

廊坊市北方嘉科印务股份有限公司

公开转让说明书

(申报稿)



主办券商



二〇一四年十二月

## 目录

释义 .....	3
声明 .....	5
重大事项提示.....	6
一、利润分配事项.....	6
二、特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险 .....	6
第一节 基本情况.....	9
一、公司基本情况.....	9
二、本次挂牌情况.....	10
三、公司股权结构图.....	11
四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况.....	11
五、公司股本变更及重大资产重组情况.....	14
六、公司董事、监事和高级管理人员情况.....	22
七、报告期内主要会计数据和财务指标.....	25
八、本次挂牌有关机构.....	26
第二节 公司业务.....	29
一、公司主要业务及产品情况.....	29
二、公司组织结构及主要运营模式.....	33
三、公司主要技术、资产和资质情况.....	46
四、公司员工情况.....	50
五、公司销售及采购情况.....	52
六、公司所处行业情况.....	59
七、公司业务发展目标.....	77
第三节 公司治理.....	80
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	80
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	83
三、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规情况.....	84
四、公司的诉讼事项.....	84
五、公司独立情况.....	85
六、同业竞争 .....	86
七、公司报告期内资金占用和对外担保情况.....	88
八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员.....	89
第四节 公司财务.....	92
一、报告期各期的财务会计报表.....	92
二、报告期内财务会计报告的审计意见类型及合并范围.....	94
三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况.....	95
四、报告期内主要会计数据和财务指标.....	113
五、报告期各期末主要资产负债情况.....	113

六、报告期各期主要利润表项目情况.....	126
七、报告期内现金流量情况.....	134
八、关联方、关联关系及关联交易.....	134
九、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	139
十、报告期内资产评估情况.....	139
十一、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策..	139
十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况.....	140
十三、风险因素 .....	140
第五节 有关声明.....	144
一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明.....	144
二、主办券商声明.....	145
三、会计师事务所声明.....	146
四、律师事务所声明.....	147
五、评估机构声明.....	148
第六节 附件.....	149
一、主办券商推荐报告； .....	149
二、财务报表及审计报告； .....	149
三、法律意见书； .....	149
四、公司章程； .....	149
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见； .....	149
六、其他与公开转让有关的重要文件。 .....	149

## 释义

在本说明书中，除非另有说明，下列词语具有如下含义：

一、一般释义		
公司、本公司、北方嘉科	指	廊坊市北方嘉科印务股份有限公司
有限公司	指	廊坊市北方嘉科印务股份有限公司之前身廊坊市北方嘉科印务有限公司(名称变更前为廊坊开发区北方彩色印务有限公司)
股东大会	指	廊坊市北方嘉科印务股份有限公司股东大会
股东会	指	廊坊市北方嘉科印务有限公司股东会
董事会	指	廊坊市北方嘉科印务股份有限公司或廊坊市北方嘉科印务有限公司董事会
监事会	指	廊坊市北方嘉科印务股份有限公司监事会
公司章程	指	廊坊市北方嘉科印务股份有限公司或廊坊市北方嘉科印务有限公司章程
锐益投资	指	上海锐益股权投资基金合伙企业（有限合伙）
恒旭商贸	指	廊坊市恒旭商贸有限公司
泽荣商贸	指	廊坊泽荣商贸有限公司
北方机械	指	廊坊开发区北方机械工程有限公司
北方集团	指	廊坊北方机械工程集团有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
本公开转让说明书、本说明书	指	廊坊市北方嘉科印务股份有限公司公开转让说明书
本次挂牌	指	公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让
元、万元	指	人民币元、万元
报告期	指	2012年、2013年和2014年1-5月
报告期各期末	指	2012年末、2013年末和2014年5月31日
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
主办券商、民生证券	指	民生证券股份有限公司
律师事务所、海润律师	指	北京市海润律师事务所
会计师事务所、兴华会计师	指	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
二、专业释义		
瓦楞纸	指	由挂面纸和通过瓦楞棍加工而形成的波形的瓦楞纸粘合而成的板状物，具有成本低、质量轻、加工易、强度大、印刷适应性样优良、储存搬运方便等优点
卡纸	指	介于纸和纸板之间的一类厚纸的总称
烟标	指	烟草制品的标识，俗称烟壳、烟盒
胶印	指	平版印刷的一种，是借助于胶皮（橡皮布）将印版上的图文传递到承印物上的印刷方式

凹印	指	图像从表面上雕刻凹下的制版技术
水印	指	以木塑材料为基材，把图纹直接印刷在产品的表面上，图纹与基材直接接触，不采用任何胶粘剂
BOPP	指	双向拉伸聚丙烯薄膜
ISO9001	指	由 ISO 国际标准化组织建立的 ISO9000 标准族中的核心标准，全称为质量管理体系
ISO14001	指	由 ISO 国际标准化组织建立的环境管理体系标准
OHSAS18001	指	由英国标准协会（BSI）等 13 个组织于 1999 年联合推出的国际性标准，全称为职业健康安全管理体系
QS 认证	指	经过国家的批准所有的食品生产企业必须经过强制性的检验，合格且在最小销售单元的食品包装上标注食品生产许可证编号并加印食品质量安全市场准入标志（“QS”标志）后才能出厂销售

## 声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

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

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

## 重大事项提示

### 一、利润分配事项

2014年5月28日,根据2013年度股东大会决议,若公司在2014年内在全国股份转系统完成挂牌并公开转让,则公司2013年度未分配利润及2014年1月1日以后至公开转让前新增的可分配利润作为滚存利润,于公司公开转让后由公司新老股东按持股比例共享;若公司在2014年内未完成公开转让,则公司2013年度未分配利润及2014年度新增的可分配利润由股东大会另行确定利润分配方案。

### 二、特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

本节扼要披露特别提醒投资者注意的风险因素。投资者应认真阅读本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十三、风险因素”的全部内容,充分了解本公司所披露的风险因素。

#### (一) 竞争风险

包装行业进入门槛相对较低,企业数量多、分布广。目前包装行业表现出“小公司服务大行业”的特征,经常下游一家客户的包装需求由很多家包装企业完成,市场差异化不明显,竞争激烈。而随着近年来包装行业的人力成本、厂房用地成本等快速上升,很多企业利润率维持在较低水平,如果不能及时改善产品质量和服务水平,并控制成本,随时面临亏损的风险。公司经营规模较小,尽管在京津冀地区具有相对规模优势,但总体上距离全国印刷企业百强门槛尚有一段距离,近年来公司立足于中高端纸包装产品的生产销售,客户均为行业内知名企业,但公司仍有规模较小引起的抗风险能力弱的特征。

#### (二) 应收账款余额较大及坏账风险

报告期各期末,公司应收账款账面价值分别为9,282.01万元、11,964.05万元和13,679.46万元,报告期各期公司应收账款周转率为2.11次、1.53次和0.47

次，公司应收账款余额大、增长快、周转率低。报告期内公司应收账款快速增加主要是公司拓展烟草行业包装业务造成的，报告期各期末，烟草行业客户应收账款余额占比分别为 57.46%、67.84%和 71.46%，烟草行业客户实力较强、信誉度较好，因此公司上述应收账款收回风险不大，但同时烟草行业客户议价能力较强、账期较长，大额应收账款和较低的周转率给公司带来较大的营运资金压力。如果随着公司烟草行业销售收入规模增长，公司应收账款持续快速增加，将给公司带来更大的资金压力。尽管烟草行业客户应收账款收回风险不大，但如果有关客户因业绩不佳、资金压力或其他纠纷等原因拒向公司支付货款，公司的应收账款有形成坏账，进而严重影响公司业绩的风险。

### （三）短期偿债风险

报告期各期末，公司资产负债率分别为 71.86%、48.72%和 50.22%，流动比率分别为 0.79、1.19 和 1.22，速动比率分别为 0.60、0.92 和 0.94，2013 年资产负债率下降、流动比率和速动比率提升的主要原因包括公司经营积累及 2013 年部分股东以人民币 6,216 万元对公司增资，2014 年 5 月末公司资产负债率、流动比率和速动比率总体保持平稳。如果公司在未来的经营过程中，资产负债率保持在较高水平，并受到银行信贷政策不利变化的影响，将面临一定的短期偿债风险。

### （四）现金流量风险

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-5,284.07 万元、2,050.75 万元和 305.93 万元，2012 年经营活动现金净流出金额较高。2012 年以来公司大力拓展烟草行业客户，由于其通常实力较强、信誉度较好，公司上述应收账款收回风险不大，但同时其议价能力较强、账期较长，给公司资金周转较大压力。特别是，公司自 2012 年下半年起开始产生烟草行业销售收入，截至 2012 年末对应的应收账款大多数未收回，造成当年经营活动现金净流出达到 5,284.07 万元。如果未来经营活动产生的现金流量净额连续为负，将增加公司营运资金压力，扩大公司面临的短期偿债风险。

### （五）实际控制人不当控制风险

本公司董事长田锁庄和总经理董丽丽两位自然人，合计直接持有公司



67.81%的股份，占绝对控股地位，并通过一致行动关系共同控制本公司。公司实际控制人可利用其控股地位，对公司的发展战略、生产经营、利润分配决策等实施重大影响，通过行使表决权的方式决定公司的重大决策事项。若公司的内部控制有效性不足、公司治理结构不够健全、运作不够规范，可能会面临实际控制人损害公司和中小股东利益的风险。

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

公司名称：廊坊市北方嘉科印务股份有限公司

英文名称：LANG FANG BEI FANG JIA KE PRINTING CO., LTD

注册资本：8,250 万元

法定代表人：田锁庄

有限公司成立日期：2002 年 8 月 23 日

股份公司成立日期：2011 年 8 月 18 日

住所：廊坊市开发区金源道

邮编：065001

电话：0316-5918811

传真：0316-6078998

网址：<http://www.beifangjiake.com/>

电子邮箱：[jiakeyinwu@163.com](mailto:jiakeyinwu@163.com)

董事会秘书：唐黎兵

组织机构代码：74154001 - 2

所属行业：C23 印刷和记录媒介复制业（《上市公司行业分类指引》（2012））；  
C2319 包装装潢及其他印刷（《国民经济行业分类》（GB/4754-2011））

经营范围：出版物印刷，商标印制，彩色印刷（有效期至 2015 年 3 月 19 日）；食品用纸容器加工（全国工业产品生产许可证有效期至 2017 年 12 月 12 日）；包装箱、包装盒加工；广告制作；纸张销售；商品的进出口业务（需国家前置审批商品除外）；塑封服务。

主要业务：食品、医药、日化及烟草等行业纸包装的研发、生产和销售。

## 二、本次挂牌情况

### （一）挂牌股票情况

股票代码	831592
股票简称	北方嘉科
股票种类	人民币普通股
每股面值	1.00 元
股票数量	82,500,000 股
挂牌日期	【】年【】月【】日
转让方式	协议转让

### （二）股票限售安排

根据《公司法》第一百四十一条规定：“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。”

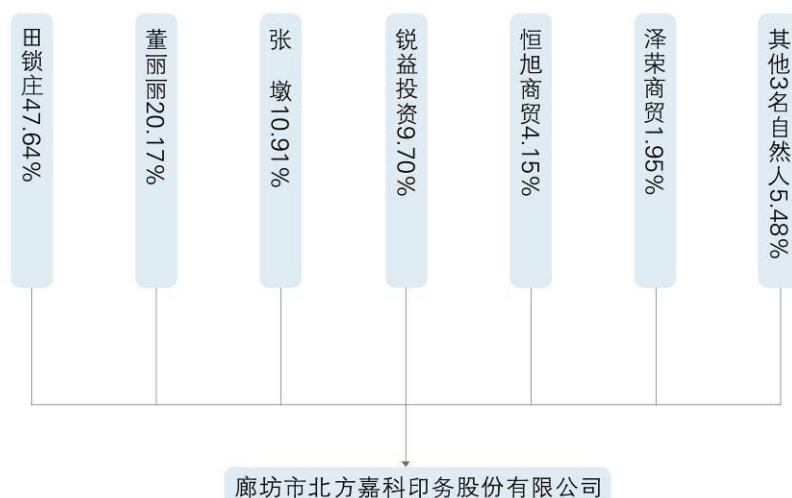
除上述情况，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

截至本说明书签署日，公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股票数量如下：

序号	股东名称	任职情况	股份数量 (万股)	持股比例 (%)	本次可进入全国中小企业股份转让系统报价转让数量(万股)
1	田锁庄	董事长	3,929.08	47.64	982.27
2	董丽丽	董事、总经理	1,664.60	20.17	416.15
3	张墩		900.00	10.91	900.00
4	锐益投资		800.00	9.70	800.00
5	恒旭商贸		342.78	4.15	342.78
6	刘兆年		252.30	3.06	252.30
7	泽荣商贸		161.24	1.95	161.24
8	娄宏标		100.00	1.21	100.00
9	原宏波		100.00	1.21	100.00
合计			<b>8,250</b>	<b>100</b>	

### 三、公司股权结构图

截至本说明书签署日，公司的股权结构如下图所示：



公司成立至本说明书签署之日，未在区域股权托管交易中心挂牌，不存在股权质押、托管等情况。

### 四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况

#### (一) 控股股东及实际控制人基本情况

田锁庄目前持有公司 3,929.08 万股股份，占公司总股本的 47.64%，董丽丽

目前持有公司 1,664.60 万股股份，占公司总股本的 20.17%，田锁庄、董丽丽合计持有公司 5,593.68 万股股份，占公司总股本的 67.81%。田锁庄为公司董事长、董丽丽为公司董事、总经理，田锁庄、董丽丽能够通过其所持公司的股权比例、所任职务对公司的股东大会、董事会决议产生实质影响，决定和实质影响公司的经营方针、决策和经营管理层的任免。田锁庄、董丽丽共同签署了《关于廊坊市北方嘉科印务股份有限公司共同控制及一致行动协议书》，对共同控制公司予以确认并做出安排。因此，田锁庄先生和董丽丽女士为公司控股股东及实际控制人。

田锁庄先生和董丽丽女士的简历，详见本节之“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”。

## （二）实际控制人最近两年内变化情况

2012 年以来田锁庄和董丽丽持有公司的股份变动情况详见本节之“五、公司股本变更及重大资产重组情况”，股份公司成立后，田锁庄和董丽丽签署了一致行动协议，2012 年以来田锁庄和董丽丽一直为公司前两名股东，并一直分别担任公司董事长和总经理，持股比例合计亦超过 50%，两人一直为公司共同实际控制人。因此，公司实际控制人最近两年没有发生变更。

## （三）公司主要股东情况

截至本说明书签署之日，公司共有 9 名股东，持股基本情况如下：

序号	股东名称	股份数量 (万股)	持股比例 (%)	股东性质	持股方式	是否存在 权属争议
1	田锁庄	3,929.08	47.64	自然人股	直接持有	否
2	董丽丽	1,664.60	20.17	自然人股	直接持有	否
3	张墩	900.00	10.91	自然人股	直接持有	否
4	锐益投资	800.00	9.70	法人股	直接持有	否
5	恒旭商贸	342.78	4.15	法人股	直接持有	否
6	刘兆年	252.30	3.06	自然人股	直接持有	否
7	泽荣商贸	161.24	1.95	法人股	直接持有	否
8	娄宏标	100.00	1.21	自然人股	直接持有	否
9	原宏波	100.00	1.21	自然人股	直接持有	否
	合计	<b>8,250</b>	<b>100</b>			

其中，持股 5% 以上的股东为田锁庄先生、董丽丽女士、张墩先生和锐益投资。田锁庄先生和董丽丽女士的简历，详见本节之“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”。

张墩先生，中国国籍，无境外永久居留权，1965年出生。2009年至今，担任天津绿色时代餐饮有限公司、天津聚洋生物技术开发有限公司和廊坊鑫中福食品有限公司的董事长。

锐益投资为有限合伙企业，成立于2011年3月31日，主要经营范围：股权投资，股权投资管理，投资咨询，企业管理咨询，创业投资；公司地址：上海市浦东新区张家浜路37弄4-5号136室；执行事务合伙人：上海合锐股权投资管理有限公司（委派代表：陈武）。

截至本说明书签署日，锐益投资的出资人结构如下：

股东名称	出资额（万元）	占比（%）	合伙人性质
上海合锐股权投资管理有限公司	100	0.99	普通合伙人
上海瑞祺投资有限公司	3,000	29.70	有限合伙人
陈武	1,250	12.38	有限合伙人
史锦峰	2,000	19.80	有限合伙人
重庆兆曜农业开发有限公司	2,000	19.80	有限合伙人
周勤斌	1,750	17.33	有限合伙人
总计	10,100	100	

其中执行事务合伙人上海合锐股权投资管理有限公司注册资本为150万元，陈武出资142.5万元，杨红雨出资7.5万元。

恒旭商贸成立于2011年1月，注册号为131001000015601，经营范围为办公用品、日用百货的批发零售；（国家法律、行政法规禁限经营的商品和项目除外），住所为廊坊开发区金源道46号，法定代表人为纪永昌，注册资本为340万元。截至本说明书签署日，恒旭商贸的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
张永军	78.3	23.03
纪永昌	70	20.59
田涛	64.7	19.03
徐建营	62	18.24
田永建	36	10.59
王春华	29	8.53
总计	340	100

上述股东中田涛为公司董事长田锁庄之子，恒旭商贸股东未在公司任职。

泽荣商贸成立于2011年1月，注册号为131001000015597，经营范围为五金电料的批发零售；（国家法律、行政法规禁限经营的商品和项目除外），住所为廊坊开发区金源道46号，法定代表人为张占伟，注册资本为160万元。截至本

说明书签署日，泽荣商贸的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	公司任职
冯桂霞	85	53.125	
臧庆碧	20	12.5	副总经理
王恩杰	20	12.5	副总经理
姚琳娜	8	5	综合部经理
曹昭琼	3	1.875	QC 主管
屠明广	3	1.875	生产总监
邱 良	3	1.875	印前研发部经理
曹文燕	3	1.875	已离职
张占伟	3	1.875	市场总监
孙全喜	3	1.875	销售总监
高华海	3	1.875	市场部经理
田洪涛	2	1.25	机长
屠明涛	1	0.625	机长
刘汉彪	1	0.625	机长
白海军	1	0.625	机长
张 伟	1	0.625	副机长
总计	160	100	

如上表所示，在泽荣商贸的股东中，冯桂霞原拟任公司副总经理、董事会秘书，因此其对泽荣商贸出资，后因其个人原因未在公司任职，其他股东主要为公司高管和中层管理人员。因此，泽荣商贸主要为公司职工持股，泽荣商贸股东不存在代持、委托持股或其他利益安排的情形。

#### （四）公司股东间的关联关系

公司各股东之间不存在关联关系。

## 五、公司股本变更及重大资产重组情况

### （一）股本沿革

#### 1、2002年8月，有限公司成立

2002年8月，廊坊开发区北方机械工程有限公司、董玉楼、董红民、纪永昌、田文华等以货币出资设立廊坊开发区北方彩色印务有限公司。

2002年7月31日，廊坊至信会计师事务所有限责任公司对设立时各股东投入的资本进行了验证，并出具“廊至信验B字（2002）第52号”验资报告，确认

截至 2002 年 7 月 31 日，北方彩色印务有限公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计 1,500 万元。其中，北方机械以货币出资 900 万元，董玉楼以货币出资 180 万元，董红民以货币出资 150 万元，纪永昌以货币出资 150 万元，田文华以货币出资 120 万元。

2002 年 8 月 23 日，廊坊市工商行政管理局颁发了注册号为 13100297485 的《企业法人营业执照》。公司名称为廊坊开发区北方彩色印务有限公司，住所为廊坊经济开发区金源道，法定代表人为田锁庄，注册资本为 1,500 万元，经营范围是：包装装潢、彩色印刷（国家法律、行政法规禁限经营的项目除外）。

有限公司设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
北方机械	900	60
董玉楼	180	12
董红民	150	10
纪永昌	150	10
田文华	120	8
合计	<b>1,500</b>	<b>100</b>

## 2、2004 年 6 月，有限公司第一次增资

2004 年 6 月 3 日，有限公司召开股东会，决定增加公司注册资本至 2000 万元，其中，廊坊北方机械工程集团有限公司以货币增资 120 万元，董玉楼以货币增资 100 万元，董红民以货币增资 100 万元，纪永昌以货币增资 100 万元，田文华以货币增资 80 万元。

2004 年 6 月 9 日，廊坊至信会计师事务所有限责任公司出具了“廊至信验 B 字（2004）第 146 号”验资报告，确认截至 2004 年 6 月 9 日，各股东均以货币资金投入增资金额，变更后的实收资本金额为 2,000 万元。

此次增资完成后，有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
北方集团*	1,020	51
董玉楼	280	14
董红民	250	12.5
纪永昌	250	12.5
田文华	200	10
合计	<b>2,000</b>	<b>100</b>

\*廊坊北方机械工程集团有限公司，其前身为廊坊开发区北方机械工程有限公司。



### 3、2007年12月，有限公司第一次股权转让

2007年12月18日，有限公司召开股东会，同意北方集团将其持有的公司45%的股权转让给田锁庄，将其持有的5%的股权转让给董丽丽，将其持有的1%的股权转让给路镇嘉；同意董红民将其持有的12.5%的股权全部转让给董丽丽；同意董玉楼将其持有的14%的股权全部转让给路镇嘉；同意纪永昌将其持有的12.5%的股权全部转让给董丽丽；同意田文华将持有的8%的股权转让给董丽丽，将其持有的2%的股权转让给臧庆碧。上述股东签署了股权转让协议，股权转让价格为1元/单位出资额。

此次股权转让完成后，有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
田锁庄	900	45
董丽丽	760	38
路镇嘉	300	15
臧庆碧	40	2
合计	2,000	100

### 4、2007年12月，有限公司变更为“股份公司”

2007年12月19日，有限公司召开股东会，决议将廊坊开发区北方彩色印务有限公司更名为廊坊市北方嘉科印务股份有限公司，公司组织形式由有限公司变更为股份公司，会议选举了股份公司董事会、监事会成员，由职工代表大会选举一名职工监事，并通过了股份公司章程。

本次公司组织形式变更程序存在瑕疵：公司未召开创立大会并设立股东大会；公司未聘请会计师对股改净资产进行审计，未聘请评估师对股改净资产进行评估，并且未聘请会计师对股改后公司的注册资本和实收资本进行验证；简单地以有限公司出资额2,000万元作为“股份公司”股本2,000万元。因此，本次公司组织形式变更程序存在瑕疵，公司实质上并未完成有限公司向股份公司的整体变更。

### 5、2009年3月，有限公司（“股份公司”）第二次股权转让

2009年3月18日，有限公司召开股东会，同意董丽丽将其持有的公司5%的股权转让给陈华，将其持有的2%的股权转让给董常舟；同意路镇嘉将其持有的15%的股权全部转让给陈华；同意臧庆碧将其持有的2%的股权全部转让给龚

声波。上述股东签署了股权转让协议，股权转让价格为 1 元/单位出资额。

此次股权转让完成后，有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
田锁庄	900	45
董丽丽	620	31
陈华	400	20
龚声波	40	2
董常舟	40	2
<b>合计</b>	<b>2,000</b>	<b>100</b>

## 6、2010 年 11 月，“股份公司”变更为有限公司

为解决 2007 年 12 月有限公司变更为“股份公司”过程中的瑕疵，2010 年 11 月 15 日，“股份公司”召开股东会，决议将廊坊市北方嘉科印务股份有限公司更名为廊坊市北方嘉科印务有限公司，公司组织形式由股份公司变更为有限公司，会议选举了有限公司董事会成员，设一名监事，并通过了有限公司章程。

本次公司组织形式变更彻底解决了 2007 年 12 月公司组织形式变更过程中的瑕疵，为进一步股份改制创造条件。

## 7、2010 年 11 月，有限公司第三次股权转让

2010 年 11 月 26 日，有限公司召开股东会，同意董常舟将其持有公司全部 2% 的股权转让给董丽丽。上述股东签署了股权转让协议，股权转让价格为 1 元/单位出资额。

此次股权转让完成后，有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
田锁庄	900	45
董丽丽	660	33
陈华	400	20
龚声波	40	2
<b>合计</b>	<b>2,000</b>	<b>100</b>

## 8、2010 年 12 月，有限公司第四次股权转让

2010 年 12 月 1 日，有限公司召开股东会，同意龚声波将其持有公司全部 2% 的股权转让给田锁庄。上述股东签署了股权转让协议，股权转让价格为 1 元/单位出资额。

此次股权转让完成后，有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
田锁庄	940	47
董丽丽	660	33
陈华	400	20
合计	<b>2,000</b>	<b>100</b>

### 9、2010年12月，有限公司第二次增资

2010年12月9日，有限公司召开股东会，决议增加公司注册资本至5,250万元。其中，田锁庄以货币增资1,410万元；董丽丽以货币增资990万元，陈华以货币增资600万元，并同意新增刘兆年为公司股东，刘兆年以货币增资250万元。

2010年12月22日，天健正信会计师事务所有限公司出具了“天健正信验（2010）综字第010154号”验资报告，确认截至2010年12月21日，各股东均以货币资金投入增资金额，变更后的实收资本金额为5,250万元。

此次增资完成后，有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
田锁庄	2,350	44.76
董丽丽	1,650	31.43
陈华	1,000	19.05
刘兆年	250	4.76
合计	<b>5,250</b>	<b>100</b>

### 10、2011年3月，有限公司第三次增资

2011年3月6日，有限公司召开股东会，决定增加公司注册资本至5,750万元。同意新增泽荣商贸和恒旭商贸为公司股东，泽荣商贸以货币增资160万元，恒旭商贸以货币增资340万元。

2011年3月8日，天健正信会计师事务所有限公司出具了“天健正信验（2011）综字第010036号”验资报告，确认截至2011年3月7日，有限公司收到泽荣商贸货币出资160万元，恒旭商贸货币出资340万元，变更后的实收资本金额为5,750万元。

此次增资完成后，有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
田锁庄	2,350	40.87

董 丽 丽	1,650	28.70
陈 华	1,000	17.39
恒旭商贸	340	5.91
刘 兆 年	250	4.35
泽荣商贸	160	2.78
<b>合计</b>	<b>5,750</b>	<b>100</b>

### 11、2011年4月，有限公司第五次股权转让

2011年4月20日，有限公司召开股东会，同意陈华将其在公司5%的股权转让给石港，5%的股权转让给徐磊，5%的股权转让给王槐荫，2.39%的股权转让给张丽华，陈华不再作为公司股东。上述股东签署了股权转让协议，股权转让价格为1.36元/单位出资额。

此次股权转让完成后，有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
田 锁 庄	2,350	40.87
董 丽 丽	1,650	28.70
恒旭商贸	340	5.91
石 港	287.5	5.00
徐 磊	287.5	5.00
王 槐 荫	287.5	5.00
刘 兆 年	250	4.35
泽荣商贸	160	2.78
张 丽 华	137.5	2.39
<b>合计</b>	<b>5,750</b>	<b>100</b>

### 12、2011年8月，有限公司整体变更为股份公司

2011年7月26日，有限公司召开股东会，决定以有限公司9名股东作为发起人，以2011年6月30日经审计账面净资产整体变更为股份有限公司。天健正信会计师事务所有限公司出具了“天健正信(2011)NZ字第011415号”审计报告，经审计截至2011年6月30日有限公司净资产为61,514,519.13元，以1:0.9429的比例确定整体变更后的股份公司股本为5,800万股，每股面值为1元，剩余3,514,519.13元计入资本公积。

中和资产评估有限公司出具了“中和评报字(2011)第BJV2111号”资产评估报告，截至2011年6月30日有限公司净资产的评估值为76,287,328.47元。

天健正信会计师事务所有限公司出具了“天健正信验(2011)综字第010081

号”验资报告，证明本次股改注册资本已经全额到位。

2011年8月10日，股份公司召开创立大会，选举第一届董事会和监事会成员，通过股份公司章程，并通过职工代表大会选举两名职工监事。

2011年8月18日，股份公司取得廊坊市工商行政管理局颁发的注册号为131000000005521的《企业法人营业执照》。

整体变更为股份有限公司后，股份公司股权结构如下：

股东名称	股份数量（万股）	持股比例（%）
田锁庄	2,370.46	40.87
董丽丽	1,664.60	28.70
恒旭商贸	342.78	5.91
石港	290.00	5.00
徐磊	290.00	5.00
王槐荫	290.00	5.00
刘兆年	252.30	4.35
泽荣商贸	161.24	2.78
张丽华	138.62	2.39
<b>合计</b>	<b>5800</b>	<b>100</b>

### 13、2011年12月，股份公司第一次增资

2011年12月30日，股份公司召开2011年第一次临时股东大会，决议增加公司注册资本至6,400万元，由锐益投资以人民币1,200万元认购股份公司新增的400万股，娄宏标以人民币300万元认购新增的100万股，原宏波以人民币300万元认购新增的100万股。

2012年1月11日，大华会计师事务所出具“大华验字[2012]107号”验资报告，截至2011年12月10日，本次增资各增资对象均以货币缴足出资款，变更后的公司实收资本为6,400万元。

此次增资完成后，股份公司股权结构如下：

股东名称	股份数量（万股）	持股比例（%）
田锁庄	2,370.46	37.04
董丽丽	1,664.60	26.01
锐益投资	400.00	6.25
恒旭商贸	342.78	5.36
石港	290.00	4.53
徐磊	290.00	4.53
王槐荫	290.00	4.53

刘兆年	252.30	3.94
泽荣商贸	161.24	2.52
张丽华	138.62	2.17
娄宏标	100.00	1.56
原宏波	100.00	1.56
<b>合计</b>	<b>6,400</b>	<b>100</b>

#### 14、2013年7月，股份公司第二次增资

2013年7月3日，股份公司召开2013年第二次临时股东大会，决议增加公司注册资本至8,250万元，由张墩以人民币3,024万元认购股份公司新增的900万股，田锁庄以人民币1,848万元认购股份公司新增的550万股，锐益投资以人民币1,344万元认购股份公司新增的400万股。

2013年7月31日，大华会计师事务所出具“大华验字[2013]000224号”验资报告，截至2013年7月30日，各增资对象均以货币缴足出资款，变更后的公司实收资本为8,250万元。

此次增资完成后，股份公司股权结构如下：

股东名称	股份数量（万股）	持股比例（%）
田锁庄	2,920.46	35.40
董丽丽	1,664.60	20.17
张墩	900.00	10.91
锐益投资	800.00	9.70
恒旭商贸	342.78	4.15
石港	290.00	3.52
徐磊	290.00	3.52
王槐荫	290.00	3.52
刘兆年	252.30	3.06
泽荣商贸	161.24	1.95
张丽华	138.62	1.68
娄宏标	100.00	1.21
原宏波	100.00	1.21
<b>合计</b>	<b>8,250</b>	<b>100</b>

#### 15、2014年5月，股份公司第一次股权转让

2014年5月13日，股份公司召开2014年第一次临时股东大会，同意石港、徐磊、王槐荫、张丽华将其持有公司的全部股权转让给田锁庄，上述股东签署了股权转让协议，转让价格为1.61元/股，转让完成后，石港、徐磊、王槐荫、张

丽华不再作为公司股东。

此次股权转让完成后，股份公司股权结构如下：

股东名称	股份数量（万股）	持股比例（%）
田锁庄	3,929.08	47.64
董丽丽	1,664.60	20.17
张墩	900.00	10.91
锐益投资	800.00	9.70
恒旭商贸	342.78	4.15
刘兆年	252.30	3.06
泽荣商贸	161.24	1.95
娄宏标	100.00	1.21
原宏波	100.00	1.21
合计	<b>8,250</b>	<b>100</b>

## （二）股份代持

公司不存在股份代持情况。

## （三）重大资产重组

公司设立以来未进行重大资产重组。

## 六、公司董事、监事和高级管理人员情况

公司董事、监事和高级管理人员的基本情况如下：

序号	姓名	职务	任期截至时间
1	田锁庄	董事长	2017年8月
2	董丽丽	董事、总经理	2017年8月
3	陈武	董事	2017年8月
4	张增刚	独立董事	2017年8月
5	何晓辉	独立董事	2017年8月
6	姚林娜	监事会主席	2017年8月
7	高华海	职工监事	2017年8月
8	黄毅	职工监事	2017年8月
9	王恩杰	副总经理	2015年10月
10	臧庆碧	副总经理	2017年2月
11	唐黎兵	财务总监、董事会秘书	2016年6月

### （一）董事会成员

1、田锁庄先生，中国国籍，无境外永久居留权，1954年出生，本科学历，

高级工程师。1976年8月至1996年12月，担任河北省文安县孙氏镇纪屯村村长、党支部书记；1993年3月至2003年5月，担任廊坊北方金属制品有限公司总经理；1998年3月至今，担任廊坊北方机械工程集团有限公司董事长；2010年2月至今，担任廊坊华创投资有限公司执行董事；2010年4月至今，担任北京中科亚创科技有限责任公司副董事长；2012年8月至今，担任安华农业保险股份有限公司董事；2002年8月至今，担任本公司董事长。

田锁庄先生 2008 年获得河北省杰出企业家称号和河北省“光彩之星”荣誉称号，2010 年获得河北省五一劳动奖章，2013 年获得全国五一劳动奖章，以及 2013 年河北省最具社会责任企业家称号。

2、董丽丽女士，中国国籍，无境外永久居留权，1964 年出生，大专学历，经济师。1980 年至 1995 年在中国农业银行河北省文安县支行工作；1996 年至 2003 年在中国农业银行河北省廊坊市支行工作；2003 年至今任职于本公司，2007 年 12 月起历任董事、总经理。

3、陈武先生，中国国籍，无境外永久居留权，1968 年出生，硕士学历。1986 年至 1990 年，就读于上海空军政治学院图档情报专业，取得学士学位；2010 年至 2012 年，就读于长江商学院工商管理专业，取得硕士学位；2001 年至今，担任上海瑞祺投资有限公司总经理；2011 年至今，担任上海合锐股权投资管理有限公司执行董事；2011 年 12 月至今，担任本公司董事。

4、何晓辉女士，中国国籍，无境外永久居留权，1968 年出生，研究生学历，副教授。1987 年 9 月至 1991 年 7 月，就读于陕西机械学院包装工程专业，取得工学学士学位；1991 年 9 月至 1994 年 4 月，就读于西安理工大学信号与信息处理专业，取得工学硕士学位；1994 年 5 月至今，任教于北京印刷学院；2011 年 8 月至今，担任汕头东风印刷股份有限公司独立董事；2011 年 8 月至今，担任本公司独立董事。

5、张增刚先生，中国国籍，无境外永久居留权，1967 年出生，本科学历，高级会计师。1988 年 9 月至 1996 年 10 月，任职于石家庄财政局；1996 年 11 月至 1998 年 10 月，担任石家庄市会计师事务所部门副经理；1998 年 11 月至 2001 年 9 月，担任石家庄市金石会计师事务所董事长；2001 年 10 月至 2013 年 10 月，担任中喜会计师事务所有限责任公司董事长；2013 年 11 月至今，担任中喜会计



师事务所(特殊普通合伙)首席合伙人；2011年8月至今，担任本公司独立董事。

## （二）监事会成员

1、姚林娜女士，中国国籍，无境外永久居留权，1985年出生，本科学历，高级人力资源管理师。2003年9月至2007年7月，就读于廊坊师范学院数学与应用数学专业，取得学士学位；2008年5月至今，任职于本公司综合部；2012年12月至今，担任本公司监事会主席。

2、黄毅先生，中国国籍，无境外永久居留权，1977年出生，研究生学历，CDC中国设计师。1996年9月至1999年7月，就读于昭通师范高等专科学校美术教育专业；2001年9月至2003年7月，就读于清华大学美术学院包装设计专业，取得硕士学位；1999年10月至2010年7月，担任云南侨通包装印刷股份有限公司设计部副部长；2010年9月至今，担任本公司设计总工；2011年8月至今，担任本公司职工监事。

3、高华海先生，中国国籍，无境外永久居留权，1974年出生，专科学历，工程师。1997年9月至2000年7月，就读于河北科技大学企业管理专业；2000年9月至2003年7月，就读于河北科技大学经贸英语专业；2003年3月至2005年11月，任职于廊坊北方机械工程集团有限公司；2005年12月至2009年3月，担任本公司综合部经理；2009年3月至今，担任本公司市场部经理；2008年11月至今，担任本公司职工监事。

## （三）高级管理人员

1、总经理，董丽丽女士的简历详见“董事会成员”。

2、副总经理，王恩杰先生，中国国籍，无境外永久居留权，1975年出生，本科学历。1994年9月至1998年7月，就读于四川大学化学系，取得工学学士学位；1998年9月至2003年10月，担任康师傅控股有限公司质量工程师；2003年10月至2009年4月，担任天津市汇源印刷有限公司营销部、品管部经理；2009年4月至2009年12月，担任香港隽思集团北京分公司区域总经理；2009年12月至今，担任本公司副总经理。

3、副总经理，臧庆碧先生，中国国籍，无境外永久居留权，1971年出生，研究生学历。1988年至1992年，就读于云南省机械工业学校机械制造专业；1999

年至 2001 年就读于东南大学管理科学与工程专业，取得硕士学位；1992 年 6 月至 1993 年 10 月，担任云南省昭通地区通用机械厂技术员；1993 年 10 月至 1999 年 8 月，担任云南侨通包装印刷股份有限公司机长；1999 年 8 月至 2011 年 2 月，担任大亚科技股份有限公司副总经理；2011 年 2 月起，担任本公司副总经理。

4、财务总监、董事会秘书，唐黎兵女士，中国国籍，无境外永久居留权，1982 年出生，本科学历。2000 年 9 月至 2003 年 7 月，就读于华北航天工业学院会计与审计专业；2001 年 4 月至 2005 年 7 月，就读于河北经济贸易大学会计专业；2003 年 7 月至 2005 年 8 月，担任北京亦庄中医肿瘤医院财务主管；2005 年 9 月至 2009 年 10 月，担任金利来(中国)有限公司北京分公司财务经理；2009 年 11 月至 2011 年 11 月，担任盛大文学北京晋江原创网络科技有限公司财务经理；2011 年 12 月至 2013 年 6 月，担任盛大文学天津聚石文华图书销售有限公司财务经理；2013 年 6 月至今，担任本公司财务总监、董事会秘书。

## 七、报告期内主要会计数据和财务指标

项目	2014-5-31	2013-12-31	2012-12-31
资产总计(万元)	34,903.62	33,060.92	33,014.28
股东权益合计(万元)	17,374.01	16,953.04	9,290.38
归属于申请挂牌公司股东权益合计(万元)	17,374.01	16,953.04	9,290.38
每股净资产(元)	2.11	2.05	1.45
归属于申请挂牌公司每股净资产(元)	2.11	2.05	1.45
资产负债率(母公司, %)	50.22	48.72	71.86
流动比率	1.22	1.19	0.79
速动比率	0.94	0.92	0.60
项目	2014年1-5月	2013年	2012年
营业收入(万元)	6,087.17	16,203.57	14,905.37
净利润(万元)	420.96	1,446.66	744.39
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	420.96	1,446.66	744.39
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	420.30	1,440.34	747.86
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(万元)	420.30	1,440.34	747.86
毛利率(%)	25.91	29.34	24.37
净资产收益率(%)	2.45	11.02	9.28
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	2.45	10.97	9.32
基本每股收益(元/股)	0.05	0.20	0.12
稀释每股收益(元/股)	0.05	0.20	0.12

应收账款周转率（次）	0.47	1.53	2.11
存货周转率（次）	0.98	2.59	2.80
经营活动产生的现金流量净额（万元）	305.93	2,050.75	-5,284.07
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.04	0.25	-0.83

上述指标的计算公式如下：

(1) 流动比率 = 流动资产/流动负债

(2) 速动比率 = 速动资产/流动负债

(3) 资产负债率 = 总负债/总资产

(4) 应收账款周转率 = 营业收入/应收账款平均账面价值

(5) 存货周转率 = 营业成本/存货平均账面价值

(6) 每股经营活动现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

(7) 加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

$$ROE = P0 \div (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$$

其中：P 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年初净资产；Ei 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；Ej 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；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期年末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期年末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期年末的月份数。

(8) 基本每股收益=P÷S

$$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$$

其中：P 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 为年初股份总数；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；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期年末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期年末的月份数。

(9) 稀释每股收益=[P+(已确认为费用的稀释性潜在普通股利息—转换费用)×(1—所得税率)]/(S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P 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公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

## 八、本次挂牌有关机构

### (一) 主办券商：民生证券股份有限公司

法定代表人：余政

住所：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层

联系电话：010-85127999

传真：010-85127888

项目负责人：王旭

项目组成员：曹文轩、王启超、陆丹君、杨东峰、杜慧敏、曹冬、张超

**（二）律师事务所：北京市海润律师事务所**

负责人：袁学良

联系地址：北京市海淀区高粱桥斜街 59 号中坤大厦十五楼

联系电话：010-82653566

传真：010-82653566

经办律师：吴团结、姚方方

**（三）会计师事务所：北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）**

负责人：王全洲

联系地址：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 2206 层

联系电话：010-82250666

传真：010-82250666

经办注册会计师：王道仁、刘鹏云

**（四）资产评估机构：中和资产评估有限公司**

负责人：杨志明

联系地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 13 层

联系电话：010-58383636

传真：010-65547182

经办注册资产评估师：姬福震、郭鹏飞

**（五）证券登记结算机构：中国证券中央登记结算有限责任公司深圳分公司**

负责人：戴文华

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

**(六) 证券交易场所：全国中小企业股份转让系统有限责任公司**

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电话：010-63889600

## 第二节 公司业务

### 一、公司主要业务及产品情况

#### （一）主营业务情况

公司的经营范围为出版物印刷，商标印制，彩色印刷（有效期至 2015 年 3 月 19 日）；食品用纸容器加工（全国工业产品生产许可证有效期至 2017 年 12 月 12 日）；包装箱、包装盒加工（排放污染物许可证有效期至 2014 年 9 月 18 日）；广告制作；纸张销售；商品的进出口业务（需国家前置审批商品除外）；塑封服务。

公司的主营业务为食品、医药、日化及烟草等行业纸包装的研发、生产和销售，主要产品为应用于烟草行业的烟标和应用于食品、医药、日化等行业的卡纸或瓦楞纸包装。公司以客户个性化需求为中心，通过为其提供包装产品个性化设计、包装方案优化、包装印刷、物流运输等一体化服务，满足不同行业客户对包装的独特需求。公司与多家国内外知名企业建立了良好的业务合作关系，为多个知名品牌提供服务，包括好丽友、伊利、蒙牛、康师傅、亿滋、雀巢、华北制药、石药集团、绿叶、云南中烟、贵州中烟等国内外知名企业或品牌。公司生产使用的原材料主要为可循环利用的卡纸或瓦楞纸，相比于塑料、金属等包装材料更符合环保要求。


#### （二）公司主要产品

纸包装主要用于包装物在运输和使用中的储存、保护，是一种应用比较广泛的包装形式，下游行业包括食品饮料、家电、电子产品、日化、医药、烟草等，由于其低成本、可回收的特性，应用非常广泛。卡纸与瓦楞纸均为纸包装所用原材料，使用卡纸或瓦楞纸主要取决于承重，较轻的产品通常用卡纸作为包装材料，如烟标、药盒，而较重的产品通常用瓦楞纸包装，如食品包装纸盒。公司将主要精力放在毛利率较高的中高端包装的研发、设计、生产和销售，公司提供包装服务的代表性产品如下表所示：

行业	品牌名称	包装实物图片
烟草行业	红塔山	 <p>Two cigarette packs are shown. The larger pack is gold and red with the brand name '红塔山' in large red characters. It features a red pagoda illustration and the slogan '吸烟有害健康 尽早戒烟有益健康'. A smaller pack is visible to the left.</p>
	钻 石	 <p>Two cigarette packs are shown. The larger pack is yellow and red with the brand name '钻石' in large black characters and a diamond illustration. It features the slogan '吸烟有害健康 尽早戒烟有益健康'. A smaller pack is visible to the right.</p>
食品行业	好丽友	 <p>Three snack boxes are shown. From left to right: a box of Orion Q-Dots (Q蒂), a box of Orion Sugarfree (木糖醇3+), and a box of Orion Egg Yolk Pastry (蛋黄派). The Orion logo is visible on all boxes.</p>
	亿 滋	 <p>Four snack boxes are shown. From left to right: a box of Eziz Oreo (奥利奥), a box of Eziz Ritz (丽兹), a box of Eziz Topps (顶顶), and a box of Eziz Ritz (丽兹). The Eziz logo is visible on all boxes.</p>

	<p>伊 利</p>	
	<p>康师傅</p>	
<p>日化行业</p>	<p>绿 叶</p>	
<p>医药行业</p>	<p>华北制药</p>	

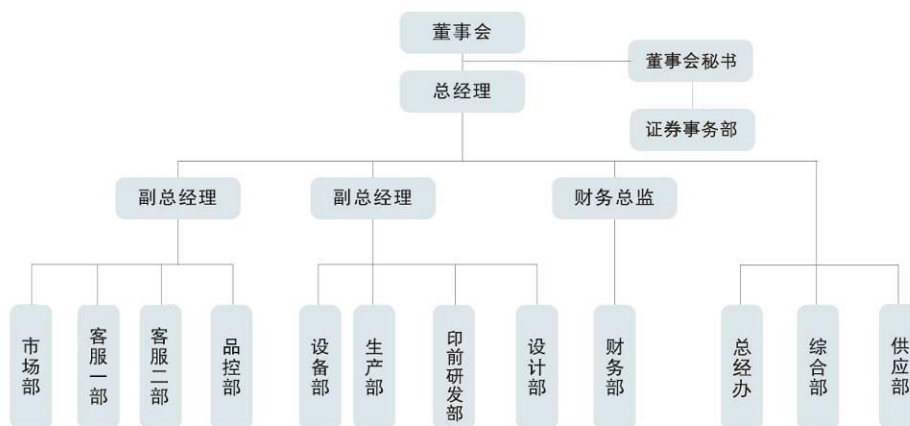


	<p>石药集团</p>	
--	-------------	--

公司自设立以来即专注于纸包装产品的研发、生产和销售，主营业务未曾发生变更。

## 二、公司组织结构及主要运营模式

### （一）组织结构



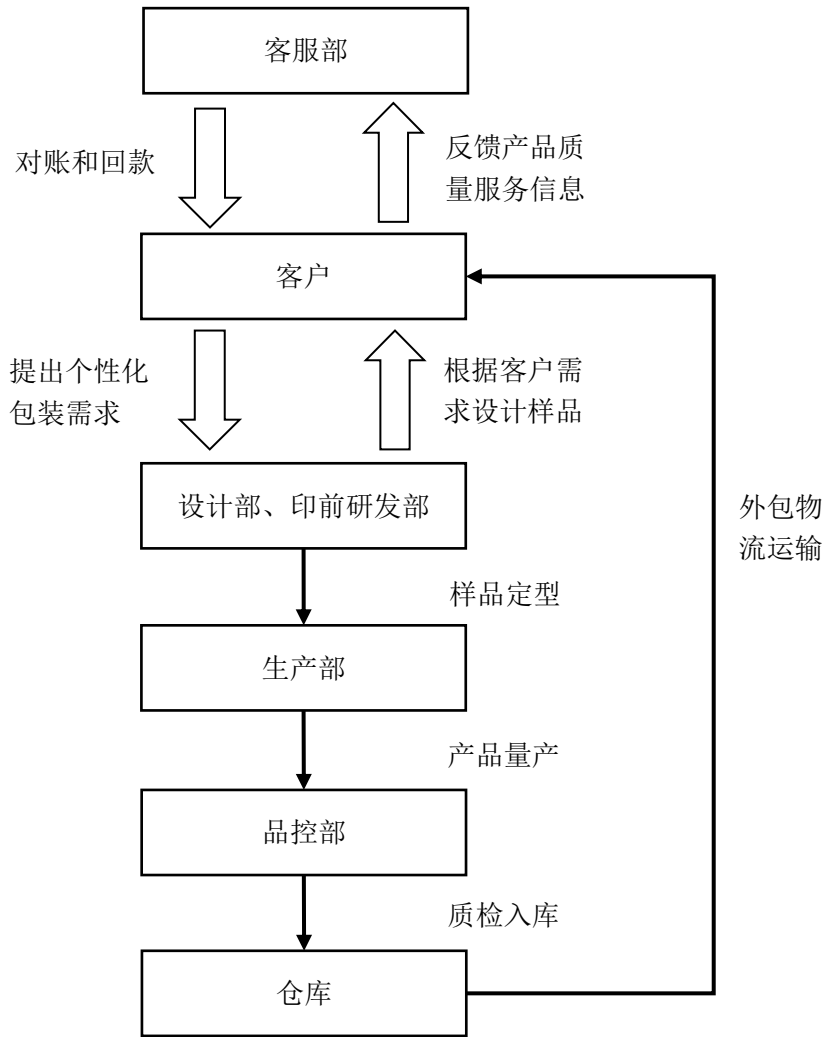
公司主要部门的职能如下：

部门	职能
市场部	市场部主要负责市场开发工作，包括新客户订单争取和合同的签订，组织订单的评审。
客服部	客服部主要负责客户维护工作，包括订单的下发和订单进度的跟进，与客户对账和回款，维护客户关系，处理客户投诉，负责客户信息的内部传递，负责营销数据的统计和分析。负责新员工的部门级培训，并按公司要求实施管理改进和创新。
品控部	品控部主要负责产品质量控制有关工作，包括全面负责原材料、半成品、成品的检验，负责质量标准的制定、修订和贯彻实施，处理客户投诉，质量数据的统计分析，处理不合格品，管理检验仪器，参与合格供应商评定，负责品质稽核。负责新员工的部门级培训，并按公司要求实施管理改进和创新。
设备部	设备部主要负责管理公司设备，包括全面负责设备的维修、保养、巡检工作，电气设备的安全使用管理，配电室、变电站管理，水电气等辅助设备设施维修，特种设备管理；负责设备采购询价，以及新设备验收、安装、调试，新设备安全操作培训。按公司要求实施管理改进和创新。
生产部	生产部主要负责组织公司生产工作，包括制定、实施生产计划，成品入库，控制生产过程中的不合格品率，提高生产效率和管理质量，管理车间内设备设施及人员，车间消防安全管理。负责新员工的部门级培训，并按公司要求实施管理改进和创新。
印前研发部	印前研发部主要负责除烟标外新产品的设计研发工作，包括产品设计研发，产品打样，制作客户文件，印刷制版，回收废弃显影液。负责新员工的部门级培训，并按公司要求实施管理改进和创新。
设计部	设计部主要负责烟标产品的设计研发工作。

财务部	财务部主要负责公司财务管理工作，包括制定、执行公司的财务会计制度、规定和办法，审核记账凭证和财务报表，定期检查库存现金和银行存款，定期财产清查，财务报销审核，加强日常财务管理和成本控制，严格控制财务收支，按期汇集、计算和分析成本控制情况，加强成本控制和管理，提出成本控制分析报告和成本计划，按照国家税法规定按期、足额纳税，负责银行融资等。
总经办	总经办在总经理直接指导下开展日常管理工作，包括总经理日常行程安排，总经理办公会的组织、协调，制定公司中长期战略规划，撰写总经理交办的各项文字材料，公司督查工作，以及公司三体系的管理工作。
综合部	综合部主要负责公司人力资源管理和行政、后勤工作，包括人力资源规划，员工的招聘、初试、入职及岗位配置制定、更新，员工的绩效汇总、工资核算、五险一金办理、辞职办理，员工岗前培训；组织年度计划编写，组织大型会议，文件、制度、通知、计划等的起草拟订、发放、归档，对外宣传和外事协调，公司资质的年检、变更、换证工作，办公设施维修、维护等。
供应部	供应部主要负责公司原材料采购管理工作，包括合格供应商的选择和评价，物料采购合同的签订，与供应商对账、付款，物料的储存和发放管理，成品入库和库存管理，负责原材料库房和成品库房的消防安全。负责新员工的部门级培训，并按公司要求实施管理改进和创新。

## （二）商业模式

公司的商业模式为以客户个性化需求为中心，通过为其提供包装产品个性化设计、包装方案优化、包装印刷、物流运输等一体化服务，满足不同行业客户对包装的需求。具体如下图所示：



### (三) 主要业务模式和流程

#### 1、销售模式

公司销售采取直销模式，立足于自身技术特色和技术优势，针对食品、医药、烟草等各行业具有一定社会知名度、需求量较大、需求稳定、回款良好的优质客户进行业务推广，同时通过制定《市场部开发控制程序》建立专业、规范的客户开发流程。

公司通过市场部、设计部、印前研发部、品控部等部门间相互协调，及时与客户进行沟通反馈，保证供货的数量、质量、规格、时间符合客户的要求。同时，

公司对市场开发和客户服务队伍实行绩效挂钩，根据产品售价、销量、回款、售后服务情况等各种指标进行相关激励。

公司建立了详细的客户信息库，根据其采购数量、稳定性、回款等相关指标进行客户评价，控制销售风险。公司客户主要为行业内龙头企业，公司与客户之间已经建立起稳固的合作关系，报告期内未出现客户违约的情况。

销售部门的业务流程和控制环节主要包括：

(1) 选择客户。公司通常选择行业内实力强、信誉好的龙头企业作为潜在客户进行开发，通过招投标或者询比议价方式建立合作关系。对于主动向公司提出订货需求的小型客户，公司通常要求其预付一定比例货款。

(2) 价格确定。客户产品报价由销售人员计算，经市场部经理确认，由主管销售的副总经理审批。

(3) 合同内容审核。合同内容由综合部审核，公司大客户均为行业内龙头企业，公司作为供应商通常签订客户的制式合同。

(4) 合同签订审批。根据合同标的金额差异，由主管销售的副总经理或总经理批准后签订。

(5) 下定单。在取得来源于客户的传真或电子邮件的订货通知后，方可进入 ERP 系统下定单，由客服部经理审核，启动备货。

(6) 发货。发货通知单由市场部经理、生产部调度人员签字后生效，仓库管理人员根据实际发货情况开具一式四联的成品出库单，由客户或运输单位司机签字后方可发货。出库单分别由仓库、财务部、门卫和物流员留存。

(7) 开具发票。由于公司行业特性所致，客户订单发生较频繁，因此公司与客户设定了对账周期。客服部在产成品发出后，根据不同客户的对账周期，按期与客户核对发货金额，填写开票申请单，由客服部经理审核签字后提交财务部，财务部核对 ERP 系统发货数据与销售单价，核对无误开具发票，由客服部以适当方式将发票送达客户。

(8) 回款。公司由销售人员负责催款，回款情况与其业务提成挂钩。

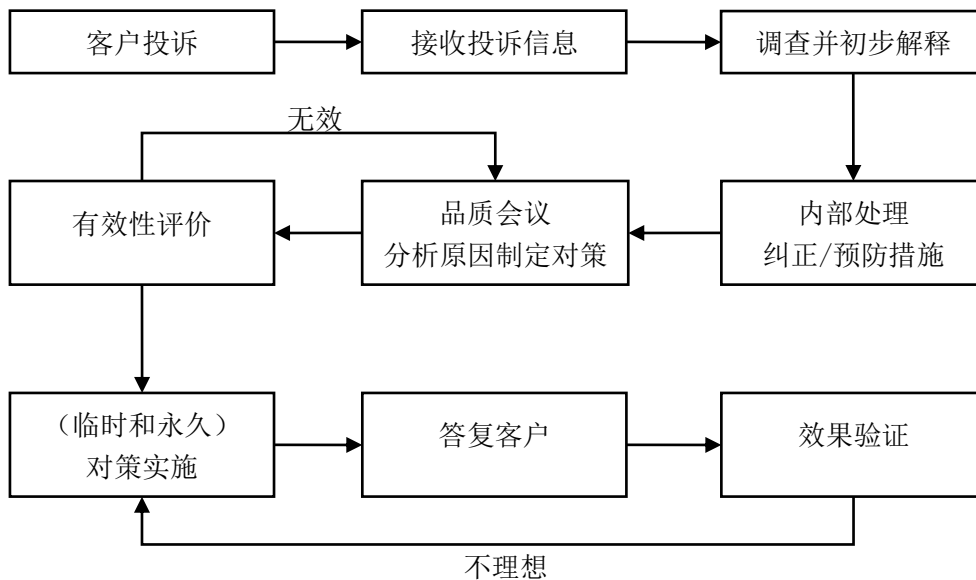
(9) 对账。销售人员定期与财务部和客户对账，对于因产品正常损耗、客户检验差异等原因的对账差异，由销售人员编制销帐说明，并由主管销售的副总经理审批。

## 2、售后服务模式

公司客户主要为具有一定社会知名度、需求量较大、需求稳定、回款良好的优质客户，为向客户提供高品质服务，巩固客户关系，公司在保证设计、生产、质检等环节精益求精、向客户提供优质产品的同时，亦非常重视售后服务。公司制定了《售后服务方案》，建立了由总经理领导，主管销售和生产的副总经理主要负责，市场部、生产部、品控部、设计部等部门骨干力量构成的售后服务工作组，坚持快速反应机制，确保信息处理效率，及时解决售后服务环节的各项问题。

针对潜在客户投诉，公司特别制定了《客户投诉处理程序》，建立了客户投诉分类标准：A级投诉，整批不良比例超过 20%，或损失金额超过 2000 元；存在功能性缺陷，不良比例超过 5%，或损失金额超过 1000 元；大客户发生 B 级投诉；造成客户生产线停线的；整批退货的。B 级投诉， $5% < \text{整批不良比例} \leq 20\%$ ，或不良损失金额在 1000 ~ 2000 元；存在功能性缺陷，不良比例  $\leq 5\%$ ，或损失不超过 1000 元；大客户发生 C 级投诉。C 级投诉，整批不良比例  $< 5\%$ ，或损失金额不超过 1000 元。

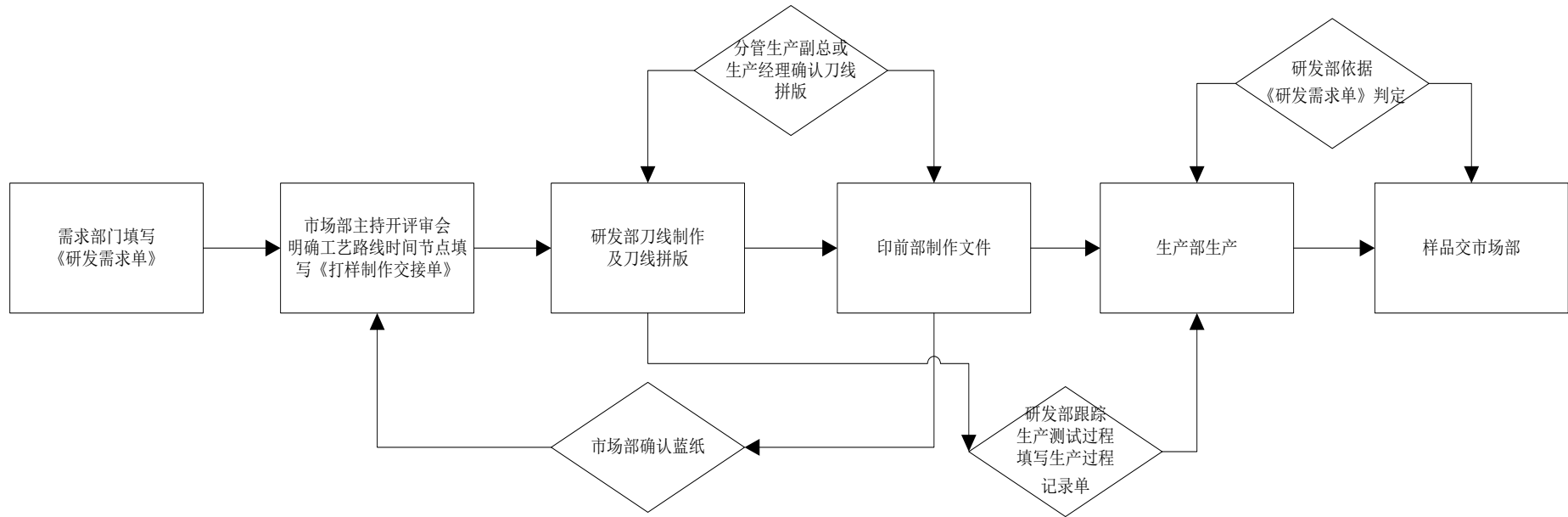
公司处理客户投诉的流程如下：



### 3、生产模式

公司生产采取以销定产模式，有效地避免因存货过多带来的风险。公司具备完整、独立的生产系统，设立了印前研发部、设计部、生产部、品控部等内部组织机构，并由主管生产的副总经理统一领导，各职能部门有序开展生产活动。目前公司在短期订单集中、产量压力较大时通过外协加工方式生产少量产品，不存在关键生产环节不在公司控制范围的情况。




公司通过印前研发部、设计部为客户提供包装个性化设计，优化包装方案，因此研发、设计是公司为客户提供包装一体化服务，为客户提供优质服务和创造价值的重要环节。公司研发、设计流程如下图所示：






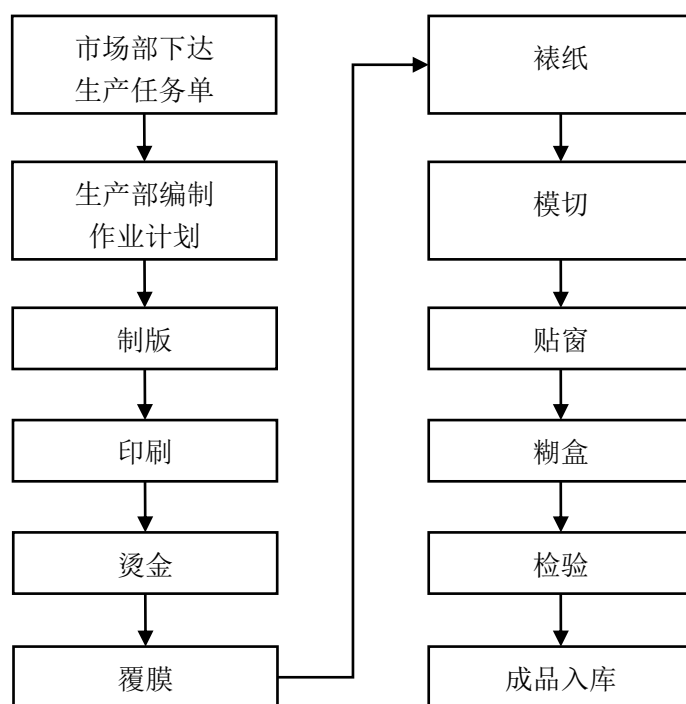
公司生产流程包括：市场部确认客户定单后，输入公司 ERP 系统，系统会自动生成生产任务单，生产部取得生产任务单后，安排生产任务，生产车间根据生产任务的要求，领取各种原材料进行生产，生产完成后由品控部进行质量检验后，办理入库手续。

公司生产自动化程度较高，投入巨资购置了先进的生产设备和检测设备，印刷设备包括意大利赛鲁迪八色轮转凹印机，德国高宝四色、六色、七加一等单张纸胶印机，后期加工设备包括天津长荣全自动烫金机、模切机、全自动覆膜机、全自动裱纸机、全自动糊盒机、全自动贴窗机、UV 机、过油机、压光机等。公司主要生产设备介绍如下：

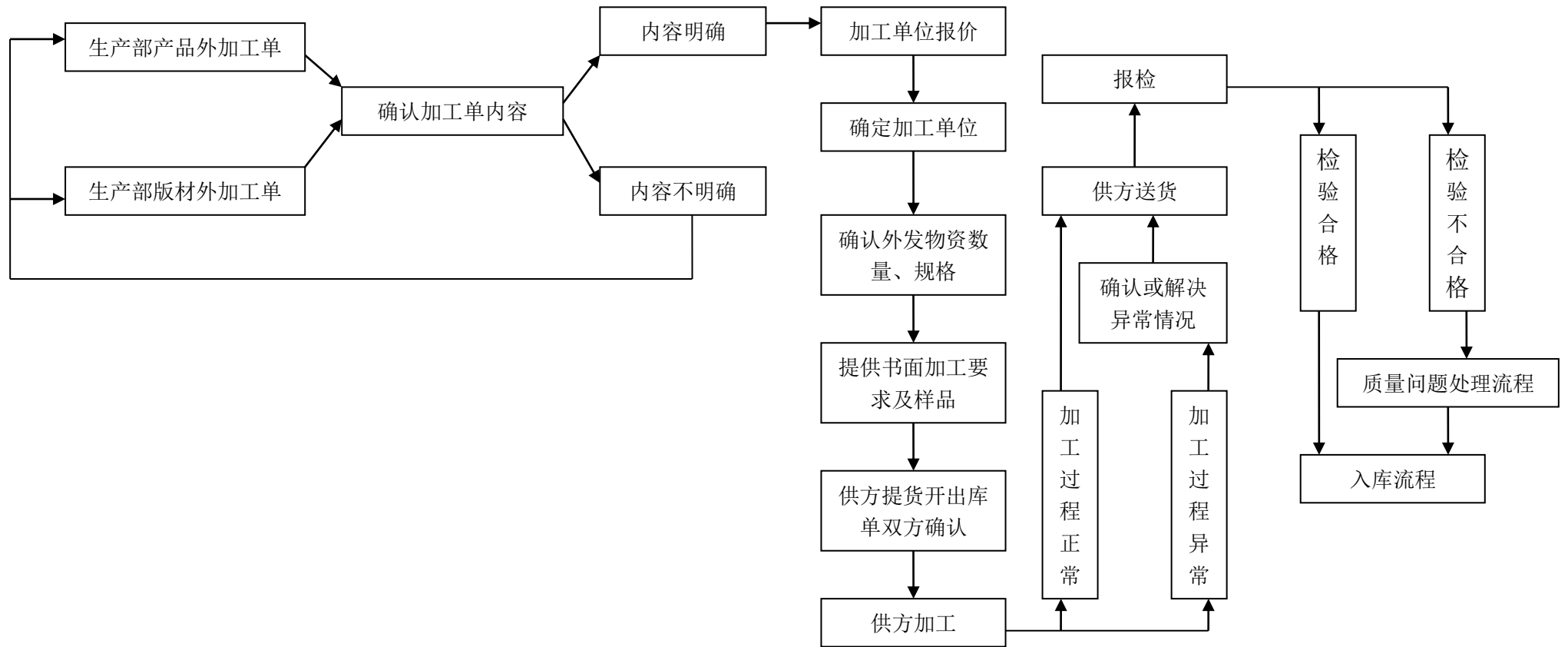
设备名称	图片	设备介绍
赛鲁迪八色轮转凹印机		意大利赛鲁迪（Cerutti）集团设计、生产，用于高档烟标的印刷加工，可提高生产速度和产品印刷的可重复性，同时降低废品的产生。使用水性油墨，使用上墨辊上墨，实现高速印刷，无油墨飞溅现象，可减少循环所需的油墨量。
高宝多色胶印机		科尼希&鲍尔（高宝）股份公司设计、生产，对整机输墨装置、供水装置、套印装置、颜色控制、自动清洗、串动调整、印刷质量控制等实施自动化控制操作，提高自动化程度和生产效率。
长荣自动烫金、模切机		天津长荣印刷设备股份有限公司设计、生产，用于高端烟包烫金、模切，一次走纸完成烫金、凹凸、模切的任意两道工序组合，套准精度高，降低纸张变形，减少工序流转时间，提高生产效率。

<p>吴泰全自动无胶覆膜机</p>		<p>杭州吴泰印刷包装机械有限公司设计、生产，专用于无胶复合加工。广泛应用于课本、书刊、挂历、卡片、产品样本、包装纸盒的裱塑。</p>
<p>全自动糊盒机</p>		<p>HZH1050FB 全自动高速糊盒机适用于普通包装和微型瓦楞纸包装。如化妆品、医药、食品、奶箱等轻工业产品包装用的纸盒成型。</p>
<p>征途检品机</p>		<p>北京征图新视科技有限公司设计、生产，用于烟标检品，多工位配合，可检测各种印刷缺陷，包括光柱镭射、光油、全息烫金、覆膜等复杂缺陷。</p>

公司所采用的印刷工艺包括胶印、凹印、水印等，以满足不同行业客户的个性化包装需求，一般生产流程如下图所示：



公司在短期订单集中、产量压力较大时通过外协加工方式生产少量产品，公司外协加工流程如下图所示：



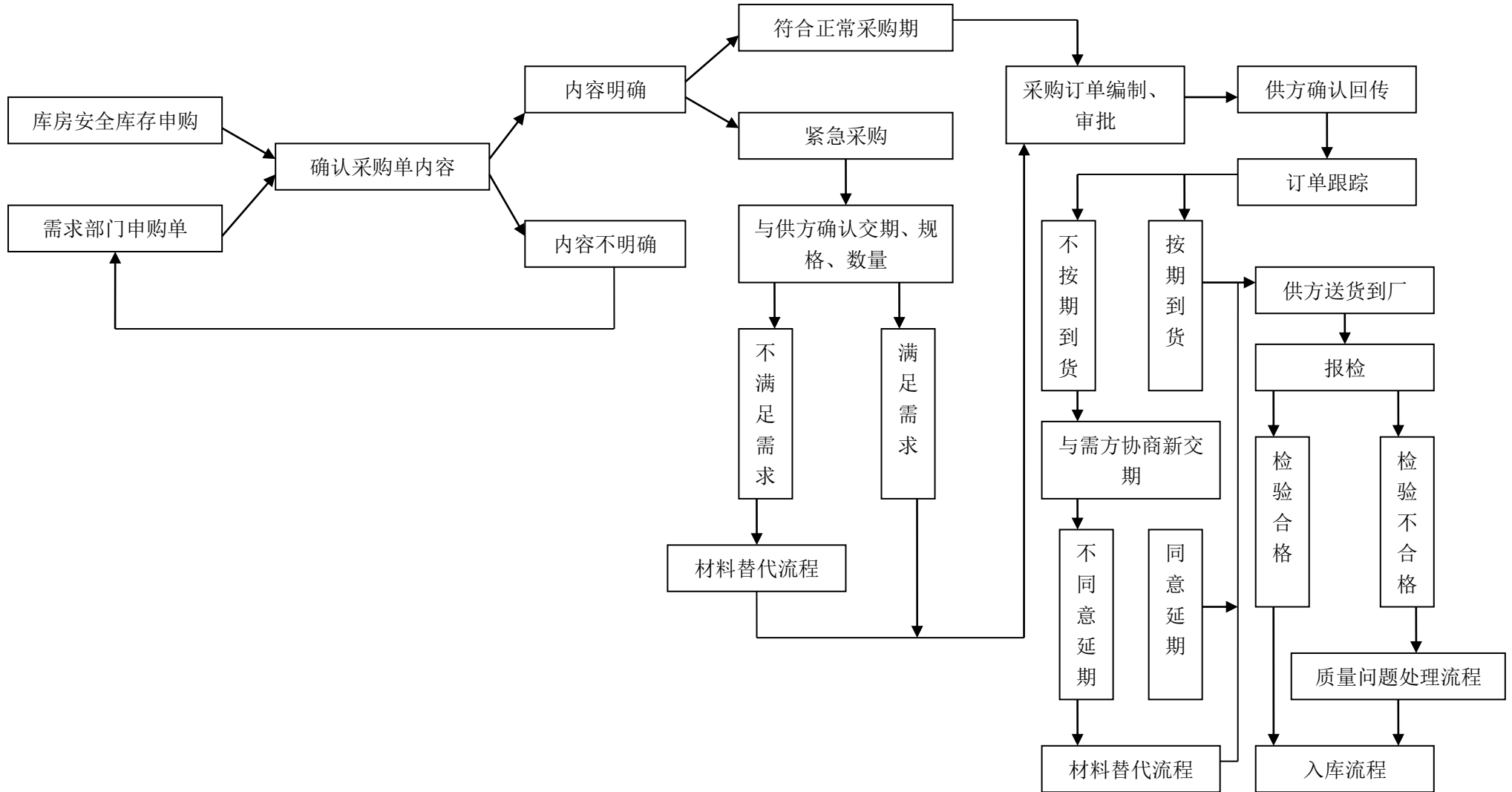
#### 4、采购模式

公司坚持以销定产的生产模式，因此公司主要根据与客户签订的合同及订单进行采购，同时保证一定数量的原材料安全库存。

公司生产所需的原材料主要为卡纸和瓦楞纸。公司设有供应部负责原材料采购工作，公司制定了《合格供应商外包方评定标准》和《采购物资分类明细及检验标准》，对供应商的原材料质量和保证能力进行评价审核及年度复核。

公司供应部积极开拓合格供应商，重要原材料选定多个供应商，并与之建立长期稳定的合作关系，从而建立了稳定的供应商网络。

公司采购流程如下图所示：



## 5、质量控制与安全生产

公司主要通过对质量标准、操作标准和设备性能的控制加强产品的质量控  
制，并通过一系列质量检验流程对确保最终产品的合格率。同时，公司通过将产  
品质量与生产工人绩效工资挂钩的方式，提高员工加强产品质量控制的积极性。  
公司通过了 ISO 9001 质量管理体系认证，2012 年以来，公司未发生因质量问题  
造成的大规模产品报废或退货情况，不存在因包装产品质量问题引发的纠纷，也  
未受过质量管理部门的处罚。

公司生产用原材料、辅料在生产过程中具有易燃易爆特点；公司机械化程度  
较高，机器在运转过程中能量较大，如员工操作不当，可能对员工人身安全造成  
损害；公司主要原材料和产成品为纸质产品，需做防水处理。因此公司安全生产  
需防火、防水和防止人身伤害。公司制定了安全管理规定和事故应急预案，消防  
作业管理规定和易燃易爆物品管理规定，建立了较为完善的安全管理制度。加强  
员工培训，保证消防设施和自动化设备安全装置的健全和使用状态良好。2012  
年以来公司未发生重大安全事故，也未受到安监部门的处罚。

## 6、环保情况

公司取得了 ISO 14001 环境管理体系认证和职业健康及安全管理体系认证。  
公司在日常生产经营活动中不产生废气，产生少量污水和一定数量的固体废弃  
物，同时公司设备在生产过程中会产生噪音。

公司每年由独立专业机构经现场检查后出具废水、噪声检测报告，同时与专  
业签订《工业危险废物委托处置合同》处理固体废弃物，并由环保部门经定期检  
查后出具《排放污染物许可证年度核查表》。2012 年以来，公司在环保方面合法  
合规，未收到过环保部门的处罚。

## 三、公司主要技术、资产和资质情况

### （一）公司主要资产情况

#### 1、固定资产

截至 2014 年 5 月 31 日，公司主要固定资产情况：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
<b>机器设备：</b>				
塞鲁迪凹印机	2,103.14	253.82	-	1,849.33
对开七色加上光胶印机	1,360.84	343.83	-	1,017.01
高保六色机	1,006.82	518.92	-	487.90
高保四色印刷机	871.48	681.14	-	190.34
进口四色胶印机	681.64	499.14	-	182.50
高宝利必达胶印机	610.00	77.30	-	532.70
一机双楞瓦裱机生产线	357.71	65.54	-	292.17
双机组烫金模切机	341.03	25.21	-	315.82
平压平全自动全息烫金模切机	325.34	92.75	-	232.59
平压平自动清废模切机	198.84	56.69	-	142.15
平压平自动烫金机	172.54	103.19	-	69.35
全自动平压平模切压痕机	136.75	20.94	-	115.81
自动清废模切机	128.00	76.55	-	51.45
蒸汽型溴冷机	128.00	63.22	-	64.78
方正桀鹰 H300 喷印系统	111.11	36.08	-	75.03
全自动模切烫金机	102.00	41.92	-	60.08
糊盒机	100.00	42.30	-	57.70
小计	8,735.25	2,998.54	-	5,736.71
<b>房屋建筑物：</b>				
办公楼 1	275.68	70.98	-	204.70
办公楼 2	120.00	16.17	-	103.83
生产车间 1	5,678.57	690.42	-	4,988.14
生产车间 2	177.78	58.65	-	119.13
小计	6,252.03	836.23	-	5,415.80
<b>合计</b>	<b>14,987.27</b>	<b>3,834.76</b>	-	<b>11,152.51</b>

公司主要固定资产为机器设备和厂房、办公楼，截至 2014 年 5 月 31 日，公司固定资产原值 17,512.56 万元，账面价值 12,775.19 万元，成新率为 72.95%。

2011 年 7 月起，公司向廊坊市泽宇纸制品有限公司租赁厂房及附属设施，用于印刷及纸箱加工，租金为每年 300 万元。

## 2、无形资产

截至 2014 年 5 月 31 日，公司主要无形资产情况：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权（生产车间）	402.62	49.66	-	352.97



土地使用权（办公楼）	220.20	57.18	-	163.01
金蝶财务软件	22.43	13.26	-	9.17
<b>合计</b>	<b>645.25</b>	<b>120.10</b>	<b>-</b>	<b>525.15</b>

除上述账面无形资产外，公司拥有的其他无形资产包括：

(1) 注册商标

截至本说明书签署日，公司在国家工商行政管理总局商标局获得的注册商标情况如下：

注册号	商标	有效期	类别及使用商品
7943269		2011.7.7 至 2021.7.6	40；图样印刷；平版印刷；印刷；丝网印刷；胶印；分色；纸张加工；书籍装订；纸张处理；定做材料装配

(2) 专利权

公司设有设计部，负责烟标的设计研发工作；设有印前研发部，负责除烟标外的新产品的的设计、研发工作，包括产品设计研发、产品打样、制作客户文件、印刷制版等。同时，公司生产部门的各车间、生产线也投入人力、物力进行技术改进，提高生产效率和产品质量。

截至本说明书签署日，公司已经取得的专利权情况如下：

序号	名称	申请日	授权公告日	专利类型	专利号
1	可侧立折叠展示盒	2011-4-29	2011-11-16	实用新型	201120133320.6
2	新型手提袋	2011-4-29	2011-11-16	实用新型	201120133344.1
3	预印刷纸材	2011-6-15	2011-12-21	实用新型	201120200308.2
4	防震包装盒	2011-6-15	2012-1-11	实用新型	201120200307.8
5	新型儿童奶瓶外部纸包装盒	2011-6-15	2012-1-11	实用新型	201120200306.3
6	新型包装盒	2011-6-15	2012-1-11	实用新型	201120200294.4
7	新型提手盒	2011-7-15	2012-2-8	实用新型	201120249451.0
8	斜拉式提手盒	2011-7-15	2012-2-8	实用新型	201120249439.X
9	带活动窗口的牛奶包装箱	2011-7-15	2012-2-15	实用新型	201120249415.4
10	中开式提手盒	2011-7-15	2012-2-15	实用新型	201120249453.X
11	具有产品展示功能的包装盒	2011-8-22	2012-4-25	实用新型	201120305343.0
12	包装盒	2011-8-22	2012-5-2	实用新型	201120305344.5
13	带磁铁的包装盒	2011-9-26	2012-5-23	实用新型	201120361558.4
14	不易变形的包装盒	2011-9-26	2012-5-30	实用新型	201120341559.9
15	简易纸盒	2011-11-1	2012-6-20	实用新型	201120424973.X
16	四角圆弧包装箱	2011-11-1	2012-6-20	实用新型	201120424990.3

17	新型手抽纸盒	2011-11-1	2012-6-27	实用新型	201120425020.5
18	自带提手的包装箱	2011-11-1	2012-6-27	实用新型	201120424986.7
19	简易包装纸盒	2011-11-10	2012-6-27	实用新型	201120441901.6
20	多功能抽纸盒	2011-11-10	2012-7-11	实用新型	201120441884.6
21	防震颤式包装盒	2011-12-26	2012-8-8	实用新型	201120549367.0
22	带凹折线的包装盒	2011-12-26	2012-8-8	实用新型	201120549366.6
23	新型卡纸	2012-2-2	2012-9-19	实用新型	201220038472.2
24	一种多用灯饰纸盒	2012-2-28	2012-9-19	实用新型	201220066985.4
25	一种支架包装礼盒	2012-2-28	2012-9-19	实用新型	201220066984.X
26	咖啡包装盒	2012-2-28	2012-9-19	实用新型	201220066982.0
27	可挂式纸巾盒	2012-2-28	2012-9-19	实用新型	201220067042.3
28	一种可多次使用的抽纸盒	2012-2-28	2012-10-17	实用新型	201220067011.8
29	一种悬挂式抽纸盒	2012-3-19	2012-10-3	实用新型	201220101543.9
30	便捷式鞋盒	2012-3-19	2012-11-21	实用新型	201220101540.5
31	一种磁贴纸盒	2012-4-24	2012-11-28	实用新型	201220175119.9
32	一种防水纸盒	2012-4-24	2012-11-28	实用新型	201220175120.1
33	一种自扣底纸盒的制备方法	2011-6-15	2014-6-4	发明专利	201110159743.X

截至本说明书签署日，公司拥有 1 项在申请的实用新型专利“印刷包装产品自动塑封机改造”和 1 项在申请的发明专利“检查纸张是否 90 度以及检查印刷工序是否套印准确的方法”。

除上述专利权外，公司通过与天津长荣印刷设备股份有限公司签署专利实施许可合同取得的四项实用新型专利使用权如下：

序号	名称	专利有效期	合同有效期	许可类型	专利号
1	一种用于印刷机械的取样装置	2020-9-27	5 年	独占许可	201020545243.0
2	一种后齐纸调节装置	2021-9-20	5 年	独占许可	201120354309.2
3	一种带滚轮的牙排装置	2022-1-11	5 年	独占许可	201220009960.0
4	一种用于版框的真空吸紧装置	2020-11-4	5 年	独占许可	201020593708.X

以上专利实施许可合同于 2014 年 5 月 19 日在国家知识产权局备案。

### (3) 软件著作权

序号	名称	开发完成日	首次发表日	权利取得方式	登记号
1	智能插条控制系统 V1.0	2013-12-31	未发表	原始取得	2014SR044532
2	智能高速收纸系统 V1.0	2013-12-31	未发表	原始取得	2014SR044664

## (二) 业务许可和资质情况

公司的主要业务许可情况如下：

序	名称	颁发单位	证书编号	有效期限
---	----	------	------	------

号				
1	全国工业产品生产许可证——食品用纸包装、容器等制品	河北省质量技术监督局	QS13-10202-00395	2017年12月12日
2	印刷经营许可证	河北省新闻出版局	(冀)新出印证字316010058号	2015年3月19日
3	商品条码印刷资格证	中国物品编码中心	物编印证第006473号	2017年5月18日
4	废水、废气排放许可证	廊坊经济技术开发区环境保护分局	PWQ-131061-0016	2015年9月18日

### (三) 特许经营权情况

公司设立以来未取得特许经营权。

## 四、公司员工情况

### (一) 员工数量和结构

截至2014年5月31日，公司员工人数为330人，员工结构情况如下表：

岗位类别	人数	比例(%)
管理人员	46	13.94
生产人员	248	75.15
销售人员	25	7.58
研发人员	11	3.33
总计	330	100.00

### (二) 核心技术人员情况

姓名	职务	持股比例(%)
臧庆碧	副总经理	0.24*
崔儒东	产品开发经理	
邱良	印前研发部经理	0.04*
黄毅	设计总工	
王晓波	凹印车间主任	
赵文涛	技工	

\*通过泽荣商贸间接持股，根据泽荣商贸在公司的持股比例\*其在泽荣商贸的持股比例计算。

臧庆碧的情况，详见“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”。

崔儒东，产品开发经理，男，中国国籍，无境外永久居留权，1982年出生，本科学历。2005年至2008年，在香港隼思集团天津隼思印刷有限公司任工程师，

2008年至2010年，担任天津市汇源印刷有限公司研发科长，2010年至今，任本公司产品开发经理。

邱良，印前研发部经理，男，中国国籍，无境外永久居留权，1984年出生，大专学历。2007年至2008年，在香港隼思集团天津隼思印刷有限公司任制版员，2008年至2010年，担任天津艺虹印刷有限公司印前主管，2010年至今，任本公司印前研发部经理。

黄毅的情况，详见“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”。

王晓波，凹印车间主任，男，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，1970年出生。1989年至2005年，就职于滁州报社印刷厂；2005年至2009年，就职于安徽侨丰包装印刷有限公司；2009年至2010年，就职于广东潮州宏泽印务有限公司；2010年至2011年，就职于江苏徐州新彩印务有限公司；2011年起，担任本公司凹印车间主任。

赵文涛，技工，男，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，1989年出生。

### （三）劳动用工情况

本公司遵守《劳动法》、《劳动合同法》相关的法律法规，与员工签订了劳动合同，建立健全了独立的员工考核、管理、薪酬等制度，规范人事管理。公司根据劳动保护和劳动保障相关的法律法规，主动为员工办理了基本养老、医疗、失业、工伤、生育等社会保险和住房公积金，并按期缴纳了上述社会保险和住房公积金。未购买保险人员主要情况包括：退休返聘人员，不需要公司缴纳社保；异地缴纳社保人员；因个人原因自愿放弃社保等。

2014年3月，廊坊市经济开发区社会保险事业管理所和廊坊市住房公积金管理中心出具证明，2012年以来公司未因违反社会保险或住房公积金管理制度受到处罚。

## 五、公司销售及采购情况

### （一）销售情况

报告期内，公司的营业收入主要来自主营业务，主营业务中各项收入根据下游行业类型划分如下：

下游行业	2014年1-5月		2013年		2012年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
烟草行业	2,404.69	40.47	7,231.79	44.68	4,789.22	32.22
食品行业	2,976.14	50.08	7,743.85	47.85	8,803.95	59.22
其他行业	561.51	9.45	1,208.49	7.47	1,272.61	8.56
合计	<b>5,942.33</b>	<b>100.00</b>	<b>16,184.13</b>	<b>100.00</b>	<b>14,865.78</b>	<b>100.00</b>

公司营业收入的变动分析请见本说明书“第四节 公司财务”之“报告期内主要利润表项目情况”。

### （二）报告期内主要客户情况

公司主要产品为应用于烟草行业的烟标和应用用于食品、医药、日化等行业的卡纸或瓦楞纸包装。公司与多家国内外知名企业建立了良好的业务合作关系，为多个知名品牌提供服务，包括好丽友、伊利、蒙牛、康师傅、亿滋、雀巢、华北制药、石药集团、绿叶、红塔山等国内外知名企业或品牌。

报告期内前五名客户销售情况如下：

年度	客户名称	销售额(万元)	比例(%)
2014年 1-5月	内蒙古伊利实业集团股份有限公司	1,445.28	23.74
	海南红塔卷烟有限责任公司	1,008.05	16.56
	好丽友食品有限公司	808.39	13.28
	云南中烟工业有限责任公司	807.02	13.26
	贵州中烟工业有限责任公司	477.56	7.85
	小计	<b>4,546.30</b>	<b>74.69</b>
2013年	内蒙古伊利实业集团股份有限公司	3,346.09	20.65
	云南中烟工业有限责任公司	3,137.54	19.36
	海南红塔卷烟有限责任公司	3,015.94	18.61
	好丽友食品有限公司	2,094.44	12.93
	贵州中烟工业有限责任公司	1,078.32	6.65
	小计	<b>12,672.32</b>	<b>78.21</b>
2012年	云南中烟工业有限责任公司	3,875.29	26.00
	内蒙古伊利实业集团股份有限公司	3,139.38	21.06

	好丽友食品有限公司	2,366.43	15.88
	天津顶园食品有限公司	1,279.99	8.59
	中国蒙牛乳业有限公司	1,013.71	6.80
	<b>小计</b>	<b>11,674.79</b>	<b>78.33</b>

报告期内公司前五名销售客户与公司不存在关联关系。报告期各期公司前五名客户销售收入占比分别为 78.33%、78.21%和 74.69%，客户集中度较高，同时公司前五名客户总体保持稳定，报告期内内蒙古伊利实业集团股份有限公司、云南中烟工业有限责任公司和好丽友食品有限公司均为公司前五名客户，海南红塔卷烟有限责任公司和贵州中烟工业有限责任公司自 2013 年起一直为公司前五名客户。公司与上述客户建立了持续、稳定的合作关系，有力地保障了公司经营目标的实现。

### （三）采购情况

报告期内公司采购金额（不含税）根据采购内容划分如下：

采购内容	2014 年 1-5 月		2013 年		2012 年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
纸张	2,645.09	69.06	5,166.18	59.35	6,284.24	63.57
辅料	1,051.64	27.46	3,179.70	36.53	3,074.86	31.11
配件及印版	133.53	3.49	358.62	4.12	526.07	5.32
<b>合计</b>	<b>3,830.26</b>	<b>100.00</b>	<b>8,704.50</b>	<b>100.00</b>	<b>9,885.17</b>	<b>100.00</b>

公司采购的主要内容包括日常生产过程中使用的原材料、辅料和生产设备的备品备件，其中原材料主要包括纸张、油墨、BOPP 等。由于 2013 年纸张采购均价下降幅度较大，公司纸张采购金额下降，进一步导致 2013 年总体采购金额的下降。

### （四）报告期内主要供应商情况

报告期内前五名供应商采购情况如下：

年度	供应商名称	内容	采购额（不含税，万元）	比例（%）
2014 年 1-5 月	玖龙纸业（天津）有限公司	纸张	413.53	10.80
	上海厚荣实业有限公司	纸张	402.72	10.51
	浙江亚欣包装材料有限公司	纸张	400.53	10.46
	金光纸业（天津）产品服务有限公司	纸张	230.31	6.01
	北京欣南粤印刷器材销售有限公司	无胶膜	175.56	4.58
	<b>小计</b>		<b>1,622.65</b>	<b>42.36</b>

2013年	浙江亚欣纸业有限公司	纸张	580.07	6.66
	上海厚荣实业有限公司	纸张	572.60	6.58
	廊坊跃进包装制品有限公司	垫片	560.02	6.43
	云南荷乐宾防伪技术有限公司	全息电化铝	437.70	5.03
	铭冠纸业（天津）有限公司	纸张	398.98	4.58
	<b>小计</b>		<b>2,549.36</b>	<b>29.29</b>
2012年	浙江亚欣纸业有限公司	纸张	1,545.02	15.63
	富阳威事达纸业有限公司	纸张	619.30	6.26
	山东世纪阳光纸业集团有限公司	纸张	539.84	5.46
	天津市皓宇商贸有限公司	纸张	474.78	4.80
	天津金冠方舟纸业物流有限公司	纸张	448.62	4.54
	<b>小计</b>		<b>3,627.56</b>	<b>36.70</b>

报告期内公司前五名供应商与公司不存在关联关系。公司供应商较为分散，前五名供应商占总采购比例较小，不存在对于单个供应商依赖的情形。

#### （五）外协情况

公司在短期订单集中、产量压力较大时通过外协加工方式生产少量产品，不存在关键生产环节不在公司控制范围的情况，外协对公司生产经营不存在重大影响。公司对外协产品均制定了明确的质量检验标准，在外协加工产品加工完毕入库时，由品控部负责质量检验，确保产品质量合格。公司外协加工费按照市场价格定价。

报告期内，公司主要外协厂商（加工费在5万元以上）及外协情况如下：

外协厂商	外协工序	定价方式	外协加工费（不含税，元）		
			2014年1-5月	2013年	2012年
廊坊市天虹彩印包装有限公司	裱纸、模切、糊盒、打包	市场价格	-	40,636.00	394,399.57
北京盛通包装印刷有限公司	烫金	市场价格	-	47,158.12	152,772.80
小计			-	87,794.12	547,172.37
外协加工费合计			-	101,267.44	649,417.65
上述两家外协厂商占比（%）			-	86.70	84.26
外协加工费占营业成本的比例（%）			-	0.09	0.58

2012年外协加工费较高的主要原因为公司2012年下半年开始取得烟草行业订单，且订单相对集中，为及时供货，公司外协加工比例相对较高，2013年外协加工的金额下降，2014年1-5月未发生外协加工支出。

公司主要外协厂商为廊坊市天虹彩印包装有限公司和北京盛通包装印刷有

限公司，2012年和2013年向上述两家外协厂商支付的外协加工费占公司外协加工总额的84.26%和86.70%。上述两家外协厂商与公司及公司董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。报告期各期公司外协加工费总额占营业成本的比例分别为0.58%、0.09%和0%，外协加工费占公司营业成本的比例很低，对公司生产经营影响很小，不存在公司依赖外协厂商的情形。

#### (六) 对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

报告期内公司与主要客户、供应商及银行签订的对持续经营有重大影响的业务合同情况如下：

##### 1、采购合同

序号	供应商名称	产品名称	价格	数量	合同期间
1	天津市旭阳天德商贸有限公司	纸张	随行就市	订单确定	2012.5.7-2013.5.7
2	金光纸业(天津)产品服务有限公司	纸张	随行就市	订单确定	2012.5.7-2013.5.7
3	天津市欣利隆纸业有限公司	纸张	随行就市	订单确定	2012.5.7-2013.5.7
4	秦皇岛沅泰纸业有限公司	纸张	随行就市	订单确定	2012.1.5-2013.1.4
5	浙江众意纸业有限公司	涂布白板纸	3750-4050 元/吨	订单确定	2011.2.4-2012.12.31
6	浙江三星纸业股份有限公司	涂布白板纸	4410-4660 元/吨	订单确定	2012.2.10-2013.2.10
7	浙江亚欣纸业有限公司	纸张	随行就市	订单确定	2012.7.1-2013.6.30
8	天津金冠方舟纸业物流有限公司	纸张	随行就市	订单确定	2012.5.7-2013.5.7
9	山东世纪阳光纸业集团有限公司	牛底白板纸	4550-4750 元/吨	订单确定	2012.7.1-2012.12.31
10	云南荷乐宾防伪技术有限公司	烫印箔	合同约定各型号产品单价	订单确定	2012.11.16-2012.12.31
11	廊坊跃进包装制品有限公司	垫片	0.101-0.125 元/个	订单确定	2012.6.26-2013.6.26
12	定州市京历丰包装制品有限公司	垫片	0.125 元/个	订单确定	2012.7.16-2013.7.16
13	南大(浙江)环保科技有限公司	灰底白板纸	5000 元/吨	订单确定	2013.1.1-2013.12.31



14	深圳市佳进机电有限公司	高宝利必达胶印机	610 万元	1	2012.1.7
15	北京征图新视科技有限公司	检品机	87 万元	1	2012.10.12
16	森信纸业（北京）有限公司	纸张	随行就市	订单确定	2013.7.1-2014.6.30
		白卡纸	5710 元/吨	9.6 吨	2013.8.15
17	天津智煦易彩商贸有限公司	墨水等	合同约定各型号产品单价	订单确定	2013.7.1-2014.6.30
18	北京佳佰行贸易有限公司	版材、显影水	合同约定各型号产品单价	订单确定	2013.7.1-2014.6.30
19	廊坊市和探印刷材料有限公司	磨光油	22 元/千克	订单确定	2013.7.1-2014.6.30
20	云南森翔包装材料有限公司	镭射电化铝	360 元/标准卷	订单确定	2013.7.1-2014.6.30
21	玉溪市康胤胶粘制品有限公司	镭射电化铝	360 元/标准卷	订单确定	2013.7.1-2014.6.30
		水性雪花光油	68 元/千克	13500	
22	北京双庆达商贸有限公司	醋酸乙酯等	合同约定各型号产品单价	订单确定	2013.7.1-2014.6.30
23	天津市欣利隆纸业公司	瓦楞纸	合同约定各型号产品单价	订单确定	2013.7.1-2014.6.30
24	天津市三巨纸业发展有限公司	白卡纸、白板纸	合同约定各型号产品单价	订单确定	2013.7.1-2014.6.30
25	天津保创印刷材料有限公司	压光油	23 元/千克	20,000 千克	2014 年
		水性雪花光油	68 元/千克	13,500 千克	2013.7.1-2014.6.30
26	云南荷乐宾防伪技术有限公司	烫印箔	合同约定各型号产品单价	订单确定	2014.1.1-2014.12.31
27	金光纸业（天津）产品服务有限公司	白板纸	5010 元/件	订单确定	2014.1.1-2014.12.31
		灰底白板纸	4810 元/吨	订单确定	2014.1.1-2014.12.31
28	上海厚荣实业有限公司	白卡纸	8850 元/吨	167 吨	2014 年
29	南大（浙江）环保科技有限公司	灰底白板纸	5000-6300 元/吨	订单确定	2014.2.10-2015.2.10
30	浙江亚欣包装材料有限公司	镭射转移纸	合同约定各型号产品单价	订单确定	2014.3.13-2015.3.13
31	天津市三巨纸业发展有限公司	灰底白板纸	276-407 元/令	订单确定	2014.6.1-2015.5.31
32	北京双庆达商贸有	无水乙醇等	合同约定各型	订单	2014.6.1-2015.5.31

	限公司		号产品单价	确定	
33	天津保创印刷材料有限公司	压光油等	23 元/千克	订单确定	2014.6.1-2015.5.31
34	北京佳佰行贸易有限公司	CTP 板	合同约定各型号产品单价	订单确定	2014.6.1-2015.5.31
35	昆明圣丰源科工贸有限公司	镭射电化铝	合同约定各型号产品单价	订单确定	2014.6.1-2015.5.31
36	云南森翔包装材料有限公司	镭射电化铝	360 元/标准卷	订单确定	2014.6.1-2015.5.31

## 2、销售合同

序号	客户名称	产品名称	价格	数量	合同期间
1	好丽友食品有限公司	包装纸盒	合同约定各型号产品单价	订单确定	2012.1.1-2012.12.31
2	贵州中烟工业有限责任公司	红塔山小盒	2620 元/万张	2873.7	2012.8.1-2013.3.31
		红塔山条盒	11000 元/万张	287.63	
3	北京绿叶世纪日化用品有限公司	包装盒	合同约定各型号产品单价	订单确定	2011.12.1-2012.11.30
4	华北制药股份有限公司物资供应分公司	纸箱、小盒	合同约定各型号产品单价	订单确定	2012.1.1-2012.12.31
5	天津顶园食品有限公司	纸盒	0.15-0.18 元/个	订单确定	2012.5.1-2013.4.30
6	内蒙古伊利实业集团股份有限公司液态奶事业部	包装箱及垫片	合同约定各型号产品单价	订单确定	2012.7.1-2013.6.30
7	内蒙古伊利实业集团股份有限公司冷饮事业部	包装箱及垫片	合同约定各型号产品单价	订单确定	2012.4.30-2013.4.30
8	内蒙古伊利实业集团股份有限公司金山分公司	广告印刷品	报价清单确定	订单确定	2012.7.13-2013.6.30
9	内蒙古伊利实业集团股份有限公司奶粉事业部	包装箱及垫片	合同约定各型号产品单价	订单确定	2012.5.1-2013.4.30
10	内蒙古蒙牛乳业（集团）股份有限公司	包装箱及垫片	合同约定各型号产品单价	订单确定	2013.1.1-2014.12.31
11	内蒙古伊利奶食品有限责任公司	包装箱及垫片	合同约定各型号产品单价	订单确定	2013.5.1-2014.4.30
12	内蒙古金山乳业有限责任公司	包装箱及垫片	合同约定各型号产品单价	订单确定	2013.5.1-2014.4.30

13	内蒙古伊利实业集团股份有限公司金山分公司	包装箱及垫片	合同约定各型号产品单价	订单确定	2013.5.1-2014.4.30
14	内蒙古金海伊利乳业有限责任公司	包装箱及垫片	合同约定各型号产品单价	订单确定	2013.5.1-2014.4.30
15	杜尔伯特伊利乳业有限责任公司	包装箱及垫片	合同约定各型号产品单价	订单确定	2013.5.1-2014.4.30
16	天津伊利乳业有限责任公司	包装箱及垫片	合同约定各型号产品单价	订单确定	2013.5.1-2014.4.30
17	好丽友食品有限公司	包装纸盒	合同约定各型号产品单价	订单确定	2013.1.1-2013.12.31
18	贵州中烟工业有限责任公司	红塔山小盒	2005.33 元/万张	3163	2013.4.1-2014.3.31
		红塔山条盒	17864.70 元/万张	317	
19	北京绿叶世纪日化用品有限公司	包装盒	合同约定各型号产品单价	订单确定	2013.1.1-2013.12.31
20	天津顶园食品有限公司	纸盒	合同约定各型号产品单价	订单确定	2013.6.1-2014.5.31
21	南大（浙江）环保科技有限公司	灰底白板纸	5000 元/吨	订单确定	2013.10.10-2014.7.25
22	丰宁缘天然乳业有限公司	礼盒、包装箱	合同约定各型号产品单价	订单确定	2013.7.1-2014.7.1
		纸盒			2013.12.23-2014.12.23
		纸盒			2013.3.26-2014.3.26
		纸盒			2013.4.28-2014.4.28
23	天津顶正印刷包材有限公司	灰底白板纸	合同约定各型号产品单价	订单确定	2013.5.28-2014.5.27
24	广泽乳业有限公司	包装箱及垫片	合同约定各型号产品单价	订单确定	2012.12.20-2013.12.20
					2013.6.1-2014.5.31
25	云南中烟物资（集团）有限责任公司	红塔山小盒	2,306 元/万张	22,075	2014.3.8-2014.12.31
		红塔山条盒	9,015 元/万张	2,207.5	
26	内蒙古伊利实业集团股份有限公司金山分公司	奶粉包装纸盒	合同约定各型号产品单价	订单确定	2014.5.1-2015.4.30
27	内蒙古伊利实业集团股份有限公司液态奶事业部	包装箱及垫片	合同约定各型号产品单价	订单确定	2014.1.1-2014.12.31
28	丰宁缘天然乳业有限公司	礼盒、包装箱	合同约定各型号产品单价	订单确定	2014.3.20-2015.3.31
29	好丽友食品有限公司	包装纸盒	合同约定各型号产品单价	订单确定	2014.1.1-2014.12.31
30	南大（浙江）环保科技有限公司	食品级白卡纸	合同约定各型号产品单价	订单确定	2014.1.20-2014.12.25

31	广泽乳业有限公司	纯牛奶礼盒	合同约定各型号产品单价	20000	2014.1.1-2015.1.1
32	内蒙古伊利实业集团股份有限公司金山分公司	奶粉包装纸盒	合同约定各型号产品单价	订单确定	2014.8.13-2015.6.30
33	内蒙古伊利实业集团股份有限公司液态奶事业部	包装箱及垫片	合同约定各型号产品单价	订单确定	2014.7.14-2015.6.30
34	内蒙古伊利实业集团股份有限公司金山分公司	广告印刷品	报价清单确定	订单确定	2014.7.14-2015.6.30
35	红塔烟草(集团)有限责任公司	红塔山(硬经典)小盒	2,223元/万张	订单确定	2014.6.1-2015.12.31
		红塔山(硬经典)条盒	8,676元/万张		
36	南大(浙江)环保科技有限公司	食品级白卡纸	合同约定各型号产品单价	订单确定	2014.7.25-2015.7.24

### 3、借款合同

序号	借款方	金额(万元)	利率	借款期间
1	农行广阳道支行	950	基准利率上浮10%	2012.12.19-2013.12.18
2	文安县农村信用合作社/永清县农村信用合作社	1300	7.6533%	2012.3.1-2013.2.28
3	文安县农村信用合作社	2000	9.5667%	2012.3.30-2013.2.27
4	文安县农村信用合作社	1700	6.56%	2012.4.26-2013.2.25
5	兴业银行廊坊分行	4000	基准利率上浮20%	2012.11.23-2013.11.22
6	农行广阳道支行	950	基准利率上浮20%	2014.1.3-2015.1.2
7	兴业银行廊坊分行	4000	7.2%	2013.11.20-2014.11.19
8	远东国际租赁有限公司	549	4%	2013.11.4-2014.11.4
		2451	5.2%	2013.11.1-2014.11.1

### 4、担保合同

序号	借款方	金额(万元)	担保形式	保证/抵押
1	农行广阳道支行	950	保证担保	保证人:廊坊市圣泰房地产开发有限公司
2	文安县农村信用合作社/永清县农村信用合作社	1300	保证担保	保证人:河北凯跃化工集团有限公司

3	文安县农村信用合作社	2000	保证担保	保证人：廊坊市华龙电器有限公司
4	文安县农村信用合作社	1700	抵押担保	抵押人：北方嘉科、张藏
5	兴业银行廊坊分行	4000	抵押担保/保证担保	抵押人：北方嘉科；保证人：田锁庄、徐文啟
6	农行广阳道支行	950	保证担保	保证人：廊坊市圣泰房地产开发有限公司
7	兴业银行廊坊分行	4000	抵押担保/保证担保	抵押人：北方嘉科；保证人：田锁庄、董丽丽
8	远东国际租赁有限公司	549	保证担保	北方集团、田锁庄、董丽丽、张墩
		2451		

## 六、公司所处行业情况

### （一）行业概况

#### 1、行业分类

根据国民经济行业分类（GB/T4754-2011）标准，公司所处的行业属于“制造业”（行业代码：C）中“印刷和记录媒介复制业”（行业代码：C231）的子行业“包装装潢及其他印刷”（行业代码：C2319）行业。根据中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》，公司所处行业为“制造业”（行业代码：C）下的“印刷和记录媒介复制业”（行业代码：C23）。

#### 2、行业主管部门、主要法律法规

公司所处包装装潢及其他印刷行业（C2319，以下简称包装行业）是印刷和记录媒介复制业（C231，以下简称印刷行业）的子行业，是国民经济的重要产业之一，该行业市场化程度较高，竞争较为激烈。包装行业的政府主管部门为国家发展和改革委员会，其负责研究拟定行业的发展规划、行业法律法规及经济技术政策，并进行行业监督管理。自律行业协会为中国包装联合会，是经国务院批准依法登记成立的跨地区、跨部门、跨行业的国家级行业协会之一，其主要业务范围为：做好包装行业的管理工作，研究包装行业发展问题，向政府及有关部门提出制定包装法规 and 政策的建议；促进商品包装改进；进行包装行业统计调查，收集、发布行业信息；参与制订、修改行业的产品标准并向全行业进行宣传；协

助国家有关部门开展发放包装产品生产许可证及资格认证工作，搞好包装产品质量管理；维护会员合法权益，协调会员的关系等。

包装行业主要法律、法规和标准如下表所示，

法规、标准名称	颁布部门	内容简介
《印刷业管理条例》	国务院	该条例是监管及管理出版物、包装装潢印刷品和其他印刷品的印刷经营活动。国家实行印刷经营许可证制度，未依照此条例规定取得印刷经营许可证的任何单位和个人均不得从事包装印刷经营活动。
《产业结构调整指导目录（2011年本）》（修正）	发展和改革委员会	于2011年3月27日颁布，并于2013年2月16日修正，其中规定“幅宽在2米及以下并且车速为80米/分以下的白板纸、箱板纸及瓦楞纸生产线”为国家淘汰类产业。其中喷墨数字印刷机（出版用：印刷速度≥150米/分，分辨率≥600dpi；包装用：印刷速度≥30米/分，分辨率≥1000dpi；可变数据用：印刷速度≥100米/分，分辨率≥300dpi）；CTP直接制版机（成像速度≥15张/小时，版材幅宽≥750毫米，重复精度0.025毫米，分辨率3000dpi）等属于鼓励类项目。
《包装资源回收利用暂行管理办法》	中国包装技术协会	该条例规定复用食品包装和药品包装应符合国家《食品卫生法》、《药品法》和相关卫生标准的规定。回收和复用包装的品种包括纸包装：即瓦楞纸箱、硬纸板箱、纸夹板、各类纸袋、各类纸盒、纸浆模塑制品、蜂窝纸板制品、纸托盘等。原箱复用的瓦楞纸箱应符合国标GB6544三类纸箱的规定，材质和粘合度应符合国标GB6543的规定。
《循环经济法》	（草案）	2007年8月26日首次提交全国人大审议的《循环经济法》（草案），首次明确提出：“单位和个人在设计产品包装物时，必须执行产品包装标准，防止过度包装造成资源浪费和环境污染，产品包装标准由国务院标准化主管部门会同有关部门制定”、“从事工艺、设备、产品及包装物设计的单位和个人，应当按照节能降耗和削减污染物的要求，优先选择易降解、易回收、易拆解、无毒、无害或者低毒、低害的材料和设计方案”。
《财政部关于包装行业高新	财政部	财政部于2005年7月颁布，该文件明确提

技术研发资金有关问题的通知》(财企[2005]107号)		出：“为鼓励包装行业积极开发新产品和采用新技术，促进我国包装行业的发展，中央财政决定从2005年起，安排包装行业高新技术研发资金支持包装行业高新技术项目产品研发、技术创新、新技术推广等。”，重点扶持符合国家宏观政策、环境保护和循环经济政策的包装企业。
包装行业系列国家标准	有关部委及中国包装联合会	与纸包装有关的国家标准如下： 《GB6543-1986》——瓦楞纸箱国家标准：主要测试项目包括纸箱抗压强度、耐冲击强度及抗转载强度； 《GB/T6544-1999》——瓦楞纸板国家标准：主要测试项目包括瓦楞纸板厚度、边压强度、粘合强度、耐破强度、戳穿强度以及水分等； 《GB/T13024-2003》——箱纸板包括普通箱纸板、牛皮挂面箱纸板及牛皮箱纸板国家标准：主要测试项目包括其定量、厚度、紧度、耐破指数、横向环压指数、横向耐折度、吸水性、水分等； 《GB/T5033-1985》——出口产品包装用瓦楞纸箱国家标准； 《GB/T5048-1999》——防潮包装。

此外，由于包装行业产品广泛用于电子、家电、食品、医药、轻工、机械、印刷等行业，上述行业主管部门及安全生产、产品质量、环境保护、工商行政管理、海关、动植物检验检疫等部门亦对包装产品制定了相应的法规、部门规章或标准。

### 3、主要产业政策

#### (1) 《印刷业“十二五”时期发展规划》

印刷行业十二五期间的总体目标包括：第一，到“十二五”期末，从印刷大国向印刷强国的转变取得重大进展，争取在新闻出版业中提前实现强国目标；第二，我国印刷业总产值预计超过11000亿元人民币，成为全球第二印刷大国，使我国成为世界印刷中心；第三，加快国家印刷示范企业建设步伐，培育一批具有国际竞争力的优势印刷企业。到“十二五”期末，产值超过50亿元的印刷企业有若干家，产值超过10亿元的印刷企业超过100家；第四，以中小学教科书、政府采购产品和食品药品包装为重点，大力推动绿色印刷发展。到“十二五”期末，基本

建立绿色环保印刷体系，力争绿色印刷企业数量占到我国印刷企业总数的 30%；第五，以数字印刷、数字化工作流程、CTP（脱机直接制版）和数字化管理系统为重点，在全行业推广数字化技术。到“十二五”期末，数字印刷产值占我国印刷总产值的比重超过 20%。

## （2）《瓦楞包装行业“十二五”发展规划纲要》

明确了瓦楞包装是瓦楞产业的重要组成部分，应加大对瓦楞包装行业的政策扶持力度，体现瓦楞包装材料的产业政策、重点发展的产品领域和技术领域、发展方向等。

另外，印刷行业已被我国《文化产业振兴规划》列为今后重点发展的九大文化产业之一。同时国务院有关部门多次出台鼓励发展和规范包装行业的政策，为包装行业企业尤其是行业内综合实力领先的规模化企业提供了有力支持，促进包装行业由粗放式竞争向规模化竞争有序发展。

## （二）行业发展现状

### 1、国内外印刷行业现状及发展趋势

《2013 年美国印刷工业状况报告》指出，美国全国印刷领导协会（NAPL）将印刷行业细分为四类：商用印刷商，快速印刷商，数字印刷商和包括在美国工业代码为 3231 的其他印刷集团。NAPL 估计属于上述四类的企业略超过 3.1 万家，加上复印店、商店和各类出版商，总计 5.8 万家企业，收入 2300 亿美元，共有 132 万名员工。其中超过 82% 的企业的员工人数在 20 名或少于 20 名，几乎 70% 的企业的员工人数不超过 10 名，只有 4% 的企业的员工人数在 100 名以上。然而，有 100 名以上员工的企业其销售额占整个行业销售额的近一半。从销售额比例来看，胶印占销售额的比例为 21.4%，数字印刷占 42.5%，非印刷类服务（包括印前、加工、邮件、代理服务等）占 36.2%。

《中国包装报》的数据显示，德国作为欧洲最大、世界前四位的印刷市场，总产值 389 亿美元，印刷行业公司 9700 多家，员工数 15 万，平均每家公司 16 人，年营业额 390 万美元。德国印刷业产值排在前三位的是包装印刷、广告印刷和商业印刷，占整个印刷市场的 80%。按印刷工艺分类：胶印占 42%、柔印占 21%、凹印占 13%、数码印刷占 12%，其他占 12%。



“十一五”期间，我国印刷业的平均增长率超过 17%。根据 InfoTrends（赢船）发布的数据，2005 年~2010 年全球印刷总产值平均年增长率为 1.7%，而数字印刷产值平均年增长率高达 12.4%，中国同期数字印刷产值平均年增长率高达 66%。截至 2010 年年底，全国有各类印刷企业超过 10 万家，从业人员超过 380 万人，但规模以上企业仅有 4000 多家。“十一五”末我国印刷总产值超过“十五”末的两倍，居全球第三位。我国主要有依托粤港出口的珠三角、发挥综合实力的长三角和整合出版资源的环渤海三大印刷产业带，三大产业带的印刷总产值已占全国 3/4 以上。

由此可见，发达国家的印刷行业与国内行业类似，自由化竞争程度高，小规模企业数量大。但是，国外龙头企业的市场集中度高，以美国为例，2013 年规模最大的 4% 的印刷企业占有一半以上的市场份额，优势较为明显，而国内市场行业分散、群雄鼎立的现状尚未被改变，2013 年印刷企业百强总收入为 805.37 亿元，占行业总体规模 4196 亿元的 19%，行业集中度有待进一步提高。

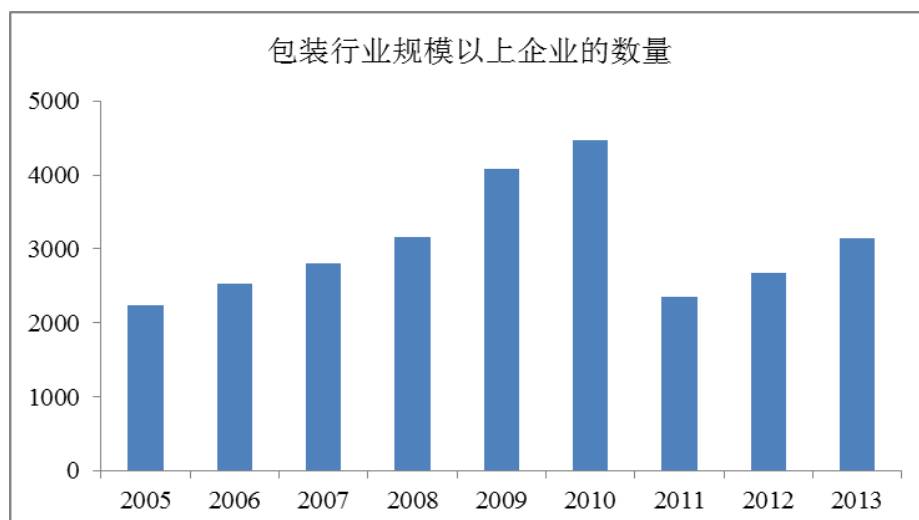
从技术趋势上看，传统的胶印、凸印、凹印技术等虽占有较大市场份额，但发展趋缓，而新型的柔印、数字印刷等工艺发展速度较快。我国数码印刷市场的总额约在 100 亿元左右，占全国印刷市场总额的 2% 左右，美国的数码印刷零售额约为中国的 40 倍。随着人们对印刷品快速化、个性化、多样性的需求增加，以及国家对环保水平要求的提高，新型的柔印、数字印刷等工艺市场份额将继续攀升。

## 2、国内包装行业的发展情况

### （1）产业快速发展，潜在空间较大

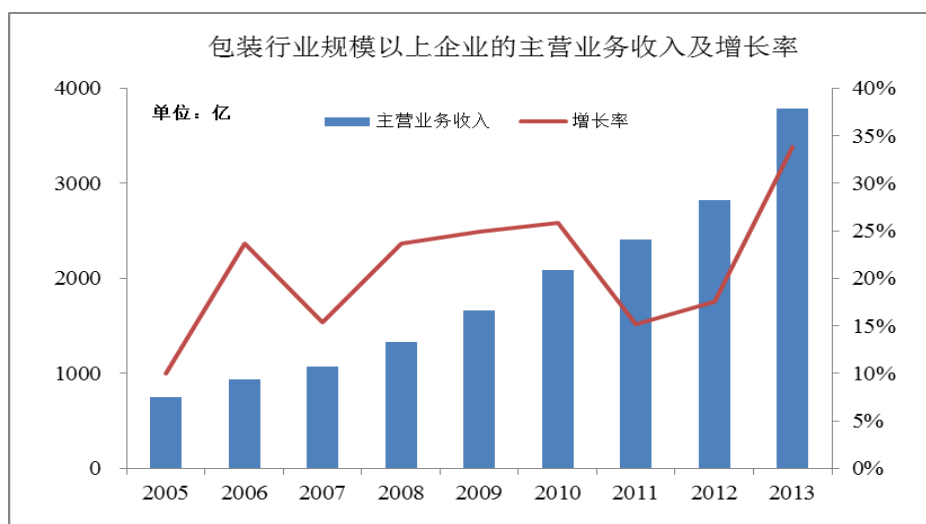
改革开放以来，包装行业作为印刷行业的子行业经历了 30 多年的快速发展期。根据中国包装联合会的数据，2005-2010 年，我国包装行业的复合年均增长率接近 20%。2011 年中国包装工业总产值超过 1.3 万亿元人民币，成为仅次于美国的世界第二包装大国。2012 年突破了 1.5 万亿元人民币，增速远高于欧美等发达国家水平。

现代包装印刷不仅为商品提供保护、方便运输和搬运的基本功能，更是企业传递产品理念、确定消费者定位、树立企业形象等多种功能的载体。我国的包装行业规模呈现出基数小，发展快的特点。



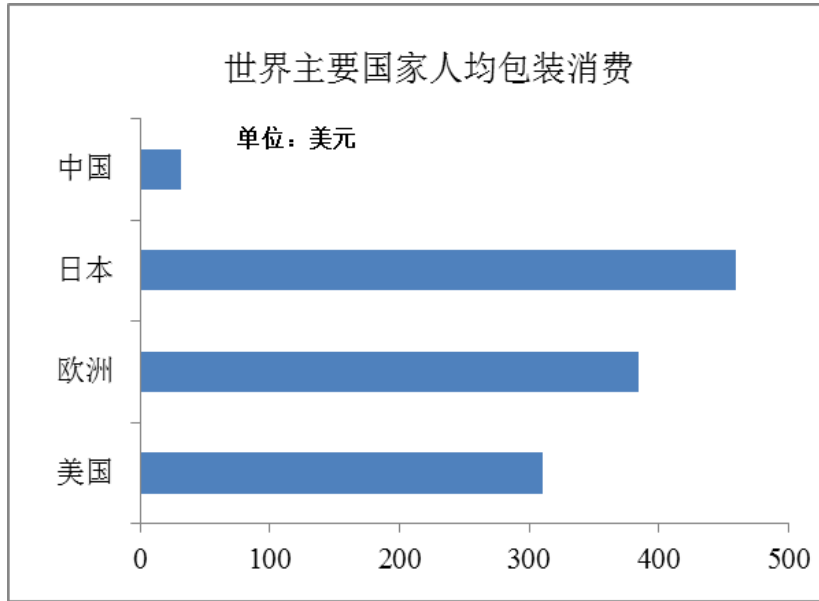
数据来源：Wind 资讯

注：2011 年起，规模以上企业范围由营业收入 500 万元上升为 2000 万元



数据来源：Wind 资讯

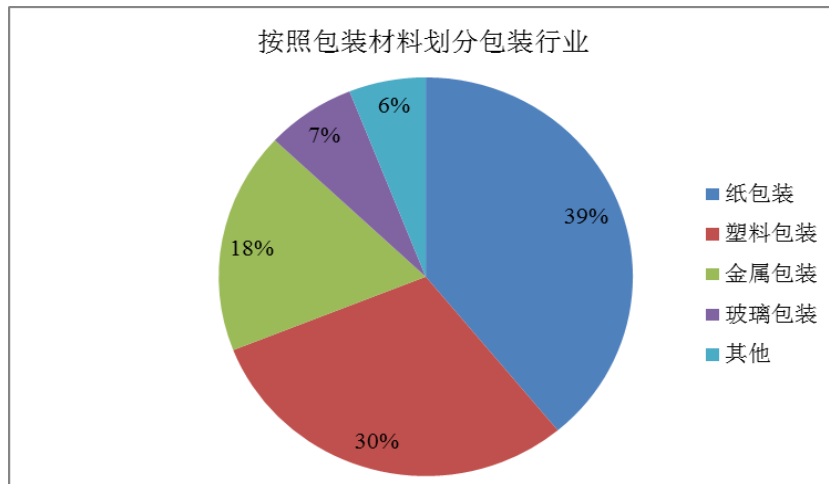
我国包装行业主要集中在沿海开放地区，广东省是包装产业最发达的地区，江浙地区、山东省其次，成为包装企业的核心区域。中西部的发展相对落后，与沿海差距较大，其中包装行业的总产值中，东部占 70%，中部占 18%，西部为 12%。虽然我国的包装行业经过了长期快速发展，但人均年包装消费额不足 32 美元，大大低于美国、欧洲、日本等发达国家，仍存在较大的发展潜力。



数据来源：Pira International

(2) 包装行业按包装材料分类情况

按照包装材料分类，包装行业可以进一步细分为纸包装、塑料包装、金属包装、玻璃包装四大子行业。纸包装和塑料包装是主要的包装形式，在全球市场中占包装产业总产值的比例达到了 39%、30%。



资料来源：Wind 资讯

不同包装材料对应的上游、下游市场，及主要应用的产品类型如下：

包装材料	上游市场	下游市场	产品类型
纸包装	造纸、油墨、机械设备	电子产品、家用电器、食品饮料、烟草、医药	瓦楞纸箱、卡纸、无菌复合纸、真空镀铝纸、彩印纸、纸袋、纸盒、纸板
塑料包装	化工、机械设备	超市食品、日化用品、医疗保健	软管产品、注塑产品、复合高阻隔包材
金属包装	铝、涂料、油	碳酸饮料、功能饮料、	二片罐、三片罐、皇冠盖、易拉罐、食

	墨、机械设备	酿酒	品罐、气雾罐
玻璃包装	建材、机械设备	啤酒、碳酸饮料、果蔬汁饮料	酒类用瓶、日用包装瓶、罐头瓶、医药用瓶

### (3) 包装行业按印刷技术分类情况

按照包装的印刷技术分类，可以分为凸版印刷、凹版印刷、胶版印刷（平版印刷）和孔版印刷（丝网印刷）。

凸版印刷中印刷机的给墨装置先使油墨分配均匀，然后通过墨辊将油墨转移到印版上，由于凸版上的图文部分远高于印版上的非图文部分，因此，墨辊上的油墨只能转移到印版的图文部分，而凹印则恰好相反。凸印目前被用于商标印刷、彩盒印刷等包装方面，另外主要应付小型及印量不多的印刷品，如贺卡、信封、名片、喜帖及版画等，常兼具有加印裁撕线、折线、编码、烫金、打凸模。凹印因其线条精美，不易假冒，适合印制高品质及价值昂贵的刊物，不论是四色或是黑白图片，凹版印刷都能高度神似摄影照片，因此经常被用于一些有价证券印刷，比如钞票、股票、礼券、邮票、商业信誉凭证等。

胶版印刷是目前包装印刷生产中普遍采用的一种方式，广泛运用于各种纸制包装材料的包装装潢。日常生活中接触的如食品（包括饮料、乳制品）、化妆品、医药、电子产品、小五金机械、玩具、日用陶瓷、文化办公用品等的包装标识大部分采用胶版印刷。据统计，在纸质包装材料的装潢印刷上，欧美采用胶印的比例大约占 60%，亚洲所占比例在 70% 以上。

丝网印刷印墨特别浓厚，最宜用为特殊效果的印件，数量不大而墨色需要浓厚的尤为适宜，又可以在立体物体上施印，如方形盒、箱、圆形樽、罐等。印底除了纸张外也可以印布、快把、夹板、塑胶片、金属片、玻璃等，是以常用以印制锦旗、T 恤、瓦通盒、汽水樽、电路板等，在包装上常用于高档精美的酒类包装和装帧封面。

印刷技术	技术特点	优缺点分析	适用范围
凸印	印速快、适用不干胶印刷	优点是柔性、投资小、环保；缺点是不适用复杂图形	书刊、纸杯、包装盒、烟盒、商标印刷、贺卡等
胶印	间接印刷、耐印率高、墨层较薄	优点是改版成本低、层次丰富、图文精细、大批量印刷；缺点是设备成本大、印压不宜过大	书刊、包装盒、塑包袋、瓦楞纸包装等
凹印	印速快、墨层较厚、耐印率较高	优点是质量稳定、质感好、有较好的防伪效果；缺点是改版成本高、工艺复杂	烟包、钞票、商业票据、邮票等

丝网印	适用多种油墨、版面柔软、压印力小、面积大	优点是设备简单、制版简易、适应性强、立体感强；缺点是批量小、多色彩印刷成本高	装帧封面、高档烟酒、高档食品包装、商品标牌、玻璃陶瓷印刷、丝绸等
-----	----------------------	--	----------------------------------

#### (4) 包装行业面临的挑战和困难

从总量上看，我国已成为世界包装大国，但在品种、质量、新品研发能力以及经济效益等方面，均与发达国家存在较大的差距。代表包装技术前沿的中高端包装基础材料、包装机械、食品饮料包装、塑料薄膜包装等等仍为欧美、日本等发达国家垄断。国内包装产业主要存在以下问题：企业规模小，低水平重复建设，产业集中度低；包装产品品种少，质量低，技术含量低；产品结构不合理，主要高档包装设备和原辅材料严重依赖进口；包装科学技术研发经费投入少，创新能力不足；包装废弃物的回收利用率低等问题。

### 3、纸包装行业的发展情况

目前我国纸包装行业有 4000 多条生产线，纸包装行业产值占到包装行业总产值的 37%。2014 年，预计全球瓦楞纸板总产量为 2180 亿~2190 亿平方米，中国占 28%~30%，约 620 亿平方米左右，增长速度在 10%~12%。近年来，过度包装逐渐被市场摒弃，“绿色包装”概念得到广泛认同，纸包装作为最原始的包装方式，有着可再利用、快速物流等特点，重新回到人们视线。

#### (1) 行业集中度亟待提高

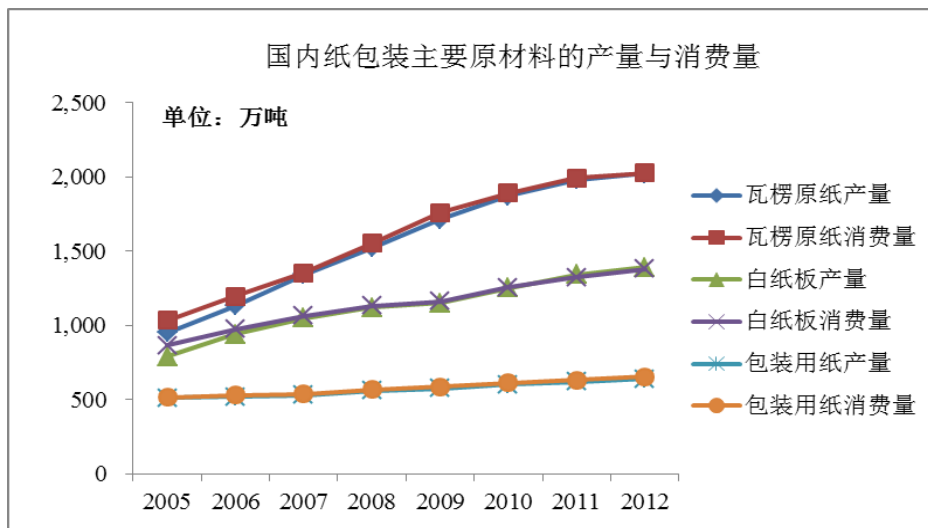
我国纸包装产品中瓦楞纸箱占 80% 左右，市场同质化竞争严重，影响了行业健康发展。我国的瓦楞纸箱厂中 60% 以上为高耗低速的落后产能，大部分分布在城镇及周边。生产成本压力、环保压力迫使相关企业关停并转或技术改造。而与国外成熟市场相比，我国包装行业特别是纸包装和塑料包装行业的集中度仍然很低。在纸质包装方面，美国前五大纸包装企业的市场占有率已经超过 70%，澳大利亚前两大纸包装企业的市场占有率达到 90%，台湾地区前三大纸包装企业的市场占有率也达到 50%，但我国纸包装龙头企业产值占全行业总产值还比较小。因此，我国包装行业的市场集中度有待提高，行业龙头的市场份额仍有较大的提升空间。

#### (2) 产品种类丰富，材料趋向多元化

纸包装行业产品主要有瓦楞纸、蜂窝纸和凹凸纸三大类，由这三大门类派生出来的纸包装又包括纸箱、纸盒、纸袋、纸杯、纸浆模塑等，其中纸箱、纸盒及

纸杯在市场销售规模较大。随着人们生活水平的不断提高，传统单一的纸包装材料已经不能满足多元化的包装要求，纸包装材料正在向复合多元化的方向发展。近年来，在我国软包装生产中，各类复合材料发展迅猛，尤其是在食品软包装领域几乎占据半壁江山，糖果、饼干、瓜子、食盐等各种食品和牛奶等液态饮料，所用包装大多是复合纸包装材料。

### (3) 上游造纸产业供给充足，原材料价格平稳



资料来源：Wind 资讯

我国纸包装行业的原料主要有灰底白板纸、白卡纸、瓦楞纸、无菌包装纸等。

灰底白板纸底色为灰色，正面为白色涂布面，因材质和涂布面厚薄不同，灰底白板被分为多个等级，常见的分级为 A 级，B 级，C 级，E 级，F 级，从高到底依次递减，F 级最差，也称无涂纸或是轻涂纸。

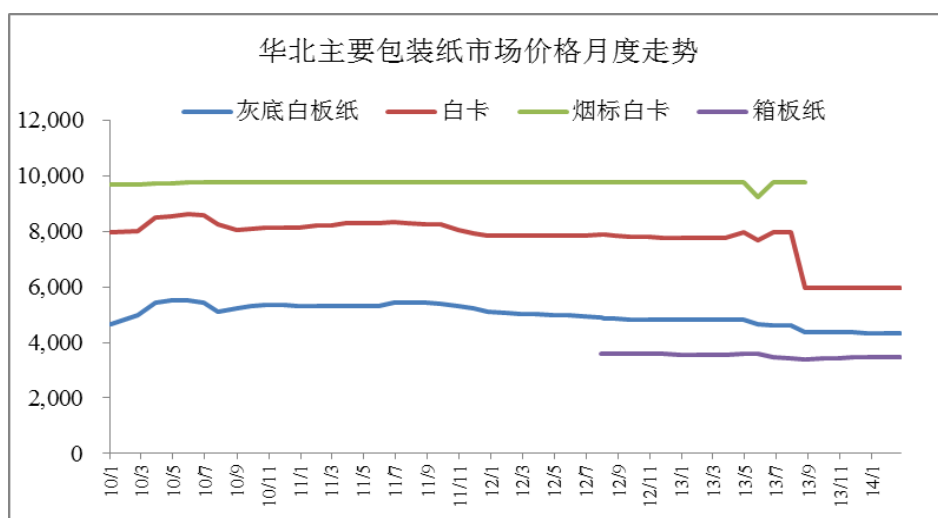
白卡纸属于白纸板的一种，其承印的产品层次丰富、图像清晰、色彩鲜艳饱满、能适应多种后道加工（上光、压光、UV、覆膜等）的特点在包装印刷领域应用很广，市场份额较高。白卡纸主要用于彩盒包装和烟草、食品包装。其中彩盒包装包括药品、保健品、化妆品、电子产品、手提袋、服装盒、玩具盒、覆金银卡后礼品盒、日常生活用品等；烟草、食品包装包括香烟包装、纸杯、方便面盒、汉堡盒、糕点盒等。

灰底白板纸和白卡纸在包装方面有相似的应用，相较而言，灰底白板纸成本更低，有很好的折度，但挺度、平滑度、光泽度、匀度等方面不及白卡纸。随着工艺的提高，白卡纸有逐步取代灰底白板纸的趋势。其中涂布白板纸、涂布白卡纸的应用较广。目前国内主要生产涂布白板纸和涂布白卡纸的企业已有产能

1200 万吨以上，其中涂布白卡纸行业相对集中，生产量占到国内市场容量的 80% 左右，主要产商包括了宁波亚洲浆纸业有限公司、山东博汇集团有限公司、山东太阳纸业股份有限公司、玖龙纸业（控股）有限公司等。涂布白纸板企业档次参差不齐，价格差异较大，主要生产商有玖龙纸业（控股）有限公司、东莞建晖纸业有限公司、浙江永泰纸业有限公司等。

在包装印刷行业，另一市场前景广阔受关注的产品是微型瓦楞。微型瓦楞是目前生产中最精细的瓦楞纸，按楞高从高到矮分别为 E 楞、F 楞、G 楞、N 楞、O 楞。E 楞楞高在 1.1~2 毫米之间，标准楞数 307~333 楞/米；F 楞楞高为 0.75 毫米，标准楞数 420 楞/米，定量一般为 450 克/平方米；N 楞楞高为 0.46 毫米，标准楞数 555 楞/米，定量一般为 390 克/平方米；G 楞、O 楞楞高分别为 0.50 毫米、0.30 毫米。微型瓦楞以其克重低、抗压强度高、减压缓冲性能好、印刷精美、成本低廉的优势，除了应用在数码产品、食品、医疗器械等领域外，在小家电、五金工具、生活器皿、玩具、快餐、医药以及鞋等彩盒包装上，或应用于大件商品内衬，充当缓冲。2012 年箱纸板和瓦楞原纸的消费总额约 4184 万吨，主要生产箱纸板和瓦楞原纸的企业已有产能 2700 万吨以上，几大生产企业包括玖龙纸业（控股）有限公司、理文造纸股份有限公司、浙江景兴纸业股份有限公司等。

无菌纸包装材料即液体食品保鲜包装用纸基复合材料，通常由 6 层组成，纸类占 73%（食品级白卡纸和涂布牛卡纸），塑料（食品级的聚乙烯）占 20%，铝占 5%，其他印刷油墨和涂料占 2%。



资料来源：Wind 资讯

2010 年之前纸价不断上涨，纸包装行业受到一定的冲击。近年来国内包装

主要的原材料产量与消费量都不断提升，但主要用纸的市场价格保持平稳，造纸行业竞争加大、产能过剩，也使纸包装行业受益。随着我国造纸产业发展政策的出台，国家实施节能减排和淘汰落后产能的工作力度加大，一些经济规模不合理、能耗、水耗较高、排放不达标的造纸企业将会被淘汰，市场供求关系将迎来新的平衡。

#### (4) 下游各产业需求旺盛，订单持续增长

瓦楞纸和卡纸可广泛用于食品、医药、电子产品、日化、玩具、家用电器、礼品、烟草等包装，无菌纸包装主要用在食品、饮料等行业。2011年，我国共有制药企业 6,154 家，医药工业总产值高达 1.5 万多亿元，同比增长 23.3%。据估算，到 2015 年医药工业总产值将超过 3 万亿元。2011 年，全国有规模以上食品企业 31,735 家，实现现价食品工业总产值 78,078 亿元，同比增长 31.6%，高出全国工业总产值增速 3.7 个百分点，占全国工业总产值比重 9.1%。我国医药和食品业快速发展，为纸包装提供了广阔的发展空间。

### (三) 行业竞争情况和公司竞争地位

#### 1、行业竞争度和区域分布

我国包装行业的市场竞争程度较为激烈，市场集中度低，市场上缺乏规模较大的龙头企业，导致企业的自主创新亦比较弱。纸包装企业数量众多，大多企业的净利润率在 5% 以下，有的不足 2%，而金属包装、塑料包装的利润率也仅仅略高于纸包装。

中国包装联合会纸委会预计，未来十年，包装材料和包装系统的总成本将呈降低趋势。包括纸包装产业在内的包装工业质量竞争力指数低于制造业平均水平，全球瓦楞纸箱行业的竞争集中在纸箱企业的成本竞争。欧美国家瓦楞纸箱企业生产已经全面进入定量化分析阶段，不断选择各种科学方法，把纸箱成本降低到最低限度，通过订单和库存原料的定量分析选择最佳成本方案。因此，瓦楞纸箱的轻量化和定量化，节省资源、降低成本，无疑是我国瓦楞纸箱企业的竞争方向。

珠三角、长三角和环渤海三大地区占有纸包装行业 70% 的市场份额，上述区域的消费水平较高，需求量较大。另外，闽南地区、胶东半岛一带是电子、轻工



业的聚集地，也聚集了不少纸包装的企业。近年来，随着国家开发西部和中部的部署，东北等地经济开发区（带）的形成，带动了纸包装产业从中西部转移发展，使产业布局趋向平衡。

## 2、公司的竞争对手和竞争地位

### （1）食品、医药包装主要竞争对手

中荣印刷集团有限公司始创于 1978 年，是一家以高档包装彩盒、纸袋、精装礼盒、纸制货架等纸制品为主的专业包装印刷企业。从 2003 年至今，中荣印刷连续 10 年步入“中国百强印刷企业”行列。中荣印刷在中山、天津、昆山建有生产基地，国内外市场兼具。中荣印刷专注于个人护理、电子电器及玩具、化妆品、食品及药品、酒类包装、纸制品等六大领域包装印刷业务，目前中荣印刷为 120 多家国内外知名企业提供包装印刷服务。2013 年，仅中荣中山生产基地即实现销售收入 6.56 亿元，员工人数超 1500 人。中荣印刷于 2003 年进军华北，创立了天津中荣，现天津中荣和中山中荣在华北地区均有业务，天津中荣已成为华北地区规模最大的包装印刷企业。食品包装方面主要产品和客户包括了雀巢、卡夫、益达、好丽友、麦斯威尔等，是公司的主要竞争对手。

天津汇源印刷有限公司始建于 1997 年，拥有 500 多名员工，天津汇源产品结构从初期的广宣品、样本、型录逐步扩展到精美画册、产品说明书、挂历、台历、各类包装盒、包装箱、纸质展示品等，涵盖了大部分纸类印刷品。天津汇源坚持以质量求生存，以服务求发展，与一批国际、国内知名的企业建立了协作关系，包括顶新集团、修正药业、泰达药业、天士力集团、LG 电子、三星电子、松下电子等。天津汇源地处环渤海地区，是公司重要的竞争对手，具有较强的竞争实力。

西安环球印务股份有限公司成立于 1993 年，核心业务是为医药生产企业提供专业化的包装服务，主流产品是药品包装折叠纸盒，同时向顾客提供相关的整体服务解决方案。尤其近年以来，更是坚持满足以至超越顾客与日俱增的需求，提倡 TCS——整体定制服务，为顾客提供度身定做的整体解决方案，并配以强大的后勤支持。环球印务是中国领先的药品包装供应商之一，其产品已经被广泛的用于 OTC 产品、处方药物、保健品、全新医疗用品以及草本药品在医药方面，客户覆盖了西安杨森，哈药六厂，拜耳制药，诺华制药，葵花药业，博士伦等国

内外大型企业，并涉足酿酒、食品等行业包装。环球印务生产能力超过 20 亿只包装纸盒，年产值达 2.8 亿元，在华北医药地区有一定竞争力。

## （2）烟标产品主要竞争对手

烟标印刷行业的主要企业有上海烟草包装印刷有限公司、深圳劲嘉彩印集团股份有限公司（SZ：002191）、汕头东风印刷股份有限公司（SH：601515）等，其中，劲嘉股份和东风股份均为 A 股上市公司，2012 年营业收入已分别达到 215,215.42 万元和 176,509.74 万元。公司相比于烟标行业的竞争对手，经营规模较小，但增长较快。

## （3）公司的竞争地位

公司的主营业务为食品、医药、日化及烟草等行业纸包装的研发、生产和销售，主要产品为应用于烟草行业的烟标和应用用于食品、医药、日化等行业的卡纸或瓦楞纸包装材料。公司与多家国内外知名企业建立了良好的业务合作关系，为多个知名品牌提供服务，包括好丽友、伊利、蒙牛、亿滋、雀巢、华北制药、石药集团、绿叶、红塔山等国内外知名企业或品牌。公司依托于环渤海经济圈，在环渤海地区包装行业中具有较强的竞争实力。

## （四）公司的竞争优势和劣势分析

### 1、公司的竞争优势

#### （1）“一站式”服务优势

公司以客户个性化需求为中心，通过为其提供包装产品个性化设计、包装方案优化、包装印刷、物流运输等“一站式”服务，满足不同行业客户对包装的需求。公司通过提供的“一站式”服务，为客户提供整套包装方案，使客户可以专注于提高其产品质量和生产效率，“一站式”服务有助于提升公司包装产品附加值，并增强客户对公司的依赖性，有力地提高公司市场竞争能力。

#### （2）“绿色包装”优势

公司主要产品为纸包装，属于绿色包装范畴，符合“回收-利用-再生产”的循环经济模式。在全球环保消费意识日益增强的影响下，纸包装取代塑料包装、金属包装的趋势愈发明显，有助于公司经营规模、盈利能力的持续提升。

#### （3）行业标准的制定者优势

公司自设立以来，在通过大力投入研发，不断提高自身技术水平的同时，积极参与技术标准的制定。公司先后参与了“印刷技术 不干胶标签质量要求及检验方法”、“印刷技术 四色印刷油墨颜色和透明度”、“瓦楞纸过程控制要求及检验方法”、“纸包装凹印印制过程控制要求及检验方法”、“印刷产品印制质量检验规范”等国家标准的起草和修订工作，其中“印刷技术 不干胶标签质量要求及检验方法”、“印刷技术 四色印刷油墨颜色和透明度”两项标准已经通过审批。参与技术标准制定体现了公司在行业内较高的知名度和技术水平，有利于公司保持技术优势地位。

#### （4）技术经验优势

包装产业目前正从劳动力密集型转向技术密集型，公司拥有先进的包装印刷设备，印前系统有苹果处理器、柯达 CTP 制版系统、德国天马晒版机、台湾 W-PTP-32S 冲版机、台湾 PS 版电子对位打孔机、高精度程控数显切纸机等；印刷设备有世界一流的意大利赛鲁迪八色轮转凹印机；德国高宝四色、六色、七加一等单张纸胶印机；后期加工设备有天津长荣全自动烫金机、模切机、全自动覆膜机、全自动裱纸机、全自动糊盒机、全自动贴窗机、UV 机、过油机、压光机等；公司拥有全面的检测设备，对生产产品的原料、制作过程及成品进行全方位的品质监控，确保产品质量符合国家标准、行业标准、客户要求。

#### （5）客户品牌优势

公司与多家国内外知名企业建立了良好的业务合作关系，为多个知名品牌提供服务，包括好丽友、伊利、蒙牛、卡夫、雀巢、华北制药、石药集团、绿叶、红塔山等国内外知名企业或品牌。公司与上述客户建立稳定的合作关系，有利于保证公司业绩的稳定性与连续性，保障经营安全、提高运营效率。

#### （6）管理体系认证优势

公司不断完善和加强质量管理体系建设，2004 年公司通过 ISO9001：2000 认证；2006 年通过 ISO14001 认证和 OHSAS18001：1999 职业健康安全认证；2009 年通过了国家 QS 认证。公司销售、生产、研发、采购及财务、人力资源管理等各方面均建立起较为完善的标准化流程，保障产品质量和公司运营的效率 and 效果。

#### （7）内部管理优势

公司的管理层团队在包装、印刷行业积累丰富的经验和资源，对行业信息、公司资源、发展方向有深刻的认识。此外公司内部控制较为严格，采购、生产、销售、品控、研发等流程都建立起有效的审批制度，并将管理制度落实到车间、团队、个人。公司在对客户提供的“一站式”服务中，能够明晰个人职责，形成了团结、高效的内部管理制度和一致的发展理念。

## 2、公司的竞争劣势

### （1）经营规模较小

2013年，中国印刷行业百强企业的入围门槛是营业收入3.55亿元，而公司营业收入仅为1.62亿元，公司经营规模较小，公司的抗风险能力和规模效益相比竞争对手有一定差距。印刷百强企业平均销售净利率为7.41%，公司销售净利率为8.93%，因此尽管公司规模较小，盈利能力高于行业优势企业的平均水平。

### （2）资金实力较弱

包装行业属于资金密集型行业，公司的主要客户是食品、医药、烟草行业的龙头企业，具有较强的信誉和实力，因此公司应收账款收回风险较小，同时公司给对方的账期较长，随着公司营业收入的增长，公司应收账款金额快速增加，2012和2013年末分别为9,282.01万元和11,964.05万元。尽管公司应收账款收回风险小，但大额应收账款占用了较多资金，使公司流动资金较为紧张，也影响公司的固定资产投资和产能扩张。

## （五）行业壁垒

### 1、资金壁垒

目前我国区域包装企业多为中小加工厂形式，生产设备普遍较为落后，产品质量档次较低。市场竞争日益激烈，新入企业如走低端路线，利润空间将非常有限，而如果生产中高端包装材料，对设备要求较高，固定资产一次性投入较大，对资金的需求量很大，因此资金是进入中高端包装行业的重要壁垒。

### 2、技术经验和管理体系壁垒

包装行业研发体系建设、技术工艺掌握及熟练工的培养需要相当时间的实践积累，使得有多年中高端包装材料生产经验的企业在竞争中处于主动地位，这对

新入企业构成了一定障碍。随着下游客户对产品质量、供应商品质要求逐步提高，以及对社会责任的愈发重视，通常要求包装企业取得 ISO 9001 质量管理体系认证、ISO 14001 环境管理体系认证和 BSOHSAS 18001 职业健康和安全管理体系认证，这对于新入企业构成了一定障碍。

### 3、营销和售后服务能力壁垒

包装行业的下游客户高低端分化较为明显，大型优质客户提供主要的市场份额与利润来源，该类客户对供应商的研发、设计能力、品质保障和售后服务提出较高要求，下游客户为了保持其自身产品品质的安全性与稳定性，通常与包装服务供应商建立稳定的合作关系，不会轻易更换。包装服务供应商则需要通过持续加大研发、设计和生产设备投入，不断开发符合市场需求的新产品以及提高产品质量与服务水平，才能获得客户的长期认可，这对于新入企业构成了一定障碍。

## （六）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）国家产业政策的支持

为了促进整个包装行业的不断发展，国家政策给予较多政策支持。《中国包装行业“十二五”规划》提出包装行业发展目标：一是继续保持平稳健康发展。二是自主创新能力明显增强，加快提高技术进步对包装工业增长的贡献率和全面提高劳动生产率。三是产业结构进一步优化，现代产业体系逐步健全，发展一批具有国际竞争力的世界级大企业集团，形成一批具有国际影响力的先进包装产业基地。四是可持续发展能力显著提高，“十二五”规划必须全面反映可持续发展的约束性要求，基本形成以节约、清洁、安全、低碳为主要特征的绿色产业体系。五是“二化融合”水平不断提高，力争到“十二五”末，包装工业的信息化总体水平达到或超过中等发达国家。

#### （2）下游行业需求增长

纸包装下游行业包括食品饮料、家电、电子产品、日化、医药、烟草等，由于其低成本、可回收的特性，应用非常广泛。改革开放以来国内经济取得了高速稳定的发展，居民的消费能力和消费意愿均有较大的提高，为上述领域的产品带来了强劲的需求，亦为纸包装产品提供了广阔的市场。食品和饮料行业受经济波

动影响较小，过去十年复合增长率分别达到 24%和 19%，日化和医药行业增长较为稳定，过去十年复合增长率分别达到 17.2%和 21.8%。

### （3）绿色包装理念深入人心

纸包装属于绿色包装范畴，符合“回收-利用-再生产”的循环经济模式。在全球环保消费意识日益增强的影响下，纸包装取代塑料包装、金属包装的趋势愈发明显。积极开发纸包装产品有助于行业规模、盈利能力的持续提升。

## 2、不利因素

### （1）行业同质化竞争导致整体利润水平不高

包装行业企业数量众多，普遍规模较小，下游一家企业的包装需求往往由多家包装企业完成，市场差异化不明显，竞争激烈。近年包装行业的人力成本、房租成本等快速上升，很多企业利润率维持在较低水平。

### （2）行业整体技术实力较弱

我国包装工业产品在开发上缺乏技术创新支撑，缺少自主知识产权和知名品牌。产品品质、技术含量、出口能力、创新能力，尤其是拥有自主知识产权的核心竞争力方面，与国外相比仍有较大差距；另外，我国包装国产设备技术水平较低，自动控制系统与工艺流程设计和设备制造发展也相对滞后。

## 七、公司业务发展目标

### （一）发展战略和经营目标

#### 1、发展战略

在目前中国经济面临软着陆的背景下，我国包装行业依然保持年均 20%左右的高速增长，同时在“经济结构转型”、“京津冀一体化”、“消费升级”和“绿色包装”等因素驱动下，公司所处包装行业发展前景广阔。公司将立足于纸包装行业，在巩固和发展食品、日化等行业包装业务的同时，着力拓展烟草和医药行业相关业务，公司具有生产烟标和药品包装盒的专用设备，为扩展烟草和医药行业市场份额打下坚实的基础。公司将充分利用现有技术经验、人才、营销及地域方面的优势，坚持规范化管理体系，扩大现有市场的占有率、品牌认知度和客户忠诚度，增强自主创新能力，打造国内纸包装行业知名品牌。

## 2、经营目标

未来两年内，本公司将努力提高纸包装一体化配套服务水平，加大市场营销力度，在现有食品、烟草、医药和日化等下游客户行业，积极维护和拓展高端客户，使营业收入保持年均 20% 以上的增长。

在营业收入增长的同时，本公司将加强内部管理，提高生产效率，降低生产、采购、物流等方面不必要的损失，继续维持将成本落实到个人的责任制，公司各级领导和员工共同提升公司的运营效率。同时本公司将继续加强技术研发投入，提高包装印刷技术的综合研发能力，完善公司的人才留用制度，力争在同质化竞争较为激烈的包装行业开辟新的利润增长点。

### （二）公司未来发展计划

#### 1、市场拓展计划

公司将充分利用华北地区包装企业较为分散的特点，把握“京津冀一体化”带来的良好机遇，加快覆盖下游客户。同时公司将以现有资源为依托，在公司销售较为薄弱的地区积极挖掘业务需求，维持订单驱动式增长。对于一些跨国公司和具有高端包装需求的公司，要及时追踪业务，并提供满足客户个性化需求的建议。特别对于烟草和医药行业相关业务，公司在提高现有烟草行业客户产品质量的同时，将争取拓展华北地区和中部地区烟草企业的业务，同时公司将重点拓展医药行业业务，扩大市场份额。

另一方面，公司要同供应商维持良好的业务关系，降低原材料、物流等成本，提升利润空间。

#### 2、研发能力提升计划

公司创立起一直注重包装技术的研发，未来几年内，公司将加大研发资金投入，自主培养具有创新能力的人才，注重与国内外领先研发机构的合作，建立从包装设计、包装印刷工艺、包装材料选择等一系列的研发流程，掌握业内核心技术，同时，公司将追踪印刷行业技术发展趋势，适时采购更为先进的生产和检测设备，在研发能力提升的同时加强配套设施的建设。

公司将积极申请高新技术企业认证，并鼓励员工自主发明，增加实用新型和发明专利数量，对提出有利于提高公司生产质量和技术含量的员工，采取有效的奖励措施。

### 3、产业整合计划

公司将充分利用自身在包装行业内的资源优势，适时发展横向并购和纵向并购业务。随着业务规模扩大，公司将依靠自身积累和资本市场融资，围绕公司核心业务适时实施兼并收购计划，提高市场占有率和核心竞争力，进一步加快公司发展。

### 4、人力资源计划

公司遵循“以人为本”的用人原则，在选人、用人方面建立了双向选择制度。公司逐步完善内部晋升机制和合理收入分配机制，对现有员工加强引导和培养，并采取优胜劣汰的良性竞争的方式，夯实内部队伍结构，充分调动公司的员工积极性。另外本公司将继续加强与国内知名高校、科研所的合作，不断吸纳多面向、高素质人才，为公司注入新鲜血液，提升员工群体的文化知识水平和专业技能水平。

### 5、完善内部治理计划

公司将进一步加强内部控制建设，规范岗位职责和流程，完善目标管理和绩效考核，将公司绩效和经营目标落实到个人。同时，公司将借助此次在全国中小企业股份转让系统挂牌的契机，进一步规范公司治理，加强公司管理，保证经营的合规性和信息披露的真实、准确、完整和及时性，为公司进一步发展壮大奠定坚实的基础。



## 第三节 公司治理

### 一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

公司根据《公司法》等有关法律法规的规定制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易内部决策制度》、《对外担保管理制度》、《总经理工作细则》、《投资者关系管理制度》及《信息披露管理制度》等内部治理制度。

公司于 2013 年度股东大会，根据公司情况以及证监会、全国股份转让系统公司的规定，通过了《公司章程（草案）》；公司第一届董事会第十一次会议根据公司情况以及证监会、全国股份转让系统公司的规定，制定公司《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》。

据此，公司已建立完善的股东大会、董事会、监事会议事规则、董事会各专门委员会工作细则及其他内部治理制度，该等议事规则、工作细则及内部制度的内容符合法律、法规和规范性文件的规定。

#### （一）股东大会制度建立健全及运行情况

##### 1、股东大会建立健全情况

根据《公司章程》规定，股东大会是本公司的最高权力机构，依法行使下列职权：

“（一）决定公司的经营方针和投资计划；

（二）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

（三）审议批准董事会的报告；

（四）审议批准监事会报告；

（五）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

（六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（七）对公司增加或者减少注册资本作出决议；

（八）对发行公司债券作出决议；

(九) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

(十) 修改本章程；

(十一) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

(十二) 审议批准公司章程第四十条规定的担保事项；

(十三) 股东大会有权决定下列事项：

1、审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；

2、对外投资：决定投资额超过公司上一会计年度末净资产20%的对外投资事项；

3、资产抵押：决定超过公司上一会计年度末总资产20%的资产抵押事项；

4、银行借款：决定向银行申请单笔借款额超过公司上一会计年度末总资产20%的银行借款。

5、风险投资：决定运用公司资产进行风险投资事项，投资范围内的全部资金不得超过公司上一会计年度末净资产的10%。风险投资主要是指：法律、法规允许的对证券、期货、期权、外汇及投资基金等投资。

6、关联交易：股东大会具有单次关联交易3000万元以上且超过公司最近一次经审计的净资产绝对值5%的关联交易事项的审批权限。

(十四) 审议批准变更募集资金用途事项；

(十五) 审议股权激励计划；

(十六) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。”

## 2、股东大会制度运行情况

自2011年公司改制设立股份公司起，公司股东大会一直根据《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等的规定规范运作。截至本说明书签署之日，本公司共召开了十四次股东大会。

## (二) 董事会制度建立健全及运行情况

### 1、董事会制度建立健全情况

根据《公司章程》规定，公司设董事会，对股东大会负责；董事会由5名董事组成，其中有2名独立董事；董事会设董事长1人。董事会行使下列职权：

- “（一）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （二）执行股东大会的决议；
- （三）组织制定公司战略目标以及决定公司的经营计划和投资方案；
- （四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （六）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案
- （七）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- （八）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- （九）决定公司内部管理机构的设置；
- （十）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- （十一）制定公司的基本管理制度；
- （十二）制订本章程的修改方案；
- （十三）负责公司信息披露管理事项；
- （十四）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- （十五）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- （十六）讨论、评估公司治理机制是否给所有的股东提供合适的保护和平等权利，以及公司治理结构是否合理、有效等情况；
- （十七）制定公司高级管理人员的业绩考核目标和办法，并负责对高级管理人员的年度业绩评估考核；
- （十八）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。”

## 2、董事会制度运行情况

自 2011 年公司改制设立股份公司起，历次董事会的通知、召开、审议程序、表决均符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等规定，会议记录、会议档案完整，董事会制度运行规范、有效。截至本说明书签署之日，本公司第一届董事会共召开了十四次董事会会议。

### （三）监事会制度建立健全及运行情况

#### 1、监事会制度建立健全情况

根据《公司章程》规定，公司设监事会，由3名监事组成，其中有2名职工监事，监事会设主席1人，监事会行使下列职权：

“（一）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

（二）检查公司财务；

（三）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

（四）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

（五）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

（六）向股东大会提出提案；

（七）依照《公司法》的相关规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

（八）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。”

#### 2、监事会制度运行情况

自2011年公司改制设立股份公司起，历次监事会的通知、召开、审议程序、表决均符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等规定，会议记录、会议档案完整，监事会制度运行规范、有效。截至本说明书签署之日，本公司第一届监事会共召开了七次监事会会议。

## 二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

截至本说明书签署日，公司已经建立起了由股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、高级管理人员组成的规范的法人治理结构，并按照相关规定和制度规范运作。公司制定了《公司章程》以及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》，并制定了《对外担保管理制度》、《关联交易内部决策制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》及《总经理工作细则》等管理制度，建立健全了公司治理结构，并逐步完

善公司了内部控制体系。

《公司章程》及《股东大会议事规则》对股东大会的召集、召开及表决程序、股东参会资格及董事会的授权原则做了明确规定，在制度设计方面确保中小股东与大股东享有平等权利；《公司章程》明确规定了纠纷解决机制，投资者关系管理机制，细化了投资者参与公司管理及股东权利保护的相关事项；制定《关联交易内部决策制度》等制度，对公司关联交易的程序及内容作了细致规定，进一步明确了关联股东及董事回避制度，确保公司能独立于控股股东规范运行。通过《公司章程》及各项制度的建立，公司完善了股东保护相关制度，注重保护股东表决权、知情权、质询权及参与权，在制度层面切实完善和保护股东尤其是中小股东的权利。

公司董事会认为，公司结合自身的经营特点和风险因素，已建立较为完善的法人治理结构和健全的内部控制制度，相应公司制度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，符合国家有关法律、行政法规和部门规章的要求。公司已在制度层面上规定投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东回避制度，以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度。公司内部控制活动在采购、生产、销售等各个关键环节，能够得以较好的贯彻执行，发挥了较好的管理控制作用，对公司的经营风险起到有效的控制作用，能够保证财务报告的真实、可靠，保护公司资产的安全与完整。公司内部控制制度自制定以来，各项制度得到了有效的实施和不断完善。今后公司还会不断强化内部控制制度的执行和监督检查，防范风险，促进公司稳定发展。

### 三、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规情况

报告期内，公司不存在违法、违规及受处罚的情况。公司控股股东、共同实际控制人田锁庄和董丽丽最近两年没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；也不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形。

### 四、公司的诉讼事项

报告期内公司不存在诉讼事项。截至本说明书签署日，公司不存在尚未了结

的诉讼或仲裁案件。

## 五、公司独立情况

### （一）业务独立

公司的主营业务为食品、医药、日化及烟草等行业纸包装的研发、生产和销售。公司具有完整的业务体系；建立了独立的研发体系，拥有独立的销售渠道，以自己的名义对外开展业务往来，签订各项业务合同，独立经营，自主开展业务，具有直接面向市场独立经营的能力；公司的业务不依赖于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与后者之间不存在重大依赖或显失公平的关联交易。

### （二）资产独立

公司系由有限公司整体变更而来，原有限公司的资产和人员全部进入公司。公司完整拥有与生产经营相关的房产、土地、生产设备、办公设备、车辆以及专利、非专利技术等资产的所有权及使用权。公司对所有资产具有完整的控制支配权力，公司的资产独立。

### （三）人员独立

公司的董事、监事、高级管理人员均依照《公司法》及《公司章程》等有关规定产生，不存在股东越权做出人事任免决定的情况。公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均在公司专职工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务或领取薪酬。公司的财务人员均在本公司专职工作，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

### （四）财务独立

公司具备独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度；公司设立了独立的财务部，内部分工明确。公司具有独立的银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司根据生产经营需要独立做出财务决策，公司依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。

## （五）机构独立

公司已经按照法律法规和《公司章程》的规定设立了董事会、总经理等经营决策机构，独立行使各自的职权；同时根据经营需要建立了市场部、客服部、生产部、设计部、印前研发部、供应部、财务部、综合部、总经办；公司独立办公、独立运行，与控股股东及其控制的其他企业之间不存在混合经营、合署办公或上下级关系的情形。

## 六、同业竞争

### （一）公司同业竞争情况

公司控股股东和实际控制人为田锁庄和董丽丽，截至本说明书签署日，田锁庄及其直系亲属对外投资情况如下：

企业名称	经营范围	注册资本/出资额 (万元)	出资额 (万元)	担任职务
廊坊北方机械工程集团有限公司	市政公用工程总承包壹级；堤防工程专业承包叁级；房屋建筑工程施工总承包贰级；水利水电工程施工总承包叁级；公路工程施工总承包贰级；机电设备安装专业承包叁级；地基与基础工程专业承包贰级；机场场道工程专业承包贰级；钢结构工程专业承包叁级（赁资质证经营）	4,068	2,798	执行董事
廊坊华创投资有限公司	对房地产业、建筑业、采矿业、农业、制造业、市政基础设施的投资。（国家法律、行政法规禁限经营的商品和项目除外）	3,000	2,400	执行董事
北京中科亚创科技有限责任公司	许可经营项目： 第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务）（增值电信业务经营许可证有效期至 2016 年 12 月 31 日）；互联网信息服务业务（电信与信息服务业务经营许可证有效期至 2015 年 7 月 16 日） 一般经营项目： 技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；计算机技术培训；基础软件服务、应用软件服务；计算机系统服务；数据处理；计算机维修；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品。 （未取得行政许可的项目除外）	1,008	252	副董事长
北京中金华创投资中心（有限合伙）	投资管理、资产管理（不含金融资产）	29,750	4,250	——
廊坊开发区北方房地产开发有限公司	城市房地产开发与经营（贰级资质）；塑钢型材的加工。（国家法律、行政法规禁限经营的商品和项目除外）	5,000	子田涛出资 3,500	——



董丽丽及其直系亲属除持有本公司股权外，无其他对外投资。

上述企业的经营范围及实际开展业务与公司不存在竞争。截至本说明书签署日，公司控股股东、实际控制人及其直系亲属控制的企业，与公司不存在同业竞争的情况。

## （二）实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为避免与公司出现同业竞争，实际控制人田锁庄和董丽丽承诺：

“为支持北方嘉科的长远发展，避免同业竞争，承诺人在此郑重承诺如下：

一、承诺人目前与北方嘉科间不存在同业竞争，承诺人也不存在控制的与北方嘉科具有竞争关系的其他企业的情形。

二、承诺人今后为北方嘉科直接或间接股东期间，不会在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于其单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其它权益）直接或间接参与任何与北方嘉科构成竞争的任何业务或活动。如因国家政策调整等不可抗力原因导致承诺人或其控制的企业将来从事的业务与北方嘉科之间的同业竞争可能构成或不可避免时，则承诺人将在北方嘉科提出异议后及时转让或终止上述业务或促使其控制的企业及时转让或终止上述业务；如北方嘉科进一步要求受让上述业务，则在同等条件下承诺人应将上述业务优先转让于北方嘉科。

三、承诺人保证在其为北方嘉科直接或间接股东期间上述承诺持续有效且不可撤销。如有任何违反上述承诺的事项发生，承诺人承担因此给北方嘉科造成的一切损失（含直接损失和间接损失），并且北方嘉科及其他股东有权根据承诺人出具的承诺函依据中国相关法律（不包括香港、台湾、澳门地区）申请强制履行上述承诺，同时承诺人因违反上述承诺所取得的利益归北方嘉科所有。”

## 七、公司报告期内资金占用和对外担保情况

报告期内，公司与实际控制人田锁庄及其直系亲属控制的北方集团等企业间存在资金往来，双方根据资金需求互有短期资金拆借，未向对方收取利息，总体而言北方集团向公司提供的资金支持大于自公司取得的资金，并且公司独立董事亦认为上述关联交易未损害公司利益。因此，不存在控股股东及其关联企业占用

公司资金导致公司或公司其他股东、债权人利益受损的情况。报告期内公司亦未对外提供担保。

公司与关联企业之间的资金往来详见“第四节 公司财务”之“八、关联方、关联关系及关联交易”。

## 八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

### （一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员，以及其直系亲属持股情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员，以及其直系亲属共有以下人员直接或间接持有公司股份，其具体情况如下：

姓名	职务或关系	持股形式	持股数*（万股）	持股比例*（%）
田锁庄	董事长	直接持股	3,929.08	47.64
董丽丽	董事、总经理	直接持股	1,664.60	20.17
陈武	董事	通过锐益投资间接持股	177.822	2.16
姚林娜	监事会主席	通过泽荣商贸间接持股	8.062	0.10
高华海	职工监事		3.023	0.04
王恩杰	副总经理		20.155	0.24
臧庆碧	副总经理		20.155	0.24
邱良	印前研发部经理		3.023	0.04
田涛	田锁庄之子	通过恒旭商贸间接持股	65.229	0.79

\*间接持股的持股数和持股比例根据本公司直接法人股东持股数（比例）\*其在直接法人股东的持股比例计算得到。

除上述持股情况外，不存在其他公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员，以及其直系亲属间接或直接持有本公司股份的情况。上述人员持有本公司的股份不存在股份代持、质押、冻结或权属不清的情况。

### （二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

### （三）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

公司与在公司任职的董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》。

关于公司董事、监事、高级管理人员所持股份锁定期承诺请参见“第一节 基本情况”之“二、本次挂牌情况”部分相关内容。

此外，公司董事、监事、高级管理人员均承诺不从事任何有损于公司利益的生产经营活动，在任职期间不从事或发展与公司经营业务相同或相似的业务。

#### （四）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职单位	兼职单位任职	兼职单位与本公司的关联关系
田锁庄	董事长	廊坊北方机械工程集团有限公司	执行董事	关联企业
		廊坊华创投资有限公司	执行董事	关联企业
		北京中科亚创科技有限责任公司	副董事长	关联企业
		廊坊市北方混凝土有限公司	董事	关联企业
		廊坊开发区北方园林绿化工程有限公司	董事	关联企业
		安华农业保险股份有限公司	董事	关联企业
陈武	董事	上海瑞祺投资有限公司	总经理	关联企业
		上海合锐股权投资管理有限公司	执行董事	关联企业

除此之外，公司董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在在其他单位兼职的情形。

#### （五）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况

除董事长田锁庄外，其他董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况如下：

姓名	企业名称	经营范围	注册资本（万元）	出资额（万元）
陈武	上海瑞祺投资有限公司	投资及投资管理，资产重组和兼并，服务。（凡涉及许可经营的凭许可证经营）。	5000	1500
	上海合锐股权投资管理有限公司	股权投资管理，投资咨询，企业管理咨询。 【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】	150	142.5
	上海锐益股权投资基金合伙企业	股权投资，股权投资管理，投资咨询，企业管理咨询，创业投资；【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】	10100	1250

田锁庄的对外投资情况详见本节之“六、同业竞争”。

### **（六）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的违法违规情况**

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人員最近两年内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；也不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；不存在最近两年内对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等情况。

### **（七）董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况**

2012 年底，王彬辞去财务总监职务，同时辞去董事职务，财务总监由唐黎兵担任；2012 年底，孟繁彬辞去副总经理职务；2012 年叶林辞去独立董事职务，自此董事会成员由 7 人变更为 5 人。除上述情况外，报告期内公司董事、监事、高级管理人员无其他变动。

## 第四节 公司财务

### 一、报告期各期的财务会计报表

#### 1、资产负债表

单位：元

项目	2014-5-31	2013-12-31	2012-12-31
流动资产：			
货币资金	15,301,464.68	15,203,401.43	45,462,604.48
应收票据	829,656.00	3,357,441.60	912,204.13
应收账款	136,794,602.12	119,640,458.13	92,820,137.23
预付款项	2,263,660.04	2,917,002.22	1,224,575.44
其他应收款	9,432,089.57	6,486,826.37	2,849,564.34
存货	48,758,427.53	43,666,373.42	44,660,315.81
<b>流动资产合计</b>	<b>213,379,899.94</b>	<b>191,271,503.17</b>	<b>187,929,401.43</b>
非流动资产：			
固定资产	127,751,910.61	131,669,227.86	135,212,472.10
无形资产	5,251,506.17	5,290,544.58	5,452,612.74
长期待摊费用		3,366.51	97,829.36
递延所得税资产	2,652,875.85	2,374,595.28	1,450,519.54
<b>非流动资产合计</b>	<b>135,656,292.63</b>	<b>139,337,734.23</b>	<b>142,213,433.74</b>
<b>资产总计</b>	<b>349,036,192.57</b>	<b>330,609,237.40</b>	<b>330,142,835.17</b>

#### 资产负债表（续）

单位：元

项目	2014-5-31	2013-12-31	2012-12-31
流动负债：			
短期借款	61,397,827.79	65,475,859.57	136,500,000.00
应付票据	38,215,177.70	20,249,100.00	30,000,000.00
应付账款	64,799,677.61	68,355,745.46	61,736,600.37
预收款项	791,457.20	387,635.12	78,000.00
应付职工薪酬	144,680.52	144,680.52	209,119.79
应交税费	7,540,114.68	6,354,665.00	8,186,786.04
应付利息	480,000.00	-	-
其他应付款	1,927,188.04	111,105.82	528,506.54
<b>流动负债合计</b>	<b>175,296,123.54</b>	<b>161,078,791.49</b>	<b>237,239,012.74</b>
非流动负债：			

非流动负债合计	-	-	-
负债合计	<b>175,296,123.54</b>	<b>161,078,791.49</b>	<b>237,239,012.74</b>
所有者权益：			
股本	82,500,000.00	82,500,000.00	64,000,000.00
资本公积	58,624,519.13	58,624,519.13	14,964,519.13
减：库存股			
盈余公积	3,424,543.96	3,003,581.65	1,556,919.31
未分配利润	29,191,005.94	25,402,345.13	12,382,383.99
所有者权益合计	<b>173,740,069.03</b>	<b>169,530,445.91</b>	<b>92,903,822.43</b>
负债和所有者权益	<b>349,036,192.57</b>	<b>330,609,237.40</b>	<b>330,142,835.17</b>

## 2、利润表

单位：元

项目	2014年1-5月	2013年	2012年
一、营业收入	<b>60,871,663.49</b>	<b>162,035,686.15</b>	<b>149,053,692.35</b>
减：营业成本	45,098,714.84	114,497,259.43	112,736,150.53
营业税金及附加	484,048.53	1,422,401.88	1,170,562.43
销售费用	3,722,420.66	7,826,470.33	6,035,673.69
管理费用	2,710,975.59	7,695,483.45	8,395,242.62
财务费用	2,119,492.05	7,141,729.47	8,470,952.12
资产减值损失	1,113,122.29	3,696,302.99	2,207,155.17
加：公允变动收益（损失以“-”填列）			
投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”填列）	<b>5,622,889.53</b>	<b>19,756,038.60</b>	<b>10,037,955.79</b>
加：营业外收入	23,920.39	85,647.00	9,289.73
减：营业外支出	15,045.78	1,335.95	55,586.35
三、利润总额（亏损以“-”填列）	<b>5,631,764.14</b>	<b>19,840,349.65</b>	<b>9,991,659.17</b>
减：所得税费用	1,422,141.02	5,373,726.17	2,547,768.31
四、净利润（净亏损以“-”填列）	<b>4,209,623.12</b>	<b>14,466,623.48</b>	<b>7,443,890.86</b>

## 3、现金流量表

单位：元

项目	2014年1-5月	2013年	2012年
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	56,243,868.66	155,802,231.30	126,987,375.95
收到的其他与经营活动有关的现金	2,469,200.09	20,091,105.63	467,087.30
现金流入小计	58,713,068.75	175,893,336.93	127,454,463.25
购买商品、接受劳务支付的现金	31,226,788.45	102,636,734.76	137,247,138.16
支付给职工以及为职工支付的现金	8,524,477.38	19,070,574.10	15,896,230.45
支付的各项税费	5,482,475.99	22,192,663.16	10,331,419.19

支付的其他与经营活动有关的现金	10,420,005.91	11,485,885.33	16,820,361.93
现金流出小计	55,653,747.73	155,385,857.35	180,295,149.73
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,059,321.02</b>	<b>20,507,479.58</b>	<b>-52,840,686.48</b>
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到现金	-	16,000,000.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	25,000.00	-	100,000.00
现金流入小计	25,000.00	16,000,000.00	100,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	151,556.00	7,132,420.00	10,372,952.40
投资所支付的现金	-	16,000,000.00	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	151,556.00	23,132,420.00	10,372,952.40
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-126,556.00</b>	<b>-7,132,420.00</b>	<b>-10,272,952.40</b>
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	-	62,160,000.00	18,000,000.00
取得借款所收到的现金	9,500,000.00	102,361,290.00	170,500,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	9,500,000.00	164,521,290.00	188,500,000.00
偿还债务所支付的现金	13,578,031.78	181,024,140.43	128,400,000.00
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	1,696,673.30	7,012,240.49	8,159,599.25
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	243,716.98	718,755.95
现金流出小计	15,274,705.08	188,280,097.90	137,278,355.20
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,774,705.08</b>	<b>-23,758,807.90</b>	<b>51,221,644.80</b>
四、汇率变动对现金的影响	-	-4.73	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-2,841,940.06</b>	<b>-10,383,753.05</b>	<b>-11,891,994.08</b>
加：期初现金及现金等价物余额	5,078,851.43	15,462,604.48	27,354,598.56
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>2,236,911.37</b>	<b>5,078,851.43</b>	<b>15,462,604.48</b>

## 二、报告期内财务会计报告的审计意见类型及合并范围

### （一）报告期内财务会计报告的审计意见类型

兴华会计师出具了[2014]京会兴审字第 09010016 号审计报告，认为公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 5 月 31 日的财务状况以及 2012 年、2013 年、2014 年 1-5 月的经营成果和现金流量。

## （二）合并报表范围

报告期内公司无需要纳入合并范围的单位。

## 三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况

### （一）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

#### 1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

#### 2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：①持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；②在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；②与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生



金融负债，按照成本计量；③不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：a、按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；b、初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。②可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

### 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：①放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；②未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：①所转移金融资产的账面价值；②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照

各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分的账面价值；②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

#### **4、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法**

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

#### **5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法**

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，高于按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

## （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

单项金额重大的应收款项确认标准为：单项金额在 300 万元（含 300 万元）以上的应收账款、单项金额在 100 万元（含 100 万元）以上的其他应收款。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

### 2、按组合计提坏账准备的应收款项

（1）信用风险特征组合的确定依据：

对于单项金额不重大的应收款项，与单项测试未发生减值的应收款项一起按若干信用风险特征组合计提坏账准备，确认组合的标准为：组合 1 应收非关联方款项及非合并范围内关联方款项；组合 2 应收合并范围内关联方款项。

（2）根据信用风险特征组合确定的计提方法：

组合 1 对应收非关联方款项及非合并范围内关联方款项采用账龄分析法计提坏账准备：

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）	3	3
1—2 年（含 2 年）	10	10
2—3 年（含 3 年）	20	20
3—4 年(含 4 年)	30	30
4—5 年(含 5 年)	50	50
5 年以上	100	100

组合 2 对应收合并范围内关联方款项不计提坏账准备。

### 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

对于单项金额低于 300 万元的应收账款或单项金额低于 100 万元的其他应收款，若按上述类似信用风险特征组合不能合理确定减值损失的，亦应单项进行减值测试，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备。

### （三）存货

#### 1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、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。主要包括原材料、在产品、库存商品、备品备件等。

#### 2、存货的计价方法

存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时按加权平均法计价。

#### 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

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；需要经过加工的材料存货，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；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

#### 4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

## 5、低值易耗品的摊销方法

低值易耗品采用一次转销法。

## 6、公司生产成本的归集、分配、结转

公司生产成本的归集方法：①原材料按照实际领用计入各订单产品成本；②人工及制造费用能明确归属订单成本对象的按订单对象归集，如不能明确归属的则按照该订单的完工入库产量/完工总产量×人工及制造费用（无归属部分）分配到相应订单中，计算产品的实际成本；③原材料及产成品的发出计价均为移动加权平均法。

公司生产成本的分配方法：月末按照实际完工产量法分配在产品及产成品成本；完工产品成本=期末在产品成本×完工入库产量/(期末在产品产量+完工入库产量)；期末在产品成本=期末在产品成本×期末在产品产量/(期末在产品产量+完工入库产量)；

公司生产成本的结转方法：公司按照产品实际发出数量，结转相应的产品成本；发出计价按照移动加权平均法计算发出产品成本。

## （四）长期股权投资

### 1、投资成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资，具体会计政策按照同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法。

#### （2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相

关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

## 2、后续计量及损益确认

### (1) 后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。在持有投资期间，被投资单位能够提供合并财务报表的，应当以合并财务报表，净利润和其他投资变动为基础进行核算。

### (2) 损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，投资企业在确认应享有被投资单位的净利润或净亏损时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认，投资企业与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，应当予以抵销，在此基础上确认投资损益；在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损

失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

### 3、分步处置对子公司投资

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；

这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；

一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；

一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

企业因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，不属于一揽子交易的，应当区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

(1) 在个别财务报表中，对于处置的股权，应当按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》的规定进行会计处理；同时，对于剩余股权，应当按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产。处置后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的，按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。

(2) 在合并财务报表中，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。企业应当在附注中披露处置后的剩余股权在丧失控制权日的公允价值、按照公允价值重新计量产生的相关利得或损失的金额。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

(1) 在个别财务报表中，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理，企业处置对子公司的投资，处置价款与处置投资对应的账面价值的差额，在母公司个别财务报表中应当确认为当期投资收益；

(2) 在合并财务报表中，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

#### **4、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据**

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

#### **5、减值测试方法及减值准备计提方法**

资产负债表日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时，根据单项长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可收回金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

采用成本法核算的长期股权投资，因被投资单位宣告分派现金股利或利润确认投资收益后，考虑长期股权投资是否发生减值。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。



## （五）固定资产

### 1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

### 2、固定资产折旧

除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

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

利用专项储备支出形成的固定资产，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

各类固定资产预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20-40	3-5	2.38-4.85
机器、器具设备	5-15	3-5	6.33-19.40
运输设备	5-10	3-5	9.50-19.40
电子设备	3-5	3-5	19.00-32.33
家具（办公设备）	5-10	3-5	9.50-19.40

### 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司于资产负债表日检查固定资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为

基础确定资产组的可收回金额。如果资产或资产组的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

符合持有待售条件的固定资产，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。

#### 4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分【通常占租赁资产使用寿命的 75%以上（含 75%）】；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值【90%以上（含 90%）】；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值【90%以上（含 90%）】；⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

#### 5、固定资产的处置

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

### （六）在建工程

#### 1、在建工程计量

在建工程成本按实际成本确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。所建造的固定资产已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按公

司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

## 2、在建工程减值测试方法及减值准备计提方法

公司在每一个资产负债表日检查在建工程是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产或资产组的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

### (七) 无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

#### 1、无形资产的计价方法

无形资产包括土地使用权、林地使用权、专利权及非专利技术等。无形资产按取得时的实际成本入账。外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按其在被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

#### 2、无形资产使用寿命及摊销

##### (1) 使用寿命有限的无形资产

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。公司无形资产按估计使用年限平均摊销。

项 目	预计使用寿命(年)	依据
土地使用权（新厂房）	50	土地使用权证书约定的使用年限
土地使用权（办公楼）	43	土地使用权证书约定的使用年限

软件	2-5	-
----	-----	---

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核；如必要，对使用寿命进行调整。

## （2）使用寿命不确定的无形资产

对使用寿命不确定的无形资产，在持有期间内不需要摊销，期末复核后仍为不确定的，应当在每个会计期间进行减值测试。

### 3、研究与开发支出

公司根据研发活动是否在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件为主要判断依据，划分研究阶段和开发阶段。已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大的不确定性时，研发项目处于研究阶段；当研发项目在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件时，研发项目进入开发阶段。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②管理层具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③能够证明该无形资产将如何产生经济利益；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

### 4、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

公司在每一个资产负债表日检查使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产或资产组的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在

在减值迹象，每年均进行减值测试。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## （八）借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

### 2、借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：a、资产支出已经发生；b、借款费用已经发生；c、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

### 3、借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

## （九）应付职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住

房公积金、工会经费、职工教育经费、非货币性福利、辞退福利和其他与获得职工提供的服务相关的支出。在职工提供服务的会计期间，本公司将应付的职工薪酬确认为负债，根据职工提供服务的受益对象计入相应的产品成本、劳务成本、资产成本及当期损益。

## （十）预计负债

### 1、预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：  
该义务是本公司承担的现时义务；  
履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；  
该义务的金额能够可靠地计量。

### 2、预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

## （十一）收入

### 1、销售商品

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

具体确认原则和计量方法如下：

（1）根据客户合同或采购订单约定，把货物送达至客户库房或客户指定地点且验收合格后，客户签署收货确认单，主要风险、报酬转移；

（2）上述风险、报酬转移时，主要控制权管理权同步转移；

（3）在所有标的物验收合格后，按照合同或采购订单约定价格确认收入，并与客户对账后由本公司提供正规的增值税发票，相关收入的金额能够可靠地计量；

（4）根据合同或客户采购订单约定，货到验收合格后，公司开具增值税专用发票，客户在信用期内以银行电汇形式结清款项，相关的经济利益很可能流入企业；

（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，符合《企业会计准则》关于收入确认的相关要求。

### 2、提供劳务

在提供劳务交易的总收入和总成本能够可靠地计量，与交易相关的经济利益很可能流入企业，劳务的完成程度能够可靠地确定时，按完工百分比法确认收入。

### 3、让渡资产使用权

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

出租物业收入：

- ①具有承租人认可的租赁合同、协议或其他结算通知书；
- ②履行了合同规定的义务，开具租赁发票且价款已经取得或确信可以取得；
- ③出租开发产品成本能够可靠地计量。

#### 4、建造合同

报告期期末建造合同的结果能够可靠地估计的，根据完工百分比法在资产负债表日确认合同收入和费用。如果建造合同的结果不能可靠地估计，则区别情况处理：如合同成本能够收回的，则合同收入根据能够收回的实际合同成本加以确认，合同成本在其发生的当期作为费用；如合同成本不可能收回的，则合同成本在发生时作为费用，不确认收入。

### （十二）政府补助

#### 1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。根据相关政府文件规定的补助对象，将政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

#### 2、政府补助的确认

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；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额（人民币 1 元）计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

#### 3、会计处理方法

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业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营业外收入；用于补偿企业已发生



的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

### **（十三）递延所得税资产/递延所得税负债**

本公司的所得税采用资产负债表债务法核算。资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，按照规定确认所产生的递延所得税资产和递延所得税负债。

在资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量；对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。在无法明确估计可抵扣暂时性差异预期转回期间可能取得的应纳税所得额时，不确认与可抵扣暂时性差异相关的递延所得税资产。对子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，予以确认，但同时满足能够控制应纳税暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认；对子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，该可抵扣暂时性差异同时满足在可预见的未来很可能转回即在可预见的将来有处置该项投资的明确计划，且预计在处置该项投资时，除了有足够的应纳税所得以外，还有足够的投资收益用以抵扣可抵扣暂时性差异时，予以确认。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。除企业合并、直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的所得税外，本公司将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益。

### **（十四）经营租赁、融资租赁**

#### **1、经营租赁会计处理**

（1）公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，

计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

(2) 公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

## 2、融资租赁会计处理

(1) 融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。

公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。

(2) 融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入，公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

## (十五) 会计政策变更、会计估计变更

报告期内公司无会计政策变更、会计估计变更。

## 四、报告期内主要会计数据和财务指标

项目	2014-5-31	2013-12-31	2012-12-31
资产总计(万元)	34,903.62	33,060.92	33,014.28
股东权益合计(万元)	17,374.01	16,953.04	9,290.38
归属于申请挂牌公司股东权益合计(万元)	17,374.01	16,953.04	9,290.38
每股净资产(元)	2.11	2.05	1.45
归属于申请挂牌公司每股净资产(元)	2.11	2.05	1.45
资产负债率(母公司, %)	50.22	48.72	71.86

流动比率	1.22	1.19	0.79
速动比率	0.94	0.92	0.60
项目	2014年1-5月	2013年	2012年
营业收入(万元)	6,087.17	16,203.57	14,905.37
净利润(万元)	420.96	1,446.66	744.39
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	420.96	1,446.66	744.39
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	420.30	1,440.34	747.86
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(万元)	420.30	1,440.34	747.86
毛利率(%)	25.91	29.34	24.37
净资产收益率(%)	2.45	11.02	9.28
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	2.45	10.97	9.32
基本每股收益(元/股)	0.05	0.20	0.12
稀释每股收益(元/股)	0.05	0.20	0.12
应收账款周转率(次)	0.47	1.53	2.11
存货周转率(次)	0.98	2.59	2.80
经营活动产生的现金流量净额(万元)	305.93	2,050.75	-5,284.07
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.04	0.25	-0.83

## 五、报告期各期末主要资产负债情况

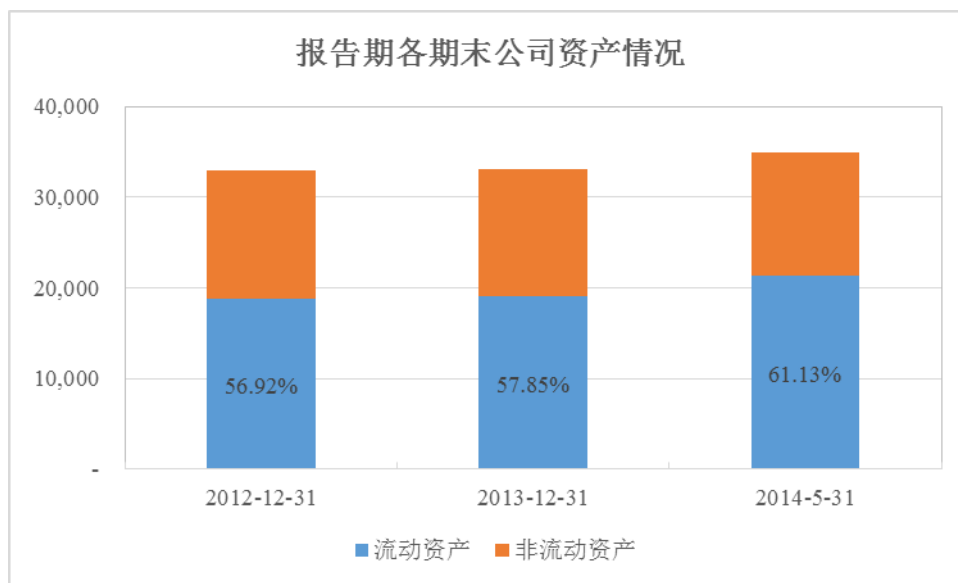
### (一) 公司主要资产

报告期各期末，公司的资产结构如下：

单位：万元

项目	2014-5-31	占比(%)	2013-12-31	占比(%)	2012-12-31	占比(%)
流动资产	21,337.99	61.13	19,127.15	57.85	18,792.94	56.92
非流动资产	13,565.63	38.87	13,933.77	42.15	14,221.34	43.08
合计	<b>34,903.62</b>	<b>100.00</b>	<b>33,060.92</b>	<b>100.00</b>	<b>33,014.28</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末公司资产情况如下：



报告期各期末公司流动资产金额分别为 18,792.94 万元、19,127.15 万元和 21,337.99 万元，占总资产比例分别为 56.92%、57.85%和 61.13%，报告期内公司资产结构比较稳定，与公司主营业务的经营特点相符。随着公司产销规模扩张和经营积累，公司流动资产稳步增加，同时由于报告期内公司未进行大额长期资产投资，随着资产折旧和摊销，非流动资产金额略有下降，导致报告期内流动资产占总资产的比例呈上升趋势。

## 1、货币资金

单位：万元

项目	2014-5-31	2013-12-31	2012-12-31
现金	13.40	1.64	1.03
银行存款	210.29	506.24	1,545.23
其他货币资金	1,306.46	1,012.46	3,000.00
合计	1,530.15	1,520.34	4,546.26

报告期各期末，公司的货币资金主要为银行存款和其他货币资金，其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金，除此之外公司的货币资金中不存在其他质押、冻结，或有潜在收回风险的款项。2013 年公司以部分货币资金偿还贷款，使货币资金余额下降，同时使 2013 年末公司短期借款较 2012 年末大幅下降。

## 2、应收票据

单位：万元

项目	2014-5-31	2013-12-31	2012-12-31
银行承兑汇票	82.97	335.74	91.22

合计	82.97	335.74	91.22
----	-------	--------	-------

公司在日常经营活动中收取客户开具或背书转让的承兑汇票，同时向供应商背书转让。

### 3、应收账款

报告期各期末公司应收账款账面余额账龄分析情况如下：

单位：万元

账龄	2014-5-31			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1年以内	9,235.47	62.76	277.06	8,958.41
1-2年	4,819.78	33.41	481.98	4,337.81
2-3年	422.83	2.93	84.57	338.26
3-4年	14.16	0.10	4.25	9.91
4-5年	70.15	0.48	35.08	35.08
5年以上	46.07	0.32	46.07	-
合计	<b>14,608.46</b>	<b>100.00</b>	<b>929.00</b>	<b>13,679.46</b>
账龄	2013-12-31			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1年以内	7,384.04	57.61	221.52	7,162.52
1-2年	4,975.48	38.82	497.55	4,477.93
2-3年	336.21	2.62	67.24	268.96
3-4年	75.91	0.59	22.77	53.14
4-5年	2.99	0.02	1.50	1.50
5年以上	43.08	0.34	43.08	-
合计	<b>12,817.70</b>	<b>100.00</b>	<b>853.66</b>	<b>11,964.05</b>
账龄	2012-12-31			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1年以内	9,003.47	92.29	270.09	8,733.37
1-2年	524.95	5.35	52.50	472.46
2-3年	81.31	0.83	16.26	65.05
3-4年	5.00	0.05	1.50	3.50
4-5年	15.28	0.16	7.64	7.64
5年以上	129.08	1.32	129.08	-
合计	<b>9,759.08</b>	<b>100.00</b>	<b>477.07</b>	<b>9,282.01</b>

报告期各期末，公司的应收账款账龄主要为1年以内，并且公司应收账款主要客户为烟草行业、食品行业的龙头企业，应收账款收回风险较小。公司本着谨慎合理的原则，根据近年来坏账的实际发生情况，制定了相应的坏账准备计提政策，公司已按照制定的坏账政策足额计提了坏账准备。报告期内公司应收账款无

质押等所有权受到限制的情况。

公司谨慎选择交易对象，并在长期的经营中积累了内蒙古伊利实业集团股份有限公司、好丽友食品有限公司、云南中烟工业有限责任公司等一批优质客户资源。公司财务部在对外开具发票时均要求销售部门提供详细信息，并逐月与销售经理核对应收账款余额，保证了应收账款账目的真实、准确。

同时，公司制订了完善的应收账款催收制度，以保证应收账款安全、提高应收账款周转率。公司安排专人对应收账款回收情况进行记录、统计和风险提示，公司将应收账款的回收情况作为对公司销售人员的重要考核指标，对于超期应收账款，公司财务部及时提示管理层和销售人员加强应收账款催收工作。

报告期各期末前五名应收账款客户如下：

<b>2014-5-31</b>	<b>账面余额 (万元)</b>	<b>账龄</b>	<b>占应收账款余 额比例 (%)</b>	<b>欠款内容</b>
云南中烟物资(集团)有限责任公司	7,421.33	2年以内	51.44	货款
海南红塔卷烟有限责任公司	2,391.42	1年以内	16.58	货款
贵州中烟工业有限责任公司	534.68	1年以内	3.66	货款
廊坊伊利乳品有限公司	466.74	1年以内	3.24	货款
天津飞利克斯国际贸易有限公司	351.76	2-3年	2.44	货款
<b>合计</b>	<b>11,165.93</b>		<b>77.36</b>	
<b>2013-12-31</b>	<b>账面余额 (万元)</b>	<b>账龄</b>	<b>占应收账款余 额比例 (%)</b>	<b>欠款内容</b>
云南中烟物资(集团)有限责任公司	6,477.11	2年以内	50.53	货款
海南红塔卷烟有限责任公司	1,875.02	1年以内	14.63	货款
廊坊伊利乳品有限公司	401.95	1年以内	3.14	货款
天津飞利克斯国际贸易有限公司	351.76	1-3年	2.74	货款
北京绿叶世纪日化用品有限公司	342.51	1年以内	2.67	货款
<b>合计</b>	<b>9,448.35</b>		<b>73.71</b>	
<b>2012-12-31</b>	<b>账面余额 (万元)</b>	<b>账龄</b>	<b>占应收账款余 额比例 (%)</b>	<b>欠款内容</b>
云南中烟物资(集团)有限责任公司	4,534.09	1年以内	46.46	货款
贵州中烟工业有限责任公司	1,069.30	1年以内	10.96	货款
好丽友食品有限公司	750.27	1年以内	7.69	货款
廊坊伊利乳品有限公司	438.51	1年以内	4.49	货款
天津飞利克斯国际贸易有限公司	351.76	2年以内	3.60	货款
<b>合计</b>	<b>7,143.93</b>		<b>73.20</b>	

报告期各期末，公司应收账款前五名客户金额合计占应收账款余额的比例分别为73.20%、73.71%和77.36%。尽管应收账款客户集中度较高，且主要集中在烟草行业企业，但客户资信状况良好，账龄大部分为1年以内，回款风险不大。

报告期内，应收账款前五名客户与公司股东、董事、监事和高级管理人员无关联关系。

#### 4、其他应收款

报告期各期末公司其他应收款账龄情况如下：

项目	2014-5-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
1年以内	672.17	66.16	652.94	95.26	207.70	62.96
1-2年	313.46	30.85	4.60	0.67	30.97	9.39
2-3年	2.60	0.26	0.65	0.09	44.40	13.46
3-4年	0.65	0.06	13.10	1.91	23.52	7.13
4-5年	13.10	1.29	3.00	0.44	7.25	2.2
5年以上	13.95	1.37	11.15	1.63	16.06	4.86
<b>账面余额</b>	<b>1,015.94</b>	<b>100.00</b>	<b>685.44</b>	<b>100.00</b>	<b>329.91</b>	<b>100.00</b>
减：坏账准备	72.73		36.76		44.95	
<b>账面价值</b>	<b>943.21</b>		<b>648.68</b>		<b>284.96</b>	

报告期各期末公司前五名其他应收款单位或个人情况如下：

2014-5-31	账面余额 (万元)	账龄	占其他应收 款余额比例 (%)	欠款内容
廊坊环宇纸业	400.00	1年以内	39.37	往来款
廊坊市九洲商贸	280.00	1-2年	27.56	往来款
远东国际租赁	263.00	1年以内	25.89	租赁款
内蒙古蒙牛乳业(集团)股份	15.10	1-2年	1.49	保证金
天津顶园食品	10.00	1-2年	0.98	保证金
<b>合计</b>	<b>968.10</b>		<b>95.29</b>	
2013-12-31	账面余额 (万元)	账龄	占其他应收 款余额比例 (%)	欠款内容
廊坊市九洲商贸	280.00	1年以内	40.85	往来款
远东国际租赁	263.00	1年以内	38.37	租赁款
廊坊北方机械工程集团	50.00	1年以内	7.29	往来款
内蒙古蒙牛乳业(集团)股份	15.10	1年以内	2.20	往来款
姚林娜	12.00	1年以内	1.75	备用金
<b>合计</b>	<b>620.10</b>		<b>90.46</b>	
2012-12-31	账面余额 (万元)	账龄	占其他应收 款余额比例 (%)	欠款内容
刘刚	63.00	1年以内	19.10	往来款

张占伟	41.50	1年以内	12.58	备用金
冯玉杰	32.40	2-3年	9.82	备用金
王红英	24.50	1-2年	7.43	备用金
董丽丽	20.45	1年以内	6.20	备用金
<b>合计</b>	<b>181.86</b>		<b>55.13</b>	

其中，廊坊北方机械工程集团有限公司为公司关联企业，具体详见本节之“八、关联方、关联关系及关联交易”。

截至2014年5月末，公司对廊坊环宇纸业有限公司、廊坊市九洲商贸有限公司和远东国际租赁有限公司的其他应收款分别为400万元、280万元和263万元，其中对廊坊环宇纸业有限公司和廊坊市九洲商贸有限公司的其他应收款为短期资金拆借款项，公司和廊坊环宇纸业有限公司（注册资本4000万元）、廊坊市九洲商贸有限公司（注册资本2000万元）均为廊坊当企业，公司与其相互之间的短期资金拆借，有助于保持良好的资金流动性，并有助于缓解双方在银行贷款还旧借新闻隙时的资金紧张局面。报告期内，公司与远东国际租赁有限公司签署机器设备的售后租回协议，对远东国际租赁有限公司的其他应收款为支付的尚未收回的保证金。

廊坊环宇纸业有限公司、廊坊市九洲商贸有限公司和远东国际租赁有限公司均不是公司的关联方，上述款项亦不存在收回风险。

## 5、存货

报告期各期末，公司存货余额分类如下表：

项目	2014-5-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
原材料	2,611.11	52.91	2,406.45	54.37	2,761.62	61.04
在产品	1,706.92	34.59	1,586.63	35.85	1,325.78	29.30
库存商品	617.23	12.51	432.98	9.78	436.82	9.66
<b>账面余额</b>	<b>4,935.26</b>	<b>100.00</b>	<b>4,426.06</b>	<b>100.00</b>	<b>4,524.22</b>	<b>100.00</b>
减：跌价准备	59.42		59.42		58.19	
<b>账面价值</b>	<b>4,875.84</b>		<b>4,366.64</b>		<b>4,466.03</b>	

公司执行“以销定产”的销售和生产模式，因此存货主要为根据订单需要的原材料和处于生产过程中的在产品，以及少量原材料备货，库存商品较少，报告期各内存货水平保持稳定。报告期各期末公司对存货进行减值测试，并对根据成本与可变现净值孰低的原则计提减值准备。



## 6、预付款项

报告期各期末公司预付款项账龄结构如下：

项目	2014-5-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
1年以内	200.01	88.35	266.49	91.36	104.34	85.20
1-2年	1.15	0.51	21.25	7.28	14.06	11.48
2-3年	21.25	9.39	3.34	1.14	4.00	3.27
3年以上	3.96	1.75	0.63	0.22	0.06	0.05
合计	<b>226.37</b>	<b>100.00</b>	<b>291.70</b>	<b>100.00</b>	<b>122.46</b>	<b>100.00</b>

公司预付款项主要为预付的设备采购款、加工费和备品备件款等。

报告期各期末前五名预付账款单位如下：

2014-5-31	金额(万元)	占预付账款总额的比例(%)	性质
惠州市胜晟包装设备有限公司	180.00	79.52	预付材料款
烟台信达包装科技有限公司	12.00	5.30	预付材料款
天津聚广机电设备销售有限公司	4.16	1.84	预付设备款
上海亮印贸易有限公司	3.40	1.50	预付材料款
常州市武进海力制辊有限公司	3.00	1.33	预付材料款
<b>合计</b>	<b>202.56</b>	<b>89.48</b>	
2013-12-31	金额(万元)	占预付账款总额的比例(%)	性质
惠州市胜晟包装设备有限公司	180.00	61.71	预付材料款
远东国际租赁公司	64.86	22.23	预付租赁费
烟台信达包装科技有限公司	12.00	4.11	预付材料款
天津聚广机电设备销售有限公司	4.16	1.43	预付设备款
金蝶软件(中国)有限公司廊坊分公司	4.00	1.37	预付服务费
<b>合计</b>	<b>265.02</b>	<b>90.85</b>	
2012-12-31	金额(万元)	占预付账款总额的比例(%)	性质
上海全驰机械有限公司	30.24	24.69	预付设备款
常州市武进海力制辊有限公司	18.54	15.14	预付设备款
烟台信达包装科技有限公司	14.16	11.56	预付材料款
科尼希鲍尔印刷机械(上海)有限公司	12.00	9.80	预付设备款
秦皇岛沅泰纸业有限公司	9.87	8.06	预付材料款
<b>合计</b>	<b>84.81</b>	<b>69.26</b>	

以上单位与公司不存在关联关系。

## 7、固定资产

公司为制造型企业，公司固定资产主要是与生产经营密切相关的机器设备、厂房等。报告期各期末公司固定资产及其累计折旧明细项目如下：

单位：万元

项目	2014-5-31	2013-12-31	2012-12-31
一、账面原值合计	17,512.56	17,516.27	16,915.52
其中：房屋建筑物	6,451.48	6,451.48	6,451.48
机器、器具设备	10,842.56	10,835.54	10,249.53
家具（办公）设备	123.77	122.48	107.73
运输设备	0.16	13.40	13.40
电子设备	94.60	93.38	93.38
二、累计折旧合计	4,737.37	4,349.35	3,394.27
其中：房屋建筑物	897.68	806.92	588.64
机器、器具设备	3,715.78	3,418.35	2,712.86
家具（办公）设备	57.02	51.64	39.94
运输设备	0.07	11.35	9.29
电子设备	66.82	61.08	43.55
三、减值准备合计	-	-	-
四、账面价值合计	12,775.19	13,166.92	13,521.25
其中：房屋建筑物	5,553.80	5,644.56	5,862.84
机器、器具设备	7,126.78	7,417.19	7,536.67
家具（办公）设备	66.74	70.83	67.79
运输设备	0.08	2.05	4.12
电子设备	27.78	32.30	49.83

公司将房屋建筑物的折旧期限估计为 20-40 年，机器、器具设备的使用期限为 5-15 年，家具（办公）设备和运输设备折旧期限为 5-10 年，电子设备折旧期限为 3-5 年，残值率均为 3-5%。公司固定资产折旧期限符合公司各项资产的特点，同时各项固定资产使用状况良好，2014 年 5 月末成新率达到 72.95%，不存在减值风险。

## 8、无形资产

公司为制造型企业，公司无形资产主要为土地使用权和软件等。报告期各期末公司无形资产及其累计摊销明细项目如下：

单位：万元

项目	2014-5-31	2013-12-31	2012-12-31
一、账面原值合计	645.25	641.83	641.83

其中：软件	22.43	19.01	19.01
土地使用权	622.82	622.82	622.82
二、累计摊销合计	120.10	112.78	96.57
其中：软件	13.26	11.42	8.39
土地使用权	106.84	101.35	88.18
三、减值准备合计	-	-	-
四、账面价值合计	525.15	529.05	545.26
其中：软件	9.17	7.58	10.62
土地使用权	515.98	521.47	534.64

公司现有土地使用权包括土地证号为廊开国用（2008）第 070 号和廊开国用（2008）第 058 号的两块国有土地使用权，均向兴业银行廊坊支行设置了贷款抵押。

## （二）公司主要负债

报告期各期末，公司的负债结构如下：

单位：万元

项目	2014-5-31	占比 (%)	2013-12-31	占比 (%)	2012-12-31	占比 (%)
流动负债	17,529.61	100	16,107.88	100	23,723.90	100
非流动负债	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>17,529.61</b>	<b>100</b>	<b>16,107.88</b>	<b>100</b>	<b>23,723.90</b>	<b>100</b>

报告期内公司负债均为流动负债，并且以短期借款、应付票据、应付账款为主，报告期各期末上述三项占负债总额的比例分别为 96.21%、95.66% 和 96.21%。

### 1、短期借款

报告期各期末公司银行借款均为短期借款，具体情况如下：

单位：万元

项目	2014-5-31	2013-12-31	2012-12-31
质押借款	-	-	700.00
抵押借款	5,189.78	6,547.59	5,700.00
保证借款	950.00	-	7,250.00
合计	6,139.78	6,547.59	13,650.00

2013 年 11 月 20 日，公司与兴业银行廊坊支行签订兴银（廊）贷字第 130079 号合同，合同约定借款金额为 4,000 万元。公司以国有土地使用权（廊开国用（2008）第 070 号，廊开国用（2008）第 058 号）、房屋建筑物（廊坊市房权证廊开字第 K4809 号，廊坊市房权证廊开字第 K4755 号）、部分机器设备作为抵押

物，为公司上述债务提供抵押担保；田锁庄、徐文啟、董丽丽及王富军以个人全部财产为公司上述债务提供担保，合同约定担保方式为个人无限连带责任保证担保。截至 2014 年 5 月末，该借款合同项下的借款余额为人民币 4,000 万元。公司已偿还 2014 年 11 月 19 日到期的该笔兴业银行廊坊分行 4,000 万元银行借款，并于 2014 年 11 月 20 日与兴业银行廊坊分行签订新的借款协议，取得银行借款 4,000 万元，借款期限为 2014 年 11 月 20 日至 2015 年 11 月 19 日，借款利率为贷款基准利率基础上增加 1.44%。

2013 年 11 月 1 日，公司与远东国际租赁有限公司签订 IFELC13D04395E-O-01 号合同，合同约定借款本金为 3,000 万元，由公司部分机器设备提供抵押担保，北方集团、田锁庄、董丽丽、张墩提供保证担保，公司与远东国际租赁有限公司的借款的实际利率为 7.50%，借款合同中确定的还款计划为 2013 年 11 月还款 3,079,510 元，2013 年 12 月和 2014 年 1 月还款 2,849,510 元，剩余 9 个月每月还款 2,506,510 元。截至 2014 年 5 月末，该合同项下的借款余额为人民币 1,189.78 万元。截至 2014 年 9 月末，该笔借款已经偿还完毕，同时公司与远东国际租赁有限公司签订新的借款协议，本金为 1,703 万元，借款期限为 1 年 6 个月，由公司部分机器设备提供抵押担保，北方集团、田锁庄、董丽丽、张墩提供保证担保。

2014 年 1 月 3 日，农业银行廊坊广阳道支行与公司签订期限为 1 年的流动资金借款合同，借款用途为购买原材料，借款利率为每笔借款提款日单笔借款期限所对应的人民银行公布的同期基准利率上浮 20%，该笔借款为保证借款，保证人为廊坊市圣泰房地产开发有限公司，廊坊市圣泰房地产开发有限公司与公司不存在关联关系。

2013 年，田锁庄、张墩和锐益投资以人民币 6,216 万元对公司增资，公司以增资款偿还部分银行借款，改善负债结构，降低资产负债率，使得短期借款大幅下降。

## 2、应付账款

报告期各期末公司应付账款按照账龄结构如下：

项目	2014-5-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)

	(万元)		(万元)		(万元)	
1年以内	5,129.72	79.16	5,343.75	78.18	5,692.01	92.20
1-2年	294.64	4.55	1,308.93	19.15	351.27	5.69
2-3年	924.97	14.27	170.24	2.49	77.77	1.26
3年以上	130.63	2.02	12.65	0.19	52.60	0.85
<b>合计</b>	<b>6,479.97</b>	<b>100.00</b>	<b>6,835.57</b>	<b>100.00</b>	<b>6,173.66</b>	<b>100.00</b>

公司应付账款主要为采购包装印刷所需的纸张、油墨等原材料所应支付的款项，报告期各期末分别为 6,173.66 万元、6,835.57 万元和 6,479.97 万元。报告期各期末公司应付账款金额比较稳定，同时公司利用良好的商业信用调整应付账款账龄结构，使之更有利于公司资金周转。报告期各期末公司应付账款无欠持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

报告期各期末前五名应付账款客户如下：

<b>2014-5-31</b>	账面余额 (万元)	占应付账款余 额比例 (%)	欠款内容
浙江亚欣纸业有限公司	830.37	12.81	货款
上海厚荣实业有限公司	820.14	12.66	货款
浙江亚欣包装材料有限公司	597.89	9.23	货款
云南荷乐宾防伪技术有限公司	376.21	5.81	货款
玉溪市康胤胶粘制品有限公司	285.08	4.40	货款
<b>合计</b>	<b>2,909.69</b>	<b>44.91</b>	
<b>2013-12-31</b>	账面余额 (万元)	占应付账款余 额比例 (%)	欠款内容
浙江亚欣纸业有限公司	830.37	12.15	货款
浙江亚欣包装材料有限公司	685.33	10.03	货款
上海厚荣实业有限公司	533.76	7.81	货款
云南荷乐宾防伪技术有限公司	448.23	6.56	货款
昆明圣丰源科工贸有限公司	349.10	5.11	货款
<b>合计</b>	<b>2,846.79</b>	<b>41.66</b>	
<b>2012-12-31</b>	账面余额 (万元)	占应付账款余 额比例 (%)	欠款内容
浙江亚欣纸业有限公司	1,656.51	26.83	货款
廊坊市泽宇纸制品有限公司	343.00	5.56	货款
云南荷乐宾防伪技术有限公司	333.87	5.41	货款
玉溪市康胤胶粘制品有限公司	289.62	4.69	货款
上海厚荣实业有限公司	285.40	4.62	货款
<b>合计</b>	<b>2,908.40</b>	<b>47.11</b>	

浙江亚欣纸业有限公司、上海厚荣实业有限公司、云南荷乐宾防伪技术有限公司均出现在报告期各期末前五名应付账款单位中，公司与供应商合作关系比较

稳定，并且不存在对单一供应商依赖的情形。

### 3、应付票据

报告期各期末公司应付票据分别为 3,000 万元、2,024.91 万元和 3,821.52 万元，均为公司出具的银行承兑汇票。

### 4、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2014-5-31	2013-12-31	2012-12-31
工资、奖金、津贴和补贴	-	-	6.43
工会经费和职工教育经费	14.47	14.47	14.48
<b>合计</b>	<b>14.47</b>	<b>14.47</b>	<b>20.91</b>

报告期各期末的应付职工薪酬主要是应付工会经费和职工教育经费，报告期内公司不存在拖欠员工薪酬的情况。

### 5、应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2014-5-31	2013-12-31	2012-12-31
增值税	163.06	148.24	433.79
城市维护建设税	11.19	10.86	30.84
城市教育费附加	4.80	4.65	13.22
地方教育费附加	3.20	3.10	8.81
企业所得税	568.89	466.59	330.63
个人所得税	4.47	2.02	1.39
房产税	-4.87	-	-
土地使用税	3.27	-	-
<b>合计</b>	<b>754.01</b>	<b>635.47</b>	<b>818.68</b>

2012 年末公司应交税费主要为应交增值税 433.79 万元，应交企业所得税 330.63 万元；2013 年末公司应交税费主要为应交增值税 148.24 万元，应交企业所得税 466.59 万元；2014 年 5 月末公司应交税费主要为应交增值税 163.06 万元，应交企业所得税 568.89 万元。

### （三）公司所有者权益

报告期各期末，公司的所有者权益情况如下：

单位：万元

项目	2014-5-31	2013-12-31	2012-12-31
股本	8,250.00	8,250.00	6,400.00
资本公积	5,862.45	5,862.45	1,496.45
盈余公积	342.45	300.36	155.69
未分配利润	2,919.10	2,540.23	1,238.24
归属于母公司所有者权益合计	17,374.01	16,953.04	9,290.38
少数股东权益	-	-	-
<b>合计</b>	<b>17,374.01</b>	<b>16,953.04</b>	<b>9,290.38</b>

报告期内公司股本及资本公积的变动情况详见“第一节 基本情况”之“五、公司股本变更及重大资产重组情况”。

## 六、报告期各期主要利润表项目情况

### （一）营业收入的构成及变动分析

#### 1、报告期内营业收入、利润及变动情况

单位：万元

项目	2014年1-5月	2013年	2012年
营业收入	6,087.17	16,203.57	14,905.37
营业成本	4,509.87	11,449.73	11,273.62
营业利润	562.29	1,975.60	1,003.80
利润总额	563.18	1,984.03	999.17
净利润	420.96	1,446.66	744.39

报告期各期公司营业收入分别为 14,905.37 万元、16,203.57 万元和 6,087.17 万元。2013 年，公司营业收入较 2012 年增长 8.71%，在营业收入增长的同时，由于具有较高毛利率的烟草行业销售收入占比增加，公司整体毛利率提升，推动了营业利润和净利润的大幅增长。

#### 2、报告期内营业收入的构成情况

报告期内，公司的营业收入分为主营业务收入和其他业务收入，相关收入金额和占比如下表所示：

项目	2014年1-5月		2013年		2012年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务收入	5,942.33	97.62	16,184.13	99.88	14,865.78	99.73
其他业务收入	144.84	2.38	19.44	0.12	39.59	0.27
<b>合计</b>	<b>6,087.17</b>	<b>100.00</b>	<b>16,203.57</b>	<b>100.00</b>	<b>14,905.37</b>	<b>100.00</b>

公司的主营业务为食品、医药、日化及烟草等行业纸包装的研发、生产和销售，主要产品为应用于烟草行业的烟标和应用用于食品、医药、日化等行业的卡纸或瓦楞纸包装，公司营业收入主要来源于主营业务收入。其他业务收入主要为销售边角废料及其他原材料收入，2014年1-5月，根据部分客户需要，公司原材料纸张的销售量增加，其他业务收入显著增长。

公司主营业务收入主要由烟草行业、食品行业相关收入构成，如下表所示：

项目	2014年1-5月		2013年		2012年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
烟草行业	2,404.69	40.47	7,231.79	44.68	4,789.22	32.22
食品行业	2,976.14	50.08	7,743.85	47.85	8,803.95	59.22
其他行业	561.51	9.45	1,208.49	7.47	1,272.61	8.56
<b>合计</b>	<b>5,942.33</b>	<b>100.00</b>	<b>16,184.13</b>	<b>100.00</b>	<b>14,865.78</b>	<b>100.00</b>

公司主营业务收入来源以烟草和食品行业为主，报告期各期烟草和食品行业收入占主营业务收入的比例分别为 91.44%、92.53%和 90.55%。

2013年公司主营业务收入较2012年增长8.87%，同时收入结构发生变化。2013年，来源于食品行业收入为7,743.85万元，较2012年下降12.04%，占主营业务的比例也由59.22%下降为47.85%，同时来源于烟草行业的收入为7,231.79万元，较2012年大幅增长51.00%，占营业收入的比例也由32.22%增加为44.68%，烟草行业收入成为公司2013年营业收入和净利润的主要增长点。

2014年1-5月，公司实现主营业务收入5,942.33万元，占2013年主营业务收入的比例为36.72%，较上年同期略有增长，收入来源亦主要为烟草和食品行业，其中烟草行业收入较上年同期增长31.07%，食品行业收入较上年同期下降7.75%。

公司主营业务收入中的其他行业主要包括医药、日化等行业的包装材料销售收入，报告期内占营业收入的比例未超过10%，主要医药行业客户包括石药集团有限责任公司和华北制药集团公司下属企业，主要日化行业客户为北京绿叶世纪



日化用品有限公司。

## (二) 毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务、其他业务及综合毛利率情况如下：

项目	2014年1-5月	2013年	2012年
主营业务毛利率	26.12%	29.32%	24.35%
其他业务毛利率	17.23%	44.08%	29.40%
综合毛利率	25.91%	29.34%	24.37%

公司主营业务毛利率相对稳定，其他业务毛利率波动较大，其他业务主要为销售边角废料及其他原材料收入，2014年1-5月，根据部分客户需要，公司原材料纸张的销售量增加，其他业务收入显著增长，但纸张销售毛利率较低，拉低了其他业务毛利率水平。

报告期各期公司主营业务成本的构成情况如下表所示：

项目	2014年1-5月		2013年		2012年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
直接材料	3,016.14	68.70	7,746.13	67.72	8,581.47	76.31
直接人工	455.94	10.39	1,225.82	10.72	779.64	6.93
制造费用	917.91	20.91	2,466.90	21.57	1,884.56	16.76
合计	4,390.00	100.00	11,438.86	100.00	11,245.67	100.00

2013年以来，直接材料在公司主营业务成本中占比下降，而直接人工和制造费用占比上升，主要原因为公司收入结构的变化和主要原材料纸张价格下降。一方面，食品包装产品的生产成本中直接材料的比例高于烟标产品，2013年以来公司食品行业销售收入占比下降，而烟草行业销售收入占比上升，导致直接材料在主营业务成本中的比例下降。另一方面，2013年以来以白卡纸和灰底白板纸为代表的公司主要原材料纸张的价格显著下降，也降低了直接材料在主营业务成本中所占的比例。

报告期内，公司主营业务的毛利率如下表所示：

项目		2014年1-5月	2013年	2012年
烟草行业	收入(万元)	2,404.69	7,231.79	4,789.22
	成本(万元)	1,502.48	3,961.42	2,514.93
	毛利率(%)	37.52	45.22	47.49
食品行业	收入(万元)	2,976.14	7,743.85	8,803.95
	成本(万元)	2,408.13	6,404.94	7,530.43
	毛利率(%)	19.09	17.29	14.47

其他行业	收入（万元）	561.51	1,208.49	1,272.61
	成本（万元）	479.38	1,072.50	1,200.31
	毛利率（%）	14.63	11.25	5.68

公司收入主要来源于烟草行业和食品行业，报告期各期二者合计占公司主营业务收入的比例分别为 91.44%、92.53%和 90.55%。报告期各期烟草行业烟标产品毛利率分别为 47.49%、45.22%和 37.52%，2014 年 1-5 月烟草行业烟标产品毛利率下降的原因除烟标产品结构略有调整外，主要是公司一批烟标产品因生产事故导致不符合客户需要，未能实现收入。报告期各期食品行业毛利率分别为 14.47%、17.29%和 19.09%，2013 年以来食品行业毛利率有较大幅度提高的主要原因为包装用主要原材料纸张的采购价格下降，而包装物销售价格较为稳定。

2013 年，由于烟草行业收入占主营业务收入的比重由 32.22%增加为 44.68%，同时食品行业包装物产品毛利率上升，毛利率较高的烟草行业收入占比增加和食品行业毛利率上升使得公司主营业务毛利率由 24.35%增长为 29.32%。2014 年 1-5 月，由于烟草行业收入占主营业务收入的比重由 44.68%小幅下降至 40.47%，同时烟草行业烟标产品毛利率下降为 37.52%，导致主营业务毛利率由 29.32%下降为 26.12%。

其他行业产品毛利率波动的主要原因为其收入规模较小，个别客户及产品结构的变化对毛利率产生较大影响。

### （三）主要费用及变动情况

报告期内，公司期间费用的变化情况如下表所示：

项目	2014 年 1-5 月		2013 年		2012 年	
	金额 (万元)	占营业收入 的比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入 的比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入 的比例 (%)
销售费用	372.24	6.12	782.65	4.83	603.57	4.05
管理费用	271.10	4.45	769.55	4.75	839.52	5.63
财务费用	211.95	3.48	714.17	4.41	847.10	5.68
<b>合计</b>	<b>855.29</b>	<b>14.05</b>	<b>2,266.37</b>	<b>13.99</b>	<b>2,290.19</b>	<b>15.36</b>

总体而言，报告期内公司销售费用的金额和占营业收入的比例上升，反映出公司对销售渠道的重视，不断增加销售环节的投入，与公司营业收入的增长趋势一致；报告期内公司管理费用占营业收入的比例呈下降趋势，则是公司加强管理、提高管理效率、严控费用支出的反映；报告期内公司财务费用的金额和占营业收入

入的比例亦呈下降趋势，主要是公司借款规模及相关利息费用下降所致。

## 1、销售费用

报告期内公司销售费用按照明细划分情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-5月	2013年	2012年
汽车费	1.17	12.37	9.67
差旅费	15.13	38.56	26.55
办公费	9.09	27.82	23.12
招待费	11.47	31.47	16.74
运输费	224.67	380.57	337.08
工资薪酬	91.73	273.03	175.21
其他	18.97	18.83	15.19
<b>合计</b>	<b>372.24</b>	<b>782.65</b>	<b>603.57</b>

如上表所示，公司销售费用主要由销售人员工资和运输费构成，报告期各期二者合计占销售费用的比例分别为 84.88%、83.51%和 85.00%。销售人员工资和运输费的总体变动趋势与公司营业收入的增长趋势保持一致，除工资和运输费外，差旅费、招待费、办公费、汽车费等其他费用均保持合理增长，与营业收入的增长趋势一致。

## 2、管理费用

报告期内公司管理费用按照明细划分情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-5月	2013年	2012年
汽车费	3.98	17.56	13.51
差旅费	7.86	21.23	24.49
办公费	14.28	58.03	55.89
招待费	12.86	30.56	29.25
修理费	0.18	15.17	4.87
研发费	60.87	147.55	225.67
中介服务费	3.00	20.34	37.52
工资薪酬	85.05	232.49	257.23
税费	35.49	88.89	84.35
无形资产摊销	7.32	16.21	16.21
固定资产折旧	15.59	42.46	42.48
其他	24.63	79.07	48.06
<b>合计</b>	<b>271.10</b>	<b>769.55</b>	<b>839.52</b>

如上表所示，公司管理费用主要由管理人员工资和研发费构成，报告期各期二者合计占管理费用的比例分别为 57.52%、49.39% 和 53.83%。

2013 年，公司通过精简管理人员、提高管理效率，在营业收入增长 8.71% 的同时，管理人员工资支出、差旅费支出等较 2012 年略有下降；公司研发费用主要包括研发人员工资、新品打样材料支出等，2012 年公司拓展烟草行业客户，相关支出较高；同时，报告期内公司办公费、招待费、税费、无形资产摊销和固定资产折旧等费用较为平稳。2013 年营业收入增长 8.71% 的同时管理人员工资和研发费用下降，同时其他管理费用项目较为平稳，导致管理费用占营业收入的比例由 2012 年的 5.63% 下降为 2013 年的 4.75%。

2014 年 1-5 月，主要管理费用项目保持平稳，管理费用占营业收入的比例与 2013 年基本相当，为 4.45%。

### 3、财务费用

单位：万元

项目	2014 年 1-5 月	2013 年	2012 年
利息支出	217.67	701.22	815.96
减：利息收入	1.22	13.00	46.71
利息净支出	216.45	688.22	769.25
汇兑损益	-	-0.00	-
其他	-4.50	25.95	77.84
<b>合计</b>	<b>211.95</b>	<b>714.17</b>	<b>847.10</b>

2013 年公司利息支出较 2012 年下降，主要由于公司 2013 年以增资款偿还银行借款，短期借款金额较 2012 年下降所致。

#### （四）资产减值损失

报告期各期公司资产减值损失情况如下：

项目	2014 年 1-5 月	2013 年	2012 年
坏账损失-应收账款	75.34	376.59	176.78
坏账损失-其他应收款	35.97	-8.19	17.19
存货跌价损失	-	1.23	26.75
<b>合计</b>	<b>111.31</b>	<b>369.63</b>	<b>220.72</b>

报告期内，公司的资产减值损失主要来自于坏账准备和存货跌价准备的计提和冲回，公司应收款项坏账准备的计提政策和存货跌价准备的计提政策详见本节“报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况”，由于报告期各期末公

司应收账款余额大幅增加，公司计提的坏账准备金额增加，成为报告期各期资产减值损失的主要来源。

#### （五）重大投资收益情况

报告期内，公司合并报表范围内无重大投资收益情况。

#### （六）营业外收支

报告期内公司营业外收入、支出情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-5月	2013年	2012年
<b>营业外收入：</b>			
非流动资产处置利得	2.22	-	-
政府补助	0.14	8.00	-
其他	0.04	0.56	0.93
<b>合计</b>	<b>2.39</b>	<b>8.56</b>	<b>0.93</b>
<b>营业外支出：</b>			
非流动资产处置损失	1.50	0.03	4.46
其他	-	0.10	1.09
<b>合计</b>	<b>1.50</b>	<b>0.13</b>	<b>5.56</b>

2013年政府补助为廊坊市政府因公司报告期内纳税金额较高而给予公司的纳税奖励款。

#### （七）非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2014年1-5月	2013年	2012年
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	0.71	-0.03	-4.46
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	0.14	8.00	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			

项目	2014年1-5月	2013年	2012年
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
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			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
对外委托贷款取得的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.04	0.47	-0.17
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
非经常性损益合计	0.89	8.43	-4.63
减：所得税影响额	0.22	2.11	-1.16
非经常性损益净额（影响净利润）	0.67	6.32	-3.47
减：少数股东权益影响额			
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	0.67	6.32	-3.47
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	420.30	1,440.34	747.86

### （八）税收政策

报告期内公司执行的税种和税率情况如下：

税目	纳税（费）基础	税（费）率
----	---------	-------

增值税	销售货物金额	17%
城市维护建设税	应缴流转税	7%
教育费附加	应缴流转税	3%
地方教育费附加	应缴流转税	2%
所得税	应纳税所得额	25%

报告期内公司未享受税收优惠政策。

## 七、报告期内现金流量情况

单位：万元

项目	2013年1-5月	2013年	2012年
经营活动现金流入	5,871.31	17,589.33	12,745.45
经营活动现金流出	5,565.37	15,538.59	18,029.51
经营活动产生的现金流量净额	305.93	2,050.75	-5,284.07
投资活动产生的现金流量净额	-12.66	-713.24	-1,027.30
筹资活动产生的现金流量净额	-577.47	-2,375.88	5,122.16
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-0.00	-
现金及现金等价物净增加额	-284.19	-1,038.38	-1,189.20

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-5,284.07万元、2,050.75万元和305.93万元，2012年经营活动现金净流出金额较高。2012年以来公司大力拓展烟草行业客户，由于其通常实力较强、信誉度较好，公司上述应收账款收回风险不大，但同时其议价能力较强、账期较长，给公司资金周转较大压力。特别是，公司自2012年下半年起开始产生烟草行业销售收入，截至2012年末对应的应收账款大多数未收回，造成当年经营活动现金净流出达到5,284.07万元。公司应收账款大幅增长的原因分析详见本节之“五、报告期各期末主要资产负债情况（一）公司主要资产 3、应收账款”。

## 八、关联方、关联关系及关联交易

### （一）关联方及关联关系

#### 1、持有公司5%以上股份的股东

股东名称	持股比例（%）	与公司关系
田锁庄	47.64	控股股东、实际控制人、董事长
董丽丽	20.17	实际控制人、董事、总经理

张 墩	10.91	主要股东
上海锐益股权投资基金合伙企业	9.70	主要股东

## 2、控股股东、实际控制人控制的其他企业

企业名称	注册地	与公司关系
廊坊北方机械工程集团有限公司	廊坊市	田锁庄持股 68.78%，直接控制的企业
廊坊华创投资有限公司	廊坊市	田锁庄持股 80%，直接控制的企业
廊坊开发区北方园林绿化工程有限公司	廊坊市	北方集团持股 70%，间接控制的企业
廊坊市北方混凝土有限公司	廊坊市	北方集团持股 60%，间接控制的企业
廊坊市振兴建设工程质量检测有限公司	廊坊市	北方集团持股 60%，间接控制的企业

## 3、控股股东、实际控制人具有重大影响的其他企业

企业名称	注册地	与公司关系
北京中科亚创科技有限责任公司	北京市	田锁庄持股 25%，担任副董事长，具有重大影响的企业
安华农业保险股份有限公司	长春市	北方集团持股 5.852%，田锁庄任董事，具有重大影响的企业

## 4、持有公司 5%以上股份的自然人股东及其关系密切的家庭成员，以及上述人员控制的企业

企业名称	注册地	与公司关系
廊坊开发区北方房地产开发有限公司	廊坊市	田锁庄之子田涛持股 70%、控制的企业
天津绿色时代餐饮有限公司	天津市	张墩持股 40%，其兄弟张灯持股 60%，张墩担任董事长、控制的企业
天津聚洋生物技术开发有限公司	天津市	张墩持股 92.31%，担任董事长、控制的企业
廊坊鑫中福食品有限公司	廊坊市	张墩之妻子、女儿持全部股份，张墩担任董事长、控制的企业

## 5、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员，以及其关系密切的家庭成员。

## 6、公司董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员及核心技术人员，以及其关系密切的家庭成员控制、施加重大影响的其他企业。

姓名	公司任职	关联方	关联关系
田锁庄	董事长	田锁庄作为公司的控股股东，其可以控制和施加重大影响的企业详见第 2、3 项	
陈 武	董事	上海合锐股权投资管理有限公司	持股 95%、担任执行董事并控制的企业



		上海瑞祺投资有限公司	持股 30%、担任总经理并施加重大影响的企业
--	--	------------	------------------------

## （二）报告期内的关联交易

### 1、经常性关联交易

报告期内，公司与关联方未发生销售、采购，或租赁厂房、设备等经常性关联交易。

### 2、偶发性关联交易

#### （1）资金拆借

报告期内，公司与关联方北方集团和北方房地产根据各自的资金需求，存在相互的短期资金拆借，具体情况如下：

2012 年，公司自北方集团取得短期资金支持 3,250 万元；北方集团自公司取得短期资金支持 440 万元，2012 年末上述款项于均已偿还，双方相互借款余额均为 0。

2013 年，公司自北方集团取得短期资金支持 4,970 万元，自北方房地产取得短期资金支持 15 万元；北方集团自公司取得短期资金支持 3,150 万元，2013 年末北方集团尚欠公司 50 万元未归还，其余相互借款均已偿还。截至 2014 年 8 月末，上述北方集团欠公司的 50 万元已经偿还。

2014 年 1-5 月，公司自北方集团取得短期资金支持 4,380 万元；北方集团自公司取得短期资金支持 2,460 万元，2014 年 5 月末公司尚欠北方集团 180 万元未归还，其余相互借款均已偿还。截至 2014 年 8 月末，上述公司欠北方集团 180 万元已经偿还。

报告期内，公司与关联方的上述资金往来相互之间均未收取利息。

#### （2）借款担保

田锁庄与董丽丽为公司与兴业银行廊坊分行签订的借款协议提供个人无限连带责任保证担保，北方集团、田锁庄、董丽丽和张墩为公司与远东国际租赁有限公司的借款协议提供保证担保。

### 3、关联方往来余额

#### （1）其他应收款

单位：万元

关联方名称	2014-5-31	2013-12-31	2012-12-31
北方集团	-	50.00	-
董丽丽	-	-	20.45
田锁庄	-	-	20.00

## (2) 应付账款

单位：万元

关联方名称	2014-5-31	2013-12-31	2012-12-31
北方集团	-	-	38.66

## (3) 其他应付款

单位：万元

关联方名称	2014-5-31	2013-12-31	2012-12-31
北方集团	180.00	-	-

2012 年末对田锁庄和董丽丽的其他应收款余额主要为备用金，对北方集团的应付账款为 2012 年以前采购交易未支付款项，上述款项于 2013 年已经收回或偿还。

#### 4、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司不存在经常性关联交易，存在与关联方北方集团及北方房地产之间的短期资金往来，上述资金往来主要为了满足公司及关联方的短期流动资金需求，关联方向公司提供的资金拆借缓解了公司流动资金紧张的局面，有力地支持了公司发展。

上述资金往来相互之间未收取利息，但由于拆借期限较短，并且为双向拆借，由此产生的净利息发生额较小，对净利润影响很小。

#### (三) 报告期内关联交易的独立董事意见

独立董事意见：“2012 年以来，公司与控股股东、实际控制人田锁庄控制的廊坊北方机械工程有限公司（以下简称北方集团）及其关联企业之间存在资金往来，上述资金往来主要是北方集团向公司提供短期资金支持，同时北方集团也获得了来自公司的短期资金支持。上述相互资金支持主要用于贷款相关的资金周转，未收取利息，未损害公司及相关股东的利益。独立董事认为，报告期内，公司与控股股东及其控制的企业之间的关联交易未损害公司利益，未违反公司章程及有关规定”。

#### （四）减少并规范关联交易的有关措施

公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易内部决策制度》等公司治理文件中，对关联交易的审批权限、决策程序、关联股东或关联董事的回避表决进行了明确规定。

其中，《关联交易内部决策制度》规定：

##### “第十八条 关联交易决策程序

（一）公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，由公司董事会审议批准后方可实施，公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款；

（二）公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，由公司董事会审议批准后方可实施；

（三）公司与关联人发生的关联交易达到以下标准之一的，除应当及时披露外，还应当提交董事会和股东大会审议：

1、交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的重大关联交易。公司拟发生重大关联交易的，应当提供具有执行证券、期货相关业务资格的证券服务机构对交易标的出具的审计或者评估报告。对于第七章所述与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估；

2、公司为关联人提供担保。

（四）关联交易金额达不到上述条款规定的，不需提交董事会、股东大会审议，应由公司总经理办公会审议批准后实施。

第二十四条 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。

该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。

第二十五条 公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决，也不得代理其他股东行使表决权。”

## 九、期后事项、或有事项及其他重要事项

截至本说明书签署日，公司无需要披露的期后事项、或有事项及其他重要事项。

## 十、报告期内资产评估情况

报告期内，公司未进行资产评估。

## 十一、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

### （一）公司股利分配一般政策

根据《公司法》和《公司章程》规定，公司交纳企业所得税后的利润，按下列顺序分配：1、弥补亏损；2、提取法定公积金；3、提取任意公积金；4、发放股利。

公司每年提取法定公积金不超过净利润的 10%。当公司法定公积金累计额达到公司注册资本 50% 以上后，可以不再计提；公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。任意盈余公积金由股东大会决定提取比例。

股东大会决议将公积金转增股本时，按股东原有持股比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的公积金不得少于注册资金的 25%。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

公司分配红利，采用书面通知或指定报刊公告的方法通知股东。公司应在股东大会召开后两个月内完成股利或股份的派发事项。

### （二）报告期内公司股利分配情况

报告期内，公司未实际分配股利。

### （三）公开转让后的股利分配政策

根据《公司法》、证监会相关文件规定，公司股票公开转让后股利分配政策将按照《公司章程（草案）》中的有关内容执行。具体实施计划将由董事会根据《公司章程（草案）》提出预案，并经股东大会审议后决定。

## 十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况

报告期内，公司无子公司或纳入合并报表的其他企业。

## 十三、风险因素

### （一）市场风险

#### 1、政策风险

近年多地政府出台政策限制“过度包装”，高档烟酒、礼品的包装公司受到了一定的冲击。同时由于烟草行业的特殊性，与烟草有关的包装行业为典型的买方市场，相关客户议价能力极强，对产品和服务质量的要求很高，目前烟标产业配套政策较少，但一旦相关政策出台，并且公司不满足有关政策要求，将给公司相关业务开展带来负面影响。

#### 2、竞争风险

包装行业进入门槛相对较低，企业数量多、分布广。目前包装行业表现出“小公司服务大行业”的特征，经常下游一家客户的包装需求由很多家包装企业完成，市场差异化不明显，竞争激烈。而随着近年来包装行业的人力成本、厂房用地成本等快速上升，很多企业利润率维持在较低水平，如果不能及时改善产品质量和服务水平，并控制成本，随时面临亏损的风险。公司经营规模较小，尽管在京津冀地区具有相对规模优势，但总体上距离全国印刷企业百强门槛尚有一段距离，近年来公司立足于中高端纸包装产品的生产销售，客户均为行业内知名企业，但公司仍有规模较小引起的抗风险能力弱的特征。

### 3、产品和原材料价格波动风险

由于包装行业同质化竞争较为严重，包装企业规模普遍较小，下游企业特别是规模较大、知名度较高的客户普遍具有较强的议价和谈判能力，如果下游企业因为行业不景气等原因削减包装成本，降低包装产品报价，将对公司经营带来不利影响。包装企业生产成本主要为各类纸张成本，上游行业主要为造纸行业，近年来造纸行业竞争亦较为激烈，纸张价格保持平稳，但如果纸张价格出现大幅上涨，而公司又不能在规定时间内将纸张价格上涨引起的成本增加转化为产品价格的提高，公司将面临亏损风险。

#### （二）技术和安全生产风险

##### 1、技术替代风险

我国印刷行业起步晚、基础差，尽管增长速度连续 20 余年保持较高水平，市场规模也达到世界前列，但技术水平和先进国家还有较大差距，随着和世界先进技术水平逐步接轨，包装设备和印刷技术将快速更新，行业产品创新能力也将逐步提高，《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 年修正）》也对鼓励类、限制类和淘汰类技术、设备、产品做了明确规定。公司现有设备和技术符合产业指导目录的规定，并且主要设备代表较为先进的技术水平，但如果公司未来不能持续提升技术水平，增加自主创新能力，将面临失去竞争优势，甚至被淘汰的风险。

##### 2、安全生产风险

纸包装行业中原材料和产成品都属于易燃物品，在生产、运输的过程中一旦发生火灾，将给企业带来巨大损失。公司高度重视安全生产，配备了相应的消防设施，同时建立了较为严格的安全管理制度。但如果公司员工操作不当导致火灾或其他人身伤害事故，将给公司带来较大损失。

##### 3、存货管理风险

公司坚持“以销定产”模式，因此存货主要为用于订单生产或备货用途的原材料、在产品和少量产成品，公司原材料主要为纸张，在产品和产成品主要为纸包装，均为易燃物，并不宜浸水或受潮。因此，如果公司存货管理不善，导致发生

火灾、浸水或受潮，将给公司带来较大损失，并进一步造成不能及时供货的违约风险。

### **（三）财务风险**

#### **1、应收账款余额较大及坏账风险**

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 9,282.01 万元、11,964.05 万元和 13,679.46 万元，报告期各期公司应收账款周转率为 2.11 次、1.53 次和 0.47 次，公司应收账款余额大、增长快、周转率低。报告期内公司应收账款快速增加主要是公司拓展烟草行业包装业务造成的，报告期各期末，烟草行业客户应收账款余额占比分别为 57.46%、67.84%和 71.46%，烟草行业客户实力较强、信誉度较好，因此公司上述应收账款收回风险不大，但同时烟草行业客户议价能力较强、账期较长，大额应收账款和较低的周转率给公司带来较大的营运资金压力。如果随着公司烟草行业销售收入规模增长，公司应收账款持续快速增加，将给公司带来更大的资金压力。尽管烟草行业客户应收账款收回风险不大，但如果有关客户因业绩不佳、资金压力或其他纠纷等原因拒向公司支付货款，公司的应收账款有形成坏账，进而严重影响公司业绩的风险。

#### **2、短期偿债风险**

报告期各期末，公司资产负债率分别为 71.86%、48.72%和 50.22%，流动比率分别为 0.79、1.19 和 1.22，速动比率分别为 0.60、0.92 和 0.94，2013 年资产负债率下降、流动比率和速动比率提升的主要原因包括公司经营积累及 2013 年部分股东以人民币 6,216 万元对公司增资，2014 年 5 月末公司资产负债率、流动比率和速动比率总体保持平稳。如果公司在未来的经营过程中，资产负债率保持在较高水平，并受到银行信贷政策不利变化的影响，将面临一定的短期偿债风险。

#### **3、现金流量风险**

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-5,284.07 万元、2,050.75 万元和 305.93 万元，2012 年经营活动现金净流出金额较高。2012 年以来公司大力拓展烟草行业客户，由于其通常实力较强、信誉度较好，公司上述应收账款收回风险不大，但同时其议价能力较强、账期较长，给公司资金周转较大

压力。特别是，公司自 2012 年下半年起开始产生烟草行业销售收入，截至 2012 年末对应的应收账款大多数未收回，造成当年经营活动现金净流出达到 5,284.07 万元。如果未来经营活动产生的现金流量净额连续为负，将增加公司营运资金压力，扩大公司面临的短期偿债风险。

#### **（四）其他风险**

##### **1、实际控制人不当控制风险**

本公司董事长田锁庄和总经理董丽丽两位自然人，合计直接持有公司 67.81% 的股份，占绝对控股地位，并通过一致行动关系共同控制本公司。公司实际控制人可利用其控股地位，对公司的发展战略、生产经营、利润分配决策等实施重大影响，通过行使表决权的方式决定公司的重大决策事项。若公司的内部控制有效性不足、公司治理结构不够健全、运作不够规范，可能会面临实际控制人损害公司和中小股东利益的风险。

##### **2、核心管理人员流失风险**

公司的管理层团队在包装、印刷行业积累丰富的经验和资源，对行业信息、公司资源、发展方向有深刻的认识，高级管理人员和核心技术人员的稳定对公司发展具有重要影响。如果高级管理人员和核心技术人员发生较大规模的流失，将对公司的发展造成不利影响。



### 第五节 有关声明

#### 一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

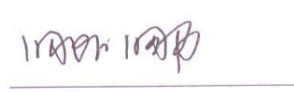
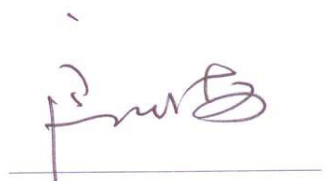

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事：

 田锁庄	 董丽丽	 陈武
---	--	--

 张增刚	 何晓辉
---	---

监事：

 姚林娜	 高华海	 黄毅
--	--	--

其他高级管理人员：

 王恩杰	 臧庆碧	 唐黎兵
--	--	---

廊坊市北方嘉科印务股份有限公司

2014年12月1日



## 二、主办券商声明


本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。


项目小组人员：


  
曹文轩

  
王启超

  
杨东峰

  
杜慧敏

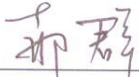
  
曹冬

  
张超

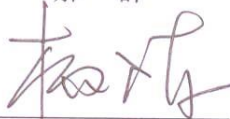
项目负责人：

  
王旭

投资银行业务部门负责人：

  
郝群

投资银行业务负责人：

  
杨卫东

法定代表人：

  
余政



### 三、会计师事务所声明

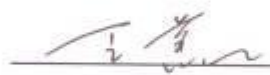
本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对公开转让说明书中引用的本所出具的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

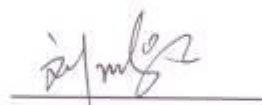


王全洲

签字注册会计师：



王道仁



刘鹏云

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

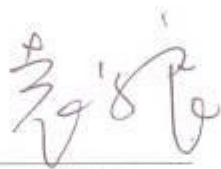


2014年 12月 1日

#### 四、律师事务所声明

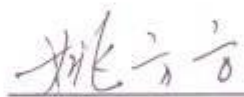
本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见无矛盾之处。本所及经办律师对公开转让说明书中引用的本所出具的法律意见的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：

  
袁学良

经办律师：

  
吴团结

  
姚方方

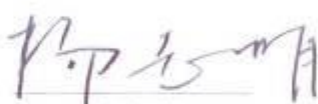
北京市海润律师事务所

2016年12月14日

## 五、评估机构声明


本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对公开转让说明书中引用的本机构出具的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、完整性承担相应的法律责任。

评估机构负责人：

  
杨志明

注册评估师签名：

  
姬福震

  
郭鹏飞



## 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。