

河南顺美国际家居股份有限公司

Henan Shunmei International Home Furnishing Co., Ltd.



公开转让说明书
(申报稿)

主办券商



二零一六年六月

声 明

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

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（以下简称“全国股份转让系统公司”）对公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对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，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引起的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

一、库存商品跌价风险

2014年12月31日和2015年12月31日公司库存商品账面余额分别为1,283.07万元和1,775.77万元，占各报告期末流动资产总额的比例分别为38.62%和38.54%，占资产总额的比例分别为28.48%和26.01%，公司库存商品余额较大，主要是壁纸行业特点所致。由于客户订购的壁纸种类、样式多，同时经销商较多，市场流行趋势变化较快，为及时给经销商和客户交货，公司需要保持一定规模的库存商品。如果未来出现管理不善、产品滞销等问题，公司将存在库存商品变现和跌价的风险。

二、房地产行业宏观调控带来的市场风险

近两年受宏观经济形势的影响，房地产行业不景气导致整个建材市场出现萎缩，壁纸市场也必然会受到影响，房地产市场已由过去高速增长时期进入平稳增长阶段，且从中短期来看，开发商面临着“去库存化”的强大压力，这将直接影响住宅精装修细分行业的市场份额。另外，房地产开发行业受政策调控影响较大。中国政府未来房地产调控政策的变化将对建筑装饰行业产生较大影响，如果政府出台较为严厉的房地产调控政策，将会对公司的经营状况产生不利影响。

三、部分生产及办公用房无法取得房产证的风险

公司房屋未取得房屋所有权证，虽然该部分房屋建筑物所在的土地符合该区整体的工业规划，公司正在补办相关手续，积极办理产权证书。但公司仍存在无法取得该部分房产证的风险，对正常的生产经营产生一定的影响。

四、汇率变动风险

2014年、2015年，公司外销收入分别为1,760.75万元、941.40万元，占当期主营业务收入的比例分别为48.27%、25.52%。公司外销业务主要以美元结算，人民币对外币汇率的波动，将会影响公司以人民币折算的产品价格，从而影响公司的经营业绩，此外，若未来人民币对美元的汇率大幅波动，也会影响公司产品在国际市场上的竞争力。

场的竞争力。因此，随着未来海外销售业务规模的增长，如果汇率波动较大，可能对公司的经营业绩产生一定的影响。

五、公司治理风险

股份公司设立之后，虽然制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》等公司治理规则，建立了股东大会、董事会、监事会等治理结构，但股份公司设立时间较短，公司管理层对上述规则的理解和执行尚需要在公司运营过程中不断完善。若公司治理欠佳，将会制约公司快速发展，公司存在公司治理及内部控制制度不能有效执行的风险。

目 录

声 明	2
重大事项提示	3
目 录	5
释 义	7
第一节 基本情况	9
一、公司基本情况	9
二、股票挂牌情况	10
三、公司的股权结构	11
四、公司股东情况	11
五、股本形成及历次股本变化情况	14
六、重大资产重组	20
七、董事、监事、高级管理人员情况	20
八、最近两年的主要会计数据和财务指标简表	23
九、与本次挂牌有关的机构	24
第二节 公司业务	27
一、公司的主营业务及主要产品	27
二、公司组织架构及主要服务流程	29
三、公司业务关键资源要素	35
四、公司业务情况	48
五、公司商业模式	60
六、公司所处行业概况、基本风险特征及公司行业竞争地位	63
第三节 公司治理	81
一、公司治理机制的建立情况	81
二、公司董事会对于公司治理机制执行情况的评估	83
三、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	84
四、公司的独立性	85
五、同业竞争情况	87
六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情	

况.....	87
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明.....	88
八、报告期内董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因.....	91
第四节 公司财务	93
一、审计意见类型及会计报表编制基础.....	93
二、最近两年的资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表.....	94
三、重要会计政策、会计估计和前期差错.....	103
四、报告期利润形成的有关情况.....	139
五、公司报告期主要资产情况.....	156
六、公司报告期主要负债情况.....	170
七、公司报告期股东权益情况.....	178
八、关联方及关联方交易.....	180
九、需提醒投资者关注财务报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	188
十、报告期内进行资产评估情况.....	193
十一、管理层对公司最近两年财务状况、经营成果及现金流量的分析.....	193
十二、股利分配政策和报告期内的分配情况.....	203
十三、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况.....	204
十四、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素及应对措施.....	205
第五节 有关声明	208
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	208
二、主办券商声明.....	209
三、律师事务所声明.....	210
四、会计师事务所声明.....	211
五、资产评估机构声明.....	212
第六节 附件	213

释义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

股份公司、顺美国际、公司	指	河南顺美国际家居股份有限公司
有限公司、胜美壁纸	指	新乡市胜美壁纸有限公司（股份公司前身）
天广置业	指	河南天广置业有限公司(公司股东)
胜美企管、有限合伙	指	新乡市胜美企业管理咨询中心（有限合伙）(公司股东)
主办券商、中泰证券	指	中泰证券股份有限公司
律所	指	河南豫都律师事务所
会计师事务所	指	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
资产评估机构	指	北京中和谊资产评估有限公司
《公司章程》	指	《河南顺美国际家居股份有限公司章程》
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》
股东大会	指	河南顺美国际家居股份有限公司股东大会
股东会	指	新乡市胜美壁纸有限公司股东会
董事会	指	河南顺美国际家居股份有限公司董事会
监事会	指	河南顺美国际家居股份有限公司监事会
管理层	指	董事、监事、高级管理人员的统称
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人
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
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
元、万元	指	人民币元、人民币万元
公开转让说明书	指	公司公开转让说明书
报告期	指	2014年度、2015年度
PVC	指	聚氯乙烯，是一种通用型合成树脂，可用作墙纸的纸基。
AC浆料	指	公司生产壁纸过程中使用的独有配方中的一种浆料成分。
无纺布	指	无纺布又称不织布，采用天然植物纤维无纺工艺制成的无纺纸，因具有布的外观和某些性能且采用的是纺织中的无纺工艺而称其为布，具有防潮、透气、质轻、不助燃、容易分解、无毒无刺激性、色彩丰富、可循环再用等特点，是高品质墙面装饰材料的一种。
同步压花	指	在印刷完成的基础上，利用压花辊在其表面按照设计图案，利用液压压力，通过圆压圆模式，压成深浅不等的立

		体纹理，压纹图案要和印刷图案一致，相重叠。
版辊	指	又称钢辊。分为空心辊和实心辊，带轴辊和非带轴辊，一般用于制版，滚筒表面镀铜，经过凹版电子雕刻机雕刻好图案，然后镀上一层铬。

注：本公开转让说明书引用的数字采用阿拉伯数字，货币金额除特别说明外，指人民币金额，并以元、万元、亿元为单位，所有数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称：河南顺美国际家居股份有限公司

法定代表人：杜习朋

有限公司成立日期：2009年6月5日

股份公司成立日期：2016年3月7日

注册资本：3,000万元

住所：河南省新乡市新乡县七里营工业园区

邮编：453000

董事会秘书：宋新伟

电话：0373-7086000

传真：0373-7086001

电子邮箱：563347200@qq.com

所属行业：“E50 建筑装饰和其他建筑业”（根据证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》分类）；“E5010 建筑装饰业”（根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011））；“E5010 建筑装饰业”（根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司挂牌公司管理型行业分类指引）。

主营业务：壁纸的生产和销售。

统一社会信用代码：914107216905514665

二、股票挂牌情况

(一) 股票挂牌概况

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：3,000 万股

转让方式：协议转让

挂牌日期：2016 年【】月【】日

审议程序：2016 年 3 月 28 日，股份公司召开 2016 年第二次临时股东大会，全体股东一致同意，公司股票挂牌后采用协议转让的方式

(二) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

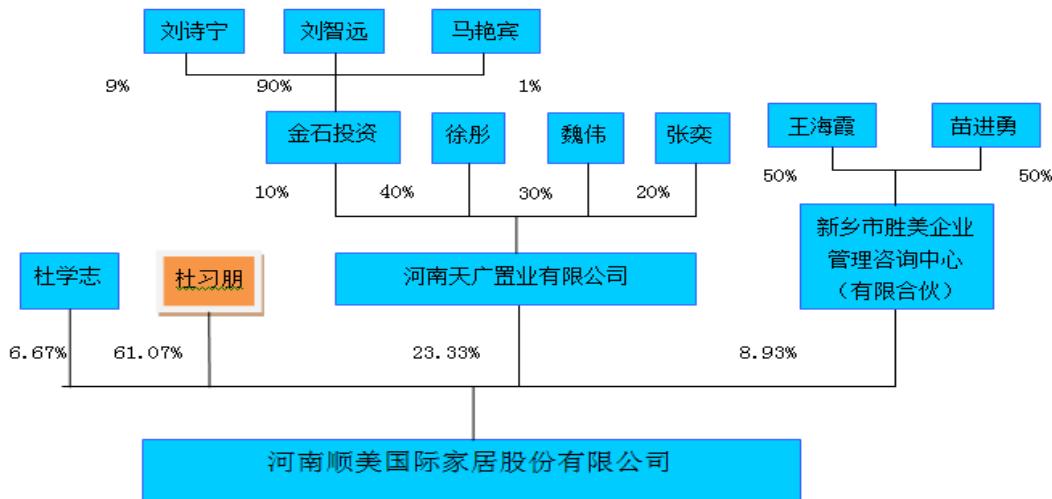
股东所持股份的限售安排请参见《公司法》第一百四十一条、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条、《公司章程》第二十七条之规定。

2016 年 3 月 25 日，股东杜习朋出具《关于股份自愿限售的声明与承诺》，“本人承诺，自公司挂牌之日起，本人持有的公司股票自愿锁定一年。”除此以外，公司其他股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立未满一年，根据上述相关法律法规及公司章程对股东所持股份的限制性规定，公司发起人持有的股份无法公开转让。

序号	股东姓名或名称	持股数量(股)	是否存在质押或冻结情况或冻结情况	可转让数额(股)
1	杜习朋	18,320,000	否	0
2	河南天广置业有限公司	7,000,000	否	7,000,000
3	新乡市胜美企业管理咨询中心（有限合伙）	2,680,000	否	2,680,000
4	杜学志	2,000,000	否	0
合计		30,000,000	—	9,680,000

三、公司的股权结构



公司成立至本公开转让说明书签署之日，未在区域股权托管交易中心挂牌，不存在股权质押、托管等情况。

四、公司股东情况

(一) 控股股东及实际控制人情况

1、控股股东及实际控制人的认定及基本情况

公司控股股东、实际控制人为杜习朋。杜习朋直接持有公司 61.07%的股权，能够通过股东大会、董事会决议影响公司的经营管理决策及管理人员的选任，可以全面控制公司的经营管理活动。根据《公司法》第二百一六条的规定，杜习朋为公司的控股股东和实际控制人。

杜习朋，男，出生于 1972 年 9 月，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1995 年 7 月至 1998 年 12 月，就职于郑州亚细亚集团股份有限公司，任部门经理；1999 年 1 月至 2005 年 8 月，就职于上海市欣旺壁纸厂，任副总经理、主管销售；2005 年 9 月至 2009 年 6 月，就职于上海丽弘装饰有限公司，任总经理；2009 年 7 月至今，就职于新乡市胜美壁纸有限公司，任执行董事兼总经理；2016 年 2 月起，任公司董事长兼总经理，任期三年。

2、控股股东及实际控制人的变动情况

2009年6月有限公司成立，杜习朋出资800万元直接持有有限公司80%的股权，任公司执行董事、总经理，成为公司的控股股东、实际控制人。

2015年12月有限公司第一次增资至2016年2月有限公司整体变更为股份公司，杜习朋的出资由800万元增加至1800万元，直接持有有限公司90%的股权。

2016年3月股份公司第一次定增至今，杜习朋直接持有公司61.07%的股权；且担任公司董事长兼总经理，通过股东大会、董事会决议影响公司的经营管理决策及管理人员的选任，可以全面控制公司的经营管理活动。

同时，公司股东杜学志与杜习朋系父子关系，具有一致行动关系。杜学志持有公司6.67%的股权，实际控制人杜习朋实际可控制的股份总额为67.74%。

因此，报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变动。

（二）前十名股东及持有5%以上股份股东的情况

截至本说明书签署之日，公司共有股东4名，其中自然人股东2名、法人股东1名，合伙企业股东1名，具体情况如下：

序号	股东名称或姓名	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质	是否存在质押及其他争议事项
1	杜习朋	18,320,000	61.07	境内自然人	无
2	河南天广置业有限公司	7,000,000	23.33	境内法人	无
3	新乡市胜美企业管理咨询中心(有限合伙)	2,680,000	8.93	境内合伙企业	无
4	杜学志	2,000,000	6.67	境内自然人	无
合计		30,000,000	100.00	—	—

截至本公开转让说明书签署之日，公司各股东持有的公司股份真实、合法，不存在信托、委托持股或者类似安排，不存在质押、冻结或设定其它第三方权利的情形。

杜习朋，公司董事长兼总经理，简历详见“四（一）控股股东及实际控制人情况”。

杜学志，出生于1949年6月，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。1962年6月毕业于新乡县七里营康庄小学，小学学历。1962年7月至今，务农。

河南天广置业有限公司，成立于 2007 年 7 月 16 日，住所：郑州市金水区东风路 3 号；注册号为 410000100002619；营业期限自 2007 年 7 月 16 日至 2027 年 7 月 1 日；法定代表人：徐彤；经营范围：房地产开发与经营（凭有效资质证核定的范围和期限经营，未获审批前不得经营）。

新乡市胜美企业管理咨询中心（有限合伙），成立于 2016 年 3 月 4 日；注册号为 91410721MA3X7HGB9P；地址为河南省新乡县七里营镇一村西头；经营期限自 2016 年 3 月 4 日至 2021 年 3 月 3 日；执行事务合伙人：王海霞；经营范围：企业管理咨询服务**。

序号	合伙人姓名	出资形式	实缴出资额（万元）	实缴出资比例（%）	合伙人类型
1	苗进勇	货币	402.00	50.00	有限合伙人
2	王海霞	货币	402.00	50.00	普通合伙人
合计			804.00	100.00	—

（三）公司股东之间的关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东杜学志和杜习朋系父子关系。除此之外，公司股东之间无关联关系。

（四）关于公司现有股东中是否存在私募基金管理人或私募投资基金及其登记备案程序履行情况的专项意见

河南天广置业有限公司，经营范围为“房地产开发与经营（凭有效资质证核定的范围和期限经营，未获审批前不得经营）”，其对顺美国际的投资系以其自有资金进行，不存在资金募集行为。

新乡市胜美企业管理咨询中心（有限合伙），经营范围为企业管理咨询服务。其是由全体合伙人以其自有合法资金出资设立的合伙企业，不存在资金募集行为，合伙企业的资产管理方式为全体合伙人共同决策，并由执行事务合伙人具体执行，是其合伙人以投资顺美国际为唯一目的的持股平台。新乡市胜美企业管理咨询中心（有限合伙）从资本筹集方式到资产管理方式与私募基金的发起人向特定投资人募集资金进行一种集合投资性质完全不同，因此新乡市胜美企业管理咨询中心（有限合伙）不属于私募股权投资基金。

综上，天广置业、胜美企管不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》第二条和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》第二条规定的私募投资基金，不需要按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理登记和基金备案办法（试行）》等相关规定履行登记备案程序。

五、股本形成及历次股本变化情况

（一）有限公司阶段

1、2009年6月，有限公司成立

2009年5月10日，新乡市胜美壁纸有限公司全体股东在公司召开首次股东会并通过股东会决议，同意：杜习朋、朱建平、王汉春各以货币出资100万元，杜习朋另以实物出资700万元，成立新乡市胜美壁纸有限公司。

2009年6月1日，新乡市鸿运资产评估有限责任公司出具新鸿评字（2009）第50号《资产评估报告》，对杜习朋拟投资入股的固定资产（机器设备）进行评估。经评定，截止评估基准日2009年5月25日，杜习朋委托评估的资产（机器设备）总额为775.3万元。

2009年6月4日，新乡众诚联合会计事务所出具新诚审验字（2009）第100号《验资报告》，确认截至2009年6月3日，公司已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币1000万元整，其中股东杜习朋以货币出资100万元，实物出资700万元，共800万元；股东朱建平以货币出资100万元；股东王汉春以货币出资100万元。

2009年6月5日，新乡县工商行政管理局为新乡市胜美壁纸有限公司核发了《企业法人营业执照》（注册号：410721100006969）。

公司设立时的基本情况如下：

项目	内容
企业名称	新乡市胜美壁纸有限公司
营业执照注册号	410721100006969
住所	新乡县七里营镇工业园区
法定代表人	杜习朋
注册资本	1000万元

企业类型	有限责任
经营范围	壁纸生产、销售，装饰材料、建筑材料销售(凡涉及许可经营项目的凭许可证经营)*
营业期限	自 2009 年 6 月 5 日至 2019 年 6 月 4 日

有限公司设立时，股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)
1	杜习朋	现金	100.00	100.00	80.00
		机械设备	700.00	700.00	
2	王汉春	现金	100.00	100.00	10.00
3	朱建平	现金	100.00	100.00	10.00
合计			1000.00	1000.00	100.00

2、2013年11月，有限公司第一次股权转让

2013年10月26日，有限公司召开股东会并作出股东会决议，同意原股东朱建平将其持有新乡市胜美壁纸有限公司100万元出资额转让给杜学志；同意修改后的公司章程。

2013年10月26日，朱建平与杜学志签订《新乡市胜美壁纸有限公司股权转让协议》，朱建平以100万元的价格将其持有有限公司10%的股权共100万元出资额转让给杜学志。

2013年11月11日，新乡县工商局为新乡市胜美壁纸有限公司颁发了《企业法人营业执照》（注册号：410721100006969）。

本次股权转让后，股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)
1	杜习朋	现金	100.00	100.00	80.00
		机械设备	700.00	700.00	
2	王汉春	现金	100.00	100.00	10.00
3	杜学志	现金	100.00	100.00	10.00
合计			1000.00	1000.00	100.00

3、2015年12月，有限公司第二次股权转让、第一次增资、补正实物出资

2015年12月23日，胜美壁纸召开股东会，全体股东一致同意：（1）原股东王汉春将其在公司出资100万元全部转让给杜学志；（2）股东杜习朋以货币700万元

补正原以机械设备出资的 700 万元；（3）公司注册资本由 1000 万元增加到 2000 万元人民币，其中，杜习朋的出资由 800 万元增加至 1800 万元。

同日，王汉春与杜学志签订《新乡市胜美壁纸有限公司股权转让协议》，王汉春将其持有的有限公司 10% 股权共 100 万元出资额以 100 万元转让给杜学志。

2009 年有限公司设立时，股东杜习朋以机械设备、印刷模具等实物出资 700 万元，该实物出资经新鸿评字（2009）第 50 号《资产评估报告》评估，并经新诚审验字（2009）第 100 号《验资报告》验资，工商注册手续齐备，符合公司设立时法律法规的相关规定。但由于针对该实物出资未能提供合法有效的产权证明，因此，该实物出资在权属上存在瑕疵。2015 年 12 月 23 日，公司召开股东会，决议股东杜习朋以货币 700 万元出资对该实物出资进行补正，以弥补实物出资权属瑕疵；该实物出资全部转入资本公积，属于全体股东共同享有。2016 年 2 月 16 日，北京中和谊资产评估有限公司出具的中和谊评报字[2016]11017 号《新乡市胜美壁纸有限公司拟改制为股份有限公司资产评估报告》对原评估 700 万元的实物出资进行复评，该固定资产公司按 5-10 年进行摊销，计入制造费用并在企业所得税前扣除。截止 2015 年 12 月 31 日已经摊销 72.50%，折旧后账面价值为 2,132,277.50 元，具体明细如下：

类型	项目	使用状况	账面余值（元）	累计折旧（元）	账面价值（元）
机器设备	宽幅印刷、压花生产线	正在使用	1,860,000.00	1,148,550.00	711,450.00
	印刷、压花生产线	正在使用	1,680,000.00	1,037,400.00	642,600.00
	宽幅涂布生产线	正在使用	1,500,000.00	926,250.00	573,750.00
	锅炉及辅机	正在使用	207,000.00	127,822.50	79,177.50
印刷模具	版辊	正在使用	1,800,000.00	1,710,000.00	90,000.00
	压花轮	正在使用	706,000.00	670,700.00	35,300.00
合计	—	—	7,753,000.00	5,620,722.50	2,132,277.50

主办券商认为，公司设立时工商登记手续齐备，公司设立合法合规。公司设立时的实物出资虽然存在瑕疵，但经主办券商核实，该实物出资在公司的生产经营过程中满足了公司业务的需要，为公司带来实际利用价值，因此，该实物出资真实。股东杜习朋对该实物出资进行补正后，原实物出资全部计入资本公积，由全体股东共同享有。因此，公司出资合法、有效、真实，符合法律法规的规定。

2016 年 1 月 4 日，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具[2016]京会兴验

字第 12010005 号《验资报告》。经验证，截至 2015 年 12 月 31 日止，新乡市胜美壁纸有限公司已收到股东杜习朋以货币形式出资缴纳的新增注册资本 1000 万元；变更后的累计注册资本人民币 2000 万元，实收资本人民币 2000 万元。

2015 年 12 月 29 日，新乡县工商局为新乡市胜美壁纸有限公司核发了变更后的《企业法人营业执照》（统一社会信用代码：914107216905514665）。

本次变更后，股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	杜习朋	现金	1800.00	1800.00	90.00
2	杜学志	现金	200.00	200.00	10.00
合计			2000.00	2000.00	100.00

注：本次股权转让价格为 1 元/股，低于每股净资产；出让股权的股东已依照主管税务机关核定的股权转让缴纳了相关税款。

随着我国房地产行业的快速发展，房地产相关配套行业需求日益增加。同时，消费者生活水平不断提高，壁纸被越来越多的家庭使用。由于壁纸行业进入壁垒相对较低，利润空间较大，因此，综合上述原因，股东杜学志入股新乡市胜美壁纸有限公司（顺美国际前身）。

根据股东杜学志出具的有关资金来源说明，2000 年以来，杜学志承包土地，种植蔬菜大棚，平均年收入在 20 万元左右。近几年，杜学志将自家闲置院落改造成农家乐，切合消费需求，平均年收入在 30 万以上，收入颇丰。杜学志出资顺美国际的资金均来自于个人经营收入所得。

截至本公开转让说明书签署之日，公司股权不存在代持情况。杜学志以其本人、家庭之自有合法资金进行投资活动，出资真实、有效。

主办券商认为，杜学志所持股份为其真实持有，目前公司股权不存在代持情况。杜学志以其本人、家庭之自有合法资金进行投资活动，未违反中国法律、法规的禁止性规定，相关出资业经会计师事务所审验，股权变动办理了工商登记手续，出资真实、有效。资金来源权属清晰、真实、合法，不存在相应的纠纷。

（二）股份公司阶段

1、2016 年 2 月，公司整体变更为股份公司

2016年1月21日，新乡市工商局核发(新市)名称变核内字(2016)第11号《企业名称变更核准通知书》，核准“河南顺美国际家居股份有限公司”企业名称。

2016年2月10日，胜美壁纸召开股东会，会议决议以整体变更的方式设立河南顺美国际家居股份有限公司。

2016年2月14日，北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)对胜美壁纸截至2015年12月31日的净资产进行审计并出具了(2016)京会兴审字第12010013号《审计报告》，截至整体变更基准日2015年12月31日，胜美壁纸经审计的净资产为30,068,454.07元。

2016年2月16日，北京中和谊资产评估有限公司出具的中和谊评报字[2016]11017号《新乡市胜美壁纸有限公司拟改制为股份有限公司资产评估报告》，截至评估基准日2015年12月31日，净资产评估值为3,819.03万元。

2016年2月18日，公司全体股东签署《发起人协议书》，各发起人根据北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)对公司进行审计出具的(2016)京会兴审字第12010013号《审计报告》，以2015年12月31日为审计基准日，公司以经审计且不高于评估值的净资产中的2,000.00万元折抵股份公司2,000万股，每股面值为1元；剩余的净资产计入股份公司的资本公积。

2016年2月24日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《关于公司整体变更为股份有限公司的议案》、《股份有限公司筹建工作报告》、《股份有限公司章程》等议案；选举杜习朋、刘传辉、刘玉荣、马亮、张秀蕊为公司董事；选举王海霞、陈来景、张涛为公司监事，与职工代表监事刘万育、殷立伟共同组成监事会。

2016年2月24日，公司召开第一届董事会第一次会议，董事会由五人构成。会议选举杜习朋为公司第一届董事会董事长，聘任杜习朋为公司总经理，聘任苗进勇为公司副总经理，聘任王德方为公司财务负责人，聘任宋新伟为公司董事会秘书。

2016年2月24日，公司召开第一届监事会第一次会议，监事会由五人构成，其中职工监事两人。会议选举王海霞为公司第一届监事会主席。

2016年2月24日，经北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的[2016]京会兴验字12010015号《验资报告》验证，公司已收到全体股东缴纳的注册资本2,000.00

万元。

2016年3月7日，顺美国际办理了本次整体变更的工商变更登记，取得新乡市工商行政管理局核发的统一社会信用代码为914107216905514665的《营业执照》。公司整体变更后，股本总额2,000万股，股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量(股)	出资方式	持股比例(%)
1	杜习朋	18,000,000	净资产折股	90.00
2	杜学志	2,000,000	净资产折股	10.00
合计		20,000,000	—	100.00

2、2016年3月，股份公司第一次增资

2016年3月10日，股份公司召开2016年第一次临时股东大会，决议通过《公司增加注册资本》的议案，全体股东一致同意公司注册资本由2000万元增加至3000万元；其中，新乡市胜美企业管理咨询中心（有限合伙）认购公司268万股的新增股本，持有公司增资后8.93%的股权；河南天广置业有限公司认购公司700万股的新增股本，持有公司增资后23.33%的股权；原股东杜习朋认购公司32万股的新增股本，共计持有公司增资后61.07%的股权。本次增资价格为每股3元。

本次增资价格高于账面净资产，该增资价格的确定以公司每股净资产及同行业公司市净值率为基础，并综合考虑公司所处行业、公司产品研发及运营实力、公司的品牌效益、客户渠道、业务知名度等多重因素，经过与原股东、新增股东充分沟通、协商，达成一致意见后确定。

2016年3月25日，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具[2016]京会兴验字第04010037号《验资报告》。经验证，截至2016年3月24日止，股份公司已收到股东出资款3000万元，按持股比例折合股本人民币1000万元），变更后股份公司的注册资本人民币3000万元，折股后余额全部计入资本公积金。

2016年3月22日，新乡市工商局为股份公司核发了变更后的《企业法人营业执照》（统一社会信用代码：914107216905514665）。

本次增资完成后，公司股东及出资如下：

序号	股东名称或姓名	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质
1	杜习朋	18,320,000	61.07	境内自然人
2	河南天广置业有限公司	7,000,000	23.33	境内法人

3	新乡市胜美企业管理咨询中心（有限合伙）	2,680,000	8.93	境内合伙企业
4	杜学志	2,000,000	6.67	境内自然人
	合计	30,000,000	100.00	—

截至本公开转让说明书签署之日，公司各股东持有的公司股份真实、合法，不存在信托、委托持股或者类似安排的情形。

六、重大资产重组

报告期内，公司不存在重大资产重组情况。

七、董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事及高级管理人员的基本情况

1、董事基本情况

姓名	职位	任期
杜习朋	董事长、总经理	2016年2月24日—2019年2月23日
刘传辉	董事	2016年2月24日—2019年2月23日
刘玉荣	董事	2016年2月24日—2019年2月23日
马亮	董事	2016年2月24日—2019年2月23日
张秀蕊	董事	2016年2月24日—2019年2月23日

杜习朋，男，简历详见本节“四、公司股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人情况”。

刘传辉，男，出生于1973年8月，中国国籍，无境外永久居留权。硕士研究生学历。1994年7月至1998年8月，就职于上海三菱电梯有限公司河南分公司，任员工；1998年8月至2004年8月，自由职业者；2004年8月至今，就职于新乡市动力在线商贸有限公司，任执行董事兼总经理；2016年2月起，任公司董事。

刘玉荣，女，出生于1974年3月，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历。1995年7月至1999年7月，就职于河南南阳信用社，任会计；1999年7月至2007年7月，就职于河南原田房地产有限公司，任财务主管；2007年7月至今，就职于河南百汇贸易有限公司，任副总经理；2016年2月起，任公司董事。

马亮，男，出生于1972年10月，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历。1995

年 7 月至 2004 年 12 月，就职于郑州金生电工有限公司，任总经理；2005 年 1 月至今，就职于郑州第三电缆有限公司，任监事；2016 年 2 月起，任公司董事。

张秀蕊，女，出生于 1973 年 9 月，中国国籍，无境外永久居留权。本科学历。1994 年 7 月至 2012 年 9 月，就职于河南省心连心化肥有限公司，任科员、科长；2012 年 9 月至今，就职于河南省心连心化肥深冷能源有限公司，任副总经理；2016 年 2 月起，任公司董事。

2、监事基本情况

姓名	职位	任期
王海霞	监事、监事会主席	2016 年 2 月 24 日—2019 年 2 月 23 日
张涛	监事	2016 年 2 月 24 日—2019 年 2 月 23 日
陈来景	监事	2016 年 2 月 24 日—2019 年 2 月 23 日
刘万育	职工监事	2016 年 2 月 24 日—2019 年 2 月 23 日
殷立伟	职工监事	2016 年 2 月 24 日—2019 年 2 月 23 日

王海霞，女，出生于 1974 年 1 月，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1997 年 8 月至 2009 年 2 月，就职于河南思达电力通信有限公司，任员工；2009 年 2 月至今，就职于郑州正兴电气有限公司，任员工；2016 年 2 月起，任公司监事会主席。

张涛，男，出生于 1973 年 8 月，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1993 年 6 月至 2009 年 7 月，自由职业者；2009 年 8 月至今，就职于河南省龙泉集团实业有限公司豫北分公司，任副总经理；2016 年 2 月起，任公司监事，任期三年。

陈来景，女，出生于 1975 年 4 月，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1994 年 7 月至 2004 年 7 月，就职于新乡联谊制药厂，任车间主任；2004 年 8 月至今，就职于河南省新谊药业有限公司，任化验室主任、副总经理；2016 年 2 月起，任公司监事。

刘万育，男，出生于 1968 年 3 月，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1987 年 8 月至 1990 年 6 月，待业；1990 年 7 月至 1997 年 12 月，就职于新乡县七里营供销社，任部门经理；1997 年 12 月至 2011 年 11 月，自由职业者；2011 年 12 月至今，就职于新乡市胜美壁纸有限公司，任质检部部长；2016 年 2 月起，任公司监事。

殷立伟，男，出生于 1971 年 11 月，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1995 年 7 月至 2009 年 7 月，就职于河南省尉氏县地方公路管理所，任公路工程师；2009 年 8 月至今，就职于新乡市胜美壁纸有限公司，任采购部副部长、物控部部长；

2016 年 2 月起，任公司监事。

3、高级管理人员基本情况

姓名	职位	任期
杜习朋	董事、总经理	2016年2月24日—2019年2月23日
苗进勇	副总经理	2016年2月24日—2019年2月23日
王德方	财务负责人	2016年2月24日—2019年2月23日
宋新伟	董事会秘书	2016年2月24日—2019年2月23日

杜习朋，男，简历详见本节“四、公司股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人情况”。

苗进勇，男，出生于 1973 年 7 月，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1995 年 7 月至 1997 年 9 月，就职于新乡县大块中学，教师；1997 年 9 月至 2009 年 6 月，就职于新乡市第三十八中，任教师；2009 年 7 月至今，就职于新乡市胜美壁纸有限公司，任行政部长、生产部长、生产总监、副总经理；2016 年 2 月起，任公司副总经理。

王德方，女，公司财务负责人，出生于 1979 年 2 月，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2003 年 12 月至 2009 年 3 月，就职于新乡市瑞丰机械设备有限公司，任核算部主管；2009 年 4 月至 2010 年 3 月，待业；2010 年 4 月至今，就职于新乡市胜美壁纸有限公司，任财务部主管、财务部副部长；2016 年 2 月起，任公司财务负责人。

宋新伟，男，出生于 1984 年 9 月，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历；2007 年 12 月至 2009 年 3 月，就职于郑州天瑞仪表有限公司，任大区经理；2009 年 4 月至 2009 年 8 月，待业；2009 年 9 月至今，就职于新乡市胜美壁纸有限公司，任销售部经理；2016 年 2 月起，任公司董事会秘书。

（二）董事、监事及高级管理人员的任职资格及合法合规

经查询中国人民银行征信系统、全国企业信用信息公示系统、全国法院被执行人信息查询系统等公共诚信系统，取得公司全体董事、监事和高级管理人员签署的《管理层关于诚信状况的书面声明》和《高级管理人员关于是否在股东单位双重任职的书面声明》，现任董事、监事和高级管理人员具备和遵守法律法规规定的任职资格和义务。

根据公司董事、监事、高级管理人员工作或生活所在居委会或派出所出具《无违法犯罪记录证明》确认，上述公司董事、监事、高级管理人员报告期内不存在违法行为和违法犯罪记录。

(三) 竞业禁止

公司与董事、监事及高级管理人员均对竞业禁止做出了相关约定。另经公司董事、监事、高级管理人员说明，不存在使用涉及他人技术秘密或其他商业秘密信息，不存在可能侵犯他人知识产权的行为，与第三人不存在涉及保密、竞业禁止等问题的纠纷或潜在纠纷。公司董监高、核心技术人员还签署了《避免同业竞争承诺函》，承诺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或活动，愿意承担因违反承诺而给公司造成的全部经济损失。

综上，公司董事、监事及高级管理人员不存在与原任职单位或其他单位签订竞业禁止的情形，不存在侵犯原任职单位知识产权的情形，不存在商业秘密纠纷或潜在纠纷。

八、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	6,826.68	4,505.68
股东权益合计（万元）	3,006.85	1,696.60
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	3,006.85	1,696.60
每股净资产（元）	1.50	1.70
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.50	1.70
资产负债率（%）	55.95	62.35
流动比率（倍）	1.21	1.18
速动比率（倍）	0.57	0.51
项目	2015年	2014年
营业收入（万元）	3,757.21	3,666.98
净利润（万元）	310.25	71.54
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	310.25	71.54
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	317.38	71.51
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）	317.38	71.51
毛利率（%）	22.60	16.84
净资产收益率（%）	16.75	4.31
扣除非经常性损益后的净资产收益率（%）	17.14	4.31

基本每股收益（元/股）	0.31	0.07
稀释每股收益（元/股）	0.31	0.07
扣除非经常性损益后的每股收益	0.32	0.07
应收帐款周转率(次)	7.40	10.68
存货周转率(次)	1.33	1.74
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-810.95	351.89
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.81	0.35

注：净资产收益率及每股收益计算方法参照《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》。

九、与本次挂牌有关的机构

(一) 主办券商

机构名称：中泰证券股份有限公司

法定代表人：李玮

住所：山东省济南市经七路86号

联系电话：010-59013938

传真：010-59013777

项目小组负责人：刘岑

项目组成员：黎妮 康志成 赵明

(二) 律师事务所

机构名称：河南豫都律师事务所

负责人：李喆

住所：郑州市郑东新区金水东路49号绿地原盛国际3号楼A座7楼

联系电话：0371-55629908

传真：0371-5562 9088

经办律师：张文凤 黄辉

(三) 会计师事务所

机构名称：北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：王全洲

住所：北京市西城区裕民路18号北环中心611

联系电话：13901206998

传真：010-82250801

经办会计师：许来正 李彦宏

(四) 资产评估机构

机构名称：北京中和谊资产评估有限公司

负责人：刘俊永

住所：北京市崇文门外大街11号新城文化大厦A座1107室

联系电话：13701163130

传真：010-67089187

经办注册评估师：牛从然 孙珍果

(五) 证券交易场所

机构名称：全国中小企业股份转让系统有限公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

电话：010-63889694

(六) 证券登记结算机构

机构名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦五层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

第二节 公司业务

一、公司的主要业务及主要产品

(一) 公司的主要业务

公司的主要业务是壁纸的生产和销售，公司自成立以来，专注于主营业务产品的生产与销售。

公司 2014 年和 2015 年的主营业务占营业收入的比重分别是 99.47%，98.19%，自设立以来，公司主营业务未发生变化。

(二) 公司的主要产品

公司的主要产品包括纯纸类壁纸、无纺布壁纸和 PVC 壁纸，根据使用范围分为家庭使用和工程使用两大类；根据产品风格分为欧式、美式、古典、复古、现代、简约、田园风情、都市风格、超现代、儿童娱乐专版等众多风格类型。同时各细分产品拥有各类规格型号，以满足不同客户装饰需求。

1、纯纸类壁纸

以纸为基材，自然舒适、手感柔软、无异味、环保性好，透气性能强，这种壁纸由于使用纯天然纸浆纤维，故为一种环保低碳的家装理想材料，并日益成为绿色家居装饰的新趋势。

产品名称	产品展示	产品描述	产品特性
纯纸类壁纸		以原生木浆为原材料，经打浆成型，表面图案常采用印花工艺，具有非常好的上色效果，适合印染各种色彩。	该类壁纸韧性较好，表面光滑，单位平方米克重较高。花色逼真，自然大方，产品环保性强，耐水性弱。

2、无纺布壁纸

无纺布又称不织布，采用天然植物纤维无纺工艺制成的无纺纸，因具有布的外观和某些性能且采用的是纺织中的无纺工艺而称其为布，具有防潮、透气、质轻、不助燃、容易分解、无毒无刺激性、色彩丰富、可循环再用等特点，是高品质墙面装饰材料的一种。

产品名称	产品展示	产品描述	产品特性
A、无纺发泡纸		无纺发泡纸直接采用高聚物切片、短纤维或长丝等原材料，通过多种纤网成形方法、发泡工艺和固结技术形成的具有柔软、透气和平面结构的新型纤维制品。	表底一体，无纸基，采用直接印花套色和发泡等先进工艺，具有丝绒般的视觉效果和较强的触摸质感。
B、无纺精压纸		无纺精压纸使用120g-150g/平方米的无纺布作为纸基，表面采用水性油墨印刷，再通过发泡、同步精密套压等工艺而制成。	该产品既拥有PVC(深压纹)产品的立体质感和精致细腻等优点，又具有无纺布的环保透气、无气味等优点。

3、PVC壁纸

以PVC高分子聚合物作为材料，通过印花、压花等工艺生产制造的壁纸，印花精致，有光泽度和立体感，使得盛放的花朵栩栩如生，用手触摸，会有丝绸娟质的触感。该类壁纸还具有防水防潮性好、经久耐用、容易维护保养等特点，可以广泛应用于所有的家居和商业场所，是目前最常用、用途最广的壁纸。

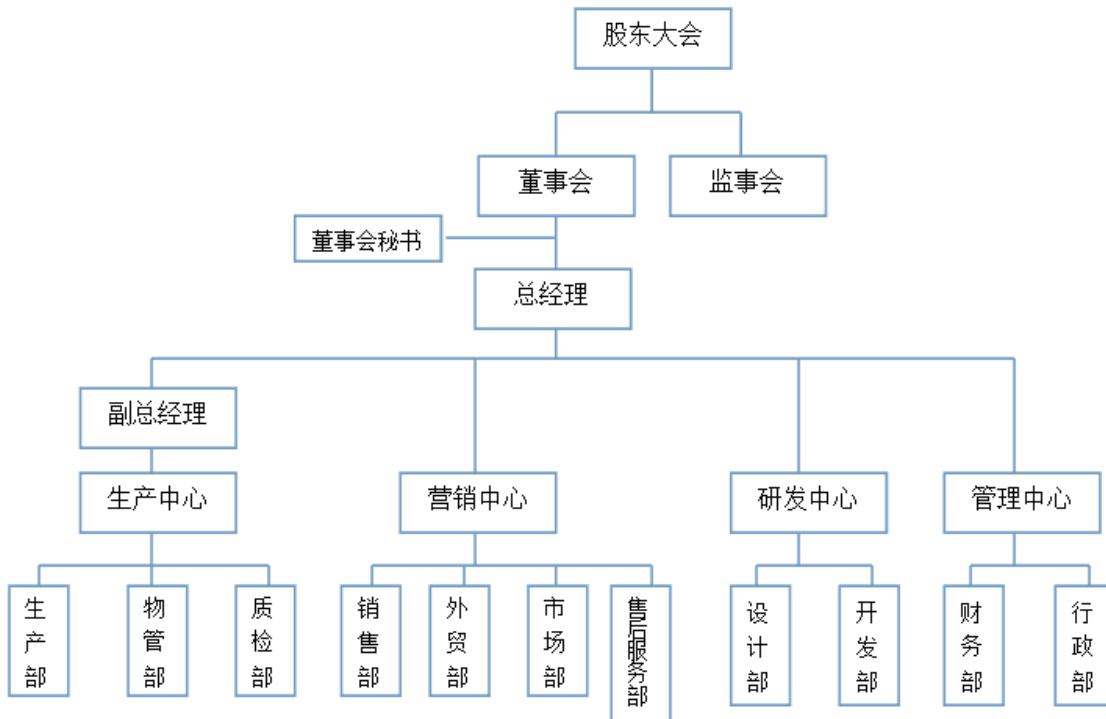
产品名称 (型号)	产品展示	产品描述	产品特性
--------------	------	------	------

A、PVC 壁纸 (浅压纹)		采用 85g/平方米的原纸作为纸基，表面涂敷 150g/平方米 PVC 树脂。表面装饰方法通常为印花、压花或印花与压花相结合的组合。	色彩多样，图案丰富，防水性强，施工方便，表面污染后易清洁。
B、PVC 壁纸 (深压纹)		采用 100g/平方米的原纸作为纸基，表面涂敷 300-400g/平方米的 PVC 树脂。表面装饰方法通常为印花、压花或印花与压花相结合的组合。	色彩多样，图案丰富，防水性强，施工方便，与 PVC 壁纸(浅压纹)相比，纹理更逼真，三维立体感和质感更强。
C、PVC 壁纸 (抑制发泡)		采用 85g/平方米的进口无纺纸作为纸基，表面涂敷 150g/平方米的 PVC 树脂，使用 120 目网纹辊印刷磨砂亚光介质，表面采用印花和抑制等装饰方法。	产品表面细腻，手感舒适，有强烈磨砂质感，即拥有圆网生产工艺的凹凸感和绒面效果又规避了圆网生产工艺速度慢、成本高和环保性能低等弊端。

二、公司组织架构及主要服务流程

(一) 公司内部组织结构图

公司的内部组织结构图如下图所示：



(二) 公司主要生产工艺及流程

1、PVC 壁纸工艺流程

(1) 流程图

原材料→配料→机械混合→涂层复合→加热→成型→冷却→印刷→发泡（软化）
→压花→冷却→修边→成品包装

(2) 主要流程简介

①配料

将外购的树脂、二辛脂等原材料按照比例进行配料，然后使用自动混合机进行混合。

②涂层复合

经混合后的糊料和外购的原纸一起进入涂布生产线进行复合涂层，并加热(210℃)成型(加热过程中有5%的二辛脂挥发和0.1%的HCl析出挥发)。

③冷却

经过加热成型后的中间产品进入冰水机进行冷却处理。

④印刷

冷却后的产品进入印刷、压花生产线，本流程使用环保水墨（用水做溶剂）在壁纸表面印刷指定图案。

⑤同步压花

经过印刷后的半成品表面增添了花型和颜色但无纹路，经过烘箱高温烘烤后对PVC进行软化处理，采用压花模具将壁纸压出凹凸感，更真实的表现花型和颜色的美感。

⑥修边

经过压花冷却纹路定型后，将多余的边条料进行精密裁切，使壁纸在铺贴时拼贴出完整的花型。

⑦成品包装

根据产品和规格贴上标签，然后装箱，增加壁纸标识后更方便分类和运输。

⑧废气净化

生产过程中挥发的气体通过排风机从管道送入静电气体净化装置中进行净化处理。

2、无纺精压壁纸工艺流程

(1) 主要流程图

涂层堆积→印刷→同步精压→修边→成品包装→废弃净化

(2) 主要流程简介

①涂层堆积

该工艺直接使用无纺布作为底材，通过多个激光凹版模具进行浆料堆积，并反复叠加堆积，然后再进行加热（210℃）成型（加热过程中有5%的二辛脂挥发和0.1%的HCl析出挥发）。

②印刷

经过加热成型后采用环保水墨凹版印刷，印刷设计部指定的颜色和花型。

③同步精压

经过印刷后的半成品表面增添花型和颜色但无纹路，采用烘箱高温烘烤后进行浆料软化处理，再通过压花模具在原有图案上面同步精准压花，进一步突出图案的凹凸感，更真实的表现花型和颜色的美感，最后进入冰水机进行冷却处理。

④修边

经过压花冷却纹路定型后，将多余的边条料进行精密裁切，使壁纸在铺贴时拼贴出更完美的花型。

⑤成品包装

根据产品和规格贴上标签，然后装箱，增加壁纸标识后更方便分类和运输。

⑥废气净化

生产过程中挥发的气体通过排风机从管道送入静电气体净化装置中进行净化处理。

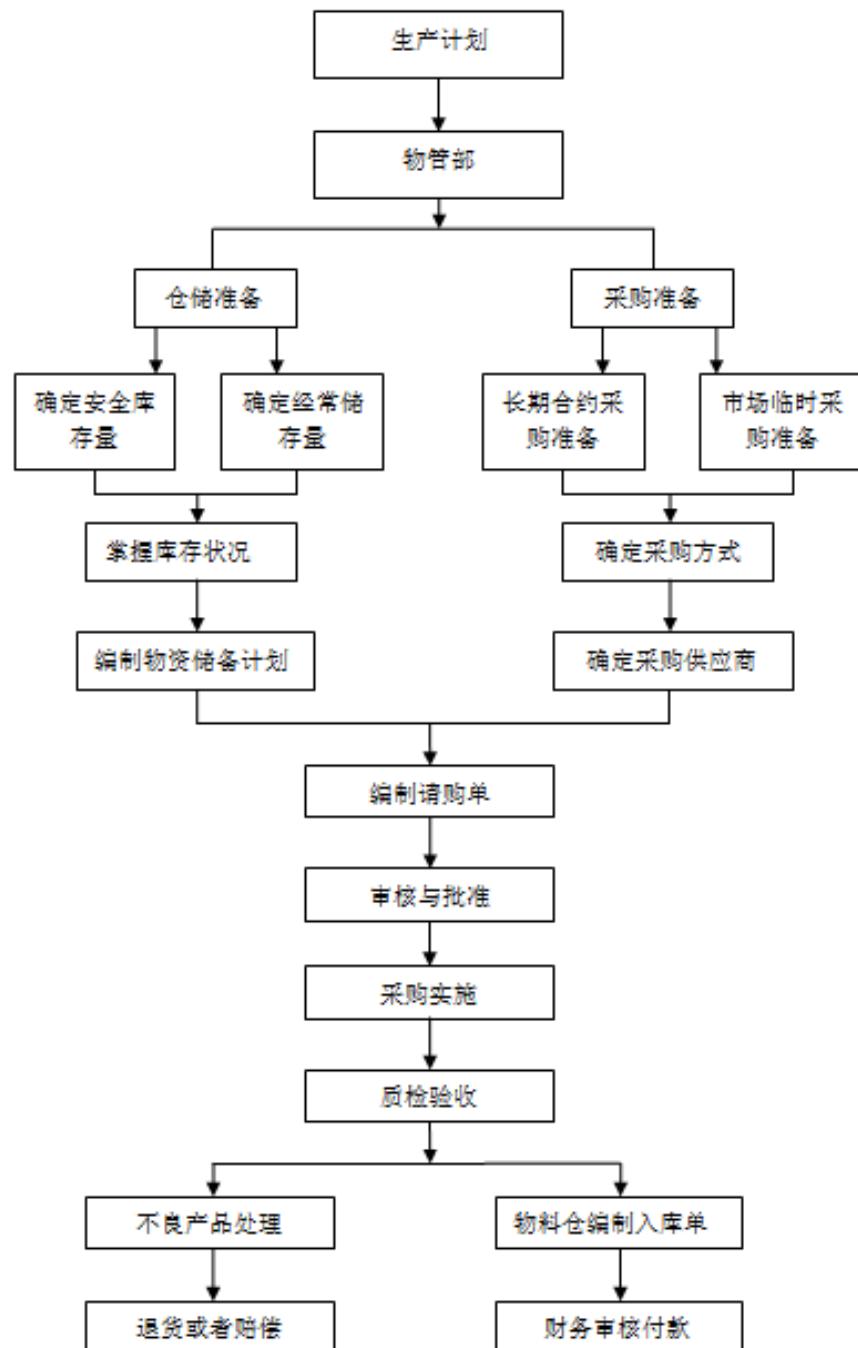
（三）公司主要业务流程

公司为典型的制造型企业，业务流程主要包括研发、采购、生产、销售四个阶段，采用保有一定库存量和以销定产相结合的业务模式。公司销售人员与客户进行商谈，确认产品型号，商谈产品价格、货物付款方式及交货日期等，然后与客户达成最终协议，签订合同后报公司总经理审批，总经理审批后下达生产计划。生产中心在接到生产任务通知后，核对仓库原材料数量，物管部负责采购原材料，保障生产正常运行、如期交货，原材料在入库后，由生产部根据生产计划确定月度生产任务，并继续分解为每日生产指令，以控制生产进度。生产部根据合同交期要求，完成制作。质检部定期对产品各个环节进行检验，产品组装完工后，由质检部对成品进行反复测试，成品检验合格，入成品库，再由公司物管部联系物流公司对成品进行出货，完成客户订单。

1、采购流程

物管部的物料负责人根据生产计划、仓库的安全库存量和经常储备量确定库存状况，编制物资储备计划。采购部根据物资储备计划制定原材料计划，根据长期合约采购准备和市场临时采购准备情况，确定采购方式和供应商。公司采购制度规定在确定供货方过程中，应当根据市场信息做到比质、比价采购，货比三家，同等材料质优、

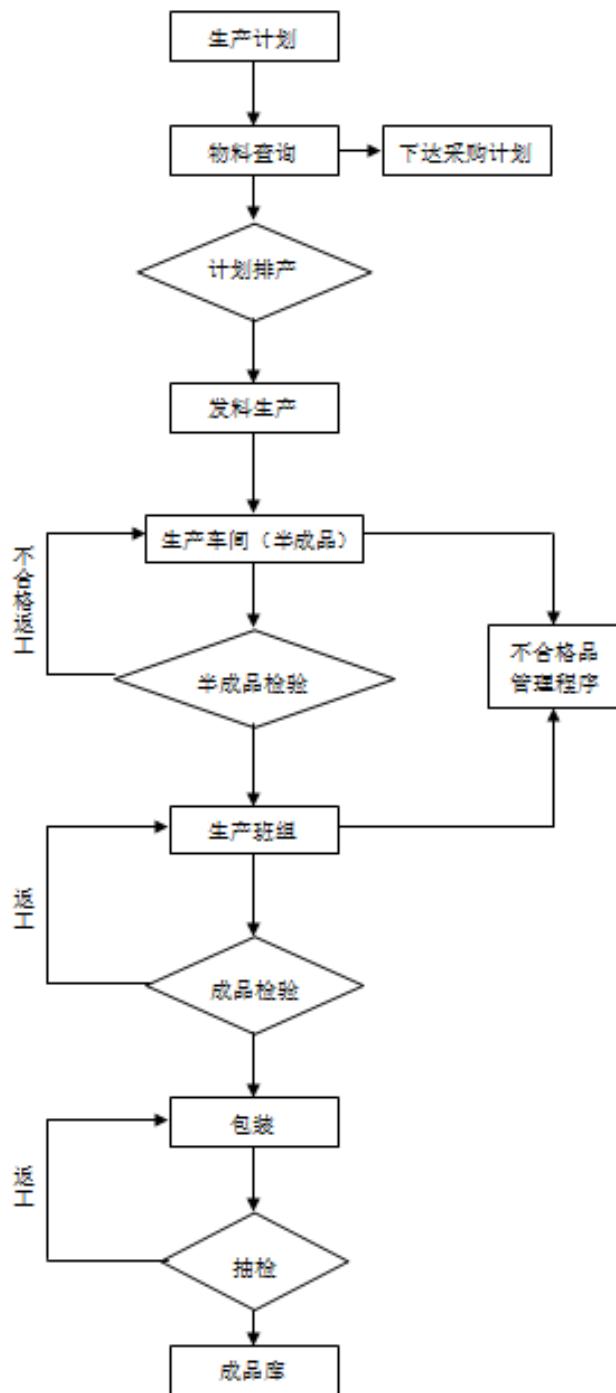
价廉、服务好者中标。供应商确定以后，采购员开具请购单，经分管部门负责人批准后，将请购单下达到供货方，采购员对采购材料进行跟踪，原材料到达由质检部验收合格后，财务部给供货方付款，如因原材料检验不合格，及时退货处理，然后将合格材料入库。



2、生产流程

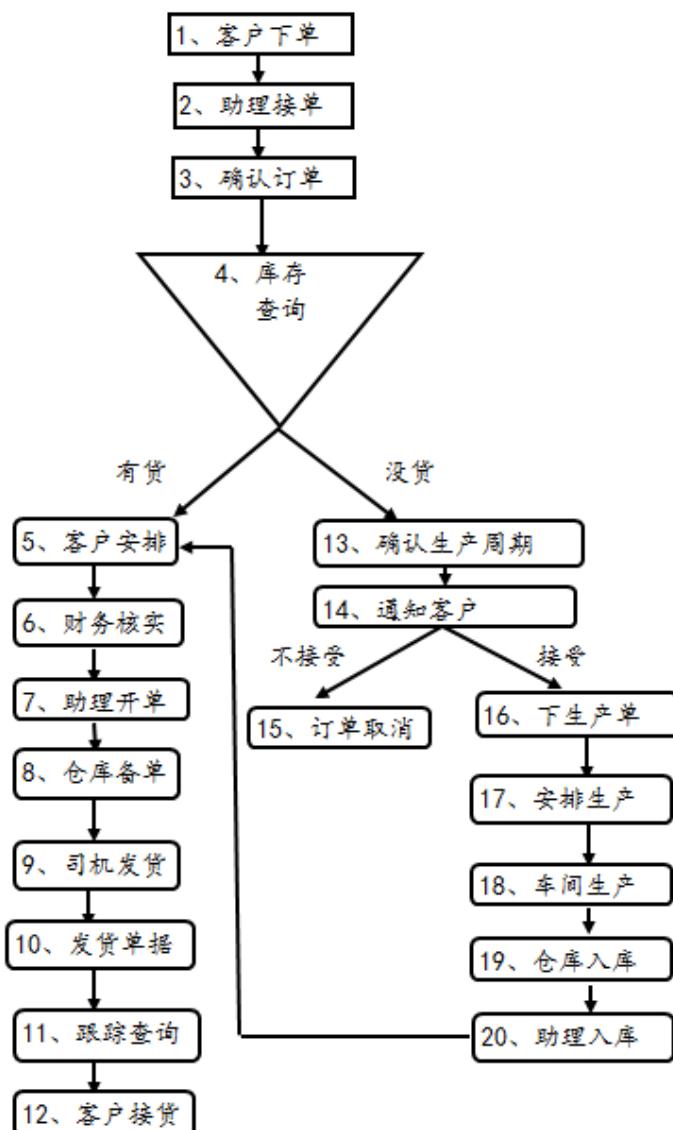
生产部员工根据销售订单和库存的情况制定生产计划，物管部查询物料状况制

定物料需求计划，采购员下达采购计划。生产部根据设备产能、模具情况、人员配置编制排产单并下达执行。物管部按排产单发料，生产车间领料并投产，质检员核实实际生产数据和工艺，对半成品进行工艺监督和质量控制。生产完工后质检员对完工产成品进行现场检验，检验合格后进行包装。物管部按照产成品检验标准进行抽检，检验合格后填写入库单并完成产品入库。



3、销售流程

销售人员通过与客户商谈确定客户订单，根据客户订单进行库存商品查询，如果仓库有货，提出销售申请，财务人员核实客户信息，开具销售出库单，物管部根据销售出库单备货，公司司机安排发货，开出发货单据，客户进行验收确认收货。销售人员进行跟踪查询，确保客户接货。财务人员核对签收单，确认收款；如果仓库无货，生产部根据销售订单和产品生产周期制定生产计划，根据客户要求安排生产，质检部进行完工产品验收，物管部完成产品入库，再进入上述发货销售环节。



4、不合格产品的处理机制和流程

公司制定了《产品质量守则程序文件》和《售后服务制度》，确保公司能及时应

对客户投诉及销售过程中可能存在的不合格产品问题。当公司接到客户投诉时，由售后部对客户投诉进行分类，制作《品质异常投诉单》，并由质检部及技术部对客户投诉的原因进行分析，以下列示可能存在的投诉原因及处理方法：

投诉原因	处理方法
数量不足	补货
颜色不符	换货
包装破损	退掉不良品，并同时换取良品
退货	由我司质检部和技术部判定产品质量原因，退回不良品，退还客户货款。

客户退回的不合格的产品，采用展厅零售和批发销售处理两种方式，以低于公司同类产品成本价进行销售。

公司历来重视产品质量，对产品生产过程严格控制并进行检验，确保产品在出厂时质量合格，较少在销售过程中出现不合格品的情况。

三、公司业务关键资源要素

(一) 主要产品及服务的技术含量

核心技术	主要内容	传统工艺特点	公司产品工艺特点
绒面磨砂抑制发泡工艺技术	绒面磨砂抑制发泡工艺技术采用特定的涂布皮作底纸，使用120目网纹辊，印刷磨砂亚光介质，在原有PVC工艺的基础上增加抑制定型技术，该技术采用凹版印刷抑制剂，在壁纸表现凹凸区域印刷抑制剂，经过高温烘烤后的壁纸表面凹凸有致，然后使用公司特有配方表现圆网发泡和绒面磨砂的效果。	传统PVC壁纸，一般先采用发泡软化工艺，再使用压花辊压制冷却成型，其产品质硬，塑料质感强烈，不能满足各种消费群体的需求。	绒面磨砂抑制发泡工艺生产的产品表面细腻，手感舒适，具有强烈磨砂质感，即拥有圆网生产工艺的凹凸感和绒面效果，又避免了圆网生产速度慢、成本高和环保性能低等弊端。
无纺精压纸核心工艺	采用环保无纺壁纸做为底材，使用激光雕刻凹版，印刷三层浆料，经高温软化，使用高端手工雕刻压花辊精准套压。生产的产品发泡高，发泡表面平整，压纹清晰，纹理细腻。	传统无纺发泡壁纸使用激光雕刻印刷版，印制微球发泡浆料，或单层凹印或两层叠印，但生产的产品具有表面粗糙，易脱落等缺点。	无纺精压纸工艺既具有深压纹的精雕细刻特点，又具有无纺材质的环保透气特点。

深压纹产 品核心工 艺	<p>深压纹壁纸的制作工艺是壁纸中要求最为严格的，常采用纯手工雕刻压纹辊，需要精准的同步套压套印设备及技术支持，生产工艺难度高、生产流程复杂。同时深压纹墙纸采用多版印刷色彩的套印，印刷色彩需要与各种压花纹路相匹配，要求印刷模具和压花模具的精准度极高。</p>	<p>传统深压纹工艺使用原材料量大，生产困难，在配方中加入大量填料，使用劣质降粘剂，生产的产品有异味。</p>	<p>深压纹壁纸的压纹呈现出细腻精致的效果，花型逼真，立体感强。公司新开发的深压纹工艺所使用的原材料均使用环保材料，并尽量减少填料的使用，从而使产品更优质环保。</p>
-------------------	---	---	--

(二) 公司的无形资产情况

1、公司拥有的专利情况

(1) 公司已获得的专利情况

公司暂未获得专利

(2) 公司正在申请的专利情况

公司于 2014 年、2015 年进行集中研发，一直未申请专利，公司于 2015 年末集中申请，截至本公开转让说明书签署之日，公司已经申请并经中华人民共和国国家知识产权局受理的实用新型专利权如下：

序号	专利类型	专利名称	专利申请号	权利人	取得方式	受理日期
1	实用新型	仿磨砂发泡墙纸制备工艺	201610015178.2	顺美国际	自主研发	2016-01-12 已受理
2	实用新型	发泡无纺壁纸制备工艺	201610016973.3	顺美国际	自主研发	2016-01-14 已受理

2、公司拥有的商标情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司拥有的商标情况如下：

序号	商标	有效期	注册号码	类别	权利人
----	----	-----	------	----	-----

序号	商标	有效期	注册号码	类别	权利人
1		2013-4-28 至 2023-4-27	10155847	27类	胜美壁纸
2	 DELMIRA 帝曼欧	2014-1-7 至 2024-1-6	11301148	27类	胜美壁纸
3	 S·DEER 壹迪奥	2014-3-14 至 2024-3-13	11577399	27类	胜美壁纸
4		2011-6-28 至 2021-6-27	8381044	27类	胜美壁纸
5		2013-4-28 至 2023-4-27	9077473	27类	胜美壁纸
6		2012-8-7 至 2022-8-6	9674390	27类	胜美壁纸
7		2012-9-21 至 2022-9-20	9674405	27类	胜美壁纸
8		2015-11-28 至 2025-11-27	第 15511592 号	27类	胜美壁纸
9		2012-06-27 至 2022-6-26	第 9674325 号	27类	胜美壁纸

2011年3月6日，上海丽弘装饰材料有限公司与公司达成长期战略合作协议，上海丽弘装饰材料有限公司协议许可新乡市胜美壁纸有限公司无偿使用“顺美壁纸”商标。

商标名称	有效期	注册号	类别	权利人
------	-----	-----	----	-----

	2010-8-21 至 2020-8-20	6837388	27类	上海丽弘装饰材料有限公司
---	--------------------------	---------	-----	--------------

2015 年 12 月 20 日，上海丽弘装饰材料有限公司通过协议约定将“顺美壁纸”商标转让给新乡市胜美壁纸有限公司，商标转让手续正在办理中。

3、公司拥有的土地使用情况

公司目前无土地使用权。

2008 年 5 月 25 日，公司与新乡县七里营镇政府签订《租地协议书》，公司租赁新乡县七里营镇政府 54.65 亩（即 3.6433 公顷）土地，租期 20 年，租赁起止时间为 2008 年 5 月 25 日至 2028 年 5 月 25 日，每亩租赁价格 1,000 元，合计 54,650.00 元。以后每隔 5 年随粮食价格变化，商定下 5 年租金。

2013 年 3 月 1 日，公司与新乡县七里营镇政府签订《补充协议》，协商一致将租赁的七里营镇产业聚集区土地 54.65 亩的租赁费自 2012 年 5 月 25 日起调整为每年每亩 1,200 元，合计 65,580.00 元，以后年租金标准随着全镇统一调整而调整。且七里营镇政府同意，在公司有条件时依法陆续征用所租用土地，并积极协助公司办理有关手续。

根据河南省水文地质工程地质勘察院有限公司 2015 年 11 月 10 日出具的新乡土勘【2015】023 号《土地勘测定界技术报告书》测定结果显示，胜美壁纸租赁的 3.6433 公顷土地中农用地面积 1.2084 公顷，建设用地面积 2.4349 公顷，无基本农田。

根据新乡县城乡规划局出具的《规划说明》及新乡县七里营镇人民政府出具的《证明》，公司租赁地块规划用地性质为工业用地，公司在租赁土地上进行工业生产，符合城镇土地利用总体规划，所建厂房不存在拆迁风险。

新乡县国土资源局已出具《证明》，证明公司租赁的位于新乡县七里营镇 3.6433 公顷土地，正在依法办理农用地转用审批手续。

新乡县国土资源局已出具《证明》，证明公司自 2014 年以来，未发生违反土地管理方面法律、法规的行为，未受到该部门的行政处罚。

同时，公司控股股东、实际控制人杜习朋承诺：公司如因土地问题受到相关部门行政处罚或因未取得土地使用权给公司造成任何经济损失，由本人承担全部赔偿责任。

综上，公司虽然存在租赁农用地进行工业生产的情况，但根据公司说明及新乡县城乡规划局、新乡县国土资源局出具的《证明》，公司租赁地块规划用地性质为工业用地，符合城镇土地利用总体规划，报告期内公司未发生违反土地管理方面法律、法规的行为，未受到土地部门的行政处罚，租赁土地正在依法办理农用地转用审批手续。并且公司控股股东、实际控制人杜习朋出具了兜底承诺，土地问题不会对公司持续经营能力产生重大不利影响。

公司拥有的上述无形资产均系于有限公司阶段取得，因股份公司成立时间较短，公司未及时办理原登记在有限公司名下的无形资产权属更名手续。截至报告期内，以上知识产权均未更名至股份公司名下，相关更名手续正在办理中。鉴于股份公司系有限公司整体变更而来，原有限公司的权利义务将由股份公司概括承受，上述未更名不会影响公司对于该等财产独立及完整地行使财产权益的权利。

（三）公司的业务许可资格或资质情况

1、业务许可情况

按照国家统计局《国民经济行业分类(GB/T4754-2011)》，公司所处行业可分类为“E5010 建筑装饰业”，行业并不存在业务许可或业务资格的限定，故公司不适用于此情况。

2、公司获得主要资质情况

序号	名称	证书编号/机构号	授予时间/有效期限	授予单位
1	对外贸易经营者备案登记表	00644476	2012.10.29	对外贸易经营者备案登记机关
2	中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	4107960869	2012.11.14-2018.11.14	中华人民共和国郑州海关
3	质量管理体系认证证书	00807Q10106R4M	2016.2.6-2019.2.7	中国新时代认证中心
4	产品质量检验合格证书	新监检测质字 070 号	2013.3.18	新乡县质量技术监督检测中心

5	中国环境标志产品认证证书	05508P1060021ROSI	2015.3.26-2017.3.25	中华人民共和国 环境保护部
---	--------------	-------------------	---------------------	------------------

3、公司获得主要荣誉与奖励情况

序号	获奖时间	奖项名称	有效期	授奖部门（单位）
1	2010 年 3 月	中国墙纸市场影响力品牌	一年	中国建筑装饰装修材料协会
2	2013 年 8 月	无毒害（绿色）室内装饰 装修材料证书	——	中国建筑装饰装修材料协会
3	2015 年 3 月	中国墙纸市场影响力品牌	一年	中国建筑装饰装修材料协会
4	2015 年 3 月	2013-2014 年全国经销商 推崇品牌	——	慧亚资讯《墙纸世界》、中装华 港（北京建博会组委会）

（四）特许经营权

截止本公司公开转让说明书签署之日，公司未拥有特许经营权。

（五）公司的主要固定资产情况

1、公司的主要固定资产

公司的固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备及电子设备，能够满足公司业务的正常运行及进一步发展，与业务具有匹配性及关联性。具体情况如下：

截至 2015 年 12 月 31 日，公司主要固定资产原值及净值情况如下：

资产项目	原值（元）	净值（元）	成新率（%）
房屋、建筑物	12,426,781.00	12,426,781.00	100.00
机器设备	20,511,200.01	9,633,614.08	46.97
运输设备	175,086.00	8,754.30	5.00
办公设备	127,548.03	17,647.81	13.84
合计	33,240,615.04	22,086,797.19	66.45

公司房屋建筑物、机器设备、运输工具、办公设备等固定资产正常使用，主要固定资产不存在面临进行淘汰、更新、大修、技术升级等情况。

2、公司的房屋建筑物

截至 2015 年 12 月 31 日，公司的房屋建筑物账面价值 12,426,781.00 元，公司主要房屋建筑物如下：

资产名称	原值(元)	净值(元)	净值占比(%)
办公楼及宿舍楼	5,504,000.00	5,504,000.00	100.00
五栋标准厂房	3,696,020.00	3,696,020.00	100.00
新仓库	1,830,961.00	1,830,961.00	100.00
新六线车间	1,395,800.00	1,395,800.00	100.00
合计	12,426,781.00	12,426,781.00	100.00

根据 2016 年 1 月 25 日新乡县七里营镇政府出具的说明，2009 年新乡县七里营镇政府为七里营镇工业园区进行招商引资，鼓励企业发展，为入驻工业园区的企业无偿提供厂房，企业只需要按照土地租赁协议缴纳土地租赁费用。公司前期经营期间无偿使用七里营镇政府的厂房，2015 年底公司积极进入资本市场，为了完善公司的房屋和土地产权手续，公司于 2015 年 12 月购买了新乡县七里营镇政府的厂房。公司自建房屋在 2015 年 12 月办理竣工决算并投入使用。

公司房屋建筑物用地均为租赁新乡县七里营镇的建设用地 2.4349 公顷和农用地 1.2084 公顷，合计 3.6433 公顷土地。目前公司所有房屋建筑物暂未办理房产证，但是公司正在七里营镇政府的协助下积极办理土地征用事项和完善房产证等相关手续。关于未办理房产证原因详见“第二节公司业务”之“三、公司关键资源要素”之“（二）公司的无形资产情况”。

3、公司的主要生产设备

公司主要的生产设备为壁纸生产线、包装机、版辊等生产设备。截至 2015 年 12 月 31 日，公司机器设备账面价值 9,633,614.08 元，公司主要机器设备如下：

资产名称	原值(元)	净值(元)	净值占比(%)	数量(台)	使用年限(年)
版辊	5,779,401.73	2,072,323.12	35.86%	35	5
“赛默森”凹版压花壁纸生产线	1,880,341.88	1,835,683.76	97.63%	1	10
宽幅印刷、压花生产线	1,860,000.00	711,450.00	38.25%	1	10
印刷、压花生产线	1,680,000.00	642,600.00	38.25%	1	10
YLBZ-7800 壁纸印刷同步压花生产线	1,650,000.00	774,812.50	46.96%	1	10
宽幅涂布生产线	1,500,000.00	573,750.00	38.25%	1	10
YLBZ-6700-126 壁纸印刷同步压花生产线	1,400,000.00	923,416.81	65.96%	1	10
TBBZ-1200 壁纸涂布机	1,000,000.00	659,583.19	65.96%	1	10
YBN-8800H 壁纸印刷机	950,000.00	446,104.39	46.96%	1	10

压花轮	706,000.00	35,300.00	5.00%	1	5
圆网印刷单元及撒粒机	565,213.68	395,178.56	69.92%	1	10

4、车辆运输设备

序号	车辆类型	所有权人	型号	车牌号码	发证日期	注册日期
1	轻型厢式货车	公司	EQ5042XXY35D3AC	豫GAK650	2009-7-22	2009-7-22
2	轻型厢式货车	公司	HFC5048XXYKT	豫GAK750	2010-05-11	2010-05-11

(六) 公司人员结构及核心技术人员介绍

1、高级管理人员基本情况

详见“第一节公司基本情况”之“七董事、监事、高级管理人员基本情况”之“3、高级管理人员基本情况”

2、核心技术人员基本情况

根据公司内部组织结构和公司人力资源部提供的名单，截至报告期末，企业主要核心技术人员基本情况如下：

洪湖，女，出生于1974年1月，中国国籍，无境外永久居权。1996年6月毕业于中南林业科技大学。1996年7月至2003年9月，就职于北京金巢装饰材料有限公司，任设计部主管；2003年10月至2004年6月，就职于北京优约克装饰材料有限公司，任研发部经理；2004年7月至2009年9月，与南京万水装饰材料有限公司合作创建迪乐美品牌，承揽其所有产品设计工作，期间同时为国内几大壁纸品牌提供设计服务与指导；2009年10月至今，任公司研发部总监。

何利，男，出生于1984年10月，中国国籍，无境外永久居权。2006年6月毕业于平顶山工学院装潢艺术设计系。2006年7月至2007年2月，就职于郑州广告设计公司，负责平面设计工作；2007年3月至2009年9月就职于上海顺美壁纸有限公司，负责产品开发工作；2009年10月就职于新乡市胜美壁纸有限公司，任研发部部长。

杜冰，男，出生于1971年2月，中国国籍，无境外永久居权。1995年6月毕业于四川化工技工学校。1995年7月至2004年2月，就职于上海新昌油墨有限公司(台

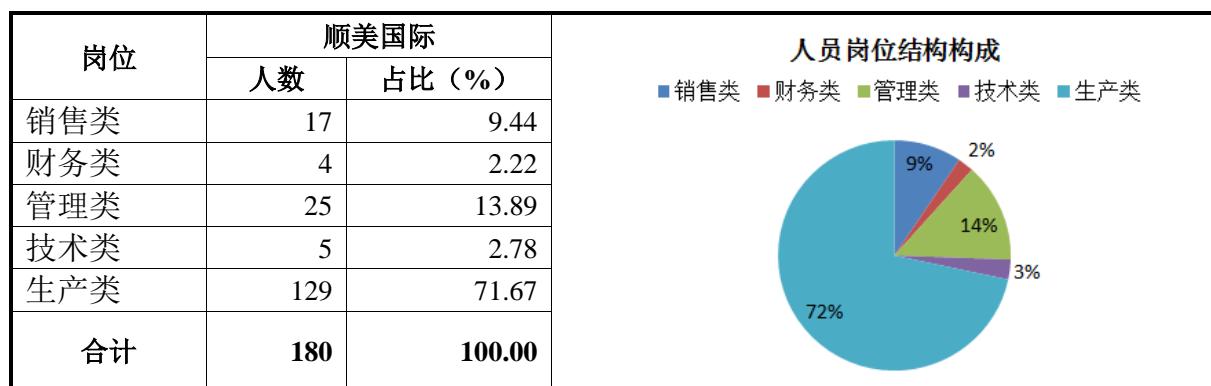
商独资), 任技术部主管; 2004 年 3 月至 2009 年 9 月就职于上海市欣旺壁纸有限公司(台资企业), 任工艺师; 2009 年 10 月至今, 就职于新乡市胜美壁纸有限公司, 任工艺师。

张娟, 女, 出生于 1988 年 10 月, 中国国籍, 无境外永久留居权。2009 年 6 月毕业于新乡学院艺术设计专业。2009 年 7 月至 2010 年 10 月, 就职于新乡室内装饰有限公司, 任设计师; 2010 年 11 月至今, 任公司设计部主管。

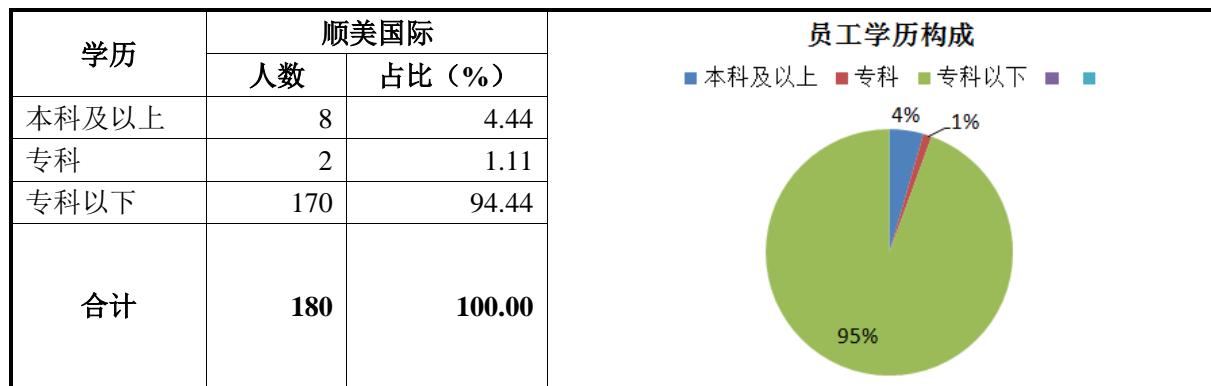
3、公司员工结构

根据公司人力资源提供资料显示, 截至报告期末, 在册员工 180 人, 具体人员结构如下:

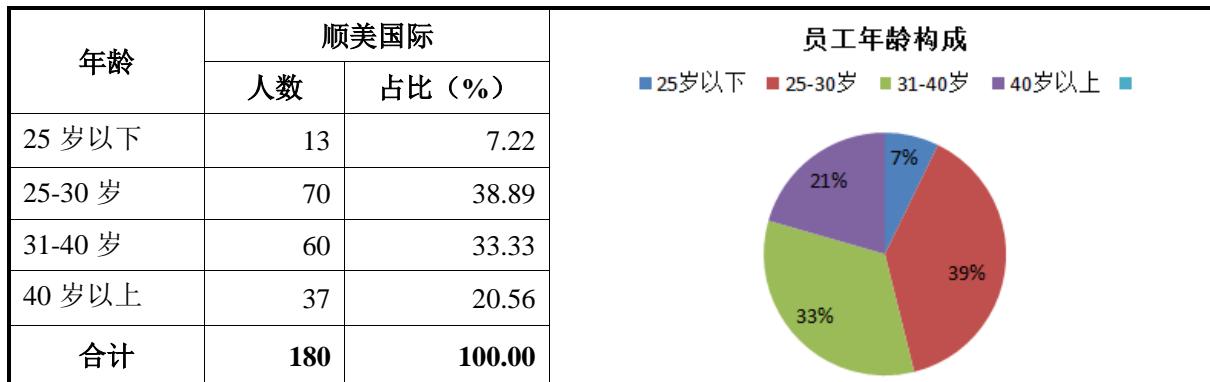
(1) 人员岗位结构构成



(2) 员工学历构成



(3) 员工年龄构成



公司员工年龄结构合理，教育程度适中，生产人员占比较高，符合制造行业特征，研发技术类和销售类人员正在逐年上升，公司人员结构合理，与公司业务的匹配性、互补性较高。

(七) 研发能力和技术储备情况

1、研发机构设置及研发人员情况

公司研发中心下设置设计部和开发部。截至报告期末，主要研发人员基本情况详见“第二节公司业务”之“三、业务关键资源要素”之“(六)公司人员结构及核心技术人员介绍”。

2、研发费用占公司业务收入的比重

公司主要的研发费用用于壁纸的研发设计，报告期内具体投入情况如下：

单位：元

项目	2015年	2014年度
研发费	396,746.33	813,905.00
主营业务收入	36,893,795.21	36,474,974.26
研发费用占主营业务收入比例(%)	1.08	2.23

(八) 公司的环境保护情况

1、环境保护

(1) 主要环保处理措施

噪声：公司噪音主要源自自动混合机、热风炉风机等生产设备，经基础减振、厂房隔音和距离衰减后，厂界噪音已满足《工业企业厂界环境噪声排放标准》。

废气：针对导热油锅炉产生的废气，公司通过水式除尘器+钙钠双碱法脱硫后由35米高烟囱排放；针对工艺废气，公司采用静电器净化装置处理后，由15米高排气筒排放。

废水：公司产生的废水均为生活废水，公司将废水经过化粪池进行沉淀处理，沉淀后的清水定期清理。

固体废物：公司固体废物属于一般废物，公司对固废分类收集、堆放，公司委托有资质的企业处置固废，从而达到了固废全部妥善处理的要求。

(2) 排污许可

按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所属的行业为建筑装饰和其他建筑业（E50）；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业为建筑装饰和其他建筑业（E50）中的建筑装饰业（E5010）。根据《关于印发<上市公司环保核查行业分类管理名录>的通知》（环办函[2008]373号）规定：火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、建材、采矿、化工、石化、制药、轻工、纺织、制革等14个行业为重污染行业，公司所处行业不属于重污染行业。

经核查，公司不在河南省环境保护厅公布的《2015年度河南省重点排污单位名录》中，根据现有规定，公司暂不需办理排污许可证。

根据新乡县环保局工作人员的访谈情况，公司近两年在经营活动中能够遵守环境保护相关法律法规，未有因违反环境保护法律、法规及规范性文件而受到行政处罚的情形。

(3) 环评批复

2008年11月27日，新乡市环境保护局出具了新环监【2008】480号《新乡市胜美壁纸有限公司年产300万支PVC壁纸项目环境影响报告书的批复》，原则批准《报告书》，同意项目建设。

2012年6月20日，公司进行项目扩建，委托河南蓝森环保科技有限公司承担“年产500万支PVC壁纸项目”的环境影响评价工作，并编写了《新乡市胜美壁纸有限公司年产500万支PVC壁纸项目环境影响报告表》（以下简称《报告表》），该报告

结论为：项目符合国家政策，选址合理，各项污染物通过治理后能够做到达标排放。

2013年2月7日，新乡市环境保护局出具了新环监【2013】36号《新乡市胜美壁纸有限公司年产500万支PVC壁纸项目环境影响报告表的批复意见》，原则批准《报告表》，同意项目建设。

2014年4月8日，新乡市环境保护局出具了新环验字（2014）51号《新乡市胜美壁纸有限公司年产500万支PVC壁纸项目验收申请的批复》，验收结论：新乡市胜美壁纸有限公司年产500万支PVC壁纸项目环境保护手续齐全，落实了环评及批复文件提出的主要环保措施和要求，项目竣工环境保护验收合格。

2、安全生产

胜美壁纸的主营业务为壁纸的生产和销售，公司及公司产品不属于《安全生产许可证条例》规定的需要办理安全生产许可证的公司及产品。公司制定了公司安全生产责任书、员工安全承诺书、公司安全生产规定、公司消防安全规定等制度保障企业生产安全。

根据新乡县安全生产监督管理局出具的《证明》显示，公司自2014年至今没有因违反相关法律、法规和规范性文件而受到新乡县安全生产监督管理部门的行政处罚。

综上，公司无需取得安全生产许可证，公司日常业务环节具备较好的安全生产和风险防控措施，报告期内不存在安全事故、纠纷或处罚，公司的安全生产事项合法合规。

3、产品质量

2013年2月6日，经中国新时代认证中心评审，公司一般墙面装饰用纸和配套的辅助用材和服务符合GB/T19001-2000（idt ISO9001:2000）标准；2013年8月16日，中国建筑装饰装修材料协会为胜美壁纸颁发《无毒害(绿色)室内装饰装修材料证书》，公司产品符合《室内装饰装修材料中有害物质限量》（GB18585-2001）标准；2014年3月26日，经中环联合（北京）认证中心有限公司认证，公司生产的壁纸产品符合中华人民共和国环境保护部颁发的环境标志产品技术要求HBC 23-2004。2015年8月12日，国家建筑装修材料质量监督检验中心为胜美壁纸生产的壁纸进行铅、镉、

铬、汞、甲醛释放量检测，检验结论为所检项目合格。

根据主管部门新乡县质量技术监督局出具的《证明》，并经主办律师核查，公司的生产经营活动符合国家、地方有关质量技术的法律、法规的规定，报告期内无违反相关法律、行政法规、规章和规范性文件的行为，未受到行政处罚。

四、公司业务情况

(一) 公司收入及主要产品构成情况

1、公司营业收入情况

报告期内，公司营业务收入结构情况如下：

单位：元

项目	2015 年			
	营业收入	占比(%)	营业成本	毛利率(%)
主营业务	36,893,795.21	98.19	28,675,812.34	22.27
其他业务	678,290.62	1.81	406,669.76	40.04
合计	37,572,085.83	100.00	29,082,482.10	22.60
项目	2014 年度			
	营业收入	占比(%)	营业成本	毛利率(%)
主营业务	36,474,974.26	99.47	30,494,462.71	16.40
其他业务	194,871.80	0.53		100.00
合计	36,669,846.06	100.00	30,494,462.71	16.84

报告期内，公司收入主要来源于销售壁纸收入，其他业务收入包括原材料销售收入、废旧物资销售收入，公司主营业务收入占营业收入的比例均在98%以上，公司主营业务明确。

2、公司国内外销售情况

单位：元

项目	2015 年			
	营业收入	占比(%)	营业成本	毛利率(%)
内销	28,158,130.25	74.94	20,642,203.39	26.69
外销	9,413,955.58	25.06	8,440,278.71	10.34
合计	37,572,085.83	100.00	29,082,482.10	22.60
项目	2014 年度			
	营业收入	占比(%)	营业成本	毛利率(%)
内销	19,062,321.22	51.98	14,702,067.94	22.87

外销	17,607,524.84	48.02	15,792,394.77	10.31
合计	36,669,846.06	100.00	30,494,462.71	16.84

报告期内，公司的国内外销售收入毛利率差异较大，详见“四、报告期利润形成的有关情况之（三）主营业务毛利率、各类产品（业务）毛利率变动原因分析”。

3、公司主要产品构成情况

报告期内，公司专注于壁纸研发、生产和销售，主营业务从未发生变更。公司目前形成了纯纸类、PVC类、无纺布类等3个系列400多个品种的壁纸产品体系。

报告期内，公司按产品类别的主营业务收入构成情况如下：

单位：元

项目	2015 年			
	主营业务收入	占比 (%)	主营业务成本	毛利率(%)
PVC 壁纸	14,374,167.69	38.96	11,916,903.37	17.10
无纺布壁纸	14,621,647.11	39.63	10,814,636.77	26.04
纯纸类	7,897,980.41	21.41	5,944,272.20	24.74
合计	36,893,795.21	100.00	28,675,812.34	22.27
项目	2014 年度			
	主营业务收入	占比 (%)	主营业务成本	毛利率(%)
PVC 壁纸	21,794,068.33	59.75	18,895,888.95	13.30
无纺布壁纸	9,033,471.68	24.77	7,225,011.37	20.02
纯纸类	5,647,434.25	15.48	4,373,562.39	22.56
合计	36,474,974.26	100.00	30,494,462.71	16.40

报告期内，公司产品销售收入毛利率波动较大，详见本公开转让说明书之“四、报告期利润形成的有关情况之（三）主营业务毛利率、各类产品（业务）毛利率变动原因分析”。

（二）公司前五名客户情况

2015 年公司前五名客户的营业收入情况：

单位：元

客户名称	不含税销售额	占营业收入比 (%)
新乡市动力在线商贸有限公司	7,420,393.16	19.75
上海斯奥装饰材料有限公司	4,094,493.16	10.90
上海丽弘装饰材料有限公司	3,302,631.62	8.79
金戈伟业（江苏）壁纸有限公司	2,666,666.67	7.10
Top Decoration Company	2,661,901.77	7.08

客户名称	不含税销售额	占营业收入比 (%)
合计	20,146,086.38	53.62

2014 年公司前五名客户的营业收入情况：

单位：元

客户名称	不含税销售额	占营业收入比 (%)
Top Decoration Company	7,028,641.65	19.17
P.T.ANEKA PAPER INDIAH	4,222,551.12	11.52
上海丽弘装饰材料有限公司	3,773,138.46	10.29
苏州工业园区九龙缇缇壁纸有限公司	3,585,740.17	9.78
上海爱阁装饰材料有限公司	3,532,296.58	9.63
合计	22,142,367.98	60.38

2015 年、2014 年度公司从前五名客户取得的营业收入占当期总营业收入的比重分别为 53.62%、60.38%，各期总销售占比在 50%以上。公司前五大客户集中度较高，但主要客户销售占比较大的情况并未对公司未来的持续经营能力产生重大不确定性。2015 年，公司在继续加强与主要客户之间战略合作关系的同时，扩大国内市场销售区域，新开发了新乡市动力在线商贸有限公司、上海斯奥装饰材料有限公司和金戈伟业（江苏）壁纸有限公司三家大客户，2015 年销量排名公司前五名，公司不存在对单一客户的长期业务依赖。

公司董事刘传辉持有新乡市动力在线商贸有限公司40%的股权，并在新乡市动力在线商贸有限公司担任执行董事兼总经理。除此之外，截至本公开转让说明书签署日，公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司5%以上的股份的股东未在上述客户中占有权益。

2015 年公司前五大外销客户的收入及占比情况：

单位	不含税销售额(元)	占主营业务收入的比重 (%)	客户所在国家
Top Decoration Company	2,661,901.77	7.22	伊朗
P. T. ANEKA PAPER INDIAH	1,927,990.85	5.23	印尼
ALPHATIR CO., LTD.	772,626.58	2.09	伊朗
TRADICAO DISTRIBUIDORA DE PERSIANAS LTDA	752,618.23	2.04	巴西
Azzama Est. for Trading	740,067.36	2.01	沙特
合计	6,855,204.79	18.58	

2014 年公司前五大外销客户的收入及占比情况：

单位	不含税销售额(元)	占主营业务收入的比重(%)	客户所在国家
Top Decoration Company	7,028,641.65	19.27	伊朗
P. T. ANEKA PAPER INDIAH	4,222,551.12	11.58	印尼
ALPHATIR CO., LTD.	1,543,316.11	4.23	伊朗
Azzama Est. for Trading	1,137,170.56	3.12	沙特
WALLS OF FAME	437,788.08	1.20	印度
合计	14,369,467.52	39.40	

公司的外销客户Top Decoration Company为伊朗客户，是伊朗第二大壁纸进口商及经销商，公司对该客户2015年销量较2014年大幅下滑，系伊朗地区面临政局动荡和经济制裁等风险，出口风险增大，以及公司新产品2015年较2014年上市滞后一个季度，公司减少对该外销客户的销售业务。

公司的外销客户P. T. ANEKA PAPER INDIAH为印尼客户，是印尼国内知名壁纸经销商，与公司一直保持稳定的业务合作关系。公司的外销产品最终销售给所在国的装饰公司、最终消费者。

(三) 报告期内公司成本及主要供应商情况

1、生产成本构成比例

公司生产成本包括直接材料成本、直接人工和制造费用。2015年和2014年，直接材料占生产成本的比例分别为81.88%、79.99%；直接人工占生产成本的比例分别为4.78%、4.07%，直接人工和直接材料合计占生产成本的比例分别86.66%、84.06%。报告期内，公司生产成本构成如下表：

单位：元

项目	2015年		2014年	
	金额	成本占比(%)	金额	成本占比(%)
直接材料	23,903,531.05	81.88	20,719,156.22	79.99
直接人工	1,394,513.00	4.78	1,053,776.00	4.07
制造费用	3,894,720.23	13.34	4,128,030.87	15.94
合计	29,192,764.28	100.00	25,900,963.09	100.00

公司直接材料主要包含原材料和外购壁纸样本，其中：2015年和2014年的原材料金额分别是21,991,598.91元和19,123,064.72元，分别占生产成本的75.33%和73.83%；2015年和2014年的外购壁纸样本金额分别是1,911,932.14元和1,596,091.50元，分别占生产成本的6.55%和6.16%。

2、公司主要原材料与能源供应情况

报告期内，公司产品的原材料主要为原纸和无纺布、皮料、油墨介质等，公司主要产品原材料市场供应充足且充分竞争，公司根据原材料质量、价格、供应及时性、结算方式等条件选择合适的原材料供应商，能够根据生产需求及时取得原材料供应；生产所用能源主要为水电气，占公司成本比例较小且总量不大，由公司生产所在地的供水、供电、供气部门提供。

公司产品原材料、能源成本分别占生产成本的比重如下表：

单位：元

项目	2015年		2014年	
	金额(元)	成本占比(%)	金额(元)	成本占比(%)
原纸、无纺布	8,220,560.14	28.16	8,644,553.85	33.38
皮料、糊树脂	6,310,300.43	21.62	5,364,663.36	20.71
油墨、介质	6,611,706.32	22.65	4,352,382.98	16.80
辅料	849,032.02	2.91	761,464.53	2.94
水电气	991,379.88	3.40	1,180,002.95	4.56
合计	22,982,978.79	78.74	20,303,067.67	78.39

报告期内公司主要原材料与能源总体金额占当年生产成本的比重较稳定。

2015 年原纸和无纺布成本占生产成本的比重较 2014 年下降 15.64%，主要原因：

(1) 2015 年受宏观经济影响，壁纸行业原材料价格下滑，公司的主要原材料原纸和无纺布下降较大，其中原纸价格下滑 3%，无纺布价格下滑 20%，导致成本下降。(2) 公司公司研发新型深压纹产品核心工艺和无纺精压纸技术，采用更精准的含量控制技术，有效减少了含量超标造成的浪费，降低了产品单位成本，使用此工艺使无纺布壁纸和 PVC 壁纸生产过程中使用的原材料成本下降，该工艺于 2015 年正式投入生产，进一步降低了无纺布和原纸的成本。

2015 年油墨、介质成本占生产成本的比重较 2014 年增长 34.82%，增长较大，主要因为公司 2015 年受国内外市场销量影响，产品结构调整较大，无纺布壁纸产量增长 187.60%，PVC 壁纸产量下降 1.42%。无纺布壁纸生产过程中直接在无纺布上面进行涂布，无纺布纤维含量高，对油墨、介质的吸收量较大，PVC 壁纸生产过程中需要在预涂纸上先进行涂层，涂层后的半成品表面光滑，对油墨和介质的吸收量少，单位平方米无纺布壁纸对油墨、介质的使用量比 PVC 壁纸高出 35% 左右，虽然 2015 年油

墨介质受宏观经济影响价格下滑约 15%，但油墨、介质的使用量大幅增长，导致 2015 年油墨、介质的成本增长。

2015 年公司水电气成本占生产成本的比重较 2014 下降的原因：（1）2014 年底国家电费单价每度下降 8 分钱，下降了 10%左右，2015 年 9 月国家开始执行阶梯电价制度，导致 2015 年电费下降。（2）2014 年公司加大新产品开发和新设备投入力度，对新设备和新产品进行试运行过程中，耗用电费较多。

报告期内皮料、糊树脂和辅料占当期生产成本的比率变动较小，属于生产经营过程中正常波动。

3、公司的主要供应商情况

2015 年，前五大供应商情况如下：

单位：元

供应商名称	商品名称	采购金额	占采购总额比重（%）
石家庄天锦晟无纺科技有限公司	无纺布	3,608,974.36	10.68
浙江海景纸业有限公司	壁纸预涂纸	3,445,871.24	10.19
江苏爱舍墙纸有限公司	外购纯纸类壁纸	2,837,999.32	8.40
尚美世家（北京）贸易有限公司	外购纯纸类壁纸	2,683,760.68	7.94
齐峰新材料股份有限公司	无纺布	2,445,371.54	7.23
合计		15,021,977.14	44.44

2014 年，前五大供应商情况如下：

单位：元

供应商名称	商品名称	采购金额	占采购总额比重（%）
江苏爱舍墙纸有限公司	外购纯纸类壁纸	5,125,716.68	20.19
浙江华邦特种纸业有限公司	壁纸预涂纸、壁纸原纸	4,501,853.16	17.73
珠海正新油墨有限公司	油墨、介质	4,119,542.77	16.23
浙江海景纸业有限公司	壁纸预涂纸	2,157,635.36	8.50
新乡市三江化工有限公司	糊树脂	2,030,769.27	8.00
合计		17,935,517.24	70.65

2015 年、2014 年公司全年采购金额分别为 33,804,145.55 元、25,385,708.36 元，前五大供应商采购金额分别是 15,021,977.14 元、17,935,517.24 元，占当期采购总额的比重分别是 44.44%、70.65%，公司 2014 年采购集中度较高，2015 年公司采购集中度下降的原因：

(1) 公司主要原材料为原纸、无纺纸、油墨、介质等，同时，公司为了丰富产品结构，会采购部分成品壁纸、壁纸样本，报告期内原材料占营业成本比重较大，公司集中采购可以有效节约成本和降低运费。由于公司与主要供应商保持长期稳定的合作，供应商给予一定的账期，同时按时送货上门，保证原材料的质量和稳定供应，可以有效保证公司生产运营。2014年公司为了降低公司采购成本，同类原材料采购供应商比较单一，导致采购集中度较高。

(2) 2015年随着公司生产工艺的成熟和新产品的推出，无纺布壁纸和PVC壁纸的产量增长，原材料采购量随之增长。与此同时，近年来上游行业供应商充足和原材料质量稳定性提高，公司为了提高产品议价能力，选择多家供应商供货，增加对纯纸类壁纸供应商尚美世家（北京）贸易有限公司、油墨介质供应商泰州市友帮电子科技有限公司、无纺布供应商石家庄天锦晟无纺科技有限公司的原材料采购量，从而大大降低了公司2015年的采购集中度。

公司不存在对单一供应商或某几个供应商过度依赖的情况，不会对公司持续经营造成负面影响。

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上的股份的股东未在上述供应商中占有权益。

（四）公司的重大业务合同及其履行情况

1、公司重大销售合同

（1）国内销售合同

报告期内，公司国内收入主要来源于壁纸销售收入，公司销售合同中总额超过 80 万元人民币的情况如下：

单位：万元

序号	客户	销售内容	签订日期	合同期限	合同金额	履行状况
2015 年						
1	上海丽弘装饰材料有限公司	壁纸	2015.01.01	2015.01.01-2016.01.01	386.41	履行完毕
2	深圳市盟艺实业有限公司	壁纸	2015.01.01	2015.01.01-2016.01.01	284.00	履行完毕

3	上海爱阁装饰材料有限公司	壁纸	2015.01.01	2015.01.01-2016.01.01	80.25	履行完毕
4	新乡市动力在线商贸有限公司	壁纸	2015.03.11	2015.03.11-2015.09.11	558.30	履行完毕
5	金戈伟业（江苏）壁纸有限公司	壁纸	2015.07.01	2015.07.01-2015.12.31	312.00	履行完毕
6	重庆雅彩装饰材料有限公司	壁纸	2015.08.08	2015.08.08-2015.12.31	133.35	履行完毕
7	上海斯奥装饰材料有限公司	壁纸	2015.09.16	2015.09.16-2015.12.31	479.25	履行完毕
8	新乡市动力在线商贸有限公司	壁纸	2015.10.28	2015.11.01-2015.12.31	309.89	履行完毕
2014 年						
1	上海丽弘装饰材料有限公司	壁纸	2014.01.01	2014.01.01-2015.01.01	441.46	履行完毕
2	苏州工业园区九龙缇缇壁纸有限公司	壁纸	2014.01.01	2014.01.01-2014.12.31	419.53	履行完毕
3	深圳市盟艺实业有限公司	壁纸	2014.01.01	2014.01.01-2015.01.01	257.90	履行完毕
4	上海鼎纳实业有限公司	壁纸	2014.01.01	2014.01.01-2015.01.01	83.28	履行完毕
5	上海爱阁装饰材料有限公司	壁纸	2014.01.09	2014.01.09-2014.03.31	96.68	履行完毕
6	上海爱阁装饰材料有限公司	壁纸	2014.07.01	2014.07.01-2014.09.30	116.05	履行完毕
7	上海爱阁装饰材料有限公司	壁纸	2014.10.10	2014.10.10-2014.12.31	144.90	履行完毕

(2) 国外销售合同

报告期内，公司国外收入主要来源于壁纸销售收入，公司销售合同中总额超过 6 万美元的情况如下：

单位：万美元

序号	客户	销售内容	签订日期	合同期限	合同金额	履行状况
2015 年						
1	Top Decoration Company	壁纸	2015.01.01	2015.01.01-2015.12.31	43.02	履行完毕
2	P.T.Aneka Papera Indah	壁纸	2015.01.01	2015.01.01-2015.12.31	31.22	履行完毕
3	ALPHATIR CO.,LTD	壁纸	2015.01.01	2015.01.01-	12.27	履行完毕

				2015.12.31		
4	Azzama Est .for Trading	壁纸	2015.01.01	2015.01.01-2015.12.31	12.07	履行完毕
5	Assa matketing privateltd.	壁纸	2015.01.01	2015.01.01-2015.12.31	8.13	履行完毕
2014 年						
1	Top Decoration Company	壁纸	2014.01.01	2014.01.01-2014.12.31	114.54	履行完毕
2	P.T.aneka Papera indah	壁纸	2014.01.01	2014.01.01-2014.12.31	52.65	履行完毕
3	Alphatir co,ltd	壁纸	2014.01.01	2014.01.01-2014.12.31	28.79	履行完毕
4	Azzama Est .for Trading	壁纸	2014.01.01	2014.01.01-2014.12.31	18.48	履行完毕
5	Wall Fashion	壁纸	2014.01.01	2014.01.01-2014.12.31	7.12	履行完毕

2、公司重大采购合同

(1) 原材料采购合同

公司产品的原材料主要为原纸和无纺布、皮料、油墨介质等，根据公司提供的材料及相关核查，报告期内，选择合同金额 80 万元人民币及以上的合同作为重大采购合同，公司报告期内的重大合同具体情况如下：

单位：万元

序号	供应商	内容	签订日期	合同期限	合同金额	履行状况
2015 年						
1	江苏爱舍墙纸有限公司	外购壁纸	2015.01.10	2015.01.10-2015.12.31	332.05	履行完毕
2	齐峰新材料股份有限公司	壁纸原纸	2015.01.23	2015.01.23-2015.08.23	235.96	履行完毕
3	浙江华邦特种纸业有限公司	壁纸预涂纸	2015.03.31	2015.03.31-2015.04.30	89.23	履行完毕
4	珠海正新油墨有限公司	高光介质等	2015.04.05	2015.04.05-2015.06.15	94.90	履行完毕
5	浙江海景纸业有限公司	壁纸原纸	2015.04.05	2015.04.05-2015.6.30	82.50	履行完毕
6	石家庄天锦晟无纺科技有限公司	无纺布	2015.06.01	2015.06.01-2015.06.30	80.00	履行完毕
7	浙江海景纸业有限公司	壁纸原纸	2015.07.08	2015.07.08-2015.08.31	100.03	履行完毕

8	石家庄天锦晟无妨科技有限公司	无纺布	2015.09.20	2015.09.20-2015.10.20	132.50	履行完毕
9	尚美世家（北京）贸易有限公司	外购壁纸	2015.10.03	2015.10.03-2016.01.01	314.00	履行完毕
10	泰州市友帮电子科技有限公司	油墨、介质	2015.10.23	2015.10.23-2015.12.23	82.81	履行完毕
11	新乡市三江化工有限公司	糊树脂、二辛脂	2015.11.01	2015.11.01-2015.12.01	135.81	履行完毕
12	石家庄天锦晟无妨科技有限公司	无纺布	2015.11.25	2015.11.25-2015.12.25	100.00	履行完毕
2014 年						
1	江苏爱舍墙纸有限公司	外购壁纸	2014.01.05	2014.01.05-2014.12.31	599.71	履行完毕
2	新乡市三江化工有限公司	糊树脂	2014.01.10	2014.01.10-2014.03.31	80.10	履行完毕
3	浙江华邦特种纸业有限公司	壁纸预涂纸	2014.01.12	2014.01.12-2014.3.31	154.85	履行完毕
4	珠海正新油墨有限公司	油墨、介质	2014.01.13	2014.01.13-2014.03.31	113.49	履行完毕
5	齐峰新材料股份有限公司	壁纸原纸	2014.02.14	2014.02.14-2014.05.31	101.09	履行完毕
6	珠海正新油墨有限公司	油墨、介质	2014.04.01	2014.04.01-2014.06.30	111.38	履行完毕
7	浙江华邦特种纸业有限公司	壁纸预涂纸	2014.04.22	2014.04.22-2014.06.22	183.07	履行完毕
8	新乡市三江化工有限公司	糊树脂	2014.04.25	2014.04.25-2014.06.30	105.90	履行完毕
9	珠海正新油墨有限公司	油墨、介质	2014.07.01	2014.07.01-2014.09.30	179.64	履行完毕
10	浙江海景纸业有限公司	纯纸壁纸、壁纸原纸	2014.07.12	2014.07.12-2014.9.30	92.08	履行完毕
11	浙江华邦特种纸业有限公司	壁纸预涂纸	2014.07.18	2014.07.18-2014.9.30	108.16	履行完毕
12	齐峰新材料股份有限公司	壁纸原纸	2014.08.01	2014.08.01-2014.12.31	89.02	履行完毕
13	浙江华邦特种纸业有限公司	壁纸预涂纸	2014.10.18	2014.10.18-2014.12.31	80.64	履行完毕

(2) 机器设备采购合同

序号	供应商	内容	签订日期	合同期限	合同金额 (万元)	履行状况
2014 年						
1	西安航天华阳印刷包装设备有限公司	“赛默森”凹印压花壁纸生产线	2013.08.22	2013.08.22-2014.12.31	220.00	履行完毕

2013 年 8 月，西安航天华阳印刷包装设备有限公司与公司签订了购买“赛默森”凹印压花壁纸生产线的制造承揽合同，西安航天华阳印刷包装设备有限公司于 2013 年底将产品发送至公司，于 2014 年初安装完毕并投入使用。

（五）公司重大借款合同

单位：万元

序号	债权人	借款金额	利率	起止日期	担保方式	履行情况
1	上海浦东发展银行股份有限公司新乡支行	1,500.00	7.20%	2013.11.01-2014.10.31	杜习朋保证担保、河南威猛振动设备股份有限公司保证担保	履行完毕
2	上海浦东发展银行股份有限公司新乡支行	1,300.00	7.28%	2014.10.29-2015.04.29	杜习朋保证担保、河南威猛振动设备股份有限公司保证担保	履行完毕
3	交通银行股份有限公司河南省分行	500.00	7.20%	2013.01.01-2014.01.10	信用	履行完毕
4	交通银行股份有限公司河南省分行	500.00	7.20%	2013.11.22-2014.11.22	信用	履行完毕
5	交通银行股份有限公司河南省分行	500.00	7.20%	2014.01.13-2015.01.13	信用	履行完毕
6	上海浦东发展银行股份有限公司新乡支行	1,300.00	6.96%	2015.04.23-2015.10.22	杜习朋保证担保、河南威猛振动设备股份有限公司保证担保	履行完毕
7	上海浦东发展银行股份有限公司新乡支行	1,300.00	4.79%	2015.10.27-2016.10.26	杜习朋保证担保、河南威猛振动设备股份有限公司保证担保、吕四伟抵押担保	正在履行
8	河南百汇贸易有	2,000.00	3%	2015.10.15-	无	履行完毕

	限公司			2016.10.14		
--	-----	--	--	------------	--	--

2016 年 3 月，公司已偿还河南百汇贸易有限公司的借款本金和利息。

(六) 公司主要对外担保合同

单位：万元

对外担保单位	担保银行	担保金额	到期日期	担保类型	担保形式
河南威猛振动设备股份有限公司	中原银行新乡县支行	500.00	2018 年 3 月	保证	单人连带责任
河南威猛振动设备股份有限公司	平顶山银行新乡分行	500.00	2018 年 4 月	保证	单人连带责任
河南威猛振动设备股份有限公司	洛阳银行	200.00	2018 年 5 月	保证	单人连带责任
合计		1,200.00			

根据对方企业提供的经审计后数据：截至 2015 年 9 月 30 日，河南威猛振动设备股份有限公司总资产 209,850,690.54 元，净资产 97,879,231.26 元，资产负债率 53.36%，流动比率 1.65，2015 年 1-9 月营业收入 108,039,406.08 元，净利润 12,628,970.84 元。被担保方财务状况良好，具备短期和长期偿债能力，不存在无法履行债务的重大风险。

(七) 公司主要租赁合同

序号	出租人	签订日期	有效期	合同内容
1	新乡县七里营镇政府	2008-5-25	2028-5-25	土地 54.65 亩，租赁期限为 20 年，租金每年每亩 1000 元，每隔 5 年随粮食价格变化商议下 5 年租金。

2013 年 3 月 1 日，公司与新乡县七里营镇政府签订《补充协议》，协商一致将七里营镇产业集聚区租赁土地 54.65 亩的租赁费自 2012 年 5 月 25 日起调整为每年每亩 1200 元，合计 65,580.00 元，以后年租金标准随着全镇统一调整而调整。且七里营镇政府同意，在公司有条件时依法陆续征用所租用土地，并积极协助公司办理有关手续。

(八) 房产购置合同

单位：元

序	出售人	签订日期	合同名称	合同金额	房屋建筑面	房屋地址
---	-----	------	------	------	-------	------

号					积(平方米)	
1	新乡县七里营镇政府	2015.11.26	房屋购买合同	3,696,020.00	6,138.00	河南省新乡市新乡县七里营镇科技创业中心

(九) 建设工程施工合同

单位：万元

序号	施工方名称	签订日期	合同标的	金额	履行情况
1	新乡市成详建筑有限责任公司	2014.11.8	办公楼、宿舍	550.40	履行完毕
2	河南鑫盛钢结构有限公司	2015.05.28	新六线生产线	139.58	履行完毕
3	河南鑫盛钢结构有限公司	2015.06.25	新仓库	183.10	履行完毕

五、公司商业模式

(一) 公司的商业模式

公司细分市场属于“501 建筑装饰业”，主要业务为壁纸的研发、生产和销售。公司将壁纸原纸、油墨介质等原材料，通过壁纸生产线加工成各种不同规格、不同图案的壁纸产品。经过多年的技术积累和沉淀，公司现已掌握了 PVC 系列壁纸、无纺布壁纸等不同材质、不同工艺的壁纸生产技术。公司生产的壁纸在设计图案和产品质量具有一定领先性。公司采用以经销为主，直营为辅的销售模式，在全国范围内合理布局销售网点，公司将产品以视同买断方式销售给区域经销商，区域经销商再以分销方式通过壁纸专卖店、装饰公司等渠道将产品销售给最终消费者。产品销售对象包括装饰公司、经销商等，已拥有上海丽弘装饰材料有限公司、Top Decoration Company 等国内外客户群体，从而使公司获取持续稳定的收入、利润和现金流，报告期内公司利润率处于行业正常水平。公司经过多年的经营发展，已形成较为成熟稳定的采购模式、生产模式、销售模式。

(二) 采购模式

公司生产所采购的原材料主要是壁纸原纸、糊树脂、二辛脂、钛白粉、油墨和高光介质。公司根据生产计划制订采购计划，确定采购数量；公司对供应商的生产能力、服务水平、质量保证能力、供货能力、信誉和价格等多方面制定供应商选择

标准，对同一类原材料安排多个供应商，并基于上述因素定期调整，以保证公司原材料的质量和对抗市场价格波动风险。公司按照比质比价原则筛选供应商，通过不断询价和订单跟踪，最终完成采购计划。公司与主要供应商保持长期良好合作关系，所采购的原材料均能得到及时供应。

（三）公司的生产模式

公司建立总经理负责制，总经办下设生产中心，生产中心下设生产部、物管部和质检部。公司主要采取保有一定储存量和以销定产相结合的生产模式，在此基础上，公司采取自主生产方式进行生产。生产部门根据订单及库存情况制定生产计划、组织生产，产品完工后再由质检人员对产成品进行检验，确保产品质量符合相关国家标准和合同要求之后移交仓库保管人员进行入库处理。

（四）公司的销售模式

公司采用以区域代理（即区域独家经销商）和经销为主，直营为辅的销售模式，在国内外合理布局销售网点，产品销售渠道包括代理商、经销商、装饰公司等，主要有新乡市动力在线商贸有限公司、上海斯奥装饰材料有限公司、上海丽弘装饰材料有限公司、苏州工业园区九龙缇缇壁纸有限公司、Top Decoration Company 等。报告期内公司利润率处于行业正常水平。公司营销中心主要负责市场开拓、销售管理和售后服务工作。公司销售体系分为两部分，即国内市场和国外市场，分别采用不同的销售模式。

1、国内市场

（1）经销商代理模式

公司设立国内市场部，在国内按照省份划分销售区域，并设置区域销售经理。公司将产品以视同买断方式销售给区域经销商，区域经销商再以分销方式通过壁纸专卖店、装饰公司等渠道将产品销售给最终消费者。公司通过区域经销商实现的营业收入占全部营业收入的 95%以上，现有新乡市动力在线商贸有限公司、上海斯奥装饰材料有限公司、Top Decoration Company 等经销商，公司 2015 年向以上三家经销商分别实现营业收入 7,420,393.16 元、4,094,493.16 元、7,028,641.65 元。公司除了与新乡市动力在线商贸有限公司存在关联关系之外，与其他经销商不存在关联关系。另外，公司

开设展销厅，进行样品展出、宣传，将产品直接销售给消费者。

（2）网络销售模式

随着中国互联网经济和电子商务平台的发展，电子网络销售平台等新型销售模式日趋成熟。公司紧随时代步伐，开辟了网络销售渠道，公司在天猫、京东等网络销售平台开设专卖店，在全国范围内推广公司产品。消费者可以通过天猫、京东等网络销售平台网页了解公司的所有产品，使得消费者足不出户就可以选购公司的产品，通过互联网销售平台，大大提高了公司产品的曝光率和品牌的知名度，实现了线上（网络平台）线下（实体店）的有效销售模式。

2、国外市场

2013 年公司成立外贸部，由外贸部独立负责国外业务。公司通过网络平台和参加展会形式，寻找国外经销商，以视同买断方式直接销售给国外总经销商，由国外总经销商分销给所在国小经销商或直接销售给当地消费者。公司以特定产品成本为基础，综合考虑汇率变动、国外直销或者经销客户地域情况等因素确定产品价格。公司的国外市场集中于东南亚和中东地区，主要销售 PVC 产品，其中印尼和伊朗两个国家销售额占公司国外市场份额的 40%左右。公司目前主要的国外客户有 Top Decoration Company 和 P.T.ANEKAPAPERINDAH 等公司。

六、公司所处行业概况、基本风险特征及公司行业竞争地位

(一) 公司所处行业概况

1、公司所属行业分类

按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所属的行业为建筑装饰和其他建筑业（E50）；按照全国中小企业股份转让系统公司《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“E50 建筑装饰和其他建筑业”之“E5010 建筑装饰业”；按照《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于“E50 建筑装饰和其他建筑业”之“E5010 建筑装饰业”。由于公司产品以壁纸为主，因此公司细分市场属于“E5010 建筑装饰业”。

2、行业基本情况

(1) 行业发展周期

壁纸是工业化的艺术品，或者说是将艺术品工业化的产物，从广义上讲，是指所有以卷或片状形式存在的覆盖在建筑物内表面（墙面和天花板、立柱、隔板等）的起到装饰作用的墙面覆盖物。

壁纸是建筑装饰产业链的重要组成部分，是直接关系到国家节能环保、低碳经济，实现资源节约环境友好型社会建设的重要产品之一，在行业发展中占有很重要的地位。

中国壁纸行业的发展从上世纪70年代开始至今，只有短短30多年的历程，却经历了1985、1993、1998年的三次调整回落，整个行业经受了激烈的震荡和残酷的洗牌，最高峰时全国有200多家壁纸厂，最低潮时却只剩下10几家，被行业资深人士称为三起三落。究其原因，恶性竞争引起的质量滑坡、缺乏环保意识是导致壁纸产品声誉下降，在与涂料的竞争中惨败的主要原因¹。

(2) 当前行业现状

目前，国内大部分壁纸生产已经采用国际上最新流行的先进的凹版同步印花压纹工艺，与压延、发泡壁纸相比，是第三代壁纸。在产品品种上，如豪华型织锦缎壁纸、

¹ 1、数据来源：腾讯家居《墙纸行业旺销需迈三道坎》

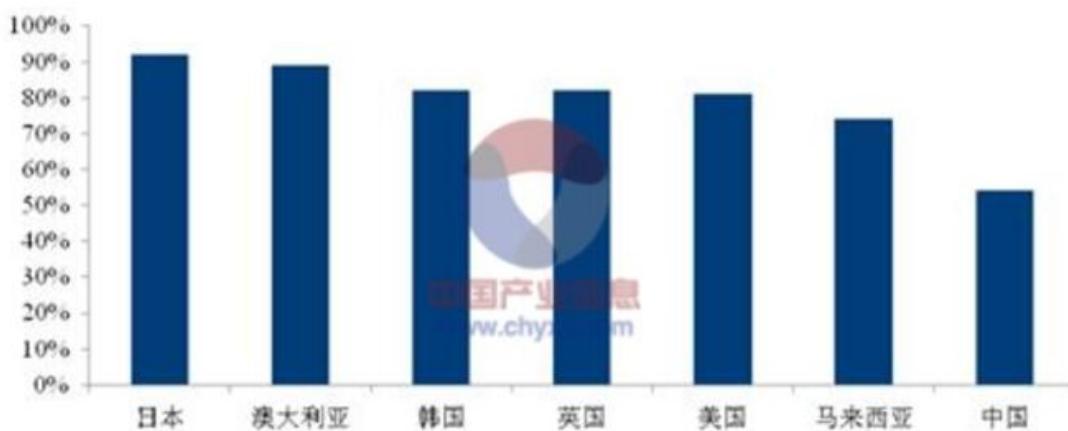
深压花工程壁纸、仿自然砖石木竹草编织物浮雕壁纸、布艺纹理壁纸、卡画壁纸等，这些国外流行的繁多的款式国内都有生产，中国壁纸的质量、花色、品种、档次、功能方面完全可以与国外壁纸先进国家相媲美，而且有的壁纸企业在规模和实力上已经超过欧美和日本的一些企业。在大型装饰装修工程中逐渐取代了进口壁纸，产品甚至远销国外市场。

3、壁纸行业发展的基础

（1）城镇化提高为壁纸行业提供了广阔的发展空间

城镇化是经济社会发展的必然趋势，2013年中共中央国务院下发的《中共中央国务院关于加快发展现代农业进一步增强农村发展活力的若干意见》的中央一号文件中指出：“把城乡发展一体化作为解决‘三农’问题的根本途径；必须统筹协调，促进工业化、信息化、城镇化、农业现代化同步发展”。中国城镇化的发展方向没有改变。目前，中国正处在城镇化发展的关键时期，大量农村人口转化为城镇人口，居民生活方式和生产方式实质性转变的过程。在城镇化进程不断加快的新历史时期，房地产及相关的家居、装饰等行业将迎来一个新的、更为广阔的市场空间。

2014年主要国家城镇化率对比

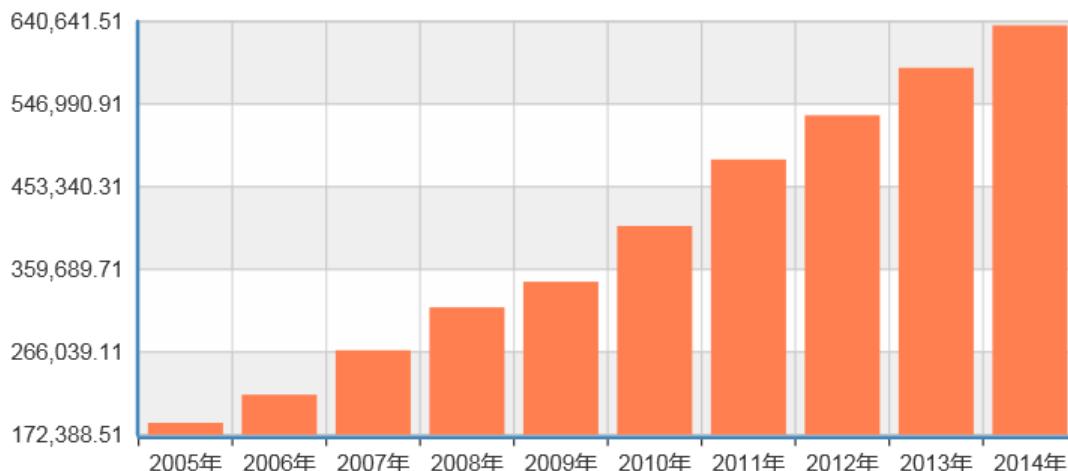


资料来源：世界银行，中国产业信息网整理

（2）居民收入持续增长为壁纸行业发展提供了物质基础

近十年来，我国经济不断发展，2005-2014年中国国内生产总值逐年上升，2013年GDP达到588,018.8亿元，比上年增长10.09%；2014年GDP达到636,138.73亿元，比上年增长8.18%。

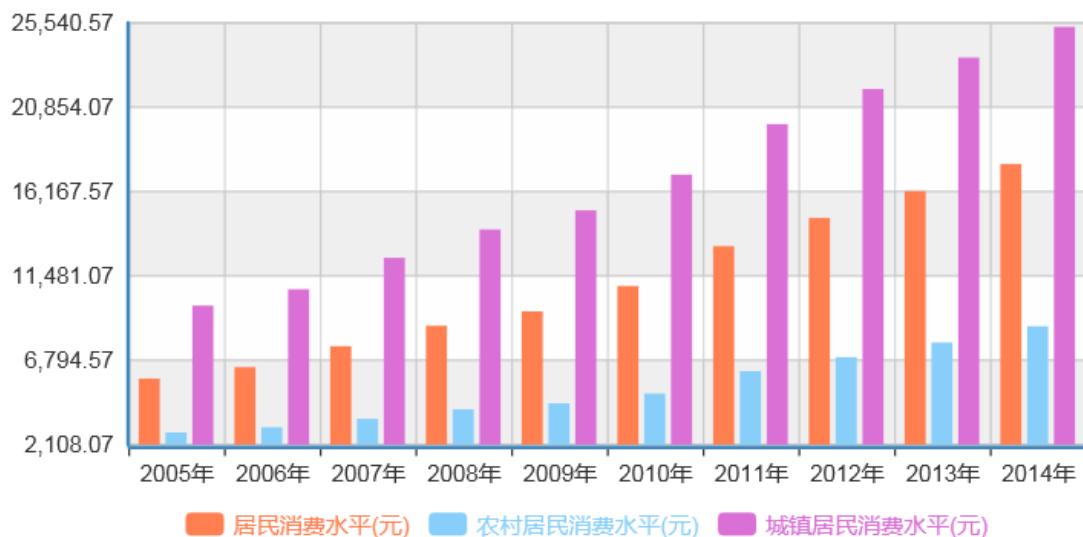
2005-2014年国内生产总值(单位：亿元)



数据来源：国家统计局

随着经济的逐步发展，近十年来我国居民消费水平呈现出快速增长趋势。2013年我国居民消费水平为16,190.00元，到2014年为17,705.00元；2013年我国城镇居民消费水平为23,609.00元，到2014年为25,315.00元；2013年我国农村居民消费水平为7,773.00元，到2014年为8,680.00元。

2005年-2014年全国居民消费水平(单位：元)

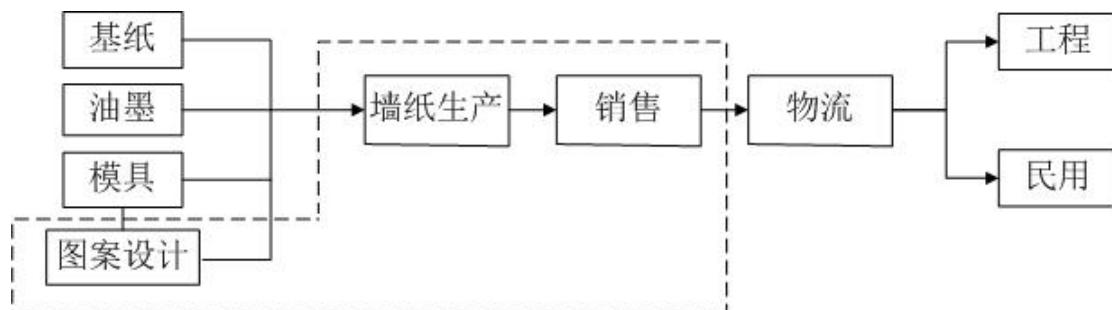


数据来源：国家统计局

随着中国经济的快速发展，国内生产总值和消费水平不断提高、未来城镇化建设加速，中国壁纸行业发展的前景巨大。

4、行业价值链构成方式

(1) 壁纸行业价值链构成的主要方式如下



壁纸生产在行业价值链中主要是通过对图案的设计和原材料的加工来提高产品的附加值。因此，独特而新颖的图案设计、合理的生产成本、优质的产品质量等因素是壁纸生产企业价值体现。目前，国内壁纸生产企业的壁纸图案设计稿主要依赖于向国外公司购买，部分生产企业还存在非法抄袭其他公司图案的情况。公司目前为提升产品价值，对于图案设计采取自行设计和购买相结合的方式。

(2) 上游行业与本行业的关联性及其影响

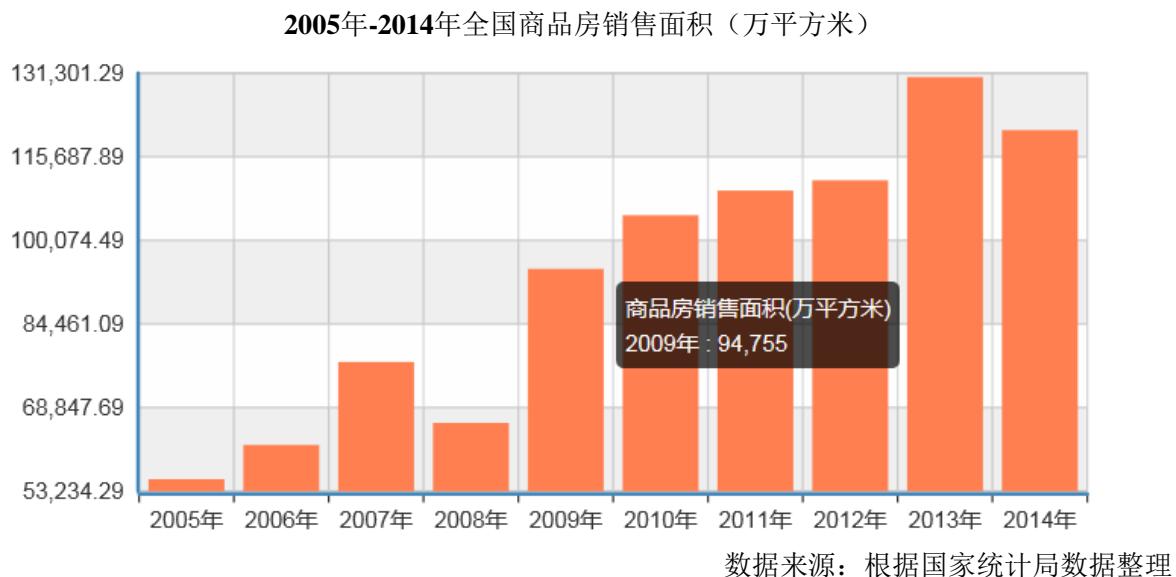
上游行业主要为壁纸原纸、油墨和模具等。壁纸基纸受造纸行业价格波动的影响。近几年来，壁纸基纸的价格波动较小，一直保持在相对稳定的状态。壁纸使用的油墨市场上供应商充足，虽然高档水性油墨目前主要依靠进口，但国外供应量充足且价格稳定。在模具方面，国内的模具生产水平完全可以满足一般生产工艺的要求，可以很好的保障壁纸生产企业的需要。

(3) 下游行业与本行业的关联性及其影响

公司的壁纸产品，主要应用于房屋的室内装饰使用，其中包括民用和工程使用。因此，公司主要的下游行业为房地产行业。

自2005年至2014年，我国房地产行业经历了飞速增长的黄金十年，我国商品房销售面积基本呈现增长的态势，虽然2008年经历了金融危机，导致商品房销售面积大幅

下降，随着2009年的经济复苏，2009年至2013年连续5年房地产市场持续火热，2013年全国商品房销售面积达到130,550.59万平方米。2014年受国家宏观调控影响，2014年全国商品房销售面积为120,648.54万平方米，同比下降7.58个百分点。



5、监管体制和相关政策

(1) 监管体制

行业主管部门有国家发改委、国家环保局。国家发改委负责制定行业发展战略、产能布置与规划等。国家环保局负责检查企业的排污、环保执行情况等。行业自律性组织是中国建筑装饰装修材料协会壁纸专业委员会和中国室内装饰会。中国建筑装饰装修材料协会壁纸专业委员会成立于2003年，主管协会为中国建筑装饰装修材料协会。中国室内装饰协会（CIDA）是根据中华人民共和国国务院指示，由政府批准组建的室内装饰行业全国性组织。2004年成为国际室内建筑师设计师团体联盟（IFI）国家级团体成员。公司目前加入的行业自律组织为中国室内装饰协会。

目前，壁纸行业的生产无需资质审批，市场竞争完全开放。

2011年，为弥补建设部保障房建材目录中壁纸行业的缺失，在住房和城乡建设部相关部门的大力支持下，壁纸行业顺利进入保障房建材目录中，同时组织14家壁纸企业进入“建设部保障房建设建筑材料信息平台”。

壁纸行业进入保障房建材目录，有助于壁纸行业扩大应用范围，为行业发展、市场消费选择起了积极的向导作用。

(2) 相关政策

①行业主要法律法规

目前，壁纸行业企业主要执行《中华人民共和国产品质量法》、《中华人民共和国安全生产法》《中华人民共和国环境保护法》等相关法律。

②相关行业或国家标准

《室内装饰装修污染性材料有害物质限量标准》

2001年，国家质检总局颁布了《室内装饰装修污染性材料有害物质限量标准》、《室内装饰装修材料壁纸中有害物质限量》（GB18685-2001）等国家标准，自2002年1月1日起正式实施；自2001年7月1日起，市场上停止销售不符合该国家标准的产品。其中，《室内装饰装修材料壁纸中有害物质限量》规定了壁纸中的重金属（或其他）元素、氯乙烯单体及甲醛三种有害物质的限量、试验方法和检验规则，主要适用于以纸为基材的壁纸。

有害物质名	限量值
重金属（或者其他）元素	钡 ≤1000
	镉 ≤25
	铬 ≤60
	铅 ≤90
	砷 ≤8
	汞 ≤20
	硒 ≤165
	锑 ≤20
氯乙烯单体≤1.0	甲醛≤120
氯乙烯单体≤1.0	甲醛≤120

上述标准的实施给壁纸材料的环保性做出了明确要求，从此壁纸行业的工艺准则就有章可循，许多企业调整了自己的生产工艺。目前大部分壁纸企业采用的表面印刷油墨由溶剂型改为水性，粘胶剂也改成了淀粉胶，壁纸的环保性得到较大程度提高。

《中华人民共和国国家标准-室内空气质量标准》

2002年11月19日，国家质量监督检验检疫总局、卫生部、国家环境保护总局共同批准发布了《中华人民共和国国家标准-室内空气质量标准》（GB/T18883-2002），对室内空气质量参数（含二氧化硫、甲醛、苯、可吸入颗粒物、总挥发性有机化合物、

菌落总数等)及检验方法作出了明确规定。该标准于2003年3月1日开始实施，适用于住宅和办公建筑物，其他室内环境可参照本标准执行；其颁布对壁纸行业采用更环保的原材料和生产工艺，提供产品质量提出了明确要求和依据标准。

《壁纸行业标准》

2010年10月1日，中华人民共和国工业和信息化部在北京发布并实施中华人民共和国轻工行业标准《壁纸行业标准》(QB/T4034-2010)，对壁纸产品的分类、要求、试验方法、检验规则和标志，以及包装、运输、贮存等多个方面做出了明确规定。其适用范围包括：纯纸壁纸、无纺布壁纸、PVC壁纸、壁纸原纸等。该标准系针对我国壁纸行业范围内统一的技术要求所制定的标准，对于促进行业健康发展，推动企业技术进步，推进产业结构调整等方面将起到重要的示范作用，有助于引导行业有序竞争。

《壁纸施工验收标准》

中华人民共和国建设部和中国质量监督检验检疫总局根据中华人民共和国国家标准《建筑装饰装修工程质量验收规范》(GB50210-2001)联合发布了《壁纸施工验收标准》，对墙壁纸的施工验收作了具体规定。

③促进行业发展的有关政策

2010年10月27日国务院办公厅发布了《关于印发打击侵犯知识产权和制售假冒伪劣商品专项行动方案的通知》国办发[2010]50号，将更为有力的保护壁纸图案设计的知识产权。

(二) 影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

(1) 城镇化进程加快推进为壁纸行业提供了广阔的发展空间

城镇化是经济社会发展的必然趋势，也是工业化、现代化的重要标志。目前，中国正处在城镇化发展的关键时期，大量农村人口转化为城镇人口，居民生活方式和生产方式实质性转变的过程。在城镇化进程不断加快的新历史时期，房地产及相关的家居(壁纸)行业将迎来一个新的、更为广阔的市场空间。

(2) 居民收入持续增长为行业发展提供了物质基础

目前，我国人均壁纸使用率与发达国家相比仍然处于较低水平，未来发展空间广阔。随着中国经济的快速发展，居民收入水平和生活水平不断提高、未来城镇化建设加速，中国壁纸行业发展的前景巨大。

（3）国内壁纸产品质量稳定、合格率、环保性能方面稳步提高

中国壁纸行业引进国际最先进工艺、设备，为产量质量和稳定性奠定了基础。中国壁纸的质量、花色、品种、档次、功能方面完全可与国外壁纸媲美，已达到国际水平。2008年国家监督抽查检验了有害物质含量、外观质量、湿润拉伸负荷、宽度、每卷段数等5类指标，产品抽样合格率又比去年上升了12.5个百分点。在环保性能上得到大幅提高，国家质检总局于2001年12月10日颁布实施了《室内装饰装修材料壁纸中有害物质限量》等10项室内装饰装修材料有害物质限量强制性国家标准。在强制性标准实施前后，我国壁纸企业积极调整生产工艺和产品配方，从而降低了产品中甲醛等有害物质含量，国产壁纸安全性能得到了可靠保证。2008年国家强制性抽查结果同时表明，19种产品有17种产品的有害物质含量符合国际绿色环保要求，占全部受检产品的89%。

2、不利因素

（1）市场竞争激烈、产能过剩

壁纸行业目前存在产能过剩问题。产能快速增长，无法被市场充分消化，导致存货积压；此外，由于壁纸行业品牌集中度极低，行业发展过快却不成熟，产能过剩将加剧行业中各种不正当竞争，挤压利润空间，甚至损害消费者利益、动摇消费者对壁纸产品的信任度，进而使整个行业遭受沉重打击。

（2）品牌认知度低

随着家居软装修的风行，壁纸行业近几年呈现出了快速的发展。虽然壁纸行业发展迅猛，但是，其市场占有率和品牌认知度却并没有因此而所提升。造成这一现象的原因主要是厂商并没有注重品牌的建立，造成消费者对壁纸的认识还停留在七八十年代的不环保、质量差、价格高上面。我国的厂商近些年引进国外先进的技术，并且加大对生产技术的研发投入，生产出来的产品其质量甚至超过了日韩的一些企业。然而目前，国内厂商主要集中精力投入研发和生产，却忽视了对产品和品牌的宣传，从而

导致消费者和潜在消费群体对壁纸商品缺乏了解，对壁纸品牌缺乏认知度。

（3）国外壁纸品牌入驻中国，国内企业压力增大

我国壁纸企业正面临外敌的入侵。国内壁纸潜在的巨大市场，外资壁纸品牌加快入驻中国的步伐，甚至不惜重金展示自己独特的魅力，扩大自己在中国市场的认可度。一些国外知名品牌已逐渐在中国市场站稳了脚跟，使得一些民族壁纸品牌受到一定冷落。

（三）行业风险特征

1、房地产调控风险

国家将稳定房地产市场调控政策，严格实施差别化住房信贷、税收政策和限购政策，采取有效措施增加普通商品房供给，继续推进保障性安居工程建设，促进房地产市场平稳健康发展。

家居建材行业是房地产行业的下游产业，房地产持续调控，也继续影响着家居行业的发展。壁纸企业可以将目光瞄准安居房和保障房。经过一轮政策调控，必然有一些企业要被淘汰，这也有利于壁纸行业做大、做强品牌。企业一方面要通过管理降低成本，从企业内部挖掘潜力，另一方面要注重服务，针对消费者的不同需求找好定位。

2、经销商恶性竞争导致市场环境恶化

壁纸企业为增加产品的销售额，在同一个城市选择多家经销商的现象较为普遍。然而，大量企业选择多个经销商，造成经销商之间无序竞争，相互压价，最终导致产品毛利大幅度下降，对行业整体盈利能力、市场定位和长远发展造成不利影响。

3、相关知识产权的保护有待规范

壁纸企业的发展和产品市场竞争力的提高，主要依靠产品的版本设计开发和新技术、新工艺、新材料的开发利用，每个新版本的设计和新产品的开发都需要企业投入大量成本，相应的知识产权应当得到有力保护。而目前行业内壁纸设计稿件的抄袭和新产品工艺技术的剽窃依然存在，因此，有待加强相关知识产权的保护，规范行业内的正常竞争发展，这对国内壁纸行业的发展是十分有益的。

（四）行业市场规模及公司所处市场地位

1、行业市场规模

(1) 我国壁纸供应量

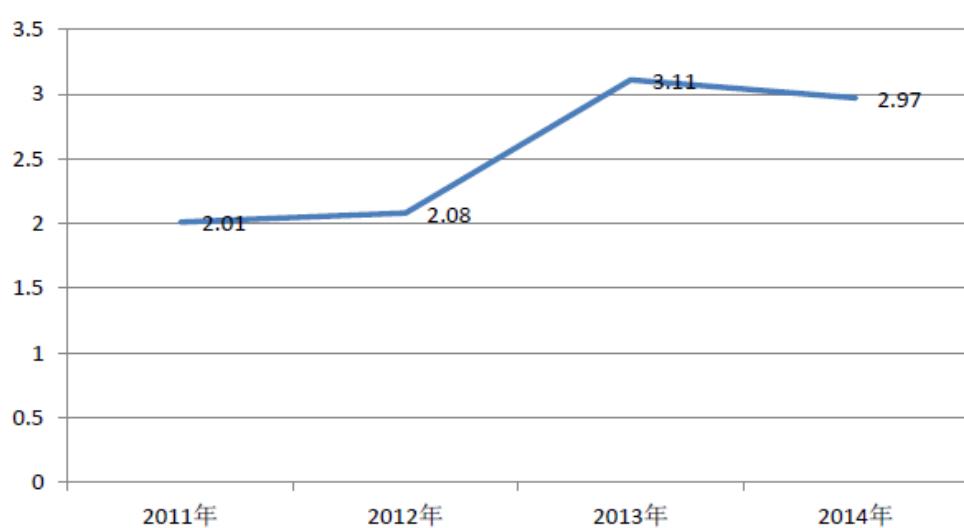
2011年受房地产调控和宏观经济的影响，我国壁纸生产总值进入了低速增长的阶段，同时产能过剩。2011年国内壁纸生产总量1.84亿卷，进口成品壁纸总量约0.17亿卷，市场供应总量为2.01亿卷。

2012年随着国家对房地产市场调控的不断深入，我国房地产市场逐步萎缩，对家居装饰装修及材料行业影响巨大，加上近年来壁纸生产企业增多，整个壁纸行业显现出严重的产能过剩现象。据估计，截至2012年11月，国内壁纸行业将达到600条生产线的生产能力。2012年国产壁纸生产总量约为1.88亿卷，成品壁纸进口总量约为3463万卷。国内壁纸总量约为2.22亿卷左右。同比增长率约9.45%。

2013年随着房地产行业的回暖，我国壁纸生产总值进入了快速增长的阶段，同时产能过剩。2013年国内壁纸供应总量约为3.11亿卷，同比2012年全年供应量，增长率约为31%，较2011年，增长率约54%。

2014年受国内市场持续低迷的影响，国内壁纸供应总量约为2.97亿卷，比2013年的3.11亿卷下降0.14亿卷，比2012年的供应总量增长0.89亿卷。

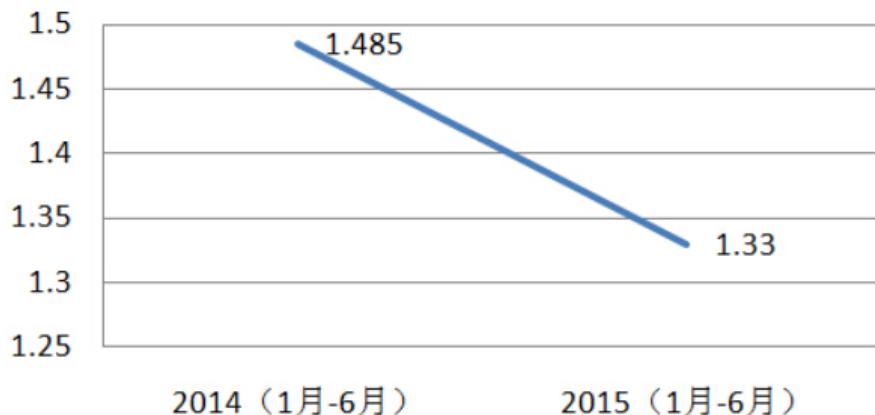
2011年-2014年壁纸市场供应总量对比图表（单位：亿卷）



数据来源：中国建筑装饰装修材料协会壁纸墙布分会2014年度工作报告

2015年受中国宏观经济不景气、房地产业市场持续低迷等影响，导致下游建材行业举步维艰，壁纸行业也难免颓势，大量减产。2015年（1-6月）国内壁纸供应总量约为1.33亿卷，同期2014年（1-6月）的1.485亿卷下降10%。

2014年、2015年上半年壁纸市场供应总量（单位：亿元）



数据来源：中国建筑装饰装修材料协会壁纸墙布分会2015年度上半年工作报告

2、公司所处市场地位

公司自成立以来一直专注于壁纸研发、生产和销售。目前形成了纯纸类、PVC类、无纺布类等3个系列400多个品种的壁纸产品体系。近三年来公司规模较小，但是产量呈现逐年递增趋势。根据中国建筑装饰装修材料协会壁纸墙布分会的统计，2013年国内壁纸供应总量约为3.11亿卷，2014年国内壁纸供应总量约为2.97亿卷，2015年1-6月国内壁纸供应总量约为1.33亿卷，近三年国内壁纸供应量呈现下降趋势。虽然公司目前所占市场份额较低，但是随着公司逐年发展，未来公司所占市场份额将逐步增长。

（五）公司的竞争地位

1、公司所处行业竞争格局

目前国内生产壁纸的企业主要为民营企业，行业门槛较低，生产企业众多，导致产能过剩。大多数壁纸企业规模不大，仅有部分规模化生产的壁纸生产厂商，且企业生产能力参差不齐，呈现出低端壁纸生产企业主要依赖模仿生产工艺、设计图案与规范化壁纸生产企业独立研发生产工艺、设计图案共存的局面，不具备风险抵抗能力。目前壁纸行业内还无上市公司，截止本公开转让说明书签署之日，在新三板挂牌的公

众公司有苏州华尔美特装饰材料股份有限公司（股票代码：430593）、浙江维涅斯装饰材料股份有限公司（股票代码为831250）、浙江爱丽莎环保科技股份有限公司（股票代码：834989）、**广东玉兰集团股份有限公司（挂牌代码为836767）**，同行业内主要非公众公司有北京特普丽装饰装帧材料有限公司、江苏北台壁纸实业有限公司。

（1）苏州华尔美特装饰材料股份有限公司

苏州华尔美特装饰材料股份有限公司于2014年1月22日在新三板正式挂牌，股票简称：华尔美特，股票代码为430593，由自然人在苏州投资设立的股份有限公司。主要业务为：墙纸的研发、生产和营销；家居饰品、装饰布、墙布、装饰纸、窗帘、地板、人造板、陶瓷、地砖、化工产品的销售；自营和代理各类商品及进出口业务。

（2）浙江维涅斯装饰材料股份有限公司

浙江维涅斯装饰材料股份有限公司于2014年10月24在新三板正式挂牌，股票简称：维涅斯，股票代码为831250，维涅斯的业务定位在家居装饰领域，主要经营范围：墙纸、装饰纸生产、销售，装修装饰材料（除危险化学品）销售；货物进出口，技术进出口。维涅斯专注于墙纸研发、生产和销售，目前形成了纯纸类、PVC类、无纺布类等3个系列的墙纸产品体系。

（3）浙江爱丽莎环保科技股份有限公司

浙江爱丽莎环保科技股份有限公司于2015年12月8日在新三板正式挂牌，股票简称：爱丽莎，股票代码：834989。经营范围为环保产品研发；装饰材料销售；PVC 壁纸制造、销售；纸质标签、化工产品（不含危险化学品）、塑料制品、家用电器销售；货物和技术的进出口。近年来主营业务为墙纸的研发、生产和销售业务。主要产品包括PVC 系列墙纸、无纺纸系列墙纸、纯纸系列墙纸。

（4）广东玉兰集团股份有限公司

广东玉兰集团股份有限公司（前身广东玉兰装饰材料有限公司）于2016年3月31日在新三板正式挂牌。股票简称：玉兰股份，股票代码：836867。位于广东省东莞市，主要业务为墙纸及相关产品的研发、生产及销售。

（5）北京特普丽装饰装帧材料有限公司

北京特普丽装饰装帧材料有限公司成立于1976年，位于中国北京市，是由自然人投资设立的有限责任公司。主要业务为：制造墙纸、装帧材料、污水管材、管件、地板、涂料、地板胶。以及自产产品和技术出口服务；生产所需原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口服务。

（6）江苏北台壁纸实业有限公司

江苏北台壁纸实业有限公司，成立于2001年11月30日，位于江苏省镇江市句容市，是由QUEENHOPE科技有限公司（QUEENHOPE TECHNOLOGY CO.LTD）设立的外商独资企业。主要业务为：生产墙纸及附属产品（墙纸样本）以及上述产品的设计、研发和信息技术服务。

2、公司竞争优势

（1）技术优势

公司拥有富有国际时尚感的设计师，主要负责对国外设计稿的选择和设计工作，与国外著名壁纸公司长期合作，积累了丰富的经验。公司与意大利设计师建立了长期的合作关系，合作推出的新产品在花型设计、色彩、以及主题风格等方面在中国壁纸市场独树一帜，广受赞誉。同时，在深压纹产品开发方面，公司聘请意大利展拜邸墙纸有限公司的设计师进行指导，2013年与公司合作开发两个PVC深压纹产品深受消费者喜爱。未来公司将避开行业内盲目跟风的不良竞争环境，在环保和装饰性上做出自己的特色。

胜美壁纸研发团队拥有十年以上壁纸生产经验的研发总监和工艺师，经验丰富、能力互补、凝聚力强。公司根据发展需要和规划，不断优化人才结构，吸引了大量的专业生产人才及经营管理人才。公司建立了良好的人才培养机制，目前已形成了一支专业配置完备、年龄结构合理、工作经验丰富、创新意识较强的优秀团队。公司每年安排研发人员到国外知名壁纸工厂和设计公司进修学习，及时掌握国际最新生产技术。在工艺更新方面，公司不遗余力的进行原材料试验，采用底材多样化的选择。结合市场的潮流趋势，进行市场考察和重视消费者的反馈意见，不断的尝试，推出更适合消费者，更具时尚效果的产品。（2）产品质量优势

公司注重产品质量及创新工艺的同时，对于安全环保性能也经过严格的测试，所

有壁纸纸张选材于环保底纸，原材料均源自于真正的植物纤维，呵护家人健康的同时也延缓墙面的老化。采用无毒、无腐蚀性、无刺激性气味的水性油墨印刷，公司使用环保无纺布、国内知名环保水墨。安全、卫生、环保和消费者保护等一系列要求都达到国内领先水平，并可在亚洲市场内自由流通。公司已形成一套完整的过程检验方法，从原料入厂—成品生产过程—产品入库—产品出货，每一个细节都有专业的品质检验人员进行严格检验，充分保证产品质量。

自2011年开始，公司大力开展5S现场管理活动，2013年已通过ISO9001质量管理体系认证，产品质量有了质的飞跃，为生产销售一流品质的壁纸提供了有力保障。

（3）多样化渠道优势

公司采用以经销为主，直销为辅的销售模式，销售网络遍布全国各地，经销商遍布全国大部分地区，很多大型的壁纸零售商都是胜美壁纸的忠实客户，2015年公司加大国内市场开发力度，促使公司产品国内销量迅速提升。基于产品开发的优势，公司与上海斯奥装饰材料有限公司、上海丽弘装饰材料有限公司等知名装饰公司展开合作，提高了公司产品的知名度。

公司利用网络销售平台，在“天猫”上开设专卖店，更广范围推销公司的产品，迅速提高了公司产品的曝光率和知名度，网络销售模式与全国大量零售店的共同销售模式，可以达到客户线下体验，线上选购的效果，实现了线上（网络平台）线下（实体店）的有效销售模式。

2013年公司成立外贸部，公司逐步提高设计开发水平，以达到国外生产标准，由于产品的设计和工艺已经可以和国外著名品牌的产品相媲美，公司近年来开发出一系列适合出口的外贸样本和产品，并且大力引进外贸人才和阿里巴巴外贸平台。公司通过积极参加国外展会和加大宣传推广力度，积极开发国外市场。公司2013年度出口总额达到500多万元人民币，2014年出口总额快速增长至1700万元人民币，由于2015年受全球经济下滑、伊朗外汇管制、公司内部供货管理等多方面因素影响，2015年出口总额下降至1000万元人民币。经过这三年的初步经营和经验积累，公司产品已经远销到东南亚、中东、南美、非洲等地区，已经在东南亚的印尼、中东的伊朗、南美洲的巴西、非洲的尼日利亚等国家和地区站稳脚跟，开发忠实客户十余名，为公司未来开发国外欧美市场打下了坚实基础。

（4）品牌优势

公司通过多年的经营积累和市场推广，目前已经拥有10个注册商标，其中“胜美壁纸”、“顺美壁纸”、“圣迪奥”、“帝曼欧”等壁纸品牌已经在全国范围内有较高的知名度，公司各类产品和品牌深受不同层次消费群体的喜爱和青睐。2010年和2015年分别被中国家居建材装饰协会评选为“中国墙纸市场影响力品牌”。2013 年8月，公司获得中国建筑装饰装修材料协会的“无毒害（绿色）室内装饰装修材料证书”认定；2015年3月，公司被慧亚资讯《墙纸世界》和中装华港（北京建博会组委会）评选为“2013-2014年全国经销商推崇品牌”；2015年4月公司被中国家居建材装饰协会评为“2013年中国壁纸行业十大时尚品牌”。

3、公司的竞争劣势

（1）员工个人原创设计作品较少，优秀人才短缺

由于壁纸开发设计作品创作周期较长，且成功率不高，公司的产品设计稿件主要依靠购买欧美及日韩等壁纸发达国家的设计稿或者与国外设计师合作开发设计而成，而公司员工个人设计创作稿件较少，相应提高了产品开发和生产成本，制约了行业的发展。

随着壁纸产业的发展和市场前景看好，全国各地不断上马壁纸生产线，对壁纸生产及设计人才的需求不断增加，而国内专业教育机构没有壁纸生产、设计的专业，只能依靠壁纸企业自行培养，造成壁纸生产及设计人才的相对短缺，而新建的壁纸厂家没有足够的时间培养生产和设计等相应人才，只能从同业内企业聘请现有的生产和设计人才，造成行业内对专业人才的无序竞争。

（2）知识产权保护意识淡薄

公司自成立以来，一直重视产品研发和创新，建立了自己的研发团队，公司通过不断试验和改进，在PVC深压纹工艺和无纺布精压工艺、绒面磨砂抑制发泡工艺等领域的研发方面取得了非常显著的成绩，研发了自有技术，设计了自己的产品。然而公司缺乏知识产权保护意识，未及时申请专利技术。同时，由于墙纸行业准入门槛较低，导致各墙纸生产企业在生产工艺和生产设备等方面差距较大、企业制造能力参差不齐的现象，呈现出低端墙纸生产企业不具备自主研发的能力，主要依赖模仿生产工艺、

设计图案与规模化墙纸生产企业自主研发共存的局面，导致市场不公平竞争。

（3）规模劣势

截至目前，公司已拥有5条6色、8色、10色、12色等壁纸印刷生产线，并引进了全国首套8色圆网凹版一体机，拥有年产350万卷生产能力，但是相对于同行业竞争对手来说规模还是较小。未来随着公司新市场开拓，尤其是国外市场的开拓，由于规模、生产能力有限，公司将面临产能供应不足，导致业务拓展、销售等方面也受到一定的限制。

（4）融资渠道限制

目前，公司的融资主要来源于公司股东的投入和地方银行的贷款，融资渠道较为局限。随着公司的不断发展壮大，在产能提高，新产品的设计和研发，市场营销和开拓方面都将产生大量的资金需求，现有的融资渠道将难以满足公司长远发展的需要。

（六）公司竞争策略及应对措施

1、品牌形象的树立与市场的开拓

未来公司将进一步加强国际市场培育、加大国内外销售渠道建设力度，通过广告宣传、外贸平台，让更多客户了解和使用公司产品，以提升公司的知名度与美誉度。我国壁纸在国际市场上具有较高的性价比优势，相比东南亚、非洲等发展中国家有较高的质量和技术优势，而发达国家主要以“进口”的方式满足本国市场需求，随着欧美等发达国家经济逐步复苏，对于壁纸行业的需求依旧强劲。公司将继续开拓东南亚、中东、南美洲、非洲的等海外市场，待时机成熟后逐步进入欧美市场。

2、开发新产品，立足高品质产品

公司目前的高端纯纸类产品主要通过外购同行业的进口纯纸，公司未来将加大纯纸类壁纸的技术研发力度，提高纯纸类的生产工艺，逐步将未来的竞争策略的重心放在高端壁纸生产上，从而避免与传统低端壁纸的恶性竞争。公司未来将主要集中于产品设计的创新和生产工艺的改进，公司在图案、花型的设计上与多家外国公司合作，保持图案在壁纸市场上的领先性，从壁纸应有的装饰性做出公司自己的风格，用独有

的花型、色彩和设计理念来征服客户。同时，公司坚持使用环保材料和油墨，确保壁纸满足高端客户的需求。结合公司近十余年的壁纸生产和销售经验，继续对现有的PVC深压纹工艺、无纺精压技术和无纺高发泡生产技术进行融合和改进，加大纯纸类壁纸的工艺研发力度，不断创新，提高公司产品品质。

3、积极进入资本市场，扩大公司规模

公司在加强自身发展的同时，正积极进入资本市场，努力获得资本市场的认可，增加公司的融资渠道。未来通过资本化运作，公司将对产业链上下游企业进行进一步整合，扩大公司规模，提供市场竞争力。

4、培养和吸引优秀人才

人才是企业竞争的关键要素，企业将人力资源作为一个长期的发展计划。根据公司经营管理需要，公司将继续引进研发、生产、营销、财务管理等专业人才，建立一支高层次、稳定的人才队伍；继续完善招聘、录用、选拔、考核、培训、奖惩制度；通过培训和员工岗位技能提升计划，不断提高员工整体素质。

5、加大产品研发力度，提升专利保护意识

公司近几年在现有核心产品的基础上，继续加大研发投入，加大产品开发力度，目前已创新性的研发出仿磨砂发泡墙纸制备工艺和发泡无纺壁纸制备工艺，未来还将通过加大研发力度，在提高生产工艺的同时，开发技术含量高、盈利能力强的功能性墙纸产品，丰富产品种类。

(七) 进入本行业的主要壁垒

1、资金壁垒

室内装饰壁纸行业属于资金密集型行业。一方面，原材料成本在产品生产成本中占比较大，生产商需投入较多的资金用于采购原材料；生产需要购入生产设备，这些生产设备若形成规模需要大量的资金支持；为满足客户对不同型号产品的需要，此行业存货余额较大。因此，新进入本行业者如规模化生产需要投入大量的资金，这对于多数中小企业的资金压力显而易见。

2、品牌壁垒

由于本行业没有统一的监管标准，且行业内的企业多为小规模的加工企业，产品依赖模仿，质量参差不齐，因此品牌、质量、信誉和售后服务成为企业在本行业内竞争的重要因素。品牌综合体现了企业产品质量、设计水平、营销网络及销售服务、管理等因素，知名品牌的创立和形成需要企业长期的投入、建设、经营和积累，非一般企业可以轻易获得。因此，品牌价值对于企业未来发展具有决定性意义。新进入本行业者需要大量资金投入才能创立新品牌和突破市场已有品牌形成的壁垒。

3、人力资源壁垒

公司产品生产过程中要根据设计图样进行配色、调试等复杂工艺流程，需要能力较强、经验丰富的人员胜任，生产过程中需要大批技术熟练、责任心强的技术工人，以保障产品质量，而这些优秀产品设计水平和生产人员的培养均需要几年时间。所以，本行业对新进入者有一定的人力资源障碍。

第三节 公司治理

一、公司治理机制的建立情况

(一) 股东大会、董事会、监事会制度的建立情况

有限公司阶段，公司依据《公司法》的规定制定了有限公司章程。股东会由全体股东组成，为有限公司的最高权力机构，行使《公司法》及有限公司章程规定的职权。有限公司未设董事会，设执行董事一名；未设监事会，设监事一名。公司在实际运作过程中存在一定的不规范之处。公司就生产经营中出现的问题召开会议时，除需要对外提供股东会决议文件等重大决议事项（如增资、股权转让等）外，其他决议事项未严格按照《公司法》和《有限公司章程》的规定制作书面股东会决议及会议记录。但上述瑕疵不影响决策的实质效力，未损害公司、股东及第三方利益。

2016年2月24日，公司全体发起人依法召开公司创立大会暨股东大会。依据《公司法》的相关规定，创立大会通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事大会议事规则》、《监事大会议事规则》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度》等细则，选举产生了公司第一届董事会成员及第一届监事会中的股东代表监事。同日，公司职工代表大会选举产生了监事会的职工监事。公司制定的上述制度均遵循了《公司法》等法律法规的规定，没有出现损害股东、债权人及第三人合法利益的情况，会议程序规范、会议记录完整。

2016年2月24日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举产生了公司董事长，并根据董事长提名，聘任了公司总经理及其他高级管理人员。同时审议通过了《总经理工作细则》等内部治理文件。

2016年2月24日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举产生了公司监事会主席。

至此，公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了股份公司的股东大会、董事会、监事会制度。

（二）保护股东权利的相关制度

1、投资者关系管理制度和信息披露管理制度

公司的《信息披露管理制度》和《投资者关系管理制度》对投资者关系管理进行了专门规定。公司由董事会秘书负责投资者关系管理工作，在全面深入了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动。董事会秘书是公司与证券交易场所的指定联络人，协调和组织公司的信息披露事宜，包括健全信息披露制度、负责与新闻媒体联系、回答社会公众的咨询，保证公司信息披露真实、及时、准确、合法、完整。公司董事会秘书负责执行信息披露工作，包括定期报告的资料收集和定期报告的编制等。公司董事会应确保公司相关信息披露的及时性和公平性，以及信息披露内容的真实、准确、完整。

2、关联股东和董事回避制度

《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事大会议事规则》中对于公司与股东及实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照决策程序履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决进行了规定。针对关联交易，公司制定了《关联交易管理制度》，对于公司的决策程序和审批权限进行了规定，关联股东和董事应在股东大会、董事会表决关联事项时回避。

3、财务管理、风险控制机制

公司建立了《财务管理制度》、《对外担保管理制度》、《营销管理制度》、《研发中心内部管理制度》、《采购管理制度》、《公司生产管理制度》、《公司质量管理制度》等一系列规章制度，涵盖了公司人力资源管理、财务管理、研发管理、销售管理、物资采购、生产管理、行政管理等生产经营过程和各个具体环节，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。公司的财务管理和内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷，内部控制制度有效的保证了公司经营业务的有效进行，保护了公司资产的安全完整，能够防止、发现、纠正错误，保证了公司财务资料的真实性、合法性、完整性，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。

公司建立了相对完善的公司治理制度，制定了股东大会、董事会、监事会的三会

制度，以确保公司有效的决策、执行和监督。同时制定了投资者管理制度、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度、财务管理和风险控制机制。公司现有的治理机制能够给所有股东提供合适的保护且能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

二、公司董事会对于公司治理机制执行情况的评估

（一）股东大会、董事会、监事会制度的运行情况

有限公司阶段，公司依据《公司法》的规定制定了有限公司章程。公司股东会由全体股东组成，为有限公司的最高权力机构，行使《公司法》及有限公司章程规定的职权。有限公司未设董事会，设立执行董事一名，对股东会负责，执行股东会决定。有限公司未设监事会，设立监事一名，由股东会选举产生，负责检查公司财务，对董事、高级管理人员进行监督等。

公司整体变更后，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“三会”的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能够勤勉尽责的遵守“三会”议事规则，切实履行义务，严格执行“三会”决议。

股份公司成立后，在公司章程、股东大会和董事会的议事规则中对关联交易进行了规定，而且专门制定了《关联交易管理制度》，完善了关联交易的决策程序。公司按照该办法对资金往来及其他事项进行规范，严格履行内部审批流程，关联股东或董事回避表决，关联交易定价公允合理，进一步完善对关联交易的管理。

（二）董事会对于公司治理机制运行情况的评估

董事会对公司治理机制的执行情况讨论认为，公司现有的治理机制能够有效地提高公司治理水平和决策质量、有效地识别和控制经营管理中的重大风险，能够给所有股东提供合适保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，符合公司发展的要求。

但随着国家法律法规的逐步深化及公司生产经营的需要，公司内部控制体系仍需不断调整与优化，以满足公司发展的要求。在未来的公司治理实践中，公司将严格执行相关法律法规、《公司章程》、各项内部管理制度；继续强化董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的理解能力和执行能力。此外，公司还将注重发挥监事会的监督作用，督促董事、高级管理人员严格按照《公司法》及《公司章程》等相关规定履行职务、勤勉尽责，使公司规范治理更加完善。

三、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

(一) 公司存在的违法违规及受处罚情况

2014年1月23日，因公司逾期缴纳税款，新乡县国家税务局对公司处以100元罚款。

2015年9月25日，因公司未配合劳动保障监察，新乡县人力资源和社会保障局作出新人社监罚字[2015]第087号《行政处罚决定书》，对胜美壁纸处以5,000元罚款。

除此之外，报告期内，公司不存在违法违规及受处罚的情况。

上述事项发生后，公司对此引起了重视，深入了解学习相关法规政策，并在日后的工作中由专人负责税收缴纳事宜，在生产经营过程中积极配合相关部门的监察。截至报告期末，公司未再因相同或类似事项受到任何行政处罚或处理。

2016年1月6日，新乡县国家税务局出具证明：新乡县胜美壁纸有限公司自2014年1月1日至今，能够依法进行纳税申报并交纳税款，所申报税款已全部缴纳入库，无欠款；未发生违反国家税收法律而受到重大行政处罚的情况。

2016年2月24日，新乡县人力资源和社会保障局出具证明：新乡县胜美壁纸有限公司自2014年1月1日至今，能够遵守劳动用工和社会保障方面的法律、法规，合法用工，不存在因违反劳动用工和社会保障方面的法律、法规规定而受到重大行政处罚的情形。

主办券商和律师认为，上述两起行政处罚，属于一般性行政处罚，不属于重大行政处罚，因此不会对公司在全国股份转让系统挂牌并公开转让构成实质性影响。

（二）控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

报告期内，没有发生控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况。

四、公司的独立性

公司产权明晰、权责明确、运作规范，与控股股东、实际控制人在业务、资产、人员、财务和机构等方面完全分开，拥有独立的供销体系，并具有面向市场的自主经营能力，具备了必要的独立性。

（一）业务独立

公司拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施经营活动。公司根据《企业法人营业执照》所核定的经营范围独立地开展业务。

公司的业务独立于股东及其他关联方。主营业务的各个环节均不依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，且与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

综上所述，公司的业务独立。

（二）资产独立

自有限公司设立以来，公司的历次出资、股权转让、增加注册资本均合法合规，并通过了工商行政管理部门的变更登记确认。2016年2月公司整体变更为股份有限公司时，原有限公司的资产和负债全部进入本公司，并依法办理了相关资产和产权的变更登记。股份公司承继了原有限公司的各项资产权利和全部经营业务，并拥有上述资产的所有权、使用权等权利，资产独立完整、产权明晰。不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业形成重大依赖的情况。

公司目前不存在资产被控股股东违法占用的情形，也不存在为控股股东及其控制的企业提供担保的情形。

（三）人员独立

公司已按照国家有关规定，与员工签订劳动合同，形成了独立的员工队伍，设立

了独立的人力管理部门，制定了劳动人事制度，工资报酬和社会保障制度，独立进行劳动、人事和工资管理。

股份公司的董事、监事、高级管理人员的选举或任免符合法定程序，董事、应由股东大会选举的监事均由公司股东大会选举产生，职工监事由公司职工代表大会选举产生；董事长由公司董事会选举产生；总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均由公司董事会聘任，不存在股东越权任命的情形。

公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业处领薪；财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

公司遵守《劳动法》、《劳动合同法》相关的法律法规，与员工签订了劳动合同，并严格执行有关的劳动工资制度，独立发放员工工资。

（四）财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务人员并进行适当的分工授权，拥有比较完善的财务管理制度与会计核算体系。公司依法独立纳税，并已开立独立的银行基本账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司根据生产经营情况独立作出财务决策，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

公司运作规范，不存在货币资金或其他资产被股东单位或其他关联方占用的情况，也不存在为股东及其控制的其他企业提供担保的情况。

（五）机构独立

按照建立规范法人治理结构的要求，公司设立了股东大会、董事会和监事会，实行董事会领导下的总经理负责制。公司具有完备的内部管理制度，根据生产经营的需要设置生产部、物管部、销售部、外贸部、设计部、财务部等 11 个职能部门，各部门依照《公司章程》等内部规章制度在各自职责范围内独立决策，行使经营管理职权。

本公司拥有独立的生产经营和办公场所，不存在与控股股东和实际控制人混合经营、合署办公的情况。自设立以来未发生股东干预本公司正常生产经营活动的现象。

五、同业竞争情况

(一) 公司与控股股东、实际控制人的同业竞争情况

公司的控股股东和实际控制人为杜习朋，截至本公开转让说明书之日，杜习朋未从事与公司相同或相似的业务，与公司不存在同业竞争，公司的控股股东、实际控制人已经出具了《避免同业竞争承诺函》。

(二) 公司与控股股东、实际控制人投资的其他企业之间的同业竞争情况

报告期内，公司的控股股东、实际控制人杜习朋及其一致行动人杜学志除持有公司股份外，无对外投资的其他公司。

(三) 关于避免同业竞争采取的承诺

为避免产生潜在的同业竞争，公司的控股股东及实际控制人杜习朋、持股 5%以上股东、公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员签订了《避免同业竞争承诺函》，表示目前未从事或参与与公司存在同业竞争的活动；将来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济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。在持有股份或任职期间，承诺有效。

六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况

(一) 公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况

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

(二) 为关联方担保情况

公司目前已制定《对外担保管理制度》，明确对外担保的审批权限和审议程序。截至本说明书签署日，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

（三）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

为防范股东及关联方占用公司资金，公司控股股东、实际控制人杜习朋于 2016 年 3 月 10 日出具了《避免占用发行人资金的承诺函》，其内容摘录如下：“除正常经营性往来外，本人及本人所控制的其他企业目前不存在违规占用顺美国际的资金，或采用预收款、应付款等形式违规变相占用顺美国际资金的情况。本人及本人所控制的其他企业将严格遵守国家有关法律、法规、规范性文件以及顺美国际的相关规章制度的规定，坚决预防和杜绝本人及本人所控制的其他企业对顺美国际的非经营性占用资金情况发生，不以任何方式违规占用或使用顺美国际的资金或其他资产、资源，不以任何直接或者间接的方式从事损害或可能损害顺美国际及其他股东利益的行为。本人将利用对所控制的其他企业的控制权，促使该等企业按照同样的标准遵守上述承诺。本人若违反上述承诺，将承担因此给顺美国际造成的一切损失。”

为进一步完善公司治理，防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司在《公司章程》中规定公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司和其他股东利益，违反规定给公司及其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。同时，为规范公司关联交易和对外担保行为，公司还审议通过了《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》，对关联人和关联交易的界定、关联交易的决策程序、对外投资的决策权限及审批程序、对外担保决策权限、程序及风险控制等均作出专门规定。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员持股情况

截至公开转让说明书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员持股情况如下：

姓名	职务	直接持股数量(股)	间接持股数量(股)	出资比例(%)
杜习朋	董事长、总经理	18,320,000.00	—	61.07

刘传辉	董事	—	—	—
刘玉荣	董事	—	—	—
马亮	董事	—	—	—
张秀蕊	董事	—	—	—
王海霞	监事会主席	—	1,340,000.00	4.47
张涛	监事	—	—	—
陈来景	监事	—	—	—
刘万育	监事	—	—	—
殷立伟	监事	—	—	—
苗进勇	副总经理	—	1,340,000.00	4.47
王德方	财务负责人	—	—	—
宋新伟	董事会秘书	—	—	—
合计	—	18,320,000.00	2,680,000.00	70.01

(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系

截至公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员之间无关联关系。

(三) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	在公司所任职务	投资企业	投资企业任职	持股情况(%)
刘传辉	董事	新乡市动力在线商贸有限公司	执行董事兼总经理	40.00
		河南德馨荟商贸有限公司	监事	50.00
张秀蕊	董事	河南心连心深冷能源股份有限公司	副总经理	3.50
王海霞	监事会主席	新乡市胜美企业管理咨询中心（有限合伙）	执行事务合伙人	50.00
苗进勇	副总经理	新乡市胜美企业管理咨询中心（有限合伙）	—	50.00

(四) 董事、监事、高级管理人员对外兼职情况

截至公开转让说明书签署之日，公司的董事、监事、高级管理人员对外兼职情况如下：

姓名	任职单位名称	该单位经营范围 (或主营业务、主要产品)	担任的职务	性质及认定
刘传辉	新乡市动力在线商贸有限公司	百货、针纺品、纺织品、服装、鞋帽、体育运动器材、器械销售；场地租赁服务；珠宝、化妆品、五金工具、办公设备、办公用品、电池、电池材料销售；建筑安装工程、装饰装修工程。	执行董事兼总经理	关联方(董事控股)
	河南德馨荟商贸有限公司	预包装食品兼散装食品、茶叶茶具、家具、文化用品、字画、工艺品（不含文物）、珠宝首饰、服装鞋帽批发、零售*	监事	关联方(董事控股)
刘玉荣	河南百汇贸易有限公司	销售：家具、百货、五金、家用电器及以上项目进出口贸易经营。	副总经理	关联方(董事担任高管)
马亮	郑州第三电缆有限公司	电线、电缆、电器开关的生产、销售（国家法律法规禁止或者应经审批的项目除外）。	监事	非关联方
张秀蕊	河南心连心深冷能源股份有限公司	二氧化碳（液化的）38万吨/年、甲烷（液化的）1100万m ³ /年、氢（压缩的）1430万m ³ /年制造及销售（有效期限至2016年8月9日）；危险货物运输（2类1项、2类2项、3类）（有效期限至2018年4月19日）。以下仅限分公司经营：氧气[压缩的]、氮气[压缩的]、氩气[压缩的]、二氧化碳[压缩的]批发（凭许可证）。	副总经理	关联方(董事担任高管)
王海霞	郑州正兴电气有限公司	电力、电气、电子产品、交直流电源、通信电源、UPS电源、蓄电池、光缆及金具、光端机、交换机、仪器仪表（不含计量器具）、防雷设备、图像监控设备、办公设备、五金交电、计算机软硬件、工业自动化设备的销售及相关产品的维修和保养。	员工	非关联方
	新乡市胜美企业管理咨询中心(有限合伙)	企业管理咨询服务。	执行合伙人	关联方(公司持股平台)
陈来景	河南省新谊药业有限公司	冻干粉针剂、小容量注射剂、片剂、硬胶囊剂、丸剂（水蜜丸）、颗粒剂（含中药前处理及提取）生产（有效期至2020年12月31日）；酒剂生产、销售（有效期至2016年3月11日）**	副总经理	关联方(监事担任高管)
张涛	河南省龙泉集团实业有限公司豫北分公司	纸张、化工、橡胶、铜板加工（不含易燃易爆危险品），对造纸、农牧研究开发（凭有效许可证核定的范围经营），	副总经理	非关联方

		从事货物和技术进出口业务（国家法律法规规定应经审批方可经营或禁止进出口的货物和技术除外）**		
殷立伟	尉氏县地方公路管理所	—	停薪留职	非关联方
苗进勇	新乡市第三十八中学	—	教师	非关联方

注：根据尉氏县交通运输局三定方案，尉氏县地方公路管理所为自收自支、自负盈亏的事业单位，殷立伟在原单位没有事业编制，不属于参照公务员执行管理的人员；根据《关于加强高等学校反腐倡廉建设的意见》的规定，苗进勇先生不属于“不得在校内外其他经济实体中兼职”范围内；公司已就上述说明进行承诺。主办券商认为，殷立伟先生、苗进勇先生任职资格适格。

（五）公司管理层的诚信状况

公司管理层出具书面声明，承诺最近两年内本人没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；不存在负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在可能对公司利益造成影响的诉讼、仲裁及未决诉讼仲裁的情况；不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的；没有欺诈或其他不诚实行为等情况。

八、报告期内董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

（一）报告期内董事的变动情况

报告期初至股份公司设立前，有限公司未设董事会，设执行董事，由杜习朋担任。

2016年2月24日，公司创立大会选举杜习朋、刘传辉、刘玉荣、马亮、张秀蕊为董事，同日董事会选举杜习朋为董事长。

除上述情况外，报告期内，公司的董事无变动情况。

（二）报告期内监事的变动情况

报告期初至至股份公司设立前，有限公司未设监事会，设执行监事，由王汉春担任。

2016年2月24日，公司创立大会选举王海霞、张涛、陈来景为公司监事，并与由职工代表大会选举的职工监事刘万育、殷立伟组建第一届监事会。同日监事会选举王海霞为监事会主席。

除上述情况外，报告期内，公司的监事无其他变动情况。

（三）报告期内高级管理人员的变动情况

报告期初至股份公司成立前，杜习朋为有限公司总经理；苗进勇为有限公司副总经理；王德方为有限公司财务负责人。

2016年2月24日，公司召开了创立大会后的第一届董事会第一次会议，会议选举杜习朋担任公司董事长、法定代表人；聘任杜习朋为公司总经理；经总经理提名聘任宋新伟为公司董事会秘书，聘任苗进勇为公司副总经理，聘任王德方为公司财务负责人。

除上述情况外，报告期内，公司的高级管理人员无其他变动情况。

公司近两年发生的上述董事、监事、高级管理人员的变动系因公司整体变更为股份公司及进一步完善公司治理所致，该等人员的变动不会对公司的持续经营产生实质性的不利影响。

第四节 公司财务

一、审计意见类型及会计报表编制基础

(一) 注册会计师审计意见

公司 2014 年度、2015 年度财务会计报告已经具有证券期货从业资格的北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具了编号为(2016)京会兴审字第 12010013 号标准无保留意见的《审计报告》。

(二) 会计报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则—基本准则》、41 项具体会计准则、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（以下简称“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)的披露规定编制财务报表。

二、最近两年的资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表

资产负债表

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：		
货币资金	12,819,548.60	841,014.48
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	7,836,721.43	2,015,730.60
预付款项	620,619.33	3,806,432.90
应收利息		
应收股利		
其他应收款	235,101.41	7,420,729.59
存货	24,352,487.99	18,855,222.66
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	212,296.45	284,501.51
流动资产合计	46,076,775.21	33,223,631.74
非流动资产：		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	22,086,797.19	11,751,012.32
在建工程		
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		

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	103,209.05	82,167.08
其他非流动资产		
非流动资产合计	22,190,006.24	11,833,179.40
资产总计	68,266,781.45	45,056,811.14

资产负债表(续)

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：		
短期借款	13,000,000.00	18,000,000.00
应付票据		200,000.00
应付账款	2,885,434.73	3,644,208.81
预收款项	555,228.55	604,619.47
应付职工薪酬	314,651.00	198,096.41
应交税费	1,186,853.10	294,908.28
应付利息	125,000.00	
应付股利		
其他应付款	20,131,160.00	5,149,013.07
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	38,198,327.38	28,090,846.04
非流动负债：		
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		

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
非流动负债合计		
负债合计	38,198,327.38	28,090,846.04
所有者权益:		
实收资本(或股本)	20,000,000.00	10,000,000.00
其他权益工具		
资本公积	7,753,000.00	7,753,000.00
减: 库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	231,545.41	
未分配利润	2,083,908.66	-787,034.90
所有者权益合计	30,068,454.07	16,965,965.10
负债和所有者权益总计	68,266,781.45	45,056,811.14

利润表

单位: 元

项目	2015年度	2014年度
一、营业收入	37,572,085.83	36,669,846.06
减: 营业成本	29,082,482.10	30,494,462.71
营业税金及附加	117,821.54	77,502.37
销售费用	1,358,634.11	1,267,015.46
管理费用	1,910,980.11	2,148,504.07
财务费用	880,660.83	1,746,906.75
资产减值损失	84,167.87	-61,092.94
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)	13,520.83	479.43
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润(亏损以“—”号填列)	4,150,860.10	997,027.07
加: 营业外收入	101,600.33	0.25
其中: 非流动资产处置利得		
减: 营业外支出	85,145.70	100.00
其中: 非流动资产处置损失		
三、利润总额(亏损总额以“—”号填列)	4,167,314.73	996,927.32

项目	2015年度	2014年度
减： 所得税费用	1,064,825.76	281,562.93
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	3,102,488.97	715,364.39
五、其他综合收益的税后净额		
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
3.其他		
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益		
六、综合收益总额	3,102,488.97	715,364.39
七、每股收益		
(一) 基本每股收益(元/股)	0.31	0.07
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.31	0.07

现金流量表

单位：元

项目	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	30,711,366.45	26,803,697.23
收到的税费返还	748,329.38	1,453,513.80
收到其他与经营活动有关的现金	151,855.94	8,479.26
经营活动现金流入小计	31,611,551.77	28,265,690.29
购买商品、接受劳务支付的现金	34,664,461.04	20,692,096.83
支付给职工以及为职工支付的现金	2,543,980.33	2,116,926.05
支付的各项税费	618,951.27	459,650.37
支付其他与经营活动有关的现金	1,893,684.72	1,478,070.55
经营活动现金流出小计	39,721,077.36	24,746,743.80
经营活动产生的现金流量净额	-8,109,525.59	3,518,946.49
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	8,000,000.00	500,000.00
取得投资收益收到的现金	13,520.83	479.43
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		

项目	2015年度	2014年度
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	8,013,520.83	500,479.43
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,019,001.00	388,000.00
投资支付的现金	8,000,000.00	500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	19,019,001.00	888,000.00
投资活动产生的现金流量净额	-11,005,480.17	-387,520.57
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金	17,000,000.00	
取得借款收到的现金	59,000,000.00	18,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	76,000,000.00	18,000,000.00
偿还债务支付的现金	44,000,000.00	25,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	906,460.15	1,775,331.11
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	44,906,460.15	26,775,331.11
筹资活动产生的现金流量净额	31,093,539.85	-8,775,331.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.03	
五、现金及现金等价物净增加额	11,978,534.12	-5,643,905.19
加：期初现金及现金等价物余额	841,014.48	6,484,919.67
六、期末现金及现金等价物余额	12,819,548.60	841,014.48

所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	10,000,000.00	7,753,000.00		-787,034.90	16,965,965.10
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年期初余额	10,000,000.00	7,753,000.00		-787,034.90	16,965,965.10
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	10,000,000.00		231,545.41	2,870,943.56	13,102,488.97
(一)综合收益总额				3,102,488.97	3,102,488.97
(二)所有者投入和减少资本	10,000,000.00				10,000,000.00
1.股东投入普通股	10,000,000.00				10,000,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本					
3.股份支付计入所有者权益的金额					
4.其他					
(三)利润分配			231,545.41	-231,545.41	
1.提取盈余公积			231,545.41	-231,545.41	
2.对所有者（或股东）的分配					

项目	2015年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
3. 其他					
(四) 所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本（或股本）					
2. 盈余公积转增资本（或股本）					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
(五) 专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
(六) 其他					
四、本期期末余额	20,000,000.00	7,753,000.00	231,545.41	2,083,908.66	30,068,454.07

所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2014年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	10,000,000.00	7,753,000.00		-1,502,399.29	16,250,600.71
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年期初余额	10,000,000.00	7,753,000.00		-1,502,399.29	16,250,600.71
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				715,364.39	715,364.39
（一）综合收益总额				715,364.39	715,364.39
（二）所有者投入和减少资本					
1. 股东投入普通股					
2. 其他权益工具持有者投入资本					
3. 股份支付计入所有者权益的金额					
4. 其他					
（三）利润分配					
1. 提取盈余公积					
2. 对所有者（或股东）的分配					
3. 其他					

项目	2014年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
(四) 所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本（或股本）					
2. 盈余公积转增资本（或股本）					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
(五) 专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
(六) 其他					
四、本期期末余额	10,000,000.00	7,753,000.00		-787,034.90	16,965,965.10

三、重要会计政策、会计估计和前期差错

(一) 遵循企业会计准则的声明

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) 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，按照财政部发布的《企业会计准则—基本准则》、41项具体会计准则、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（以下简称“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）的披露规定编制财务报表。

(三) 会计期间

自公历1月1日至12月31日止为一个会计年度。本报告期为2014年1月1日至2015年12月31日止。

(四) 营业周期

公司以12个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

(五) 记账本位币

公司的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。公司及子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。

(六) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。被合并各方采用的会计政策与公司不一致的，合并方在合并日按照公司会计政策进行调整，在此基础上按照调整后的账面价值确认。

在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

为进行企业合并而发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费等，于发生时计入当期损益。

企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

通过多次交易分步实现的同一控制下吸收合并，属于“一揽子交易”的，公司将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，取得控制权日，按照下列步骤进行会计处理：

(1) 吸收合并日被合并方的账面价值，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，冲减留存收益。

(2) 通过多次交易分步实现的同一控制下吸收合并，不属于“一揽子交易”的，取得控制权日，合并方在达到合并之前持有的长期股权投资，在取得日与合并方与被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日与合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

2、非同一控制下企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。

购买方在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公

允价值计量。公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

购买方在购买日对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。

购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后，计入当期损益。

企业合并中取得的被购买方除无形资产外的其他各项资产（不仅限于被购买方原已确认的资产），其所带来的经济利益很可能流入公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按公允价值计量；公允价值能够可靠计量的无形资产，单独确认为无形资产并按公允价值计量；取得的被购买方除或有负债以外的其他各项负债，履行有关义务很可能导致经济利益流出公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按照公允价值计量；取得的被购买方或有负债，其公允价值能可靠计量的，单独确认为负债并按照公允价值计量。

对合并中取得的被购买方资产进行初始确认时，对被购买方拥有的但在其财务报表中未确认的无形资产进行充分辨认和合理判断，满足以下条件之一的，应确认为无形资产：（1）源于合同性权利或其他法定权利；（2）能够从被购买方中分离或者划分出来，并能单独或与相关合同、资产和负债一起，用于出售、转移、授予许可、租赁或交换。

购买方在企业合并中取得的被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

非同一控制下企业合并，购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券

的初始确认金额。

购买方通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，属于“一揽子交易”的，公司将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。由于被投资方重新计量设定收益计划净负债或资产变动而产生的其他综合收益除外。

购买日之前持有的股权投资，采用金融工具确认和计量准则进行会计处理的，原持有股权的公允价值与账面价值的差额与原计入其他综合收益的累计公允价值变动全部转入改按成本法核算的当期投资损益。

3、将多次交易事项判断为一揽子交易的判断标准

公司将多次交易事项判断为一揽子交易的判断标准如下：

- (1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- (2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- (3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- (4) 一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

(七) 合并财务报表的编制方法

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，控制是指投资方拥有被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。相关活动，是指对被投资方的回报产生重大影响的活动。

被投资方的相关活动根据具体情况进行判断，通常包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。

在综合考虑被投资方的设立目的、被投资方的相关活动以及如何对相关活动

作出决策、公司享有的权利是否使其目前有能力主导被投资方的相关活动、是否通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报、是否有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额以及与其他方的关系等基础上对是否控制被投资方进行判断。一旦相关事实和情况的变化导致控制所涉及的相关要素发生变化的，将进行重新评估。

在判断是否拥有对被投资方的权力时，仅考虑与被投资方相关的实质性权利，包括自身所享有的实质性权利以及其他方所享有的实质性权利。

公司以自身和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，已按照统一的会计政策及会计期间，反映企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。合并程序具体包括：合并母公司与子公司的资产、负债、所有者权益、收入、费用和现金流等项目；抵销母公司对子公司的长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中所享有的份额；抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响，内部交易表明相关资产发生减值损失的，全额确认该部分损失；站在企业集团角度对特殊交易事项予以调整。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额，作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。

子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。子公司当期综合收益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中综合收益总额项目下以“归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，全额抵销“归属于母公司所有者的净利润”。子公司向母公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，按照母公司对该子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，按照

母公司对出售方子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。

公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，编制合并报表时，调整合并资产负债表的期初数，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

公司在报告期内因非同一控制下企业合并或其他方式增加的子公司以及业务，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数，将该子公司以及业务购买日至报告期末的收入、费用、利润、现金流量纳入合并利润表和合并现金流量表。

公司在报告期内处置子公司以及业务，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数，该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表，现金流量纳入合并现金流量表。

母公司购买子公司少数股东拥有的子公司股权，在合并财务报表中，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步实现的同一控制下企业合并，不属于“一揽子交易”的，取得控制权日，合并方在达到合并之前持有的长期股权投资，在取得日与合并方与被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日与合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并，不属于“一揽子交易”的，在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相

关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。由于被投资方重新计量设定收益计划净负债或资产变动而产生的其他综合收益除外。

母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资收益。

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，如果处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

合并所有者权益变动表根据合并资产负债表和合并利润表编制。

（八）合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

合营安排指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，应该首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排，其次判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。

公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务确定合营安排的分类。合营安排分为共同经营和合营企业。

共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安

排。公司确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- 1、确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；
- 2、确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- 3、确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- 4、按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- 5、确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

（九）编制现金流量表时现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。现金等价物是指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金及价值变动风险很小的投资。

（十）外币业务和外币报表折算

1、外币业务折算

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

外币货币性项目余额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计入当期损益或其他综合收益。

2、外币报表折算

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，在其他综合收益项目下单独列示“外币报表折算差额”项目。

处置境外经营时，将资产负债表中其他综合收益项目下列示的、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。

（十一）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

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：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，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；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）

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

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。

(3) 应收款项

对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及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、应收票据、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

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。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的股权投资，作为可供出售金融资产列报，按成本进行后续计量。

处置时，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。

(5) 其他金融资产

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

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；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。

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

采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

6、金融资产（不含应收款项）减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

（1）可供出售金融资产的减值

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，将原直接计入其他综合收益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

对于可供出售金融资产由于下列损失事项影响其预计未来现金流量减少，并且能够可靠计量，将认定其发生减值：

- ① 债务人发生严重财务困难；
- ② 债务人违反了合同条款,如偿付利息或本金发生违约或逾期；
- ③ 公司出于经济或法律等方面因素的考虑,对发生财务困难的债务人做出让步；
- 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 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；

⑦ 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌。认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。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确认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。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

(2) 持有至到期投资的减值准备

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

(十二) 应收款项坏账准备

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：	公司将 100 万元以上应收账款确定为单项金额重大。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：	对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

2、按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项

对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

确定组合的依据	
组合 1：账龄组合	应收款项账龄
组合 2：个别认定组合	合并范围内的关联方款项、保证金、公司职工个人备用金等。
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1：账龄组合	不同账龄段的应收款项对应不同的计提比例，详见采用账龄分析法计提坏账准备
组合 2：个别认定组合	公司对于合并报表范围内的各财务报表主体之间的应收款项、公司缴纳的保证金、公司职工个人备用金单独进行减值测试，单独测试未发现减值的，不再计提坏账准备。

组合中，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）	3	3
1—2 年	10	10
2—3 年	30	30
3—4 年	50	50
4—5 年	70	70
5 年以上	100	100

3、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

（十三）存货

1、存货的分类

存货分类为：在途物资、原材料、周转材料、库存商品、在产品、发出商品、委托加工物资、消耗性生物资产等。

2、取得和发出存货的计价方法

取得存货时按照成本进行计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。

存货发出时按加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

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转销法；

(2) 包装物采用一次转销法。

(十四) 划分为持有待售资产的确认标准

同时满足下列条件的企业组成部分（或非流动资产，下同）确认为持有待售：该组成部分必须在其当前状况下仅根据出售此类组成部分的惯常条款即可立即出售；企业已经就处置该组成部分作出决议，如按规定需得到股东批准的，已经取得股东大会或相应权力机构的批准；企业已经与受让方签订了不可撤销的转让协议；该项转让将在一年内完成。

(十五) 长期股权投资

1、长期股权投资的分类及其判断依据

(1) 长期股权投资的分类

长期股权投资分为三类，即是指投资方对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对其合营企业的权益性投资。

(2) 长期股权投资类别的判断依据

① 确定对被投资单位控制的依据：

控制是指投资方拥有被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。相关活动，是指对被投资方的回报产生重大影响的活动。

被投资方的相关活动根据具体情况判断，通常包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。

在综合考虑被投资方的设立目的、被投资方的相关活动以及如何对相关活动作出决策、公司享有的权利是否使其目前有能力主导被投资方的相关活动、是否通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报、是否有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额以及与其他方的关系等基础上对是否控制被投资方进行判断。一旦相关事实和情况的变化导致控制所涉及的相关要素发生变化的，将进行重新评估。

在判断是否拥有对被投资方的权力时，仅考虑与被投资方相关的实质性权利，包括自身所享有的实质性权利以及其他方所享有的实质性权利。

② 确定对被投资单位具有重大影响的依据：

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

公司通常通过以下一种或几种情形判断是否对被投资单位具有重大影响：

A、在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表。在这种情况下，由

于在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表，并相应享有实质性的参与决策权，投资方可以通过该代表参与被投资单位财务和经营政策的制定，达到对被投资单位施加重大影响。

B、参与被投资单位财务和经营政策制定过程。这种情况下，在制定政策过程中可以为其自身利益提出建议和意见，从而可以对被投资单位施加重大影响。

C、与被投资单位之间发生重要交易。有关的交易因对被投资单位的日常经营具有重要性，进而一定程度上可以影响到被投资单位的生产经营决策。

D、向被投资单位派出管理人员。在这种情况下，管理人员有权力主导被投资单位的相关活动，从而能够对被投资单位施加重大影响。

E、向被投资单位提供关键技术资料。因被投资单位的生产经营需要依赖投资方的技术或技术资料，表明投资方对被投资单位具有重大影响。

公司在判断是否对被投资方具有重大影响时，不限于是否存在上述一种或多种情形，还需要综合考虑所有事实和情况来做出综合的判断。

投资方对被投资单位具有重大影响的权益性投资，即对联营企业投资。

③ 确定被投资单位是否为合营企业的依据：

公司的合营企业是指公司仅对合营安排的净资产享有权利。

合营安排的定义、分类以及共同控制的判断标准详见本说明书第四节之、二（八）。

2、长期股权投资初始成本的确定

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

在非货币性资产交换具备商业实质和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长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，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长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

3、长期股权投资的后续计量及损益确认方法

公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

对合营企业和联营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；公司对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

被投资单位采用的会计政策及会计期间与公司不一致的，按照公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益等。

公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实

质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，公司负有承担额外损失义务的除外。

被投资单位以后实现净利润的，公司在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

公司计算确认应享有或应分担被投资单位的净损益时，与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。

公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》等的有关规定属于资产减值损失的，全额确认交易损失。

公司因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入改按权益法核算的当期损益。

公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

公司因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

（十六）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。固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备、办公设备。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、折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	平均年限法	20-30	5	4.75-3.17
机器设备	平均年限法	3-10	5	31.67-9.50
运输设备	平均年限法	4-7	5	23.75-13.57
办公设备	平均年限法	3-5	5	31.67-19.00
电子设备	平均年限法	3-5	5	31.67-19.00
其他设备	平均年限法	3-5	5	31.67-19.00

3、融资租入固定资产的认定依据、计价方法、折旧方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- (1) 租赁期满后租赁资产的所有权归属于公司；
- (2) 公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- (3) 租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；

(4) 租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

(十七) 在建工程

在建工程以立项项目分类核算。

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。

(十八) 借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

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、借款费用暂停资本化期间

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

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用及其辅助费，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，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。

(十九) 无形资产

1、无形资产的计价方法

(1) 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

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	30-50 年	法定使用权
软件	5 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命

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，如发生变更则作为会计估计变更处理。检查无形资产的权属证书原件及入账价值；经复核，本年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、使用寿命不确定的无形资产的判断依据

截至资产负债表日，公司没有使用寿命不确定的无形资产。

4、使用寿命不确定的无形资产使用寿命复核

截至资产负债表日，公司没有使用寿命不确定的无形资产。

5、划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

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。

(二十) 长期资产的减值测试方法及会计处理方法

在每个资产负债表日判断长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生物性资产、油气资产使用寿命确定的无形资产等是否存在减值迹象，对存在减值迹象的，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认相应的减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

资产可收回金额的估计，根据其公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。企业以单项资产为基础估计其可收回金额，在难以对单项资产可回收金额进行估计的情况下，以资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间做相应调整，使资产在剩余寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值。

对于使用寿命不确定的无形资产、尚未达到使用状态的无形资产以及合并所形成的商誉每年年度终了进行减值测试。

关于商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，

按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

（二十一）长期待摊费用

对于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，包括经营租入固定资产改良支出，作为长期待摊费用按预计受益年限分期摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益的，则将其尚未摊销的摊余价值全部转入当期损益。

（二十二）职工薪酬

职工薪酬是指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。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、短期薪酬的会计处理方法

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

2、离职后福利的会计处理方法

离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。

在职工为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。根据设定提存计划，预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，根据

资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率，将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

公司根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率对所有设定受益计划义务予以折现，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务。

设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，企业以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。其中，资产上限，是指企业可从设定受益计划退款或减少未来对设定受益计划缴存资金而获得的经济利益的现值。

报告期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本中的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额部分计入当期损益或资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，可以在权益范围内转移。

在设定受益计划下，在修改设定受益计划与确认相关重组费用或辞退福利孰早日将过去服务成本确认为当期费用。

企业在设定受益计划结算时，确认结算利得或损失。该利得或损失是在结算日确定的设定受益计划义务现值与结算价格的差。

3、辞退福利的会计处理方法

在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

(1) 企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；

(2) 企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

辞退福利预期在其确认的年度报告期结束后十二个月内完全支付的，适用短期薪酬的相关规定；辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付

的，适用其他长期职工福利的有关规定。

4、其他长期职工福利的会计处理方法

其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，根据上述 2、处理。不符合设定提存计划的，适用关于设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。在报告期末，将其他长期职工福利中的服务成本、净负债或净资产的利息净额、重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动的总净额计入当期损益或相关资产成本。

(二十三) 预计负债

涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并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。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；因随着时间推移所进行的折现还原而导致的预计负债账面价值的增加金额，确认为利息费用。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

(二十四) 股份支付

1、股份支付的种类及会计处理

股份支付是公司为了获取职工提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

(1) 以权益结算的股份支付

股票期权计划为用以换取职工提供服务的权益结算的股份支付，以授予职工的权益工具在授予日的公允价值计量。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益

工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

（2）以现金结算的股份支付

股票增值权计划为以现金结算的股份支付，按照公司承担的以公司股份数量为基础确定的负债的公允价值计量。该以现金结算的股份支付须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日以对可行权情况的最佳估计为基础，按照公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应增加负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

2、权益工具公允价值的确定方法

对于授予职工的股份，其公允价值按公司股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。

对于授予职工的股票期权，通过期权定价模型估计所授予的期权的公允价值。

3、确认可行权权益工具最佳估计的依据

在等待期内每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。

4、修改和终止股份支付计划的处理

如果股份支付计划的修改增加了所授予的权益工具的公允价值，应按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加。

如果股份支付计划的修改增加了所授予的权益工具的数量，应将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。

如果按照有利于职工的方式修改可行权条件，如缩短等待期、变更或取消业绩条件（而非市场条件），公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果以减少股份支付公允价值总额的方式或其他不利于职工的方式修改条款和条件，仍应继续对取得的服务进行会计处理，如同该变更从未发生，除非取

消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内如果取消了授予的权益工具，对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，将其作为授予权益工具的取消处理。

（二十五）优先股与永续债

公司发行的优先股或永续债根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将其分类为金融负债或权益工具。

优先股或永续债属于金融负债的，相关利息、股利（或股息）、利得或损失，以及赎回或再融资产生的利得或损失等，计入当期损益。

优先股或永续债属于权益工具的，其发行（含再融资）、回购、出售或注销时，作为权益的变动处理。对权益工具持有方的分配应作利润分配处理，发放的股票股利不影响所有者权益总额。

与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。交易费用，是指可直接归属于购买、发行或处置优先股或永续债的增量费用。增量费用，是指企业不购买、发行或处置金融工具就不会发生的费用。

发行或取得自身权益工具时发生的交易费用（例如登记费，承销费，法律、会计、评估及其他专业服务费用，印刷成本和印花税等），可直接归属于权益性交易的，从权益中扣减。终止的未完成权益性交易所发生的交易费用计入当期损益。

（二十六）收入

1、销售商品收入的确认

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；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。

公司的产品主要系按合同（订单）规定进行生产制造并送达客户指定地点，通过客户验收合格后，最终实现产品的主要风险和报酬的转移。

公司国内产品销售收入：对工厂提货的，在发货时确认收入；对公司负责运输的，在运输到客户并取得客户签收单时确认收入，对于无法取得客户签收单的情况，公司则根据实质重于形式的原则，通常按取得合同（订单）主要货款，以及所有权凭证的转移、实物的交付，最终实现产品的主要风险和报酬的转移确认产品销售收入实现。

公司国外产品销售收入：在 FOB 交易方式下，以完成海关报关手续并离境作为收入确认时点。

2、提供劳务收入的确认

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。

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

3、让渡资产使用权收入的确认

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。

4、建造合同收入的确认

(1) 建造合同的结果能够可靠估计

在资产负债表日，建造合同的结果能够可靠估计的，根据完工百分比法确认合同收入和费用。完工百分比法，是指根据合同完工进度确认收入与费用的方法。采用累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定合同完工进度根据累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定。

固定造价合同的结果能够可靠估计确定依据为：

- ① 合同总收入能够可靠地计量；
- ② 与合同相关的经济利益很可能流入公司；
- ③ 实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；
- ④ 合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

成本加成合同的结果能够可靠估计，确定依据为：

- ① 与合同相关的经济利益很可能流入公司；
- ② 实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量。

(2) 建造合同的结果不能可靠估计

建造合同的结果不能可靠估计的，分别情况进行处理：

- ① 合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；
- ② 合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。

(二十七) 政府补助

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

1、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助属于与资产相

关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。

2、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

(1) 用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。

(2) 用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

政府补助在实际收到款项时按照到账的实际金额确认和计量。只有存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的以及有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，可以按应收金额予以确认和计量。

(二十八) 递延所得税资产和递延所得税负债

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

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

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

确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递

延所得税负债，除非公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当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时，才确认递延所得税资产。资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

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

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

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

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

（二十九）租赁

1、经营租赁会计处理

(1) 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。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承担的与租赁相关的费用时，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) 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。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。

承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，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。

2、融资租赁会计处理

(1) 融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。

采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。公司发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

(2) 融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入。公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

(三十) 终止经营

终止经营，是指满足下列条件之一的已被企业处置或被企业划归为持有待售的、在经营和编制财务报表时能够单独区分的组成部分：

- 1、该组成部分代表一项独立的主要业务或一个主要经营地区；
- 2、该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个主要经营地区进行处置计划的一部分；
- 3、该组成部分是仅仅为了再出售而取得的子公司。

符合持有待售的资产的会计处理见本附注四、（十三）。

(三十一) 持有待售的非流动资产及处置组

1、持有待售的非流动资产及处置组标准

将同时符合下列条件的非流动资产确认为持有待售的非流动资产及处置组：

- (1) 公司已就该资产出售事项作出决议；
- (2) 公司已与对方签订了不可撤消的转让协议；
- (3) 该资产转让将在一年内完成。

2、持有待售的非流动资产及处置组的会计处理方法

符合持有待售条件的非流动资产被划分为持有待售的非流动资产及被划分为持有待售的处置组中的资产(不包括金融资产及递延所得税资产)，不计提折旧或进行摊销，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。

(三十二) 重要会计政策、会计估计的变更

因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

2014年初，财政部分别以财会[2014]6号、7号、8号、10号、11号、14号及16号发布了《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第30号——财务报表列报（2014年修订）》、《企业会计准则第9号——职工薪酬（2014年修订）》、《企业会计准则第33号——合并财务报表（2014年修订）》、《企业会计准则第40号——合营安排》、《企业会计准则第2号——长期股权投资（2014年修订）》及《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》，要求自2014年7月1日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，鼓励在境外上市的企业提前执行。另外，财政部以财会[2014]23号发布了《企业会计准则第37号——金融工具列报（2014年修订）》（以下简称“金融工具列报准则”），公司已在2014年执行上述准则。

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

(三十三) 其他主要会计政策、会计估计和财务报表编制方法

无。

四、报告期利润形成的有关情况

(一) 公司的收入确认原则

公司的产品主要系按合同（订单）规定进行销售并送达客户指定地点，通过客户验收合格后，最终实现产品的主要风险和报酬的转移。

公司国内产品销售收入：对工厂提货的，在发货时确认收入；对公司负责运输的，在运输到客户并取得客户签收单时确认收入，对于无法取得客户签收单的情况，公司则根据实质重于形式的原则，通常按取得合同（订单）主要货款，以及所有权凭证的转移、实物的交付，最终实现产品的主要风险和报酬的转移确认产品销售收入实现。

公司国外产品销售收入的确认：在 FOB 交易方式下，公司取得海关报关单后按照离岸价金额确认销售收入。具体为货物越过船舷一侧后视同货物已交客户，经海关报关确认，公司取得报关单后确认收入。

(二) 各期营业收入主要构成情况

1、报告期内，公司营业收入按业务划分构成如下：

项目	2015 年				单位:元
	营业收入	占比(%)	营业成本	毛利率(%)	
主营业务	36,893,795.21	98.19	28,675,812.34	22.27	
其他业务	678,290.62	1.81	406,669.76	40.04	
合计	37,572,085.83	100.00	29,082,482.10	22.60	
项目	2014 年度				
	营业收入	占比(%)	营业成本	毛利率(%)	
主营业务	36,474,974.26	99.47	30,494,462.71	16.40	
其他业务	194,871.80	0.53		—	
合计	36,669,846.06	100.00	30,494,462.71	16.84	

公司 2015 年、2014 年分别实现收入 37,572,085.83 元、36,669,846.06 元，2015 年度较 2014 年度增长 2.46%，其中主营业务收入占比分别为 98.19%、99.47%。

公司主要从事壁纸的生产和销售，主要产品为纯纸类壁纸、PVC 壁纸、无

纺布壁纸等，广泛用于建筑装饰行业。报告期内，公司业务收入 98%以上均来自于壁纸的生产和销售等收入。公司产品丰富，主要产品对公司营业收入贡献较大，主营业务突出。

公司其他业务收入占比很小，主要系一些原材料、边角料、废料的销售。2014 年的其他业务收入全部是销售废纸收入，所以无其他业务成本。2015 年其他业务收入主要为处置过期积压原纸和废纸收入，2015 年其他业务成本为过期积压原纸的成本。

2、按产品划分的主营业务收入构成情况

单位:元

项目	2015 年			
	营业收入	占比 (%)	营业成本	毛利率(%)
PVC 壁纸	14,374,167.69	38.96	11,916,903.37	17.10
无纺布壁纸	14,621,647.11	39.63	10,814,636.77	26.04
纯纸类	7,897,980.41	21.41	5,944,272.20	24.74
合计	36,893,795.21	100.00	28,675,812.34	22.27
项目	2014 年度			
	营业收入	占比 (%)	营业成本	毛利率(%)
PVC 壁纸	21,794,068.33	59.75	18,895,888.95	13.30
无纺布壁纸	9,033,471.68	24.77	7,225,011.37	20.02
纯纸类	5,647,434.25	15.48	4,373,562.39	22.56
合计	36,474,974.26	100.00	30,494,462.71	16.40

报告期内公司主营业务收入 2015 年度较 2014 年度增长 1.15%，总体销售收入增幅较小，但产品结构变化较大。

(1) PVC 壁纸

PVC壁纸广泛应用于所有的家居和商业场所，是目前最常用、用途最广的壁纸，但市场售价不高，产品毛利低，国内墙纸行业企业成立初期，一般通过大量取得PVC墙纸订单获取利润和发展空间。公司近两年利用PVC的价格优势，打开东南亚、中东地区等国外市场。公司的PVC壁纸销售收入2015年较2014年减少34.05%，减幅较大，且在主营业务收入中的占比大幅下降，由2014年的59.75%下降到2015年的38.96%。主要原因系公司PVC产品主要用于出口业务，公司2015年较2014年出口销售收入下降了46.53%，导致公司PVC产品大幅下降。

(2) 无纺布壁纸

无纺布壁纸销售收入 2015 年较 2014 年增长 61.86%，增幅最大，且在主营业务收入中的占比由 2014 年的 24.77% 上升到 2015 年的 39.63%，成为公司 2015 年的主打产品。无纺布壁纸增长原因为：①无纺布壁纸的高品质和环保性能使其成为近年来国内市场的流行趋势，引领了新的家装墙纸消费趋势，市场规模迅速扩大，公司国内市场的无纺布壁纸销量逐年增长。②公司 2015 年加大国内市场新客户开发，2015 年国内市场销售收入增长 45.65%，无纺布壁纸销量随之增长。

(3) 纯纸类壁纸

纯纸类壁纸销售收入 2015 年较 2014 年增长 39.85%，增长较快，在主营业务收入中的占比由 2014 年的 15.48% 上升为 2015 年的 21.41%，主要原因系公司的纯纸类壁纸广泛用于国内市场销售，2015 年国内市场销售收入大幅增长导致纯纸类壁纸销量随之增长。

综上，受国内外市场销售结构变化的影响，公司主营业务收入来源的产品结构发生明显变化，PVC 壁纸销售收入大幅下降，同时纯纸类壁纸和无纺布壁纸收入增加较快，占比逐渐提高。

3、按地区划分的主营业务收入

单位:元

项目	2015 年			
	营业收入	占比 (%)	营业成本	毛利率(%)
东北	362,335.90	0.98	261,679.13	27.78
华北	485,901.70	1.32	355,005.31	26.94
华东	11,840,715.77	32.09	8,737,684.48	26.21
华南	2,892,631.67	7.84	2,111,127.28	27.02
华中	10,049,181.08	27.24	7,427,021.79	26.09
西北	104,057.27	0.28	76,747.12	26.25
西南	1,745,016.24	4.73	1,266,268.52	27.44
国外	9,413,955.58	25.52	8,440,278.71	10.34
合计	36,893,795.21	100.00	28,675,812.34	22.27
项目	2014 年度			
	营业收入	占比 (%)	营业成本	毛利率(%)
东北	176,291.42	0.48	134,474.86	23.72
华北	554,620.43	1.52	425,897.18	23.21
华东	14,429,531.33	39.56	11,277,202.01	21.85

华南	2,393,840.61	6.56	1,846,213.68	22.88
华中	653,456.36	1.79	511,233.77	21.76
西北	109,378.55	0.30	84,882.39	22.40
西南	550,330.72	1.51	422,164.05	23.29
国外	17,607,524.84	48.27	15,792,394.77	10.31
合计	36,474,974.26	100.00	30,494,462.71	16.40

报告期内公司主营业务收入来源的地区结构发生明显变化，公司 2015 年较 2014 年相比，国外销售业务下降了 46.53%，降幅较大，国内销售业务增长了 31.34%，增幅较大。

公司2015年主营业务收入主要来源于华东地区、华中地区和国外地区，分别占到当期主营业务收入的32.09%、27.24%、25.52%，合计占当期主营业务收入的84.85%，公司2014年主营业务收入主要来源于华东地区和国外地区，分别占到当期主营业务收入的39.56%、48.27%，合计占当期主营业务收入的87.83%。2013年公司成立外贸部，将PVC壁纸出口印尼、伊朗等国家，产品国外销售收入迅速增长，2014年实现国外销售收入1,760.75万元，占当期主营业务收入比重的48.27%，2015年国外销售收入大幅下滑，占主营业务收入比重下降为25.52%。

(1) 国外销售业务变动分析

国外销售业务下降原因为：①2015 年度公司主要出口的中东伊朗地区面临政局动荡和经济制裁等风险，出口风险增大，公司缩减对中东伊朗地区的销售业务。②2015 年受全球经济低迷影响，公司出口新产品上市时间滞后，较 2014 年晚上市一个季度，导致 2015 年的出口销量下滑。

(2) 国内销售业务变动分析

国内销售业务变动分析：①公司 2015 年度加大国内地区的客户开发，新开发的华中地区客户在 2015 年销售业务较为可观。华中地区 2015 年新增客户新乡市动力在线商贸有限公司在 2015 年度不含税收入达到约 740 万元，成为 2015 年公司第一大客户。②华东地区营业收入 2015 年较 2014 年下降 17.94%，主要系华东地区的苏州工业园区九龙缇缇壁纸有限公司 2015 年逐步转向高端市场，其产品需求与公司主推产品花色设计不同，导致 2015 年较 2014 年营业收入下降

了约 300 万元。上海爱阁装饰材料有限公司自 2015 年 3 月份停止购买公司产品，导致 2015 年该客户销售收入下降约 280 万元。华东地区新开发客户上海斯奥装饰材料有限公司 2015 年实现不含税收入约 410 万元。综上三个客户销量变动导致 2015 年华东地区营业收入下滑。③西南地区营业收入 2015 年较 2014 年增长 217.09%，主要系西南地区新开发客户重庆雅彩装饰材料有限公司 2015 年度不含税收入达到 1,139,747.89 元，成为 2015 年公司西南地区第一大客户。④其他地区的营业收入在报告期内变化较小。公司正积极拓展全国范围内各个地区的业务，逐步完善业务在区域上的布局。

（三）主营业务毛利率、各类产品（业务）毛利率变动原因分析

1、主营业务毛利率变动及原因分析

单位:元

年度	主营业务收入	主营业务成本	毛利率(%)
2015 年	36,893,795.21	28,675,812.34	22.27
2014 年	36,474,974.26	30,494,462.71	16.40

2015 年、2014 年度公司的主营业务毛利率分别为 22.27%、16.40%，增幅较大。公司的主营业务毛利率增长原因如下：

(1) 公司国外市场主要销售 PVC 壁纸，国内市场主要销售无纺布壁纸和纯纸类壁纸，2015 年公司国外销售业务下滑 46.53%，国内销售业务增长 45.65%，使 2015 年产品结构发生大幅调整，毛利率水平相对较高的纯纸类、无纺布壁纸占当期营业收入比重提高，毛利率较低的 PVC 壁纸占营业收入比重下降，导致 2015 年销售毛利增长。

(2) 2015 年受宏观经济影响，壁纸行业原材料价格下滑，公司的主要原材料 PVC 壁纸原纸、无纺布原纸和油墨介质价格下降较大，导致成本下降。原材料价格变动分析详见“四、公司业务情况”之“（三）报告期内公司成本及主要供应商情况”之“2、公司主要原材料与能源供应情况”。

(3) 2015 年下半年公司预计未来市场前景较好，产量大幅增长，2015 年总体生产产量较 2014 年增长 32.95%，规模效应使得生产设备利用率提高，同时公司加强生产管理，提高生产效率，进一步降低了产品单位生产成本。

(4) 公司近两年研发的新型深压纹产品核心工艺和无纺精压纸核心工艺，

采用更精准的含量控制技术，有效减少了含量超标造成的浪费，降低了产品单位成本，使用此工艺使无纺布壁纸和 PVC 壁纸生产过程中使用的原材料成本下降，该工艺于 2015 年正式投入生产销售，进一步提高了无纺布的销售毛利。

综合上述情况，公司报告期内主营业务毛利率在稳定中呈升趋势，公司整体盈利情况不断提高。

2、分地区毛利率变动及原因分析

单位:元

项目	2015 年度			
	营业收入	占比 (%)	营业成本	毛利率(%)
国内	27,479,839.63	74.48	20,235,533.63	26.36
国外	9,413,955.58	25.52	8,440,278.71	10.34
合计	36,893,795.21	100.00	28,675,812.34	22.27
项目	2014 年度			
	营业收入	占比 (%)	营业成本	毛利率(%)
国内	18,867,449.42	51.73	14,702,067.94	22.08
国外	17,607,524.84	48.27	15,792,394.77	10.31
合计	36,474,974.26	100.00	30,494,462.71	16.40

2015 年和 2014 年国外市场毛利率分别为 10.34%、10.31%，国外毛利率较低且较稳定，公司近两年销往国外的产品主要是 PVC 壁纸，PVC 壁纸是公司所有产品中毛利率最低的产品，国外市场近两年产品结构未发生变化。公司出口销售业务可以享受国家出口退税优惠政策，出口退税率为 13%，增值税进项税额转出税额计入营业成本，增加了单位营业成本。同时，公司近年来为了拓展国外市场，采取薄利多销的营销战略打开国外市场，公司通过降低销往国外市场的 PVC 壁纸销售价格，将国外市场销售毛利率一直控制 10% 左右。

2015 年和 2014 年国内市场毛利率分别为 26.36%、22.08%，毛利增幅较大，主要系国内市场产品结构大幅调整，原材料价格大幅下降，生产工艺水平提高等因素导致单位成本降低。

3、分产品毛利率变动及原因分析

2015年、2014年公司主要产品毛利率变动分析如下：

单位:元

产品类别	2015 年毛利率(%)	2014 年毛利率(%)
------	--------------	--------------

PVC 壁纸	17.10	13.30
无纺布壁纸	26.04	20.02
纯纸类	24.74	22.56
主营业务合计	22.27	16.40

2015 年、2014 年公司主营业务毛利率分别为 22.27%、16.40%，报告期内公司各类别产品毛利率均有所提高。其中 PVC 壁纸的销售毛利率从 13.30% 增长到 17.10%；无纺布壁纸的销售毛利率从 20.02% 增长到 26.04%，增幅最高；纯纸类壁纸的销售毛利率从 22.56% 增长到 24.74%。

(1) PVC 壁纸毛利率变动分析

单位:元

项目	2015 年	2014 年	变动比率(%)
营业收入(元)	14,374,167.69	21,794,068.33	-34.05
营业成本(元)	11,916,903.37	18,895,888.95	-36.93
销售数量(卷)	518,497.17	721,521.91	-28.14
单价(元/卷)	27.72	30.21	-8.22
单位成本(元/卷)	22.98	26.19	-12.24
毛利率(%)	17.10	13.30	—

公司 2015 年较 2014 年 PVC 壁纸销售数量下降 28.14%，销售收入下降 34.05%，销售成本对应下降 36.93%，销售毛利率增长的主要原因：

①2015 年壁纸行业竞争激烈，PVC 壁纸产品市场需求走弱，公司为扩大销量和市场份额，适当调低销售价格以刺激销售，导致 2015 年 PVC 壁纸销售单价下降 8.22%。同时，2015 年壁纸行业原材料价格下降，PVC 壁纸的主要原材料油墨下降 15%，PVC 壁纸的原纸成本也下降 3%。PVC 壁纸的成本单价下降幅度高于 PVC 壁纸销售单价下降幅度，导致 2015 年 PVC 壁纸毛利上涨。

②公司研发的新型深压纹产品核心工艺，采用更精准的含量控制技术，可以达到使用更少的原材料生产出更高品质的产品，有效减少了含量超标造成的浪费，既提升了产品品质又降低了产品单位成本。

(2) 无纺布壁纸毛利率变动分析

单位:元

项目	2015 年	2014 年	变动比率(%)
营业收入(元)	14,621,647.11	9,033,471.68	61.86

营业成本（元）	10,814,636.77	7,225,011.37	49.68
销售数量（卷）	340,217.97	188,741.15	80.26
单价（元/卷）	42.98	47.86	-10.21
单位成本（元/卷）	31.79	38.28	-16.96
毛利率（%）	26.04	20.02	—

公司无纺布壁纸 2015 年和 2014 年销售毛利率分别为 26.04%、20.02%，2015 增幅较大的主要原因：

①2015 年国内宏观经济不景气以及壁纸上游行业竞争激烈，壁纸行业原材料价格下降，无纺布壁纸的主要原材料无纺布下降 20% 和油墨价格下降 15%，导致无纺布壁纸成本单价下降。

②2015 年下半年公司预计未来市场前景较好，无纺布产量大幅增长，2015 年无纺布壁纸生产产量较 2014 年增长 187.60%，规模效应使得生产设备利用率提高，同时公司加强生产管理，提高生产效率，进一步降低了产品单位生产成本。

③公司研发的无纺布新增发泡核心工艺，采用更精准的含量控制技术，有效减少了含量超标造成的浪费，降低了无纺布壁纸的产品成本，使用此工艺使无纺布壁纸生产过程中耗用的原材料下降，该工艺于 2015 年正式投入生产，进一步提高了无纺布壁纸的销售毛利。2015 年公司无纺布壁纸销售单价较 2014 年下降 10.21%，2015 年无纺布壁纸市场竞争激烈，主要厂商为占领市场均采用降价促销方式，为应对市场竞争，公司下调产品价格，导致销售单价下降，但是原材料价格下降和公司生产工艺的改进大大降低了产品成本，2015 年公司无纺布壁纸产品成本单价较 2014 年下降 16.96%，导致无纺布壁纸毛利率提高。

（3）纯纸类壁纸毛利率变动分析

单位：元

项目	2015 年	2014 年	变动比率（%）
营业收入（元）	7,897,980.41	5,647,434.25	39.85
营业成本（元）	5,944,272.20	4,373,562.39	35.91
销售数量（卷）	47,556.00	37,635.00	26.36
单价（元/卷）	166.08	150.06	10.68
单位成本（元/卷）	125.00	116.21	7.56
毛利率（%）	24.74	22.56	—

公司的自主产品为PVC壁纸和无纺布壁纸，纯纸类壁纸以外购为主。公司客

户对产品的需求以PVC壁纸和无纺布壁纸为主，对纯纸类壁纸整体需求量较少。纯纸类壁纸是壁纸行业中较为高端的产品，公司为了占领市场，满足客户多种需求，通过外购部分高档纯纸类壁纸进行销售，2015年和2014年纯纸类壁纸销售毛利率分别为24.74%、22.56%，2015年较2014年小幅增长。由于2015年公司减少了国产纯纸类壁纸的采购量，增加了高端纯纸类壁纸的采购量，高端纯纸类壁纸使用的原材料主要为进口原纸，销售单价和成本单价较其他壁纸都较高，相比国产纯纸类壁纸的利润更高，因此毛利率较高。

综上，公司报告期内各类产品毛利率均有所提高。

4、主营业务毛利与同行业进行比较分析

公司名称	销售毛利 (%)	
	2015 年	2014 年
顺美国际	22.27	16.40

目前，尚无与公司经营业务、产品相同或类似的可比上市公司，与公司行业分类相同的已挂牌新三板公司财务指标如下：

公司名称	销售毛利 (%)	
	2015 年	2014 年
华尔美特（430593）	31.50	31.23
维涅斯（831250）	12.49	12.45
爱丽莎（834989）	17.13	26.17

公司 2015 和 2014 年的毛利率分别为 22.27%、16.40%，2014 年和 2015 年公司毛利率与同行业华尔美特（430593）、爱丽莎（834989）和维涅斯（831250）三家公司之间的毛利率差异较大，主要是因为：

(1) 产品存在一定差距

华尔美特（430593）2014年的产品毛利率较高，主要是因为2014年华尔美特（430593）墙纸产品中，纯纸类壁纸和无纺布壁纸的比例较高，2014年和2015年华尔美特（430593）纯纸类壁纸销售收入占营业收入的比重分别为45.04%、26.55%；2014年和2015年华尔美特（430593）无纺布壁纸销售收入占营业收入的比重分别为34.60%、46.66%。纯纸类壁纸属于中高端类型墙纸产品，其选购的原材料也为进口纯纸，因此产品销售价格也高，毛利率较高。无纺布壁纸是近年

来市场流行产品，产品毛利相对较高。

维涅斯（831250）产品主要以无纺布系列壁纸为主，2015年和2014年无纺布壁纸销售收入占主营业务收入的比重分别为75.91%、70.62%，其中部分业务为贴牌生产，并且维涅斯（831250）采取薄利多销的策略，因此毛利较低。

爱丽莎（834989）产品和顺美国际的产品较类似，以PVC壁纸和无纺布壁纸为主，但是爱丽莎（834989）2014年的无纺布壁纸和PVC壁纸分别占营业收入的比重在48.61%、50.35%，顺美国际2014年的无纺布壁纸和PVC壁纸分别占营业收入的比重在24.77%、59.75%，由于无纺布壁纸的毛利率要高于PVC壁纸，顺美国际2014年的整体毛利率要低于爱丽莎（834989）。2015年壁纸行业的市场竞争激烈，爱丽莎（834989）为占领市场采用降价促销方式，2015年爱丽莎（834989）的整体毛利率下降到17.13%。顺美国际2015年的产品价格也下降，但是成本下降更大，导致2015年顺美国际的毛利率上涨到22.27%。

（2）业务性质存在一定差异

华尔美特（430593）和爱丽莎（834989）、顺美国际生产和销售自主品牌墙纸；维涅斯（831250）销售自主品牌产品的同时，为其他厂商进行贴牌生产，壁纸行业贴牌生产业务毛利一般较低。因此，维涅斯（831250）产品综合毛利率与华尔美特（430593）和爱丽莎（834989）、顺美国际的产品综合毛利相差较大。

（3）销售策略存在一定差异

华尔美特（430593）逐渐增加纯纸类壁纸和无纺布壁纸中的高端产品销售比例，增加高毛利率产品的生产和销售，获取较高的毛利；维涅斯（831250）主要采取薄利销售政策；爱丽莎（834989）和顺美国际采用的是市场开发策略，作为壁纸行业的后起之秀，目前正在大力开发销售市场，为提高市场占有率和增加市场份额，根据市场供需变化，适当调整销售价格，并给予经销商和客户一定的让利。顺美国际自2013年成立外贸部以来，为了打开中东地区、东南亚地区等国外市场，以较低的PVC壁纸销往国外市场，国外市场毛利率仅10%左右。2014年顺美国际的出口业务收入占营业收入的比重达到48.27%，而爱丽莎（834989）的出口业务较少，2014年出口业务收入占营业收入的比重仅6.76%。

5、报告期公司收入、利润及变动情况

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	增长率(%)
营业收入	37,572,085.83	36,669,846.06	2.46
营业成本	29,082,482.10	30,494,462.71	-4.63
销售费用	1,358,634.11	1,267,015.46	7.23
管理费用	1,910,980.10	2,148,504.07	-11.06
其中：研发费用	396,746.33	813,905.00	-51.25
财务费用	880,660.83	1,746,906.75	-49.59
三费合计	4,150,275.05	5,162,426.28	-19.61
营业利润	4,150,860.10	997,027.07	316.32
利润总额	4,167,314.73	996,927.32	318.02
净利润	3,102,488.97	715,364.39	333.69

公司 2015 年、2014 年营业收入分别为 37,572,085.83 元、36,669,846.06 元，2015 年公司营业收入相对于 2014 年增长 2.46%，主要原因为公司改进产品生产工艺，不断推出新产品，同时公司在全国范围内不断扩大销售区域，开发新客户。虽然 2015 年壁纸行业受宏观经济不景气和房地产市场低靡的影响，2015 年公司国内销售收入大幅增长，尽管 2015 年国外市场销量大幅下滑，由于国内市场销量增长高于国外市场销售收入减少额，2015 年公司营业收入保持了小幅稳定增长。

公司 2015 年、2014 年营业成本分别为 29,082,482.10 元、30,494,462.71 元，2015 年相对于 2014 年同比上升 4.63%，公司营业成本下降，主要原因是：

(1) 2015 年受宏观经济不景气影响，壁纸行业原材料价格下滑，公司的主要原材料无纺布原纸下降 20% 和油墨介质价格下降 15%，导致成本下降。

(2) 2015 年下半年公司预计未来市场前景较好，产量大幅增长，2015 年总体生产产量较 2014 年增长了 32.95%，规模效应使得生产设备利用率提高，同时公司加强生产管理，提高生产效率，进一步降低了产品生产成本。

(3) 公司 2014 年由意大利设计师驻厂指导，研究新型深压纹产品核心工艺，采用更精准的含量控制技术，有效减少了含量超标造成的浪费，降低了产品单位成本，该工艺于 2015 年正式投入生产，使用此工艺使无纺布壁纸和 PVC 壁纸生产过程中使用的原材料成本下降。

2015 年、2014 年公司销售费用、管理费用和财务费用合计支出分别

4,150,275.05 元、5,162,426.28 元，2015 年比 2014 年下降 19.61%，主要是财务费用、管理费用 2015 年下降较快导致。

(四) 主要费用占营业收入的比重和变化情况

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	增长率(%)
营业收入	37,572,085.83	36,669,846.06	2.46
营业成本	29,082,482.10	30,494,462.71	-4.63
销售费用	1,358,634.11	1,267,015.46	7.23
管理费用	1,910,980.1	2,148,504.07	-11.06
其中：研发费用	396,746.33	813,905.00	-51.25
财务费用	880,660.83	1,746,906.75	-49.59
三费合计	4,150,275.05	5,162,426.28	-19.61
占收入比重(%)	2015 年	2014 年度	增长率(%)
销售费用	3.62	3.46	4.66
管理费用	5.09	5.86	-13.19
其中：研发费用	1.06	2.22	-52.42
财务费用	2.34	4.76	-50.80
合计	11.05	14.08	-21.54

2015 年、2014 年销售费用、管理费用、财务费用合计为 4,150,275.05 元、5,162,426.28 元，分别占当期营业收入的 11.05%、14.08%，主要是财务费用、管理费用 2015 年下降较快导致。

2015 年度国家连续下调银行借款利率，同时公司减少部分银行借款，导致 2015 年公司财务费用-利息支出大幅下降。公司 2015 年管理费用大幅下降，系公司 2015 年研发费用下降 52.42% 所致。公司 2014 年支付约 40 万元研发设计费，聘请意大利专家对产品的生产工艺、研发设计进行指导，共同合作研发出一系列新技术和新产品，该部分新技术和新产品已于 2015 年初见成效，未来还会为公司带来更大的利益，公司 2015 年研发费用大幅下降。

公司 2015 年销售费用较 2014 年增长 7.23%，主要因为 2015 年技术服务费大幅增长，2015 年公司开通了天猫和京东两个网络销售平台，支付相关网络技术服务费 274,703.37 元。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用明细情况如下：

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度		增长率(%)
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	
展会费	386,224.52	28.42	418,043.76	32.99	-7.61
工资	294,766.00	21.70	286,050.00	22.58	3.05
技术服务费	274,099.98	20.17	79,691.65	6.29	243.95
代理费	216,521.58	15.94	300,803.47	23.75	-28.02
运输费	102,715.36	7.56	97,914.00	7.73	4.90
差旅费	51,778.00	3.81	50,741.00	4.00	2.04
广告宣传费	15,427.47	1.14		-	
折旧费	10,827.53	0.80	18,561.48	1.46	-41.67
办公费	3,851.59	0.28	12,751.10	1.01	-69.79
维修费	1,090.00	0.08		-	
业务招待费		-	300.00	0.02	
福利费		-	959.00	0.08	
车辆保险费		-	1,200.00	0.09	
其他	1,332.08	0.10		-	
合计	1,358,634.11	100.00	1,267,015.46	100.00	7.23

2015 年、2014 年销售费用分别为 1,358,634.11 元、1,267,015.46 元，占当期营业收入的 3.62%、3.46%，2015 年销售费用比 2014 年增长 7.23%。

从公司销售费用构成情况看，主要是展会费、销售人员工资、技术服务费、代理费、运输费。2015 年销售人员工资占比比 2014 年有小幅提高，系销售人员工资正常波动所致。2014 年公司参加了浙江米奥兰特商务会展股份有限公司举办的关于出口到迪拜地区的展会，而 2015 年公司减少了对中东地区出口量，未参加相关展会，导致 2015 年展会费减少。2015 年公司开通了天猫和京东两个网络销售平台，支付相关网络技术服务费 274,703.37 元，导致 2015 年技术服务费大幅增长。公司代理费全部是国际代理运杂费，由于 2015 年国外出口量减少，国际代理运杂费随之减少。

2015 年办公费用减幅较大，系 2015 年公司加强销售内部管理制度，减少不必要的办公费用支出。2015 年折旧费减少系公司以前年度购买的部分办公设备在 2014 年度已全部摊销。2015 年广告费增大，系公司 2015 年加大国内市场销量力度，制作高速路口广告宣传牌的费用。

其他各项费用发生额很少，费用波动较大属于正常现象，未进行分析。

2、管理费用

最近两年公司管理费用明细：

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度		增长率(%)
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	
工资	538,338.00	28.17	430,479.00	20.04	25.06
研发费用	396,746.33	20.75	813,905.00	37.87	-51.25
社会保险费	195,224.92	10.22	217,167.46	10.11	-10.10
中介服务费	194,339.62	10.17		-	
土地使用税	142,664.00	7.47	142,682.88	6.64	-0.01
车辆使用费	106,145.56	5.55	94,163.09	4.38	12.73
水电费	104,067.49	5.45	123,867.74	5.77	-15.98
租金	65,580.00	3.43	65,580.00	3.05	-
办公费	42,782.92	2.24	60,547.96	2.82	-29.34
折旧费	24,042.16	1.26	25,286.34	1.18	-4.92
税金	17,110.11	0.90	13,626.82	0.63	25.56
业务招待费	17,106.50	0.90	19,661.00	0.92	-12.99
通讯费	16,893.00	0.88	18,241.53	0.85	-7.39
工会经费	11,653.00	0.61	11,837.00	0.55	-1.55
房产税	8,400.00	0.44	8,400.00	0.39	-
维修费	6,940.00	0.36		-	
差旅费	4,676.50	0.24	3,055.00	0.14	53.08
缴纳残疾人保障金	2,942.00	0.15	3,370.75	0.16	-12.72
职工教育经费	120	0.01	93,740.00	4.36	-99.87
福利费		-	2,132.50	0.10	
其他	15,208.00	0.80	760	0.04	1,901.05
合计	1,910,980.11	100.00	2,148,504.07	100.00	-11.06

2015 年、2014 年管理费用分别为 1,910,980.11 元、2,148,504.07 元，占当期营业收入的 5.09%、5.86%，2015 年管理费用比 2014 年减少 11.06%。

公司管理费用主要包括研发费用、工资及福利费、折旧及摊销、保险、中介费、办公费等。研发费用是管理费用的重要组成部分，2015 年、2014 年研发费用占管理费用的比例分别为 20.75%、37.87%，公司 2015 年研发费用下降了 51.25%。公司 2014 年支付约 40 万元研发设计费，聘请意大利专家对产品的生产工艺、研发设计进行指导，共同合作研发出一系列新技术和新产品，该部分新技术和新产品已于 2015 年初见成效，未来还会为公司带来更大的利益，公司 2015 年研发费用大幅下降。

2015 年管理人人员工资较 2014 年增长了 25.06%，主要系 2015 年下半年公司积极筹备挂牌新三板工作，为了提升公司整体管理水平和员工素质，新招聘管理人员，导致工资上涨。2015 年公司部分农村户口员工新购买新型农村医疗保险和养老保险，逐渐退出购买公司社会保险，导致 2015 年社保费减少。

2015 年公司职工教育经费下降较大，系公司 2014 年聘请郑州金蓝盟教育咨询有限公司提供管理咨询服务，对公司内部控制制度、经营管理等全方面进行规范，咨询费用总计 8.80 万元。

2015 年办公费用减幅较大，系 2015 年公司加强销售内部管理制度，减少不必要的办公费用支出。2015 年公司中介费用大幅增长，系公司 2015 年与证券公司、会计师事务所、律师事务所合作，推进公司新三板挂牌发生的前期费用。

公司 2015 年较 2014 年相比水电费下降较大的原因：2014 年底国家电费单价每度下降 8 分钱，下降了 10% 左右，2015 年 9 月国家开始执行阶梯电价制度，导致 2015 年电费下降。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用明细：

单位：元

项目	2015年	2014年度	增长率
	金额	金额	
利息支出	1,031,460.15	1,775,331.11	-41.90
减：利息收入	11,417.33	4,805.95	137.57
减：利息资本化金额			
汇兑损益	-146,916.25	-28,649.98	412.80
减：汇兑损益资本化金额			
银行手续费	7,534.26	5,031.57	49.74
合计	880,660.83	1,746,906.75	-49.59

公司 2015 年财务费用较 2014 年下降 49.5%，主要为银行借款利息支出大幅下降。2015 年度国家连续下调银行借款利率，同时公司减少部分银行借款，导致 2015 年公司财务费用-利息支出大幅下降。

2014 年度、2015 年度，公司汇兑损益金额分别为 -28,649.98 元、-146,916.25 元，占当期利润总额的比例分别为 -2.87%、-3.53%，对公司财务状况影响较小。

(五) 重大投资收益、资产减值损失和非经常性损益情况

1、公司在报告期内对外股权投资收益及其他重大投资收益。

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
银行短期理财产品收益	13,520.83	479.43
合计	13,520.83	479.43

报告期内公司购买了银行理财产品，截止 2015 年 12 月 31 日，公司已收回全部短期投资。

2、报告期内公司的资产减值损失

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
一、坏账损失	179,892.84	-81,226.04
二、存货跌价损失	-95,724.97	20,133.10
合计	84,167.87	-61,092.94

报告期末公司按照应收款项坏账政策中的账龄分析法对应收款项计提了坏账准备；报告期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

3、公司最近两年非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2015 年	2014 年度
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）	101,600.00	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-125,000.00	
委托他人投资或管理资产的损益	13,520.83	479.43
赔偿款	-80,000.00	
罚款、滞纳金	-5,145.70	-100.00
其他	0.33	0.25
小计	-95,024.54	379.68
所得税影响额	-23,756.14	94.92
合计扣除所得税后的非经常性损益	-71,268.41	284.76
净利润	3,102,488.97	715,364.39
非经常性损益净额占净利润的比重(%)	—	0.04

注：公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定

义界定的非经常性损益项目，以及把《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的原因：

单位：元

项目	金额		原因
	2015 年度	2014 年度	
营业外收入	101,600.33	0.25	与公司正常经营业务无直接关系
营业外支出	-85,145.70	-100.00	与公司正常经营业务无直接关系
投资收益	13,520.83	479.43	非日常资金管理
财务费用	-125,000.00		非日常资金管理

报告期内公司扣除所得税后的非经常性损益分别为-71,268.41 元、284.76 元，2015 年扣除所得税后的非经常性损益占当期净利润的比重为 0.04%。

2015 年计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费 125,000.00 元为公司 2015 年向河南百汇贸易有限公司借款的利息支出。公司 2015 年、2014 年委托他人投资或管理资产的损益分别为 13,520.83 元、479.43 元，全部系公司购买银行理财产品的收益。

报告期内的营业外收支明细如下：

单位：元

营业外收入		
内容	金额	
	2015 年	2014 年
中央财政促进外经贸发展专项资金 (提升国际化经营能力项目)	101,600.00	
其他	0.33	0.25
合计	101,600.33	0.25

营业外支出		
内容	金额	
	2015 年	2014 年
员工工伤赔偿款	80,000.00	
新乡县劳动保障监察罚款	5,000.00	
养老保险滞纳金	145.70	
税收罚款		100.00
合计	85,145.70	100.00

公司报告期内的罚款均不属于重大违法违规行为，详见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违

违法违规及受处罚情况”之“（一）公司存在的违法违规及受处罚情况”。

报告期内计入当期损益的政府补助：

单位：元

补助项目	2015年	与资产相关/与收益相关
中央财政促进外经贸发展专项资金（提升国际化经营能力项目）	101,600.00	与收益相关
合计	101,600.00	

报告期内政府补助 101,600.00 元，主要是国家鼓励企业开展外贸出口业务，给予公司的外经贸发展专项资金，提升企业国际化经营能力。公司对政府补助并不存在严重依赖，营业收入水平稳定。

（六）各项税收政策及缴纳的主要税种

1、主要税种及税率

公司本年度适用的主要税种及其税率列示如下：

税种	计税依据	税率 (%)	
		2015 年	2014 年度
增值税	增值税应税收入	6%、11%、13%、17%	6%、11%、13%、17%
城市维护建设税	实缴增值税、消费税、营业税	5%	5%
教育费附加	实缴增值税、消费税、营业税	3%	3%
地方教育费附加	实缴增值税、消费税、营业税	2%	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%	25%

2、税收优惠及批文

无

五、公司报告期主要资产情况

（一）货币资金

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
库存现金	22,547.11	62,730.64
银行存款	12,797,001.49	578,283.84
其他货币资金		200,000.00

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
合计	12,819,548.60	841,014.48

2014年12月31日，公司其他货币资金为银行汇票保证金，属于三个月内到期的货币资金，报告期末货币资金中无其他因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

外币货币性项目明细如下：

项目	2015年12月31日外币余额(美元)	折算汇率	2015年12月31日折算人民币余额(元)
货币资金			
其中：美元	1.73	6.4936	11.23
应收账款			
其中：美元	98,748.78	6.4936	641,235.08
预收账款			
其中：美元	53,299.54	6.4936	346,105.89

(续)

项目	2014年12月31日外币余额(美元)	折算汇率	2014年12月31日折算人民币余额(元)
应收账款			
其中：美元	278,687.20	6.1190	1,705,286.98
预收账款			
其中：美元	67,413.38	6.1190	412,502.47

(二) 应收账款

1、报告期内，应收账款按种类列示如下：

单位：元

类别	2015年12月31日余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	8,079,094.26	100.00	242,372.83	3.00	7,836,721.43
组合1：账龄组合	8,079,094.26	100.00	242,372.83	3.00	7,836,721.43
组合2：个别认定组合					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款					
合计	8,079,094.26	100.00	242,372.83	3.00	7,836,721.43

(续)

类别	2014年12月31日余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	计提比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	2,078,210.59	100.00	62,479.99	3.01	2,015,730.60
组合1：账龄组合	2,078,210.59	100.00	62,479.99	3.01	2,015,730.60
组合2：个别认定组合					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款					
合计	2,078,210.59	100.00	62,479.99	3.01	2,015,730.60

2015年12月31日、2014年12月31日，公司应收账款余额分别为8,079,094.26元、2,078,210.59元，应收账款余额2015年比2014年增长288.75%，销售收入增长2.46%，近年来国内壁纸市场竞争激烈，公司2015年度积极开发国内市场新客户，对新客户采用较宽松的赊销政策。2015年新增客户新乡市动力在线商贸有限公司和上海斯奥装饰材料有限公司的期末余额分别为1,915,520.00元和3,990,557.00元，导致2015年末应收账款期末余额大幅增长。然而国外市场销量大幅下滑，公司2015年较2014年销售收入增幅较小，故应收账款增长幅度高于收入增长幅度。但是公司目前对新客户的应收账款赊销政策规定最长不超过6个月，**2015年末公司应收账款期末余额为8,079,094.26元，截至2016年4月30日，公司已收回应收账款6,160,012.26元，回款比例为76.25%，其中上海斯奥装饰材料有限公司回款300万元；新乡市动力在线商贸有限公司回款1,915,520.00元。**

2015年12月31日、2014年12月31日公司应收账款账面价值分别为7,836,721.43元、2,015,730.60元，占总资产比例分别为11.48%、4.47%，2015年增幅较大。报告期内，坏账计提比例维持在3.00%的水平，较为稳定。

2、按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日			
	应收账款	所占比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内(含 1 年)	8,079,094.26	100.00	242,372.83	3.00
合计	8,079,094.26	100.00	242,372.83	3.00

项目	2014 年 12 月 31 日			
	应收账款	所占比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内(含 1 年)	2,076,900.99	99.94	62,307.03	3.00
1—2 年	1,099.60	0.05	109.96	10.00
2—3 年	210.00	0.01	63.00	30.00
合计	2,078,210.59	100.00	62,479.99	3.01

报告期内，公司一年以内的应收账款保持在 99%以上。公司应收账款主要为货款。公司建立了较为完善的应收账款回收机制，并按照账龄组合计提了相应的减值准备。公司一年以上的应收账款金额较小，应收账款发生风险的可能性较小。

3、按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

2015 年 12 月 31 日应收账款前五名

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)	款项性质
上海斯奥装饰材料有限公司	非关联方	3,990,557.00	1 年以内	49.39	货款
新乡市动力在线商贸有限公司	关联方	1,915,520.00	1 年以内	23.71	货款
重庆雅彩装饰材料有限公司	非关联方	928,525.00	1 年以内	11.49	货款
上海丽弘装饰材料有限公司	非关联方	291,801.61	1 年以内	3.61	货款
ALPHATIP CO.,LTD	非关联方	256,259.08	1 年以内	3.17	货款
合计		7,382,662.69		91.37	

2014 年 12 月 31 日应收账款前五名

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)	款项性质
Top Decoration Company	非关联方	1,436,013.77	1年以内	69.10	货款
上海爱阁装饰材料有限公司	非关联方	161,181.48	1年以内	7.76	货款
P.T. ANEKA PAPER INDIAH	非关联方	158,386.03	1年以内	7.62	货款
北京范思利文装饰材料有限公司	非关联方	120,000.00	1年以内	5.77	货款
KHORAM TEJARATE ABIDAR	非关联方	71,733.04	1年以内	3.45	货款
合计		1,947,314.32		93.70	

在报告期内，无持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东的单位欠款。

（三）预付账款

1、预付账款按账龄列示

单位：元

账龄	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
1 年以内	620,619.33	100.00	1,806,432.90	47.46
1-2 年	—	—	200,000.00	5.25
2-3 年	—	—	—	—
3 年以上	—	—	1,800,000.00	47.29
合计	620,619.33	100.00	3,806,432.90	100.00

2014 年 12 月 31 日账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因

序号	债务人	余额	未及时结算的原因
1	七里营镇工业聚集区管委会	1,800,000.00	交易未结束
2	泰州市友帮电子科技有限公司	200,000.00	交易未结束
	合计	2,000,000.00	

公司预付款为正常开展业务，采购原材料预付的货款。截止 2015 年 12 月 31 日，账龄 1 年以内的预付款项为 620,619.33 元，占当期预付账款总额的 100%，且均为合同尚未完成的项目。

2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日预付账款余额占总资产的比例分别为 0.91%、8.45%，2015 年预付账款余额比 2014 年大幅减少，主要原因为：(1) 2014 年底公司集中采购部分原材料导致 2014 年度一年以内的预付账款增加。(2) 2014 年 1-2 年的预付账款 20 万元是公司预付泰州市友帮电子科技有限公司原料款，由于 2014 年以前该供应商的原材料性能不稳定，2014 年度暂停采购该供应商的原材料，待 2015 年该公司产品性能逐渐稳定之后，公司开始大规模采购该

公司产品，2015年末该公司的预付款减少。（3）3年以上的预付账款180万元是公司以前年度预付七里营镇工业聚集区管委会部分房屋款，公司已于2015年付清全部房屋款，取得购房发票并将预付账款转入固定资产-房屋建筑物。

2、按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

2015年12月31日预付款项余额的前五名单位情况

单位：元

单位名称	与公司关系	余额	占预付款项总额的比例（%）	账龄	未结算原因
河南美佳彩印有限公司	非关联方	150,000.00	24.17	1年以内	交易未结束
江苏爱舍墙纸有限公司	非关联方	93,297.23	15.03	1年以内	交易未结束
德清协力化工有限公司	非关联方	90,750.00	14.62	1年以内	交易未结束
上海金仑纸品包装有限公司	非关联方	80,000.00	12.89	1年以内	交易未结束
苏州华尔美特装饰材料股份有限公司	非关联方	52,458.00	8.45	1年以内	交易未结束
合计		466,505.23	75.16	--	--

2014年12月31日预付款项余额的前五名单位情况

单位：元

单位名称	与公司关系	余额	占预付款项总额的比例（%）	账龄	未结算原因
七里营镇工业聚集区管委会	非关联方	300,000.00	47.29	3-4年	交易未结束
		500,000.00		4-5年	
		1,000,000.00		5年以上	
齐峰新材料股份有限公司	非关联方	683,520.30	17.96	1年以内	交易未结束
富阳市太平纸业有限公司	非关联方	609,045.10	16.00	1年以内	交易未结束
泰州市友帮电子科技有限公司	非关联方	100,000.00	7.88	1年以内	交易未结束
		200,000.00		1-2年	
新乡市三江化工有限公司	非关联方	108,300.00	2.85	1年以内	交易未结束
合计		3,500,865.40	91.98		

在报告期内，无持有公司5%（含5%）以上股份的股东的单位欠款。

（四）其他应收款

1、其他应收款分类如下：

单位：元

类别	2015年12月31日				账面价值	
	账面余额		坏账准备			
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款						
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	235,101.41	100.00			235,101.41	
组合1：账龄组合	235,101.41	100.00			235,101.41	
组合2：个别认定组合						
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款						
合计	235,101.41	100.00			235,101.41	

(续)

类别	2014年12月31日				账面价值	
	账面余额		坏账准备			
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款						
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	7,420,729.59	100.00			7,420,729.59	
组合1：账龄组合	7,420,729.59	100.00			7,420,729.59	
组合2：个别认定组合						
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款						
合计	7,420,729.59	100.00			7,420,729.59	

2、本期按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：元

账龄	2015年12月31日			
	账面余额	占比(%)	坏账准备	计提比例(%)
1年以内（含1年）	235,101.41	100.00		
合计	235,101.41	100.00		

(续)

账龄	2014年12月31日			
	账面余额	占比(%)	坏账准备	计提比例(%)
1年以内（含1年）	420,729.59	5.67		
1—2年	—	—		
2—3年	—	—		
3—4年	—	—		
4—5年	—	—		
5年以上	7,000,000.00	94.33		
合计	7,420,729.59	100.00		

3、其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	2015年12月31日	2014年12月31日
职工备用金	50,000.00	
押金及保证金	185,101.41	150,364.62
出口退税	—	270,364.97
出资款	—	7,000,000.00
合计	235,101.41	7,420,729.59

公司 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日其他应收款账面余额分别为 235,101.41 元、7,420,729.59 元，占当期总资产的比重分别为 0.34%、16.47%。

截止 2015 年 12 月 31 日，公司其他应收款主要是职工备用金、押金及保证金，且账龄都在 1 年以内。职工备用金是应收职工所提取的用于差旅费的备用金，公司制定了费用报销规定等财务管理制度，对备用金申请、使用、报销和归还进行了严格规定，保证了公司资金安全和使用效率，有效防范了费用报销不及时的情形，不存在重大回收风险。押金和保证金是公司正常生产经营过程中缴纳的展会押金和网络销售平台保证金等。

出口退税是公司在销售出口产品享受增值税免抵退政策过程中，将未抵扣完的进行税额作为退税处理，计入其他应收款-出口退税，2014 年公司出口销量大，退税较多，2015 年公司出口销量大幅下滑，退税减少。

2014 年 12 月 31 日出资款 700 万元为股东杜习朋未缴纳的出资款，根据公司 2015 年 12 月 23 日股东会决议的规定，全体股东同意股东杜习朋将 2009 年 6 月以实物资产出资的 700 万元变更为由股东杜习朋以货币方式补正出资 700 万元，被补正的实物资产计入资本公积 700 万元。2015 年 12 月股东杜习朋已将货币资金 700 万元进行补正出资，经北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)函证，并出具[2016]京会兴验字第 12010005 号验资报告，将股东杜习朋未出资的货币资金 700 万元审计追溯调整到 2009 年，计入其他应收款-出资款，故账龄比较长，2015 年股东杜习朋补正出资之后，减少其他应收款-出资款 700 万元。

4、按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

2015 年 12 月 31 日其他应收款金额前五名单位情况

单位：元

单位名称	与公司的关系	金额	账龄	占比(%)	款项的性质
郑州致博思远企业管理咨询有限公司	非关联方	60,000.00	1年以内	25.52	保证金
支付宝(中国)网络技术有限公司	非关联方	59,828.00	1年以内	25.45	保证金
江苏京东信息技术有限公司	非关联方	30,000.00	1年以内	12.76	保证金
新乡县欣鹏燃气有限公司	非关联方	20,968.79	1年以内	8.92	押金
王荣贺	非关联方	20,000.00	1年以内	8.51	备用金
合计		190,796.79		81.16	

2014年12月31日其他应收款金额前五名单位:

单位: 元

单位名称	与公司的关系	金额	账龄	占比(%)	款项的性质
杜习朋	关联方	7,000,000.00	5年以上	94.33	出资款
出口退税	非关联方	270,364.97	1年以内	3.64	出口退税
上海国际广告展览有限公司	非关联方	116,180.00	1年以内	1.57	保证金
浙江米奥兰特商务会展股份有限公司	非关联方	17,280.00	1年以内	0.23	保证金
度达软件(上海)有限公司	非关联方	10,000.00	1年以内	0.13	保证金
合计		7,413,824.97		99.90	

在报告期内，持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东的单位欠款见关联交易。

(五) 存货

1、公司报告期内存货情况如下：

单位: 元

项目	2015年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	6,667,446.94		6,667,446.94
库存商品	17,757,701.29	170,463.37	17,587,237.92
周转材料	97,803.13		97,803.13
合计	24,522,951.36	170,463.37	24,352,487.99
项目	2014年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	6,290,721.95		6,290,721.95
库存商品	12,830,689.05	266,188.34	12,564,500.71
合计	19,121,411.00	266,188.34	18,855,222.66

报告期内，2015年12月31日、2014年12月31日公司的存货余额为24,522,951.36元、19,121,411.00元，余额略有增长，占当期总资产的35.68%、41.85%。公司存货分类为原材料、库存商品、周转材料。

原材料主要为壁纸原纸、无纺纸、油墨介质、皮料、辅料等，公司根据订单按照生产计划进行采购，采购周期一般在一个月之内，库存相对较小，且由于市场供应充分，采购时间短，跌价可能性很小。

库存商品主要为公司生产的壁纸等，公司根据未来一段时间预计销量和已经签订的销售合同情况组织生产，并按合同约定的交货时间交付给客户，期末余额为尚未交付给客户的墙纸产品。公司库存商品余额较大的原因主要为生产的壁纸样式繁多，而销售区域较广，经销商众多，为保证能够及时为经销商和客户提供多品种、充足的货源，公司需要保有一定规模的库存，主要是由行业特点和公司自身的经营模式所决定，与生产经营特点相适应。公司库存商品与订单不完全匹配，为公司根据对市场需求的预测情况提前储备部分库存商品，不存在淘汰或滞销的库存商品。

存货期末无半成品，由于壁纸生产工艺简单、生产周期短，产品按照批次生产，经过配料、涂层、压花、成品包装等流程只需要一个小时，同批次产品在整个生产过程要求在同一条生产线上，且必须保持紧密连续，壁纸特有的生产流程决定了期末存货中不存在半成品。

2015年12月31日、2014年12月31日公司的库存商品账面余额分别为17,757,701.29元、12,830,689.05元，增长了38.40%，库存商品增幅较大的主要原因为：（1）公司自2014年以来不断研发新技术，在无纺精压纹工艺和深压纹工艺上取得了较大的突破，且公司在意大利设计师的指导下设计出的壁纸款式新颖，深受消费者喜爱。公司2015年陆续推出了一系列新产品，包括无纺布壁纸、PVC壁纸，2015年第四季度公司的新产品在市场热销，公司年底加大新产品生产力度，公司产品种类和数量都随之增长。（2）公司在销售过程中根据国内外客户的不同要求和销售模式采用不同的存货生产模式，对于国外销售客户采用严格的以销定产模式，国外产品的库存商品期末余额很少，对于国内销售客户采用保持一定的商品储存量和以销定产相结合的方式，以满足国内客户及时发货的需

求。公司 2015 年国内销量增长，国外销量下滑，导致库存商品增加。

2、存货跌价准备

(1) 2015 年 12 月 31 日存货跌价准备

单位：元

项目	2014年12月 31日余额	本期增加金额		本期减少金额		2015年12 月31日余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	266,188.34			95,724.97		170,463.37
合计	266,188.34			95,724.97		170,463.37

(2) 2014 年 12 月 31 日存货跌价准备

单位：元

项目	2013年12与 月31日余额	本期增加金额		本期减少金额		2014年12 月31日余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	246,055.24	20,133.10				266,188.34
合计	246,055.24	20,133.10				266,188.34

公司在报告期各资产负债表日计算存货项目的可变现净值时，充分考虑了影响期末存货变现的因素，包括销售订单、销售价格、产品质量、产品有效期、毁损情况、产品生产成本、预计发生的销售费用和相关税金、存货持有的目的、资产负债表日后事项的影响等，报告期内计提的存货跌价准备充分。

(六) 其他流动资产

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
待抵扣进项税	212,296.45	284,501.51
合计	212,296.45	284,501.51

公司的其他流动资产全部系待抵扣增值税进项税额。

(七) 固定资产

1、公司报告期内，固定资产情况如下表：

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备	合计
一、账面原值：					
1.2014年12月31日余额		20,438,773.51	175,086.00	127,548.03	20,741,407.54
2.2015年增加金额	12,426,781.00	72,426.50			12,499,207.50
(1) 购置	3,696,020.00	72,426.50			3,768,446.50
(2) 在建工程转入	8,730,761.00				8,730,761.00

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备	合计
(3) 企业合并增加					
3. 2015 年减少金额					
(1) 处置或报废					
4.2015 年 12 月 31 日余额	12,426,781.00	20,511,200.01	175,086.00	127,548.03	33,240,615.04
二、累计折旧					
1.2014 年 12 月 31 日余额		8,749,032.99	155,504.17	85,858.06	8,990,395.22
2. 2015 年增加金额		2,128,552.94	10,827.53	24,042.16	2,163,422.63
(1) 计提		2,128,552.94	10,827.53	24,042.16	2,163,422.63
3. 2015 年减少金额					
(1) 处置或报废					
4.2015 年 12 月 31 日余额		10,877,585.93	166,331.70	109,900.22	11,153,817.85
三、减值准备					
1.2014 年 12 月 31 日余额					
2. 2015 年增加金额					
(1) 计提					
3. 2015 年减少金额					
(1) 处置或报废					
4.2015 年 12 月 31 日余额					
四、账面价值					
1.2015 年 12 月 31 日账面价值	12,426,781.00	9,633,614.08	8,754.30	17,647.81	22,086,797.19
2.2014 年 12 月 31 日账面价值		11,689,740.52	19,581.83	41,689.97	11,751,012.32

(续)

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备	合计
一、账面原值:					
1.2013 年 12 月 31 日余额		17,754,329.07	175,086.00	127,548.03	18,056,963.10
2.2014 年增加金额		2,684,444.44			2,684,444.44
(1) 购置		2,544,444.44			2,544,444.44
(2) 在建工程转入		140,000.00			140,000.00
(3) 企业合并增加					
3. 2014 年减少金额					
(1) 处置或报废					
4.2014 年 12 月 31 日余额		20,438,773.51	175,086.00	127,548.03	20,741,407.54
二、累计折旧					
1.2013 年 12 月 31 日余额		6,530,834.91	136,942.69	60,571.72	6,728,349.32
2. 2014 年增加金额		2,218,198.08	18,561.48	25,286.34	2,262,045.90
(1) 计提		2,218,198.08	18,561.48	25,286.34	2,262,045.90
3. 2014 年减少金额					
(1) 处置或报废					
4.2014 年 12 月 31 日余额		8,749,032.99	155,504.17	85,858.06	8,990,395.22
三、减值准备					
1.2013 年 12 月 31 日余额					
2. 2014 年增加金额					
(1) 计提					

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备	合计
3. 2014 年减少金额					
(1) 处置或报废					
4.2014 年 12 月 31 日余额					
四、账面价值					
1.2014年12月31日账面价值		11,689,740.52	19,581.83	41,689.97	11,751,012.32
2.2013年12月31日账面价值		11,223,494.16	38,143.31	66,976.31	11,328,613.78

2015 年 12 月公司向新乡县七里营镇人民政府购买五栋标准厂房，账面原值 3,696,020.00 元，该五栋标准厂房系 2007 年七里营镇人民政府为加快招商引资企业入驻工业园区、促进企业发展，按照公司要求建设的房屋，公司在 2009 年至 2015 年期间租用新乡县七里营镇人民政府的土地，无偿使用该五栋标准厂房。公司于 2015 年自建新办公楼及宿舍楼、新六线车间、新仓库，于 2015 年 12 月竣工并实际投入使用，账面原值 8,730,761.00 元。

2009 年公司股东杜习朋以固定资产-机器设备作价 775.30 万元，对公司增资 700 万元，由于相关固定资产无法取得发票，2015 年 12 月公司召开临时股东会，全体股东决定股东杜习朋以货币资金 700 万元对原固定资产出资进行补正，原固定资产出资作为股东投入计入资本公积，该固定资产公司按 5-10 年进行摊销，计入制造费用并在企业所得税前扣除，截止 2015 年 12 月 31 日已经摊销 72.50%，出资固定资产-机器设备明细如下：

单位：元

项目	类型	使用状况	账面余值	累计折旧	账面价值
宽幅印刷、压花生产线	机器设备	正在使用	1,860,000.00	1,148,550.00	711,450.00
版辊	印刷模具	正在使用	1,800,000.00	1,710,000.00	90,000.00
印刷、压花生产线	机器设备	正在使用	1,680,000.00	1,037,400.00	642,600.00
宽幅涂布生产线	机器设备	正在使用	1,500,000.00	926,250.00	573,750.00
压花轮	印刷模具	正在使用	706,000.00	670,700.00	35,300.00
锅炉及辅机	机器设备	正在使用	207,000.00	127,822.50	79,177.50
合计			7,753,000.00	5,620,722.50	2,132,277.50

2、未办妥产权证书的固定资产情况

2015 年 12 月 31 日未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
----	------	-----------

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
新办公楼及宿舍楼	5,504,000.00	土地租用，房屋自建。
五栋标准厂房	3,696,020.00	土地租用，房屋购买。
新仓库	1,830,961.00	土地租用，房屋自建。
新六线车间	1,395,800.00	土地租用，房屋自建。
合计	12,426,781.00	

公司未办妥产权证书的固定资产全部为房屋建筑物，全部系在租用新乡县七里营镇人民政府土地上建设的房屋，由于公司未取得土地使用权，无法办理房产证，目前公司正在积极办理购买土地手续，积极办理房屋产权证书。

(八) 递延所得税资产

未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	2015年12月31日余额		2014年12月31日余额	
	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	412,836.20	103,209.05	328,668.33	82,167.08
合计	412,836.20	103,209.05	328,668.33	82,167.08

(九) 资产减值准备

1、坏账准备

单位：元

项目	2014年12月31日	本年计提	本年减少		2015年12月31日
			转回数	转销数	
坏账准备	62,479.99	179,892.84			242,372.83
其中：应收账款	62,479.99	179,892.84			242,372.83
其它应收款					
合计	62,479.99	179,892.84			242,372.83

(续)

项目	2013年12月31日	本年计提	本年减少		2014年12月31日
			转回数	转销数	
坏账准备	143,706.03		81,226.04		62,479.99
其中：应收账款	143,706.03		81,226.04		62,479.99
其它应收款					
合计	143,706.03		81,226.04		62,479.99

2、存货跌价准备

单位：元

项目	2014年12月31日	本年计提	本年减少		2015年12月31日
			转回数	转销数	
存货跌价准备	266,188.34		95,724.97		170,463.37
其中：库存商品	266,188.34		95,724.97		170,463.37
原材料					
合计	266,188.34		95,724.97		170,463.37

(续)

项目	2013年12月31日	本年计提	本年减少		2014年12月31日
			转回数	转销数	
存货跌价准备	246,055.24	20,133.10			266,188.34
其中：库存商品	246,055.24	20,133.10			266,188.34
原材料					
合计	246,055.24	20,133.10			266,188.34

六、公司报告期主要负债情况

(一) 短期借款

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
抵押借款	500,000.00	
保证借款	12,500,000.00	13,000,000.00
信用借款		5,000,000.00
合计	13,000,000.00	18,000,000.00

截至 2015 年 12 月 31 日，短期借款余额 13,000,000.00 元为上海浦东发展银行股份有限公司新乡支行借款，其中河南威猛振动设备股份有限公司和股东杜习朋保证担保方式的借款金额 12,500,000.00 元，吕四伟抵押担保借款 500,000.00 元。

1、短期借款明细如下：

单位：万元

序号	贷款银行	借款金额	借款期限	年利率	担保及担保方式
1	上海浦东发展银行股份有限公司	1500.00	2013.11.01-2014.10.31	7.20%	杜习朋保证担保、河南威猛振

	新乡支行				动设备股份有限公司保证担保
2	上海浦东发展银行股份有限公司新乡支行	1300.00	2014.10.29-2015.04.29	7.28%	杜习朋保证担保、河南威猛振动设备股份有限公司保证担保
3	交通银行股份有限公司河南省分行	500.00	2013.01.01-2014.01.10	7.20%	信用
4	交通银行股份有限公司河南省分行	500.00	2013.11.22-2014.11.22	7.20%	信用
5	交通银行股份有限公司河南省分行	500.00	2014.01.13-2015.01.13	7.20%	信用
6	上海浦东发展银行股份有限公司新乡支行	1300.00	2015.04.23-2015.10.22	6.96%	杜习朋保证担保、河南威猛振动设备股份有限公司保证担保
7	上海浦东发展银行股份有限公司新乡支行	1300.00	2015.10.27-2016.10.26	4.79%	杜习朋保证担保、河南威猛振动设备股份有限公司保证担保、吕四伟抵押担保

2、已逾期未偿还的短期借款情况

2015年12月31日无已逾期未偿还的短期借款。

(二) 应付票据

单位：元

种类	2015年12月31日	2014年12月31日
商业承兑汇票		
银行承兑汇票		200,000.00
合计		200,000.00

2015年12月31日无已到期未支付的应付票据，2014年12月31日未到期的应付票据总额为200,000.00元。

(三) 应付账款

1、应付账款款项列示

单位：元

项目	2015年12月31日	占比(%)	2014年12月31日	占比(%)
购固定资产			1,620.00	0.04

货款	2,885,434.73	100.00	3,642,588.81	99.96
合计	2,885,434.73	100.00	3,644,208.81	100.00

2、账龄超过 1 年的重要应付账款

单位：元

项目	2015年12月31日	账龄	未偿还或结转的原因
许昌一新纸业包装有限公司	22,850.00	4-5年	对方未催款
上海欧曼化工有限公司	6,780.00	1-2年	对方未催款
合计	29,630.00		

(续)

项目	2014年12月31日	账龄	未偿还或结转的原因
新乡市生产资料有限责任公司	220,068.00	1-2年	对方未催款
新乡市红娟化工有限公司	14,978.00	2-3年	对方未催款
许昌一新纸业包装有限公司	31,500.00	3年以上	对方未催款
	21,350.00	4-5年	
上海岚旭电子科技有限公司	1,620.00	1-2年	对方未催款
合计	289,516.00		

3、按应付对象归集的期末余额前五名的应付账款情况

2015年12月31日应付账款前五名：

单位：元

项目	与公司关系	账面余额	账龄	占比(%)	款项性质
珠海正新油墨有限公司	非关联方	802,400.00	1年以内	27.81	采购款
浙江华邦特种纸业有限公司	非关联方	605,777.33	1年以内	20.99	采购款
浙江海景纸业有限公司	非关联方	542,284.80	1年以内	18.79	采购款
齐峰新材料股份有限公司	非关联方	332,246.70	1年以内	11.51	采购款
泰州市友帮电子科技有限公司	非关联方	272,335.00	1年以内	9.44	采购款
合计		2,555,043.83		88.54	

2014年12月31日应付账款前五名：

单位：元

项目	与公司关系	账面余额	账龄	占比(%)	款项性质
珠海正新油墨有限公司	非关联方	886,395.00	1年以内	24.32	采购款
浙江海景纸业有限公司	非关联方	866,365.45	1年以内	23.77	采购款
石家庄运城制版有限公司	非关联方	740,200.00	1年以内	20.31	采购款
浙江华邦特种纸业有限公司	非关联方	663,945.43	1年以内	18.22	采购款
新乡市生产资料有限责任公司	非关联方	220,068.00	1年以内	6.04	采购款
合计		3,376,973.88		92.66	

截至 2015 年 12 月 31 日止，应付账款中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

（四）预收款项

1、预收账款款项列示

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
货款	555,228.55	604,619.47
合计	555,228.55	604,619.47

2、按预收对象归集的期末余额前五名的预收款项情况

截至 2015 年 12 月 31 日，期末预收账款前五大：

单位：元

项目	与公司 的关系	账面余额	账龄	占比(%)	款项性质
ASSA MATKETING PRIVATE LTD	非关联方	126,205.06	1 年以内	22.73	货款
郭飞	非关联方	123,429.50	1 年以内	22.23	货款
天津金威丰益商贸有限公司	非关联方	99,800.00	1 年以内	17.97	货款
Walls of fame	非关联方	92,702.37	1 年以内	16.70	货款
福建一达通企业服务有限公司	非关联方	41,315.78	1 年以内	7.44	货款
合计		483,452.71		87.07	

截至 2014 年 12 月 31 日，期末预收账款前五大：

单位：元

项目	与公司 的关系	账面余额	账龄	占比 (%)	款项性质
重庆亚华世家居艺术有限公司	非关联方	136,102.00	1 年以内	22.51	货款
Walls of fame	非关联方	94,027.55	1 年以内	15.55	货款
ALPHATIP CO.,LTD	非关联方	93,323.74	1 年以内	15.44	货款
ELNOURINT'LTRADING	非关联方	89,848.95	1 年以内	14.86	货款
MOTIWALA	非关联方	60,517.83	1 年以内	10.01	货款
合计		473,820.07		78.37	

2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，公司无账龄超过 1 年的预收款项。

报告期末，公司预收账款中不含持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

（五）应付职工薪酬

1、应付职工薪酬列示

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
一、短期薪酬	183,529.51	2,493,990.26	2,362,868.77	314,651.00
二、离职后福利-设定提存计划	14,566.90	166,544.66	181,111.56	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	198,096.41	2,660,534.92	2,543,980.33	314,651.00

（续）

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、短期薪酬	986.00	2,127,379.83	1,944,836.32	183,529.51
二、离职后福利-设定提存计划		186,656.63	172,089.73	14,566.90
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	986.00	2,314,036.46	2,116,926.05	198,096.41

2、短期薪酬列示

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	180,133.00	2,453,537.00	2,320,011.00	313,659.00
二、职工福利费				
三、社会保险费	2,416.51	28,680.26	31,096.77	
其中：医疗保险费	2,148.00	25,493.55	27,641.55	
工伤保险费	268.51	3,186.71	3,455.22	
生育保险费				
四、住房公积金				
五、工会经费和职工	980.00	11,773.00	11,761.00	992.00

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
教育经费				
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	183,529.51	2,493,990.26	2,362,868.77	314,651.00

(续)

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴		1,984,022.00	1,803,889.00	180,133.00
二、职工福利费		7,270.00	7,270.00	
三、社会保险费		30,510.83	28,094.32	2,416.51
其中：医疗保险费		27,252.95	25,104.95	2,148.00
工伤保险费		3,257.88	2,989.37	268.51
生育保险费				
四、住房公积金				
五、工会经费和职工教育经费	986.00	105,577.00	105,583.00	980.00
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	986.00	2,127,379.83	1,944,836.32	183,529.51

3、设定提存计划列示

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
1、基本养老保险	14,566.90	166,544.66	181,111.56	
2、失业保险费				
3、企业年金缴费				
合计	14,566.90	166,544.66	181,111.56	

(续)

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
1、基本养老保险		186,656.63	172,089.73	14,566.90
2、失业保险费				
3、企业年金缴费				
合计		186,656.63	172,089.73	14,566.90

(六) 应交税费

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	6,770.02	43,127.99
企业所得税	1,133,201.25	202,364.98
城市维护建设税	2,592.39	5,295.44
房产税	2,100.00	2,100.00
印花税	3,931.04	1,058.42
城镇土地使用税	35,666.00	35,666.00
教育费附加	2,592.40	5,295.45
合计	1,186,853.10	294,908.28

(七) 应付利息

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
分期付息到期还本的长期借款利息		
企业债券利息		
短期借款应付利息	125,000.00	
划分为金融负债的优先股\永续债利息		
合计	125,000.00	

2015年10月15日公司取得河南百汇贸易有限公司短期借款2000万元，借款期限为2015年10月15日至2016年10月14日，年利率3%，借款期限届满到期一次还本付息，公司已经按照该笔借款实际使用时间计提了相关的利息支出。

(八) 其他应付款

1、按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	2015年12月31日	占比(%)	2014年12月31日	占比(%)
租金	131,160.00	0.65	65,580.00	1.27
借款	20,000,000.00	99.35		
个人往来款			5,083,433.07	98.73
合计	20,131,160.00	100.00	5,149,013.07	100.00

2、重要的账龄超过1年的其他应付款

单位：元

项目	2015年12月31日	未偿还或结转的原因

项目	2015年12月31日	未偿还或结转的原因
七里营镇人民政府	65,580.00	未催款
合计	65,580.00	

3、按应付对象归集的期末余额前五名的其他应付款情况

截至 2015 年 12 月 31 日，期末其他应付款前五大：

单位：元

项目	与公司关系	账面余额	账龄	占比 (%)	款项性质
河南百汇贸易有限公司	关联方	20,000,000.00	1 年以内	99.35	借款
七里营镇人民政府	非关联方	65,580.00	1 年以内	0.65	租金
		65,580.00	1-2 年		
合计		20,131,160.00		100.00	

截至 2014 年 12 月 31 日，期末其他应付款前五大：

单位：元

项目	与公司关系	账面余额	账龄	占比 (%)	款项性质
杜习朋	关联方	5,083,377.57	1 年以内	98.73	借款
七里营镇人民政府	非关联方	65,580.00	1 年以内	1.27	租金
北京中装华港建筑科技展览有限公司	非关联方	50.00	1 年以内		费用
上海超伦国际货运代理有限公司	非关联方	5.50	1 年以内		费用
合计		5,149,013.07		100.00	

公司 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日其他应付款余额分别为 20,131,160.00 元、5,149,013.07 元，占当期负债总额的 52.70%、18.33%，2015 年增幅较大。

2015 年 12 月 31 日其他应付款 2000 万元为公司向关联方河南百汇贸易有限公司的短期借款，2015 年 10 月公司与河南百汇贸易有限公司签订《借款协议》，协议约定借款金额 2000 万元，借款利率为 3%，借款期间为 2015 年 10 月 15 日至 2016 年 10 月 14 日，到期一次性还本付息，借款用途为补充企业流动资金，公司 2015 年按照实际借款时间计提了相关利息支出。公司已于 2016 年 3 月偿还了河南百汇贸易有限公司的本金和利息。

2015 年 12 月 31 日其他应付款-七里营镇人民政府 131,160.00 元为公司欠七里营镇人民政府的土地租赁费用，包括 2015 年租金 65,580.00 元和 2014 年租金

65,580.00 元。2014 年 12 月 31 日其他应付款-杜习朋 5,083,377.57 元，系公司日常生产经营过程中向股东杜习朋的往来借款，公司已于 2015 年全部偿还。

2015 年 12 月 31 日，公司其他应付款余额合计为 20,131,160.00 元，其中账龄超过 1 年的重要的其他应付款为 65,580.00 元，占比为 0.33%，全部为公司未支付的七里营镇人民政府的土地租金，不存在无法支付的情况。

报告期内公司与河南百汇贸易有限公司之间的往来款按照规定签订借款协议，约定相应的利息，不存在违规的融资行为。

七、公司报告期股东权益情况

(一) 股本

1、实收资本增减变动情况

单位：元

股东	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 12 月 31 日
杜习朋	8,000,000.00	10,000,000.00		18,000,000.00
王汉春	1,000,000.00		1,000,000.00	
杜学志	1,000,000.00	1,000,000.00		2,000,000.00
合计	10,000,000.00	11,000,000.00	1,000,000.00	20,000,000.00

(续)

股东	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
杜习朋	8,000,000.00			8,000,000.00
王汉春	1,000,000.00			1,000,000.00
杜学志	1,000,000.00			1,000,000.00
合计	10,000,000.00			10,000,000.00

2015年12月23日，公司全体股东一致同意股东杜习朋增资1,000万元，股东王汉春将股本100万元转让给股东杜学志，变更后公司注册资本增加至2,000万元，其中股东杜习朋持有1,800万元，股东杜学志持有200万元。

(二) 资本公积变动情况

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 12 月 31 日
资本溢价(股本溢价)	7,753,000.00			7,753,000.00

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
合计	7,753,000.00			7,753,000.00

(续)

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
资本溢价(股本溢价)	7,753,000.00			7,753,000.00
合计	7,753,000.00			7,753,000.00

根据公司 2015 年 12 月 23 日股东会决议的规定，全体股东同意股东杜习朋将 2009 年 6 月以实物资产出资的 700 万元变更为由股东杜习朋以货币方式补正出资 700 万元，补正后的实物资产计入资本公积 700 万元，并追溯调整到 2009 年，期初资本公积 775.30 万元全部系股东杜习朋 2009 年以实物资产形成的资本溢价。

(三) 盈余公积

1、盈余公积明细

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
法定盈余公积		231,545.41		231,545.41
合计		231,545.41		231,545.41

2、其他说明

盈余公积增加系公司根据公司法及公司章程的有关规定，按公司本期净利润弥补以前年度亏损之后，按照 10% 提取法定盈余公积。

(四) 未分配利润

单位：元

项目	2015年度	2014年度
调整前上期末未分配利润	-787,034.90	-1,502,399.29
调整期初未分配利润合计数（调增 +，调减 -）		
调整后期初未分配利润	-787,034.90	-1,502,399.29
加：本期归属于母公司所有者的净利润	3,102,488.97	715,364.39
减：提取法定盈余公积	231,545.41	
提取任意盈余公积		

项目	2015 年度	2014 年度
提取一般风险准备		
应付普通股股利		
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	2,083,908.66	-787,034.90

八、关联方及关联方交易

(一) 关联方及关联方关系

根据《公司法》和《企业会计准则—关联方关系及其交易的披露》等相关规定，结合公司实际情况及重要性原则，公司主要关联方如下：

1、公司的控股股东

关联方名称（姓名）	持股比例（%）	与公司关系
杜习朋	61.07	实际控制人、董事长、总经理
合计	61.07	

2、除控股股东外持股比例超过 5%的主要股东

关联方名称（姓名）	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质
河南天广置业有限公司	7,000,000	23.33	境内法人
新乡市胜美企业管理咨询中心（有限合伙）	2,680,000	8.93	境内合伙企业
杜学志	2,000,000	6.67	境内自然人
合计	11,680,000	38.93	

3、公司董事、监事及高级管理人员

关联方名称	职务	持股比例（%）	兼职单位和职务
杜习朋	董事长、总经理	90.00	-
刘传辉	董事	-	新乡市动力在线商贸有限公司执行董事、河南德馨芸商贸有限公司监事
刘玉荣	董事	-	河南百汇贸易有限公司监事
张秀蕊	董事	-	河南心连心深冷能源股份有限公司副总经理
马亮	董事	-	郑州第三电缆有限公司监事
王海霞	监事会主席	-	新乡市胜美企业管理咨询中心（有

			限合伙) 执行事务合伙人
张涛	监事	-	-
陈来景	监事	-	河南省新谊药业有限公司副总经理
刘万育	监事	-	-
殷立伟	监事	-	-
苗进勇	副总经理	-	-
王德方	财务负责人	-	-
宋新伟	董事会秘书	-	-

4、关联法人

①新乡市动力在线商贸有限公司

名称	新乡市动力在线商贸有限公司
企业类型	其他有限责任公司
住所	新乡市胜利路 164 号四楼
法定代表人	刘传辉
成立日期	2006 年 9 月 20 日
注册资本	500 万元
经营范围	百货、针纺品、纺织品、服装、鞋帽、体育运动器材、器械销售；场地租赁服务；珠宝、化妆品、五金工具、办公设备、办公用品、电池、电池材料销售；建筑工程、装饰装修工程。
股权结构	刘传辉持股 40%、李成林持股 40%、海杰持股 20%
关联关系	公司董事刘传辉对外投资公司

②新乡市胜美企业管理咨询中心（有限合伙）

名称	新乡市胜美企业管理咨询中心（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
住所	新乡县七里营镇一村西头
执行事务合伙人	王海霞
成立日期	2016 年 3 月 4 日
经营范围	企业管理咨询服务
股权结构	王海霞持股 50%、苗进勇持股 50%
关联关系	顺美国际股东

③河南天广置业有限公司

名称	河南天广置业有限公司
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
住所	郑州市金水区东风路 3 号
法定代表人	徐彤
成立日期	2007 年 7 月 16 日

注册资本	1000 万元
经营范围	房地产开发与经营(凭有效资质证核定的范围和期限经营,未获审批前不得经营)
股权结构	徐彤持股 40%、魏伟持股 30%、张奕持股 20%、沈阳金石投资咨询有限公司持股 10%
关联关系	顺美国际股东

④河南德馨荟商贸有限公司

名称	河南德馨荟商贸有限公司
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
住所	新乡市红旗区胜利路 248 号
法定代表人	王灿霞
成立日期	2014 年 11 月 20 日
注册资本	100 万元
经营范围	预包装食品兼散装食品、茶叶茶具、家具、文化用品、字画、工艺品(不含文物)、珠宝首饰、服装鞋帽批发、零售
股权结构	刘传辉持股 50%、王灿霞持股 50%
关联关系	董事刘传辉对外投资公司

⑤河南百汇贸易有限公司

名称	河南百汇贸易有限公司
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
住所	郑州市管城区塔湾路 49 号 302-305 室
法定代表人	蔡爱民
成立日期	2006 年 1 月 18 日
注册资本	301 万元
经营范围	销售:家具、百货、五金、家用电器及以上项目进出口贸易经营。
股权结构	河南天广置业有限公司持股 40%、禹彩峰持股 60%
关联关系	股东河南天广置业有限公司对外投资公司

⑥郑州康桥房地产开发有限责任公司

名称	郑州康桥房地产开发有限责任公司
企业类型	其他有限责任公司
住所	郑州市二七区嵩山南路 15 号
法定代表人	曹军领
成立日期	2010 年 1 月 20 日
注册资本	8000 万元
经营范围	房地产开发(凭资质证经营)
股权结构	河南天广置业有限公司持股 20%、北京中金联盛投资有限公司持股 80%
关联关系	股东河南天广置业有限公司对外投资公司

⑦陕西华盛管道有限公司

名称	陕西华盛管道有限公司
企业类型	其他有限责任公司
住所	西安市高新区枫叶广场 1 幢 40606 室
法定代表人	晋野
成立日期	2008 年 12 月 4 日
注册资本	2000 万元
经营范围	管道建设与投资经营；新能源的开发
股权结构	河南天广置业有限公司持股 25%、湖南雅克机车有限公司持股 25%、银盛国际投资有限公司持股 50%
关联关系	股东河南天广置业有限公司对外投资公司

⑧河南心连心深冷能源股份有限公司

名称	河南心连心深冷能源股份有限公司
企业类型	其他股份有限公司(非上市)
住所	河南新乡经济开发区(青龙路)
法定代表人	周永军
成立日期	2004 年 9 月 23 日
注册资本	7300 万元
经营范围	二氧化碳(液化的) 38 万吨/年、甲烷(液化的) 1100 万 m ³ /年、氢(压缩的) 1430 万 m ³ /年制造及销售(有效期限至 2016 年 8 月 9 日)；危险货物运输(2 类 1 项、2 类 2 项、3 类)(有效期限至 2018 年 4 月 19 日)。以下仅限分公司经营：氧气[压缩的]、氮气[压缩的]、氩气[压缩的]、二氧化碳[压缩的]批发(凭许可证)。
股权结构	娄卫国、周永军等 55 名股东共同设立，公司董事张秀蕊持有该公司 3.5% 股权
关联关系	公司董事张秀蕊任该公司副总经理

⑨河南省新谊药业有限公司

名称	河南省新谊药业有限公司
企业类型	有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)
住所	新乡经济开发区青龙路 399 号
法定代表人	王乃勇
成立日期	1998 年 7 月 25 日
注册资本	5,131.3045 万元
经营范围	冻干粉针剂、小容量注射剂、片剂、硬胶囊剂、丸剂(水蜜丸)、颗粒剂(含中药前处理及提取)生产(有效期至 2020 年 12 月 31 日)；酒剂生产、销售(有效期至 2016 年 3 月 11 日)**
股权结构	上海凯宝药业股份有限公司持股 100%
关联关系	公司监事陈来景任该公司副总经理

(二) 关联交易及金额

1、经常性关联交易

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

单位：元

关联方名称	关联交易内容	定价方式及决策程序	2015年		2014年	
			金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
新乡市动力在线商贸有限公司	销售壁纸产品	市场价	7,420,393.16	19.75		
合计			7,420,393.16	19.75		

(2) 关联方应收应付

单位：元

项目名称	关联方	2015年12月31日		2014年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	新乡市动力在线商贸有限公司	1,915,520.00	57,465.60		
合计		1,915,520.00	57,465.60		

2、偶发性关联交易

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

报告期无购销商品、提供和接受劳务的关联交易。

(2) 关联方应收应付

单位：元

项目名称	关联方	2014年12月31日	
		账面余额	坏账准备
其他应收款	杜习朋	7,000,000.00	
合计		7,000,000.00	

报告期内公司应收关联方的款项为公司与股东杜习朋个人之间的往来款，在报告期末均予清理。该关联往来系股东杜习朋出资补正形成，不存在商业行为。**报告期初至申报审查期间，公司不存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形。**

单位：元

项目名称	关联方	2014年12月31日
其他应付款	杜习朋	5,083,377.57
合计		5,083,377.57

报告期内公司应付关联方的款项为公司与股东杜习朋个人之间的往来款，用于补充公司日常经营中的流动资金，在报告期末均予清理，公司未支付任何形式的经济利益，不存在商业行为。

单位：元

项目名称	关联方	2015年12月31日
其他应付款	河南百汇贸易有限公司	20,000,000.00
合计		20,000,000.00

2015年10月公司与河南百汇贸易有限公司签订《借款协议》，协议约定借款金额2,000万元，借款利率为3%，借款期间为2015年10月15日至2016年10月14日，到期一次性还本付息，借款用途为补充公司流动资金，公司2015年按照实际借款时间计提了相关利息支出。公司已于2016年3月偿还河南百汇贸易有限公司的本金和利息。

公司拆借关联方资金主要用于购买房屋建筑物、机器设备、日常生产经营活动，未构成公司资金占用。根据中国人民银行令1996年2号《贷款通则》第六十一条规定，“企业之间不得违反国家规定办理借贷或变相借贷融资业务”，公司与河南百汇贸易有限公司之间的资金拆借行为属于企业之间的资金拆借行为，该行为违反了《贷款通则》的第六十一条规定，截至2016年3月，公司与河南百汇贸易有限公司之间的资金拆借已清理完毕，公司未因该资金拆借行为受到相关部门的处罚。

根据最高人民法院关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定，第十一条：法人之间、其他组织之间以及它们相互之间为生产、经营需要订立的民间借贷合同，除存在合同法第五十二条、本规定第十四条规定的情形外，当事人主张民间借贷合同有效的，人民法院应予支持。

公司承诺今后将避免关联方资金占用，减少和避免与其他公司之间不必要的资金拆借行为，严格限定资金用途，以确保资金用于与生产经营相关的业务活动之中。

3、关联担保情况

公司作为被担保方

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
杜习朋	13,000,000.00	2015-10-23	2017-10-22	否

上述关联方担保为公司实际控制人杜习朋为公司的银行借款进行担保。

4、关键管理人员报酬

单位：元

项目	2015 年月发生额	2014 年度发生额
关键管理人员报酬	204,675.00	156,632.00

（三）关联交易对公司经营成果和财务状况的影响

2015 年公司与关联方新乡市动力在线商贸有限公司发生经常性关联交易 7,420,393.16 元，占营业收入的 19.75%，公司与关联方采用市场公允价格进行交易，不存在对关联方的依赖。

报告期内，公司与股东发生的资金拆借系补充公司流动资金需求，公司与关联方之间存在往来借款的应收应付款，公司已与关联方签订《借款合同》，并支付了利息，公司于 2016 年 3 月份已偿还全部关联方借款本金和利息。

报告期内公司股东个人为公司提供担保，公司取得银行借款用于生产经营活动。

上述关联交易没有损害公司、公司股东、债权人、公司员工和客户的利益，未对公司正常生产经营造成不利影响。

（四）《公司章程》对于关联交易的有关规定

《公司章程》中对决策权力、决策程序、关联股东和利益冲突董事在表决中的回避制度做出了明确的规定，相关内容包括：

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对公司全体股东负有诚信义务。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

担保等方式损害公司全体股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司全体股东的利益。控股股东和实际控制人违反相关规定，给公司和其股东造成损失的，应当承担赔偿责任。

涉及关联交易或担保等事项，应严格履行相关决策程序及回避制度。

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

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联交易的，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。

（五）关联交易决策程序执行情况

有限公司阶段，公司未针对关联方交易制定专门的管理办法。股份公司成立以后，公司制定了《关联交易管理制度》、《防范控股股东及关联方资金占用制度》。同时，《公司章程》中对关联交易决策权力、决策程序、关联股东和利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度做出了明确的规定，公司相关机构和人员能够严格按照公司制定的治理制度履行相应职责，规范公司的员工借款制度和股东占用公司资金情况，避免关联交易发生，保护股东权益。

公司在未来的关联交易实践中严格按照《公司章程》、《关联交易管理制度》的规定，履行相关的董事会或股东大会审批和决策程序，加强交易关联性的审查及责任追究，做到公司信息披露的真实、准确、及时和完整，减少和规范关联交易的发生。此外，公司治理层承诺，严格按照股份公司有关法律法规要求及《公司章程》的约定对关联方的资金往来及交易进行规范，在关联交易中严格按照《公司章程》和《关联交易管理制度》的规定，履行相关的股东大会或董事会的审批和决策程序，加强关联方交易的审查，保证公司信息披露的真实、准确、及时和完整。公司减少和规范关联交易的具体措施和具体安排具有有效性和可执行性。

（六）2016年日常性关联交易

单位：元

关联方名称	关联交易内容	定价方式及决策程序	2016年预计关联金额
新乡市动力在线商贸有限公司	销售壁纸产品	市场价	5,000,000.00

公司已通过相关的董事会决议和股东大会决议，预计 2016 年公司与新乡市动力在线商贸有限公司产生的日常性关联销售金额为 500 万元。

九、需提醒投资者关注财务报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）重大担保事项

单位：元

对外担保单位	担保银行	担保金额	到期日期
河南威猛振动设备股份有限公司	中原银行新乡县支行	5,000,000.00	2018 年 3 月
河南威猛振动设备股份有限公司	平顶山银行新乡分行	5,000,000.00	2018 年 4 月
河南威猛振动设备股份有限公司	洛阳银行	2,000,000.00	2018 年 5 月
合计		12,000,000.00	

（二）重大期后事项

1、期后增资事项

2016 年 3 月 10 日，股份公司召开 2016 年第一次临时股东大会，决议通过《公司增加注册资本》的议案，全体股东一致同意公司注册资本由 2,000 万元增加至 3,000 万元；其中，新乡市胜美企业管理咨询中心（有限合伙）认购公司 268 万股的新增股本，持有公司增资后 8.93% 的股权；河南天广置业有限公司认购公司 700 万股的新增股本，持有公司增资后 23.33% 的股权；原股东杜习朋认购公司 32 万股的新增股本，共计持有公司增资后 61.07% 的股权。本次增资价格为每股 3 元。

2016 年 3 月 25 日，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具[2016]京会兴验字第 04010037 号《验资报告》。经验证，截至 2016 年 3 月 24 日止，股份公司已收到股东出资款 3,000 万元，其中股东杜习朋货币出资 96 万元，新乡市胜美企业管理咨询中心（有限合伙）出资 804 万元，河南天广置业有限公司出资

2100 万元，合计货币出资 3,000 万元，按持股比例折合股本 1,000 万元，变更后股份公司的注册资本为 3,000 万元，折股后余额 2,000 万元全部计入资本公积金。

2、期后还款事项

2015 年 10 月公司与河南百汇贸易有限公司签订《借款协议》，协议约定借款金额 2,000 万元，借款利率为 3%，借款期间为 2015 年 10 月 15 日至 2016 年 10 月 14 日，到期一次性还本付息，借款用途为补充企业流动资金。公司已于 2016 年 3 月偿还了河南百汇贸易有限公司的本金和利息。

（三）公司的涉诉及仲裁事项

1、西安航天华阳机电装备公司制造承揽合同纠纷案

2015 年 7 月 24 日，西安航天华阳机电装备有限公司（以下简称“西安航天”）作为原告，以 2013 年 8 月 22 日西安航天与胜美壁纸签订的关于 YLSM—8800“赛默森”凹印压花壁纸生产线一台的《制造承揽合同》存在纠纷为由起诉新乡市胜美壁纸有限公司，要求胜美壁纸支付所欠设备款 22 万元，利息 2 万元。

2015 年 12 月 22 日，公司与西安航天达成和解协议。公司向其支付设备款 20.5 万元，并支付 1.5 万元壁纸产品，西安航天同意免除公司所欠下的 1.5 万元本金及相应的利息 2 万元。该合同纠纷现已了结。

2、山东鲁南新材料股份有限公司买卖合同纠纷案

根据山东省郯城县人民法院（2015）郯商初字第 834 号《民事裁定书》，原告山东鲁南新材料股份有限公司诉被告新乡市胜美壁纸有限公司、杜习朋分期付款买卖合同纠纷一案。2015 年 5 月，山东鲁南新材料股份有限公司起诉顺美国际，诉由为顺美国际尚未归还欠款。诉讼背景为双方业务员在对账时出现了偏差（顺美国际在购买鲁南新材料股份有限公司无纺布时，由于质量不合格，对方承诺赔付无纺布 200kg，因此在第二次来货时，顺美国际财务直接扣除 200kg 无纺布货款，对方并没有做账处理，因此产生差异），事后双方及时沟通达成协议，对方撤诉，该合同纠纷现已了结。

3、王艳劳动合同纠纷案

2013年4月16日，公司职工王艳在工作中受伤，经认定为工伤，并经新乡市劳动能力鉴定委员会鉴定为劳动功能障碍拾级，王艳向新乡县劳动人事争议仲裁委员会申请仲裁。

2015年2月28日，新乡县劳动人事争议仲裁委员会作出《新乡县劳动人事争议仲裁委员会仲裁裁决书》，裁决如下：（1）申诉人与被诉人双方劳动关系解除；（2）在本裁决生效之日起7日内，被诉人支付申诉人停工留薪期间工资23472元；（3）在本裁决生效之日起7日内，被诉人支付申诉人一次性伤残就业补助金16776元；（4）在本裁决生效之日起7日内，被诉人支付申诉人一次性伤残补助金13692元；（5）在本裁决生效之日起7日内，被诉人支付申诉人一次性工伤医疗补助金16774元；（6）在本裁决生效之日起7日内，被诉人支付申诉人住院期间伙食费2100元及护理费8000元；（7）在本裁决生效之日起7日内，被诉人支付申诉人劳动能力鉴定费300元；（8）不支持申诉人的其他申诉请求。

新乡县劳动人事争议仲裁委员会作出裁决后，胜美壁纸不服于2015年4月1日向新乡县人民法院提起诉讼。2015年12月14日，针对王艳与新乡市胜美壁纸有限公司劳动纠纷一案，河南省新乡市中级人民法院作出（2015）新中民一终字第1565号《民事调解书》，协议（1）胜美壁纸与王艳解除劳动关系；（2）胜美壁纸支付王艳停工留薪期间工资、伤残就业补助金、伤残补助金等共计80000元，（3）双方一致同意本和解协议签字后，王艳受伤所产生的劳动争议纠纷已全部解决，任何一方不得再以任何理由再次主张权利等。

王艳已于2015年12月30日收到胜美壁纸的赔偿款80000元，此纠纷就此了结。

4、王述勇劳动合同纠纷

王述勇于2012年10月26日入职胜美壁纸公司，公司与王述勇签订的劳动合同期满后未再续签劳动合同，2014年3月25日王述勇因自身身体不适离职。2014年11月，王述勇向新乡县劳动人事争议仲裁委员会申请仲裁。

2014年11月28日，新乡县劳动人事争议仲裁委员会作出新劳人仲裁字

(2014) 25 号仲裁裁决。裁决：（1）胜美壁纸偿还王述勇工资 500 元；（2）胜美壁纸支付王述勇经济补偿金 4600 元；（3）胜美壁纸支付王述勇未签订劳动合同每月 2 倍工资共计 11500 元。

后胜美壁纸不服仲裁裁决，于 2014 年 12 月 24 日提起诉讼。请求法院：1、依法撤销新劳人仲裁字（2014）25 号仲裁书的第二、第三项裁决。依法判决胜美壁纸公司不应支付王述勇经济补偿金和未签订劳动合同二倍的工资；2、诉讼费由王述勇承担。河南省新乡县人民法院作出（2015）新民初字第 15 号民事判决，判决为：一、新乡市胜美壁纸有限公司于判决生效之日起十日内支付王述勇工资 500 元；二、新乡市胜美壁纸有限公司于判决生效起十日内支付王述勇经济补偿金 4600 元；三、驳回新乡市胜美壁纸有限公司的其他诉讼请求。

王述勇与胜美壁纸均不服判决，向河南省新乡市中级人民法院提起上诉，河南省新乡市中级人民法院于 2015 年 10 月 13 日作出终审判决：一、维持河南省新乡县人民法院（2015）新民初字第 15 号民事判决第一项、第三项及案件受理费承担部分；二、撤销河南省新乡县人民法院（2015）新中民一终字第 15 号民事判决第二项。二审案件受理费 20 元，由上诉人王述勇承担。本判决为终审判决。该劳动合同纠纷现已了结。

5、杜战波劳动合同纠纷

2014 年 3 月 25 日杜战波因工资低提出离职，并于 2014 年 11 月向新乡县劳动人事争议仲裁委员会申请仲裁。

2014 年 11 月 28 日，新乡县劳动人事争议仲裁委员会作出新劳人仲裁字（2014）24 号仲裁裁决。裁决：（1）胜美壁纸偿还杜战波工资 1500 元；（2）胜美壁纸支付杜战波经济补偿金 5400 元；（3）胜美壁纸支付杜战波未签订劳动合同每月 2 倍工资共计 18900 元。

后胜美壁纸不服仲裁裁决，于 2014 年 12 月 24 日提起诉讼。请求法院：1、依法撤销新劳人仲裁字（2014）24 号仲裁书的第二、第三项裁决。依法判决胜美壁纸公司不应支付杜战波经济补偿金和未签订劳动合同二倍的工资；2、诉讼费由杜战波承担。河南省新乡县人民法院作出（2015）新民初字第 14 号民事判

决，判决为：一、新乡市胜美壁纸有限公司于判决生效之日起十日内支付王述勇工资 1500 元；二、新乡市胜美壁纸有限公司于判决生效起十日内支付王述勇经济补偿金 5400 元；三、驳回新乡市胜美壁纸有限公司的其他诉讼请求。杜战波与胜美壁纸均不服判决，向河南省新乡市中级人民法院提起上诉，河南省新乡市中级人民法院于 2015 年 10 月 13 日作出终审判决：一、维持河南省新乡县人民法院（2015）新民初字第 14 号民事判决第一项、第三项及案件受理费承担部分；二、撤销河南省新乡县人民法院（2015）新民初字第 14 号民事判决第二项。二审案件受理费 20 元，由上诉人杜战波承担。本判决为终审判决，该劳动合同纠纷现已了结。

6、富阳市太平纸业有限公司买卖合同纠纷案

2014 年富阳市太平纸业有限公司起诉顺美国际，诉由为顺美国际尚未归还欠款。诉讼背景为双方在对账时出现了偏差（顺美国际向富阳市太平纸业有限公司购买壁纸原纸时，产品质量不合格，对方公司同意减免货款 1 万元，由于对方公司内部沟通不畅，财务不认可，导致货款结算金额产生差异）。事后双方及时沟通并达成协议，对方撤诉。浙江省富阳市人民法院于 2015 年 3 月 20 日准许撤回起诉，此纠纷就此了结。

上述纠纷现均已了结，根据董事、监事、高级管理人员书面承诺及其他相关信息并经核查，除此之外公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚事项。

主办券商认为，上述案件未对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等产生或可能产生较大影响，未对公司的持续经营能力产出影响，不属于重大仲裁和诉讼案件。

（四）其他重大事项

货币资金出资补正的前期会计差错更正

单位：元

会计差错更正的内容	批准程序	受影响的各个比较期间报表项目名称	调整金额	
			2015 年	2014 年
出资存在瑕疵，用货币资金补正。	临时股东会决议	货币资金	7,000,000.00	

会计差错更正的内容	批准程序	受影响的各个比较期间报表项目名称	调整金额	
出资存在瑕疵，用货币资金补正。	临时股东会决议	其他应收款		7,000,000.00
出资存在瑕疵，用货币资金补正。	临时股东会决议	资本公积	7,000,000.00	7,000,000.00

上述会计差错更正的累积影响数如下：

单位：元

	2015年1月1日	
	其他应收款	资本公积
追溯调整前余额	420,729.59	753,000.00
追溯调整	7,000,000.00	7,000,000.00
追溯调整后余额	7,420,729.59	7,753,000.00

(续)

	2014年1月1日	
	其他应收款	资本公积
追溯调整前余额	420,729.59	753,000.00
追溯调整	7,000,000.00	7,000,000.00
追溯调整后余额	7,420,729.59	7,753,000.00

十、报告期内进行资产评估情况

股份公司设立时的评估由胜美壁纸委托北京中和谊资产评估有限公司，以2015年12月31日为评估基准日，就胜美壁纸拟改制为股份有限公司之事宜对拟改制涉及的资产和负债在2015年12月31日的市场价值进行了评估，并出具了《新乡市胜美壁纸有限公司拟整体改制设立股份有限公司项目评估报告》（中和谊评报字[2016] 11017号）。

截止评估基准日2015年12月31日，经资产基础法评估，胜美壁纸总资产账面价值为6,826.68万元，评估价值为7,638.86万元，增值额为812.18万元，增值率为11.90%；负债账面价值为3,819.83万元，评估价值为3,819.83万元，无增减值；净资产账面价值为3,006.85万，评估价值为3,819.03万元，增值额为812.18万元，增值率为27.01%。

公司整体变更后延续原账面值进行核算，本次资产评估未进行调账。

十一、管理层对公司最近两年财务状况、经营成果及现金流量

的分析

(一) 财务状况分析

公司最近两年的资产情况如下：

单位：元

项目	2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占总资产比例(%)	金额	占总资产比例(%)
流动资产：	46,076,775.21	67.50	33,223,631.74	73.74
货币资金	12,819,548.60	18.78	841,014.48	1.87
应收账款	7,836,721.43	11.48	2,015,730.60	4.47
预付款项	620,619.33	0.91	3,806,432.90	8.45
其他应收款	235,101.41	0.34	7,420,729.59	16.47
存货	24,352,487.99	35.68	18,855,222.66	41.85
其他流动资产	212,296.45	0.31	284,501.51	0.63
非流动资产：	22,190,006.24	32.50	11,833,179.40	26.26
固定资产	22,086,797.19	32.35	11,751,012.32	26.08
递延所得税资产	103,209.05	0.15	82,167.08	0.18
合计	68,266,781.45	100.00	45,056,811.14	100.00

报告期内公司流动资产比例较高，2015年12月31日和2014年12月31日流动资产占总资产比重分别为67.50%、73.74%。

2015年12月31日和2014年12月31日货币资金余额分别为12,819,548.60元、841,014.48元，货币资金占总资产的比重分别为18.78%和1.87%，货币资金大幅增长系2015年公司向河南百汇贸易有限公司借款2000万元，用于购买房屋建筑物之后剩余的货币资金，随着2015年公司短期借款和股本的增加，公司货币资金充足，能满足公司生产经营所需资金。

2015年12月31日和2014年12月31日应收账款占总资产比重分别为11.48%和4.47%，随着公司2015年新产品的上市，公司国内销售收入和国内新客户随之增长，应收账款保持相应的增长，公司客户均为信用良好的公司，预计发生坏账的可能性较低，截至2015年12月31日应收账款账龄全部在1年以内，并已

经按账龄组合计提了坏账准备。

2015年12月31日和2014年12月31日，存货余额分别为24,522,951.36元和19,121,411.00元，存货账面价值分别为24,352,487.99元和18,855,222.66元，存货占总资产的比重分别为35.68%、41.85%，存货增幅较大系2015年末公司为了满足国内客户需求增加库存商品，存货账龄全部都在1年以内，考虑到壁纸产品的销售价格随着社会流行趋势变化较快，公司按照库存商品的未来可变现净值计提了存货减值准备。

2015年12月31日和2014年12月31日固定资产占总资产的比重分别为32.35%和26.08%，所占比重增长，主要系公司2015年新增12,426,781.00元房屋建筑物，导致固定资产大幅增加。

管理层认为，总体来看公司的资产质量良好，能够满足经营管理需要，没有重大坏账或减值情形。

(二) 盈利能力分析

公司最近两年的利润指标情况表：

单位：元

项目	2015年度	2014年度	增长率(%)
	金额	金额	
营业收入	37,572,085.83	36,669,846.06	2.46
营业成本	29,082,482.10	30,494,462.71	-4.63
营业利润	4,150,860.10	997,027.07	316.32
利润总额	4,167,314.73	996,927.32	318.02
净利润	3,102,488.97	715,364.39	333.69
归属于母公司所有者的净利润	3,102,488.97	715,364.39	333.69
扣除非经常性损益后的净利润	3,173,757.38	715,079.63	343.83

(续)

项目	2015年度	2014年度	增长率(%)
毛利率(%)	22.60	16.84	—

净资产收益率 (%)	16.75	4.31	—
扣除非经常性损益后净资产收益率 (%)	17.14	4.31	—
基本每股收益 (元/股)	0.31	0.07	342.86
每股收益 (扣除非经常性损益) (元/股)	0.32	0.07	342.86
每股净资产	1.50	1.70	-12.85%

注：净资产收益率及每股收益计算方法参照《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》

公司 2015 年、2014 年分别实现收入 37,572,085.83 元、36,669,846.06 元，2015 年度较 2014 年度增长 2.46%，其中主营业务收入占比分别为 98.19%、99.47%，报告期内公司营业收入较稳定，主营业务收入突出。

公司盈利能力分析见本说明书之“四、报告期利润形成的有关情况之（三）主营业务毛利率、各类产品（业务）毛利率变动原因分析。

可比公司盈利能力指标：

财务指标	华尔美特 (430593)		维涅斯 (831250)		爱丽莎 (834989)	
	2015 年	2014 年	2015 年	2014 年	2015 年	2014 年
毛利率 (%)	31.50	31.23	12.49	12.58	17.13	26.17
净资产收益率 (%)	15.46	24.70	5.13	2.74	-42.99	5.15
基本每股收益 (元)	0.41	0.31	0.09	0.04	-0.45	0.09
每股净资产 (元)	3.09	2.09	1.83	1.74	0.83	1.28

公司与同行业的毛利率对比分析，详见本说明书之“四、报告期利润形成的有关情况之（三）主营业务毛利率、各类产品（业务）毛利率变动原因分析。

公司 2015 年的净资产收益率为 16.75%，同行业可比挂牌公司华尔美特 (430593)、爱丽莎 (834989) 和维涅斯 (831250) 2015 年净资产收益率分别为 15.46%、-42.99%、5.13%，公司的净资产收益率高于华尔美特 (430593)、爱丽莎 (834989)、维涅斯 (831250)。公司与同行业可比挂牌公司净资产收益率差异较大，主要因为产品结构、业务性质、销售策略等不同而导致销售毛利率差异较大。公司 2015 年净资产收益率较 2014 年有较大幅度的提高，是由于公司

毛利率大幅提高，2015 年的净利润增幅较大。

(三) 偿债能力分析

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
资产负债率(%)	55.95	62.35
流动比率(倍)	1.21	1.18
速动比率(倍)	0.57	0.51

可比公司偿债指标：

项目	华尔美特(430593)		维涅斯(831250)		爱丽莎(834989)	
	2015.12.31	2014.12.31	2015.12.31	2014.12.31	2015.12.31	2014.12.31
资产负债率(%)	40.69	57.79	51.02	54.09	91.57	83.39
流动比率(倍)	1.03	0.64	1.00	1.08	0.50	0.59

短期偿债能力而言，公司 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的流动比率分别为 1.21、1.18；速动比率为 0.57、0.51；公司流动资产保持稳定增长，流动负债略有下降，所以短期偿债能力不断提高。

2015年12月31日、2014年12月31日华尔美特（430593）的流动比率分别为 1.03、0.64；2015年12月31日、2014年12月31日维涅斯（831250）的流动比率分别为1.00、1.08；爱丽莎（834989）的流动比率分别为0.50、0.59。公司短期偿债能力略高于同行业可比挂牌公司，但整体短期偿债能力都较低，主要是因为：(1)近两年受宏观经济形势的影响，房地产行业不景气导致整个建材市场出现萎缩，壁纸市场及上游行业竞争激烈，壁纸行业供应商为了维护客户，给予客户较为宽松的信用政策，导致公司与同行业挂牌公司的应付账款较大。(2)壁纸行业属于资金密集型行业。一方面，原材料成本在产品生产成本中占比较大，生产商需投入较多的资金用于采购原材料；生产需要购入生产设备，这些生产设备若形成规模需要大量的资金支持；为满足客户对不同型号产品的需要，此行业存货余额较大。因此，新进入本行业者如规模化生产需要投入大量的资金。近两年公司与同行业可比挂牌公司都在快速发展，业务规模不断扩大，固定资产的投入力度加大，导致流动负债增加。公司与同行业可比挂牌公司为保证相适应的运营资金，通过增加短期借款等流动负债，并且流动负债的增长大于流动资产，因此导致流

动比率和速动比率偏低。

公司的速动比率显著低于1，主要是因为公司生产的墙纸样式繁多、销售区域较广、经销商较多，为保证能够及时为经销商和客户提供多品种、充足的产品，公司需要保有一定规模的库存商品，速动比率较低主要是因为公司所处行业特点和公司自身的经营模式所决定。

长期偿债能力而言，公司2015年12月31日、2014年12月31日资产负债率分别为55.95%、62.35%，资产负债率不断降低。但还是高于同行业华尔美特（430593）和维涅斯（831250）的资产负债率，主要系公司短期借款较高，股权融资金额有限，公司正积极进入资本市场，通过增加股权融资方式进一步降低公司资产负债率。

总体而言，公司的偿债能力在稳定中略有改善，虽然公司短期偿债能力相对较低，但是处于正常水平，公司偿债能力并不构成实质性风险。

（四）营运能力分析

项目	2015年12月31日		2014年12月31日	
应收账款周转率(次)	7.40		10.68	
存货周转率	1.33		1.74	

可比公司运用能力指标：

项目	华尔美特（430593）		维涅斯（831250）		爱丽莎（834989）	
	2015.12.31	2014.12.31	2015.12.31	2014.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应收账款周转率(次)	9.33	11.88	204.86	35.04	24.00	18.35
存货周转率	2.52	3.14	2.58	3.18	5.18	3.53

公司2015年12月31日、2014年12月31日的应收账款周转率分别为7.40、10.68，存货周转率分别为1.33、1.74。2015年公司应收账款周转率、存货周转率指标有所下降，主要原因如下：其一、2015年公司积极开发国内客户，给予客户较宽松的赊销政策。随着公司国内销售收入的增长，2015年公司应收账款增加，且增长幅度高于销售收入的增长；其二，公司自2015年以来不断推出新产品和开发新客户，产品种类增加。2015年底公司市场预期未来销量较好，库存商品随之增长，同时公司2015年国内销量增长，也导致库存商品增加，所以该年度存货周转率下降。

公司近两年应收账款周转率和存货周转率整体水平低于同行业可比挂牌公司华尔美特（430593）、维涅斯（831250）和爱丽莎（834989），随着房地产市场的回暖，公司会根据市场情况调整信用政策，合理制定赊销日期，加快应收账款回款。同时，公司会制定有效的库存内控制度，更精准控制库存规模。通过科学的生产计划、库存管理以及采购政策，实现对存货水平的合理控制，以提高存货周转速度和资金使用效率。

（五）获取现金能力分析

单位:元

项目	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	-8,109,525.59	3,518,946.49
投资活动产生的现金流量净额	-11,005,480.17	-387,520.57
筹资活动产生的现金流量净额	31,093,539.85	-8,775,331.11
现金及现金等价物净增加额	12,819,548.60	841,014.48
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.81	0.35

1、经营活动产生的现金流量分析

单位:元

项目	2015 年	2014 年
销售商品、提供劳务收到的现金	30,711,366.45	26,803,697.23
收到的税费返还	748,329.38	1,453,513.80
收到其他与经营活动有关的现金	151,855.94	8,479.26
经营活动现金流入小计	31,611,551.77	28,265,690.29
购买商品、接受劳务支付的现金	34,664,461.04	20,692,096.83
支付给职工以及为职工支付的现金	2,543,980.33	2,116,926.05
支付的各项税费	618,951.27	459,650.37
支付其他与经营活动有关的现金	1,893,684.72	1,478,070.55
经营活动现金流出小计	39,721,077.36	24,746,743.80
经营活动产生的现金流量净额	-8,109,525.59	3,518,946.49

公司 2015 年、2014 年每股经营性现金流分别为-0.81 元、0.35 元，公司 2015 年度经营活动现金流量净额为负主要原因：(1)由于 2015 年积极开发国内客户，公司为开发国内新市场，给予客户较为宽松的信用政策，部分货款采用应收账款

方式进行结算，2015年末较2014年末增加应收账款6,000,883.67元，因此，应收账款未收款导致销售商品、提供劳务收到的现金减少。（2）2015年下半年公司预计未来壁纸市场有回暖迹象，扩大产量，增大原材料采购量，2015年末库存商品增加4,927,012.24元，导致现金流出较多。（3）2015年公司通过其他应付款偿还2014年末支付的股东杜习朋往来款5,083,377.57元。2016年公司逐步加快应收账款回款和减少库存商品余额，经营性现金流会快速好转。综合看来，公司经营活动获取现金能力不存在太大风险。

（1）收到的其他与经营活动有关的现金

单位:元

项目	2015年度	2014年度
押金	35,160.00	
财务费用-汇兑损益	3,678.28	
实际收到的赔偿收入		3,673.06
财务费用--利息收入	11,417.33	4,805.95
除税费返还外的其他政府补助收入	101,600.00	
其他	0.33	0.25
合计	151,855.94	8,479.26

收到的其他与经营活动有关的现金主要是政府补助收入和押金等，2015年公司收到政府补助101,600.00元。

（2）支付的其他与经营活动有关的现金

单位:元

项目	2015年度	2014年度
财务费用账户--银行手续费	7,534.26	5,031.57
管理\经营费用业务招待费	17,106.50	19,961.00
差旅费	56,454.50	53,796.00
办公费	41,835.70	73,299.06
运输费	106,357.00	97,914.00
代理费	216,521.58	300,803.47
通讯费	16,893.00	18,241.53
展会费	364,200.00	427,000.00
维修费	8,030.00	
中介服务费	200,000.00	
水电费	121,758.96	144,925.26
技术服务费	274,099.98	79,691.65

车辆使用费	106,145.56	99,275.00
车辆保险费		1,200.00
残疾人保障金	2,942.00	3,370.75
研发费用	2,866.50	
广告宣传费	15,484.07	
押金	185,101.41	150,364.62
备用金	50,000.00	
赔偿款	80,000.00	
滞纳金	145.70	
罚款	5,000.00	
其他	15,208.00	860.00
财务费用-汇兑损失		2,336.64
合计	1,893,684.72	1,478,070.55

公司支付其他与经营活动有关的现金主要是付现的财务费用、销售费用及管理费用等，2015年较2014年增长28.12%，其中2015年新增中介费200,000.00元，2015年发生技术服务费274,099.98元，较2014年增长194,408.33元。

2、投资活动产生的现金流量分析

公司2015年、2014年投资活动现金产生的现金流量净额分别为-11,005,480.17元、-387,520.57元。

公司2015年购买固定资产支出较大，2015年增加房屋建筑物12,426,781.00元、机器设备72,426.50元，抵销预付账款1,800,000.00元，实际支付现金11,019,001.00元。公司2015年投资800.00万元购买银行理财产品，并于当年收取全部理财产品，取得理财产品收益13,520.83元。

公司2014年购置机器设备2,544,444.44元，应收票据抵扣应付固定资产款1,400,000.00元，增加应付账款-设备款1,109,000.00元，当年购买固定资产实际支付现金388,000.00元。公司2014年投资50.00万元购买银行理财产品，并于当年收取全部理财产品，取得理财产品收益479.43元。

综上，所以报告期内投资活动现金产生的现金流量金额为负数。

3、筹资活动产生的现金流量分析

2015年、2014年，筹资活动产生的现金流量净额为31,093,539.85元、-8,775,331.11元。

2015 年公司吸收投资所收到的现金 1700 万元，其中股东杜习朋对公司成立时的实物出资存在瑕疵采用货币资金补正出资 700 万元，同时股东杜习朋采用货币资金增资 1000 万元，公司取得股东投入资金合计 1700 万元。2015 年公司取得河南百汇贸易有限公司借款 2000 万元，公司偿还银行借款 500 万元，支付短期借款利息 906,460.15 元，当年筹资活动现金流量净额较大。

2014 年公司偿还银行借款 700 万元，支付短期借款利息 1,775,331.11 元，导致 2014 年筹资活动现金净流量为负。

4、现金流量表补充资料

单位:元

补充资料	2015 年度	2014 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	3,102,488.97	715,364.39
加：资产减值准备	84,167.87	-61,092.94
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,163,422.63	2,262,045.90
无形资产摊销		
长期待摊费用摊销		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）		
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	1,031,460.12	1,775,331.11
投资损失（收益以“-”号填列）	-13,520.83	-479.43
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-21,041.97	15,273.24
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	-5,401,540.36	-3,265,976.93
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-4,372,236.86	-3,524,945.87
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-4,682,725.16	5,603,427.02
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-8,109,525.59	3,518,946.49
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	12,819,548.60	841,014.48

补充资料	2015 年度	2014 年度
减：现金的期初余额	841,014.48	6,484,919.67
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	11,978,534.12	-5,643,905.19

5、现金和现金等价物的构成

单位:元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
一、现金	12,819,548.60	841,014.48
其中：库存现金	22,547.11	62,730.64
可随时用于支付的银行存款	12,797,001.49	578,283.84
可随时用于支付的其他货币资金		200,000.00
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	12,819,548.60	841,014.48
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

十二、股利分配政策和报告期内的分配情况

(一) 报告期内的股利分配的一般政策

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

- 1、弥补亏损；
- 2、按10%提取法定盈余公积；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付股利。

(二) 报告期内的分配情况

报告期内，公司未进行利润分配。

(三) 公开转让后的股利分配政策

公司重视对投资者的回报，公开转让后公司将按照修订后的《公司章程》的

规定，本着同股同利的原则，在每个会计年度结束后，由公司董事会根据该会计年度的经营业绩和未来的生产经营计划提出股利分配方案，由股东大会审议通过后予以执行，具体内容为：

1、根据《公司章程》第一百四十二条的规定：

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。

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。

公司持有的公司股份不参与分配利润。

2、根据《公司章程》第一百四十三条的规定：

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。资本公积金不得用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金应不少于转增前公司注册资本的25%。

3、根据《公司章程》第一百四十四条的规定：

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。

十三、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况

本企业无子公司。

十四、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素及应对措施

(一) 库存商品跌价风险

2014年12月31日和2015年12月31日公司库存商品账面余额分别为1,283.07万元和1,775.77万元，占各报告期末流动资产总额的比例分别为38.62%和38.54%，占资产总额的比例分别为28.48%和26.01%，公司库存商品余额较大，主要是壁纸行业特点所致。虽然公司采用“以销定产”的生产模式，但由于客户订购的壁纸种类、样式多，同时经销商较多，市场流行趋势变化较快，为及时给经销商和客户交货，公司需要保持一定规模的库存商品。如果未来出现管理不善、产品滞销等问题，公司将存在库存商品变现和跌价的风险。

应对措施：增强企业库存商品的风险防范与控制，及时根据行业发展需求趋势和客户订单制定相应的经营产销计划，控制库存商品的存量。

(二) 房地产行业宏观调控带来的市场风险

近两年受宏观经济形势的影响，房地产行业不景气导致整个建材市场出现萎缩，壁纸市场也必然会受到影响，房地产市场已由过去高速增长时期进入平稳增长阶段，且在中短期来看，开发商面临着“去库存化”的强大压力，这将直接影响住宅精装修细分行业的市场份额。另外，房地产开发行业受政策调控影响较大。中国政府未来房地产调控政策的变化将对建筑装饰行业产生较大影响，如果政府出台较为严厉的房地产调控政策，将会对建筑装饰行业造成一定的不利影响。

应对措施：继续加大国外市场的开发力度，扩大市场范围，同时，积极开发新产品，提高生产工艺，增强市场竞争力。

(三) 部分生产及办公用房无法取得房产证的风险

公司部分房屋未取得房屋所有权证，虽然该部分房屋建筑物所在的土地符合该区整体的工业规划，其土地性质也属于工业用地，公司也在补办相关手续，积极办理产权证书。但公司仍存在无法取得该部分房产证的风险，对正常的生产经营产生一定的影响。

应对措施：公司已就办理部分房屋房产的事宜，与新乡县房管局进行了接洽，相关手续正在办理中，公司相关领导密切关注着房产证办理的进度，积极与相关部门进行沟通和了解，竭力尽快完成房屋房产证的办理。

（四）汇率变动风险

2014年、2015年，公司外销收入分别为1,760.75万元、941.40万元，占当期主营业务收入的比例分别为48.27%、25.52%。公司外销业务主要以美元结算，人民币对外币汇率的波动，将会影响公司以人民币折算的产品价格，从而影响公司的经营业绩，此外，若未来人民币对美元的汇率大幅波动，也会影响公司产品在国际市场的竞争力。因此，随着未来海外销售业务规模的增长，如果汇率波动较大，可能会对公司的经营业绩产生一定的影响。

应对措施：针对上述风险，公司将及时了解客户需求的变化，在产品的定价时更多地考虑汇率变动的因素，争取产品的定价可以及时根据人民币汇率变化作出适当调整；公司对国外客户主要采用预收30%货款，发货后将电子提货单发给客户并及时收取剩余70%销售尾款的收款政策；公司在收到外汇后结合市场波动情况尽快结汇，以避免汇率波动对公司业绩造成不利影响，从而减少汇率波动对公司带来的风险。

（五）公司治理风险

股份公司设立之后，虽然制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事大会议事规则》、《监事大会议事规则》、《董事会秘书工作细则》、《总经理工作细则》、《关联交易决策制度》、《对外担保制度》等公司治理规则，建立了股东大会、董事会、监事会等治理结构，但股份公司设立时间较短，公司管理层对上述规则的理解和执行尚需要在公司运营过程中不断完善。若公司治理欠佳，将会制约公司快速发展，公司存在公司治理及内部控制制度不能有效执行的风险。

应对措施：公司治理层、管理层将高度重视内部控制环境建设，加强公司治理机制、内部控制制度的执行力度，强化决策机构、执行机构、监督机构的制衡与监督，充分发挥监事会的作用，从而保证公司的内控制度能够得到切实有效地执行，并在运行过程中不断完善。同时进一步完善内部审计机制，营造守法、公

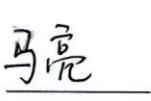
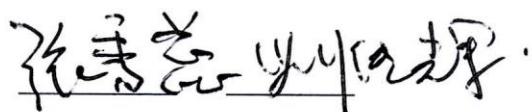
平的内部控制环境。

第五节 有关声明

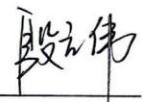
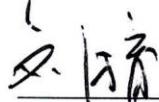
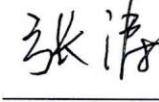
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

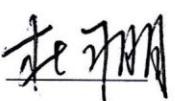
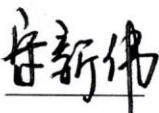
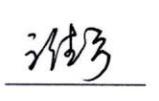
全体董事：

   
杜习朋 马亮 刘玉荣 张秀蕊 刘传辉

全体监事：

    
王海霞 殷立伟 陈来景 刘万育 张涛

全体高级管理人员：

   
杜习朋 苗进勇 宋新伟 王德方

河南顺美国际家居股份有限公司

2016 年 6 月 14 日

二、主办券商声明

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）: 刘岑

刘 岑

项目小组（签字）: 黎 妮 康志成 赵 明

法定代表人（签字）: 李 玮



三、律师事务所声明

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

经办律师：

张文凤
张文凤

黄辉
黄辉

负责人：

李喆
李喆



四、会计师事务所声明

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

经办注册会计师：



许来正



李彦宏

负责人：



王全洲

北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)



五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。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内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师（签字）：



资产评估机构负责人（签字）：

刘俊永



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