

广东通力定造股份有限公司



公开转让说明书  
(申报稿)

主办券商



(湖北省武汉市新华路特8号长江证券大厦)

二〇一六年八月

## 挂牌公司声明

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书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

### （一）汇率变动风险

随着国家汇率制度改革的不断深入，人民币汇率波动日趋市场化，同时国内外政治、经济环境也影响着人民币汇率的走势。由于特种纸生产对原材料要求较高，公司生产的主要原材料废纸大部分需要进口，随着公司产量和业务规模的增加，对国外废纸的依赖性也不断加强。虽然公司不直接面对国外厂家，但是国内供应商依然会将汇率风险转嫁给公司，所以如果人民币汇率变动加剧，将会导致公司的采购成本不稳定，可能会给公司带来经营风险和经营业绩的波动。

### （二）固定资产投资风险

公司在报告期内主要固定资产投资和改造累计近 3,000 万元。由于固定资产投资具有投资回收期长、投资金额大以及变现能力差等特点。如果公司对市场发展趋势预测不准，导致生产产能过剩，可能会对公司的经营产生一定的影响。

### （三）公司存货期末余额较大风险

2016 年 2 月 29 日、2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，公司存货余额分别为 24,872,474.06 元、23,336,860.21 元和 12,270,499.91 元。其中 2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日存货余额占营业收入的比重分别为 34.69% 和 28.99%，占比较高。如果未来公司经营决策不当，可能会造成产品滞销，导致库存积压，增加公司生产成本和影响公司资金使用效率，给公司的经营带来一定的风险。

### （四）经营活动现金流入小于流出的风险

2016 年 2 月 29 日、2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-13,452,506.21 元、-1,449,015.95 元和 4,412,413.20 元。经营活动现金流量净额为负数，表明公司经营的现金收入小于相关支出。因为经营活动现金流入是公司持续经营的最终保障，如果公司经营现金流入持续小于支出，可能会对公司的持续经营带来一定的风险。

### （五）依赖单一产品风险

公司是一家从事特种彩色包装纸研发、生产和销售的企业，公司的主要产品是彩卡纸。2016年1-2月、2015年度和2014年度主营业务收入分别为8,012,061.90元、67,117,529.11元和42,173,608.79元，占当期营业收入的比例分别为99.84%、99.77%和99.63%。目前，尽管特种纸整体市场需求仍处于增长阶段，且公司彩卡纸产品销售收入的稳步增长。但未来仍旧存在彩卡纸销售增速减缓、产品毛利率下降的可能性，从而导致公司的经营和业绩受到不利影响。

#### （六）知识产权风险

公司在所处行业经过多年的发展和积累，虽拥有多项实际掌握的技术成果，但尚未对相应的技术成果申请专利，同时公司也未申请商标。因此，一旦其他企业对公司所掌握的技术进行专利申请或其他企业已申请相应的专利，公司可能会面临相应的产权风险，从而对公司的生产经营造成一定的影响。

#### （七）人才流失风险

近年来我国特种纸市场发展较快，人才竞争日趋激烈。公司在长期的生产实践中培养了一批掌握生产工艺和核心技术的人才，他们在生产制造、工艺改进、设备改造方面发挥了重要作用，是公司产品质量合格稳定的重要保障。在未来发展过程中如果发生人才流失，将对公司的生产经营造成不利影响。

#### （八）火灾风险

公司在生产过程中，使用的废纸以及原木浆等原材料以及生产出来的彩卡纸产成品均为易燃物。从原材料进入生产车间到产成品进入消费市场的过程中，公司需要保存大量的易燃物。因此，一旦发生火灾，将会给公司造成巨大损失。

#### （九）污染环境被处罚的风险

公司属于造纸和纸制品行业，在生产和加工过程中会产生大量的环境污染，包括水污染、固体废物污染等，未来若公司在生产经营过程中对环境污染处理不当，可能会造成相关污染并因此而受到环境监管部门的处罚。

#### （十）实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人为温国明家族，包括温国明、温丽蓉、张燕红、梁伟明、梁镇英。温国明（董事长兼总经理、董事会秘书）持有公司25.65%的股份，温丽

蓉（董事）持有公司 25.65% 的股份，张燕红（董事）持有公司 12.824% 的股份，梁伟明持有公司 10.259% 的股份，梁镇英持有公司 2.565% 的股份，温国明家族合计持有公司 76.948% 的股份，且担任公司重要职务，能实际控制公司的经营管理，为实际控制人。若实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权对公司的经营决策、人事、财务、监督等进行不当控制，可能给公司经营和未来其他股东带来风险。

#### （十一）房屋建筑物未取得房产证的风险

报告期内公司存在三项房屋建筑物（分别为两间造纸车间及一间仓库）未取得房屋产权证，根据《中华人民共和国城乡规划法》第六十四条的规定，该房屋建筑物存在被拆除及公司遭到行政处罚的风险。截至本公开转让说明书出具之日，公司取得了新兴县天堂镇规划建设办公室核发的建字第 2016009 号、建字第 2016010、建字第 2016011 号《建设工程规划许可证》。同时实际控制人温国明家族出具书面承诺，若公司因此而受到行政处罚或房屋被拆除，公司实际控制人将全额承担该等处罚或损失并承担连带责任，保证了公司利益不会受损。鉴于该三项房屋建筑物已取得《建设工程规划许可证》，且《建设工程规划许可证》仍在有效期内，不存在被拆迁的风险，对公司的可持续经营影响较小，因此，对公司挂牌不构成实质性障碍。

## 目 录

释 义 .....	13
<b>第一节 公司概况 .....</b>	<b>15</b>
一、公司基本情况.....	15
二、股份挂牌情况.....	16
(一) 股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等.....	16
(二) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺..	16
三、公司股东情况.....	18
(一) 公司股权结构图.....	19
(二) 公司主要股东持股情况.....	19
(三) 股东之间关联关系.....	19
(四) 控股股东和实际控制人基本情况.....	20
四、公司历史沿革.....	22
五、子公司及分支机构基本情况.....	38
(一) 控股子公司基本情况.....	38
(二) 参股公司情况.....	38
(三) 分支机构基本情况.....	38
六、重大资产重组情况.....	38
七、公司董事、监事及高级管理人员情况.....	38
(一) 董事会成员情况.....	38
(二) 监事会成员情况.....	39
(三) 高级管理人员情况.....	40
八、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表.....	40
九、本次挂牌的有关机构.....	42
(一) 主办券商.....	42
(二) 律师事务所.....	42
(三) 会计师事务所.....	42
(四) 资产评估机构.....	43
(五) 证券登记结算机构.....	43

(六) 拟挂牌场所.....	43
<b>第二节 公司业务 .....</b>	<b>44</b>
一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途.....	44
(一) 主营业务.....	44
(二) 主要产品或服务及其用途.....	44
二、公司组织结构.....	44
(一) 公司内部组织机构图.....	44
(二) 主要职能部门的主要职责.....	45
(三) 公司主要生产或服务流程及方式.....	46
三、公司商业模式.....	49
(一) 研发模式.....	50
(二) 采购模式.....	50
(三) 生产模式.....	50
(四) 销售模式.....	50
四、公司业务相关的关键资源要素.....	51
(一) 产品或服务所使用的主要技术.....	51
(二) 主要无形资产情况.....	52
(三) 取得的业务许可资格或资质情况.....	52
(四) 取得的主要荣誉情况.....	53
(五) 特许经营权.....	53
(六) 固定资产情况.....	53
(七) 在建工程.....	55
(八) 公司员工以及核心技术人员情况.....	56
五、公司业务相关情况.....	58
(一) 主要产品或服务的营业收入情况.....	58
(二) 产品或服务的主要消费群体.....	59
(三) 公司主要原材料、能源及供应商情况.....	60
(四) 重大业务合同及履行情况.....	62
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征.....	67

(一) 行业分类、监管体制及行业政策.....	67
(二) 行业概况.....	69
(三) 市场规模.....	72
(四) 影响行业发展的重要因素.....	74
(五) 基本风险特征.....	76
(六) 行业竞争格局.....	77
七、公司未来发展规划.....	81
(一) 扩大企业生产规模.....	81
(二) 拓展行业产业链，加强品牌运营.....	81
(三) 进军海外市场.....	81
(四) 加强技术研发.....	81
<b>第三节 公司治理 .....</b>	<b>82</b>
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	82
(一) 股东大会制度的建立健全及运行情况.....	82
(二) 董事会制度的建立健全及运行情况.....	83
(三) 监事会制度的建立健全及运行情况.....	83
(四) 上述机构和相关人员履行职责情况.....	84
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	84
(一) 公司现有治理机制下对股东提供的保护.....	84
(二) 公司投资者关系管理制度、纠纷解决机制、累积投票制度建设情况.....	85
(三) 财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况.....	88
(四) 董事会对公司治理机制的评估结果.....	88
三、报告期内公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况..	89
(一) 最近两年一期公司违法违规及受处罚情况.....	89
(二) 最近两年一期控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况..	89
四、公司诉讼、仲裁事项.....	89
五、环境保护、产品质量、安全生产情况.....	90
(一) 环境保护情况.....	90

(二) 产品质量情况.....	92
(三) 安全生产情况.....	92
六、公司独立运营情况.....	94
(一) 业务独立情况.....	94
(二) 资产完整情况.....	94
(三) 机构独立情况.....	94
(四) 人员独立情况.....	94
(五) 财务独立情况.....	95
七、同业竞争情况及其承诺.....	95
(一) 同业竞争情况.....	95
(二) 关于避免同业竞争的承诺.....	96
八、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明.....	97
(一) 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况.....	97
(二) 为关联方担保情况.....	97
(三) 为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排.....	97
九、董事、监事、高级管理人员.....	98
(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况.....	98
(二) 相互之间存在亲属关系情况.....	98
(三) 与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况.....	98
(四) 在其他单位兼职情况.....	98
(五) 对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况.....	99
(六) 最近两年一期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.....	99
十、近两年一期董事、监事、高级管理人员的变动情况.....	99
(一) 公司董事的变动情况.....	99
(二) 公司监事的变化情况.....	100
(三) 公司高级管理人员的变化情况.....	100

<b>第四节 公司财务</b> .....	<b>101</b>
一、公司最近两年一期经审计的财务报表.....	101
(一) 资产负债表.....	101
(二) 利润表.....	104
(三) 现金流量表.....	105
(四) 所有者权益变动表.....	107
(五) 所有者权益变动表(续) .....	109
(五) 所有者权益变动表(续) .....	111
二、公司最近两年一期财务会计报告的审计意见.....	113
三、财务报表的编制基础.....	113
四、重要会计政策和会计估计.....	113
(一) 遵循企业会计准则的声明.....	113
(二) 会计期间.....	113
(三) 营业周期.....	113
(四) 记账本位币.....	114
(五) 现金及现金等价物的确定标准.....	114
(六) 应收款项.....	114
(七) 存货.....	115
(八) 固定资产.....	115
(九) 在建工程.....	116
(十) 无形资产.....	116
(十一) 借款费用.....	118
(十二) 职工薪酬.....	118
(十三) 收入.....	119
(十四) 政府补助.....	120
(十五) 递延所得税资产和递延所得税负债.....	120
(十六) 租赁.....	121
(十七) 其他重要的会计政策和会计估计.....	121
五、主要税种及税率.....	122
六、公司最近两年一期的主要财务数据和财务指标分析.....	122

(一) 财务状况分析.....	122
(二) 盈利能力指标.....	124
(三) 偿债能力指标.....	126
(四) 营运能力指标.....	127
(五) 现金流量分析.....	128
七、营业收入、利润及变动情况.....	131
(一) 收入确认的具体方法.....	131
(二) 营业收入情况.....	132
(三) 营业收入、利润总额的变动趋势及原因.....	134
(四) 毛利率的变动情况及原因.....	135
八、主要成本、费用及变动情况.....	136
(一) 主要成本及变动情况.....	136
(二) 主要费用及变动情况.....	137
九、非经常性损益情况.....	140
(一) 非经常性损益明细.....	140
(二) 非经常性损益对经营成果的影响.....	141
十、公司最近两年一期主要资产情况.....	141
(一) 货币资金.....	141
(二) 应收票据.....	142
(三) 应收账款.....	142
(四) 预付款项.....	147
(五) 其他应收款.....	149
(六) 存货.....	154
(七) 其他流动资产.....	155
(八) 固定资产.....	156
(九) 在建工程.....	158
(十) 无形资产.....	160
(十一) 递延所得税资产.....	161
(十二) 资产减值准备的计提依据及计提情况.....	162
(十三) 其他非流动资产.....	163

十一、公司最近两年一期主要负债情况.....	163
(一) 短期借款.....	163
(二) 应付账款.....	164
(三) 预收账款.....	166
(四) 应付职工薪酬.....	168
(五) 应交税费.....	170
(六) 应付利息.....	170
(七) 其他应付款.....	171
(八) 长期借款.....	173
十二、公司股东权益情况.....	173
(一) 实收资本.....	173
(二) 资本公积.....	175
(三) 盈余公积.....	176
(四) 未分配利润.....	176
十三、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易.....	176
(一) 关联方及关联方关系.....	176
(二) 关联方交易.....	178
(三) 报告期内关联方往来余额.....	182
(四) 公司规范关联交易的制度安排.....	183
(五) 减少和规范关联交易的具体安排.....	185
十四、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	186
(一) 有限公司整体变更为股份公司.....	186
(二) 承诺事项.....	186
(三) 其他重要事项.....	186
十五、资产评估情况.....	186
十六、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分 配政策.....	186
(一) 报告期内股利分配政策及实际股利分配情况.....	186
(二) 公开转让后的股利分配政策.....	187
十七、可能影响公司持续经营的风险因素及自我评估.....	188

(一) 汇率变动风险.....	188
(二) 固定资产投资风险.....	188
(三) 公司存货期末余额较大风险.....	189
(四) 经营活动现金流入小于流出的风险.....	189
(五) 依赖单一产品风险.....	190
(六) 知识产权风险.....	190
(七) 人才流失风险.....	190
(八) 火灾风险.....	191
(九) 污染环境被处罚的风险.....	191
(十) 实际控制人不当控制的风险.....	191
(十一) 房屋建筑物未取得房产证的风险.....	192
<b>第五节 有关声明 .....</b>	<b>193</b>
一、挂牌公司声明.....	193
二、主办券商声明.....	193
三、律师声明.....	194
四、会计师声明.....	195
五、评估师声明.....	196
<b>第六节 附件 .....</b>	<b>198</b>
一、主办券商推荐报告.....	198
二、财务报表及审计报告.....	198
三、法律意见书.....	198
四、公司章程.....	198
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	198
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	198

## 释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

<b>一、普通术语</b>		
公司、股份公司、通力定造	指	广东通力定造股份有限公司
有限公司、通力有限	指	新兴县通力造纸有限公司
南海遐志物流	指	佛山市南海遐志物流市场开发有限公司
融金智联	指	北京融金智联投资顾问有限公司
大地财险云浮支公司	指	中国大地财产保险股份有限公司云浮中心支公司
广州凝海	指	广州凝海石油制品有限公司
广州凝洋	指	广州凝洋能源有限公司
九州方圆	指	东莞九州方圆纸业有限公司
方圆纸业	指	深圳市方圆纸业有限公司
嘉盈轩	指	广州市嘉盈轩纸业有限公司
盈轩商行	指	广州市越秀区盈轩纸类商行
股东会	指	有限公司股东会
股东大会	指	通力定造股东大会
董事会	指	通力定造董事会
监事会	指	通力定造监事会
高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书
《公司章程》	指	广东通力定造股份有限公司章程
三会	指	股份公司股东大会、董事会、监事会
“三会”议事规则	指	股份公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
报告期	指	2014年、2015年、2016年1-2月
元、万元	指	人民币元、万元
基准日	指	2016年2月29日
挂牌	指	公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并进行公开转让的行为
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商、长江证券	指	长江证券股份有限公司
律所、广信君达所	指	广东广信君达律师事务所
会所、大信所	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）

评估所、中联羊城资产	指	广东中联羊城资产评估有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则》（试行）
<b>二、专业名词</b>		
打浆	指	利用物理方法，对水中纸浆纤维进行机械或流体处理，使纤维受到剪切力，改变纤维的形态，使纸浆获得某些特性，以保证抄制而成的纸品达到预期的质量要求
打浆机	指	纸浆通过飞刀和底刀之间产生横向切断、纵向分丝、压渍、润胀等作用，制成浆料的设备。机壳为椭圆形的槽，中有隔墙，边装回转飞刀辊和固定的底刀。有伏特式、荷兰式等种类
复卷机	指	由造纸机的尾部卷纸辊上把纸页退出，再按要求纵切并准确的重行卷合之设备
白水	指	抄纸工艺中，由抄纸机前排出的废水称为白水
原木浆	指	完全以木材作为对象而提取出的木浆
ISO9001 质量管理体系	指	ISO9001 质量管理体系是由全球第一个质量管理体系标准 BS5750（BSI 撰写）转化而来的，ISO 9001 是迄今为止世界上最成熟的质量框架，全球有 161 个国家、地区的超过 75 万家组织正在使用这一框架
ISO14001 环境管理体系	指	ISO14001 是环境管理体系认证的代号。ISO 14000 系列标准是由国际标准化组织制订的环境管理体系标准
FSC 森林认证	指	FSC 森林认证，又称木材认证，是一种运用市场机制来促进森林可持续经营，实现生态、社会和经济目标的工具。FSC 森林认证包括森林经营认证(Forest Management,FM)和产销监管链认证(Chain of Custody,COC)

## 第一节 公司概况

### 一、公司基本情况

公司名称：广东通力定造股份有限公司

英文名称：无

法定代表人：温国明

有限公司设立日期：1999年11月8日

股份公司设立日期：2016年5月20日

注册资本：5,000万元

住所：新兴县天堂镇新营

邮编：527434

电话：0766-2262736

传真：0766-2262736

网址：[www.xxtlpaper.com](http://www.xxtlpaper.com)

统一社会信用代码：914453217192284876

信息披露负责人：温国明

电子信箱：[xxtlpaper@163.com](mailto:xxtlpaper@163.com)

所属行业：根据中国证监会2012年最新修订的《上市公司行业分类指引》，公司所处行业属于“纸和纸制品行业（C22）”。根据中国国家统计局2011年最新修订的《国民经济行业分类标准》（GB/T 4754-2011）和全国中小企业股份转让系统公司2015年发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于：“制造业（C）”门类，“纸和纸制品行业（C22）”大类，“造纸（C222）”中类，“机制纸及纸板制造（C2221）”小类。根据全国中小企业股份转让系统公司2015年发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于：“原材料（11）”一级行业，“原材料（1110）”二级行业，“纸类与林业产品（111015）”三级行业，“纸制品”（11101511）四级行业。

**主营业务：**从事特种彩色包装纸的研发、生产和销售。

**经营范围：**制造、销售各种白板纸、彩色包装用纸及其制品；废纸收购销售；货物和技术进出口；新产品、新工艺的研发与技术服务。（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）

## 二、股份挂牌情况

### （一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码：

股票简称：

股票种类：人民币普通股

每股面值：每股人民币 1.00 元

股票总量：50,000,000 股

挂牌日期：【】年【】月【】日

股票转让方式：协议转让

### （二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

《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 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际

控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外”。

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

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

第二十八条 公司董事、监事、高级管理人员、持有本公司股份 5%以上的股东，将其持有的本公司股票在买入后 6 个月内卖出，或者在卖出后 6 个月内又买入，由此所得收益归本公司所有，本公司董事会将收回其所得收益。

公司董事会不按照前款规定执行的，股东有权要求董事会在 30 日内执行。公司董事会未在上述期限内执行的，股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

公司董事会不按照第一款的规定执行的，负有责任的董事依法承担连带责任。

第二十九条 公司股份尚未在依法设立的证券交易场所公开转让之前，公司股东应当以非公开方式协议转让股份，不得采取公开方式向社会公众转让股份。股东协议转让股份后，应当及时告知公司，同时在登记存管机构办理登记过户。

除上述情况外，公司股东对其所持股份未作出自愿锁定的承诺。

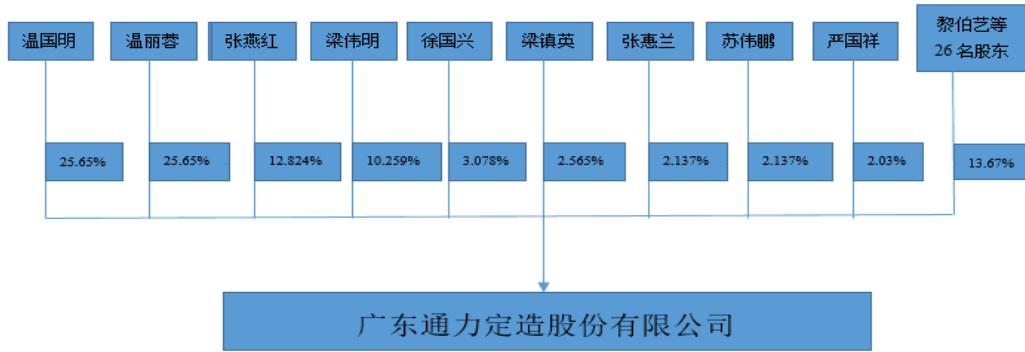
截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，股份公司成立未满一年，公司现有股东持股情况及本次可进行公开转让的股份数量如下：

序号	股东姓名	职务	股份数(股)	持股比例(%)	是否存在质押或冻结情况	本次可进入全国股份转让系统公司转让的数量
1	温国明	董事长兼总经理、董事会秘书	12,823,801	25.650	否	0
2	温丽蓉	董事	12,823,801	25.650	否	0.
3	张燕红	董事	6,411,900	12.824	否	0
4	梁伟明	-	5,129,520	10.259	否	0

5	徐国兴	监事	1,538,856	3.078	否	0
6	梁镇英	-	1,282,380	2.565	否	0
7	张惠兰	董事	1,068,650	2.137	否	0
8	苏伟鹏	-	1,068,650	2.137	否	0
9	严国祥	董事	1,015,218	2.030	否	0
10	黎伯艺	监事会主席	854,920	1.710	否	0
11	严灼良	-	491,579	0.983	否	0
12	梁婉萍	-	384,714	0.769	否	0
13	卢劲波	-	320,595	0.641	否	0
14	苏炳湛	-	265,025	0.530	否	0
15	邓晓晖	-	256,476	0.513	否	0
16	何继聪	-	256,476	0.513	否	0
17	梁嘉俊	-	256,476	0.513	否	0
18	何丽容	-	256,476	0.513	否	0
19	陈宝能	-	256,476	0.513	否	0
20	赵杏洁	-	245,790	0.492	否	0
21	苏树生	-	245,790	0.492	否	0
22	杨威	-	213,730	0.427	否	0
23	武凌云	-	213,730	0.427	否	0
24	陈康	-	213,730	0.427	否	0
25	黄永	-	213,730	0.427	否	0
26	罗锦波	-	213,730	0.427	否	0
27	梁小燕	-	213,730	0.427	否	0
28	严安	-	213,730	0.427	否	0
29	黎醒飞	-	213,730	0.427	否	0
30	林杰	-	213,730	0.427	否	0
31	张海勇	-	213,730	0.427	否	0
32	张灶庆	-	213,730	0.427	否	0
33	叶丽芳	-	160,298	0.321	否	0
34	梁家健	-	128,238	0.256	否	0
35	黄起	-	106,865	0.214	否	0
合 计			50,000,000	100.00	-	0

### 三、公司股东情况

### (一) 公司股权结构图



### (二) 公司主要股东持股情况

序号	股东姓名/名称	股份数(股)	持股比例(%)	股东性质	股份是否存在质押或争议
1	温国明	12,823,801	25.65	境内自然人	否
2	温丽蓉	12,823,801	25.65	境内自然人	否
3	张燕红	6,411,900	12.824	境内自然人	否
4	梁伟明	5,129,520	10.259	境内自然人	否
5	徐国兴	1,538,856	3.078	境内自然人	否
6	梁镇英	1,282,380	2.565	境内自然人	否
7	张惠兰	1,068,650	2.137	境内自然人	否
8	苏伟鹏	1,068,650	2.137	境内自然人	否
9	严国祥	1,015,218	2.03	境内自然人	否
10	黎伯艺	854,920	1.71	境内自然人	否
合计		44,017,696	88.04	-	-

根据公司的说明并经核查，截至本公开转让说明书签署之日，公司各股东所持股份全部登记在其本人名下，为其本人合法所有，不存在质押、被司法查封、冻结等情形，也不存在代其他第三方持有公司股权的情况。

经律师及主办券商核查，公司现有自然人股东 35 名，无法人股东，上述自然人均不属于《证券投资基金法》、《私募投资基金管理办法》和《私募投资基金备案办法》规定的私募投资基金及基金管理人。因此，公司及其股东无需办理相关私募投资基金备案登记手续。

### (三) 股东之间关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，梁镇英与温国明系母子关系，梁镇英与温丽蓉系母女关系，温国明与温丽蓉系亲兄妹关系，温国明与张燕红系合法夫妻关系，温丽蓉与梁伟明系合法夫妻关系，除此之外，公司其他股东之间不存在关联关系。

#### （四）控股股东和实际控制人基本情况

##### 1、控股股东、实际控制人基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司无控股股东，实际控制人为温国明家族，包括温国明、温丽蓉、张燕红、梁伟明、梁镇英。温国明与温丽蓉系亲兄妹关系，温国明与张燕红系合法夫妻关系，温丽蓉与梁伟明系合法夫妻关系，梁镇英与温国明系母子关系，梁镇英与温丽蓉系母女关系。温国明持有公司 25.65% 的股份，温丽蓉持有公司 25.65% 的股份，张燕红持有公司 12.824% 的股份，梁伟明持有公司 10.259% 的股份，梁镇英持有公司 2.565% 的股份，温国明家族合计持有公司 76.948% 的股份，能实际控制公司经营管理，为实际控制人。

**温国明：**董事长，男，汉族，1968 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，1990 年 7 月毕业于中山大学计算机专业。1990 年 8 月至 1993 年 8 月，任广州黄埔发电厂技术员；1993 年 8 月至 1997 年 6 月，任广东省邮电技术中心助理工程师；1997 年 6 月至 1999 年 10 月，自由职业；1999 年 11 月至今，历任新兴县通力造纸有限公司董事、执行董事兼总经理，现任股份公司董事长兼总经理、董事会秘书，任期三年。

**温丽蓉：**董事，女，汉族，1975 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，1992 年 6 月毕业于新兴中药学校护理专业，1995 年 9 月至 1996 年 6 月就读广州白云职业学院会计电算化专业。1992 年 7 月至 1995 年 5 月，任南海里水医院护理专业；1996 年 1 月至 2002 年 9 月，任南海里水甘蕉上街藤厂文员；2002 年 10 月至 2012 年 5 月，任南海里水金浩金属制品厂高管；2012 年 6 月至 2016 年 5 月，自由职业；2016 年 5 月至今，任股份公司董事，任期三年。

**张燕红：**董事，女，汉族，1972 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，1993 年 7 月毕业于广州银行金融专科学校城市金融专业。1993 年 6 月至 1995 年 7 月，任中国农业银行广州分行专柜主任；1995 年 8 月至 1998

年 2 月，任香港东亚银行文员；1999 年 1 月至 2016 年 5 月，自主创业；2016 年 5 月至今，任股份公司董事，任期三年。

**梁伟明：**男，汉族，1969 年 8 月 1 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1983 年至 1988 年，任南海里水大冲喷漆厂工人；1989 年至 1991 年，自由职业；1992 年至 2002 年，任南海里水甘蕉上街藤厂总经理；2002 年至 2012 年，任南海里水金浩金属制品厂总经理；2008 年至今，任佛山市南海遐志物流市场开发有限公司经理。

**梁镇英：**女，汉族，1943 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，小学学历。2004 年之前，自由职业；2004 年 8 月至 2016 年 5 月，任新兴县通力造纸有限公司监事。

## 2、控股股东和实际控制人最近两年一期内是否发生变化

根据公司说明、查阅历次股东（会）、董事会决议文件，经核查，公司的实际控制人为温国明家族，包括温国明、温丽蓉、张燕红、梁伟明、梁镇英，认定温国明家族为公司实际控制人的主要依据如下：

(1) 温国明与温丽蓉系亲兄妹关系，温国明与张燕红系合法夫妻关系，温丽蓉与梁伟明系合法夫妻关系，梁镇英与温国明系母子关系，梁镇英与温国蓉系母女关系。在公司的实际运营过程中，该五人能够对公司进行管理和控制。自 2005 年 5 月至 2016 年 1 月，温国明持续持有通力有限 50.00% 的股权并担任执行董事兼总经理，梁伟明持续持有通力有限 40.00% 的股权，梁镇英持续持有通力有限 10.00% 的股权并担任公司监事，通过核查历次股东会决议并经温国明、梁镇英及梁伟明书面确认，期间公司的重大经营决策由三方共同协商决定，历次股东会决议各股东表决意见一致。2016 年 1 月 8 日，新增股东温丽蓉、张燕红等十三名，股东温丽蓉、张燕红为温国明、梁伟明和梁镇英的近亲属，本次股权变更后，温国明、梁伟明、梁镇英、温丽蓉、张燕红合计持有通力有限 87.978% 的股权，实际控制人并未发生实质性变化，仍为温国明家族。

(2) 2016 年 1 月 8 日，温国明、温丽蓉、张燕红、梁伟明、梁镇英共同签署了《保持一致行动协议》，对其共同控制关系进行了确认，并在协议中约定，在公司存续期间，在股东大会提案及表决方面、在推选公司董事人选方面、在公

司财务及重大经营决策方面等均保持一致行动。若各方对有关事项存在分歧时，最终以温国明的意见为准。

(3) 截至本公开转让说明书出具之日，温国明持有公司 25.65% 的股份，温丽蓉持有公司 25.65% 的股份，张燕红持有公司 12.824% 的股份，梁伟明持有公司 10.259% 的股份，梁镇英持有公司 2.565% 的股份，该五人合计持有公司 76.948% 的股份。在公司重大决策上均能达成一致意见，通过一致行动实际控制公司。

(4) 股份公司成立后，温国明担任公司董事长兼总经理、董事会秘书，温丽蓉、张燕红担任公司董事，温国明家族对公司董事会、公司经营决策能够产生实质重大影响。

基于上述，律师及主办券商认为，温国明家族通过一致行动共同拥有公司控制权，为公司的共同实际控制人。报告期内，实际控制人未发生重大变化。

## 四、公司历史沿革

### 1、有限公司设立

1999 年 10 月 28 日，有限公司召开股东会，并签署了《股东出资协议书》、《广东新兴县通力造纸有限公司章程》等，约定了股东认缴出资额和持股比例及股东的权利和义务。通力有限不设董事会，设执行董事一名，任命温居昆为执行董事兼总经理；任命温国明为董事兼副总经理；通力有限不设监事会，设监事一名，任命温国成为监事。

1999 年 11 月 1 日，新兴县工商行政管理局向通力有限核发新工商名称预核〔1999〕第 118 号《企业名称预先核准通知书》，同意预先核准通力有限名称为“广东新兴县通力造纸有限公司”。

1999 年 11 月 4 日，广东云浮市审计师事务所出具云审所新验报〔1999〕014 号《验资报告》，验证截至 1999 年 11 月 4 日，通力有限已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 638,000.00 元，以土地使用权出资。

1999 年 11 月 8 日，新兴县工商行政管理局向通力有限核发了注册号为 4453212000088《企业法人营业执照》，注册资本 63.80 万元，法定代表人为温

居昆，住所：新兴县天堂镇新营，经营范围：生产经营各种白板纸及其制品。

有限公司设立时的股东及出资情况：

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	持股比例(%)	出资方式
1	温居昆	33.00	33.00	51.72	土地使用权
2	温国明	30.80	30.80	48.28	土地使用权
<b>合计</b>		<b>63.80</b>	<b>63.80</b>	<b>100.00</b>	-

1999年11月温居昆、温国明以一块土地出资设立通力有限，但该土地的土地使用权人为“天堂通力造纸厂”。

温居昆先生现已过世，无法向其本人核实出资情况。根据温居昆的儿子温国明的说明，由于历史原因，天堂通力造纸厂当时未进行工商注册登记，造纸厂实际是温居昆个人经营管理。天堂通力造纸厂名下的上述土地，亦是温居昆个人出资购买。1999年11月，温居昆和温国明以该土地出资设立了广东新兴县通力造纸有限公司，但该土地权属一直没有进行变更，直至2016年3月，才将权属人变更为有限公司。

根据公司提供的土地出让合同，1996年8月6日广东省新兴县国土局与天堂通力造纸厂签订了《国有土地使用权出让合同》（新兴县新国让补字（1996）078号），协议中同意将位于天堂镇新营，面积为6,512平方米的地块出让给温居昆作为其兴建白板纸生产线用地。1996年8月6日，新兴县人民政府向天堂通力造纸厂核发了新府国用（1996）字第000525号，地籍号为1300354的《国有土地使用证》。

根据天堂镇人民政府于2016年6月出具的《证明》确认：1996年，天堂镇人民政府与天堂通力造纸厂签订的土地出让协议中同意将属于镇政府所有的面积为6,512平方米的岗地转让给温居昆作为其兴建白板纸生产线用地。温居昆是天堂通力造纸厂的经营者，该土地出让金亦是温居昆个人支付。

根据公司的说明，该土地自用于出资设立公司之日起未发生任何权属纠纷，一直由公司合法使用。

2016年3月16日，新兴县国土资源局向通力有限核发了新府国用（2016）第001098号《国有土地使用权证》，变更土地使用权人为通力有限。

公司对该土地进行了追溯评估。2016年3月19日，国众联资产评估土地房地产估价有限公司云浮分公司出具《土地专项复核评估报告》确认，以1999年3月19日作为复核评估基准日，该地块的土地使用权评估价值为683,718元。

根据上述，主办券商及律师认为，温居昆、温国明用于出资设立有限公司的土地并非登记为其本人，且出资时未进行评估，存在一定瑕疵，但根据温国明的说明，天堂通力造纸厂实际由温居昆个人经营管理，该土地出让金亦是温居昆个人支付。由于历史久远，无法查询温居昆缴纳出让金的银行流水凭证，但根据天堂镇人民政府出具的《证明》证实，该土地出让金是温居昆个人支付。同时，公司就上述出资土地进行了变更登记和追溯评估，因此，该地块的土地使用权应认定为温居昆个人所有且出资瑕疵已经得到纠正。

2016年5月3日，温居昆所有第一顺位继承人签署《确认函》一致确认，同意温居昆将占出资土地48.28%的土地使用权份额赠与给温国明，温国明有权将该部分的土地使用权用于实物出资设立通力有限。因此，该土地使用权不存在权属纠纷。

2016年5月4日，温国明出具《承诺函》承诺：本人以占出资土地48.28%的份额出资设立通力公司的行为已真实、足额地履行了设立通力公司时的实缴出资义务。如由于上述土地使用权的出资情况而给通力公司及其他股东造成损失的，本人将及时以货币补足，并对公司和其他股东因此所遭受的损失承担连带责任，以确保公司和其他股东不会因此遭受任何损失。

## 2、有限公司第一次股权转让，法定代表人变更

2004年8月3日，通力有限召开股东会决议通过，同意股东温居昆将持有通力有限51.72%的股权共33.00万元的出资额分别转让给股东温国明16.50万元，转让给梁镇英16.50万元；同意变更法定代表人为温国明；同意变更监事为梁镇英；同意就上述事宜修改公司章程。

同日，股东温居昆出具《股权转让证明》，声明将其持有新兴县通力造纸有限公司51.72%的股权共33.00万元的出资额无偿转让给股东温国明和梁镇英，各占50.00%，即温国明占16.50万元、梁镇英占16.50万元。

2004年8月17日，新兴县工商行政管理局同意公司上述变更登记并核发了

注册号为 4453212000088 新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让情况：

序号	转让股东	受让股东	转让比例 (%)	转让价格 (万元)
1	温居昆	温国明	25.86	0.00
2		梁镇英	25.86	0.00
<b>合计</b>			<b>51.72</b>	<b>0.00</b>

本次股权变更后，通力有限股东及股权结构情况：

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	持股比例 (%)	出资方式
1	温国明	47.30	47.30	74.14	土地使用权
2	梁镇英	16.50	16.50	25.86	土地使用权
<b>合计</b>		<b>63.80</b>	<b>63.80</b>	<b>100.00</b>	-

注：2003 年 4 月，有限公司名称由“广东新兴县通力造纸有限公司”变更为“新兴县通力造纸有限公司”。

### 3、有限公司第一次增资

2005 年 5 月 25 日，通力有限召开股东会决议通过，同意新增一位股东梁伟明；同意增加注册资本至 1,000.00 万元，新增注册资本 936.20 万元；新增的注册资本中，温国明以资本公积转增资本 452.70 万元；梁镇英以资本公积转增资本 83.50 万元；梁伟明以货币出资人民币 400.00 万元；同意就上述事宜修改公司章程。

2005 年 6 月 12 日，云浮市衡信会计师事务所有限公司出具云衡会〔2005〕2301214 号《验资报告》，验证截至 2005 年 5 月 31 日，通力有限已收到股东的新增注册资本人民币 936.20 万元，各股东以资本公积转增资本出资人民币 536.20 万元，以货币出资人民币 400.00 万元。变更后公司累计实收资本为人民币 1,000.00 万元。

2005 年 6 月 15 日，新兴县工商行政管理局向通力有限核发了注册号为 4453212000088 新的《企业法人营业执照》。

本次增资扩股后，通力有限股东及股权结构情况：

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	持股比例(%)	出资方式
1	温国明	500.00	500.00	50.00	土地使用权、 资本公积转增
2	梁伟明	400.00	400.00	40.00	货币
3	梁镇英	100.00	100.00	10.00	土地使用权、 资本公积转增
合计		1,000.00	1,000.00	100.00	-

#### 4、有限公司第一次减资

经公司说明并经核查，2005 年股东温国明和梁镇英以通力有限自有土地使用权的溢价部分的金额作为资本公积转增通力有限的注册资本，但该次增资未履行评估程序。后经新兴县工商局核查并要求改正此次增资，通力有限通过减资的方式减少该部分的增资额。

2007 年 4 月 23 日，通力有限在云浮日报登报公示公司减资事项。

2008 年 8 月 12 日，通力有限召开股东会决议通过，同意将公司注册资本由人民币 1,000.00 万元减少至人民币 463.80 万元；其中温国明出资由人民币 500.00 万元减少至人民币 47.30 万元，占变更后的注册资本的 10.20%；梁镇英出资由人民币 100.00 万元减少至人民币 16.50 万元，占变更后注册资本的 3.56%；同意就上述事宜修改公司章程。

2008 年 8 月 19 日，云浮市衡信会计师事务所有限公司出具云衡会〔2008〕2300921 号《验资报告》，验证截至 2008 年 5 月 31 日，通力有限已减少实收资本人民币 536.20 万元，其中减少温国明出资人民币 452.70 万元，减少梁镇英出资人民币 83.50 万元，变更后的注册资本为人民币 463.80 万元，实收资本为人民币 463.80 万元。

2008 年 10 月 27 日，新兴县工商行政管理局同意通力有限上述工商变更登记并核发注册号为 445321000004909 新的《企业法人营业执照》。

本次减少注册资本后，通力有限股东及股权结构情况：

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	持股比例(%)	出资方式
1	梁伟明	400.00	400.00	86.24	货币
2	温国明	47.30	47.30	10.20	土地使用权

3	梁镇英	16.50	16.50	3.56	土地使用权
合计		463.80	463.80	100.00	-

通力有限已经通过减资的方式改正前次出资瑕疵，并于2008年12月由股东温国明、梁镇英通过货币增资的方式，将通力有限的注册资本增加至1,000.00万元。

本次减资的程序上存在瑕疵，在未作出股东会书面决议的情况下，通力有限已在云浮日报登报公示公司减资事项。经公司说明及股东温国明、梁镇英和梁伟明的共同确认，上述程序瑕疵不影响股东的真实意思表示，股东温国明、梁镇英和梁伟明同意通力有限上述的减资事项。

综上，律师及主办券商认为，该次减资是出于纠正前次的出资瑕疵，公司履行了减资的内部决策程序、外部公示和工商登记等手续，同时股东书面确认该次减资是其真实的意思表示，并同意减资。因此，上述程序瑕疵对该次减资的合法性不构成重大影响，亦不存在法律纠纷。

## 5、有限公司第二次增资

2008年11月1日，通力有限召开股东会决议通过，同意将通力有限注册资本由人民币463.80万元增加至1,000.00万元；其中温国明出资由人民币47.30万元增加至人民币500.00万元，占变更后注册资本的50.00%；梁镇英出资由人民币16.50万元增加至人民币100.00万元，占变更后注册资本的10.00%；同意就上述事宜修改公司章程。

2008年12月12日，广东肇庆中鹏会计师事务所有限公司出具肇中鹏会所验[2008]222号《验资报告》，验证截至2008年12月9日，通力有限已收到股东温国明、梁镇英的新增注册资本人民币536.20万元，全部以货币出资。通力有限变更后的累计注册资本为人民币1,000.00万元，实收资本为人民币1,000.00万元。

2008年12月26日，新兴县工商行政管理局同意通力有限上述工商变更登记并核发注册号为445321000004909新的《企业法人营业执照》。

本次增资后，通力有限股东及股权结构情况：

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	持股比例(%)	出资方式
1	温国明	500.00	500.00	50.00	土地使用权、货币
2	梁伟明	400.00	400.00	40.00	货币
3	梁镇英	100.00	100.00	10.00	土地使用权、货币
合计		1,000.00	1,000.00	100.00	-

## 6、有限公司第三次增资

2015年11月19日，通力有限召开股东会决议通过，同意通力有限增加注册资本至3,410.00万元，新增注册资本2,410.00万元，其中原股东温国明以货币出资人民币500.00万元；新增股东温丽蓉以货币出资人民币1,000.00万元，新增股东张燕红以货币出资人民币500.00万元，新增股东徐国兴以货币出资人民币120.00万元，新增股东张惠兰以货币出资人民币60.00万元，新增股东严国祥以货币出资人民币60.00万元，新增股东严灼良以货币出资人民币30.00万元，新增股东梁婉萍以货币出资人民币30.00万元，新增股东邓晓晖以货币出资人民币20.00万元，新增股东邓少宏以货币出资人民币20.00万元，新增股东梁嘉俊以货币出资人民币20.00万元，新增股东何丽容以货币出资人民币20.00万元，新增股东陈宝能以货币出资20.00万元，新增股东梁家健以货币出资10.00万元。

2015年12月25日，通力有限召开股东会审议通过了通力有限新的《公司章程》。

2016年1月8日，新兴县工商行政管理局同意通力有限上述变更登记并核发了统一社会信用代码914453217192284876新的《企业法人营业执照》。

2016年1与9日，中建华会计师事务所有限责任公司广东分所出具了中建华验字（2016）000007号《验资报告》，验证截至2015年12月26日，通力有限已收到全体股东以货币方式缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币2,410.00万元。

本次增资扩股后，通力有限股东及股权结构情况：

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	持股比例(%)	出资方式
1	温国明	1,000.00	1,000.00	29.326	土地使用权、货币

2	温丽蓉	1,000.00	1,000.00	29.326	货币
3	张燕红	500.00	500.00	14.663	货币
4	梁伟明	400.00	400.00	11.73	货币
5	徐国兴	120.00	120.00	3.519	货币
6	梁镇英	100.00	100.00	2.933	土地使用权、货币
7	张惠兰	60.00	60.00	1.76	货币
8	严国祥	60.00	60.00	1.76	货币
9	严灼良	30.00	30.00	0.88	货币
10	梁婉萍	30.00	30.00	0.88	货币
11	邓晓晖	20.00	20.00	0.587	货币
12	邓少宏	20.00	20.00	0.587	货币
13	梁嘉俊	20.00	20.00	0.587	货币
14	何丽容	20.00	20.00	0.587	货币
15	陈宝能	20.00	20.00	0.587	货币
16	梁家健	10.00	10.00	0.293	货币
合计		3,410.00	3,410.00	100.00	-

## 7、有限公司第四次增资

2016年1月11日，通力有限召开股东会决议通过，同意通力有限的注册资本由3,410.00万元变更为4,092.00万元；同意股东以未分配利润转增资本的方式增加注册资本682.00万元；同意温国明以未分配利润转增出资200.00万元，温丽蓉以未分配利润转增出资200.00万元，张燕红以未分配利润转增出资100.00万元，梁伟明以未分配利润转增出资80.00万元，徐国兴以未分配利润转增出资24.00万元，梁镇英以未分配利润转增出资20.00万元，张惠兰以未分配利润转增出资12.00万元，严国祥以未分配利润转增出资12.00万元，严灼良以未分配利润转增出资6.00万元，梁婉萍以未分配利润转增出资6.00万元，邓晓晖以未分配利润转增出资4.00万元，邓少宏以未分配利润转增出资4.00万元，梁嘉俊以未分配利润转增出资4.00万元，何丽容以未分配利润转增出资4.00万元，陈宝能以未分配利润转增出资4.00万元，梁家健以未分配利润转增出资2.00万元；同意就上述事宜修改公司章程。

2016年1月12日，新兴县工商行政管理局同意通力有限上述变更登记并核

发了统一社会信用代码 914453217192284876 新的《企业法人营业执照》。

2016 年 1 月 20 日，中建华会计师事务所有限责任公司广东分所出具了中建华验字（2016）000008 号《验资报告》，验证截至 2016 年 1 月 11 日，公司已将未分配利润 682.00 万元转增资本。

本次增资后，通力有限的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	温国明	1,200.00	1,200.00	29.326	土地使用权、货币、以未分配利润转增
2	温丽蓉	1,200.00	1,200.00	29.326	货币、以未分配利润转增
3	张燕红	600.00	600.00	14.663	货币、以未分配利润转增
4	梁伟明	480.00	480.00	11.73	货币、以未分配利润转增
5	徐国兴	144.00	144.00	3.519	货币、以未分配利润转增
6	梁镇英	120.00	120.00	2.933	土地使用权、货币、以未分配利润转增
7	张惠兰	72.00	72.00	1.76	货币、以未分配利润转增
8	严国祥	72.00	72.00	1.76	货币、以未分配利润转增
9	严灼良	36.00	36.00	0.88	货币、以未分配利润转增
10	梁婉萍	36.00	36.00	0.88	货币、以未分配利润转增
11	邓晓晖	24.00	24.00	0.587	货币、以未分配利润转增
12	邓少宏	24.00	24.00	0.587	货币、以未分配利润转增
13	梁嘉俊	24.00	24.00	0.587	货币、以未分配利润转增
14	何丽容	24.00	24.00	0.587	货币、以未分配利润转增
15	陈宝能	24.00	24.00	0.587	货币、以未分配利润转增
16	梁家健	12.00	12.00	0.293	货币、以未分配利润转增
合计		4,092.00	4,092.00	100.00	-

## 8、有限公司第五次增资

2016年1月20日，通力有限同投资方，包括杨威、武凌云、陈康、黄永、罗锦波、张惠兰、严国祥、梁小燕、严安、苏伟鹏、严灼良、叶丽芳、卢劲波、黄起、李醒飞、林杰、张海勇、曾志容、苏炳湛、黎伯艺、黄作为、张灶庆签署了《新兴县通力造纸有限公司增资协议》，上述投资方同意本次增资的增资价款（即增资对价）为5,868.00万元，其中通力有限新增注册资本586.8万元，其余5,281.2万元计入有限公司资本公积。

2016年1月20日，通力有限召开股东会决议通过，同意通力有限注册资本由4,092.00万元变更为4,678.80万元；同意原股东张惠兰新增出资人民币28.00万元、严国祥新增出资人民币23.00万元、严灼良新增出资人民币10.00万元；同意新增股东杨威出资人民币20.00万元、武凌云出资人民币20.00万元、陈康出资人民币20.00万元、黄永出资人民币20.00万元、罗锦波出资人民币20.00万元、梁小燕出资人民币20.00万元、严安出资人民币20.00万元、苏伟鹏出资人民币100.00万元、叶丽芳出资人民币15.00万元、卢劲波出资人民币30.00万元、黄起出资人民币10.00万元、黎醒飞出资人民币20.00万元、林杰出资20.00万元、张海勇出资人民币20.00万元、曾志容出资人民币23.00万元、苏炳湛出资人民币24.8万元、黎伯艺出资人民币80.00万元、黄作为出资人民币23.00万元、张灶庆出资人民币20.00万元，均以货币出资；同意就上述事宜修改公司章程。

2016年2月4日，新兴县工商行政管理局同意通力有限上述变更登记并核发了统一社会信用代码914453217192284876新的《企业法人营业执照》。

2016年2月29日，中建华会计师事务所有限责任公司广东分所出具了中建华验字（2016）00009号《验资报告》，验证截至2016年1月27日，公司已收到全体股东以货币方式缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币586.8万元。

本次增资后，通力有限的股东及股权结构情况：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	温国明	1,200.00	1,200.00	25.65	土地使用权、货币、以未分配利润转增
2	温丽蓉	1,200.00	1,200.00	25.65	货币、以未分配利润转增
3	张燕红	600.00	600.00	12.824	货币、以未分配利润转

					增
4	梁伟明	480.00	480.00	10.259	货币、以未分配利润转增
5	徐国兴	144.00	144.00	3.078	货币、以未分配利润转增
6	梁镇英	120.00	120.00	2.565	土地使用权、货币、以未分配利润转增
7	张惠兰	100.00	100.00	2.137	货币、以未分配利润转增
8	苏伟鹏	100.00	100.00	2.137	货币
9	严国祥	95.00	95.00	2.03	货币、以未分配利润转增
10	黎伯艺	80.00	80.00	1.71	货币
11	严灼良	46.00	46.00	0.983	货币、以未分配利润转增
12	梁婉萍	36.00	36.00	0.769	货币、以未分配利润转增
13	卢劲波	30.00	30.00	0.641	货币
14	苏炳湛	24.80	24.80	0.53	货币
15	邓晓晖	24.00	24.00	0.513	货币、以未分配利润转增
16	邓少宏	24.00	24.00	0.513	货币、以未分配利润转增
17	梁嘉俊	24.00	24.00	0.513	货币、以未分配利润转增
18	何丽容	24.00	24.00	0.513	货币、以未分配利润转增
19	陈宝能	24.00	24.00	0.513	货币、以未分配利润转增
20	黄作为	23.00	23.00	0.492	货币
21	曾志容	23.00	23.00	0.492	货币
22	杨威	20.00	20.00	0.427	货币
23	武凌云	20.00	20.00	0.427	货币
24	陈康	20.00	20.00	0.427	货币
25	黄永	20.00	20.00	0.427	货币
26	罗锦波	20.00	20.00	0.427	货币
27	梁小燕	20.00	20.00	0.427	货币
28	严安	20.00	20.00	0.427	货币
29	黎醒飞	20.00	20.00	0.427	货币

30	林杰	20.00	20.00	0.427	货币
31	张海勇	20.00	20.00	0.427	货币
32	张灶庆	20.00	20.00	0.427	货币
33	叶丽芳	15.00	15.00	0.321	货币
34	梁家健	12.00	12.00	0.256	货币、以未分配利润转增
35	黄起	10.00	10.00	0.214	货币
<b>合计</b>		<b>4678.80</b>	<b>4678.80</b>	<b>100.00</b>	-

经律师及主办券商与第五次增资的股东的访谈及公司的说明,本次增资的定价是由新增股东与原股东经过反复的讨论并综合考虑了公司目前成熟的生产经营情况、健全的环保设施使用情况、所处的行业、公司的成长性等多种因素确定的,本次定价是新增股东与原股东的真实意思表示,不存在其他利益性输送的情况。

## 9、有限公司第二次股权转让

2016年2月28日,通力有限召开股东会决议通过,同意股东黄作为将持有公司0.492%的股权共23.00万元的出资额以230.00万元的价格转让给苏树生;同意股东曾志荣将持有公司0.492%的股权共23.00万元的出资额以230.00万元的价格转让给赵杏洁;同意邓少宏将持有公司0.513%的股权共24.00万元的出资额以52.80万元的价格转让给何继聪;同意就上述事宜修改公司章程。同日,转让双方签署了股权转让协议。

2016年4月1日,新兴县工商行政管理局同意通力有限上述变更登记并核发了统一社会信用代码914453217192284876新的《企业法人营业执照》。

### 本次股权转让情况:

序号	转让股东	受让股东	转让比例(%)	转让价格(万元)
1	黄作为	苏树生	0.492	230.00
2	曾志荣	赵杏洁	0.492	230.00
3	邓少宏	何继聪	0.513	52.80
<b>合计</b>			<b>1.497</b>	<b>512.80</b>

本次股权变更后,通力有限股东及股权结构情况:

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	持股比例(%)	出资方式
1	温国明	1,200.00	1,200.00	25.65	土地使用权、货币、以未分配利润转增
2	温丽蓉	1,200.00	1,200.00	25.65	货币、以未分配利润转增
3	张燕红	600.00	600.00	12.824	货币、以未分配利润转增
4	梁伟明	480.00	480.00	10.259	货币、以未分配利润转增
5	徐国兴	144.00	144.00	3.078	货币、以未分配利润转增
6	梁镇英	120.00	120.00	2.565	土地使用权、货币、以未分配利润转增
7	张惠兰	100.00	100.00	2.137	货币、以未分配利润转增
8	苏伟鹏	100.00	100.00	2.137	货币
9	严国祥	95.00	95.00	2.03	货币、以未分配利润转增
10	黎伯艺	80.00	80.00	1.71	货币
11	严灼良	46.00	46.00	0.983	货币、以未分配利润转增
12	梁婉萍	36.00	36.00	0.769	货币、以未分配利润转增
13	卢劲波	30.00	30.00	0.641	货币
14	苏炳湛	24.80	24.80	0.53	货币
15	邓晓晖	24.00	24.00	0.513	货币、以未分配利润转增
16	何继聪	24.00	24.00	0.513	货币、以未分配利润转增
17	梁嘉俊	24.00	24.00	0.513	货币、以未分配利润转增
18	何丽容	24.00	24.00	0.513	货币、以未分配利润转增
19	陈宝能	24.00	24.00	0.513	货币、以未分配利润转增
20	苏树生	23.00	23.00	0.492	货币
21	赵杏洁	23.00	23.00	0.492	货币
22	杨威	20.00	20.00	0.427	货币
23	武凌云	20.00	20.00	0.427	货币
24	陈康	20.00	20.00	0.427	货币
25	黄永	20.00	20.00	0.427	货币

26	罗锦波	20.00	20.00	0.427	货币
27	梁小燕	20.00	20.00	0.427	货币
28	严安	20.00	20.00	0.427	货币
29	黎醒飞	20.00	20.00	0.427	货币
30	林杰	20.00	20.00	0.427	货币
31	张海勇	20.00	20.00	0.427	货币
32	张灶庆	20.00	20.00	0.427	货币
33	叶丽芳	15.00	15.00	0.321	货币
34	梁家健	12.00	12.00	0.256	货币、以未分配利润转增
35	黄起	10.00	10.00	0.214	货币
<b>合计</b>		<b>4678.80</b>	<b>4678.80</b>	<b>100.00</b>	-

根据公司提供的银行支付凭证,苏树生于 2016 年 3 月 10 日向黄作为支付了股权转让款 230.00 万元,赵杏杰于 2016 年 3 月 10 日向曾志荣支付了股权转让款 230.00 万元,何继聪分别于 2016 年 3 月 31 日、2016 年 5 月 18 日向邓少宏支付股权转让款合计 52.8 万元。

律师及主办券商注意到,本次股权转让的定价低于同次其他股权转让的价格。经转让双方的书面说明,邓少宏自愿出让其持有通力有限的股权给何继聪,缘于双方密切的朋友关系,邓少宏以通力有限截至 2016 年 1 月 31 日的净资产值为基准确定了本次股权转让的价格,系其真实的意思表示。同时何继聪已入职通力有限担任销售主管的职位,考虑到受让方何继聪在营销技巧方面具备出众的能力,其营销能力对通力有限日后提高销售业绩将产生重要影响,通力有限其他股东同意放弃此次股权转让的优先购买权。

综上,律师及主办券商认为,该次股权转让系各方的真实意思表示,股权转让履行了内部决议程序及外部工商变更登记,合法有效,不存在纠纷或潜在纠纷。

## 10、有限公司整体变更为股份有限公司

2016 年 5 月 3 日,大信会计师事务所(特殊普通合伙)出具大信审字[2016]第 22-00136 号《审计报告》。根据该报告,通力有限 2016 年 2 月 29 日经审计的净资产为 101,665,648.05 元。

2016年5月4日，广东中联羊城资产评估有限公司出具中联羊城评字[2016]第XHMPD0153号《评估报告》。根据该报告，有限公司符合《公司法》规定的出资条件的净资产评估值为123,707,593.70元。

2016年5月5日，通力有限召开股东会决议通过，同意通力有限以2016年2月29日为基准日，整体变更为股份有限公司。公司整体变更所发行的全部股份均由各股东认购，公司截至审计基准日2016年2月29日审计的净资产值为人民币101,665,648.05元，按2.033312961:1的比例折为股份公司的股份5,000万股，每股面值人民币1元，股份公司的注册资本为5,000.00万元，其余净资产值人民币51,665,648.05元部分计入公司资本公积。

2016年5月5日，通力有限全体股东签署了《广东通力定造股份有限公司发起人协议》，一致约定作为发起人发起设立股份公司。

2016年5月20日，通力有限召开创立大会暨第一次股东大会，会议审议通过了通力有限整体变更设立股份有限公司的折股方案；选举温国明、温丽蓉、张燕红、张惠兰、严国祥为公司董事，组成第一届董事会；选举黎伯艺、徐国兴为公司监事，与经职工代表大会选举的监事温家倩组成公司第一届监事会，并授权公司董事会办理公司登记注册等有关事宜。

2016年5月20日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具大信验字[2016]第22-00031号《验资报告》，验证截至2016年5月20日，股份公司已收到全体股东以有限公司净资产折合的注册资本（实收股本）5,000.00万元，超过折股部分的净资产51,665,648.05元作为资本公积。

2016年5月20日，云浮市工商行政管理局向公司为本次整体变更办理了工商登记，并为公司核发了统一社会信用代码为914453217192284876的《企业法人营业执照》。根据该《企业法人营业执照》的记载，通力有限的注册资本为5,000.00万元，公司类型为股份有限公司（非上市、自然人投资或控股），经营范围为：制造、销售各种白板纸、彩色包装用纸及其制品；废纸收购销售；货物和技术进出口；新产品、新工艺的研发与技术服务（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）。股份公司设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	认购股份数（股）	持股比例（%）	出资方式
----	------	----------	---------	------

1	温国明	12,823,801	25.65	净资产
2	温丽蓉	12,823,801	25.65	净资产
3	张燕红	6,411,900	12.824	净资产
4	梁伟明	5,129,520	10.259	净资产
5	徐国兴	1,538,856	3.078	净资产
6	梁镇英	1,282,380	2.565	净资产
7	张惠兰	1,068,650	2.137	净资产
8	苏伟鹏	1,068,650	2.137	净资产
9	严国祥	1,015,218	2.03	净资产
10	黎伯艺	854,920	1.71	净资产
11	严灼良	491,579	0.983	净资产
12	梁婉萍	384,714	0.769	净资产
13	卢劲波	320,595	0.641	净资产
14	苏炳湛	265,025	0.53	净资产
15	邓晓晖	256,476	0.513	净资产
16	何继聪	256,476	0.513	净资产
17	梁嘉俊	256,476	0.513	净资产
18	何丽容	256,476	0.513	净资产
19	陈宝能	256,476	0.513	净资产
20	赵杏洁	245,790	0.492	净资产
21	苏树生	245,790	0.492	净资产
22	杨威	213,730	0.427	净资产
23	武凌云	213,730	0.427	净资产
24	陈康	213,730	0.427	净资产
25	黄永	213,730	0.427	净资产
26	罗锦波	213,730	0.427	净资产
27	梁小燕	213,730	0.427	净资产
28	严安	213,730	0.427	净资产
29	黎醒飞	213,730	0.427	净资产
30	林杰	213,730	0.427	净资产
31	张海勇	213,730	0.427	净资产

32	张灶庆	213,730	0.427	净资产
33	叶丽芳	160,298	0.321	净资产
34	梁家健	128,238	0.256	净资产
35	黄起	106,865	0.214	净资产
<b>合计</b>		<b>50,000,000</b>	<b>100.00</b>	-

经律师及主办券商核查认为，公司及其前身通力有限历次出资及股权转让履行了内部决策程序，并进行了验资、工商登记等程序，历次出资及股权转让真实、合法、有效。经核查公司提供的缴税凭证，股权转让的转让方均已缴纳个人所得税，不存在税务风险。公司现有股东合法持有公司的股份，其所持股份不存在质押、被司法查封、冻结等情形，也不存在代持或委托他人持有股权的情况。股份公司设立过程中已依法履行了内部决策程序及资产评估、审计、验资等必要程序，符合当时法律、法规和规范性文件的规定。

## 五、子公司及分支机构基本情况

### （一）控股子公司基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司尚未设立子公司。

### （二）参股公司情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司无对外参股公司情形。

### （三）分支机构基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司尚未设立分支机构。

## 六、重大资产重组情况

报告期内，公司未发生过重大资产重组行为。

## 七、公司董事、监事及高级管理人员情况

### （一）董事会成员情况

公司设董事会，由五名董事组成。现任的五名董事分别是：温国明、温丽蓉、张燕红、张惠兰、严国祥，温国明任董事长，本届董事任期自 2016 年 5 月至 2019 年 5 月，董事简历如下：

**温国明：**董事长，具体情况参见本节“三、公司股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况”之 1、控股股东、实际控制人基本情况。

**温丽蓉：**董事，具体情况参见本节“三、公司股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况”之 1、控股股东、实际控制人基本情况。

**张燕红：**董事，具体情况参见本节“三、公司股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况”之 1、控股股东、实际控制人基本情况。

**张惠兰：**董事，女，汉族，1964 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历，1984 年 8 月毕业于新兴县职业技术学校计算机专业。1985 年至 2016 年 5 月，自由职业；2016 年 5 月至今，任股份公司董事，任期三年。

**严国祥：**董事，男，汉族，1969 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，1991 年 7 月毕业于西江大学电子电气专业。1991 年 8 月至 2004 年 4 月，任中国人民保险公司部门经理；2007 年 3 月至今，任中国大地财产保险股份有限公司云浮中心支公司副总经理；2016 年 5 月至今，任股份公司董事，任期三年。

## （二）监事会成员情况

公司设监事会，由三名监事组成。监事会设监事会主席一名。公司现任的三名监事分别是黎伯艺、徐国兴、温家倩，黎伯艺任监事会主席，温家倩为职工监事。本届监事任期自 2016 年 5 月至 2019 年 5 月。监事简历如下：

**黎伯艺：**监事会主席，男，汉族，1974 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1995 年 6 月至 2007 年 4 月，任广州穗新油站销售主管；2007 年 5 月至 2016 年 4 月，任广州凝海石油制品有限公司副总经理；2014 年 5 月至 2016 年 4 月，任广州凝洋能源有限公司总经理；2016 年 5 月至今，任股份公司监事会主席，任期三年。

**徐国兴：**监事，男，汉族，1977 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，2000 年 7 月毕业于中国金融学院经济信息管理专业。2000 年 7 月至 2002 年 4 月，任中信银行浙江嘉兴分行计算机工程师；2004 年 5 月至 2007 年 5 月，任益百利北美公司计算机工程师；2007 年 6 月至 2011 年 11 月，任伊莱克斯北美公司计算机工程师；2012 年 12 月至今，任融金智联投资顾问有限公

司执行董事兼经理；2016年5月至今，任股份公司监事，任期三年。

**温家倩：**监事，女，汉族，1990年7月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，2012年7月毕业于广东轻工职业技术学院市场营销专业。2012年4月至2012年10月，任广东奥威斯实业投资有限公司采购员；2013年4月至2014年4月，任FOREXCT（中国）广州办事处销售客服；2014年7月至今，任新兴县通力造纸有限公司营运主管，现任股份公司监事，任期三年。

### （三）高级管理人员情况

公司高级管理人员包括总经理、董事会秘书、财务总监。总经理、董事会秘书为温国明，财务总监为王建华。

**温国明：**董事长兼总经理、董事会秘书，基本情况参见本节“三、公司股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况”之1、控股股东、实际控制人基本情况。

**王建华：**财务总监，男，汉族，1967年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，2015年7月毕业于暨南大学会计专业，2015年1月毕业于南京大学金融专业。1987年7月至1994年8月，任广东省港澳信托公司会计；1994年9月至1999年12月，任安利（中国）日用品有限公司高级会计经理；2000年1月至2001年4月，任达美高广告有限公司全国财务经理；2001年5月至2005年5月，任瑞典洁定公司财务总监；2005年8月至2006年9月，任食益补（广州）有限公司财务部经理；2006年10月至2009年1月，任威球国际货运代理有限公司财务总监；2009年5月至2011年4月，任中恒源担保财务总监；2011年5月至2015年8月，任南方诚信证券评估公司资信评级审核总监；2015年9月至今，任新兴县通力造纸有限公司财务总监，现任股份公司财务总监。

## 八、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
总资产（万元）	11,840.37	8,589.58	5,947.69
股东权益合计（万元）	10,166.56	4,262.66	1,436.90
归属于申请挂牌公司的股东权益（万元）	10,166.56	4,262.66	1,436.90

每股净资产（元/股）	2.17	1.25	1.44
归属于申请挂牌公司的每股净资产（元/股）	2.17	1.25	1.44
资产负债率（%）	14.14	50.37	75.84
流动比率（倍）	6.76	1.17	0.60
速动比率（倍）	4.35	0.53	0.32
<b>项目</b>	<b>2016年1-2月</b>	<b>2015年度</b>	<b>2014年度</b>
营业收入（万元）	802.46	6,727.55	4,233.02
净利润（万元）	35.91	415.76	47.37
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	35.91	415.76	47.37
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	36.84	411.26	61.77
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）	36.84	411.26	61.77
毛利率（%）	23.09	19.09	17.35
净资产收益率（%）	0.50	22.53	3.35
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	0.51	22.28	4.37
基本每股收益（元/股）	0.01	0.35	0.05
稀释每股收益（元/股）	0.01	0.35	0.05
应收账款周转率（次）	0.69	5.68	3.27
存货周转率（次）	0.26	3.06	3.14
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-1,345.25	-144.90	441.24
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.29	-0.04	0.44

注：

- 1、毛利率按照“（营业收入-营业成本）/营业收入”计算。
- 2、净资产收益、基本每股收益按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号--净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）有关要求计算。
- 3、每股净资产按照“当期末净资产/期末注册资本”计算。
- 4、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/当期末注册资本”计算。
- 5、资产负债率按照母公司“期末负债/期末资产”计算。
- 6、流动比率按照“期末流动资产/期末流动负债”计算。

7、速动比率按照“（期末流动资产-期末存货）/期末流动负债”计算。

8、应收账款周转率按照“当期营业收入/应收账款平均余额”计算。

9、存货周转率按照“当期营业成本/存货平均余额”计算。

## 九、本次挂牌的有关机构

### （一）主办券商

名称：长江证券股份有限公司

法定代表人：尤习贵

住所：湖北省武汉市新华路特 8 号长江证券大厦

邮政编码：430015

联系电话：027-65799694

传真：027-65799576

项目小组负责人：姜俊

项目小组成员：王伟伟、禤思杰、易君乐

### （二）律师事务所

名称：广东广信君达律师事务所

法定代表人：王晓华

住所：广州市天河区珠江新城华夏路 28 号富力盈信大厦 17 楼

联系电话：020-37181333

传真：020-37181388

经办律师：张雪芳、钟梦影

### （三）会计师事务所

名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：胡咏华、吴卫星

住所：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 1504 室

联系电话：020-87697438

传真：020-87697428

经办注册会计师：鲁友国、龚勇

#### （四）资产评估机构

名称：广东中联羊城资产评估有限公司  
法定代表人：胡东全  
住所：广州市越秀区中山六路 232 号 2001  
联系电话：020-38010829  
传真：020-38010829  
经办注册评估师：喻莺、梁瑞莹

#### （五）证券登记结算机构

名称：中国证券中央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：010-50939980  
传真：010-50939716

#### （六）拟挂牌场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司  
法定代表人：杨晓嘉  
住所：北京市西城区金融大街丁 26 号  
电话：010-63889512

## 第二节 公司业务

### 一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途

#### (一) 主营业务

公司主要从事特种彩色包装纸的研发、生产和销售。公司主要产品为彩卡纸，有黑卡纸系列、红卡纸系列、蓝卡纸系列、咖啡卡系列、墨绿卡系列、酒红卡系列、灰卡系列、浅色卡系列和彩牛系列等，公司可以根据客户需求进行定制化生产。公司取得由新兴县环境保护局颁发、广东省环境保护厅印制的《广东省污染物排放许可证》。公司通过 ISO9001: 2008 质量管理体系认证、ISO14001: 2004 环境管理体系认证和 FSC 森林认证。公司产品广泛应用于化妆品、酒类、手提袋、书签、服饰吊牌、智能终端（平板电脑、智能手机等）、高级音响等产品包装之中。公司主营业务突出，且报告期内未发生重大变化。

#### (二) 主要产品或服务及其用途

公司主要产品为彩卡纸，具体产品如下表：

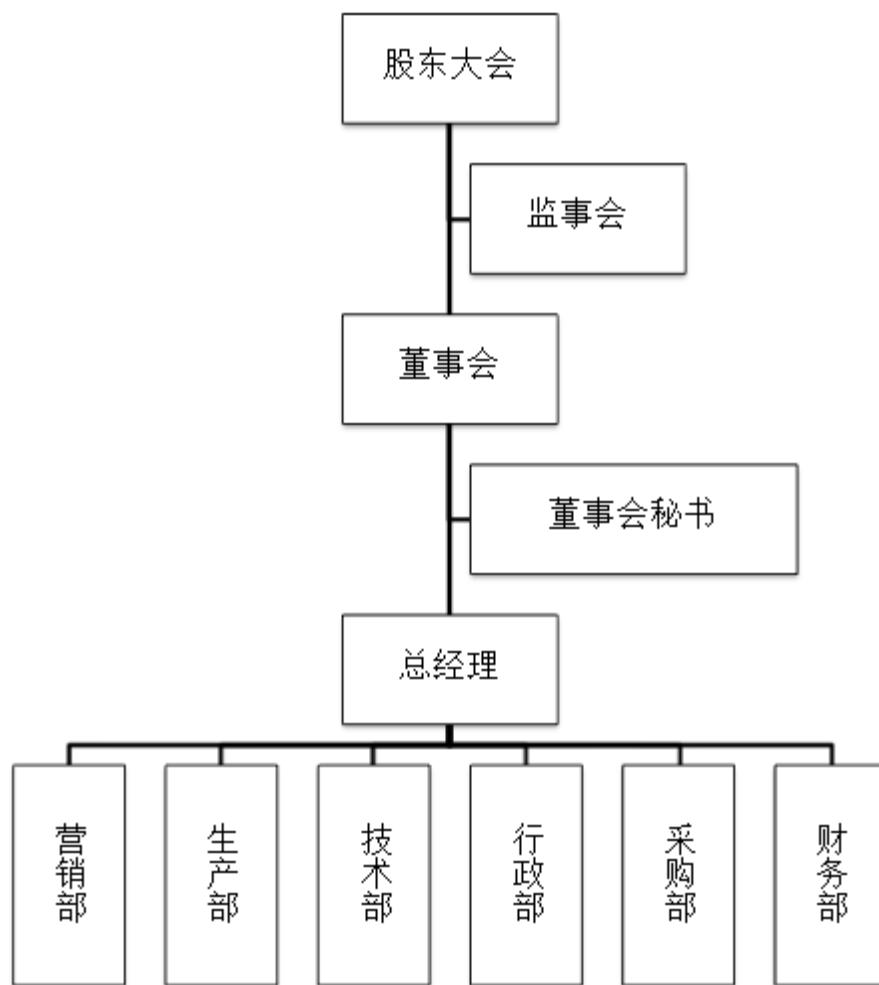
品种	图片	纸张特性	主要用途
黑卡类		产品表面细腻，色牢度高，平滑度、耐破度高，灰分低；且印刷时不起毛，烫金时不掉色	产品广泛应用于手挽袋、服装吊牌、文具用品、相册、手机盒、高档化妆品盒、烟酒类包装和音响喇叭、绝缘垫片等高科技产品
红卡类		产品表面颜色均匀，平整细腻，耐破度、耐折指数高，可再生利用，产品 PH 值中性，可长时间保证产品光亮鲜艳	适用印刷、烫金、压纹等工艺处理，加工成充皮纸，珠光纸、触感纸、亮面纸、装饰纸等。产品广泛应用于请柬、红包、挂历、首饰盒、月饼礼盒等节日喜庆用品
彩卡类		不起毛，不褪色，颜色丰富多彩，耐折度、平滑度高，拉力好	产品广泛应用于画册、宣传册、文件夹、文具、簿本、产品说明书、礼品包装、服装吊牌、精装书籍、服装盒、手饰盒等各种印刷及包装用品

### 二、公司组织结构

#### (一) 公司内部组织机构图

公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，并结合公司业务发展需要，建

立了规范的法人治理结构和健全的内部管理机构，公司现行组织结构图如下：



## （二）主要职能部门的主要职责

部门名称	部门职责
营销部	1、根据公司发展战略和业务策略，制定并组织实施公司的营销规划；2、制定营销工作流程和管理制度，提高营销工作的规范化和专业水平；3、制定品牌推广计划，提高公司品牌知名度；4、建立统一的销售平台，提高公司整体销售能力，完善销售网络建设；5、制定销售计划，安排销售培训，组织产品销售活动，对销售进程和结果进行分析，评价及反馈；6、开展市场调研，建立和维护公司市场营销信息库，为公司的营销策划、产品设计和公司其他相关决策提高信息支持
生产部	1、全面管理产品生产工作，完成公司的年、季、月生产计划；2、制定、优化和推行各项生产管理制度、规范和工作计划；3、生产现场管理、生产设备维护、生产数据的汇总分析和生产质量问题的处理等；4、主导公司的安全生产工作
技术部	1、为公司产品的研发和生产提供技术支持；2、公司技术文件的编制和管理；3、生产工艺、生产设备的技术革新工作；4、组织公司各项工程的设计、会审、建设和竣工验收工作

行政部	1、公司日常行政事务的管理，协助总经理协调各部门工作；2、公司人力资源管理；3、公司各项规章制度的制定、修订及检查监督；4、创建公司企业文化，塑造公司企业形象
采购部	1、生产原材料、辅料、生产设备及办公用品的采购、管理和仓储工作；2、采购合同的签订和督促履行，办理各种验收、交接手续；3、采购询价，降低综合采购成本；4、调查原材料、生产设备市场得供求状况、价格走向等信息，提出采购意见；5、完善供应商管理制度
财务部	1、公司财务核算和经营管理；2、根据公司资金运作情况，合理调配资金；3、组织公司财务预算、决算及成本核算；4、财务监督和管理工作；5、组织财务分析及内部组织管理工作

### （三）公司主要生产或服务流程及方式

公司主要从事特种彩色包装纸的研发、生产和销售。公司业务体系比较完善，可以满足客户的需求。

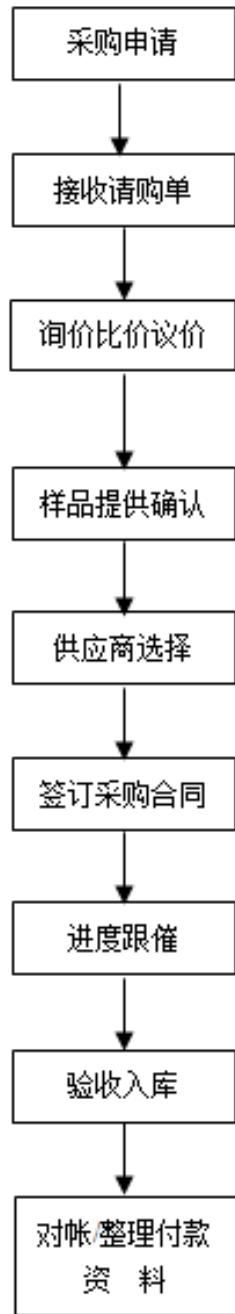
#### 1、研发流程

公司研发流程主要包括：研发计划、评估盈利、初步方案、细节设计、确定方案、测试改进、技术总结和产品推出等环节。公司具体研发流程如下：



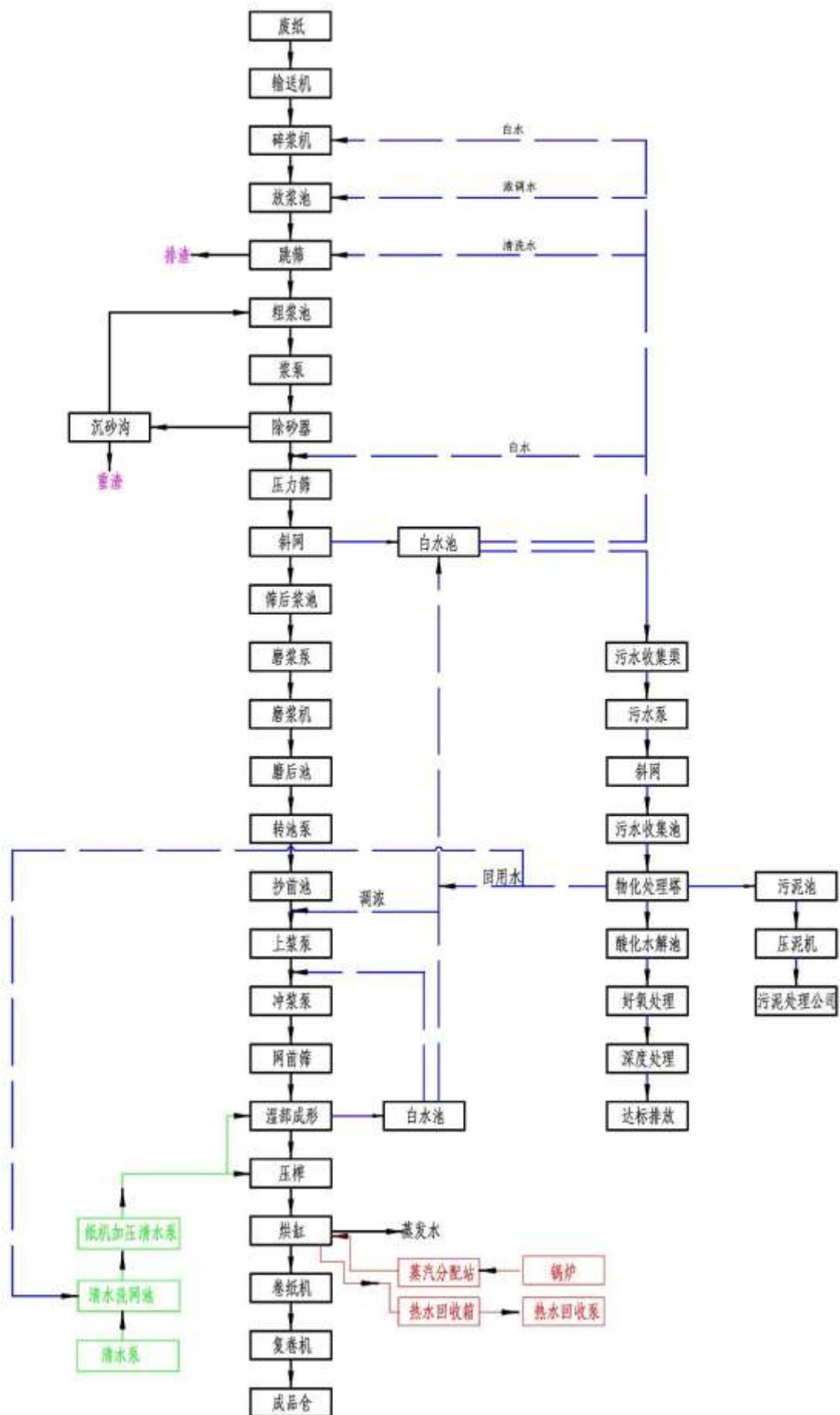
## 2、采购流程

公司采购流程主要包括：采购申请、询价比价议价、样品提供和确认、供应商选择、合同签订、进度跟催、验收入库和对帐付款等环节。公司具体采购流程图如下：



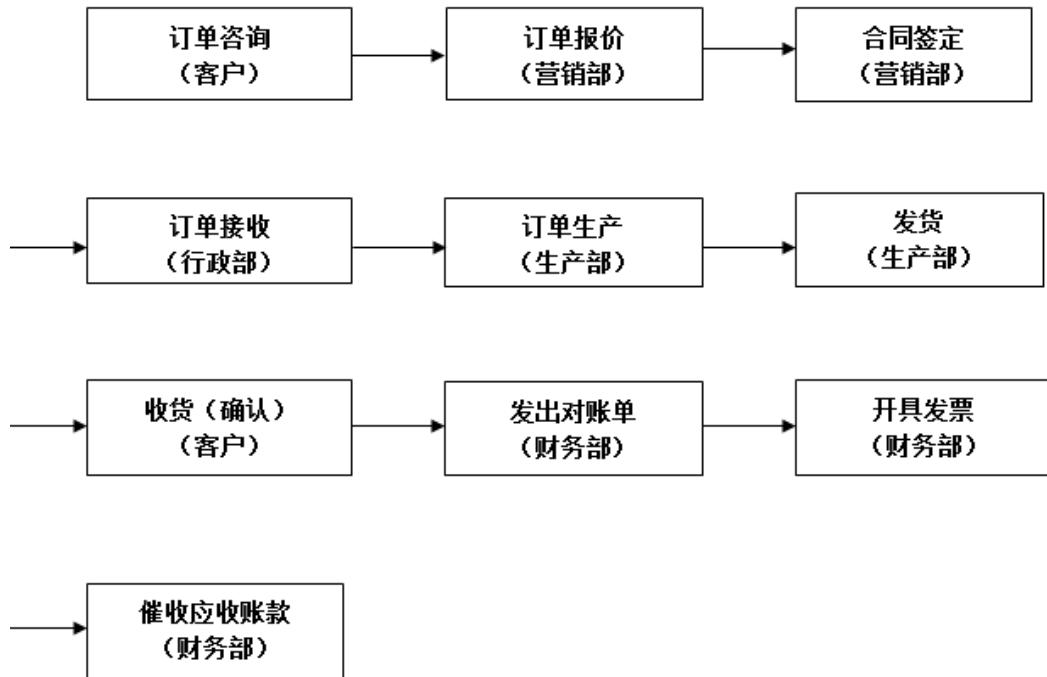
## 3、生产流程

公司生产流程主要包括原料筛选、制浆、抄纸造纸等工艺环节。公司具体生产工艺流程图如下：



#### 4、销售流程

公司销售流程主要包括：订单咨询、订单报价、合同签订、订单接收、订单生产、发货、收货（确认）、发出对账单、开具发票和催收应收账款等环节。公司具体销售流程如下：



### 三、公司商业模式

公司立足于特种彩色包装纸行业，主要产品为彩卡纸。公司拥有经验较丰富的技术人员和独具特色的核心技术。公司拥有《广东省污染物排放许可证》、《ISO9001：2008 质量管理体系认证》、《ISO14001：2004 环境管理体系认证》、《Forest Stewardship Council (FSC, 森林认证)》等一系列资质认证证书。公司采取差异化的经营模式，区别于造纸行业内普遍以原木浆为主要生产原材料，公司大量采用废纸为生产原材料，按客户订单进行产品的定制化生产。公司 2015 年度和 2014 年度毛利率分别为 19.09% 和 17.35%，与同行业挂牌公司相比，公司毛利率稍微低于可比公司，主要原因是由于公司新生产线尚处于磨合时期，产能未完全释放，致使单位产品固定成本高于同行业水平。未来，公司在立足于特种彩色包装纸产品的基础上，将会往周边产品拓展，进行适度的多元化经营，不断开拓新的盈利增长点。同时，在立足珠三角区域的基础上，不断向全国市场拓展，并积极开拓海外市场。

### （一）研发模式

公司技术部负责核心技术的研发工作。公司根据行业技术的发展趋势，结合公司实际情况和市场需求研发新产品。并在日常生产过程中不断进行生产工艺技术的优化升级工作。公司注重研发投入和科技创新，拥有产品生产所需的核心技术。公司计划与华南理工大学签署合作协议，开展“产学研”合作，在坚持自主研发的同时，积极利用外部研发力量，提高公司的研发能力，为进一步增强公司产品的核心竞争力奠定基础。

### （二）采购模式

公司采购部承担采购工作，负责制定采购计划，包括采购数量、采购策略和方法、价格、人员组织、质量保障等。木浆是公司产品的主要生产原材料，生产原材料是制约产品质量、交货期以及公司发展的关键因素。公司产品大量采用价格较低的废纸为生产原材料，有效地降低了产品的综合成本。由于公司主要原材料需要从国外进口，进货周期较长，所以公司安全库存量为 1-2 个月的原材料储备；款项支付方式为银行转账，一般公司会按要求提前预付部分合同款，余款在到货后支付。

### （三）生产模式

公司生产部据客户订单及销售预期制定生产计划、组织生产，最后按照客户要求的品种、数量和交货期交货。公司重视对生产设备的技术升级和对生产工艺的改进，产品产能和技术水平不断提高。目前，公司拥有 3 条造纸生产线，4 条制浆生产线，一套日处理 2400m<sup>3</sup> 的污水处理系统。公司生产流程严格按照 GB/T19001-2008/ISO9001：2008 质量管理体系和 GB/T24001-2004/ISO14001：2004 环境管理体系要求，产品经质检合格后进行销售。公司成立至今，未出现因产品质量问题而与客户发生纠纷。

### （四）销售模式

公司营销部负责制定和实施营销规划和产品推广。公司采用直销的销售模式，主要包括两种形式，一是直接销售给以公司产品为原材料的纸制品生产企业；二是销售给纸品贸易公司，贸易公司根据其客户需求以及自身的销售能力向公司批量订货。公司与主要客户均建立了良好稳定的合作关系；未来，公司在稳固现

有客户群体的同时，计划积极开拓国内外客户。

## 四、公司业务相关的关键资源要素

### （一）产品或服务所使用的主要技术

公司核心技术主要来源于公司核心技术人员的自主创新及其多年来行业经验的积累。虽然这些核心技术并非不可替代，但其在彩卡纸领域内具有一定的创新性、先进性。公司所掌握核心技术具体情况如下：

主要技术	技术应用及技术指标
纸浆染色技术	染色过程由控制系统全自动控制，系统自动检测和控制浆料浓度、色相，自动控制染料和固色剂添加量，保证浆料色相的稳定，减少浆料色差，保证每批产品色差 $\Delta E < 1$ 。该技术能保持产品色相一致，同时节约染料，降低成本，提高生产效率。
废纸利用技术	公司利用现代化废纸制浆设备生产废纸浆料，针对废纸浆料的特性，对造纸系统网部成型、压榨脱水、干燥曲线以及表面处理等设备进行一系列的系统性优化。该技术使采用废纸为生产原材料产品在纵横向定量、松厚度、两面平滑差和色差等物理指标与采用原生浆为生产原材料产品质量相当。
碎解技术	碎解系统自动控制废纸添加量、加水量、碎解时间、温度和放料时间，保证浆料浓度均匀稳定。该技术碎解效果好，排渣率低，较传统工艺提高得率 1-2%，降低能耗 5-8%，提高生产效率 8-10%。
净化筛选技术	废纸处理净化筛选系统采用孔、缝筛组合工艺技术，浆料浓度由高到低逐渐降低，粗筛为高浓度筛选，精筛为低浓度筛选，压力筛进出量及进出口压差自动控制，杂质采用多段低浓度锥形除砂器处理，杂质去除效率高，浆料流失率低，该技术筛选净化杂质去除率高，浆料流失率低，泵送能耗低等。
浆料浓缩技术	浓缩设备采用无动力弧形筛进行浆料浓缩，浆料浓缩后浓度约为 4-5%，适应双盘磨打浆要求。弧形筛无转动部件，设备故障率低、能耗低、浆料流失少，并且容易清洗。
盘磨打浆技术	打浆系统根据浆料品种设定双圆盘磨打浆机的功率，打浆过程实现恒功率/比能耗控制。根据不同的浆料，设定相应的双圆盘磨出力，从而保证打浆质量的稳定。系统拥有过载保护功能，保证设备安全和稳定运行。
流送控制技术	流送系统自动控制成浆浓度、冲浆泵进浆压力和进浆流量，上网浓度和上网浆量可调，使产品定量稳定可控。改变品种时，只需调用控制系统数据库内数据，提高生产效率。
成型技术	成型部采用独特的纸页成型方式，使产品横幅定量均匀一致，定量调节幅度为 $80-600\text{g}/\text{m}^2$ ，产品纸面均匀细腻，感官舒适，还具有清洗方便的特点。
双面脱水技术	压榨部采用多道压榨双面脱水技术，最大限度地减少产品两面色差和平滑度差，保证产品两面脱水一致，使产品厚度不变，提高产品松厚度。
干燥技术	烘干部采用多缸干燥技术，根据产品规格智能控制干燥曲线，保证产品均匀干燥，蒸汽梯级使用，节约能源，降低能耗。
表面处理技术	表面处理采用多道压光工艺，采用软压光和硬压光相结合的方式，使产品表明平整平滑、低光泽度、高松厚度。

白水循环处理技术	白水内部循环使用，采用气浮技术回收纤维和染料，节约清水用量，气浮后白水回用到造纸车间洗涤成型网和清洁地面。
环保处理技术	公司采用采用“混凝沉降+水解酸化+接触氧化+氧化脱色”的废水处理工艺，处理后的废水符合国家排放标准。固体废弃物经过脱水后焚烧处理，产生的废渣作为制砖原料向制砖厂出售。

## （二）主要无形资产情况

### 1、专利

截至本公开转让说明书签署之日，公司未拥有专利。

### 2、商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司未拥有商标。

### 3、软件著作权

截至本公开转让说明书签署之日，公司未拥有软件著作权。

### 4、域名

截至本公开转让说明书签署之日，公司取得域名如下：

所有者	域名	注册日期	到期日期
通力有限	www.xxt1paper.com	2014-10-28	2016-10-28

### 5、土地使用权

截至本公开转让说明书签署之日，公司取得土地使用权如下：

序号	产权证号	土地地址	面积 (m <sup>2</sup> )	性质	用途	期限
1	新府国用(2016)字第001098号，地号：445321013008GB00003	新兴县天堂镇西震村委会新营	6511.6	出让	工业	2046-08-06
2	新府国用(2002)字第001528号，地号：130000555	新兴县天堂镇西震村委会新营	5369.82	出让	工业	2052-04-28
3	新府国用(2003)字第001434号，地号：130000656	天堂镇西震村委会新营村	29646.7	出让	工业	2053-04-02

## （三）取得的业务许可资格或资质情况

### 1、公司资质及认证证书

截至本公开转让说明书签署之日，公司取得资质及认证证书如下：

序号	资质名称	证书编号	有效期	发证机关
1	广东省污染物排放许可证	4453212010000004	2017-04-12	新兴县环境保护局
2	ISO9001: 2008 质量管理体系认证	04915Q11943R0M	2018-12-23	广东质检中诚认证有限公司
3	ISO14001: 2004 环境管理体系认证	04915E10730R0M	2018-12-23	广东质检中诚认证有限公司
4	Forest Stewardship Council (FSC, 森林认证)	SA-COC-004546	2019-10-28	Soil Association Woodmark

公司具有经营业务所需的全部资质、许可、认证。报告期内，公司所经营的业务符合业务资质管理的要求，不存在超越资质、经营范围、使用过期资质的情形。公司由有限公司整体变更而成，公司依法继承原有限公司的无形资产、业务许可资格或资质，所有无形资产、业务许可资格或资质不存在纠纷或者潜在纠纷。

## 2、公司采取的质量标准

公司采用的质量标准为中华人民共和国国家标准质量管理体系（GB/T19001-2008/ISO 9001:2008），质量管理体系适用范围为彩卡纸的制造和销售。公司所有供应商进口的废纸都已取得“中华人民共和国限制进口类可用作原料的固体废物进口许可证”，公司使用的进口废纸原材料符合“中华人民共和国国家标准进口废物环境保护控制标准---废纸或纸板（试行）”。报告期内，公司未发生因违反质量技术监督方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情形，公司的质量标准符合法律法规的规定。

## （四）取得的主要荣誉情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司取得荣誉如下：

序号	奖项名称	获奖时间	颁发机构
1	2014 年度纳税信用评价 A 级纳税人	2015-04-28	云浮市国税局、云浮市地税局
2	2014 年度广东省守合同重信用企业	2015-06	新兴县工商局

## （五）特许经营权

公司不涉及特许经营权的情况。

## （六）固定资产情况

### （1）固定资产基本情况

截至 2016 年 2 月 29 日，公司固定资产情况如下：

单位：元

固定资产类别	账面原值	累计折旧	净值	成新率
房屋建筑物	22,658,082.23	1,909,076.81	20,749,005.42	91.57%
机器设备	21,872,426.12	7,361,788.34	14,510,637.78	66.34%
运输设备	1,274,216.87	348,229.63	925,987.24	72.67%
合计	45,804,725.22	9,619,094.79	36,185,630.43	79.00%

公司固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、电子设备，截至 2016 年 2 月 29 日公司固定资产账面原值为 45,804,725.22 元，累计折旧为 9,619,094.79 元，账面净值为 36,185,630.43 元，固定资产成新率为 79.00%。公司固定资产运行状态良好，不存在减值情形。

## (2) 房屋建筑物

截至本公开转让说明书签署之日，公司的自有房屋建筑物明细如下：

序号	权属人	产权证号	房产地址	建筑面积	房屋所有权取得方式	用途
1	通力有限	粤房地证字第 C1592314 号	天堂镇西震村委会新营村	1508.8 m <sup>2</sup>	新建	工业
2	通力有限	粤房地证字第 C1592304 号	天堂镇西震村委会新营村	836.79 m <sup>2</sup>	新建	工业
3	通力有限	粤房地权证新兴县字第 1000016238 号	新兴县天堂镇西震村委会新营村（通力纸厂宿舍楼）	2226.77 m <sup>2</sup>	出让	宿舍
4	通力有限	粤房地权证新兴县字第 1000028763 号	新兴县天堂镇新营（制纸 2 车间）	675.99 m <sup>2</sup>	自建	厂房
5	通力有限	粤房地权证新兴县字第 1000028761 号	新兴县天堂镇新营（1 线车间）	717.00 m <sup>2</sup>	自建	厂房
6	通力有限	粤房地权证新兴县字第 1000028766 号	新兴县天堂镇新营（制浆 2 车间）	580.58 m <sup>2</sup>	自建	厂房

根据公司说明并经主办券商核查，公司存在三项房屋建筑物（分别为两间选纸车间及一间仓库）未取得房屋产权证明。公司已经向当地城乡规划主管部门申请补办相关的报建程序，并于 2016 年 5 月 20 日取得了由新兴县天堂镇规划建设办公室核发的建字第 2016009 号、建字第 2016010 和建字第 2016011 号《建设工

程规划许可证》。同时公司实际控制人温国明家族出具《承诺函》确认和承诺：将积极配合相关城乡规划主管部门的工作，尽快补办房屋产权证明。如由于该三项房屋建筑物未取得房屋产权证明的问题而使公司受到任何处罚或损失，公司实际控制人将全额承担该等处罚或损失并承担连带责任，以确保公司不会因此遭受任何损失。

2016年5月5日，新兴县国土资源局天堂镇国土资源管理所出具《证明》确认，自2014年1月1日起至今，没有因违反有关土地使用方面的法律、法规而受到行政处罚的记录。

2016年5月16日，新兴县天堂镇规划建设办公室出具《证明》确认，自2014年1月1日起至今，通力有限在管辖区内没有因违反有关城镇规划而受到行政处罚的记录。

2016年5月19日，新兴县国土资源局出具《证明》确认，自2014年1月1日起至今，通力有限没有因违反有关土地使用与管理方面的法律、法规而受到行政处罚的记录。

### （七）在建工程

根据《审计报告》，截止2016年2月29日，公司剩余在建工程6项，分别为“第一制浆系统工程”、“一线生产车间建造工程”、“四线改造工程”、“环保处理工程”、“第五生产线工程”和“三线改造工程”，在建工程账面余额合计为10,379,645.17元。根据公司的说明，在建工程“环保处理工程”正在办理环评报建手续。截至本公开转让说明书出具之日，公司在建工程“环保处理工程”环评进展情况如下：

2016年4月，成都宁沣环保技术有限公司接受新兴县通力造纸有限公司的委托并制作《新兴县通力造纸有限公司年产7万吨特种彩色纸扩建项目环境影响报告书》，从环境保护角度，同意项目建设。

2016年5月20日，公司在建工程“环保处理工程”建设项目（初沉池、二沉池、生物反应池、锅炉房）取得了由新兴县天堂镇规划建设办公室核发的建字第2016005号、建字第2016006号、建字第2016007号和建字第2016008号《建设工程规划许可证》。

2016年5月27日，公司取得《新兴县通力造纸有限公司年产7万吨特种彩色纸扩建项目环境影响报告书>专家评审意见》，原则上同意项目建设。

2016年7月29日，公司取得云浮市环境保护局核发的环评批复，同意项目建设。

### （八）公司员工以及核心技术人员情况

#### 1、员工基本情况

截至2016年5月，公司员工总数为286人。具体情况如下表：

##### （1）专业结构

序号	分工	人数（人）	占员工总数的比例
1	生产人员	217	75.87%
2	营销人员	8	2.80%
3	研发人员	15	5.24%
4	管理人员	46	16.08%
合计		286	100.00%

##### （2）学历结构

序号	学历	人数（人）	占员工总数的比例
1	本科及以上	13	4.55%
2	大专	23	8.04%
3	高中及中专	76	26.65%
4	初中	174	60.76%
合计		286	100.00%

##### （3）年龄结构

序号	年龄	人数（人）	占员工总数的比例
1	30岁及以下	52	18.18%
2	31-40岁	98	34.27%
3	41-50岁	53	18.53%
4	51岁及以上	83	29.02%
合计		286	100.00%

目前公司业务以特种彩色包装纸的研发、生产、销售为主，其中生产人员占

比较大,公司专业人员结构能够满足公司现有的业务需要,公司员工的专业结构、教育背景、年龄结构与行业特性和业务特点相匹配。公司现有员工的教育背景和职业经历与公司业务匹配,能够支持公司的持续发展。未来随着公司的发展,会持续吸纳相应人才进入公司。

## 2、核心技术（业务）人员情况

### （1）核心技术人员简介

**温国明**,简历见“第一节 公司概况”之“三、公司股东情况”之“（四）控股股东、实际控制人基本情况”之“1、控股股东、实际控制人基本情况”。

**覃敏大**,男,汉族,1981年12月26日出生,中国国籍,无境外永久居留权,高中学历。2001年10月至2004年10月,历任广州为食猫饮食有限公司店员、分店店长、总部巡视主管;2005年5月至2010年9月,任广东南康制药有限公司担车间生产主任;2010年10月至2012年2月,任佛山南海金浩金属制品有限公司仓库主管;2012年3月至今,历任新兴县通力造纸有限公司调色员、调色工序主管、生产部品控主管,现为股份公司核心技术人员。

### （2）核心技术人员持股情况

核心技术人员姓名	直接持股数量（股数）	间接持股数量（股数）	直接持股比例（%）	间接持股比例（%）	合计持股比例（%）
温国明	12,823,801	0	25.65	0.00	25.65
覃敏大	0	0	0.00	0.00	0.00
合计	12,823,801	0	25.65	0.00	25.65

### （3）公司用工形式和合法规范

公司与全部员工均签署书面劳动合同（退休返聘协议）。公司与员工建立的劳动关系符合劳动保障法律、法规的规定,公司用工形式合法合规。

根据公司说明并经查验,截至2016年5月,公司已为99名员工缴纳了养老保险、医疗保险、失业保险、生育保险、工伤保险,由于其中购买了“新农保”的员工有123名,该部分员工自愿放弃公司为其缴纳社保费用;另外,公司有64名员工为返聘退休人员,公司不需为该64名员工购买社保。

根据公司说明并经查验,截至2016年5月,公司已为89名员工购买了公积

金，公司为另外 90 名员工提供了员工宿舍，该部分员工自愿放弃公司为其购买公积金；另外，公司有 64 名员工为返聘退休员工，公司不需为该 64 名员工购买公积金。

## 五、公司业务相关情况

### (一) 主要产品或服务的营业收入情况

#### 1、主营业务收入及其占比

单位：元

项目	2016 年 1-2 月		2015 年		2014 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	8,012,061.90	99.84%	67,117,529.11	99.77%	42,173,608.79	99.63%
其他业务	12,511.11	0.16%	157,992.82	0.23%	156,591.37	0.37%
合计	<b>8,024,573.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>67,275,521.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>42,330,200.16</b>	<b>100.00%</b>

公司 2016 年 1-2 月、2015 年度和 2014 年度主营业务收入占比分别为 99.84%、99.77% 和 99.63%，主营业务收入为特种彩色包装纸的销售收入，其他业务收入为生产废料销售收入。报告期内，公司主营业务明确，主营业务收入占比突出。

#### 2、主营业务收入按产品类别构成情况

单位：元

产品类别	2016 年 1-2 月		2015 年		2014 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
彩卡纸	8,012,061.90	100%	67,117,529.11	100%	41,324,603.73	97.99%
白卡纸	-	-	-	-	849,005.06	2.01%
合计	<b>8,012,061.90</b>	<b>100%</b>	<b>67,117,529.11</b>	<b>100%</b>	<b>42,173,608.79</b>	<b>100%</b>

公司 2016 年 1-2 月、2015 年度和 2014 年度彩卡纸的销售收入占主营业务收入的比例分别为 100%、100% 和 97.99%，彩卡纸是公司的主要产品，公司生产的彩卡纸种类较为齐全，质量稳定可靠，市场竞争能力强。

#### 3、主营业务收入按地区分布构成情况

单位：元

期间	地区	主营业务收入	主营业务收入占比

2016 年 1-2 月	广东省	7,487,762.23	93.46%
	上海市	524,299.67	6.54%
	合计	<b>8,012,061.90</b>	<b>100%</b>
2015 年度	北京市	470,753.01	0.70%
	福建省	241,741.71	0.36%
	广东省	61,768,521.21	92.03%
	江苏省	1,750,437.56	2.61%
	上海市	1,025,641.05	1.53%
	四川省	85,444.78	0.13%
	浙江省	401,171.80	0.60%
	重庆市	1,373,817.99	2.04%
	合计	<b>67,117,529.11</b>	<b>100%</b>
2014 年度	广东省	40,554,805.11	96.16%
	江苏省	1,328,205.38	3.15%
	浙江省	290,598.30	0.69%
	合计	<b>42,173,608.79</b>	<b>100%</b>

公司 2016 年 1-2 月、2015 年度和 2014 年度销售收入主要来自广东省。

## （二）产品或服务的主要消费群体

### 1、主要服务对象

报告期内，公司主要生产特种彩色包装纸，产品广泛应用于电子产品、化妆品、珠宝、酒类、手袋、请柬等各种产品包装之中。公司产品直接供应下游纸制品加工企业、贸易公司。目前公司主要销售区域集中于珠三角。

### 2、报告期内前五名客户营业收入及其占比情况

#### （1）2016 年 1-2 月前五名客户

单位：元

客户名称	营业收入	收入占比
深圳市恒悦声实业有限公司	1,181,908.36	14.75%
深圳市旺盛彩盒纸品有限公司	1,084,550.44	13.54%
广州市嘉盈轩纸业有限公司	1,025,641.02	12.80%
东莞市悦声纸业有限公司	854,700.87	10.67%

佛山市三水壹晨纸塑有限公司	681,994.86	8.51%
<b>前五名客户合计</b>	<b>4,828,795.55</b>	<b>60.27%</b>

(2) 2015 年度前五名客户

单位: 元

客户名称	营业收入	收入占比
深圳市方圆纸业有限公司	10,496,263.05	15.64%
广州市越秀区盈轩纸类商行	8,829,849.61	13.16%
深圳市恒悦声实业有限公司	4,907,654.69	7.31%
广州龙惠纸业有限公司	4,586,389.43	6.83%
广州市嘉盈轩纸业有限公司	3,429,296.69	5.11%
<b>前五名客户合计</b>	<b>32,249,453.47</b>	<b>48.05%</b>

(3) 2014 年度前五名客户

单位: 元

客户名称	营业收入	收入占比
广州龙惠纸业有限公司	4,817,468.82	11.42%
广州市越秀区盈轩纸类商行	4,062,451.88	9.63%
广州市嘉盈轩纸业有限公司	3,050,584.59	7.23%
深圳市方圆纸业有限公司	2,517,492.79	5.97%
深圳市恒悦声实业有限公司	2,105,500.16	4.99%
<b>前五名客户合计</b>	<b>16,553,498.24</b>	<b>39.25%</b>

报告期内公司前五名客户的销售金额占营业收入的比重分别为 60.27%、48.05%、39.25%，单个客户营业收入占比均不超过 50.00%，因此公司对前五名客户不构成重大依赖。报告期内，公司积极优化生产工艺，对设备进行改造升级，并巩固老客户挖掘潜在客户，以扩大市场占有率。

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5% 以上股份的股东均不在上述客户中占有权益。

### (三) 公司主要原材料、能源及供应商情况

#### 1、原材料、能源及供应商情况

公司产品生产的原材料主要为废纸、浆料和染料等。公司生产经营所需用电、

用水情况，通过当地市政供电、供水部门提供。目前公司的原材料供应和能源供应情况较为稳定。报告期内，所有供应商进口的废纸都已取得“中华人民共和国限制进口类可用作原料的固体废物进口许可证”。所以，公司所使用的进口废纸原材料符合“中华人民共和国国家标准进口废物环境保护控制标准---废纸或纸板（试行）”。

## 2、营业成本构成情况

报告期内，公司主营业务成本的构成情况如下：

单位：元

项目	2016年1-2月		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	4,649,085.45	75.33%	36,535,938.09	67.12%	19,507,773.99	55.76%
直接人工	338,323.39	5.48%	6,429,875.75	11.81%	5,686,869.33	16.25%
制造费用	1,184,209.43	19.19%	11,466,999.66	21.07%	9,792,098.69	27.99%
合计	6,171,618.27	100.00%	54,432,813.50	100.00%	34,986,742.01	100.00%

公司的营业成本主要由直接材料、直接人工和制造费用三部分组成。其中：直接材料主要是产品生产过程中的木浆、浆料、染料等的成本支出；直接人工主要是生产过程中工人的工资薪酬福利等相关的费用支出；制造费用主要是制造车间耗用的水电、机器设备折旧等相关的费用支出。报告期内，公司营业成本与营业收入对应且结构合理。

## 3、报告期内前五名供应商采购金额及其占比情况

### （1）2016年1-2月前五名供应商

单位：元

供应商名称	采购金额	占当期采购总额比重
广州市豪誉贸易有限公司	1,072,635.45	19.84%
天津亚东隆兴国际贸易有限公司	1,015,829.06	18.79%
惠州市富汇再生资源回收有限公司	985,573.42	18.23%
佛山市铭旺贸易有限公司	172,136.75	3.18%
广州市晨辉纸业有限公司	170,911.93	3.16%
<b>前五名供应商合计</b>	<b>3,417,086.61</b>	<b>63.20%</b>

## (2) 2015 年度前五名供应商

单位：元

供应商名称	采购金额	占当期采购总额比重
广州市豪誉贸易有限公司	19,885,098.18	34.67%
天津亚东隆兴国际贸易有限公司	6,092,709.45	10.62%
北京汇林佳业国际贸易有限公司	5,245,118.30	9.14%
广州市晨辉纸业有限公司	4,503,962.30	7.85%
广东理文造纸有限公司	1,822,494.64	3.18%
<b>前五名供应商合计</b>	<b>37,549,382.87</b>	<b>65.46%</b>

## (3) 2014 年度前五名供应商

单位：元

供应商名称	采购金额	占当期采购总额比重
广州市豪誉贸易有限公司	9,026,835.90	28.64%
天津亚东隆兴国际贸易有限公司	3,392,628.21	10.76%
广东理文造纸有限公司	2,621,860.17	8.32%
广州珠江电力燃料有限公司	972,674.79	3.09%
鹤山市众信纸业有限公司	711,470.13	2.26%
<b>前五名供应商合计</b>	<b>16,725,469.19</b>	<b>53.06%</b>

报告期内公司前五名供应商的采购金额占营业收入的比重分别为 63.20%、65.46%、53.06%，单个供应商采购金额占当期采购总额比重均不超过 50.00%，公司对前五名供应商不构成重大依赖。

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

## (四) 重大业务合同及履行情况

报告期内对公司持续经营有重大影响的业务合同及其履行情况如下：

## 1、采购合同

重大采购合同，是指公司报告期内前五名供应商正在履行或已履行完毕的，对公司生产经营构成重大影响的合同。

单位：元

序号	供应商名称	合同金额	签订日期	合同标的	执行情况
1	广州市豪誉贸易有限公司	5,056,633.00	2014 年度	进口废纸	履行完毕
2		10,800,731.90	2015 年度	进口废纸	履行完毕
3		7,561,735.50	2016 年度	进口废纸	正在履行
4	天津亚东隆兴国际贸易有限公司	1,904,370.00	2014 年度	染料	履行完毕
5		5,400,260.00	2015 年度	染料	履行完毕
6		554,040.00	2016 年度	染料	正在履行
7	惠州市富汇再生资源回收有限公司	1,140,000.00	2016-01-01	废纸	正在履行
8	北京汇林佳业国际贸易有限公司	5,280,000.00	2015-11-17	漂白针叶浆	履行完毕
9	广州市晨辉纸业有限公司	975,719.35	2015-09-09	漂白针叶浆	履行完毕
10		683,564.71	2015-06-22	漂白针叶浆	履行完毕
11		2,225,000.00	2015-12-21	漂白针叶浆	履行完毕
12	广东理文造纸有限公司	2,625,000.00	2015-01-20	漂白针叶浆	履行完毕
13		1,060,000.00	2014-10-16	漂白针叶浆	履行完毕
14		1,060,000.00	2014-09-22	漂白针叶浆	履行完毕
15	广州珠江电力燃料有限公司	916,517.95	2014 年度	燃料	履行完毕
16	鹤山市众信纸业有限公司	5,221,000.00	2014-05-21	漂白针叶浆	履行完毕
17	佛山市铭旺贸易有限公司	210,000.00	2016-02-01	燃料	履行完毕

## 2、销售合同

重大销售合同，是指公司报告期内前五名客户正在履行或已履行完毕的，对公司生产经营构成重大影响的合同。

单位：元

序号	客户名称	合同金额	签订日期	合同标的	执行情况
1	深圳市恒悦声实业有限公司	1,385,000	2014-06-08	彩卡纸	履行完毕
		478,000.00	2014-12-03	彩卡纸	履行完毕
		959,900.00	2014-12-26	彩卡纸	履行完毕
		1,670,000.00	2015-08-08	彩卡纸	履行完毕

		704,000.00	2016-03-08	彩卡纸	正在履行
2	深圳市旺盈彩盒纸品有限公司	1,234,800.00	2015-12-11	彩卡纸	正在履行
		198,797.80	2015-09-30	彩卡纸	履行完毕
3	广州市嘉盈轩纸业有限公司	3,480,000.00	2013-12-10	彩卡纸	正在履行
		920,088.12	2014-02-01	彩卡纸	履行完毕
		837,900.00	2015-06-12	彩卡纸	履行完毕
		1,025,641.02	2016-03-28	彩卡纸	正在履行
4	东莞市悦声纸业有限公司	376,876.80	2015-12-01	彩卡纸	履行完毕
		854,700.87	2016-03-28	彩卡纸	正在履行
5	佛山市三水壹晨纸塑有限公司	410,000.00	2016-03-021	彩卡纸	正在履行
6	深圳市方圆纸业有限公司	1,570,000.00	2014-06-03	彩卡纸	履行完毕
		923,000.00	2014-11-28	彩卡纸	履行完毕
		5,013,216.00	2015-11-22	彩卡纸	履行完毕
		285,300.00	2015-11-27	彩卡纸	履行完毕
7	广州市越秀区盈轩纸类商行	1,085,000.00	2014-04-08	彩卡纸	履行完毕
		1,390,000.00	2014-10-18	彩卡纸	履行完毕
		5,395,000.00	2015-05-08	彩卡纸	履行完毕
8	广州龙惠纸业有限公司	1,365,000.00	2014-01-03	彩卡纸	履行完毕
		1,617,000.00	2014-07-26	彩卡纸	履行完毕
		2,786,000.00	2015-11-01	彩卡纸	履行完毕

### 3、借款合同

单位：万元

序号	合同方	合同编号	合同金额	贷款利率	贷款期限	担保抵押情况	履行情况
1	广东新兴农村商业银行股份有限公司天堂支行	新农商高借字[2013]第28010210号	80.00	基准利率上浮50%	2016-07-26	公司以固定资产提供最高额抵押担保；温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉、梁镇英提供最高额保证担保	履行完毕
2	广东新兴农村商业	新农商高借字	1,900.00	基准利率	2016-01-18	公司以土地、房产为抵押物提供	履行完毕

	银行股份有限公司天堂支行	[2013]第28010001号		上浮40%		最高额抵押担保；温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉、梁镇英提供最高额保证担保	
3	广东新兴农村商业银行股份有限公司天堂支行	新农商高借字[2013]第28010062号	470.00	基准利率上浮45%	2016-03-21	公司以固定资产提供最高额抵押担保；温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉、梁镇英提供最高额保证担保	履行完毕
4	广东新兴农村商业银行股份有限公司天堂支行	新农商借字[2015]第10020159910282595号	650.00	基准利率上浮45%	2018-1-21	公司以流动资产提供最高额抵押担保；温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉、梁镇英提供最高额保证担保	正在履行
5	广东新兴农村商业银行股份有限公司天堂支行	新农商高借字[2015]第10020159910282584号	2,150.00	基准利率上浮40%	2017-1-21	公司以土地、房产提供最高额抵押担保；温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉、梁镇英提供最高额保证担保	履行完毕
6	中国邮政储蓄银行股份有限公司云浮市分行	44001368100215050002	300.00	基准利率上浮40%	2016-05-31	公司以30万保证金作为质押财产；温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉、梁镇英提供最高额保证担保	正在履行
7	中国邮政储蓄银行股份有限公司云浮市分行	JK0002440013682013100002	1,000.00	基准利率上浮20%	2014-10-17	公司以流动资产提供质押担保；温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉、梁镇英提供最高额保证担保	履行完毕
8	中国邮政储蓄银行股份有限公司云浮市分行	JK0002440013682014010001	600.00	基准利率上浮30%	2015-01-23	公司以流动资产提供质押担保；温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉、梁镇英提供最高额保证担保	履行完毕

#### 4、保证担保合同

单位：万元

序号	担保方	被担保方	担保金额	签订日期	对应借款合同	履行情况
1	温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉、梁镇英	通力有限	80.00	2013/07/26	新农商高借字[2013]第28010210号	履行完毕
2	温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉、梁镇英	通力有限	1,900.00	2013/01/18	新农商高借字[2013]第28010001号	履行完毕
3	温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉、梁镇英	通力有限	470.00	2013/03/21	新农商高借字[2013]第28010062号	履行完毕
4	温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉、梁镇英	通力有限	650.00	2015/01/21	新农商借字[2015]第10020159910282595号	正在履行
5	温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉、梁镇英	通力有限	2,150.00	2015/01/21	新农商高借字[2015]第10020159910282584号	履行完毕
6	温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉、梁镇英	通力有限	300.00	2015/05/31	4400136810021505000	正在履行
7	温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉、梁镇英	通力有限	1,000.00	2013/10/18	JK0002440013682013100002	履行完毕
8	温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉、梁镇英	通力有限	600.00	2014/01/24	JK0002440013682014010001	履行完毕

## 5、抵押/质押合同

单位：万元

序号	抵押权方	抵押方	合同金额	抵押标的	签订日期	对应借款合同	履行情况
1	广东新兴农村商业银行股份有限公司天堂支行	通力有限	80.00	固定资产（详见抵押物清单）	2013-07-26	新农商高借字[2013]第28010210号	履行完毕
2	广东新兴农村商业银行股份有限公司天堂支行	通力有限	1,900.00	以土地、房产作为抵押担保物（详见抵押物清单）	2013-01-18	新农商高借字[2013]第28010001号	履行完毕

3	广东新兴农村商业银行股份有限公司天堂支行	通力有限	470.00	固定资产 (详见抵押物清单)	2013-03-21	新农商高借字 [2013]第 28010062号	履行完毕
4	广东新兴农村商业银行股份有限公司天堂支行	通力有限	650.00	流动资产 (详见抵押物清单)	2015-01-21	新农商借字 [2015]第 100201599102 82595号	正在履行
5	广东新兴农村商业银行股份有限公司天堂支行	通力有限	2,150.00	以土地、房产作为抵押担保物(详见抵押物清单)	2015-01-21	新农商高借字 [2015]第 100201599102 82584号	履行完毕
6	中国邮政储蓄银行股份有限公司云浮市分行	通力有限	300.00	以30万元保证金作为质押财产	2015-05-31	440013681002 1505000	正在履行
7	中国邮政储蓄银行股份有限公司云浮市分行	通力有限	1,000.00	流动资产 (详见抵押物清单)	2013-10-18	JK0002440013 682013100002	履行完毕
8	中国邮政储蓄银行股份有限公司云浮市分行	通力有限	600.00	流动资产 (详见抵押物清单)	2014-01-24	JK0002440013 682014010001	履行完毕

## 六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

### (一) 行业分类、监管体制及行业政策

#### 1、行业分类

公司主要从事特种彩色包装纸的研发、生产、销售。根据中国证监会 2012 年最新修订的《上市公司行业分类指引》，公司所处行业属于“纸和纸制品行业（C22）”。根据中国国家统计局 2011 年最新修订的《国民经济行业分类标准》（GB/T 4754-2011）和全国中小企业股份转让系统公司 2015 年发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于：“制造业（C）”门类，“纸和纸制品行业（C22）”大类，“造纸（C222）”中类，“机制纸及纸板制造（C2221）”小类。根据全国中小企业股份转让系统公司 2015 年发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于：“原材料（11）”一级行业，“原材料（1110）”二级行业，“纸类与林业产品（111015）”三级行业，“纸制品（11101511）”四级行业。

## 2、行业监管体制及管理部门

### （1）行业主管部门

我国造纸行业的政府主管部门主要是国家发展和改革委员会、工业和信息化部以及环境保护部。国家发展和改革委员会主要负责研究制定行业的产业规划、产能规划，组织制定行业规章、规范和技术标准以及审批行业相关事项等；工业和信息化部负责拟订工业行业规划和产业政策并组织实施、研究提出工业发展战略，起草相关法律法规草案、制定规章，拟订行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作；环境保护部主要负责拟订并组织实施国家环境保护政策、规划，起草法律法规草案，制定部门规章。组织制定各类环境保护标准、基准和技术规范，推动环境技术管理体系建设、承担环境保护行政体制改革等工作。

### （2）行业相关组织

我国造纸行业的主管行业协会为中国造纸协会。中国造纸协会于 1992 年成立，是经国家民政部登记注册，并受国务院相关部门业务指导的社会团体法人。中国造纸协会自成立以来，伴随着我国经济体制改革、制浆造纸行业全面重大调整的形势逐步发展，为推动我国制浆造纸工业高速发展做了大量的有益工作。实践证明，协会在新形势下发挥着越来越重要的作用，中国造纸协会既是企业与政府之间的桥梁和纽带，又是政府宏观决策的参谋和助手。协会的宗旨是为会员和行业服务、维护会员的合法权益、协助政府加强行业管理，促进造纸行业的进步和可持续发展。

### （3）行业主要法律法规及政策

造纸行业主要涉及循环经济、污染防治、节能环保等方面的法律、法规、产业规划、国家标准等。具体如下表：

序号	颁布时间	名称	主要内容
1	2003-01-01	《中华人民共和国清洁生产促进法》	促进清洁生产，提高资源利用效率，减少和避免污染物的产生，保护和改善环境，保障人体健康，促进经济与社会可持续发展
2	2004-12-22	《中华人民共和国国家标准进口废物环境保护控制标准---废纸或纸板（试行）》 (GB16487.4-1996)	规定了进口废纸或纸板（以下简称废纸）中对环境造成影响的夹带物和放射性污染的控制要求

3	2007-10-15	《造纸产业发展政策》	坚持改革开放，贯彻落实科学发展观，走新型工业化道路，发挥造纸产业自身具有循环经济特点的优势，实施可持续发展战略，建设中国特色的现代造纸产业
4	2008-02-28	《中华人民共和国水污染防治法》	水污染防治应当坚持预防为主、防治结合、综合治理的原则，优先保护饮用水水源，严格控制工业污染、城镇生活污染，防治农业面源污染，积极推进生态治理工程建设，预防、控制和减少水环境污染和生态破坏
5	2008-08-01	《制浆造纸工业水污染物排放标准》	标准规定了制浆造纸企业或生产设施水污染物排放限值。标准适用于现有制浆造纸企业或生产设施的水污染物排放管理。标准适用于对制浆造纸工业建设项目的环境影响评价、环境保护设施设计、竣工环境保护验收及其投产后的水污染物排放管理
6	2009-05-21	《轻工业调整和振兴规划》	“造纸行业的清洁生产、污水处理”列入“三、产业调整和振兴的主要任务”之“（三）加快实施技术改造”。
7	2011-12-29	《国家环境保护“十二五”规划》	“提高造纸行业污染物排放标准和清洁生产评价指标”列入“三、推进主要污染物减排”之“（一）加大结构调整力度”
8	2011-12-30	《造纸工业发展“十二五”规划》	“高性能纸基功能性新材料、特种纸及纸板生产新技术”列入“四、主要任务”之“（二）增强创新能力，提升技术水平”
9	2012-06-16	《“十二五”节能环保产业发展规划》	“重点攻克膜处理技术与装备”列入“三、重点领域”之“（三）环保产业重点领域”
10	2013-01-23	《循环经济发展战略及近期行动计划》	“推进造纸废水资源化利用”列入“三、构建循环型工业体系”之“（八）造纸工业”
11	2013-02-17	《国家环境保护标准“十二五”发展规划》	“制浆造纸行业污染物排放标准”列入十二五十期间30项重大环境保护标准实施评估清单
12	2015-01-01	《中华人民共和国环境保护法》	根据国家环境质量标准和国家经济、技术条件，制定国家污染物排放标准
13	2015-04-02	《水污染防治行动计划》	“水十条”将污水处理和饮用水安全列为防治重点，提高了用水价格和排污标准。造纸业对水环境的污染最为严重，势必将成为环保部重点整治对象

## （二）行业概况

目前，中国造纸行业遭遇到了前所未有的困局，全行业产能过剩、同质化竞争加剧，唯有特种纸市场还保持着相对乐观的生存环境，特种纸成为了中国纸业所关注的一个新的焦点。在造纸行业中，特种纸有批量小、附加值高、投资少、节能环保的特点。业内人士预测，在未来3至5年特种纸市场将呈快速增长态势，2012年至2017年的年均复合增长率可达5.5%。面对特种纸市场巨大的发展空间，各造纸企业蠢蠢欲动，意欲在特种纸市场中分一杯羹。一方面不少基础好、技术力量强的造纸企业纷纷加入特种纸生产行列；另一方面原有的特种纸生产企业通过优化整合，扩大产能，巩固优势地位。

### 1、特种纸概念

特种纸是指拥有某一特定性能和用途，适合于特别部门使用和附加值比较高的纸种。特种纸源于1945年美国国立现金出纳机公司研制成功的无碳复写纸。随着人们利用不同的纤维原料抄制各种特殊用途的纸张，特种纸的种类不断增加。例如单独使用合成纤维、合成纸浆或混合木浆等原料或，配合不同材料进行修饰或加工，赋予纸张不同的机能及用途。只要是用于特殊用途的纸材，全部统称为特种纸。

### 2、特种纸分类

特种纸按不同的划分方法有不同的分类，一般可按其用途或性能来分类。在我国根据纸的用途，将特种纸分为包装用特种纸、建筑施工用特种纸、食品用特种纸、商务通信用特种纸、工业用特种纸、印刷用特种纸、消费用特种纸、过滤用特种纸、防伪安全用特种纸、医疗安全用特种纸、电气特种纸等11种。

### 3、行业产业链

公司所处行业的上游行业主要包括原材料供应市场、化学辅料和造纸设备供应市场；下游行业主要包括纸制品加工处理、设计印刷等行业。

### 4、行业周期性、区域性及季节性特征

#### （1）周期性

公司所处行业作为向下游企业提供原材料的基础材料行业，受经济周期影响较大。2000年之后，我国经济高速发展，年平均GDP增长率达到10%，特种纸

市场受到下游企业原材料需求旺盛的影响，能达到 14-15%的年平均增长率。自 2008 年金融危机后，经济发展速度减慢，特种纸市场也受到了一定冲击。从上游行业角度看，受世界范围内的经济周期影响，木材和原浆处于供大于求的状态，未来原材料供应充足。总体来看，2000 年以来我国特种纸市场规模呈稳步增长态势，不存在明显大起大落的周期性特征。

### （2）区域性

能满足特种纸性能需求的高端林木资源或者是再生原材料资源主要分布在加拿大和南美洲地区，国内相对较少。因此特种纸生产企业一般倾向于将厂房建在东部沿海地区，以缩短原材料的运输距离。所以特种纸生产企业一般聚集于沿海地区，如珠三角区域、江浙一带、环渤海一带等。

### （3）季节性

公司所处行业的上游是林木行业、制浆行业以及再生纸行业；下游行业为特种彩色包装纸制品加工行业、印刷行业、设计公司等。每年春节前后一个月左右是产品需求的淡期，然后从三月份开始需求又开始不断攀升，每年五月至十月是产品需求最旺的季节。

## 5、行业壁垒

### （1）技术及质量控制壁垒

特种纸生产工艺集成了污水处理技术、盘磨打浆技术和染色技术等，这些工艺需要在生产线上连续不间断的完成，每项工艺对于生产环境中关键变量与时间的控制都十分复杂，任何一个环节控制不当都会导致产品品质不合格，上述核心工艺技术的掌握需要长期实践的积累与探索。特别是特种彩色包装纸产品种类繁多，并且都是小批量定制化生产，如果没有一定的技术积累和质量控制能力，则很难完成“多品种、小批量”的生产需求。

### （2）资金和规模壁垒

造纸行业属于典型的资金密集型行业，尤其是特种纸的生产对先进的生产技术和生产设备的投入较大。而且当生产企业达到一定的生产规模时，就可以通过规模效应和建设余热发电项目来降低企业的整体运营成本，从而提高产品的净利

润率。而新入行企业生产规模较小，其在成本方面就缺少竞争优势，这会对部分资金量较小的投资者进入造成较大的阻碍。

### （3）销售壁垒

由于特种纸多用来做其他下游企业产品的包装纸或保护用纸，直接向终端客户销售的情况很少。特种纸生产企业通常按照下游客户的需求来进行定制生产，不同客户对产品的技术参数要求通常不同。另外，受生产环节中机器设备、空气湿度、染料配色技术、配浆等各种因素的影响，即便是按照同样的技术参数生产出的不同批次产品也会有细微的差别。因此下游客户更换生产厂商，就会面临新产品效果与以往不一致的风险，新入行企业即使能做出质量相同甚至更高的产品，也很难获得客户的信任。

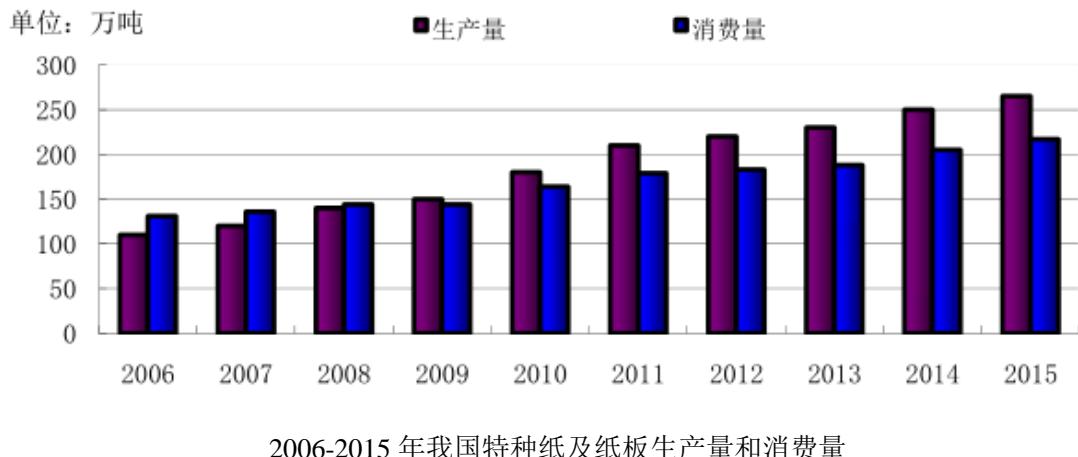
### （4）环保壁垒

造纸过程涉及污水和废气排放，环保部门对造纸行业实施严格的监管。生产企业被环保部门查处会被责令停业，使下游客户面临供货风险。因此，下游客户在选择供应商时除产品的性价比外，更看中其供货的稳定性。公司从建厂开始至今重视环保投入，目前已建成 2400m<sup>3</sup>的污水处理设施，并通过环保局环评验收。

## （三）市场规模

### （1）特种纸市场规模

近年来，随着我国经济的快速发展，国内对特种纸的需求越来越大。根据“中国造纸协会”调查数据，2015 年特种纸及纸板生产量为 265 万吨，较上年增长 6.00%；消费量为 217 万吨，较上年增长 5.85%。2006-2015 年我国造纸行业总体生产量年均增长率 4.34%，消费量年均增长率 3.93%；而同期特种纸及纸板的生产量年均增长率 10.26%，消费量年均增长率 5.77%。特种纸作为技术含量较高的品种，其发展与被市场接受的速度高于传统纸品。



2015 年特种纸进口量为 26 万吨，同比下降 3.70%；出口量为 74 万吨，同比增长 2.78%，当年特种纸及纸板净出口量为 48 万吨。



由于缺少特种纸行业公开价格数据，按行业一般售价 5000 元/吨-8000 元/吨估算，2015 年国内特种纸及纸板市场容量在 109 亿元至 174 亿元之间。如果再考虑国外需求，2015 年特种纸及纸板整体市场容量在 146 亿元至 233 亿元之间。未来，随着特种纸及纸板国内需求量的增加和国外出口量的上涨，预计市场容量将进一步上升。

## （2）特种纸市场发展前景

随着人们生活方式的变化和生活质量的不断提高，与人民生活密切相关的特

种包装纸的需求量将会持续增长。针对印刷方式的推陈出新，满足新型特殊印刷方式的特种纸也会不断涌现。与此同时，随着人们对包装材料功能的多样性需求和视觉享受的追求，将推动个性化包装纸的发展。根据全球第二大市场研究咨询公司 Marketsand markets 网站发布的题为《特种纸市场的全球趋势及 2020 年市场预测》报告，全球特种纸产量在 2020 年将达到 3,487.91 万吨，从 2016 年到 2020 年平均每年增长 6.95%。报告分析认为，2015 年，欧洲仍然处于全球特种纸市场的领先地位，欧洲的特种纸产量占据全球产量的 33%。由于亚太地区特种纸产品需求量的不断增加，预计亚太地区将是特种纸市场发展最快的地区。此外，就特种纸的应用来讲，包装用特种纸将成为 2016-2020 年特种纸领域中最大的市场。

#### （四）影响行业发展的重要因素

##### 1、有利因素

###### （1）国家产业政策的支持

《造纸工业发展“十二五”规划》中提出“鼓励发展特种纸及纸板，形成造纸工业新的增长点，重点研发功能各异、技术含量高的特种纸及纸板”，要求在“十二五”期间新增及技改特种纸及纸板 90 万吨。2015 年 6 月国家税务总局联合下发了《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》的通知，该通知明确规定，废纸、农作物等固废资源纳入增值税退税优惠目录。《造纸工业技术进步“十二五”指导意见》明确提出，高性能纸基功能材料是现代包装、信息、建筑、电器、航空航天、军工、生物医药、食品、环保、海洋等领域所需要的高技术新材料，注重开发高性能纸基功能材料。国家政策的有力支持，从财税、行业发展、技术开发等各个方面为我国造纸业及特种纸行业的发展提供有力支持。

###### （2）市场发展前景广阔

2014 年，中国特种纸和纸板产量占纸和纸板总产量的 5%，而全球特种纸和纸板的产量占全球纸和纸板总产量的 6.2%。因此，从全球市场现状来看，中国特种纸产业还有一定的发展空间，特种纸产量会继续增长。同时，随着电子产品对文化用纸的冲击，文化用纸市场需求量正在逐步萎缩。而与此同时，随着人们生活水平的提高，消费的升级，人们对纸品功能多样性的需求和对包装品味的追

求，将促使特种包装纸行业的长足发展。

根据全球第二大市场研究咨询公司 Marketsand markets 网站发布的题为《特种纸市场的全球趋势及 2020 年市场预测》报告，全球特种纸产量在 2020 年将达到 3,487.91 万吨，从 2016 年到 2020 年平均每年增长 6.95%。2015 年，欧洲仍然处于全球特种纸市场的领先地位，欧洲的特种纸产量占据全球产量的 33%，中国特种纸产量占世界特种纸总产量的比例为 18.6%；另一方面，由于亚太地区特种纸产品需求量的不断增加，预计亚太地区将是特种纸市场发展最快的地区，中国的特种纸市场份额有望接近甚至超越欧美市场。

综上，从国内外的特种纸市场发展情况来看，未来特种纸市场规模将会保持持续的增长，并且随着装备水平的不断提高，技术的不断革新，特种纸市场的发展前景将愈发广阔。

## 2、不利因素

### （1）劳动力成本上升

近几年我国劳动力人均工资水平逐年上升，人工成本在企业支出中占比越来越大。2010 年以来，我国两大制造业中心珠三角和长三角区域，劳动力成本上涨了 20%-25%，全国最低工资标准平均上调了 12%。劳动力成本的上升，对企业经营现金流造成了一定的压力。在整个行业都面临人工成本上升趋势的情况下，公司计划将通过引入自动化生产设备来降低对人工的依赖，提高生产效率。

### （2）行业竞争日趋激烈

随着市场的不断发展，特种纸行业也必然经历行业整合的过程，通过市场优胜劣汰不断向前发展，这对于行业内的品牌企业则是实现快速跨越式发展的机会。但是由于造纸行业内兼并重组增加，行业内现有企业之间的竞争较为激烈。由于产品细分市场的不同，就单个企业来讲，竞争压力相对较小；但从区域间产业发展竞争看，特种纸生产领域在人才、技术、资金、市场等方面的竞争日益加剧。在经济发展增长的换挡期，技术储备差、创新能力弱的企业将逐渐被其他竞争能力强的企业超越。

### （3）环保标准不断提高

从 2015 年 1 月开始，我国开始实施了新修订的环保法，新增了对环境违法行为的多项严厉处罚措施，被称为“史上最严环保法”，对违法排污企业实施按日计罚，上不封顶；违法企业和经营者的环境违法信息将被记入社会诚信档案，信贷、流动资金和进出口等方面都将受到管制。近年来环保部门对违法排污企业的打击力度在不断加大，2013 年最高法最高检司法解释出台后，环保部门向公安部门移送的案件有 700 多起，超过了以往 10 年移送案件总数。2014 年上半年，环保部门向公安移送案件达 800 多起，超过了 2013 年全年的总数。在这种情况下，某些未达标的企业将可能受到罚款甚至停业整顿的行政处罚，企业要想持续经营，必须投入大量资金进行环保设施建设，这将增加企业的经营成本。

#### （4）技术创新能力不足

特种纸的开发，从实验室研发试制到规模化生产，需要大量的财力、物力投入作支撑，需要研发人员具备创新意识，不断改进产品的性能和质量。同时，特种纸也存在着应用面狭窄、生命周期短、竞争激烈、容易被仿制等特点。我国众多的特种纸生产企业技术研发投入不足。一些技术含量高、开发难度大、高质量的特种纸还需依赖进口。特种纸行业单个厂商规模小，产业集中度偏低，众多中小型企业普遍技术装备落后且研发能力弱，导致其在生产过程中不仅原材料浪费严重、单位产品的能耗和水耗大、产品质量较差，而且对生产废水、废渣、废气等污染物的处理能力差，严重影响生态环境，制约了行业总体技术水平的提高。

### （五）基本风险特征

#### 1、宏观经济风险

总体来看，中国经济平稳快速发展，总体运行态势良好。虽然中国经济增速可以保持在合理较快增长区间，但宏观调控依然面临众多挑战。一旦宏观经济出现持续下降，会对行业的上下游造成不利影响，从而进一步对企业的生产经营造成影响。

#### 2、市场竞争风险

特种纸行业市场规模的不断扩大将会吸引更多的企业进入市场，加剧市场竞争的激烈程度，导致市场格局的变化，同时导致产品的价格波动，降低行业毛利率。如果公司不能及时提升技术研发水平，提高产品服务质量，可能存在客户流

失及利润率下降的风险。

### 3、产业政策风险

随着《造纸产业发展政策》、《国务院关于印发节能减排综合性工作方案的通知》、《造纸工业水污染物排放标准》和《造纸产品取水定额》等法规政策的出台，各级政府部门加大了对造纸行业的监督管理执法力度，对排放不达标的企业采取了关停或限期整改的措施。此外，根据相关环保政策要求，目前我国正通过优化产业结构、提升产品质量、推进节能减排等一系列措施，以促进生活用纸行业的全面、协调和可持续健康发展。上述产业政策都有利于我国特种纸行业的发展，但如果国家产业政策出现调整，公司的生产经营可能受到一定影响。

### 4、原材料价格波动风险

特种纸主要原材料为木浆，木浆成本占产品成本比例较高。如果木浆价格出现大幅波动，将直接影响企业的盈利能力，这也对企业的成本管理和存货管理提出了更精细的要求。公司产品原材料主要为废纸，其成本远低于原木浆，公司产品成本低于多数采用原木浆进行生产的企业。

### 5、人才流失风险

近年我国特种纸市场发展较快，人才竞争日趋激烈。掌握生产工艺和核心技术的行业人才在生产制造、工艺改进、设备改造方面发挥了重要作用。在未来的发展过程中，如果发生人才流失，将对特种纸生产企业的生产经营造成不利影响。

### 6、火灾风险

造纸企业使用的原材料以及生产出来的产成品均为易燃品。从原材料进入生产车间到产成品进入消费市场的过程中，企业需要保存大量的易燃物。因此，一旦发生火灾，将会给企业造成巨大损失。企业面临火灾风险。

## （六）行业竞争格局

### 1、公司在行业中的竞争地位

国外特种纸市场已细分为多个专业化的市场，产品系列化，品质标准化。目前，我国特种纸生产技术从整体上讲与国外技术水平还有差距，欧美及日本等国家特种纸生产技术水平仍处于领先地位。但近几年我国通过调整产业结构，转变

经济增长方式，鼓励合资与合作，引进先进技术，优化企业资源，进行创新，培育出具有一定竞争力的企业集团和各具特色的中小型企业，初步形成产成品系列，在细分市场具有一定竞争优势地位。但高端产品因技术含量高，工艺复杂，配套要求高等客观原因，仍以欧美技术占据主导地位。

国外特种纸生产企业看好中国快速增长的市场，纷纷在中国建立产品物流仓库，组建独资、合资合作企业进入中国市场，将中国作为他们制造加工基地，以低成本和较高附加值产品进入中国。外资的进入，一方面增加了中国企业的生存危机感，迫使不断发展进步；另一方面也推动了资本及市场的流通，促成技术与市场资源互补性发展。

公司主要从事特种彩色包装纸的研发、生产和销售，产品定位中高端。公司目前已经积累了一定的长期合作客户，并且通过客户口碑传播不断有新的客户进入洽谈合作。公司彩卡纸产品毛利率水平较高，目前公司受限于产能无法释放，不能迅速占领市场，后续可能面临潜在竞争对手进入的风险。

## 2、公司主要竞争对手

### （1）广西林业荔浦纸业有限公司

广西林业荔浦纸业有限公司（以下简称“广西林业荔浦”）位于广西桂林市荔浦县，主营各种包装用纸的生产和销售，拥有品牌“荔塔”，主要产品有：黑卡、蓝卡和红卡系列特种纸，以及全木浆牛皮卡纸、牛卡纸、牛皮纸、挂面箱板纸等。广西林业荔浦年产能两万吨左右，主要销售区域为珠三角，其特种彩色包装纸产品定位于中高端市场，与通力定造面临同样的下游客户，两者属于直接竞争关系。与通力定造相比，通力定造主要以废纸为生产原材料，而广西林业荔浦主要采用原木浆作为生产原材料，少部分采用废纸，原材料成本高于通力定造。

### （2）山东凯丽特种纸股份有限公司

山东凯丽特种纸股份有限公司（以下简称“山东凯丽”）位于山东荣成市，主营各种包装用纸的生产，拥有品牌“凯丽”和多项发明专利，主要产品为彩色包装纸，包括白卡、牛卡、功能纸等。山东凯丽通过自设工厂生产，年产能在两万吨左右，主要销售区域为环渤海区域。与通力定造相比，通力定造主要以废纸为生产原材料，而山东凯丽采用原木浆作为生产原材料，原材料成本高于通力定造。

造。

### （3）上海天鹏纸业股份有限公司

上海天鹏纸业股份有限公司（以下简称“上海天鹏”）位于上海浦东，主营各种包装用纸的生产，主要产品有黑卡纸、彩卡纸、珠光纸、充皮纸、彩色瓦楞纸、涂布纸、PVC 装帧纸等二十多个系列，产品应用于书刊、酒类包装、化妆品包装、高档月历、挂历、台历、请柬、贺卡、礼品包装、鲜花包装、相册、信封、信纸、笔记本、银行存折、证书等各个领域。上海天鹏通过自设工厂生产，年产量为 3 万吨左右，面向全国开拓客户。与通力定造相比，上海天鹏采用原木浆作为生产原材料，原材料成本高于通力定造。

## 3、公司竞争优势

### （1）技术优势

特种彩色包装纸具有工艺复杂，单一品种市场需求量少的特点。公司一直致力于研发特种彩色包装纸，自主研发出纸浆染色技术、废纸利用技术、碎解技术、净化筛选技术、浆料浓缩技术、盘磨打浆技术、流送控制技术、成型技术、双面脱水技术、干燥技术、表面处理技术、白水循环处理技术和环保处理技术等行业领先的核心技术，为公司的发展和壮大奠定坚实基础。

### （2）成本优势

目前市场上特种彩色包装纸生产企业普遍采用原木浆作为原材料来生产彩色卡纸，公司经过多年的研究，研发出了利用废纸生产彩色卡纸的技术，生产出的彩卡纸可以和以原木浆生产原材料的产品的相媲美。和同类产品相比，采用废纸为原材料进行生产，其成本远远低于原木浆。因此公司的产品具有成本优势。

### （3）定制化生产工艺优势

特种彩色包装纸不同于普通生活用纸，其生产都是按照客户的需求进行定制化生产的，并且单一品种的需求量较少，通常客户在下单前还会要求生产企业进行样单生产，样单生产合格后才会进行正式批量生产。这一市场特性导致了客户需求的多样性，对企业定制化、个性化生产能力提出了更高的要求。公司为了不断满足客户的需求，给客户提供更好的产品体验，在生产工艺方面进行了长时间

的研究，对机器设备进行了更新改造，通过不断的研发和优化，目前公司已经能完成多种特种彩色包装纸的定制化生产。

#### （4）市场先发优势

公司自从向高端特种彩色包装这一领域转型以来，经过多年的市场耕耘，已经积累了一些客户，公司的产品受到客户的一致认可。公司进入特种彩色包装行业较早，目前国内做类似产品生产的厂家还较少，且产能也都较低。公司依靠自身的技术和高性价的产品先发进入了这一市场，并且和部分客户建立了深厚的合作关系，具备一定的市场先发优势。同时，这些已经获取的客户一旦选择了公司的产品，就很难轻易更换供应商，因为一旦更换，就可能会面临定制化产品难以一致的风险。所以，公司通过优先进入这一细分行业，形成了一定的市场先发优势，并且客户对公司的产品产生了极强的粘性。

### 4、公司竞争劣势

#### （1）融资渠道较少

随着业务的快速发展，公司对资金的需求越来越大。但目前公司的融资渠道较为单一，主要依靠银行贷款和新入股东的投资进行融资。未来公司需要通过资本市场拓宽融资渠道，打破公司业务高速发展过程中的资金瓶颈。

#### （2）现有产能不足，在建产能周期长

截止到 2016 年 2 月底，公司年产能约为 1 万吨。目前产能尚不能满足客户需求，某种程度上给公司造成了一定的潜在损失。公司目前正在兴建新的产能，但建设周期较长，新生产线在建期间可能会给公司造成潜在客户流失的损失。

#### （3）销售渠道有待进一步优化完善

因公司所生产的彩卡纸产品的需求旺盛，且产能生产规模受限一时无法大幅提高，公司以往重生产轻销售。未来随着公司产能的逐步提高，销售部门的作用与责任将越来越大。截止至 2016 年 2 月底，公司成立营销部，构建销售团队，建立相应的激励机制。另外，公司目前尚未开拓海外市场业务，产品销售主要集中在国内市场。

### 5、公司采取的竞争策略及应对措施

公司计划通过资本市场等多种渠道筹集资金，科学有效的进行分配和使用。在保证研发投入、不断丰富产品类型、提高市场份额的同时，有计划地引进符合公司发展战略的研发人员、销售人员和管理人员，同时，公示注重内部人才培养和激励，以解决公司在不断发展壮大中遇到的人才瓶颈。

## 七、公司未来发展规划

公司将专注于特种纸生产，致力于成为特种彩色包装纸细分市场的领导者。未来五年公司的发展目标具体有以下几个：

### （一）扩大企业生产规模

未来几年，公司计划扩大生产规模，以满足日益扩大的市场需求。同时，当产能达到一定条件时，即着手建设热电项目，通过余热发电，降低整体运营成本。

### （二）拓展行业产业链，加强品牌运营

适时进入下游纸制品加工、印刷、设计等领域，打通上下游，整合产业链，提高公司的全产业链运作能力。目前公司主要为客户提供特种色卡类产品的定制化生产服务，现阶段尚未注册商标。公司计划注册商标，加强品牌运营。

### （三）进军海外市场

公司计划适时进军海外市场，逐步拓展国际化发展道路，实现国内市场国外市场共同发展，以降低单一市场经营风险。同时，通过不断吸取国外先进的行业经验，开阔公司的国际化视野，提高公司的国际化水平。

### （四）加强技术研发

未来，公司将加大在技术方面的研发投入，在坚持自主研发的同时，积极利用社会研发力量，提高公司产品的竞争力，保持公司产品的技术优势。公司计划和华南理工大学开展“产学研”合作，不断推出新的产品，丰富产品线。

## 第三节 公司治理

### 一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司设股东会，报告期内股东人数为 35 名，均为自然人股东；近两年一期，有限公司设执行董事 1 名为温国明，监事 1 名为梁镇英；近两年一期有限公司共作出 4 次股东会决议，就公司增资、股权转让、整体变更为股份有限公司等事项作出了有效决定或决议。

有限公司阶段，股东会召开情况基本规范，会议文件完整，会议记录中要件齐备，会议文件归档保存，有限公司阶段未出现重大运行失误。

股份公司自成立以来，已逐步建立健全股东大会、董事会和监事会等各项制度，形成以股东大会、董事会、监事会分权与制衡为特征的公司治理结构。目前公司在公司治理方面的各项规章制度主要有《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》、《公司对外担保管理制度》、《公司对外投资管理制度》、《公司关联交易决策制度》、《公司投资者关系管理制度》等。

股份公司自成立以来，股东大会、董事会、监事会均能够按照有关法律法规和《公司章程》及公司规章制度的规定依法合规运作，未出现违法违规情形。

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

##### 1、股东大会的建立健全情况

公司股东依法享有《公司法》及《公司章程》规定的股东权利，同时承担《公司法》及《公司章程》规定的义务。股东大会是公司的权力机构，依据《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定规范运作。

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》，公司制定了《股东大会议事规则》，对股东大会的召集、提案和通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

##### 2、股东大会运行情况

股份公司设立以来，公司召开股东大会 1 次（含创立大会），股东大会的召

集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的要求规范运行，对确认整体变更折股方案、选举董事、监事、公司章程、三会议事规则、申请在全国中小企业股份转让系统挂牌等重大事宜作出了有效决议。

## （二）董事会制度的建立健全及运行情况

### 1、董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 5 名董事组成，设董事长 1 人。董事由股东大会选举或更换，任期 3 年，任期届满，均可连选连任。董事长由全体董事过半数选举产生。

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》，公司制定了《董事大会议事规则》，对董事会的组成及职权、董事长的职责、董事会议的通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

### 2、董事会的运行情况

自股份公司设立以来，公司共召开了 3 次董事会。2016 年 5 月 20 日，公司召开第一届董事会第一次会议，就选举董事长、聘任总经理及财务负责人等重要事项进行了审议，并作出相应决议。公司董事会会议的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《董事大会议事规则》的要求规范运行。

**2016 年 6 月 7 日，公司召开第一届董事会第二次会议，会议决议通过《关于公司向广东新兴农村商业银行股份有限公司贷款 3150 万元的议案》以及《关于公司投资 1 亿元用于生产线改造升级及新增生产线的议案》，确定由董事会负责拟定重大投资方案并报股东大会审议。**

**2016 年 7 月 14 日，公司召开第一届董事会第三次会议，决议通过《关于公司申报 2016 年广东省省级企业技术改造专项资金项目的议案》。**

根据公司说明及主办券商核查，公司已能够在日常经营过程严格按照制定的议事规则和工作细则治理公司。上述董事会会议的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均符合《公司法》、《公司章程》及《董事大会议事规则》的要求规范运行。

### （三）监事会制度的建立健全及运行情况

#### 1、监事会制度的建立健全情况

公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，监事会设主席 1 人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于 1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会民主选举产生。

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》，公司制定了《监事会议事规则》，对监事会的组成及职权、监事会会议的通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

#### 2、监事会的召开情况

自股份公司设立以来，公司共召开了 1 次监事会，就选举监事会主席事项进行了审议，并作出相应决议。公司监事会会议的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》的要求规范运行。

### （四）上述机构和相关人员履行职责情况

公司上述机构相关人员人数、资格均符合《公司法》的规定，基本能够按照“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行其权利和义务。

但股份公司成立时间较短，公司及董事、监事、高级管理人员仍需不断增强“三会”的规范运作意识，注重公司各项制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运作。

## 二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

### （一）公司现有治理机制下对股东提供的保护

根据《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等相关规则，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《公司关联交易决策制度》等相关制度，建立了相对健全的股东权利保障机制。

有限公司时期，公司依据《公司法》及《新兴县通力造纸有限公司章程》部分建立相关内部管理制度，治理结构尚不完善；有限公司三会及高级管理人员的构成符合法律、法规的规定，职责规定清晰；有限公司章程的内容和通过程序合法合规。

股份公司成立后，公司设立了股东大会、董事会、监事会、总经理及各职能部门，并依据《公司法》等法律法规制订了《公司章程》、“三会”议事规则、《公司对外投资管理制度》、《公司关联交易决策制度》、《公司对外担保管理制度》等制度，完善了公司的各项决策制度，健全了公司治理机制。

公司的治理机制对股东的知情权、参与权、质询权和表决权的保护主要体现在：首先，公司治理机制的健全有效的规范了公司的运行，股东通过股东大会对公司的重大决策起决定作用，从公司发展的角度实现了对股东的参与权及表决权的保护；其次，公司治理机制中，监事会对公司董事会及高管的决策起到了监督作用，保证公司股东的利益不被侵害；再次，在公司章程中具体明确了股东知情权及质询权，当权力受到侵害时可运用司法程序来保护自己的利益。公司治理机制科学合理的保证了股东权利的实现，并从以上三方面给予其保护。

## （二）公司投资者关系管理制度、纠纷解决机制、累积投票制度建设情况

### 1、公司投资者关系管理制度的建立

2016年5月20日，公司召开创立大会和第一次董事会分别审议通过了《公司章程》和《公司投资者关系管理制度》，详细规定了投资者关系管理，其主要内容为：

第二百零一条 投资者关系管理是指公司通过充分的信息披露与交流，加强与投资者之间的沟通，促进投资者对公司的了解和认同，实现公司价值及股东利益最大化战略管理行为。

第二百零二条 公司与投资者沟通的主要内容包括：

（一）公司的发展战略，主要包括公司产业发展方向、发展规划、竞争战略等；

（二）公司的经营、管理、财务及运营过程中的其他信息，在符合国家有关

法律、法规以及不影响公司生产经营和泄露商业机密的前提下与投资者沟通，包括：公司的生产经营、新产品或新技术的研究开发、重大投资及其变化、重大重组、对外合作、财务状况、经营业绩、股利分配、管理层变动、管理模式及其变化、召开股东大会等公司运营过程中的各种信息；

（三）法定信息披露及其说明，包括定期报告和临时公告等；

（四）企业文化建设；

（五）投资者关心的与公司相关的其他信息。

第二百零三条 公司与投资者沟通的方式包括但不限于：

（一）公告包括定期报告和临时报告）；

（二）召开股东大会；

（三）公司网站；

（四）分析师会议、业绩说明会和路演；

（五）一对一沟通；

（六）电话咨询；

（七）现场参观；

公司可多渠道、多层次地与投资者及时、深入和广泛地进行沟通，沟通方式应尽可能便捷、有效，便于投资者参与。

第二百零四条 公司应当根据法律、法规和证券监管部门、证券交易场所以及公司章程的规定依法披露定期报告和临时报告。

《公司投资者关系管理制度》第八条 董事会秘书为公司投资者关系管理工作的主管负责人。

第九条 董事长、董事会秘书或董事会授权的其他人员为公司对外发言人。除得到明确授权外，公司其他董事、监事、高级管理人员和相关员工不得在投资者关系活动中代表公司发言。

## 2、纠纷解决机制的建立

经查阅公司的《公司章程》，了解到公司的纠纷解决机制如下：

第十条 本公司章程自生效之日起，即成为规范公司的组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有法律约束力的文件，对公司、股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员具有法律约束力的文件。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，应当先通过协商解决。协商不成的，通过诉讼方式解决。

依据本章程，股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。

第三十五条 公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。

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

第三十六条 董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1% 以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

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

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

第三十七条 董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

### 3、累积投票制度的建立

经查阅公司的《股东大会议事规则》，了解到公司累积投票制度如下：

第三十一条 股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据公司章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。

前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

董事会应当向股东报告候选董事、监事的简历和基本情况。

第三十二条 除累积投票制外，股东大会对所有提案应当逐项表决。对同一事项有不同提案的，应当按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会不得对提案进行搁置或不予表决。

### （三）财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

首先，公司建立健全了“三会一层”的公司治理结构，并建立了《公司关联交易决策制度》、《公司对外投资管理制度》、《公司对外担保管理制度》等内部管理制度，科学的划分了“三会一层”的职责权限，形成了相互制衡的治理机制。其次，公司已建立会计核算体系，并制定了各项财务管理制度，内容涵盖财务控制的各个方面，且能遵照执行。公司现行的相关会计核算制度、财务管理制度、公司会计核算方法等符合会计准则和相关会计制度要求。最后，改制后的股份公司设立了由三名监事组成的监事会，监事（会）将加强依法履行监督职责。

### （四）董事会对公司治理机制的评估结果

2016年5月20日，公司召开第一届董事会第一次会议，充分讨论了现有公司治理机制能否给所有的股东提供合适的保护以及能否保证股东充分行使知情权、参与权、质询权、和表决权等权利，并对公司的投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况进行了讨论。董事会对治理机制执行情况形成了如下评估结果：

“股份公司通过制定《公司章程》、“三会”议事规则、《公司关联交易决策制度》、《公司对外投资管理制度》、《公司对外担保管理制度》等内部管理

制度，建立健全了投资者关系管理、纠纷解决、累积投票、关联股东与董事回避、财务管理及风险控制等相关内部管理机制，进一步完善了公司法人治理机制，能够有效地识别和控制经营管理中的重大风险，能够给股东提供合适的保护并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

股份公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布会议通知并按期召开股东大会、董事会、监事会等相关会议；会议决议内容合法合规，且能正常签署并得到执行；公司相关人员均符合《公司法》和《公司章程》的任职要求，能够遵守“三会”议事规则，切实履行相应义务。

总之，股份公司成立以来，公司内部控制制度设计较为合理，并得到较为有效的执行，但是由于股份公司设立时间较短，在实际运作中仍需要管理层优化内部控制制度，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行，更好地保护全体股东的权益。”

### 三、报告期内公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

#### （一）最近两年一期公司违法违规及受处罚情况

截至本公开转让说明书签署之日，近两年一期公司不存在违法违规行为及受处罚的情况。

#### （二）最近两年一期控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

截至本公开转让说明书签署之日，近两年一期公司控股股东、实际控制人不存在违法违规行为及受处罚的情况。

### 四、公司诉讼、仲裁事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司报告期内共涉及 1 宗已决诉讼，除此之外，不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件。已决诉讼情况如下：

2015 年 5 月，广州环发环保工程有限公司以建设工程施工合同纠纷为由，将通力有限诉至广东省新兴县人民法院，要求通力有限支付工程款人民币 1,060,000.00 元及违约利息人民币 74,915.00 元。2015 年 11 月 5 日，广东省新兴县人民法院作出（2015）云新法天民初字 84 号民事判决书，判决通力有限向广州环发环保工程有限公司支付工程款及诉讼费用合计 1,079,081.15 元。通力有限

于 2016 年 1 月 5 日履行了上述判决义务。

## 五、环境保护、产品质量、安全生产情况

### (一) 环境保护情况

#### 1、属于重污染行业

根据 2010 年 9 月 14 日，环保部公布的《上市公司环境信息披露指南》（征求意见稿）：火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、化工、石化、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业等 16 类行业为重污染行业。公司主要从事特种彩色包装纸的研发、生产和销售，行业分类为造纸行业，属于重污染行业。

公司目前生产过程中产生的污染物主要为废水、废气和固体废物。公司污染物排放及环保设施主要为废水处理设备、废气处理设备。废水处理设备包括水解酸化池、接触氧化池、二沉池、脱色池、板框压滤机。废气处理设备主要包括布袋除尘器、湿法除尘器和 20m 高烟囱。公司排放的固体废物主要为废塑料、碎浆、筛选和除渣系统产生的废渣、污水处理站产生的污泥和废机油，其中废机油属于危险固废。经主办券商及律师登录云浮市环境保护局官方网站 (<http://www.yfepb.gov.cn>) 进行适当核查，公司就废机油危险固废进行了申报。根据公司提供的合同资料并经核查，公司通过委托外包、自行回收利用、环卫清运等措施对上述固体污染物进行了有效处置。经主办券商及律师实地走访生产现场及与新兴县环境监察分局的访谈，上述污染物处理设备能够正常有效运转，污染物排放符合环评批复的要求。

#### 2、公司排污许可情况

经核查，公司报告期内每年均取得新兴县环境保护局核发的编号为 4453212010000004 号《广东省污染物排放许可证》。公司目前持有新兴县环境保护局核发的编号为 4453212010000004 号《广东省污染物排放许可证》，许可排污种类为废水、废气、噪声，证书有效期限至 2017 年 4 月 12 日。经核查公司历年排污费缴费凭证，通力有限能按照规定及时、足额缴纳排污费。

经主办券商及律师登录云浮市环境保护局官方网站

(<http://www.yfepb.gov.cn>) 适当核查, 通力定造被列入云浮市重点排污单位名录。

经主办券商及律师登录广东省重点监控企业自行监测信息发布平台 (<http://www.epinfo.org>) 适当核查, 公司在该网站公开披露了公司的环境信息。

### 3、公司的项目环评情况

#### (1) 白板纸项目

2005 年 11 月 12 日, 广东工业大学环境科学与工程学院接受新兴县通力造纸有限公司的委托并制作完成《新兴县通力造纸有限公司年产 5 万吨白板纸扩建项目环境影响报告书》。

2005 年 12 月 30 日, 云浮市环境保护局出具云环建管 [2005] 106 号《关于新兴县通力造纸有限公司年产 5 万吨白板纸扩建项目环境影响报告书审批意见的函》, 从环保角度原则上同意项目建设, 批准规模为年产 3 万吨白板纸。

2006 年 8 月 4 日, 经云浮市环境保护局批准 (批准文号为: 云环试 [2006] 5 号), 同意新兴县通力造纸有限公司年产 5 万吨白板纸生产线及其配套环保设施同时投入实物试生产; 项目试生产期限为 3 个月, 项目在投入试生产后 3 个月内, 须向我局申请环保设施竣工验收。

2006 年 9 月 14 日, 云浮市环境监测站对该项目进行环保竣工验收监测, 并出具了《新兴县通力造纸有限公司年产 5 万吨白板纸扩建项目竣工环境保护验收检测报告》 (报告文号为: (云) 环境监测 (验) 字 [2006] 第 0908 号), 检测结果合格。

2007 年 9 月 14 日, 云浮市环境保护局出具云环验 [2007] 25 号《关于同意新兴县通力造纸有限公司年产 3 万吨白板纸扩建项目通过竣工环境保护验收的复函》, 同意新兴县通力造纸有限公司年产 3 万吨白板纸通过环境保护竣工验收。

#### (2) 特种彩色纸项目

2014 年 6 月, 通力有限向云浮市环境保护局提交了《年产 4 万吨特种彩色纸项目环境影响报告书 (报批稿)》 (编制单位为成都宁沣环保技术有限公司), 请求批准项目建设。

2014年8月20日，云浮市环境保护局出具云环建管〔2014〕49号《关于新兴县通力造纸有限公司年产4万吨特种彩色纸项目环境影响报告书的批复》（以下简称环保批复），批复原则同意项目改造生产线、环保设施以及相关配套设施工程，生产特种彩色纸。并要求项目建成后，须在规定期限内向云浮市环境保护局申请项目竣工环境保护验收。

2015年8月，广东维中检测技术有限公司受通力有限委托并出具报告编号为TR1508059-001《建设项目环保设施竣工验收监测报告》，监测结论为从环保角度而言，项目建设是可行的。

2015年11月18日，云浮市环境保护局出具了云环验〔2015〕133号《关于新兴县通力造纸有限公司年产4万吨特种彩色纸项目竣工环境保护验收的批复》，批复同意项目通过竣工环境保护验收。

2016年4月8日，新兴县环境保护局出具《证明》确认，自2014年1月1日至今，通力有限没有因违反环境保护相关法律、法规而正被立案调查的情况，不存在任何潜在或者正在进行的行政争议或者诉讼。

根据公司的说明并经律师及主办券商核查，公司近两年一期在环境保护方面遵守国家和地方有关环保法律法规的规定，不存在因环境违法而受到相关部门行政处罚的情况。

## （二）产品质量情况

2015年12月24日，广东质检中诚认证有限公司向通力有限核发了证书编号为04915Q11943R0M号《质量管理体系认证证书》(GB/T19001-2008/ISO9001:2008)，质量管理体系覆盖范围为：彩卡纸的制造和销售。证书有效日期为2015年12月24日至2018年12月23日。

2016年4月13日，广东省新兴县质量技术监督局出具《证明》确认，未发现通力有限因违反有关质量技术监督法律法规而受到行政处罚的情形。

## （三）安全生产情况

根据《安全生产许可证条例》第二条的规定：“国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业（以下统称企业）实行安

全生产许可制度”。公司主营业务为从事特种彩色包装纸的研发、生产和销售，因此，公司无需取得安全生产许可证。

2015年11月1日，新兴县安全生产监督管理局出具〔新〕安监管责改〔2015〕5号（一般）《责令限期整改指令书》，责令公司对17项问题进行整改。2015年12月20日，新兴县安全生产监督管理局出具〔新〕安监管复查〔2015〕8号（一般）《整改复查意见书》，对〔2015〕5号（一般）《责令限期整改指令书》中认定存在的问题已整改完毕。

目前，公司制定了《新兴县通力造纸有限公司突发事件应急预案》、《安全管理规章制度》、《车间安全管理规定》、《特种设备管理标准》、《车间生产操作规程》等一系列有关企业安全生产管理制度。2016年1月，通力有限成立了负责公司安全生产工作的安全管理指挥小组，制定了安全事故应急预案并且确定了安全事故应急指挥部的组成人员。2016年6月，天堂镇安全生产监督管理局出具现场检查记录，记录显示：公司安全生产档案资料齐全，安全管理制度齐全；安全警示标志标识齐全；已经制定安全应急方案；已落实消防演练和培训，需继续加强培训；需继续加强作业场所、有限空间管理。

公司针对日常业务环节采取的安全生产、风险防控等措施虽能够满足公司的经营需要，但仍然存在因操作不当、设备老化失修或其他偶发事项导致的安全事故风险。2015年12月9日，造纸四线一名工人在工作过程中，由于操作大意，导致左臂灼伤，导致发生一起工伤事故。事故发生后，公司及时将伤员送院治疗。

综上，报告期内，公司虽发生过安全事故，但未造成严重后果，且公司及时采取施救及整改措施，公司亦未因此受到主管机关的处罚，上述事故不属于重大安全事故。截至本公开转让说明书出具之日，未再发生其他安全生产事故。2016年5月5日，新兴县天堂镇安全生产监督管理所出具《证明》确认，通力有限自2014年1月1日没有因违反有关安全生产方面的法律、法规而受到行政处罚的记录。2016年5月12日，新兴县公安消防大队出具《关于新兴县通力造纸有限公司有无受消防行政处罚的复函》确认通力有限自2014年1月1日起，无县公安消防大队对通力有限进行消防行政处罚的相关记录。

综上所述，主办券商认为，报告期内公司不存在安全生产方面的违法行为，

安全生产合法合规。

## 六、公司独立运营情况

### （一）业务独立情况

公司拥有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及供应、销售部门和渠道。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖共同实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形。公司不存在由共同实际控制人控制的其他关联企业，不存在同业竞争情形，也不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易，公司业务独立。

### （二）资产完整情况

公司是通过有限公司整体变更方式设立的股份公司，具备与生产经营业务体系相配套的资产。公司资产独立完整、产权明晰，均由公司实际控制和使用。截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资产被共同实际控制人占用的情况，公司资产独立。

### （三）机构独立情况

公司依照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律、法规和规范性文件的相关规定，按照法定程序制订了《公司章程》并设置了相应的组织机构，建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构的法人治理结构，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，各机构、部门依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。公司的生产经营场所与共同实际控制人及其控制的其他企业严格分开，不存在混合经营、合署办公的情况，公司机构独立。

### （四）人员独立情况

公司的董事、监事以及总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员的产生，均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件和《公司章程》规定的程序进行，董事、股东代表监事由股东大会选举产生，总经理由董事会聘任，财务总监、董事会秘书等高级管理人员由总经理提名并经董事会聘任；董事会秘书由董事长提名，董事会聘任。不存在大股东超越公司董事会和股东大会职权做出人

事任免决定的情形。公司的总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专在公司工作并领取薪酬，未在共同实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事之外的其他职务，未在共同实际控制人及其控制的其他企业领取薪酬。公司的财务人员未在共同实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司拥有独立运行的人力行政部，建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、奖惩制度，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系，能够自主招聘管理人员和职工，与公司员工签订了劳动合同，公司的人员独立。

### （五）财务独立情况

公司设有独立的财务部门，配备专职财务人员，并根据现行会计准则及相关法规、条例，结合公司实际情况制定了财务管理制度，建立了独立、完整的财务核算体系，独立进行财务决策。公司在银行独立开设账户，对所发生的业务进行独立结算。公司设立后及时办理了工商登记证并依法独立进行纳税申报和税收缴纳。公司财务独立，不存在为共同实际控制人及其控制的其他企业提供任何形式的担保，或将以公司名义借入的款项转借给共同实际控制人及其控制的其他企业的情形。

## 七、同业竞争情况及其承诺

### （一）同业竞争情况

#### 1、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司无控股股东，实际控制人为温国明家族，与公司不存在同业竞争。

经核查，共同实际控制人梁伟明除投资本公司外，还投资了佛山市南海遐志物流市场开发有限公司。

佛山市南海遐志物流市场开发有限公司于 2007 年 1 月 18 日设立，注册资本 80.00 万元，统一社会信用代码 91440605797748162G，法定代表人：罗锦波，住所：佛山市南海区里水镇桂和路大冲明星路段南遐志物流 A 区 101，经营范围：对物流市场进行投资；物业租赁；销售：工业原材料；货运站经营。南海物流的股权结构情况：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	罗锦波	36.00	36.00	45.00	货币
2	梁伟明	28.00	28.00	35.00	货币
3	林锦升	16.00	16.00	20.00	货币
合计		<b>80.00</b>	<b>80.00</b>	<b>100.00</b>	-

南海物流与公司在经营范围上不存在相同或相似的情况，不存在同业竞争。

## （二）关于避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，保障公司的利益，公司共同实际控制人温国明、温丽蓉、张燕红、梁伟明、梁镇英均已出具《关于避免同业竞争的承诺》，具体内容如下：

“1、本人及与本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

2、自本承诺函签署之日起，如公司进一步拓展其产品和业务范围，本人及其本人关系密切的家庭成员将不与公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与公司拓展后的产品或业务发生竞争的，本人及本人关系密切的家庭成员按照如下方式退出竞争：A、停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；B、停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；C、将相竞争的业务纳入到公司来经营；D、将相竞争的业务转让给无关联的第三方。

3、本人在持有公司股份期间，或担任公司董事、总经理或其他高级管理人员、核心技术人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效承诺。

4、若违反上述承诺，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。”

综上，主办券商认为，公司共同实际控制人关于避免同业竞争的承诺合法有效，承诺的措施可以有效避免未来与公司产生同业竞争。

## 八、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

### （一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

公司报告期内存在关联方资金拆借的情形，具体情况参见“第四节公司财务”之“十三、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易”。

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金、资产被控股股东、实际控制人占用的情况。

### （二）为关联方担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为关联方担保的情况。

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

为规范公司与关联方之间潜在的关联交易，持有公司 5.00%以上股份的股东、公司的董事、监事及高级管理人员作出《关于避免及规范关联交易的承诺》，具体内容如下：

本人在今后的生产经营活动中不利用公司股东身份、或担任董事、监事和高级管理人员职务之便利条件或以其他身份进行损害公司及其他股东利益的行为；本人及受本人控制的企业将尽量避免、减少与公司发生关联交易；本人及受本人控制的企业与公司之间无法避免的关联交易，将严格遵循市场公平原则进行，在公司对涉及己方的关联交易进行决策时，本人将严格按照法律、法规、规范性文件及公司章程的规定，自觉回避。

如违反上述承诺而给公司及其他股东造成损失的，本人将向公司及其他股东作出赔偿。

综上，律师及主办券商认为，公司报告期内存在关联方资金拆借不规范情形，但公司全体股东已在股东大会对此情况进行确认。股份公司成立后，公司未发生新的关联交易，不存在侵害公司及中小股东利益的情形；《公司章程》及其他公司制度现均已明确了关联交易的决策程序及制定了《关于防止控股股东或实际控制人及其关联方占用公司资金的管理制度》，公司已建立了减少及规范关联交易

的制度及保障措施，符合法律、法规和规范性文件的要求。

## 九、董事、监事、高级管理人员

### (一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

序号	姓名	任职情况	直接持股数(股)	间接持股数(股)	持股比例(%)
1	温国明	董事长兼总经理、董事会秘书	12,823,801	0	25.65
2	温丽蓉	董事	12,823,801	0	25.65
3	张燕红	董事	6,411,900	0	12.824
4	张惠兰	董事	1,068,650	0	2.137
5	严国祥	董事	1,015,218	0	2.03
6	黎伯艺	监事会主席	854,920	0	1.71
7	徐国兴	监事	1,538,856	0	3.078
8	温家倩	监事	0	0	0.00
9	王建华	财务总监	0	0	0.00
合计			36,537,146	0	73.079

### (二) 相互之间存在亲属关系情况

公司董事长温国明与张燕红系夫妻关系、与温丽蓉系亲兄妹关系，除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员相互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

1、截至本公开转让说明书签署之日，公司与在职的员工均签订了《劳动合同》（或返聘协议）。

2、董事、监事、高级管理人员做出的主要承诺

(1)避免同业竞争的承诺详见本章节“七、同业竞争情况及其承诺”之“(二)关于避免同业竞争的承诺”。

(2)规范减少关联交易的承诺详见本章节“八、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明”之“(三)为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排”。

### (四) 在其他单位兼职情况

董事、监事、高级管理人员在挂牌主体范围之外的兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职情况		兼职单位与公司关系
		兼职单位	兼职职务	
严国祥	董事	中国大地财产保险股份有限公司云浮中心支公司	副总经理	公司董事对外兼职企业
徐国兴	监事	北京融金智联投资顾问有限公司	执行董事兼经理	公司监事对外兼职企业

#### （五）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

1、公司董事、监事、高管对外投资情况如下：

姓名	职务	对外投资公司名称	持股比例（%）	投资企业与公司的同业竞争情况
徐国兴	监事	北京融金智联投资顾问有限公司	99.00	无

#### （六）最近两年一期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

最近两年一期，公司的董事、监事以及高级管理人员未受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，亦未受到全国股份转让系统的公开谴责。

### 十、近两年一期董事、监事、高级管理人员的变动情况

根据公司工商登记信息及公司提供的材料，并经律师及主办券商核查，公司报告期内董事、监事和高级管理人员变化情况如下：

#### （一）公司董事的变动情况

通力有限自设立以来，不设董事会，设执行董事，通力有限在报告期内至股份公司设立前，执行董事的任职情况未发生过变更，一直由温国明担任公司的执行董事。

1999年10月，经有限公司股东会决议通过，同意选举温居昆为执行董事，温国明为董事。

2004年8月，经有限公司股东会决议通过，同意选举温国明为执行董事。

2016年5月20日，经公司创立大会暨第一次股东大会决议，全体股东一致同意选举温国明、温丽蓉、张燕红、张惠兰、严国祥为公司第一届董事会董事，

任期三年。2016年5月20日，经公司第一届董事会第一次会议决议，选举温国明为公司董事长。

## （二）公司监事的变化情况

1999年10月，经有限公司股东会决议通过，同意选举温国成为监事。

2004年8月，经有限公司股东会决议通过，同意选举梁镇英为监事。

2016年5月5日，公司召开职工大会，选举温家倩为职工监事，任期三年。

2016年5月20日，经公司创立大会暨第一次股东会决议，全体股东一致同意选举黎伯艺、徐国兴为公司股东代表监事，与职工代表监事温家倩共同组成公司第一届监事会，任期三年。2016年5月20日，经公司第一届监事会第一次会议决议，选举黎伯艺为监事会主席。

## （三）公司高级管理人员的变化情况

1999年10月，经有限公司股东会决议通过，同意选举温居昆担任总经理职务。

2004年8月，经有限公司股东会决议通过，同意选举温国明担任总经理职务。

2016年5月20日，经公司第一届董事会第一次会议，聘任温国明为公司总经理、董事会秘书，聘任王建平为财务总监，任期均为三年。

## 第四节 公司财务

### 一、公司最近两年一期经审计的财务报表

#### (一) 资产负债表

单位: 元

项 目	2016 年 2 月 29 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
<b>流动资产:</b>			
货币资金	20,813,281.39	4,687,070.51	652,417.92
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	20,340.00	688,613.74	100,000.00
应收账款	11,143,200.59	10,895,391.17	11,553,505.77
预付款项	10,226,602.18	1,546,705.60	2,107,694.91
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,802,950.62	1,584,330.44	62,967.58
存货	24,872,474.06	23,336,860.21	12,270,499.91
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	981,814.87	268,643.87	102,836.34
<b>流动资产合计</b>	<b>69,860,663.71</b>	<b>43,007,615.54</b>	<b>26,849,922.43</b>
<b>非流动资产:</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	36,185,630.43	33,823,603.57	29,951,197.18
在建工程	10,379,645.17	8,144,655.64	1,744,686.79

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	743,733.77	747,417.46	769,519.56
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	170,082.61	172,551.47	161,539.93
其他非流动资产	1,063,918.00		
<b>非流动资产合计</b>	<b>48,543,009.98</b>	<b>42,888,228.14</b>	<b>32,626,943.46</b>
<b>资产总计</b>	<b>118,403,673.69</b>	<b>85,895,843.68</b>	<b>59,476,865.89</b>
<b>流动负债:</b>			
短期借款	3,000,000.00	24,500,000.00	28,300,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	4,234,992.04	6,497,732.22	4,842,635.08
预收款项	1,222,380.72	232,571.70	2,640,503.95
应付职工薪酬	602,906.28	866,815.33	667,253.12
应交税费	406,336.75	683,135.24	174,804.64
应付利息	16,375.00	75,328.61	72,339.45
应付股利			
其他应付款	855,034.85	3,913,688.12	8,410,309.00
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>10,338,025.64</b>	<b>36,769,271.22</b>	<b>45,107,845.24</b>
<b>非流动负债:</b>			
长期借款	6,400,000.00	6,500,000.00	
应付债券			
其中：优先股			

永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>6,400,000.00</b>	<b>6,500,000.00</b>	
<b>负债合计</b>	<b>16,738,025.64</b>	<b>43,269,271.22</b>	<b>45,107,845.24</b>
<b>所有者权益</b>			
实收资本	46,788,000.00	34,100,000.00	10,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	52,812,000.00		
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	888,564.81	852,657.25	436,902.07
未分配利润	1,177,083.24	7,673,915.21	3,932,118.58
<b>所有者权益合计</b>	<b>101,665,648.05</b>	<b>42,626,572.46</b>	<b>14,369,020.65</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>118,403,673.69</b>	<b>85,895,843.68</b>	<b>59,476,865.89</b>

## (二) 利润表

单位: 元

项 目	2016 年 1-2 月	2015 年度	2014 年度
<b>一、营业收入</b>	8,024,573.01	67,275,521.93	42,330,200.16
减: 营业成本	6,171,618.27	54,432,813.50	34,986,742.01
营业税金及附加	57,290.66	206,298.31	168,741.69
销售费用	213,333.87	2,460,789.24	1,527,524.38
管理费用	889,020.06	2,160,669.53	2,089,729.33
财务费用	189,703.53	2,462,779.36	2,968,878.62
资产减值损失	-9,875.45	44,046.15	-250,842.00
加: 公允价值变动收益			
投资收益			
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>513,482.07</b>	<b>5,508,125.84</b>	<b>839,426.13</b>
加: 营业外收入	7,996.80	336,114.31	100.00
其中: 非流动资产处置利得			
减: 营业外支出	20,408.64	270,516.60	192,109.86
其中: 非流动资产处置损失		259,082.60	120,839.35
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>501,070.23</b>	<b>5,573,723.55</b>	<b>647,416.27</b>
减: 所得税费用	141,994.64	1,416,171.74	173,758.50
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>359,075.59</b>	<b>4,157,551.81</b>	<b>473,657.77</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>359,075.59</b>	<b>4,157,551.81</b>	<b>473,657.77</b>
<b>七、每股收益</b>			
(一) 基本每股收益 (元/股)			
(二) 稀释每股收益 (元/股)			

## (三) 现金流量表

单位: 元

项 目	2016 年 1-2 月	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	8,633,360.08	77,084,268.49	51,857,151.94
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	1,142,911.80	358,929.04	232,256.59
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>9,776,271.88</b>	<b>77,443,197.53</b>	<b>52,089,408.53</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	18,196,768.40	62,578,720.45	36,431,618.93
支付给职工以及为职工支付的现金	2,030,444.10	8,391,384.45	7,951,711.84
支付的各项税费	1,529,680.53	3,505,938.08	1,756,267.83
支付其他与经营活动有关的现金	1,471,885.06	4,416,170.50	1,537,396.73
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>23,228,778.09</b>	<b>78,892,213.48</b>	<b>47,676,995.33</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-13,452,506.21</b>	<b>-1,449,015.95</b>	<b>4,412,413.20</b>
<b>二、 投资活动产生的现金流量:</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,101,039.16	14,714,701.22	6,030,500.45
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金			

净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	6,101,039.16	14,714,701.22	6,030,500.45
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-6,101,039.16	-14,714,701.22	-6,030,500.45
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金	58,680,000.00	24,100,000.00	
取得借款收到的现金		33,800,000.00	25,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	46,305.52	34,669,878.50	15,510,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>58,726,305.52</b>	<b>92,569,878.50</b>	<b>40,510,000.00</b>
偿还债务支付的现金	21,600,000.00	31,100,000.00	31,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	244,867.27	2,449,990.82	2,886,645.06
支付其他与筹资活动有关的现金	66,767.00	40,256,432.92	7,866,870.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>21,911,634.27</b>	<b>73,806,423.74</b>	<b>41,953,515.06</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>36,814,671.25</b>	<b>18,763,454.76</b>	<b>-1,443,515.06</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>17,261,125.88</b>	<b>2,599,737.59</b>	<b>-3,061,602.31</b>
加: 期初现金及现金等价物余额	3,252,155.51	652,417.92	3,714,020.23
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>20,513,281.39</b>	<b>3,252,155.51</b>	<b>652,417.92</b>

## (四) 所有者权益变动表

单位：元

项目	2016年1-2月								
	实收资本(或股本)	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	34,100,000.00						852,657.25	7,673,915.21	42,626,572.46
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	34,100,000.00						852,657.25	7,673,915.21	42,626,572.46
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	12,688,000.00		52,812,000.00				35,907.56	-6,496,831.97	59,039,075.59
(一)综合收益总额								359,075.59	359,075.59
(二)所有者投入和减少资本	5,868,000.00		52,812,000.00						58,680,000.00
1.股东投入的普通股	5,868,000.00		52,812,000.00						58,680,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本									
3.股份支付计入所有者权益的金额									
4.其他									
(三)利润分配	6,820,000.00						35,907.56	-6,855,907.56	

项目	2016年1-2月								
	实收资本(或股本)	其他权益工具	资本公积	减: 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
1. 提取盈余公积							35,907.56	-35,907.56	
2. 对所有者(或股东)的分配	6,820,000.00							-6,820,000.00	
3. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本									
2. 盈余公积转增资本									
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	46,788,000.00		52,812,000.00				888,564.81	1,177,083.24	101,665,648.05

## (五) 所有者权益变动表 (续)

单位: 元

项目	2015年								
	实收资本(或股本)	其他权益工具	资本公积	减: 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00						436,902.07	3,932,118.58	14,369,020.65
加: 会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	10,000,000.00						436,902.07	3,932,118.58	14,369,020.65
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	24,100,000.00						415,755.18	3,741,796.63	28,257,551.81
(一) 综合收益总额								4,157,551.81	4,157,551.81
(二) 所有者投入和减少资本	24,100,000.00								24,100,000.00
1. 股东投入的普通股	24,100,000.00								24,100,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额									
4. 其他									
(三) 利润分配							415,755.18	-415,755.18	

项目	2015年								
	实收资本(或股本)	其他权益工具	资本公积	减: 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
1. 提取盈余公积							415,755.18	-415,755.18	
2. 对所有者(或股东)的分配									
3. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本									
2. 盈余公积转增资本									
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	34,100,000.00						852,657.25	7,673,915.21	42,626,572.46

## (五) 所有者权益变动表 (续)

单位: 元

项目	2014年								
	实收资本(或股本)	其他权益工具	资本公积	减: 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00						389,536.29	3,505,826.59	13,895,362.88
加: 会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	10,000,000.00						389,536.29	3,505,826.59	13,895,362.88
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)							47,365.78	426,291.99	473,657.77
(一) 综合收益总额								473,657.77	473,657.77
(二) 所有者投入和减少资本									
1. 股东投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额									
4. 其他									
(三) 利润分配							47,365.78	-47,365.78	

项目	2014年								
	实收资本(或股本)	其他权益工具	资本公积	减: 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
1. 提取盈余公积							47,365.78	-47,365.78	
2. 对所有者(或股东)的分配									
3. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本									
2. 盈余公积转增资本									
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	10,000,000.00						436,902.07	3,932,118.58	14,369,020.65

## 二、公司最近两年一期财务会计报告的审计意见

大信会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司财务报表，包括 2016 年 2 月 29 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的资产负债表，2016 年 1-2 月、2015 年度、2014 年度的利润表、及现金流量表、股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了大信审字[2016]第 22-00136 号标准无保留意见《审计报告》。

## 三、财务报表的编制基础

1、编制基础：本公司财务报表以持续经营为基础，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》等规定（以下合称“企业会计准则”），并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

2、持续经营：本公司自报告期末起 12 个月的持续经营能力不受影响，能正常开展日常经营活动。

## 四、重要会计政策和会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

### （一）遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了本公司 2016 年 2 月 29 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的财务状况；2016 年 1-2 月、2015 年度、2014 年度的经营成果和现金流量等相关信息。

### （二）会计期间

本公司会计年度为公历年，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

本次申报期间为 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 2 月 29 日。

### （三）营业周期

本公司以一年 12 个月作为正常营业周期，并以营业周期作为资产和负债的流动性划分标准。

#### （四）记账本位币

本公司采用人民币为记账本位币。

#### （五）现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

#### （六）应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款、长期应收款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

##### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：将单项金额超过 100 万元的应收款项视为重大应收款项。

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

##### 2、按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	款项性质及风险特征
组合 1	无风险组合，不用计提坏账准备的款项
组合 2	单项金额不重大且风险不大的款项
按组合的分类	按组合计提坏账准备的计提方法
无风险组合	不用计提坏账准备
账龄组合	账龄分析法

组合 1，无风险组合中，不用计提坏账准备情况：

组合名称	方法说明
无风险组合	关联方关系，有确切证据出现坏账才计提准备；经测试无风险的应收款项

组合 2，账龄组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年)	5	5
1-2年(含2年)	10	10
2-3年(含3年)	20	20
3-4年(含4年)	30	30
4-5年(含5年)	50	50
5年以上	100	100

3、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大但有客观证据表明其发生了减值
坏账准备的计提方法	单独减值测试，个别认定

## (七) 存货

### 1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括在途物资、原材料、周转材料、低值易耗品、在产品、产成品（库存商品）等。

### 2、发出存货的计价方法

存货发出时，采取移动加权平均法确定其发出的实际成本。

### 3、存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按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。

### 4、存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

### 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销。

## (八) 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的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

## 2、固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、办公设备、运输设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20-50	5-10	2.25-4.75
机器设备	5-20	5-10	4.5-19
运输设备	5-10	5-10	9-19
办公设备	3-5	5-10	18-31.68

## 3、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

## （九）在建工程

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

## （十）无形资产

### 1、无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量方法分别为：使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整；使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

### 2、使用寿命不确定的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的判断依据为：来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

### 3、内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出符合资本化条件的具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(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。划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；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、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

## （十一）借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

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

### 2、资本化金额计算方法

资本化期间，是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。在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，应当暂停借款费用的资本化。

借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将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确定；占用一般借款按照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，资本化率为一般借款的加权平均利率；借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一个会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

## （十二）职工薪酬

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形

式的报酬或补偿。职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

### 1、短期薪酬

在职工为本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，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。企业为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等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，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

### 2、离职后福利

本公司在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

### 3、辞退福利

本公司向职工提供辞退福利时，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

### 4、其他长期职工福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，应当按照有关设定提存计划的规定进行处理；除此外，根据设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

## （十三）收入

公司主要销售特种彩色包装纸，销售产品收入确认需满足以下条件：公司已

根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

#### （十四）政府补助

##### 1、与资产相关的政府补助会计处理

本公司取得的、用于购建或以其他方式形成资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助。确认与资产相关的政府补助，计入当期损益。

##### 2、与收益相关的政府补助会计处理

除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

##### 区分与资产相关政府补助和与收益相关政府补助的具体标准

若政府文件未明确规定补助对象，将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据：①政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；②政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

#### （十五）递延所得税资产和递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的，则减记递延所得税资产的账面价值。

3、对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

#### （十六）租赁

1、经营租赁的会计处理方法：经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

2、融资租赁的会计处理方法：以租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期内按实际利率法摊销。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额作为长期应付款列示。

#### （十七）其他重要的会计政策和会计估计

##### 1、执行财政部于 2014 年修订及新颁布的准则

本公司已执行财政部于 2014 年颁布的下列新的及修订的企业会计准则：

《企业会计准则—基本准则》（修订）、

《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）、

《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）、

《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）、

《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（修订）、

《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（修订）、

《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》。

本公司执行上述企业会计准则对 2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-2 月的财务报表未产生影响。

## 2、其他重要会计政策变更

本公司以财政部于 2014 年颁布新的及修订的企业会计准则为基础,分析《企业会计准则第 38 条——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对可比期间利润表和可比期初资产负债表的影响,本公司自 2014 年 1 月 1 日起对应收款项计提坏账准备;所得税的核算方法由应付税款法变更为资产负债表债务法,对该事项会计政策变更采用追溯调整法,追溯调整 2014 年年初受影响的会计报表项目。

本报告期会计政策变更的影响金额:

单位: 元

会计差错更正的内容	批准处理情况	受影响的各个比较期间报表项目名称	2014 年以前累计影响数
因执行《企业会计准则》,补提应收账款和其他应收款坏账准备。	已经董事会批准	资产减值损失	897,001.72
		坏账准备-应收账款/其他应收款	897,001.72
因执行《企业会计准则》,所得税核算由应付税款法改为资产负债表债务法。	已经董事会批准	递延所得税资产	224,250.43
		所得税费用	224,250.43

注: 上表正数金额表示增加, 负数金额表示减少。

## 3、重要会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

## 五、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入	17%
城市维护建设税	应交流转税	5%
教育费附加	应交流转税	3%
地方教育费附加	应交流转税	2%
企业所得税	应税所得	25%

## 六、公司最近两年一期的主要财务数据和财务指标分析

### (一) 财务状况分析

单位: 元

财务指标	2016年2月29日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
流动资产	69,860,663.71	59.00%	43,007,615.54	50.07%	26,849,922.43	45.14%
非流动资产	48,543,009.98	41.00%	42,888,228.14	49.93%	32,626,943.46	54.86%
其中：固定资产	36,185,630.43	30.56%	33,823,603.57	39.38%	29,951,197.18	50.36%
在建工程	10,379,645.17	8.77%	8,144,655.64	9.48%	1,744,686.79	2.93%
<b>总资产</b>	<b>118,403,673.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>85,895,843.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,476,865.89</b>	<b>100.00%</b>
流动负债	10,338,025.64	61.76%	36,769,271.22	84.98%	45,107,845.24	100.00%
非流动负债	6,400,000.00	38.24%	6,500,000.00	15.02%		0.00%
<b>总负债</b>	<b>16,738,025.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>43,269,271.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>45,107,845.24</b>	<b>100.00%</b>

## 1、资产结构分析

公司 2016 年 2 月 29 日、2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日的总资产为 118,403,673.69 元、85,895,843.68 元和 59,476,865.89 元。2016 年 2 月 29 日，公司总资产较 2015 年末增加 32,507,830.01 元，增长幅度为 37.85%；2015 年末，公司总资产较 2014 年末增加 26,418,977.79 元，增长幅度为 44.42%。

其中，2016 年 2 月 29 日，公司流动资产为 69,860,663.71 元，较 2015 年末增加 26,853,048.17 元，增幅为 62.44%，主要是由于 2016 年 1 月 20 日公司增资引进外部投资者，导致货币资金大幅增加；2015 年末，公司流动资产为 43,007,615.54 元，较 2014 年末增加 16,157,693.11 元，增幅为 60.18%，主要原因 为 2015 年 11 月 19 日公司引进外部投资导致货币资金增加和期末存货增加所致。

2016 年 2 月 29 日，公司非流动资产为 48,543,009.98 元，较 2015 年末增加 5,654,781.84 元，增幅为 13.18%，主要原因是由 于 2016 年公司新增固定资产和在建工程所致；2015 年末，公司非流动资产为 42,888,228.14 元，较 2014 年末增加 10,261,284.68 元，增幅为 31.45%，主要是由于公司在 2015 年新购置了部分机器设备导致固定资产增加，同时公司在 2015 年重新建造了一号生产线，当期投入 6,635,462.31 元，导致在建工程大幅增加。

## 2、负债结构分析

2016年2月29日、2015年12月31日和2014年12月31日，公司负债总额为16,738,025.64元、43,269,271.22元和45,107,845.24元。2016年2月29日，公司负债总额较2015年减少26,531,245.58元，减少幅度为61.32%；2015年12月31日，公司负债总额为43,269,271.22元，较2014年12月31日减少1,838,574.02元，减少幅度为4.08%。

其中，2016年2月29日，公司流动负债为10,338,025.64元，较2015年末减少26,431,245.58元，减幅为71.88%，主要原因是由于公司为了进一步优化公司的资本结构和适当降低财务风险，于2016年初清偿农商银行新兴营业部21,600,000.00元短期借款；2015年末，公司流动负债为36,769,271.22元，较2014年末减少8,338,574.02元，减幅为18.49%，主要原因是由于公司在2015年清偿了应付股东的往来款。

2016年2月29日和2015年12月31日，公司非流动负债分别为6,400,000.00元和6,500,000.00元，全部为银行长期借款；2014年12月31日，公司不存在非流动负债。

## （二）盈利能力指标

### 1、盈利能力分析

财务指标	2016年1-2月	2015年度	2014年度
毛利率（%）	23.09	19.09	17.35
净利率（%）	4.47	6.18	1.12
净资产收益率（%）	0.50	22.53	3.35
扣除非经常性损益的净资产收益率（%）	0.51	22.28	4.37
基本每股收益（元/股）	0.01	0.35	0.05
稀释每股收益（元/股）	0.01	0.35	0.05

公司2016年1-2月、2015年度和2014年度的综合毛利率分别为23.09%、19.09%和17.35%，公司综合毛利率呈逐步增长趋势，毛利率的变动与公司业务的发展趋势基本一致，显示了公司的盈利能力不断提高，主要受益于公司业务规模的不断扩大，以及公司产品价格的逐步提升。具体变动原因见本公开转让说明书之“第四节公司财务”之“七、营业收入、利润及变动情况”之“（四）毛利率的变动情况及原因”。

公司 2016 年 1-2 月、2015 年度和 2014 年度的净利率分别为 4.47%、6.18% 和 1.12%。公司 2016 年 1-2 月净利率较 2015 年度下降 1.71%，主要原因是由于 2016 年 2 月份为春节期间，公司生产经营受到影响，当月销售收入为 1,867,167.01 元，大幅低于正常月度，导致 2016 年 1-2 月期间净利率低于 2015 年度；公司 2015 年度净利率较 2014 年度增长 5.06%，增长幅度较大，主要得益于公司生产线运行日趋稳定，机器调试频率降低，造成公司产能不断上升，而期间费用变化不大，从而导致净利率的大幅增长。

公司 2016 年 1-2 月、2015 年度和 2014 年度的净资产收益率分别为 0.50%、22.53% 和 3.35%，扣除非经常性损益的净资产收益率分别为 0.51%、22.28% 和 4.37%。公司 2016 年 1-2 月净资产收益率较 2015 年下降 22.03%，主要原因是：1) 公司 2016 年 1 月 20 日增资引进外部投资者导致本期净资产大幅增加；2) 净资产收益率计算期间不对等。

公司 2015 年净资产收益率较 2014 年增加 19.18%，主要是由于 2015 年度公司净利润较 2014 年度大幅增长所致。

公司 2016 年 1-2 月、2015 年度和 2014 年度的基本每股收益分别为 0.01 元/股、0.35 元/股和 0.05 元/股（股改前按实收资本折算成 1 股/1 元计算）。报告期内基本每股收益的变动主要是由于公司股本不断增加所致。

## 2、可比公司分析

期间	可比公司	毛利率 (%)	净利率 (%)	加权平均净资产收益率 (%)	基本每股收益 (元)
2015 年度	凯丰新材	23.98	6.46	13.27	0.37
	惠同股份	16.57	2.50	4.8	0.07
	恒达新材	22.82	7.43	15.84	0.47
	公司数据	<b>19.09</b>	<b>6.18</b>	<b>22.53</b>	<b>0.35</b>
2014 年度	凯丰新材	22.42	7.42	14.36	0.43
	惠同股份	15.43	0.58	1.54	0.02
	恒达新材	22.43	7.10	14.43	0.41
	公司数据	<b>17.35</b>	<b>1.12</b>	<b>3.35</b>	<b>0.05</b>

注：1、可比公司我们选择新三板挂牌企业凯丰新材、惠同股份和恒达新材，由于主营业务分类与规模、产品类别、性能、公司规模及客户群体存在一定差异，因此对比数据仅具有参

考意义 2、由于找不到可比公司 2016 年 1-2 月份期间相关的财务指标，故上表只列出 2015 年度和 2014 年度对比数据。

从上表可以看出，公司 2015 年度和 2014 年度毛利率分别为 19.09% 和 17.35%，净利率分别为 6.18% 和 1.12%，公司毛利率和净利率均呈逐步增长趋势，毛利率的变动与公司业务的发展趋势基本一致。同期可比公司平均毛利率分别为 21.12% 和 20.09%，净利率分别为 5.46% 和 5.03%。与可比公司相比，公司毛利率和净利率均处于中等偏下水平，稍微低于可比公司，主要原因是由于公司新生产线尚处于磨合时期，产能未完全释放，致使单位产品固定成本高于同行业水平，从而导致公司盈利能力偏弱。

### （三）偿债能力指标

#### 1、偿债能力分析

财务指标	2016 年 2 月 29 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	14.14	50.37	75.84
流动比率	6.76	1.17	0.60
速动比率	4.35	0.53	0.32

公司 2016 年 2 月 29 日、2015 年末和 2014 年末的资产负债率分别为 14.14%、50.37% 和 75.84%，公司 2016 年 2 月 29 日的资产负债率大幅下降，主要原因是公司在 2016 年引进外部投资使公司货币资金大幅增加，同时公司也清偿了大部分银行短期借款。以上因素导致公司资本结构得到优化，从而大幅降低了公司流动性风险和偿债压力。2016 年 2 月 29 日，公司流动比率和速动比率分别为 6.76 和 4.35，较 2015 年大幅上升，表明公司在引进外部投资后，公司的短期偿债能力得以提升，能够保障企业按期偿还到期债务。

#### 2、可比公司分析

时点	可比上市公司	资产负债率（%）	流动比率	速动比率
2015 年度	凯丰新材	64.92	0.98	0.90
	惠同股份	44.80	1.04	0.62
	恒达新材	48.14	1.31	0.76
	公司数据	50.37	1.17	0.53
2014 年度	凯丰新材	52.17	1.12	1.07
	惠同股份	73.48	0.52	0.24

	恒达新材	47.82	1.30	0.72
	公司数据	75.84	0.60	0.32

注：1、可比公司我们选择新三板挂牌企业凯丰新材、惠同股份和恒达新材，由于主营业务分类与规模、产品类别、性能、公司规模及客户群体存在一定差异，因此对比数据仅具有参考意义 2、由于找不到可比公司 2016 年 1-2 月份期间相关的财务指标，故上表只列出 2015 年度和 2014 年度对比数据。

造纸行业属于重资产型传统行业，行业的负债率普遍较高。2015 年末和 2014 年末公司的资产负债率分别为 50.37% 和 75.84%，流动比率分别为 1.17 和 0.6，速动比率分别为 0.53 和 0.32。同期可比公司平均资产负债率分别为 52.62% 和 57.82%，流动比率分别为 1.11 和 0.98，速动比率分别为 0.76 和 0.68。以上资料表明公司 2014 年资产负债率高于同行业水平，但是由于公司在 2015 年 11 月引进了外部股权投资，所以 2015 年末公司的资产负债率较 2014 年末下降 25.47%，资本结构趋于行业平均水平。

#### （四）营运能力指标

##### 1、营运能力分析

财务指标	2016 年 2 月 29 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应收账款周转率（次）	0.69	5.68	3.27
应收账款周转天数（天）	86.96	64.26	111.62
存货周转率（次）	0.26	3.06	3.14
存货周转天数（天）	230.77	119.28	116.24

2016 年 2 月 29 日、2015 年末和 2014 年末，公司的应收账款周转率分别为 0.69、5.68 和 3.27。2015 年应收账款周转率较 2014 年大幅提高，主要是由于公司 2015 年营业收入较 2014 年增长了 58.93%，而应收账款保持稳定，致使公司营运效率提高。

截止 2016 年 2 月 29 日，按欠款方归集的应收账款前五名客户为广州市越秀区盈轩纸类商行、东莞市悦声纸业有限公司、深圳市旺盈彩盒纸品有限公司、佛山三水壹晨纸塑有限公司和广州龙惠纸业有限公司，上述客户大部分都是公司的老客户，与公司建立了稳定、良好的合作关系，且账龄全部控制在一年以内，所以应收账款坏账风险较低。

2015 年末和 2014 年末，公司存货周转率分别为 3.06 和 3.14，存货周转率保

持平稳。

## 2、可比公司分析

期间	可比公司	应收账款周转率(次)	存货周转率(次)
2015 年度	凯丰新材	2.85	3.26
	惠同股份	3.79	2.93
	恒达新材	5.16	3.12
	公司数据	<b>5.68</b>	<b>3.06</b>
2014 年度	凯丰新材	3.59	3.44
	惠同股份	3.85	2.89
	恒达新材	4.72	2.89
	公司数据	<b>3.27</b>	<b>3.14</b>

注：1、可比公司我们选择新三板挂牌企业凯丰新材、惠同股份和恒达新材，由于主营业务分类与规模、产品类别、性能、公司规模及客户群体存在一定差异，因此对比数据仅具有参考意义 2、由于找不到可比公司 2016 年 1-2 月份期间相关的财务指标，故上表只列出 2015 年度和 2014 年度对比数据。

公司 2015 年度和 2014 年度的应收账款周转率分别为 5.68 和 3.27，存货周转率分别为 3.06 和 3.14。同期可比公司平均应收账款周转率分别为 3.93 和 4.05，平均存货周转率分别为 3.10 和 3.07。与同行业相比，公司营运能力处于行业平均水平，2015 年末，公司应收账款周转率高于三个可比公司，说明公司资金利用率在提高，资产流动性趋于好转。

## (五) 现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下表：

单位：元

财务指标	2016 年 1-2 月	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	-13,452,506.21	-1,449,015.95	4,412,413.20
投资活动产生的现金流量净额	-6,101,039.16	-14,714,701.22	-6,030,500.45
筹资活动产生的现金流量净额	36,814,671.25	18,763,454.76	-1,443,515.06
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>17,261,125.88</b>	<b>2,599,737.59</b>	<b>-3,061,602.31</b>

2016 年 1-2 月、2015 年度和 2014 年度，公司现金及现金等价物净增加额分别为 17,261,125.88 元、2,599,737.59 元和-3,061,602.31 元。

各项目报告期内变动及原因具体如下：

1、2016年1-2月、2015年度和2014年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-13,452,506.21元、-1,449,015.95元和4,412,413.20元。

其中，公司2016年1-2月经营活动产生的现金流量净额较2015年度减少12,003,490.26元，主要是因为2016年1-2月份不是完整会计年度，期间内因销售收到的现金比2015年度全年销售收到的现金大幅减少，而公司在2016年初给供应商预付了大额的原材料款，因此导致2016年1-2月经营活动现金流量净额比2015年度大幅减少。

公司2015年度经营活动产生的现金流量净额较2014年度减少5,861,429.15元，主要是因为公司在扩建生产线，预计未来产能会大幅提升，以及2015年人民币汇率有一段升值期间，所以公司提前采购了部分废纸，造成2015年度采购所支付现金大幅增加，进而导致经营活动产生的现金流量净额较2014年度减少；其次，2015年12月31日，公司存在受限货币资金1,134,915.00元和保证金300,000.00元，这也影响了公司经营现金流量。

2、2016年1-2月、2015年度和2014年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-6,101,039.16元、-14,714,701.22元和-6,030,500.45元，投资活动资金流出主要是公司购建固定资产支付的现金。

其中，公司2016年1-2月投资活动产生的现金流量净额较2015年度增加8,613,662.06元，主要是因为2016年1-2月份不是完整会计年度，公司购建固定资产支付的现金少于2015年度。

公司2015年度投资活动产生的现金流量净额较2014年度减少8,684,200.77元，主要是公司在2015年度加大了生产线的改造和生产设备的更新，从而导致公司用于构建固定资产支付的现金增加。

3、2016年1-2月、2015年度和2014年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为36,814,671.25元、18,763,454.76元和-1,443,515.06元。

各报告期内筹资活动的内容如下：

2016年1-2月：筹资活动流入主要包括：1)新增股东投资58,680,000.00；2)公司股东何继聪与公司往来46,305.52元。

筹资活动流出主要包括：1) 偿还银行借款 21,600,000.00 元；2) 支付银行利息费用 244,867.27 元；3) 支付公司股东何继聪往来款 66,767.00 元。

2015 年度：筹资活动流入主要包括：1) 新增股东投资 24,100,000.00 元；2) 收到银行借款 33,800,000.00 元；3) 收到其他与筹资活动有关的现金 34,669,878.50 元，主要为与股东资金往来。其中收到股东温国明和温丽蓉的资金往来分别为 14,359,480.30 元和 20,278,231.20 元。

筹资活动流出主要包括：1) 偿还债务支付的现金 31,100,000.00 元；2) 支付借款利息金额为 2,449,990.82 元；3) 支付其他与筹资活动有关的现金 40,256,432.92 元，主要为偿还股东借款。其中偿还股东温国明和温丽蓉的借款分别为 19,278,080.30 和 20,978,352.62 元。

2014 年度：筹资活动流入主要包括：1) 收到银行借款 25,000,000.00 元；2) 收到其他与筹资活动有关的现金 15,510,000.00 元。其中收到股东温国明和温丽蓉的资金往来分别为 4,918,600.00 元和 700,121.42 元，收到南海遐志物流市场开发有限公司的资金往来为 1,640,000.00 元，收到梁伟文的资金往来为 400,000.00 元。

筹资活动流出主要包括：1) 偿还债务支付的现金 31,200,000.00 元；2) 支付借款利息金额为 2,886,645.06 元；3) 支付其他与筹资活动有关的现金 7,866,870.00 元，主要为偿还股东借款。其中支付股东温国明和温丽蓉的借款分别为 6,536,870.00 元和 720,000.00 元。

#### 4、净利润与经营活动现金流量金额的匹配关系

单位：元

项目	2016 年 1-2 月	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	359,075.59	4,157,551.81	473,657.77
加：资产减值准备	-9,875.45	44,046.15	-250,842.00
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	447,318.46	2,655,060.03	2,145,544.31
无形资产摊销	3,683.69	22,102.10	22,102.10
长期待摊费用摊销	-	-	175,667.02

项目	2016年1-2月	2015年度	2014年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)			
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)		259,082.60	120,839.35
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)			
财务费用(收益以“-”号填列)	189,703.53	2,462,779.36	2,968,878.62
投资损失(收益以“-”号填列)			
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	2,468.86	-11,011.54	62,710.50
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)	24,872,474.06	-11,066,360.30	-2,259,951.06
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-9,541,970.44	4,189,436.08	-5,398,754.11
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-30,910,299.51	-2,726,787.24	6,352,560.70
其他	1,134,915.00	-1,434,915.00	
经营活动产生的现金流量净额	-13,452,506.21	-1,449,015.95	4,412,413.20
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	20,513,281.39	3,252,155.51	652,417.92
减: 现金的期初余额	3,252,155.51	652,417.92	3,714,020.23
加: 现金等价物的期末余额			
减: 现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	17,261,125.88	2,599,737.59	-3,061,602.31

经检查, 净利润与经营活动现金流量净额基本匹配。

## 七、营业收入、利润及变动情况

### (一) 收入确认的具体方法

公司主营业务为生产和销售彩卡纸, 销售产品收入确认需满足以下条件: 公司已根据合同约定将产品交付给购货方, 且产品销售收入金额已确定, 已经收回

货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入,产品相关的成本能够可靠地计量。

## （二）营业收入情况

### 1、主营业务收入占营业收入比例

单位: 元

项目	2016年1-2月		2015年度		2014年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	8,012,061.90	99.84	67,117,529.11	99.77	42,173,608.79	99.63
其他业务收入	12,511.11	0.16	157,992.82	0.23	156,591.37	0.37
合计	<b>8,024,573.01</b>	<b>100.00</b>	<b>67,275,521.93</b>	<b>100.00</b>	<b>42,330,200.16</b>	<b>100.00</b>

根据中国证监会 2012 年最新修订的《上市公司行业分类指引》，造纸行业属于“纸和纸制品行业（C22）”。根据中国国家统计局 2011 年最新修订的《国民经济行业分类标准》（GB/T 4754-2011）和全国中小企业股份转让系统公司 2015 年发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，造纸行业属于：“制造业（C）”门类，“纸和纸制品行业（C22）”大类，“造纸（C222）”中类，“机制纸及纸板制造（C2221）”小类。根据全国中小企业股份转让系统公司 2015 年发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，造纸行业属于：“原材料（11）”一级行业，“原材料（1110）”二级行业，“纸类与林业产品（111015）”三级行业，“纸制品”（11101511）四级行业。

公司是一家专门从事特种彩色包装纸研发、生产和销售的企业。公司的主要产品为彩卡纸，具体产品有黑卡纸系列、红卡纸系列、蓝卡纸系列、咖啡卡系列、墨绿卡系列、酒红卡系列、灰卡系列、浅色卡系列和彩牛系列等。另外，公司在 2014 年还有生产少量的白卡纸。2016 年 1-2 月、2015 年度和 2014 年度主营业务收入占营业收入比重分别为 99.84%、99.77% 和 99.63%，公司主营业务明确。报告期内，公司其他业务收入为处置生产废料的变现收入。

### 2、主营业务收入结构

#### （1）主营业务收入按产品类别构成情况

报告期内，公司主营业务按照类别可分为彩卡纸和白卡纸两大类，各期主要销售情况如下表：

单位：元

产品类别	2016年1-2月		2015年		2014年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
彩卡纸	8,012,061.90	100.00	67,117,529.11	100.00	41,324,603.73	97.99
白卡纸	--	--	--	--	849,005.06	2.01
合计	<b>8,012,061.90</b>	<b>100.00</b>	<b>67,117,529.11</b>	<b>100.00</b>	<b>42,173,608.79</b>	<b>100.00</b>

公司目前主要生产销售彩卡纸和普通白卡纸。其中彩卡纸为公司主打产品。公司产品有细腻、平整、光滑、色差稳定等优点，又具有高强度、高耐破度、强拉力等特性，广泛应用于化妆品、酒类、手提袋、书签、服饰吊牌、智能终端（平板电脑、智能手机等）、高级音响等产品包装领域。

2016年1-2月、2015年度和2014年度，公司彩卡纸销售额占主营业务收入的比例分别为100.00%、100.00%和97.99%。公司主打产品为各种中高端的彩卡纸。

### （2）主营业务收入按经营模式情况

单位：元

经营模式	2016年1-2月		2015年度		2014年度	
	主营业务收入	比例(%)	主营业务收入	比例(%)	主营业务收入	比例(%)
自主经营	8,012,061.90	100.00	67,117,529.11	100.00	42,173,608.79	100.00
合计	<b>8,012,061.90</b>	<b>100.00</b>	<b>67,117,529.11</b>	<b>100.00</b>	<b>42,173,608.79</b>	<b>100.00</b>

公司立足于特种彩色包装纸的研发、生产和销售，为客户提供定制化生产服务。

### （3）主营业务收入按地区分布构成情况

单位：元

地区名称	2016年1-2月		2015年度		2014年度	
	主营业务收入	比例(%)	主营业务收入	比例(%)	主营业务收入	比例(%)

北京市			470,753.01	0.70		
福建省			241,741.71	0.36		
广东省	7,487,762.23	93.46	61,768,521.21	92.03	40,554,805.11	96.16
江苏省			1,750,437.56	2.61	1,328,205.38	3.15
上海市	524,299.67	6.54	1,025,641.05	1.53		
四川省			85,444.78	0.13		
浙江省			401,171.80	0.60	290,598.30	0.69
重庆市			1,373,817.99	2.05		
<b>合计</b>	<b>8,012,061.90</b>	<b>100.00</b>	<b>67,117,529.11</b>	<b>100.00</b>	<b>42,173,608.79</b>	<b>100.00</b>

公司产品主要销往华南地区，客户集中在广州、东莞、深圳和佛山等地市。公司主要客户有深圳市方圆纸业有限公司、深圳市恒悦声实业有限公司、深圳市旺盈彩盒纸品有限公司、广州市嘉盈轩纸业有限公司、东莞市悦声纸业有限公司和佛山三水壹晨纸塑有限公司等公司。

### （三）营业收入、利润总额的变动趋势及原因

公司最近两年一期营业收入及利润变动情况如下：

单位：元

项目	2016年1-2月	2015年度		2014年度
	金额	金额	增长率（%）	金额
营业收入	8,024,573.01	67,275,521.93	58.93	42,330,200.16
营业成本	6,171,618.27	54,432,813.50	55.58	34,986,742.01
营业利润	513,482.07	5,508,125.84	556.18	839,426.13
利润总额	501,070.23	5,573,723.55	760.92	647,416.27
净利润	359,075.59	4,157,551.81	777.75	473,657.77

2016年1-2月、2015年度和2014年度，公司营业收入金额分别为8,024,573.01元、67,275,521.93元和42,330,200.16元，营业收入呈快速增长趋势，2015年营业收入较2014年增长58.93%，主要包括以下原因：

（1）2014年，公司运行的生产线有第三和第四号生产线（第一、二号生产线处于废置状态），其中第四号生产线从2013年下半年至2014年上半年处于维修改造和调试期间；第三号线由于比较老旧，运行不顺畅。以上原因造成公司产能不能满足客户订单要求，从而导致2014年销售额下降；

(2) 2015 年, 公司生产线改造基本完成, 机器运行较 2014 年稳定, 公司产能得到逐步释放, 所以 2015 年公司销售收入较 2014 年增长明显。

#### (四) 毛利率的变动情况及原因

单位: 元

期间	收入产品类别	收入占比 (%)	收入金额	成本金额	毛利率 (%)
2016 年 1-2 月	彩卡纸	100.00	8,012,061.90	6,171,618.27	22.97
	<b>2016 年 1-2 月 合计</b>	<b>100.00</b>	<b>8,012,061.90</b>	<b>6,171,618.27</b>	<b>22.97</b>
2015 年	彩卡纸	100.00	67,117,529.11	54,432,813.50	18.90
	<b>2015 年合计</b>	<b>100.00</b>	<b>67,117,529.11</b>	<b>54,432,813.50</b>	<b>18.90</b>
2014 年	彩卡纸	97.99	41,324,603.73	34,247,359.07	17.13
	白卡纸	2.01	849,005.06	739,382.94	12.91
	<b>2014 年合计</b>	<b>100.00</b>	<b>42,173,608.79</b>	<b>34,986,742.01</b>	<b>17.04</b>

2016 年 1-2 月、2015 年度和 2014 年度, 公司主营业务毛利率分别为 22.97%、18.90% 和 17.04%。2016 年 1-2 月期间公司毛利率较 2015 年增长了 4.07%; 2015 年较 2014 年增长了 1.86%。公司主营业务毛利率呈逐步增长趋势, 显示了公司的盈利能力不断提高, 主要原因如下:

(1) 公司的营业成本主要由直接材料、直接人工、和制造费用三部分组成, 运用月末一次加权平均核算成本方式。人工费用和制造费用属于半固定成本, 2015 年公司产能较 2014 年有着明显的提升, 这在一定程度上降低了公司的单位产品成本, 导致公司毛利率的上升。

2014 年, 公司平均销售成本为 5,314.11 元, 其中单位直接人工为 863.77 元/吨, 单位制造费用为 1,487.32 元/吨; 2015 年, 公司平均销售成本为 4,898.29 元/吨, 其中平均直接人工为 578.61 元/吨, 平均制造费用为 1,031.89 元/吨。由于直接材料费用上升的影响, 综合来分析, 公司 2015 年平均销售成本较 2014 年下降 7.82%。

(2) 由于公司成本的降低, 同时为了扩大市场份额, 拓展新客户, 公司在 2015 年初下调了黑卡纸的价格。2015 年和 2014 年, 公司单位产品平均售价分别为 6,039.77 元/吨和 6,405.72 元/吨, 平均售价下降 5.71%。

所以综合以上分析，2015年公司毛利率在2014年的基础上增长1.86%。

(3)从2015年开始，公司开始逐步提高彩色系列卡纸的生产销售比例(目前黑色卡纸比例较大)，同时公司在2015年末也提高了产品售价。2016年1-2月单位产品平均售价为6,445.24元，较2015年提高6.72%。

另外，对比2015年第四季度，2016年1-2月的毛利率并无明显波动。2015年10月份公司毛利率为19.67%，11月份毛利率为22.58%，12月份毛利率为23.47%。2016年1-2月毛利率与2015年第四季度平均毛利率没有大幅度增加。

## 八、主要成本、费用及变动情况

### (一) 主要成本及变动情况

报告期内，公司营业成本的构成情况如下：

单位：元

项目	2016年1-2月		2015年度		2014年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
直接材料	4,649,085.45	75.33	36,535,938.09	67.12	19,507,773.99	55.76
直接人工	338,323.39	5.48	6,429,875.75	11.81	5,686,869.33	16.25
制造费用	1,184,209.43	19.19	11,466,999.66	21.07	9,792,098.69	27.99
合计	6,171,618.27	100.00	54,432,813.50	100.00	34,986,742.01	100.00

公司的营业成本主要由直接材料、直接人工、和制造费用三部分组成。其中：直接材料主要是产品生产过程中废纸(或混合少量原木浆)、各种染料以及消泡剂、脱色剂等化学制品等直接材料的成本支出；直接人工主要是生产过程中工人的工资薪酬福利等相关的费用支出；制造费用主要是制造车间耗用的水电、机器设备折旧、车间管理人员工资以及生产线的设备调试费用等相关的费用支出。

2016年1-2月、2015年度和2014年度，公司成本明细项目中直接材料费用分别为4,649,085.45元、36,535,938.09元和19,507,773.99元，占主营业务成本的比例分别为75.33%、67.12%和55.76%，呈上升趋势；相应的直接人工和制造费用占主营业务成本的比例呈下降趋势。造成报告期内公司各成本明细项目比例变动的原因主要有以下几个方面：

(1) 报告期间，公司采购原材料价格不断上升，导致直接材料占主营业务

成本的比例不断上升；

(2) 由于公司产能的提升，直接人工和制造费用随产量提升的幅度不如直接材料明显，这直接导致了直接材料费用占比的大幅提升；

(3) 公司产能在报告期内呈稳步增长趋势，2015 年底直接材料存货成本比率要高于 2015 年度平均水平，由于 2016 年 1-2 月份主营业务成本结转多为 2015 年底所生产的存货成本，所以 2016 年 1-2 月份主营业务成本中直接材料占比继续提升。

## (二) 主要费用及变动情况

报告期内，公司主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项 目	2016 年 1-2 月	2015 年度		2014 年度
		金额	增长率 (%)	金额
销售费用	213,333.87	2,460,789.24	61.10	1,527,524.38
管理费用	889,020.06	2,160,669.53	3.39	2,089,729.33
其中：研发费用	0.00	0.00	0.00	0.00
财务费用	189,703.53	2,462,779.36	-17.05	2,968,878.62
<b>合计</b>	<b>1,292,057.46</b>	<b>7,084,238.13</b>	<b>7.56</b>	<b>6,586,132.33</b>
营业收入	8,024,573.01	67,275,521.93	58.93	42,330,200.16
销售费用占营业收入比重(%)	2.66	3.66	1.36	3.61
管理费用占营业收入比重(%)	11.08	3.21	-34.94	4.94
其中：研发费用占营业收入比重(%)	0.00	0.00	0.00	0.00
财务费用占营业收入比重(%)	2.36	3.66	-47.81	7.01
<b>三项费用合计占收入比重</b>	<b>16.10</b>	<b>10.53</b>	<b>-32.32</b>	<b>15.56</b>

注：报告期内，公司不存在研发费用。主要是因为公司以前没有专门对研发费用进行归集和核算。

### 1、销售费用占营业收入的比重变化趋势及分析

公司销售费用主要由代理运输费、工资社保、差旅费等费用构成。2016 年 1-2 月、2015 年度和 2014 年度，公司销售费用各项明细合计占营业收入的比重为 2.66%、3.66% 和 3.61%。公司 2015 年度销售费用较 2014 年度增加 933,264.86

元，增幅为 61.10%。主要是因为公司 2015 年销售收入比 2014 年增长了 58.93%，从而导致销售费用明细项目代理运输费同比增长 57.01%，增长额为 743,280.61 元。公司销售费用明细如下：

单位：元

项目	2016 年 1-2 月	2015 年度	2014 年度
代理运输费	153,217.51	2,047,099.13	1,303,818.52
工资	35,360.00	163,915.93	147,790.00
业务招待费	13,555.00	80,407.00	11,574.00
差旅费	5,824.00	147,826.67	63,261.86
检测费	5,377.36	18,141.51	1,080.00
宣传费	0.00	2,926.00	0.00
快递费	0.00	473.00	0.00
合计	<b>213,333.87</b>	<b>2,460,789.24</b>	<b>1,527,524.38</b>

## 2、管理费用占营业收入的比重变化趋势及分析

公司管理费用主要由工资、福利费和社保费等费用构成。2016 年 1-2 月、2015 年度和 2014 年度，公司管理费用占营业收入的比重分别为 11.08%、3.21% 和 4.94%，比重趋势变化不稳定。

其中 2016 年 1-2 月管理费用占营业收入比重较以前年度大幅上升，主要原因如下：

(1) 2016 年 1-2 月期间，公司支付中介机构新三板挂牌辅导费用 174,528.30 元，导致管理费用增加；

(2) 公司在 2015 年末高薪聘用了财务总监、生产经理以及销售总监等多名管理人员，导致管理人员认工资大幅上升。

公司 2015 年度管理费用比 2014 年度增加 70,940.20 元，增加幅度不大。同期占营业收入比重下降的原因是因为 2015 年公司主营业务收入大幅增加所致。

公司两年一期的管理费用明细如下：

单位：元

项目	2016 年 1-2 月	2015 年度	2014 年度
----	--------------	---------	---------

项目	2016年1-2月	2015年度	2014年度
福利费	206,769.18	399,904.99	376,767.41
辅导服务费	174,528.30	0.00	0.00
业务招待费	122,686.25	147,001.60	107,421.00
工资	169,575.42	604,321.54	534,268.08
差旅费	54,736.71	33,296.86	84,270.07
社保费	45,943.04	275,272.21	239,472.99
折旧费	27,212.71	163,877.42	109,902.16
培训咨询服务费	28,543.69	66,461.01	46,533.00
待摊费用	18,259.00	0.00	175,667.02
办公费	17,709.50	91,271.50	66,903.83
其他费用	12,724.83	178,569.44	156626.64
通讯费	10,331.43	58,245.25	59,432.94
保险费	0.00	99,558.56	34,637.68
监测检测费	0.00	23,808.00	97,826.51
诉讼费	0.00	19,081.15	0.00
<b>合计</b>	<b>889,020.06</b>	<b>2,160,669.53</b>	<b>2,089,729.33</b>

注：1、其他费用包括快递费、宣传费、费用性税费等项目。

2、诉讼费为公司与广州环发环保工程有限公司关于公司建造的“废水处理改造工程”引起的民事纠纷所产生的诉讼费用。该诉讼已于2015年11月5日结案，在该诉讼中，广州环发环保工程有限公司为原告，公司为被告。

2015年11月5日，广东省新兴县人民法院出具（2015）云新法天民初字第84号的初审民事判决书，要求公司向广州环发环保工程有限公司支付拖欠的工程款1,060,000.00元，并承担诉讼费用19,081.15元；另外广州环发环保工程有限公司应向公司支付维修费19,900.00元。公司已于2016年1月5日支付上述费用。

### 3、财务费用占营业收入的比重变化趋势及分析

2016年1-2月、2015年和2014年，公司财务费用分别占各期营业收入的比重为2.36%、3.66%和7.01%。公司财务费用主要由利息支出和手续费等项目构成。2015年公司财务费用比2014年减少506,099.26元，主要是因为公司2015年占用银行短期借款期间少于2014年，利息支出有所减少。另外，由于公司在2016年1月份引进了外部投资，资金压力和流动性风险得到改善，公司清偿了大部分银行借款。截至2016年2月29日，公司借款余额为9,400,000.00元。报告期内公司财务费用明细如下：

单位：元

项目	2016年1-2月	2015年度	2014年度
利息支出	185,913.66	2,452,979.98	2,958,984.51
减：利息收入	0.00	5,882.45	3,959.99
汇兑损益	0.00	0.00	0.00
手续费支出	3,789.87	15,681.83	13,854.10
<b>合计</b>	<b>189,703.53</b>	<b>2,462,779.36</b>	<b>2,968,878.62</b>

注：由于银行按季度与公司结算银行存款利息，故公司在 2016 年 1-2 月期间未体现利息收入。

## 九、非经常性损益情况

### (一) 非经常性损益明细

单位：元

项目	2016年1-2月	2015年度	2014年度
1. 非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分		-259,082.60	-120,839.35
2. 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）		310,000.00	
3. 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-12,411.84	14,680.31	-71,170.51
4. 所得税影响额	3,102.96	-20,632.50	47,997.53
<b>合计</b>	<b>-9,308.88</b>	<b>44,965.21</b>	<b>-144,012.33</b>

公司 2016 年 1-2 月非经常性损益为-9,308.88 元。分别是除非流动资产处置损益和计入当期损益的政府补助之外的其他营业外收入和支出合计影响数-12,411.84 元，加上所得税影响 3,102.96 元。

公司 2015 年非经常性损益为 44,965.21 元，分别为非流动资产处置损失 259,082.60 元，政府补助 310,000.00 元，除非流动资产处置损益和计入当期损益的政府补助之外的其他营业外收入和支出合计影响数 14,680.31 元，减去所得税影响 20,632.50 元。

公司 2014 年非经常性损益为-144,012.33 元。分别是非流动资产处置损失 120,839.35 元，除非流动资产处置损益和计入当期损益的政府补助之外的其他营业外收入和支出合计影响数-71,170.51 元，加上所得税影响 47,997.53 元。

公司最近两年一期与收益相关的主要政府补助见下表：

## 1、2016年1-2月政府补助明细

无。

## 2、2015年度政府补贴明细

单位：元

项目	批准机关	取得时间	本期金额	依据文件
2014-2015年淘汰落后产能计划	广东省经济和信息化委员会	2015年度	310,000.00	粤经信材料函[2013]2684号
合计	-	-	310,000.00	-

## 3、2014年度政府补贴明细

无。

## (二) 非经常性损益对经营成果的影响

单位：元

项目	2016年1-2月	2015年度	2014年度
非经常性损益金额	-9,308.88	44,965.21	-144,012.33
净利润	359,075.59	4,157,551.81	473,657.77
非经常损益占净利润比重	-2.59%	1.08%	-30.40%
扣除非经营性损益后的净利润	368,384.47	4,112,586.60	617,670.10

2016年1-2月、2015年度和2014年度公司非经常性损益占净利润比重分别为-2.59%、1.08%和-30.40%，扣除非经常性损益后公司的净利润分别为368,384.47元、4,112,586.60元和617,670.10元。综上所述，2016年1-2月和2015年度非经常性损益占公司同期净利润的比重很小，对公司的经营成果影响较小；2014年度非经常性损益对当期净利润的影响较大，主要是因为公司在2014年处置了部分废旧生产线，同时由于当期营业利润不高，导致非经常损益占净利润比重偏高。

## 十、公司最近两年一期主要资产情况

## (一) 货币资金

报告期内公司的货币资金如下表：

单位：元

类别	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
现金	1,079.50	15,949.46	1,512.51
银行存款	20,512,201.89	4,371,121.05	650,905.41
其他货币资金	300,000.00	300,000.00	
<b>合计</b>	<b>20,813,281.39</b>	<b>4,687,070.51</b>	<b>652,417.92</b>

注：1、2016年2月29日和2015年12月31日其他货币资金为公司向中国邮政储蓄银行股份有限公司云浮市分行借款提供的贷款保证金。

注：2、截至2015年12月31日，因与广州环发环保工程有限公司产生诉讼纠纷，公司在农业银行股份有限公司新兴天堂支行开立的44666601040001232账户存款上限1,134,915.00元被新兴县法院执行冻结程序而受到限制。2016年1月4日，新兴县法院下达（2015）云新法天民初字第84-2号民事裁定书，解除了对公司上述账户的冻结限制。

## （二）应收票据

1、报告期内公司的应收票据如下表：

单位：元

类别	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
银行承兑汇票	20,340.00	688,613.74	100,000.00
<b>合计</b>	<b>20,340.00</b>	<b>688,613.74</b>	<b>100,000.00</b>

2、尚未到期已背书或贴现的应收票据金额：

类别	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
背书	3,213,399.84	28,527,231.48	12,940,626.01
贴现		3,134,026.81	2,200,977.31
<b>合计</b>	<b>3,213,399.84</b>	<b>31,661,258.29</b>	<b>15,141,603.32</b>

## （三）应收账款

1、应收账款分类情况

单位：元

类别	2016年2月29日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

按信用风险特征组合 计提坏账准备的应收 账款	11,739,532.23	100.00	596,331.64	5.08	11,143,200.59
其中：组合 1-关联方、 员工借款、押金、备用 金、保证金等组合	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
组合2账龄分析法组合	11,739,532.23	100.00	596,331.64	5.08	11,143,200.59
单项金额不重大但单 独计提坏账准备的应 收账款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>合 计</b>	<b>11,739,532.23</b>	<b>100.00</b>	<b>596,331.64</b>	<b>5.08</b>	<b>11,143,200.59</b>

单位：元

类 别	2015 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独 计提坏账准备的应收 账款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
按信用风险特征组合 计提坏账准备的应收 账款	11,502,986.64	100.00	607,595.47	5.28	10,895,391.17
其中：组合 1-关联方、 员工借款、押金、备用 金、保证金等组合	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
组合2账龄分析法组合	11,502,986.64	100.00	607,595.47	5.28	10,895,391.17
单项金额不重大但单 独计提坏账准备的应 收账款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>合 计</b>	<b>11,502,986.64</b>	<b>100.00</b>	<b>607,595.47</b>	<b>5.28</b>	<b>10,895,391.17</b>

单位：元

类 别	2014 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独 计提坏账准备的应收 账款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
按信用风险特征组合 计提坏账准备的应收 账款	12,195,781.71	100.00	642,275.94	5.27	11,553,505.77
其中：组合 1-关联方、	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

员工借款、押金、备用金、保证金等组合					
组合2账龄分析法组合	12,195,781.71	100.00	642,275.94	5.27	11,553,505.77
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>合 计</b>	<b>12,195,781.71</b>	<b>100.00</b>	<b>642,275.94</b>	<b>5.27</b>	<b>11,553,505.77</b>

2016年2月29日、2015年12月31日和2014年12月31日，公司应收账款净额分别为11,143,200.59元、10,895,391.17元和11,553,505.77元。报告期内，公司应收账款保持稳定。公司对于老客户的信用期一般为2-3个月，新客户一般采用先款后货的方式。各报告期末公司应收账款账龄大部分保持在一年以内，应收账款回收风险控制在较低水平。

2、报告期内，应收账款中应收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项和关联方款项。

关联方单位	2016年2月29日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	账面余额	占应收账款总额比例	账面余额	占应收账款总额比例	账面余额	占应收账款总额比例
深圳市方圆纸业有限公司			357,572.32	3.11%	1,719,504.28	14.10%
广州市越秀区盈轩纸类商行	3,052,367.08	26.00%	3,283,107.08	28.54%	1,293,563.18	10.61%
东莞九州方圆纸业有限公司	760,266.38	6.48%	660,009.38	5.74%		
广州市嘉盈轩纸业有限公司	760,616.23	6.48%	556,302.56	4.84%	2,168,506.87	17.78%
<b>合计</b>	<b>4,573,249.69</b>	<b>38.96%</b>	<b>4,856,991.34</b>	<b>42.22%</b>	<b>5,181,574.33</b>	<b>42.49%</b>

注：广州市越秀区盈轩纸类商行、广州市嘉盈轩纸业有限公司实际控制人为张海勇。2016年1月20日，张海勇以200万货币资金作价20万股投资公司，占公司总股本的比例为0.43%；林杰为东莞九州方圆纸业有限公司监事及股东，同时也担任深圳市方圆纸业有限公司副总经理。2016年1月20日，林杰以200万货币资金作价20万股投资公司，占公司总股本的比例为0.43%。

### 3、应收账款账龄情况

#### 1) 2016年2月29日应收账款账龄情况：

单位：元

账龄	2016年2月29日			
	账面余额		坏账准备	净额
	账面金额	比例(%)		
1年以内	11,552,431.72	98.41%	577,621.59	10,974,810.13
1至2年	187,100.51	1.59%	18,710.05	168,390.46
合计	<b>11,739,532.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>596,331.64</b>	<b>11,143,200.59</b>

2016年2月29日，公司一年内的应收账款比例为98.41%，1至2年账龄的应收账款比例为1.59%。其中账龄为1-2年的应收账款主要为应收客户佛山市宽宏纸业有限公司的货款，公司已按照应收款项坏账准备的计提标准计提坏账，应收账款回收风险控制在较低水平，不存在重大风险。

2) 2015年12月31日应收账款账龄情况：

单位：元

账龄	2015年12月31日			
	账面余额		坏账准备	净额
	账面金额	比例(%)		
1年以内	11,054,063.93	96.10%	552,703.20	10,501,360.73
1至2年	348,922.71	3.03%	34,892.27	314,030.44
2至3年	100,000.00	0.87%	20,000.00	80,000.00
合计	<b>11,502,986.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>607,595.47</b>	<b>10,895,391.17</b>

2015年12月31日，公司一年内的应收账款比例为96.10%，1-2年账龄的应收账款比例为3.03%，2-3年账龄的应收账款比例为0.87%。其中2-3年账龄的应收账款为应收客户佛山三水壹晨纸塑有限公司的货款，目前公司与该客户尚有业务往来，截至2016年2月29日，该客户已偿还了账龄为2-3年的货款。同时公司已按照应收款项坏账准备的计提标准计提坏账，应收账款回收风险控制在较低水平，不存在重大风险。

3) 2014年12月31日应收账款账龄情况：

单位：元

账龄	2014年12月31日

	账面余额		坏账准备	净额
	账面金额	比例 (%)		
1 年以内	11,546,044.61	94.67%	577,302.23	10,968,742.38
1 至 2 年	649,737.10	5.33%	64,973.71	584,763.39
<b>合计</b>	<b>12,195,781.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>642,275.94</b>	<b>11,553,505.77</b>

2014 年 12 月 31 日，公司一年内的应收账款比例为 94.67%，1-2 年账龄的应收账款比例为 5.33%，公司已按照应收款项坏账准备的计提标准计提坏账，应收账款回收风险控制在较低水平，不存在重大风险。

#### 4、报告期内应收账款前五名债务人情况

(1) 截至 2016 年 2 月 29 日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司 的关系	账面余额	占应收账款 总额的比例	坏账准备	款项性 质
广州市越秀区盈轩 纸类商行	关联方	3,052,367.08	26.00%	152,618.35	货款
东莞市悦声纸业有 限公司	非关联方	2,000,444.83	17.04%	100,022.24	货款
深圳市旺盛彩盒纸 品有限公司	非关联方	1,315,474.10	11.21%	65,773.71	货款
佛山三水壹晨纸塑 有限公司	非关联方	1,282,698.40	10.92%	64,134.92	货款
广州龙惠纸业有限 公司	非关联方	893,851.73	7.61%	44,692.59	货款
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>8,544,836.14</b>	<b>72.78%</b>	<b>427,241.81</b>	<b>-</b>

(2) 截至 2015 年 12 月 31 日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司 的关系	账面余额	占应收账款 总额的比例	坏账准备	款项性 质
广州市越秀区盈轩 纸类商行	关联方	3,283,107.08	28.54%	164,155.35	货款
东莞市悦声纸业有 限公司	非关联方	1,709,558.75	14.86%	85,477.94	货款
佛山三水壹晨纸塑 有限公司	非关联方	1,113,588.60	9.68%	78,770.54	货款
广州龙惠纸业有限 公司	非关联方	893,851.73	7.77%	44,692.59	货款
东莞九州方圆纸业 有限公司	关联方	660,009.38	5.74%	33,000.47	货款

合计	-	7,660,115.54	66.59%	406,096.89	-
----	---	--------------	--------	------------	---

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日, 应收账款前五名债务人情况如下:

单位: 元

单位名称	与本公司 的关系	账面余额	占应收账款 总额的比例	坏账准备	款项性 质
广州市嘉盈轩纸业 有限公司	关联方	2,168,506.87	17.78%	108,425.34	货款
广州龙惠纸业有限 公司	非关联方	1,916,433.02	15.71%	95,821.65	货款
深圳市方圆纸业有 限公司	关联方	1,719,504.28	14.10%	85,975.21	货款
东莞市悦声纸业有 限公司	非关联方	1,335,773.60	10.95%	74,275.54	货款
广州市越秀区盈轩 纸类商行	关联方	1,293,563.18	10.61%	64,678.16	货款
合计	-	8,433,780.95	69.15%	429,175.90	-

#### (四) 预付款项

##### 1、预付款项账龄情况

单位: 元

账龄	2016 年 2 月 29 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内	10,226,602.18	100.00%	1,546,705.60	100.00%	2,107,694.91	100.00%
合计	10,226,602.18	100.00%	1,546,705.60	100.00%	2,107,694.91	100.00%

注: 预付款项回收风险很小, 因此未计提坏账准备。

公司预付款项主要包括预付材料款和物流款。2016 年 2 月 29 日、2015 年末、2014 年末, 公司预付款项金额分别为 10,226,602.18 元、1,546,705.60 元和 2,107,694.91 元。2016 年 2 月 29 日预付款项余额较 2015 年末增加 8,679,896.58 元, 增长比例为 561.19%, 主要有以下四个方面的原因: 1) 公司主要原材料废纸大部分由广州市豪誉贸易有限公司、东莞市万晶贸易有限公司和广州市晨辉纸业有限公司等供应商从国外采购。每年年末, 公司与供应商签订下一年度采购框架协议合同, 合同约定的付款方式为公司先预付 30% 的订金, 故在每年初, 公司都会存在大额的预付原材料采购款; 2) 公司于 2016 年 1 月 3 日与洋浦昊锐物流有限公司签订《国际货运代理协议书》, 由于涉及到国际货运服务和报关代理服务, 供应商要求公司提前预付货款; 3) 报告期内, 公司进行了两次股权筹资, 以扩

大生产能力，致使公司业务增长明显。同时，公司一号生产线预计 2016 年 6 月份完工，公司产能将达到 2.3 万吨左右。为了满足公司生产和客户订单需求，公司于 2015 年下半年提前与供应商签订采购订单，以储备生产原材料；4) 公司采购模式为订货点采购模式，由于公司主要原材料需要从国外进口，进货周期较长，所以公司安全库存量为 1-2 个月的原材料储备；款项支付方式为银行转账，一般公司会按要求提前预付部分合同款，余款在到货后支付；公司原材料库存管理为传统库存管理模式，根据公司实际情况，使库存量能够满足 1-2 个月的生产需求。

截止 2016 年 2 月 29 日预付款项未见异常，不存在重大风险。

2、报告期内，预付账款余额中无应收持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东及其他关联方款项。

3、报告期内预付款项余额较大情况

(1) 截至 2016 年 2 月 29 日，预付款项金额较大单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司 的关系	账面余额	占预付款项 总额的比例	账龄	性质
广州市豪誉贸易有限公司	非关联方	3,738,108.40	36.55%	1 年以内	预付材料款
广州市晨辉纸业有限公司	非关联方	2,272,895.19	22.23%	1 年以内	预付材料款
洋浦昊锐物流有限公司	非关联方	2,140,000.00	20.93%	1 年以内	预付物流款
东莞市万晶贸易有限公司	非关联方	1,608,019.00	15.72%	1 年以内	预付材料款
河南省矩圆信实业有限公司	非关联方	131,450.70	1.29%	1 年以内	预付设备款
合计	-	9,890,473.29	96.72%	-	-

(2) 截至 2015 年 12 月 31 日，预付款项金额较大单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司的 关系	账面余额	占预付款项 总额的比例	账龄	性质
广州市晨辉纸业有限公司	非关联方	1,031,632.68	66.70%	1 年以内	预付材料款
广州军区广州总医院	非关联方	175,000.00	11.31%	1 年以内	预付医药款

单位名称	与本公司的关系	账面余额	占预付款项总额的比例	账龄	性质
江门晶华轻工机械有限公司	非关联方	52,300.00	3.38%	1年以内	预付设备款
云浮苏宁云商贸易有限公司	非关联方	42,760.00	2.76%	1年以内	预付材料款
山东省造纸工业研究设计院	非关联方	30,000.00	1.94%	1年以内	可研报告款
<b>合计</b>	-	<b>1,331,692.68</b>	<b>86.10%</b>	-	-

注：预付广州军区广州总医院医药款为公司垫付生产部工人梁培龙工伤的相关医疗费用。

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日，预付款项金额较大单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司的关系	账面余额	占预付款项总额的比例	账龄	性质
中国外运广东有限公司江门分公司	非关联方	523,461.42	24.84%	1年以内	预付物流款
福建联泰建设工程有限公司	非关联方	313,600.00	14.88%	1年以内	预付设备款
广东理文造纸有限公司	非关联方	262,423.60	12.45%	1年以内	预付材料款
诸城市旭日东机械厂	非关联方	157,500.00	7.47%	1年以内	预付设备款
绿州长兴贸易有限公司	非关联方	128,084.08	6.08%	1年以内	预付材料款
<b>合计</b>	-	<b>1,385,069.10</b>	<b>65.71%</b>	-	-

## (五) 其他应收款

### 1、其他应收款分类情况

单位：元

类 别	2016 年 2 月 29 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款				
组合 1：无风险组合	206,973.72	10.97		206,973.72

组合 2: 账龄组合	1,679,975.68	89.03	83,998.78	5.00	1,595,976.9
组合小计	1,886,949.40	100.00	83,998.78	4.45	1,802,950.62
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合 计	1,886,949.40	100.00	83,998.78	4.45	1,802,950.62

注：截止至 2016 年 2 月 29 日无风险组合的款项性质是代缴社保、关联往来等项目。

单位：元

类 别	2015 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按组合计提坏账准备的其他应收款					
组合 1: 无风险组合	14,732.88	0.88			14,732.88
组合 2: 账龄组合	1,652,207.96	99.12	82,610.40	5.00	1,569,597.56
组合小计	1,666,940.84	100.00	82,610.40	4.96	1,584,330.44
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合 计	1,666,940.84	100.00	82,610.40	4.96	1,584,330.44

注：截止至 2015 年 12 月 31 日无风险组合的款项性质是代缴社保等。

单位：元

类 别	2014 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按组合计提坏账准备的其他应收款					
组合 1: 无风险组合	7,170.76	10.73			7,170.76
组合 2: 账龄组合	59,680.60	89.27	3,883.78	6.51	55,796.82
组合小计	66,851.36	100.00	3,883.78	5.81	62,967.58

单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	66,851.36	100.00	3,883.78	5.81	62,967.58

注：截止至 2014 年 12 月 31 日无风险组合的款项性质是代缴社保、航天信息有限公司税控维护款等。

## 2、其他应收款账龄情况

单位：元

账龄	2016 年 2 月 29 日			
	账面余额		坏账准备	净额
	账面金额	比例 (%)		
1 年以内	1,886,949.40	100.00	83,998.78	1,802,950.62
合计	1,886,949.40	100.00	83,998.78	1,802,950.62

单位：元

账龄	2015 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	净额
	账面金额	比例 (%)		
1 年以内	1,666,940.84	100.00	82,610.40	1,584,330.44
合计	1,666,940.84	100.00	82,610.40	1,584,330.44

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	净额
	账面金额	比例 (%)		
1 年以内	48,520.36	72.58	2084.28	46,436.08
1-2 年	18,331.00	27.42	1,799.50	16,531.50
合计	66,851.36	100.00	3,883.78	62,967.58

## 3、根据其他应收款的性质划分，两年一期情况如下：

单位：元

款项性质	2016 年 2 月 29 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
单位往来	1,034,723.68	652,777.64	41,685.60
个人往来	830,430.32	999,430.32	17,995.00

其他	21,795.40	14,732.88	7,170.76
合计	<b>1,886,949.40</b>	<b>1,666,940.84</b>	<b>66,851.36</b>

2016年2月29日、2015年12月31日和2014年12月31日，公司其他应收款账面余额分别为1,886,949.40元、1,666,940.84元和66,851.36元。公司其他应收款的性质主要包括公司预付的设备保证金、员工往来、关联方往来和代缴社保等。

公司2016年2月29日其他应收款账面金额较2015年末增加220,008.56元，主要是由于员工日常借支款增加；2015年末公司其他应收款较2014年增加1,600,089.48元，主要是因为公司固定资产投资导致保证金大幅增加所致。

#### 4、报告期内其他应收款关联方单位余额情况

(1) 截至2016年2月29日，其他应收款关联方单位余额情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	占其他应收款总额的比例	账龄	性质或内容
梁镇同	关联方	185,178.32	9.81%	1年以内	物流服务
合计	-	185,178.32	9.81%	-	-

(2) 截至2015年12月31日，其他应收款关联方单位余额情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	占其他应收款总额的比例	账龄	性质或内容
梁镇同	关联方	185,178.32	11.11%	1年以内	物流服务
合计	-	185,178.32	11.11%	-	-

梁镇同为公司股东梁镇英的兄弟，为公司提供少量的物流服务，期末其他应收款挂账是因公司预付梁镇同物流款而形成，该款项已于2016年4月份清理完毕。

#### 5、报告期内其他应收款前五名情况：

(1) 截至 2016 年 2 月 29 日, 其他应收款金额前五大单位情况如下:

单位: 元

单位名称	与本公司的关系	账面余额	占期末其他应收款总额的比例	账龄	款项性质
黄振中	非关联方	577,252.00	30.59%	1 年内	员工借支
广东伟兴机械制造有限公司	非关联方	238,159.51	12.62%	1 年内	保证金/定金
肇庆市端州丰盛房管建筑工程公司新兴分公司	非关联方	200,000.00	10.60%	1 年内	保证金/定金
梁镇同	关联方	185,178.32	9.81%	1 年内	关联往来
诸城市旭日东机械有限责任公司	非关联方	157,500.00	8.35%	1 年内	保证金/定金
合计	-	1,358,089.83	71.97%	-	-

(2) 截至 2015 年 12 月 31 日, 其他应收款金额前五大单位情况如下:

单位: 元

单位名称	与本公司的关系	账面余额	占期末其他应收款总额的比例	账龄	款项性质
李高剑	非关联方	646,000.00	38.75%	一年以内	保证金/定金
肇庆市端州丰盛房管建筑工程公司	非关联方	200,000.00	12.00%	一年以内	保证金/定金
梁镇同	关联方	185,178.32	11.11%	一年以内	关联往来
诸城市旭日东机械有限责任公司	非关联方	157,500.00	9.45%	一年以内	保证金/定金
黄振中	非关联方	138,252.00	8.29%	一年以内	员工借支
合计	-	1,326,930.32	79.60%	-	-

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日, 其他应收款金额前五大单位情况如下:

单位: 元

单位名称	与本公司的关系	账面余额	占期末其他应收款总额的比例	账龄	款项性质
广东建筑艺术设计院有限公司	非关联方	41,085.60	61.46%	一年以内	保证金/定金
蒙海志	非关联方	17,995.00	26.92%	一年以内	保证金/定金
代付社保	非关联方	6,834.76	10.22%	一年以内	社保款
广州骏域建广告设计有限公司	非关联方	600.00	0.90%	一年以内	保证金/定金

航天信息（广东）有限公司	非关联方	336.00	0.50%	一年以内	税控维护款
合计	-	<b>66,851.36</b>	<b>100.00%</b>	-	-

## （六）存货

### 1、存货构成情况

（1）截至 2016 年 2 月 29 日存货构成情况

单位：元

类别	2016 年 2 月 29 日		
	期末余额	比重（%）	跌价准备
原材料	9,837,041.97	39.55%	0.00
库存商品	11,570,419.41	46.52%	0.00
在产品	1,924,734.55	7.74%	0.00
低值易耗品	164,822.64	0.66%	0.00
在途物资	1,375,455.49	5.53%	0.00
合计	<b>24,872,474.06</b>	<b>100.00</b>	0.00

（2）截至 2015 年 12 月 31 日存货构成情况

单位：元

类别	2015 年 12 月 31 日		
	期末余额	比重（%）	跌价准备
原材料	10,188,864.17	43.66%	0.00
库存商品	8,383,656.91	35.92%	0.00
在产品	2,532,744.03	10.85%	0.00
低值易耗品	123,841.80	0.53%	0.00
在途物资	2,107,753.30	9.03%	0.00
合计	<b>23,336,860.21</b>	<b>100.00</b>	<b>0.00</b>

（3）截至 2014 年 12 月 31 日存货构成情况

单位：元

类别	2014 年 12 月 31 日		
	期末余额	比重（%）	跌价准备
原材料	5,345,173.83	43.56%	0.00

类别	2014年12月31日		
	期末余额	比重(%)	跌价准备
库存商品	5,467,164.30	44.56%	0.00
在产品	1,458,161.78	11.88%	0.00
<b>合计</b>	<b>12,270,499.91</b>	<b>100.00</b>	<b>0.00</b>

报告期内，公司存货主要为原材料、产成品、在产品、发送客户的在途物资以及少量的低值易耗品。其中原材料主要为各种类型的废纸、染料和少量的原木浆；库存商品为各种规格的彩色卡纸；在途物资未当日发送给客户的彩色卡纸。

## 2、存货跌价准备分析

资产负债表日，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。从原材料来分析，公司原材料主要为各种类型的废纸，经与公司相关人员了解到，由于进口废纸的保质期比较长，而且即使出现发霉变质等情况，对生产也不会产生影响，所以公司原材料不存在减值的风险；从产成品来分析，公司产成品主要为各种规格的彩色卡纸，由于公司是按客户订单的模式安排生产，所以大部分产成品都有销售合同约束，而且公司在 2016 年也提高了产品的售价。综上所述，公司存货状态良好，不存在减值迹象。

## 3、期末存货余额变动分析

2016 年 2 月 29 日、2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，公司存货余额分别为 24,872,474.06 元、23,336,860.21 元和 12,270,499.91 元。

其中 2015 年末公司存货余额较 2014 年末增加 11,066,360.30 元，增长幅度达到 90.19%。主要有以下两个方面的原因：1) 2015 年公司产能较 2014 年大幅提高，造成对原材料的需求上升，从而导致原材料储备增加。同理，产能提高也会导致半成品和产成品的增加；2) 公司原材料主要是从国外进口，由于 2015 年人民币升值较为明显，导致进口废纸价格处于相对低位，所以公司增加了原材料的储备量。

## (七) 其他流动资产

单位：元

项目	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
----	------------	-------------	-------------

待抵扣增值税进项税	609,113.28	265,502.67	94,307.20
预缴企业所得税	60,827.39	0.00	8,529.14
待摊保险费	111,025.20	3,141.20	0.00
预付工伤医疗费	200,849.00		
<b>合计</b>	<b>981,814.87</b>	<b>268,643.87</b>	<b>102,836.34</b>

## (八) 固定资产

### 1、固定资产变动情况

单位：元

项 目	房屋及建筑物	机器设备	电子设备	合计
<b>一、账面原值</b>				
1. 2014 年 1 月 1 日	<b>6,825,778.45</b>	<b>20,194,841.88</b>	<b>244,010.83</b>	<b>27,264,631.16</b>
2.本期增加金额	12,314,461.78	1,864,420.44	234,033.21	14,412,915.43
(1) 购置	3,906,600.00	1,864,420.44	20,358.00	5,791,378.44
(2) 新建/在建工程转固	8,407,861.78		213,675.21	8,621,536.99
3.本期减少金额		2,173,142.39		2,173,142.39
处置或报废		2,173,142.39		2,173,142.39
4. 2014 年 12 月 31 日	<b>19,140,240.23</b>	<b>19,886,119.93</b>	<b>478,044.04</b>	<b>39,504,404.20</b>
<b>二、累计折旧</b>				-
1. 2014 年 1 月 1 日	<b>536,734.03</b>	<b>8,812,014.30</b>	<b>111,217.42</b>	<b>9,459,965.75</b>
2.本期增加金额	484,885.29	1,603,070.65	57,588.37	2,145,544.31
计提	484,885.29	1,603,070.65	57,588.37	2,145,544.31
3.本期减少金额		2,052,303.04		2,052,303.04
处置或报废		2,052,303.04		2,052,303.04
4. 2014 年 12 月 31 日	<b>1,021,619.32</b>	<b>8,362,781.92</b>	<b>168,805.79</b>	<b>9,553,207.03</b>
<b>三、2014 年 12 月 31 日账面价值</b>	<b>18,118,620.91</b>	<b>11,523,338.01</b>	<b>309,238.25</b>	<b>29,951,197.18</b>

单位：元

项 目	房屋及建筑物	机器设备	电子设备	合计
<b>一、账面原值</b>				
1. 2015 年 1 月 1 日	<b>19,140,240.23</b>	<b>19,886,119.93</b>	<b>478,044.04</b>	<b>39,504,404.20</b>
2.本期增加金额	889,842.00	5,233,469.27	663,237.75	6,786,549.02
(1) 购置		2,303,606.25	663,237.75	2,966,844.00
(2) 新建/在建工程转固	889,842.00	2,929,863.02		3,819,705.02
3.本期减少金额	-	3,295,573.33	-	3,295,573.33
处置或报废		3,295,573.33		3,295,573.33

4. 2015 年 12 月 31 日	<b>20,030,082.23</b>	<b>21,824,015.87</b>	<b>1,141,281.79</b>	<b>42,995,379.89</b>
<b>二、 累计折旧</b>				-
1. 2015 年 1 月 1 日	<b>1,021,619.32</b>	<b>8,362,781.92</b>	<b>168,805.79</b>	<b>9,553,207.03</b>
2.本期增加金额	778,118.23	1,741,235.36	135,706.44	2,655,060.03
计提	778,118.23	1,741,235.36	135,706.44	2,655,060.03
3.本期减少金额	-	3,036,490.73	-	3,036,490.73
处置或报废		3,036,490.73		3,036,490.73
4. 2015 年 12 月 31 日	<b>1,799,737.55</b>	<b>7,067,526.55</b>	<b>304,512.22</b>	<b>9,171,776.32</b>
<b>三、 2015 年 12 月 31 日账面价值</b>	<b>18,230,344.68</b>	<b>14,756,489.32</b>	<b>836,769.57</b>	<b>33,823,603.57</b>

单位：元

项 目	房屋及建筑物	机器设备	电子设备	合计
<b>一、 账面原值</b>				
1. 2016 年 1 月 1 日	<b>20,030,082.23</b>	<b>21,824,015.87</b>	<b>1,141,281.79</b>	<b>42,995,379.89</b>
2.本期增加金额	2,628,000.00	48,410.25	132,935.08	2,809,345.33
(1) 购置		48,410.25	132,935.08	181,345.33
(2) 新建/在建工程转固	2,628,000.00			2,628,000.00
3.本期减少金额	-	-	-	-
处置或报废				-
4. 2016 年 2 月 29 日	<b>22,658,082.23</b>	<b>21,872,426.12</b>	<b>1,274,216.87</b>	<b>45,804,725.22</b>
<b>二、 累计折旧</b>				-
1. 2016 年 1 月 1 日	<b>1,799,737.55</b>	<b>7,067,526.55</b>	<b>304,512.22</b>	<b>9,171,776.32</b>
2.本期增加金额	109,339.27	294,261.79	43,717.41	447,318.46
计提	109,339.27	294,261.79	43,717.41	447,318.46
3.本期减少金额	-	-	-	-
处置或报废				-
4. 2016 年 2 月 29 日	<b>1,909,076.81</b>	<b>7,361,788.34</b>	<b>348,229.63</b>	<b>9,619,094.79</b>
<b>三、 2016 年 2 月 29 日账面价值</b>	<b>20,749,005.42</b>	<b>14,510,637.78</b>	<b>925,987.24</b>	<b>36,185,630.43</b>

公司截至 2016 年 2 月 29 日，公司固定资产账面原值为 45,804,725.22 元，累计折旧为 9,619,094.79 元，账面价值为 36,185,630.43 元，固定资产成新率为 79.00%。公司对 2016 年 2 月 29 日的固定资产进行了实地盘点，经过实地抽盘的固定资产都为在用固定资产，固定资产的实际库存数量与账面数量一致。

2016 年 2 月 29 日，公司的固定资产类别为房屋及建筑物、机器设备和电子设备三大类。房屋及建筑物和机器设备是最主要的固定资产，其期末净值合计占全部固定资产净值的 97.44%。其中房屋及建筑物期初账面原值为 22,658,082.23

元，本年新增房屋及建筑物 2,628,000.00 元，累计折旧 1,909,076.81 元，期末账面价值为 20,749,005.42 元，占公司全部固定资产期末账面价值的 57.34%；机器设备期末账面原值为 21,872,426.12 元，本年新增机器设备 48,410.25 元，累计折旧 7,361,788.34 元，期末账面价值为 14,510,637.78 元，占公司全部固定资产期末账面价值的 40.89%。

2016 年 2 月 29 日，公司通过对固定资产进行实地检查及实施减值测试，发现各项固定资产真实存在且运行正常，同时也未出现固定资产减值迹象的相关情形，所以公司无需对固定资产计提减值准备。

## 2、固定资产抵押情况

截至 2016 年 2 月 29 日，公司存在固定资产抵押情况。2015 年 1 月 21 日，公司与广东新兴农村商业银行股份有限公司签订编号为新农商抵字[2015]第 10120159910283766 号的抵押担保合同，将价值 21,944,621.00 元（评估价）的机器设备抵押给广东新兴农村商业银行股份有限公司，以获取 6500,000.00 元的贷款额度银行贷款。2015 年 1 月 21 日，公司与广东新兴农村商业银行股份有限公司在新兴县工商行政管理局办理了动产抵押登记书，登记编号为：0766 新兴 20150121001，详细固定资产抵押清单见附件 1-7-3 公司报告期内重大业务合同。

## （九）在建工程

### 1、公司在建工程基本情况

单位：元

项 目	2015-12-31	当期增加额	本期减少额	2016-2-29
第一制浆系统	511,193.33			511,193.33
一线车间厂房修理工程	698,000.00		698,000.00	0.00
一线生产车间建造	6,635,462.31	2,265,599.75		8,901,062.06
新增环保工程		18,930.00		18,930.00
第五生产线		260,839.81		260,839.81
第三生产线改造		8,896.92		8,896.92
第四生产线改造		678,723.05		678,723.05
浆池工程	300,000.00	1,630,000.00	1,930,000.00	0.00
<b>合 计</b>	<b>8,144,655.64</b>	<b>4,862,989.53</b>	<b>2,628,000.00</b>	<b>10,379,645.17</b>

单位：元

项 目	2014-12-31	当期增加额	本期减少额	2015-12-31
第四生产线工程	1,744,686.79	45,000.00	1,789,686.79	0.00
15M3 碎浆机及配套设备	0.00	1,140,176.23	1,140,176.23	0.00
第一制浆系统		511,193.33	0.00	511,193.33
一线车间厂房修理工程	0.00	698,000.00	0.00	698,000.00
一号生产线建造	0.00	6,635,462.31	0.00	6,635,462.31
浆池工程	0.00	300,000.00	0.00	300,000.00
宿舍楼周边附带土建工程		400,000.00	400,000.00	
合 计	1,744,686.79	9,729,831.87	3,329,863.02	8,144,655.64

单位：元

项 目	2013-12-31	当期增加额	本期减少额	2014-12-31
第四生产线工程	1,721,744.29	22,942.50	0.00	1,744,686.79
废水处理改造工程	4,670,323.09	0.00	4,670,323.09	0.00
环保车间工程	239,533.69	0.00	239,533.69	0.00
水源自动监测系统工程	213,675.21	0.00	213,675.21	0.00
建造宿舍楼工程	1,030,000.00	2,468,005.00	3,498,005.00	0.00
合 计	7,875,276.28	2,490,947.5	8,621,536.99	1,744,686.79

2、截止 2016 年 2 月 29 日，在建工程具体工程进度、预计完工时间及尚未转固原因

单位：元

项目名称	账面余额	预计完工时间	工程进度	尚未转固原因
第一制浆系统工程	511,193.33	2016 年 6 月	完成下料，打浆，调色工序，进入磨浆、筛浆工序，完工率约 50%	未完工，尚未达预定可使用状态
一号生产线建造工程	8,901,062.06	2016 年 6 月	完成主架构搭建，进入安装调制上纸、压榨、烘干工序、卷取工序，完工率约 88%	未完工，尚未达预定可使用状态

四线改造工程	678,723.05	2016年8月	处于制浆、抄纸工序，完工率约18%	未完工，尚未达预定可使用状态
环保处理工程	18,930.00	2016年10月	处于设计、勘察期，完工率约4%	未完工，尚未达预定可使用状态
第五生产线工程	260,839.81	2017年10月	处于设计工序，完工率约2%	未完工，尚未达预定可使用状态
三线改造工程	8,896.92	2016年3月	处于拆换机台、焊接工序，完工率约9%	未完工，尚未达预定可使用状态
合计	10,379,645.17	—	—	—

#### (十) 无形资产

##### 1、无形资产变动情况

单位：元

项 目	土地使用权	合计
<b>一、账面原值</b>		
1. 2014年1月1日	<b>1,075,042.00</b>	<b>1,075,042.00</b>
2.本期增加金额		
购置		
3.本期减少金额		
处置		
4. 2014年12月31日	<b>1,075,042.00</b>	<b>1,075,042.00</b>
<b>二、累计摊销</b>		
1. 2014年1月1日	<b>283,430.34</b>	<b>283,430.34</b>
2.本期增加金额	22,102.10	22,102.10
计提	22,102.10	22,102.10
3.本期减少金额		
处置		
4. 2014年12月31日	<b>305,522.44</b>	<b>305,522.44</b>
<b>三、2014年12月31日账面价值</b>	<b>769,519.56</b>	<b>769,519.56</b>

单位：元

项 目	土地使用权	合计
<b>一、账面原值</b>		
1. 2015年1月1日	<b>1,075,042.00</b>	<b>1,075,042.00</b>
2.本期增加金额		

购置		
3.本期减少金额		
处置		
4. 2015 年 12 月 31 日	<b>1,075,042.00</b>	<b>1,075,042.00</b>
<b>二、累计摊销</b>		
1. 2015 年 1 月 1 日	<b>305,522.44</b>	<b>305,522.44</b>
2.本期增加金额	22,102.10	22,102.10
计提	22,102.10	22,102.10
3.本期减少金额		
处置		
4. 2015 年 12 月 31 日	<b>327,624.54</b>	<b>327,624.54</b>
<b>三、2015 年 12 月 31 日账面价值</b>	<b>747,417.46</b>	<b>747,417.46</b>

单位：元

项 目	土地使用权	合计
<b>一、账面原值</b>		
1. 2016 年 1 月 1 日	<b>1,075,042.00</b>	<b>1,075,042.00</b>
2.本期增加金额		
购置		
3.本期减少金额		
处置		
4. 2016 年 2 月 29 日	<b>1,075,042.00</b>	<b>1,075,042.00</b>
<b>二、累计摊销</b>		
1. 2016 年 1 月 1 日	<b>327,624.54</b>	<b>327,624.54</b>
2.本期增加金额	3,683.69	3,683.69
计提	3,683.69	3,683.69
3.本期减少金额		
处置		
4. 2016 年 2 月 29 日	<b>331,308.23</b>	<b>331,308.23</b>
<b>三、2016 年 2 月 29 日账面价值</b>	<b>743,733.77</b>	<b>743,733.77</b>

### （十一）递延所得税资产

报告期内，递延所得税资产主要是由 2016 年 1-2 月、2015 年度和 2015 年度计提的应收款项减值损失造成。

单位：元

项目	2016 年 2 月 29 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
资产减值准备	170,082.61	680,330.42	172,551.47	690,205.87	161,539.93	646,159.72
合计	<b>170,082.61</b>	<b>680,330.42</b>	<b>172,551.47</b>	<b>690,205.87</b>	<b>161,539.93</b>	<b>646,159.72</b>

## (十二) 资产减值准备的计提依据及计提情况

### 1、2016年2月29日资产减值准备计提情况

单位：元

项目	2015/12/31	本期增加	本期减少		2016/2/29
			转回	冲销	
一、坏账准备	690,205.87	1,388.38	11,263.83		680,330.42
其中：应收账款	607,595.47		11,263.83		596,331.64
其他应收款	82,610.40	1,388.38			83,998.78
二、存货跌价准备					
合计	690,205.87	1,388.38	11,263.83		680,330.42

### 2、2015年资产减值准备计提情况

单位：元

项目	2014/12/31	本期增加	本期减少		2015/12/31
			转回	冲销	
一、坏账准备	646,159.72	78,726.62	34,680.47		690,205.87
其中：应收账款	642,275.94		34,680.47		607,595.47
其他应收款	3,883.78	78,726.62			82,610.40
二、存货跌价准备					
合计	646,159.72	78,726.62	34,680.47		690,205.87

### 3、2014年资产减值准备计提情况

单位：元

项目	2013/12/31	本期增加	本期减少		2014/12/31
			转回	冲销	
一、坏账准备	897,001.72		250,842.00		646,159.72
其中：应收账款	683,936.85		41,660.91		642,275.94
其他应收款	213,064.87		209,181.09		3,883.78
二、存货跌价准备					
合计	897,001.72		250,842.00		646,159.72

报告期内，公司各项资产减值准备的计提方法符合会计制度和会计准则的相关规定，计提依据充分，比例合理，公司资产减值准备的计提情况与资产质量状

况相符，公司减值准备计提的方法和比例报告期内未发生变更。

### （十三）其他非流动资产

项目	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
预付长期资产	1,063,918.00		
合计	<b>1,063,918.00</b>		

注：公司预付长期资产为预付工程款。

## 十一、公司最近两年一期主要负债情况

### （一）短期借款

#### 1、短期借款明细

单位：元

借款类别	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日	备注
质押及保证担保借款			6,000,000.00	注
抵押及保证担保借款		21,500,000.00	22,300,000.00	注
保证金质押及保证担保借款	3,000,000.00	3,000,000.00		注
合计	<b>3,000,000.00</b>	<b>24,500,000.00</b>	<b>28,300,000.00</b>	

注：2014年12月31日短期借款情况说明：

（1）抵押及保证担保借款 22,300,000.00 元，为公司向广东新兴农村商业银行股份有限公司天堂支行的借款。其中 7,000,000.00 元的借款开始日期为 2014 年 1 月 8 日，偿还日期为 2015 年 1 月 21 日；12,000,000.00 元的借款开始日期为 2014 年 2 月 13 日，偿还日期为 2015 年 1 月 21 日；3,300,000.00 元的借款开始日期为 2014 年 12 月 21 日，偿还日期为 2015 年 1 月 21 日。上述借款由公司以其自有房产和土地使用权作为抵押物提供最高额为 24,500,000.00 元的担保，另外公司股东温国明、梁伟明、梁镇英、温丽蓉和张燕红同时提供连带责任担保。

（2）质押及保证担保借款 6,000,000.00 元，为公司向中国邮政储蓄银行股份有限公司云浮市分行的借款。该借款由公司与中国邮政储蓄银行股份有限公司云浮市分行签订动产质押合同，质押标的物为公司原材料，另外公司股东温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉和梁镇英同时提供连带责任担保。该借款开始日期为 2014 年 1 月 23 日，偿还日期为 2015 年 1 月 23 日，同时解除了与中国邮政储蓄

银行股份有限公司云浮市分行签订的借款、质押、保证合同。

2015年12月31日短期借款情况说明：

(1) 保证金质押及保证担保借款3,000,000.00元，为公司向中国邮政储蓄银行股份有限公司云浮市分行的借款。该借款由公司与中国邮政储蓄银行股份有限公司云浮市分行签订借款合同，公司股东温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉和梁镇英提供最高额3,000,000.00元的连带责任保证。同时公司还以自有资金300,000.00元作为贷款保证金为该借款提供担保。合同约定借款期限为2015年5月31日至2016年5月31日，截至2016年2月29日，该笔借款尚未偿还。

(2) 抵押及保证担保借款21,500,000.00元，为公司向广东新兴农村商业银行股份有限公司天堂的借款。该借款由公司以房产及土地使用权作为抵押物提供担保，公司股东温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉和梁镇英同时提供连带责任担保。公司已于2016年1月20日偿还该贷款。

2016年2月29日短期借款情况说明：

保证金质押及保证担保借款3,000,000.00元，为公司向中国邮政储蓄银行股份有限公司云浮市分行的借款。该借款由公司与中国邮政储蓄银行股份有限公司云浮市分行签订借款合同，公司股东温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉和梁镇英提供最高额3,000,000.00元的连带责任保证。同时公司还以自有资金300,000.00元作为贷款保证金为该借款提供担保。合同约定借款期限为2015年5月31日至2016年5月31日，截至2016年2月29日，该笔借款尚未偿还。

## (二) 应付账款

### 1、应付账款账龄情况

单位：元

账龄	2016年2月29日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	4,234,992.04	100.00	6,179,369.07	95.10	4,516,911.93	93.27
1-2年					325,723.15	6.73
2-3年			318,363.15	4.90		
合计	<b>4,234,992.04</b>	<b>100.00</b>	<b>6,497,732.22</b>	<b>100.00</b>	<b>4,842,635.08</b>	<b>100.00</b>

公司2016年2月29日、2015年末和2014年末的应付账款余额分别为

4,234,992.04 元、6,497,732.22 元和 4,842,635.08 元。公司 2016 年 2 月 29 日应付账款余额较 2015 年末下降 34.82%，主要是因为 2016 年 2 月份为春节期间，公司生产线停机休整导致当月采购数量减少；公司 2015 年 12 月 31 日应付账款余额较 2014 年 12 月 31 日上升 34.18%，主要是由于公司 2015 年度营业收入大幅增长造成采购量增加，导致应付账款上升。

2014 年末和 2015 年末公司账龄超过一年的应付账款主要为欠江门德浩环保纸业的原材料采购款。由于公司目前与该公司已无业务往来，所以公司在 2016 年初偿还了该款项。截至 2016 年 2 月 29 日，公司应付账款账龄全部为一年以内。

2、报告期内，应付账款中无预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项和关联方款项。

3、报告期内应付账款期末余额前五名情况：

（1）截至 2016 年 2 月 29 日，应付账款金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司 的关系	账面余额	占应付账款 总额比例	账龄	款项性质
天津亚东隆兴国际贸易有限公司	非关联方	1,966,538.71	46.44%	1 年以内	原料款
孔鉴辉	非关联方	1,430,000.00	33.77%	1 年以内	材料款
佛山市南海区骏能造纸材料厂	非关联方	239,400.00	5.65%	1 年以内	原料款
惠州富汇再生资源回收有限公司	非关联方	206,610.17	4.88%	1 年以内	原料款
深圳市绿力科技有限公司	非关联方	134,135.50	3.17%	1 年以内	原料款
合计	-	<b>3,976,684.38</b>	<b>93.91%</b>	-	-

（2）截至 2015 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司 的关系	账面余额	占应付账款 总额比例	账龄	款项性质
天津亚东隆兴国际贸易有限公司	非关联方	2,694,907.82	41.47%	1 年以内	原料款
广州市豪誉贸易有限公司	非关联方	1,884,212.22	29.00%	1 年以内	原料款
佛山市南海区骏能造纸材料厂	非关联方	607,740.00	9.35%	1 年以内	原料款

江门德浩环保纸业有限公司	非关联方	318,363.15	4.90%	2-3 年	原料款
孔鉴辉	非关联方	300,000.00	4.62%	1 年以内	材料款
合计	-	<b>5,805,223.19</b>	<b>89.34%</b>	-	-

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日, 应付账款金额前五名单位情况如下:

单位: 元

单位名称	与本公司 的关系	账面余额	占应付账款 总额比例	账龄	款项性质
广州市豪誉贸易有限公司	非关联方	2,446,148.27	50.51%	1 年以内	原料款
天津亚东隆兴国际贸易有限公司	非关联方	1,349,499.94	27.87%	1 年以内	原料款
江门德浩环保纸业有限公司	非关联方	318,363.15	6.57%	1-2 年	原料款
佛山市顺德区德粘堡实业有限公司	非关联方	129,764.13	2.68%	1 年以内	原料款
无锡中联造纸机械有限公司	非关联方	72,850.00	1.50%	1 年以内	原料款
合计	-	<b>4,316,625.49</b>	<b>89.14%</b>	-	-

注: 孔鉴辉系公司生产线改造浆池部分材料提供商。

### (三) 预收账款

#### 1、预收账款账龄情况

单位: 元

账龄	2016 年 2 月 29 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	1,222,380.72	100.00	232,571.70	100.00	2,640,503.95	100.00
合计	<b>1,222,380.72</b>	<b>100.00</b>	<b>232,571.70</b>	<b>100.00</b>	<b>2,640,503.95</b>	<b>100.00</b>

2、报告期内, 预收账款中预收持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位款项和关联方款项。

关联方单位	2016 年 2 月 29 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	账面余额	占预收账款 总额比例	账面 余额	占预收账 款总额比 例	账面余额	占预收账款 总额比例
深圳市方圆纸业有限公司	106,625.44	8.72%				
东莞九州方圆纸业有限公司					252,840.00	9.58%

合计	106,625.44	8.72%			252,840.00	9.58%
----	------------	-------	--	--	------------	-------

注：深圳市方圆纸业有限公司、东莞九州方圆纸业有限公司为公司 2016 年 1 月份新入股东林杰的关联方公司。截至 2016 年 2 月 29 日，林杰所持有股份占公司总股本的 0.43%，另外林杰也未在公司担任职位。

### 3、报告期内预收账款期末余额前五名情况：

(1) 截至 2016 年 2 月 29 日，预收账款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司 的关系	账面余额	占预收账款 总额的比例	账龄	款项性质
东莞市松润纸业有限公司	非关联方	381,777.86	31.23%	1 年以内	预收货款
上海悦声纸业有限公司	非关联方	221,668.36	18.14%	1 年以内	预收货款
广州市三采商贸有限公司	非关联方	220,658.79	18.05%	1 年以内	预收货款
东莞市好百年纸业有限公司	非关联方	136,557.60	11.17%	1 年以内	预收货款
深圳市方圆纸业有限公司	关联方	106,625.44	8.72%	1 年以内	预收货款
合计	-	1,067,288.05	87.31%	-	-

(2) 截至 2015 年 12 月 31 日，预收账款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司 的关系	账面余额	占预收账款 总额的比例	账龄	款项性质
东莞市松润纸业有限公司	非关联方	139,800.00	60.11%	1 年以内	预收货款
东莞市德胜纸业有限公司	非关联方	70,200.00	30.18%	1 年以内	预收货款
广州科宏纸品有限公司	非关联方	12,214.50	5.25%	1 年以内	预收货款
惠州市华四纸品有限公司	非关联方	10,357.20	4.45%	1 年以内	预收货款
合计	-	232,571.70	100.00%	-	-

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日，预收账款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司 的关系	账面余额	占预收账款 总额的比例	账龄	款项性质
深圳市恒悦声实业有限公司	非关联方	1,142,688.93	43.28%	1 年以内	预收货款

谢炜斌	非关联方	510,000.00	19.31%	1 年以内	预收货款
深圳市利文锋纸业有限公司	非关联方	416,931.79	15.79%	1 年以内	预收货款
深圳市丝萱纸品有限公司	非关联方	269,686.66	10.21%	1 年以内	预收货款
东莞九州方圆纸业有限公司	关联方	252,840.00	9.58%	1 年以内	预收货款
合计	-	<b>2,592,147.38</b>	<b>98.17%</b>	-	-

#### (四) 应付职工薪酬

##### 1、应付职工薪酬分类列示

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2016 年 2 月 29 日
短期薪酬	866,815.33	1,454,671.89	1,718,580.94	602,906.28
离职后福利-设定提存计划		30,329.20	30,329.20	
辞退福利				
一年内到期的其他福利				
合计	<b>866,815.33</b>	<b>1,485,001.09</b>	<b>1,748,910.14</b>	<b>602,906.28</b>

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 12 月 31 日
短期薪酬	667,253.12	7,980,924.41	7,781,362.20	866,815.33
离职后福利-设定提存计划		181,639.57	181,639.57	
辞退福利				
一年内到期的其他福利				
合计	<b>667,253.12</b>	<b>8,162,563.98</b>	<b>7,963,001.77</b>	<b>866,815.33</b>

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
短期薪酬	528,332.95	7,501,442.61	7,362,522.44	667,253.12
离职后福利-设定提存计划		162,203.66	162,203.66	
辞退福利				
一年内到期的其他福利				
合计	<b>528,332.95</b>	<b>7,663,646.27</b>	<b>7,524,726.10</b>	<b>667,253.12</b>

## 2、短期职工薪酬情况

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加额	本期减少额	2016年2月29日
1.工资、奖金、津贴和补贴	866,815.33	1,454,671.89	1,718,580.94	602,906.28
2.职工福利费				
3.社会保险费		15,613.84	15,613.84	
其中：医疗保险费		11,858.88	11,858.88	
工伤保险费		1,778.48	1,778.48	
生育保险费		1,976.48	1,976.48	
4.工会经费和职工教育经费				
合计	<b>866,815.33</b>	<b>1,485,001.09</b>	<b>1,748,910.14</b>	<b>602,906.28</b>

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日
1.工资、奖金、津贴和补贴	667,253.12	7,889,595.01	7,690,032.80	866,815.33
2.职工福利费				
3.社会保险费		91,329.40	91,329.40	
其中：医疗保险费		68,844.54	68,844.54	
工伤保险费		11,474.09	11,474.09	
生育保险费		11,010.77	11,010.77	
4.工会经费和职工教育经费				
合计	<b>667,253.12</b>	<b>7,980,924.41</b>	<b>7,781,362.20</b>	<b>866,815.33</b>

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
1.工资、奖金、津贴和补贴	528,332.95	7,424,173.28	7,285,253.11	667,253.12
2.职工福利费				
3.社会保险费		77,269.33	77,269.33	
其中：医疗保险费		61,814.22	61,814.22	
工伤保险费		10,302.37	10,302.37	
生育保险费		5,152.74	5,152.74	
4.工会经费和职工教育经费				
合计	<b>528,332.95</b>	<b>7,501,442.61</b>	<b>7,362,522.44</b>	<b>667,253.12</b>

## 3、设定提存计划情况

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加额	本期减少额	2016年2月29日
1. 基本养老保险		27,547.52	2,7547.52	
2. 失业保险费		2,781.68	2,781.68	
合计		30,329.20	30,329.20	

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日
1. 基本养老保险		164,972.08	164,972.08	
2. 失业保险费		16,667.49	16,667.49	
合计		181,639.57	181,639.57	

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
1. 基本养老保险		146,748.55	146,748.55	
2. 失业保险费		15,455.11	15,455.11	
合计		162,203.66	162,203.66	

### （五）应交税费

单位：元

项目	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	368,917.95	278,871.99	156,943.67
城建税	18,445.90	13,943.60	7,847.19
应交所得税		370,582.57	
印花税	567.4	5,793.48	2,166.60
教育费附加	11,067.54	8,366.16	4,708.31
地方教育费附加	7,337.96	5,577.44	3,138.87
合计	406,336.75	683,135.24	174,804.64

注：2014年12月31日，公司应交所得税经纳税调整后出现借方余额8,529.14元，已重分类至其他流动资产；2016年2月29日，应交所得税经纳税调整后出现借方余额60,827.39元，已重分类至其他流动资产。

### （六）应付利息

单位：元

类别	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
短期借款应付利息	5,355.00	58,049.42	72,339.45

长期借款应付利息	11,020.00	17,281.19	
合计	16,375.00	75,328.61	72,339.45

### (七) 其他应付款

#### 1、其他应付款账龄情况

单位：元

账龄	2016年2月29日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	855,034.85	100.00	2,852,963.97	72.90	7,334,717.58	87.21
1至2年			2,417.00	0.06	1,075,591.42	12.79
2至3年			1,058,307.15	27.04		
合计	855,034.85	100.00	3,913,688.12	100.00	8,410,309.00	100.00

公司报告期内其他应付款呈现逐年减少的趋势。其他应付款在2015年末较2014年末减少4,496,620.88元，主要原因是公司于2015年清理了与股东温国明、温丽蓉的往来款5,618,721.42元；截至2016年2月29日，公司其他应付款余额为855,034.85元，较2015年末减少3,058,653.27元，主要是因为公司在2016年1月5日清偿了广州环发环保工程有限公司工程款1,058,307.15元，以及佛山市顺德区敏豪起重机械设备有限公司工程设备款77,200.00元等大额款项。

截至2016年2月29日，其他应付关联方往来余额为11,705.52元，性质为应付公司股东何继聪的往来款。

2、报告期内，公司其他应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项和关联方款项情况如下：

单位：元

关联方单位	2016年2月29日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	账面余额	占其他应付 款总额比例	账面余额	占其他应付 款总额比例	账面余额	占其他应付 款总额比例
何继聪	11,705.52	1.37%	32,167.00	0.82%		
温国明					4,918,600.00	58.48%
温丽蓉					700,121.42	8.32%
合计	11,705.52	1.37%	32,167.00	0.82%	5,618,721.42	66.80%

## 3、报告期末其他应付款期末余额前五名情况：

(1) 截至 2016 年 2 月 29 日，其他应付款前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司 的关系	账面余额	占其他应付 款总额比例	账龄	款项性质
江门市逸骏集装箱运输有限公司	非关联方	162,240.00	18.97	1 年以内	运输款
广东电网云浮新兴供电局	非关联方	154,835.30	18.11	1 年以内	电费款
江西瑞州汽运集团瑞通物流有限公司	非关联方	153,217.51	17.92	1 年以内	运输款
陈珍翔	非关联方	62,000.00	7.25	1 年以内	材料款
绵阳同成智能装备股份有限公司	非关联方	40,545.00	4.74	1 年以内	设备款
<b>合计</b>	-	<b>572,837.81</b>	<b>66.99</b>	-	-

(2) 截至 2015 年 12 月 31 日，其他应付款前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司 的关系	账面余额	占其他应付 款总额比例	账龄	款项性质
广州环发环保工程有限公司	非关联方	1,058,307.15	27.04%	2-3 年	工程款
广东电网云浮新兴供电局	非关联方	590,000.00	15.08%	1 年以内	电费款
邹志华	非关联方	450,000.00	11.50%	1 年以内	个人往来
陈珍翔	非关联方	318,000.00	8.13%	1 年以内	材料款
广东伟兴机械制造有限公司	非关联方	292,040.49	7.46%	1 年以内	设备款
<b>合计</b>	-	<b>2,708,347.64</b>	<b>69.20%</b>	-	-

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日，其他应付款前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司 的关系	账面余额	占其他应 付款总额 比例	账龄	款项性质
温国明	公司股东	4,918,600.00	58.52%	1 年以内	关联方资金 往来
肇庆市端州丰盛房管建筑工程公司新兴分公司	非关联方	1,720,000.00	20.47%	1 年以内	工程款
广州环发环保工程有限公司	非关联方	1,060,000.00	12.61%	1 至 2 年	工程款

温丽蓉	公司股东	700,121.42	8.33%	1年以内	关联方资金往来
代扣个人所得税	非关联方	5,871.58	0.07%	1年以内	代扣税款
<b>合计</b>	-	<b>8,404,593.00</b>	<b>100.00%</b>	-	-

### (八) 长期借款

#### 1、长期借款明细

单位：元

借款类别	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日	备注
抵押及保证担保借款	6,400,000.00	6,500,000.00		注
<b>合计</b>	<b>6,400,000.00</b>	<b>6,500,000.00</b>		

注：2015年12月31日短期借款情况说明：

抵押及保证担保借款 6,500,000.00 元，为公司向广东新兴农村商业银行股份有限公司天堂的借款。该借款为公司以机器设备作为抵押物提供担保，公司股东温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉和梁镇英同时提供连带责任担保。合同约定借款期限为 2015 年 1 月 21 日至 2018 年 1 月 21 日。

2016年2月29日短期借款情况说明：

抵押及保证担保借款 6,400,000.00 元，为公司向广东新兴农村商业银行股份有限公司天堂的借款。该借款为公司以机器设备作为抵押物提供担保，公司股东温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉和梁镇英同时提供连带责任担保。合同约定借款期限为 2015 年 1 月 21 日至 2018 年 1 月 21 日。

## 十二、公司股东权益情况

### (一) 实收资本

单位：元

股东名称	2016年1月1日	本期增加额	本期减少额	2016年2月29日	持股比例(%)
温国明	10,000,000.00	2,000,000.00		12,000,000.00	25.65
梁伟明	4,000,000.00	800,000.00		4,800,000.00	10.26
梁镇英	1,000,000.00	200,000.00		1,200,000.00	2.56
温丽蓉	10,000,000.00	2,000,000.00		12,000,000.00	25.65

张燕红	5,000,000.00	1,000,000.00		6,000,000.00	12.82
徐国兴	1,200,000.00	240,000.00		1,440,000.00	3.08
严国祥	600,000.00	350,000.00		950,000.00	2.03
张惠兰	600,000.00	400,000.00		1,000,000.00	2.14
严灼良	300,000.00	160,000.00		460,000.00	0.98
梁婉萍	300,000.00	60,000.00		360,000.00	0.77
邓少宏	200,000.00	40,000.00	240,000.00		
何继聪		240,000.00		240,000.00	0.51
邓晓晖	200,000.00	40,000.00		240,000.00	0.51
梁嘉俊	200,000.00	40,000.00		240,000.00	0.51
何丽容	200,000.00	40,000.00		240,000.00	0.51
陈宝能	200,000.00	40,000.00		240,000.00	0.51
梁家健	100,000.00	20,000.00		120,000.00	0.26
罗锦波		200,000.00		200,000.00	0.43
黎伯艺		800,000.00		800,000.00	1.71
曾志容		230,000.00	230,000.00		
赵杏洁		230,000.00		230,000.00	0.49
武凌云		200,000.00		200,000.00	0.43
张海勇		200,000.00		200,000.00	0.43
严安		200,000.00		200,000.00	0.43
叶丽芳		150,000.00		150,000.00	0.32
黎醒飞		200,000.00		200,000.00	0.43
黄永		200,000.00		200,000.00	0.43
陈康		200,000.00		200,000.00	0.43
苏伟鹏		1,000,000.00		1,000,000.00	2.14
苏炳湛		248,000.00		248,000.00	0.53
黄起		100,000.00		100,000.00	0.21
卢劲波		300,000.00		300,000.00	0.64
梁小燕		200,000.00		200,000.00	0.43
林杰		200,000.00		200,000.00	0.43
黄作为		230,000.00	230,000.00		
苏树生		230,000.00		230,000.00	0.49
杨威		200,000.00		200,000.00	0.43
张灶庆		200,000.00		200,000.00	0.43
<b>合计</b>	<b>34,100,000.00</b>	<b>13,388,000.00</b>	<b>700,000.00</b>	<b>46,788,000.00</b>	<b>100.00</b>

注：实收资本金额 586.80 万元已于 2016 年 2 月 29 日经中建华会计师事务所有限责任

公司广东分所出具的“中建华验（2016）00009号”验资报告验证；实收资本682万元已于2016年1月20日经中建华会计师事务所有限责任公司广东分所出具的“中建华验（2016）00008号”验资报告验证；变更股权70万元并于2016年2月29日提交工商登记备案。

单位：元

股东名称	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日	持股比例（%）
温国明	5,000,000.00	5,000,000.00		10,000,000.00	29.33
梁伟明	4,000,000.00			4,000,000.00	11.73
梁镇英	1,000,000.00			1,000,000.00	2.93
温丽蓉		10,000,000.00		10,000,000.00	29.33
张燕红		5,000,000.00		5,000,000.00	14.66
徐国兴		1,200,000.00		1,200,000.00	3.52
严国祥		600,000.00		600,000.00	1.76
张惠兰		600,000.00		600,000.00	1.76
严灼良		300,000.00		300,000.00	0.88
梁婉萍		300,000.00		300,000.00	0.88
邓少宏		200,000.00		200,000.00	0.59
邓晓晖		200,000.00		200,000.00	0.59
梁嘉俊		200,000.00		200,000.00	0.59
何丽容		200,000.00		200,000.00	0.59
陈宝能		200,000.00		200,000.00	0.59
梁家健		100,000.00		100,000.00	0.29
合计	<b>10,000,000.00</b>	<b>24,100,000.00</b>		<b>34,100,000.00</b>	<b>100.00</b>

注：实收资本金额已于2016年1月9日经中建华会计师事务所有限责任公司广东分所出具的“中建华验（2016）00007号”验资报告验证。

单位：元

股东名称	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日	持股比例（%）
温国明	5,000,000.00			5,000,000.00	50.00
梁伟明	4,000,000.00			4,000,000.00	40.00
梁镇英	1,000,000.00			1,000,000.00	10.00
合计	<b>10,000,000.00</b>			<b>10,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

注：实收资本金额已于2008年经广东肇庆中鹏会计师事务所有限公司出具的“肇中鹏会所验[2008]222号”验资报告验证。

## （二）资本公积

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加额	本期减少额	2016年2月29日
资本溢价		52,812,000.00		52,812,000.00
合计		<b>52,812,000.00</b>		<b>52,812,000.00</b>

注：资本溢价形成的原因是因为新增股东张惠兰、严国祥、严灼良、杨威、武凌云、陈康、黄永、罗锦波、梁小燕、严安、苏伟鹏、叶丽芳、卢劲波、黄起、黎醒飞、林杰、张海勇、曾志容、苏炳湛、黎伯艺、黄作、张灶庆于2016年2月4日认缴公司注册资本形成的股本溢价，已经中建华会计师事务所有限责任公司广东分所出具的“中建华验(2016)00009号”验资报告验证。

### (三) 盈余公积

单位：元

项目	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
法定盈余公积	888,564.81	852,657.25	436,902.07
任意盈余公积			
合计	<b>888,564.81</b>	<b>852,657.25</b>	<b>436,902.07</b>

### (四) 未分配利润

单位：元

项目	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
年初未分配利润	7,673,915.21	3,932,118.58	3,505,826.59
加：本期净利润	359,075.59	4,157,551.81	473,657.77
减：提取法定盈余公积	35,907.56	415,755.18	47,365.78
提取任意盈余公积			
对股东的分配	6,820,000.00		
年末未分配利润	1,177,083.24	7,673,915.21	3,932,118.58

股东权益变动情况请参见本公开转让说明书之“第一节公司概况”之“四、公司历史沿革”。

公司在挂牌前未实施限制性股票或股票期权等股权激励计划。

## 十三、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

### (一) 关联方及关联方关系

## 1、存在控制关系的关联方

关联方名称(姓名)	与本公司的关系
温国明	共同实际控制人、董事长、总经理、董事会秘书
张燕红	共同实际控制人、董事
梁镇英	共同实际控制人
温丽蓉	共同实际控制人、董事
梁伟明	共同实际控制人

注：最终的共同实际控制人为温国明家族，包括为温国明、温丽蓉、张燕红、梁伟明、梁镇英。温国明是公司董事长，直接对本公司的持股比例为 25.65%。张燕红是温国明的妻子，是公司董事，直接对本公司的持股比例为 12.824%。温丽蓉是温国明妹妹，是本公司董事，直接对本公司的持股比例为 25.65%；梁伟明是温国明妹夫，直接对本公司的持股比例为 10.259%；梁镇英是温国明母亲，直接对本公司的持股比例为 2.565%。五人合计持股 76.948%。

## 2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司的关系
徐国兴	本公司股东、监事
严国祥	本公司股东、董事
张惠兰	本公司股东、董事
张海勇	本公司股东
林杰	本公司股东
何继聪	本公司股东
黎伯艺	监事会主席
温家倩	监事
王建华	财务总监
梁镇同	股东梁镇英近亲属
东莞九州方圆纸业有限公司	本公司股东林杰持股 20%、任其监事
深圳市方圆纸业有限公司	东莞九州方圆纸业有限公司关联企业
广州市嘉盈轩纸业有限公司	本公司股东张海勇持股 80%、任执行董事及经理
广州市越秀区盈轩纸类商行	本公司股东张海勇持股 100%
南海遐志物流市场开发有限公司	本公司股东梁伟明持股 35%、任其经理
中国大地财产保险股份有限公司云浮中心公司	本公司股东严国祥任其任副总经理
广州凝海石油制品有限公司	本公司监事会主席黎伯艺近亲属控制公司
广州凝洋能源有限公司	本公司监事会主席黎伯艺近亲属控制公司

北京融金智联投资顾问有限公司

本公司监事徐国兴持股 99%、实际控制人

## (二) 关联方交易

### 1、经常性关联交易

调查期间，公司与各关联方存在销售商品、提供劳务的关联交易：

#### (1) 采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2015 年度		2014 年度	
			金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
梁镇同	物流服务	参照市场价格确定	161,094.99	8.11%		
中国大地财产保险股份有限公司云浮中心公司	财产保险	参照市场价格确定	99,558.56	100.00%	34,637.68	100.00%
合计	--	--	260,653.55		34,637.68	

梁镇同为公司股东梁镇英的兄弟，主要是在客户急需发货的时候为公司提供少量的物流服务；中国大地财产保险股份有限公司云浮中心公司为公司提供财产保险服务。以上服务定价均参照市场价格确定，对公司的独立性影响很小，对公司的财务状况和经营成果不构成重大影响。股份公司成立后，公司制定了一系列关联方采购定价及交易制度，用以进一步规范关联方交易事项。

#### (2) 出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2016 年 1-2 月	
			金额	占同类交易比例(%)
广州市嘉盈轩纸业有限公司	销售彩卡纸	参照市场价格确定	1,025,641.03	12.80%
东莞九州方圆纸业有限公司	销售彩卡纸	参照市场价格确定	139,102.56	1.74%
深圳市方圆纸业有限公司	销售彩卡纸	参照市场价格确定	116,070.29	1.45%
合计	--	--	1,280,813.88	15.99%

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2015 年度	
			金额	占同类交易比例(%)
深圳市方圆纸业有限公司	销售彩卡纸	参照市场价格确定	10,496,263.05	15.64%
广州市越秀区盈轩纸类商行	销售彩卡纸	参照市场价格确定	8,829,849.61	13.16%
广州市嘉盈轩纸业有限公司	销售彩卡纸	参照市场价格确定	3,429,296.69	5.11%
东莞九州方圆纸业有限公司	销售彩卡纸	参照市场价格确定	2,880,227.78	4.29%
<b>合计</b>	--	--	<b>25,635,637.13</b>	<b>38.20%</b>

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014 年度	
			金额	占同类交易比例(%)
广州市越秀区盈轩纸类商行	销售彩卡纸	参照市场价格确定	4,062,451.88	9.63%
广州市嘉盈轩纸业有限公司	销售彩卡纸	参照市场价格确定	3,050,584.59	7.23%
深圳市方圆纸业有限公司	销售彩卡纸	参照市场价格确定	2,517,492.79	5.97%
东莞九州方圆纸业有限公司	销售彩卡纸	参照市场价格确定	1,963,384.62	4.66%
<b>合计</b>	--	--	<b>11,593,913.88</b>	<b>27.49%</b>

上述关联交易为公司与关联方广州市越秀区盈轩纸类商行、广州市嘉盈轩纸业有限公司、深圳市方圆纸业有限公司和东莞九州方圆纸业有限公司发生的正常销售业务往来，上述关联方为公司的老客户，公司向其提供彩卡纸产品销售服务。

广州市越秀区盈轩纸类商行、广州市嘉盈轩纸业有限公司实际控制人张海勇与东莞九州方圆纸业有限公司、深圳市方圆纸业有限公司高管林杰都是 2016 年 1 月 20 日的新进股东，占公司总股本的比例为 0.43%，对公司不构成控制，也不具有重大影响，同时上述股东不在公司担任任何职位，不参与公司的经营决策，而且交易定价是参照市场价格确定，对公司的独立性影响很小，对公司的财务状况和经营成果不构成重大影响。股份公司成立后，公司制定了一系列关联方采购定价及交易制度，用以进一步规范关联方交易事项。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 关联担保情况

单位：元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉、梁镇英	新兴县通力造纸有限公司	6,000,000.00	2014-1-23	2015-1-23	是
温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉、梁镇英	新兴县通力造纸有限公司	19,000,000.00	2014-1-6	2016-1-18	是
温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉、梁镇英	新兴县通力造纸有限公司	6,500,000.00	2015-1-21	2018-1-21	否
温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉、梁镇英	新兴县通力造纸有限公司	21,500,000.00	2015-1-21	2017-1-21	是
温国明、张燕红、梁伟明、温丽蓉、梁镇英	新兴县通力造纸有限公司	3,000,000.00	2015-4-31	2016-4-31	否
合计		56,000,000.00			

## (2) 关联方资金拆借情况

报告期内公司存在与关联方之间资金拆借的情形，具体情况如下表所示：

单位：元

2016 年 1-2 月				
关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
何继聪	46,305.52	滚动资金，无具体期限	滚动资金，无具体期限	无偿使用
拆出:				
何继聪	66,767.00	滚动资金，无具体期限	滚动资金，无具体期限	无偿使用

单位：元

2015 年度				
关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
温国明	14,359,480.30	滚动资金，无具体期限	滚动资金，无具体期限	无偿使用
温丽蓉	20,278,231.20	滚动资金，无具体期限	滚动资金，无具体期限	无偿使用
何继聪	32,167.00	滚动资金，无具体期限	滚动资金，无具体期限	无偿使用
拆出				
温国明	19,278,080.30	滚动资金，无具体期限	滚动资金，无具体期限	无偿使用
温丽蓉	20,978,352.62	滚动资金，无具体期限	滚动资金，无具体期限	无偿使用

单位：元

2014 年度

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
<b>拆入</b>				
温国明	11,440,000.00	滚动资金, 无具体期限	滚动资金, 无具体期限	无偿使用
温丽蓉	1,420,000.00	滚动资金, 无具体期限	滚动资金, 无具体期限	无偿使用
梁伟明	610,000.00	滚动资金, 无具体期限	滚动资金, 无具体期限	无偿使用
南海遐志物流市场开发有限公司	1,640,000.00	滚动资金, 无具体期限	滚动资金, 无具体期限	无偿使用
<b>拆出</b>				
温国明	6,536,870.00	滚动资金, 无具体期限	滚动资金, 无具体期限	无偿使用
温丽蓉	720,000.00	滚动资金, 无具体期限	滚动资金, 无具体期限	无偿使用
梁伟明	610,000.00	滚动资金, 无具体期限	滚动资金, 无具体期限	无偿使用

1) 公司在报告期初至申报审查期间存在控股股东、实际控制人占用公司资金的情况。

梁伟明（共同实际控制人股东）

单位：元

2014 年度				
日期	期初占用资金余额	本期新占资金余额	本期归还占用资金余额	期末占用资金余额
期初	0.00			0.00
2014-1-31		410,000.00		410,000.00
2014-3-31		200,000.00		610,000.00
2014-6-30			610,000.00	
合计				0.00

2014 年公司股东梁伟明于 2014 年 1 月 31 日和 2014 年 3 月 31 日分别向公司借款 410,000.00 元和 200,000.00 元，共占用公司资金 610,000.00 元；2014 年 6 月 30 日，梁伟明归还其全部借款 610,000.00。截至 2014 年 6 月 30 日，公司股东梁伟明已全部归还所占用的公司资金。

2) 公司在报告期初至申报审查期间存在关联方占用公司资金的情况，明细如下：

南海遐志物流市场开发有限公司（公司共同实际控制人股东梁伟明控制的公司）

单位：元

2014 年度				
日期	期初占用资金余额	本期新占资金余额	本期归还占用资金余额	期末占用资金余额
期初	1,640,000.00			1,640,000.00
2014-1-9			1,640,000.00	0.00
合计				0.00

公司关联方南海遐志物流市场开发有限公司存在报告期以前占用公司资金截至 2014 年期初未归还情况，涉及金额为 1,640,000.00；2014 年 1 月 9 日，南海遐志物流市场开发有限公司归还其占用公司资金 1,640,000.00。截至 2014 年 1 月 9 日，公司关联方南海遐志物流市场开发有限公司已全部归还其占用的公司资金。

### （三）报告期内关联方往来余额

报告期内公司应收、应付、其他应付关联方款项：

单位：元

项目名称	关联方	款项性质	2016 年 2 月 29 日	
			期末余额	占期末余额比例
应收账款	广州市越秀区盈轩纸类商行	商品销售	3,052,367.08	26.00%
	广州市嘉盈轩纸业有限公司	商品销售	760,616.23	6.48%
	东莞九州方圆纸业有限公司	商品销售	760,266.38	6.48%
其他应收款	梁镇同	物流款	185,178.32	9.81%
预收账款	深圳市方圆纸业有限公司	商品销售	106,625.44	8.72%
其他应付款	何继聪	往来款	11,705.52	1.37%

单位：元

项目名称	关联方	款项性质	2015 年 12 月 31 日	
			期末余额	占期末余额比例
应收账款	广州市越秀区盈轩纸类商行	商品销售	3,283,107.08	28.54%
	广州市嘉盈轩纸业有限公司	商品销售	556,302.56	4.84%
	东莞九州方圆纸业有限公司	商品销售	660,009.38	5.74%
	深圳市方圆纸业有限公司	商品销售	357,572.32	3.11%
其他应收款	梁镇同	物流款	185,178.32	11.11%

其他应付款	何继聪	代付款	32,167.00	0.82%
-------	-----	-----	-----------	-------

单位：元

项目名称	关联方	款项性质	2014年12月31日	
			期末余额	占期末余额比例
应收账款	广州市越秀区盈轩纸类商行	商品销售	1,293,563.18	10.61%
	广州市嘉盈轩纸业有限公司	商品销售	2,168,506.87	17.78%
	深圳市方圆纸业有限公司	商品销售	1,719,504.28	14.10%
预收账款	东莞九州方圆纸业有限公司	商品销售	252,840.00	9.58%
其他应付款	温国明	资金往来	4,918,600.00	58.48%
	温丽蓉	资金往来	700,121.42	8.32%

截至 2016 年 2 月 29 日，期末余额其他应收款中，应收梁镇同的 185,178.32 元为公司预付物流款；期末余额应收账款中，应收广州市越秀区盈轩纸类商行、广州市嘉盈轩纸业有限公司和东莞九州方圆纸业有限公司的款项为正常彩卡纸销售款；期末余额其他应付款中，应付何继聪的 11,705.52 元为代付办公用品款。

#### （四）公司规范关联交易的制度安排

为规范公司与关联方之间存在的关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易合法、公允、合理，公司根据法律、法规和规范性文件的规定，已在其《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易决策制度》规定了股东大会、董事会在审议有关关联交易事项时关联股东、关联董事回避表决制度及其他公允决策程序。

##### 1、《公司章程》的相关规定

《公司章程》第九十九条规定，董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决。关联董事回避后董事会不足法定人数时，应当由全体董事（含关联董事）就将该等交易提交公司股东大会审议等程序性问题作出决议，由股东大会对该等交易作出相关决议。

《公司章程》第一百条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

《公司章程》第一百零二条规定，公司与关联方之间的关联交易应当签订书面协议，协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容应明确、

具体。公司应将该协议的订立、变更、终止及履行情况等事项按照有关规定予以披露。

关联股东审议关联交易事项的回避和表决程序如下：（一）股东大会审议的事项与股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之前向公司董事会披露其关联关系；（二）股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关联关系的股东情况，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；股东对是否应当回避发生争议时，由出席股东大会有表决权过半数的股东决定是否回避；（三）大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；（四）股东大会就关联交易事项形成决议，必须由出席会议的非关联股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过；如该交易事项属特别决议范围，应由出席会议的非关联股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，有关该关联事项的一切决议无效，重新表决。

《公司章程》第一百零二条规定，公司与关联方之间的关联交易应当签订书面协议，协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容应明确、具体。公司应将该协议的订立、变更、终止及履行情况等事项按照有关规定予以披露。

《公司章程》第一百零三条规定，公司应采取有效措施防止关联人以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营，损害公司利益。关联交易活动应遵循商业原则，关联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。

## 2、《公司关联交易决策制度》关于关联交易决策权限、决策程序的规定

《公司关联交易决策制度》第十一条规定，公司与关联人发生的关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 200 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当按照监管机构的规定聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或者审计，并将该交易提交股东大会审议；公司与公司董事、监事和高级管理人员及其配偶发生的关联交易，应当在对外披露后提交公司股东大会审议；公司为

关联人提供担保的，不论数额大小，均应当经董事会审议通过后提交股东大会审议。其他关联交易提交董事会审议。

《公司关联交易决策制度》第十六条规定，董事会会议应对有关关联交易的必要性和合理性进行审查与讨论。出席会议董事可以要求公司总经理说明其是否已经积极在市场寻找就该项交易与第三方进行，从而以替代与关联方发生交易；总经理应对有关结果向董事会做出解释。当确定无法寻求与第三方交易以替代该项关联交易时，董事会应确认该项关联交易具有必要性。

《公司关联交易决策制度》第十七条规定，公司董事与董事会会议决议事项所涉及的企业和自然人有关联交易的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。关联董事在董事会表决时，应当自动回避并放弃表决权。主持会议的董事长应当要求关联董事回避；如董事长需要回避的，其他董事应当要求董事长及其他关联董事回避。无须回避的任何董事均有权要求关联董事回避。

《公司关联交易决策制度》第十九条规定，董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决。董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，应将该事项提交公司股东大会审议。

《公司关联交易决策制度》第二十二条规定，股东大会应对董事会提交的有关关联交易议案进行审议并表决；在进行表决时，关联股东应按有关规定回避表决，其持股数不应计入有效表决总数。主持会议的董事长应当要求关联股东回避；如董事长需要回避的，其他董事应当要求董事长及其他关联股东回避。无须回避的任何股东均有权要求关联股东回避。如因关联股东回避表决导致关联交易议案无法表决时，公司应当在股东大会决议及会议记录中做出详细记载，并在决议中予以披露。

## （五）减少和规范关联交易的具体安排

为保持公司的独立性和完善公司治理，公司股东、董事、监事、高级管理人员均签署了《关于规范和减少关联交易的承诺函》，承诺内容具体见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“八、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控

制的其他企业损害的说明”之“（三）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排”。

## 十四、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）有限公司整体变更为股份公司

详见本公开转让说明书“第一节 公司概况”之“四、公司历史沿革”。

### （二）承诺事项

无

### （三）其他重要事项

无

## 十五、资产评估情况

### 1、有限责任公司变更为股份有限公司

2016年5月4日，广东中联羊城资产评估有限公司接收本公司委托，以2016年2月29日为评估基准日，采用资产基础法对新兴县通力造纸有限公司的所有者权益（净资产）进行评估，并出具了《新兴县通力造纸有限公司拟进行股份制改造涉及新兴县通力造纸有限公司所有者权益（净资产）资产评估报告书》（报告号为：中联羊城评字[2016]第XHMPD0153号），资产评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率（%）
资产总计	11,840.37	14,044.56	2,204.19	18.62
负债总计	1,673.80	1,673.80	0.00	0.00
股东权益价值	10,166.56	12,370.76	2,204.19	21.68

公司未根据该评估结果调账。

## 十六、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

### （一）报告期内股利分配政策及实际股利分配情况

#### 1、股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- (1) 弥补以前年度亏损；
- (2) 提取法定公积金。法定公积金按税后利润的 10% 提取，法定公积金累计额为注册资本 50% 以上的，可不再提取；
- (3) 经股东大会决议，提取任意公积金；
- (4) 分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

## 2、最近两年一期股利分配情况

2016 年 1 月 11 日，经公司股东会决议通过，一致同意对 2015 年度及以前年度利润进行分配，以未分配利润转增资本的方式增加注册资本 682.00 万元。其中，温国明以未分配利润转增出资 200.00 万元，温丽蓉以未分配利润转增出资 200.00 万元，张燕红以未分配利润转增出资 100.00 万元，梁伟明以未分配利润转增出资 80.00 万元，徐国兴以未分配利润转增出资 24.00 万元，梁镇英以未分配利润转增出资 20.00 万元，张惠兰以未分配利润转增出资 12.00 万元，严国祥以未分配利润转增出资 12.00 万元，严灼良以未分配利润转增出资 6.00 万元，梁婉萍以未分配利润转增出资 6.00 万元，邓晓晖以未分配利润转增出资 4.00 万元，邓少宏以未分配利润转增出资 4.00 万元，梁嘉俊以未分配利润转增出资 4.00 万元，何丽容以未分配利润转增出资 4.00 万元，陈宝能以未分配利润转增出资 4.00 万元，梁家健以未分配利润转增出资 2.00 万元。

除上述事项外公司最近两年一期无其他股利分配事项。

## （二）公开转让后的股利分配政策

2016 年 5 月 20 日，股份公司创立大会召开并审议通过了《广东通力定造股份有限公司章程》，有关利润分配的主要规定如下：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

2、公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后

利润中提取任意公积金。

3、公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

4、公司持有的本公司股份不参与分配利润。

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

6、公司股东大会对利润分配方案做出决议后，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。

7、公司利润分配政策为：公司股利分配遵循同股同利的分配原则，按股东持有的股份数额，以现金、股票或其他法律、法规认可的方式进行分配，在每一个会计年度结束后的六个月内，由公司董事会根据公司的经营业绩和未来的发展规划，提出股利分配方案，经股东大会批准后执行。

## 十七、可能影响公司持续经营的风险因素及自我评估

### （一）汇率变动风险

随着国家汇率制度改革的不断深入，人民币汇率波动日趋市场化，同时国内外政治、经济环境也影响着人民币汇率的走势。由于特种纸生产对原材料要求较高，公司生产的主要原材料废纸大部分需要进口，随着公司产量和业务规模的增加，对国外废纸的依赖性也不断加强。虽然公司不直接面对国外厂家，但是国内供应商依然会将汇率风险转嫁给公司，所以如果人民币汇率变动加剧，将会导致公司的采购成本不稳定，可能会给公司带来经营风险和经营业绩的波动。

针对上述风险，公司将加强与供应商的协商与合作，以期双方能够共同承担汇率变动风险。同时公司也会随时留意人民币汇率的变动情况，结合生产排期，争取在人民币升值的时候储备进口原材料。

### （二）固定资产投资风险

公司在报告期内主要固定资产投资和改造累计近 3,000 万元。由于固定资产投资具有投资回收期长、投资金额大以及变现能力差等特点。如果公司对市场发展趋势预测不准，导致生产产能过剩，可能会对公司的经营产生一定的影响。

针对上述风险，公司拓展了筹资渠道，增加现金流，以减少固定资产投资对公司正常生产经营的影响；同时公司还加大了市场拓展力度，发展新客户，以提高固定资产投资回报率。

### （三）公司存货期末余额较大风险

2016 年 2 月 29 日、2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，公司存货余额分别为 24,872,474.06 元、23,336,860.21 元和 12,270,499.91 元。其中 2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日存货余额占营业收入的比重分别为 34.69% 和 28.99%，占比较高。如果未来公司经营决策不当，可能会造成产品滞销，导致库存积压，增加公司生产成本和影响公司资金使用效率，给公司的经营带来一定的风险。

报告期内，公司存货主要为原材料和产成品。由于公司主要原材料需要从国外进口，进货周期较长，所以一般需要提前备货，导致公司原材料储备较高。为了减少原材料采购对公司生产经营造成的影响，公司采取了以下两个方面的措施：1) 加强与现有供应商之间的协调与合作，以提高采购效率，缩短采购周期；2) 适当发展新供应商。2015 年底，公司新增了一家原材料供应商，进一步拓展采购渠道。

在销售方面，公司客户大多为合作时间长、规模较大的老客户，公司与其签订销售合同时约定了货款交付的相关条款，且公司产品的质量也有充分的保证，公司的发出商品一般不存在重大的销售、退货、质量或违约等风险，同时公司也加大了新客户的拓展力度。2016 年 3、4 月份，公司销售额均过千万，营业收入增长迅速。

### （四）经营活动现金流入小于流出的风险

2016 年 2 月 29 日、2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-13,452,506.21 元、-1,449,015.95 元和 4,412,413.20 元。经营活动现金流量净额为负数，表明公司经营的现金收入小于相关支出。因

为经营活动现金流入是公司持续经营的最终保障,如果公司经营现金流入持续小于支出,可能会对公司的持续经营带来一定的风险。

公司经营活动现金净流量为负数,主要是因为公司提前了原材料的储备量所致。针对以上风险,公司采取了以下措施:1)做好经营、投资和筹资三个方面的资金预算,以避免投资占用公司经营资金;2)完善和规范公司销售管理制度,加强客户信用政策管理,以避免公司销售款到期不能及时收回的风险。

### (五) 依赖单一产品风险

公司是一家从事特种彩色包装纸研发、生产和销售的企业,公司的主要产品是彩卡纸。2016年1-2月、2015年度和2014年度主营业务收入分别为8,012,061.90元、67,117,529.11元和42,173,608.79元,占当期营业收入的比例分别为99.84%、99.77%和99.63%。目前,尽管特种纸整体市场需求仍处于增长阶段,且公司彩卡纸产品销售收入的稳步增长。但未来仍旧存在彩卡纸销售增速减缓、产品毛利率下降的可能性,从而导致公司的经营和业绩受到不利影响。

针对上述风险,公司计划扩大产能,在产能达到一定条件时,着手建设热电项目,通过余热发电,降低公司整体运营成本。公司计划适时进入下游纸制品加工、印刷和设计等领域。打通上下游,整合产业链,提高公司的全产业链运作能力。

### (六) 知识产权风险

公司在所处行业经过多年的发展和积累,虽拥有多项实际掌握的技术成果,但尚未对相应的技术成果申请专利,同时公司也未申请商标。因此,一旦其他企业对公司所掌握的技术进行专利申请或其他企业已申请相应的专利,公司可能会面临相应的产权风险,从而对公司的生产经营造成一定的影响。

针对上述风险,公司正在着手申请专利和商标,以保护公司知识产权。但因专利、商标等的申请需要一定时间,在公司取得相应知识产权的过渡期间,公司将积极做好知识产权方面的保护、管理工作,以应对潜在的风险。

### (七) 人才流失风险

近年来我国特种纸市场发展较快,人才竞争日趋激烈。公司在长期的生产实

践中培养了一批掌握生产工艺和核心技术的人才，他们在生产制造、工艺改进、设备改造方面发挥了重要作用，是公司产品质量合格稳定的重要保障。在未来发展过程中如果发生人才流失，将对公司的生产经营造成不利影响。

针对上述风险，公司已着手建立相应激励机制，挂牌后将适时引入股权激励计划，与此同时建设公司文化，在物质和精神方面同时对核心技术人员进行激励以减少人才流动。

#### （八）火灾风险

公司在生产过程中，使用的废纸以及原木浆等原材料以及生产出来的彩卡纸产成品均为易燃物。从原材料进入生产车间到产成品进入消费市场的过程中，公司需要保存大量的易燃物。因此，一旦发生火灾，将会给公司造成巨大损失。

针对上述风险，公司制定了相关原材料和产成品安全管理制度和仓储管理制度。经核查，公司各生产车间均已配置了消防设施，且该部分设施均能够正常运行。2009年5月28日，新兴县公安消防大队出具《复查意见书》（新公消复字[2009]第0074号），确认通力有限已按国家有关消防技术规范配置灭火器；确认通力有限已按国家有关消防技术规范设置室内消防给水系统；确认通力有限有关人员已进行消防安全培训。2016年5月12日，新兴县公安消防大队出具《关于新兴县通力造纸有限公司有无受消防行政处罚的复函》确认通力有限自2014年1月1日起，无县公安消防大队对通力有限进行消防行政处罚的相关记录。公司在报告期内未发生安全生产事故。

#### （九）污染环境被处罚的风险

公司属于造纸和纸制品行业，在生产和加工过程中会产生大量的环境污染，包括水污染、固体废物污染等，未来若公司在生产经营过程中对环境污染处理不当，可能会造成相关污染并因此而受到环境监管部门的处罚。

针对上述风险，公司承诺将严格遵守环境保护等法律法规和严格执行环保批复的规定，加强安全生产和通过定期检修，确保排污设备的良好运行。同时，公司制定了系统的安全生产、环境保护等管理制度，从而避免了生产经营活动对环境的不利影响。

#### （十）实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人为温国明家族，包括温国明、温丽蓉、张燕红、梁伟明、梁镇英。温国明（董事长兼总经理、董事会秘书）持有公司 25.65%的股份，温丽蓉（董事）持有公司 25.65%的股份，张燕红（董事）持有公司 12.824%的股份，梁伟明持有公司 10.259%的股份，梁镇英持有公司 2.565%的股份，温国明家族合计持有公司 76.948%的股份，且担任公司重要职务，能实际控制公司经营管理，为实际控制人。若实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权对公司的经营决策、人事、财务、监督等进行不当控制，可能给公司经营和未来其他股东带来风险。

针对上述风险，公司将严格执行公司制定的各项规章制度，保障各股东的利益不受实际控制人不当控制而产生损害。

#### （十一）房屋建筑物未取得房产证的风险

报告期内公司存在三项房屋建筑物（分别为两间造纸车间及一间仓库）未取得房屋产权证，根据《中华人民共和国城乡规划法》第六十四条的规定，该房屋建筑物存在被拆除及公司遭到处罚的风险。截止本公开转让说明书出具之日，公司已补办报建手续并取得由新兴县天堂镇规划建设办公室核发的建字第 2016009 号、建字第 2016010、建字第 2016011 号《建设工程规划许可证》。同时实际控制人温国明家族出具承诺，如由于该三项房屋建筑物未取得房屋产权证明的问题而使公司受到任何处罚或损失，公司实际控制人将全额承担该等处罚或损失并承担连带责任。鉴于该三项房屋建筑物已取得《建设工程规划许可证》，且《建设工程规划许可证》仍在有效期内，不存在被拆迁的风险，对公司的可持续经营影响较小，因此，主办券商认为对公司挂牌不构成实质性障碍。

针对上述风险，公司已取得《建设工程规划许可证》，并补办房产证。公司实际控制人出具书面承诺，若上述房屋遭到拆迁或公司因此受到行政处罚，公司实际控制人将全额承担该等处罚或损失并承担连带责任，保障公司及其他股东利益不受损失。同时，公司承诺涉及新建项目的将严格遵守法律、法规的规定履行报建、环保验收等程序，增强合法规范经营。

## 第五节 有关声明

### 一、挂牌公司声明

#### 公司全体董事、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相应的法律责任。

全体董事：

温国明

温国明

温丽蓉

温丽蓉

张燕红

张燕红

张惠兰

张惠兰

严国祥

严国祥

全体监事：

黎伯艺

黎伯艺

温家情

温家情

徐国兴

徐国兴

全体高级管理人员：

温国明

温国明

王建华

王建华



## 二、主办券商声明

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

项目负责人（签字）：

姜伟

项目小组成员（签字）：

王伟伟 褚思杰 易君牙

法定代表人（签字）：

尤习贵



2016年8月1日

### 三、律师声明

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

律师事务所负责人签字：

黄永东

黄永东

经办律师签字：

张雪芳

张雪芳

钟梦影

钟梦影



#### 四、会计师声明

本所及签字注册会计师已阅读广东通力定造股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的大信审字【2016】第 22-00136 号《审计报告》无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

华胡  
印承华

会计师事务所负责人: \_\_\_\_\_

胡咏华



签字注册会计师:

鲁友国

龚勇



## 五、评估师声明

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

资产评估机构法定代表人: 胡东全

胡东全

注册资产评估师: 喻莺 梁瑞莹

喻莺

梁瑞莹



## 第六节 附件

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