

重庆四平塑料包装股份有限公司



公开转让说明书

主办券商



(深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座)

二零一四年七月

挂牌公司声明

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。

全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

（一）原材料供应与价格变动的风险

公司从事塑料凹版印刷包装业务，产品成本中原材料成本是最重要的因素，占成本的比例较高。公司所使用的 BOPP 与 CPP 塑膜属于生产中重要的原材料，因此，一旦原材料 BOPP 与 CPP 塑膜的供应渠道和市场价格发生重大不利变化，公司的原材料成本将会受到较大影响，直接关系本公司的产品生产和经营业绩，最终对公司的基础生产与销售产生较大的不利影响。

（二）工艺改进无法适应市场需求变化的风险

随着下游生活用纸企业对包装要求的日益提高，对公司的设备及工艺有了更高的要求，也会带来相应的风险。对于公司来说，此类风险体现在：没能及时适应现有客户需求的变化，从而导致现有产品的工艺调整不及时；未来产品部门没能及时了解并根据用户需求的变化情况提出设备更新的需求或设备更新方向出现偏差；无法及时的根据产品的需求变化，进行工艺改进，导致产品的适用性滞后于市场的发展速度。

（三）应收款项规模过大且可能存在无法回收的风险

公司 2012 年末和 2013 年末的应收账款账面价值分别为 7,441,443.87 元和 4,751,220.57 元，占总资产比例分别为 13.91%和 12.09%。随着公司营业收入的增长，经营规模的扩大，应收账款始终较高，存在着降低公司资产流动性、加大公司经营资金压力、抬高公司的资金使用成本、影响公司盈利能力的风险，而且一旦发生大规模坏账，将对公司经营造成重大不利影响。

（四）公司治理风险

公司在股份制改造之前，管理层规范治理意识比较薄弱，法人治理结构不够完善，存在未定期召开股东会会议、董事会和监事会未切实发挥监督作用、“三会”会议届次不清等情况。股份公司成立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，

制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。本次挂牌前控股股东、实际控制人程望罗先生直接持有公司 53.46% 的股份，挂牌后将直接持有公司 53.46% 的股份，仍为公司的控股股东、实际控制人；实际控制人牟艳丽系程望罗之配偶，本次挂牌前直接持有公司 4.09% 的股份，挂牌后将仍持有公司 4.09% 的股份，且仍与程望罗为公司共同实际控制人。虽然公司已经按照《公司法》、《证券法》等法律法规及规范性文件的要求建立了相对完善的法人治理结构和关联交易回避表决制度、“三会”议事规则、《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》等各项制度，从制度安排上避免发生实际控制人控制公司的现象，但公司股东牟艳丽持有公司 4.09% 的股份，系程望罗之配偶，股东孙达贤持有公司 3.14% 股份，系程望罗之岳母，三人合计持有公司 60.69% 的股份。若程望罗与牟艳丽、孙达贤利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事任免、财务决策等进行不当控制，可能损害公司利益。

（五）客户集中度较高和供应商集中度较高的风险

公司地处西南与华中地区交界处，主要覆盖西南地区市场，辐射华中地区市场。2013 年和 2012 年公司前五大客户的营业收入合计占公司全部营业收入的比例分别为 75.76% 和 80.36%，公司存在客户集中度较高的风险。若公司主要客户的采购政策等发生实质性改变，公司可能会因销售客户较为集中而面临较大的经营风险。

2013 年和 2012 年，公司向前五名供应商公司采购总额分别为 24,665,446.01 元和 19,322,525.06 元，公司向前五名供应商采购金额占当期采购总金额的比例分别为 73.73% 和 56.20%，公司存在供应商集中度较高的风险。若公司主要供应商中断与公司的合作，公司可能会因原材料供应不及时而面临较大的经营风险。

（六）税收政策变化或无法满足税收优惠条件的风险

公司属于福利企业，根据《财政部、国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92 号），公司根据安置残疾人员工人数限额内即增即退增值税，退税金额以重庆市人民政府批准最低工资标准的 6 倍确定，且最高不得超过每人每年 35,000 元。同时，公司支付给残疾人的实际工资可在企业所得税前据实扣除，并可按支付给残疾人实际工资的 100% 加计扣除。目前公司的

税收返还占公司利润的比重较高，2013 年度和 2012 年度增值税退税占利润总额的比例分别为 82.24%和 60.16%，公司对税收优惠存在一定程度的依赖。未来，如果国家关于福利企业的税收优惠政策发生变化或公司无法满足福利企业认定要求，导致公司不能继续享受上述优惠政策，会较大程度上影响公司的盈利水平。

（七）公司所处行业市场竞争激烈的风险

公司所处行业为印刷和记录媒介复制业，该行业为传统行业，主要特点表现为产品可替代性强、市场竞争激烈。公司的主要市场集中在西南地区，辐射中部地区，客户集中度相对较高，而区域化市场门槛相对较低，可能在短时间涌现具有市场竞争能力的潜在竞争者。公司自身净资产与销售规模较小，若市场发生较大波动，公司的抗风险能力相对较弱，存在盈利能力大幅下降的风险。

（八）公司资金被关联方占用的风险

截止 2013 年 12 月 31 日，公司应收关联方重庆四平实业（集团）有限公司资金占用款 1,516 万元，若重庆四平实业（集团）有限公司发生影响生产经营的重大不利情况，无法偿还该部分占用款，则公司可能面临重大的经营风险。重庆四平实业（集团）有限公司已于 2014 年 4 月 14 日归还全部资金占用款。

（九）公司资产负债率过高所面临的偿债风险

截止 2013 年 12 月 31 日，公司资产负债率高达 69.54%。报告期内，公司存在较大金额的银行贷款，若公司发生影响生产经营的重大不利情况，无法偿还银行贷款，则公司可能面临重大的偿债风险。报告期末的全部银行贷款均已于 2014 年 4 月归还，公司存在较大偿债风险的可能性较低。

目 录

挂牌公司声明	1
重大事项提示	2
目 录	5
释 义	7
第一节 公司基本情况	9
一、公司概况	9
二、股票挂牌情况	9
三、公司股东情况	11
四、董事、监事、高级管理人员基本情况	20
五、最近两年的主要会计数据和财务指标简表	22
六、相关机构情况	23
第二节 公司业务	26
一、公司主要业务、主要产品及用途	26
二、公司的组织结构和主要业务模式	31
三、公司关键业务资源要素	36
四、公司业务情况	40
五、公司的商业模式	44
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征	44
第三节 公司治理	61
一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	61
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	62
三、最近两年有关处罚情况	64
四、公司的独立性	64
五、同业竞争情况	65
六、公司最近两年资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况	67
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明	67
八、最近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因	70
第四节 公司财务	71
一、报告期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表	71
二、财务报表的编制基础	77
三、会计师审计意见	77
四、报告期采用的主要会计政策和会计估计	77
五、盈利能力分析	83
六、报告期主要资产及周转率分析	89
七、报告期主要债务及偿债能力分析	97
八、股东权益情况	103
九、现金流量分析	104
十、关联方、关联方关系及关联交易	105
十一、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	108

十二、报告期内资产评估情况.....	109
十三、股利分配政策和报告期分配及实施情况.....	110
十四、风险因素及管理措施.....	111
第五节 有关声明	119
一、主办券商声明.....	119
第六节 附件	123
一、主办券商推荐报告.....	123
二、财务报表及审计报告.....	123
三、法律意见书.....	123
四、公司章程.....	123
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	123
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	123

释 义

在本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、四平包装、挂牌公司	指	重庆四平塑料包装股份有限公司
有限公司、四平有限	指	重庆四平塑料包装有限公司
公司章程	指	重庆四平塑料包装股份有限公司章程
“三会”议事规则	指	股份公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
公司法	指	2013年12月28日第十二届全国人民代表大会常务委员第六次会议第三次修正，2014年3月1日生效的《中华人民共和国公司法》
公开转让说明书	指	公司出具的《重庆四平塑料包装股份有限公司公开转让说明书》
业务规则	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司2013年2月8日发布，2013年12月30日修改的《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
主办券商	指	中信证券股份有限公司
天健	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
志和智律师	指	重庆志和智律师事务所
开元评估	指	开元资产评估有限公司
元、万元	指	人民币元、万元
中国	指	中华人民共和国
凹版印刷	指	凹版印刷是图像从表面上雕刻凹下的制版技术
PE	指	聚乙烯
PP	指	高聚物聚丙烯

CPP	指	未拉伸聚丙烯
达因	指	力学单位，1 达因等于 10 的负 5 次方牛顿
OPP	指	邻苯基苯酚
BOPP	指	双向拉伸聚丙烯薄膜
PVC	指	聚氯乙烯聚氯乙烯
BOPET	指	双向拉伸聚酯薄膜
BOPA	指	双向拉伸尼龙薄膜

注：本公开转让说明书中除关于股东持股数量按照工商档案中所记载的数据引用外，引用数字均统一保留两位小数，合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

第一节 公司基本情况

一、公司概况

公司名称：重庆四平塑料包装股份有限公司

法定代表人：程望罗

有限公司成立日期：1999年11月23日

股份公司成立日期：2010年12月24日

注册资本：6,360,000元

住所：重庆市沙坪坝区陈家桥镇陈青路165号

邮政编码：401331

董事会秘书：孙玉兵

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订版），本公司为印刷和记录媒介复制业（行业代码：C23）。根据我国《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司属于印刷和记录媒介复制业（C23）中的包装装潢及其他印刷（C2319）。

经营范围：许可经营项目：包装装潢印刷品（（按许可证规定的范围和期限经营）以上范围法律法规禁止经营的不得经营，法律法规规定应经审批而未获审批前不得经营）。一般经营项目：无。

组织机构代码：62201842-4

二、股票挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期

股票代码：830987

股票简称：四平包装

股票种类：人民币普通股

每股面值：1元/股

股票总量：6,360,000股

挂牌日期： 年 月 日

（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

根据《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；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。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作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》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。”

公司董事、监事和高级管理人员已按照上述法律法规的要求分别出具自愿锁定其所持有公司股份的承诺。除上述情况，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

公司股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统的股份数量如下：

序号	股东名称	任职	是否为控股股东或实际控制人	持股数量(股)	持股比例(%)	是否存在其他权利限制	本次解除限售登记股份数量(股)	尚未解除限售登记股份数量(股)
1	程望罗	董事长	是	3,400,000	53.46	否	850,000	2,550,000
2	裴前凤	董事	否	1,100,000	17.30	否	275,000	825,000
3	桑志强	董事、总经理	否	500,000	7.86	否	125,000	375,000
4	肖莹	--	否	350,000	5.50	否	350,000	0
5	牟艳丽	--	是	260,000	4.09	否	86,667	173,333
6	孙达贤	--	否	200,000	3.14	否	200,000	0
7	李雪华	--	否	150,000	2.36	否	150,000	0
8	许明东	--	否	100,000	1.57	否	100,000	0
9	刘丽	--	否	100,000	1.57	否	100,000	0
10	陈桂英	--	否	66,000	1.04	否	66,000	0

11	王惠滨	--	否	50,000	0.79	否	50,000	0
12	孙玉兵	董事、副 总经理兼 董事会秘 书	否	30,000	0.47	否	7,500	22,500
13	张维	监事	否	10,000	0.16	否	2,500	7,500
14	万琳	--	否	10,000	0.16	否	10,000	0
15	胡小芬	监事会主 席	否	10,000	0.16	否	2,500	7,500
16	郑红	--	否	7,500	0.12	否	7,500	0
17	朱曼	--	否	7,000	0.11	否	7,000	0
18	曹树华	--	否	3,300	0.05	否	3,300	0
19	吕凤国	--	否	3,200	0.05	否	3,200	0
20	王莉琴	--	否	2,000	0.03	否	2,000	0
21	吴明礼	--	否	1,000	0.01	否	1,000	0
合计				6,360,000	100.00		2,399,167	3,960,833

三、公司股东情况

(一) 股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构如下图所示：



（二）公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况如下：

序号	股东	股东情况	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质	股份质押或其他争议 事项
1	程望罗	控股股东、 实际控制人	3,400,000	53.46	自然人	否
2	裴前凤	前十名股东	1,100,000	17.30	自然人	否
3	桑志强	前十名股东	500,000	7.86	自然人	否
4	肖莹	前十名股东	350,000	5.50	自然人	否
5	牟艳丽	实际控制人	260,000	4.09	自然人	否
6	孙达贤	前十名股东	200,000	3.14	自然人	否
7	李雪华	前十名股东	150,000	2.36	自然人	否
8	许明东	前十名股东	100,000	1.57	自然人	否
9	刘丽	前十名股东	100,000	1.57	自然人	否
10	陈桂英	前十名股东	66,000	1.04	自然人	否
合计			6,226,000	97.89		

（三）股东之间关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，股东牟艳丽系程望罗之配偶，二人签署了《一致行动协议》，确定二人作为一致行动人共同对公司进行实际控制；股东孙达贤系程望罗之岳母；股东肖莹系股东兼董事裴前凤之女；股东李雪华系股东兼董事、总经理桑志强之配偶。

除上述关联关系外，公司其他股东之间无通过投资、协议或其他安排形成的一致行动关系，亦无其他任何直系或三代内旁系血亲、姻亲关系。

（四）控股股东、实际控制人基本情况以及最近两年内发生变化情况

1、控股股东、实际控制人的基本情况

程望罗、牟艳丽夫妇为公司的共同实际控制人，截至本公开转让说明书签署之日，程望罗任公司的董事长，直接持有公司 340 万股股份，占公司股本总额的 53.46%，为公司的控股股东；牟艳丽系程望罗之配偶，直接持有公司 26 万股股份，占公司股本总额的 4.09%，为公司第五大股东；两人合计持有公司 366 万股，占公司股本总额的 57.55%。

程望罗先生，男，1949 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1968 年 8 月至 1972 年 3 月，在四川资中农村务农；1972 年 4 月至 1987 年 7 月，在重庆包装工业公司任生产处处长；1987 年 8 月至 1990 年 7 月，在重

庆包装工业公司技贸公司任总经理；1990年7月至1995年3月，在重庆印铁制罐厂任厂长；1995年5月至今，一直担任重庆四平实业（集团）有限公司的董事长。1999年开始创办公司，一直担任董事长、法定代表人。现任公司董事长，任期为三年。

牟艳丽女士，女，1973年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，1992年至1994年就职于重钢氧气厂，1994年至1999年就职于重钢产业公司，2000年至2002年就职于重庆鲁能集团公司财务部，2002年至2004年就读于中共重庆市党校函授学院法律专业，2002年至今在重庆四平实业（集团）有限公司工作。

2、公司控股股东、实际控制人最近两年未发生变更

自1999年11月程望罗出资设立有限公司以来，程望罗直接参与公司经营管理且一直担任公司董事长兼法定代表人职务。股份公司阶段，程望罗自股份公司设立至今一直担任公司的董事长。牟艳丽系程望罗之配偶，自2011年成为公司股东以来至今未发生股权变更。程望罗自2010年以来直接持有公司340万股股份，占公司股本总额的53.46%，为公司的控股股东；牟艳丽自2011年以来直接持有公司26万股股份，占公司股本总额的4.09%，程望罗、牟艳丽合计持有公司366万股，占公司股本总额的57.55%。程望罗及牟艳丽能够对公司的生产经营施加重大影响。2014年7月10日，程望罗、牟艳丽夫妇签署了《一致行动协议》，约定二人作为一致行动人行使股东权利，共同参与对公司的经营管理。《一致行动协议》以书面协议的形式明确了二人应作为一致行动人行使股东权利和承担股东义务，确定了二人作为一致行动人共同对公司进行实际控制。程望罗、牟艳丽夫妇系公司的共同实际控制人。报告期内公司控股股东、实际控制人未发生变更。

（五）公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况

1、公司股本的形成及其变化

（1）有限公司成立

公司前身四平有限系于1999年11月23日经重庆市工商行政管理局核准注册成立，注册资本为100万元，股东为重庆四平印务有限公司和程望罗，重庆四平印务有限公司前身为重庆市渝北区四平印刷厂，系集体所有制企业，于1998年12月改制变更为有限责任公司。法定代表人为程望罗，注册号为

5001061800164，注册地址为重庆市沙坪坝区天星桥晒光坪 84 号，经营范围为塑料杂件、塑料印刷包装（均按专项许可证书核准的范围及期限从事经营）。四平有限设立时股东出资均为实物，实物出资的内容为制袋机 4 台、旋转吹膜机组 1 台、电火花机 2 台、封切机 3 台、7 色印刷机 1 台共计 11 台设备。重庆明思迪会计师事务所出具了重明会验发（1999）第 017 号《验资报告》予以验证，各股东出资已缴足。依据《公司法》（1993 年修订版本）规定，以实物作价出资的，必须进行评估作价，但此次出资并未进行评估，为此，2013 年 11 月开元资产评估有限公司对可查实物资产在 1999 年 11 月 10 日的价值进行了评估复核并出具了《重庆四平印务有限公司历史出资实物资产追溯评估报告》（开元评报字[2013]165 号），评估复核价值为 78.26 万元，该实物资产全部由重庆四平印务有限公司为设立四平包装在 1999 年出资购买。与实收资本 100 万元差异 21.74 万元。针对该部分差异金额，公司控股股东程望罗已出资 21.74 万元补足上述投资款，且该行为已得到 2013 年 12 月 26 日召开的 2013 年第二次临时股东大会的同意及确认。2013 年 12 月 9 日，公司第二届董事会第一次会议审议通过了《关于同意重庆四平塑料包装股份有限公司股东程望罗补足投资款的议案》，上述差异金额 21.74 万元由程望罗补足。2013 年 12 月 19 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对设立时实收资本情况进行复核并出具天健验（2013）8-30 号《实收资本复核报告》，经查验，程望罗已于 2013 年 12 月 12 日足额缴存四平包装在工商银行开立的账号为 3100032119100020706 的人民币账户内。2013 年 12 月 30 日，程望罗与重庆四平实业（集团）有限公司（前身为“重庆四平印务有限公司”）签署了《确认函》，双方对四平有限成立时的出资予以确认，并确认股权比例无争议。

有限公司成立时的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	重庆四平印务有限公司	60	60	实物
2	程望罗	40	40	实物
合计		100	100	

（2）2003年6月股权转让

2003 年 6 月 23 日，有限公司召开股东会，决议同意程望罗将其持有的公司

10%的股权以 35 万元的价格转让给桑志强、22%的股权以 77 万元的价格转让给裴前凤。同日，程望罗分别与桑志强、裴前凤签订了《股份转让协议书》。2003 年 6 月 25 日，重庆市工商行政管理局核准了本次变更。本次股权转让后，有限公司股东和股权比例变更如下：

序号	股东名称/姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	重庆四平实业（集团）有限公司	60	60
2	裴前凤	22	22
3	桑志强	10	10
4	程望罗	8	8
合 计		100	100

注：重庆四平印务有限公司于 1999 年 12 月 31 日变更公司名称为重庆四平实业（集团）有限公司。

（3）2005 年 4 月增资

2005 年 4 月 28 日，有限公司召开股东会，决议同意增加注册资本 50 万元，注册资本增至 150 万元。由全体股东同比例货币增资，其中，重庆四平实业（集团）有限公司增资 30 万元，程望罗增资 4 万元，裴前凤增资 11 万元，桑志强增资 5 万元。重庆德隆会计师事务所有限责任公司出具重德会验发（2005）1023 号《验资报告》予以验证，各股东出资已缴足。2005 年 4 月 27 日，重庆市工商行政管理局核准了本次变更。本次增资完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	重庆四平实业（集团）有限公司	90	60
2	裴前凤	33	22
3	桑志强	15	10
4	程望罗	12	8
合 计		150	100

（4）2005 年 11 月增资

2005 年 11 月 25 日，有限公司召开股东会，决议同意增加注册资本 150 万元，注册资本增至 300 万元。由全体股东同比例货币增资，其中，重庆四平实业（集

团)有限公司增资90万元,程望罗增资12万元,裴前凤增资33万元,桑志强增资15万元。重庆恒基会计师事务所有限责任公司出具重恒所验(2005)9080号《验资报告》予以验证,各股东出资已缴足。2005年11月24日,重庆市工商行政管理局核准了本次变更。本次增资完成后,有限公司股权结构如下:

序号	股东名称/姓名	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	重庆四平实业(集团)有限公司	180	60
2	裴前凤	66	22
3	桑志强	30	10
4	程望罗	24	8
合计		300	100

(5) 2010年11月股权转让、变更经营范围

2010年11月29日,有限公司召开股东会,决议同意重庆四平实业(集团)有限公司将其持有的公司60%的股权以180万元的价格转让给程望罗;经营范围变更为许可经营项目:包装装潢印刷品、其他印刷品(经营期限至2013年12月31日)(以上范围法律法规禁止经营的不得经营,法律法规规定应经审批而未获审批前不得经营);一般经营项目:无。同日,重庆四平实业(集团)有限公司与程望罗签订了《股份转让协议书》。2010年11月29日,重庆市工商行政管理局核准了本次变更。本次股权转让后,有限公司股东和股权比例变更如下:

序号	股东姓名	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	程望罗	204	68
2	裴前凤	66	22
3	桑志强	30	10
合计		300	100

(6) 2010年12月整体变更为股份公司

2010年11月20日,有限公司召开临时股东会,全体股东一致同意以有限公司经审计的净资产折股整体变更为股份公司;股份公司发起人为程望罗、裴前凤、桑志强;同意聘请重庆天职国际会计师事务所有限公司以2010年11月30日为基准日,对有限公司净资产进行审计;聘请重庆神州资产评估房地产土地估价有限公司以2010年11月30日为基准日,对有限公司净资产进行评估。

2010年12月12日，重庆天职国际会计师事务所有限公司出具天职渝ZH[2010]1-1号《审计报告》，有限公司截止2010年11月30日经审计的净资产为566.26万元。

2010年12月15日，重庆神州资产评估房地产土地估价有限公司出具神州资评(2010)字第040号《资产评估报告书》，有限公司截止2010年11月30日股东全部权益价值评估结果为566.36万元。

由于重庆神州资产评估房地产土地估价有限公司不具有证券、期货相关业务资格，2013年12月13日，公司聘请开元资产评估有限公司对重庆四平包装塑料有限公司整体变更为股份公司的事宜进行了追溯评估，并出具了开元评报字[2013]167号《重庆四平塑料包装有限公司整体变更为股份有限公司之公司净资产价值追溯评估报告》。评估结果为：截至评估基准日2010年11月30日，被评估单位经审计确认的资产总额账面值为2,377.05万元，负债总额为1,810.79万元，账面净资产为566.26万元。经采用资产基础法（成本法）进行评估，符合《公司法》规定的全部出资资产评估值为2,414.70万元，总负债的评估值为1,810.79万元，符合《公司法》规定的出资条件的净资产评估值为603.91万元（人民币陆佰零叁万玖仟壹佰元整），评估增值额为37.65万元，增值率为6.65%。

2010年12月16日，有限公司召开临时股东会，全体股东一致同意将上述经审计净资产按照1.1325:1的比例折合实收资本（股本）500万元，整体变更为股份公司，净资产扣除折合实收资本（股本）后的余额66.26万元计入资本公积。同日，重庆天职国际会计师事务所有限公司出具天职渝ZH[2010]1号《验资报告》予以验证。

同日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过以有限公司股东程望罗、裴前凤、桑志强作为股份公司发起人，以经审计的账面净资产整体变更为股份公司；审议并通过《关于重庆四平塑料包装股份有限公司章程的议案》，推选了公司第一届董事会及第一届监事会成员。

2010年12月24日，公司就上述变更在重庆市工商行政管理局完成了变更登记，领取了注册号为500106000087822的《企业法人营业执照》。同时，公司名称变更为重庆四平塑料包装股份有限公司。本次变更为股份公司后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数额（股）	持股比例（%）	出资方式
1	程望罗	3,400,000	68	净资产折股
2	裴前凤	1,100,000	22	净资产折股
3	桑志强	500,000	10	净资产折股
合计		5,000,000	100	

（7）2011年9月增资

2010年12月27日，公司股份全部托管至重庆股份转让中心，公司股份开始在重庆股份转让中心进行转让。2011年4月7日，公司召开2010年年度股东大会，决定增资扩股至636万元。公司于2011年9月6日顺利完成定向增资扩股事宜，并确认同意吸收孙玉兵、万琳、胡小芬、张维、肖莹、孙达贤、刘丽、李雪华、许明东、陈桂英、王惠滨、牟艳丽、朱曼13人为公司新股东。前述新股东自在重庆股份转让中心登记为股东之日，开始履行股东义务和享受股东权利。此次定向增资扩股136万股，增资价格为每股1.1元，共计增资款为149.6万元。其中，136万元增资款按每股面值1元作为公司注册资本（股本）的增加；其余13.6万元增资款（即溢价部分）计入公司资本公积。此次增资后，公司的总股份数为636万股，注册资本为636万元。

2011年9月16日，重庆立信会计师事务所出具重立会验（2011）第1867号《验资报告》予以验证。2011年9月19日，重庆市工商行政管理局核准了本次变更。本次增资完成后，公司股东的股权结构及关联关系如下：

序号	股东姓名	持股数额（股）	持股比例（%）	备注
1	程望罗	3,400,000	53.46	董事长
2	裴前凤	1,100,000	17.30	董事
3	桑志强	500,000	7.86	董事、总经理
4	肖莹	350,000	5.50	裴前凤之女、外部投资人
5	牟艳丽	260,000	4.09	程望罗之妻、外部投资人
6	孙达贤	200,000	3.14	程望罗之岳母、外部投资人
7	李雪华	150,000	2.36	桑志强之妻、外部投资人
8	刘丽	100,000	1.57	外部投资人

9	许明东	100,000	1.57	外部投资人
10	陈桂英	50,000	0.79	外部投资人
11	王惠镔	50,000	0.79	外部投资人
12	孙玉兵	30,000	0.47	董事、副总经理兼董 事会秘书
13	万琳	30,000	0.47	营销部经理
14	朱曼	20,000	0.31	外部投资人
15	胡小芬	10,000	0.16	监事会主席
16	张维	10,000	0.16	监事
合 计		6,360,000	100	

(8) 在重庆股份转让中心挂牌后的股权变更

经核查重庆股份转让中心出具的《重庆四平塑料包装股份有限公司挂牌至今交易明细》、《关于中信证券股份有限公司征询事项的复函》及重庆股份转让中心相关制度文件，自 2010 年 12 月 27 日在重庆股份转让中心挂牌至本公开转让说明书签署之日，公司股权清晰，股份的历次挂牌及转让均符合重庆股份转让中心相关规定，不存在公开发行人股份情形，不存在因违反重庆股份转让中心相关管理规定而被处罚的情况，公司股份发行和转让等行为均合法合规。

因申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的需要，2013 年 12 月 10 日，重庆股份转让中心披露了公司的停牌公告。截至本公开转让说明书签署之日，公司股东为 21 人，公司股权结构如下：

序号	股东	持股数量（股）	持股比例(%)	股东性质
1	程望罗	3,400,000	53.46	自然人
2	裴前凤	1,100,000	17.30	自然人
3	桑志强	500,000	7.86	自然人
4	肖莹	350,000	5.50	自然人
5	牟艳丽	260,000	4.09	自然人
6	孙达贤	200,000	3.14	自然人
7	李雪华	150,000	2.36	自然人
8	许明东	100,000	1.57	自然人

9	刘丽	100,000	1.57	自然人
10	陈桂英	66,000	1.04	自然人
11	王惠镔	50,000	0.79	自然人
12	孙玉兵	30,000	0.47	自然人
13	张维	10,000	0.16	自然人
14	万琳	10,000	0.16	自然人
15	胡小芬	10,000	0.16	自然人
16	郑红	7,500	0.12	自然人
17	朱曼	7,000	0.11	自然人
18	曹树华	3,300	0.05	自然人
19	吕凤国	3,200	0.05	自然人
20	王莉琴	2,000	0.03	自然人
21	吴明礼	1,000	0.01	自然人
合计		6,360,000		100

2、公司的重大资产重组情况

报告期内，公司未发生重大资产重组事宜。

四、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

程望罗先生，1949年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1968年8月至1972年3月，在四川资中农村务农；1972年4月至1987年7月，在重庆包装工业公司任生产处处长；1987年8月至1990年7月，在重庆包装工业公司技贸公司任总经理；1990年7月至1995年3月，在重庆印铁制罐厂任厂长；1995年5月至至今，一直担任重庆四平实业（集团）有限公司的董事长。1999年开始创办公司，一直担任董事长、法定代表人。现任公司董事长，任期三年。

裴前凤女士，1956年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，毕业于重庆电大党政班，先后在重庆巴南青木关三桥公社作为知识青年下乡、在

重庆延安印刷厂任党支部书记、在重庆印铁制罐厂任副厂长、在重庆四平印务有限公司任总经理、在重庆四平实业（集团）有限公司任总经理。现任公司董事，任期三年。

桑志强先生，1965 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，先后担任重庆印制第三厂工人、华西包装集团公司办事员、副处长、重庆印制第五厂厂长。自从 2000 年 3 月进入公司以来，一直担任公司总经理。现任公司董事兼总经理，任期三年。

孙玉兵先生，1974 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，毕业于中南民族学院财经系金融专业，先后担任重庆吉星包装厂生产部主任、重庆天一方彩印有限公司生产部经理。2003 年 3 月进入公司以来，一直担任副总经理。现任公司董事兼副总经理、董事会秘书，任期三年。

王银霞女士，1969 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，先后担任重庆市建筑材料总公司经理办、财务科职员、重庆四平实业（集团）有限公司会计。现任公司董事，任期三年。

（二）监事基本情况

胡小芬女士，1979 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，毕业于重庆广播电视大学开放学院。2005 年 10 月进入公司以来，一直担任公司生产部经理。现任公司监事，任期三年。

吴传勇先生，1965 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，先后担任空降兵 39312 部队文书、重庆瓶盖总厂核算员、工会、宣传干事、经营部经理、办公室主任。2007 年 3 月进入公司以来，一直担任办公室主任。现任公司监事，任期三年。

张维女士，1972 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历，曾担任重庆吉星包装厂任制袋车间主任。自 2005 年 2 月进入公司以来，一直担任复合车间班长。现任公司职工代表监事，任期三年。

（三）高级管理人员基本情况

总经理桑志强，详见本公开转让说明书“第一节、公司基本情况”部分“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）、董事基本情况”。

副总经理兼董事会秘书孙玉兵，详见本公开转让说明书“第一节、公司基本情况”部分“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(一)、董事基本情况”。

严国建先生，1971年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历，曾在重庆瓶盖总厂财务科任职。2007年4月进入公司以来，一直担任公司财务经理。现任公司财务经理，任期三年。

五、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（元）	39,302,681.13	53,511,591.65
股东权益合计（元）	11,973,164.17	10,446,765.76
每股净资产（元）	1.88	1.64
资产负债率	69.54%	80.48%
流动比率（倍）	1.27	1.13
速动比率（倍）	0.89	1.02
项目	2013年度	2012年度
营业收入（元）	42,226,636.83	41,069,034.77
净利润（元）	1,308,998.41	1,761,859.41
扣除非经常性损益后的净利润（元）	1,341,389.02	1,844,026.73
毛利率	14.00%	11.83%
净资产收益率	11.79%	19.01%
扣除非经常性损益后净资产收益率	12.08%	19.90%
基本每股收益（元/股）	0.21	0.28
稀释每股收益（元/股）	0.21	0.28
应收账款周转率（次）	6.93	6.84
存货周转率（次）	4.74	6.99
经营活动产生的现金流量净额（元）	6,797,872.15	-4,347,593.51
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.07	-0.68

注：

1、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

2、净资产收益率= $P0 / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$

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

3、基本每股收益= $P0 \div S$

$S = S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

4、每股净资产=当期净资产/期末注册资本；

5、每股经营活动产生的现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本；

6、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额；

7、流动比率=流动资产/流动负债；

8、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

9、应收账款周转率=当期营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)；

10、存货周转率=当期营业成本/((期初存货+期末存货)/2)。

六、相关机构情况

（一）主办券商

名称：中信证券股份有限公司

法定代表人：王东明

住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

邮政编码：518048

电话：0755-23835888

传真：0755-23835861

项目负责人：马双驰

项目小组成员：李林威、黄婵媛、张磊

（二）律师事务所

名称：重庆志和智律师事务所

负责人：江勤

联系地址：重庆市渝中区邹容路 50 号半岛国际商务大厦 17—D

邮政编码：400010

电话：023-63763772

传真：023-63763093

经办律师：江勤、黄晖

（三）会计师事务所

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：胡少先

联系地址：杭州市西溪路 128 号新湖商业大厦 9 楼

邮政编码：310007

电话：0571-88216952

传真：0571-88216999

经办注册会计师：龙文虎、唐明

（四）资产评估机构

名称：开元资产评估有限公司

法定代表人：胡劲为

联系地址：北京市海淀区中关村南大街甲 18 号北京国际大厦 B 座 17 层

邮政编码：100081

电话：010-62143639

传真：010-62197312

经办资产评估师：范玉坤、张佑民

（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

电话：010-58598980

传真：010-58598977

(六) 拟挂牌场所

名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁26号

电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

(一) 公司主要业务

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订版），本公司为印刷和记录媒介复制业（行业代码：C23）。根据我国《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）公司属于印刷和记录媒介复制业（C23）中的包装装潢及其他印刷业（C2319）。

公司主营业务属许可经营项目，拥有从事包装装潢印刷品相应的资质。公司于1999年11月22日取得重庆市公安局颁发的《特种行业许可证》（印刷业），并于1999年10月27日取得重庆市沙坪坝区文化局颁发的《重庆市印制许可证》，后改为由重庆市沙坪坝区文化广电新闻出版局颁发的《印刷经营许可证》，该证每年年检，三年一换，2013年12月17日新取得的《印刷经营许可证》有效期至2017年12月31日。

(二) 公司主要产品与服务

公司专业从事塑料凹版印刷包装业务，主要为生活用纸（卫生巾、婴儿纸尿裤、湿巾、卷纸、抽纸）生产企业提供配套外用塑料凹版印刷包装袋（膜）。公司坚持进行基于设备更新的技术工艺升级，通过对客户需求的准确把握及公司严格的质量控制体系，公司已成为成渝地区知名的专业塑料凹版印刷企业，两大主要产品系列单体系列与复合系列均已取得较好的市场口碑。单体系列主要包括单层袋（单层PE袋、单层PP袋）、单层卷盘料（CPP卷料、PE卷料）；复合系列包括双层复合包装袋（膜）、三层复合包装袋（膜）、不干胶易撕卫生巾湿巾包装袋等。

公司产品的主要用户为各生活用纸生产企业，塑料凹版印刷包装袋（膜）相比其他包装品如纸箱、纸盒的生产加工而言，技术难度大，复杂性高，因此产品质量不易保证。公司为防范产品质量风险制订了《侧封机操作规程》、《吹膜机操作规程》、《单体操作规程》、《分切机操作规程》、《风琴机操作规程》、《中封制袋机操作规程》、《复膜机操作规程》、《印刷操作规程》、《订单评审程序》、《采购控制程序》、《生产过程控制程序》、《监视和测量设备控制程序》、《顾客满意测量程

序》、《内部审核程序》、《不合格控制程序》、《纠正和预防措施程序》等一系列生产操作、质量管理、预防纠正措施在内的质量管控制度，并具体监督落实到采购、生产、质检、质控的每个环节，有效的防范产品质量风险。同时，在工艺上塑料凹版印刷包装袋（膜）既有传统的手工操作，又有现代高科技工艺及技术，特别是塑料包装袋（膜）的后加工，目前部分袋（膜）尚无法完全采用自动化生产，部分流程还需纯手工操作。公司结合下游厂家自动化包装的需求，坚持进行工艺改进，尤其在卫生巾自动化包装方面已取得关键突破，开始在行业中崭露头角。如下图所示：

产品种类	产品简介	产品优势
单层袋	本产品主要用于纸品包装、卫生巾包装、纸尿裤包装，适合用于简易包装需求。	单层袋耗材较少主要用于对外包装价格相对敏感的相关制品进行包装，单层袋价格相对较低。
单层卷盘料	本产品主要用于纸品包装、卫生巾包装、湿巾包装，适合用于高速自动化包装机。	单层卷盘料主要为拥有大型全自动包装机的相关制品生产企业采购，包装效率高。
复合系列	本产品主要用于高端的纸品包装、卫生巾包装、湿巾包装、纸尿裤包装。	复合系列耗材较多，产品精度更高，阻隔性更好，主要适用于中高端产品或对外包装要求较高的相关制品外包装。

（三）主要产品的用途

1、单层袋

以单层 CPP、PE 膜为主，表印里印相结合。印刷完后直接进行相应的后加工，经过十多年的生产实践，形成了自己的独特生产工艺。生产的这种塑料包装袋（膜）印刷图案精美细腻，图案还原好，材料开口爽滑性好，易封口。由于采用独特生产质量管控，表面处理稳定在 38--40 达因，同时采用特殊配方，确保其在公司生产时边封、底封稳定彻底，客户使用时顺畅，通畅，封口容易且稳定。在塑料包装袋表面印刷及后加工生产方面形成了自己独到的生产控制体系。这种类型的产品走在市场同类型企业的前面。



2、单层卷盘料塑料包装卷膜

又称为：塑料包装卷膜，随着中国适龄劳动力的逐年减少，劳动力成本逐年提高，招工难、用工成本高逐渐成为制造业的一大难题。卫生用品行业也不例外，

为解决这一难题，众多产业链的相关企业在研发自动包装生产设施。通过近些年的发展，已经取得很大的进步。湿巾行业基本实现了全产业的自动化包装，生活用纸行业（卷纸、抽纸、手帕纸）超过 50% 的产品实现了自动化生产。卫生巾行业的自动包装这几年也发展迅速，自动化生产设施也越来越多的出现在厂家的车间。塑料包装卷膜根据其用途不同材料的使用种类较多，既有单层的 CPP、PE 薄膜，也有双层的 OPP/CPP 薄膜、CPP/CPP 薄膜、CPP/PE 薄膜、PE/PE 薄膜。卷膜的推广使用既能使生活用纸企业大幅度的提高效率，解决劳动力短缺的问题，同时也为塑料彩印包装企业减员增效提供了可能。公司自 2009 年以来，一直致力于本行业自动化卷膜包装的开发和研究，先后开发出单层 CPP 纸巾卷膜，单层 PE 卫生巾卷膜，双层 CPP/CPP 卷膜，双层 PE/PE 卷膜，双层 CPP/PE 卷膜，双层贴标袋卷膜。在卷膜的探索方面已走在国内同行业的前列。





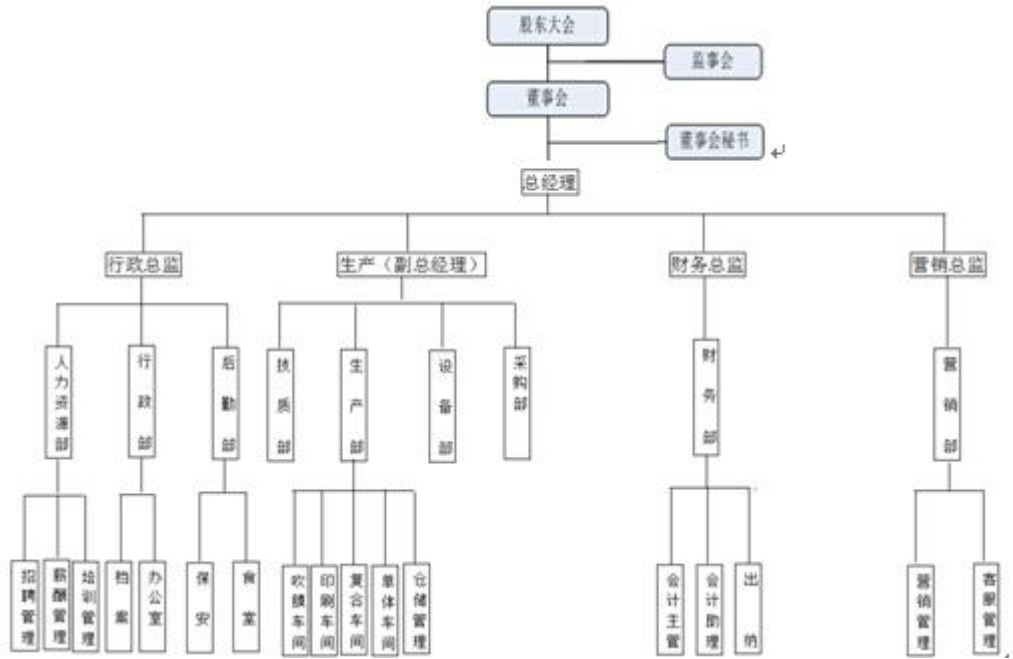
3、复合系列

在 BOPP 薄膜、PE 薄膜、CPP 薄膜上印刷，印刷后通过复合工序将其他类型的薄膜复合在一起。复合袋采用里印方式，油墨在中间层，整个包装袋亮度好。光亮鲜艳，油墨不脱落。由于里层材料具有热封性，这样就可以根据其不同的特性生产出不同的各种各样的袋型，产品类型丰富、适用面广。在生活用纸包装上使用较多。



二、公司的组织结构和主要业务模式

(一) 公司组织结构图

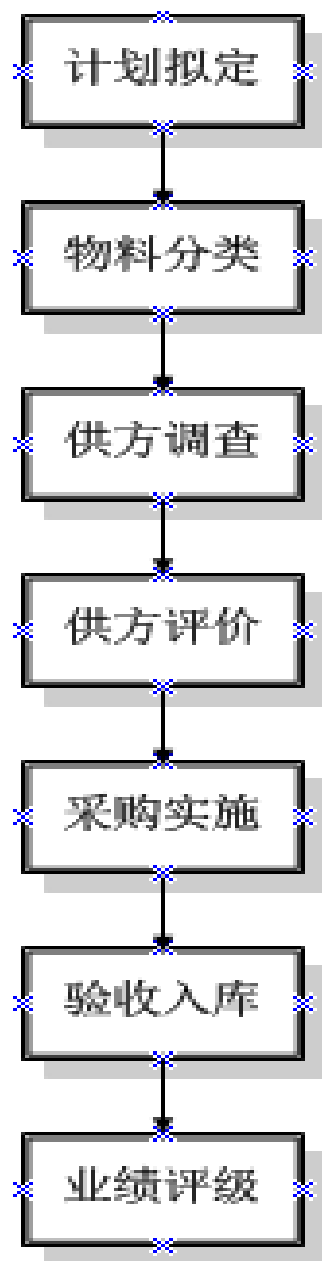


(二) 公司主要的业务模式与流程

1、采购模式

公司生产经营所需的原材料包括塑料颗粒、塑料薄膜（BOPP、CPP 塑膜等）、油墨及各种辅料助剂等，公司将这些物品列入公司统一采购范畴。各部门根据公司采购管理制度，提出具体采购需求和计划，由公司采购部门负责统一采购。公司定制了相应采购管理制度，通过对采购设备及物品进行检验、对供应商价格进行比价和进行定期评定，来控制采购设备的价格与质量。公司所采购原材料中油墨及溶剂价格相对稳定，而塑料颗粒与塑料薄膜则受国际油价及大连商品交易所 PVC 价格波动影响，但所采购的原材料市场竞争充分、市场供应充足，因此，公司不存在对上游某一供应商的依赖性。原材料所占成本的比例根据产品不同虽有所区别，但均达到 70%以上，其中塑料颗粒与塑料薄膜占到 50%以上，所以原材料价格的变动对公司运营可能构成负面影响。

操作流程如下图所示：



2、工艺特点及流程

塑料凹版印刷包装行业作为一个传统行业，其生产工艺和技术相对比较成熟，公司通过多年探索，掌握出了一整套与公司专业化发展定位相匹配的生产工艺技术。

(1) 产品创新：立足于传统成熟的塑料吹膜、印刷、复合、后加工生产工艺之上，结合卫生用品包装的特点，通过工艺的交叉运用，除传统的包装袋（膜）外，公司又开发出 PE/PE 包装袋（膜）、CPP/PP 包装袋（膜）、CPP/PE 包装袋（膜）、贴标袋等；

(2) 袋型创新：除传统的塑料包装袋型外新增加：湿巾和卫生巾不干胶贴标袋（机贴、手贴），卫生巾侧封袋、盖封袋、切封袋、卷纸和纸尿裤各类型手提袋等；

(3) 生产流程创新：通过传统生产流程的优化和重组，公司总结出针对特殊客户需求的新生产工艺：贴标袋（机器、手工）生产工艺，打孔开口纸巾袋生产工艺，珠光、镭射袋（膜）生产工艺，双层 PE、双层 CPP 生产工艺；

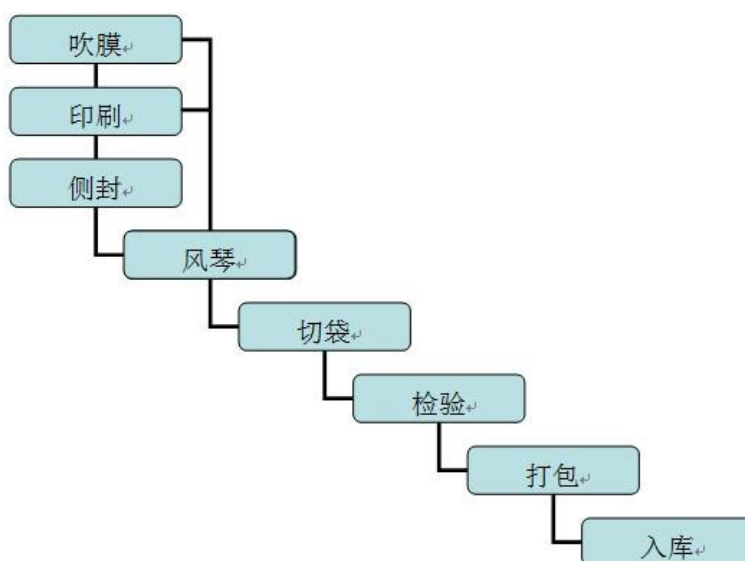
(4) 材料创新：开发出适合卫生用品包装袋（膜）的各类材料：高封口 PE 膜、高封口 CPP 薄膜、特殊自动包装 PE 膜；

(5) 自动化创新：为配合卫生用品行业的自动化包装的发展趋势，公司着力开发出多种和下游客户厂家配套的自动、半自动包装卷材，包括单层 PE、双层 PE 和 CPP、三层卷材等。在实际使用过程中得到下游客户的一致认可；

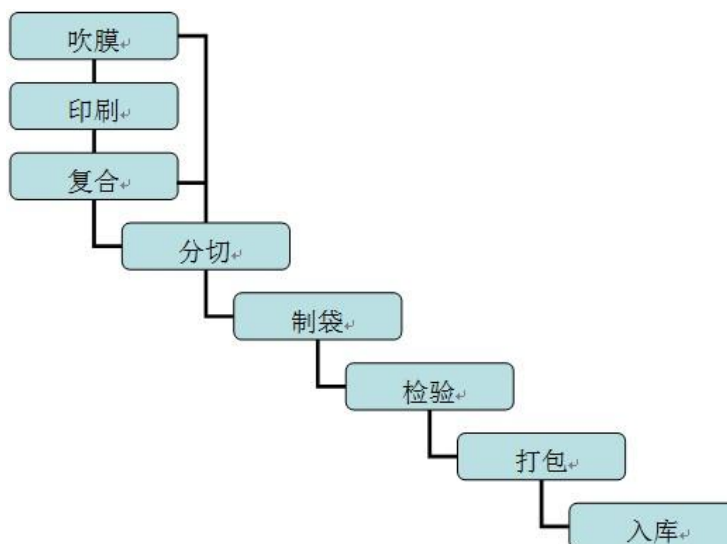
(6) 设备改造：为适用公司生产的卫生用品包装的独特特性，公司立足自身，积极和众多设备厂家外协，大力对公司的众多设备进行优化改造，为产品质量稳定，生产效率提高、新产品新工艺的开发优化提高起了积极的推动作用。公司设备的封口单元的改造、单层开孔的改造、熔边枕型全段自动张力控制系统的改造、印刷效率和用电控制的改造等都为公司的内部挖潜起了积极的推动作用。

操作流程图如下所示：

单体系列产品工艺流程图：



复合系列产品工艺流程图：



3、销售模式

公司的销售实现主要包括以下三种方式：

（1）投标模式：对于部分已入围成为合格供应商的目标客户，若客户的供应商管理中有投标环节，则在客户新产品（包括原有产品包装更新）计划发布时参与竞标；

（2）合同续签模式：对于已取得首次订单的后续再版订单，则按照客户需求，就再版的具体细节签订新的合同；

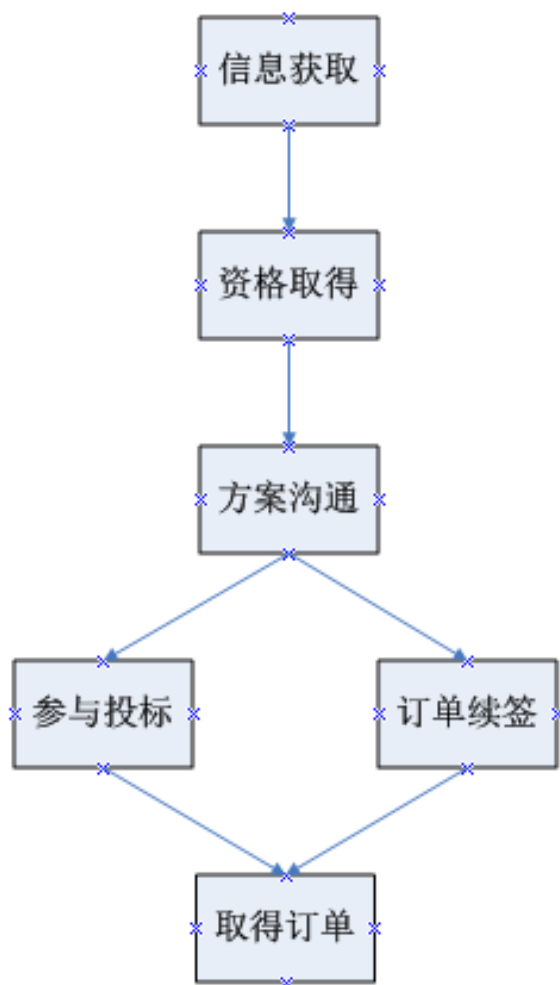
（3）渠道模式：通过各种销售渠道（包括行业协会、行业供应网络、客户的主动邀请、各类媒体的公告、原有客户的推荐和介绍、公司有关部门的信息收集等）广泛收集潜在客户需求，在了解客户需求的基础上，通过分析和研究产品的工艺流程，制定相关方案（包括价格），直接与客户达成合作意向，取得订单。

公司的主要销售策略是：既抓大放小、紧跟大客户；同时又稳步把控确保客源分散，控制单一客户订单比例。

公司目前的主要客户为区域性品牌中的细分市场龙头，在区域市场的市场占有率较高，如：重庆百亚、重庆珍爱、河南舒莱、云南白药清逸堂等；公司目前重点培育的客户主要为全国性品牌，如：恒安纸业、中顺纸业、维达纸业等。截至本公开转让说明书签署之日，公司已取得恒安纸业、中顺纸业、维达纸业部分产品的订单，且已进入生产阶段。

公司在注重加强与大客户合作的同时也极力避免单一客户占公司业务比重过大的风险。在实际操作中，公司通过增加大客户数量来实现客户的分散。公司最终的目标是将客户结构调整为：核心客户由3家区域龙头客户与3家全国龙头客户组成，同时单一核心客户的年销售额占公司销售总额的15%左右，以确保风险分散。

公司的销售流程图如下：



4、盈利模式

公司的收入和利润主要来源于单体系列产品与复合系列产品的生产销售。公司产品主要用于生活用纸（卫生巾、婴儿纸尿裤、湿巾、卷纸、抽纸）的配套外用塑料凹版印刷包装。对于生活用纸行业而言，优质的包装具有识别、美化和便利的功能，是产品的延伸，能起到促进销售的作用。因此，公司的主要业务虽然是生活用纸行业的延伸，但却是产业链中一个必不可少的重要环节。公司凭借过

硬的产品质量与在行业中的多年积累沉淀，已形成了稳定的客户群体与盈利模式，随着人民生活水平的逐年提升，对于外包装的要求也将逐步提高，公司的盈利能力将进一步得到体现。

三、公司关键业务资源要素

（一）公司产品的核心技术

1、公司主要产品及服务的核心竞争力

塑料凹版印刷包装行业作为一个传统行业，其生产工艺和技术相对比较成熟，公司作为一家专业主营生活用纸的塑料凹版印刷包装袋（膜）企业，核心竞争力在于专注于专业，公司业务集中在生产生活用纸包装袋（膜）中的塑料凹版印刷包装袋（膜）。通过多年探索，已掌握了一整套与公司专业化发展定位相匹配的生产工艺技术。

（1）产品创新：立足于传统成熟的塑料吹膜、印刷、复合、后加工生产工艺之上，结合卫生用品包装的特点，通过工艺的交叉运用，除传统的包装袋（膜）外，公司又开发出 PE/PE 包装袋（膜）、CPP/CPP 包装袋（膜）、CPP/PE 包装袋（膜）、贴标袋等；

（2）袋型创新：除传统的塑料包装袋型外新增加：湿巾和卫生巾不干胶贴标袋（机贴、手贴），卫生巾侧封袋、盖封袋、切封袋、卷纸和纸尿裤各类型手提袋等；

（3）生产流程创新：通过传统生产流程的优化和重组，公司总结出针对特殊客户需求的新生产工艺：贴标袋（机器、手工）生产工艺，打孔开口纸巾袋生产工艺，珠光、镭射袋（膜）生产工艺，双层 PE、双层 CPP 生产工艺；

（4）材料创新：开发出适合卫生用品包装袋（膜）的各类材料：高封口 PE 膜、高封口 CPP 薄膜、特殊自动包装 PE 膜；

（5）自动化创新：为配合卫生用品行业的自动化包装的发展趋势，公司着力开发出多种和下游客户厂家配套的自动、半自动包装卷材，包括单层 PE、双层 PE 和 CPP、三层卷材等，在实际使用过程中得到下游客户的一致认可；

(6) 设备改造：为适用公司生产的卫生用品包装的独特特性，公司立足自身，积极和众多设备厂家外协，大力对公司的众多设备进行优化改造，为产品质量稳定，生产效率提高、新产品新工艺的开发优化提高起了积极的推动作用。公司设备的封口单元的改造、单层开孔的改造、熔边枕型全段自动张力控制系统的改造、印刷效率和用电控制的改造等这些都为公司的内部挖潜起了积极的推动作用。

2、公司产品和服务的可替代性

公司所处的行业为传统行业，可替代性强。目前公司的主要业务方向是专门给生活用纸（纸巾、湿巾、卫生巾、婴儿纸尿裤）的企业提供配套外用塑料凹版印刷包装袋（膜）。针对合作伙伴的业务需要，公司采用个性化的服务方式，利用公司业务能力强、专业水平较高的优势，为客户设计特殊的工艺流程，提供个性化的产品。通过战略合作，一方面满足了公司在业务推广方面的需求，另一方面也更好地强化了公司的业务优势。通过合作，公司积极满足合作伙伴对质量、价格、服务的高要求，也为公司提高了市场竞争力。

（二）公司无形资产情况

公司产品生产的核心工艺技术均是在多年的实践中积累沉淀下来，截至本公开转让说明书签署之日，公司尚无注册商标、专利等无形资产。公司已于 2013 年开始启动专利申请工作，拟申请 2 项发明专利，8 项实用新型专利。

（三）主要固定资产情况

公司的固定资产主要包括通用设备、专用设备与运输工具。最近一期期末的账面价值为 4,666,466.38 元，具体如下图所示：

项 目	2012 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2013 年 12 月 31 日
一、账面原值合计	7,432,807.89	954,283.69	821,769.61	7,565,321.97
通用设备	149,393.16	9,600.00	9,230.00	149,763.16
专用设备	6,417,722.74	665,854.69	510,304.28	6,573,273.15
运输工具	865,691.99	278,829.00	302,235.33	842,285.66
二、累计折旧合计	2,757,596.02	727,072.79	585,813.22	2,898,855.59
通用设备	52,252.80	24,308.56	9,085.50	67,475.86
专用设备	2,214,545.88	583,564.78	289,604.16	2,508,506.50
运输工具	490,797.34	119,199.45	287,123.56	322,873.23
三、账面净值合计	4,675,211.87			4,666,466.38
通用设备	97,140.36			82,287.30

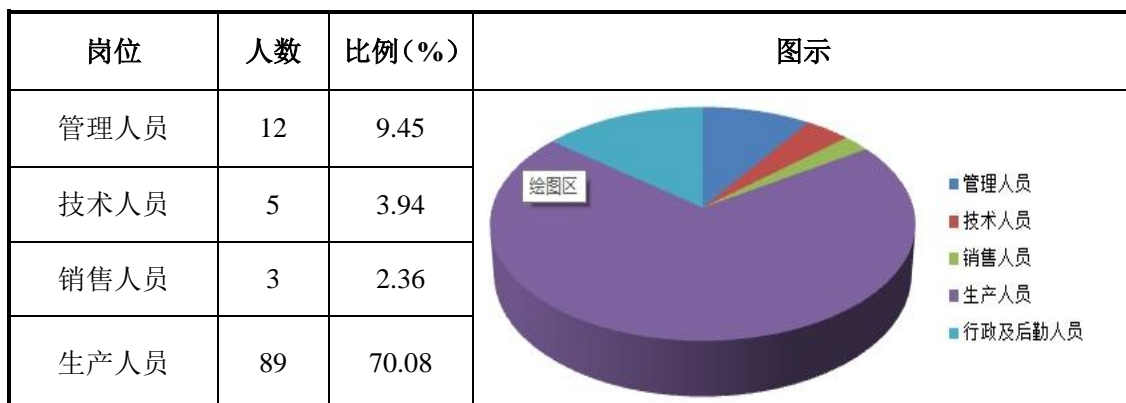
专用设备	4,203,176.86			4,064,766.65
运输工具	374,894.65			519,412.43
四、减值准备合计	-			-
五、账面价值合计	4,675,211.87			4,666,466.38
通用设备	97,140.36			82,287.30
专用设备	4,203,176.86			4,064,766.65
运输工具	374,894.65			519,412.43
项 目	2011年12月31日	本期增加额	本期减少额	2012年12月31日
一、原值账面合计	6,909,764.91	1,233,161.36	710,118.38	7,432,807.89
通用设备	62,863.16	86,530.00	-	149,393.16
专用设备	5,981,209.76	1,146,631.36	710,118.38	6,417,722.74
运输工具	865,691.99	-	-	865,691.99
二、累计折旧合计	2,525,880.50	741,422.13	509,706.61	2,757,596.02
通用设备	37,310.90	14,941.90	-	52,252.80
专用设备	2,144,246.95	580,005.54	509,706.61	2,214,545.88
运输工具	344,322.65	146,474.69	-	490,797.34
三、账面净值合计	4,383,884.41			4,675,211.87
通用设备	25,552.26			97,140.36
专用设备	3,836,962.81			4,203,176.86
运输工具	521,369.34			374,894.65
四、减值准备合计	-			-
五、账面价值合计	4,383,884.41			4,675,211.87
通用设备	25,552.26			97,140.36
专用设备	3,836,962.81			4,203,176.86
运输工具	521,369.34			374,894.65

(四) 公司员工及核心技术人员情况

截至2014年4月23日，公司拥有正式员工127人。

1、岗位结构

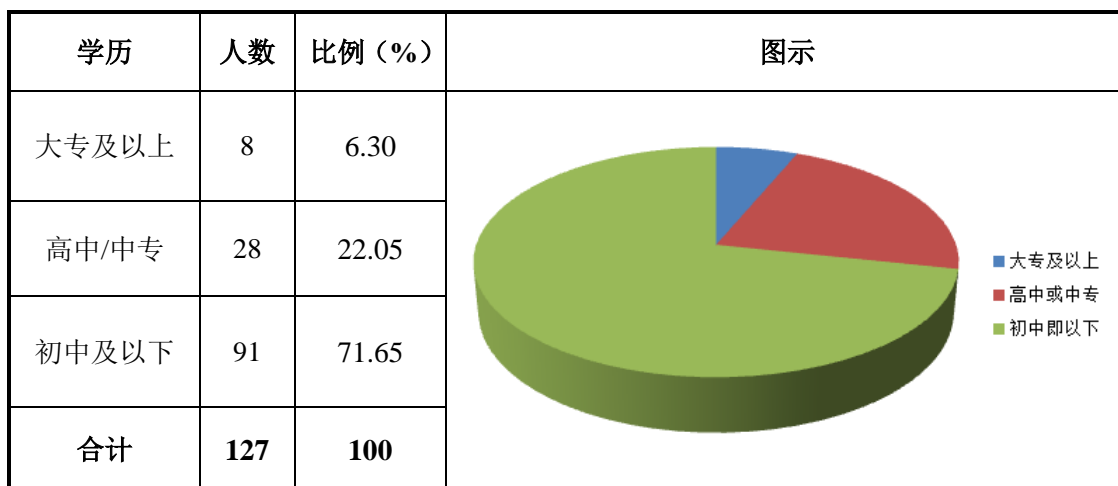
公司拥有管理人员12人、技术人员5人、销售人员3人、生产人员89人、行政及后勤人员18人，如下图所示：



行政及后勤人员	18	14.17	
合计	127	100	

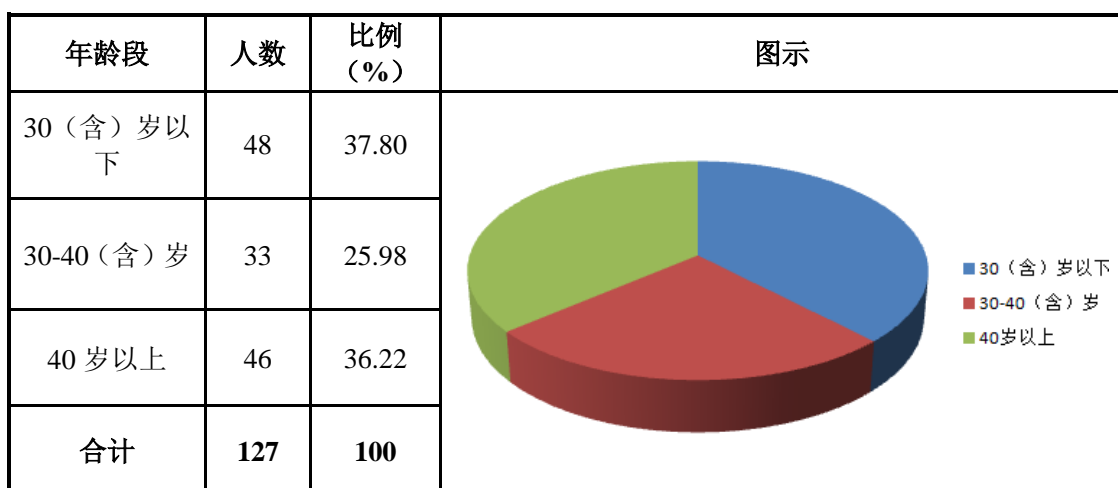
2、学历结构

公司拥有大专及以上学历员工 8 人、高中/中专学历员工 28 人、初中及以下员工 91 人，其结构如下图所示：



3、年龄结构

公司 30（含）岁以下 48 人，30-40（含）岁 33 人，40 岁以上 46 人，如下图所示：



4、公司员工社保缴纳情况

截至2014年4月23日，四平包装共有正式员工127名。公司员工中，参加社会保险的共110人，其余未参加相应社会保险的员工系退休职工、试用期员工及

因个人原因不愿参加社保等因素造成。公司已为该部分员工以参加太平洋保险公司团体人身意外伤害保险和附加意外伤害医疗保险等形式购买了商业保险。

四平包装作为福利企业，共有残疾人员工34人，占员工总人数的26.8%，公司与所有残疾人员工均签订了《劳动合同》，并为所有残疾人员工购买了社会保险。

重庆市沙坪坝区人力资源和社会保障局已出具书面文件，证明公司最近二年为公司员工缴纳基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险，正常参保没有历史欠费。

5、公司核心技术人员情况

报告期内，公司尚无核心技术人员。为进一步加强公司的市场竞争力，公司已着手培养研发人才，加强公司研发实力。目前，公司已有三项发明专利申请取得国家知识产权局下发的专利申请受理通知书，分别为：卫生巾外袋自动包装膜（申请号或专利号：201410208356.4）、一种双层 PE 包装袋专用膜（申请号或专利号：201320252749.0）、用于卫生用品熔边插边双层复合自动包装膜（申请号或专利号：201420253057.8）。伴随公司研发实力的增强，未来公司将培养出核心技术人员。

四、公司业务情况

（一）公司收入情况

公司主营业务是为生活用纸（卫生巾、婴儿纸尿裤、湿巾、卷纸、抽纸）生产企业提供配套外用塑料凹版印刷包装袋（膜）。

报告期内公司主要产品收入情况

单位：元

2013 年				
项目	收入	成本	毛利	毛利率(%)
单体	13,156,972.65	11,184,158.96	1,972,813.69	14.99
复合	28,055,599.36	24,724,983.04	3,330,616.32	11.87
合计	41,212,572.01	35,909,142.00	5,303,430.01	12.87
2012 年				
项目	收入	成本	毛利	毛利率(%)
单体	10,385,777.19	8,864,806.12	1,520,971.07	14.64

复合	30,025,113.13	26,992,945.34	3,032,167.79	10.10
合计	40,410,890.32	35,857,751.46	4,553,138.86	11.27

（二）公司成本构成情况

公司主营产品分为两大系列：单体系列和复合系列。单体系列主要包括单层袋（单层 PE 袋、单层 PP 袋）、单层卷盘料（CPP 卷料、PE 卷料）；复合系列包括双层复合包装袋（膜）、三层复合包装袋（膜）、不干胶易撕卫生巾湿巾包装袋等。申报期实现销售的主要是以上产品。成本主要是材料费、人工费、制造费用，公司产品种类繁多，各种产品情况各异，单个产品不存在标准的成本构成比例。

公司主要产品成本构成明细表如下：

产品 1：单体

成本项目	2013 年		2012 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
材料费	9,424,890.76	84.27	7,162,763.34	80.80
人工费	958,482.42	8.57	897,118.38	10.12
制造费用	800,785.78	7.16	804,924.40	9.08
合计	11,184,158.96	100.00	8,864,806.12	100.00

产品 2：复合

成本项目	2013 年		2012 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
材料费	20,825,853.21	84.23	22,871,122.58	84.73
人工费	2,104,096.06	8.51	2,199,925.05	8.15
制造费用	1,795,033.77	7.26	1,921,897.71	7.12
合计	24,724,983.04	100.00	26,992,945.34	100.00

（三）公司前五名客户情况

2013 年和 2012 年公司向前五名客户销售金额分别为 31,990,541.61 元和 33,004,972.35 元，公司向前五名客户销售金额占当期营业收入总额的比例分别为 75.76% 和 80.36%。

客户名称或序号	2013 年度	占公司全部营业收入的比例 (%)
重庆百亚卫生用品有限公司	11,293,295.76	26.74
河南舒莱卫生用品有限公司	8,732,793.50	20.68

重庆珍爱卫生用品有限责任公司	8,545,718.75	20.24
成都安舒实业有限公司	1,729,621.12	4.10
重庆雅洁卫生用品有限公司	1,689,112.48	4.00
小 计	31,990,541.61	75.76
客户名称或序号	2012 年度	占公司全部营业收入的比例(%)
重庆百亚卫生用品有限公司	13,208,234.59	32.16
河南舒莱卫生用品有限公司	8,655,732.63	21.07
重庆珍爱卫生用品有限责任公司	7,527,391.59	18.33
河南护理佳实业有限公司	1,912,720.26	4.66
成都安舒实业有限公司	1,700,893.28	4.14
小 计	33,004,972.35	80.36

公司存在销售客户集中现象，公司向前五名客户销售金额占当期营业收入总额的比例分别为 75.76% 和 80.36%，但公司不存在对于单一客户的依赖。公司目前与客户的主要合作模式为接受客户的委托生产订单后再进行相关生产活动。公司以定期举办产品接洽会的模式，保持与客户沟通渠道的畅通。根据客户经营思路的调整，公司持续改进生产工艺，使公司产品能紧跟市场需求。公司也定期向主要客户提供包装改进方案，帮助客户更好地宣传产品，与客户保持良性的互动。由于公司长期以来坚持以客户需求为导向进行产品、工艺改进，公司与其主要客户一直保持稳定、持续的合作关系，公司将在未来持续维持与主要客户的良好合作关系。目前公司已取得中顺、维达和恒安部分产品的订单，未来公司将着力扩大该部分业务，调整公司的客户结构。

公司董事、监事、高级管理人员和主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东均未在前五名客户中占有权益。

（四）公司采购情况

2013 年和 2012 年，公司向前五名供应商公司采购总额分别为 24,665,446.01 元和 19,322,525.06 元，公司向前五名供应商采购金额占当期采购总金额的比例分别为 73.73% 和 56.20%。

2013 年		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例(%)
重庆银亮包装材料有限公司	8,765,067.68	26.20

重庆永创包装材料有限公司	6,574,247.02	19.65
上海凌顶贸易有限公司	3,747,432.80	11.20
浸泽塑料实业(天津)有限公司	2,985,842.53	8.93
重庆甘田商贸有限公司	2,592,855.98	7.75
合计	24,665,446.01	73.73
2012年		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例(%)
重庆银亮包装材料有限公司	8,412,315.07	24.47
重庆永创包装材料有限公司	4,563,643.57	13.27
重庆甘田商贸有限公司	2,276,890.85	6.62
津泽塑料实业(天津)有限公司	2,086,730.52	6.07
重庆智威纸容器有限公司	1,982,945.04	5.77
合计	19,322,525.06	56.20

公司产品所需材料市场供应充足，不存在对供应商依赖情况。

公司董事、监事、高级管理人员和主要关联方或持有公司5%以上股份的股东均未在前五名供应商中占有权益。

(五) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

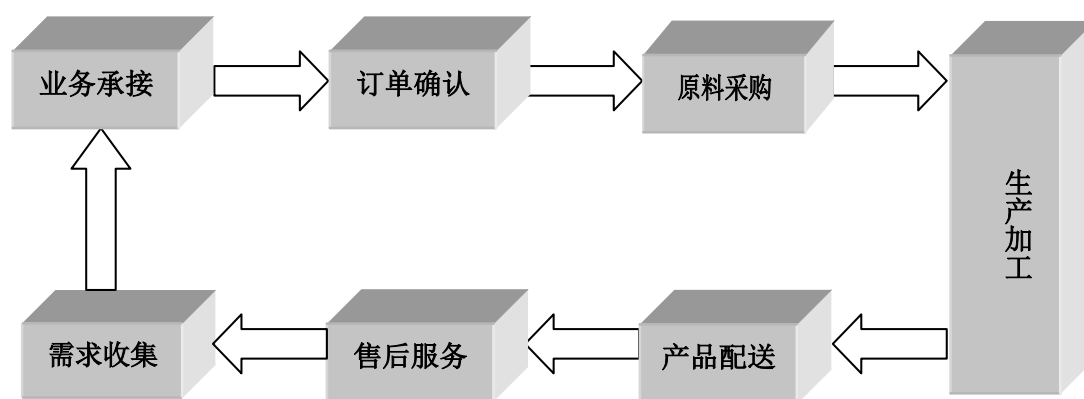
序号	客户/合同名称	合同类别	合同期间	执行情况
1	河南舒莱卫生用品有限公司	购销合同	2013年1月1日-2013年12月31日	执行完毕
2	重庆百亚卫生用品有限公司	购销合同	2013年1月1日-2013年12月31日	执行完毕
3	重庆珍爱卫生用品有限责任公司	购销合同	2013年1月1日-2013年12月31日	执行完毕
4	成都安舒实业有限公司	购销合同	2013年1月1日-2013年12月31日	执行完毕
5	重庆雅洁卫生用品有限公司	购销合同	2013年1月1日-2013年12月31日	执行完毕
6	流延透气膜及彩印包装生产项目投资协议及补充协议	投资合同	2011年7月13日起	执行中

7	流动资金借款合同	借款合同	2013年11月4日-2014年11月3日	借款已归还
8	公司与重庆和泰塑胶股份有限公司就共同在合川区工业园内投资建设事宜签署的《合作协议》	合作合同	2013年7月18日起	执行中
9	中顺洁柔纸业股份有限公司	购销合同、采购订单	合同：2014年7月1日-2015年6月30日 订单：2014年1-6月	合同执行中、订单执行完毕
10	维达纸业（四川）有限公司	采购单	2013年12月、2014年1月、2014年5月	采购单执行完毕
11	晋江恒安家庭生活用纸有限公司	购销合同、采购订单	合同：2014年5月1日-2014年9月30日 订单：2014年2月和5月	合同执行中、订单执行完毕

五、公司的商业模式

概括来讲：公司专业从事塑料凹版印刷包装业务，主要为生活用纸（卫生巾、婴儿纸尿裤、湿巾、卷纸、抽纸）生产企业提供配套外用塑料凹版印刷包装袋（膜）。公司坚持进行基于设备更新的技术工艺升级，通过对客户需求的准确把握及公司严格的质量控制体系，公司已成为成渝地区知名的专业塑料凹版印刷企业，两大主要产品系列单体系列与复合系列均已取得较好的市场口碑。公司采取订单式的经营模式，以销定产，从而获取良好的收入、利润和现金流。

如下图所示：



六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

（一）公司所处行业概况

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订版），本公司为印刷和记录媒介复制业（行业代码：C23）。根据我国《国民经济行业分类》

(GB/T4754-2011) 公司属于印刷和记录媒介复制业 (C23) 中的包装装潢及其他印刷业 (C2319)。

1、行业生命周期

狭义包装是指为在流通过程中保护产品，方便储运，促进销售，按一定的技术方法所用的容器、材料和辅助物等的总体名称；也指为达到上述目的在采用容器，材料和辅助物的过程中施加一定技术方法等的操作活动。包装作为一个最古老的行业自古有之，现代包装概念的崛起则是以新材料应用与新印刷技术的发展作为契机，结合营销技术的应用与企业文化的烙印等元素，而发展成的国民经济中的重要行业。包装行业按照所使用的原材料分类主要可分为：金属包装、木竹类包装、纸包装、玻璃包装和塑料包装等。其中，塑料包装因具有轻便、耐磨、可塑性强与做工精美的特征，深受食品、药品与日用品行业青睐。改革开放以来，我国塑料包装行业持续快速发展，产业规模持续扩大，新产品、新技术、新材料、新设备的开发与应用，逐步拉近了我国与其他先进国家的差距。庞大且具有相当成长性的终端消费市场，也必将倒逼上游塑料包装行业的发展。

2、行业监管及行业政策

目前，我国没有专门针对包装装潢及其他印刷行业的立法和法规体系，行业内的企业在日常经营中主要根据《环境保护法》、《固体废物污染环境防治法》等法律开展生产活动。国内包装装潢及其他印刷行业主要由政府部门和行业协会进行宏观管理和行业自律管理。

行业管理体制为：国家发改委制定指导性产业政策；中国塑料加工工业协会（简称“中国塑协”，英文缩写CPPIA）作为政府与企事业单位之间的桥梁与纽带，贯彻国家产业政策，通过信息咨询、技术经验交流等各种形式为企业提供服务，及时反映会员企业的正当要求，维护会员的合法权益。目前，政府部门和行业协会对本行业的管理仅限于行业宏观管理，具体的业务管理和产品的生产经营则完全基于市场化的方式进行。公司所属的塑料凹版印刷包装行业，属于国家重点发展的行业，受国家相关政策扶持。与之相关的产业扶植政策如下：

序号	发布单位	政策名称	与公司从事行业有关的内容
1	国务院	《复合膜软包装行业“十二五”规划》	通过推进实施《复合膜软包装行业“十二五”规划》，振兴复合膜软包

			装行业，提升复合膜软包装企业竞争力，在“十二五”规划期内，复合软包装生产销售值每年增长 15%。
2	国务院	《塑料包装材料“十一五”发展规划》	塑料包装材料行业应重点发展以下产品：大力调整双向拉伸薄膜的产品结构，发展功能性特种薄膜，采用新技术发展 PVDC、PVA、EVOH 等高阻隔性薄膜；发展绿色软包装复合膜袋，开发新型无毒黏合剂、无毒油墨，发展无溶剂复合工艺，使之符合包装的卫生性和安全性。
3	国务院	《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》	国家相继制定颁布《战略性新兴产业发展规划》、《节能环保产业发展规划》、《新材料产业发展规划》，将功能膜材料列入新材料“十二五”期间重点扶持专项工程。
4	国务院	《中国包装行业“十一五”规划纲要》	鼓励企业积极从事包装技术的开发，在税收、金融等方面对绿色包装产品、新型包装产品的生产企业给予政策支持扶持等。
5	国家发展改革委员会	《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（2011 第 9 号）	首次将“功能性聚酯（PET）薄膜”列入“鼓励类”重点发展产业。
6	国家发展改革委员会	《产业结构调整指导目录（2005 年本）》	其中“九、化工”之“7、新型生物化工产品、专用精细化学品和膜材料生产”以及“十六、轻工”之“10、新型、生态型（易降解、易回收、可复用）包装材料研发、生产”为鼓励类项目。
7	国家发 改委、科技部、商务部、工业和信息化部、知识产权局	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2010 年度）》（征求意见稿）	指出“新材料、特种功能性材料”中的“功能薄膜”为当前优先发展的高技术产业化重点领域项目。
8	国家发展改革委和商务部	《外商投资产业指导目录（2011 年修订）》	鼓励外商投资高端印刷机制造，鼓励外商开发塑料软包装新产品和日用金属包装制品、鼓励外商生产绿色油墨，这将推动包装技术的革新、推动绿色印刷的应用印刷工具。
9	中国塑料加工工业协会	《中国聚酯薄膜行业三年发展振兴规划（2009 年—2011 年）》	提出要重点支持开发高端聚酯薄膜产品，包括光学聚酯薄膜、太阳能领域用聚酯薄膜、电子、电容专用聚酯薄膜等。
10	国务院关税	《2013 年关税实施方案》	一是将包括柔性印刷版在内的 5

	税则委员会		种感光材料产品从实施从量税改为实施从价税；二是增加包括宽幅喷墨印刷设备在内的 2 种印刷设备器材商品税目；三是对 3 种印刷设备器材的征税方案进行调整。
--	-------	--	--

3、公司产品所适用的质量标准

(1) 国家标准

序号	标准代号	标准名称	实施单位
1	GB/T 4456-2008	包装用聚乙烯吹塑薄膜	国家标准
2	GB/T10004-2008	包装用塑料复合膜	国家标准
3	GB7707-87	凹版装潢印刷品	国家标准
4	GB/T 18893-2002	商品零售包装袋	国家标准
5	GB/T 10003-1996	普通型双向拉伸聚乙烯薄膜	国家标准
6	GB/T 10005-1998	双向拉伸聚乙烯（BOOP）/低密度聚乙烯（LDPE）复合膜、袋	国家标准

(2) 行业标准

序号	标准代号	标准名称	实施单位
1	BB/T 0002-2008	双向拉伸聚丙烯珠光薄膜	行业标准
2	BB/T 0041-2007	包装用多层共挤阻隔膜通则	行业标准
3	BB/T 0011-1997	聚乙烯低发泡防水阻隔薄膜	行业标准

(二) 行业的市场规模

常规印刷工艺包括四大印刷方式，即：平版印刷、凹版印刷、凸版印刷、丝网印刷（漏印，孔印）。公司主要是从事塑料凹版印刷包装，凹版印刷墨层厚实，色彩鲜艳，立体感强，墨色饱和均匀，层次表现力好，高光泽度，具有其他印刷

方式无法比拟的优点，因此塑料凹版印刷主要应用于塑料包装袋（膜）。塑料凹版印刷包装适用于多个领域的产品，具体分为如下几类：

（1）食品类：包括方便面、奶粉、茶叶、小食品（休闲食品）、饮料糖果、蒸煮袋、腌制蔬菜及肉制品、冷冻鱼虾、各种调味品等的包装袋（膜）印刷。

（2）医药类：包括 PTP 铝箔、SP 复合膜、中医药片剂、胶囊、丸剂、粉剂、饮片等的包装袋（膜）印刷。

（3）农种类：包括各种农作物种子和蔬菜、花卉种子袋等的包装袋（膜）印刷。

（4）工业品：包括服装用品、年画、挂历、卫生用品（卫生巾、纸巾、湿巾）等的包装袋（膜）印刷。

从整个产业链的构成来看，印刷包装行业是其他消费品行业的配套行业，是一个辅助性行业。但近代以新材料的广泛应用与新印刷技术的发展作为契机，结合营销技术与企业文化的推广等因素，包装行业已成为了消费品尤其是快速消费品行业中不可或缺的重要一环，也因其劳动密集型的属性而成为国民经济中的重要行业。

公司所处子行业的目标客户对塑料凹版印刷包装的要求较高，除了能起到包装本身的作用外，在包装材料上要求能做到透气性或隔水性，在包装技术上要求能提高自动化率，在印刷上要求能有效还原生活用纸生产企业的设计理念，向终端消费者传递生活用纸企业宣传的绿色、健康、环保等理念，在消费者心中树立良好的品牌形象，希望将品牌价值与企业文化通过塑料包装袋作为媒介，传递给终端消费者。作为民营企业扎堆、且已基本实现完全市场竞争的包装印刷业，不论是上游的原材料还是下游的快速消费品，也都已实现完全市场竞争。由此可见，具备过硬技术实力的塑料凹版印刷包装企业不仅能直面包装行业的红海竞争，还能从中获取超额回报。

在“十一五”期间，据国家有关统计资料显示，2010 年我国塑料包装主要产品产值约为 2,100 亿元人民币，占我国包装工业总产值 12,000 亿元中的 17.5%，在我国包装工业七大门类中排行第二。2010 年塑料制品总产量达到 5,830.38 万吨，比 2006 年（2,801.90 万吨）增长 108%，其中，塑料包装材料主要产品产量

占同年塑料制品总产量的 28%，为 1,630.2 万吨，比 2006 年（885.34 万吨）增长 84%。2006 年至 2010 年的“十一五”期间塑料包装材料主要产品产量的增长率平均为 13%，呈现出逐年稳定增长的态势。而在《2013-2017 年中国塑料包装行业市场前瞻与投资机会分析报告》统计数据显示：2012 年包装装潢及其他印刷行业国内生产总值已超过 2,600 亿元；2013 年包装装潢及其他印刷行业国内生产总值将超过 2,800 亿元，并在未来五年中保持较高的复合增长率。



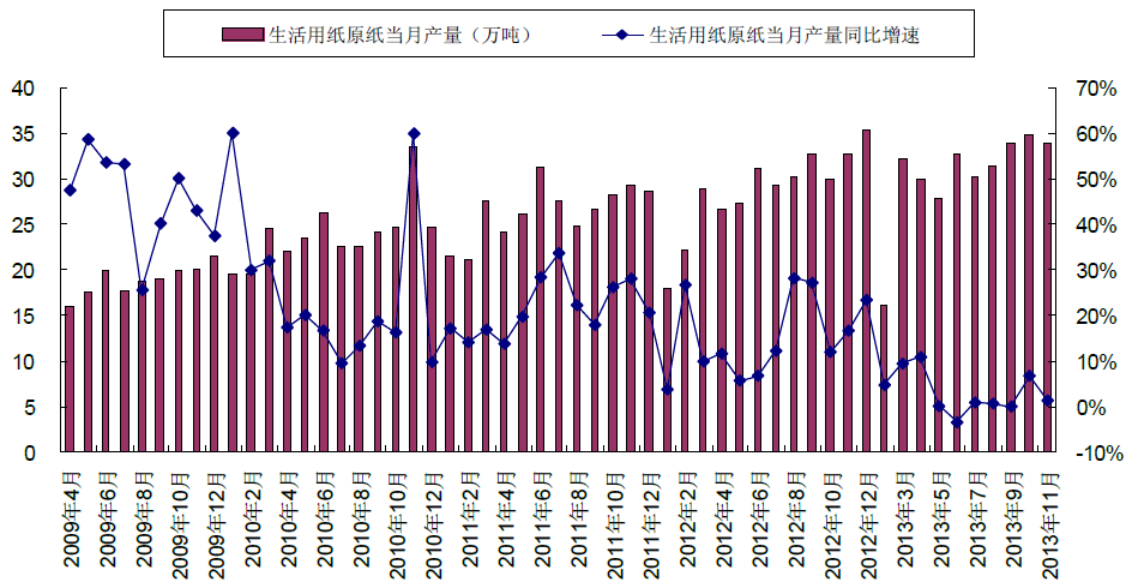
包装装潢及其他印刷行业近年收入利润情况（数据来源：WIND资讯）

随着新型城镇化建设大幕的缓缓拉开，可以预见，中国的城镇人口数量将出现又一次激增。人口的城镇化移动方向将带来巨大的消费潜力，这一消费潜力首先会体现在衣、食、住、行等方面。人口的城镇化要求城市提供更多的就业机会，而经济结构的调整与产业升级将有能力提升城市的人口承载能力，而这一承载能力最终将体现为消费市场的整体体量的扩大与消费水平的提升，而这一切也都将为包装行业尤其是塑料包装行业带来巨大的市场契机。公司所处细分行业严格来说是包装装潢及其他印刷中的塑料凹版印刷，即在塑料包装袋（膜）上进行印刷作业，然后再进行后期加工。公司定位为专业为生活用纸企业提供配套产品，因此下游潜在的消费释放能力，决定了公司所处行业的市场规模及可成长性。

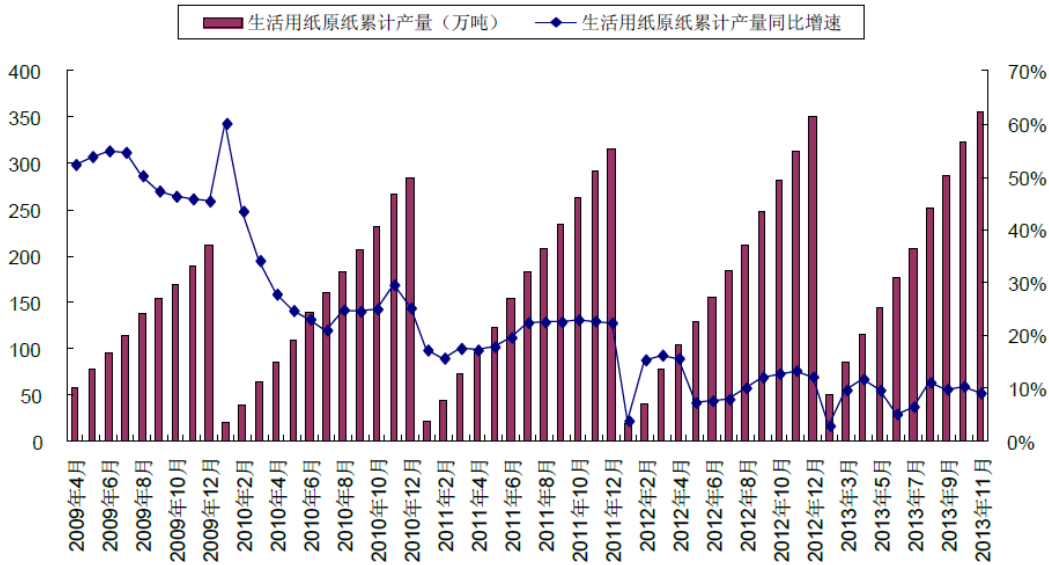


消费品零售总额变化图 (数据来源: WIND 资讯)

生活用纸的快消必需品属性决定其市场需求具有刚性。最新数据显示, 2013 年 11 月份生活用纸原纸当月产量为 33.91 万吨, 同比增长 1.32% ; 2013 年 1~11 月生活用纸原纸累计产量达 355.06 万吨, 同比增长 8.99%。



生活用纸原纸当月产量与增速图 (数据来源: WIND 资讯)



生活用纸原纸累计产量与增速图 (数据来源: WIND 资讯)

塑料包装行业能得以迅速发展的源动力在于生产效率的提高和产品质量的显著提升,使塑料包装除本身的属性外拥有了辅助营销与传递文化的作用,并且这种辅助作用日益明显起来,这有效的保护了全行业的盈利水平,使塑料包装行业拥有了与上游原料供应商和下游消费品采购商之间的议价能力,改善了行业整体的生态圈。同时,中国包装开始走向世界。近年行业内软包装基材、新原料开发、复合制袋以及深加工设施配套等环节也都有了可喜的发展。

(1) 通过引进和自主开发,软塑包装基材有了飞快的发展, BOPP、BOPET、BOPA、CPP 的产能、产量均已达到了世界第一;品种齐全、产品档次高;更为突出的是,产品向多层供给、差异化、功能性方向发展,如高透明性、热封性等。

(2) 塑料包装材料创新

我国自行研究开发出的新一代 PVA 涂布液产品,其氧气透过量比 EVOH 降低 10 倍,水蒸汽透过量降低 5 倍,阻隔性已接近铝箔和玻璃;制造成本低于 EVOH 和 PVDC,产品已成功打入欧洲市场并得到好评和认可。

(3) 薄膜深加工配套的制版、印刷、制袋装备进一步发展

制袋印刷技术上上新台阶,具有国际先进水平的滚筒高精度扫描仪、平台高度扫描仪、先进的制版设备、替代了传统的制版工艺,使塑料制袋彩印技术进入了“彩色革命”时代,成功的实现了电子扫描分色制版向 DTP 系统的转变、目前全行业已经具有胶版、凹版、柔版、丝网版彩印系统,促进了包装薄膜向更深

度发展。

（三）行业基本风险特征

1、周期性

公司所从事的塑料凹版印刷包装业务不存在周期性。塑料凹版印刷包装业务，主要是为生活用纸（卫生巾、婴儿纸尿裤、湿巾、卷纸、抽纸）生产企业提供配套服务，生活用纸行业是一个反周期行业，生活用纸产品价格较低且占日常开支比例很小，不随经济周期而相应波动，不存在周期性的问题，因此公司作为其配套上游也不存在周期性。

2、季节性

公司所从事的塑料凹版印刷包装业务存在一定季节性。节假日期间是生活用纸集中消费的时间段，各种饮食、娱乐和旅游场所需要大量的生活用纸。目前我国生活用纸销售主要是通过经销商渠道实现，而经销商需要提前备货以应对节假日期间的生活用纸采购高峰。对于生活用纸生产企业来说，每年的5-8月份为其销售淡季，1-4月份及9-12月份为其销售旺季。为了提高经济效率，生活用纸生产企业通常会提前进行采购下单，以及在淡季进行新产品筹备及新包装设计，因此，公司的销售旺季一般出现在每年6-7月及每年11-12月，而在生产上公司全年无淡旺季之分。

3、地域性

塑料凹版印刷包装业务地域性差异明显，由于单位产品价值低、质量轻、体积较大的特点，长距离运输将导致运输成本过高。同时，生产用纸行业也存在类似的地域性限制，生活用纸企业一般通过选择运输条件好、生产配套条件好的地点建立区域性生产基地，公司地处西南与华中地区交界处，因此主要覆盖西南地区市场，辐射华中地区市场。

4、行业特有的经营模式

塑料凹版印刷包装业务，主要是为生活用纸（卫生巾、婴儿纸尿裤、湿巾、卷纸、抽纸）生产企业提供配套服务，这一特性决定了相对于下游客户的话语权较弱，具体在经营上体现为公司与客户签订销售合同后，根据合同要求组织生产，

产品完工后验收入库，根据客户要求将产品发到指定地点，对方验收合格后，公司根据验收合格单确认收入，根据合同约定的金额确定收入金额，客户支付时间通常在收入确认后 1-3 个月，并且承担相关的运输费用。

5、行业潜在风险

（1）原材料供应与价格变动的风险

公司属于包装印刷行业，产品成本中原材料成本是最重要的因素，占制造成本的比例较高，因此，一旦原材料供应渠道和市场价格发生变化，将会直接影响本公司的产品生产和经营业绩。公司所使用的 BOPP 与 CPP 塑膜属于生产中重要的原材料，而生产 BOPP 与 CPP 塑膜使用的聚丙烯树脂主要靠进口解决。银行汇率、国家外汇调剂政策及国际原料市场供求关系等因素都将会影响原材料供应公司 BOPP 与 CPP 塑膜的销售价格，从而影响本公司采购的原材料成本，最终对公司的基础生产与销售产生较大的影响。

（2）行业内竞争加剧的风险

目前我国涉足该行业的企业较多，市场竞争十分激烈。随着我国资金市场的发展，企业融资渠道的增加，以及其他行业具有经济实力企业的介入，将增强包装行业内竞争的激烈程度，而生产厂家众多，产品质量可能参差不齐，竞争手段更是层出不穷。公司可能会受到某些中小企业质次价低产品的冲击。

（3）工艺改进无法适应市场需求变化的风险

随着下游生活用纸企业对包装要求的日益提高，对公司的设备及工艺有了更高的要求，也会带来相应的风险。对于公司来说，此类风险体现在：没能及时适应现有客户需求的变化，从而导致现有产品的工艺调整不及时；未来产品部门没能及时了解并根据用户需求的变化情况提出设备更新的需求或设备更新方向出现偏差；公司缺乏专门研发部门，可能无法及时的根据产品的需求变化，进行工艺改进，导致产品的适用性滞后于市场的发展速度。

（4）管理运营体系和人力资源建设无法与公司快速成长相匹配的风险

以目前的发展态势来看，公司未来几年将保持持续增长的态势，这对公司的管理运营和人力资源体系的建设提出了一定的要求，而公司目前员工整体学历偏

低，可能出现管理人才不足的窘境。很多公司的前车之鉴说明，因为内部管理体系和人才梯队建设无法跟上公司业务急速扩张而造成的“成长性陷阱”将会是公司未来面临的一个重要风险。

(5) 业务发展却无法获得足够资金支持的风险

公司如果要在市场竞争程度加剧的情况下实现既定的发展目标、在速度上跑赢其他竞争对手，就必须加大在人才梯队、工艺改进、品牌形象建设、业务推广等方面的投入。随着行业规模扩大和进一步发展，具有较强综合服务能力及品牌影响力的大型供应商在竞争过程中优势将日益明显；而服务能力弱、产品研发能力不足、业务能力单一的公司将逐步被收购或兼并。行业集中度进一步提高是行业发展的必然趋势，而公司未来的发展也势必会走向收购或兼并其他竞争对手的道路上。

6、行业门槛与壁垒

- (1) 购买设备一次性投入较大，投资风险较高；
- (2) 由于市场分割形成的先入者优势使新的竞争者进入市场的难度较大；
- (3) 研发体系建设、技术工艺掌握及熟练工的培养需要相当长时间的实践积累。

7、影响行业发展的有利因素与不利因素

有利因素：

(1) 产业政策扶持

塑料凹版印刷包装被列入《复合膜软包装行业“十二五”规划》，国家产业政策积极鼓励塑料软包装行业不断应用新材料、新工艺，以及向零污染环保方向发展，这将对行业升级产生积极的影响。

(2) 市场需求广泛

由于塑料凹版印刷包装产品应用范围广泛，涉及的国计民生行业较多，因此塑料凹版印刷包装制品行业与国民经济总体发展水平关联度较高。国内持续增长的消费品市场将为塑料凹版印刷包装产品市场需求的持续增长提供潜在动力，行

业未来发展空间巨大。

塑料凹版印刷包装制品行业制造的产品大多为非标准产品，且由于不断采用新技术、新工艺、新材料及消费模式转换等因素，包装产品更新快，市场需求弹性较大。

不利因素：

(1) 行业恶性竞争

红海市场的现状使许多厂商为获取业务机会而习惯进行价格战，使得行业利润率降低，阻碍了行业的健康发展。

(2) 原料价格受制于国际大宗商品

由于原材料在塑料凹版印刷包装产品生产成本中占较大比重，因此行业盈利能力受原材料价格影响较大，而其主要原材料为石油附属产品，所以生产成本与国际油价走势及国内PVC期货价格关联度较高，存在着短期成本巨幅变动引发亏损的可能。

(四) 公司业务发展过程中的主要目标及风险应对策略

1、主要目标

公司致力于成为中国领先的专业生活用纸凹版塑料印刷产品供应商。公司要实现这个战略目标就必须从以下几方面着手开展工作：

(1) 建立和完善符合公司实际情况的治理结构和管理机制：通过股份制改造，公司已经建立了符合现代化企业治理机制的“三会”制度，从过去的个体决策变成了集体决策，股东、董事和经理层分工明确。公司还需要系统的、细化的、合理的和科学的管理机制，改变过去公司规模过小时的人治局面，实现用制度来管理和运营公司，保证公司在未来的高速发展时，管理和运营体系能跟得上业务发展的速度，避免出现盲目决策的情况。

(2) 建立一套先进、且有效的人力资源管理体系：企业的成长需要更多的优秀人才。公司通过建立一套先进的人力资源管理体系，为优秀人才在公司提供的平台上实现其价值创造条件，人才保障同时成为公司实现最终目标的有效保证。具体包括良好的招聘体系、培训体系、薪酬福利体系、绩效考核体系、合理

用工及员工个人成长体系等。

(3) 建立“专注成就专业、服务成就品牌”的公司核心价值观：塑料凹版印刷是一个拥有巨大潜力的市场，分为众多的细分领域，以公司目前的规模和实力，不可能做到全覆盖，因此，公司将“专注成就专业”做为公司现阶段的经营理念，有所为有所不为，放弃一些与公司发展方向不符合的合同与利润，集中精力做好公司最擅长的领域，使公司能够在细分市场上成为领先者，打好基础，为下一步的发展做好准备。在专注的基础上，公司另一个核心价值观是服务，在包装装潢及其他印刷行业，尤其是公司涉足的细分领域，产品仅仅是一个基础，而持续的服务，特别是根据客户需求提供的定制化服务，是提高用户满意度、增加用户粘性的关键。公司通过完善的售后服务和产品升级确保实现“服务成就品牌”的经营理念，提高产品研发和技术服务在公司内部的地位，加快产品研发的质量和速度，以此应对市场趋势的改变。

(4) 建立“质量是企业生命线”的企业价值观、确保公司的每一个人都要对质量负责：产品的功能满足用户的需求只能决定产品是否被购买，而产品能否有持久的生命力，能否被客户长期认可，则取决于其质量的高低和稳定性。因此，公司已将质量问题上升到了战略高度，质量不单纯体现在生产和服务环节，还体现在企业运营的整个环节。公司计划由总经理全面推进公司的质量提升计划，将质量控制绩效指标分解和细化到每一个员工的日常工作中，确保公司产品在未来市场竞争中的质量及其稳定性。

(5) 加大公司的形象宣传及品牌推广力度：通过创立公司自身品牌及加大品牌推广力度，吸引更大范围的新客户资源，公司将建立长效的形象宣传及品牌推广机制，来扩大公司的市场知名度，让更多的潜在客户了解和认识四平包装。

(6) 拓宽公司的融资渠道，增强公司的综合融资能力：公司未来的快速发展，如产品与服务的市场推广、通过收购和兼并进行行业整合都离不开大量资金的支撑。公司通过挂牌全国中小企业股份转让系统，让公司的财务、管理更加规范透明，获得更多的投资人关注，打通股权、债权等多元化的融资渠道，增强公司的综合融资能力，为实现公司的战略目标提供有效的资金保障。

2、公司为实现上述目标采取的策略

(1) 建立科学、合理的企业治理机制以及目标明确、责权清晰、可执行、可衡量、可管控的目标管理运营体系

公司已经建立了“三会”制度等现代化的企业治理架构，明确了股东大会、董事会以及经理层之间的权利、责任、义务和利益划分的关系。

2014 年董事会明确了公司中长期的发展规划和实施步骤、制定了年度经营目标和计划并委托总经理组织实施，总经理与董事会确认了年度经营目标的可执行性后，与公司签订了年度经营目标责任书，明确了年度的工作指标，对公司的销售业绩、新产品开发及推广计划、企业建设、全面质量控制、人均产值等方面进行管控并承担相应责任。总经理将公司年度经营目标和预算进行分解并分配到财务、营销、质技、行政等职能部门，并对各职能部门的工作完成情况按月进行考核；各部门主管将部门任务分解到各个员工，并对员工每月的岗位工作完成情况进行考核；部门主管和员工的月度考核情况与月度绩效工资进行了挂钩。

公司通过上述的目标管理体系来确保运营体系的效率和经营目标的实现。

(2) 加强并健全公司的人力资源管理体系

公司在未来的发展阶段，对高端人才的引进以及对提高公司的用工效率和环境是迫切的。公司将人力资源管理体系的全面建设上升到了战略的高度，将对该项工作投入更多的精力和资源，计划实现：

通过多元化的招聘途径引进在管理、产品设计、市场营销、技术服务、财务、行政及人事管理等方面的高端人才；

根据不同的岗位职能建立科学有效的培训体系，提高公司整体运营效率；建立在市场上有竞争力的薪酬福利体系，吸引和留住优秀的人才；实施科学合理的绩效考核体系，使高层管理、中层管理和员工的工作目标与要求与公司的整体目标和方向一致，提高运营效率，确保公司经营目标的实现；建立清晰的员工职业发展规划，提高公司的员工工作环境，从而保证公司人力资源体系稳定、健康的发展。

(3) 建立研发部门，加大新设备引入与工艺改进的投入

公司计划在 2014 年加大新设备引入与工艺改进工作，并加大在技术能力和

人员方面的投入,跟踪包装技术的最新动态,深化应用和融合领域内的技术研究。使公司未来能生产出满足或引导客户需求的变化和使用偏好的有竞争力的产品,并且保证开发的能力和进度能够跟得上市场和产品设计速度,达到应用一批、投产一批、在研一批、预研一批的效果。

(4) 加大对市场开发、品牌推广与营销网络建设的投入

经过多年的经营,公司品牌形象和核心产品在市场上有了一定的知名度。公司计划加大对市场推广计划包括以下两方面的内容:

通过扩大销售团队匹配更好的销售政策来增加产品的市场推广力度,实现产品市场占有率的快速提升,在可预期的激烈竞争中提前卡位,占据地利优势;建立专门的运营服务团队,对存量业务区域内的需求进行深度挖掘,推出相应产品并进行推广,提高单个业务区域内的销售规模和工作效率。

在品牌推广方面,公司希望通过 2014 年挂牌全国中小企业股份转让系统和参加行业内各类的展会来提高公司的品牌形象。在品牌的长期建设方面,公司希望能够通过过硬的产品、优质的服务来提升客户忠诚度,从而树立样板客户通过榜样的力量来提升公司的口碑和市场美誉度。

(5) 建立专门制度、提高公司的服务质量

公司计划提升服务工作在公司的定位,计划建立专门的运营服务部门,提出“服务不破”的工作目标,在产品的售前、售中和售后阶段为客户提供优质的服务,建立各个环节的服务标准和承诺,使每位员工在各自的岗位上担负起应尽的职责和工作要求,从而提高客户服务的标准化程度。

公司计划将信息化系统导入客户管理体系,实现售前、售中监控,售后定期维护的全过程服务,随时解答客户提出的疑问,使技术服务成为公司强有力的竞争王牌,并通过客户口碑的良性循环,培养一批忠诚度较高的客户群体。

(6) 建设多元化的融资渠道,提高公司综合融资能力

借助到全国中小企业股份转让系统挂牌的东风,公司提高公司财务管理的规范程度,为公司后期股权融资做好了准备。

同时,公司还积极为未来的债券融资等方式进行融资做好了相关准备。

(7) 做好收购、兼并事项的准备工作

为了实现低成本、高效率的成长方式，公司未来会走向收购和兼并的经营道路，目前公司将积极做好标的企业的信息搜集工作。同时公司还将积极的寻找具有资本运作能力的合作伙伴，为公司未来的并购之路做好充分的准备。

3、公司的差异化竞争优势

公司主要为生活用纸（卫生巾、婴儿纸尿裤、湿巾、卷纸、抽纸）生产企业提供配套外用塑料凹版印刷包装袋（膜）。此类产品从生产到销售的整个过程中，包装的最大作用在于通过特殊的材料和先进的技术，保护产品免受日晒、雨淋、灰尘污染等自然因素的侵袭，防止污染、受潮、串味等问题。公司主要覆盖西南地区市场，辐射华中地区市场，而西南地区的显著气候特点为相对湿度较大。因此，产品包装面临着更大的防潮压力。公司通过针对性的选材处理和成熟的加工工艺较好解决了此问题，赢得市场的认可。

除传统材料外，公司主要采用 CPP、OPP、BOPP 等材料。CPP（流延聚丙烯薄膜）与 LLDPE、LDPE、HDPE、PET、PVG 等其他薄膜相比，成本更低，产量更高。它的主要特性包括：水气和异味阻隔性优良，具有优良的演示性，可使产品在包装下仍清晰可见。OPP 薄膜具有稳定性优，其膜面平滑透明度高，耐高温耐候性佳，无色、无嗅、无味、无毒，并具有高拉伸强度、冲击强度、刚性、强韧性和良好的透明性。OPP 薄膜表面经电晕处理后，具有良好的印刷适应性，可以套色印刷而得到精美的外观效果。BOPP（双向拉伸聚丙烯薄膜）具有高透明度和光泽度，优异的油墨和涂层附着力，优异的水蒸汽和油脂阻隔性能和低静电性能。

公司基于对各种材料性质的熟悉和多年生产经验的积累，掌握了较为成熟的薄膜复合加工工艺。复合薄膜采用 2 种或 2 种以上的单层材料，通过上胶或热压等方式合并为一种薄膜。不同材料的薄膜复合能使复合薄膜兼顾各层薄膜的优点，从而使复合薄膜在强度、气密性、遮挡性、防潮性上均有优异表现并且具有良好的热封性和柔韧性，从而能更好满足客户需求，如：双层的 OPP/CPP 薄膜，集合了 OPP 薄膜和 CPP 薄膜的所有优点，CPP（流延聚丙烯薄膜）薄膜优良的阻隔性能，可以隔绝水分子和气体分子的进入生活用纸中，避免产品潮湿和产品

出现异味，而 OPP 薄膜加入使这种双层膜的强度和印刷性能更好，两种膜的复合也不会影响复合膜的透明性。

公司自设立起即专注于为生活用纸企业提供配套服务，多年的积累与沉淀使公司在区域市场中拥有一定的市场影响力。针对性的选材和成熟的加工工艺使公司在区域市场有较强的市场竞争力。公司在长期深入参与市场的基础上，不断探索行业的未来发展方向，并积极进行相关准备。公司自主开发出卫生巾外袋自动包装膜，并着手布局整生产线的自动化尝试，这也将帮助公司在未来的市场竞争中保持有利地位。

第三节 公司治理

一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

(一) “三会”的建立健全及运行情况

1、股东（大）会的建立健全及运行情况

有限公司设股东会，行使《公司法》及有限公司《公司章程》规定的职权。有限公司阶段，公司分别就有限公司的经营经营范围变更、住所变更、增加注册资本、变更法定代表人、整体变更为股份公司等事项做出了有效决议。

股份公司设股东大会，现由 21 名股东组成。股份公司设立以来，股东大会依法履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务，并制订了《股东大会议事规则》。股份公司股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权利。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开 8 次股东大会，主要对《公司章程》的制定、董事与监事的任免、主要管理制度的制定和修改以及公司股份进入全国中小企业股份转让系统挂牌的决策等重大事宜进行了审议并作出了有效决议。

2、董事会的建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司设董事会，董事长为程望罗，由股东会选举产生，负责执行股东会的决议并制定公司的经营投资方案。

股份公司设董事会。公司董事会由 5 名董事组成，设董事长 1 名；董事由股东大会选举或更换，任期 3 年；董事任期届满，可连选连任。公司制订了《董事会议事规则》，董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司第一届董事会共召开 9 次董事会会议，第二届董事会召开 2 次董事会会议。股份公司董事会运行规范，依据《公司法》、《公司章程》以及《董事会议事规则》的规定，对公司生产经营方案、管理人员任命以及基本制度的制定等事项进行审议并作出了有效决议；同时，对需要股东大会审议的事项，按规定提交了股东大会审议，切实发挥了董事会的作用。

3、监事会的建立健全及运行情况

有限公司设监事会，监事 3 名，由股东会选举产生，负责检查公司财务，监督董事、经理的日常工作。

股份公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，其中除职工代表监事 1 人由公

司职工代表大会选举产生外，其余 2 名监事由公司股东大会选举产生。公司监事会设监事会主席 1 名。监事的任期每届为 3 年，监事任期届满，可以连选连任。公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司第一届监事会共召开 7 次监事会会议，第二届监事会召开 2 次监事会议。自股份公司成立以来，监事会的运行逐步规范，所有监事均出席、列席了历次股东大会及董事会，对公司董事、高级管理人员和公司重大生产经营决策等事宜实施了有效监督。

（二）职工代表监事履行责任的实际情况

报告期内，公司共经历两届监事会。2010 年 12 月 16 日，公司召开职工代表大会，选举张维女士为职工代表监事，与经股东大会选举的股东代表监事胡小芬女士、吴传勇先生共同组成第一届监事会。2013 年 11 月 15 日，公司召开 2013 年第一次临时股东大会，会议选举出公司第二届监事会成员，张维女士仍担任职工代表监事，与股东代表监事胡小芬女士、吴传勇先生组成第二届监事会。张维女士自担任职工代表监事以来，积极履行监事的职责，对公司的规范运行形成了有效监督。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

（一）公司治理机制能给所有股东提供合适的保护

1、公司治理机制能够对股东提供合适的保护

有限公司设立之初，依法建立了公司治理基本架构，设立了股东会、董事会及监事会。有限公司期间未按时召开“三会”会议且届次不清，董事、监事更换未形成书面决议，部分三会文件存在不完整及未及时归档保存等不规范之处。

股份公司阶段，公司进行了规范，建立了股东大会、董事会、监事会和经理层“三会一层”的法人治理结构，制定了“三会”议事规则、《董事会秘书工作细则》以及《总经理工作细则》，明确决策、执行、监督等方面的职责权限，形成科学有效的职责分工和制衡机制。

股东大会对董事会在公司投资、资产的收购处置、担保等方面有了明确的授权，董事会对董事长及总经理在日常经营业务中也都有具体明确的授权。公司建立了《关联交易制度》，保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公

开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和非关联股东的合法权益，并在一定程度上起到了控制经营风险的作用，进一步完善了公司的治理结构。

2、公司治理机制对股东权利保障的规定

根据《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定，公司建立了相对健全的股东保障机制。公司的治理机制给股东提供了合适的保护，为了保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，《公司章程》规定了股东有查阅、复制公司相关材料的权利，规定了股东通过年度和临时股东大会行使参与重大决策的权利，规定了股东对公司的经营进行监督并提出建议或质询的权利，规定了投票表决权等制度。

（二）公司内部管理制度的建设情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司已建立内部管理的相关制度和机制，如《投资者关系管理制度》、纠纷解决机制、累积投票制、关联股东和董事回避制度等，具体建设情况如下：

序号	制度	建设情况
1	投资者关系管理制度	公司已经在《公司章程》中予以明确规定，并通过了《投资者关系管理制度》予以细化
2	纠纷解决机制	公司已经在《公司章程》中予以明确规定
3	累积投票制	公司已经在《公司章程》中予以明确规定
4	关联股东和董事回避制度	公司已经在《公司章程》中予以明确规定，并通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易制度》以及《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》予以细化

另外，公司还建立了与财务管理、风险控制相关的内部管理制度，确保公司运行的合法性、规范性。

（三）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司董事会认为，公司现有治理机制的建立和执行能为股东提供合适的保护，并能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

三、最近两年有关处罚情况

（一）最近两年公司违法违规及受处罚情况

公司近两年内不存在违法违规行为，也不存在因违反国家法律、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及诉讼费用的支出。

公司目前生产经营的厂房租用自重庆四平实业（集团）有限公司，公司的生产线系1999年兴建，2007年公司整体搬迁至目前的厂房后，公司的生产线未进行新建，因此未履行环评、规划、消防等审批程序，但公司的日常生产经营符合环保、安监、消防部门的监管要求。

（二）最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

公司控股股东程望罗，实际控制人程望罗和牟艳丽最近两年无因违反国家法律、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；无因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年无对所任职（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；无个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；无欺诈或其他不诚实行为。

四、公司的独立性

（一）公司业务独立

公司拥有独立完整的生产系统和销售系统，拥有与上述生产经营相适应的生产和管理人员及组织机构，具有与其生产经营相适应的场所、人员、设备。截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联交易。目前本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争及业务被控制的情况。

（二）公司资产独立

公司的资产独立，公司设有办公室、生产部、品质部、工艺部、设备部、财务部、供销部等负责公司产品的设计、供应、生产、销售，具有独立完整的供应、生产、销售系统。截至本公开转让说明书签署之日，公司股东及其关联方未占有和支配公司资产，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况；不存在以公司资产、权益等为股东及其他关联方的债务提供担保的情况。

（三）公司人员独立

公司具有独立的劳动、人事以及相应的社会保障等管理体系及独立的员工队伍。董事、监事、高级管理人员的任职严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，高级管理人员均在本公司领取薪酬，不存在由控股股东、实际控制人及其控制的企业代发的情况，公司股东在其他企业兼职情况详见本公开转让说明书“第三节、公司治理”部分“七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明”之“（四）、董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况”。

（四）公司财务独立

公司依法制定了财务内部控制制度，设立了独立的财务会计部门，建立了独立完善的财务会计核算体系和财务管理制度以及风险控制等内部管理制度。公司聘有专门的财务人员，且财务人员未在任何关联单位兼职，能够独立作出财务决策。本公司独立在银行开户，并无与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用一个银行账户的情况。公司独立纳税，不存在控股股东、实际控制人干预本公司资金运用的情况。截至本公开转让说明书签署之日，公司无资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

（五）公司机构独立

公司根据《公司法》和《公司章程》的要求，设置股东大会作为最高权力机构、设置董事会为决策机构、设置监事会为监督机构，并设有相应的办公机构和经营部门，各职能部门分工协作，形成有机的独立运营主体，不受控股股东、实际控制人的干预，与控股股东在机构设置、人员及办公场所等方面完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

截至本招股说明书签署之日，除持有本公司股权外，公司实际控制人牟艳丽未对外控制其他公司，公司控股股东、实际控制人程望罗与所控制的重庆四平实业（集团）有限公司情况如下：

程望罗现持有重庆四平实业（集团）有限公司 43.13%的股权，任该公司董

事长。该公司前身系重庆市渝北区四平印刷厂，1995年5月22日经重庆市江北县民政局批准成立的集体所有制福利企业，隶属渝北区民政局主管。1997年4月28日更名为重庆四平印刷厂。1998年11月24日经渝北区民政局批准，重庆四平印刷厂由集体所有制改制变更为重庆四平印务有限公司。1999年12月31日更名为重庆四平实业（集团）有限公司，目前注册资本为2000万元，法定代表人为程望罗，住所为重庆市渝北区余松一支路5号1单元25层1-19号，经营范围为：销售纸及纸制品，文教用品；展览展示服务；文化艺术活动策划；企业营销策划。重庆四平实业(集团)有限公司的实际开展的业务也是在其经营范围之内侧重于企业经销策划和展览、文艺活动的策划和服务。重庆四平实业(集团)有限公司未来将继续开展上述业务，确保在营业执照许可经营范围内开展业务。

公司与上述关联方重庆四平实业（集团）有限公司不存在同业竞争的情形。公司控股股东程望罗，实际控制人程望罗和牟艳丽严格按照《公司法》、《证券法》、《股东大会议事规则》等有关规定规范自己的行为，通过股东大会行使股东的权利，未干预公司的决策及生产经营活动。与公司在人员、财务、资产、机构和业务方面做到相互独立、各自分开，保证了公司运作的独立性。

（二）关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东程望罗，实际控制人程望罗和牟艳丽出具了《避免同业竞争承诺函》并做出如下承诺：

本人及本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。本人愿意承担因违反以上承诺而给公司造成的全部经济损失。

六、公司最近两年资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

报告期内，公司存在非经营性资金被关联方重庆四平实业（集团）有限公司占用的情形，经过中介机构督促，截至本公开转让说明书签署之日，关联方重庆四平实业（集团）有限公司已全部归还占用公司非经营性资金，且公司已在 2013 年 11 月 15 日召开的 2013 年临时股东大会上通过了《防范控股股东及其关联方资金占用管理制度》，以防止再发生股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的情况。除此之外，公司不存在公司资金、资产或其他资源被占用的情形。

（二）为关联方担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

（三）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

为防止发生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，公司通过了《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》，对控股股东及关联方资金占用的行为作出如下安排：

公司董事长是防止资金占用、资金占用清欠工作的第一责任人。公司董事、监事和高级管理人员对维护公司资金安全负有法定义务。

公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用：（1）有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；（2）通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；（3）委托控股股东及其他关联方进行投资活动；（4）为控股股东及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；（5）代控股股东及其他关联方偿还债务；（6）中国证监会认定的其他方式。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员持股情况见下表：

姓名	职务	持股数量（万股）
----	----	----------

程望罗	董事长	340
裴前凤	董事	110
桑志强	总经理	50
孙玉兵	董事、副总经理，董事会秘书	3
王银霞	董事	0
胡小芬	监事会主席	1
吴传勇	监事	0
张维	职工代表监事	1
严国建	财务经理	0
合计		505

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员的直系亲属持有公司股份情况如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	备注
程望罗	340	53.46	董事长
牟艳丽	26	4.09	程望罗之妻
孙达贤	20	3.14	程望罗之岳母
裴前凤	110	17.30	董事
肖莹	35	5.50	裴前凤之女
桑志强	50	7.86	总经理
李雪华	15	2.35	桑志强之妻

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员所持有的公司股份不存在任何质押或冻结情形。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

1、与公司签订的协议或合同

公司与董事、监事、高级管理人员签订了劳动合同，在勤勉尽责、保密等方面作了严格的规定。

截至本公开转让说明书签署之日，上述合同履行正常，不存在违约或劳动争议纠纷情形。

2、除有关股份锁定的承诺外，公司的董事、监事和高级管理人员还作出了如下承诺：

(1) 竞业禁止承诺

公司全体董事、监事以及高级管理人员做出了《关于竞业禁止的承诺函》，承诺不从事与公司构成同业竞争的经营活动；也不通过投资、持股、参股、联营、合作、技术转让或其他任何方式参与与公司相竞争的业务；不向与公司构成竞争的公司、企业或其他组织提供专有技术、销售渠道、客户信息等商业秘密。

(2) 避免关联交易的承诺

公司全体董事、监事以及高级管理人员做出了《关于避免关联交易的承诺函》：承诺今后将尽量避免与公司之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公允的合理价格确定。承诺将严格遵守公司章程等规范性文件中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。承诺不会利用关联交易转移、输送利润，不会通过公司的经营决策权损害公司及其他股东的合法权益。

(四) 董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位的兼职情况如下：

姓名	兼职单位	在兼职单位职务	与公司的关系
程望罗	重庆四平实业（集团）有限公司	法定代表人	程望罗为公司董事长
裴前凤	重庆四平实业（集团）有限公司	总经理	裴前凤系公司董事
	重庆原声广告传媒有限责任公司	财务总监	

(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书签署之日，董事、监事、高级管理人员没有对外投资情况。

（六）董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况

董事、监事、高级管理人员最近两年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

八、最近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

2010年12月16日，四平包装召开创立大会暨首届股东大会，选举程望罗、裴前凤、桑志强、孙玉兵和罗毅组成第一届董事会，选举吴传勇、胡小芬为股东代表监事，与职工代表大会选举的职工代表监事张维组成第一届监事会。2010年12月16日，四平包装召开了第一届董事会第一次会议，选举程望罗为董事长，聘任桑志强为总经理、孙玉兵为副总经理兼董事会秘书、严国建为财务经理。2010年12月16日，四平包装召开了第一届监事会第一次会议，选举胡小芬为监事会主席。

因第一届董事会、监事会任期届满，2013年11月15日，公司召开2013年第一次临时股东大会，选举程望罗、裴前凤、桑志强、孙玉兵和王银霞为第二届董事会董事；选举胡小芬、吴传勇为非职工代表监事，与职工代表大会选举的职工代表监事张维继续组成第二届监事会。

报告期内，公司除一位董事因换届选举而发生变化外，其余董事、监事和高级管理人员均未发生变化，董事的变化符合相关法律法规和公司章程的规定。因此，公司最近两年董事、监事、高级管理人员的变动不构成重大变化，公司治理结构和管理团队稳定。

第四节 公司财务

一、报告期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

(一) 资产负债表

单位：元

资 产	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	987,067.59	3,374,667.14
应收票据	1,040,000.00	
应收账款	4,751,220.57	7,441,443.87
预付款项	1,275,645.40	1,816,958.05
其他应收款	16,285,657.08	31,149,815.21
存货	10,283,809.93	5,052,683.01
流动资产合计	34,623,400.57	48,835,567.28
非流动资产：		
固定资产	4,666,466.38	4,675,211.87
递延所得税资产	12,814.18	812.50
非流动资产合计	4,679,280.56	4,676,024.37
资产总计	39,302,681.13	53,511,591.65
流动负债：		
短期借款	18,000,000.00	25,000,000.00
应付票据		10,000,000.00
应付账款	6,223,386.11	5,267,875.27
预收款项	159,868.71	145,338.27
应付职工薪酬	479,147.52	305,134.19
应交税费	162,455.62	233,950.96
其他应付款	2,304,659.00	2,112,527.20
流动负债合计	27,329,516.96	43,064,825.89
非流动负债：		
非流动负债合计	-	-
负债合计	27,329,516.96	43,064,825.89
所有者权益：		
实收资本	6,360,000.00	6,360,000.00
资本公积	1,316,007.45	1,098,607.45
盈余公积	422,320.66	291,420.82
未分配利润	3,874,836.06	2,696,737.49
所有者权益合计	11,973,164.17	10,446,765.76
负债和所有者权益总计	39,302,681.13	53,511,591.65

(二) 利润表

单位:元

项 目	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	42,226,636.83	41,069,034.77
减: 营业成本	36,313,298.24	36,211,583.35
营业税金及附加	165,950.29	157,349.99
销售费用	513,122.67	343,581.84
管理费用	3,098,260.12	2,540,628.16
财务费用	1,780,349.74	986,992.85
资产减值损失	48,008.01	-106,113.85
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	307,647.76	935,012.43
加: 营业外收入	1,275,830.90	1,310,906.02
减: 营业外支出	94,016.98	174,154.18
其中: 非流动资产处置损失	68,144.20	146,208.57
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	1,489,461.68	2,071,764.27
减: 所得税费用	180,463.27	309,904.86
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	1,308,998.41	1,761,859.41
五、每股收益:		
(一) 基本每股收益	0.21	0.28
(二) 稀释每股收益	0.21	0.28
六、其他综合收益	-	-
七、综合收益总额	1,308,998.41	1,761,859.41

(三) 现金流量表

单位:元

项 目	2013 年度	2012 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	43,577,301.35	39,041,877.95
收到的税费返还	1,225,001.40	1,246,308.27
收到其他与经营活动有关的现金	48,269,656.82	52,541,785.87
经营活动现金流入小计	93,071,959.57	92,829,972.09
购买商品、接受劳务支付的现金	34,009,040.34	33,640,165.30
支付给职工以及为职工支付的现金	5,339,002.50	3,392,390.96
支付的各项税费	1,910,265.27	1,823,751.69
支付其他与经营活动有关的现金	45,015,779.31	58,321,257.65
经营活动现金流出小计	86,274,087.42	97,177,565.60
经营活动产生的现金流量净额	6,797,872.15	-4,347,593.51
二、投资活动产生的现金流量:		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	75,875.00	56,280.10
投资活动现金流入小计	75,875.00	56,280.10

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	493,078.70	1,143,751.36
投资活动现金流出小计	493,078.70	1,143,751.36
投资活动产生的现金流量净额	-417,203.70	-1,087,471.26
三、筹资活动产生的现金流量：		
取得借款收到的现金	18,000,000.00	49,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,217,400.00	
筹资活动现金流入小计	20,217,400.00	49,000,000.00
偿还债务支付的现金	25,000,000.00	40,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,839,100.00	981,666.08
支付其他与筹资活动有关的现金	146,568.00	2,090,235.10
筹资活动现金流出小计	26,985,668.00	43,071,901.18
筹资活动产生的现金流量净额	-6,768,268.00	5,928,098.82
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-387,599.55	493,034.05
加：期初现金及现金等价物余额	1,374,667.14	881,633.09
六、期末现金及现金等价物余额	987,067.59	1,374,667.14

(四) 所有者权益变动表

1、2013 年度

单位：元

项 目	2013 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	6,360,000.00	1,098,607.45			291,420.82	2,696,737.49	10,446,765.76
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	6,360,000.00	1,098,607.45			291,420.82	2,696,737.49	10,446,765.76
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		217,400.00			130,899.84	1,178,098.57	1,526,398.41
（一）净利润						1,308,998.41	1,308,998.41
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计						1,308,998.41	1,308,998.41
（三）所有者投入和减少资本		217,400.00					217,400.00
1. 所有者投入资本							
2. 股份支付计入所有者权益的金额							
3. 其他		217,400.00					217,400.00
（四）利润分配					130,899.84	-130,899.84	
1. 提取盈余公积					130,899.84	-130,899.84	
2. 提取一般风险准备							
3. 对所有者（或股东）的分配							
4. 其他							
（五）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							
(六) 专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
(七) 其他							
四、本期期末余额	6,360,000.00	1,316,007.45			422,320.66	3,874,836.06	11,973,164.17

2、2012 年度

单位：元

项 目	2012 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	6,360,000.00	798,607.45			115,234.88	1,111,064.02	8,384,906.35
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年初余额	6,360,000.00	798,607.45			115,234.88	1,111,064.02	8,384,906.35
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		300,000.00			176,185.94	1,585,673.47	2,061,859.41
（一）净利润						1,761,859.41	1,761,859.41
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计						1,761,859.41	1,761,859.41
（三）所有者投入和减少资本		300,000.00					300,000.00

1. 所有者投入资本							
2. 股份支付计入所有者权益的金额							
3. 其他		300,000.00					300,000.00
(四) 利润分配					176,185.94	-176,185.94	
1. 提取盈余公积					176,185.94	-176,185.94	
2. 提取一般风险准备							
3. 对所有者(或股东)的分配							
4. 其他							
(五) 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							
(六) 专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
(七) 其他							
四、本期期末余额	6,360,000.00	1,098,607.45			291,420.82	2,696,737.49	10,446,765.76

二、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

三、会计师审计意见

公司 2013 年和 2012 年度财务会计报告经具有证券期货相关业务资格的天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了天健审[2014]8-131 号标准无保留意见的《审计报告》。

四、报告期采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认

1、销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：（1）将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

3、让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的

时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二）应收款项

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	期末余额 100 万元以上
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

（1）确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
无收款风险的款项组合	无收款风险的款项
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法
无收款风险的款项组合	不计提坏账准备

（2）账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内（含 1 年，以下同）	1	1
1-2 年	5	5
2-3 年	10	10
3-4 年	50	50
4-5 年	80	80
5 年以上	100	100

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	应收款项的未来现金流量现值与以上述应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（三）存货

1、存货分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、发出商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

（2）包装物

按照一次转销法进行摊销。

（四）固定资产

1、固定资产确认条件、计价和折旧方法

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，使用年限超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

2、各类固定资产的折旧方法

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
运输工具	4-5	5	19-23.75
专用设备	3-10	0-5	9.5-31.67
通用设备	3-5	5	19-31.67

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（五）资产减值

1、在资产负债表日公司对各项资产（除存货、递延所得税资产、融资租赁中出租人未担保余值、金融资产、长期股权投资以外的资产）进行检查，判断是否存在可能发生减值的迹象。当存在下列迹象时，表明资产可能发生了减值：（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；（2）公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对公司产生不利影响；（3）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；（4）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；（5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；（6）公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；（7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

2、有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；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或资产

组组合为基础确定其可收回金额。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。可收回金额根据单项资产、资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

3、单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或资产组组合的，该资产组或资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额），确认其相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之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；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

4、上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（六）政府补助

1、政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助，除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。

2、对期末有证据表明公司能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金的，按应收金额确认政府补助。除此之外，政府补助均在实际收到时确认。

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

4、与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（七）经营租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

（八）主要会计政策、会计估计的变更

1、会计估计变更原因

公司在经营过程中，客户逐渐增多、应收债权规模逐渐增大，为防范财务风险，更加客观公正的反映公司财务状况和经营成果，使公司的应收债权更接近于公司回收情况和风险状况，公司在2013年7月23日对相关会计估计进行变更。

2、会计估计变更内容

（1）增加应收款项单项认定，变更后如下：

项 目	确定依据	坏账准备的计提方法
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项	期末余额 100 万元以上	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。
按组合计提坏账准备的应收款项	账龄分析法组合	账龄分析法
	无收款风险的款项组合	不计提坏账准备
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项	可收回性存在明显差异	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（2）应收账款和其他应收款账龄分析法坏账准备计提比例变更：

	变更前（%）	变更后（%）
1 年内	0	1
1-2 年	5	5
2-3 年	10	10
3-4 年（3 年以上）	15	50
4-5 年	-	80
5 年以上	-	100

五、盈利能力分析

(一) 营业收入的主要构成

单位：元

行业名称	2013年		2012年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
塑料包装	41,212,572.01	35,909,142.00	40,410,890.32	35,857,751.46
合计	41,212,572.01	35,909,142.00	40,410,890.32	35,857,751.46

(二) 营业收入和利润总额的变动趋势及原因

报告期内营业收入及利润情况如下：

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
	金额	金额
营业收入	42,226,636.83	41,069,034.77
营业成本	36,313,298.24	36,211,583.35
营业利润	307,647.76	935,012.43
利润总额	1,489,461.68	2,071,764.27
净利润	1,308,998.41	1,761,859.41

公司 2013 年和 2012 年主营业务收入占营业收入比例为 97.60% 和 98.40%，公司主营业务明确。

2013 年营业收入较 2012 年同比增加 2.82%，公司的销售规模逐年增长，这源于公司近年极力开拓大型客户，承接大额订单。

(三) 主要费用及变动情况

报告期内公司主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
	金额	金额
营业收入	42,226,636.83	41,069,034.77
营业成本	36,313,298.24	36,211,583.35
销售费用	513,122.67	343,581.84
管理费用	3,098,260.12	2,540,628.16
财务费用	1,780,349.74	986,992.85

营业成本/营业收入	86.00%	88.17%
销售费用/营业收入	1.22%	0.84%
管理费用/营业收入	7.34%	6.19%
财务费用/营业收入	4.22%	2.40%

报告期内，公司主要的客户包括重庆百亚卫生用品有限公司、河南舒莱卫生用品有限公司、重庆珍爱卫生用品有限责任公司、成都安舒实业有限公司、重庆雅洁卫生用品有限公司、河南护理佳实业有限公司等。公司主营业务是为这些生活用纸（卫生巾、婴儿纸尿裤、湿巾、卷纸、抽纸）生产企业提供配套外用塑料凹版印刷包装袋（膜）。每年公司与客户签订合作框架协议，以确定合作意向，然后客户以订单的形式向公司进行采购。公司接到客户订单后采购用料并安排生产。公司将生产过程中耗用的原材料、生产人员工资费用、生产设备折旧等与生产经营活动相关的费用计入公司成本；待产品验收入库时，结转生产成本至对应的产成品；产品实现销售时，确认收入并结转产成品成本。公司为组织和管理公司生产经营所发生的费用、公司销售商品过程中发生的各种费用、公司为筹集生产经营所需资金而发生的筹资费用等不属于生产费用的费用，按照权责发生制和配比原则分别确认为当期的管理费用、销售费用和财务费用。公司营业成本和期间费用的划分归集合规。

公司产品集中为卫生用品的塑料包装袋，客户较为集中，公司目前议价能力较弱，且不同于印刷包装类上市公司拥有一些较高毛利产品，因此公司毛利率较低。

报告期内，公司“营业成本/营业收入”呈小幅下降趋势，是由于随着生产经验的不断积累，公司生产工艺水平不断提高，生产过程中的成本耗用得以节约；另外设备的更新和质量控制能力的不断提高也导致公司毛利率上升。

报告期内，公司收入小幅增长。“销售费用/营业收入”指标两年波动较小，“管理费用/营业收入”指标上升主要是公司职工薪酬上涨所致。公司存在大量银行贷款，财务费用中借款利息支出金额较大，企业财务成本较高。

（四）非经常性损益情况

单位：元

项目	2013年	2012年
----	-------	-------

非流动资产处置损益	-65,847.84	-144,172.39
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	-	-
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	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	22,660.36	34,615.96
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-
非经常性损益总额	-43,187.48	-109,556.43
减：非经常性损益的所得税影响数	-10,796.87	-27,389.11
非经常性损益净额	-32,390.61	-82,167.32
归属于普通股股东的非经常性损益	-32,390.61	-82,167.32
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	1,341,389.02	1,844,026.73

报告期内，公司发生的非经常性损益，主要是处置固定资产损失。

营业外支出具体构成情况：

单位：元

项目	2013年度	2012年度
捐赠	13,000.00	886.00
固定资产清理	80,479.66	147,271.38
税款滞纳金	246.71	24,956.80
违约金	-	1,040.00
其他	290.61	-
合计	94,016.98	174,154.18

违约金是由于公司保管、储藏不当导致的少量质量问题（4片包装有黑色污渍、产品上发现蚊虫）而支付给客户的违约金，并非大的产品质量问题，公司已及时予以纠正，未造成纠纷。

（五）公司主要税项及相关税收优惠政策

1、主要税种及税率

主要税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

2、税收优惠政策

公司属于福利企业，依据《福利企业资格认定办法》之规定，福利企业是指依法在工商行政管理机关登记注册，安置残疾人职工占职工总人数25%以上，残疾人职工人数不少于10人的企业。《福利企业证书》是经认定机关审核认定其福利企业性质、享受国家对福利企业各项优惠政策资格的凭证，认定机关会同主管税务机关对福利企业进行年检。公司自2000年获得福利企业资质以来，每年均通过福利企业年检复审并享受福利企业税收优惠。公司于2013年5月8日取得重庆市社会福利企业指导中心换发的福企证字第50005990655号《福利企业证书》，且于2014年3月12日通过了2013年年检。公司截止2013年末在职残疾职工32人，占公司在职工工总数比例达28%；公司与残疾职工均签订了劳动合同且按规定为其缴纳了社会保险，并满足福利企业所需达到的其他要求。

根据《财政部、国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92号），公司根据安置残疾人员工人数限额内即征即退增值税，退税金额以重庆市人民政府批准最低工资标准的6倍确定，且最高不得超过每人每年3.5万元。同时，公司支付给残疾人的实际工资可在企业所得税前据实扣除，并可按支付给残疾人实际工资的100%加计扣除。

（六）盈利能力指标分析

单位：元

财务指标	2013 年度	2012 年度
毛利率	14.00%	11.83%
净资产收益率	11.79%	19.01%

净资产收益率（扣除非经常性损益）	12.08%	19.90%
每股收益	0.21	0.28
每股收益（扣除非经常性损益）	0.21	0.29

2013 年和 2012 年营业收入分别为 42,226,636.83 元和 41,069,034.77 元；营业成本分别为 36,313,298.24 元和 36,211,583.35 元。2013 年收入总额较上年增加 1,157,602.06 元，增幅为 2.82%；成本增加 101,714.89 元，增幅为 0.28%。伴随公司业务拓展，公司收入呈上升趋势，毛利率随业绩增加也略有提升。和 2012 年相比，在营业收入和毛利率均上升的情况下，公司 2013 年净利润下降了 452,861.00 元，这主要是由于公司 2013 年上涨的财务费用所导致。公司 2013 年财务费用为 1,780,349.74 元，相比 2012 年增加 793,356.89 元。剔除财务费用带来的影响后，公司 2013 年净利润较 2012 年有小幅增长，与公司收入及毛利率增长的趋势一致。为优化资产负债结构，公司已于 2014 年归还全部银行借款。未来公司将合理安排有息负债水平，降低财务费用支出，公司的盈利能力将得到进一步加强。

1、主营业务收入按产品类别计算的毛利率及变动分析

单位：元

2013 年				
项目	收入	成本	毛利	毛利率(%)
单体	13,156,972.65	11,184,158.96	1,972,813.69	14.99
复合	28,055,599.36	24,724,983.04	3,330,616.32	11.87
合计	41,212,572.01	35,909,142.00	5,303,430.01	12.87
2012 年				
项目	收入	成本	毛利	毛利率(%)
单体	10,385,777.19	8,864,806.12	1,520,971.07	14.64
复合	30,025,113.13	26,992,945.34	3,032,167.79	10.10
合计	40,410,890.32	35,857,751.46	4,553,138.86	11.27

报告期内，公司营业收入主要来自于主营业务收入，2013 年主营业务毛利率 12.87%，比 2012 年主营业务毛利率增长了 1.60%。报告期内，公司主营业务毛利率呈小幅上升趋势，这是由于公司随着生产经验的不断积累，生产工艺水平

不断提高，生产过程中的成本耗用得以节约；另外设备的更新和质量控制能力的不断提高也导致公司毛利率上升。

此外，两大类产品间的毛利率也存在一定程度的波动，主要是由于公司产品不断更新，且同款产品的版型也不断更新，而不同版型产品之间的毛利率存在差异，因此公司单体产品和复合产品的毛利率也有所变动，但总体毛利率均呈小幅上升趋势。

2、主营业务收入按地区类别计算的毛利率及变动分析

单位：元

地区	2013 年			2012 年		
	收入	成本	毛利率 (%)	收入	成本	毛利率 (%)
西南地区	29,912,480.04	26,335,721.75	11.96	28,597,261.85	25,421,147.94	11.11
华中地区	10,372,958.51	8,799,678.44	15.17	10,752,824.69	9,672,624.39	10.05
其他地区	927,133.46	773,741.81	16.54	1,060,803.78	763,979.13	27.98
合计	41,212,572.01	35,909,142.00	12.87	40,410,890.32	35,857,751.46	11.27

从营业收入的地域构成来看，报告期内公司营业收入来源地相对较稳定，主要客户来自西南地区；但各地区收入均有一定幅度的波动。西南地区作为公司最大业务板块，客户相对成熟，收入和毛利率均小幅上升；华中地区业务收入略有减少，但 2013 年毛利率有所上升，达到 15.17%；其他地区是公司业务新开发地区，业务收入有所减少，毛利率亦大幅降低，但与西南和华中地区相比仍然相对较高，主要是由于其他地区业务是公司承接的零散业务，因此收入并不稳定，且售价相对西南地区和华中地区高，导致毛利率较高。

3、与同行业类似公司或平均水平的比较分析

可比公司	毛利率	
	2013 年	2012 年
紫江企业	17.14%	17.15%
永新股份	20.62%	22.16%

万顺股份	19.65%	18.68%
美盈森	33.25%	27.73%
平均值	22.66%	21.43%
四平包装	14.00%	11.83%

可比上市公司 2013 年和 2012 年平均毛利率分别为 22.66% 和 21.43%，公司 2013 年和 2012 年毛利率分别为 14.00% 和 11.83%，显著低于行业平均值，主要是由于公司目前经营规模尚小，规模效益不明显，与行业平均值仍有一定的差距。

六、报告期主要资产及周转率分析

(一) 资产构成及其变化

单位：元

财务指标	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产	34,623,400.57	48,835,567.28
非流动资产	4,679,280.56	4,676,024.37
总资产	39,302,681.13	53,511,591.65

报告期内，公司总资产呈下降趋势，主要是流动资产的减少。2013 年末公司资产总额 39,302,681.13 元，较 2012 年末（53,511,591.65 元）减少 14,208,910.52 元，减幅为 26.55%；2013 年末流动资产相较上年末减少 14,212,166.71 元，减幅为 29.10%。流动资产减少主要是其他应收款的减少，2013 年公司收回关联方重庆四平实业（集团）有限公司的关联往来款 13,469,061.11 元导致其他应收款大幅下降。

(二) 报告期主要流动资产情况

1、应收账款

(1) 报告期内应收账款余额、账龄及坏账准备情况

单位：元

账龄	2013 年 12 月 31 日			2012 年 12 月 31 日		
	金额	占比%	坏账准备	金额	占比%	坏账准备
1 年以内	4,757,778.82	99.10	47,577.79	7,441,443.87	100.00	-
1-2 年	43,178.46	0.90	2,158.92	-	-	-
合计	4,800,957.28	100.00	49,736.71	7,441,443.87	100.00	-

2013 年末应收账款相比上年末下降,主要是由于 2013 末公司加大催款力度,款项回收及时所致。公司 2013 年 12 月 31 日应收账款净额占流动资产的比率为 13.72%, 与 2012 年末 15.24%波动不大。

公司自成立以来未发生过大额未收回的应收款项的情况。公司一般选择与公司合作较久或信誉较高的客户签约。同时,公司内部有专门的合同回款催收制度,对每个客户安排专人跟进,负责按照合同约定的回款日期进行催收,确保及时回款。截至 2013 年 12 月 31 日,公司 99.10%的应收账款账龄均在 1 年以内,且与大部分单位均保持业务往来,不存在重大的不可回收的风险。

报告期内公司未发生坏账损失,公司坏账计提比例符合公司实际情况,公司已按照既定的坏账政策计提坏账准备,公司应收账款不存在重大损失风险。

(2) 应收账款前五名客户情况

截至 2013 年 12 月 31 日,应收账款前五名客户情况如下:

单位:元

单位名称	与本公司关系	账面余额	占应收账款余额的比例 (%)	账龄
河南舒莱卫生用品有限公司	非关联方	2,130,452.16	44.38	1 年以内
重庆百亚卫生用品有限公司	非关联方	1,113,624.43	23.20	1 年以内
河南护理佳实业有限公司	非关联方	512,450.33	10.67	1 年以内
柳州惠好卫生用品有限公司	非关联方	180,261.80	3.75	1 年以内
重庆镕盛科技有限公司	非关联方	136,954.47	2.85	1 年以内
合计		4,073,743.19	84.85	

截至 2012 年 12 月 31 日,应收账款前五名客户情况如下:

单位:元

单位名称	与本公司关系	账面余额	占应收账款余额的比例 (%)	账龄
河南舒莱卫生用品有限公司	非关联方	2,538,335.58	34.11	1 年以内
重庆百亚卫生用品有限公司	非关联方	2,191,080.55	29.44	1 年以内
重庆珍爱卫生用品有限责任公司	非关联方	534,382.97	7.18	1 年以内
河南护理佳实业有限公司	非关联方	468,389.51	6.29	1 年以内
遵义市新祥泰贸易有限责任公司	非关联方	356,199.47	4.79	1 年以内
合计		6,088,388.08	81.81	

(3)截至 2013 年 12 月 31 日,应收账款余额中无应收持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位款项。

2、预付账款

(1) 报告期内预付账款余额、账龄及坏账准备情况

单位：元

账龄	2013 年 12 月 31 日			2012 年 12 月 31 日		
	金额	占比%	坏账准备	金额	占比%	坏账准备
1 年以内	275,645.40	21.61	-	816,958.05	44.96	-
1-2 年	-	-	-	1,000,000.00	55.04	-
2-3 年	1,000,000.00	78.39	-	-	-	-
合计	1,275,645.40	100.00	-	1,816,958.05	100.00	-

截止 2013 年 12 月 31 日,公司账龄 1 年以内的预付账款占比 21.61%,主要为预付货款和设备款;账龄在 2-3 年的预付账款占比 78.39%,账龄 2-3 年的 1,000,000.00 元预付账款是预付重庆市合川区财政局的土地保证金,目前未见争议,无法回收风险较小。

报告期内,公司未对预付账款计提坏账准备。

(2) 预付账款前五名情况

截至 2013 年 12 月 31 日,预付账款金额前五名的情况如下:

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占预付账款余额的比例 (%)	账龄	性质
重庆市合川区财政局	非关联方	1,000,000.00	78.39	2-3 年	土地款
武汉同创塑料机械有限公司	非关联方	100,000.00	7.84	1 年内	设备款
德清泰德机械有限公司	非关联方	100,000.00	7.84	1 年内	设备款
重庆市德忠制版有限公司	非关联方	37,400.00	2.93	1 年内	材料款
上海黑马机械设备有限公司	非关联方	36,000.00	2.82	1 年内	设备款
合计		1,273,400.00	99.82		

截至 2012 年 12 月 31 日,预付账款金额前五名的情况如下:

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占预付账款余额的比例 (%)	账龄	性质
重庆市合川区财政局	非关联方	1,000,000.00	55.04	1-2 年	土地款
上海凌顶贸易有限公司	非关联方	462,044.50	25.43	1 年内	材料款

江阴市汇通印刷包装机械有限公司	非关联方	300,000.00	16.50	1年内	设备款
东莞市威孚贸易有限公司	非关联方	19,415.52	1.07	1年内	材料款
仁义印刷物资经营部	非关联方	17,200.00	0.95	1年内	材料款
合计		1,798,660.02	98.99		

3、其他应收款

(1) 报告期内其他应收款余额、账龄及坏账准备情况

单位：元

账龄	2013年12月31日			2012年12月31日		
	金额	占比%	坏账准备	金额	占比%	坏账准备
1年以内	16,282,177.08	99.97	1,020.00	31,088,065.21	99.79	-
1-2年	-	-	-	65,000.00	0.21	3,250.00
2-3年	5,000.00	0.03	500.00	-	-	-
合计	16,287,177.08	100.00	1,520.00	31,153,065.21	100.00	3,250.00

其他应收款 2013 年 12 月 31 日账面余额 16,287,177.08 元，主要是关联方借款、保证金、员工借支的备用金等。其中，应收关联方重庆四平实业（集团）有限公司 15,160,882.13 元，该部分关联方占款已于 2014 年 4 月收回。

(2) 其他应收款金额前五名的情况

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	占其他应收款余额的比例 (%)	账龄	款项性质
重庆四平实业（集团）有限公司	关联方	15,160,882.13	93.08	1年内	拆借款
重庆市个人信用担保有限责任公司	非关联方	700,000.00	4.30	1年内	保证金
重庆天一方彩印有限公司	非关联方	221,828.15	1.36	1年内	水电费
重庆百亚卫生用品有限公司	非关联方	100,000.00	0.61	1年内	投标保证金
沙坪坝供电局	非关联方	60,000.00	0.37	1年内	预缴电费
小计		16,242,710.28	99.72		

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面	占其他应收款余额的比例 (%)	账龄	款项性质
------	--------	----	-----------------	----	------

重庆四平实业(集团)有限公司	关联方	28,630,343.24	91.90	1年内	拆借款
重庆市个人信用担保有限责任公司	非关联方	1,900,000.00	6.10	1年内	保证金
桑志强	关联方	361,703.07	1.16	1年内	往来款
重庆天一方彩印有限公司	关联方	178,291.35	0.57	1年内	水电费
沙坪坝供电局	非关联方	60,000.00	0.19	1-2年	预缴电费
合计		31,130,337.66	99.92		

公司于2012年12月11日与中国农业银行股份有限公司重庆沙坪坝支行签订了《中国农业银行股份有限公司商业汇票银行承兑合同》，中国农业银行股份有限公司重庆沙坪坝支行同意承兑1,000万元商业汇票，该笔借款由重庆市个人信用担保有限责任公司（以下简称“个信担保公司”）向上述银行提供连带保证担保。基于此，公司与个信担保公司于2012年12月7日签订了《委托担保合同》，委托个信担保公司向银行提供上述借款的连带保证责任。公司向个信担保公司缴存履约保证金120万元。公司已于2013年6月14日将1,000万元存入上述商业汇票出票人账户中，关于该笔借款的所有担保措施均已解除。个信担保公司已于2013年12月23日退还了公司缴存的120万元履约保证金。

公司于2012年12月与重庆三峡银行股份有限公司渝北支行签订了《流动资金借款合同》，借款金额为700万元，借款期限从2012年12月31日期至2013年12月31日止，该笔借款由个信担保公司向上述银行提供保证担保。基于此，公司与个信担保公司于2012年12月26日签订了《委托担保合同》，委托个信担保公司向重庆三峡银行股份有限公司渝北支行提供上述借款的连带保证责任。公司向个信担保公司缴存履约保证金70万元。公司已于2013年12月31日向银行归还了上述借款，个信担保公司承担的保证责任均已解除。个信担保公司已于2014年2月7日退还了公司缴存的70万元履约保证金。

综上，截至2012年12月31日，个信担保公司共有190万元履约保证金未退还公司；截至2013年12月31日，个信担保公司共有70万元履约保证金未退还公司。

4、存货

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
----	-------------	-------------

	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,870,857.04	-	1,870,857.04	1,375,618.92	-	1,375,618.92
在产品	736,812.44	-	736,812.44	934,263.50	-	934,263.50
库存商品	305,897.51	-	305,897.51	325,973.71	-	325,973.71
发出商品	7,238,404.60	-	7,238,404.60	2,233,414.61	-	2,233,414.61
低值易耗品	131,838.34	-	131,838.34	183,412.27	-	183,412.27
合计	10,283,809.93	-	10,283,809.93	5,052,683.01	-	5,052,683.01

公司存货中主要是原材料和发出商品等，构成合理。

2013年12月31日存货余额10,283,809.93元，比2012年增加5,231,126.92元，增长103.53%。公司在2013年11月和2013年12月分别接到客户订单达4,847,318.11元和5,540,747.05元，由于年末订单的增加，公司在年末的供货较为集中，导致大部分货物未及时验收，风险和所有权未能及时转移，不符合《企业会计准则》的收入确认标准，因此企业将该部分存货确认为发出商品，并导致期末存货余额增加。报告期末的发出商品均在2014年完成验收并确认收入。

5、应收票据

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	1,040,000.00	-
合计	1,040,000.00	-

- (1) 公司报告期内无已质押的应收票据。
- (2) 公司报告期内无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据。
- (3) 报告期末公司已背书给其他方但尚未到期的票据情况：

单位：元

出票单位	出票日期	到期日	金额
河南舒莱卫生用品有限公司	2013.8.13	2014.2.13	100,000.00
河南舒莱卫生用品有限公司	2013.9.26	2014.3.26	1,500,000.00
河南舒莱卫生用品有限公司	2013.11.6	2014.5.6	1,000,000.00
河南舒莱卫生用品有限公司	2013.12.11	2014.6.11	600,000.00
河南舒莱卫生用品有限公司	2013.12.20	2014.6.20	100,000.00
北京博萨汽车配件有限公司	2013.9.4	2014.2.28	255,000.00

江苏金土木建设集团华隆工程有限公司	2013.9.26	2014.3.26	100,000.00
上海朝瑞化工有限公司	2013.9.3	2014.3.3	139,280.00
重庆星谷新科技有限公司	2013.10.31	2014.4.30	100,000.00
许昌花都餐饮有限公司	2013.9.3	2014.3.3	100,000.00
合计			3,994,280.00

(三) 报告期主要非流动资产情况

1、固定资产

报告期内，公司固定资产原值、折旧、净值及累计折旧情况等见下表：

单位：元

项 目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
一、账面原值合计	7,432,807.89	954,283.69	821,769.61	7,565,321.97
通用设备	149,393.16	9,600.00	9,230.00	149,763.16
专用设备	6,417,722.74	665,854.69	510,304.28	6,573,273.15
运输工具	865,691.99	278,829.00	302,235.33	842,285.66
二、累计折旧合计	2,757,596.02	727,072.79	585,813.22	2,898,855.59
通用设备	52,252.80	24,308.56	9,085.50	67,475.86
专用设备	2,214,545.88	583,564.78	289,604.16	2,508,506.50
运输工具	490,797.34	119,199.45	287,123.56	322,873.23
三、账面净值合计	4,675,211.87			4,666,466.38
通用设备	97,140.36			82,287.30
专用设备	4,203,176.86			4,064,766.65
运输工具	374,894.65			519,412.43
四、减值准备合计				
五、账面价值合计	4,675,211.87			4,666,466.38
通用设备	97,140.36			82,287.30
专用设备	4,203,176.86			4,064,766.65
运输工具	374,894.65			519,412.43
项 目	2011年12月31日	本期增加额	本期减少额	2012年12月31日
一、原值账面合计	6,909,764.91	1,233,161.36	710,118.38	7,432,807.89
通用设备	62,863.16	86,530.00	-	149,393.16
专用设备	5,981,209.76	1,146,631.36	710,118.38	6,417,722.74
运输工具	865,691.99	-	-	865,691.99
二、累计折旧合计	2,525,880.50	741,422.13	509,706.61	2,757,596.02
通用设备	37,310.90	14,941.90	-	52,252.80
专用设备	2,144,246.95	580,005.54	509,706.61	2,214,545.88
运输工具	344,322.65	146,474.69	-	490,797.34
三、账面净值合计	4,383,884.41			4,675,211.87
通用设备	25,552.26			97,140.36
专用设备	3,836,962.81			4,203,176.86

运输工具	521,369.34		374,894.65
四、减值准备合计			
五、账面价值合计	4,383,884.41		4,675,211.87
通用设备	25,552.26		97,140.36
专用设备	3,836,962.81		4,203,176.86
运输工具	521,369.34		374,894.65

公司目前主要固定资产为通用设备、专用设备和运输设备等，均为公司生产经营所必需且正常使用的资产。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司固定资产使用状态良好，固定资产整体成新率为 61.68%，不存在各项减值迹象，故对固定资产未计提减值准备。

2、递延所得税资产

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
应收款项计提坏账准备	51,256.71	3,250.00
因资产的账面价值与计税基础不同而形成的差异	-	-
所得税率	25%	25%
递延所得税资产	12,814.18	812.50

(四) 资产减值准备计提情况

2013 年各项资产减值准备实际计提、冲销与转回明细如下：

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	本期计提 额	本期减少额		2013 年 12 月 31 日
			转回	转销	
坏账准备					
其中：1. 应收账款坏账准备	-	49,736.71	-	-	49,736.71
2. 其他应收账款坏账准备	3,250.00	-	1,728.70	1.30	1,520.00
合计	3,250.00	49,736.71	1,728.70	1.30	51,256.71

2012 年度各项资产减值准备实际计提、冲销与转回明细如下：

单位：元

项目	2011 年 12 月 31 日	本期计提 额	本期减少额		2012 年 12 月 31 日
			转回	转销	

项目	2011年 12月31日	本期计提 额	本期减少额		2012年 12月31日
			转回	转销	
坏账准备					
其中：1. 应收账款坏账准备	-	-	-	-	-
2. 其他应收账款坏账准备	109,363.85	-	106,113.85	-	3,250.00
合计	109,363.85	-	106,113.85	-	3,250.00

截至2013年12月31日，公司除对应收款项、其他应收款计提坏账准备外，其他资产未发生减值情况，故未计提资产减值准备。

七、报告期主要债务及偿债能力分析

（一）负债构成分析

单位：元

财务指标	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债	27,329,516.96	43,064,825.89
非流动负债	-	-
总负债	27,329,516.96	43,064,825.89

2013年12月31日负债总额为27,329,516.96元，较2012年12月31日负债总额（43,064,825.89元）减少15,735,308.93元，减幅为36.54%，总负债减少主要是因为流动负债中的短期借款和应付票据金额的减少。

（二）报告期内主要负债

1、应付账款

（1）报告期内，应付账款余额、账龄情况

单位：元

账龄	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内	6,223,386.11	100.00	5,267,875.27	100.00
合计	6,223,386.11	100.00	5,267,875.27	100.00

公司2013年12月31日应付账款相比2012年12月31日增加是由于2013年公司生产、销售规模扩大，公司为储备原材料进行了大量采购，相应应付账款增加。

(2) 应付账款前五名情况

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	关联关系	金额	比例 (%)	账龄	性质
重庆永创包装材料有限公司	非关联方	1,479,777.32	23.78	1 年以内	货款
重庆银亮包装材料有限公司	非关联方	1,423,981.20	22.88	1 年以内	货款
重庆甘田商贸有限公司	非关联方	812,374.00	13.05	1 年以内	货款
重庆智威纸容器有限公司	非关联方	741,477.05	11.91	1 年以内	货款
上海凌顶贸易有限公司	非关联方	673,634.48	10.82	1 年以内	货款
合计		5,131,244.05	82.44		

截至 2012 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	关联关系	金额	比例 (%)	账龄	性质
重庆永创包装材料有限公司	非关联方	1,381,829.03	26.23	1 年以内	货款
重庆银亮包装材料有限公司	非关联方	923,251.18	17.53	1 年以内	货款
重庆甘田商贸有限公司	非关联方	533,462.88	10.13	1 年以内	货款
上海凌顶贸易有限公司	非关联方	511,982.91	9.72	1 年以内	货款
重庆智威纸容器有限公司	非关联方	501,034.19	9.51	1 年以内	货款
合计		3,851,560.19	73.12		

2、预收账款

(1) 预收账款余额、账龄情况

单位：元

账龄	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	159,868.71	100.00	145,338.27	100.00
合计	159,868.71	100.00	145,338.27	100.00

(2) 预收账款前五名情况

2013 年 12 月 31 日预收账款余额前五名：

单位：元

公司（个人）名称	关联关系	金额	占总额比例(%)	账龄	欠款性质
陕西魔妮卫生用品有限责任公司	非关联方	30,295.94	18.95	1年以内	货款
维尔美纸业(重庆)有限公司	非关联方	13,708.03	8.57	1年以内	货款
重庆龙璟纸业	非关联方	23,682.62	14.82	1年以内	货款
重庆雅洁卫生用品有限公司	非关联方	92,179.74	57.66	1年以内	货款
重庆珍爱卫生用品有限责任公司	非关联方	2.38	0.00	1年以内	货款
合计		159,868.71	100.00		

2012年12月31日预收账款余额前五名：

单位：元

公司（个人）名称	关联关系	金额	占总额比例(%)	账龄	欠款性质
昆明安生工贸有限公司	非关联方	134,684.05	92.67	1年以内	货款
重庆融信广告传媒有限公司	非关联方	9,178.00	6.31	1年以内	货款
重庆雅洁卫生用品有限公司	非关联方	1,476.22	1.02	1年以内	货款
合计		145,338.27	100.00		

3、其他应付款

(1) 其他应付款余额、账龄情况

单位：元

账龄	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	2,044,659.00	88.72	2,112,527.20	100.00
1-2年	260,000.00	11.28	-	-
合计	2,304,659.00	100.00	2,112,527.20	100.00

公司其他应付款主要是往来款和车辆按揭款。账龄超过1年的大额其他应付款情况主要系应付股东裴前凤往来款260,000.00元。

(2) 其他应付款前五名情况

2013年12月31日其他应付款前五名：

单位：元

公司（个人）名称	关联关系	金额	占总额比例（%）	账龄	欠款性质
重庆天一包装装潢有限公司	非关联方	1,800,000.00	78.10	1年以内	往来款
裴前凤	关联方	260,000.00	11.28	1-2年	往来款
重庆跃扬汽车销售服务有限公司	非关联方	133,046.30	5.77	1年以内	车辆按揭款
重庆万博汽车有限公司	非关联方	91,612.70	3.98	1年以内	车辆按揭款
重庆怡洁科技发展有限公司	非关联方	20,000.00	0.87	1年以内	往来款
合计		2,304,659.00	100.00		

2012年12月31日其他应付款前五名：

单位：元

公司（个人）名称	关联关系	金额	占总额比例（%）	账龄	欠款性质
裴前凤	关联方	560,000.00	26.51	1年以内	往来款
张维	非关联方	250,000.00	11.83	1年以内	往来款
马康	非关联方	220,000.00	10.41	1年以内	往来款
重庆万博汽车有限公司	非关联方	181,828.70	8.61	1年以内	购车款
严国建	非关联方	175,000.00	8.28	1年以内	往来款
合计		1,386,828.70	65.64		

4、应交税费

单位：元

税费项目	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	100,824.48	101,057.39
企业所得税	43,933.64	116,423.25
个人所得税	1,085.26	504.49
城市维护建设税	7,057.71	7,074.02
教育费附加	3,024.73	3,031.71
地方教育附加	2,016.49	2,021.15
其他	4,513.31	3,838.95
合计	162,455.62	233,950.96

5、应付票据

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	-	10,000,000.00
合计	-	10,000,000.00

截至2012年12月31日，未到期银行承兑汇票明细如下所示：

单位：元

票据类型	出票单位	签发日期	到期日期	票面金额
银行承兑汇票	重庆四平塑料包装股份有限公司	2012.12.11	2013.06.11	4,000,000.00
银行承兑汇票	重庆四平塑料包装股份有限公司	2012.12.11	2013.06.11	2,000,000.00
银行承兑汇票	重庆四平塑料包装股份有限公司	2012.12.11	2013.06.11	4,000,000.00

以上银行承兑汇票开具原因系2012年12月，公司在经营过程中由于缺乏必要的银行借款抵押、担保物，在农业银行的建议下，采用应付票据方式进行融资。具体过程为：向供应商（重庆永创包装材料有限公司4,000,000.00元、重庆银亮包装材料有限公司6,000,000.00元）开具银行承兑汇票，并通过供应商最终背书给武汉鸿润世纪商贸有限公司进行贴现。该1,000万票据已于2013年6月13日完成兑付。公司已出具承诺，未来不再进行该类不规范的票据融资行为；公司实际控制人也出具承诺，若未来由于该笔票据融资行为受到任何追溯处罚，实际控制人愿意承担公司的全部损失。

6、短期借款

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
担保借款	18,000,000.00	25,000,000.00
合计	18,000,000.00	25,000,000.00

2012年12月7日，公司向兴业银行股份有限公司重庆分行贷款1,800万元，用于购买原材料，借款年利率为7.2%。重庆四平实业（集团）有限公司以自有

房产为该笔贷款提供抵押担保，同时提供保证担保；程望罗、裴前凤、桑志强为该笔贷款提供保证担保。贷款期限为2012年12月7日至2013年12月6日，该笔借款已于2013年11月4日归还。

2012年12月31日，公司向重庆三峡银行渝北支行贷款700万元，用于补充流动资金，借款年利率执行浮动利率，同期基准利率上浮20%，由重庆市个人信用担保有限责任公司和程望罗共同担保。贷款期限为2012年12月31日至2013年12月31日，此笔借款已于2013年12月31日归还。

2013年11月4日，公司向兴业银行股份有限公司重庆分行贷款1,800万元，用于支付货款，借款年利率为7.8%。重庆四平实业（集团）有限公司以自有房产为该笔贷款提供抵押担保，同时提供保证担保；程望罗、裴前凤、桑志强为该笔贷款提供保证担保。贷款期限为2013年11月4日至2014年11月3日，此笔借款已于2014年4月14日归还。

（三）偿债能力分析

财务指标	2013年12月31日	2012年12月31日
资产负债率	69.54%	80.48%
流动比率（倍）	1.27	1.13
速动比率（倍）	0.89	1.02

总体上看，报告期内公司负债大部分是短期有息负债，资产负债率一直处于较高水平，流动比率、速动比率一直处于低位，资产流动性不强，短期偿债能力较弱，偿债风险较大。

与同行业类似公司或平均水平的比较分析：

期间	可比上市公司	资产负债率（%）	流动比率（倍）
2013年	紫江企业	62.26	0.88
	永新股份	20.51	3.64
	万顺股份	52.78	1.09
	美盈森	23.94	2.27

	平均值	39.87	1.97
	四平包装	69.54	1.27
2012 年	紫江企业	60.49	0.98
	永新股份	22.78	3.39
	万顺股份	50.26	1.54
	美盈森	16.41	3.31
	平均值	37.48	2.31
	四平包装	80.48	1.13

同行业上市公司 2013 年的平均资产负债率和流动比率分别为 39.87% 和 1.97。公司报告期内的资产负债率均高于同比上市公司，流动比率也均低于同行业上市公司，原因主要是公司报告期内存在较大规模的银行贷款和关联方占款，导致公司资产负债率过高（如剔除被关联方占用的银行贷款的影响，公司 2013 年末的资产负债率将降至 38.64%，流动比率将上升至 2.09，与上市公司相近）。为改善公司偿债能力，公司已于 2014 年收回关联方占款并归还了全部银行借款。公司承诺未来不再发生非经营性的关联方占款，且将合理安排外部融资，将公司的有息负债水平维持在合理水平，提高公司的偿债能力。未来伴随公司业务的扩张，公司的偿债能力也将得到进一步提升。

八、股东权益情况

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
实收资本	6,360,000.00	6,360,000.00
资本公积	1,316,007.45	1,098,607.45
盈余公积	422,320.66	291,420.82
未分配利润	3,874,836.06	2,696,737.49
股东权益合计	11,973,164.17	10,446,765.76

2013 年资本公积增加 217,400.00 元，是由于公司初次设立时的设备出资未

经评估，2013 年四平包装聘请开元资产评估有限公司对初次设立出资实物资产在 1999 年 11 月 10 日的价值进行了追溯评估，评估价值为 782,600.00 元。四平包装 2013 年 12 月 9 日第二届董事会第一次会议审议通过由股东程望罗补足实收资本 1,000,000.00 元与评估值之间的差额 217,400.00 元。

公司每年业绩保持稳步增长，留存收益增加。

九、现金流量分析

单位：元

财务指标	2013 年	2012 年
经营活动产生的现金流量净额	6,797,872.15	-4,347,593.51
投资活动产生的现金流量净额	-417,203.70	-1,087,471.26
筹资活动产生的现金流量净额	-6,768,268.00	5,928,098.82
现金及现金等价物净增加额	-387,599.55	493,034.05

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，经营活动现金流入主要为销售商品及其他与经营活动有关的活动收到的现金，2013 年和 2012 年公司销售商品所收到的现金分别为 43,577,301.35 元和 39,041,877.95 元，销售收现比率分别为 1.03 和 0.95，显示公司现金回款较为稳定，同时显示随着销售逐步的扩张，现金回款速度仍然有一定的上升。

报告期内，经营活动现金流出主要为购买商品及其他与经营活动有关的活动支付的现金，2013 年和 2012 年公司购买商品支付的现金分别为 34,009,040.34 元和 33,640,165.30 元，显示公司在采购材料付款方面控制较好；支付的其他与经营活动有关的现金分别为 45,015,779.31 元和 58,321,257.65 元，主要是关联方从公司大量拆借资金所致。2013 年和 2012 年公司关联方拆借资金余额分别为 15,160,882.13 元和 28,991,646.31 元。

2012 年公司经营性现金净流量为负，主要原因是公司关联方从公司大量拆借资金所致，而 2013 年公司经营性净现金流为正，主要是由于关联方归还了部分往来欠款所致。

（二）投资活动产生的现金流量分析

公司 2013 年和 2012 年投资活动产生的现金流出分别为 493,078.70 元和 1,143,751.36 元，投资活动产生的现金流量净额分别为-417,203.70 元和

-1,087,471.26 元。2013 年和 2012 年投资活动支出主要是公司购买专用设备及运输工具。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，2012 年公司筹资活动产生的现金流量表现为净流入，产生的现金流入净额为 5,928,098.82 元，主要系从银行融资所致。2013 年公司筹资活动产生的现金流量则表现为净流出，产生的现金流出净额为 6,768,268.00 元，主要由于偿还债务所致。

结论：报告期内公司经营活动、投资活动、筹资活动与公司发展状况一致。

总之，报告期内公司财务杠杆较高，财务风险较高；各项财务指标与同行业公司平均水平相比有一定偏离，需重点关注企业偿债风险。

十、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方及关联方关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，结合公司的实际情况，公司关联方包括：公司控股股东；持有公司股份 5% 以上的其他股东；控股股东及其股东控制或参股的企业；对控股股东及主要股东有实质影响的法人或自然人；公司参与的合营企业、联营企业；公司的参股企业；主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员或与上述人员关系密切的人员控制的其他企业；其他对公司有实质影响的法人或自然人。

1、关联自然人

关联方姓名	与公司关系
程望罗	控股股东、实际控制人、董事长（持有公司 53.46% 股权）
牟艳丽	程望罗之妻、股东、实际控制人
裴前凤	董事、股东
桑志强	董事、总经理、股东
孙玉兵	董事会秘书、副总经理、股东
肖莹	裴前凤之女、股东

胡小芬	监事会主席、股东
-----	----------

2、关联法人

关联方名称	与公司关系
重庆四平实业（集团）有限公司	受同一控制人程望罗控制
重庆原声广告传媒有限公司	股东裴前凤任财务总监
重庆盛元广告传媒有限公司	实际控制人程望罗、牟艳丽之女程佳及董事裴前凤之女肖莹各持股 50%
重庆罗思湖农业发展有限公司	受同一控制人程望罗控制
重庆碧豪室餐饮文化有限公司	同一控制人牟艳丽参股公司

截至 2013 年 8 月，裴前凤持有重庆天一方彩印有限公司 50% 股权，重庆天一方彩印有限公司为公司关联方。2013 年 8 月，裴前凤将其持有的 50% 的股权转出给程晓纬，自此，重庆天一方彩印有限公司不再是公司的关联方。经核查，裴前凤与程晓纬于 2013 年 8 月 22 日、2013 年 8 月 30 日分别签署了《股权转让协议》及《股权转让补充协议》，约定裴前凤将其持有的 50% 股权即 250 万元出资以 250 万元的价格转让给程晓纬，转让价款在 1 年内支付完毕。截至 2014 年 6 月 27 日，上述转让价款已支付 100 万元。双方于 2014 年 6 月 20 日签署了《确认函》，确认上述股权转让的真实性并确认股权不存在代持和纠纷。

报告期内，主要关联方或持有公司 5% 以上股份股东不存在在主要客户或供应商中占有权益的情况。

（二）关联交易

1、偶发性关联交易

（1）关联担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
-----	------	------	-------	-------

重庆四平实业（集团）有限公司、程望罗、裴前凤、桑志强	本公司	1,800	2013年11月4日	2014年11月3日
----------------------------	-----	-------	------------	------------

重庆四平实业（集团）有限公司以自有房产为公司在兴业银行股份有限公司重庆分行的 1,800 万元借款提供抵押担保，同时提供保证担保；程望罗、裴前凤、桑志强为公司该借款提供保证担保。公司已于 2014 年 4 月 14 日归还了该笔借款，截至本公开转让说明书签署之日，关于此笔借款的所有担保措施均已解除。

(2) 关联方往来余额

单位：元

项目	关联方	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应收款	重庆四平实业（集团）有限公司	15,160,882.13	28,629,943.24
其他应收款	桑志强	-	361,703.07
其他应付款	裴前凤	260,000.00	560,000.00

公司拆借给关联方的款项均未签署协议，也未向关联方收取资金占用费，关联方也未就关联方借款提供担保措施。公司已对关联方占款作出整改，并且已于 2014 年收回全部关联方占款。应收关联方明细如下：

单位：万元

借款方名称	出借日	金额	归还日	借款用途
桑志强	2012年6月28日	36.00	2013年3月22日归还9万元；2013年12月25日归还27万元	个人周转
重庆四平实业（集团）有限公司	2012年12月7日	1,800.00	2013年11月4日	流动资金
重庆四平实业（集团）有限公司	2012年12月13日	363.00	2013年12月16日	流动资金
重庆四平实业（集团）有限公司	2012年12月31日	700.00	2013年12月31日	流动资金
合计		2,899.00		
重庆四平实业（集团）有限公司	2013年11月4日	1,516.00	2014年4月14日	流动资金
合计		1,516.00		

此外，公司在 2012 年末与当时的关联方重庆天一方彩印有限公司存在关联

往来余额 178,291.35 元（其他应收款：代垫水电费）。

2、经常性关联交易

公司自 2007 年 4 月起无偿使用关联方重庆四平实业（集团）有限公司位于重庆市沙坪坝区陈家桥镇陈青路 165 号房屋，2013 年 12 月 20 日，公司与重庆四平实业（集团）有限公司签订《租赁合同》，租金每月 8 万元，租赁期限为三年，租用用途为办公及生产经营，租用面积为 6,210 平方米。

（三）关联交易决策程序执行情况

为了保证公司与关联方之间关联交易的公平合理，公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》以及内部制度和议事规则中对关联交易的公允决策程序进行了明确的规定。但公司在经营过程中，出现了关联方占用公司非经营性资金的情形，截止 2013 年 12 月 31 日，关联方重庆四平实业（集团）有限公司非经营性占用公司资金余额为 1,516 万元，该关联交易决策时并未按照公司相关制度规定的审批程序严格执行。经中介机构督促，公司已作出整改，重庆四平实业（集团）有限公司已于 2014 年 4 月归还全部关联方占款。公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员均出具了避免关联交易的承诺，未来一定严格按照《公司章程》以及内部制度和议事规则中对关联交易的审批程序进行关联交易决策，避免类似事项再次发生。

十一、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）财务报表附注中的期后事项

截止 2013 年 12 月 31 日，公司应收关联方重庆四平实业（集团）有限公司 15,160,882.13 元款项，关联方重庆四平实业（集团）有限公司已于 2014 年 4 月归还全部关联方占款。

（二）财务报表附注中的或有事项

截至报告期末，本公司不存在需要披露的重大或有事项。

（三）提请投资者关注的其他重要事项

1、2011 年 7 月 13 日，重庆市合川区人民政府、重庆和泰塑胶有限公司（现已更名为“重庆和泰塑胶股份有限公司”，以下简称“和泰塑胶”）签订了《流

延透气膜及彩印包装生产项目投资协议》和《流延透气膜及彩印包装生产项目补充协议》。该项目总占地约 90 亩（以实际用地红线为准），由和泰塑胶和公司共同投资建设，其中公司占地约 45 亩、和泰塑胶占地约 45 亩，和泰塑胶总负责。2013 年 7 月 18 日，公司与和泰塑胶就共同在合川区工业园内投资建设事宜签署《合作协议》。《合作协议》对投资协议中关于履约保证金、双方的权益等约定进行了确认。和泰塑胶成立于 2006 年 3 月 17 日，与公司不存在关联关系。公司已于 2011 年 8 月向合川人民政府支付 100 万元项目履约保证金。2014 年 2 月，合川区政府召开了招商引资项目推进会，目前政府正在进行土地挂牌转让前的最后准备工作，截止本公开转让说明书出具之日，公司尚未取得项目用地。

2、公司于 2013 年 11 月聘请了具有证券评估业务资格的开元资产评估有限公司对初次设立出资实物资产在 1999 年 11 月 10 日的价值进行了评估，评估价值为 782,600.00 元，与实收资本 1,000,000.00 元差异 217,400.00 元。2013 年 12 月 9 日四平公司第二届董事会第一次会议审议通过了《关于同意重庆四平塑料包装股份有限公司股东程望罗补足投资款的议案》，上述差异由程望罗补足。经查验，程望罗已于 2013 年 12 月 12 日足额缴存四平包装在工商银行开立的账号为 3100032119100020706 的人民币账户内。

十二、报告期内资产评估情况

（一）公司设立时实物资产追溯评估情况

1999 年 11 月 23 日重庆四平塑料包装有限公司初始设立时，注册资本为 100 万元，实收资本为 100 万元，其中重庆四平印务有限公司（后更名为重庆四平实业（集团）有限公司）持有 60% 股权，程望罗持有 40% 股权。各股东的出资情况业经重庆明思迪会计师事务所审验并出具重明会验发[1999]017 号《验资报告》。根据重庆明思迪会计师事务所出具验资报告（重明会验发[1999]017 号），本次出资股东均以实物资产出资。重庆四平印务有限公司、程望罗所出资的实物资产均未进行资产评估。

四平包装于 2013 年 11 月，聘请了具有证券评估业务资格的开元资产评估有限公司对初次设立出资实物资产在 1999 年 11 月 10 日的价值进行了追溯评估，并出具了开元评报字[2013]165 号《实物资产追溯评估报告》。评估结果为：经此

次评估核实，实际出资的设备与验资报告不符，重庆四平塑料包装有限公司实际接收的出资实物资产评估价值为 782,600.00 元，与实收资本 1,000,000.00 元差异 217,400.00 元。

2013 年 12 月 9 日，四平公司第二届董事会第一次会议审议通过了《关于同意重庆四平塑料包装股份有限公司股东程望罗补足投资款的议案》，上述差异由程望罗补足。经查验，程望罗已于 2013 年 12 月 12 日足额缴存四平公司在工商银行开立的账号为 3100032119100020706 的人民币账户内。

（二）公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司时评估情况

2013 年 12 月 13 日，开元资产评估有限公司对重庆四平塑料包装有限公司整体变更为股份公司的事宜进行了追溯评估，并出具了开元评报字[2013]167 号《重庆四平塑料包装有限公司整体变更为股份有限公司之公司净资产价值追溯评估报告》。评估结果为：截至评估基准日 2010 年 11 月 30 日，被评估单位经审计确认的资产总额账面值为 2,377.05 万元，负债总额为 1,810.79 万元，账面净资产为 566.26 万元。经采用资产基础法（成本法）进行评估，符合《公司法》规定的全部出资资产评估值为 2,414.70 万元，总负债的评估值为 1,810.79 万元，符合《公司法》规定的出资条件的净资产评估值为 603.91 万元，评估增值额为 37.65 万元，增值率为 6.65%。

十三、股利分配政策和报告期分配及实施情况

（一）报告期内股利分配政策及实际股利分配情况

1、股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- （1）弥补以前年度亏损；
- （2）提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的 10% 提取，盈余公积金达到注册资本 50% 时不再提取；
- （3）提取任意盈余公积金；
- （4）分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

2、报告期的分配情况

报告期内，未发生股利分配事项。

（二）公开转让后的股利分配政策

《公司章程》有关公司利润分配政策为：

1、利润分配原则：公司实行持续稳定的利润分配政策。公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展；

2、利润分配形式：公司采取积极的现金或股票股利分配政策，视公司经营和财务状况进行分配；

3、公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在近期定期报告中披露原因。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司董事会在考虑对全体股东持续、稳定、科学回报的基础上，制定利润分配方案；监事会应当对利润分配方案进行审核并发表审核意见。

十四、风险因素及管理措施

（一）原材料供应与价格变动的风险

公司从事塑料凹版印刷包装业务，产品成本中原材料成本是最重要的因素，占成本的比例较高。公司所使用的 BOPP 与 CPP 塑膜属于生产中重要的原材料，因此，一旦原材料 BOPP 与 CPP 塑膜的供应渠道和市场价格发生重大不利变化，公司的原材料成本将会受到较大影响，直接关系本公司的产品生产和经营业绩，最终对公司的基础生产与销售产生较大的不利影响。

公司将在与现有供应商建立长期定点供应关系的基础上，进一步加强合作，稳定现有原材料供应渠道；另一方面坚持“货比三家”的原则，在确保质量的条件下，根据市场变化，积极拓宽原材料采购渠道，从而确保原材料价格的公正性和货源的稳定性，降低经营成本。

（二）行业内竞争加剧的风险

目前我国涉足该行业的企业较多，市场竞争十分激烈。随着我国资金市场的发展，企业融资渠道的增加，以及其他行业具有经济实力企业的介入，将增强包

装行业内竞争的激烈程度，而生产厂家众多，产品质量可能参差不齐，竞争手段更是层出不穷。公司可能会受到某些中小企业质次价低产品的冲击。

公司将充分利用地理资源和管理经验的优势，保持公司现有的较高的技术装备水平，通过不断挖掘生产潜力、加大技术改造力度，形成规模效益，提高市场竞争能力。针对塑料加工和化工行业的发展趋势，公司也将通过引进、消化和吸收国外先进技术，努力提高自身的技术水平，提高产品档次和技术附加值。同时，通过工艺革新和装备的改造，以及经营管理体制的进一步改革，挖掘内部潜力，降低产品的生产成本。这样，以较高的技术实力和较低的成本吸引更多的客户，从而在激烈的市场竞争中拓展自己的生存和发展空间。

（三）工艺改进无法适应市场需求变化的风险

随着下游生活用纸企业对包装要求的日益提高，对公司的设备及工艺有了更高的要求，也会带来相应的风险。对于公司来说，此类风险体现在：没能及时适应现有客户需求的变化，从而导致现有产品的工艺调整不及时；未来产品部门没能及时了解并根据用户需求的变化情况提出设备更新的需求或设备更新方向出现偏差；无法及时的根据产品的需求变化，进行工艺改进，导致产品的适用性滞后于市场的发展速度。

公司计划未来加大新设备的引入与工艺的改进工作，并加大在技术能力和人员方面的投入，跟踪包装技术的最新动态，深化应用和融合领域内的技术研究。使公司未来能生产出满足或引导客户需求变化和使用偏好的有竞争力的产品，并且保证开发的能力和进度能够跟得上市场和产品的更新速度。

（四）业务发展却无法获得足够资金支持的风险

公司如果要在市场竞争程度加剧的情况下实现既定的发展目标，在速度上胜过其他竞争对手，就必须加大在人才梯队、工艺改进、品牌形象建设、业务推广等方面的投入。公司的壮大发展，需要足够资金支持，而公司资金主要来源于自身积累和银行贷款，融资渠道较为单一。公司融资的能力取决于公司的财务状况、政府的有关政策和法规、宏观经济环境的变化等多项因素。如果由于某项原因，公司不能获得足够的资金，可能会导致公司出现资金缺口，影响本公司的生产经营活动。

公司除将继续保持与现有合作银行的良好关系外，也将在国家已发布的具有针对融资困难的有关应对政策的良好背景下，致力于开发新的融资渠道，同时注意公司流动资金与固定资产投资的配比关系、长期资金与短期资金的有效搭配、

财务杠杆的合理利用,优化公司的财务结构,在保证本公司资金正常周转的同时,把公司的融资成本降低到最低的水平。

(五) 人力资源风险

近年来随着公司规模扩大和市场竞争的加剧,对公司的管理运营和人力资源体系的建设提出了一定的要求,而公司目前员工整体学历偏低,可能出现管理人才不足的境况。如果公司的激励和约束机制未能随之完善,无法适应新形势的需要,将使公司难以吸引和留住高素质的人才,从而降低公司整体竞争能力,不利于公司的长期稳定发展。

公司将通过多元化的招聘途径引进在管理、产品设计、技术开发、销售、市场营销、技术服务、财务、行政及人事管理等方面的高端人才;根据不同的岗位职责建立科学有效的培训体系,提高公司整体运营效率;建立在市场上有竞争力的薪酬福利体系,吸引和留住优秀的人才;实施科学合理的绩效考核体系,使高层管理、中层管理和员工的工作目标与公司的整体目标和方向一致,提高运营效率,确保公司经营目标的实现;建立清晰的员工职业发展规划,提高公司的员工工作环境,从而保证公司人力资源体系稳定、健康的发展。

(六) 应收账款规模较大且可能存在无法回收的风险

公司 2012 年末和 2013 年末的应收账款账面价值分别为 7,441,443.87 元和 4,751,220.57 元,占总资产比例分别为 13.91%和 12.09%。随着公司营业收入的增长,经营规模的扩大,应收账款始终较高,存在着降低公司资产流动性、加大公司经营资金压力、抬高公司的资金使用成本、影响公司盈利能力的风险,而且一旦发生大规模坏账,将对公司经营造成重大不利影响。

公司已建立销售管理制度和应收账款管理制度,并制定了稳健的坏账准备计提政策。公司与客户签订重大销售合同之前进行充分评估,由销售部门和公司管理层进行协商,从客户信誉、合作时间和还款能力等方面进行充分讨论,一般选择与公司合作较久或者信誉较高的客户签约。另外,公司内部有专人对接客户款项催收,确保及时回款。

(七) 客户集中度较高和供应商集中度较高的风险

公司地处西南与华中地区交界处,主要覆盖西南地区市场,辐射华中地区市场。2013 年和 2012 年公司前五大客户的营业收入合计占公司全部营业收入的比例分别为 75.76%和 80.36%,公司存在客户集中度较高的风险。若公司主要客户

的采购政策等发生实质性改变，公司可能会因销售客户较为集中而面临较大的经营风险。

2013年和2012年，公司向前五名供应商公司采购总额分别为24,665,446.01元和19,322,525.06元，公司向前五名供应商采购金额占当期采购总金额的比例分别为73.73%和56.20%，公司存在供应商集中度较高的风险。若公司主要供应商中断与公司的合作，公司可能会因原材料供应不及时而面临较大的经营风险。

为加快公司业务发展，突破公司业务区域和客户相对集中的现状，公司将逐步拓展业务，进入其他地域的包装印刷市场，以充分利用生产能力分散现有客户集中所带来的风险。公司正在进行战略调整，积极开发新的潜在的大客户。目前公司已取得中顺、维达和恒安部分产品的订单，未来公司将着力扩大该部分业务，调整公司的客户结构，确保风险分散。

公司所采购原材料市场供应充足，供应商选择范围较广，不存在无法及时采购的风险。另外，公司定制了相应采购管理制度，通过对供应商价格进行比价和定期对供应商进行评定，以选择能提供优质原材料并能长期稳定合作的供应商，由此分散公司供应商集中度较高的风险。

（八）公司治理风险

公司在股份制改造之前，管理层规范治理意识比较薄弱，法人治理结构不够完善，存在未定期召开股东会会议、董事会和监事会未切实发挥监督作用、“三会”会议届次不清等情况。股份公司成立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。本次挂牌前控股股东、实际控制人程望罗先生直接持有公司53.46%的股份，挂牌后将仍持有公司53.46%的股份，且仍为公司的控股股东、实际控制人；实际控制人牟艳丽系程望罗之配偶，本次挂牌前直接持有公司4.09%的股份，挂牌后将仍持有公司4.09%的股份，且仍与程望罗为公司共同实际控制人。虽然公司已经按照《公司法》、《证券法》等法律法规及规范性文件的要求建立了相对完善的法人治理结构和关联交易回避表决制度、“三会”议事规则、《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》等各项制度，从制度安排上避免发生实际控制人控制公司的现象，但公司股东牟艳丽持有公司4.09%的股份，系程望罗之配偶，股东孙达贤持有公司3.14%股份，系程望罗之岳母，三人合计持有公司60.69%的股份。若程望罗与牟艳丽、孙达贤利用

其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事任免、财务决策等进行不当控制，可能损害公司利益。

随着公司经营规模扩大、人员增加，公司将进一步加强管理人员的法律、法规、政策以及证券常识等方面的学习，提高其勤勉履责意识、规范运作意识和公司治理的自觉性。

（九）税收政策变化或无法满足税收优惠条件的风险

公司属于福利企业，根据《财政部、国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92号），公司根据安置残疾人员工人数限额内即增即退增值税，退税金额以重庆市人民政府批准最低工资标准的6倍确定，且最高不得超过每人每年35,000元。同时，公司支付给残疾人的实际工资可在企业所得税前据实扣除，并可按支付给残疾人实际工资的100%加计扣除。目前公司的税收返还占公司利润的比重较高，2013年度和2012年度增值税退税占利润总额的比例分别为82.24%和60.16%，公司对税收优惠存在一定程度的依赖。未来，如果国家关于福利企业的税收优惠政策发生变化或公司无法满足福利企业认定要求，导致公司不能继续享受上述优惠政策，会在较大程度上影响公司的盈利水平。

公司将保持对相关政策导向的密切关注，重视享受相关支持政策为公司发展带来的诸多红利，积极配合相关政府部门工作。同时，公司将严格按照《财政部、国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92号）的规定，努力在规定的各方面达到相关认定的条件，从而持续享受税收优惠政策。从国家历年关于促进残疾人就业的税收优惠政策分析，该等税收优惠政策鼓励企业雇佣残疾人工作，是从我国民生的角度出发制定的一项长期政策。因此，预计公司的上述税收优惠将持续存在，故因税收优惠变化而使净利润降低的风险较小。

（十）公司对上下游议价能力较弱的风险

公司对上下游议价能力均较弱，导致公司的经营性现金流较差，应收款项的金额也略大。同时，较弱的议价能力也导致公司毛利率水平处于较低状态，公司2012年和2013年毛利率分别为11.83%与14%。若公司主要目标市场价格出现

向下波动、公司主要原材料价格出现向上波动或市场资金成本提升均可能造成公司利润率进一步下降。

为应对上述经营风险，公司在拓展新客户的同时也不断加深与老客户的合作，通过良好的服务品质和加大客户份额占比以增强产品的议价能力并争取缩短客户的信用周期。公司采取的订单式生产模式对原材料价格波动较为敏感，可随时根据原材料价格调整产品报价，同时，公司也有意加强与优质供应商的合作以提升议价能力并适当延长付款信用期。另外，公司也不断根据实践生产经验改进公司的工艺流程，以提高公司的毛利率水平。

（十一）公司所处行业市场竞争激烈的风险

公司所处行业为印刷和记录媒介复制业，该行业为传统行业，主要特点表现为产品可替代性强、市场竞争激烈。公司的主要市场集中在西南地区，辐射中部地区，客户集中度相对较高，而区域化市场门槛相对较低，可能在短时间涌现具有市场竞争能力的潜在竞争者。公司自身净资产与销售规模较小，若市场发生较大波动，公司的抗风险能力相对较弱，存在盈利能力大幅下降的风险。

公司主要为生活用纸（卫生巾、婴儿纸尿裤、湿巾、卷纸、抽纸）生产企业提供配套外用塑料凹版印刷包装袋（膜）。此类产品从生产到销售的整个过程中，包装的最大作用在于通过特殊的材料和先进的技术，保护产品免受日晒、雨淋、灰尘污染等自然因素的侵袭，防止污染、受潮、串味等问题。公司通过针对性的选材处理和成熟的加工工艺较好解决了这些问题，赢得市场的认可。针对性的选材和成熟的加工工艺使公司在区域市场有较强的市场竞争力，使公司具有保持持续盈利的能力，公司的盈利模式具有可持续性。公司还自主开发出卫生巾外袋自动包装膜，并着手布局整生产线的自动化尝试，这也将帮助公司在未来的市场竞争中保持有利地位。

（十二）公司资金被关联方占用的风险

截止 2013 年 12 月 31 日，公司应收关联方重庆四平实业（集团）有限公司资金占用款 1,516 万元，若重庆四平实业（集团）有限公司发生影响生产经营的重大不利情况，无法偿还该部分占用款，则公司可能面临重大的经营风险。重庆四平实业（集团）有限公司已于 2014 年 4 月 14 日归还全部资金占用款。

公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员均出具了避免关联交易的承诺，未来一定严格按照《公司章程》以及内部制度和议事规则中对关联交易的审批程序进行关联交易决策，避免公司资金被关联方占用。

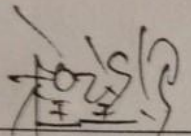
（十三）公司资产负债率过高所面临的偿债风险

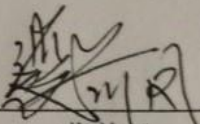
截止 2013 年 12 月 31 日，公司资产负债率高达 69.54%。报告期内，公司存在较大金额的银行贷款，若公司发生影响生产经营的重大不利情况，无法偿还银行贷款，则公司可能面临重大的偿债风险。报告期末的全部银行贷款均已于 2014 年 4 月归还，公司存在较大偿债风险的可能性较低。

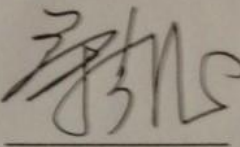
未来公司会继续保持与银行之间良好合作关系，努力降低融资成本，同时寻找新融资渠道，来满足公司目前所处成长阶段的资金需求。同时，公司将积极扩大市场份额，并加大应收账款回款力度，确保公司经营活动现金流量的净流入，降低公司整体的偿债风险以便提高其偿债能力。

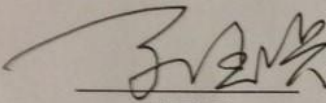
(本页无正文,为《重庆四平塑料包装股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌的公开转让说明书》的董事、监事及高级管理人员的签字、盖章页)

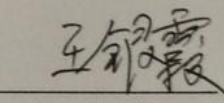
全体董事签字:


程望罗

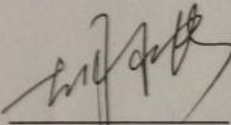

裴前凤

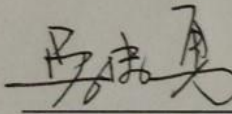

桑志强

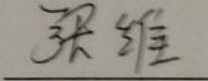

孙玉兵


王银霞

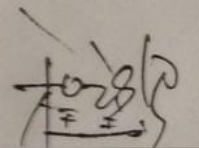
全体监事签字:

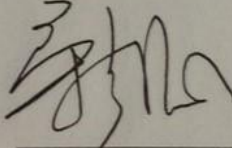

胡小芬

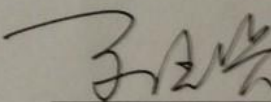

吴传勇

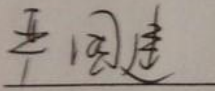

张维

全体高级管理人员签字:


程望罗


桑志强


孙玉兵


严国建



重庆四平塑料包装股份有限公司

2014年7月25日

第五节 有关声明

一、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。

法定代表人或授权代表：

孙树

项目负责人：

王双

项目小组成员：

李林威

黄焯暖

张磊

主办券商：中信证券股份有限公司



2019年7月25日

二、律师事务所声明

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



负责人

江勤

经办律师

江勤

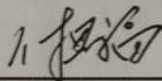
黄峰

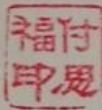
2014年7月25日

三、会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师签字已阅读重庆四平塑料包装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。本机构及经办人员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。

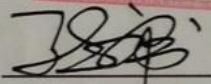
机构负责人：

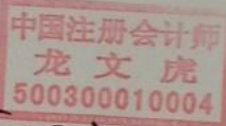




付思福

签字注册会计师：





龙文虎



唐明

天健会计师事务所（特殊普通合伙）



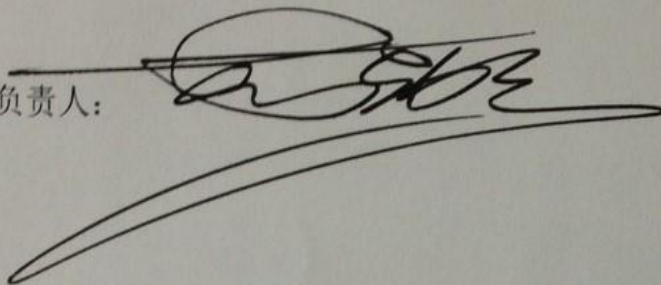
2014年 7月 25日

（特殊普通合伙）

四、评估师事务所声明

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。本机构及经办人员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。

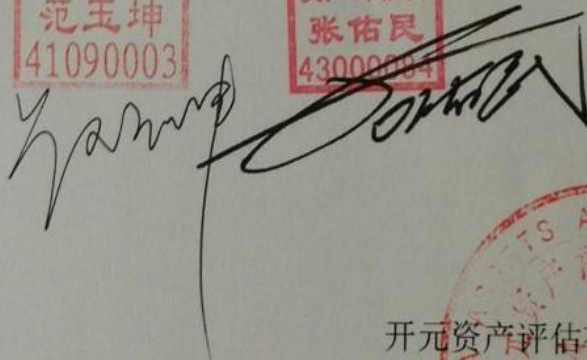
负责人：



签字注册资产评估师：

中国注册
资产评估师
范玉坤
41090003

中国注册
资产评估师
张佑民
43000004



开元资产评估有限公司

2014年7月25日



第六节 附件

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