

# 福建东南艺术纸品股份有限公司

Fujian southeast art paper Co., Ltd.

(莆田市华林经济开发区，城厢区华亭镇山牌村)

## 公开转让说明书 (反馈稿)

主办券商



二零一六年六月

## 声 明

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

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

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

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

## 重大事项提示

### 本公司特别提醒投资者注意特别风险中的下列风险：

本节扼要披露特别提醒投资者注意的风险因素。投资者应认真阅读公开转让说明书“第二节公司业务”之“六、公司所处行业情况”之“（三）基本风险特征”以及“第四节公司财务”之“十二、可能对公司持续经营产生不利影响的风险因素”的全部内容，充分了解本公司所披露的风险因素。

#### （一）公司治理和内部控制风险

有限公司期间，公司的法人治理结构不完善，内部控制存在待改进之处。股份公司设立后，建立了法人治理结构，制定了适应公司现阶段发展的内部控制体系。但是由于股份公司成立时间较短，特别是公司股份进入全国中小企业股份转让系统后，新的制度对公司治理提出了更高的要求，而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步的提高。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中可能存在因内部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

#### （二）实际控制人控制不当风险

截至报告期末，公司股东谢凤池持有公司的 84.47% 的股份，为本公司的控股股东和实际控制人。公司的股份分布较为集中，控股股东和实际控制人对公司的经营管理活动有着重大的影响。若公司控股股东利用其对公司的实际控制权，对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东带来风险。

#### （三）公司对外担保风险

**截至本说明书签署日，公司为福建莆田农村商业银行荔城支行对凤翔纸品的债权提供最高额连带责任保证担保，担保的债权形成期限为 2015 年 7 月 22 日至 2016 年 7 月 21 日，公司实际担保金额为 557.5 万元。虽然凤翔纸品目前**

**经营状况良好，履约还款能力正常，但如未来凤翔纸品未能按期归还借款本息，公司将存在承担保证责任的风险。**

**针对上述风险，公司控股股东、实际控制人谢凤池已出具承诺，如凤翔纸品到期无法清偿借款，导致公司根据保证合同的约定承担担保责任，本人愿意在公司承担保证责任后十日内，一次性对公司承担的包括但不限于借款本金、利息、罚息、复利、违约金、损害赔偿金和债权人实现债权的费用等进行全额补偿，保证公司不会因该等保证担保事项利益受到损害。**

#### **(四) 原材料价格变动风险**

公司生产所需的主要原材料为原纸、油墨和淋膜纸等，报告期内，主要原材料成本占产品总成本的比例一直维持近 80%。虽然，报告期内原材料价格波动不大，对公司经营业绩的稳定性影响较小，但是，如果未来原材料价格波动较大，将使公司的生产成本和利润产生较大波动。若未来原材料的市场价格大幅上涨，将增加公司采购成本，对公司的盈利能力有所影响。

#### **(五) 核心技术、业务人员流失风险**

公司高度重视技术的研发与创新，在经营过程中积累了丰富的核心技术和客户资源，培养了一批经验丰富的核心技术、业务人员。虽然公司已制定了完善的研发、销售激励机制以维持技术、销售团队的稳定性，但公司仍无法完全规避核心技术人员流失可能给公司持续、快速发展带来的风险，倘若这些人员流失，可能导致技术泄密，客户资源的流失，进而影响公司的市场竞争力和技术创新力，对公司经营发展产生不利影响。

#### **(六) 供应商较为集中的风险**

公司产品的的主要生产原材料为原纸，公司为保证原材料质量导致公司供应商数量较为集中。2014 年、2015 年公司向前五名供应商采购金额分别占当年度采购总额的 72.10% 和 64.34%，对关联公司莆田市凤翔纸品精制有限公司的采购金额占当年采购总额的 54.64% 和 36.26%。公司存在前五名供应商较为集中以及

对单一供应商存在一定依赖的风险，如出现个别供应商无法继续供应原材料的情况，或将存在使公司的生产经营受到一定影响的风险。

### （七）偿债风险

截至 2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日，东南艺纸的资产负债率(母公司)分别为 87.38% 和 57.15%，流动比率分别为 0.65 和 0.60，速动比率分别为 0.53 和 0.30，主要原因系公司借入大量贷款，用于原材料采购和子公司广西东南光的厂房建设。在公司盈利能力不断改善和股东投入资金不断加大的支持下，虽然公司的资产负债率有所下降，但公司仍然面临着负债率较高、流动比例和速动比例下降，短期偿债压力较大的风险。如果公司经营现金流出现问题，而公司又无其他获取流动资金的渠道，公司存在无法按期偿还债务的风险。另一方面，借款所产生的利息费用也对公司经营性现金流产生了压力。

### （八）关联方交易多的风险

报告期内，公司从关联方凤翔纸品采购的原纸金额分别为 1,898.98 万元和 1,309.61 万元，分别占当期采购总额的 54.64% 和 36.26%，采购的原材料主要为彩色盘纸；公司从关联方东南福利采购的原纸和纸箱金额分别为 164.60 万元和 183.78 万元，分别占当期采购总额的 4.74% 和 5.09%，关联交易金额较大。虽然随着子公司广西东南光彩纸生产基地的建设和投入生产，公司将大大降低关联方采购金额，并且已建立健全公司章程和《关联方交易决策制度》，但如果公司不积极降低关联方交易金额，并严格执行关联方交易定价及审批程序等，或将存在使公司的生产经营以及财务状况受到一定影响的风险。

### （九）无真实交易背景银行承兑票据风险

2015 年末应付票据余额中，合计 1,905.00 万元为向关联方凤翔纸品开具的银行承兑汇票，为公司将从凤翔纸品采购原材料为目的按预付款性质向银行申请开具的银行承兑汇票，属于无真实交易背景的票据融资情形。截至本说明书申报之日，无真实交易背景的银行承兑汇票 1,905.00 万元已全部解付。公司存在违反《票据法》，开具无真实交易背景的银行承兑汇票的风险。

公司控股股东、实际控制人谢凤池已出具承诺，公司以后将禁止所有无真

实交易背景的票据融资行为。

#### **(十) 汇率波动风险**

公司的记账本位币为人民币。报告期内，2014 年和 2015 年外销收入金额分别为 4,349.51 万元和 3,900.44 万元，分别占各期主营业务收入的 88.33% 和 65.41%。由于公司商业模式的限制，公司未来较长一段时间内的主要收入仍将来自于海外市场，公司在向海外市场销售时，主要通过美元进行商品销售的结算。报告期内，人民币对美元汇率波动的幅度不断增大，虽然公司能够根据汇率的波动与海外客户商定价格，且与银行签订锁定汇率协议，但如果未来汇率出现大幅波动或者我国汇率政策发生重大变化，有可能会对公司的经营业绩产生不利影响。

#### **(十一) 国家税收政策变化的风险**

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《出口货物退（免）税管理办法（试行）》等法律法规的相关规定，对符合国家相关规定的出口货物，实行增值税“免抵退税”政策。公司的出口货物主要为纸制品，报告期内享受国家增值税“免抵退税”政策，彩色食品纸容器和其他纸制品增值税退税率为 13%，彩色餐巾纸增值税退税率为 5%。虽然报告期内公司所享受的增值税出口退税率未发生变化，但如果未来国家增值税出口退税政策发生重大调整，尤其是公司出口货物所适用的出口退税率发生重大调整，将对公司的经营产生一定的影响。

#### **(十二) 资产减值损失影响公司盈利波动的风险**

2015 年，公司冲回的资产减值损失金额为 276.61 万元，其中，因收回其他应收款中的外部借款而冲回的资产减值损失金额为 240.70 万元，占公司 2015 年度利润总额的 27.45%。2015 年末，公司已全部收回外部借款，并建立健全公司规章制度。未来，公司将严格控制外部借款以及关联方资金占用情况。因偿还外部借款而冲回的资产减值损失不具有可持续性，后期公司利润总额可能受一定程度影响，公司盈利情况可能会受到相应波动。

#### **(十三) 无法按期支付设备购销合同款的风险**

2015 年 10 月 14 日，公司之子公司广西东南光与沁阳市第一造纸机械有限公

司签订了 3 个设备购销合同，合同含税价值为 4,044.00 万元，截至 2015 年末，公司已预付 30% 的定金，即 1,213.20 万元。公司预计增加银行授信额度，以及 2016 年中取得广西东南光第一期的 177.4 亩土地证后向银行抵押土地取得银行贷款，以便用于后期支付设备款。如后期，公司未能按期取得第一期 177.4 亩的土地证，或者未能取得银行贷款，公司有无法支付剩余 70% 设备款的风险，前期支付的 1,213.20 万元定金的安全性也将存在一定负面影响。

#### （十四）出口国家和地区整治、经济环境变化风险

报告期内，公司主要出口国家或地区的产业政策和经济环境较为平稳，没有出现对公司持续经营产生重大不利影响的事项，但不排除未来这些国家或地区的产业政策或经济环境发生较大变化的可能，从而给公司经营带来潜在风险；随着市场竞争的日益激烈，进口国可能为了保护其国内产业，修订进口产品标准，设置绿色壁垒或利用世贸规则给我国商品出口设置障碍，从而对公司产品出口销售形成不利影响。

# 目 录

<b>声 明</b>	1
<b>重大事项提示</b>	2
<b>目 录</b>	7
<b>释 义</b>	9
<b>第一节 公司基本情况</b>	11
一、基本情况	11
二、股票挂牌情况	11
三、公司股东及股权结构情况	13
四、公司股本形成及变化情况	15
五、股权代持的形成及解除	25
六、重大资产重组情况	29
七、子公司情况	29
八、董事、监事及高级管理人员基本情况	31
九、报告期主要会计数据及财务指标简表	33
十、相关机构	35
<b>第二节 公司业务</b>	37
一、主营业务、主要产品或服务及其用途	37
二、组织结构及业务流程	41
三、与业务相关的关键资源要素	44
四、主营业务相关情况	60
五、公司商业模式	66
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征	69
<b>第三节 公司治理</b>	87
一、公司治理机制的建立健全及运行情况	87
二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估	90
三、报告期公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况	95
四、公司业务、资产、人员、财务、机构的分开情况	95
五、同业竞争	96
六、公司报告期内资金占用和对外担保情况	98
七、董事、监事、高级管理人员相关情况	100
八、近两年董事、监事、高级管理人员变动情况及原因	103
<b>第四节 公司财务</b>	105
一、财务报表	105
二、审计意见	120
三、财务报表编制基础及合并范围变化情况	120
四、主要会计政策、会计估计及报告期变化情况	120
五、主要税项	133
六、报告期主要财务数据及财务指标分析	134
七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易	178
八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项	190
九、报告期资产评估情况	190
十、报告期股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策	191

---

<b>十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业主要财务数据 .....</b>	<b>192</b>
<b>十二、风险因素 .....</b>	<b>193</b>
<b>第五节 有关声明 .....</b>	<b>198</b>
<b>一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章 .....</b>	<b>198</b>
<b>二、主办券商声明 .....</b>	<b>199</b>
<b>三、律师声明 .....</b>	<b>200</b>
<b>四、审计机构声明 .....</b>	<b>201</b>
<b>五、资产评估机构声明 .....</b>	<b>202</b>
<b>第六节 附件 .....</b>	<b>203</b>
<b>一、主办券商推荐报告 .....</b>	<b>203</b>
<b>二、财务报表及审计报告 .....</b>	<b>203</b>
<b>三、法律意见 .....</b>	<b>203</b>
<b>四、公司章程 .....</b>	<b>203</b>
<b>五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见 .....</b>	<b>203</b>
<b>六、其他与公开转让有关的重要文件 .....</b>	<b>203</b>

## 释 义

在本公开转让说明书中，除非另有所指或说明，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、东南艺纸	指	福建东南艺术纸品股份有限公司
东南有限、有限公司	指	莆田市东南纸业工贸有限公司
广西东南光	指	广西东南光纸业有限公司
东南福利	指	莆田市东南福利纸品厂
寰宇投资	指	平潭寰宇投资中心合伙企业（有限合伙）
纵横典当	指	莆田市纵横典当有限公司
狮龙工贸	指	莆田市狮龙工贸有限公司
凤翔纸品	指	莆田市凤翔纸品精制有限公司
南方福利	指	莆田市南方福利涂布纸品总厂
淋膜纸	指	淋膜纸是将塑料粒子通过流延机涂敷在纸张表面的一种复合材料
覆膜	指	覆膜工艺是印刷之后的一种表面加工工艺
格拉辛纸	指	适用于经超级压光,可直接涂硅油,且具有一定透明度、用于不干胶标签底纸
热封型茶叶滤纸	指	适用于热封型包装机包装茶叶、咖啡或中成药等的过滤包装袋用纸
安全型水性油墨技术	指	由水性高分子乳液、有机颜料、表面活性剂及相关的添加剂经化学反应和物理混合而值得的水性油墨
白底白版纸	指	一种纸制品印刷的原材料，纸面平滑、光亮、细腻，质地均匀，挺度好，厚度足，坚韧不易变形，伸缩性小，印刷效果好
模切	指	印刷品后期加工的一种裁切工艺，模切工艺可以把印刷品或者其他纸制品按照事先设计好的图形进行制作成模切刀版进行裁切，从而使印刷品的形状不再局限于直边直角
胶印	指	胶印是平版印刷的一种，是一种借助于胶皮(橡皮布)将印版上的图文传递到承印物上的印刷方式
凹印	指	凹版印刷，是图像从表面上雕刻凹下的制版技术
柔印	指	一种直接印刷方式，由于使用具有弹性、凸起的图像印版
一体化柔性印刷技术	指	通过对现有设备的优化改进，将多种工艺联机操作，印刷、叠合、模切、分切、压花、成型等诸多印刷后加工工序整合在一起
防腐效力测试	指	分析测试五氯苯酚（PCP）

股东大会	指	福建东南艺术纸品股份有限公司股东大会
董事会	指	福建东南艺术纸品股份有限公司董事会
监事会	指	福建东南艺术纸品股份有限公司监事会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
公司章程	指	福建东南艺术纸品股份有限公司章程
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
工商局	指	工商行政管理局
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
报告期、最近两年	指	2014年1月1日至2015年12月31日
报告期初	指	2014年1月1日
报告期末	指	2015年12月31日
最近两年	指	2014年、2015年
主办券商、西南证券	指	西南证券股份有限公司
审计机构、会计师事务所	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
律师、律师事务所	指	国浩律师（福州）事务所
《法律意见书》	指	国浩律师（福州）事务所为本次挂牌出具的《法律意见书》

本转让说明书数值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 公司基本情况

### 一、基本情况

公司中文名称	福建东南艺术纸品股份有限公司
公司英文名称	Fujian southeast art paper Co., Ltd.
统一社会信用代码	91350300X11300033H
法定代表人	谢凤池
有限公司成立日期	1998 年 11 月 30 日
股份公司成立日期	2016 年 2 月 6 日
注册资本	3,800 万元
公司住所	福建省莆田市华林经济开发区（城厢区华亭镇山牌村）
邮政编码	351100
董事会秘书	赖清泉
所属行业	根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业为“C 制造业”中的“C22 造纸和纸制品业”。根据《国民经济行业分类与代码》(GB/T4754-2011)的划分标准，公司属于“C 制造业”中的“C2239 其他纸制品制造”行业。根据《挂牌公司管理型行业分类》，公司所属行业为“C223 纸制品制造类”；根据《挂牌公司投资型行业分类》，公司所属行业为“11101511 纸制品”。
主营业务	生活用艺术纸品研发、生产和销售。
经营范围	纸品（文化用纸、生活用纸、印刷餐巾纸、彩色餐巾纸、薄页纸、纸杯、纸盘、纸碟）加工兼销售；塑料制品加工；出版物、包装装潢印刷品、其他印刷品印刷（有效期限 2016 年 3 月至 2017 年 3 月）；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产所需的原辅材料、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。（依法须经批准的项目，经有关部门批准后方可开展经营活动）。
公司电话	0594-2060189
公司传真	0594-2060109
公司网址	www.ptdnzy.com

### 二、股票挂牌情况

#### （一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码	
股票简称	东南艺纸
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元

股票总量	3,800 万股
挂牌日期	
挂牌后的转让方式	协议转让

## （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

### 1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

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

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

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

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

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

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

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

法律、行政法规和规范性文件对公司股份转让另有规定的，从其规定。”

## 2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

除上述规定的股份锁定外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

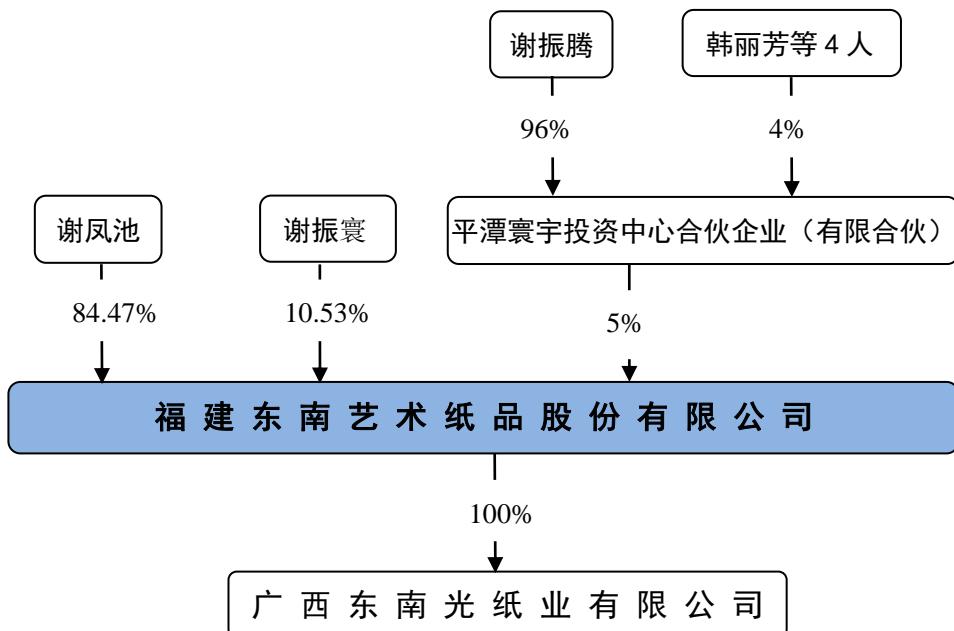
## 3、股东所持股份的限售安排

截至本公开转让说明书签署日，公司整体变更设立未满一年，公司现有股东持股情况及本次可进入全国股份转让系统转让的股票数量如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量(股)	持股比例(%)	挂牌时可转让股份(股)	限制转让原因
1	谢凤池	32,100,000	84.47	0	发起人所持股份
2	谢振寰	4,000,000	10.53	0	发起人所持股份
3	平潭寰宇投资中心合伙企业(有限合伙)	1,900,000	5.00	0	发起人所持股份
合计		38,000,000	100.00	0	——

## 三、公司股东及股权结构情况

### (一) 股权结构图



## (二) 控股股东、实际控制人基本情况

### 1、控股股东

截至本公开转让说明书签署日，谢凤池持有公司 3,210 万股股份，占公司股本总额的 84.47%，谢凤池为公司的控股股东。

谢凤池，男，1961 年 6 月生，55 岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，现任公司董事长，任期自 2016 年 2 月至 2019 年 2 月。1990 年 3 月至 1998 年 6 月，于莆田市城厢区民政服装厂任厂长；1992 年 10 月至今，于莆田市东南福利纸品厂任厂长；1998 年 10 月至，历任东南有限、东南艺纸执行董事、董事、总经理、董事长等职务。

报告期内，公司控股股东未发生变化。

### 2、实际控制人

谢凤池持有公司 3,210 万股股份，占公司股本总额的 84.47%，且谢凤池为公司的董事长，谢凤池对公司实施控制，谢凤池为公司的实际控制人。

报告期内，公司实际控制人未发生变化。

## (三) 前十名股东及持有 5%以上股份股东情况

截至本公开转让说明书签署之日，前十名股东及持股比例超过5%以上的股东如下：

序号	股东名称/姓名	股东性质	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	谢凤池	自然人股东	3,210.00	84.47
2	谢振寰	自然人股东	400.00	10.53
3	平潭寰宇投资中心合伙企业（有限合伙）	合伙企业股东	190.00	5.00

公司机构股东的相关情况如下：

### 平潭寰宇投资中心合伙企业（有限合伙）

寰宇投资的统一社会信用代码为 91350128MA344AXK9F，类型为有限合伙企业，主要经营场所为平潭综合实验区金井湾片区台湾创业园，执行事务合伙人

为谢振腾，成立日期为 2015 年 11 月 9 日，合伙期限为 2015 年 11 月 9 日至 2040 年 11 月 8 日，经营范围为“投资管理；资产管理；法律法规和国务院决定未规定许可的，均可自主选择经营项目开展经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

寰宇投资的合伙人出资情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	谢振腾	普通合伙人	960.00	96.00
2	韩丽芳	有限合伙人	10.00	1.00
3	张凤	有限合伙人	10.00	1.00
4	郑杰	有限合伙人	10.00	1.00
5	蔡寅霞	有限合伙人	10.00	1.00
合计			1,000.00	100

寰宇投资系以全体合伙人自有资金出资设立，不存在向他人募集资金的情形，其对外投资系由执行事务合伙人决策，未委托基金管理人管理其资产，亦未接受委托管理他人资产，平潭寰宇不属于《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规范的私募投资基金管理人或私募投资基金，不需要按照前述规定办理私募投资基金管理人和私募投资基金备案手续。

#### （四）公司股东之间的关联关系

谢凤池为谢振寰之父。

寰宇投资的普通合伙人为谢振腾，谢振腾为谢凤池的哥哥的儿子。

### 四、公司股本形成及变化情况

#### （一）1998 年 11 月，有限公司设立

1998年11月17日，东南福利、谢凤池、余明伟、林池、黄剑峰签署《莆田市东南纸业工贸有限公司章程》，章程规定有限公司的注册资本为268万元，其中，东南福利出资100万元，谢凤池出资60万，余明伟出资40万元，林池出资40万元，黄剑峰出资28万元，各股东出资均为实物出资。

1998年11月20日，福建省莆田县审计师事务所出具《验资报告》(荔审所[1998]内验字第267号)，经审验，截至1998年11月17日，东南有限收到股东缴纳的出资268万元，其中，东南福利以建筑面积1,000m<sup>2</sup>的房产及2,800m<sup>2</sup>的土地使用权作价100万元出资，其余股东以各类材料作价118万元和成品作价50万元出资，包括：谢凤池出资60万，余明伟出资40万元，林池出资40万元，黄剑峰出资28万元。

1998年11月30日，莆田市工商局向东南有限核发《企业法人营业执照》（注册号：3503001000193）。

东南有限设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	莆田市东南福利纸品厂	100.00	37.00
2	谢凤池	60.00	22.00
3	余明伟	40.00	15.00
4	林池	40.00	15.00
5	黄剑峰	28.00	11.00
<b>合计</b>		<b>268.00</b>	<b>100.00</b>

东南有限设立时，谢凤池、余明伟、林池、黄剑峰以各类材料及成品作价168万元出资，未经评估程序，为弥补出资瑕疵，2015年10月18日，东南有限股东会作出决议，同意股东谢凤池以货币168万元补足出资。

2015年11月27日，莆田市审信有限责任会计师事务所出具《验资报告》（莆审信所[2015]内验048号），经审验，截至2015年11月26日，东南有限收到谢凤池缴纳的货币出资168万元，用以置换原股东以实物缴纳的出资168万元。

东南有限设立时，股东东南福利以房地产作价100万元出资，已置换为货币出资，具体见本节“四、公司股本形成及变化情况”之“（四）2003年4月，变更出资方式”。

## （二）2000年12月，股权转让

2000年11月18日，转让方与受让方签订以下股权转让协议：

序号	转让方	受让方	转让出资（万元）	转让价格（万元）

序号	转让方	受让方	转让出资（万元）	转让价格（万元）
1	余明伟	李元魁	40.00	40.00
2	林池	莆田市东南福利纸品厂	22.00	22.00
3	林池	李玉萍	18.00	18.00

2000年11月18日，东南有限股东会作出决议，同意上述股权转让。

2000年11月18日，东南有限就本次股权转让制定章程修正案。

2000年12月13日，莆田市工商局向东南有限换发《企业法人营业执照》（注册号：3503001000193）。

本次股权转让后，东南有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	莆田市东南福利纸品厂	122.00	46.00
2	谢凤池	60.00	22.00
3	李元魁	40.00	15.00
4	黄剑峰	28.00	10.00
5	李玉萍	18.00	7.00
合计		268.00	100.00

### （三）2001年6月，增加注册资本

2001年5月12日，东南有限召开股东会，同意东南有限的注册资本由268万元增至500万元，新增出资232万元由李玉萍认缴。

2001年5月17日，福建省弘华有限责任会计师事务所出具《验资报告》（闽弘华所[2001]业字第269号），经审验，截至2001年5月17日，东南有限已收到李玉萍缴纳的货币出资232万元；股东东南福利投资的土地使用权、房产，尚未办理权属变更登记手续。

2001年5月12日，东南有限就本次增加注册资本事宜制定章程修正案。

2001年6月1日，莆田市工商局向东南有限换发《企业法人营业执照》（注册号：3503001000193）。

本次增加注册资本后，东南有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	李玉萍	250.00	50.00
2	莆田市东南福利纸品厂	122.00	24.00
3	谢凤池	60.00	12.00
4	李元魁	40.00	8.00
5	黄剑峰	28.00	6.00
合计		500.00	100.00

#### (四) 2003 年 4 月，变更出资方式

2003 年 4 月 16 日，东南有限股东会作出决议，同意股东东南福利变更出资方式，东南福利原以房产及土地使用权作价出资 100 万元变更为货币出资 100 万元。

2003 年 4 月 22 日，莆田永立信会计师事务所出具《关于莆田市东南纸业工贸有限公司出资方式变更情况的验资报告》（莆市永立信会所验字[2003]第 023 号），经审验，截至 2003 年 4 月 22 日，东南有限已收到股东东南福利重新投入的货币资金 100 万元，东南福利原以房产及土地使用权出资 100 万元变更为货币出资 100 万元。

2003 年 4 月，东南有限就本次出资方式变更于莆田市工商局办理变更登记。

本次变更后，东南有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	李玉萍	250.00	50.00
2	莆田市东南福利纸品厂	122.00	24.00
3	谢凤池	60.00	12.00
4	李元魁	40.00	8.00
5	黄剑峰	28.00	6.00
合计		500.00	100.00

#### (五) 2006 年 4 月，股权转让

2006年4月20日，转让方与受让方签订以下股权转让协议：

序号	转让方	受让方	转让出资(万元)	转让价格(万元)
1	莆田市东南福利纸品厂	李志强	122.00	122.00

序号	转让方	受让方	转让出资（万元）	转让价格（万元）
2	谢凤池	李志强	60.00	60.00
3	李元魁	李志强	40.00	40.00
4	李玉萍	彭丽娟	250.00	250.00
5	黄剑锋	彭丽娟	28.00	28.00

2006年4月20日，东南有限股东会作出决议，同意上述股权转让。

2006年4月20日，东南有限就本次股权转让事宜制定新的公司章程。

2006年4月27日，莆田市工商局向东南有限换发《企业法人营业执照》（注册号：3503001000193）。

本次股权转让后，东南有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	彭丽娟	278.00	55.60
2	李志强	222.00	44.40
合计		500.00	100.00

#### （六）2007年4月，增加注册资本

2007年4月9日，东南有限股东会作出决议，同意有限公司的注册资本由500万元增至950万元，新增出资450万元中，彭丽娟认缴出资250万元、李志强认缴出资200万元。

2007年4月9日，东南有限就本次增加注册资本事宜制定章程修正案。

2007年4月10日，厦门华峰联合会计师事务所出具《验资报告》（厦华峰会内验字[2007]第B041号），经审验，截至2007年4月10日，东南有限收到股东缴纳的货币出资450万元，其中，彭丽娟缴纳出资250万元，李志强缴纳出资200万元。

2007年4月11日，莆田市工商局向东南有限换发《企业法人营业执照》（注册号：350300100004277）。

本次增资后，东南有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）

序号	股东姓名	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	彭丽娟	528.00	55.60
2	李志强	422.00	44.40
合计		950.00	100.00

### (七) 2012年3月，增加注册资本

2012年3月13日，东南有限股东会作出决议，同意有限公司的注册资本由950万元增至2,000万元，新增出资中，彭丽娟认缴出资584万元、李志强认缴出资466万元。

2012年3月13日，厦门良诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》（厦良诚[2012]验字第033号），经审验，截至2012年3月13日，东南有限收到股东缴纳的货币出资共计1,050万元，其中，彭丽娟缴纳出资584万元，李志强缴纳出资466万元。

2012年3月13日，东南有限就本次增加注册资本事宜制定章程修正案。

2012年3月14日，莆田市工商局向东南有限换发《企业法人营业执照》（注册号：350300100004277）。

本次增加注册资本后，东南有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	彭丽娟	1,112.00	55.60
2	李志强	888.00	44.40
合计		2,000.00	100.00

### (八) 2015年8月，股权转让

2015年8月7日，转让方与受让方签订以下股权转让协议：

序号	转让方	受让方	转让出资(万元)	转让价格(万元)
1	彭丽娟	李建聪	1,112.00	0
2	李志强	李元芳	888.00	0

2015年8月7日，东南有限股东会作出决议，同意上述股权转让。

2015年8月7日，东南有限就本次股权转让制定新的公司章程。

2015年8月10日，莆田市工商局向东南有限换发《营业执照》（注册号：350300100004277）。

本次股权转让后，东南有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	李建聪	1,112.00	55.60
2	李元芳	888.00	44.40
合计		2,000.00	100.00

#### （九）2015年9月，股权转让

2015年8月31日，转让方与受让方签订以下股权转让协议：

序号	转让方	受让方	转让出资（万元）	转让价格（万元）
1	李建聪	李元魁	1,112.00	0
2	李元芳	李玉萍	888.00	0

2015年8月31日，东南有限股东会作出决议，同意上述股权转让。

2015年8月31日，东南有限就本次股权转让制定新的公司章程。

2015年9月2日，莆田市工商局向东南有限换发《营业执照》（注册号：350300100004277）。

本次股权转让后，东南有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	李元魁	1,112.00	55.60
2	李玉萍	888.00	44.40
合计		2,000.00	100.00

#### （十）2015年9月，股权转让

2015年9月13日，李玉萍与谢振寰签订股权转让协议，约定李玉萍将其持有的东南有限888万元出资无偿转让给谢振寰。

2015年9月13日，东南有限股东会作出决议，同意上述股权转让。

2015年9月13日，东南有限就本次股权转让事宜制定新的公司章程。

2015年9月15日，莆田市工商局向东南有限换发《营业执照》（注册号：350300100004277）。

本次股权转让后，东南有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	李元魁	1,112.00	55.60
2	谢振寰	888.00	44.40
合计		2,000.00	100.00

#### (十一) 2015 年 9 月，股权转让

2015 年 9 月 17 日，李元魁与李玉萍签订股权转让协议，约定李元魁将其持有的东南有限 1,112 万元出资无偿转让给李玉萍。

2015 年 9 月 17 日，东南有限股东会作出决议，同意上述股权转让。

2015 年 9 月 17 日，东南有限就本次股权转让事宜制定新的公司章程。

2015 年 9 月 21 日，莆田市工商局向东南有限换发《营业执照》（注册号：350300100004277）。

本次股权转让后，东南有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	李玉萍	1,112.00	55.60
2	谢振寰	888.00	44.40
合计		2,000.00	100.00

#### (十二) 2015 年 9 月，股权转让

2015年9月23日，转让方与受让方签订以下股权转让协议：

序号	转让方	受让方	转让出资(万元)	转让价格(万元)
1	李玉萍	谢凤池	1,112.00	0
2	谢振寰	谢凤池	488.00	0

2015 年 9 月 23 日，东南有限股东会作出决议，同意上述股权转让。

2015 年 9 月 23 日，东南有限就本次股权转让事宜制定新的公司章程。

2015 年 9 月 24 日，莆田市工商局向东南有限换发《营业执照》（注册号：

350300100004277)。

本次股权转让后，东南有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	谢凤池	1,600.00	80.00
2	谢振寰	400.00	20.00
合计		2,000.00	100.00

### (十三) 2015 年 10 月，增加注册资本

2015 年 10 月 29 日，东南有限股东会作出决议，同意有限公司的注册资本由 2,000 万元增至 3,610 万元，新增出资 1,610 万元由谢凤池认缴。

2015 年 10 月 29 日，东南有限就本次增加注册资本事宜制定新的公司章程。

2015 年 11 月 20 日，莆田市审信有限责任会计师事务所出具《验资报告》(莆审信所[2015]内验 046 号)，经审验，截至 2015 年 11 月 9 日，东南有限收到谢凤池缴纳的货币出资 1,610 万元。

2015 年 10 月 30 日，莆田市工商局向东南有限换发《营业执照》(统一社会信用代码：91350300X11300033H)。

本次增加注册资本后，东南有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	谢凤池	3,210.00	88.92
2	谢振寰	400.00	11.08
合计		3,610.00	100.00

### (十四) 2015 年 11 月，增加注册资本

2015 年 11 月 12 日，东南有限股东会作出决议，同意有限公司的注册资本由 3,610 万元增至 3,800 万元，新增出资 190 万元由寰宇投资认缴。

2015 年 11 月 12 日，东南有限就本次增加注册资本事宜制定新的公司章程。

2015年12月28日，莆田市审信有限责任会计师事务所出具《验资报告》(莆审信所[2015]内验052号)，经审验，截至2015年12月25日，东南有限收到寰宇投资缴纳的货币出资190万元。

2015年11月16日，莆田市工商局向东南有限换发《营业执照》(统一社会信用代码：91350300X11300033H)。

本次增加注册资本后，东南有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	谢凤池	3,210.00	84.47
2	谢振寰	400.00	10.53
3	平潭寰宇投资中心合伙企业(有限合伙)	190.00	5.00
<b>合计</b>		<b>3,800.00</b>	<b>100.00</b>

#### (十五) 2016年2月，整体变更

2016年1月19日，东南有限股东会作出决议，同意东南有限以2015年12月31日为改制基准日整体变更为股份公司，聘请审计、评估机构对有限公司资产状况进行审计、评估。

2016年1月31日，致同会计师事务所(特殊普通合伙)出具《审计报告》(致同审字[2016]第351ZB0021号)，以2015年12月31日为审计基准日，东南有限经审计的净资产为43,376,785.66元。

2016年2月1日，北京中天华资产评估有限责任公司出具《评估报告》(中天华资评报字[2016]第1035号)，以2015年12月31日为评估基准日，东南有限账面净资产的评估值为4,961.85万元。

2016年2月2日，东南有限的全体股东作为股份公司发起人签订《发起人协议》，对整体变更设立股份公司过程中的发起人权利、义务等事项进行约定。

2016年2月4日，东南有限股东会作出决议，同意以2015年12月31日为有限公司整体变更为股份公司的基准日，以经致同会计师事务所(特殊普通合伙)审计的有限公司净资产43,376,785.66元，折股3,800万股成立股份公司，有限公司净资产大于股份公司股本总额部分5,376,785.66元计入资本公积。

2016年2月2日，股份公司全体发起人签署整体变更后的公司章程。

2016年2月4日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过关于整体变更的议案、股份公司章程以及整体变更过程中关于筹建情况、费用支出等议案。

2016年2月4日，致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（致同验字[2016]第351ZB0016号），经审验，截至2016年2月4日，有限公司以经审计的净资产43,376,785.66元，折合股份公司3,800万股股份，由原股东按原出资比例分别持有，剩余净资产5,376,785.66元计入资本公积。

2016年2月6日，莆田市工商局向股份公司核发《营业执照》（统一社会信用代码：91350300X11300033H）。

股份公司成立时的股本情况如下：

序号	股东姓名	持股数量(万股)	持股比例(%)	出资方式
1	谢凤池	3,210.00	84.47	净资产折股
2	谢振寰	400.00	10.53	净资产折股
3	平潭寰宇投资中心合伙企业（有限合伙）	190.00	5.00	净资产折股
合计		3,800.00	100.00	—

## 五、股权代持的形成及解除

### （一）股权代持的形成及原因

2006年4月20日，彭丽娟与李志强受让取得东南有限的全部股权，具体情况见本节“四、公司股本形成及变化情况”之“（五）2006年4月，股权转让”部分。

根据东南有限工商档案，本次股权转让后，东南有限工商登记的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	彭丽娟	278.00	55.60

序号	股东姓名	出资金额(万元)	出资比例(%)
2	李志强	222.00	44.40
	合计	500.00	100.00

本次股权转让后，彭丽娟与李志强持有的东南有限股权，系代谢凤池持有，截至2006年4月，东南有限的实际股东仅为谢凤池，彭丽娟与李志强为名义股东。

因谢凤池同时为莆田市东南福利纸品厂的股东，为方便东南有限、东南福利从银行获得贷款及互相提供担保，故谢凤池将其实际持有的东南有限股权委托亲属代为持有。谢凤池不存在法律法规或任职单位规定不得担任股东的情形。

## (二) 股权代持的变化

2007年4月9日，东南有限股东会作出决议，同意有限公司的注册资本由500万元增至950万元。具体情况见本节“四、公司股本形成及变化情况”之“(六)2007年4月，增加注册资本”部分。本次增加注册后，彭丽娟与李志强持有的东南有限股权，系代谢凤池持有，东南有限的实际股东仅为谢凤池，彭丽娟与李志强为名义股东。

2012年3月13日，东南有限股东会作出决议，同意有限公司的注册资本由950万元增至2,000万元。具体情况见本节“四、公司股本形成及变化情况”之“(七)2012年3月，增加注册资本”部分。本次增加注册后，彭丽娟与李志强持有的东南有限股权，系代谢凤池持有，东南有限的实际股东仅为谢凤池，彭丽娟与李志强为名义股东。

## (三) 股权代持的解除

2015年8月至2015年9月，通过五次股权转让的方式，代持方彭丽娟、李志强与被代持方谢凤池解除股权代持关系，具体包括：

### 1、第一次股权转让

2015年8月7日，转让方与受让方签订以下股权转让协议：

序号	转让方	受让方	转让出资(万元)	转让价格(万元)

序号	转让方	受让方	转让出资（万元）	转让价格（万元）
1	彭丽娟	李建聪	1,112.00	0
2	李志强	李元芳	888.00	0

## 2、第二次股权转让

2015年8月31日，转让方与受让方签订以下股权转让协议：

序号	转让方	受让方	转让出资（万元）	转让价格（万元）
1	李建聪	李元魁	1,112.00	0
2	李元芳	李玉萍	888.00	0

## 3、第三次股权转让

2015年9月13日，李玉萍与谢振寰签订股权转让协议，约定李玉萍将其持有的东南有限888万元出资无偿转让给谢振寰。

## 4、第四次股权转让

2015年9月17日，李元魁与李玉萍签订股权转让协议，约定李元魁将其持有的东南有限1,112万元出资无偿转让给李玉萍。

## 5、第五次股权转让

2015年9月23日，转让方与受让方签订以下股权转让协议：

序号	转让方	受让方	转让出资（万元）	转让价格（万元）
1	李玉萍	谢凤池	1,112.00	0
2	谢振寰	谢凤池	488.00	0

上述五次股权转让的具体情况见本节“四、公司股本形成及变化情况”之“（八）2015年8月，股权转让”、“（九）2015年9月，股权转让”、“（十）2015年9月，股权转让”、“（十一）2015年9月，股权转让”、“（十二）2015年9月，股权转让”。

上述五次股权转让后，东南有限工商登记的股东出资情况与实际股东保持一致，股权代持解除，即东南有限的实际股东出资情况如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）

序号	股东姓名	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	谢凤池	1,600.00	80.00
2	谢振寰	400.00	20.00
	合计	2,000.00	100.00

因上述五次股权转让的转让方与受让方存在亲属关系，故均未支付股权转让价款，转让方与受让方具体的亲属关系如下：

序号	姓名	亲属关系
1	李玉萍	谢凤池的配偶
2	李元魁	李玉萍的哥哥
3	李建聪	李元魁的儿子
4	彭丽娟	李建聪的配偶
5	李元芳	李玉萍的哥哥
6	李志强	李元芳的儿子
7	李元龙	李玉萍的哥哥

#### (四) 股权代持的纠纷及潜在纠纷

经主办券商、律师事务所访谈公司控股股东、实际控制人谢凤池，因代持双方存在亲属关系，税务机关未要求缴纳个人所得税。2016年3月30日，莆田市城厢区地方税务局华亭分局出具《证明》，证明“2015年8月至2015年9月期间，有限公司的股东通过近亲属之间无偿转让股权。暂未发现东南艺纸及其股东违反国家税务总局《股权转让所得个人所得税管理办法（试行）》（2014年第67号）、《中华人民共和国个人所得税法》及其实施条例的规定。2015年8月至2015年9月期间，东南艺纸的股东通过近亲属之间无偿转让持有的东南艺纸股权，无需缴纳个人所得税”。

谢凤池已出具书面承诺，如未来税务机追缴公司股权代持解除过程中股权转让的个人所得税，由其本人补缴全部税款；如公司因股权代持解除过程中股权转让事宜受行政处罚或遭受任何损失，由其本人以个人资产对公司进行全额补偿。

经主办券商、律师事务所核查，并根据代持方彭丽娟、李志强、李建聪、李元芳、李元魁与被代持方谢凤池所作的书面确认，截至本公开转让说明书签署日，关于东南有限的股权代持关系已真实解除，股权代持双方不存在任何关于东南有

限的股权纠纷及潜在的股权纠纷。

东南有限历史上的股权代持已解除，截至本说明书签署日，公司股东所持股份为各股东真实持有，不存在代持情况，不存在股权纠纷及潜在纠纷，公司符合“股权明晰、股票发行和转让合法合规”的挂牌条件。

## 六、重大资产重组情况

公司自设立以来未发生重大资产重组事项。

## 七、子公司情况

### （一）基本情况

广西东南光纸业有限公司为公司的全资子公司，其基本情况如下：

公司名称	广西东南光纸业有限公司
统一社会信用代码	91450700340358885Y
住 所	钦州市钦州港招商大厦四楼
法定代表人	谢凤池
注册资本	3,000 万元
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2015 年 5 月 4 日
营业期限	2015 年 5 月 4 日至 2045 年 5 月 3 日
经营范围	纸品销售；自营代理各类商品和技术、机械的进出口业务（国家法律法规限制或禁止的除外）。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

2015 年 7 月 24 日，广西钦州港经济技术开发区经济发展局出具《基本建设投资项目登记备案证》（登记备案号：钦港经发登字[2015]35 号），同意广西东南光“年产 20 万吨高端纸品项目”备案。

截至本公开转让说明书签署日，广西东南光仍处于筹备时期，未实际开展经营活动，上述项目未实际开展建设，上述项目不存在未取得环评批复、施工许可提前建设的违规情况。

### （二）历史沿革

## 1、2015年5月，广西东南光设立

2015年5月4日，谢凤池签署《广西东南光纸业有限公司章程》，章程规定广西东南光的注册资本为3,000万元，出资全部由谢凤池认缴出资，出资缴纳期限为2020年5月4日前。

2015年5月4日，广西省钦州市工商行政管理局向广西东南光核发《企业法人营业执照》(注册号：450700000137043)。

广西东南光设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资(万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资 (万元)
1	谢凤池	3,000.00	100.00	0
合计		3,000.00	100.00	0

2015年11月16日，广西佳海会计师事务所有限公司出具《验资报告》(佳海验字[2015]第045号)，经审验，截至2015年10月31日，广西东南光已收到股东谢凤池缴纳的货币出资1,628.6786万元。

## 2、2015年11月，股权转让

2015年10月26日，谢凤池与东南有限签订股权转让协议，约定谢凤池将其持有的广西东南光1628.6786万元出资平价转让给东南有限。

2015年10月26日，广西东南光股东作出决议，同意上述股权转让。

2015年10月26日，广西东南光就本次股权转让作出章程修正案。

2015年11月16日，广西壮族自治区钦州市工商行政管理局钦州港分局向广西东南光核发变更后的《营业执照》(统一社会信用代码：91450700340358885Y)。

本次股权转让后，广西东南光的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资(万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资 (万元)
1	莆田市东南纸业工贸有限公司	3,000.00	100.00	1628.6786
合计		3,000.00	100.00	1628.6786

根据广西东南光公司章程的规定，广西东南光出资于公司成立之日起五年内

缴足。

## 八、董事、监事及高级管理人员基本情况

### (一) 董事基本情况

公司董事会由 5 名董事组成，包括谢凤池、谢振寰、姚梅霞、徐玉泉、谢荔建，董事的基本情况如下：

谢凤池，现任公司董事长，任期自 2016 年 2 月至 2019 年 2 月，其基本情况见本节“三、公司股东及股权结构情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”之“1、控股股东”。

谢振寰，男，1985 年 10 月生，31 岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，现任公司董事、总经理，任期自 2016 年 2 月至 2019 年 2 月。2009 年 8 月至 2016 年 2 月，于东南有限任业务经理；2016 年 2 月至今，于东南艺纸任董事、总经理。

姚梅霞，女，1979 年 12 月生，37 岁，中国国籍，无境外居留权，大专学历，助理会计师，现任公司董事，任期自 2016 年 2 月至 2019 年 2 月。1999 年 9 月至 2016 年 2 月，于东南有限历任会计、主办会计、财务经理等职务；2016 年 2 月至今，于东南艺纸任董事、财务经理。

徐玉泉，男，1961 年 11 月生，55 岁，中国国籍，无境外居留权，大专学历，助理会计师，现任公司董事，任期自 2016 年 2 月至 2019 年 2 月。1984 年 7 月至 1993 年 12 月，于福建省惠安纺织厂历任主办会计、财务科长等职务；1994 年 1 月至 1996 年 10 月，于莆田市金属材料公司任科长；1996 年 11 月至 2005 年 7 月，于深圳市建安机电有限公司任财务科长；2005 年 8 月至 2007 年 1 月，自由职业；2007 年 2 月至 2016 年 2 月，于东南有限任业务部负责人；2016 年 2 月至今，于东南艺纸任董事、业务部负责人。

谢荔建，男，1978 年 4 月生，38 岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，现任公司董事，任期自 2016 年 2 月至 2019 年 2 月。2000 年 7 月至 2011 年 6 月，于冠捷电子（福建）有限公司历任工程师、主管；2011 年 6 月至 2012 年 9 月，于贝莱胜（厦门）有限公司任工程师；2012 年 9 月至 2012 年 12 月，于联维亚

(深圳)有限公司任工程师；2013年2月至2016年2月，于东南有限任生产部负责人；2016年2月至今，于东南艺纸任董事、生产部负责人。

## (二) 监事基本情况

公司监事会由3名监事组成，包括戴于静、陈桂云、黄向棋，监事的基本情况如下：

戴于静，女，1978年7月生，38岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，现任公司监事会主席，任期自2016年2月至2019年2月。2002年9月至2005年3月，于莆田市雅美织带厂任业务员；2005年3月至今，于东南有限任业务员；2016年2月至今，于东南艺纸任监事会主席、业务员。

陈桂云，女，1977年7月生，39岁，中国国籍，无境外居留权，大专学历，现任公司职工代表监事，任期自2016年2月至2019年2月。2004年8月至2016年2月，于东南有限历任行政助理、行政经理等职务；2016年2月至今，于东南艺纸任职工代表监事、行政经理。

黄向棋，男，1971年11月生，45岁，中国国籍，无境外居留权，初中学历，现任公司监事，任期自2016年2月至2019年2月。1989年12月至2000年2月，于中国农业行银行莆田市城厢支行莆厦储蓄所任出纳；2000年3月至2016年2月，于东南有限历任车间主任、包装部负责人等职务；2016年2月至今，于东南艺纸任监事、包装部负责人。

## (三) 高级管理人员基本情况

公司目前的高级管理人员包括总经理谢振寰、副总经理吴育生、财务负责人兼董事会秘书赖清泉，高级管理人员的基本情况如下：

### 1、总经理谢振寰

谢振寰，现任公司董事、总经理，任期自2016年2月至2019年2月，其基本情况见本节“八、董事、监事及高级管理人员基本情况”之“(一) 董事基本情况”。

### 2、副总经理吴育生

吴育生，男，1979年8月生，37岁，中国国籍，无境外居留权，初中学历，现任公司副总经理，任期自2016年2月至2019年2月。2004年5月至2016年2月，于东南有限历任职员、薄页纸车间负责人、副总经理等职务；2016年2月至今，于东南艺纸任副总经理。

### 3、财务负责人兼董事会秘书赖清泉

赖清泉，男，1976年9月生，40岁，中国国籍，无境外居留权，大专学历，具有会计从业资格证，现任公司财务负责人兼董事会秘书，任期自2016年2月至2019年2月。1997年10月至2000年2月，于上杭县吊钟岩水泥厂任会计；2000年3月至2002年8月，于龙岩市龙水泥厂任科长；2002年9月至2007年6月，于福建畅丰车桥制造有限公司任科长；2007年7月至2015年11月，于畅丰车桥（中国）有限公司历任副部长、部长；2015年12月至今，于东南有限、东南艺纸任财务负责人兼董事会秘书。

## 九、报告期主要会计数据及财务指标简表

单位：万元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	9,960.70	13,682.21
股东权益合计（万元）	4,334.54	1,726.85
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	4,334.54	1,726.85
每股净资产（元）	1.14	0.86
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.14	0.86
资产负债率（母公司）（%）	57.15	87.38
流动比率（倍）	0.60	0.65
速动比率（倍）	0.30	0.53
项目	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	6,066.84	5,169.85
净利润（万元）	639.70	93.13
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	639.70	93.13
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	609.64	-100.66
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）	609.64	-100.66

毛利率 (%)	26.79	22.86
净资产收益率 (%)	27.28	5.54
扣除非经常性损益后净资产收益率 (%)	26.00	-5.99
基本每股收益 (元/股)	0.28	0.05
稀释每股收益 (元/股)	0.28	0.05
应收帐款周转率 (次)	10.75	7.71
存货周转率 (次)	3.18	4.17
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	3,704.54	-587.28
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	1.62	-0.29

注：计算上述财务指标时，有限公司期间以注册资本模拟股本进行计算。

- 1、毛利率按照“（当期营业收入-当期营业成本）/当期营业收入”计算；
- 2、净资产收益率按照“归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均净资产”计算；
- 3、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的当期净利润/加权平均净资产”计算；
- 4、每股收益按照“归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均股本”计算；
- 5、扣除非经常性损益后的每股收益按照“扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均股本”计算；
- 6、每股净资产按照“期末净资产/当期加权平均股本”计算；
- 7、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/当期加权平均股本”计算；
- 8、应收账款周转率按照“当期营业收入/(期初应收账款余额/2+期末应收账款余额/2)”计算；
- 9、存货周转率按照“当期营业收入/（期初存货/2+期末存货/2）”计算；
- 10、资产负债率按照“期末负债总额/期末资产总额”计算；
- 11、流动比率按照“期末流动资产/期末流动负债”计算；
- 12、速动比率按照“（期末流动资产-期末存货-期末预付账款-期末一年内到期的非流动资产-期末其他流动资产）/期末流动负债”计算；
- 13、当期加权平均净资产 =  $E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0$

其中：NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期内发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期内回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；

$M_i$  为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； $E_k$  为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； $M_k$  为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数；

14、当期加权平均股本  $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i / M_0 - S_j \times M_j / M_0 - S_k$

其中： $S$  为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  报告期月份数； $M_i$  为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$  为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

## 十、相关机构

### (一) 主办券商

名称：西南证券股份有限公司

法定代表人：余维佳

住所：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦

联系电话：010-57631139

传真：010-88092028

项目小组负责人：王跃永

项目小组成员：王跃永、刘柳、李香顺

### (二) 律师事务所

名称：国浩律师（福州）事务所

负责人：许明

住所：福州市鼓楼区六一北路 251 号国浩律师楼

联系电话：0591-38131666

传真：0591-38293888

经办律师：姚仲凯、黄晓东

### (三) 会计师事务所

名称：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：徐华

住所：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层

联系电话：010-8566 5588

传真：010-8566 5120

经办注册会计师：蔡志良、陈连锋

#### （四）资产评估机构

名称：北京中天华资产评估有限责任公司

法定代表人：李晓红

住所：北京市西城区车公庄大街 9 号院五栋大楼 B1 栋 13 层

联系电话：010-8839 5166

传真：010-8839 5661

经办注册评估师：姜影、刘丽婷

#### （五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

#### （六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

邮编：100033

## 第二节 公司业务

### 一、主营业务、主要产品或服务及其用途

#### (一) 公司主要业务

东南艺纸是一家专业从事生活用艺术纸品研发、生产和销售的民营企业，公司生产基地位于莆田市，占地面积 35 亩，建筑面积逾 30,000 平方米，主要产品包括彩色餐巾纸、彩色食品纸容器、薄页纸、其他纸制品和塑料制品。公司引进国外先进凸版柔印机、染纸机，2000 年在国内首创 6 色柔印纸巾纸印刷技术，并在 2002 年福建省内独家成功开发了彩色柔印纸巾纸印刷技术。公司在莆田市独家成功开发了彩色薄页纸、彩色纸巾纸、彩色皱纹纸、彩色印刷工艺花纸、彩色碎纸条、金银印刷工艺纸等一系列高档新型纸品，品种繁多，规格齐全，产品销售国内外。

公司经营范围为：纸品（文化用纸、生活用纸、印刷餐巾纸、彩色餐巾纸、薄页纸、纸杯、纸盘、纸碟）加工兼销售；塑料制品加工；出版物、包装装潢印刷品、其他印刷品印刷（有效期限 2016 年 3 月至 2017 年 3 月）；经营本企业自产品及技术的出口业务；经营本企业生产所需的原辅材料、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。（依法须经批准的项目，经有关部门批准后方可开展经营活动）。

公司 2014 年、2015 年公司的主营业务收入金额分别为 49,243,892.74 元和 59,627,147.81 元，占营业收入的比例分别为 95.25% 和 98.28%，主营业务突出明确。公司最近两年主营业务没有发生重大变化。

#### (二) 主要产品或服务及其用途

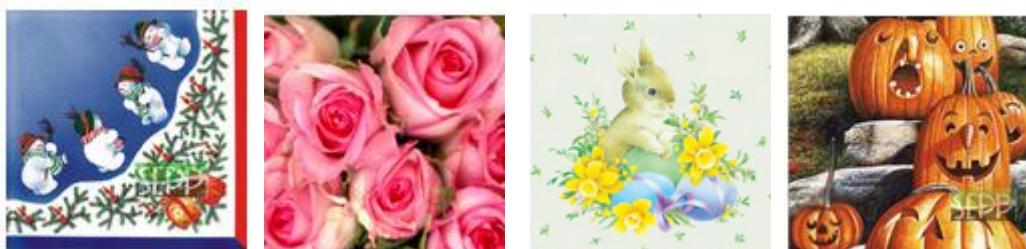
公司主要产品包括彩色餐巾纸、彩色食品纸容器、薄页纸、其他纸制品和塑料制品。其中彩色食品纸容器包括彩色纸杯、纸盘和纸碗，其他纸制品包括轻涂纸、抽纸、卷筒纸、皱纹纸、纸袋等，塑料制品主要为塑料台布。

##### 1、彩色餐巾纸

自上世纪 90 年代末，在西方人聚餐或派对等场合，就开始使用流行彩色餐巾纸供客人使用，漂亮、多彩的纸巾不仅烘托了就餐氛围、给平淡无奇的餐桌增添了独特的色彩，还充分表现了主人的周到与热情。如今，在欧、美及澳洲各大宾馆、酒楼、餐厅，彩色餐巾纸正成为市场的宠儿；在德国、美国等餐桌和派对文化较发达的国家，彩色餐巾纸更是已经拥有一大批忠实的家庭用户，而且每次招待客人的纸巾图案、款式会随着场合或节日不同而变换，彩色餐巾纸在欧美国家的使用已经十分普遍。随着国民生活水平的不断提高和精神需求的日益丰富，近些年来，国内各类高档酒店、会所、西餐厅也逐渐开始使用彩色餐巾纸装点餐桌、烘托氛围，预计彩色餐巾纸的使用将成为国内的未来流行趋势，市场空间巨大。

东南艺纸制造的彩色餐巾纸采用世界先进的柔性印刷技术，由 100% 纯木浆纸和纯天然色素制作而成，图案效果逼真。彩色餐巾纸产品花色繁多，规格齐全，远销美国、欧洲、大洋洲及南美洲等 50 多个国家。目前，由公司自主设计的彩色餐巾纸包括日常系列、生日系列、圣诞节、情人节、万圣节等 8 大系列，产品图案近千余种。

#### 节日系列：



#### 日常系列：



#### 生日系列：



## 2、彩色食品纸容器

公司生产的彩色食品纸容器包括彩色纸杯、纸盘和纸碗等具有一次性卫生便捷的特点，可用于盛装冷热饮、水果、蛋糕等冷食，主要用于节日聚餐装饰和活动、会议的广告宣传等场合。纸杯型号由容量 65ml-520ml 不等，纸盘形状可设计为方形、圆形、心形和异性，型号由直径 18.4cm-52.0cm 不等，公司提供根据客户需求图案的定制化服务，同时纸杯、纸盘既可单独销售，亦可通过展示盒形式成套销售。

### 彩色纸杯系列：



### 纸盘系列：



### 纸碗系列：



### 展示盒：



### 3、薄页纸

公司生产的薄页纸主要为包装用薄页纸，外销产品主要用于礼品包装；内销产品主要为鞋厂使用的包装用薄页纸、填充纸，一般纸张克重低于 30。

### 薄页纸：



### 4、其他纸制品

其他纸制品包括轻涂纸、抽纸、卷筒纸、皱纹纸、纸袋等。

### 轻涂纸：



### 皱纹纸



**抽纸、卷纸：****5、塑料制品**

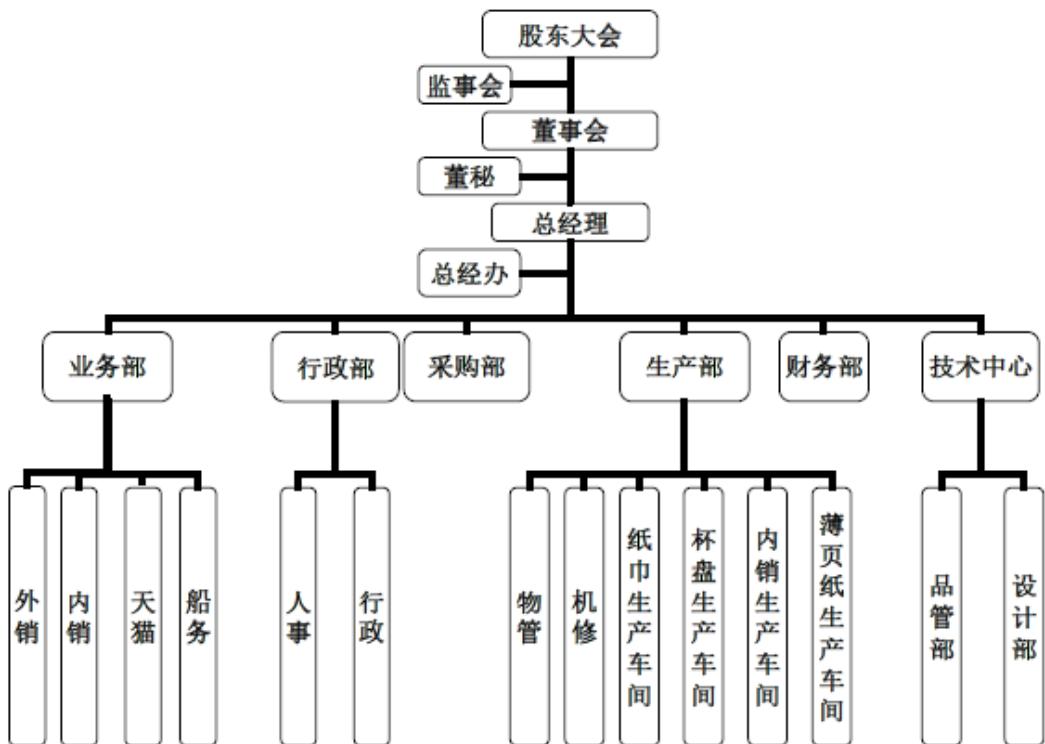
公司生产的塑料制品包括塑料台布、塑料吸管等，主要塑料产品为塑料台布，台布覆盖于台、桌面上，用以防污、增加美观等，主要用于节日装饰和活动、会议的广告宣传等场合，规格主要为 180\*137CM 及 274\*137CM，塑料台布的图案及尺寸均可提供根据客户需求特别定制。

**塑料台布：**

## 二、组织结构及业务流程

### (一) 组织结构图

公司根据相关法律、法规及规范性文件和公司章程的要求，结合公司的实际情况，设置了有关各部门及职能机构。截至本公开转让说明书签署日，公司内部组织结构情况如下：



## (二) 主要生产或服务流程及方式

### 1、主要生产工艺流程

#### (1) 彩色餐巾纸印刷工艺流程

版式设计 → 制版 → 柔性版套色印刷 → 印后加工（叠合、模板、分切、压花、成型）→ 质量检测 → 杀菌消毒 → 包装 → 入库

首先，对所需产品的花色版式进行设计，设计定型后进行柔性印刷版的制版处理，再用柔印机进行套色印刷，多种颜色套色印刷完成后，即进入印后加工工序，如折叠、模切、分切、压花等，对其进行后续的外观美化加工，按相关质量标准进行质量检测通过后，进入杀菌消毒工序，最后包装入库，完成整个生产工艺流程。

#### (2) 淋膜纸杯工艺流程

淋膜纸板 → 印刷 → 模切 → 成型 → 消毒 → 包装

**淋膜纸：**淋膜纸是将塑料粒子通过流延机涂敷在纸张表面的一种复合材料，主要特点是可以防油，防水，可以热合。公司生产所用淋膜纸板全部直接从供应

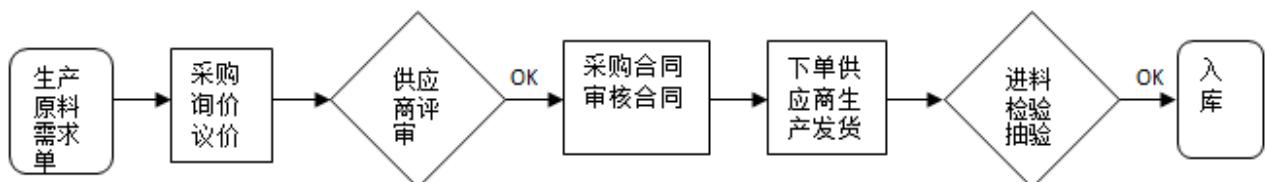
商处采购。

### (3) 覆膜纸盘工艺流程



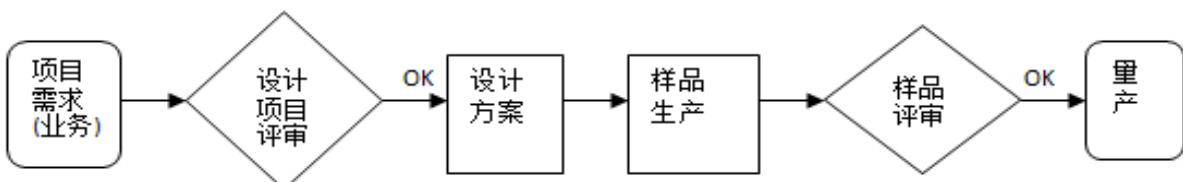
**覆膜：**覆膜工艺是印刷之后的一种表面加工工艺，又被人们称为印后过塑、印后裱胶或印后贴膜，是指用覆膜机在印品的表面覆盖一层 0.012~0.020mm 厚的透明塑料薄膜而形成一种纸塑合一的产品加工技术。覆膜起保护及增加光泽的作用。

## 2、采购流程



公司所需的生产原材料、辅料、机器设备、五金配件及其他物资均通过采购部集中统一采购。公司生产产品所需采购的主要原材料包括：原纸、白底白版纸、光膜、环保油墨、淋膜纸等。在采购流程中，对于一般性采购物料，公司结合销售订单情况和原材料库存情况制定原材料采购订单，交由采购经理审核通过后，由采购员向供应商采购，最后由品管部检验合格后验收入库。报告期内，公司与主要生产原材料供应商签订有年度框架合作协议，根据生产需求提前向供应商下发展订单，保障了原材料的充足性和供应渠道的稳定性。

## 3、研发流程



## 4、销售流程

公司销售模式为直接销售模式。**公司境外销售全部为直销，直接客户群体为**

**经销商、进出口商等中间商，公司通过中间商将产品销售给终端客户，公司与上述中间商签署购销协议，并按照协议约定发货，产品经验收或签收后实现产品控制权的转移，经销模式为买断式销售。**

通常公司销售人员与客户开展深层次的交流与互动，实现公司与客户面对面的沟通。公司能够更加准确地把握客户需求，紧紧围绕客户特定的产品使用环境和技术要求生产，促进双方建立长期稳定的合作关系。

流程说明：

- 1) 收集资料：通过参加国际展会、网站查询、网上报价等方式，获取潜在客户资源，为建立合作进行充分准备；
- 2) 接洽客户：公司销售人员以上门拜访、电子邮件、电话传真、接待来访等形式与潜在客户建立对话机制；
- 3) 送样测试：根据客户要求，公司送样品供客户试验、检测并报价；
- 4) 客户评审：公司接受由客户组织的供应商审核，主要包括对技术管理、质量管理、生产过程控制、生产能力、综合实力等方面审核；
- 5) 签订合同：公司与客户或中间商签订合同，约定产品型号规格、数量、单价、交货日期、付款方式等重要事项；
- 6) 备料生产：公司采购部按客户订单情况及材料库存情况采购原辅材料后，由生产部对应车间排期组织生产；
- 7) 按约发货：公司业务部按客户要求下达发货通知单，外销产品由公司送抵码头并报关出口。

### 三、与业务相关的关键资源要素

公司自建厂房位于莆田市华林经济开发区，厂房面积 20,000 多平方米，生产面积 10,000 多平方米，办公及生活区域 5,000 平方米，仓储面积 5,000 平方米，厂址紧邻 324 国道，距离莆永高速莆田西入口仅 3 公里，交通运输条件便利。

公司现有国内先进水平的柔印机 11 台，配套的生产印刷设备 40 多台，年彩色餐巾纸生产产能最高可达 2000 多万包（重约 2000 多吨），能基本满足公司产

品销售增长的需求，随着公司产品市场份额的不断扩大和市场知名度的逐步提升，公司预计通过更新机器设备和引进新生产线，来满足日益增长的销售需求。

东南艺纸厂区鸟瞰图



图片来源：公司提供

### （一）主要产品或服务所使用的主要技术

公司生产生活用艺术纸品的核心技术优势主要在于印刷技术和油墨处理两方面：

印刷：公司掌握了柔印、胶印和凹印三种印刷技术，其中柔印技术优势最为突出。柔印是一种直接印刷方式，由于使用具有弹性、凸起的图像印版而称为柔版印刷。柔版的印版粘固在印版滚筒上，印版由一根雕刻的金属网纹辊供墨。由于柔性版有很大弹性，能将液体或脂状油墨转移到几乎所有类型的材料上，柔性版印刷为轻压印刷。柔性版印刷具有独特的灵活性、经济性，并对保护环境有利，符合食品包装印刷品卫生标准，在国外柔性版印刷工艺在国外发展速度较快，但是，从我国目前的情况来看，胶印比较普及，凹印也已在包装行业占领了很大市场，而柔版印刷这种技术相对来说起步则比较晚，虽然近些年来的确也取得了很大的进步，但是，跟国际先进技术水平还有很大的差距，普遍存在引述品质量低、粗、简的问题。

东南艺纸的柔印技术在纸张柔软，易拉伸情况下具有较强技术优势，公司在生产设备上成功进行印刷实时传动精度自动补偿的改进，实现了柔印技术的高精度印刷，另外，公司通过提高印刷网纹辊网线及降低水性油墨的张力，从而实现高速度高精度印刷。印刷成品图案细腻精美，层次分明，成本相对较低，产品竞争力强。

**油墨：**为保障食品安全，世界各国不仅对食品本身的质量提出了越来越严格的卫生要求，同时对其包装也制定了很高的标准，提出了严格的要求，有些要求已成为目前一些发达国家实施技术性贸易壁垒的手段之一。欧盟为了保护区内的产业，每隔几年就会提出更高要求的产品标准，继 2005 年欧盟出台《关于某些环氧衍生物在食品包装中的使用》指令生效后，2009 年 3 月 9 日欧盟食物链和动物健康常务委员会又颁布“关于 4-甲基二苯甲酮或二本甲酮印刷油墨食品包装最大迁移限量的规定”，规定食品包装印刷油墨材料中的 4-甲基二苯甲酮及二苯甲酮的总迁移极限值必须低于 0.6 毫克/公斤。2014 年 9 月，欧盟委员会决议 AP(2002)1 要求进口的彩色餐巾纸规定必须符合如下指标：检测二苯甲酮特殊迁移限值为 0.6mg/kg；可萃取重金属；检测颜色迁移，最大允许限值为 5；防腐效力测试；分析测试五氯苯酚（PCP）等。公司积极应对欧盟关于印刷油墨的新标准，通过与油墨厂家合作不断调整油墨成分、试样生产及机台生产工艺的调整，合理地取样检测，排除不合格产品，不断完善油墨成分配方，最终成功达到了欧盟委员会决议 AP(2002)1 苛刻的油墨检测新标准。

公司的主要技术均为原始取得，不存在其他单位职务发明、侵犯他人知识产权、竞业禁止问题。

为保证公司产品质量、产品升级换代和保持技术先进水平，公司的技术和产品开发方向主要是向绿色印刷、环保印刷技术方向，包括生产效率更高的先进柔性印刷设备优化及技术升级、先进制版技术、安全型水性油墨技术等。

公司正在开发的技术和产品主要如下：

1、一体化柔性印刷技术，通过对现有设备的一体化结构设计和生产流程优化，通过对现有设备的优化改进，将多种工艺联机操作，印刷、叠合、模切、分切、压花、成型等诸多印刷后加工工序整合在一起，从而实现前台高速输入卷筒

材料，后台批量输出成品的连线高速生产。

**2、安全型水性油墨技术：**由水性高分子乳液、有机颜料、表面活性剂及相关的添加剂经化学反应和物理混合而值得的水性油墨，特别是安全型天然颜料或者天然色素的应用研究，用水代替了传统油墨中占 30%-70% 的有毒有机溶剂，用天然颜料或天然色素代替有机颜料，最大特点是明显的减少了 VOC（有机挥发物）的排放量，改善了印刷作业环境，消除溶剂型油墨中有毒有害物质对人体的危害及对包装产品的污染，特别适用于食品、饮料、药品等卫生条件要求苛刻的包装印刷产品。

**3、习性柔性印版的制作工艺研究：**印前制版质量的好坏决定了整个印刷生产线的成败。通过对新型固体感光合成树脂版基材的选择、版本设计以及套色印刷涉及、总油墨量限定、版型设计及制作工艺、版与柔性印刷的适应性研究等多方面的综合研究开发，实现套色准确，色彩还原性好，色彩过渡鲜明，提升产品品质。

## （二）主要无形资产情况

### 1、专利

截止本公开转让说明书签署之日，6 项已获得授权的专利和 1 项正在申请中的专利权，具体情况如下：

#### （1）已获得授权的专利

序号	专利名称	专利号	专利类型	取得方式	专利权人	保护期间
1	一种通过风扇散热的印刷介质夹持引导装置	2014108238111	发明	原始取得	东南有限	2014.12.26 - 2034.12.25
2	一种出纸机构改进的柔印机	2015206415677	实用新型	原始取得	东南有限	2015.08.24 - 2025.08.23
3	一种可前后调节墨槽位置的柔印机	2015206415249	实用新型	原始取得	东南有限	2015.08.24 - 2025.08.23
4	一种可左右调节柔印承印滚筒的柔印机	2015206415215	实用新型	原始取得	东南有限	2015.08.24 - 2025.08.23
5	一种设有传纸输	2015206423688	实用新型	原始取得	东南有限	2015.08.24 -

序号	专利名称	专利号	专利类型	取得方式	专利权人	保护期间
	送装置的柔印机					2025.08.23
6	一种设有多台印刷设备的柔印机	2015206414975	实用新型	原始取得	东南有限	2015.08.24 - 2025.08.23

注：股份公司成立后，权属将由“东南有限”变更为“东南艺纸”，不影响归属属性。

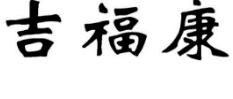
## (2) 正在申请中的专利权

序号	专利名称	申请号	专利类型	申请日期	申请人
1	一种进纸机构改进的柔印机	201510522657.9	发明专利	2015.08.24	东南有限

## 2、商标

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有 11 项中华人民共和国国家工商行政管理总局商标局颁发的注册商标证书；1 项英国专利局和 1 项澳大利亚专利局授权的海外商标注册证书，具体情况如下：

### (1) 国内商标

序号	名称/图形	注册号	核定使用商品类别	权属	取得方式	有效期间
1		第4972671号	第 16 类：第 16 类：纸；卫生纸；纸巾；纸制小雕像；彩色印纹纸；纸手帕；纸制餐桌用布；有光纸；包装纸；纸带(截止)	东南有限	原始取得	2009.03.14-2019.03.13
2		第9083305号	第 16 类：纸；复印纸（文具）；卫生纸；纸制和纤维制婴儿尿布（一次性）；卡纸板；印刷品；印刷出版物；年画；塑料泡沫包装用品（包装用）；不干胶纸（截止）	东南有限	原始取得	2012.01.28-2022.01.27
3		第9083351号	第 21 类：餐具（刀、叉、匙除外）；纸或塑料杯；一次性盘子；日用搪瓷塑料器皿（包括盆、碗、盘、壶、杯）；日用玻璃器	东南有限	原始取得	2012.02.07-2022.02.06

序号	名称/图形	注册号	核定使用商品类别	权属	取得方式	有效期间
			皿(包括杯、盘、壶、缸); 日用瓷器(包括盆、碗、盘、壶、餐具、缸、坛、罐); 饮用器皿; 卫生纸分配器; 清洁用垫; 水晶(玻璃制品)(截止)			
4		第9083622号	第16类: 纸; 复印纸(文具); 卫生纸; 纸制和纤维制婴儿尿裤(一次性); 卡纸板; 印刷品; 印刷出版物; 年画; 塑料泡沫包装用品(包装用); 不干胶纸(截止)	东南有限	原始取得	2012.02.07-2022.02.06
5		第9083713号	第21类: 纸或塑料杯; 一次性盘子; 日用搪瓷塑料器皿(包括盆、碗、盘、壶、杯); 日用玻璃器皿(包括杯、盘、壶、缸); 餐具(刀、叉、匙除外); 日用玻璃器皿(包括杯、盘、壶、缸); 日用瓷器(包括盆、碗、盘、壶、餐具、缸、坛、罐); 饮用器皿; 卫生纸分配器; 清洁用垫; 水晶(玻璃制品)(截止)	东南有限	原始取得	2012.02.07-2022.02.06
6		第9083862号	第21类: 纸; 复印纸(文具); 卫生纸; 纸制和纤维制婴儿尿裤(一次性); 卡纸板; 印刷品; 印刷出版物; 年画; 塑料泡沫包装用品(包装用); 不干胶纸(截止)	东南有限	原始取得	2012.02.07-2022.02.06
7		第7262431号	第16类: 餐具(刀、叉、匙除外); 纸或塑料杯; 一次性盘子; 日用搪瓷塑料器皿	东南有限	原始取得	2012.02.07-2022.02.06

序号	名称/图形	注册号	核定使用商品类别	权属	取得方式	有效期间
			(包括盆、碗、盘、壶、杯); 日用玻璃器皿(包括杯、盘、壶、缸); 日用瓷器(包括盆、碗、盘、壶、餐具、缸、坛、罐); 饮用器皿; 卫生纸分配器; 清洁用垫; 水晶(玻璃制品)(截止)			
8		第 9083392 号	第 35 类: 广告; 广告策划; 市场分析; 进出口代理; 替他人推销; 人事管理咨询; 商业区迁移(提供信息); 计算机文档管理; 会计; 自动售货机出租(截止)	东南 有限	原始 取得	2012.02.07- 2022.02.06

注: 股份公司成立后, 权属将由“东南有限”变更为“东南艺纸”, 不影响归属属性。

## (2) 海外商标

序号	名称/图形	注册号	核定使用商品类别	权属	取得方式	有效期间
1		No.UK0 0003033 027	Class 16: Towels of paper; Toilet paper; Handkerchiefs of paper; Tissues of paper for removing make-up; Table napkins of paper; Face towels of paper.	东南 有限	原始 取得	2013.12.02- 2023.12.01
2		No.1587 012	Class 16: Towels of paper; Kitchen tissues; Face tissues of paper; Tissue papers; Toilet tissues of paper; Towel rolls of tissue paper; Paper wipes; Handkerchiefs of paper; Paper napkins; Hygienic paper	东南 有限	原始 取得	2013.10.21- 2023.12.21

经核实，公司的知识产权不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或权属不明的情形，不存在对他方的依赖，不影响公司资产、业务的独立性，未发生因知识产权原因被提起诉讼或被申请仲裁，也未产生相关的侵权之债。

### （三）取得的业务许可资格或资质情况

目前，公司已就公司的业务合法经营取得了所有应取得的批准、许可及相关备案登记手续，具体如下：

#### 1、公司业务许可类

序号	证书名称	证书编号	核发部门	有效期(至)	核发日期
1	《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》	海关注册编码：3503966994	中华人民共和国莆田海关	长期	2016.03.04
2	《自理报检单位备案登记证明书》	3502000355	中华人民共和国莆田出入境检验检疫局	长期	2012.11.30
3	《全国工业产品生产许可证》	闽 XK16-205-00032	福建省质量技术监督局	2018.03.05	2013.03.08
4	《统计登记证》	闽统登字第302220121号	莆田市城厢区统计局	2020.10	2015.10.08
5	《消毒产品生产企业卫生许可证》	(闽)卫消证字(2010)第0020号 生产类别：纸质餐饮具、纸巾	福建省卫生和计划生育委员会	2013.04.25-2017.04.24	2015.11.26
6	《对外贸易经营者备案登记表》	备案登记编号：01463343； 进出口企业代码：3500X11300033	莆田市城厢区商务局	长期有效	2016.02.29
7	《印刷经营许可证》	莆(2016)印证字356210029号	莆田市文化广电新闻出版局	2016.02-2017.03	2016.02.23
8	《排放污染物许可证》	3503022016000011	莆田市城厢区环境保护局	2016.03.04-2021.03.03	2016.03.04

#### 2、质量管理体系认证类

序号	证书名称	证书编号	核发部门	有效期(至)	核发日期
1	《产销监管链认证》 (Chain-of-Custody)	SGSHK-COC-010504 符合标准: FSC-STD-40-004 V2-1 Standard for COC Certification 适用范围: Purchace of FSC 100% and FSC Mix paper and paperboards, manufacture(Transfer System) and sales of FSC 100% and FSC Mix paper products	SGS 香港 有限公司	2012.06.27- 2017.06.26	2012.06.27
2	《认证证书》	IND16.2011 符合标准: SA 8000:2008 认证范围: 餐巾纸,纸盘,纸杯,纸碗, 皱纹纸,薄页纸,轻涂纸,碎 纸条,纸动物,阻燃彩带,刀 叉匙和桌布的生产和销 售	必维国际 检验集团	2019.03.12	2016.03.13
3	《防伪证明书》 (Certificate of Authenticity)	TG No:1002496649 银牌会员	天祥集团 (Intertek)	长期	2013.08.23
4	《认证证书》	USA13Q29703RIM 符合标准: ISO 9001: 2008 适用范围: 彩色餐巾纸、纸杯纸碟的 印刷、生产及塑料刀叉勺 的生产 (仅供出口)	北京东方 纵横认证 中心 (BUREAU VERITAS)	2016.12.13	2013.12.14
5	《中国制造网认证供 应商》	MIC-ASI157189	中国制造 网	长期	2015.09.06

### 3、荣誉类

序号	证书名称	核发部门	有效期	核发日期
1	《莆田市知名商标》	莆田市知名商标认定委员会	长期	2012.12
2	《2012 年度质量管理先进企业》	福建省质量技术监督局	长期	2013.10

公司已取得了经营业务所需的全部资质，不存在超越资质、经营范围、使用

过期资质的情况，不存在相关资质将到期却无法续期的风险。

#### （四）公司环境保护情况

##### 1、公司不属于重污染行业

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》(2012年修订)规定，公司所处行业为“C 制造业”中的“C22 造纸和纸制品业”；根据《国民经济行业分类与代码》(GB/T4754-2011) 中的分类标准，属于“C 制造业”中的“C2239 其他纸制品制造”行业。参照《上市公司环保核查行业分类管理名录》(环办函[2008]373号)，环保核查重污染行业分类中包括“纸浆制造（含浆纸林建设）”及“造纸（含废纸造纸）”等。

公司的主要业务为生活用艺术纸品研发、生产和销售，公司主要产品包括彩色餐巾纸、彩色食品纸容器、薄页纸、其他纸制品和塑料制品。公司生产产品所需原材料对外采购，主要原材料包括：原纸、白底白版纸、光膜、环保油墨、淋膜纸等，公司的业务中不包括“纸浆制造（含浆纸林建设）”及“造纸（含废纸造纸）”等重污染行业业务，故公司不属于重污染行业。

##### 2、公司建设项目的环保合规性

公司建设项目取得的环评批复及项目环保竣工验收情况如下：

序号	项目名称	环保部门出具文件	文件出具日期
1	纸品（印刷餐巾纸、彩色餐巾纸、薄页纸、纸杯、纸盒、纸碟）项目	莆田市城厢区环境保护局环评批复	2010 年 10 月 9 日
		莆田市城厢区环境保护局环保验收	2013 年 3 月 25 日
2	塑料制品加工扩建项目	莆田市城厢区环境保护局环评批复	2010 年 11 月 22 日
		莆田市城厢区环境保护局环保验收	2013 年 3 月 25 日

公司建设项目已取得环评批复、环评验收及“三同时”验收等批复文件，不存在建设项目未完工或尚未取得相关主管部门验收文件的情形。

##### 3、公司排污许可证取得情况

2016 年 3 月 4 日，莆田市城厢区环境保护局向公司核发《福建省排污许可证》(证书编号：3503022016000011)，有效期限自 2016 年 3 月 4 日至 2021 年 3

月 3 日。

根据公司建设项目《环境影响报告表》、环评批复、检测报告等，经主办券商、律师事务所访谈公司的实际控制人、高级管理人员并经实地查看，公司日常经营过程中主要污染物的排放情况如下：

① 废气

公司生产经营过程中产生的废气主要为少许印刷工序中油墨挥发的有机废气（非甲烷总烃），通过在各印刷机顶部安装集气罩收集并经引风机将废气引至高空排放，排气筒高度不低于 15 米，并高于周围 200 米半径范围的最高建筑 5 米以上，有机废气排放对周围环境影响不大。

② 废水

公司无生产废水，冷却水循环使用，不外排；公司日常经营产生的废水为职工生活废水，生活污水经化粪池处后，排入园区污水管网纳入城市污水处理厂统一处理，达标排放。

③ 噪声

公司日常生产经营过程中的噪声主要来源于机械设备，包括印刷机、折叠分割机、分切机、成型机等。公司厂界噪声主要通过关闭车间门窗、建造隔声房、厂界周围种植绿化带、空间距离衰减等措施控制。

④ 固体废物

公司产生的固体废物主要为工业固废和生活垃圾，已妥善处理，具体如下：

固体废物主要为加工过程中产生的废纸边角料及废油墨桶、油墨废液等。废纸边角料采取回收的方式处理；废油墨桶、油墨废液等由杭州立佳环境服务有限公司回收处置。公司产生的生活垃圾通过设置垃圾桶进行收集，委托环卫部门定期统一清运处理。

#### 4、公司日常保护合规情况

公司目前严格按环评批复、环保验收等要求采取环保相关措施，各种基础设

施配套完善，环保设施运行正常，未使用国家淘汰的生产工艺装备。公司建设项目的日常生产经营符合相关环保部门的监管要求，公司未发生环境污染事故，不存在环保纠纷或潜在纠纷。

经查询公司环保主管部门的公示信息，公司不存在环保事项的相关行政处罚，公司不存在重大环保违法违规行为，公司不存在罚款支出，公司日常经营环保事项合法合规。

公司最近两年不存在因违反环境保护方面的法律、法规和其他规范性文件而受到处罚的情形。

## （五）公司安全生产情况

根据《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国安全生产许可证条例》等法律、法规的规定，国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品生产企业实行安全生产许可制度。公司属于造纸和纸制品业，生产经营不涉及需要相关部门安全生产许可的审批，无需取得相关部门颁发的安全生产许可证。

报告期内公司未发生安全生产方面的事故、纠纷、处罚，已建立《安全生产责任目标管理制度》、《危险作业安全管理制度》、《安全隐患排查制度》、《职业病防治计划和实施方案》等一些列日常安全管理制度，并设置安全生产领导小组主导安全生产工作。综上，公司已建立了较为完善的日常安全管理制度，风险防控措施切实有效，安全生产合法合规。

## （六）公司质量标准情况

东南艺纸取得《全国工业产品生产许可证》，核准生产食品用纸包装容器等制品，产品质量标准执行 GB/T20810-2006 卫生纸（含卫生纸原纸）、GB/T 22813-2008 薄页包装纸、GB/T 29282-2012 格拉辛纸等国家质量标准。

公司采取的质量标准和产品质量符合相关法律、法规及规范性文件的要求，且未受到质量及技术监督部门的处罚。

## (七) 主要固定资产情况

### 1、固定资产概况

公司固定资产主要为房屋及建筑物、公共配套设施、机器设备、运输设备、办公设备和电子设备。根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的编号为致同审字（2016）第 351ZB0021 号《审计报告》显示，截至 2015 年 12 月 31 日，公司主要固定资产具体情况如下：

序号	名称	折旧年限 (年)	账面原值 (元)	账面净值 (元)	成新率(%)
1	房屋及建筑物	20	40,450,390.38	34,429,155.52	85.11
2	公共配套设施	10	678,353.03	537,506.99	79.24
3	机器设备	10	15,645,518.36	8,518,182.74	54.44
4	运输工具	4	1,614,104.69	806,762.38	49.98
5	办公设备	5	5,168,780.33	2,541,678.72	49.17
6	电子设备	3	149,736.32	85,930.82	57.39
合计		—	63,706,883.11	46,919,217.17	73.65

### 2、房屋及建筑物

#### (1) 房屋所有权

产权证号	发证日	坐落	宗地面积 ( m <sup>2</sup> )	房屋建筑面积 合计(m <sup>2</sup> )	用途	他项 权利
闽[2016]莆田市不动 产权第 CX06169 号	2016.5.20	城厢区华 亭镇竹林 路 155 号	23456.56	30486.12	工业用地/ 厂房/办公 楼/工业	抵 押

注：上述房地产已抵押给兴业银行股份有限公司莆田城厢支行，详见第“四节 公司财务”之“六、报告期内主要财务数据及财务指标分析”之“（六）主要负债”之“1、短期借款”。

#### (2) 未取得房产权属证书的建筑情况

**目前公司未取得房产权属证书的建筑情况如下：**

建筑名称	坐落	建筑面积 ( m <sup>2</sup> )	土地使用权证号	用途
二层铁皮钢 结构	福建省华林经济开发区(城厢 区华亭镇山牌村)	587.52	莆国用(2009)第 N2009235号	闲置

经主办券商及律师事务所核查，上述建筑相关情况如下：

### 1) 权属是否清晰，是否存在权属纠纷或潜在纠纷

上述建筑由公司投资建设并使用，位于公司已取得土地使用权的土地范围内，尚未取得房产权属证书，但并未被相关部门认定为非法建筑，上述建筑权属清晰，不存在权属纠纷或潜在纠纷。公司未因房产相关事项受主管部门的行政处罚，报告期内公司不存在重大违法违规行为。公司厂区所在地为莆田市华林经济开发区，拆迁的可能性较小。

### 2) 对于公司生产经营的影响

“二层铁皮钢结构”目前处于闲置状态，上述建筑对公司的日常经营不具有重大影响。

### 3) 规范措施

公司未办理房产证的建筑位于已依法取得土地使用权的土地之上，公司正在补办房产建设的审批程序。

综上所述，公司尚未取得房产的权属证书对公司持续经营不存在重大影响，对公司本次申请股票挂牌不构成实质性法律障碍。

### 3、公司固定资产的权属

公司的固定资产不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或其他权属不明的情形，公司不存在固定资产产权共有以及对他方重大依赖的情形，公司的固定资产不影响公司资产、业务的独立性。

#### (八) 公司人员结构及核心技术人员情况

1、截至 2015 年 12 月 31 日，公司员工总数 167 人。公司在职员工分布情况如下表：

专业结构	人 数	比例	年龄结 构	人 数	比例	教育程度	人 数	比例
管理人员	15	8.98%	50 岁以 上	33	19.76%	本科	9	5.39%
财务人员	6	3.59%	40-50 岁	42	25.15%	大专	17	10.18%
营销人员	13	7.79%	30-40 岁	61	36.53%	高中及中 专	21	12.57%
技术人员	18	10.78%	30 岁以 下	31	18.56%	其他学历	120	71.86%
生产人员	115	68.86%						
合计	167	100.00%	合计	167	100.00%	合计	167	100.00%

#### 2、核心技术人员情况

##### (1) 核心技术人员简历

谢振寰，男，1985 年 10 月生，31 岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，现任公司董事、总经理，任期自 2016 年 2 月至 2019 年 2 月。2009 年 8 月至 2016 年 2 月，于东南有限任业务经理；2016 年 2 月至今，于东南艺纸任董事、总经理。2012 年至 2015 年主导研发公司多项技术革新，实现了对印刷机器散热功能的技术新突破，提高了生产效率，大大降低了生产成本。谢振寰为公司目前已取得及正在申请中的全部专利的发明人。

吴育生，男，1979 年 8 月生，37 岁，中国国籍，无境外居留权，初中学历，现任公司副总经理，任期自 2016 年 2 月至 2019 年 2 月。2004 年 5 月至 2016 年 2 月，于东南有限历任职员、薄页纸车间负责人、副总经理等职务；2016 年 2 月至今，于东南艺纸任副总经理。吴育生自 2004 年开始进入公司起，一直在致

力于新产品、新工艺的开发工作，截至目前，已成功开发出染色薄页纸、固色彩色薄页纸、阻燃彩色薄页纸等产品，为丰富公司产品品种做出了不小的贡献。

东南艺纸主要从事生活用艺术纸品研发、生产和销售，主要产品包括彩色餐巾纸、彩色食品纸容器等。报告期内，公司提供定制化产品业务，即根据客户对印刷图案、颜色的要求，制版印刷，公司生产彩色纸品的核心技术优势主要在于印刷过程中的色彩控制和分色（彩色印刷的一道专业工序，即将原稿上的各种颜色分解为青红黄黑四种原色颜色）过程的总体把控。外部因素，例如湿度、温度、水分控制对彩色餐巾纸的印刷效果会产生比较大的影响，公司核心技术人员通过在生产实践中的不断调节和改进相关参数可实现印刷成品的色彩精度与客户需求的高精度匹配。

公司核心技术人员吴育生自 2004 年起开始在公司专职工作，主要负责生产控制及技术研发工作，截至目前，已为公司成功研发了染色薄页纸、固色彩色薄页纸、阻燃彩色薄页纸等产品，丰富了公司产品品种；核心技术人员谢振寰现任公司董事、总经理。作为熟知公司产品制作工艺流程、产品技术研发情况的高级管理人员，整合公司研发力量，负责整体把控公司新产品、新工艺的开发工作。公司 2016 年的研发计划为申请 3 项发明和 10 项实用新型专利，以提高公司整体技术水平。

### （2）核心技术人员持有公司股份情况

核心技术人员名称	直接持股数量（股）	间接持股数量（股）	持股比例（%）
谢振寰	4,000,000	0.00	10.53
吴育生	0.00	0.00	0.00

### （3）公司为稳定核心技术人员、关键员工已采取的措施

公司与核心技术人员及各业务部门关键员工均已签订了保密协议，并采取了以下措施来提高核心技术人员及关键员工的稳定性：

1) 修订和完善核心技术人员的薪酬制度。建立和完善了绩效考核体系和激励约束机制，对核心技术人才实行年薪制，将核心技术人员的实际贡献和薪酬紧密联结起来，通过提高核心技术人员的薪酬待遇保障公司关键人才的稳定性；

- 2) 给予员工尊重、平等、公正、关怀和空间，让员工意识到个人在公司中所发挥的重要作用；
- 3) 在制度和保障方面为管理层和核心技术人员提供良好的工作环境：宽敞明亮卫生的办公室，温馨的宿舍，可口的饭菜，同时为公司员工在医疗保健、子女入学入托、户籍及居留服务等生活方面给予热情的帮助；
- 4) 坚持以人为本，和谐发展的理念，注重企业文化建设，引导员工树立正确的价值观，公司通过建立岗位胜任能力管理机制协助关键员工做好职业生涯规划，使员工对自己未来的发展和收获有一个明确的规划。公司坚持“适者为才”作为用人选人的原则，不断培养勇于创新、诚信和谐的优秀员工；
- 5) 提供各种培训机会和学习平台，用于更新知识结构，使管理层和核心技术人员能够不断学习新知识、提高技能。

公司核心技术人员不存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形，不存在有关上述竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷，不存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的授权纠纷或潜在纠纷。

### （九）人员、资产、业务的匹配性

公司拥有生产经营所必需的固定资产，其中房屋及建筑物主要用于设备厂房车间；机器设备主要用于彩色纸巾、彩色食品纸容器及其他纸制品的印刷与制造，能够满足公司目前的生产经营需要，且运行状态良好；公司高中、中专及以下学历的员工人数占比较高，这部分员工从事具体生产操作、版印、后勤保障管理、运输等操作性强，可替代性高，不要求高学历但是只要经过培训具备相应操作技能即可上岗工作的工作岗位，公司高度重视市场拓展，现有销售人员 13 人，占公司员工总数的 7.79%。从公司员工的人员结构、学历、职业经验等方面看，符合公司业务发展的匹配性和互补性。通过将公司主要资产与公司业务规模、业务内容、人员结构等进行对比，公司现有资产与公司员工总数、员工年龄结构、员工学历结构是匹配的，不存在主要资产冗余或用工短缺的情形。

## 四、主营业务相关情况

此节财务数据如无特别说明，单位为人民币元。

## (一) 主要产品或服务的营业收入情况

### 1、报告期内主营业务收入构成情况

(1) 报告期内，公司业务收入主要构成如下：

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
主营业务	59,627,147.81	98.28	49,243,892.74	95.25
其他业务	1,041,202.84	1.72	2,454,645.73	4.75
合计	60,668,350.65	100.00	51,698,538.47	100.00

(2) 报告期内，公司主营业务收入构成情况如下：

公司主要产品包括彩色餐巾纸、彩色食品纸容器、薄页纸、其他纸制品和塑料制品。

产品类别	2015 年度		2014 年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
彩色餐巾纸	26,529,115.68	44.49	26,337,832.82	53.48
彩色食品纸容器	18,672,274.03	31.32	19,622,435.70	39.85
薄页纸	10,341,375.46	17.34	777.78	0.00
其他纸制品	3,444,527.94	5.78	1,515,499.11	3.08
塑料制品	639,854.70	1.07	1,767,347.33	3.59
合计	59,627,147.81	100.00	49,243,892.74	100.00

(3) 报告期内，公司内销、外销构成情况如下：

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
外销	39,004,434.63	65.41	43,495,115.28	88.33
内销	20,622,713.18	34.59	5,748,777.46	11.67
合计	59,627,147.81	100.00	49,243,892.74	100.00

## (二) 产品或服务的主要消费群体

### 1、主要消费群体

公司产品的国外客户主要包括当地公司的进口商等中间客户及国外各大中

型超市等终端客户；国内客户主要为河南省轻工业品进出口集团有限公司、福州贝斯通国际有限公司等中间商及有餐巾纸订购需求的各类餐厅。

## 2、报告期内前五名客户情况

### (1) 2015 年前五名客户销售情况

客户名称	营业收入(元)	占比(%)	主要销售内容	所在国
Axiom International, Inc.	2,875,079.28	4.82%	彩色餐巾纸、彩色食品纸容器、塑料制品	美国
The Reject Shop Ltd.,	1,938,782.33	3.25%	彩色餐巾纸	澳大利亚
莆田市宏森纸品包装有限公司	1,878,541.88	3.15%	其他纸制品	中国
温州市土产畜产品对外贸易有限公司	1,871,205.64	3.14%	彩色食品纸容器、其他纸制品	中国
Artwrap(Pty) Ltd.,	1,870,529.51	3.14%	彩色餐巾纸、彩色食品纸容器	澳大利亚
合计	10,434,138.62	17.50%	—	—

### (2) 2014 年前五名客户销售情况

客户名称	营业收入(元)	占比(%)	主要销售内容	所在国
Artwrap(Pty) Ltd.,	8,435,684.46	17.13%	彩色餐巾纸、彩色食品纸容器、塑料制品	澳大利亚
The Reject Shop Ltd.,	2,409,466.51	4.89%	彩色餐巾纸	澳大利亚
Axiom International, Inc.	2,334,738.87	4.74%	彩色餐巾纸、彩色食品纸容器、塑料制品	美国
Jumbo S.A.	2,180,736.88	4.43%	彩色餐巾纸、彩色食品纸容器、塑料制品	希腊
Nordiq A/S	1,597,996.97	3.25%	彩色食品纸容器	丹麦
合计	16,958,623.69	34.44%	—	—

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

### (三) 主要产品或服务的原材料、能源及供应情况

#### 1、主要产品或服务的原材料及其供应情况

公司产品生产所用原材料主要包括原纸、白底白版纸、光膜、环保油墨、淋膜纸等，上述原材料市场供应充足，价格稳定。

#### 2、报告期内前五名供应商情况

##### (1) 2015 年前五名供应商的采购金额及占比

供应商名称	采购金额(元)	占当期采购总额的比例(%)	主要采购内容
莆田市凤翔纸品精制有限公司	13,096,133.37	36.26%	原纸
金红叶纸业集团有限公司	3,775,296.84	10.45%	原纸
福州市淳洁贸易有限公司	2,564,102.80	7.10%	原纸
深圳市佳萱纸业有限公司	1,963,636.31	5.44%	原纸
莆田市东南福利纸品厂	1,837,813.40	5.09%	原纸、纸箱
合计	23,236,982.72	64.34%	—

##### (2) 2014 年度前五名供应商的采购金额及占比

供应商名称	采购金额(元)	占当期采购总额的比例(%)	主要采购内容
莆田市凤翔纸品精制有限公司	18,989,818.55	54.64%	原纸
厦门优客通工贸有限公司	1,949,789.01	5.61%	原纸
莆田市东南福利纸品厂	1,646,026.95	4.74%	原纸、纸箱
杭州天龙油墨有限公司	1,282,378.85	3.69%	油墨
沂水鑫源纸业有限公司	1,187,407.14	3.42%	原纸
合计	25,055,420.50	72.09%	—

莆田市凤翔纸品精制有限公司系公司实际控制人谢凤池亲属参股公司；莆田市东南福利纸品厂系公司实际控制人谢凤池控制的公司（持股比例 42.90%），除此以外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东不在上述供应商中占有权益。

报告期内，公司从关联方凤翔纸品采购的原材料主要为彩色盘纸，关联交易金额较大。主要原因系彩色盘纸的供应商较少，另外，公司大部分产品为外销产品，对产品质量要求较高，能达到公司原材料质量要求的供应商更少。公司综合

分析原材料质量以及价格，从凤翔纸品购买原材料。公司目前对凤翔纸品存在一定依赖性，但随着公司完善产业链策略的实施，广西东南光彩纸生产基地的建设和投入生产，广西东南光具备生产彩色盘纸能力将大大降低公司对凤翔纸品的依赖程度。

#### （四）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及其履行情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司将要履行和正在履行的可能对日常经营活动、资产、负债、权益产生重大影响的业务合同，具体如下：

##### 1、重大销售合同

报告期内，公司同客户直接签订销售合同，公司重大销售合同选取标准为合同金额在人民币 50 万元及以上的销售合同，具体情况如下：

序号	客户对象	合同标的物	签订时间	合同金额(元)	履行情况
1	Apac Packaging Ltd.	彩色食品纸容器	2014.01.28	583,569.03	履行完毕
2	Nordiq A/S	彩色食品纸容器	2014.04.26	793,878.17	履行完毕
3	Apac Packaging Ltd.	彩色食品纸容器	2014.06.15	609,930.41	履行完毕
4	Artwrap(Pty) Ltd.,	纸盘、纸杯、纸餐巾、塑料台布、塑料横幅等	2014.06.16	1,194,832.53	履行完毕
5	Nordiq A/S	彩色食品纸容器	2014.12.03	713,103.18	履行完毕
6	GL PLASTICOS Y EMPAQUES S.A. DE C.V.	纸餐巾	2015.04.06	745,892.31	履行完毕
7	GL PLASTICOS Y EMPAQUES S.A. DE C.V.	纸餐巾	2015.04.18	707,144.66	履行完毕
8	Jumbo S.A.	纸餐巾	2015.07.25	724,749.89	履行完毕
9	Nordiq A/S	彩色食品纸容器	2015.08.17	542,656.81	履行完毕
10	Siu & Sons Int'l Trading Corporation	彩色食品纸容器	2015.08.26	621,207.90	履行完毕
11	Siu & Sons Int'l Trading Corporation	彩色食品纸容器	2015.11.07	577,934.88	履行完毕

##### 2、重大采购合同

### (1) 重大原材料采购合同

报告期内，公司与前十名供应商均签订有年度框架合作协议，约定产品单价及产品质量等方面内容，在协议期间内由公司直接向供应商下发改货单，因此公司重大原材料采购合同选取标准为报告期内累计发生额在 50 万元以上的全部正在履行中的框架协议，具体情况如下：

序号	合同期间	供应方名称	产品名称	合同金额(元)	报告期内累计发生额(元)
1	2016.01.01-2016.12.31	莆田市凤翔纸品精制有限公司	盘纸、彩色盘纸	依订单执行	37,540,563.60
2	2016.01.01-2016.12.31	金红叶纸业集团有限公司	纸	依订单执行	4,417,097.30
3	2015.01.07-2016.7.31	东莞玖龙纸业有限公司	双胶纸	依订单执行	2,231,217.55
4	2016.02.20-2016.12.31	中化精细(厦门)油墨科技有限公司	油墨、中干纸	依订单执行	2,204,653.07
5	2016.02.20-2016.12.31	杭州永鸿纸业有限公司	白底白版纸	依订单执行	1,825,348.09
6	2016.01.04-2016.12.31	福建省莆田市西兰纸业有限公司	铜版纸	依订单执行	1,815,635.87
7	2016.01.01-2016.12.31	杭州天龙油墨有限公司	水性油墨	依订单执行	1,790,383.26
8	2016.01.03-2016.12.31	莆田市荔城区质美贸易有限公司	白底白版纸	依订单执行	1,046,949.95
9	2016.01.01-2016.12.31	莆田市涵江区华达包装有限公司	纸箱	依订单执行	651,613.22
10	2016.02.18-2016.12.31	莆田市荔城区天腾印刷器材有限公司	油墨	依订单执行	632,475.48

### (2) 重大设备采购合同

报告期内，子公司广西东南光处于筹备时期，采购了部分重大设备，子公司重大设备采购合同选取标准为合同金额在人民币 900 万元以上的设备采购合同，具体情况如下：

序号	供应商名称	设备名称	合同金额(万元)	签署日期	履行情况
1	沁阳市第一造纸机械有限公司	新月型高速卫生纸机 1 台	1,258	2015.10.14	正在履行
2	沁阳市第一造纸机械有限公司	长网多缸纸机、膜转移施胶机、压光机(双胞辊)、水平	966	2015.10.14	正在履行

序号	供应商名称	设备名称	合同金额(万元)	签署日期	履行情况
		卷纸机各一台			
3	沁阳市第一造纸机械有限公司	三叠网多缸纸机、施胶机、压光机、水平卷纸机各一台	1,820	2015.10.14	正在履行

### 3、建设工程设计合同

2015 年 10 月 30 日，子公司广西东南光与中国轻工业武汉设计工程有限责任公司签署《建设工程设计合同》，委托中国轻工业武汉设计工程有限责任公司承担其在广西钦州市钦州港年产 20 万吨高端纸品新建项目的工程设计，设计费总额为 172 万元，截至本公开转让说明书出具之日，合同正在履行中。

## 五、公司商业模式

东南艺纸立足于造纸和纸制品行业，主要生产、研发和销售生活用艺术纸品，包括彩色餐巾纸、彩色食品纸容器和其他彩印纸品等，细分行业属于纸制品印刷。

公司生产基地位于莆田市，占地面积逾 30000 平方米，具有平、凸、凹、柔等多种印刷方式的各式机器设备，油墨印刷环保程度高，印刷技术行业领先。公司凝聚了强大的设计团队，紧密关注时尚潮流，深入挖掘客户需求，借鉴欧美及日韩的文化理念，倾心打造可满足不同国籍、不同文化背景客户需求的时尚、经典产品款式，目前，公司拥有 8 大系列，近 1000 余款产品样式，另可为不同客户研发生产适合个性化需求的定制产品。

报告期内，公司采取直销模式，产品在国内东南沿海城市（包括福建省、浙江省、广东省、上海市等）及海外多个国家（如美国、澳大利亚、丹麦、韩国等国家）均已实现销售。公司销售网络遍布全球，客户资源优质、稳定，产品收到国内外客户好评。

报告期内，公司主营业务毛利率实现持续稳定的增长，2014 年度和 2015 年度公司主营业务毛利率分别为 20.73% 和 25.56%，毛利率水平略高于同行业公司。

### （一）研发模式

在研发方面，公司设有技术中心，下设品管部和设计部两个部门，专门负责公司产品的研发工作。公司拥有完善的研发基础设施及一支优秀的、技术经验丰富的研发技术团队，研发人员及时调研、跟踪国内外生活用艺术纸制品及纸容器

的行业市场需求及技术发展动态。报告期内，公司制定并实施了《研究开发经费管理制度》、《研发人员绩效考核及奖励制度》等，从制度层面规范了研发经费的预算及使用，建立了研发人员长效激励机制，确保科研工作的高效运行。

结合对行业未来发展方向的预判，为保证公司产品质量、产品升级换代速度、图案设计和技术水平的先进性，公司产品和技术的开发方向主要是绿色印刷、环保印刷方向，包括生产效率更高的先进柔性印刷设备优化及技术升级、先进制版技术、安全型水性油墨技术等。公司目前也正在努力寻求通过借助外部科研力量，对行业前沿性技术进行先期开发，以保障公司产品及技术的先进性。目前正在与湖南工业大学等国内顶级印刷专业的科研院所进行接洽，探索产学研结合的可能性；同时公司管理层也进行了多次出国考察，准备引进可实现无需出版、直接印刷的彩色餐巾数字印刷机，使公司印刷设备达到世界一流水平。

## （二）采购模式

公司采购的生产原材料主要包括：原纸、白底白版纸、光膜、环保油墨、淋膜纸等。公司设有采购部，自主采购生产经营所需原材料。采购部员工依据供货商的信誉、产品的质量、供货稳定性和价格确定供应商，待结合生产部门相关生产计划确认需要进行原材料采购时，直接向供应商下订单。

公司主要采用以产定采的采购模式，同时保持适量的库存原材料用于研发、产品打样生产和应急性生产。公司密切关注原料及纸制品价格变动的趋势，进行适时适量的采购，保持合理的库存，并根据最新的原料和纸制品价格变化情况来安排自身的生产。为有效规避原材料价格上涨带来的风险及保持原材料供应的稳定性、及时性，公司与主要原材料的主要供应商均签订有年度框架合作协议，建立了较为稳定、长期合作关系。

## （三）生产模式

公司生产模式主要为以销定产，即接受客户委托后，生产部根据销售订单的签订情况制定生产排期计划，生产部相关车间按照工单安排各机台根据工艺排单组织生产，在订单约定的交货时间内将产品送至指定客户终端地点。报告期内，公司同时有少量自主设计、自主品牌产品的生产和销售，自主品牌产品通常会提前少量生产以保证存货量充足，能够满足直接销售和应急性销售。

#### （四）销售模式

报告期内，公司采用直接销售的销售模式。公司产品除在国内销售以外，还销往美国、澳大利亚、哥伦比亚、沙特阿拉伯、荷兰、瑞典、英国、意大利、南非、墨西哥、丹麦、韩国等全球多个国家和地区。公司营销网络已覆盖全球，并建立了完善的服务体系和终端用户技术支持。公司通过提高产品的质量及销售人员的技能与素质，与客户建立了稳定的合作关系并不断开发新客户，扩大市场份额。

公司外销主要采取参加展会、利用网络平台等方式销售。公司以参加国内外各行业交流和展销宣传活动的方式为主，平均每年出国参展 4-5 次，挖掘现有及新兴国际市场的潜在客户；内销方面，公司在维护现有国内客户的基础上，另开辟了网络渠道销售。公司在天猫商城上设有吉福康旗舰店，销售公司自主品牌产品；公司同时通过中国制造网等网络平台发布产品图片、广告的方式吸引潜在客户。



公司全球营销网络图

图片来源：公司内部资料

#### （五）盈利模式

公司主营业务系生活用艺术纸品研发、生产和销售，主要产品包括彩色餐巾纸、彩色食品纸容器、薄页纸、其他纸制品和塑料制品，公司收入和利润主要来自于主营业务。自成立以来，公司不断能拓展销路，提高生产能力，获得了如 Artwrap(Pty) Ltd.、Nordiq A/S 等客户的大额订单；在稳步增加产量的同时，公司不

断提高管理水平，日常经营日渐精细化；创新能力方面，公司确立了顺应行业发展趋势的绿色、环保印刷技术和产品开发方向，包括生产效率更高的先进柔性印刷设备优化及技术升级、先进制版技术、安全型水性油墨技术等，因此相比于同行业公司具有较高的毛利率。随着业务的日渐成熟，公司在生活用纸制品印刷行业将拥有更大的市场空间和竞争力。

## 六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

根据《上市公司行业分类指引》(2012 年修订)，公司所属行业为“C 制造业”中的“C22 造纸和纸制品业”。根据《国民经济行业分类与代码》(GB/T4754-2011) 的划分标准，公司属于“C22 造纸和纸制品业”中的“C2239 其他纸制品制造”行业。根据《挂牌公司管理型行业分类》，公司所属行业为“C223 纸制品制造类”；根据《挂牌公司投资型行业分类》，公司所属行业为“11101511 纸制品”。

### (一) 行业概况

#### 1、行业所处生命周期

自改革开放以来，我国经济增长节节高升，大规模的生产所带来的隐患使供需的严重不平衡。目前纸制品行业存量产能相较需求量来说仍然处于较高水平。2012 年前，GDP 保持较高增长速度，纸制品行业产能虽迫切，但进展缓慢，而 2012 年以后，随着 GDP 增速破 8%，直接带动市场需求下行，纸业去产能成为行业共识。政府下调了去产能任务量以维持税收和就业率，但纸制品行业实际去产能量远高于任务下达量，中小企业数量占比从 2011 年的 83.4% 下降到 2014 年的 82.01%。造纸行业正处于去产能、调结构的转型期，行业发展已进入成熟期，行业面临一场深刻的变革，抓住发展机遇，加快转型升级，才能适应市场的变化。

进入 2016 年，中国纸制品行业依旧面临着需求疲惫，产销底部运行的态势。虽然产能增长高峰已过，但下游需求偏弱，过剩产能仍需消化期，行业形势不容乐观。随着中国治理僵尸企业和去产能的推进实施，造纸业将有更多的落后产能被加速淘汰。此外，供给侧改革正在酝酿中，我们有理由相信，在 2016 年，造纸行业能取得突破性的成果。纸制品印刷行业产品广泛使用于工业、家庭、酒店、饭店、快餐等特定场所，市场需求量巨大，目前国内特种纸产量远低于市场需求量。随着造纸行业逐步向高端化、智能化、环保化的方向发展，预计包装纸、生

活用纸与高端特种纸领域会有更大的发展空间。

## 2、与行业上下游的关系

纸制品行业上游承载农业、林业及造纸，下游衔接包装、印刷、办公、卫生及其他生活消费等行业。

纸制品行业产业链上游是林业、制浆、造纸行业。上游产品价格的上升会提高纸制品生产的成本。我国纸制品需求量巨大，纤维原料相对缺乏，对木浆纸浆进口依赖度很高。国际市场上原材料的价格波动对我国纸制品行业影响很大。

纸制品的用途广泛，下游行业主要有包装、印刷、办公、卫生、装饰、出版、餐饮等产业。纸制品价格的上升会导致下游产业成本上升，反之下游产品价格提高会扩大纸制品的供给。此外，废纸回收也是纸制品的下游行业，但是用废纸制浆循环再利用，也可看做是纸制品上游行业。

**图表 纸制品行业产业链**



## 3、行业壁垒

### (1) 技术经验壁垒

投资建设高品质生产线，对高端、先进的生产技术及工艺的掌握将不可或缺。研发体系建设、技术工艺掌握及熟练工的培养需要相当长时间的时间积累，使得有多年纸制品印刷生产经验的企业在竞争中掌握主动，产业集中度亦向这些企业

靠拢。技术、设备、工艺、质量等多种原因，对新进入企业构成了一定的障碍和壁垒。

### **(2) 环保壁垒**

纸制品行业和造纸业的环境污染较为严重，技术不达标的话，污水排放对环境影响很大。尤其是我国纸制品行业中，中小型企业偏多，小型企业因产能偏小，使用大型环保设备无法实现规模经济，因而构成污染的主要来源，小型企业固有的污染问题被理解为整个造纸行业特征，限制了行业的正常发展。随着新《环保法》和其他环保减排法规政策的出台，我国对绿色发展的要求越来越高，这对于准备进入纸制品行业的企业而言，无疑加强了进入的难度。

### **(3) 资源壁垒**

构成造纸主要成本的纤维原料相对缺乏。尽管中国森林绝对数值可观（森林面积占世界的 4.52%，列第五位；森林蓄积占世界的 3.22%，列第六位），但相对于我国地广人多、国民经济持续发展和人民生产生活的需要以及维护生态环境的需要，我国森林资源总量严重不足。我国人均森林面积、人均森林蓄积量、森林覆盖率分列世界 134 位、122 位和 130 位，也就是说，用占世界不足 5% 的森林资源既要满足世界 22% 人口生产、生活的需要，又要满足维护世界 7% 土地生态环境的需要。因此，中国在世界上是属于森林资源相对贫乏、总量严重不足的国家之一。

中国造纸行业较高的纤维原料进口依赖度使我国造纸行业发展面临较大的外部风险，行业的快速发展带来的原材料需求直接推高了国际纤维原料的价格，压缩了行业的盈利空间，也制约了行业发展空间，降低新企业进入的可能。

### **(4) 竞争壁垒**

国内造纸企业中小型企业居多，较国外单体规模差距较大。尽管中国造纸制品行业的集中度与规模化程度较造纸强国差距较大。中国 10470 万吨的纸及纸板产量实为诸多小型“舢舨”拼合而成，有较高规模的“舰艇”较少。虽然 2011 年起，纸制品行业企业数量减少了约 1/3，但中小规模的企业数量仍然较多，这些企业集中于低端产品市场，竞争激烈，企业利润空间有限，而有限的利润导致中

小规模的纸制品企业很难依靠自身积累发展壮大，形成规模化生产并进入高端市场。我国纸制品行业趋于饱和，供大于求，企业数量过剩，竞争激烈，不适合新企业的进入。

## 4、行业监管

### （1）行业主管部门及监管体制

纸制品行业的行政主管部门是国家发展与改革委员会、环境保护部以及工业和信息化部。

国家发展与改革委员会主要负责研究和制定产业政策，推进可持续发展战略，推进经济体制改革等。环境保护部主要负责拟定环境保护标准，规范企业排污情况，对企业进行环境影响评价。工业和信息化部主要负责拟订、组织实施行业规划、产业政策和标准，监测行业日常运行，推动行业发展和自主创新等。

纸制品制造业的行业内部管理由中国造纸协会负责。中国造纸协会于1992年成立。它是经国家民政部登记注册，并受国务院相关部门业务指导的社会团体法人。

中国造纸协会自成立以来，伴随着我国经济体制改革、制浆造纸行业全面重大调整的形势逐步发展，为推动我国制浆造纸工业高速发展做了大量的有益工作。实践证明，协会在新形势下发挥着越来越重要的作用，中国造纸协会既是企业与政府之间的桥梁和纽带，又是政府宏观决策的参谋和助手。协会的宗旨是为会员和行业服务、维护会员的合法权益、协助政府加强行业管理，促进造纸行业的进步和可持续发展。

### （2）主要法律法规及政策

#### 1) 造纸行业主要法律法规及政策

造纸工业资金技术密集，规模效益显著，具有较大的市场容量和发展潜力，且产业关联度高，对林业、农业、环保、印刷、包装、化工、机械制造、自动控制、交通等相关产业发展具有明显的拉动作用。因此，国务院在《关于当前产业政策要点的决定》中，不仅将造纸工业划归基础原材料工业，更对造纸工业实行

倾斜政策，提出了要依靠政策推进造纸工业科技发展，积极开发新品种，要求国民经济发展中所需的纸张供应基本立足国内。

#### 图表 造纸行业主要法律法规及政策

序号	时间	政策名称	颁布机构
1	2004	《关于防治造纸行业水污染的规定》	国务院、轻工业部、农业部、财政部
2	2007	《造纸产业发展政策》	发改委
3	2007	《中国造纸协会关于造纸工业“十一五”发展的意见》	中国造纸协会
4	2009	《2009年节能减排工作安排的通知》	国务院
5	2010	《国务院关于进一步加强淘汰落后产能工作的通知》	国务院
6	2011	《全国林纸一体化工程建设“十五”及2010年专项规划》	发改委
7	2011	《“十二五”期间工业领域19个重点行业淘汰落后产能目标任务》	工信部
8	2012	《造纸工业发展“十二五”规划》	国家发改委、工信部和国家林业局
9	2012	《造纸工业技术进步“十二五”指导意见》	中国造纸协会
10	2013	《关于进一步加强造纸和印染行业总量减排核算工作的通知》	环保部
11	2013	《关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》	国务院
12	2013	《废纸回收分类及贸易指南》	中国造纸协会
13	2013	《造纸行业清洁生产评价指标体系》	国家发展改革委、环保部、工信部
14	2014	《废纸分类等级规范》	商务部
15	2014	《环境标志产品技术要求印刷第三部分：凹版印刷》	国家环境保护部
16	2014	《2014-2015年节能减排科技专项行动方案》。	科技部，工信部
17	2015	《水污染防治行动计划》	国务院
18	2015	新《中华人民共和国环境保护法》	人民代表大会
19	2015	“中国纸制品可持续发展倡议”(CSPA)	世界自然基金会(WWF)、中国林业产业联合会
20	2015	《制浆造纸行业清洁生产评价指标体系》	发改委、环保部、工信部

#### 2) 纸制品印刷行业主要法律法规及政策

## I 《印刷业管理条例》

国务院于 2001 年 7 月 26 日颁布《印刷业管理条例》(国务院令第 315 号),该条例旨在监督和管理出版物、包装装潢印刷品和其他印刷制品印刷经营活动,明确规定:国家实行印刷经营许可制度,未依照本条例规定取得印刷经营许可证的,任何单位和个人不得从事印刷经营活动。

## II 《进出口食品包装容器、包装材料实施检验监管工作管理规定》

国家质检总局于 2006 年 4 月 6 日发布《进出口食品包装容器、包装材料实施检验监管工作管理规定》(国质检检[2006]135 号),加强对进出口食品包装容器、包装材料的安全卫生检验检疫和监督管理工作,规定明确指出:国家质检总局对出口食品包装生产企业和食品包装进口商实施备案管理。对进出口食品包装产品实施检验。出口食品包装检验监管的范围包括对出口食品包装的生产、加工、贮存、销售等生产经营活动的检验检疫和监管。

## III 调整进口设备关税

根据《2012 年关税实施方案》,从 2012 年 1 月 1 日起,我国对进出口关税进行部分调整。与 2011 年相比,2012 年印刷设备器材的进口关税有两个变化:一是新增柔性印刷版进口税目,二是降低两种网印机进口税率。其中附表 1《进口商品从量税及复合税税率表》显示我国对感光材料等 52 种商品继续实施从量税或复合税,其中对未曝光照相制版用 PS 版税号 37013022 和未曝光照相制版用 CTP 版税号 37013024 的普通税率均为 70 元/平方米,2012 年最惠国税率均为 8.1 元/平方米。其中附表 3《进口商品暂定税率表》显示共有 18 种印刷设备器材被列入该表,这些均为发展高端印刷装备制造所需的关键设备和零部件。计算机直接制版机器用零件、胶印机用墨量遥控装置的 2012 年暂定税率仍然为 0,另外 16 种设备器材的暂定税率为 3%、4%、5%、6%、7%、9% 不等。

### 3) 公司产品执行的行业系列国家标准

#### I GB/T20810-2006 卫生纸(含卫生纸原纸)

本标准规定了卫生纸的分类、要求、抽样、试验方法及标志、包装、运输和贮存等,主要适用于人们日常生活用的厕用卫生纸,不包括擦手纸、厨房用纸等擦拭纸。本标准还适用于对外销售的用于加工卫生纸的卫生纸原纸。

#### II GB/T 22813-2008 薄页包装纸

本标准规定了薄页包装纸的产品分类、技术要求、试验方法、检验规则和标志、包装、运输、贮存，适用于包装、装潢等使用的薄页包装纸。

### III GB/T 29282-2012 格拉辛纸

本标准规定了格拉辛纸的分类、要求、试验方法、检验规则、标志、包装、贮存、运输，适用于经超级压光，可直接涂硅油，且具有一定透明度、用于不干胶标签底纸的格拉辛纸。

### IV GB/T 25436-2010 热封型茶叶滤纸

本标准规定了热封型茶叶滤纸的产品分类、技术要求、试验方法、检验规则及标志、包装、运输、贮存，适用于热封型包装机包装茶叶、咖啡或中成药等的过滤包装袋用纸。

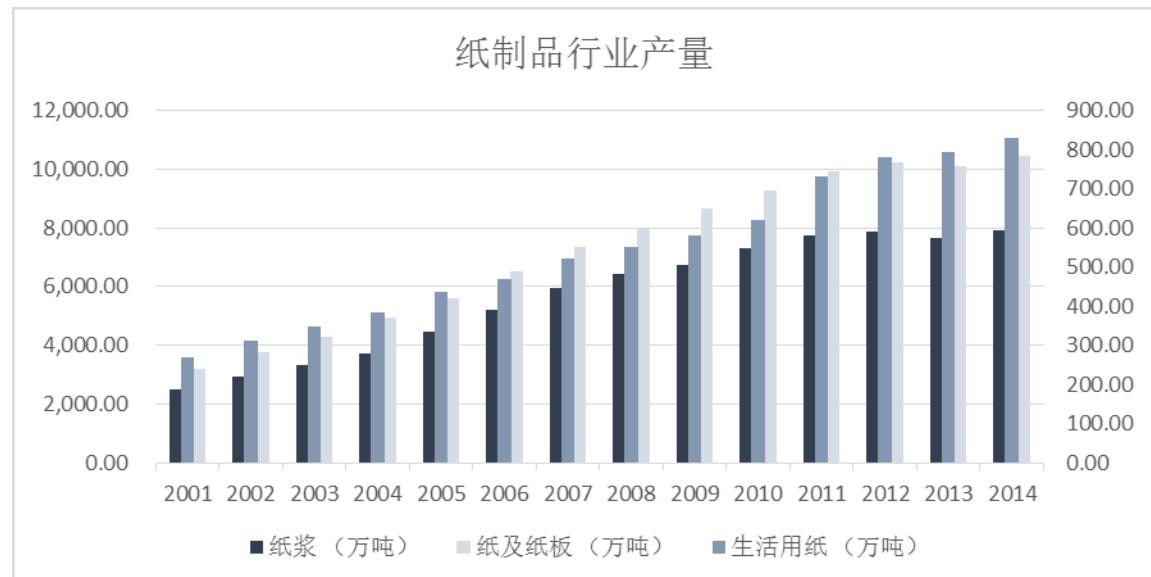
## （二）市场规模

### 1、产量和消费量

根据中国造纸年鉴的数据，2001 年到 2014 年，我国纸制品行业主要产品的产量和消费都在不断上升。图中纸浆和纸及纸板的产量为主坐标轴（左），生活用纸的产量为次坐标轴（右）。2014 年纸浆产量为 7906 万吨，年复合增长率为 9.29%，消费量为 9484 万吨，年复合增长率为 9.31%。2014 年纸及纸板的产量和消费量分别 10470 和 10071 万吨，生活用纸的产量和消费量分别为 830 和 759 万吨，年复合增长率都在 8%-10% 之间。

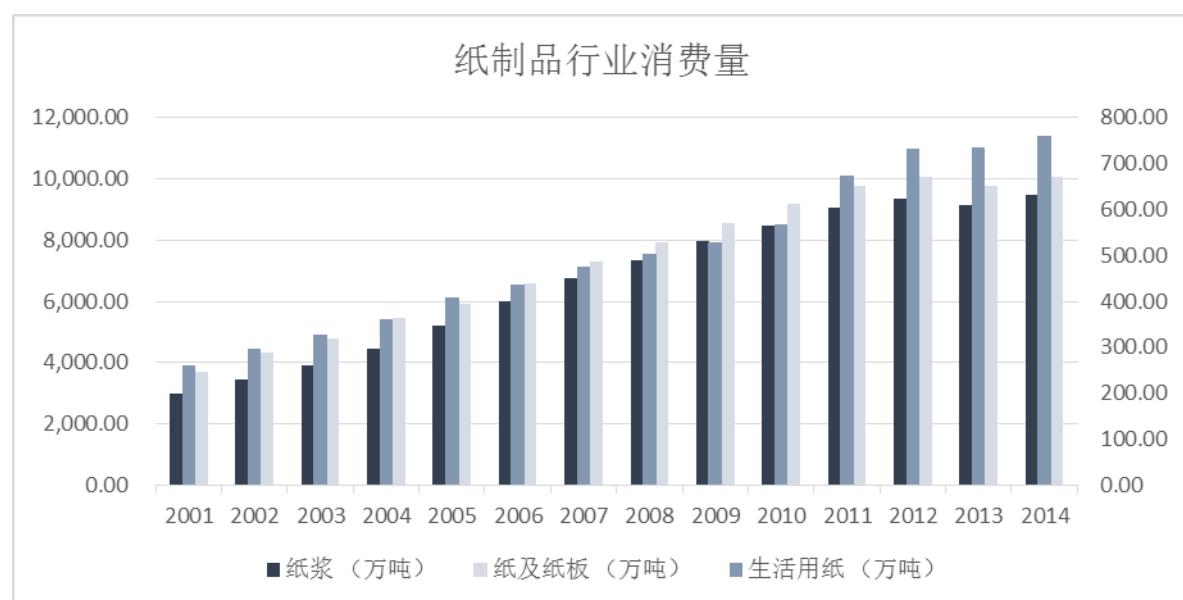
值得注意的一点是，纸浆的产量一直是低于消费量的，且差量逐年递增，因此存在进口需求。而生活用纸的产量一直高于消费量，差量也存在递增趋势，存在净出口。纸及纸板的产量开始略低于消费量，后来略高于消费量，结合后面的进出口分析，与其净出口不断上升的趋势也相符。

### 图表 纸制品行业产量



数据来源：wind 数据库

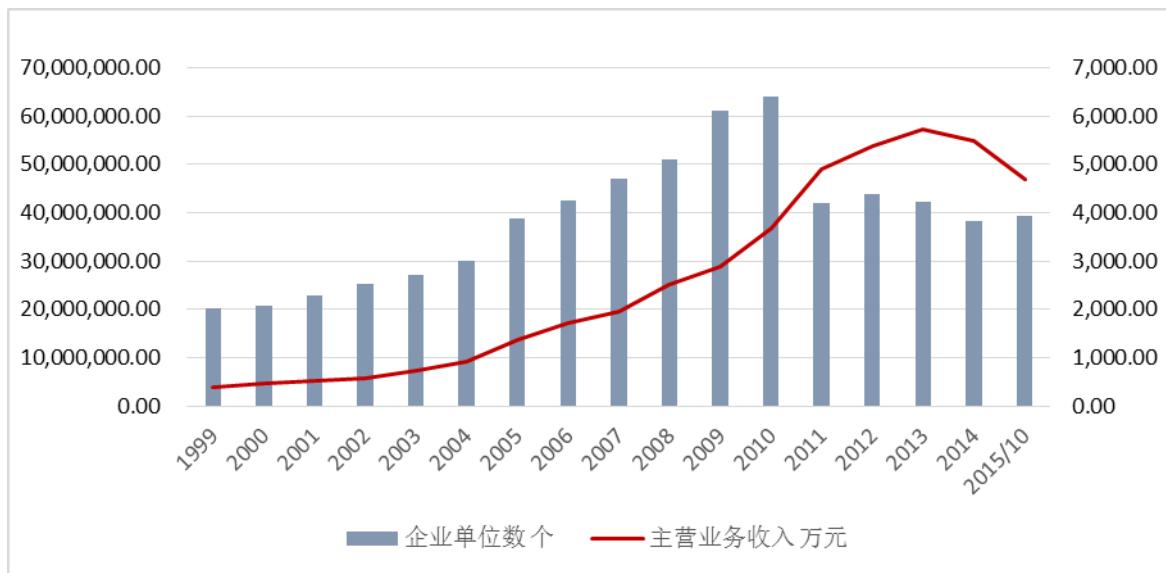
**图表 纸制品行业消费量**



数据来源：wind 数据库

## 2、企业数量、行业收入和收益率

**图表 纸制品企业数量和主营业务收入**



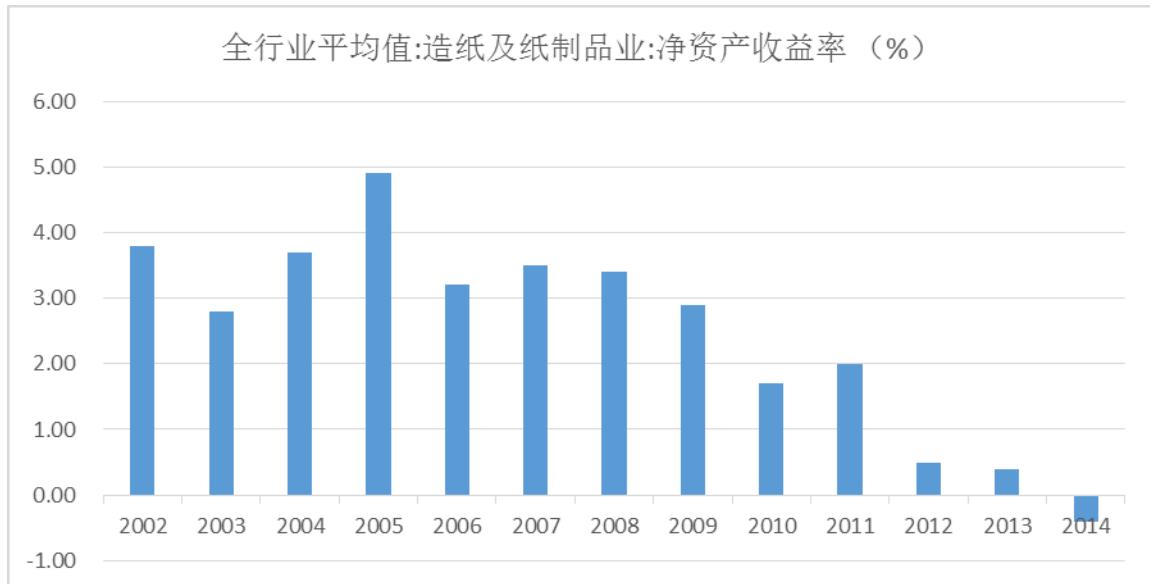
数据来源：wind 数据库

根据国家统计局的数据，我国纸制品制造业的增长可分为两个过程，1999 到 2010 年为增长期，企业数量从 2016 家增长为 6391 家，年复合增长率 11.06%。2011 年企业数量突然减少到 4188 家，此后 5 年纸制品企业数量基本保持在 4000 家左右，波动幅度很小，2015 年 10 月，企业数量为 3920 家。

主营业务收入呈现类似的变化趋势，在 1999 至 2013 年间不断增长，从 384.17 亿元上升到 5720.07 亿元，年复合增长率 21.28%。从 2013 年起开始下降，2015 年 10 月为 4768.61 亿元。

值得注意的是，在 2010 年及以前，企业主营业务收入相对企业个数而言是偏低的，而 2010 至 2015 这 5 年间企业平均收入则达到了较高水平。1999 年，企业平均收入为 1905.61 万元，2010 年为 5769.67 万元，期间增长平稳缓慢。而 2011 年，企业平均收入一年之间迅速增长到 11692.77 万元。此后基本比较稳定，最高 2014 年达到 14353.24 万元。2015 年 10 月为 11935.23 万元。这说明虽然企业个数减少，但单个企业收入反而有了大幅增加，退出市场的企业都是规模较小，技术水平不高，产量较低的企业。可以看做行业结构的一次调整和升级。

#### 图表 造纸及纸制品行业平均净资产收益率

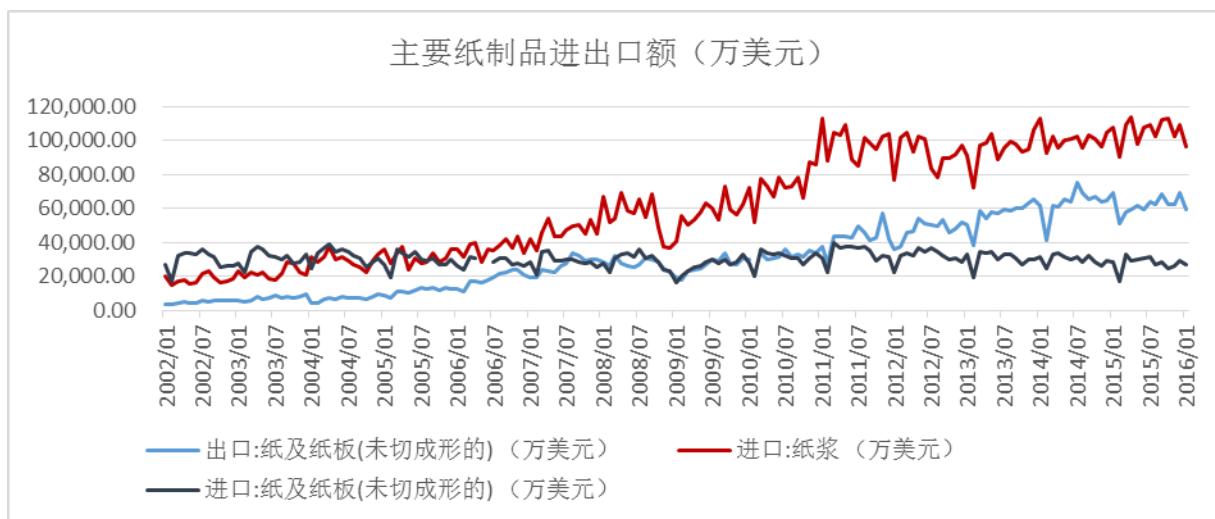


数据来源：wind 数据库

根据国资委的数据，自 2012 年以来，造纸及纸制品业的净资产收益率不容乐观，2014 年更是出现了负值。2002 到 2011 年间，平均净资产收益率为 3.19%，最高时 2005 年曾达到 4.9%。但自 2005 年以来净资产收益率呈下降趋势，其中 2012，2013，2014 年仅为 0.5%，0.4% 和 -0.4%。由此可见，造纸及纸制品业的整体收益能力出现较大的危机。

### 3、纸制品制造业：进出口情况

图表 主要纸制品进出口额

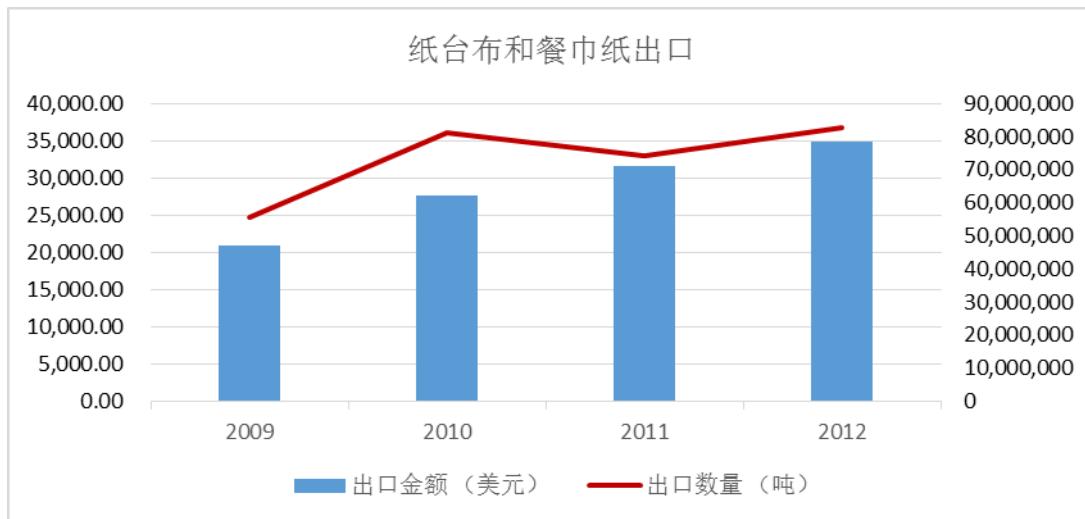


数据来源：wind 数据库

根据海关总署的数据，近 14 年来我国主要纸制品进出口呈现如下变化特点：纸浆进口额不断上升，2016 年 1 月进口纸浆 96321.50 亿美元，年复合增长率 11.94%。纸及纸板（未切成形的）出口的增长更加迅速，从 2002 年 1 月的 3692.7 亿美元，到 2016 年 1 月的 58973.9 亿美元，年复合增长率 21.89%。纸及纸板（未切成形的）进口额基本不变，在 20000 至 40000 亿美元的区间内基本上下波动，2016 年 1 月进口 26899.6 亿美元，远少于当月出口额 58973.9 亿美元。

由此可得，我国对纸浆的需求量不断上升，对纸及纸板（未切成形的）的需求量十分稳定，而我国纸及纸板（未切成形的）的产能增长十分迅速。

**图表 纸台布和餐巾纸出口情况**



**数据来源：wind 数据库**

从 2009 年到 2012 年，纸台布和餐巾纸的出口金额在不断增加，2009 年为 4694.70 万美元，2012 年增长到 7050.92 万美元，年复合增长率 18.70%。但是从出口数量上看，并没有逐年递增，2011 年还出现了小幅回落，这也说明纸台布和餐巾纸的出口单价在逐年递增，商品质量和竞争力不断提升。根据中国生活用纸统计年鉴的数据，2009 年，纸台布和餐巾纸的出口价格平均为 1897.68 美元/吨，进口价格平均为 3591.41 美元/吨。2012 年，出口价格上升为平均为 2134.10 美元/吨，进口价格下降为平均为 2320.30 美元/吨。侧面反映出我国纸台布和餐巾纸制造业工艺的提升，进出口价格基本趋于一致，因此虽然出口数量略有减少，但总体收入逐年提升。

#### 4、行业发展趋势

造纸工业属于基础原材料工业，是一个关系到国计民生，与国民经济发展、与科技教育文化和人民生活息息相关的重要产业，是我国国民经济支柱产业之一。随着社会经济的增长，人们消费习惯的变化和生活水平的提高，中高档制品市场将呈较大增长趋势，而低档纸品市场将逐渐衰减。

2005 年-2014 年 10 年间，我国纸及纸板消费量年均增长 6.06%，2014 年我国纸及纸板的消费量达到 10,071 万吨。尤其是生活用纸及特种纸，在 2005-2014 年消费量年均增长分别为 7.08% 和 6.74%，均高于同期我国纸及纸板消费增长速度。预计未来几年，包括生活用纸、薄页纸及特种纸在内的高档纸品的消费量仍将保持稳步增长。

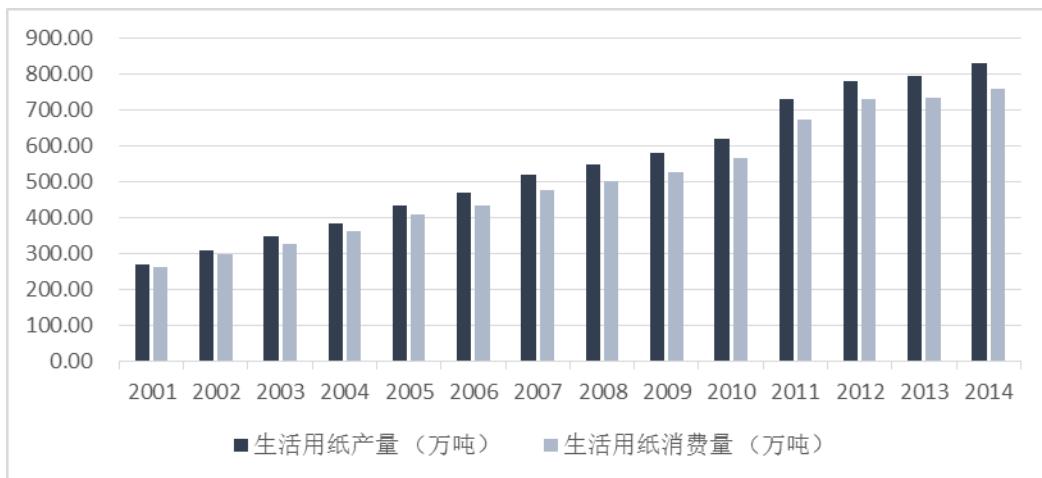
由于应用广泛，性能及附加值高，2010 年至今，多个品类的特种纸价格屡创新高。2015 年，国产特种纸总产值超过 358 亿元，销售收入同比增长 38%。随着人民生活水平及品味的提升，卫生用纸、面巾纸、餐巾纸、纸手帕、纸台布及纸餐巾等产品占生活用纸总量比例的逐年增加，色彩多样、款式众多且兼具广告、品牌宣传、艺术效果等特点的印刷彩色餐巾纸及彩色纸容器将拥有广阔的市场发展空间和巨大的经济效益。

#### （三）基本风险特征

##### 1、供求风险

供过于求造成库存增加进而产品价格下跌。供求关系发生的此消彼长变化已使行业产生供过于求，随之而来的是企业库存增加和纸价下跌，自 2008 年二季度末起，造纸各企业的库存明显增加，而生产环节和销售环节的库存压力引发产品价格较大幅度的下跌。从图中可以看出，生活用纸的产量一直大于消费量。

**图表 生活用纸供求情况**



数据来源：wind 数据库

供过于求会导致市场价格的下跌，从而影响利润，自 2012 年以来，造纸及纸制品业的净资产收益率不容乐观，2014 年更是出现了负值。2002 到 2011 年间，平均净资产收益率为 3.19%，最高时 2005 年曾达到 4.9%。但自 2005 年以来净资产收益率呈下降趋势，其中 2012，2013，2014 年仅为 0.5%，0.4% 和 -0.4%。由此可见，造纸及纸制品业的整体收益能力出现较大的危机。

## 2、原材料进口依赖风险

我国较高的造纸用纤维原料进口依赖度具有一定外部风险。中国林业资源相对缺乏的现状致使多数企业未实现林浆纸一体化而集中于造纸产业链一端，而纤维原料主要依赖进口，特别体现在我国造纸原料逐渐从非木浆向木浆转换的过程中。自 2009 年以来，我国纸浆进口飞速增长，2016 年 1 月进口纸浆 96321.50 亿美元，年复合增长率 11.94%。中国造纸行业较高的纤维原料进口依赖度使我国造纸行业发展面临较大的外部风险，行业的快速发展带来的原材料需求压缩了行业的盈利空间。

## 3、竞争风险

我国纸制品行业以中小企业为主，竞争十分激烈。虽然 2011 年起，纸制品行业企业数量减少了约 1/3，但中小规模的企业数量仍然较多，这些企业集中于低端产品市场，竞争激烈，企业利润空间有限，而有限的利润导致中小规模的纸制品企业很难依靠自身积累发展壮大，形成规模化生产并进入高端市场。小型企业居多的产业结构构成行业长期健康发展的桎梏。我国纸制品行业集中度偏低带

来了一系列不良反应：企业综合竞争力欠缺、缺少对上下游的议价力以及污染严重。

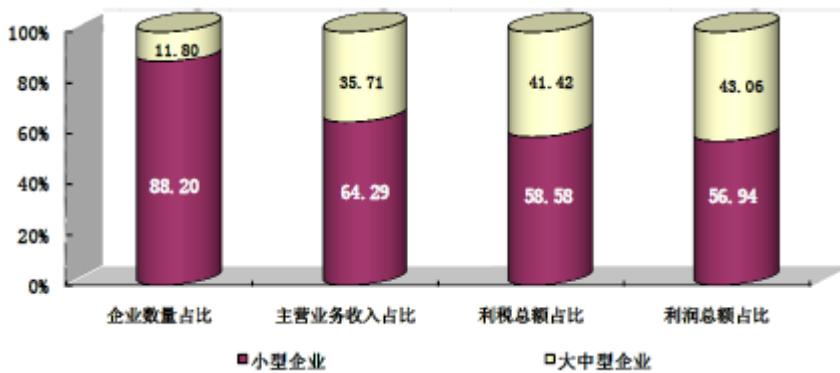
此外，供给侧改革去落后产能的要求，对纸制品行业中的中小企业也是一大难关，企业必须努力提高生产技术和产品质量，扩大利润空间。或者通过并购或是被并购等方式，整合行业资源，扩大单个企业规模，提高企业竞争力。

#### （四）行业竞争格局

##### 1、行业竞争格局

纸制品印刷行业是一个充分开放的行业，生产企业数量众多，处于完全竞争市场的状态。按照我国大、中、小型企业划分标准，2014年在3829家规模以上纸制品生产企业中，大中型纸制品生产企业452家占11.80%，小型企业3377家占88.20%；在纸制品生产企业的主营业务收入中，大中型企业占35.71%，小型企业占64.29%；在利税总额中，大中型企业占41.42%，小型企业占58.58%；在利润总额中，大中型企业占43.06%，小型企业占56.94%。

**图表 纸制品生产企业主要经济指标情况**



**数据来源：国家统计局**

由此可见，纸制品生产行业大部分企业属于小规模企业，在生产规模、利润总额和利税缴纳规模方面都不敌大中型企业。这一市场竞争格局也说明了行业存在很大的资源整合空间。通过延伸产业链条提高企业集中度，扶持大中型生产企业的发展有利于降低成品，提升产品质量，也有利于产业的转型升级、进而促进行业整体的可持续发展。

## 2、公司主要竞争对手情况

企业名称	企业性质	企业简介
恒安国际集团有限公司	香港联交所上市	恒安国际集团有限公司于1998年在香港上市，经营领域涉及纸巾、纸质容器等生活用纸。
无锡绿力环保科技股份有限公司	全国中小企业股份转让系统挂牌	<p>无锡绿力环保科技股份有限公司成立于 2011 年, 注册资本为 1000 万元人民币, 位于江阴市云亭街道沈巷路 7 号, 经营范围为纸塑复合材料的研究、开发; 加工纸、纸制品、金属制品的制造、加工、销售; 初级塑料、塑料制品、橡胶制品、机械设备、五金产品、电子产品、燃料油(不含危险化学品)、润滑油的销售; 自营和代理各类商品及技术的进出口业务, 但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)。</p> <p>无锡绿力环保科技股份有限公司主营业务为食品纸包装产品研发、生产、销售, 主要产品为食品淋膜纸以及食品纸容器。</p>
绍兴玛雅家庭用品有限公司	非公众公司	<p>绍兴玛雅家庭用品有限公司成立于 2008 年, 注册资本 500 万元人民币, 位于浙江省嵊州市崇仁镇南路 61 号, 经营范围为许可经营项目: 生产: 卫生用品(纸巾)(卫生许可证有效期至 2017 年 5 月 26 日); 包装装潢、其他印刷品印刷(印刷经营许可证有效期限 2017 年底止)。一般经营项目: 生产、销售: 家庭厨卫用品、日用百货、工艺礼品; 销售: 卫生用品(纸巾); 货物进出口。</p> <p>绍兴玛雅家庭用品有限公司主要市场是国内市场, 通过商业超市、网店和私人订制等渠道拓展销售, 国内营销渠道建设较为完善, 国内市场占有率高。</p>
柳州精柔印刷包装机械有限公司	非公众公司	<p>柳州精柔印刷包装机械有限公司成立于 1999 年, 注册资本, 位于广西壮族自治州柳州市阳和工业新区阳和中路科技创业园 1 号, 经营范围为印刷制版机械、纸品加工机械、普通机械配件、电器机械及配件、卫生用品(纸巾)的生产、销售; 包装装潢印刷; 货物、技术进出口业务(以上项目国家限制或禁止经营的除外)。</p> <p>柳州精柔印刷包装机械有限公司是国内唯一一家及生产餐巾纸印刷机, 又生产彩色餐巾纸的生产型企业, 公司较多的人力、物力、财力投入在机器设备的研发改进和技术创新。</p>
上海宏进工贸有限公司	非公众公司	上海宏进工贸有限公司成立于 1999 年, 注册资本 1000 万元, 位于上海市松江区欣玉路 253 号 1 框、2 框。经营范围为包装印刷; 五金电器、百货、橡塑制品、标准件、建筑装潢材料(除危险品)、化工原料及产品(除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品)、办公用品、针纺织品及原料(除棉花)

		<p>批发零售；绿化工程、卫生香、薰香制品自产自销，薰香制品及本企业所需原辅材料、机械设备，零配件，进出口业务，工艺品（除金银）自产自销。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。</p> <p>上海宏进工贸有限公司是中国专业的铁管和餐巾纸生产型出口企业之一，主要面向国外市场，机器设备、原纸和油墨均以进口为主，产品成本投入较大，产品价格竞争优势不明显，但设备先进程度高，公司整体运行管理较好。</p>
--	--	---

### 3、公司竞争优势

#### （1）采用食品级安全生产标准

东南艺纸取得《全国工业产品生产许可证》，核准生产食品用纸包装容器等制品，产品质量标准执行 GB/T20810-2006 卫生纸（含卫生纸原纸）、GB/T 22813-2008 薄页包装纸、GB/T 29282-2012 格拉辛纸等国家质量标准。公司产品质量稳定，品质优良。

公司建立了较为完善的生产运营管理系统和信息系统，重视对经营活动的各个环节的分析和控制，对原材料供应商的选择、原材料检验、标准化生产、成品检测、客户对产品信息反馈及对产品品质统计分析等方面进行严格把控，确保产品的符合食品级安全生产标准。东南艺纸按照下游供应商体系中最严格的标准来管控生产经营活动中的各个环节，有利于国内外高端客户的开发，并能在开发客户过程中快速获取“合格供应商”资格。

#### （2）先进的设备生产水平

公司自建厂房位于莆田市华林经济开发区，厂房面积 20,000 多平方米，生产面积 10,000 多平方米，公司引进国内先进的凸版柔印机、染纸机，现有国内先进水平的柔印机 11 台，配套的生产印刷设备 40 多台，年彩色餐巾纸生产产能最高可达最高可达 2000 多万包（重约 2000 吨）。

公司较早的掌握了柔印、胶印和凹印三种印刷技术，首创省内彩色柔印餐巾纸印刷、高价值出口新产品，并在福建省独家成功开发了彩色薄页纸、彩色餐巾纸、彩色皱纹纸、金银印刷工艺纸、纸杯、纸碟等一系列高档新型纸品，可满足国内外高端客户需求。经过多年生产经验的积累，公司在制造上的技术沉淀和

生产过程中对核心参数的掌握已构成了竞争者的技术壁垒，短期内竞争对手很难逾越，随着后期东南艺纸继续设备投入，公司的规模性将进一步提升，保持公司在国内行业中的领先优势。

### **(3) 较早走向国际化市场，国内外市场提升空间较大**

东南艺纸作为较早进入国际市场，销售彩色餐巾纸、彩色食品纸容器的生产型企业，可以提供与国际品牌质量相当、标准一致的产品和服务，价格上也具有一定的优势。随着公司产品市场口碑的提升，国内外市场知名度提高，销售渠道、销售区域的进一步扩展以及公司的产能释放，公司国内外市场份额均有望进一步提升。随着国内消费者生活水平的提高和消费方式的逐步改变，国内市场空间亦有望进一步扩大。

### **(4) 地域优势得天独厚**

公司位于海峡西岸经济区，南、北与珠三角、长三角这两个经济发达地区衔接，东与台湾岛相望，西与包括江西在内的广大内陆腹地贯通，而且海西经济区承担着“经济一体化、投资贸易自由化、宏观政策统一化、产业高级化、区域城镇化、社会文明化”的基本任务，现代化通讯设施，便利交通环境，为公司产品的发展内销与外贸符合经营模式提供契机，公司地域优势得天独厚。

## **4、公司竞争优势**

### **(1) 融资渠道单一**

从事纸制品印刷制作行业的公司需要投入大量的资本金，公司依托自身经营滚动发展融资渠道有限，且融资成本较高，随着未来生产规模的不断扩大，这一问题将会更加突出，资金不足已经成为制约公司发展的一个重要因素，以银行信贷为代表的传统融资方式已经跟不上公司快速扩张的步伐。为此，公司需要补充运营资金，以增强公司的资金实力，进一步扩大产能、完善产品结构，提升公司的经营能力和盈利水平。

### **(2) 销售渠道有限**

公司在国内销售方面销售半径有限，且销售渠道有所欠缺；外贸销售方面仍有很大的发展潜力及空间。公司制定了《销售人员薪资及绩效考核管理制度》，

以公平、公正的原则，对销售人员进行绩效考核评价，同时结合长期激励和短期激励，个性化激励与股权激励相结合的方式，实现对核心销售人员的管理并提升其工作积极性和销售产出，从而实现企业与个人的共同发展。

## 第三节 公司治理

### 一、公司治理机制的建立健全及运行情况

有限公司时期，东南有限存在董事、监事、高级管理人员任期届满未及时改选、聘任的情况。股份公司成立以来，已逐步建立健全股东大会、董事会、监事会等各项制度，形成以股东大会、董事会、监事会、高级管理人员分权与制衡为特征的公司治理结构。目前公司在公司治理方面的制度主要有《公司章程》、三会议事规则、《关联交易决策制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等。报告期内，公司股东大会、董事会、监事会决议符合有关法律法规和《公司章程》的规定。

#### （一）股东大会制度建立健全及运行情况

##### 1、股东大会制度建立健全情况

公司股东大会由全体股东组成，股东大会是公司的权力机构。公司股东按《公司法》及《公司章程》等规定享有股东权利并履行股东义务。

根据《公司章程》第四十条的规定，股东大会行使下列职权：（一）决定公司的经营方针和投资计划；（二）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（三）审议批准董事会的报告；（四）审议批准监事会报告；（五）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（七）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（八）对发行公司债券作出决议；（九）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（十）修改本章程；（十一）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（十二）审议批准第四十条规定的担保事项；（十三）审议公司在一年内购买、出售重大资产、担保金额或对外投资超过公司最近一期经审计资产总额 30%的事项；（十四）审议批准变更募集资金用途事项；（十五）审议股权激励计划；（十六）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

##### 2、股东大会的运行情况

股份公司自设立以来，股东大会根据《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》等规定规范运作。股份公司成立至本说明书签署日，公司共召开了 1 次股东大会，对公司章程的制定、董事和非职工代表监事的选举、公司重要制度的建立、申请公司股票在全国股份转让系统挂牌等事项作出了相关决议。

## （二）董事会制度建立健全及运行情况

### 1、董事会制度建立健全情况

根据《公司章程》及《董事大会议事规则》的规定，公司设董事会，董事会对股东大会负责。董事会由 5 名董事组成，设董事长 1 人，董事长由全体董事过半数选举产生。董事由股东大会选举或更换，任期 3 年，任期届满，可连选连任。公司现任董事共 5 人，包括谢凤池、谢振寰、姚梅霞、徐玉泉、谢荔建，其中，谢凤池担任公司董事长。

根据《公司章程》第一百零五条的规定，董事会行使下列职权：（一）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（二）执行股东大会的决议；（三）决定公司的经营计划和投资方案；（四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（六）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（七）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（八）在股东大会或本章程的授权范围内，决定公司对外融资、对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（九）决定公司内部管理机构的设置；（十）聘任或者解聘公司总经理；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（十一）制订公司的基本管理制度；（十二）制订本章程的修改方案；（十三）管理公司信息披露事项；（十四）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（十五）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（十六）设置合理、有效、公平、适当的公司治理机制、治理结构，并对此进行评估、讨论，以维护全体股东的权利；（十七）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

### 2、董事会履行职责情况

公司董事会依据《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的相关规定召开，股份公司成立后共召开 2 次董事会，对董事长的选举、高级管理人员的任免、公司重要制度的建立、申请公司股票在全国股份转让系统挂牌等事项作出了相关决议，切实发挥了董事会的作用。

### （三）监事会

#### 1、监事会制度建立健全情况

根据《公司章程》及《监事会议事规则》的规定，公司设监事会，监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表。公司监事会中的股东代表监事由股东大会选举产生，职工代表监事由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。公司现任监事共 3 人，包括戴于静、陈桂云、黄向棋，其中，戴于静为监事会主席，陈桂云为职工代表监事。

根据《公司章程》第一百四十二条的规定，监事会行使下列职权：（一）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（二）检查公司财务；（三）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（四）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（五）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（六）向股东大会提出提案；（七）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（八）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

#### 2、监事会履行职责情况

报告期内，公司监事会依据《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定履行职责，包括：对高级管理人员执行公司职务的行为进行监督、参与制订公司重要制度、检查公司财务、选举监事会主席等。公司监事会制度运行规范、有效，监事会成员严格按照有关规定行使各自的职权，切实发挥了监事会的作用。

职工代表监事的设立是公司治理的重要环节。公司职工代表监事履行职责的实际情况主要表现在：参与公司重大问题的决策过程；在公司与职工之间发挥良好沟通协调作用；对公司的日常经营管理进行监督；在劳动合同的履行、协调劳动关系等方面发挥作用。

## 二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估

### （一）董事会对现有公司治理机制的讨论

公司依据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等制定了《公司章程》、三会议事规则、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》、《关联交易决策制度》等制度，确立了纠纷解决机制、投资者关系管理、信息披露、关联股东和董事回避等制度，给股东提供合适的保护，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

#### 1、对股东权利的保护

公司董事会对公司治理机制讨论评估后认为，公司已基本建立了能给全体股东提供合适保护的公司治理机制，《公司章程》、三会议事规则等公司制度能够保证包括中小股东在内的股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

#### 2、投资者关系管理制度

为加强公司与投资者和潜在投资者之间的信息沟通，切实建立公司与投资者的良好沟通平台，完善公司治理结构，保护投资者的合法权益，形成公司与投资者之间的良性互动关系，《公司章程》第十一章“投资者关系管理”专门对投资者关系管理作出了相关规定，包括投资者关系管理工作中与投资者沟通的主要内容、沟通方式等。公司制定的《投资者关系管理制度》对投资者关系管理的具体内容作出规定。公司注重通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平，保护投资者合法权益。

#### 3、纠纷解决机制

《公司章程》第九条规定纠纷解决机制，即：“本公司章程自生效之日起，即成为规范公司的组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有法律约束力的文件，对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有法律约束力的文件。依据本章程，股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。”

#### 4、回避制度

《公司章程》第三十九条规定：“公司与股东或者实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照有关关联交易的决策制度履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。”

《董事会议事规则》第二十条规定：“出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：（一）董事本人认为应当回避的情形；（二）本公司《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联交易而须回避的其他情形。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

《股东大会议事规则》第五十三条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，与该关联交易事项有关联关系的股东（包括股东代理人）可以出席股东大会，但应主动向股东大会申明此种关联关系。关联股东可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时应回避而不参与表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议中应当充分说明非关联股东的表决情况。”

#### 5、与财务管理、内部控制相关的内部管理制度建设情况

公司制定了《资金管理办法》、《备用金管理制度》、《财务票据管理制度》、《公司印鉴使用规定》等制度，对公司资金管理、备用金管理、票据管理、印章管理等作出具体规定，形成了规范的财务管理体系。公司同时制定了《对外担保管理办法》、《重大投资决策管理办法》、《关联交易决策制度》等制度，涵盖了公司对外担保、对外投资、关联交易等各个环节，可以有效地保证公司运营的合法

合规、经营的效率与效果，确保公司在经营活动中有适当的机制及时辨识、评估风险并采取应对措施进行处置。

**公司已制定的针对关联方交易的内部管理制度如下：**

**《公司章程》第三十七条规定：“公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”**

**《公司章程》第三十九条规定：“公司积极采取措施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。公司不得无偿向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得以明显不公平的条件向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得向明显不具有清偿能力的股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得为明显不具有清偿能力的股东或者实际控制人提供担保，或者无正当理由为股东或者实际控制人提供担保；不得无正当理由放弃对股东或者实际控制人的债权或承担股东或者实际控制人的债务。**

**公司与股东或者实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照有关关联交易的决策制度履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。”**

**《公司章程》第四十一条规定“公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：**

.....

**(六) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；**

**(七) 全国中小企业股份转让系统有限责任公司规范性文件及公司章程规定**

的其他担保情形。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。”

《公司章程》第四十三条规定“公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在人民币 200 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，经公司董事会审批后还应当提交公司股东大会审议通过后方能实施。”

《公司章程》第七十九条规定“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。”

《公司章程》第一百一十七条规定“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

公司制定的《董事会议事规则》第二十条规定：“出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

（一）董事本人认为应当回避的情形；

（二）本公司《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关

系而须回避的其他情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。”

公司已制定《关联交易决策制度》，对关联交易的构成、原则、决策权限、执行、关联交易的董事会表决程序及关联交易的股东大会表决程序等作出具体规定。

有限公司时期，公司治理制度欠缺，公司未制定关联交易相关制度，关联交易未履行决策程序。2016年2月29日，东南艺纸召开第一届董事会第二次会议，审议通过《关于确认2014年度及2015年度关联交易的议案》；2016年3月21日，东南艺纸召开2015年度股东大会，审议通过《关于确认2014年度及2015年度关联交易的议案》，对公司报告期内的关联交易事项予以确认。

股份公司成立后，已逐步建立健全股东大会、董事会、监事会等各项制度，形成以股东大会、董事会、监事会、高级管理人员分权与制衡为特征的公司治理结构。目前公司在公司治理方面的制度主要有《公司章程》、三会议事规则、《关联交易决策制度》、《对外担保管理办法》、《经营决策管理办法》等，公司内部管理制度已明确规定关联交易的构成、原则、决策权限、执行、关联交易的表决程序等。股份公司成立后，公司已按制度履行关联交易的决策程序。

## （二）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司董事会认为，自股份公司设立以来，公司依公司章程及三会议事规则的规定召开三会会议，公司股东、董事、监事均能行使相关权利并履行义务。公司重大经营活动的决策和执行均按照公司相关治理制度的要求，履行了相关程序，保护了公司及公司股东的权益。公司现有治理机制保证了股东参加股东大会及依法享有的知情权、参与权、质询权和表决权等各项股东权利。公司已在制度层面上规定投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东回避制度，以及与财务管理、内部控制相关的内部管理制度。现有公司治理机制可以满足公司经营发展需求，符合相关法律法规要求，运行规范。随着公司未来经营规模的扩大、业务范围的拓展，公司将不断完善现有的公司治理机制，保证公司内部控制制度完整有效、公司治理机制规范健全。

### 三、报告期公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

公司遵守国家相关法律法规的规定，依法经营，规范运作，报告期内未发生因违法违规行为而受到处罚的情形；公司控股股东及实际控制人最近两年内亦不存在违法违规行为或受到处罚的情形。

### 四、公司业务、资产、人员、财务、机构的分开情况

公司业务、资产、人员、财务、机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，具体情况如下：

#### （一）业务分开情况

公司主要业务为生活用艺术纸品研发、生产和销售，公司具有独立完整的业务流程，独立的经营场所，具有面向市场独立经营的能力。公司不存在影响公司独立性的重大或频繁的显失公允的关联交易，公司在业务上独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

#### （二）资产分开情况

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有日常经营所需资产的所有权，与股东、实际控制人及其控制的其他企业资产严格分开，公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在公司资产、资金和其他资源被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

### （三）人员分开情况

公司董事、监事和高级管理人员均系按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序产生，不存在控股股东、实际控制人超越公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情形。目前公司高级管理人员专公司在公司工作并领取报酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司员工均由公司自行聘用、管理，独立执行劳动、人事及工资管理制度。

### （四）财务分开情况

公司设有独立的财务部门，配备了合格的财务人员，独立开展财务工作和进行财务决策，不受股东或其他单位干预。公司建立了规范的会计核算体系，建立健全了财务管理和风险控制制度。公司在银行单独开立账户，不存在与股东或其他单位共用银行账户的情形。公司作为独立的纳税主体，依法独立履行纳税义务。

### （五）机构分开情况

公司拥有独立的经营和办公场所，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情形。公司拥有机构设置的自主权，根据公司章程的规定聘任了管理层，并根据经营的需要设置了财务部、生产部、技术中心、采购部、行政部、业务部等部门，各部门职责明确，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开且独立运作。

## 五、同业竞争

### (一) 控股股东、实际控制人控制的其他企业

公司控股股东、实际控制人谢凤池控制其他企业的基本情况如下：

公司名称	经营范围	主要业务	注册资本(万元)
莆田市东南福利纸品厂	纸箱、纸盒加工、销售。(依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)	纸箱、纸盒加工、销售	735.00

莆田市东南福利纸品厂的股东出资情况如下：

序号	股东姓名	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	谢凤池	315.00	42.90
2	李玉萍	298.00	40.50
3	郑国凯	58.00	7.90
4	黄剑峰	16.00	2.20
5	谢振腾	16.00	2.20
6	黄文凤	11.00	1.50
7	蔡国胜	11.00	1.50
8	蔡国林	10.00	1.30
合计		735.00	100.00

东南福利的主要业务为纸箱、纸盒加工销售，公司的主要业务为生活用艺术纸品研发、生产和销售。

东南福利加工销售的纸箱、纸盒，与公司的产品之间不存在可替代性；东南福利的客户、市场与公司之间存在较大差异；东南福利的业务性质为简单的加工销售纸箱、纸盒，公司的业务性质包括生活用艺术纸品的研发，东南福利的业务性质与公司的业务性质存在较大差异；故东南福利与公司之间不存在同业竞争。

综上所述，东南艺纸与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

### (二) 关于避免同业竞争采取的措施及作出的承诺

为避免同业竞争，公司控股股东、实际控制人谢凤池出具了《避免同业竞争的承诺函》，作出如下承诺：

- 1、本人目前不存在通过投资关系、协议或其他安排控制其他与股份公司业务有竞争关系的企业的情形；
- 2、除投资股份公司外，本人不投资或参与可能与股份公司构成同业竞争的企业或业务经营；如股份公司进一步拓展业务范围，本人承诺不与股份公司拓展后的业务构成同业竞争；
- 3、在作为股份公司控股股东或实际控制人期间，若本人未来控制其他企业，该类企业将不在中国境内外以任何方式直接、间接从事或参与任何与股份公司相同、相似或在商业上构成任何竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；
- 4、本人不在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心人员；
- 5、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

## 六、公司报告期内资金占用和对外担保情况

### （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，公司资金存在被关联方占用的情形，具体情况见本说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易”之“（三）报告期末应收应付关联方款项余额”之“1、应收关联方款项余额”部分。

截至本公开转让说明书签署之日，公司被占用资金已全部收回。

### （二）为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保情况

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

### （三）关于公司资金、资产及其他资源使用的制度安排

为防止控股股东、实际控制人及其他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，公司所采取的具体制度安排如下：

《公司章程》第三十七条规定：“公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东及实际控制人不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等各种方式损害公司和其他股东的合法权益；控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及本章程的规定，给公司及其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。”

《公司章程》第三十九条规定：“公司积极采取措施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。公司不得无偿向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得以明显不公平的条件向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得向明显不具有清偿能力的股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得为明显不具有清偿能力的股东或者实际控制人提供担保，或者无正当理由为股东或者实际控制人提供担保；不得无正当理由放弃对股东或者实际控制人的债权或承担股东或者实际控制人的债务。

公司与股东或者实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照有关关联交易的决策制度履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。”

#### （四）关于规范关联交易的承诺

##### 1、公司控股股东、实际控制人出具的承诺

为保证公司与关联方之间关联交易的公平合理，公司控股股东、实际控制人谢凤池出具了《关于规范关联交易的承诺函》，作出以下承诺：

（1）在作为股份公司控股股东或实际控制人期间，若本人未来控制其他企业，该类企业/本人将尽量避免与股份公司之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联交易往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、合理及正常的商业交易条件进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定；

(2) 本人将严格遵守股份公司章程及内部制度中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照股份公司关联交易决策程序进行，履行合法程序；

(3) 本人不会利用控股股东或实际控制人地位及与公司之间的关联关系损害股份公司及其他股东的合法权益；

(4) 截至本承诺函出具之日，本人未以任何方式占用股份公司的资金或其他资产，且自本承诺函出具日起本人控制的其他企业（如有）亦将不会以任何方式占用股份公司的资金或其他资产；

(5) 本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

## 2、公司全体董事、监事、高级管理人员出具的承诺

为规范关联交易，公司全体董事、监事、高级管理人员出具了《关于规范关联交易的承诺函》，作出以下承诺：

(1) 在作为股份公司董事、监事或高级管理人员期间，若本人未来控制其他企业，该类企业/本人将尽量避免与股份公司之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联交易往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、合理及正常的商业交易条件进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定；

(2) 本人将严格遵守股份公司章程及制度中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照股份公司关联交易决策程序进行，履行合法程序，并及时督促股份公司对关联交易事项进行信息披露；

(3) 本人不会利用本人与公司之间的关联关系损害股份公司及其他股东的合法权益；

(4) 截至本承诺函出具之日，本人未以任何理由和方式占用股份公司的资金或其他资产，且自本承诺函出具日起本人控制的其他企业（如有）亦将不会以任何理由和方式占用股份公司的资金或其他资产；

(5) 本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

## 七、董事、监事、高级管理人员相关情况

### (一) 公司董事、监事和高级管理人员及其亲属持有公司股份情况

公司董事、监事、高级管理人员直接持有公司股份的情况如下：

序号	姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	谢凤池	董事长	3,210.00	84.47
2	谢振寰	董事、总经理	400.00	10.53
3	姚梅霞	董事	0	0
4	徐玉泉	董事	0	0
5	谢荔建	董事	0	0
6	戴于静	监事会主席	0	0
7	陈桂云	职工代表监事	0	0
8	黄向棋	监事	0	0
9	吴育生	副总经理	0	0
10	赖清泉	财务负责人、董事会秘书	0	0

除上述情况之外，公司董事、监事、高级管理人员及其亲属不存在其他直接或间接持有公司股份的情况。

### (二) 相互之间存在的亲属关系

公司董事兼总经理谢振寰为公司董事长谢凤池之子。

除上述情况之外，截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员之间无其他亲属关系。

### (三) 与公司签订的重要协议或作出的重要承诺

#### 1、公司董事、监事和高级管理人员与公司签订的重要协议

在公司任职并专职领薪的董事、监事、高级管理人员与公司均签有劳动合同或聘用协议，该等劳动合同或聘用协议均履行正常，不存在现时的或可预见发生的违约情形。

#### 2、公司董事、监事和高级管理人员作出的重要承诺

公司董事、监事和高级管理人员已作出《关于规范关联交易的承诺函》。

#### (四) 在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员在其他单位的兼职情况如下：

序号	姓名	公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司关系
1	谢凤池	董事长	广西东南光纸业有限公司	执行董事、总经理	公司子公司
			莆田市东南福利纸品厂	厂长	同一实际控制人
2	谢振寰	董事、总经理	——	——	——
3	姚梅霞	董事	——	——	——
4	徐玉泉	董事	——	——	——
5	谢荔建	董事	——	——	——
6	戴于静	监事会主席	——	——	——
7	陈桂云	职工代表监事	——	——	——
8	黄向棋	监事	——	——	——
9	吴育生	副总经理	——	——	——
10	赖清泉	财务负责人、董事会秘书	——	——	——

除上述兼职情况以外，截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员无在其他单位兼职的情况。

#### (五) 对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

公司董事长谢凤池持有莆田市东南福利纸品厂 42.9% 的股权，具体情况见本节“五、同业竞争”之“(一) 控股股东、实际控制人控制的其他企业”部分。

公司董事长谢凤池持有福建莆田农村商业银行股份有限公司 883,575 股股份。

除上述情况之外，截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员无其他对外投资，公司董事、监事和高级管理人员不存在对外投资与公司之间利益冲突的情形。

## （六）任职资格及合法合规情况

公司现任董事、监事和高级管理人员均符合法律法规及公司章程规定的任职资格，不存在违反兼职单位任职限制规定的情况，不存在违反法律法规规定或公司章程规定的董事、监事、高级管理人员义务的情况。

公司现任董事、监事和高级管理人员不存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形，不存在有关竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷，不存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷。

公司现任董事、监事和高级管理人员最近两年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，不存在受到全国中小企业股份转让系统有限责任公司公开谴责的情形，不存在重大违法违规行为。

## （七）其他对公司持续经营有不利影响的情形

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

# 八、近两年董事、监事、高级管理人员变动情况及原因

## （一）报告期内董事的变动情况

2006年4月20日，东南有限召开股东会，选举彭丽娟为有限公司执行董事。

2015年9月23日，东南有限召开股东会，选举谢凤池为有限公司执行董事，任期3年。

2016年2月4日，股份公司召开创立大会，选举谢凤池、谢振寰、姚梅霞、徐玉泉、谢荔建为董事，组成股份公司第一届董事会；同日，股份公司董事会召开会议，选举谢凤池为董事长。

## （二）报告期内监事的变动情况

2006年4月20日，东南有限召开股东会，选举李志强为监事，因公司规模较小，未设立监事会。2015年9月23日，东南有限召开股东会，选举谢振寰为监事，任期3年。

2016年2月4日，股份公司召开创立大会，选举戴于静、黄向棋为监事，与职工民主选举产生的职工代表监事陈桂云共同组成股份公司第一届监事会；同日，监事会选举戴于静为监事会主席。

### （三）报告期内高级管理人员的变动情况

2006年4月20日，东南有限召开股东会，聘任彭丽娟为总经理。

2015年8月31日，东南有限召开股东会，聘任彭丽娟为总经理。

2015年9月23日，东南有限召开股东会，聘任谢凤池为有限公司总经理。

2016年2月4日，股份公司召开董事会，聘任公司高级管理人员，包括总经理谢振寰、副总经理吴育生、财务负责人兼董事会秘书赖清泉。

报告期内公司董事、监事、高级管理人员存在任期届满未及时选举、聘任的情况，公司董事、监事、高级管理人员因公司业务发展及完善公司治理结构的实际需要而变动。

## 第四节 公司财务

### 一、财务报表

#### (一) 合并报表(单位:元)

**合并资产负债表**

项 目	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>流动资产:</b>		
货币资金	10,188,980.02	11,951,251.45
交易性金融资产		
应收票据		
应收账款	4,530,178.85	5,917,096.49
预付款项	1,289,590.09	679,123.43
应收利息		
其他应收款	2,423,360.93	45,688,535.06
存货	15,095,325.37	12,861,416.42
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		178,744.77
<b>流动资产合计</b>	<b>33,527,435.26</b>	<b>77,276,167.62</b>
<b>非流动资产:</b>		
发放委托贷款及垫款		
长期股权投资		3,288,577.17
固定资产	46,919,217.17	43,916,924.92
在建工程	82,594.32	4,502,250.25
无形资产	6,735,113.08	6,840,169.72
长期待摊费用	99,077.08	146,634.08
递延所得税资产	59,607.62	751,140.47
其他非流动资产	12,184,000.00	100,212.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>66,079,609.27</b>	<b>59,545,908.61</b>
<b>资产总计</b>	<b>99,607,044.53</b>	<b>136,822,076.23</b>

## 合并资产负债表（续表）

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
<b>流动负债：</b>		
短期借款	30,000,000.00	41,782,590.00
应付票据	19,695,000.00	18,145,000.00
应付账款	1,011,482.70	37,428,181.70
预收款项	2,576,435.84	3,340,515.28
应付职工薪酬	487,666.00	492,844.84
应交税费	1,669,863.88	450,777.82
应付利息	63,750.00	88,017.09
其他应付款	161,743.91	15,168,209.45
一年内到期的非流动负债	595,655.86	2,061,814.85
其他流动负债		
<b>流动负债合计</b>	<b>56,261,598.19</b>	<b>118,957,951.03</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期借款		
长期应付款		595,655.86
专项应付款		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
<b>非流动负债合计</b>		<b>595,655.86</b>
<b>负债合计</b>	<b>56,261,598.19</b>	<b>119,553,606.89</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	38,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	1,680,000.00	
盈余公积	429,289.79	
未分配利润	3,236,156.55	-2,731,530.66
外币报表折算差额		
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>43,345,446.34</b>	<b>17,268,469.34</b>
少数股东权益		

所有者权益合计	43,345,446.34	17,268,469.34
负债和所有者权益总计	99,607,044.53	136,822,076.23

## 合并利润表

项 目	2015 年度	2014 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>60,668,350.65</b>	<b>51,698,538.47</b>
其中：营业收入		
利息收入		
<b>二、营业总成本</b>	<b>52,272,257.03</b>	<b>51,198,480.65</b>
其中：营业成本	44,417,408.08	39,879,246.32
营业税金及附加	301,647.98	452,855.32
销售费用	2,153,331.19	2,104,722.29
管理费用	6,075,558.72	5,235,838.48
财务费用	2,090,442.46	1,656,709.04
资产减值损失	-2,766,131.40	1,869,109.20
加：公允价值变动收益		
投资收益	11,422.83	41,320.37
<b>三、营业利润</b>	<b>8,407,516.45</b>	<b>541,378.19</b>
加：营业外收入	394,351.00	1,152,388.98
减：营业外支出	32,798.59	291,234.72
<b>四、利润总额</b>	<b>8,769,068.86</b>	<b>1,402,532.45</b>
减：所得税费用	2,372,091.86	471,267.95
<b>五、净利润</b>	<b>6,396,977.00</b>	<b>931,264.50</b>
归属于母公司的净利润	6,396,977.00	931,264.50
少数股东损益		
<b>六、每股收益：</b>		
(一) 基本每股收益		
(二) 稀释每股收益		
<b>七、其他综合收益</b>		
归属于母公司所有者的其他综合收益		
归属于少数股东的其他综合收益		
<b>八、综合收益总额</b>	<b>6,396,977.00</b>	<b>931,264.50</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	6,396,977.00	931,264.50
归属于少数股东的综合收益总额		

### 合并现金流量表

项 目	2015 年度	2014 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	61,650,284.36	52,561,997.05
收到的税费返还	918,748.16	756,599.93
收到其他与经营活动有关的现金	33,169,892.31	3,660,584.85
经营活动现金流入小计	95,738,924.83	56,979,181.83
购买商品、接受劳务支付的现金	45,003,392.75	46,363,446.52
支付给职工以及为职工支付的现金	6,079,087.55	6,460,698.46
支付的各项税费	2,259,755.13	964,447.44
支付其他与经营活动有关的现金	5,351,280.21	9,063,406.16
经营活动现金流出小计	58,693,515.64	62,851,998.58
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>37,045,409.19</b>	<b>-5,872,816.75</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>		
收回投资收到的现金	3,300,000.00	
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	3,300,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	44,772,879.25	334,943.52
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	44,772,879.25	334,943.52
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-41,472,879.25</b>	<b>-334,943.52</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>		
吸收投资收到的现金	19,680,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	44,971,695.27	56,095,488.60

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	64,651,695.27	56,095,488.60
偿还债务支付的现金	59,103,485.27	47,581,504.19
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,638,300.66	2,725,527.12
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	61,741,785.93	50,307,031.31
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,909,909.34</b>	<b>5,788,457.29</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	615,289.29	-98,504.10
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-902,271.43</b>	<b>-517,807.08</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,218,751.45	1,736,558.53
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>316,480.02</b>	<b>1,218,751.45</b>

## 合并股东权益变动表

2015 年度

项目	所有者权益						少数股东权益	所有者权益 合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	20,000,000.00				-2,731,530.66			17,268,469.34
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	20,000,000.00				-2,731,530.66			17,268,469.34
三、本年增减变动金额	18,000,000.00	1,680,000.00		429,289.79	5,967,687.21			26,076,977.00
(一)净利润					6,396,977.00			6,396,977.00
(二)其他综合收益								
上述(一)和(二)小计					6,396,977.00			6,396,977.00
(三)所有者投入和减少资本	18,000,000.00	1,680,000.00						19,680,000.00
1.所有者投入资本	18,000,000.00	1,680,000.00						19,680,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本								
3.其他								
(四)利润分配				429,289.79	-429,289.79			
1.提取盈余公积				429,289.79	-429,289.79			
2.提取一般风险准备								
3.对所有者(或股东)的分配								
4.其他								
(五)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								
(六)专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
(七)其他								
四、本年年末余额	38,000,000.00	1,680,000.00		429,289.79	3,236,156.55			43,345,446.34

## 合并股东权益变动表

2014 年度

项目	所有者权益						少数股东权益	所有者权益 合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	20,000,000.00				-3,662,795.16			16,337,204.84
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	20,000,000.00				-3,662,795.16			16,337,204.84
三、本年增减变动金额					931,264.50			931,264.50
(一)净利润					931,264.50			931,264.50
(二)其他综合收益								
上述(一)和(二)小计					931,264.50			931,264.50
(三)所有者投入和减少资本								
1.所有者投入资本								
2.其他权益工具持有者投入资本								
3.其他								
(四)利润分配								
1.提取盈余公积								
2.提取一般风险准备								
3.对所有者(或股东)的分配								
4.其他								
(五)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								
(六)专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
(七)其他								
四、本年年末余额	20,000,000.00				-2,731,530.66			17,268,469.34

## (二) 母公司报表 (单位: 元)

母公司资产负债表

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产:		
货币资金	10,187,551.24	11,951,251.45
交易性金融资产		
应收票据		
应收账款	4,530,178.85	5,917,096.49
预付款项	1,289,590.09	679,123.43
其他应收款	649,360.93	45,688,535.06
存货	15,095,325.37	12,861,416.42
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		178,744.77
流动资产合计	31,752,006.48	77,276,167.62
非流动资产:		
长期股权投资	15,690,673.80	3,288,577.17
固定资产	46,887,905.79	43,916,924.92
在建工程		4,502,250.25
无形资产	6,735,113.08	6,840,169.72
长期待摊费用	99,077.08	146,634.08
递延所得税资产	59,607.62	751,140.47
其他非流动资产		100,212.00
非流动资产合计	69,472,377.37	59,545,908.61
资产总计	101,224,383.85	136,822,076.23

## 母公司资产负债表（续表）

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动负债：		
短期借款	30,000,000.00	41,782,590.00
应付票据	19,695,000.00	18,145,000.00
应付账款	1,011,482.70	37,428,181.70
预收款项	2,576,435.84	3,340,515.28
应付职工薪酬	487,666.00	492,844.84
应交税费	1,669,863.88	450,777.82
应付利息	63,750.00	88,017.09
其他应付款	1,747,743.91	15,168,209.45
一年内到期的非流动负债	595,655.86	2,061,814.85
其他流动负债		
流动负债合计	<b>57,847,598.19</b>	<b>118,957,951.03</b>
非流动负债：		
长期借款		
长期应付款		595,655.86
专项应付款		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计		<b>595,655.86</b>
负债合计	<b>57,847,598.19</b>	<b>119,553,606.89</b>
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	38,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	1,083,887.80	
盈余公积	429,289.79	
未分配利润	3,863,608.07	-2,731,530.66
所有者权益合计	<b>43,376,785.66</b>	<b>17,268,469.34</b>
负债和所有者权益总计	<b>101,224,383.85</b>	<b>136,822,076.23</b>

## 母公司利润表

项 目	2015 年度	2014 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>60,668,350.65</b>	<b>51,698,538.47</b>
其中：营业收入		
利息收入		
<b>二、营业总成本</b>	<b>51,644,805.51</b>	<b>51,198,480.65</b>
其中：营业成本	44,417,408.08	39,879,246.32
营业税金及附加	301,647.98	452,855.32
销售费用	2,153,331.19	2,104,722.29
管理费用	5,449,031.60	5,235,838.48
财务费用	2,089,518.06	1,656,709.04
资产减值损失	-2,766,131.40	1,869,109.20
加：公允价值变动收益		
投资收益	11,422.83	41,320.37
<b>三、营业利润</b>	<b>9,034,967.97</b>	<b>541,378.19</b>
加：营业外收入	394,351.00	1,152,388.98
减：营业外支出	32,798.59	291,234.72
<b>四、利润总额</b>	<b>9,396,520.38</b>	<b>1,402,532.45</b>
减：所得税费用	2,372,091.86	471,267.95
<b>五、净利润</b>	<b>7,024,428.52</b>	<b>931,264.50</b>
<b>六、每股收益：</b>		
(一) 基本每股收益		
(二) 稀释每股收益		
<b>七、其他综合收益</b>		
<b>八、综合收益总额</b>	<b>7,024,428.52</b>	<b>931,264.50</b>

## 母公司现金流量表

项 目	2015 年度	2014 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	61,650,284.36	52,561,997.05
收到的税费返还	918,748.16	756,599.93
收到其他与经营活动有关的现金	34,755,658.72	3,660,584.85
经营活动现金流入小计	97,324,691.24	56,979,181.83
购买商品、接受劳务支付的现金	45,003,392.75	46,363,446.52
支付给职工以及为职工支付的现金	5,701,087.55	6,460,698.46
支付的各项税费	2,259,755.13	964,447.44
支付其他与经营活动有关的现金	3,329,339.72	9,063,406.16
经营活动现金流出小计	56,293,575.15	62,851,998.58
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>41,031,116.09</b>	<b>-5,872,816.75</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	3,300,000.00	
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	3,300,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32,473,228.93	334,943.52
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	16,286,786.00	
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	48,760,014.93	334,943.52
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-45,460,014.93</b>	<b>-334,943.52</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	19,680,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	44,971,695.27	56,095,488.60
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	64,651,695.27	56,095,488.60
偿还债务支付的现金	59,103,485.27	47,581,504.19
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,638,300.66	2,725,527.12
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	61,741,785.93	50,307,031.31
筹资活动产生的现金流量净额	2,909,909.34	5,788,457.29
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	615,289.29	-98,504.10
五、现金及现金等价物净增加额	-903,700.21	-517,807.08
加：期初现金及现金等价物余额	1,218,751.45	1,736,558.53
六、期末现金及现金等价物余额	315,051.24	1,218,751.45

**母公司股东权益变动表**  
2015 年度

项目	所有者权益						所有者权益 合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他	
一、上年年末余额	20,000,000.00				-2,731,530.66		17,268,469.34
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	20,000,000.00				-2,731,530.66		17,268,469.34
三、本年增减变动金额	18,000,000.00	1,083,887.80		429,289.79	6,595,138.73		26,108,316.32
(一)净利润					7,024,428.52		7,024,428.52
(二)其他综合收益							
上述(一)和(二)小计					7,024,428.52		7,024,428.52
(三)所有者投入和减少资本	18,000,000.00	1,083,887.80					19,083,887.80
1.所有者投入资本	18,000,000.00	1,680,000.00					19,680,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本							
3.其他		-596,112.20					-596,112.20
(四)利润分配				429,289.79	-429,289.79		
1.提取盈余公积				429,289.79	-429,289.79		
2.提取一般风险准备							
3.对所有者(或股东)的分配							
4.其他							
(五)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							
(六)专项储备							
1.本期提取							
2.本期使用							
四、本年年末余额	38,000,000.00	1,083,887.80		429,289.79	3,863,608.07		43,376,785.66

**母公司股东权益变动表**  
2014 年度

项目	所有者权益						所有者权益 合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他	
一、上年年末余额	20,000,000.00				-3,662,795.16		16,337,204.84
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	20,000,000.00				-3,662,795.16		16,337,204.84
三、本年增减变动金额					931,264.50		931,264.50
(一)净利润					931,264.50		931,264.50
(二)其他综合收益							
上述(一)和(二)小计					931,264.50		931,264.50
(三)所有者投入和减少资本							
1.所有者投入资本							
2.其他权益工具持有者投入资本							
3.其他							
(四)利润分配							
1.提取盈余公积							
2.提取一般风险准备							
3.对所有者(或股东)的分配							
4.其他							
(五)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							
(六)专项储备							
1.本期提取							
2.本期使用							
四、本年年末余额	20,000,000.00				-2,731,530.66		17,268,469.34

## 二、审计意见

致同会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司2015年12月31日、2014年12月31日的资产负债表及合并资产负债表，2015年度、2014年度的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、所有者权益变动表及合并所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具了致同审字（2016）第351ZB0021号标准无保留意见《审计报告》。

## 三、财务报表编制基础及合并范围变化情况

### （一）财务报表编制基础

公司财务报表按照财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，本公司还参照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》（2014年修订）披露有关财务信息。

公司财务报表以持续经营为基础列报。

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

### （二）报告期合并范围变化情况

2015年10月26日，谢凤池与公司签订《广西东南光纸业有限公司股权转让协议》，谢凤池将持有的广西东南光纸业有限公司100%股权以1,628.6786万元转让给本公司。本公司持股100%，故将其纳入合并范围。

除上述情况外，本公司报告期合并范围未发生变化。

## 四、主要会计政策、会计估计及报告期变化情况

### （一）主要会计政策和会计估计

#### 1、会计期间

本公司会计期间采用公历年，即每年自1月1日起至12月31日止。

#### 2、营业周期

本公司的营业周期为12个月。

### 3、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

### 4、同一控制下企业合并的会计处理方法

#### (1) 同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按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。合并对价的账面价值与合并中取得的净资产账面价值的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

在合并财务报表中，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；原持有投资的账面价值加上合并日新增投资成本之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。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，应分别冲减比较报表期间的年初留存收益或当期损益。

#### (2) 企业合并中有关交易费用的处理

为进行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。

### 5、合并财务报表编制方法

#### (1) 合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。子公司，是指被本公司控制的主体(含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等)。

#### (2) 合并财务报表的编制方法

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

## 6、现金及现金等价物的确定标准

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

## 7、外币业务

本公司发生外币业务，按交易发生日的即期汇率的近似汇率折算为记账本位币金额。

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

## 8、金融工具

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

### (1) 金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

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

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

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

### (2) 金融资产分类和计量

本公司的金融资产主要为：应收款项。

应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款等（其会计政策参见本节之“（一）”之“9、

应收账款”）。应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

### (3) 金融负债分类和计量

本公司的金融负债主要系因购买商品或接受劳务等所产生的应付账款、其他应付款等其他金融负债。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

## 9、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款。

### (1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：年末余额达到 100 万元（含 100 万元）以上的应收款项为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

### (2) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

### (3) 按组合计提坏账准备应收款项

经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）以及未单独测试的单项金额不重大的应收款项，按以下信用风险特征组合计提坏账准备：

组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄状态	账龄分析法
押金、保证金	资产类型	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备
合并范围内应收款项、由本公司实际控制人控制的关联方公司款项	资产类型	

对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比如下：

账 龄	应收账款计提比例%	其他应收款计提比例%
1 年以内（含 1 年）	5.00	1.00

1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	30.00	30.00
3-4 年	50.00	50.00
4-5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

## 10、存货

### (1) 存货的分类

本公司存货分为原材料、在产品、包装物、库存商品、发出商品。

### (2) 发出存货的计价方法

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

### (3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

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

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

### (4) 存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

### (5) 低值易耗品的摊销方法

本公司低值易耗品领用时采用一次转销法摊销。

## 11、长期股权投资

本公司长期股权投资包括对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

### (1) 投资成本确定

对于以企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资：支付现金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。

### (2) 后续计量及损益确认方法

本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；对联营

企业和合营企业的投资采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，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，不调整长期股权投资的投资成本；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，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

采用权益法核算时，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；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；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。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各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

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，处置后的剩余股权应当改按《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》进行会计处理，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，应当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；原股权投资相关的其他所有者权益变动转入当期损益。

### （3）确定对被投资单位具有重大影响的依据

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政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。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低

于 50% 的表决权股份时，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响外，均确定对被投资单位具有重大影响；本公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份，一般不认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下能够参与被投资单位的生产经营决策，形成重大影响。

#### （4）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业的投资，本公司计提资产减值的方法见本节之“（一）”之“16、资产减值”。

## 12、固定资产

### （1）固定资产确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

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

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

### （2）各类固定资产的折旧方法

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

类 别	使 用 年 限 (年)	残 值 率%	年 折 旧 率%
房屋建筑物	20.00	5.00	4.75
公共配套设施	10.00	5.00	9.50
机器设备	10.00	5.00	9.50
运输设备	4.00	5.00	23.75
电子设备	3.00	5.00	31.67
办公家具	5.00	5.00	19.00

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

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见本节之“（一）”之“16、资产减值”。

#### (4) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

当本公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司。

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

③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

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

⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

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

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

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

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

#### (6) 大修理费用

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

### 13、在建工程

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工

程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

在建工程计提资产减值方法见本节之“（一）”之“16、资产减值”。

## 14、借款费用

### （1）借款费用资本化的确认原则

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

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

### （2）借款费用资本化期间

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

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

### （3）借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

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

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

## 15、无形资产

本公司无形资产包括土地使用权、专利权和软件使用权。

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

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命（年）	摊销方法	备注
土地使用权	49	平均年限法	
专利权	5	平均年限法	
软件使用权	5	平均年限法	

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

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

无形资产计提资产减值方法见本节之“（一）”之“16、资产减值”。

## 16、资产减值

对子公司、联营企业的长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产等（存货、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。

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

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

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## 17、长期待摊费用

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

## 18、职工薪酬

### (1) 职工薪酬的范围

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

### (2) 短期薪酬

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

### (3) 离职后福利

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

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险等。

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

## 19、收入

### (1) 一般原则

#### ①销售商品

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可

靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

#### ②让渡资产使用权

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，本公司确认收入。

#### (2) 收入确认的具体方法

本公司收入确认的具体方法如下：

①出口货物销售收入：在货物已经报关离境出口后，公司根据出口报关单上实际出口日期确认出口销售收入；

②国内货物销售收入：公司在货物已经发出，并经过客户签收后确认销售收入。

## 20、政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

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

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

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

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

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

益。

## 21、递延所得税资产及递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

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

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

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

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

## 22、经营租赁与融资租赁

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

### (1) 本公司作为出租人

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

### (2) 本公司作为承租人

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

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

### 23、重大会计判断和估计

本公司根据历史经验和其它因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。

很可能导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整风险的重要会计估计和关键假设列示如下：

#### 递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，应就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

## （二）报告期会计政策、会计估计变更情况

### （1）会计政策变更

2014年1月至6月，财政部发布了《企业会计准则第39号-公允价值计量》、《企业会计准则第40号-合营安排》和《企业会计准则第41号-在其他主体中权益的披露》，修订了《企业会计准则第2号-长期股权投资》、《企业会计准则第9号-职工薪酬》、《企业会计准则第30号-财务报表列报》、《企业会计准则第33号-合并财务报表》和《企业会计准则第37号-金融工具列报》，除《企业会计准则第37号-金融工具列报》于2014年年度及以后期间的财务报告中施行外，上述其他准则于2014年7月1日（首次执行日）起施行。

本公司无需根据相关规定进行追溯调整的事项。

### （2）会计估计变更

本公司本报告期内未发生会计估计变更。

## 五、主要税项

### （一）税项

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入	17%

营业税	应税收入	5%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%
房产税	房产原值的 75%或租金收入	1.2%、 12%
土地使用税	应税面积	定额税率
企业所得税	应纳税所得额	25%

## (二) 税收优惠情况

报告期内，公司出口销售产品享受“免抵退”政策，相关的出口产品类别及增值税退税率如下：

出口产品类别	增值税退税率
彩色食品纸容器、其他纸制品	13%
彩色餐巾纸	5%

公司除享受增值税“免抵退”政策外，未享受其他税收优惠。

**报告期内，公司收到的出口退税金额已在申报审计报告之合并现金流量表的“收到的税费返还”中列示，2014 年和 2015 年分别收到的出口退税金额是 756,599.93 元和 918,748.16 元，公司收到出口退税增加了公司现金流入，对公司的生产经营有着积极的作用。由于增值税系价外税，报告期内，公司收到上述出口退税款对业绩无直接影响。**

## 六、报告期主要财务数据及财务指标分析

### (一) 营业收入、营业成本及毛利率

#### 1、营业收入结构、变动趋势及原因

##### (1) 营业收入分类

单位：元

类别	2015 年度		2014 年度	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例
主营业务收入	59,627,147.81	98.28%	49,243,892.74	95.25%
其他业务收入	1,041,202.84	1.72%	2,454,645.73	4.75%

<b>合计</b>	<b>60,668,350.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>51,698,538.47</b>	<b>100.00%</b>
-----------	----------------------	----------------	----------------------	----------------

报告期内，公司主营业务收入分为彩色餐巾纸、彩色食品纸容器、薄页纸、其他纸制品和塑料制品销售收入，其占各期营业收入的比重均超过 95.00%，公司主营业务突出，未来增长潜力较大。

公司营业收入划分为主营业务收入和其他业务收入，其中，主营业务收入主要为销售彩色餐巾纸、彩色食品纸容器、薄页纸、其他纸制品和塑料制品收入，分为内销和外销收入；其他业务收入主要为销售废纸和租赁收入。公司收入确认的原则如下：

①内销收入确认原则：公司的内销通常要经过“接受订单、安排生产、发出商品、客户验收”等环节，公司收到客户的收货回执后，公司商品的风险报酬实现转移，公司确认收入的实现。

②外销收入确认原则：公司的外销采用 FOB 和 CIF 两种方式，当公司将商品运抵起运港口，商品报关装船后，商品的风险报酬实现转移，公司确认收入的实现。

#### 公司的外销政策：

公司根据不同的外销客户制定不同的货款结算政策。公司共有 4 种结算政策，①对于新的国外客户，公司要求 30%的定金预付，并且见提单付余款；②对于长期合作的客户，公司在接受订单后通常预收 10-30%的定金，见提单付余款；③对于部分重要的客户，公司给予一定的优惠政策，不收定金，见提单付全部货款；④对于一两家重点客户，公司给予一定的优惠政策，不收定金，货物离港 30-90 天之内结清货款。

公司的外销主要采用电汇的结算方式，结算货币通常为美元。对于公司因外销而产生的外汇风险，公司主要采用源头管理的方式，和银行签订锁定汇率协议。公司对于人民币升值进行锁定，但对人民币贬值不进行锁定，从而避免人民币升值而产生的汇率风险和价格风险。

此外，公司和中国出口信用保险公司有签订合同，对于公司每笔出口业务均设有保险。如客户逾期未付款，公司可向保险公司申请赔偿，赔偿标准为每个客户最高可申请赔偿 3.50 万美金。

### ③其他销售收入

其他销售收入主要为销售废纸等。公司与客户签订销售合同，交货地点通常为公司仓库。客户提货后，公司商品的风险报酬实现转移，公司确认收入的实现。

### ④租赁收入：

公司出租厂区部分区域，在租赁期内，按照合同约定的租赁费按月确认租赁收入。

## (2) 按产品及服务类别

单位：元

类别	2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例
彩色餐巾纸	26,529,115.68	44.49	26,337,832.82	53.48
彩色食品纸容器	18,672,274.03	31.32	19,622,435.70	39.85
薄页纸	10,341,375.46	17.34	777.78	0.00
其他纸制品	3,444,527.94	5.78	1,515,499.11	3.08
塑料制品	639,854.70	1.07	1,767,347.33	3.59
合计	59,627,147.81	100.00	49,243,892.74	100.00

报告期内，公司主营业务收入为销售彩色餐巾纸、彩色食品纸容器、薄页纸、其他纸制品和塑料制品销售收入。2014 年和 2015 年度，彩色餐巾纸收入占主营业务收入的比重分别为 53.48% 和 44.49%；彩色食品纸容器收入占主营业务收入的比重分别为 39.85% 和 31.32%；薄页纸收入占主营业务收入的比重分别为 0.00% 和 17.34%；其他纸制品收入占主营业务收入的比重分别为 3.08% 和 5.78%；塑料制品销售收入占主营业务收入的比重分别为 3.59% 和 1.07%。

报告期内，公司 2015 年主营业务收入较 2014 年增加 1,038.33 万元，增幅为 21.09%，主要受益于薄页纸和其他纸制品收入的增加。公司 2015 年薄页纸收入较 2014 年增加 1,034.06 万元，主要为 2015 年公司积极开拓国内市场，利用福建省鞋厂较多的地域优势，推出适合鞋厂使用的包装用薄页纸等；其他纸制品收入较 2014 年增加 192.90 万元，增幅为 127.29%，主要为公司加大广告宣传和营销网络，包括加强天猫网店的营销管理。

## (3) 按地区分布

单位：元

地区	2015 年度		2014 年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
内销：	20,622,713.18	34.59	5,748,777.46	11.67
福建省	13,386,351.30	22.45	547,150.85	1.11
浙江省	3,870,565.10	6.49	1,698,128.22	3.45
广东省	1,463,140.04	2.45	2,152,136.47	4.37
上海	726,614.16	1.22	531,331.62	1.08
其他地区	1,176,042.58	1.97	820,030.30	1.67
外销：	39,004,434.63	65.41	43,495,115.28	88.33
美洲	13,256,872.97	22.23	9,500,723.31	19.29
欧洲	10,782,684.88	18.08	12,971,999.97	26.34
大洋洲	9,173,364.86	15.38	15,944,244.14	32.38
亚洲	5,321,002.52	8.92	4,508,850.41	9.16
其他地区	470,509.40	0.79	569,297.45	1.16
合计	59,627,147.81	100.00	49,243,892.74	100.00

报告期内，内销收入占各期主营业务收入的比重分别为 11.67% 和 34.59%，2015 年内销收入较 2014 年增加 1,487.39 万元，主要为销往鞋厂的薄页纸等。公司从 2015 年开始积极开拓国内市场，经过多方市场调研，利用福建省鞋厂较多的地域优势，推出适合鞋厂使用的包装用薄页纸、鞋头纸等。

报告期内，外销收入占各期主营业务收入的比重分别为 88.33% 和 65.41%，2015 年外销收入较 2014 年减少 449.07 万元，主要为销往澳大利亚的彩色餐巾纸等销售收入下降所致。2015 年澳大利亚汇率持续走低，导致外销收入下降较多。

## 2、营业成本结构、变动趋势及原因

报告期内公司各期成本构成如下表所示：

单位：元

类别	2015 年度		2014 年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
营业成本				
原材料	35,300,808.63	79.48	32,236,748.54	80.84

人工费用	4,428,889.17	9.97	3,590,775.00	9.00
制造费用	4,687,710.28	10.55	4,051,722.78	10.16
合计	44,417,408.08	100.00	39,879,246.32	100.00

其中，主营业务成本构成情况如下：

单位：元

类别	2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
主营业务成本				
原材料	35,271,380.70	79.46	31,395,135.47	80.42
人工费用	4,428,889.17	9.98	3,590,775.00	9.20
制造费用	4,687,710.28	10.56	4,051,722.78	10.38
合计	44,387,980.15	100.00	39,037,633.25	100.00

报告期内，主营业务成本占营业成本比例分别为 97.89% 和 99.93%。公司主营业务成本主要由原材料、人工费用和制造费用构成。

报告期内，公司 2015 年主营业务收入较 2014 年增加 1,038.33 万元，增幅为 21.09%，2015 年主营业务成本较 2014 年增加 535.03 万元，增幅为 13.71%，主营业务成本增幅小于主营业务收入增幅，主要原因如下：一方面，公司积极更新改造设备以便降低产品的损耗率，另一方面，公司 2015 年引入包装设备，减少包装工序对人工的依赖，一定程度上控制快速增长的人工成本；此外，随销售渠道的拓展和营业收入的增加，分摊的主营业务成本逐渐减少。

### 3、主营业务毛利率

(1) 报告期内，公司主营业务毛利率情况：

单位：元

类别	2015 年度		2014 年度	
	毛利（元）	毛利率（%）	毛利（元）	毛利率（%）
彩色餐巾纸	7,249,168.65	27.33	5,084,159.15	19.30
彩色食品纸容器	5,083,850.06	27.23	4,506,288.80	22.96
薄页纸	2,057,590.47	19.90	118.38	15.22
其他纸制品	717,136.54	20.82	179,934.07	11.87
塑料制品	131,421.94	20.54	435,759.09	24.66

合计	15,239,167.66	25.56	10,206,259.49	20.73
----	---------------	-------	---------------	-------

报告期内，公司 2014 年和 2015 年主营业务毛利率分别为 20.73% 和 25.56%，呈逐年上升趋势。

报告期内，公司 2014 年和 2015 年彩色餐巾纸的毛利率分别为 19.30% 和 27.33%；彩色食品纸容器的毛利率分别为 22.96% 和 27.23%；薄页纸的毛利率分别为 15.22% 和 19.90%；其他纸制品的毛利率分别为 11.87% 和 20.82%；塑料制品的毛利率分别为 24.66% 和 20.54%。主要产品的毛利率均呈逐年上升趋势，主要原因如下：一方面，受益于设备的更新改造，使得产品的损耗率降低；另一方面，公司 2015 年引入包装设备，减少包装工序对人工的依赖，一定程度上控制快速增长的人工成本；此外，随销售渠道的拓展和营业收入的增加，分摊的主营业务成本逐渐减少。

### (2) 与同行业可比公司毛利率比较：

可比公司	主营业务	毛利率 (%)		
		2015 年度	2014 年度	2013 年度
恒安国际	经营领域涉及纸巾、纸质容器等生活用纸	47.61	46.11	45.12
维达国际	主要为生活用纸，少量个人护理产品	30.51	30.16	29.00
泉舜纸塑	主要从事食品纸塑包装产品研发、生产、销售。公司目前主要产品有纸杯、纸碗、纸塑组合碗等包装容器		20.64	24.27
平均值		39.06	32.30	32.80
东南艺纸	彩色餐巾纸、彩色食品纸容器、薄页纸、其他纸制品和塑料制品	25.56	20.73	

恒安国际集团有限公司和维达国际控股有限公司为香港交易所上市公司，公司发展较为成熟，毛利率较高；厦门泉舜纸塑容器股份有限公司为 2016 年初新三板挂牌公司，公司仍处于发展阶段。东南艺纸仍处于发展阶段，销售毛利率略低于同行业可比公司。

### (3) 按外销与内销分析毛利率：

#### ① 2015 年度

项目	收入	成本	毛利	收入占比	销售毛利占
----	----	----	----	------	-------

					比
国外销售	39,004,434.63	28,745,438.43	10,258,996.20	65.41	67.32
国内销售	20,622,713.18	15,642,541.72	4,980,171.46	34.59	32.68
合计	59,627,147.81	44,387,980.15	15,239,167.66	100.00	100.00

## ② 2014 年度

项目	收入	成本	毛利	收入占比	销售毛利占比
国外销售	43,495,115.28	34,297,083.77	9,198,031.51	88.33	90.12
国内销售	5,748,777.46	4,740,549.48	1,008,227.98	11.67	9.88
合计	49,243,892.74	39,037,633.25	10,206,259.49	100.00	100.00

公司国外销售的产品主要是彩色餐巾纸、彩色食品纸容器，国内销售的产品主要是彩色餐巾纸、薄页纸和其他纸质品。由于 2015 年开始公司积极开拓国内市场，经过多方市场调研，利用福建省鞋厂较多的地域优势，推出适合鞋厂使用的包装用薄页纸、鞋头纸等，2015 年的国内销售收入和毛利较 2014 年度比重有所增加。

## ③内销和外销毛利率对综合毛利率贡献情况：

区域	2015 年度		2014 年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
外销	65.41	26.30%	88.33	21.15
内销	34.59	24.15%	11.67	17.54
合计	100.00	25.56	100.00	20.73

基期外销毛利率\*基期外销占比+基期内销毛利率\*(1-基期外销占比)=基期的综合毛利率

$$21.15\% * 88.33\% + 17.54\% * (1 - 88.33\%) = 20.73\% \quad ①$$

**第一次替换：  $26.30\% * 88.33\% + 17.54\% * (1 - 88.33\%) = 25.28\%$  ②**

**第二次替换：  $26.30\% * 88.33\% + 24.15\% * (1 - 88.33\%) = 26.05\%$  ③**

**第三次替换：  $26.30\% * 65.41\% + 24.15\% * (1 - 65.41\%) = 25.56\%$  ④**

**替换后的外销毛利率\*替换后的外销占比+替换后的内销毛利率\* (1-替换后的外销占比) =替换后的综合毛利率**

$26.30\% * 65.41\% + 24.15\% * (1 - 65.41\%)$

#### 各因素变动的影响程度分析

$② - ① = 25.28\% - 20.73\% = 4.55\%$  外销毛利率上涨的影响

$③ - ② = 26.05\% - 25.28\% = 0.77\%$  内销毛利率上涨的影响

$④ - ③ = 25.56\% - 26.05\% = -0.49\%$  外销占比下降的影响

$4.55\% + 0.77\% - 0.49\% = 4.83\%$  全部因素的影响

2015 年综合毛利率较 2014 年上涨 4.83%，其中由于外销毛利率上涨使综合毛利率上涨了 4.55%，由于内销毛利率上涨使综合毛利率上涨了 0.77%，外销占比下降使综合毛利率下降了 0.49%。

#### 4、营业收入变动趋势及原因

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度
	金额	增长率 (%)	金额
营业收入	60,668,350.65	17.35	51,698,538.47
营业成本	44,417,408.08	11.38	39,879,246.32
营业利润	8,407,516.45	1,452.98	541,378.19
利润总额	8,769,068.86	525.23	1,402,532.45
净利润	6,396,977.00	586.91	931,264.5

### ① 营业收入变动分析

报告期内，公司 2015 年营业收入较 2014 年增加 896.98 万元，增幅为 17.35%，公司 2015 年主营业务收入较 2014 年增加 1,038.33 万元，增幅为 21.09%，主要受益于薄页纸和其他纸制品收入的增加。公司 2015 年薄页纸收入较 2014 年增加 1,034.06 万元，主要为 2015 年公司积极开拓国内市场，利用福建省鞋厂较多的地域优势，推出适合鞋厂使用的包装用薄页纸等；其他纸制品收入较 2014 年增加 192.90 万元，增幅为 127.29%。主要为公司加大广告宣传和营销网络，包括加强天猫网店的营销管理。

### ② 营业成本变动分析

报告期内，主营业务成本占营业成本比例为 97.89% 和 99.93%。公司主营业务成本主要由原材料、人工费用和制造费用构成。公司 2015 年主营业务收入较 2014 年增加 1,038.33 万元，增幅为 21.09%，2015 年主营业务成本较 2014 年增加 535.03 万元，增幅为 13.71%，主营业务成本增幅小于主营业务收入增幅，主要原因如下：一方面，公司积极更新改造设备以便降低产品的损耗率，另一方面，公司 2015 年引入包装设备，减少包装工序对人工的依赖，一定程度上控制快速增长的人工成本；此外，随销售渠道的拓展和营业收入的增加，分摊的主营业务成本逐渐减少。

### ③ 利润分析

报告期内，公司 2015 年主营业务收入较 2014 年增加 1,038.33 万元，增幅为 21.09%，主要受益于薄页纸和其他纸制品收入的增加。

报告期内，公司主营业务毛利率实现持续稳定的增长，2014 年和 2015 年主营业务毛利率分别为 20.73% 和 25.56%，其中，彩色餐巾纸、彩色食品纸容器和薄页纸的毛利率增长较快。公司 2014 年和 2015 年彩色餐巾纸的毛利率分别为 19.30% 和 27.33%；彩色食品纸容器的毛利率分别为 22.96% 和 27.23%；薄页纸的毛利率分别为 15.22% 和 19.90%。主要产品的毛利率均呈逐年上升趋势，主要原因如下：一方面，受益于设备的更新改造，使得产品的损耗率降低；另一方面，公司 2015 年引入包装设备，减少包装工序对人工的依赖，一定程度上控制快速增长的人工成本；此外，随销售渠道的拓展和营业收入的增加，分摊的主营业务成本逐渐减少。

此外，公司有效管理销售费用和管理费用的增加，期间费用占同期营业收入的比重分别为 17.40% 和 17.01%，比重略有下降。

公司 2014 年和 2015 年分别实现营业利润 54.14 万元和 840.75 万元，净利润分别为 93.13 万元和 639.70 万元，扣除非经常性损益后的净利润分别为 -100.66 万元和 609.64 万元，2015 年扣除非经常性损益后的净利润扭亏为盈，公司 2015 年的盈利状况得到较好提高。

### **主办券商核查情况：**

#### **(1) 关于公司收入的真实、准确性核查**

公司的出口业务主要是彩色餐巾纸、彩色食品纸容器的销售。对于公司出口业务收入的真实、准确性，主办券商进行了以下核查程序：

①检查核实收入确认条件、方法符合企业会计准则，前后期保持一致；  
②取得公司销售明细表并与账面金额和出口申报数据核对相符；将取得的销售明细表按客户发生额汇总并与账面各客户应收账款借方发生额进行核对，账面核对总体相符未发现异常情况；  
③分析报告期内按产品类别分类的各期毛利率，未发现毛利率有异常波动情况；对前几大产品在报告期内不同客户的销售单价进行比对分析；结合产品名称和产品规格大小，抽查分析其销售单价及单位成本是否异常。经核查，未发现异常；

④根据企业提供的销售明细表，对销售订单、出口报关单、货物代理公司装船单、客户提货单等收入确认重要单据进行了重点抽样核查，未发现异常；  
⑤检查了公司销售会计凭证、收款凭证及银行收款回单，银行回单上的金额、付款单位名称与账面核对是否一致；抽查 2016 年 1-5 月回款和收入确认凭证，

在报告期末形成的大额应收款及大额预收款在期后大部分均已收回或者结转确认收入，未发现异常；

⑥实施销售的截止性测试。抽样检查包括会计凭证、销售出库单、进账单、出口申报系统数据等，未发现销售跨期情形。

## (2) 关于成本的归集、分配、结转方法合理性核查情况

公司成本归集方法：生产部根据销售订单制编制生产工单和 BOM 单并计算所需耗用原材料，车间部门根据生产工单填写原材料领用单。月末，仓库汇总原材料耗用汇总表。账面财务核算：公司的原材料按照实际成本入账，公司根据各产品当月完工产量和生产 BOM 单，计算各产品直接材料耗用，由于直接材料占产品成本的比例高且产品工序相对简单，公司将各产品直接材料金额占比作为直接人工成本与制造费用分配系数，汇总当月的直接人工成本与制造费用，乘以分配系数，计算出各产品直接人工成本与制造费用当月应分配的成本；原材料领用时按照月末一次加权平均法结转当月耗用材料的实际成本。

主办券商进行了以下核查程序：

①访谈生产部负责人和财务负责人，核查公司成本核算方法是否符合公司业务情况，核算方法是否符合会计准则；详细访谈成本会计人员，了解成本核算的具体细节内容；了解从生产部门取得资料的流程和数据的可靠性；了解具体核算方法和公式等，抽查几个月份的核算过程，均未发现异常；

②检查存货采购合同和付款单据，查看结转的成本明细及相关单据，检查直接材料的真实性及准确性；检查人工费和制造费用明细表及相关单据，检查其真实性及准确性；

**③获取公司每期末存货盘点表，了解公司盘点程序，券商和会计师进行了存货抽盘程序；**

经上述核查，主办券商认为，公司确认的收入是真实、准确的；公司成本归集、分配及结转方法符合企业会计准则的规定且收入和成本总体是匹配的。

## (二) 主要费用情况

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
营业收入	60,668,350.65	51,698,538.47
销售费用（元）	2,153,331.19	2,104,722.29
管理费用（元）	6,075,558.72	5,235,838.48
其中：研发费用（元）		
财务费用（元）	2,090,442.46	1,656,709.04
销售费用占营业收入比重（%）	3.55	4.07
管理费用占营业收入比重（%）	10.01	10.13
研发费用占营业收入比重（%）		
财务费用占营业收入比重（%）	3.45	3.20
期间费用占营业收入比重（%）	17.01	17.40

报告期内，公司 2014 年和 2015 年期间费用占当期营业收入的比重分别为 17.40%、17.01%，期间费用占当期营业收入的比重略有下降。

### 1、销售费用

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
港杂费	614,365.26	28.53	835,400.51	39.69
参展费	596,023.21	27.68	332,519.56	15.80
运费	415,705.58	19.31	463,136.04	22.00
职工薪酬	268,166.32	12.45	228,617.89	10.86
其他费用	259,070.82	12.03	245,048.29	11.64
合计	2,153,331.19	100.00	2,104,722.29	100.00

公司的销售费用主要包括港杂费、参展费、运费、职工薪酬等，报告期内，上述费用合计占各期销售费用的比例均在 85% 以上。公司 2015 年的销售费用较 2014 年增加 4.86 万元，增幅为 2.31%，主要为参展费增加所致。2015 年公司参展费增加 26.35 万元，主要为公司参加海外参展，拓展海外业务发生的费用所致。

其他费用主要为服务费、保险费、认证费、检测费等。

## 2、管理费用

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
职工薪酬	2,382,917.39	39.22	2,033,570.70	38.84
折旧及摊销	1,587,801.45	26.13	1,698,968.25	32.45
税金	586,029.43	9.65	475,849.32	9.09
办公费	424,737.24	6.99	387,971.25	7.41
中介机构费用	368,273.58	6.06	2,000.00	0.04
业务招待费	319,641.40	5.26	289,085.20	5.52
差旅费	170,543.74	2.81	109,246.00	2.09
其他费用	235,614.49	3.88	239,147.76	4.57
合计	6,075,558.72	100.00	5,235,838.48	100.00

报告期内，公司的管理费用主要包括职工薪酬、折旧及摊销、税金、办公费、中介机构费用等，上述费用合计占各期管理费用的比例均在 85% 以上。公司 2015 年管理费用较 2014 年增加 83.97 万元，增幅为 16.04%，主要为职工薪酬、税金、和审计及咨询费增加所致。

2015 年职工薪酬较 2014 年增加 34.93 万元，增幅为 17.18%，，主要为员工人数和薪资水平的增加所致。

中介机构费用主要为申请新三板挂牌业务发生的财务顾问费、审计费以及法律咨询费等。2015 年较 2014 年增加 36.63 万元，主要为新三板挂牌业务相关费用增加所致。

税金主要为房产税、土地使用税和印花税。2015 年税金较 2014 年增加 11.02 万元，主要为解除股权代持时产生的印花税所致。

其他管理费用主要为修理费、车辆费用、保险费等等。

### 3、财务费用

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
利息支出	2,877,151.63	3,386,783.91
减：利息收入	315,671.66	1,908,196.14
汇兑损益	-615,289.29	98,504.10
手续费及其他	144,251.78	79,617.17
<b>合计</b>	<b>2,090,442.46</b>	<b>1,656,709.04</b>

报告期内，公司的财务费用主要为利息支出、利息收入、汇兑损益以及手续费等。报告期内，公司的利息支出较高，主要为公司的计息负债较高所致。利息收入为外部借款按同期同类银行贷款利率计算取得的利息收入。

### （三）重大投资收益情况

无。

### （四）非经常性损益

项目	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损益（元）		
计入当期损益的政府补助（元）	394,351.00	1,152,388.71
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	46,291.25	1,818,653.04
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-32,798.59	-291,234.45
<b>非经常性损益合计</b>	<b>407,843.66</b>	<b>2,679,807.30</b>
所得税影响额（元）	107,275.61	741,946.19
少数股东所占份额（元）		
归属于母公司股东的非经常性损益净额（元）	300,568.05	1,937,861.11
当期归属于母公司股东的净利润（元）	6,396,977.00	931,264.50
非经常性损益净额占当期归属于母公司股东的净利润的比例（%）	4.70	208.09

报告期内，公司非经常性损益净额分别为 193.79 万元和 30.06 万元，分别占各期净利润的 208.09% 和 4.70%。2014 年非经常性损益主要为政府补助 115.24 万元，以及非金融企业收取的资金占用费 181.87 万元。2014 年公司经营对非经常性损益存在依赖。2015 年非经常性损益净额占当期净利润的比例下降至

4.70%，2015 年开始公司经营对非经常性损益不存在依赖。

其中政府补助明细：

单位：元

补贴事由	2015 年度	2014 年度	政府文号
市外经局企业自主创新扶持资金	160,000.00		莆市财外[2015]7 号
市外经局外经贸区域协调发展促进资金	150,000.00		莆市财外[2015]9 号
市外经局中小企业国际市场开拓资金	30,000.00		莆市财外[2015]9 号、莆市财外[2015]30 号
2015 年度境外重点展会补贴	25,000.00		
市外经局 2014 年开拓国际市场项目专项资金	20,000.00		
2015 年度第 3 季度出口信用保险保费	6,903.00		
市外经局 2014 年第四季度出口信用保险扶持资金	2,448.00		莆市财外[2015]20 号
市外经局 2013 年区协调发展资金		280,000.00	莆市财外[2013]55 号
技术改造更新补贴		240,000.00	莆田市城厢区人民政府专题会议纪要[2014]108 号
市外经局企业创新资金		210,000.00	莆市财外[2014]18 号
鼓励企业引进先进设备和技术，支持企业加大扩能改造力度补助款		151,500.00	莆城经贸[2014]132 号
对 2011 年 11 月份至 2013 年 12 月份的“房产税、土地使用税”的进行返还		135,888.71	莆城经贸[2014]152 号
市外经局 2013 年“一对一”扶持资金		60,000.00	莆市财外[2014]5 号
2013 年度中小企业国际市场开拓资金		35,000.00	
对新获得“莆田市知名商标”的企业的奖励		20,000.00	莆城经贸[2013]43 号
市外经局 2013 年支持国际服务经济发展专项资金		15,000.00	莆市财外[2014]32 号
2013 年第三批展会资金		5,000.00	
<b>合计</b>	<b>394,351.00</b>	<b>1,152,388.71</b>	

## （五）适用的主要税收政策、缴纳的主要税种

### 1、主要税种及税率

税种	计税基础	税率
----	------	----

增值税	应税收入	17%
营业税	应税收入	5%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%
房产税	房产原值的 75%或租金收入	1.2%、 12%
土地使用税	应税面积	定额税率
企业所得税	应纳税所得额	25%

## 2、税收缴纳合法合规性

公司已按照税法规定缴纳相关税金，截至本说明书签署之日，无欠税情况。

## (六) 主要资产情况

### 1、货币资金

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
现金	727.66	17,594.59
银行存款	315,752.36	1,201,156.86
其他货币资金	9,872,500.00	10,732,500.00
合计	10,188,980.02	11,951,251.45

其中，受限制的货币资金明细如下：

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
银行承兑汇票保证金	9,872,500.00	9,122,500.00
信用证保证金		1,610,000.00
合计	9,872,500.00	10,732,500.00

截至 2015 年 12 月 31 日，公司以人民币 9,872,500.00 元为银行承兑汇票保证金，取得兴业银行股份有限公司莆田城厢支行人民币 19,695,000.00 元应付票据承兑保证。

### 银行存款中有外币-美元，具体金额如下：

项目	2015年12月31日外币	2015年12月31日人民币	2014年12月31日外币	2014年12月31日人民币

<b>银行存款</b>				
<b>其中：人民币</b>		<b>99,577.56</b>		<b>310,491.99</b>
<b>美元</b>	<b>33,352.29</b>	<b>216,576.30</b>	<b>145,557.26</b>	<b>890,664.87</b>
<b>合计</b>		<b>315,752.36</b>		<b>1,201,156.86</b>

## 2、应收账款

(1) 报告期各期末应收账款期末余额情况：

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
应收账款余额	4,768,609.32	6,514,622.47
坏账准备	238,430.47	597,525.98
应收账款净额	4,530,178.85	5,917,096.49
<b>合计</b>	<b>4,530,178.85</b>	<b>5,917,096.49</b>

公司应收账款系销售产品的已结算未收款收入，具有商业性质。报告期内，公司2015年末应收账款余额较2014年末减少174.60万元，减幅为26.80%，主要为公司加强管理外销及内销客户的回款周期所致。

公司组织销售人员对所负责客户应收账款进行催收，并且将进一步从事前、事中、事后等环节入手，全面加强应收账款的管理，加速资金回笼，提高资金使用效率。同时，公司将在加大产品研发力度、拓展新客户的同时，充分考虑应收账款增加可能带来的风险。

报告期内，公司未出现大额应收账款未能收回的情况。

**应收账款余额中有应收美元和应收人民币的情况，具体金额如下：**

项目	2015年12月31日外币	2015年12月31日人民币	2014年12月31日外币	2014年12月31日人民币
<b>应收账款余额</b>				
<b>其中：人民币</b>		<b>568,199.37</b>		<b>794,569.32</b>
<b>美元</b>	<b>646,853.82</b>	<b>4,200,409.95</b>	<b>934,819.22</b>	<b>5,720,053.15</b>
<b>合计</b>		<b>4,768,609.32</b>		<b>6,514,622.47</b>

公司的外销主要采用电汇的结算方式，结算货币通常为美元。对于因外销而产生的外汇风险，公司主要采用源头管理的方式，和银行签订锁定汇率协议。公

**司对于人民币升值进行锁定，但对人民币贬值不进行锁定，从而避免人民币升值而产生的汇率风险和价格风险。**

**此外，公司和中国出口信用保险公司有签订合同，对于公司每笔出口业务均设有保险。如客户逾期未付款，公司可向保险公司申请赔偿，赔偿标准为每个客户最高可申请赔偿 3.50 万美金，有效保证了应收账款的回收情况。**

### (2) 按类别分类

①截止到2015年12月31日应收账款按类别划分情况：

单位：元

种类	2015 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例(%)		
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的应收账款				
组合 1：账龄计提法	4,768,609.32	100.00	238,430.47	4,530,178.85
组合小计	4,768,609.32	100.00	238,430.47	4,530,178.85
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	4,768,609.32	100.00	238,430.47	4,530,178.85

②截止到2014年12月31日应收账款按类别划分情况：

单位：元

种类	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例(%)		
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的应收账款				
组合 1：账龄计提法	6,514,622.47	100.00	597,525.98	5,917,096.49
组合小计	6,514,622.47	100.00	597,525.98	5,917,096.49
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	6,514,622.47	100.00	597,525.98	5,917,096.49

### (3) 按账龄分类

①截止到 2015 年 12 月 31 日应收账款按账龄分类情况:

单位: 元

账龄	2015 年 12 月 31 日			
	金额(元)	比例%	坏账准备(元)	净额
1 年以内	4,768,609.32	100.00	238,430.47	4,530,178.85
合计	4,768,609.32	100.00	238,430.47	4,530,178.85

②截止到 2014 年 12 月 31 日应收账款按账龄分类情况:

单位: 元

账龄	2014 年 12 月 31 日			
	金额(元)	比例	坏账准备(元)	净额
1 年以内	3,701,115.24	56.82	185,055.76	3,516,059.48
1-2 年	2,157,909.78	33.12	215,790.98	1,942,118.80
2-3 年	655,597.45	10.06	196,679.24	458,918.21
合计	6,514,622.47	100.00	597,525.98	5,917,096.49

截至2015年12月31日，公司应收账款为销售收入形成的未结算款项，账龄在1年以内的金额占比为100.00%，均有真实的业务背景、销售合同、发票等相关凭证，回收风险较小。

(4) 报告期内，公司核销的应收账款情况:

无。

(5) 报告期各期末，应收账款前五名单位如下:

①截止到 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名单位如下:

单位: 元

序号	单位名称	2015 年 12 月 31 日	占比 (%)	款项性质	账龄
1	AXIOINTERNATIONAL,INC.	554,699.74	11.63	货款	1 年以内
2	EA LIVING LIMITED (HONGKONG)	377,954.86	7.93	货款	1 年以内
3	莆田市燎原包装印刷有限公司	360,000.00	7.55	货款	1 年以内
4	Siu & Sons Int'l Trading Corporation	294,823.73	6.18	货款	1 年以内
5	Spooktacular Ltd	274,788.37	5.76	货款	1 年以内
合计		1,862,266.70	39.05	-	-

②截止到 2014 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名单位如下:

单位：元

序号	单位名称	2014年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	BSCR trade co.,ltd	1,921,978.88	29.50	货款	1-2年
2	ARTWRAP PTY LTD	1,212,916.26	18.62	货款	1年内
3	莆田市荔城区兴教印刷厂	392,955.00	6.03	货款	1年内
4	PROMOTIONS C.D. INC	299,541.82	4.60	货款	1年内
5	Kid Interior AS	199,256.00	3.06	货款	1年内
合计		4,026,647.96	61.81	-	-

(6) 报告期各期末，应收账款中持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项情况

报告期各期末，本公司无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东及其他关联方的款项。

### 3、预付账款

(1) 报告期各期末预付账款期末余额情况：

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
预付账款	1,289,590.09	679,123.43
合计	1,289,590.09	679,123.43

公司的预付账款主要为预付的材料款。2015年末预付账款余额较 2014 年增加 61.05 万元，主要为预付的原材料货款增加所致。

(2) 预付账款账龄情况：

① 截止2015年12月31日，预付账款账龄情况：

单位：元

账龄结构	2015年12月31日			
	金额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	1,289,590.09	100.00		1,289,590.09
合计	1,289,590.09	100.00		1,289,590.09

② 截止2014年12月31日，预付账款账龄情况：

单位：元

账龄结构	2014 年 12 月 31 日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	456,951.11	67.28		456,951.11
1 至 2 年	25,095.40	3.70		25,095.40
2 至 3 年	197,076.92	29.02		197,076.92
合计	679,123.43	100.00		679,123.43

## (3) 报告期内预付账款核销情况

无。

## (4) 预付账款前五名单位情况:

① 截止到 2015 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2015 年 12 月 31 日	占比 (%)	款项性质	账龄
1	金红叶纸业集团有限公司	554,478.70	43.00	货款	1 年以内
2	南宁市升华鑫国际贸易有限公司	300,460.00	23.30	货款	1 年以内
3	陈海山	241,666.67	18.74	广告费	1 年以内
4	寿光市圣源经贸有限公司	50,000.00	3.88	货款	1 年以内
5	温州揽胜纸业有限公司	42,459.30	3.29	货款	1 年以内
合计		1,189,064.67	92.20	-	-

② 截止到 2014 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2014 年 12 月 31 日	占比 (%)	款项性质	账龄
1	泉州市联众包装材料有限公司	150,000.00	22.09	货款	2-3 年
2	中化精细（厦门）油墨科技有限公司	127,009.00	18.70	货款	1 年以内
3	福建省莆田市西兰纸业有限公司	102,790.91	15.14	货款	1 年以内
4	金田集团（桐城）塑业有限公司	55,064.76	8.11	货款	1 年以内
5	泉州市瑞津包装材料有限公司	50,000.00	7.36	货款	1 年以内
合计		484,864.67	71.40	-	-

(5) 报告期内预付账款期末余额中包含持有本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东及其他关联方的情况

报告期各期期末，本公司无预付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份

的股东及其他关联方的款项。

详见本节“七”之“(三)”之“1、应收关联方款项余额”。

#### 4、其他应收款

(1) 报告期各期末其他应收款期末余额情况:

单位: 元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应收款	2,423,360.93	48,095,570.95
合计	2,423,360.93	48,095,570.95

其他应收款主要为外部借款、关联方资金拆借款、保证金和员工代垫款等。2015年其他应收款余额较2014年减少4,567.22万元，主要为减少外部借款和关联方资金拆借款4,748.94万元所致。对于外部借款，公司按照同期银行贷款利率收取利息。截至2015年12月末，外部借款和关联方资金拆借款均已归还。

(2) 按类别分类

①截止到2015年12月31日，其他应收款按类别划分情况:

单位: 元

种类	2015年12月31日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例(%)		
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款				
组合1：账龄组合				
组合2：资产状态组合	2,423,360.93	100.00		2,423,360.93
组合小计	2,423,360.93	100.00		2,423,360.93
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	2,423,360.93	100.00		2,423,360.93

②截止到2014年12月31日，其他应收款按类别划分情况:

单位: 元

种类	2014年12月31日

	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例(%)		
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款				
组合 1：账龄组合	24,070,358.93	50.05	2,407,035.89	21,663,323.04
组合 2：资产状态组合	24,025,212.02	49.95		24,025,212.02
组合小计	48,095,570.95	100.00	2,407,035.89	45,688,535.06
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	48,095,570.95	100.00	2,407,035.89	45,688,535.06

### (3) 按账龄分类

①截止到2015年12月31日，其他应收款按账龄划分情况：

单位：元

账龄	2015 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例(%)		
1 年以内	1,823,360.93	75.24		1,823,360.93
1 至 2 年				
2 至 3 年	600,000.00	24.76		600,000.00
合计	2,423,360.93	100.00		2,423,360.93

②截止到2014年12月31日，其他应收款按账龄划分情况：

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例(%)		
1 年以内	23,425,212.02	48.71		23,425,212.02
1 至 2 年	24,670,358.93	51.29	2,407,035.89	22,263,323.04
合计	48,095,570.95	100.00	2,407,035.89	45,688,535.06

### (4) 报告期各期末，其他应收款前五名单位如下：

①截止2015年12月31日，公司其他应收款余额前五名的情况：

单位：元

序号	单位名称	2015年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	钦州港经济开发区招商局	1,774,000.00	73.20	土地保证金	1年以内
2	仲利国际租赁有限公司	600,000.00	24.76	售后回租保证金	2-3年
3	莆田市信辉招标代理有限公司	31,600.00	1.30	保证金	1年以内
4	住房公积金	7,200.00	0.30	代垫款	1年以内
5	养老保险	6,600.00	0.27	代垫款	1年以内
合计		2,419,400.00	99.84	-	-

②截止2014年12月31日，公司其他应收款余额前五名的情况：

单位：元

序号	单位名称	2014年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	余姚市彬盛贸易有限公司	15,570,358.93	32.37	外部借款	1-2年
2	李玉萍	14,810,328.09	30.79	资金拆借	1年以内
3	福建舒得霸投资有限公司	8,500,000.00	17.67	外部借款	1-2年
4	莆田市东南福利纸品厂	6,471,000.00	13.45	资金拆借	1年以内
5	莆田市凤翔纸品精制有限公司	2,137,665.05	4.44	资金拆借	1年以内
合计		47,489,352.07	98.72	-	-

(5) 报告期各期末，其他应收款中应收持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项

详见本节“七”之“(三)”之“1、应收关联方款项余额”。

## 5、存货

### (1) 存货结构及其变动分析

①截止2015年12月31日，公司存货情况如下：

单位：元

项目	2015年12月31日			
	期末余额	比例(%)	存货跌价准备	期末净额
原材料	9,633,278.52	63.82		9,633,278.52
在产品	150,100.51	0.99		150,100.51
库存商品	4,554,258.29	30.17		4,554,258.29

包装物	362,719.65	2.40		362,719.65
发出商品	394,968.40	2.62		394,968.40
合计	15,095,325.37	100.00		15,095,325.37

②截止 2014 年 12 月 31 日，公司存货情况如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日			
	期末余额	比例 (%)	存货跌价准备	期末净额
原材料	5,114,834.07	39.77		5,114,834.07
在产品	136,714.04	1.06		136,714.04
库存商品	5,202,719.18	40.45		5,202,719.18
包装物	897,120.85	6.98		897,120.85
发出商品	1,510,028.28	11.74		1,510,028.28
合计	12,861,416.42	100.00		12,861,416.42

报告期内，公司 2015 年末存货余额较 2014 年末增加 223.39 万元，增幅为 17.37%，其中，原材料增加 451.84 万元，主要原因为，一方面，随着公司生产及销售规模逐步扩大，公司扩大原材料储备以保证逐步扩大的生产及销售业务；另一方面，2015 年下半年原材料价格出现略有增长的势头，年底和年初为公司外销业务的旺季，为避免年底出现原材料价格大幅上涨而增加产品成本的情况，公司增加了一部分原材料储备。

## 6、固定资产

### (1) 固定资产构成及变动情况

① 2015 年度固定资产构成及变动情况如下：

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
固定资产原值	56,673,607.52	7,033,275.59		63,706,883.11
房屋建筑物	35,890,850.52	4,559,539.86		40,450,390.38
公共配套设施	678,353.03			678,353.03
机器设备	14,010,161.10	1,635,357.26		15,645,518.36
运输工具	964,104.69	650,000.00		1,614,104.69

办公设备	5,062,608.86	106,171.47		5,168,780.33
电子设备	67,529.32	82,207.00		149,736.32
<b>累计折旧</b>	<b>12,756,682.60</b>	<b>4,030,983.34</b>		<b>16,787,665.94</b>
房屋建筑物	4,316,419.58	1,704,815.28		6,021,234.86
公共配套设施	76,402.44	64,443.60		140,846.04
机器设备	5,965,306.15	1,162,029.47		7,127,335.62
运输工具	660,591.66	146,750.65		807,342.31
办公设备	1,688,739.87	938,361.74		2,627,101.61
电子设备	49,222.90	14,582.60		63,805.50
<b>固定资产净值</b>	<b>43,916,924.92</b>			<b>46,919,217.17</b>
房屋建筑物	31,574,430.94			34,429,155.52
公共配套设施	601,950.59			537,506.99
机器设备	8,044,854.95			8,518,182.74
运输工具	303,513.03			806,762.38
办公设备	3,373,868.99			2,541,678.72
电子设备	18,306.42			85,930.82

② 2014 年度固定资产构成及变动情况如下：

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
<b>固定资产原值</b>	<b>56,233,502.46</b>	<b>440,105.06</b>		<b>56,673,607.52</b>
房屋建筑物	35,890,850.52			35,890,850.52
公共配套设施	678,353.03			678,353.03
机器设备	13,606,032.91	404,128.19		14,010,161.10
运输工具	964,104.69			964,104.69
办公设备	5,027,941.99	34,666.87		5,062,608.86
电子设备	66,219.32	1,310.00		67,529.32
<b>累计折旧</b>	<b>8,632,336.08</b>	<b>4,100,297.52</b>		<b>12,756,682.60</b>
房屋建筑物	2,611,604.30	1,704,815.28		4,316,419.58
公共配套设施	11,958.84	64,443.60		76,402.44
机器设备	4,773,132.96	1,168,124.19		5,965,306.15
运输工具	443,968.08	216,623.58		660,591.66
办公设备	756,570.50	932,169.37		1,688,739.87
电子设备	35,101.40	14,121.50		49,222.90

<b>固定资产净值</b>	<b>47,601,166.38</b>			<b>43,916,924.92</b>
房屋建筑物	33,279,246.22			31,574,430.94
公共配套设施	666,394.19			601,950.59
机器设备	8,832,899.95			8,044,854.95
运输工具	520,136.61			303,513.03
办公设备	4,271,371.49			3,373,868.99
电子设备	31,117.92			18,306.42

报告期内，公司固定资产的增加主要为新建的厂房、采购的机器设备、运输设备及办公设备。

#### (2) 报告期内各期末固定资产租赁情况：

##### ①租入固定资产情况：

报告期内，公司共有 2 处租入固定资产。第一处：公司于 2015 年 9 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日承租东南福利位于荔城区天妃路的厂房，主要用于公司生产一部分产品，如薄页纸和抽纸，以及用于仓库。租赁面积为 2002.68 平方米，租金为 12,016.08 元/月；第二处：公司向李玉萍承租位于莆田市荔城区天妃路 1472 号 1 间商住房共两层，主要用于“天猫”销售店的管理办公场所。租期为 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日，每月租金 1,520.00 元。

##### ②租出固定资产情况：

公司将位于公司厂区内的简易建筑物租赁给狮龙工贸，狮龙工贸主要用于办公场所，租期为 2015 年 1 月 1 日至 2016 年 1 月 1 日，租赁面积 50 平方米，每月租金 500 元。

#### (3) 未获得产权证书的固定资产的情况

**截至本说明书签署之日，公司名下有 1 处固定资产尚未办妥产权证书。**

二层铁皮钢结构建筑面积为 587.52 平方米，建筑成本为 23.78 万元，用于闲置状态。公司预计未来能获得产权证书的可能性较小。因本建筑为闲置状态，且建筑成本很低，对公司生产经营影响很小。

#### (4) 固定资产抵押情况

**东南艺纸 27366.22 平方米房产，位于福建华林经济开发区(城厢区华亭镇山**

牌村)已抵押给兴业银行股份有限公司莆田城厢支行,详见本节“六”之“1、短期借款”。

## 7、在建工程

(1) 报告期内各期末在建工程情况:

单位: 元

项目	2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
广西东南光项目规划设计费	82,594.32		82,594.32
合计	82,594.32		82,594.32

(续)

单位: 元

项目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
4#厂房附属部分	4,502,250.25		4,502,250.25
合计	4,502,250.25		4,502,250.25

2015 年, 4#厂房附属部分竣工验收, 结转固定资产。

(2) 在建工程抵押情况

截至本公开转让书签署日, 公司无用于抵押担保借款的在建工程。

## 8、无形资产

(1) 无形资产构成及其变动

① 2015 年度无形资产构成及其变动情况

单位: 元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
无形资产原值	7,718,811.46	56,452.99		7,775,264.45
土地使用权	7,707,273.00			7,707,273.00
专利权		50,000.00		50,000.00
软件	11,538.46	6,452.99		17,991.45
累计摊销	878,641.74	161,509.63		1,040,151.37

土地使用权	876,718.66	157,024.24		1,033,742.90
专利权		833.33		833.33
软件	1,923.08	3,652.06		5,575.14
<b>无形资产净值</b>	<b>6,840,169.72</b>			<b>6,735,113.08</b>
土地使用权	6,830,554.34			6,673,530.10
专利权				49,166.67
软件	9,615.38			12,416.31

## (2) 2014 年度无形资产构成及其变动情况

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
<b>无形资产原值</b>	<b>7,707,273.00</b>	<b>11,538.46</b>		<b>7,718,811.46</b>
土地使用权	7,707,273.00			7,707,273.00
专利权				
软件		11,538.46		11,538.46
<b>累计摊销</b>	<b>719,694.43</b>	<b>158,947.31</b>		<b>878,641.74</b>
土地使用权	719,694.42	157,024.24		876,718.66
专利权				
软件		1,923.08		1,923.08
<b>无形资产净值</b>	<b>6,987,578.57</b>			<b>6,840,169.72</b>
土地使用权	6,987,578.58			6,830,554.34
专利权				
软件				9,615.38

公司的无形资产主要为土地、专利权和软件等。

## (2) 主要无形资产的取得方式、初始金额、摊销方法、摊销年限、最近一期末的摊余价值及剩余摊销年限

单位：元

资产名称	取得方式	初始金额(元)	摊销方法	摊销期限(月)	最近一期末累计摊销额(元)	摊余价值(元)	剩余摊销期限(月)
土地及基建平整	购置	7,707,273.00	直线法	589	1,033,742.90	6,673,530.10	510
专利权	购置	50,000.00	直线法	60	833.33	49,166.67	59

软件	购置	11,538.46	直线法	60	4,230.77	7,307.69	38
软件升级	购置	6,452.99	直线法	48	1,344.37	5,108.62	38
<b>合计</b>		<b>7,775,264.45</b>			<b>1,040,151.37</b>	<b>6,735,113.08</b>	

### (3) 无形资产权利受限制情况

①东南艺纸23,456.56平方米土地使用权已抵押给兴业银行股份有限公司莆田城厢支行担保，详见本节“六”之“1、短期借款”。

## 9、长期待摊费用

单位：元

项目名称	2015年12月31日	2014年12月31日
厂区内临时设施	99,077.08	146,634.08
<b>合计</b>	<b>99,077.08</b>	<b>146,634.08</b>

## 10、递延所得税资产和递延所得税负债

### (1) 已确认的递延所得税资产和递延所得税负债

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>递延所得税资产：</b>		
资产减值准备	59,607.62	751,140.47
<b>合计</b>	<b>59,607.62</b>	<b>751,140.47</b>

### (2) 应纳税差异和可抵扣差异项目明细

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>可抵扣差异项目：</b>		
资产减值准备	238,430.47	3,004,561.87
<b>合计</b>	<b>238,430.47</b>	<b>3,004,561.87</b>

报告期内，公司递延所得税资产主要由计提的应收账款坏账准备导致相关资产的计税基础和账面基础之间的可抵扣暂时性差异所致。公司近年来均盈利，故该部分可抵扣暂时性差异在未来有足够的应纳税所得额用于抵扣，故确认为递延所得税资产。

## 11、减值准备

### (1) 2015年度减值准备变动情况：

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少		2015年12月31日
			转回	转销	
坏账准备			-	-	
其中：应收账款	597,525.98	-359,095.51			238,430.47
其他应收款	2,407,035.89	-2,407,035.89			0.00
合计	3,004,561.87	-2,766,131.40			238,430.47

(2) 2014 年度减值准备变动情况：

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少		2014年12月31日
			转回	转销	
坏账准备			-	-	
其中：应收账款	475,749.08	121,776.90			597,525.98
其他应收款	659,703.59	1,747,332.30			2,407,035.89
合计	1,135,452.67	1,869,109.20			3,004,561.87

## 12、其他非流动资产

(1) 报告期各期末其他非流动资产期末余额情况：

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
预付工程款	52,000.00	15,000.00
预付设备款	12,132,000.00	85,212.00
合计	12,184,000.00	100,212.00

报告期内，公司 2015 年末其他非流动资产较 2014 年末增加 1,208.38 万元，主要为子公司广西东南光从沁阳市第一造纸机械有限公司购买机器设备预付的设备款所致。

## (七) 主要负债

### 1、短期借款

(1) 分类情况

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日

抵押加保证借款	30,000,000.00	30,000,000.00
保证借款		3,732,590.00
信用证借款		8,050,000.00
合计	30,000,000.00	41,782,590.00

(2) 截至 2015 年 12 月 31 日借款具体情况如下：

单位：元

借款单位	借款金额(元)	借款期限	利率	抵押担保情况
兴业银行股份有限公司莆田城厢支行	15,000,000.00	2015.5.12-2016.5.11	7.65%	抵押、担保
兴业银行股份有限公司莆田城厢支行	15,000,000.00	2015.6.3-2016.6.2	7.65%	抵押、担保

① 2015 年 7 月 20 日，公司与兴业银行股份有限公司莆田城厢支行签订了《基本额度授信合同》(编号：SX20155017)，授信额度 8,000.00 万元人民币，其中流动资金贷款 3,000.00 万元人民币，银行承兑汇票 5,000.00 万元人民币，授信有效期为 2015 年 7 月 20 日至 2016 年 7 月 19 日。**2016 年 5 月 27 日**，公司与兴业银行莆田城厢支行签订了《基本额度授信合同》( 编号 : SX20165007 )，授信额度 10,000 万元人民币 , 授信期限为 2016 年 5 月 27 日至 2017 年 5 月 26 日。公司签订《最高额抵押合同》( 编号 : SX20165007DY )，以本公司位于福建省莆田市华林经济开发区( 城厢区华亭镇山牌村 )房屋建筑物及土地使用权作为抵押物抵押，同时公司签订编号为“SX20165007BZ”的最高额保证合同，保证人为凤翔纸品；编号为“SX20165007GB1”的最高额保证合同，保证人为谢凤池、谢振寰、谢振腾、俞如亭、吴俊荣；编号为“SX20165007GB2” 的最高额保证合同，保证人为俞丽冬、林丽韫，以上保证人对此借款承担连带保证责任。

② 2015 年 5 月 20 日，本公司与兴业银行股份有限公司莆田城厢支行签订编号为“DK20155025”的流动资金借款合同，合同金额为 1500.00 万元人民币，年利率 7.65%，贷款期限为 2015 年 5 月 12 日至 2016 年 5 月 11 日。

③ 2015 年 6 月 3 日，本公司与兴业银行股份有限公司莆田城厢支行签订编号为“DK20155029”的流动资金借款合同，合同金额为 1500.00 万元人民币，年利率 7.65%，贷款期限为 2015 年 6 月 3 日至 2016 年 6 月 2 日。

④ 上述两笔贷款，公司均以本公司位于福建省莆田市华林经济开发区（城厢区华亭镇山牌村）房屋建筑物及土地使用权作为抵押物抵押（房屋所有权证号：莆房权证城厢字第 C201202871、C201202872 号；土地证：莆国用（2009）第 N2009235 号），同时公司签订编号为“SX20145021BZ2”的最高额保证合同，保证人为莆田市凤翔纸品精制有限公司；编号为“SX20145021BZ1”的最高额保证合同，保证人为莆田市荣丰汽车服务有限公司；编号为“SX20145021GB1”的最高额保证合同，保证人为俞丽冬、林丽韫、林贻湛；编号为“SX20145021GB2”的最高额保证合同，保证人为谢凤池、彭丽娟、李志强、俞如亭、吴俊荣，以上保证人对此借款承担连带责任担保。

## 2、应付票据

### （1）分类情况

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	19,695,000.00	18,145,000.00
合计	<b>19,695,000.00</b>	<b>18,145,000.00</b>

截至 2015 年 12 月 31 日，公司账面应付票据余额为 19,695,000.00 元，公司于申请开具票据之时已向银行缴存了约 50% 的保证金，详见公开转让说明书“第四节”之“六”之“(六)”之“1、货币资金”。

### （2）截至 2015 年 12 月 31 日应付票据具体情况如下：

票据收款人	承兑银行	金额 (万元)	用途	票据期限
莆田市凤翔纸品精制有限公司	兴业银行	5.00	预付货款	2015.7.20-2016.1.20
莆田市凤翔纸品精制有限公司	兴业银行	500.00	预付货款	2015.7.21-2016.1.21
莆田市凤翔纸品精制有限公司	兴业银行	100.00	预付货款	2015.7.21-2016.1.21
莆田市凤翔纸品精制有限公司	兴业银行	1,300.00	预付货款	2015.7.27-2016.7.27
福州灵铄化工贸易有限公司	兴业银行	10.00	货款	2015.10.14-2016.4.3
杭州天龙油墨有限公司	兴业银行	14.50	货款	2015.10.14-2016.4.3
上虞市杜浦化工厂	兴业银行	10.00	货款	2015.10.14-2016.4.3
长乐市华中染料贸易有限公司	兴业银行	20.00	货款	2015.10.14-2016.4.3

中化精细（厦门）油墨科技有限公司	兴业银行	10.00	货款	2015.10.14-2016.4.3
------------------	------	-------	----	---------------------

2015 年末应付票据余额中，合计 1,905.00 万元为向关联方凤翔纸品开具的银行承兑汇票，为公司将从凤翔纸品采购原材料为目的按预付款性质向银行申请开具的银行承兑汇票，属于无真实交易背景的票据融资情形。截至本说明书申报之日，无真实交易背景的银行承兑汇票 1,905.00 万元已全部解付。

**报告期内，公司为解决资金需求、提高资金利用率、降低融资成本，存在部分开具无真实交易背景。公司所有开具的承兑汇票都在银行授信额度范围内，并和银行签订了《基本额度授信合同》、《最高额担保合同》、《最高额抵押合同》等，未给银行造成实际的损失，公司所融资金均用于生产经营需要。**

公司在有限公司期间，尚未建立健全内部控制制度。对于必要的关联交易，股份公司成立后，公司建立并完善了《公司章程》、《关联交易决策制度》以及《财务制度》，对于必要的关联交易，公司将严格按照《公司章程》、《关联交易决策制度》的规定履行有关程序，并完善财务规范。

公司控股股东、实际控制人谢凤池已出具承诺，以后公司将禁止所有无真实交易背景的票据融资行为。2016 年董事会和 2015 年度股东大会中，审议《关于确认 2014 年度及 2015 年度关联交易的议案》，对公司开具无真实交易背景票据的关联交易事项予以确认。

### 3、应付账款

#### (1) 账龄及期末余额变动分析

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	972,582.70	96.15	37,389,281.70	99.90
1-2 年			38,900.00	0.10

2-3 年	38,900.00	3.85		
合计	1,011,482.70	100.00	37,428,181.70	100.00

报告期内，应付账款主要为应付的材料款及工程款。2015 年末应付账款较 2014 年减少 3,641.67 万元，主要为 2015 年支付前期工程款所致。

### (2) 报告期各期末，应付账款前五名单位如下：

① 截止到 2015 年 12 月 31 日，应付账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2015年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	莆田市涵江区华达包装有限公司	251,837.68	24.90	货款	1 年以内
2	杭州天龙油墨有限公司	207,253.07	20.49	货款	1 年以内
3	莆田市荔城区天腾印刷器材有限公司	113,691.50	11.24	货款	1 年以内
4	福建省莆田市西兰纸业有限公司	81,423.88	8.05	货款	1 年以内
5	莆田市胜利印务有限公司	57,533.79	5.69	货款	1 年以内
合计		711,739.92	70.37	-	

② 截止到 2014 年 12 月 31 日，应付账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2014年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	福建省鑫钻建筑工程有限公司	25,323,729.60	67.66	工程款	1 年以内
2	莆田市凤翔纸品精制有限公司	4,860,467.72	12.99	货款	1 年以内
3	李志强	4,323,800.00	11.55	版费	1 年以内
4	莆田市东南福利纸品厂	674,355.99	1.80	货款	1 年以内
5	莆田市遇花缘园艺有限公司	416,080.00	1.11	工程款	1 年以内
合计		35,598,433.31	95.11	-	-

(3) 报告期各期末，应付账款中应付持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项

详见本节“七”之“(三)”之“2、应付关联方款项余额”。

## 4、预收账款

### (1) 账龄及期末余额变动分析

单位：元

账龄	2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
1年以内	2,576,435.84	100.00	3,340,515.28	100.00
合计	2,576,435.84	100.00	3,340,515.28	100.00

公司的预收账款主要为预收客户的货款。报告期内，2015年末预收账款较2014年末减少76.41万元，主要为客户减少提前支付销售款所致。

(2) 报告期各期末，预收账款前五名单位如下：

①截止到2015年12月31日，预收账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2015年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	BSCR trade co.,ltd	584,034.38	22.67	货款	1年以内
2	浦城县万新造纸厂	400,000.00	15.53	货款	1年以内
3	莆田市鑫达纸业有限公司	400,000.00	15.53	货款	1年以内
4	莆田市高品鞋业有限公司	350,000.00	13.58	货款	1年以内
5	浦城县顺发再生纸厂(普通合伙)	310,000.00	12.03	货款	1年以内
合计		2,044,034.38	79.34	-	-

②截止到2014年12月31日，预收账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2014年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	AB PICURA	262,626.38	7.86	货款	1年以内
2	宁波雅文国际贸易有限公司	199,490.40	5.97	货款	1年以内
3	DET GAMLE APOTEK ENGROS	199,031.24	5.96	货款	1年以内
4	JOYTI'S IMPEX LTD.	197,743.13	5.92	货款	1年以内
5	IP VANKOVICH E.S.	154,069.08	4.61	货款	1年以内
合计		1,012,960.23	30.32	-	-

(3) 报告期各期末，预收账款中应付持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项

报告期各期末，本公司无预收持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东及其他关联方的款项。

## 5、其他应付款

### (1) 账龄及期末余额变动分析

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	161,743.91	100.00	662,685.24	4.37
1-2年			14,505,524.21	95.63
合计	161,743.91	100.00	15,168,209.45	100.00

公司的其他应付款主要为资金往来款、运费、港杂费用等。报告期内，2015年末其他应付款较2014年减少1,500.65万元，主要为减少公司与第三方公司及关联方的资金往来款所致。

### (2) 报告期各期末，其他应付款前五名单位如下：

#### ①截止到2015年12月31日，其他应付款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2015年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	莆田市华晓物流有限公司	90,487.87	55.95	运费	1年以内
2	福州速传物流有限公司	39,650.00	24.51	运费	1年以内
3	泉州华南税务师事务所有限公司	24,000.00	14.84	税审费	1年以内
4	国网福建省电力有限公司莆田供电公司	7,606.04	4.70	电费	1年以内
合计		161,743.91	100.00	-	-

#### ②截止到2014年12月31日，其他应付款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2014年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	福建省日钢物资有限公司	8,500,000.00	56.04	资金拆借	1-2年
2	莆田市昌城汽车服务有限公司	6,000,000.00	39.56	资金拆借	1-2年
3	莆田市城厢区茂鑫贸易有限公司	620,573.74	4.09	资金拆借	1年以内
4	福州速传物流有限公司	37,207.50	0.25	港杂费	1年以内

序号	单位名称	2014年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
5	莆田市阳光假日大酒店有限公司	3,244.00	0.02	招待费	1年以内
	合计	15,161,025.24	99.96	-	-

(3) 报告期各期末，其他应付款中应付持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项

详见本节“七”之“(三)”之“2、应付关联方款项余额”。

## 6、应付职工薪酬

(1) 报告期内应付职工薪酬情况如下：

①2015年度应付职工薪酬明细如下：

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
短期薪酬	492,844.84	5,974,829.27	5,980,008.11	487,666.00
工资、奖金、津贴和补贴	492,844.84	5,193,180.95	5,198,359.79	492,844.84
职工福利费		508,799.48	508,799.48	
社会保险费		145,064.24	145,064.24	
其中：医疗保险费		82,728.46	82,728.46	
工伤保险费		55,076.43	55,076.43	
生育保险费		7,259.35	7,259.35	
住房公积金		7,200.00	7,200.00	
工会经费和职工教育经费		13,177.40	13,177.40	
非货币性福利		107,407.20	107,407.20	
离职后福利-设定提存计划		206,486.64	206,486.64	
基本养老保险费		187,812.72	187,812.72	
失业保险费		18,673.92	18,673.92	
合计	492,844.84	6,181,315.91	6,186,494.75	487,666.00

②2014年度应付职工薪酬明细如下：

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
短期薪酬	451,129.71	6,129,016.12	6,087,300.99	492,844.84
工资、奖金、津贴和补贴	451,129.71	5,815,412.05	5,773,696.92	492,844.84
职工福利费				

社会保险费		153,935.12	153,935.12	
其中：医疗保险费		98,232.78	98,232.78	
工伤保险费		49,094.32	49,094.32	
生育保险费		6,608.02	6,608.02	
住房公积金				
工会经费和职工教育经费		13,017.40	13,017.40	
非货币性福利		146,651.55	146,651.55	
离职后福利-设定提存计划		<b>181,818.00</b>	<b>181,818.00</b>	
基本养老保险费		168,831.00	168,831.00	
失业保险费		12,987.00	12,987.00	
<b>合计</b>	<b>451,129.71</b>	<b>6,310,834.12</b>	<b>6,269,118.99</b>	<b>492,844.84</b>

## (2) 与人员、工资及福利相关

本公司按规定参加由政府机构设立的养老保险、失业保险计划，根据该等计划，本公司分别按员工基本工资的 18%、1.5%-2% 每月向该等计划缴存费用。除上述每月缴存费用外，本公司不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

## 7、应交税费

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
增值税	267,714.78	
营业税	93,240.09	90,932.65
城市维护建设税	33,412.73	8,210.25
应交教育费附加	14,319.74	3,515.11
应交地方教育费附加	9,546.49	2,343.41
企业所得税	811,126.84	
应交个人所得税	1,075.23	1,440.81
房产税	406,258.04	311,212.18
城镇土地使用税	17,592.42	26,728.28
应交印花税	15,378.78	6,371.52
应交防洪费	198.74	23.61
<b>合计</b>	<b>1,669,863.88</b>	<b>450,777.82</b>

## 8、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日
1年内到期的长期借款		
1年内到期的长期应付款	595,655.86	2,061,814.85
合计	595,655.86	2,061,814.85

一年内到期的长期应付款为一年内到期的融资租赁款，详见本节“六”之“(六)”之“9、长期应付款”。

### 9、长期应付款

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日
融资租赁本金	614,680.00	2,963,880.00
未确认融资费用	-19,024.14	-306,409.29
减：一年内到期部分	595,655.86	2,061,814.85
合计	0.00	595,655.86

仲利融资租赁有限公司于 2013 年 4 月 24 日与本公司签订编号为 AA13040165BFX-1 的《买卖合同》，同时签订编号为 AA13040165BFX 的《租赁合同》，租赁期限为 2013 年 4 月 27 日到 2016 年 4 月 27 日。

### (八) 股东权益情况

#### 1、实收资本（或股本）

单位：元

股东	2015年12月31日	2014年12月31日
谢凤池	32,100,000.00	
谢振寰	4,000,000.00	
平潭寰宇投资中心合伙企业 (有限合伙)	1,900,000.00	
彭丽娟		11,120,000.00
李志强		8,880,000.00
合计	38,000,000.00	20,000,000.00

#### 2、资本公积

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日

股本溢价	1,680,000.00	
合计	1,680,000.00	

1998 年公司首次出资设立时股东投入的 168 万元实物资产未经评估，出资存在瑕疵，因此股东谢凤池于 2015 年 10 月 18 日，以货币 168 万元的形式再行等额出资，形成资本公积。

### 3、盈余公积

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
法定盈余公积	429,289.79	
合计	429,289.79	

### 4、未分配利润

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
年初未分配利润余额	-2,731,530.66	-3,662,795.16
加：本期净利润	6,396,977.00	931,264.50
减：提取法定盈余公积	429,289.79	
转增资本		
分配股东股利		
其他减少		
年末未分配利润余额	3,236,156.55	-2,731,530.66

## （九）报告期主要财务指标分析

### 1、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（母公司）（%）	57.15	87.38
流动比率（倍）	0.60	0.65
速动比率（倍）	0.30	0.53

#### （1）长期偿债能力

报告期内，公司 2014 年和 2015 年资产负债率（母公司）分别为 87.38%、57.15%，2015 年资产负债率（母公司）有所下降，主要原因如下：一方面，2015 年公司投入注册资本 1,800 万元，减少了银行借款金额；另一方面，公司归还与

第三方及关联方的资金拆入拆借款，并支付前期工程款约 2,500 万元，因此 2015 年末负债总额下降较多。

### (2) 短期偿债能力

报告期内，公司 2014 年和 2015 年的流动比率分别为 0.65 和 0.60，速动比率分别为 0.53 和 0.30。公司短期偿债能力较低，财务风险较高。主要原因因为，公司的资本主要来自股东投资，考虑资金成本，公司主要采用通过短期借款和应付票据解决经营所需资金，2014 年末和 2015 年末短期借款和应付票据合计金额分别达到 5,992.76 万元、4,969.50 万元。

### (3) 公司提高偿债能力，缓解偿债风险的措施

①加强存货的日常管理，合理安排生产与销售，在保证正常生产的同时减少原材料库存；

②加强应收账款的管理，及时关注相关客户的信用状况，监督并加快应收账款的回收情况，根据客户的信用差异制定科学合理的收账政策；

③科学举债、优化资本结构，选择合适的举债方式，制定合理的偿债计划；同时引进战略投资者，加大权益资本比例，减少债务规模；

④优化生产管理，提升生产效率，提升公司的产品供应能力；增加研发投入，加强市场开发力度，保持公司技术领先的同时扩大客户基础，提升公司的销售能力，从而提升公司主营业务的盈利能力。

## 2、营运能力分析

项目	2015 年度/2015 年 12 月 31 日	2014 年度/2014 年 12 月 31 日
应收账款周转率(次)	10.75	7.71
应收账款周转天数	33.48	46.67
存货周转率(次)	3.18	4.17
存货周转天数	113.29	86.38

报告期内，2014 年和 2015 年公司应收账款周转率分别为 7.71 和 10.75，应收账款周转率处于较高的水平，主要原因因为，对于外销客户，公司根据不同的外销客户制定不同的货款结算政策并严格执行；对于内销客户，与客户在销售合同中约定回款周期，并严格管理应收账款账期。

报告期内，2014 年和 2015 年公司存货周转率分别为 4.17 和 3.18，存货周转率略有下降，主要原因如下：一方面，随着公司生产及销售规模逐步扩大，公司扩大原材料储备以保证逐步扩大的生产及销售业务，另一方面，福建省对纸厂的环保问题越来越关注，公司加大原材料囤积，以减少当地环保政策变动而影响供应商的原材料供应。

### 3、盈利能力分析

项目	2015 年度	2014 年度
净利润（元）	6,396,977.00	931,264.50
毛利率（%）	26.79	22.86
净资产收益率（%）	27.28	5.54
净资产收益率（扣除非经常性损益）（%）	26.00	-5.99
基本每股收益（元/股）	0.28	0.05
稀释每股收益（元/股）	0.28	0.05

报告期内，公司 2014 年和 2015 年实现的净利润分别为 931,264.50 元和 6,396,977.00 元，在公司营业收入增加以及主营业务毛利率提升的影响下，2015 年公司净利润增加 546.57 万元。

报告期内，公司 2014 年和 2015 年的净资产收益率分别为 5.54% 和 27.28%，扣除非经常性损益后的净资产收益率分别为 -5.99% 和 26.00%，随着公司主营业务毛利率的提升，公司的盈利能力逐渐增强，净资产收益率指标不断得到改善。

### 4、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	37,045,409.19	-5,872,816.75
投资活动产生的现金流量净额	-41,472,879.25	-334,943.52
筹资活动产生的现金流量净额	2,909,909.34	5,788,457.29
现金及现金等价物净增加额	-902,271.43	-517,807.08
期末现金及现金等价物余额	316,480.02	1,218,751.45

报告期内，公司 2014 年和 2015 年经营活动产生的现金流量净额分别为 -5,872,816.75 元和 37,045,409.19 元，增加 4,291.82 万元，主要为销售回款较 2014 年增加约 900 多万元，以及 2015 年清理关联方往来款，收回往来款所致。

**经营活动产生的现金流量中，收到其他与经营活动有关的现金和支付其他与经营活动有关的现金流量明细内容如下：**

**①收到其他与经营活动有关的现金**

项目	2015 年度	2014 年度
收到往来款	32,459,869.78	
利息收入	315,671.53	1,908,196.14
政府补助收入	394,351.00	1,152,388.71
收回售后回租保证金		600,000.00

**②支付其他与经营活动有关的现金**

项目	2015 年度	2014 年度
支付往来款		5,788,999.66
支付销售费用	1,885,164.87	1,876,104.40
支付管理费用	1,515,064.97	1,027,450.21
支付土地保证金	1,774,000.00	
银行手续费	144,251.78	79,617.17
营业外支出	32,798.59	291,234.72

报告期内，公司 2014 年和 2015 年投资活动产生的现金流量净额分别为 -334,943.52 元和 -41,472,879.25 元，减少 4,113.79 万元，主要为 2015 年支付前期工程款及设备款约 3,000 万元，以及预付广西东南光设备款约 1,200 多万元所致。

报告期内，公司 2014 年和 2015 年筹资活动产生的现金流量净额分别为 5,788,457.29 元和 2,909,909.34 元。2015 年筹资活动产生的现金流量净额主要为 2015 年股东资本金投入、公司获得和偿还债务融资所致。

**报告期内，将净利润调节为经营活动现金流量的过程如下：**

**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	6,396,977.00	931,264.50

补充资料	2015 年度	2014 年度
加：少数股东损益		
资产减值准备	-2,766,131.40	1,869,109.20
固定资产折旧	4,030,983.34	4,124,346.52
无形资产摊销	161,509.63	158,947.32
长期待摊费用摊销	47,557.00	47,557.00
处置固定资产、无形资产损失		
固定资产报废损失		
公允价值变动损失		
财务费用	2,261,862.34	3,485,288.01
投资损失	-11,422.83	-41,320.37
递延所得税资产减少	691,532.85	297,193.87
递延所得税负债增加		
存货的减少	-2,233,908.95	-6,585,814.75
经营性应收项目的减少	46,284,768.37	29,939,693.48
经营性应付项目的增加	-17,818,318.16	-40,099,081.53
其他		
经营活动产生的现金流量净额	37,045,409.19	-5,872,816.75

报告期内，经营活动现金流量与净利润的差异主要是经营性应收项目和经营性应付项目增减变动导致。

## 七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

### (一) 关联方及关联关系

#### 1、存在控制关系的关联方

关联方名称	与公司关系
谢凤池	实际控制人

#### 2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	与公司关系
莆田市凤翔纸品精制有限公司	本公司实际控制人亲属参股公司
莆田市东南福利造纸厂	受同一控制人控制的公司
李玉萍	本公司实际控制人之妻子
李志强	本公司实际控制人之外甥，现公司技术骨干

谢振腾	本公司股东之寰宇投资大股东
莆田市城厢区茂鑫贸易有限公司	公司财务经理姚梅霞前参股公司
莆田市狮龙工贸有限公司	本公司实际控制人前参股公司，现本公司实际控制人亲属参股公司
彭丽娟	本公司实际控制人亲属
俞如亭	本公司实际控制人亲属

### 3、关联自然人及其控制或具有重大影响的企业

本公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员为本公司的关联自然人，具体情况请参照本说明书“第一节、公司基本情况”之“六、董事、监事及高级管理人员基本情况”。

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

购销商品、提供和接受劳务的关联交易

#### ① 采购商品/接受劳务情况

单位：元

关联方	关联交易内容	2015 年度	2014 年度
莆田市凤翔纸品精制有限公司	采购纸品	13,096,133.37	18,989,818.55
莆田市东南福利纸品厂	采购纸品	1,837,813.40	1,646,026.97
合计		14,933,946.77	20,635,845.52

#### ②出售商品/提供劳务情况

单位：元

关联方	关联交易内容	2015 年度	2014 年度
莆田市凤翔纸品精制有限公司	销售废纸	992,860.00	1,582,240.00
合计		992,860.00	1,582,240.00

### 2、偶发性关联交易

#### （1）关联方担保

##### ①本公司作为担保方

单位：元

被担保方	最高担保金额	实际担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕

莆田市凤翔纸品精制有限公司	6,800,000.00	6,475,000.00	2015-7-22	2016-7-21	否
莆田市南方福利涂布纸品总厂	900,000.00	900,000.00	2015-2-5	2016-2-4	是

关联方借款的具体情况如下：

序号	关联方	实际借款金额(万元)	借款利率%	起始日	到期日	借款用途	合同履行情况
1	凤翔纸品	90	9.33	2015.2.4	2016.2.2	生产经营	如期偿还
2		125	5.29	2015.7.22	2016.7.21	生产经营	未到期
3		75	9.16	2015.8.28	2016.8.27	生产经营	未到期
4		140	0.10	2015.9.7	2016.9.7	生产经营	未到期
5		217.5	0.10	2015.9.21	2016.9.21	生产经营	未到期
6	南方福利	90	9.50	2015.2.5	2016.2.4	生产经营	如期偿还

注：上述凤翔公司 140 万元及 217 万元是开具银行承兑票据，成本为其票据金额 0.1% 的手续费。

凤翔纸品目前经营状况良好，经审阅凤翔纸品 2015 年未经审计的财务报表，2015 年营业收入为 2,549.88 万元；经审阅 2016 年 1-5 月份未经审计的财务报表，截至 2016 年 5 月 31 日的资产负债率为 50.14%，流动比率为 1.60，速动比率为 1.30，总体偿债能力良好。上述已到期的 90 万元借款已于 2016 年 2 月 1 日偿还，目前仍有 557.50 万元的借款，其中银行借款融资为 200 万元，票据融资为 357.50 万元。

公司为南方福利提供担保的 90 万元，对方已于 2016 年 2 月 4 日如期偿还，公司不再为其提供任何担保。

②本公司作为被担保方

单位: 元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
莆田市凤翔纸品精制有限公司	20,000,000.00	2015-7-20	2017-7-19	否
莆田市荣丰汽车服务有限公司、俞丽冬、林丽韫、林贻湛	10,000,000.00	2015-7-20	2017-7-19	否
谢凤池、彭丽娟、李志强、俞如亭、吴俊荣	50,000,000.00	2015-7-20	2017-7-19	否

公司日常经营中采购原材料、设备等需要较大运营资金投入，为取得银行融资，产生公司与关联方互相提供担保的情况。公司与关联方互相提供担保真实、合理。

有限公司时期，公司治理制度欠缺，公司未制定关联交易相关制度，关联交易未履行决策程序。2016年2月29日，东南艺纸召开第一届董事会第二次会议，审议通过《关于确认2014年度及2015年度关联交易的议案》；2016年3月21日，东南艺纸召开2015年度股东大会，审议通过《关于确认2014年度及2015年度关联交易的议案》，对公司报告期内包括关联担保在内的关联交易事项予以确认。

公司为关联方提供的担保方式为保证担保；公司为取得兴业银行股份有限公司莆田城厢支行的银行贷款，已将房产抵押，抵押财产的具体情况如下：

产权证号	发证日	坐落	宗地面积 ( m <sup>2</sup> )	房屋建筑面积 合计(m <sup>2</sup> )	用途	他项 权利
闽[2016]莆田市不动 产权第 CX06169 号	2016.5.20	城厢区华 亭镇竹林 路 155 号	23456.56	30486.12	工业用地/ 厂房/办公 楼/工业	抵 押

公司目前经营状况良好，履约还款能力正常，为应对公司丧失用于担保资产控制权的风险，公司拟采取债权融资、股权融资等多种融资方式，补充公司经营所需资金。

公司为取得银行贷款用于抵押的资产为公司厂房，同时，公司目前承租东南

**福利厂位于莆田市荔城区天妃路的部分厂房，租赁面积为 2,002.68 平方米；公司目前承租李玉萍所有的位于莆田市荔城区天妃路 1472 号 1 间商住房。如公司丧失上述用于担保资产控制权，公司将采取另外租赁厂房开展日常生产经营活动，对公司持续经营能力造成一定的影响。**

## (2) 关联方资金往来

单位: 元

借入方	借出方	年度	期初余额	本期借入	本期归还	期末余额
李玉萍	福建东南艺术纸品股份有限公司	2015	14,810,328.09	32,992,621.60	47,802,949.69	
李玉萍	福建东南艺术纸品股份有限公司	2014	10,861,931.49	41,942,100.00	37,993,703.40	14,810,328.09
莆田市东南福利纸品厂	福建东南艺术纸品股份有限公司	2015	6,471,000.00	53,870,000.00	60,341,000.00	
莆田市东南福利纸品厂	福建东南艺术纸品股份有限公司	2014		64,070,000.00	57,599,000.00	6,471,000.00
福建东南艺术纸品股份有限公司	莆田市凤翔纸品精制有限公司	2015		119,093,000.00	119,093,000.00	
福建东南艺术纸品股份有限公司	莆田市凤翔纸品精制有限公司	2014		104,368,655.05	104,368,655.05	
莆田市凤翔纸品精制有限公司	福建东南艺术纸品股份有限公司	2015	2,137,665.05		2,137,665.05	
莆田市凤翔纸品精制有限公司	福建东南艺术纸品股份有限公司	2014		2,137,665.05		2,137,665.05
莆田市城厢区茂鑫贸易有限公司	福建东南艺术纸品股份有限公司	2015		48,788,521.51	48,788,521.51	

福建东南艺术纸品股份有限公司	莆田市城厢区茂鑫贸易有限公司	2015	620,573.74		620,573.74	
福建东南艺术纸品股份有限公司	莆田市城厢区茂鑫贸易有限公司	2014		20,547,200.00	19,926,626.26	620,573.74
谢振腾	福建东南艺术纸品股份有限公司	2015		1,250,000.00	1,250,000.00	

### (3) 关联租赁情况

#### ①本公司作为出租方

单位：元

关联方	关联交易内容	2015 年度	2014 年度
莆田市狮龙工贸有限公司	房屋租赁费	6,000.00	
合计		6,000.00	

#### ②本公司作为承租方

单位：元

关联方	关联交易内容	2015 年度	2014 年度
莆田市东南福利纸品厂	房屋租赁费及物业费	48,064.32	
李玉萍	房屋租赁费及物业费	18,240.00	18,240.00
合计		66,304.32	18,240.00

### (4) 关联方资产转让

单位：元

关联方	关联交易内容	2015 年度	2014 年度
莆田市凤翔纸品精制有限公司	购置车辆	650,000.00	
莆田市东南福利纸品厂	购置机器设备	594,445.98	
莆田市凤翔纸品精制有限公司	股权转让款	3,300,000.00	
合计		4,544,445.98	

公司购置的车辆，以莆田市来福兄弟二手车评估有限公司出具的来福兄弟评报字（2015）第 350066785 号及第 350066786 号《二手车鉴定评估报告书》的评估值为转让价格参考依据；购置的机器设备以东南福利账面固定资产净值为转让

价格参考依据；股权转让款，以福建瑞智会计师事务所有限公司出具的福建瑞智内审字（2015）第011015号审计报告，以及福州市台江区天业资产评估房地产估价事务所已出具福天业资评报字（2016）第A027号评估报告为转让价格参考依据。

### （三）报告期末应收应付关联方款项余额

#### 1、应收关联方款项余额

（1）截止2015年12月31日无应收关联方款项

（2）截止2014年12月31日应收关联方款项为：

单位：元

会计科目	关联方单位	金额	占比 (%)	款项性质
其他应收款	李玉萍	14,810,328.09	30.79	资金拆借
	莆田市东南福利纸品厂	6,471,000.00	13.45	资金拆借
	莆田市凤翔纸品精制有限公司	2,137,665.05	4.44	资金拆借
	合计	23,418,993.14	48.68	资金拆借

#### 2、应付关联方款项余额

（1）截止2015年12月31日应付关联方款项为：

单位：元

会计科目	关联方单位	金额	占比 (%)	款项性质
应付票据	莆田市凤翔纸品精制有限公司	19,050,000.00	96.73	货款
	合计	19,050,000.00	96.73	

（2）截止2014年12月31日应付关联方款项为：

单位：元

会计科目	关联方单位	金额	占比 (%)	款项性质
应付账款	莆田市凤翔纸品精制有限公司	2,072,947.12	12.99	货款
	莆田市东南福利纸品厂	674,355.99	1.80	货款
	李志强	4,323,800.00	11.55	版费
	合计	7,071,103.11	26.34	
其他应付	莆田市城厢区茂鑫贸易有限公司	620,573.74	4.09	资金拆借

款	合计	620,573.74	4.09	
应付票据	莆田市凤翔纸品精制有限公司	16,300,000.00	89.93	货款
	合计	16,300,000.00	89.93	

#### (四) 关联交易对公司财务状况及经营成果的影响

报告期内，公司从关联方采购的原材料金额分别为2,063.58万元和1,493.39万元，占同期采购额的比例较大。公司从关联方采购的原材料主要为彩色盘纸，采购价格公允。公司为减少从关联方采购的原材料金额，已设立子公司广西东南光，并筹建彩色纸生产基地，广西东南光预计2017年初开始试生产并向公司供货。公司对关联方的销售金额分别为158.22万元和99.29万元，主要为销售废纸等，金额较小，对公司财务影响较小。未来，一方面，公司将按计划推进子公司广西东南光的彩色纸生产基地建设，并继续加大外部市场的开发力度，进一步降低关联方采购和销售对公司的影响；另一方面，对于必要的关联交易，公司将严格按照《公司章程》、《关联交易决策制度》的规定履行有关程序，并按照正常的商业条件进行，保证相关交易价格的公允、公平和公正。

报告期内，公司与关联方的资金往来较为频繁且金额较大。公司采购原材料及设备需要较大运营资金投入，因此需要关联方对公司提供资金支持，保障公司发展；此外，为协助关联企业的发展，公司也提供了相关资金支持。公司与关联方之间的资金往来未签订借款协议，也未相互支付资金占用费。公司与关联方的资金往来期限一般不超过一年，如参照银行同期贷款利率，2014-2015年应支付的利息初步匡算为1,440万元，应收取的利息初步匡算为1,460万元，利息收支净额约20万元左右，对公司财务状况和经营影响较小，未损害公司利益。**2016年公司已在董事会和股东大会中决议通过《关于确认2014年度及2015年度关联交易的议案》，不存在违反相关承诺、规范的情况。**截至2015年末，所有关联方资金往来款均已结清。截至公开转让说明书签署之日，公司未再发生关联方资金占用情况。

截至本说明书签署日，公司为福建莆田农村商业银行荔城支行对凤翔纸品的债权提供最高额连带责任保证担保，担保的债权本金最高额为680万元，担保的债权形成期限为2015年7月22日至2016年7月21日，公司实际担保金额为

647.5 万元；公司为南方福利提供 90 万元的最高额连带责任保证担保，实际担保金额为 90 万元，担保期限为 2015 年 2 月 5 日至 2017 年 2 月 4 日。虽然凤翔纸品目前经营状况良好，履约还款能力正常，但如未来凤翔纸品和南方福利未能按期归还借款本息，公司将存在承担保证责任的风险，承担保证责任将对公司财务状况和经营产生一定影响。

## （五）公司规范关联交易的制度安排

股份公司成立之前，公司没有制定关联交易方面的制度。股份公司成立之后，公司在《公司章程》、《关联交易决策制度》及其他管理制度中建立了较为完善的关联交易决策制度和内部控制制度。

### 1、关联交易的原则

- ①符合诚实信用的原则；
- ②关联方如享有公司股东大会表决权，应当回避表决；
- ③与关联方有利害关系的董事，在董事会就该事项表决时，应当回避；
- ④公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估机构或独立财务顾问出具意见；

### 2、关联交易的定价原则和定价方法

关联交易的定价方式以市场独立第三方的价格为准。

公司与关联人之间的交易应当签订书面协议，明确交易双方的权利义务及法律责任。

### 3、关联交易的决策权限

下列关联交易由公司董事会审议批准后实施：

- ①公司拟与关联人达成的同一会计年度内单笔或累计关联交易金额超过本年度关联交易预计总金额，超过金额低于最近一期经审计净资产值的 5% 的，经公司董事长批准后实施。如董事长与该关联交易存在利害关系的，则该项关联交易应提交董事会表决；

- ②公司拟与关联人达成的同一会计年度内单笔或累计关联交易金额超过本

年度关联交易预计总金额，超过金额高于最近一期经审计净资产值的 10%的，而低于公司最近一期经审计净资产值的 30%的，关联交易经公司董事会批准后实施。

下列关联交易除应由董事会审议批准外，还应提交公司股东大会审议批准后实施：

①公司拟与关联人达成的同一会计年度内单笔或累计关联交易金额超过本年度关联交易预计总金额，超过金额最近一期经审计净资产值的 30%的，关联交易在公司股东大会决议通过后方可实施；

②除日常性关联交易之外的其他关联交易，公司应当经过股东大会审议并以临时公告的形式披露。

#### 4、关联交易的披露

达到以下标准的关联交易，应当及时披露：

①公司拟与关联人达成的同一会计年度内单笔或累计关联交易金额超过本年度关联交易预计总金额，超过金额低于最近一期经审计净资产值的 5%的，经公司董事长批准后实施。如董事长与该关联交易存在利害关系的，则该项关联交易应提交董事会表决。

②公司拟与关联人达成的同一会计年度内单笔或累计关联交易金额超过本年度关联交易预计总金额，超过金额高于最近一期经审计净资产值的 10%的，而低于公司最近一期经审计净资产值的 30%的，关联交易经公司董事会批准后实施。

③公司拟与关联人达成的同一会计年度内单笔或累计关联交易金额超过本年度关联交易预计总金额，超过金额最近一期经审计净资产值的 30%的，关联交易在公司股东大会决议通过后方可实施。

④除日常性关联交易之外的其他关联交易，公司应当经过股东大会审议并以临时公告的形式披露。

### （六）关联交易的必要性、公允性、合规性

#### 1、关联交易的必要性和公允性

### ①采购商品、接受劳务

报告期内，公司从凤翔纸品采购原材料，交易价格公允，交易金额较大。公司为生产彩色餐巾纸、彩色食品纸容器的原材料彩色盘纸供应商较少，并且因公司大部分产品为外销产品，对产品质量要求较高，能达到公司原材料质量要求的供应商也较少。公司综合分析原材料质量以及价格，从凤翔纸品购买原材料。随着子公司广西东南光彩纸生产基地建设和投入生产，公司将大大降低从关联方的采购金额。此外，公司从东南福利采购原材料，交易价格公允，交易金额较小，对公司的财务状况影响较小。未来，公司将严格按照《公司章程》、《关联交易管理办法》的规定履行有关程序，并按照正常的商业条件进行，保证相关交易价格的公允、公平和公正。

### ① 销售商品、提供劳务

报告期内，公司销售给凤翔纸品废纸，交易价格公允，交易金额较小，对公司的财务状况影响较小。未来，公司预计与关联方发生关联交易的很少，对于必要的关联交易，公司将严格按照《公司章程》、《关联交易决策制度》的规定履行有关程序，并按照正常的商业条件进行，保证相关交易价格的公允、公平和公正。

### ② 担保

报告期内，公司与关联方之间发生的担保，以及被担保交易均未向对方支付或收取费用，主要为帮助本公司和关联方取得银行贷款。对于未来发生的关联担保事项，公司将严格《公司章程》、《关联交易决策制度》的规定履行有关程序。

### ③ 其他关联交易

公司与关联方之间发生的其他关联交易主要为关联方资金往来以及向关联方开具的银行承兑汇票。

公司与关联方之间的资金往来未签订借款协议，也未相互支付资金占用费。公司报告期内，采购原材料及设备需要较大运营资金投入，因此需要关联方对公司提供资金支持，保障公司发展。截至 2015 年末，所有关联方资金往来款均已结清。目前，随着公司的盈利能力不断改善，同时，公司通过银行贷款、融资租赁等多种方式获取发展所需资金，公司对关联方的资金依赖将逐渐减小，关联交易也将逐渐减少。未来，对于必须发生的关联方资金往来，公司将严格按照《公

司章程》、《关联交易决策制度》的规定履行有关程序，并按照正常的商业条件进行，保证相关交易价格的公允、公平和公正。

公司向关联方凤翔纸品开具了无真实交易背景的银行承兑汇票。2015年末应付票据余额中，合计1,905.00万元为向关联方凤翔纸品开具的银行承兑汇票，为公司将从凤翔纸品采购原材料为目的按预付款性质向银行申请开具的银行承兑汇票，属于无真实交易背景的票据融资情形。截至本说明书申报之日，无真实交易背景的银行承兑汇票1,905.00万元已全部解付。未来，对于票据融资情形，公司将严格按照《票据法》、《公司章程》、《关联交易决策制度》的规定履行有关程序，禁止所有无真实交易背景的票据融资行为，并按照正常的商业条件进行，保证相关交易价格的公允、公平和公正。

## 2、关联交易的合规性

股份公司整体变更前，公司治理尚不完善，公司章程未就关联交易决策程序做出明确规定，公司与关联方之间的资金往来等关联交易的决策流程未制度化。股份公司成立后，公司逐步建立了较为完善的治理机制，健全了三会制度和会议记录保存制度，分别制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》，对关联交易决策作出规定。针对日常经营中所存在的关联交易情况，公司专门制定了《关联交易决策制度》，对关联交易的审批程序做出了具体的规范。公司管理层表示未来将严格按照《关联交易决策制度》履行关联交易的审批和决策程序，加强交易关联性的审查及责任追究，尽量避免或减少与关联方之间的关联交易。对于无法避免的关联交易，公司将按照公允、合理的原则，切实履行关联交易决策程序，并按照信息披露规则及时、客观、准确披露相关信息。

### （七）减少和规范关联交易的具体安排

本公司将始终以股东利益最大化为原则，规范和减少关联交易。本公司将进一步采取以下措施，来减少和规范关联交易：

1、严格执行中国证监会、股转公司有关规章、《公司章程》、《关联交易决策制度》等公司管理制度的规定。

2、对于确有必要的关联交易，按照公平、公允和等价有偿的原则确定价格，并履行相关审批程序及信息披露义务。

## 八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

### (一) 期后事项

2016 年 1 月 19 日公司召开股东会，决议同意将公司整体变更为股份有限公司，以公司截至 2016 年 1 月 31 日经致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的编号为致同审字（2016）第 351ZB0021 号《审计报告》确认的账面净资产值 43,376,785.66 元中的 3,800 万元折为股份有限公司的等额股份即 3,800 万股，余额部分 5,376,785.66 元计入股份有限公司的资本公积，将公司整体变更为股份有限公司，变更后各股东对股份有限公司的持股比例与变更前对公司的持股比例保持一致。2016 年 2 月 6 日公司经莆田市工商局核准，领取了统一社会信用代码为 91350300X11300033H 的《营业执照》。新设的股份有限公司名称为福建东南艺术纸品股份有限公司，注册资本人民币 3,800 万元人民币。

### (二) 或有事项

无。

### (三) 其他重要事项

#### 1、重要的承诺事项

①2015 年 10 月 14 日，本公司之子公司广西东南光公司与沁阳市第一造纸机械有限公司签订了设备购销合同《编号：20151011-1》，标的物为新月型高速卫生纸机一台，含税价值 1,258.00 万元，合同约定需预付定金 30% 即 377.40 万元。

②2015 年 10 月 14 日，本公司之子公司广西东南光公司与沁阳市第一造纸机械有限公司签订了设备购销合同《编号：20151011-2》，标的物为长网多缸纸机、膜转移施胶机、压光机（双胞辊）、水平卷纸机各一台，含税价值 966 万元，合同约定需预付定金 30% 即 289.80 万元。

③2015 年 10 月 14 日，本公司之子公司广西东南光公司与沁阳市第一造纸机械有限公司签订了设备购销合同《编号：20151011-3》，标的物为三叠网多缸纸机、施胶机、压光机、水平卷纸机各一台，含税价值 1,820.00 万元，合同约定需预付定金 30% 即 546.00 万元。

## 九、报告期资产评估情况

因本次挂牌需要，公司聘请了北京中天华资产评估有限责任公司作为公司整体变更为股份公司的资产评估事务所，出具了中天华资评报字[2016]第 1035 号《资产评估报告书》，评估基准日为 2015 年 12 月 31 日，评估方法为资产基础法，评估情况如下：

单位：万元

项目	账面值	评估值	增减值	增值率（%）
流动资产	3,175.20	3,205.99	30.79	0.97
非流动资产	6,947.24	7,540.63	593.39	8.54
其中：固定资产	4,869.89	5,317.32	447.43	9.19
无形资产	492.41	641.83	149.42	30.34
资产总计	10,122.44	10,746.62	624.18	6.17
流动负债	5,784.76	5,784.76		
非流动负债				
负债合计	5,784.76	5,784.76		
净资产	4,337.68	4,961.86	624.18	14.39

公司未按照评估值进行账务调整。

## 十、报告期股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

### （一）报告期公司股利分配政策

公司分配当年税后利润时，应当按以下顺序进行分配：

1、弥补以前年度亏损；

2、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。

3、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。

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

5、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。

6、公司持有的公司股份不参与分配利润。

## （二）报告期实际利润分配情况

报告期内，公司未进行过股利分配。

## （三）公司股票公开转让后的股利分配政策

公司分配当年税后利润时，应当按以下顺序进行分配：

1、弥补以前年度亏损；

2、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。

3、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。

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

5、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。

6、公司持有的公司股份不参与分配利润。

## 十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业主要财务数据

### （一）广西东南光纸业有限公司

为扩大公司生产纸品原料及产成品生产及销售规模，公司于 2015 年 5 月设立了广西东南光纸业有限公司，为公司（全资）子公司，纳入合并报表范围，其情况如下：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
营业收入		

净利润	-627,451.52	
项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	15,659,334.48	
负债总额		
净资产	15,659,334.48	

## 十二、风险因素

### （一）公司治理和内部控制风险

有限公司期间，公司的法人治理结构不完善，内部控制存在待改进之处。股份公司设立后，建立了法人治理结构，制定了适应公司现阶段发展的内部控制体系。但是由于股份公司成立时间较短，特别是公司股份进入全国中小企业股份转让系统后，新的制度对公司治理提出了更高的要求，而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步的提高。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中可能存在因内部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

### （二）实际控制人控制不当风险

截至报告期末，公司股东谢凤池持有公司的 84.47% 的股份，为本公司的控股股东和实际控制人。公司的股份分布较为集中，控股股东和实际控制人对公司的经营管理活动有着重大的影响。若公司控股股东利用其对公司的实际控制权，对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东带来风险。

### （三）公司对外担保风险

**截至本说明书签署日，公司为福建莆田农村商业银行荔城支行对凤翔纸品的债权提供最高额连带责任保证担保，担保的债权形成期限为 2015 年 7 月 22 日至 2016 年 7 月 21 日，公司实际担保金额为 557.5 万元。虽然凤翔纸品目前经营状况良好，履约还款能力正常，但如未来凤翔纸品未能按期归还借款本息，公司将存在承担保证责任的风险。**

**针对上述风险，公司控股股东、实际控制人谢凤池已出具承诺，如凤翔纸品到期无法清偿借款，导致公司根据保证合同的约定承担担保责任，本人愿意在公司承担保证责任后十日内，一次性对公司承担的包括但不限于借款本金、利息、罚息、复利、违约金、损害赔偿金和债权人实现债权的费用等进行全额补偿，保证公司不会因该等保证担保事项利益受到损害。**

#### **(四) 原材料价格变动风险**

公司生产所需的主要原材料为原纸、油墨和淋膜纸等，报告期内，主要原材料成本占产品总成本的比例一直维持近 80%。虽然，报告期内原材料价格波动不大，对公司经营业绩的稳定性影响较小，但是，如果未来原材料价格波动较大，将使公司的生产成本和利润产生较大波动。若未来原材料的市场价格大幅上涨，将增加公司采购成本，对公司的盈利能力有所影响。

#### **(五) 核心技术、业务人员流失风险**

公司高度重视技术的研发与创新，在经营过程中积累了丰富的核心技术和客户资源，培养了一批经验丰富的核心技术、业务人员。虽然公司已制定了完善的研发、销售激励机制以维持技术、销售团队的稳定性，但公司仍无法完全规避核心技术人员流失可能给公司持续、快速发展带来的风险，倘若这些人员流失，可能导致技术泄密，客户资源的流失，进而影响公司的市场竞争力和技术创新力，对公司经营发展产生不利影响。

#### **(六) 供应商较为集中的风险**

公司产品的的主要生产原材料为原纸，公司为保证原材料质量导致公司供应商数量较为集中。2014 年、2015 年公司向前五名供应商采购金额分别占当年度采购总额的 72.10% 和 64.34%，对关联公司莆田市凤翔纸品精制有限公司的采购金额占当年采购总额的 54.64% 和 36.26%。公司存在前五名供应商较为集中以及对单一供应商存在一定依赖的风险，如出现个别供应商无法继续供应原材料的情况，或将存在使公司的生产经营受到一定影响的风险。

#### **(七) 偿债风险**

截至 2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日，东南艺纸的资产负债率(母公司)分别为 87.38% 和 57.15%，流动比率分别为 0.65 和 0.60，速动比率分别为 0.53 和 0.30，主要原因系公司借入大量贷款，用于原材料采购和子公司广西东南光的厂房建设。在公司盈利能力不断改善和股东投入资金不断加大的支持下，虽然公司的资产负债率有所下降，但公司仍然面临着负债率较高、流动比例和速动比例下降，短期偿债压力较大的风险。如果公司经营现金流出现问题，而公司又无其他获取流动资金的渠道，公司存在无法按期偿还债务的风险。另一方面，借款所产生的利息费用也对公司经营性现金流产生了压力。

#### (八) 关联方交易多的风险

报告期内，公司从关联方凤翔纸品采购的原纸金额分别为 1,898.98 万元和 1,309.61 万元，分别占当期采购总额的 54.64% 和 36.26%，采购的原材料主要为彩色盘纸；公司从关联方东南福利采购的原纸和纸箱金额分别为 164.60 万元和 183.78 万元，分别占当期采购总额的 4.74% 和 5.09%，关联交易金额较大。虽然随着子公司广西东南光彩纸生产基地的建设和投入生产，公司将大大降低关联方采购金额，并且已建立健全公司章程和《关联方交易决策制度》，但如果公司不积极降低关联方交易金额，并严格执行关联方交易定价及审批程序等，或将存在使公司的生产经营以及财务状况受到一定影响的风险。

#### (九) 无真实交易背景银行承兑票据风险

2015 年末应付票据余额中，合计 1,905.00 万元为向关联方凤翔纸品开具的银行承兑汇票，为公司将从凤翔纸品采购原材料为目的按预付款性质向银行申请开具的银行承兑汇票，属于无真实交易背景的票据融资情形。截至本说明书申报之日，无真实交易背景的银行承兑汇票 1,905.00 万元已全部解付。公司存在违反《票据法》，开具无真实交易背景的银行承兑汇票的风险。

公司控股股东、实际控制人谢凤池已出具承诺，公司以后将禁止所有无真实交易背景的票据融资行为。

#### (十) 汇率波动风险

公司的记账本位币为人民币。报告期内，2014 年和 2015 年外销收入金额分别为 4,349.51 万元和 3,900.44 万元，分别占各期主营业务收入的 88.33% 和

65.41%。由于公司商业模式的限制，公司未来较长一段时间内的主要收入仍将来自于海外市场，公司在向海外市场销售时，主要通过美元进行商品销售的结算。报告期内，人民币对美元汇率波动的幅度不断增大，虽然公司能够根据汇率的波动与海外客户商定价格，且与银行签订锁定汇率协议，但如果未来汇率出现大幅波动或者我国汇率政策发生重大变化，有可能会对公司的经营业绩产生不利影响。

### **(十一) 国家税收政策变化的风险**

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《出口货物退（免）税管理办法（试行）》等法律法规的相关规定，对符合国家相关规定的出口货物，实行增值税“免抵退税”政策。公司的出口货物主要为纸制品，报告期内享受国家增值税“免抵退税”政策，彩色食品纸容器和其他纸制品增值税退税率为 13%，彩色餐巾纸增值税退税率为 5%。虽然报告期内公司所享受的增值税出口退税率未发生变化，但如果未来国家增值税出口退税政策发生重大调整，尤其是公司出口货物所适用的出口退税率发生重大调整，将对公司的经营产生一定的影响。

### **(十二) 资产减值损失影响公司盈利波动的风险**

2015 年，公司冲回的资产减值损失金额为 276.61 万元，其中，因收回其他应收款中的外部借款而冲回的资产减值损失金额为 240.70 万元，占公司 2015 年度利润总额的 27.45%。2015 年末，公司已全部收回外部借款，并建立健全公司规章制度。未来，公司将严格控制外部借款以及关联方资金占用情况。因偿还外部借款而冲回的资产减值损失不具有可持续性，后期公司利润总额可能受一定程度影响，公司盈利情况可能会受到相应波动。

### **(十三) 无法按期支付设备购销合同款的风险**

2015 年 10 月 14 日，公司之子公司广西东南光与沁阳市第一造纸机械有限公司签订了 3 个设备购销合同，合同含税价值为 4,044.00 万元，截至 2015 年末，公司已预付 30% 的定金，即 1,213.20 万元。公司预计增加银行授信额度，以及 2016 年中取得广西东南光第一期的 177.4 亩土地证后向银行抵押土地取得银行贷款，以便用于后期支付设备款。如后期，公司未能按期取得第一期 177.4 亩的土地证，或者未能取得银行贷款，公司有无法支付剩余 70% 设备款的风险，前期支付的 1,213.20 万元定金的安全性也将存在一定负面影响。

#### （十四）出口国家和地区整治、经济环境变化风险

报告期内，公司主要出口国家或地区的产业政策和经济环境较为平稳，没有出现对公司持续经营产生重大不利影响的事项，但不排除未来这些国家或地区的产业政策或经济环境发生较大变化的可能，从而给公司经营带来潜在风险；随着市场竞争的日益激烈，进口国可能为了保护其国内产业，修订进口产品标准，设置绿色壁垒或利用世贸规则给我国商品出口设置障碍，从而对公司产品出口销售形成不利影响。

## 第五节 有关声明

### 一、公司董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签名：

谢凤池：谢凤池 谢振寰：谢振寰 姚梅霞：姚梅霞

徐玉泉：徐玉泉 谢荔建：谢荔建

全体监事签名：

戴于静：戴于静 陈桂云：陈桂云 黄向棋：黄向棋

全体高级管理人员签名：

谢振寰：谢振寰 吴育生：吴育生 赖清泉：赖清泉

福建东南艺术纸品股份有限公司

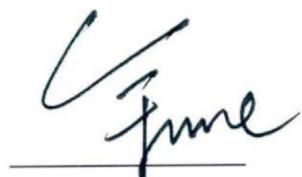
(盖章)

2016年6月22日

## 二、主办券商声明

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

法定代表人签字:



余维佳

项目负责人签字:



王跃永

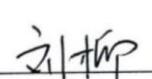
项目小组人员签字:



李香顺



王跃永



刘柳



### 三、公司律师声明

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

律师事务所负责人: 许明

许明

经办律师: 姚仲凯

姚仲凯

黄晓东

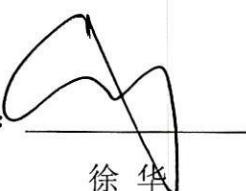
黄晓东



#### 四、审计机构声明

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

会计师事务所负责人:

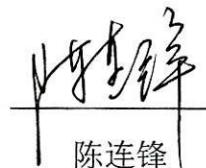


徐 华

签字注册会计师:



蔡志良



陈连锋

致同会计师事务所(特殊普通合伙)



2015年6月22日

## 五、资产评估机构声明

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

资产评估机构负责人: 李晓红

李晓红

签字注册资产评估师: 姜影

姜影



北京中天华资产评估有限责任公司

2016年6月22日



## 第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见
- 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