

天津市依依卫生用品股份有限公司

依依

公开转让说明书

(申报稿)



主办券商



华融证券股份有限公司
HUARONG SECURITIES CO., LTD.

二零一六年八月

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

（一）客户集中度较高的风险

受国内下游行业发展缓慢、公司的下游客户都集中在国外市场等因素的影响，报告期内，公司的客户集中度较高。2016年1-4月、2015年和2014年，公司对前五大客户销售收入占主营业务收入的比重分别为47.70%、49.15%和53.42%。未来公司与前五大客户合作情况可能对公司的销售增长及盈利能力产生较大的影响。目前，公司已采取包括招募新的经销商、丰富直销渠道以及参加各大宠物展会的方式来开拓市场，以降低客户集中度相对集中对公司经营造成的不利影响。

（二）资产负债率较高的风险

公司2016年4月30日、2015年末和2014年末的资产负债率分别为63.96%、71.88%和72.74%，资产负债率均维持在较高水平。截至2016年4月30日，公司的土地使用权、房屋建筑和部分生产设备已作为借款抵押物进行抵押登记，使公司通过借款取得资金的渠道收窄，倘若公司无法获取新的资金来源，公司发展规模和速度将受资金短缺所制约。未来，公司计划通过股权融资获取资金，资产负债率较高的风险将得到改善。

（三）汇率波动的风险

公司的记账本位币为人民币。报告期内，公司90%以上的销售收入来自于日本、美国等海外市场。由于公司商业模式的限制，公司未来较长一段时间内的主要收入仍将来自于海外市场。公司在向海外市场销售时，主要通过美元进行商品销售的结算。报告期内，人民币对美元汇率波动的幅度较大，虽然公司能够根据汇率的波动与海外客户商定价格，但如果未来汇率出现大幅波动或者我国汇率政策发生重大变化，有可能会对公司的经营业绩产生不利影响。

（四）行业竞争加剧的风险

在当前行业产能过剩，竞争激烈以及下游需求尚未整体好转的环境中，公司可能通过降价的方式来巩固现有市场份额和开拓新的客户，未来有可能面临产品毛利率下降的风险。为此，公司在保证产品质量的前提下通过丰富产品种类、改良生产工艺等措施，在市场差异化的竞争中降低毛利率变动带来的影响。

（五）核心业务人员流失的风险

公司核心资源系由公司外贸市场部团队通过长期对市场需求的研究获得。稳定的外贸团队是公司保持核心竞争力的关键要素，且公司部分核心业务人员持有公司一定的股权。如果核心业务人员流失，可能会对公司的未来业绩造成一定的影响。同时，市场资源是本公司赖以生存和发展的基础，如果主要客户流失，将会对本公司利益产生不利影响。虽然公司已经采取了一系列措施，但仍然可能面临核心人员流失的风险。

为防止此种情况发生，公司始终保证外贸部及核心业务人员的待遇及地位处于公司较高水平，并将部分核心业务人员吸收为公司股东。目前，核心业务人员均与公司签署了《保密协议》。虽然公司采取了一系列措施，但仍然无法完全避免核心人员流失的情况。

（六）公司治理的风险

有限公司期间，公司的法人治理结构和内部控制存在待改进之处。股份公司设立后，建立了法人治理结构，制定了适应公司现阶段发展的内部控制体系。但是由于股份公司成立时间较短，特别是公司股份进入全国中小企业股份转让系统后，新的制度对公司治理提出了更高的要求，而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步的提高。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，将会对公司治理提出更高的要求。公司未来经营中可能存在因内部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。因此公司管理层承诺未来积极学习《公司法》、《证券法》等法律、法规，全面落实全国中小企业股份转让系统的相关要求，确保公司内部控制制度及管理制度的执行，规范公司的治理情况。

（七）资金不足风险

公司目前主要产品为宠物护理系列，主要销售区域为日本和美国。公司从接到出口订单到收到货款，一般要经历 1-3 个月左右的时间，导致公司资金占用比较严重。加之公司目前正在购买新设备以满足国内外市场订单量增加的需求，通过扩大产能的方式扩大经营规模，资金需求量较大。目前，公司积极通过银行贷款、融资租赁和往来借款等方式扩大资金来源。

（八）产品销售受国际环境的影响

2007 年以来，美国次贷危机引发了全球性金融危机，全球经济开始衰退，国际贸易环境日益恶化。目前，全球经济复苏乏力。报告期内，公司外销收入占当期主营业务收入的比例在 90% 以上。全球范围内的经济危机导致消费减弱，国际环境如对华贸易政策、关税及非关税壁垒、行业标准等因素发生重大变化，都将对公司业务带来一定影响。随着国内成人、宠物护理用品市场渗透率的提高及公司自有品牌产品在国内市场的营销推广力度加大，公司正在逐步降低对境外市场的依赖程度，尽可能降低经济衰退对公司业绩的影响。

（九）国家税收政策变化风险

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《出口货物退（免）税管理办法（试行）》等法律法规的相关规定，对国家相关规定的出口货物，实行增值税“免抵退税”政策。公司的出口货物主要为宠物护理产品，报告期内享受国家增值税“免抵退税”政策，增值税退税率为 13%。虽然报告期内公司所享受的增值税出口退税率未发生变化，但如果未来国家增值税出口退税政策发生重大调整，尤其是公司出口货物所适用的出口退税率发生重大调整，将对公司的经营产生一定的影响。

（十）开发国内市场达不到预期风险

公司依托与海外客户长期合作积累的生产经验，未来计划通过提供高端宠物护理用品和中高端成人护理用品开发国内市场，抢占潜力巨大的国内宠物护理用品市场和快速发展的成人护理用品市场。尽管国内宠物护理用品的高端市场潜在规模巨大，但目前国内市场对宠物护理用品的认知度还比较低、相关产品的市场

渗透率不高，短期内还难以达到一定的规模。为此，公司结合国内消费者需求积极开展出口型产品的本土化，并向国内市场推广，力争在最短时间内扩大国内市场。

（十一）火灾等不可抗因素影响公司业务正常运营的风险

公司主要原材料为纸浆、无纺布、流延膜、盘纸、吸水树脂以及其他辅料；主要产品为宠物垫、尿裤等纸制品，均为易燃物。如果公司仓库、厂房受到火灾等不可抗力的因素影响，将导致公司受到巨大的经济损失以及面临设备停产的风险。为此，公司制定了严格的《防火制度》，并要求员工严格执行，最大限度的降低火灾等突发灾害的发生的概率。

目录

声明	2
重大事项提示	3
目录	7
释义	9
第一节 基本情况	10
一、公司基本情况	10
二、本次挂牌情况	11
三、股东基本情况	14
四、公司董事、监事、高级管理人员情况	29
五、报告期内主要会计数据和财务指标	32
六、与本次挂牌有关的机构	33
第二节 公司业务	36
一、公司主营业务及产品和服务情况	36
二、公司组织结构及主要业务流程	39
三、公司业务关键资源情况	45
四、公司主营业务经营情况	55
五、公司商业模式	65
六、公司所处行业情况	68
第三节 公司治理	83
一、公司治理机构的建立健全及运行情况	83
二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估	84
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年一期内存在的违法违规及受处罚情况	85
四、公司独立性情况	86
五、同业竞争情况	88
六、公司资金占用、对外担保情况以及为防止关联交易采取的措施	89
七、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况	93
八、董事、监事、高级管理人员最近两年一期内变动的情况	96

第四节 公司财务	98
一、公司最近两年及一期财务会计报告的审计意见	98
二、财务报表	98
三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更	124
四、税项	150
五、主要财务数据及财务指标的重大变化说明	150
六、报告期利润形成的有关情况	156
七、报告期内财务状况分析	167
八、关联方、关联方关系及关联方往来、关联交易	199
九、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项	209
十、最近两年及一期的资产评估情况	216
十一、股利政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策	217
十二、纳入合并范围子公司的基本情况	218
十三、风险因素	219
第五节 有关声明	223
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明	223
二、主办券商声明	224
三、律师事务所声明	226
四、会计师事务所声明	227
五、评估机构声明	228
第六节 附件	229

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：

依依股份、公司	指	天津市依依卫生用品股份有限公司
依依有限、有限公司	指	天津市依依卫生用品有限公司，系依依股份前身
高洁有限	指	天津市高洁卫生用品有限公司，系依依股份全资子公司
万润特钢构	指	天津市万润特钢构有限公司，系公司控股股东控制的公司
万润特建筑安装	指	天津市万润特建筑安装工程有限公司，系公司控股股东控制的公司
依依商贸	指	天津依依商贸有限公司，系公司控股股东的参股企业
雄县盛嘉	指	雄县盛嘉房地产开发有限公司，系公司股东的参股企业
沧州舒柔	指	沧州市舒柔卫生巾有限责任公司
沃尔玛	指	WAL-MART STORES,INC.
日本伊藤	指	ITO AND CO.,LTD.
日本山善	指	YAMAZEN CORPORATION
PSM	指	PETSMART INC.
LPSM	指	L3 SALES AND SOURCING,INC.
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
《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》
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
华融证券/券商	指	华融证券股份有限公司
君泽君/律师	指	北京君泽君（天津）律师事务所
中兴财光华/会计师	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
开元资产/评估师	指	开元资产评估有限公司
报告期	指	2014年、2015年、2016年1-4月
元、万元	指	人民币元、万元

注：本公开转让说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称:	天津市依依卫生用品股份有限公司
英文名称:	Tianjin Yiyi Hygiene Products Co.,ltd
统一社会信用代码:	91120111103789059M
注册资本:	人民币 1,500 万元
法定代表人:	高福忠
有限公司成立时间:	2005 年 06 月 15 日
股份公司成立时间:	2016 年 08 月 05 日
住所:	天津市西青区张家窝镇工业区
邮编:	300380
电话:	022-87988888
传真:	022-87987888
网址:	www.tjyiyi.com.cn
电子邮箱:	YYWSYP@126.COM
董事会秘书:	周丽娜
所属行业:	根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）公司属于 C22 造纸和纸制品业； 根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）公司属于 C2239 其他纸制品制造； 根据《挂牌公司管理型行业分类指引》公司属于 C2239 其他纸制品制造； 根据《挂牌公司投资型行业分类指引》公司属于 1412 家庭与个人用品行业。
主营业务:	宠物护理系列与成人护理系列产品的生产销售。其中宠物护理系列包括宠物垫、宠物尿裤、宠物湿巾、宠物清洁袋、宠物垃圾袋；成人护理系列包括：母婴护理、成人纸尿裤、成人卫生巾、成人护理垫。
经营范围:	卫生用品生产；预包装食品批发兼零售（以上经营范围凭许可证有效期限经营）；货物进出口及技术进出口（国家法律、行政法规有专项规定的除外）。（国家有专项专营规定的按规定执行涉及行业许可的凭许可证或批准文件经营）

二、本次挂牌情况

（一）挂牌股票情况

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元/股

股票总量：15,000,000 股

股票转让方式：协议转让

挂牌日期：【】

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、法律法规及《公司章程》规定的限售情形

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股份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。

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

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

2、本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份情况

根据《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等法律法规以及《公司章程》的规定，公司挂牌时可进入全国中小企业股份转让系统转让的股份数量如下：

序号	股东名称/ 姓名	持股数（股）	持股比例（%）	是否存在 质押或冻 结情况	本次可进入全国中小 企业股份转让系统转 让的股份数量（股）
1	高福忠	7,710,000	51.40	是	0
2	卢俊美	3,000,000	20.00	是	0
3	高 健	1,500,000	10.00	否	0
4	高 斌	750,000	5.00	否	0
5	卢俊江	450,000	3.00	否	0
6	杨丙发	450,000	3.00	否	0
7	王俊英	300,000	2.00	否	0
8	周丽娜	300,000	2.00	否	0
9	张 健	180,000	1.20	否	0
10	张国荣	120,000	0.80	否	0
11	毕士敬	120,000	0.80	否	0
12	许秀春	120,000	0.80	否	0
合计		15,000,000	100.00	--	0

3、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司控股股东、实际控制人和股东于2016年8月12日签署了《关于股份锁定的承诺函》，具体承诺如下：

(1) 控股股东高福忠承诺:

“本人为天津市依依卫生用品股份有限公司（以下简称“公司”）的控股股东，鉴于公司拟于全国中小企业股份转让系统挂牌，本人就持有公司的股份锁定事项承诺如下：

本人所持有的公司股票自公司成立之日起一年内不转让。

公司挂牌后，本人所持有的公司股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为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。股票解除转让限制前，不转让或委托他人管理本人直接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

以上事项，特此承诺。”

(2) 实际控制人高福忠、高健承诺:

“本人为天津市依依卫生用品股份有限公司（以下简称“公司”）的董事和一致行动人，本人直接持有公司股份。鉴于公司拟于全国中小企业股份转让系统挂牌，本人就持有公司的股份锁定事项承诺如下：

1、公司挂牌后，本人直接持有的公司股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为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。股票解除转让限制前，不转让或委托他人管理本人直接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

2、在任职期间，本人直接持有的公司股份每年转让的股份不得超过本人直接持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不得转让本人直接持有的公司股份。股票解除转让限制前，不转让或委托他人管理本人直接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

以上事项，特此承诺。”

(3) 高福忠、卢俊美、高健、高斌、卢俊江、杨丙发、王俊英、周丽娜、张健、张国荣、毕士敬、许秀春承诺:

“本人为天津市依依卫生用品股份有限公司（以下简称“公司”）的股东，鉴于公司拟于全国中小企业股份转让系统挂牌，本人就持有公司的股份锁定事项承诺如下：

公司挂牌后，本人所持有的公司股票自股份公司成立之日起一年内不得转让。

以上事项，特此承诺。”

（4）高级管理人员高福忠、卢俊美、高健、高斌、杨丙发、卢俊江、周丽娜承诺：

“本人为天津市依依卫生用品股份有限公司（以下简称“公司”）的高级管理人员，本人直接持有公司股份。鉴于公司拟于全国中小企业股份转让系统挂牌，本人就持有公司的股份锁定事项承诺如下：

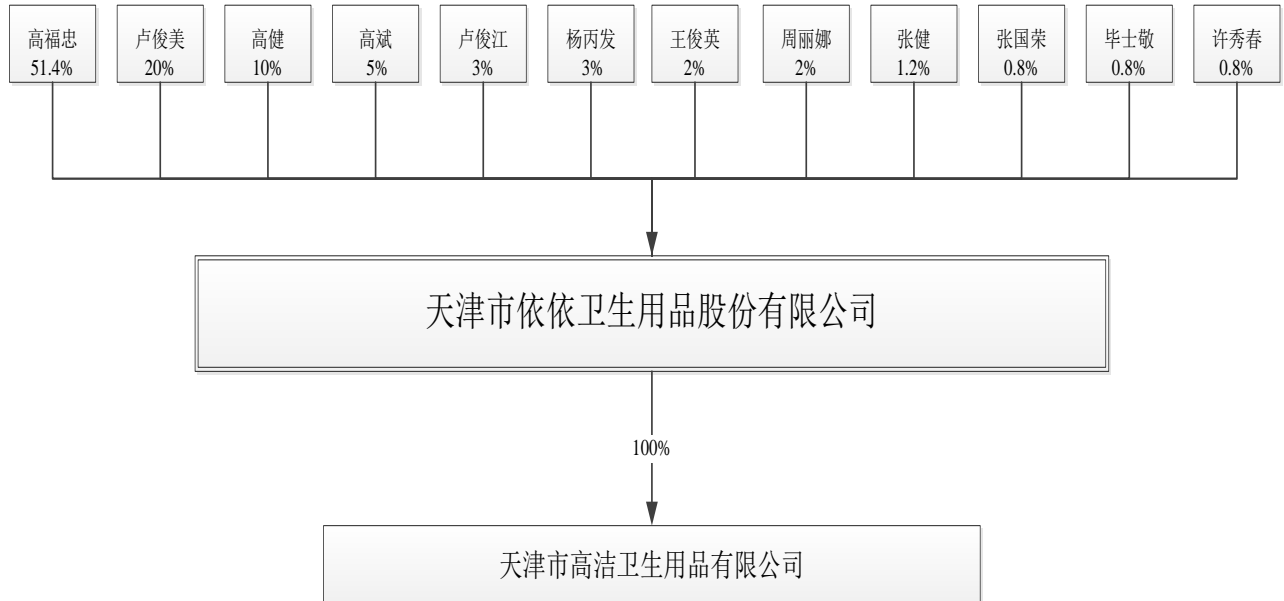
在任职期间，本人直接持有的公司股份每年转让的股份不得超过本人直接持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不得转让本人直接持有的公司股份。股票解除转让限制前，不转让或委托他人管理本人直接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

以上事项，特此承诺。”

三、股东基本情况

（一）公司股权结构图

截至本转让说明书出具之日，公司的股权结构如下图所示：



(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份 股东的情况

1、公司股东及其持股情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司股东持股情况如下所示：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质
1	高福忠	7,710,000	51.40	自然人
2	卢俊美	3,000,000	20.00	自然人
3	高 健	1,500,000	10.00	自然人
4	高 斌	750,000	5.00	自然人
5	卢俊江	450,000	3.00	自然人
6	杨丙发	450,000	3.00	自然人
7	王俊英	300,000	2.00	自然人
8	周丽娜	300,000	2.00	自然人
9	张 健	180,000	1.20	自然人
10	张国荣	120,000	0.80	自然人
11	毕士敬	120,000	0.80	自然人
12	许秀春	120,000	0.80	自然人
合计		15,000,000	100.00	--

2、公司股东基本情况

公司由 12 名自然人股东构成，基本情况如下表所示：

股东名称/姓名	身份证号	住所
高福忠	120111195310****18	天津市西青区
卢俊美	120111196205****29	天津市西青区
高 健	120111198007****15	天津市南开区
高 斌	120111197705****11	天津市西青区
卢俊江	120111195611****39	天津市西青区
杨丙发	120111196302****58	天津市西青区
王俊英	120111195512****46	天津市西青区
周丽娜	211324198405****26	辽宁省朝阳市
张 健	120111197704****34	天津市西青区

张国荣	120111196311****52	天津市西青区
毕士敬	120104197909****21	天津市南开区
许秀春	120111196302****68	天津市西青区

（三）公司股东之间关联关系

截至本公开转让说明书出具日，公司股东高福忠、高健系父子关系；股东高福忠、高斌系叔侄关系；股东卢俊美、卢俊江系兄妹关系；股东王俊英、毕士敬系姨甥关系。除此之外，公司股东之间不存在其他关联关系。

（四）控股股东及实际控制人的基本情况

1、控股股东

高福忠持有公司 51.4% 股权，为公司的控股股东。

高福忠，男，中国国籍，无境外永久居留权，1953 年 10 月出生，毕业于天津市管理干部学院工商企业管理专业，专科学历，职称高级工程师。1978 年 5 月至 1987 年 4 月，任天津市西青区张家窝镇西琉城铁厂生产厂长；1987 年 5 月至 1990 年 4 月，任天津市利华工业总厂厂长；1990 年 5 月至 2005 年 5 月，任天津市依依卫生用品厂法定代表人、厂长；2005 年 5 月至 2014 年 6 月，任天津市依依卫生用品有限公司经理；2014 年 7 月至 2016 年 7 月，就职于天津市依依卫生用品有限公司任执行董事、法定代表人；现任股份公司董事长、总经理。

2、实际控制人

公司实际控制人为高福忠及高健构成的一致行动人。

高福忠简历参见本节“三、股东基本情况”之“（四）控股股东及实际控制人的基本情况”之“1、控股股东”。

高健，男，中国国籍，无境外永久居留权，1980 年 7 月出生，毕业于天津市管理干部学院工商企业管理专业，专科学历，职称工程师。2002 年 5 月至 2004 年 7 月，任天津市依依卫生用品厂销售经理；2004 年 8 月至 2005 年 5 月，任天津市万润特钢构厂销售经理；2005 年 6 月至 2016 年 4 月，任天津市万润特钢构有限公司总经理；2016 年 4 月至 2016 年 7 月，就职于天津市依依卫生用品有限公司；现任股份公司董事、副总经理。

高福忠、高健合计持有公司 61.4% 的股份，依依有限设立至今高福忠持有公司出资（股份）比例始终超过 50%，对公司股东会及日常经营管理实施重大影响和实际控制。高福忠作为公司的创始人股东，自公司设立至 2014 年 7 月，始终担任公司总经理。2014 年 7 月至股份公司设立之前，担任公司执行董事及法定代表人，对公司的经营管理、企业发展战略等重大决策具有决定性的影响力，是公司的核心领导。高福忠与高健系父子关系，2016 年 4 月，高健通过股权受让的方式持有依依有限 10% 的股权，且担任公司董事及副总经理，对公司的经营理念及发展方向与高福忠保持一致，未发生重大变更，对公司决策具有重大的影响力，高福忠与高健二人共同对公司形成实际控制。根据《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》相关之规定，可以认定高福忠及高健为公司的共同实际控制人。

高福忠、高健于 2016 年 7 月 22 日签订《一致行动人协议书》，双方构成一致行动人行使股东权利，承担股东义务，共同参与公司的经营管理。

综上，高福忠、高健构成的一致行动人为公司实际控制人。

（五）公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况

1、1990 年津西津华厂设立

1990 年 5 月 10 日，天津市津西津华福利皮鞋化工综合厂（以下简称“津西津华厂”）成立，企业性质为集体所有制。

1990 年 4 月 26 日，天津会计师事务所西郊分所出具《验资证明》显示，津西津华福利皮鞋化工综合厂经过审验实际投资额共 304,887.00 元，其中：固定资金 281,693.00 元，流动资金 23,194.00 元。

1990 年 4 月 26 日津西津华厂取得文号：工商企字（1988）第 258 号《企业法人申请开业登记注册书》，法人名称为：天津市津西津华福利皮鞋化工综合厂。

1990 年 5 月 10 日，津西津华厂在天津市工商行政管理局西青分局完成登记程序，经营场所地址为张沃乡大楼对过，法定代表人为高福忠，经营范围为儿童皮鞋、化工（染发剂辅料）。

2、公司历次变更情况

(1) 1992年3月，津西津华厂第一次变更经营范围

1992年3月25日，津西津华厂申请增加喷涂项目。同日，天津市西郊区乡镇企业经济委员会作出（1992）张企字批18号增项批复：同意增加喷涂经营范围。

随后，津西津华厂就上述事宜进行了工商变更登记。

(2) 1993年3月，津西津华厂第一次及第二次变更名称，第一次增加注册资金

1993年3月11日，津西津华厂向西青区工商局提出申请，申请将名称变更为天津市利华化工厂，后又将名称变更为天津市荣盛染料化工厂（以下简称“荣盛化工厂”）；

津西津华厂申请以历年累积的资产将注册资金由30.40万元增加至400万元。

同日，天津市西青审计事务所就上述增资出具《注册资金审验核定书》（编号：2754）。经审验，天津市利华化工厂注册资金总额人民币400万元。其中固定资金300万元，流动资金100万元。

随后，津西津华厂就上述事宜进行了工商变更登记。

(3) 1998年3月，荣盛化工厂第一次变更名称，第一次变更经营范围

1998年3月9日，荣盛化工厂向西青工商局提出申请，将名称变更为“天津市依依卫生用品厂”（以下简称“依依卫生用品厂”）；将公司经营范围变更为“生活用纸系列产品”。

随后，荣盛化工厂就上述事宜进行了工商变更登记。

(4) 2002年3月，依依卫生用品厂第一次增加注册资金

2002年3月，依依卫生用品厂由天津市西青区张家窝镇企业经委出资，增加注册资金400万元，增资后累计注册资金800万元。2002年3月25日，天津市正泰有限责任会计师事务所出具的津正泰验字（2002）Ⅲ-28号《验资报告》显示，截至2002年3月22日止，依依卫生用品厂已经收到天津市西青区张家窝

镇企业经委缴纳的新增注册资本合计人民币 400 万元，投资者以货币出资 400 万元。变更后的累计注册资本实收金额人民币 800 万元。

本次变更后，依依卫生用品厂的出资结构如下表所示：

序号	股东名称/姓名	注册资金（万元）	出资比例
1	天津市西青区张家窝镇企业经委	800.00	100%
合计		800.00	100%

随后，依依卫生用品厂就上述事宜进行了工商变更登记。

(5) 2003 年 5 月，依依卫生用品厂第二次增加注册资金

2003 年 5 月 15 日，依依卫生用品厂向西青工商局申请以盈余公积转增注册资金 400 万元，转增后注册资金增加至 1200 万元。2003 年 5 月 16 日，天津市正泰有限责任会计师事务所出具的津正泰验字（2003）第 300042 号《验资报告》显示，截至 2003 年 4 月 30 日止，依依卫生用品厂已将盈余公积 400 万元转增资本，变更后的累计注册资金为 1200 万元。

本次变更后，依依卫生用品厂的出资结构如下表所示：

序号	股东名称/姓名	注册资金（万元）	出资比例
1	天津市西青区张家窝镇企业经委	1,200.00	100%
合计		1,200.00	100%

随后，依依卫生用品厂就上述事宜进行了工商变更登记。

(6) 2003 年 11 月，依依卫生用品厂第一次变更经营范围

2003 年 11 月 27 日，依依卫生用品厂申请办理企业营业执照增项。经营范围增加“经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。”

随后，依依卫生用品厂就上述事宜进行了工商变更登记。

(7) 2005 年 3 月，依依卫生用品厂由集体所有制企业改制为有限责任公司

本次改制需按照《西青区乡镇集体企业租赁、拍卖试行办法》（津西党发〔1997〕57 号）的文件要求履行召开职工大会、主管部门审批、资产评估及公开招标等改制程序。依依卫生用品厂在改制过程中履行了如下程序：

序号	履行程序	涉及文件	主要内容
1	召开职工代表大会	《职工代表大会决议》	同意依依卫生用品厂改制
2	向张家窝镇企业改革领导小组提出改制申请；张家窝镇企业改革领导小组出具同意改制批复	《改制申请》；张家窝镇企业改革领导小组文件（津西张企改字<2003>第二十一号）	申请对依依卫生用品厂进行改制；同意依依卫生用品厂进行改制
3	资产评估	《天津市依依卫生用品厂资产评估报告书》（津北洋评报字（2003）第 057 号）	以 2003-10-31 为评估基准日，依依卫生用品厂的净资产评估值为-317.73 万元
4	确定改制方案；公开招标	《关于天津市依依卫生用品厂、万润特钢结构厂产有偿转让的招标公告》	对依依卫生用品厂转让进行招标
5	向西青区改革领导小组提出改制申请；张家窝镇企业改革领导小组出具议标证明	《企业改制申请》；《议标证明》	申请对依依卫生用品厂进行改制；依依卫生用品厂改制招标决定采用议标的形式
6	西青区改革领导小组出具同意改制批复	对张家窝镇《关于天津市依依卫生用品厂实行产权有偿转让的请示》的批复（津西企改[2004]1号）	同意依依卫生用品厂进行改制
7	签署协议	《天津市依依卫生用品厂资产有偿转让协议》	对依依卫生用品厂进行改制转让

由于客观原因，依依卫生用品厂在改制后迟迟未就企业性质进行工商登记，2004 年末，依依卫生用品厂拟申请办理工商登记。2005 年 3 月 16 日，西青区张家窝镇企业经委与依依卫生用品厂签署《协议书》，协议约定双方继续执行依据由天津北洋有限责任会计师事务所于 2003 年 12 月 20 日出具的《天津市依依卫生用品厂资产评估报告书》（津北洋评报字（2003）第 057 号）以及于 2004 年 1 月 8 日签订的“天津市依依卫生用品厂产权有偿转让协议”条款内容；2005 年 2 月 28 日重新清产并由津正泰评字<2005>第 300006 号《资产评估报告书》所评估确定的依依卫生用品厂的资产数据，只作为企业变性时的验资与工商登记所用；其中，依依卫生用品厂净资产 500 万元不能作为改制的结算依据。

2004 年 12 月，依依卫生用品厂向天津市西青区张家窝镇企业改革领导小组提交改制申请。

2005 年 2 月 28 日，据天津市正泰有限责任公司会计师事务所出具的津正泰评字（2005）第 300006 号评估报告显示，截至 2005 年 3 月依依卫生用品厂的资产（不包括土地使用权）总计 4,033.72 万元，总负债为 3,533.31 万元，净资产为

500.42 万元。

2005 年 3 月 5 日，天津市西青区企业改革领导小组出具《对张窝镇〈关于天津市依依卫生用品厂改制方案的请示〉的批复》（津西企改字[2005]3 号），同意关于天津市依依卫生用品厂改制方案的请示。

2005 年 3 月 11 日，张家窝企业改革领导小组出具证明，同意依依卫生用品厂不进入产权交易中心，经招标直接转让给高福忠等 9 人。

2005 年 3 月 16 日，西青区张家窝镇企业改革领导小组出具《张家窝镇企业改革领导组文件》（津西张企改字<2005>第六号），同意天津市依依卫生用品厂改制申请。

2005 年 3 月 25 日，依依卫生用品厂召开企业改制职工代表大会，会议同意依依卫生用品厂进行改制，经清产核资、资产评估之后，依依卫生用品厂以现有的所有资产进行有偿转让，受让人为高福忠等 9 人，转让改制后，企业性质变更为有限责任公司。

2005 年 3 月 30 日，天津市西青区张家窝镇农村集体资产管理办公室出具产权界定书，确认天津市正泰有限责任会计师事务所出具的《资产评估报告书》（津正泰评字（2005）第 300006 号）的评估结果。

同日，西青区张家窝镇企业经委与高福忠、卢俊美、卢俊江、杨丙发、王俊英、张健、张国荣、许秀春、毕士敬 9 人签署了《天津市依依卫生用品厂产权有偿转让协议》。

2005 年 4 月 15 日，天津市工商行政管理局西青分局出具编号 120111000019833 号《企业名称变更核准通知书》，名称变更为“天津市依依卫生用品有限公司”。

2005 年 5 月 14 日，依依有限召开股东会，会议决议通过公司章程，选举卢俊美为执行董事，毕士敬为监事。同日，依依有限召开董事会，会议决议聘任高福忠任经理。

2005 年 5 月 22 日，天津市正泰有限责任会计师事务所出具了津正泰验字（2005）第 300047 号《验资报告》，截至 2005 年 4 月 15 日止，已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 500 万元，各股东以净资产出资 500 万元。

本次变更后，依依有限的出资结构如下表所示：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	高福忠	342.00	342.00	68.40	净资产
2	卢俊美	100.00	100.00	20.00	净资产
3	卢俊江	15.00	15.00	3.00	净资产
4	杨丙发	15.00	15.00	3.00	净资产
5	王俊英	10.00	10.00	2.00	净资产
6	张 健	6.00	6.00	1.20	净资产
7	张国荣	4.00	4.00	0.80	净资产
8	许秀春	4.00	4.00	0.80	净资产
9	毕士敬	4.00	4.00	0.80	净资产
合计		500.00	500.00	100.00	—

随后，依依有限集体企业改制完成并在天津市工商行政管理局西青分局办理了有限责任公司设立登记手续。

2016年5月20日，天津市西青区张家窝镇人民政府和天津市西青区工业和信息化委员会均出具《关于天津市依依卫生用品有限公司集体企业改制情况确认函》，确认公司在由集体所有制企业改制为有限责任公司过程中，依照相关政策规定，履行了必要的法律程序，改制结果合法有效，产权清晰，归属明确，不存在任何纠纷，不涉及任何国有资产的处置，不存在损害其他职工利益的情形。

据企业提供的资料及律师出具意见显示，公司集体企业改制履行了必要的法律程序，改制结果得到主管部门的确认，集体企业改制合法合规。

(8) 2010年7月，依依有限第一次变更经营范围

2010年7月12日，依依有限召开股东会，会议决议将公司经营范围变更为“卫生用品生产，货物进出口及技术进出口，预包装食品批发兼零售”，修改公司章程。

2010年7月19日，依依有限就上述事宜进行了工商变更登记。

(9) 2012年9月，依依有限第一次增加注册资本

2012年9月5日，依依有限召开股东会，同意吸收高斌为新股东。同意将注册资本由500万元增加到1500万元；其中增加部分1000万元，由股东高福忠

货币出资 639 万元人民币，股东卢俊美货币出资 200 万元人民币，股东卢俊江货币出资 30 万元人民币，股东杨丙发货币出资 30 万元人民币，股东王俊英货币出资 20 万元人民币，股东张健货币出资 12 万元人民币，股东张国荣货币出资 8 万元人民币，股东毕士敬货币出资 8 万元人民币，股东许秀春货币出资 8 万元人民币，股东高斌货币出资 45 万元人民币。

2012 年 9 月 10 日，天津凤城有限责任会计师事务所出具津凤城验内（2012）1416 号《验资报告》，截至 2012 年 9 月 6 日，收到高福忠、卢俊美、卢俊江等 10 位股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 1000 万，各股东以货币出资 1000 万元，变更后累计注册资本 1500 万元，实收 1500 万元。

随后，依依有限就上述事宜进行了工商变更登记。

本次变更后，依依有限的出资结构如下表所示：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	高福忠	981.00	981.00	65.40	净资产、货币
2	卢俊美	300.00	300.00	20.00	净资产、货币
3	卢俊江	45.00	45.00	3.00	净资产、货币
4	杨丙发	45.00	45.00	3.00	净资产、货币
5	王俊英	30.00	30.00	2.00	净资产、货币
6	张 健	18.00	18.00	1.20	净资产、货币
7	张国荣	12.00	12.00	0.80	净资产、货币
8	许秀春	12.00	12.00	0.80	净资产、货币
9	毕士敬	12.00	12.00	0.80	净资产、货币
10	高 斌	45.00	45.00	3.00	货币
合计		1,500.00	1,500.00	100.00	—

（10）2015 年 10 月，依依有限第一次股权转让

2015 年 10 月 1 日，依依有限召开股东会，会议决议变更公司股东。高福忠将其持有的依依有限 2% 的出资转让给高斌，转让出资额为 30 万元人民币；高福忠将其持有的依依有限 2% 的出资转让给周丽娜，转让出资额为 30 万元人民币；其他股东放弃优先受让权。

同日，出让方高福忠与受让方高斌、周丽娜分别签署了《股权转让协议》。

2015年10月12日，依依有限就上述事宜进行了工商变更登记。

本次变更后，依依有限的出资结构如下表所示：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	高福忠	921.00	921.00	61.40	货币、净资产
2	卢俊美	300.00	300.00	20.00	货币、净资产
3	高 斌	75.00	75.00	5.00	货币、净资产
4	卢俊江	45.00	45.00	3.00	货币、净资产
5	杨丙发	45.00	45.00	3.00	货币、净资产
6	王俊英	30.00	30.00	2.00	货币、净资产
7	周丽娜	30.00	30.00	2.00	货币、净资产
8	张 健	18.00	18.00	1.20	货币、净资产
9	张国荣	12.00	12.00	0.80	货币、净资产
10	许秀春	12.00	12.00	0.80	货币、净资产
11	毕士敬	12.00	12.00	0.80	货币、净资产
合计		1,500.00	1,500.00	100.00	—

(11) 2016年4月，依依有限第二次股权转让

2016年4月27日，依依有限召开股东会，会议决议变更公司股东。高福忠将其持有的依依有限10%的出资转让给高健，转让出资额为人民币150万元。其他股东放弃优先受让权。

同日，出让方高福忠与受让方签署了《股权转让协议》。

2016年5月10日，依依有限就上述事宜进行了工商变更登记。

本次变更后，依依有限的出资结构如下表所示：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	高福忠	771.00	771.00	51.40	货币、净资产
2	卢俊美	300.00	300.00	20.00	货币、净资产
3	高 健	150.00	150.00	10.00	货币、净资产
4	高 斌	75.00	75.00	5.00	货币、净资产
5	卢俊江	45.00	45.00	3.00	货币、净资产
6	杨丙发	45.00	45.00	3.00	货币、净资产

7	王俊英	30.00	30.00	2.00	货币、净资产
8	周丽娜	30.00	30.00	2.00	货币、净资产
9	张健	18.00	18.00	1.20	货币、净资产
10	张国荣	12.00	12.00	0.80	货币、净资产
11	许秀春	12.00	12.00	0.80	货币、净资产
12	毕士敬	12.00	12.00	0.80	货币、净资产
合计		1,500.00	1,500.00	100.00	—

(12) 2016年4月，依依有限第一次股权质押

2016年5月17日，依依有限与天津银行股份有限公司西青支行签订《流动资金借款合同》（合同编号：0462016013），借款金额为1000万元人民币，借款期限为2016年5月17日至2017年5月16日。天津市汇青投资担保有限公司就上述借款为依依有限提供担保，签订《担保协议书》（协议书编号：2016年汇字第029号）。同时高福忠、卢俊美分别与天津市汇青投资担保有限公司签订《质押反担保合同》（合同编号：2016年质字第014号），合同约定高福忠、卢俊美分别将其持有的依依有限的51.4%、20%的出资质押给天津市汇青投资担保有限公司进行反担保。

同日，依依有限就上述事宜进行了工商变更登记。

(13) 2016年7月，依依有限整体变更为股份有限公司

2016年6月20日，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具中兴财光华审会字（2016）第102221号《审计报告》，确认截至2016年4月30日，账面资产净值为人民币120,056,625.53元。

2016年6月22日，开元资产评估有限责任公司出具了开元评报字[2016]390号《评估报告》，采用资产基础法（成本法）评估结果，截止2016年4月30日，依依有限评估的资产总额为人民币340,576,400.00元，负债总额为人民币203,130,100.00元，净资产为人民币137,446,400.00元。

2016年7月7日，依依有限召开临时股东会，会议决议以2016年4月30日为基准日，将公司整体变更设立为股份有限公司。同日，全体发起人签署了《发起人协议书》，约定按8.0038:1的比例将公司净资产折为股份15,000,000股，每股面值1元，剩余净资产人民币105,056,625.53元计入资本公积金。

2016年7月16日，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对各发起人

投入公司的资产进行验证并出具中兴财光华审验字（2016）第 102050 号《验资报告》，截至 2016 年 7 月 16 日止，变更后的注册资本为人民币 15,000,000.00 元，累计实收资本（股本）人民币 15,000,000.00 元。

2016 年 8 月 5 日，依依股份取得天津市市场与质量监督管理委员会核发的注册号为 91120111103789059M 的《企业法人营业执照》。依依股份设立时的股权结构如下表所示：

序号	股东名称/姓名	持股数（股）	持股比例(%)	出资方式
1	高福忠	7,710,000	51.40	净资产
2	卢俊美	3,000,000	20.00	净资产
3	高 健	1,500,000	10.00	净资产
4	高 斌	750,000	5.00	净资产
5	卢俊江	450,000	3.00	净资产
6	杨丙发	450,000	3.00	净资产
7	王俊英	300,000	2.00	净资产
8	周丽娜	300,000	2.00	净资产
9	张 健	180,000	1.20	净资产
10	张国荣	120,000	0.80	净资产
11	毕士敬	120,000	0.80	净资产
12	许秀春	120,000	0.80	净资产
合计		15,000,000	100.00	—

3、重大资产重组情况

公司及其控制的企业报告期内未发生达到《非上市公司重大资产重组管理办法》第二条第二款规定的标准的重大收购兼并行为。

为拓展业务链条、营销渠道及明确主营方向，公司报告期内发生如下股权收购及股权转出事项：

（1）收购高洁有限

收购前，高福忠为高洁有限的控股股东和实际控制人。高洁有限与依依有限的经营范围存在重叠。

为规范关联交易、消除同业竞争，2015 年 10 月 22 日，依依有限召开股东会，会议决议同意依依有限收购高洁有限的全部股权，将高洁有限收购为全资子

公司；同意股权转让协议条款内容。

同日，高洁有限召开股东会，高福忠、卢俊美、高斌、杨丙发、卢俊江、王俊英、张健、张国荣、毕士敬、潘恩敏、靳钊及周丽娜 12 位股东将其合计持有的高洁有限 100% 的出资转让给依依有限，以消除同业竞争问题。此次转让后，依依有限持有高洁有限 100% 的出资，高洁有限成为依依有限的全资子公司。

截至 2015 年 10 月 31 日，高洁有限的净资产为 748,278.04 元。由于高洁有限于 2009 年 7 月 6 日正式设立，企业初创期投入建设成本较高，且生产规模有限，故股权转让时的净资产不能真实反映企业的未来价值。考虑高洁有限的主要产品无纺布为依依有限主营产品的重要原材料，对于依依有限未来生产成本的降低及整个生产业务链的完善具有战略意义。故转让各方一致同意依依有限按照注册资本即人民币 350 万元的价格收购高洁有限，收购价格公允，不存在侵害股东及公司利益的情况。

（2）转出万润特建筑安装

为整合依依有限资源、明确业务方向，2016 年 3 月 27 日，依依有限召开股东会，会议决议依依有限将其持有的万润特建筑安装的 62.5% 的股权转让给高福忠，万润特建筑安装不再属于依依有限的子公司。

2016 年 3 月 27 日，依依有限与高福忠签订《转股协议》，依依有限将其持有的万润特建筑安装 62.5% 的股权全部转让给高福忠。目前，依依有限不再持有万润特建筑安装的出资，万润特建筑安装由高福忠个人 100% 出资。

截至 2016 年 2 月 29 日，万润特建筑安装的净资产为 3,479,473.14 元，转股时按照依依有限持有万润特建筑安装出资额所对应的净资产进行转让，转让价格公允，不存在侵害股东及公司利益的情况。

（六）公司分支机构的基本情况

报告期内，依依有限存在五家分公司/销售部。具体为天津市依依卫生用品厂销售部、天津市依依卫生用品厂成都销售部、天津市依依卫生用品厂哈尔滨销售部、天津市依依卫生用品有限公司石家庄销售部、天津市依依卫生用品有限公司济南分公司。

截至本公开转让说明书出具之日，天津市依依卫生用品厂销售部、天津市依

依卫生用品厂成都销售部、天津市依依卫生用品厂哈尔滨销售部均已完成工商注
销登记。

天津市依依卫生用品有限公司石家庄销售部：

公司名称	天津市依依卫生用品有限公司石家庄销售部
营业场所	石家庄市桥西区西里街西里小区春光园 22-1-101
负责人	周军燕
统一社会信用代码	130104300001745
经营期限	2006 年 6 月 19 日至长期
经营范围	卫生用品批发兼零售

天津市依依卫生用品有限公司济南分公司：

公司名称	天津市依依卫生用品有限公司济南分公司
营业场所	济南市槐荫区匡山小区南区 77 号楼 2-102 室
负责人	杨恩举
统一社会信用代码	370100300012489
经营期限	2006 年 7 月 3 日至长期
经营范围	为本公司相关业务提供联络及咨询服务。（依法须经批准的项目， 经相关部门批准后方可开展经营活动）

四、公司董事、监事、高级管理人员情况

截至本公开转让说明书出具日，公司董事、监事和高级管理人员情况如下：

姓名	职位	任期
高福忠	董事长/总经理	2016 年 7 月 22 日至 2019 年 7 月 21 日
卢俊美	董事/副总经理	2016 年 7 月 22 日至 2019 年 7 月 21 日
高 健	董事/副总经理	2016 年 7 月 22 日至 2019 年 7 月 21 日
高 斌	董事/副总经理	2016 年 7 月 22 日至 2019 年 7 月 21 日
杨丙发	董事/副总经理	2016 年 7 月 22 日至 2019 年 7 月 21 日
卢俊江	董事/副总经理	2016 年 7 月 22 日至 2019 年 7 月 21 日
周丽娜	董事/董事会秘书/财务总监	2016 年 7 月 22 日至 2019 年 7 月 21 日
燕政利	监事会主席/职工监事	2016 年 7 月 22 日至 2019 年 7 月 21 日
张国荣	监 事	2016 年 7 月 22 日至 2019 年 7 月 21 日
张 健	监 事	2016 年 7 月 22 日至 2019 年 7 月 21 日

（一）董事会成员

高福忠，高福忠简历参见本节“三、股东基本情况”之“（四）控股股东及实际控制人的基本情况”之“1、控股股东”。

卢俊美，女，中国国籍，无境外永久居留权，1962年5月出生，毕业于天津市管理干部学院工商企业管理专业，MBA研究生学历，职称高级会计师。1980年8月至1987年10月，任天津市工艺抽纱厂财务科长；1987年11月至1990年4月，任天津市利华工业总厂财务科长；1990年5月至2005年5月，任天津市依依卫生用品厂财务经理；2005年6月至2014年6月，任天津市依依卫生用品有限公司执行董事、法定代表人；2014年7月至2016年7月，就职于天津市依依卫生用品有限公司任经理；现任股份公司董事、副总经理。

高健，高健简历参见本节“三、股东基本情况”之“（四）控股股东及实际控制人的基本情况”之“2、实际控制人”。

高斌，男，中国国籍，无境外永久居留权，1977年5月出生，毕业于天津师范高等专科学校英语教育专业，专科学历。1998年7月至2005年5月，任天津市依依卫生用品厂采购科长；2005年6月至2016年7月，就职于天津市依依卫生用品有限公司；现任股份公司董事、副总经理。

卢俊江，男，中国国籍，无境外永久居留权，1956年11月出生，毕业于天津市张家窝中学，初中学历。1981年1月至2005年1月，任天津市宏发集团公司车间主任；2005年1月至2005年5月，任天津市依依卫生用品厂生产厂长；2005年6月至2016年7月，就职于天津市依依卫生用品有限公司；现任股份公司董事、副总经理。

杨丙发，男，中国国籍，无境外永久居留权，1963年2月出生，毕业于天津市张家窝中学，初中学历。1980年7月至1990年4月，任天津市利华工业总厂动力主任；1990年5月至2005年5月，任天津市依依卫生用品厂动力厂长；2005年6月至2014年6月，任天津市依依卫生用品有限公司动力厂长；2005年6月至2016年7月，就职于天津市依依卫生用品有限公司；现任股份公司董事、副总经理。

周丽娜，女，中国国籍，无境外永久居留权，1984年5月出生，毕业于中央广播电视大学会计学专业，本科学历。2002年8月至2005年5月，任天津市

依依卫生用品厂会计；2005年6月至2013年10月，任天津市依依卫生用品有限公司会计主管；2013年6月至2016年7月，就职于天津市依依卫生用品有限公司任财务经理；现任股份公司董事、财务总监、董事会秘书。

（二）监事会成员

燕政利，男，中国国籍，无境外永久居留权，1977年1月出生，毕业于济南化工学院化工专业，大专学历。2001年7月至2009年12月，任山东俊富无纺布有限公司生产主管；2010年1月至2013年12月，任山东荣泰新材料科技有限公司生产经理；2014年1月至2016年7月，任天津市依依卫生用品有限公司生产经理；现任股份公司监事会主席、生产经理。

张健，男，中国国籍，无境外永久居留权，1977年4月出生，毕业于天津市张家窝中学，初中学历。2001年7月至2005年5月，任天津市依依卫生用品厂司机；2005年6月至2016年7月，就职于天津市依依卫生用品有限公司任采购经理；现任股份公司股东、监事、采购经理。

张国荣，男，中国国籍，无境外永久居留权，1963年11月出生，毕业于天津市张家窝中学，初中学历。1983年5月至1990年4月，任天津市利华工业总厂司机；1990年5月至2005年5月，任天津市依依卫生用品厂技术部科长；2005年6月至2016年7月，就职于天津市依依卫生用品有限公司任技术部经理；现任股份公司股东、监事、技术部经理。

（三）高级管理人员

高福忠，现任公司董事长兼总经理，简历参见本节“三、股东基本情况”之“（四）控股股东及实际控制人的基本情况”之“1、控股股东”。

卢俊美，现任公司董事兼副总经理，简历参见本节“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事会成员”。

高健，现任公司董事兼副总经理，简历参见本节“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事会成员”。

高斌，现任公司董事兼副总经理，简历参见本节“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事会成员”。

卢俊江，现任公司董事兼副总经理，简历参见本节“四、公司董事、监事、

高级管理人员情况”之“（一）董事会成员”。

杨丙发，现任公司董事兼副总经理，简历参见本节“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事会成员”。

周丽娜，现任公司董事、财务总监兼董事会秘书，简历参见本节“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事会成员”。

五、报告期内主要会计数据和财务指标

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	31,867.94	38,137.46	34,000.17
股东权益合计（万元）	11,484.75	10,723.72	9,267.43
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	11,484.75	10,720.71	9,121.25
每股净资产（元/股）	7.66	7.15	6.18
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	7.66	7.15	6.08
资产负债率（母公司）（%）	62.85	67.78	69.15
流动比率（倍）	0.77	0.83	0.77
速动比率（倍）	0.62	0.65	0.56
项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	17,321.28	59,236.89	46,362.28
净利润（万元）	732.64	1,806.28	100.54
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	764.04	1,962.37	202.30
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	656.39	1,712.04	-442.85
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）	687.79	1,811.80	-374.97
毛利率（%）	18.51	16.14	14.09
净资产收益率（%）	6.60	18.09	1.09
归属于申请挂牌公司的净资产收益率（%）	6.88	19.42	2.24
扣除非经常性损益后的净资产收益率（%）	5.91	17.13	-4.80
扣除非经常损益后归属于申请挂牌公司股东的净资产	6.19	18.10	-4.20

产收益率(%)			
基本每股收益(元/股)	0.49	1.20	0.07
稀释每股收益(元/股)	0.49	1.20	0.07
应收账款周转率(次)	1.87	6.23	6.39
存货周转率(次)	3.87	10.75	14.81
经营活动产生的现金流量净额(万元)	1,243.19	4,846.86	-4,223.91
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.83	3.23	-2.82

备注:

- 1、所有数据按照合并数据计算。
- 2、毛利率按照“(营业收入-营业成本)/营业收入”计算。
- 3、净资产收益率按照“当期净利润/加权平均净资产”计算。
- 4、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“当期扣除非经常性损益的净利润/加权平均净资产”计算。
- 5、每股收益按照“当期净利润/期末实收资本(股本)”计算。
- 6、每股净资产按照“当期净资产/期末实收资本(股本)”计算。
- 7、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末实收资本/股本”计算。
- 8、资产负债率按照“负债/总资产”计算。
- 9、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算。
- 10、速动比率按照“(流动资产-存货-其他流动资产)/流动负债”计算。
- 11、应收账款周转率按照“当期营业收入/((期初应收账款余额+期末应收账款余额)/2)”计算。
- 12、存货周转率按照“当期营业成本/((期初存货余额+期末存货余额)/2)”计算。

六、与本次挂牌有关的机构

(一) 主办券商

名称：华融证券股份有限公司

法定代表人：祝献忠

注册地址：北京市西城区金融大街8号

办公地址：北京市朝阳区朝阳北大街18号人保寿险大厦

邮编：100033

电话：010-85556555

传真：010-85556546

项目负责人：成晓明

项目组成员：刘艳红、兰彤、王晓磊、张加民

（二）律师事务所

名称：北京君泽君（天津）律师事务所

负责人：廖立平

经办律师：王龙、廖立平

住所：天津经济技术开发区滨海金融街东区 E8B505

邮编：300270

联系电话：022-59811539

传真：022-59811633

（三）会计师事务所

名称：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：姚庚春

经办注册会计师：肖和勇、李秀华

住所：北京市西城区阜成门外大街 2 号万通新世界 A 座 24 层

联系电话：17718476445、18911801830

（四）资产评估机构

名称：开元资产评估有限公司

负责人：胡劲为

经办注册资产评估师：颜世涛、王腾飞

住所：北京海淀区中关村南大街甲 18 号院 1-4 号楼 B 座 15 层-15B

联系电话：010-62143639

传真：010-62197312

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

邮编：100033

电话：010-50939980

传真：010-50939716

（六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电话：010-63889512

第二节 公司业务

一、公司主营业务及产品和服务情况

（一）公司主营业务

公司于 1998 年将成人卫生用品及护理用品作为主要业务方向，2004 年公司业务变更为宠物用品为主、成人护理用品为辅的模式并持续至今。

通过过硬的产品质量把控、客户服务以及多年累积的行业经验，公司现阶段已与沃尔玛、日本伊藤、日本山善、PETSMART INC.等大型商超建立了较为牢固的合作关系。目前公司生产的宠物用品远销海外，客户遍布全球十几个国家，逐渐成为了国内宠物用品生产商中的佼佼者。

公司专注于生产符合客户需求且具备一定功能性的宠物用品，严格按照 GB/T 19001-2008/ISO9001:2008 国际质量标准体系执行，具备完善的品质保障机制和社会责任机制。公司主要生产模式为典型的 OEM 模式（贴牌生产模式）。作为与品牌制造商、贸易商、零售商直接对接的宠物用品生产厂商，公司的主要产品为宠物垫、纸尿裤、卫生巾、清洁袋等，公司产品会通过沃尔玛、伊藤百货等大型零售商销往包括美国、日本、意大利、俄罗斯在内的十几个国家。

2015 年，公司出于对未来整体发展的考虑，收购天津市高洁卫生用品有限公司为全资子公司，并协助高洁有限改良设备及扩充团队。目前高洁有限拥有了国际上较先进的无纺布生产设备，可批量化生产母公司的重要原材料无纺布，从采购的源头上控制了质量与成本，也为以后的宠物用品自主品牌及全产业链发展打下了基础。

另外，公司积极拓展电商渠道，京东、天猫等各大知名购物网站均有依依系列产品的店铺，将电子商务作为打开国内市场的重要手段。

（二）主要产品和服务

公司在宠物用品的生产和销售上处于国内领先地位，合作客户遍布美国、日本、泰国、英国、意大利、加拿大、比利时、荷兰、澳大利亚、香港等地，包括沃尔玛（WAL-MART STORES, INC）、日本伊藤（ITO AND CO., LTD.）等著名公司及大型卖场。公司凭借良好的商业信誉及行业领先的生产能力、产品开发能力获得了众多客户的信赖，建立了良好的业务合作关系。

依依股份及旗下公司经营产品主要分为宠物护理系列、成人护理系列两类。其中宠物护理系列包括：宠物垫、尿裤等产品；成人护理系列包括：卫生巾、护理垫、清洁袋等用品。公司确保销售的产品均已符合《GBT28004-2011 纸尿裤(片、垫)》产品执行标准的相关要求。同时为完善客户需求，公司销售的所有产品均附有专业的检验报告。依依股份及旗下公司主要产品包括：

1、宠物垫类（以下品牌非公司自有，为贴牌生产；部分列举）

产品名称	产品图片	产品特点
山善宠物垫		吸收量大，含有诱导剂；该宠物垫在宠物撕咬时会散发出宠物不喜欢的味道，可以防止宠物撕咬所导致的损坏
Luan iuuu		宠物垫含有 PH 测试功能，可以及时提醒宠物主人关注宠物健康情况
Freds 宠物垫		宠物垫可以长时间使用，同时在垫子上含有引导剂释放宠物喜欢且熟悉的味道，并以此来将宠物引导至垫子上

2、尿裤类（以下品牌非公司自有，为贴牌生产；部分列举）

产品名称	产品图片	产品特点
伊藤尿裤		带有特殊的防漏设置并且有颜色显示功能，可提示主人尿裤需要更换
Petsmart 尿裤		尿裤带有向下设置的魔术扣，以及朝向内部的填充物，这样的设计可以保证宠物穿戴后相对舒适
Petsmart 尿裤		12 小时长时间保护，吸收量大，同时具备除臭功能

3、卫生巾（以下品牌为公司自有，部分列举）

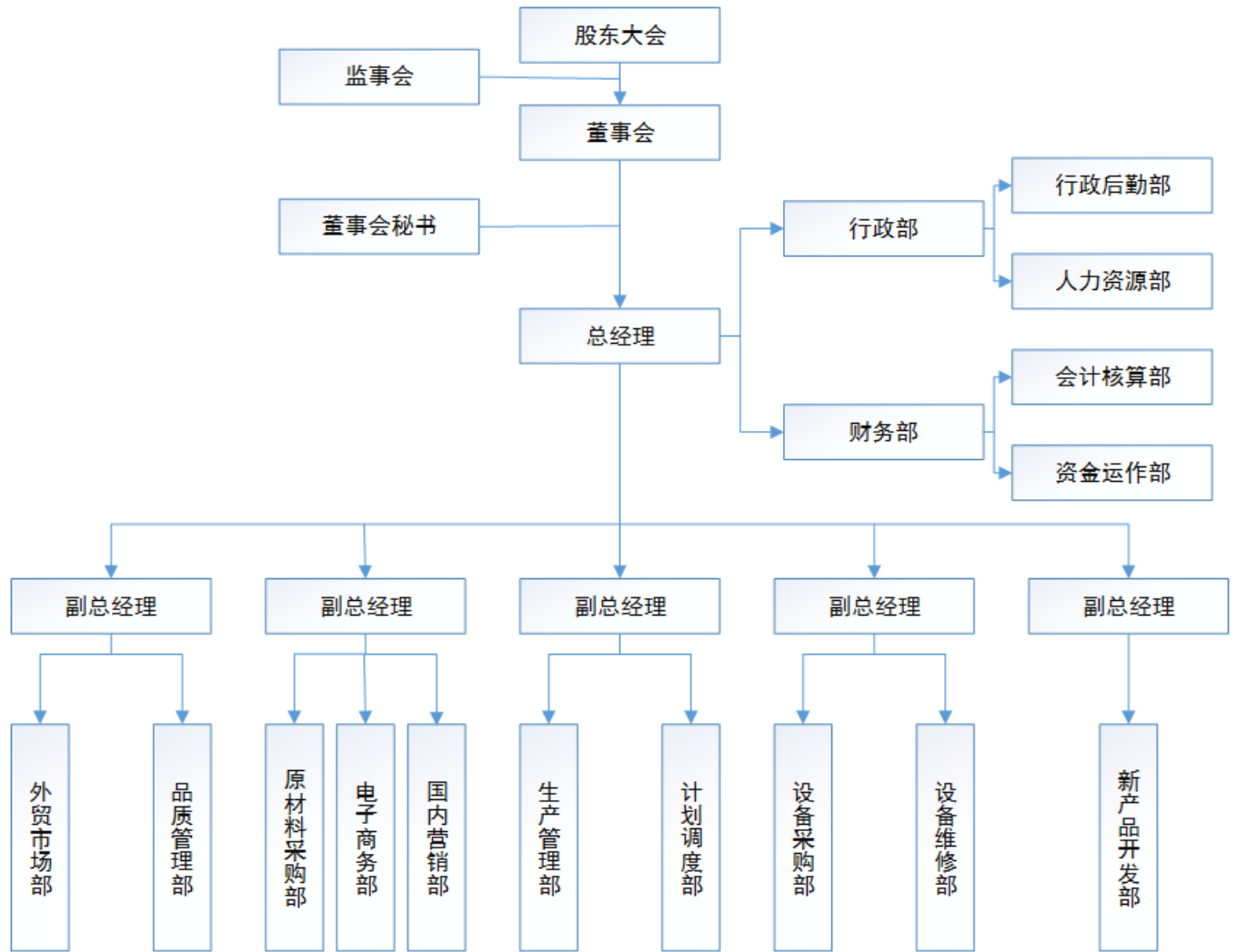
4、其他卫生护理类产品（以下部分品牌为公司自有品牌；部分列举）



本公司产品体系中，宠物垫系列产品构成公司主要的收入来源。报告期内，2016年1-4月、2015年及2014年公司宠物垫收入占当期收入总额的比例分别为86.45%、82.75%和82.96%。

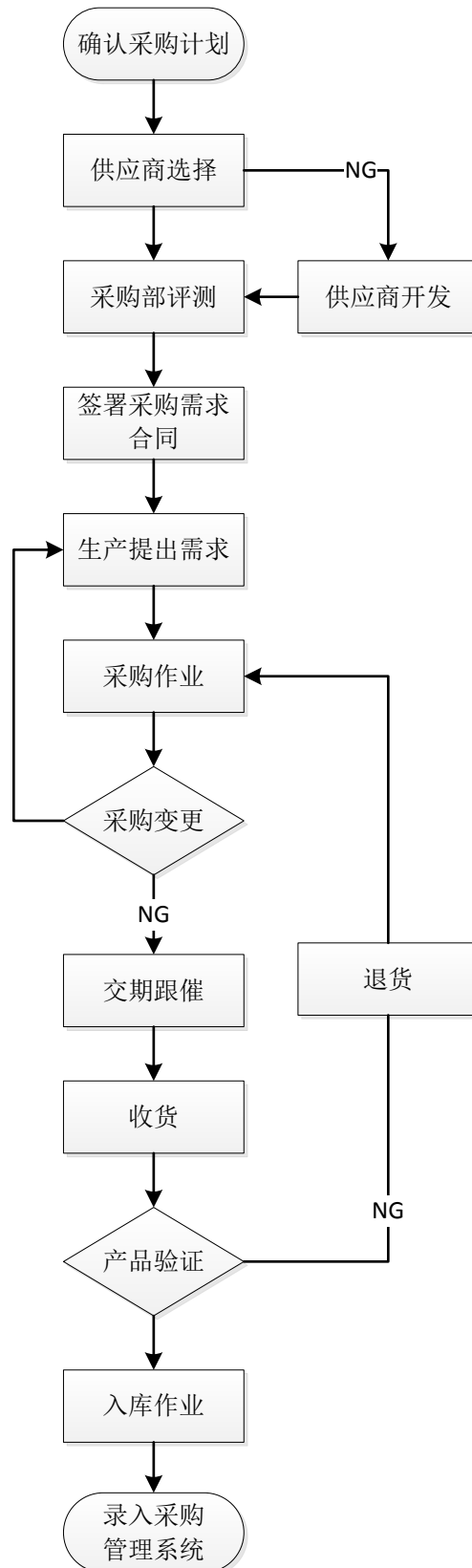
二、公司组织结构及主要业务流程

（一）公司组织结构图

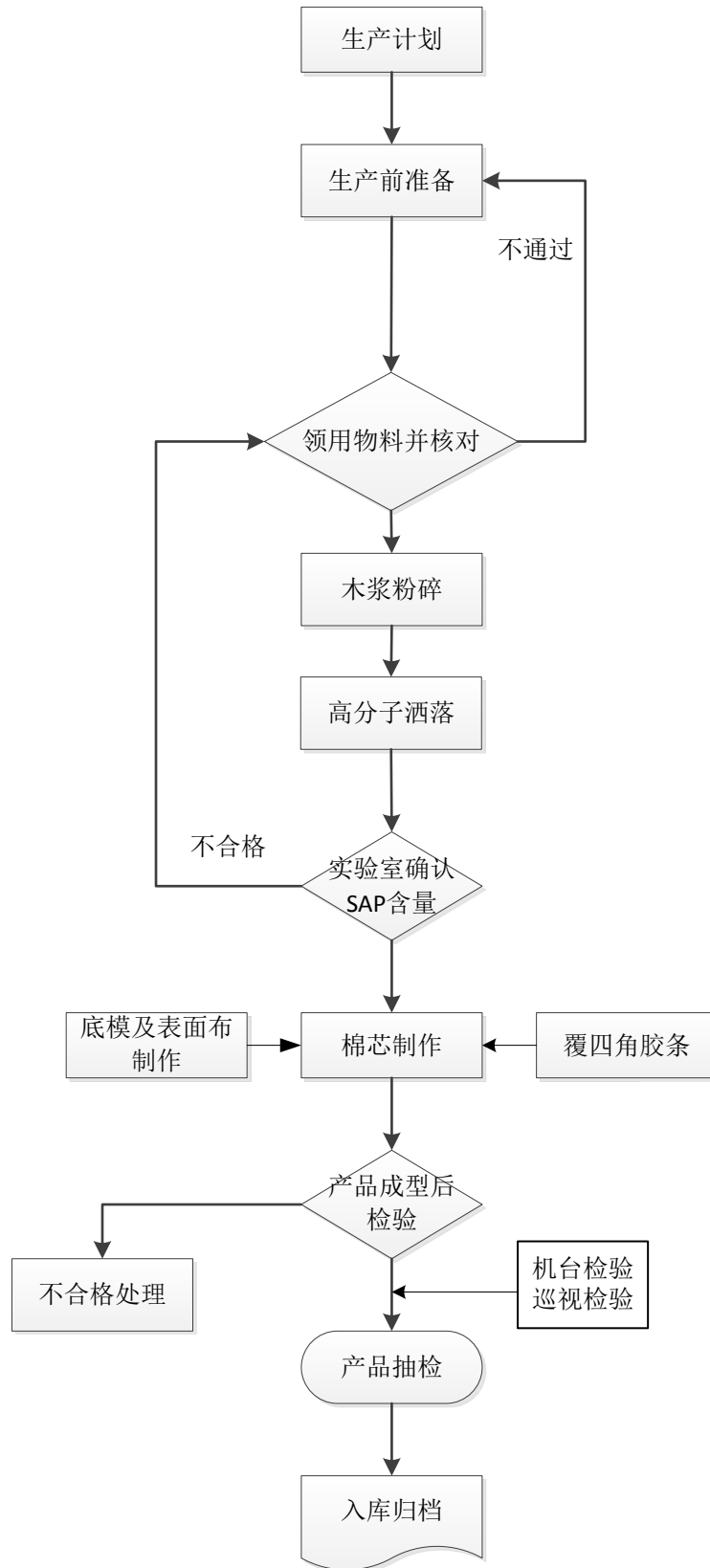


（二）主要业务流程

1、采购流程图

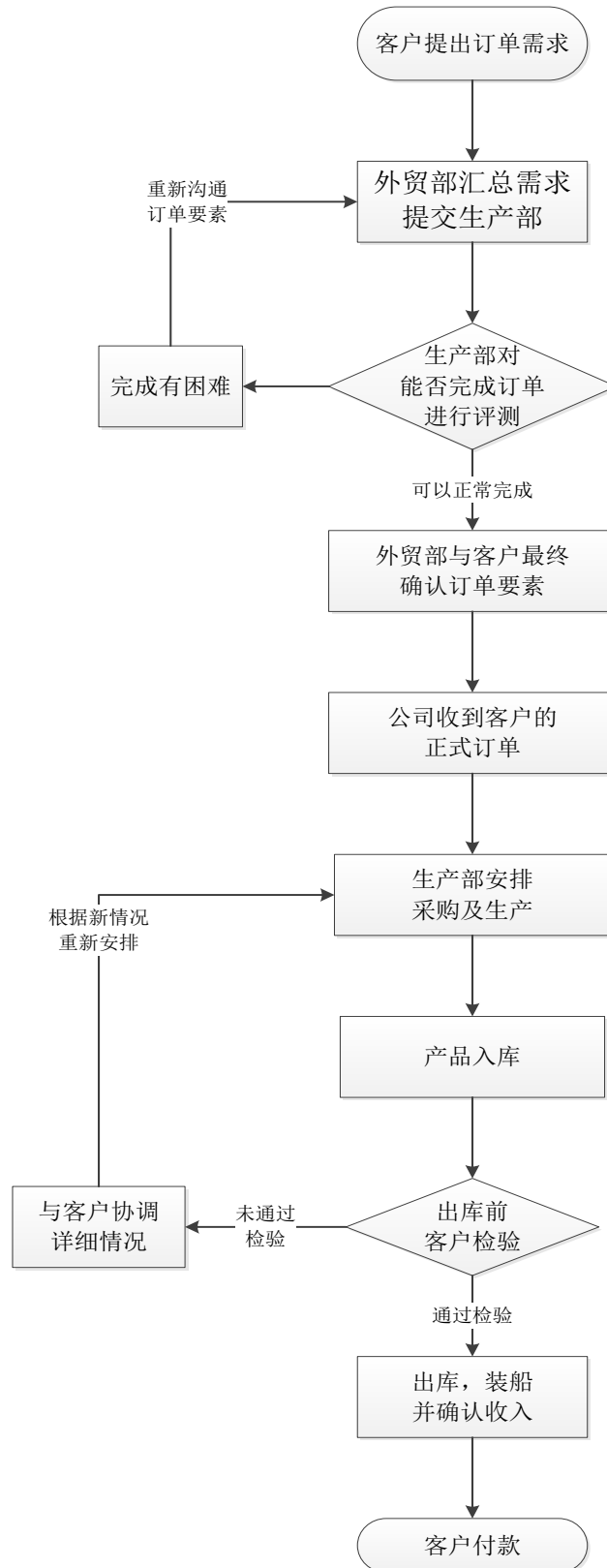


2、生产流程图

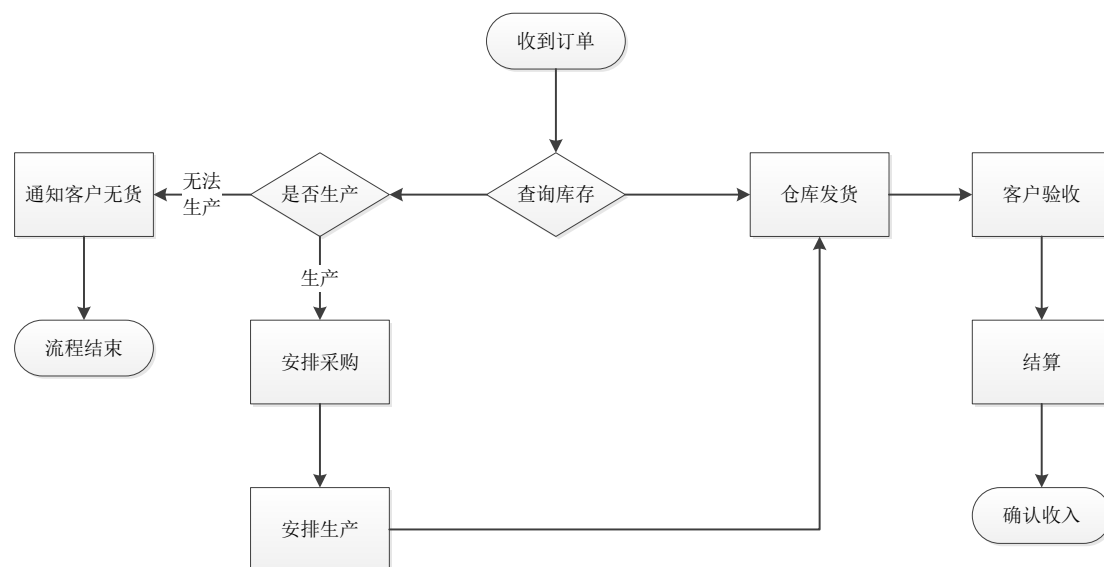


3、销售流程图

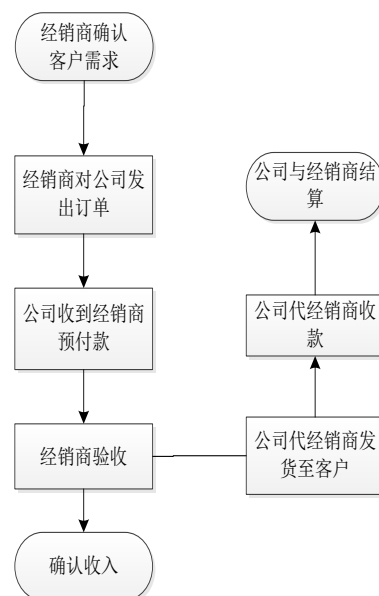
(1) 公司国外市场销售流程



(2) 公司国内市场直销流程



(3) 公司国内市场经销商模式销售流程



三、公司业务关键资源情况

(一) 核心技术及研发情况

经过多年的运营，依依股份和高洁有限在宠物用品及成人卫生护理领域积累了 10 年以上的实用技术与生产经验，以有效支撑公司新产品开发和生产，保证

公司产品的质量稳定及主营业务收入的持续增长。公司功能性产品介绍，列示如下：

产品或技术名称	核心技术
防撕咬产品	添加食品添加剂在垫子上,气味苦涩难闻,狗不喜欢咀嚼,避免狗撕咬垫子。
宠物垫包边技术	特殊设计和特殊边界,有助于保持内部的尿液无法涌出,保持其他地方的干燥和清洁。
SAP 检验控制技术	通过检验,有效的控制 SAP 的添加含量以及添加时机,从而实现定时、定点、定量添加。
PH 显示功能	宠物垫可以直接显示酸碱性,协助客户判断宠物的健康状况。

同时,依依股份及子公司高洁有限正在结合中国消费者的使用习惯对出口的宠物清洁护理产品加以改良,以实现国内宠物产品的国产化。公司宠物清洁护理用品及相关业务模式已经获得 Petsmart、ITO 等品牌制造商的认可,取得了一定的成绩。目前,公司正在积极筹备新产品开发部,拓展技术水平更高的新型产品,以满足更多客户的需求,从而打破海外供应商在我国宠物卫生用品市场的垄断,实现对进口产品的代替。

(二) 主要无形资产情况

1、专利权

截至本公开转让说明书出具日,无已取得证书的专利。

2、商标

截至本公开转让说明书出具日,公司共拥有注册商标 20 个。

序号	商标样式	类别	注册号	有效期截至	备注
1	依依不舍	第 16 类	第 4021014 号	2016 年 12 月 13 日	--
2	依玉兰	第 16 类	第 4072060 号	2017 年 1 月 20 日	--
3	依美人	第 16 类	第 4072061 号	2017 年 1 月 20 日	--
4	依依不舍	第 5 类	第 4021013 号	2017 年 2 月 27 日	--

5		第 5 类	第 4072058 号	2017 年 4 月 27 日	--
6		第 5 类	第 1148557 号	2018 年 2 月 6 日	--
7		第 16 类	第 1216469 号	2018 年 10 月 20 日	--
8		第 16 类	第 1246463 号	2019 年 2 月 13 日	--
9		第 16 类	第 5948611 号	2019 年 12 月 13 日	--
10		第 16 类	第 5948609 号	2019 年 12 月 13 日	--
11		第 5 类	第 1569683 号	2021 年 5 月 13 日	--
12		第 5 类	第 8444442 号	2021 年 7 月 13 日	--
13		第 5 类	第 9187855 号	2022 年 3 月 13 日	--
14		第 16 类	第 9840557 号	2022 年 10 月 13 日	--
15		第 16 类	第 1995464 号	2023 年 3 月 20 日	--
16		第 5 类	第 11786895 号	2024 年 5 月 6 日	--
17		第 16 类	第 3600188 号	2025 年 7 月 27 日	--
18		第 25 类	第 3600190 号	2025 年 11 月 13 日	--
19		第 5 类	第 3676951 号	2026 年 1 月 6 日	--

20		第 25 类	第 3600189 号	2026 年 1 月 20 日	--
----	---	--------	-------------	-----------------	----

3、作品著作权

截至本公开转让说明书出具日，公司无著作权。

4、网络域名

公司拥有的域名为 www.tjyiyi.com.cn, ICP 备案号为“津 ICP 备 13000369 号”，有效期至 2016 年 12 月 13 日。

5、土地使用权

土地	用途	终止日期	土地证号	使用权面积 (m ²)	净值 (万元)	他项权利
西青区丰泽道 5 号	工业	2060 年 11 月 21 日	房地证津第 111031409362 号	34,593.30	1,250.76	抵押
西青区丰泽道 13 号	工业	2063 年 9 月 28 日	房地证津第 111011513692 号	15,589.00	578.76	抵押
小计				50,182.30	1,829.52	

(三) 重要固定资产情况

公司的主要固定资产包括房屋与建筑物、机器设备、运输设备和其他等。截至 2016 年 4 月 30 日，公司主要固定资产账面原值合计 171,329,068.52 元，累计折旧 29,525,445.43 元，固定资产账面价值 141,803,623.09 元。

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑	86,822,396.89	8,236,766.38	-	78,585,630.51
机器设备	76,382,510.12	15,606,003.18	-	60,776,506.94
运输设备	5,509,333.01	4,160,542.38	-	1,348,790.63
其他	2,614,828.50	1,522,133.49	-	1,092,695.01
合计	171,329,068.52	29,525,445.43		141,803,623.09

截至本公开转让书出具日，公司各项固定资产使用状态良好，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备，公司房屋建筑物及部分机器设备已为公司借款提供抵押担保。

（四）主要房产情况

公司与子公司拥有的房屋、建筑与土地使用权情况如下：

1、已取得房产证

房屋	获得方式	建成年份	房产证号	建筑面积 (m ²)	估价对象净值 (万元)	他项权利
天津市依依卫生用品有限公司						
1号车间	自建	2014年	房地证津字第 111031409362 号	13,676.77	1,203.41	抵押
2号车间	自建	2014年		13,676.77	1,219.48	抵押
连廊	自建	2014年		984.80	63.54	抵押
办公楼	自建	2011年		3,838.04	798.80	抵押
宿舍楼	自建	2011年		4,521.59	383.87	抵押
食堂	自建	2011年		1,477.67	60.43	抵押
门卫	自建	2011年		105.53	10.39	抵押
天津市高洁卫生用品有限公司						
1号车间	自建	2014年	房地证津字第 111011513692 号	7,159.91	914.02	抵押
2号车间	自建	2014年		7,159.91	904.11	抵押
3号车间	自建	2014年		7,159.91	904.11	抵押
宿舍楼	自建	2014年		3,725.51	767.21	抵押
食堂	自建	2014年		1,398.54	283.80	抵押
小计				64,884.95	7,513.17	

2、未取得房产证房屋

高洁有限的4号车间目前尚未取得房产证，具体情况如下：

建筑物名称	结构	建成年月	单位	建筑面积
4号车间	钢	2014年6月	M ²	2,009.00

高洁有限4号车间建于房地产权证（房地证津字第111011513692号）所载土地上，但是由于公司贷款已将该房地产权证抵押给贷款银行，因此目前尚无法

办理权属登记事宜，待公司清偿银行贷款取回高洁有限房地产权证后将继续办理4号车间的产权登记手续。公司的实际控制人高福忠先生出具承诺，因经营场所权属相关问题遭受处罚或发生任何争议的，由实际控制人承担相应责任，保证公司不因此遭受任何损失。另外，4号车间面积相对高洁有限整体经营场所面积所占比例较小，因此不会给高洁有限的正常经营造成重大影响。

3、重要房屋租赁情况

公司租用天津市宏泽园科工贸有限公司的坐落于天津市西青区张家窝镇工业区汇鑫路20号的厂房作为湿巾生产车间，租赁建筑面积为1,052.79平方米，租金标准为23万元/年，租赁期限为自2015年10月21日至2016年10月20日。

(五) 公司取得业务资质情况

目前，公司取得了所有为合法经营并开展相关业务应取得的批准、许可及相关备案登记手续，详情如下：

1、质量体系认证

公司持有经北京中大华远认证中心认证的《质量管理体系认证证书》（证书编号为：02014Q22099R1M）

2、消毒产品生产企业卫生许可证

公司持有经天津市卫生局审核认证的《消毒产品生产企业卫生许可证》（证书编号为：（津）卫消证字（2015）第0419号，湿巾类；（津）卫消证字（2015）第0049号，尿裤、尿垫类）

3、对外贸易经营者备案登记表

公司持有经中华人民共和国天津海关核准的《对外贸易经营者备案登记表》（备案编号为：01729172）

4、中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书

公司持有经中华人民共和国天津市海关核准的《报关登记证书》（证书编号为：1211960091）

5、建筑业企业资质证书

天津市万润特建筑安装工程有限公司持有由天津市城乡建设及交通委员会颁发的《建筑业企业资质证书》（证书编号为：B2084012011105 -6/2）

公司于 2016 年 3 月已将所持万润特建筑安装 62.50% 的股权转让。目前，万润特建筑安装不属于公司的子公司。

（六）公司环境保护情况

1、公司环评情况

（1）依依股份环评情况

2016 年 7 月 8 日，天津市西青区行政审批局出具了津西审环许可验【2016】35 号《天津市依依卫生用品有限公司技术改造项目竣工环境保护验收意见》，认定有限公司认真执行环境影响报告表制度和“三同时”管理制度，各项环保审批手续齐全，环保设施按照报告表批复要求基本落实到位，环境管理制度、机构、人员设置符合要求。验收监测生产工况正常，生产负荷达到设计的 75% 以上。经北京中飞华正检测技术服务有限公司现场采样监测，各项污染物监测数值均达到国家及地方规定的排放标准。根据验收组意见，同意该项目通过环境保护验收。

2016 年 7 月 8 日，天津市西青区行政审批局出具了津西审环许可验【2016】36 号《天津市依依卫生用品有限公司湿巾生产线项目竣工环境保护验收意见》，认定有限公司认真执行环境影响报告表制度和“三同时”管理制度，各项环保审批手续齐全，环保设施按照报告表批复要求基本落实到位，环境管理制度、机构、人员设置符合要求。验收监测生产工况正常，生产负荷达到设计的 75% 以上。经北京中飞华正检测技术服务有限公司现场采样监测，各项污染物监测数值均达到国家及地方规定的排放标准。根据验收组意见，同意该项目通过环境保护验收。

（2）高洁有限环评情况

2016 年 6 月 24 日，天津市西青区行政审批局出具了津西审环许可验【2016】30 号《天津市高洁卫生用品有限公司新建项目（第一阶段）环境保护验收意见》，认定高洁有限认真执行环境影响报告制度和“三同时”管理制度，各项环保审批手续齐全，环保设施按照报告表批复要求基本落实到位，环境管理机构、制度、人

员设置符合要求。验收监测生产工况正常，生产负荷达到设计的 75%以上。经北京中飞华正检测技术服务有限公司现场采样监测，各项污染物监测数值均达到国家及地方规定的排放标准。根据验收组意见，同意该项目通过环境保护验收。

2、公司排污许可情况

公司日常生产中不存在排放工业污水和工业废气的情况。

根据《上市公司环保核查行业分类管理名录》（环办函[2008]373 号）中的相关规定，“第 12 类轻工业”中造纸及纸制品行业中属于重污染的有：纸浆制造（含浆纸林建设）、造纸（含废纸造纸）。因此，公司及其子公司不属于重污染行业。

根据《中华人民共和国大气污染防治法》、《中华人民共和国水污染防治法实施细则》、《水污染物排放许可证管理暂行办法》的相关规定，需要办理排污许可证的单位为：排放工业废气或排放国家规定的有毒有害大气污染物的排污单位；直接或间接向水体排放工业废水和医疗废水的排污单位；集中供热设施的运营单位；规模化畜禽养殖场；城镇或工业污水集中处理单位；垃圾集中处理处置单位或危险废物处理处置单位以及其他按照规定应当取得排污许可证的排污单位。因此，公司及子公司不属于上述几种情况，无需办理排污许可证。

经律师核查，公司在经营过程中能够遵守国家有关环保政策、环保法律法规、规章及规范性文件，不存在应当办理排污许可证而未办理的情形，不存在因违反环境保护方面的法律、法规及规范性文件而受到行政处罚的情形。

3、公司安全生产相关情况

（1）安全生产许可证

根据《中华人民共和国安全生产法》、《安全生产许可证条例》的相关规定，国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业实施安全生产许可证制度。

公司及子公司均不属于上述范围。因此，无需办理安全生产许可证。

（2）安全生产行政处罚

天津市西青区张家窝镇公共安全管理办公室开具《证明》，证明了公司及子

公司在报告期内，在安全生产方面遵守了国家和地方法规的规定，没有违法违规和因安全生产方面受过行政处罚的情况。

（3）《安全生产制度》

公司为生产制造型企业，为明确日常生产过程中所需遵循的安全行为规范，减少事故的发生。公司制定了《设备安全操作规程》，并要求员工严格执行，在一定程度上保证了公司的安全生产。

（七）员工情况

1、员工基本情况

截至 2016 年 7 月 31 日，公司及其子公司共有员工 950 人，全部与公司签订了劳动合同，其中，公司为 245 人缴纳了社保及公积金；58 人在其他地区自行缴纳社保；543 人缴纳了新农合保险；23 人为退休返聘人员，无需缴纳社保；13 人为新进员工，正在办理社保迁移手续；68 人未缴纳社保，故公司为其缴纳了人身意外保险。员工构成情况如下：

（1）任职分布

人员类型	人数	占比（%）
管理人员	98	10.32
市场人员	84	8.84
生产人员	732	77.05
行政人员	36	3.79
合计	950	100.00

（2）学历分布

学历	人数	占比（%）
大专及以上	37	3.89
中专及以下	913	96.11
合计	950	100.00

（3）年龄分布

年龄段	人数	占比（%）
30 岁以下	541	56.95

31 岁至 40 岁	215	22.62
41 岁至 50 岁	121	12.73
50 岁以上	73	7.7
合计	950	100.00

2、核心业务人员情况

(1) 核心业务人员基本情况

序号	姓名	主要业务经历及职务	任期
1	卢俊美	女，中国国籍，无境外永久居留权，1962 年 5 月出生，毕业于天津市管理干部学院工商企业管理专业，MBA 研究生学历，职称高级会计师。1980 年 8 月至 1987 年 10 月，任天津市工艺抽纱厂财务科长；1987 年 11 月至 1990 年 4 月，任天津市利华工业总厂财务科长；1990 年 5 月至 2005 年 5 月，任天津市依依卫生用品厂财务经理；2005 年 6 月至 2014 年 6 月，任天津市依依卫生用品有限公司执行董事、法定代表人；2014 年 7 月至 2016 年 7 月，就职于天津市依依卫生用品有限公司任经理；现任股份公司董事、副总经理。	3 年
2	高斌	男，中国国籍，无境外永久居留权，1977 年 5 月出生，毕业于天津师范高等专科学校英语教育专业，专科学历。1998 年 7 月至 2005 年 5 月，任天津市依依卫生用品厂采购科长；2005 年 6 月至 2016 年 7 月，就职于天津市依依卫生用品有限公司；现任股份公司董事、副总经理。	3 年
3	郝艳林	女，中国国籍，无境外永久居留权，1978 年 8 月出生，毕业于天津师范高等专科学校，英语教育专业，大专学历。1998 年 10 月至 2002 年 10 月，历任天津市津津制药有限公司销售部经理；2002 年 11 月至 2004 年 7 月，历任天津市依依卫生用品厂市场部销售经理；2004 年 8 月至今，历任天津市依依卫生用品有限公司外贸部销售经理。	3 年

(2) 核心业务人员持股情况

截至本公开转让说明书出具之日，卢俊美持有公司 3,000,000 股占比 20%，高斌持有公司 750,000 股占比 5%，其他核心业务人员目前未持有公司股份。

(3) 核心业务人员在报告期内发生重大变动的情况和原因

2016 年 7 月公司认定副总经理卢俊美、高斌及外贸部经理郝艳林为公司的核心业务人员。截至本公开转让说明书出具之日，公司未有其他核心业务人员变动的情况。

公司增设核心业务人员，是为了适应股份公司未来发展的需要，不会对公司持续经营产生不利影响。

四、公司主营业务经营情况

（一）主营业务收入构成及产品和服务销售情况

报告期内公司的主要客户为国内外大型商超，公司业务主要集中于海外。

单位：元

项目	2016年1-4月		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	12,880,558.56	7.44%	86,917,943.86	14.72%	72,012,373.34	15.54%
国外	160,320,211.42	92.56%	503,593,696.83	85.28%	391,315,349.89	84.46%
合计	173,200,769.98	100%	590,511,640.69	100%	463,327,723.23	100%

报告期内，公司主营业务收入占营业收入比例如下表所示：

单位：元

项目	2016年1-4月		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务	173,200,769.98	99.99%	590,511,640.69	99.68%	463,327,723.23	99.94%
其他业务	12,043.54	0.01%	1,857,242.70	0.32%	295,083.23	0.06%
合计	173,212,813.52	100%	592,368,883.39	100%	463,622,806.46	100%

公司最近两年及一期的主营业务收入（分类别）主要构成情况如下：

单位：元

项目	2016年1-4月		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
宠物垫	149,732,810.67	86.45%	488,638,192.69	82.75%	384,377,092.38	82.96%
尿裤	9,322,583.47	5.38%	13,334,446.65	2.26%	7,684,599.16	1.66%
卫生巾	5,993,370.85	3.46%	27,240,307.20	4.61%	27,453,043.92	5.93%
护理垫	5,660,624.36	3.27%	12,052,529.19	2.04%	13,143,790.29	2.84%
清洁袋	1,390,276.24	0.80%	3,054,135.25	0.52%	2,238,428.61	0.48%

湿巾	328,180.43	0.19%	795,993.86	0.13%	339,722.81	0.07%
护垫	271,644.25	0.16%	2,028,656.07	0.34%	1,682,394.09	0.36%
卷纸	36,358.96	0.02%	40,136.74	0.01%	17,009.78	0.00%
盒抽	55,446.15	0.03%	56,841.03	0.01%	20,086.15	0.00%
无纺布	409,474.60	0.24%	858,194.13	0.15%		0.00%
钢构		0.00%	18,650,341.58	3.16%	26,026,556.04	5.62%
建造安 装		0.00%	23,761,866.30	4.02%	345,000.00	0.07%
合计	173,200,769.98	100.00%	590,511,640.69	100.00%	463,327,723.23	100.00%

(二) 报告期内公司主要客户情况

2016年1-4月前五大客户情况

单位：元

序号	客户名称	营业收入	收入占比(%)
1	WAL-MART STORES,INC.	30,139,440.47	17.40
2	ITO AND CO.,LTD.	18,438,905.67	10.65
3	YAMAZEN CORPORATION	16,935,741.92	9.78
4	JAPPELL COMPANY,LTD.	16,597,756.07	9.58
5	Retail Products Group	10,408,764.63	6.01
合计		92,520,608.76	53.42

2015年度前五大客户情况

单位：元

序号	客户名称	营业收入	收入占比(%)
1	PETSMART INC.	80,275,804.53	13.55
2	WAL-MART STORES,INC.	62,384,876.43	10.53
3	ITO AND CO.,LTD.	59,444,021.28	10.03
4	JAPPELL COMPANY,LTD	53,450,950.45	9.02
5	YAMAZEN CORPORATION	35,641,870.06	6.02
合计		291,197,522.75	49.15

2014年度前五名客户情况

单位：元

序号	客户名称	营业收入	收入占比(%)
1	L3 SALES AND SOURCING,INC.	78,085,850.13	16.84
2	Li & Fung (Trading) Ltd	40,775,239.39	8.79
3	WAL-MART STORES,INC.	38,300,939.55	8.26
4	JAPPELL COMPANY,LTD	33,778,552.46	7.29
5	SERGEANTS PET CARE PRODUCTS	30,244,555.89	6.52
合计		221,185,137.42	47.70

公司董事、监事、高级管理人员、核心业务人员以及主要关联方或持有公司5%以上股份的股东与公司报告期内的前五名客户均不存在任何关联关系。

（三）公司主要产品的原材料及报告期前五名供应商情况

1、公司产品生产成本情况

生产成本 明细	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
直接材料	146,878,529.05	85.64%	416,405,925.50	88.54%	356,271,199.13	88.14%
直接人工	10,309,392.70	6.01%	21,296,320.70	4.53%	17,405,274.70	4.31%
制造费用	8,417,416.93	4.91%	26,108,410.41	5.55%	19,278,565.22	4.77%
其他费用	5,909,542.24	3.45%	6,512,630.36	1.38%	11,247,462.46	2.78%
合计	171,514,880.92	100.00%	470,323,286.97	100.00%	404,202,501.51	100.00%

公司报告期内生产成本主要由直接材料、直接人工和制造费用构成。制造费用主要包括间接人工、折旧费用、厂房租金、水电费及设备修理费用等。

2、公司业务所需主要原材料及供应情况

公司主要采购原材料包括：纸浆、无纺布、流延膜、盘纸、吸水树脂以及其他辅料。公司的采购对象均为知名厂商的直营店或代理商。采购方式主要通过提前签订需求合同锁定价格、运输、付款方式等关键条款来提高采购效率，并且通过专人对各个供应商进行评测来控制原材料质量以及持续供货能力的稳定性。

3、报告期各期前五名原材料供应商采购情况

2016年1-4月份、2015年度以及2014年度，公司向前五名供应商累计采购额占当期采购量总额比重分别为41.51%、33.62%和43.44%。公司向前五大供应商的采购额及其占当期采购量总额比例如下表所示：

2016年1-4月前五名供应商采购情况

单位：元

序号	供应商名称	采购成本	占总采购量百分比
1	Chinapack Australia CO.,LTD.	15,168,654.45	10.75%
2	永丰余投资有限公司北京销售分公司	11,547,580.39	8.18%
3	天津市中澳纸业有限公司	11,404,513.80	8.08%
4	天津市德利塑料制品有限公司	11,166,311.23	7.91%
5	浙江中包浆纸进出口有限公司	9,306,913.58	6.59%
合计		58,593,973.45	41.51%

2015年度前五名供应商采购情况

单位：元

序号	供应商名称	采购成本	占总采购量百分比
1	天津市德利塑料制品有限公司	45,398,021.66	9.14%
2	Chinapack Australia CO.,LTD.	38,791,096.31	7.81%
3	天津登峰卫生用品材料有限公司	27,724,926.16	5.58%
4	潍坊恒联美林生活用纸有限公司	27,593,362.12	5.55%
5	山东荣泰新材料科技有限公司	27,487,732.26	5.53%
合计		166,995,138.51	33.62%

2014年度前五名供应商采购情况

单位：元

序号	供应商名称	采购成本	占总采购量百分比
1	天津市德利塑料制品有限公司	48,433,562.70	12.16%
2	山东海威无纺布有限公司	35,842,846.01	9.00%
3	Chinapack Australia CO.,LTD.	35,590,828.16	8.94%

序号	供应商名称	采购成本	占总采购量百分比
4	浙江中包浆纸进出口有限公司	28,067,806.48	7.05%
5	山东荣泰新材料科技有限公司	25,093,649.44	6.30%
合计		173,028,692.79	43.44%

公司董事、监事、高级管理人员、核心业务人员以及主要关联方或持有公司5%以上股份的股东与公司报告期内的前五名供应商均不存在任何关联关系。

（四）报告期内对公司具有重大影响的合同及其履行情况

1、采购合同

公司报告期内的重大采购合同情况如下：

序号	买方	卖方	合同金额	币种	合同签订日	履行情况
1	天津市依依卫生用品有限公司	天津市登峰胶粘剂有限公司	3,022,500.00	RMB	2014.05.05	履行完毕
2	天津市依依卫生用品有限公司	天津市德利塑料制品有限公司	45,036,000.00	RMB	2014.05.06	履行完毕
3	天津市依依卫生用品有限公司	潍坊恒联美林生活用纸有限公司	23,040,000.00	RMB	2014.05.08	履行完毕
4	天津市依依卫生用品有限公司	唐山博亚树脂有限公司	24,939,000.00	RMB	2014.05.26	履行完毕
5	天津市依依卫生用品有限公司	山东海威卫生新材料有限公司	35,190,000.00	RMB	2014.05.28	履行完毕
6	天津市依依卫生用品有限公司	天津市中澳纸业集团有限公司	10,080,000.00	RMB	2014.5.21	履行完毕
7	天津市依依卫生用品有限公司	天津市登峰胶粘剂有限公司	5,000,000.00	RMB	2015.06.24	履行完毕

8	天津市依依卫生用品有限公司	天津市登峰胶粘剂有限公司	5,000,000.00	RMB	2015.06.24	履行完毕
9	天津市依依卫生用品有限公司	山东荣泰新材料科技有限公司	10,011,000.00	RMB	2015.06.24	履行完毕
10	天津市依依卫生用品有限公司	天津市德利塑料制品有限公司	20,099,000.00	RMB	2015.06.24	履行完毕
11	天津市依依卫生用品有限公司	山东海威卫生新材料有限公司	15,087,000.00	RMB	2015.06.24	履行完毕
12	天津市依依卫生用品有限公司	潍坊恒联美林生活用纸有限公司	10,080,000.00	RMB	2015.06.24	履行完毕
13	天津市依依卫生用品有限公司	天津市登峰胶粘剂有限公司	4,950,000.00	RMB	2015.09.11	履行完毕
14	天津市依依卫生用品有限公司	天津市登峰胶粘剂有限公司	5,088,000.00	RMB	2015.09.11	履行完毕
15	天津市依依卫生用品有限公司	天津市德利塑料制品有限公司	35,280,000.00	RMB	2016.03.03	正在履行
16	天津市依依卫生用品有限公司	潍坊恒联美林生活用纸有限公司	25,230,000.00	RMB	2016.03.08	正在履行
17	天津市依依卫生用品有限公司	唐山博亚树脂有限公司	15,040,000.00	RMB	2016.03.22	正在履行
18	天津市依依卫生用品有限公司	天津市中澳纸业业有限公司	10,038,000.00	RMB	2016.03.21	正在履行

19	天津市依依卫生用品有限公司	天津市登峰胶粘剂有限公司	15,066,000.00	RMB	2016.03.24	正在履行
20	天津市依依卫生用品有限公司	温州朝隆纺织机械有限公司	14,300,000.00	RMB	2016.03.13	正在履行

注：1、公司与浙江中包浆纸进出口有限公司无采购合同，采购金额以订单为准，订单上涵盖了包括公司采购的种类数量、运输方式、结算方式等关键信息，2016年1-4月、2015年、2014年中均作为公司重要采购商，累计发生采购额分别为9,306,913.58元、26,482,963.20元和28,067,806.48元；

2、公司与Chinapack Australia CO.,LTD.无采购合同，采购金额以订单为准，订单上涵盖了包括公司采购的种类数量、运输方式、结算方式等关键信息，2016年1-4月、2015年、2014年为公司前五大供应商累计发生采购额分别为15,168,654.45元、38,791,096.31元和35,590,828.16元；

3、公司与永丰余投资有限公司北京销售分公司无采购合同，采购金额以订单为准，订单上涵盖了包括公司采购的种类数量、运输方式、结算方式等关键信息，2016年1-4月为公司前五大供应商累计发生采购额分别为11,547,580.39元。

2、销售合同

公司与客户未签订框架销售合同，具体销售情况以订单为准，销售订单的特点体现为频率高、单一额度小。订单上涵盖了包括公司发货的种类数量、运输方式、结算方式等关键信息，较有代表性的订单如下：

序号	买方	卖方	合同金额	币种	订单日	履行情况
1	JAPPELL COMPANY,LTD.	天津市依依卫生用品有限公司	18,127.20	USD	2014.03.29	履行完毕
2	L3 SALES AND SOURCING,INC.	天津市依依卫生用品有限公司	19,708.64	USD	2014.10.28	履行完毕
3	ITO AND CO.,LTD.	天津市依依卫生用品有限公司	53,113.92	USD	2014.11.10	履行完毕
4	ITO AND CO.,LTD.	天津市依依卫生用品有限公司	36,056.40	USD	2015.01.25	履行完毕

5	JAPPELL COMPANY,LTD.	天津市依依 卫生用品有 限公司	17,998.00	USD	2015.02.21	履行完毕
6	WAL-MART STORES,INC.	天津市依依 卫生用品有 限公司	1,677,198.60	USD	2015.10.13	履行完毕
7	YAMAZEN CORPORATION	天津市依依 卫生用品有 限公司	17,142.40	USD	2015.10.15	履行完毕
8	ITO AND CO.,LTD.	天津市依依 卫生用品有 限公司	17,244.00	USD	2016.03.04	履行完毕
9	JAPPELL COMPANY,LTD.	天津市依依 卫生用品有 限公司	17,430.00	USD	2016.03.23	履行完毕
10	WAL-MART STORES,INC.	天津市依依 卫生用品有 限公司	1,231,742.20	USD	2016.03.25	履行完毕
11	PETSMART INC.	天津市依依 卫生用品有 限公司	18,166.1692	USD	2016.04.25	履行完毕

3、借款合同

公司报告期内的借款合同情况如下：

序号	合同编号	借款人	贷款人	合同金额 (万元)	合同存续期	合同履行 情况	担保形 式
1	1179A0022 0150039	天津市依依 卫生用品有 限公司	天津农村 商业银行 股份有限 公司西青 中心支行	3,000.00	2015/09/28- 2016/09/27	正在履行	房屋抵 押担 保、保 证担保
2	1179A0022 0150030	天津市依依 卫生用品有 限公司	天津农村 商业银行 股份有限 公司西青 中心支行	4,900.00	2015/06/30- 2016/06/29	履行完毕	房屋抵 押担 保、保 证担保
3	046201601 3	天津市依依 卫生用品有 限公司	天津银行 股份有限 公司西青 支行	1,000.00	2016/05/17- 2017/05/16	正在履行	第三方 担保公 司

4	1179A0022 0160023	天津市依依 卫生用品有 限公司	天津农村 商业银行 股份有限 公司西青 中心支行	2,500.00	2016/06/27- 2017/06/26	正在履行	房屋抵 押担 保、保 证担保
5	1179A0022 0160024	天津市依依 卫生用品有 限公司	天津农村 商业银行 股份有限 公司西青 中心支行	2,400.00	2016/06/28- 2017/06/27	正在履行	房屋抵 押担 保、保 证担保
6	123020150 27	天津市依依 卫生用品有 限公司	中国建设 银行股份 有限公司 天津西青 支行	9,800.00	2015/2/12- 2015/05/13	履行完毕	——
7	123020150 28	天津市依依 卫生用品有 限公司	中国建设 银行股份 有限公司 天津西青 支行	9,800.00	2015/2/12- 2015/05/13	履行完毕	——

注：1、公司于 2015 年 9 月 28 日与天津农村商业银行股份有限公司西青中心支行签订的合同编号（1179A00220150039）的《流动资金借款合同》增信方式为：高福忠先生签订编号为（1179A002201500391001）的《保证合同》；潘恩敏女士签订编号为（1179A002201500391003）的《保证合同》；高洁有限签订编号为（1179A002201500392001）的抵押合同，抵押物为（房地证津字第 111011513692 号）的房地产。

2、公司于 2015 年 6 月 30 日与天津农村商业银行股份有限公司西青中心支行签订合同编号（1179A00220150030）的《流动资金借款合同》增信方式为：高福忠先生签订编号为（1179A002201500301001）的《保证合同》；潘恩敏女士签订编号为（1179A002201500301003）的《保证合同》；卢俊美女士签订了编号为（1179A002201500301002）的《保证合同》；依依有限签订编号为（1179A002201500392001）的抵押合同，抵押物为（房地证津字第 111031409362 号）的房地产。

3、公司于 2016 年 5 月 17 日与天津银行股份有限公司西青支行签订合同编号（0462016013）的《流动资金借款合同》增信方式为：高福忠先生签订编号为（1179A002201500301001）的《保证合同》；潘恩敏女士签订编号为（1179A002201500301003）的《保证合同》；卢俊美女士签订了编号为（1179A002201500301002）的《保证合同》；依依有限签订编号为（1179A002201500392001）的抵押合同，抵押物为（房地证津字第 111031409362 号）的房地产。

4、公司于 2016 年 6 月 27 日与天津农村商业银行股份有限公司西青中心支行签订《流动资金借款合同》（1179A00220160023），由公司以其持有的土地（房地证津字第 111031409362 号）提供抵押担保以及高福忠、潘恩敏和卢俊美提供连带保证责任，并签订

了《抵押合同》（1179A002201600232004）和《保证合同》（1179A002201600231001、1179A002201600231002、1179A002201600231003）。

5、公司于2016年6月28日与天津农村商业银行股份有限公司西青中心支行签订《流动资金借款合同》（1179A00220160024），由公司以其持有的土地（房地证津字第111031409362号）提供抵押担保以及高福忠、潘恩敏和卢俊美提供连带保证责任，并签订了《抵押合同》（1179A002201600242004）和《保证合同》（1179A002201600241001、1179A002201600241002、1179A002201600241003）。

4、授信合同

公司报告期内的授信合同情况如下：

序号	合同编号	受信人	授信人	授信金额 (万元)	到期日	增信方式
1	H11792014100002	天津市依依卫生用品有限公司	天津农村商业银行股份有限公司西青中心支行	4,990.00	2015/6/25 履行完毕	房屋抵押担保、保证担保

注：1、公司与天津农村商业银行股份有限公司西青中心支行签订的合同编号（H11792014100002）的《最高额授信协议》增信方式为：高福忠先生签订编号为（H117920141000021004）的《最高额保证合同》；潘恩敏女士签订编号为（H117920141000021003）的《最高额保证合同》；卢俊美女士签订了编号为（H117920141000021001）的《最高额保证合同》；靳延海先生签订了编号为（H117920141000021002）的《最高额保证合同》；依依有限签订编号为（H117920141000020001）的抵押合同为（房地证津字第111011513692号）的房地产。

5、融资租赁合同

序号	合同编号	借款人	贷款人	借款金额 (万元)	到期日	合同履行情况	担保形式
1	BA5110038CAX	天津市依依卫生用品有限公司	仲津国际租赁有限公司	1,383.00	2018/11/15	正在履行	设备抵押担保

2	GML16A0419	天津市依依卫生用品有限公司	海通恒信融资租赁（上海）有限公司	1,000.00	2019/05/26	正在履行	设备抵押担保、保证担保
3	FEHTJ15D040091-L-01	天津市依依卫生用品有限公司	远东宏信（天津）融资租赁有限公司	1,150.00	2017/4/30	正在履行	设备抵押担保、保证担保

注：1、公司于2015年11月17日与仲津国际租赁有限公司签订《融资租赁合同》，合同编号BA15110038CAX，融资金额13,830,000.00元，期限36个月，融资标的物为无纺布设备、全伺服床垫生产机、床垫机、钛玛科缺陷视觉检测系统配置三套。

2、公司于2016年5月20日与海通恒信融资租赁（上海）有限公司签订《融资租赁合同》，合同编号L16A0419，融资金额10,000,000.00元，期限36个月，融资租回标的物为快易包护翼卫生级生产线1台、热熔胶机12台、全自动犬尿裤机生产线1台、全自动变频开卷快易包迷你卫生巾生产线1台、床垫生产机4台，由天津市万润特钢构有限公司、天津市万润特建筑装工程有限公司、天津市高洁卫生用品有限公司、高福忠、卢俊美、卢俊江、杨炳发、高斌为该合同项下所有债务提供连带责任。

3、公司于2015年4月7日与远东宏信（天津）融资租赁有限公司签订《售后回租赁合同》，合同编号FEHTJ150040091-L-01，融资金额11,500,000.00元，期限24个月，融资租回标的物为床垫机（ZL2012-12-16-UP-1、ZL2014-01-10-UP-II、ZL2014-01-11-UP-II）、全伺服床垫生产线（含堆垛机）（ZL2013-07-08ZLUP-III、ZL2013-08-26ZLUP-III、ZL2013-12-24ZLUP-III、ZL2014-01-13ZLUP-III、ZL2014-01-12ZLUP-III）、快翼包乎翼机生产线、快易包直走脱模护垫生产线（变频）、全伺服快易包护翼几卫生巾生产线（ZL2014-02-28ZLN-III、ZL2014-02-26ZLN-III），由天津市万润特建筑安装工程有限公司、天津市万润特钢构有限公司、天津市高洁卫生用品有限公司、雄县盛嘉房地产开发有限公司、高福忠、卢俊美为该合同项下所有债务提供连带责任担保。

五、公司商业模式

公司立足于宠物及成人卫生护理用品生产制造行业，自2004年转变业务以来，经过十几年的运营已逐步成长为具有一定规模的现代化制造企业。公司拥有独立的新产品开发部门，并且有严格的质量控制体系，能够支持公司依据消费者需求配合零售商进行设计开发，为客户提供相应的功能性产品，在满足卫生用品的相应使用标准的前提下，公司又推出可以满足客户特殊需要的功能性产品，借此形成自身的核心竞争优势，为自主品牌蓄力。

（一）产品开发模式

公司对于每种产品都有相关的产品经理负责组织协调，首先由外贸部通过对目标市场进行调研，对目标消费群、销售渠道、卖点、功能、价格、产品趋势等进行详尽分析并形成文件交给新产品开发部，新产品开发部通过对客户提出的需求进行转化，设计出针对需求的特定产品后将方案交给生产管理部进行讨论，通过与客户提出的需求比对后，确认方案并进行试生产，由品质管理部确认一款符合客户标准的新产品，确认无误后生产车间开始进行小规模生产，由客户确认后再进行量产，在量产的过程中通过不断对设备、工艺、流程等进行优化，来达到降低成本的目的。公司现有卫生护理类产品共 1,000 多款，目前公司的宠物护理用品、成人护理用品等均采用以上设计模式。

此外，高洁有限作为依依股份旗下从事无纺布制造与生产的企业，其研发设计基本沿用母公司依依股份的模式。

（二）生产模式

公司的主要生产模式可以概括为“以销定产”，即根据客户的订单安排生产。

公司出口的宠物垫主要采用 OEM 的经营模式，除此之外还包括部分内销的卫生巾，尿裤。

生产模式为“以销定产”，即根据客户的订单安排生产。由客户设计产品并提供产品图纸、性能参数、外观、工艺等信息，公司根据品牌制造商的订单情况由生产中心的计划调度部统一安排生产。另外公司会储备少量的库存，以满足一些应急销售需要。

公司内销产品的成人护理类产品主要采用 OBM 的经营模式，除此之外还包括部分出口的宠物用湿巾。

其成人护理用品自有品牌“依依”主要面向国内市场，宠物尿裤及宠物湿巾自有品牌“HUSH PET”主要销往境外市场。自有品牌产品的生产，主要基于公司对市场情况的综合判断，先行生产后经验收合格后入库，等待客户或经销商对公司发出订单，实现销售。

在护理用品制造方面，公司已经有多条自动化生产线进行批量化生产，工人的主要任务是随时监控生产线上的产品质量，并根据需要灵活调整工艺制程，以

确保产品质量的稳定性以及生产过程的安全性。

（三）采购模式

公司主要采购原材料包括：纸浆、无纺布、流延膜、盘纸、吸水树脂以及其他辅料。公司的采购对象均为多年合作的厂商。公司采购模式为“以产订采”，根据生产中心的生产计划以及物料需求单结合用于研发、试生产等其他可能存在的紧急需求来指定采购计划。每个供应商都会有专人负责进行评测，从产品的质量、供货稳定性和价格选择最符合公司利益的供应商。与供应商提前签订货物需求合同约定好最高采购量、运送方式、送达时间等要素，待需要采购时直接下订单即可。

（四）销售模式

公司产品的销售主要分为外销与内销。其中，外销产品主要为宠物垫、宠物尿裤、宠物湿巾等宠物卫生用品，主要销往美国、日本；内销产品主要为成人尿裤、卫生巾、护垫等成人护理用品。

1、公司境外销售模式

公司境外销售以直销为主，经销商模式为辅。经销模式为买断式销售，结算货币为美元。

（1）直销模式

公司外销的产品主要为贴牌产品，直接销售给终端客户（委托制造商）。报告期内，委托制造商会根据需求定期给公司发订单，订单中约定了相关的货物种类、运输方式、结算方式等信息。公司按照订单安排生产后对委托商提出发货前检验申请，委托商派专人在公司仓库完成相关检验工作后，指定物流公司将货物运至港口。委托商依照“FOB”合同中约定的交易方式，安排专人及指定船只在港口等待货物上船。终端客户收到货物以后与公司进行结算、开具发票。

（2）经销商模式

公司部分外销采用经销商模式，与经销商合作方式为买断式销售。

报告期内，经销商会根据终端客户需求定期给公司发订单。公司按照订单安排生产后对经销商提出发货前检验申请，经销商派专人协同终端客户在公司仓库

完成相关检验工作后，终端客户指定物流公司将货物运至港口，并直接发货给终端客户。终端客户收到货物以后经销商与公司进行结算、开具发票。

2、公司境内销售模式

公司境内销售的产品主要为成人护理用品系列，公司内销的主要销售模式分为经销商模式以及直销模式。经销方式为买断式销售。直销包括电子商务平台及线下销售。

(1) 经销商模式

公司在全国各地的三十几个省市均拥有自己的经销商，销售方式为买断式销售，相关销售流程为：经销商确认终端客户（超市）需求并商定售价。与超市确认相关要素后，经销商向公司发出订单并支付货款。收到经销商预付款后，公司按照经销商要求向指定超市发货并代经销商收款。收到超市货款后，公司与经销商进行结算。

公司采取该种业务模式的主要原因为：个人经销商不属于增值税一般纳税人，无法直接与超市进行结算。为留住个人经销商为公司带来的巨大市场资源，公司与经销商签订经销商协议，约定经销商负责在经营区域内积极组织销售，按自己所定价格销售的所有货款全部由销售客户先汇款至依依有限指定账户，然后扣除经销商所欠货款后剩余溢价部分依依有限全额返还给经销商。

(2) 直销模式

①公司通过电子商务平台实现直销，在天猫商城设有“依依居家日用旗舰店”、在京东商城设有“依依旗舰店”主要销售成人尿垫、卫生巾等产品。

②公司线下直接销售，终端客户为超市等零售商，该部分占比相对较小。

六、公司所处行业情况

相关指引	行业分类
上市公司行业分类指引（2012年修订）	C22 造纸和纸制品业
国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）	C2239 其他纸制品制造
挂牌公司管理型行业分类指引	C2239 其他纸制品制造
挂牌公司投资型行业分类指引	1412 家庭与个人用品

（一）行业概况

1、行业主要监管部门、法律法规及相关的产业政策

（1）主要监管部门

公司所处行业的行政主管部门为国家发展和改革委员会、国家卫生和计划生育委员会、国家质量监督检验检疫局；公司出口业务受海关总署的监管；行业自律组织中国造纸协会是经国家民政部登记注册，并受国务院相关部门业务指导的社会法人团体；此外，中国造纸协会为了加大对生活用纸行业的支持并加强行业内部自律，专门成立了生活用纸专业委员会。

主管部门	主要职能
国家发展和改革委员会	拟订并组织实施国民经济和社会发展战略、中长期规划和年度计划；负责监测行业内发展态势，承担预测预警和信息引导的责任；推进行业战略性调整，组织拟订高技术产业发展、产业技术进步的战略、规划和重大政策；推进可持续发展战略的综合协调工作等。
国家卫生和计划生育委员会	监测分析卫生事业运行态势，统计并发布相关信息；制订相关产业的卫生标准及生产规范并监督实施、拟定卫生产业的法律、法规、相关政策；协调有关部门解决有关重大问题等。
国家质量监督检验检疫局	主管全国质量、计量、出入境商品检验、出入境卫生检疫、出入境动植物检疫、进出口食品安全和认证认可、标准化等工作。
海关总署	主要职责是出入境监管、征税、打私、统计，对外承担税收征管、通关监管、保税监管、进出口统计、海关稽查、知识产权海关保护、打击走私、口岸管理等。
中国造纸协会 生活用纸专业委员会	在企业与政府部门之间起桥梁和纽带作用，加强行业自律和反倾入世应对工作，为企业多种形式的服务；开展技术咨询，发展与海外同行业的联系，加强本行业的国内外信息交流，建立生活用纸行业数据库和信息网，开展国际间技术、经济方面的合作与交流，组织会员单位参加国内外有关展览与技术考察活动，定期出版《生活用纸》期刊和《中国生活用纸年鉴》，提供国内外生活用纸发展的技术经济和市场信息。

（2）行业主要法律法规

宠物用品市场在我国正处于迅猛发展的上升期，市场规模剧增，在行业快速发展过程中相关部门对其质量标准立法尚不完备，目前细分行业内并无特殊的法律规定。

成人护理用品包括：成人纸尿裤、卫生巾、老年床垫等，该部分产品消耗量较大且与人们生活息息相关，若产品质量不过关极易导致使用者身体不适，甚至

引发健康问题。为此，我国发改委联合卫计委、质监局等相关部门共同出台了一系列用以规范市场的政策及标准，具体情况如下：

名称	日期	部门	政策内容
《产业结构调整指导目录》2013 修订	2013 年	国家发展和改革委员会	鼓励卫生用品、护理用品行业发展。
GB 15979-2002《一次性使用卫生用品卫生标准》	2002 年	全国造纸工业标准化技术委员会	对一次性使用的卫生用品进行规范，使生产企业明确了卫生要求和目标,管理部门也有了监督监测依据。
GB/T 28004-2011《纸尿裤（片、垫）》	2011 年	全国造纸工业标准化技术委员会	适用于由外包覆材料、内置吸收层、防漏底膜等制成一次性使用的纸尿裤、纸尿片和纸尿垫(护理垫)。
《卫生用品用吸水衬纸》(QB/T4508—2013)	2013 年	中华人民共和国轻工行业协会	规定了卫生用品用吸水衬纸的要求、试验方法、检验规则、标志、包装、运输和贮存等。
《造纸工业发展“十二五”规划》	2011 年	国家发展和改革委员会	明确了造纸工业是我国国民经济中具有循环经济特征的重要基础原材料产业，与国民经济发展和社会文明息息相关。“十二五”期间，我国造纸工业面临转变发展方式，加快结构调整，加大节能减排力度，走绿色发展之路等重要任务。

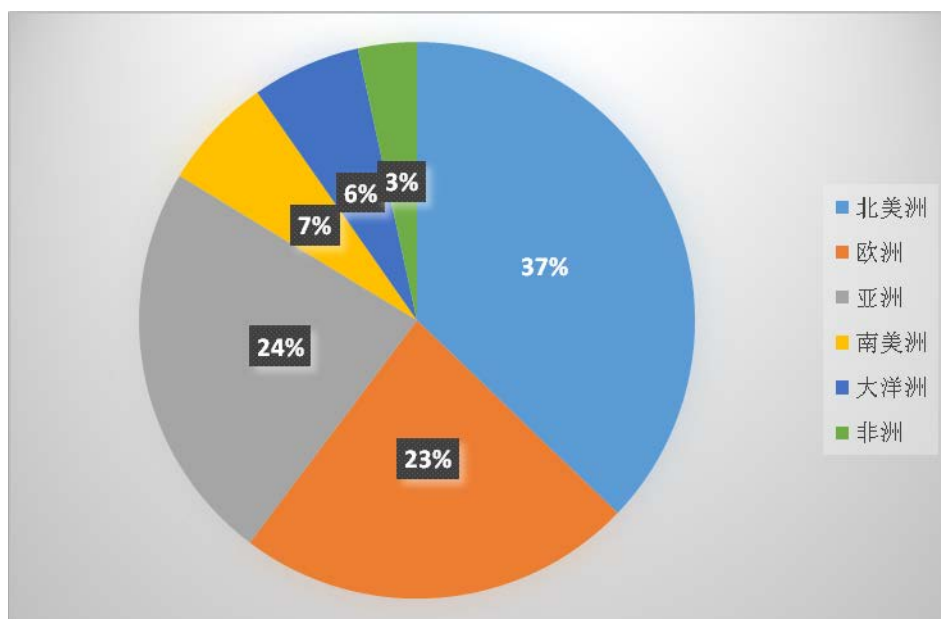
（二）行业发展情况

1、行业发展概况

宠物用品一般定义为仅供宠物使用的直接购买给宠物的相关用品。主要包括：卫生用品、附属物品、洗护类用品、服装、玩具等，该类产品合计可占据整个宠物市场约 15% 的份额，其中卫生用品占据市场份额约为 5%，为宠物用品行业内最高。

（1）美国宠物市场发展状况

据 EUR ECONOMIC 的研究报告表明：在全球宠物市场中，欧美市场占比 60% 以上，是宠物产业的最大的市场。其中北美地区占比将近 37%。



数据来源：EUR ECONOMIC

美国是名副其实的宠物大国，每年美国人在宠物身上的花费超过了 650 亿美元，这一数字还在不断攀升，自 1994 年美国宠物市场开始发展以来，至今已经实现了数倍的增长，受益于美国不断增长的老龄人口及单身人群数量，在 2003 年高速发展阶段，年复合增长率一度达到了 7.5% 以上，即使在美国经济不景气的时候宠物行业也保持了每年 2.5% 左右的增长从未出现过衰退。

与发展初期相比较，美国人的宠物消费观念也在发生着改变，把宠物作为家庭一员，把宠物消费视为生活中的必需品消费。基于该种出于情感的消费观念，消费者通常更注重产品质量，为了获得高品质的产品与服务愿意支付较高的价格。

（2）我国宠物市场发展状况

二十一世纪以来，养宠物在我国家庭中渐渐变成了一种时尚，据 APPA 相关数据统计，我国宠物总数牢牢占据世界前三，我国城市家庭中拥有宠物的比例不低于 10%，即每 8-10 户便有一只宠物，在较为发达的地区这一数字还要高出一截。作为宠物总数世界前三的养宠大国，在如此庞大的市场的促进下，我国宠物市场规模已接近 600 亿元，连续 5 年都实现了年度复合增长率超过 25%。

在宠物市场快速发展的同时，也暴露出了极大的问题。我国宠物市场基本被国外品牌所占领，宠物食品方面有雀巢和玛氏、宠物用品方面有 Petmart 和

Banfield，而我国的宠物业制造商基本都在为这几个品牌做代工，处于产业链的最低端。想在短时间实现对宠物行业的国产化仍存在较大难度。

（3）我国成人卫生护理系列产品发展状况

纸尿裤、卫生巾等产品进入我国市场已有近四十年的历史。改革开放初期，一次性卫生用品并不被中国场所认可。直到二十世纪九十年代末期，伴随着消费者生活水平的提升以及消费观念的转变。纸尿裤及卫生巾等产品逐渐被国内消费者所接受，市场规模稳步加速提升。

成人护理用品在我国出现较晚，同时受限于国内消费者观念及消费习惯的制约，这一市场始终处于低迷状态。近年来，随着外销市场回暖以及国内老龄化进程的加快，成人护理用品行业迎来了快速的发展。

2、行业发展趋势

（1）品牌效应突显

鉴于美国宠物卫生用品行业的发展历程，结合中国当前情况综合判断，在今后的一段时间内，我国的宠物用品制造商极有可能继续作为国外大品牌的委托加工商。

在这个过程中，会有部分优秀企业开始思考自主品牌的重要性，然后凭借多年积累的生产经验和技術成果，以丰富的产品线抢占国内市场，通过线上、线下的协同效应，凭借对中国人消费习惯的了解以及价格上的优势取得大踏步的前进，最终提升企业的品牌价值，从而脱颖而出成为行业内的领头羊。

（2）向综合化、多元化迈进

“多元化产品+宠物精品连锁店+线上宠物服务平台”模式即具有独立设计、生产产品能力的精品线上、线下销售商。首先以优质的产品与超市、电商平台合作，借用他们的销售渠道，充分发挥各方优势，为自身积累足够的客源和口碑，此时开始以自有品牌模式面世，从产品端抢夺大品牌份额。随后，视情况建立线上或线下服务站，在经营宠物用品之外，扩大经营范围结合销售与服务，布局宠物服务及其他宠物产业。

3、行业发展前景

(1) 宠物行业前景乐观

我国宠物行业目前正处于发展最迅速、成长最快的行业之一，据《2015 中国宠物主人消费行为报告》统计数据显示，我国的宠物主人愿意将每个月个人收入的 10%左右花费在自己养的宠物身上，依照我国 2015 年平均收入标准（据统计局数据：我国全年全国居民人均可支配收入 21966 元）以及调研机构统计的全国宠物数量综合来看，目前国内的宠物市场产值即将迈进了 1000 亿元的大门。

伴随着饲养宠物的观念以及对待宠物的态度逐渐发生转变，更多的宠物主人愿意在必需的医疗和食物之外花额外的钱让自己的宠物过得更舒适或者看起来更有个性，而国家经济的发展和自身收入水平的提升也让他们有能力为了自己的宠物进行消费。

(2) 宠物数量还有极大提升空间

宠物作为该行业产品的直接消费者，其数量的多少对行业整体规模影响极大。作为宠物消费大国，据 APPA 统计，美国约有 65% 以上的家庭饲养宠物、加拿大为 57%，英国与日本的这一指标也均超过了 45%，虽然我国宠物饲养总量位居全球前三，但是我国家庭饲养宠物的比例不足 15%，也就是说在宠物数量上我国还远远没有达到饱和，如果结合中国家庭总数来综合计算，未来我国宠物数量大约还有 5 倍以上的增长可能性。

4、行业进入的主要障碍

(1) 销售渠道壁垒

宠物用品行业从目前的发展来看正在向集中化迈进，该行业产品主要市场集中在欧美、日本，而这些市场已经被一些大品牌、大企业所控制。如果想要进入这些市场就要想办法赢得这些企业的认可，这就需要在产品性能与品质上下功夫。

宠物用品制造企业要想赢得认可，需要建立在充分了解当地市场需求，结合当地客户消费习惯来完善自身的生产与设计。然后通过客户在长期使用产品过程中对品质与服务的感受来进行及时调整以及不断完善。

同时，下游已经控制市场的大品牌、大企业为保持其自身品牌在当地的固有

信誉，在选定产品供应商时需经过长期的审核、认证及试生产，且一旦经过这些企业的认可后，通常不会轻易被更换，甚至会对优质的 OEM 生产商产生一定程度的依赖。

故新进入该行业的企业难以在短期内取得行业内的认可，难以打开销售渠道，获得相对稳定的长期订单。

（2）品牌壁垒

宠物行业目前竞争激烈，行业内企业参差不齐，而行业内主要市场份额还是集中在少部分企业的手中。这些企业凭借其拥有较高的品牌认知度和信赖度成为众多消费者的选择对象。

宠物用品行业品牌的树立，要求企业必须及时适应市场需求并快速作出反应，这就要求企业拥有强大的产品开发能力以及充足的流动资金作为支持。目前，相对于整个行业的需求而言，国内宠物用品行业严重缺乏技术研发人员，特别是具有行业内丰富经验的相关人员。为此，大部分公司非常重视产品开发设计部门的建设。

宠物用品行业在欧美等市场已经发展了相当长的一段时间，目前市场上已经出现一批品牌形象良好的企业，这些企业在市场上已经具有了一定品牌优势。因此，对于新进入本行业的企业而言，短时间内难以树立新的知名品牌形象，新进企业很难与现有知名品牌竞争。

（3）资金壁垒

研发及生产宠物用品需要大规模的固定资产投资，特别是投入厂房、生产设备、检测设备及试生产，而设备从购买到试运行直到最后产生收益又要相当长的一段时间。同时，作为 OEM 生产企业，在前期生产的时候需要垫付大量的原材料采购款，销售端又有相当长的账期，这便要求企业有大量的流动资金和强大的融资能力来支持企业正常运营。因此对新进入本行业的企业需要极大的前期投入才可能正常运转，故该行业具有资金壁垒。

（4）供应商认证壁垒

宠物用品生产商的主要客户一般为宠物行业领域知名品牌，这些品牌商一般会对其供应商进行多方面的审核及认证，一般包括包括：经营资质、生产规模、

技术水平、产品品质、货物交期等多个方面，并会对供应商的生产厂房进行考察。

只有通过这些考察并综合评估合格后才有可能成为企业的合格供应商，新进入该行业的企业如果想通过认定需要具备极高的综合实力，这种情况在一定程度上也阻止了某些企业进入该行业，形成了行业进入壁垒。

5、行业上下游状况

目前宠物用品的行业处于激烈竞争中，生产商为了抢占市场份额纷纷与品牌制造商、大型商超及代理商进行合作，通过市场调查为下游经销商提供消费者需求信息并改进产品，由经销商为企业打开市场树立品牌，最终实现合作共赢的目的。

公司作为宠物用品的 OEM 生产商处于该行业产业链的中游，其上游原材料供应商主要为流延膜、无纺布、纸浆、纸盘及包装等产品制造商，其下游主要为经销商、代理商、电子商务平台及大型商业超市等。其中，境外经销商一般为沃尔玛、PETSMART 等知名零售商，境内经销商与公司合作达 5 年以上较为稳定，电商平台主要为京东、天猫等网站的依依旗舰店。



(1) 与上游行业关系

公司上游行业企业主要是宠物垫、纸尿裤等产品所需的原材料的制造及生产商，包括无纺布、纸浆、纸盘、流延膜等。公司原材料供应商基本均为国内厂商或境外厂商国内办事处，上游市场供应充足，可选择性较强。公司有专人负责对上游进行评测，以保证公司采购的质量与价格。

近年来部分上游原材料价格较为稳定，不稳定的部分不会对公司利润造成较

大影响。公司与大部分供应商形成长期良好合作关系，议价能力较强。

公司成人护理系列与上述情况基本相同。

（2）与下游行业关系

宠物用品与个人护理用品的下游主要为经销商、商超以及电商平台等。公司作为宠物用品的 OEM 生产厂商，其产品的设计、生产及销售与下游反馈的客户需求、销售计划等因素紧密相关。

由于宠物用品市场竞争激烈，往往需要靠效率与质量取胜。同时大型客户为了保证产品质量以及持续供货的稳定性会对生产商提出一系列的认证要求，一旦通过认证，这些代工厂商即可进入大型客户的供应链体系，从而得到稳定的订单。目前公司与主要下游客户合作时间都已长达 5 年以上，公司每年获得的订单量稳定增长。

6、周期性、区域性或季节性

宠物用品属于快速消费品，具有高频次使用与重复性消耗等特征，因此不具备明显的季节性。

行业的周期性一般会随着经济周期的波动而波动，而宠物用品行业在我国处于高速发展期，并且其高速发展趋势将会在未来一段时间持续，因此宠物用品行业发展与我国宏观经济发展周期相关性较弱。

宠物消费具有较为明显的地域性，对于消费者而言宠物消费并不属于生存型消费，因此宠物相关消费与经济发达程度有一定的关联性，从全球情况来看欧洲、北美以及日本的宠物行业规模较大，而中国的宠物市场虽然处于高速发展之中，但是整体规模还稍显落后。在国内来看北京、上海、深圳、天津、成都、南京属于宠物产业较为发达地区。

（三）影响行业发展的基本因素

1、有利因素

（1）宠物数量的不断增长

宠物用品行业发展直接受到宠物数量变动的的影响，据统计我国目前登记在案的宠物数量已经超过 1000 万只，其中北京、上海两地合计超过 400 万只，若考虑仍有大部分宠物未进行登记的情况来看，我国的宠物数量很可能超过 3 亿只即

每 5 人至少拥有一只宠物。在经济大幅发展以及对宠物需求增加的双重作用下，我国宠物数量在近几年实现了近 500% 的增长。

目前，我国人口老龄化较为严重、单身人群数量不断增长，宠物越来越多的被这部分人群作为生活伴侣，养宠家庭数量持续增长，宠物消费对于养宠家庭来说几乎属于必需品，因此宠物数量持续增长直接带动宠物消费增长。

（2）不断发展的经济水平

宠物消费对于消费者来说属于非生存型消费，该种消费受消费者的经济水平影响极大。

伴随着我国经济近几年持续的增长，我国 GDP 总量已经达到 67.67 万亿（国家发展与改革委员会关于 2015 年国民经济和社会发展规划执行情况的报告），其中十个省份的人均 GDP 超过了 10000 万美元。随着家庭收入的增长，消费者更有意愿为提高宠物生活质量付出更高的成本，宠物消费也从之前必需的食品消费、医疗消费逐步的扩大到宠物日常生活用品、清洁护理用品以及宠物商店提供的宠物美容、宠物培训以及宠物寄养等。家庭收入的提高同时也使得消费者更愿意为自己的宠物购买一些带有时尚元素以及个性元素的装饰品。

鉴于美国宠物市场的发展来看，消费结构上的改变对于宠物用品市场的未来将是一个极大的提升也是维持美国宠物市场规模持续性正增长的关键。

（3）消费者观念改变

宠物在消费者眼里从前是以玩伴的形式出现的，消费者对宠物的需求主要来源于三个部分：子女离家的老年人，数量不断增加的单身人群，父母工作压力大需要宠物来陪伴的子女，这些人由于生活上相对孤独或者是缺少一个玩伴，他们中多数会选择购买宠物作为自己的生活伴侣。

老年人一般在家庭中受到的关注较少，尤其是在子女成婚离开家庭之后，宠物更是会被家中的老年人视同为亲人对待，同时这部分人一般拥有一定数量的财富积累以及稳定的收入来源，因此他们有充足的意愿以及有能力为了宠物的生活质量承担更高的消费。

单身人群在繁忙的工作之余可以通过饲养宠物来释放压力，同时饲养宠物被年轻人当作一种时尚。鉴于年轻人的消费观念，他们会更舍得为自己的宠物花费更多来保障宠物的生活水平。

据调研机构调查显示，饲养宠物对于有子女的家庭，特别是独生子女的家庭而言是有利于孩子培养友爱又耐心的性格，而且孩子的父母往往工作较为繁忙，在家中需要宠物来陪伴孩子，消除孩子的孤独感。

2、不利因素

（1）市场不规范、监管不足

宠物用品行业由于进入门槛较低，近些年大量小企业涌入该行业，导致行业秩序混乱，企业水平参差不齐。不少国产劣质产品鱼目混珠，这些劣质产品不仅起不到提高宠物生活质量的作用，反而可能会危机宠物的安全。这些企业严重影响了我国宠物行业正常化发展以及国内宠物市场消费向国产化的过度。

（2）富有经验的专业人才供给不足

近年来，我国宠物用品行业进入高速发展期，虽然积累了一些专业且有丰富经验人才但远远跟不上行业发展的速度。然而宠物用品中的护理与清洁产品在生产中需要有相当的经验才能满足相关产品标准。我国目前处于制造业用工荒，工人流动性过大，往往是刚刚对设备有了一点了解就离开了厂房，以致于有经验的工人数量严重不足，此种情况对本行业的持续发展产生了一定的负面影响。

（四）公司在行业中的竞争地位

1、行业竞争格局

（1）市场集中度将进一步提高

截止到 2014 年底我国宠物行业的总产值已达到近 500 亿元。平均每年以 15%速度在增长，我国与宠物行业有关的企业在近两年也是数量倍增。从区域分布来看，我国的宠物用品制造企业主要分布在京津、成都、上海以及广州等地，地域集中度较高。

目前宠物用品市场存在着进入门槛较低的问题，根据宠物行业近期统计数据，我国宠物用品生产商正在以超过宠物市场规模的速度增长。而依照欧美等发达国家的经验，排名前两位的行业龙头合计占据了整个宠物市场 70%的份额，他们凭借着规模优势以低廉的价格快速占领整个市场，迫使一些小企业出局。

并且，消费者对待宠物消费的态度也在逐渐转变，宠物消费从家庭的一般消

费逐渐转变为一种亲情消费。因此消费者对宠物用品的消费预算不断提升。消费观念的转变进一步加剧了宠物用品市场的竞争程度，从而淘汰低端宠物用品生产商。高端宠物用品行业的进入壁垒也随之提高。

2、公司的主要竞争对手

依依股份所属行业为其他纸制品制造，主要经营宠物护理用品，以下为公司在该行业的主要竞争对手。

(1) 芜湖悠派护理用品科技股份有限公司

芜湖悠派护理用品科技股份有限公司是中国宠物行业的代表企业之一，成立于 2006 年，注册资本 2800 万元，经营范围：护理垫、纸尿裤、湿纸巾卫生用品及一次性宠物垫、宠物服装、宠物护理产品及相关电子产品的研发、生产和销售（上述经营范围涉及国家限制类、禁止类项目除外；涉及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；涉及配额、许可证管理的商品按国家有关规定办理）。

其名下拥有宠物护理系列 HONEY CARE（心宠）、COCOYO（可悠）、ALL ABSORB 三个品牌，在行业内具有较高的知名度。已于 2015 年在全国中小企业股份转让系统挂牌。

(2) 杭州天元宠物用品股份有限公司

杭州天元宠物用品股份有限公司是一家专注于生产宠物娱乐用品的企业，成立于 2003 年，注册资本 6000 万元，主营业务为宠物用品的设计研发、生产和销售。

杭州天元宠物用品股份有限公司的主要产品包括宠物家居用品、宠物服饰、宠物玩具及宠物生活用具系列。宠物家居用品主要包括宠物窝垫、猫爬架等。宠物生活用具主要包括宠物牵引绳、宠物刷子和其他宠物用品等。产品主要出口到美国、澳大利亚、德国等几十个国家和地区。

(3) 山东路斯宠物食品股份有限公司

山东路斯宠物食品股份有限公司是一家专门生产宠物食品的企业，股份公司设立于 2011 年，注册资本 8000 万元，经营范围：生产、销售：畜禽肉骨宠物饲料；货物进出口、技术进出口。（以上范围均不含法律法规和国务院决定的禁止、

限制项目和前置审批项目，涉及国家专项许可或资质管理的须凭相关许可或资质证书从事生产经营）。

经营的产品主要包括肉干产品、宠物罐头、宠物饼干、宠物洁牙骨饲料等大类，各个大类下细分为多个品种。2014年主营产品新增宠物用品项目。

（4）河北义厚成日用品有限公司

河北义厚成日用品有限公司成立于1995年8月2日，注册资本20000万元，经营范围：卫生巾、卫生护垫、湿巾、卫生湿巾、尿布、隔尿垫、纸巾纸、卫生纸生产、销售；货物进出口与技术进出口贸易（但国家限定公司经营或禁止进出口的货物和技术除外）；服装、鞋帽、文具用品、其他日用品销售。（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）。

主要产品为宠物尿片、纸巾、卫生巾等，在产品与经营模式上与依依股份类似。

（5）江苏中恒宠物用品股份有限公司

江苏中恒宠物用品股份有限公司成立于2009年11月11日，注册资本6000万元，经营范围：宠物用品（国家有专项规定的项目除外）、箱包、服装制造；宠物及其生活用品零售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主要产品为宠物垫等宠物用品，在产品与客户上与依依股份有重合。

（6）温州锦华宠物用品有限公司

温州锦华宠物用品有限公司成立于1995年，注册资本1000万元，经营范围：宠物日用品、宠物玩具、皮革制品加工销售；货物进出口、技术进出口。

其拥有自主品牌“JIN HUA”，主要产品为狗咬胶及配套宠物用品。

3、公司的竞争优势

（1）技术、设备与生产规模

公司主要专注于宠物垫等产品的生产和销售，为改善产品质量、提高生产效率，自2004年以来，先后引进了34条国内外先进的生产线，目前这些生产线已全部开始生产。凭借先进的设备以及成熟的运营团队，2016年1-4月、2015年

度以及 2014 年度公司实现的主营业务收入分别为 17,320.08 万元、59,051.16 万元和 46,332.77 万元。

公司还充分利用与品牌制造商的合作机会,不断提升产品制造技术和产品质量控制技术。在提升生产效率和品质控制水平的前提下,最大程度上降低生产成本,实现标准化生产,这些举措也博得了客户的赞誉,提升了公司在行业内的知名度。

(2) 销售及采购渠道

自公司进军宠物行业以来,便开始与全球处于领先地位的零售商展开合作。例如:WAL-MART STORES,INC.、PETSMART INC.、ITO AND CO.,LTD.、YAMAZEN CORPORATION。与这些客户的合作不仅使得公司的经营业绩获得了强有力的支撑,还提升了公司在行业中的知名度,并且通过对这些大企业的日常管理等方面的学习,也为公司之后扩大规模实现更好的发展打好了强有力的基础。

此外,为保证产品质量并严控成本,公司实行严格的供货商甄选及审批程序。

公司拥有强大而多元化的采购网络,并与主要原材料供货商建立稳固的合作关系,以确保价格合理与质量优秀原材料的长期稳定供应,满足质量与生产的需要。

另外,公司于 2015 年对子公司高洁有限进行了技术升级和设备变更,高洁有限目前已经可以为公司生产合格的原材料。这一重大突破为公司在产品原材料供应方面提供更大的灵活性和稳定性,并能提高公司的成本控制能力。

(3) 熟知宠物行业的管理团队

公司管理层从事卫生用品及宠物用品行业已达 10 年之久,对宠物用品行业的发展情况十分了解,并且具有敏锐的行业判断。管理层凭借自身出色的经验可以有效的把握公司的生产经营,使公司达到稳定高效的发展;公司配备员工宿舍及配套设施,绝大部分核心管理技术团队及员工住在公司附近,可快速响应客户需求。公司目前已经实施了管理层持股计划,用以激励和吸引核心团队为公司快速发展成为行业最领先的企业而全力以赴工作。

4、公司的竞争劣势

（1）资金实力不足

作为生产制造型企业，公司在采购端需要预付供货商部分定金，销售端又存在一定的账期。公司受到采购与销售双重压迫，现金流较为紧张，且公司现阶段融资渠道较为单一，且成本较高。为此，公司急需拓展除银行信贷外的其他资金渠道来补充营运资金，增强公司实力，提升经营规模以及盈利能力。

（2）缺乏自主品牌

公司已竣工生产线共计34条，产值可达7.3亿元以上。远销全球十几个国家，在国内居于同行业领先水平。但是公司的宠物用品多以OEM模式进行生产，缺少自主品牌造成公司市场推广渠道难以打开，这也在一定程度上影响了公司的盈利水平以及发展前景。

（3）专业人才不足

公司生产车间现有工人732名，但是仍然严重缺乏经验丰富又有一定技术的工人，这也是全国范围内的生产型企业遇到的共同问题。为此，公司不断提高员工待遇，改善员工的工作环境，以提高其对公司的忠诚度，并且加大了对经验丰富的人才的吸引，提高公司员工的稳定性。

第三节 公司治理

一、公司治理机构的建立健全及运行情况

（一）最近两年及一期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司期间，公司按照《公司法》及《公司章程》的有关规定设立了股东会、执行董事和监事，在股权转让、增加注册资本、整体变更等重大事项上召开股东会并形成相关决议。但同时公司也存在治理不完善的地方：如部分股东会会议的召开并没有履行提前通知的程序，没有保存相关的会议通知资料，会议记录资料也不完整，部分会议未留存会议记录并存在未按期召开年度股东会的情形。此外，有限公司期间，监事对公司的财务状况及执行董事、高级管理人员所起的监督作用较小；公司未制定专门针对关联交易、对外投资、对外担保等事项的管理制度。尽管有限公司期间公司存在上述治理不完善的地方，但这不影响决策机构决议的法律效力，也未损害公司及股东利益。

2016年7月22日，有限公司召开职工代表大会，选举产生了职工代表监事。同日，公司召开创立大会暨第一次临时股东大会审议通过了《公司章程》，选举产生了公司第一届董事会、监事；同日召开的第一届董事会第一次会议选举产生了公司董事长；同日召开的第一届监事会第一次会议选举产生了公司监事会主席。

股份公司成立后，根据《公司法》、《证券法》等法律法规的规定，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等一系列公司治理规章制度。公司现行章程合法有效，三会议事规则合法合规，明确了股东大会、董事会、监事会的构成与职责。三会会议不存在损害股东、债权人及第三人合法权益的情况。

（二）股东大会、董事会、监事会和有关人员履行职责情况的说明

公司股东大会、董事会、监事会的成员符合《公司法》的任职要求，能够按照《公司章程》及三会议事规则独立、勤勉、诚信地行使各自权利及履行相应职责。股份公司成立后的三会会议中，公司股东、董事、监事均依照会议通知亲自参加会议，并对各项议案进行讨论和表决，认真履行各自职责。公司有 12 名自然人股东构成，上述股东均积极参加公司治理。同时公司监事会（包括职工代表监事）能够按照公司章程的要求正常召开会议，调查和审查公司的业务状况，各种财务情况，切实履行了监事会职责，监事会会议均有记录可查。

因公司股份改制时间较晚，已制定的公司三会制度执行时间也较短，故在执行中仍需要管理层不断强化公司治理理念和相关知识的学习，提高公司规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估

（一）董事会对现有公司治理机制的讨论

公司 2016 年 7 月整体变更为股份有限公司后，参照上市公司的标准建立了包括股东大会、董事会、监事会、高级管理人员在内的法人治理结构，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》、《关联交易管理制度》、《信息披露管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等一系列公司治理规章制度。公司的组织结构与治理制度符合《公司法》及其它现行有关法律、法规的规定，能够满足公司经营管理需要，并为股东（投资者）提供合适的保护，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

此外，为推动公司完善治理结构，规范公司投资者关系管理工作，进一步保护投资者的合法权益，建立公司与投资者之间及时、互信的良好沟通关系，完善公司治理，根据《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等相关法律、法规、规范性文件相关规定，《公司章程》和《投资者关系管理制度》对投资者关系管理做出了具体的规定。

（二）董事会对现有公司治理机制的评估

公司董事会认为：股份公司三会召开程序合法，内容有效。公司现有的治理机制通过制度设计和有效执行，能够充分保证合法、有效持有公司股份的股东均有权出席或委托代理人出席股东大会，并依法享有知情权、参与权、质询权和表决权等各项股东权利。现有公司治理机制符合相关法律法规要求，运行有效且可以满足公司经营发展需求。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年一期内存在的违法违规及受处罚情况

公司及其控股股东、实际控制人在最近两年一期内不存在重大违法违规行为。

最近两年及一期内，公司发生行政处罚情况共 2 起，具体情况如下：

1、2015 年 6 月 16 日，天津市西青区公安消防支队以有限公司“消防设施、消防器材未保持完好有效”违反了《中华人民共和国消防法》第五十三条规定为由而处以 5000 元的罚款。对于上述处罚有限公司已经及时改正并交纳了罚款。

根据《中华人民共和国消防法》第六十条规定“单位违反本法规定，有下列行为之一的，责令改正，处五千元以上五万元以下罚款：（一）消防设施、器材或者消防安全标志配置、设置不符合国家标准、行业标准，或者未保持完好有效的.....”有限公司违反上述规定，处罚金额应为“五千元至五万元人民币之间”。本次处罚中，有限公司被处以 5000 元人民币的罚款，处罚金额为该类处罚的最低金额，违法行为情节明显较轻，处罚金额较小，不属于重大违法违规行为。

经律师核查，对于有限公司本次受到的消防处罚在《法律意见书》中进行说明：“认为该罚款不构成对有限公司的重大行政处罚，不属于重大违法违规行为，不构成影响本次挂牌的重大法律障碍。”

2、2015 年 9 月 14 日，天津市西青区国家税务局稽查局以有限公司“虚开货物运输增值税专用发票”违反了《中华人民共和国税收征收管理法》第八条、《中华人民共和国行政处罚法》第三十一条为由要求有限公司补缴增值税 8666.72 元，加收滞纳金，并处 1 倍罚款 8666.72 元。对于上述处罚有限公司已经及时改正并且缴纳了罚款。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十四条规定“纳税人不进行纳税申报，不缴或者少缴应纳税款的，由税务机关追缴其不缴或者少缴的税款、滞纳金，并处不缴或者少缴的税款百分之五十以上五倍以下的罚款。”有限公司违反上述规定，处罚金额应为“不缴或者少缴的税款百分之五十至五倍之间。”天津市西青区国家税务局稽查局对有限公司处以一倍罚款并加收了滞纳金，罚款金额在处罚区间明显处于较低层级，该违法行为情节较轻，处罚金额较小，不属于重大违法违规行为，有限公司因此而受到的行政处罚不属于重大行政处罚。

经律师核查，对于有限公司本次受到的税务处罚在《法律意见书》中进行说明，认为该罚款不构成对有限公司的重大行政处罚，不属于重大违法违规行为，不构成影响本次挂牌的重大法律障碍。

2016年5月24日，天津市西青区地方税务局开局《证明》，天津市依依卫生用品有限公司为我局辖区的纳税人，通过津税系统和税收管理工作平台查询，该企业在日常中，自2014年1月1日至今，未发现重大违反税收方面的法律、法规及规章方面的行为。

四、公司独立性情况

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，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间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

公司的主营业务为宠物护理系列与成人护理系列产品的生产和销售。其中宠物护理系列包括宠物垫、宠物尿裤、宠物湿巾、宠物清洁袋、宠物垃圾袋；成人护理系列包括：母婴护理、成人纸尿裤、成人卫生巾、成人护理垫等。公司主营业务明确，具有独立的采购、生产、供应、销售业务体系，独立签署各项业务合同，遵循市场化原则独立开展各项生产经营活动。公司独立自主的获取业务渠道，提升公司收入及利润水平，具有独立自主的生产经营能力。公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的

其他企业间不存在同业竞争以及严重影响公司独立性或者显失公平的关联交易。

（二）资产分开

公司以截至 2016 年 4 月 30 日经审计的账面净资产折股整体变更而来，其全部经营性资产在整体变更过程中已经全部转入依依股份，并已经办理或正在办理相关资产权属的变更和转移手续。公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，具有独立的原料采购和产品销售系统。公司对其所有的资产权属完整，不存在权属瑕疵。不存在公司资产被控股股东、实际控制人占用而损害公司利益的情形。

（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，不存在股东超越董事会及股东大会任免公司人事的情况，且上述人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司的劳动、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部门，配备了专职财务人员进行适当的分工授权，拥有比较完善的财务管理制度与会计核算体系，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。公司财务负责人及财务人员均专职在本公司工作领取薪酬。公司取得了《开户许可证》，具有独立银行账号，公司依法独立核算并独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其他企业共用银行账户的情形。公司根据生产经营情况独立作出财务决策。

（五）机构分开

根据《公司法》、《公司章程》的相关要求，公司建立了较为完善的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会严格按照《公司章程》规范运作。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。公司拥有独立的生产经营和办公场所，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情形。

五、同业竞争情况

（一）报告期内同业竞争情况

为规范关联交易、消除同业竞争，依依有限于 2015 年 10 月分别与高福忠、卢俊美、高斌、杨丙发、卢俊江、王俊英、张健、张国荣、毕士敬、潘恩敏、靳钊及周丽娜 12 人签署《股权转让协议》，以 350 万元收购上述 12 人合计持有高洁有限 100% 的股权，股权转让完成后，依依有限占高洁有限注册资本的 100%。

报告期内，依依有限股东卢俊美持有沧州市舒柔卫生巾有限责任公司（以下简称“沧州舒柔”）64% 的出资。沧州舒柔的经营范围内包括制造纸卫生巾、纸尿布、卫生纸。沧州舒柔与依依有限的经营范围存在一定范围的重合。为规范同业竞争行为，2016 年 6 月 7 日，卢俊美将其持有的沧州舒柔的出资全部转让给无关联的第三方，彻底清除同业竞争问题。

截至本公开转让说明书出具日，除持有本公司股权外，公司控股股东高福忠，实际控制人高福忠及高健、持股 5% 以上股份的股东未持有经营与本公司相同或相似业务的公司的股权，也没有通过其他形式直接或间接经营与本公司相同或相似的业务，与本公司之间不存在同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的承诺

2016 年 8 月 12 日，为有效防止及避免今后与公司之间可能出现的同业竞争，维护公司利益，公司控股股东高福忠、实际控制人高福忠及高健、公司全体董事、监事及高级管理人员签署了《避免同业竞争承诺函》，主要内容如下：

“根据国家有关法律、法规的规定，为维护天津市依依卫生用品股份有限公司（以下简称“公司”）及其他股东的合法权益，避免与公司产生同业竞争，本承诺人（下称“本人”）作出如下承诺：

1、目前本人及本人实际控制的其他企业（包括但不限于本公司下属全资、控股、参股公司或间接控股公司）与公司不存在任何同业竞争；

2、自本《承诺函》签署之日起，本人将不直接或间接从事或参与任何与公司相同、相近或类似的业务或项目，不进行任何损害或者可能损害公司利益的其他竞争行为；

3、对本人实际控制的其他企业，本人将通过派出机构及人员（包括但不限于董事、经理）确保其履行本《承诺函》项下的义务；

4、如公司将来扩展业务范围，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或可能构成同业竞争，本人及本人实际控制的其他企业承诺按照如下方式清除与公司的同业竞争：

（1）停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；

（2）停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；

（3）如公司有意受让，在同等条件下按法定程序将竞争业务优先转让给公司；

（4）如公司无意受让，将竞争业务转让给无关联的第三方。

5、本《承诺函》自签署之日起生效，如本人或本人实际控制的其他企业违反上述承诺与保证，本人承担由此给公司造成的经济损失。”

六、公司资金占用、对外担保情况以及为防止关联交易采取的措施

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

1、关联资金占用情况

报告期内，公司存在关联方天津市万润特钢构有限公司、雄县盛嘉房地产开发有限公司、天津市万润特建筑安装工程有限公司占用公司资金的情形，2016年8月31日之前，上述公司已将占用公司资金及时归还给公司。2016年8月31日至今公司未再发生过控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形。

报告期至本次反馈日之间，关联方与公司的资金往来情况如下：

单位：元

项目	与公司关系	款项性质	2014/01/01	本年增加	本年减少	2014/12/31

其他应收款						
天津市万润特钢构有限公司	实际控制人高福忠控制的企业	往来借款	14,839,108.59	17,160,000.00	27,750,000.00	4,249,108.59
雄县盛嘉房地产开发有限公司	公司股东、董事、副总经理卢俊美及高健参股企业	往来借款	3,000,000.00			3,000,000.00

续

项目	与公司关系	款项性质	2015/01/01	本年增加	本年减少	2015/12/31
其他应收款						
天津市万润特钢构有限公司	实际控制人高福忠控制的企业	往来借款	4,249,108.59	11,280,000.00	11,280,000.00	4,249,108.59
雄县盛嘉房地产开发有限公司	公司股东、董事、副总经理	往来借款	3,000,000.00		3,000,000.00	0.00

有限公司	经理卢俊美及高健参股企业					
------	--------------	--	--	--	--	--

续

项目	与公司关系	款项性质	2016/01/01	本年增加	本年减少	2016/08/31
其他应收款						
天津市万润特钢构有限公司	实际控制人高福忠控制的企业	往来借款	4,249,108.59	2,500,000.00	6,749,108.59	0.00
天津市万润特建筑安装工程有限公司	实际控制人高福忠控制的企业	往来借款	8,872,646.23	7,620,000.00	16,492,646.23	0.00

注：公司于2016年3月将持有的天津市万润特建筑安装工程有限公司62.5%的股权转让给实际控制人高福忠先生，故从处置日开始该关联公司不再纳入依依有限的合并范围。因此，关联方资金占用从2016年1月1日开始核查。

报告期内，公司存在关联方占用公司资金的情形，主要款项系控股股东高福忠控制的其他关联公司从公司拆出或归还的款项。由于发生相关资金占用时，双方已签订相关协议，未约定支付相关利息，故未实际支付相关资金占用利息。此外，当时公司尚处于有限阶段，相关制度不够完善，也未履行相关决策程序，存

在一定程度上不规范。由于当时实际控制人尚未出具避免资金占用的相关承诺，故不存在违反相关承诺的情形。

随着股份公司的设立，公司制定了《天津市依依卫生用品股份有限公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等制度，明确了公司关联交易的决策程序等内容，且得到有效执行。且控股股东、实际控制人已出具防止关联资金占用的《承诺函》。公司实际控制人高福忠控制的其他关联公司已于2016年8月底之前将相关欠款全部归还公司。

报告期初至申报日，公司存在控股股东控制的其他关联公司占用公司资金的情形，在申报日之前已进行了规范，及时归还给公司。申报日至本次反馈回复期间，未发生资金占用等违反承诺的情况。报告期内的资金占用已经在申报日之前完成清理，该事项不会导致公司不符合挂牌条件。

2、对外担保情况

报告期初至申报审查期间，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

截至本公开转让说明书出具日，公司资金不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况；公司也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

（二）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所采取的具体安排

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

（三）关于规范关联交易的承诺

为保证公司与关联方之间关联交易的公平合理，公司全体董事、监事、高级管理人员均签署了《规范关联交易承诺函》，作出以下承诺：“

- 1、将尽可能减少和规范与股份公司及其全资或控股子公司之间的关联交易；
- 2、对于无法避免或者因合理原因发生的关联交易，将严格遵守有关法律、法规及公司章程的规定，遵循等价、有偿、公平交易的原则，履行合法程序并订立相关协议或合同，及时进行信息披露，保证关联交易的公允性；
- 3、对于无法避免或者因合理原因而发生的关联交易，关联交易的项目应交由相关中介机构进行评估，以保证其公正性，使关联交易公平、合理；
- 4、不利用股东、董事、监事或公司高级管理人员地位，促使公司股东大会或者董事会作出侵害公司和其他股东合法权益的决议；
- 5、在经营决策中，严格按照公司法及公司章程的有关规定，执行关联股东回避制度，以维护全体股东的合法权益。”

七、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份的情况

截至本公开转让说明书出具日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份的情况如下：

姓名	职位	直接持股	间接持股
高福忠	董事长/总经理	51.40%	0.00%
卢俊美	董事/副总经理	20.00%	0.00%
高 健	董事/副总经理	10.00%	0.00%
高 斌	董事/副总经理	5.00%	0.00%
杨丙发	董事/副总经理	3.00%	0.00%
卢俊江	董事/副总经理	3.00%	0.00%
周丽娜	董事/董事会秘书/财务总监	2.00%	0.00%
燕政利	监事会主席/职工监事	0.00%	0.00%
张 健	监事	1.20%	0.00%
张国荣	监事	0.80%	0.00%

姓名	职位	直接持股	间接持股
合计		96.40%	0.00%

（二）董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

依依股份董事长兼总经理高福忠、董事兼副总经理高健系父子关系；董事兼副总经理卢俊美、董事兼副总经理卢俊江系兄妹关系；除上述亲属情况外，依依股份其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情况

依依股份与其高级管理人员及核心业务人员均签订了《劳动合同》，与核心业务人员签署了《保密协议》。高级管理人员及核心业务人员均在公司领取薪金，不存在高级管理人员在控股股东、实际控制人控制的其他单位担任除董事、监事以外的其他职务的情况，核心业务人员也未在其他单位兼职。

公司已制订了完善的内部控制制度，以明确董事、监事、高级管理人员及核心业务人员的职责。未来，公司计划进一步加强内部控制制度，以明确各职能部门、各部门负责人的职责，并给予高级管理人员、核心业务人员更大的任职权限；计划进一步完善激励机制，通过股权激励等方式吸纳表现突出的公司员工成为公司股东；同时，拟进一步改善员工的办公条件，为员工创造更好的工作环境。

1、协议签署情况

在公司任职并专职领薪的董事、监事、高级管理人员与本公司均签有《劳动合同》，对工作内容、劳动报酬等方面作了规定。该等《劳动合同》均履行正常，不存在现时的或可预见发生的违约情形。

2、承诺情况

公司所有股东均作出了股份锁定的承诺，参见“第一节、基本情况”之“（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺”之“3、股东对所持股份自愿锁定的承诺”。

公司控股股东高福忠、实际控制人高福忠、高健作出了避免同业竞争的承诺，参见“第三节、公司治理”之“五、同业竞争情况”之“（二）关于避免同业竞争的

承诺”。

公司全体董事、监事、高级管理人员作出了规范关联交易的承诺，参见“第三节、公司治理”之“六、公司资金占用、对外担保情况以及为防止关联交易采取的措施”之“（三）关于规范关联交易的承诺”。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员除担任公司职务外的兼职情况如下：

姓名	职位	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与公司关系
高福忠	董事长兼总经理	天津市高洁卫生用品有限公司	执行董事、总经理	公司全资子公司
		天津市万润特钢构有限公司	----	同受实际控制人高福忠控制的公司
		天津市万润特建筑安装工程有限公司	----	同受实际控制人高福忠控制的公司
		天津依依商贸有限公司	执行董事	公司实际控制人高福忠参股的公司
卢俊美	董事兼总经理	天津市高洁卫生用品有限公司	监事	公司全资子公司
		天津市万润特钢构有限公司	监事	同受实际控制人高福忠控制的公司
		雄县盛嘉房地产开发有限公司	监事	公司股东卢俊美、高健的参股企业
高健	董事兼副总经理	天津市万润特钢构有限公司	----	同受实际控制人高福忠控制的公司
		雄县盛嘉房地产开发有限公司	----	公司股东卢俊美、高健的参股企业

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	职务	被投资企业	持股比例（%）
高福忠	董事长兼总经理	天津市万润特钢构有限公司	70.00
		天津市万润特建筑安装工程有限公司	100.00

		天津依依商贸有限公司	50.00
卢俊美	董事兼副总经理	天津市万润特钢构有限公司	8.00
		雄县盛嘉房地产开发有限公司	3.30
高健	董事兼副总经理	天津市万润特钢构有限公司	2.00
		雄县盛嘉房地产开发有限公司	3.30

（六）董事、监事、高级管理人员任职资格的情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年及一期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；也不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；不存在最近两年一期内对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等情况。

（七）其他对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

八、董事、监事、高级管理人员最近两年一期内变动的情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年及一期内变动情况如下：

（一）董事变动情况

1、2014年7月1日，依依有限召开股东会，会议决议免去卢俊美执行董事职务，选举高福忠为执行董事。

2、2016年7月22日，公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，选举高福忠、卢俊美、高健、高斌、卢俊江、杨丙发、周丽娜为公司董事，组成公司第一届董事会。

3、2016年7月22日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举高福忠为公司董事长，任期三年。

除此之外，报告期内不存在其他董事变动的情况。

（二）监事变动情况

1、2016年7月22日，依依有限召开职工代表大会，选举燕政利为公司职工代表监事，任期三年。

2、2016年7月22日，公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，选举张健、张国荣为股东监事，与职工代表监事燕政利组成公司第一届监事会，任期三年。

3、2016年7月22日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举燕政利为公司监事会主席。

除此之外，报告期内不存在其他监事变动的情况。

（三）高级管理人员变动情况

1、2014年7月1日，依依有限执行董事高福忠提案，聘任卢俊美为依依有限经理，免去高福忠在依依有限经理职务。

2、2016年7月22日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任高福忠为公司总经理，卢俊美、高健、高斌、卢俊江、杨丙发为公司副总经理，周丽娜为公司董事会秘书兼财务总监，任期均为三年。

报告期内不存在其他高级管理人员变动的情况。

公司最近两年及一期内董事、监事、高级管理人员的变化事宜符合有关法律、法规、规范性文件和股份公司章程的规定，并已经履行必要的法律程序，董事、监事以及高级管理人员的变动合法、有效。

第四节 公司财务

一、公司最近两年及一期财务会计报告的审计意见

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司最近两年及一期的财务报表及附注进行了审计，并出具标准无保留意见的审计报告（中兴财光华审会字（2016）第 102221 号）。

二、财务报表

（一）合并财务报表范围

本报告期纳入合并财务报表范围的主体共 2 家公司，主要包括：

子公司名称	子公司类型	级次	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
天津市高洁卫生用品有限公司	全资子公司	一级	100.00	100.00
天津市万润特建筑安装工程有限公司	控股子公司	一级	62.50	62.50

本报告期纳入合并财务报表范围的主体变化情况如下：

1、2014 年纳入合并财务报表范围的主体变化情况：与 2013 年度比较，没有变化。

2、2015 年度纳入合并财务报表范围的主体变化情况：增加 1 家公司，增加原因具体如下：

高洁有限原股东为自然人高福忠、卢俊美、高斌、杨丙发、卢俊江、王俊英、张健、张国荣、毕士敬、潘恩敏、靳钊及周丽娜。2015 年 10 月 22 日，本公司与高洁有限原股东签订《股权转让协议》，受让了高洁有限全部股权，高洁有限成为本公司的全资子公司。报告期内，公司在受让股权前后均能对高洁有限实施控制，因此，按照同一控制下企业合并将其纳入财务报表合并范围。

3、2016 年 1-4 月纳入合并财务报表范围的主体变化情况：减少 1 家公司，减少原因具体如下：

本公司持有天津市万润特建筑安装工程有限公司 62.5% 的股权，2016 年 3

月 27 日，本公司与高福忠先生签订了《股权转让协议》，转让了持有天津市万润特建筑安装工程有限公司 62.5% 的股权，报告期内，从处置日开始，天津市万润特建筑安装工程有限公司不再纳入财务报表的合并范围。

（二）最近两年及一期财务报表

1、合并资产负债表

合并资产负债表（资产）

单位：元

资产	2016-4-30	2015-12-31	2014-12-31
流动资产：			
货币资金	7,613,543.10	15,108,818.11	7,853,756.81
应收票据		42,697.20	
应收账款	75,608,743.75	110,108,592.31	80,037,370.90
预付款项	4,551,401.33	7,309,992.78	17,047,482.18
应收利息			
应收股利			
其他应收款	27,113,982.96	31,236,406.68	25,937,753.74
存货	27,361,183.32	45,672,694.41	46,743,232.45
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	180,276.71	254,427.43	3,699,952.56
流动资产合计	142,429,131.17	209,733,628.92	181,319,548.64
非流动资产：			
长期股权投资			
固定资产	141,803,623.09	141,750,439.42	87,225,023.34
在建工程	2,842,816.58	1,919,750.33	13,915,455.41
工程物资			
固定资产清理			
无形资产	18,295,237.03	18,431,405.87	18,835,887.95
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			

资产	2016-4-30	2015-12-31	2014-12-31
递延所得税资产	2,995,835.70	1,674,384.91	962,308.26
其他非流动资产	10,312,744.37	7,865,014.00	37,743,464.43
非流动资产合计	176,250,256.77	171,640,994.53	158,682,139.39
资产总计	318,679,387.94	381,374,623.45	340,001,688.03

合并资产负债表（负债和股东权益）

单位：元

负债和股东权益	2016-4-30	2015-12-31	2014-12-31
流动负债：			
短期借款	79,000,000.00	94,000,000.00	55,000,000.00
应付票据			
应付账款	60,875,977.38	86,921,109.67	97,335,529.28
预收款项	16,468,563.04	19,376,593.40	15,935,232.49
应付职工薪酬	1,193,525.29	1,199,550.04	686,383.88
应交税费	3,079,489.28	5,251,787.27	422,698.25
应付利息	533,820.00		
应付股利			
其他应付款	14,686,546.32	35,927,015.02	65,065,124.43
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债	9,397,532.58	9,472,990.75	
其他流动负债			
流动负债合计	185,235,453.89	252,149,046.15	234,444,968.33
非流动负债：			
长期借款			
长期应付款	6,088,867.60	9,387,092.67	
预计负债			
递延收益	12,507,615.00	12,601,305.00	12,882,375.00
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	18,596,482.60	21,988,397.67	12,882,375.00
负债合计	203,831,936.49	274,137,443.82	247,327,343.33
股东权益：			

负债和股东权益	2016-4-30	2015-12-31	2014-12-31
实收资本（股本）	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
其他权益工具			
资本公积			1,893,124.84
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	7,500,000.00	7,500,000.00	7,500,000.00
未分配利润	92,347,451.45	84,707,051.47	66,819,354.34
归属于母公司股东权益合计	114,847,451.45	107,207,051.47	91,212,479.18
少数股东权益		30,128.16	1,461,865.52
股东权益合计	114,847,451.45	107,237,179.63	92,674,344.70
负债和股东权益总计	318,679,387.94	381,374,623.45	340,001,688.03

2、合并利润表

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
一、营业总收入	173,212,813.52	592,368,883.39	463,622,806.46
二、营业总成本	165,163,007.81	570,554,364.27	470,529,948.32
其中：营业成本	141,156,749.05	496,732,967.85	398,282,681.19
营业税金及附加	1,138,875.98	934,620.70	581,559.39
销售费用	14,035,332.24	52,410,001.66	48,469,074.75
管理费用	5,672,483.67	18,688,289.39	18,069,342.20
财务费用	2,681,727.41	363,176.80	3,760,415.91
资产减值损失	477,839.46	1,425,307.87	1,366,874.88
加：公允价值变动收益			
投资收益	329.29		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
三、营业利润	8,050,135.00	21,814,519.12	-6,907,141.86
加：营业外收入	1,006,060.32	3,777,402.67	8,533,665.93
其中：非流动资产处置利得		36,117.27	55,000.00
减：营业外支出	18,561.94	287,788.28	327,782.31

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
其中：非流动资产处置 损失	11,500.00		181,497.56
四、利润总额	9,037,633.38	25,304,133.51	1,298,741.76
减：所得税费用	1,711,233.04	7,241,298.58	293,366.76
五、净利润	7,326,400.34	18,062,834.93	1,005,375.00
归属于母公司所有者的净利润	7,640,399.98	19,623,735.06	2,023,042.28
少数股东损益	-313,999.64	-1,560,900.13	-1,017,667.28
六、其他综合收益的税后净额			
归属于母公司所有者的其他 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			
（二）以后能重分类进损益的 其他综合收益			
外币财务报表折算差额			
归属于少数股东的其他综合 收益的税后净额			
七、综合收益总额	7,326,400.34	18,062,834.93	1,005,375.00
归属于母公司所有者的综合 收益总额	7,640,399.98	19,623,735.06	2,023,042.28
归属于少数股东的综合收益 总额	-313,999.64	-1,560,900.13	-1,017,667.28

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2016年1-4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	172,089,036.27	560,917,634.97	445,330,246.45
收到的税费返还	12,024,338.39	53,163,509.59	38,251,032.12
收到其他与经营活动有关的现金	8,437.54	2,269,819.81	1,768,954.06
经营活动现金流入小计	184,121,812.20	616,350,964.37	485,350,232.63
购买商品、接受劳务支付的现金	144,182,014.50	490,218,323.94	463,696,920.52
支付给职工以及为职工支付的现金	13,630,326.78	44,488,136.64	40,231,375.88
支付的各项税费	5,801,858.02	7,826,359.14	2,781,701.87
支付其他与经营活动有关的现金	8,075,711.12	25,349,591.18	20,879,304.98

经营活动现金流出小计	171,689,910.42	567,882,410.90	527,589,303.25
经营活动产生的现金流量净额	12,431,901.78	48,468,553.47	-42,239,070.62
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金			
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		39,223.30	60,191,670.50
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,926,521.63		
收到其他与投资活动有关的现金		22,200,000.00	21,600,000.00
投资活动现金流入小计	1,926,521.63	22,239,223.30	81,791,670.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,419,945.28	70,620,345.89	42,870,268.51
投资支付的现金		3,500,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	5,500,000.00	36,562,841.00	24,360,000.00
投资活动现金流出小计	16,919,945.28	110,683,186.89	67,230,268.51
投资活动产生的现金流量净额	-14,993,423.65	-88,443,963.59	14,561,401.99
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		295,150,000.00	70,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,000,000.00	29,484,280.00	10,471,204.00
筹资活动现金流入小计	3,000,000.00	324,634,280.00	80,471,204.00
偿还债务支付的现金		256,150,000.00	65,530,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,184,819.97	6,766,650.44	3,720,224.77
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	6,748,344.36	14,491,512.56	3,366,227.60
筹资活动现金流出小计	7,933,164.33	277,408,163.00	72,616,452.37
筹资活动产生的现金流量净额	-4,933,164.33	47,226,117.00	7,854,751.63
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-588.81	4,354.42	-8,943.75
五、现金及现金等价物净增加额	-7,495,275.01	7,255,061.30	-19,831,860.75

加：年初现金及现金等价物余额	15,108,818.11	7,853,756.81	27,685,617.56
六、期末现金及现金等价物余额	7,613,543.10	15,108,818.11	7,853,756.81

现金流量表补充报表

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	7,326,400.34	18,062,834.93	1,005,375.00
加：资产减值准备	477,839.46	1,425,307.87	1,366,874.88
固定资产折旧	4,809,783.89	12,474,235.32	6,601,435.26
无形资产摊销	134,601.83	404,482.08	404,256.54
长期待摊费用摊销	302,825.68	543,629.94	646,005.72
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失			
固定资产报废损失	11,500.00	-36,117.27	126,497.56
公允价值变动损失			
财务费用	2,335,771.53	7,905,250.49	4,165,048.42
投资损失	-329.29		
递延所得税资产减少	-1,321,450.79	-712,076.65	-807,500.57
递延所得税负债增加			
存货的减少	6,809,760.64	1,070,538.04	-35,937,943.59
经营性应收项目的减少	20,915,929.74	-46,696,220.23	-7,009,004.52
经营性应付项目的增加	-29,370,731.25	54,026,688.95	-12,800,115.32
其他			
经营活动产生的现金流量净额	12,431,901.78	48,468,553.47	-42,239,070.62
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3、现金及现金等价物净变动情况			
现金的期末余额	7,613,543.10	15,108,818.11	7,853,756.81
减：现金的期初余额	15,108,818.11	7,853,756.81	27,685,617.56
加：现金等价物的期末余额			

减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	-7,495,275.01	7,255,061.30	-19,831,860.75

4、合并股东权益变动表

2016年1-4月合并股东权益变动表

单位：元

项目	实收资本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	15,000,000.00						7,500,000.00	84,707,051.47	30,128.16	107,237,179.63
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本年年初余额	15,000,000.00						7,500,000.00	84,707,051.47	30,128.16	107,237,179.63
三、本年增减变动金额								7,640,399.98	-30,128.16	7,610,271.82
（一）综合收益总额								7,640,399.98	-313,999.64	7,326,400.34
（二）股东投入和减少资本									283,871.48	283,871.48
1. 股东投入的资本										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入股东权益的金额										

4. 其他									283,871.48	283,871.48
(三) 利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 对股东的分配										
3. 其他										
(四) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(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) 其他										
四、本年期末余额	15,000,000.00						7,500,000.00	92,347,451.45		114,847,451.45

2015年合并股东权益变动表

单位：元

项目	实收资本	其他 权益 工具	资本公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权 益	股东权益合计
一、上年年末余额	15,000,000.00		1,893,124.84				7,500,000.00	66,819,354.34	1,461,865.52	92,674,344.70
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本年初余额	15,000,000.00		1,893,124.84				7,500,000.00	66,819,354.34	1,461,865.52	92,674,344.70
三、本年增减变动金额			-1,893,124.84					17,887,697.13	-1,431,737.36	14,562,834.93
（一）综合收益总额								19,623,735.06	-1,560,900.13	18,062,834.93
（二）股东投入和减少资本			-1,893,124.84					-1,736,037.93	129,162.77	-3,500,000.00
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										

权益的金额										
4. 其他			-1,893,124.84					-1,736,037.93	129,162.77	-3,500,000.00
(三) 利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 对股东的分配										
3. 其他										
(四) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(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) 其他										
四、本年期末余额	15,000,000.00						7,500,000.00	84,707,051.47	30,128.16	107,237,179.63

2014 年合并股东权益变动表

单位：元

项目	实收资本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	15,000,000.00		4,174.84				7,500,000.00	65,525,486.82	1,490,382.26	89,520,043.92
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并			1,888,950.00					-729,174.76	989,150.54	2,148,925.78
其他										
二、本年初余额	15,000,000.00		1,893,124.84				7,500,000.00	64,796,312.06	2,479,532.80	91,668,969.70
三、本年增减变动金额								2,023,042.28	-1,017,667.28	1,005,375.00
（一）综合收益总额								2,023,042.28	-1,017,667.28	1,005,375.00
（二）股东投入和减少资本										
1. 股东投入的资本										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入股东权益的金额										
4. 其他										

(三) 利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 对股东的分配										
3. 其他										
(四) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(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) 其他										
四、本年期末余额	15,000,000.00		1,893,124.84				7,500,000.00	66,819,354.34	1,461,865.52	92,674,344.70

(三) 最近两年及一期母公司财务报表**1、资产负债表**

母公司资产负债表（资产）

单位：元

资产	2016-4-30	2015-12-31	2014-12-31
流动资产：			
货币资金	7,330,096.39	8,101,981.83	6,474,517.22
应收票据		42,697.20	
应收账款	76,700,180.38	88,834,637.54	55,182,145.46
预付款项	4,551,401.33	4,471,481.61	3,470,992.45
应收利息			
应收股利			
其他应收款	78,427,958.16	89,835,271.06	83,594,920.95
存货	32,504,616.19	34,820,249.94	36,114,215.21
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	95,833.27	258,750.23	3,664,470.10
流动资产合计	199,610,085.72	226,365,069.41	188,501,261.39
非流动资产：			
长期股权投资	748,278.04	5,748,278.04	5,000,000.00
固定资产	99,615,207.97	95,995,565.30	84,242,875.51
在建工程	1,013,229.00		
工程物资			
固定资产清理			
无形资产	12,507,615.00	12,601,305.00	12,882,375.00
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	485,748.62	394,238.47	212,217.75
其他非流动资产	9,206,520.37	7,019,350.00	12,683,070.00
非流动资产合计	123,576,599.00	121,758,736.81	115,020,538.26

资产总计	323,186,684.72	348,123,806.22	303,521,799.65
-------------	----------------	----------------	----------------

母公司资产负债表（负债和股东权益）

单位：元

负债和股东权益	2016-4-30	2015-12-31	2014-12-31
流动负债：			
短期借款	79,000,000.00	79,000,000.00	40,000,000.00
应付票据			
应付账款	60,621,460.55	86,832,511.16	98,251,021.34
预收款项	16,468,563.04	15,766,593.40	12,085,712.39
应付职工薪酬	1,172,484.02	1,111,209.49	621,905.46
应交税费	2,653,170.08	4,580,228.12	93,220.43
应付利息	533,820.00		
应付股利			
其他应付款	14,686,546.32	17,222,900.02	45,960,539.37
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债	9,397,532.58	9,472,990.75	
其他流动负债			
流动负债合计	184,533,576.59	213,986,432.94	197,012,398.99
非流动负债：			
长期借款			
长期应付款	6,088,867.60	9,387,092.67	
专项应付款			
预计负债			
递延收益	12,507,615.00	12,601,305.00	12,882,375.00
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	18,596,482.60	21,988,397.67	12,882,375.00
负债合计	203,130,059.19	235,974,830.61	209,894,773.99
股东权益：			
股本	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
其他权益工具			
资本公积			4,174.84

减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	7,500,000.00	7,500,000.00	7,500,000.00
未分配利润	97,556,625.53	89,648,975.61	71,122,850.82
股东权益合计	120,056,625.53	112,148,975.61	93,627,025.66
负债和股东权益总计	323,186,684.72	348,123,806.22	303,521,799.65

2、利润表

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
一、营业收入	179,280,603.94	556,138,758.80	437,107,402.76
减：营业成本	144,333,415.61	462,451,189.49	375,873,161.75
营业税金及附加	1,069,257.51	773,370.07	460,910.47
销售费用	13,973,366.70	51,964,033.84	47,991,561.87
管理费用	4,411,166.62	13,946,644.46	13,883,338.45
财务费用	2,540,012.25	-715,468.95	2,883,844.49
资产减值损失	477,839.46	1,678,805.24	64,736.64
加：公允价值变动收益			
投资收益	-2,825,000.00		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	9,650,545.79	26,040,184.65	-4,050,150.91
加：营业外收入	1,003,542.31	3,037,241.70	8,498,035.48
其中：非流动资产处置利得		7,893.97	55,000.00
减：营业外支出	18,561.93	284,311.37	323,092.88
其中：非流动资产处置损失	11,500.00		181,497.56
三、利润总额	10,635,526.17	28,793,114.98	4,124,791.69
减：所得税费用	2,727,876.25	7,519,443.07	1,043,457.27
四、净利润	7,907,649.92	21,273,671.91	3,081,334.42
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			
（二）以后能重分类进损益的其他综合收益			

六、综合收益总额	7,907,649.92	21,273,671.91	3,081,334.42
-----------------	--------------	---------------	--------------

3、现金流量表

单位：元

项目	2016年1-4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	175,551,396.79	519,513,872.32	424,750,978.76
收到的税费返还	12,024,338.39	53,163,509.59	38,251,032.12
收到其他与经营活动有关的现金	6,630.92	2,254,045.16	1,737,032.25
经营活动现金流入小计	187,582,366.10	574,931,427.07	464,739,043.13
购买商品、接受劳务支付的现金	145,237,591.30	477,376,983.56	393,523,235.72
支付给职工以及为职工支付的现金	13,592,788.31	39,311,315.84	34,790,863.64
支付的各项税费	5,791,816.11	6,622,280.08	1,729,097.38
支付其他与经营活动有关的现金	7,354,184.71	24,038,442.90	19,548,711.31
经营活动现金流出小计	171,976,380.43	547,349,022.38	449,591,908.05
经营活动产生的现金流量净额	15,605,985.67	27,582,404.69	15,147,135.08
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	2,175,000.00		
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			60,191,670.50
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	4,000,000.00	49,186,530.00	99,494,665.22
投资活动现金流入小计	6,175,000.00	49,186,530.00	159,686,335.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,499,117.97	40,345,657.16	45,268,031.93
投资支付的现金		3,500,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	7,120,000.00	79,202,841.00	132,740,000.00
投资活动现金流出小计	17,619,117.97	123,048,498.16	178,008,031.93
投资活动产生的现金流量净额	-11,444,117.97	-73,861,968.16	-18,321,696.21
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			

取得借款收到的现金		275,034,000.00	40,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,000,000.00	22,757,280.00	
筹资活动现金流入小计	3,000,000.00	297,791,280.00	40,000,000.00
偿还债务支付的现金		236,034,000.00	50,530,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,184,819.97	5,690,093.78	2,825,102.55
支付其他与筹资活动有关的现金	6,748,344.36	8,164,512.56	542,127.60
筹资活动现金流出小计	7,933,164.33	249,888,606.34	53,897,230.15
筹资活动产生的现金流量净额	-4,933,164.33	47,902,673.66	-13,897,230.15
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-588.81	4,354.42	-8,943.75
五、现金及现金等价物净增加额	-771,885.44	1,627,464.61	-17,080,735.03
加：年初现金及现金等价物余额	8,101,981.83	6,474,517.22	23,555,252.25
六、期末现金及现金等价物余额	7,330,096.39	8,101,981.83	6,474,517.22

现金流量表补充报表

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	7,907,649.92	21,273,671.91	3,081,334.42
加：资产减值准备	477,839.46	1,678,805.24	64,736.64
固定资产折旧	27,141,714.59	23,561,489.74	13,945,441.54
无形资产摊销	1,545,885.00	1,452,195.00	1,171,125.00
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			
固定资产报废损失	11,500.00	-7,893.97	126,497.56
公允价值变动损失			
财务费用	2,540,012.25	-715,468.95	2,883,844.49
投资损失	2,825,000.00		
递延所得税资产减少	-91,510.15	-182,020.72	-57,410.06
递延所得税负债增加			
存货的减少	2,315,633.75	1,293,965.27	-35,937,943.59
经营性应收项目的减少	23,584,467.26	-39,935,539.39	24,363,304.77
经营性应付项目的增加	-52,652,206.41	19,163,200.56	5,506,204.31
其他			
经营活动产生的现金流量净额	15,605,985.67	27,582,404.69	15,147,135.08

2、涉及现金收支的重大投资活动和筹资活动：			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3、现金及现金等价物净变动情况			
现金的期末余额	7,330,096.39	8,101,981.83	6,474,517.22
减：现金的期初余额	8,101,981.83	6,474,517.22	23,555,252.25
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	-771,885.44	1,627,464.61	-17,080,735.03

4、股东权益变动表

2016年1-4月母公司股东权益变动表

单位：元

项目	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	15,000,000.00						7,500,000.00	89,648,975.61	112,148,975.61
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年初余额	15,000,000.00						7,500,000.00	89,648,975.61	112,148,975.61
三、本年增减变动金额								7,907,649.92	7,907,649.92
（一）综合收益总额								7,907,649.92	7,907,649.92
（二）股东投入和减少资本									
1. 股东投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入股东权益的金额									
（三）利润分配									
1. 提取盈余公积									
2. 对股东的分配									

3. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本(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									
四、本年期末余额	15,000,000.00						7,500,000.00	97,556,625.53	120,056,625.53

2015年母公司股东权益变动表

单位：元

项目	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	15,000,000.00		4,174.84				7,500,000.00	71,122,850.82	93,627,025.66
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年初余额	15,000,000.00		4,174.84				7,500,000.00	71,122,850.82	93,627,025.66
三、本年增减变动金额			-4,174.84					18,526,124.79	18,521,949.95
（一）综合收益总额								21,273,671.91	21,273,671.91
（二）股东投入和减少资本			-4,174.84					-2,747,547.12	-2,751,721.96
1. 股东投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入股东权益的金额									
（三）利润分配									
1. 提取盈余公积									
2. 对股东的分配									

3. 其他			-4,174.84					-2,747,547.12	-2,751,721.96
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本(或股本)									
2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
四、本年期末余额	15,000,000.00						7,500,000.00	89,648,975.61	112,148,975.61

2014年母公司股东权益变动表

单位：元

项目	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	15,000,000.00		4,174.84				7,500,000.00	68,041,516.40	90,545,691.24
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年初余额	15,000,000.00		4,174.84				7,500,000.00	68,041,516.40	90,545,691.24
三、本年增减变动金额								3,081,334.42	3,081,334.42
（一）综合收益总额								3,081,334.42	3,081,334.42
（二）股东投入和减少资本									
1. 股东投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入股东权益的金额									
（三）利润分配									
1. 提取盈余公积									
2. 对股东的分配									

3. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本(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									
四、本年期末余额	15,000,000.00		4,174.84				7,500,000.00	71,122,850.82	93,627,025.66

三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更

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

（一）会计期间

自公历1月1日至12月31日止为一个会计年度。

（二）营业周期

本公司营业周期为12个月。

（三）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（四）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积(股本溢价)；资本公积(股本溢价)不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

2、非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

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

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》（财会〔2012〕19 号）和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见本附注三、5（2）），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更”之“（十一）长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理。

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购

买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转入当期投资收益）。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转为购买日所属当期投资收益）。

（五）合并财务报表的编制方法

1、合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。所有子公司均纳入合并范围。

2、合并财务报表编制的方法

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。按照《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》的规定，在合并时，对公司的重大内部交易和往来余额均进行抵消。在报告期内，同一控制下企业合并取得的子公司，合并利润表和合并现金流量表包括被合并的子公司自合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润和现金流量。在报告期内，非同一控制下企业合并取得的子公司，合并利润表和合并现金流量表包括被合并的子公司自合并日至报告期末的收入、费用、利润和现金流量。子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

（六）现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

（七）外币业务和外币报表折算

1、外币业务

外币业务采用交易发生当月 1 日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

资产负债表日外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。

2、外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率（或：采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率。提示：若采用此种方法，应明示何种方法何种口径）折算。

处置境外经营时，将与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益。

（八）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

金融资产和金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

(2) 持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

(3) 应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

(4) 可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。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，按照成本计量。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入当期损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）终止确认部分的账面价值；

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

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

4、金融负债终止确认条件

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

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

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

5、金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

6、金融资产（不含应收款项）减值的测试方法及会计处理方法

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

（1）可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生严重下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

(2) 持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

(九) 应收款项

应收款项包括应收账款、预付账款、其他应收款等。本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收账款，按从购货方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。应收款项采用实际利率法，以摊余成本减去坏账准备后的净额列示。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	余额为 500.00 万元以上的应收账款、余额为 100.00 万元以上的其他应收款。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

(2) 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

A. 不同组合的确定依据：

序号	组合名称	确定组合的依据
组合 1	账龄组合	账龄状态
组合 2	备用金、保证金、应收出口退税	款项性质
组合 3	合并范围的关联方组合	关联方往来

B. 不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法

项目	计提方法
组合 1	账龄分析法
组合 2	不计提坏账准备
组合 3	不计提坏账准备

组合 1 中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1-6 个月		
6 个月-1 年以内(含 1 年, 下同)	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	20.00	20.00
3-4 年	50.00	50.00
4-5 年	50.00	50.00
5 年以上	100.00	100.00

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	与对方存在争议或涉及仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项
坏账准备的计提方法	个别认定法

(4) 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。

(5) 本公司向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销其他应收款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

(十) 存货

1、存货的分类

本公司存货分为原材料、在产品、库存商品、周转材料等。

2、存货取得和发出的计价方法

本公司存货盘存制度采用永续盘存制，存货取得时按实际成本计价。存货发出时采用月末一次性加权平均法计价；周转材料领用时采用一次转销法摊销。

3、存货跌价准备计提方法

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

4、存货可变现净值的确认方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

（十一）长期股权投资

若某项非流动资产在其当前状况下仅根据出售此类资产的惯常条款即可立即出售，本公司已就处置该项非流动资产作出决议，已经与受让方签订了不可撤销的转让协议，且该项转让将在一年内完成，则该非流动资产作为持有待售非流动资产核算，自划分为持有待售之日起不计提折旧或进行摊销，按照账面价值与公允价值减去处置费用后的净额孰低计量。持有待售的非流动资产包括单项资产和处置组。如果处置组是一个《企业会计准则第8号——资产减值》所定义的资产组，并且按照该准则的规定将企业合并中取得的商誉分摊至该资产组，或者该处置组是资产组中的一项经营，则该处置组包括企业合并中所形成的商誉。

被划分为持有待售的单项非流动资产和处置组中的资产，在资产负债表的流动资产部分单独列报；被划分为持有待售的处置组中的与转让资产相关的负债，在资产负债表的流动负债部分单独列报。

某项资产或处置组被划归为持有待售，但后来不再满足持有待售的非流动资产的确认条件，本公司停止将其划归为持有待售，并按照下列两项金额中较低者进行计量：（1）该资产或处置组被划归为持有待售之前的账面价值，按照其假定在没有被划归为持有待售的情况下原应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额；（2）决定不再出售之日的可收回金额。

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期

损益的金融资产核算，其会计政策详见“第四节 公司财务”之“三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更”之“（八）金融工具”。

共同控制，是指本公司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，是指本公司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。

（1）投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照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，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进

行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方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长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。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也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

（2）后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

①成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

②权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，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；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。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和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。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于本公司首次执行新会计准则之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线摊销的金额计入当期损益。

③收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按“第四节 公司财务”之“三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更”之“（五）合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入所有者权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账

面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转计入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

（十二）固定资产

1、固定资产的确认条件

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

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

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

2、固定资产分类及折旧政策

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

类别	折旧方法	使用年限（年）	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	年限平均法	20	5	4.75
机器设备	年限平均法	3-20	5	4.75-31.67
运输设备	年限平均法	4-5	5	19-23.75
电子设备及其他	年限平均法	3-5	5	19-31.67

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

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

每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

3、大修理费用

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

（十三）在建工程

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

（十四）借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

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

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

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

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

（十五）无形资产

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

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

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

（十六）长期待摊费用

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

（十七）资产减值准备

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、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。商誉、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。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

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）应付职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利以及其他长期职工福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划。设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

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）。

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理。

（十九）预计负债

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- A、该义务是本公司承担的现时义务；
- B、该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；

C、该义务的金额能够可靠地计量。

如果清偿已确认预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿，则补偿金额只能在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

（二十）收入确认原则

1、销售商品

对已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，本公司确认商品销售收入的实现。

（1）境内销售

公司内销模式下以经销方式为主，经销方式为买断式销售，商品所有权上的主要风险和报酬转移给经销商时确认收入，在实际经营中，公司按照签订的订单将产品运送至经销商，并于经销商对货物进行签收后确认收入。且符合其他收入确认条件时确认销售收入的实现。

公司内销模式下以直销方式为辅，线下直销方式下，公司按照签订的订单将产品运送至购货方，并于购货方对货物进行签收后确认收入。电子商务平台直销方式下，公司按照收到电商返回货款时确实收入。

（2）境外销售

外销模式主要以直销方式为主，经销方式为辅，如前所述，经销方式为买断式销售，外贸直销与买断式经销的风险转移时点依照《INCOTERMS® 2010》（国际贸易术语通则 2010）相关规定确认。公司外销交易方式为 FOB（船上交货），将货物装船即可确认风险转移。实际操作中，公司在货物已经报关出运，取得经海关审验的产品出口报关单和货代公司出具的货运提单，并且符合其他收入确认条件时确认销售收入的实现。

（3）成本归集、分配、结转方法

成本由直接生产成本与间接制造费用构成。直接生产成本包括生产中使用的直接材料、直接人工、直接费用；间接制造费用包括与生产相关的其他领料（低

值易耗品、不能归集到某一特定产品的领料等)、车间管理人员及后勤人员工资、间接费用(劳保费用、折旧费用、水电费、外加工费等)。公司的产品生产工艺由原材料一次性投放,经过同一生产过程以后生产处一系列产品,下线进行包装,因此成本核算可采用联产品的成本计算方法,该企业采用系数分配法进行核算(产品卫生护垫为标准产品系数为1;宠物用品的标准产品最低系数为4.833)。存货以月末一次加权平均计价法计价,对于客户已签收或收到货运提单的货物于月末结转成本入营业成本,已出库尚不符合收入确认原则的货物记入发出商品。

2、提供劳务

对在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下,本公司在期末按完工百分比法确认收入。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计,则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入,并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的,则不确认收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时,如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的,将销售商品部分和提供劳务部分分别处理;如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分,或虽能区分但不能够单独计量的,将该合同全部作为销售商品处理。

3、让渡资产使用权

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

4、建造合同

期末,建造合同的结果能够可靠地估计的,本公司根据完工百分比法在资产负债表日确认合同收入和费用。合同完工进度按累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定。

(二十一) 政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。其中，存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的，可以按照应收的金额计量，否则按照实际收到的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用期限内平均分配，计入当期损益；与收益相关的政府补助，如果用于补偿已发生的相关费用或损失，则计入当期损益，如果用于补偿以后期间的相关费用或损失，则计入递延收益，于费用确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。若政府文件未明确规定补助对象，还需说明将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据。

（二十二）递延所得税资产/递延所得税负债

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

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延

所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

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

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

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

（二十三）所得税

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

当期所得税是按照当期应纳税所得额计算的当期应交所得税金额。应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后得出。

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

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

A、商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

B、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳

税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

A、该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

B、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

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

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

（二十四）租赁

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

本公司售后租回交易，是指将资产出售后再从买主租回的交易。按照租赁准则的规定，将售后租回交易分别认定为融资租赁或经营租赁。如果售后回租交易形成的是融资租赁，并且一系列交易作为一个整体更能反映其总体经济影响，这一项交易按照抵押借款进行会计处理。并将由此产生的未确认的融资费用及未确认的融资收益（融资保证金）在租赁期内按实际利率进行摊销。

租赁业务符合下列一项或数项标准的，通常属于融资租赁：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将会行使这种选择权。3、即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。4、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；出租人在租赁开始

日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。5、租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

1、本公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

2、本公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

3、本公司作为承租人记录融资租赁业务

以融资租赁方法租入的资产，于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

4、本公司作为出租人记录融资租赁业务

以融资租赁方法出租的资产，于租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

5、售后租回交易

本公司的售后回租交易形成的是融资租赁，并且一系列交易作为一个整体更能反映其总体经济影响，这一项交易按照抵押借款进行会计处理。并将由此产生的未确认的融资费用及未确认的融资收益（融资保证金）在租赁期内按实际利率进行摊销。

（二十五）重要会计政策和会计估计变更

1、会计政策变更

（1）因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

自 2014 年 1 月 26 日起，财政部陆续修订和新颁布了《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》、《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号—合营安排》和《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》等七项具体准则，并要求自 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。

2014 年 6 月，财政部修订了《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》，要求执行企业会计准则的企业应当在 2014 年年度及以后期间的财务报告中按照该准则要求对金融工具进行列报。

2014 年 7 月 23 日，财政部发布了《关于修改〈企业会计准则—基本准则〉的决定》，自公布之日起施行。

经本公司股东会通过，本公司 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 项新颁布或修改的《企业会计准则》，在编制 2014 年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则时，会计准则的变动对当期财务报表列报及金额没有影响。

（2）其他会计政策变更

无

2、会计估计变更

无

四、税项

税种	计税依据	税率
增值税	商品销售收入增值额	17%
营业税	应税收入	5%
房产税	房产余值	1.20%
城市维护建设税	流转税额	7%
教育费附加	流转税额	3%
地方教育费附加	流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

根据《财政部、国家税务总局关于出口货物劳务增值税和消费税政策的通知》（财税【2012】39号）的规定，本公司出口的货物享受增值税退（免）税政策。

五、主要财务数据及财务指标的重大变化说明

（一）盈利能力分析

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
营业收入（元）	173,212,813.52	592,368,883.39	463,622,806.46
净利润（元）	7,326,400.34	18,062,834.93	1,005,375.00
毛利率（%）	18.51	16.14	14.09
净资产收益率（%）	6.60	18.09	1.09
净资产收益率（扣除非经常损益）（%）	5.91	17.13	-4.80
基本每股收益（元/股）	0.49	1.20	0.07
稀释每股收益（元/股）	0.49	1.20	0.07

报告期内公司销售按产品主要分为宠物护理系列和成人护理系列。公司主要收入来源于宠物垫的销售，其中2016年1-4月、2015年度、2014年度宠物垫的销售额占当期主营业务收入的比重分别为86.45%、82.75%和82.96%。

公司产品以外销为主，外销主要采用贴牌销售模式。报告内，公司外销收入占当期主营业务收入的比例分别为92.56%、85.28%和84.46%，总体呈上升趋势。

报告期内公司 2016 年 1-4 月、2015 年度和 2014 年度毛利率分别为 18.51%、16.14%和 14.09%，总体保持稳中有升，其中外销毛利率分别为 19.14%、16.81%和 14.71%；内销毛利率分别为 14.76%、12.63%和 10.39%。内销毛利率低于外销毛利率，主要因为内销中包括钢构和建造安装业务，故内销综合毛利率较低。因公司主营产品主要来自于外销产品中的宠物垫，故综合销售毛利率变动主要受外销宠物垫的毛利率变动影响。

报告期内销售毛利率的变动主要受原材料价格波动的影响，其中 2016 年 1-4 月份综合销售毛利率比 2015 年度提高了 14.68%，主要原因为公司生产宠物垫所需主要原材料为木浆、纸、高分子、无纺布、流延膜等，其中主要原材料的市场价格持续下降，根据企业采购合同，报告期内 2016 年 1-4 月、2015 年度、2014 年度木浆原材料平均单价分别为为 4.35 元/kg、4.79 元/kg 和 4.84 元/kg；卫生纸的平均单价分别为 7.44 元/kg、7.62 元/kg 和 7.7 元/kg；高分子的平均单价分别为 7.88 元/kg、10.04 元/kg 和 12.23 元/kg；无纺布的平均单价分别为 9.34 元/kg、11.26 元/kg 和 12.78 元/kg；流延膜的平均单价为 8.21 元/kg、8.55 元/kg 和 9.33 元/kg，而报告期内公司主营产品的销售价格并没有随着原材料的价格波动而波动，故导致综合销售毛利率在报告期内呈现上升的趋势。2014 年公司毛利率较低，主要由于 2013 年 12 月份公司发生火灾，导致生产车间全部烧毁，为完成订单量，保持与客户的亲密合作关系，公司采用委托加工的生产模式，致使主营业务成本上升。

公司 2016 年 1-4 月、2015 年度、2014 年度归属于挂牌公司股东的净资产收益率分别为 6.88%、19.42%和 2.24%，报告期内，公司净资产收益率逐年呈上升趋势，2014 年净资产收益率较低主要因为公司 2013 年 12 月份发生火灾，车间毁损，部分订单量流失，导致 2014 年主营产品收入较 2013 年下降 12.02%，净利润减少；2015 年归属于公司股东的净资产收益率提升幅度较大主要系 2015 年收入较 2014 年度增长 27.77%，导致净利润增长 16.97 倍；2016 年 1-4 月净资产收益率降低主要为使用的是四个月的净利润，因此 2016 年 1-4 月净资产收益率下降。

公司 2016 年 1-4 月、2015 年、2014 年每股收益分别为 0.49 元、1.20 元和 0.07 元，公司 2015 年每股收益比 2014 年有大幅度增加，公司为股东创造财富的

能力得到提高。2014 年每股收益较低主要系公司 2013 年 12 月份发生火灾导致 2014 年净利润极速下降所致,2015 年整体恢复生产,净利润较 2014 年提高 16.97 倍;由于使用的是四个月的净利润,因此 2016 年 1-4 月每股收益计算结果下降。

(二) 偿债能力分析

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
资产负债率(合并) (%)	63.96	71.88	72.74
流动比率(倍)	0.77	0.83	0.77
速动比率(倍)	0.62	0.65	0.56

公司主要流动负债为短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款、一年内到期的非流动负债。非流动负债主要为融资租赁的长期应付款。

短期偿债能力分析:公司 2016 年 4 月 30 日、2015 年末和 2014 年末流动比率分别为 0.77、0.83 和 0.77,速动比率分别为 0.62、0.65 和 0.56。公司存货主要为生产所需的原材料木浆、高分子、无纺布、流延膜、卫生纸等,公司流动比率和速动比率较低,主要是因为公司缺少支持公司扩大规模的长期资金,公司通过获取短期债务的方式支持公司运营。

长期偿债能力分析:公司 2016 年 4 月 30 日、2015 年末和 2014 年末资产负债率分别为 63.96%、71.88%和 72.74%,与上市公司相比,公司的股权融资手段有限,主要依靠长、短期借款进行融资,导致偿债能力与上市公司相比相对较弱,同时,随着公司生产规模的扩大,公司的权益资本不足以支持公司的发展,公司通过债务筹资方式获取资金。公司负债来源主要为金融机构借款及商业信用,公司信用记录良好,借款本息均按时归还。

(三) 营运能力分析

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率(次)	1.87	6.23	6.39
存货周转率(次)	3.87	10.75	14.81

报告期内,公司应收账款周转率分别为 1.87、6.23 和 6.39,应收账款周转速度较为稳定,公司业务和主要客户较为稳定,近期信用政策没有明显变化。公司

外销收入占比较高，主要区域为美国和日本，其中美国客户回款时间约为收到货物后 4 个月左右，日本客户回款时间约为收到货物之后 1 个月左右，货款回款时间平均一般在 2 个月左右。2016 年 1-4 月，公司应收账款周转率为 1.87，主要是计算使用的营业收入为 1-4 月的数据，导致周转率偏低。公司 2016 年 4 月 30 日、2015 年末及 2014 年末账龄在 1 年以内的应收账款原值占全部应收账款原值的比例分别为 89.58%、97.97% 和 98.30%，应收账款质量较好。报告期内，应收账款回款情况良好，信用风险较低，不能收回风险较小。

报告期内，公司存货周转率分别为 3.87、10.75 和 14.81，存货周转速度较快，主要原因是公司对于国外客户采用的是以销定产的业务模式，存货周转时间一般在 1 个月左右。报告期内，存货的周转速度快，存在减值风险较小。

（四）现金流量分析

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额（元）	12,431,901.78	48,468,553.47	-42,239,070.62
投资活动产生的现金流量净额（元）	-14,993,423.65	-88,443,963.59	14,561,401.99
筹资活动产生的现金流量净额（元）	-4,933,164.33	47,226,117.00	7,854,751.63
现金及现金等价物净增加额（元）	-7,495,275.01	7,255,061.30	-19,831,860.75
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.83	3.23	-2.82

公司 2015 年度和 2014 年度每股经营活动产生的现金流量净额分别为 3.23 元和 -2.82 元，公司 2015 年度、2014 年度经营活动产生的现金流量净额分别为 48,468,553.47 元和 -42,239,070.62 元，报告期内 2014 年度经营活动现金流净额为负，主要原因为：一、2015 年度公司为增加产能大规模购买生产设备，导致进项税额增加，出口退税金额也随之增长；二、2013 年 12 月份，公司发生火灾，导致生产车间损毁丧失生产能力。为完成订单量，公司采用委托加工的生产模式，导致产品成本增加，购买商品提供劳务所支付的现金流量随之增长；三、报告期内公司外销的比例占当期总收入比例呈现上升趋势，退税金额也随之上升。

报告期内，公司各期投资活动产生的现金流量净额为负，主要原因为报告期内持续增加固定资产投资所致。

2015 年度、2014 年度公司各期筹资活动产生的现金流量净额为正，虽然各期公司要偿还到期的借款，但公司能够持续获得新的贷款支持。

（五）与同行业公司的比较分析

报告期内因公司的主营业务主要来源于母公司依依股份一次性卫生用品的销售，故将母公司与同行业可比公司悠派科技、天元宠物、路斯股份的财务指标进行对比分析，结果如下：

1、盈利能力方面

公司简称	依依股份（母公司）	悠派科技	天元宠物	路斯股份
销售毛利率 2014 年(%)	16.85	14.83	24.45	19.17
销售毛利率 2015 年(%)	14.01	21.37	26.40	22.05
净利润/营业总收入 2014 年(%)	6.15	-0.01	5.98	3.58
净利润/营业总收入 2015 年(%)	3.83	4.48	6.23	2.22

同行业可比公司毛利率水平比依依股份更高，主要是相对于可比公司而言，公司主要收入来源于外销贴牌产品（宠物垫）。而同行业可比公司主营收入来源于宠物食品、宠物用品的销售，且可比公司的产品中自有品牌占比较大。

2、偿债能力方面

公司简称	依依股份（母公司）	悠派科技	天元宠物	路斯股份
流动比率 2014 年 12 月 31 日(倍)	0.96	0.76	1.60	1.06
流动比率 2015 年 12 月 31 日(倍)	1.06	0.92	2.11	0.94
速动比率 2014 年 12 月 31 日(倍)	0.75	0.44	1.34	0.70
速动比率 2015 年 12 月 31 日(倍)	0.89	0.52	1.65	0.56
资产负债率 2014 年 12 月 31 日(%)	69.15	89.68	44.82	86.40
资产负债率 2015 年 12 月 31 日(%)	67.78	64.65	31.73	76.34

依依股份的流动比率、速动比率、资产负债率均处于同行业平均水平，但短期偿债能力与可比公司相比相对较弱，主要是由于公司依靠短期借款融资来购买机器设备所致。

3、营运能力方面

公司简称	依依股份 (母公司)	悠派科技	天元宠物	路斯股份
存货周转率 2014 年(次)	20.71	6.38	7.97	3.14
存货周转率 2015 年(次)	13.04	6.50	8.55	2.42
应收账款周转率 2014 年(次)	8.72	10.68	9.76	30.84
应收账款周转率 2015 年(次)	7.72	8.82	10.66	22.35

依依股份存货周转率与同行业可比公司相比周转较快，主要是由于公司宠物垫采取订单式的生产模式，有助于加强对存货库存的管理，避免积压大量原材料或库存商品。

依依股份应收账款周转率比同行业可比公司更低，公司应收账款回款期更长。公司 2016 年 4 月 30 日、2015 年末以及 2014 年末账龄在 1 年以内的应收账款占应收账款账面余额的比例分别为 89.42%、95.83%和 88.46%，公司应收账款回款政策稳健，回款风险较小。

4、现金流量方面

公司简称	依依股份 (母公司)	悠派科技	天元宠物	路斯股份
经营活动净现金流占营业收入百分比 2014 年(%)	3.47	-19.23	-5.98	4.77
经营活动净现金流占营业收入百分比 2015 年(%)	4.96	0.69	26.21	13.23

依依股份 2015 年度的现金流管理较 2014 年度有较大幅度的提升，经营活动净现金流占营业收入的比例由 3.47%提升到 4.96%，公司经营活动创造现金流的能力有所提高。同行业可比公司经营活动净现金流占营业收入的比例波动较大，而公司近一年一期经营活动净现金流占营业收入的比例较为稳定。

六、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入的主要构成、变动趋势及原因

1、最近两年及一期，公司主营业务收入占营业收入的比例

单位：元

项目	2016年1-4月		2015年度		2014年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
主营业务	173,200,769.98	99.99	590,511,640.69	99.69	463,327,723.23	99.94
其他业务	12,043.54	0.01	1,857,242.70	0.31	295,083.23	0.06
合计	173,212,813.52	100.00	592,368,883.39	100.00	463,622,806.46	100.00

报告期内，主营业务收入占营业收入的比例超过99%，主营业务突出且稳定，对公司盈利贡献较大，主营业务收入呈现稳步增长的趋势。

2015年度其他业务收入主要来源于销售给山东荣泰新材料科技有限公司的聚丙烯颗粒，企业主要为全资子公司高洁卫生用品进口聚丙烯颗粒原材料，剩余部分销售给山东荣泰。其他业务收入占比较低，对公司的主营业务无影响。

2、公司最近两年及一期的主营业务收入（分类别）主要构成情况

单位：元

产品名称	2016年1-4月		2015年度		2014年度	
	主营业务收入	占比(%)	主营业务收入	占比(%)	主营业务收入	占比(%)
宠物垫	149,732,810.67	86.45	488,638,192.69	82.75	384,377,092.38	82.96
尿裤	9,322,583.47	5.38	13,334,446.65	2.26	7,684,599.16	1.66
卫生巾	5,993,370.85	3.46	27,240,307.20	4.61	27,453,043.92	5.93
护理垫	5,660,624.36	3.27	12,052,529.19	2.04	13,143,790.29	2.84
清洁袋	1,390,276.24	0.80	3,054,135.25	0.52	2,238,428.61	0.48
湿巾	328,180.43	0.19	795,993.86	0.13	339,722.81	0.07
护垫	271,644.25	0.16	2,028,656.07	0.34	1,682,394.09	0.36
卷纸	36,358.96	0.02	40,136.74	0.01	17,009.78	
盒抽	55,446.15	0.03	56,841.03	0.01	20,086.15	0.01

无纺布	409,474.60	0.24	858,194.13	0.15		
钢构			18,650,341.58	3.16	26,026,556.04	5.62
建造安装			23,761,866.30	4.02	345,000.00	0.07
合计	173,200,769.98	100.00	590,511,640.69	100.00	463,327,723.23	100.00

公司的销售收入按产品应用领域划分，主要收入来源于宠物垫的销售，报告期，宠物垫销售额占当期主营业务收入的比重分别为 86.45%、82.75%和 82.96%。

公司在主要经营宠物垫生产和销售的之外，还经营少量的成人护理产品、无纺布、钢构、建造安装劳务服务等。目前成人护理系列主要是内销，占主营业务收入的比例不大，但毛利率较高，公司正在大力挖掘市场潜力，该部分业务也将为公司未来业绩增长做出贡献。钢构和建造安装服务收入已经从 2016 年 3 月不再纳入收入合并范围。

3、公司主营业务收入按地区分布情况

单位：元

地区名称	2016 年 1-4 月		2015 年度		2014 年度	
	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比
国内销售	12,880,558.56	7.43%	86,917,943.86	14.72%	72,012,373.34	15.54%
天津市	1,733,598.59	1.00%	48,419,150.52	8.20%	32,174,018.14	6.95%
山东省	1,930,043.97	1.11%	7,041,898.34	1.19%	10,155,458.54	2.19%
河北省	5,585,033.46	3.22%	19,906,012.02	3.37%	21,833,847.11	4.71%
其他	3,631,882.54	2.10%	11,550,882.98	1.96%	7,849,049.55	1.69%
出口销售	160,320,211.42	92.57%	503,593,696.83	85.28%	391,315,349.89	84.46%
美国	75,720,150.54	43.72%	277,707,323.12	47.03%	240,903,896.55	51.99%
日本	55,444,672.58	32.02%	157,793,469.00	26.72%	98,235,104.19	21.20%
其他国家	29,155,388.30	16.83%	68,092,904.71	11.53%	52,176,349.15	11.27%
合计	173,200,769.98	100.00%	590,511,640.69	100.00%	463,327,723.23	100.00%

由于公司主营收入主要来源于公司宠物垫的销售，而美国、日本等国是宠物护理产品最为成熟的市场，因此，公司的主要收入来自于美国和日本。报告期内，

公司来源于美国和日本的销售收入占当期主营业务收入的比重分别为 75.54%、73.75%和 73.19%，总体保持稳定。

公司的主营业务在扎根国外市场的同时，近年也在积极拓宽国内市场，目前，国内市场主要收入来源于自有品牌—成人护理产品系列，区域主要集中在公司周边地区，天津和河北地区为主要市场。

（二）产品和服务的毛利率及其变化分析

1、公司主营业务中，各类产品的毛利率情况

单位：万元

产品名称	2016年1-4月			2015年度			2014年度		
	收入	成本	毛利率(%)	收入	成本	毛利率(%)	收入	成本	毛利率(%)
宠物垫	14,973.28	12,500.70	16.51	48,863.82	40,903.75	16.29	38,437.71	32,757.35	14.78
尿裤	932.26	612.33	34.32	1,333.44	808.86	39.34	768.46	511.85	33.39
卫生巾	599.34	399.97	33.27	2,724.03	1,902.90	30.14	2,745.30	2,074.17	24.45
护理垫	566.06	373.87	33.95	1,205.25	825.85	31.48	1,314.38	1,008.55	23.27
清洁袋	139.03	98.25	29.33	305.41	198.41	35.03	223.84	147.52	34.1
湿巾	32.82	16.95	48.34	79.60	49.72	37.53	33.97	35.26	——
护垫	27.16	14.43	46.89	202.87	121.63	40.05	168.24	120.97	28.09
卷纸	3.64	4.60	——	4.01	2.72	32.15	1.70	1.48	12.84
盒抽	5.54	3.68	33.58	5.68	3.62	36.37	2.01	1.24	38.34
无纺布	40.95	36.78	10.18	85.82	76.90	10.39			

钢 构				1,865.03	1,616.86	13.31	2,602.66	3,162.86	—
建 造 安 装				2,376.19	2,974.02	—	34.50	7.01	79.67
合 计	17,320.08	14,061.56	18.81	59,051.16	49,485.23	16.20	46,332.77	39,828.27	14.04

公司 2016 年 1-4 月、2015 年度和 2014 年度公司主营产品销售毛利率分别为 18.81%、16.20% 及 14.04%。报告期内公司毛利贡献主要来自于宠物垫的销售，毛利率变动主要受原材料价格波动的影响。公司毛利率的变动及具体变动原因参见“第四节公司财务”之“五、主要财务数据及财务指标的重大变化说明”之“（一）盈利能力分析”。

2、公司主营业务中，按地域划分计算的毛利率情况

单位：元

地区名称	2016 年 1-4 月		
	收入	成本	毛利率 (%)
国内销售	12,880,558.56	10,979,663.91	14.76
出口销售	160,320,211.42	129,635,971.30	19.14
合计	173,200,769.98	140,615,635.21	18.81
续			
地区名称	2015 年度		
国内销售	86,917,943.86	75,937,333.55	12.63
出口销售	503,593,696.83	418,915,006.85	16.81
合计	590,511,640.69	494,852,340.40	16.20
续			
地区名称	2014 年度		
国内销售	72,012,373.34	64,530,877.80	10.39
出口销售	391,315,349.89	333,751,803.39	14.71
合计	463,327,723.23	398,282,681.19	14.04

2016 年 1-4 月、2015 年和 2014 年，公司出口销售的毛利率分别为 19.14%、16.81% 和 14.71%，总体保持稳中有升；报告期内，公司 2016 年 1-4 月、2015 年和 2014 年国内销售的毛利率分别为 14.76%、12.63% 和 10.39%，行业平均国

内销售毛利率高于国外销售毛利率，而公司国内销售毛利率低于国外销售毛利率，主要原因为国内销售收入包括子公司钢构和建造安装劳务收入。扣除钢构和建造安装的劳务收入后，报告期内公司国内销售毛利率分别为 32.94%、30.61% 和 24.23% 大于国外销售的毛利率，符合行业平均水平。扣除钢构和建造安装业务后的国内销售毛利率高于国外销售的毛利率，主要得益于公司出口产品销售主要以宠物垫为主，全部为贴牌产品，国外贴牌订单由于订购量大，导致国内贴牌厂商竞争激烈，毛利率低；国内销售主要以成人护理系列为主，国内成人护理市场为新兴市场，竞争较小，公司可以制定较高的价格，获得较高的毛利。

（三）营业收入和利润的变动趋势分析

公司最近两年及一期的营业收入及利润情况如下：

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度		2014年度
	金额	金额	增长率(%)	金额
营业收入	173,212,813.52	592,368,883.39	27.77	463,622,806.46
营业成本	141,156,749.05	496,732,967.85	24.72	398,282,681.19
营业利润	8,050,135.00	21,814,519.12	—	-6,907,141.86
利润总额	9,037,633.38	25,304,133.51	1,848.36	1,298,741.76
净利润	7,326,400.34	18,062,834.93	1,696.63	1,005,375.00

公司 2015 年度营业收入增长比例较营业总成本增长比例高 3.05%，营业收入较营业成本总额变动幅度增大。2016 年 1-4 月公司营业利润大幅度提高，主要是公司收入增长。公司 2014 年营业利润为-6,907,141.86，由于公司 2013 年 12 月份发生火灾导致 2014 年生产主要依靠委托加工，致使生产成本加大，毛利率较低，产品销售形成的利润不足以弥补公司的运营费用，形成阶段性亏损。

公司营业利润与利润总额差异较大，主要受到营业外收入的影响。公司 2016 年 1-4 月、2015 年度和 2014 年度营业外收入金额分别为 1,006,060.32 元、3,777,402.67 元和 8,533,665.93 元，公司 2014 年度利润总额主要来自营业外收入中的债务重组收益、政府补助以及其他，2016 年 1-4 月份、2015 年度公司利润总额中营业利润的比重分别为 89.07% 和 86.21%，营业外收入的占比下降，政府补助等对公司利润总额的影响变小。营业外收入及非经常性损益的情况参见“第

四节 公司财务”之“六、报告期利润形成的有关情况”之“（六）报告期内非经常性损益情况”。

公司最近两年及一期生产成本情况如下：

单位：元

生产成本 明细	2016年1-4月		2015年度		2014年度	
	发生额	占比 (%)	发生额	占比 (%)	发生额	占比 (%)
直接材料	121,860,324.84	86.71	409,423,325.74	88.62	345,328,671.03	88.64
直接人工	6,552,090.00	4.66	20,942,167.20	4.53	16,927,188.70	4.35
制造费用	11,828,282.65	8.42	30,733,834.69	6.65	21,452,116.22	5.51
其他	300,996.41	0.21	904,084.53	0.20	5,869,434.01	1.51
合计	140,541,693.90	100.00	462,003,412.16	100.00	389,577,409.96	100.00

2016年1-4月制造费用占生产成本的比重由2015年度的6.65%上涨到了8.42%，主要是公司2015年陆续增加的机器设备在2016年全部开始计提折旧，导致制造费用中的机器设备折旧增加。

（四）最近两年及一期公司期间费用及变动趋势

公司报告期内主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
	金额	金额	金额
营业收入	173,212,813.52	592,368,883.39	463,622,806.46
销售费用	14,035,332.24	52,410,001.66	48,469,074.75
管理费用	5,672,483.67	18,688,289.39	18,069,342.20
财务费用	2,681,727.41	363,176.80	3,760,415.91
三项费用合计	22,389,543.32	71,461,467.85	70,298,832.86
销售费用占营业收入比重(%)	8.10	8.85	10.45
管理费用占营业收入比重(%)	3.27	3.15	3.90
财务费用占营业收入比重(%)	1.55	0.06	0.81
三项费用合计占营业收入比重(%)	12.93	12.06	15.16

公司 2016 年 1-4 月、2015 年和 2014 年三项费用合计金额占营业收入的比重分别为 12.93%、12.06%和 15.16%。2015 年期间费用占营业收入的比重较 2014 年度下降，主要为销售费用的占比下降所致，2016 年 1-4 月的期间费用占营业收入的比重较 2015 年度上升，主要为财务费用的占比上升所致。

报告期内，公司销售费用的构成情况如下：

单位：元

项 目	2016 年 1-4 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
职工薪酬	3,044,837.39	21.69	10,126,153.21	19.32	11,698,207.19	24.14
运杂费	7,518,751.11	53.57	24,074,586.08	45.94	18,765,293.84	38.72
佣金	637,993.44	4.55	2,473,511.40	4.72	1,807,822.19	3.73
业务宣传费	346,064.91	2.47	3,071,654.46	5.86	2,592,743.94	5.35
修理费			66,723.56	0.13	83,924.74	0.17
广告费	6,048.00	0.04	34,502.00	0.07	516,771.70	1.07
促销费	1,080,303.80	7.70	7,677,583.18	14.65	7,919,067.30	16.34
出口保费			608,798.91	1.15	501,008.60	1.02
差旅费	323,088.65	2.30	1,567,324.90	2.99	1,671,138.35	3.45
保险费	6,464.46	0.05	6,464.46	0.01	6,193.36	0.01
办公费	450,135.53	3.21	900,584.41	1.72	749,501.53	1.55
其他	621,644.95	4.43	1,802,115.09	3.44	2,157,402.01	4.45
合 计	14,035,332.24	100.00	52,410,001.66	100.00	48,469,074.75	100.00

公司的销售费用主要包括职工薪酬、运杂费、促销费、业务宣传费、差旅费等，其中职工薪酬、运杂费和促销费占销售费用的 80%以上，公司的运杂费主要是从公司到天津港的运输费，随着公司业务量的增大运杂费占销售费用的比例呈现上升的趋势；2015 年开始，公司陆续撤销了国内连锁超市的展示费和堆头费，因此促销费在报告期内逐年下降；2016 年 1-4 月公司因银行短期出口信用保险项下贷款业务程序复杂，不符合企业的实际情况，因此公司不再发生短期出口信用保险项下贷款，故未发生出口保费。

销售费用-其他中 2015 年、2014 年占比分别为 3.44% 和 4.45%，主要系公司根据与济南人民大润发商业有限公司签订的《年度商业合作条款》的商品进价特别折扣和有条件销售返利的规定，公司付给大润发超市的折让。

报告期内，公司管理费用的构成情况如下：

单位：元

项 目	2016 年 1-4 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
咨询服务费	9,433.96	0.17	324,422.52	1.74	2,445,947.90	13.54
职工薪酬	3,753,758.92	66.17	11,586,799.29	62.00	10,008,602.72	55.39
折旧费	604,442.95	10.66	2,119,715.01	11.34	2,499,686.49	13.83
业务招待费	265,301.87	4.68	1,204,730.04	6.45	806,159.43	4.46
无形资产摊销	133,022.12	2.35	401,774.68	2.15	403,128.84	2.23
税金	459,279.94	8.10	1,063,475.31	5.69	637,487.20	3.53
水电费	124,822.76	2.20	294,191.66	1.57	424,524.25	2.35
低值易耗品	2,759.60	0.05	79,012.83	0.42	22,774.64	0.13
差旅费	11,496.00	0.20	45,582.00	0.24	41,699.00	0.23
办公费	276,218.08	4.87	563,579.97	3.02	351,577.80	1.95
其他	31,947.47	0.56	1,005,006.08	5.38	427,753.93	2.37
合计	5,672,483.67	100.00	18,688,289.39	100.00	18,069,342.20	100.00

管理费用主要由职工薪酬、折旧费、业务招待费组成，公司管理费用属于相对固定的开支，职工薪酬与折旧费占管理费用的比重较高，2016 年 1-4 月、2015 年和 2014 年职工薪酬逐年增长，主要原因是公司的生产量逐年增加且天津市提高最低平均工资水平。

公司管理费用—其他中 2015 年度占比为 5.38%，主要系付给天津市择天商标代理有限责任公司驰名商标代理费为 52 万。

报告期内，公司财务费用的构成情况如下：

单位：元

类别	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
利息支出	1,860,521.60	6,766,650.44	3,720,224.77

减：利息收入	8,437.54	65,298.81	82,659.06
汇兑损失	345,294.93	149,916.59	691,892.40
减：汇兑收益	193,981.92	8,154,774.59	1,411,304.22
手续费	203,669.22	523,728.70	406,382.12
融资租赁利息	474,661.12	539,444.91	435,879.90
融资租赁手续费		603,509.56	
合计	2,681,727.41	363,176.80	3,760,415.91

公司财务费用主要由银行贷款利息支出、银行存款利息收入、汇兑损益、银行手续费、融资租赁的利息支出组成，报告期内，公司业务量增加，为满足生产需求公司借用短期借款购买机器设备，导致短期借款金额增加，因此 2015 年度利息支出增加。

报告期内，公司 2016 年 1-4 月、2015 年和 2014 年外销收入占当期主营业务收入的比例分别为 92.57%、85.28%和 84.46%，主要结算货币为美元。由于公司外销收入确认时点与实际收款时点存在一定的期间，因此会产生汇兑损益，报告期内具体情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
汇兑损益（损失以正数反映，收益以负数反映）	151,313.01	-8,004,858.00	-719,411.82
营业利润	8,050,135.00	21,814,519.12	-6,907,141.86
占比（%）	1.88	-36.70	10.42

报告期内，人民币兑美元汇率相对稳定，加之公司收款周期不长，公司未通过远期外汇合约等方式进行套期保值。2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日美元对人民币汇率为分别为 6.4936 和 6.1190，同比上涨 6.12%，同时，随着海外投资的增速，人民币对美元汇率未来将会继续下跌，对公司的业绩会带来利好的影响。

报告期内，公司为满足订单量的增长而采用融资租赁的筹资方式购买机器设备，2015 年，因首次与远东宏信（天津）融资租赁有限公司和仲津国际租赁有限公司合作，因此产生融资租赁手续费。

（五）报告期内重大投资收益情况

无。

（六）报告期内非经常性损益情况**1、报告期内，非经常性损益明细如下：**

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
非流动性资产处置损益	-11,500.00	36,117.27	-126,497.56
计入当期损益的政府补助，但与企业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	93,690.00	2,480,461.00	1,967,365.00
债务重组损益			6,473,000.00
处置子公司产生的净损益	329.29		
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		-1,673,693.72	-755,837.70
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	905,308.38	973,636.12	-105,677.89
非经常性损益总额	987,827.67	1,816,520.67	7,452,351.85
减：非经常性损益的所得税影响数	225,299.90	874,083.17	2,018,442.21
非经常性损益净额	762,527.77	942,437.50	5,433,909.64
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数		-563,309.79	-338,784.84
归属于公司普通股股东的非经常性损益	762,527.77	1,505,747.29	5,772,694.48

2、报告期内，公司营业外收入的情况

报告期，公司的营业外收入构成情况如下：

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
非流动资产处置利得		36,117.27	55,000.00
其中：处置固定资产利得		36,117.27	55,000.00
债务重组利得			6,473,000.00
政府补助	93,690.00	2,480,461.00	1,967,365.00
其他	912,370.32	1,260,824.40	38,300.93
合计	1,006,060.32	3,777,402.67	8,533,665.93

公司2016年1-4月、2015年和2014年营业外收入占当期利润总额的比例分别为11.13%、14.93%和657.07%。2014年营业外收入对当年利润贡献较大，主要是由于2014年7月本公司与天津市宏泽园科工贸有限公司、天津市万润特钢构有限公司、天津市澳川混凝土科技有限公司三方签订债权债务处置协议，并根据《（津西青）农银批转债字（2014）第1号协议》，本金13,003,000.00元减免6,473,000.00元，实际支付6,530,000.00元后，本公司取得债务重组利得6,473,000.00元。

报告期内，政府补助的明细情况如下：

单位：元

补助项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度	政府文号
市政拆迁补偿	93,690.00	281,070.00	281,070.00	《拆迁补偿协议书》
出口保险补贴		132,391.00	171,420.00	
设备更新改造升级			1,500,000.00	《津财农联【2014】107号文件》
境内外展会展位费用补贴			14,875.00	
技术改造扶持资金		2,067,000.00		《西青工信请【2015】2号》
合计	93,690.00	2,480,461.00	1,967,365.00	

公司非经常损益中政府补助具有不确定性，报告期内获得的政府补助金额不大，且2016年1-4月大幅度减少，降低了对公司净利润的影响。

3、报告期内，公司营业外支出的情况

报告期内，公司的营业外支出的构成情况如下：

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	11,500.00		181,497.56
其中：固定资产处置损失	11,500.00		181,497.56
对外捐赠		139,043.38	10,000.00
罚款及滞纳金	7,061.93	40,730.54	18,739.43
其他	0.01	108,014.36	117,545.32
合计	18,561.94	287,788.28	327,782.31

报告期内，公司2015年营业外支出-其他中77,449.77元为公司员工王玲香根据（2015）二中民终字第09499号文件支付的医疗费赔偿款。2014年营业外支出-其他中58,075.00元为公司2013年12月发生火灾事项付给天津天一建设集团的火灾损失赔偿款。

七、报告期内财务状况分析

（一）资产的主要构成及减值准备

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	517,853.37	672,982.56	494,596.78
银行存款	7,095,689.73	14,435,835.55	7,359,160.03
合计	7,613,543.10	15,108,818.11	7,853,756.81

公司货币资金主要包括库存现金和银行存款，公司报告期内各期都有大额原材料采购以及归还借款本息，保持较大的货币资金有利于保证材料采购的连续和借款本息的按时归还。

其中，外币情况如下：

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
货币资金	7,613,543.10	15,108,818.11	7,853,756.81
其中：美元	48,369.52	70,914.14	327,638.92
外币资金合计	48,369.52	70,914.14	327,638.92
外币资金占比（%）	0.64	0.47	4.17

2、应收账款

(1) 公司最近两年及一期应收账款及坏账准备情况

单位：元

种类	2016年4月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备的应收账款					
组合	76,528,492.47	100.00	919,748.72	1.20	75,608,743.75
组合小计	76,528,492.47	100.00	919,748.72	1.20	75,608,743.75
合计	76,528,492.47	100.00	919,748.72	1.20	75,608,743.75

续

单位：元

种类	2015年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备的应收账款					
组合	112,063,631.79	100.00	1,955,039.48	1.74	110,108,592.31
组合小计	112,063,631.79	100.00	1,955,039.48	1.74	110,108,592.31
合计	112,063,631.79	100.00	1,955,039.48	1.74	110,108,592.31

续

单位：元

种类	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备的应收账款					
组合	81,782,655.92	100.00	1,745,285.02	2.13	80,037,370.90
组合小计	81,782,655.92	100.00	1,745,285.02	2.13	80,037,370.90
合计	81,782,655.92	100.00	1,745,285.02	2.13	80,037,370.90

公司应收账款系销售货物的未结算收入，具有商业实质，报告期内呈现稳定的趋势，应收账款账面价值占当期总资产的比例分别是 23.73%、28.87% 和 23.54%。报告期内公司与海外客户的结算周期保持不变。

(2) 按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：元

账龄	2016年4月30日		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
1-6个月	68,437,563.46		
6个月-1年			5
1至2年	7,647,202.03	764,720.20	10
2至3年	222,783.25	44,556.65	20
3至4年	127,349.98	63,674.99	50
4至5年	93,593.75	46,796.88	50
5年以上			100
合计	76,528,492.47	919,748.72	

续

单位：元

账龄	2015年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
1-6个月	94,815,353.52		
6个月-1年	12,581,109.96	629,055.50	5
1至2年	2,260,379.86	226,037.99	10
2至3年	411,935.15	82,387.03	20
3至4年	1,822,850.67	911,425.34	50
4至5年	131,738.03	65,869.02	50
5年以上	40,264.60	40,264.60	100
合计	112,063,631.79	1,955,039.48	

续

单位：元

账龄	2014年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)

1-6 个月	67,033,258.75		
6 个月-1 年	5,313,425.78	265,671.29	5
1 至 2 年	5,514,894.85	551,489.49	10
2 至 3 年	3,657,110.42	731,422.08	20
3 至 4 年	131,738.04	65,869.02	50
4 至 5 年	2,789.88	1,394.94	50
5 年以上	129,438.20	129,438.20	100
合计	81,782,655.92	1,745,285.02	

2016 年 4 月 30 日、2015 年年末以及 2014 年年末账龄在 1-6 个月以内的应收账款占应收账款账面余额的比例分别为 89.43%、84.61% 和 81.97%，应收账款回款政策稳健，风险控制在较低水平。

(3) 报告期内，公司核销的应收账款情况：

项目	核销金额	
	2015 年	2014 年
实际核销的应收账款	508,585.82	4,361.21

报告期内，已核销的应收账款均按照公司章程程序经过授权人审批，符合公司往来核销制度。

(4) 公司应收账款前五名的金额和占比情况

截至 2016 年 4 月 30 日，应收账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	2016 年 4 月 30 日	占应收账款期末余额的比例(%)	已计提坏账准备
WAL-MART STORES,INC.	17,438,235.43	22.79	
YAMAZEN CORPORATION	6,742,547.24	8.81	
L3 SALES AND SOURCING,INC.	5,869,720.63	7.67	
PETSMART INC.	4,380,933.33	5.72	
AMAZON.COM.DEDC.LLC	4,304,135.00	5.62	
合计	38,735,571.63	50.61	

截止 2015 年 12 月 31 日，应收账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	2015年12月31日	占应收账款期末余额的比例(%)	已计提坏账准备
WAL-MARTSTORES,INC.	17,926,587.88	16.00	
L3 SALES AND SOURCING,INC.	11,688,086.16	10.43	
PETSMART INC.	9,584,775.88	8.55	
ITO AND CO.,LTD.	4,733,470.95	4.22	
ALLIANCE BOOTS SOURCING(HONG KONG)LIMITED	2,954,978.20	2.64	
合计	46,887,899.07	41.84	

截止2014年12月31日，应收账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	2014年12月31日	占应收账款期末余额的比例(%)	已计提坏账准备
L3 SALES AND SOURCING,INC.	9,297,217.29	11.37	
Li & Fung (Trading) Ltd	5,980,439.16	7.31	
WAL-MARTSTORES,INC.	5,774,522.45	7.06	
ITO AND CO.,LTD.	2,406,960.78	2.94	
YAMAZEN CORPORATION	2,136,667.91	2.62	
合计	25,595,807.59	31.30	

截止2016年4月30日，公司应收账款为销售收入形成的未结算货款，账龄在1-6月以内的应收账款占比在80%以上，均有真实的业务背景、订单、发票等相关凭证，回收风险较小。公司应收账款客户的资信状况良好并与公司保持稳定的合作关系，其中应收账款余额占比最大的沃尔玛、LPSM在报告期内均为公司的前五大客户之一。

(4) 应收账款中外汇的有关情况如下：

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
应收账款			
其中：美元	62,055,183.99	69,216,553.33	38,391,107.64
欧元			12,702.85

外币资金合计	62,055,183.99	69,216,553.33	38,403,810.49
--------	---------------	---------------	---------------

3、应收票据

(1) 应收票据分类列示:

种类	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
银行承兑汇票		42,697.20	
商业承兑汇票			
合计		42,697.20	

(2) 期末公司已背书且在资产负债表日尚未到期的应收票据

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
银行承兑汇票	1,620,000.00	3,242,697.20	4,800,000.00
商业承兑汇票			
合计	1,620,000.00	3,242,697.20	4,800,000.00

4、预付款项

(1) 按账龄列示的预付账款情况

单位：元

账龄	2016年4月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	4,524,817.86	99.416	6,946,992.78	95.034	8,307,437.90	48.73
1-2年	26,383.47	0.58	200.00	0.003	8,460,977.59	49.63
2-3年	200.00	0.004	290,000.00	3.967	264,061.27	1.55
3年以上			72,800.00	0.996	15,005.42	0.09
合计	4,551,401.33	100.00	7,309,992.78	100.00	17,047,482.18	100.00

报告期内，公司的预付账款主要是预付货款。2016年4月30日、2015年年末和2014年年末公司预付款项占流动资产的比例分别为3.20%、3.49%和9.40%。从预付账款账龄结构来看，公司最近2016年1-4月、2015年的预付款项的账龄绝大部分为1年以内，2015年年末较2014年年末公司预付账款减少9,737,489.40元，降幅为57.12%，原因为控股子公司万润特建筑安装2014年预付总承包商天津正工创新装饰公司工程款10,850,000.00元，2016年1-4月较2015年年末公司预付账

款减少了 2,758,591.45 元，降幅为 37.74%，主要原因系原材料预付款减少。报告期内，预付账款期末余额呈下降趋势，公司能够有效控制预付款项风险。

(2) 预付账款前五名单位情况

截止到 2016 年 4 月 30 日，公司预付账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2016 年 4 月 30 日	占比 (%)	款项性质	账龄
1	伊藤忠(青岛)有限公司	1,953,050.40	42.91	货款	1-6 个月
2	山东海威无纺布有限公司	534,062.65	11.73	货款	1-6 个月
3	伊藤忠(中国)集团有限公司	338,500.00	7.44	货款	1-6 个月
4	天津中货物流有限公司	308,820.30	6.79	港杂费	1-6 个月
5	浙江中包浆纸进出口有限公司	262,277.28	5.76	货款	1-6 个月
合计		3,396,710.63	74.63		

截止到 2015 年 12 月 30 日，公司预付账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2015 年 12 月 31 日	占比 (%)	款项性质	账龄
1	正工(天津)建筑工程有限公司	1,668,798.87	22.83	工程款	1-6 个月
2	上海(大连)伊藤忠有限公司	1,479,055.76	20.23	货款	1-6 个月
3	中国包装澳大利亚有限公司	1,466,503.80	20.06	货款	1-6 个月
4	浙江中包浆纸进出口有限公司	757,321.01	10.36	货款	1-6 个月
5	伊藤忠(中国)集团有限公司	324,000.00	4.43	货款	1-6 个月
合计		5,695,679.44	77.91		

截止到 2014 年 12 月 30 日，公司预付账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2014 年 12 月 31 日	占比 (%)	款项性质	账龄
1	天津市正工创信装饰工程有限公司	10,850,000.00	63.65	工程款	1 年以内、1-2 年

2	中国包装澳大利亚有限公司	885,635.92	5.20	货款	1-6 个月
3	天津卓傲钢材加工有限公司	829,564.57	4.87	货款	1 年以内
4	浙江中包浆纸进出口有限公司	455,176.32	2.67	货款	1-6 个月
5	天津市择天商标代理有限公司	400,000.00	2.35	代理费	1-2 年
合计		13,420,376.81	78.74		

5、其他应收款

(1) 其他应收款分类披露

单位：元

种类	2016 年 4 月 30 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	10,372,646.23	35.05			10,372,646.23
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	19,225,015.82	64.95	2,483,679.09	12.92	16,741,336.73
按账龄分析组合	13,553,182.46	45.79	2,483,679.09	18.33	11,069,503.37
备用金、保证金性质组合	5,671,833.36	19.16			5,671,833.36
政府款项组合					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	29,597,662.05	100.00	2,483,679.09	8.39	27,113,982.96

续

种类	2015 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合	33,476,371.28	100.00	2,239,964.60	6.69	31,236,406.68

计提坏账准备的其他应收款					
按账龄分析组合	22,519,082.90	67.27	2,239,964.60	9.95	20,279,118.30
备用金、保证金性质组合	10,957,288.38	32.73			10,957,288.38
政府款项组合					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	33,476,371.28	100.00	2,239,964.60	6.69	31,236,406.68

续

种类	2014年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	28,055,211.18	100.00	2,117,457.44	7.55	25,937,753.74
按账龄分析组合	19,361,693.23	69.01	2,117,457.44	10.94	17,244,235.79
备用金、保证金性质组合	2,172,241.50	7.74			2,172,241.50
政府款项组合	6,521,276.45	23.25			6,521,276.45
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	28,055,211.18	100.00	2,117,457.44	7.55	25,937,753.74

注：政府款项包括应收取的增值税出口退税款。

(2) 期末单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款

单位：元

其他应收款（按单位）	2016年04月30日			计提理由
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)	
天津市万润特建筑安装工程有限公司	10,372,646.23			关联方，无减值准备，不计提坏账
合计	10,372,646.23			

(3) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：元

账龄	2016年4月30日			
	其他应收款		坏账准备	计提比例(%)
	金额	比例(%)		
1-6个月	2,571,986.08	18.98		
6个月-1年以内				5
1至2年	8,861,601.89	65.38	886,160.19	10
2至3年	27,594.49	0.20	5,518.90	20
3至4年				50
4至5年	1,000,000.00	7.38	500,000.00	50
5年以上	1,092,000.00	8.06	1,092,000.00	100
合计	13,553,182.46	100.00	2,483,679.09	

上述款项中，账龄1-2年的款项主要为公司借给关联方万润特钢构往来款、预付给仲津国际租赁公司的融资租赁保证金以及暂时的个人借款，其中关联方万润特钢构和个人借款已于申报日前归还，剩余款项未来回收不存在重大风险；账龄4至5年的款项主要为借给万润特钢构的往来款，此款项已于申报日前归还；账龄5年以上的款项主要为天津市静海经济开发区管委会收取的土地保证金，因购买土地事情暂时搁浅，未来的回收不存在重大风险。

单位：元

账龄	2015年12月31日			
	其他应收款		坏账准备	计提比例(%)
	金额	比例(%)		
1-6个月	9,883,205.59	43.89		
6个月-1年以内	9,849,409.24	43.74	492,470.46	5
1至2年	241,894.70	1.07	24,189.47	10
2至3年	233,273.37	1.04	46,654.67	20
3至4年	1,219,300.00	5.41	609,650.00	50
4至5年	50,000.00	0.22	25,000.00	50
5年以上	1,042,000.00	4.63	1,042,000.00	100
合计	22,519,082.90	100.00	2,239,964.60	

单位：元

账龄	2014年12月31日			
	其他应收款		坏账准备	计提比例(%)
	金额	比例(%)		
1-6个月	10,081,181.59	52.07		
6个月-1年以内	35,594.49	0.18	1,779.72	5
1至2年	6,729,777.15	34.76	672,977.72	10
2至3年	1,309,300.00	6.76	261,860.00	20
3至4年	50,000.00	0.26	25,000.00	50
4至5年		0.00		50
5年以上	1,155,840.00	5.97	1,155,840.00	100
合计	19,361,693.23	100.00	2,117,457.44	

(4) 公司其他应收款前五名的金额和占比情况

单位：元

单位名称	是否为关联方	款项性质	2016年4月30日	账龄	占其他应收款期末余额的比例(%)	坏账准备期末余额
天津市万润特建筑安装工程 有限公司	是	借款	10,372,646.23	1-2年	35.05	
天津市万润特钢构有限公司	是	借款	5,749,108.59	1-6个月	19.42	
白振义	否	借款	3,922,841.00	1-2年	13.25	392,284.10
毕凤孝	否	借款	2,500,000.00	1-2年	8.45	250,000.00
仲津国际租赁有限公司	否	保证金	2,000,000.00	1-2年	6.76	
合计			24,544,595.82		82.93	642,284.10

续

单位：元

单位名称	是否为关联方	款项性质	2015年12月31日	账龄	占其他应收款期末余额的比例(%)	坏账准备期末余额
天津市万润特钢构有限公司	是	借款	13,953,393.47	1-6个月、3-4	41.68	662,455.43

				年		
天津王顶堤商贸城有限公司	否	保证金	5,000,000.00	6-12个月	14.94	
白振义	否	借款	3,922,841.00	6-12个月	11.72	196,142.05
毕凤孝	否	借款	2,500,000.00	6-12个月	7.47	125,000.00
仲津国际租赁有限公司	否	保证金	2,000,000.00	6-12个月	5.97	
合计			27,376,234.47		81.78	983,597.48

续

单位：元

单位名称	是否为关联方	款项性质	2014年12月31日	账龄	占其他应收款期末余额的比例(%)	坏账准备期末余额
天津市万润特钢构有限公司	是	借款	9,813,634.06	1-6个月、2-3年	34.98	200,000.00
出口退税	否	出口退税	6,521,276.45	1-6个月	23.24	
于路军	否	借款	3,815,739.00	1-6个月、1-2年	13.60	300,000.00
雄县盛嘉房地产开发有限公司	是	借款	3,000,000.00	1-2年	10.69	300,000.00
天津市静海经济开发区管理委员会	否	往来款	1,000,000.00	5年以上	3.56	1,000,000.00
合计			24,150,649.51		86.07	1,800,000.00

本公司 2016 年 4 月 30 日、2015 年末和 2014 年末的其他应收款金额分别 27,113,982.96 元、31,236,406.68 元和 25,937,753.74 元，占总资产的比例分别是 8.51%、8.19%和 7.64%。

公司欠款方较为集中，2016 年 4 月 30 日按欠款方归集的年末余额前五名其他应收款汇总金额为 24,544,595.82 元，占其他应收款年末余额合计数的比例为 82.93%，相应计提的坏账准备年末余额汇总金额为 642,284.10 元。

(5) 报告期内产品出口退税金额明细如下：

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
出口退税（元）	12,024,338.39	46,642,233.14	42,834,510.89
营业收入（元）	173,212,813.52	592,368,883.39	463,622,806.46
占比（%）	6.94	7.87	9.24

国家出口退税政策相对稳定，报告期内，出口退税率未发生变化，出口退税金额占营业收入比重分别为 6.94%、7.87%和 9.24%，对公司的业绩不会产生重大影响。

6、存货

公司最近两年一期存货构成情况：

单位：元

项目	2016年4月30日			
	账面余额	比例（%）	跌价准备	账面价值
原材料	15,618,951.67	57.08		15,618,951.67
在产品	307,461.50	1.12		307,461.50
库存商品	11,434,770.15	41.79		11,434,770.15
合计	27,361,183.32	100.00		27,361,183.32

续

单位：元

项目	2015年12月31日			
	账面余额	比例（%）	跌价准备	账面价值
原材料	19,487,491.34	42.67		19,487,491.34
在产品	9,665,262.03	21.16		9,665,262.03
库存商品	16,519,941.04	36.17		16,519,941.04
合计	45,672,694.41	100.00		45,672,694.41

续

单位：元

项目	2014年12月31日			
	账面余额	比例（%）	跌价准备	账面价值
原材料	17,709,031.45	37.89		17,709,031.45

在产品	19,187,517.87	41.05		19,187,517.87
库存商品	9,373,805.29	20.05		9,373,805.29
工程施工	472,877.84	1.01		472,877.84
合计	46,743,232.45	100.00		46,743,232.45

公司存货主要为原材料和库存商品。公司 2015 年末存货余额较 2014 年减少 1,070,538.04 元，2016 年 4 月 30 日存货余额较 2015 年末减少 18,311,511.09 元。主要原因为公司生产所需主要原材料无纺布在 2015 年之前是对外采购，2015 年子公司高洁有限陆续开始生产后，母公司依依股份所需无纺布全部从子公司采购，因此原材料库存降低；2016 年 4 月 30 日库存商品所占存货余额比例较 2015 年库存商品所占存货余额比例增加 16.12%，主要原因为随着公司订单量的增加，库存商品储备量增加所致。

公司对存货按照成本与可变现净值孰低计量。年末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取可调整存货跌价准备。公司产品为订单式生产，近期公司外部环境未发生重大变化，不存在可变现净值低于采购成本的情况。

7、其他流动资产

报告期内，公司的其他流动资产情况如下：

单位：元

项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
留抵增值税		1,452.99	2,735,111.96
待摊费用	95,833.27	225,416.87	232,875.89
预缴税费	84,443.44	27,557.57	731,964.71
合计	180,276.71	254,427.43	3,699,952.56

报告期内，公司其他流动资产为留抵增值税、待摊费用（车间租赁费）和预缴税费。

8、固定资产

报告期内，公司的固定资产变动情况如下：

单位：元

项目	房屋建筑物	机器设备	运输设备	其他	合计
一. 账面原					

项目	房屋建筑物	机器设备	运输设备	其他	合计
值					
2015年12月31日	86,822,396.89	74,224,406.87	9,155,125.40	3,200,975.57	173,402,904.73
本期增加金额		6,669,594.90	843,333.34	13,007.66	7,525,935.90
本期减少金额		4,511,491.65	4,489,125.73	599,154.73	9,599,772.11
2016年4月30日	86,822,396.89	76,382,510.12	5,509,333.01	2,614,828.50	171,329,068.52
二. 累计折旧					
2015年12月31日	6,830,170.49	16,179,635.04	6,771,175.94	1,871,483.84	31,652,465.31
本期增加金额	1,406,595.89	3,073,162.86	173,685.36	156,339.78	4,809,783.89
本期减少金额		3,646,794.72	2,784,318.92	505,690.13	6,936,803.77
2016年4月30日	8,236,766.38	15,606,003.18	4,160,542.38	1,522,133.49	29,525,445.43
三. 减值准备					
2015年12月31日					
本期增加金额					
本期减少金额					
2016年4月30日					
四. 账面价值合计					
2016年4月30日	78,585,630.51	60,776,506.94	1,348,790.63	1,092,695.01	141,803,623.09
2015年12月31日	79,992,226.40	58,044,771.83	2,383,949.46	1,329,491.73	141,750,439.42

续

项目	房屋建筑物	机器设备	运输设备	其他	合计
一. 账面原值					
2014年12月31日	44,968,316.04	49,982,507.48	8,964,106.67	2,835,732.47	106,750,662.66
本期增加金额	41,854,080.85	24,241,899.39	558,912.73	365,243.10	67,020,136.07
本期减少金额			367,894.00		367,894.00

项目	房屋建筑物	机器设备	运输设备	其他	合计
2015年12月31日	86,822,396.89	74,224,406.87	9,155,125.40	3,200,975.57	173,402,904.73
二. 累计折旧					
2014年12月31日	3,370,809.09	8,880,253.94	5,898,154.32	1,376,421.97	19,525,639.32
本期增加金额	3,459,361.40	7,299,381.10	1,220,430.95	495,061.87	12,474,235.32
本期减少金额			347,409.33		347,409.33
2015年12月31日	6,830,170.49	16,179,635.04	6,771,175.94	1,871,483.84	31,652,465.31
三. 减值准备					
2014年12月31日					
本期增加金额					
本期减少金额					
2015年12月31日					
四. 账面价值合计					
2015年12月31日	79,992,226.40	58,044,771.83	2,383,949.46	1,329,491.73	141,750,439.42
2014年12月31日	41,597,506.95	41,102,253.54	3,065,952.35	1,459,310.50	87,225,023.34

续

项目	房屋建筑物	机器设备	运输设备	其他	合计
一. 账面原值					
2013年12月31日	14,573,983.96	19,237,927.78	8,555,623.22	2,530,865.38	44,898,400.34
本期增加金额	30,394,332.08	30,744,579.70	1,103,452.59	304,867.09	62,547,231.46
本期减少金额			694,969.14		694,969.14
2014年12月31日	44,968,316.04	49,982,507.48	8,964,106.67	2,835,732.47	106,750,662.66
二. 累计折旧					
2013年12月31日	2,032,211.62	5,680,945.55	4,794,459.87	930,058.60	13,437,675.64
本期增加金额	1,338,597.47	3,199,308.39	1,617,166.03	446,363.37	6,601,435.26

项目	房屋建筑物	机器设备	运输设备	其他	合计
本期减少金额			513,471.58		513,471.58
2014年12月31日	3,370,809.09	8,880,253.94	5,898,154.32	1,376,421.97	19,525,639.32
三. 减值准备					
2013年12月31日					
本期增加金额					
本期减少金额					
2014年12月31日					
四. 账面价值合计					
2014年12月31日	41,597,506.95	41,102,253.54	3,065,952.35	1,459,310.50	87,225,023.34
2013年12月31日	12,541,772.34	13,556,982.23	3,761,163.35	1,600,806.78	31,460,724.70

公司的固定资产主要包括机器设备、房屋建筑物、运输设备和其他,其他主要为电子设备、器具等。报告期内,公司增加固定资产主要为房屋建筑物及机器设备。公司2016年4月30日、2015年12月31日、2014年12月31日固定资产净值分别为141,803,623.09元、141,750,439.42元和87,225,023.34元,占当期总资产比例分别为44.50%、37.17%和25.65%,报告期内比例呈上涨趋势,主要原因:一、公司2013年12月发生火灾,导致生产车间全部烧毁,公司为恢复生产重新构建房屋建筑物;二、随着报告期内订单量的增加,公司为扩大生产规模,增加固定资产投资所致。

截至本公开转让书出具日,公司各项固定资产使用状态良好,不存在减值迹象,故未计提固定资产减值准备,公司房屋建筑物及部分机器设备已为公司借款提供抵押担保。

9、在建工程

(1) 报告期内在建工程的构成情况

单位:元

项目	2016年4月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	账面余额	减值准	账面余额	减值准	账面余额	减值

		备		备		准备
电力工程	1,013,229.00					
变电室	114,462.80		113,298.59			
锅炉房	75,479.85		74,712.13			
空压机房	34,570.90		34,219.28			
消防水池	75,093.08		74,329.30			
食堂装饰	78,366.38				236,741.82	
厂区路面	872,062.67		629,251.15			
保安室	27,905.82		27,621.98			
河边新增车间	461,216.55		182,610.39			
十米通道加层	90,429.53		89,509.76			
喷漆罩棚			694,197.75		619,072.95	
宿舍楼					721,384.22	
1号车间					3,434,417.28	
2号车间					3,434,417.28	
3号车间					3,434,417.28	
4号车间					2,035,004.58	
合计	2,842,816.58		1,919,750.33		13,915,455.41	

(2) 重要在建工程的变动情况

单位：元

工程项目名称	2015年 12月31日	本期增加	本期转入 固定资产	本期 其他减少	2016年 4月30日
电力工程		1,013,229.00			1,013,229.00
合计		1,013,229.00			1,013,229.00

续

工程项目名称	2014年 12月31日	本期增加	本期转入 固定资产	本期 其他减少	2015年 12月31日
宿舍楼	721,384.22	6,869,097.61	7,590,481.83		——
1号车间	3,434,417.28	5,609,348.33	9,043,765.61		——
2号车间	3,434,417.28	5,510,518.48	8,944,935.76		——
3号车间	3,434,417.28	5,510,518.48	8,944,935.76		——
4号车间	2,035,004.58	2,487,099.77	4,522,104.35		——
食堂	236,741.82	2,571,115.72	2,807,857.54		——

电力工程		2,705,478.00	2,705,478.00		——
无纺布生产设备		12,222,222.26	12,222,222.26		——
合计	13,296,382.46	43,485,398.65	56,781,781.11		——

续

工程项目名称	2013年 12月31 日	本期增加	本期转入 固定资产	本期 其他减少	2014年 12月31日
宿舍楼	125,447.51	595,936.71			721,384.22
1号车间	241,092.61	3,193,324.67			3,434,417.28
2号车间	241,092.61	3,193,324.67			3,434,417.28
3号车间	241,092.61	3,193,324.67			3,434,417.28
4号车间	67,648.20	1,967,356.38			2,035,004.58
食堂	47,092.46	189,649.36			236,741.82
合计	963,466.00	12,332,916.46			13,296,382.46

本报告期内无在建工程减值，公司在建工程资金来源均为自筹。

10、无形资产

(1) 报告期内，公司的无形资产变动情况如下：

单位：元

项目	土地使用权	软件	合计
一. 账面原值			
2015年12月31日	20,156,440.70	4,273.50	20,160,714.20
本期增加金额			
本期减少金额		4,273.50	4,273.50
2016年4月30日	20,156,440.70		20,156,440.70
二. 累计摊销			
2015年12月31日	1,726,827.39	2,480.94	1,729,308.33
本期增加金额	134,376.28	225.55	134,601.83
本期减少金额		2,706.49	2,706.49
2016年4月30日	1,861,203.67		1,861,203.67
三. 减值准备			
2015年12月31日			
本期增加金额			

本期减少金额			
2016年4月30日			
四. 账面价值合计			
2016年4月30日	18,295,237.03		18,295,237.03
2015年12月31日	18,429,613.31	1,792.56	18,431,405.87

续

项目	土地使用权	软件	合计
一. 账面原值			
2014年12月31日	20,156,440.70	4,273.50	20,160,714.20
本期增加金额			
本期减少金额			
2015年12月31日	20,156,440.70	4,273.50	20,160,714.20
二. 累计摊销			
2014年12月31日	1,323,698.55	1,127.70	1,324,826.25
本期增加金额	403,128.84	1,353.24	404,482.08
本期减少金额			
2015年12月31日	1,726,827.39	2,480.94	1,729,308.33
三. 减值准备			
2014年12月31日			
本期增加金额			
本期减少金额			
2015年12月31日			
四. 账面价值合计			
2015年12月31日	18,429,613.31	1,792.56	18,431,405.87
2014年12月31日	18,832,742.15	3,145.80	18,835,887.95

续

项目	土地使用权	软件	合计
一. 账面原值			
2013年12月31日	20,156,440.70		20,156,440.70
本期增加金额		4,273.50	4,273.50
本期减少金额			
2014年12月31日	20,156,440.70	4,273.50	20,160,714.20
二. 累计摊销			

2013年12月31日	920,569.71		920,569.71
本期增加金额	403,128.84	1,127.70	404,256.54
本期减少金额			
2014年12月31日	1,323,698.55	1,127.70	1,324,826.25
三. 减值准备			
2013年12月31日			
本期增加金额			
本期减少金额			
2014年12月31日			
四. 账面价值合计			
2014年12月31日	18,832,742.15	3,145.80	18,835,887.95
2013年12月31日	19,235,870.99		19,235,870.99

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

资产名称	取得方式	初始金额(元)	摊销方法	摊销期限(月)	最近一期末累计摊销额(元)	摊余价值(元)	摊销时间(月)
依依土地使用权	出让	14,053,500.00	直线法	600	1,545,885.00	12,507,615.00	66
高洁土地使用权	出让	6,102,940.70	直线法	600	315,318.67	5,787,622.03	31
合计		20,156,440.70			1,861,203.67	18,295,237.03	

公司期末无形资产未出现可收回金额低于账面价值的情形，因此未计提无形资产减值准备，公司土地使用权已为公司借款提供抵押担保。

11、递延所得税资产

(1) 报告期内，公司未经抵销的递延所得税资产构成情况如下：

单位：元

项目	2016年4月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	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

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	3,403,427.81	850,856.95	2,925,588.35	731,397.09	1,876,596.52	469,149.13
工会经费	43,197.88	10,799.47	157,673.98	39,418.50	172,274.48	43,068.62
未实现内部收益	8,536,717.12	2,134,179.28	3,614,277.28	903,569.32	1,800,362.04	450,090.51
合计	11,983,342.81	2,995,835.70	6,697,539.61	1,674,384.91	3,849,233.04	962,308.26

(2) 未确认递延所得税资产明细

项目	2016.年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
可抵扣亏损	837,332.37	1,869,971.67	1,189,701.98
坏账准备		1,269,415.73	1,986,145.94
合计	837,332.37	3,139,387.40	3,175,847.92

本公司所属控股子公司万润特安装 2014 年至 2016 年 2 月及全资子公司高洁有限 2014 年可抵扣的亏损及坏账准备，因无法预测未来是否有足够的应纳税所得额，因此未确认递延所得税资产。

12、其他非流动资产

报告期内，公司的其他流动资产情况如下：

单位：元

项目	2016.4.30	2015.12.31	2014.12.31
预付工程、设备款	10,312,744.37	7,865,014.00	37,743,464.43
合计	10,312,744.37	7,865,014.00	37,743,464.43

截止 2016 年 4 月 30 日，公司其他非流动资产主要为扩大生产规模而预付温州朝隆纺织机械有限公司机器设备款 5,987,520.37 元、泉州市玉峰机械制造有限公司机器设备款 1,379,000.00 元等。

(二) 负债的主要构成和变动情况**1、短期借款**

(1) 报告期内，公司的短期借款构成情况如下：

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
抵押借款	79,000,000.00	94,000,000.00	55,000,000.00
合计	79,000,000.00	94,000,000.00	55,000,000.00

(2) 截止 2016 年 4 月 30 日借款具体情况如下：

借款单位	借款金额(万元)	借款期限	利率(%)	抵押担保情况
天津农村商业银行股份有限公司西青中心支行	4,900.00	2015.6.30-2016.6.29	5.8200	房屋抵押担保、保证担保
天津农村商业银行股份有限公司西青中心支行	3,000.00	2015.9.28-2016.9.27	6.1180	房屋抵押担保、保证担保

备注：公司从天津农村商业银行股份有限公司西青中心支行取得的本金为 4900 万元人民币，贷款期限为 2015.6.30-2016.6.29 的贷款已于 2016 年 6 月 22 日偿还。

(3) 截止 2016 年 4 月 30 日，短期借款情况如下：

公司与天津农村商业银行股份有限公司西青中心支行签订《流动资金借款合同》（1179A00220150030），借款额度为 4900 万元人民币，实际放款为 4900 万元，由公司以其持有的土地（房地证津字第 111031409362 号）提供抵押担保以及高福忠、卢俊美和潘恩敏提供连带保证责任，并签订了《抵押合同》（1179A002201500302001）和《保证合同》（1179A002201500301001、1179A002201500301002、1179A002201500301003）。

公司与天津农村商业银行股份有限公司西青中心支行签订《流动资金借款合同》（1179A00220150039），借款额度 3000 万元人民币，实际放款 3000 万元，由公司以其持有的土地（房地证津字第 111011513692 号）提供抵押担保以及高福忠、卢俊美和潘恩敏提供连带保证责任，并签订了《抵押合同》（1179A002201500392001）和《保证合同》（1179A002201500301001、1179A002201500301002、1179A002201500301003）。

2、应付账款

(1) 按账龄进行划分的应付账款

单位：元

账龄	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(%)
1年以内	54,801,386.72	90.02	85,628,570.60	98.51	94,481,942.68	97.07
1—2年	5,237,450.07	8.61	78,194.35	0.09	264,683.65	0.27
2—3年	31,762.87	0.05	121,463.51	0.14	1,281,998.39	1.32
3年以上	805,377.72	1.32	1,092,881.21	1.26	1,306,904.56	1.34
合计	60,875,977.38	100.00	86,921,109.67	100.00	97,335,529.28	100.00

(2) 公司应付账款前五名的金额和占比情况

截至2016年4月30日，应付账款金额前五名情况如下：

单位名称	2016年4月30日	占应付账款期末余额的比例(%)	款项性质	账龄
天津市博宇达纸制品有限公司	6,064,283.66	9.96	货款	1年以内； 1-2年
天津市中澳纸业有限公司	5,816,408.50	9.55	货款	1年以内
天津登峰卫生用品材料有限公司	5,045,022.21	8.29	货款	1年以内
天津市德利塑料制品有限公司	4,514,399.75	7.42	货款	1年以内
永丰余投资有限公司北京销售分公司	4,344,476.06	7.14	货款	1年以内
合计	25,784,590.18	42.36		

截至2015年12月31日，应付账款金额前五名情况如下：

单位名称	2015年12月31日	占应付账款期末余额的比例(%)	款项性质	账龄
天津市博宇达纸制品有限公司	6,975,431.99	8.03	货款	1年以内
天津市德利塑料制品有限公司	6,867,461.52	7.90	货款	1年以内
天津市中澳纸业有限公司	6,767,176.55	7.79	货款	1年以内
天津登峰卫生用品材料有限公司	6,449,333.38	7.42	货款	1年以内
天津市世纪恒保建筑工程有限公司	5,496,620.00	6.32	货款	1年以内
合计	32,556,023.44	37.45		

截至2014年12月31日，应付账款金额前五名情况如下：

单位名称	2014年12月31日	占应付账款期末余额的比例(%)	款项性质	账龄
------	-------------	-----------------	------	----

中为建筑工程有限公司	8,400,000.00	8.63	工程款	1年以内
上海智联精工机械有限公司	7,030,380.00	7.22	设备款	1年以内
天津市德利塑料制品有限公司	6,969,439.86	7.16	货款	1年以内
天津市博宇达纸制品有限公司	6,245,491.37	6.42	货款	1年以内
山东荣泰新材料科技有限公司	6,003,324.27	6.17	货款	1年以内
合计	34,648,635.50	35.60		

公司应付账款主要系材料采购款，报告期内应付账款增长幅度较大，主要由于公司销售规模的扩大导致原材料的采购量增加所致。

3、预收账款

报告期内，公司的预收款项构成情况如下：

单位：元

账龄	2016年4月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
1年以内	16,463,938.42	99.97	15,764,128.72	81.35	12,093,066.36	75.89
1-2年	2,159.94	0.01	1,247.78	0.01	1,374,987.56	8.63
2-3年	1,247.78	0.01	1,201,216.90	6.20	2,345,678.57	14.72
3年以上	1,216.90	0.01	2,410,000.00	12.44	121,500.00	0.76
合计	16,468,563.04	100.00	19,376,593.40	100.00	15,935,232.49	100.00

报告期内，公司2015年12月31日以及2014年12月31日账龄为2年以上的预收账款均为控股子公司天津市万润特建筑安装工程有限公司于2013年预收天津市王顶堤股份有限公司关于承建王顶堤商业街的工程款330万元，2016年该控股子公司已不包含在合并范围之内。

4、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

报告期内，公司的应付职工薪酬变动情况如下：

单位：元

项目	2015年 12月31日	本期增加	本期减少	2016年 4月30日
短期薪酬	1,199,550.04	13,113,691.00	13,119,715.75	1,193,525.29
工资、奖金、津贴和补贴		12,089,709.92	12,089,709.92	
职工福利费		177,689.87	177,689.87	
社会保险费		327,910.72	327,910.72	
其中：医疗保险费		287,830.30	287,830.30	
工伤保险费		34,058.84	34,058.84	
生育保险费		6,021.58	6,021.58	
住房公积金		88,932.00	88,932.00	
工会经费和职工教育经费	1,126,655.70	429,448.49	362,578.90	1,193,525.29
合并范围减少	72,894.34		72,894.34	
离职后福利-设定提存计划		510,611.03	510,611.03	
基本养老保险		496,718.54	496,718.54	
失业保险费		13,892.49	13,892.49	
合计	1,199,550.04	13,624,302.03	13,630,326.78	1,193,525.29

续

项目	2014年 12月31日	本期增加	本期减少	2015年 12月31日
短期薪酬	686,383.88	43,836,349.00	43,323,182.84	1,199,550.04
工资、奖金、津贴和补贴		39,333,504.54	39,333,504.54	
职工福利费		2,169,820.56	2,169,820.56	
社会保险费		831,632.68	831,632.68	
其中：医疗保险费		708,702.18	708,702.18	
工伤保险费		91,545.70	91,545.70	
生育保险费		31,384.80	31,384.80	
住房公积金		168,288.00	168,288.00	
工会经费和职工教育经费	686,383.88	1,333,103.22	819,937.06	1,199,550.04
离职后福利-设定提存计划		1,164,953.80	1,164,953.80	
基本养老保险		1,120,178.41	1,120,178.41	
失业保险费		44,775.39	44,775.39	
合计	686,383.88	45,001,302.80	44,488,136.64	1,199,550.04

续

项目	2013年 12月31日	本期增加	本期减少	2014年 12月31日
短期薪酬		40,030,141.35	39,343,757.47	686,383.88
工资、奖金、津贴和补贴		36,003,430.21	36,003,430.21	
职工福利费		2,201,376.08	2,201,376.08	
社会保险费		564,165.00	564,165.00	
其中：医疗保险费		479,582.16	479,582.16	
工伤保险费		56,430.90	56,430.90	
生育保险费		28,151.94	28,151.94	
住房公积金				
工会经费和职工教育经费		1,261,170.06	574,786.18	686,383.88
离职后福利-设定提存计划		887,618.41	887,618.41	
基本养老保险		822,716.40	822,716.40	
失业保险费		64,902.01	64,902.01	
合计		40,917,759.76	40,231,375.88	686,383.88

5、应交税费

报告期内，公司的应交税费构成情况如下：

单位：元

税费项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	2,237,085.67	2,674,698.51	291,573.29
房产税	257,351.80		
企业所得税	293,380.54	2,087,734.69	
个人所得税	10,609.92	15,515.31	7,911.51
教育费附加	96,956.85	181,367.86	47,389.79
城市维护建设税	135,739.61	253,915.16	66,345.71
其他	48,364.89	38,555.74	9,477.95
合计	3,079,489.28	5,251,787.27	422,698.25

截止到2016年4月30日，公司应交税费-增值税2,237,085.67元为出口销售对应的进项税额转出。

6、应付利息

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
短期借款应付利息	533,820.00		
合计	533,820.00		

7、其他应付款

(1) 报告期内，公司按账龄列示的其他应付款情况如下：

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
1年以内	2,200,558.79	3,208,797.49	40,521,193.74
1-2年	2,656,227.15	13,555,364.00	24,432,644.49
2-3年	3,084,159.99	19,053,343.33	88,776.20
3-4年	6,637,500.19	88,100.20	
4-5年	88,100.20		
5年以上	20,000.00	21,410.00	22,510.00
合计	14,686,546.32	35,927,015.02	65,065,124.43

(2) 报告期内，公司按款项性质列示的其他应付款情况如下：

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
借款	14,119,354.73	35,081,744.48	63,719,170.40
押金保证金	148,289.65	148,289.65	795,571.71
往来款	418,901.94	696,980.89	550,382.32
合计	14,686,546.32	35,927,015.02	65,065,124.43

报告期内的其他应付款—借款为企业跟关联方、个人之间的借款，根据签订的《借款协议》，此部分借款为无息借款，不会对企业的利润总额产生影响。

8、一年内到期的非流动负债

报告期内，公司的一年内到期的非流动负债构成情况如下：

单位：元

单位名称	项目	2016年 4月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
远东宏信（天津）融资租赁有限公司	融资租赁款	5,707,131.59	6,066,331.83	
仲津国际租赁有限	融资租赁款	3,690,400.99	3,406,658.92	

公司				
合 计		9,397,532.58	9,472,990.75	

9、长期应付款

单位：元

款项性质	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
应付融资租赁款	6,088,867.60	9,387,092.67	
合 计	6,088,867.60	9,387,092.67	

具体情况详见本节“九、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项”之“（三）其他重要事项”。

10、递延收益

报告期内，公司的递延收益构成情况如下：

单位：元

项目	2015年 12月31日	本期增加	本期减少	2016年 4月30日	形成原因
与资产相关的政府补助	12,601,305.00		93,690.00	12,507,615.00	拆迁补偿土地款
合计	12,601,305.00		93,690.00	12,507,615.00	

续

项目	2014年 12月31日	本期增加	本期减少	2015年 12月31日	形成原因
与资产相关的政府补助	12,882,375.00		281,070.00	12,601,305.00	拆迁补偿土地款
合计	12,882,375.00		281,070.00	12,601,305.00	

续

项目	2013年 12月31日	本期增加	本期减少	2014年 12月31日	形成原因
与资产相关的政府补助	13,163,445.00		281,070.00	12,882,375.00	拆迁补偿土地款
合计	13,163,445.00		281,070.00	12,882,375.00	

公司的递延收益为政府补助，涉及政府补助的项目：

单位：元

负债项目	2015年 12月31日	本期新增 补助金额	本期计入 营业外收 入金额	2016年 4月30日	与资产相 关/与收益 相关
拆迁补偿土地款	12,601,305.00		93,690.00	12,507,615.00	与资产相 关
合计	12,601,305.00		93,690.00	12,507,615.00	

续

负债项目	2014年 12月31日	本期新增 补助金额	本期计入 营业外收 入金额	2015年 12月31日	与资产相 关/与收益 相关
拆迁补偿土地款	12,882,375.00		281,070.00	12,601,305.00	与资产相 关
合计	12,882,375.00		281,070.00	12,601,305.00	

续

负债项目	2013年 12月31日	本期新增 补助金额	本期计入 营业外收 入金额	2014年 12月31日	与资产相 关/与收益 相关
拆迁补偿土地款	13,163,445.00		281,070.00	12,882,375.00	与资产相 关
合计	13,163,445.00		281,070.00	12,882,375.00	

2010年1月18日，本公司与天津市西青区城市管理综合执法局，天津市西青区张家窝镇人民政府签订的《拆迁补偿协议书》。根据协议书，本公司收到由天津市财政局拨付的拆迁补偿款共计 55,000,000.00 元，本公司在搬迁过程中资产损失 9,758,619.63 元，剩余补偿款分为土地 14,053,500.00 元、房屋建筑物 31,187,880.37 元，并计入递延收益。2013年12月本公司发生意外火灾事故，将与固定资产相关的递延收益—拆迁补偿款 26,919,096.26 元一次性转入营业外收入，其余与土地相关的补偿款，在该宗土地的使用期限内随土地的摊销转入营业外收入。

（三）股东权益情况

1、股本

报告期内，公司的股本构成情况如下：

单位：元

投资者名称	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
高福忠	7,710,000.00	9,210,000.00	9,810,000.00

卢俊美	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
卢俊江	450,000.00	450,000.00	450,000.00
杨丙发	450,000.00	450,000.00	450,000.00
王俊英	300,000.00	300,000.00	300,000.00
张健	180,000.00	180,000.00	180,000.00
张国荣	120,000.00	120,000.00	120,000.00
许秀春	120,000.00	120,000.00	120,000.00
毕士敬	120,000.00	120,000.00	120,000.00
高斌	750,000.00	750,000.00	450,000.00
周丽娜	300,000.00	300,000.00	
高健	1,500,000.00		
合计	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00

2014 年股本已经天津市凤城有限责任会计师事务所出具了【津凤城验内（2012）1416 号】验资报告、天津市正泰有限责任会计师事务所出具了【津正泰验字（2005）第 300047 号】验资报告予以审验。

2016 年天津市依依卫生用品有限公司单体报表业经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了中兴财光华审会字（2016）第 102221 号标准无保留意见的审计报告。2016 年 7 月，天津市依依卫生用品股份有限公司已按规定将天津市依依卫生用品有限公司截止 2016 年 4 月 30 日的净资产 120,056,625.53 元中的 15,000,000.00 元按原出资比例认购公司股份折股 15,000,000 股，净资产值超过股本部分 105,056,625.53 元计入股份公司的资本公积，本次注册资本变动也经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中兴财光华审验字（2016）第 102050 号验资报告予以验证。

2、资本公积

（1）报告期内，公司的资本公积构成情况如下：

单位：元

项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资本溢价（股本溢价）			4,174.84
其他资本公积			1,888,950.00
合计			1,893,124.84

(2) 最近两年及一期的资本公积变动情况:

单位: 元

项目	2013年 12月31日	本期增加	本期减少	2014年 12月31日
资本溢价(股本溢价)	4,174.84			4,174.84
同一控制下合并		1,888,950.00		1,888,950.00
合计	4,174.84	1,888,950.00		1,893,124.84

1、公司资本溢价(股本溢价)均来自股东投入,2005年3月5日,根据天津市西青区企业改革领导小组出具的津西企改字【2005】号文件,批复了张家窝镇《关于天津市依依卫生用品厂改制方案的请示》,根据天津正泰有限责任公司会计师事务所出具的津正泰评字(2005)第300006号评估报告,截止2005年3月净资产为5,004,174.84元。高福忠等9名自然人股东以现金5,000,000.00元购买股权,认缴公司注册资本5,000,000.00元,溢价部分4,174.84元计入资本公积。

2、2015年10月22日本公司以3,500,000.00元收购天津市高洁卫生用品有限公司为全资子公司,实现同一控制下合并,合并报表追溯调整至2014年,增加2014年资本公积1,888,950.00元。

项目	2014年 12月31日	本期增加	本期减少	2015年 12月31日
资本溢价(股本溢价)	4,174.84		4,174.84	
同一控制下合并	1,888,950.00		1,888,950.00	
合计	1,893,124.84		1,893,124.84	

2015年10月22日本公司以3,500,000.00元收购天津市高洁卫生用品有限公司为全资子公司,实现同一控制下合并,合并日子公司的净资产748,278.04元,长期股权投资成本按净资产的份额确认为748,278.04元,差额冲减母公司的资本公积溢价4,174.84,不足部分2,747,547.12元冲减母公司未分配利润。2015年将前期追溯调整增加的资本公积1,888,950.00元调入未分配利润。

3、盈余公积

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
法定盈余公积	7,500,000.00	7,500,000.00	7,500,000.00
合计	7,500,000.00	7,500,000.00	7,500,000.00

4、未分配利润

报告期内，公司的未分配利润构成情况如下：

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
年初未分配利润	84,707,051.47	66,819,354.34	64,796,312.06
加：本期归属于母公司所有者的净利润	7,640,399.98	19,623,735.06	2,023,042.28
同一控制下企业合并权益变动		-1,736,037.93	
减：提取法定盈余公积			
应付普通股股利			
其他			
期末未分配利润	92,347,451.45	84,707,051.47	66,819,354.34

八、关联方、关联方关系及关联方往来、关联交易

（一）关联方

公司按照《公司法》、《企业会计准则—关联方关系及其交易的披露》及银监会《商业银行与内部人和股东关联交易管理办法》的相关规定认定关联方。对照本公司的实际情况，本公司关联方具体如下：

1、存在控制关系的关联方

关联方	关联方关系
高福忠	控股股东、实际控制人
高健	一致行动人

2、不存在控制关系的关联方

关联方	关联方关系
本公司的子公司	
天津市高洁卫生用品有限公司	子公司
其他持有5%股份以上的股东	
卢俊美	持股比例超过5%以上的股东
高健	持股比例超过5%以上的股东
高斌	持股比例超过5%以上的股东
控股股东、实际控制人及亲属和其控制的其他企业	

天津市万润特建筑安装工程有限公司	控股股东、实际控制人控制高福忠控制的企业
天津市万润特钢构有限公司	控股股东、实际控制人控制高福忠控制的企业
天津依依商贸有限公司	控股股东、实际控制人控制高福忠控制的企业
潘恩敏	实际控制人高福忠的配偶
高立平	实际控制人高福忠的妹妹
高云	实际控制人高福忠的侄女
高玉	实际控制人高福忠的侄女
好管家（天津）管业有限公司	实际控制人高福忠的侄女高云控制的企业
天津市西青区彭博机械设备租赁中心	实际控制人高福忠的侄女高云控制的企业
其他关联方	
雄县盛嘉房地产开发有限公司	公司股东、董事、副总经理卢俊美及高健参股企业
沧州市舒柔卫生巾有限责任公司	公司股东、董事、副总经理卢俊美控股企业（注）
靳延海	股东卢俊美的配偶
靳玮	股东卢俊美的女儿
天津市地丰酒店管理有限公司	股东王俊英现任职单位
天津市庆达地丰投资有限公司	股东王俊英现任职单位

注：2016年6月7日，公司股东卢俊美已将其持有沧州市舒柔卫生巾有限责任公司的64%股权转让给无关联的第三方张玉梅。

3、不存在控制关系的关联方

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

（二）本公司报告期内的关联交易事项

存在控制关系且已纳入本公司合并财务报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销处理。

1、经常性关联交易

（1）购销产品、提供和接受劳务的关联交易情况：

单位：元

关联方	关联交易内容	2016年1-4月	2015年度	2014年度
高福忠	购买资产	2,175,000.00		
高福忠	土地租赁	3,003.00	3,003.00	
合计		2,178,003.00	3,003.00	

2、偶发性关联交易

(1) 关联方担保融资租赁情况

担保方	被担保方	担保金额 (元)	担保起始 日	担保到期 日	是否履行 完毕
天津市万润特钢构有限公司	天津市依依卫生用品有限公司	12,420,008.00	2017/3/7	2019/3/6	否
天津市万润特建筑安装工程 有限公司					
雄县盛嘉房地产开发 有限公司					
高福忠					
卢俊美					

(2) 关联方担保贷款情况

担保方	被担保方	担保金额 (元)	担保起始 日	担保到期 日	是否履行 完毕
高福忠	天津市依依卫生用品有限公司	49,000,000.00	2016/6/29	2018/6/28	否
卢俊美					
潘恩敏					
高福忠	天津市依依卫生用品有限公司	30,000,000.00	2016/9/27	2018/9/27	否
卢俊美					
潘恩敏					

(3) 其他关联方资金往来

单位：元

借入方	借出方	年度	期初余额	本期借入	本期归还	期末余额
天津市万润特	天津市依依卫	2014年	13,839,108.59	17,160,000.00	27,750,000.00	3,249,108.59

钢构有限公司	生用品有限公司					
天津市万润特钢构有限公司	天津市依依卫生用品有限公司	2015年	3,249,108.59	11,280,000.00	11,280,000.00	3,249,108.59
天津市万润特钢构有限公司	天津市依依卫生用品有限公司	2016年1-4月	3,249,108.59	2,500,000.00	1,000,000.00	4,749,108.59
天津市万润特钢构有限公司	天津市高洁卫生用品有限公司	2014年	1,000,000.00			1,000,000.00
天津市万润特钢构有限公司	天津市高洁卫生用品有限公司	2015年	1,000,000.00			1,000,000.00
天津市万润特钢构有限公司	天津市高洁卫生用品有限公司	2016年1-4月	1,000,000.00			1,000,000.00
天津市万润特钢构有限公司	天津市万润特建筑安装工程有限公司	2014年	9,078,397.36	10,032,300.00	13,546,171.89	5,564,525.47
天津市万润特钢构有限公司	天津市万润特建筑安装工程有限公司	2015年	5,564,525.47	18,864,473.50	14,724,714.09	9,704,284.88
天津市万润特建筑安装工程	天津市依依卫生用品有限公司	2016年1-4月	8,988,600.70	4,620,000.00	3,120,000.00	10,488,600.70

有限公司	司					
天津市高洁卫生用品有限公司	天津市万润特建筑工程有限公司	2016年1-4月	115,954.47			115,954.47
天津市依依卫生用品有限公司	高立平	2014年	340,000.00	200,000.00		540,000.00
天津市依依卫生用品有限公司	高立平	2015年	540,000.00		100,000.00	440,000.00
天津市依依卫生用品有限公司	高立平	2016年1-4月	440,000.00			440,000.00
天津市依依卫生用品有限公司	高云	2014年		2,000,000.00		2,000,000.00
天津市依依卫生用品有限公司	高云	2015年	2,000,000.00			2,000,000.00
天津市依依卫生用品有限公司	高云	2016年1-4月	2,000,000.00	900,000.00	900,000.00	2,000,000.00
天津市依依卫生用品有限公司	高玉	2015年		7,500,000.00	7,500,000.00	

天津市依依卫生用品有限公司	高玉	2016年1-4月		2,000,000.00	2,000,000.00	
天津市依依卫生用品有限公司	靳延海	2014年	2,900,000.00	62,500.00		2,962,500.00
天津市依依卫生用品有限公司	靳延海	2015年	2,962,500.00		400,000.00	2,562,500.00
天津市依依卫生用品有限公司	靳延海	2016年1-4月	2,562,500.00	600,000.00	500,000.00	2,662,500.00
天津市依依卫生用品有限公司	潘恩敏	2014年	8,800,000.00	2,220,000.00	8,324,100.00	2,695,900.00
天津市依依卫生用品有限公司	潘恩敏	2015年	2,695,900.00	4,500,000.00	4,506,302.12	2,689,597.88
天津市依依卫生用品有限公司	潘恩敏	2016年1-4月	2,689,597.88	6,172,402.12	6,045,145.27	2,816,854.73

备注：上述关联方资金往来未包含与公司员工发生的备用金往来。

报告期内，公司与关联方之间的资金拆借已签订借款合同，未约定利息，不存在可能对公司产生影响的其他利益安排。

(4) 关联方重大资产收购情况

报告期内，公司同一控制下企业合并情况如下：

单位：元

被合并方	属于同一控制下企业合并的判断依据	同一控制的实际控制人	合并当年年初至合并日被合并方的收入	合并当年年初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的净利润
天津市高洁卫生用品有限公司	受同一实际控制人控制	高福忠	8,814,553.85	-644,810.04	-755,837.70

① 构成同一控制下企业合并认定依据

高福忠自 2005 年成为公司控股股东并担任总经理职务至今，在为依依有限制定长期战略规划，拓展海外业务、提升管理水平、吸引专业人才等方面发挥了重大作用，因此可认定高福忠为公司的实际控制人。

2009 年 7 月 6 日，高洁有限正式设立，注册资本 50 万元人民币。潘恩敏、靳钊分别持有高洁有限 80%、20% 的出资；2013 年 8 月，高洁有限增加注册资本至 350 万元，高福忠出资 188.90 万元，持有高洁有限 53.97% 的出资，成为高洁有限第一大股东，自此，高福忠开始参与高洁有限的生产经营，并对其规划发展起到了决定性的作用；2015 年 10 月 22 日，依依有限收购高洁有限，持有高洁有限 100% 的出资。由于高福忠为依依有限的实际控制人，高洁有限为依依有限的全资子公司，间接上可以认定其也为高洁有限的实际控制人。

根据《企业会计准则第 20 号--企业合并》中“第二章、同一控制下的企业合并”之“第五条”中“参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。”自 2013 年 8 月至今，高福忠为依依有限和高洁有限的实际控制人，且此种控制并非暂时性的。因此，可以认定依依有限收购高洁有限构成同一控制下合并。

② 收购必要性及原因

报告期内，高洁有限与依依有限同为公司实际控制人高福忠控制的企业，高洁有限的经营范围与公司存在重合之处。其中，依依有限主要负责一次性卫生用品（宠物垫、成人卫生护理系列等）的生产和销售，高洁有限主要经营无纺布的生产和销售且无纺布为依依有限主要产品的重要原材料，为解决潜在的同业竞争

和完善公司的业务链条，以及实现主营业务整体挂牌上市，并提高管理决策效率等目的，依依有限对高洁有限的股权进行了收购，上述收购完成后，高洁有限成为依依有限的全资子公司。

③ 审议程序

2015年10月22日，天津市依依卫生用品有限公司召开股东会会议，经公司股东表决权100%表决通过了公司受让天津市高洁卫生用品有限公司股权的议案，公司于2015年10月22日与天津市高洁卫生用品有限公司股东高福忠、卢俊美、高斌、杨丙发、卢俊江、王俊英、张健、张国荣、毕士敬、潘恩敏、靳钊及周丽娜签订股权转让协议，以现金350万元购买原股东持有天津市高洁卫生用品有限公司100%的股权。

④ 作价依据

高洁公司报告期内财务状况及经营业绩情况如下：

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总额	56,777,184.83	76,953,016.53	60,166,082.45
负债总额	54,841,582.15	75,546,396.42	58,772,994.37
所有者权益总额	1,935,602.68	1,406,620.11	1,393,088.08
项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
营业收入	16,587,879.56	19,916,385.73	
利润总额	742,949.32	188,866.35	-1,055,837.70
净利润	528,982.57	13,532.03	-755,837.70

截至2015年10月31日，高洁有限的净资产为748,278.04元。由于高洁有限公司于2009年7月6日正式设立，企业初创期投入建设成本较高，且生产规模有限，故股权转让时的净资产不能真实反映企业的未来价值。考虑高洁有限2016年前4个月收入已经接近2015年全年的水平，有了比较好的创收和盈利预期，

因此交易价格比净资产有所溢价，最后双方协商一致以注册资本 350 万作为定价依据。

⑤ 收购后对公司业务及经营的具体影响

a、对公司财务数据的影响

高洁有限公司成立于 2009 年 7 月，其报告期内的收入来源为无纺布的销售，高洁有限对除依依有限以外其他客户的无纺布销售收入占依依有限合并营业收入的比例如下：

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
无纺布收入（元）	409,474.60	858,194.13	
营业收入（元）	173,212,813.52	592,368,883.39	463,622,806.46
占比（%）	0.24	0.14	-

报告期内，高洁有限的主营收入占总收入的比重分别为 0.24%和 0.14%，占比较低，对公司的财务数据影响较小。

b、对公司业务的影响

上述收购解决了重要的原料来源，不需要再从关联方采购无纺布，避免持续发生的关联交易；另外，无纺布属于新一代的环保材料，透气性好，用途广泛，未来会越来越受到市场的青睐。高洁有限无纺布的生产除了满足依依有限的需求，更积极的开拓市场对外销售，从而拓展收入来源。

3、报告期末应收应付关联方款项余额

会计科目	关联方单位	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
其他应收款	天津市万润特建筑安装工程有 限公司	10,372,646.23		
	天津市万润特钢 构有限公司	5,749,108.59	13,953,393.47	9,813,634.06
	雄县盛嘉房地 产开发有限公司			3,000,000.00
其他应付款	靳延海	2,662,500.00	2,562,500.00	2,962,500.00
	潘恩敏	2,816,854.73	2,689,597.88	2,695,900.00

	高云	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
	高立平	440,000.00	440,000.00	540,000.00

2016年4月30日、2015年12月31日、2014年12月31日，公司应付关联方的资金拆借款占公司负债总额的比例分别为3.89%、2.81%以3.31%，占公司资产总额的比例分别为2.49%、2.02%以及2.41%，占比较低。公司对关联方不存在资金依赖性。

存在控制关系且已纳入本公司合并财务报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销处理。

报告期内，公司关联交易中其他应付款项主要是公司因经营临时周转向关联方的借款等。

（三）规范关联交易的制度安排及执行情况

公司根据《公司法》、《天津市依依卫生用品股份有限公司章程》等有关法律法规及规范性文件，结合天津市依依卫生用品股份有限公司具体情况，拟定《天津市依依卫生用品股份有限公司关联交易管理制度》，就关联方在关联交易表决中的回避制度做出了规定。此外在公司治理文件中已对关联交易基本原则、关联交易回避制度与措施、关联交易决策权限、关联交易定价等事项作出了明确规定，以确保关联交易的公允。

报告期内公司的关联交易均严格履行了关联交易的决策程序的规定，不存在损害公司及其他股东权益的情形。

（四）关于规范关联交易的承诺

公司股东、董事、监事及高级管理人员就规范关联交易做出如下承诺：“

1、本人将尽可能的避免和减少本人、本人及与本人关系密切的家庭成员控制或担任董事、高级管理人员的其他企业、组织、机构（以下简称“关联企业”）与依依股份之间的关联交易。

2、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人或关联企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及章程的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与依依股份签订关联交易协议，并确保关联交易的价格公允，原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，以维护公司及其他股东的利

益。

3、本人保证不利用在公司中的地位 and 影响，通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益，不利用本人在依依股份中的地位 and 影响，违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源，或要求依依股份违规提供担保。

4、承诺书自签字之日即行生效并不可撤销，并在公司存续且依照中国证监会或证券交易所相关规定本人被认定为依依股份关联人期间内有效。

如违反上述任何一项承诺，本人愿意承担由此给公司造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出，本人违反上述承诺所取得的收益归公司所有。”

（五）规范和减少关联交易的措施

本公司已在《天津市依依卫生用品股份有限公司关联交易管理制度》中对关联交易决策程序进行规定，以确保关联交易的公开、公允、合理，从而保护本公司全体股东及本公司利益。对于正常的、有利于公司发展的关联交易，公司将继续遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按照《公司章程》等制度的规定，认真履行关联交易决策程序并予以充分及时地披露。同时，通过进一步规范运作、完善经营成果，寻求资本市场的支持，逐步减少关联交易和关联担保。

九、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

1、融资租赁情况

本公司于 2016 年 5 月 20 日与海通恒信融资租赁（上海）有限公司签订了融资回租合同，融资额为 10,000,000.00 元，总租期为三年。用以抵押的固定资产明细如下：

单位：元

设备名称	原值	累计折旧	账面价值
快易包护翼卫生巾生产线	2,076,923.08	49,326.92	2,027,596.16
全自动犬尿裤机生产线	1,299,145.30	30,854.70	1,268,290.60

床垫机（高速）	1,282,051.30	71,047.01	1,211,004.29
床垫机高速线	1,226,495.72	48,548.79	1,177,946.93
床垫机高速线	1,226,495.72	48,548.79	1,177,946.93
上海智联床垫生产线（1米）	1,606,837.66		1,606,837.66
泉州智高护垫生产线	923,076.89		923,076.89
热熔胶机	196,581.20	12,450.14	184,131.06
热熔胶机	837,606.84	53,048.43	784,558.41
合计	10,675,213.71	313,824.78	10,361,388.93

2、短期借款情况

（1）公司于 2016 年 6 月 27 日与天津农村商业银行股份有限公司西青中心支行签订《流动资金借款合同》（1179A00220160023），借款额度为 2500 万元人民币，实际放款为 2500 万元，借款期限为 2016 年 6 月 27 日—2017 年 6 月 26 日，由公司以其持有的土地（房地证津字第 111031409362 号）提供抵押担保以及高福忠、潘恩敏和卢俊美提供连带保证责任，并签订了《抵押合同》（1179A002201600232004）和《保证合同》（1179A002201600231001、1179A002201600231002、1179A002201600231003）。

（2）公司于 2016 年 6 月 28 日与天津农村商业银行股份有限公司西青中心支行签订《流动资金借款合同》（1179A00220160024），借款额度为 2400 万元人民币，实际放款为 2400 万元，借款期限为 2016 年 6 月 28 日—2017 年 6 月 27 日，由公司以其持有的土地（房地证津字第 111031409362 号）提供抵押担保以及高福忠、潘恩敏和卢俊美提供连带保证责任，并签订了《抵押合同》（1179A002201600242004）和《保证合同》（1179A002201600241001、1179A002201600241002、1179A002201600241003）。

3、关联方资金往来情况

（1）关联方从公司借款情况

单位：元

项目	与公司关系	款项性质	2016/04/30	期间增加	期间减少	2016/8/5

其他应收款						
天津市万润特钢构有限公司	实际控制人高福忠控制的企业	往来款	5,749,108.59		5,749,108.59	0.00
天津市万润特建筑安装工程公司	实际控制人高福忠控制的企业	往来款	10,372,646.23	3,000,000.00	13,372,646.23	0.00

截至 2016 年 8 月 5 日，关联方已全部归还从公司的借款；2016 年 8 月 5 日至本公开转让说明书出具之日，未发生关联方从公司借款的行为。

(2) 公司从关联方借款情况

单位：元

项目	与公司关系	款项性质	2016/04/30	期间增加	期间减少	2016/10/20
其他应付款						
天津市万润特钢构有限公司	实际控制人高福忠控制的企业	往来款	0.00	2,866,706.81	2,866,706.81	0.00
高立平	实际控制人高福忠的妹妹	往来款	440,000.00		440,000.00	0.00

高云	实际控制人 高福忠的侄 女	往来 款	2,000,000.00		2,000,000.00	0.00
靳延海	股东卢俊美 的配偶	往来 款	2,662,500.00		1,655,145.27	1,007,354.73
潘恩敏	实际控制人 高福忠的配 偶	往来 款	2,816,854.73		2,816,854.73	0.00

（二）或有事项

本公司股东为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响。

截止报告日，本公司股东高福忠先生、卢俊美女士分别将持有公司 771.00 万元、300.00 万元股权质押给天津市汇青投资担保有限公司，并签署了【2016 年质字第 014 号】的反担保合同。

单位：元

担保人	担保对象 名称	企业性质	担保方式	质押金额	担保种 类	实际担保金 额
高福忠	天津市汇 青投资担 保有限公 司	国有控股	股权质押	7,710,000.00	反担保	7,200,000.00
卢俊美	天津市汇 青投资担 保有限公 司	国有控股	股权质押	3,000,000.00	反担保	2,800,000.00
合计				10,710,000.00		10,000,000.00

天津市汇青投资担保有限公司为本公司 2016 年 5 月 17 日与天津银行西青支行签订《流动资金借款合同》（合同编号：0462016013）提供担保，借款金额 1,000.00 万元。

(三) 其他重要事项

1、权利受限资产

截止 2016 年 4 月 30 日，本公司资产抵押情况如下：

(1) 土地使用权

委估物 业（土 地）	用 途	终 止 日 期	土 地 证 号	使 用 权 面 积 （ m^2 ）	估 价 对 象 净 值 （ 万 元）	债 权 人	备 注
西青区 丰泽道 5 号	工 业	2060 年 11 月 21 日	房地证津字第 111031409362 号	34,593.3	1,250.76	天津农 村商业 银行股 份有限 公司西 青中心 支行	合同号： 1179A002201500302001 主合同： 1179A00220150030 担保金额：4900 万
西青区 丰泽道 13 号	工 业	2063 年 9 月 28 日	房地证津字第 111011513692 号	15,589.0	578.76	天津农 村商业 银行股 份有限 公司西 青中心 支行	合同号： 1179A002201500392001 主合同号： 1179A00220150039 担保金额：3000 万
合计					1,829.52		

(2) 厂房

委估物 业（房 屋）	结 构	建 成 年 份	房 产 证 号	建 筑 面 积 （ m^2 ）	估 价 对 象 净 值 （ 万 元）	债 权 人	备 注
1 号车 间	钢 混	2014 年	房地证津字第 111031409362 号	13,676.77	1,203.41	天津农 村商业 银行股 份有限 公司西 青中心 支行	合同号： 1179A002201500302001 主合同： 1179A00220150030 担保金额：4900 万
2 号车 间	钢 混	2014 年		13,676.77	1,219.48		
连廊	钢 混	2014 年		984.80	63.54		
办公楼	钢 混	2011 年		3,838.04	798.80		
宿舍楼	钢 混	2011 年		4,521.59	383.87		
食堂	钢 混	2011 年		1,477.67	60.43		

门卫	钢混	2011年		105.53	10.39	公司西青中心支行	
1号车间	钢混	2014年	房地证津字第111011513692号	7,159.91	914.02	天津农村商业银行股份有限公司西青中心支行	合同号： 1179A002201500392001 主合同号： 1179A00220150039 担保金额：3000万
2号车间	钢混	2014年		7,159.91	904.11		
3号车间	钢混	2014年		7,159.91	904.11		
宿舍楼	钢混	2014年		3,725.51	767.21		
食堂	钢混	2014年		1,398.54	283.80		
合计				64,884.95	7,513.17		

(3) 机器设备

抵押物	座落	购买原值 (万元)	债权人	备注
无纺布设备	西青区丰泽道13号高洁厂区内	12,222,222.26	仲津国际租赁有限公司	抵押合同号： 15B23411CAX 融资租赁租赁合同号： BA15110038CAX 担保金额： 14,016,000.00元
全伺服床垫生产机	西青区丰泽道5号依依厂区内	2,094,017.01		
245快易包护翼机生产线	西青区丰泽道13号高洁厂区内	1,299,145.29	远东宏信(天津)融资租赁有限公司	抵押合同号： FEHTJ15D040091-G-01 售后回租赁合同号： FEHTJ150040091-L-01
150快易包	西青区丰泽道13号	1,324,786.38		

直走脱模护垫机	高洁厂区内		担保金额： 12,420,008.00 元
全伺服 290 快易包护翼机	西青区丰泽道 13 号 高洁厂区内	2,820,512.86	
全伺服 270 快易包护翼机	西青区丰泽道 13 号 高洁厂区内	2,786,324.76	
床垫生产线	西青区丰泽道 5 号 依依厂区内	1,136,752.12	
全伺服床垫生产线 1 套	西青区丰泽道 5 号 依依厂区内	2,222,222.27	
全伺服床垫机	西青区丰泽道 5 号 依依厂区内	2,307,692.38	
全伺服床垫生产线	西青区丰泽道 5 号 依依厂区内	2,307,692.38	
床垫生产线（胶条）	西青区丰泽道 5 号 依依厂区内	1,111,111.07	
床垫生产线（胶条）	西青区丰泽道 5 号 依依厂区内	1,111,111.07	
全伺服床垫生产线	西青区丰泽道 5 号 依依厂区内	2,222,222.27	
全伺服床垫生产线	西青区丰泽道 5 号 依依厂区内	2,094,017.01	
合计		37,059,829.13	

2、融资租赁及售后回租事项

(1) 本公司于 2015 年 4 月 7 日与远东宏信（天津）融资租赁有限公司签订《售后回租赁合同》，合同编号 FEHTJ150040091-L-01，融资金额 11,500,000.00 元，期限 24 个月，融资租回标的物为床垫机（ZL2012-12-16-UP-1、ZL2014-01-10-UP-II、ZL2014-01-11-UP-II）、全伺服床垫生产线（含堆垛机）（ZL2013-07-08ZLUP-III、ZL2013-08-26ZLUP-III、ZL2013-12-24ZLUP-III、ZL2014-01-13ZLUP-III、ZL2014-01-12ZLUP-III）、快翼包乎翼机生产线、快易包直走脱模护垫生产线（变频）、全伺服快易包护翼几卫生巾生产线（ZL2014-02-28ZLN-III、ZL2014-02-26ZLN-III），由天津市万润特建筑安装工程有限公司、天津市万润特钢构有限公司、天津市高洁卫生用品有限公司、雄县盛嘉房地产开发有限公司、高福忠、卢俊美为该合同项下所有债务提供连带责任、

(2) 本公司于 2015 年 11 月 17 日与仲津国际租赁有限公司签订《融资租赁合同》，合同编号 BA15110038CAX，融资金额 13,830,000.00 元，期限 36 个月，融资标的物为无纺布设备、全伺服床垫生产机、床垫机、钛玛科缺陷视觉检测系统配置三套。

3、其他重要事项

公司于 2005 年 4 月 14 日收到中国农业银行天津西青支行的短期流动资金贷款 5,700,000.00 元（借款合同号为：津西青农银借字第 12101200500002462；担保合同号为：津西青农银保字 12901200500002971），借款期限为 2005 年 4 月 11 日—2006 年 3 月 14 日；2005 年 12 月 16 日收到中国农业银行天津西青支行的短期流动资金贷款 8,100,000.00 元（借款合同号为：No12101200500007321；担保合同号为 No12902200500018065、No12902200500018069），借款期限为 2005 年 12 月 16 日—2006 年 11 月 9 日。

因公司资金周转困难无法按期偿还上述两笔借款，2014 年 7 月，本公司与天津市宏泽园科工贸有限公司、天津市万润特钢构有限公司、天津市澳川混凝土科技有限公司三方签订债权债务处置协议，并根据《（津西青）农银批转债字（2014）第 1 号协议》，本金 13,003,000.00 元减免 6,473,000.00 元，实际支付 6,530,000.00 元后，本公司取得债务重组利得 6,473,000.00 元。

十、最近两年及一期的资产评估情况

公司拟整体变更为股份公司时，开元资产评估有限公司接受委托，以 2016 年 4 月 30 日为评估基准日，采用资产基础法（成本法）对公司股东全部权益价值进行了评估，并出具了编号为开元评报字(2016)390 号的《资产评估报告》，评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
流动资产	19,961.01	20,282.79	321.78	1.61
非流动资产	12,357.66	13,774.86	1,417.20	11.47
其中：长期股权投资	74.83	477.80	402.97	538.51
固定资产	9,961.52	10,590.70	629.18	6.32

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
在建工程	101.32	101.32	-	-
无形资产	1,250.76	1,635.80	385.04	30.78
递延所得税资产	48.57	48.57	-	-
其他非流动资产	920.65	920.65	-	-
资产总计	32,318.67	34,057.65	1,738.98	5.38
流动负债	18,453.36	18,453.36	-	-
非流动负债	1,859.65	1,859.65	-	-
负债总计	20,313.01	20,313.01	-	-
净资产(所有者权益)	12,005.66	13,744.64	1,738.98	14.48

本次评估仅为整体变更设立股份公司的工商登记提供参考，公司未根据该评估结果调账。

十一、股利政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

(一) 报告期内股利分配政策

公司应当根据中国法律、法规对公司的税后利润进行分配。公司的利润按国家规定做相应的调整后，按下列顺序分配：

- 1、依法缴纳所得税；
- 2、弥补以前年度的亏损；
- 3、提取法定公积金 10%；
- 4、提取任意公积金，由股东大会决议决定；
- 5、依法提取企业需承担的各种职工福利基金；
- 6、支付股东红利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由董事会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的 25%。

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 个月内完成红利（或股份）的派发事项。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

公司于发放红利前应该书面通知各方股东。

（二）最近两年及一期的股利分配情况

报告期内，公司未分配股利。

十二、纳入合并范围子公司的基本情况

高洁有限的基本情况如下表所示：

公司名称	天津市高洁卫生用品有限公司
住所	西青区张家窝镇工业区
法定代表人	高福忠
统一社会信用代码	91120111690664989E
注册资本	350 万元
经营期限	2009 年 7 月 6 日到 2029 年 7 月 5 日
经营范围	一次性卫生用品（不含医疗用品）制造；货物及技术进出口（国家法律法规限制的除外）。（国家有专项专营规定的按规定执行，涉及行业许可的凭许可证或批准文件经营）

高洁有限的基本财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
总资产	5,677.72	7,695.30	6,016.61
总负债	5,484.16	7,554.64	5,877.30
所有者权益	193.56	140.66	139.31
项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	1,658.79	1,991.64	-
营业成本	1,515.02	1,823.30	-
销售费用	5.01	5.40	0.64
管理费用	57.75	109.64	46.41

财务费用	0.01	0.99	-1.70
资产减值损失	-	30.00	60.00
营业外收入	0.25	-	-
净利润	52.90	1.35	-75.58

十三、风险因素

(一) 客户集中度较高的风险

受国内下游行业发展缓慢、公司的下游客户都集中在国外市场等因素的影响，报告期内，公司的客户集中度较高。2016年1-4月、2015年和2014年，公司对前五大客户销售收入占主营业务收入的比重分别为47.70%、49.15%和53.42%。未来公司与前五大客户合作情况可能对公司的销售增长及盈利能力产生较大的影响。目前，公司已采取包括招募新的经销商、丰富直销渠道以及参加各大宠物展会的方式来开拓市场，以降低客户集中度相对集中对公司经营造成的不利影响。

(二) 资产负债率较高的风险

公司2016年4月30日、2015年末和2014年末的资产负债率分别为63.96%、71.88%和72.74%，资产负债率均维持在较高水平。截至2016年4月30日，公司的土地使用权、房屋建筑和部分生产设备已作为借款抵押物进行抵押登记，使公司通过借款取得资金的渠道收窄，倘若公司无法获取新的资金来源，公司发展规模和速度将受资金短缺所制约。未来，公司计划通过股权融资获取资金，资产负债率较高的风险将得到改善。

(三) 汇率波动的风险

公司的记账本位币为人民币。报告期内，公司90%以上的销售收入来自于日本、美国等海外市场。由于公司商业模式的限制，公司未来较长一段时间内的主要收入仍将来自于海外市场。公司在向海外市场销售时，主要通过美元进行商品销售的结算。报告期内，人民币对美元汇率波动的幅度较大，虽然公司能够根据

汇率的波动与海外客户商定价格,但如果未来汇率出现大幅波动或者我国汇率政策发生重大变化,有可能会对公司的经营业绩产生不利影响。

（四）行业竞争加剧的风险

在当前行业产能过剩,竞争激烈以及下游需求尚未整体好转的环境中,公司可能通过降价的方式来巩固现有市场份额和开拓新的客户,未来有可能面临产品毛利率下降的风险。为此,公司在保证产品质量的前提下通过丰富产品种类、改良生产工艺等措施,在市场差异化的竞争中降低毛利率变动带来的影响。

（五）核心业务人员流失的风险

公司核心资源系由公司外贸市场部团队通过长期对市场需求的研究获得。稳定的外贸团队是公司保持核心竞争力的关键要素,且公司部分核心业务人员持有公司一定的股权。如果核心业务人员流失,可能会对公司的未来业绩造成一定的影响。同时,市场资源是本公司赖以生存和发展的基础,如果主要客户流失,将会对本公司利益产生不利影响。虽然公司已经采取了一系列措施,但仍然可能面临核心人员流失的风险。

为防止此种情况发生,公司始终保证外贸部及核心业务人员的待遇及地位处于公司较高水平,并将部分核心业务人员吸收为公司股东。目前,核心业务人员均与公司签署了《保密协议》。虽然公司采取了一系列措施,但仍然无法完全避免核心人员流失的情况。

（六）公司治理的风险

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

《证券法》等法律、法规，全面落实全国中小企业股份转让系统的相关要求，确保公司内部控制制度及管理制度的执行，规范公司的治理情况。

（七）资金不足风险

公司目前主要产品为宠物护理系列，主要销售区域为日本和美国。公司从接到出口订单到收到货款，一般要经历 1-3 个月左右的时间，导致公司资金占用比较严重。加之公司目前正在购买新设备以满足国内外市场订单量增加的需求，通过扩大产能的方式扩大经营规模，资金需求量较大。目前，公司积极通过银行贷款、融资租赁和往来借款等方式扩大资金来源。

（八）产品销售受国际环境的影响

2007 年以来，美国次贷危机引发了全球性金融危机，全球经济开始衰退，国际贸易环境日益恶化。目前，全球经济复苏乏力。报告期内，公司外销收入占当期主营业务收入的比例在 90% 以上。全球范围内的经济危机导致消费减弱，国际环境如对华贸易政策、关税及非关税壁垒、行业标准等因素发生重大变化，都将对公司业务带来一定影响。随着国内成人、宠物护理用品市场渗透率的提高及公司自有品牌产品在国内市场的营销推广力度加大，公司正在逐步降低对境外市场的依赖程度，尽可能降低经济衰退对公司业绩的影响。

（九）国家税收政策变化风险

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《出口货物退（免）税管理办法（试行）》等法律法规的相关规定，对国家相关规定的出口货物，实行增值税“免抵退税”政策。公司的出口货物主要为宠物护理产品，报告期内享受国家增值税“免抵退税”政策，增值税退税率为 13%。虽然报告期内公司所享受的增值税出口退税政策未发生变化，但如果未来国家增值税出口退税政策发生重大调整，尤其是公司出口货物所适用的出口退税率发生重大调整，将对公司的经营产生一定的影响。

（十）开发国内市场达不到预期风险

公司依托与海外客户长期合作积累的生产经验，未来计划通过提供高端宠物护理用品和中高端成人护理用品开发国内市场，抢占潜力巨大的国内宠物护理用

品市场和快速发展的成人护理用品市场。尽管国内宠物护理用品的高端市场潜在规模巨大，但目前国内市场对宠物护理用品的认知度还比较低、相关产品的市场渗透率不高，短期内还难以达到一定的规模。为此，公司结合国内消费者需求积极开展出口型产品的本土化，并向国内市场推广，力争在最短时间内扩大国内市场。

（十一）火灾等不可抗因素影响公司业务正常运营的风险

公司主要原材料为纸浆、无纺布、流延膜、盘纸、吸水树脂以及其他辅料；主要产品为宠物垫、尿裤等纸制品，均为易燃物。如果公司仓库、厂房受到火灾等不可抗力的因素影响，将导致公司受到巨大的经济损失以及面临设备停产的风险。为此，公司制定了严格的《防火制度》，并要求员工严格执行，最大限度的降低火灾等突发灾害的发生概率。

第五节 有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事：

高福忠 高福忠 卢俊美 卢俊美 高健 高健

高斌 高斌 杨丙发 杨丙发 卢俊江 卢俊江

周丽娜 周丽娜

全体监事：

燕政利 燕政利 张健 张健 张国荣 张国荣


全体高级管理人员：

高福忠 高福忠 卢俊美 卢俊美 高健 高健

高斌 高斌 杨丙发 杨丙发 卢俊江 卢俊江



周丽娜



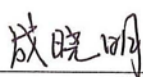
天津市依依卫生用品股份有限公司



二、主办券商声明

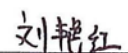
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人签字：



成晓明

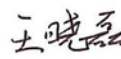
项目小组人员签字：



刘艳红



兰彤

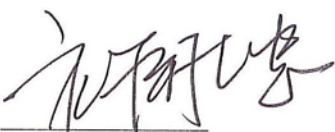


王晓磊



张加民

法定代表人签字：



祝献忠




华融证券股份有限公司

2016年8月30日

三、公司律师声明

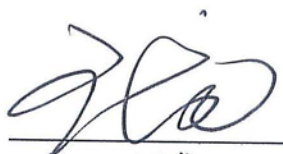
本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：

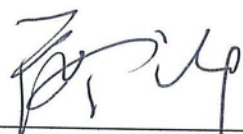


廖立平

经办律师：



王龙



廖立平



北京君泽君（天津）律师事务所





2016年8月30日

四、承担审计业务的会计师事务所声明

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

会计师事务所负责人：  
【姚庚春】

签字注册会计师：  
【李秀华】

 
【肖和勇】

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）




2016年8月30日

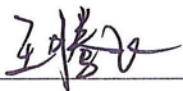
五、承担资产评估业务的评估机构声明

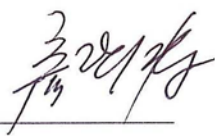
本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估有限公司法定代表人：_____


胡劲为

签字注册资产评估师：_____


王腾飞


颜世涛



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。