继续维护和促进与经销商的合作关系，同时提升营销服务水平，实现技术营销、服务营销，保持公司较强的营销服务优势。

3、公司在利用现有进口 PET 再生资源的同时，重点发展采购国内同类原材料，力主帮助上海等一线城市解决 PET 污染土壤的问题，以及清洗 PET 产生的水污染问题，同时控制成本，希望将公司打造成 PET 再生料及相关再生资源利用的领军企业，做到技术一流，规模一流。

### （三）业务发展计划

#### 1、产品开发计划

第一、公司将继续巩固和扩大在 PET 再生料生产仿羽绒产品的领先优势，加大与国内、国际一线品牌的互利合作，2015年下半年全面启动第二期三、四条仿羽绒生产线的建设，计划2016年建成投产。

第二、公司三期6条生产线计划于2017年启动建设，届时公司全部十条生产线全部建成投产，年产涤纶短纤20万吨。

第三、拓展纤维的使用领域，我们在为传统纺织提供原料的同时，积极研究生产非传统纺织的使用纤维，如无纺布专用，造纸专用纤维。

#### 2、企业规模及产业链延伸

公司将秉承“效益第一、稳健发展、规模适中、产业延伸”的发展思路。在未来3年内，持续增加生产线，确保每条新上生产线都是融合个性化及兼容性的生产线，以满足用户个性化需求的同时保证总体产能高负荷率。公司已建成生产线2条，设计产能4万吨/年，在建生产线2条，拟于2016年建成投产。未来还将设计建设6条涤纶短纤生产线。在做好现有产业的同时，积极筹划产业链的延伸，随着人民生活水平的不断提高，无纺布的需求将会呈现爆发式增长，因此公司将在无纺布领域做好前期的项目调研及产业规划，以实现产业链的延伸和效益的最大化。

#### 3、人力资源发展计划

人力资源是公司快速、持续发展的基础，公司将积极通过引进和培养的方式，夯实人力基础。为此公司将采取下列方式开展人力计划：

(1)采取外部引进和自主培养相结合的方式获得高素质的人才，充实公司的研发、销售、管理、生产人才团队。

(2)完善薪酬与福利政策，加大考评与激励机制，优化人才结构，提升人才素质。

(3)关怀员工，培育和谐的企业文化，提高企业凝聚力和员工的企业认同感。

#### **4、完善公司治理结构计划**

公司将充分发挥股东大会、董事会、监事会和管理层等各级治理架构对公司的管理作用，充分发挥以三会议事规则为核心的决策制度，充分发挥独立董事制度的规范、决策以及监督作用。在内部管理上，公司将进一步优化 OA 办公系统、ERP 财务管理系统，营销管理系统、物流系统，加强公司技术、物流、生产、质控、营销、财务、行政的统一管理，全面提升公司的管理能力。

(本页无正文，为福建闽瑞环保纤维股份有限公司公开转让说明书的签字、盖章页)

公司董事:

陈兴华 刘林玉 陈斌 李伟维

公司监事:

董丽梅 孙以平 朱长红

公司高级管理人员:

陈兴华 刘林玉



福建闽瑞环保纤维股份有限公司

2015年10月23日

主办券商声明

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

法定代表人：

董伟雄

项目负责人：

段冰

项目小组成员：

孙高 郭华文 廖文飞



上海证券有限责任公司

2015年10月23日

## 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读福建闽瑞环保纤维股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对福建闽瑞环保纤维股份有限公司在公开转让说明书中引用的本所出具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：

邹贤峰

邹贤峰

谢书敏

谢书敏

会计师事务所负责人：

周重揆

周重揆



天健会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇一五年十一月十三日

律师事务所声明

本机构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机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构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。

机构负责人：

经办律师：



### 资产评估机构声明

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

机构负责人:

潘永林

经办注册资产评估师:

周伟



## 第六章 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；
- 六、其他与公开转让有关的重要文件