

公司代码：600433

公司简称：冠豪高新

广东冠豪高新技术股份有限公司 2014 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	冠豪高新	600433	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	陈华春	朱朝阳
电话	0759-2820938	0759-2820938
传真	0759-2820680	0759-2820680
电子信箱	chc@guanhao.com	ghzd600433@163.com、 zcyang@guanhao.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2014年末	2013年末	本期末比上年同 期末增减(%)	2012年末
总资产	3,523,598,373.49	2,979,237,427.45	18.27	2,209,183,859.41
归属于上市公司 股东的净资产	1,752,769,461.06	1,674,440,049.30	4.68	1,592,027,511.27
	2014年	2013年	本期比上年同期 增减(%)	2012年
经营活动产生的 现金流量净额	135,328,345.71	92,539,743.69	46.24	79,017,195.54
营业收入	962,632,311.25	945,734,490.93	1.79	931,193,943.05
归属于上市公司 股东的净利润	125,940,611.76	153,829,338.03	-18.13	202,194,175.44
归属于上市公司 股东的扣除非 经常性损益的 净利润	62,646,006.70	62,133,574.62	0.82	49,959,782.09

加权平均净资产收益率（%）	7.32	9.49	减少2.17个百分点	13.45
基本每股收益（元/股）	0.11	0.13	-15.38	0.17
稀释每股收益（元/股）	0.11	0.13	-15.38	0.17

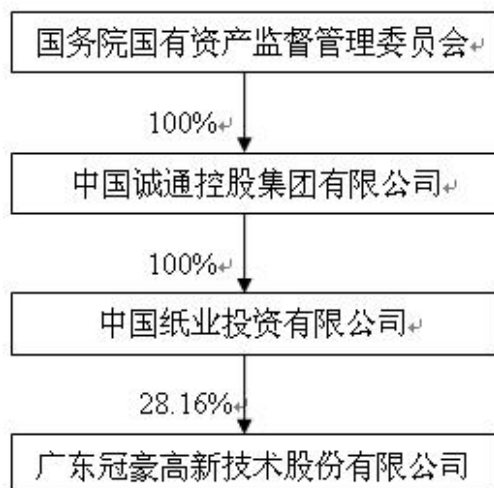
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				31,114		
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）				27,400		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）				不适用		
年度报告披露日前第五个交易日末表决权恢复的优先股股东总数（户）				不适用		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
中国纸业投资有限公司	国有法人	28.16	335,223,823	0	无	
广东粤财创业投资有限公司	国有法人	6.64	79,042,901	0	无	
湛江经济技术开发区新亚实业有限公司	境内非国有法人	4.05	48,260,718	0	无	
赵嘉馨	境内自然人	3.96	47,091,366	0	未知	
林广茂	境内自然人	3.39	40,339,766	0	未知	
广州润华置业有限公司	国有法人	1.26	15,022,720	0	无	
广东粤财实业发展有限公司	国有法人	1.18	14,036,720	0	无	
长安基金—光大银行—长安群英 4 号分级资产管理计划	其他	0.61	7,209,700	0	未知	
兴业国际信托有限公司—福建中行新股申购资金信托项目<6 期>	其他	0.58	6,878,277	0	未知	
郑紫颖	境内自然人	0.56	6,610,447	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明		广东粤财创业投资有限公司与广州润华置业有限公司、广东粤财实业发展有限公司同为广东粤财投资控股有限公司下属全资子公司，是一致行动人；林广茂通过赵嘉馨账户持有 47,091,366 股；未知其他前 10 名股东之间是否存在关联关系。				

表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无
---------------------	---

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014 年，公司董事会完成了换届选举工作，产生新一届董事会成员。无论是已离任的董事，还是新上任的董事，都秉承着严谨负责、兢兢业业的精神，认真履行职责，为公司的可持续发展作出很大的贡献。

报告期内，公司实现营业收入 96,263.23 万元，较上年同期增长 1.79%；实现净利润 13,204.96 万元，较上年同期减少 14.16%；实现扣除非经常性损益的净利润为 6,264.60 万元，较上年同期略有增长。

本年度公司主要开展了如下工作：

1、推进公司非公开发行股票项目，促进公司主营业务发展

2014 年，公司再次启动非公开发行股票，除中国纸业以债权认购金额 3 亿元外，所募集现金部分在扣除发行费用后将全部用于平湖不干胶材料生产基地项目和补充公司流动资金。目前，平湖项目正在建设当中。

抓好公司东海岛项目建设，加快东海岛厂区设备的调试工作及原厂区生产线的搬迁进度。

2、坚持公司发展战略，延伸公司产业链

为完善公司产业链，寻找新的盈利点，报告期内，公司通过增资并购的方式获得了珠海生龙

纸业和生龙条码各 78%的股权，进入了物流快递运单印刷行业。物流快递运单印刷行业具有较高的毛利空间，可为公司的可持续发展寻找新的盈利点，也将为公司进行增值税发票印刷做好准备，有助于实现公司发展战略目标。

3、持续开展产品研发工作，优化产品结构。

公司坚持以市场为导向，通过技术创新和产品结构优化，开发满足市场需求的新产品。报告期内，公司完成了增值税专票用纸防伪新技术、快递物流单热敏纸、防水热敏纸的开发。并开展喷墨转印纸、热转印纸、离型底纸、医疗腕带热敏纸等开发，其中热转印纸、医疗腕带热敏纸已中试成功，可投入生产。新技术和新产品的研发有力地助推了市场开拓业务。

4、紧跟“营改增”方向，调整行业性客户的开发和服务工作策略。成功开发了重庆、山东、浙江、甘肃、辽宁等地方国税发票用纸业务，有效地巩固了公司在财税票据用纸市场的龙头地位。

3.1.1 主营业务分析

3.1.1.1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	962,632,311.25	945,734,490.93	1.79
营业成本	721,676,910.08	708,099,462.71	1.92
销售费用	73,616,523.81	64,526,116.08	14.09
管理费用	66,485,996.78	59,838,980.78	11.11
财务费用	22,081,748.39	23,908,465.42	-7.64
经营活动产生的现金流量净额	135,328,345.71	92,539,743.69	46.24
投资活动产生的现金流量净额	-342,691,904.63	-590,377,624.35	
筹资活动产生的现金流量净额	62,512,387.33	580,235,700.06	-89.23
研发支出	37,399,019.37	47,482,597.66	-21.24

3.1.1.2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

2014 年，公司实现营业收入 96,262.23 万元，较上年同期增长 1.79%；其中实现主营业务收入 95,945.25 万元，较上年同期增长 1.64%。公司以市场为导向，强化技术创新及优化产品结构，调整销售策略，促进公司产销量稳步增长，确保公司年度经营计划的完成。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

公司主要产品为无碳热敏纸和不干胶产品。2014 年受生产线搬迁的影响，无碳热敏纸全年分

切产量为 54,388 吨，较上年同期减少 9,907 吨，销售无碳热敏纸 56,152.65 吨，较上年同期减少 8,142.29 吨，实现销售收入 61,855.70 万元，较上年同期减少 8,234.55 万元；不干胶产品市场开拓效果明显，并进一步释放了不干胶生产线的产能，2014 年全年生产不干胶产品为 23,288 吨，销售不干胶 21,370 吨，较上年同期增加 8,184 吨，实现销售收入 26,274 万元，较上年同期增加 8,369 万元。

(3) 主要销售客户的情况

公司前 5 名客户的营业收入总额为 25,728.93 万元，占公司全部营业收入的 26.73%。

3.1.1.3 成本

(1) 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
造纸业	主营业务成本	720,892,310.75	100	706,330,966.87	100	2.00	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
无碳纸	主营业务成本	288,085,227.55	39.96	328,528,286.20	46.51	-6.55	
热敏纸	主营业务成本	141,855,170.85	19.68	167,306,201.09	23.69	-4.01	
成品纸	主营业务成本	54,777,712.82	7.60	46,350,418.04	6.56	1.04	
不干胶	主营业务成本	223,191,174.29	30.96	155,856,523.13	22.07	8.89	
其他	主营业务成本	12,983,025.24	1.80	8,289,538.41	1.17	0.63	

(2) 主要供应商情况

公司向前 5 名供应商采购金额合计为 22,421.14 万元，占公司年度采购总金额的 18.61%。

3.1.1.4 费用

报告期内，公司严控成本费用，财务费用较上年同期下降 7.64%，销售费用、管理费用与上年同期相比变动幅度不超过 30%。

3.1.1.5 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	37,399,019.37
本期资本化研发支出	
研发支出合计	37,399,019.37
研发支出总额占净资产比例（%）	2.11
研发支出总额占营业收入比例（%）	3.89

(2) 情况说明

公司持续开展产品研发工作，优化产品结构，开发更具市场前景的产品。

3.1.1.6 现金流

2014 年现金及现金等价物净增加额为-14,485 万元。其中经营活动现金净流量 13,533 万元，较上年同期 9,254 万元增加 4,279 万元,主要原因是本年收到东海项目迁建奖励款与收到政府贴息约 6,500 万元；投资活动产生的现金流量净额为-34,269 万元，主要是本年继续投入东海岛项目资金；筹资活动产生的现金流量净额为 6,251 万元。

项目	本期金额（元）	上期金额（元）	变动比例（%）	情况说明
收到其他与经营活动有关的现金	94,503,123.80	29,728,671.31	217.89	本期收到的奖励款及贴息资金较上期增加
收回投资收到的现金		70,040,215.00	-100.00	主要是公司上年收回部分股权转让款。
取得投资收益收到的现金	2,245,415.35		100.00	本年收到被投资公司的分红款
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	302,250.00	6,000.00	4937.50	本期处置固定资产收入较上年增加
收到其他与投资活动	3,504,123.83		100.00	收购珠海生龙条码和生龙

有关的现金				纸业的收购日的货币资金余额
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	348,743,691.81	660,423,839.35	-47.19	本年东海岛项目投入较上年同期少
投资支付的现金	2.00		100.00	收购珠海生龙条码及生龙纸业支付的收购款
取得借款收到的现金	551,620,000.00	1,140,000,000.00	-51.31	本期借款金额较上年同期减少
支付其他与筹资活动有关的现金	1,047,088.39		100.00	公司非公开发行股票支付的有关款项

3.1.1.7 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

项目	本期金额（元）	上期金额（元）	变动比例（%）	情况说明
资产减值损失	11,202,256.79	17,618,792.48	-36.42	主要是上年新增按会计政策单项计提湛江市晟安房产开发有限公司应收款项坏账准备，本期无此影响。
投资收益	6,734,782.81	98,825,204.28	-93.19	主要是公司上年确认转让湛江冠通投资有限公司增加的投资收益影响，本期无该项业务。
营业利润	71,345,708.88	166,897,716.49	-57.25	主要是公司上年确认转让湛江冠通投资有限公司增加的投资收益影响，本期无该业务。
营业外收入	87,472,034.26	13,092,548.64	568.11	1、本年收到奖励款与贴息资金比上年多；2、本年收购珠海生龙条码和生龙纸业产生的债务重组收益。
营业外支出	3,639,271.82	760,570.74	378.49	主要是本年处置非流动资产损失
少数股本损益	6,108,991.39		100.00	本年新增珠海生龙条码和生龙纸业少数股东所得。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

1、2014 年，公司东海岛项目成功试产，将有效缓解公司产能瓶颈问题；

2、报告期内，公司启动了 2014 年非公开发行股票项目，募集资金总额为 7 亿元，其中包括中国纸业以债权认购金额 3 亿元，该部分发行时不直接募集资金。本次现金发行规模为 4 亿元，扣除发行费用后将全部用于平湖不干胶材料生产基地项目和补充公司流动资金。公司非公开发行股票项目申请已获得中国证监会发行审核委员会审核通过，并于 2015 年 2 月 2 日收到中国证监会《关于核准广东冠豪高新技术股份有限公司非公开发行股票的批复》，核准公司非公开发行不超过

81,035,443 股新股。本次发行新增股份已于 2015 年 3 月 3 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续。本次非公开发行普通股 81,035,443 股，募集资金总额为 700,956,600 元，扣除各项发行费用后，实际募集资金净额为 682,756,600 元。

(3) 发展战略和经营计划进展说明

报告期内，公司坚持特种纸发展战略不动摇，努力做大做强特种纸核心业务，并积极采取并购整合等方式扩大公司产业规模，拓展公司产业链。2014 年，公司东海岛项目成功试产，再次启动 2014 年非公开发行股票项目，并增资并购珠海生龙条码科技有限公司和珠海市拱北生龙纸业有限公司，进入快递单印刷行业。通过以上资本运作，公司积极促进公司发展战略目标的实现。

(4) 其他

3.1.2 行业、产品或地区经营情况分析

3.1.2.1 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛 利 率 (%)	营业收入 比上年增 减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
造纸业	959,452,520.55	720,892,310.75	24.86	1.64	2.06	减少 0.31 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛 利 率 (%)	营业收入 比上年增 减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
无碳纸	427,654,855.68	288,085,227.55	32.64	-10.71	-12.31	增 加 1.23 个百 分点
热敏纸	190,902,089.94	141,855,170.85	25.69	-14.38	-15.21	增 加 0.73 个百 分点
成品纸	61,583,767.65	54,777,712.82	11.05	21.06	18.18	增 加 2.16 个百 分点
不干胶	262,736,493.03	223,191,174.29	15.05	46.75	43.20	增 加 2.10 个百 分点
其 他	16,575,314.25	12,983,025.24	21.67	36.65	56.62	增加 -9.99

						个百分点
--	--	--	--	--	--	------

主营业务分行业和分产品情况的说明

3.1.2.2 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
华南	428,630,656.93	-0.27
华中	184,257,404.11	10.45
华北	278,894,537.02	5.68
出口	46,808,737.32	-17.92
其他	20,861,185.17	-21.02

主营业务分地区情况的说明

3.1.3 资产、负债情况分析
3.1.3.1 资产负债情况分析表

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例（%）	上期期末数	上期期末数占总资产的比例（%）	本期期末金额较上期期末变动比例（%）	情况说明
货币资金	211,108,637.62	5.99	349,959,809.21	11.74	-39.68	2013 年 11 月份 3 亿委贷资金到账，2014 年东海岛增加投入，使资金存量减少
预付款项	18,828,197.31	0.53	92,634,514.79	3.11	-79.67	根据会计准则变动将预付工程款调整到其他非流动资产科目列示。
固定资产	920,554,919.97	26.13	407,809,209.35	13.69	125.73	主要是将东海岛项目房屋建筑物转固
工程物资	880,654.59	0.02	6,485,656.94	0.22	-86.42	工程领用减少
商誉	918,870.07	0.03			100.00	收购珠海生龙条码及生龙纸业股权
其他非流动资产	73,050,131.78	2.07			100.00	根据会计准则变动将预付工程款调整到其他非流动资产科目列示。
短期借款	866,180,000.00	24.58	610,000,000.00	20.48	42.00	本部短期借款增加且新增合并珠海生龙条码及生龙纸业报表
应付票据	20,000,000.00	0.57			100.00	本年公司从银行开具的银行承兑汇票
应付账款	274,890,800.49	7.80	102,307,106.77	3.43	168.69	1、东海岛项目陆续入账。2、东海岛试产增加材料采购。3、新增合并珠海生龙条码及生龙纸业报表。
预收款项	8,741,566.41	0.25	13,636,524.18	0.46	-35.90	预收客户货款减少
应付职工薪酬	3,963,463.47	0.11	2,730,832.99	0.09	45.14	主要是工会经费与职工教育

						经费增加
应交税费	-3,475,052.65		-1,517,878.09		128.94	主要是本年应交企业所得税减少
其他应付款	29,658,490.07	0.56	46,527,104.23	1.56	-36.26	主要是上年待抵扣进项税负数重分类到该科目，而本年没有这种情况
递延收益	22,527,941.18	0.64	9,404,154.26	0.32	139.55	主要是本年收到东海岛项目迁建奖励款

3.1.4 核心竞争力分析

公司是国家级重点高新技术企业，是国内首家大规模生产热敏纸的专业公司和国内目前生产设备及工艺最先进的大型无碳复写纸、不干胶标签材料生产基地，拥有"冠豪"、"豪正"、"豪印"、"豪新"牌系列产品。公司品牌在中高端市场具有很高的认可度，拥有一大批重要的行业性客户资源，在特种纸行业形成了一定的市场优势。

公司拥有国内先进的生产设备，产能位居国内同行前列，同时拥有一大批国内造纸、涂布、化工、自动化、印刷业的高级专业人才。公司核心技术—用于增值税发票防伪的无碳复写纸防伪技术居于国内领先地位，同时公司还是国内极少数掌握三防热敏纸全部技术的热敏纸生产企业。公司一贯重视对产品开发和创新的投入，设立了省级特种纸工程技术研究开发中心和省级企业技术中心。研究中心组建以来先后进行了数十项课题的研究，成功申请多项专利，完成了十多项技术改造项目，开发出数十种新产品，大部分已投放市场。

在坚持特种纸为发展核心的同时，公司积极通过并购整合等方式延伸特种纸产业链，进一步延展公司的盈利空间，提升公司的综合实力。

3.1.5 投资状况分析

3.1.5.1 对外股权投资总体分析

报告期内，公司对外股权投资额为 5,281.84 万元。

公司名称	主要经营活动	占被投资公司权益比例(%)
天津中钞纸业有限公司	水印纸、防伪纸、机制纸、纸板纸、卫生用品；造纸辅料制造销售；纸张加工及技术咨询业务；经营本企业自产产品出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务；防伪纸张的工艺技术和设备进出口业务。	24.93

3.1.5.2 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

3.1.5.3 募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

☐适用 ☒不适用

(2) 募集资金承诺项目情况

☐适用 ☒不适用

(3) 募集资金变更项目情况

☐适用 ☒不适用

3.1.5.4 主要子公司、参股公司分析

名称	注册资本 (万元)	经营范围	持股比例 (%)	总资产 (万元)	净资产 (万元)	净利润 (万元)
湛江冠豪纸业有限公司	14,106.73	生产销售热敏传真纸原纸、无碳复写纸原纸	100.00	32,469.88	22,325.40	1,706.25
珠海生龙条码科技有限公司	6,000	其他印刷品印刷（许可证有效期至 2018 年 03 月 31 日）；包装装潢印刷品、条码及数字产品研发，生产；商业批发、零售（不含许可证经营项目）。	78.00	13,809.22	7,445.89	2,408.15
珠海市拱北生龙纸业有 限公司	1,500	其他印刷品印刷（许可证有效期至 2018 年 03 月 31 日）；电脑及其配件、打印机耗材、文化办公用品、家用电器、普通机械、音响器材的批发（不含许可证经营项目）。	78.00	5,482.58	1,623.38	368.66
天津中钞纸业有限公司	11,507.60	水印纸、防伪纸、机制纸、纸板纸、卫生用品；造纸辅料制造销售；纸张加工及技术咨询业务；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务；防伪纸张的工艺技术和设备进出口业务	24.93	30,680.93	18,245.85	2,701.48

3.1.5.5 非募集资金项目情况

☐适用 ☒不适用

3.2 事会关于公司未来发展的讨论与分析

3.2.1 行业竞争格局和发展趋势

随着世界经济缓慢复苏和我国改革的全面深化，我国经济社会发展将会实现稳中求进和稳中

向好的目标，造纸行业也将与国民经济保持同步、稳定增长。造纸企业要意识到企业转型升级的重要性，通过思路和技术创新，在严峻的竞争中脱颖而出。

当前，特种纸行业的发展趋势如下：

1、规模化趋势明显

由于市场竞争加剧，生产规模化成为发展趋势，集中度越来越高。随着国内市场竞争的加剧，产业规模化和集中度会逐渐增高，特种纸企业要在行业内生存并发展壮大必须在保持技术优势和成本优势的情况下，建设生产基地实现规模化，扩张产能，迅速占领市场。

2、企业产品多样化

特种纸虽附加值较高，但品种众多，市场较为细分，单一品种市场容量小。因此产品多样化的特种纸企业抗风险能力更强，发展空间更大，而只生产某几种产品的企业则发展缓慢。目前，特种纸企业产品多样化趋势明显。

3、上下游产业链延伸

与普通纸行业推行林浆纸一体化相似，为了建立竞争优势、打造产品价值链，越来越多的特种纸企业特别是国际化集团逐渐从造纸涂布向高附加值的上下游延伸，业务涵盖化工、造纸涂布、成型加工、特种印刷等领域。通过产业链整合，一些企业树立了较高的行业壁垒，加强了对价值链的掌控，形成了明显的竞争优势。

4、国内中低端产品技术成熟，成本控制战略成为主流

国内技术扩散速度较快、装备水平较高，中低端产品技术成熟，大多数企业的产品均可满足市场需求；下游客户严格控制采购成本，对价格较为敏感，中低端社会客户主流采购原则由“质量至上”转为“够用价低”。在这种情况下，成本控制战略成为国内特种纸企业的必然选择。

作为国内特种纸生产制造领域的领军者，公司一直锐意进取，勇于创新，积极开发满足市场需求的新产品，提升公司主营业务产品的市场占有率。公司的主营业务产品无碳复写纸和热敏纸在行业内处于领先地位，市场占有率高，无碳复写纸是国家增值税专用发票和普通发票的供应商，也是财政部财政用纸的供应商，高端产品“三防热敏纸”在国家体育彩票和福利彩票用热敏纸采购中占主要份额。目前，公司正在浙江平湖建设不干胶材料生产基地，将不干胶材料作为公司新业务增长点。该生产基地贴近不干胶主要需求市场与原材料供应地，具有一定的地理优势，有助于降低公司生产成本，提高公司盈利能力。

为更好适应行业发展趋势，公司制定了明确的战略定位，在坚持以特种纸为核心，将无碳纸、热敏纸和不干胶材料作为公司的支柱业务的基础上，积极通过并购整合的方式延伸特种纸产业链。2014 年，公司通过增资并购方式控股珠海生龙条码和生龙纸业，快速进入物流快递运单印刷行业，为公司的可持续发展寻找新的盈利点。未来公司将继续完善公司产业链，为实现公司发展战略目标而努力。

3.2.2 公司发展战略

公司坚持以特种纸为核心，紧抓增值税扩容改革的机遇，通过东海岛特种纸项目和平湖不干胶材料生产基地项目实现公司支柱业务产能的扩充，做大做强优势业务，并通过并购整合等方式延伸特种纸产业链，逐步向发票印制等下游特种印刷拓展，同时通过资本运营和系统创新，逐步发展高附加值、前景较好的新兴产业，实施增长型战略，把公司打造成为综合实力最强的特种纸企业。

3.2.3 经营计划

2015 年，公司将紧紧围绕发展战略，抓好各项生产任务，推进重点项目工作，积极完成公司年度经营目标，促进公司到得更好的发展。

1、转变营销策略，适应市场发展。面对市场不景气、产能剧增的严峻挑战，公司将转变工作思路，采用以产定销和以销促产的经营策略，主动出击，全方位拓展高端和中低端市场，提升市场份额。

2、全面抓好公司主营业务的发展。做好公司东海岛厂区生产设备的调试优化及旧厂区生产线的搬迁工作，促使无碳纸、热敏纸产品早日达标达产；积极推进浙江平湖不干胶材料生产基地建设，提升不干胶业务产量。

3、紧紧围绕公司战略规划，勇于创新，通过并购整合等方式积极拓展公司产业链，增强公司的产业规模，为公司寻找新的盈利点。

4、加大不干胶技术研发力度，开发更具市场前景的热转印纸标签、膜类可移除胶产品、经济型三层物流标等产品，优化产品结构。重点做好热熔胶产品和可分离热敏产品的市场拓展工作，促进不干胶业务取得更大的发展。

5、加强原材料市场分析和预判能力，提高公司抗风险能力，并引进新竞争机制，促使降本增效工作取得成效。

3.2.4 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

1、2014 年，公司启动了非公开发行股票项目，拟募集资金总额为 7 亿元，所募集现金部分为 4 亿元，扣除发行费用后全部用于平湖项目和补充公司流动资金。平湖项目投资总额为 6.12 亿元，拟投入募集资金 2.8 亿元，不足部分由公司自筹资金解决。目前募集资金已到账，平湖项目正在建设当中。

2、公司 2014 年非公发所募集现金部分拟投入 1.2 亿元用于补充公司流动资金。截至本报告披露日，募集资金已到账，将可以缓解公司短期资金压力，满足公司业务发展的资金需求，降低公司财务费用，提高公司盈利水平。

3、2015 年，在做强主业的同时公司将采取并购整合的形式延伸产业链，届时将通过再融资、贷款等多种渠道筹集资金满足公司业务发展及投资项目的资金需求。

3.2.5 可能面对的风险

1、行业竞争及市场风险

目前，全球经济仍处于深度调整期，增长乏力，国内宏观经济增速放缓，加上各级政府加大“节能减排淘汰落后”的工作力度，市场需求仍然趋弱，同时造纸行业竞争加剧，企业盈利空间收窄。

公司通过内部挖潜、加大新产品的研发投入及技术革新、强化质量管控等措施积极拓展宣传及销售渠道来开发新客户和新市场，进而抵御行业风险，但是随着公司市场份额的扩大以及行业市场竞争格局的不断变化，市场竞争将进一步加剧。若公司不能充分利用自身的行业性客户资源优势和技术水平优势快速拓展销售网络和持续提高市场份额，则可能导致公司竞争优势减弱，影响公司品牌地位的提升和业绩的持续增长。

2、环保政策变化风险

造纸行业属于污染较重的行业，废水是生产过程中产生的主要污染物。随着我国经济增长方式的转变、政府创建和谐社会理念的推广以及人民安全意识的提高，在国家关于环境保护政策进

一步趋严的形势下，环保标准提高将可能对公司的生产经营或业绩产生不利影响。

3、原材料价格波动风险

公司生产所需的原材料主要为进口木浆，而国际浆价及市场供应量受到供需、进出口、汇率、浆产国经济情况等多种因素的影响。

目前，公司正在通过加强原材料市场分析和预判能力等措施来规避浆价波动造成的成本控制风险。

3.3 利润分配或资本公积金转增预案

3.3.1 现金分红政策的制定、执行或调整情况

1、现金分红政策的制定

公司于 2012 年 6 月 9 日制定了《利润分配管理制度》，并根据广东证监局《关于进一步提高辖区上市公司治理水平的指导意见》的要求，于 2014 年对《公司章程》进行了修订，进一步完善公司的现金分红政策。修订后的《公司章程》已于 2014 年 6 月 18 日经公司股东大会审议通过后施行。

2、现金分红执行情况

公司于 2014 年 6 月 18 日召开了 2013 年度股东大会，审议通过了公司 2013 年度利润分配方案，以 2013 年末总股本 1,190,280,000.00 股为基数，向全体股东每 10 股派送 0.4 元（含税）现金红利，共计派发现金红利 47,611,200.00 元。上述利润分配方案已于 2014 年 8 月 11 日实施完毕。

3.3.2 报告期内盈利且母公司未分配利润为正，但未提出现金红利分配预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

☐适用☒不适用

3.3.3 公司近三年（含报告期）的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数（股）	每 10 股派息数（元）（含税）	每 10 股转增数（股）	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
------	---------------	------------------	--------------	-------------	------------------------	---------------------------

2014 年		0.3	0	38,139,463.29	125,940,611.76	30.284
2013 年		0.4	0	47,611,200.00	153,829,338.03	30.951
2012 年		1.2	10	71,416,800.00	202,194,175.44	35.321

3.4 积极履行社会责任的工作情况

作为一家负责任的上市公司，冠豪高新以为员工提供平台、为社会创造价值为企业使命，积极履行各项社会责任，塑造健康正面的企业形象。

坚持品质展现价值的理念。公司坚持对技术创新和产品开发的高投入，为客户提供优质的产品，在全国各大城市设立多个销售办事处，为客户提供优质、便利的服务。

注重节能降耗、安全生产。通过机器设备的技术改造，降低生产过程中的能耗；注重对员工进行安全生产教育，杜绝出现安全事故。

建立稳定的利润分配政策，积极回报广大投资者。公司积极实施现金分红及转增股本分配政策，报告期内实施了 2013 年度利润分配方案，向全体股东派发现金红利 4761.12 万元，与广大投资者共同分享公司发展成果。

关注员工成长。通过竞聘上岗，为员工提供晋升渠道；通过内部培训与外部培训相结合，为员工提供自我增值的机会；通过举办各种文体活动，丰富员工的业余生活；通过组织联谊活动，为单身员工提供交友平台。2013 年，公司成立了员工互助基金，报告期内，公司多次帮助遇到重大经济困难的员工和其家庭渡过难关，促进企业和社会的和谐。

积极回馈社会，履行社会责任。足额缴纳各项税费，积极参与社会建设、扶贫济困、救助灾害等方面工作，发扬主人翁精神。肩负起社会责任。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

财政部于 2014 年修订及新颁布的准则《企业会计准则—基本准则》（修订）、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（修订）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（修订）、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》等企业会计准则。本公司根据 2014 年颁布的下列新的及修订的企业会计准则对相关会计政策进行了调

整，本报告期会计政策变更追溯调整的影响金额如下：

准则名称	对 2013 年 12 月 31 日/2013 年度相关财务报表项目的影响金额	
	项目名称	影响金额 增加+ / 减少—
《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）	一年内到期的非流动资产	277,749.82
	长期待摊费用	-277,749.82
企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）	递延收益	9,404,154.26
	其他非流动负债	-9,404,154.26

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

报告期内未发生重大会计差错更正需追溯重述的事项。

4.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

截至 2014 年 12 月 31 日止，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

子公司名称
成都旭东纸业有限公司
广东冠豪新港印务有限公司
广东冠豪高新实业有限公司
北京冠豪科技发展有限公司
湛江冠豪纸业有限公司
浙江冠豪新材料有限公司
珠海生龙条码科技有限公司
珠海市拱北生龙纸业有限公司

本公司于 2014 年 10 月 18 日分别与王天翔、徐智签订了《珠海生龙条码科技有限公司股权转让及增资协议》、《珠海市拱北生龙纸业有限公司股权转让及增资协议》，公司将在以 1 元价格受让王天翔所转让的生龙条码 34%的股权后，以人民币 4,000 万元增资生龙条码，公司最终以出资额人民币 4,680 万元获得生龙条码 78%出资额（股权）；同时在以 1 元价格受让王天翔所转让的生龙纸业 34%股权后，以人民币 1,000 万元增资生龙纸业，以出资额人民币 1,170 万元获得生龙纸业 78%出资额（股权），本公司于 2014 年 10 月 20 日支付全部出资款，改组生龙条码及生龙纸业的董事会及修订两家公司的财务政策，派驻高级管理人员接管经营权，取得对生龙条码及生龙纸业的实际控制权。

4.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

公司不存在年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的事项。

广东冠豪高新技术股份有限公司

二〇一五年三月二十八日