

广东新纪源复合材料股份有限公司

公开转让说明书

(申报稿)



主办券商



安信证券股份有限公司  
Essence Securities Co., Ltd.

二零一六年六月

## 声明

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

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

全国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

本公司在经营过程中，由于所处行业及自身特点的原因，特提醒投资者对公司以下重大事项予以关注：

### （一）原材料价格波动以及存货跌价的风险

公司的主要原材料为基材及EVA胶粒，其中基材根据产品分为BOPP亮光薄膜、BOPP哑光薄膜和PET薄膜。该类原材料价格与国际石油价格联系紧密，特别是2015年随着美元升值，国际油价持续下跌，并于2016年1月份创近12年来的新低（30美元/桶），公司的主要原材料价格也随之下跌。如果原材料价格继续下跌，引致公司产品价格下降，会对公司存货的价值产生不利影响；如果原材料价格快速反弹，将提高公司未来产品的成本，但未能及时反映到产成品价格，将对公司毛利率产生不利影响。因此，在当前国际油价以及原材料价格波动较大的情况下，如果公司未能在原材料采购、产品成本控制方面加强管理、提高效率，可能会对公司的盈利能力产生不利影响。

公司2015年末较2014年末存货余额增加了665.91万元，增长了95.40%，增幅较大，主要是公司管理层基于在该行业的经验，判断目前原材料价格处于低点，同时也预期2016年的销量会继续提高，此外，公司在过去两年采购新设备，增加产能，提高产量，因此原材料和库存商品均有所增加。尽管2015年末存货余额仅占当年营业成本的24.69%，安全库存量并不高，但如果公司管理层对于行业趋势判断失误，原材料价格继续下跌，并快速传导至产成品价格，将会有对目前存货的价值产生不利影响，并在一定程度上影响公司净利润。

### （二）国际经济和政策环境变动的风险

公司目前的产品仍是内销为主，出口为辅。2015年美元相对进口客户所在国家的货币升值，对方由于汇率波动而减少订单或者推迟下单，此外，进口国对于外汇的限制政策也给公司的出口带来一定的不利影响，导致公司2015年出口业务收入占营业收入总额比例较2014年有所下降，但仍占33.50%，出口业务仍然是公司重要的业务收入来源。因此，国际环境的变化，对于公司的出口业务产生较大

影响,如果国际经济或者政治环境持续恶化,将对公司的出口业务产生不利影响,从而影响公司的整体收入。

### （三）实际控制人不当控制的风险

公司控股股东为陈世钦,共同实际控制人为陈世钦、郑喜娟夫妇。夫妻二人合计持有公司100%表决权,且陈世钦现任股份公司董事长兼总经理,郑喜娟现任股份公司董事。其他的间接控股股东陈泳、陈佳、陈斯伟均为陈世钦与郑喜娟的儿女。虽然公司已建立了较为完善的法人治理结构和规章制度体系,在组织结构和制度体系上对控股股东、实际控制人的行为进行了规范,能够最大程度地保护了公司、债权人及其他第三方合法利益。但是,若控股股东、共同实际控制人利用其特殊地位,通过行使表决权或其他方式对公司经营决策、人事财务、利润分配、对外投资等进行控制,则可能对公司、债权人及其他第三方合法利益产生不利的影响。

### （四）供应商依赖的风险

公司2014年和2015年前五大供应商占当期采购总额比例为64.11%和83.82%,特别是韩华道达尔株式会社、金田集团(桐城)塑业有限公司、福融辉实业(福建)有限公司,对这三家公司的采购额占当期采购总额比例合计为51.60%和72.05%,形成一定程度上的依赖。公司产品的主要原材料EVA材料大部分采购自韩华道达尔,虽然韩华道达尔为世界巨头企业,产品供应和产品质量都具有较强稳定性,且公司已经建立EVA材料储备库,库存足以保证至少一个月的持续生产。但公司对原材料要求较高,对供应商的选择也较为谨慎,存在一定的供应商替代成本,如出现个别供应商(特别是前五大)无法继续供应原材料的情况,将对公司的生产经营造成一定影响。

### （五）汇率风险

公司的产品销售市场包括国内和国外。报告期内,海外市场对公司业绩贡献较大,2014年度、2015年度公司海外销售金额分别为21,563,154.35元和17,163,077.78元,占当期营业收入的比重分别为34.87%和22.76%;2014年度、2015年度公司汇兑损益金额分别为57,128.99元和113,439.44元。未来公司将进一步扩大外销,来自国外的收入一般以外汇结算。随着我国货币的汇率波动

进一步加大，这部分的款项将明显会受到汇率波动的影响。如果公司未能有效管理外汇收款，可能对公司的经营产生一定的不利影响。

# 目录

声明 .....	1
重大事项提示 .....	2
目录 .....	5
释义 .....	- 1 -
第一节基本情况 .....	- 4 -
一、公司概况.....	- 4 -
二、挂牌股份的基本情况.....	- 4 -
三、公司股权基本情况.....	- 6 -
四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况.....	- 10 -
五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	- 16 -
六、公司最近两年主要会计数据和财务指标简表.....	- 18 -
七、本次挂牌的有关机构.....	- 20 -
第二节公司业务 .....	- 22 -
一、公司业务及主要产品情况.....	- 22 -
二、公司的组织结构与业务流程.....	- 24 -
三、与业务相关的关键资源要素.....	- 28 -
四、主要供应商、客户情况.....	- 36 -
五、公司商业模式.....	- 42 -
六、公司所处行业概况.....	- 43 -
七、公司业务发展目标.....	- 54 -
第三节公司治理 .....	- 57 -
一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况.....	- 57 -
二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果.....	- 59 -
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况.....	- 61 -
四、公司独立性情况.....	- 61 -
五、同业竞争情况.....	- 62 -
六、公司近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况.....	- 63 -
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明.....	- 64 -
八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因.....	- 66 -
第四节公司财务 .....	- 68 -
一、最近两年的审计意见、主要财务报表.....	- 68 -
二、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响.....	73
三、公司报告期内主要的财务指标.....	104

---

四、报告期利润形成的有关情况.....	108
五、公司的主要资产情况.....	126
六、公司重大债务情况.....	142
七、股东权益情况.....	149
八、现金流量情况.....	150
九、关联方关系及关联交易.....	154
十、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	163
十一、资产评估情况.....	165
十二、股利分配政策和最近两年分配及实施情况.....	165
十三、控股子公司的基本情况.....	166
十四、可能影响公司持续经营的风险因素.....	167
<b>第五节有关声明 .....</b>	<b>171</b>
<b>第六节附件 .....</b>	<b>172</b>

# 释义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

## 一、一般术语

简称	释义
新纪源/公司/本公司/股份公司	指 广东新纪源复合材料股份有限公司
新纪源有限/有限公司	指 潮安新纪源实业有限公司
锦源投资	指 潮州市锦源投资合伙企业（有限合伙）
股东会	指 潮安新纪源实业有限公司股东会
《公司法》	指 《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指 《广东新纪源复合材料股份有限公司章程》
项目组	指 安信证券股份有限公司新纪源项目组
报告期内/近两年	指 2014 年度、2015 年度
本次挂牌	指 公司股票进入全国中小企业股份转让系统公开挂牌转让的行为
主办券商、安信证券	指 安信证券股份有限公司
会计师、会计师事务所	指 中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）
律师、律师事务所	指 上海创远律师事务所
全国股份转让系统	指 全国中小企业股份转让系统
中国证监会	指 中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统公司	指 全国中小企业股份转让系统有限责任公司
股东大会	指 广东新纪源复合材料股份有限公司股东大会
董事会	指 广东新纪源复合材料股份有限公司董事会
监事会	指 广东新纪源复合材料股份有限公司监事会
三会	指 股东大会（股东会）、董事会、监事会的统称
公司管理层	指 对公司决策、经营、管理负有领导职责的人员，包括董事、监事和高级管理人员等
元/万元	指 人民币元/人民币万元
新盛投资	指 潮州市潮安区新盛投资有限公司
铭润贸易	指 潮州市潮安区铭润贸易有限公司
丰顺铭润	指 丰顺县铭润农业发展有限公司
当纳利	指 当纳利（中国）投资有限公司、当纳利（上海）贸易有限公司

金源（香港）国际	指	金源（香港）国际有限公司
韩华道达尔	指	韩华道达尔株式会社
韩国三星	指	三星道达尔株式会社，是韩华道达尔前身

本公开转让说明书中可能会存在合计数与所列数值汇总不一致的情况，主要是小数点四舍五入导致的。

## 二、专业术语

简称		释义
预涂膜	指	将薄膜基材与热熔胶层复合在一起形成的能够与所需贴合物质（如印刷品）进行热复合的产品
溶剂型即涂技术	指	将黏合剂与溶剂调配成胶液，在覆膜机生产线上涂覆于塑料薄膜的表面，经加热烘干、加压，使塑料薄膜和印刷品黏合的覆膜工艺
水性即涂技术	指	利用水性胶调配胶液，在覆膜机上涂覆于塑料薄膜的表面，经过加温加压使薄膜和印刷品粘合的一种覆膜技术
UV 上光	指	以 UV 专用的特殊涂料精密、均匀地涂于印刷品的表面或局部区域后，经紫外线照射，在极快的速度下干燥硬化而成的一种印后加工技术
工业印刷市场	指	在专用印刷厂印制的各类出版物、包装品等印刷品的覆膜应用市场
商用印刷市场	指	利用数码打印技术印制的数码快印、卡证、防伪、商业广告等新兴领域的覆膜应用市场
RoHS	指	《电气、电子设备中限制使用某些有害物质指令》(The Restriction of the use of certain hazardous substances in electrical and electronic equipment)，是欧盟对进入欧洲的电子产品限制使用六种有害物质的禁止性规定，于 2006 年 7 月 1 日起正式生效
BOPP、BOPP 薄膜	指	双向拉伸聚丙烯薄膜
BOPET、BOPET 薄膜	指	双向拉伸聚酯薄膜
BOPA	指	双向拉伸尼龙薄膜
PVC	指	聚氯乙烯薄膜
BOVMPET	指	双向拉伸真空镀铝薄膜
EVA 指	指	由乙烯 (E) 及乙烯基醋酸盐 (VA) 所组成的固体可熔性共聚物
LDPE	指	低密度聚乙烯
底涂剂	指	在预涂膜加工过程中，使基材和热熔胶能够复合在一起的物质
金属膜	指	以BOVMPET为基材生产的预涂膜
尼龙膜	指	以BOPA为基材生产的预涂膜
压纹膜	指	对基材进行特殊处理，压出各种纹路的预涂膜
防划膜	指	对基材进行特殊处理，使其表面具有一定防划功能的预涂膜

丝光膜	指	以光学性能方面介于亮光和哑光之间，也可以称之为半哑光的膜为基材的预涂膜
塑塑复合技术	指	就是将不同性能的塑料膜复合在一起制成复合材料，充分利用每种薄膜材料的优点，从而满足包装的工艺、成本和性能要求。
流延	指	是一种制取薄膜的方法。制造时，先将液态树脂、树脂溶液或分散体流布在动行的载体上，随后用适当的方法将其熟化，最后即可从载体上剥离薄膜
挤出复合	指	将一层或以上的物质经过挤出成薄膜状再与另一种薄膜复合在一起制造多层薄膜的过程
雾度	指	透明或半透明材料的内部或表面由于光漫射造成的云雾状或混浊的外观。它以漫射的光通量与透过材料的光通量之比的百分率表示，是透明或半透明材料光学透明性的重要参数
剥离强度	指	单位宽度薄膜从印品表面成90度或180度剥离时所需要的力，单位为克/英寸。它反映粘胶的粘结强度
电晕处理	指	通过高频高压电击处理，使热熔胶层表面的大分子链被打断，以破坏其结构
ISO9001:2008	指	《质量管理体系认证》
ISO14001:2004	指	《环境管理体系认证》

## 第一节基本情况

### 一、公司概况

中文名称：广东新纪源复合材料股份有限公司

注册资本：3,800.00 万元

法定代表人：陈世钦

有限公司成立日期：2001 年 8 月 31 日

股份公司成立日期：2016 年 3 月 15 日

营业期限：永续经营

统一社会信用代码：914451037314710680

住所：潮州市潮安区经济开发区华壮街

邮编：515638

电话：0768-5819888

传真：0768-5811100

电子邮箱：news@nei.tm

互联网网址：gb.nei.tm

信息披露负责人：姚光岳

所属行业：根据公司目前登记的经营范围，并依据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业属于“C29 橡胶和塑料制品业”。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）和全国股份转让系统公司制定的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“C29 橡胶和塑料制品业— C292 塑料制品业— C2921 塑料薄膜制造”。

主营业务：预涂膜的研发、生产和销售。

### 二、挂牌股份的基本情况

#### （一）挂牌股份的基本情况

股份代码	【】
股份简称	新纪源
股票种类	人民币普通股

每股面值	人民币1.00元
股票数量	38,000,000股
挂牌日期	【】年【】月【】日
转让方式	协议转让

## （二）股东所持股份的限售情况

### 1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章第八条规定，“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

### 2、股东所持股份的限售安排

股份公司成立于 2016 年 3 月 15 日，根据上述规定，截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立未满一年，公司股东持股情况及挂牌日可进行公开转让的股份数量如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量(股)	持股比例(%)	是否存在质押或冻结情况	本次可进入全国股份转让系统公司转让的数量(股)
1	陈世钦	22,040,000	58.00	否	-
2	铭润贸易	9,500,000	25.00	否	-
3	郑喜娟	4,560,000	12.00	否	-
4	锦源投资	1,900,000	5.00	否	-
-	合计	38,000,000	100.00	-	-

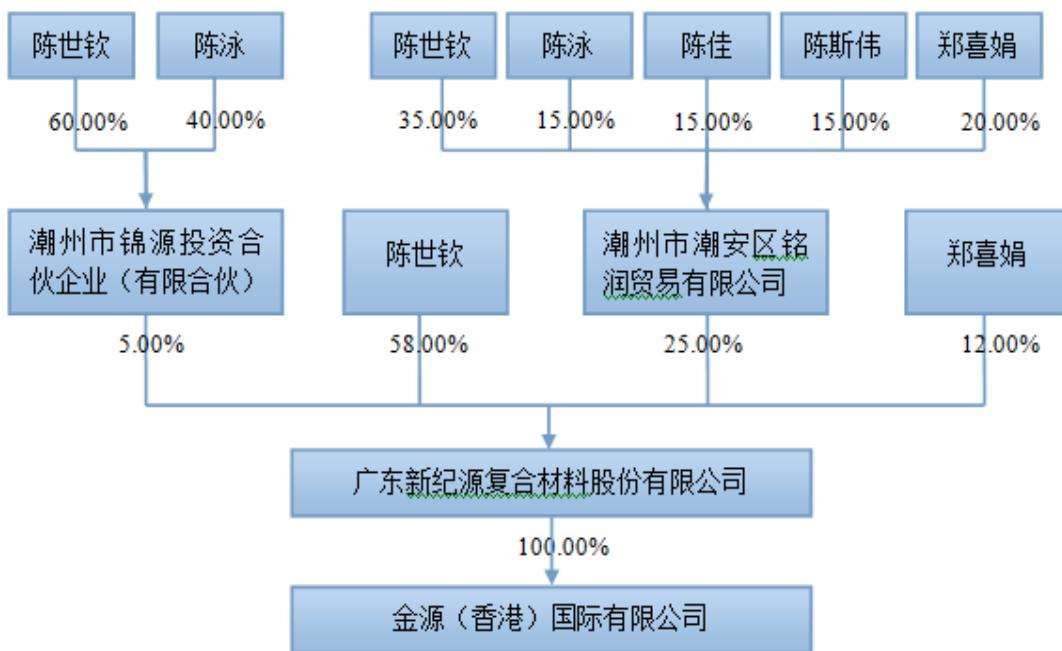
### (三) 股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

## 三、公司股权基本情况

### (一) 公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署日，公司的股权结构如下图所示：



### (二) 控股股东、实际控制人的认定

从2008年1月4日至2015年12月22日，陈世钦直接持有新纪源有限公司超过90.00%的股权，从2015年12月22日至本公开转让说明书签署之日，陈世钦直接持有公司58.00%的股权，分别通过铭润贸易、锦源投资（有限合伙）间接持

有公司 8.75%、3.00% 的股权，合计持有公司 69.75% 的股权，因此报告期内公司的控股股东一直为陈世钦。

从 2008 年 1 月 4 日至 2015 年 7 月 10 日，陈世钦直接持有新纪源有限超过 90.00% 的股权且担任有限公司执行董事兼经理，此期间公司的实际控制人为陈世钦。

陈世钦、郑喜娟系夫妻关系，从 2015 年 7 月 10 日至本公开转让说明书签署之日，两人合计持有公司 100.00% 表决权且实际管理公司日常经营活动，对公司重大经营行为具有决定性的影响。截至本公开转让说明书签署日，陈世钦直接股份公司合计 58.00% 的股份，郑喜娟直接持有股份公司 12.00% 的股份；同时两人通过控制铭润贸易及锦源投资而持有公司 30.00% 的表决权。因此，两人合计持有公司 100.00% 表决权，且陈世钦现任股份公司董事长兼总经理，郑喜娟现任股份公司董事。因此从 2015 年 7 月 10 日至本公开转让说明书签署之日，陈世钦、郑喜娟共同为公司的实际控制人。

### （三）持有 5% 以上股份股东情况

持有 5% 以上股份股东持有股份的情况，如下表：

序号	股东姓名/名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质	股份质押及其他争议情况
1	陈世钦	22,040,000	58.00	自然人	无
2	铭润贸易	9,500,000	25.00	法人	无
3	郑喜娟	4,560,000	12.00	自然人	无
4	锦源投资	1,900,000	5.00	有限合伙	无
-	合计	38,000,000	100.00	-	-

1、陈世钦，男，1965 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1981 年 6 月至 2001 年 8 月任广东潮安侨兴包装有限公司总经理；2001 年 9 月至 2016 年 3 月任新纪源有限总经理，2016 年 3 月至今任股份公司总经理兼董事长，董事长任期三年。

### 2、潮州市潮安区铭润贸易有限公司

公司名称	潮州市潮安区铭润贸易有限公司
成立日期	2009 年 09 月 09 日
注册资本(万元)	950.00
住所	潮州市潮安区经济开发区东区潮汕公路旁

经营范围	销售：机械设备、五金制品、建筑材料、日用百货、塑料原料、塑料制品、印刷材料、工艺品、电子产品（不含电子出版物）、纺织品、服装、玩具、陶瓷制品、文化用品；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外）。
统一社会信用代码	91445103694745380B
法定代表人	郑喜娟
营业期限	自 2009 年 09 月 09 日至长期

截至本公开转让说明书签署日，铭润贸易的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额(万元)	出资比例(%)	股东性质
1	陈世钦	332.50	35.00	自然人
2	郑喜娟	190.00	20.00	自然人
3	陈泳	142.50	15.00	自然人
4	陈佳	142.50	15.00	自然人
5	陈斯伟	142.50	15.00	自然人
合计		950.00	100.00	-

上述股东中，陈世钦为新纪源的股东和董事长兼总经理；郑喜娟为新纪源的股东和董事；陈泳、陈斯伟、陈佳系陈世钦与郑喜娟的子女。

3、郑喜娟，女，1970年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1990年1月至2001年8月任广东潮安侨兴包装有限公司出纳员；2001年9月至2016年3月任新纪源有限财务总监，2016年3月至今任股份公司董事。

#### 4、潮州市锦源投资合伙企业（有限合伙）

公司名称	潮州市锦源投资合伙企业（有限合伙）
成立日期	2015年11月17日
注册资本(万元)	190.00
住所	潮州市潮安区庵埠镇开发试验区东区A片九小区（A幢厂房）首层101-102房
经营范围	实业投资、股权投资、投资咨询（经纪除外）、投资管理。
统一社会信用代码	91445100MA4UJXHF63
执行事务合伙人	陈世钦
合伙期限	自 2015 年 10 月 15 日起至 2045 年 11 月 17 日止

截至本公开转让说明书签署日，锦源投资的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)	合伙人性质
----	------	---------	---------	-------

1	陈世钦	114.00	60.00	普通合伙人
2	陈泳	76.00	40.00	有限合伙人
	合计	<b>190.00</b>	<b>100.00</b>	

上述股东中，陈世钦为新纪源的股东和董事长兼总经理，陈泳系公司股东陈世钦和郑喜娟的儿子。

铭润贸易和锦源投资均不以投资上市公司股票、债券、期货、期权等金融产品为主要目的，也不存在投资上市公司股票、债券、期货、期权等金融产品的行为，且其资金来源于股东自有资金，不存在向社会非公开募集的情形。其中锦源投资系公司为实施员工股权激励计划设立的持股平台且成立后无实际经营。所以铭润贸易和锦源投资均不属于私募投资基金或私募投资基金管理人，无需按照《证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关规定履行登记备案程序。

#### （四）股东之间关联关系

公司股东陈世钦与郑喜娟系夫妻关系。公司股东锦源投资的普通合伙人系公司股东陈世钦，有限合伙人陈泳系公司股东陈世钦和郑喜娟的儿子。公司股东铭润贸易的股东为陈世钦、郑喜娟、陈泳、陈佳、陈斯伟，其中陈泳、陈佳、陈斯伟系公司股东陈世钦与郑喜娟的子女。

#### （五）控股股东和共同实际控制人基本情况

##### 1、控股股东情况

陈世钦，详见本节之“三、公司股权基本情况”之“（三）持有 5%以上股份股东情况”。

##### 2、共同实际控制人情况

陈世钦，详见本节之“三、公司股权基本情况”之“（三）持有 5%以上股份股东情况”。

郑喜娟，详见本节之“三、公司股权基本情况”之“（三）持有 5%以上股份股东情况”。

### （六）最近两年内公司控股股东及实际控制人变化情况

报告期内，公司的控股股东一直为陈世钦。从 2014 年 1 月 1 日至 2015 年 7 月 10 日公司的实际控制人为陈世钦，从 2015 年 7 月 10 日至本公开转让说明书签署之日，陈世钦、郑喜娟共同为公司的实际控制人。

## 四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况

### （一）公司股本的形成及其变化情况

#### 1、2001 年 8 月，潮安新纪源实业有限公司设立

2001 年 8 月 20 日，有限公司股东陈世钦、郑喜娟签署了《潮安新纪源实业有限公司章程》。同日，陈世钦、郑喜娟签署了《设立有限责任公司股东出资协议书》，约定有限公司注册资本为人民币 138.00 万元，其中陈世钦出资 100.00 万元，郑喜娟出资 38.00 万元，均以货币出资。

2001 年 8 月 21 日，天衡会计师事务所出具了《验资报告》(编号为潮天【2001】内验字第 056 号)，审验截至 2001 年 8 月 21 日，新纪源有限已收到股东投入注册资本 138.00 万元，其中陈世钦出资 100.00 万元，郑喜娟出资 38.00 万元，均以货币出资。

2001 年 8 月 31 日，公司取得潮安县工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（注册号 4451211003352），核准了有限公司的设立。

新纪源有限设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	货币出资金额(万元)	出资比例(%)
1	陈世钦	100.00	72.46
2	郑喜娟	38.00	27.54
总计		138.00	100.00

#### 2、2008 年 1 月，新纪源有限第一次股权转让及增资

2007 年 12 月 20 日，新纪源有限召开股东会，同意股东郑喜娟将其持有的本次增资前的新纪源有限 27.54% 的股权以人民币 38.00 万元的价格转让给郑惜卿（郑喜娟的母亲），其他股东放弃优先购买权；同意公司注册资本从 138.00 万元增加至 1,038.00 万元，新增的注册资本 900.00 万元由股东陈世钦以货币出资 175.00 万元，以实物出资 725.00 万元。同日，转让方郑喜娟与受让方郑惜卿签署《股权转让合同》；新纪源有限通过公司章程修正案，对章程的相应条款作

了修改；新纪源有限出具《财产转移确认书》，确认股东陈世钦投入的折值人民币 725.00 万元的一批机器设备及其他设备于 2007 年 12 月 20 日转入公司使用。

2007 年 12 月 21 日，天衡会计师事务所出具了《资产评估报告书》（编号为潮天【2007】评报字第 077 号），对以上陈世钦用于出资的机器设备及其他设备进行了评估，确认以 2007 年 12 月 15 日为评估基准日，陈世钦用于出资的机器设备及其他设备评估值为 7,275,500.00 元。

2007 年 12 月 28 日，潮州市铭信会计师事务所出具了《验资报告》（编号为潮铭信【2007】验字第 145 号），验证截至 2007 年 12 月 26 日，新纪源有限已收到股东陈世钦缴纳的新增注册资本 900.00 万元，其中以货币出资 175.00 万元，以实物出资 725.00 万元。

2008 年 1 月 4 日，潮安县工商行政管理局出具了《核准变更通知书》（编号为粤潮核变通内字【2008】第 0800001423 号），核准了新纪源有限的此次变更。

此次变更完成后，新纪源有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	货币出资金额（万元）	实物出资金额（万元）	出资总额（万元）	出资比例（%）
1	陈世钦	275.00	725.00	1,000.00	96.34
2	郑惜卿	38.00	-	38.00	3.66
	总计	313.00	725.00	1,038.00	100.00

### 3、2015 年 7 月，新纪源有限第二次股权转让

2015 年 7 月 1 日，新纪源有限召开股东会，全体股东一致同意股东郑惜卿将其持有公司 3.66% 的股权以人民币 38.00 万元的价格转让给郑喜娟，其他股东放弃优先购买权。

2015 年 7 月 7 日，转让方郑惜卿与受让方郑喜娟就上述股权转让签署了《股权转让合同》。同日，新纪源有限通过公司章程修正案，对章程的相应条款作了修改。

2015 年 7 月 10 日，潮安区工商行政管理局出具了《核准变更通知书》（编号为粤潮核变通内字【2015】第 1500074010 号），核准了新纪源有限的此次变更。

此次变更完成后，新纪源有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	货币出资金额（万元）	实物出资金额（万元）	出资总额（万元）	出资比例（%）

1	陈世钦	275.00	725.00	1,000.00	96.34
2	郑喜娟	38.00	-	38.00	3.66
	<b>总计</b>	<b>313.00</b>	<b>725.00</b>	<b>1,038.00</b>	<b>100.00</b>

#### 4、2015 年 11 月，新纪源有限分立

根据《潮安县县城总体规划(局部调整)2004-2020》，有限公司“粤房地证第 1419542 号”、“粤房地证第 1419533 号”、“粤房地证第 1419543 号”的房产所在“安国字（2006）1676 号”土地的规划发生变更，由工业用地变更为商业金融用地，与公司现有主营业务不同，且实际上现今公司的经营活动也不涉及该部分房产。为进一步突出公司预涂膜的研发、生产和销售的主营业务，有限公司决定将处于出租状态的该部分房产从新纪源有限分离出去，另设一个新的公司，原有公司继续存在。

2015 年 8 月 28 日，新纪源有限召开股东会，全体股东一致同意公司派生分立为两个公司：新纪源有限（存续公司）和新盛投资（派生公司）。

2015 年 9 月 1 日，新纪源有限在《潮州日报》上刊登《潮安新纪源实业有限公司分立公告》：“本公司分立前的债务由分立后的两公司承担连带责任。为保护本公司债权人的合法权益，自本公告见报之日起 45 日内，债权人可要求本公司清偿债务或者提供相应的担保，并以书面形式函告本公司。本公司债权人未在规定期限内行使上述权利的，公司分立将按照法定程序实施。”

2015 年 9 月 7 日，广州而翔会计师事务所（普通合伙）以 2015 年 6 月 30 日为基准日出具《专项审计报告》（编号为穗翔专字[2015]第 1I001 号），确认截至 2015 年 6 月 30 日，新纪源有限的总资产 53,918,547.03 元，净资产合计 11,701,753.39 元，负债合计 42,216,793.64 元。

2015 年 9 月 8 日，广州市众元资产评估有限公司以 2015 年 6 月 30 日为基准日出具《资产评估报告书》（编号为众元评报字【2015】第 551 号），确认新纪源有限的净资产评估值为 5,524.18 万元。

2015 年 9 月 15 日，新纪源有限召开股东会，会议通过新纪源有限派生分立的方案，《分立方案》的摘要如下：

（1）派生公司新盛投资及存续公司新纪源有限的股权结构如下：

##### ①新盛投资的股权结构

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	陈世钦	57.80	96.34	净资产折合实收资本

2	郑喜娟	2.20	3.66	净资产折合实收资本
	<b>总计</b>	<b>60.00</b>	<b>100.00</b>	-

## ②新纪源有限的股权结构

序号	股东姓名	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	陈世钦	942.20	96.34
2	郑喜娟	35.80	3.66
	<b>总计</b>	<b>978.00</b>	<b>100.00</b>

### (2) 业务分割

①分立后原公司所有的业务，由存续公司继续经营。

②分立后新公司业务根据新公司的经营范围确定。

### (3) 债权债务的承担

分立后存续公司、派生公司的有关债权实现与债务承担，按照《分立方案》及资产负债划分明细表执行，分立后的存续公司方有义务配合派生公司完善债权债务的相关法律手续，协助派生公司方追缴债权。

### (4) 人员安排

分离后原公司的人员由新纪源有限继续聘用，员工的工作地点、报酬、岗位、用工性质等关系保持不变，派生公司另行聘请员工。

2015年9月15日，分立各方签署了《潮安新纪源实业有限公司分立协议》，进行资产债务的分割。本次分立系以2015年6月30日为基准日，以资产、负债随业务归属进行划分为原则，将与公司主营业务相关的土地、房产及生产设备等资产总计51,756,082.74元及相关的负债合计40,703,193.64元由存续的新纪源有限承继；与主营业务不相关的“安国用（2006）字第特1676号”土地使用权及该土地上三处房产“潮安字第1419543、1419533、1419542号”等资产总计2,162,464.29元及相关的负债合计1,513,600.00元由派生设立的新盛投资承继。有限公司分立前的资产状况如下：总资产53,918,547.03元，负债合计42,216,793.64元，所有者权益合计11,701,753.39元。分立后的新纪源有限：资产总计51,756,082.74元；负债合计40,703,193.64元；所有者权益合计11,052,889.10元。分立后的新盛投资：资产总计2,162,464.29元；负债合计1,513,600.00元；所有者权益合计648,864.29元。安国用（2006）字第特1676号土地使用权及该土地上三处房产“潮安字第1419543、1419533、1419542号”归派生的新盛投资所有，目前正在办理产权过户手续。

2015 年 10 月 16 日，广州而翔会计师事务所出具《验资报告》（编号为穗翔验字[2015]第 1I002 号），该报告载明：截至 2015 年 10 月 16 日，新纪源有限的注册资本（实收资本）合计人民币 978.00 万元。

2015 年 10 月 16 日，新纪源有限出具《有关债务清偿及担保情况说明》，确认新纪源有限已将分立事宜通知全体债权人，截至 2015 年 10 月 16 日，公司已向要求清偿债务或提供担保的债权人清偿了全部债务或提供了相应的担保。新纪源有限分立后，新纪源有限（存续公司）和新盛投资（派生公司）对原有债务负有连带清偿责任。

2015 年 11 月 4 日，新纪源有限办理了本次分立的工商变更登记手续，取得统一社会信用代码为 914451037314710680 的《营业执照》。2015 年 11 月 5 日新盛投资也办理了本次分立的工商设立登记手续，并取得统一社会信用代码为 91445103MA4UJJPL8C 的《营业执照》。

## 5、2015 年 12 月，新纪源有限第二次增资

2015 年 12 月 12 日，公司召开股东会，同意公司注册资本由 978.00 万元增加至 3,800.00 万元，新增注册资本 2,822.00 万元由原股东陈世钦认缴出资 1,261.804 万元，郑喜娟认缴出资 420.196 万元，新股东潮州市锦源投资合伙企业（有限合伙）认缴出资 190.00 万元，新股东潮州市潮安区铭润贸易有限公司认缴出资 950.00 万元。同日，新纪源有限通过公司章程修正案，对章程的相应条款作了修改。

根据中国工商银行提供的《收款业务回单》，公司股东实缴增资款的情况如下：陈世钦合计实缴增资款 1,261.804 万元，分别于 2015 年 12 月 9 日实缴增资款 400.00 万元，于 2015 年 12 月 10 日实缴增资款 200.00 万元，于 2015 年 12 月 11 日实缴增资款 300.00 万元，于 2015 年 12 月 12 日实缴增资款 362.00 万元，于 2015 年 12 月 18 日退回增资款 1,960.00 元，合计 1,261.804 万元。郑喜娟合计实缴增资款 420.196 万元，分别于 2015 年 12 月 8 日实缴增资款 320.00 万元，于 2015 年 12 月 12 日实缴增资款 101.00 万元，于 2015 年 12 月 18 日退回增资款 8,040.00 元，合计 420.196 万元。锦源投资于 2015 年 12 月 25 日实缴增资款 190.00 万元。铭润贸易合计实缴增资款 950.00 万元，分别于 2015 年 12 月 15 日实缴增

资款 200.00 万元，于 2015 年 12 月 16 日实缴增资款 750.00 万元，合计 950.00 万元。

2015 年 12 月 22 日，潮安区工商行政管理局出具《核准变更登记通知书》（编号为粤潮核变通内字[2015]第 1500119600 号），核准了新纪源有限的此次变更。

此次变更完成后，新纪源有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	陈世钦	2,204.00	58.00
2	铭润贸易	950.00	25.00
3	郑喜娟	456.00	12.00
4	锦源投资	190.00	5.00
<b>总计</b>		<b>3,800.00</b>	<b>100.00</b>

## 6、2016 年 3 月，新纪源有限整体变更设立股份公司

2016 年 1 月 12 日，中审华寅五洲会计师事务所出具《审计报告》（编号为 CHW 专字[2016]0247 号），审验截至 2015 年 12 月 31 日新纪源有限经审计的净资产值为 43,207,493.99 元。

2016 年 1 月 15 日，湖北众联资产评估有限公司出具《评估报告》（编号为鄂众联评报字【2016】第 1047 号），确认新纪源有限于评估基准日 2015 年 12 月 31 日的净资产评估值为 5,636.35 万元。

2016 年 1 月 16 日，有限公司召开股东会，同意有限公司整体变更为股份有限公司，整体变更后的公司名称为广东新纪源复合材料股份有限公司，以截至 2015 年 12 月 31 日经审计的净资产以 1:0.8795 的比率折为股份公司的总股本 3,800.00 万股，每股面值 1 元，折股后的余额转为股份公司的资本公积。有限公司全体股东作为股份公司的发起人，各自的持股比例按其在本公司出资比例确定。

2016 年 2 月 24 日，新纪源有限全体股东共同签署《潮安新纪源实业有限公司整体变更为股份有限公司的发起人协议书》。

2016 年 3 月 11 日，中审华寅五洲会计师事务所出具了《验资报告》（编号为 CHW 验字【2016】0017 号），验证截至 2015 年 12 月 31 日新纪源有限已将净资产 43,207,493.99 元按 1:0.8795 的比例折合股份总额 3,800.00 万股，每股 1 元，共计股本人民币 3,800.00 万元，大于股本部分 5,207,493.99 元计入资本公积。

2016年3月12日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《关于以整体变更方式设立广东新纪源复合材料股份有限公司的议案》《关于<广东新纪源复合材料股份有限公司章程>的议案》《关于广东新纪源复合材料股份有限公司筹办情况的报告》《关于<股东大会议事规则>的议案》《关于<董事会议事规则>的议案》《关于<监事会议事规则>的议案》《关于<关联交易管理制度>的议案》《关于<对外担保管理制度>的议案》《关于<重大经营与投资决策管理制度>的议案》等议案并选举五名董事组成股份公司第一届董事会，选举二名监事与一名职工代表监事组成股份公司第一届监事会，并授权董事会办理股份公司工商登记等相关事宜。

2016年3月15日，公司取得了潮州市工商行政管理局颁发的统一社会信用代码为914451037314710680的《营业执照》，广东新纪源复合材料股份有限公司依法设立。

本次整体变更完成后，公司股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	股份数量(股)	持股比例(%)	出资方式
1	陈世钦	22,040,000	58.00	净资产折股
2	铭润贸易	9,500,000	25.00	净资产折股
3	郑喜娟	4,560,000	12.00	净资产折股
4	锦源投资	1,900,000	5.00	净资产折股
总计		38,000,000	100.00	

## （二）重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组情况。

## 五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）董事基本情况

陈世钦，董事长，详见本节之“三、公司股权基本情况”之“（三）持有5%以上股份股东情况”。

郑喜娟，董事，详见本节之“三、公司股权基本情况”之“（三）持有5%以上股份股东情况”。

余庆华，董事，男，1962年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，经济师。1978年9月至2003年10月在江西省九江市农垦局工作，历任机关党支部书记、审计科长、党委办主任。2003年11月至2015年10月任广

东潮州市三泰陶瓷有限公司副总经理。2015年11月至2016年3月任新纪源有限公司常务副总经理，2016年3月至今任股份公司常务副总经理兼董事。

姚光岳，董事，男，1957年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，经济师。1980年9月至1998年5月在广东省粤东农垦局工作，历任会计员、劳动工资科员、科长。1998年6月至2003年12月在广东汕头市新业集团有限公司工作，历任集团下属汕头市美佳便利店有限公司总经理、集团总经理办公室主任。2004年1月至2009年12月任广东汕头市东风印刷厂有限公司副总经理。2010年3月至2016年3月任新纪源有限公司副总经理，2016年3月至今任股份公司副总经理兼董事。

蔡绍杰，董事，男，1984年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，注册会计师（非执业）。2009年12月至2014年6月任广东汕头鮀岛会计师事务所有限公司审计员。2014年7月至2015年7月任广东欧美城有限公司财务总监助理。2015年8月至2016年3月任新纪源有限公司财务经理，2016年3月至今任股份公司财务负责人兼董事。

## （二）监事基本情况

林慕珊，监事会主席、股东监事，女，1988年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2007年3月至2016年3月任新纪源有限公司研发部研发员，2016年3月至今任股份公司研发中心研发员兼监事会主席，监事会主席任期三年。

黄雪华，股东监事，女，1969年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，统计从业资格。1990年8月至1995年10月任广东潮州市潮安区集丰保鲜食品有限公司会计。1996年1月至2005年10月任广东潮州市潮安区响当当食品有限公司会计。2005年11月至2016年2月任新纪源有限公司出纳员，2016年3月至今任股份公司出纳员兼监事。

谢秋龙，职工监事，男，1965年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。2001年9月至2002年10月任新纪源有限公司仓库主管，2002年11月至2012年7月任新纪源有限公司车间主任，2012年8月至2016年3月任新纪源有限公司生产部技术主管，2016年3月至今任股份公司生产部技术主管兼监事。

### （三）高级管理人员基本情况

陈世钦，总经理，详见本节之“三、公司股权基本情况”之“（三）持有5%以上股份股东情况”。

余庆华，常务副总经理，详见本节之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

姚光岳，副总经理，详见本节之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

蔡绍杰，财务负责人，详见本节之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

## 六、公司最近两年主要会计数据和财务指标简表

项目	2015.12.31	2014.12.31
资产总计（万元）	8,603.07	7,946.63
股东权益合计（万元）	4,395.48	1,107.67
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	4,395.48	1,107.67
每股净资产（元）	1.16	1.07
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.16	1.07
资产负债率（%）（母公司）	49.35	85.03
流动比率（倍）	1.15	0.63
速动比率（倍）	0.83	0.52
项目	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	7,691.43	6,274.64
净利润（万元）	628.04	330.47
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	628.04	330.47
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	568.02	290.93
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）	568.02	290.93
毛利率（%）	28.18	25.13
净资产收益率（%）	45.39	30.59
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	41.97	27.43
基本每股收益（元/股）	0.61	0.32
稀释每股收益（元/股）	0.61	0.32
应收账款周转率（次）	4.23	4.24
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-1,448.57	331.35
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.38	0.32

注：主要财务指标计算方法如下：

- 
- (1) 流动比率=流动资产/流动负债、速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债;
  - (2) 资产负债率=总负债/总资产;
  - (3) 归属于公司股东的每股净资产=归属于公司股东的净资产/期末总股本;
  - (4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额;
  - (5) 存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额;
  - (6) 总资产周转率(次)=营业收入净额/平均资产总额;
  - (7) 每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本;
  - (8) 净资产收益率和每股收益的计算根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)要求计算。
  - (9) 销售毛利率=(销售收入-销售成本)/销售收入×100%
  - (10) 销售净利率=净利/销售收入×100%
  - (11) 公司申报财务报表期间包含有限公司阶段的,在公开转让说明书中模拟计算有限公司阶段的每股指标,包括每股净资产、每股收益、每股经营活动现金流等指标,其中模拟股本数应为有限公司阶段的实收资本数。每股收益指标应按照中国证监会的相关要求计算并披露(《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订))。每股经营活动现金流计算公式中分母的计算方法应参考每股收益计算公式中分母计算方法。每股净资产分母应为期末模拟股本数。

## 七、本次挂牌的有关机构

### （一）挂牌公司

挂牌公司：广东新纪源复合材料股份有限公司

法定代表人：陈世钦

信息披露负责人：姚光岳

住所：潮州市潮安区经济开发区华壮街

邮编：515638

电话：0768-5819888

传真：0768-5811100

### （二）主办券商

主办券商：安信证券股份有限公司

法定代表人：王连志

项目负责人：张荣波

项目小组成员：徐源、李泽豪、陈思虹、郝迪、谢静良、林子宏

住所：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元

邮政编码：518026

电话：86-0755-82558269

传真：86-0755-82825424

### （三）会计师事务所

会计师事务所：中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：方文森

经办注册会计师：胡咸华、林彤

住所：天津开发区广场东路 20 号滨海金融街 E7106

邮政编码：300042

电话：022-23193866

传真：022-23559045

### （四）律师事务所

律师事务所：上海创远律师事务所

负责人：魏雄文

经办律师：宁仕群、徐文

住所：上海市浦东新区浦东东南路 855 号世界广场 13 楼 ABC 座

邮政编码：200120

电话：021-58879632

传真：021-58879636

#### （五）资产评估机构

名称：湖北众联资产评估有限公司

法定代表人：胡家望

经办资产评估师：陈寿千、师彦芳

联系地址：武汉市武昌区东湖路 169 号 1 栋 4 层

邮编：430077

电话：(027)85856921

传真：(027)85856921

#### （六）申请挂牌证券交易所

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

法定代表人：杨晓嘉

电话：010-63889512

传真：010-63889514

#### （七）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

电话：010-58598980

传真：010-58598977

## 第二节公司业务

### 一、公司业务及主要产品情况

#### （一）公司业务概况

公司自 2001 年成立以来，一直从事印刷包装业所需的预涂膜业务。是国内首批引进预涂膜生产线并利用自主创新工艺从事预涂膜生产的公司。公司目前已具备了年产 10,000 吨优质环保型预涂膜的生产规模，产品出口到东南亚、中东、欧美、非洲和大洋洲等多个国家和地区。公司总部及工厂设在中国广东省潮安区经济开发区，占地 26 亩。目前，公司专注于各种环保型预涂膜的开发和印后覆膜技术的研究，倡导健康环保新理念，致力于服务国内外印刷包装厂商。

经营范围：研发、生产、销售：预涂膜复合材料，纸塑包装材料；销售：包装机械设备、建筑装饰材料、化工产品（不含化学危险品）、纸塑工艺品。

主营业务：预涂膜的研发、生产和销售。

#### （二）公司主要产品

##### 1、预涂膜产品介绍

预涂膜是通过专用设备将热熔胶或低温树脂与薄膜基材复合而成的一种透明度高、光亮度好、无毒无味、耐水、耐热、价廉、质地柔软的环保型覆膜材料，在使用时可通过专用覆膜设备直接黏附于物品表面。由于表面多了一层薄而透明的塑料薄膜，物品表面更平滑光亮，从而提高光泽度和牢度，同时更起到防水、防污、耐磨、耐摺、耐化学腐蚀等作用。预涂膜产业属于高分子复合材料的细分行业。

预涂膜由基材和黏合剂胶层构成，基材通常为聚酯（PET）薄膜和双向拉伸聚丙烯（BOPP）薄膜。BOPP 薄膜具有透明度高、光亮度好、无毒无味、耐水、耐热、价廉、质地柔软等特点，是复膜工艺中较理想的材料，其厚度为 12—20um 左右，因此，从材料成本和加工工艺的角度考虑，绝大部分预涂膜基材采用 BOPP 薄膜。

##### 2、预涂膜产品的特点

(1) 方便质量控制：预涂膜工艺采用固态 EVA 热熔胶，故没有溶剂残留，避免了产生气泡的隐患，覆膜牢度高。而水性覆膜工艺当水分不能完全被烘干时，会有气泡产生，覆膜牢度不高，故预涂膜覆膜质量更加稳定。

(2) 节能省电：从总功率上看，半自动预涂膜覆膜机一般在 5~10KW, 全自动预涂膜覆膜机也不会超过 20KW, 而过桥式半自动水性覆膜机的总功率高达 25KW，因此，预涂膜设备的电耗最多只有水性覆膜设备的 1/2。

(3) 操作简便：预涂膜工艺无需调胶、控制胶量、清洗涂胶辊部件等工作，大大节约了工作辅助时间，同时也降低了对操作工的要求。

(4) 节省人工：带自动断张设置的半自动预涂膜覆膜机，最多只需要两位操作工，而水性覆膜机至少需要三位操作工。

(5) 节省场地：预涂膜覆膜设备没有烘道，结构非常紧凑，占地面积只有同种幅面水性设备的一半，而不需要放置胶水的仓库，节省宝贵的地租。

(6) 环保指数高：EVA 热熔胶是国际认可的比水性胶更环保的产品，因此在美国，100%应用预涂膜，欧洲使用率达到 90%以上，日本韩国也有 70%，另外，预涂膜覆膜制品便于回收，可以轻易的实现纸、膜分离，而水性覆膜制品则很难。

(7) 无需除粉：EVA 热熔胶是一种流动性及渗透性都非常强的固态树脂，融粉能力极强，而水性胶如遇喷粉过多的印刷品，则往往会出现雪花点现象，因此，前者更适合用于大面积实地印刷品的覆膜。

(8) 后道加工工艺灵活：由于预涂膜粘结能力强，表面张力大，因此如在覆膜完成后，需要进行局部上光、烫印、模切压痕等后道工艺的，预涂膜乃上上之选。

(9) 更适合金、银卡纸和金、银专色印刷品：水性胶中的化学成分容易和金、银卡纸及金、银专色油墨的铜、铝成分发生反应，因此印刷品久置会变色，而预涂膜则不用有这种担心。

### 3、公司主要产品介绍

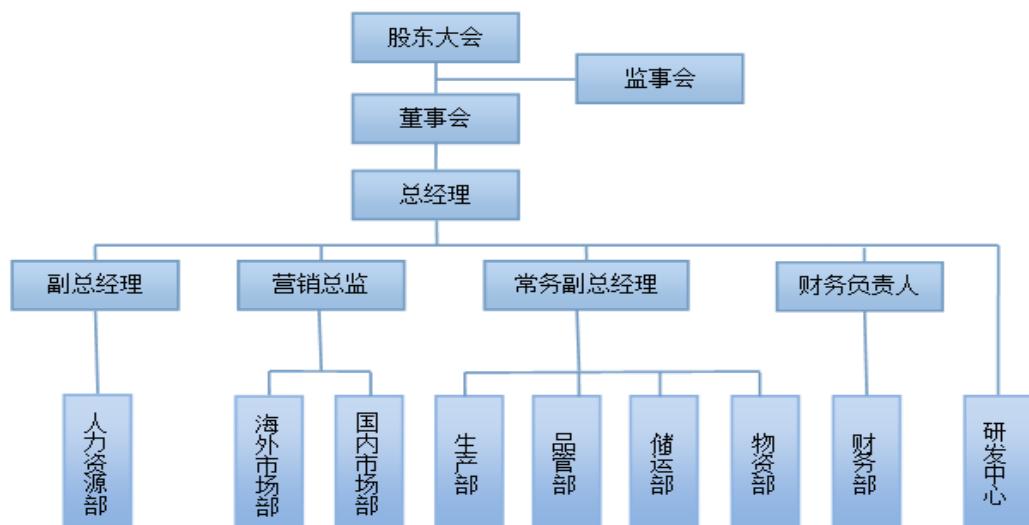
公司主要产品为向包装印刷公司提供的各种型号包装用预涂膜产品。公司根据不同客户的具体需要开发产品。公司主打产品为 BOPP 亮光预涂膜、BOPP 哑光预涂膜和 PET 预涂膜等产品，如下图所示：

产品名称	图例	产品特点
BOPP 亮光预涂膜		<p>1、环保安全：本产品无毒、无味、无苯。覆膜过程中不产生任何污染气体和物质,彻底根除了易燃溶剂的使用和储存所产生的火灾隐患。</p> <p>2、性能优异：大幅度提升印刷品色彩饱和度和光亮度,粘结力强,吃粉能力强,有效防止了印刷品在模切、凹凸后起泡和脱膜的情况。哑光预涂膜还能适应覆膜后的局部 UV 上光、烫印、网印、磨砂等工艺。</p> <p>3、操作简单：只需热辊温度符合要求,即可随时覆膜,无需专业技巧。</p> <p>4、高效节能：覆膜时省却了调胶、上胶、加热、烘干等程序,提高效率,降低成本。</p>
BOPP 哑光预涂膜		
PET-预涂膜		<p>1、机械强度大：产品拉伸强度大约是聚乙烯的 5-10 倍，挺度高和耐冲力强。</p> <p>2、耐热性好：产品熔点高，在高温情况下，其热收缩率仍然很小，具有极其优良的尺寸稳定性，在高温下长时间加热仍不影响其性能。</p> <p>3、耐油性、耐药性好，不易溶解，有很好的耐酸性腐蚀才能，耐有机溶剂、油脂类的侵蚀。</p> <p>4、有优良好的气体阻隔性和良好的异味阻隔性。</p> <p>5、透明度高，透光率在 90% 以上，光泽度好，印刷性能好。</p>

## 二、公司的组织结构与业务流程

### (一) 公司的内部组织结构图

公司内部组织结构图如下：



公司各部门职责如下表所示：

部门名称	主要职责
人力资源部	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 负责制定及实施公司人事行政管理制度，优化工作流程；</li> <li>2. 负责月度考勤管理、薪酬管理、绩效管理、会议管理；</li> <li>3. 负责员工招聘、培训、甄选、录用工作和网络信息管理等；</li> <li>4. 负责员工食宿管理、员工福利、企业文化建设；</li> <li>5. 负责厂区消防、治安巡查管理工作；</li> </ol>
销售部 (含海外市场 部、国内市场 部)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 制定并组织实施公司的长期、中期销售方案及年度销售目标；</li> <li>2. 对市场进行前期调研，维护区域老客户及二次开发，拓展新客户；</li> <li>3. 拟定客户投标书，参与客户招投标及签订合同；</li> <li>4. 与客户衔接新产品或老产品改版稿件、标样等定稿确认事宜；</li> <li>5. 健全客户档案，受理客户投诉，开展客户满意度调查；</li> <li>6. 客户订单管理、发货物流管理、应收账款对账开票等日常业务管理。</li> </ol>
生产部	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 安排制定生产计划，并组织各车间贯彻实施，及时处理调整作业进度，按质、按量、按期交货；</li> <li>2. 做好生产设备的日常维护保养工作，落实安全生产和安全培训工作，杜绝重大安全事故的发生；</li> <li>3. 组织实施各车间的现场管理、ISO 质量管理工作、持续改进工艺技术、节能降耗、提升生产效率；</li> <li>4. 监督、检查产品质量，做好过程自检，跟踪质量异常的处理，落实改善措施，提高产品质量；</li> <li>5. 定期优化更新生产作业流程，准确统计生产记录、品质记录、盘点记录等原始数据管控；</li> <li>6. 定期组织内（外）部对生产部员工的专业技术培训及竞赛，提升生产团队战斗力；</li> <li>7. 组织实施做好公司内部生产等设备设施的维护保养工作。</li> </ol>
品管部	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 根据销售订单组织成品发货，拟定公司的质量方针、质量目标，维护质量体系正常运作；</li> <li>2. 根据国家或行业标准制定企业内控标准，对品质数据统计、分析、客诉纠正预防措施跟踪处理；</li> <li>3. 对来料检验、过程检验、成品检验，按批次生产数量的标准比例抽检；</li> <li>4. 定期对合格供应商评审，对供应商质量问题的改进效果验证跟踪；</li> <li>5. 协助市场部作好顾客满意度调查，进行售后管理和技术服务工作。</li> </ol>
储运部	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 制定和修订仓库收发作业程序及管理制度，完善各项工作流程；</li> <li>2. 根据生产任务单和原辅材料的安全库存，开立物料申购单；</li> <li>3. 组织仓库的定期盘点工作，确保账、物、卡一致；</li> <li>4. 日常物料进出管理，不良物料和呆滞物料的管理；</li> <li>5. 仓库的现场 6S 管理，防火、防盗、防潮等物料安全管理；</li> </ol>
物资部	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 根据公司生产经营的需求，安排对设备、生产原材料等物资的供应商评定，及各项物资的采购；</li> <li>2. 根据生产任务单、物料申购单、原辅材料的库存情况开立原辅材料采购单；</li> <li>3. 通过对供应商的“比质、比价、比服务”，按采购周期及时采购合格物料；</li> <li>4. 当质量管理部门对来料检验发现不良时，物资部及时与供应商沟通退货、换货等；</li> <li>5. 定期组织对原辅材料供应商进行评审，选择性价比高的优质供应商长期合作；</li> <li>6. 随时掌握原材料市场价格行情变化及时更新采购计划。</li> </ol>

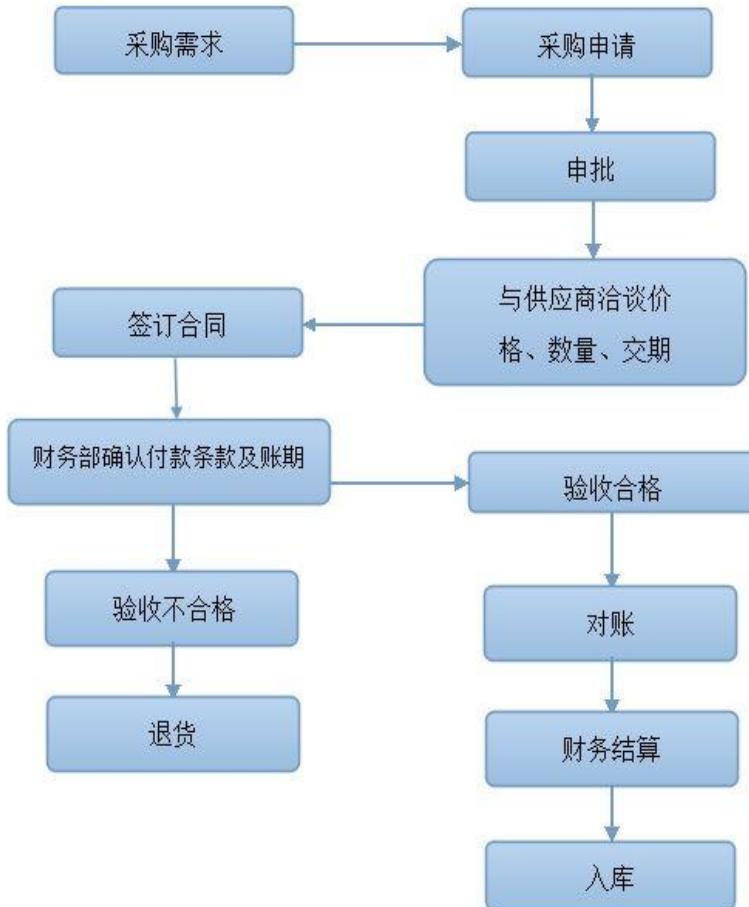
财务部	1. 参与制定公司的年度经营计划，保守财务秘密，维护公司利益； 2. 执行公司的财务管理制度、会计政策、纳税政策，负责企业的资产管理、债权债务管理； 3. 准确履行会计核算、会计监督、财务分析工作； 4. 对企业的资金筹集、调拨和融通，及时提出合理化建议，进行有效的管理； 5. 正确建立健全财务帐簿，为企业资产、负债、损益等核算提供依据。
研发中心	1. 组织新产品的研制、开发、注册、备案工作； 2. 组织相关部门进行产品测试及相关技术改良工作； 3. 组织产品工艺的验证，编制工艺流程、相关标准及相关技术参数； 4. 组织搜索国内外相关行业信息，分析技术发展趋势； 5. 协助市场部根据业务的需要引进外部先进技术，组织转化，形成生产力；

## （二）公司的主要业务流程

### 1、采购流程

公司所需原材料主要为 EVA 和薄膜基材等原材料，均通过公司物资部集中统一采购。公司先由采购经理对原材料库存进行盘点，通过询价、比价的方式与供应商（经由严格评审检验）协商后，填制采购计划单，经总经理审批后签订订购合同。订购合同内容包括原材料名称、采购数量、价格、质量标准、交货时间、交货地点。供应商确认无误后安排物流配送，货物到达后，由采购部进行验收入库。

采购流程图如下：

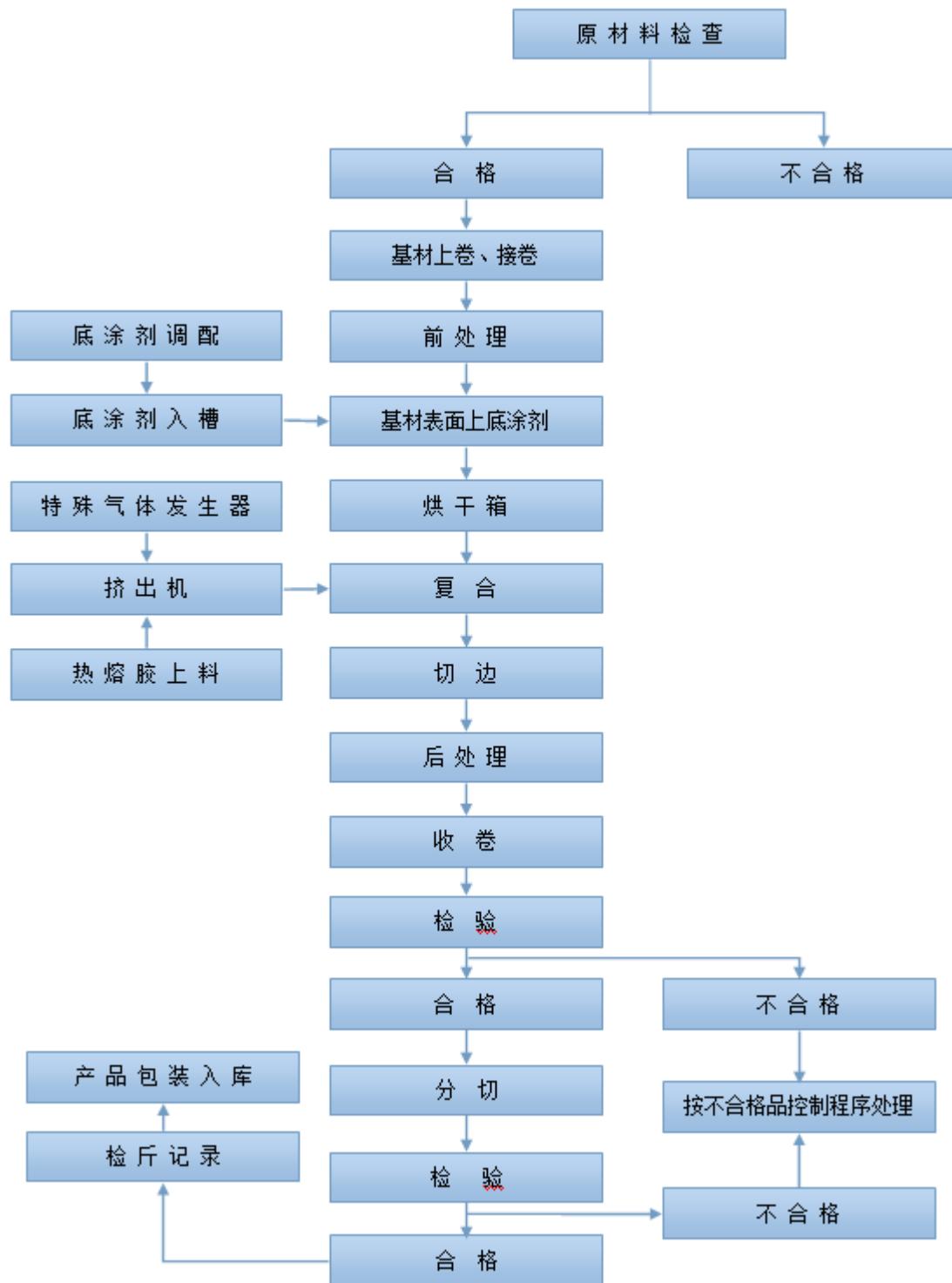


## 2、生产流程

公司预涂膜产品的生产过程主要如下：

首先，将基材在放卷机展开，对 BOPP、BOPET 等基材进行电晕处理，将基材表层的高分子链段击断，同时在周围空气注入一定量特种物质（公司秘制配方），该物质会与被打断的分子链段相结合，产生一些极性基团。然后进行挤出复合，在预处理过的基材表面涂覆底涂剂，以便于基材与底涂剂结合；同时，用作热熔胶的 EVA 或 LDPE 在挤出机中被剪切熔融，经过特殊装置过滤杂质后挤出成流延，并将一种特殊气体，以一定的风速、流量和角度从特殊装置喷吹到流延出的热熔胶熔体表面，使热熔胶表面被氧化，而后，流延出的热熔胶熔体与涂有底涂剂的基材在一定的压力下复合；并经过快速冷却形成预涂膜。

最后，复合后的预涂膜将经过对热熔胶层表面的进一步处理以增加其表面张力，然后切边，在收卷机处卷取成一定长度、宽度的母卷，母卷再根据订单分切包装成品。

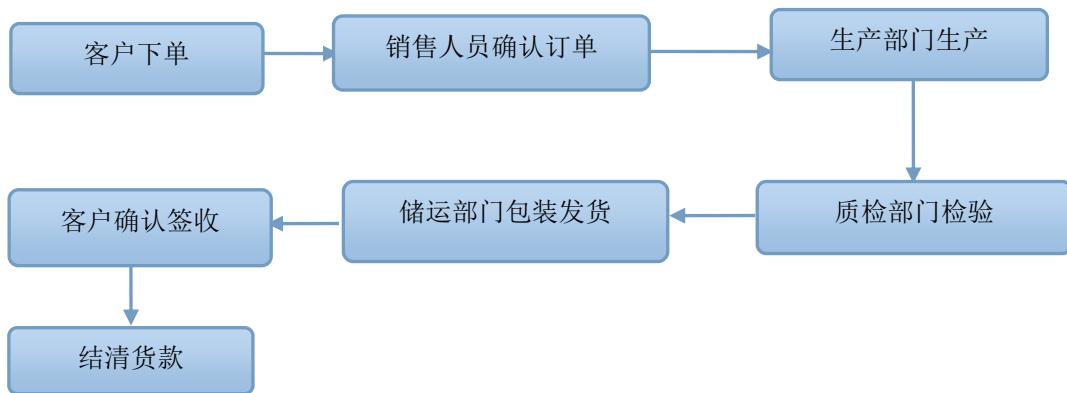


### 3、销售流程

客户通过展会、网站或其他途径了解公司品牌与预涂膜产品后，与公司销售人员洽谈产品规格、数量、价格并签订订单合同；或者销售人员根据目标客户信息，主动拓展，成功与客户签订订单合同。公司接到订单合同后，销售人员再次与客户沟通确定订单，并收取订单定金。销售人员将订单发至生产部门，进行订

单确认。生产部门根据订单开始进行生产，制作完毕后由质检部进行质量检验，质量检验合格后，由储运部进行包装发货。客户验收签收后，销售人员与客户确认收到货物，收取本次余下货款，财务部确认收到货款，交易完毕。

销售流程图如下：



### 三、与业务相关的关键资源要素

#### （一）生产核心技术

公司生产的核心技术主要来源于公司多年以来对预涂膜材料的研发、生产工艺技术的积累和创新技术的储备，并在此基础上通过自主研发不断改进、创新，形成了新的技术和工艺，推出了新的产品，公司已申请注册专利4项，软件著作权6项。

##### 1、原材料配方

公司成立至今一直重视技术研发，公司已在热熔胶、底涂剂上开发出了独特的配方和工艺，相关自主研发产品已申请专利，而且目前仍在不断改进和完善。依靠公司原材料配方上的优势，公司预涂膜产品在粘度、白度、透光度等指标高于同业平均水平。

##### 2、自动化工艺技术

预涂膜的生产需要经过多道工艺，其中涉及多点压力温度控制技术、EVA均匀流延技术以及基材表面处理技术等。这些生产工艺涉及到温度、压力、速度等近千项工艺参数。预涂膜产品的质量和性能对这些参数的变化非常敏感，需要根据生产条件的变化对这些参数进行及时、恰当的设定和调整。公司经过多年努力和尝试，已经形成了一整套完整的工艺参数，积累了大量的工艺诀窍，并以此为基础开发出《超粘预涂膜粘度检测系统V1.0》《预涂膜复合材料生产过程控

制系统V1.0》《触感预涂膜膜层防污监测系统V1.0》《预涂膜涂层厚度控制系统V1.0》《抗磨预涂膜抗磨度检测系统V1.0》《预涂膜复合材料生产运营管理平台V1.0》等系统，公司生产线工业性信息化程度高。

### 3、设备技改能力

公司目前使用的进口预涂膜生产线在投产前需要进行大量的技术调整才能适应国内的生产条件。公司有针对性地对外购设备进行了数十项额外的技术改进，提升了生产速度、生产精度以及原材料规格应用范围，从而提高了生产和研发效率，使得公司在国际市场竞争中极具竞争力。

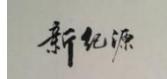
## （二）主要无形资产

### 1、公司拥有的商标

公司于2016年3月15日整体变更为股份有限公司后，以下公司的商标、著作权、业务资质或许可资质及主要设备等权属所有人，由新纪源有限变更为股份公司，手续正在办理。

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有5项境内注册商标，基本情况如下：

序号	商标名称	注册人	注册号	使用期限	取得方式	核定使用商品类型
1		潮安新纪源实业有限公司	5445269	2009.9.14-2019.9.13	原始取得	非包装用塑料膜；电线绝缘物；防水包装物；橡胶或塑料制填充材料；绝缘材料；农业用塑料膜；橡胶或塑料制（填充或衬垫用）包装材料；非包装用再生纤维素；电控透光塑料薄膜；密封环（截止）
2		潮安新纪源实业有限公司	6746183	2010.11.7-2020.11.6	原始取得	非包装用塑料膜；农业用塑料膜（截止）

3		潮安新纪源实业有限公司	3467705	2015.03.28-2025.03.27	原始取得	非包装用塑料膜；电线绝缘物；防水包装物；橡胶或塑料制填充材料；绝缘材料；农业用塑料膜；橡胶或塑料制（填充或衬垫用）包装材料（商品截止）
4		潮安新纪源实业有限公司	3423727	2014.12.07-2024.12.06	原始取得	非包装用塑料膜；非包装用粘胶纤维纸；半加工塑料物质；防水包装物；橡胶或塑料制填充材料；封拉线（卷烟）；包装用橡胶袋（信封、小袋）；农业用塑料膜；橡胶或塑料制（填充或衬垫用）包装材料；防热辐射合成物（商品截止）
5		潮安新纪源实业有限公司	4306499	2007.10.28-2017.10.27	原始取得	非贵重金属餐具；非贵重金属厨房用具；非贵重金属制厨房容器；非贵重金属杯；家用非贵重金属器皿；日用玻璃器皿（包括杯、盘、壶、缸）；陶器；瓷器装饰品；饮用器皿；隔热容器

## 2、公司软件著作权

截至本公开转让说明书签署日，本公司取得6项软件著作权，基本情况如下：

序号	名称	登记号	证书号	著作权人	颁证日期
1	超粘预涂膜粘度检测系统 V1.0	2015SR282546	1169632	潮安新纪源实业有限公司	2015.12.26
2	预涂膜复合材料生产过程控制系统 V1.0	2015SR280935	1168021	潮安新纪源实业有限公司	2015.12.25
3	触感预涂膜膜层防污监测系统 V1.0	2015SR280926	1168012	潮安新纪源实业有限公司	2015.12.25
4	预涂膜涂层厚度控制系统 V1.0	2015SR280918	1168004	潮安新纪源实业有限公司	2015.12.25
5	抗磨预涂膜抗磨度 郑策系统 V1.0	2015SR280931	1168017	潮安新纪源实业有限公司	2015.12.25
6	预涂膜复合材料生产运营管理平台 V1.0	2015SR280923	1168009	潮安新纪源实业有限公司	2015.12.25

### 3、公司正在申请的专利

公司已向国家知识产权局提交4项专利的申报材料，截至本公开转让说明书签署日，该批专利通过国家知识产权局受理处于公示阶段，具体情况如下：

序号	专利名称	申请号	专利类型	申请日期	专利权人
1	一种预涂膜及其制备方法和印刷品	201510532906.2	发明创造	2015.8.26	潮安新纪源实业有限公司
2	一种预涂膜及其制备方法和印刷品	201510412684.0	发明创造	2015.7.14	潮安新纪源实业有限公司
3	一种超粘预涂膜、其制备方法及应用	201510412260.4	发明创造	2015.7.14	潮安新纪源实业有限公司
4	一种抗磨哑光预涂膜、其制备方法及其应用	2015104112284.X	发明创造	2015.7.14	潮安新纪源实业有限公司

### 4、土地使用权

详见本说明书“第四节公司财务”之“五、公司的主要资产情况”之“（九）、无形资产”的内容。

#### （三）公司业务许可、资质情况

截至本公开转让说明书签署日，公司取得的相关资质及证书情况如下：

序号	证书名称	证书编号	颁布单位	有效期限 截止日
1	污染物排放许可证	4451212012000059	潮州市潮安区环境保护局	2017.7.14
2	中国环境标志（II）产品认证证书	CEC-EL (II)-285-2014	中环联合（北京）认证中心有限公司	2017.6.16
3	SGS 测试报告	CANEC1513685801	通标标准技术服务有限公司	2016.7.28
4	对外贸易经营者备案登记表	00555467	中华人民共和国商务部	长期
5	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	4421962151	中华人民共和国潮州海关	2016.6.9
6	环境管理体系认证证书	04916E10053R0M	广东质检中诚认证有限公司	2019.1.26
7	质量管理体系认证证书	04916Q10135ROM	广东质检中诚认证有限公司	2019.1.26

#### （四）特许经营权

截至本公开转让说明书签署日，本公司未取得特许经营权。

#### （五）土地租赁情况

截至本公开转让说明书签署日，本公司无土地租赁情况。

## (六) 主要固定资产情况

公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备、器具工具家具。截至2015年12月31日，公司固定资产具体如下：

单位：元

序号	名称	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率 (%)
1	房屋及建筑物	24,497,700.00	1,855,572.03	22,642,127.97	92.43
2	机械设备	17,075,221.31	5,719,326.09	11,355,895.22	66.51
3	运输设备	2,369,761.47	1,239,867.66	1,129,893.81	47.68
4	电子设备	316,799.00	300,959.30	15,839.70	5.00
5	其他设备	103,998.00	98,798.10	5,199.90	5.00
合计		44,363,479.78	9,214,523.18	35,148,956.60	-

机器设备主要是公司用于预涂膜产品生产的设备，包括预涂膜机组生产线、预涂膜专用挤出复合生产线、柴油发电机、高速卧式分条机、挤出复合机、分切机等。截至2015年12月31日，公司主要大型机器设备如下：

单位：元

设备名称	数量	账面价值		
		原值	净值	成新率 (%)
预涂膜机组生产线	1	1,900,000.00	937,333.33	49.33
预涂膜机组生产线	1	1,900,000.00	937,333.33	49.33
预涂膜专用挤出复合生产线	1	1,863,247.86	1,823,912.63	97.89
预涂膜机组生产线	1	1,532,500.00	756,033.33	49.33
预涂膜专用挤出复合生产线	1	1,382,905.98	1,222,335.23	88.39
预涂膜机组生产线	1	1,094,017.10	736,030.40	67.28
柴油发电机	1	666,666.67	437,962.96	65.69
高速卧式分条机	7	665,000.00	328,066.67	49.33
挤出复合机	1	500,000.00	193,888.89	38.78
300KW 柴油发电机组	1	360,000.00	177,600.00	49.33
挤出复合机	1	300,000.00	146,416.67	48.81
分切机	1	282,051.28	215,064.10	76.25
分切机	1	282,051.28	250,790.60	88.92
EVA 自动控制流延模模具（模头）	1	269,230.77	179,711.54	66.75
EVA 自动控制流延模模具（模头）	1	264,957.26	256,566.95	96.83
自动控制流延模头	1	242,307.69	216,730.77	89.44
合计		13,262,628.20	8,599,046.63	65.28

房屋及建筑物的具体情况及其他固定资产明细，详见“第四节公司财务”之“五、公司的主要资产情况”之“（八）固定资产”。

### （七）公司员工情况及核心人员

#### 1、员工情况

截至本公开转让说明书签署日，公司员工共84人，结构如下图：

##### （1）员工岗位结构

专业类别	人数（人）	占员工总数比例（%）
财务人员	6	7.14
销售人员	11	13.10
管理人员	10	11.90
研发人员	10	11.90
生产人员	41	48.81
后勤人员	6	7.14
<b>合计</b>	<b>84</b>	<b>100.00</b>

##### （2）员工学历结构

学历情况	人数（人）	比例（%）
本科	8	9.50
大专	13	15.50
高中及以下	63	75.00
<b>合计</b>	<b>84</b>	<b>100.00</b>

##### （3）员工年龄结构

年龄情况	人数（人）	比例（%）
30岁以下	41	49
31-40岁	16	19
41-50岁	17	20
50岁以上	10	12
<b>合计</b>	<b>84</b>	<b>100</b>

截至2016年3月31日，新纪源共有员工84人（母公司79人，子公司5人），其中83名员工签订劳动合同，另外1名系退休人员，签定了劳务合同。新纪源社保缴纳人数共为37人，未缴纳人数为47人。未缴纳社保的47人中一名系退休人员，无需缴纳社保；其余46名员工由于在农村参加了新农保、新农合，且本人不愿意缴纳社保，明确表示自愿放弃公司为其缴纳社保。公司为员工免费提供住宿，暂未为员工缴纳住房公积金。以上未缴纳社保的人员均出具《员工自愿不缴纳社保及住房公积金的承诺书》。

公司共同实际控制人陈世钦、郑喜娟出具《承诺函》，承诺如果主管人力资源和社会保障以及住房公积金的政府部门要求公司补缴，或因未缴纳社保、住房

公积金而要求公司承担罚款或遭受损失，公司承诺将按照相关政府部门要求及时足额补缴相应的社会保险及住房公积金，并承担任何罚款或损失赔偿责任，实际控制人将为此承担最终的赔偿责任，保证公司不会因此而受到损失。2016年3月22日，潮州市潮安区人力资源和社会保障局出具《证明》，确认新纪源及前身新纪源有限近三年来没有违反劳动及社会保障法律、法规和规章的行为，也没有因违法受到潮州市潮安区人力资源和社会保障局给予行政处罚或行政处理的不良记录。

有限公司阶段，在社保制度方面，公司管理存在一定的瑕疵，但自公司成立至今，不存在因社保问题与员工发生劳动争议或纠纷的情形，未对公司的经营管理产生不良影响。股份公司成立后，按照《劳动法》和《劳动合同法》的相关要求，建立健全公司的人事管理制度，加强劳动用工管理，规范社保的缴纳行为，并积极着手为员工缴纳社会保险。

公司于2016年5月26日开立住房公积金账户并将陆续为员工缴纳住房公积金，逐步健全公司员工社保及住房公积金缴纳制度。2016年6月6日，实际控制人进一步承诺将通过履行股东权利，督促公司尽快全面执行相关法律法规的规定，与不愿意缴纳社保的员工协调沟通，促使其参加社会保险。

综上，主办券商及律师认为，公司已与全体员工依法签订劳动合同或劳务协议，公司部分员工未缴纳社保及住房公积金，存在缴纳不规范的情形，但部分未缴纳社保系员工个人原因而不愿缴纳，公司未因劳动用工、劳动保护及社会保险违反法律、法规而受到行政处罚，未与员工发生劳动争议，公司实际控制人承诺就社保及公积金问题如公司将来受到处罚将由其承担赔偿责任，公司不会因此遭受损失，公司劳动用工不存在潜在的重大法律风险。公司实际控制人亦承诺将督促公司以促使不愿意缴纳社保的员工参加社会保险，公司已为其他员工缴纳社会保险并正在办理住房公积金，公司劳动用工不存在重大违法违规情形，不违反挂牌条件。

## 2、核心技术人员简历

姓名	职务	简历	持有公司股份情况
陈世钦	总经理/董事长	男，1965年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：44052019650414****，初中学历。1981年6月至2001年8月任广东潮安侨兴包装有	持有公司69.75%的股份

		限公司总经理；2001年9月至2016年3月任新纪源有限总经理，2016年3月至今任股份公司总经理兼董事长，董事长任期三年。	
谢秋龙	生产部技术主管/监事	男，1965年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：44052019650112****，初中学历。2001年9月至2002年10月任新纪源有限仓库主管，2002年11月至2012年7月任新纪源有限车间主任，2012年8月至2016年3月任新纪源有限生产部技术主管，2016年3月至今任股份公司生产部技术主管兼监事。	未持有公司股份
林慕珊	研发员/监事	女，1988年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：44512119880424****，高中学历。2007年3月至2016年3月任新纪源有限研发部研发员，2016年3月至今任股份公司研发中心研发员兼监事会主席，监事会主席任期三年。	未持有公司股份
姚光岳	副总经理	男，1957年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 44051119570111****，大专学历。1980年9月至1998年5月在广东省粤东农垦局工作，历任会计员、劳动工资科员、科长。1998年6月至2003年12月在广东汕头市新业集团有限公司工作，历任集团下属汕头市美佳便利店有限公司总经理、集团总经理办公室主任。2004年1月至2009年12月任广东汕头市东风印刷厂有限公司副总经理。2010年3月至2016年3月任新纪源有限副总经理，2016年3月至今任股份公司副总经理兼董事。	未持有公司股份
张昆	生产部主管	女，1973年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 62282719880219****，大专学历。2011年3月至2013年10月任广东桂峰食品有限公司生产经理助理。2013年11月至2014年9月任广东斯威特食品有限公司任生产经理助理。2014年10月加入新纪源有限至今，任生产部主管。	未持有公司股份

## （八）公司的环境保护、安全生产及产品质量情况

### 1、环境保护

公司所处行业不是重污染行业。根据环保部《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发〔2003〕101号）、《关于进一步规范重污染行业生产经营公司申请上市或再融资环境保护核查工作的通知》（环发〔2007〕105号）及《关于印发<上市公司环保核查行业分类管理名录>的通知》（环办函〔2008〕373号），并参照2010年9月环保部公布的《上市公司环境信息披露指南》（征求意见稿）确定重污染行业的范围，新纪源主营业务预涂膜产品的研发、生产和销售。公司所处行业不属于重污染行业。

### 2、安全生产及产品质量情况

根据《安全生产许可证条例》第二条规定：“国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业实行安全生产许可制度。企业未取得安全生产许可证的，不得从事生产活动”。公司的主营业务不涉及安全生产许可及建设项目安全设施验收。潮州市潮安区安全生产监督管理局、潮州市潮安区质量技术监督局出具证明确认，确认报告期内公司未曾因违反相关法律法规而受到其行政处罚。

## 四、主要供应商、客户情况

### （一）主要客户情况

报告期内，公司前五名客户销售情况及其占当期营业收入的比例情况如下：

单位：元

序号	客户	2015 年度销售额	占比 (%)
1	当纳利（中国）投资有限公司	16,461,177.65	21.40
2	东莞明泰彩色包装印刷有限公司	4,857,173.22	6.32
3	虎彩印艺股份有限公司	4,400,101.74	5.72
4	苏州工业园区明扬彩色包装印刷有限公司	3,366,675.82	4.38
5	OFFSET GRAPHIC LTD	2,032,885.62	2.64
合计		<b>31,118,014.05</b>	<b>40.46</b>

（续上表）

序号	客户	2014 年度销售额	占比 (%)
1	当纳利（中国）投资有限公司	15,965,170.71	25.44
2	东莞明泰彩色包装印刷有限公司	4,133,178.77	6.59
3	OFFSET GRAPHIC LTD	3,437,235.44	5.48
4	IBI TRADING (M) SDN BHD	2,411,497.73	3.84
5	苏州工业园区明扬彩色包装印刷有限公司	2,243,444.89	3.58
合计		<b>28,190,527.54</b>	<b>44.93</b>

从近两年前五大客户销售情况看，公司客户主要集中在印刷业，2014 年和 2015 年前五大客户收入占当期营业收入比例为 44.93% 和 40.46%。公司与主要客户当纳利（中国）投资有限公司、东莞明泰彩色包装印刷有限公司、虎彩印艺股份有限公司、苏州工业园区明扬彩色包装印刷有限公司等多家大型印刷企业建立了长期合作伙伴关系。其中，当纳利（中国）投资有限公司是美国当纳利集团公司，当纳利集团与加拿大“魁北克”、日本“大日本”和“凸版”等印刷公司并称全球印刷业四巨头，也是目前全球最大的科技公司之一的美国苹果公司

(Apple Inc.) 产品包装盒的主要供应商。公司与国际巨头客户保持长期合作，充分证明了公司产品质量稳定、可靠，技术成熟、先进。此外，前五大客户销售额在公司营业收入中占比约为 40%，对前五大客户依赖程度较低，风险较小。

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

#### 报告期内，公司主要海外客户情况如下：

海外客户名称	中文名称	基本情况	客户的获取方式	与公司的合作模式	经销/直销	定价政策
OFFSETGRAPHICLTD	奥福思印刷有限公司	预涂膜经销商，同时旗下设有自己的印刷厂，可以为公司客户提供印前、印后加工一条龙解决方案	展会认识，2009 年建立合作关系。2015 年度、2014 年度为公司前 5 大客户之一。	以订单方式生产	直销	根据产品成品和市场销售数量市场定价
IBITRADING (M) SDNBHD	马来艾必艾贸易有限公司	贸易公司，专业的预涂膜经销商，资深印后服务专家，可以为客户提供完整的印后耗材一站式服务。	展会认识，2008 年建立合作关系。2015 年度、2014 年度为公司前 10 大客户之一。	以订单方式生产	直销	根据产品成品和市场销售数量市场定价

公司部分产品是通过境外经销商实现的销售，公司通过和贸易型公司合作，进行境外销售商如 IBITRADING (M) SDNBHD。

#### (二) 主要供应商情况

报告期内，公司前五名供应商采购情况及其占当期营业成本的比例情况如下：

单位：元

年度	序号	供应商名称	采购金额	占比(%)
2015 年度	1	韩华道达尔韩华道达尔株式会社	17,591,008.39	30.77
	2	金田集团（桐城）塑业有限公司	13,233,008.78	23.15
	3	福融辉实业（福建）有限公司	10,366,192.60	18.13
	4	山东泗水康得新复合材料有限公司	3,996,331.07	6.99
	5	福建福融华薄膜工业有限公司	2,733,072.47	4.78
	合计		47,919,613.31	83.82
2014 年度	1	韩华道达尔株式会社	15,085,544.97	31.73
	2	福融辉实业（福建）有限公司	5,259,031.21	11.06

	3	金田集团（桐城）塑业有限公司	4,187,601.32	8.81
	4	山东泗水康得新复合材料有限公司	3,565,618.64	7.50
	5	江苏首义薄膜有限公司	2,384,548.45	5.01
	合计		30,482,344.59	64.11

从每年前五大供应商采购情况看，公司 2014 年和 2015 年前五大供应商占当期采购总额比例为 64.11% 和 83.82%，主要是韩华道达尔株式会社、金田集团（桐城）塑业有限公司、福融辉实业（福建）有限公司、山东泗水康得新复合材料有限公司等知名塑业企业，其中韩华道达尔是韩国韩华集团与全球化工巨头法国道达尔共同组建的化工企业，是全球高端 EVA 材料的主要生产商之一。公司采购的原材料主要为 EVA 和薄膜基材等，中国生产薄膜基材的企业较多，竞争较充分，技术成熟，供应稳定，因此公司薄膜基材主要向国内厂商采购；由于国内 EVA 材料的生产技术较低、质量不稳定，为了保证产品出厂质量，提升品牌形象，公司该种材料的供应商一般为国外知名企业，综合考虑了运输距离和供应稳定性之后，目前的供应商为韩华道达尔。EVA 材料大部分采购自同一家企业也导致了对前五大供应商依赖较大的问题，但韩华道达尔为世界巨头企业，产品供应和产品质量都具有较强稳定性，且公司已经建立 EVA 材料储备库，库存足以保证至少一个月的持续生产，因此由于供应商的原因而导致无法持续生产的风险小。

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

### （三）报告期内重大业务合同及履行情况

报告期内，公司重大业务合同执行情况良好，未出现纠纷或其他无法执行情况。报告期内，对公司持续经营有重大影响的业务合同具体如下：

#### 1、重大销售合同及订单

报告期内，公司履行完毕和正在履行的超过 90 万元的重大销售合同如下：

序号	合同对象	合同内容	合同履行情况	合同期限	合同含税金额（元）	实际发生额（元）
1	当纳利（中国）投资有限公司	预涂膜采购	履行完毕	2014.1.1 至 2015.5.31	框架协议	20,774,338.79
2	当纳利（中国）投资有限公司	预涂膜采购	正在履行	2015.6.1 至 2018.5.31	框架协议	11,652,009.57

3	东莞明泰彩色包装印刷有限公司	预涂膜采购	履行完毕	2015.1.1 至 2015.12.31	框架协议	4,857,173.22
4	虎彩印艺股份有限公司	预涂膜采购	履行完毕	2015.1.1 至 2015.12.31	框架协议	4,400,101.74
5	苏州工业园区明扬彩色包装印刷有限公司	预涂膜采购	履行完毕	2015.1.1 至 2015.12.31	框架协议	3,366,675.82
6	正隆（广东）纸业有限公司	预涂膜采购	履行完毕	2015.1.1 至 2015.12.31	框架协议	1,758,538.08
7	无锡佰特利包装材料有限公司	预涂膜采购	履行完毕	2015.1.1 至 2015.12.31	框架协议	1,654,199.64
8	东莞明泰彩色包装印刷有限公司	预涂膜采购	履行完毕	2014.1.1 至 2014.12.31	框架协议	4,133,178.77
9	苏州工业园区明扬彩色包装印刷有限公司	预涂膜采购	履行完毕	2014.1.1 至 2014.12.31	框架协议	2,243,444.89
10	虎彩印艺股份有限公司	预涂膜采购	履行完毕	2014.1.1 至 2014.12.31	框架协议	990,966.50

注：（1）公司与部分客户签订销售框架合同，框架合同内容包括销售产品的种类和单价，具体销售数量根据实时的订单另行签订，框架合同多为跨年合同，故合同实际发生额小于合同含税金额。上表中实际发生额发生时间为框架合同期限。

（2）OFFSET GRAPHIC LTD 是新纪源有限的主要客户之一，2014 年的销售金额为 3,437,235.44 元，2015 年的销售金额为 2,032,885.62 元，但由于该公司与新纪源有限的合同订单分散繁多，因此单笔合同数额较小。

## 2、重大采购合同

报告期内，公司履行完毕超过 100 万元的重大采购合同如下：

序号	合同名称	供应商	合同履行情况	合同标的	合同期限	合同金额	实际发生额（元）
1	采购合同	金田集团（桐城）塑业有限公司	履行完毕	塑料薄膜	2015.1.1 至 2015.12.31	框架协议	11,737,282.26
2	采购合同	福融辉实业（福建）有限公司	履行完毕	塑料薄膜	2015.1.1 至 2015.12.31	框架协议	10,024,312.29
3	采购合同	山东泗水康得新复合材料有限公司	履行完毕	塑料薄膜	2015.1.1 至 2015.12.31	框架协议	3,227,680.81
4	采购合同	福建福融华薄膜工业有限公司	履行完毕	塑料薄膜	2015.1.1 至 2015.12.31	框架协议	2,733,072.48
5	采购合同	营口康辉石化有限公司	履行完毕	塑料薄膜	2015.1.1 至 2015.12.31	框架协议	1,823,533.60
6	采购合同	韩华道达尔株式会社	履行完毕	EVA	2015.12.04 至 2016.1.15	359,788.00 (US\$)	-

7	采购合同	福融辉实业(福建)有限公司	履行完毕	塑料薄膜	2014.1.1至2014.12.31	框架协议	5,259,031.23
8	采购合同	金田集团(桐城)塑业有限公司	履行完毕	塑料薄膜	2014.1.1至2014.12.31	框架协议	3,674,780.81
9	采购合同	山东泗水康得新复合材料有限公司	履行完毕	塑料薄膜	2014.1.1至2014.12.31	框架协议	3,565,618.62
10	采购合同	韩华道达尔株式会社	履行完毕	EVA	2014.10.14至2014.11.20	320,008.00(US\$)	-

注：（1）公司与部分供应商签订采购框架协议，框架协议内容包括采购产品的种类和单价，具体采购数量根据实时的订单另行签订。因采购材料价格受市场波动影响，公司和部分供应商就单笔订单签订采购合同，以满足公司短期内的需求，故部分单笔采购合同金额较小。上表中实际发生额发生时间为框架协议期限。

（2）韩华道达尔株式会社是新纪源有限的主要供应商之一，2014 年的采购金额为 15,085,544.97 元，2015 年的采购金额为 17,591,008.39 元，但由于该公司与新纪源有限的合同订单分散繁多，因此单笔合同数额较小。

### 3、贷款合同

公司目前正在履行的贷款合同如下：

序号	合同名称及编号	借款人	贷款人	合同金额(万元)	担保方式	借款期限	合同履行情况
1	流动资金借款合同 GDK47696012015 0294	新纪源	中国银行股份有限公司潮州分行	600.00	自然人保证、抵押担保	2015.7.10-2016.7.6	正在履行
2	流动资金借款合同 GDK47696012015 0165	新纪源	中国银行股份有限公司潮州分行	1,000.00	自然人保证、抵押担保	2015.5.6-2016.5.5	正在履行
3	流动资金借款合同 GDK47696012015 0451	新纪源	中国银行股份有限公司潮州分行	400.00	自然人保证、抵押担保	2015.12.2-2016.11.24	正在履行

注：上述自然人保证的具体情况，见第四节之“九、关联方关系及其交易”之“（二）关联交易”。

### 4、抵押合同

序号	合同编号	抵押人	最高限额(万元)	抵押方式	担保债权期间期限
1	GDY476960120130 109	新纪源	5,110.26	房产权抵押	2013.11.29-2018.11.28
2	GDY4769601201301 10	新纪源	2,349.16	土地权抵押	2013.11.25-2018.11.25
3	工行潮安支行 2009 年抵字第 1130 号	新纪源	860.00	房地产权、国有土地使用权抵押	2009.12.4-2014.12.3

注：合同编号为“0200400230-2014 年（潮安）字第 0058 号”的贷款公司已于 2015 年 9 月提前清偿完毕，为其提供担保的编号为“工行潮安支行 2009 年抵字第 1130 号”的抵押合同也相应履行完毕。

## 五、公司商业模式

公司主要从事预涂膜产品的研发、生产和销售。公司重视内部管理和质量控制，建立健全的研、产、供、销体系，生产效率高，产品质量稳定，处于行业先进水平。公司自成立以来，致力于预涂膜产品的开发、研究和产业化，经过 10 几年的发展，积累了成熟的预涂膜生产核心技术。长期给下游知名客户提供预涂膜产品，已取得广大客户的认可。

### （一）采购模式

公司所需原材料均通过公司物资部集中统一采购。物资部根据公司相关制度在合格供应商范围内进行询价比价、集中采购，并对采购价格进行跟踪监督。

公司的采购模式有两种：

（1）对于已长期合作的供应商，公司以销售订单为依据。公司向评审合格的供应商提交原材料订单，要求供应商在确定时间、确定地点交货。

（2）对于新进供应商，公司采用询问式的采购，即公司向三个及以上符合相应资格条件的供应商或者承包人发出询价通知书，接受对方报价，并选择符合采购需求、质量服务相等，且报价最低的交易对象的采购方式。公司询问过后通过建立供应商档案，编制供应商清单，记录主要供应商的表现和交易情况等方式加强供应商的管理，以选择最优质的供应商，保证稳定的原材料供应。

### （二）生产模式

因不同客户对所需产品以及性能指标的要求不同，公司选择了“以销定产”的生产模式。公司在接受客户订单后，按照与客户签定的产品规格、供货时间、质量和数量组织生产。

公司根据产能情况，每年制订原材料采购计划和生产计划，对当年生产的品种、产量、规格做出合理预估。同时公司每月根据业务部门的近期市场预测和历史销售数据编制当月的生产计划。公司与客户签署订单后，根据“合同评审程序”进行内部评审，并按订单的内容组织生产。产品未交付前，如果客户的需求发生变更，生产物料、采购计划、生产顺序、生产设备将作适时变更，以满足客户的

个性需求。同时为充分利用公司产能，业务部根据产品销售历史的评审，进行生产备货，调整产销平衡，以实现制造费用最优化、库存最小化和市场最大满足化。

### （三）销售模式

#### （1）出口业务的销售模式

公司采用直销的销售模式开拓海外市场。预涂膜是印刷包装行业的辅料，客户一般不希望保有较多的库存货物。因而客户对公司的服务要求较高，要求公司能够快速响应、及时送货、质量稳定。公司根据用户需求，将货物分切包装后，配送给客户，完成最终客户的服务。

#### （2）内销业务的销售模式

国内市场公司采用直销和经销两种销售模式。根据国内印刷包装市场格局，公司对珠三角、长三角、粤东地区的大客户采用直销模式。对于其他地区客户和中小客户，公司则采取委托经销商代为销售的方式。

#### （3）销售收入占比

报告期内公司 2014 年、2015 年直销收入为 44,031,798.02 元和 60,131,707.89 元占营业收入比为 71.20% 和 79.75%。经销收入为 17,806,582.27 元和 15,267,871.66 元占营业收入比为 28.80% 和 20.25%。公司主要采用直销模式销售商品。

### （四）盈利模式

公司作为专业化的预涂膜生产企业，通过为对国内外多个地区提供高优质环保型预涂膜实现销售收入。公司依靠科学技术及严格的质量管理，保证了预涂膜质量的稳定，满足了印刷包装企业的特殊要求。

## 六、公司所处行业概况

### （一）行业分类及主管部门

#### 1、公司的行业分类

根据公司目前登记的经营范围，并依据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业属于“C29橡胶和塑料制品业”。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）和全国股份转让系统公司制定的《挂牌公司管理型行

业分类指引》，公司所处行业属于“C29橡胶和塑料制品业—C292塑料制品业—C2921塑料薄膜制造”。

## 2、行业主管部门

我国预涂膜行业目前无专门的行政主管部门，由国家发改委宏观管理。在行业标准方面，涉及印刷技术的由新闻出版总署、国家标准化委员会管理的全国印刷标准化技术委员会进行归口管理；涉及塑料制品的由中国塑料加工工业协会进行自律管理。

全国印刷标准化技术委员会（SAC/TC 170）是在新闻出版总署、国家标准化管理委员会领导下从事全国性印刷技术标准化的工作组织，负责全国印刷技术领域的标准化归口管理工作。SAC/TC 170在国家有关方针政策的指导下，负责提出印刷标准化的工作方针、政策和技术措施，组织行业内相关国家标准和行业标准的制修订工作。

中国塑料加工工业协会（简称中国塑协），成立于1989年，是中国塑料加工行业的行业组织，由从事塑料加工及其相关产业生产、经营的企业、事业单位、社会团体、科研院所等单位及个人自愿组成的全国性、非营利性、具法人地位的社会团体组织。中国塑协现有包括双向拉伸聚酯薄膜、双向拉伸聚丙烯薄膜、复合薄膜委员会等33个专业委员会，2000余家会员单位。中国塑协是在民政部注册登记的一级社团法人，在业务上接受国务院国有资产监督管理委员会和中国轻工业联合会指导和监督管理。

## 3、行业政策

序号	政策名称	发布时间	发布单位	主要内容
1	《产业结构调整指导目录（2005年本）》	2005年	国家发改委	将溶剂型即涂覆膜机列入“已明令淘汰或立即淘汰”的范围。
2	《印刷业贯彻落实〈新闻出版业“十一五”发展规划〉实施意见》	2007年	新闻出版广电总局	明确将环保要求列入印刷行业发展的指导方针，“鼓励建设符合环保要求，节约能源，资源回收利用的项目，以降低环境污染，降低成本消耗；控制低水平重复建设，禁止使用有毒害副作用的原材料。
3	《双向拉伸聚丙烯（BOPP）预涂膜》行业标准	2007年	发改委批准	规范了BOPP预涂膜的定义、分类、质量要求、试验方法、检验规则、包装、运输、贮存，适用于利用塑料薄膜生产的最终产品的品质检验。
4	《纸质印刷品覆膜过	2007年	新闻出版广	以强制标准的形式规定了覆膜过程

	程控制及测试方法第1部分: 基本要求》、《纸质印刷品覆膜过程控制及测试方法第2部分: EVA型预涂覆膜》		电总局	中苯、甲苯、二甲苯的总含量应小于1,000mg/kg, 其中苯的含量应小于100mg/kg, 并且对预涂膜与纸质印刷品复合的技术过程控制进行了严格的规范。
5	《环境标志产品技术要求印刷第一部分: 平版印刷》	2011年	环境保护部	在“印刷产品所用原辅材料要求”中, 使用预涂膜项得分为20分。
6	《产业结构调整指导目录(2011年本)》	2012年	国家发改委	将“溶剂型即涂覆膜机、承印物无法降解和回收的各类覆膜机”列于淘汰类。 将“改性型、水基型胶粘剂和新型热熔胶的开发与生产”列于鼓励类。

#### 4、主要法律法规

##### (1) 《产业结构调整指导目录(2005年本)》

2005年12月2日, 《产业结构调整指导目录(2005年本)》开始施行该目录中将溶剂型即涂覆膜机列入“已明令淘汰或立刻淘汰”范围, 从真正意义上停止了既涂覆膜机的生产和销售, 目前国内仍在生产中的机器都为旧设备。

##### (2) 《纸质印刷品覆膜过程控制及测试方法第1部分: 基本要求》、《纸质印刷品覆膜过程控制及测试方法第2部分: EVA型预涂覆膜》

2007年11月21日, 经全国印刷标准化技术委员会制定的CY42-2007《纸质印刷品覆膜过程控制及测试方法第1部分: 基本要求》和CY/T43-2007《纸质印刷品覆膜过程控制及测试方法第2部分: EVA型预涂覆膜》开始正式实施。该标准是为了适应覆膜技术的发展和新时期我国对环保和覆膜产品更高质量水平的要求而制定的, 对于指导企业正确选用预涂膜, 加强对EVA型预涂膜的原材料、工艺和设备条件的控制与管理具有重要意义。

##### (3) 《环境标志产品技术要求印刷第一部分: 平版印刷》

2011年3月2日, 《环境标志产品技术要求印刷第一部分: 平版印刷》发布并施行, 目的在于减少平版印刷对环境和人体健康的影响, 改善环境质量, 有效利用和节约资源。该法规对平版印刷原辅材料和印刷过程的环境控制、印刷产品的有害物限值做出了规定, 在印刷采用的原辅材料得分要求中, 综合评分的总分要求为60分以上, 而使用预涂膜单项有25分。

##### (4) 《产业结构调整指导目录(2011年本)》(修正)

2013年2月，国家发改委发布《产业结构调整指导目录(2011年本)》(修正)，该目录将“溶剂型即涂覆膜机、承印物无法降解和回收的各类覆膜机”列于淘汰类。将“改性型、水基型胶粘剂和新型热熔胶的开发与生产”列于鼓励类。

#### (5) 《中华人民共和国环境保护法》

2015年1月1日，第十二届全国人民代表大会常务委员会第八次会议修订的《中华人民共和国环境保护法》施行，第三十六条指出：国家鼓励和引导公民、法人和其他组织使用有利于保护环境的产品和再生产品，减少废弃物的产生。国家机关和使用财政资金的其他组织应当优先采购和使用节能、节水、节材等有利于保护环境的产品、设备和设施。上述法律的发布施行有利于预涂膜等生产环保产品行业的快速健康成长。

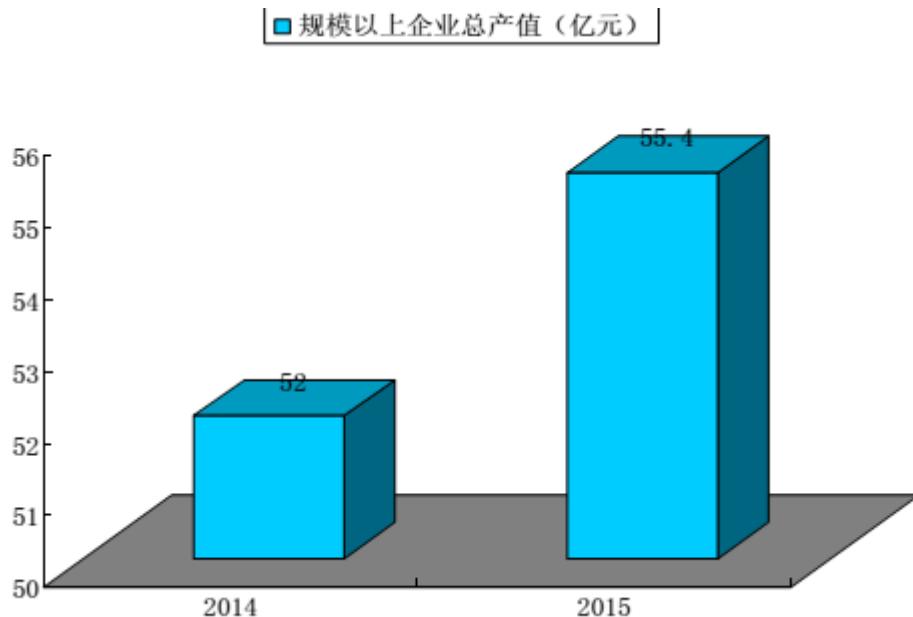
### (二) 行业发展现状与特点

#### 1、行业发展现状

上世纪 60 年代油性覆膜工艺的出现，欧美生产出了世界上第一台油性覆膜机（溶剂型即涂覆膜机）。但溶剂型即涂覆膜技术需要使用苯溶剂，对生产者、消费者的健康形成严重损害，同时有机溶剂在加工车间也潜在着火灾隐患。因此 70 年代后期欧美国家开始应用推广水性即涂技术，水性即涂覆膜技术采用水性黏合剂，基本解决了溶剂型即涂的苯污染问题。但水性即涂覆膜技术在使用过程中需要大量水清洗，存在排放清洗污水后的污染问题，同时水性覆膜机仍然存在加工速度慢、不便于再加工等局限性。因此，80 年代末，伴随下游印刷、包装等行业高速化和信息化发展的要求，预涂膜技术也应运而生。

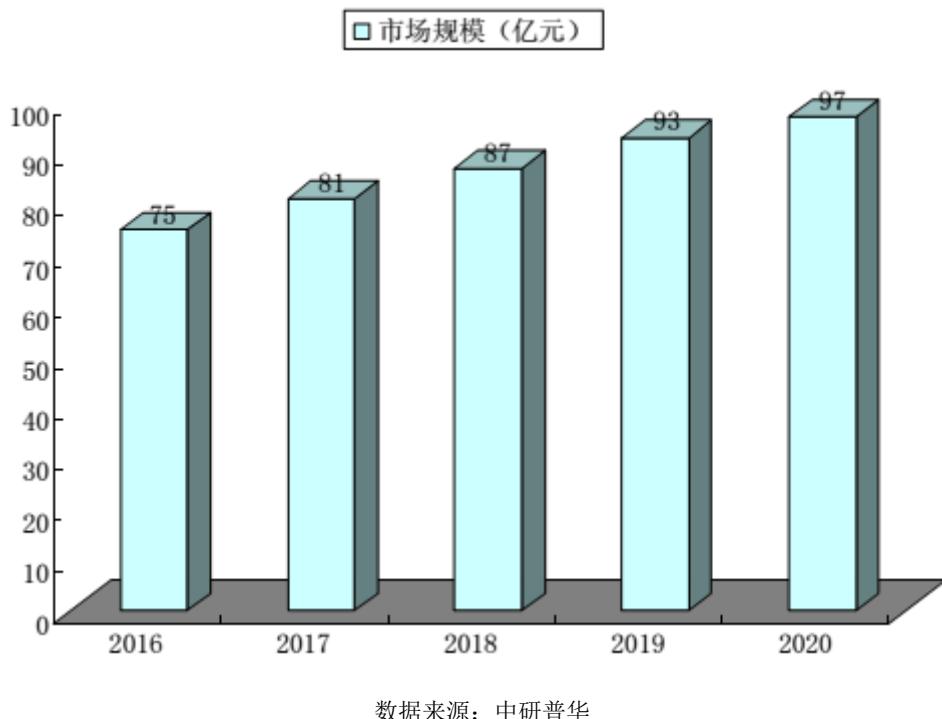
预涂膜作为一项环保的印后覆膜技术，在发达国家已经得到了广泛的使用。1996 年美国实现了预涂技术对即涂技术的全面替代，目前的市场份额达 95%。由于欧洲是水性即涂技术的发源地，该地预涂膜的推广起初缓慢，但近年来其市场份额稳步提高，目前已达 65%。日本、韩国于 20 世纪 90 年代开始推广预涂膜，目前的市场使用率已分别达到了约 75% 和 58%。据中研普华发布的《2016-2020 年预涂膜行业竞争格局与投资战略研究咨询报告》数据统计，中国预涂膜占比不到 30%。我国是世界制造业大国，目前正在对制造业的转型和升级，对产品的环保、制造工艺等要求必然越来越高，对预涂膜包装材料市场需求将越来越大，行业发展潜力巨大。

国内预涂膜在 98 年开始出现。由康得新引进美国 GBC 产品在国内销售推广，开始了相关产品的研发与技术储备，引领预涂膜行业发展至今。我国预涂膜行业整体行业集中度较低，中小型企业数量多、分布广，这些企业以技术水平要求较低的普通预涂膜产品为主，产品利润率较低。目前，我国已经有一百多条各类涂覆生产线，年产量在近 50 万吨，国内产品胶层较薄，所使用 EVA 涂覆料在 20 万吨以上。



数据来源：中研普华（注：图中规模以上企业指年营业额在 1500 万元以上的企）

当前，国内预涂膜的产量还在快速增长，对预涂膜的需求也一直增加，没有减弱的迹象。根据相关预测，2020 年，我国预涂膜行业的产值预计将达 93 亿元，2015 年至 2020 年的年均增长率将达 13.5%。由于环保要求和产品质量要求的不同，北美、欧洲等发达地区仍将是全球最主要的预涂膜消费市场，亚太地区则是增长速度最快的地区，中国市场则是最主要的推动力。



## 2、行业特点

我国预涂膜行业近几年发展特点：

### （1）行业发展迅速，增长潜力巨大

中国是世界第二大经济体，2014、2015年中国GDP实现了7%左右的增长，是世界经济增速最快的国家之一；根据产业信息网发布的数据显示，由2005年至2013年，我国印刷记录媒介复制业大中型工业企业主营业务收入由571.1亿元增长至1,937.16亿元，复合增长率达到16.5%，经济快速增长特别是印刷业的快速增长带来了产品包装材料需求的快速增长；中国去产能、调结构改革带来制造业的升级，环保节能要求将越来越高，印刷业对预涂技术的采用会越来越广；我国居民收入水平不断提高，对产品的包装质量要求越来越精美，国内、人工成本越来越高，覆膜产品的覆后续加工越来越复杂，一些简单腹膜工艺将会被淘汰，预涂膜的市场占有率也将会越来越高。

### （2）制造重心向亚洲转移

随着近几年亚洲新兴厂商的强劲发展和欧美地区厂商的产业转移及资产重组，整个产业结构向亚洲倾斜，江苏康得新集团已经成为世界第一大预涂膜生产厂商，印度COSMO以年产能3.5万吨居于第二位，国内排名前列的广东新纪源年产能亦居于世界前十，全球预涂膜产品需求对亚洲的依赖程度将进一步加大。在商用印刷市场，欧美厂商凭借丰富的经验，较高的技术含量，仍然具有一定竞争

优势，但欧美厂商的产品成本较高，随着亚洲厂商的技术升级及产能增加，行业制造重心将渐渐向亚洲转移。

### （3）销售季节性明显

预涂膜产品的销售具有一定的季节性。受圣诞、春节等节日的影响，第四季度往往是高端礼品包装物生产的高峰期，预涂膜作为高端包装原材料，第四季度销量也会大幅高于其他季度，而节后的第一季度销售收入则较低。此外，预涂膜在学生用品市场用途较广，第一、三季度的学校假期是预涂膜产品的销售淡季。总体而言，每年第四季度的销售收入往往较高，第一季度相对较差。

## 3、行业发展有利与不利因素

### （1）行业发展的有利因素

#### 1) 市场空间不断扩大

预涂膜的市场需求主要来源于印刷行业，包括工业印刷市场、商用印刷市场以及特殊用途市场。在工业印刷领域，预涂膜近年的需求保持了平均10%以上的增长。在商用印刷领域，预涂膜的使用范围除了卡、证和海报广告灯箱外，正慢慢扩展至数字印刷、数码快印等业务，这些业务发展迅速，年增长率已超过16%。而专业化的数字预涂膜技术的开发也将成为必然，并有望为预涂膜产业的发展创造巨大的空间。

随着预涂技术不断提升，预涂膜也将进一步拓展到更多的应用领域，在一些特殊用途市场也将逐渐发挥作用，例如：塑塑复合技术在食品、医药、化妆品、卫生用品等产品包装中的应用。预涂膜还可在房屋建筑中充当辅助材料起到保温防潮的作用，目前在国际上已经得到一定规模的应用。伴随着数码打印市场的迅速发展，数码打印对预涂膜的需求也将越来越大，这都为预涂膜提供了广阔 的市场空间。

#### 2) 预涂技术进步迅速

预涂技术具有即涂膜覆膜工艺无法比拟的优势，是覆膜技术的未来发展方向。采用预涂覆膜的优点包括：不会出现起泡和脱膜现象，产品的使用寿命较长；产品表面不会产生光泽度不一的亮点或雾点；不会出现卷曲现象；不会产生有机溶剂等化学物质将向大气中挥发，不会造成环境污染也更安全。

预涂覆膜的成本正在不断向即涂覆膜接近。目前，综合考虑产品价格、人力、能源消耗以及环保成本，预涂技术的覆膜成本已经越来越接近即涂技术。覆膜设

备方面，下游用户改用预涂膜并不一定需要支付额外的购置成本，但效率相对预涂膜覆膜机较低，随着预涂膜本身的生产效率不断提高以及规格朝薄型化方向发展，预涂覆膜的成本正在不断向即涂覆膜接近。

随着基材生产技术和市场需求的发展，基材品种和功能变得越来越丰富。在BOPP、BOPET的基础上，又增加了BOPA、PVC等。BOPP预涂膜也由亮光和哑光两个品种，发展到了压纹膜、防划膜、丝光膜等多功能的新品种。基材的厚度也由最初的20 μ m减至现在的12 μ m，并往10 μ m的方向发展。随着新基材的采用和新功能产品的不断推出，预涂膜行业将更能满足客户对产品的需求，并进一步开拓新的市场。此外基材可降解技术也渐渐由实验室走向产业化，基材降解问题的解决，更有利于环境保护。

### 3) 国家政策的支持

随着经济的不断增长和居民收入、生活水平的持续提高，政府和民众越来越关注与环保、健康相关的问题。根据国家发改委出台的相关政策，溶剂型即涂技术无法满足环保要求，将被强制淘汰；用于即涂技术的溶剂型即涂覆膜机、承印物无法降解和回收的各类覆膜机也已被列于淘汰之列。环保部《绿色印刷标准》中使用预涂膜的得分权重为25%，是印后表面处理的最高分。预涂技术对溶剂型即涂技术的替代进程不断提速。

## （2）影响行业发展的不利因素

### 1) 成本受原油价格影响大

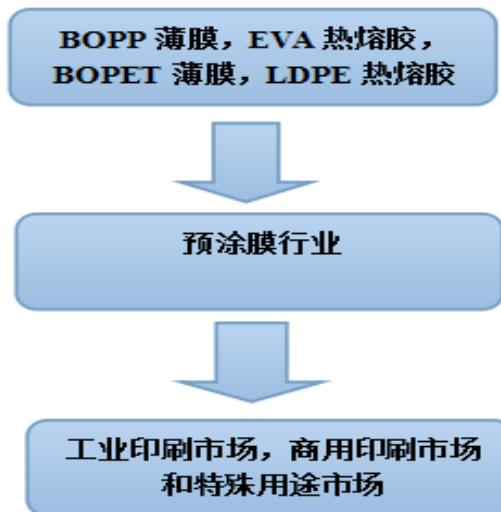
预涂膜产品生产所用的原材料如BOPP薄膜基材、EVA热熔胶等均为石油加工业的下游产品，近年来，国际市场上原油价格波动剧烈，预涂膜的原材料价格也随之发生较大变化。尽管预涂膜的原材料价格的变化幅度小于原油价格的变化幅度，而且可以通过预涂膜产品价格的变化传导到下游产业，但原材料价格波动加大了预涂膜生产企业成本控制和库存控制的难度。

### 2) 成本相对较高

预涂技术替代即涂技术的阻力主要来自于成本上的差异。目前，综合考虑产品价格、人力成本以及能源消耗，预涂技术的覆膜成本相对溶剂型即涂技术约高出8%，相对水性即涂技术约高出13%。虽然随着预涂技术的不断提升，可以缩小与溶剂型即涂技术和水性即涂技术的成本差距，但在此期间仍需要时间进行技术改进和产业化应用。

### （三）上下游对行业的影响

从产业链的角度来看，目前预涂膜的上游原材料行业主要包括 BOPP 薄膜，EVA 热熔胶、BOPET 薄膜和 LDPE 热熔胶等行业，对预涂膜有需求的下游产业主要是工业印刷市场、商用印刷市场以及特殊用途市场。



预涂膜行业产业链结构图

上游原材料中 BOPP 和 BOPET 作为石油生产的下游产品，受原油价格变化影响较大。目前全球涂覆级 EVA 产品主要由美国、加拿大、德国、韩国等国的大型化工企业提供，国内企业尚不具备生产能力，EVA 原材料主要依靠进口，因此，涂覆级 EVA 价格容易受到国际市场对其他级别 EVA 需求变动的影响。另外，作为石油化工的下游产品，EVA 价格与原油价格也存在密切联系。LDPE 与 EVA 类似，LDPE 的价格走势受原油价格波动的影响较大。

预涂膜下游的工业印刷市场分为出版物印刷品市场和各类包装品市场，目前都广泛采用落后的溶剂型即涂技术，预涂膜所占比例很低，具有较大的发展空间。商用印刷市场由数码快印领域市场、卡证市场、防伪覆膜市场、商业广告海报市场等组成。目前，卡证市场和防伪覆膜市场已渐渐采用预涂膜作为其印刷用材，数码快印领域市场普遍采用覆膜技术，商业广告海报市场多年来一直保持增长势头，其在媒介发布市场中的地位将日益显著，对预涂膜的需求也将日益增加。特殊用途市场作为新兴市场，是预涂技术新的应用方向，发展潜力巨大。

### （四）公司的竞争对手及行业地位

公司在行业内竞争对手主要是江苏康得新复合材料股份有限公司和温州康隆包装材料有限公司。

### 1、江苏康得新复合材料股份有限公司

江苏康得新复合材料股份有限公司成立于 2001 年 8 月,于 2010 年在深圳证券交易所上市。康得新拥有预涂膜和光学膜两大全产业链的产业集群、五大生产基地、十二家子公司,是一家核心骨干员工持股的国际化企业集团,也是中国最重要的高分子复合膜材料平台公司。该公司构建了跨地域、全产业链经营的预涂膜产业群,覆盖了基材、预涂膜、覆膜机等产业环节,拥有基材、热熔胶、挤出、涂布、复合工艺开发、覆膜设备研制等核心技术,可为客户提供全套绿色覆膜解决方案。

### 2、温州康隆包装材料有限公司

温州康隆包装材料有限公司成立于 2006 年,是中国致力于 BOPP 预涂膜开发和生产的专业厂家之一,主要产品及服务: BOPP 预涂膜、PET 预涂膜、护卡膜等产品,产品出口美国、欧洲、非洲、东南亚和中东地区。

北京康得新复合材料股份有限公司是预涂膜行业的龙头企业,2010 年 7 月 16 日在深交所中小板上市,依靠强大资金支持和规模产业链发展走在市场前端。温州康隆包装材料有限公司专业生产 BOPP 预涂膜,产品在海外具备一定竞争力。两家公司对新纪源的市场份额巩固将造成影响。公司将借助此次股转系统挂牌为契机,借助资本市场的融资优势,加快资源整合,追求产品创新,研发新品,提升行业竞争力。

### 3、公司竞争地位

目前国内预涂膜企业规模整体偏小,大型企业、国有企业较少,目前江苏康得新复合材料股份有限公司作为行业龙头企业,已在深圳中小板上市,亦是世界最大的预涂膜生产厂商。

新纪源复合材料股份有限公司是国内排名前列的预涂膜生产企业,公司引进先进的预涂膜设备和技术,产品质量达到国际同类产品水平。所生产的高技术和高质量的预涂膜产品如: BOPP、PET 等新型的复合膜。公司专业从事各类新型、环保的复合包装材料(预涂膜)的研制、开发和生产,是目前国内较大规模的预涂膜生产企业。公司创立于 1995 年,经过多年的发展壮大,拥有一批专业技术人才,有多条国内外先进生产设备,主要产品有: BOPP 预涂膜(亮光和哑光)、PET 预涂膜等。已具备了年产 10,000 吨优质环保型预涂膜的生产规模,产品出

口到东南亚、中东、欧美、大洋洲、非洲等多个国家和地区，公司在国内市场的市场占有率在10%以上。

## （五）公司在行业中竞争的优势与劣势

### 1、公司的竞争优势

#### （1）产品质量优势

预涂膜产品属于印刷覆膜产品，产品覆膜后的印后加工涉及到多道工艺及其他生产环境。因此预涂膜产品除了考虑产品的自身的工艺及加工性能外，还应该考虑下游客户在使用预涂膜加工性能要求，才能提高客户的生产效率，降低低的生产消耗。公司依靠自身在原材料配方，设备以及技术人员生产经验方面的优势，生产出的产品的质量水平已达世界领先水平，尽管公司售价上略高，但产品品质的稳定性更强，更符合高端客户的要求。公司大客户当纳利（中国）投资有限公司是美国当纳利集团子公司，当纳利集团与加拿大“魁北克”、日本“大日本”和“凸版”等印刷公司并称全球印刷业四巨头，也是全球最大的科技公司之一美国苹果公司产品包装盒的主要供应商。

#### （2）生产优势

预涂膜的生产需要经过多道工艺，其中涉及多点压力温度控制技术、EVA均匀流延技术以及基材表面处理技术等。这些生产工艺涉及到温度、压力、速度等近千项工艺参数。预涂膜产品的质量和性能对这些参数的变化非常敏感，需要根据生产条件的变化对这些参数进行及时、恰当的设定和调整。公司经过多年努力和尝试，已经形成了一整套完整的工艺参数，积累了大量的工艺诀窍，并以此为基础开发出《超粘预涂膜粘度检测系统V1.0》《预涂膜复合材料生产过程控制系统V1.0》《触感预涂膜膜层防污监测系统V1.0》《预涂膜涂层厚度控制系统V1.0》《抗磨预涂膜抗磨度检测系统V1.0》《预涂膜复合材料生产运营管理平台V1.0》等系统，公司生产线工业性信息化程度高，一条生产线仅需3个人即可操作，不仅保证的公司产品的质量，也为公司的产能提供了有力的保障。根据中国行业研究网发布的《2016-2020年预涂膜行业竞争格局与投资战略研究咨询报告》数据显示，公司产能位于世界前列。

#### （3）销售渠道

公司目前已在国内外建立了较完整的销售网络，“NEI”品牌也具有了很高的知名度。在国际市场方面，凭借产品良好的性价比，公司占位式的销售策略执行情况良好，目前，公司业务业务覆盖香港、台湾、东南亚（泰国、越南、印尼、菲律宾、马来西亚）、北美、欧洲、南亚以及南美、中东等区域，客户遍布全球超过 100 多个国家和地区。

#### （4）区域优势

公司主要客户集中在广东省。广东省更是我国的印刷业的首要行业基地，根据包装印刷行业 2011 年统计数据显示，广东省印刷加工企业 1.8 万家，印刷业产值近 1600 亿元，接近中国的包装印刷业总产值的 2/3，全国乃至全球知名印刷厂家基本集中于该地区，区域客户的高集中度加之公司地理上的优势，使得公司在开拓客户上成本更低，效率更高。

#### （5）产业集群优势

包装印刷涉及到制版、胶印、覆膜、上光、磨光、UV、烫金、模切等一整套连续的工艺。因此预涂膜产品除了注重产品粘度和透光度等基础指标外，更注重与其他各项材料、印刷设备和加工工艺的适配情况，只有产品性能全面的预涂膜产品满足客户印刷材料、印刷设备和加工工艺等各项指标要求。公司所在的广东省潮州市庵埠镇，被中国包装联合会认定为“中国印刷包装第一镇”。产品涵盖各式塑料复合包装袋、铝塑复合包装袋、隐形防伪包装袋以及食品、药品内外包装、礼品盒等 12 大类 150 多个品种、吸引了世界 500 强企业的雀巢、肯德基、联合利华、可口可乐、吉佰利、通用磨坊等 6 家企业和国家知名品牌伊利、蒙牛、哈药、统一等企业以及国内 10 多家香烟生产企业的产品包装在该镇的印刷包装企业定点印刷。该镇覆盖了包装印刷所需的薄膜材料生产、电脑设计、电雕制版、凹凸彩印、丝印、吸塑、注塑包装、油墨、纸箱、印刷包装机械等全产业链资源。公司通过借助区域全产业链供给优势，能迅速整合资源，研发出满足客户需求的新产品或者新技术，具有技术先发优势。

## 2、公司的竞争劣势

#### （1）融资渠道受限

公司虽长期处于国内预涂膜行业第一梯队，但是与同行业龙头公司对比，公司在收入规模、市场占有率以及产品种类方面还有一定的差距。由于预涂膜行业对资金和技术的要求较高，公司需要持续投入大量资金进行产品技术升级，还需

扩大产能以提高市场占有率。公司目前主要通过银行贷款等方式获取资金支持，融资渠道较为单一。如公司不能获取充足资金支持，将不利于公司产品研发更新、产能扩充和提高企业发展速度。

#### （2）地理位置局限

由于公司产地位于广东东部，对于西北、东北、新疆等边远地区的客户有时会出现交货不及时的状况，一定程度上影响了公司的声誉。公司的销售区域主要集中在珠三角、长三角等经济较为繁荣的地区，要想扩大公司的市场份额，需要打破公司所处地理位置带来的局限性。

## 七、公司业务发展目标

公司拟以本次全国中小企业股份转让系统挂牌为契机，一方面加大产品研究开发和市场拓展力度、提升产品质量、完善产品和服务配套体系、扩大经营规模、进行行业整合，提高市场地位；另一方面，进一步加强企业文化建设、健全法人治理结构、规范公司经营行为、培育核心竞争力、提高抗风险能力，争取在未来两年内的时间，发展成为我国技术领先、规模较大、盈利能力较强的具有较强竞争力的预涂膜生产企业。公司未来业务发展规划如下：

#### （一）创建强势品牌

由于中国预涂膜行业集中度较低，企业数量多，小企业生产的产品质量较次，但该行业的下游企业需求一般以高质量产品为主，因此下游企业更青睐品牌知名度高、实力强的企业。强势的品牌是预涂膜企业拓宽市场、持续发展的主要竞争力。公司决定要致力于品牌的建立和完善，将品牌做大做强，使自己在国内乃至国际市场拥有一定的地位。公司将经过缜密的市场调研以确定目标市场，根据目标消费者的需求研制出质量过硬的产品，通过引入先进的技术设备，采用优质的制作材料，融合现代科学技术，精心打造好的品牌产品，使品牌以独树一帜的个性或形象获得消费市场的认可和信赖，并从理念提升、品牌宣传、服务完善等多方面入手，不断改进产品以满足消费者的个性化需要，同时提高产品的附加价值，以增强企业的市场竞争实力。

#### （二）坚持理念理念和研发创新

随着预涂膜产品同质化情况越来越严重，原本生存环境压力巨大的中国预涂

膜企业陷入更为艰难的局面。预涂膜企业要想在品牌云集的市场上脱颖而出，吸引更多的消费者，就要坚持创新理念，以差异化不断塑造品牌。公司决定坚持创新理念，走差异化道路，从产品、人员、服务，形象、渠道、营销等方面与竞争对手区分开来，并有针对性地满足具有不同特征的消费群体，以形成品牌特有的形象。凭借着独运匠心的创新的特点诱导消费，以差异化创造顾客，逐渐培养起顾客对品牌的忠诚度。

公司将继续加大研发投入，设立研发中心，通过对现有技术进行拓展应用，研制新的工艺配方，对生产工艺进行调整、制造新的具有高科技含量的、具有特殊功能的复合新材料，比如金属膜、尼龙膜、数码膜等，可广泛应用在纺织品、广告装潢、数码产品、建筑材料等领域，技术附加值高，产品具有广阔的市场前景。

### （三）研发和销售团队建设

加强研发团队建设，公司一直重视研发创新能力的建设，报告期内公司对研发保持持续较高投入，公司将托付现有的核心技术和研发团队，继续加大对新产品的研发投入，积极吸收行业内优秀人才加盟公司，扩充并壮大公司的研发团队和实力。同时响应公司国际化的战略，在未来与国内外知名高校进行产学研合作，吸引国际人才为公司所用，为赶超行业内世界领先的企业提供技术支持。

加大销售团队建设，随着公司业务规模的扩大，已有的销售团队将难以满足未来公司业务的扩张，因此公司将通过对外引进专业的销售人才，对内通过人才外送培训，内外结合的方式提升公司整体的销售能力，同时制定新销售策略和激励政策，提高销售团队的战斗力。

## 第三节公司治理

### 一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况

#### （一）治理机制的建立、健全情况

公司于 2016 年 3 月 15 日完成整体变更为股份有限公司的工商变更登记手续，并建立健全了公司治理机制。

公司建立了股东大会、董事会、监事会的三会治理机制。公司董事会成员为 5 人，监事会成员为 3 人，其中 1 人为职工代表监事。

公司已建立了较全面的股份有限公司内部治理及管理制度，包括股东大会、董事会及监事会的议事规则、关联交易管理制度、对外担保制度、重大经营与投资决策管理制度等。

公司在所有重大方面内部控制制度的设计是完整和合理的，并已得到有效执行，能够合理的保证内部控制目标的实现。这些内部控制制度虽已初步形成完善有效的体系，但随着环境、情况的改变，内部控制的有效性可能随之改变。随着管理不断深化，公司将进一步补充和完善，优化内部控制制度，并监督控制政策和控制程序的持续有效性，使之适应公司的发展需要。

#### （二）股东大会、董事会、监事会的具体运行情况

##### 1、股东大会

###### （1）股东大会的职权

公司设股东大会，股东大会由全体股东组成，是公司的最高权力机构。

具体职权详见《公司章程》“第四章的第三十二条”。

###### （2）股东大会职责履行情况

自股份公司设立以来，股东大会根据《公司法》和《公司章程》的规定规范运作。2016 年以来公司共召开 2 次股东大会，股东参加并对会议议案进行审议和发表意见。股东依法履行股东义务，行使股东权利，具体情况如下：

1) 2016 年 3 月 12 日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《关于以整体变更方式设立广东新纪源复合材料股份有限公司的议案》《关于广东新纪源复合材料股份有限公司章程的议案》《关于广东新纪源复合材料股份有限公司筹办情况的报告》《股东大会议事规则》《董事大会议事规则》《监事

会议事规则》《关于〈关联交易管理制度〉的议案》《关于〈对外担保管理制度〉的议案》《关于〈重大经营与投资决策管理制度〉的议案》等议案并选举五名董事组成股份公司第一届董事会,选举二名监事与一名职工代表监事组成股份公司第一届监事会,并授权董事会办理股份公司工商登记等相关事宜。

2) 2016年3月31日,股份公司召开2016年第一次临时股东大会决议,审议通过了《关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》并同意采用协议转让的方式。

## 2、董事会

公司设立董事会,董事会成员共5人,由股东或股东提名的其他人做候选人,经股东大会委派产生。

### (1) 董事会的职权

董事会对股东大会负责,具体职权详见《公司章程》“第五章的第一百零七条”。

### (2) 董事会职责履行情况

自公司设立以来,董事会按照相关法律法规和《公司章程》等规定规范运作。2016年以来共召开2次董事会,董事参加并对会议议案进行审议和发表意见。董事依法履行董事义务,行使董事的相关权利,具体情况如下:

1) 2016年3月12日,股份公司召开第一届董事会第一次会议,审议通过了《关于选举董事长的议案》《关于聘任总经理的议案》《关于聘任副总经理、财务负责人的议案》《关于制定总经理工作细则的议案》《关于授权办理工商事宜的议案》。

2) 2016年3月15日,公司召开第一届董事会第二次会议,审议通过了《关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》《关于<投资者关系管理制度>的议案》《关于<信息披露管理制度>的议案》等。

## 3、监事会

公司设监事会,成员3人,其中股东代表2人,由股东大会选举产生;职工代表1人,由职工代表大会选举产生。

### (1) 监事会的职权

监事会是公司的常设监督机构,对全体股东负责。具体职权详见《公司章程》“第七章的第一百四十四条”。

## （2）监事会履行职责情况

股份公司自设立以来，监事会按照相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作。2016年3月12日，股份公司召开第一届监事会第一次会议，审议通过了《关于选举公司监事会主席的议案》，监事参加并对会议事项进行审议和发表意见。监事能够依法履行监事义务，行使监事的相关权利。

公司股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常发展。公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责，保证公司治理的合法合规。但由于公司成立时间尚短，“三会”的规范运作及相关人员的规范意识和执行能力仍待进一步提高。公司将在未来的公司治理实践中，严格执行相关法律法规《公司章程》各项内部管理制度；继续强化董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的理解能力和执行能力，使其勤勉尽责，使公司规范治理更加完善。

## 二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果

公司董事会就公司治理机制的执行情况进行了充分的讨论及相应评估。公司治理机制能给所有股东提供合适的保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

根据《公司章程》“第四章的第三十二条”的规定，公司股东享有下列权利：1、依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；2、依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；3、对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；4、依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；5、查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会议会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；6、公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；7、对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；8、法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

## （一）投资者关系管理

《公司章程》“第十二章”制定了投资者关系管理的相关规定，内容包括投资者关系管理的主要职责、公司与投资者沟通的内容和方式等。

## （二）纠纷解决机制

《公司章程》“第十条”规定，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决；如协商不成，通过公司住所地有管辖权的人民法院诉讼解决。

## （三）关联交易的审批制度

《公司章程》“第三十九条”规定，公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。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》分别规定了股东大会、董事会和总经理对关联交易的审批权限。

《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应计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

另外，公司的《关联交易管理制度》、《对外担保制度》等内部管理制度中也对关联交易的审批制度进行了规定。

## （四）财务管理、风险控制机制

公司制定了一系列与财务管理和风险控制相关的《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》等，对公司资金管理、财务管理、投资管理、融资管理等环节都进行了规范，确保各项工作都能规范、有序地进行。

公司董事会对公司治理机制的执行情况讨论认为，公司现有的一整套公司治理制度能够有效地提高公司治理水平、提高决策科学性、保护公司及股东利益，能够有效地识别和控制经营中的重大风险，能够给所有股东提供合适保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受未来机构投资者及社会公众的监督，推动公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求；公司现有的一整套公司治理制度在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，并能够严格有效地执行。

### 三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况

公司自设立以来，严格遵守国家法律法规，合法生产经营。最近两年，公司不存在因违法违规经营而被工商、税务、社保、环保等部门处罚的情况，公司不存在重大违法违规行为。

公司控股股东、实际控制人最近两年不存在违法违规及受处罚的情况。

### 四、公司独立性情况

#### （一）业务独立性

公司具有独立、完整的业务体系，建立了与业务体系配套的管理制度和相应的职能机构，具有与其经营相适应的场所、设备，能够独立开展业务。公司能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动。

公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。因此，公司业务独立

#### （二）资产独立性

自有限公司设立以来，公司的历次出资、增加注册资本均经过中介机构出具的验资报告验证或相关打款凭证验证，历次股权转让均通过股东会决议和签订了股权转让协议。公司完整拥有多项著作权等无形财产和办公设备等有形财产。主要财产权属明晰，均由公司实际控制和使用，公司目前不存在资产被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用的情形，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的企业提供担保的情形，因此，公司资产独立。

#### （三）人员独立性

公司董事、监事和高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等规定程序产生，不存在股东干预公司人事任免的情形。公司依法独立与员工签署劳动合同，独立办理社会保险参保手续；公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理。

截至本公开转让说明书签署日，公司总经理陈世钦在其控制的锦源投资（有限合伙）担任执行事务合伙人，但该企业为公司员工持股平台，未开展除持有新

纪源股权外的其他业务。此外，公司总经理、常务副总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员均在公司领薪；公司高级管理人员未在控股股东、共同实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务，未在控股股东、共同实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在控股股东、共同实际控制人及其控制的其他企业兼职。因此，公司人员独立。

#### （四）财务独立性

公司有独立的财务部门，专门处理公司有关的财务事项，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司独立在银行开户，不存在与其他单位共用银行账户的情况；公司依法独立纳税；公司能够独立作出财务决策，不存在股东干预公司资金使用的情况。公司拥有一套完整独立的财务核算制度和体系。因此，公司财务独立。

#### （五）机构独立性

公司建立了独立完整的组织结构，拥有独立的职能部门，并制定了较完备的规章制度。公司设立了独立于控股股东、共同实际控制人及其控制的其他企业的组织机构，拥有机构设置自主权。报告期内，公司与控股股东、共同及其控制的其他企业均拥有独立的住所，不存在合署办公、混合经营的情形。因此，公司机构独立。

### 五、同业竞争情况

#### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争情况

报告期内，除新纪源外，公司控股股东、实际控制人陈世钦控制的企业有：锦源投资、新盛投资、铭润贸易、金源（香港）国际；实际控制人郑喜娟控制的企业有：新盛投资、铭润贸易、金源（香港）国际、丰顺铭润。上述企业中金源（香港）国际系新纪源的子公司，其余企业均未从事与公司相同或相似的业务，报告期内不存在同业竞争的情况，具体情况如下：

公司名称	经营范围	主要业务
新纪源	研发、生产、销售：预涂膜复合材料，纸塑包装材料；销售：包装机械设备、建筑装饰材料、化工产品（不含化学危险品）、纸塑工艺品。	预涂膜的研发、生产和销售
锦源投资	实业投资、股权投资、投资咨询（经纪除外）、投资管理。	股权投资
新盛投资	实业投资与资产管理，投资咨询，企业管理咨询，物业管理，室内外装修装饰，建设项目投资，商业贸易	无实际经营

	投资，教育基础设施投资及其咨询服务。	
铭润贸易	销售：机械设备、五金制品、建筑材料、日用百货、塑料制品、印刷材料、工艺品、电子产品（不含电子出版物）、纺织品、服装、玩具、陶瓷制品、文化用品；货物进出口、技术进出口。	销售塑料包装原材料
丰顺铭润	种植、销售：树木、花卉、果树、蔬菜、油菜、油茶；农业观光旅游；鱼类养殖销售；购销：农副产品	种植、销售树木。

**（二）公司与控股股东、共同实际控制人的近亲属控制的其他企业的同业竞争情况**

报告期内，公司不存在与控股股东、共同实际控制人的近亲属控制的其他企业同业竞争的情况。

**（三）关于避免同业竞争的措施**

为避免今后产生同业竞争，保障股份公司的利益，新纪源控股股东、实际控制人进一步出具了关于避免同业竞争的承诺函：

1、截至本承诺书出具之日，本人未直接或间接经营任何与新纪源经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与新纪源经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

2、在本人与新纪源存在关联关系期间，本人不直接或间接经营任何与新纪源经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与新纪源经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

3、如本人或本公司控制的其他企业获得的商业机会与新纪源经营的业务构成同业竞争或可能构成同业竞争的，本人将立即通知新纪源，将该商业机会给予新纪源，以确保新纪源及其全体股东利益不受损害；

4、如违反上述承诺，本人将对由此给公司造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿。

该避免同业竞争承诺函依法具有法律约束力。

**六、公司近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况**

**（一）资金占用情况**

报告期内，公司与关联方之间存在资金拆入、拆出的情况，但已于报告期末清理完毕，且截至本公开转让说明书签署日，公司不存在未再发生控股股东及其实际控制人占用公司资金的情况。

## （二）对外担保情况

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业或其他关联方提供担保的情况。

## （三）防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

## 七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

### （一）董事、监事、高级管理人员持股情况

#### 1、直接持股情况

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：

姓名	职务	持股数量(股)	持股比例(%)
陈世钦	董事长、总经理	22,040,000	58.00
郑喜娟	董事	4,560,000	12.00
合计		26,600,000	70.00

#### 2、间接持股情况

（1）潮州市潮安区铭润贸易有限公司直接持有公司 25.00%的股份。公司董事、监事、高级管理人员在铭润贸易的出资情况如下：

姓名	职务	出资额(万元)	出资比例(%)
陈世钦	董事长、总经理	332.50	35.00
郑喜娟	董事	190.00	20.00
合计		522.50	55.00

（2）潮州市锦源投资合伙企业（有限合伙）直接持有公司 5.00%的股份。公司董事、监事、高级管理人员在锦源投资的出资情况如下：

姓名	职务	出资额(万元)	出资比例(%)
陈世钦	董事长、总经理	114.00	60.00
合计		114.00	100.00

因此，公司董事长兼总经理陈世钦通过铭润贸易、锦源投资合计间接持有公司 11.75%的股份；公司董事郑喜娟通过锦源投资间接持有公司 5.00%的股份。

### （二）相互之间存在亲属关系情况

公司董事长兼总经理陈世钦与董事郑喜娟系夫妻关系。除此之外，董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

### （三）与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员均与公司签署《劳动合同》，合同详细规定了董事、监事、高级管理人员在诚信、尽职方面的责任和义务。

除本公开转让说明书披露的协议或承诺之外，董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属没有与公司签订重要协议或作出重要承诺情况。

### （四）在其他单位兼职情况

姓名	职务	在其他单位兼职情况	
		公司名称	职务
陈世钦	董事长、总经理	潮州市锦源投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人
		潮州市潮安区新盛投资有限公司	监事
郑喜娟	董事	潮州市潮安区铭润贸易有限公司	执行董事兼经理
		丰顺县铭润农业发展有限公司	执行董事兼经理
		金源（香港）国际有限公司	董事
		潮州市潮安区新盛投资有限公司	执行董事兼经理

### （五）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

### （六）最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

### （七）公司董事、监事和高级管理人员的诚信状况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内没有应对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况；没有个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。

公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明并签字承诺其真实性。

此外，公司董事、监事、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、高级管理人员的变动情况及其原因

报告期内公司董事、监事和高级管理人员变动情况如下：

### （一）董事变动情况

2016年3月以前，有限公司未设董事会，仅设执行董事，执行董事为陈世钦。2016年3月12日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，选举陈世钦、郑喜娟、余庆华、姚光岳、蔡绍杰为董事，组成公司第一届董事会。2016年3月12日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举陈世钦为董事长，任期三年。

### （二）监事变动情况

2016年3月以前，有限公司未设监事会，仅设一名监事，2014年1月至2015年7月监事为郑惜卿，2015年7月至2016年3月监事为郑喜娟。2016年3月12日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，选举林慕珊、黄雪华为股东代表监事，与由公司职工代表大会选举产生的职工代表监事谢秋龙共同组成公司第一届监事会。2016年3月12日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举林慕珊为公司监事会主席，任期三年。

### （三）高级管理人员

2016年3月以前有限公司执行董事兼经理为陈世钦，财务总监为郑喜娟。2016年3月12日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任陈世钦为总经理，聘任余庆华为常务副总经理、姚光岳为副总经理，聘任蔡绍杰为财务负责人。

近两年公司董事、监事、高管人员在原有人员的基础上，按照股份公司治理结构的要求，合理地增加了部分人员。有限公司阶段未设董事会，设一名执行董事，未设监事会，设一名监事；股份公司成立后，公司完善了法人治理结构，建立健全了三会制度，形成了以陈世钦为董事长和总经理的日常经营管理班子。公司上述董事、监事和高级管理人员变化系为加强公司的治理水平，规范公司法人治理结构，且履行了必要的法律程序，符合法律、法规及有关规范性文件和《公司章程》的规定。股份公司成立后，公司重新选举了董事会成员、完善了董事会，并增加了职工代表监事，高级管理人员得到充实和加强，对公司的持续经营不会产生重大影响。

## 第四节公司财务

### 一、最近两年的审计意见、主要财务报表

#### (一) 最近两年的审计意见

公司 2014 年度及 2015 年度的财务会计报告业经具有证券期货相关业务资格的中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了“CHW 专字[2016]0248 号”标准无保留意见的《审计报告》。

#### (二) 最近两年的资产负债表、利润表和现金流量表

##### 1、公司财务报表的编制基础

###### 1) 财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)，以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》(2014 年修订)的披露规定编制财务报表。

###### 2) 遵循企业会计准则的声明

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

##### 2、主要财务报表

###### (1) 合并资产负债表

单位：元

资产	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：		
货币资金	4,678,844.39	2,477,634.60
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
应收票据	3,088,239.90	-
应收账款	22,934,662.11	13,428,268.32
预付款项	1,413,529.67	6,310,538.93
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	7,940.62	10,015,932.48
存货	13,639,109.07	6,979,996.07
一年内到期的非流动资产	-	-

其他流动资产	2,769,578.10	695,689.98
<b>流动资产合计</b>	<b>48,531,903.86</b>	<b>39,908,060.38</b>
非流动资产:	-	-
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	-	-
投资性房地产	-	-
固定资产	35,148,956.60	35,892,224.93
在建工程	-	-
工程物资	-	-
固定资产清理	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	2,282,075.79	3,628,439.74
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	67,787.48	37,579.13
其他非流动资产	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>37,498,819.87</b>	<b>39,558,243.80</b>
<b>资产总计</b>	<b>86,030,723.73</b>	<b>79,466,304.18</b>

(续上表)

负债和所有者权益	2015.12.31	2014.12.31
流动负债:		
短期借款	20,000,000.00	20,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	6,205,093.24	957,555.44
预收款项	1,581,417.27	334,746.43
应付职工薪酬	253,882.00	138,040.14
应交税费	1,259,938.44	409,976.18
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	12,740,585.97	39,399,252.10
一年内到期的非流动负债	-	2,600,000.00
其他流动负债	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>42,040,916.92</b>	<b>63,839,570.29</b>
非流动负债:	-	-
长期借款	-	4,550,000.00
应付债券	-	-
长期应付款	-	-
专项应付款	-	-
预计负债	-	-
递延收益	35,000.00	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>35,000.00</b>	<b>4,550,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>42,075,916.92</b>	<b>68,389,570.29</b>

所有者权益:	-	-
实收资本	38,000,000.00	10,380,000.00
资本公积	25,500.00	33,752.80
减: 库存股	-	-
其他综合收益	6,375.12	-11,646.79
专项储备	-	-
盈余公积	861,508.04	381,727.24
未分配利润	5,061,423.65	292,900.64
归属于母公司股东权益合计	43,954,806.81	11,076,733.89
少数股东权益		
<b>所有者权益合计</b>	<b>43,954,806.81</b>	<b>11,076,733.89</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>86,030,723.73</b>	<b>79,466,304.18</b>

## (2) 合并利润表

单位: 元

项目	2015 年度	2014 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>76,914,252.23</b>	<b>62,746,379.88</b>
减: 营业成本	55,238,577.90	46,978,517.32
营业税金及附加	318,442.30	259,396.48
销售费用	1,846,309.22	1,463,863.66
管理费用	9,128,180.33	7,481,777.17
财务费用	2,238,753.50	2,237,268.71
资产减值损失	122,568.43	-88,470.47
加: 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-
投资收益(损失以“-”号填列)	37,915.26	5,260.26
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>8,059,335.81</b>	<b>4,419,287.27</b>
加: 营业外收入	113,192.56	70,894.36
其中: 非流动资产处置利得	-	-
减: 营业外支出	92,435.65	195,670.03
其中: 非流动资产处置损失	20,097.34	-
<b>三、利润总额(亏损总额“-”号填列)</b>	<b>8,080,092.72</b>	<b>4,294,511.60</b>
减: 所得税费用	1,799,655.27	989,839.21
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>6,280,437.45</b>	<b>3,304,672.39</b>
归属于母公司所有者的净利润	6,280,437.45	3,304,672.39
少数股东损益		
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>18,021.91</b>	<b>-7,570.02</b>
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-
5.外币财务报表折算差额	18,021.91	-7,570.02
<b>六、综合收益总额</b>	<b>6,298,459.36</b>	<b>3,297,102.37</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	6,298,459.36	3,297,102.37

归属于少数股东的综合收益总额		
<b>七、每股收益:</b>		
(一)基本每股收益		
(二)稀释每股收益		

## (3) 合并现金流量表

单位: 元

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	73,194,008.11	65,228,705.07
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	10,141,560.94	4,564,066.51
经营活动现金流入小计	83,335,569.05	69,792,771.58
购买商品、接受劳务支付的现金	62,470,834.75	50,192,153.01
支付给职工以及为职工支付的现金	2,703,484.07	2,200,744.69
支付的各项税费	3,270,995.91	2,140,290.89
支付其他与经营活动有关的现金	29,375,947.05	11,946,128.81
经营活动现金流出小计	97,821,261.78	66,479,317.40
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-14,485,692.73</b>	<b>3,313,454.18</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>		
收回投资收到的现金	17,300,000.00	6,600,000.00
取得投资收益收到的现金	37,915.26	5,260.26
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	426,500.00	-
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	17,764,415.26	6,605,260.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,005,520.00	3,204,142.00
投资支付的现金	18,100,000.00	6,600,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	8,252.80	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	19,113,772.80	9,804,142.00
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,349,357.54</b>	<b>-3,198,881.74</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>		
吸收投资收到的现金	28,220,000.00	-
取得借款收到的现金	20,000,000.00	27,800,000.00
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	48,220,000.00	27,800,000.00
偿还债务支付的现金	27,150,000.00	28,550,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,033,739.94	2,131,857.55
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流出小计	30,183,739.94	30,681,857.55
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>18,036,260.06</b>	<b>-2,881,857.55</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>2,201,209.79</b>	<b>-2,767,285.11</b>
加: 期初现金及现金等价物余额	2,477,634.60	5,244,919.71
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>4,678,844.39</b>	<b>2,477,634.60</b>

## (4) 合并所有者权益变动表

单位: 元

项目	2015年度							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	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	专项储备		
一、上年年末余额	10,380,000.00	33,752.80	-	-11,646.79	381,727.24	292,900.64	-	-	11,076,733.89
加: 会计政策变更									-
前期差错更正									-
其他									-
二、本年年初余额	10,380,000.00	33,752.80	-	-11,646.79	381,727.24	292,900.64	-	-	11,076,733.89
三、本年增减变动金额(减少以"-"号填列)	27,620,000.00	-8,252.80	-	18,021.91	479,780.80	4,768,523.01	-	-	32,878,072.92
(一) 综合收益总额				18,021.91		6,280,437.45			6,298,459.36
(二) 所有者投入和减少资本	27,620,000.00	-	-	-	-	-	-	-	27,620,000.00
1.所有者投入资本	28,220,000.00								28,220,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额									-
3.其他	-600,000.00								-600,000.00
(三) 利润分配	-	-	-	-	479,780.80	-1,511,914.44	-	-	-1,032,133.64
1.提取盈余公积					479,780.80	-479,780.80			-
2.提取一般风险准备									-
3.对所有者(或股东)的分配						-983,269.35			-983,269.35
4.其他						-48,864.29			-48,864.29
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本(或股本)									-
2.盈余公积转增资本(或股本)									-
3.盈余公积弥补亏损									-
4.其他									-
(五) 专项储备									-
1.本期提取									-
2.本期使用									-
(六) 其他		-8,252.80							-8,252.80
四、本年年末余额	38,000,000.00	25,500.00	-	6,375.12	861,508.04	5,061,423.65	-	-	43,954,806.81

(续上表)

项目	2014年度							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	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	专项储备		
一、上年年末余额	10,380,000.00	33,752.80	-	-4,076.77	268,080.68	-2,898,125.19			7,779,631.52
加: 会计政策变更									-
前期差错更正									-
其他									-
二、本年年初余额	10,380,000.00	33,752.80	-	-4,076.77	268,080.68	-2,898,125.19	-	-	7,779,631.52
三、本年增减变动金额(减少以"-"号填列)	-	-	-	-7,570.02	113,646.56	3,191,025.83	-	-	3,297,102.37
(一) 综合收益总额				-7,570.02		3,304,672.39			3,297,102.37
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本									-
2.股份支付计入所有者权益的金额									-
3.其他									-
(三) 利润分配	-	-	-	-	113,646.56	-113,646.56	-	-	-
1.提取盈余公积					113,646.56	-113,646.56			-
2.提取一般风险准备									-
3.对所有者(或股东)的分配									-
4.其他									-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本(或股本)									-
2.盈余公积转增资本(或股本)									-
3.盈余公积弥补亏损									-
4.其他									-
(五) 专项储备									-
1.本期提取									-
2.本期使用									-
(六) 其他									-
四、本年年末余额	10,380,000.00	33,752.80	-	-11,646.79	381,727.24	292,900.64	-	-	11,076,733.89

## (5) 母公司资产负债表

单位: 元

资产	2015.12.31	2014.12.31
流动资产:		
货币资金	4,513,482.07	1,922,586.33
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
应收票据	3,088,239.90	-
应收账款	22,429,466.58	13,428,268.32
预付款项	1,413,657.07	6,311,179.45
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	7,940.62	10,015,932.48
存货	13,570,718.40	6,979,996.07
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	2,769,578.10	695,689.98
<b>流动资产合计</b>	<b>47,793,082.74</b>	<b>39,353,652.63</b>
非流动资产:		
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	20,026.11	-
投资性房地产	-	-
固定资产	35,148,956.60	35,892,224.93
在建工程	-	-
工程物资	-	-
固定资产清理	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	2,282,075.79	3,628,439.74
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	66,945.49	37,579.13
其他非流动资产	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>37,518,003.99</b>	<b>39,558,243.80</b>
<b>资产总计</b>	<b>85,311,086.73</b>	<b>78,911,896.43</b>

(续上表)

负债和所有者权益	2015.12.31	2014.12.31
流动负债:		
短期借款	20,000,000.00	20,000,000.00

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	6,205,093.24	957,555.44
预收款项	2,209,900.59	2,346,443.43
应付职工薪酬	253,882.00	138,040.14
应交税费	1,124,998.12	409,976.18
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	12,274,718.79	36,099,834.94
一年内到期的非流动负债	-	2,600,000.00
其他流动负债	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>42,068,592.74</b>	<b>62,551,850.13</b>
非流动负债:	-	-
长期借款	-	4,550,000.00
应付债券	-	-
长期应付款	-	-
专项应付款	-	-
预计负债	-	-
递延收益	35,000.00	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>35,000.00</b>	<b>4,550,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>42,103,592.74</b>	<b>67,101,850.13</b>
所有者权益:		
实收资本	38,000,000.00	10,380,000.00
资本公积	37,273.31	25,500.00
减: 库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	861,508.04	381,727.24
未分配利润	4,308,712.64	1,022,819.06
<b>所有者权益合计</b>	<b>43,207,493.99</b>	<b>11,810,046.30</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>85,311,086.73</b>	<b>78,911,896.43</b>

## (6) 母公司利润表

单位: 元

项目	2015 年度	2014 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>75,216,909.14</b>	<b>61,181,439.21</b>
减: 营业成本	55,794,361.62	46,756,038.27
营业税金及附加	318,442.30	259,396.48
销售费用	1,846,309.22	1,463,863.66

管理费用	8,498,812.92	6,789,586.49
财务费用	2,236,824.85	2,233,731.98
资产减值损失	117,465.44	-88,470.47
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	37,915.26	5,260.26
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>6,442,608.05</b>	<b>3,772,553.06</b>
加：营业外收入	113,192.56	70,894.36
其中：非流动资产处置利得	-	-
减：营业外支出	92,435.65	195,670.03
其中：非流动资产处置损失	20,097.34	-
<b>三、利润总额(亏损总额“-”号填列)</b>	<b>6,463,364.96</b>	<b>3,647,777.39</b>
减：所得税费用	1,665,556.94	989,839.21
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>4,797,808.02</b>	<b>2,657,938.18</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	-
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>4,797,808.02</b>	<b>2,657,938.18</b>
<b>七、每股收益：</b>	-	-
(一)基本每股收益	-	-
(二)稀释每股收益	-	-

## (7) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	66,276,344.68	57,377,532.18
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	10,141,546.52	4,563,952.87
经营活动现金流入小计	76,417,891.20	61,941,485.05
购买商品、接受劳务支付的现金	58,281,423.78	41,920,549.67
支付给职工以及为职工支付的现金	2,271,077.30	1,744,407.87
支付的各项税费	3,270,995.91	2,140,290.89

支付其他与经营活动有关的现金	26,690,400.99	10,166,972.58
经营活动现金流出小计	90,513,897.98	55,972,221.01
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-14,096,006.78</b>	<b>5,969,264.04</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
收回投资收到的现金	17,300,000.00	6,600,000.00
取得投资收益收到的现金	37,915.26	5,260.26
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	426,500.00	-
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	17,764,415.26	6,605,260.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,005,520.00	3,204,142.00
投资支付的现金	18,100,000.00	6,600,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	8,252.80	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	19,113,772.80	9,804,142.00
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,349,357.54</b>	<b>-3,198,881.74</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
吸收投资收到的现金	28,220,000.00	-
取得借款收到的现金	20,000,000.00	27,800,000.00
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	48,220,000.00	27,800,000.00
偿还债务支付的现金	27,150,000.00	28,550,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,033,739.94	2,131,857.55
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流出小计	30,183,739.94	30,681,857.55
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>18,036,260.06</b>	<b>-2,881,857.55</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>2,590,895.74</b>	<b>-111,475.25</b>
加: 期初现金及现金等价物余额	1,922,586.33	2,034,061.58
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>4,513,482.07</b>	<b>1,922,586.33</b>

## (8) 母公司所有者权益变动表

单位: 元

项目	2015 年度							
	实收资本(或股本)	资本公积	减: 库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	专项储备	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,380,000.00	25,500.00	-	-	381,727.24	1,022,819.06	-	11,810,046.30
加: 会计政策变更								-
前期差错更正								-
其他								-
二、本年年初余额	10,380,000.00	25,500.00	-	-	381,727.24	1,022,819.06	-	11,810,046.30
三、本年增减变动金额(减少以"-"号填列)	27,620,000.00	11,773.31	-	-	479,780.80	3,285,893.58	-	31,397,447.69
(一) 综合收益总额						4,797,808.02		4,797,808.02
(二) 所有者投入和减少资本	27,620,000.00	-	-	-	-	-	-	27,620,000.00
1.所有者投入资本	28,220,000.00							28,220,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额								-
3.其他	-600,000.00							-600,000.00
(三) 利润分配	-	-	-	-	479,780.80	-1,511,914.44	-	-1,032,133.64
1.提取盈余公积					479,780.80	-479,780.80		-
2.提取一般风险准备								-
3.对所有者(或股东)的分配						-983,269.35		-983,269.35
4.其他						-48,864.29		-48,864.29
(四) 所有者权益内部结转								-
1.资本公积转增资本(或股本)								-
2.盈余公积转增资本(或股本)								-

3.盈余公积弥补亏损									-
4.其他									-
(五) 专项储备									-
1.本期提取									-
2.本期使用									-
(六) 其他		11,773.31							11,773.31
<b>四、本年年末余额</b>	<b>38,000,000.00</b>	<b>37,273.31</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>861,508.04</b>	<b>4,308,712.64</b>	<b>-</b>	<b>43,207,493.99</b>	

(续上表)

项目	2014 年度							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	专项储备	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,380,000.00	25,500.00			268,080.68	- 1,521,472.56		9,152,108.12
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	10,380,000.00	25,500.00	-	-	268,080.68	- 1,521,472.56	-	9,152,108.12
三、本年增减变动金额(减少以"-"号填列)	-	-	-	-	113,646.56	2,544,291.62	-	2,657,938.18
(一)综合收益总额						2,657,938.18		2,657,938.18
(二)所有者投入和减少资本								-
1.所有者投入资本								-
2.股份支付计入所有者权益的金额								-
3.其他								-
(三)利润分配		-	-	-	113,646.56	- 113,646.56	-	-
1.提取盈余公积					113,646.56	- 113,646.56		-

2.提取一般风险准备									-
3.对所有者(或股东)的分配									-
4.其他									-
(四) 所有者权益内部结转									-
1.资本公积转增资本(或股本)									-
2.盈余公积转增资本(或股本)									-
3.盈余公积弥补亏损									-
4.其他									-
(五) 专项储备									-
1.本期提取									-
2.本期使用									-
(六) 其他									-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>10,380,000.00</b>	<b>25,500.00</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>381,727.24</b>	<b>1,022,819.06</b>	<b>-</b>	<b>11,810,046.30</b>

## 二、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

### (一) 主要会计政策、会计估计

#### 1、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的，《企业会计准则——基本准则》和具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)，以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》(2014 年修订)的披露规定编制财务报表。

#### 2、遵循企业会计准则的声明

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

#### 3、会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

#### 4、记账本位币

采用人民币为记账本位币。

#### 5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

##### (1) 同一控制下企业合并

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。被合并各方采用的会计政策与公司不一致的，公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照调整后的账面价值确认。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

公司为进行企业合并而发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费等，于发生时计入当期损益。企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

##### (2) 非同一控制下的企业合并

公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量。公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

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

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

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

公司在企业合并中取得的被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。非同一控制下企业合并，购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

## 6、合并财务报表的编制方法

### （1）合并范围

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括公司所控制的单独主体）均纳入合并财务报表。控制，是指公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响公司的回报金额。相关活动，是指对被投资方的回报产生重大影响的活动，根据具体情况进行判断，通常包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。公司在综合考虑所有相关

事实和情况的基础上对是否控制被投资方进行判断。一旦相关事实和情况变化导致对控制所涉及的相关要素发生变化，则进行重新评估。

## （2）合并程序

公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与公司不一致的，在编制合并财务报表时，按公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

### 1) 增加子公司或业务

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之下孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将该子公司或业务自购买日至报告期末的收入、费用、利

润纳入合并利润表；该子公司或业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配之外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益。

## 2) 处置子公司或业务

### A.一般处理方法

在报告期内，公司处置子公司或业务，则该子公司或业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益或除净损益、其他综合收益及利润分配之外的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益。

### B.分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

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

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

权当期的损益。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的相关政策进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

### 3) 购买子公司少数股权

公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

### 4) 不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的长期股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。委托、受托经营企业控制权归属的判断原则：不参与委托经营企业的经营管理，无财务和经营决策权，相关经济利益、风险和报酬不属于公司，公司对此类委托经营企业不具有控制权，不将其纳入合并范围。

## 7、现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

## 8、外币业务和外币报表折算

### （1）外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

## （2）外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

## 9、公允价值计量

公司以公允价值计量相关资产或负债时，基于如下假设：

市场参与者在计量日出售资产或者转移负债的交易，是在当前市场条件下的有序交易；

出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行。不存在主要市场的，假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。

采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

以公允价值计量非金融资产时，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。公司采用估值技术时考虑了在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。估值技术的输入值优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次：

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

第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定。

## 10、金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

### （1）金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

### （2）金融工具的确认依据和计量方法

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

### 2) 持有至到期投资

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

### 3) 应收款项

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

### 4) 可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差

额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

### 5) 其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

#### (3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

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

A. 终止确认部分的账面价值；  
B. 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

#### (4) 金融负债终止确认条件

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

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

#### （5）金融资产（不含应收款项）减值准备计提

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

##### 1)可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。公司对可供出售权益工具投资的公允价值下跌“严重”的标准为：一般而言，对于在流动性良好的市场上交易活跃的权益性投资，超过 50%的跌幅则认为属于严重下跌。

公司对可供出售权益工具投资的公允价值下跌“非暂时性”的标准为：一般而言，如果连续下跌时间超过 6 个月，则认为属于“非暂时性下跌”。

##### 2)持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

## 11、应收款项坏账准备

#### （1）单项金额重大的应收款项坏账准备的计提：

单项金额重大的判断依据或金额标准：

单项余额占 100 万元以上的款项；

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明发生减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。对单项测试未发生减值的应收款项，连同单项金额不重大的应收款项公司根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，计提坏账准备。应收关联方款项不计提坏账准备。

### （2）按组合计提坏账准备的应收款项

#### 1) 信用风险特征组合的确定依据：

对于单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

#### 确定组合的依据：

组合名称	确定组合的依据
组合 1：账龄分析法组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
组合 2：无风险组合采用其他方法计提坏账准备的应收款项	以应收款项与交易对象关系为信用风险特征划分组合，包括应收股东、具有控制关系的其他方的款项、押金、保证金、职工备用金等

#### 2) 根据信用风险特征组合确定的计提方法：

##### 组合 1 采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内（含 1 年）	1.00	1.00
1-2 年（含 2 年）	10.00	10.00
2-3 年（含 3 年）	30.00	30.00
3-4 年（含 4 年）	50.00	50.00
4 年以上	100.00	100.00

##### 组合 2 采用其他方法计提坏账准备的：

组合名称	方法说明
组合 2 采用其他方法计提坏账准备的应收款项	无风险组合预计其未来现金流量现值与其账面价值的差额很小，不计提坏账准备

### （3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

本公司对单项金额虽不重大但有客观证据表明发生减值的应收款项，例如：涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

坏账的确认标准为：因债务人破产或者死亡，以其破产财产或者遗产清偿后仍不能收回的应收款项，或者因债务人逾期未履行其偿债义务超过3年且有明显特征表明无法收回的应收款项。

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

## 12、存货

### (1) 存货的分类

存货分类为：原材料、周转材料、库存商品、在产品、发出商品等。

### (2) 发出存货的计价方法

存货发出时按月末一次加权平均法计价。

### (3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

### (4) 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

### (5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

- 1) 低值易耗品采用一次转销法;
- 2) 包装物采用一次转销法。

### 13、长期股权投资

#### (1) 投资成本的确定

- 1) 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产、所承担债务账面价值以及发行股份的面值总额之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。为企业合并而发生的审计、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；作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

#### 2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

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

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价

值和应支付的相关税费确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；

不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

## （2）后续计量及损益确认

### 1) 成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。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，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

### 2) 权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

公司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；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照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。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。公司与联营企业、合营企业之间发生投出或出售资产的交易，该资产构成业务的，按照附注中披露的相关政策进行会计处理。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：

首先，冲减长期股权投资的账面价值。

其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。

最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

### 3) 长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资等或其他原因丧失了对被投资单位原有子公司控制权的，在编制个别财务报表时，对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产。处置后的剩余股权能够对被投资单位原有子公司实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；首先按处置或收回投资的比例结转应终止确认的长期股权投资成本。在此基础上，比较剩余的长期股权投资成本与按照剩余持股比例计算原投

资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额，属于投资作价中体现的商誉部分，不调整长期股权投资的账面价值；属于投资成本小于原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，在调整长期股权投资成本的同时调整留存收益。

对于原取得投资后至因处置投资导致转变为权益法核算之间被投资单位实现净损益中应享有的份额，一方面调整长期股权投资的账面价值，同时对于原取得投资时至处置投资当期期初被投资单位实现的净损益（扣除已发放及已宣告发放的现金股利和利润）中应享有的份额，调整留存收益，对于处置投资当期期初至处置投资之日被投资单位实现的净损益中享有的份额，调整当期损益；其他原因导致被投资单位所有者权益变动中应享有的份额，在调整长期股权投资账面价值的同时，计入资本公积（其他资本公积）。处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。处置的股权是因追加投资等原因通过企业合并取得的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

### （3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据：

共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为公司的合营企业。

重大影响是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为公司的联营企业。

### （4）减值测试方法及减值准备计提方法

于资产负债表日长期股权投资存在减值迹象的，进行减值测试。

对可收回金额低于长期股权投资账面价值的，计提减值准备。长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

## 14、固定资产

### (1) 固定资产确认条件

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

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

### (2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	35	5.00%	2.71%
机械设备	10-15	5.00%	10.00%-6.33%
运输设备	4-6	5.00%	25.00%-15.83%
电子设备	3-5	5.00%	33.33%-19.00%
其他设备	3-5	5.00%	33.33%-19.00%

### (3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

#### （4）融资租入固定资产的认定依据、计价方法

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

- 1) 租赁期满后租赁资产的所有权归属于公司；
- 2) 公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- 3) 租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；
- 4) 租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

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

### 15、借款费用

#### （1）借款费用资本化的确认原则

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

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

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

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

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

### （2）借款费用资本化期间

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

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

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

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

### （3）暂停资本化期间

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

### （4）借款费用资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

## 16、无形资产

### （1）无形资产的计价方法

1) 公司取得无形资产时按成本进行初始计量；外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。

购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

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

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；

不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

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

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

## 2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

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

### (2) 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	土地使用证上写明期限	预计的受益年限
专利权	10 年	预计的受益年限
系统软件	5-10 年	预计的受益年限

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

### (3) 使用寿命不确定的无形资产的判断依据

每期末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。经复核，截至资产负债表日，公司没有使用寿命不确定的无形资产。

### (4) 无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值(扣除预计净残值)。无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

#### （5）划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

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

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

#### （6）开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

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

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

## 17、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

### (1) 摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

### (2) 摊销年限

长期待摊费用摊销年限按受益年限确定。

## 18、职工薪酬

### (1) 短期薪酬

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

公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

### (2) 辞退福利

公司在不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

### (3) 离职后福利

#### 1) 设定提存计划

公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

## 19、预计负债

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

### (1) 预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，公司确认为预计负债：

- 1) 该义务是公司承担的现时义务；
- 2) 履行该义务很可能导致经济利益流出公司；
- 3) 该义务的金额能够可靠地计量。

#### （2）预计负债的计量方法

公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

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

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

## 20、收入

### （1）销售商品收入确认时间的具体判断标准

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

## 21、政府补助

### （1）类型

政府补助，是公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。

与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

### （2）会计处理方法

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

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

用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

对于综合性项目的政府补助，需要将其分解为与资产相关的部分和与收益相关的部分，分别进行会计处理；难以区分的，将政府补助整体归类为与收益相关的政府补助，视情况不同计入当期损益，或者在项目期内分期确认为当期收益。

### （3）确认时点

政府补助在同时满足以下两个条件时予以确认：

- 1) 能够满足政府补助所附条件；
- 2) 能够收到政府补助。

## 22、递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损的其他交易或事项。

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

期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

### 23、关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成公司的关联方。

公司的关联方包括但不限于：

- (1) 公司的母公司；
- (2) 公司的子公司；
- (3) 与公司受同一母公司控制的其他企业；
- (4) 对公司实施共同控制的投资方；
- (5) 对公司施加重大影响的投资方；
- (6) 公司的合营企业，包括合营企业的子公司；
- (7) 公司的联营企业，包括联营企业的子公司；
- (8) 公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- (9) 公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- (10) 公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

### 24、主要会计政策、会计估计的变更

#### (1) 会计政策变更

2014 年，财政部修订了《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》，以及颁布了《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》、《企业会计准则第 41 号在其他主体中权益的披露》等具体准则，公司于 2014 年 7 月 1 日起执行。同时，财政部修订的《企业会计准则第 37 号金融工具列报》公司于 2014 年 1 月 1 日开始执行。

公司根据上述修订、新颁布的具体准则要求，对公司会计政策进行了相关的修订，公司无会计政策变更引起的追溯调整事项。

#### (2) 会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

## 25、前期会计差错更正

### (1) 追溯重述法

本报告期未发生采用追溯重述法的前期会计差错更正事项。

### (2) 未来适用法

本报告期未发生采用未来适用法的前期会计差错更正事项。

## 三、公司报告期内主要的财务指标

单位：元

指标	2015 年度/ 2015.12.31	2014 年度/ 2014.12.31
<b>一、盈利能力</b>		
营业收入（元）	76,914,252.23	62,746,379.88
销售毛利率	28.18%	25.13%
销售净利率	8.17%	5.27%
净资产收益率	45.39	30.59
净资产收益率（扣非后）	41.97	27.43
基本每股收益（元）	0.61	0.32
稀释每股收益（元）	0.61	0.32
归属于申请挂牌公司股东的 每股净资产（元）	1.16	1.07
<b>二、偿债能力</b>		
资产负债率（母公司）	49.35%	85.03%
流动比率（倍）	1.15	0.63
速动比率（倍）	0.83	0.52
<b>三、营运能力</b>		
总资产周转率（次）	0.94	0.76
应收账款周转率（次）	4.23	4.24
存货周转率（次）	5.36	7.60
<b>四、现金获取能力</b>		
每股经营活动产生的现金流 量净额（元）	-0.38	0.32

注：具体指标的计算方法参见“第一节基本情况”之“六、公司最近两年主要会计数据和财务指标简表”

### (一) 盈利能力的重大变动及说明

#### 1、毛利率变动及分析

公司 2014 年、2015 年主营业务毛利率分别为 25.13%、28.18%，毛利率有所提升。公司毛利率提升的主要原因是：（1）2015 年随着石油价格的下降，原材料价格也随之下降，从而降低了公司产品成本，而该影响因素尚未传导至公司

产品的销售价格上,同时,部分合同锁定了销售价格,短期内也不会降价,因此,提高了产品毛利率; (2) 2014 年公司新增机械设备原值 209.14 万元,主要是新购入预涂膜专用挤出复合生产线 138.29 万元及其他相关设备, 2015 年又新增一条预涂膜专用挤出复合生产线 186.32 万元,新增设备均需要通过调试、试产之后,才会正式投入,正常运行,新增资产计提的折旧费将提高了公司的制造费用,但随着生产线的陆续投产,提高负荷率,会逐渐降低了单位产品的制造费用; (3) 公司加大了销售力度,2015 年公司营业收入较 2014 年增长了 22.58%,在产能足够的前提下,实现了规模效益,降低了产品的单位成本; (4) 公司通过对生产线进行软硬件升级,针对性地对外购设备进行了技术改进,结合公司自主研发的软件操作系统,整体提升了公司生产的工业信息化水平,提高了国产设备的生产质量,成本控制能力增强,产品成本降低。

## 2、销售净利率变动及分析

公司 2014 年、2015 年的销售净利率分别为 5.27%、8.17%,报告期内销售净利率大幅上升,主要是由于报告期内毛利率有一定的提高。同时,公司在营业收入增长的前提下,较好地控制了期间费用,2014 年、2015 年期间费用占营业收入的比重分别为 17.82%、17.18%,期间费用稳中有降,为公司销售净利率的提高提供了基础。

## 3、净资产收益率变动及分析

公司 2015 年净资产增加到 43,954,806.81 元,为公司长远发展提供了长期资本保障。2015 年公司净资产收益率较 2014 年有较大提升,主要原因是净利润增加。2015 年公司加权平均净资产收益率 46.35%,相比 2014 年增长 15.2%,主要原因是公司 2015 年净利润大幅增长。公司营业收入大幅增长,产品单位成本下降导致的毛利率上升,以及销售、财务费用占收入比重的持续下降,使得公司 2015 年净利润同比增长 80.51%,净资产收益率实现大幅增长。

## (二) 偿债能力的重大变动及说明

### 1、短期偿债能力变动及分析

公司 2014 年、2015 年流动比率分别是 0.63 和 1.15,速动比率分别是 0.52 和 0.83。公司流动比率和速动比率均有较大幅度上升,主要原因是 2015 年流动资产中,除了其他应收款和预付账款大幅下降外,其他流动资产均上升,特别是

应收账款和存货科目；而流动负债方面，主要是归还了大部分的应付关联方款项，导致其他应付款大幅下降，因此，流动负债整体下降了 2,179.87 万元。速动比率虽然有所上升，但仍处于较低水平，整体上公司短期偿债风险较低。

## 2、长期偿债能力变动及分析

母公司 2014 年、2015 年总负债分别为 6,710.19 万元、4,210.36 万元，总资产分别为 7,891.19 万元、8,531.11 万元。母公司 2014 年、2015 年资产负债率分别为 85.03% 和 49.35%。资产负债率大幅下降，主要是因为 2015 年公司其他应付款减少 2,382.51 万元，清偿了长期借款 455.00 万元，导致负债总额减少了 2,837.51 万元，但同期公司所有者权益由于增资和未分配利润增加等因素，整体增加了 3,139.74 万元，致使公司资产负债率大幅下降，提高了公司的长期偿债能力。

综上所述，公司资产负债结构符合公司实际经营情况，公司资产负债率较低，流动比率和速动比率指标良好，公司偿债能力强。

## （三）资产营运能力的重大变动及说明

### 1、总资产周转率变动及分析

公司 2014 年、2015 年总资产周转率分别为 0.76 和 0.94，2015 年总资产周转率较 2014 年增加 0.18，主要是公司 2015 年营业收入增加幅度大于总资产的增幅所致，但总资产周转率整体呈现平稳向好趋势，公司资产流动性较好。

### 2、应收账款周转率变动及分析

公司 2014 年、2015 年应收账款周转率分别是 4.24 和 4.23，2015 年应收账款周转率较 2014 年略减少了 0.01，较为稳定。2014 年、2015 年的一年以内账龄的应收账款余额占全部应收账款余额的比例分别为 99.38% 和 99.17%，应收账款质量较好。应收款项集中在主要客户当纳利（中国）投资有限公司、东莞明泰彩色包装印刷有限公司等，客户财务状况、信用状况及经营情况良好，而且，对当纳利（中国）投资有限公司的大额应收账款余额，主要是因为对方年底财务系统升级，未能按时安排付款，其中的 541.93 万元应收款已于 2016 年 1 月 4 日收回。因此，公司应收账款发生坏账的风险小，周转情况良好。

### 3、存货周转率变动及分析

公司 2014 年、2015 年存货周转率分别为 7.60 和 5.36，尽管公司 2015 年营业成本随着收入提高也有所增加，但存货周转率较 2014 年仍下降，主要有两方面原因：（1）公司管理层基于在该行业的多年经验，判断目前原材料价格处于低点，同时也预期 2016 年的销量会继续提高，因此，提高了原材料的采购量；（2）过去两年通过采购新设备，增加了产能，同时也在原材料价格较低、公司销量预期上升的情况下，提高了产量和库存商品，以备满足 2016 年更多的订单需求。

#### （四）经营现金流获取能力的重大变动及说明

公司 2014 年、2015 年经营活动产生的现金流量净额分别为 331.35 万元、-1,448.57 万元，下降幅度较大。主要是因为：（1）2015 年公司在中介服务机构的辅导下进行规范，对往来款进行了清理，导致收到其他与经营活动有关的现金增加了 557.75 万元，但同时支付其他与经营活动有关的现金也增加了 1,742.98 万元；（2）虽然公司 2015 年收入和净利润均有所提高，但年底应收款余额较大，导致 2015 年营业收入较 2014 年增加 1,416.79 万元的情况下，销售商品、提供劳务收到的现金仅增加了 796.53 万元，另一方面，公司为了满足明年更大的客户需求，提高了原材料的采购量和库存商品备货量，导致 2015 年营业成本较 2014 年仅增加 826.01 万元的情况下，购买商品、接受劳务支付的现金增加了 1,227.87 万元。上述两个主要原因导致公司经营活动产生的现金流量净额由正转负，且整体下降了 1,779.91 万元。

公司 2014 年、2015 年投资活动现金流量净额分别为-319.89 万元、-134.94 万元，增加了 184.95 万元。主要是因为公司相比 2014 年，购建固定资产支付的现金减少了 219.86 万元。

公司 2014 年、2015 年筹资活动产生的现金流量净额分别为-288.19 万元、1,803.63 万元，由负转正，增加了 2,091.81 万元。原因主要为 2015 年公司增资扩股，获得投资款 2,822.00 万元。

综上所述，公司目前的现金流量能够满足公司正常生产经营活动的需要，公司的资金运转情况良好，相关项目的变动均属于公司正常的业务往来或者资本运作。同时，随着主营业务增长以及内部治理机制的完善，公司将进一步加大对

收账款的管理，优化成本管理，严格控制费用开支，加速营运资金的周转，提高资金的使用效率。

### （五）与同行业公司比较情况

康得新(sz. 002450)与本公司相似，均属于橡胶和塑料制品行业。

#### （1）同业可比公司主营业务和主要产品的对比如下：

公司名称	主营业务	主要产品
康得新	生产、销售：光学膜，印刷包装类用膜	光学膜、预涂膜、BOPP膜、覆膜机等
新纪源	BOPP预涂膜（亮光/哑光），PET预涂膜的研发、生产和销售	BOPP亮光预涂膜、BOPP哑光预涂膜和PET预涂膜等

#### （2）同行业上市公司营业收入情况

新纪源与上市公司营业收入情况进行对比分析如下：

单位：元

公司名称	2015年度	2014年度
康得新	7,459,376,626.12	5,208,091,770.62
新纪源	76,914,252.23	62,746,379.88

#### （3）同行业上市公司净利润情况

新纪源与上市公司净利润情况进行对比分析如下：

单位：元

公司名称	2015年度	2014年度
康得新	1,409,457,254.60	1,002,781,183.88
新纪源	6,280,437.45	3,304,672.39

康得新2015年、2014年公司营业收入分别为7,459,376,626.12元、5,208,091,770.62元，2015年、2014年净利润分别为1,409,457,254.60元、1,002,781,183.88元，总体趋势上升，符合行业发展趋势。新纪源2015年、2014年营业收入分别为76,914,252.23元、62,746,379.88元，2015年、2014年净利润分别为6,280,437.45元、3,304,672.39元。营业收入、净利润有所提升，主要是由于公司在2015年扩大销售规模，销售收入增加、优化生产线、降低产品成本所致。

#### （4）同行业上市公司毛利率、净资产收益率情况

新纪源与上市公司毛利率、净资产收益率情况进行对比分析如下：

康得新	2015 年度 (%)	2014 年度 (%)
印刷包装类产品毛利率	36.14	35.87
加权净资产收益率	25.70	23.45
新纪源	2015 年度 (%)	2014 年度 (%)
毛利率	28.18%	25.13%
加权净资产收益率	46.33	31.15

同行业可比公司江苏康得新复合材料股份有限公司（以下简称康得新，股票代码sz. 002450）2014年度、2015年度印刷包装类产品毛利率为35. 87%、36. 14%，加权净资产收益率为23. 45%、25. 70%。公司2014年度、2015年度毛利率低于比较目标公司印刷包装类产品毛利率，2014年度、2015年度净资产收益率高于目标公司净资产收益率，波动幅度高于同行业可比公司。康得新发展正处于成熟期，公司发展现处于成长期。

康得新（sz. 002450）公司有五大系列80余种产品，包括BOPP基材、PET基材、预涂膜、特种膜、Nylon、3D图像、覆膜及3D图像设备等系列产品。广泛用于印刷包装行业，销往全球86个国家和地区。

公司主要从事印刷包装业所需的预涂膜业务，是国内首批引进预涂膜生产线并利用自主创新工艺从事预涂膜生产的公司。预涂膜由基材和黏合剂胶层构成，基材通常为聚酯（PET）薄膜和双向拉伸聚丙烯（BOPP）薄膜。

2014年以来，公司生产的预涂膜市场销售价格与康得新（sz. 002450）生产的预涂膜价格不一，主要原因为康得新产品包括数码印刷膜、数码卡证膜、抗划伤膜、增强包装膜、彩云预涂膜、金属预涂膜、柔面预涂膜、增粘膜、抗划伤膜等，高附加价值产品较多，而新纪源主要产品为数码印刷膜、抗划伤膜、增粘膜、抗划伤膜，以及康得新自有生产BOPP基材，预涂膜单位成本相对较低，导致公司2015年度、2014年度毛利率指标低于比较目标公司。净资产收益率指标高于比较目标公司主要原因是公司2015年净利润大幅增长。公司营业收入大幅增长，产品成本下降导致的毛利率上升，以及销售、财务费用占收入比重的持续下降，使得公司2015年净利润同比增长80. 51%，净资产收益率实现大幅增长。

### （5）同行业上市公司销售净利率情况

新纪源与上市公司销售净利率情况进行对比分析如下：

公司名称	2015 年度 (%)	2014 年度 (%)
康得新	18.83	19.20
新纪源	8.17	5.27

公司与康得新相比，公司知名度和营销网络稍弱，目前用于预涂膜广告、展会和业务宣传费用占比相对较高，且康得新净利率较高主要受益于光学膜产能的释放，产品结构升级，光学膜板块主营业务占比达 78%，使康得新净利率总体较高。同时康得新乃高新技术企业，享受 15%企业所得税政策，亦使康得新销售净利率高于预涂膜行业水平。

康得新主要产品包括数码印刷膜、数码卡证膜、抗划伤膜、增强包装膜、彩云预涂膜、金属预涂膜、柔面预涂膜、增粘膜、抗划伤膜等，高附加价值产品较多，而新纪源主要产品为数码印刷膜、抗划伤膜、增粘膜、抗划伤膜。加之康得新自有生产 BOPP 基材，具有原材料优势，预涂膜单位成本相对较低。以上原因导致公司 2015 年度、2014 年度净利率指标低于比较目标公司。未来公司将进一步加大产品研究开发和市场拓展力度、提升产品质量、完善产品和服务配套体系、扩大经营规模、进行行业整合，提升公司净利率。

综上，公司在营业收入、净利润、净利率与同行业公司相比略有差异，主要是由于不同公司在产品细分领域、知名度、营销网络、原材料价格等方面的差异导致，但营业收入、净利润趋势、净利率、净资产收益率水平与行业整体水平相符，不存在重大差异。

## 四、报告期利润形成的有关情况

### （一）收入、成本具体确认方法

#### 1、公司收入确认方法

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

公司产品主要为 BOPP 亮光预涂膜、BOPP 哑光预涂膜和 PET 预涂膜。收入确认需满足以下条件：公司对国内销售已根据订单约定将产品交付给购货方，公司对国外销售先有对方交付订单定金，企业完成生产报关出口后确认收入。

## 2、公司成本的确认方法

公司将成本项目设置为材料成本、人工成本、制造费用、不可抵扣进项税额转出等四项。其中：原材料主要为基材及 EVA 胶粒，其中基材根据产品分为 BOPP 亮光薄膜、BOPP 哑光薄膜和 PET 薄膜等；制造费用，是指生产车间为加工产品和提供劳务而发生的各项间接费用，包括车间管理人员工资和职工福利费、折旧费、修理费、机物料消耗、水电费、修理期间的停工损失等。

公司采用月末加权平均法确认发出产品成本。产品成本分为可直接计入产品成本和不可直接计入产品成本，不可直接计入产品成本按月归集，然后根据各产品产量计算出各产品成本费用分配率，然后分配到每个产品，月末在产品与产成品间按照各自产量分摊。

## 3、外销收入收入确认方法

公司按产品进行核算，成本费用发生时即计入生产成本。公司产品成本包括材料成本、直接人工和制造费用；在直接材料成本方面，公司采购 EVA、基材等原材料，按照领料单领用时按照加权平均法计价结转成本；在直接人工、制造费用方面，按月份进行归集，直接人工按各生产车间计入生产成本；制造费用按照成品数量为分配基数进行分摊。库存商品按照出库数量，采用加权平均法计价结转成本。货物出口装船离岸时点作为收入确认时间，根据订单、合同、出口报关单等资料，开具发票并确认收入。

## （二）营业收入及成本的主要构成

### 1、营业收入、营业成本

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
主营业务收入	75,399,579.55	61,838,083.29
其他业务收入	1,514,672.68	908,296.59
主营业务成本	54,268,580.34	46,439,721.97
其他业务成本	969,997.56	538,795.35

报告期内，公司主营业务为 BOPP 预涂膜（亮光/哑光）和 PET 预涂膜的研发、生产和销售。公司采用品种法进行产品成本归集，月终根据销售的具体规格品种进行归集，按加权平均法进行成本结转。其中，其他业务收入主要为出售原材料、废料及边角料取得的收入。

## 2、按业务类别列示营业收入及成本的构成

## (1) 主营业务

单位: 元

产品名称		2015 年度			
		营业收入	占营业收入比例	营业成本	毛利率
一般贸易出口	BOPP 亮光预涂膜	7,737,678.10	10.26%	5,200,489.67	32.79%
	BOPP 哑光预涂膜	9,253,671.25	12.27%	6,150,913.40	33.53%
	PET 预涂膜	171,728.43	0.23%	112,452.93	34.52%
小计		<b>17,163,077.78</b>	<b>22.76%</b>	<b>11,463,856.00</b>	<b>33.21%</b>
国内销售	BOPP 亮光预涂膜	14,337,208.03	19.01%	10,796,287.32	24.70%
	BOPP 哑光预涂膜	39,229,887.86	52.03%	28,612,361.25	27.06%
	PET 预涂膜	2,910,867.79	3.86%	2,194,253.82	24.62%
小计		<b>56,477,963.68</b>	<b>74.90%</b>	<b>41,602,902.39</b>	<b>26.34%</b>
进料深加工出口	BOPP 哑光预涂膜	1,758,538.09	2.33%	1,201,821.95	31.66%
小计		<b>1,758,538.09</b>	<b>2.33%</b>	<b>1,201,821.95</b>	<b>31.66%</b>
合计		<b>75,399,579.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,268,580.34</b>	<b>28.03%</b>

(续上表)

产品名称		2014 年度			
		营业收入	占营业收入比例	营业成本	毛利率
一般贸易出口	BOPP 亮光预涂膜	13,371,604.86	21.62%	9,871,342.92	26.18%
	BOPP 哑光预涂膜	7,722,628.27	12.49%	5,666,233.02	26.63%
	PET 预涂膜	468,921.22	0.76%	378,594.91	19.26%
小计		<b>21,563,154.35</b>	<b>34.87%</b>	<b>15,916,170.85</b>	<b>26.19%</b>
国内销售	BOPP 亮光预涂膜	7,101,432.77	11.48%	5,484,160.73	22.77%
	BOPP 哑光预涂膜	32,698,107.64	52.88%	24,682,015.93	24.52%
	PET 预涂膜	475,388.53	0.77%	357,374.46	24.82%
小计		<b>40,274,928.94</b>	<b>65.13%</b>	<b>30,523,551.12</b>	<b>24.21%</b>
进料深加工出口	BOPP 哑光预涂膜	-	-	-	-
小计		-	-	-	-

合计	61,838,083.29	100.00%	46,439,721.97	24.90%
----	---------------	---------	---------------	--------

## (2) 其他营业收入及成本

单位: 元

产品名称	2015 年度		2014 年度	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
废料及边角料销售	594,671.33	17,170.47	491,913.74	159,282.39
原材料销售	920,001.35	952,827.09	416,382.85	379,512.96
合计	1,514,672.68	969,997.56	908,296.59	538,795.35

从产品分类来看,2015 年 BOPP 哑光预涂膜国内外销售总额为 50,242,097.20 元, 占收入总额的 66.64%, BOPP 亮光预涂膜国内外销售总额为 22,074,886.13 元, 占收入总额的 29.28%, PET 预涂膜国内外销售总额为 3,082,596.22 元, 占收入总额的 4.09%。2014 年 BOPP 哑光预涂膜国内外销售总额为 40,420,735.91 元, 占收入总额的 65.37%, BOPP 亮光预涂膜国内外销售总额为 20,473,037.63 元, 占收入总额的 33.11%, PET 预涂膜国内外销售总额为 944,309.75 元, 占收入总额的 1.53%。从主要收入构成来看, BOPP 哑光预涂膜的国内销售保持稳定, 仍然是主要收入来源, 2014 年、2015 年其占比均超过一半, 为 65.37%、66.63%。出口方面, 2014 年、2015 年国外销售量占比为 34.87%、25.10%, 下降了 9.78%, 主要原因是 2015 年美元相对进口客户所在国家的货币升值, 对方由于汇率波动而减少订单或者推迟下单, 此外, 进口国对于外汇的限制政策也给公司的出口带来一定的不利影响。

从毛利率构成来看, 收入占比较大的国内 BOPP 预涂膜的毛利率保持稳定, 最主要的国内 BOPP 哑光预涂膜的毛利率稳定提升, 2015 年较 2014 年毛利率从 24.21% 提高到 28.03%, 为公司整体毛利率的提升做出较大的贡献。此外, 出口方面毛利率也有所提高, 特别是 PET 的一般贸易出口, 金额较小, 但是毛利率大幅增长, 主要原因是该部分产品的订单很小, 且属于定制化产品, 其产品也没有完全公开的市场价格, 因此, 单价比较高。2015 年公司新增加了 BOPP 哑光预涂膜产品的进料深加工出口业务, 该业务模式是: 由于终端客户对于外包装成品提出定制化需求, 而下游印刷包装企业不具备满足该项需求的生产技术, 因而委托公司对原材料进行深加工成半成品, 再转卖回印刷包装企业加工成终端客户所需要的包装产品后出口。公司技术存在溢价, 且预涂膜产品在包装成品总成本中占比较小, 客户对于预涂膜产品的价格敏感度低, 因此, 产品附加值较高, 毛

利率高于平均水平为 31.66%，这也是公司未来在提升产品附加值上面的一个方向和增长点。

公司整体的毛利率稳定提升，其变动原因分析详见本节之“三、公司报告期内主要的财务指标”之“（一）盈利能力的重大变动及说明”之“1、毛利率变动及分析”。

### 3、主营业成本明细

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	占主营业务成本比例 (%)	金额	占主营业务成本比例 (%)
材料成本	48,718,495.34	89.77%	40,927,143.99	88.13%
人工成本	1,194,626.02	2.20%	939,766.31	2.02%
制造成本	3,870,575.77	7.13%	3,783,268.47	8.15%
不可抵扣进项税额转出	484,883.21	0.89%	789,543.20	1.70%
<b>合计</b>	<b>54,268,580.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>46,439,721.97</b>	<b>100.00%</b>

2014 年和 2015 年，公司营业成本分别为 46,439,721.97 元和 54,268,580.34 元，成本项目由材料成本、人工成本和制造成本及不可抵扣进项税额转出四部分组成。

报告期内，公司 2014 年、2015 年材料成本比例为 88.13% 和 89.77%，2015 年比 2014 年增加 1.64%，呈上升趋势，主要是由于 2015 年同比 2014 年主营业务收入增加 21.93%，材料成本增加 19.04%。在一定的生产规模下，随着公司销售收入的增长，人工成本与制造成本相对不变，导致材料成本在营业成本中所占的比例上升。

2014 年、2015 年人工成本比例为 2.02% 和 2.20%，2015 年比 2014 年增加 0.18%；2014 年、2015 年制造成本比例为 8.15% 和 7.13%，2015 年比 2014 年减少了 1.01%，制造成本占比下降主要原因是收入增长带来的规模效益。整体上看，人工成本与制造成本占比波动较为平稳。

不可抵扣进项税额转出是指 17% 的增值税税率与 13% 的出口退税率的差额所形成的不可抵扣进项税，结转至营业成本所致。

### 结合销售价格及单位成本的内外部影响因素的毛利率分析

### A、产品售价以及成本分析

报告期单位产品销售价格及产品销售成本（销售产品为 BOPP 亮光、BOPP 哑光及 PET 预涂膜，原材料为亮光、哑光、PET 薄膜及 EVA）

产品	14 年销售收入 (元)	14 年销售数 量 (kg)	均价 (元/kg)	15 年销售收入 (元)	15 年销售数量 (kg)	均价 (元/kg)
BOPP 亮光 预涂 膜	20,473,037.63	1,031,967.25	19.84	22,074,886.13	1,202,356.38	18.36
BOPP 哑光 预涂 膜	40,420,735.91	1,843,366.94	21.93	50,242,097.20	2,437,019.83	20.62
PET 预涂 膜	944,309.75	42,803.30	22.06	3,082,596.22	160,721.58	19.18
合计	61,838,083.29	2,918,137.99	21.19	75,399,579.55	3,800,097.79	19.84

成本	14 年出库数量 (kg)	14 年出库金额 (元)	平均单位 成本 (元 /kg)	15 年出库数 量 (kg)	15 年出库金额 (元)	平均单 位成本 (元 /kg)
BOPP 亮光 薄膜	611,511.80	7,112,643.40	11.63	996,782.24	9,430,024.13	9.46
BOPP 哑光 薄膜	1,242,233.53	15,707,840.97	12.64	2,008,478.97	20,636,935.46	10.27
PET 薄膜	44,993.30	470,661.56	10.46	322,984.67	2,563,045.73	7.94
EVA	1,577,904.80	18,563,886.48	11.76	2,143,970.60	21,124,169.70	9.85

从上表可以看出，BOPP亮光、BOPP哑光及PET预涂膜单位售价呈逐年下降趋势，主要原因为同行业产品价格呈下降趋势。本行业产品主要原材料为基材及EVA胶粒，其中基材根据产品分为BOPP亮光薄膜、BOPP哑光薄膜和PET薄膜。该类原材料价格与国际石油价格联系紧密，特别是2015年随着美元升值，国际油价持续下跌，并于2016年1月份创近12年来的新低（30美元/桶），公司的主要原材料价格也随之下跌，导致本行业产品销售价格呈下降趋势。

## B、销售毛利率分析

产品名称	2015 年度			
	营业收入	营业成本	毛利润	毛利率
BOPP 亮光预涂膜	22,074,886.13	15,996,776.99	6,078,109.14	27.53%
BOPP 哑光预涂膜	50,242,097.20	35,965,096.60	14,277,000.6	28.42%
PET 预涂膜	3,082,596.22	2306706.75	775,889.47	25.17%

(续上表)

产品名称	2014 年度			
	营业收入	营业成本	毛利润	毛利率
BOPP 亮光预涂膜	20,473,037.63	15,355,503.65	5,117,533.98	25.00%
BOPP 哑光预涂膜	40,420,735.91	30,348,248.95	10,072,486.96	24.92%
PET 预涂膜	944,309.75	735,969.37	208,340.38	22.06%

(a)亮光预涂膜2014年度销售毛利率为25.00%，主要原因为产品产量较低，单位产品负担制造费用较高，导致单位产品成本较大；2015年度亮光预涂膜销售毛利率为27.53%，较上年度上升了2.53%，原因为：2015年度亮光预涂膜销售数量以及销售收入较2014年度分别增长了16.51%以及7.82%；2015年亮光薄膜单位销售成本以及销售单价较2014年度分别下降了18.66%以及7.46%，由于单位销售成本下降幅度远高于销售单价下降幅度，2015年销售数量以及销售收入较2014年大幅提升，导致2015年度亮光预涂膜毛利率较2014年度上升；

(b)2015年哑光预涂膜销售毛利率为28.42%，主要原因为2015年哑光预涂膜销售单价虽然较2014年度有所下降，但因2015年销售数量以及销售收入增加幅度较大，同时2015年单位成本下降幅度大于产品销售单价下降幅度，导致2015年产品销售毛利率有较大幅度提升。

(c)公司2014年PET预涂膜产量较低，产品成本中单位固定成本较高，因产量、收入较低，导致2014年PET预涂膜毛利率较低。2015年PET预涂膜销售数量

以及收入较2014年大幅增长，同时2015年单位产品成本下降幅度大于产品销售单价下降幅度，导致产品销售毛利率较2014年上升3.11%。

综上，2015年亮光预涂膜、哑光预涂膜和PET预涂膜销售毛利率分别达到27.53%、28.42%和25.17%，而它们占营业收入的比例分别为29.28%、66.64%和4.09%，使得2015年主营业务毛利率达到28.18%。4、公司营业收入按区域结构划分

报告期内，公司营业收入按区域结构划分如下：

地区	2014年度			2015年度		
	营业收入(元)	营业成本(元)	占营业收入比例(%)	收入(元)	营业成本(元)	占营业收入比例(%)
国外	21,563,154.35	15,916,170.85	34.87	17,163,077.78	11,463,856.00	22.76
国内	40,274,928.94	30,523,551.12	65.13	58,236,501.77	42,804,724.34	77.24
合计	61,828,083.29	46,439,721.97	100.00	74,399,579.55	54,268,580.34	100.00

国家对公司直接出口产品的增值税实行“免、抵、退”政策。报告期内，公司产品的出口退税率为13%，2015年度、2014年度“免、抵、退”出口额分别为1,546.57万元和1,999.82万元，出口退税金额分别为24.35万元和12.88万元，净利润分别为628.04万元和330.46万元，报告期内，公司产品出口退税率没有变化，公司未因为出口退税率的变化而影响公司损益。

### (三) 主要费用及变动情况

#### 1、报告期内，公司期间费用占营业收入比例情况

单位：元

项目	2015年度	2014年度
营业收入	76,914,252.23	62,746,379.88
销售费用	2,447,553.37	2,050,884.68
管理费用	8,526,936.18	6,894,756.15
财务费用	2,238,753.50	2,237,268.71
期间费用合计	13,213,243.05	11,182,909.54
销售费用占营业收入比例	3.18%	3.27%
管理费用占营业收入比例	11.09%	10.99%
财务费用占营业收入比例	2.91%	3.57%
期间费用合计营业收入比例	17.18%	17.82%

公司 2014 年、2015 年销售费用、管理费用和财务费用合计分别为 1,118.29 万元和 1,321.32 万元，占营业收入的比例分别为 17.82% 和 17.18%，其中财务费用基本不变，管理费用和销售费用增长稳定，与收入配比。各项期间费用的变动情况，详见下面的具体分析。

## 2、报告期内，公司期间费用明细及变动情况如下：

### (1) 销售费用

项目	2015 年度	2014 年度
工资	239,617.00	101,609.00
运输装卸费	1,298,323.03	1,112,883.95
广告展览费	197,475.40	142,411.98
报关费	37,178.40	22,723.73
邮电费	47,708.39	69,424.98
其他	26,007.00	14,810.02
业务招待费用	333,273.30	26,547.87
差旅费用	267,970.85	560,473.15
合计	<b>2,447,553.37</b>	<b>2,050,884.68</b>

公司 2014 年、2015 年为销售费用分别为 205.09 万元和 244.76 万元，2015 年较 2014 小幅增加 39.67 万元。主要是由于 2015 年收入较 2014 年增长了 24.40%，相应的运输费用相应增加 18.54 万元，报关费用增加 1.45 万元，业务招待费用增加 30.67 万元。差旅费用 2015 年较 2014 年均有所下降，主要是因为公司 2014 年为拓展市场，分别参加了英国、巴西、德国等地的产品展览会造成差旅费用较高，2015 年公司参与国外产品展览会减少，因此差旅费减少 29.25 万元。

### (2) 管理费用

项目	2015 年度	2014 年度
职工薪酬	1,047,365.45	915,556.17
办公费	234,373.77	156,623.04
业务招待费	187,550.07	213,430.03
水电费	294,098.53	297,219.98
车辆费用	151,225.33	268,271.11
差旅费	68,089.69	129,703.02
其他税费	258,279.82	215,549.80
研发费用	4,642,067.18	3,672,490.57
邮电费	38,707.95	50,598.48
折旧摊销费	633,509.98	737,839.96
保险费	64,732.50	25,140.00
中介机构服务费	799,669.83	112,199.52
租金	92,635.94	99,414.50
其他	14,630.14	719.97

合计	8,526,936.18	6,894,756.15
----	--------------	--------------

## 研发费用明细

单位: 元

项目	2015 年度	2014 年度
人员人工	223,872.00	183,311.00
直接投入	4,243,676.52	3,318,507.07
折旧费用及长期待摊费用	174,518.66	170,672.50
<b>研发费用合计</b>	<b>4,642,067.18</b>	<b>3,672,490.57</b>

公司 2014 年、2015 年管理费用分别为 689.48 万元和 852.69 万元，2015 年相较 2014 年增加 163.22 万元，呈平稳上升趋势，与收入稳步增长的情况相符。具体增长原因主要是：随着收入规模增长，公司相应增加管理人员，因此工资费用增加 13.18 万元、办公费用增加 7.78 万元、税费增加 7.27 万元、同时公司加大研发，研发费用相应增加 96.96 万元。中介机构服务费增加 68.77 万元，主要是公司支付本次挂牌业务的中介服务费用。

## (3) 财务费用

单位: 元

项目	2015 年度	占总额比	2014 年度	占总额比
利息支出	2,050,470.59	91.17%	2,131,857.55	95.08%
减：利息收入	9,376.52	0.42%	9,104.63	0.41%
汇兑损益	113,439.44	5.07%	57,128.99	2.25%
手续费	84,219.99	3.44%	57,386.79	2.27%
<b>合计</b>	<b>2,238,753.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,237,268.71</b>	<b>100.00%</b>

公司 2014 年、2015 年财务费用分别为 223.73 万元和 223.88 万元，2015 年比 2014 年增加了 0.15 万元，保持稳定。其中，公司 2015 年利息支出比 2014 年减少 8.14 万元，为公司在 2015 年偿还了 715.00 万元银行长期借款所节省的利息支出，汇兑损益增加了 5.63 万元，主要是 2015 年人民币对美元、港元贬值，由此带来的汇兑收益。

## 3、报告期内汇兑损益及汇兑损益对公司业绩构成的影响

单位: 元

项目	2015 年度	2014 年度
营业收入	76,914,252.23	62,746,379.88
净利润	6,280,437.45	3,304,672.39
汇兑损益	113,439.44	57,128.99
汇兑损益占营业收入比重 (%)	0.15	0.09

汇兑损益占净利润比重 (%)	1.81	1.73
----------------	------	------

公司的财务费用主要为利息支出和汇兑损益。2015年度、2014年度公司汇兑损益为正数，主要系受人民币对美元、港币贬值，出口业务外汇结算产生汇兑损益。总体而言，公司财务费用占主营业务收入的比重较小，对公司的经营成果影响也较小。

#### 4、汇率影响分析

报告期各期末公司各科目中外汇的有关情况及汇率波动对公司业绩的影响如下：截至2015年12月31日，公司主要会计科目中外汇情况及其对汇率变动的敏感性分析如下：

2015年度和2014年度，公司国外销售在主营业务收入中占比分别22.76%和34.87%，公司的出口销售以美元和港币结算，假定人民币兑外币升值5%，以外币定价的销售比例等因素都不变，不考虑汇兑损益的影响，则汇率变化对净利润的影响如下：

单位：元

科 目	金额		汇兑损益变动			
			2015年末		2014年末	
	2015年末	2014年末	汇率上浮5%	汇率下降5%	汇率上浮5%	汇率下降5%
货币资金	1,622,336.55	392,340.43	81,116.83	-81,116.83	19,617.02	-19,617
应收账款	2,280,509.28	-	114,025.46	-114,025.46	-	0
预收款项	865,652.61	-	-43,282.63	43,282.63	-	0
应付账款	6,003,565.19	457,617.98	-300,178.26	300,178.26	-22,880.90	22,880.9
合计			-148,318.60	148,318.60	-3,263.88	3,263.88

占净利润比例	-2.36%	4.49%	-0.05%	0.10%
--------	--------	-------	--------	-------

2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日货币资金中的外汇金额分别为 1,622,336.55 元、392,340.43 元；应收账款中的外汇金额分别为 2,280,509.28 元、0.00 元；预收款项中的外汇金额分别为 865,652.61 元、0.00 元；应付款中的外汇金额分别为 6,003,565.19 元、457,617.98 元；随着公司业务量的扩大，以及 2015 年采用支付信用证的方式向韩华道达尔化工贸易（上海）有限公司采购 EVA，造成期末应付账款大额增加。2015 年末的外币资产、负债较 2014 年末的有较大幅度增加，但相对于本币而言，公司的外汇相对较少。

报告期内，公司未采用金融工具规避汇兑风险。如果汇率上浮 5%，2015 年、2014 年公司汇兑损失将分别增加 148,318.60 元、3,263.88 元，占净利润比重分别为 2.36%、0.05%。如果汇率下降 5%，2015 年、2014 年公司汇兑收益将分别增加 148,318.60 元、3,263.88 元，占净利润比重分别为 4.49%、0.10%。2015 年、2014 年汇率波动对公司经营业绩影响不大。

#### （四）非经常性损益

1、报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损益	-20,097.34	
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	109,000.00	34,100.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	
非货币性资产交换损益		
委托他人投资或管理资产的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		
债务重组损益		
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		

项目	2015 年度	2014 年度
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	741,691.73	646,734.21
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	37,915.26	5,260.26
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
对外委托贷款取得的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-68,145.75	-158,875.67
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
非经常性损益小计	800,363.90	527,218.80
所得税影响额	-200,090.97	-131,804.70
少数股东权益影响额(税后)		
<b>合计</b>	<b>600,272.92</b>	<b>395,414.10</b>

公司 2014 年度、2015 年度非经常性损益主要收入项目为政府补助、对外投资产生的营业外收入, 主要支出项目包括 2014 年的税收滞纳金 19.57 万元(该笔款项系经主管税务部门同意, 补交 2010 年度土地使用税滞纳金)。2015 年核销的 2014 年预付汕头市金梅纸业有限公司材料款 7.01 万元。

根据《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引(试行)》相关之规定:“重大违法违规情形是指,凡被行政处罚的实施机关给予没收违法所得、没收非法财物以上行政处罚的行为,属于重大违法违规情形,但处罚机关依法认定不属于的除外;被行政处罚的实施机关给予罚款的行为,除主办券商和律师能依法合理说明或处罚机关认定该行为不属于重大违法违规行为的外,都视为重大违法违规情形”。

根据我国《行政处罚法》规定，行政处罚的种类包括：（一）警告；（二）罚款；（三）没收违法所得、没收非法财物；（四）责令停产停业；（五）暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照；（六）行政拘留；（七）法律、行政法规规定的其他行政处罚。行政处罚种类不包括滞纳金，同时，根据《税务行政复议规则》（2015年12月28日国家税务总局令第39号）第十四条规定，征收税款和滞纳金属于征税行为，罚款属于行政处罚行为。

《国家税务总局关于税收优先权包括滞纳金问题的批复》（国税函〔2008〕1084号）规定，按照《中华人民共和国税收征收管理法》的立法精神，税款滞纳金与罚款两者在征收和缴纳时顺序不同，税款滞纳金在征缴时视同税款管理，税收强制执行、出境清税、税款追征、复议前置条件等相关条款都明确规定滞纳金随税款同时缴纳。税收优先权等情形也适用这一法律精神，《税收征管法》第四十五条规定的税收优先权执行时包括税款及其滞纳金。

综合上述分析和规定，税款滞纳金和罚款性质不同，滞纳金不属于行政处罚。因此，公司税务滞纳金不属于受到行政处罚的行为，不属于重大违法违规情形，公司已按要求足额、及时缴纳滞纳金。公司主管税务于2016年4月13日已出具《证明》，确认公司依法申报纳税，没有欠税、偷税及其他违法行为。

主办券商及律师经核查，认为公司已足额、及时缴纳滞纳金，滞纳金不属于受到行政处罚的行为，不属于重大违法违规行为，不会构成本次挂牌的实质性障碍。

## 2、营业外收入

单位：元

项目	发生额		计入当期非经常性损益的金额	
	2015年度	2014年度	2015年度	2014年度
处置固定资产利得				
政府补助	109,000.00	34,100.00	109,000.00	34,100.00
代扣代缴税费奖励金				
车险理赔款	4,192.56	36,794.36	4,192.56	36,794.36
其他				
合计	<b>113,192.56</b>	<b>70,894.36</b>	<b>113,192.56</b>	<b>70,894.36</b>

### （1）2014年度政府补助明细

单位：元

项目	具体性质和内容	形式	取得时间	本期金额	与资产相关/与收益相关
2013年度中小企业国际市场开拓资金	2013年美国国际印刷及纸品加工展览会	货币资金	2014.10.17	7,700.00	与收益相关
2013年度中小企业国际市场开拓资金	SGS 认证	货币资金	2014.10.17	3,900.00	与收益相关
2013年度中小企业国际市场开拓资金	阿里巴巴国际站网络营销活动	货币资金	2014.10.17	6,400.00	与收益相关
2013年度中小企业国际市场开拓资金	第十届中东(迪拜)国际包装、印刷机械及标签展览会	货币资金	2014.10.17	16,100.00	与收益相关
合计				34,100.00	

## (2) 2015年度政府补助明细

单位: 元

项目	具体性质和内容	形式	取得时间	本期金额	与资产相关/与收益相关
2014年出口企业开拓国际市场专项资金	英国伦敦国际印刷展览会、2014年第九届香港国际印刷及包装展	货币资金	2015.1.16	55,000.00	与收益相关
2014年中小企业国际市场开拓资金	英国伦敦国际印刷展览会、2014年第九届香港国际印刷及包装展	货币资金	2015.8.12	39,000.00	与收益相关
2015年度潮安区科技三项费用	新型预涂膜制备方法研究和应用	货币资金	2015.12.30	15,000.00	与收益相关
合计				109,000.00	

## 3、营业外支出

单位: 元

项目	计入当期非经常性损益的金额			
	2015年度	2014年度	2015年度	2014年度
非流动资产处置损失合计	20,097.34		20,097.34	
其中: 固定资产处置损失	20,097.34		20,097.34	
滞纳金	2,192.03	195,670.03	2,192.03	195,670.03
罚款				
捐赠支出				
其他	70,146.28		70,146.28	
合计	92,435.65	195,670.03	92,435.65	195,670.03

公司 2014 年滞纳金为 19.57 万元，详见“第四节公司财务”之“四、报告期利润形成的有关情况”之“（四）非经常性损益”。

公司 2015 年增加营业外支出-其他，为 2014 年预付汕头市金梅纸业有限公司材料款 7.2 万元，该公司于 2014 年 9 月向工商暂停营业后，截止资产负债表日仍未恢复，且经营状况严重恶化，已无还债及供货能力。

#### 4、投资收益

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
持有交易性金融资产期间取得的投资收益	37,915.26	5,260.26
合计	<b>37,915.26</b>	<b>5,260.26</b>

2014 年、2015 年度持有交易性金融资产期间取得的投资收益为 5,260.26 元和 37,915.26 元，是公司为提高资金利用率，购买《中国工商银行对公客户无固定期限人民币理财产品（0701CDQB）》和《中国工商银行“日升月恒”收益递增型法人人名币理财产品（1001RSYH）》等银行理财产品所得收益。

#### （五）公司主要税项及相关税收优惠政策

税 种	计税依据	税率
增值税	按照税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育附加	应纳流转税额	2%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%

不同纳税主体所得税税率说明：

纳税主体名称	所得税税率
本公司	25.00%
金源（香港）国际有限公司	16.50%

报告期公司的进料加工业务增值税适用财政部国家税务总局《关于出口货物劳务增值税和消费税政策的通知》（财税[2012]39 号）的免抵退税办法，本公司出口货物适用税率为 17%，适用退税率 13%。

## 五、公司的主要资产情况

### (一) 货币资金

单位: 元

项目	2015.12.31			2014.12.31		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
现金			67,111.78			14,273.22
人民币			67,111.78			14,273.22
小计			<b>67,111.78</b>			<b>14,273.22</b>
银行存款						
人民币			2,989,396.06			2,071,020.95
美元	38,200.40	6.49	248,058.12	116.79	6.12	714.64
港币	197,381.56	0.84	165,362.32			
小计			<b>3,402,816.50</b>			<b>2,071,735.59</b>
其他货币资金						
人民币						
美元	186,170.40	6.49	1,208,916.11	64,001.60	6.12	391,625.79
小计			<b>1,208,916.11</b>			<b>391,625.79</b>
合计	-		<b>4,678,844.39</b>			<b>2,477,634.60</b>

公司 2015 年货币资金较上期增加了 220.12 万元, 增幅较大, 主要是公司 2015 年以货币出资方式新增注册资本 2,822.00 万元, 至 2015 年 12 月 31 日前部分资金未使用所导致的。其中, 其他货币资金指的是外汇付款采用信用证付款产生的保证金。报告期内, 公司无受限制的货币资金。

报告期内各期末, 货币资金中外汇情况如下:

单位: 元

项目	2015. 12. 31	2014. 12. 31
外币货币资金余额	1,622,336.55	392,340.43
货币资金余额	4,678,944.39	2,477,634.60
外币占比	34.67%	15.84%

### (二) 应收票据

#### 1、应收票据分类

##### (1) 应收票据明细情况

单位: 元

票据种类	2015.12.31			2014.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	3,088,239.90		3,088,239.90			

票据种类	2015.12.31			2014.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
商业承兑汇票						
合计	3,088,239.90	-	3,088,239.90	-	-	-

期末无已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据。

公司 2014 年末应收票据无余额, 2015 年新增应收票据余额 308.82 万元, 主要是 2014 年底将未到期的应收票据 150.68 万元背书支付供应商货款, 所以 2014 年期末应收票据科目无余额。该类客户在银行的信用等级较高, 通过票据支付的方式, 提高资金运用效率, 缓解资金压力。由于是银行承兑汇票, 应收款无法收回风险很低, 无需计提坏账准备。

## 2、应收票据前五名

(1) 2015 年 12 月 31 日

单位: 元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应收票据总额的比例(%)
虎彩印艺股份有限公司	非关联方	1,500,000.00	6 个月内	48.57%
无锡佰特利包装材料有限公司	非关联方	839,226.00	6 个月内	27.17%
江阴市长泾包装材料有限公司	非关联方	230,000.00	6 个月内	7.45%
济南宏金龙印务有限公司	非关联方	189,540.00	6 个月内	6.14%
南通俊阳彩印包装有限公司	非关联方	125,000.00	6 个月内	4.05%
合计		2,883,766.00		93.38%

(2) 2014 年 12 月 31 日

2014 年末, 无应收票据余额。

报告期末, 公司前五大应收票据对象, 均是与公司有正常业务往来的供应商, 不存在应收关联方款项。

## (三) 应收账款

### 1、应收账款分类

单位: 元

种类	2015.12.31			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应				

种类	2015.12.31			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
应收账款				
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	23,207,547.06	100.00	272,884.96	100.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	23,207,547.06	100.00	272,884.96	100.00

(续上表)

种类	2014.12.31			
	账面金额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	13,578,584.85	100.00	150,316.53	100.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	13,578,584.85	100.00	150,316.53	100.00

报告期内，公司不存在单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款及单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款。

## 2、账龄分析

单位：元

账龄	2015.12.31			2014.12.31		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)		金额	比例(%)	
1年以内(含1年)	23,015,447.73	99.17	230,154.48	13,494,937.21	99.38	134,949.37
1至2年(含2年)	123,451.69	0.53	12,345.17	57,931.03	0.43	5,793.10
2至3年(含3年)	42,931.03	0.18	12,879.31	16,421.23	0.12	4,926.37
3至4年(含4年)	16,421.23	0.07	8,210.62	9,295.38	0.07	4,647.69
4年以上	9,295.38	0.04	9,295.38			
合计	23,207,547.06	100.00	272,884.96	13,578,584.85	100.00	150,316.53

公司 2014 年、2015 年应收账款账面余额分别为 1,357.86 万元和 2,320.75 万元，占资产总额的比例分别为 17.09% 和 26.98%，上升的主要原因是大客户当纳利(中国)投资有限公司存在大额应收账款余额，对方因为近两年财务系统升级，未能按时安排付款，但其中的 541.93 万元应收款已于 2016 年 1 月 4 日收回；东

莞明泰彩色包装印刷有限公司和苏州工业园区明扬彩色包装印刷有限公司，同期应收账款增加 1,504,949.27 和 1,306,889.21 元，但应收账款账龄基本都在 1 年以内，坏账风险低，资产质量良好。

### 3、应收账款前五名

单位：元

2015.12.31				
单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
当纳利（中国）投资有限公司	非关联方	9,424,648.52	1 年以内	41.52
东莞明泰彩色包装印刷有限公司	非关联方	3,190,453.82	1 年以内	14.06
苏州工业园区明扬彩色包装印刷有限公司	非关联方	1,820,378.32	1 年以内	8.02
正隆（广东）纸业有限公司	非关联方	1,793,246.21	1 年以内	7.90
虎彩印艺股份有限公司	非关联方	1,671,643.27	1 年以内	7.36
<b>合计</b>		<b>17,900,370.14</b>		<b>78.87</b>

(续上表)

2014.12.31				
单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
当纳利（中国）投资有限公司	非关联方	7,963,550.13	1 年以内	58.65
东莞明泰彩色包装印刷有限公司	非关联方	1,685,504.55	1 年以内	12.41
东莞市嘉隆纸品有限公司	非关联方	651,646.95	1 年以内	4.80
苏州工业园区明扬彩色包装印刷有限公司	非关联方	513,489.11	1 年以内	3.78
无锡市银湖印刷包装厂	非关联方	331,636.50	1 年以内	2.44
<b>合计</b>		<b>11,145,827.24</b>		<b>82.08</b>

报告期内，公司前五大应收账款余额占应收账款总额比例较高，2014 年底、2015 年底该比例分别为 82.08%、78.87%。

公司前五大应收账款对象中，主要是公司的大客户当纳利（中国）和东莞明泰等，均是印刷或者包装行业企业。2015 年公司在收入保持增长的同时，也在一定程度上放宽了信用政策，从而导致应收账款余额增长较多，但账龄基本都在 1 年以内，风险可控。

期末应收账款余额中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。期末应收账款余额中无应收关联方款项。

### 4、应收账款科目中外汇情况

报告期内各期末，应收账款中外汇情况如下：

单位：元

项目	2015.12.31	2014.12.31
外币应收账款余额	2,280,509.28	0.00
应收账款余额	22,429,466.58	13,428,268.32
外币占比	10.17%	0.00%

#### （四）预付账款

##### 1、预付账款账龄列示

单位：元

账龄	2015.12.31		2014.12.31	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内（含1年）	1,413,529.67	100.00	6,294,338.93	99.74
1-2年（含2年）			16,200.00	0.26
2-3年（含3年）				
合计	1,413,529.67	100.00	6,310,538.93	100.00

##### 2、预付账款前五名单位情况

###### （1）2015年12月31日

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	未结算原因
江门辉隆塑料机械公司	非关联方	317,096.00	1年以内	未到货
福建福融华薄膜工业有限公司	非关联方	297,298.59	1年以内	未到货
天津市华恒包装材料有限公司	非关联方	251,453.48	1年以内	未到货
浙江精诚模具机械有限公司	非关联方	147,000.00	1年以内	未到货
上海合虹贸易有限公司	非关联方	113,010.00	1年以内	未到货
合计		1,125,858.07		

###### （2）2014年12月31日

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	未结算原因
江门辉隆塑料机械公司	非关联方	1,753,976.00	1年以内	生产线预付款
福融辉实业（福建）有限公司	非关联方	1,353,814.23	1年以内	未到货
上海普恩化工有限公司	非关联方	665,000.00	1年以内	未到货
山东泗水康得新复合材料有限公司	非关联方	610,670.53	1年以内	未到货
中山弘立机械有限公司	非关联方	436,533.00	1年以内	设备预付款
合计		4,819,993.76		

报告期内，公司 2015 年末预付账款前五名合计金额较 2014 年末减少 369.41 万元，主要是由于：（1）2014 年，公司在年底采购原材料，在期末未能入库并结转财务所导致的；（2）公司在 2014 年末预付了江门辉隆塑料机械公司的生产线款项、预付福融辉实业（福建）有限公司薄膜款，在期末合同履行未完毕，均属于正常的业务与供应商的往来款。

期末预付款项余额中无预付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的款项。期末预付款项余额中无预付关联方款项。

### （五）其他应收款

#### 1、其他应收款分类

单位：元

种类	2015.12.31				2014.12.31			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	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					10,000,000.00	99.84		
按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款								
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	7,940.62	100.00			15,932.48	0.16		
合计	<b>7,940.62</b>	<b>100.00</b>			<b>10,015,932.48</b>	<b>100.00</b>		

#### （1）单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款

单位：元

其他应收款内容	2015.12.31			2014.12.31			计提理由
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	
深圳市金慧恩贸易有限公司				8,000,000.00			往来款
深圳市宝利				2,000,000.00			往来款

威贸易有限公司						
合计				10,000,000.00		

(2) 期末单项金额虽不重大但单项不计提坏账准备的其他应收款

单位: 元

其他应收款 内容	2015.12.31			2014.12.31			计提理由
	账面余 额	坏账准备	计提比例 (%)	账面余额	坏账 准备	计提 比例 (%)	
代付员工社 保医保保费	7,940.62			5,932.48			代垫社保
北京博胜国 际展览有限 公司				10,000.00			展览定金
合计	7,940.62			15,932.48			

## 2、其他应收款金额前五名情况

(1) 2015 年 12 月 31 日

单位: 元

单位名称	与本公司关 系	账面余额	账龄	占其他应收款总额的 比例(%)	性质或内 容
代付员工社保医保 费	非关联方	7,940.62	1 年以内	100.00	代垫社保
合计		7,940.62		100.00	

(2) 2014 年 12 月 31 日

单位: 元

单位名称	与本公 司关系	账面余额	账龄	占其他应收 款总额的比 例(%)	性质或内容
代付员工社保医保费	非关联 方	5,932.48	1 年内	0.06	代垫社保
北京博胜国际展览有限 公司	非关联 方	10,000.00	1 年内	0.10	展览定金
深圳市金慧恩贸易有限 公司	非关联 方	8,000,000.00	1 年内	79.87	往来借款
深圳市宝利威贸易有限 公司	非关联 方	2,000,000.00	1 年内	19.97	往来借款
合计		10,015,932.48		100.00	

公司 2014 年、2015 年的其他应收款账龄均在 1 年以内，前五大其他应收款占其他应收款总额比例均为 100.00%。

公司在 2015 年整体规范之前，由于内控制度不完善，与非关联方深圳市金慧恩贸易有限公司、深圳市宝利威贸易有限公司存在资金往来，该笔资金往来未收取利息，公司在 2015 年清理了该部分资金往来余额，剩余的其他应收款为代付员工社保医保费。同时，建立了公司治理结构并制定了相应制度，确保未来公司在资金管理方面实现规范。

报告期内，其他应收款中无持公司 5%（含 5%）以上股份的股东及其他关联方单位欠款。

2014 年 12 月，非关联方往来款主要是深圳市金慧恩贸易有限公司因临时资金需求，向公司借款 800 万元；2014 年 11 月，深圳市宝利威贸易有限公司因临时资金需求 200 万元。深圳市金慧恩贸易有限公司和深圳市宝利威贸易有限公司为公司实际控制人陈世钦朋友的公司，借贷双方未签订借款协议也未约定利息，仅为口头约定，该款项分别于 2015 年 9 月、2015 年 6 月收回。由于其账龄在一年以内，因此，未计提坏账准备。

假定市场利率情况下，上述资金往来对公司利润的影响测算如下：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年年度
净利润	6,280,437.45	3,304,672.39
银行同期贷款利率（基准上浮 20%）	6.72%	7.2%
模拟资金占用费税后收入	352,800.00	54,000.00
抵扣利息支出后净利润	6,633,237.45	3,358,672.39

上述由非关联方在报告期内的不同时期向公司举借资金，系基于非关联方临时性资金需求发生。鉴于有限公司阶段公司治理尚存不规范之处，上述资金往来行为发生时公司未履行股东会决议等内部决策程序，公司与相关非关联方亦未签署相关协议，公司未就此约定及实际收取利息及其他形式的资金占用费。截至《公开转让说明书》签署之日，公司与非关联方之间其他应收款项均已清偿完毕。资金往来发生期间，公司正常生产经营，上述借款事项系经由彼时公司股东充分协商后予以实施，是各股东有效协商的结果，不存在通过上述事项损害其他股东利益的情形。同时公司未就此收取利息或其他形式的资金占用费。

亦未发生流动资金紧张而导致公司正常生产经营受到严重影响的情况。

综上，发生于有限公司阶段的关联方资金往来行为未对公司、其他股东及债权人造成直接经济损失或实质危害，也未产生相关纠纷或诉讼。

## （六）存货

### 1、存货明细

单位：元

项目	2015.12.31			2014.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	8,205,535.97		8,205,535.97	6,184,508.07		6,184,508.07
在产品	648,536.59		648,536.59	376,331.38		376,331.38
库存商品	4,785,036.51		4,785,036.51	419,156.62		419,156.62
合计	<b>13,639,109.07</b>	-	<b>13,639,109.07</b>	<b>6,979,996.07</b>	-	<b>6,979,996.07</b>

公司 2015 年末较 2014 年末存货余额增加了 665.91 万元，增长了 95.40%，增幅较大，主要是原材料和库存商品增加，有两方面原因：（1）公司管理层基于在该行业的多年经验，判断目前原材料价格处于低点，同时也预期 2016 年的销量会继续提高，因此，提高了原材料的采购量；（2）过去两年通过采购新设备，增加了产能，同时也在原材料价格较低、公司销量预期上升的情况下，提高了产量和库存商品，以满足 2016 年更多的订单需求。

## （七）其他流动资产

单位：元

项目	2015.12.31	2014.12.31
银行理财产品	800,000.00	
待抵扣增值税进项税额	1,969,578.10	695,689.98
合计	<b>2,769,578.10</b>	<b>695,689.98</b>

期末公司其他流动资产为本公司于 2015 年 12 月 07 日购买的《工商银行对公客户无固定期限超短期人民币理财产品-0701CDQB》，公司可随时赎回。该理财产品于 2015 年 12 月 29 日分红 789.04 元，已计入投资收益，截止 2015 年 12 月 31 日余额为 80.00 万元，及待抵扣增值税进项税额 196.96 万元。

## （八）固定资产

### 1、固定资产明细情况

单位：元

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
<b>一、账面原值合计</b>	<b>41,442,308.10</b>	<b>3,057,844.25</b>	-	<b>44,500,152.35</b>
其中：房屋及建筑物	24,982,466.00	966,434.00		25,948,900.00
机械设备	13,622,163.63	2,091,410.25		15,713,573.88
运输设备	2,392,761.47			2,392,761.47
电子设备	340,919.00			340,919.00
其他设备	103,998.00			103,998.00
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>6,548,178.59</b>	<b>2,059,748.83</b>	-	<b>8,607,927.42</b>
其中：房屋及建筑物	1,017,417.12	697,226.48		1,714,643.60
机械设备	4,649,527.37	951,963.18		5,601,490.55
运输设备	513,224.77	375,212.28		888,437.05
电子设备	277,444.13	27,113.99		304,558.12
其他设备	90,565.20	8,232.90		98,798.10
<b>三、固定资产账面净值合计</b>	<b>34,894,129.51</b>			<b>35,892,224.93</b>
其中：房屋及建筑物	23,965,048.88			24,234,256.40
机械设备	8,972,636.26			10,112,083.33
运输设备	1,879,536.70			1,504,324.42
电子设备	63,474.87			36,360.88
其他设备	13,432.80			5,199.90
<b>四、减值准备合计</b>				
其中：房屋及建筑物				
机械设备				
运输设备				
电子设备				
其他设备				
<b>五、固定资产账面价值合计</b>	<b>34,894,129.51</b>			<b>35,892,224.93</b>
其中：房屋及建筑物	23,965,048.88			24,234,256.40
机械设备	8,972,636.26			10,112,083.33
运输设备	1,879,536.70			1,504,324.42
电子设备	63,474.87			36,360.88
其他设备	13,432.80			5,199.90

2014 年公司固定资产变动主要为：（1）公司 2014 年新增一条预涂膜专用挤出复合生产线 138.29 万元；（2）2014 年增加房屋建筑物 96.64 万元，为客户贵州醇包装彩印厂以房屋作价签订抵债协议偿还欠新纪源货款；（3）2014 年度折旧额 205.97 万元。

(续上表)

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31
<b>一、账面原值合计</b>	<b>44,500,152.35</b>	<b>2,743,931.61</b>	<b>2,880,604.18</b>	<b>44,363,479.78</b>
其中：房屋及建筑物	25,948,900.00		1,451,200.00	24,497,700.00
机械设备	15,713,573.88	2,743,931.61	1,382,284.18	17,075,221.31

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31
运输设备	2,392,761.47		23,000.00	2,369,761.47
电子设备	340,919.00		24,120.00	316,799.00
其他设备	103,998.00			103,998.00
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>8,607,927.42</b>	<b>2,142,278.30</b>	<b>1,535,682.54</b>	<b>9,214,523.18</b>
其中：房屋及建筑物	1,714,643.60	681,123.77	540,195.34	1,855,572.03
机械设备	5,601,490.55	1,068,558.74	950,723.20	5,719,326.09
运输设备	888,437.05	373,280.61	21,850.00	1,239,867.66
电子设备	304,558.12	19,315.18	22,914.00	300,959.30
其他设备	98,798.10			98,798.10
<b>三、固定资产账面净值合计</b>	<b>35,892,224.93</b>			<b>35,148,956.60</b>
其中：房屋及建筑物	24,234,256.40			22,642,127.97
机械设备	10,112,083.33			11,355,895.22
运输设备	1,504,324.42			1,129,893.81
电子设备	36,360.88			15,839.70
其他设备	5,199.90			5,199.90
<b>四、减值准备合计</b>				
其中：房屋及建筑物				
机械设备				
运输设备				
电子设备				
其他设备				
<b>五、固定资产账面价值合计</b>	<b>35,892,224.93</b>			<b>35,148,956.60</b>
其中：房屋及建筑物	24,234,256.40			22,642,127.97
机械设备	10,112,083.33			11,355,895.22
运输设备	1,504,324.42			1,129,893.81
电子设备	36,360.88			15,839.70
其他设备	5,199.90			5,199.90

2015 年固定资产变动主要为：（1）公司 2015 年新增一条预涂膜专用挤出复合生产（EXC2300/90-B）线 186.32 万元；（2）以 2015 年 6 月 30 日为分立基准日，将位于潮安县城区经济开发区东区潮汕公路旁的“粤地证字第 1419533 号、粤地证字第 1419542 号、粤地证字第 1419543 号”房产分立至新公司，该分立事项减少房屋建筑物原值 143.12 万元，减少累计折旧 52.11 万元；（3）2015 年度折旧额 214.23 万元。

详见“本节之“十、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项”之“（三）其他重要事项”。

## 2、房屋建筑物明细

单位：元

房产证号	名称	面积(m <sup>2</sup> )	产权证日期	地点	是否抵押	账面数		
						账面原值	累计折旧	账面价值
粤房地权证潮安字第2000000401号	厂房	17,405.19	2013.2.5	潮安县庵埠镇开发试验区东区A片9小区A栋	是	17,329,993.80	1,332,759.05	15,997,234.75
粤房地权证潮安字第2000000400号	厂房	6,228.18	2013.2.6	潮安县庵埠镇开发试验区东区A片9小区B栋	是	6,201,272.20	476,907.36	5,724,364.84
汕字第1000167274号	住宅	181.49	2014.3.3	汕头市龙湖区嵩山北路217号2栋308号房全套	否	966,434.00	45,905.62	920,528.38
合计						24,497,700.00	1,855,572.03	22,642,127.97

本公司“粤房地权证潮安字第2000000401号、粤房地权证潮安字第2000000400号”厂房为自建增加，“汕字第1000167274”房产为客户抵债增加房产。

### 3、机器设备明细

详见“第二节公司业务”之“三、与业务相关的关键资源要素”之“(六)主要固定资产情况”。

公司2015年设备原值减少138万，主要是因为公司转让了一批效率低下及残旧的设备，具体明细如下：

名称	单位	数量	原值	累计折旧	账面净值	转让价
螺杆空压机	套	1	120,000.00	60,799.68	59,200.32	59,000.00

高速卧式分条机	台	3	285,000.00	144,400.32	140,599.68	130,000.00
压纹机	台	1	30,000.00	19,632.92	10,367.08	10,000.00
高速卧式分条机	台	1	38,000.00	25,070.00	12,930.00	32,000.00
升降机	台	1	35,000.00	17,733.12	17,266.88	17,000.00
切纸机	台	1	44,444.44	18,765.60	25,678.84	25,000.00
覆膜机	台	1	3,589.74	1,497.05	2,092.69	2,000.00
油压机	台	6	120,000.00	86,766.21	33,233.79	33,000.00
液压机	台	1	35,000.00	24,937.20	10,062.80	10,000.00
车床	台	1	40,000.00	29,133.18	10,866.82	10,000.00
车床	台	1	73,500.00	53,145.04	20,354.96	20,000.00
涂胶机	台	1	130,000.00	110,463.71	19,536.29	15,000.00
挤出复合机	台	1	400,000.00	339,888.71	60,111.29	55,000.00
空压机	台	1	5,400.00	4,275.00	1,125.00	1,000.00
空压机	台	1	3,900.00	2,778.30	1,121.70	1,000.00
空压机	台	1	4,250.00	3,028.05	1,221.95	1,000.00
油墨打样机	件	1	4,000.00	2,111.00	1,889.00	1,500.00
压缩机	台	1	10,200.00	6,298.11	3,901.89	3,500.00
<b>合计</b>			<b>1,382,284.18</b>	<b>950,723.20</b>	<b>431,560.98</b>	<b>426,000.00</b>

4、本报告期无需计提固定资产减值准备。

5、固定资产均使用年限平均法计提折旧。

### （九）无形资产

#### 1、无形资产情况

单位：元

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
<b>一、账面原值合计</b>	<b>4,444,887.00</b>			<b>4,444,887.00</b>
专利权				
土地使用权	4,444,887.00			4,444,887.00
软件				
其他				
<b>二、累计摊销合计</b>	<b>707,330.87</b>	<b>109,116.39</b>		<b>816,447.26</b>
专利权				
土地使用权	707,330.87	109,116.39		816,447.26
软件				
其他				
<b>三、无形资产账面净值合计</b>	<b>3,737,556.13</b>			<b>3,628,439.74</b>
专利权	-			-
土地使用权	3,737,556.13			3,628,439.74
软件	-			-
其他	-			-
<b>四、减值准备合计</b>				

专利权				
土地使用权				
软件				
其他				
<b>五、无形资产账面价值合计</b>	<b>3,737,556.13</b>			<b>3,628,439.74</b>
专利权	-			-
土地使用权	3,737,556.13			3,628,439.74
软件	-			-
其他	-			-

(续上表)

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31
<b>一、账面原值合计</b>	<b>4,444,887.00</b>	-	<b>1,513,600.00</b>	<b>2,931,287.00</b>
专利权	-	-		-
土地使用权	4,444,887.00		1,513,600.00	2,931,287.00
软件	-			-
其他	-			-
<b>二、累计摊销合计</b>	<b>816,447.26</b>	<b>93,904.32</b>	<b>261,140.37</b>	<b>649,211.21</b>
专利权	-			-
土地使用权	816,447.26	93,904.32	261,140.37	649,211.21
软件	-			-
其他	-			-
<b>三、无形资产账面净值合计</b>	<b>3,628,439.74</b>			<b>2,282,075.79</b>
专利权	-			-
土地使用权	3,628,439.74			2,282,075.79
软件	-			-
其他	-			-
<b>四、减值准备合计</b>				
专利权				
土地使用权				
软件				
其他				
<b>五、无形资产账面价值合计</b>	<b>3,628,439.74</b>			<b>2,282,075.79</b>
专利权	-			-
土地使用权	3,628,439.74			2,282,075.79
软件	-			-
其他	-			-

## 2、期末无形资产明细

单位：元

土地权 证编号	土地位 置	取得日期	面积 (M <sup>2</sup> )	入账原值	累计摊销	账面价 值	备注
安国用	潮安县	2007.10.10	9,788.18	2,931,287.00	649,211.21	2,282,0	用途：厂

(2007) 第特 1778 号	庵埠镇 开发试 验区东 区 A 片 9 小区					75.79	房及配套 设施；终 止日期： 2045 年 1 月 16 日
------------------------	------------------------------------	--	--	--	--	-------	--

### 3、本期减少无形资产

单位：元

土地权 证编号	土地位 置	取得日期	面积 (M2)	入账原值	累计摊销	账面价值	备注
安国用 (2006) 第特 1676 号	潮安县庵埠镇经济开发试验区东区	2006.12.2	4,040.9 1	1,513,600.0 0	261,140.3 7	1,252,459.6 3	终止日期： 2056-9-21； 该土地用 途已经规 划批准改 为商业用 途

注：本年以 2015 年 6 月 30 日为分立基准日，将位于潮安县庵埠镇经济开发试验区东区的“安国用(2006)第特 1676 号”土地使用权分立至新公司，该分立减少无形资产 125.25 万元，截止资产负债表日，该分立减少土地使用权还未办理完成过户手续。

### 4、截止 2015 年 12 月 31 日用于抵押或担保的无形资产

单位：元

土地权 证编号	土地位置	取得日期	面积 (M2)	入账原值	累计摊销	账面价值	备注
安国用 (2007) 第特 1778 号	潮安县庵埠镇开发试验区东区 A 片 9 小区	2007.10.10	9,788.18	2,931,287.00	649,211.21	2,282,075.79	

### 5、本报告期无需计提无形资产减值准备。

### 6、无未办妥产权证书的无形资产。

#### (十) 递延所得税资产

##### 1、已确认的递延所得税资产

单位：元

项目	2015.12.31	2014.12.31
递延所得税资产		
可抵扣当期未扣除工资		

资产减值准备	67,787.48	37,579.13
计入资本公积的可供出售金融资产公允价值变动		
可抵扣亏损		
小计	<b>67,787.48</b>	<b>37,579.13</b>

## 2、可抵扣差异项目明细

单位: 元

项 目	2015.12.31	2014.12.31
可抵扣差异项目	272,884.96	150,316.53
可抵扣当期未扣除工资		
资产减值准备		
交易性金融工具、衍生金融工具的估值		
计入资本公积的可供出售金融资产公允价值变动		
小计	<b>272,884.96</b>	<b>150,316.53</b>

公司递延所得税资产主要形成于因计提应收账款的坏账准备所形成的会计与税务的可抵扣暂时性差异。根据营业收入、利润及应收款项周转情况，公司认为递延所得税资产不存在减值迹象，未计提资产减值损失。

## (十一) 资产减值准备明细

单位: 元

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少		2015.12.31
			转回	转销	
坏账准备	150,316.53	122,568.43			272,884.96
合计	<b>150,316.53</b>	<b>122,568.43</b>	-	-	<b>272,884.96</b>

(续上表)

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少		2014.12.31
			转回	转销	
坏账准备	238,787.00		88,470.47		150,316.53
合计	<b>238,787.00</b>	-	<b>88,470.47</b>	-	<b>150,316.53</b>

报告期内，公司各项资产质量良好，除应收账款按会计政策计提坏账准备外，其他各项资产未出现减值情形，故未计提减值准备。通过对公司资产质量与结构的分析，目前公司的资产质量相对较高，资产结构与公司的业务能力相匹配。

## 六、公司重大债务情况

### (一) 短期借款

#### 1、短期借款的分类

单位：元

项目	2015.12.31	2014.12.31
质押借款		
抵押、保证借款	20,000,000.00	20,000,000.00
信用借款		
合计	20,000,000.00	20,000,000.00

短期借款明细如下：

单位：元

贷款单位	借入日期	到期日	借款条件	抵押资产	保证人	贷款金额
中国银行股份有限公司潮州分行	2015.5.6	2016.5.5	抵押及保证	房产：粤房地权证潮安字第 2000000400 号；粤房地权证潮安字第 2000000401 号；土地使用权：安国用（2007）字第特 1778 号；	陈世钦 郑喜娟 郑惜卿	10,000,000.00
中国银行股份有限公司潮州分行	2015.7.10	2016.7.6	抵押及保证	房产：粤房地权证潮安字第 2000000400 号；粤房地权证潮安字第 2000000401 号；土地使用权：安国用（2007）字第特 1778 号；	陈世钦 郑喜娟 郑惜卿	6,000,000.00
中国银行股份有限公司潮州分行	2015.12.2	2016.11.24	抵押及保证	房产：粤房地权证潮安字第 2000000400 号；粤房地权证潮安字第 2000000401 号；土地使用权：安国用（2007）字第特 1778 号；	陈世钦 郑喜娟 郑惜卿	4,000,000.00

### (二) 应付账款

#### 1、应付账款账龄情况

单位：元

项目	2015.12.31	2014.12.31
1 年以内 (含 1 年)	6,205,093.24	957,555.44
1 至 2 年 (含 2 年)		
合计	<b>6,205,093.24</b>	<b>957,555.44</b>

公司期末应付账款余额主要为应付韩华道达尔化工贸易(上海)有限公司材料款 600.36 万元。

## 2、应付账款前五名情况

单位: 元

2014.12.31					
序号	单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
1	韩华道达尔株式会社	非关联方	849,243.77	1 年以内	88.69
2	青岛飞洋商贸有限公司	非关联方	65,000.00	1 年以内	6.79
3	福融辉实业(江苏)有限公司	非关联方	43,311.67	1 年以内	4.52
	合计		<b>957,555.44</b>		<b>100.00</b>

(续上表)

2015.12.31					
序号	单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
1	韩华道达尔化工贸易(上海)有限公司	非关联方	6,003,565.19	1 年以内	96.75
2	中山弘立机械有限公司	非关联方	61,217.00	1 年以内	1.00
3	青岛海瑞来工贸有限公司	非关联方	53,000.00	1 年以内	0.85
4	潮州市潮安区立帆纸业有限公司	非关联方	46,981.70	1 年以内	0.76
5	潮州华丰集团股份有限公司	非关联方	29,999.35	1 年以内	0.48
	合计		<b>6,194,763.24</b>		<b>99.84</b>

公司 2014 年末、2015 年末的应付账款余额分别为 95.76 万元和 620.51 万元。2015 年年末应付账款余额较 2014 年增加 524.75 万元，主要是因为 2015 年采用支付信用证的方式向韩华道达尔化工贸易(上海)有限公司采购 EVA，造成期末应付账款大额增加。公司还款情况良好，且不存在大额长期应付供应商款项的情形。

账户余额中无应付持公司 5% 以上(含 5%) 表决权股份的股东单位款项情况。

### 3、应付账款中外汇情况

报告期内各期末，应付账款中外汇情况如下：

单位：元

项目	2015.12.31	2014.12.31
外币应付账款余额	6,003,565.19	457,617.98
应付账款余额	6,205,093.24	957,555.44
外币占比	96.75%	47.79%

### （三）预收款项

#### 1. 预收账款账龄分析明细

单位：元

项目	2015.12.31	2014.12.31
1年以内	1,581,417.27	328,425.08
1至2年（含2年）		6,321.35
2至3年（含3年）		
合计	1,581,417.27	334,746.43

#### 2、预收账款前五大

单位：元

年度	序号	供应商名称	采购金额	占比(%)
2015年度	1	PT.HERSOME INDONESIA	208,452.89	13.18
	2	SINFIN PARTNER CO	196,645.74	12.43
	3	Comercial Ceneter For Printing Supplies	165,500.67	10.47
	4	苏州旺东贸易有限公司	130,244.20	8.24
	5	汕头市东阳印务有限公司	90,000.00	5.69
	合计		790,843.50	50.01
2014年度	1	广州美淳化妆品有限公司	120,000.00	35.85
	2	北京海贺胜利印刷科技有限公司	50,000.00	14.94
	3	呼和浩特市丽普森印刷材料有限责任公司	32,676.44	9.76
	4	原冈国际贸易（上海）有限公司	29,014.00	8.67
	5	山西承方印刷物资有限公司	26,663.73	7.97
	合计		258,354.17	77.18

#### 3. 报告期内各期末，预收款项中外汇情况如下：

单位：元

项目	2015.12.31	2014.12.31
外币预收款项余额	865,652.61	0.00
预收款项余额	1,581,417.27	334,746.43
外币占比	54.74%	0.00%

4. 本报告期无预收持本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位款项。

5. 本报告期无预收关联方款项情况。

6. 本报告期无账龄超过 1 年的大额预收款项。

#### (四) 应付职工薪酬

##### 1、应付职工薪酬具体情况

单位：元

项目	2015.12.31	2014.12.31
短期薪酬	253,882.00	138,040.14
设定提存计划		
设定收益计划		
辞退福利		
其他长期福利		
小计		
减：资产负债表日起 12 个月之后支付的部分		
合计	253,882.00	138,040.14

##### 2、短期薪酬

单位：元

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	188,450.00	1,920,690.48	1,971,100.34	138,040.14
职工福利费		100,524.28	100,524.28	-
其中：外商投资企业职工奖福基金				-
社会保险费（不含养老保险、失业保险）		24,589.42	24,589.42	-
住房公积金				-
工会经费和教育经费				-
短期带薪缺勤				-
短期利润分享计划				-
其他短期薪酬				-
合计	188,450.00	2,045,804.18	2,096,214.04	138,040.14

(续上表)

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	138,040.14	2,537,209.11	2,421,367.25	253,882.00
职工福利费	-	119,657.23	119,657.23	
其中：外商投资企业职工奖福基金	-			
社会保险费（不含养老保险、失业保险）	-	29,182.19	29,182.19	
住房公积金	-			
工会经费和教育经费	-			
短期带薪缺勤	-			
短期利润分享计划	-			
其他短期薪酬	-			
<b>合计</b>	<b>138,040.14</b>	<b>2,686,048.53</b>	<b>2,570,206.67</b>	<b>253,882.00</b>

### 3、设定提存计划

单位：元

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
基本养老保险费(10%)		96,541.35	96,541.35	
失业保险(1%)		7,989.30	7,989.30	
<b>合计</b>		<b>104,530.65</b>	<b>104,530.65</b>	

(续上表)

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31
基本养老保险费(10%)		123,530.40	123,530.40	
失业保险(1%)		9,747.00	9,747.00	
<b>合计</b>		<b>133,277.40</b>	<b>133,277.40</b>	

报告期内，公司 2015 年支付的职工薪酬相比 2014 年有较大幅度的增长，主要是因为 2015 年销售订单数量增加，公司为完成订单增加生产员工，薪酬费用也随之增加。目前未发现公司拖欠员工薪酬的情况，符合公司的人力资源和工资发放政策。

### （五）应交税费

单位：元

税费项目	2015.12.31	2014.12.31
增值税	78,501.97	-188,956.39
城建税	23,327.38	9,869.66
教育费附加	16,662.41	7,049.75
企业所得税	1,128,873.14	548,737.59
个人所得税		27,500.47

税费项目	2015.12.31	2014.12.31
印花税	5,388.66	2,475.04
堤围防护费	7,184.88	3,300.06
合计	1,259,938.44	409,976.18

2015 年企业所得税与印花税比 2014 年有较大的提升，是由于企业在 2015 年产品销量增加，销售订单增加所导致的。报告期内公司税收政策请参见本节之“四、报告期利润形成的有关情况”之“（五）公司主要税项及相关税收优惠政策”。

## （六）其他应付款

### 1、其他应付款明细

单位：元

项目	2015.12.31	2014.12.31
1 年以内（含 1 年）	12,740,585.97	21,018,342.10
1 至 2 年（含 2 年）		18,380,910.00
2 至 3 年（含 3 年）		
3 年以上		
合计	12,740,585.97	39,399,252.10

### 2. 本报告期其他应付款中应付持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项

单位：元

单位名称	2015.12.31	2014.12.31
陈世钦	12,274,718.79	35,699,834.94
陈泳		400,000.00
郑喜娟	465,867.18	3,299,417.16
合计	12,740,585.97	39,399,252.10

### 3. 本报告期其他应付款中应付关联方情况

单位：元

单位名称	2015.12.31	2014.12.31
陈世钦	12,274,718.79	35,699,834.94
陈泳		400,000.00
郑喜娟	465,867.18	3,299,417.16
合计	12,740,585.97	39,399,252.10

### 4. 期末账龄超过一年的大额其他应付款情况：

报告期末，公司无账龄超过一年的其他应付款。

## 5、金额较大的其他应付款

单位：元

2015.12.31			
单位名称	账面余额	性质或内容	备注
陈世钦	12,274,718.79	关联往来款	
郑喜娟	465,867.18	关联往来款	
<b>合计</b>	<b>12,740,585.97</b>		

2014.12.31			
单位名称	账面余额	性质或内容	备注
陈世钦	35,699,834.94	关联往来款	
陈泳	400,000.00	关联往来款	
郑喜娟	3,299,417.16	关联往来款	
<b>合计</b>	<b>39,399,252.10</b>		

公司 2014 年、2015 年其他应付款分别为 3,939.93 万元和 1,274.06 万元。2015 年其他应收款较 2014 年下降 2,665.87 万元，下降的主要原因如下：首先，2015 年公司盈利能力增强，增加的利润能基本满足公司扩大业务需要，不再依赖公司股东以无息借款方式支付扩大公司规模拓展业务所产生的费用。其次，2016 年公司确定新三板挂牌目标后，建立了完善的公司治理机制和内控制度，进行了股份制改造，在此期间也不断地减少对大股东的无息借款，从而实现公司财务的完全独立，更真实反映公司的成本。公司目前仍在积极消减历年累积下来的其他应付款余额。

## (七) 一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	2015.12.31	2014.12.31
1年内到期的长期借款		2,600,000.00
1年内到期的应付债券		
1年内到期的长期应付款		
1年内到期的其他长期负债		
<b>合计</b>		<b>2,600,000.00</b>

公司长期借款总额为 780.00 万元，期限为 2014 年 9 月 4 日至 2017 年 8 月 25 日，还款方式为分期支付，每季度支付 65.00 万元，截止 2014 年 12 月 31 日该长期借款余额为 715.00 万元，将于 2015 年到期的长期借款为 260.00 万元，计入一年内到期非流动负债，余 455.00 万元，公司已于 2015 年 9 月清偿完该笔借款。

## (八) 长期借款

### 1、长期借款结构

单位: 元

项目	2015.12.31	2014.12.31
质押借款		
抵押借款		4,550,000.00
保证借款		
信用借款		
合计		4,550,000.00

(1) 长期借款期初余额为 2014 年 9 月向中国工商银行股份有限公司借入的总额为 780.00 万元长期借款, 期限为 2014 年 9 月 4 日至 2017 年 8 月 25 日, 还款方式为分期支付, 每季度支付 65.00 万元, 截止 2014 年 12 月 31 日该长期借款余额为 715.00 万元, 将于 2015 年到期的长期借款为 260.00 万元, 计入一年内到期非流动负债, 余 455.00 万元将于 1 年后到期, 计入长期借款。

(2) 为该笔长期借款提供抵押的资产为位于潮安县城区经济开发区东区潮汕公路旁的“粤地证字第 1419533 号、粤地证字第 1419542 号、粤地证字第 1419543 号”房产及位于潮安县庵埠镇经济开发试验区东区“安国用 (2006) 字第特 1676 号”土地使用权, 公司与银行签订了《最高额抵押合同》。

(3) 同时由陈世钦、郑喜娟、陈泳、郑惜卿为该笔借款各提供最高额为 3000.00 万元的保证担保, 均与银行签订了《最高额保证合同》。

(4) 公司以 2015 年 6 月 30 日为基准日进行同一控制下的企业分立, 将位于潮安县城区经济开发区东区潮汕公路旁的“粤地证字第 1419533 号、粤地证字第 1419542 号、粤地证字第 1419543 号”房产及位于潮安县庵埠镇经济开发试验区东区“安国用 (2006) 字第特 1676 号”土地使用权分立至新公司, 需解除上述资产的抵押权限, 所以公司于 2015 年 9 月提前清偿了该笔长期借款, 截止 2015 年 12 月 31 日的长期借款余额为 0.00 元。同时解除位于潮安县城区经济开发区东区潮汕公路旁的“粤地证字第 1419533 号、粤地证字第 1419542 号、粤地证字第 1419543 号”房产及位于潮安县庵埠镇经济开发试验区东区“安国用 (2006) 字第特 1676 号”土地使用权的抵押。

## 七、股东权益情况

### (一) 公司两年股东权益的构成情况

单位: 元

项目	2015.12.31	2014.12.31
实收资本(或股本)	38,000,000.00	10,380,000.00
资本公积	25,500.00	33,752.80
其他综合收益	6,375.12	-11,646.79
盈余公积	861,508.04	381,727.24
未分配利润	5,061,423.65	292,900.64
归属于母公司股东权益合计	43,954,806.81	11,076,733.89
少数股东权益		
<b>所有者权益(或股东权益)合计</b>	<b>43,954,806.81</b>	<b>11,076,733.89</b>

法定盈余公积金是国家统一规定必须提取的公积金,它的提取顺序在弥补亏损之后,按当年税后利润的 10%提取,法定盈余公积已达到注册资本 50%时可不再提取。因此,公司自成立并开始盈利以后开始计提法定盈余公积。

股本的具体变化见本说明书“第一节基本情况”之“四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况”的内容。

## 八、现金流量情况

### (一) 将净利润调节为经营活动现金流量

单位: 元

项目	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	6,280,437.45	3,304,672.39
加: 资产减值准备	122,568.43	-88,470.47
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,142,278.30	2,059,748.83
无形资产摊销	93,904.32	109,116.39
长期待摊费用摊销		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	20,097.34	
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)		
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)		
财务费用(收益以“-”号填列)	2,050,470.59	2,131,857.55
投资损失(收益以“-”号填列)	-37,915.26	-5,260.26

项目	2015 年度	2014 年度
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-30,208.35	22,117.62
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）	-6,659,113.00	-1,594,029.74
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-3,351,667.98	4,883,293.21
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-15,116,544.57	-7,509,591.33
其他		
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-14,485,692.73</b>	<b>3,313,454.19</b>
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3、现金及现金等价物净变动情况		
现金的期末余额	4,678,844.39	2,477,634.60
减：现金的期初余额	2,477,634.60	5,244,919.71
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>2,201,209.79</b>	<b>-2,767,285.11</b>

公司 2014 年和 2015 年的净利润分别为 330.47 万元和 628.04 万元，对应的经营活动现金净流量分别是 331.35 万元和-1,448.57 万元。具体分析详见本节之“三、公司报告期主要的财务指标”之“（四）经营现金流获取能力的重大变动及说明”。

## （二）现金流量表主要项目变动

### 1、销售商品、提供劳务收到的现金变动分析

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
①销售商品、提供劳务收到的现金	73,194,008.11	65,228,705.07
②营业收入	76,914,252.23	62,746,379.88
占比（①/②）	95.16%	103.96%

根据上表，公司 2015 年度与 2014 年度销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比例为 95.16% 和 103.96%，表明公司销售收入的质量较好，销售回款情况较好，2015 年比 2014 年销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的占比降低 8.80%，主要是由于大客户当纳利（中国）投资有限公司存在大额应收账款余额，对方因为年底财务系统升级，未能按时安排付款，但其中的 541.93 万元

应收账款已于 2016 年 1 月 4 日收回，虽然企业现金流入低于营业收入，但公司下游企业资质良好，坏账风险较低。

## 2、购买商品、接受劳务支付的现金变动分析

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
①购买商品、接受劳务支付的现金	62,470,834.75	50,192,153.01
②营业成本	55,238,577.90	46,978,517.32
占比 (①/②)	113.09%	106.84%

公司 2015 年、2014 年购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本的比例分别为 113.09% 和 106.84%。2015 年比 2014 年增长 6.25%，主要是由于 2015 年年末公司加大原材料采购数量，原材料入库后未立即进行生产并结转产品成本，导致 2015 年度购买商品、接受劳务支付的现金的占比增加。

## 3、购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金变动分析

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
①购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,005,520.00	3,204,142.00
②固定资产、无形资产、在建工程、长期待摊费用等长期项目原值增加	2,743,931.61	3,057,844.25
占比 (①/②)	36.65%	104.78%

报告期内，公司采购预涂膜生产线需要预付给生产厂家，厂家生产出来后运回车间安装调试后才确认固定资产，2015 年新增加的固定资产的款项已经在 2014 年预付给厂家。2014 年新增加的固定资产的款项已经在 2013 年预付给厂家，且预付部分 2015 年购建固定资产款项。

## 4、经营活动其他现金收、支明细

### (1) 收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
存款利息收入	9,376.52	9,104.63
收到保险赔款	4,192.56	36,794.36
往来款项	9,983,991.86	4,484,067.52
政府补助	144,000.00	34,100.00

项目	2015 年度	2014 年度
合计	10,141,560.94	4,564,066.51

报告期内，公司收到其他与经营活动有关的现金主要为往来款项。公司在 2015 年整体规范之前，由于内控制度不完善，与非关联方深圳市金慧恩贸易有限公司、深圳市宝利威贸易有限公司存在资金往来，经过中介机构的整改、内控制度的建立以及股份制改造，公司在 2015 年清理了该部分资金往来余额，剩余的其他应收款为代付员工社保医保费。同时，建立了公司治理结构并制定了相应制度，确保未来公司在资金管理方面实现规范。

## （2）支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
往来款项	26,311,758.51	9,446,231.62
办公费	234,373.77	156,623.04
业务招待费	520,823.37	239,977.90
水电费	294,098.53	297,219.98
车辆费用	151,225.33	268,271.11
差旅费	336,060.54	690,176.17
邮电费	38,707.95	50,598.48
保险费	64,732.50	25,140.00
中介机构服务费	799,669.83	112,199.52
广告展览费	197,475.40	142,411.98
报关费	37,178.40	22,723.73
邮电费	47,708.39	69,424.98
租金	92,635.94	99,414.50
其他	247,306.56	130,045.77
滞纳金	2,192.03	195,670.03
合计	29,375,947.05	11,946,128.81

报告期内，公司 2015 年的往来款项相较 2014 年增加 1,742.98 万元，主要是因为 2015 年公司确定新三板挂牌目标后，建立了完善的公司治理机制和内控制度，进行了股份制改造，在此期间也不断地减少对大股东的无息借款，从而实现公司财务的完全独立，更真实反映公司的成本。

## 九、关联方关系及关联交易

### (一) 关联方

根据《公司法》、《企业会计准则》和《上市公司信息披露管理办法》等有关规定，并对照公司的实际情况，报告期内公司关联方及其关联关系如下：

#### 1、存在控制关系的关联方

母公司或实际控制人	关联关系	企业类型	注册地	法定代表人	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例(%)	母公司对本公司的表决权比例(%)	本公司最终控制方	组织机构代码
陈世钦	控股股东						58.00	58.00	陈世钦	
郑喜娟							12.00	12.00	郑喜娟	

本企业的实际控制人情况的说明：陈世钦与郑喜娟为夫妻关系，因此本公司的实际控制人是陈世钦与郑喜娟。

子公司金源（香港）国际有限公司，其基本情况见本说明书“第四节公司财务”之“十三、控股子公司的基本情况”的内容。

#### 2、控股股东及共同实际控制人控制或者具有重大影响的其他企业

公司共同实际控制人控制或具有重大影响的企业如下：

##### (1) 丰顺县铭润农业发展有限公司

报告期内，郑喜娟持有丰顺县铭润农业发展有限公司 80%的股权。

公司名称	丰顺县铭润农业发展有限公司
成立日期	2012.02.02
注册资本（万元）	13.60
住所	丰顺县潭江镇官上村
营业期限	2012.02.02 至长期
注册号	441423000013217
法定代表人	郑喜娟
经营范围	种植、销售：树木、花卉、果树、蔬菜、油菜、油茶；农业观光旅游；鱼类养殖销售；购销：农副产品

##### (2) 深圳嘉宝成投资有限公司

报告期内，陈世钦持有深圳嘉宝成投资有限公司 35%的股权。

公司名称	深圳嘉宝成投资有限公司
成立日期	2014.07.04
注册资本（万元）	1,038.00
住所	深圳市福田区福田街道金田路财富大厦 8A
营业期限	2014.07.04 至长期
注册号	440301109771122
法定代表人	杨颖
经营范围	投资兴办实业；经济信息咨询、投资咨询（不含股票、债券、期货、基金投资及限制项目）；企业形象策划；国内贸易；经营进出口业务。

### （3）潮州市潮安区铭润贸易有限公司

2015 年 12 月 12 日公司增资后，潮州市潮安区铭润贸易有限公司持有新纪源 25.00% 的股份。陈世钦持有潮州市潮安区铭润贸易有限公司 35% 股权，郑喜娟持有潮州市潮安区铭润贸易有限公司 20% 股权。

公司名称	潮州市潮安区铭润贸易有限公司
成立日期	2009.09.09
认缴出资额（万元）	950.00
住所	广东省潮州市潮安区经济开发区东区潮汕公路旁
经营范围	销售：机械设备、五金制品、建筑材料、日用百货、塑料制品、印刷材料、工艺品、电子产品（不含电子出版物）、纺织品、服装、玩具、陶瓷制品、文化用品；货物进出口、技术进出口。
统一社会信用代码	91445103694745380B
法定代表人	郑喜娟
营业期限	自 2009.09.09 起至长期

### （4）潮州市潮安区新盛投资有限公司

报告期内，陈世钦、郑喜娟分别持有潮州市潮安区新盛投资有限公司 96.34%、3.66% 的股份。

公司名称	潮州市潮安区新盛投资有限公司
成立日期	2015.11.05
认缴出资额（万元）	60.00

住所	广东省潮州市潮安区经济开发区东区潮汕公路旁
经营范围	实业投资与资产管理, 投资咨询, 企业管理咨询, 物业管理, 室内外装修装饰, 建设项目投资, 商业贸易投资, 教育基础设施投资及其咨询服务。
统一社会信用代码	91445103MA4UJJPL8C
法定代表人	郑喜娟
营业期限	自 2015.11.05 起至长期

#### (5) 潮州市锦源投资合伙企业（有限合伙）

2015 年 12 月 12 日公司增资后, 潮州市锦源投资合伙企业（有限合伙）持有新纪源 5.00% 的股份, 公司董事长陈世钦是该合伙企业执行合伙人。

公司名称	潮州市锦源投资合伙企业（有限合伙）
成立日期	2015.11.17
认缴出资额（万元）	240.00
住所	潮州市潮安区庵埠镇开发试验区东区 A 片九小区（A 幢厂房）首层 101-102 房
经营范围	实业投资、股权投资、投资咨询（经纪除外）、投资管理。
统一社会信用代码	91445100MA4UJXHF63
执行事务合伙人	陈世钦
营业期限	自 2015.11.17 起至 2045. 11. 17 止

### 3、不存在控制关系的关联方

公司不存在控制关系的关联方主要指除了实际控制人和控股股东以外的持股 5% 以上的股东, 及公司董事、监事、高级管理人员, 及关系密切的家庭成员和亲属, 及上述人员控制的其他企业。

关联方名称/姓名	与公司关系
余庆华	董事/常务副总经理
蔡绍杰	董事/财务负责人
姚光岳	董事/副总经理
林慕珊	监事会主席
谢秋龙	监事
黄雪华	监事

### 4、其他关联方

公司还存在以下其他关联企业, 企业的基本情况如下:

### (1) 广东美士达药包材料股份有限公司

截至本公开转让说明书签署日，股东陈世钦的女婿郑永坚直接、间接合计持有广东美士达药包材料股份有限公司 12.40%的股份。

公司名称	广东美士达药包材料股份有限公司
成立日期	1997.12.09
注册资本 (万元)	3,000.00
住所	潮州市潮安区潮汕路庵埠文里工业区
营业期限	1997.12.09 至长期
统一社会信用代码	91445103282364821N
法定代表人	郑达钿
经营范围	生产、销售：药品、食品包装用材料和容器。包装装潢印刷品、其他印刷品印刷。商品批发、零售、贸易（国家专营专控商品除外）。货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外）。

### (2) 潮州市众盛达投资合伙企业（有限合伙）

截至本公开转让说明书签署日，股东陈世钦的女婿郑永坚直接持有潮州市众盛达投资合伙企业（有限合伙）40%的股份。

公司名称	潮州市众盛达投资合伙企业（有限合伙）
成立日期	2015.10.15
认缴出资额 (万元)	195.30
住所	广东省潮州市潮安区庵埠镇文里村六社宫片（综合楼）首层108房
经营范围	实业投资、股权投资、投资咨询(经纪除外)、投资管理。
统一社会信用代码	91445100MA4UHYUH7G
执行事务合伙人	郑达钿
合伙期限	自 2015.10.15 起至 2045.10.15 止

### (3) 潮州市潮安区华星包装有限公司

报告期内，股东陈世钦兄弟陈世俊持有潮州市潮安区华星包装有限公司 40%的股权。

公司名称	潮州市潮安区华星包装有限公司
成立日期	1998.08.07

注册资本（万元）	398.00
住所	潮州市潮安区庵埠镇大霞路中段
营业期限	1998.08.07 至长期
注册号	445121000005019
法定代表人	刘俊卿
经营范围	生产、销售：食品用塑料包装容器工具等制品（复合膜袋）（凭证生产许可项目经营，有效期至 2016 年 5 月 10 日）；包装装潢印刷品、其他印刷品印刷（印刷许可证有效期限至 2017 年 12 月 31 日）；销售：印刷材料及化工原料（不含危险品）、家用电器、日用百货、棉纺织品、建筑材料。

#### （4）潮州市潮安区庵埠镇日裕达印刷器材经营部

报告期内，股东陈世钦的女婿郑永坚为该经营部的负责人。

公司名称	潮州市潮安区庵埠镇日裕达印刷器材经营部
注册日期	2010.6.2
类型	个体户
组成形式	个人经营
住所	潮州市潮安区城区安北路北侧崎沟片
注册号	445121600153701
负责人	郑永坚
经营范围	销售：印刷器材及配件；售后维修服务。 (依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)。

注：日裕达已于 2016 年 1 月 18 日办理了工商注销登记手续。

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

存在控制关系且已纳入本公司合并报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销，即本公司于 2015 年 11 月 30 日增加子公司金源（香港）有限公司，其 2015 年 12 月与母公司相互之间的交易已作抵销。

### 2、偶发性关联交易

#### （1）采购商品、接受劳务的关联交易

单位：元

关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2015 年发生额		2014 年发生额	
				金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
潮州市潮安区铭润贸易有限公司	购销商品	购买产品	市场价	1,642,666.67	2.75		
合计				<b>1,642,666.67</b>		<b>2.75</b>	

公司与关联方铭润贸易存在关联交易 1,642,666.67 元，为购买原材料 EVA，主要是因为供应商韩华道达尔的交付船期延期，因此提前向铭润采购原材料。经核查该笔交易与公司采购非关联方原材料所购入原材料单价基本吻合。上述关联交易系公司与关联方之间基于公司经营运作发生的平等民事主体间意思自治的行为，为某一特定业务目的而签署的采购合同，款项已经在当年收讫并且占同类交易金额的比例较低，且没有再发生其他交易，该关联交易的发生具备合理的商业理由，价格公允。

关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2015 年发生额		2014 年发生额	
				金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
广东美士达药包材料股份有限公司	购销商品	销售产品	市场价	128,358.97	0.17		
潮州市潮安区华星包装有限公司	购销商品	销售产品	市场价	278,846.16	0.37		
合计				<b>407,205.13</b>		<b>0.54</b>	

公司与关联方美士达和华星包装存在关联交易 128,358.97 元、278,846.16 元，为销售商品预涂膜。该笔交易与公司出售给非关联方商品所销售的单价相差不大，上述关联交易系公司与关联方之间发生的基于公司经营运作或平等民事主体间意思自治的行为，为某一特定目的而签署的劳务合同，款项已经在当年收讫并且占同类交易金额的比例较低，且没有再发生其他交易，该关联交易的发生具备合理的商业理由，价格公允。

除上述关联交易外，报告期内，未发现公司存在其他关联方交易、经常性关联交易等事项，不存在关联交易易显失公允或存在其他利益安排、对关联方存在重大依赖的情形。

### (3) 关联抵押贷款及担保

关联方保证情况，由公司关联方陈世钦、郑喜娟、郑惜卿、陈泳对公司贷款提供最高额保证担保，分别与银行签订《最高额保证合同》，明细如下：

保证合同编号	保证合同名称	保证银行	保证合同下的借款合同编号	保证人	保证贷款额(元)	担保责任的最高限额(元)	保证起始日	保证到期日	担保是否已经履行完毕
GBZ4769 60120130 201	最高额保证合同	中国银行	GDK4769 60120150 294 GDK4769 60120150 165 GDK4769 60120150 451	陈世钦、 郑喜娟	20,000, 000.00	40,000,00 0.00	2013.11 .25	2018.11 .25	否
GBZ4769 60120130 202	最高额保证合同	中国银行	GDK4769 60120150 294 GDK4769 60120150 165 GDK4769 60120150 451	郑惜卿	20,000, 000.00	40,000,00 0.00	2013.11 .25	2018.11 .25	否
GBZ4769 60120140 293	最高额保证合同	中国银行	GD K47 696 012 015 029 4 GDK4769 60120150 165 GDK4769 60120150 451	陈世 钦、 郑喜 娟	20,000, 000.00	40,000,00 0.00	2014.12 .31	2019.12 .30	否

2013 年新 纪源保字 第 001 号	最高 额保 证合 同	工商银 行	02004002 30-2014 年(潮安) 字第 0058 号	陈世 钦、 郑喜 娟	7,800,0 00.00	30,000,00 0.00	2013.8. 29	2018.8. 29	是
2013 年新 纪源保字 第 002 号	最高 额保 证合 同	工商银 行	02004002 30-2014 年(潮安) 字第 0058 号	郑惜 卿	7,800,0 00.00	30,000,00 0.00	2013.8. 29	2018.8. 29	是
2013 年新 纪源保字 第 003 号	最高 额保 证合 同	工商银 行	02004002 30-2014 年(潮安) 字第 0058 号	陈泳	7,800,0 00.00	30,000,00 0.00	2013-8- 29	2018.8. 29	是

注：合同编号为“0200400230-2014 年(潮安)字第 0058 号”的贷款本公司已于 2015 年 9 月提前清偿完毕，为其提供担保的编号为“2013 年新纪源保字第 001 号、2013 年新纪源保字第 002 号、2013 年新纪源保字第 003 号”的保证合同也相应提前履行完毕。

#### (4) 关联方资金拆借

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入：股东陈世钦	500,000.00	2015.3.31		不附加任何条件, 无需要支付利息, 公司还未还款
拆入：股东陈世钦	1,200,000.00	2015.6.30		不附加任何条件, 无需要支付利息, 公司还未还款
拆入：股东陈世钦	1,370,000.00	2015.8.30		不附加任何条件, 无需要支付利息, 公司还未还款
拆入：股东陈世钦	1,300,000.00	2015.9.30		不附加任何条件, 无需要支付利息, 公司还未还款
拆入：股东陈世钦	2,230,000.00	2015.10.30		不附加任何条件, 无需要支付利息, 公司还未还款
拆入：股东陈世钦	3,500,000.00	2015.10.30		不附加任何条件, 无需要支付利息, 公司还未还款
拆入：股东陈世钦	400,000.00	2015.11.30		不附加任何条件, 无需要支付利息, 公司还未还款
拆入：股东陈世钦	600,000.00	2015.11.30		不附加任何条件, 无需要支付利息, 公司还未还款
拆入：股东陈世钦	1,500,000.00	2015.11.30		不附加任何条件, 无需

				要支付利息,公司还未还款
拆入: 股东郑喜娟	465,867.18	2015.11.30		不附加任何条件,无需支付利息,公司还未还款

注: 关联方拆入资金说明: 本公司从关联方拆入往来资金, 不计付利息。

### (5) 关联方资产、股权转让、债务重组情况

本公司与郑喜娟于 2015 年 11 月 20 日签订了股权转让协议, 郑喜娟将持有金源(香港)国际有限公司 100% 的股权按照 HKD10,000.00 转让给本公司, 本公司于 2015 年 11 月完成股权变更手续。

关联方债务重组情况本期间未发生。

### 3、关联方往来余额

(1) 报告期内公司无应收关联方款项

(2) 应付关联方款项详情如下:

单位: 元

项目名称	关联方	账面余额	
		2015.12.31	2014.12.31
陈世钦	控股股东	12,274,718.79	35,699,834.94
陈泳	其他关联方		400,000.00
郑喜娟	股东	465,867.18	
合计		12,740,585.97	36,099,834.94

关联方往来款主要是公司向控股股东借款以补充流动资金的不足, 截至 2 月 29 日, 公司归返大部分控股股东借款, 仅欠陈世钦 237.47 万元。

### (三) 关联交易决策执行情况

2016 年 3 月改制为股份有限公司前, 公司的内部规章、制度中并未对关联交易决策程序制定相关规定。

改制为股份有限公司后, 公司发生的关联交易均已按照其公司章程及《关联交易管理制度》等履行了有关程序, 关联交易定价公允, 不存在损害公司及非关联股东利益的情形。

具体决策执行情况, 参见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立及运行情况”中的相关内容。

#### （四）关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司与关联方发生的关联交易不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，对公司的财务状况和经营成果影响较小。

以上关联交易未来均不会对公司财务状况和经营成果造成不利影响。

#### （五）减少和规范关联交易的措施

公司管理层为降低关联交易，在《公司章程》制度中，“第三十九条”规定，公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任；规定了股东大会、董事会和总经理对关联交易的审批权限；“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应计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。另外，公司的《关联交易管理制度》、《对外担保制度》等内部管理制度中也对关联交易的审批制度进行了规定。

### 十、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

#### （一）承诺及或有事项

##### 1、资产对外抵押

截止 2015 年 12 月 31 日，本公司将位于潮安县庵埠镇开发试验区东区 A 片 9 小区 A 栋、B 栋的办公用房产权《粤房地权证潮安字第 2000000401 号》、《粤房地权证潮安字第 2000000400 号》及位于潮安县庵埠镇开发试验区东区 A 片九小区的权证号为“安国用（2007）字第特 1778 号”的土地使用权抵押给中国银行股份有限公司潮州分行，为公司取得期限自 2015 年 5 月 6 日至 2016 年 5 月 5 日的银行贷款 1,000.00 万元、自 2015 年 7 月 10 日至 2016 年 7 月 9 日的银行贷款 600.00 万元、自 2015 年 12 月 02 日至 2016 年 12 月 1 日的银行贷款 400.00 万元提供抵押担保。

截止 2015 年 12 月 31 日，该房屋及建筑物的账面价值 2,172.16 万元。

截止 2015 年 12 月 31 日，该土地使用权的账面价值 228.21 万元。

2、截止 2015 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的其他财务承诺事项。

## （二）资产负债表期后事项

根据本公司股东会决议，本公司以 2015 年 12 月 31 日为基准日，将本公司整体变更为股份有限公司。本公司的股东陈世钦、郑喜娟、潮州市潮安区铭润贸易有限公司、潮州市锦源投资合伙企业(有限合伙)作为股份有限公司的发起人，按照原持股比例发起设立“广东新纪源复合材料股份有限公司”。2015 年 12 月 26 日，公司取得潮州市工商行政管理局的“粤名称变核内冠字【2015】第 1500051928 号”《企业名称变更预先核准通知书》，本公司变更为广东新纪源复合材料股份有限公司，注册资本和实收股本仍为 3,800.00 万。

2、截止 2015 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的其他资产负债表日后事项。

## （三）其他重要事项

本公司以 2015 年 6 月 30 日为存续分立基准日，将下列资产、负债分立分割至存续分立新设立公司潮州市潮安区新盛投资有限公司：1、减少资产 216.25 万元（其中：固定资产—房屋建筑物中的潮安县城区近期开发区东区潮汕公路旁的三栋厂房 91.00 万元，无形资产-土地使用权中的潮安县庵埠镇经济开发试验区东区的土地使用权 125.25 万元）；2、减少负债 151.36 万元（其中：其他应付款-陈世钦 151.36 万元）。同时减少实收资本人民币 60.00 万元（即减少陈世钦出资 57.80 万元，郑喜娟出资 2.20 万元），减少未分配利润 4.89 万元。截止 2015 年 12 月 31 日，上述分割至存续分立新设立公司潮州市潮安区新盛投资有限公司的房产及土地使用权还未办理完成过户手续。

尚未办理完成过户手续的房产明细如下：

单位：元

房产证号	名称	数量 m <sup>2</sup>	购置时间	地点	账面数		
					原值	折旧	净值
粤房地证第 1419542 号	厂房	3,055.00	2001.12.5	潮安县庵埠镇经济开发试验区东区潮汕公路旁	561,102.93	204,327.17	356,775.76
粤房地证第 1419533 号	厂房	1,574.40	2001.12.5	潮安县城区近期开发区东区潮汕公路旁	289,165.45	105,307.02	183,858.43
粤房地证第 1419543 号	厂房	3,162.96	2001.12.5	潮安县城区近期开发区东区潮汕公路旁	580,931.62	211,561.16	369,370.47

房产证号	名称	数量 m <sup>2</sup>	购置时间	地点	账面数		
					原值	折旧	净值
合计					1,431,200.00	521,195.34	910,004.66

尚未办理完成过户手续的土地使用权明细如下：

单位：元

土地权证编号	土地位置	取得日期	使用权类型	土地用途	准用年限	面积(M <sup>2</sup> )	入账原值	账面价值
安国用(2006)第特1676号	潮安县庵埠镇经济开发区东区	2006.12.21	出让	工业	50	4,040.96	1,513,600.00	1,252,459.63

## 十一、资产评估情况

湖北众联资产评估有限公司采用资产基础法对公司拟整体变更为股份公司事宜涉及的公司净资产在 2015 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估，并出具了“《潮安新纪源实业有限公司整体改制为股份有限公司净资产价值评估项目评估报告》（鄂众联评报字[2016]第 1047 号）”，评估结论如下：

在评估基准日 2015 年 12 月 31 日持续经营前提下，潮安新纪源实业有限公司资产账面原值为 8,531.11 万元，评估原值为 9,846.71 万元，评估增值为 1,315.60 万元，增值率 15.42%；净资产账面净值为 4,320.75 万元，评估净值 5,636.35 万元，评估增值 1,315.60 万元，增值率 30.45%。

## 十二、股利分配政策和最近两年分配及实施情况

### （一）股利分配的政策

根据公司法及《公司章程》规定，目前公司股利分配政策如下：

公司缴纳所得税后形成的净利润，按照下列顺序进行分配：

- (1) 弥补以前年度的亏损；
- (2) 提取 10% 法定公积金；
- (3) 经股东大会决议，可以提取任意盈余公积金；
- (4) 支付股东股利。

## （二）最近两年股利分配情况

公司报告期内进行了一次股利分配，2015年08月31日按《公司法》规定，向股东分配98.33万元，按照股东持股比例进行分配，其中股东陈世钦分配金额为94.73万元；股东郑喜娟分配金额为3.60万元。股东已按照个人所得税法规定，缴纳20%个人所得税。

## （三）公开转让后的股利分配政策

根据《公司章程》第一百五十四条规定，公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利或（股份）的派发事项。

《公司章程》第一百五十五条规定，公司应重视投资者的合理投资回报，保持利润分配政策的连续性和稳定性。公司将根据实际盈利状况和现金流量状况，可以采取现金、送股和转增资本等方式，可以进行中期现金分红。

## 十三、控股子公司的基本情况

### （一）金源（香港）国际基本情况

公司名称	金源（香港）国际有限公司
成立日期	2008年1月7日
注册资本（万港元）	1.00
住所	香港上环永乐街130号恒乐大厦前座11楼
经营范围	一般贸易。（依法须经批准的项目、经相关部门批准后方可开展经营活动）
注册号	1201258
董事	郑喜娟
经营期限	自2008年1月7日至2017年1月7日

### （二）金源（香港）国际股权结构情况

序号	股东姓名	出资额（万港元）	出资比例（%）
1	广东新纪源复合材料股份有限公司	1.00	100.00
	合计	1.00	100.00

### （三）股东、董事、监事、高级管理人员与子公司的关联关系

公司的部分股东、董事、监事、高级管理人员在子公司兼职，具体情况如下：

姓名	职务	兼职情况	
		公司名称	职务
郑喜娟	董事	金源（香港）国际	董事

除此之外，无其他关联关系。

### （四）报告期内金源（香港）国际主要财务数据情况如下

单位：元

项目	2015.12.31/2015 年度	2014.12.31/2014 年度
资产总额	2,169,669.37	2,566,104.75
净资产	838,149.58	-309,793.84
营业收入	19,486,577.63	21,682,226.65
净利润	1,121,331.96	240,049.43

### （五）股本的形成及其变化情况

#### 1、金源国际的设立

2008 年 1 月 7 日，金源（香港）国际有限公司在香港成立，公司类型：有限责任公司，注册编号：1201258，公司住所：香港上环永乐街 130 号恒乐大厦前座 11 楼，董事：郑喜娟，注册资本：10,000.00 元港币。

设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（港元）	出资比例（%）
郑喜娟	10,000.00	100.00
合计	10,000.00	100.00

#### 2、金源国际第一次股权转让

2015 年 11 月 20 日，郑喜娟与新纪源有限签署了《股权转让协议》，约定郑喜娟将其持有的金源国际 100.00% 的股权以 10,000.00 港元的价格转让给新纪源有限并同步修改了公司章程。

变更后股权结构如下：

股东名称	出资额（港元）	出资比例（%）
潮安新纪源实业有限公司	10,000.00	100.00
合计	10,000.00	100.00

此次股权收购已向商务局办理了备案登记且广东省商务颁发了《企业境外投资证书》（编号为境外投资证第 N4400201600348 号），确认了此次境外投资符合《境外投资管理办法》（商务部令 2014 年第 3 号）有关规定。

## 十四、可能影响公司持续经营的风险因素

### （一）原材料价格波动以及存货跌价的风险

公司的主要原材料为基材及EVA胶粒，其中基材根据产品分为BOPP亮光薄膜、BOPP哑光薄膜和PET薄膜。该类原材料价格与国际石油价格联系紧密，特别是2015年随着美元升值，国际油价持续下跌，并于2016年1月份创近12年来的新低（30美元/桶），公司的主要原材料价格也随之下跌。如果原材料价格继续下跌，引致公司产品价格下降，会对公司存货的价值产生不利影响；如果原材料价格快速反弹，将提高公司未来产品的成本，但未能及时反映到产成品价格，将对公司毛利率产生不利影响。因此，在当前国际油价以及原材料价格波动较大的情况下，如果公司未能在原材料采购、产品成本控制方面加强管理、提高效率，可能会对公司的盈利能力产生不利影响。

公司 2015 年末较 2014 年末存货余额增加了 665.91 万元，增长了 95.40%，增幅较大，主要是公司管理层基于在该行业的经验，判断目前原材料价格处于低点，同时也预期 2016 年的销量会继续提高，此外，公司在过去两年采购新设备，增加产能，提高产量，因此原材料和库存商品均有所增加。尽管 2015 年末存货余额仅占当年营业成本的 23.86%，安全库存量并不高，但如果公司管理层对于行业趋势判断失误，原材料价格继续下跌，并快速传导至产成品价格，将会对目前存货的价值产生不利影响，并在一定程度上影响公司净利润。

为应对原材料价格波动以及存货跌价的风险，公司一方面通过控制原材料的库存量来降低原材料价格波动风险，另一方面，由于预涂膜产品在下游厂商的成本中占比不高，公司品牌、产品品质在行业内也居于领先地位，因此公司有能力通过与用户协商相应提高售价，将部分风险进行转移。

### （二）国际经济和政策环境变动的风险

公司目前的产品仍是内销为主，出口为辅。尽管2015年美元相对进口客户所在国家的货币升值，对方由于汇率波动而减少订单或者推迟下单，此外，进口国

对于外汇的限制政策也给公司的出口带来一定的不利影响，导致公司2015年出口业务收入占营业收入总额比例较2014年下降了8.89%，但仍占24.29%。因此，国际环境的变化，对于公司的出口业务产生较大影响，如果国际经济或者政治环境持续恶化，将对公司的出口业务产生不利影响。

### （三）实际控制人不当控制的风险

公司控股股东为陈世钦，共同实际控制人为陈世钦、郑喜娟夫妇，夫妻二人合计持有公司100%表决权，且陈世钦现任股份公司董事长兼总经理，郑喜娟现任股份公司董事。其他的间接持股股东陈泳、陈佳、陈斯伟均为陈世钦与郑喜娟的儿女。虽然公司已建立了较为完善的法人治理结构和规章制度体系，在组织结构和制度体系上对控股股东、实际控制人的行为进行了规范，能够最大程度地保护了公司、债权人及其他第三方合法利益。但是，若控股股东、共同实际控制人利用其特殊地位，通过行使表决权或其他方式对公司经营决策、人事财务、利润分配、对外投资等进行控制，则可能对公司、债权人及其他第三方合法利益产生不利的影响。

为了应对控股股东及实际控制人不当控制风险，公司建立健全了组织机构，按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的法人治理结构。制定了股份公司《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易决策制度》、《总经理工作细则》、《信息披露管理制度》等公司内部管理制度。

### （四）供应商依赖的风险

公司2014年和2015年前五大供应商占当期采购总额比例为64.11%和83.82%，特别是韩华道达尔株式会社、金田集团（桐城）塑业有限公司、福融辉实业（福建）有限公司，对这三家公司的采购额占当期采购总额比例合计为51.60%和72.05%，形成一定程度上的依赖。公司产品的主要原材料EVA材料大部分采购自韩华道达尔，虽然韩华道达尔为世界巨头企业，产品供应和产品质量都具有较强稳定性，且公司已经建立EVA材料储备库，库存足以保证至少一个月的持续生产。但公司对原材料要求较高，对供应商的选择也较为谨慎，存在一定的供应商

替代成本，如出现个别供应商（特别是前五大）无法继续供应原材料的情况，将对公司的生产经营造成一定影响。

为了应对供应商依赖的风险，目前公司正在积极新的供应商，不断提高供应商结构的多元化。

#### （五）汇率风险

公司的产品销售市场包括国内和国外。报告期内，海外市场对公司业绩贡献较大，2014年度、2015年度公司海外销售金额分别为21,563,154.35元和17,163,077.78元，占当期营业收入的比重分别为34.87%和22.76%；2014年度、2015年度公司汇兑损益金额分别为57,128.99元和113,439.44元。未来公司将进一步扩大外销，来自国外的收入一般以外汇结算。随着我国货币的汇率波动进一步加大，这部分的款项将明显会受到汇率波动的影响。如果公司未能有效管理外汇收款，可能对公司的经营产生一定的不利影响。

针对汇率波动风险，公司采取了一系列应对措施；（1）适度提高产品销售价格；（2）加强应收账款和外汇管理，减少汇兑损失；（3）未来公司计划与银行等金融机构合作，开展远期结汇业务，加强在业务执行中的动态监控，强化公司在经营中的外汇风险管理，在一定程度上降低汇率风险。

## 第五节 有关声明

### 一、公司及全体董事、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、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

陈世钦

陈世钦

郑喜娟

郑喜娟

余庆华

余庆华

姚光岳

姚光岳

蔡绍杰

蔡绍杰

全体监事签字：

谢秋龙

谢秋龙

黄雪华

黄雪华

林慕珊

林慕珊

全体高管签字：

陈世钦

陈世钦

余庆华

余庆华

姚光岳

姚光岳

蔡绍杰

蔡绍杰

广东新纪源复合材料股份有限公司

2016年6月15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：王连志  
王连志

项目负责人：张荣波  
张荣波

项目小组成员：徐源 郝迪 陈思虹  
徐源 郝迪 陈思虹

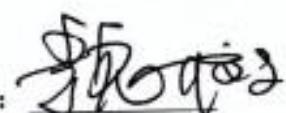
李泽豪 谢静良 林子宏  
李泽豪 谢静良 林子宏



### 三、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专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

机构负责人：



魏雄文

经办律师：



宁仕群



徐文



#### 四、会计师事务所声明

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

会计师事务所负责人(签字): 

签字注册会计师(签字): 

签字注册会计师(签字): 

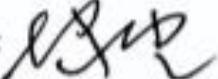
中审华寅五洲会计师事务所(特殊普通合伙)

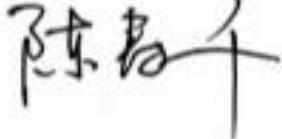


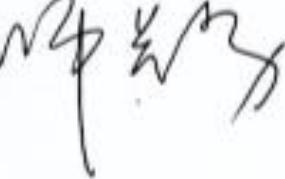
2016年6月20日

## 五、评估机构声明

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

评估机构负责人(签字): 

签字注册资产评估师(签字): 

签字注册资产评估师(签字): 



## 第六节附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见