

湖北新阳特种纤维股份有限公司  
公开转让说明书

(反馈稿)

主办券商



二零一六年一月

## 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、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

全国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

### 一、特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

#### （一）原材料价格波动风险

对于醋酸纤维生产企业，由于主要原材料二醋片占产品成本比例约为 75%，原材料价格波动能引起产品成本较大波动。公司存在利润下降的风险。

#### （二）环保政策变化风险

公司作为生产型企业，所生产的产品属于化学纤维制品，生产过程中将产生部分废水、废气、废渣，若不加以治理会对周边环境造成一定的污染，虽然公司目前污染物排放符合国家现行环保标准，但未来若国家环保政策发生变化，环保标准提高，将对公司的环保治理提出更高要求，公司可能面临更多的环保投资支出风险。

#### （三）汇率波动风险

公司产品主要出口东南亚、中亚、非洲、南美、中东欧等国家和地区，大都以美元作为结算货币。由于汇率的波动存在较大的不确定性，会导致公司的出口收入存在着受汇率影响而发生变动的风险。

#### （四）出口国家或地区政治、经济环境及贸易政策变动风险

作为出口型企业，公司产品目前远销东南亚、中亚、非洲、南美、中东欧等国家和地区。当前全球宏观经济波动频繁，各地区贸易保护主义时有抬头。因此，若公司不能积极主动调研市场信息，及时调整销售策略，实现销售区域的多元化，那么出口地政治、经济环境及贸易政策的变动将给公司外销带来较大风险。

#### （五）公司治理风险

公司成立以来，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管理制度。但随着公司的不断发展以及政策和外部环境的变化，将对公司治理提出更高的要求。因此，可能存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

#### （六）实际控制人不当控制风险

公司实际控制人为叶兆清，其通过当阳市玉阳实业有限公司、当阳玉清投资有限公司间接持有公司 56.02% 的股份。叶兆清担任公司董事长并任公司法定代表人。若实际控制人利用其地位和职务，通过影响股东大会和董事会对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能会给公司的经营和其他股东带来风险。

#### （七）供应商相对单一的风险

公司的主要原材料二醋片主要由揭阳市中富化工有限公司提供。尽管公司与主要供应商通过长期合作，保持着良好的合作关系、购销稳定，但仍然存在着一一定的主要原材料供应商相对单一的风险。

#### （八）市场需求及宏观经济周期波动的风险

醋酸纤维行业受下游行业市场影响较大。下游行业市场波动及宏观政策的变化将影响到对醋酸纤维的需求量，因此，存在市场需求及宏观经济周期波动的风险。

#### （九）出口退税政策变动的风险

目前，公司生产的产品全部用于出口，执行出口免抵退税管理办法。2015 年 1-7 月、2014 年度及 2013 年度，公司适用的出口退税率分别为 17%、16% 和 16%，其收到的出口退税金额分别为 7,973,154.49 元、23,192,171.10 元和 6,369,585.62 元。公司目前执行的出口退税率较高，享受 17% 的出口退税率，如果未来公司产品的出口退税率降低，将可能会对公司产生一定的不利影响。因此，公司存在出口退税政策变动的风险。

#### （十）公司业绩波动风险

报告期内，由于产品市场行情变化幅度较大，公司产品市场价格也随之下降，因此导致毛利率不断下降，公司业绩出现一定波动。若公司不能通过采取加大研发推广力度、改善产品结构等多种措施来提升产品附加值，市场价格的波动将使公司业绩将面临较大波动风险。

## 目 录

声 明 .....	2
重大事项提示 .....	3
释 义 .....	7
第一节 基本情况 .....	8
一、公司基本情况 .....	8
二、本次挂牌情况 .....	8
三、公司股权及股东情况 .....	10
四、公司董事、监事、高级管理人员情况 .....	23
五、最近两年及一期主要财务指标 .....	26
六、与本次挂牌有关的机构 .....	27
第二节 公司业务 .....	30
一、公司主营业务及主要产品 .....	30
二、公司组织结构及主要生产业务流程 .....	33
三、与业务相关的关键资源要素 .....	36
四、公司主营业务相关情况 .....	50
五、公司商业模式情况 .....	56
六、公司所处行业的基本情况 .....	59
七、公司竞争地位 .....	70
第三节 公司治理 .....	75
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况 .....	75
二、公司董事会关于公司治理机制的说明与评价 .....	77
三、报告期内存在的重大违法违规及受处罚情况 .....	80
四、公司的独立性 .....	83
五、同业竞争情况及其承诺 .....	84
六、关联方报告期内资金占用和关联担保情况 .....	87
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明 .....	89
八、公司董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况及原因 .....	91
第四节 公司财务 .....	92
一、公司最近两年及一期的财务报表 .....	92
二、审计意见 .....	101
三、财务报表的编制基础 .....	101
四、主要会计政策、会计估计和前期差错 .....	102
五、主要会计数据和财务指标分析 .....	121
六、报告期利润形成的有关情况 .....	126
七、报告期内主要资产情况 .....	136
八、报告期内主要负债情况 .....	149
九、所有者权益变动情况 .....	156
十、关联方、关联关系及关联交易 .....	157
十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他事项 .....	161
十二、资产评估情况 .....	161
十三、股利分配情况 .....	162
十四、特有风险提示 .....	163

---

第五节 有关声明 .....	163
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	166
二、主办券商声明 .....	167
三、律师事务所声明 .....	168
四、会计师事务所声明 .....	169
五、评估机构声明 .....	170
第六节 附件 .....	171

## 释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

<b>一般术语</b>		
新阳特纤、公司、本公司、股份公司	指	湖北新阳特种纤维股份有限公司
有限公司	指	当阳新阳化纤有限公司
玉阳实业	指	当阳市玉阳实业有限公司 (曾用名“当阳市玉阳实业总公司”)
玉清投资	指	当阳玉清投资有限公司
兴利贸易	指	当阳市兴利贸易有限公司
欣欣物资	指	当阳市欣欣物资贸易部
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
主办券商、中航证券	指	中航证券有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
最近两年及一期、报告期	指	2015年1-7月、2014年度、2013年度
本说明书、本公开转让说明书	指	湖北新阳特种纤维股份有限公司公开转让说明书
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《公司章程》	指	最近一次由股东大会会议通过的《湖北新阳特种纤维股份有限公司章程》
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
管理层	指	公司董事、监事及高级管理人员
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务负责人
会计师事务所	指	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所、公司律师	指	北京天达共和（武汉）律师事务所
<b>专业术语</b>		
纤维素纤维	指	基本组成物质是纤维素的一类纤维
醋酸纤维	指	是以醋酸和纤维素为原料经酯化反应制得的人造纤维，该纤维素是从与棉纤维同属一种化学分子成份的木浆纤维素中提炼出来的一种天然物质。
丝束	指	化学纤维纺丝后，由相当多的单股长丝集合成为丝束

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称：湖北新阳特种纤维股份有限公司

统一社会信用代码：91420500741784586J

法定代表人：叶兆清

公司设立日期：2002年10月22日

注册资本：45,000,000股

注册住所：湖北省当阳市坝陵办事处坝陵村

邮政编码：444105

电话：（0717）3281818

传真：（0717）3281818

电子邮箱：hubeixytx@163.com

信息披露负责人：刘姗

所属行业：根据中国证监会2012年修订的《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为C大类制造业下的子类“28.化学纤维制造业”。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所属行业为C28化学纤维制造业中的C281纤维素纤维原料及纤维制造。根据公司具体业务情况，公司所处细分子行业为C2812人造纤维（纤维素纤维）制造业。根据股转系统《挂牌公司管理型行业分类指引》公司所属行业为门类C大类28中类281小类2812人造纤维（纤维素纤维）。

经营范围：化学纤维研究、生产、销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展相关活动）。

主营业务：研究、生产、销售醋酸纤维丝束。

### 二、本次挂牌情况

#### （一）挂牌股票情况

股票代码：



股票简称：

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：45,000,000 股

挂牌日期：【】年【】月【】日

转让方式：协议转让

## （二）股票限售安排

### 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作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章第八条规定：“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份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、股东所持股份的限售安排

公司于 2015 年 10 月 13 日整体改制为股份有限公司。根据上述规定，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，股份公司成立未满一年。

除《公司法》及《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》规定的股

份锁定情况外，公司股东对所持股份无自愿锁定的承诺。

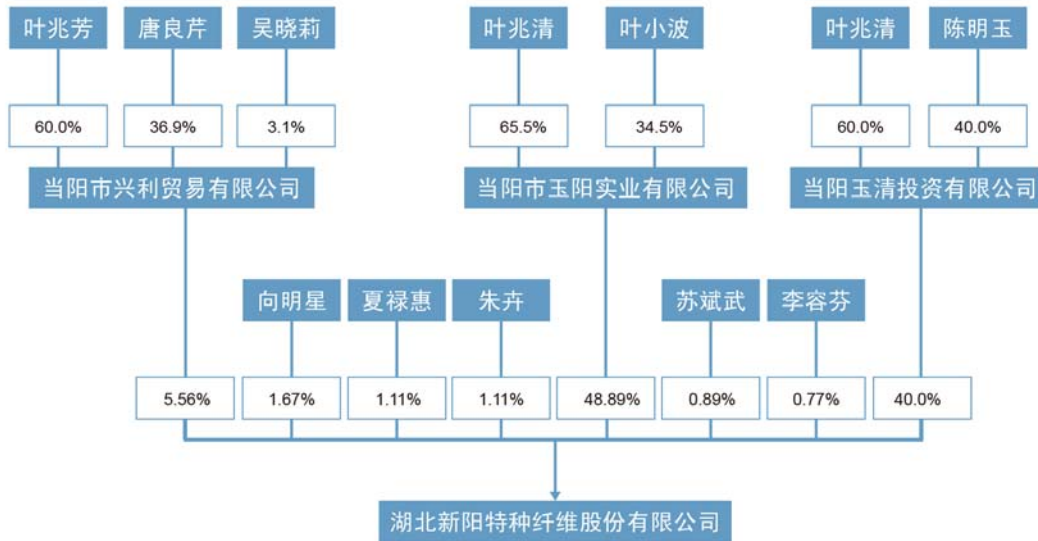
截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，公司股东所持股份的限售情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	有限售条件股份 (股)	限售原因
1	当阳市玉阳实业有限公司	22,000,500	48.89	22,000,500	依据《公司法》：“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”
2	当阳玉清投资有限公司	18,000,000	40.00	18,000,000	
3	当阳市兴利贸易有限公司	2,502,000	5.56	2,502,000	
4	向明星	751,500	1.67	751,500	
5	夏禄惠	499,500	1.11	499,500	
6	朱卉	499,500	1.11	499,500	
7	苏斌武	400,500	0.89	400,500	
8	李容芬	346,500	0.77	346,500	
合计		45,000,000	100.00	45,000,000	-

### 三、公司股权及股东情况

#### (一) 股权结构图

截止本公开转让说明书签署日，公司股权结构如下：



## (二) 公司股东情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有 8 名股东，其中 3 名法人股东，5 名自然人股东，其基本情况如下：

序号	股东	股东性质	持股数 (股)	持股比例 (%)	是否存在质押、冻结或其他争议事项
1	当阳市玉阳实业有限公司	境内法人	22,000,500	48.89	否
2	当阳玉清投资有限公司	境内法人	18,000,000	40.00	否
3	当阳市兴利贸易有限公司	境内法人	2,502,000	5.56	否
4	向明星	境内自然人	751,500	1.67	否
5	朱卉	境内自然人	499,500	1.11	否
6	夏禄惠	境内自然人	499,500	1.11	否
7	苏斌武	境内自然人	400,500	0.89	否
8	李容芬	境内自然人	346,500	0.77	否
合 计			45,000,000	100.00	-

## (三) 股东之间关联关系

公司法人股东当阳市玉阳实业有限公司、当阳玉清投资有限公司、当阳市兴

利贸易有限公司是关联方，玉阳实业与玉清投资的控股股东同为叶兆清，兴利贸易的控股股东为叶兆清之妹叶兆芳。自然人股东李容芬与向明星是姑嫂关系。其余股东之间没有关联关系。

#### （四）股份质押及第三方权利情况

公司各股东均为其名下所持公司股份的实际持有人，其所持股份均不存在信托、委托持股或者类似安排，不存在质押、冻结或设定其他第三人权益的情形。

#### （五）公司控股股东及实际控制人

##### 1、控股股东

公司由当阳市玉阳实业有限公司、当阳玉清投资有限公司共同控制，认定依据如下：

（1）截至本公开转让说明书签署日，公司第一大股东当阳市玉阳实业有限公司持有本公司股份 **22,000,500 股**，其持股比例为 **48.89%**，第二大股东当阳玉清投资有限公司持有本公司股份 **18,000,000 股**，其持股比例为 **40.00%**，第三大股东当阳市兴利贸易有限公司持有本公司股份 **2,502,000 股**，其持股比例为 **5.56%**，其余股东持股比例均不超过 **2%**，公司不存在单一控股股东；

（2）当阳市玉阳实业有限公司、当阳玉清投资有限公司持股比例接近，对公司重大决策和经营管理均有重大影响；

（3）当阳市玉阳实业有限公司、当阳玉清投资有限公司的控股股东、实际控制人均为叶兆清，叶兆清持有玉阳实业 **65.50%**的股权，持有玉清投资 **60.00%**的股权。

故认定为，公司由当阳市玉阳实业有限公司、当阳玉清投资有限公司共同控制。

玉阳实业基本情况如下：

公司名称	当阳市玉阳实业有限公司
住所	当阳市玉阳办事处玉窑枝公司旁（原朱家湾一组）
注册号	420582000011887
法定代表人	叶兆清
注册资本	4,582 万人民币

公司类型	有限责任公司
经营范围	橡胶制品制造、销售；房屋、门店出租管理***
股权结构	叶兆清出资 3,000 万元，持股比例为 65.5%；叶小波出资 1,582 万元，持股比例为 34.5%。叶兆清与叶小波为父子关系。

玉清投资基本情况如下：

公司名称	当阳玉清投资有限公司
注册号	420582000011887
住所	当阳市玉阳办事处子龙路 38 号
法定代表人	陈明玉
注册资本	1,850 万人民币
公司类型	有限责任公司
经营范围	向工业、房地产业投资；房产租赁；日用百货批发零售***
股权结构	叶兆清出资 1,110 万元，持股比例为 60%；陈明玉出资 740 万元，持股比例为 40%。叶兆清与陈明玉为夫妻关系。

## 2、实际控制人

公司的实际控制人为叶兆清，认定依据如下：

(1) 截至本公开转让说明书签署日，当阳市玉阳实业有限公司持有本公司股份 22,000,500 股，其持股比例为 48.89%，当阳玉清投资有限公司持有本公司股份 18,000,000 股，其持股比例为 40.00%，叶兆清持有玉阳实业 65.50% 的股份，持有玉清投资 60.00% 的股份，即叶兆清通过玉阳实业与玉清投资间接持有公司 56.02% 的股份；

(2) 叶兆清任公司董事长，能够对公司重大事项的决策权有重大影响，能够实际支配公司行为。

故认定叶兆清是公司的实际控制人。公司近两年实际控制人没有发生变化。

叶兆清，董事长，男，1944 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居住权。1979 年 5 月至 2006 年，分别就职于当阳市玉阳建筑工程公司、当阳市玉阳实业有限公司、湖北玉阳化纤科技股份有限公司，先后担任经理、总经理、董事长等职，2006 年至 2015 年 10 月，任当阳新阳化纤有限公司董事长。2015 年 10

月至今，任湖北新阳特种纤维股份有限公司董事长，为公司实际控制人。

### 3、报告期内实际控制人及控股股东的变化

(1) 报告期内公司实际控制人为叶兆清，未发生变化。

(2) 报告期内公司控股股东发生变化：

2015年7月，有限公司股权转让情况如下：

股东名称	变更前出资额 (万元)	变更前出资比例 (%)	变更后出资额 (万元)	变更后出资比例 (%)	备注
当阳市玉阳实业有限公司	5400	60.00	4400	48.89	当阳市玉阳实业有限公司将其持有的公司 10,000,000 股权进行了转让：5,000,000 股权以 500 万元人民币的价格转让给当阳兴利贸易有限公司，1,500,000 股权以 150 万元人民币的价格转让给自然人向明星，1,000,000 股权以 100 万元人民币的价格转让给自然人夏禄惠，1,000,000 股权以 100 万元人民币的价格转让给自然人朱卉，800,000 股权以 80 万元人民币的价格转让给自然人苏斌武，700,000 股权以 70 万元人民币的价格转让给自然人李容芬。
当阳玉清投资有限公司	3600	40.00	3600	40.00	
当阳市兴利贸易有限公司	-	-	500	5.56	
向明星	-	-	150	1.67	
夏禄惠	-	-	150	1.11	
朱卉	-	-	100	1.11	
苏斌武	-	-	80	0.89	
李容芬	-	-	70	0.77	
合计	9000	100.00	9000	100.00	

转让前，当阳市玉阳实业有限公司持有有限公司 60% 的股份，根据《公司法》“控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会决议产生重大影响的股东”的规定，认定玉阳实业为公司的控股股东。

2015年7月进行第四次股权转让后，有限公司由当阳市玉阳实业有限公司、当阳玉清投资有限公司共同控制。认定依据详见本节“三、公司股权及股东情况”之“（五）公司控股股东及实际控制人”之“1、控股股东”。

公司整体变更为股份有限公司后，各股东持股比例不变，公司仍由当阳市玉

阳实业有限公司、当阳玉清投资有限公司共同控制。

(2) 控股股东当阳市玉阳实业有限公司、当阳玉清投资有限公司限售规定：详见“第一节 基本情况”之“二、本次挂牌情况”之“(二) 股票限售安排”。

## (六) 公司历次股权变更情况

### 1、有限公司设立

2002年10月，有限公司由香港金悦国际有限公司、深圳普纶达化纤设备有限公司、当阳市玉阳实业有限公司共同出资设立，注册资本6,000.00万元，其中当阳市玉阳实业有限公司出资1,800.00万元，占注册资本的30.00%；香港金悦国际有限公司出资3,600.00万元，占注册资本的60.00%；深圳普纶达化纤设备有限公司出资600万元，占注册资本的10.00%。

2002年10月16日经宜昌市对外贸易经济合作局以宜市外经贸资【2002】111号文批准设立，并办理了外经贸鄂审字【2002】7153号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2002年10月22日，完成工商设立登记，并获得了宜昌市工商行政管理局核发的注册号为企合鄂宜总字第【000760】号的《企业法人营业执照》。

有限公司成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	香港金悦国际有限公司	3,600.00 (出资方式：设备)	60.00
2	深圳普纶达化纤设备有限公司	600.00 (出资方式：货币)	10.00
3	当阳市玉阳实业有限公司	1,800.00 (出资方式： 1,500.50万元：土地使用权出资； 299.50万元：货币出资)	30.00
合计		6,000.00	100.00

有限公司成立时设立程序合法，但是成立时的出资存在瑕疵：

(1) 原土地出资：当阳市玉阳实业有限公司支付土地款项后，土地使用权证直接办理在有限公司名下，并未经历由玉阳实业办理财产转移手续至有限公司的过程；

(2) 原设备出资：香港金悦国际有限公司投入的3,600.00万元设备出资，

公司只有香港金悦国际有限公司发货给公司的票据，发票金额合计为港币 3,380.00 万元，按当时汇率折合成人民币 3,600.00 万，香港金悦国际购买设备单据、海关报关单等其他单据存在缺失；设备已于 2003 年 12 月交付公司使用；

(3) 原代垫出资：当阳市玉阳实业有限公司投入的 299.50 万元和深圳普纶达化纤设备有限公司投入的 600.00 万元，是由非股东叶兆清、叶小波代垫出资；

有限公司于 2015 年 6 月 18 日召开股东会，作出以货币置换不规范出资的决议。根据股东会决议，有限公司股东当阳市玉阳实业有限公司以货币资金 2,400.00 万元、当阳玉清投资有限公司以货币资金 3,600.00 万元，共计货币资金 6,000.00 万元，对公司成立时的不规范出资共 6,000.00 万元予以置换。货币置换不规范出资情况详见本节“（六）公司历次股权变更情况”之“5、货币置换不规范出资”。

## 2、有限公司第一次增资、第一次股权变更

2006 年 4 月，有限公司提出增资及股权变更申请，2006 年 5 月 8 日，宜昌市商务局出具关于《当阳新阳化纤有限公司股权转让、增资及董事会成员变更等事项的批复》。根据董事会决议，深圳普纶达化纤设备有限公司将全部 6,000,000 股权以 600.00 万元人民币的价格转让给当阳市玉阳实业有限公司，同时，当阳市玉阳实业有限公司增加货币资金投资 3,000.00 万元，有限公司注册资本由 6,000.00 万元人民币增加至 9,000.00 万元人民币。截至 2006 年 4 月 14 日，当阳市玉阳实业有限公司出资 5,400.00 万元，香港金悦国际有限公司出资 3,600.00 万元。此次增资经宜昌中信联合会计师事务所 2006 年 5 月 24 日出具的中信会所验字[2006]125 号验资报告验证。

有限公司增资及股权转让后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例(%)
1	当阳市玉阳实业有限公司	5,400.00	60.00
2	香港金悦国际有限公司	3,600.00	40.00
合计		9,000.00	100.00

## 3、有限公司第二次股权变更

2009 年 7 月 16 日，有限公司提出股权变更申请，2009 年 8 月 11 日，宜昌市商务局出具关于《当阳新阳化纤有限公司股权转让及董事会成员变更的批



复》。根据董事会决议，香港金悦国际将其持有的 36,000,000 股权以 3,600.00 万元人民币的价格转让给金帆有限公司（英属维尔京群岛），转让后当阳市玉阳实业有限公司出资 5,400.00 万元，持股比例 60.00%，金帆有限公司出资 3,600.00 万元，持股比例 40.00%。

有限公司股权变更后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例(%)
1	当阳市玉阳实业有限公司	5,400.00	60.00
2	金帆有限公司	3,600.00	40.00
合 计		9,000.00	100.00

#### 4、有限责任公司第三次股权变更

2011 年 10 月，有限公司提出股权变更申请，2011 年 10 月 24 日，宜昌市商务局出具的《宜昌市商务局关于当阳新阳化纤有限公司股权转让的批复》。经批准，金帆有限公司（英属维尔京群岛）将其持有的当阳新阳化纤有限公司 36,000,000 股权以 3,600.00 万元人民币的价格转让给当阳玉清投资有限公司，转让后，公司由中外合资经营企业变更为内资有限责任公司。

有限公司股权变更后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例(%)
1	当阳市玉阳实业有限公司	5,400.00	60.00
2	当阳玉清投资有限公司	3,600.00	40.00
合 计		9,000.00	100.00

公司在作为中外合资企业期间未享受税收优惠政策，不存在需优惠税收补缴的情况。

#### 5、货币置换不规范出资

(1) 有限公司成立时出资存在出资瑕疵：

公司成立时出资情况表

股东名称	认缴资本（万元）	出资比例(%)	出资金额及出资方式
当阳市玉阳实业有限公司	1,800.00	30.00	1,500.50 万元 出资方式：土地使用权出资 299.50 万元 出资方式：货币
香港金悦国际	3,600.00	60.00	3,600.00 万元

有限公司			出资方式：设备
深圳普纶达化纤设备有限公司	600.00	10.00	600.00 万元 出资方式：货币
合计	<b>6,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>6,000.00</b>

①原土地出资：当阳市玉阳实业有限公司支付土地款项后，土地使用权证直接办理在有限公司名下，并未经历由玉阳实业办理财产转移手续至有限公司的过程；

②原设备出资：香港金悦国际有限公司向新阳化纤投入的 3,600.00 万元设备出资，公司只有香港金悦国际有限公司发货给公司的票据，发票金额合计为港币 3,380.00 万元，按当时汇率折合人民币 3,600.00 万，香港金悦国际购买设备单据、海关报关单等其他单据存在缺失；设备已于 2003 年 12 月交付公司使用；

③原代垫出资：当阳市玉阳实业有限公司投入的 299.50 万元和深圳普纶达化纤设备有限公司投入的 600.00 万元，是由非股东叶兆清、叶小波代垫出资；

(2) 公司成立时，股东用于出资的资产来源合法：

①原土地出资：土地出让合同与土地出让金专用票据完整，土地来源合法。

证书编号	坐落	面积	使用权类型	用途	有效期
当阳国用(2011)第 0010030415号	环城东路	68503.7m <sup>2</sup>	出让	工业用地	50年

②原设备出资：香港金悦国际有限公司用以出资的设备 2003 年 12 月交付公司使用，设备清单如下：

序号	商品名称	数量	单价	金额
1	电气自动化控制/HACT900	1套	HK \$ 4,860,000.00	HK \$ 4,860,000.00
2	吸附器/HCAT201	3台	HK \$ 560,000.00	HK \$ 1,680,000.00
3	蒸馏塔/HCAT202	1台	HK \$ 1,060,000.00	HK \$ 1,060,000.00
4	丙酮储罐/HCAT203	3台	HK \$ 360,000.00	HK \$ 1,080,000.00

5	回收风系统/HCAT211	1台	HK \$ 1,310,000.00	HK \$ 1,310,000.00
6	加热器/HCAT204	1台	HK \$ 1,020,000.00	HK \$ 1,020,000.00
7	冷却器/HCAT204	3套	HK \$ 310,000.00	HK \$ 930,000.00
8	纺丝机/HCAT301	1台	HK \$ 5,960,000.00	HK \$ 5,960,000.00
9	卷曲机/HCAT302	2台	HK \$ 1,260,000.00	HK \$ 2,520,000.00
10	烘干机/HCAT303	1台	HK \$ 660,000.00	HK \$ 660,000.00
11	擦丝机/HCAT304	1台	HK \$ 620,000.00	HK \$ 620,000.00
12	打包机/HCAT305	1台	HK \$ 1,130,000.00	HK \$ 1,130,000.00
13	热供风系统/HCAT311	1套	HK \$ 260,000.00	HK \$ 260,000.00
14	机台油剂系统/HCAT312	1套	HK \$ 120,000.00	HK \$ 120,000.00
15	溶解机/HCAT102	2台	HK \$ 910,000.00	HK \$ 1,820,000.00
16	过滤机/HCAT103	10台	HK \$ 226,000.00	HK \$ 2,260,000.00
17	过滤罐/HCAT104	3台	HK \$ 820,000.00	HK \$ 2,460,000.00
18	脱泡罐/HCAT105	1台	HK \$ 820,000.00	HK \$ 820,000.00
19	原液热水系统/HCAT112	1套	HK \$ 630,000.00	HK \$ 630,000.00
20	原液输送泵/HCAT111	10台	HK \$ 260,000.00	HK \$ 2,600,000.00

③原代垫出资：原代垫出资记账凭证与银行进账单单据齐全，原代垫出资金额真实。

(3) 有限公司成立时用于出资的实物实际交付公司使用情况：

①原土地出资：当阳市玉阳实业有限公司支付土地款项后，土地使用权证直接办理在有限公司名下，目前土地净值是 5,639,082.22 元。

②原设备出资：香港金悦国际有限公司向新阳化纤投入的 3,600.00 万元设备出资，2003 年 12 月交付公司使用。

(4) 货币置换不规范出资履行了相关决策程序：

有限公司于 2015 年 6 月 18 日召开股东会，作出以货币置换不规范出资的决议。根据股东会决议，有限公司股东当阳市玉阳实业有限公司以货币资金 2,400.00 万元、当阳玉清投资有限公司以货币资金 3,600.00 万元，共计货币资金 6,000.00 万元，对公司成立时的不规范出资共 6,000.00 万元予以置换。

2015 年 6 月 29 日、30 日，股东当阳市玉阳实业有限公司、当阳玉清投资有限公司已分别将货币资金 2,400.00 万元、3,600.00 万元，缴存于公司在宜昌市三峡分行当阳市支行营业部开立的 17-347101040004853 账户，共计 6,000.00 万元。

(5) 货币置换不规范出资所置出的资产处置如下：

①置换出的设备由股东当阳玉清投资有限公司收回；

②置换出的非股东代垫出资款归还给原代垫人；

③置换出的土地因其土地所有权证已办理在新阳化纤公司名下，公司按股东当阳市玉阳实业有限公司原实际支付的土地出让价款 599.43 万元支付给股东当阳市玉阳实业有限公司，土地所有权仍归新阳化纤所有。

经核查，上述置换出的设备多已陈旧、处于闲置中，股东当阳玉清投资有限公司收回该设备后，不会影响公司的正常生产与经营。

(6) 原始出资瑕疵不会影响前几次股权转让的效力

公司成立时的出资瑕疵的情况，属于出资程序上的瑕疵，并非出资不实，并且，历次股权转让都履行了内部决议，转让过程合规合法，前几次股权转让的效力并不会因此受到影响。

此次货币置换出资后股东持股比例不变，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例(%)
1	当阳市玉阳实业有限公司	5,400.00	60.00
2	当阳玉清投资有限公司	3,600.00	40.00

合 计	9,000.00	100.00
-----	----------	--------

货币置换不规范出资后有限公司股东持股比例不变，并在工商局办理了备案手续，不存在纠纷或潜在纠纷。

#### 6、有限责任公司第四次股权变更

2015年7月，经有限公司股东会决议同意，当阳市玉阳实业有限公司将其持有的公司10,000,000股权进行了转让，其中，5,000,000股权以500万元人民币的价格转让给当阳兴利贸易有限公司，1,500,000股权以150万元人民币的价格转让给自然人向明星，1,000,000股权以100万元人民币的价格转让给自然人夏禄惠，1,000,000股权以100万元人民币的价格转让给自然人朱卉，800,000股权以80万元人民币的价格转让给自然人苏斌武，700,000股权以70万元人民币的价格转让给自然人李容芬。

有限公司股权变更后的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数（股）	持股比例（%）
1	当阳市玉阳实业有限公司	44,000,000	48.89
2	当阳玉清投资有限公司	36,000,000	40.00
3	当阳市兴利贸易有限公司	5,000,000	5.56
4	向明星	1,500,000	1.67
5	夏禄惠	1,000,000	1.11
6	朱卉	1,000,000	1.11
7	苏斌武	800,000	0.89
8	李容芬	700,000	0.77
合计		90,000,000	100.00

#### 7、有限公司整体变更为股份有限公司

2015年10月13日，有限公司召开股东会，同意公司拟根据《公司法》的规定，整体变更为股份有限公司。依据亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计基准日为2015年7月31日的亚会B审字[2015]年第586号《审计报告》：截止2015年7月31日，有限公司的账面净资产值为人民币91,716,379.40元；依据国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具的国众联评报字[2015]第2-559号《评估报告》：截止2015年7月31日，有限公司经评估净资产值为129,397,000.00元。

2015年10月13日，有限公司所有股东签署了《发起人协议》，同意按亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计的账面净资产91,716,379.40元按2.0383:1的比例折合成股份有限公司股本45,000,000股，剩余净资产46,716,379.40元转入公司资本公积金。

2015年10月13日，公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，就整体变更为股份有限公司等事项形成了决议，审议通过了《按账面净资产折股的议案》：公司以经审计账面净资产91,716,379.40元按2.0383:1的比例折合成股份有限公司股本45,000,000股，剩余净资产46,716,379.40元转入公司资本公积金。

2015年10月14日，亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具亚会B验字(2015)191号《验资报告》，其中载明：截至2015年7月31日止，公司已收到全体股东拥有的当阳新阳化纤有限公司的净资产91,716,379.40元，全体股东确认将该净资产中45,000,000.00元折合为公司的股本45,000,000股，每股面值为人民币1元，其余净资产46,716,379.40元计入资本公积。

2015年10月31日，宜昌市工商局向公司核发了统一社会信用代码为91420500741784586J的《营业执照》，该营业执照载明：公司名称为湖北新阳特种纤维股份有限公司，企业性质为股份有限公司（非上市），住所为湖北省当阳市坝陵办事处坝陵村，法定代表人为叶兆清，注册资本4,500万元，经营范围为：化学纤维研究、生产、销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展相关活动）。

整体变更后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数（股）	持股比例（%）	出资形式
1	当阳市玉阳实业有限公司	22,000,500	48.89	净资产出资
2	当阳玉清投资有限公司	18,000,000	40.00	净资产出资
3	当阳市兴利贸易有限公司	2,502,000	5.56	净资产出资
4	向明星	751,500	1.67	净资产出资
5	夏禄惠	499,500	1.11	净资产出资
6	朱卉	499,500	1.11	净资产出资
7	苏斌武	400,500	0.89	净资产出资
8	李容芬	346,500	0.77	净资产出资

合计	45,000,000	100.00	-
----	------------	--------	---

#### (七) 重大资产重组情况

报告期内公司未发生重大资产重组情况。

### 四、公司董事、监事、高级管理人员情况

#### (一) 公司董事基本情况

公司董事会共有 5 名董事组成，基本情况如下：

序号	姓名	职务	任期	身份证号
1	叶兆清	董事长	2015年10月13日— 2018年10月12日	420582194412*****
2	叶小波	董事	2015年10月13日— 2018年10月12日	420502197501*****
3	黄继德	董事	2015年10月13日— 2018年10月12日	420582197908*****
4	冯世菊	董事	2015年10月13日— 2018年10月12日	422724195009*****
5	闫红兵	董事	2015年10月13日— 2018年10月12日	422724196304*****

**叶兆清**，董事长，男，1944年12月出生，中国国籍，无境外永久居住权。1979年5月至2006年，分别就职于当阳市玉阳建筑工程公司、当阳市玉阳实业有限公司、湖北玉阳化纤科技股份有限公司，先后担任经理、总经理、董事长等职，2006年至2015年10月，任当阳新阳化纤有限公司董事长。2015年10月至今，任湖北新阳特种纤维股份有限公司董事长，为公司实际控制人。

**叶小波**，董事兼总经理，男，1975年1月出生，中国国籍，无境外永久居住权，荷兰马斯特里赫特管理学校 MBA。1994年9月至2008年7月，分别就职于宜昌市地税西陵分局、三峡分局和当阳地税稽查局。2008年至2015年10月，就职于当阳新阳化纤有限公司，2015年10月至今，任湖北新阳特种纤维股份有限公司总经理。

**黄继德**，董事兼财务负责人，男，1979年8月出生，中国国籍，无境外永久居住权，2002年毕业于湖北民族学院会计专业，本科学历。2002年至2003年，任当阳佳润纺织任统计员，2004年至2015年10月，先后任当阳新阳化纤

有限公司会计、财务部长。2015年10月至今，就职于湖北新阳特种纤维股份有限公司，担任董事兼财务负责人。

**冯世菊**，董事，女，1950年9月出生，中国国籍，无境外永久居住权，1987年毕业于湖北省供销学校，中专学历。1970年至2004年，先后就职于当阳市供销社、当阳市毛巾厂、当阳市贸易中心，担任副厂长、副经理等职。2004年至2015年10月，就职于当阳新阳化纤有限公司，任工会主席。2015年10月至今，就职于湖北新阳特种纤维股份有限公司，任董事。

**闫红兵**，董事，男，1963年4月出生，中国国籍，无境外永久居住权，1984年毕业于葛洲坝水电工程学院，工学学士。1988年10月至今先后就职于当阳市法律顾问处、当阳市第二律师事务所、湖北弘发律师事务所，担任律师、合伙人。2015年10月至今，就职于湖北新阳特种纤维股份有限公司，担任董事。

## （二）监事基本情况

公司监事会共有监事3名，其中职工监事1名，基本情况如下：

序号	姓名	职务	任期	身份证号
1	冯巧艳	监事会主席	2015年10月13日—2018年10月12日	422702197608*****
2	覃晴	监事	2015年10月13日—2018年10月12日	420582198506*****
3	慎宇	职工监事	2015年10月13日—2018年10月12日	422702197404*****

**冯巧艳**，监事会主席，女，1976年8月出生，中国国籍，无境外永久居住权，1998年毕业于三峡大学临床医学专业，本科学历。2004年至2015年10月，就职于当阳新阳化纤有限公司，先后任办公室文员、主任。2015年10月至今，就职于湖北新阳特种纤维股份有限公司，担任监事会主席。

**覃晴**，监事，女，1985年6月出生，中国国籍，无境外永久居住权，2007年7月毕业于三峡大学艺术学院，本科学历。2007年9月至2012年6月，就职于上海锐雪国际贸易有限公司，任总经理助理。2012年11月至2015年10月，就职于当阳新阳化纤有限公司，任办公室文员。2015年10月至今，就职于湖北新阳特种纤维股份有限公司，任监事。



**慎宇**，职工监事，男，1974年4月出生，中国国籍，无境外永久居住权，1994年毕业于当阳市成人中专，中专学历。1995年至2003年，就职于湖北玉阳科技股份有限公司。2003年至2015年10月，就职于当阳新阳化纤有限公司，任安全部长。2015年10月至今，就职于湖北新阳特种纤维股份有限公司，任监事。

### （三）高级管理人员基本情况

本公司高级管理人员共有4名，基本情况如下：

序号	姓名	职务	任期	身份证号
1	叶小波	总经理	2015年10月13日—2018年 10月12日	420502197501*****
2	冯明华	副总经理	2015年10月13日—2018年 10月12日	422724197205*****
3	叶壬龙	副总经理	2015年10月13日—2018年 10月12日	420582198809*****
4	黄继德	财务负责人	2015年10月13日—2018年 10月12日	420582197908*****

**叶小波**，总经理，基本情况披露详见本说明书本节“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事基本情况”。

**冯明华**，副总经理，男，1972年5月出生，中国国籍，无境外永久居住权，1991年毕业于当阳市成人中专，中专学历。1991年2月至2006年9月，先后就职于当阳市玉阳实业有限公司、湖北玉阳化纤科技股份有限公司。2006年9月至2015年10月，就职于当阳新阳化纤有限公司，任生产部部长，2015年10月至今，就职于湖北新阳特种纤维股份有限公司，任副总经理。

**叶壬龙**，副总经理，男，1988年9月出生，中国国籍，无境外永久居住权，2013年毕业于澳大利亚西澳科庭科技大学，本科学历。2013年至2014年，先后就职于广发银行宜昌分行、民生银行宜昌分行，任客户经理。2015年4月至2015年10月，就职于当阳新阳化纤有限公司，任总经理助理。2015年10月至今，就职于湖北新阳特种纤维股份有限公司，任副总经理。

**黄继德**，财务负责人，基本情况披露详见本说明书本节“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事基本情况”。

## 五、最近两年及一期主要财务指标

项 目	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计 (万元)	19,408.64	17,833.42	18,012.32
股东权益合计 (万元)	9,171.64	6,147.50	4,859.94
归属于申请挂牌公司股东权益金额 (万元)	9,171.64	6,147.50	4,859.94
每股净资产 (元)	1.02	0.68	0.54
归属于申请挂牌公司股东每股净资产 (元)	1.02	0.68	0.54
资产负债率 (%)	52.74%	65.53%	73.02%
流动比率 (倍)	1.08	0.86	1.02
速动比率 (倍)	0.66	0.51	0.64
项 目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
营业收入 (万元)	5,422.94	15,560.94	5,672.51
净利润 (万元)	-175.86	1,287.56	373.11
归属于申请挂牌公司股东的净利润 (万元)	-175.86	1,287.56	373.11
扣除非经常性损益后的净利润	-212.11	1,254.16	341.54
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 (万元)	-212.11	1,254.16	341.54
毛利率 (%)	9.74	16.18	20.96
净资产收益率 (%)	-2.90	23.39	7.98
扣除非经常性损益后净资产收益率 (%)	-3.51	22.86	7.33
基本每股收益 (元/股)	-0.02	0.14	0.04
稀释每股收益 (元/股)	-0.02	0.14	0.04
应收账款周转率 (次)	7.62	34.77	24.64
存货周转率 (次)	1.15	2.85	1.29
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	61.27	1,819.49	1,356.77
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	0.01	0.20	0.15

注：1、毛利率按照“（当期营业收入-当期营业成本）/当期营业收入”计算；

2、加权平均净资产收益率按照“归属于普通股股东的当期净利润/归属于公司普通股股东的净资产加权平均数”计算；

3、扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率按照“扣除非经常性损益

的归属于普通股股东的当期净利润/归属于公司普通股股东的净资产加权平均数”计算；

4、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；

5、存货周转率按照“当期营业成本/（{期初存货+期末存货}/2）”计算；

6、基本每股收益按照“当期净利润/期末实收资本”计算；

7、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/期末实收资本”计算；

8、每股净资产按照“期末净资产/期末实收资本”计算；

9、归属于申请挂牌公司的每股净资产按照“归属于母公司的期末净资产/期末实收资本”计算；

10、资产负债率按照“期末负债/期末总资产”计算；

11、流动比率按照“期末流动资产/期末流动负债”计算；

12、速动比率按照“（期末流动资产-期末存货-期末其他流动资产）/期末流动负债”计算。

13、净资产收益率、基本每股收益、稀释每股收益根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算；

14、有限公司阶段按照每1元实收资本对应1股本对每股指标进行模拟计算。

## 六、与本次挂牌有关的机构

### （一）主办券商

名称	中航证券有限公司
法定代表人	王宜四
注册地址	江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道1619号南昌国际金融大厦A栋41

	层
办公地址	北京市朝阳区安立路 60 号润枫德尚 6 号楼 3 层
联系电话	(010) 64818499
传真	(010) 64818501
项目负责人	谷家忠
项目组成员	谷家忠、王道琴、钟舒、周洁琼、陶德冲

## (二) 律师事务所

名称	北京天达共和（武汉）律师事务所
负责人	胡晓华
联系地址	湖北省武汉市武昌区中北路 171 号武汉中央文化区汉街总部国际 K3-1-3206
联系电话	(027) 87306528
传真	(027) 87306527
经办律师	王德生、郭佳丽

## (三) 会计师事务所

名称	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	王子龙
联系地址	北京市西城区车公庄大街 9 号五栋大楼 B2 座 301 室
联系电话	(0755) 61665885
传真	(0755) 82945470
经办注册会计师	丁江宁、温安林

## (四) 资产评估机构

名称	国众联资产评估土地房地产估价有限公司
法定代表人	黄西勤
联系地址	深圳市罗湖区深南东路 2019 号东乐大厦 1008 室
联系电话	(0755) 88832456
传真	(0755) 25132275
经办评估师	陈军、张明阳

## (五) 证券登记结算机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
联系地址	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
联系电话	(010) 58598980
传真	(010) 58598977

## (六) 拟申请挂牌场所

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
联系电话	(010) 63889512
传真	(010) 63889514

## 第二节 公司业务

### 一、公司主营业务及主要产品

#### （一）主营业务情况

公司是国内主要的醋酸纤维丝束生产、出口企业。公司自成立以来，始终致力于醋酸纤维市场，主营业务为醋酸纤维丝束的研发、生产和销售，所属行业为化学纤维制造业。公司目前具备年产 12,000 吨醋酸纤维丝束生产能力。公司自主研发的醋酸纤维丝束产品在各项关键技术指标方面均能满足客户的要求，目前公司终端客户包括全球领先纤维制品制造商菲尔创纳，其制品广泛用于消费、医疗以及工业产品等领域。

公司自主研发、生产和销售的醋酸纤维丝束，由于在生产过程中采用了余热阶梯利用、三醋酸甘油酯脱除等技术，不仅在节能降耗方面效果明显，还有效地减少了废热废水废气的排放，产品更加节能环保。

#### （二）主要产品及用途

##### 1、公司主要产品及用途

公司主营产品为醋酸纤维丝束。根据市场的实际需要，公司提供的产品其单丝旦数和总旦数能在较大范围内变动，公司目前可生产单纤 2.5d-5.0d、总纤 25000d-40000d 范围内的各种丝束。公司可根据客户个性化需求，提供多种规格的细分产品。

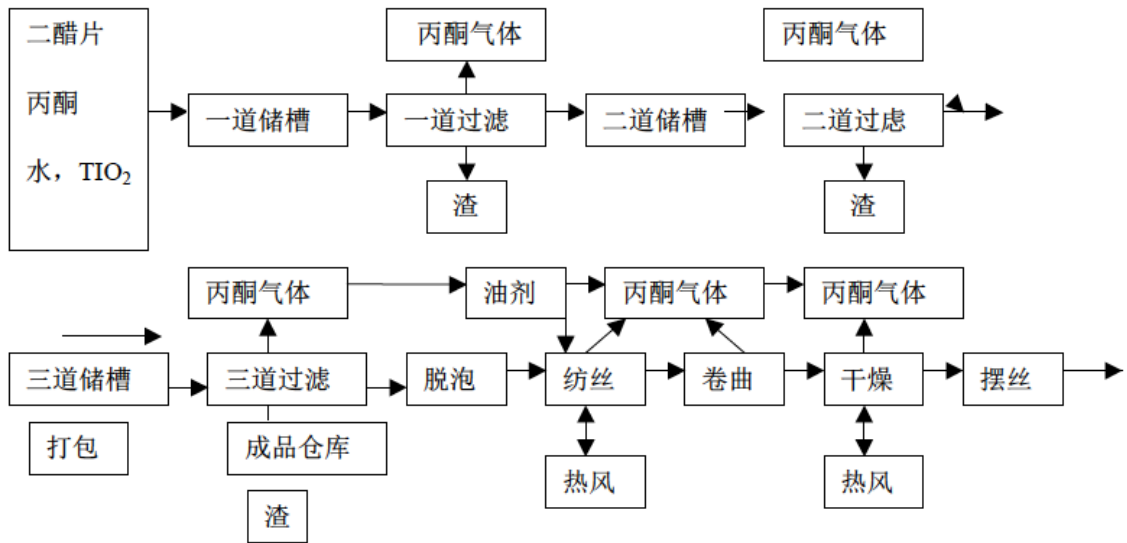
公司部分规格产品如下：

序号	产品名称及规格	图片	材料用途简介
1	醋酸纤维丝束 3.0Y35000		醋酸纤维材料具有良好的弹性和热稳定性，有特殊的形态结构和化学组成，无毒、无味、吸附力强、截滤效果显著，因此在功能上可用作精密过滤材料，如滤芯、滤膜、滤嘴等。
2	醋酸纤维丝束 2.5Y30000		除了过滤材料上的需求，由于醋酸纤维在化学纤维中酷似真丝，光泽度好、染色牢度强，手感柔软、质地轻，回潮率低、弹性好、不易起皱，具有良好的悬垂性、热塑性、尺寸稳定性，因此也广泛应用于纺织品制造。  此外醋酸纤维可以经水刺制成无纺布用于外科手术包扎，与伤口不粘连，特别适用于烫伤和皮肤接触的敷料和病人服装，因此还应用于高级医疗卫生材料，可制成擦布以及特种纸如婴儿纸尿裤、高端化妆棉等。

## 2、公司的生产工艺及流程

公司采用干法纺丝工艺路线。醋酸丝束生产有干法与湿法两种主要的工艺路线。湿法工艺成形的丝条强度低，脆性大，再加工时易断束，而干法工艺虽然技术难度较大，但产品质量好，再加工性能优异，成本低。目前全球主要醋酸纤维生产企业选用的设备和工艺参数虽略有不同，但工艺路线基本一致，即都采用干法纺丝工艺路线。公司具体产品的生产工艺流程如下：

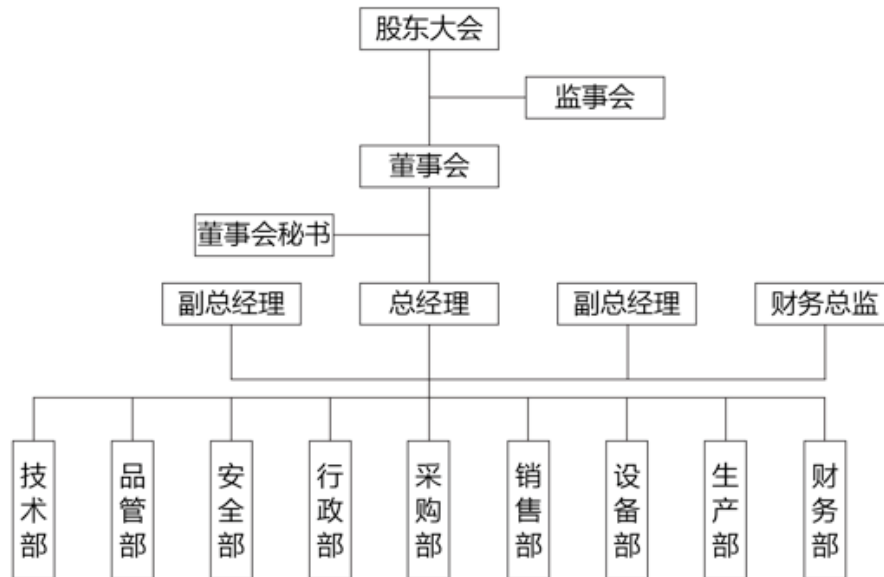
醋酸纤维丝束生产流程图：





## 二、公司组织结构及主要生产业务流程

### （一）公司组织结构

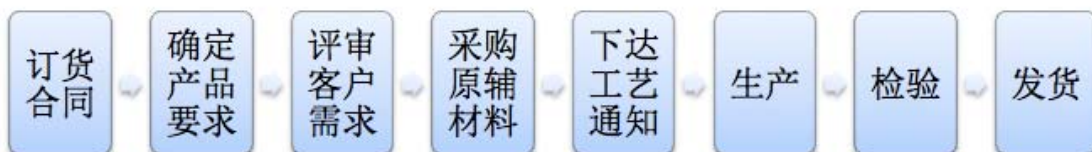


### （二）公司业务流程

#### 1、生产流程

公司的生产流程可分为订货、产品评审、生产产品、检验、发货等具体环节。

生产流程图如下：



#### 2、采购流程

公司采购部负责原材料的采购工作。公司制定了《供应商管理制度》和《采购预算管理制度》等规章制度，用以规范供应商选择及采购行为。供应商提供的样品交技术部组织进行测试，小样，中样，再大批量购买。大宗物资的采购，由分管采购的副总组织专业人员到对方实地考察，采购部门负责收集供应商的相关资质文件、产品质量报告单等资料。经综合评估后列入合格供应商名单。公司供应商评价遵循以下原则：

（1）拟选择的供应商应具备经营资格和基本的生产设备、检测设备、加工

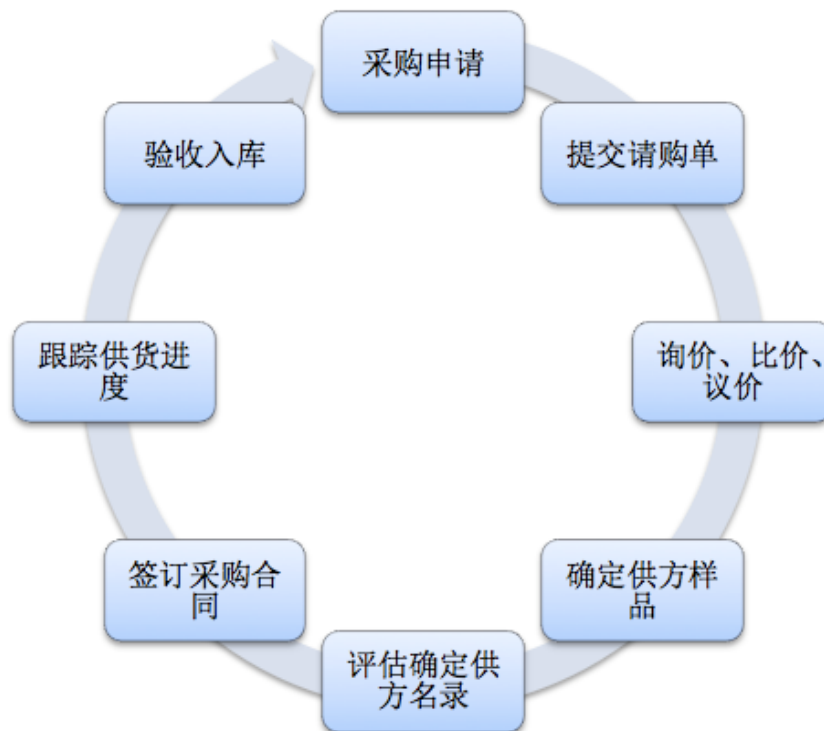
能力及良好的商业信誉。

(2) 优先选择质量管理体系已通过 ISO9000 认证或其产品已通过强制认证、其他认证的供方。

(3) 供应商所提供的产品能够满足公司的质量要求。

(4) 供应商的报价合理。

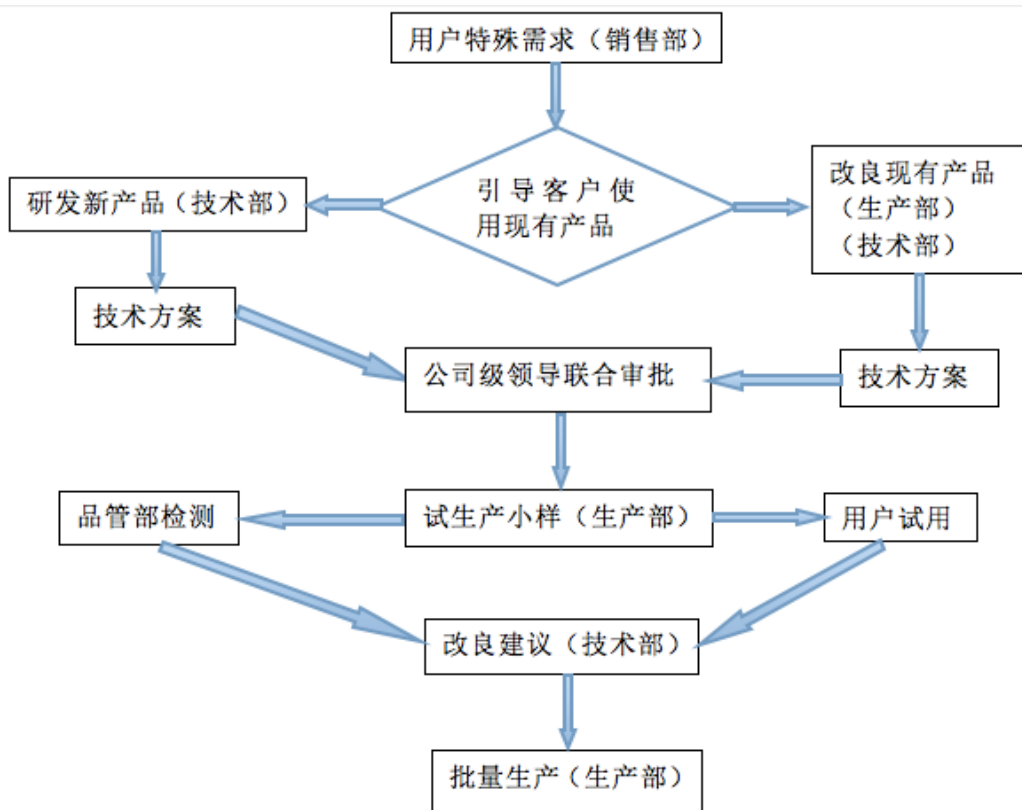
具体采购流程如下：



### 3、研发流程

公司坚持以客户和市场需求为中心的研发策略。公司技术部、生产部、品管部等部门间建立了畅通的沟通协作机制，将研发、设计、加工紧密联系在一起，保证了研发工作的质量。

具体研发流程如下：

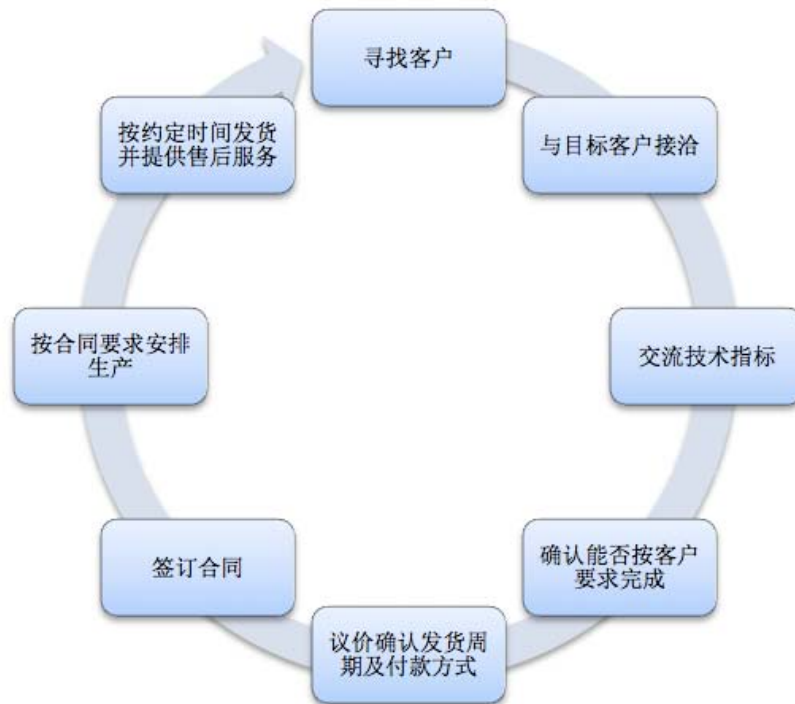


#### 4、销售流程

目前公司销售模式以代理商买断销售为主，以直销方式为辅。公司销售事务由销售部牵头，销售部通过代理商、客户介绍、互联网等渠道收集潜在客户信息，并负责产品的推广工作；以上门拜访、电子邮件、电话传真、参加国际展会等形式与潜在客户建立合作关系。

为保证销售的稳定性及公司的信誉，公司对代理商的选择十分慎重，主要从各代理商的销售能力，诚信度，资金运转实力、回款周期及优势区域进行综合评估，然后商议合作具体事项，确定产品规格、年度销售量，定价后签订合同。公司采用预收 10%—100% 货款的销售结算方式，客户支付相应预付款后公司开始发货，并向客户提供技术支持等售后服务。

具体销售流程如下：



### 三、与业务相关的关键资源要素

#### (一) 公司主要产品的核心技术

公司自主研发的醋酸纤维丝束产品其单丝旦数和总旦数能在较大范围内变动，产品在关键技术指标如丝束强度、总旦、单旦的稳定性、水分、断头率、丙酮残留、外观等各方面均能满足客户的要求。公司主要产品的主要生产技术创新如下：

##### 1、恒流+恒压过滤技术

无论是最先进的全自动清洗过滤机，还是最经典的板框压滤机，都有过滤控制问题。在相同硬件水平情况下，控制逻辑的优劣在很大程度上决定了过滤效果的优劣。公司对二醋酸纤维素的丙酮溶液进行精密过滤，摒弃了传统的“恒流过滤”，采用了先进的恒流+恒压过滤方法，取得了良好效果。

醋酸纤维丝束生产使用三角形喷丝板，丝束截面呈 Y 型，每块喷丝板上有多达数百个喷丝孔，若其中一个孔被堵塞，该喷丝板就有可能失效，如果这个孔的任何一个角落存在杂质沉积，喷出的丝就会歪斜，从而使整个喷丝板失效，这就对原液过滤技术提出了更高要求。在醋酸纤维素的丙酮溶液中，其主要杂质并非固体，而是半固半液的“凝胶”，它是一种柔性杂质，过滤压差稍大，这些杂质将通过变形穿越过滤介质，影响纺丝稳定性。

恒流+恒压过滤控制技术解决了柔性杂质的过滤问题，通过对过滤过程的控制，达到过滤压差的最小化，从而实现过滤质量的最优化、纺丝稳定性的最大化。

## 2、纺丝甬道传热传质优化技术

传统的干法纺丝甬道传热传质控制存在较多技术缺陷，公司在汲取国内外先进技术的前提下，发展了一种以溶剂浓度及其分布精密控制为基础的甬道技术。甬道内溶剂浓度得到精确控制，无论是机头热风还是 VLA 抽吸，均以恰当的溶剂浓度分布为前提条件，配合优化的牵伸比、热量需求，进一步提升了闪蒸工艺水平。新的甬道技术采用后，在丝束强度得到保障的同时，丝束截面异性感、残余溶剂浓度、初生纤维抗干扰能力均得到提高。

## 3、余热阶梯利用技术

公司以化工化纤为主要工艺特征，蒸汽自产自用，余热利用方面有较大潜力。醋酸纤维浆液在整个过滤、输送过程中热量损失较大，纺丝前浆液温度必须升高到 60℃左右，纺丝甬道溶剂传质需要热量，丝束干燥、丙酮回收、丙酮提浓和脏丙酮循环利用均需要蒸汽及热量。冷凝液多、疏水系统复杂、各系统温度需求不同等情况普遍存在，通过技术改造，公司目前所有的蒸汽冷凝液、精馏塔釜液都使用了余热阶梯利用技术。该技术的采用，不但在节能降耗方面效果明显，还有效地减少了废热废水废气的排放，使产品生产更加环保。

### （二）公司主要资产

#### 1、固定资产

公司的固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具及电子设备四类，其中机器设备包括生产设备及试验设备，占比最高；房屋及建筑物为公司生产经营用厂房及办公楼，占比次高；另有部分运输工具和电子设备（包含生产器具），主要用于日常经营使用，占比较低。

截至 2015 年 7 月 31 日，公司固定资产情况如下：

表 2015 年 7 月 31 日固定资产情况表

项目	金额（元）	占比
一、固定资产原值合计		
1、房屋及建筑物	17,126,396.69	18.39%

项目	金额（元）	占比
2、机器设备	66,071,392.88	66.73%
3、运输工具	3,173,637.50	3.44%
4、电子设备	10,535,143.27	11.44%
合计	<b>96,906,570.34</b>	<b>100%</b>
二、固定资产净值合计		
1、房屋及建筑物	8,857,431.42	14.85%
2、机器设备	48,485,419.27	81.29%
3、运输工具	1,399,041.86	2.35%
4、电子设备	903,420.01	1.51%
合计	<b>59,645,312.56</b>	<b>100%</b>

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20	5	4.75
机器设备	10-15	5	9.5-6.33
运输工具	4	5	23.75
电子设备及其他	5	5	19

### （1）主要房屋及建筑物情况

截至2015年7月31日，公司拥有10处房产，具体情况如下：

序号	证书编号	坐落	面积
1	坝陵字第 00003876号	坝陵开发区	1-3层2639.77m <sup>2</sup> ，4层374.34m <sup>2</sup>
2	坝陵字第 00003877号	坝陵开发区	50.96m <sup>2</sup>

3	坝陵字第 00003878号	坝陵开发区	2103.69m <sup>2</sup>
4	坝陵字第 00003879号	坝陵开发区	后门房64.75m <sup>2</sup> ，垃圾屋31.28m <sup>2</sup>
5	坝陵字第 00003880号	坝陵开发区	9657.45m <sup>2</sup>
6	坝陵字第 00003881号	坝陵开发区	1239m <sup>2</sup>
7	坝陵字第 00003882号	坝陵开发区	1458m <sup>2</sup>
8	坝陵字第 2006620号	环城东路西侧	1234.71m <sup>2</sup>
9	坝陵字第 2006621号	环城东路西侧	1549.67 m <sup>2</sup>
10	坝陵字第 2006622号	环城东路西侧	2198.82 m <sup>2</sup>

注：截至本公开转让说明书签署日，上表所列的土地使用权人的更名为湖北新阳特种纤维股份有限公司的手续正在办理过程中。

## (2) 主要设备情况

项目	金额（元）
一、原值	
1、机器设备	66,071,392.88
2、运输工具	3,173,637.50

项目	金额（元）
3、电子设备及其它	10,535,143.27
二、净值	
1、机器设备	48,485,419.27
2、运输工具	1,399,041.86
3、电子设备及其它	903,420.01

公司生产设备主要是机器设备，由纺丝机、纺丝系统、溶解机、冷却器、铺丝机、吸附器、精馏塔等设备及生产线构成。报告期内，公司各项主要固定资产处于良好状态，可以满足公司目前生产经营活动需要。

### （3）固定资产成新率

截至 2015 年 7 月 31 日，公司固定资产成新率情况如下：

类别	资产原值（元）	折旧年限	净值（元）	财务成新率
房屋及建筑物	17,126,396.69	20 年	8,857,431.42	51.71%
机器设备	66,071,392.88	10-15 年	48,485,419.27	73.38%
运输设备	3,173,637.50	4 年	1,399,041.86	44.08%
电子设备及其它	10,535,143.27	5 年	903,420.01	8.57%

## 2、无形资产

2015 年 7 月 31 日主要无形资产情况表

单位：元

类别	权证	原值	累计摊销	净值
土地使用权	当阳国用（2011）第 0010030415 号	5,994,300.00	355,217.78	5,639,082.22
专利权	专利证书	9,609,042.91	1,132,755.42	8,476,287.49
软件	用友 ERP U8	65,786.00	65,786.00	--
合 计		15,669,128.91	1,553,759.20	14,115,369.71



## (1) 公司拥有专利情况

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有 13 项实用新型专利。

序号	专利权人	专利类别	名称	专利号	申请日	专利保护期	取得方式	是否抵押
1	当阳新阳化纤有限公司	实用新型	一种醋酯纤维丝的生产及丙酮的回收装置	ZL201220667819.X	2012.11.13	10年	自行开发	无
2	当阳新阳化纤有限公司	实用新型	一种用填料塔精馏丙酮的装置	ZL201320778384.2	2013.11.26	10年	自行开发	无
3	当阳新阳化纤有限公司	实用新型	一种生产彩色烟用醋酸纤维丝束的装置	ZL201320779385.7	2013.11.26	10年	自行开发	无
4	当阳新阳化纤有限公司	实用新型	吸附器积液盘冷凝丙酮液位控制装置	ZL201420264179.7	2014.5.22	10年	自行开发	无
5	当阳新阳化纤有限公司	实用新型	一种防固化丙酮浆液泵	ZL201420274561.6	2014.5.27	10年	自行开发	无
6	当阳新阳化纤有限公司	实用新型	一种纺丝压力自动稳定与调控装置	ZL201420274711.3	2014.5.27	10年	自行开发	无
7	当阳新阳化纤有限公司	实用新型	卧式吸附器基础支座	ZL201420332591.8	2014.6.22	10年	自行开发	无
8	当阳新阳化纤有限公司	实用新型	带清洗装置的填料式精馏塔	ZL201420425879.X	2014.7.31	10年	自行开发	无
9	当阳新阳化纤有限公司	实用新型	自动切换工作模式的换热装置	ZL201420426257.9	2014.7.31	10年	自行开发	无
10	当阳新阳化纤有限公司	实用新型	改善高单旦醋纤维丝束成型质量的装置	ZL201420427662.2	2014.7.31	10年	自行开发	无
11	当阳新阳化纤有限公司	实用新型	防止醋酸纤维纺丝机停车时供浆支管堵塞的浆液自循环装置	ZL201420427860.9	2014.7.31	10年	自行开发	无
12	当阳新阳化纤有限公司	实用新型	精确定位的打包机装置	ZL201420462386.3	2014.8.18	10年	自行开发	无
13	当阳新阳化纤有限公司	实用新型	打包箱精确定位装置	ZL201420462387.8	2014.8.18	10年	自行开发	无

## （2）公司拥有土地使用权情况

截至本公开转让说明书签署日，公司取得使用权的土地共 1 宗：

序号	证书编号	坐落	面积	使用权类型	用途	有效期
1	当阳国用(2011) 第0010030415 号	环城东路	68503.7m <sup>2</sup>	出让	工业用地	50年

## （三）公司获得资质及荣誉情况

截至本公开转让说明书签署日，公司获得资质及荣誉情况如下：

### 1、取得的业务许可资格或资质情况

序号	资质/证书名称	证书编号	颁发机构	颁发日期	有效期限
1	对外贸易经营者备案登记表	00606261	宜昌市商务局	2012.04.05	长期
2	排放污染物许可证	(临)E-当 -15-00009	当阳市环境保护局	2015.09.21	2016.09.20
3	自理报检单位备案登记证明	4203600471	宜昌出入境检验检疫局	2010.10.15	长期
4	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	4205962028	宜昌海关	2012.04.13	长期
5	ISO9001：2008 质量管理体系认证证书	111306029	Intertek Certification Limited	2013.08.01	2016.07.31

说明：当阳市环保局按照《湖北省实施排污许可证暂行办法》（鄂环办[2008]159号）工作程序和有关要求，对需初次申领、变更、延续或重新申领排污许可证的排污单位，颁发临时排污许可证。公司符合颁发排污许可证所有条件。

## 2、公司获得的部分荣誉证书：

序号	证书名称	颁发机构	颁发日期	有效期限
1	上海交通大学电子信息与电气工程学院、三峡大学电气信息学院科技创新实践基地	上海交通大学、三峡大学	2004.07	---
2	2004 年度经济社会发展先进单位	当阳市玉阳办事处	2005.02	---
3	2013 年度经济社会发展先进单位	当阳市玉阳办事处	2014.02	---
4	和谐企业	宜昌市政府	2014.04	---

### （四）特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在特许经营权的情况。

### （五）公司人员结构及核心技术人员情况

#### 1、员工情况

截至 2015 年 7 月 31 日，公司共有员工 128 名，人员构成情况如下：

#### （1）年龄结构

公司 30 岁及以下员工 23 人，30 岁-39 岁员工 53 人，40 岁-49 岁员工 41 人，50 岁及以上员工 11 人，结构如下表：

员工年龄结构	人数	所占比例
30 岁及以下员工	23	17.97%
30 岁-39 岁员工	53	41.41%
40 岁-49 岁员工	41	32.03%
50 岁及以上员工	11	8.59%
合计	128	100.00%

## (2) 学历结构

公司员工中取得硕士学位 1 人，具有本科学历 11 人，大专以上学历 14 人，其他 102 人，结构如下表：

员工学历结构	人数	所占比例
硕士学位	1	0.78%
本科学历	11	8.59%
大专以上学历	14	10.94%
其他	102	79.69%
合计	<b>128</b>	<b>100.00%</b>

## (3) 职称结构

公司员工中具有高级职称 1 人，中级职称人员 2 人，初级职称人员 100 人，其他 25 人，结构如下表：

员工职称结构	人数	所占比例
高级职称	1	0.78%
中级职称人员	2	1.56%
初级职称人员	100	78.12%
其他	25	19.54%
合计	<b>128</b>	<b>100.00%</b>

#### (4) 岗位结构

公司有中高层管理人员 12 人，科研人员 12 人，财务人员 4 人，市场采购及营销人员 3 人，质量检测人员 12 人，生产制造人员 68 人，其他人员 17 人，结构如下表：

岗位结构	人数	所占比例
中高层管理人员	12	9.38%
科研人员	12	9.38%
财务人员	4	3.13%
市场采购及营销人员	3	2.34%
质量检测人员	12	9.38%
生产制造人员	68	53.13%
其他人员	17	13.26%
<b>合计</b>	<b>128</b>	<b>100.00%</b>

说明：截至 2015 年 7 月 31 日，公司共有员工 128 人。公司为生产型企业，除科研技术类人员外，其他员工进行相关系统培训或具备一定经验即可进行生产操作，对员工学历没有较高要求，因此学历大专以下的员工占比近八成。公司员工状况与公司业务具有匹配性。

## 2、核心技术人员基本情况

### (1) 核心技术人员简历

叶兆清，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四 公司董事、监事、高级管理人员情况”。

胡志钢，技术部部长，男，1964 年 5 月生，中国国籍，无境外永久居住权，1982 年毕业于宜昌地区工业学校，大专学历，工程师。1982 年 9 月至 2003 年 2 月，分别就职于当阳市染织厂、当阳市星光磷化公司钙镁磷肥厂，先后担任

技术科长、厂长等职。2004年4月至2015年任当阳新阳化纤有限公司技术部部长。2015年10月至今，就职于湖北新阳特种纤维股份有限公司，任技术部部长。

周全林，技术员，男，生于1970年02月08日，中国国籍，无境外永久居住权，1991年毕业于宜昌师专数学系，大专学历，工程师。1991年10月至2000年9月就职于当阳市住宅开发公司。2003年7月至2015年，任当阳新阳化纤有限公司技术员。2015年10月至今，就职于湖北新阳特种纤维股份有限公司，任技术员。

### (2) 核心技术人员变动情况

公司核心技术人员均入职多年，公司对核心技术人员在待遇、福利等各方面制定了相应和激励政策，保证了核心技术人员的稳定性。截至本公开转让说明书签署日，公司核心技术人员未发生变动情况。

### (3) 核心技术人员持股情况

核心技术人员叶兆清未直接持有本公司股份，而是通过持有当阳市玉阳实业有限公司65.5%的股份，以及持有当阳玉清投资有限公司60%的股份，从而间接持有公司56.02%股份。除此以外，公司其他核心技术人员未直接或间接持有本公司股份。

## (六) 研发能力和技术储备情况

### 1、公司研发模式及研发流程

详见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“二、公司组织结构及主要生产业务流程”之“（二）公司业务流程”。

### 2、报告期内研发部门主要研发成果及课题储备情况

年份	项目名称	年份	项目名称	年份	项目名称
2013 年研 发课 题	填料塔精馏丙酮的装置研发	2014 年研 发 课题	吸附器积液盘冷凝丙酮液位控制装置研发	2015 年研 发 课题	长丝断裂强度和断裂延伸率的进一步研究
	醋酯纤维丝的生产及丙酮回收的装置研发		纺丝压力自动稳定与调控装置研发		工艺参数优化的进一步研究

	彩色醋酸丝束 生产装置的研 发		改善高单旦醋纤 丝束成型质量的 装置研发		对差别化醋酸纤维的 进一步研究
	丝束循环利用 及能源阶梯利 用的研究		一道过滤工艺的 进一步研究		对醋酸纤维强力、单丝 旦数及丝束横切面的 进一步研究

说明：目前公司已经完成 2013 年度、2014 年度所有的研发课题工作，多项研发成功后已申请专利，并已投入生产。2015 年度研发课题已立项。

### 3、研发资金投入情况

公司研发资金主要用于技术工艺创新提升等方面。公司始终注重研发投入，2013 年、2014 年公司研究开发费用占当期主营业务收入的比例分别为 4.96%、6.34%；2015 年 1-7 月公司主要工作重心在扩建工程建设，本年研发计划拟四季度实施。公司重视技术研发，具有较强的自主研发能力。

#### 报告期内研发支出投入情况表

单位：元

年份	研发支出总额	占公司营业收入的比例 (%)
2015 年 1-7 月	-----	-----
2014 年	9,863,340.65	6.34%
2013 年	2,815,272.62	4.96%

说明：公司于 2014 年底启动生产线扩建工作，2015 年上半年公司整体工作重心均在该扩建工作上，因此截至报告期末即 2015 年 7 月底，公司没有发生研发支出。目前该扩建工程已完成，相关的环保验收等工作也均已完成。

研发部门于 2015 年 9 月对四个研发课题进行了立项，包括长丝断裂强度和断裂延伸率的进一步研究、工艺参数优化的进一步研究、对差别化醋酸纤维的进一步研究、对醋酸纤维强力、单丝旦数及丝束横切面的进一步研究，公司研发部门拟于 2015 年第四季度正式着手研究上述课题。

#### 4、自主研发占核心技术的比重

公司始终重视开发具有自主知识产权的核心技术。目前，公司已拥有包括“一种醋酯纤维丝的生产及丙酮的回收装置”、“一种纺丝压力自动稳定与调控装置”及“改善高单旦醋纤丝束成型质量的装置”等在内的共 13 项核心技术，并均已取得专利权。公司在技术研发的各个方面已基本形成自己的特色及优势，自主研发占核心技术比重高。

公司目前拥有的部分新材料技术如下：

技术名称	技术来源	技术简介
纺丝压力自动稳定与调控装置的研发	自行研制开发 (发明人：叶兆清)	核心技术： 1、设计一种纺丝压力自动稳定与调控装置，包括供浆主管，供浆主管一端与进液管连接，另一端与出液管连接，供浆主管与多组生产线连接，在出液管靠近供浆主管的位置设有微孔压力平衡器，供浆主管上设有压力传感器，进液管通过近路管与出液管连接，近路管上设有电控开度调节阀。 2、由压力传感器控制电控开度调节阀的开度；微孔压力平衡器内设有通孔，通孔的孔径小于出液管的内径；供浆主管成一个无阻碍的环状结构。 创新点： 通过设置的微孔压力平衡器，配合近路管上的电控开度调节阀，可以确保供浆主管的供浆压力稳定，供浆主管内压力波动由 0.05MPa 降至 0.002MPa 以下，有利于稳定生产和提高纺丝质量。
改善高单旦醋纤丝束成型质量的装置的研发	自行研制开发 (发明人：叶兆清)	核心技术： 1、设计一种改善高单旦醋纤丝束成型质量的装置，包括蒸汽盒，蒸汽盒的结构为：上盖和下底之间设有一空腔，空腔两端设有供丝束通过的丝道口，在丝道口的下方设有蒸汽管，蒸汽管上方低于丝道口的位置设有匀气孔板，下底的下底内衬底部设有冷凝水



		<p>排出口。</p> <p>2、蒸汽管在匀气孔板下方水平布置，蒸汽管上设有多个孔。上盖和下底的一侧通过转轴形成可转动地连接，另一侧通过卡扣连接。匀气孔板通过两个沿纵向布置的隔板支承在蒸汽管上方，隔板与下底内衬的侧壁之间形成一空间，冷凝水排出口同时与隔板的内外空间连通。</p> <p>3、丝道口的上方设有倾斜布置的防滴水挡板两片，成人字形布置，挡板之间设有间隙，在水平面上的投影没有间隙；防滴水挡板与上盖的上盖内衬之间还设有冷凝片，冷凝片通过导热管与半导体致冷片的冷面连接，半导体致冷片的热面上设有散热片，散热片上设有散热风扇；</p> <p>创新点：</p> <p>1、通过设置的蒸汽盒，扩展卷曲卷曲装置的适用范围，使原来适用于 3.0-3.5 旦的卷曲机可以用于生产 5.0 旦的丝束。</p> <p>2、在防滴水挡板与上盖的上盖内衬之间还设有冷凝片结构，可以大幅降低空腔内的湿度，且不会降低蒸汽对丝束的加热加湿效果。</p>
--	--	--

### （七）公司环保情况

公司属于化学纤维制造企业。依据原《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101号），重污染行业暂定为：冶金、化工、石化、煤炭、火电、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业；依据原《上市公司环境保护核查行业分类管理名录》（环办函[2008]373号），第13大类纺织行业中，包括化学纤维制造业、化纤浆粕制造等6个子行业。因此，公司所处的化学纤维制造业属于重污染行业。

公司始终重视环境管理，它同计划管理、生产管理、质量管理和 service 管理等

各项专业管理一样，是企业的重要组成部分。公司已经根据《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国安全生产法》、《国家突发公共事件总体应急预案》和《国家突发环境事故应急预案》及相关的法律、行政法规，并结合自身实际情况，制定了《环境突发事件应急预案》，同时，还制定了《环境卫生管理制度》、《环境污染事故处理规定》和《环保设施运行管理制度》等相关规章制度，并严格予以执行。

公司生产过程中会排出废渣、废液和废气。废渣主要成分包括锅炉燃煤灰渣、生活垃圾、废矿物油；其中煤渣作为建筑材料已综合利用，废矿物油已经通过湖北省固体废物联网系统申报，并按环保相关法律要求交由具有专业资质的单位处理。废液主要成分包括生活污水、地面冲洗水，公司经过化粪池处理后，COD\SS\氨氮排放浓度已达到《污水综合排放标准》（GB8978-1996）三级标准要求。废气主要成分包括二氧化硫、烟尘；公司经过脱硫除尘设备处理后已达到《环境空气质量标准》GB3095-1996。根据宜昌市环保局宜市环验（2015）108号批复文件及宜昌市夷陵区环保监测站编制的验收报告及现场检查，公司已落实了各项污染防治措施，上述三废均达到国家现行排放标准，公司已取得《排放污染物许可证》；同时，新、改、扩建项目已经环保部门验收合格。公司从整体上建立了较为完善的环境保护管理体系。

#### 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

##### 1、报告期内公司主要产品收入情况

报告期内，营业收入的构成如下表所示：

项 目	2015年1-7月		2014年度		2013年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
主营业务收入	54,229,437.53	100%	155,609,391.22	100%	56,720,851.40	99.99%
醋酸纤维 丝束	54,229,437.53	100%	155,609,391.22	100%	56,720,851.40	99.99%
其他业务 收入	--	--	--	-	4,208.21	0.01%
合计	<b>54,229,437.53</b>	<b>100%</b>	<b>155,609,391.22</b>	<b>100%</b>	<b>56,725,059.61</b>	<b>100%</b>

公司的主营业务收入为醋酸纤维丝束的出口销售收入，其他业务收入主要是废丝销售收入。报告期内，公司主营业务能力突出。公司 2014 年度和 2015 年 1-7 月的主营业务收入占营业收入的比例均为 100%；公司仅在 2013 年度有零星的其他业务收入，占营业收入的比例仅为 0.01%，对公司业绩几乎没有任何影响。

公司醋酸纤维丝束产品的适用商品编码 55020010，目前适用产品出口增值税退税率为 17%。公司产品均出口，公司具有相应的出口资质，各项出口资料保存完整，出口业务经营真实合法合规。

营业收入的变动趋势及原因详见本说明书“第四节 财务分析”之“六 报告期利润形成的有关情况”之“（二）营业收入的主要构成、变动趋势及原因”

## 2、主营业务收入按客户所在地区分类

主营业务收入按客户所在地区分类情况表

地区	2015 年 1-7 月		2014 年度		2013 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
东南亚	26,313,387.64	48.52	76,462,284.14	49.14	40,089,172.40	70.68
中西亚	12,411,396.17	22.89	25,944,556.60	16.67	4,898,822.26	8.64
非洲	11,766,158.96	21.70	29,723,714.34	19.10	8,417,913.34	14.84
欧洲	2,916,714.65	5.38	23,172,468.92	14.89	2,296,123.74	4.05
美洲	821,780.11	1.52	306,367.22	0.20	1,018,819.67	1.80
合计	<b>54,229,437.53</b>	<b>100.00</b>	<b>155,609,391.22</b>	<b>100.00</b>	<b>56,720,851.40</b>	<b>100.00</b>

公司产品目前全部出口。报告期内，公司营业收入主要集中在东南亚、中西亚、非洲、欧洲和美洲等国家和地区，其中在东南亚国家和地区取得的销售收入在 2015 年 1-7 月、2014 年和 2013 年分别占营业总收入的比例为 48.52%、49.14%和 70.68%，是公司目前最主要的收入来源地。

公司于 2014 年加大了对中西亚市场的开发拓展，形成了公司新的利润增长点，其中在中西亚国家和地区取得的销售收入在 2015 年 1-7 月、2014 年和 2013 年分别占营业总收入的比例为 22.89%、16.67%和 8.64%，是公司目前第二收入来源地。

公司在非洲地区实现的销售收入稳中有升，在 2015 年 1-7 月、2014 年和 2013 年分别占营业总收入的比例为 21.70%、19.10%和 14.84%。总体来说，

公司在亚非地区实现的销售收入不断增长，占公司报告期总收入的比例为 93.11%、84.91%和 94.16%，公司在欧美地区实现的销售收入基本稳定。

为了规避单一国家和地区客户依赖的风险，公司外销实行销售区域多元化政策，并且公司一直注重新客户的开发工作，不断参加国际展销会积极拓展国外市场，目前公司产品的终端用户已覆盖五大洲的多个国家和地区。

主营业务收入地区变动情况详见本说明书“第四节 财务分析”之“六 报告期利润形成的有关情况”之“（二）营业收入的主要构成、变动趋势及原因”

## （二）产品的消费群体及报告期主要客户情况

### 1、主要消费群体

公司主要产品是醋酸纤维丝束。醋酸纤维材料具有良好的弹性和热稳定性，有特殊的形态结构和化学组成，无毒、无味、吸附力强、截滤效果显著，因此在功能上主要可用作精密过滤材料，如滤芯、滤膜、滤嘴等。

除了过滤材料上的需求，由于醋酸纤维在化学纤维中酷似真丝，光泽度好、染色牢度强，手感柔软、质地轻，回潮率低、弹性好、不易起皱，具有良好的悬垂性、热塑性、尺寸稳定性，因此也广泛应用于纺织品制造。

此外醋酸纤维可以经水刺制成无纺布用于外科手术包扎，与伤口不粘连，特别适用于烫伤和皮肤接触的敷料和病人服装，因此还应用于高级医疗卫生材料，可制成擦布以及特种纸如婴儿纸尿裤、高端化妆棉等。

### 2、前五大客户的销售情况

报告期内，公司向前五名客户的销售情况如下所示：

期间	序号	公司名称	销售收入（元）	占营业收入比例
2015 年1至 7月	1	PUSHI INTERNATIONAL LTD	12,320,736.01	22.72%
	2	TOPTAC CO.LIMITED	10,838,913.23	19.99%
	3	TRADEARK C&G INTERNATION LIMITED	7,786,602.00	14.36%
	4	HK HANCHENG INTERNATIONAL TECHNOLOGY LIMITED	5,635,675.59	10.39%
	5	香港金山投资有限公司	4,645,016.15	8.57%
			合计	<b>41,226,942.98</b>
2014	1	PUSHI INTERNATIONAL LTD	59,171,901.98	38.03%

期间	序号	公司名称	销售收入（元）	占营业收入比例
年度	2	TOPTAC CO.LIMITED	24,166,394.59	15.53%
	3	TRADEARK C&G INTERNATIONAL LIMITED	19,380,280.04	12.45%
	4	HK HANCHENG INTERNATIONAL TECHNOLOGY LIMITED	15,571,750.13	10.01%
	5	SAO VIET INTERNATIONAL TRADING CO.LTD	12,544,691.18	8.06%
	合计		<b>130,835,017.92</b>	<b>84.08%</b>
2013年度	1	SAO VIET INTERNATIONAL TRADING CO.LTD	17,221,396.22	30.36%
	2	PUSHI INTERNATIONAL LTD	15,099,619.28	26.62%
	3	TRADEARK C&G INTERNATIONAL LIMITED	6,668,749.10	11.76%
	4	TRADE THIS WAY C.C	5,107,595.58	9.00%
	5	KOWIN LOGTICS COMPANY	3,734,279.61	6.58%
	合计		<b>47,831,639.79</b>	<b>84.33%</b>

公司出口业务的扩展主要通过代理商、客户介绍、展会推广等方式。产品主要出口于东南亚（印尼、泰国、老挝、越南）、中亚（伊朗、阿富汗）、非洲（南非、津巴布韦）、南美、中东欧（乌克兰、波兰）等多个国家和地区，结算货币为美元，根据市场价格定价。

报告期内前五大客户变动情况及原因详见本说明书“第四节 财务分析”之“六 报告期利润形成的有关情况”之“（四）营业收入和利润的变动趋势及原因”

### （三）报告期内原材料供应及主要供应商情况

报告期内向前五名供应商采购情况：

期间	序号	公司名称	采购金额（元）	占总采购比例
2015年1-7月	1	广东粤强实业集团有限公司	27,369,230.77	61.81%
	2	揭阳市中富化工有限公司	9,184,615.38	20.74%
	3	南通滨海活性炭有限公司	1,267,000.00	2.86%
	4	远安县景福祥贸易有限公司	1,135,398.74	2.56%
	5	当阳市欣欣物资贸易部	1,101,003.65	2.49%
	合计		<b>40,057,248.54</b>	<b>90.46%</b>
2014	1	揭阳市中富化工有限公司	100,010,430.53	84.31%

期间	序号	公司名称	采购金额（元）	占总采购比例
年度	2	远安县周家湾煤炭有限公司	5,031,400.20	4.24%
	3	北京燕山龙苑化工技术发展有限公司	4,663,554.00	3.93%
	4	当阳市欣欣物资贸易部	1,683,933.30	1.42%
	5	武汉市安居平化工有限公司	1,675,802.80	1.41%
	合计		<b>113,065,120.83</b>	<b>95.32%</b>
2013年度	1	揭阳市中富化工有限公司	52,642,234.73	74.12%
	2	远安县周家湾煤炭有限公司	3,076,598.92	4.33%
	3	北京燕山龙苑化工技术发展有限公司	2,438,825.00	3.43%
	4	武汉市安居平化工有限公司	1,934,523.20	2.72%
	5	当阳市欣欣物资贸易部	1,184,921.90	1.67%
	合计		<b>61,277,103.75</b>	<b>86.28%</b>

公司的生产成本主要是由原材料、人力成本及能源动力等构成，其中原材料醋片约占营业成本的 75%左右，原材料价格波动能引起产品成本较大波动。公司存在利润下降的风险。

报告期内公司醋片的主要供应商为揭阳中富，公司对其依赖度强。一方面，公司考虑到上述供应商醋片品质优良，能满足生产需要，且若频繁更换将不利于保证产品的稳定性及供货的及时性；另一方面公司也认识到，若主要供应商转产、停产、质量下降，将对公司正常生产经营产生影响，因此公司也已经针对此经营风险考虑应对措施，如计划开发乌兹别克斯坦等国外优质供应商以及国内其他醋片供应商；同时积极开发高端醋酸纤维新产品，以提高定价能力及成本转嫁能力，多管齐下以进一步提升原材料供应稳定性和及时性，降低经营风险。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员、持有公司 5% 以上股份的股东不存在持有公司前五名供应商权益的情况。

#### （四）对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

##### 1、重大借款合同履行情况

截至 2015 年 7 月 31 日，公司签署的借款合同如下：

序号	借款方	贷款方	借款金额（万元）	贷款期限	履行情况
1	新阳化纤	中国银行股份有限公司三峡分行	950.00	2015.4.9-2016.4.9	正在履行

序号	借款方	贷款方	借款金额（万元）	贷款期限	履行情况
2	新阳化纤	中国银行股份有限公司三峡分行	1,000.00	2015.5.27-2016.5.27	正在履行
3	新阳化纤	中国银行股份有限公司三峡分行	1,000.00	2015.7.1-2016.7.1	正在履行
3	新阳化纤	上海浦东发展银行宜昌分行	200.00	2015.4.27-2016.4.27	正在履行

## 2、重大销售业务合同履行情况

截至 2015 年 7 月 31 日，公司签署的主要重大销售框架合同如下：

序号	公司名称	销售产品	签订日期	合同金额（美元）	履行情况
1	PUSHI INTERNATIONAL LTD	醋酸纤维丝束	2015/01/04	15,900,000.00	正在履行
2	SAO VIET INTERNATIONAL TRADING CO.LTD	醋酸纤维丝束	2015/01/08	16,200,000.00	正在履行
3	HK HANCHENG INTERNATIONAL TECHNOLOGY LIMITED	醋酸纤维丝束	2014/12/27	8,550,000.00	正在履行
4	TRADEARKC&G INTERNATION LIMITED	醋酸纤维丝束	2014/12/26	18,360,000.00	正在履行
5	香港金山投资有限公司	醋酸纤维丝束	2015/05/25	9,360,000.00	正在履行
6	TOPTAC CO.LIMITED	醋酸纤维丝束	2015/07/12	130,680.19	正在履行
7	TOPTAC CO.LIMITED	醋酸纤维丝束	2015/07/1	127,400.00	履行完毕
8	TRADEARKC&G INTERNATION LIMITED	醋酸纤维丝束	2014/1/16	537,600.00	履行完毕
9	TRADEARKC&G INTERNATION LIMITED	醋酸纤维丝束	2014/4/20	131,100.00	履行完毕
10	PUSHI INTERNATIONAL LTD	醋酸纤维丝束	2013/12/26	16,500,000.00	履行完毕
11	NAT TECHNOLOGY LIMITED	醋酸纤维丝束	2014/10/10	547,200.00	履行完毕
12	NAT TECHNOLOGY LIMITED	醋酸纤维丝束	2014/12/31	1,699,200.00	履行完毕
13	PUSHI INTERNATIONAL LTD	醋酸纤维丝束	2013/1/05	12,600,000.00	履行完毕

## 3、重大采购业务合同履行情况

截至 2015 年 7 月 31 日，公司与重要供应商签订的主要采购框架合同如下：

序号	供应商	产品	合同金额(元)	供货方式	付款方式	签订日期	履行情况
1	揭阳市中富化工有限公司	二醋酸纤维素	162,000,000.00	2015年12月31日前分批交货	货到当月付款期限3至6个月	2015/01/14	正在履行
2	广东粤强实业集团有限公司	二醋酸纤维素	81,000,000.00	2015年12月31日前分批交货	货到当月付款期限3个月	2015/02/02	正在履行
3	武汉市安居平化工有限公司	丙酮	150,000.00	按约定,3-5个工作日发货	全额预支付货款	2015/07/24	正在履行
4	南通皋通纺织抗美科技有限公司	一级滤布	63,000.00	付款后,一日内发货	全额预支付货款	2015/07/29	正在履行
5	揭阳市中富化工有限公司	二醋酸纤维素	110,400,000.00	2014年12月31日前分批交货	货到当月付款期限3至6个月	2013/12/31	履行完毕
6	北京燕山龙苑化工技术发展有限公司	丙酮	276,000.00	按约定,3-5个工作日发货	全额预支付货款	2014/4/3	履行完毕
7	揭阳市中富化工有限公司	二醋酸纤维素	13,550,000.00	2013年12月31日前分批交货	货到当月付款期限3至6个月	2013/10/28	履行完毕
8	武汉市安居平化工有限公司	丙酮	300,000.00	按约定,3-5个工作日发货	全额预支付货款	2013/11/14	履行完毕

## 五、公司商业模式情况

公司自成立以来,始终致力于醋酸纤维市场,主营业务为醋酸纤维丝束的研发、生产和销售。目前公司销售模式以代理商买断式销售为主,以直销方式为辅。公司生产主要采用以销定产的方式。

公司的商业模式主要通过以下几个生产经营环节加以实现:首先由代理商/客户提出需求,并将产品规格参数清单等提供给销售部;第二步公司技术部、生产部等依据代理商/客户上述需求出具初步产品方案,双方共同讨论、取得一致意见后,出具报价;第三步公司与代理商/客户进一步商讨合作事宜,并取得定单,签订合同;第四步公司生产部、品管部等根据合同要求组织原材料并进行生产;第五步公司采用预收10%—100%货款的销售结算方式,客户支付相应预付款后公司开始发货,并向客户提供技术支持等售后服务。

公司始终本着“让客户满意度百分之百”的经营理念,从研发、采购、生产及销售等各个环节均贯彻这一理念。企业坚持以科技兴企、科技强企的方针,



以科技为先导，通过发展高新技术产品促进企业高速发展，通过满足客户与市场的需求来实现企业经营效益的提升。

### （一）生产模式

公司生产主要采用以销定产模式。公司产品生产中所需的二醋片、丙酮、助滤剂、钛白粉等为外部采购。产品具体的生产工作主要由生产部、技术部、设备部、品管部、采购部和安全部协同完成。

在产品质量管理方面，公司严格按照ISO9001：2008质量管理体系监控产品生产的全过程，公司采用先进的生产设备、完备的检测仪器以及优良的控制系统，遵循严格的生产工艺流程，全方位实行进厂、入库等检测，保证产品的质量可靠性。

在安全生产管理方面，公司法定代表人全面负责安全生产工作，组织建立健全安全生产保证体系，并保证各项安全费用的落实。公司安全部直接负责安全生产的管理工作。各部门负责人按照各级职责，具体实施安全生产的监督管理。

在环境管理方面，公司始终将其放在和计划管理、生产管理、质量管理和服务管理等各项专业管理一样的重要性水平上，已建立了较为完善的环境保护管理体系。

随着客户对产品质量的要求日益提高，以及公司自身生产管理和差异化销售等方面的需要，生产部、品管部和技术部已联合制定标准，将所有产品分级管理，并针对不同规格的丝束为客户提供特性曲线，产品在关键技术指标如丝束强度、总旦、单旦的稳定性、水分、断头率、丙酮残留、外观等各方面均能满足客户的要求。公司将继续专注于醋酸纤维丝束的研发、生产及销售，致力于为客户提供优质的醋酸纤维产品。

具体生产流程详见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“二、公司组织结构及主要生产业务流程”之“（二）公司业务流程”。

### （二）采购模式

公司采购的原、辅材料主要包括二醋片、丙酮、木浆（助滤剂）、矿物油、一级滤布、二级滤布、三级滤布、钛白粉、六偏磷酸钠、离子膜碱、椰壳活性炭、

乳化剂、双氧水、包装用塑料膜、包装纸板、打包带等。以上所需原、辅材料均由采购部采购。采购部根据物料使用状况、需求数量、需求频率、市场供需状况、价格等因素确定最有利的采购方式。公司物料采购方式主要包括集中计划采购和合约采购等。

在供应商管理方面，公司制定了《供应商管理制度》和《采购预算管理制度》等规章制度，用以规范供应商选择及采购行为，保证了供应及时性、产品品质稳定性，降低采购成本和采购风险。

具体采购流程详见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“二、公司组织结构及主要生产业务流程”之“（二）公司业务流程”。

### （三）研发模式

详见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“二、公司组织结构及主要生产业务流程”之“（二）公司业务流程”。

### （四）销售定价及盈利模式

目前公司销售模式以代理商买断式销售为主，以直销方式为辅。公司为尽快打开国际市场，通过与多家大型代理商进行合作，借由后者的平台及资源宣传公司产品，迅速提高公司品牌的知名度。为保证销售的稳定性及公司的信誉，公司对代理商的选择十分慎重，主要从各代理商的销售能力，诚信度，资金运转实力及优势区域进行综合评估，然后商议合作具体事项，确定产品规格、年度销售量及价格后签订合同，并要求代理商支付一定比例的预付款，然后按合同约定方式发货。公司拥有出口资质，产品全部出口，主要通过代理商销售给纤维使用厂商如全球领先纤维制品制造商菲尔创纳等，实现最终销售。

定价方面，公司产品主要采用制造成本加一定毛利的基本定价模式，同时综合考虑代理商采购规模、双方合作关系紧密度及稳定性、同类产品报价、市场行情等因素最终确定产品实际销售价格。

常规醋纤生产企业的盈利模式主要是赚取一定的加工费，而公司产品定位则更侧重于中高端市场，始终致力于研发及生产科技含量高、产品附加值高、满足节能环保要求的醋酸纤维制品。随着品类的不断创新，产能的逐步释放，公司将

稳步提升经营效益。

具体销售流程详见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“二、公司组织结构及主要生产业务流程”之“（二）公司业务流程”。

## 六、公司所处行业的基本情况

公司主营业务为研发、生产和销售醋酸纤维丝束。根据中国证监会 2012 年修订的《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为 C 大类制造业下的子类“28. 化学纤维制造业”。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所属行业为化学纤维制造业中的人造纤维（纤维素纤维）制造业。根据全国中小企业股份转让系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为门类 C 大类 28 中类 281 小类 2812 人造纤维（纤维素纤维）制造业。

公司所处的再生纤维素纤维行业是化纤行业发展循环经济的重要环节，同时也符合我国化纤行业“十二五”发展规划中所提出的“加快发展差别化纤维”的要求。目前，再生纤维素纤维行业在我国处于发展阶段，未来具有较大的市场发展空间。

### （一）化学纤维行业监管体制、主要政策及法律法规

#### 1、行业主管部门、监管体制

我国对化纤行业的管理是遵循市场化发展模式的市场调节管理体制，采取政府宏观调控和行业自律相结合的模式。

化纤行业的行政主管部门是国家发展和改革委员会下设的产业协调司和工业和信息化部下设的消费品工业司。国家发改委产业协调司主要职责：研究分析产业发展情况，组织拟定产业政策，提出优化产业结构、所有制结构和企业组织结构的政策建议、监督产业政策落实情况，提出国家鼓励、限制和淘汰的生产能力、工艺和产品的指导目录等。工信部主要负责产业政策研究制定、标准研究与起草、行业管理与规划，通过对行业政策的制定来对化纤行业发展形成影响。

化纤行业的行业性自律组织是中国化学纤维工业协会，该协会引导和服务我国化纤行业，以维护会员合法权益，贯彻执行国家的产业政策，促进技术进步，

推动全行业发展作为主要工作任务。

## 2、行业政策

公司是醋酸纤维生产企业，属于再生纤维素纤维行业中的一员。再生纤维素纤维行业是化纤行业发展循环经济的重要环节，而发展醋酸纤维行业则是我国再生纤维素纤维产业进一步实现结构优化的题中之义，目前国家产业政策体现出了对再生纤维素纤维行业发展的支持。

产业政策	主要相关内容
《化纤行业“十一五”规划纲要》	鼓励纺织工业增加附加值，提高纺织工业技术含量和自主品牌比重，发展高技术、高性能、差别化、绿色环保纤维和再生纤维。
《化纤行业“十二五”发展规划》	<p>随着我国工业化、信息化、城镇化、市场化、国际化持续发展，经济结构转型加快，战略新兴产业加速推进，化纤工业发展面临更多机遇，但结构调整和产业升级任务仍十分艰巨。</p> <p>根据《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》、《工业转型升级规划（2011~2015年）》的总体要求，“十二五”时期，化纤工业要以科学发展观为指导，加快转变发展方式，增强自主创新能力，推动科技进步，强化节能减排和循环经济，促进结构调整和产业升级，基本实现化纤强国的战略目标。</p> <p>规划进一步指出，“十二五”时期化纤工业发展的主要任务之一即是加快发展差别化纤维，其中就包括纤维素纤维行业。</p>
《国家重点支持的高新技术领域》	重点扶持“成纤聚合物的接枝、共聚、改性剂纺丝新技术；环境友好及可降解纤维”。

### （二）醋酸纤维行业发展概述

#### 1、再生纤维素纤维行业是化纤行业发展循环经济的重要环节

自60年代起，世界石油化工技术迅速发展，为合成纤维工业提供了廉价的

原料。合纤产品的问世，以其大规模工业生产，成本低，利润高，应用范围广，冲击了再生纤维素纤维产品的市场地位。目前，合成纤维仍然占化学纤维的绝大部分，然而随着石油资源的日益枯竭，合成纤维的产量将会受到越来越多制约。

数据显示，目前世界上可得到的石油资源预计在 2050 年左右将会用尽。而在自然界中，再生纤维素纤维资源则种类繁多，主要有棉短绒、木材、竹子、麻杆、秸秆、棉杆、芦苇、稻草等，其均可不断再生、永续利用。由于它对环境无害或危害极小、资源分布广泛、获取容易、适宜持久地开发利用。尤其进入 21 世纪以来，再生纤维素纤维在原料、性能等方面的优势，以及受健康环保意识、崇尚自然等因素的影响，人们对纤维素纤维有了重新的认识，再生纤维素纤维又呈现恢复性增长。

综上所述，再生纤维素纤维行业是化纤行业发展循环经济的重要环节，同时，推进再生纤维素纤维行业发展也符合中国化纤行业“十二五”发展规划中所提出的“加快发展差别化纤维”的要求。

## 2、醋酸纤维行业发展历程

醋酸纤维是以醋酸和纤维素为原料经酯化反应制得的人造纤维，该纤维素是从与棉纤维同属一种化学分子成份的木浆纤维素中提炼出来的一种天然物质。醋酸纤维由瑞士人 H.德雷富斯和 C.德雷富斯兄弟开发，他们将生产清漆用醋酸纤维素溶于丙酮后经喷丝头压出，在热空气流中溶剂挥发，细流形成纤维。

1865 年，德国人 Schutzenberger 用纤维素和醋酸在一定压力、温度下等一次合成了醋酸纤维素。1879 年，Franchimont 首次用硫酸作为催化剂合成醋酸纤维取得成功，由于当时没有找到合适的溶剂，其工业开发和应用受到限制。1904 年，Miles 和 Eichengrum 发现部分水解的三醋酸纤维可溶于丙酮，为醋酸纤维的工业应用开辟了道路，在第一次世界大战期间，醋酸纤维得到了一定的应用。

20 世纪 20 年代初，英国试制成功并实现工业化生产。目前，醋酸纤维在再生纤维素纤维中是仅次于粘胶纤维的第二大品种，占世界化纤总产量的 3%，占再生纤维素纤维产量的 35%左右，行业发展处在成熟期阶段。

目前，全球醋酸纤维市场主要由塞拉尼斯（Celanese）、伊士曼（Eastman）、

罗地亚(Rhodia)、日本大赛璐(Daicel)、三菱化学(Mitsubishi Rayon)等几家公司控制。世界上最大的三家醋酸纤维生产商包括其合资企业拥有全球 80%以上的份额。

### 3、发展醋酸纤维行业是我国再生纤维素纤维产业进一步实现结构优化的题中之义

化学纤维，不同于天然纤维，后者是自然界存在的、且可以直接获得的纤维，主要包括植物纤维、动物纤维和矿物纤维三种。化学纤维则是指由人工加工制造而成的纤维状物体，主要包括合成纤维和再生纤维两大类，后者又称为人造纤维。

目前，再生纤维中只有少部分是由植物蛋白质制造而成，如大豆蛋白纤维、牛奶蛋白纤维等，而绝大部分则是以诸如棉短绒、甘蔗渣、芦苇等天然的纤维素作原料制成的。

纤维素是世界上蕴藏量最丰富的天然高分子化合物，生产原料来源于木材、棉花、棉短绒、麦草、稻草、芦苇、麻、桑皮、楮皮和甘蔗渣等。用天然纤维素为原料的再生纤维，其化学组成虽和天然纤维素相同但物理结构已经改变，被称为再生纤维素纤维，主要包括有粘胶纤维、铜氨纤维以及醋酸纤维。

醋酸纤维和粘胶纤维虽然都是再生纤维素纤维系列产品，也是消费者喜爱的纤维制品，但由于粘胶长丝生产吨耗水量是醋纤的数十倍，吨电耗是醋纤的数倍以及污染环境等诸多原因，美国、日本及西欧各国已陆续停止和关闭了部分粘胶纤维厂，同时保留了一定的醋酸纤维和铜氨纤维的生产能力。

我国是粘胶纤维生产大国，这就造成生态环境污染严重，因此进一步开发醋酸纤维对保护环境、清洁生产具有十分重要的意义，是 21 世纪化纤行业可持续发展的客观要求。

另一方面，在成为粘胶纤维生产大国的同时，也使我国形成了再生纤维素纤维生产长期品种单一的格局，而在西欧、北美和日本等工业国家，粘胶纤维、醋酸纤维和铜氨纤维三个品种均有一个较为合理的配置。

因此，发展醋酸纤维行业更是我国再生纤维素纤维产业进一步实现结构优化的题中之义。

图：2008-2012年我国纤维素纤维原料及纤维制造行业销售收入及增长率变化趋势  
单位：亿元



数据来源：国家统计局

#### 4、行业生命周期

公司所处行业生命周期为成熟阶段。行业生命发展周期主要包括四个发展阶段：幼稚期，成长期，成熟期，衰退期。公司所处行业现阶段市场增长率处于正常水平，相对稳定，技术上已经成熟；行业特点、行业竞争状况及用户特点非常清楚和稳定，买方市场形成，行业总体盈利能力有所下降，只有个别创新子类产品盈利能力较强，新产品和产品的新用途开发更为困难，行业进入壁垒很高。这一系列行业特点符合生命周期成熟期的特征。

#### (三) 行业上下游产业链情况

醋酸纤维行业的上游行业是原材料二醋片生产制造业，下游行业是纺织物（服装、医用等）、过滤材料、片基、塑料制品等领域。

#### 1、上游行业对行业发展的影响

二醋酸纤维素片(简称二醋片)，呈白色粉粒状或片条状，它是以高纯度漂白木浆为原料，用醋酐作乙酰化剂，醋酸作溶剂，在催化剂作用下，对木浆纤维素进行乙酰化，经过预处理、醋化、水解、沉析、洗涤、挤压、干燥，纤维素得到

改性，成为可溶于丙酮等有机溶剂、具可纺性的改性再生纤维素片，是生产醋酸纤维的主要原料。

作为醋酸纤维行业的上游行业，二醋片的价格直接影响到醋酸纤维制品的成本。上游行业生产要素价格即木浆价格的上涨，将导致产品成本上升，对行业的毛利率有不同程度的影响。

目前国内二醋片生产商所用原材料醋化级木浆粕大多依靠从美国、巴西等国进口，同时醋片生产要达到规模经济效益，所需的一次性投资额大、技术较为复杂、获得关键技术较难，这就造成国内二醋片生产市场参与者较少。

对于醋酸纤维生产企业，由于主要原材料二醋片占产品成本比例重，原材料价格波动能引起产品成本较大波动，公司存在利润下降的风险。对于该风险，定位于高端醋酸纤维制品的企业将有较强的定价能力以及较强的成本转嫁能力，可在一定程度上降低成本上升带来的负面影响。

## 2、下游行业对行业发展的影响

下游行业对醋酸纤维行业的影响主要表现在市场需求方面，各领域市场呈现不同的需求特征。

(1) 服装应用领域对产品品质、产品满足个性化能力要求高，醋酸纤维生产企业需要拥有较强的科研、设计和创新能力，需满足相关服装用纺织品标准或资质。

醋酸纤维在化学纤维中酷似真丝，光泽度好、染色牢度强，手感柔软、质地轻，回潮率低、弹性好、不易起皱，具有良好的悬垂性、热塑性、尺寸稳定性，因此也广泛应用于纺织品制造。

(2) 医用短纤应用领域对产品质量可靠性要求高、成本控制要求严，醋酸纤维生产企业需满足相关产业用纺织品标准或资质。

醋酸短纤可以经水刺制成无纺布用于外科手术包扎，与伤口不粘连，特别适用于烫伤和皮肤接触的敷料和病人服装，是高级医疗卫生材料，还可以制成擦布以及特种纸例如婴儿纸尿裤、高端化妆棉等。我国医疗卫生用纺织品用量年增长率目前约 10%，醋酸纤维研发及制造企业在该领域发展潜力巨大。



(3) 过滤材料应用领域对产品质量、技术含量要求高，醋酸纤维生产企业需要拥有较强的科研创新能力，对企业的技术、资金、品牌的要求均较高。

以滤嘴材料应用为例，由于醋酸纤维有良好的弹性和热稳定性，有特殊的形态结构和化学组成，无毒、无味、吸附力强、截滤效果显著，因此其在滤嘴制作材料中占据着主导位置。就醋酸纤维丝束生产企业而言，其需要有生产及技术能力来满足不同产品的单丝旦数的变化要求，以使丝束规格更具个性化，最终才能够满足生产不同过滤性能的滤嘴。

目前醋酸纤维丝束需求量约 77 万吨，其中中国约 25 万吨，欧洲市场 10 至 15 万吨，东欧市场、非洲市场等发展中国家市场需求相对强劲。由于西欧、美国等发达地区及国家市场已基本饱和、需求增长放慢，因此仍处于成长中的新兴市场如中国、俄罗斯、巴西、非洲等国家及地区成为各醋纤丝束企业目前的重点开拓范围。

综上，市场需求的调整将推动醋酸纤维生产企业的技术进步和优胜劣汰，尤其是来自高端市场的需求将催生一批技术水平先进、产品质量优良和行业经验丰富的醋纤产品制造商。

#### (四) 市场规模

醋酸纤维制作工艺及销售被美国垄断约 70 年，中期有德国及日本几家企业加入，目前全球醋酸纤维行业呈现垄断竞争格局，主要市场参与者包括美国塞拉尼斯，伊士曼，德国罗地亚，日本大赛璐、日本三菱等，上述大型企业占据八成左右的全球市场份额，剩下的则是一些区域性生产商。

进入 21 世纪以来，世界醋酸纤维丝束需求增长总体平稳，每年增长率约为 1%-3%。据欧睿信息咨询公司 Euro monitor 统计，目前醋酸纤维丝束需求量约 77 万吨，其中中国约 25 万吨，欧洲市场 10 至 15 万吨，东欧市场需求相对强劲。由于西欧、美国等发达地区国家及市场已基本饱和、需求增长放慢，因此仍处于成长中的新兴市场如中国、俄罗斯、巴西等国家及地区成为各企业目前的重点开拓范围。

## （五）影响行业发展的有利因素和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）国家产业政策支持再生纤维素纤维行业发展

目前，合成纤维仍然占化学纤维的 80%，然而随着石油资源的日益枯竭，合成纤维的产量将会受到越来越多制约。因此，再生纤维素纤维行业是化纤行业发展循环经济的重要环节。

国家产业政策体现出对再生纤维素纤维行业发展的支持。《化纤行业“十一五”规划纲要》鼓励纺织工业增加附加值，提高纺织工业技术含量和自主品牌比重，发展高技术、高性能、差别化、绿色环保纤维和再生纤维；《化纤行业“十二五”发展规划》中鼓励加快发展差别化纤维中的纤维素纤维。

#### （2）消费者崇尚自然意识增强推动醋酸纤维产品消费

醋酸纤维性能优良，其用途非常广泛，产品附加值高，原料来自于大自然。醋酸纤维生产过程中的污染可控，废旧弃物可自然降解，是一种性能优良的环保型纤维，适合可持续发展。

在自然界中，再生纤维素纤维资源种类繁多，主要有棉短绒、木材、竹子、麻杆、秸秆、棉杆、芦苇、稻草等，其均可不断再生、循环利用。由于它对环境无害或危害极小、资源分布广泛、获取容易，适宜持久地开发利用。尤其进入 21 世纪以来，再生纤维素纤维在原料、性能等方面的优势，以及受健康环保意识、崇尚自然等因素的影响，人们对纤维素纤维有了重新的认识，再生纤维素纤维产品的消费又呈现恢复性增长。

#### （3）加长嘴棒应用扩大推动醋酸纤维需求增长

醋酸纤维作为优良的过滤材料目前依然是滤嘴材料的首选。卷烟消费方面，虽然北美地区卷烟消费量稳中有降，但从全球看，卷烟消费量仍呈上升趋势，发展中国家及地区上升趋势尤其明显。推动醋酸纤维需求增长的另一原因则是加长嘴棒的不断应用。随着加长过滤嘴在卷烟降焦中的作用被越来越多的业内人士和消费者认可，使用加长过滤嘴的卷烟牌号呈逐年增加态势。单箱卷烟醋酸纤维耗用量的增加，进一步推动了醋酸纤维需求量的增长。

## 2、不利因素

### (1) 研发投入偏低

醋酸纤维工业是集化工、纺织、热电为一体的技术及资金密集型行业，科技含量和技术升级对产品的生命周期有很大的影响。与全球老牌醋纤企业相比，国内大多数企业对基础研究、新产品开发的资金投入不足。国内企业研发投入少，导致国内醋酸纤维企业技术水平与发达国家相比存在一定差距。

### (2) 对醋纤上游行业依存度较高

醋酸纤维制造的主要原材料为醋片，国际上醋片主要生产商包括塞拉尼斯、伊士曼、日本大赛璐和日本三菱等，目前国内有数家二醋片生产商，其所用原材料醋化级木浆粕仍大多依靠从美国、巴西等国进口。作为醋酸纤维行业的前端行业，醋片的价格直接影响到下游醋酸纤维制造业的成本。原材料处于卖方市场这一状况是目前醋酸纤维行业发展的不利因素。

### (3) 受下游行业市场需求及宏观经济影响较大

醋酸纤维行业受下游行业市场影响较大。下游行业市场波动及宏观政策的变化将影响到对醋酸纤维的需求量，因此，存在市场需求及宏观经济周期波动的风险。

## (六) 进入本行业的主要壁垒

醋酸纤维生产是集化工、纺织、热电为一体的技术、资金密集型行业。对于拟进入醋酸纤维行业的生产企业而言，要顺应本行业发展趋势，与现有企业抢夺市场份额，将存在包括技术、资金、信誉等各方面壁垒。

### 1、技术壁垒

醋酸纤维丝束行业主流生产技术为纤维素醋酸酯纤维生产技术。技术关键包括醋酯纤维素溶液的可纺性配方和工艺、助滤剂的选用、配方和应用技术以及丙酮的正压回收应用技术等。该技术属于《国家重点支持的高新技术领域》中四、新材料技术-（三）高分子材料-5、新型纤维材料-成纤聚合物的接枝、共聚、改性及纺丝新技术。

总体而言，生产企业在技术层面需要满足技术工艺合理、生产稳定；回收阶段需要既能保证回收率和回收质量又能实现能耗的显著降低；溶剂体系和溶解工艺需达到先进合理的程度；溶解、纺丝、回收等生产单元需满足柔性化特点；整

个生产流程需满足计算机全程监控和自动化控制等多项要求。

此外，工艺过程方面，企业还需注重能源阶梯利用、减少环境污染。对醋酸纤维生产过程中产生的三醋酸甘油酯，需要有能力对其进行环保型处理；设备研发方面，需要有能力对纺丝机等进行精细调节等。

## 2、资金壁垒

醋酸纤维工业是集化工、纺织、热电为一体的技术及资金密集型行业。由于醋酸纤维制造工艺较为复杂，行业对固定资产的投入要求较高。

## 3、品牌信誉壁垒

醋酸纤维下游行业对产品的质量、可靠性要求高。由于目前全球醋酸纤维丝束行业呈现垄断竞争格局，老牌企业品牌认知度高，用户普遍注重产品的质量及服务品质，因此新兴企业要获得用户的认可，往往需要一个较长的过程，这也意味着越早进入市场的企业，在品牌美誉度积累上有优势，对未来拟进入本行业的企业构成了一定的品牌信誉壁垒。

### （七）行业风险特征

#### 1、原材料价格波动风险

对于醋酸纤维生产企业，由于主要原材料二醋片占产品成本比例约为 75%，原材料价格波动能引起产品成本较大波动。公司存在利润下降的风险。

#### 2、环保政策变化风险

公司作为生产型企业，所生产的产品属于化学纤维制品，生产过程中将产生部分废水、废气、废渣，若不加以治理会对周边环境造成一定的污染，虽然公司目前污染物排放符合国家现行环保标准，但未来若国家环保政策发生变化，环保标准提高，将对公司的环保治理提出更高要求，公司可能面临更多的环保投资支出风险。

#### 3、汇率波动风险

公司产品主要出口东南亚、中亚、非洲、南美、中东欧等国家和地区，大都以美元作为结算货币。由于汇率的波动存在较大的不确定性，会导致公司的出口收入存在着受汇率影响而发生变动的风险。

#### 4、出口国家或地区政治、经济环境及贸易政策变动风险

作为出口型企业，公司产品目前远销东南亚、中亚、非洲、南美、中东欧等国家和地区。当前全球宏观经济波动频繁，各地区贸易保护主义时有抬头。因此，若公司不能积极主动调研市场信息，及时调整销售策略，实现销售区域的多元化，那么出口地政治、经济环境及贸易政策的变动将给公司外销带来较大风险。

#### （八）行业发展趋势

目前，醋酸纤维在再生纤维素纤维中是仅次于粘胶纤维的第二大品种，约占世界化纤总产量的3%，约占再生纤维素纤维产量的35%。

全球醋酸纤维行业当前主要有两大发展方向，一是醋酸纤维丝束，二是以醋纤长丝为主体的醋纤多重复合丝，两者均已形成大规模的工业化生产。由于醋酸纤维材料具有良好的弹性和热稳定性，有特殊的形态结构和化学组成，无毒、无味、吸附力强、截滤效果好，因此可以用作精密过滤材料，目前全球醋酸纤维产量约80%被用于制作滤材。除了过滤材料上的需求，醋酸纤维在纺织物及医用等制品上的应用也日趋广泛。

我国醋酸纤维工业始于本世纪50年代，因受合成纤维冲击，前期发展较慢。80年代中方采用技贸结合的方式，与美方合资成立了一家醋酸纤维公司，由美国塞拉尼斯公司提供技术，在江苏省南通市建成了年产12,500吨醋纤丝束装置；90年代中方与美方合资在珠海和昆明建成了两家醋纤丝束工厂；另外陕西惠安与日本大赛路合资，采用日本技术在惠安建成了一套醋纤丝束装置。

醋酸纤维长丝方面，我国技术层面已达标，但国内国际市场需求波动大、原材料醋片品质要求高等综合原因造成我国醋纤长丝至今未能大规模工业化量产。目前包括公司在内的国内醋酸纤维制造商正进一步研究开发新品并积极推动醋纤长丝产品工业化进程。

综上，醋纤行业总体发展体现出的趋势特点包括品类的多元化，规模的扩大化以及技术含量的高端化。

## 七、公司竞争地位

### （一）行业竞争格局

目前全球醋酸纤维行业呈现垄断竞争格局，主要市场参与者包括美国塞拉尼斯，伊士曼，德国罗地亚，日本大赛璐、日本三菱等，上述大型企业占据八成左右的全球市场份额，剩下的则是一些区域性生产商。

具体到行业标杆企业，塞拉尼斯醋酸纤维公司是塞拉尼斯化学公司的下属子公司，生产醋酸纤维、二醋片以及醋酐产品，其醋酸纤维销售占全球 40%左右的份额。伊士曼化学公司旗下的沃里地恩公司专门从事醋酸纤维和聚酯产品生产，全球市场份额 25%左右。德国罗地亚是全球主要特种化工产品公司之一，产品涉及化妆、环保及工业化工等领域，醋酸纤维丝束是其主营产品之一，全球市场份额 15%左右。

从地域角度来看，醋酸纤维制造商在欧洲市场的主要竞争对手是罗地亚及伊士曼，二者在该区域均有直接供应的工厂，因此运输及价格成本上有优势。亚洲市场的竞争对象是塞拉尼斯及罗地亚，其中塞拉尼斯对我国大型合资醋酸纤维生产企业均有持股。南美市场方面，罗地亚在当地有工厂，因此从市场开发到直接供货均有一定便利优势。东亚市场的主要竞争对手则是日本大赛璐。目前公司产品出口地区主要集中在东南亚等地，同时正开拓非洲等市场。

具体到国内市场供应方面，南通醋纤（产能约 10 万吨/年）、珠海醋纤（产能约 3.2 万吨/年）、昆明醋纤（产能约 3.2 万吨/年）、西安惠大醋纤（产能约 2.5 万吨/年）和合肥双维醋纤（产能约 2.5 万吨/年）是国内醋纤行业主要生产商，上述合资企业产品目前仅在国内范围销售。

公司拥有出口资质，产品全部出口。国内主营醋纤出口的另一家企业是济南大自然新材料股份有限公司，该企业年产量约 0.9 万吨，主要销售市场在我国台湾地区及南美地区。

作为公司出口业务的主要竞争对手，济南大自然新材料股份有限公司相对优势在于海外市场开发较早、国外客户群较成熟；而公司在技术特色、生产成本、质量控制等方面有相对优势。

总体而言，通过我国技术人员不断的消化吸收，目前国内醋酸纤维行业整体制造水平较高，产品质量已基本达到国际水平，但从全球醋纤行业格局而言，我国企业相较于全球产业巨头规模较小，产品线丰富程度不足，研究开发力量仍需进一步增强。

## （二）公司竞争优势

面对国际老牌企业成熟的产品及市场营销策略，公司作为新兴企业在博采众长的基础上，充分发挥自身优势，制定的市场拓展战略重点在于提供差异化服务。在成熟市场中，新进入者在质量及价格层面面临的竞争是最基础的，在此之上，公司需要围绕客户需求提供量身定制的差异化服务，包括完善的售后服务与技术支持、人员交流及操作技能培训等。公司已将此策略应用于对新兴市场客户的开发。

经过三年的开拓，公司产品市场覆盖面不断增加，在竞争中逐步站稳脚跟，目前产品远销东南亚（印尼、泰国、老挝、越南）、中亚（伊朗、阿富汗）、非洲（南非、津巴布韦）、南美、中东欧（乌克兰、波兰）等国家和地区，已成为我国醋纤行业主要出口企业。

### 1、技术研发优势

公司坚持以“科技兴企、科技强企”的方针，以科技为先导，通过发展高新技术产品，促进企业高速发展。本着“让客户满意度百分之百”的经营理念，秉承“诚敬、坚韧、务实、拓新”的企业精神，注重企业的技术创新。

公司坚持产品开发以客户和市场需求为中心。目前公司自主研发、生产和销售醋酸纤维丝束，其单丝旦数和总旦数能在较大范围内选择、确定，产品在关键技术指标如丝束强度、总旦、单旦的稳定性、水分、断头率、丙酮残留、外观等各方面均能满足客户的要求，终端客户包括全球领先纤维制品制造商菲尔创纳等。

公司自主研发主要基于技术部，经过多年的积累，培养引进了化工、化纤、纺织等多个领域的专业技术人才，形成了一支实践能力较强的研发与管理团队，该团队对醋纤生产业务熟悉，对用户需求了解，公司在生产过程中根据实际需要

以及市场的需求进行产品立项,并由核心技术人员带领研发团队,开展课题研究,形成核心技术能力。

目前,公司已拥有包括“一种醋酯纤维丝的生产及丙酮的回收装置”、“一种纺丝压力自动稳定与调控装置”及“改善高单旦醋纤丝束成型质量的装置”等在内的共13项实用新型专利,公司在技术研发的各个方面已基本形成自己的特色及优势,未来将进一步发挥上述优势,加快形成一系列新的自主创新专利。

## **2、质量优势**

公司执行科学的业务操作流程和完善的内控制度,尤其是在产品质量管理中严格按照ISO9001质量管理体系来监控产品生产的全过程,公司采用先进的生产设备和完备的检测仪器,遵循严格的生产工艺流程,全方位实行进厂、入库等检测,保证产品的质量可靠性。与企业合作多年的代理商均反映企业产品质量过关,终端客户反馈情况良好。

## **3、资质优势**

公司目前拥有的业务许可资格或资质包括《ISO9001:2008质量管理体系认证证书》、《排放污染物许可证》、对外贸易经营者备案登记、自理报检单位备案登记证明、中华人民共和国海关报关单位注册登记证书。

## **4、管理优势**

在过去十多年的创业发展过程中,公司在注重技术创新、质量提升的同时,也不断完善自身的管理体系,并以最终实现“全球化视野、本土化实践”为目标。具体而言,公司在流程控制、技术研发管理等方面都充分投入精力,促使公司自主品牌业务的运作不断规范化、透明化。公司通过制度建设、信息平台打造等方式提高公司运行效率,不断提高客户满意度。

## **5、客户服务优势**

当前用户对特殊规格、小批量、多频次以及售后特色服务等个性化需求不断增加,因此公司始终注重围绕客户需求提供量身定制的差异化服务,包括完善的售后服务与技术支持、人员交流及操作技能培训等。

企业一直将该策略应用于对新兴市场客户的开发,目前客户对服务效果反馈良好。公司未来将持续为客户提供完善和周到的技术支持和服务,包括服务支持、信息支持、设计支持、生产支持、开发支持、通过全面的服务赢得客户信赖,稳



定长期客户关系及市场份额。

### （三）公司竞争劣势

#### 1、规模效应不足

醋酸纤维丝束的经济生产规模一般在 5 万吨及以上，目前公司醋酸纤维丝束规模在扩建及技术改造后，年生产量已达 1.2 万吨。与其他大型企业相比规模较小，规模效应尚未显现。

#### 2、科研投入不足

全球大型丝束生产商普遍拥有完整的科研开发体系，企业研究开发以综合研究所为核心，拥有一整套对现有生产工艺装置和产品进行改进的近期目标和开发研究新产品、新工艺和新技术的长远规划。公司未来仍需进一步增加科研投入，积极研发自主创新技术及产品，尤其是加大对差别化醋酸纤维的研发，以及增强对改善醋酸纤维强力方面的研究。

#### 3、品牌知名度不足

公司为尽快打开国际市场，通过与多家大型代理商进行合作，借由后者的平台及资源宣传公司产品，迅速提高公司品牌的知名度。未来公司计划通过积极参与资本市场、利用媒体和网络资源进行宣传，参加各国行业展会等方式进一步扩大公司知名度及影响力。

#### 4、海外客户群成熟度不足

公司产品全部出口，尽管在高速发展的过程中积累了一批优质的海外客户，但相较于竞争对手海外市场开发较早、国外客户群较成熟的状况，公司海外客户群持续拓展与巩固工作仍需加强。

### （四）公司竞争策略

公司将继续专注于醋酸纤维丝束的研发、生产及销售，致力于为客户提供科技含量高、产品附加值高、满足节能环保要求的醋酸纤维，同时积极顺应国内外市场趋势，努力创新品类。未来公司还将投资于天丝等项目，新品的研发及生

产将在充分利用公司现有技术、设备、人才及销售渠道等资源的基础上，促进公司科研创新水平进一步提升，实现与现有主营产品在生产销售上的经营协同效应与规模效应，最终带动公司效益迈上新台阶。

公司将围绕醋酸纤维行业实施横向与纵向相结合的发展战略。横向发展战略以地区为导向，作为出口型企业，公司将积极主动调研市场信息，及时调整销售策略，实现销售区域的多元化，降低过于依赖某一市场的风险。纵向发展战略即产业链战略，公司将努力构造上下游生态环，在继续专注现有产品的基础上，从上游的原料采购以及下游的产品线延伸实现全方位突破，最终成长为一家具有自主知识产权的创新型特种纤维企业。

### 第三节 公司治理

#### 一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

##### (一) 股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

公司于 2002 年 10 月 22 日注册成立，2015 年 10 月 13 日整体变更为股份有限公司。

公司处于有限公司阶段时，分为中外合资企业阶段和内资企业阶段。公司自 2002 年设立至 2011 年处于中外合资企业阶段，按照《公司法》、《中外合资经营企业法》的规定建立公司治理结构。投资者委派了相关人员组成董事会，并委派人员组成公司监事会。2011 年公司变更为内资企业，按照《公司法》的规定制定了《公司章程》，并通过股东会选举五名董事组成董事会，鉴于公司规模较小，公司未设立监事会，选举一名监事履行相关职责。公司总经理由公司董事会聘任。公司治理以《公司章程》为核心运作，公司重要事项按照公司章程及相关法律法规履行了股东会、董事会审议及决策程序。有限公司阶段，虽然公司治理结构较为简单，但并未对有限公司决策的执行造成影响，也未对有限公司与股东的利益造成损害。

2015 年 10 月 13 日，有限公司整体变更为股份有限公司，由股东大会选举产生了董事会、监事会，由董事会聘任高级管理人员组成了经营管理层，形成了规范的公司治理结构。

在创立大会上，全体股东审议并通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理办法》等公司内部管理制度，选举五名董事组成董事会，选举两名监事与一名由职工代表大会选举的职工监事一起共同组成了监事会。

在公司第一届董事会第一次会议上，全体董事审议并通过了《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《投资者关系管理制度》等制度文件，同时选举了董事长；经董事长提名，董事会聘任了总经理；经总经理提名，董事会聘任

了副总经理及财务负责人。

在公司第一届监事会第一次会议上，全体监事选举出了监事会主席。

至此，公司建立了由股东大会、董事会、监事会以及高级管理人员构成的完整公司治理结构。

## （二）股东大会、董事会、监事会的运行情况

股份公司成立后，公司能够按照《公司章程》及相关治理制度规范运行。股东大会、董事会和监事会的召开均符合《公司法》以及《公司章程》的要求，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则等规定，会议程序、会议记录规范完整，不存在损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。公司的董事、监事均符合《公司法》的任职要求，能够勤勉尽责的遵守“三会”议事规则。

股份公司成立以来，公司共召开了 1 次临时股东大会、2 次董事会、1 次监事会。

序号	会议名称	会议时间	决议主要内容
1	创立大会暨第一次临时股东大会	2015 年 10 月 13 日	审议股份公司成立的各项相关方案，通过《公司章程》等公司治理制度，选举产生了第一届董事会成员、监事会成员，审议通过了向全国中小企业股份转让系统挂牌事项等。
2	第一届董事会第一次会议	2015 年 10 月 13 日	选举董事长，聘请总经理、副总经理、财务负责人
3	第一届董事会第二次会议	2015 年 10 月 20 日	会议审议通过了《湖北新阳特种纤维股份有限公司董事会对公司治理机制的说明与评价》
4	第一届监事会第一次会议	2015 年 10 月 13 日	选举监事会主席

## 二、公司董事会关于公司治理机制的说明与评价

### （一）公司董事会对公司治理机制建设情况的评估结果

#### 1、公司治理结构

公司处于有限公司阶段时，分为中外合资企业阶段和内资企业阶段。公司自2002年设立至2011年处于中外合资企业阶段，按照《公司法》、《中外合资经营企业法》的规定建立公司治理结构。投资者委派了相关人员组成董事会，并委派人员组成公司监事会。2011年公司变更为内资企业，按照《公司法》的规定制定了《公司章程》，并通过股东会选举五名董事组成董事会，鉴于公司规模较小，公司未设立监事会，选举一名监事履行相关职责。公司总经理由公司董事会聘任。公司治理以《公司章程》为核心运作，公司重要事项按照公司章程及相关法律法规履行了股东会、董事会审议及决策程序。有限公司阶段，虽然公司治理结构较为简单，但并未对有限公司决策的执行造成影响，也未对有限公司与股东的利益造成损害。

自公司整体变更为股份有限公司后，建立了完整的股东大会、董事会、监事会及高级管理人员“三会一层”的公司法人治理机制，明确了三会及经营管理层相互之间的权责范围。

#### 2、治理机制建设情况

##### （1）关联股东、董事回避制度建设情况

《公司章程》第七十八条 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效表决总数；关联股东应主动提出回避申请，否则其他股东、监事有权向股东大会提出关联股东回避申请。该关联事项由出席会议的非关联关系股东投票表决，过半数的有效表决权赞成该关联交易事项即为通过；如该交易事项属特别决议范围，应由三分之二以上有效表决权通过。

第一百二十一条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东

大会审议。

《股东大会议事规则》及《关联交易管理办法》中也做了相关规定。

## **(2) 投资者管理管理制度建设情况**

为了完善投资者关系管理工作，公司在《公司章程》第十章对投资者关系管理进行了规定，同时制定了《投资者关系管理制度》。

## **(3) 股东投票制度建设情况**

《公司章程》第七十七条规定：股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

《公司章程》第八十一条规定：股东大会审议选举董事、监事的提案，应当对每一个董事、监事候选人逐个进行表决。董事会应当向股东通报候选董事、监事的简历和基本情况。股东大会就选举董事、监事进行表决时，实行累积投票制。前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

《公司章程》第八十六条规定：股东大会采取记名方式投票表决。

## **(4) 纠纷解决机制建设情况**

创立大会通过的《公司章程》确立了纠纷解决机制，相关规定如下：

第十条 本公司章程自生效之日起，即成为规范公司的组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有法律约束力的文件，对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有法律约束力的文件。依据本章程，股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。

公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决；协商不成，可向公司住所地人民法院起诉。

第三十二条 公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的无效。

股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。

第三十三条 董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1%以

上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。

#### **(5) 财务管理及风险控制机制建设情况**

公司制定了《财务管理制度》、《采购管理制度》、《销售管理制度》等制度文件，建立了较完善的财务管理、风险控制机制。

综上，公司通过制定了各项规章制度，建立健全了关联股东和董事回避制度、投资者管理管理制度、股东投票制度、纠纷解决机制、财务管理及风险控制机制等内部管理机制，进一步完善了公司法人治理机制，能给股东提供合适的保护并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司将根据发展需要，及时补充和完善公司治理机制，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

#### **(二) 公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果**

有限公司阶段，虽然公司治理结构较为简单，但并未影响有限公司决策的执行，也未对有限公司与股东的利益造成损害。

自公司整体变更为股份公司以来，根据《公司法》及《公司章程》的规定召开股东大会、董事会、监事会会议，“三会”决议完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，“三会”决议均能够正常签署，“三会”决议均能够得到执行。

董事会认为，公司建立了规范的法人治理结构、合理的内部控制体系。公司现有治理机制的建立和执行能为股东提供合适的保护，并能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司内部控制制度的建立，基本能够适应公司现行管理的要求，能够预防公司运营过程中的经营风险。目前公司治理能

按照相关制度正常执行，三会召开、会议文件存档规范。公司股东、董事、监事均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。三会决议均能得到切实的执行。

### 三、报告期内存在的重大违法违规及受处罚情况

#### (一) 公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规及受处罚情况

##### 1、报告期内公司存在的违法违规及受处罚情况

2015年5月20日，当阳市环境保护局出具当环法罚【2015】15号《行政处罚书》：由于公司1万吨醋酸纤维丝束项目未经环境影响评价审批于2014年12月开工建设，违反了《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国环境影响评价法》关于“环境影响评价”相关规定，被处以5万元罚款。2015年5月26日，公司交纳上述罚款。针对上述违规行为，当阳市环保局已出具证明，认定上述处罚不属于重大违法违规。

2014年11月，公司编制了《建设项目环境影响报告表》并提交审批。2015年，宜昌市环境保护局出具宜市环审[2015]37号《审批意见》，对项目进行了评估验收，出具宜市环验[2015]108号《验收报告》，确定环保验收合格。

公司虽然在尚未办理环评验收期间进行了开工建设，但其所实施的项目内容、项目性质、规模、项目采用的工艺或者防止污染、防止生态破坏的措施与宜市环验[2015]108号《验收报告》中的内容一致，且未出现对周边环境污染情况。

报告期内，公司不存在除上述行政处罚以外的因违反环保方面法律、行政法规受到行政处罚的情形。公司的上述环保处罚不会对公司的持续经营能力产生重大不利影响，也不会对公司本次申请挂牌产生实质性法律障碍。

报告期内公司不存在重大违法违规行为，也不存在除上述处罚外的因违反国家法律、行政法规、部门规章等受到处罚或处分的情况。公司已取得工商、税务、社保、质检、安监等相关政府部门出具的无违法违规情况证明。

##### 2、报告期内控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

公司由当阳市玉阳实业有限公司、当阳玉清投资有限公司共同控制，玉阳实业与玉清投资在报告期内不存在重大违法违规行为，也不存在工商、税务等主管部门行政处罚情形。



实际控制人为叶兆清。报告期内，叶兆清无因违反国家法律、行政法规、部门规章等受到处罚或纪律处分；无因涉嫌违法违规处于调查之中尚无定论的情形；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。

## （二）未结诉讼、仲裁情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司不存在未结诉讼、仲裁情况。

## （三）环境保护情况

根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于化学纤维制造业中的人造纤维（纤维素纤维）制造业（行业代码：C2812）。根据中国证监会最新发布的《上市公司分类指引》（2012年修订），本公司归属于化学纤维制造业中的人造纤维（纤维素纤维）制造业（行业代码：C28）。

根据原《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101号），重污染行业暂定为：冶金、化工、石化、煤炭、火电、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业；依据原《上市公司环境保护核查行业分类管理名录》（环办函[2008]373号），第13大类纺织行业中，包括化学纤维制造业、化纤浆粕制造等6个子行业。因此，公司所处的化学纤维制造业属于重污染行业。

2015年9月21日，公司取得《排污许可证》。

2014年11月，公司编制了《建设项目环境影响报告表》并提交审批。2015年，宜昌市环境保护局出具宜市环审[2015]37号《审批意见》，同意项目建设；并且对项目进行了评估验收，出具宜市环验[2015]108号《验收报告》，确定环保验收合格。

2015年5月20日，当阳市环境保护局出具当环法罚【2015】15号《行政处罚书》：由于公司1万吨醋酸纤维丝束项目未经环境评价审批于2014年12月开工建设，违反了《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国环境影响评价法》关于“环境影响评价”相关规定，被处以5万元罚款。2015年5月26日，公司缴纳上述罚款。针对上述违规行为，当阳市环保局已出具证明，认定上述处罚不属于重大违法违规。

公司虽然在尚未办理环评验收期间进行了开工建设，但其所实施的项目内

容、项目性质、规模、项目采用的工艺或者防止污染、防止生态破坏的措施与宜市环验[2015]108号《验收报告》中的内容一致，且未出现对周边环境污染情况。

报告期内，公司不存在除上述行政处罚以外的因违反环保方面法律、行政法规受到行政处罚的情形。公司的上述环保处罚不会对公司的持续经营能力产生重大不利影响，也不会对公司本次申请挂牌产生实质性法律障碍。

#### （四）安全生产情况

根据《中华人民共和国安全生产法》、《安全生产许可证条例》的规定，国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业等实行安全生产许可制度，未取得安全生产许可证的企业不得从事生产活动。经核查，公司主要从事醋酸纤维素束的研究、生产与销售，无需办理《安全生产许可证》。

根据当阳市安全生产监督管理局出具的《无违规证明》，公司自2013年1月1日以来不存在违反安全生产有关法律、法规的行为，未曾因违法有关法律法规而受到行政处罚。

#### （五）产品质量标准

公司质量标准采用了YC/T26-2008（二醋酸纤维素丝束）标准，符合法律法规规定。

根据当阳市质量技术监督局出具的《无违规证明》，公司自2013年1月1日以来不存在违反质量监督管理有关法律、法规的行为。

根据宜昌出入境检验检疫局出具的《无违规证明》，公司自2013年1月1日以来无违法违规记录。

#### （六）五险一金缴纳情况

公司为其128名员工足额按期缴纳社会保险，当阳市社会保险基金征收稽查局已出具《无违规证明》，公司报告期内无不违法违规行为。

公司尚未为员工缴纳住房公积金。就其中部分员工，公司已为其提供员工宿舍，剩余部分员工为当地农户，属非城镇居民，公司无须为其缴纳住房公积金。同时，公司控股股东、实际控制人作出承诺：“如发生政府主管部门或其他有权机构因新阳特纤在报告期内未为全体员工缴纳、未足额缴纳或未及时缴纳五险一

金对其予以追缴、补缴、收取滞纳金或处罚；或发生员工因报告期内新阳特纤未为其缴纳、未足额缴纳或未及时缴纳五险一金向要求补缴、追索相关费用、要求有权机关追究的行政责任或就此提起诉讼、仲裁等情形，本人承担因此遭受的全部损失以及产生的其他全部费用，且在承担相关责任后不向公司追偿，保证公司不会因此遭受任何损失。本人将促使公司全面执行法律、行政法规及规范性文件所规定的社会保障制度和住房公积金制度，为全体在册员工建立社会保险金和住房公积金账户，缴存社会保险金和住房公积金。”

#### 四、公司的独立性

公司与控股股东及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面相互独立，具有独立面向市场经营的能力。

##### （一）业务独立性

公司主要从事醋酸纤维丝束的研究、生产和销售，具有完整的业务流程，独立的生产经营场所以及设有独立的业务部门负责业务运作。公司独立获取业务收入和利润，具备直接面向市场的独立经营能力，业务独立于控股股东、实际控制人。2015年10月，公司控股股东、实际控制人出具《避免同业竞争的承诺》。根据亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）亚会B审字[2015]586号《审计报告》，公司与关联方不存在显失公平的关联交易，关联交易占同类业务比例较低，公司不存在依赖关联方业务的情形。

##### （二）资产独立性

公司由新阳化纤整体变更设立，新阳化纤的资产和人员全部进入股份公司，公司设立后依法办理了相关资产权属的变更登记手续。公司具有与生产经营业务体系相配套的资产，具有开展业务所需的厂房、机器设备，同时具有与生产经营有关的专利技术及相关资质。公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金被股东、实际控制人违规占用而损害公司利益的情况。

##### （三）人员独立性

公司董事、监事和高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的规定通过合法程序产生，不存在控股股东、实际控制人干预公司人事任免的情形。

公司拥有独立的劳动、人事及工资管理制度，员工的人事、工资、社保等均由公司独立管理。公司高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务，也未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司高级管理人员均为全职，并只在公司领取薪酬。

#### （四）财务独立性

公司设有独立的财务部门，配有专职财务人员，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。公司拥有独立的银行开户，不存在与其他单位共用银行账户的情况。公司依法独立纳税，独立进行纳税申报并履行纳税义务。

#### （五）机构独立性

公司依法构建了完整的法人治理结构，建立了股东大会、董事会、监事会及经理层的运作体系，并制定了相应的议事规则。公司建立了完整、高效的组织结构，设置了适应生产经营需要的业务部门和职能部门，各部门各司其职，不存在受股东及其他单位或个人干预公司机构设置的情形。公司拥有独立的生产经营和办公场所，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业机构混同的情形。

### 五、同业竞争情况及其承诺

#### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

公司由当阳市玉阳实业有限公司与当阳玉清投资有限公司共同控制，截至本说明书签署日，玉阳实业与玉清投资不存在在公司以外其他企业持有股份的情况，公司的实际控制人叶兆清持有当阳市玉阳实业有限公司 65.50%的股权，持有当阳玉清投资有限公司 60.00%的股权，叶兆清是玉阳实业与玉清投资的控股股东与实际控制人。上述两家企业的基本情况如下：

##### 1、当阳市玉阳实业有限公司

截至本公开转让说明书签署日，当阳市玉阳实业有限公司持有本公司股份为 22,000,500 股，其持股比例为 48.89%。当阳市玉阳实业有限公司成立于 1990 年 8 月 10 日。

玉阳实业基本情况如下：

公司名称	当阳市玉阳实业有限公司
住所	当阳市玉阳办事处玉窑枝公司旁（原朱家湾一组）
注册号	420582000011887
法定代表人	叶兆清
注册资本	4,582 万人民币
公司类型	有限责任公司
经营范围	橡胶制品制造、销售；房屋、门店出租管理***
股权结构	叶兆清出资 3,000 万元，持股比例为 65.50%；叶小波出资 1,582 万元，持股比例为 34.50%。叶兆清与叶小波为父子关系。

玉阳实业与本公司不处于同一行业，不经营与本公司相同或相近业务，与本公司不存在同业竞争。

## 2、当阳玉清投资有限公司

截至本公开转让说明书签署日，当阳玉清投资有限公司持有本公司股份为 18,000,000 股，其持股比例为 40.00%。当阳玉清投资有限公司成立于 2010 年 4 月 9 日。

玉清投资基本情况如下：

公司名称	当阳玉清投资有限公司
注册号	420582000011887
住所	当阳市玉阳办事处子龙路 38 号
法定代表人	陈明玉
注册资本	1,850 万人民币
公司类型	有限责任公司
经营范围	向工业、房地产业投资；房产租赁；日用百货批发零售***
股权结构	叶兆清出资 1,110 万元，持股比例为 60.00%；陈明玉出资 740 万元，持股比例为 40.00%。叶兆清与陈明玉为夫妻关系。

玉清投资与本公司不处于同一行业，不经营与本公司相同或相近业务，与本公司不存在同业竞争。

截至本说明书签署日，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形，不存在同业竞争的情形。

## （二）公司与实际控制人近亲属控制的其他企业情况之间同业竞争情况

实际控制人叶兆清的妹妹叶兆芳是当阳市兴利贸易有限公司的控股股东与实际控制人。叶兆清的侄子叶壬龙是当阳市欣欣物资贸易部的投资人，同时，叶壬龙是公司的副总经理。

### 1、当阳市兴利贸易有限公司

当阳市兴利贸易基本情况如下：

公司名称	当阳市兴利贸易有限公司
注册号	420582000016155
住所	当阳市皂当路（坝陵办事处群力二组）
成立日期	2005年12月2日
法定代表人	叶兆芳
注册资本	980万人民币
公司类型	有限责任公司
经营范围	废旧醋酸丝、废纸、废旧塑料收购、销售；纺织品、建筑装饰材料、日用百货、服装、鞋帽、日子计算机及软件、办公用品及自动化设备、机械设备、五金交电、橡胶及橡胶制品批发零售***
股权结构	叶兆芳出资 588 万元，持股比例为 60.00%；唐良芹出资 361.62 万元，持股比例为 36.90%；吴晓莉出资 30.38 万元，持股比例为 3.10%。

兴利贸易与本公司不处于同一行业，不经营与本公司相同或相近业务，与本公司不存在同业竞争。

### 2、当阳市欣欣物资贸易部

当阳市欣欣物资贸易部基本情况如下：

公司名称	当阳市欣欣物资贸易部
注册号	420582000006605
住所	当阳市玉阳办事处三里港村
成立日期	2009年3月3日
投资人	叶壬龙

公司类型	个人独资企业
经营范围	纺织滤布、纺织油剂加工、销售；纺织机械、金属材料、建筑材料购销；日用百货、矿产品销售（以上经营范围中涉及许可证项目的须办理许可手续后经营）***

欣欣贸易与本公司不处于同一行业，不经营与本公司相同或相近业务，与本公司不存在同业竞争。

### （三）公司实际控制人、持有公司5%以上股份的股东关于避免同业竞争的承诺

为避免未来可能存在的同业竞争，公司实际控制人、持有公司 5%以上股份的股东于 2015 年 10 月出具了《关于避免同业竞争的承诺函》：

“承诺将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权；在持有股份公司 5%以上股份期间，该承诺为有效之承诺；其本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

### （四）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员关于避免同业竞争的承诺

2015 年 10 月，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员出具《关于避免同业竞争的承诺》：

“（1）本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权；或在经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。（2）本人在担任公司董事/监事/高级管理人员/核心技术人员期间，以及辞去上述职务六个月内，本承诺约束效力。（3）本人愿意承担因违反本承诺而给公司造成的全部经济损失。”

## 六、关联方报告期内资金占用和关联担保情况

### （一）资金占用和关联担保情况

### 1、资金占用

报告期内，公司不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用资金的情况。

### 2、对外担保

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。

## **(二) 公司为防止股东及其关联方占用或转移公司资金采取的制度安排**

1、《公司章程》第三十八条规定：公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。公司控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及本章程的规定，给公司及其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等各种方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

2、公司制定了《关联交易管理制度》，对防止公司资金被占用的措施做出了具体规定，从制度上防止控股股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为。

3、公司制定了《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等相关制度，明确了对外投资、对外担保的条件、履行程序及管理办法。

## **(三) 公司控股股东、实际控制人不存在占用公司资金情况的声明和承诺**

2015年10月，公司控股股东、实际控制人出具《不存在占用公司资金情况的声明和承诺》：

“1、本人及本人控制的其他企业将充分尊重新阳特纤的独立法人地位，保障新阳特纤独立经营、自主决策，确保新阳特纤的业务独立、资产完整、人员独立、财务独立，以避免、减少不必要的关联交易；本人及本人控制的其他企业将严格控制与新阳特纤之间发生的关联交易。

2、本人及本人控制的其他企业承诺不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用、挪用新阳特纤的资金，也不要求新阳特纤为本人及本人控制的其他企业进行违规担保。



3、如果新阳特纤在今后的经营活动中与本人及本人控制的其他企业发生不可避免的关联交易，本人将促使此等交易按照国家有关法律法规的要求，严格执行新阳特纤《公司章程》和关联交易决策制度中所规定的决策权限、决策程序、回避制度等内容，充分发挥监事会的作用，并认真履行信息披露义务，保证遵循市场交易的公开、公平、公允原则及正常的商业条款进行交易，本人及本人控制的其他企业将不会要求或接受新阳特纤给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件，保护新阳特纤和股东利益不受损害。”

## 七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

截至本报告书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况如下：

姓名	任职情况或关联关系	持股数量（股）	持股形式	持股比例
叶兆清	实际控制人、董事长	25,209,000	间接持股	56.02%
叶小波	总经理、董事	7,591,500	间接持股	16.87%
陈明玉	叶兆清之妻	7200,000	间接持股	16.00%
合计		40,000,500	-	88.89%

公司实际控制人、董事长叶兆清通过当阳市玉阳实业有限公司、当阳玉清投资有限公司间接持有公司 56.02% 的股份，公司董事叶小波通过当阳市玉阳实业有限公司间接持有公司 16.87% 的股份，叶兆清妻子陈明玉通过当阳玉清投资有限公司间接持有公司 16% 的股份。除前述情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属均不存在直接或间接持有公司股份的情况。

### （二）公司董事、监事、高级管理人员的关联关系

公司共有五名董事、三名监事和四名高级管理人员（详见第一节“四、公司董事、监事和高级管理人员情况”），公司董事长叶兆清与董事、总经理叶小波系父子关系，叶兆清与副总经理叶壬龙系叔侄关系，叶小波与叶壬龙系堂兄弟关系。除前述情况外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在任何关联关系。

### （三）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

截至本报告书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员除在本公司以外的

单位兼职情况如下表所示：

序号	姓名	公司职务	在其他企业的任职	其他企业任职职务	其他企业与公司关系
1	叶兆清	董事长	当阳市玉阳实业有限公司	执行董事	公司控股股东
2	叶小波	董事、总经理	当阳玉清投资有限公司	执行董事	公司控股股东
3	闫红兵	董事	湖北弘发律师事务所	合伙人	——
4	黄继德	董事	当阳市兴利贸易有限公司	监事	公司关联自然人控股的公司

公司董事、监事、高级管理人员除以上兼职情况外，不存在其他兼职情况。公司高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务，也未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司高级管理人员均为全职，并只在公司领取薪酬。

#### （四）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

序号	姓名	公司职务	所投资单位名称	投资企业与公司关系	持股比例
1	叶兆清	董事长	当阳市玉阳实业有限公司	公司控股股东	65.50%
			当阳玉清投资有限公司	公司控股股东	60.00%
2	叶小波	董事、总经理	当阳市玉阳实业有限公司	公司控股股东	34.50%
3	叶壬龙	副总经理	当阳市欣欣贸易物资部	公司关联自然人投资的个人独资企业	100.00%

公司董事、监事、高级管理人员没有与本公司存在利益冲突的对外投资。

#### （五）公司董事、监事、高级管理人员的诚信状况

截至本转让说明书签署之日，最近两年公司董事、监事及高级管理人员不存在最近两年受到中国证监会处罚或被采取证券市场禁入措施、受到全国中小企业股份转让系统公开谴责的情况；无尚未了结的重大诉讼、仲裁或行政处罚，亦不存在可预见的重大诉讼、仲裁或被行政处罚的情形。

## 八、公司董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况及原因

### （一）董事变动情况

因新阳化纤整体变更为股份公司，2015年10月13日，公司创立大会选举叶兆清、叶小波、黄继德、冯世菊、闫红兵为公司第一届董事会成员。同日，公司第一届董事会召开第一次会议，选举叶兆清担任公司董事长。

### （二）监事变动情况

因新阳化纤整体变更为股份公司，2015年10月13日，公司创立大会选举冯巧艳、覃晴为公司监事，与职工代表大会选举的慎宇组成第一届监事会。同日，公司第一届监事会召开第一次会议，选举冯巧艳担任监事会主席。

### （三）高级管理人员变动情况

2015年10月13日，公司第一届董事会第一次会议聘任叶小波担任总经理，根据总经理的提名，聘任冯明华、叶壬龙为副总经理，聘任黄继德为财务负责人。

### （四）董事、监事、高级管理人员的变动原因

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员的变动主要是因为股份公司的设立，目的是为了保证公司运作规范、治理有序，完善公司治理结构。

## 第四节 公司财务

### 一、公司最近两年及一期的财务报表

#### 资产负债表

单位：

元

项 目	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	28,882,505.33	27,174,195.20	31,801,146.91
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	8,830,705.21	5,400,979.84	3,549,003.93
预付款项	28,549,510.26	25,669,562.16	41,736,097.05
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,214,132.54	1,128,814.00	3,801,145.89
存货	43,146,171.75	41,396,038.23	49,887,877.69
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			2,886,626.83
<b>流动资产合计</b>	<b>110,623,025.09</b>	<b>100,769,589.43</b>	<b>133,661,898.30</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	59,645,312.56	56,262,840.95	37,499,211.83
在建工程	9,460,650.70	6,240,251.70	
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	14,115,369.71	14,865,706.60	8,841,235.72
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			

递延所得税资产	242,063.65	195,786.76	120,879.65
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>83,463,396.62</b>	<b>77,564,586.01</b>	<b>46,461,327.20</b>
<b>资产总计</b>	<b>194,086,421.71</b>	<b>178,334,175.44</b>	<b>180,123,225.50</b>

## 资产负债表（续）

单位：元

项 目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	31,500,000.00	35,000,000.00	25,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	43,700,000.00	31,000,000.00	23,000,000.00
应付账款	30,011,733.43	26,037,195.84	30,074,458.80
预收款项	69,545.22	6,604,128.45	32,950,270.75
应付职工薪酬	500,266.54	505,043.80	406,358.00
应交税费	-5,226,802.92	-4,057,999.44	790,186.98
应付利息			
应付股利			
其他应付款	1,815,300.04	21,770,819.35	19,302,594.40
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>102,370,042.31</b>	<b>116,859,188.00</b>	<b>131,523,868.93</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			

预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	<b>102,370,042.31</b>	<b>116,859,188.00</b>	<b>131,523,868.93</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
其他权益工具			
资本公积	32,000,000.00		
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	1,660,669.23	1,660,669.23	373,106.14
未分配利润	-31,944,289.83	-30,185,681.79	-41,773,749.57
<b>所有者权益合计</b>	<b>91,716,379.40</b>	<b>61,474,987.44</b>	<b>48,599,356.57</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>	<b>194,086,421.71</b>	<b>178,334,175.44</b>	<b>180,123,225.50</b>

## 利润表

单位：

元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	54,229,437.53	155,609,391.22	56,725,059.61
减：营业成本	48,945,340.93	130,432,320.90	44,830,361.87
营业税金及附加	45,097.97	30,527.46	
销售费用	661,892.40	961,438.50	773,016.23
管理费用	6,052,955.95	9,429,821.32	4,540,589.56
财务费用	627,197.64	1,629,222.76	2,908,236.23
资产减值损失	185,107.57	299,628.44	483,518.61

加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润（损失以“-”号填列）</b>	<b>-2,288,154.93</b>	<b>12,826,431.84</b>	<b>3,189,337.11</b>
加：营业外收入	533,270.00	699,100.00	740,473.00
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	50,000.00	253,717.77	319,628.38
其中：非流动资产处置损失		253,717.77	132,100.00
<b>三、利润总额（损失以“-”号填列）</b>	<b>-1,804,884.93</b>	<b>13,271,814.07</b>	<b>3,610,181.73</b>
减：所得税费用	-46,276.89	396,183.20	-120,879.65
<b>四、净利润（损失以“-”号填列）</b>	<b>-1,758,608.04</b>	<b>12,875,630.87</b>	<b>3,731,061.38</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
（二）以后能重分类进损益的其他综合收益			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>-1,758,608.04</b>	<b>12,875,630.87</b>	<b>3,731,061.38</b>
<b>七、每股收益</b>			
（一）基本每股收益	-0.02	0.14	0.04
（二）稀释每股收益	-0.02	0.14	0.04

## 现金流量表

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	44,376,646.46	127,824,643.77	86,655,369.97

收到的税费返还	7,973,154.49	23,192,171.10	6,369,585.62
收到其他与经营活动有关的现金	901,134.89	5,839,656.84	1,057,592.81
经营活动现金流入小计	53,250,935.84	156,856,471.71	94,082,548.40
购买商品、接受劳务支付的现金	45,771,674.50	129,123,910.70	73,433,825.93
支付给职工以及为职工支付的现金	3,482,280.28	5,666,878.70	4,357,176.50
支付的各项税费	869,608.04	3,435,741.82	220,769.96
支付其他与经营活动有关的现金	2,514,712.20	435,044.42	2,503,061.90
经营活动现金流出小计	52,638,275.02	138,661,575.64	80,514,834.29
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>612,660.82</b>	<b>18,194,896.07</b>	<b>13,567,714.11</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,777,390.34	37,303,057.50	3,517,598.87
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		9,665.99	
投资活动现金流出小计	6,777,390.34	25,312,723.49	3,517,598.87
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-6,777,390.34</b>	<b>-25,312,723.49</b>	<b>-3,517,598.87</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			
取得借款收到的现金	91,500,000.00	19,546,378.94	25,000,000.00



发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	32,000,000.00	2,695,664.51	9,065,423.29
筹资活动现金流入小计	123,500,000.00	22,242,043.45	34,065,423.29
偿还债务支付的现金	121,314,805.31	25,000,000.00	29,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,731,813.25	2,261,624.99	2,346,918.32
其中：子公司支付少数股东的现金股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金		6,366.66	
其中：子公司减资支付给少数股东的现金			
筹资活动现金流出小计	123,046,618.56	27,267,991.65	31,346,918.32
筹资活动产生的现金流量净额	453,381.44	-5,025,948.20	2,718,504.97
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	704,272.20	2,611.55	-830,817.94
五、现金及现金等价物净增加额	-5,007,075.88	-12,141,164.07	11,937,802.27
加：期初现金及现金等价物余额	6,659,982.84	18,801,146.91	6,863,344.64
六、期末现金及现金等价物余额	1,652,906.96	6,659,982.84	18,801,146.91

## 2015年1-7月股东权益变动表

单位：元

项 目	2015年1-7月				
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	90,000,000.00		1,660,669.23	-30,185,681.79	61,474,987.44
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	90,000,000.00		1,660,669.23	-30,185,681.79	61,474,987.44
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		32,000,000.00		-1,758,608.04	30,241,391.96
（一）综合收益总额				-1,758,608.04	-1,758,608.04

(二) 股东投入和减少资本		32,000,000.00			32,000,000.00
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					
4、其他		32,000,000.00			32,000,000.00
(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					
4、其他					
(四) 股东权益内部结转					
1、资本公积转增股本					
2、盈余公积转增股本					
3、盈余公积弥补亏损					
4、结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动					
5、其他					
(五) 专项储备					
1、本期提取					
2、本期使用(以负号填列)					
(六) 其他					
<b>四、本年年末余额</b>	<b>90,000,000.00</b>	<b>32,000,000.00</b>	<b>1,660,669.23</b>	<b>-31,944,289.83</b>	<b>91,716,379.40</b>

2014 年股东权益变动表

单位：元

项 目	2014 年				
-----	--------	--	--	--	--

	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	90,000,000.00		373,106.14	-41,773,749.57	48,599,356.57
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	90,000,000.00		373,106.14	-41,773,749.57	48,599,356.57
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			1,287,563.09	11,588,067.78	12,875,630.87
（一）综合收益总额				12,875,630.87	12,875,630.87
（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					
4、其他					
（三）利润分配			1,287,563.09	-1,287,563.09	
1、提取盈余公积			1,287,563.09	-1,287,563.09	
2、提取一般风险准备					
3、对股东的分配					
4、其他					
（四）股东权益内部结转					
1、资本公积转增股本					
2、盈余公积转增股本					
3、盈余公积弥补亏损					
4、结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动					
5、其他					

(五) 专项储备					
1、本期提取					
2、本期使用(以负号填列)					
(六) 其他					
<b>四、本年年末余额</b>	90,000,000.00		1,660,669.23	-30,185,681.79	61,474,987.44

## 2013 年股东权益变动表

单位：

元

项 目	2013 年				
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	90,000,000.00			-45,131,704.81	44,868,295.19
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	90,000,000.00			-45,131,704.81	44,868,295.19
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)			373,106.14	3,357,955.24	3,731,061.38
(一) 综合收益总额				3,731,061.38	3,731,061.38
(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					
4、其他					
(三) 利润分配			373,106.14	-373,106.14	
1、提取盈余公积			373,106.14	-373,106.14	

2、提取一般风险准备					
3、对股东的分配					
4、其他					
(四) 股东权益内部结转					
1、资本公积转增股本					
2、盈余公积转增股本					
3、盈余公积弥补亏损					
4、结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动					
5、其他					
(五) 专项储备					
1、本期提取					
2、本期使用(以负号填列)					
(六) 其他					
<b>四、本年年末余额</b>	<b>90,000,000.00</b>		<b>373,106.14</b>	<b>-41,773,749.57</b>	<b>48,599,356.57</b>

## 二、审计意见

亚太所对公司报告期内的财务报表以及财务报表附注进行了审计,并出具了标准无保留意见的《审计报告》(亚会 B 审字[2015]第 586 号)。审计意见为:“我们认为,新阳化纤公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了新阳化纤公司 2015 年 7 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的财务状况以及 2015 年 1-7 月、2014 年度、2013 年度的经营成果和现金流量。”

## 三、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》(财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订)、

于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编 报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

#### 四、主要会计政策、会计估计和前期差错

##### （一）遵循企业会计准则的声明

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

##### （二）会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

##### （三）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

##### （四）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（一般从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

##### （五）外币业务和外币报表折算

###### 1、外币业务

外币业务交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

资产负债表日，外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外

币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额作为公允价值变动损益计入当期损益。如属于可供出售外币非货币性项目的，形成的汇兑差额计入其他综合收益。

## 2、外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额计入其他综合收益。

处置境外经营时，将资产负债表中其他综合收益项目中列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自其他综合收益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

## （六）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

### 1、金融工具的分类

管理层根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将金融资产和金融负债分为不同类别：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）；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

### 2、金融工具的确认依据和计量方法

#### （1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接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或金融负债。

交易性金融资产或金融负债是指满足下列条件之一的金融资产或金融负债：

- 1) 取得该金融资产或金融负债的目的是为了在短期内出售、回购或赎回；
- 2) 属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；

3) 属于衍生金融工具，但是被指定为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

只有符合以下条件之一，金融资产或金融负债才可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产或金融负债：

1) 该项指定可以消除或明显减少由于金融资产或金融负债的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；

2) 风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融资产组合、该金融负债组合、或该金融资产和金融负债组合，以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；

3) 包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆；

4) 包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

本公司对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，在取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。处置时，其公允价值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损益。

## （2）持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生性金融资产。

本公司对持有至到期投资，在取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。



如果持有至到期投资处置或重分类为其他类金融资产的金额，相对于本公司全部持有至到期投资在出售或重分类前的总额较大，在处置或重分类后应立即将其剩余的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产；重分类日，该投资的账面价值与其公允价值之间的差额计入其他综合收益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。但是，遇到下列情况可以除外：

1) 出售日或重分类日距离该项投资到期日或赎回日较近（如到期前三个月内），且市场利率变化对该项投资的公允价值没有显著影响。

2) 根据合同约定的偿付方式，企业已收回几乎所有初始本金。

3) 出售或重分类是由于企业无法控制、预期不会重复发生且难以合理预计的独立事件所引起。

### （3）应收款项

本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款、预付账款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

### （4）可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除其他金融资产类别以外的金融资产。

本公司对可供出售金融资产，在取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。可供出售金融资产的公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，直接计入其他综合收益。处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

本公司对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。

### （5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

### 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。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（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）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（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

### 4、金融负债终止确认条件

金融负债的的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价

（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

## 5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或衍生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

## 6、金融资产（不含应收款项）减值准备计提

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。

金融资产发生减值的客观证据，包括但不限于：

- （1）发行方或债务人发生严重财务困难；
- （2）债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- （3）债权人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）因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- （6）无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；
- （7）权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大

不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

(8) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

金融资产的具体减值方法如下：

(1) 可供出售金融资产的减值准备

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值。

可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，本公司将原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失从所有者权益转出，计入当期损益。该转出的累计损失，等于可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊余金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回计入当期损益；对于可供出售权益工具投资发生的减值损失，在该权益工具价值回升时通过权益转回；但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，或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发生的减值损失，不得转回。

(2) 持有至到期投资的减值准备

对于持有至到期投资，有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失；计提后如有证据表明其价值已恢复，原确认的减值损失可予以转回，记入当期损益，但该转回的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

## **7、金融资产及金融负债的抵销**

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

(1) 本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；

(2) 本公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

## **(七) 应收款项**

### **1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：**

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准：

单项金额重大的具体标准为：金额在 300 万元以上（含）。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

## 2、按组合计提坏账准备应收款项

### （1）信用风险特征组合的确定依据

对单项金额重大单独测试未发生减值的应收款项组合会同单项金额不重大的应收款项，本公司以账龄作为信用风险特征组合。

确定组合的依据：

账龄分析法组合	本公司根据以往的历史经验对应收款项计提比例作出最佳估计，参考应收款项的账龄进行信用风险组合分类
---------	---

### （2）根据信用风险特征组合确定的计提方法：

#### ①采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5.00%	5.00%
1 至 2 年	10.00%	10.00%
2 至 3 年	30.00%	30.00%
3 年以上	100.00%	100.00%

#### ②纳入合并范围的关联方组合，不计提坏账准备。

## 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由为：存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项。

坏账准备的计提方法为：根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

## （八）存货

### 1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程

中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括：原材料、低值易耗品、包装物、库存商品等。

## 2、存货的计价方法

存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时材料按加权平均成本法计价、开发产品按个别计价法计价。

## 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货跌价准备按单项存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

## 4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

## 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

- (1) 低值易耗品采用一次摊销法；
- (2) 包装物采用一次摊销法；
- (3) 其他周转材料在受益期内平均摊销。

## (九) 固定资产

### 1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- (1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- (2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

### 2、固定资产初始计量

本公司固定资产按成本进行初始计量。其中，外购的固定资产的成本包括买价、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入

账。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

### 3、固定资产后续计量及处置

#### (1) 固定资产折旧

固定资产折旧按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20	5	4.75
机器设备	10-15	5	9.5-6.33
运输工具	4	5	23.75
电子设备及其他	5	5	19

#### (2) 固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的，在发生时计入当期损益。

#### (3) 固定资产处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

### (十) 在建工程

#### 1、在建工程的类别

本公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成，包括工程用物资成本、人工成本、交纳的相关税费、应予资本化的借款费用以及应分摊的间接费用等。本公司的在建

工程以项目分类核算。

## 2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

### (十一) 借款费用

#### 1、借款费用资本化的确认原则

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

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

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

- (1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；
- (2) 借款费用已经发生；
- (3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

#### 2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

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

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或



可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

### 3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或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必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

### 4、借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用(扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益)及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

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(按每月月末平均)乘以所占用一般借款的资本化率,计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的,按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额,调整每期利息金额。

## (十二) 无形资产

### 1、无形资产的计价方法

(1) 公司取得无形资产时按成本进行初始计量:

外购无形资产的成本,包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付,实质上具有融资性质的,无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产,以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值,并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额,计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下,非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值,除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠;不满足上述前提的非货币性资产交换,以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作

为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

## (2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

## 2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

类别	使用寿命（年）	摊销方法	依据
土地使用权	50	直线法	土地证
专利权	10	直线法	专利证
软件	5	直线法	预计使用年限

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

## 3、截至资产负债表日，本公司没有使用寿命不确定的无形资产

## 4、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当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，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### **5、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准**

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

**研究阶段：**为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

**开发阶段：**在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

### **6、开发阶段支出符合资本化的具体标准**

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- （4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- （5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

## **（十三）长期待摊费用**

### **1、摊销方法**

长期待摊费用，是指本公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在 1 年以上的各项费用。长期待摊费用在受益期内按直线法分期待摊。

## （十四）职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

### 1、短期薪酬

短期薪酬是指本公司在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

### 2、离职后福利

离职后福利是指本公司为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。

离职后福利设定提存计划主要为参加由各地劳动及社会保障机构组织实施的社会基本养老保险、失业保险等。在职工为本公司提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司按照国家规定的标准定期缴付上述款项后，不再有其他的支付义务。

### 3、辞退福利

辞退福利是指本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿，在发生当期计入当期损益。

### 4、其他长期职工福利

其他长期职工福利是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外的其他所有职工福利。对符合设定提存计划条件的其他长期职工福利，在职工为本公司提供服务的会计期间，将应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

## （十五）预计负债

### 1、预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

该义务是本公司承担的现时义务；  
履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；  
该义务的金额能够可靠地计量。

## 2、预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合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。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司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，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

## （十六）收入

### 1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；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，确认商品销售收入实现。

### 2、确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算

确定。

(2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

### 3、提供劳务收入的确认依据和方法

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：

- (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) 交易的完工进度能够可靠地确定；
- (4) 交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

(1) 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

(2) 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，销售商品部分和提供劳务部分能够区分且能够单独计量的，将销售商品的部分作为销售商品处理，将提供劳务的部分作为提供劳务处理。销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分全部作为销售商品处理。

## (十七) 政府补助

### 1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产，但不包

括政府作为企业所有者投入的资本。根据相关政府文件规定的补助对象，将政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

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

## 2、政府补助的确认

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（人民币 1 元）计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

## 3、会计处理方法

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

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。

## （十八）递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

### 1、确认递延所得税资产的依据

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

- （1）该交易不是企业合并；
- （2）交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

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

## 2、确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括：

- (1) 商誉的初始确认所形成的暂时性差异；
- (2) 非企业合并形成的交易或事项，且该交易或事项发生时既不影响会计利润，也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）所形成的暂时性差异；
- (3) 对于与子公司、联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

## （十九）租赁

### 1、经营租赁会计处理

(1) 公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

(2) 公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

## （二十）主要会计政策、会计估计的变更

### 1、会计政策变更

财政部于 2014 年度陆续颁布或修订了一系列企业会计准则，本公司已按要求于 2014 年 7 月 1 日执行新的企业会计准则，执行新准则对本公司财务报表无



影响。

## 2、会计估计变更

本报告期主要会计估计未发生变更。

## 五、主要会计数据和财务指标分析

项 目	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计 (万元)	19,408.64	17,833.42	18,012.32
股东权益合计 (万元)	9,171.64	6,147.50	4,859.94
归属于申请挂牌公司股东权益金额 (万元)	9,171.64	6,147.50	4,859.94
每股净资产 (元)	1.02	0.68	0.54
归属于申请挂牌公司股东每股净资产 (元)	1.02	0.68	0.54
资产负债率 (%)	52.74%	65.53%	73.02%
流动比率 (倍)	1.08	0.86	1.02
速动比率 (倍)	0.66	0.51	0.64
项 目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
营业收入 (万元)	5,422.94	15,560.94	5,672.51
净利润 (万元)	-175.86	1,287.56	373.11
归属于申请挂牌公司股东的净利润 (万元)	-175.86	1,287.56	373.11
扣除非经常性损益后的净利润	-212.11	1,254.16	341.54
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 (万元)	-212.11	1,254.16	341.54
毛利率 (%)	9.74	16.18	20.96
净资产收益率 (%)	-2.90	23.39	7.98
扣除非经常性损益后净资产收益率 (%)	-3.51	22.86	7.33
基本每股收益 (元/股)	-0.02	0.14	0.04
稀释每股收益 (元/股)	-0.02	0.14	0.04
应收账款周转率 (次)	7.62	34.77	24.64
存货周转率 (次)	1.15	2.85	1.29
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	61.27	1,819.49	1,356.77
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	0.01	0.20	0.15

## （一）盈利能力分析

报告期内，公司主要盈利能力指标如下：

项 目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
营业收入（元）	54,229,437.53	155,609,391.22	56,725,059.61
净利润（元）	-1,758,608.04	12,875,630.87	3,731,061.38
毛利率（%）	9.74	16.18	20.96
加权平均净资产收益率（%）	-2.90	23.39	7.98
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	-3.51	22.86	7.33
基本每股收益（元）	-0.02	0.14	0.04
稀释每股收益（元）	-0.02	0.14	0.04

毛利率分析详见本章“六、报告期利润形成的有关情况”之“（三）主营业务毛利及毛利率分析”。

报告期内，2015年1-7月、2014年度和2013年度，公司实现营业收入分别为54,229,437.53元、155,609,391.22元、56,725,059.61元，公司2014年度营业收入有较高增长，较2013年增加9888.43万元，增加了174.32%，主要原因在于随着公司产能的大幅提升、技术工艺的不断完善以及国外市场的不断拓展，各大洲的多个国外客户认可公司生产的产品，并加大了订单量，使得公司出口收入大幅度增加。公司2015年1-7月，销售收入有所下降，主要系改扩建生产线导致第一季度停产所致。改建完工后，公司产能大幅上升，预计2015年销售收入将维持2014年度的销售水平。

2015年1-7月、2014年度和2013年度，公司的加权平均净资产收益率分别为-2.90%、23.39%和7.98%，扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为-3.51%、22.86%和7.33%。公司扣除非经常性损益前后的净资产收益率变化不大，公司对非经常性损益的依赖性较小。

由于公司股本较大，因此导致公司每股收益较小，公司的盈利能力有待进一步提升。

## （二）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项 目	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	52.74	65.53	73.02
流动比率（倍）	1.08	0.86	1.02
速动比率（倍）	0.66	0.51	0.64

公司 2015 年 7 月 31 日、2014 年 12 月 31 日以及 2013 年 12 月 31 日的资产负债率分别为 52.74%、65.53%和 73.02%。2015 年 7 月末较 2014 年末资产负债率降低，主要系公司偿还了部分股东借款，同时大股东当阳市玉阳实业有限公司捐赠 3,200.00 万元所致。2014 年末比 2013 年末资产负债率降低，主要系公司 2014 年末预收账款减少。报告期内资产负债率逐渐降低趋于合理水平，长期偿债能力得到较大改善。

公司 2015 年 7 月 31 日、2014 年 12 月 31 日以及 2013 年 12 月 31 日的流动比率分别为 1.08、0.86 和 1.02，速动比率分别为 0.66、0.51 和 0.64。2014 年末公司流动比率和流动比率较 2013 年末有所下降，报告期内，公司流动比率和速动比率较低，2015 年 7 月较 2014 年和 2013 年有所改善。2015 年 7 月末较 2014 年流动比率和速动比率略为上升的主要原因系公司偿还了股东当阳市玉阳实业有限公司借款 1533 万元导致流动负债总额降低。2014 年较 2013 年的流动比率和速动比率小幅降低的原因系预付的设备、设施款转入固定资产、在建工程致流动资产降低所致。短期偿债能力指标的上升，表明公司短期偿债能力得到一定改善。

截止 2015 年 7 月 31 日，资产构成主要为流动资产，占总资产的 57.00%，非流动资产主要为固定资产、在建工程 and 无形资产。公司资产总体状况良好，公司各项指标逐渐改善，短期和长期偿债能力均得到了增强。

### （三）营运能力分析

报告期内，公司主要资产周转能力指标如下：

项 目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率(次)	7.62	34.77	24.64
存货周转率（次）	1.15	2.85	1.29

对于公司的应收账款，一般情况下采取收取部分订金的形式来安排生产和销售，并采用 TT 付款或信用证方式进行结算，客户开具的信用证期限一般为 20

天至 60 天左右。2015 年 1-7 月、2014 年度和 2013 年度公司的应收账款周转率分别为 7.62、34.77 和 24.64，公司应收账款周转率总体保持平稳，且维持在较高水平，运营能力较强。公司 2014 年度应收账款周转率高于 2013 年度，并且绝对数值较高，周转能力较强，主要原因系公司 2014 年度生产经营规模扩大，营业收入较 2013 年增长 174.32%，同时公司加大了应收账款管理，控制了应收账款增长规模，因此应收账款周转率 2014 年末较 2013 年末大幅上升。2015 年度 1-7 月的周转率指标大幅下降，主要原因是该指标使用 2015 年 1-7 月的销售收入计算而来，公司 2015 年 1-7 月营业收入较 2014 年度大幅减少，而应收账款没有随之大幅的减少，从而导致 2015 年 1-7 月的应收账款周转率较低，年化以后的应收账款周转率与 2014 年和 2013 年保持基本稳定。因此，公司应收账款周转率绝对数值处于行业较高水平，周转能力较强。

公司基本按照预计订单组织生产，并准备一定的安全库存，公司为了保证及时供货，使库存保持较高的水平，同时公司主要原材料醋片也需要进行备货，以保证生产的及时供应。报告期内，公司的存货周转率分别为 1.15、2.85 和 1.29，总体保持平稳。2014 年度，公司存货周转率相比 2013 年度和 2015 年 1-7 月有所上升。2014 年存货周转率上升的主要原因为：一方面，2014 年全年销售规模相比 2013 年度和 2015 年 1-7 月大幅增加，2014 年度营业成本较 2013 年度增长 190.94%，营业收入大幅上升，加快了公司的存货周转速度。另一方面，公司合理安排生产进度并加强存货管理，控制了存货规模，因此存货周转率 2014 年末较 2013 年末大幅上升。

从整体上看，公司应收账款和存货管理完善，报告期内，公司应收账款、存货维持在合理的范围内，报告期各期末公司的应收账款、存货也比较稳定。通过对应收账款及存货的有效管理，公司应收账款周转能力和存货周转能力良好。

#### （四）现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	612,660.82	18,194,896.07	13,567,714.11
投资活动产生的现金流量净额	-6,777,390.34	-25,312,723.49	-3,517,598.87

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
筹资活动产生的现金流量净额	453,381.44	-5,025,948.20	2,718,504.97
汇率变动对现金及现金等价物的影响	704,272.20	2,611.55	-830,817.94
现金及现金等价物净增加额	-5,007,075.88	-12,141,164.07	11,937,802.27

### 1、经营活动产生的现金流量分析

2013年度、2014年度和2015年1-7月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为26,567,714.11元、25,709,108.43元和828,046.83元。其中销售商品和提供劳务分别收到现金86,655,369.97元、127,824,643.77元和44,376,646.46元，收到的税费返还分别为6,369,585.62元、23,192,171.10元和7,973,154.49元；购买商品接受劳务分别支付现金73,433,825.93元、129,123,910.70元和45,771,674.50元，支付给职工以及为职工支付的现金分别为4,357,176.50元、5,666,878.70元和3,482,280.28元。

2015年1-7月，公司经营活动产生的现金流量净额较2013年度和2014年度大幅减少。主要为2015年初公司改扩建停产三个月，销售收入大幅下降，且生产线扩建后公司购买原材料支付的现金较多；同时6、7月份增加的销售还没有及时回款，这些因素共同导致2015年1-7月经营活动产生的现金流量净额大幅减少。公司2014年度经营活动产生的现金流量净额较2013年度增加，主要系公司2014年度生产经营规模扩大，营业收入较2013年增长174.32%，同时公司加大了应收账款管理，控制了应收账款增长规模所致。

### 2、投资活动产生的现金流量分析

2013年度、2014年度和2015年1-7月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-3,517,598.87元、-25,312,723.49元和-6,777,390.34元。报告期内，公司投资活动产生的现金流量均为负数，主要原因在于为购买固定资产发生的现金流出，即公司购置了机器设备、运输设备、生产线扩建等固定资产支出。

### 3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动收到的现金主要系向银行的借款以及股东当阳市玉阳实业有限公司对于公司的借款；筹资活动支付的现金主要系归还银行借款及偿付利息、归还股东当阳市玉阳实业有限公司的借款。

2015年1-7月，公司收到其他与筹资活动有关的现金为32,000,000.00

元,系公司股东当阳市玉阳实业有限公司对公司无偿捐赠投入的资金。

## 六、报告期利润形成的有关情况

### (一) 公司主要收入类型及具体确认方法

公司主营业务为醋酸纤维丝束的研发、生产和出口销售。公司的营业收入为醋酸纤维丝束的出口销售收入。

公司的销售收入确认严格按会计准则规定执行,即同时满足下列条件的,才能予以确认:一是企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方;二是企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权,也没有对已售出的商品实施有效控制;三是收入的金额能够可靠地计量;四是相关的经济利益预计将流入企业;五是相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

产品的出口外销收入,收入的确认方式是公司根据海关电子口岸反馈的出口报关信息确认收入。企业根据海关的电子口岸系统上记录的出口日期来确认出口收入的时点,并且凭出口报关单、合同和出口发票等凭证来确认出口收入。

对于部分其他业务收入,收入的确认方式与一般的商品销售相同,适用商品销售的收入确认原则,即货物交付给购货方,以收取销售款项或者取得索取销售款项凭据的当天进行收入确认。

### (二) 营业收入的主要构成、变动趋势及原因

#### 1、营业收入的构成

报告期内,营业收入的构成如下表所示:

项 目	2015 年 1-7 月		2014 年度		2013 年度	
	金额 (元)	比 例 (%)	金额 (元)	比 例 (%)	金额 (元)	比 例 (%)
主营业务收入	54,229,437.53	100	155,609,391.22	100	56,720,851.40	99.99
醋酸纤维丝束	54,229,437.53	100	155,609,391.22	100	56,720,851.40	99.99
其他业务收入	--	--	--	--	4,208.21	0.01
合计	<b>54,229,437.53</b>	<b>100</b>	<b>155,609,391.22</b>	<b>100</b>	<b>56,725,059.61</b>	<b>100</b>

公司的主营业务收入为醋酸纤维丝束的出口销售收入,其他业务收入主要是废丝销售收入。公司 2014 年度和 2015 年 1-7 月的主营业务收入占营业收入的

比例均为 100%；公司仅在 2013 年度有零星的其他业务收入，占营业收入的比例仅为 0.01%，对公司业绩几乎没有任何影响。

公司醋酸纤维束产品的适用商品编码 55020010，目前适用产品出口增值税退税率为 17%。

公司 2014 年营业收入较 2013 年增加 9,888.43 万元，上升了 174.32%，收入增长趋势明显，主要原因是随着公司产能的大幅提升、技术工艺的不断完善以及国外市场的不断拓展，各大洲的多个国外客户认可公司生产的产品，并加大了订单量，使得公司出口收入大幅度增加。公司 2015 年 1-7 月，公司出口产品已实现的营业收入占 2014 年全年营业收入的比重为 34.85%，出现一定程度的下滑，主要原因是公司为加大产能，满足未来订单增加带来的需求增加，于年初进行了生产线扩建改造工程建设，从而导致停产三个多月，不可避免地造成销量的下滑。随着生产线的扩建完成、产能进一步增加，未来的销售收入将会进一步增长，预计到 2015 年底，公司的销售收入仍能维持去年的销售水平，公司业务保持基本稳定。

报告期内，在宏观经济形势不利，市场竞争日益激烈的背景下，公司通过持续的研发投入和市场开发，保持了良好的经营稳定性。

## 2、主营业务收入按地区分布情况

地区	2015 年 1-7 月		2014 年度		2013 年度	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
东南亚	26,313,387.64	48.52	76,462,284.14	49.14	40,089,172.40	70.68
中西亚	12,411,396.17	22.89	25,944,556.60	16.67	4,898,822.26	8.64
非洲	11,766,158.96	21.70	29,723,714.34	19.10	8,417,913.34	14.84
欧洲	2,916,714.65	5.38	23,172,468.92	14.89	2,296,123.74	4.05
美洲	821,780.11	1.52	306,367.22	0.20	1,018,819.67	1.80
合计	<b>54,229,437.53</b>	<b>100.00</b>	<b>155,609,391.22</b>	<b>100.00</b>	<b>56,720,851.40</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司营业收入主要集中在东南亚、中西亚、非洲、欧洲和美洲等国家和地区，其中在东南亚国家和地区取得的销售收入在 2015 年 1-7 月、2014 年和 2013 年分别占营业总收入的比例为 48.52%、49.14%和 70.68%，是公司目前最主要的收入来源地区。公司于 2014 年加大了对中西亚市场的开发拓展，形成了公司新的利润增长点，其中在中西亚国家和地区取得的销售收入在

2015年1-7月、2014年和2013年分别占营业总收入的比例为22.89%、16.67%和8.64%，是公司目前第二大收入来源地区。公司在非洲地区实现的销售收入稳中有升，在2015年1-7月、2014年和2013年分别占营业总收入的比例为21.70%、19.10%和14.84%。总体来说，公司在亚非地区实现的销售收入不断增长，占公司各年总收入的比例为93.11%、84.91%和94.16%，公司在欧美地区实现的销售收入基本稳定，但占比相对较小。

为了规避单一国家和地区客户依赖的风险，公司外销实行销售区域多元化政策，并且公司一直注重新客户的开发工作，不断参加国际展销会积极拓展国外市场，目前公司产品的终端用户已覆盖五大洲的多个国家。公司出口订单取得方式主要依靠参加各类产销会以及通过互联网站信息获得，也有部分老客户介绍新的客户。公司主要采用代理商的销售模式销售醋酸纤维丝束。公司外销醋酸纤维丝束产品定价遵循市场价加相关费用的定价策略，相关费用主要是指国内产品运费，外销保管费、打单费、配载费等出口费用并考虑国际汇率波动的影响。

### （三）主营业务产品毛利及毛利率分析

项目	2015年1-7月		2014年度		2013年度	
	毛利(元)	毛利率	毛利(元)	毛利率	毛利(元)	毛利率
醋酸纤维丝束	5,284,096.60	9.74%	25,177,070.32	16.18%	11,894,697.74	20.97%
合计	<b>5,284,096.60</b>	<b>9.74%</b>	<b>25,177,070.32</b>	<b>16.18%</b>	<b>11,894,697.74</b>	<b>20.97%</b>

醋酸纤维制造的主要原材料为醋片，公司毛利率的高低，受到原材料醋片的影响较大，原材料二醋片成本占据了公司产品成本的75.00%左右。

2015年1-7月、2014年度、2013年度，公司综合毛利率分别为9.74%、16.18%、20.97%。其中，2015年1-7月综合毛利率较2014年度下降了6.44%，2014年度毛利率较2013年度下降了4.79%，报告期内，毛利率不断下降，主要原因系产品市场行情变化幅度过大，公司产品市场价格也随之下降，由2013年销售价格由USD6.5-7.0/T持续下降到2015年USD5.0-5.75/T。同时，相应的主要原材料价格波动幅度不大，另外，公司2015年1月未有销售，出口销售单证收齐结转的征退税率差进入主营业务成本，也导致了2015年的毛利率异常。毛利率下降会对公司的经营业绩产生不利的影响。但是，一方面由于公司签订的



大都是年度销售框架合同，每个年度内的销售价格保持稳定；另一方面，公司加大产能后，会降低产品的成本。

#### （四）营业收入和利润的变动趋势及原因

报告期内，公司总体经营业绩变动情况如下：

项 目	2015 年 1-7 月	2014 年度		2013 年度
	金额（元）	金额（元）	增长率	金额（元）
营业收入	54,229,437.53	155,609,391.22	174.32%	56,725,059.61
营业成本	48,945,340.93	130,432,320.90	190.95%	44,830,361.87
营业利润	-2,288,154.93	12,826,431.84	302.17%	3,189,337.11
利润总额	-1,804,884.93	13,271,814.07	267.62%	3,610,181.73
净利润	-1,758,608.04	12,875,630.87	245.09%	3,731,061.38

2014年，公司主营业务实现收入15,560.94万元，较2013年增加了9,888.85万元，增加了174.34%，主要原因是公司客户PUSHI INTERNATIONAL.,LTD.加大了对公司的采购订单，由公司第二大客户成为公司第一大客户。公司2014年对PUSHI INTERNATIONAL.,LTD.实现销售收入5,917.19万元，占公司当年主营业务收入的比例为38.03%，较2013年增加了4,407.23万元，增加了291.88%。公司对原第一大客户SAO VIET INTERNATIONAL TRADING CO.,LTD.实现的销售收入减少467.67万元，仅占公司当年主营业务收入的8.06%，主要原因是公司年初根据价格、代理商实力、回款周期等因素的综合考虑，对东南亚地区的代理商重新进行了考核评定，选择了HK HANCHENG INTERNATIONAL TECHNOLOGY LIMITED.逐步替代公司原第一大客户去进一步拓展东南亚市场。这抵消了SAO VIET INTERNATIONAL TRADING CO.,LTD.公司收入减少的影响。另外公司为加大中西亚市场的开发力度，引进了TOPTAC CO.,LIMITED公司主要负责伊朗等中西亚地区的销售，对TOPTAC CO.,LIMITED实现了2,416.64万元的销售收入，占公司当年主营业务收入的15.53%，并成为公司的第二大客户。对客户TRADEARK C&G INTERNATIONAL LIMITED实现的收入也增加了1,271.15万元，增加了190.61%。

2015年1-7月，公司出口产品已实现的营业收入占2014年全年营业收入

的比重为 34.85%，出现一定程度的下滑，主要原因是公司为加大产能，满足未来订单增加带来的需求增加，于年初进行了生产线扩建改造工程建设，从而导致停产三个多月，不可避免地造成销量的下滑。随着生产线的扩建完成、产能进一步增加，未来的销售收入将会进一步增长。预计到 2015 年底，公司的销售收入基本能够达到去年的销售水平，公司业务保持基本稳定。

报告期内，公司营业成本构成明细如下：

项目	2015 年 1-7 月		2014 年度		2013 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
直接材料	42,254,147.92	86.33	114,631,779.79	87.89	38,707,018.34	86.34
直接人工	1,652,779.06	3.38	4,205,953.50	3.22	1,900,290.08	4.24
间接费用	5,038,413.95	10.29	11,594,587.61	8.89	4,223,053.45	9.42
合计	<b>48,945,340.93</b>	<b>100.00</b>	<b>130,432,320.90</b>	<b>100.00</b>	<b>44,830,361.87</b>	<b>100.00</b>

公司营业成本主要包括原材料、人工费用、间接费用，间接费用包括制造费用和水电费等。公司的成本构成符合公司业务特点，成本核算方法符合企业会计准则的要求，报告期内构成比例基本保持稳定，未发生重大变化，未发现公司存在未及时结转成本的情况。

报告期内，公司的非经常性损益较少，因此公司利润总额、净利润的变化趋势和幅度与营业利润的变化基本一致，净利润对非经常性损益的依赖性较小。

与此同时，为了规避单一客户依赖的风险，公司一直注重新客户的开发工作，取得了包括香港金山投资有限公司在内等新代理商的订单。2015 年年初公司进行了生产线扩建，目前，公司醋酸纤维产品的产能还未达到满负荷状态。

未来公司将利用自己在醋酸纤维产品生产领域的技术优势，积极拓展毛利率较高的业务，包括天丝等高附加值产品，为公司开拓新的利润增长点。

#### （五）期间费用及其变动情况

报告期内，公司期间费用及其占营业收入比例情况如下：

项目	2015 年 1-7 月		2014 年度		2013 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
销售费用	661,892.40	1.22	961,438.50	0.62	773,016.23	1.36
管理费用	6,052,955.95	11.16	9,429,821.32	6.06	4,540,589.56	8.00
财务费用	627,197.64	1.16	1,629,222.76	1.05	2,908,236.23	5.13

合计	7,342,045.99	13.54	12,020,482.58	7.72	8,221,842.02	14.49
----	--------------	-------	---------------	------	--------------	-------

报告期内，随着公司业务的拓展，公司期间费用呈逐年上升的趋势。公司2014年三项费用合计占营业收入的比例大幅下降，主要原因为2014年公司的营业收入较上年大幅增加，而期间费用上升的幅度较低，未随营业收入同比例变动，从而导致占营业收入比例下降。2015年1-7月，由于公司停产三个月，导致期间费用随着公司营业收入的下降，而占营业收入的比例出现上升。

## 1、销售费用

单位：元

项 目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
运输费	372,768.12	619,082.06	728,390.63
报关及杂费	57,881.74	340,498.69	--
招待费	14,835.00	950.00	7,853.00
差旅费	153,697.36	57.00	709.60
广告费	--	--	33,950.00
其他	62,710.18	850.75	2,113.00
合 计	661,892.40	961,438.50	773,016.23

注：2013年公司的出口报关由运输代理公司负责承办，报关费和运输费合并入账，没有划分。

报告期内，销售费用主要是运输费、报关费、差旅费、招待费及其他。报告期内各期销售费用总额随着收入的增长而增长，公司销售客户比较稳定，产品的销售费用占比较少且保持稳定，销售费用的增长主要是由于运输费的增长。2014年销售费用较2013年上升24.37%，并在2015年继续保持上升，主要是由于公司2014年产品出口销售收入上升导致的运输费和报关费增加。2013年公司的出口报关由运输代理公司负责承办，签订的合同金额包括报关费用和运输费用，公司2013年报关费用和运输费用合并入账，没有划分。报关费是根据报关笔数支付的，2013年公司承担的报关费用为244,420.07元，如果剔除报关费用，2013年运输费用应为483,970.56元，2014年度的运输费用为619,082.06元，2014年销售费用较2013年增加135,111.50元。2014年度和2013年度运输费占销售费用总额的比重分别为64.39%和66.44%。报告期内，公司销售费用占营业收入的比重相对稳定，符合公司的业务特点和发展阶段。

## 2、管理费用

单位：元

项 目	2015 年 1—7 月	2014 年度	2013 年度
工资	1,599,414.23	1,577,984.20	1,167,436.00
福利费	187,746.00	205,226.38	356,489.00
职工教育经费	6,740.00	109,273.00	15,140.00
工会经费	5,000.00	1,000.00	4,000.00
办公费	99,345.28	37,645.27	38,404.52
邮电费	13,408.92	23,475.91	27,176.80
差旅费	52,099.60	222,656.60	198,733.90
招待费	156,351.90	211,413.00	524,443.00
折旧费	524,423.60	760,328.46	176,848.19
社会保险费	548,934.49	834,186.84	569,002.70
劳务费	78,400.00	123,200.00	122,500.00
维修费	95,556.12	2,237.00	3,480.00
车辆交通费	104,676.49	189,250.09	126,871.82
研发费	--	3,342,502.32	439,334.06
水电费	392,437.45	--	--
消防费	11,000.00	6,371.79	--
中介费	358,262.10	200,364.91	137,154.63
税金	398,517.73	872,546.90	281,124.39
开办费摊销	1,565.00	2,727.00	--
无形资产摊销	750,336.89	502,214.45	224,232.76
物资盘亏毁损	433,797.07	--	--
其他	234,943.08	205,217.20	128,217.79
<b>合 计</b>	<b>6,052,955.95</b>	<b>9,429,821.32</b>	<b>4,540,589.56</b>

报告期内，管理费用主要是人员工资、福利费、社会保险费、研发费用、税金其他等。随着公司业务的拓展，公司加大机器设备等固定资产投入，提高产能，同时公司为满足客户需求，在 2013 年、2014 年加大了产品的研发与升级，不断提升工艺水平，持续提升企业的竞争力。2013 年、2014 年管理费用占营业收入的比重相对稳定。2014 年管理费用绝对额较 2013 年大幅增加的原因主要包括：1、公司研发费用的大幅增加 2、公司补缴计提以前年度所产生的房产税、土地使用税的增加 3、工资、社会保险的增加。2015 年 1-7 月，管理费用占营

业收入的比重大幅上升是由多方面因素引起的：1、公司 1-3 月份，进行了生产线扩建和改造，停产三个月，期间机器设备的折旧费和生产车间的水电费计入了管理费用。2、2014 年末新增加了无形资产，导致 2015 年无形资产的摊销费用也大幅增加。3、营业收入的小幅下降，也导致了管理费用占营业收入的比重有所上升。

综合来看，报告期内，公司的管理费用基本保持稳定，符合公司的业务特点和发展阶段。

### 3、财务费用

单位：元

项 目	2015 年 1—7 月	2014 年度	2013 年度
利息支出	1,731,813.25	2,261,624.99	2,236,130.84
减：利息收入	367,864.89	740,232.46	206,457.93
汇兑损失			830,817.94
减：汇兑收益	704,272.20	2,611.55	
手续费支出	-32,478.52	110,441.78	47,619.78
合 计	<b>627,197.64</b>	<b>1,629,222.76</b>	<b>2,908,110.63</b>

报告期内，财务费用主要是向银行借款的利息支出、手续费支出、汇兑损失等。公司融资渠道较为单一，主要依赖于银行借款。公司 2013 年、2014 年和 2015 利息支出占营业收入比重相对稳定；财务费用之所以在 2013 年较高，主要是因为 2013 年人民币持续升值，导致汇兑损失大幅增加。2014 年人民币贬值中有升，汇兑损益大体平衡，2015 年人民币总体呈现贬值的趋势，导致汇兑收益大幅增加，造成财务费用的进一步减少。报告期内，公司财务费用的波动主要是因为人民币汇率因素的影响，符合人民币汇率的走势行情与公司的业务特点。虽然汇率的波动对财务费用有一定影响，但财务费用金额及其占收入比例都较小，对公司总体的经营影响不大。

2015 年 1-7 月、2014 年度及 2013 年度公司的汇兑损益金额分别为 704,272.20 元、2,611.55 元和 -830,817.94 元，占公司净利润的比例分别为 -40.05%、0.02%和 -22.27%。虽然汇率的变动对公司出口业务造成一定的影响，但公司的外销收入是采用汇率相对稳定的美元进行结算，如果人民币出现大幅升值的情况，公司会和银行约定采用远期汇率锁定的方案，以降低汇率风险。

#### （六）非经常性损益情况

单位：元

项 目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损益	--	-253,717.77	-132,100.00
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	531,200.00	699,100.00	700,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-47,930.00	--	-147,055.38
<b>非经常性损益合计</b>	<b>483,270.00</b>	<b>445,382.23</b>	<b>420,844.62</b>
所得税影响额	120,817.50	111,345.56	105,211.16
<b>非经常性损益净额</b>	<b>362,452.50</b>	<b>334,036.67</b>	<b>315,633.47</b>
减：少数股东权益影响额			
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	362,452.50	334,036.67	315,633.47
<b>扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润</b>	<b>-2,121,060.54</b>	<b>12,541,594.20</b>	<b>3,415,427.91</b>
<b>归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>-1,758,608.04</b>	<b>12,875,630.87</b>	<b>3,731,061.38</b>
<b>非经常性损益占当期归属于母公司所有者的净利润的比例（%）</b>	<b>-20.61</b>	<b>2.59</b>	<b>8.46</b>

公司 2015 年 1-7 月、2014 年、2013 年发生非经常性损益净额分别为 362,452.50 元、334,036.67 元、315,633.47 元，占各期净利润的比例分别为 -20.61%、2.59%和 8.46%。

公司非经常损益主要为计入当期损益的政府补助。报告期内计入当期当期损益的政府补助分别为 531,200.00 元、699,100.00 元和 700,000.00 元，具体政府补助明细如下：

单位：元

项目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
当办文[2015] 3 号-表彰 2014 年度出口创汇奖	150,000.00		
鄂财商发[2014] 107 号-中小企业国际市场开拓资金项目	15,000.00		
宜市财商发[2014] 945 号-项目发展资金	242,000.00		
宜财商发[2014] 262 号-外贸出口奖励资金	103,400.00		
鄂人社规[2011] 19 号-劳动就业培训补贴	20,800.00		
当办文[2014] 11 号-表彰 2013 年度出口创汇奖		650,300.00	
鄂财商发[2013] 116 号-中小企业国际市场开拓资金项目		38,000.00	

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
鄂人社规[2013]2号-稳定就业岗位补贴		10,800.00	
鄂发改投资[2013]107号-财政基建补助资金			700,000.00
合计	531,200.00	699,100.00	700,000.00

公司的非经常性损益主要为政府补助，其中所获得的出口创汇奖励，主要和公司每年实现的出口销售量相挂钩。这部分非经常性损益与公司的经营业务具有一定的相关性，并且随着公司业务规模的不断发展，未来也具有稳定的可持续性。

报告期内，公司2013年刚开始盈利，净利润规模较小，非经常性损益在公司净利润中所占的比重较高，但随着公司2013年净利润不断增长，该比重开始迅速减小。未来随着公司盈利能力的不断增强，非经常性损益对公司净利润的影响将逐步减小，对公司财务状况和经营成果无持续重大影响。公司非经常性损益净额占公司净利润的比重较小，对公司的财务状况影响不大。公司净利润对非经常性损益不存在重大依赖。

## （七）适用税率及享受的主要财政税收优惠政策

### 1、主要税项

税项	税率			计税依据
	2015年1-7月	2014年度	2013年度	
增值税	17%	17%	17%	营业收入
企业所得税	25%	25%	25%	利润总额
土地使用税	5元	5元	5元	面积(平方米*5元)
房产税	1.20%	1.20%	1.20%	房产原值
城市维护建设税	7%	7%	7%	实缴流转税额
地方教育费附加	2%	2%	2%	实缴流转税额
教育费附加	3%	3%	3%	实缴流转税额
水利基金	2%	2%	2%	实缴流转税额

### 2、税收优惠及批文

《财政部、国家税务总局关于进一步推进出口货物实行免抵退税办法的通知》（财税〔2002〕7号）规定：生产企业自营或委托外贸企业代理出口（以下简称生产企业出口）自产货物，除另行规定外，增值税一律实行免、抵、退税管理办法。其中免税是指对生产企业出口的自产货物免征本企业生产销售环节增值税；抵税是指生产企业出口自产货物所耗用的原材料、零部件、燃料、动力等所含应予退还的进项税额，抵顶内销货物的应纳税额；退税是指生产企业出口的自

产货物在当月内应抵顶的进项税额大于应纳税额时，对未抵顶完的部分予以退税。

2013年、2014年公司适用的出口退税率为16%，2015年，根据财政部、国家税务总局联合发布《关于调整部分产品出口退税率的通知》（财税〔2014〕150号）的相关规定，公司产品适用的出口退税率为17%。

公司生产的产品全部用于出口，执行出口免抵退税办法。2015年1-7月、2014年度及2013年度收到的出口退税金额分别为7,973,154.49元、23,192,171.10元和元6,369,585.62元，占公司净利润的比例分别为-453.38%、180.12%和170.72%。

## 七、报告期内主要资产情况

### （一）货币资金

单位：元

项 目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行存款	1,652,906.96	6,659,982.84	18,801,146.91
其他货币资金	27,229,598.37	20,514,212.36	13,000,000.00
合 计	<b>28,882,505.33</b>	<b>27,174,195.20</b>	<b>31,801,146.91</b>

公司货币资金包括银行存款和其他货币资金。报告期内的其他货币资金使用均受到限制，截至2015年7月31日，受限制的其他货币资金27,229,598.37元，包括银行承兑汇票保证金27,200,000.00元以及信用证保证金29,598.37元。

### （二）应收账款

#### 1、报告期内，公司应收账款账龄及坏账准备计提情况如下：

账龄	2015年7月31日				
	账面余额		坏账准备（元）	账面净额	
	金额（元）	比例（%）		金额（元）	比例（%）
1年以内	9,295,479.17	100.00	464,773.96	8,830,705.21	100.00
1至2年	--			--	
2至3年	--			--	
3年以上	--			--	
合计	<b>9,295,479.17</b>	<b>100.00</b>	<b>464,773.96</b>	<b>8,830,705.21</b>	<b>100.00</b>



续上表：

账龄	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备（元）	账面净额	
	金额（元）	比例（%）		金额（元）	比例（%）
1年以内	5,685,241.94	100.00	284,262.10	5,400,979.84	100.00
1至2年	--			--	
2至3年	--			--	
3年以上	--			--	
合计	<b>5,685,241.94</b>	<b>100.00</b>	<b>284,262.10</b>	<b>5,400,979.84</b>	<b>100.00</b>

续上表：

账龄	2013年12月31日				
	账面余额		坏账准备（元）	账面净额	
	金额（元）	比例（%）		金额（元）	比例（%）
1年以内	3,735,793.61	100.00	186,789.68	3,549,003.93	100.00
1至2年	--			--	
2至3年	--			--	
3年以上	--			--	
合计	<b>3,735,793.61</b>	<b>100.00</b>	<b>186,789.68</b>	<b>3,549,003.93</b>	<b>100.00</b>

截至2015年7月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，公司应收账款余额分别为9,295,479.17元、5,685,241.94元和3,735,793.61元。2015年7月末、2014年末应收账款余额较2013年末有较大增长，主要原因为公司近两年销售收入呈现稳步增长，而应收账款回款账期保持相对稳定，导致应收账款的自然增长。

公司主营业务收入来自国外客户，一般情况下采取收取部分订金的形式来安排生产和销售，并采用TT付款或信用证方式进行结算，客户开具的信用证期限一般为20天至60天左右。国外客户信用良好，且与公司保持着稳定的合作关系，自成立以来，未实际发生坏账损失。

公司采用备抵法核算应收款项的坏账，期末按账龄分析法并结合个别认定法计提坏账准备，计入当期损益。报告期内，公司应收账款的账龄均在1年以内，且收款情况良好，坏账准备计提充分、合理，不存在利用坏账准备操纵经营业绩的情形。总体上来看，公司应收账款风险控制在较低水平，坏账风险较小。

报告期各期末，应收账款中无应收持有本公司5%以上（含5%）表决权股

份的股东欠款。

## 2、报告期各期末应收账款前五名客户情况

截至 2015 年 7 月 31 日应收账款余额前五名客户情况

单位名称	金额（元）	账龄	占应收账款比例(%)
TOPTAC CO LIMITED	2,348,992.26	1 年以内	25.27
香港金山投资有限公司	1,997,745.39	1 年以内	21.49
TRADEARK C&G INTERNATION	1,496,920.44	1 年以内	16.10
PUSHI INTERNATIONAL LTD	1,026,833.80	1 年以内	11.05
SAO	846,322.57	1 年以内	9.10
合计	<b>7,716,814.46</b>	-	<b>83.02</b>

截至 2014 年 12 月 31 日应收账款余额前五名客户情况

单位名称	金额（元）	账龄	占应收账款比例(%)
PUSHI INTERNATIONAL LTD	3,350,713.61	1 年以内	58.94
上海滨湖包装材料有限公司	1,637,419.42	1 年以内	28.80
KINGSWOOD TRADING COMPANY	678,206.71	1 年以内	11.93
SAO	18,902.20	1 年以内	0.33
合计	<b>5,685,241.94</b>	-	<b>100.00</b>

截至 2013 年 12 月 31 日应收账款余额前五名客户情况

单位名称	金额（元）	账龄	占应收账款比例(%)
KOWIN LOGTICS COMPANY	3,734,279.61	1 年以内	99.96
上海滨湖包装材料有限公司	1,514.00	1 年以内	0.04
合计	<b>3,735,793.61</b>	-	<b>100.00</b>

### （三）预付账款

1、报告期内，公司预付账款情况如下：

账龄	2015 年 7 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（元）	比例(%)	金额（元）	比例(%)	金额（元）	比例(%)

1年以内	22,236,272.27	77.89	20,202,405.92	78.70	17,648,955.81	42.29
1至2年	6,047,156.24	21.18	10,235.00	0.04	13,377,141.24	32.05
2至3年	266,081.75	0.93	5,456,921.24	21.26	4,550,000.00	10.90
3年以上	--		--		6,160,000.00	14.76
<b>合计</b>	<b>28,549,510.26</b>	<b>100.00</b>	<b>25,669,562.16</b>	<b>100.00</b>	<b>41,736,097.05</b>	<b>100.00</b>

公司预付账款主要为预付供应商的采购货款、设备款以及工程款等。

报告期各期末预付账款余额中无预付持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

截至 2015 年 7 月 31 日，公司的预付款项中的 30 万元是预付给当阳市欣欣物资贸易部的专利费用，属于代垫款，交易发生的原因是公司根据客户的不同需求生产，产品所需的油剂需要特定比例的配方，而油剂主要是由欣欣物资贸易部生产，欣欣物资贸易部根据公司的需求购买了油剂配方，当时由于欣欣物资贸易部资金紧张，公司为其代垫支付了专利费用 30 万元。

当阳市欣欣物资贸易部是公司的关联公司，与公司存在关联交易。截止到 2015 年 10 月 31 日，公司已收回对当阳市欣欣物资贸易部的预付账款 30 万元。报告期内，公司因业务特点所需，与关联方发生了上述事项，但属偶发性交易，且公司已收回其预付款项 30 万元，上述事项不会对公司的独立性产生不利影响。

## 2、报告期各期末预付账款前五名客户情况

截至 2015 年 7 月 31 日预付账款余额前五名客户情况

单位名称	金额（元）	账龄	占预付账款比例(%)	款项性质
深圳市元久科技有限公司	16,499,691.37	1年以内	57.79	设备款
揭阳市中富化工有限公司	9,791,031.85	1年以内	34.30	货款
湖北华欣城市建设工程有限责任公司钢结构分公司	1,100,000.00	1年以内	3.85	设备款
当阳市欣欣物资贸易部	300,000.00	1年以内	1.05	货款
石家庄冀兴源节能科技有限公司	140,000.00	1年以内	0.49	设备款
<b>合计</b>	<b>27,830,723.22</b>	<b>-</b>	<b>97.48</b>	

截至 2014 年 12 月 31 日预付账款余额前五名客户情况

单位名称	金额（元）	账龄	占预付账款比例（%）	款项性质
深圳市元久科技有限公司	20,108,356.24	1年以内	78.34	设备款
无锡宝丰石化装备有限公司	1,611,000.00	1年以内	6.28	设备款
陕西远东特种泵业有限责任公司	1,160,300.00	1年以内	4.52	设备款
湖北华欣城市建设工程有限责任公司钢结构分公司	1,000,000.00	1年以内	3.90	设备款
武汉宝福科技有限公司	455,112.00	1年以内	1.77	设备款
合计	24,334,768.24	-	94.80	

截至2013年12月31日预付账款余额前五名客户情况

单位名称	金额（元）	账龄	占预付账款比例（%）	款项性质
深圳市元久科技有限公司	23,094,896.24	1年以内	55.34	设备款
揭阳市中富化工有限公司	15,458,977.01	1年以内	37.04	货款
北京燕山龙苑化工技术发展有限公司	1,618,445.80	1年以内	3.88	货款
无锡宝丰石化装备有限公司	640,000.00	1年以内	1.53	设备款
当阳市欣欣物资贸易部	300,000.00	1年以内	0.72	货款
合计	41,112,319.05	-	98.51	

#### （四）其他应收款

1、报告期内，公司其他应收款账龄及坏账准备计提情况如下：

账龄	2015年7月31日				
	账面余额		坏账准备（元）	账面净额	
	金额（元）	比例（%）		金额（元）	比例（%）
1年以内	115,613.20	6.73	5,780.66	109,832.54	9.05
1至2年	2,000.00	0.12	200.00	1,800.00	0.15
2至3年	1,575,000.00	91.70	472,500.00	1,102,500.00	90.81
3年以上	25,000.00	1.46	25,000.00	--	--

账龄	2015年7月31日				
	账面余额		坏账准备(元)	账面净额	
	金额(元)	比例(%)		金额(元)	比例(%)
合计	1,717,613.20	100.00	503,480.66	1,214,132.54	100.00

续上表:

账龄	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备(元)	账面净额	
	金额(元)	比例(%)		金额(元)	比例(%)
1年以内	27,698.95	1.70	1,384.95	26,314.00	2.33
1至2年	--	--	--	--	--
2至3年	1,575,000.00	96.76	472,500.00	1,102,500.00	97.67
3年以上	25,000.00	1.54	25,000.00	--	--
合计	1,627,698.95	100.00	498,884.95	1,128,814.00	100.00

续上表:

账龄	2013年12月31日				
	账面余额		坏账准备(元)	账面净额	
	金额(元)	比例(%)		金额(元)	比例(%)
1年以内	2,390,534.07	58.34	119,526.70	2,271,007.37	59.75
1至2年	1,675,000.00	40.87	167,500.00	1,507,500.00	39.66
2至3年	32,340.75	0.79	9,702.23	22,638.52	0.60
3年以上	--	--	--	--	--
合计	4,097,874.82	100.00	296,728.93	3,801,145.90	100.00

## 2、期末其他应收款前五名单位情况

截至2015年7月31日其他应收款余额前五名单位情况

单位名称	金额(元)	账龄	占其他应收款比例(%)	款项性质
朱红波	1,600,000.00	2-3年/3年以上	93.15	项目备用金
姜永兵	50,000.00	1年以内	2.91	备用金
代付款项	48,946.65	1年以内	2.85	代扣代缴项
叶小波	12,435.80	1年以内	0.72	备用金
李新亮	4,230.75	1年以内	0.25	备用金
合计	1,715,613.20	-	99.88	

公司其他应收款主要为项目备用金、代扣代缴项以及出口退税款等。截止2015年7月31日,公司其他应收款主要为项目备用金以及代扣代缴项,公司

其他应收款中无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

公司其他应收款中朱红波的项目备用金为朱红波承建公司生产附房的项目备用款。截至公开转让说明书签署日，公司已收回应收朱红波的项目备用金，不存在重大风险。

公司应收公司总经理叶小波的款项是公司拟在整体变更为股份有限公司时，为方便叶小波开展前期工作，而拨付的周转备用金。截至公开转让说明书签署日，公司已收回应收叶小波的备用金，不存在重大风险。

### （五）存货

报告期各期末，公司存货构成情况如下：

项目	2015 年 7 月 31 日			
	金额（元）	跌价准备	账面价值	比例（%）
原材料	16,354,739.51	--	16,354,739.51	37.91
库存商品	26,299,671.29	--	26,299,671.29	60.95
包装物	431,188.41	--	491,760.95	1.00
低值易耗品	60,572.54	--	60,572.54	0.14
合计	<b>43,146,171.75</b>	--	<b>43,146,171.75</b>	<b>100.00</b>

续上表：

项目	2014 年 12 月 31 日			
	金额（元）	跌价准备	账面价值	比例（%）
原材料	13,401,655.96	--	13,401,655.96	32.37
库存商品	14,565,687.39	--	14,565,687.39	35.19
包装物	392,128.29	--	392,128.29	0.95
低值易耗品	37,011.14	--	37,011.14	0.09
发出商品	12,999,555.45	--	12,999,555.45	31.40
合计	<b>41,396,038.23</b>	--	<b>41,396,038.23</b>	<b>100.00</b>

续上表：

项目	2013 年 12 月 31 日			
	金额（元）	跌价准备	账面价值	比例（%）
原材料	15,236,961.42	--	15,236,961.42	30.54
库存商品	34,314,061.21	--	34,314,061.21	68.78
包装物	298,393.97	--	298,393.97	0.60
低值易耗品	38,461.09	--	38,461.09	0.08
合计	<b>49,887,877.69</b>	--	<b>49,887,877.69</b>	<b>100.00</b>

报告期内各期末，公司存货余额分别为 43,146,171.75 元、41,396,038.23

元和 49,887,877.69 元，占流动资产的比例分别为 39.00%、41.08%和 37.32%。2013 年末存货余额较 2014 年、2015 年 7 月末大，主要是 2013 年末签订较多的 2014 年订单，公司采购了较多所需原材料及成品备货较多导致。2014 年末，出现了较大金额的发出货品，这主要是因为出口企业出口申报必须要有电子信息反馈到国税接收后才能确认为单证收齐申报。这些电子信息是通过海关、外汇管理局、国税局三方平台电子口岸互相发送的，电子信息在海关报关后走完整个流程反馈到电子口岸，通常需要 1 个月以上时间。因该批商品出库日期在 12 月，电子信息未在当月反馈到电子口岸，所以未在当月确认收入，只是计入发出商品科目。

公司是研究、生产和出口销售醋酸纤维丝束的企业，公司利润的高低，受到原材料二醋片价格的影响较大，原材料二醋片成本占据公司产品成本的比例较高，为了稳定原材料价格，并且保证生产的及时性，公司与二醋片供应商一般签订框架供货合同，在公司常备二醋片的基础上，按照供货合同的约定按月送达公司原材料二醋片。同时，公司主要的销售模式是代理销售，生产方面按照客户的要求有定制生产和常规生产，公司客户分散、众多，公司经营上根据客户需求实行订单化和库存化相结合的生产计划，需要常备一些存货以保证客户的订购需求。同时，公司生产规模扩大、收入增加，存货相应增加。因此，报告期内各期末公司存货余额较大，主要为原材料及库存商品。

报告期内各期末，公司存货账龄均在 1 年以内，也不存在存货可变现净值低于成本的情况，故没有计提存货跌价准备。公司保持稳健的运营风格，合理控制生产规模以及产品库存，各期末公司存货余额基本上保持稳定，未发生重大变动，公司对于存货的控制符合公司生产与经营的特点。

#### **（六）其他流动资产**

报告期内，公司仅在 2013 年末拥有其他流动资产 2,886,626.83 元。其他流动资产以前年度设备大维修停产期间所发生的材料耗用等待摊费用。

#### **（七）固定资产**

公司的固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备和电子设备及其他。固定资产按取得时的成本入账，采用年限平均法分类计提折旧。报告期内各期末，公司固定资产净值及占比情况如下：

项 目	2015年7月31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
房屋及建筑物	8,857,431.42	14.85	9,331,975.49	16.59	9,956,089.37	26.55
机器设备	48,485,419.27	81.29	44,224,881.93	78.60	25,554,898.98	68.15
运输设备	1,399,041.86	2.35	1,769,563.97	3.15	997,320.24	2.66
电子设备及其他	903,420.01	1.51	936,419.56	1.66	990,903.24	2.64
合 计	<b>59,645,312.56</b>	<b>100.00</b>	<b>56,262,840.95</b>	<b>100.00</b>	<b>37,499,211.83</b>	<b>100.00</b>

2015年1-7月固定资产、折旧及减值准备变动情况表:

单位: 元

项目	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年7月31日
<b>固定资产原值合计</b>	<b>90,293,188.73</b>	<b>6,613,381.61</b>	--	<b>96,906,570.34</b>
房屋及建筑物	17,126,396.69	--	--	17,126,396.69
机器设备	59,500,079.21	6,571,313.67	--	66,071,392.88
电子设备及其他	10,493,075.33	42,067.94	--	10,535,143.27
运输设备	3,173,637.50	--	--	3,173,637.50
<b>累计折旧合计</b>	<b>34,030,347.78</b>	<b>3,230,910.00</b>	--	<b>37,261,257.78</b>
房屋及建筑物	7,794,421.20	474,544.07	--	8,268,965.27
机器设备	15,275,197.28	2,310,776.33	--	17,585,973.61
电子设备及其他	9,556,655.77	75,067.49	--	9,631,723.26
运输设备	1,404,073.53	370,522.11	--	1,774,595.64
<b>固定资产减值准备合</b>	--	--	--	--
<b>计</b>	--	--	--	--
房屋及建筑物	--	--	--	--
机器设备	--	--	--	--
电子设备及其他	--	--	--	--
运输设备	--	--	--	--
<b>固定资产净额合计</b>	<b>56,262,840.95</b>	--	--	<b>59,645,312.56</b>
房屋及建筑物	9,331,975.49	--	--	8,857,431.42
机器设备	44,224,881.93	--	--	48,485,419.27
电子设备及其他	936,419.56	--	--	903,420.01
运输设备	1,769,563.97	--	--	1,399,041.86



2014年度固定资产、折旧及减值准备变动情况表：

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
<b>固定资产原值合计</b>	<b>67,696,381.85</b>	<b>22,921,275.72</b>	<b>324,468.84</b>	<b>90,293,188.73</b>
房屋及建筑物	16,937,934.79	188,461.90	--	17,126,396.69
机器设备	38,305,783.86	21,274,295.35	80,000.00	59,500,079.21
电子设备及其他	10,554,177.70	72,997.47	134,099.84	10,493,075.33
运输设备	1,898,485.50	1,385,521.00	110,369.00	3,173,637.50
<b>累计折旧合计</b>	<b>30,197,170.02</b>	<b>3,861,391.37</b>	<b>28,213.61</b>	<b>34,030,347.78</b>
房屋及建筑物	6,981,845.42	812,575.78	--	7,794,421.20
机器设备	12,750,884.88	2,524,312.40	--	15,275,197.28
电子设备及其他	9,563,274.46	--	6,618.69	9,556,655.77
运输设备	901,165.26	524,503.19	21,594.92	1,404,073.53
<b>固定资产减值准备合计</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
房屋及建筑物	--	--	--	--
机器设备	--	--	--	--
电子设备及其他	--	--	--	--
运输设备	--	--	--	--
<b>固定资产净额合计</b>	<b>37,499,211.83</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>56,262,840.95</b>
房屋及建筑物	9,956,089.37	--	--	9,331,975.49
机器设备	25,554,898.98	--	--	44,224,881.93
电子设备及其他	990,903.24	--	--	936,419.56
运输设备	997,320.24	--	--	1,769,563.97

2013年度固定资产、折旧及减值准备变动情况表：

单位：元

项目	2013年1月1日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
----	-----------	-------	-------	-------------

项目	2013年1月1日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
<b>固定资产原值合计</b>	<b>61,785,879.23</b>	<b>6,222,602.62</b>	<b>312,100.00</b>	<b>67,696,381.85</b>
房屋及建筑物	16,648,234.79	289,700.00	--	16,937,934.79
机器设备	33,204,796.67	5,100,987.19	--	38,305,783.86
电子设备及其他	10,274,862.71	279,314.99	--	10,554,177.70
运输设备	1,657,985.06	552,600.44	312,100.00	1,898,485.50
<b>累计折旧合计</b>	<b>27,038,761.21</b>	<b>3,454,903.85</b>	<b>296,495.04</b>	<b>30,197,170.02</b>
房屋及建筑物	6,182,348.10	799,497.32	--	6,981,845.42
机器设备	10,366,037.84	2,384,847.04	--	12,750,884.88
电子设备及其他	9,472,896.54	90,377.92	--	9,563,274.46
运输设备	1,017,478.73	180,181.57	296,495.04	901,165.26
<b>固定资产减值准备合计</b>	--	--	--	--
房屋及建筑物	--	--	--	--
机器设备	--	--	--	--
电子设备及其他	--	--	--	--
运输设备	--	--	--	--
<b>固定资产净额合计</b>	<b>34,747,118.02</b>	--	--	<b>37,499,211.83</b>
房屋及建筑物	10,465,886.69	--	--	9,956,089.37
机器设备	22,838,758.83	--	--	25,554,898.98
电子设备及其他	801,966.17	--	--	990,903.24
运输设备	640,506.33	--	--	997,320.24

报告期内各期末，固定资产账面价值分别为 59,645,312.56 元、56,262,840.95 元和 37,499,211.83 元，占总资产的比重分别为 30.73%、31.55% 以及 20.82%。公司保持稳健的经营风格，主动控制生产规模，合理进行固定资产投资。

目前公司在用的固定资产均使用状态良好，不存在淘汰、更新、大修、技术升级等情况。同时，也无固定资产发生可收回金额低于账面价值的事项，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

截至 2015 年 7 月 31 日，公司固定资产中的房屋及建筑物和部分机器设备用于银行抵押贷款。

### (八) 在建工程

项 目	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
	账面价值 (元)	
吸附器	14,358.97	1,808,358.97
干燥棚	1,496,980.28	1,496,980.28
三期扩建辅助设施	7,949,311.45	2,934,912.45
<b>合 计</b>	<b>9,460,650.70</b>	<b>6,240,251.70</b>

公司在建工程主要是三期生产线扩建项目以及干燥棚项目，截至 2015 年 7 月 31 日，公司在建工程账面价值 9,460,650.70 元。吸附器工程项目于 2015 年转入固定资产的金额为 1,794,000.00 元。

报告期内主要在建工程项目的增减变动情况：

2015 年 1-7 月增减变动情况：

工程项目名称	预算数 (万元)	工程投入占预算比例 (%)	工程进度 (%)
吸附器	200	90.41	80
干燥棚	220	68.04	80
三期扩建辅助设施	800	99.36	80
<b>合 计</b>	<b>1220</b>		

续上表：

工程项目名称	2014.12.31	本期增加 (元)	本期转入固定 资产 (元)	2015.7.31
吸附器	1,808,358.97	--	1,794,000.00	14,358.97
干燥棚	1,496,980.28	--	--	1,496,980.28
三期扩建辅助设施	2,934,912.45	5,014,399.00	--	7,949,311.45
<b>合 计</b>	<b>6,240,251.70</b>	<b>5,014,399.00</b>	<b>1,794,000.00</b>	<b>9,460,650.70</b>

2014 年度增减变动情况：

工程项目名称	预算数 (万元)	工程投入占预算比例 (%)	工程进度 (%)
吸附器	200	90.41	60
干燥棚	220	68.04	80

工程项目名称	预算数（万元）	工程投入占预算比例（%）	工程进度（%）
三期扩建辅助设施	800	36.68	50
<b>合计</b>	<b>1220</b>		

续上表：

工程项目名称	2013.12.31	本期增加（元）	本期转入固定资产（元）	2014.12.31
吸附器	--	1,808,358.97	--	1,808,358.97
干煤棚	--	1,496,980.28	--	1,496,980.28
三期扩建辅助设施	--	2,934,912.45	--	2,934,912.45
<b>合计</b>	<b>--</b>	<b>6,240,251.70</b>	<b>--</b>	<b>6,240,251.70</b>

### （九）无形资产

报告期内各期末，公司无形资产净值及占比情况如下：

截至 2015 年 7 月 31 日无形资产原值、累计摊销、净值情况：

单位：元

类别	权证	原值	累计摊销	净值
土地使用权	当阳国用（2011）第 0010030415 号	5,994,300.00	355,217.78	5,639,082.22
专利权	专利证书	9,609,042.91	1,132,755.42	8,476,287.49
软件	用友 ERP U8	65,786.00	65,786.00	--
<b>合计</b>		<b>15,669,128.91</b>	<b>1,553,759.20</b>	<b>14,115,369.71</b>

截至 2014 年 12 月 31 日无形资产原值、累计摊销、净值情况：

单位：元

类别	权证	原值	累计摊销	净值
土地使用权	当阳国用（2011）第 0010030415 号	5,994,300.00	277,513.89	5,716,786.11
专利权	专利证书	9,609,042.91	460,122.42	9,148,920.49
软件	用友 ERP U8	65,786.00	65,786.00	--
<b>合计</b>		<b>15,669,128.91</b>	<b>803,422.31</b>	<b>14,865,706.60</b>

截至 2013 年 12 月 31 日无形资产原值、累计摊销、净值等见下表：

单位：元

类别	权证	原值	累计摊销	净值
土地使用权	当阳国用（2011）第 0010030415 号	5,994,300.00	144,307.22	5,849,992.78
专利权	专利证书	3,088,204.58	96,961.64	2,991,242.94
软件	用友 ERP U8	65,786.00	65,786.00	--
合 计		<b>9,148,290.58</b>	<b>307,054.86</b>	<b>8,841,235.72</b>

截至 2015 年 7 月 31 日，公司共有一宗土地使用权、13 项专利权以及外购的用友 ERP 办公软件。其中土地使用权人为当阳新阳化纤有限公司，土地使用权证号为当阳国用（2011）第 0010030415 号，公司用于抵押的土地使用权账面价值为 5,639,082.22 元。

截至公开转让说明书签署日，公司已完成上述无形产权属变更工作，不存在重大风险。

#### （十）递延所得税资产

报告期内各期末，公司的递延所得税资产分别为 242,063.65 元、195,786.76 元和 120,879.65 元。公司各期末已确认的递延所得税资产主要是由坏账准备计提与税法要求不同产生的可抵扣暂时性差异形成得，金额较小，对公司财务状况影响较小。

报告期内已确认的递延所得税资产明细如下所示：

项目	2015 年 7 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	968,254.60	242,063.65	783,147.04	195,786.76	483,518.60	120,879.65
合计	<b>968,254.60</b>	<b>242,063.65</b>	<b>783,147.04</b>	<b>195,786.76</b>	<b>483,518.60</b>	<b>120,879.65</b>

## 八、报告期内主要负债情况

### （一）短期借款

报告期内各期末，公司短期借款情况如下：

单位：元

借款银行	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
中国银行三峡分行	29,500,000.00	35,000,000.00	25,000,000.00
浦发银行宜昌分行	2,000,000.00	--	--
合计	<b>31,500,000.00</b>	<b>35,000,000.00</b>	<b>25,000,000.00</b>

2013年03月15日，当阳新阳化纤有限公司与中国银行股份有限公司三峡分行签订一年期贷款协议，最高贷款额为25,000,000.00元。2014年06月12日，当阳新阳化纤有限公司中国银行股份有限公司三峡分行签订一年期贷款协议，最高贷款额为10,000,000.00元。该项贷款由公司法人代表叶兆清个人担保，由当阳新阳化纤有限公司作为抵押人，抵押物为当阳国用(2011)第0010030415号土地，当市房权坝陵字第00003876-3882号房产。截止到2015年07月31日，上述贷款均已还清。

2015年新增抵押物为当阳市房权证坝陵字第2006620-2006622号房产、机器设备285台套与原抵押物共同抵押，并以当阳新阳化纤有限公司出口退税专用账户质押，与中国中国银行股份有限公司三峡分行签订一年期贷款协议，分别于2015年04月09日贷款9,500,000.00元；2015年05月27日贷款10,000,000.00元；2015年07月01日贷款10,000,000.00元。

2015年04月27日与上海浦东发展银行宜昌分行签订一年期贷款协议，贷款额为2,000,000.00元，该项贷款由公司自有设备62台套作为抵押。

截至2015年7月31日，公司无已到期未偿还的短期借款。

## (二) 应付票据

报告期内各期末，公司应付票据情况如下：

单位：元

种类	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	43,700,000.00	31,000,000.00	23,000,000.00
合计	<b>43,700,000.00</b>	<b>31,000,000.00</b>	<b>23,000,000.00</b>

报告期内各期末，公司应付票据余额分别为43,700,000.00元、31,000,000.00元和23,000,000.00元，占负债总额的比例分别为42.69%、

26.53%和 17.49%。公司应付票据余额较大，原因在于公司购进的大额设备及大额原材料二醋片采购款均采用票据结算方式所致。

截至 2015 年 7 月 31 日，公司无已到期未支付的应付票据。

### (三) 应付账款

报告期内，公司应付账款账龄结构如下：

账龄	2015 年 7 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1 年以内	29,677,380.35	98.89	25,812,961.14	99.14	23,021,417.81	76.55
1 至 2 年	241,118.38	0.80	220,294.70	0.85	6,905,860.13	22.96
2 至 3 年	89,294.70	0.30	3,940.00	0.02	147,180.86	0.49
3 年以上	3,940.00	0.01	--	--	--	--
合计	<b>30,011,733.43</b>	<b>100.00</b>	<b>26,037,195.84</b>	<b>100.00</b>	<b>30,074,458.80</b>	<b>100.00</b>

公司应付账款主要是应支付给供应商的采购货款与设备款。报告期各末，公司应付账款余额分别为 30,011,733.43 元、26,037,195.84 元和 30,074,458.80 元，占负债总额的比例分别为 29.32%、22.28%和 22.87%。公司与供应商建立了良好的长期合作关系，公司不存在大额拖欠供应商采购款的情形，应付账款账龄基本都在 1 年以内，均能及时偿付。

截至 2015 年 7 月 31 日应付账款余额前五名客户情况

单位名称	金额(元)	账龄	占应付账款比例(%)	款项性质
广东粤强实业集团有限公司	24,022,000.00	1 年以内	80.04	货款
揭阳市中富化工有限公司	2,970,000.00	1 年以内	9.90	货款
当阳市欣欣物资贸易部	992,239.80	1 年以内	3.31	货款
无锡宝丰石化装备有限公司	382,140.00	1 年以内	1.27	设备款
石家庄冀兴源节能科技有限公司	259,658.12	1 年以内	0.87	设备款
合计	<b>28,626,037.92</b>		<b>95.38</b>	

截至 2014 年 12 月 31 日应付账款余额前五名客户情况

单位名称	金额(元)	账龄	占应付账款比例(%)	款项性质
揭阳市中富化工有限公司	24,132,968.15	1年以内	92.69	货款
当阳市欣欣物资贸易部	600,922.80	1年以内	2.31	货款
远安周家湾煤炭有限公司	361,330.17	1年以内	1.39	货款
无锡宝丰石化装备有限公司	203,140.00	1年以内	0.78	设备款
白石煤矿	137,294.79	1年以内	0.53	货款
<b>合计</b>	<b>25,435,655.91</b>		<b>97.69</b>	

截至2013年12月31日应付账款余额前五名客户情况

单位名称	金额(元)	账龄	占应付账款比例(%)	款项性质
揭阳市中富化工有限公司	28,220,275.96	1年以内	93.83	货款
远安周家湾煤炭有限公司	640,552.36	1年以内	2.13	货款
当阳市欣欣物资贸易部	242,250.00	1年以内	0.81	货款
远安石板埡	170,284.78	1年以内	0.57	货款
陕西远东特种泵业有限责任公司	131,000.00	1年以内	0.44	设备款
<b>合计</b>	<b>29,404,363.10</b>		<b>97.77</b>	

截至2015年7月31日,公司的应付款项中的992,239.80元是应支付给当阳市欣欣物资贸易部的采购辅助材料款。当阳市欣欣物资贸易部是公司的关联公司,与公司存在关联交易。除此情形外,报告期各期末应付账款余额中无应付持有本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东款项。

#### (四) 预收账款

报告期内,公司预收账款账龄结构如下:

账龄	2015年7月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内	69,545.22	100.00	6,604,128.45	100.00	32,950,270.75	100.00
1至2年	--	--	--	--	--	--
2至3年	--	--	--	--	--	--



3 年以上	--	--	--	--	--	--
合计	<b>69,545.22</b>	<b>100.00</b>	<b>6,604,128.45</b>	<b>100.00</b>	<b>32,950,270.75</b>	<b>100.00</b>

公司一般于合同签订后需客户预付合同总额的 10%—100%作为预付款，公司预收账款主要为公司出口销售预收国外客户的预收货款。报告期各末，公司预收账款余额分别为 69,545.22 元、6,604,128.45 元和 32,950,270.75 元，占负债总额的比例分别为 0.07%、5.65%和 25.05%。2013 年末，公司预收账款余额较大，主要原因为 2013 年末接受了大量的客户订单所致。

报告期各期末预收账款余额中无预收持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项或关联方单位款项。

### （五）应付职工薪酬

报告期内各期末，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：元

项 目	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
<b>短期薪酬合计</b>	<b>453,480.00</b>	<b>457,371.80</b>	<b>371,478.74</b>
一、工资、奖金、津贴和补贴	417,973.00	416,738.80	313,940.74
二、职工福利费	21,427.00	19,215.00	33,377.00
三、社会保险费	14,080.00	21,418.00	14,541.00
其中：基本医疗保险费	10,901.00	16,582.00	11,258.00
工伤保险费	2,271.00	3,454.00	2,345.00
生育保险费	908.00	1,382.00	938.00
四、住房公积金	--	--	--
五、工会经费和职工教育经费	--	--	9,620.00
<b>设定提存计划合计</b>	<b>46,786.54</b>	<b>47,672.00</b>	<b>34,879.26</b>
其中：基本养老保险	45,424.54	45,600.00	33,472.26
失业保险费	1,362.00	2,072.00	1,407.00
<b>合 计</b>	<b>500,266.54</b>	<b>505,043.80</b>	<b>406,358.00</b>

报告期内各期末，公司无拖欠职工薪酬情况。

### （六）应交税费

报告期内各期末，公司应交税费明细情况如下：

单位：元

税费项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	-5,282,873.36	-4,537,622.12	-1,567,185.81
所得税	-2,220.20	468,870.11	-2,220.20
房产税	--	--	621,041.88
土地使用税	--	--	1,689,324.99
个人所得税	13,192.67	10,752.57	7,015.57
印花税	--	--	33,451.69
地方教育发展费	--	--	8,758.86
城市维护建设税	26,307.15	--	--
教育费附加	11,274.49	--	--
地方教育费附加	7,516.33	--	--
<b>合计</b>	<b>-5,226,802.92</b>	<b>-4,057,999.44</b>	<b>790,186.98</b>

公司应交税费余额主要为增值税、企业所得税和个人所得税，其中出口产品的销售收入享受增值税免抵退优惠政策，因此，报告期内各期的应交增值税余额为负数。

### （七）其他应付款

报告期内，公司其他应付款账龄结构如下：

账龄	2015年7月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内	1,815,300.04	100.00	15,282,216.42	70.20	2,342,694.05	12.14
1至2年	--	--	2,271,816.05	10.44	16,005,728.66	82.92
2至3年	--	--	4,216,786.88	19.37	954,171.69	4.94
3年以上	--	--	--	--	--	--
<b>合计</b>	<b>1,815,300.04</b>	<b>100.00</b>	<b>21,770,819.35</b>	<b>100.00</b>	<b>19,302,594.40</b>	<b>100.00</b>

截至2015年7月31日其他应付款余额前五名客户情况

单位名称	金额(元)	账龄	占其他应付款 总额比例(%)	与公司关系	款项性质
当阳市玉阳实业有限公司	1,052,200.04	1年以内	57.96	关联方	借款

单位名称	金额(元)	账龄	占其他应付款 总额比例(%)	与公司关系	款项性质
焦武	500,000.00	1年以内	27.54	非关联方	借款
利息支出	120,000.00	1年以内	6.61	非关联方	借款
代扣统筹保证金	83,000.00	1年以内	4.57	非关联方	保证金
水费	60,000.00	1年以内	3.31	非关联方	预提费用
<b>合计</b>	<b>1,815,200.04</b>		<b>99.99</b>		

## 截至2014年12月31日其他应付款余额前五名客户情况

单位名称	金额(元)	账龄	占其他应付 款总额比例 (%)	与公司关系	款项性质
当阳市玉阳实业有限公司	16,387,105.35	1年以内 9,986,502.42 元, 1-2年 2,271,816.05 元, 2-3年 4,128,786.88 元	75.27	关联方	借款
陈萍	5,150,000.00	1年以内	23.66	非关联方	借款
水费	135,714.00	1年以内	6.61	非关联方	预提费用
代扣统筹保证金	88,000.00	2-3年	4.57	非关联方	保证金
湖北当阳老梅金属制品有 限公司	10,000.00	1年以内	3.31	非关联方	借款
<b>合计</b>	<b>21,770,819.35</b>		<b>100.00</b>		

## 截至2013年12月31日其他应付款余额前五名客户情况

单位名称	金额(元)	账龄	占其他应付 款总额比例 (%)	与公司关 系	款项性质
叶小波	10,477,927.49	1-2年 9,523,755.80 元, 2-3年 954,171.69 元	54.28	关联方	借款
当阳市玉阳实业有限公司	8,100,602.93	1年以内 2,271,816.05 元 1-2年 5,828,786.88 元	41.97	关联方	借款
当阳市众信型煤配送有限公 司	558,185.98	1-2年	2.89	非关联方	借款
代扣统筹保证金	95,000.00	1-2年	0.49	非关联方	保证金
水费	70,878.00	1年以内	0.37	非关联方	预提费用
<b>合计</b>	<b>19,302,594.40</b>		<b>100.00</b>		

报告期内，公司应支付给股东当阳市玉阳实业有限公司以及公司高管叶小波的款项金额，占报告期各期末公司其他应付款比例为 57.96%、75.27%和 96.25%。

公司其他应付款主要为公司为解决固定资产投资项目的资金需求而向股东借入的借款以及股东投入的代垫款项。公司向股东当阳市玉阳实业有限公司以及公司高管叶小波借款，均已经履行了公司的股东会决议，并分别与股东当阳市玉阳实业有限公司以及公司高管叶小波签订了借款协议，协议当中约定借款不计利息。公司向股东借款主要原因在于生产线扩建项目建设的资金需求，公司资金来源不存在对于股东的依赖也不会对公司的持续经营能力造成重大不利影响。

## 九、所有者权益变动情况

报告期内，公司所有者权益具体情况如下：

单位：元

项 目	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
实收资本	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
资本公积	320,000,000.00	--	--
盈余公积	1,660,669.23	1,660,669.23	373,106.14
未分配利润	-31,944,289.83	-30,185,681.79	-41,773,749.57
归属于母公司股东权益合计	91,716,379.40	61,474,987.44	48,599,356.57
<b>所有者权益合计</b>	<b>91,716,379.40</b>	<b>61,474,987.44</b>	<b>48,599,356.57</b>

### （一）实收资本

报告期内，公司实收资本总额未发生变动，上述实收资本已经宜昌中信联合会计师事务所（特殊普通合伙）于 2006 年 5 月 24 日出具中信会所验字（2006）第 125 号《验资报告》验证。

2015 年 10 月 13 日，有限公司整体变更为股份有限公司（变更基准日 2015 年 7 月 31 日），以经审计的账面净资产 91,716,379.40 元折合股本 45,000,000.00 元，其余 46,716,379.40 元计入资本公积。

具体情况见“第一节基本情况、三、（四）公司股本演变情况”

## （二）资本公积

报告期内，为促进公司的经营发展，平稳有序地实现战略转型、夯实资产、提升盈利能力，实现公司价值最大化。股东当阳市玉阳实业有限公司将其拥有的现金 32,000,000.00 元无偿捐赠与公司。上述捐赠签署了赠与协议，协议约定股东无偿注入的现金由公司作为资本公积，并为全体股东共享，其主要用于公司的正常经营活动，改善公司的资产状况，增强公司盈利能力。公司对上述事项，作为权益性交易，进行了会计处理。

截至 2015 年 7 月 31 日，公司资本公积为 32,000,000.00 元。

## （三）盈余公积

2014 年，公司按照 2014 年度净利润的 10% 计提法定盈余公积 1,287,563.09 元。

## （四）未分配利润

单位：元

项 目	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
年初未分配利润	-30,185,681.79	-41,773,749.57	-45,131,704.81
加：本期归属于母公司所有者的净利润	-1,758,608.04	12,875,630.87	3,731,061.38
减：提取法定盈余公积	--	1,287,563.09	373,106.14
期末未分配利润	<b>-31,944,289.83</b>	<b>-30,185,681.79</b>	<b>-41,773,749.57</b>

## 十、关联方、关联关系及关联交易

### （一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，公司关联方和关联关系如下：

#### 1、持有公司 5% 及以上股份的股东

关联方名称	持股比例（%）	与本公司关系
-------	---------	--------

关联方名称	持股比例 (%)	与本公司关系
当阳市玉阳实业有限公司	48.89	控股股东
当阳玉清投资有限公司	40.00	控股股东
当阳市兴利贸易有限公司	5.56	5%以上股东

## 2、董事、监事及高级管理人员

关联方名称	与本公司关系
叶兆清	董事长、实际控制人
叶小波	董事、总经理
黄继德	董事、财务总监
冯世菊	董事
闫红兵	董事
冯巧艳	监事会主席
覃晴	监事
慎宇	监事
冯明华	副总经理
叶壬龙	副总经理

## 3、其他关联方

关联方名称	与本公司关系
陈明玉	实际控制人叶兆清之妻
当阳市欣欣物资贸易部	实际控制人叶兆清之侄子控制的企业

## (二) 报告期内公司的重大关联交易

### 1、报告期内向关联方采购

关联方	交易内容	2015年7月31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
当阳市欣欣物资贸易部	采购辅料	1,101,003.65	2.49%	1,683,933.30	1.42%	1,184,921.90	1.67%

报告期内，公司与关联方之间存在采购交易，关联采购方为当阳市欣欣物资贸易部。公司主要向当阳市欣欣物资贸易部采购生产产品所需的醋纤油剂、滤布、

帆布等辅助材料。上述关联交易的定价依据均是公司按照市场价格采购，不存在定价不公允的情况，同时，公司也履行了股东会决议程序。

公司虽然在报告期内存在一定金额的与当阳市欣欣物资贸易部的关联方采购交易，但是由于公司对于当阳市欣欣物资贸易部的采购均是按照市场价格进行的，并且采购交易金额占公司采购总额的比例较小。因此，上述关联交易对公司业务无重大影响，对公司的财务状况也无重大影响。

## 2、报告期内关联方资金拆借

内容	关联方	2015年1-7月	2014年度	2013年度
借入				
	当阳市玉阳实业有限公司	69,000,000.00	9,986,502.42	200,000.00
	当阳市玉清投资有限公司	14,000,000.00		
	叶兆清		1,000,000.00	
偿还				
	当阳市玉阳实业有限公司	84,334,905.31	1,700,000.00	100,0000.00
	当阳市玉清投资有限公司	14,000,000.00		
	叶兆清		1,000,000.00	
	叶小波		10,477,927.49	3,696,244.20

上述关联方资金拆借为报告期内公司由于固定资产投资项目导致资金紧张而向股东和高管借入的借款以及股东投入的代垫款项。公司报告期内与关联方的资金拆借均已经履行了公司的股东会决议，并分别与股东当阳市玉阳实业有限公司以及公司高管叶小波签订了借款协议，协议当中约定借款不计利息。

报告期内，公司关联方无偿向公司提供资金，体现了公司股东对公司的资金支持，该行为未损害公司及公司其他股东利益，公司资金来源不存在对于股东的依赖也不会对公司的持续经营能力造成重大不利影响。

公司不存在向关联方拆出资金的情况。

## 3、关联方担保

担保方	被担保方	担保金额（元）	担保起始日	担保到期日	履行情况
叶小波	当阳新阳化纤有限公司	2,000,000.00	2015.3.25	2017.3.25	正在履行

担保方	被担保方	担保金额(元)	担保起始日	担保到期日	履行情况
叶兆清	当阳新阳化纤有限公司	2,000,000.00	2015.3.25	2017.2.25	正在履行
陈明玉	当阳新阳化纤有限公司	9500000.00	2015.3.27	2016.3.27	正在履行
叶小波	当阳新阳化纤有限公司	9500000.00	2015.3.27	2016.3.27	正在履行
叶兆清	当阳新阳化纤有限公司	9500000.00	2015.3.27	2016.3.27	正在履行
叶小波	当阳新阳化纤有限公司	10,000,000.00	2015.5.15	2016.5.15	正在履行
叶兆清	当阳新阳化纤有限公司	10,000,000.00	2015.5.15	2016.5.15	正在履行
陈明玉	当阳新阳化纤有限公司	10,000,000.00	2015.6.11	2016.6.11	正在履行

报告期内，关联方曾为公司的银行贷款提供借款担保。

### (三) 关联方往来余额

#### 1、应收关联方款项

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应收款			
叶小波	12,435.80		

公司应收公司总经理叶小波的款项是公司拟在整体变更为股份有限公司时，为方便叶小波开展前期工作，而拨付的周转备用金。截至公开转让说明书签署日，公司已收回应收叶小波的备用金，不存在重大风险。

#### 2、应付关联方款项

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应付账款			
当阳市欣欣物资贸易部	992,239.80	600,922.80	242,250.00
其他应付款			
当阳市玉阳实业有限公司	1,052,200.04	16,387,105.35	8,100,602.93
叶小波			10,477,927.49

### (四) 关联交易决策权限及决策程序



有限公司阶段，公司建立了关联交易决策制度。

2015年10月，公司整体改制成为股份公司以后，建立了《湖北新阳特种纤维股份有限公司关联交易管理制度》，具体规定了关联交易的审批程序，公司管理层将严格按照《公司章程》和《关联交易管理制度》的规定，在未来的关联交易实践中履行相应的董事会或股东大会审批程序。

整体改制之后，随着公司经营情况的好转和运营的逐步规范，公司将在今后避免进行关联方资金拆借。

同时，为规范关联方与公司之间的潜在关联交易，公司持股5%以上的股东，董事、监事、高级管理人员已向公司出具了《避免关联交易的承诺函》，承诺如下：

1、除非公司正常经营发展所必须，本人/本企业及本人/本企业能够控制或影响的关联方将不与公司进行任何无正常商业理由的关联交易。

2、对于无法规避或确实需要的关联交易，本人/本企业及本人/本企业能够控制或影响的关联方将严格遵守《公司章程》、《关联交易管理制度》等相关内部规定和相关法律规定，按照通常的商业准则确定交易价格及其他交易条件，并按照关联交易公允决策的程序履行批准手续，以杜绝通过关联交易进行不正当的利益输送，保证不通过关联交易损害公司及其股东的合法权益。

## 十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他事项

### （一）资产负债表日后事项

截至2015年7月31日，公司不存在应披露未披露的重大资产负债表日后事项。

### （二）或有事项

截至2015年7月31日，公司不存在应披露的未决诉讼、对外担保等或有事项。

### （三）其他事项

截至2015年7月31日，公司不存在应披露未披露的重大承诺事项，也无应披露未披露的其他重要事项。

## 十二、资产评估情况

2015 年公司整体变更为股份有限公司时，国众联资产评估土地房地产估价有限公司对公司截至 2015 年 7 月 31 日的净资产进行了评估，并出具了《评估报告》（国众联评报字（2015）第 2-559 号）。根据评估结果，新阳化纤有限公司截至 2015 年 7 月 31 日经审计后的账面总资产价值 194,086,421.71 元，总负债 102,370,042.31 元，净资产 91,716,379.40 元，评估后的总资产价值 23,176,7100.00 元，总负债 102,370,000.00 元，净资产价值 129,397,000.00 元，净资产增值 37,680,600.00 元，增值率 41.08%。

除上述资产评估报告外，报告期内公司不存在其他资产评估情况。

### 十三、股利分配情况

#### （一）报告期内股利分配政策

根据原公司章程，公司报告期内股利分配政策如下：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

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

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

5、公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力，公司可以采取现金和股票方式分配股利，具体利润分配由董事会根据经营情况拟定，由股东大会审议决定。

## （二）报告期内股利分配情况

报告期内，公司未进行过股利分配情况。

## （三）公开转让后的股利分配政策

根据修订的《公司章程（草案）》，公司公开转让后的股利分配政策如下：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

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

4、公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力，公司可以采取现金和股票方式分配股利，具体利润分配由董事会根据经营情况拟定，由股东大会审议决定。存在股东及其关联方违规占用或者转移公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用或转移的资金。

## 十四、特有风险提示

### （一）原材料价格波动风险

对于醋酸纤维生产企业，由于主要原材料二醋片占产品成本比例约为 75%，原材料价格波动能引起产品成本较大波动。公司存在利润下降的风险。

## （二）环保政策变化风险

公司作为生产型企业，所生产的产品属于化学纤维制品，生产过程中将产生部分废水、废气、废渣，若不加以治理会对周边环境造成一定的污染，虽然公司目前污染物排放符合国家现行环保标准，但未来若国家环保政策发生变化，环保标准提高，将对公司的环保治理提出更高要求，公司可能面临更多的环保投资支出风险。

## （三）汇率波动风险

公司产品主要出口东南亚、中亚、非洲、南美、中东欧等国家和地区，大都以美元作为结算货币。由于汇率的波动存在较大的不确定性，会导致公司的出口收入存在着受汇率影响而发生变动的风险。

## （四）出口国家或地区政治、经济环境及贸易政策变动风险

作为出口型企业，公司产品目前远销东南亚、中亚、非洲、南美、中东欧等国家和地区。当前全球宏观经济波动频繁，各地区贸易保护主义时有抬头。因此，若公司不能积极主动调研市场信息，及时调整销售策略，实现销售区域的多元化，那么出口地政治、经济环境及贸易政策的变动将给公司外销带来较大风险。

## （五）公司治理风险

公司成立以来，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管理制度。但随着公司的不断发展以及政策和外部环境的变化，将对公司治理提出更高的要求。因此，可能存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

## （六）实际控制人不当控制风险

公司实际控制人为叶兆清，其通过当阳市玉阳实业有限公司、当阳玉清投资有限公司间接持有公司 56.02% 的股份。叶兆清担任公司董事长并任公司法定代表人。若实际控制人利用其地位和职务，通过影响股东大会和董事会对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能会给公司的经营和其他股东带来风险。

## （七）供应商相对单一的风险

公司的主要原材料二醋片主要由揭阳市中富化工有限公司提供。尽管公司与主要供应商通过长期合作，保持着良好的合作关系、购销稳定，但仍然存在着一一定的主要原材料供应商相对单一的风险。

#### （八）市场需求及宏观经济周期波动的风险

醋酸纤维行业受下游行业市场影响较大。下游行业市场波动及宏观政策的变化将影响到对醋酸纤维的需求量，因此，存在市场需求及宏观经济周期波动的风险。

#### （九）出口退税政策变动的风险

目前，公司生产的产品全部用于出口，执行出口免抵退税管理办法。2015年1-7月、2014年度及2013年度，公司适用的出口退税率分别为17%、16%和16%，其收到的出口退税金额分别为7,973,154.49元、23,192,171.10元和6,369,585.62元。公司目前执行的出口退税率较高，享受17%的出口退税率，如果未来公司产品的出口退税率降低，将可能会对公司产生一定的不利影响。因此，公司存在出口退税政策变动的风险。

#### （十）公司业绩波动风险

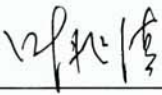
报告期内，由于产品市场行情变化幅度较大，公司产品市场价格也随之下降，因此导致毛利率不断下降，公司业绩出现一定波动。若公司不能通过采取加大研发推广力度、改善产品结构等多种措施来提升产品附加值，市场价格的波动将使公司业绩将面临较大波动风险。

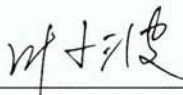
### 第五节 有关声明

#### 一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

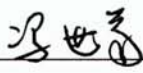
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

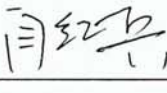
全体董事：

  
叶兆清

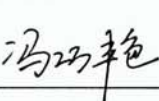
  
叶小波


  
黄继德

  
冯世菊

  
闫红兵

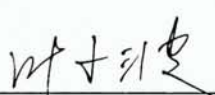
全体监事：

  
冯巧艳


  
覃晴

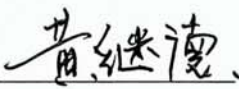
  
慎宇

全体高级管理人员：

  
叶小波

  
冯明华

  
叶壬龙

  
黄继德

湖北新阳特种纤维股份有限公司

2016年1月26日

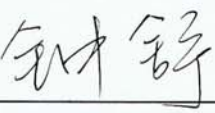




## 二、主办券商声明


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。

项目负责人签字：   
谷家忠

项目小组人员签字：    
谷家忠 王道琴

   
钟舒 周洁琼

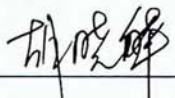
  
陶德冲

法定代表人签字：   
王宜四

中航证券有限公司（盖章）  
  
2016年1月26日

### 三、律师事务所声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签名：  \_\_\_\_\_  
胡晓华

经办律师签名：  \_\_\_\_\_  \_\_\_\_\_  
王德生 郭佳丽

北京天达共和（武汉）律师事务所（公章）



2016年1月26日



#### 四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计事务所负责人签章： 王子龙

王子龙

签字注册会计师签章： 丁江宁

丁江宁

温安林


温安林


亚太（集团）会计师事务所  
（特殊普通合伙）


2016年1月26日

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

评估机构负责人签名：   
黄西勤

经办注册资产评估师签名：   
陈军

  
张明阳

国众联资产评估土地房地产估价有限公司(公章)



2016年1月26日

## 第六节 附件

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