



## 浙江大东南集团有限公司

(住所：浙江省诸暨市璜山镇建新路 88 号)



公开发行**2016**年公司债券（第一期）  
募集说明书摘要  
(面向合格投资者)

牵头主承销商：广发证券股份有限公司



(住所：广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼 4301-4316 房)

联席主承销商：宏信证券有限责任公司



(住所：成都市锦江区人民南路二段十八号川信大厦 10 楼)

签署日期：2016 年 6 月 2 日

## 目 录

目 录 .....	2
<b>第一节 发行概况 .....</b>	<b>3</b>
一、发行人基本情况 .....	3
二、本次发行核准情况 .....	3
三、本期债券的主要条款 .....	4
四、本期债券发行上市安排 .....	7
五、与本次发行有关的机构 .....	8
六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系 .....	11
七、认购人承诺 .....	11
<b>第二节 发行人及本次债券的资信状况 .....</b>	<b>12</b>
一、公司债券的信用评级情况 .....	12
二、评级报告的主要事项 .....	12
三、公司资信情况 .....	14
<b>第三节 发行人基本情况 .....</b>	<b>16</b>
一、发行人基本情况 .....	16
二、发行人设立情况 .....	16
三、控股股东及实际控制人 .....	19
四、公司权益投资情况 .....	21
五、董事、监事、高级管理人员的基本情况 .....	24
七、发行人主营业务及主要产品 .....	26
<b>第四节 财务会计信息 .....</b>	<b>50</b>
一、最近三年及一期的主要财务指标 .....	50
<b>第五节 募集资金运用 .....</b>	<b>52</b>
一、本次发行公司债券募集资金数额 .....	52
二、本次债券募集资金用途 .....	52
三、募集资金运用对发行人财务状况的影响 .....	52
四、募集资金专项账户管理安排 .....	53
<b>第十一节 备查文件 .....</b>	<b>54</b>
一、备查文件内容 .....	54
二、备查文件查阅地点 .....	54

## 第一节 发行概况

本募集说明书是根据《公司法》、《证券法》、《管理办法》等法律、法规及本公司实际情况编写，旨在向投资者提供本公司基本情况和本次发行的详细资料。

本次发行的公司债券是根据本募集说明书所载明的资料申请发行的。除本公司和主承销商外，本公司没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。

### 一、发行人基本情况

表 1-1：发行人基本情况

公司名称	中文名称：浙江大东南集团有限公司
	英文名称：ZheJiang Great Southeast Group Co.,Ltd
法定代表人	何峰
注册资本	人民币 10,000 万元
注册地址	浙江省诸暨市璜山镇建新路 88 号
办公地址	浙江省诸暨市璜山镇建新路 88 号
邮政编码	311809
电话号码	0575-87092218
传真号码	0575-87091595
互联网网址	<a href="http://www.chinaddn.com">http://www.chinaddn.com</a>
经营范围	生产销售塑料薄膜及包装制品、服装、针纺织品、绝缘材料、瓦楞纸箱、白板纸箱、纸盒；销售化工产品、电子产品、五金建材；经营货物和技术的进出口业务（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）

### 二、本次发行核准情况

1、2015 年 8 月 25 日，公司第一届董事会 2015 年第五次临时会议审议通过了《关于浙江大东南集团有限公司 2016 年公司债券发行方案的决议》。

2、2015 年 9 月 20 日，公司 2015 年第三次临时股东会审议通过了《关于发行公司债券的决议》。

3、2016 年 3 月 16 日，经中国证监会“证监许可【2016】523 号文”核准，本公司获准向合格投资者公开发行规模不超过 10 亿元的公司债券。

### 三、本期债券的主要条款

1、**发行主体：**浙江大东南集团有限公司

2、**债券名称：**浙江大东南集团有限公司 2016 年公司债券（第一期）。

3、**债券期限：**本期债券期限为 3 年期固定利率债券，附第 2 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

4、**发行规模：**本期债券发行规模不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元），发行人和簿记管理人根据网下面向机构投资者询价配售结果，决定是否行使超额配售选择权，即在基础发行规模 7 亿元的基础上，追加不超过 3 亿元的发行额度。具体发行规模由股东会及董事会在发行前根据市场情况和公司资金需求情况在上述范围内确定。

5、**债券利率及其确定方式：**本期债券票面利率将根据网下面向机构投资者簿记询价，由公司与簿记管理人按照国家有关规定协商一致后在利率询价区间内确定。本期债券的票面利率在存续期内前 2 年固定不变；在存续期的第 2 年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分的债券票面利率为存续期内前 2 年票面利率加/减调整基点，在债券存续期后 1 年固定不变。本期债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

6、**发行人调整票面利率选择权：**发行人有权决定在本期债券的存续期的第 2 年末调整其后 1 年的票面利率，公司将于本期债券的第 2 个计息年度付息日前的第 30 个交易日刊登关于是否调整本期债券的票面利率以及调整幅度的公告。若公司未行使利率调整权，则本期债券的后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

7、**投资者回售选择权：**发行人发出关于是否调整本期债券的票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人；若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。

**8、回售登记期：**自发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告之日起 3 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售登记期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

**9、债券票面金额：**本期债券面值 100 元。

**10、发行价格：**本期债券按面值平价发行。

**11、债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

**12、发行对象及向公司股东配售安排：**本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售。

**13、起息日：**本期债券的起息日为 2016 年 6 月 6 日。

**14、付息债权登记日：**本期债券的付息债券登记日为 2017 年至 2019 年每年的 6 月 5 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息债券登记日为 2017 年至 2018 年每年的 6 月 5 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。

**15、付息日期：**本期债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 6 月 6 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2017 年至 2018 年每年的 6 月 6 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息。

**16、到期日：**本期债券的到期日为 2019 年 6 月 6 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的到期日为 2018 年 6 月 6 日。

**17、兑付债权登记日：**本期债券的兑付债权登记日为 2019 年 6 月 5 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付债权登记日为 2018 年 6 月 5 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。

**18、兑付日期：**本期债券的兑付日期为 2019 年 6 月 6 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑息日为 2018 的 6 月 6 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。

**19、计息期限：**本期债券的计息期限为 2016 年 6 月 6 日至 2019 年 6 月 5 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为 2016 年 6 月 6 日至 2018 年 6 月 5 日。

**20、还本付息的期限和方式：**本期债券按年付息、到期一次还本。即，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

**21、付息、兑付方式：**本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

**22、担保情况：**本期债券无担保。

**23、信用级别及资信评级机构：**经大公国际评定，公司主体长期信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。

**24、牵头主承销商、簿记管理人：**本公司聘请广发证券股份有限公司作为本期债券的牵头主承销商、簿记管理人。

**25、联席主承销商、债券受托管理人：**本公司聘请宏信证券有限责任公司作为本期债券的联席主承销商、债券受托管理人。

**26、发行方式：**本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行，采取网下面向合格投资者询价配售的方式，由发行人与主承销商根据询价情况进行债券配售。

**27、发行对象：**本期公开发行公司债券面向合格投资者公开发行。

**28、配售规则：**主承销商根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，机构投资者的获配金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售依照以下原则进行：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低向高

对申购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率，申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照时间优先的原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。

**29、承销方式：**本期债券由牵头主承销商广发证券股份有限公司及联席主承销商宏信证券有限责任公司组建承销团，以余额包销的方式承销。

**30、拟上市交易场所：**上海证券交易所。

**31、新质押式回购：**本公司主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按上海证券交易所及证券登记机构的相关规定执行。

**32、募集资金用途：**本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于归还银行借款及补充流动资金。

**33、募集资金专项账户开户银行、账户监管人：**发行人与北京银行股份有限公司绍兴诸暨支行签署了募集资金账户监管协议，设立了募集资金专项账户，确保募集资金专款专用。

**34、税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

## 四、本期债券发行上市安排

### 1、本期债券发行时间安排

本期债券上市前的重要日期安排如下表所示：

表 1-2：本期债券上市前的重要日期安排

发行公告刊登日	2016 年 6 月 2 日
发行首日	2016 年 6 月 6 日
网下发行期限	2016 年 6 月 6 日-2016 年 6 月 7 日

### 2、本期债券上市安排

本期发行结束后，本公司将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

## 五、与本次发行有关的机构

### （一）发行人：浙江大东南集团有限公司

住所：浙江省诸暨市璜山镇建新路 88 号

法定代表人：何峰

联系地址：浙江省诸暨市璜山镇建新路 88 号

联系人：郭林岳

电话：0575-87092218

传真：0575-87091595

邮政编码：311809

### （二）牵头主承销商、簿记管理人：广发证券股份有限公司

住所：广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

法定代表人：孙树明

联系地址：广州市天河区天河北路 183 号大都会广场 38 楼

联系人：金耀东、许铮、谢添、许杜薇

电话：020-87555888

传真：020-87553574

邮政编码：510075

### （三）联席主承销商、受托管理人：宏信证券有限责任公司

住所：成都市锦江区人民南路二段十八号川信大厦 10 楼

法定代表人：吴玉明

联系地址：中国四川成都市人民南路二段十八号川信大厦 10 楼

联系人：梁磊、裴扬力、叶晨熙

电话：028-86199665

传真：028-86199079

邮政编码：610016

**（四）律师事务所：浙江卓颂律师事务所**

住所：浙江省绍兴市诸暨市浣东街道环城东路 199 号 6 幢

负责人：陈大栋

联系地址：诸暨市艮塔东路 39 号四楼

经办律师：陈大栋、周锐

电话：13606858886

传真：13606858886

邮政编码：312000

**（五）会计师事务所：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所：北京市西城区复兴门内大街 28 号 5 层 F4 层东座 929 室

执行事务合伙人：姚庚春

经办会计师：陶永元

联系地址：北京市西城区复兴门内大街 28 号 5 层 F4 层东座 929 室

电话：010-88000211

传真：010-88000003

邮政编码：100031

**（六）资信评级机构：大公国际资信评估有限公司**

住所：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 2901

法定代表人：关键中

联系地址：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 2901

联系人：张贺章

电话：010- 51087768

传真：010- 84583355

邮政编码：100125

**（七）簿记管理人收款银行**

账户名称：广发证券股份有限公司

开户银行：中国工商银行股份有限公司广州市第一支行

银行账户：3602000129200191192

票据交换号：0012-001-7

人行系统交换号：102581000013

联行行号：25873005

**（八）募集资金专项账户开户银行**

开户银行：北京银行股份有限公司绍兴诸暨支行

银行账户：20000011753100007859826

住所：诸暨市浣东街道暨东路 68 号

负责人：郑文坚

联系地址：诸暨市浣东街道暨东路 68 号

联系人：陈洁莹

电话：0575-87917875

传真：0575-87917810

邮政编码：311800

**（九）申请上市的证券交易所：上海证券交易所**

住所：上海市浦东南路 528 号

总经理：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68804868

邮政编码：200120

**（十）债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层

负责人：高斌

电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮政编码：200120

## 六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书出具之日，本公司与本公司聘请的与本次发行有关的中介机构及其法定代表人或负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在实质性利害关系。

## 七、认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本次债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排；

（四）投资者认购本次债券视作同意广发证券作为本次债券的债券受托管理人，并视作同意《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》的相关规定。

## 第二节 发行人及本次债券的资信状况

### 一、公司债券的信用评级情况

根据大公国际出具的《浙江大东南集团有限公司 2016 年公司债券信用评级报告》（大公报 D[2015]902 号），公司主体长期信用等级为 AA，本次拟发行的不超过人民币 10 亿元公司债券的信用等级为 AA。

### 二、评级报告的主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的含义

本次公司债券的信用评级状况为公司主体长期信用等级为 AA，公司债券信用等级为 AA，评级展望为稳定，表示公司偿还债务的能力很强，本次债券到期不能偿付的风险很小。

#### （二）评级报告的内容摘要

浙江大东南集团有限公司（以下简称“大东南集团”或“公司”）主要从事塑料薄膜、其他塑料制品及纸包装产品的生产与销售。评级结果反映了塑料包装薄膜行业需求不断增加，公司专业技术水平领先、进入新材料新能源领域延伸了公司产业链，在建项目投资有利于提升公司盈利能力，公司资产负债率维持在较低水平、营业收入和利润总额均逐年增长等优势；同时也反映了产能过剩导致塑料包装薄膜产品价格不断下降，塑料薄膜企业的成本控制存在一定不确定性，公司未来存在一定资本支出压力、债务期限结构较为不合理、存在一定或有风险等不利因素。综合分析，公司偿还债务的能力很强，本次债券到期不能偿付的风险很小。

预计未来 1~2 年，公司经营规模将稳步增长。综合来看，大公对大东南集团的评级展望为稳定。

#### （三）评级报告关注的主要风险

- 1、产能过剩导致塑料包装薄膜产品价格不断下降，市场竞争激烈。
- 2、主要原材料聚丙烯价格随原油价格剧烈波动，虽然 2014 年 6 月以来聚丙烯

价格有所下降，但长远来看，塑料薄膜企业的成本控制仍存在一定不确定性。

3、公司在建工程规模较大，未来存在一定资本支出压力。

4、公司总有息债务主要以短期为主，债务期限结构较为不合理。

5、公司对外担保余额较大，且被担保企业浙江宏磊铜业股份有限公司（以下简称“宏磊股份”）盈利能力较弱、存在未决诉讼等不利事项以及宏磊股份的母公司浙江宏磊控股集团有限公司（以下简称“宏磊集团”）存在代偿事件，在一定程度上加大了公司的代偿风险。

#### （四）跟踪评级的安排

自评级报告出具之日起，大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）将对浙江大东南集团有限公司（以下简称“发债主体”）进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，大公将持续关注发债主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发债主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发债主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

##### 1) 跟踪评级时间安排

定期跟踪评级：大公将在本次债券存续期内，在每年发债主体发布年度报告后两个月内出具一次定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级：大公将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下 1 个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

##### 2) 跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

大公的跟踪评级报告和评级结果将对发债主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

3) 如发债主体不能及时提供跟踪评级所需资料，大公将根据有关的公开信

息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至发债主体提供所需评级资料。

### 三、公司资信情况

#### （一）获得主要贷款银行的授信情况

截至 2015 年末，公司获得各金融机构综合授信总额为 193,100.00 万元，其中，已使用额度为 122,386.06 万元，尚余 70,713.94 万元授信额度，加上本期公司债券发行资金中将置换公司银行贷款 64,530.00 万元，公司实际可用授信额度 136,243.94 万元，可为本次债券的偿付提供外部支持。

#### （二）近三年与主要客户业务往来情况

公司最近三年与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未出现过重大违约现象。

#### （三）发行人历次债券发行之主体评级情况

发行人分别于 2014 年 4 月和 2014 年 11 月发行第一期、第二期短期融资券，金额合计为 4 亿元，经联合资信评估有限公司综合评定，公司主体信用级别为 A+级、评级展望稳定，短期融资券信用级别为 A-1 级。

#### （四）近三年发行债券之偿还情况

发行人分别于 2014 年 4 月和 2014 年 11 月发行第一期、第二期短期融资券，金额合计为 4 亿元，截至 2015 年末，发行人所发行的两期短期融资券均已如期兑付。

#### （五）本次发行后累计债券余额

本次债券发行后，公司累计债券余额不超过 10 亿元，占 2015 年末净资产（合并资产负债表所有者权益）的 20.71%，未超过净资产的 40%。

#### （六）影响债务偿还的主要财务指标

最近三年及一期，发行人合并报表口径的偿债能力指标如下：

表 2-1：最近三年及一期发行人偿债能力指标

指标	2015 年度	2014 年度	2013 年度	2012 年度
流动比率	1.10	1.12	1.10	1.48
速动比率	0.56	0.55	0.63	1.16
资产负债率(%)	36.76	36.63	41.55	41.51
指标	2015 年度	2014 年度	2013 年度	2012 年度
EBITDA 利息保障倍数(倍)	4.63	5.89	4.70	4.90
贷款偿还率(%)	100	100	100	100
利息偿付率(%)	100	100	100	100

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

公司名称：浙江大东南集团有限公司

法定代表人：何峰

成立日期：1993 年 3 月

注册资本：人民币 10,000 万元

实缴资本：人民币 10,000 万元

住所：浙江省诸暨市璜山镇建新路 88 号

邮编：311809

信息披露事务负责人：郭林岳

联系电话：0575-87092218

传真：0575-87091595

所属行业：制造业

经营范围：生产销售塑料薄膜及包装制品、服装、针纺织品、绝缘材料、瓦楞纸箱、白板纸箱、纸盒；销售化工产品、电子产品、五金建材；经营货物和技术的进出口业务（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）；

组织机构代码：74582451-4

### 二、发行人设立情况

#### 1、发行人设立及改制过程

大东南集团的前身为工贸合营诸暨塑料厂，该厂是 1984 年 12 月 27 日经诸暨县乡镇企业局批准成立的集体企业。1992 年 12 月 31 日，工贸合营诸暨塑料厂更名为工贸合营诸暨塑料公司。1993 年 3 月 3 日，根据浙江省计划经济委员会和浙江省经济体制改革委员会“浙计经企（1993）211 号”《关于建立浙江大东亚塑胶集团的批复》，以工贸合营诸暨塑料公司为核心组建成立浙江大东亚塑胶集团公司。1996 年 10 月，该集团申请更名为“浙江大东南塑胶集团公司”。

2001 年 12 月 8 日，诸暨市璜山镇上市村与黄水寿签订《产权界定转让协议书》，根据该协议，浙江大东南塑胶集团公司前身——工贸合营诸暨塑料厂由于历史原因，不能以黄水寿个人名义而必须以诸暨市璜山镇上市村名义创办。在尊重浙江大东南塑胶集团公司发展历史的基础上，为明晰产权，促进企业进一步发展，协议各方确认浙江大东南塑胶集团公司的全部资产归黄水寿个人所有，诸暨市璜山镇上市村并不拥有浙江大东南塑胶集团公司任何产权。

同日，黄水寿、黄生祥、黄飞刚签订《资产界定及公司改组协议》，该协议对浙江大东南塑胶集团公司的产权归属进行了界定和约定。根据该协议，浙江大东南塑胶集团公司以 2001 年 11 月 30 日为评估基准日，资产总额为 275,879,521.66 元，负债总额 50,434,733.95 元，所有者权益总额 225,444,787.71 元。黄水寿、黄生祥、黄飞刚三方在共同确认上述资产评估结果的基础上，一致同意将浙江大东南塑胶集团公司的净资产 225,444,787.71 元分别界定为黄水寿拥有 55%，黄生祥 25%，黄飞刚拥有 20%；同时，经三方共同协商，拟将浙江大东南塑胶集团公司改组为“浙江大东南集团有限公司”，注册资本 10,000 万元，三方分别以拥有的浙江大东南塑胶集团的净资产出资。

2001 年 12 月 29 日，诸暨市经济体制改革委员会以《改制（脱钩）企业注册登记审批表》批准同意对浙江大东南塑胶集团公司进行改制。企业名称由“浙江大东南塑胶集团公司”变更为“浙江大东南集团有限公司”，经济性质由“集体所有制”变更为“有限公司”，注册资本由“5,180.8 万元”变更为“10,000 万元”。原开办企业单位“璜山镇上市村经济合作社”出具意见：“根据上级有关精神和要求，原浙江大东南塑胶集团公司进行企业改制工作，本村已于 2001 年 12 月 8 日与公司经营者黄水寿签订了《产权界定转让协议书》，公司改制后，本村不再拥有公司产权，也不再承担任何经营风险和公司债务，原公司的债权、债务均由改制后的企业和股东承担。”原企业主管部门诸暨市璜山镇人民政府于 2001 年 12 月 28 日出具“同意改制”的意见。诸暨市经济体制改革委员会于 2001 年 12 月 29 日出具意见：“同意镇、村意见变更注册登记”。

2003 年 11 月 12 日，诸暨市璜山镇人民政府、璜山镇上市村村民委员会分别出具《确认函》，确认自工贸合营诸暨塑料厂成立以来，璜山镇上市村未对该厂

进行过任何投资，不享有该厂的任何权益。2003 年 12 月 1 日浙江省人民政府办公厅出具了《浙江省人民政府办公厅关于浙江大东南塑胶集团公司产权界定确认的函》，对大东南集团改制事项进行了再次确认：“经核查，黄水寿、浙江大东南塑胶集团公司与诸暨市璜山镇上市村签订的《产权界定转让协议》，符合有关集体企业改制的政策规定。

根据诸暨天阳会计师事务所出具的“诸天阳所验字[2001]第 274 号”《验资报告》，大东南集团的三个自然人股东黄水寿、黄生祥、黄飞刚分别以其拥有的浙江大东南塑胶集团净资产出资，拟成立的大东南集团已收到全体股东投入的注册资本合计 10,000 万元。

## **2、发行人历次重大变更**

发行人 2001 年 12 月 8 日成立之初的经营范围为：生产销售纸箱，农用膜，包装膜，包装袋及其他塑料制品；法定代表人为：黄水寿；住所为：浙江省诸暨市璜山镇建新路 88 号。

### **（1）经营范围变更**

2006 年 7 月 3 日，经诸暨市工商局核准，发行人经营范围变更为：生产销售塑料薄膜及包装制品、服装、针纺织品、绝缘材料、瓦楞纸箱、白板纸箱、纸盒（有效期至 2006 年底）；销售化工产品（除危险化学品）、电子产品、五金建材；经营货物和技术的进出口业务（国家法律法规规定禁止、限制经营的项目除外）。

2010 年 1 月 25 日，经诸暨市工商局核准，发行人经营范围变更为：生产销售塑料薄膜及包装制品、服装、针纺织品、绝缘材料、瓦楞纸箱、白板纸箱、纸盒；销售化工产品、电子产品、五金建材；经营货物和技术的进出口业务。

### **（2）法定代表人变更**

2013 年 6 月 17 日，经诸暨市工商局核准，发行人法定代表人变更为：何峰。

### **（3）住所变更**

2002 年 11 月 18 日，发行人经代表 100% 的股东通过股东会决议，发行人住

所变更为“杭州市秋涛北路 176 号”。经诸暨市工商局核准后，发行人住所地为：杭州市秋涛北路 176 号。

2003 年 7 月 28 日，发行人经代表 100% 的股东通过股东会决议，发行人住所变更为“诸暨市璜山镇建新路 88 号”。2003 年 8 月 4 日，诸暨市工商局核准，发行人住所地为：诸暨市璜山镇建新路 88 号。

#### （4）股权变更

2013 年 6 月，经发行人股东会决议，同意股东黄生祥将其所持公司 25% 股权中的 5% 转让给股东黄水寿（黄水寿持有公司股权增加到 60%）；同意股东黄水寿将其所持公司 60% 的股权中的 30% 转让给股东黄飞刚。

发行人于 2013 年 6 月 18 日就本次股权转让办理了工商变更登记手续，公司的股本结构变更为：黄飞刚、黄水寿、黄生祥持有的公司股权比例分别为 50%、30%、20%。

### 三、控股股东及实际控制人

#### （一）控股股东和实际控制人情况

发行人控股股东及实际控制人为黄水寿父子。截至本募集说明书出具日，黄水寿、黄飞刚和黄生祥三人分别持有公司 30%、50% 和 20% 股份。其中股东黄水寿系股东黄飞刚父亲，股东黄水寿与股东黄生祥系三十年共同创业伙伴，私人关系密切。

黄水寿先生，65 岁，大专学历，高级经济师，中国国籍，从事塑料包装薄膜的生产、经营管理工作二十多年，行业经验丰富，曾先后被授予“全国劳动模范”、“全国农业劳动模范”、“第七届全国优秀企业家（金球奖）”、“第四届全国优秀创业企业家”、“全国优秀乡镇企业家”、“美中经济合作组织中国首席企业家”、“浙江省优秀企业家”、“浙江省劳动模范”、“中国经济诚信人物”等荣誉称号。现任浙江大东南惠盛塑胶有限公司董事长、诸暨万能包装有限公司董事长、浙江大东南集团诸暨贸易有限公司法人代表兼执行董事、浙江大东南创投有限公司执行董事。曾社会兼职中国包装联合会副会长；中国企业联合会企业家协会副会长；

中国企业管理科学基金会副会长等。历任中国包装技术协会副会长、中国包协塑料包装委员会专家组成员、中国企业联合会、中国企业家协会第七届理事会副会长、中国企业管理科学基金会第四届理事会副会长、浙江大东南股份有限公司董事长、浙江大东南绿海包装有限公司法定代表人、浙江大东南进出口有限公司执行董事等职务。

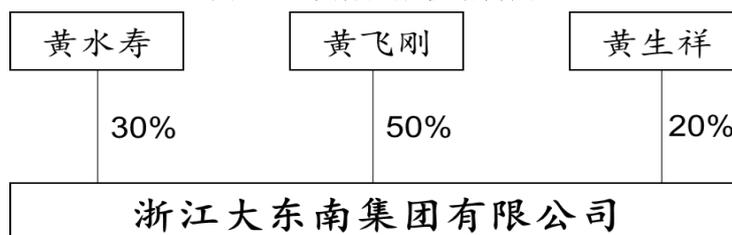
截至本募集说明书出具日，黄水寿先生无海外居留权，也没有对外投资其他企业，所持的公司股份没有被质押。

黄飞刚先生，现任中国企业联合会、中国企业家协会第八届理事会副会长、浙江大东南股份有限公司副董事长兼总经理、浙江大东南惠盛塑胶公司董事、杭州大东南高科包装有限公司董事长、浙江大东南万象科技有限公司董事长、杭州大东南绿海包装有限公司法定代表人、浙江大东南集团有限公司副董事长。曾先后被授予“第四届全国乡镇企业家”、“全国青年星火带头人”等荣誉称号，曾任诸暨市共青团市委常委，自 2000 年 7 月以来一直在浙江大东南股份有限公司工作。

截至本募集说明书出具日，黄飞刚先生无海外居留权，也没有对外投资其他企业，所持的公司股份没有被质押。

截至本募集说明书出具日，发行人股权结构如下：

图 3-1：发行人股权结构图



## （二）控股股东和实际控制人变更情况

发行人控股股东及实际控制人为黄水寿父子，合计持有公司 80% 股份。自 2001 年 12 月发行人公司改制至 2013 年 6 月发行人股权变更前，发行人控股股东及实际控制人为黄水寿先生，2013 年 6 月发行人股权变更后，其控股股东与

实际控制人为黄水寿父子。

## 四、公司权益投资情况

### （一）全资及控股子公司

截至 2015 年 12 月 31 日，发行人通过直接、间接持股方式设立全资或控股子公司合计 16 家，具体如下：

表 3-1：截至 2015 年 12 月末发行人纳入合并范围子公司情况表

序号	子公司名称	经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
					直接	间接	
1	浙江大东南股份有限公司	诸暨	诸暨	制造业	37.14	3	投资设立
2	杭州大东南高科包装有限公司	杭州	杭州	制造业		75	投资设立
3	杭州大东南绿海包装有限公司	杭州	杭州	制造业		100	投资设立
4	宁波大东南万象科技有限公司	宁波	宁波	制造业		100	同一控制下企业合并
5	宁波绿海电子材料有限公司	宁波	宁波	制造业		100	投资设立
6	浙江大东南万象科技有限公司	诸暨	诸暨	制造业		75	同一控制下企业合并
7	浙江大东南锂电池隔膜研究院	诸暨	诸暨	技术研究		100	投资设立
8	浙江绿海新能源科技有限公司	诸暨	诸暨	制造业		100	投资设立
9	诸暨大东南纸包装有限公司	诸暨	诸暨	制造业	60		投资设立
10	浙江大东南进出口有限公司	诸暨	诸暨	进出口	100		投资设立
11	浙江大东南集团诸暨贸易有限公司	诸暨	诸暨	贸易	60		投资设立
12	浙江大东南置业有限公司	诸暨	诸暨	房地产开发	100		投资设立
13	浙江大东南创投有限公司	诸暨	诸暨	创业投资	100		投资设立
14	浙江大东南新材料有限公司	诸暨	诸暨	制造业	100		投资设立
15	诸暨万能包装有限公司	诸暨	诸暨	制造业	66.67		投资设立
16	上海游唐网络技术有限公司	上海	上海	网络技术	100		非同一控制下企业合并

### （二）主要控股子公司情况

#### 1、浙江大东南股份有限公司（以下简称“大东南股份”）

浙江大东南股份有限公司系于 2000 年 1 月 8 日经原浙江省人民政府证券委员会浙证委[1999]102 号文批准，由浙江大东南集团有限公司作为主发起人，将其与塑胶包装业务有关的经营性资产、负债及对子公司浙江惠盛塑胶有限公司的权益性投资以评估后的净值作为资本投入，并联合其他七家发起人，共同组建成立的股份有限公司。本公司于 2000 年 6 月 8 日在浙江省工商行政管理局登记注

册，取得注册号为 330000000009248 的《企业法人营业执照》。公司股票于 2008 年 7 月 28 日在深圳证券交易所挂牌交易。公司注册资本 46,571.40 万元，法定代表人为黄飞刚先生。截至 2015 年 12 月末，发行人直接拥有其 31.28% 的股权，通过浙江大东南集团诸暨贸易有限公司间接拥有其 5.86% 的股权，合计持有 37.14% 的股权。该公司的主要经营范围：塑料薄膜、塑料包装制品、服装、纺织品的生产、销售，经营进出口业务。

截至 2015 年末，资产总额为 421,439.97 万元，总负债为 120,302.65 万元，归属于母公司的所有者权益为 295,106.35 万元，2015 年度实现营业收入总额 85,345.10 万元，归属于母公司的净利润 1,530.25 万元。

## **2、诸暨大东南纸包装有限公司**

该公司成立于 2003 年 2 月 13 日，注册资本 250 万美元，法定代表人为童培根先生。截至 2015 年末，发行人拥有其 60% 的股权。该公司的主要经营范围：生产、销售纸箱、纸盒、纸袋及其它纸质包装制品（以上经营范围国家有专项规定的，按规定）。

截至 2015 年末，资产总额为 51,723.10 万元，总负债为 13,863.35 万元，净资产为 37,859.75 万元，2015 年度实现营业收入总额 69,277.59 万元，净利润 7,378.59 万元；

## **3、浙江大东南进出口有限公司**

该公司成立于 1998 年 2 月 16 日，注册资本 4,000 万元，法定代表人为童培根先生。截至 2015 年末，发行人拥有其 100% 的股权。该公司的主要经营范围：制造、销售：农用膜、包装胶带、文具及家用胶带、不干胶、纸、瓦楞纸箱、白板纸、纸盒、绝缘材料（电容薄膜）、电子产品、五金建材；上述产品同类商品的批发及其进出口业务。以上商品进出口不涉及国营贸易、进出口配额许可证、出口配额招标、出口许可证等专项管理规定的商品。

截至 2015 年末，公司资产总额为 30,860.81 万元，总负债为 6,158.47 万元，净资产为 24,702.34 万元，2015 年度实现营业收入总额 49,512.78 万元，净利润 5,287.20 万元；

#### **4、浙江大东南集团诸暨贸易有限公司**

该公司成立于 1999 年 1 月 22 日，注册资本 300 万元，法定代表人为黄水寿先生。截至 2015 年末，发行人拥有其 60% 的股权。该公司的主要经营范围：塑料制品及服装。

截至 2015 年末，公司资产总额为 15,157.40 万元，总负债为 236.82 万元，净资产为 14,920.59 万元，2015 年度实现营业收入总额 10,311.34 元，净利润 9,989.95 万元；

#### **5、浙江大东南置业有限公司**

该公司成立于 2010 年 4 月 12 日，注册资本 5,000 万元，法定代表人为黄水寿先生。截至 2015 年末，发行人拥有其 100% 的股权。该公司的主要经营范围：房地产开发经营。截止到 2015 年末，该公司尚无经营活动，主要原因是该公司的房地产业务属于职工福利房的建设，尚未进行项目开发。

#### **6、浙江大东南创投有限公司**

该公司成立于 2009 年 10 月 13 日，注册资本 5,000 万元，法定代表人为黄水寿先生。截至 2015 年末，发行人拥有其 100% 的股权。该公司的主要经营范围：创业投资业务，代理其他创业投资企业机构或个人的创业投资业务，创业投资咨询业务，为创业企业提供创业管理业务，参与设立创业投资企业与企业投资管理顾问机构。截止到 2015 年末，该公司尚无经营活动。

#### **7、浙江大东南新材料有限公司**

该公司成立于 2010 年 8 月 7 日，注册资本 1,000 万元，法定代表人为黄水寿先生。截至 2015 年末，发行人拥有其 100% 的股权。该公司的主要经营范围：制造、销售农副产品加工专用设备、塑料钢架大棚、五金机构配件；从事农业机械的研究、开发、制造、销售；从事货物及技术的进出口业务。

截至 2015 年末，资产总额为 28,842.13 万元，总负债为 947.11 万元，净资产为 27,895.03 万元，2015 年度实现营业收入总额 69,607.54 万元，净利润 7,028.29 万元；

### （三）主要参股公司、合营联营公司及其他重要权益投资情况

诸暨市大东南小额贷款有限公司成立于 2010 年 8 月 18 日，注册资金 40,000 万元，法定代表人为黄水寿先生。截至 2015 年末，发行人间接拥有其 30% 的股权，没有间接控股的股权。该公司主要经营范围为诸暨市行政区域内各项小额贷款，小企业发展、管理、财务咨询。

截至 2015 年末，公司资产总额为 69,433.03 万元，总负债为 16,159.26 万元，净资产为 53,273.77 万元，2015 年度实现营业收入总额 1,007.39 万元，净利润 163.75 万元。

## 五、董事、监事、高级管理人员的基本情况

### （一）董事、监事、高级管理人员基本情况

公司的董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。发行人设立董事会、监事会，目前已任命 5 名董事，3 名监事，公司无独立董事。截至本募集说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员基本情况如下表所示：

表 3-2：发行人董事、监事和高级管理人员基本情况

姓名	性别	出生日期	学历	职务	任职起始时间
何峰	男	1984.8.14	大学	董事长兼总经理	2013.6.17
黄生祥	男	1950.4.28	大学	副董事长	2013.6.17
黄飞刚	男	1969.4.23	大学	副董事长	2013.6.17
鲁仲法	男	1970.2.17	博士	副董事长兼副总经理	2013.6.17
胡小平	男	1962.10.2	硕士	董事	2010.1.13
黄银华	女	1951.11.8	大学	监事会主席	2013.6.17
郭林岳	男	1964.11.12	大学	监事	2013.6.17
王中央	男	1938.11.1	大学	监事	2010.1.13
徐槐永	男	1964.10.25	大学	财务负责人	2013.6.17

### （二）董事、监事、高级管理人员从业简历

#### 1、董事会成员

何峰先生，中国国籍，中共党员，生于 1984 年，经济师，现任浙江大东南

集团有限公司董事长。曾任浙江大东南集团有限公司加工贸易部经理。

黄生祥先生，中国国籍，中共党员，生于 1950 年，高级工程师。现任集团公司的副董事长。曾任浙江大东南塑胶有限公司副董事长。

黄飞刚先生，中国国籍，生于 1969 年，高级工程师。现任集团公司副董事长，浙江大东南股份有限公司董事长、总经理。现兼任中国企业联合会、中国企业家协会第八届理事会副会长，杭州大东南高科包装有限公司董事长，浙江大东南万象科技有限公司董事长，杭州大东南绿海包装有限公司法定代表人，浙江大东南惠盛塑胶公司董事，宁波大东南万象科技有限公司董事。曾任诸暨市共青团市委常委。

鲁仲法先生，中国国籍，生于 1970 年，南开大学 EMBA 毕业。现任浙江大东南股份有限公司副董事长。自 2000 年 7 月以来一直在浙江大东南股份有限公司工作，历任浙江大东南股份有限公司监事会主席，浙江大东南股份有限公司工会主席。

胡小平先生，中国国籍，生于 1962 年，高级国际商务师，经济学硕士。现任浙江大东南集团有限公司董事。历任杭州师范学院讲师、浙江中大集团股份有限公司副总裁，1994 年至今在浙江中大集团股份有限公司工作。

## 2、监事会成员

黄银华女士，中国国籍，中共党员，生于 1951 年，大学学历。现任集团公司的监事会主席。曾任集团公司副总经理。

郭林岳先生，中国国籍，生于 1964 年，会计学学士。现任浙江大东南集团有限公司监事。自 2000 年 1 月进入浙江大东南股份有限公司工作历任浙江大东南股份有限公司财务总监。

王中央先生，中国国籍，生于 1938 年，复旦大学物理二系放射化学专业毕业，高级工程师。王中央先生 1964 年起在中科院近代物理研究所从事原子能化学研究，1981 年调至浙江省技术物理研究所从事高分子化学及其材料应用开发研究，在包装材料领域作了深入研究和开发工作，所主持的项目“PVDC 在包装行业中的应用”曾获浙江省政府颁发的“科技进步二等奖”，享受国务院政府特殊

津贴。2007 年 1 月至 2009 年 12 月任浙江大东南股份有限公司监事，2010 年 1 月至今任浙江大东南集团有限公司监事。

### 3、高级管理人员

何峰、鲁仲法简历请参考发行人董事人员情况介绍。

徐槐永，男，中国国籍，1964 年 10 月出生，大学文化，会计师，现任浙江大东南集团有限公司财务负责人。2004 年进入大东南集团有限公司，历任纸包装公司、股份公司、集团公司主办会计，2013 年 6 月 17 日至今，任浙江大东南集团有限公司财务负责人。

#### （三）现任董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至 2015 年 12 月 31 日，发行人董事、监事及高级管理人员不存在在下属子公司或在其他单位兼职情况。

#### （四）发行人董事、监事、高级管理人员持有本公司股权及债券情况

发行人副董事长黄飞刚、黄生祥分别持有本公司 50%和 20%股权，除此之外，发行人董事、监事及高级管理人员不存在持有本公司股权情况，同时发行人董事、监事及高级管理人员不存在持有本公司债券情况。

## 七、发行人主营业务及主要产品

### （一）发行人主营业务经营概况

发行人现持有诸暨市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，注册号为 330681000069346。根据营业执照所示，公司的经营范围为：生产销售塑料薄膜及包装制品、服装、针纺织品、绝缘材料、瓦楞纸箱、白板纸箱、纸盒；出版物、包装装潢及其他印刷品的印刷；销售化工产品（不含危险品）、电子产品、五金、建材；经营货物和技术的进出口业务（国家法律法规禁止、限制经营的项目除外）。

发行人目前的主营业务主要集中于塑料薄膜制品、其他塑料制品和纸包装及其他产品的生产经营。最近三年及一期，发行人主要经营成果如下：

表3-3：最近三年及一期发行人收入、成本及利润情况

单位：万元、%

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
营业收入	393,496.40	380,062.61	305,436.19	302,836.50
营业成本	328,988.91	328,235.78	268,182.83	270,340.37
营业利润	28,792.36	27,684.46	20,556.44	17,419.59
利润总额	42,538.78	41,315.28	29,930.33	20,874.61
净利润	30,748.38	30,068.94	22,003.55	14,096.80

## 1、发行人营业收入情况

表3-4：最近三年及一期发行人营业收入构成情况

单位：万元、%

项目	2015 年		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
塑料薄膜制品	216,501.72	55.02	207,300.46	54.55	165,400.05	54.14	161,100.15	53.19
其他塑料制品	106,283.38	27.01	105,504.64	27.75	85,000.26	27.83	87,600.26	28.92
纸包装及其他	70,711.30	17.97	67,257.51	17.70	55,035.88	18.03	54,136.09	17.89
合计	<b>393,496.40</b>	<b>100</b>	<b>380,062.61</b>	<b>100.00</b>	<b>305,436.19</b>	<b>100.00</b>	<b>302,836.50</b>	<b>100.00</b>

公司营业收入主要来源于塑料薄膜制品、其他塑料制品和纸包装及其他三大业务板块。最近三年及一期，发行人分别实现营业收入302,836.50万元、305,436.19万元、380,062.61万元和393,496.40万元，呈逐渐增长态势。公司营业收入中，塑料薄膜制品业务板块贡献较大，占比过半，其他塑料制品业务板块次之，各业务板块占营业收入比例较为稳定。2014年，公司营业收入同比增长24.43%，主要是由于塑料薄膜制品、其他塑料制品、纸包装及其他业务收入均增长较多所致。

## (1) 塑料薄膜制品业务板块收入情况

塑料薄膜制品业务板块是目前公司的主要收入来源，在公司的主营业务中发挥着重要的作用。最近三年，公司塑料薄膜制品业务板块收入分别为161,100.15万元、165,400.05万元和207,300.46万元，占公司营业收入比例分别为53.19%、54.14%和54.55%，复合年均增长率达13.45%，保持了较快的增长速度。2014年，公司塑料薄膜制品业务板块收入同比增长25.33%，主要是由于农用膜生产线进行技术改造以及新增BOPET薄膜和BOPP电容膜生产线致使农用膜、BOPET薄膜和BOPP电容膜产销量增加所致。2015年度，公司塑料薄膜制品业务板块收入为216,501.72万元，占营业收入比例为55.02%。

## （2）其他塑料制品业务板块收入情况

其他塑料制品是公司传统产品，最近三年，公司其他塑料制品业务板块收入分别为87,600.26万元、85,000.26万元和105,504.64万元，占公司营业收入比例分别为28.92%、27.83%和27.75%，公司其他塑料制品业务板块收入规模整体呈上升态势，但占比有所下降。2014年，公司其他塑料制品业务板块收入同比增长24.12%，主要是由于塑料袋和胶带销量增加所致。2015年度，公司其他塑料制品业务板块收入为106,283.38万元，占营业收入比例为27.01%。

## （3）纸包装及其他业务板块收入情况

纸包装及其他业务板块是公司三大业务板块之一。最近三年，公司纸包装及其他塑料制品业务板块收入分别为54,136.09万元、55,035.88万元和67,257.51万元，占公司营业收入比例分别为17.89%、18.03%和17.70%，收入逐渐增长而占比相对稳定。2014年，公司纸包装及其他业务板块收入同比增加22.36%，主要是由于纸箱产品销量和销售单价均有所上涨所致。2015年度，公司纸包装及其他业务板块收入为70,711.30万元，占营业收入比例为17.97%。2015年度，司其他业务收入中新增终端游戏业务收入9,049.85万元。

## 2、发行人营业成本情况

表3-5：最近三年及一期发行人营业成本构成情况

单位：万元、%

项目	2015 年		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
塑料薄膜制品	185,744.43	56.46	180,842.86	55.10	146,322.60	54.56	142,902.32	52.86
其他塑料制品	89,017.59	27.06	89,023.71	27.12	73,015.85	27.23	80,301.63	29.70
纸包装及其他	54,226.89	16.48	58,369.21	17.78	48,844.38	18.21	47,136.41	17.44
合计	<b>328,988.91</b>	<b>100</b>	<b>328,235.78</b>	<b>100.00</b>	<b>268,182.83</b>	<b>100.00</b>	<b>270,340.36</b>	<b>100.00</b>

最近三年及一期，公司营业成本分别为270,340.36万元、268,182.83万元、328,235.78万元和328,988.91万元，与公司收入变动情况较为一致。公司营业成本的构成与营业收入的结构基本一致，塑料薄膜业务板块营业成本占比过半，其他塑料制品业务板块次之。

### （1）塑料薄膜制品业务板块营业成本

公司塑料薄膜制品主要包括塑料薄膜主要包括BOPP包装薄膜、BOPET薄膜、BOPP电容膜、CPP薄膜以及农用膜等产品，主要原料由人工成本、PP 粒子、滑爽剂、抗静电剂等构成。最近三年及一期，公司塑料薄膜制品业务板块营业成本分别为142,902.32万元、146,322.60万元、180,842.86万元和185,744.43万元，占营业成本比例分别为52.86%、54.56%、55.10%和56.46%，公司塑料薄膜制品业务板块营业成本逐渐上升，与该板块经营规模的扩大相符。

### （2）其他塑料制品业务板块营业成本

公司其他塑料制品主要包括塑料袋和胶带等产品，主要原料由PP粒子、油墨、胶水等构成。最近三年及一期，公司其他塑料制品业务板块的营业成本分别为80,301.63万元、73,015.85万元、89,023.71万元和89,017.59万元，占营业成本比例分别为29.70%、27.23%、27.12%和27.06%。

### （3）纸包装及其他业务板块营业成本

公司纸包装及其他产品主要包括纸箱、纸盒及彩印制品等产品。最近三年及一期，公司纸包装及其他产品业务板块的营业成本分别为47136.41万元、48844.38万元、58369.21万元和54,226.89万元，其占主营业务成本的比重分别为17.44%、18.21%、17.78%和16.48%。

## 1、发行人营业毛利情况

表3-6：最近三年及一期发行人营业毛利润构成情况

单位：万元、%

项目	2015 年		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
塑料薄膜制品	30,757.29	47.68	26,457.60	51.05	19,077.45	51.21	18,197.83	56.00
其他塑料制品	17,265.79	26.77	16,480.93	31.80	11,984.41	32.17	7,298.63	22.46
纸包装及其他	16,484.41	25.55	8,888.30	17.15	6,191.51	16.62	6,999.67	21.54
合计	<b>64,507.49</b>	<b>100</b>	<b>51,826.83</b>	<b>100.00</b>	<b>37,253.37</b>	<b>100.00</b>	<b>32,496.13</b>	<b>100.00</b>

表3-7：最近三年及一期发行人营业毛利率情况

单位：%

项目	2015 年	2014 年度	2013 年度	2012 年度
塑料薄膜制品	14.21	12.78	11.55	11.30
其他塑料制品	16.25	15.64	14.12	8.33
纸包装及其他	23.31	13.08	11.27	12.94
<b>综合毛利率</b>	<b>16.39</b>	<b>13.64</b>	<b>12.20</b>	<b>10.73</b>

最近三年及一期，公司主营业务毛利润分别为32,496.13万元、37,253.37万元、51,826.83万元和64,507.49万元，综合毛利率分别为10.73%、12.20%、13.64%和16.49%。近三年公司主营业务毛利润及毛利率水均保持平稳增长，2014年，毛利润同比增长38.87%，主要是由于塑料制品行业需求较为旺盛，市场景气度提升，塑料薄膜制品、其他塑料制品、纸包装及其他业务毛利润均增长较多所致。2015年度，受益于原材料PP粒子采购价格大幅下降，公司各业务板块毛利润及毛利率均出现较大提升。

### （1）塑料薄膜业务板块毛利

最近三年及一期，公司塑料薄膜业务板块毛利润分别为18,197.83万元、19,077.45万元、26,457.60万元和30,757.29万元，毛利率分别为11.3%、11.55%、12.78%和14.21%，公司塑料薄膜业务板块毛利润及毛利率均稳步上升。2014年，公司塑料薄膜制品毛利润同比增长38.74%，主要是由于农用膜、BOPET薄膜和BOPP电容膜产销量增加所致。

### （2）其他塑料制品业务板块毛利

最近三年及一期，公司其他塑料制品业务板块毛利润分别为7,298.63万元、11,984.41万元、16,480.93万元和17,265.79万元，毛利率分别为8.33%、14.12%、15.64%和16.25%，公司其他塑料制品业务板毛利润增长较快，毛利率水平不断提高。2013年，公司其他塑料制品业务板块毛利率较2012年上升5.79个百分点，主要是由于原材料PP粒子采购单价下降以及其他塑料制品销售单价上升所致。

### （3）纸包装及其他业务板块营业毛利

最近三年及一期，公司纸包装及其他业务板块毛利润分别为6,999.67万元、6,191.51万元、8,888.30万元和16,484.41万元，毛利率分别为12.94%、11.27%、13.08%和23.31%。2014年，公司纸包装及其他业务板块毛利润及毛利率均提高，

主要系纸箱产品销量和销售单价均有所上涨所致。2015年度,公司其他业务收入中新增终端游戏业务收入9049.85万元,终端游戏毛利率为50.81%,拉升了公司纸包装及其他业务板块毛利率。

2015年2月26日,经中国证监会核准,浙江大东南股份有限公司通过定向发行股份及现金支付相结合的方式,收购上海游唐网络技术有限公司100%股权。上述股权收购于2015年4月8日完成。

上海游唐网络技术有限公司成立于2011年6月,公司注册经营范围包括:网络游戏研发,网络信息、计算机、通讯设备、系统集成技术专业领域的技术开发,技术咨询,技术转让和电子商务等。公司主要从事基于自主研发的3D游戏引擎为平台开发各类网络游戏。公司已形成了以计算机及视频游戏、玩具与嗜好、娱乐,网络及多媒体五大部门为基础的网络开发技术实业业务模式,按业务情况不同对开发游戏采用自主运营和授权运营两种模式,收入主要来源于网络游戏收入和信息服务收入。截至2015年末,上海游唐网络技术有限公司总资产10,140.88万元,净资产9,398.03万元,当年实现主营业务收入9,049.85万元,实现净利润6,001.02万元。

## （二）发行人主营业务经营情况

发行人目前的主营业务集中在三大产业板块:塑料薄膜制品板块、其他塑料制品板块和纸包装及其他板块。

### 1、塑料薄膜制品板块

#### （1）主要生产基地及其产品类型

发行人塑料薄膜制品生产已形成了诸暨、杭州、宁波三大生产基地,各子公司从事不同产品的生产和销售。截至2015年末,公司拥有BOPP薄膜生产线4条,BOPET薄膜生产线2条, CPP薄膜生产线4条, BOPP电容膜生产线2条,农用膜生产线4条,其他塑料薄膜生产线25条(台)。

表3-8: 发行人产业基地分布情况

产业基地	主要公司名称	主要产品
诸暨	浙江大东南股份有限公司	BOPP 薄膜

	浙江大东南惠盛塑胶有限公司	BOPP 薄膜
	浙江大东南万象科技有限公司	CPP 薄膜
杭州	杭州大东南高科包装有限公司	BOPET 薄膜
	杭州大东南绿海包装有限公司	BOPET 薄膜
宁波	宁波大东南万象科技有限公司	BOPP 电容膜
诸暨	浙江大东南新材料有限公司	农用膜
诸暨	诸暨万能包装有限公司及集团本部	其他薄膜

## （2）原材料采购情况

### ①主要原材料采购

PP 粒子是塑料包装薄膜的主要原材料，由于该类是原油的下游产品，PP 粒子的价格与原油价格保持较高的相关性。最近三年，伦敦洲际交易所布伦特原油价格情况如下：

图 3-2：2012 年-2014 年伦敦洲际交易所布伦特原油价格走势

单位：美元/桶

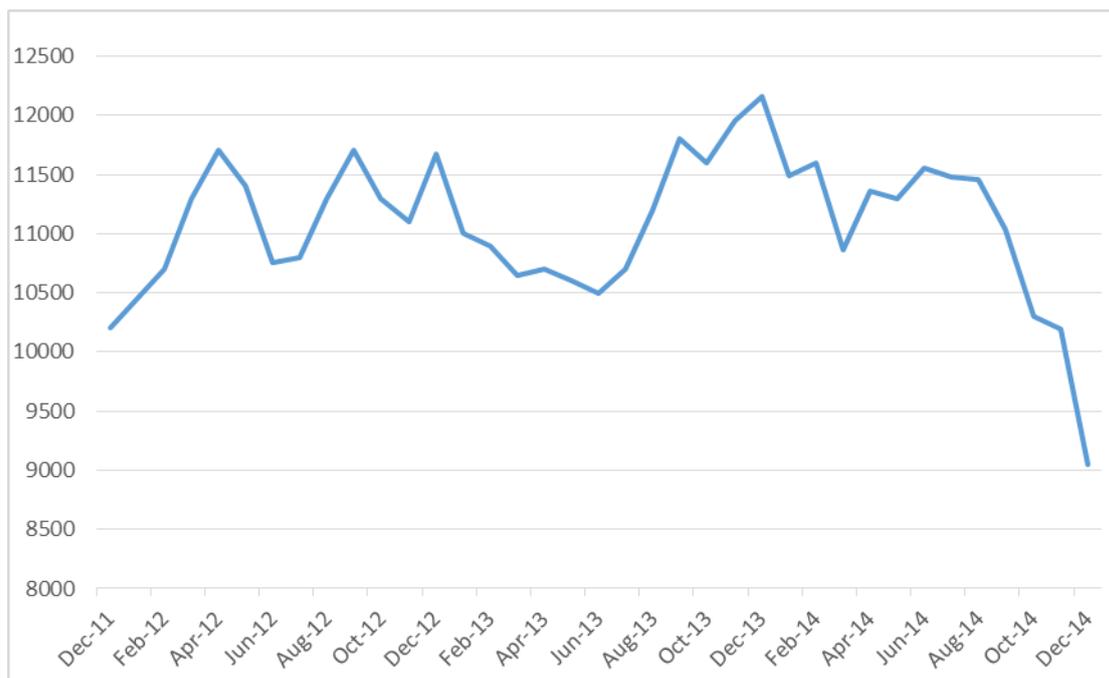


数据来源：新浪财经

最近三年，国内 PP 粒子价格情况如下：

图 3-3：2012 年-2014 年国内 PP 粒子价格走势

单位：元/吨



数据来源：中国石化协会、国研网数据整理

国内各塑料包装薄膜企业主要从中国石油天然气集团公司和中国石油化工集团公司购买原材料，由于上游企业的垄断地位，使塑料薄膜行业企业整体对上游的议价能力不强。

发行人对原材料的采购实行“集中管理，计划采购，自行实施，分级授权”的模式。每年要召开原材料采购计划工作会、招标会，采购计划工作小组根据供应商的综合供应能力来确定供应商。选择供应商时主要考虑以下几个方面：①材料的价格；②贷款的结算期限与方式；③供货能力（包括供货及时性、紧急交货能力、是否零库存等）；④品质与技术（包括工艺适应性、产品稳定性、新产品开发能力等）；⑤购后评估（包括售后服务、进厂检验合格批次等）；⑥综合实力（包括生产能力、年销售额、月保证供应能力、体系认证、检测设备是否齐全等）；⑦附加条件（如注册资金、合作风险、以前合作的情况等）。总体来看，PP粒子的市场供应比较充分，价格相对稳定。但不排除该材料市场价格会受到地区形势及突发事件的影响。采购的基本原则是在原料库容量允许时，低价则多采购，高价则减少采购，以降低原材料成本。发行人PP粒子的采购通过国外进口和国内市场采购相结合的方式来满足，并且建立了长期稳定的供应关系。通常采用通知发货、货到30天后付款的方式采购。

最近三年及一期，公司 PP 粒子采购情况如下：

**表 3-9：最近三年及一期发行人主要原材料 PP 粒子采购情况**

单位：万吨、万元、元/吨、%

项目		2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
PP 粒子	采购量	26.78	26.37	22.40	21.77
	采购金额	265,420	262,863	216,052	213,492
	采购均价	12,100	12,206	11,877	12,103
	占营业成本比重	80.12	80.08	80.6	80.41

最近三年及一期，随着公司公司经营规模的逐渐扩张，PP粒子采购量及采购金额不断增加。PP粒子作为公司主要原材料，其采购成本占公司营业成本超过80%。在价格方面，公司PP粒子采购均价相对稳定，2013年及2015年采购价格相对较低。

最近三年及一期，公司主要原材料PP粒子前五大供应商情况如下：

**表 3-10：最近三年及一期发行人 PP 粒子前五大供应商**

单位：万元、%

年度	供应商名称	采购金额	采购比例
2012 年	中石化广州分公司	46,113.85	17.50
	江苏仪征化纤有限公司	40,184.21	15.25
	佛山塑料集团股份有限公司	26,772.50	10.16
	德昌化工股份有限公司	17,128.31	6.50
	南京瑞利化工有限公司	14,623.69	5.55
	<b>合计</b>	<b>144,822.56</b>	<b>54.96</b>
2013 年	中石化广州分公司	40,322.41	15.44
	扬子巴石化有限公司	36,377.95	13.93
	江苏仪征化纤有限公司	28,916.87	11.07
	南京瑞利化工有限公司	21,287.91	8.15
	香港博禄贸易有限公司	16,708.13	6.40
	<b>合计</b>	<b>143,613.27</b>	<b>54.99</b>
2014 年	大韩油化株式会社	43,865.54	10.00
	中石化广州分公司	32,958.47	7.50
	上海伊腾忠有限公司	23,651.59	5.50
	江苏仪征化纤有限公司	14,998.72	3.40
	浙江卫星石化有限公司	15,341.08	3.30
	<b>合计</b>	<b>130,815.40</b>	<b>29.70</b>
2015 年	苏州力金贸易有限公司	37,864.44	9.63

年度	供应商名称	采购金额	采购比例
	大韩油化株式会社	37,612.37	9.57
	浙江古纤道绿色纤维有限公司	26,316.62	6.69
	上海伊腾忠有限公司	23,258.10	5.92
	中石化广州分公司	22,158.74	5.64
	<b>合计</b>	<b>147,210.27</b>	<b>37.45</b>

最近三年，公司主要原材料PP 粒子以国内采购为主，由于国内供应商均已合作多年，所以进货比较集中。2014年公司前五大供应商是大韩油化株式会社、中国石化广州分公司、上海伊腾忠有限公司、江苏仪征化纤有限公司和浙江卫星石化有限公司，采购量占全部采购额的29.70%，与2013年相比，公司采购集中度明显下降，且前五大供应商较以前年度有所变化，有利于公司分散原材料供应过于集中的风险，多元化原材料来源，控制采购成本。

### ②其他辅助材料采购

发行人的其他辅助材料主要有滑爽剂、抗静电剂等，采购严格执行集团公司集中管理的规定，实行“集中管理，计划采购，自行实施，分级授权”的采购管理办法和运作模式。对于形成产业链的原材料采购，公司要求在同质同价的要件下，实行“优先供应内部、优先内部采购”的原则。

### ③物资采购的结算模式

公司各种物资采购，通常要签采购合同，根据合同采购预付款或货到付款的方式进行结算，其中预付款结算占比大概不到两成，其余为货到付款。同城客户可以通过转账支票、银行本票等方式进行货款的结算；异地客户可以通过汇兑、银行汇票(一般为3个月或6个月的银行承兑汇票)等结算方式进行结算货款。

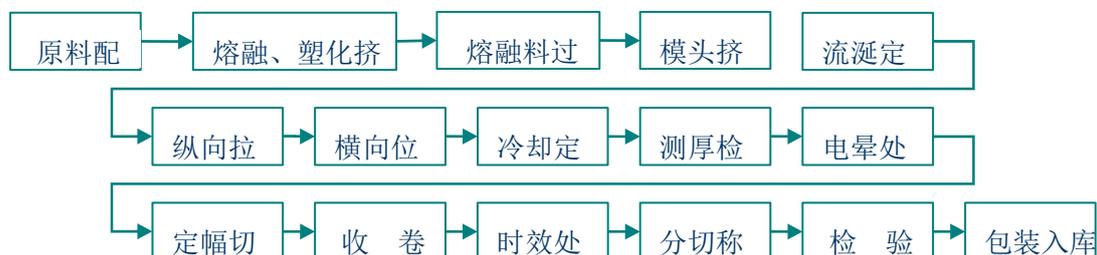
## (3) 生产加工流程

公司塑料薄膜制品业务板块的主要产品为BOPP 包装薄膜、BOPET 薄膜、CPP 薄膜、BOPP 电容薄膜等。发行人塑料薄膜的主要生产工艺是双向拉伸和共挤流涎工艺。其中，BOPP 包装薄膜、BOPET 薄膜和 BOPP 电容薄膜采用双向拉伸工艺，CPP 薄膜采用共挤流涎工艺。

### ① 双向拉伸薄膜生产流程

BOPP 包装薄膜、BOPET 薄膜和 BOPP 电容薄膜双向拉伸薄膜制造工艺流程图如下：

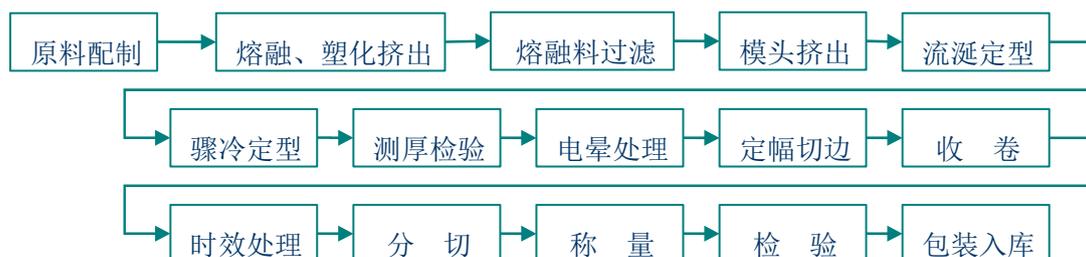
图 3-4：双向拉伸薄膜制造工艺流程图



双向拉伸薄膜制造工艺采用共挤平膜逐次双向拉伸方法，即先进行纵向拉伸，然后进行横向拉伸的两次拉伸法，把薄膜的聚合物分子晶格结构在纵横两个方向上进行取向，使其规则化，在纵向和横向上重新排列，使薄膜有更好的透明度、机械强度、阻隔性能和热稳定性，同时其他性能也得到明显改进。此工艺是一种较先进的拉伸薄膜生产工艺，目前国际上绝大多数 BOPP 包装薄膜生产厂家均予以采用，具有速度快、产量大，膜幅宽、产品质量稳定、劳动生产率高等特点。

#### ② 共挤流涎薄膜生产流程

图 3-5：CPP 薄膜共挤流涎薄膜生产工艺流程图



CPP 薄膜主要制造工艺采用共挤流涎薄膜生产工艺，即先进行主挤出机和辅挤出机共挤，然后进行流涎、骤冷、切边、收卷、老化、分切和包装。此工艺是一种较先进的流涎薄膜生产工艺，目前国际上绝大多数 CPP 薄膜生产厂家均采用此方法，具有速度快、产量大，膜幅宽、产品质量稳定、劳动生产率高等特点。

### (4) 产销情况

#### ① 主要产品情况

表 3-11：发行人主要产品及用途

生产公司	大东南股份、惠盛塑胶	万象科技	高科包装、绿海包装	宁波万象科技、绿海电子	浙江大东南新材料有限公司	集团本部、诸暨万能包装有限公司
产品	BOPP 包装薄膜	CPP 薄膜	BOPET 薄膜	BOPP 电容薄膜	农用膜	其他塑料薄膜，包括：聚乙烯薄膜等
产品介绍	双向拉伸聚丙烯薄膜，由聚丙烯颗粒经共挤形成片材后，再经纵横两个方向的拉伸制得，包括普通型双向拉伸聚丙烯薄膜、热封型双向拉伸聚丙烯薄膜、香烟包装膜、双向拉伸聚丙烯珠光膜、双向拉伸聚丙烯金属化膜、消光膜等	流涎聚丙烯薄膜，也称未拉伸聚丙烯薄膜，由塑胶工业中通过流延挤塑工艺制得，按用途不同可分为通用 CPP 薄膜，镀铝级 CPP 薄膜和蒸煮级 CPP 薄膜等	双向拉伸聚酯薄膜，由原材料聚酯切片中不添加钛白粉，经过干燥、熔融、挤出、铸片和纵横拉伸制得	双向拉伸电容聚丙烯薄膜，由聚丙烯颗粒经共挤形成片材后，再经纵横两个方向的拉伸制得，主要用于电容	采用三层共挤技术，一般在 3 丝以上。具有防流滴、保温、透光、防老化、能使直射光变为散射光，光照均匀，夜间棚内热量散发慢等特点的农用膜。	采用吹塑和流延两种工艺制成。流延聚乙烯薄膜的应用最为广泛。低密度聚乙烯薄膜是一种半透明、有光泽、质地较柔软的薄膜，具有良好的化学稳定性。
产品用途	用于涂覆胶带的基材、镀铝的基材、香烟包装和普通包装、印刷、复合	食品、糖果、土特产、熟食品、冷冻制品等复合包装的内层基材，真空镀铝，蒸煮包装，抗静电包装	用于印刷、复合，真空镀铝，电气绝缘材料	金属化膜自愈式电容器的电极和电介质材料	产品可广泛应用于各种粮食及经济作物的覆盖栽培。	常用于复合软包装材料的内层薄膜。

## ②主要产品产销情况

塑料行业近年来保持了较好的销售情况。受益于国家出台的家电下乡和汽车税收补贴等一系列消费刺激政策，塑料薄膜等塑料包装制品的需求被充分拉动。2012 年以来，塑料制品的产量和价格均逐渐回升，在轻化工行业内率先取得复苏。

最近三年及一期，公司塑料薄膜制品板块生产能力及产量情况如下：

表 3-12：最近三年及一期发行人塑料薄膜制品板块产销情况

单位：万吨、%、万元/吨

产品	类别	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
农用膜	产能	5.00	5.00	4.00	4.00

产品	类别	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
	产量	4.76	4.39	3.83	3.10
	销量	4.65	4.26	3.79	3.09
	产能利用率	95.20	87.80	95.75	77.50
	产销率	97.69	96.94	99.79	99.58
	销售均价	1.59	1.55	1.52	1.48
BOPET 薄膜	产能	7.00	7.00	4.00	3.50
	产量	4.30	3.60	2.85	2.80
	销量	3.68	3.07	2.41	2.50
	产能利用率	61.43	51.43	71.25	80.00
	产销率	85.58	85.27	84.56	89.28
	销售均价	1.30	1.25	1.28	1.21
CPP 薄膜	产能	3.50	3.50	3.00	3.00
	产量	2.60	2.55	2.00	1.99
	销量	2.21	2.15	1.81	1.91
	产能利用率	74.29	72.85	66.67	66.33
	产销率	85.00	84.31	90.50	95.98
	销售均价	1.48	1.40	1.42	1.32
BOPP 包装薄膜	产能	2.20	2.20	2.20	2.00
	产量	1.90	1.85	1.60	1.55
	销量	1.58	1.51	1.16	1.21
	产能利用率	86.36	84.09	72.73	77.50
	产销率	83.16	81.62	72.50	78.06
	销售均价	1.39	1.32	1.35	1.28
BOPP 电容膜- 金属电容膜	产能	0.93	0.93	0.55	0.50
	产量	0.86	0.70	0.54	0.48
	销量	0.82	0.69	0.52	0.47
	产能利用率	86.87	75.27	98.65	96.00
	产销率	95.35	98.51	96.25	97.98
	销售均价	2.36	2.32	2.36	2.53
BOPP 电容膜- 粗化电容膜	产能	0.40	0.40	0.38	0.35
	产量	0.38	0.32	0.28	0.26
	销量	0.36	0.29	0.25	0.20
	产能利用率	95.00	79.93	74.76	75.11
	产销率	94.74	90.36	86.38	77.06
	销售均价	2.25	2.25	2.16	2.44
其他薄膜制品	销量	0.50	0.37	0.30	0.32
	销售均价	1.02	0.89	0.89	0.79

数据来源：根据公司提供资料整理

公司积极推进产业转型升级发展战略，从传统薄膜向高附加值薄膜转型，通过调整产品结构和生产技术改造来扩大生产规模，带动公司整体产能逐年增加，

产能居国内塑料包装薄膜行业前列，具有一定竞争优势。2014年，公司农用膜、BOPET薄膜、CPP薄膜、BOPP包装薄膜、BOPP金属电容膜及BOPP粗化电容膜产能分别为5.00万吨、7.00万吨、3.50万吨、2.20万吨、0.93万吨和0.40万吨，产量分别为4.39万吨、3.60万吨、2.55万吨、1.85万吨、0.70万吨和0.32万吨，产能利用率分别为87.80%、51.43%、72.85%、84.09%、75.27%和79.93%，产能利用情况较好。

2012年以来，公司主要塑料薄膜制品销售情况较好，产销率维持较高水平，同时各类薄膜制品的销售价格均出现了不同幅度的回升。2014年，公司农用膜、BOPET薄膜、CPP薄膜、BOPP包装薄膜、BOPP金属电容膜及BOPP粗化电容膜产销率分别为96.94%、85.27%、84.31%、81.62%、98.51%和90.36%，销售均价分别为1.55万元/吨、1.25万元/吨、1.40万元/吨、1.32万元/吨、2.32万元/吨和2.25万元/吨。

### ③ 公司塑料制品板块各主要产品销售收入及毛利情况

表3-13：近三年及一期发行人塑料薄膜制品版块主要产品销售收入情况

单位：万元、%

产品	2015 年		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
BOPP 膜	22220.75	10.26	12,230.54	5.90	14,858.31	8.98	13,150.01	8.16
CPP 膜	16497.07	7.62	22,377.41	10.79	18,437.15	11.15	16,995.19	10.55
BOPET 膜	35541.47	16.42	31,554.33	15.22	16,690.23	10.09	20,030.59	12.43
BOPP 电容膜	22322.41	10.31	20,495.96	9.89	16,161.15	9.77	16,321.58	10.13
农用膜	68607.54	31.69	66,314.93	31.99	57,868.43	34.99	45,956.17	28.53
其他塑料膜	51312.48	23.70	54,327.29	26.21	41,384.78	25.02	48,646.61	30.20
合计	<b>216,501.72</b>	<b>100.00</b>	<b>207,300.46</b>	<b>100.00</b>	<b>165,400.05</b>	<b>100.00</b>	<b>161,100.15</b>	<b>100.00</b>

表3-14：近三年及一期发行人塑料薄膜制品版块主要产品营业成本情况

单位：万元、%

产品名称	2015 年		2014 年		2013 年		2012 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
BOPP 膜	21257.53	11.44	12,962.85	7.17	16,012.37	10.94	13,746.14	9.62
CPP 膜	17075.19	9.19	23,149.50	12.80	19,500.88	13.33	17,911.07	12.53
BOPET 膜	40302.02	21.70	35,000.92	19.35	18,236.49	12.46	22,419.32	15.69

BOPP 电容	16890.21	9.09	16,333.28	9.03	13,214.54	9.03	13,931.28	9.75
农用膜	52110.93	28.06	50,147.06	27.73	45,329.39	30.98	35,496.20	24.84
其他塑料膜	38108.55	20.52	43,249.25	23.92	34,028.93	23.26	39,398.31	27.57
<b>合计</b>	<b>185,744.43</b>	<b>100.00</b>	<b>180,842.86</b>	<b>100.00</b>	<b>146,322.60</b>	<b>100.00</b>	<b>142,902.32</b>	<b>100.00</b>

表3-15：近三年及一期发行人塑料薄膜制品版块主要产品毛利率情况

单位：%

产品名称	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
BOPP 膜	4.34	-5.99	-7.77	-4.53
CPP 膜	-3.50	-3.45	-5.77	-5.39
BOPET 膜	-13.39	-10.92	-9.26	-11.93
BOPP 电容膜	24.34	20.31	18.23	14.65
农用膜	24.04	24.38	21.67	22.76
其他塑料膜	25.73	20.39	17.77	19.01
<b>合计</b>	<b>14.21</b>	<b>12.78</b>	<b>11.55</b>	<b>11.30</b>

得益于公司产品转型换代、国家刺激政策及产品价格回升等影响，报告期内公司塑料薄膜制品板块整体毛利率水平稳步提升。其中BOPP薄膜、CPP薄膜作为行业传统产品，附加值较低，行业竞争激烈，毛利率水平并不理想，但得益于近年来消费端需求的增长和产品价格的提高，报告期内毛利率水平逐步回升。公司近年来正在对旗下BOPET薄膜生产线进行改造，新产品附加值较高，市场议价能力较强，随着改造逐步完成，报告期内BOPET薄膜产品毛利水平逐步提升。BOPP电容膜、农用膜和其他塑料薄膜产品（包括流延聚乙烯膜和低密度聚乙烯膜等）作为行业附加值较高产品，其毛利率于报告期内呈现上升趋势。

### ③主要销售客户销售模式、渠道。

公司塑料包装薄膜产品销售以直接销售和区域经销商两种模式进行销售，由于发行人的产品销售区域相对比较集中，故主要采用直接式的销售渠道。这种销售方式有销售及时、中间费用少、便于控制价格、及时了解市场、有利于提供服务等优点，对于集团公司而言是比较理想的销售渠道。

发行人的销售价格政策以成本定价模式为主、兼顾市场竞争的实际、客户的承受度等因素确定产品的销售价格。在通常情况下，由于原材料价格的波动肯定对产品的价格升降起决定作用。当原材价格上涨或下浮时，定价机制的决策程序

为：1、知悉原材料价格上涨或下浮的绝对值及幅度；2、知悉市场上大体的销售行情；3、在掌握这“两个知情”的前提下，判断下游客户的承受能力。

发行人一般定价决策原则为：不将原材料涨价的绝对值百分之百地将成本转嫁到下游客户，在原材降价时绝对值也不会全额下浮，而是按原材料浮动幅度的 70-80% 变化。通常情况下尽量保持产品销售价格的稳定，以赢取更多的客户信任和认可，建立自己的产品品牌认可度。而一旦合同签订后，如果原材料价额在上下 20% 之内波动，发行人和下游客户的交易价格一般会严格按照合同执行，如价格波动剧烈，继续按原价格交易将造成任意一方重大损失的，交易双方将按照行业惯例或依据合同中其他约定事项条款，根据实际情况进行磋商后重新拟定合同或者取消交易。根据发行人历年来交易情况，因为整个生产工艺流程较短，一般不超过 2 个星期，所以合同签订后原材料的短期波动较小。

发行人在营销策略上以“功效优先”、“价格适众”、“品牌提升”、“刺激源头”、“媒体组合”等多种策略组合进行营销。主要为直营和与大经销商合作模式，其中直营销售占比 70% 左右，和经销商合作销售占比 30% 左右。目前发行人的直营大客户有海宁长宇镀铝材料有限公司、海宁市新颖包装材料有限公司、宁波金丰电子有限公司，长期合作的经销商有喻荷秋、徐惠荣、冯伟明等。其中喻荷秋名下有如浙江永凯实业有限公司、杭州惠达塑料制品厂、上海中和服装辅料有限公司等企业；徐惠荣名下有如吴江市龙马铝业有限公司、吴江市中亚塑料制品厂、吴江兴海塑料厂等企业；冯伟明名下有如上海恒兴塑料有限公司、玉环县方正包装有限公司、浙江广大文具有限公司等企业，但发行人为方便计税等原因，在给上述经销商供货及数据统计时，统一以经销商个人名义计算。

销售网络建设方面，发行人根据集团产品销售的整体布局，在浙、沪、苏、粤建立了大客户俱乐部，通过俱乐部的活动不断加大产品的宣传，扩大产品的品牌效应和影响力，形成一个庞大的销售网络，保持好现有的市场并不断地培育新的市场。

最近三年及一期，公司塑料薄膜制品销售地区分布情况如下：

**表3-16：最近三年及一期发行人塑料薄膜制品销售区域分布情况**

单位：亿元、%

区域	2015 年		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
浙江	8.69	40.12	8.11	39.12	6.40	38.69	6.05	37.55
江苏	4.06	18.75	3.94	19.01	2.12	12.82	3.15	19.55
安徽	3.90	18.02	3.82	18.43	3.01	18.20	2.98	18.50
江西	2.25	10.41	1.98	9.55	1.56	9.43	1.63	10.12
国外及其他	2.75	12.70	2.88	13.89	3.45	20.86	2.30	14.28
合计	21.65	100.00	20.73	100.00	16.54	100.00	16.11	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

从销售区域看，公司塑料包装薄膜产品主要集中国内销售，其中浙江、江苏、安徽和江西四个地区占比保持在80%以上；国外销售以菲律宾、巴基斯坦和印度为主，国外销售占比有所波动，总体在20%以下。汇率变动对公司国外销售产生一定影响，公司一般会在合同中说明如遇汇率变化在下一订单合同中进行调整价格，以此来降低汇率波动对公司的影响。公司国外销售业务主要通过政府机构牵线搭桥或大型业务接洽会签订合同，少部分通过电商及网络交易平台接洽，销售模式以客户直销为主，通过银行电汇及信用证进行结算，报告期内国外销售收入占比较小，主要客户包括GLOWINGLINE贸易公司、冠瑞国际贸易有限公司、澳大利亚SUSSAN GROUP公司和英国APAC公司等。

最近三年及一期，公司塑料薄膜制品各板块主要产品的前五大客户情况如下：

表3-17：最近三年及一期发行人塑料薄膜制品前五大客户情况

单位：%

2015 年			2014 年		
BOPP	客户名称	销售占比	BOPP	客户名称	销售占比
1	WZW32 温州国宏包装有限公司	1.42	1	GSE11-L01	1.36%
2	GRW13 浙江群力塑料机械有限公司	0.90	2	WZW32 温州国宏包装有限公司	0.75%
3	GSE11-L01	0.87	3	杭州永创智能设备股份有限	0.53%
4	杭州永创智能设备股份有限	0.76	4	TZT08 玉环环力包装有限公司	0.10%
5	TZT08 玉环环力包装有限公司	0.70	5	WZW30 平阳群力塑料包装有限公司	0.09%
CPP	客户名称		CPP 膜	客户名称	
1	海宁长宇镀铝材料有限公司	3.85	1	海宁长宇镀铝材料	3.66%
2	海宁市嘉华包装有限公司	3.02	2	海宁市嘉华包装	2.00%
3	潍坊弘润包装材料有限公司	2.90	3	嘉兴鹏翔包装材料	1.08%
4	嘉兴鹏翔包装材料有限公司	2.14	4	潍坊弘润包装材料	0.63%

浙江大东南集团有限公司公开发行 2016 年公司债券募集说明书摘要（第一期）

5	安徽省通达包装材料有限公司	1.85	5	安徽省通达包装材料	0.48%
<b>BOPET</b>	<b>客户名称</b>		<b>BOPET</b>	<b>客户名称</b>	
1	浙江天裕包装新材料有限公司	1.52	1	CWH 宜兴市宇龙塑胶包装制品有限公司	1.02%
2	绍兴县洪钱服饰喷金有限公司	1.32	2	WRY 东阳市伟美金线有限公司	0.77%
3	宜兴宇龙塑胶包装制品有限公司	1.30	3	GS 浙江天裕包装新材料有限公司	0.70%
4	浙江富晟新材料科技有限公司（天裕）	1.29	4	GS 海宁长宇镀铝材料有限公司	0.63%
5	宜兴市宇龙塑胶包装制品有限公司	1.10	5	GS 海宁长宇镀铝材料有限公司	0.47%
<b>电容膜</b>	<b>客户名称</b>		<b>电容膜</b>	<b>客户名称</b>	
1	宜春碧彩电子科技有限	1.12	1	宜春碧彩电子科技有限公司	0.89%
2	宁波碧彩实业有限公司	0.95	2	宁波金中电子有限公司	0.75%
3	宁波金丰电子有限公司	0.90	3	杭州天和电力容器有限公司	0.51%
4	桂林电力电容器有限责任公司	0.81	4	宁波碧彩实业有限公司	0.51%
5	宁波市灵昌雷塑料有限公司	0.78	5	宁波市镇海君禾电子	0.46%
<b>农用膜</b>	<b>客户名称</b>		<b>农用膜</b>	<b>客户名称</b>	
1	宁波江北三兴农业机械有限公司	3.24	1	诸暨市旭阳生态农业有限公司	3.59%
2	浙江中冠农资有限公司	3.05	2	金华市农业生产资料有限公司	3.24%
3	诸暨市旭阳生态农业有限公	2.98	3	宁波江北三兴农业机械有限公司	3.06%
4	金华市农业生产资料有限公司	2.76	4	江西裕盛农业发展有限公司	2.69%
5	江西裕盛农业发展有限公司	2.65	5	浙江中冠农资有限公司	2.36%
<b>其他薄膜</b>	<b>客户名称</b>		<b>其他薄膜</b>	<b>客户名称</b>	
1	天津明川国际贸易有限公司	3.01	1	天津明川国际贸易有限公司	2.94%
2	百盛包装有限公司	2.98	2	佛山市顺德区丰明电子科技有限公司	2.66%
3	亚太国际贸易有限公司	2.81	3	百盛包装有限公司	2.51%
4	宁波立达进出口有限公司	2.65	4	亚太国际贸易有限公司	2.20%
5	浙江龙盛化纤染料有限公司	2.10	5	宁波立达进出口有限公司	1.93%
<b>2013 年</b>			<b>2012 年</b>		
<b>BOPP</b>	<b>客户名称</b>	<b>销售占比</b>	<b>BOPP</b>	<b>客户名称</b>	<b>销售占比</b>
1	GSE11-L01	6.53%	1	JXH31 海宁长宇镀铝材料有	1.27%
2	杭州永创智能设备股份有限	6.02%	2	GRY05 喻荷秋	1.07%
3	SNZ24 浙江长海包装集团有	2.33%	3	杭州永创智能设备股份有限	0.87%
4	SWH07 湖南真旺塑料包材包	2.25%	4	GSE11-L01	0.53%
5	WZW31 浙江华庆	2.11%	5	SNZ24 浙江长海包装集团有	0.51%
<b>CPP</b>	<b>客户名称</b>		<b>CPP</b>	<b>客户名称</b>	
1	海宁市嘉华包装	5.27%	1	海宁长宇镀铝材料包装有限公司	3.19%
2	海宁长宇镀铝材料	3.94%	2	浙江长海包装集团有限公司	0.64%
3	安徽省通达包装材料	3.82%	3	石家庄大道包装有限公司	0.37%
4	嘉兴鹏翔包装材料	2.81%	4	新合发（平湖）包装科技有限公司	0.28%
5	成都富林达新材料	2.61%	5	海宁市嘉华包装有限公司	0.24%
<b>BOPET</b>	<b>客户名称</b>		<b>BOPET</b>	<b>客户名称</b>	
1	海宁长宇	0.77%	1	浙江中越包装	0.53%
2	浙江中越包装	0.57%	2	汕头市信达彩印包装材料有限公司	0.51%

3	绍兴越中包装材料	0.44%	3	绍兴县洪钱服饰喷金	0.41%
4	海宁市新颖包装材料有限公司	0.38%	4	汕头市景程包装材料有限公司	0.34%
5	上海金牛实业	0.29%	5	绍兴越中包装材料	0.30%
<b>电容膜</b>	<b>客户名称</b>		<b>电容膜</b>	<b>客户名称</b>	
1	宁波金丰电子	1.61%	1	宁波金丰电子	2.58%
2	宁波绿海电子材料有限公司	0.82%	2	杭州天和电力容器有限公司	1.64%
3	宜春碧彩电子科技有限公司	0.76%	3	灵雷塑料	0.65%
4	杭州天和电力容器有限公司	0.69%	4	慈溪市日益电容器厂	0.55%
5	宁波碧彩彩实业有限公司	0.68%	5	佛山市顺德区丰明电子科技	0.54%
<b>农用膜</b>	<b>客户名称</b>		<b>农用膜</b>	<b>客户名称</b>	
1	浙江中冠农资有限公司	4.39%	1	宁波江北三兴农业机械有限公司	2.98%
2	诸暨市旭阳生态农业有限公司	3.94%	2	金华市农业生产资料有限公司	2.82%
3	建德市红地球葡萄家庭农场	3.46%	3	诸暨市同乡生态农业有限公司	2.57%
4	杭州芳源生物工程有限公司	3.16%	4	浙江东阳方园农资连锁总公司	2.42%
5	宁波江北三兴农业机械有限公司	2.85%	5	江西裕盛农业发展有限公司	2.32%
<b>其他薄膜</b>	<b>客户名称</b>		<b>其他薄膜</b>	<b>客户名称</b>	
1	X7 INDUSTRIAL SALES	3.14%	1	广州真宝贸易有限公司	3.16%
2	百盛包装有限公司	2.82%	2	天津明川国际贸易有限公司	2.98%
3	天津明川国际贸易有限公司	2.47%	3	哈萨克斯坦阿拉木图客户	2.72%
4	浙江双峰电气有限公司	2.26%	4	宁波立达进出口有限公司	2.56%
5	宁波立达进出口有限公司	2.04%	5	亚太国际贸易有限公司	2.46%

数据来源：根据公司提供资料整理

整体而言公司塑料包装薄膜前五大客户集中度较低，最近三年及一期各类产品前五大客户销售集中度均未达到20%。

#### ④销售货款的结算模式

发行人根据具体的产品销售情况、市场的供需状况和销售对象确定销售模式。销售模式分为两种，分别为先收款后发货方式和先发货后收款方式，按占销售收入的比例来看，发行人主要采用先发货后收款方式，占比基本为 95%以上。

在先收款后发货的结算模式下，首先由营销人员与客户签订《销售合同》；财务部门收到客户部分或全部货款后通知销售部门；销售部门通知仓库发货并通知客户及时收货并验收；客户验收无误后按《销售合同》约定结清剩余货款。付款条款为30%预付，70%发货前支付。

在先发货后收款的结算模式下，首先由营销人员与客户签订《销售合同》；营销部门通知仓库发货，并告知客户及时收货并验收；客户验收无误后按《销售

合同》约定结算货款。付款条款为30%预付，70%发货后 30 天支付。

发行人国外销售模式是签订销售合同时现付定金 10%，发货时购买方需将货款付清。

## 2、其他塑料制品业务板块

### （1）主要生产基地及其产品类型

大东南集团本部拥有德国布鲁克公司生产的年产 1.7 万吨胶带生产线一条；另外，公司还有 200 余套（台）彩印机、吹膜机、平口机、边封机、注塑机等机器设备（大部分为意大利、日本、香港、台湾地区进口）。

**表 3-18：发行人产业基地分布情况**

产业基地	主要公司名称	主要产品
诸暨	浙江大东南集团有限公司、浙江大东南进出口有限公司	其他塑料制品

### （2）原材料采购情况

发行人其他塑料板块原材料采购详见“发行人主要业务经营情况-塑料薄膜制品板块”相关章节内容。

### （3）产销情况

#### ①主要产品情况

**表 3-19：发行人主要产品及用途**

生产公司	浙江大东南集团有限公司、浙江大东南进出口有限公司
产品	胶带、塑料袋、秧盘等
产品介绍	-
产品用途	用于妇女卫生巾、婴儿尿布、医用一次性防污制品；农副产品的保鲜袋、水果套及其他环境保护、国防工业等领域

#### ②主要产品产销情况

最近三年及一期，公司其他塑料制品业务板块主要产品产销情况如下表：

**表 3-20：最近三年及一期发行人其他塑料制品产销情况**

单位：万吨、%、万元/吨

产品	类别	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
----	----	--------	--------	--------	--------

产品	类别	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
胶带	产能	3.50	3.20	2.80	2.50
	产量	3.20	2.40	2.21	2.00
	销量	3.15	2.38	1.96	1.90
	产能利用率	91.42	75.00	78.93	80.00
	产销率	98.44	99.17	88.68	95.00
	销售均价	1.88	1.85	1.84	1.84
塑料袋	产能	3.55	3.55	3.00	3.00
	产量	2.70	2.65	1.90	2.06
	销量	2.54	1.92	1.35	1.71
	产能利用率	76.06	74.65	63.33	68.67
	产销率	94.07	72.45	71.05	83.01
	销售均价	1.86	1.85	1.85	1.84
秧盘	产能	1.00	1.00	1.00	0.80
	产量	0.92	0.90	0.85	0.65
	销量	0.90	0.83	0.74	0.58
	产能利用率	92.00	90.00	85.00	81.25
	产销率	97.83	92.22	87.05	89.23
	销售均价	1.89	1.86	1.85	1.85

数据来源：根据公司提供资料整理

公司其他塑料制品是公司的传统产品，主要包括胶带、塑料袋及秧盘等产品。最近三年及一期，公司其他塑料制品产稳中有升，产量不断增长，产销率维持较高水平，销售均价较为稳定。2015年，公司胶带、塑料袋及秧盘的产能分别为3.50万吨、3.55万吨、1.00万吨，产能利用率分别为91.42%、76.06%和92.00%，产销率分别为98.44%、94.07%和97.83%，销售均价分别为1.88万元/吨、1.86万元/吨和1.89万元/吨。

### ③主要销售客户销售模式、渠道

发行人其他塑料制品板块主要销售客户销售模式、渠道详见发行人主要经营情况-塑料薄膜制品板块相关章节。

最近三年及一期，公司其他塑料制品销售地区分布情况如下：

**表3-21：最近三年及一期发行人其他塑料制品销售区域分布情况**

单位：万元、%

区域	2015 年		2014 年		2013 年		2012 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
浙江	48093	45.25	45,546	43.17	34,461	40.53	35,232	40.21

安徽	15124	14.23	15,478	14.67	12,346	14.52	12,425	14.18
江苏	9247	8.70	9,021	8.55	6,981	8.21	7,465	8.52
江西	9725	9.15	9,590	9.09	12,380	14.56	12,197	13.92
国外及其他	23894	22.67	25,870	24.52	18,859	22.18	20,302	23.17
<b>合计</b>	<b>106,283</b>	<b>100.00</b>	<b>105,505</b>	<b>100.00</b>	<b>85,026</b>	<b>100.00</b>	<b>87,621</b>	<b>100.00</b>

数据来源：根据公司提供资料整理

从销售区域看，公司其他塑料制品主要集中在国内销售，其中浙江、江苏、安徽和江西四个地区占比保持在75%左右；国外销售以菲律宾、巴基斯坦和印度为主，国外销售占比总体逐年增加。

2015年，发行人其他塑料制品前五大客户情况如下：

**表3-22：2015年发行人其他塑料制品前五大客户情况**

单位：万元、%

客户名称	销售金额	占比
天津明川国际贸易公司	7705	7.25
百盛包装有限公司	6930	6.52
亚太国际贸易有限公司	6419	6.04
诸暨市农机发展总公司	5463	5.14
温岭市泽国贸易有限公司	4358	4.10
<b>合计</b>	<b>30875</b>	<b>29.05</b>

数据来源：根据公司提供资料整理

2015年，公司其他塑料制品前五大客户销售金额占总销售金额的比重为29.05%，客户集中程度一般。公司主要采用先发货后付款的结算方式，销售回款周期一般30天左右。

### 3、纸制品及其他业务板块

#### （1）主要生产基地及其产品类型

大东南集团本部拥有日本及台湾进口纸包装生产线 3 条；

**表3-23：发行人产业基地分布情况**

产业基地	主要公司名称	主要产品
诸暨	浙江大东南集团有限公司	纸包装及其他

#### （2）原材料采购情况

发行人纸制品及其他业务板块原材料采购详见“发行人主要业务经营情况-

塑料薄膜制品板块”相关章节内容。

### （3）产销情况

#### ①主要产品情况

表 3-24：发行人主要产品及生产公司情况

浙江大东南集团有限公司	
生产公司	诸暨大东南纸包装有限公司
产品	纸包装产品及其他
产品介绍	-
产品用途	纸箱、纸盒、纸袋及其它纸质包装制品等

#### ②主要产品产销情况

最近三年及一期，公司纸制品及其他业务板块主要产品产销情况如下表：

表 3-25：最近三年及一期发行人纸制品及其他业务板块产销情况

单位：万吨、%、万元/吨

产品	类别	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
纸箱	产能	1.45	1.45	1.35	1.35
	产量	1.42	1.38	1.16	1.14
	销量	1.38	1.25	1.12	1.08
	产能利用率	97.93	94.92	83.90	84.50
	产销率	97.18	90.64	96.47	94.58
	销售均价	4.53	4.52	4.07	4.17
纸盒及彩印制 品	产能	0.25	0.25	0.20	0.20
	产量	0.22	0.21	0.17	0.17
	销量	0.20	0.18	0.15	0.13
	产能利用率	88.00	85.24	85.10	85.10
	产销率	90.91	82.56	85.61	76.91
	销售均价	4.68	4.21	4.26	4.36

数据来源：根据公司提供资料整理

公司纸制品及其他产品是公司的传统产品，主要包括纸箱、纸盒及彩印制品等产品。最近三年及一期，公司其他塑料制品产稳中有升，产量不断增长，产销率维持较高水平，销售均价较为稳定。2015年，公司纸箱、纸盒及彩印制品的产能分别为1.45万吨、0.25万吨，产能利用率分别为97.93%、88.00%，产销率分别为97.18%、90.91%，销售均价分别为4.53万元/吨、4.68万元/吨。

#### ④ 主要销售客户销售模式、渠道

公司生产纸包装所用原材料主要为原料纸，原料纸占生产成本 81%左右，原料纸采购均价在 4,380 元/吨左右。2015 年，公司纸包装业务前五大供应商采购金额占总采购金额比重 42.50%，供应商集中度较高。

2015年，公司纸包装及其他制品原材料主要供应商情况如下：

**表3-26：2015年发行人纸包装及其他业务原材料前五大供应商情况**

单位：万元、%

客户名称	采购金额	占比
浙江景兴纸业有限公司	7013	12.50
杭州富阳海通纸业有限公司	5616	10.01
富阳联谊纸业有限公司	4572	8.15
池州浙源纸业有限公司	3557	6.34
嵊州市永利纸业有限公司	3085	5.50
<b>合计</b>	<b>23843</b>	<b>42.50</b>

数据来源：根据公司提供资料整理

从销售区域看，公司纸包装业务产品全部在国内销售，其中浙江地区占比保持在 80%以上，安徽、江苏、江西合计占比在 20%以下。

2015 年，公司纸包装业务前五大客户销售金额占总销售金额的比重为 30.28%，客户集中程度一般。公司 90%以上货款采用先发货后付款的结算方式，销售回款周期一般 30 天左右。

2015年，发行人纸包装及其他业务销售前五大客户情况如下：

**表3-27：2015年发行人纸包装及其他业务销售前五大客户情况**

单位：万元、%

客户名称	销售金额	占比
诸暨华海氨纶化纤有限公司	5460	7.80
海宁中业塑料有限公司	4571	6.53
浙江龙盛化纤染料有限公司	4550	6.50
浙江远东新聚酯有限公司	3570	5.10
浙江通运针织有限公司	3045	4.35
<b>合计</b>	<b>21196</b>	<b>30.28</b>

数据来源：根据公司提供资料整理

## 第四节 财务会计信息

以下内容主要摘自公司财务报告，投资者如需了解公司的详细财务状况，请参阅公司 2012-2014 年经审计的三年连审报告以及经审计的 2015 年财务报告，编号为中兴财光华审会字（2016）第 304441 号。

### 一、最近三年及一期的主要财务指标

表 1-1：最近三年及一期发行人主要财务指标（合并口径）

单位：万元、%、倍、次/年

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末	2012 年末
总资产	763,673.04	616,688.47	635,407.61	612,600.33
总负债	280,728.52	225,880.16	263,985.17	254,313.70
所有者权益	482,944.51	390,808.31	371,422.43	358,286.63
项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业总收入	393,496.40	380,062.61	305,436.19	302,836.50
利润总额	42,538.78	41,315.28	29,930.33	20,874.61
净利润	30,748.38	30,068.94	22,003.55	14,096.80
经营活动产生现金流量净额	22,643.42	20,314.98	2,312.86	4,745.64
投资活动产生现金流量净额	-15,922.15	-9,967.45	-61,016.38	-68,057.82
筹资活动产生现金流量净额	27,555.43	-32,728.11	3,048.12	56,168.74
流动比率	1.10	1.12	1.1	1.48
速动比率	0.56	0.55	0.63	1.16
资产负债率	36.76	36.63	41.55	41.51
债务资本比率	32.77	32.38	36.78	36.49
平均总资产回报率	7.66	8.52	6.55	2.3
净资产收益率	6.37	7.69	5.92	3.93
EBITDA	73,682.00	67,410.00	55,793.00	44,334.00
全部债务	221,757.49	187,107.00	216,084.00	205,837.00
EBITDA 全部债务比	0.33	0.36	0.26	0.22
EBITDA 利息保障倍数	4.63	5.89	4.7	4.9
应收账款周转率	11.19	12.37	10.46	10.54
存货周转率	2.47	2.79	2.97	4.23
总资产周转率	0.81	0.62	0.48	0.49

上述指标均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算公式如下：

全部债务 = 长期债务+短期债务；其中，长期债务 = 长期借款+应付债券+长期应付款（付息项）；短期债务 = 短期借款+应付票据+其他流动负债（股

票质押融资款）+ 一年内到期的非流动负债+其他应付款（付息项）；

流动比率 = 流动资产/流动负债；

速动比率 = (流动资产-存货)/流动负债；

资产负债率 = 负债合计/资产合计；

债务资本比率 = 全部债务/（全部债务+所有者权益）；

平均总资产回报率 = 净利润/ 期初期末资产平均额；

净资产收益率 = 净利润/期末净资产；

EBITDA = 利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销；

EBITDA 全部债务比 = EBITDA/全部债务；

EBITDA 利息保障倍数 = EBITDA/利息支出；

应收账款周转率 = 营业收入/应收账款平均余额（注：2012 年 12 月 31 日应收账款周转率 = 营业收入/期末应收账款余额）；

存货周转率 = 营业成本/存货平均余额（注：2012 年 12 月 31 日存货周转率 = 营业成本/期末存货余额）；

总资产周转率 = 营业收入/总资产平均余额（注：2012 年 12 月 31 日总资产周转率 = 营业收入/期末总资产余额）

如无特别说明，本募集说明书中出现的指标均依据上述口径计算。

## 第五节 募集资金运用

本次公司债券发行主要目的在于拓宽公司融资渠道，同时在一定程度上降低公司的财务成本，增强公司的抗风险能力，提升公司的市场竞争力。

### 一、本次发行公司债券募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况，经董事会审议通过，公司向中国证监会申请发行不超过 10 亿元（含 10 亿元）的公司债券。本次公司债券采用分期发行方式，首期发行规模为不超过 7 亿元（含 7 亿元）。

### 二、本次债券募集资金用途

本次债券的募集资金在扣除发行费用后，拟以其中 64,530.00 万元用于偿还银行借款，剩余部分用于补充流动资金。截至 2015 年末，发行人有息负债金额为 235,389.05 万元，规模较大，本次债券募集资金部分用于偿还银行借款，可有效降低发行人财务费用，减轻付息压力。另外根据公司的发展战略及业务发展状况，公司未来对流动资金需求较大，公司除利用现有业务产生的资金加大投入以外，将部分募集资金用于补充流动资金，有助于公司业务开展与扩张、市场的开拓及抗风险能力的增强。

本次公司债券募集资金到账后，公司将严格按照募集说明书承诺的投向和资金安排使用募集资金。公司将定期对募集资金的使用状况进行核查监督，确保募集资金的使用符合股东、发行人以及债券持有人的利益。

### 三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

#### （一）对公司资产负债结构的影响

##### 1、本次发行 10 亿元债券的影响

以 2015 年 12 月 31 日公司财务数据为基准，在不考虑发行费用的前提下，假设本次债券 10 亿元发行完成后全部用于偿还银行借款及补充流动资金，公司的资产负债率、流动资产占资产总额比例、非流动负债占负债总额比例变动情况

如下：

**表 5-1 本次发行 10 亿元债券对资产负债率和负债结构的影响**

报表口径	指标	发行前（%）	发行后（%）
合并口径	资产负债率	36.76	44.08
	非流动负债占负债总额比例	3.15	28.59
母公司口径	资产负债率	58.45	70.73
	非流动负债占负债总额比例	3.79	41.91

公司合并口径资产负债率由 36.76% 上升至 44.08%，母公司口径的资产负债率由 58.45% 上升至 70.73%，公司的资产负债率仍处于合理水平，未出现重大不利变化。公司合并口径和母公司口径的非流动负债占负债总额比例均提升，改善了公司的负债结构。

## （二）锁定中长期融资成本

国内经济下行压力较大，央行虽然总体上维持稳健的货币政策走向，但近期一系列降准降息操作已使得资金面进入相对宽松阶段。展望未来，宏观调控走向的变化将会增加公司融资成本的不确定性，可能增加公司的融资成本。公司此次选择在国内资金面相对宽松的时间窗口发行公司债券，有利于锁定公司中长期融资成本，避免由于中长期银行贷款利率波动给公司产生额外的财务成本，有助于保障公司的稳定持续发展。

## 四、募集资金专项账户管理安排

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，与银行签署了募集资金的专项账户监管协议，设立了本次公司债券募集资金专项账户，用于本次公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，确保募集资金专款专用。

专项账户相关信息如下：

账户名称：浙江大东南集团有限公司

开户银行：北京银行股份有限公司绍兴诸暨支行

银行账户：20000011753100007859826

## 第十一节 备查文件

### 一、备查文件内容

本募集说明书的备查文件如下：

- （一）浙江大东南集团有限公司 2012 至 2014 年经审计的财务报告和 2015 年三季度报；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）法律意见书；
- （四）资信评级报告；
- （五）资产评估机构出具的资产评估报告；
- （六）债券受托管理协议；
- （七）债券持有人会议规则；
- （八）中国证监会核准本次发行的文件。

在本次债券发行期内，投资者可以至本公司及主承销商、联席主承销商处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本募集说明书及摘要。

### 二、备查文件查阅地点

#### （一）浙江大东南集团有限公司

办公地址：浙江省诸暨市璜山镇建新路 88 号

联系人：郭林岳

电话：0575-87092218

传真：0575-87091595

**（二）广发证券股份有限公司**

办公地址：广州市天河区天河北路 183 号大都会广场 38 楼

联系人：金耀东、许铮、谢添、许杜薇

电话：020-87555888

传真：020-87557978

互联网网址：[www.gf.com.cn](http://www.gf.com.cn)

**（三）宏信证券有限责任公司**

办公地址：中国四川成都市人民南路二段十八号川信大厦 10 楼

联系人：梁磊、裴扬力、叶晨曦

电话：028-86199665

传真：028-86199079

互联网网址：<http://www.hx818.com>

投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、  
律师、专业会计师或其他专业顾问。

（此页无正文，为《浙江大东南集团有限公司 2015 年公开发行公司债（第一期）募集说明书摘要》之盖章页）



浙江大东南集团有限公司

2016 年 6 月 2 日