

维尼健康（深圳）股份有限公司

公开转让说明书

(申报稿)



主办券商

新时代证券股份有限公司

二〇一五年十一月

声明

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

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

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司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

公司在经营活动中，由于所处行业及自身特点所决定，本公司特别提醒投资者应对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

（一）实际控制人不当控制的风险

截至本转让说明书签署日，刘春静女士持有本公司 255 万股股份，占公司股本总额的 51%，为本公司控股股东、实际控制人。目前，刘春静女士在本公司担任董事长、总经理兼法定代表人，刘春静女士可利用其控制地位，通过行使表决权或其他方式对公司的重大人事、发展战略、经营决策、利润分配等方面产生重大影响。股权的相对集中削弱了中小股东对公司管理决策的影响力，有可能会影响公司中小股东的利益。

（二）客户依赖风险

报告期内，公司前五名客户销售额金额分别为 17,144,473.64 元、28,514,862.02 元及 15,564,702.85 元，占公司当期销售收入的比重分别为 89.70%、89.17%及 92.90%。由此可看出公司来自主要客户的销售额占营业收入的比重相对较高，本公司存在对客户依赖的风险。如果来自主要客户的收入大幅下降，或者客户决定终止与公司的合作关系，将对公司的经营业绩造成不利影响。

为降低对前五大客户的依赖程度，公司将利用在长期的湿巾研发、生产和销售过程中积累了较多的湿巾配方和技术积极发展自有品牌湿巾产品，在保有现有产品线的基础上，公司将进行产品升级并逐步拓展产品线，实现以消毒湿巾和卫生湿巾为主的产品结构。

（三）公司治理风险

股份公司成立前，公司的法人治理结构较为简单。2015 年 9 月整体变更为股份有限公司后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但是由于股份公司成立时间较短，相关公司治理机制运行时间不长，同时股份有限公司和有限责任公司在公司治理上存在较大区别，公司管

理层仍处于对新制度的学习和理解之中，对新制度的贯彻、执行水平仍需进一步提高。公司在全国中小企业股份转让系统挂牌后，对公司治理将会提出更高的要求。随着公司业务范围的不断扩展，经营规模的不断扩大，员工数量的不断增加，未来可能存在因内部治理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（四）对境外市场依赖较大的风险

报告期内，公司外销收入占公司收入总额的比例分别为 65.19%、55.25%和 67.02%，外销产品主要出口英国。虽然公司已经开始逐步加大国内市场的扩展力度，但短期内，对境外市场的依赖程度仍然较高。虽然公司已和多个客户建立了长期的良好合作关系，但如果境外市场的需求大幅减少，或其与我国政治、经济、外交合作发生重大变化，将会对公司的经营业绩产生一定程度的影响。

（五）租赁厂房的权属风险

根据公司与昱南通于 2014 年 3 月 15 日签署的《厂房租赁合同》，昱南通将座落于深圳市龙华新区大浪街道社区华荣路昱南通科技园厂房 3 栋整栋出租给公司作为厂房使用，租赁面积共 4,485 平方米，租赁期限自 2014 年 4 月 1 日起至 2016 年 3 月 31 日止。上述租赁厂房使用的土地未在土地主管部门办理相关审批手续，亦未取得房产证书，存在权属瑕疵。对此，公司实际控制人刘春静女士承诺，如果在该合同有效期内，因该租赁厂房权属纠纷、被政府拆迁或禁止出租等事由导致维尼健康遭受任何损失、损害或开支，其将在损失、损害或开支发生之日起 1 个月内全额现金补偿公司，如其违反上述承诺，公司有权等额扣留应向其支付的薪酬及分红款。

公司从 2009 年 4 月起开始租赁该厂房，未曾出现因承租厂房权属瑕疵导致经营损失的情形。同时，公司与昱南通的《厂房租赁合同》已于 2014 年 4 月 25 日到深圳市宝安区房屋租赁管理办公室完成备案，取得深圳市宝安区房屋租赁管理办公室下发的《房屋租赁凭证》【龙华 LA001636（备）】。

（六）出口退税政策波动的风险

我国对外贸出口商品实行国际通行的退税制度，将增值税的进项税额按产

品的退税率退还企业。公司用于出口产品执行增值税出口退税政策，按照“出口销售收入×（17%-出口退税率）”作为产品成本计入营业成本，因此出口退税率变动会导致公司营业成本波动；在出口商品增值税出口退税政策下，企业应收的退税款在往来账户“其他应收款-出口退税”中核算，其他应收款增减变动不影响损益。2013年、2014年及2015年1~6月出口退税金额分别为1,075,803.34元、1,331,774.55元和739,719.85。2013年、2014年及2015年1~6月免抵退税不得免征和抵扣税额转增成本的金额分别为498,695.52元、583,810.12元和433,085.36元。

出口退税率政策是促进行业结构调整的手段之一。出口退税率作为国家税收政策，其变动是公司无法控制的，若未来政策对公司相关产品的出口退税率实行下调，将对公司经营业绩带来一定的压力。如果出口退税率突然下调，对公司已签署订单的产品利润率会产生影响，但公司能迅速通过自身的定价、议价能力在下批订单中及时进行价格调整，将出口退税下调的风险迅速予以转嫁。

目录

声明	I
重大事项提示.....	0
目录	3
释义	1
第一节公司基本情况.....	3
一、基本情况.....	3
二、股票挂牌情况.....	4
（一）股票挂牌基本情况	4
（二）公司股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺	4
三、公司股权结构及主要股东情况	6
（一）公司股权结构图	6
（二）公司股东、控股股东、实际控制人的基本情况	6
（三）公司股东之间的关联关系	7
四、股本的形成及其变化	7
（一）公司设立	7
（二）公司名称变更，第一次经营范围变更	8
（三）住所变更、第二次经营范围变更	9
（四）公司股权转让	9
（五）股份公司设立	10
五、公司重大资产重组情况	11
六、公司子公司、分公司基本情况	11
七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	11
（一）董事	11
（二）监事	13
（三）高级管理人员	14
八、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标	14
九、本次挂牌相关中介机构	16

(一) 主办券商	16
(二) 律师事务所	16
(三) 会计师事务所	17
(四) 资产评估机构	17
(五) 证券登记结算机构	17
(六) 证券交易场所	17
第二节公司业务.....	19
一、公司业务及产品	19
(一) 主要业务情况	19
(二) 主要产品及用途	19
二、公司内部组织结构与主要业务流程	20
(一) 内部组织结构图	20
(二) 公司主要业务流程	21
三、与公司业务相关的关键资源要素	26
(一) 公司产品的主要技术	26
(二) 无形资产情况	26
(三) 公司业务许可或资质情况	28
(四) 特许经营权情况	28
(五) 主要固定资产情况	29
(六) 公司员工情况	30
四、公司主营业务相关情况	33
(一) 报告期内公司主要产品收入情况	33
(二) 报告期内公司主要客户情况	33
(三) 报告期内公司成本及主要供应商情况	36
(四) 报告期内对重大业务合同履行情况	39
五、公司商业模式	41
(一) 采购模式	41
(二) 生产模式	42
(三) 销售模式	42
六、公司所处行业基本情况	43

(一) 行业主管部门、监管体制和主要政策法规	46
(二) 公司所处行业发展概况	47
(三) 行业前景分析	49
(四) 市场规模	50
(五) 影响湿巾行业发展的基本风险特征	51
(六) 影响行业的有利和不利因素	52
(七) 行业主要壁垒	55
(八) 行业周期性、区域性、季节性特征	56
七、公司市场地位和竞争优势	57
(一) 公司市场地位	57
(二) 公司竞争优势	57
(三) 公司的竞争劣势	59
八、公司未来发展规划	60
(一) 维尼大健康规划	60
(二) 维尼产品规划	61
第三节公司治理.....	63
一、公司治理机制的建立及运行情况	63
(一) 关于股东大会、董事会、监事会制度的建立及运行情况	63
(二) 公司股东大会、董事会、监事会和有关人员履行职责情况的说明	64
(三) 公司董事会关于公司治理机制执行情况的专项评估	64
二、报告期内公司及控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况	65
三、与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况.....	65
(一) 业务的分开情况	65
(二) 资产的分开情况	65
(三) 人员的分开情况	66
(四) 财务的分开情况	66
(五) 机构的分开情况	67
四、同业竞争情况	67
(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业存在同业竞争情况	67

(二) 避免同业竞争的承诺	68
五、报告期内公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明	69
(一) 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金的情况	69
(二) 为关联方担保情况	69
六、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策及执行情况	69
(一) 公司关于对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易的相关规定	69
(二) 公司对外担保决策及执行情况	70
(三) 公司重大投资决策及执行情况	70
(四) 公司委托理财决策及执行情况	70
(五) 公司关联交易决策及执行情况	70
七、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况	70
(一) 公司董事、监事、高级管理人员持股情况	70
(二) 公司董事、监事、高级管理人员之间的关联关系	71
(三) 公司董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情况	71
(四) 公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况	72
(五) 公司董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况	72
(六) 董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况	74
(七) 公司董事、监事、高级管理人员其它对公司有不利影响的情形	75
八、公司最近两年内董事、监事、高级管理人员变动情况及其原因	75
第四节公司财务会计信息	76
一、报告期内财务会计报表与审计意见	76
(一) 审计意见	76
(二) 最近两年一期的财务会计报表	76
(三) 财务报表的编制基础	83
二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响	83
三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明	99
(一) 主要财务指标分析	99
(二) 营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明	104

(三) 主要费用占营业收入的比重变化及说明	109
(四) 报告期内重大投资收益情况	112
(五) 报告期内非经常性损益情况	112
(六) 适用的各项税收政策及缴税的主要税种	113
(七) 主要资产情况及重大变化分析	114
(八) 主要负债情况及重大变化分析	121
(九) 公司股东权益情况	126
四、关联交易	128
(一) 公司的关联方	128
(二) 关联方交易	129
(三) 关联交易决策程序执行情况	132
五、重要事项	134
(一) 资产负债表日后事项	134
(二) 或有事项	134
(三) 其他重要事项	134
六、资产评估情况	134
(一) 有限公司改制评估	134
七、股利分配	136
(一) 报告期内股利分配政策	136
(二) 报告期内股利分配情况	137
八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	137
九、风险因素	137
(一) 实际控制人不当控制的风险	137
(二) 客户依赖风险	137
(三) 公司治理风险	138
(四) 对境外市场依赖较大的风险	138
(五) 租赁厂房的权属风险	138
(六) 出口退税政策波动的风险	139
一、申请挂牌公司董事、监事、高级管理人员声明	140
二、主办券商声明	141

三、申请挂牌公司律师声明	142
四、承担审计业务的会计师事务所声明	143
五、资产评估机构声明	144
第六节附件	144
一、主办券商推荐报告	145
二、财务报表及审计报告	145
三、法律意见书	145
四、公司章程	145
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	145
六、其他与公开转让有关的重要文件	145

释义

一般术语:		
公司、本公司、维尼健康	指	维尼健康（深圳）股份有限公司及其前身深圳市维尼健康用品有限公司
维尼股份	指	维尼健康（深圳）股份有限公司
维尼有限	指	深圳市维尼健康用品有限公司
佳瑞林	指	深圳市佳瑞林电子科技有限公司
瑞恩健康	指	平湖市瑞恩健康护理卫生用品有限公司
昱南通	指	深圳市昱南通电气有限公司
全棉时代	指	深圳全棉时代科技有限公司
GAMA、GAMA 公司、伽玛公司	指	英国伽玛卫生消毒用品有限公司
“三会”	指	公司股东大会、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
股东大会	指	维尼健康（深圳）股份有限公司股东大会
股东会	指	深圳市维尼健康用品有限公司股东会
董事会	指	维尼健康（深圳）股份有限公司董事会
监事会	指	维尼健康（深圳）股份有限公司监事会
公司高级管理人员	指	指公司总经理、副总经理、董事会秘书和财务负责人
公司章程	指	维尼健康（深圳）股份有限公司章程
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》
管理办法	指	《非上市公众公司监督管理办法》
业务规则	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
尽调工作指引	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》
RO 纯化水	指	为饮用水经蒸馏法、离子交换法、反渗透法或其他适宜的方法制得的供药用的水，不含任何添加剂
关联关系	指	《企业会计准则-关联方关系及其交易的披露》中所规定的关联关系
挂牌	指	维尼健康（深圳）股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌进行公开转让之行为
报告期、最近两年及一期	指	2013 年度、2014 年度及 2015 年 1~6 月
报告期各期末	指	2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 6 月 30 日

元、万元	指	人民币元、人民币万元
主办券商、新时代证券	指	新时代证券股份有限公司
天健、会计师事务所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
信达、律师事务所	指	广东信达律师事务所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
内核小组、内核	指	新时代证券股份有限公司全国中小企业股份转让系统推荐挂牌内部审核小组
本说明书、本公开转让说明书	指	维尼健康（深圳）股份有限公司股份公开转让说明书

除特别说明外，本公开转让说明书任何表格中若出现总数与所列数额总和不符，均由四舍五入所致。

第一节公司基本情况

一、基本情况

中文名称：维尼健康（深圳）股份有限公司

法定代表人：刘春静

有限公司成立日期：2004年11月25日

股份公司成立日期：2015年09月08日

注册资本：500万元

统一社会信用代码：91440300769168339W

注册地址：深圳市龙华新区大浪街道大浪社区浪荣路19号201-601

邮政编码：518109

联系电话：0755-33255309

传真号码：0755-33255376

电子邮箱：vinner1@sina.com

董事会秘书：刘芳

所属行业：根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所属行业为“C26 化学原料和化学制品制造业”。根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司业务属于“C 制造业”中的“26 化学原料和化学制品制造业”中的“268 日用化学产品制造”中的“2681 肥皂及合成洗涤剂制造”。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“C2681 肥皂及合成洗涤剂制造”。

经营范围：卫生用品（湿巾）的生产与销售（不含国家限制项目）。

主营业务：研发、生产与销售各类湿巾。

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

股票代码：【】

股票简称：【】

转让方式：协议转让

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：5,000,000 股

挂牌日期：年月日

（二）公司股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、公司股份的限售安排

（1）相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

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

《业务规则》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市

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

(2) 《公司章程》的限售规定

《公司章程》第二十九条规定：“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%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起 1 年内不得转让。”

(3) 公司股份的限售情况

维尼股份于 2015 年 9 月 8 日成立，截至本公开转让说明书签署日，公司设立未满一年，根据相关法律法规及公司章程的规定，公司股东无可公开转让的股份。截至本公开转让说明书签署日，公司现有股东持股情况及本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份数量如下：

序号	姓名	职务	持股数(股)	持股比例 (%)	是否存在质押或冻结情况	本次可进入全国股份转让系统转让数量(股)
1	刘春静	董事长、总经理	2,550,000	51.00	否	—
2	石万明	董事、副总经理	1,500,000	30.00	否	—
3	金波	董事	500,000	10.00	否	—
4	刘芳	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	300,000	6.00	否	—
5	郝梦荣	—	150,000	3.00	否	—

2、股东对股份自愿锁定的承诺

截至本说明书签署之日，公司整体变更为股份公司未满一年，因此公司无可公开转让的股份。

兼任公司董事、监事、高级管理人员的股东就持有的公司的股份承诺如下：

- (1) 及时向公司申报所持有的本公司股份的变动情况；
- (2) 在担任公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不得超

过所持本公司股份总数的百分之二十五；

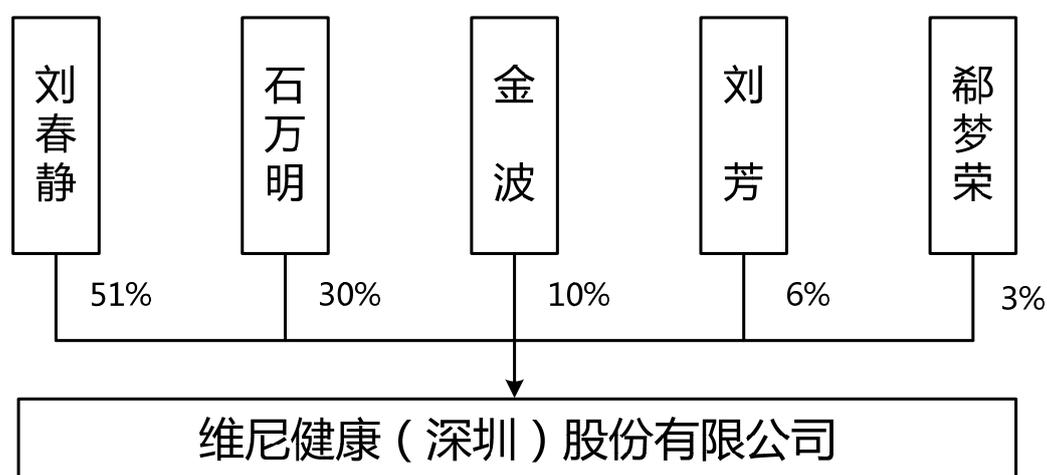
(3) 从股份公司离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

除上述规定的股份锁定情形外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

三、公司股权结构及主要股东情况

(一) 公司股权结构图

截至本说明书签署日，公司的股权结构图如下：



(二) 公司股东、控股股东、实际控制人的基本情况

截至本说明书签署日，本公司共有五位自然人股东，各自持股情况如下：

序号	股东姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质	持股方式	股份质押 情况
1	刘春静	2,550,000	51.00	自然人	直接持股	无
2	石万明	1,500,000	30.00	自然人	直接持股	无
3	金波	500,000	10.00	自然人	直接持股	无
4	刘芳	300,000	6.00	自然人	直接持股	无
5	郝梦荣	150,000	3.00	自然人	直接持股	无
合计		5,000,000	100	-	-	-

1、控股股东、实际控制人的认定及基本情况

（1）控股股东、实际控制人的认定

截至本说明书签署日，刘春静女士直接持有本公司 255 万股股份，共计占公司股本总额的 51%，为本公司的控股股东。刘春静女士能够实际支配股份公司的经营决策，故认定其为实际控制人。报告期内，公司控股股东及实际控制人未发生变更。

（2）控股股东、实际控制人的基本情况

刘春静，公司董事长、总经理，女，1968 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1989 年至 1996 年任职辽宁省沈阳市五金公司工人，1996 年至 2004 年经营亚林商行（个体工商户），从事家电销售、代理；2004 年至今就职于维尼健康，任董事长、总经理。

（3）实际控制人最近两年变动情况

最近两年，公司的实际控制人未发生变更。

（三）公司股东之间的关联关系

公司自然人股东刘春静女士与刘芳女士为姐妹关系，公司自然人股东石万明先生与刘芳女士为夫妻关系，公司自然人股东郝梦荣女士与刘春静女士、刘芳女士为母女关系。除此之外，公司股东之间无关联关系。

四、股本的形成及其变化

（一）公司设立

2004 年 11 月 16 日，佳瑞林（筹）股东刘春静、石万明签署了《深圳市佳瑞林电子科技有限公司章程》。

2004 年 11 月 19 日，佳瑞林（筹）召开股东会，选举刘春静为执行董事、法定代表人，任期三年；选举石万明为监事，任期三年。同日，执行董事刘春静签署《公司总经理任职书》，聘任刘春静为佳瑞林（筹）总经理，任期三年。

2004 年 11 月 19 日，深圳中天华正会计师事务所有限公司出具中天华正（深）

验字（2004）第 853 号《验资报告》，经审验，截至 2004 年 11 月 19 日，佳瑞林（筹）已收到全体股东缴纳的第一期注册资本人民币 50 万元。其中，刘春静缴纳人民币 35 万元，石万明缴纳人民币 15 万元，均为货币出资。

2004 年 11 月 12 日，深圳市工商行政管理局出具（深圳市）名称预核字[2004]第 0588236 号《企业名称预核准通知书》，同意预先核准刘春静、石万明拟在深圳市设立的有限责任公司企业名称为“深圳市佳瑞林电子科技有限公司”。

佳瑞林设立时的股权结构及出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	刘春静	70.00	35.00	70.00	货币
2	石万明	30.00	15.00	30.00	货币
合计		100.00	50.00	100	-

2015 年 6 月 19 日，深圳堂堂会计师事务所出具堂堂验字【2015】022 号《验资报告》，经审验，截至 2015 年 6 月 18 日，公司股东连同第一期出资，累计实缴注册资本为人民币 100 万元，实收资本为 100 万元，其中，刘春静缴纳人民币 70 万元，石万明缴纳人民币 30 万元，均为货币，出资额占已登记注册资本总额的 100%。

本次出资完成后，公司股权结构及出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	刘春静	70.00	70.00	70.00	货币
2	石万明	30.00	30.00	30.00	货币
合计		100.00	100.00	100	-

维尼有限股东未按期足额缴纳其认缴的注册资本，不符合当时的法律、法规的规定。但鉴于公司顺利通过了历年的年检且公司历年来均未因此受到有关部门的行政处罚，公司的注册资本已经缴足且现行《公司法》对注册资本的缴纳并未做强制性要求，公司股东未按期足额缴纳注册资本的问题不属于重大违法违规。

（二）公司名称变更，第一次经营范围变更

2005 年 10 月 14 日，佳瑞林召开股东会并作出决议：（1）同意将公司名

称由“深圳市佳瑞林电子科技有限公司”更名为“深圳市维尼健康用品有限公司”；

（2）公司的经营范围由“家用电器、电子产品的开发与设计（不含限制项目）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；兴办实业（具体项目另行申报）；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外）”变更为“健康用品的技术开发、设计（不含限制项目）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；兴办实业（具体项目另行申报）；货物、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目须取得许可证后方可经营）”。

2005年10月24日，深圳市工商行政管理局向维尼有限核发了注册号为4403012159922的《企业法人营业执照》。

（三）住所变更、第二次经营范围变更

2006年1月9日，维尼健康召开股东会并作出决议：（1）同意将公司住所由“深圳市南山区白石洲侨城豪苑4栋207号”变更为“深圳市宝安区龙华镇华发路华艺工业园D区A栋4楼西侧分隔体”。（2）同意将公司经营范围由“健康用品的技术开发、设计（不含限制项目）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；兴办实业（具体项目另行申报）；货物、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目须取得许可证后方可经营）”变更为“卫生用品（湿巾）的生产与销售。”

2006年1月10日，深圳市工商行政管理局向维尼健康核发了注册号为4403012159922的《企业法人营业执照》。

（四）公司股权转让

2015年6月，维尼有限召开股东会并作出以下决定，同意刘春静将其持有的10%的股权以53万元人民币的价格转让给金波；同意刘春静将其持有的6%的股权以6万元人民币的价格转让给刘芳；同意刘春静将其持有的3%的股权以3万元人民币的价格转让给郝梦荣。由于金波先生与公司原股东刘春静女士之间无关联关系，转让价格参考转让时公司净资产确定；由于刘芳女士和刘春静女士的姐妹关系、郝梦荣女士与刘春静女士的母女关系，转让价格按照每股1元

价格确定。

2015年6月19日，股权转让各方签订股权转让协议，并办理股权交割手续。

2015年6月19日，前海股权交易中心（深圳）有限公司对本次股权交易进行了见证，并开具股权转让见证书。

维尼有限于2015年6月25日就上述事项修改了公司章程并领取变更后的《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，维尼有限的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	刘春静	51.00	51.00	51.00
2	石万明	30.00	30.00	30.00
3	金波	10.00	10.00	10.00
4	刘芳	6.00	6.00	6.00
5	郝梦荣	3.00	3.00	3.00
合计		100.00	100.00	100

（五）股份公司设立

2015年8月10日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具《审计报告》（天健审[2015]3-377号），公司2015年6月30日经审计后的净资产为人民币5,145,354.72元。

2015年8月12日，中瑞国际资产评估（北京）有限公司出具了《资产评估报告》（中瑞评报字【2015】080755262号），公司2015年6月30日经评估的净资产价值为559.03万元。

2015年8月29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]3-108号）：截至2015年6月30日，公司经审计的净资产值为5,145,354.72元，按照1.03:1的比例折合为股份有限公司的股份，增加公司注册资本4,000,000.00元，由每名股东各自持有的净资产转增。截至2015年8月28日，维尼健康累计注册资本为人民币5,000,000.00元。

2015年8月28日，维尼有限召开股东会，同意公司以整体变更方式由有限责任公司变更为股份有限公司，同意以截至2015年6月30日经审计的净资产，按比例折合为股份公司股本500万股，每股面值为人民币一元，股份公司注册资本500万元，前述经审计净资产超过股份公司注册资本的部分计入股份公司资本公积金。

2015年8月28日，维尼股份全体发起人召开创立大会，选举股份公司第一届董事会和第一届监事会成员。

2015年9月8日，维尼健康在深圳市市场监督管理局办理完成登记手续，领取变更后的《企业法人营业执照》，统一社会信用代码：91440300769168339W，主体类型变更为非上市股份有限公司，法定代表人为刘春静。

本次整体变更后，维尼健康的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	刘春静	255.00	255.00	51.00
2	石万明	150.00	150.00	30.00
3	金波	50.00	50.00	10.00
4	刘芳	30.00	30.00	6.00
5	郝梦荣	15.00	15.00	3.00
合计		500.00	500.00	100

五、公司重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组事项。

六、公司子公司、分公司基本情况

截至本说明书签署日，公司无子公司、分公司。

七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事

公司董事会由5名董事组成，设董事长1名。公司的董事由股东大会选举

产生，任期为三年，可连选连任。公司现任董事如下：

序号	姓名	性别	职务
1	刘春静	女	董事长
2	石万明	男	董事
3	金波	男	董事
4	刘芳	女	董事
5	侯亚林	男	董事

各董事简历及主要任职情况如下：

1、刘春静，公司董事长，详见本说明书第一节之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“（二）公司股东、控股股东、实际控制人基本情况”之“1、控股股东、实际控制人的认定及基本情况”之“（2）控股股东、实际控制人的基本情况”。

2、石万明，公司董事、副总经理，男，1974年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1992年至1999年任职内蒙古满洲里东昌贸易公司职员；1999年至2009年经营普贝商行（个体工商户）从事家电代理及工程配套；2009年至今就职于维尼健康，历任产品负责人、副总经理。

3、金波，公司董事，男，1977年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历。1995年至1999年就读于厦门大学，获应用数学学士学位；1999年至2002年就读于厦门大学，获概率统计学硕士学位；2002年至2005年就读于厦门大学，获金融学博士学位；2005年至2007年任职宝盈基金管理有限公司研究员；2007年至2012年任职太平资产（香港）有限公司基金经理；2012年至今任职合力泰科技股份有限公司董事会秘书、副总裁，2015年9月至今，任职维尼健康董事。

4、刘芳，公司董事、副总经理、财务总监、董事会秘书，女，1972年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2009年1月毕业于辽宁工业大学会计学专业；1994年至1999年任职建设银行辽宁省分行职员；1999年至2009年经营普贝商行（个体工商户）从事家电代理及工程配套；2009年至今任职于维尼健康，历任财务总监、副总经理、董事、董事会秘书。

5、侯亚林，公司董事、副总经理，男，1967年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1986年至1996年任职辽宁省阜新市电业局农电局职工；1996年至2004年经营亚林商行（个体工商户），从事家电销售、代理；2004年至今就职于维尼健康，历任副总经理、董事。

（二）监事

公司监事会由3名监事组成，其中设职工代表监事1名。除职工代表监事由职工大会选举产生外，其余监事由股东大会选举产生，任期均为三年，监事任期届满可连选连任。公司现任监事如下：

序号	姓名	性别	职务
1	杨成	男	监事会主席
2	兰锋	男	监事
3	张利英	女	职工代表监事

各监事简历及主要任职情况如下：

1、杨成，公司监事会主席，男，1979年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004年毕业于天津工业大学材料科学与化学工程专业；2004年至2006年任职深圳同高纺织化纤有限公司生产员；2007年至今任职维尼健康，历任销售员、外贸销售经理和监事会主席。

2、兰锋，公司监事，男，1983年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2008年毕业于广东省医学院医学检验专业；2008年至2009年任职深圳市达能盖力饮品有限公司工程师；2009年至2013年就职于稳健医疗集团有限公司，历任SQE主管、内贸采购部经理和生产部经理；2013年至今就职于维尼健康，任品管部经理和监事。

3、张利英，公司职工代表监事，女，1982年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2004年毕业于广东省农业管理干部学院网络技术专业；2004年至2006年任职广州市鸿源拉链有限公司跟单员；2006年至2009年就职于东莞市艾贝德电子科技有限公司，曾任采购专员和生产管理专员；2009年至今就职于维尼健康，历任业务助理、PMC经理和职工代表监事。

（三）高级管理人员

公司现任高级管理人员，情况如下：

序号	姓名	性别	职务
1	刘春静	女	总经理
2	刘芳	女	副总经理、财务总监、董事会秘书
3	石万明	男	副总经理
4	侯亚林	男	副总经理

各高级管理人员简历及主要任职情况如下：

1、刘春静，公司董事、总经理，详见本说明书第一节之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“（二）公司股东、控股股东、实际控制人基本情况”之“1、控股股东、实际控制人的认定及基本情况”之“（2）控股股东、实际控制人的基本情况”。

2、刘芳，公司董事、副总经理、财务总监兼董事会秘书，详见本说明书第一节之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事”。

3、石万明，公司董事、副总经理，详见本说明书第一节之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事”。

4、侯亚林，公司董事、副总经理，详见本说明书第一节之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事”。

八、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（元）	18,978,951.78	16,858,035.23	10,530,505.34
负债总计（元）	13,833,597.06	13,540,798.30	8,948,017.03
股东权益合计（元）	5,145,354.72	3,317,236.93	1,582,488.31
归属于申请挂牌公司股东权益合计（元）	5,145,354.72	3,317,236.93	1,582,488.31
每股净资产（元）	5.15	6.63	3.16
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	5.15	6.63	3.16

资产负债率 (%)	72.89	80.32	84.97
流动比率 (倍)	1.70	1.73	0.95
速动比率 (倍)	1.04	1.19	0.61
项目	2015年1~6月	2014年度	2013年度
营业收入 (元)	16,754,435.35	31,979,523.70	19,113,749.22
净利润 (元)	1,328,117.79	1,734,748.62	261,084.15
归属于申请挂牌公司股东的净利润 (元)	1,328,117.79	1,734,748.62	261,084.15
扣除非经常性损益后的净利润 (元)	1,250,019.46	1,893,666.12	250,107.65
毛利率 (%)	21.31	17.84	13.67
净资产收益率 (%)	33.36	70.81	17.98
扣除非经常性损益后净资产收益率 (%)	31.40	77.30	17.23
基本每股收益 (元/股)	2.66	3.47	0.52
稀释每股收益 (元/股)	2.66	3.47	0.52
扣除非经常性损益后基本每股收益 (元)	2.50	3.79	0.50
扣除非经常性损益后稀释每股收益 (元)	2.50	3.79	0.50
应收账款周转率 (%)	8.31	11.24	17.28
存货周转率 (%)	4.88	6.79	5.41
经营活动产生的现金流量净额 (元)	2,054,808.05	-787,525.10	2,202,806.56
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	2.05	-1.58	4.41

注：

1、毛利率按照“(营业收入-营业成本)/营业收入”计算。

2、净资产收益率按照“净资产收益率= $\frac{P0}{E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0}$ ”其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。”计算。

3、基本每股收益按照“每股收益= $\frac{P0}{S} = \frac{S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k}{S}$ ”其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增

股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。”计算。

4、每股净资产按照“当期净资产/期末注册资本”计算。

5、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本”计算。

6、资产负债率（母公司）按照母公司“期末负债/期末资产”计算。

7、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算。

8、速动比率按照“（流动资产-存货）/流动负债”计算。

9、应收账款周转率按照“当期营业收入/（（期初应收账款+期末应收账款）/2）”计算。

10、存货周转率按照“当期营业成本/（（期初存货+期末存货）/2）”计算。

九、本次挂牌相关中介机构

（一）主办券商

机构名称：新时代证券股份有限公司

法定代表人：田德军

住所：北京市海淀区北三环西路 99 号院 1 号楼 15 层 1501

联系电话：010-83561023

传真：010-83561023

项目负责人：郭嘉恒

项目组成员：李伟、肖刚、陈世信

（二）律师事务所

机构名称：广东信达律师事务所

负责人：张炯

住所：中国广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 12 楼

电话：0755-88265288

传真：0755-8826537

经办律师：肖剑、张婷婷

（三）会计师事务所

机构名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：胡少先

住所：浙江省杭州市西湖区西溪路 128 号新湖商务大厦 9 层

电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

经办注册会计师：张希文、杨小琴

（四）资产评估机构

机构名称：中瑞国际资产评估（北京）有限公司

负责人：杨文化

住所：北京市海淀区西直门北大街 31 号枫蓝国际写字楼 A 座 1608 室

电话：010-66553366

传真：010-66553380

经办注册评估师：杨文化、夏薇

（五）证券登记结算机构

机构名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦五层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券交易场所

机构名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号

电话：010-6388960

第二节公司业务

一、公司业务及产品

（一）主要业务情况

公司经核准的经营范围为：卫生用品（湿巾）的生产与销售（不含国家限制项目）。

公司专注于卫生及消毒用品的研发、生产与销售，其主要产品包括消毒类湿巾、日用清洁类湿巾和婴儿湿巾。经过多年的发展，公司已具备一定的研发能力和稳固的市场营销网络，产品远销世界各地，得到了市场、客户及消费者的信赖及肯定。

报告期内，公司主营业务收入分别为 1,675.44 万元、3,197.95 万元及 1,911.37 万元，主营业务收入占营业收入比重均为 100%，主营业务明确，未发生重大变动。

（二）主要产品及用途

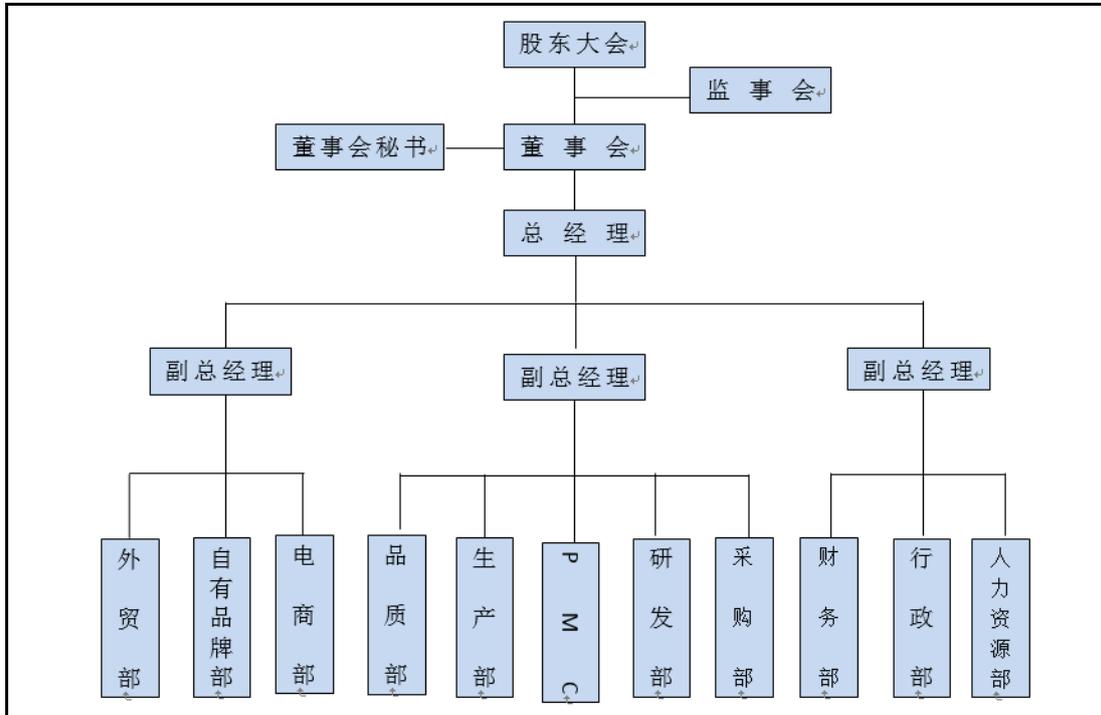
公司生产的湿巾主要分为三类，分别是日用清洁类湿巾、消毒类湿巾和婴儿类湿巾。各自的用途如下表所示：

产品类型	产品细类	产品作用
日用清洁类湿巾	日用湿巾、女性湿巾、餐饮湿巾、卸妆湿巾、厨房湿巾、家居湿巾、汽车湿巾	以非织造布、织物、无尘纸或其他原料为载体，RO纯水为生产用水，适量添加辅料，对手、皮肤黏膜或物体表面具有清洁卫生作用
消毒类湿巾	手部、皮肤黏膜、物体表面、医疗设备表面或生产设备表面消毒	以非织造布、织物、无尘纸或其他原料为载体，RO纯水为生产用水，适量添加辅料，对手、皮肤黏膜、物体表面医疗设备表面或生产设备表面具有清洁消毒作用；湿巾对自然菌现场试验杀灭率 $\geq 90.0\%$ ，大肠杆菌、金黄色葡萄球菌、白色念珠菌等其他微生物杀灭率 $\geq 99.9\%$
婴儿类湿巾	婴儿口手湿巾、婴儿护肤柔湿巾、婴儿奶嘴湿巾、婴儿卫生湿巾、草本植物湿巾	婴儿湿巾是专门给宝宝用的湿巾，婴儿湿巾根据功能分不同类型，可分为卫生湿巾、手口湿巾、护肤柔湿巾和擦拭奶嘴等湿巾，分别带有消毒、抗菌、预防红屁股或清洁功能

二、公司内部组织结构与主要业务流程

（一）内部组织结构图

公司组织结构图如下所示：



公司的最高权力机构为股东大会，股东大会下设董事会、监事会，董事会和监事会向股东大会负责。公司实行董事会领导下的总经理负责制。在董事会的领导下，由总经理负责公司日常经营与管理。各主要部门的主要职能如下：

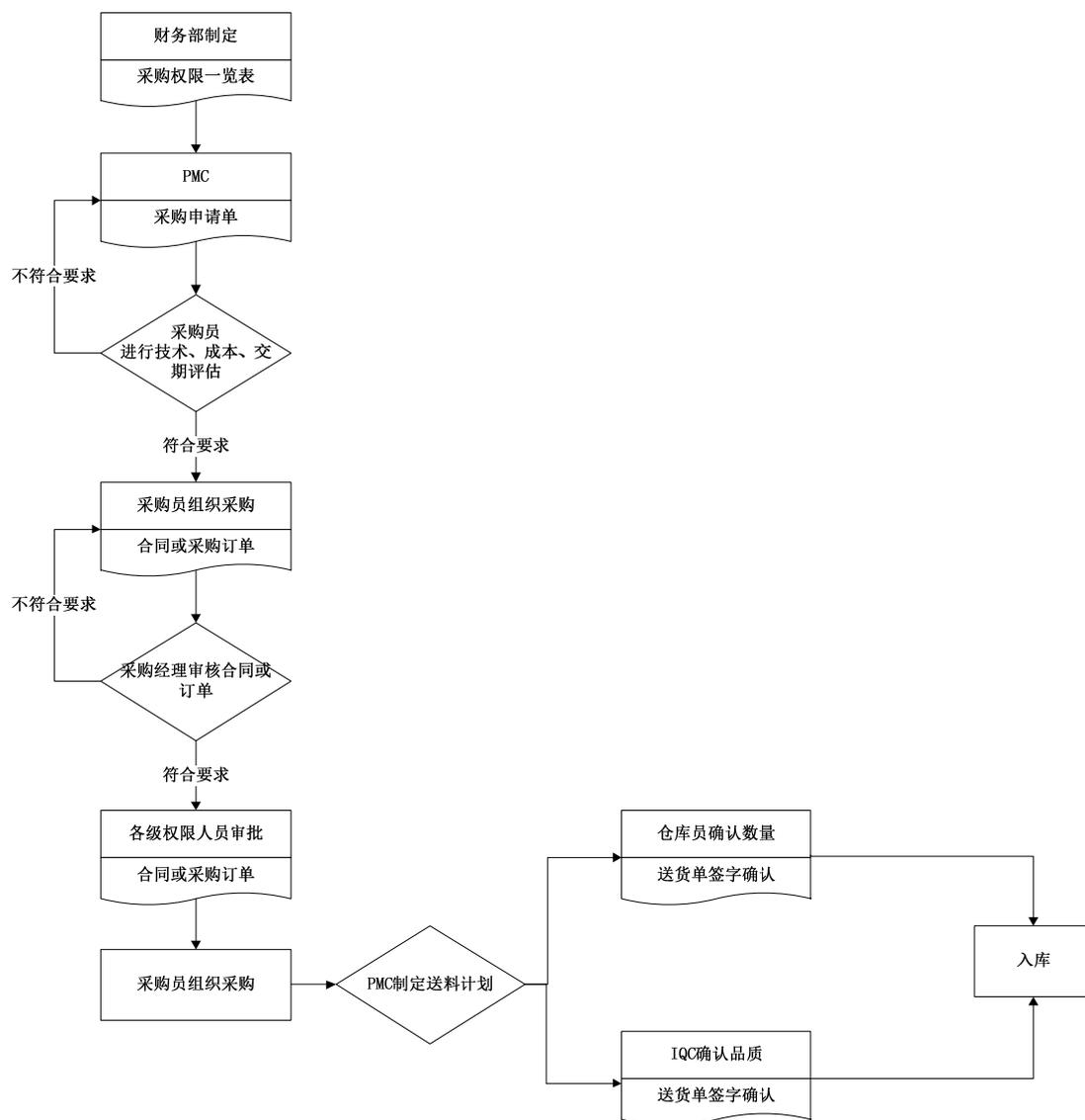
部门名称	主要职能
人力资源部	拟订人力资源战略规划和工作计划，优化人力资源管理体制；会同相关部门设计公司组织结构，明确各部门职责、人员编制，指导编制岗位说明书；招聘、调配、培养员工，提供适合的培训培养、薪酬激励方案。
采购部	根据公司业务制定采购计划，建立供应商管理体系；控制与采购相关的成本；负责供应商资料审核、采购计划审核、采购计划执行情况跟踪、完成情况复核等。
行政部	协调各部门工作和日常事务，负责公司通用规章制度的拟定、修改和编写；负责公司来宾的接待安排，车辆管理、办公用品与档案管理，负责和协调公司会议的召开准备工作、公司办公场所卫生环境管理。
外贸部	通过 B2B 网上平台、展会及搜索引擎等方式寻找新客户、洽谈、合作。为公司提供持续的订单，开发新产品、并维护老客户。并根据公司的发展战略制定适合外贸业务的营销计划，通过执行相应营销方案和计划，实现市

	场发展目标。
自主品牌部	负责公司国内市场开拓，建设和维护国内销售渠道及终端销售网点，不断扩大公司产品在行业的市场份额，提升公司自有品牌的知名度及美誉度。主要负责“维尼之爱”等公司自有品牌的推广和销售。
电商部	负责电子商务平台的销售及运营，对接各网络销售平台的合作，与线下销售渠道进行深度整合，通过公司的“天猫旗舰店”和“淘宝C店”进行自有品牌的网上推广和线上销售。
品质部	负责公司日常质量管理工作，贯彻实施质量方针、质量目标和质量指标，围绕质量管理体系实施有效监控，实现产品和服务质量的持续改善；建立并完善公司质量管理体系和质量检验体系。
PMC	负责生产物料的采购调拨、库存商品的调拨，协调和推动公司物料的采购，管理生产物料的领用，库存商品的入库及出库，并对公司存货的管理提出合理化建议。
生产部	负责产品合理安排生产，做好公司生产计划的执行工作；加强质量管理，降低产品返工率；执行原材料控制计划和定额，提高生产效益，降低成本；对生产过程中的技术问题进行研究分析和解决；负责生产车间设备的购置申请、设备验收以及日常维护；做好安全生产工作，提高员工安全生产意识。
研发部	负责新产品的技术设计与开发；现有产品的更新升级；产品开发项目的评估及统筹管理；产品规范及技术标准的制定与完善；新技术、新原料、新工艺的发展趋势跟进分析及技术研究。
财务部	负责健全企业财务管理体系；负责公司财务核算，参与公司的经营管理；确保公司资金正常运转，提高公司的产品质量和经济社会效益；搜集公司经营活动情况、资金动态、营业收入和费用开支的资料并进行分析、提出建议，定期向公司报告；督促公司人员严格执行各项财务制度和财经纪律，定期对执行情况进行检查、分析；负责公司现有资产管理，负责全公司各项财产的登记、核对、抽查的调拨；参与公司及各部门对外经济合同的签订工作。

（二）公司主要业务流程

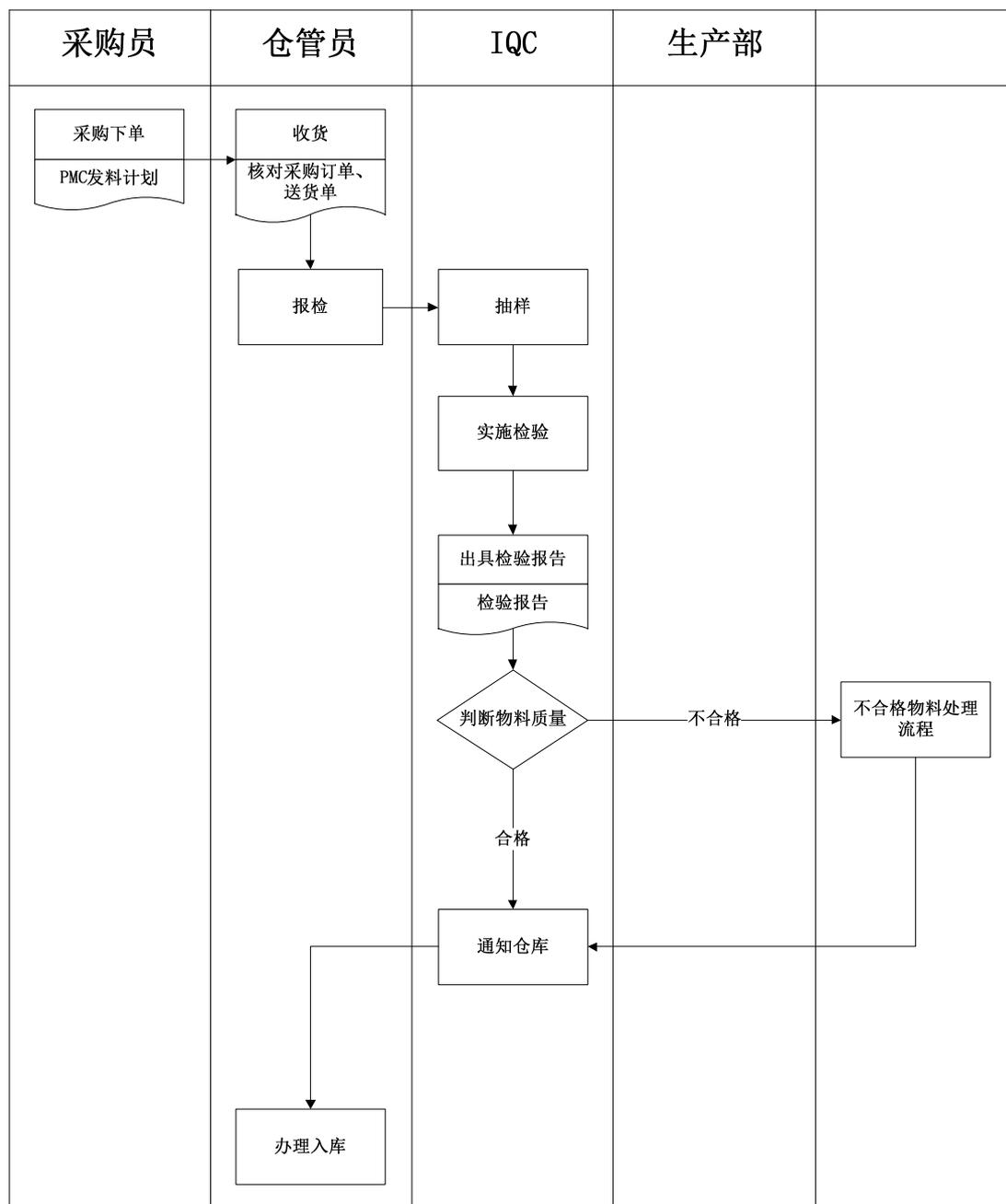
1、采购控制流程

公司制定了完善的采购控制流程，具体流程如下：



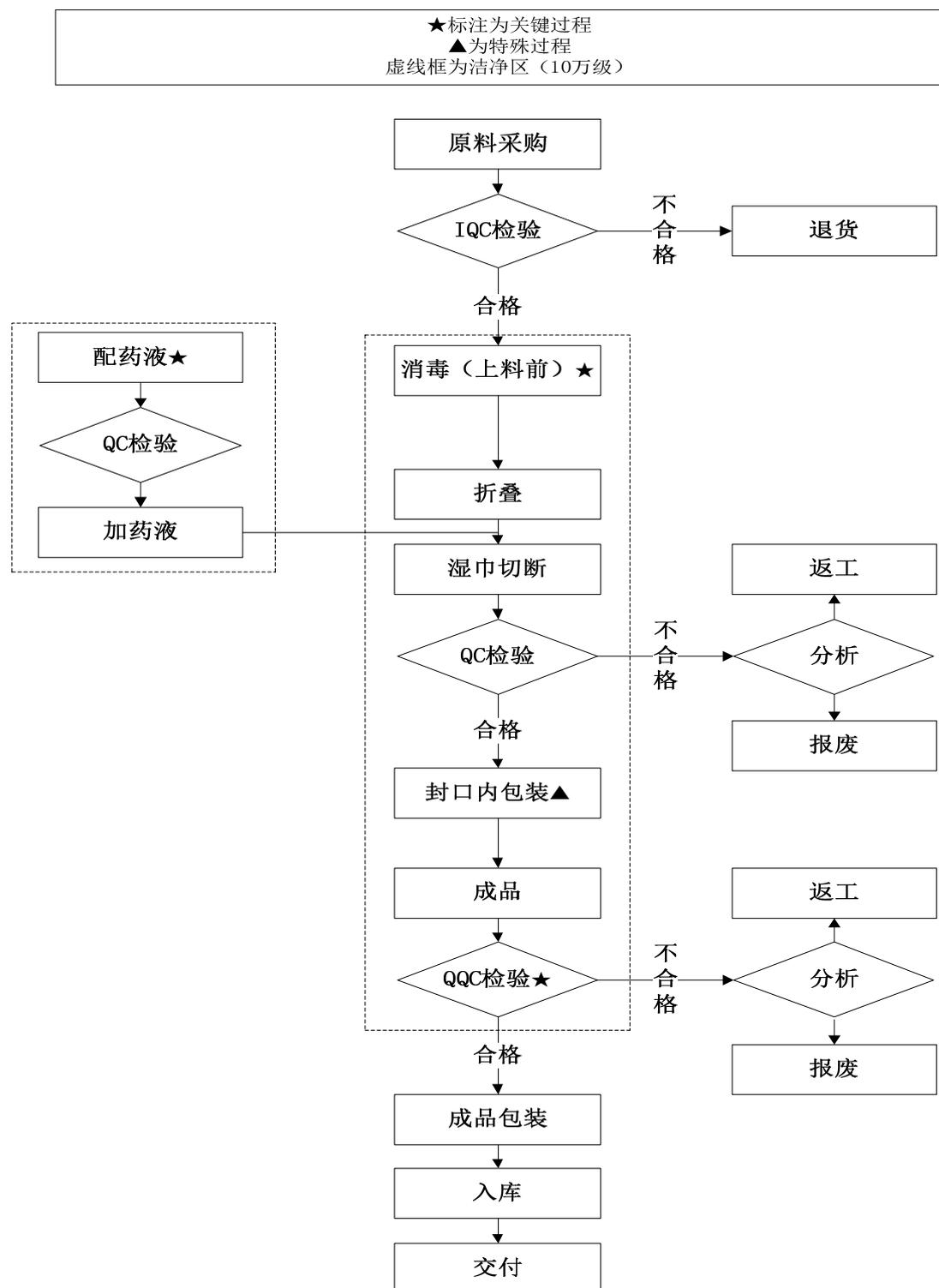
2、进料质量监控流程

公司制定了完善的进料质量控制流程，具体流程如下：



3、生产工艺流程

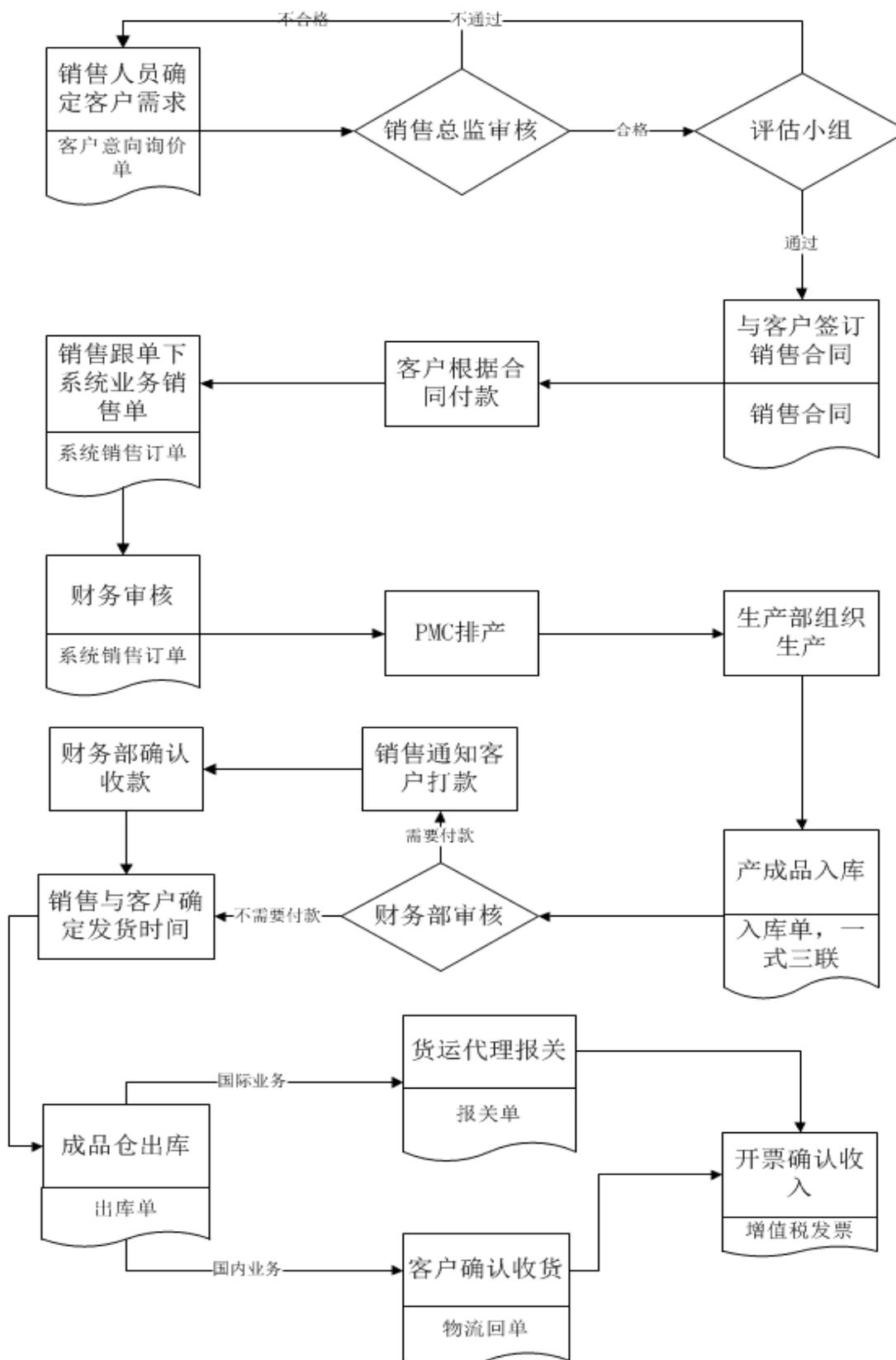
公司制定了完善的生产工艺流程，具体流程如下：



注：10万级表示需要在10万级洁净度环境下进行生产活动，10万级为洁净度级别，10万级表示每立方米 $\geq 0.5\mu\text{m}$ 尘粒最大允许数为3,500,000个。

4、销售与收款流程

公司制定了完善的销售与收款流程，具体流程如下：



三、与公司业务相关的关键资源要素

（一）公司产品的核心技术

报告期内，公司一直从事湿巾的研发、生产与销售，通过坚持不懈的技术创新，掌握了一系列拥有自主知识产权的核心技术与关键工艺。目前，公司拥有以下主要技术：

序号	技术名称	技术特点
1	湿巾专业配方	湿巾配方由各种溶液在不同温度、湿度、浓度下混合而成。公司在长期的湿巾配方研究过程中积累了 100 多种湿巾专业配方，不同的配方对应的为不同的湿巾产品，可以达到不同的功能。
2	湿巾包装技术	湿巾包装技术包括湿巾包装材料的选择、包装方式等，专门为湿巾严格的湿度、温度要求而设计。该技术可以使得湿巾在存储的过程中不会因为周围环境的变化而发生变质而难以满足质量标准。

（二）无形资产情况

公司主要无形资产为注册商标，截至本说明书签署日，公司拥有国内注册商标 22 项，具体如下：

序号	商标图案	类别	注册号	有效期截止日	权利人
1		第 3 类	8323013	2021.05.27	深圳市维尼健康用品有限公司
2		第 5 类	8323014	2021.05.27	深圳市维尼健康用品有限公司
3		第 10 类	8323015	2021.05.27	深圳市维尼健康用品有限公司
4		第 3 类	10925175	2023.08.20	深圳市维尼健康用品有限公司
5		第 5 类	10925202	2023.08.20	深圳市维尼健康用品有限公司
6		第 10 类	10925239	2023.08.20	深圳市维尼健康用品有限公司

7		第 16 类	10925283	2023.08.20	深圳市维尼健康用品有限公司
8		第 25 类	10925306	2023.08.27	深圳市维尼健康用品有限公司
9		第 5 类	7180652	2020.08.13	深圳市维尼健康用品有限公司
10		第 16 类	7280142	2020.08.06	深圳市维尼健康用品有限公司
11		第 5 类	9340749	2022.08.06	深圳市维尼健康用品有限公司
12		第 16 类	9340784	2022.04.27	深圳市维尼健康用品有限公司
13		第 3 类	8450112	2021.09.06	深圳市维尼健康用品有限公司
14		第 3 类	7981260	2021.01.27	深圳市维尼健康用品有限公司
15		第 5 类	7981258	2021.01.27	深圳市维尼健康用品有限公司
16	简·捷	第 3 类	9340690	2022.04.27	深圳市维尼健康用品有限公司
17	简·捷	第 21 类	9340716	2022.04.27	深圳市维尼健康用品有限公司
18		第 16 类	6296675	2020.02.27	深圳市维尼健康用品有限公司
19	DUDU	第 5 类	7077892	2020.08.06	深圳市维尼健康用品有限公司
20	VINNERLOVE	第 3 类	6296674	2020.03.06	深圳市维尼健康用品有限公司

21		第 5 类	6663320	2020.06.20	深圳市维尼健康用品有限公司
22		第 16 类	7981259	2021.02.27	深圳市维尼健康用品有限公司

（三）公司业务许可或资质情况

截至本说明书签署日，公司取得了以下业务许可资格和资质：

序号	资质或认证名称	证书编号	证书颁发日期	证书到期日期	发证部门
1	ISO9001 证书（中英文）	QAIC/CN/91526-A、B	2015.1.16	2015.11.29	Q.A.internationalcertification Ltd
2	海关报关单位注册登记证书	4403961004	2015.9.10	长期	中华人民共和国深圳海关
3	第一类医疗器械生产备案	粤深食药监械生产备 20140008 号	2014.9.25	--	深圳市药品监督管理局
4	第一类医疗器械生产备案	粤深械备 20140050 号	2014.9.1	--	深圳市药品监督管理局
5	第一类医疗器械生产备案	粤深械备 20140038 号	2014.8.15	--	深圳市药品监督管理局
6	ISO13485：2003 证书（英文）	MD592556	2014.12.3	2015.11.14	英国标准学会
7	消毒产品生产企业卫生许可证	粤卫消证字（2014）第 9040 号	2014.6.27	2018.1.1	深圳市卫生和计划生育委员会
8	对外贸易经营者备案登记	0203294	2015.9.14	长期	龙华新区经济服务局

（四）特许经营权情况

截至本说明书签署日，公司未取得任何特许经营权。

（五）主要固定资产情况

1、承租的房产

根据公司与显南通于 2014 年 3 月 15 日签订的《厂房租赁合同》，公司厂房租赁基本情况如下：

承租人	出租人	地址	面积(m ²)	租金(元/月)	期限	是否备案
维尼健康	显南通	深圳市龙华新区大浪街道社区华荣路显南通科技园	4,485	82,972.50	2014.4.1~2016.3.31	是

注：深圳市龙华新区大浪街道社区华荣路显南通科技园位于龙华新区大浪办事处大浪社区浪荣路 19 号 201-601 号

公司与显南通的《厂房租赁合同》已于 2014 年 4 月 25 日到深圳市宝安区房屋租赁管理办公室完成备案，取得深圳市宝安区房屋租赁管理办公室下发的《房屋租赁凭证》【龙华 LA001636（备）】，备案内容如下：

房屋坐落地址	大浪办事处大浪社区浪荣路 19 号 201-601 号
房屋编码	4403060080011500037
出租人	深圳市显南通电气有限公司
承租人	深圳市维尼健康用品有限公司
租赁用途	厂房
租赁期限	自 2010 年 05 月 02 日至 2016 年 4 月 01 日

显南通科技园厂房主体工程已于 2010 年 9 月 20 日到深圳市宝安区消防大队完成建设工程竣工验收消防备案，备案号为 440000WYS100058006。根据深圳市人居环境委员会出具的《建设项目环境影响审查批复》（深环评[2009]902483 号），公司生产湿巾项目符合环境保护法律法规和《关于对观澜河（石马河）流域试行建设项目环保限批的通知》（深环[2008]171 号）的规定，建设内容符合产业政策要求，同意维尼健康迁往宝安区大浪社区华荣路华容第二工业区 37 号 1-5 楼。根据大浪办事处流动人口和出租屋综合管理所出具的证明，2014 年 3 月，公司所在地址由“宝安区大浪社区华荣路华容第二工业区 37 号 1-5 楼”被变更为“龙华新区大浪办事处大浪社区浪荣路 19 号 201-601 号”。

公司现租赁的厂房将在 2016 年 4 月 01 日到期，考虑到搬迁成本等因素，

公司已和出租方沟通继续租赁的情况，公司已经和出租方达成口头协议，厂房租赁合同的到期日将顺延到 2017 年 4 月 01 日。公司尚未形成在其他地方建厂的正式计划。

公司承租的房产位于深圳市龙华新区大浪办事处大浪社区浪荣路 19 号 201-601 号，由于深圳市历史遗留原因，相关建设手续不齐全，因此无法办理产权证书；因主管部门目前未明确将上述集体土地变更为国有建设用地的具体规划安排，暂无法对产权证书的办理进度做出合理预期。

公司在租赁厂房内从事湿巾生产活动，制定了内部安全生产的相关管理制度，并加强安全生产管理，报告期内未发生安全生产事故。

2、主要设备和固定资产

公司自有的设备或固定资产主要包括办公设备、生产设备等，截至 2015 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率 (%)
生产设备	3,410,122.26	348,414.97	3,061,707.29	89.78
办公设备	228,987.01	145,197.93	83,789.08	36.59
合计	3,639,109.27	493,612.90	3,145,496.37	86.44

（六）公司员工情况

1、员工人数及结构情况

截至本说明书签署日，具体结构如下：

（1）按年龄结构划分

年龄结构	人数	比例 (%)
45 岁及以上	5	6.17
30-45 岁	26	32.10
25-29 岁	27	33.33
17-24 岁	23	28.40
合计	81	100

(2) 按受教育程度划分

受教育程度	人数	比例 (%)
本科	8	9.88
专科	12	14.81
专科以下	61	75.31
合计	81	100

(3) 按专业结构划分

岗位结构	人数	比例 (%)
研发人员	9	11.11
生产人员	52	64.20
销售人员	8	9.88
财务人员	3	3.70
管理人员	9	11.11
合计	81	100

公司是生产型企业，生产人员占比较高，大部分工作对学历要求较低，公司员工状况与公司经营实际情况相匹配，能够满足日常经营的需要。公司为大部分员工购买了社会保险，未购买社会保险员工已自行购买新型农村合作医疗保险和农村基本养老保险。

截至本说明书签署日，公司已与全部在职员工签订了《劳动合同》。

截至 2015 年 9 月 30 日，公司共有员工 73 名；公司已为 50 名员工缴纳了养老保险、工伤保险、生育保险、医疗保险和失业保险，为 51 名员工缴纳了住房公积金。公司的 73 名员工中，有 10 人系 9 月份入职的新员工，当月暂时无法为其缴纳社会保险和住房公积金；有 13 人已在户籍所在地参加了新型农村合作医疗保险且在户籍所在地拥有宅基地，该部分员工在深圳缴纳社会保险和住房公积金的意愿不强，公司不存在有能力缴纳而拒不缴纳的情形。

截至本说明书签署日，公司共有员工 81 名。公司为 68 名员工缴纳了养老保险、工伤保险、生育保险、医疗保险和失业保险，为 67 名员工缴纳了住房公积金。在公司的 81 名员工中，有 13 人已在户籍所在地参加了新型农村合作医

疗保险且在户籍所在地拥有宅基地，该部分员工在深圳缴纳社会保险和住房公积金的意愿不强。此外，因有一名员工的住房公积金在 2015 年 11 月末方可缴纳，因此公司为其余的 67 名员工缴纳公积金。公司不存在有能力缴纳而拒不缴纳的情形。

根据深圳市人力资源和社会保障局出具的《深圳市人力资源和社会保障局关于维尼健康（深圳）股份有限公司守法情况的复函》，维尼健康自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 8 月 31 日期间没有因违反劳动法律法规而被行政处罚的记录。

根据公司的声明并经查询深圳市社会保险基金管理局、深圳市住房公积金管理中心网站，公司在报告期内不存在因社会保险及住房公积金事项违规而被主管部门处罚的情形。

公司控股股东、实际控制人刘春静出具《承诺》，若社会保险主管部门或住房公积金主管部门要求公司补缴本次挂牌并公开转让前应缴的社会保险或住房公积金费用，或相关个人向公司追偿社会保险和住房公积金费用，刘春静愿在无需公司承担任何对价的情况下，全额承担该补缴或被追偿的费用，保证公司不因此遭受任何损失。

2、核心技术（业务）人员情况

（1）核心技术人员基本情况

石万明先生，公司董事兼副总经理，简历详见本说明书第一节之“六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况”之“（一）董事”。

兰锋先生，公司品质部经理，简历详见本说明书第一节之“六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况”之“（二）监事”。

刘忠杰，公司研发部经理，男，1986 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2006 年至 2010 年就读于华东理工大学，获应用化学学士学位；2009 年 12 月至 2014 年 5 月任职于华东理工大学-康拜化学研究所的研发工程师职位，在研究所期间，2010 年 8 月至 2014 年 2 月外派上海九誉生物科技有限公司任技术总监。2014 年 2 月至 2014 年 8 月期间处于待业状态，2014 年 8 月至 2014 年 11 月任职沈阳华夷生发健发有限公司化工研发工程师，2014

年 11 月-2015 年 3 月期间处于待业状态，2015 年 3 月至今就职于维尼健康，任产品研发部经理。

(2) 核心技术人员变动情况

报告期内，公司核心技术人员保持稳定，未发生重大不利变动。

(3) 核心技术（业务）人员持股情况

姓名	职务	持股数额（万股）	持股比例（%）
石万明	董事、副总经理	150.00	30.00
兰锋	监事、品质部经理	0	0
刘忠杰	研发部经理	0	0
合计		150.00	30.00

四、公司主营业务相关情况

(一) 报告期内公司主要产品收入情况

报告期内，公司一直专注于各类湿巾的研发、生产和销售，公司产品主要包括日用清洁类湿巾、婴儿类湿巾和消毒类湿巾。报告期内，公司的营业收入全部来自公司的湿巾产品，具体情况如下：

项目	2015 年 1~6 月		2014 年度		2013 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
消毒类湿巾	9,634,347.20	57.50	14,766,085.16	46.17	9,395,622.89	49.16
日用清洁类湿巾	1,534,402.35	9.16	3,047,116.95	9.53	1,551,871.28	8.12
婴儿类湿巾	5,585,685.79	33.34	14,166,321.59	44.30	8,166,255.05	42.72
合计	16,754,435.35	100	31,979,523.70	100	19,113,749.22	100

(二) 报告期内公司主要客户情况

1、产品的主要客户

公司作为一家专注于湿巾研发、生产与销售的公司，主要客户为国内外卫生用品生产销售公司、国内日常用品销售卖场及婴幼儿用品连锁店。卫生用品生产销售公司主要为深圳全棉时代科技有限公司及英国伽玛卫生消毒用品有限公司。

国内各种日用品卖场主要包括天虹商场股份有限公司、沃尔玛（中国）投资有限公司、华润万家有限公司等，婴幼儿用品连锁店主要包括苏州婴知岛孕婴用品公司等。公司与主要客户在长期的合作中建立了稳定的合作关系。

公司在业务开展过程中，充分保证产品的独立性和维护客户的利益，杜绝在业务开展过程中存在客户之间的利益冲突。

2、前五大客户销售情况

报告期内，公司对前五名客户的销售情况如下：

期间	客户名称	销售金额（元）	占营业收入比例（%）
2013 年度	GAMAHealthcareLtd.	9,291,477.60	48.61
	深圳全棉时代科技有限公司	3,305,239.34	17.29
	MunchkinInc	2,917,860.86	15.27
	乐友（中国）超市连锁有限公司	887,587.84	4.64
	苏州婴知岛孕婴有限公司	742,308.00	3.88
	合计	17,144,473.64	89.70
2014 年度	GAMAHealthcareLtd.	14,035,145.43	43.89
	深圳全棉时代科技有限公司	11,114,189.32	34.75
	MunchkinInc	2,104,897.77	6.58
	ZENAGAHealthPlc	877,738.75	2.74
	苏州婴知岛孕婴有限公司	382,890.75	1.20
	合计	28,514,862.02	89.17
2015 年 1~6 月	GAMAHealthcareLtd.	9,437,198.41	56.33
	深圳全棉时代科技有限公司	4,395,037.25	26.23
	MunchkinInc	869,035.75	5.19
	MedicareplusInternationalLimited	497,036.08	2.97
	金仕达实业（武汉）有限公司	366,395.36	2.19
	合计	15,564,702.85	92.90

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东均未在上述客户中占有权益。

公司和主要客户的合作模式为 ODM/OEM，即客户向公司提出需求后公司按照客户的需求研发湿巾配方或者客户直接向公司提供湿巾配方，公司依据湿巾配

方组织试生产，生产出客户满意的产品后和客户签订合同。合同签订后，除全棉时代公司需向其采购无纺布外公司自行购买原材料组织生产，生产完成后按照约定期限发货。

对于前五大客户，公司一般通过在阿里巴巴上发布商品信息、在百度谷歌上搜索客户需求、参加相关行业的展销会途径获取客户，公司销售人员进行后期跟踪，综合考虑成本、合理利润后确定本公司产品报价区间，供需双方协商一致后达成交易，销售方式为直接销售。

3、海外客户销售情况

公司主要海外客户情况如下所示：

(1) GAMA Healthcare Ltd. 中文名为英国伽玛卫生消毒用品有限公司，英国医疗设备表面消毒湿巾和人体护理湿巾生产商主要从事医用感染控制产品的研发及销售，在英国属于该行业的第一品牌，处在全球范围前列。联系地址为 Unit2, The exchange Brend Cross Gardens, Landon, NW43RJ, 联系电话为 +44(0)20 7993 0030.

(2) Munchkin Inc. 为美国专业的婴儿用品公司。从事婴儿用品的研发、设计及销售。为美国婴儿用品领导品牌。联系地址为 7835 Gloria Avenue, van Nuys, CA91406, 联系电话为 818-221-4220.

公司与上述客户均有 3 年以上合作时间，在确定合作关系后，公司的产品质量和交付能力得到对方的肯定，因此双方建立了长期稳定的合作关系。

公司海外销售业务均为 ODM/OEM 业务。境外客户向公司提出需求后公司按照客户的需求研发湿巾配方或者客户直接向公司提供湿巾配方，公司依据湿巾配方组织试生产，生产出客户满意的产品后和客户签订合同。合同签订后按照约定支付一定比例的订金，一般为合同价款的 20%。公司自行购买原材料组织生产，生产完成后按照约定期限发货，由货运代理代为报关，采用 FOB 的方式进行贸易。即委托货运代理公司报关并装船后即完成风险和报酬转移，确认销售收入。公司取得报关单后，客户按照约定向公司支付货款。公司未给予境外客户信用期。

公司未通过境外经销商实现收入，一般通过在阿里巴巴上发布商品信息、在百度谷歌上搜索客户需求、参加相关行业的展销会途径获取客户，公司销售人员进行后期跟踪，综合考虑成本、合理利润后确定本公司产品报价区间，供需双方协商一致后达成交易，销售方式为直接销售。

4、主要客户稳定性情况

公司主要客户均与公司合作多年，其中公司前两大客户为英国伽玛卫生消毒用品有限公司和深圳全棉时代科技有限公司，2013年、2014年及2015年1-6月，公司对客户英国伽玛卫生消毒用品有限公司及深圳全棉时代科技有限公司的销售额占同期销售总额的比例分别是65.90%、78.64%和82.56%，虽然客观上存在着依赖少数客户的销售风险，但公司与上述客户已合作了三年以上，合作时间较长，客户稳定性及忠诚度较高，公司优质的产品质量和交付能力也是客户长期稳定的原因，因此未来保持持续合作的可能性亦较高。

同时，随着公司规模扩大，业务的发展，公司也将继续开拓其他优质客户，以降低对英国伽玛卫生消毒用品有限公司和深圳全棉时代科技有限公司的依赖度。湿巾在发达国家应用广泛，处于发展成熟阶段，而在国内尚处于起步阶段，市场规模较小，公司规模也较小。公司客户较为集中的情况与公司的行业与产品经营特征相符。

随着我们人民健康意识和消费能力的提升及国家层面“健康中国2020”的健康发展战略的不断推行，公司所处的行业将获得更多的关注，公司所处的行业市场规模将不断增长，公司对少数客户的依赖程度将不断降低。

（三）报告期内公司成本及主要供应商情况

报告期内，公司成本构成情况如下：

项目	2015年1-6月		2014年		2013年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
直接材料	10,463,447.58	79.36	19,460,008.20	74.06	12,725,920.75	77.12
直接人工	719,283.49	5.46	1,673,710.90	6.37	1,178,699.47	7.14
制造费用	2,001,806.10	15.18	5,142,152.35	19.57	2,596,833.04	15.74

合计	13,184,537.17	100	26,275,871.45	100	16,501,453.26	100
----	---------------	-----	---------------	-----	---------------	-----

报告期内，成本的归集、分配与结转方法如下：

1、直接材料：生产车间按照每种产品的 BOM 构成进行物料领用，并以最终实际领用的数量为准，所耗用的原材料在实际的生产量中计算单位成本，无需在品种之间分配；

2、直接人工：每月按计件工资统计发生的工资，按每种产品耗用工时进行分配工资，因直接人工占成本比例较小，能保证一定的准确性；

3、制造费用：制造费用包括生产车间间接人工的工资及福利，辅料消耗、折旧费、水电费、厂房租金等，月末结账得出当期制造费用总额，并按每种产品耗用工时占比进行分配制造费用。

公司成本归集方式为，直接材料投入直接计入该批次产品成本，期间发生生产人员工资及发生制造费用按当月产成品销售价值比例分配，销售价值以销售单价与产品数量乘积确定。由于公司生产流程时间较短，月末一般无在产品，特殊情况下存在在产品不参与人员工资及制造费用的分配。

销售产品依据月加权平均法结转相应的主营业务成本。

公司产品成本主要为直接材料无纺布成本及包装材料成本，报告期内，公司对前五名供应商的采购情况如下：

期间	供应商名称	采购金额（元）	占采购总额比例（%）
2013 年度	浙江三象新材料科技有限公司	4,564,055.06	30.58
	嘉兴南华无纺材料有限公司	4,218,286.44	28.27
	山东省永信非织造材料有限公司	1,899,463.81	12.73
	东莞市佰源包装有限公司	1,703,853.04	11.42
	广州科丽德日化科技有限公司	554,410.00	3.72
	合计	12,940,068.35	86.71
2014 年度	深圳全棉时代科技有限公司	6,894,743.48	26.13
	绍兴县庄洁无纺材料有限公司	4,709,172.84	17.84
	嘉兴南华无纺材料有限公司	3,294,080.97	12.48
	佛山市南海昌伟非制造材料有限公司	2,044,904.07	7.75

	深圳市捷诚纸品包装有限公司	2,018,963.24	7.65
	合计	18,961,864.60	71.85
2015年1~6月	佛山市南海昌伟非制造材料有限公司	3,084,132.96	22.84
	嘉兴南华无纺材料有限公司	2,878,635.36	21.32
	常州维盛无纺科技有限公司	2,466,279.10	18.27
	深圳全棉时代科技有限公司	2,221,166.50	16.45
	深圳市捷诚纸品包装有限公司	757,030.04	5.61
	合计	11,407,243.96	84.49

公司的前五大供应商与客户存在重合的情况，主要表现为全棉时代既是公司的前五大客户，又是公司的前五大供应商。这主要是由公司与全棉时代的交易模式决定的。

公司向全棉时代销售湿巾。湿巾成本中80%左右为直接材料，湿巾的直接材料为无纺布。全棉时代及其关联公司向公司销售无纺布。

公司和全棉时代的合作方式为ODM/OEM，公司在和全棉时代签订销售合同的同时，计算所需要的无纺布，相应的无纺布公司需要向全棉时代或其关联公司采购，因为无纺布占据湿巾成本的80%左右，由此全棉时代既是公司主要供应商又是公司主要客户。

由于全棉时代对产品质量的严格要求，全棉时代和公司签订合同时，要求原材料无纺布由其提供，公司最终销售价格由成本加成法形成，即销售给全棉时代的湿巾价格由加工完成后的湿巾的成本加成一定的利润形成。2014年及以前年度，公司向全棉时代采购相关无纺布，实际上无纺布均由全棉时代母公司稳健医疗（黄冈）有限公司生产。因稳健医疗（黄冈）有限公司筹备国内创业板上市，为规范业务，减少关联交易，从2015年初开始，在全棉时代的要求下，由稳健医疗（黄冈）有限公司向公司供应相关无纺布。由此可见，公司和全棉时代及其母公司之间的交易完全是因为双方的交易模式决定的，不存在利益安排。

公司收款与付款分开核算、不存在收付款相抵的情况，报告期各期末对全棉时代及其关联公司的应收账款和应付账款情况如下：

期间	款项性质	公司名称	期末余额（元）
2013年12月31日	应收账款	深圳全棉时代科技有限公司	627,830.45
2014年12月31日	应收账款	深圳全棉时代科技有限公司	4,190,745.10
	应付账款	深圳全棉时代科技有限公司	3,447,893.00
2015年6月30日	应收账款	深圳全棉时代科技有限公司	2,777,284.61
	应付账款	稳健医疗（黄冈）有限公司	2,883,757.05

（四）报告期内对重大业务合同履行情况

报告期内，公司重大业务合同均正常履行，并且不存在纠纷情况。

报告期内，公司签署相关的重大业务合同履行情况如下：

1、重大销售合同（合同金额 50 万元以上）

序号	客户名称	合同标的	签订日期	合同金额（元）	履行情况
1	GAMA Health care LTD	湿巾	2013.07.01	12,000,000.00	履行完毕
2	伽玛卫生消毒用品（佛山）有限公司	湿巾	2014.1.1	17,130,000.00	履行完毕
3	伽玛卫生消毒用品（佛山）有限公司	湿巾	2014.12.30	33,000,000.00	正在履行
4	深圳全棉时代科技有限公司	湿巾	2014.09.24	869,400.00	履行完毕
5	深圳全棉时代科技有限公司	湿巾	2014.09.01	710,400.00	履行完毕
6	深圳全棉时代科技有限公司	湿巾	2014.08.20	5,840,697.75	履行完毕
7	深圳全棉时代科技有限公司	湿巾	2014.11.03	1,159,680.00	履行完毕
8	深圳全棉时代科技有限公司	湿巾	2015.03.28	592,000.00	履行完毕
9	深圳全棉时代科技有限公司	湿巾	2015.04.02	638,800.00	履行完毕
10	深圳全棉时代科技有限公司	湿巾	2015.03.17	947,200.00	履行完毕
11	深圳全棉时代科技有限公司	湿巾	2015.04.16	1,564,740.00	履行完毕
12	深圳全棉时代科技有限公司	湿巾	2015.04.23	2,065,167.05	履行完毕
13	深圳全棉时代科技有限公司	湿巾	2014.08.21	框架协议	正在履行

2、重大采购合同（合同金额 50 万元以上）

序号	供应商名称	合同标的	合同金额（元）	签订日期	履行情况
1	嘉兴南华无纺材料有限公司	直铺	820,000.00	2014.03.28	履行完毕
2	佛山市南海昌伟非制造材料有限公司	热轧布	526,500.00	2014.07.07	履行完毕

3	佛山市南海昌伟非制造材料有限公司	ES 热轧无纺布 10%粘胶	678,650.00	2014.11.13	履行完毕
4	佛山市南海昌伟非制造材料有限公司	ES 热轧无纺布 10%粘胶	987,430.00	2014.12.16	履行完毕
5	深圳全棉时代科技有限公司	全棉无纺布	970,159.10	2014.06.28	履行完毕
6	深圳全棉时代科技有限公司	全棉无纺布	942,034.50	2014.10.25	履行完毕
7	深圳全棉时代科技有限公司	全棉无纺布	580,205.00	2014.12.02	履行完毕
8	深圳全棉时代科技有限公司	全棉无纺布	1,174,148.10	2014.08.25	履行完毕
9	深圳全棉时代科技有限公司	全棉无纺布	1,583,323.20	2014.09.10	履行完毕
10	深圳全棉时代科技有限公司	全棉无纺布	553,946.40	2015.05.05	履行完毕
11	深圳全棉时代科技有限公司	无纺布	872,200.80	2015.05.25	履行完毕
12	天津比朗机械制造有限公司	BLD-550 全自动贴标粘盖机	513,000.00	2015.4.27	履行完毕
13	陆丰机械（郑州）有限公司	RF-WL100（20道）型湿巾生产线	1,180,000.00	2013.5.7	履行完毕
14	郑州市润华工业自动化设备有限公司	自动粘盖机械手	620,000.00	2015.6.4	履行完毕
15	瑞恩健康	婴幼儿 6151 三联包湿纸巾	751,800.00	2014.11.1	履行完毕
16	常州维盛无纺科技有限公司	ES 热轧无纺布等材料	870,000.00	2015.1.6	履行完毕

3、银行授信及借款合同

合同名称及编号	贷款人	授信/借款金额	借款期限	担保情况	履行情况
授信合同 002002013K0079	深圳农村商业银行 龙城支行	700 万元	2014.1.28~2019.1.27	刘芳、石万明、刘春静、侯亚林提供最高额连带责任保证，郝德强、石万明以其拥有房产提供最高额抵押担保	履行中
流动资金借款合同 2013100811WX02 LJ218	包商银行 深圳分行	100 万元	2013.8.8~2014.8.8	刘芳、石万明、刘春静、侯亚林同为借款人、耿双提供最高额连带责任保证	履行完毕

4、房屋租赁合同

承租人	出租人	地址	面积(m ²)	租金(元/月)	期限	履行情况
维尼健康	昱南通	深圳市龙华新区大浪街道大浪社区华荣路昱南通科技园2栋2楼	1,525	34,266.75	2015.9.20—2018.4.30	履行中
维尼健康	昱南通	深圳市龙华新区大浪街道社区华荣路昱南通科技园	4,485	82,972.50	2014.4.1~2016.3.31	履行中
维尼健康	昱南通	深圳市龙华新区大浪街道社区华荣路昱南通科技园	4,485	74,003.00	2012.4.9~2014.3.31	履行完毕

五、公司商业模式

报告期内，公司一直从事湿巾的研发、生产与销售。公司在生产技术、产品质量方面具有一定的优势，目前公司拥有注册商标 22 项，专业配方 100 多种；同时公司拥有完整的生产体系，先进的生产设备，优秀的技术团队，成熟的采购渠道和经验丰富的生产人员。利用这些关键资源要素，公司通过 OEM/ODM 等方式为 GAMA 及全棉时代等公司提供湿巾产品解决方案，同时通过经销及电商平台销售模式拓展自有品牌产品市场。公司以为客户生产高质量湿巾产品获取收入，报告期内公司利润持续增长。

（一）采购模式

公司湿巾生产所需主要原材料包括：无纺布、合成配液所需的化工原料；包装用品：复合袋、卷膜、不干胶、胶贴、纸箱；生产设备：自动化生产线。公司直接面向市场独立采购，建立了较为完善的供应链管理体系。公司制定了相关的供应商选择、考核评价和管理办法，由采购部负责执行采购任务。

公司在采购时，首先采购部联系三家以上供应商，初次合作的供应商由采购员搜集相关资料及供应商提供的价目单、样品质量等选择合适的供应商，一般情况下分管副总经理及品质部门经理或者采购员会现场查看供应商是否符合公司标准，确定供应商后报总经理审批。公司通过与供应商订立合作协议确定购销关系，通过长期的合作，以保障供应渠道的稳定性。

（二）生产模式

公司实行“以销定产”的经营方针，每年根据上年销售情况和本年接单情况制定本年度销售计划，根据销售计划安排生产计划，每月的生产计划根据上月的生产销售情况和下月销售计划作适当调整。

（三）销售模式

公司每年会依据上年整体销售情况和上年各时间节点的销售情况，来编制当年的销售计划，计划主要包括市场环境分析、客户分析、竞争对手分析、任务分析、完成任务的具体措施，计划明细到各个客户对各个产品类型需求。并在当年严格执行销售计划和销售任务里的各项要求。

公司目前销售所涉及的部门为销售部，销售部又下设三个子部门分别是负责海外业务的外贸部门；负责维尼自有品牌国内线下销售的自主品牌部；负责自有品牌电商销售平台的电商部。

公司获取订单的方式主要为在阿里巴巴上发布商品信息、在百度谷歌上搜索客户需求、参加相关行业的展销会等方式发现潜在客户，由经验丰富的销售人员跟踪挖掘客户需求，以良好产品优势赢得客户的信任，并为之建立起长期合作关系。

公司目前的销售模式主要分为直销、经销商销售和电商平台这三种模式。其中直销模式主要是由公司 OEM 和 ODM 这种经营模式决定的。直销面对国内外终端客户，根据客户需求进行生产贴牌销售。在货款结算方面，外销货物委托货运代理公司报关并装船后即完成风险和报酬转移，确认销售收入。内销货物视不同客户信用程度给予一定账期，客户签收货物后在约定期限内付款确认销售收入。经销商销售模式主要是国内自有品牌产品的销售，通过有经验销售人员在各个区域推广自有品牌产品，批发货物给经销商进行销售。在货款结算方式上给予不同经销商一定的信用期，经销商拿货后在约定信用期限内付款。电商平台则主要是对自有品牌产品在天猫上进行直销。付款方式则是客户通过在天猫上下单，支付货款后公司通过物流发出货物。

公司主要通过线上和线下两种渠道进行销售，线上为公司在天猫商城设立

的网店，线下为通过与长期合作客户建立稳定的合作关系，其不断向公司提供订单，同时通过经销商进行销售，公司与经销商的合作模式为买断销售。

1、公司与天猫商城等电商平台的合作模式与收益分成的方式，收款与支付结算方式

公司与天猫电商平台的合作模式为：依据天猫招商标准，在天猫商城进行自有品牌的销售；具体收益分成方式为：依据天猫招商资费标准，公司在天猫商城销售产品，需要向天猫商城支付技术服务年费以及实时划扣技术服务费，技术服务年费即商家在天猫经营必须缴纳的年费，实时划扣技术服务费即商家在天猫销售需要按照其销售额的一定百分比缴纳技术服务费。公司报告期内与天猫商城的收益分成方式明细如下：

收益分成方式	2015 年度	2014 年度	2013 年度
技术服务年费	60,000.00	30,000.00	30,000.00
实时划扣技术费率	2%	2%	2%

对于技术服务年费，如果年销售额达到 18 万，年费按照 50%进行返还，如果年销售额达到 36 万，年费按照 75%进行返还，如果年销售额达到 60 万，年费按照 100%进行返还。

公司电商平台销售收入的收款和支付均通过支付宝进行。具体的收款与支付方式为：买家通过天猫商城客服下单购买产品，支付款打入天猫商城支付宝账户，公司发货买家收货后进行确认，公司支付宝账户即可收到天猫商城支付宝转来扣除实时划扣技术费后的销售货款；若公司发货后买家一直未进行收货确认，且未申请退款，天猫商城系统将因超时(快递、EMS、无需物流等 10 天，公司属于此类发货模式)将扣除实时划扣技术服务费后的销售款项自动打款给买家。公司支付宝收到转来的货款后，定期将支付宝账户资金转至到公司银行对公账户。

2、互联网销售模式下的具体收入确认时点，确认依据与成本费用归集和结转方法

互联网销售模式下具体收入确认时点为：公司发货买家收货后进行确认或后买家一直未进行收货确认，且未申请退款，发货后 10 天(快递、EMS、无需物

流等 10 天)，天猫商城系统将销售款扣除实时划扣技术服务费后的款项自动打款给公司，公司依据实际收到的款项确认相应的销售收入，同时销售产品依据月加权平均法结转相应的销售成本。

3、支付宝存款账户设立情况，相关收付行为合规情况

支付宝存款账户是以公司唯一名义（即深圳市维尼健康用品有限公司）设立，买家通过天猫商城客服端下单后，款项转入天猫商城支付宝，公司发货后买家确认，公司支付宝账户即可收到天猫支付宝转来的扣除实时划扣技术费用的销售款或买家一直未进行确认，且未申请退款，天猫商城系统将因超时（快递、EMS、无需物流等 10 天）将扣除实时划扣技术服务费后的销售款项自动打款给公司支付宝账户，公司不定期将支付宝账户资金转入公司对公银行账户。公司尚未对该部分资金管理收付行为制定相应管理制度，但其收付行为均有相应的资金流水进行控制并有人员进行核对。不存在资金损失或异常的情形。

4、报告期内公司通过支付宝收款占比情况，报告期支付宝与公司账户对应关系，是否具备唯一性，转入银行对公账户的周期和频率

报告期内，公司主要通过天猫商城进行销售，具体销售收款情况如下：

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
支付宝销售收款情况	349,330.02	356,167.19	207,764.49
总收入	16,754,435.35	31,979,523.70	19,113,749.22
占比情况	2.09%	1.11%	1.09%

报告期内，支付宝账户与公司银行账户唯一绑定，2013 年度支付宝绑定银行为在工商银行股份有限公司深圳大浪支行开立的账号为 4000103919100031943 的银行账户。2014 年 1 月 1 日开始支付宝绑定的银行为在中国建设银行股份有限公司深圳大浪支行开立的账号为 44201017700052504345 账户。

公司在天猫商城销售主要为自有品牌的推广，报告期内销售规模不大，维持在每月 3-5 万元不等的销售额。报告期内公司将支付宝账户资金转入银行对公账户周期为不定期。自 2015 年 7 月开始，公司支付宝账户资金每月集中转入公司对公银行账户。

5、和经销商合作情况

报告期各期经销实现销售收入金额及占比情况

金额单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
经销销售收入	59,107.69	628,445.25	2,061,337.56
总收入	16,754,435.35	31,979,523.70	19,113,749.22
占比(%)	0.35	1.97	10.78

公司经销商为其自有产品销售客户，因公司自有品牌推广缺少相应的销售团队，且销售市场并不乐观，公司自有品牌产品销售规模逐渐减少。

公司销售团队完善后，经销商销售实现的收入呈现较快幅度增长，2015年7~10月经销实现的销售收入情况如下表所示：

金额单位：元

项目	2015年7月	2015年8月	2015年9月	2015年10月
经销销售收入	147,984.03	174,454.80	506,050.76	604,107.88

公司与经销商之间合作模式为公司通过下游销售渠道的构建和营销推广，以公司为主导，公司通过指导价格的形式与经销商进行合作。具体定价原则为参考市场同类产品价格，交易结算方式一般为先款后货，少数长期合作的经销商如婴知岛偶尔先发货后打款。公司与经销商之间为买断式销售。

公司具体的退货政策为除因公司质量问题，公司按相关程序保证退换货外，因经销商经营或管理不善而造成的产品损坏或过期，公司不予退换货，在实际交易中基本不存在退货的情况。

6、合作经销商基本情况

报告期内经销商家数、地域分布情况

期间	经销商家数	地域分布情况
2013年度	9家	江苏、四川及广东各2家，湖南、广西及北京各1家
2014年度	4家	江苏2家，贵州、北京各1家
2015年1-6月	1家	江苏1家

主要经销商的名称、各期对其销售内容及金额情况

主要经销商	销售内容	2015年1-6月	2014年度	2013年度
乐友(中国)超市连锁有限公司	婴儿类湿巾			887,587.84
苏州婴知岛孕婴用品有限公司	婴儿类湿巾	59,107.69	382,890.75	742,308.00
北京京东世纪信息技术有限公司	婴儿类湿巾		225,114.00	201,814.45
江苏贝贝熊母婴用品有限公司	婴儿类湿巾		3,712.67	109,390.41
小计		59,107.69	611,717.42	1,941,100.70
占经销商总销售比例 (%)		100.00	97.34	94.17

7、经销商销售收入确认

公司对经销商销售收入确认的具体时点和原则为：公司发货，经销商收到货物验收，签收货物，公司据此开具发票确认收入，相应结转销售成本。

六、公司所处行业基本情况

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所属行业为“C26 化学原料和化学制品制造业”。根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司业务属于“C 制造业”中的“26 化学原料和化学制品制造业”中的“268 日用化学产品制造”中的“2681 肥皂及合成洗涤剂制造”。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“C2681 肥皂及合成洗涤剂制造”。

（一）行业主管部门、监管体制和主要政策法规

1、行业主管部门

公司的主营业务是各类湿巾的研发、生产及销售，其行政主管部门是中华人民共和国卫生与计划生育委员会、国家食品药品监督管理局和国家疾病预防控制中心等相关部门。国家卫生与计划生育委员会制订相关法律、法规并实施卫生许可管理，对企业生产条件和卫生状况进行监管，并负责卫生用湿巾安全管理的综合监督，对卫生用湿巾进行检验，保证卫生用湿巾的卫生质量和使用安全；国家食品药品监督管理局依据国务院赋予的职能和国家有关法律法规对卫生用湿巾生产经营企业进行监督；国家疾病预防控制中心对公司产品质量进行监督，对生产过程和产品包装计量进行监管，对卫生用湿巾进行检验，保证卫生用湿巾的质

量稳定性和使用安全。

2、行业监管体制

湿巾行业实施标准化管理和认证管理，直接管理机构分别为全国标准化管理委员会和国家认证认可监督管理委员会。

国家标准化管理委员会是国务院授权的履行行政管理职能，统一管理全国标准化工作的主管机构。国家认证认可监督管理委员会是国务院授权的履行行政管理职能，统一管理、监督和综合协调全国认证认可工作的主管机构。

国家质量监督检验检疫总局对国家认证认可监督管理委员会和国家标准化管理委员会实施管理，是中华人民共和国国务院主管全国质量、计量、出入境商品检验、出入境卫生检疫、出入境动植物检疫、进出口食品安全和认证认可、标准化等工作，并行使行政执法职能的直属机构。

国家标准化管理委员会、国家认证认可监督管理委员会等部门发布了关于湿巾产品的国家标准、行业标准和强制性认证等规则，实施市场准入和规范化管理。这些标准和规则构成了国内湿巾行业的政策体系。

3、行业主要规范标准

我国湿巾行业适用的主要规范标准如下：

序号	时间	政策法规	主要内容
1	2002	《一次性使用卫生用品卫生标准》	规定了一次性使用卫生用品的产品和生产环境卫生标准、消毒效果生物监测评价标准和相应检验法，以及原材料与产品生产、消毒、贮存、运输过程卫生要求和产品标识要求
2	2011	《中华人民共和国国家标准-湿巾》	规定了湿巾的分类、要求、实验方法、检验规则、标识和包装、运输和存储等

公司湿巾生产过程中严格执行上述规范和标准。

（二）公司所处行业发展概况

1、湿巾行业发展概况

随着居民收入增加，健康意识的增强，对消毒和清洁要求越来越高，为一次

性清洁消毒用品提供了广阔的市场空间。湿巾作为使用便捷、消毒能力强的一次性清洁消毒用品，尤其受到消费者青睐，给湿巾行业发展提供了良好机遇。现在许多城市的出租车、餐馆、以及其他公共场所都备有消毒湿巾供人们使用。在个人消费中，人们也不再局限于只在户外使用，许多消费者都在为上学的孩子准备消毒纸巾，同时出外乘车的人也会使用。人们消费湿巾的意识使得各类湿巾生产商的出现。

目前，我国湿巾行业虽然已有几十家企业的产品在市场销售，但并没有形成一定的规模性，且消费意识也并未建立，因此将湿巾产品当做一个独立的品类市场进行推广将会加速行业的发展。我国湿巾行业正处于快速发展的初级阶段，以消费价格坐标为基准，消费者购买能力的提高和产品成本的降低相结合时，就是我国湿巾市场的井喷时期。

2、市场化程度和发展格局

随着产品的更新换代的速度不断加快，尤其在纸巾行业，湿巾开始悄然发展。2003年非典过后，我国湿巾市场开始突飞猛进的发展，新品牌不断涌现，产品种类也不断增加。目前我国湿巾行业主要呈现出几大特点：1、市场前景广阔：目前湿巾市场主要是面向个人护理，市场普及率比较低；2、产品平均价格下降：湿巾市场需求的增长吸引了越来越多的投资者进入湿巾行业；引起产品价格的下降；3、品牌集中度高：我国恒安集团的“心相印”品牌分别在婴儿湿巾和普通湿巾中位列第二和第一位；4、健康发展需要多方位变革：目前，我国湿巾产品质量参差不齐、产品同质化现象严重、缺乏行业标准等成为业内普遍关注的问题。

从市场竞争格局方面看，国内生产湿巾的品牌厂家主要有 SNOOPY、心相印、一帆、舒洁、强生、珍爱、ABC 等，市场竞争程度较大；从产品种类方面看，目前市场湿巾产品主要分为普通湿巾和卫生湿巾（不含婴儿湿巾），由于目前行业规范程度不强，虽然几乎所有卫生湿巾生产加工企业都表明自己的产品能起到除菌功效，但事实并非如此，只有极少数厂商生产的湿巾能真正达到除菌效果；从价格方面看，在东北长春市场，低廉产品处于一定的主导地位，但随着湿巾主要消费人群认知度的提升，特有的 1 元包市场占有率将呈下降趋势，在华东及华南市场，价格 3 元左右的 10 片启封装产品处于一定的主导地位，全国其他

地区则多以 2-3 元价格的产品为主；从销售渠道方面看，由于湿巾市场成熟度不够，目前国内专业湿巾经销商并不多，婴儿湿巾主要在孕婴店销售，而其他种类的湿巾则多以化妆品店、超市及便利店销售为主。

（三）行业前景分析

1、湿巾产品应用广泛

湿巾是一次性使用卫生用品，以前多用于如民航、酒店、餐馆、展会等商务及接待场所，近几年来随着人们生活水平的提高，湿巾的个人消费量逐渐增多，主要应用于旅行、旅游等户外用水不方便场合，还有家庭婴幼儿的清洁护理、病患的护理及日常清洁护理等。

湿巾可以应用于医疗行业作为消毒剂的替代品。医疗卫生行业中，消毒一般用棉签及消毒剂进行，这样的缺点是使用不便，并增加交叉感染的风险。使用湿巾进行消毒，一方面方便携带，同时大大降低交叉感染的风险。

湿巾可以应用于老人及长期病患的日常护理，长期卧床的病患，使用湿巾进行清洁，将起到防止、修复褥疮的作用。

湿巾可以应用于婴幼儿的日常清洁护理，婴幼儿抵抗力较弱，对环境的要求较高，对各种病菌的抵抗力不足，使用具有清洁及消毒作用的湿巾对婴幼儿进行日常的护理，将大大降低婴幼儿接触病菌的可能，大大降低其患病的概率。

湿巾还可以应用于日常清洁及消毒，因为湿巾具有携带方便、清洁的功能，在户外活动时将起到良好的作用。

综上所述，湿巾应用广泛，随着人们健康意识的提升及国家产业政策的扶持，湿巾行业将具有广泛的市场前景。

2、国内市场巨大，尚处于空白阶段，市场需求不断扩大

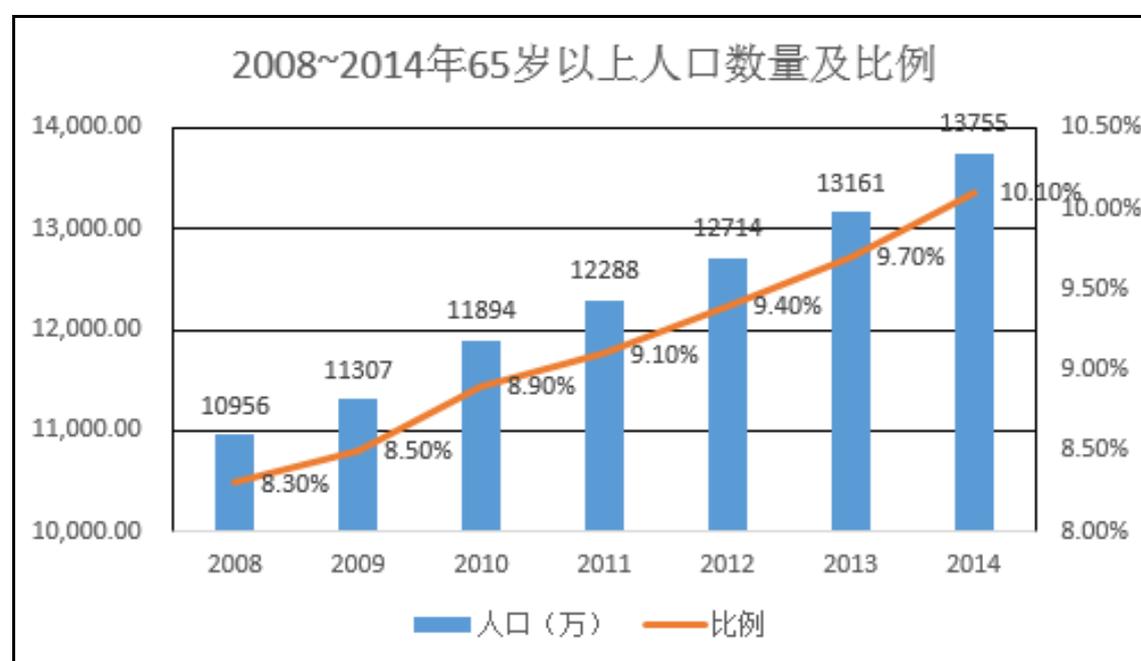
在发达国家湿巾几乎无所不能，从家居清洁到个人清洁，再到特种清洁，几乎无所不能擦拭。应用也相当广泛，广泛应用于医疗清洁消毒、病患护理、婴幼儿护理、个人日常清洁等领域。而在我国市场，医疗消毒市场由于政策限制及医院自身核算的问题，主要是医院的消毒用品为医院统一采购，而湿巾还未进入医院

统一采购的名册，如果医院需要使用该湿巾产品，需要各个科室进行采购，这样会增加科室自身的成本，因此湿巾产品难以进入医疗市场。老人护理市场，由于市场处于空白阶段，市场尚未出现相关产品，消费者对产品不了解，故还处于空白阶段，一旦产品进行宣传，消费者了解到产品的功能及可接受性，市场将出现井喷式的增长。婴幼儿市场国内湿巾产品良莠不齐，竞争较为激烈，但是未出现较为强势的品牌。市场规模可以达到进一步的增长。

（四）市场规模

1、老人护理市场广阔

湿巾应用的一个主要的市场为老人护理市场，中国老龄化进一步提升，老人护理市场将进一步获得增长。截至 2014 年，中国 60 岁以上老年人数量已超过 2 个亿，占总人口的 14.9%。这一比例明显高于 10% 的联合国传统老龄社会标准。未来 20 年中国将进入老龄化高峰。未来 20 年平均每年增 1000 万老年人，到 2050 年左右，老年人口将达到全国人口的三分之一。近年来中国老龄化不断加剧，2008 年~2014 年我国 65 岁以上人口数量和比例不断增大，如图所示。



数据来源：中国统计年鉴

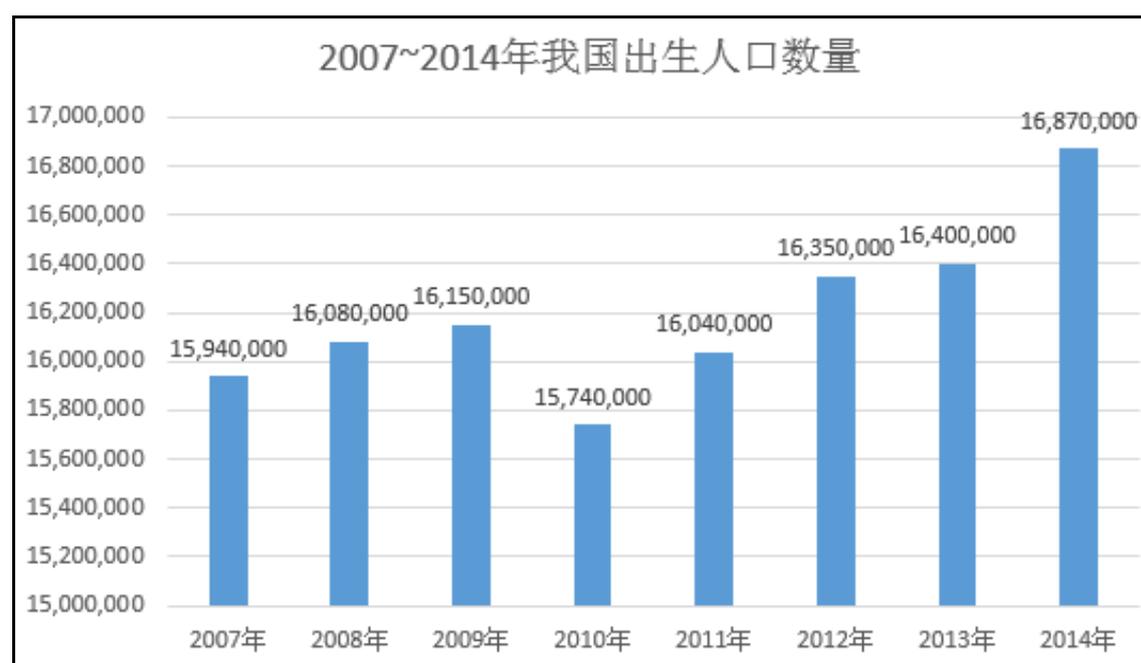
2、医用消毒湿巾市场份额较大

在国外，湿巾在医疗市场得到广泛的应用，可以代替我国现有的医疗消毒剂

的部分功能，能在医院等机构中起到清洁和消毒的作用，且能起到良好的预防交叉感染的作用。随着我们政府对医疗卫生的投入资金总额和比例不断增长，未来在政策的支持下医用消毒湿巾市场将不断扩大。

3、婴幼儿市场发展迅猛

在我国，每年有约 1600 万人口出生，随着人们生活水平和医疗健康卫生意识的提高，湿巾在婴幼儿市场的应用也日益广泛。湿巾在预防儿童手足口病、提高儿童抵抗力方面起到非常大的作用，湿巾逐渐为消费者接受。随着接受程度的不断提高，婴幼儿湿巾市场将得到进一步的增长。我国 0~4 岁的婴幼儿人数为 6000 万左右，在市场饱和状态下，每个婴幼儿每年平均用于湿巾的费用为 100 元，婴幼儿湿巾行业份额将达到 60 亿元。以下为我国 2007 年到 2014 年新出生人口数量表：



数据来源：中国统计年鉴

综上所述，在我国，湿巾行业尚处于初步发展阶段，随着人们健康意识的提升、湿巾消费习惯的建立及政策的支持，湿巾在老人护理、医疗护理及婴幼儿市场将得到极大的发展，市场规模将得到爆发式的增长。

（五）影响湿巾行业发展的基本风险特征

1、宏观经济波动的不确定性

湿巾企业的景气度与国家宏观经济的周期波动呈正相关的关系。虽然我国国民经济总体上一直保持持续快速增长的态势，但是也会受到国际经济金融形势变化的影响，出现周期性波动。在宏观经济增长率下降的阶段，由于居民实际收入预期下降，居民消费相应降低，从而对本行业公司的财务状况和经营成果造成不利的影响。

2、经营成本不断上升的趋势

湿巾行业主要的经营成本为原材料无纺布、人力成本及土地厂房租赁成本，当上游生产无纺布制造商出厂的无纺布的成本上涨时，生产企业将面临成本升高，利润下滑的风险。而我国近年来人力成本不断攀升，人工成本的不断上涨将为企业带来较大的负担。我国近年来房地产市场不断获得发展，导致工业厂房租金不断上涨，租金成本的上涨进一步削减了行业公司的利润。

（六）影响行业的有利和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）市场容量巨大，居民消费能力提高

湿巾行业与人们的日常生活息息相关，随着国民经济的不断发展，近年来我国湿巾行业呈现稳中增长的态势。在经济持续增长、居民可支配收入提升和城镇化深入等大背景下，国内人均湿巾产品消费持续增长将共同推动行业的增长。

国际市场方面，欧美发达国家经济正逐步好转，居民消费信心和消费能力不断强化。国际货币基金组织（IMF）预期 2015-2016 年的全球增长率分别为 3.5% 和 3.8%。国内市场方面，中国家庭平均卫生用品支出水平偏低，中国湿巾行业如卫生用品（如护理类湿巾）需求仍处于初步发展阶段，预期卫生用品（湿巾）的发展空间广阔。

在居民收入方面，“十二五”规划中明确提出“要努力实现居民收入增长和经济发展同步、劳动报酬增长和劳动生产率同步”。伴随着城市化的推进、人民生活水平的提高以及农村经济的发展，居民消费能力逐步提升，加之我国在卫生用品（如湿巾）的领域发展尚属空白，我国卫生用品（如湿巾）在医疗与护理领域具有非常广阔的发展空间。

（2）国内大环境与相关政策推进行业的发展

对于中国本土湿巾企业而言，随着我国城镇化改革的推进，三四线城市及城镇人口对健康生活的标准将会越来越高，这些地区湿巾市场总量将会不断扩大，此类三四线城市和小城镇尚未被外资巨头完全布点，销售渠道也较为分散，这正是国内湿巾企业立足中小城镇培育品牌和消费人群，最终争取大中城市市场份额的机会所在。

2013年12月，国家逐步放开单独二胎政策，这将会使中国再出现新的一波婴儿潮，儿童的数量将稳步增加；另外，新一代的父母多出生在80年代末和90年代，消费观念和习惯更加现代，更加关注儿童的卫生情况，湿巾行业中如卫生用品（如湿巾）的消费将获得更大的空间。如今中国人口老龄化的问题客观存在，这也使得湿巾行业中如卫生用品在医疗领域中具有非常广阔的发展空间。

（3）民众对健康水平要求日益增加，对健康洁净的消费观念日益增强

随着生活水平的提高及健康安全观念的强化，促使消费者对日常生活中的自身健康安全提出更高的要求。

在我国，每年有约1600万婴儿出生，针对0-4周岁婴幼儿，消费群体就有6500万左右，并且随着二孩政策的实施，每年婴儿出生的人数也必然会增加。可见婴儿湿巾在我国有很大的目标消费群，而目前这个市场却只开发20%。在未来的10-20年内，国内婴儿用湿巾将显示出强劲的发展前景。婴儿专用湿巾市场容量将呈现逐渐扩大趋势。

据中国网有关报道，目前中国人口已经进入老年型。性别间的死亡差异使女性老年人成为老年人口中的绝大多数。预计到2040年，65岁及以上老年人口占总人口的比例将超过20%。同时，老年人口高龄化趋势日益明显：80岁及以上高龄老人正以每年5%的速度增加，到2040年将增加到7400多万人。随着人口老龄化，那么我国医院日常护理老人的人数会增加，随着经济增长，人民消费水平渐渐提高，那么在医疗领域方面对于卫生用品（如消毒湿巾）的需求也将会越来越大。

2、影响行业发展的不利因素

（1）原材料价格波动、劳动力成本上升

湿巾产品主要的原材料为无纺布及各种化学配液，其中无纺布占生产成本的50%以上，当湿巾产品制造企业的上游供应商出现价格上涨的情况，生产企业就面临成本升高，利润下滑的风险。

2012年1月24日，国务院下发《国务院关于批转促进就业规划（2011-2015年）的通知》（国发[2012]6号）中规定了劳动力最低工资标准年均增长13%以上的发展目标。劳动力成本的上升会直接导致生产成本上升，压缩企业的利润空间，从而对规模小、抗风险能力弱的生产企业产生不利影响。

（2）注重销售而忽视质量问题

在国内湿巾产品生产企业里，普遍存在着营销意识强而质量意识弱的问题，产品质量表现在两个方面：一方面是产品外观、毒性等理化指标，另一方面是产品的广告宣传与实际功效是否相符。质量安全问题对于整个湿巾产品行业而言都是不容忽视的，湿巾产品行业普遍存在产品实际功效达不到广告宣传上宣称的效果，产品配方，工艺难以保证其活性成分发挥作用，甚至根本不加产品说明中宣称的活性成分的现象。由于活性成分添加与否很难观察或感觉到，其功效的发挥是个漫长的、渐进的过程，而仪器检测费用较贵，某些企业为了节约成本索性省略了该环节，而这对整个行业在消费者心目中的信誉将会产生极大损伤。

（3）研发能力普遍落后于欧美企业

目前，虽然我国湿巾产品的附加值随着核心技术的增强而逐渐提高，但由于研发投入远低于欧美国家，我国湿巾企业的产品技术创新能力整体不强，核心竞争力与欧美国家尚有差距，国际竞争力有待提升。

（4）缺乏行业监管，法律体制滞后

我国湿巾产品市场生产企业数量众多，但其中大量存在着规模较小、营销能力和产品开发有限的小企业，这就导致了产品档次质量参差不齐，抄袭、模仿名牌或流行的产品外观设计的事件频发，这样的低价无序竞争将不利于行业整体发展水平的提升。

目前，政府部门用来监管湿巾行业在管理体制上呈现部门设置重叠、职能交叉的混乱局面，法律法规也不健全，显然这种体制与快速发展的湿巾行业极不适应，迫切需要创新体制。

（七）行业主要壁垒

1、研发创新壁垒

目前我国湿巾 OEM 企业数量多，缺乏自主创新能力。根据“微笑曲线”理论，在整个产业价值链中，只有处于上游和下游两端的企业，其创造的附加值才是比较高的。而“微笑曲线”两头的上游是指研发、原材料采购、设计，下游是指品牌营销，包括各种各样的服务。就企业本身来说，生产制造环节的附加值越来越低，竞争也越来越激烈，加强创新、研发和设计能力成为行业生存的关键。对于新进入企业来说，获取创新研发体系和合适的人才需要长期的积累和较大的资本投入。

同时，随着湿巾行业的发展和人们消费观念的升级，仅满足基本需求的传统产品已不能满足市场的需求。人们越来越重视湿巾产品对人们的效用，湿巾产品的安全性、创新性等各方面新的需求不断出现。因此，湿巾产品要不断的顺应消费者的需求而推陈出新，开发出满足消费者新的功能需求产品。对新进入行业的企业而言，在新产品研发、设计能力、市场趋势的把握方面均存在较大的障碍。

2、安全标准壁垒

随着消费意识的逐步提高，人们在关注传统产品质量之外，越来越重视环保情况。卫生用品（消毒湿巾）有很大部分是面向婴儿及需要护理的老年人这一弱势消费群体，为保障婴儿与老年人的身心健康和安全，湿巾产品如卫生用品（消毒湿巾）必须符合安全和环保规定。那么新进入者很难在短期内达到国家要求的各种标准，同时，要达到标准将提高生产成本，产品竞争力将大大下降。

3、渠道壁垒

完善的渠道网络和稳定优质的客户群体是湿巾企业重要的竞争要素。稳定优质的客户群体，需要长期的投入和时间成本，企业只有通过下游的终端客户、经销商等建立起长期的合作关系，才能在建立信任关系，达成良好的合作默契，

以保障公司销售渠道的通畅。

完善的渠道网络建设和优质的客户资源，在短时间内很难形成，这对新进入者而言是一个漫长的过程；同时，建立稳定销售渠道后，企业后期的维护费用相对较低，先进入的企业具有明显的先发优势。

4、品牌壁垒

随着人们消费概念的不断更迭，大众对品牌的认知度、信赖度成为选择湿巾产品的重要依据，产品的用户粘度逐步提升，这导致新的品牌想打破固有品牌形成的市场格局注定要花费更多资金成本。大众对产品的认知度及信赖度是产品质量、品牌文化、工艺技术、管理服务、市场网络和美誉评价等多因素的综合体现，企业建立良好的品牌知名度需要大量资金投入和长期的市场积累，才能在国际知名品牌和国内一线品牌主导的市场中获得一席之地。行业内现有的知名企业通过多年经营和积累，已建立起相当的品牌优势和市场认知度，对新进企业形成壁垒。

（八）行业周期性、区域性、季节性特征

1、周期性

湿巾产品属于日常消费品，与经济发展和家庭可支配收入正相关，但家庭湿巾产品支出占总收入比例有限，属日常消费品需求，行业周期性不明显。

2、季节性

湿巾产品行业整体季节性不明显，季节性不强。

3、区域性

受居民收入及消费水平影响，我国经济相对发达的东部及沿海地区消费程度较高，内陆地区消费略低；一、二线城市销售量大，县及以下地区销量较小。湿巾产品生产企业主要集中在我国东南沿海地区，广东、浙江、江苏、上海等地是湿巾产品企业较集中的省市。

七、公司市场地位和竞争优劣势

（一）公司市场地位

公司所属行业为“C26 化学原料和化学制品制造业”。根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司业务属于“C 制造业”中的“26 化学原料和化学制品制造业”中的“268 日用化学产品制造”中的“2681 肥皂及合成洗涤剂制造”。

公司的经营范围是卫生用品（湿巾）的生产与销售（不含国家限制项目）。

公司集研发、生产、销售于一体大型现代化经济实体，专业生产销售各类健康湿巾、宝宝专用湿巾、女士卸妆湿巾、消毒洁肤湿巾等，产品广泛用于航空、旅游、餐饮、制药等各种行业，产品远销欧洲、亚洲、南美等多个国家，并建立了长期的客户关系，深受客户好评。维尼股份拥有现代化厂房，一流生产检测设备，引进多条世界先进的电脑控制生产线、全套 RO 反渗透纯水生产线和先进完善的检测试验设备，标准化全封闭空调无菌净化生产车间，以及一批高素质的湿巾专业卫生技术人员和新产品研制开发技术队伍，并拥有自己的生产研发试验室，为湿巾这一高卫生标准产品的生产奠定了坚实的硬件基础，同时公司严格按照 ISO-90001 及国际质量标准要求实行管控，经由广东省卫生厅、省卫生检验中心、广东省卫生监督所等机构组织检验，通过皮肤刺激性测试、定性杀菌测试、稳定性测试等项目指标，完全符合国家产品执行标准《一次性使用卫生用品卫生标准》。公司自成立以来，本着“清新健康完美”宗旨，在社会各界的关心支持下，通过公司全体员工的共同努力，树立了良好的企业形象，维尼湿巾已受到消费者的广泛认同。

（二）公司竞争优势

1、生产技术优势

采用先进的 RO 水处理系统和 EDI 模块，能使湿巾的生产用水可达医药级制水标准，为湿巾的生产提供可靠的卫生保障。

在多条国际最先进的全自动湿巾高速生产线上，配备了最先进的金属检测仪，确保在生产过程中出现的金属物及无纺布棉卷接头或换卷时使用的金属胶布

完全被检测出来，从而使含有接头的湿巾被轻松自动剔除和隔离，降低因人眼无法观测出现的次品现象，提高生产效率。

最新型全自动粘盖机械臂可实现吸盖，吐胶，粘盖的快速准确粘盖生产，自动校正湿巾盖的方向和位置。

机器配备湿巾定量加液装置，可确保每片湿巾独立的定量加液，保证每片湿巾的水分完全一致，无干棉现象,生产速度可达 120 包/分钟。

德国进口的水刺无纺布生产线上，同时配备污点检测仪，克重检测仪，金属检测仪等，从原材料的源头控制品质。

2、产品质量优势

公司产品主要是卫生用品（湿巾），经过近年的发展，产品及服务日臻完善，并与美国专业的婴儿用品公司 **Munchkin Inc.**，英国医疗设备表面消毒湿巾和人体护理湿巾生产商 **GAMA Health care Ltd.**，国内大的健康护理用品公司建立了长期的合作伙伴关系。产品远销欧洲，亚洲，北美洲，南美洲等发达国家和地区。

因公司最大的客户是英国 **GAMA** 公司，公司产品出口到英国必须通过英国的安全监测，而英国伽玛公司在人体护理湿巾领域中（如婴儿护理，老年护理）属于领导品牌，所以公司的产品质量不仅在国内，在国际上也属领先地位。但是在国内有关护理湿巾领域尚不成熟，各项有关护理湿巾质量安全的确定尚不明确，国内只有简单的安全检测方面的认证。**但是公司已经通过英国标准协会颁布的 ISO13485：2003 产品质量认证。**

3、高效团队优势

公司的高级管理层、核心技术人员在卫生用品湿巾行业从业多年，具有丰富的从业经验，对消毒湿巾行业具有十分深刻的理解，能够迅速把握行业技术的发展趋势与方向。公司已经打造了一支技术精湛、经验丰富、结构合理、团结合作的管理和技术团队，为公司提供持续的创新动力。基于长期规划，公司还将不断引进优质人才以配合未来的发展战略，强化产业链复合型协同能力，以生产更多富有创新思维，与市场高度结合，引领行业发展方向的创意产品。

公司目前建立了有效的人才激励机制和管理制度，以确保管理、技术、财务及营销骨干人员的长期稳定。同时，公司计划通过建立更完善的内部人才培养机制和引进高端人才来保持公司人力资源建设的持续竞争力。

（三）公司的竞争劣势

1、企业规模较小

公司企业规模较小，无法形成规模经济效应。受资金和规模的限制，相应的软件，诸如企业文化、企业管理理念和手段等也落后于大型企业。企业职能部门的划分也比较粗糙，难以像大型企业那样科学细致。受制于企业规模，公司人力资源管理水平不高，领导身兼数职。企业规模较小也会导致人才流失率高。

2、融资渠道单一

目前，公司仍处于快速发展时期，在产品研发、产品优化、市场拓展等过程中，均对资金产生较大需求。相对于国外行业巨头和国内的上市公司而言，公司的资金规模仍然较小，资金主要来源于自身积累、自行筹措和银行借款，融资渠道比较单一。如果不改善公司未来的融资渠道，将限制公司的生产规模的扩大及承接更大订单的能力，最终将制约公司的发展。

3、品牌认知度的缺乏

随着人们消费概念的不断更迭，大众对品牌的认知度、信赖度成为选择卫生用品（湿巾）的重要依据，而公司品牌推广的能力还较弱，并且维尼公司与最大客户伽玛公司之间存在 OEM 模式，这也限制了公司对于市场品牌的开拓。缺乏自身的品牌效应，议价能力较弱。

4、销售渠道单一

公司前两大客户为英国伽玛公司和深圳全棉时代科技有限公司，销售伽玛公司的销售额占总销售额的 56.33%，销售深圳全棉时代科技有限公司的销售额占总销售额的 26.23%，前两大客户累计销售额占总销售额的 82.56%。由此可以看出维尼公司的销售渠道较为单一，在客户市场拓展方面尚不成熟。

八、公司未来发展规划

（一）维尼大健康规划

大健康产业作为近年来一个新兴的产业概念，代指维护健康、修复健康、促进健康的产品生产、服务提供及信息传播等活动的总和，包括了医疗服务、医药保健产品、营养保健产品、医疗保健器械、休闲保健服务、健康咨询管理等多个与人类健康紧密相关的生产和服务领域。

我国的大健康产业刚刚起步，随着人口老龄化和城镇化加速，未来市场前景广阔，2014年，我国大健康产业规模预计超过2万亿元，到2016年，规模将接近3万亿元，我国大健康产业近年来的蓬勃发展充分反映了消费者对多元化、个性化健康服务的追求。但与美国、日本甚至很多发展中国家相比，中国的健康产业尚存在很大差距。统计数据显示，美国的健康产业占GDP比重超过15%，加拿大、日本等国健康产业占GDP比重超过10%。而我国的健康产业(包括保健、医药及健康产业)仅占GDP的4%-5%。

可喜的是，我国大健康产业发展面临良好的政策环境。在政府层面，国家提出了切实可行的新医改方案和“健康中国2020”的健康发展战略。“健康中国2020”战略明确提出，到2020年我国主要健康指标基本达到中等发展中国家的水平，人均预期寿命将从2005年的73岁增加到2020年的77岁，卫生总费用占GDP的比重要增加到6.5-7%，提高两个百分点。这一政策将“健康强国”作为一项基本国策，提高到了一个国家战略的高度，未来政府医疗健康投入将持续增加。除此之外，国务院于2013年9月发布了《关于促进健康服务业发展的若干意见》，提出到2020年基本建立覆盖全生命周期的健康服务业体系，健康服务业总规模达到8万亿元以上。2015年3月，国务院印发《全国医疗卫生服务体系规划纲要（2015-2020）》正式稿，彰显国家优化医疗资源供给分布，全面促进分级诊疗、医养结合、医疗主句融通的决心。同时商业健康保险、健康管理有望显著受益于数据平台的全面建立。

我国大健康产业由医疗性健康服务和非医疗性健康服务两大部分构成，已形

成了四大基本产业群体：以医疗服务机构为主体的医疗产业，以药品、医疗器械以及其他医疗护理耗材产销为主体的医护产业，以保健食品、健康产品产销为主体的保健品产业，以个性化健康检测评估、咨询服务、调理康复、保障促进等为主体的健康管理服务产业。

未来，公司将以医疗护理耗材产销为切入点、以预防性健康管理为核心、以其积累的技术优势为基础，实现健康服务从概念化服务到高新技术服务的转变，打造全新的健康护理产品的产销平台。随着我国居民收入水平不断提高，消费结构升级步伐不断加快，人们对生活质量的要求日益提高，以及人口老龄化带来的健康服务需求增长，大健康产业将面临广阔的前景。

（二）维尼产品规划

在保有现有产品线的基础上，公司将进行产品升级并逐步拓展产品线，实现以消毒湿巾和卫生湿巾为主的产品结构。

1、消毒湿巾

医院消毒杀菌工作在所有行业中，对消毒杀菌有着最严格，最专业的要求。为达到医院环境和器械的消毒标准，消毒产品需要能够通过改变微生物结构或其新陈代谢，达到预防微生物转移和防止交叉感染的目的。

作为公司未来的主力产品，维尼消毒湿巾以医院环境和器械消毒为目的，添加了专业的微生物消杀剂（并非单纯的消毒剂），能够在各种客观条件下杀灭多种真菌、芽孢、细菌和病毒，达到防止交叉感染的目的。维尼消毒湿巾不但完全满足上述要求，同时就医疗领域应用来说还具有以下特点：

（1）消毒杀菌范围广范：经卡尔迪夫大学、哈德斯菲尔德大学和中国疾病预防控制中心等多个欧洲知名大学或专业检测机构认证，维尼消毒湿巾能够有效消杀包括金色葡萄球菌、大肠杆菌、白色念珠菌在内的超过 25 种不同的真菌、芽孢、细菌和病毒；

（2）消毒杀菌效果显著：一般而言，针对不同的种类的微生物有不同的消杀需求，针对芽孢，需要达到 3 个 9 消杀级别(99.9%)；针对真菌，需要达到 4 个 9 消杀级别(99.99%)；针对细菌和病毒，需要达到 5 个 9 消杀级别(99.999%)。

经卡尔迪夫大学、哈德斯菲尔德大学和中国疾病预防控制中心等多个欧洲知名大学或专业检测机构认证，维尼消毒湿巾针对大多数微生物均能够达到 5 个 9 消杀级别（99.999%）；

（3）快捷方便：经卡尔迪夫大学、哈德斯菲尔德大学和中国疾病预防控制中心等多个欧洲知名大学或专业检测机构认证，针对大多数细菌，维尼消毒湿巾能够在短时间内（30 秒至 5 分钟）达到消杀效果。且产品以湿巾的形式使用，简单擦拭后便达到消毒杀菌效果，无需再做额外冲洗，方便快捷；

（4）应用范围广：维尼消毒湿巾能够以涂抹的方式施用于器械、织物和硬表面，广泛应用于医院设施及环境卫生清洁，起到消毒杀菌的效果。

该产品已经通过多项欧洲认证，并正在办理国家二级医疗器械认证，未来将作为公司面向终端医疗机构渠道的主要产品推向市场。

2、卫生湿巾

在家居、个人清洁卫生等对消毒杀菌要求相对较低的领域，维尼为用户设计了具有针对性的卫生湿巾系列产品。除了同样具备消杀效果显著和快捷方便的特点外，维尼卫生湿巾还具有以下特点：

（1）对皮肤无刺激性：维尼卫生湿巾添加剂通过了中国疾病预防控制中心等机构的无刺激性测试，在起到消毒杀菌作用的同时，注重对用户皮肤的保护，最小化产品对皮肤，特别是婴幼儿等敏感性皮肤的刺激；

（2）挥发性强：产品以湿巾形式使用，简单擦拭后便达到消毒杀菌效果，且添加剂挥发性较强，能够在使用后迅速恢复干燥状态；

（3）应用范围广泛：维尼卫生湿巾能够以涂抹的方式施用于人体手部、表面皮肤、器皿、织物和硬表面，广泛应用于个人及家居环境卫生清洁，起到消毒杀菌的效果。

除了上述两大产品线外，未来公司还将继续发挥化学添加剂的研发优势，专注于个人护理、病患护理等更多具有针对性的预防性健康护理产品的研发和生产。着重打造健康护理快消品细分领域的领先品牌，逐步从单一的湿巾生产商转

向综合性健康护理产品产销平台，最终形成具有差异化特色的维尼大健康模式。

第三节公司治理

一、公司治理机制的建立及运行情况

（一）关于股东大会、董事会、监事会制度的建立及运行情况

有限公司阶段，公司依据《公司法》制定了公司章程，并根据公司章程的规定设立了股东会，股东会由全体股东组成。公司未设董事会，设执行董事 1 名；公司未设监事会，设监事 1 名。有限公司期间，公司历次重大决策均经过股东会会议决议通过，决议均由股东正常签署，决议均得到有效执行。但由于公司管理层对相关法规了解不够深入，在对公司治理机制的执行过程中存在一定瑕疵，如股东会召开未按照公司章程及相关要求提前通知，会议记录未完整保存；有限公司时期监事对公司的执行董事、高级管理人员及公司财务状况的监督作用较小。但上述瑕疵未对有限公司和股东利益造成损害。

自整体变更设立为股份公司后，公司进一步完善了治理结构，形成了股东大会、董事会、监事会和高级管理人员之间职责分工明确、依法规范运作的法人治理结构，建立了较为完善的“三会”治理机制。公司关于股东大会、董事会、监事会的相关制度健全，运行情况良好。《公司章程》的制定和内容符合《公司法》及其他法律法规的规定。公司根据《公司法》以及其他有关法律法规和《公司章程》的规定，制定了公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易制度》、《对外担保管理制度》、《经理工作细则》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》等相关制度。公司的“三会”议事规则对“三会”的成员资格、召开程序、议事规则、提案、表决程序等都作了相关规定。公司“三会”会议召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和相关议事规则的规定。“三会”的组成人员以及高级管理人员均按照相关法律法规、《公司章程》及内部制度履行相应的职责。

现公司由全体股东组成股东大会；董事会由 5 名董事组成，任期 3 年；监事会由 3 名监事组成，任期 3 年。职工代表监事由职工大会选举产生，除职工代表监事外的监事由股东大会选举产生。

股份公司自创立大会召开之日起至本公开转让说明书签署之日，共组织召开了 2 次股东大会、2 次董事会会议、2 次监事会会议。随着公司治理和内部控制制度的不断建立健全，公司经营日趋规范。经主办券商和律师事务所的督导和培训，会议召开的程序及出具的决议均合法有效，未有违反《公司法》、《公司章程》、议事规则的情形，未有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。公司股东大会、董事会、监事会制度的规范运行情况良好，相关人员均能勤勉履行职责。

（二）公司股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责情况的说明

公司股东大会、董事会、监事会的成员均符合《公司法》的任职要求，能够按照《公司章程》及“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行相应的职责及义务。公司股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常经营。公司股东大会和董事会成员能够及时参与公司重大事项的讨论、决策，充分行使股东和董事的权利，促进公司治理的不断完善。公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责，职工代表监事通过参与监事会会议对公司重大事项提出相关意见和建议，保证公司治理的合法合规。但由于股份公司成立时间尚短，相关人员在规范意识、制度学习方面还有待进一步加强。

（三）公司董事会关于公司治理机制执行情况的专项评估

2015 年 9 月 8 日，公司召开第一届第二次董事会会议，全体董事充分讨论了现有公司治理机制是否为所有股东提供合适的保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。董事会经过讨论评估，形成了《维尼健康（深圳）股份有限公司董事会就公司治理机制执行情况的说明和自我评价》，认为公司现有的一整套内部控制制度是针对公司的实际情况而制订的，内部控制制度保证了公司经营业务的有效进行，保护了资产的安全和完整，能够防止并及时发现、纠正错误，保证了公司财务资料的真实、合法、完整，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求，在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷。公司内控制度得到完整、合理和有效的执行。

二、报告期内公司及控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

本公司报告期内不存在重大违法违规行为，也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及诉讼费用的支出。公司已取得工商、税务等相关政府部门的无违法违规情况证明。

公司控股股东及实际控制人刘春静，最近两年均无因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；无因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年无对所任职（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责任的情形；无个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；无欺诈或其他不诚信行为。

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

公司自有限公司整体变更设立股份公司后，严格遵守《公司法》、《公司章程》等法律法规及规章制度，逐步健全和完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务和机构方面均与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，具体情况如下：

（一）业务的分开情况

公司从成立之初至本说明书签署之日，主要是以研发、生产、销售各类湿巾产品为主营业务。公司拥有与主营业务相适应的管理和专业生产人员及组织机构，具有与其经营相适应的场所、设备等。公司独立获取业务收入和利润，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方的情形。公司与控股股东及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。公司的业务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开。

（二）资产的分开情况

公司主要办公场地为租赁房产，公司具备独立的经营场所，未与其他公司合

署办公。公司股东历次出资真实合法。股份公司成立时，发起人已经按照《发起人协议》将出资全部投入并足额到位。天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的（天健验[2015]3-108号）《验资报告》，对股份公司成立时的注册资本进行了验证，全体股东足额缴纳注册资本。股份公司承继了原有限公司的各项资产权利和全部生产经营业务，并拥有上述资产的所有权、使用权等权利，主要资产权利清晰完整，不存在权属纠纷或者潜在纠纷，亦不存在上述资产被控股股东及其控制的其他企业侵占的情形，公司资产**与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开**。

（三）人员的分开情况

股份公司成立后，公司在人员方面逐步规范，与员工签订劳动合同。公司建立了独立的劳动人事制度，工资报酬和社会保障都能够完全独立管理。股份公司的董事、监事、高级管理人员的选举或任免符合法定程序，董事、应由股东大会选举的监事由公司股东大会选举产生，职工代表监事由公司职工大会选举产生，董事长由公司董事会选举产生，总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均由公司董事会聘任，不存在股东越权任命或强制委派的情形。公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在股东单位及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在股东单位及其控制的其他企业中领薪。公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职，专职于公司，公司人员**与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开**。

（四）财务的分开情况

公司建立了规范的财务会计制度和财务管理制度，设有独立的财务部门，配有专职财务人员，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策。经中国人民银行营业管理部核准，公司在中国银行深圳分行龙华支行开设了独立的银行账户，不存在与股东及其控制的其他企业共用银行账户的情形，公司财务**与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开**。

（五）机构的分开情况

公司已设立股东大会、董事会和监事会等机构，且已聘请总经理、副总经理、董事会秘书和财务总监等高级管理人员，公司根据自身业务发展的需要，设置了销售部、财务部、生产部、品质部、人力资源部、PMC 等独立完整的内部经营管理机构，独立行使经营管理职权。公司完全拥有机构设置自主权，公司不存在合署办公、混合经营的情形，公司机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开。

四、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业存在同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人刘春静除持有公司股份及香港维尼母婴用品有限公司 100%股份外，未持有其他公司股份，公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同或相似业务的情况。报告期内，公司控股股东、实际控制人刘春静曾直接或间接控制或施加重大影响的企业有：

企业名称/姓名	与公司的关系
平湖市瑞恩健康护理卫生用品有限公司	同一实际控制人控制的企业
香港维尼母婴用品有限公司	同一实际控制人控制的企业

1、平湖市瑞恩健康护理卫生用品有限公司的基本情况

平湖市瑞恩健康护理卫生用品有限公司，注册号为 330482000091934，注册资本 300 万元，由刘春静与其配偶侯亚林于 2013 年 3 月 1 日共同出资设立，双方各占 50.00% 股权。该公司经营范围为“生产、销售：湿巾、卫生湿巾、无纺布制品”，与维尼健康的经营业务存在部分重叠和交叉，构成同业竞争。

为了消除同业竞争，侯亚林、刘春静将其所持有的平湖市瑞恩健康护理卫生用品有限公司的所有股权转让予非关联的第三方，并不再参与该公司的经营。2015 年 8 月，经瑞恩健康股东会决议，侯亚林、刘春静将其持有平湖市瑞恩健康护理卫生用品有限公司 25% 的股权计 75 万元出资额，以 75 万元的价格转让

给张明；35%的股权计 105 万元出资额，以 105 万元的价格转让给张鹏飞；40%的股权计 120 万元出资额，以 120 万元的价格转让给毛大山，各方签署了《股权转让协议》。2015 年 8 月 26 日，平湖市瑞恩健康护理卫生用品有限公司完成工商变更登记手续。项目组认为，该次股份转让行为合法、真实，不存在股份代持的行为，侯亚林、刘春静已不再持有平湖市瑞恩健康护理卫生用品有限公司的股份，亦无法对其经营施加重大影响，至此同业竞争已消除。

2、香港维尼母婴用品有限公司的基本情况

香港维尼母婴用品有限公司，注册资本 1 万元，由刘春静于 2003 年 1 月独资设立。该公司成立后一直没有实际投产亦未发生实际业务，其成立及存续主要是以提升“维尼”之品牌形象为目的，未与公司形成同业竞争。为了消除同业竞争的可能，刘春静女士决定注销香港维尼母婴用品有限公司。2015 年 6 月 26 日，深圳市康栢管理咨询有限公司签订《注销香港有线公司协议书》，受托向香港有关机构办理公司注销相关手续。2015 年 7 月 6 日，香港税务局受理了香港维尼母婴用品有限公司注销的申请并出具了编号为 1300407 的《私人公司或担保有限公司撤销注册申请书》。截至本公开转让说明签署日，注销程序仍在办理当中，该次注销程序不存在重大法律障碍。

（二）避免同业竞争的承诺

为有效防止及避免同业竞争，公司控股股东、实际控制人已向公司出具了关于避免同业竞争的承诺。

1、本人及本人控制的其他企业均未从事与公司相同或相近的业务，未直接或间接从事、参与或进行与公司生产、经营相竞争的任何经营活动；

2、在今后的任何时间内，本人或本人届时控股或实际控制的其他企业将不会直接或间接从事任何与公司业务相同或相似的业务，避免可能出现的同业竞争；

3、若公司认为本人或本人控股或实际控制的公司从事了对公司的业务构成竞争的业务，本人将及时转让或者终止、或促成本人控股或实际控制的公司转让或终止该等业务。若公司提出受让请求，本人将无条件按公允价格和法定程序将

该等业务优先转让、或促成本人控股或实际控制的公司将该等业务优先转让给公司。同时本人承诺，在同业竞争消除前，本人或相关公司产生的利润归公司所有；

4、如果本人或本人控股或实际控制的企业将来可能获得任何与公司产生直接或间接竞争的业务机会，本人将立即通知公司并尽力促成该等业务机会按照公司能够接受的合理价格和条件首先提供给公司；

5、如因本人或本人控股或实际控制的公司违反本承诺而导致公司遭受损失、损害和开支，将由本人予以全额赔偿。

五、报告期内公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金的情况

报告期内，公司不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金的不规范情形。为避免将来可能发生的资金占用，公司制定了《关联交易制度》。

（二）为关联方担保情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

六、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策及执行情况

（一）公司关于对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易的相关规定

公司在有限责任公司期间，由于公司规模小，公司治理不够规范，有限公司章程的规定相对简单，未对对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项的决策问题作出明确的规定，亦未形成完整的档案资料。股份公司成立后，公司完善了《公司章程》，在《公司章程》中对关联交易、对外投资、收购出售资产等重大事项的决策方法、权限等做出了相关的规定。另外，公司通过制定《关联交易制度》和《对外担保管理制度》，就关联交易和对外担保事项的审批程序、

审批权限、回避表决等事项进行规范。

（二）公司对外担保决策及执行情况

报告期内公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

为防止控股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》规定了对外担保事项的表决程序，并专门制定了《对外担保管理制度》。自股份公司成立至本公开转让说明书签署之日，公司尚未发生对外担保事项，其决策制度暂无实践运行记录。对于未来可能发生的对外担保事项，公司将严格执行《对外担保管理制度》的相关规定。

（三）公司重大投资决策及执行情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司无重大投资事项。

（四）公司委托理财决策及执行情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司无委托理财事项。

（五）公司关联交易决策及执行情况

详见第四节之“四、关联交易”之“（三）关联交易决策程序执行情况”。

七、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员持股情况如下表：

序号	姓名	职务	持股数额（万股）	持股比例（%）
1	刘春静	董事长、总经理	255.00	51.00
2	石万明	董事、副总经理	150.00	30.00
3	金波	董事	50.00	10.00
4	刘芳	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	30.00	6.00
5	侯亚林	董事、副总经理		
6	杨成	监事会主席		

7	兰锋	监事		
8	张利英	职工代表监事		
		合计	485	97.00

截至本公开转让说明书签署日，除上述情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员未直接或间接持有公司股份。

（二）公司董事、监事、高级管理人员之间的关联关系

除刘春静女士与刘芳女士为姐妹关系，刘春静女士与侯亚林先生为夫妻关系，石万明先生与刘芳女士为夫妻关系外，公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

（三）公司董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情况

截至本说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员作出的重要承诺包括：

1、避免同业竞争承诺

公司董事、监事、高级管理人员承诺在担任股份有限公司董事、监事或者高管期间，不直接或间接参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动，若违反上述承诺，将承担给公司造成的全部经济损失。

2、关于诚信状况的声明与承诺

公司董事、监事、高级管理人员声明并承诺最近二年内未因违反国家法律、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定论的情形；不存在最近二年内因对所任职的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；以及不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形。

3、关于是否在股东单位及公司关联方双重任职的书面说明

公司董事、监事、高级管理人员说明其本人不存在于股东单位任职的情况以及不存在于公司关联方任职的情况。

截至本说明书签署之日，上述全体承诺人严格信守承诺，未出现违反承诺的情形。

（四）公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务
刘芳	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	深圳市宇希科技有限公司	执行董事、法定代表人
金波	董事	合力泰科技股份有限公司	董事、高级管理人员、董事会秘书
		江西合力泰科技有限公司	董事
		泰和县易泰投资有限公司	执行董事、法定代表人
		合力泰（香港）有限公司	授权董事
		SMARTUPVENTURES LIMITED 公司	执行董事
		泛泰思科技（北京）有限公司	董事、法定代表人
		深圳前海云泰传媒科技有限公司	董事
		北京麦丰网络科技有限公司	董事
		广州奥翼电子科技有限公司	董事
		江西兴泰科技有限公司	执行董事

（五）公司董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

截至本说明书签署日,公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下:

序号	姓名	本公司职务	对外投资公司	直接或间接持股/出资比例	经营范围
1	金波	董事	合力泰科技股份有限公司	1.14%	液氨、硝酸、硝酸铵、硝酸钠、亚硝酸钠、硝基复合肥、甲醇的生产自销(有效期限以许可证为准)。新型平板显示器件、触摸屏、摄像头及其周边衍生产品（含模块、主板、方案、背光、外壳、电子元器件）、智能控制

					系统产品、智能穿戴设备、家电控制设备及配件、工业自动化设备及配件等产品的设计、生产、销售、研发和以上相关业务的技术开发、技术咨询、技术服务；纯碱、氯化铵、硫化异丁烯、硝酸异辛酯、三聚氰胺、氨水（ $\leq 10\%$ ）、尿素的生产销售；货物及技术进出口业务；农用碳酸氢铵的销售。（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）
2	金波	董事	江西合力泰科技有限公司	1.14%	新型平板显示器件及其周边产品（含模块、触摸屏、背光源、电子元器件等相关材料）的经营、开发，从事货物、技术进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。
3	金波	董事	泰和县易泰投资有限公司	20.53%	对电子制造行业投资，国内贸易。（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）
4	金波	董事	泰和县行健投资有限公司	16.30%	对电子制造行业投资，国内贸易。（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）
5	金波	董事	合力泰（香港）有限公司	1.14%	电子及化工产品的研发、销售及采购业务
6	金波	董事	SMARTUPVENTURES LIMITED	1.14%	在不违反任何现行有效之萨摩亚法律之情况下，从事相关经营活动
7	金波	董事	泛泰思科技（北京）有限公司	0.58%	技术推广服务；计算机系统集成；设计、制作、代理、发布广告；软件开发；计算机维修；零售电子产品；销售计算机、软件及辅助设备、通讯设备。
8	金波	董事	深圳前海云泰传媒科技有限公司	1.14%	从事广告业务（法律法规、国务院规定需另行办理广告经营审批的，需取得许可后方可经营）；计算机软件开发；电子技术咨询、技术服务、技术开发、技术转让；计算机软硬件、电子产品、通讯设备批发及零售；设备租

					赁、智能硬件、电子产品的租赁（不含融资租赁）。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）互联网信息服务。
9	金波	董事	北京麦丰网络科技有限公司	0.56%	技术咨询、技术服务、技术开发、技术转让；计算机系统服务；计算机维修；设计、制作、代理、发布广告；软件开发；销售电子产品、通讯设备、计算机、软件及辅助设备；互联网信息服务；专业承包。（互联网信息服务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）
10	金波	董事	江西兴泰科技有限公司	1.14%	投影仪、LED光源、激光光源、电子标签、智能卡及周边产品的研发、生产与销售；PCBA及显示模组、LCOS投影、自动射频识别产品、生物识别产品、电子读写产品、电子传感产品、电子通讯设备、定位产品、节能产品、仪器仪表、自动化设备、机箱机柜、微波通讯产品的研发、生产与销售；云计算系统、物联网系统、计算机系统集成及其软件的研发、销售与相关技术咨询；自营和代理一般商品的进出口业务（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）。

除上述对外投资情况外，公司董事、监事、高级管理人员无其他对外投资。公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况不与公司利益存在冲突。

（六）董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况

公司董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》规定的任职资格。最近两年，公司的董事、监事以及高级管理人员未受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，也未受到全国中小企业股份转让系统有限责任公司公开谴责。

（七）公司董事、监事、高级管理人员其它对公司有不利影响的情形

最近两年内，公司董事、监事、高级管理人员不存在对现任职及曾任职的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；不存在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、不存在对公司持续经营有不利影响的情形。

八、公司最近两年内董事、监事、高级管理人员变动情况及其原因

2013年1月至2015年9月，刘春静任维尼有限执行董事、总经理；石万明担任维尼有限监事。

2015年8月，公司依法召开创立大会暨第一次股东大会，依据《公司法》的相关规定，创立大会通过了《公司章程》，并选举刘春静、石万明、金波、刘芳和侯亚林为公司第一届董事会成员；选举股东代表监事杨成、兰锋，与职工代表大会选举产生的职工代表监事张英共同组成公司第一届监事会。2015年8月，公司召开第一届董事会第一次会议，选举刘春静为董事长；聘请刘芳为财务总监；公司召开第一届监事会第一次会议，选举杨成为监事会主席。

综上所述，报告期内公司董事、监事和高级管理人员由于公司整体变更为股份公司，为进一步完善公司治理结构，建立健全董事会、监事会和高级管理层而发生变动，上述变动已履行必要的法律程序，符合相关法律法规和《公司章程》。

第四节公司财务会计信息

一、报告期内财务会计报表与审计意见

（一）审计意见

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司截止至 2015 年 6 月 30 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日公司的资产负债表，2015 年 1-6 月、2014 年度、2013 年度公司的利润表、现金流量表和股东权益变动表以及财务报表附注，出具了标准无保留意见《审计报告》（天健审字〔2015〕字第 3-377 号）。审计意见如下：

“我们认为，维尼健康财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了维尼健康 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 6 月 30 日的财务状况，以及 2013 年度、2014 年度、2015 年 1~6 月的经营成果和现金流量。”

（二）最近两年一期的财务会计报表

以下如无特殊说明，单位均为人民币元。

1、资产负债表

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	3,937,547.88	4,035,340.80	773,273.38
应收账款	3,506,899.75	4,561,748.29	1,127,304.34
预付款项	1,486,943.17	928,838.68	3,043,583.26
其他应收款	578,806.25	750,710.64	528,065.04
存货	6,100,802.41	4,706,057.87	3,028,595.62
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	15,610,999.46	14,982,696.28	8,500,821.64
非流动资产：			
固定资产	3,145,496.37	1,793,117.54	1,172,584.50
长期待摊费用			

递延所得税资产	40,905.95	32,718.41	7,596.20
其他非流动资产	181,550.00	49,503.00	849,503.00
非流动资产合计	3,367,952.32	1,875,338.95	2,029,683.70
资产总计	18,978,951.78	16,858,035.23	10,530,505.34
负债和股东（所有者）权益			
流动负债：			
短期借款		460,000.00	750,000.00
应付账款	4,907,580.76	5,103,611.03	478,381.34
预收款项	1,821,860.58	2,017,028.56	1,191,145.04
应付职工薪酬	178,848.29	160,734.01	181,022.96
应交税费	902,411.55	818,340.61	62,096.18
其他应付款	1,367,895.88	81,084.09	6,285,371.51
一年内到期的非流动负债	-	-	-
流动负债合计	9,178,597.06	8,640,798.30	8,948,017.03
非流动负债：			
长期借款	4,655,000.00	4,900,000.00	
长期应付款			
非流动负债合计	4,655,000.00	4,900,000.00	
负债合计	13,833,597.06	13,540,798.30	8,948,017.03
股东权益：			
实收资本	1,000,000.00	500,000.00	500,000.00
资本公积			
盈余公积	199,583.28	199,583.28	26,108.42
未分配利润	3,945,771.44	2,617,653.65	1,056,379.89
归属于母公司股东权益合计	5,145,354.72	3,317,236.93	1,582,488.31
股东权益合计	5,145,354.72	3,317,236.93	1,582,488.31
负债和股东权益总计	18,978,951.78	16,858,035.23	10,530,505.34

2、利润表

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、营业总收入	16,754,435.35	31,979,523.70	19,113,749.22
其中：营业收入	16,754,435.35	31,979,523.70	19,113,749.22

二、营业总成本	15,086,120.84	29,429,339.18	18,816,942.10
其中：营业成本	13,184,537.17	26,275,871.45	16,501,453.26
营业税金及附加	14,422.99	15,242.13	8,846.57
销售费用	1,052,048.39	1,572,638.87	994,910.58
管理费用	646,601.55	1,042,425.14	935,135.28
财务费用	155,760.56	422,672.78	268,435.75
资产减值损失	32,750.18	100,488.81	108,160.66
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
三、营业利润	1,668,314.51	2,550,184.52	296,807.12
加：营业外收入	104,131.11		14,635.33
其中：非流动资产处置利得	-	-	-
减：营业外支出		211,890.00	
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
四、利润总额	1,772,445.62	2,338,294.52	311,442.45
减：所得税费用	444,327.83	603,545.90	50,358.30
五、净利润	1,328,117.79	1,734,748.62	261,084.15
归属于母公司股东的净利润			
少数股东损益			
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	1,328,117.79	1,734,748.62	261,084.15
归属于母公司股东的综合收益总额			
归属于少数股东的综合收益总额			
八、每股收益：			
（一）基本每股收益	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-

3、现金流量表

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	18,572,684.10	31,642,764.54	20,757,928.69
收到的税费返还	686,906.70	1,333,846.49	990,985.05
收到其他与经营活动有关的现金	1,624,719.14	4,688.01	3,332,962.01

经营活动现金流入小计	20,884,309.94	32,981,299.04	25,081,875.75
购买商品、接受劳务支付的现金	15,380,053.15	22,507,602.70	19,451,309.32
支付给职工以及为职工支付的现金	1,142,550.05	2,307,323.49	1,825,404.13
支付的各项税费	431,648.40	359.28	42,110.71
支付其他与经营活动有关的现金	1,875,250.30	8,953,538.67	1,560,245.03
经营活动现金流出小计	18,829,501.89	33,768,824.14	22,879,069.19
经营活动产生的现金流量净额	2,054,808.05	-787,525.10	2,202,806.56
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,787,587.60	149,724.99	2,030,287.66
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	1,787,587.60	149,724.99	2,030,287.66
投资活动产生的现金流量净额	-1,787,587.60	-149,724.99	-2,030,287.66
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	500,000.00	-	-
取得借款收到的现金	-	8,180,000.00	1,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	500,000.00	8,180,000.00	1,000,000.00
偿还债务支付的现金	705,000.00	3,570,000.00	250,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	182,171.94	479,886.66	53,666.67
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	887,171.94	4,049,886.66	303,666.67
筹资活动产生的现金流量净额	-387,171.94	4,130,113.34	696,333.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	22,158.57	69,204.17	-204,035.67
五、现金及现金等价物净增加额	-97,792.92	3,262,067.42	664,816.56
加：期初现金及现金等价物余额	4,035,340.80	773,273.38	108,456.82
六、期末现金及现金等价物余额	3,937,547.88	4,035,340.80	773,273.38

4、所有者权益变动表

项目	2015年1-6月					
	归属于母公司股东的股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	500,000.00		199,583.28	2,617,653.65		3,317,236.93
二、本年年初余额	500,000.00		199,583.28	2,617,653.65		3,317,236.93
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	500,000.00		-	1,328,117.79		1,828,117.79
（一）综合收益总额	-	-	-	1,328,117.79		1,328,117.79
（二）股东投入和减少资本	500,000.00	-	-	-	-	500,000.00
1、股东投入的普通股	500,000.00	-	-	-	-	500,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	1,000,000.00		199,583.28	3,945,771.44		5,145,354.72

5、股东权益变动表（续表 1）

项目	2014 年度					
	归属于母公司股东的股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	500,000.00	-	26,108.42	1,056,379.89		1,582,488.31
二、本年初余额	500,000.00	-	26,108.42	1,056,379.89		1,582,488.31
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			173,474.86	1,561,273.76		1,734,748.62
（一）综合收益总额	-	-	-	1,734,748.62		1,734,748.62
（二）股东投入和减少资本						
1、股东投入的普通股						
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-		-
（三）利润分配	-	-	173,474.86	-173,474.86		-
1、提取盈余公积	-	-	173,474.86	-173,474.86		-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-		-
3、对股东的分配	-	-	-	-		-
四、本期期末余额	500,000.00		199,583.28	2,617,653.65		3,317,236.93

6、股东权益变动表（续表 2）

项目	2013 年度					
	归属于母公司股东的股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	500,000.00	-	-	821,404.16		1,321,404.16
二、本年初余额	500,000.00	-	-	821,404.16		1,321,404.16
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	26,108.42	234,975.73		261,084.15
（一）综合收益总额	-	-	-	261,084.15		261,084.15
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-		
1、股东投入的普通股	-	-	-	-		
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-		
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-		-
（三）利润分配	-	-	26,108.42	-26,108.42		-
1、提取盈余公积	-	-	26,108.42	-26,108.42		-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-		-
3、对股东的分配	-	-	-	-		-
四、本期期末余额	500,000.00	-	26,108.42	1,056,379.89		1,582,488.31

（三）财务报表的编制基础

1、财务报表的编制基础

公司财务报表系以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定编制。

二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响

（一）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 6 月 30 日止。

（二）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。

（三）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（四）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。

（五）金融工具

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且

其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

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

2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

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

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

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

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产

持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。(2) 可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

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

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

4、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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

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

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

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

5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

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

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

(3) 可供出售金融资产

1) 表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

①债务人发生严重财务困难；

②债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；

③公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；

④债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

⑤因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；

⑥其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

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

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。

（六）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

编号	项目	范围
1	单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 100 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10%以上的款项
2	单项金额重大并单项计提坏账准备的计提	单独进行减值测试，根据其未来现金流

方法	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
应收出口退税、应收押金保证金以及应收关联方款项组合	个别认定法组合

(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）	2.00	2.00
1-2年	20.00	20.00
2-3年	50.00	50.00
3年以上	100.00	100.00

(3) 个别认定法组合

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。

3、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由 应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。

坏账准备的计提方法 单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

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

(七) 存货

1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中

的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货的计价方法

发出存货采用月加权平均法。

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，按照存货类别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。

（八）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 (%)
机械设备	直线法	10、5	5.00	9.50、19.00
办公设备及其他	直线法	5	5.00	19.00

（九）在建工程

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

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

（十）借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

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

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

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

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

（十一）无形资产

1、无形资产

（1）无形资产指企业拥有或控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括专有技术、土地使用权、商标权、特许权等。

（2）无形资产在取得时按照实际成本计价。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

（3）对使用寿命确定的无形资产，自无形资产可供使用时起，在使用寿命内采用直线法摊销，计入当期损益；对使用寿命不确定的无形资产不摊销；期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

（4）无形资产减值准备

期末检查各项无形资产预计给本公司带来未来经济利益的能力，当存在以下情形之一时：

A、某项无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；

B、某项无形资产的市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预期不会恢复；

C、某项无形资产已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确

认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备；

D、其他足以证明某项无形资产实质上已发生了减值准备情形的情况，按预计可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

2、研究与开发支出

(1) 公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段是指为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查，研究活动的阶段；开发阶段是指进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。

(2) 研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

A、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；B、具有完成该无形资产并使用或出售的意图；C、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，应当证明其有用性；D、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；E、归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

(十二) 长期待摊费用

1、长期待摊费用指应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

2、长期待摊费用在取得时按照实际成本计价，开办费在发生时计入当期损益；经营性租赁固定资产的装修费用在两次装修期和租赁期两者较低年限进行平均摊销，其他长期待摊费用按项目的受益期平均摊销。对于在以后会计期间已无

法带来预期经济利益的长期待摊费用，本公司对其尚未摊销的摊余价值全部转入当期损益。

（十三）长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（十四）职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利以及其他长期职工福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划。设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本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，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定收益计划进行会计处理。

（十五）预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本公司承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，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计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

（十六）收入

1、商品销售收入的确认

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

2、提供劳务收入的确认、

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

3、让渡资产使用权收入的确认

相关的经济利益很可能流入企业、收入的金额能够可靠计量是时确认让渡资产使用权收入。

（十七）政府补助

1、政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相

关的政府补助。

2、本公司收到的与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时起，在该资产使用寿命内平均计入各期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。收到的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；用于补偿已经发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

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

4、本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

5、政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

（十八）递延所得税资产/递延所得税负债

1、当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后计算得出。

2、递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司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，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，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，减记的金额予以转回。

3、所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

4、所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（十九）租赁

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

1、本公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

2、本公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

3、本公司作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

4、本公司作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

（一）主要财务指标分析

1、公司盈利能力分析

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1~6 月公司主要盈利能力指标如下：

财务指标	2015 年 1~6 月	2014 年度	2013 年度
主营业务毛利率（%）	21.31	17.84	13.67
净资产收益率（%）	33.36	70.81	17.98
扣除非经常性损益的净资产收益率（%）	31.40	77.30	17.23
基本每股收益（元/股）	2.66	3.47	0.52
扣除非经常性损益的基本每股收益（元/股）	2.50	3.79	0.50

公司主营业务为从事各类湿巾的研发、生产与销售。报告期内，公司主营业

务毛利率分别为 13.67%、17.84%和 21.31%，呈现缓慢上涨态势，主要有以下原因：第一，公司的营业成本中主要为物料无纺布的成本，随着公司设备更新的完成，公司生产过程自动化的程度不断提高，单位产品物料消耗大幅降低；第二，公司生产自动化程度提高后，产能大大提升，生产工人数量并未增长，随着销售收入的不断增长，人工规模效应明显；第三，公司营业成本中的无纺布的价格在报告期内不断降低，降低了公司的营业成本。

2014 年及 2015 年上年度公司营业收入和净利润较 2013 年快速增长，公司主营业务为湿巾的生产与销售，公司前期的注册资本仅为 100 万元，属轻资产公司，净资产规模和资本规模较小，公司的净资产收益率和每股收益亦保持了健康、快速增长。2014 年及 2015 年上年度公司净资产收益率和每股收益较 2013 年大幅增长，主要系公司 OEM/ODM 业务打开市场，两个客户 GAMA 及全棉时代的订单量大增，公司销售收入增长，同时由于公司生产自动化的强化，公司毛利率上升，公司净利润大幅增长。

2、公司偿债能力分析

公司于 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 6 月 30 日主要偿债能力指标如下：

财务指标	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	72.89	80.32	84.97
流动比率	1.70	1.73	0.95
速动比率	1.04	1.19	0.61

报告期各期末，公司资产负债率分别为 84.97%、80.32%和 72.89%，呈逐年下降趋势，公司除了一笔长期借款外，负债全部为流动负债，其中又以应付账款、其他应付款和预收账款为主。2013 年末，公司资产负债率较高，主要原因系公司注册资本较小，公司日常经营需要的资金，股东以长期应付款的形式无偿借予公司使用，截至 2013 年 12 月 31 日，公司欠付股东刘春静、石万明、刘芳及侯亚林借款合计 599.95 万元，而公司净资产仅为 158.25 万元，故 2013 年末公司的资产负债率较高。随着公司业务规模快速增长和公司资本实力的增强，公司资产负债率不断下降，资本结构不断优化，长期偿债能力不断提高。

报告期内，公司流动比率和速动比率 2014 年较 2013 年上升，主要是因为公司 2014 年偿还股东借款，流动负债降低。2015 年较 2014 年降低主要缘于公司 2015 年为应对不断增长的订单，采购原料以备生产，公司应付账款不断增长导致流动负债增长。总体而言，公司短期偿债能力不断增加。

从公司资产负债结构来看，其负债结构合理，公司现阶段偿债能力指标符合当前公司经营规模，其财务风险较低，偿债能力较强。随着公司规模不断扩大，公司的融资能力及盈利能力将进一步增强。

3、公司营运能力分析

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	8.31	11.24	17.28
存货周转率（次）	4.88	6.79	5.41

报告期内，公司应收账款周转率保持较高水平，基本稳定在 8 到 18 次的水平，主要源于公司的销售结算模式，公司的主要客户为 GAMA 和全棉时代，其中 GAMA 占公司报告期内销售收入的 50%左右，公司与 GAMA 的结算模式为：收到订单开始生产时 GAMA 支付 20%的定金，发出货物前支付余下全部货款。因此公司账面不存在对 GAMA 的应收账款。

公司报告期内存货周转率在 4 次以上，其中 2015 年较上年度降低的主要原因是为了完成下年度 GAMA 的销售订单，公司备货较多，因此期末存货较上期增长较多。

总体而言，公司营运能力较强，应收账款周转较快，合作客户信誉较高，应收账款回款较快。存货周转较快，与公司的生产销售模式相符。

4、现金流量分析

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,054,808.05	-787,525.10	2,202,806.56
投资活动产生的现金流量净额	-1,787,587.60	-149,724.99	-2,030,287.66
筹资活动产生的现金流量净额	-387,171.94	4,130,113.34	696,333.33
现金及现金等价物净增加额	-97,792.92	3,262,067.42	664,816.56

每股经营活动产生的现金流量	2.05	-1.58	4.41
---------------	------	-------	------

报告期内，公司的经营性活动现金流净额基本与净利润增长保持同步，利润质量较高。2014 年度产生的经营性活动现金流净额为负，主要系公司于 2014 年度归还了占用股东的借款，合计 599.95 万元。

公司主营业务为湿巾的研发、生产与销售，报告期内投资活动产生的现金流净额均为负数，主要是购置办公设备产生的现金流量流出。

公司各个年度的筹资活动产生的现金流量净额差异较大，2013 年度主要是包商银行 100 万短期借款产生的现金流入，2014 年度主要是因为长期借款 490 万元现金流入，2015 年 1~6 月主要是因为归还了部分 2014 年的短期借款。

经营活动现金流量净额与净利润的匹配性情况：

补充资料	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	1,328,117.79	1,734,748.62	261,084.15
加：资产减值准备	32,750.18	100,488.81	108,160.66
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	117,132.32	208,217.25	88,680.08
无形资产摊销			
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)			
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)	160,013.37	410,682.49	257,702.34
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)	-8,187.54	-25,122.21	22,425.68
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)	-1,394,744.54	-1,677,462.25	42,992.61
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	635,898.26	-1,642,833.78	-2,776,522.02

经营性应付项目的增加(减少以“－”号填列)	1,183,828.21	103,755.97	4,198,283.06
其他			
经营活动产生的现金流量净额	2,054,808.05	-787,525.10	2,202,806.56

报告期内，投资活动现金流出 2014 年度较 2013 年度大幅增加，主要原因系购建固定资产和其他长期资产支付的现金增加所致。投资活动产生的现金流量情况如下：

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
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	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	-
购建固定资产、和其他长期资产支付的现金	1,787,587.60	149,724.99	2,030,287.66
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,787,587.60	149,724.99	2,030,287.66
投资活动产生的现金流量净额	-1,787,587.60	-149,724.99	-2,030,287.66

公司各个年度的筹资活动产生的现金流量净额差异较大，2013 年主要是包商银行 100 万短期借款产生的现金流入，2014 年主要是因为长期借款 490 万元现金流入，2015 年主要是因为归还了部分 2014 年的短期借款。筹资活动产生的现金流量情况如下：

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
股东增资收到的现金	500,000.00	-	-
银行借款收到的现金	-	8,180,000.00	1,000,000.00
向股东借款	-	-	-

其他关联方借款	-	-	-
筹资活动现金流入小计	500,000.00	8,180,000.00	1,000,000.00
偿还债务支付的现金	705,000.00	3,570,000.00	250,000.00
偿付利息支付的现金	182,171.94	479,886.66	53,666.67
向股东还款	-	-	-
付融资租赁款	-	-	-
筹资活动现金流出小计	887,171.94	4,049,886.66	303,666.67
筹资活动产生的现金流量净额	-387,171.94	4,130,113.34	696,333.33

（二）营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明

1、营业收入构成分析

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
主营业务收入	16,754,435.35	100.00	31,979,523.70	100.00	19,113,749.22	100.00
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
合计	16,754,435.35	100	31,979,523.70	100	19,113,749.22	100

公司主营业务为各类湿巾的研发、生产与销售。

公司的收入主要划分为 ODM/OEM 业务收入及自主品牌业务收入，其中 ODM/OEM 业务收入占公司业务收入的 80%以上，ODM/OEM 业务主要集中在海外市场，其中最大的来源于英国的 GAMA 公司，国内的主要为全棉时代。公司积极开拓海外市场，2015 年上年度海外市场得到进一步的发展。

（1）按产品类别分类

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
消毒类湿巾	9,634,347.20	57.50	14,766,085.16	46.17	9,395,622.89	49.16
日用清洁类湿巾	1,534,402.35	9.16	3,047,116.95	9.53	1,551,871.28	8.12
婴儿类湿巾	5,585,685.79	33.34	14,166,321.59	44.30	8,166,255.05	42.72
合计	16,754,435.35	100	31,979,523.70	100	19,113,749.22	100

公司主要从事湿巾的生产与销售,其中生产与销售的湿巾可以分为三大类别,

分别为消毒类湿巾、日用清洁类湿巾及婴儿类湿巾。消毒类湿巾主要应用于医疗卫生行业，公司出口的主要为消毒类湿巾，因此消毒类湿巾占公司销售收入的50%左右。报告期内公司消毒类湿巾占比不断增长，主要源于公司主要客户GAMA采购消毒类湿巾的增长。婴儿类湿巾2015年上年度占比下降，主要缘于公司国内主要客户全棉时代采购婴儿类湿巾具有一定的季节性，下年度数量和金额相对较大。公司加强自主品牌湿巾的宣传力度，未来婴儿类湿巾销售收入比例和金额将不断增长。报告期内，日用清洁类湿巾销售金额占比较为稳定。

（2）收入按地区分布情况

金额单位：元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
出口	11,228,519.72	67.02	17,668,710.45	55.25	12,460,305.65	65.19
内销	5,525,915.63	32.98	14,310,813.25	44.75	6,653,443.57	34.81
合计	16,754,435.35	100	31,979,523.70	100	19,113,749.22	100

报告期内，公司一半以上的收入来自于海外ODM或者OEM业务收入，其中主要的客户为英国的GAMA公司，随着GAMA公司的不断发展，GAMA公司向公司发出的采购订单不断增长，公司海外业务收入不断增长。同时公司积极拓展海外其他客户，2015年上年度来自海外地区的收入占同期收入的比例进一步增长。

（3）收入变动情况分析

公司2014年度、2015年1-6月主营业务收入分别增长67.31%、4.78%。主要源于公司主要客户GAMA及全棉时代订单量的不断增长，公司与GAMA及全棉时代的合作方式为ODM/OEM。GAMA及全棉时代市场份额的迅速增长，对湿巾类产品的需求不断攀升，基于长期友好的合作关系及更换供应商的成本过大，双方的交易金额不断增大，使得公司的销售收入不断增长。

2、营业成本构成分析

最近二年一期营业成本构成表

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
直接材料	10,463,447.58	79.36	19,460,008.20	74.06	12,725,920.75	77.12
直接人工	719,283.49	5.46	1,673,710.90	6.37	1,178,699.47	7.14
固定资产折旧	101,290.18	0.77	169,601.50	0.65	57,481.65	0.35
辅料及包装物	1,307,223.93	9.91	4,332,292.18	16.49	1,961,599.25	11.89
厂房租金	315,295.50	2.39	400,456.57	1.52	325,613.20	1.97
水电费	136,514.50	1.04	239,802.10	0.91	252,138.94	1.53
其他	141,481.99	1.07	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	13,184,537.17	100	26,275,871.45	100	16,501,453.26	100

主营业务成本主要包括原材料成本、工资、固定资产折旧、辅料及包装物、厂房租金、水电费及其他支出。报告期内，成本构成情况较为稳定，占比较大的原材料成本、工资、辅料及包装物各期间总计占主营业务成本分别为 96.15%、96.92%、94.73%。2014 年度主营业务成本较 2013 年度增长 59.23%，主要系公司业务扩张，销售成本增加。

3、利润的变动趋势及原因

最近二年一期营业收入、成本及利润对比表

项目	2015年1-6月	2014年度		2013年度
	金额(元)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
营业收入	16,754,435.35	31,979,523.70	67.31	19,113,749.22
营业成本	13,184,537.17	26,275,871.45	59.23	16,501,453.26
毛利	3,569,898.18	5,703,652.25	118.34	2,612,295.96
营业利润	1,668,314.51	2,550,184.52	759.21	296,807.12
利润总额	1,772,445.62	2,338,294.52	650.80	311,442.45
净利润	1,328,117.79	1,734,748.62	564.44	261,084.15

公司 2014 年度、2015 年 1-6 月净利润上升主要有以下几个方面原因：

(1) 从毛利分析，公司毛利率从 2013 年的 13.67% 上升至 2014 年的 17.84%，毛利 2014 较 2013 年增长约 3,091,356.29 元。2015 年上年度公司毛

利率进一步提高到 21.31%。

(2) 从期间费用分析, 随着公司销售收入的增长, 公司管理费用、销售费用、财务费用等并未显著增加, 公司三大费用占收入的比重由 2013 年的 11.50% 下降到 2014 年的 9.50%, 下降了 2 个百分点。2015 年上年度由于自主品牌推广活动广告宣传费用增长导致期间费用增长, 三大费用占公司同期收入的比例为 11.07%。

4、毛利率分析

(1) 按照产品类别

金额单位：元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
消毒类	1,927,812.88	20.01	2,631,083.35	17.82	970,616.38	10.33
日用清洁类	502,395.61	32.74	546,943.19	17.95	200,957.43	12.95
婴儿类	1,139,689.68	20.40	2,525,625.71	17.83	1,440,722.15	17.64
合计	3,569,898.18	21.31	5,703,652.25	17.84	2,612,295.96	13.67

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月主营业务毛利率分别为 13.67%、17.84%、21.31%，报告期内公司毛利率稳步上升。由上表可知，公司各类型产品毛利率在报告期内稳步上升，其中占公司销售收入 50% 的消毒类湿巾从 2013 年的 10.33% 上升到 2015 年上年度的 20.01%。

(2) 按照销售区域

金额单位：元

项目	营业收入	占比 (%)	毛利额	毛利率 (%)
2015 年 1-6 月				
境外销售	11,228,519.72	67.02	2,475,922.24	22.05
境内销售	5,525,915.63	32.98	1,093,975.94	19.80
合计	16,754,435.35	100	3,569,898.18	21.31
2014 年度				
境外销售	17,668,710.45	55.25	3,150,012.74	17.83
境内销售	14,310,813.25	44.75	2,553,639.52	17.84

合计	31,979,523.70	100	5,703,652.25	17.84
2013 年度				
境外销售	12,460,305.65	65.19	1,676,990.25	13.46
境内销售	6,653,443.57	34.81	935,305.71	14.06
合计	19,113,749.22	100	2,612,295.96	13.67

公司国外销售收入毛利率稳步增长，由 2013 年度的 13.46% 增长到 2015 年上年度的 22.05%，公司国外销售产品的价格并未明显提升，主要源于自动化的水平的提高及管理水平的提升使得产品成本降低。国内销售收入毛利率提升程度明显小于国外，主要源于公司与国内主要客户全棉时代的交易价格主要由公司产品成本决定，报告期内公司对其销售价格不断降低。

（3）按照交易方式

金额单位：元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
OEM/ODM	3,236,418.30	20.76	5,237,319.07	17.83	2,060,448.86	12.31
自有品牌	333,479.88	28.71	466,333.19	17.94	551,847.10	23.25
合计	3,569,898.18	21.31	5,703,652.25	17.84	2,612,295.96	13.67

由上表可知，除 2014 年度外公司自有品牌销售产品的毛利率远远高于公司 OEM/ODM 交易模式下产品的毛利率。

（4）与行业毛利率比较

生产和销售湿巾业务系公司的主要业务，生产和销售湿巾业务收入占营业收入比例为 100%。报告期内，公司与同行业日化行业毛利率对比如下：

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
维尼健康 (%)	21.31	17.84	13.67
日化行业综合 (%)	29.13	27.89	28.49

由上表可知，报告期内公司与日化行业相比，毛利率低 8 到 15 个百分点左右，公司毛利率相对较低的原因主要有：

（1）业务模式差异，一般日化行业上市公司均有自主品牌，从事自有品牌日

化产品的生产与销售，若自有品牌经营较好，产品附加值较高，可以获得相对较高的市场销售价格。公司业务中自主品牌产品销售收入占比较低，主要为OEM/ODM业务，OEM/ODM业务中公司赚取的为加工费，毛利率相对较低。

(2) 产品复杂程度差异。公司生产流程较为简单，成本中原材料成本占比较高，产品科技含量相对较低，难以获得较高的售价。

(3) 生产自动化程度差异。公司与一般生产企业相比，生产自动化程度较高，人工成本占比较低，生产自动化率的不断提高使得公司的毛利率逐年提高。

(三) 主要费用占营业收入的比重变化及说明

1、纵向对比：

单位：元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
营业收入	16,754,435.35		31,979,523.70		19,113,749.22	
销售费用	1,052,048.39	6.28	1,572,638.87	4.92	994,910.58	5.21
管理费用	646,601.55	3.86	1,042,425.14	3.26	935,135.28	4.89
财务费用	155,760.56	0.93	422,672.78	1.32	268,435.75	1.40
期间费用合计	1,854,410.50	11.07	3,037,736.79	9.50	2,198,481.61	11.50

(1) 销售费用：

公司销售费用主要包括运费、广告策划费、参展费用及产品促销费用。2014年较2013年增长了69.30%，主要是随着收入的增长，运费增长了15.50万元，广告策划费增长了26万元，参展费用及产品促销费用增长了10.29万元。2015年上年度较2014年度销售费用占销售收入的比例增长了1.36个百分点，主要的原因是公司对营销的投入力度增大，广告策划及销售员工资增长。

(2) 管理费用：

公司管理费用主要包括管理人员工资、办公费、差旅费。2014年较2013年占收入的比重下降了近2个百分点，主要的原因是管理人员的工资降低了15.69万元，由于公司管理制度的规范及管理人员的精简导致管理人员工资支出

降低。

（3）财务费用：

财务费用主要是长短期借款利息支出及汇兑损益，公司 2013 年的财务费用支出主要是汇兑损失的支出。2014 年 1 月 28 日，维尼健康与深圳农村商业银行龙城支行签订了《授信合同》，授信金额为人民币 700 万元，借款期限自 2014 年 1 月 28 日至 2019 年 1 月 27 日，在此授信合同下公司取得长期贷款及短期贷款如下表所示：

编号	借款性质	借款银行	借款金额（元）	起始日	终止日
1	流动借款	包商银行深圳分行	1,000,000.00	2013 年 8 月 8 日	2014 年 8 月 8 日
2	长期借款	深圳农村商业银行	4,900,000.00	2014 年 2 月 18 日	2019 年 1 月 28 日
3	流动借款	深圳农村商业银行	520,000.00	2014 年 4 月 8 日	2015 年 4 月 8 日
4	流动借款	深圳农村商业银行	375,000.00	2014 年 2 月 10 日	2014 年 12 月 20 日
5	流动借款	深圳农村商业银行	600,000.00	2014 年 1 月 29 日	2015 年 1 月 29 日
6	流动借款	深圳农村商业银行	225,000.00	2014 年 2 月 10 日	2015 年 2 月 10 日
7	流动借款	深圳农村商业银行	375,000.00	2014 年 2 月 10 日	2014 年 12 月 20 日
8	流动借款	深圳农村商业银行	660,000.00	2014 年 6 月 20 日	2015 年 6 月 20 日

公司 2014 年度及 2015 上年度的财务费用支出主要是此授信合同下的借款导致的利息支出。

报告期内公司汇兑损益及汇兑损益对公司业绩构成的影响情况如下表所示

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
汇兑损益	-22,158.57	-69,204.17	204,035.67
对净利润的影响	-16,618.93	-51,903.13	153,026.75
当期净利润	1,328,117.79	1,734,748.62	261,084.15
占当期净利润比例（%）	-1.25	-2.99	58.61

公司 2013 年度以前外销采用美元进行结算，从 2014 年开始，因汇率变动幅度较大，公司与外销客户主要采用人民币汇率进行结算，汇率变动对公司的影响大幅降低。

由于公司未给予境外客户信用期，公司期末未有外币应收账款，公司货币资金中外币的情况如下：

单位：元

项 目	期末外币余额	折算汇率	期末折算成人民币余额
2015 年 6 月 30 日			
货币资金			908.27
其中：美元	147.97	6.1136	904.61
英镑	0.38	9.6422	3.66
2014 年 12 月 31 日			
货币资金			698.56
其中：美元	113.23	6.1369	694.90
英镑	0.38	9.5807	3.66
2013 年 12 月 31 日			
货币资金			677.26
其中：美元	110.43	6.1329	677.26
英镑			

由于公司日常持有外汇的金额较小，公司收到客户外币后均在一定时间内兑换成本币，特别是在 2014 年后，公司与主要境外客户采用人民币进行交易结算，公司收到的外币金额进一步减少，汇率波动对公司业绩基本没有影响，因此公司面临的汇率风险很小，公司未采取金融工具规避汇兑风险。为应对汇率风险，公司主要采取以下两个措施：一是与主要境外客户采用人民币进行交易结算；二是不给予境外客户信用期。

报告期内销售费用、管理费用、财务费用占收入的比重较为稳定，其中 2014 年较 2013 年下降了 2 个百分点，主要是公司整体管理水平的提升使得管理费用降低，2015 年随着公司对营销的投入，销售费用增加，三大费用占收入的比重较 2014 年增长了 1.5 个百分点。

2、横向对比

我们选取可比公司 2014 年及 2013 年全年的财务数据进行横向对比，公司与可比公司相关数据如下表：

证券代码	证券简称	销售费用收入比 (%)	管理费用收入比 (%)	财务费用收入比 (%)	三费收入比 (%)
832873	金奇精化	4.53	6.80	4.19	15.52%
832887	克里爱	13.20	4.54	0.04	17.77%
830929	幸美股份	36.06	14.03	1.51	51.59%
平均		17.93%	8.46	1.91	28.29
维尼健康		5.35%	4.12	1.22	10.69

根据上表对比显示，公司的期间费用占营业收入的比例明显低于同行业可比公司，主要是由于销售费用及管理费用占收入比重明显低于同行业可比公司引起。公司与同行也相比，对于自身品牌的宣传投入较少，因此公司销售费用占收入的比重明显低于同行业公司，公司生产管理较为简单，业务模式较为单一，管理人员较少，公司管理费用占收入比重只有同行业三家公司平均数的一半。

（四）报告期内重大投资收益情况

报告期内，公司无重大投资收益。

（五）报告期内非经常性损益情况

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
诉讼专利赔偿费	--	211,890.00	--
无需支付款项	104,131.11	--	14,635.33
合计	104,131.11	211,890.00	14,635.33

由于北方冬天比较冷，使用未经过加热的湿巾会刺激婴幼儿的皮肤，公司于 2012 年 12 月 25 日向佛山市顺德区德郎电器制造有限公司购买了 1,008 台加热器，含税金额为 42,336.00 元。公司将加热器作为赠品赠送给客户，客户每购买 2 箱湿巾公司赠送一台加热器。具体实施时，公司将加热器按照经销商采购湿巾的数量赠送，部分经销商将加热器以“维尼湿纸巾加热器”为名在天猫商城上销售，由此侵犯了康贝（上海）有限公司的专利权，被康贝（上海）有限公司索赔，广东省高院对此进行了判决，公司向康贝（上海）有限公司赔偿 20 万元，并支付案件受理费等 11,890 元，合计 211,890 元。判决后公司向康贝支付了上述款

项。事情发生后，公司召回了赠送的在经销商处的全部加热器。并将其退还给生产厂家。已经赠送给最终客户的加热器公司将其核算为销售费用，并未形成收入和利润。

公司上述侵权行为已经停止。

（六）适用的各项税收政策及缴税的主要税种

主要税种及税率

税种	具体税率情况
增值税	应税收入按照 17% 的征收率计缴。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的 7% 计缴。
教育费附加	按实际缴纳的流转税的 3% 计缴。
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的 2% 计缴。
企业所得税	按应纳税所得额的 25% 计缴。

公司报告期内出口退税金额如下表所示：

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
境外销售收入	11,228,519.72	17,668,710.45	12,460,305.65
报告期内应收出口退税	739,719.85	1,331,774.55	1,075,803.34
免抵退税不得免征和抵扣税额转增成本	433,085.36	583,810.12	498,695.52
对净利润的影响	-324,814.02	-437,857.59	-374,021.64
当期净利润	1,328,117.79	1,734,748.62	261,084.15
占净利润的比例 (%)	24.46	25.24	143.26

由于报告期内公司外销业务量较大，各期出口退税金额较高。公司产品所适用的出口退税率为 13%，按照“出口销售收入×（17%-出口退税率）”作为产品成本计入营业成本，因此出口退税率变动会导致公司营业成本波动，报告期内对公司净利润的影响分别为-374,021.64 元、-437,857.59 元及-324,814.02 元。公司报告期内出口退税率始终保持稳定；但是若未来出口退税率发生变化，将导致公司税负成本的变化，并对公司的经营利润产生影响。

（七）主要资产情况及重大变化分析

公司各期末资产余额及其占比情况如下：

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额（元）	占比(%)	金额（元）	占比(%)	金额（元）	占比(%)
货币资金	3,937,547.88	20.75	4,035,340.80	23.94	773,273.38	7.34
应收账款	3,506,899.75	18.48	4,561,748.29	27.06	1,127,304.34	10.71
预付款项	1,486,943.17	7.83	928,838.68	5.51	3,043,583.26	28.90
其他应收款	578,806.25	3.05	750,710.64	4.45	528,065.04	5.01
存货	6,100,802.41	32.15	4,706,057.87	27.92	3,028,595.62	28.76
其他流动资产	-		-			
流动资产合计	15,610,999.46	82.25	14,982,696.28	88.88	8,500,821.64	80.73
固定资产	3,145,496.37	16.57	1,793,117.54	10.64	1,172,584.50	11.14
递延所得税资产	40,905.95	0.22	32,718.41	0.19	7,596.20	0.07
其他非流动资产	181,550.00	0.96	49,503.00	0.29	849,503.00	8.07
非流动资产合计	3,367,952.32	17.75	1,875,338.95	11.12	2,029,683.70	19.27
资产总计	18,978,951.78	100	16,858,035.23	100	10,530,505.34	100

公司流动资产包括货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款和存货。报告期内，流动资产占比分别为 82.25%、88.88%、80.73%。

公司非流动资产包括固定资产、其他非流动资产和递延所得税资产，其中固定资产是最重要的非流动资产，占比分别为 16.57%、10.64%和 11.14%。

1、货币资金

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
现金	30,890.65	14,529.52	17,777.80
银行存款	3,906,657.23	4,020,811.28	755,495.58
合计	3,937,547.88	4,035,340.80	773,273.38

公司 2015 年 6 月 30 日货币资金余额较 2013 年 12 月 31 日增长了 409.21%，主要系公司销售收入不断增长，赚取的利润不断增长所致。

2、应收账款

(1) 应收账款余额及坏账准备计提情况

单位：元

账龄	2015年6月30日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面净值
一年以内	3,507,242.66	95.55	70,144.85	3,437,097.81
一到二年	27,274.48	0.74	5,454.90	21,819.58
二到三年	95,964.72	2.61	47,982.36	47,982.36
三年以上	40,041.69	1.09	40,041.69	0
合计	3,670,523.55	100	163,623.80	3,506,899.75
账龄	2014年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面净值
一年以内	4,553,684.85	97.04	91,073.70	4,462,611.15
一到二年	98,895.37	2.11	19,779.07	79,116.30
二到三年	40,041.69	0.85	20,020.85	20,020.84
三年以上	-	-	-	-
合计	4,692,621.91	100	130,873.62	4,561,748.29
账龄	2013年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面净值
一年以内	1,117,623.46	96.539	22,352.47	1,095,270.99
一到二年	40,041.69	3.459	8,008.34	32,033.35
二到三年	-	-	-	-
三年以上	24.00	0.002	24.00	0.00
合计	1,157,689.15	100	30,384.81	1,127,304.34

2014年末应收账款余额较2013年末有大幅度的增长，主要是因为客户订单增多导致营业收入增多，其中国内客户因为有信用期导致应收账款相应增长。2015年6月30日较2014年末应收账款减少主要系公司国内主要客户全棉时代结算了年末应收账款。

(2) 应收账款各期末前五名客户情况

截至2015年6月30日，应收账款前五名客户情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	占比(%)	账龄
深圳全棉时代科技有限公司	销售货物款	2,777,284.61	79.20	1年以内

金仕达实业公司	销售货物款	257,107.66	7.33	1年以内
爱彼此电子商务（上海）有限公司	销售货物款	160,874.06	4.59	1年以内
苏州婴知岛孕婴用品公司	销售货物款	91,287.92	2.60	1年以内
阿波罗环保公司	销售货物款	83,534.13	2.38	1年以内
合计		3,370,088.38	96.10	

截至2014年12月31日，应收账款前五名客户情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	占比（%）	账龄
深圳全棉时代科技有限公司	销售货物款	4,190,745.10	91.87	1年以内
苏州婴知岛孕婴用品公司	销售货物款	90,227.19	1.98	1年以内
阿波罗环保公司	销售货物款	83,534.13	1.83	1年以内
沈阳天翰广告公司	销售货物款	65,625.34	1.44	1年以内
金仕达实业公司	销售货物款	53,928.60	1.18	1年以内
合计		4,484,060.36	98.30	

截至2013年12月31日，应收账款前五名客户情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	占比（%）	账龄
深圳全棉时代科技有限公司	销售货物款	627,830.45	55.69	1年以内
阿波罗环保公司	销售货物款	143,027.06	12.69	1年以内
乐友（中国）超市连锁有限公司	销售货物款	102,401.06	9.08	1年以内
北京京东世纪信息技术有限公司	销售货物款	96,500.39	8.56	1年以内
沈阳天翰广告有限公司	销售货物款	80,391.05	7.13	1年以内
合计		1,050,150.01	93.16	

（3）截至2015年6月30日，应收账款余额中无应收持有本公司5%（含5%）以上表决权的股东欠款情况，无应收关联方款项情况。

3、预付账款

（1）预付账款账龄情况

报告期各期末，公司预付账款余额及账龄情况如下：

单位：元

账龄	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
一年以内	1,405,812.94	94.54	847,708.45	91.27	2,857,609.86	93.89
一到二年	37,344.58	2.51	55,130.23	5.93	130,655.62	4.29
二到三年	17,785.65	1.20	-	-	26,000.00	0.85
三年以上	26,000.00	1.75	26,000.00	2.80	29,317.78	0.96
合计	1,486,943.17	100	928,838.68	100	3,043,583.26	100

公司2015年6月30日、2014年12月31日及2013年12月31日预付账款余额分别为1,486,943.17元、928,838.68元及3,043,583.26元。公司的预付款项主要为预付供应商的货款，其中2013年由于公司规模小，公司议价能力较弱，公司采购主要材料无纺布时需要向供应商预付货款，因此2013年12月31日公司预付帐款较大。随着公司规模壮大及业务的发展，公司对供应商的议价能力提升，部分供应商给予公司一定的账期，公司预付帐款降低。

(2) 预付账款前五名单位情况

2015年6月30日，公司预付账款前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	比例(%)	预付时间
深圳市新视野广告有限公司	预付广告费	410,000.00	27.57	1年以内
新时代证券有限责任公司	预付财务辅导费	300,000.00	20.18	1年以内
萧山凤凰有限公司	预付采购款	118,706.08	7.98	1年以内
捷成纸品包装公司	预付采购款	111,236.21	7.48	1年以内
广东信达律师事务所	预付律师费	100,000.00	6.73	1年以内
合计		1,039,942.29	69.94	

2014年12月31日，公司预付账款前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	比例(%)	预付时间
深圳市新视野广告有限公司	预付广告费	410,000.00	44.14	1年以内
上海银京医用卫生材料有限公司	预付采购款	100,000.00	10.77	1年以内
常州维盛无纺科技有限公司	预付采购款	100,000.00	10.77	1年以内

浙江三象新材料科技公司	预付采购款	94,891.20	10.22	1年以内
国桥实业（深圳）公司	预付采购款	37,344.58	4.02	1年以内
合计		742,235.78	79.91	

2013年12月31日，公司预付账款前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	比例（%）	预付时间
庄洁无纺布材料有限公司	预付采购款	1,007,957.68	33.12	1年以内
浙江三象新材料科技有限公司	预付采购款	973,729.36	31.99	1年以内
深圳市强力源包装制品有限公司	预付采购款	186,727.01	6.14	1年以内
捷诚纸品包装有限公司	预付采购款	129,725.15	4.26	1年以内
西陇化工有限公司	预付采购款	97,451.00	3.20	1年以内
合计		2,395,590.20	78.71	

（3）截至2015年6月30日，预付账款余额中无预付持有本公司5%（含5%）以上表决权的股东款项、无预付关联方款项。

4、其他应收款

（1）其他应收款及坏账准备情况

单位：元

账龄	2015年6月30日			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	账面净值
一年以内	392,861.25	67.87		392,861.25
一至二年	-	-	-	-
二至三年	-	-	-	-
三年以上	185,945.00	32.13		185,945.00
合计	578,806.25	100		578,806.25
账龄	2014年12月31日			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	账面净值
一年以内	564,765.64	75.23		564,765.64
一至二年	-	-	-	-
二至三年	-	-	-	-
三年以上	185,945.00	24.77		185,945.00
合计	750,710.64	100		750,710.64

账龄	2013年12月31日			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	账面净值
一年以内	342,120.04	64.79		342,120.04
一至二年	-	-	-	-
二至三年	-	-	-	-
三年以上	185,945.00	35.21		185,945.00
合计	528,065.04	100		528,065.04

公司其他应收账款主要为出口货物应退回增值税及公司租赁厂房的水电厂房押金。报告期内变化不大。

（2）其他应收款前五名单位情况

截至2015年6月30日公司其他应收款中金额前五名的款项列示如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比（%）
深圳市国家税务局	出口退税	392,861.25	1年以内	67.87
昱南通	押金保证金	185,945.00	3年以上	32.13
合计		578,806.25		100

截至2014年12月31日公司其他应收款中金额前五名的款项列示如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比（%）
深圳市国家税务局	出口退税	340,048.10	1年以内	45.30
侯亚林	关联方借款	224,717.54	1年以内	29.93
昱南通	押金保证金	185,945.00	3年以上	24.77
合计		750,710.64		100

截至2013年12月31日公司其他应收款中金额前五名的款项列示如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比（%）
深圳市国家税务局	出口退税	342,120.04	1年以内	64.79
昱南通	押金保证金	185,945.00	3年以上	35.21
合计		528,065.04		100

（3）其他应收款中应收关联方账款情况见本节“四、关联交易”之“（二）

关联方交易”之“2、非经常性关联交易”之“（3）关联方往来余额”。

5、存货

单位：元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
库存商品	3,893,693.51	63.82	2,934,756.83	62.36	1,223,115.27	40.39
原材料	2,207,108.90	36.18	1,771,301.04	37.64	1,805,480.35	59.61
存货账面余额	6,100,802.41	100	4,706,057.87	100	3,028,595.62	100
减：存货跌价准备	-	-	-	-	-	-
存货净值	6,100,802.41	100	4,706,057.87	100	3,028,595.62	100

2013年12月31日库存商品占公司存货的比例为40.39%，2014年12月31日库存商品占公司存货的比例增长到60%以上。主要系公司获得的海外订单日益增多，年末因春节的影响提前进行备货所致。公司2015年6月30日的库存商品增加主要为下年度的订单较多进行备货所致。

6、固定资产

(1) 报告期各期末，公司固定资产余额及累计折旧情况如下：

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
一、固定资产原值合计	3,639,109.27	2,169,598.12	1,340,847.83
其中：机械设备	3,410,122.26	1,940,611.11	1,175,318.82
电子设备及其他	228,987.01	228,987.01	165,529.01
二、累计折旧合计	493,612.90	376,480.58	168,236.33
其中：机械设备	348,414.97	247,124.79	70,471.99
电子设备及其他	145,197.93	129,355.79	97,791.34
三、固定资产净值合计	3,145,496.37	1,793,117.54	1,172,584.50
其中：机械设备	3,061,707.29	1,693,486.32	1,104,846.83
电子设备及其他	83,789.08	99,631.22	67,737.67

2015年6月30日、2014年12月31日固定资产净额较2013年12月31

日增加了 168.25%、52.92%，主要为 2014 年、2015 年上年度公司为增强自动化生产能力新采购生产设备原值 76.53 万元、146.95 万元

7、递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产情况如下：

单位：元

项目	2015 年 6 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	163,623.80	40,905.95	130,873.62	32,718.41	30,384.81	7,596.20
可抵扣亏损	--	--	--	--	--	--
合计	163,623.80	40,905.95	130,873.62	32,718.41	30,384.81	7,596.20

报告期内，公司递延所得税资产分别为 7,596.20 元、32,718.41 元和 40,905.95 元，主要系应收账款计提了坏账准备而产生。

8、其他非流动资产

单位：元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
预付机械设备款	181,550.00	49,503.00	849,503.00
合计	181,550.00	49,503.00	849,503.00

报告期内，公司其他非流动资产主要为预付工程款。工程施工合同及收购协议详见本说明书“第二节、公司业务情况”之“五、公司业务具体情况”之“（三）重大业务合同履行情况”。

（八）主要负债情况及重大变化分析

公司各期末负债余额及其占比情况如下：

单位：元

项目	2015 年 6 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
短期借款	-	-	460,000.00	3.40	750,000.00	8.38
应付账款	4,907,580.76	35.48	5,103,611.03	37.69	478,381.34	5.35

预收款项	1,821,860.58	13.17	2,017,028.56	14.90	1,191,145.04	13.31
应付职工薪酬	178,848.29	1.29	160,734.01	1.19	181,022.96	2.02
应交税费	902,411.55	6.52	818,340.61	6.04	62,096.18	0.69
其他应付款	1,367,895.88	9.89	81,084.09	0.60	6,285,371.51	70.24
流动负债合计	9,178,597.06	66.35	8,640,798.30	63.81	8,948,017.03	100
长期借款	4,655,000.00	33.65	4,900,000.00	36.19	-	-
非流动负债合计	4,655,000.00	33.65	4,900,000.00	36.19	-	-
负债合计	13,833,597.06	100	13,540,798.30	100	8,948,017.03	100

报告期内，公司流动负债包括短期借款、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费及其他应付款。其中，占比较大的应付账款、预收账款、应交税费、其他应付款合计占比分别为 65.06%、59.23%、89.59%。

公司非流动负债包括长期借款。长期借款占比分别为 33.65%、36.19%、0。

1、应付账款

(1) 报告期内，公司应付账款账龄情况如下：

单位：元

账龄	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
一年以内	4,906,440.05	99.98	5,010,695.52	98.18	461,731.34	96.52
一至二年	1,140.71	0.02	92,915.51	1.82	16,650.00	3.48
合计	4,907,580.76	100	5,103,611.03	100	478,381.34	100

2013年末、2014年末和2015年6月末，公司应付账款余额分别为478,381.34元、5,103,611.03元、4,907,580.76元，占流动负债的比例分别为5.35%、59.06%、53.47%。截止各报告期末，应付账款主要为公司应支付给供应商的款项。公司2014年应付账款较2013年增长了966.85%。主要源于公司营业收入的增长，采购的原材料相应大幅度增长，同时在公司要求下，获得了更多的供应商的信用期。

(2) 截至2015年6月30日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	性质
稳健医疗（黄冈）有限公司	2,883,757.05	58.76	采购款项
昌伟非织造材料有限公司	477,834.50	9.74	采购款项
深圳市捷诚纸品包装有限公司	280,188.17	5.71	采购款项
嘉兴南华无纺材料有限公司	185,589.67	3.78	采购款项
常州维盛无纺科技有限公司	162,725.9	3.32	采购款项
合计	3,990,095.29	81.30	

截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	性质
全棉时代科技有限公司	3,447,893.00	67.56	采购款项
昌伟非织造材料有限公司	461,959.28	9.05	采购款项
瑞恩健康护理卫生用品有限公司	279,500.06	5.48	采购款项
嘉兴南华无纺材料有限公司	155,860.13	3.05	采购款项
捷成纸品包装公司	121,147.54	2.37	采购款项
合计	4,466,360.01	87.51	

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	性质
嘉兴南华无纺材料有限公司	248,761.20	52.00	采购款项
杭州萧山航民非织造布有限公司	91,774.80	19.18	采购款项
山东省永信非织造材料有限公司	56,041.15	11.71	采购款项
锦州九泰药业有限公司	39,624.19	8.28	采购款项
立凯达物流有限公司	24,000.00	5.02	物流款项
合计	460,201.34	96.20	

(3) 截至本公开转让说明书签署之日，公司无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权的股东单位款项、无应付关联方款项情况。

2、预收账款

报告期内，公司预付账款账龄情况如下：

单位：元

账龄	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31
	金额	金额	金额
1年（含1年）	1,695,515.78	1,874,153.28	1,170,737.92
1-2年（含2年）	126,344.80	125,531.68	63.52
2-3年（含3年）			6,054.50
3年以上		17,343.60	14,289.10
合计	1,821,860.58	2,017,028.56	1,191,145.04

报告期内，公司1年以内预收账款占比均在90%以上，且截至报告期末，预收账款中无欠持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项、无关联方欠款。

经过上述调查分析，公司的预收账款余额形成符合公司的业务特点，并遵守了会计核算的相关要求，预收账款数据合理、真实。

3、应付职工薪酬

(1) 报告期内，公司应付职工薪酬余额情况如下：

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
一、短期薪酬	178,848.29	160,734.01	181,022.96
二、离职后福利-设定提存计划	-	-	
合计	178,848.29	160,734.01	181,022.96

(2) 报告期内，短期薪酬情况如下：

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	178,848.29	160,734.01	181,022.96
2、职工福利费	-	-	
3、社会保险费	-	-	
其中：医疗保险费	-	-	
工伤保险	-	-	
生育保险	-	-	
4、住房公积金	-	-	-

5、工会经费和职工教育经费	-	-	-
合计	178,848.29	160,734.01	181,022.96

(3) 报告期内，设定提存计划情况如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年6月30日
基本养老保险		51,001.56	51,001.56	
失业保险费		6,129.18	6,129.18	
小计		57,130.74	57,130.74	

报告期内应付职工薪酬余额的增加，主要系公司员工增加所致。

4、应交税费

报告期内，公司应交税费明细情况如下：

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	122,222.26	230,104.99	80,789.34
企业所得税	745,475.03	567,455.78	-25,880.72
城市维护建设税	20,337.48	11,924.07	4,059.23
教育费附加	8,716.07	5,110.32	1,739.67
地方教育附加费	5,810.71	3,406.88	1,159.78
其他	-150.00	338.58	228.88
合计	902,411.55	818,340.61	62,096.18

公司应交税费余额主要由增值税、企业所得税、附加税构成。2015年6月30日、2014年12月31日应交税费余额较2013年12月31日余额分别增加了1,453.25%、1,317.86%，主要系公司营业收入增加导致利润增加使得需缴纳的所得税增加。

5、其他应付款

(1) 报告期内，公司其他应付款账龄情况如下：

单位：元

账龄	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
----	------------	-------------	-------------

	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
一年以内	1,367,895.88	100	81,084.09	100	6,285,371.51	100
合计	1,367,895.88	100	81,084.09	100	6,285,371.51	100

2014年12月31日较2013年12月31日下降了98.71%，主要原因系2013年公司主要通过股东借款的方式弥补运营资金，公司营业利润增加后，分别在2014年、2015年偿还了部分股东借款。

(2) 公司其他应付款余额主要系股东借款，其他应付款中应付持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的款项及其他关联方款项见本节“四、关联交易”之“(二) 关联方交易”之“2、非经常性关联交易”之“(3) 关联方往来余额”。

6、长期借款和一年内到期的非流动负债

报告期内，公司长期借款的一年内到期的非流动负债情况如下：

单位：元

项目	借款条件	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
长期借款	抵押、保证	4,655,000.00	4,900,000.00	-
一年内到期的非流动负债		-	-	-
合计		4,655,000.00	4,900,000.00	-

报告期内，长期借款和一年内到期的非流动负债明细如下：

单位：元

项目	借款起始日	借款终止日	利率	借款银行
长期借款	2014/2/18	2019/1/28	7.68%	深圳农村商业银行龙城支行

(九) 公司股东权益情况

报告期各期末，公司股东权益情况如下：

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
股本	1,000,000.00	500,000.00	500,000.00
资本公积	-	-	-

盈余公积	199,583.28	199,583.28	26,108.42
未分配利润	3,945,771.44	2,617,653.65	1,056,379.89
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	5,145,354.72	3,317,236.93	1,582,488.31

1.股本情况

股本的具体变化情况详见本公开转让说明书“第一章基本情况”之“五、公司股本的形成及其变化情况”的内容。

2.资本公积

资本公积系企业在增资的过程中，投资人的投入资本超过其注册资本的数额导致。报告期各期末公司无资本公积。

3.盈余公积

2015年1-6月，公司盈余公积变化情况如下：

单位：元

项目	2014年 12月31日	本年增加额	本年减少额	2015年 6月30日
法定盈余公积	199,583.28	-	-	199,583.28
合计	199,583.28	-	-	199,583.28

2014年度，公司盈余公积变化情况如下：

单位：元

项目	2013年 12月31日	本年增加额	本年减少额	2014年 12月31日
法定盈余公积	26,108.42	173,474.86	-	199,583.28
合计	26,108.42	173,474.86	-	199,583.28

2013年度，公司盈余公积变化情况如下：

单位：元

项目	2012年 12月31日	本年增加额	本年减少额	2013年 12月31日
法定盈余公积	-	26,108.42	-	26,108.42
合计	-	26,108.42	-	26,108.42

4.未分配利润

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
上年年末未分配利润	2,617,653.65	1,056,379.89	821,404.16
加：年初未分配利润调整数（调减“-”）	-	-	-
本年年初未分配利润	-	-	-
加：本年归属于母公司所有者的净利润	1,328,117.79	1,734,748.62	261,084.15
减：提取储备基金	-	-	-
提取法定盈余公积	-	173,474.86	26,108.42
应付普通股股利	-	-	-
转作股本的普通股股利	-	-	-
年末未分配利润	3,945,771.44	2,617,653.65	1,056,379.89

四、关联交易

（一）公司的关联方

1、存在控制关系的关联方

企业名称/姓名	与公司关系
刘春静	公司控股股东、实际控制人、法定代表人、总经理

2、不存在控制关系的关联方

企业名称/姓名	与公司的关系
侯亚林	实际控制人配偶
刘芳	本公司股东
石万明	本公司股东
金波	本公司股东
郝梦荣	本公司股东
平湖市瑞恩健康护理卫生用品有限公司	同一实际控制人控制的企业
香港维尼母婴用品有限公司	同一实际控制人控制的企业
深圳市宇希科技有限公司	公司股东刘芳控制的企业

平湖市瑞恩健康护理卫生用品有限公司，该公司的经营范围为生产、销售：湿巾、卫生湿巾、无纺布制品，由刘春静与其配偶侯亚林出资设立，双方各占50.00%股权。2015年8月，瑞恩健康股东侯亚林、刘春静决定，同意侯亚林、刘春静将其所持有的平湖瑞恩25%的股权计75万元出资额，以75万元的价格

转让给张明；原股东侯亚林、刘春静同意将其所持有的平湖瑞恩 35%的股权计 105 万元出资额，以 105 万元的价格转让给张鹏飞；原股东侯亚林、刘春静同意将其所持有的平湖瑞恩 40%的股权计 120 万元出资额，以 120 万元的价格转让给毛大山。各方签署了《股权转让协议》，并于 2015 年 8 月 26 日办理工商变更登记手续。

3、其他关联方

公司股东、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母）。

（二）关联方交易

1、经常性关联交易

平湖市瑞恩健康护理卫生用品有限公司为公司实际控制人刘春静与其配偶侯亚林联合控制的企业。瑞恩健康成立于 2013 年 2 月 1 日，由刘春静和侯亚林分别出资 150 万元成立，双方各占 50%股份，由于瑞恩健康主要从事湿巾的生产和销售，公司向其采购湿巾进行销售。报告期内交易情况如下：

单位：元

关联方	关联交易内容	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
瑞恩健康	采购湿巾	170,940.16	1,255,982.96	

2015 年 8 月 13 日，瑞恩健康股东侯亚林、刘春静决定，同意侯亚林、刘春静将其所持有的平湖瑞恩 25%的股权计 75 万元出资额，以 75 万元的价格转让给张明；原股东侯亚林、刘春静同意将其所持有的平湖瑞恩 35%的股权计 105 万元出资额，以 105 万元的价格转让给张鹏飞；原股东侯亚林、刘春静同意将其所持有的平湖瑞恩 40%的股权计 120 万元出资额，以 120 万元的价格转让给毛大山。各方签署了《股权转让协议》，并于 2015 年 8 月 26 日办理工商变更登记手续。

2、非经常性关联交易

报告期内股东及公司实际控制人刘春静的弟弟郝德强以其名下房产为公司授信借款提供担保，公司实际控制人刘春静的弟弟之配偶耿双为公司借款提供担保。公司担保情况如下：

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
刘芳、刘春静、石万明、侯亚林、郝德强	700 万授信	2014 年 1 月 28 日	2019 年 1 月 27 日	否
耿双	100 万借款	2013 年 8 月 9 日	2015 年 8 月 8 日	是

2014 年 1 月 17 日，深圳农村商业银行龙城支行与维尼有限签署编号为 002002013K0079 的《授信合同》，授信额度为 700 万元，授信期自 2014 年 1 月 28 日起至 2019 年 1 月 27 日止。刘春静、石万明、刘芳、侯亚林为上述合同提供连带保证，石万明、郝德强以其拥有处分权的位于深圳市南山区侨香路西香山里花园的两处房产（深房地字第 4000518769 号；深房地字第 4000517423 号）为上述合同提供抵押担保。

2013 年 8 月，维尼有限、刘春静、石万明、刘芳、侯亚林与包商银行股份有限公司深圳分行签订编号为 2013100811WX02LJ218 号《流动资金借款合同》，贷款金额为 100 万元，贷款期限自 2013 年 8 月 8 日起至 2014 年 8 月 8 日止。2013 年 8 月 9 日，耿双与包商银行股份有限公司深圳分行签订编号为 2013100811WX02LJ218-B 号《保证合同》为该借款提供连带保证，保证期间为自主合同债务履行期限届满之日起两年。

报告期内该授信合同下的借款情况如下：

金额单位：元

性质	借款金额	起始日	到期日	2015 年 6 月 30 日余额
长期借款	4,900,000.00	2014.2.18	2019.1.28	4,655,000.00
短期借款	520,000.00	2014.4.8.	2015.4.8.	
短期借款	375,000.00	2014.2.10.	2014.12.20.	
短期借款	600,000.00	2014.1.29.	2015.1.29.	
短期借款	225,000.00	2014.2.10.	2015.2.10.	
短期借款	375,000.00	2014.2.10.	2014.12.20.	
短期借款	660,000.00	2014.6.20.	2015.6.20.	

公司报告期内与关联方存在资金拆借等往来事项，具体如下：

金额单位：元

性质	关联方	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应收款	侯亚林		224,717.54	
其他应付款	刘春静			1,757,579.56
其他应付款	石万明			400,000.00
其他应付款	侯亚林	1,286,811.79		2,221,387.57
其他应付款	刘芳			1,620,500.00
合计		1,286,811.79	224,717.54	5,999,467.13

公司对股东刘春静、石万明、刘芳及刘春静配偶侯亚林的其他应付款系其向公司提供的借款，公司成立以来，由于初始资金不足，为满足公司日常经营的需要，股东刘春静、石万明、刘芳及刘春静配偶侯亚林前后多次向公司提供无息借款。截至2015年6月30日，公司尚有侯亚林1,286,811.79元借款未归还。

股份公司成立以后，经过中介机构的辅导，公司设立了《关联交易制度》，完善了关联交易审批流程，避免了无审批的关联交易。

除上述关联交易以外，公司不存在关联方关系非关联化的情形，关联交易的存在符合正当的商业需求，不存在利益输送。

3、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

公司与关联方之间的关联交易可分为向平湖瑞恩采购湿巾及股东资金拆借。

向实际控制人配偶控制的企业平湖市瑞恩健康护理卫生用品有限公司采购湿巾并销售给公司的客户，占公司同期采购金额的比例如下：

金额单位：元

项目	2015年1~6月	2014年度	2013年度
平湖瑞恩	170,940.16	1,255,982.87	0
公司期间采购额	15,319,710.03	23,467,140.08	11,212,666.46
所占比例（%）	1.12	5.35	0

由上表可知，公司向平湖瑞恩采购金额占公司同期采购额的比例很小，公司对其无依赖性。

公司与关联股东资金拆借款项主要是为弥补公司快速扩张所需的购买设备资金。截至本说明书签署日止，公司尚有侯亚林 1,286,811.79 元借款未归还。。公司向股东借款仅对公司的发展速度产生影响，对公司的财务状况和经营成果不会产生重大的不利影响。

（三）关联交易决策程序执行情况

1、关联交易的决策、定价程序

有限公司阶段，由于管理层对于规范治理意识的不足，导致公司没有建立关联交易制度；股份公司成立以后，公司及时建立了《关联交易制度》，其中明确规定：

第十三条关联交易决策权限：

（一）下列关联交易由公司董事长审批，并报董事会备案：

- 1、与关联自然人发生的金额低于 30 万的关联交易；
- 2、与关联法人发生的金额低于 300 万元或低于公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%的关联交易。

若上述关联交易是与董事长本人或与由董事长本人控股的关联法人发生的关联交易，则该等关联交易由董事会审议通过。

（二）下列关联交易由公司董事会审议决定：

- 1、与关联自然人发生的金额在 30 万元以上的关联交易；
- 2、与关联法人发生的金额在 300 万元以上及占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易；

（三）下列关联交易由公司董事会审议通过后，提交股东大会，由股东大会审议决定：

- 1、与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易；
- 2、根据本制度第十五条规定，因关联董事回避后董事会不足法定人数时，

该关联交易由公司股东大会审议决定。

第十四条公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

第十五条股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有表决权股份总数；股东大会决议公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

第十一条公司的关联交易应当遵循下列定价原则和定价方法：

（一）关联交易的定价顺序适用国家定价、市场价格和协商定价的原则；如果没有国家定价和市场价格，按照成本加合理利润的方法确定。如无法以上述价格确定，则由双方协商确定价格。

（二）交易双方根据关联事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确。

（三）市场价：以市场价为准确定资产、商品或劳务的价格及费率。

（四）成本加成价：在交易的资产、商品或劳务的成本基础上加合理的利润确定交易价格及费率。

协议价：根据公平公正的原则协商确定价格及费率。

第十二条关联交易价格的管理

（一）交易双方应依据关联交易协议中约定的价格和实际交易数量计算交易价款，并按关联交易协议当中约定的支付方式和时间支付进行结算。

（二）公司财务管理机构应对公司关联交易的市场价格及成本变动情况进行跟踪，并将变动情况报董事会备案。

2、关联交易决策、定价程序的执行情况

有限公司时期，公司未针对关联交易制定相应的决策程序，关联交易多由管

理层决定。股份有限公司阶段，经主办券商及律师辅导，公司逐渐建立完善内部控制制度，并经股东大会通过了《关联交易制度》，公司管理层均能按照相关制度执行。股份有限公司阶段，公司未发生关联交易。

五、重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至 2015 年 8 月 10 日，本公司不存在需要披露的重大的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至 2015 年 6 月 30 日，本公司不存在需要披露的重要或有事项。

（三）其他重要事项

截至本报告签署日，本公司不存在需要披露的其他重要事项。

六、资产评估情况

（一）有限公司改制评估

1、中瑞国际资产评估（北京）有限公司出具了《深圳市维尼健康用品有限公司拟整体变更为股份有限公司评估项目评估报告》，编号为中瑞评报字【2015】080755262 号。

2、评估目的：本次评估是为了满足深圳市维尼健康用品有限公司拟进行股份制改造的需要。对其涉及的深圳市维尼健康用品有限公司股东全部权益价值进行了评估工作，本次评估的市场价值仅供该经济行为提供资产价值参考。

3、结合本次资产评估对象、价值类型和评估师所收集的资料，确定采用成本法进行评估。

4、以持续经营为假设前提，截至评估基准日委估的资产账面价值 1,897.90 万元，评估值 1,942.39 万元；负债账面价值 1,383.36 万元，评估值 1,383.36 万元；净资产账面价值 514.54 万元，评估值为 559.03 万元，评估增值 44.49

万元，增值率 8.65%。具体详见资产评估结果汇总表：

资产评估结果汇总表

金额单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	1,561.10	1,605.88	44.78	2.87
2	非流动资产	336.80	336.51	-0.29	-0.09
3	其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
4	持有至到期投资	-	-	-	-
5	长期应收款	-	-	-	-
6	长期股权投资	-	-	-	-
7	投资性房地产	-	-	-	-
8	固定资产	314.55	360.74	-0.29	-0.09
9	在建工程	-	-	-	-
10	工程物资	-	-	-	-
11	固定资产清理	-	-	-	-
12	生产性生物资产	-	-	-	-
13	油气资产	-	-	-	-
14	无形资产	-	-	-	-
15	开发支出	-	-	-	-
16	商誉	-	-	-	-
17	长期待摊费用	-	-	-	-
18	递延所得税资产	4.09	4.09	-	-
19	其他非流动资产	18.16	18.16	-	-
20	资产总计	1,897.90	1,942.39	44.49	2.34
21	流动负债	917.86	917.86	-	-
22	非流动负债	465.50	465.50	-	-
23	负债合计	1,383.36	1,383.36	-	-
24	净资产（所有者权益）	514.54	559.03	44.49	8.65

七、股利分配

（一）报告期内股利分配政策

根据有限公司阶段的《公司章程》，有限公司阶段的《公司章程》中没有记载公司的利润分配政策相关事项。股份公司成立以后，新的《公司章程》中载明了公司的利润分配政策。股份公司的《公司章程》规定：

1、利润分配的形式

公司采取现金、股票或现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。

2、公司现金分红应同时满足下列条件

公司在当年盈利、累计未分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、会计师事务所出具标准无保留意见《审计报告》，且不存在影响利润分配的重大投资计划或重大现金支出事项的情况下，可以采取现金方式分配股利。公司是否进行现金方式分配利润以及每次以现金方式分配的利润占公司经审计财务报表可分配利润的比例须经公司股东大会以特别决议方式审议通过。

公司按照股东持有的股份比例分配红利。

公司持有的本公司股份不得分配利润。

3、公司发放股票股利的条件

公司在经营情况良好，董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以提出股票股利分配预案提交股东大会审议通过。

4、利润分配方案的审议程序

公司董事会根据盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟订利润分配预案，并对其合理性进行充分讨论，利润分配预案经董事会、监事会审议通过后提交股东大会审议。股东大会审议当年利润分配方案应当经股东大会以特别决议方式通过。

5、利润分配政策的调整

公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，确需对本章程规定的利润分配政策进行调整或变更的，需经董事会审议通过后提交股东大会以特别决议方式审议通过。

（二）报告期内股利分配情况

最近两年及一期，公司未进行股利分配。

八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

截至本说明书签署日，公司无控股子公司或纳入合并范围的其他企业。

九、风险因素

（一）实际控制人不当控制的风险

截至本转让说明书签署日，刘春静女士持有本公司 255 万股股份，占公司股本总额的 51%，为本公司控股股东、实际控制人。目前，刘春静女士在本公司担任董事长、总经理兼法定代表人，刘春静女士可利用其控制地位，通过行使表决权或其他方式对公司的重大人事、发展战略、经营决策、利润分配等方面产生重大影响。股权的相对集中削弱了中小股东对公司管理决策的影响力，有可能会影响公司中小股东的利益。

（二）客户依赖风险

报告期内，公司前五名客户销售额金额分别为 17,144,473.64 元、28,514,862.02 元及 15,564,702.85 元，占公司当期销售收入的比重分别为 89.70%、89.17%及 92.90%。由此可看出公司来自主要客户的销售额占营业收入的比重相对较高，本公司存在对客户依赖的风险。如果来自主要客户的收入大幅下降，或者客户决定终止与公司的合作关系，将对公司的经营业绩造成不利影响。

为降低对前五大客户的依赖程度，公司将利用在长期的湿巾研发、生产和销售过程中积累了较多的湿巾配方和技术积极发展自有品牌湿巾产品，在保有

现有产品线的基础上，公司将进行产品升级并逐步拓展产品线，实现以消毒湿巾和卫生湿巾为主的产品结构。

（三）公司治理风险

股份公司成立前，公司的法人治理结构较为简单。2015年9月整体变更为股份有限公司后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但是由于股份公司成立时间较短，相关公司治理机制运行时间不长，同时股份有限公司和有限责任公司在公司治理上存在较大区别，公司管理层仍处于对新制度的学习和理解之中，对新制度的贯彻、执行水平仍需进一步提高。公司在全国中小企业股份转让系统挂牌后，对公司治理将会提出更高的要求。随着公司业务范围的不断扩展，经营规模的不断扩大，员工数量的不断增加，未来可能存在因内部治理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（四）对境外市场依赖较大的风险

报告期内，公司外销收入占公司收入总额的比例分别为65.19%、55.25%和67.02%，外销产品主要出口英国。虽然公司已经开始逐步加大国内市场的扩展力度，但短期内，对境外市场的依赖程度仍然较高。虽然公司已和多个客户建立了长期的良好合作关系，但如果境外市场的需求大幅减少，或其与我国政治、经济、外交合作发生重大变化，将会对公司的经营业绩产生一定程度的影响。

（五）租赁厂房的权属风险

根据公司与昱南通于2014年3月15日签署的《厂房租赁合同》，昱南通将座落于深圳市龙华新区大浪街道社区华荣路昱南通科技园厂房3栋整栋出租给公司作为厂房使用，租赁面积共4,485平方米，租赁期限自2014年4月1日起至2016年3月31日止。上述租赁厂房使用的土地未在土地主管部门办理相关审批手续，亦未取得房产证书，存在权属瑕疵。对此，公司实际控制人刘春静女士承诺，如果在该合同有效期内，因该租赁厂房权属纠纷、被政府拆迁或禁止出租等事由导致维尼健康遭受任何损失、损害或开支，其将在损失、损害或开支发生之日起1个月内全额现金补偿公司，如其违反上述承诺，公司有权等额扣留

应向其支付的薪酬及分红款。

公司从2009年4月起开始租赁该厂房，未曾出现因承租厂房权属瑕疵导致经营损失的情形。同时，公司与昱南通的《厂房租赁合同》已于2014年4月25日到深圳市宝安区房屋租赁管理办公室完成备案，取得深圳市宝安区房屋租赁管理办公室下发的《房屋租赁凭证》【龙华LA001636（备）】。

（六）出口退税政策波动的风险

我国对外贸出口商品实行国际通行的退税制度，将增值税的进项税额按产品的退税率退还企业。公司用于出口产品执行增值税出口退税政策，按照“出口销售收入×（17%-出口退税率）”作为产品成本计入营业成本，因此出口退税率变动会导致公司营业成本波动；在出口商品增值税出口退税政策下，企业应收的退税款在往来账户“其他应收款-出口退税”中核算，其他应收款增减变动不影响损益。2013年、2014年及2015年1~6月出口退税金额分别为1,075,803.34元、1,331,774.55元和739,719.85。2013年、2014年及2015年1~6月免抵退税不得免征和抵扣税额转增成本的金额分别为498,695.52元、583,810.12元和433,085.36元。

出口退税率政策是促进行业结构调整的手段之一。出口退税率作为国家税收政策，其变动是公司无法控制的，若未来政策对公司相关产品的出口退税率实行下调，将对公司经营业绩带来一定的压力。如果出口退税率突然下调，对公司已签署订单的产品利润率会产生影响，但公司能迅速通过自身的定价、议价能力在下批订单中及时进行价格调整，将出口退税下调的风险迅速予以转嫁。

一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

我公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本次备案文件不存在虚假记载、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个别和连带法律责任。

全体董事签名：



刘春静



石万明



金波



侯亚林



刘芳

全体监事签名：



杨成



兰锋



张利英

全体高级管理人员签名：



刘春静



石万明



侯亚林



刘芳

维尼健康（深圳）股份有限公司

2015年11月24日



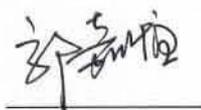
二、主办券商声明

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

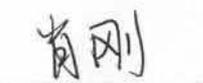
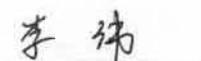
法定代表人：



项目负责人：



项目小组成员：



新时代证券股份有限公司

2015年11月24日



三、律师事务所声明

本所及经办律师已阅读维尼健康（深圳）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法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对维尼健康（深圳）股份有限公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

肖 剑 

张婷婷 

律师事务所负责人：

张 炯 



2015年 11 月 24 日

四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读维尼健康（深圳）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维尼健康（深圳）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：

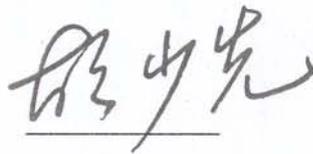


张希文



杨小琴

会计师事务所负责人：



胡少先

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一五年七月三日



五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告（中瑞评报字【2015】080755262号）无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办评估师：



经办评估师：



资产评估机构负责人：

杨文德

中瑞国际资产评估（北京）有限公司



第六节附件

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