

安徽雨禾精纤股份有限公司 公开转让说明书

主办券商



2016 年 11 月

声明

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

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

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

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

重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

一、主要客户相对集中的风险

2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-4 月公司向前五大客户的销售额分别为：2,161.83 万元、2,129.95 万元和 447.65 万元，前五名客户的营业收入占当期营业总收入的比重分别为 93.45%、95.57%和 97.49%。其中报告期内向第一大客户合肥银山棉麻股份有限公司销售的收入占营业收入的比例为 39.93%、50.59%及 40.40%；向第二大客户罗福斯办公用品（滁州）有限公司销售的收入占营业收入的比例为 21.40%、22.82%、39.21%，公司客户集中度较高。虽然第一、二大客户与公司保持长期合作，流失的风险较小，但若公司目前的客户因经营状况发生变化或其他因素减少对公司的产品采购订单，将会对公司经营方面带来一定影响。

二、供应商过于集中的风险

2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-4 月，公司向前五大原材料供应商的采购金额占当期采购总额的比重分别为 89.69%、98.53%和 100.00%，供应商集中度较高。其中第一大供应商是上海佛罗英经贸有限公司，报告期内，公司向其采购的金额占采购总额的比重分别为 61.43%、76.85%、37.51%，占比均超过 30%，存在供应商高度集中的风险。虽然该公司目前经营状况良好，在进口纺织原料棉花及棉短绒领域拥有一定优势，且与公司是多年的合作伙伴。但未来如果该供应商难以持续经营，公司需要重新寻找可替代的原料进口商，会对公司的正常经营产生不利影响。

三、短期偿债能力弱的风险

报告期内，公司 2014 年末、2015 年末、2016 年 4 月末的流动比率分别为 0.44、0.48、0.65，速动比率分别为 0.36、0.33、0.53，均低于 1。公司的负债为流动负债，大部分为银行借款及预收账款。虽然公司历史还款记录良好，尚未因欠款引起重大诉讼或纠纷，但市场经济不景气状况将对公司的经营造成不利冲

击，进而给公司的资金正常周转造成一定的压力。

四、财务基础较为薄弱的风险

有限公司阶段，公司财务基础较为薄弱，公司治理和内部控制的各项措施执行不到位，会计核算和账务处理不符合现代企业会计准则的要求。股份公司阶段，公司制定了《重大财务决策制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》等一系列规章制度，严格按照企业会计准则的要求编制财务报表。但股份公司成立的时间尚短，各项制度的执行还需要一定时间的检验和完善，短期内公司仍然面临财务基础较为薄弱的风险。

五、盈利能力偏低的风险

2014 年度、2015 年度、2016 年 1-4 月的公司净利润分别为-323,710.93 元、1,591,953.35 元、-50,849.06 元，综合毛利率分别为 11.15%、16.65%、17.97%，经营活动产生的现金流量净额分别为-4,030,057.84 元、-5,169,381.25 元、1,224,277.96 元。2016 年 1-4 月盈利能力处于较低水平，一方面，公司属于棉纤维加工产业链中的单一环节，市场需求及利润空间相对较小；另一方面，公司人力成本上升，期间费用增高，在一定程度上影响公司的持续经营。

六、控股股东不当控制的风险

实际控制人及控股股东冯立新、刘文娟为夫妻关系，合计持有公司 100%的股权，且冯立新担任公司董事长兼总经理，其妻子刘文娟担任公司董事，其亲弟弟冯钢担任公司董事，其亲妹妹冯娟担任公司监事会主席，其堂弟担任公司监事，其妻弟刘文军担任董事。因此，冯氏家族在公司决策、监督、日常经营管理上可对公司施予重大影响。若公司实际控制人利益控股股东和在公司的决策地位对重大事项决策施加不当控制，将会使得公司决策存在偏离未来中小股东最佳利益目标的风险。

七、无法取得原料进口证书的风险

公司棉纤维加工业务的主要原材料是通过委托上海佛罗英经贸有限公司进口所得。根据《固体废物进口管理办法》，企业以加工贸易方式进口固体废物的，必须持有固体废物进口相关许可证。自成立以来，公司经营合法合规，在申请环保局颁发的《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》未出现申请失败的情况，但未来政策出现变动或出现其他不确定因素，公司将存在无法取得上述证书的风险。

八、经营活动现金流波动的风险

公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-4 月经营活动现金流量净额分别为 -403.01 万元、-516.94 万元、122.43 万元，公司报告期内的经营活动现金流波动较大，若公司遭遇经济系统性风险或受行业整体风险影响，公司将面临经营活动现金流波动的风险，进而影响公司营运能力。

目录

声明	2
重大事项提示	3
目录	6
释义	9
第一节基本情况	11
一、公司概况	11
二、公司股票基本情况	11
三、公司股权结构、股东及股本演变情况	13
四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	19
五、近两年的主要会计数据及主要财务指标	21
六、本次挂牌的有关机构	23
第二节公司业务	25
一、公司的主营业务及主要产品	25
二、公司组织结构	26
三、公司业务流程	27
四、公司业务关键资源要素	29
五、与业务相关的其他情况	36
六、公司的商业模式	44
七、公司所处行业情况	46
第三节公司治理	57
一、公司治理机制的建立健全及运行情况	57
二、董事会对公司现有治理机制的讨论和评估	58
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情 况	61
四、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的分开情况	61

五、公司同行业竞争情况.....	63
六、近两年控股股东、实际控制人资金占用及公司关联交易、对外担保情况.....	64
七、董事、监事、高级管理人员其他有关情况说明.....	65
八、公司的未决诉讼、仲裁.....	68
九、董事、监事、高级管理人员近两年变动情况和原因.....	68
第四节公司财务	70
一、审计意见类型及会计报表编制基础.....	70
二、最近两年及一期经审计的财务报表.....	70
三、重要会计政策及会计估计.....	84
四、最近两年一期的主要会计数据和财务指标比较.....	109
五、报告期利润形成的有关情况.....	117
六、财务状况分析.....	126
七、关联方及关联交易.....	151
八、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	156
九、报告期内资产评估情况.....	156
十、股利分配政策和最近两年及一期利润分配情况.....	156
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况.....	157
十二、风险因素.....	158
第五节有关声明	161
第六节附件	167
一、主办券商推荐报告.....	167
二、财务报表及审计报告.....	167
三、法律意见书.....	167
四、公司章程.....	167

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	167
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	167

释义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

雨禾精纤、公司、股份公司、本公司	指	安徽雨禾精纤股份有限公司
有限公司	指	滁州市雨禾工贸有限公司，公司的前身
本次挂牌	指	公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
国融证券、主办券商	指	国融证券股份有限公司
会计师事务所、会计师	指	江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所、律师	指	广东君华律师事务所
《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》
证监会	指	中国证券监督管理委员会
报告期	指	2014 年、2015 年、2016 年 1-4 月
报告期末	指	2016 年 4 月 30 日
三会	指	股东大会、董事会、监事会
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《国民经济行业分类》	指	标准（GB/T 4754-2011），由国家统计局起草，国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员会批准发布，并于 2011 年 11 月 1 日实施的行业标准分类
《管理办法》	指	《首次公开发行股票并上市管理办法》
精梳落棉	指	从开清棉机或梳棉机、精梳机分离出的部分纤维
ISO14001：2004	指	环境管理体系认证
ISO9001：2008	指	质量管理体系认证
籽棉	指	由棉田中采摘的带有棉籽的棉花，是加工皮棉的原材料
皮棉	指	经过轧花加工后去除棉籽的棉纤维，又称为原棉
棉短绒	指	棉花轧花后毛棉籽上残存的纤维，又叫“棉籽绒”，是棉花加工后的主要副产品之一

三丝、异性纤维	指	混入棉花中的非棉纤维和非本色棉纤维，如化学纤维、毛发、丝、麻、塑料膜、塑料绳、染色线（绳、布块）等
气流纱	指	用于制造牛仔衣物等纺织品的粗纤维。
轧花	指	将生长在棉籽上的具有一定长度的纤维通过机械作用，将其与棉籽分离的过程
紧平衡	指	用于描述农产品供求关系管理，表示供需平衡
发改委	指	国家发展改革委员会

说明：本公开转让说明书中部分合计数与各单项数字相加之和存在差异，系计算中四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司概况

中文名称	安徽雨禾精纤股份有限公司
法定代表人	冯立新
有限公司成立时间	2010 年 9 月 14 日
股份公司成立时间	2016 年 6 月 17 日
注册资本	1,000 万元
住所	安徽省滁州市沙河镇焦巷路 6 号
邮编	239000
电话	0550-3701230
传真	0550-3701230
统一社会信用代码	91341103562166950B
董事会秘书	徐如玲
所属行业	公司目前以精梳落棉、短绒棉等棉纤维清理加工业务为主。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引(2012 年修订)》，棉纤维清理加工业务所属行业为纺织业 (C17)；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011)，所属行业为纺织业 (C17) --棉纺纱加工 (C1711)；根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，所属行业为纺织品 (13111213)；根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，所属行业为纺织业 (C17) --棉纺纱加工 (C1711)。
经营范围	纯棉纤维、纯棉浆板、纯棉精梳落棉、废棉、废纱加工销售；絮棉制品、棉短绒、订书针、订书机及系列办公用品。
主营业务	精梳落棉、棉短绒等棉纤维的清理加工及办公用品制造

二、公司股票基本情况

(一) 股票代码、股票简称、挂牌日期及转让方式

股票代码：	【】
股票简称：	【】
股票种类：	人民币普通股

每股面值:	1.00 元
股票总量:	10,000,000 股
挂牌日期:	【】年【】月【】日
股票转让方式	协议转让

(二) 股东对所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。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公司股份作出其他限制性规定。”

《业务规则》第二节第八条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》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。

2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东和实际控制人对其直接或间接持有的公司股份未作出严于上述法律法规规定的自愿锁定承诺。

3、股东所持股份的限售安排

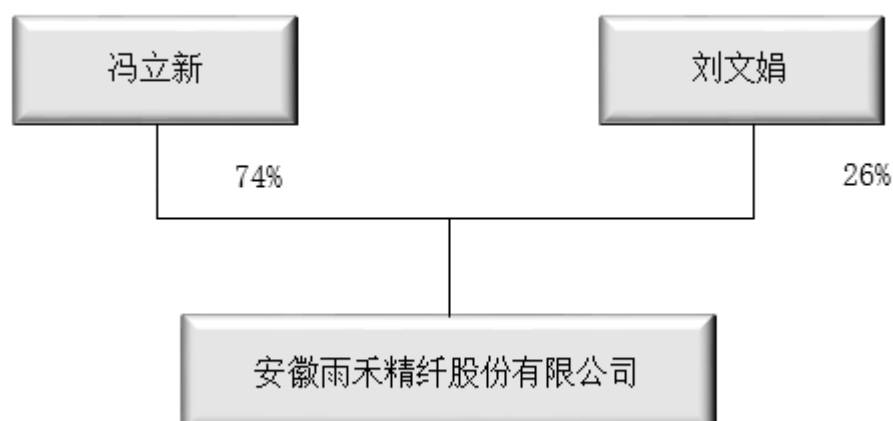
截止本公开转让说明书签署之日，雨禾精纤成立不足一年，无可转让股份。

公司现有股东持股情况及本次可进入全国股份转让系统公司转让的数量如下：

序号	股东名称	在股份公司任职	持股数量（股）	持股比例（%）	本次可进入全国股份转让系统公司转让的数量
1	冯立新	董事长、总经理	7,400,000.00	74.00	0
2	刘文娟	董事	2,600,000.00	26.00	0
合计			10,000,000.00	100.00	0

三、公司股权结构、股东及股本演变情况

（一）公司股权结构图



（二）公司前十名股东、持股 5%以上股东的情况

1、公司前十名股东持股情况

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股占比（%）	是否存在质押及其它争议情形
1	冯立新	自然人	7,400,000.00	74.00	无
2	刘文娟	自然人	2,600,000.00	26.00	无
合计			10,000,000.00	100.00	无

2、持股 5%以上股东的基本情况

冯立新，男，1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1994 年至 2006 年 5 月就职于滁州市福利棉短绒厂，任厂长；2000 年至 2008 年 8 月就职于滁州市新立达文教办公用品厂，任厂长；2002 年 5 月至 2012 年 10 月就职于滁州市天力工业有限公司，担任监事；2007 年 1 月至 2011 年 11 月就职于滁州市立新金属制造有限公司，任董事；2010 年 9 月至股份公司成立之日就职于滁州市雨禾工贸有限公司，任总经理；2011 年 5 月至 2016 年 6 月就职于滁州市银田科技有限公司，任执行董事兼总经理；现任股份公司董事长、总经理，任期三年。

刘文娟，女，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1990 年 3 月至 1998 年 5 月就职于滁州市物资局；2010 年 9 月至股份公司成立之日就职于滁州市雨禾工贸有限公司，任执行董事；2016 年 6 月至今就职于滁州市银田科技有限公司，任执行董事兼经理；现任股份公司董事，任期三年。

3、公司股东适格性

公司发起人的人数、住所、持股比例符合法律、法规和规范性文件的规定，具有法律、法规和规范性文件规定的担任发起人的资格；公司的自然人股东系具有中国国籍的自然人，不存在法律法规或任职单位规定禁止担任公司股东的情形，公司本次挂牌前的股东均具有法律规定的担任股份有限公司股东的资格。

（三）股东之间的关系

公司现有股东中，冯立新与刘文娟为夫妻关系。除上述关系外，截至本公开转让说明书签署日，公司股东之间不存在其他关联关系。

（四）公司控股股东及实际控制人

1、控股股东及实际控制人的认定

本次挂牌前，公司股本总额为 1000 万股，股东冯立新持有公司 74%的股份，股东刘文娟持有公司 26%的股份，冯立新、刘文娟夫妇合计实际控制公司 100%

的股份,且冯立新担任公司法定代表人、董事长兼总经理,刘文娟担任公司董事,两人实际控制公司的生产经营、经营决策以及财务管理等重大事项,因此,认定冯立新、刘文娟夫妇为公司共同的控股股东及实际控制人。

2、控股股东及实际控制人的基本情况

冯立新,详见本说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构、股东及股本演变情况”之“(二)公司前十名股东、持股 5%以上股东基本情况”。

刘文娟,详见本说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构、股东及股本演变情况”之“(二)公司前十名股东、持股 5%以上股东基本情况”。

3、控股股东及实际控制人近两年的变化情况

报告期内,公司控股股东、实际控制人均为冯立新、刘文娟,未发生变动。公司的控股股东、实际控制人报告期内不存在重大违法违规行为,控股股东、实际控制人合法合规。

(五) 公司设立以来股本形成及变化情况

1、2010 年 9 月,有限公司成立

2010 年 9 月,滁州市雨禾工贸有限公司成立,注册资本和实收资本均为 120 万元,由自然人冯立新、刘文娟共同出资设立。冯立新、刘文娟分别认缴 100 万元、20 万元。

2010 年 9 月 10 日,滁州时中会计师事务所出具了时中验字[2010]357 号《验资报告》,对公司设立时的注册资本实收情况予以审验,经审验,截至 2010 年 9 月 8 日止,公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计 120 万元,均为货币出资。

2010 年 9 月 14 日,有限公司在安徽省滁州市工商行政管理局办理了设立登记手续并领取了注册号为 341100000057500 号的《企业法人营业执照》。公司成立时的经营范围为:棉短绒、棉絮制品加工销售;办公用品、五金塑料制品销售。

有限公司设立时的股权结构如下:

序号	股东名称	出资方式	实缴出资额(万元)	认缴出资额(万元)	实缴出资比例(%)
----	------	------	-----------	-----------	-----------

1	冯立新	货币	100.00	100.00	83.33
2	刘文娟	货币	20.00	20.00	16.67
合计			120.00	120.00	100.00

2、2015 年 10 月，有限公司第一次增资

2015 年 9 月 22 日，有限公司召开股东会，一致决议将公司注册资本由 120 万元增至 810 万元，新增的 690 万元实收资本由股东冯立新、刘文娟分别认缴 450 万元、240 万元。

2015 年 9 月 28 日，滁州时中会计师事务所对此次出资进行了审验并出具了时中验字（2015）015 号《验资报告》，经审验，截至 2015 年 9 月 21 日止，有限公司已收到全体股东缴纳的新增资本合计 690 万元，均以货币出资。

2015 年 10 月 14 日，有限公司在安徽省滁州市工商行政管理局办理了变更登记并领取了新的《企业法人营业执照》。

此次变更后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	实缴出资额（万元）	认缴出资额（万元）	实缴出资比例（%）
1	冯立新	货币	550.00	550.00	67.90
2	刘文娟	货币	260.00	260.00	32.10
合计			810.00	810.00	100.00

3、2016 年 3 月，有限公司第二次增加注册资本

2016 年 3 月 22 日，有限公司召开股东会，一致决议将公司注册资本增至 1000 万元，新增的 190 万元注册资本全部由股东冯立新认缴。

2016 年 3 月 27 日，滁州时中会计师事务所对此次出资进行了审验并出具了时中验字[2016]003 号《验资报告》，经审验，截至 2016 年 3 月 25 日止，有限公司已收到冯立新缴纳的新增实收资本合计 190 万元，均以货币出资。

2016 年 3 月 28 日，有限公司在安徽省滁州市工商行政管理局办理了变更登记并领取了新的《企业法人营业执照》。

此次变更后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	实缴出资额（万元）	认缴出资额（万元）	实缴出资比例（%）
1	冯立新	货币	740.00	740.00	74.00
2	刘文娟	货币	260.00	260.00	26.00
合计			1,000.00	1,000.00	100.00

4、整体变更为股份有限公司

2016年5月22日，江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）为有限公司截至2016年4月30日止的财务状况出具了“苏公W[2016]A977号”《审计报告》，经审计，有限公司截至2016年4月30日的净资产为人民币11,302,054.29元。

2016年5月23日，北京中金浩资产评估有限责任公司出具了中金浩评报字[2016]第0166号《资产评估报告》，经评估，截至2016年4月30日，有限公司经评估的净资产价值为1,337.96万元。净资产评估值高于审计账面价值，公司资本充实。

2016年5月24日，有限公司召开股东会，审议通过了《关于滁州市雨禾工贸有限公司整体变更为股份有限公司的议案》，同意由有限公司各股东作为发起人，按照1.13:1的折股比例将有限公司折股整体变更为股份有限公司，改制基准日2016年4月30日。

2016年5月25日，公司全体股东共同签署了《安徽雨禾精纤股份有限公司发起人协议》，将有限公司截至2016年4月30日经审计的净资产11,302,054.29元中的10,000,000.00元折合股份1000万股（每股面值1.00元），净资产折合股本后的余额1,302,054.29元计入资本公积。有限公司整体变更为股份公司后，各发起人的持股比例不变。

2016年6月6日，江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》，经审验，截至2016年6月6日，股份公司（筹）已收到全体股东以其拥有的有限公司净资产折合的实收资本1000万元，剩余净资产计入资本公积。

2016年6月9日，公司召开创立大会暨第一次股东大会。出席会议的股东共2名，代表股份1000万股，占公司股份总数100%。本次大会审议通过了公司名称及类型变更，审议通过了《关于股份有限公司章程的议案》、《关于选举股份

公司第一届董事会董事的议案》、审议通过了《关于选举股份公司第一届监事会股东代表监事的议案》等十一项议案,并选举产生了第一届董事会、监事会成员。

2016年6月10日,公司召开第一届董事会第一次会议,选举冯立新为公司第一届董事会董事长;聘任冯立新为公司总经理;聘任徐如玲为公司财务总监兼董事会秘书。

2016年6月10日,公司召开第一届监事会第一次会议,选举冯娟为公司第一届监事会主席。

2016年6月17日,有限公司在安徽省滁州市工商行政管理局办理了变更登记并领取了新的《企业法人营业执照》。

此次变更后,股份公司股权结构如下:

序号	股东名称	出资方式	实缴出资额(万元)	认缴出资额(万元)	认缴出资比例(%)
1	冯立新	净资产	740.00	740.00	74.00
2	刘文娟	净资产	260.00	260.00	26.00
合计			1,000.00	1,000.00	100.00

(六) 公司股权质押情况

公司现有股东持有的股份均为真实持有,不存在通过协议、信托或其他任何方式代替他人或委托他人持有公司股份的情形,不存在质押或其他限制权力行使之情形,雨禾精纤符合“股权明晰,股份发行转让合法合规”的挂牌要求。

(七) 子公司、分公司基本情况

1、子公司基本情况

无

2、分公司基本情况

截至公开转让说明书签署日,公司共拥有一个分厂,基本情况如下:

名称	安徽雨禾精纤股份有限公司制钉分厂
成立时间	2011年10月19日

注册号	341100000070723
住所	安徽省滁州市沙河镇工业集中区
负责人	李永寿
经营范围	生产和销售自产的订书针、订书机及系列办公用品

（八）公司设立以来重大资产重组情况

有限公司自设立以来无重大资产重组情况。

四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）公司董事

公司目前董事会由5名董事组成，现任董事均具备法律、法规所规定的任职资格。

董事基本情况如下：

冯立新，详见本说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构、股东及股本演变情况”之“（二）公司前十名股东、持股 5%以上股东基本情况”。

刘文娟，详见本说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构、股东及股本演变情况”之“（二）公司前十名股东、持股 5%以上股东基本情况”。

刘文军，男，1966 年生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1983 年 9 月至 1987 年 6 月就职于滁州市化肥厂，任操作工；1987 年 7 月至 1996 年 2 月就职于滁州市纺织品有限公司，任业务员；1996 年 8 月至 2006 年 5 月就职于滁州市福利棉短绒厂，任业务员；2007 年 1 月至 2010 年 3 月就职于滁州市立新金属制造有限公司，任董事、出纳；2011 年 5 月至今就职于滁州市银田科技有限公司，任出纳；现任股份公司董事，任期三年。

冯钢，男，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1989 年 8 月至 1996 年 7 月就职于滁州市电视机厂，任设备科长；1996 年 8 月至 2006 年 5 月就职于滁州市福利棉短绒厂，任生产经理；2007 年 1 月至 2011 年 11 月就职于滁州市立新金属制造有限公司，任执行董事兼总经理；2011 年 5 月至今就职于滁州市银田科技有限公司，任生产经理；现任股份公司董事，任期三年。

徐如玲，女，1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1986

年4月至2010年5月就职于滁州市琅琊建材总厂，先后担任出纳、主办会计；2010年9月至股份公司成立之日就职于滁州市雨禾工贸有限公司，任财务经理；现任股份公司董事、财务总监兼董事会秘书，任期三年。

（二）公司监事

公司目前监事会由3名监事组成，其中冯娟为监事会主席，陈贤武为职工代表监事，现任监事均具备法律、法规所规定的任职资格。

冯娟，女，1972年出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1992年1月至2006年1月就职于滁州市电视机厂，任操作工；2007年1月至2010年3月就职于滁州市立新金属制造有限公司，任保管员；2011年3月至股份公司成立之日就职于滁州市雨禾工贸有限公司，任保管员；现任股份公司监事会主席，任期三年。

陈贤武，男，1972年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1995年5月至2000年10月就职于滁州市榴园宾馆，任管理员；2002年10月至2010年1月就职于滁州市天力工业有限公司，任销售经理；2010年10月至股份公司成立之日，就职于滁州市雨禾工贸有限公司，任棉绒主管；现任股份公司职工代表监事，任期三年。

冯军，男，1976年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2000年3月至2006年5月就职于滁州市福利棉短绒厂，任业务员；2007年1月至2010年3月就职于滁州市立新金属制造有限公司，任业务员；2011年3月至股份公司成立之日就职于滁州市雨禾工贸有限公司，任业务经理；现任股份公司监事，任期三年。

（三）公司高级管理人员

公司高级管理人员共2名，其中冯立新为总经理、徐如玲为董事会秘书兼财务总监。现任高级管理人员均具备法律、法规所规定的任职资格。

基本情况如下：

冯立新，总经理，详见本说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构、股东及股本演变情况”之“（二）公司前十名股东、持股5%以上股东基本

情况”。

徐如玲，财务总监、董事会秘书，简历详见本节“公司董事”部分。

五、近两年的主要会计数据及主要财务指标

财务指标	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	2,795.72	2,506.04	3,381.43
股东权益合计（万元）	1,130.21	945.29	96.10
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	1,130.21	945.29	96.10
每股净资产（元/股）	1.13	1.17	0.80
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.13	1.17	0.80
资产负债率	59.57%	62.28%	97.16%
流动比率（倍）	0.65	0.48	0.44
速动比率（倍）	0.53	0.33	0.36
财务指标	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	459.22	2,228.51	2,313.01
净利润（万元）	-5.08	159.20	-32.37
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-5.08	159.20	-32.37
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-12.67	119.96	-91.26
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）	-12.67	119.96	-91.26
综合毛利率	17.97%	16.65%	11.15%
净资产收益率	-0.51%	45.72%	-28.83%
扣除非经常性损益后净资产收益率	-1.28%	34.45%	-81.28%
基本每股收益（元/股）	-0.01	0.20	-0.27
稀释每股收益（元/股）	-0.01	0.20	-0.27

应收账款周转率（次）	1.95	12.21	22.79
存货周转率（次）	1.69	7.36	7.19
经营活动产生的现金流量净额（万元）	122.43	-516.94	-403.01
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.12	-0.64	-3.36

注：1、每股净资产=期末归属于申请挂牌公司股东的净资产/期末股本总额

2、流动比率=流动资产/流动负债

3、速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债

4、资产负债率=负债总额/资产总额

5、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额

6、综合毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

7、净资产收益率计算公式参照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订），加权平均净资产收益率= $P0 / (E0 + NP/2 + E_i \times M_i / M0 - E_j \times M_j / M0 \pm E_k \times M_k / M0)$ 。

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生

其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

8、基本每股收益计算公式参照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订），基本每股收益= $P0 / S$ ， $S = S0 + S1 + S_i \times M_i / M0 - S_j \times M_j / M0 - S_k$ 。

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新

股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0

报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

9、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/加权平均股本

六、本次挂牌的有关机构

（一）主办券商	
机构名称	国融证券股份有限公司
法定代表人	张智河
住所	内蒙古呼和浩特市锡林南路 18 号
联系电话	0769-22820635
传真	0769-22820635
项目小组负责人	李一鸣
项目小组成员	李一鸣、李婷、胡敬湘
（二）律师事务所	
机构名称	广东君华律师事务所
律师事务所负责人	赖道波
住所	广东省东莞市南城区簪花路中孚大厦 501 室
联系电话	0769-22333738
传真	0769-22331768
签字律师	尹正仪、胡嘉贤
（三）会计师事务所	
机构名称	江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人	张彩斌
住所	无锡市新区龙山路 4 号 6 幢 303 室
联系电话	0510-68798988
传真	0510-6857788
签字会计师	范成山、张亚婷
（四）资产评估机构	
机构名称	北京中金浩资产评估有限责任公司

法定代表人	丁坚
住所	北京市东城区广渠门内大街 90 号楼 5 层办公 507 号
联系电话	010-67126207
传真	010-67169871
签字注册资产评估师	马新明、陈亚娟
（五）证券登记结算机构	
机构名称	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
住所	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
联系电话	010-58598980
传真	010-58598977
（六）证券挂牌场所	
机构名称	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
地址	北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦
联系电话	010-63889512
邮编	100033

挂牌公司与本次公司股票挂牌转让有关的主办券商、律师事务所、会计师事务所、资产评估机构、股票登记机构及其法定代表人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。


第二节 公司业务


一、公司的主营业务及主要产品

（一）主营业务

报告期内，公司的主营业务为精梳落棉、棉短绒等棉纤维的清理加工及办公用品制造。其中棉纤维加工是指以棉副产品棉短绒和精梳落棉等棉纤维为原料进行深度清理加工，为钞票纸厂的供应商提供三丝比率低、雪白清洁的高质量棉纤维的业务。办公用品业务的主要产品为订书钉，订书钉需与订书机规格、质量保持一致。经过多年的生产积累，公司成长为一家专业钞票纸用棉纤维加工和办公用品制造企业，公司始终坚持诚信经营，被当地消费者协会连续两年认定为诚信单位。

（二）主要产品及用途

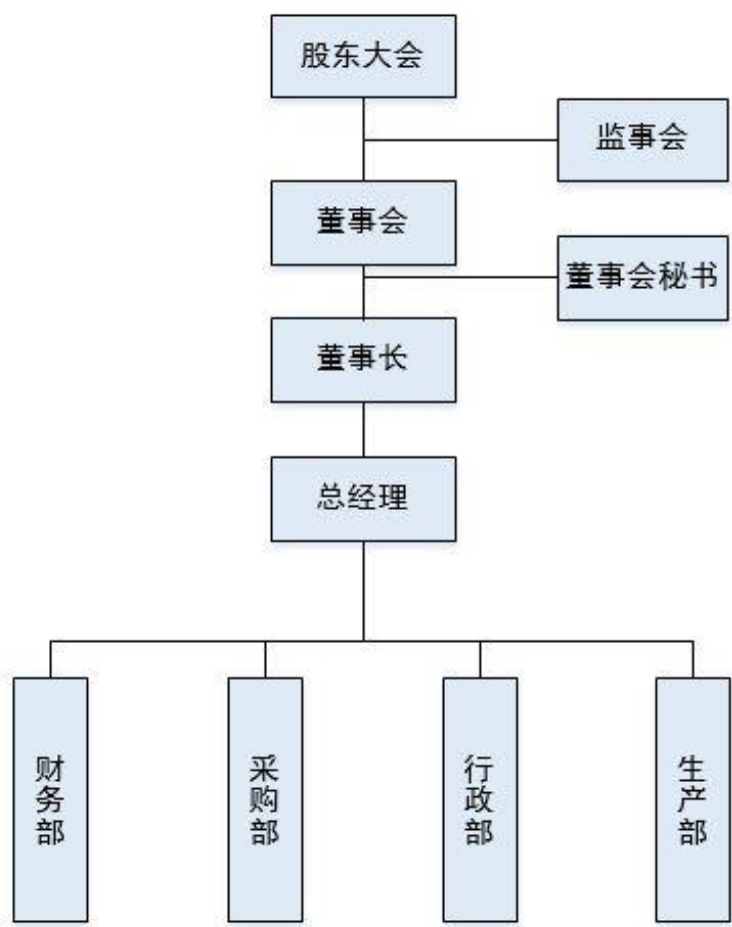
序号	产品名称及名称		功能及用途
1	棉短绒		也叫“棉籽绒”，指轧花后的毛棉籽上残存的纤维。人们用剥绒机从毛棉籽表面上分类剥下棉短绒，进行利用。棉短绒是我国人民币主要材料之一，也是炸药（硝化棉）主要原料之一。
2	精梳落棉		公司回收质量上乘的精梳落棉进行清理深加工，去除棉花初加工、清棉、梳棉等工艺过程中掺杂的各类杂质，以便为制造钞票纸、气流纺纱提供清洁的原材料。

3	镀锌铁订书钉		镀锌铁订书钉为公司办公用品的主打产品，产品最终销往德国，产品质量以客户要求为准。
4	镀锌铜订书钉		镀锌铜订书钉为国外客户定制产品，国内极少使用铜制订书钉，该产品主要为公司代加工业务的成品。
5	订书机		公司承接少量的订书机组装业务，该批订书机最终销往德国。

二、公司组织结构

（一）公司组织机构图

公司按照《公司法》以及《公司章程》的要求设立了股东大会、董事会和监事会，并结合公司业务需要建立了与之相适应的内部组织架构，明确了各部门的职能，各部门相辅相成，有效提升了公司的经营管理效率。公司具体的内部组织结构如下图所示：



(二) 公司内部组织机构设置及主要职能具体如下：

序号	部门名称	部门职能
1	行政部	负责日常行政事务处理、制度监管及文件档案管理。协助部门经理完成新员工招募、劳动合同签订、社保手续、员工离职等工作。
2	财务部	负责编制财务报表，处理纳税申报；处理公司年度审计、证照年检及财务核算工作；办理公司的工商变更及工会事务。
3	采购部	负责持续开发新的供应商资源，优化且稳定货源结构；处理和供应商的日常业务往来事务：询价、跟踪采购进度、根据订单编制物资采购计划、库存配置等。
4	生产部	分为棉纤维加工车间和办公用品制造车间，车间设车间经理负责车间生产管理和工艺技术监督；设备维修人员负责机械设备的日常保养和修缮；负责根据采购订单及时完成各项生产任务。

三、公司业务流程

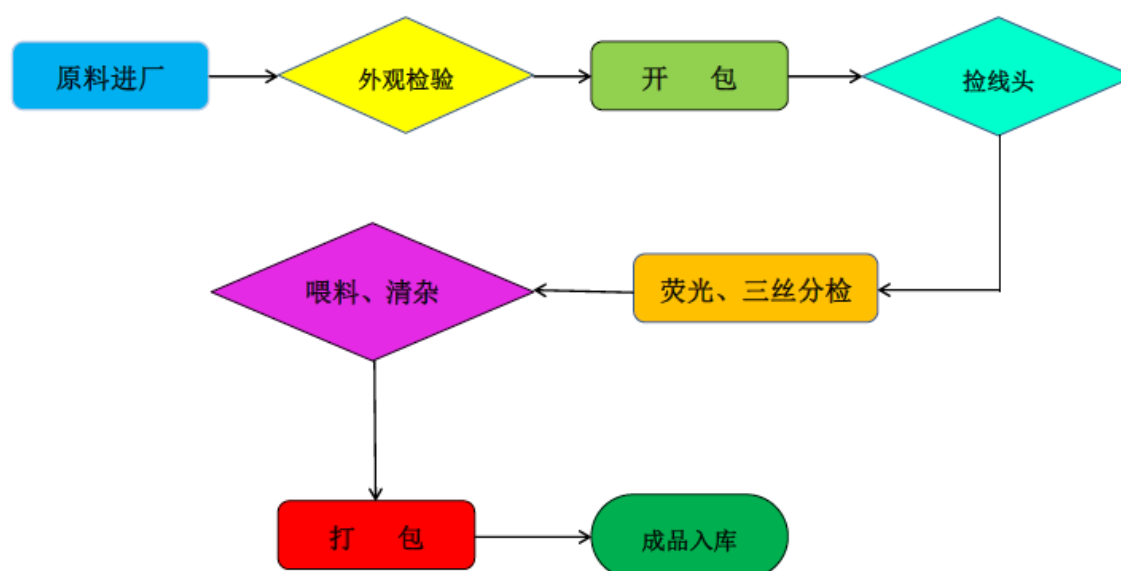
(一) 采购流程

公司根据客户订单情况来制定物资计划表,进而根据计划表制定详细的产品采购计划表及其相关采购明细,采购计划表经过总经理及财务部等相关部门的负责人签字确认后,交由采购人员具体负责向供应商进行采购。公司与各种原料的供应商为长期交易的合作伙伴,双方互利共赢,合作模式灵活。报告期内,公司的主要供应商均十分稳定,因而均与其签订年度框架协议,确定年度合作意向,约定产品验收标准、付款条件、运输方式等基本要素,产品数量和价格以具体采购订单为准。

(二) 生产流程

1、报告期内精梳落棉、棉短绒清理加工业务是公司主要业务之一,也是公司未来重点投入、成长空间较大的业务。公司运营前期,投入了大量资金用于生产设备的调试和改装,在运行速度、功能结构方面进行了改良升级,与市面上销售的同类常规设备相比具有较大优势。目前公司精梳落棉、棉短绒加工可实现大部分自动化操作。

精梳落棉、棉短绒加工工艺流程图



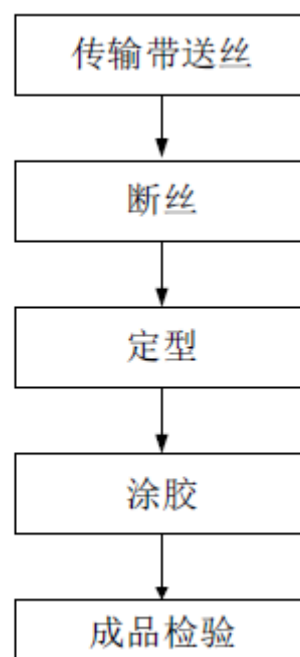
2、订书钉生产流程

- (1) 送丝：滚轮将铁丝轧扁后送进切断槽内孔；
- (2) 断丝：切断刀工作，切断钢丝；
- (3) 定型：根据上压头两侧冲头向下折成书钉，上压头抬起，一拨杆向前

推动一个书钉距离，再进入下一个书钉的制作；

（4）涂胶：制成的书钉一串串骑在方形条铁上向前爬行，这个条铁是空心的，内装电热丝。书钉上面备有倒置的胶水盒，自动为成型的书钉涂胶；

（5）成品检验：当制成的、粘成串的书钉不断向前输送时，产品检验人员进行脱离钉检验，并进行不良品回收生产。



（四）销售流程

报告期内，公司的销售主要实行聚焦大客户战略，主要客户稳定，订单稳定及订购量大，报告期内未发生重大客户流失的情形。由于公司的客户均为长期合作的客户，合作模式较为固定，销售流程较为简单。具体流程为：每年年初公司与客户签订年度框架合同，约定双方的权利义务以及违约诉讼条款。每月客户向公司提供单笔拟采购订单、公司回函协议确定正式订单，公司生产部门根据订单安排生产、出库验收、财务部门负责对账结算、开票入账。

四、公司业务关键资源要素

（一）公司服务核心技术

- 1、三丝荧光分检、除杂、除尘一体化技术

三丝是指混入棉花中的非棉纤维和非本色棉纤维，如化学纤维、毛发、丝、麻、塑料膜、塑料绳、染色线（绳、布块）等。“三丝”具有与棉纤维同样轻、细、小的特点，纺纱时难以清除，往往被包卷或附着在纱条上，棉纱的棉结和杂质粒数增加，强力下降，断头率增加，降低生产效率，进而导致织布时，断头率增加，布面质量下降；染色时，因着色不同，印染效果不理想，影响外观。“三丝”含量是判定棉花质量的重要指标。公司加工后的精梳落棉、棉短绒是钞票纸棉浆粕的主要原料，对精梳落棉、棉短绒品质和清洁度要求十分严格。公司自主改装的三丝莹光分检、除杂、除尘一体化生产线可最低限度的降低三丝比率，实现精梳落棉、棉短绒的一次性自动化清洁，减少加工工序和成本，棉纤维清洁指标完全能够达到下游钞票纸原料供应商的质量要求。

2、单丝投料制钉技术

公司的订书钉制造设备为单线输送铁丝或铜丝，与市面上多线同时冲压的制钉设备相比，制钉过程相对较长，但生产出来的单排订书钉大小、材质和成色能够保持高度一致，符合德国消费者对产品高标准的质量需求。

（二）主要无形资产情况

截至报告期末，公司主要无形资产包括商标和土地使用权，具体信息如下：

1、商标

截至报告期末，公司已注册商标共有 1 项，具体如下：

注册号	商标	申请人	核定类别	有效期限
12246539		滁州市雨禾工贸有限公司	第 16 类	2015.03.21 — 2025.03.20

2、土地使用权

(1) 截至报告期末，公司共拥有 1 项土地使用权：

发证机关	证书编号	坐落	用途	使用权类型	使用权面积	终止日期
滁州市人民政府	滁国用(2011)第 03856 号	沙河镇焦巷西路以南、上郢路东	工业用地	出让	10250.00 m ²	2060.12.28

(2) 公司在该土地上自建的建筑均取得了房屋权属证书。

证书编号	登记编号	情况共有	规划用途	建筑面积	层数	登记时间
房地权证滁字第 2011017479 号	201155049347	单独所有	办公	903.43 m ²	3	2011.12.01
房地权证滁字第 2011017480 号	201155049350	单独所有	工厂	4988.66 m ²	3	2011.12.01

(三) 业务许可和资质认证情况

1、棉花清理加工业务

(1) 业务许可

《棉花加工资格认定和市场管理暂行办法》第三条：本办法所称棉花是指籽棉和皮棉，不包括废棉、落棉、回收棉及棉短绒。所称棉花加工资格认定制度是指从事棉花加工经营活动的企业，除应具备一般经营条件外，还须具备本办法规定的相应条件，经资格认定机关审查认定后授予其棉花加工资格的行政许可制度。

公司的主营业务为精梳落棉加工业务，而非皮棉加工业务，不涉及轧花、梳棉等，无需棉花加工资格认定证书。

(2) 进口业务资质

证书名称	发证机关	证书编号	进口商	利用商	商品名称	发证日期
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	中华人民共和国环境保护部	SEPAX 20160 44530	上海佛罗英经贸有限公司	滁州市雨禾工贸有限公司	其他废棉	2016.01.27 - 2016.12.31

公司精梳落棉清理业务所需落棉委托上海佛罗英经贸有限公司进口，上海佛罗英经贸有限公司的资质情况如下：

1) 中华人民共和国海关报关单位注册登记证书

2016年1月27日，上海佛罗英经贸有限公司取得了中华人民共和国嘉定海关颁发的“中华人民共和国海关报关单位注册登记证书”，长期有效。

2) 进口可用作原料的固体废物境外供货商注册登记证书

境外供货商通州物流投资管理有限公司取得了编号“A344130169”的“进口可用作原料的固体废物境外供货商注册登记证书”，证书有效期限为2013年12月1日至2016年11月30日。

2、办公用品业务许可情况

公司的办公用品加工业务为普通加工业务，无需取得特别的业务许可和资质，公司只需取得营业执照等一般的企业法人资格即可。滁州市南谯区市场监督管理局和安全生产监督管理局出具证明，证明报告期内公司生产经营合法合规。

3、资质证书

证书名称	发证机关	证书编号	发证或有效日期
社会福利企业证书	滁州市南谯区民政局	福企证字第341103001号	2016-2019
ISO9001质量管理体系认证证书	中质协质量保证中心	00615Q21548R1S	2015.11.17-2018.11.16
ISO14000环境管理体系认证证书	中质协质量保证中心	00615E20794R1S	2015.11.17-2018.11.16

上述三个证书认证范围均涵盖订书钉、订书针、棉纤维加工业务。

(四) 主要固定资产情况

1、报告期内固定资产情况

截至报告期末，公司固定资产包括房屋建筑物、机械设备、运输设备和办公设备。公司成立时间不长，房屋建筑物均为新建，机械设备和运输设备购置时间不长，因而成新率较高。公司规模较小，管理人员不多，虽办公设备的成新率较低，但不影响正常使用。情况如下：

单位：元

类别	原值	累计折旧	账面净值	平均成新率
房屋建筑物	9,808,309.35	1,794,473.31	8,013,836.04	81.70%
机械设备	8,811,378.27	2,347,409.54	6,463,968.73	73.36%
运输设备	369,273.36	133,101.08	236,172.28	63.96%
办公设备	201,965.81	167,928.34	34,037.47	16.85%
合计	19,190,926.79	4,442,912.27	14,748,014.52	76.85%

注：成新率=固定资产账面净值/固定资产原值

2、主要生产设备情况

截止 2016 年 4 月 30 日，公司的主要生产设备的的情况如下：

单位：元

名称	原值	累计折旧	净值	成新率	使用状况
棉绒机	4,549,895.29	1,412,189.01	3,137,706.28	68.96%	正常
升降机	14,957.26	3,427.64	11,529.62	77.08%	正常
拉丝机	135,922.35	32,222.74	103,699.61	76.29%	正常
制钉机	1,788,251.81	423,934.90	1,364,316.91	76.29%	正常

注：此处的棉绒是加工精梳落棉及棉短绒的机器，后经过公司创新研发实现一体化功能，区别于市面流通机械。

（五）员工情况

1、截至 2016 年 4 月 30 日，公司员工总人数为 58 人，具体人数及结构如下：

（1）员工岗位分工情况

专业	人数	占总人数的比例
管理人员	2	3.45%
财务人员	2	3.45%
采购人员	1	1.72%

行政人员	1	1.72%
维修技术人员	3	5.17%
质检人员	3	5.17%
生产人员	46	79.32%
合 计	58	100.00%

(2) 员工受教育程度情况

受教育程度	人数	占总人数的比例
大专及以上	2	3.45%
高中及以下	56	96.55%
合 计	58	100.00%

(3) 员工年龄分布情况

年龄	人数	占总人数的比例
30 岁以下	3	5.17%
30-40 岁	10	17.25%
41-50 岁	27	46.55%
51 岁及以上	18	31.03%
合 计	58	100.00%

2、核心技术人员情况

(1) 公司核心技术人员为冯立新，简历情况如下：

冯立新 先生，简历详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股东结构、股东及股本演变情况”之“(二) 公司前十名股东、持股 5%以上股东基本情况”。

(2) 核心技术人员持股情况

姓名	职务	持股数量（股）	持股比例
冯立新	董事长、总经理、核心技术人员	7,400,000.00	74.00%
合计	-	7,400,000.00	74.00%

公司管理团队均具有丰富的职业经历和行业经验，核心技术人员具备相应的专业背景和研发经验。公司具备发展所需的人才资源要素，管理层的教育从业背景及管理能力具备互补性。公司核心技术人员与公司业务具有匹配性，公司主要资产与业务、人员具有匹配性、关联性。

3、社保和公积金缴纳情况

截至 2016 年 4 月 30 日，公司共有员工 58 名，共为 45 名员工购买社保，未为员工购买住房公积金，未为其余 13 名员工购买社保的原因系该部分员工已在其他地方购买了社保，因此主动申请放弃在公司购买。

针对上述不规范行为可能存在的法律风险，目前公司正在逐步规范员工福利制度，并尽快彻底规范员工社保、公积金缴纳的问题。此外，公司的控股股东冯立新、刘文娟于 2016 年 5 月 15 日出具了《承诺函》：针对公司目前存在的暂时未能及时为全部员工缴纳社会保险费用和未能缴纳公积金的情况，考虑到员工自身实际情况和公司经营管理的状况，公司将会逐步完善相关规章制度，解决目前存在的未能及时为员工缴纳社会保险和公积金的问题，保护公司员工的合法权益。如若公司因社保和住房公积金问题被追缴或者被有关部门处罚，控股股东冯立新、刘文娟自愿承担所有因未能及时为全部员工缴纳社会保险费用和公积金产生的法律责任。

（六）环保、安全生产、质量标准执行情况

经查阅《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101 号）和《关于进一步规范重污染行业生产经营公司申请上市或再融资环境保护核查工作的通知》（环办[2007]105 号），重污染行业范围包括冶金、化工、石化、煤炭、火电、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业等行业。公司主要从事棉纤维的清理加工和办公用品制造，与传统的纺织行业生产工艺相差较大，生产过程产生的污染物极少，不属于污染行业。

2010 年 7 月公司委托南京智方环保工程有限公司编制了《滁州市雨禾工贸有限公司棉短绒及棉絮制品加工工程项目环境影响报告》；滁州市环保局于 2010 年 7 月出具（环评【2010】180 号）《关于滁州市雨禾工贸有限公司棉短绒及絮

棉制品加工工程项目环境影响报告表》的批复，同意该项目的建设；2012 年 5 月滁州市环保局出具（环评函【2012】151 号）《关于同意滁州市雨禾工贸有限公司棉短绒及絮棉制品加工工程项目（阶段性）试生产的函》，同意该项目进行试生产，滁州市雨禾工贸有限公司于 2012 年 5 月委托滁州市环境监测站对该企业棉短绒及絮棉制品加工工程项目阶段性环境保护设施竣工情况进行验收监测。2012 年 5 月，滁州市环境保护局出具验收意见：验收监测期间，棉短绒工程符合验收条件。2012 年 7 月，滁州市环保局出具（环评函【2012】189 号）复函，证明公司絮棉制品加工业务未开工建设，同意项目变更为棉短绒加工。滁州市环境保护局出具了证明，证明报告期内公司未因环保问题受到调查和处罚。

公司的办公用品加工业务的主要产品为订书钉。制订业务的主要工艺为铁丝、铜丝的铸压成型，仅涉及金属成型的物理形态变化。2010 年 11 月 26 日，公司提交了《建设项目环境影响登记表》，2010 年 11 月 30 日，根据滁州市环保局出具了环评审核意见，同意项目建设。公司制钉业务生产过程中仅产生少量的噪音，公司对机械设备进行了降噪、防噪处理。2012 年 6 月 20 日，滁州市环境保护局出具验收意见，同意公司制钉生产项目通过环保“三同时”验收。至此，公司制钉业务的环保手续全部办理完毕。2016 年 6 月 29 日，滁州市环保局出具了合规证明，证明公司报告期内未因违反环保相关法律法规而受到行政处罚。

2011 年 11 月，滁州市公安消防大队对公司制订厂房一、制钉厂房二、棉短绒车间及办公楼建设工程竣工消防验收合格。

在安全生产方面，公司严格按照国家有关安全生产方面的法律、法规、行政规章、行业管理规范等的具体规定，结合生产经营的实际情况，建立了健全的安全管理制度。针对主要产品的生产特点、生产流程，公司建立了相应的事故应急预案。报告期内，公司没有安全生产方面的事故、纠纷、处罚等。滁州市安全生产监督管理局出具了证明，证明报告期内公司不存在因违反安全生产方面的法律法规而被处罚的情形。

五、与业务相关的其他情况

（一）业务收入构成

报告期内，公司营业收入相对稳定。2014 年度，公司实现营业收入 2,313.01

万元，其中主营业务收入占比 96.48%，其他业务收入占比 3.52%；2015 年度，公司实现营业收入 2,228.51 万元，其中主营业务收入占比 96.93%，其他业务收入占比 3.07%。

1、报告期内，营业收入明细情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	占比	2015 年度	占比	2014 年度	占比
主营业务收入	4,480,052.69	97.56%	21,601,964.64	96.93%	22,315,918.36	96.48%
其他业务收入	112,120.37	2.44%	683,142.26	3.07%	814,143.46	3.52%
合计	4,592,173.06	100.00	22,285,106.90	100.00	23,130,061.82	100.00

2、主营业务收入按业务种类分类：

(1) 棉纤维加工业务：

单位：元

项 目	2016 年 1-4 月	占营业收入比例	2015 年度	占营业收入比例	2014 年度	占营业收入比例
棉纤维	1,447,863.23	31.53%	12,982,141.84	58.25%	9,391,268.63	40.60%
棉纤维代加工	407,204.61	8.87%	877,474.94	3.94%	3,749,275.40	16.21%
合 计	1,855,067.84	40.40%	13,859,616.78	62.19%	13,140,544.03	56.81%

上述棉纤维包括棉短绒和精梳落棉。棉纤维加工业务是指公司自行向纺织厂购置棉短绒和精梳落棉等棉纤维，并以其为原料经过三丝清理、除杂等清理工艺将原本杂质含量较大棉短绒和精梳落棉整理干净。生产工艺为物理除杂，不改变棉短绒和精梳落棉等棉纤维原料的原本属性和形态。棉纤维代加工与棉纤维加工业务的区别在于原料由客户提供还是公司自行购置。

2014 年度和 2015 年度，公司与棉纤维相关的业务收入占比约为 60%，与办公用品相关的业务收入占比约为 30%，收入结构相对稳定。2016 年 1-4 月，公司与棉纤维有关的业务收入占比下降至 40%左右，下降幅度较大，主要原因系公司棉纤维的主要销售客户合肥银山棉麻股份有限公司于 2016 年 4 月才拿到造币纸厂的生产订单，导致公司 2016 年 1-4 月对其供货数量较少，销售收入下降。但从期后收入和订单情况来看，棉纤维业务收入下降具有一定的偶然性，该现象不

具有可持续性，未来公司仍将以棉纤维的业务收入为主，其占比将会在 2015 年的基础上，继续保持小幅增长的趋势。

(2) 办公用品加工业务

项 目	2016 年 1-4 月	占营业收入比例	2015 年度	占营业收入比例	2014 年度	占营业收入比例
办公用品	1,513,486.33	32.96%	6,460,768.35	28.99%	7,754,922.05	33.53%
合 计	1,513,486.33	32.96%	6,460,768.35	28.99%	7,754,922.05	33.53%

(3) 五金配件业务

项 目	2016 年 1-4 月	占营业收入比例	2015 年度	占营业收入比例	2014 年度	占营业收入比例
五金配件	1,111,498.52	24.20%	1,281,579.51	5.75%	1,420,452.28	6.14%
合 计	1,111,498.52	24.20%	1,281,579.51	5.75%	1,420,452.28	6.14%

五金配件业务为公司的贸易业务，主要产品为锌合金、铝合金，报告期内五金配件收入占主营业务收入的比重分别为 6.14%、5.75%、24.20%，占比较少，公司五金配件业务的主要供应商为天津世腾金属制品有限公司。公司通过直销的销售模式将五金配件产品销售给罗福斯办公用品（滁州）有限公司、博西华家用电器有限公司等公司。2016 年，公司将所有五金配件存货按照市场价格销售给滁州市银田科技有限公司。截止 2016 年 4 月 30 日，公司为集中投入，突出发展主营业务，提高投入产品比，彻底规范公司经营，公司已停止销售五金配件。

3、营业收入分地区列示：

单位：元

项 目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
安徽省	4,592,173.06	22,285,106.90	23,130,061.82
合 计	4,592,173.06	22,285,106.90	23,130,061.82

(二) 公司产品或服务的主要消费群体，报告期内前五名客户的销售额及占当期销售总额的百分比

1、公司产品或服务的主要消费群体

公司主要从事棉纤维加工及办公用品制造业务，报告期内棉纤维加工实现的销售收入占总销售收入的比例大于办公用品制造业务。其中棉纤维加工业务的主要产品为精梳落棉和棉短绒，是国家钞票纸和气流纺纱的原料，主要消费群体为国家三大钞票纸厂的上游供应商—棉浆粕制造商以及气流纺纺织企业。

办公用品中的主要产品为订书钉、订书机等，直接客户为办公用品外销企业，最终消费群体为德国等地的办公用品使用者。

2、报告期内，公司前五大客户销售额及占营业收入的比例如下：

单位：元

期间	客户名称	营业收入	占比（%）
2016年 1-4月	合肥银山棉麻股份有限公司	1,855,067.84	40.40
	罗福斯办公用品（滁州）有限公司	1,800,692.64	39.21
	安徽进出口股份有限公司	520,193.17	11.33
	滁州市银田科技有限公司	296,128.96	6.45
	安徽天辉工贸有限公司	4,444.44	0.10
	合计	4,476,527.05	97.49
2015年度	合肥银山棉麻股份有限公司	11,275,062.98	50.59
	罗福斯办公用品（滁州）有限公司	5,085,012.00	22.82
	安徽进出口股份有限公司	2,354,871.76	10.57
	滁州银山贸易有限公司	1,777,114.50	7.97
	合肥银山诚大棉业有限公司	807,439.30	3.62
	合 计	21,299,500.54	95.57
2014年度	合肥银山棉麻股份有限公司	9,236,101.99	39.93
	罗福斯办公用品（滁州）有限公司	4,950,845.01	21.40
	合肥银山诚大股份有限公司	3,904,442.04	16.88
	安徽进出口股份有限公司	2,822,641.91	12.20
	博西华家用电器有限公司	704,234.00	3.04

	合 计	21,618,264.95	93.45
--	-----	---------------	-------

公司的前五大客户稳定，2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-4 月销售额分别为：2,161.83 万元、2,129.95 万元和 447.65 万元，前五名客户的营业收入占当期营业总收入的比重分别为 93.45%、95.57%和 97.49%，客户集中度较高，公司已在本文的重大风险提示部分做出重大风险提示。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东与上述其他客户之间不存在关联关系。

（三）主要服务的原材料、能源及供应情况

报告期内，公司前五大供应商采购金额及占当期采购总额的比例如下：

单位：元

期间	供应商名称	采购金额	占比（%）
2016 年 1-4 月	上海佛罗英经贸有限公司	942,529.70	51.71%
	天津世腾金属制品有限公司	680,111.22	37.31%
	绍兴市宏运兴塑料制品厂	93,230.78	5.11%
	湖州聚春实业有限公司	67,521.37	3.70%
	台州市达西亚订书机有限公司	39,316.23	2.16%
	合 计	1,822,709.30	100.00%
2015 年 度	上海佛罗英经贸有限公司	10,395,358.57	76.85%
	天津世腾金属制品有限公司	1,932,268.65	14.28%
	东莞市道滘信文塑胶五金制品厂	578,547.01	4.28%
	绍兴市天一彩印有限公司	230,114.02	1.70%
	湖州聚春实业有限公司	193,162.39	1.43%
	合 计	13,329,450.64	98.53%
2014 年 度	上海佛罗英经贸有限公司	8,441,840.60	61.43%
	石家庄市泽达丝网制品有限公司	1,288,504.27	9.80%
	天津世腾金属制品有限公司	1,273,935.04	9.27%
	石家庄市巨祥金属制品有限公	491,666.65	3.74%

	东莞市道滘信文塑胶五金制品厂	294,358.97	2.24%
	合 计	11,790,305.53	89.69%

精梳落棉加工业务的主要原材料为落棉，大部分委托具有落棉进口资质的上海佛罗英经贸有限公司从印度、越南等地进口。公司作为落棉的直接使用商，也在相关资质证书上进行了备案。

公司的办公用品加工的主要产品为订书钉。公司制钉业务的主要原材料为镀锌铁丝、镀锌铜丝、制钉胶水和包装纸盒。其中制钉胶水的用量较小，一般两个月为一个采购周期。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

（四）公司重大业务合同

1、重大销售合同

报告期内，公司的客户均为长期合作的优质客户，与公司建立了良好的合作关系。公司与客户签订了年度框架协议，约定双方的基础合作条款，具体的交易数量、价格根据公司与客户协商一致的采购订单确定。

（1）2016 年 1-4 月的框架销售合同

单位：元

序号	客户名称	产品	实际交易金额	签订时间	履行情况
1	合肥银山棉麻股份有限公司	精梳落棉	1,855,067.84	2016.01.29	正在履行
2	罗福斯办公用品（滁州）有限公司	订书钉	988,848.72	201.01.06	正在履行
3	安徽进出口股份有限公司	订书钉	520,193.17	2015.11.18	正在履行
4	安徽天辉工贸有限公司	订书钉	4,444.44	2015.08.10	正在履行

（2）2015 年度的框架销售合同

单位：元

序号	客户名称	产品	实际交易金额	签订时间	履行情况
1	合肥银山棉麻股份有限公司	精梳落棉	11,275,062.98	2015.01.04	履行完毕

2	罗福斯办公用品（滁州）有限公司	订书钉	5,085,012.00	2015.01.04	履行完毕
3	安徽进出口股份有限公司	订书钉	2,354,871.76	2015.11.18	履行完毕
4	合肥银山诚大棉业有限公司	精梳落棉	807,439.30	2015.01.17	履行完毕

(3) 2014 年度的框架销售合同

单位：元

序号	客户名称	产品	合同金额	签订时间	履行情况
1	合肥银山棉麻股份有限公司	精梳落棉	9,236,101.99	2014.01.03	履行完毕
2	罗福斯办公用品（滁州）有限公司	订书钉	4,950,845.01	2014.01.05	履行完毕
3	合肥银山诚大股份有限公司	精梳落棉	3,904,442.04	2014.01.15	履行完毕
4	安徽进出口股份有限公司	订书钉	2,822,641.91	2015.08.31	履行完毕

2、重大采购合同

公司为规范采购流程，合理控制成本，与供应商就材料质量要求、交货时间、付款方式以及违约诉讼等关键事项进行了细致的磋商并明文于正式的采购合同。目前公司的供应商数量较少，公司均采取与其签订框架合同的方式合作，具体的数量和价格通过订货单确定，双方按照采购订单和验收入库单等确定实际采购发生额，并进行结算。

(1) 2016 年 1-4 月的框架采购合同

单位：元

序号	供应商名称	产品	实际交易金额	签订时间	履行情况
1	上海佛罗英经贸有限公司	精梳落棉	942,529.70	2016.01.01	正在履行
2	天津世腾金属制品有限公司	镀锌铁丝、铜丝	680,111.22	2016.01.01	正在履行
3	绍兴宏运兴塑料制品厂	制钉胶水	93,230.78	2015.01.01	正在履行

(2) 2015 年度的框架采购合同

单位：元

序号	供应商名称	产品	实际交易金额	签订时间	履行情况
1	上海佛罗英经贸有限公司	精梳落棉	10,395,358.57	2015.01.01	履行完毕
2	天津世腾金属制品有限公司	镀锌铁丝、铜丝	1,932,268.65	2015.01.03	履行完毕
3	东莞道滘信文塑胶五金制品厂	订书机的组装件	578,547.01	2015.11.18	履行完毕
4	绍兴天一彩印有限公司	包装盒	230,114.02	2015.08.31	履行完毕

(3) 2014 年度的框架采购合同

单位：元

序号	供应商名称	产品	实际交易金额	签订时间	履行情况
1	上海佛罗英经贸有限公司	精梳落棉	8,441,840.60	2014.01.01	履行完毕
2	天津世腾金属制品有限公司	镀锌铁丝、铜丝	1,273,935.04	2014.01.02	履行完毕
3	东莞道滘信文塑胶五金制品厂	订书机的组装件	294,358.97	2015.11.18	履行完毕
4	绍兴天一彩印有限公司	包装盒	296,128.96	2015.08.31	履行完毕

3、借款合同

截止报告期末，公司尚未到期的借款如下：

借款银行	借款合同	借款金额 (万元)	用途	借款期限	借款性质	抵押物/保证人
皖东银行 车站支行	《流动资金借款合同》	400.00	生产经营	2015.10.28 - 2016.10.28	抵押+保证	房屋、土地使用权和机器设备抵押+刘文娟、冯立新提供保证
皖东银行 车站支行	《流动资金借款合同》	300.00	生产经营	2016.01.06 - 2017.01.06	保证	刘文娟、冯立新提供保证
皖东银行 车站支行	《流动资金借款合同》	300.00	原料采购	2016.01.07 - 2017.01.07	保证	刘文娟、冯立新提供保证
皖东银行	《流动资金借款合同》	100.00	原料采购	2016.04.21	保证	刘文娟、冯立新提供保证

车站支行	借款合同》			- 2017.04.21		新提供保证
------	-------	--	--	-----------------	--	-------

六、公司的商业模式

公司的商业模式为：公司的主营业务为精梳落棉、短绒棉清理加工以及办公用品的生产、销售。公司依托多年的生产经营积累、高度自动化的机械设备以及对品质精益求精的原则进行规模化生产和加工，为国家钞票纸厂提供高质量的棉纤维原料；为远销德国的办公用品制造企业提供高标准、严要求的高级配套办公产品。公司立足于高端钞票纸和办公用品的原料加工供应，以此获取收益。

（一）采购模式

公司采购主要集中于原材料采购。为保证产品质量、降低采购成本，公司主要向固定的供应商采购。

1、棉纤维加工业务采购模式

国内纺织行业公司的落棉、棉短绒三丝尘杂过多，质量参差不齐，质量较好的精梳落棉大多被纺织企业再次利用，纺制气流纱用于牛仔服装或其他粗纤维织物，可用于造纸的精梳落棉较少。由于棉花产业具有季节性，且行情变幻难测，价格波动较大，公司的流动资金有限，即使能够预测行业走势，也难以在落棉供应量集中、价格相对较低的时段，调动资金进行大量原材料储备。且配备进出口人才的成本较大，专业外贸人才急缺。因而公司目前主要向上海佛罗英经贸有限公司购置进口落棉。具体的合作模式为：公司向上海佛罗英经贸有限公司提出质量指标，上海佛罗英经贸有限公司联系其国外固定供应商为公司发货。上海佛罗英经贸有限公司上一级长期合作的储备供应商多，一般可在20天将原材料送至公司仓库。

2、办公用品加工业务采购模式

公司的办公用品业务的主要产品为订书钉，订书钉生产业务中，主要的原材料为镀锌铁丝、铜丝、订书胶。报告期内，公司直接向天津世腾金属制品有限公司等钢铁制造公司采购镀锌铁丝；向东莞道滘信文塑胶五金制品厂采购制钉胶水。

（二）生产模式

1、棉纤维加工模式

公司的棉纤维加工主要分为自主生产和代加工两种模式，其中以自主生产模式为主要生产模式。这种模式下精梳落棉和棉短绒的采购、生产加工均由公司自主完成，最终产成品的价格以市场为标杆，双方协商一致确定，产品销售的风险和收益由公司自主承担。代加工模式下，客户将需要加工的精梳落棉和棉短绒运至公司，公司不参与原材料采购的过程，只负责按照客户要求对产品深加工，并以此获得稳定的加工收益。

2、办公用品加工模式

公司的办公用品也存在自主生产和代加工两种生产模式。自主生产模式下铁丝采购、生产加工均由公司自主完成，最终产品的价格以市场为标杆，双方协商一致确定，产品销售的风险和收益由公司自主承担。目前公司绝大部分为此种自主生产模式。代加工模式下，客户将需要加工的铜丝运至公司，公司不参与铜丝采购的过程，只负责按照客户要求对产品深加工，并以此获得稳定的加工收益。报告期内，公司代加工生产模式的下形成的收入占主营业务的比重极小。

（三）销售模式

公司销售均为直接销售，不存在经销或代销模式。

1、棉纤维加工业务销售模式

精梳落棉的销售对象为钞票纸厂的上游供应商合肥银山棉麻股份有限公司、滁州银山贸易有限公司、合肥银山诚大棉业有限公司，滁州银山贸易有限公司、合肥银山诚大棉业有限公司为合肥银山棉麻股份有限公司的子公司。合肥银山棉麻股份有限公司主要为中国印钞造币总公司下的3家钞票纸厂供应原料，公司目前为其稳定的上一级供应商。

2、办公用品加工业务销售模式

公司办公用品的销售对象主要为罗福斯办公用品（滁州）有限公司、安徽进

出口股份有限公司和安徽天辉工贸有限公司。公司与罗福斯办公用品（滁州）有限公司、安徽进出口股份有限公司两家进出口有限公司之间的销售模式均为直销，产品交付风险转移即确认收入。罗福斯办公用品（滁州）有限公司、安徽进出口股份有限公司以自己的名义将产品销往最终消费地德国。

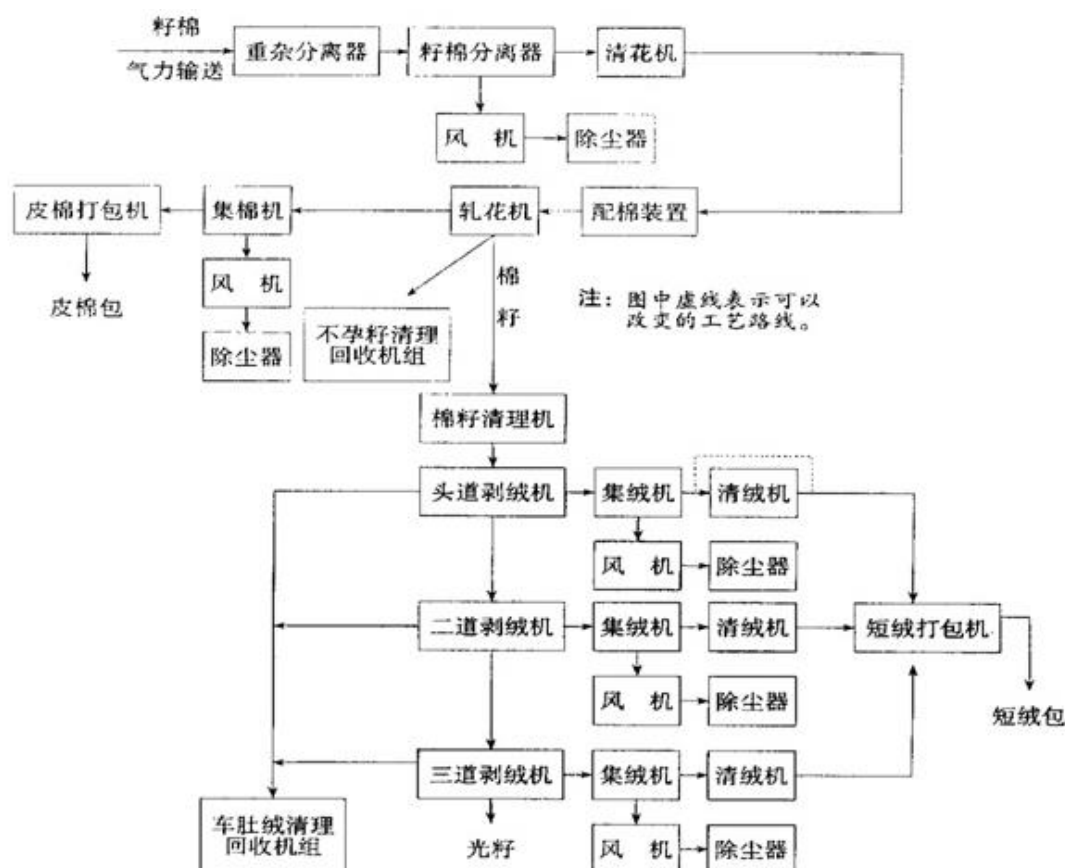
七、公司所处行业情况

（一）棉纤维的清理加工行业

1、行业概况

棉花是一种重要经济作物，经过生产加工可实现完全利用，经济价值高。

以下为棉花加工工艺图：



棉花经过轧花初加工后可形成皮棉和棉副产品两类纤维原料。皮棉主要用于纺织行业，棉副产品一般包括棉籽、棉油、棉粕、棉短绒、棉壳等。棉籽为棉油的原料；棉壳也称棉皮，是棉籽经过剥壳机分离后剩下的外壳，可用于种植业，经加工后作为种植蘑菇的生长基，还可用于提炼化工原料糖醛。棉短绒

是由籽棉轧去皮棉后仍附着在棉籽上长度短于 16mm 的棉纤维，经剥绒加工后，可提取长度不等的头道绒、二道绒、三道绒。头道绒可纺 12 支以下的棉纱，用于织制牛仔布、药用纱布、包装布等，可用于制造高级纸张，如钞票纸、多用地图纸、邮票纸等，二、三道绒目前主要用于化工，制造人造纤维等，棉短绒是重要的战略物资，如将轧花后的面子全部剥绒，所得短绒可相当皮棉总量的 15%-20%。棉浆粕又称精制棉浆，是以棉短绒为原料，经碱法蒸煮、漂洗精制而成的一种高纯度纤维素，广泛用于食品、医药、牙膏、日化、建材、造纸、电子、塑料、航天和军工等领域。

2、行业定位

公司目前以精梳落棉、短绒棉等棉纤维清理加工业务为主。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，棉纤维清理加工业务所属行业为纺织业（C17）；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为纺织业（C17）——棉纺纱加工（C1711）；根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为纺织品（13111213）；根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为纺织业（C17）——棉纺纱加工（C1711）。

3、行业监管体制

我国棉花加工业的行政管理部门为国家发改委、农业部、财政部、商务部、国家工商总局、质量技术监督局等。

棉花加工行业的行业自律机构为中国棉花协会和中国纺织工业联合会。中国棉花协会是由棉农及棉农合作组织，棉花生产、收购、加工、经营、仓储企业，棉机制造企业、棉纺织企业、地方棉花协会和棉花研究机构等涉棉企业和组织自愿组成的、具备全国性社会团体法人资格的非营利性行业组织，接受中华全国供销合作总社与民政部的业务指导和监督管理，是棉农、企业和政府之间的桥梁和纽带，在棉花行业内发挥服务、协调、自律、维权的作用。

为了实现在经济新常态下传统纺织行业的发展，国家制定了一系列的法律法规来规范和促进行业的发展。

序号	法律法规、发展规划及产业政策	颁布时间	主要内容	颁发部门
1	《中华人民共和国农业法》	2003 年	农业生产经营体制、农产品流通与加工、粮食安全、农业投入与支持保护、农业科技与农业教育、农业资源与农业环境保护、农民权益保护、农村经济发展。	国务院
2	《中华人民共和国产品质量法》	1993 年	产品质量的监督，生产者、销售者的产品质量责任和义务、损害赔偿。	国务院
3	《纺织工业“十二五”科技进步纲要》	2010 年	纺纱设备重点推国产清梳联设备、自动络筒机、集聚（紧密）环锭细纱机等，到 2015 年，国产清梳联设备总量达到 85%，国产络筒机占有率达到 70%，集聚（紧密）环锭细纱机市场占有率成为主流，市场占有率到 90%。	中国纺织工业协会
4	《纺织工业“十二五”科技进步纲要》	2010 年	明确了产业科技进步的重点任务。纲要指出，“十二五”期间，我国纺织产业将加大关键技术攻关力度，大规模推广先进适用工艺技术与装备，完善科技创新体系，加快纺织人才队伍建设，全面提高纺织业生产效率和产品附加值。	中国纺织工业协会

4、行业发展分析

（1）行业上下游的关系

公司从事棉纤维清理加工，使用的原料为纺织前加工产品的一部分，上游行业为棉纺织加工行业。目前公司的精梳落棉产品主要用于制造钞票纸原料——棉浆粕，直接下游行业为棉浆粕制造行业，主要为合肥银山棉麻股份有限公司、成武县永颖棉业有限公司、辛集市鹿苑棉业有限责任公司、湖北明丰纤维科技有限公司等 7 家企业，最终下游为国家造币总公司下属的河北保定钞票纸厂、江苏昆山钞票纸厂和成都钞票纸厂三大钞票厂。

上游行业的发展直接影响公司原材料质量和成本，与公司盈利空间大小具有重要关系，下游行业需求量的增加促进上游行业发展升级。

（2）行业发展现状

90 年代时期纺织行业在经济中占据重要地位，但由于产能过剩和设备落后，当时行业盈利低迷，亏损严重。1998-2002 年，纺织工业通过“大量淘汰落后产能、关闭不盈利工厂、同时鼓励出口、提高出口退税率、改革棉花流通机制”

等方式大力深化改革。此后，2002 年纺织行业去产能效果明显提升，行业在之后的十多年实现了跨越式发展。纱、布产量 2002 年起稳步提升，行业利润率由低点稳步提升，亏损企业减少。十三五期间的纺织行业供给侧改革，预计以淘汰落后产能、调整产品结构为主线。2016 年一季度中国进口棉短绒 7.45 万吨，与去年同期相比增长了 19.1%；进口棉短绒金额 3226.55 万美元，同比增长 67.9%。

棉纺织行业的稳步健康发展，带动了工艺技术的提高，同时推动下游棉纤维加工行业的工艺进步，产业发展结构逐步升级，行业发展将渐趋成熟。

（3）行业市场规模

从全球范围看，棉花产销呈现紧平衡的状态，但由于棉花主产区相对集中以及棉花产区与纺织工业聚集区的分布差异，导致棉花呈现出大规模的全球流动。进入 21 世纪以来，随着我国纺织行业的持续发展和人民生活水平的提高，棉花消费量总体上保持增长，我国棉花供需缺口主要靠进口棉弥补。即便在我国进行大规模棉花收储的年份，棉花进口量仍然保持在一定水平。目前我国已成为全球最大的棉花进口国，每年需进口超过 200 万吨棉花用于弥补国内棉花产量与需求量之间的缺口，棉花进口依赖度超过 30%，2012/13 年度我国棉花进口量占世界进口总量的 44.24%。作为纺织大国，我国 95%的棉花用于纺纱，下游纺织行业的发展和在国际分工中地位的持续提升使得我国棉花需求从中长期来看将维持高位稳定的态势，是我国棉花加工流通行业发展的长期动力。棉纤维加工清理行业属于大纺织行业中的小部分，规模以上企业较少，家庭作坊式生产厂家居多，占行业内企业总数的 90%以上，近两年，贸易集成企业也逐渐兴起。

（4）行业发展趋势

行业竞争将会愈发激烈。随着国家收储政策的退出，棉花市场逐渐回归市场化，棉花初加工和棉纺织行业市场竞争越发激烈，行业大规模整合，棉花加工水平逐渐提高，棉纤维利用率不断上升，从事棉纤维加工的规模化企业可能会投资棉纤维深化清理。随着入行企业的不断增加，行业竞争将会愈来愈激烈。自动化程度高、产业链完善的加工企业在质量控制方面具有优势，更能获得下游客户的认可。

棉纤维清理行业作为纺织行业中的一个细微领域，受到纺织大行业的影响，

行业规模较小，发展不够全面。未来随着纺织设备的创新升级以及纺织技术的改进，棉纤维清理业务将逐渐融入大纺织行业中。

（5）发展前景

棉纤维清理行业为纺织加工业中的细分行业，主要工艺为棉纤维清理业务，目前产品主要用于制造钞票用纸的棉浆粕，下游钞票制造行业的发展将直接影响棉纤维清理行业的兴衰。

电子货币无法满足通货的全部条件，纸币仍将是货币流通的主要媒介，钞票制造行业仍将持续发展。电子货币不具备作为通货的纸币所具有的价值尺度、流通手段、贮藏手段，没有自己独立的货币价格标准，完全依附于现实货币价值尺度职能和价值储藏职能。电子货币要成为价值交换载体就要保证其安全性、便利性，目前电子货币应用过程中还有很多技术性问题亟待解决。且从整个民族的消费习惯来看，纸币已作为资产的价值衡量，能产生一种心理的安全感，消费习惯也将成为钞票制造行业持续发展的重要推动因素。加之随着国民 GDP 的不断增长、残破纸币的回收销毁以及人民币款式的更新换代，中国不断需要生产新币，钞票纸行业仍有较大发展空间。因而长期来说，钞票制造行业的发展能为棉纤维清理业务创造较大的发展空间。

另外棉纤维的用途广泛，可广泛用于医药、牙膏、日化、建材、造纸、电子、塑料、军工等多个领域，下游行业的发展将会带动棉纤维加工业务持续发展。

5、进入本行业的主要壁垒

（1）资金壁垒

纺织行业设备专用性强，初始投资成本高，同时企业面临国际、国内市场的激烈竞争，棉纤维价格不稳定，需要储备一定的存货，只有具备一定资金实力的企业才能更好地生存和发展。

（2）技术壁垒

纺织技术和新产品的研发并非一蹴而就，高素质纺织工人是产品质量和效益的保证，而培训具有较高专业素质的技术人员和熟练工人需要一定的时间和条件。

(3) 品牌壁垒

产品的特色、质量以及品牌效应是在长期市场竞争中逐渐形成的，需要企业长期诚信经营，保持产品质量的稳定和新产品的开发能力，对新进入者会构成一定障碍。

6、行业风险特征

(1) 原材料价格波动的风险

棉花作为重要农产品之一，受种植面积、天气等影响，具有一定的周期性，棉花的产量在年度间呈一定的周期性波动，但由于棉花的需求弹性较小，造成了棉花的价格也随产量和库存量的变化呈周期性波动。2014年3月国家发改委在新疆试点棉农直补政策，实行目标价格管理，不再实行棉花收储政策。未来，该政策有可能会推向全国，棉花将失去行政价格托底，波动加剧，国内棉花价格可能向国际棉价靠拢，对棉纺织行业、棉花市场影响巨大。在未来几十年内，纺织消费将稳定增长，而棉花种植面积提高有限，对棉花的需求将通过单产的提高实现。棉花加工行业的原料为棉花，上游棉花价格波动将会对下游棉花加工行业的影响较大。

(2) 行业竞争风险

棉纺织行业易受经济周期、贸易政策变化、基础农产品市场等因素影响。同时，市场经济条件下，纺织行业现已发展成为完全遵循市场化发展规律，形成充分市场竞争的行业。据统计我国纺织行业规模以上企业有3.6万户，其中97.8%是中型以下企业，企业数量众多，竞争激烈，导致技术壁垒、设备壁垒和资本壁垒不断提升，同时随着国内外经济增速放缓，市场需求较弱，传统产品毛利润降低，行业面临企业淘汰率升高，亏损面扩大的风险。

(二) 办公用品制造行业

1、行业概述

文具直接服务于人们的学习、办公与家庭生活，与人们日常生活息息相关，是人们文化生活中不可或缺的消费品，虽然多数文具的单位价值较小，但需求量非常大。国内文具行业的形成时间大概在20世纪80年代末至90年代初，是

计划经济向市场经济转型过程中从百货业分化出来的。经过近二十年的发展，文具行业已经成为我国轻工产业发展迅速、较为完善的一个行业，是名符其实的“小产品、大市场”。

2、行业定位

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，办公用品制造业务所属行业为文教、工美、体育和娱乐用品制造业（C24）；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），所属行业为制造业（C）—文具制造（C2411）；根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，所属行业为办公服务与用品（12111012）；根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，所属行业为制造业（C）—文具制造（C2411）。

3、行业监管体制

国家发展和改革委员会是国内文教办公用品制造业的产业主管部门，负责产业政策的研究制定、产品开发推广的政府指导、项目审批和产业扶持基金的管理。

商务部及其下属各级机构是国内文教办公用品制造业进出口业务、特许经营业务的主管部门，负责国内外贸易、国际经济合作以及特许经营的监督管理。

中国文教体育用品协会是全国文化用品行业企业组成的全国性行业组织，隶属于中国轻工业联合会，主要承担该类制造业的行业协调、产业引导、综合服务并实行专业化行业管理的功能。

办公用品行业主要政策法规：

序号	法律法规、发展规划及产业政策	颁布时间	主要内容	颁发部门
1	《中华人民共和国产品质量法》	1993 年	产品质量的监督，生产者、销售者的产品质量责任和义务、损害赔偿。	全国人民代表大会
2	《文化产业振兴规划》	2009 年	着力培育一批有竞争力、拥有自主知识产权、产品质量水平高的骨干文化企业。	国务院
3	《中共中央	2011 年	努力建设社会主义文化强国，并提出了到	中国共产

	关于深化文化体制改革、推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》		2020 年的文化改革发展奋斗目标。其中，文件中首次明确提出“加快发展文化产业，推动文化产业成为国民经济支柱性产业”。	党第十七届中央委员会
--	-------------------------------------	--	---	------------

4、行业发展分析

(1) 行业上下游的关系

公司办公用品业务的主要产品为订书钉，主要原料为铁丝、铜丝，上游行业为钢铁行业。订书钉产品主要客户为德国办公用品集成商指定供应商，下游行业为办公用品流通行业，供应链终端是广大办公用品消费者。

(2) 行业发展现状

①市场需求稳定，发展空间巨大

中国作为世界人口最多的国家，近年来随着国内经济的快速发展，国内市场对文具产品的需求一直保持较为旺盛的需求态势。自改革开放以来，随着国民经济的持续发展和人民生活消费水平的不断提高，各类企业基数的不断扩大和经济实力不断增强，以及国家在文化、教育方面投资的持续投入，中国人现代化办公用品和学生文具产品的需求量亦不断增加，营造出潜力巨大的文化用品市场。目前，我国已成为世界上最重要的办公用品生产国和最大的办公用品消费国。

②生产企业众多，市场竞争激烈。

国内办公用品行业企业数量众多，近年来，行业内不仅聚集了晨光文具、齐心文具、广博股份等实力强大的上市公司，还具有得力集团有限公司一类发展迅速、市场占有率高的龙头企业。可见办公用品行业是市场化程度较高的消费品行业，竞争程度非常激烈。

(3) 行业市场规模

文教体育用品制造业属于我国轻工业中子行业之一，行业规模以上企业数大约为 2187 家，仅占轻工业企业总数的 2.02%，行业各项主要指标占轻工比重亦较小；但文教体育用品各项主要经济指标增速均高于轻工整体水平，行业整体运行态势良好。2015 年，我国运动文教体育用品制造业规模以上企业主营业务

收入增速高于轻工全行业 4.97 个百分点，利润增速高于轻工 2.83 个百分点，亏损面略低于轻工 0.54 个百分点，在轻工行业换挡调整进入中速增长阶段的大环境下，文教体育用品依旧保持较高增长水平。在轻工总体出口压力增大，出口额出现负增长的大背景下，文教体育用品出口仍保持正增长态势。

2015 年 1-12 月，文教办公用品行业产销率 97.3%，较 2014 年同期下降 0.2 个百分点；出口交货值累计 192.5 亿元，同比下降 3.6%。2015 年 1-12 月，文教办公用品行业主营业务收入 970.8 亿元，累计同比增长 9.3%；利润总额 57.4 亿元，累计同比增长 11.0%。综上所述，文教办公用品行业产量有所下降，但行业利润率有所提高。

（4）行业发展趋势

中国现在是一个消费升级的时代，消费者对产品的外观设计和理念上的设计越发的重视。文具产品质量、外观设计、功能特点、科技含量等因素是吸引消费的重要因素，企业能在节省成本的条件下实现产品创新升级，结合当下流行元素满足消费者对时尚前卫的视觉文化需求，采用环保材料进行文具产品生产，不仅能满足消费者对办公产品的需求，更能进一步满足消费者对环保消费的追求。同质化的低价竞争已无法让厂家获利，文具厂家想要突破瓶颈，就要想方设法提高产品价值，实现本质上的产业转型。质量上乘、外观新颖、材料环保是办公用品发展的趋势。

（5）行业发展前景

办公文具直接服务于人们的学习、办公与家庭生活，与人们日常生活息息相关，是人们文化生活中不可或缺的消费品，虽然多数文具的单位价值较小，但需求量非常大，具有“小商品、大市场”的特性。随着科技信息化的不断发展，人们对各类办公文具的需求也不断增加，文具产品的外延不断扩大，产品功能款式创新，层出不穷，办公文具行业具有广阔的发展空间。

行业的持续健康发展依赖于稳定的市场需求，我国 13 亿多庞大人口规模造就了一个天然巨大市场，而且当前人均收入仍处于较低水平，仅处于全球中间位置，与欧美发达国家仍存在较大差距，后续上升空间十分乐观。处于快速发展阶段的中国经济前景被广泛看好，中长期保持较高增长速度十分可期。随着人民收入的增长、生活水平的提高，精致化办公用品的需求将随之得到进一步

释放。

5、行业壁垒

（1）资金壁垒

办公用品制造行业机械化程度高，前期投入较大，才能形成一定规模的生产，产生一定的规模效益。

（2）技术壁垒

办公用品的功能性区别不大，产品的核心竞争力在于产品设计的新颖性、质量可信度。产品细节、质量上的改进需要长期生产经验的积累，创新的创意来源于市场和生产技术的突破。

6、行业风险特征

（1）原材料价格波动的风险

办公用品行业的原料包括铁、铜、锌等金属材料，近几年，我国钢铁产能高居不下，减产阻碍较大，整体来说供过于求，价格相对处于低位。未来几年内，因国家产业政策调整和市场导向机制的双重推动，上游钢铁行业可能会发生巨变，钢铁价格产生波动，继而将对下游产业造成一定影响。

（2）行业竞争风险

办公用品行业属于传统制造行业，行业内企业众多，其中不乏得力集团、晨光文具、齐心文具等国内知名企业，行业品牌效益明显。办公文具行业种类众多，工艺多样，各个工艺间相差较大。随着加工企业的增加，办公用品加工行业的竞争也愈发激烈。

（三）公司的竞争优劣势

1、竞争优势

（1）生产技术优势

公司精梳落棉业务使用自主改制的自动化加工设备，能实现三丝分检、除尘、除杂一体化，不仅最大程度的减少原料损耗和人工成本，还能将生产车间的粉尘控制在较低比率。

公司虽规模不大,但十分注重产品质量控制和生产环境维护,公司先后获得了 ISO9001 质量管理体系认证和 ISO14000 环境管理体系认证,形成了规范的生产检验流程,产品得到了客户的认可和赞赏。

(2) 客户优势

经过多年的发展,凭借质量、品牌等方面的优势,公司已经成为与钞票纸原料生产厂家的指定供应商,与其建立了长期稳定的业务合作关系。随着公司对相关客户产品与工艺的认识不断加深、客户对公司的生产能力、管理水平以及产品质量、精度、及时履行合同等整体认可度将不断提高。由于公司特有的生产模式,公司与产业链下游企业形成了稳定的供应关系,具有业务持续性、稳定性。

(3) 良好的企业形象

公司的业务生产基本实现了机械自动化,员工的业务熟练程度对生产进度有一定的影响,但对员工的理论知识和技术要求不高。公司结合业务情况和企业社会责任,目前公司 40%员工是可以参加劳动的残疾人员,公司根据残疾员工的特征对应安排了合适的岗位,为其解决就业、改善生活提供了条件,树立了良好的企业形象。

2、公司的竞争劣势

(1) 公司规模较小,业务分散

公司主要从事精梳落棉清理加工业务以及办公用品的生产、销售,主要产品为钞票纸原材料—精梳落棉和订书钉,规模较小,但主营业务行业跨度广,未形成产业链条,技术提高成本大。

(2) 融资渠道单一

行业特有的经营模式对流动资金提出了更高的要求,资金实力雄厚的企业拥有行业竞争的巨大优势,公司作为民营企业,融资渠道较为单一,主要通过银行借款缓解资金压力,迫切需要拓展新的融资渠道,扩大产量规模,应对市场行情的剧烈变化,提高抵御市场风险的能力,增强企业竞争力。

第三节 公司治理

一、公司治理机制的建立健全及运行情况

（一）公司治理机制的建立健全情况

2010年9月14日,有限公司设立,根据有限公司设立时签署的《公司章程》,公司未设立董事会,设执行董事一名;公司未设监事会,设有监事一名。在有限公司时期,已初步建立了基本的法人治理机制。

2016年6月17日,有限公司整体变更为股份公司,根据股份公司设立时各发起人于2016年6月签署的《公司章程》,股份公司设股东大会、董事会、监事会;公司高级管理人员设总经理、董事会秘书、财务总监。股份公司设立之后,上述组织机构的设置未发生变化。

股份公司设立以来,公司管理层重视加强公司的规范治理,不断强化公司内部控制制度的完整性和制度执行的有效性。制定了较为完备的《公司章程》,依法设立、完善了股东大会、董事会、监事会,建立健全了公司治理机制。此外,公司还通过制定《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保决策制度》等内部治理细则,进一步强化了公司相关治理制度的操作性。

目前,公司董事会由五人组成,监事会由三人组成,其中职工代表监事一名。股东大会是公司的权力机构,董事会是执行机构,对公司股东大会负责,监事会作为监督机构对公司的财务进行检查、对公司董事及高管人员执行公司职务的行为进行监督。目前公司设董事长兼总经理一名、董事会秘书兼财务总监一名。

（二）运行情况

有限公司时期,公司在增加注册资本、变更经营范围、整体变更为股份公司等工商变更事项上,公司股东能够按照《公司法》及有限公司《公司章程》中的相关规定召开股东会,能够形成相应的会议决议并得到有效执行。有限公司时期,内部治理制度也存在一些未按有限公司《公司章程》要求定期召开“三会”、部分会议记录届次不清、部分“三会”未按章程要求履行通知程序以及“三会”的会议记录、决议不完整齐备等不规范之处,但上述瑕疵不影响决策机构决议的实

质效力，也未对有限公司和股东利益造成损害。

股份公司设立以来，共计召开2次股东大会、2次董事会及1次监事会。公司“三会”会议召开程序、决议内容能够按照《公司法》等法律法规、《公司章程》和“三会议事规则”的规定规范运作，公司三会会议记录要件齐备、内容完整、签署正常，相关会议文件保存完整。公司股东大会由2名自然人股东组成；董事会由5名董事组成；监事会由3名监事组成，其中1名为职工代表监事。股份公司召开的历次“三会”会议，公司股东、董事、监事均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。自公司职工代表大会选举职工代表监事以来，公司职工代表监事也能够积极履职、认真履行章程赋予的权利和义务，熟悉和掌握《公司章程》、“三会议事规则”、《关联交易管理制度》等公司治理制度，了解公司各项内部控制制度，参加公司监事会会议，依法行使表决权，列席董事会，对董事会的召集程序、议案内容、表决和会议记录等事项进行合法性监督，监督总经理、财务总监及其他高级管理人员的日常履职情况，对股东大会负责。

由于股份公司成立时间较短，公司规范运作及相关人员的规范意识和执行能力仍待进一步提高。股份公司在今后的实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

二、董事会对公司现有治理机制的讨论和评估

2016年6月，股份公司成立后，公司按照《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第3号—章程必备条款》等相关法律法规的要求，结合所处行业的业务特点，建立了与目前规模及近期战略相匹配的组织架构，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策管理办法》、《信息披露事务管理制度》、《对外担保决策管理办法》等各项内部管理制度，完善了法人治理结构，建立了规范运作的内部控制环境，从制度层面上保证了现有公司治理机制能为所有股东提供相应的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权以及其他合法权益。

（一）投资者关系管理

为了加强公司与投资者之间的信息沟通，有效贯彻落实对投资者关系的管理，

公司制定了《投资者关系管理制度》，详细规定投资者关系管理的原则、内容负责人及工作职责等内容。

公司由董事会秘书负责投资者关系管理工作，在全面深入了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动。公司投资者关系管理工作应遵循充分披露信息、合规披露信息、投资者机会均等、诚实守信、高效低耗、互动沟通等原则，通过信息沟通、定期会议等多种方式及时披露公司的发展战略、经营方针等信息，保障所有投资者的合法权益。

（二）纠纷解决机制

《公司章程》规定：股东大会、董事会的决议违反法律、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、行政法规或本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议做出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。

《公司章程》规定：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，连续一百八十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三十日内未提起诉讼，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。

（三）关联股东和董事回避制度

公司的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》等内部规章制度中规定了关联股东和关联董事回避制度：

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

股东大会审议有关关联交易事项前，关联股东应当自行回避；关联股东未自行回避的，任何其他参加股东大会的股东或股东代理人有权请求关联股东回避。

如其他股东或股东代理人提出回避请求时，被请求回避的股东认为自己不属于应回避范围的，应向股东大会说明理由。如说明理由后仍不能说服提出请求的股东或股东代理人的，由出席股东大会的其他非争议股东进行表决，以决定该股东是否回避。

（四）与财务管理、风险控制相关的内部管理制度

公司依照法律、行政法规和国家有关部门的规定，建立了财务管理等一系列管理制度，涵盖了公司各个业务环节，确保公司各项工作有章可循，形成了规范的管理体系。公司的财务会计制度和内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷，能够防止、发现、纠正错误，保证了财务资料的真实性、合法性、完整性，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。

综上，雨禾精纤通过制定《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》、《关联交易决策管理办法》、《对外投资管理制度》、《对外担保决策制度》等内部管理制度，建立健全了投资者关系管理、纠纷解决、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，能给股东提供合适的保护并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司将根据发展需要，及时补充和完善公司治理机制，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

（五）公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司董事会对公司治理机制的执行情况进行讨论和评估后认为，有限公司时期公司治理较为规范，公司整体变更为股份公司后能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布“三会”通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三

会”决议基本完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议均能够正常签署；“三会”决议均能够得到有效执行，公司现有公司治理机制能给所有股东提供合适的保护，相关公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司已规定了投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度以及与财务管理、风险控制相关的内部管理制度。自股份公司设立以来，前述制度能得以有效执行。公司将根据发展需要，及时补充和完善公司治理机制，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

总体来说，公司相关人员均符合《公司法》的任职要求，基本能够按照三会议事规则履行其义务。公司整体变更为股份公司后建立的公司治理机制的执行符合《公司法》等法律、法规、规范性文件以及《公司章程》、公司相关内控制度的要求，公司治理机制健全，可以给所有股东提供合适的保护和平等的权利。

公司董事会认为公司的治理结构和内控制度还将进一步的健全和完善，以适应公司不断发展壮大、提高公司经营效率和实现经营目标的需要。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司严格按照《公司法》及相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作，依法经营，最近两年内不存在其他因违反国家法律、行政法规、规章的行为而受到刑事处罚或适用重大违法违规情形的行政处罚，也不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形，不存在其他经营方面的问题和法律风险。公司控股股东、实际控制人最近两年内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚的情况；没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形或其他不诚信行为。

四、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的分开情况

公司由有限公司整体变更而来，变更后严格按照《公司法》等法律法规和规

章制度规范运作，逐步完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互分开，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力，具体情况如下：

（一）业务分开

雨禾精纤的主营业务为落棉、短绒棉加工以及办公用品的生产、销售，主营业务明确。公司依法独立进行经营范围内的业务，独立获取业务收入和利润，具有独立自主的运营能力，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易和依赖于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的情形。

（二）资产分开

公司通过整体变更设立，所有经营性资产在整体变更过程中已全部进入股份公司，并已办理或正在办理相关产权属的变更和转移手续。公司未以自身资产、权益或信誉为股东提供担保，公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

（三）人员分开

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员没有在与本公司业务相同或相似或存在其他利益冲突的企业任职或领取薪酬；公司的劳动、人事及工资管理与控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业严格分离；公司遵守相关法律法规，及时建立了规范、健全的劳动、人事、工资及社保等人事管理制度，与员工均签订了劳动合同，员工工资单独造册、单独发放。

（四）财务分开

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了健全的会计核算体系，制定了完善的财务管理制度及各项内部控制制度，独立进行会计核算和财务决策。公司财务总监及财务人员均专职在本公司工作并领取薪酬。公司取得了《开户许可证》，开立了独立的银行账号，不存在与控股股东、实际控制

人及其所控制的其他企业共用银行账户的情形。公司办理了独立的《税务登记证》，独立申报纳税、缴纳税款。

（五）机构分开

按照建立规范法人治理结构的要求，公司设立了股东大会、董事会和监事会，实行董事会领导下的总经理负责制。公司完全拥有机构设置自主权，公司根据生产经营的需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开且独立运作，不存在合署办公、混合经营的情形。

综上，截至本公开转让说明书签署日，公司在业务、资产、人员、财务、机构等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互分开，公司具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

五、公司同行业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同行业竞争情况

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人冯立新、刘文娟除持有雨禾精纤的股份外，还投资或控制的其它公司的基本情况如下：

滁州市银田科技有限公司

注册号	9134110257444505X3
设立日期	2011 年 5 月 18 日
注册资本	600 万元
法定代表人	刘文娟
住所	安徽省滁州市琅琊安庆西路 8 号
经营范围	家电、汽车配件、金属管材、冰箱金属外壳、五金配件、压轴产品、模具的研发、生产和销售。
股权结构	冯立新 94%，刘文娟 6%；

该公司成立于 2011 年 5 月 18 日，成立时的股权结构为冯立新 84.74%、刘

文娟 15.25%；2016 年 5 月 25 日增资后，该公司股权结构变更为冯立新 94%、刘文娟 6%。该公司主要从事五金配件、模具、金属管材的生产销售，与雨禾精纤主营业务不存在重合，因此不存在同业竞争。

（二）关于避免同行业竞争的承诺

为避免可能发生的同业竞争，公司控股股东、实际控制人冯立新、刘文娟作出如下承诺：

本人目前未参与或从事与公司存在同业竞争的行为。为避免与公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

自本《避免同业竞争的承诺函》签署之日起，本人及本人控制下的其他企业将不直接或间接从事、参与任何与公司目前或将来相同、相近或类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害公司利益的其他竞争行为；如公司未来扩展业务范围，导致本人或本人实际控制的其他企业所生产的产品或所从事的业务与公司构成同业竞争，本人及本人控制下的其他企业承诺按照如下方式消除与公司的同业竞争：本人承诺不为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与公司同类业务；本人保证不利用自身特殊地位谋取正常的额外利益。本人保证本人关系密切的家庭成员也遵守以上承诺。如本人、本人关系密切的家庭成员或者本人实际控制的其他企业违反上述承诺和保证，本人将依法承担由此给公司造成的一切经济损失。

六、近两年控股股东、实际控制人资金占用及公司关联交易、对外担保情况

（一）公司资金被关联方占用情况

详见本说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联方关系及关联交易”之“（二）关联交易”。

（二）公司关联交易情况

报告期内，公司关联交易情况详见本公开转让说明书“第四节、公司财务”

之“七、关联方及关联交易”之“(二) 关联交易”。

(三) 公司对外担保情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在对外担保情况。

(四) 公司所采取的相关防范措施

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程》、“三会议事规则”、《对外担保管理办法》、《关联交易决策制度》、《对外投资决策制度》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。上述制度措施，对公司与控股股东、实际控制人及其关联方之间的关联交易、担保行为做了详细的规定，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

七、董事、监事、高级管理人员其他有关情况说明

(一) 公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况

姓名	职务	持有数量（万股）	持股比例（%）
冯立新	董事长、总经理	740.00	74.00
刘文娟	董事	260.00	26.00
冯钢	董事	0	0
徐如玲	董事、财务总监、董事会秘书	0	0
刘文军	董事	0	0
冯娟	监事会主席	0	0
陈贤武	职工代表监事	0	0
冯军	监事	0	0

除此之外，其他董事、监事和高级管理人员的近亲属未以任何方式直接或间接持有公司的股份。

（二）公司董事、监事、高级管理人员相互间亲属关系

公司目前董事、监事、高级管理人员中，冯立新与刘文娟为夫妻关系，冯立新与冯钢为亲兄弟、与冯娟为亲兄妹、与冯军为堂兄弟关系，刘文军与刘文娟为亲兄妹关系。除此之外，其它董监高相互间不存在亲属关系。

（三）公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

公司名称	经营范围	与公司董监高关系	备注
滁州市银田科技有限公司	家电、汽车配件、金属管材、冰箱金属外壳、五金配件、压铸产品、模具的研发、生产和销售。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	董事长冯立新持股 94%，刘文娟持股 6%。	与雨禾精纤不存在相同经营范围

除此之外，公司董监高不存在其他对外投资情况。

（四）公司董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

姓名	在公司任职情况	兼职单位及职务	兼职单位与公司关联关系
刘文娟	董事	滁州市银田科技有限公司执行董事兼总经理	董事冯立新持股 94%，刘文娟持股 6%。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员未在其他单位兼职。

（五）董事、监事、高级管理人员薪酬情况

公司董事、监事、高级管理人员报告期内从公司领取薪酬（税前）情况如

下：

单位：元

姓名	职务	2014年度	2015年度	2016年1-4月	备注
冯立新	董事长、总经理	73,800.00	78,000.00	26,000.00	
刘文娟	董事	71,520.00	74,400.00	24,800.00	
冯钢	董事	-	-		非公司员工
徐如玲	董事、财务总监、董事会秘书	48,960.00	50,400.00	16,800.00	
刘文军	董事	-	-	-	非公司员工
冯娟	监事会主席	36,000.00	36,000.00	12,000.00	
陈贤武	职工代表监事	42,000.00	42,000.00	14,000.00	
冯军	监事	42,000.00	42,000.00	14,000.00	

（六）公司董事、监事、高级管理人员诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内没有对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；最近两年没有受到过中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，未受到过全国中小企业股份转让系统有限责任公司的监管措施，没有欺诈或其他不诚实行为。公司董事、监事、高级管理人员已对此做出了书面声明并签字承诺。

（七）其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情况

报告期内，董事、监事、高级管理人员不存在其他对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情况。

公司董事、监事、高级管理人员以及核心员工不存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷；不存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形。

八、公司的未决诉讼、仲裁

（一）未决诉讼

目前，公司不存在未决诉讼。

（二）未决仲裁

目前，公司不存在未决仲裁。

九、董事、监事、高级管理人员近两年变动情况和原因

报告期内，公司董事、监事及高级管理人员任职及变动情况如下：

职务	有限公司阶段 (2014年1月至2016年6月)	股份公司阶段 (2016年6月至今)
董事长/执行董事	刘文娟	冯立新
董事		冯立新、刘文娟、冯钢、徐如玲、刘文军
监事会主席		冯娟
监事	刘文军	冯娟、陈贤武、冯军
总经理/经理	冯立新	冯立新
财务负责人	徐如玲	徐如玲
董事会秘书		徐如玲

有限公司期间，鉴于公司规模较小，曾仅设立一名执行董事和一名监事，未设立董事会和监事会。

为完善公司治理结构和提高规范运作水平，2016年6月公司整体变更为股份有限公司，选举冯立新、刘文娟、冯钢、徐如玲、刘文军组成公司第一届董事会；选举冯娟、冯军为非职工代表监事，与由职工代表大会选举产生的职工代表陈贤武共同组成公司第一届监事会。股份公司第一届董事会会议选举冯立新为董事长兼总经理、徐如玲为财务总监兼董事会秘书。股份公司第一届监事会选举冯娟为公司监事会主席。

最近两年，上述董事、监事及高级管理人员的变动系因公司建立和完善治理

结构和管理岗位而产生，有利于公司长远发展。

截至本说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员符合《公司法》和《公司章程》所规定的任职资格，能够正常有效的履行相应职责，有利于公司规范运作。

第四节 公司财务

一、审计意见类型及会计报表编制基础

(一) 最近两年及一期的审计意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的江苏公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2016 年 1-4 月、2015 年度和 2014 年度的财务会计报告实施审计,并出具了标准无保留意见的审计报告。

(二) 财务报表的编制基础及合并范围

1、编制基础

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

2、持续经营

本公司自报告期末起 12 个月不存在对本公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。

3、合并范围

本公司本期无纳入合并范围的子公司。

二、最近两年及一期经审计的财务报表

(一) 资产负债表

单位：元

项 目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
-----	-----------------	------------------	------------------

流动资产：			
货币资金	1,023,017.94	1,785,096.64	178,556.94
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	2,153,436.15	2,555,599.09	1,095,204.19
预付款项	227,383.80	243.80	143,319.03
应收利息			
应收股利			
其他应收款	5,421,891.41	808,273.29	10,409,573.72
存货	2,047,256.79	2,417,625.61	2,630,560.83
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			
流动资产合计	10,872,986.09	7,566,838.43	14,457,214.71
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	14,748,014.52	15,216,457.86	16,661,106.20
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	2,144,336.47	2,160,350.59	2,208,392.95

开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	191,814.72	116,735.35	487,572.01
其他非流动资产			
非流动资产合计	17,084,165.71	17,493,543.80	19,357,071.16
资产总计	27,957,151.80	25,060,382.23	33,814,285.87

资产负债表（续）

单位：元

项 目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	11,000,000.00	10,000,000.00	20,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	992,194.51	2,243,957.31	1,498,897.01
预收款项	448,042.40	238,460.40	244,711.90
应付职工薪酬	157,000.71	160,046.70	351,241.90
应交税费	412,381.45	423,370.93	212,585.46
应付利息			
应付股利			
其他应付款	3,645,478.44	2,541,643.54	10,545,899.60
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	16,655,097.51	15,607,478.88	32,853,335.87
非流动负债：			

长期借款			
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			
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	16,655,097.51	15,607,478.88	32,853,335.87
股东权益（或所有者权益）：			
实收资本	10,000,000.00	8,100,000.00	1,200,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
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	1,302,054.29	1,352,903.35	-239,050.00
归属于母公司股东权益合计	11,302,054.29	9,452,903.35	960,950.00
少数股东权益			
股东权益合计	11,302,054.29	9,452,903.35	960,950.00
负债和股东权益总计	27,957,151.80	25,060,382.23	33,814,285.87

(二) 利润表

单位：元

项 目	2016 年 1 月-4 月	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	4,592,173.06	22,285,106.90	23,130,061.82
减：营业成本	3,766,910.60	18,573,957.67	20,551,730.19
营业税金及附加	43,247.89	131,367.58	137,608.52
销售费用			
管理费用	608,435.25	1,738,273.35	1,837,266.26
财务费用	293,836.13	1,414,223.32	1,426,316.47
资产减值损失	282,755.11	-675,139.10	497,568.81
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
投资收益(损失以“-”号填列)			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润(损失以“-”号填列)	-403,011.92	1,102,424.08	-1,320,428.43
加：营业外收入	277,083.49	860,365.93	749,782.97
其中：非流动资产处置利得		34,848.34	
减：营业外支出			7,011.03
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额(损失以“-”号填列)	-125,928.43	1,962,790.01	-577,656.49
减：所得税费用	-75,079.37	370,836.66	-253,945.56
四、净利润(损失以“-”号填列)	-50,849.06	1,591,953.35	-323,710.93
归属于母公司所有者的净利润	-50,849.06	1,591,953.35	-323,710.93
少数股东损益			
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			

2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益			
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额			
六、综合收益总额	-50,849.06	1,591,953.35	-323,710.93
归属于母公司所有者的综合收益总额	-50,849.06	1,591,953.35	-323,710.93
归属于少数股东的综合收益总额			
七、每股收益：			
(一) 基本每股收益	-0.01	0.20	-0.27
(二) 稀释每股收益	-0.01	0.20	-0.27

(三) 现金流量表

单位：元

项 目	2016 年 1 月-4 月	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	5,929,441.76	23,599,043.84	24,388,071.02
收到的税费返还	277,083.49	807,917.59	749,782.97
收到其他与经营活动有关的现金	383,796.33	21,725.47	2,920.42
经营活动现金流入小计	6,590,321.58	24,428,686.90	25,140,774.41
购买商品、接受劳务支付的现金	3,809,320.00	16,697,018.52	17,123,235.74
支付给职工以及为职工支付的现金	790,031.56	2,634,325.29	3,524,214.86
支付的各项税费	463,955.42	1,077,019.66	1,178,120.12

支付其他与经营活动有关的现金	302,736.64	9,189,704.68	7,345,261.53
经营活动现金流出小计	5,366,043.62	29,598,068.15	29,170,832.25
经营活动产生的现金流量净额	1,224,277.96	-5,169,381.25	-4,030,057.84
二、投资活动产生的现金流量：			
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		159,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	-	18,310,000.00	2,220,000.00
投资活动现金流入小计	-	18,469,000.00	2,220,000.00
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	396,223.26	2,782,692.53
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	4,592,000.00	6,780,000.00	4,960,000.00
投资活动现金流出小计	4,592,000.00	7,176,223.26	7,742,692.53
投资活动产生的现金流量净额	-4,592,000.00	11,292,776.74	-5,522,692.53
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	1,900,000.00	6,900,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	-		
取得借款收到的现金	7,000,000.00	10,000,000.00	20,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	8,900,000.00	16,900,000.00	20,000,000.00
偿还债务支付的现金	6,000,000.00	20,000,000.00	9,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	279,356.66	1,416,855.79	1,427,024.69
其中：子公司支付给少数股东的现金股利			

支付其他与筹资活动有关的现金	15,000.00		
筹资活动现金流出小计	6,294,356.66	21,416,855.79	10,427,024.69
筹资活动产生的现金流量净额	2,605,643.34	-4,516,855.79	9,572,975.31
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-762,078.70	1,606,539.70	20,224.94
加：期初现金及现金等价物余额	1,785,096.64	178,556.94	158,332.00
六、期末现金及现金等价物余额	1,023,017.94	1,785,096.64	178,556.94

(四) 所有者权益变动表

单位：元

	2016 年 1 月-4 月								
	实收资本	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	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	8,100,000.00	-	-	-	-	-	1,352,903.35		9,452,903.35
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-
其他									-
二、本年初余额	8,100,000.00	-	-	-	-	-	1,352,903.35	-	9,452,903.35
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,900,000.00	-	-	-	-	-	-50,849.06	-	1,849,150.94
（一）综合收益总额							-50,849.06		-50,849.06
（二）股东（或所有者）投入和减少资本	1,900,000.00	-	-	-	-	-	-	-	1,900,000.00
1．股东投入的资本	1,900,000.00								1,900,000.00
2．其他权益工具持有者投入资本									-
3．股份支付计入股东（或所有者）权益的金额									-
4．其他									-

(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积									-
2. 对股东（或所有者）的分配									-
3. 其他									-
(四) 股东（或所有者）权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）									-
2. 盈余公积转增资本（或股本）									-
3. 盈余公积弥补亏损									-
4. 其他									-
(五) 专项储备					-				-
1. 本期提取									-
2. 本期使用									-
(六) 其他									-
四、本年年末余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	1,302,054.29	-	11,302,054.29

所有者权益变动表（续）

单位：元

	2015 年度								
	实收资本	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	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,200,000.00	-		-	-	-	-239,050.00		960,950.00
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-
其他									-
二、本年初余额	1,200,000.00	-	-	-	-	-	-239,050.00	-	960,950.00
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	6,900,000.00	-	-	-	-	-	1,591,953.35	-	8,491,953.35
（一）综合收益总额							1,591,953.35		1,591,953.35
（二）股东（或所有者）投入和减少资本	6,900,000.00	-	-	-	-	-	-	-	6,900,000.00
1. 股东投入的资本	6,900,000.00								6,900,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本									-
3. 股份支付计入股东（或所有者）权益的金额									-
4. 其他									-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积								-	-

2. 对股东（或所有者）的分配										-
3. 其他										-
（四）股东（或所有者）权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）										-
2. 盈余公积转增资本（或股本）										-
3. 盈余公积弥补亏损										-
4. 其他										-
（五）专项储备						-				-
1. 本期提取										-
2. 本期使用										-
（六）其他										-
四、本年年末余额	8,100,000.00	-	-	-	-	-	-	1,352,903.35	-	9,452,903.35

所有者权益变动表（续）

单位：元

	2014 年度								
	实收资本	资本	减：库	其他综	专项	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计

		公积	存股	合收益	储备				
一、上年年末余额	1,200,000.00						84,660.93		1,284,660.93
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-
其他									-
二、本年初余额	1,200,000.00	-	-	-	-	-	84,660.93	-	1,284,660.93
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-323,710.93	-	-323,710.93
（一）综合收益总额							-323,710.93		-323,710.93
（二）股东（或所有者）投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的资本									-
2. 其他权益工具持有者投入资本									-
3. 股份支付计入股东（或所有者）权益的金额									-
4. 其他									-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积							-		-
2. 对股东（或所有者）的分配									-
3. 其他									-

(四) 股东（或所有者）权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）									-
2. 盈余公积转增资本（或股本）									-
3. 盈余公积弥补亏损									-
4. 其他									-
(五) 专项储备					-				-
1. 本期提取									-
2. 本期使用									-
(六) 其他									-
四、本年年末余额	1,200,000.00	-	-	-	-	-	-239,050.00	-	960,950.00

三、重要会计政策及会计估计

（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，真实完整地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

（二）会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（三）营业周期

本公司正常营业周期为一年。

（四）记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

（五）合营安排

1、合营安排的认定和分类

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。合营安排具有下列特征：1) 各参与方均受到该安排的约束；2) 两个或两个以上的参与方对该安排实施共同控制。任何一个参与方都不能够单独控制该安排，对该安排具有共同控制的任何一个参与方均能阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排。

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

2、合营安排的会计处理

共同经营参与方应当确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：1) 确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；2) 确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；3) 确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；4) 按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；5) 确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

合营企业参与方应当按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》的规定对合营企业的投资进行会计处理。

（六）外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

（七）现金及现金等价物的确定标准

本公司现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（八）金融工具

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

1、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产公司能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

2、金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：A. 取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；B. 属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；C. 属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：A. 该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；B. 本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

（2）持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

（3）贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

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

（4）可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。可供出售债务工具投资的期末成本按照其摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

3、金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

（1）持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

（2）可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

4、金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；② 该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③ 该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

5、金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。以公允价值计量

且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

（2）其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

6、金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

7、金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

8、权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。企业合并中合并方发行权益工具发生的交易费用抵减权益工具的溢价收入，不足抵减的，冲减留存收益。其余权益工具，在发行时收到的对价扣除交易费用后增加股东权益。本公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

九、应收款项

1、单项金额重大并单独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	金额 200 万元以上（含）的款项，包括应收账款和其他应收款
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，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独测试未发生减值的，以账龄为信用风险组合根据账龄分析法计提坏账准备。

2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	账龄分析法
----------------------	-------

3、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	可确定款项的可收回金额
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。

4、按账龄分析法计提坏账的比例

账龄	计提比例
1 年以内	5.00%
1 至 2 年	10.00%
2 至 3 年	30.00%
3 至 4 年	50.00%
4 至 5 年	80.00%
5 年以上	100.00%

5、坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

十、存货

1、存货的分类：存货包括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。

2、发出存货的计价方法：存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

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。存货可变现净值的确定依据：①产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；②为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。③持有待售的材料等，可变现净值为市场售价。

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。

十一、划分为持有待售资产及终止经营

本公司将同时满足下列条件的非流动资产划分为持有待售资产：

1、该非流动资产或该处置组在其当前状况下仅根据出售此类资产或处置组的惯常条款即可立即出售；

2、本公司已经就处置该非流动资产或该处置组作出决议并取得适当批准；

3、本公司已经与受让方签订了不可撤销的转让协议；

4、该项转让将在一年内完成。

被划分为持有待售的非流动资产和处置组中的资产和负债，分类为流动资产和流动负债。

终止经营为满足下列条件之一的已被处置或被划归为持有待售的、于经营上和编制财务报表时能够在本公司内单独区分的组成部分：

(1) 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个主要经营地区；

(2) 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个主要经营地区进行处置计划的一部分；

(3) 该组成部分是仅仅为了再出售而取得的子公司。

对于持有待售的固定资产，公司将该项资产的预计净残值调整为反映其公允价值减去处置费用后的金额(但不得超过该项资产符合持有待售条件时的原账面价值)，原账面价值高于调整后预计净残值的差额，作为资产减值损失计入当期损益。

符合持有待售条件的无形资产等其他非流动资产，按上述原则处理。

十二、长期股权投资

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

1、共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，应当考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。投资方能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

2、初始投资成本确定

(1) 同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。 非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。 因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

(2) 除本公司合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

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

以发行权益性证券取得的长期股权投资，应当按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。与发行权益性证券直接相关的费用，按照《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的有关规定确定。

通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》的有关规定确定。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 12 号——债务重组》的有关规定确定。

3、后续计量及损益确认方法

投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算，投资方对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资

具有重大影响，都可以对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

(1) 采用成本法核算的长期股权投资，追加或收回投资应当调整长期股权投资的成本；被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

(2) 采用权益法核算的长期股权投资，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。被投资单位可辨认净资产的公允价值，比照《企业会计准则第 20 号——企业合并》的有关规定确定。

本公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；本公司于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配之外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。在确认应享有或应分担被投资单位的净损益份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，对被投资单位净利润进行调整后确认。对被投资单位采用的与本公司不一致的会计政策及会计期间、以本公司取得投资时被投资单位固定资产及无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额，以及以本公司取得投资时有关资产的公允价值为基础计算确定的资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响进行调整，并且将本公司与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益予以抵销，在此基础上确认投资损益和其他综合收益等。本公司与被投资单位发生的内部交易损失，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定属于资产减值损失的则全额确认。

在确认应分担的被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限（投资企业负有承担额外损失义务的除外）；如果被投资单位以后各期实现盈利的，在收益分享额超过未确认的亏损分担额以后，按超过未确认的亏损分担额的金额，依次恢复长期权益、长期股权投资的账面价值。

十三、固定资产

本公司的固定资产指使用期限超过一年，为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的单位价值较高的有形资产。固定资产按取得时的实际成本入账，以年限平均法计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计净残值率分别确定折旧年限和年折旧率如下：

类别	残值率 (%)	折旧年限	年折旧率 (%)
房屋建筑物	5	20 年	4.75
机器设备	5	10 年	9.50
运输设备	5	4-10 年	9.5-23.75
办公及其他设备	5	3-10 年	9.5-31.67

在考虑减值准备的情况下，按单项固定资产扣除减值准备后的账面净额和剩余折旧年限，分项确定并计提各期折旧。

固定资产后续支出的会计处理方法：固定资产修理费用，直接计入当期费用。固定资产改良支出计入固定资产账面价值，其增计后的金额不超过该固定资产的可收回金额。如果不能区分是固定资产修理还是固定资产改良，或固定资产修理和固定资产改良结合在一起，则本公司应按上述原则进行判断，其发生的后续支出，分别计入固定资产价值或计入当期费用。固定资产装修费用，符合资本化原则的，在固定资产科目下单设“固定资产装修”明细科目核算，并在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用合理的方法单独计提折旧。经营租入固定资产发生的后续支出，在剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中年限较短的期间内，采用合理方法单独计提折旧。

融资租入固定资产的认定依据：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。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；⑤租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：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。

十四、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：

1、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；

2、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；

3、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；

4、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。

十五、借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

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

2、借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：a 资产支出已经发生；b 借款费用已经发生；c 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并

且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

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

3、借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），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，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

十六、无形资产

1、无形资产的确认标准

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。在同时满足下列条件时才能确认无形资产：

- （1）符合无形资产的定义。
- （2）与该资产相关的预计未来经济利益很可能流入公司。
- （3）该资产的成本能够可靠计量。

2、无形资产的初始计量

无形资产按照成本进行初始计量。实际成本按以下原则确定：

（1）外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照《企业会计准则第 17 号-借款费用》可予以资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

（2）投资者投入无形资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

（3）自行开发的无形资产

自行开发的无形资产，其成本包括自满足无形资产确认规定后至达到预定用途前所发生的支出总额。以前期间已经费用化的支出不再调整。

（4）非货币性资产交换、债务重组、政府补助和企业合并取得的无形资产的成本，分别按照《企业会计准则第 7 号-非货币性资产交换》、《企业会计准则第 12 号-债务重组》、《企业会计准则第 16 号-政府补助》、《企业会计准则第 20 号-企业合并》的有关规定确定。

3、研究开发支出

本公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出。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。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化：

（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，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。

4、无形资产的后续计量

本公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。无形资产按照其能为本公司带来经济利益的期限确定使用寿命，无法预见其能为本公司带来经济利益期限的作为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额在使用寿命内系统合理摊销。本公司采用直线法摊销。无形资产的应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额。无形资产的摊销金额计入当期损益。

本公司每年年度终了对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。对使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹

象，每年均进行减值测试。此类无形资产不予摊销，在每个会计期间对其使用寿命进行复核。如果有证据表明使用寿命是有限的，则按上述使用寿命有限的无形资产的政策进行会计处理。

十七、长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

十八、长期待摊费用

长期待摊费用是指公司已经发生但应由本期和以后各期分担的分摊期限在一年以上(不含一年)的各项费用。包括以经营租赁方式租入的固定资产改良支出等，长期待摊费用按实际支出入账，在项目受益期内平均摊销。

十九、职工薪酬

1、短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为其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；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，在职工为其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、离职后福利的会计处理方法

本公司将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。离职后福利计划，是指企业与职工就离职后福利达成的协议，或者企业为向职工提供离职后福利制定的规章或办法等。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

3、辞退福利的会计处理方法

本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

4、其他长期职工福利的会计处理方法

本公司亦向满足一定条件的职工提供国家规定的保险制度外的补充退休福利，该等补充退休福利属于设定受益计划，资产负债表上确认的设定受益负债为设定受益义务的现值减去计划资产的公允价值。设定受益义务每年由独立精算师

采用与义务期限和币种相似的国债利率、以预期累积福利单位法计算。与补充退休福利相关的服务费用(包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失)和利息净额计入当期损益或相关资产成本,重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益。

二十、预计负债

1、预计负债的确认原则

当与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务、固定资产弃置义务等或有事项相关的业务同时符合以下条件时,确认为负债:

- (1) 该义务是本公司承担的现时义务。
- (2) 该义务的履行很可能导致经济利益流出企业。
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

2、预计负债的计量方法

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量,并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的,通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的,按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

二十一、收入

1、销售商品收入的确认方法

销售商品收入同时满足下列条件时,才能予以确认:

- (1) 本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方。
- (2) 本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权,也没有对已售出的商品实施有效控制。
- (3) 收入的金额能够可靠计量。
- (4) 相关经济利益很可能流入本公司。
- (5) 相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量。

本公司销售商品收入确认的具体判断标准：货已交付并经对方验收后确认销售收入。

2、提供劳务收入的确认方法

本公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按照完工百分比法确认提供劳务收入。本公司按照已完工作的计量确定提供劳务交易的完工进度。

本公司在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

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

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

3、让渡资产使用权收入的确认方法

（1）让渡资产使用权收入的确认原则

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等，在同时满足以下条件时，才能予以确认：a 与交易相关的经济利益能够流入公司；b 收入的金额能够可靠地计量。

（2）具体确认方法：a 利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；b 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

二十二、政府补助

本公司政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助

1、政府补助的确认条件

政府补助在同时满足下列条件的，才能予以确认：

- （1）公司能够满足政府补助所附条件；
- （2）公司能够收到政府补助。

2、政府补助的计量

(1) 政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（1元）计量。

(2) 与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别情况处理：用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

(3) 已确认的政府补助需要返还的，分别情况处理：存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

二十三、递延所得税资产、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，该计税基础与其账面数之间的差额），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、确认递延所得税资产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。

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

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：①企业合并；②直接在所有者权益中确认的交易

或者事项。

二十四、租赁

1、经营租赁的会计处理方法

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

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

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

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

2、融资租赁的会计处理方法

融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。公司发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

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

二十五、其他重要的会计政策和会计估计

报告期内，本公司无其他需要说明的重要会计政策和会计估计。

二十六、重要会计政策和会计估计变更

1、重要会计政策变更：2014 年初，财政部分别以财会[2014]6 号、7 号、8 号、10 号、11 号、14 号及 16 号发布了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬（2014 年修订）》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表（2014 年修订）》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》及《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》，要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，鼓励在境外上市的企业提前执行。同时，财政部以财会[2014]23 号发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2014 年修订）》（以下简称“金融工具列报准则”），要求在 2014 年年度及以后期间的财务报告中按照该准则的要求对金融工具进行列报。

本公司于 2014 年 7 月 1 日开始执行前述除金融工具列报准则以外的 7 项新颁布或修订的企业会计准则，本次会计政策变更，对公司 2014 年末资产总额、负债总额和净资产以及 2014 年度净利润未产生影响。

2、重要会计估计变更：报告期无相关变更。

二十七、重大会计判断和估计

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本公司管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又

影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

1、坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

2、存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

3、持有至到期投资

本公司将符合条件的有固定或可确定还款金额和固定到期日且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产归类为持有至到期投资。进行此项归类工作需涉及大量的判断。在进行判断的过程中，本公司会对其持有该类投资至到期日的意愿和能力进行评估。除特定情况外（例如在接近到期日时出售金额不重大的投资），如果本公司未能将这些投资持有至到期日，则须将全部该类投资重分类至可供出售金融资产，且在本会计年度及以后两个完整的会计年度内不得再将该金融资产划分为持有至到期投资。如出现此类情况，可能对财务报表上所列报的相关金融资产价值产生重大的影响，并且可能影响本公司的金融工具风险管理策略。

4、持有至到期投资减值

本公司确定持有至到期投资是否减值在很大程度上依赖于管理层的判断。发

生减值的客观证据包括发行方发生严重财务困难使该金融资产无法在活跃市场继续交易、无法履行合同条款（例如，偿付利息或本金发生违约）等。在进行判断的过程中，本公司需评估发生减值的客观证据对该项投资预计未来现金流的影响。

5、可供出售金融资产减值

本公司确定可供出售金融资产是否减值在很大程度上依赖于管理层的判断和假设，以确定是否需要在利润表中确认其减值损失。在进行判断和作出假设的过程中，本公司需评估该项投资的公允价值低于成本的程度和持续期间，以及被投资对象的财务状况和短期业务展望，包括行业状况、技术变革、信用评级、违约率和对手方的风险。

6、非金融非流动资产减值准备

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

7、折旧和摊销

本公司对投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合

预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

8、所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

四、最近两年一期的主要会计数据和财务指标比较

（一）公司最近两年一期主要会计数据和财务指标如下

财务指标	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	2,795.72	2,506.04	3,381.43
股东权益合计（万元）	1,130.21	945.29	96.10
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	1,130.21	945.29	96.10
每股净资产（元/股）	1.13	1.17	0.80
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.13	1.17	0.80
资产负债率	59.57%	62.28%	97.16%
流动比率（倍）	0.65	0.48	0.44
速动比率（倍）	0.53	0.33	0.36
财务指标	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	459.22	2,228.51	2,313.01
净利润（万元）	-5.08	159.20	-32.37
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-5.08	159.20	-32.37
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-12.67	119.96	-91.26
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的	-12.67	119.96	-91.26

净利润（万元）			
综合毛利率	17.97%	16.65%	11.15%
净资产收益率	-0.51%	45.72%	-28.83%
扣除非经常性损益后净资产收益率	-1.28%	34.45%	-81.28%
基本每股收益（元/股）	-0.01	0.20	-0.27
稀释每股收益（元/股）	-0.01	0.20	-0.27
应收账款周转率（次）	1.95	12.21	22.79
存货周转率（次）	1.69	7.36	7.19
经营活动产生的现金流量净额（万元）	122.43	-516.94	-403.01
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.12	-0.64	-3.36

注：1、每股净资产=期末归属于申请挂牌公司股东的净资产/期末股本总额

2、流动比率=流动资产/流动负债

3、速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债

4、资产负债率=负债总额/资产总额

5、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额

6、综合毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

7、存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额

8、净资产收益率计算公式参照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订），加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP/2 + E_i \times M_i/M_0 - E_j \times M_j/M_0 \pm E_k \times M_k/M_0)$ 。

其中：P₀ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生

其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

9、基本每股收益计算公式参照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订），基本每股收益= P_0/S ， $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i/M_0 - S_j \times M_j/M_0 - S_k$ 。

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新

股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

10、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/加权平均股本

（二）盈利能力分析

主要财务指标	2016年1-4月		2015年度		2014年度
	比例	变动	比例	变动	比例
综合毛利率	17.97%	7.93%	16.65%	49.33%	11.15%
加权平均净资产收益率	-0.51%	-101.12%	45.72%	258.58%	-28.83%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	-1.28%	-103.72%	34.45%	142.38%	-81.28%
基本每股收益（元/股）	-0.01	-105.00%	0.20	174.07%	-0.27

公司2014年度、2015年度、2016年1-4月的营业收入分别为2,313.01万元、2,228.51万元、459.22万元，净利润分别为-32.37万元、159.20万元、-5.08万元，扣除非经常性损益后净利润分别为-91.26万元、119.96万元、-12.67万元。2014年度和2015年度，公司营业收入基本稳定，波动幅度较小。2015年1-4月的营业收入为7,349,057.23元，2016年1-4月营业收入相比2015年同期有所下降，主要原因是：公司棉纤维的主要销售客户合肥银山棉麻股份有限公司于2016年4月才拿到造纸厂的生产订单，导致公司2016年1-4月的供货数量很少，销售收入下降。

2015年度相对2014年度，公司综合毛利率上升49.33%，主要原因系：第一，

2014 年度，公司棉纤维代加工收入占营业总收入的比重达到 16.21%，明显高于 2015 年度，而棉纤维代加工业务的毛利率相比其他产品较低，因此导致公司 2014 年度的毛利率较低；第二，2015 年度棉纤维的原材料价格下降，销售给客户的价格变动不大，导致毛利率上升；第三，2015 年度办公用品的原材料铁丝价格相比 2014 年度有所下降，导致办公用品的生产成本有所下降，毛利率上升。2016 年 1-4 月相比 2015 年度，综合毛利率上升幅度较小，处于合理的波动范围之内。

报告期内，公司净利润分别为-5.08 万元、159.20 万元和-32.37 万元，2015 年度公司实现净利润大幅度增长，主要原因系：一方面，受产品结构调整以及原材料价格下降等因素影响，公司产品毛利率上升；另一方面，公司加强了资金管理，对关联方借款收回较多，冲减前期计提的资产减值损失达 67.51 万元。2016 年 1-4 月，公司经营略有亏损，主要原因系：报告期间仅有 4 个月数据，公司实现的营业收入较少，但由于固定资产增加，计提折旧费用增多，以及公司为挂牌新三板支付了中介机构服务费，从而导致公司 2016 年 1-4 月管理费用占比有所上升，净利润下降。

公司 2014 年末每股净资产为 0.80 元，低于 1 元，主要原因系：公司 2014 年度正处于业务发展初期，盈利能力较弱，亏损 323,710.93 元，而公司前期留存未分配利润仅为 84,660.93 元，使得公司 2014 年末净资产小于实收资本，从而导致公司每股净资产低于 1 元。

（三）偿债能力分析

主要财务指标	2016 年 1-4 月		2015 年度		2014 年度
	比例	变动	比例	变动	比例
资产负债率	59.57%	-4.35%	62.28%	-35.90%	97.16%
流动比率（倍）	0.65	35.42%	0.48	9.09%	0.44
速动比率（倍）	0.53	60.61%	0.33	-8.33%	0.36

公司 2014 年末、2015 年末、2016 年 4 月末的流动比率分别为 0.44、0.48、0.65，速动比率分别为 0.36、0.33、0.53，资产负债率分别为 97.16%、62.28%、59.57%。

报告期内，公司资产负债率呈现逐年下降的趋势，流动比率呈现逐年上升的趋势，主要是公司股东冯立新和刘文娟 2015 年 9 月增资 690 万元及 2016 年 3 月增资 190 万元所致。

公司是一家专业钞票纸用棉纤维加工和办公用品制造企业，主营业务为精梳落棉、棉短绒等棉纤维的清理加工及办公用品制造。公司作为传统的生产型企业，对固定资产及土地房屋投入较多，截至报告期末，公司固定资产原值 1,916.49 万元，无形资产原值 240.21 万元。但公司初始资本仅为 120 万元，为筹集资金，公司向银行以及关联方等借款较多，从而造成公司流动负债较大，流动比率及速动比率均低于 1。为提高偿债能力，改善资本结构，公司已在报告期内分两次增资至 1000 万元，同时减少了银行贷款，逐步归还了部分外部借款，大幅提高了公司偿债能力，流动比率和速动比率逐渐上升。

通过增资，公司财务风险明显下降，偿债能力增强。

（四）营运能力分析

最近两年及一期的应收账款周转率和存货周转率变动情况：

主要财务指标	2016 年 1-4 月		2015 年度		2014 年度
	比例	变动	比例	变动	比例
应收账款周转率（次）	1.95	-84.03%	12.21	-46.42%	22.79
存货周转率（次）	1.69	-77.04%	7.36	2.36%	7.19

公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-4 月应收账款周转率分别为 22.79、12.21、1.95。公司应收账款周转率持续下降的主要原因系：合肥银山棉麻股份有限公司是公司长期合作的客户，信用记录良好，2015 年度公司放宽了对该客户的信用期限，2015 年末公司对该客户的应收账款大幅上升 186.07 万元，进而导致公司 2015 年末应收账款余额明显高于 2014 年末，应收账款周转率下降。

公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-4 月存货周转率分别为 7.19、7.36、1.69，2014 年度和 2015 年度，公司存货周转率较为稳定，波动幅度较小。2016 年 1-4 月存货周转率比 2015 年末下降的主要原因系：2016 年 1-4 月公司收入规模的下降，营业成本下降，而公司存货储备量充足，存货下降幅度较小，导致存货周转率下降幅度较大。

（五）现金流量分析

1、经营活动现金流分析

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
经营活动现金流入小计	6,590,321.58	24,428,686.90	25,140,774.41
经营活动现金流出小计	5,366,043.62	29,598,068.15	29,170,832.25
经营活动产生的现金流量净额	1,224,277.96	-5,169,381.25	-4,030,057.84
销售商品、提供劳务所收到的现金	5,929,441.76	23,599,043.84	24,388,071.02
购买商品、接受劳务支付的现金	3,809,320.00	16,697,018.52	17,123,235.74
营业收入	4,592,173.06	22,285,106.90	23,130,061.82
销售商品、提供劳务所收到的现金 占营业收入的比例（%）	129.12%	105.90%	105.44%

公司 2014 年、2015 年、2016 年 1-4 月经营活动产生的现金流量净额分别为 -403.01 万元、-516.94 万元、122.43 万元。2015 年度相比 2014 年度，公司经营活动产生的现金流量净额有所下降，主要原因是：第一，2015 年度公司放宽合肥银山棉麻股份有限公司的信用期限，导致 2015 年末应收账款上升；第二，2015 年度公司归还了蒋晓柏、冯立新、魏本海、孙小珊、刘文娟等人的借款，其他应付款大幅减少，公司“支付的其他与经营活动有关的现金”明显高于 2014 年度。

2014 年度与 2015 年度，公司经营活动产生的现金流量均为净流出，主要原因系：公司归还了较多外部借款，“支付的其他与经营活动有关的现金”大幅高于“收到的其他与经营活动有关的现金”。2016 年 1-4 月，随着公司“支付的其他与经营活动有关的现金”减少，公司经营活动产生的现金流量净额大幅度提高，与公司实际经营状况相符。

经营活动现金流量净额与净利润具有匹配性，具体分析如下：

补充资料	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
1、将净利润调节为经营活动的现金流量：			
净利润	-50,849.06	1,591,953.35	-323,710.93

加：资产减值损失	282,755.11	-675,139.10	497,568.81
固定资产折旧、投资性房地产折旧及摊销	494,443.34	1,403,983.12	1,235,292.20
无形资产摊销	16,014.12	48,042.36	48,042.36
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）		-34,848.34	
固定资产、投资性房地产报废损失			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	294,356.66	1,416,855.79	1,427,024.69
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）	-75,079.37	370,836.66	-253,945.56
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）	370,368.82	212,935.22	455,714.37
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-641,250.59	-2,279,203.28	987,977.90
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	533,518.93	-7,224,797.03	-8,104,021.68
其他			
经营活动产生的现金流量净额	1,224,277.96	-5,169,381.25	-4,030,057.84

2016年1-4月，公司经营活动现金流状况有所好转，各项变动符合公司实际业务发展情况，经营活动现金流量净额与净利润具有匹配性。

2、投资活动现金流分析

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		159,000.00	
收到其他与投资活动有关的现金		18,310,000.00	2,220,000.00
投资活动产生的现金流量净额	-4,592,000.00	11,292,776.74	-5,522,692.53

购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	-	396,223.26	2,782,692.53
支付其他与投资活动有关的现金	4,592,000.00	6,780,000.00	4,960,000.00

报告期内，收到其他与投资活动有关的现金及支付其他与投资活动有关的现金为公司与关联方滁州市银田科技有限公司的资金往来款；公司投资支付的现金系公司购买固定资产的支出。

3、筹资活动分析

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
筹资活动产生的现金流量净额	2,605,643.34	-4,516,855.79	9,572,975.31
其中：吸收投资收到的现金	1,900,000.00	6,900,000.00	-
取得借款收到的现金	7,000,000.00	10,000,000.00	20,000,000.00
偿还债务支付的现金	6,000,000.00	20,000,000.00	9,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	279,356.66	1,416,855.79	1,427,024.69
支付其他与筹资活动有关的现金	15,000.00		

报告期内，吸收投资收到的现金系公司股东冯立新、刘文娟对公司的增资；取得借款收到的现金及偿还债务支付的现金为公司跟银行之间的借贷业务发生金额；分配股利、利润或偿付利息支付的现金主要为公司支付给银行的利息费用；支付其他与筹资活动有关的现金为公司为取得银行借款支付给担保公司的担保费用。

综上所述，公司目前的现金流量能够满足公司正常生产经营活动的需要，公司的资金运转情况良好。未来，随着主营业务增长，公司将进一步加大对往来款的管理，优化成本结构，严格控制费用开支，加速营运资金的周转，提高资金的使用效率。

（六）公司财务制度及人员执行

公司制定了《会计核算办法》、《关联交易决策制度》等一系列财务管理制度，在报告期内均得到有效的执行。目前公司配备了二名财务人员，人员配置符合目

前公司的业务规模，能够完成公司财务核算、财务管理等日常工作，可以有效保证财务信息的真实、准确、完整。

（七）公司持续经营能力

公司以自身情况与《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》中可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项进行了逐条比对评估，认为在财务方面，公司不存在无法偿还的到期债务、过度依赖短期借款筹资、大额逾期未缴税金、经营性亏损及大股东占用资金的情形；在经营方面，公司不存在关键管理人员离职且无人替代、主导产品不符合国家产业政策、失去主要市场、人力资源短缺的情形；此外，公司也不存在违反法律法规、异常原因停工停产、经营期限即将到期且无意继续经营的情形。

公司确认自身不存在影响未来持续经营能力的事项，公司有能力在未来继续发展，提升市场占有率。

五、报告期利润形成的有关情况

（一）收入的具体确认方法及营业收入构成

报告期内，公司的主营业务为精梳落棉、棉短绒等棉纤维的清理加工及办公用品制造。公司 2014 年、2015 年、2016 年 1-4 月主营业务收入占营业收入总额的比重为 96%以上，主营业务明确。

1、报告期内收入的具体确认方法

销售商品收入同时满足下列条件的，才能予以确认：

- （1）本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方。
- （2）本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制。
- （3）收入的金额能够可靠计量。
- （4）相关经济利益很可能流入本公司。
- （5）相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量。

本公司销售商品收入确认的具体判断标准：货已交付并经对方验收后确认销

售收入。

2、报告期内营业收入的构成

报告期内，营业收入明细情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
主营业务收入	4,480,052.69	21,601,964.64	22,315,918.36
其他业务收入	112,120.37	683,142.26	814,143.46
合计	4,592,173.06	22,285,106.90	23,130,061.82

公司的主营业务为精梳落棉、棉短绒等棉纤维的清理加工及办公用品制造，公司主营业务明确。公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-4 月的营业收入分别为 2,313.06 万元、2,228.51 万元、459.22 万元。2014 年度和 2015 年度，公司营业收入基本稳定，波动幅度较小。2015 年 1-4 月的营业收入为 7,349,057.23 元，2016 年 1-4 月营业收入相比 2015 年同期有所下降，主要原因是：公司棉纤维的主要销售客户合肥银山棉麻股份有限公司于 2016 年 4 月才拿到造币纸厂的生产订单，导致公司 2016 年 1-4 月的供货数量很少，销售收入下降。

(1) 主营业务收入按公司产品分类

单位：元

项 目	2016 年 1-4 月	占营业收入比例	2015 年度	占营业收入比例	2014 年度	占营业收入比例
棉纤维	1,447,863.23	31.53%	12,982,141.84	58.25%	9,391,268.63	40.60%
棉纤维代加工	407,204.61	8.87%	877,474.94	3.94%	3,749,275.40	16.21%
办公用品	1,513,486.33	32.96%	6,460,768.35	28.99%	7,754,922.05	33.53%
五金配件	1,111,498.52	24.20%	1,281,579.51	5.75%	1,420,452.28	6.14%
合 计	4,480,052.69	97.56%	21,601,964.64	96.93%	22,315,918.36	96.48%

报告期内公司的主营业务为精梳落棉、棉短绒等棉纤维的清理加工及办公用品制造，公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-4 月，棉纤维销售及代加工收入

占主营业务收入的比重分别为 56.81%、62.19%、40.40%，办公用品的收入占主营业务收入的比重分别为 33.53%、28.99%、32.96%，五金配件的收入占主营业务收入的比重分别为 6.14%、5.75%、24.20%，棉纤维的销售及代加工收入占比较高。截止 2016 年 4 月 30 日公司已停止销售五金配件，专注于精梳落棉、棉短绒等棉纤维的清理加工及办公用品制造。

（2）主营业务收入按销售区域分类

单位：元

项目	2016 年 1-4 月		2015 年度		2014 年度	
	收入金额	占比(%)	收入金额	占比(%)	收入金额	占比(%)
安徽	4,480,052.69	97.56%	21,601,964.64	96.93%	22,315,918.36	96.48%
合计	4,480,052.69	97.56%	21,601,964.64	96.93%	22,315,918.36	96.48%

（二）营业毛利和毛利率情况

报告期内公司各产品毛利情况如下：

1、2016 年 1-4 月

项目	收入金额（元）	成本金额（元）	毛利（元）	毛利率
棉纤维	1,447,863.23	1,220,165.72	227,697.51	15.73%
棉纤维代加工	407,204.61	375,732.87	31,471.74	7.73%
办公用品	1,513,486.33	1,250,526.02	262,960.31	17.37%
五金配件	1,111,498.52	909,466.23	202,032.29	18.18%
合 计	4,480,052.69	3,755,890.84	724,161.85	16.16%

2、2015 年度

项目	收入金额（元）	成本金额（元）	毛利（元）	毛利率
棉纤维	12,982,141.84	10,902,134.71	2,080,007.13	16.02%
棉纤维代加工	877,474.94	762,286.98	115,187.96	13.13%

办公用品	6,460,768.35	5,753,971.76	706,796.59	10.94%
五金配件	1,281,579.51	1,122,573.34	159,006.17	12.41%
合 计	21,601,964.64	18,540,966.79	3,060,997.85	14.17%

3、2014 年度

项目	收入金额（元）	成本金额（元）	毛利（元）	毛利率
棉纤维	9,391,268.63	8,549,525.65	841,742.98	8.96%
棉纤维代加工	3,749,275.40	3,528,168.31	221,107.09	5.90%
办公用品	7,754,922.05	7,323,994.06	430,927.99	5.56%
五金配件	1,420,452.28	1,128,049.37	292,402.91	20.59%
合 计	22,315,918.36	20,529,737.39	1,786,180.97	8.00%

公司 2016 年 1-4 月、2015 年度、2014 年度主营业务毛利分别为 724,161.85 元、3,060,997.85 元、1,786,180.97 元，主营业务毛利率分别为 16.16%、14.17%、8.00%，总体上变动较大。2015 年度相对 2014 年度，公司主营业务毛利率上升 77.13%，主要原因系：第一，2014 年度，公司棉纤维代加工收入占营业总收入的比重达到 16.21%，明显高于 2015 年度，而棉纤维代加工业务的毛利率相比其他产品较低，因此导致公司 2014 年度的毛利率较低；第二，2015 年度棉纤维的原材料价格下降，销售给客户的价格变动不大，导致毛利率上升；第三，2015 年度办公用品的原材料铁丝价格相比 2014 年度有所下降，导致办公用品的生产成本有所下降，毛利率上升。2016 年 1-4 月相比 2015 年度，综合毛利率上升幅度较小，处于合理的波动范围之内。

公司选取同行业公司宝威纺织（832200）、银丰棉花（831135）进行毛利率对比分析：

公司	2015 年度	2014 年度	平均值
宝威纺织	24.52%	7.45%	15.99%
银丰棉花	2.34%	2.72%	2.53%
雨禾精纤	14.17%	8.00%	11.09%

宝威纺织、银丰棉花报告期内平均毛利率分别为 15.99%、2.53%，而公司的主营业务毛利率为 11.09%，由此可见，公司毛利率适中，高于银丰棉花，低于宝威纺织，其主要原因是：银丰棉花的主营业务为皮棉销售和仓储相关服务，由于受国家收储政策的原因，生产的皮棉产品主要销售给中国储备棉管理总公司，销售规模较大，但因为销售是纺织类企业的原材料，毛利率较低；宝威纺织的主营业务为家用及商用地毯的研发、生产及销售，销售的是成品商品，规模较大，规模效应下毛利率较高。雨禾精纤主营业务为落棉、短绒棉加工以及办公用品的生产、销售，生产规模较小，规模效应尚未完全体现，导致毛利率低于宝威纺织。

公司目前正处于业务扩张期，未来将进一步加大产品研发和创新力度，提高产品竞争实力和盈利能力。根据公司目前已签订的合同订单，公司未来有望保持快速增长趋势，公司具有良好的持续经营能力。

（三）主要费用及变动情况

1、期间费用及其变动及占营业收入的比重

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
管理费用（元）	608,435.25	1,738,273.35	1,837,266.26
财务费用（元）	293,836.13	1,414,223.32	1,426,316.47
合计（元）	902,271.38	3,152,496.67	3,263,582.73
营业收入（元）	4,592,173.06	22,285,106.90	23,130,061.82
管理费用占营业收入比重（%）	13.25%	7.80%	7.94%
财务费用占营业收入比重（%）	6.40%	6.35%	6.17%
期间费用占营业收入比重（%）	19.65%	14.15%	14.11%

报告期内，公司客户稳定且需求量大，没有设置专门的销售部门和销售人员，因此没有发生相应的销售费用。未来待公司业务规模扩大以后，公司将增加销售团队，进一步拓展市场，努力提升公司的市场占有率。

2014年度、2015年度管理费用占营业收入比重比较稳定，主要原因系：公司在销售收入略有下降的情况下，加强管理，管理费用得到了较好的控制。2016年1-4月相比2015年度的管理费用占营业收入的比重有所上升，主要是公司收入

较少，正常运营所需要的管理费用支出不变，导致占比上升。

2、管理费用分析

项 目	2016 年 1-4 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比	金额（元）	占比
中介服务费	62,500.00	10.27%		0.00%		0.00%
工资福利费	218,570.70	35.92%	713,095.20	41.02%	607,053.97	33.04%
社会保险	135,038.12	22.19%	427,069.41	24.57%	451,839.22	24.59%
折旧摊销	120,253.24	19.76%	285,599.95	16.43%	224,657.86	12.23%
车辆费	20,676.34	3.40%	88,574.86	5.10%	96,040.12	5.23%
税费	31,153.72	5.12%	96,831.19	5.57%	91,443.19	4.98%
办公及差旅费	13,254.13	2.18%	64,812.00	3.73%	150,150.54	8.17%
业务招待费	2,792.00	0.46%	72,144.00	4.15%	30,038.00	1.63%
修理费			10,000.00	0.58%	10,000.00	0.54%
安全生产经费					54,041.36	2.94%
赔偿费			-51,759.60	-2.98%	56,000.00	3.05%
咨询费					2,756.00	0.15%
其他	4,197.00	0.69%	31,906.34	1.84%	63,246.00	3.44%
合 计	608,435.25	100.00%	1,738,273.35	100.00%	1,837,266.26	100.00%

公司的管理费用主要包括工资福利费、社会保险费、折旧费等，报告期各明细项目结构占比基本均衡。2015 年度管理费用相比 2014 年度减少 98,992.91 元，主要是办公及差旅费下降 8 万多元，赔偿费下降 10 万多元所致；2016 年 1-4 月管理费用占营业收入的比重较高，主要是公司挂牌新三板，支付中介机构服务费 62500 元，及折旧摊销增加所致。

3、财务费用分析

项 目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
利息支出	279,356.66	1,416,855.79	1,427,024.69

减：利息收入	1,066.53	4,125.47	2,920.42
银行手续费	546.00	1,493.00	2,212.20
担保费	15,000.00		
合 计	293,836.13	1,414,223.32	1,426,316.47

公司财务费用主要是由于公司支付短期借款产生的利息支出，2014 年度及 2015 年度，财务费用中利息支出相对稳定且明显高于 2016 年 1-4 月，主要原因系公司 2014 年度和 2015 年度，公司平均贷款余额明显高于 2016 年 1-4 月。截止 2014 年 12 月 31 日，公司银行贷款余额为 2000 万元。从 2015 年年初以来，公司逐步归还了部分银行贷款，截止 2016 年 4 月 30 日，公司银行贷款余额下降至 1000 万元，下降幅度达到 50%。

2016 年 1-4 月虽然利息支出下降，但财务费用占营业收入的比重有所上升，主要是公司支付担保公司 15000 元担保费所致。

（四）重大投资及非经常性损益情况

1、公司在报告期内无对外股权投资收益及其他重大投资收益。

2、非经常性损益情况见下表

单位：元

非经常性损益明细	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
（1）非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分		34,848.34	
（2）越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免			
（3）计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外		17,600.00	
（4）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	101,100.61	470,664.20	792,150.66
（5）企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
（6）非货币性资产交换损益			

(7) 委托他人投资或管理资产的损益			
(8) 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
(9) 债务重组损益			
(10) 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
(11) 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
(12) 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
(13) 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
(14) 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
(15) 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
(16) 对外委托贷款取得的损益			
(17) 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
(18) 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
(19) 受托经营取得的托管费收入			
(20) 除上述各项之外的其他营业外收入和支出			-7,011.03
(21) 其他符合非经常性损益定义的损益项目			
非经常性损益合计	101,100.61	523,112.54	785,139.63
所得税影响金额	-25,275.15	-130,778.14	-196,284.91
少数股东损益影响额			
合计	75,825.46	392,334.40	588,854.72

报告期内公司非经常性损益较少，对公司的持续经营能力不构成重大影响。

(1) 营业外收入

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
处置非流动资产利得		34,848.34	
财政补贴	277,083.49	825,517.59	749,782.97

合计	277,083.49	860,365.93	749,782.97
----	------------	------------	------------

报告期内，公司财政补贴收入具体如下：

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
财政部国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知	277,083.49	807,917.59	749,782.97
关于继续使用失业保险基金发放稳岗补贴的通知		17,600.00	
合计	277,083.49	825,517.59	749,782.97

（2）营业外支出

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
非流动资产处置损失			
公益性捐赠支出			5,000.00
滞纳金支出			2,011.03
其他			
合计			7,011.03

报告期内，公司营业外支出项目分别为捐赠支出及社保滞纳金支出。2014年度少量社保滞纳金的产生，系公司财务人员疏忽所致，并非主观恶意拖欠，且公司按照要求及时进行了补缴，并加强了对相关人员的培训和教育，增强了管理和财务人员的规范意识。自2015年以来，上述不规范行为得到了彻底整改，没有再出现类似的社保滞纳金支出。上述社保滞纳金数额极小，不属于重大违法违规行为。

（五）税项

1、公司主要税种和税率

税项	计税基础	税率
增值税	产品（商品）销售收入	13%、17%

城市维护建设税	应缴流转税	5%
教育费附加	应缴流转税	3%
地方教育费附加	应缴流转税	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

2、本公司未享受国家税收优惠政策。

六、财务状况分析

（一）公司资产整体情况

报告期公司资产总体构成情况如下：

单位：元

项目	2016年4月30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：						
货币资金	1,023,017.94	3.66%	1,785,096.64	7.12%	178,556.94	0.53%
应收账款	2,153,436.15	7.70%	2,555,599.09	10.20%	1,095,204.19	3.24%
预付款项	227,383.80	0.81%	243.80	0.00%	143,319.03	0.42%
其他应收款	5,421,891.41	19.39%	808,273.29	3.23%	10,409,573.72	30.78%
存货	2,047,256.79	7.32%	2,417,625.61	9.65%	2,630,560.83	7.78%
流动资产合计	10,872,986.09	38.89%	7,566,838.43	30.19%	14,457,214.71	42.75%
非流动资产：						
固定资产	14,748,014.52	52.75%	15,216,457.86	60.72%	16,661,106.20	49.27%
无形资产	2,144,336.47	7.67%	2,160,350.59	8.62%	2,208,392.95	6.53%
递延所得税资产	191,814.72	0.69%	116,735.35	0.47%	487,572.01	1.44%
非流动资产合计	17,084,165.71	61.11%	17,493,543.80	69.81%	19,357,071.16	57.25%
资产总计	27,957,151.80	100.00%	25,060,382.23	100.00%	33,814,285.87	100.00%

从上述表中可以看出，报告期内公司资产结构较为稳定，公司主要的资产包

括应收账款、其他应收款、存货、固定资产以及无形资产。

1、货币资金

单位：元

项 目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
库存现金	30,426.68	422,975.68	70,820.54
银行存款	992,591.26	1,362,120.96	107,736.40
合计	1,023,017.94	1,785,096.64	178,556.94

截至 2016 年 4 月 30 日、2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，货币资金余额分别为 1,023,017.94 元、1,785,096.64 元、178,556.94 元，主要由银行存款构成。2015 年末货币资金较 2014 年末大幅增加，主要原因是收到股东的增资所致。

2、应收账款

(1) 最近两年及一期的应收账款情况

单位：元

账 龄	2016 年 4 月 30 日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	2,226,778.68	92.14%	111,338.93	2,115,439.75
1 至 2 年				
2 至 3 年				
3 至 4 年				
4 至 5 年	189,982.00	7.86%	151,985.60	37,996.40
5 年以上				
合计	2,416,760.68	100.00%	263,324.53	2,153,436.15

单位：元

账 龄	2015 年 12 月 31 日
-----	------------------

	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	2,580,640.10	92.81%	129,032.01	2,451,608.09
1 至 2 年	10,000.00	0.36%	1,000.00	9,000.00
2 至 3 年				
3 至 4 年	189,982.00	6.83%	94,991.00	94,991.00
4 至 5 年				
5 年以上				
合计	2,780,622.10	100.00%	225,023.01	2,555,599.09

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	1,012,859.78	84.21%	50,642.99	962,216.79
1 至 2 年				
2 至 3 年	189,982.00	15.79%	56,994.60	132,987.40
3 至 4 年				
4 至 5 年				
5 年以上				
合计	1,202,841.78	100.00%	107,637.59	1,095,204.19

截至 2016 年 4 月 30 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 2,153,436.15 元、2,555,599.09 元和 1,095,204.19 元，2015 年底应收账款余额较 2014 年底有所上升，主要原因是：合肥银山棉麻股份有限公司是公司长期合作的客户，信用记录良好，2015 年度公司放宽了对该客户的信用期限，2015 年末公司对该客户的应收账款大幅上升 186.07 万元，进而导致公司 2015 年末应收账款余额明显高于 2014 年末。2016 年 4 月末应收账款余额较 2015 年度有所下降，主要是公司收回了合肥银山棉麻股份有限公司

780,453.80 元欠款所致。

公司采用备抵法核算应收账款的坏账，期末按账龄分析法并结合个别认定法计提坏账准备，计入当期损益。从账龄上看，报告期内公司 84%以上的应收账款账龄处于 1 年以内，应收账款质量较好。从应收账款客户构成来看，主要客户信用良好且与公司保持长期稳定的合作关系，相关应收账款均为正常的待结算销售货款，货款回收风险较小。

同行业挂牌公司中，宝威纺织（832200）的坏账计提政策如下：

账龄	计提比例
1 年以内	2.00%
1 至 2 年	10.00%
2 至 3 年	30.00%
3 至 4 年	50.00%
4 至 5 年	80.00%
5 年以上	100.00%

同行业挂牌公司中，银丰棉花（831135）的坏账计提政策如下：

账龄	计提比例
1 年以内	5.00%
1 至 2 年	10.00%
2 至 3 年	20.00%
3 至 4 年	30.00%
4 至 5 年	50.00%
5 年以上	100.00%

与同行业挂牌公司相比，公司坏账计提比例适中，但是考虑到公司应收账款大部分集中于 1 年以内，只有 1 笔 4 至 5 年的应收账款，因此，上述计提比例的差异，不会对公司的经营业绩产生重大影响，公司坏账计提政策总体上符合谨慎性的原则要求。

截止 2016 年 4 月 30 日，公司的应收账款余额为 2,416,760.68 元，其中 2,226,778.68 元已于 2016 年 8 月 15 日之前收回，收回比例达到 92.14%，公司期后回款情况正常，收入确认真实。公司应收账款坏账准备的计提比例符合公司

实际情况，坏账准备计提谨慎。公司的销售收入确认真实，不存在提前确认销售收入情况。

(2) 报告期内应收账款余额前五名客户情况

截至 2016 年 4 月 30 日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位名称	款项性质	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例（%）
合肥银山棉麻股份有限公司	货款	1,589,429.40	1 年以内	65.77
罗福斯办公用品（滁州）有限公司	货款	585,301.28	1 年以内	24.22
山东丽村生物科技有限公司	货款	189,982.00	4 至 5 年	7.86
安徽进出口股份有限公司	货款	52,048.00	1 年以内	2.15
合 计		2,416,760.68		100.00

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位名称	款项性质	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例（%）
合肥银山棉麻股份有限公司	货款	2,369,883.20	1 年以内	85.23
罗福斯办公用品（滁州）有限公司	货款	210,756.90	1 年以内	7.58
山东丽村生物科技有限公司	货款	189,982.00	3 至 4 年	6.83
安徽天辉工贸有限公司	货款	10,000.00	1 至 2 年	0.36
合 计		2,780,622.10		100.00

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位名称	款项性质	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例（%）
合肥银山棉麻股份有限公司	货款	509,235.12	1 年以内	42.34
罗福斯办公用品（滁州）有限公司	货款	412,403.66	1 年以内	34.29
山东丽村生物科技有限公司	货款	189,982.00	2 至 3 年	15.79

博西华家用电器有限公司	货款	91,221.00	1年以内	7.58
合 计		1,202,841.78		100.00

截至2016年4月30日,应收账款余额中无应收持有本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东款项,无应收关联方款项。

3、预付账款

(1) 最近两年及一期的预付账款情况

账龄	2016年4月30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	227,140.00	99.89			143,319.03	100.00
1至2年			243.80	100.00		
2至3年	243.80	0.11				
3年以上						
合计	227,383.80	100.00	243.80	100.00	143,319.03	100.00

截至2016年4月30日、2015年12月31日和2014年12月31日,公司预付账款余额分别为227,383.80元、243.80元和143,319.03元,公司2016年4月30日预付账款相比2015年12月31日增加幅度较大,主要是由于公司准备挂牌新三板支付券商的服务费。

公司预付账款账龄99%以上在一年以内,账龄结构合理。

截至2016年4月30日,预付款项金额前五名的情况如下:

单位名称	款项性质	金额(元)	账龄	占总额的比例(%)
日信证券有限责任公司	服务费	200,000.00	1年以内	87.96
湖州聚春实业有限公司	货款	27,140.00	1年以内	11.94
浙江遂昌遂钢金属制品有限公司	货款	243.80	2至3年	0.11
合计		227,383.80		100.00

截至2015年12月31日,预付款项金额前五名的情况如下

单位名称	款项性质	金额（元）	账龄	占总额的比例（%）
浙江遂昌遂钢金属制品有限公司	货款	243.80	1 至 2 年	100.00
合计		243.80		100.00

截至 2014 年 12 月 31 日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位名称	款项性质	金额（元）	账龄	占总额的比例（%）
湖州聚春实业有限公司	货款	138,000.00	1 年以内	96.29
上海佛罗英经贸有限公司	货款	3,550.23	1 年以内	2.48
滁州福莱特照明机电有限公司	货款	1,525.00	1 年以内	1.06
浙江遂昌遂钢金属制品有限公司	货款	243.80	1 年以内	0.17
合计		143,319.03		100.00

截至 2016 年 4 月 30 日，预付款项中无持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

4、其他应收款

（1）最近两年及一期的其他应收款情况

单位：元

账龄	2016 年 4 月 30 日			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	净额
1 年以内	5,703,569.91	99.86	285,178.50	5,418,391.41
1 至 2 年	2,000.00	0.04	200.00	1,800.00
2 至 3 年	1,000.00	0.02	300.00	700.00
3 至 4 年			-	-
4 至 5 年	5,000.00	0.09	4,000.00	1,000.00
5 年以上				
合计	5,711,569.91	100.00	289,678.50	5,421,891.41

单位：元

账龄	2015 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	846,498.20	99.18	42,324.91	804,173.29
1 至 2 年	1,000.00	0.12	100.00	900.00
2 至 3 年	1,000.00	0.12	300.00	700.00
3 至 4 年	5,000.00	0.59	2,500.00	2,500.00
4 至 5 年				
5 年以上				
合计	853,498.20	100.00	45,224.91	808,273.29

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	5,759,657.64	51.21	287,982.88	5,471,674.76
1 至 2 年	5,482,665.51	48.75	548,266.55	4,934,398.96
2 至 3 年	5,000.00	0.04	1,500.00	3,500.00
3 至 4 年				
4 至 5 年				
5 年以上				
合计	11,247,323.15	100.00	837,749.43	10,409,573.72

截至 2016 年 4 月 30 日、2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，公司其他应收款账面净额分别为 5,421,891.41 元、808,273.29 元和 10,409,573.72 元，截止 2016 年 4 月 30 日，公司其他应收款主要为备用金和关联方往来款。截止 2016 年 7 月 28 日，关联方归还了公司所有借款，不再存在关联方资金占用问题。

公司采用备抵法核算其他应收款的坏账，期末按账龄分析法并结合个别认定

法计提坏账准备，计入当期损益。从报告期内其他应收款的构成来看，账龄较短，回收风险较小。

(2) 报告期内其他应收款余额前五名情况

截至 2016 年 4 月 30 日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位名称	款项性质	金额（元）	账龄	占总额的比例（%）
滁州市银田科技有限公司	往来款	4,080,099.71	1 年以内	71.44
滁州市润田商贸有限公司	往来款	1,000,000.00	1 年以内	17.51
刘文娟	往来款	603,970.20	1 年以内	10.57
冯立新	往来款	13,500.00	1 年以内	0.24
张宝兵	备用金	6,000.00	1 年以内	0.11
合计		5,703,569.91		99.86

截至 2015 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位名称	款项性质	金额（元）	账龄	占总额的比例（%）
刘文娟	往来款	844,498.20	1 年以内	98.95
冯钢	备用金	2000.00	3 至 4 年	0.23
李永寿	备用金	2000.00	1 年以内	0.23
张有利	备用金	1000.00	1 至 2 年	0.12
陈贤武	备用金	1000.00	3 至 4 年	0.12
合计		850,498.20		99.65

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位名称	款项性质	金额（元）	账龄	占总额的比例（%）
------	------	-------	----	-----------

滁州市银田科技有限公司	往来款	5,756,657.64	1 年以内	99.92
		5,481,665.51	1 至 2 年	
冯钢	备用金	2,000.00	2 至 3 年	0.02
李永寿	备用金	2,000.00	1 年以内	0.02
张有利	备用金	1,000.00	1 年以内	0.01
陈贤武	备用金	1,000.00	2 至 3 年	0.01
合计		11,244,323.15		99.97

5、存货

公司最近两年及一期的存货构成情况如下表所示：

单位：元

项目	2016 年 4 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备	金额	跌价准备
原材料	198,238.15		193,607.99		555,275.99	
半成品	279,701.78		204,436.83		293,514.86	
产成品	1,516,913.09		1,852,620.59		1,647,868.62	
包装物	52,403.77		166,960.20		110,447.57	
生产成本					23,453.79	
合计	2,047,256.79		2,417,625.61		2,630,560.83	

截至 2016 年 4 月 30 日、2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，公司存货账面余额分别为 2,047,256.79 元、2,417,625.61 元、2,630,560.83 元。2015 年年末余额较 2014 年末减少 212,935.22 元，主要系公司 2014 年原材料采购充足，2015 年在保持安全库存的情况下减少了原材的采购量，消耗了部分原有库存。

截至 2016 年 4 月 30 日，公司存货无用于抵押、担保及其他所有权受限的情况。

公司库存商品除保持长期客户所需原材料的备货外，其他均根据合同和销售

订单生产，生产完工后按约定时间交货，几乎不存在积压存货的情况，存货账龄均在 1 年以内，不存在存货可变现净值低于成本的情况，故不需要计提存货跌价准备。

6、固定资产

2016 年 1-4 月固定资产原值、累计折旧、账面净值情况如下：

单位：元

项目	房屋及建筑物	机械设备	运输设备	办公设备	合计
一、账面原值：					
1. 年初余额	9,782,309.35	8,811,378.27	369,273.36	201,965.81	19,164,926.79
2. 本期增加金额	26,000.00				26,000.00
（1）购置	26,000.00				
（2）在建工程转入					
（3）企业合并增加					
3. 本期减少金额					
4. 期末余额	9,808,309.35	8,811,378.27	369,273.36	201,965.81	19,190,926.79
二、累计折旧					
1. 年初余额	1,593,441.77	2,057,767.64	164,780.14	132,479.38	3,948,468.93
2. 本期增加金额	154,989.49	279,026.88	29,234.16	31,192.81	494,443.34
（1）计提	154,989.49	279,026.88	29,234.16	31,192.81	494,443.34
3. 本期减少金额					
4. 期末余额	1,748,431.26	2,336,794.52	194,014.30	163,672.19	4,442,912.27
三、减值准备					
1. 年初余额					
2. 本期增加金额					
3. 本期减少金额					
4. 期末余额					
四、账面价值					

1. 期末账面价值	8,059,878.09	6,474,583.75	175,259.06	38,293.62	14,748,014.52
2. 年初账面价值	8,188,867.58	6,753,610.63	204,493.22	69,486.43	15,216,457.86

2015 年固定资产原值、累计折旧、账面净值情况如下：

单位：元

项目	房屋及建筑物	机械设备	运输设备	办公设备	合计
一、账面原值：					
1. 年初余额	9,782,309.35	8,811,378.27	404,273.35	265,991.81	19,263,952.78
2. 本期增加金额	-	-	83,486.45	-	83,486.45
（1）购置			83,486.45		83,486.45
（2）在建工程转入					
（3）企业合并增加					
3. 本期减少金额			118,486.44	64,026.00	182,512.44
4. 期末余额	9,782,309.35	8,811,378.27	369,273.36	201,965.81	19,164,926.79
二、累计折旧					
1. 年初余额	1,136,960.43	1,224,608.83	103,629.80	137,647.52	2,602,846.58
2. 本期增加金额	456,481.34	833,158.81	83,363.02	30,979.96	1,403,983.13
（1）计提	456,481.34	833,158.81	83,363.02	30,979.96	1,403,983.13
3. 本期减少金额			22,212.68	36,148.10	58,360.78
4. 期末余额	1,593,441.77	2,057,767.64	164,780.14	132,479.38	3,948,468.93
三、减值准备					
1. 年初余额					
2. 本期增加金额					
3. 本期减少金额					
4. 期末余额					
四、账面价值					
1. 期末账面价值	8,188,867.58	6,753,610.63	204,493.22	69,486.43	15,216,457.86
2. 年初账面价值	8,645,348.92	7,586,769.44	300,643.55	128,344.29	16,661,106.20

2014 年固定资产原值、累计折旧、账面净值情况如下：

单位：元

项目	房屋及建筑物	机械设备	运输设备	办公设备	合计
一、账面原值：					
1. 年初余额	9,782,309.35	8,811,378.27	404,273.35	265,991.81	19,263,952.78
2. 本期增加金额	-				-
（1）购置					
（2）在建工程转入					
（3）企业合并增加					
3. 本期减少金额					-
4. 期末余额	9,782,309.35	8,811,378.27	404,273.35	265,991.81	19,263,952.78
二、累计折旧					
1. 年初余额	672,300.74	523,112.75	68,141.49	103,999.40	1,367,554.38
2. 本期增加金额	464,659.69	701,496.08	35,488.31	33,648.12	1,235,292.20
（1）计提	464,659.69	701,496.08	35,488.31	33,648.12	1,235,292.20
3. 本期减少金额					-
4. 期末余额	1,136,960.43	1,224,608.83	103,629.80	137,647.52	2,602,846.58
三、减值准备					
1. 年初余额					
2. 本期增加金额					
3. 本期减少金额					
4. 期末余额					
四、账面价值					
1. 期末账面价值	8,645,348.92	7,586,769.44	300,643.55	128,344.29	16,661,106.20
2. 年初账面价值	9,110,008.61	8,288,265.52	336,131.86	161,992.41	17,896,398.40

截至2016年4月30日、2015年12月31日和2014年12月31日，公司固定资产账面价值余额分别为14,748,014.52元、15,216,457.86元、16,661,106.20元。报

告期内公司的固定资产主要为房屋及建筑物、机械设备、运输设备和办公设备。

公司现有固定资产处于良好状态，不存在减值迹象，故对固定资产未计提减值准备。

截至 2016 年 4 月 30 日，公司固定资产用于抵押、担保及其他所有权受限的情况详见第四节“六、财务状况分析（二）公司负债总体情况 1、短期借款”。

7、无形资产

2016 年 1-4 月无形资产原值、累计摊销、账面净值情况如下：

单位：元

项目	土地使用权	合计
一、账面原值		
1. 年初余额	2, 402, 120. 00	2, 402, 120. 00
2. 本期增加金额		
3. 本期减少金额		
4. 期末余额	2, 402, 120. 00	2, 402, 120. 00
二、累计摊销		
1. 年初余额	241, 769. 41	241, 769. 41
2. 本期增加金额	16, 014. 12	16, 014. 12
3. 本期减少金额		
4. 期末余额	257, 783. 53	257, 783. 53
三、减值准备		
1. 年初余额		
2. 本期增加金额		
3. 本期减少金额		
4. 期末余额		
四、账面价值		
1. 期末账面价值	2, 144, 336. 47	2, 144, 336. 47
2. 年初账面价值	2, 160, 350. 59	2, 160, 350. 59

2015 年度无形资产原值、累计摊销、账面净值情况如下：

单位：元

项目	土地使用权	合计
一、账面原值		
1. 年初余额	2, 402, 120. 00	2, 402, 120. 00
2. 本期增加金额		
3. 本期减少金额		
4. 期末余额	2, 402, 120. 00	2, 402, 120. 00
二、累计摊销		
1. 年初余额	193, 727. 05	193, 727. 05
2. 本期增加金额	48, 042. 36	48, 042. 36
3. 本期减少金额		
4. 期末余额	241, 769. 41	241, 769. 41
三、减值准备		
1. 年初余额		
2. 本期增加金额		
3. 本期减少金额		
4. 期末余额		
四、账面价值		
1. 期末账面价值	2, 160, 350. 59	2, 160, 350. 59
2. 年初账面价值	2, 208, 392. 95	2, 208, 392. 95

2014 年度无形资产原值、累计摊销、账面净值情况如下：

单位：元

项目	土地使用权	合计
一、账面原值		
1. 年初余额	2, 402, 120. 00	2, 402, 120. 00
2. 本期增加金额		

3. 本期减少金额		
4. 期末余额	2, 402, 120. 00	2, 402, 120. 00
二、累计摊销		
1. 年初余额	145, 684. 69	145, 684. 69
2. 本期增加金额	48, 042. 36	48, 042. 36
3. 本期减少金额		
4. 期末余额	193, 727. 05	193, 727. 05
三、减值准备		
1. 年初余额		
2. 本期增加金额		
3. 本期减少金额		
4. 期末余额		
四、账面价值		
1. 期末账面价值	2, 208, 392. 95	2, 208, 392. 95
2. 年初账面价值	2, 256, 435. 31	2, 256, 435. 31

公司土地使用权主要系公司厂房用地，土地使用权证号：滁国用（2011）第03856号，使用权面积为15.37亩，终止日期为2060年12月28日，剩余摊销年限约为44年。

8、递延所得税资产

单位：元

项目	2016年4月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	553, 003. 03	138, 250. 76	270, 247. 92	67, 561. 97	945, 387. 02	236, 346. 76
可抵扣亏损	214, 255. 83	53, 563. 96	196, 693. 51	49, 173. 38	1, 004, 901. 02	251, 225. 26
合计	767, 258. 86	191, 814. 72	466, 941. 43	116, 735. 35	1, 950, 288. 04	487, 572. 01

（二）公司负债总体情况

报告期公司负债总体构成情况如下：

单位：元

项目	2016 年 4 月 30 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 (%)
流动负债：						
短期借款	11,000,000.00	66.05	10,000,000.00	64.07	20,000,000.00	60.88
应付账款	992,194.51	5.96	2,243,957.31	14.38	1,498,897.01	4.56
预收款项	448,042.40	2.69	238,460.40	1.53	244,711.90	0.74
应付职工薪酬	157,000.71	0.94	160,046.70	1.03	351,241.90	1.07
应交税费	412,381.45	2.48	423,370.93	2.71	212,585.46	0.65
其他应付款	3,645,478.44	21.89	2,541,643.54	16.28	10,545,899.60	32.10
流动负债合计	16,655,097.51	100.00	15,607,478.88	100.00	32,853,335.87	100.00
非流动负债						
非流动负债合计						
负债合计	16,655,097.51	100.00	15,607,478.88	100.00	32,853,335.87	100.00

1、短期借款

(1) 分类情况

单位：元

项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
抵押借款	4,000,000.00	10,000,000.00	20,000,000.00
保证借款	7,000,000.00		
合 计	11,000,000.00	10,000,000.00	20,000,000.00

(2) 截止 2016 年 4 月 30 日借款具体情况如下：

贷款单位	借款金额 (万元)	借款起始日	约定还款日	利率%	借款条件
皖东银行车站支行	400.00	2015 年 10 月 28 日	2016 年 10 月 28 日	基准利率上浮 75%	滁州市雨禾工贸有限公司提供抵押，刘文娟、冯立新提供保证

					担保
皖东银行车站支行	300.00	2016年1月6日	2017年1月6日	基准利率上浮100%	刘文娟、冯立新提供保证
皖东银行车站支行	300.00	2016年1月7日	2017年1月7日	基准利率上浮100%	刘文娟、冯立新提供保证
皖东银行车站支行	100.00	2016年4月21日	2017年4月21日	基准利率上浮100%	刘文娟、冯立新提供保证

2、应付账款

(1) 最近两年及一期的应付账款情况

单位：元

账龄	2016年4月30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	704,252.05	70.98	2,170,754.35	96.74	1,426,204.01	95.15
1至2年	231,368.46	23.32	73,202.96	3.26	72,693.00	4.85
2至3年	56,574.00	5.70				
3年以上						
合 计	992,194.51	100.00	2,243,957.31	100.00	1,498,897.01	100.00

截至2016年4月30日、2015年12月31日和2014年12月31日，公司应付账款余额分别为992,194.51元、2,243,957.31元和1,498,897.01元。2015年年末比2014年年末应付账款余额增加的原因主要系：上海佛罗英经贸有限公司给公司的信用账期较长，导致公司欠这家公司的货款较多。

2016年4月末公司应付账款下降125.18万元，主要是归还了上海佛罗英经贸有限公司90.40万元、东莞市道滘信文塑胶五金制品厂16万元所致。

从应付账款账龄结构来看，公司2016年4月30日、2015年12月31日和2014年12月31日账龄1年以内的应付账款比率为70%以上，无账龄3年以上应付账款，账龄结构合理。

(2) 应付账款前五名情况

截至 2016 年 4 月 30 日，公司应付账款前五名客户情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占总额的比例(%)
上海佛罗英经贸有限公司	货款	501,538.30	1 年以内	54.32
东莞市道滘信文塑胶五金制品厂	货款	203,902.46	1 至 2 年	22.08
天津世腾金属制品有限公司	货款	144,130.75	1 年以内	15.61
戴书俊	货款	46,320.00	2 至 3 年	5.02
绍兴天一彩印有限公司	货款	27,466.00	1 至 2 年	2.97
合计		923,357.51		93.06

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名客户情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占总额的比例(%)
上海佛罗英经贸有限公司	货款	1,405,538.30	1 年以内	62.64
东莞市道滘信文塑胶五金制品厂	货款	347,273.50	1 年以内	16.22
		16,628.96	1 至 2 年	
天津世腾金属制品有限公司	货款	161,015.55	1 年以内	7.18
绍兴天一彩印有限公司	货款	127,466.00	1 年以内	5.68
常州新概念印刷有限公司	货款	59,894.80	1 年以内	2.67
合计		2,117,817.11		94.38

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名客户情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占总额的比例(%)
东莞道滘信义塑胶五金制品厂	货款	387,028.96	1 年以内	17.25

张金虎	货款	250,000.00	1年以内	11.14
天津世腾金属制品有限公司	货款	211,249.00	1年以内	9.41
绍兴天一彩印有限公司	货款	83,290.05	1年以内	3.71
绍兴市林森五金化工有限公司	货款	62,475.00	1至2年	2.78
合计		994,043.01		44.30

报告期内，应付账款均为公司正常采购的货款，截至2016年4月30日，应付账款余额中无应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项及其他关联方的款项。

3、预收账款

（1）预收款项账龄

账龄	2016.4.30		2015.12.31		2014.12.31	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
1年以内	448,042.40	100.00	238,460.40	100.00	244,711.90	100.00
合计	448,042.40	100.00	238,460.40	100.00	244,711.90	100.00

截至2016年4月30日、2015年12月31日和2014年12月31日，公司预收账款余额分别为448,042.40元、238,460.40元和244,711.90元。

公司预收账款余额100%账龄在一年以内，账龄结构合理。

（2）预收账款前五名情况

截至2016年4月末，公司预收账款前五名情况如下：

单位名称	款项性质	金额（元）	账龄	占预收账款总额的比例（%）
安徽进出口股份有限公司	货款	426,007.40	1年以内	95.08
博西华家用电器有限公司	货款	22,035.00	1年以内	4.92
合计		448,042.40		100.00

截至2015年末，公司预收账款前五名情况如下：

单位名称	款项性质	金额（元）	账龄	占预收账款总额的比例（%）
安徽进出口股份有限公司	货款	216,425.40	1 年以内	90.76
博西华家用电器有限公司	货款	22,035.00	1 年以内	9.24
合计		238,460.40		100.00

截至 2014 年末，公司预收账款前五名情况如下：

单位名称	款项性质	金额（元）	账龄	占预收账款总额的比例（%）
安徽进出口股份有限公司	货款	244,711.90	1 年以内	100.00
合计		244,711.90		100.00

截至 2016 年 4 月 30 日，预收账款余额中无预收持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东预收款项、无预收关联方款项。

4、应付职工薪酬

（1）应付职工薪酬列示

单位：元

项目	2016 年 1 月 1 日	本期增加额	本期支付额	2016 年 4 月 30 日
短期薪酬	160,046.70	683,050.17	686,096.16	157,000.71
高职后福利—设定提存计划	—	103,935.40	103,935.40	—
辞退福利				
一年内到期的其他福利				
合 计	160,046.70	786,985.57	790,031.56	157,000.71

项目	2015 年 1 月 1 日	本期增加额	本期支付额	2015 年 12 月 31 日
短期薪酬	351,241.90	2,129,979.57	2,321,174.77	160,046.70
高职后福利—设定提存计划	—	313,150.52	313,150.52	—
辞退福利				
一年内到期的其他福利				

合 计	351, 241. 90	2, 443, 130. 09	2, 634, 325. 29	160, 046. 70
-----	--------------	-----------------	-----------------	--------------

项目	2014 年 1 月 1 日	本期增加额	本期支付额	2014 年 12 月 31 日
短期薪酬	454, 411. 70	3, 161, 982. 79	3, 265, 152. 59	351, 241. 90
高职后福利—设定提存计划	-	259, 062. 27	259, 062. 27	-
辞退福利				
一年内到期的其他福利				
合 计	454, 411. 70	3, 421, 045. 06	3, 524, 214. 86	351, 241. 90

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	2016 年 1 月 1 日	本期增加额	本期支付额	2016 年 4 月 30 日
一、工资、奖金、津贴和补贴	149, 360. 70	608, 295. 25	609, 615. 24	148, 040. 71
二、职工福利费	10, 686. 00	39, 112. 00	40, 838. 00	8, 960. 00
三、社会保险费		35, 642. 92	35, 642. 92	-
其中：1. 医疗保险		31, 238. 70	31, 238. 70	-
2. 工伤保险费		1, 980. 72	1, 980. 72	-
3. 生育保险费		2, 423. 50	2, 423. 50	-
四、住房公积金				
五、工会经费和职工教育经费				
六、其他				
合计	160, 046. 70	683, 050. 17	686, 096. 16	157, 000. 71

项目	2015 年 1 月 1 日	本期增加额	本期支付额	2015 年 12 月 31 日
一、工资、奖金、津贴和补贴	326, 835. 90	1, 889, 625. 88	2, 067, 101. 08	149, 360. 70
二、职工福利费	24, 406. 00	127, 115. 00	140, 835. 00	10, 686. 00
三、社会保险费				

其中：1. 医疗保险		96,111.56	96,111.56	
2. 工伤保险费		7,342.21	7,342.21	
3. 生育保险费		9,784.92	9,784.92	
四、住房公积金				
五、工会经费和职工教育经费				
六、其他				
合计	351,241.90	2,129,979.57	2,321,174.77	160,046.70

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期支付额	2014年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	395,037.00	2,862,421.10	2,930,622.20	326,835.90
二、职工福利费	59,374.70	213,176.00	248,144.70	24,406.00
三、社会保险费				
其中：1. 医疗保险		66,930.06	66,930.06	
2. 工伤保险费		8,318.79	8,318.79	
3. 生育保险费		11,136.84	11,136.84	
四、住房公积金				
五、工会经费和职工教育经费				
六、其他				
合计	395,037.00	2,862,421.10	2,930,622.20	326,835.90

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加额	本期支付额	2016年4月30日
基本养老保险		94,634.40	94,634.40	
失业保险		9,301.00	9,301.00	
合 计		103,935.40	103,935.40	

项目	2015年1月1日	本期增加额	本期支付额	2015年12月31日
----	-----------	-------	-------	-------------

基本养老保险		281,439.80	281,439.80	
失业保险		31,710.72	31,710.72	
合 计		313,150.52	313,150.52	

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期支付额	2014年12月31日
基本养老保险		214,713.00	214,713.00	
失业保险		44,349.27	44,349.27	
合 计		259,062.27	259,062.27	

5、应交税费

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	140,229.94	169,667.02	78,653.98
营业税	68,195.77	63,140.74	39,607.53
城市维护建设税	10,421.29	11,640.39	5,913.08
教育费附加	10,421.29	11,640.39	5,913.08
房产税	181,344.47	164,342.80	82,171.40
其他税费	1,768.69	2,939.59	326.39
合计	412,381.45	423,370.93	212,585.46

6、其他应付款

(1) 其他应付款性质

款项性质	2016年4月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
往来款	3,580,000.00	98.20	2,508,976.00	98.71	10,430,684.26	98.91
费用类	65,478.44	1.80	32,667.54	1.29	115,215.34	1.09
合计	3,645,478.44	100.00	2,541,643.54	100.00	10,545,899.60	100.00

截至2016年4月30日、2015年12月31日和2014年12月31日，公司其

他应付款余额分别为 3,645,478.44 元、2,541,643.54 元和 10,545,899.60 元。公司其他应付款主要系公司为解决流动资金需求,向股东及股东朋友借入的款项。截至 2015 年 12 月 31 日,公司其他应付款余额较上年末减少 8,004,256.06 元,减少 75.90%,主要原因是公司偿还了部分借款。

截至 2016 年 4 月 30 日,其他应付款前五名情况如下:

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占总额的比例(%)
合肥银山棉麻股份有限公司	非关联方	1,800,000.00	1 年以内	49.38
叶卫东	非关联方	1,000,000.00	1 年以内	27.43
吴树鹏	非关联方	170,000.00	1 至 2 年	10.42
		210,000.00	2 至 3 年	
李红	非关联方	160,000.00	3 至 4 年	4.39
徐登银	非关联方	150,000.00	2 至 3 年	4.11
合计		3,490,000.00		95.74

截至 2015 年 12 月 31 日,其他应付款前五名情况如下:

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占总额的比例(%)
徐光祥	非关联方	633,000.00	2 至 3 年	24.91
滁州市银田科技有限公司	关联方	461,626.00	1 年以内	18.16
王显军	非关联方	400,000.00	3 年以上	15.74
吴树鹏	非关联方	170,000.00	1 年以内	14.95
		210,000.00	1 至 2 年	
许征	非关联方	200,000.00	2 至 3 年	7.87
合计		2,074,626.00		81.63

截至 2014 年 12 月 31 日,其他应付款前五名情况如下:

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占总额的比例(%)
蒋晓柏	非关联方	2,200,000.00	2 至 3 年	20.86

冯立新	关联方	900,000.00	1 年以内	14.84
		665,450.00	1 至 2 年	
魏本海	非关联方	800,000.00	1 至 2 年	12.33
		500,000.00	2 至 3 年	
孙小珊	非关联方	1,000,000.00	2 至 3 年	9.48
刘文娟	关联方	805,234.26	1 年以内	7.64
合计		6,870,684.26		65.15

（三）报告期内所有者权益情况

单位：元

项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
股本	10,000,000.00	8,100,000.00	1,200,000.00
未分配利润	1,302,054.29	1,352,903.35	-239,050.00
所有者权益合计	11,302,054.29	9,452,903.35	960,950.00

截至本公开转让说明书签署之日，公司已由有限公司整体变更为股份公司，股份公司的注册资本为 1,000 万元，改制过程详见本节之“第一节 基本情况”之“五、公司成立以来股本形成及其变化情况”。

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。

（四）资产减值损失

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
坏账损失	282,755.11	-675,139.10	497,568.81
合 计	282,755.11	-675,139.10	497,568.81

报告期内资产减值损失均为应收款项计提的坏账准备。

七、关联方及关联交易

（一）关联方及关联关系

1、公司的控股股东及实际控制人

序号	股东姓名	股东情况	持股比例 (%)	与公司的关系
1	冯立新	一致行动人及实际控制人	74.00%	董事长、总经理
2	刘文娟		26.00%	董事

2、其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系	备注
滁州市银田科技有限公司	冯立新 94%, 刘文娟 6%担任公司法人、执行董事兼经理	
冯钢	冯立新的弟弟	
冯娟	冯立新的妹妹	
冯亮	冯立新、刘文娟的儿子	
冯烨	冯钢的女儿	
徐威	冯娟的女儿	
刘文军	刘文娟的哥哥	

3、公司的董事、监事及高级管理人员

序号	企业名称	姓名	职务
1	安徽雨禾精纤股份有限公司	徐如玲	董事、财务总监、董事会秘书
2		冯钢	董事
3		刘文军	董事
4		冯娟	监事会主席
5		陈贤武	职工代表监事
6		冯军	监事

(二) 关联交易及关联方资金往来

1、经常性关联交易

(1) 关联方销售

关联方名称	关联交易内容	定价方式	2016年1-4月	2015年度	2014年度
滁州市银田科技有限公司	零件	市场定价	296,128.96	257,455.55	244,046.42

(2) 关联方资金占用费

关联方名称	关联交易内容	2016年1-4月	2015年度	2014年度
滁州市银田科技有限公司	利息	101,100.61	470,664.20	792,150.66

(3) 关联方资金拆借

关联方名称	利率	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
滁州市银田科技有限公司	按本公司向银行贷款利率的规定执行	4,592,000.00	6,780,000.00	4,960,000.00

滁州市银田科技有限公司成立于2011年5月18日，注册资本600万，经营范围为：家电、汽车配件、金属管材、冰箱金属外壳、五金配件、压铸产品、模具的研发、生产和销售。（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）。

滁州市银田科技有限公司因业务需要，向雨禾精纤采购部分产品，交易价格以市场价格为基础，由双方协商确定，定价公允，未损害公司利益，虽然该关联交易持续发生，但交易总额占公司全年销售总额的比重较小，对公司业务独立性不产生影响。截止到2016年4月30日，滁州市银田科技有限公司与雨禾精纤不再有关联交易，雨禾精纤在股改同时变更了经营范围，不再从事五金配件类产品的销售，两个公司不再存在相同或相似业务，不再存在关联交易及同业竞争。

滁州市银田科技有限公司成立时间较短，需要充分的流动资金保证公司的正常运营，报告期内资金占用持续发生，并参照银行同期贷款利率向雨禾精纤支付相应的利息。截止到本公开转让说明书出具之日，滁州市银田科技有限公司已经归还了所有欠款，不再存在资金被关联方占用的情形。

2、偶发性关联交易

报告期内，公司关联方资金往来余额如下表所示：

单位：元

关联方	项目名称	账面余额
-----	------	------

		2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
滁州市银田科技有限公司	其他应收款	4,080,099.71		11,238,323.15
	其他应付款		461,626.00	
冯立新	其他应收款	13,500.00		
	其他应付款		28,750.00	1,565,450.00
刘文娟	其他应收款	603,970.20	844,498.20	
	其他应付款			805,234.26
冯钢	其他应收款	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	其他应付款			100,000.00
冯军	其他应收款	1,000.00	1,000.00	1,000.00
徐如玲	其他应付款	2,270.10		
冯亮	其他应付款			50,000.00
冯烨	其他应付款			50,000.00
徐威	其他应付款			50,000.00
陈贤武	其他应收款	1,000.00	1,000.00	1,000.00

报告期内公司与关联方滁州市银田科技有限公司、冯立新、刘文娟、冯钢和陈贤武之间存在资金拆借的情形，截止本公开转让说明书签署之日，关联方滁州市银田科技有限公司、冯立新、刘文娟、冯钢和陈贤武归还了公司所有欠款，公司不再存在资金被关联方占用的情形。

自启动新三板挂牌工作以来，公司加大了规范运作的力度，加强了对管理人员的培训，并于2016年8月前收回了关联方的全部资金占款，且自2016年8月以来，公司没有再出现控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形。

3、关联方担保情况（公司作为被担保方）

报告期内，公司银行贷款较多，公司控股股东、实际控制人冯立新、刘文娟

夫妇,为了支持公司的发展,为公司的银行贷款提供了保证担保,具体明细如下:

担保方	担保金额(元)	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
冯立新	1,000,000.00	2016/4/21	2017/4/21	否
刘文娟	1,000,000.00	2016/4/21	2017/4/21	否
冯立新	3,000,000.00	2016/1/7	2017/1/7	否
刘文娟	3,000,000.00	2016/1/7	2017/1/7	否
冯立新	3,000,000.00	2016/1/6	2017/1/6	否
刘文娟	3,000,000.00	2016/1/6	2017/1/6	否
冯立新	4,000,000.00	2015/10/28	2016/10/28	否
刘文娟	4,000,000.00	2015/10/28	2016/10/28	否
冯立新	6,000,000.00	2015/1/7	2016/1/7	是
刘文娟	6,000,000.00	2015/1/7	2016/1/7	是
冯立新	10,000,000.00	2014/7/15	2015/7/15	是
刘文娟	10,000,000.00	2014/7/15	2015/7/15	是

(三) 关联交易决策程序执行情况

在有限公司期间,公司未就关联方交易决策程序作出特殊规定。上述关联交易经股东及管理层会议讨论通过,但未留存相关会议文件。股份公司设立以后,为了规范公司与关联方之间的关联交易,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的公允、合理,公司制定了《公司章程》及《关联交易管理制度》来规范公司的关联方交易,具体规定了关联交易的决策程序,公司将严格按照相关规定,在未来的关联交易决策过程中将履行相关的审批程序。

公司召开董事会、股东大会对公司报告期内发生的关联交易情况进行了确认,认为:报告期内公司的关联交易内容真实,不存在损害公司及其他股东利益的情形,不影响公司经营独立性。公司减少和规范关联交易的相关措施切实可行。

同时,为规范关联方与公司之间的潜在关联交易,公司控股股东冯立新、刘文娟已向公司出具了《关于减少、规范关联交易的承诺函》,承诺如下:

“在今后经营活动中，将尽量避免与公司关联方产生关联交易，在进行确有必要且无法避免的关联交易时，将严格遵守市场规则，本着平等互利、等价有偿的一般商业原则，公平合理地进行，并按照相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。”

八、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在需要披露的日后事项。

（二）或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，本公司无需要披露的其他或有事项。

（三）其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日，本公司无需要披露的其他重要事项。

九、报告期内资产评估情况

公司自成立以来，共进行过 1 次资产评估。

安徽雨禾精纤股份有限公司整体变更为股份有限公司，北京中金浩资产评估有限责任公司以 2016 年 4 月 30 日为评估基准日，对滁州市雨禾工贸有限公司的全部资产及负债进行了评估。

2016 年 5 月 23 日，北京中金浩资产评估有限责任公司出具中金浩评报字[2016]第 0166 号《资产评估报告》。评估前滁州市雨禾工贸有限公司的资产、负债和净资产分别为 2,795.72 万元、1,665.51 万元和 1,130.21 万元，滁州市雨禾工贸有限公司的资产、负债和净资产评估价值分别为 3,003.47 万元、1,665.51 万元和 1,337.96 万元，资产、净资产分别增值 207.75 万元、207.75 万元。公司未对评估增值调账。

十、股利分配政策和最近两年及一期利润分配情况

（一）最近两年股利分配政策

根据《公司法》和《公司章程》规定，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度发生的亏损；
- 2、按百分之十提取法定公积金；
- 3、按照股东大会决议从公司税后利润中提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润，否则，公司股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

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。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%。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。公司可以采用现金或股票方式分配股利。

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

（二）最近两年及一期股利分配情况

报告期内公司未发生过股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司未来将参照《证券法》、《公司法》、全国中小企业股份转让系统相关业务规定和细则以及公司章程中有关股利分配的规定进行分红。

十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

无

十二、风险因素

（一）主要客户相对集中的风险

2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-4 月公司向前五大客户的销售额分别为：2,161.83 万元、2,129.95 万元和 447.65 万元，前五名客户的营业收入占当期营业总收入的比重分别为 93.45%、95.57%和 97.49%。其中报告期内向第一大客户合肥银山棉麻股份有限公司销售的收入占营业收入的比例为 39.93%、50.59%及 40.40%；向第二大客户罗福斯办公用品（滁州）有限公司销售的收入占营业收入的比例为 21.40%、22.82%、39.21%，公司客户集中度较高。虽然第一、二大客户与公司保持长期合作，流失的风险较小，但若公司目前的客户因经营状况发生变化或其他因素减少对公司的产品采购订单，将会对公司经营方面带来一定影响。

风险评估管理措施：一方面，公司将加强与客户的合作，做好老客户维护工作，以减少客户流失的风险；另一方面，公司还将加大市场拓展力度，开发新的客户，以降低客户集中度。

（二）供应商过于集中的风险

2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-4 月，公司向前五大原材料供应商的采购金额占当期采购总额的比重分别为 74.46%、98.53%和 100.00%，供应商集中度较高。其中第一大供应商是上海佛罗英经贸有限公司，报告期内，公司向其采购的金额占采购总额的比重分别为 61.43%、76.85%、37.51%，占比均超过 30%，存在对该供应商高度集中的风险。虽然该公司目前经营状况良好，在进口纺织原料棉花及棉短绒领域拥有一定优势，且与公司是多年的合作伙伴。但未来如果该供应商难以持续经营，公司需要重新寻找可替代的原料进口商，会对公司的正常经营产生不利影响。

风险评估管理措施：棉花价格波动将无法避免地引起公司原材料价格的波动，目前，公司原材料精梳落棉、棉短绒均通过上海佛罗英经贸有限公司向生产商采购，未来，公司将逐步提高对直接生产厂商的采购，以减小原材料价格波动的幅度，尽量降低原材料价格波动的风险。

（三）短期偿债能力弱的风险

报告期内，公司 2014 年末、2015 年末、2016 年 4 月末的流动比率分别为 0.44、0.48、0.65，速动比率分别为 0.36、0.33、0.53，均低于 1。公司的负债为流动负债，大部分为银行借款及预收账款。虽然公司历史还款记录良好，尚未因欠款引起重大诉讼或纠纷，但市场经济不景气状况将对公司的经营造成不利冲击，进而给公司的资金正常周转造成一定的压力。

风险评估管理措施：由于公司大规模固定资产和土地使用权等非流动性资产投资，通过流动负债等筹集的资金将主要用于流动资产项目，公司将加大应收账款催收力度及存货方面的管理力度，以保证流动资产的变现能力，同时，加强银行存款的管理能力，避免出现银行流动资金借款存在集中到期的情况。

（四）财务基础较为薄弱的风险

有限公司阶段，公司财务基础较为薄弱，公司治理和内部控制的各项措施执行不到位，会计核算和账务处理不符合现代企业会计准则的要求。股份公司阶段，公司制定了《重大财务决策制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》等一系列规章制度，严格按照企业会计准则的要求编制财务报表。但股份公司成立的时间尚短，各项制度的执行还需要一定时间的检验和完善，短期内公司仍然面临财务基础较为薄弱的风险。

风险评估管理措施：第一，公司将加大对财务人员后续教育的投入，通过各种手段不断提高财务人员的业务水平，如遇到重大财务技术问题，将聘请外部专业人士提供协助；第二，公司将及时检查财务人员的工作情况，确保各项规章制度得到严格执行。

（五）盈利能力偏低的风险

2014 年度、2015 年度、2016 年 1-4 月的公司净利润分别为-323,710.93、1,591,953.35、-50,849.06，综合毛利率分别为 8.00%、14.17%、16.16%，经营活动产生的现金流量净额分别为-4,030,057.84 元、-5,169,381.25 元、1,224,277.96 元。2016 年 1-4 月盈利能力处于较低水平，一方面，公司属于棉

纤维加工产业链中的单一环节，市场需求及利润空间相对较小；另一方面，公司人力成本上升，期间费用增高，在一定程度上影响公司的持续经营。

风险评估管理措施：公司将加强产业链的延伸，扩大收入规模，努力降低生产经营的成本和费用，增强盈利能力。同时通过加强市场开拓力度等手段增加市场份额和业务利润。

（六）控股股东不当控制的风险

实际控制人及控股股东冯立新、刘文娟为夫妻关系，合计持有公司 100%的股权，且冯立新担任公司董事长兼总经理，其妻子刘文娟担任公司董事，其亲弟弟冯钢担任公司董事，其亲妹妹冯娟担任公司监事会主席，其堂弟担任公司监事，其妻弟刘文军担任董事。因此，冯氏家族在公司决策、监督、日常经营管理上可对公司施予重大影响。若公司实际控制人利益控股股东和在公司的决策地位对重大事项决策施加不当控制，将会使得公司决策存在偏离未来中小股东最佳利益目标的风险。

风险评估管理措施：公司已建立了完善的法人治理结构，建立了股东大会、董事会、监事会，并制定了相应的三会议事规则及关联交易管理制度等内部管理制度，并在《公司章程》里制定了保护投资者及中小股东利益的条款，完善了公司内部制度。同时，公司适当引入了外部董事和监事，通过董事会和监事会加强决策的正确性评估，以规避控股股东不当控制的风险。

（七）无法取得原料进口证书的风险

公司棉纤维加工业务的主要原材料是通过委托上海佛罗英经贸有限公司进口所得。根据《固体废物进口管理办法》，企业以加工贸易方式进口固体废物的，必须持有固体废物进口相关许可证。自成立以来，公司经营合法合规，在申请环保局颁发的《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》未出现申请失败的情况，但未来政策出现变动或出现其他不确定因素，公司将存在无法取得上述证书的风险。

风险应对措施：报告期内，公司严格按照相关法律规定经营，在申请《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》方面不存在申请失败

的情况，公司未来将在现有的生产经营管理上严格按照《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》、《固体废物进口管理办法》和有关法律、行政法规，制定详细明确的加工经营要求，完善经营制度。另外，随着国内纺织技术提高，公司将在国内寻找合适的优质供应商，加大国内采购量。

（八）经营活动现金流波动的风险

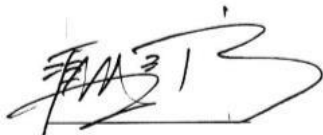
公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-4 月经营活动现金流量净额分别为 -403.01 万元、-516.94 万元、122.43 万元，公司报告期内的经营活动现金流波动较大，若公司遭遇经济系统性风险或受行业整体风险影响，公司将面临经营活动现金流波动的风险，进而影响公司营运能力。

风险评估措施：公司将加强对资金预算的管理，从而加强公司未来现金流量的稳定性。

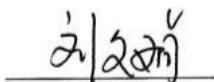
第五节 有关声明

(本页无正文,为安徽雨禾精纤股份有限公司公开转让说明书的签字、盖章页)

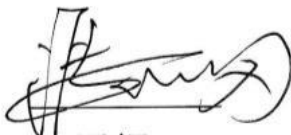
公司全体董事:



冯立新



刘文娟



冯钢



刘文军



徐如玲

公司全体监事:



冯娟

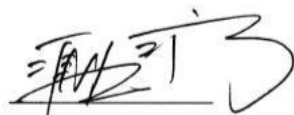


陈贤武



冯军

公司全体高级管理人员:



冯立新



徐如玲

安徽雨禾精纤股份有限公司(公章)



2016年11月10日

二、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人：


李一鸣

项目小组成员：


李一鸣


李 婷


胡敬湘

法定代表人（或授权代表）：


张智河


国融证券股份有限公司（盖章）
2016 年 11 月 10 日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的公司最近两年一期的审计报告无矛盾之处。本所及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。

签字注册会计师：



签字注册会计师：



会计师事务所负责人：

江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）



2016年11月10日

律师事务所声明

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

经办律师： 陈文贵

经办律师： 尹政

律师事务所负责人： 李连成

广东君华律师事务所

2016年11月10日



资产评估机构声明

本机构及签字注册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中金浩评报字[2016]第 0166 号《评估报告》无矛盾之处。本机构及签字注册评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的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。

签字注册评估师：



签字注册评估师：



法定代表人：



北京中金浩资产评估有限责任公司

2016 年 11 月 10 日



第六节 附件

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