

商赢环球股份有限公司 2015 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

1.3 公司全体董事出席董事会会议。

1.4 中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了带强调事项段的无保留意见审计报告。

1.5 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 |
| A股 | 上海证券交易所 | 商赢环球 | 600146 |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 |
|----------|------------------------|
| 姓名 | 张子君 |
| 电话 | 021-64698868-3018 |
| 传真 | 021-64699688 |
| 电子信箱 | zhang.zijun@600146.net |

1.6 根据中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具带强调事项段的无保留意见审计报告（中兴财光华审会字(2016)第 104010 号），本公司 2015 年度归属于上市公司股东的净利润为 -61,072,887.80 元，可供投资者（股东）分配的利润为 -239,108,580.39 元。

由于可供投资者（股东）分配的利润为负数，因此公司 2015 年度不进行利润分配，也不进行资本公积转增股本。

二 报告期主要业务或产品简介

(一) 报告期内，公司现有经营业务主要在控股子公司大连创元新材料有限公司

① 主要产品及其用途

公司于 2014 年年末完成对大连创元 52% 股权的收购及相关过户手续。大连创元生产场地为租

赁大连经济开发区厂房，主要研发及生产产品为 PVC 发泡（环保）室内门、PVC 发泡装饰型材、PVC 发泡装饰及家具用板材等，属于塑料建材行业。

硬质 PVC 发泡制品具有重量轻、强度高、防水防潮、隔热保温、阻燃性能好、无需油漆、可循环利用等优良特性，节能环保效果显著，目前国内外的用量增长很快，是继塑料管材和塑料异型材之后，需求巨大的新型塑料建材之一。特别是近几年我国对节能减排产品的大力引导，加之 PVC 发泡技术的快速发展，PVC 发泡制品有很大的市场空间。

同传统建材——木材制品相比，PVC 发泡制品除具备木材相近的密度和外观（通过热转印）、可采用常规木工方式二次加工等特性外，该产品还具备木制品不具备的优点：防水、无需油漆、阻燃、可循环使用等。随着人们的环保意识提高及国家对环保产品的推广，该产品将在很多领域替代木材，从而减少森林砍伐。

同普通塑料建材相比，PVC 发泡制品具有重量轻、成本低的优势，并且还具有木材的质感，在塑料装饰产品方面具有较强的竞争力。

② 经营模式及主要业绩驱动因素

大连创元以市场需求为导向，以适销对路为原则，通过自主设计开发、物料采购、产品生产和品质控制等环节逐步形成适合公司自身情况、适应市场需求的经营模式，为公司长期稳定、持续、健康发展提供了良好的保证。

(二) 报告期内公司业务发生重大变化

① 重大资产出售

子公司世峰黄金矿业有限公司因国际金价大幅下跌及资金短缺，恢复生产工作被迫暂停。报告期内，公司筹划重大资产重组处置持有的世峰黄金 72% 股权。目前世峰黄金正在整体处置中。

② 非公开发行股票

公司非公开发行股票收购环球星光项目正在积极有序地推进中，本次收购成功后上市公司主营业务将由目前的生产销售塑料建材行业拓展到国际化的纺织服装、服饰业。

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

| | 2015年 | 2014年 | 本年比上年 增减(%) | 2013年 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 总资产 | 196,782,447.81 | 295,742,815.04 | -33.46 | 331,961,148.07 |
| 营业收入 | 14,860,235.66 | 21,621,187.17 | -31.27 | 40,998,465.94 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | -61,072,887.80 | 13,200,992.34 | -562.64 | -92,005,553.37 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | -55,925,270.72 | -30,866,262.28 | | -92,960,804.89 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 84,548,101.38 | 148,428,920.13 | -43.04 | 141,159,797.24 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -41,592,589.55 | -29,611,055.68 | -40.46 | -37,229,433.21 |
| 期末总股本 | 200,000,000.00 | 200,000,000.00 | | 200,000,000.00 |
| 基本每股收益（元/股） | -0.305 | 0.066 | -562.12 | -0.460 |
| 稀释每股收益（元/股） | -0.305 | 0.066 | -562.12 | -0.460 |
| 加权平均净资产收益率（%） | -51.80 | 9.09 | 减少60.89个百分点 | -49.37 |
| 报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明： 报告期总资产和净资产比上年分别下降33.46%和43.04%，专业原因是本期公司筹划重大资产重组处置子公司世峰黄金72%股权的影响。 | | | | |

四 2015 年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

| | 第一季度 (1-3 月份) | 第二季度 (4-6 月份) | 第三季度 (7-9 月份) | 第四季度 (10-12 月份) |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| 营业收入 | 162,858.79 | 2,171,357.20 | 1,606,479.24 | 10,919,540.43 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | -2,437,557.51 | -9,280,682.60 | -8,900,390.20 | -40,454,257.49 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | -2,437,557.51 | -8,901,797.38 | -8,469,305.48 | -36,116,610.35 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -7,153,211.03 | -2,152,658.16 | -15,716,525.77 | -16,570,194.59 |

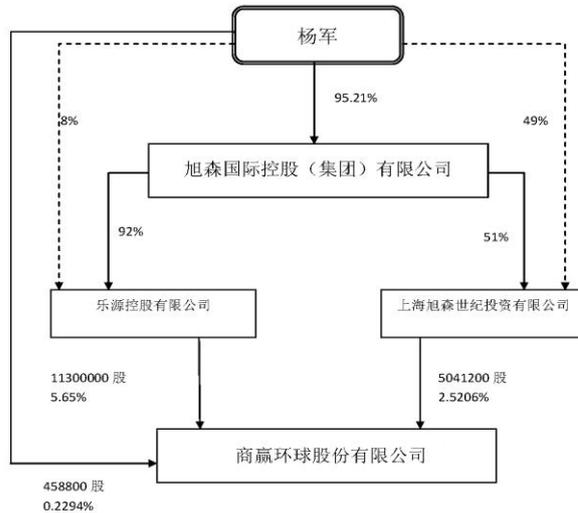
五 股本及股东情况

5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

| 截止报告期末普通股股东总数（户） | | | | | | | 13,967 |
|--|--|------------|-----------|--------------------------|----------|-----------|-------------|
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户） | | | | | | | 15,486 |
| 截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户） | | | | | | | 0 |
| 年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户） | | | | | | | 0 |
| 前 10 名股东持股情况 | | | | | | | |
| 股东名称 (全称) | 报告期内 增减 | 期末持股数 量 | 比例 (%) | 持有有 限售条 件的股 份数量 | 质押或冻结情况 | | 股东 性质 |
| | | | | | 股份 状态 | 数量 | |
| 乐源控股有限公司 | 0 | 11,300,000 | 5.65 | 0 | 质押 | 5,800,000 | 境内非国有 法人 |
| 陈军锋 | 5,178,897 | 5,178,897 | 2.59 | 0 | 未知 | | 境内自然人 |
| 上海旭森世纪投资有限 公司 | 0 | 5,041,200 | 2.52 | 0 | 质押 | 5,041,200 | 未知 |
| 中国工商银行－南方绩 优成长股票型证券投资 基金 | 4,054,649 | 4,054,649 | 2.03 | 0 | 未知 | | 未知 |
| 张逸君 | 1,747,479 | 3,936,471 | 1.97 | 0 | 未知 | | 境内自然人 |
| 陈献明 | 187,185 | 3,921,422 | 1.96 | 0 | 未知 | | 境内自然人 |
| 上海浦东发展银行股份 有限公司－长信金利趋 势混合型证券投资基金 | 3,875,693 | 3,875,693 | 1.94 | 0 | 未知 | | 未知 |
| 陈鞏 | 566,700 | 3,517,664 | 1.76 | 0 | 未知 | | 境内自然人 |
| 俞明芳 | 2,622,470 | 2,775,976 | 1.39 | 0 | 未知 | | 境内自然人 |
| 杨辰龙 | 868,674 | 2,713,000 | 1.36 | 0 | 未知 | | 境内自然人 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 乐源控股与旭森世纪的实际控制人均均为杨军，两者系一致行动人。乐源控股与其他前 10 名股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。公司未知其他股东之间是否存在关联关系或是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。 | | | | | | |

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



六 管理层讨论与分析

一)、管理层讨论与分析

回顾 2015 年，全球经济复苏乏力，企业外部环境复杂严峻，公司近年来主业不突出，主业盈利能力弱。面对内、外因共同作用下的困难和挑战，公司管理层不断探索、持续创新，努力寻求新的发展机遇，围绕年初制订的“盘活存量资产、拓展业务范围、推进主业转型、力争扭亏为盈”的战略目标采取了一系列有效措施，积极推进主业转型，剥离处置不良资产，大力支持子公司大连创元的新产品开发及业务拓展，基本完成了年度各项工作任务，为公司的转型升级发展奠定了良好基础。

报告期内，公司董事会进一步优化公司结构，强化内部管理，对已有资产及业务进行全面梳理，制定切实可行的经营方针，积极采取各项措施并有效实施，具体内容如下：

(一) 公司经营情况

随着宏观经济下行及行业竞争加剧，公司现有主业塑料建材业受到一定的市场冲击。2015 年，公司实现营业收入 1,486.02 万元，归属于母公司股东的净利润-6,107.29 万元，未能完成年初制定的经营目标。公司现有营业收入主要来源于公司 2014 年末完成收购的大连创元，而大连创元厂房建设尚未完工，新生产线仅部分投产运营。同时，受伤大理石板市场价格竞争激烈，毛利率大幅下降的影响，大连创元盈利能力未达预期。公司于年内筹划重大资产重组，处置持有的子公司世峰黄金 72%股权，该子公司持续停产以及处置该公司股权形成损失，共同导致 2015 年业绩亏损。

(二) 公司资产运作情况

2015 年，为整体解决世峰黄金历史遗留问题，降低经营风险，公司发布了《商赢环球股份有限公司重大资产出售交易报告书》分步出售所持有的世峰黄金全部股权，交易双方已于年内完成了世峰黄金 25%股份的相关转让手续，交易对方取得世峰黄金的经营管理及控制权，同时将承担世峰黄金经营管理过程中出现的任何风险责任。在此期间，公司管理层积极推进本次重组进程，努力剥离不良资产，减轻公司的运营、财务负担。

鉴于前期对公司的立案调查已结束，报告期内，公司重新启动了非公开发程序，拟向商赢

控股有限公司等 10 名投资者定向增发不超过 2.69 亿股，作价 10.41 元/股，募集资金不超过 28 亿元，以其中 18.8 亿现金认购环球星光公司股权 95% 股权，其余资金用于品牌推广、购买物流基地以及补充流动资金。公司上下同心协力推进本次非公开发行项目，相关申请已于 2016 年 3 月 23 日获得中国证监会发行审核委员会审核通过。本次非公开发行注入优质资产有助于公司战略转型，迅速提升公司盈利能力，从真正意义上实现主业的脱胎换骨。

（三）公司人才储备及内控建设情况

公司加快人才储备建设，以提升团队职业能力和专业能力为目标，在公司各重要部门引入专业人才。报告期内，公司聘请了具有服装零售行业经验、具有丰富投资经验的副总经理以及来自专业机构的内部审计和法务等专业人员为公司未来战略转型和风险管控做了相应准备。

公司进一步加强内部控制体系建设，完善法人治理结构，有效保障公司规范运作。报告期内，结合实际情况，对公司《股东大会议事规则》、《募集资金管理制度》以及《公司章程》进行了修订和完善。

二）、报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 1,486.02 万元，归属于上市公司股东的净利润-6,107.29 万元，分别比上年下降 31.27% 和 562.64%，净利润大幅下降主要因素系处置持有的世峰黄金全部股权产生损失及重组项目中介费用增加的影响。

（一）主营业务分析

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 | 14,860,235.66 | 21,621,187.17 | -31.27 |
| 营业成本 | 16,156,983.97 | 20,758,751.77 | -22.17 |
| 销售费用 | 493,139.90 | 1,157,702.79 | -57.40 |
| 管理费用 | 44,383,474.07 | 27,636,977.86 | 60.59 |
| 财务费用 | 2,153,150.63 | 2,099,010.71 | 2.58 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -41,592,589.55 | -29,611,055.68 | -40.46 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -4,098,206.76 | 5,335,203.29 | -176.81 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 49,122,146.12 | 6,065,173.26 | 709.91 |

1、收入和成本分析

报告期营业收入为 1,486.02 万元，营业成本 1,615.70 万元。分别比上年同期下降 31.27%、22.17%。主要因素为报告期合并范围变化及受经济不景气影响，产品市场开发受阻，销售额下降。

（1）. 主营业务分行业、分产品、分地区情况

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 (%) |
| 建材行业 | 11,429,576.71 | 11,799,443.91 | -3.24 | 100.00 | 100.00 | 增加 100 个百分点 |
| 矿业 | 3,394,500.00 | 4,346,746.42 | -28.05 | 100.00 | 100.00 | 增加 100 个百分点 |
| 合计 | 14,824,076.71 | 16,146,190.33 | -8.92 | | | |
| 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 | 营业成本 | 毛利率比 |

| | | | | | | |
|-----------|---------------|---------------|--------|----------------------|----------------------|---------------------|
| | | | | 比上年增 减(%) | 比上年增 减(%) | 上年增减 (%) |
| PVC 板材 | 11,429,576.71 | 11,799,443.91 | -3.24 | 100.00 | 100.00 | 增加100个 百分点 |
| 金矿石 | 3,394,500.00 | 4,346,746.42 | -28.05 | 100.00 | 100.00 | 增加100个 百分点 |
| 合计 | 14,824,076.71 | 16,146,190.33 | -8.92 | | | |
| 主营业务分地区情况 | | | | | | |
| 分地区 | 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 (%) |
| 大连 | 11,429,576.71 | 11,799,443.91 | -3.24 | 100.00 | 100.00 | 增加100个 百分点 |
| 新疆 | 3,394,500.00 | 4,346,746.42 | -28.05 | 100.00 | 100.00 | 增加100个 百分点 |
| 合计 | 14,824,076.71 | 16,146,190.33 | -8.92 | | | |

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

报告期公司主要产品由碳纤维复合材料转为塑料建材产品，因市场价格竞争激烈毛利率为-3.24%，盈利能力比上年下降。

(2). 产销量情况分析表

| | | | | | | |
|--------|-----------|-----------|----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 主要产品 | 生产量 | 销售量 | 库存量 | 生产量比上 年增减(%) | 销售量比上 年增减(%) | 库存量比上 年增减(%) |
| PVC 板材 | 62,394.00 | 60,652.00 | 1,742.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 合计 | 62,394.00 | 60,652.00 | 1,742.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |

(3). 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 |
| 建材行业 | 材料 | 8,262,523.50 | 80.32 | | | | 合并 范围 变化 |
| 建材行业 | 人工 | 484,495.36 | 4.71 | | | | |
| 建材行业 | 动力 | 425,359.04 | 4.14 | | | | |
| 建材行业 | 制造费用 | 1,114,049.80 | 10.83 | | | | |
| 化纤行业 | 材料 | | | 10,168,241.12 | 79.64 | | |
| 化纤行业 | 人工 | | | 896,097.03 | 7.02 | | |
| 化纤行业 | 动力 | | | 328,259.75 | 2.57 | | |
| 化纤行业 | 制造费用 | | | 1,374,632.11 | 10.77 | | |
| | 小计 | 10,286,427.70 | 100.00 | 12,767,230.01 | 100.00 | | |
| 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 |
| PVC 板材 | 材料 | 8,262,523.50 | 80.32 | | | | 合并范 |

| | | | | | | | |
|--------|------|---------------|--------|---------------|--------|--|-----|
| PVC 板材 | 人工 | 484,495.36 | 4.71 | | | | 围变化 |
| PVC 板材 | 动力 | 425,359.04 | 4.14 | | | | |
| PVC 板材 | 制造费用 | 1,114,049.80 | 10.83 | | | | |
| 碳纤维预浸料 | 材料 | | | 10,168,241.12 | 79.64 | | |
| 碳纤维预浸料 | 人工 | | | 896,097.03 | 7.02 | | |
| 碳纤维预浸料 | 动力 | | | 328,259.75 | 2.57 | | |
| 碳纤维预浸料 | 制造费用 | | | 1,374,632.11 | 10.77 | | |
| | 小计 | 10,286,427.70 | 100.00 | 12,767,230.01 | 100.00 | | |

2、费用

| 费用项目 | 2015 年度 | 2014 年度 | 增减额 | 增减率% |
|------|---------------|---------------|---------------|--------|
| 销售费用 | 493,139.90 | 1,157,702.79 | -664,562.89 | -57.40 |
| 管理费用 | 44,383,474.07 | 27,636,977.86 | 16,746,496.21 | 60.59 |
| 财务费用 | 2,153,150.63 | 2,099,010.71 | 54,139.92 | 2.58 |
| 合计 | 47,029,764.60 | 30,893,691.36 | 16,136,073.24 | 52.23 |

3、研发投入

情况说明

无

4、现金流

| 科目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比例 (%) |
|---------------|----------------|----------------|----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -41,592,589.55 | -29,611,055.68 | -40.46 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -4,098,206.76 | 5,335,203.29 | -176.81 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 49,122,146.12 | 6,065,173.26 | 709.91 |

(二)非主营业务导致利润重大变化的说明

- 1、本报告期公司根据和解协议受让赵晓东持有的世峰黄金 20%股权，产生减值损失 761.11 万元。
- 2、公司进行重大资产重组，处置世峰黄金 25%股权产生投资损失 355.28 万元。

(三)资产、负债情况分析

资产及负债状况

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 |
|------|--------------|------------------|--------------|------------------|---------------------|--------|
| 应收账款 | 5,910,928.97 | 3.00 | 3,152,539.20 | 1.07 | 87.50 | 主要公司适当 |

| | | | | | | |
|------------|----------------|--------|----------------|--------|--------|----------------|
| | | | | | | 调整销售信用政策 |
| 预付款项 | 15,882,104.54 | 8.07 | 6,647,166.42 | 2.25 | 138.93 | 支付中介机构非公发行费用增加 |
| 其他应收款 | 57,192,159.25 | 29.06 | 39,688,351.69 | 13.42 | 44.10 | 合并范围变化影响 |
| 存货 | 1,290,079.41 | 0.66 | 6,763,981.75 | 2.29 | -80.93 | 合并范围变化影响 |
| 划分为持有待售的资产 | 50,263,888.89 | 25.54 | | | | 处置世峰黄金股权转让待售资产 |
| 固定资产 | 4,320,710.43 | 2.20 | 31,594,254.64 | 10.68 | -86.32 | 合并范围变化影响 |
| 在建工程 | 24,358,423.00 | 12.38 | 44,472,588.19 | 15.04 | -45.23 | 合并范围变化影响 |
| 无形资产 | 22,506,661.02 | 11.44 | 123,763,422.01 | 41.85 | -81.81 | 合并范围变化影响 |
| 长期待摊费用 | | | 29,061,241.43 | 9.83 | | 合并范围变化影响 |
| 其他非流动资产 | 5,000,000.00 | 2.54 | | | | 预付工程款影响 |
| 应付账款 | 4,093,119.53 | 2.08 | 27,846,034.48 | 9.42 | -85.30 | 合并范围变化影响 |
| 应付职工薪酬 | 6,455,295.08 | 3.28 | 4,546,537.39 | 1.54 | 41.98 | 未支付工资增加。 |
| 其他应付款 | 62,898,934.62 | 31.96 | 7,312,784.17 | 2.47 | 760.12 | 合并范围变化影响 |
| 预计负债 | 15,330.00 | 0.01 | 1,887,929.73 | 0.64 | -99.19 | 合并范围变化影响 |
| 少数股东权益 | | | 64,620,197.79 | 21.85 | | 合并范围变化影响 |
| 总资产 | 196,782,447.81 | 100.00 | 295,742,815.04 | 100.00 | -33.46 | 合并范围变化影响 |

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

公司因看好环保装饰材料的发展前景,于 2014 年年底完成对大连创元 52%股权的收购及相关股权过户手续;报告期内,为减轻财务负担,剥离不良资产,筹划重大资产重组对子公司世峰黄金整体处置;因公司收到中国证监会《行政处罚决定书》,原《上市公司证券发行管理办法》第三十九条第五款规定的不满足非公开发行的不利因素已消除。公司重新启动非公开发行 A 股股票程序,目前非公开发行项目已经中国证监会审核通过。

(1) 重大的股权投资

| 被投资的公司名称 | 主要业务 | 占被投资公司的权益比例 | 本年股权投资额 | 上年股权投资额 | 增减变动(%) |
|----------|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|---------|
| 世峰黄金 | 黄金开采;矿业投资、黄金加工销售。 | 47% | 5,026.39 万元 | 13,000 万元 | -61.34 |
| 大连创元 | 生产销售塑料板、管、异型材、塑料家具。 | 100% | 1,749.24 万元 | 1,749.24 万元 | - |
| 大元盛世 | 资产管理,投资管理,投资咨询,实业投资,企业管理投资。 | 100% | 900 万元 | 900 万元 | - |

(2) 重大的非股权投资

无

(3) 以公允价值计量的金融资产

报告期内,公司无以公允价值计量的金融资产。

(五) 重大资产和股权出售

公司于 2015 年 10 月 21 日召开第六届董事会第二十七次会议,审议通过了本次重大资产出售预案等相关议案,于 2015 年 12 月 7 日召开第六届董事会第三十一次临时会议,审议通过了本次重大资产出售报告书等相关议案,公司又于 2015 年 12 月 23 日召开 2015 年第三次临时股东大会,审议通过了本次重大资产出售上述相关议案。公司拟将持有的世峰黄金 72%股权以现金方式出售给台州泰润通宝,本次股权转让价款为人民币 7,700 万元。详见公司于 2015 年 12 月 24 日披露的《商赢环球股份有限公司重大资产出售交易报告书》。

截至 2015 年 12 月 31 日,交易对方已经取得了托里县世峰黄金矿业有限公司 25%股权并且完成了工商变更登记手续,并且已经取得了托里县世峰黄金矿业有限公司的经营管理和控制权,世峰黄金 25%股份对应的股权转让款的 60%支付完毕。公司于 2016 年 1 月 1 日披露收到台州泰润通宝、亚孚投资担保有限公司签订的《托里县世峰黄金矿业有限公司股东一致行动人协议》,公司失去对世峰黄金的控制权。根据《企业会计准则第 33 号--合并财务报表》的规定,世峰黄金不再纳入公司合并报表范围。

详见公司刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》以及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)上的相关重组实施进展公告。

六) 主要控股参股公司分析

单位：元 币种：人民币

| 公司名称 | 大连创元 | 大元盛世 | 商赢乐点 |
|---------|---------------------|---------------|---------------|
| 主要产品或服务 | 生产销售塑料板、管、异型材、塑料家具。 | 矿业投资及投资管理 | 互联网金融 |
| 持股比例% | 100% | 100% | 20% |
| 注册资本 | 50,000,000.00 | 9,000,000.00 | 18,000,000.00 |
| 总资产 | 76,371,100.68 | 7,846,154.62 | 1,840,931.91 |
| 净资产 | 37,177,241.63 | 1,244,097.23 | -4,914,433.54 |
| 营业收入 | 11,435,735.66 | 0.00 | |
| 营业利润 | -5,068,838.01 | -6,004,249.55 | -4,914,433.54 |
| 净利润 | -4,949,205.85 | -6,005,237.09 | -4,914,433.54 |

三)、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

1、塑料建材行业

(1)塑料建材行业竞争格局

硬质 PVC 发泡制品作为新型建筑材料，在建筑业主要用于建筑装饰装修、建筑施工模板，以及建筑排水管道等。由于硬质 PVC 发泡制品具有防潮、防霉、不吸水，以及隔音/吸音、隔热/保温等诸多特点，是一种节能环保产品。近年来，化学建材在我国迅猛发展，尤其是新型环保塑料管材的广泛应用，掀起了一场替代传统建材的革命。住建部在《建筑业发展“十二五”规划》中明确提出，“十二五”建筑业的发展要以建筑节能减排为重点，发展绿色建筑，使节能减排成为建筑业发展新的增长点。塑料型材具有良好的隔热性能，在同等条件下，塑料型材的导热系数是铝合金的 1/1250，而由塑料型材制作的塑料门窗在生产和使用过程中以及回收再利用方面具有明显的节能环保优势，国家规定新型节能建筑和现有住宅节能改造工程必须使用节能门窗，优先使用 PVC 塑料门窗，这为 PVC 型材提供了持续的良好发展机遇。

受全球经济下滑影响，2015 年我国 PVC 发泡制品增速回落，较 2014 年增长约 12%，即总产量超过 67 万吨，出口约 25 万吨。目前，塑料建材行业总体产能供大于求，在市场竞争激烈的形势下，公司制订以市场为出发点的策略将具有一定的优势，能够较好地应对行业调整及市场竞争带来的困难和挑战。

(2)塑料建材行业的未来发展趋势

供给侧改革，降库存，有利于建筑行业。2016 年 3 月 1 日，国家发改委网站发布了发改委、科技部、财政部、商务部、环保部等十部门联合制定了《关于促进绿色消费的指导意见》（以下简称“意见”）。意见提出鼓励绿色产品消费、扩大绿色消费市场、推行绿色办公、健全标识认证体系、完善标准体系、加强金融扶持等 17 条具体举措，力促绿色消费发展。在鼓励绿色消费方面，意见明确提出，“要实施绿色建材生产和应用行动计划，推广使用节能门窗、建筑垃圾再生产品等绿色建材和环保装修材料。” PVC 发泡制品作为一项绿色环保产品，在国家大力提倡绿色施工、绿色建筑的时代背景下，未来将有无法估量的发展空间，同时，随着技术的不断创新，PVC 发泡制品将会在建材、包装、高性能复合材料等领域应用的越来越广。

2、服装行业

(1)服装行业竞争格局

① 美国服装市场

美国国际贸易及国内消费市场近 25 年都呈上升趋势，虽增速放缓且在 2008 年次贷危机后出现负增长，但 2009-2010 年迅速恢复，整体零售规模向上，有利于服装行业的发展。1992 年美国服装行业零售规模为 853.70 亿美元，1998 年突破千亿美元，达到 1,041.28 亿美元。2008 年-2009 年服装行业零售额首次出现了负增长，2010 年开始又迅速回升，2014 年销售规模达到了 1,854.20

亿美元。

因受益于经济的高速增长，零售渠道及销售规模的扩大等因素，美国服装产业在过去近一个世纪得到了很好的发展。服装企业都具有很好的市场灵敏度，他们贴近顾客，能开发出适合多国籍、多种族、多肤色人群的服装，顺应美国的社会多元化特征。此外，在过去的几十年中，美国零售代理商体系已高度成熟，加快了服装企业的开拓市场速度。据美国纺织服装协会统计，2000年美国前10大零售企业就控制了美国90%的服装销量。

② 中国服装市场

自改革开放以来，我国服装业取得了长足的发展，我国成为世界服装的生产、消费、进出口大国，服装品牌也随之发展壮大。我国服装行业目前已经呈现出整合、调整和提升的趋势，进入更加复杂的经营竞争格局，已进入产业、品牌、商务、文化、社会以及资源价值、商业规则和社会责任的系统复合经营的深度竞争时代。

随着国内消费市场规模不断扩大，越来越多的国际品牌进入中国市场，无论是一线大品牌，还是快时尚的服装品牌，都纷纷进驻中国各大城市。随着消费观念的转变，外国时装品牌因其时尚性、高品质和品牌效应而更受中国消费者的喜爱。随着电商、互联网等新经营模式的蓬勃发展，消费已进入信息对称、价格透明的时代，以往的高投入、高增长、高回报率的传统服装行业模式已发生颠覆性的变化。行业的智能化带来了产业转型升级机遇，区域协同化带来了产业转移合作利好。这些要素一起成为中国服装产业发展的新常态。

(2) 服装行业的未来发展趋势

① 品牌竞争取代价格竞争

随着消费者理念的转变，单纯依靠制造环节低成本和低售价，已无法占领市场，品牌的影响力变得越来越重要。品牌服装通常具有更好的品质和服务，可使消费者获得良好的消费体验，这在很大程度上提升了品牌服装的市场竞争力。因此，具有较高品牌知名度、美誉度及忠诚度的服装企业将更具市场竞争优势。

② 设计水平主导溢价能力

服装行业开始进入个性化、多元化和时尚化消费的时代，研发设计水平已成为服装企业在竞争中取胜的最重要的因素之一。款式设计、色彩应用、版型制作、裁剪工艺、风格定位等已成为服装企业提高销售业绩的关键，设计水平将直接影响品牌的溢价能力，因此越来越多的服装企业开始在研发设计上加大投入，从而获得消费者的认可，在未来的市场竞争中占据领先地位。

③ 营销网络渠道价值显现

对服装企业来说，未来的竞争将更多集中在终端环节，拥有营销网络渠道资源可以提升企业的核心竞争力。鲜明的品牌形象和定位，结合强大的终端运营能力，提高服务的质量和水平，可以影响顾客对品牌的印象并得到更多的认可。

④ 行业纵向整合

近年来，无论是国际一线品牌，还是一些快销时尚的服装品牌Zara、H&M等都采用了纵向整合的运营模式。通过全球性的纵向整合，服装企业只需要保留最关键的设计和营销团队，把采购、生产、仓储和物流都外包，以实现资源的最优配置和利益最大化。

⑤ 快速反应的运作模式

由于消费者对时尚的需求在不断的变化，而且变化的速度也越来越来，服装企业要应对快速变化的时尚潮流，就得建立起一整套快速反应的机制，“快”成了服装企业最重要的制胜法宝。整个过程中涉及的各个流程都需要有现代化的信息系统以及丰富全面的管理能力才能在市场竞争中取胜。

(二) 公司发展战略

经公司董事会战略委员会2016年第一次会议审议，根据目前公司实际经营状况，结合战略转型的目标与进展，特制定公司未来发展战略及2016年经营计划，具体内容如下：

1、逐步清理历史遗留问题，稳定并扩大现有业务

公司已筹划重大资产重组，出售业已处于停产状态的子公司世峰黄金，剥离与未来战略不相符的黄金业务，减轻公司财务负担。公司已披露上述重大资产出售报告书，并将严格按照转让协议条款于2016年前分步剥离世峰黄金，降低公司经营风险，为公司未来发展提供一个稳定、健康的架构。稳定并扩大子公司大连创元现有业务，以市场为导向，加大力度开拓新产品市场，促进

子公司良性发展。

2、向“大消费+大金融”双主业转型

公司围绕本次非公开发行收购环球星光项目向“大消费平台”转型，本次收购美国环球星光后，公司将实现与交易对方管理层及整体经营管理平台的稳步对接。通过收购环球星光，一方面，公司未来将拥有稳定的盈利业务；同时，公司将运用自身资本平台优势加速环球星光进一步扩张整合、横向及垂直整合以及全球化发展，将其打造为上市公司的盈利增长点和核心竞争力，充分利用环球星光现有的研发设计和供应链管理能力和渠道，将资本与渠道相链接，深度挖掘其现有供应链的价值。如本次收购成功后，未来公司将进一步打造和提升环球星光的品牌形象和企业价值，并借助上市公司的影响力依托各种渠道进入中国市场，如搭建跨境电商平台、直营零售店等，同时加大品类扩张及外延并购，为公司带来新的业绩增长点。

公司因看好互联网金融市场的巨大潜力及发展前景，利用和借鉴控股股东近几年来在金融方面的经验，于 2015 年 5 月参股设立上海商赢乐点互联网金融信息服务有限公司，并于 2016 年初对该参股公司进行增资，支持参股公司积极开拓互联网金融市场，规范治理完善风控，打造以典当、小额贷款、融资租赁和供应链金融等业务为核心“一站式解决中小企业融资难”的金融服务平台。

公司“大金融+大消费”双主业战略明确，大消费将为大金融提供成本较低的现金流，大金融可为大消费提供供应链金融服务，双主业共同推进公司盈利能力的稳步提升。

(三) 经营计划

1、经营方针

根据公司未来发展规划，在认真审视分析公司经营现状的基础上，公司董事会战略委员会对当前行业竞争形势和趋势作出基本研判，将 2016 年公司经营目标定为：

- (1)推动非公开发行项目的顺利完成，实现经营管理各层级的稳步对接；
- (2)完成重大资产出售项目的实施工作，逐步减轻公司经营、财务负担；
- (3)全力提高经营业绩，全面拓展经营范围，保证公司实现盈利。

2、经营目标与策略

● 经营目标

2016 年公司现有存量资产经营目标为：年度保底实现营业收入 1,200 万元以上，力争实现 3,000 万元，全年净利润亏损控制在 3,000 万元以内。预计营业收入包括自营产品销售收入 1,200 万元，加工贸易营业收入 1,800 万元。

基于公司非公开发行 A 股股票收购美国环球星光项目已获中国证监会审核通过，2016 年公司努力推动环球星光收购项目尽快完成，力争实现增量资产经营实现营业收入 24.02 亿元以上，利润 1.86 亿元以上。

争取实现上市公司全年整体盈利 1.56 亿元以上。

● 经营策略

(1)大连创元市场及产品策略

①市场策略

2016 年子公司大连创元主要产品为 PVC 门板、仿大理石板和新产品发泡实心板。鉴于 PVC 门板销量萎缩，仿大理石板市场价格竞争激烈，毛利率大幅下降的影响，2016 年大连创元在保持现有两个产品销售计划的基础上，重点开发市场前景较好的发泡实心板，以提高公司盈利能力。

对此，应采取措施，必须以市场为导向，以营销为龙头开展经营和管理活动。加大开拓市场，发展客户并制定相关政策。PVC 门板、仿大理石板巩固现有市场、扩大潜在市场。同时，整合各项资源，加强贸易业务发展，采取一切措施集中精力做好国内、国外市场拓展工作。

②产品策略

市场策略需要产品策略和价格策略的强力支撑和支持。

2016 年公司的整体产品策略是“务实”“环保”，即：在确保原有产品市场销售规模和公司实际开发能力的基础上，围绕市场需求，以环保为市场开发理念及以市场需求为出发点和归属点，以适销对路为原则，在国家大力提倡绿色施工、绿色建筑的时代背景下，提升总体销量，实现利润总量最大化。为此，应采取下列措施：

- i 保持老产品市场规模，力争拓展门板销售市场，并适当开发新品种，向现代产品过渡。

ii 新产品策略按期推进：发泡实心板产品，应加强研发，争取 5 月底推出。该产品是公司 2016 年主打新产品，市场开发推行“整合资源、全新导入、销量为先、保本经营、全力推进”的策略，以行业中低等价位推广产品。

iii 根据上述策略和业务实际需求，制定产品的开发、采购和品质保证的相应计划，采取必要的行政措施，确保产品开发结构和生产结构的调整到位。

(2)完善内控体系建设，做好并购整合工作

2016 年 3 月 24 日，公司非公开发行 A 股股票收购美国环球星光项目已获中国证监会审核通过。本次收购成功后公司主营业务将由目前的生产销售塑料建材拓展到国际化的纺织服装、服饰业。公司将在以下几方面做相关部署以实现新业务的顺利过渡与对接：

①人员的引进及管控策略

本次收购成功后，公司将继续引进相关专业人才，建立适用于跨国公司的人力资源体系，定期进行各类专业技能培训；同时，在保证公司现有经营管理团队稳定的基础上，按上市公司管控要求做好环球星光对接工作。

②业务经营的对接及管控策略

本次收购完成后，公司将在保持环球星光现有经营、商业模式稳定的基础上，根据行业和市场发展需求及公司发展战略要求，在充分调研、分析论证的基础上，制订公司经营战略，明确相关权责并严格按照决策程序执行。同时，上市公司管理层将深入了解环球星光现有业务经营模式，建立定期与其管理团队充分沟通机制，及时了解掌握公司经营状况，以保障上市公司核心业务健康稳定持续发展。

③财务管理的对接及管控策略

公司将按上市公司内控规范要求，结合环球星光经营实际，做好财务管理体制、会计核算、财务报告编制、财务重大事项申报、内部审计等方面管理对接，保障上市公司财务信息及时、真实、准确、完整，实现财务资源整合，降低财务风险及经营风险。同时，公司将进一步完善财务监督机制，强化内部审计监督机制，充分发挥财务监督和审计监督的作用，保障公司健康良性运营。

④信息披露方面的传导及管控策略

公司将建立适用于双方的信息传导机制，并定期组织环球星光主要管理决策层进行培训，建立高效和准确的信息传递渠道，为相关决策和信息披露提供及时准确信息。

(四) 可能面对的风险

1、退市风险

2015 年，公司实现营业收入 1,486.02 万元。子公司大连创元的新厂房正在建设、新生产线尚未投产；公司已于报告期内处置持有的子公司世峰黄金全部股权，世峰黄金自 2015 年 12 月 28 日起不再纳入公司合并报表范围；公司非公开发行 A 股股票申请已得到中国证监会审核通过，但尚未收到书面核准文件；上述公司目前经营情况尚存在不确定性，公司存在 2016 年营业收入低于 1,000 万元的风险。根据《上海证券交易所股票上市规则》第 13.2.1 第三款“最近一个会计年度经审计的营业收入低于 1,000 万元或者被追溯重述后低于 1,000 万元”之规定，若公司 2016 年经审计后的营业收入低于 1,000 万元或者被追溯重述后低于 1,000 万元，公司股票可能在 2016 年年度报告披露后被上海证券交易所实施退市风险警示。

2、财务风险

公司近年来主业不突出，主业盈利能力弱，并且整体资金短缺，对公司营运资金周转产生较大的压力。公司非公开发行再融资事项尚在积极推进中，如果公司未来无法获得足够的资金满足经营所需，将对公司的日常经营和未来发展战略产生较大不利影响。

3、非公开发行项目风险

2014 年 10 月 18 日，公司发布《宁夏大元化工股份有限公司非公开发行股票预案》。公司拟非公开发行股票募集资金用于收购环球星光国际控股有限公司的 95%股权、环球星光品牌推广项目、环球星光美国物流基地项目和补充流动资金项目。2016 年 3 月 23 日，公司本次非公开发行 A 股股票的申请获得中国证监会发行审核委员会无条件审核通过。目前，公司及相关各方正在积极推进各项工作，但本次非公开发行项目尚存在如下不确定性及风险：

(1) 本次非公开发行募集资金拟投资项目已获得宁夏回族自治区发展和改革委员会的备案；

上市公司已获得宁夏回族自治区商务厅下发的《企业境外投资证书》，对申请人收购环球星光 95% 股权事宜进行了备案；本次募集资金投资项目无需取得宁夏回族自治区外管局及其分支机构的相关批准；募投项目中“环球星光美国物流基地项目”无需获得土地使用权证及相关许可或备案文件；本次募集资金投资项目“环球星光品牌推广项目”及“环球星光美国物流基地项目”需待收购环球星光 95% 股权事宜完成后方能取得宁夏回族自治区商务厅备案，不会对本次非公开发行募投项目实施构成实质性障碍；上市公司正在向美国司法部下属反垄断部门申请的反垄断审查没有实质性障碍，不会影响本次非公开发行的实施；

(2) 本次非公开发行尚未收到书面核准文件；

(3) 本次非公开发行公司已与相关战略投资者分别签订了附条件生效的《股份认购协议》并约定了违约责任，但仍存在因市场环境、公司股价下滑或认购对象自身因素等情况导致认购对象违约、发行失败的风险。

其他非公开发行项目相关风险详见公司于 2015 年 12 月 22 日发布的《商赢环球股份有限公司非公开发行股票预案（二次修订稿）》

4、重大资产重组项目风险

2015 年 12 月 8 日，公司发布《商赢环球股份有限公司重大资产出售交易报告书》。公司拟将持有的托里县世峰黄金矿业有限公司 72% 股权以现金方式出售给台州泰润通宝股权投资管理有限公司，本次股权转让价款为人民币 7,700 万元。目前，公司及相关各方正根据本次股权转让协议积极推进各项实施工作。虽然交易双方在《股权转让协议》中对本次交易的款项支付、股权交割、违约条款等做出了明确的约定以保证交易顺利完成，但仍存在交易对方违约的可能。

其他重大资产重组项目相关风险详见公司于 2015 年 12 月 8 日发布的《商赢环球股份有限公司重大资产出售交易报告书》。

七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

无

7.2 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。

无

7.3 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。

①本期纳入合并报表的范围共 4 户，主要包括：

| 子公司全称 | 企业类型 | 注册地 | 持股比例 (%) | 表决权比例 (%) |
|----------------|------|-----------|----------|-----------|
| 大连创元新材料有限公司 | 制造业 | 辽宁省大连 | 100 | 100 |
| 上海大元盛世资产管理有限公司 | 投资咨询 | 上海市虹口区 | 100 | 100 |
| 申润（香港）有限公司 | 贸易 | 中国香港 | 100 | 100 |
| 上海焯歆贸易有限公司 | 贸易 | 上海自由贸易试验区 | 100 | 100 |

②本期纳入合并报表范围的子公司较上年减少 1 户，其中：

本期出售原子公司托里县世峰黄金矿业有限公司 25% 股权，丧失对托里县世峰黄金矿业有限公司

的控制权，合并范围减少 1 户。

7.4 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。

无

商赢环球股份有限公司

董事长：罗俊

董事会批准报送日期：2016 年 4 月 27 日