

江苏利特尔绿色包装股份有限公司

公开转让说明书



推荐主办券商



二零一四年十二月

公司声明

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

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

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

（一）原材料价格波动风险

公司软包装产品的主要原材料包括铝箔、薄膜、纸张等，2012年、2013年和2014年1-7月，上述主要原材料合计占主营业务成本的52.64%、49.21%和47.16%，其主要受铝锭、原油、纸浆价格波动的影响。由于上游铝锭、原油、纸浆价格的影响因素较为不稳定，使公司主要原材料价格走势具有一定的不确定性。但公司产品市场竞争较为激烈，公司很难将原材料价格波动传递给下游的需求者，而使原材料价格的波动影响公司的营业成本，进而影响利润水平。虽然公司积极采取措施应对主要原材料价格波动的风险，但仍无法保证能够完全消除原材料价格波动对公司产品成本的影响。因此，若未来原材料价格大幅波动，将会对公司的经营业绩产生一定影响。

（二）汇率波动风险

公司纸塑铝软包装产品部分进行出口销售，与境外客户签订的合同结算货币以美元和欧元为主。2012年、2013年和2014年1-7月，公司出口销售收入分别为14,413,678.15元、18,894,728.56元和11,382,713.38元，占主营业务收入的比重分别为11.55%、15.16%和17.36%；汇兑损失分别为50,784.39元、404,841.74元和-443,087.32元，占利润总额比例分别为1.44%、10.08%和-25.71%。随着公司未来出口销售的增加，以及人民币对外币尤其是对美元和欧元汇率的波动，可能对公司经营业绩产生不利影响。

（三）重大担保风险

报告期内，公司与无锡市银鹰文体用品有限公司存在互相担保情况。截至本说明书签署日，公司为银鹰文体提供最高额担保2,660.00万元，银鹰文体实际从银行借款余额为2,300.00万元，故公司为无锡市银鹰文体用品有限公司债务提供担保实际金额为2,300.00万元。银鹰文体为公司提供最高额担保3,340.00万元，公司在银鹰文体提供的最高额担保合同下的实际借款余额为2,300.00万元。除上

述互保情况外，公司不存在其他对外担保情况。虽然上述担保行为已经履行了必要的决策程序，但如果被担保人无法及时偿还银行债务，公司因需承担相应连带责任，给公司带来相应的担保风险，可能对公司生产经营活动产生不利影响。

（四）债务偿还风险

2012年末、2013年末和2014年7月末，公司的资产负债率分别为95.26%、62.88%和64.38%，流动比率分别为0.55、0.90和0.77，速动比率分别为0.45、0.81和0.63。公司资产负债率较高、流动比率和速动比率较低主要原因系公司近两年积极扩大经营规模，新建厂房及加大对机器设备的投资导致公司资金需求大幅增加，从而导致负债水平较高。虽然整体来看，公司扩大经营规模后，生产销售规模扩大了，但能否因此带来经营业绩和现金净流入较大增长仍存在不确定。所以，公司较高的负债水平存在一定的偿债风险，可能对公司生产经营活动产生不利影响。

（五）财务管理的风险

股份公司设立前，公司财务管理相对较为薄弱，尤其在公司的往来管理方面，2014年之前存在公司与大股东等关联方存在较多的资金拆借行为，且报告期内其相互短期拆借资金行为均未签订借款合同和约定利息，实际亦未支付利息。2014年公司对关联方往来款进行了清理和收回，截至2014年7月31日，公司已无关联方资金拆借余额。但如果公司、实际控制人及公司董监高规范意识不提高，不能严格执行股份公司设立后建立的《财务管理制度》、《内部审计制度》、《关联交易管理办法》和《对外担保管理办法》等相关内部控制制度，可能对公司及股东的利益产生不利影响。

（六）部分股东与实际控制人关于股份转让的约定

2014年9月，黄学庭、浦岱松、胡福明、王克芹、徐孝谦五人合计以货币325万元增资成为公司股东。同时，公司实际控制人顾成与上述5位自然人达成协议：5位自然人成为公司股东后自公司上市之日起12个月内不转让或委托他人管理本人所有的公司股权。满足12个月后至24个月内，上述5位自然人股东股权不得转让给与第一大股东以外的人，如果在以上期间内，上述股东所持股权向第一大股东转让，受让价格以按如下方法孰高者计算：转让金额=认购金额*

$(1+10\%*N/12)$ -分红派系金额，其中 N 为上市日期至转让日期之间的月数；或股权转让之日，持股数额*公司股票交易市场价。其中，上市是指首次公开发行人民币普通股股票并在证券交易所上市；或指公司在全国中小企业股份转让系统挂牌；或指公司首次公开发行股票并在海外证券市场挂牌交易。

公司股东黄学庭、浦岱松、胡福明、王克芹，徐孝谦已出具承诺函，承诺其持有利特尔的股份自利特尔在全国中小企业股份转让系统挂牌之日起 12 个月不得转让。

目 录

释义.....	1
第一章 公司基本情况.....	2
一、基本情况.....	2
二、本次挂牌基本情况.....	3
三、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺.....	3
四、公司股权结构.....	5
五、公司设立以来股本的形成及其变化情况.....	8
六、公司重大资产重组情况.....	15
七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	17
八、公司最近两年主要会计数据和财务指标.....	19
九、与本次挂牌相关的中介机构情况.....	20
第二章 公司业务.....	22
一、业务情况.....	22
二、主要业务流程及方式.....	23
三、与公司业务相关的关键资源要素.....	26
四、与公司业务相关的收入构成、销售、采购和重大业务合同及履行情况.....	33
五、公司的商业模式.....	38
六、公司所处行业概况、市场规模及风险特征.....	41
七、公司在行业中的竞争地位.....	53
第三章 公司治理.....	56
一、公司三会建立健全及运行情况.....	56
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估.....	57
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况.....	58
四、公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的分开情况.....	58
五、同业竞争情况.....	59
六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明.....	63
七、公司董事、监事、高级管理人员其他情况.....	64
八、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况.....	65
第四章 公司财务.....	67
一、最近两年及一期的审计意见及主要财务报表.....	67

二、公司的主要会计政策及会计估计.....	92
三、报告期利润形成的有关情况.....	104
四、公司最近两年及一期的主要资产情况.....	114
五、公司最近两年及一期的主要负债情况.....	131
六、报告期股东权益情况.....	139
七、主要财务指标分析.....	140
八、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	145
九、需要提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	154
十、公司设立时及报告期内资产评估情况.....	156
十一、股利分配政策和实际股利分配情况.....	156
十二、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况.....	157
十三、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素.....	158
第五章 有关声明.....	163
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	163
二、主办券商声明.....	164
三、律师事务所声明.....	165
四、会计师事务所声明.....	166
五、资产评估机构声明.....	167
第六章 附件.....	168

释义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

公司、本公司、利特尔	指	江苏利特尔绿色包装股份有限公司
利特尔有限	指	公司前身无锡利特尔彩印包装有限公司，于 2014 年 8 月整体变更为股份公司
利特尔科技	指	江苏利特尔绿色科技有限公司
诚晟投资	指	无锡诚晟投资有限公司
维创真空	指	无锡维创真空科技有限公司
福佑包装	指	江苏福佑包装材料科技有限公司
涂蜡包装纸	指	在纸张或铝纸上印刷后，在背面涂热熔胶，在热封包装过程中，可以热封及定型，对包装物具有保鲜、防粘作用、隔湿作用。
酸奶侧贴包装纸	指	一种软包装纸张，可防止酸奶在冰柜冷藏过程中表面凝结水，同时使PS片材杯子具有良好的定型效果。
复合铝纸	指	纸张与铝箔采用湿法复合或淋膜夹挤复合，可以在纸张面或铝箔面印刷，可以进行图案压纹，对包装物具有防粘、防潮作用。
凹印	指	凹版印刷工艺，即印刷时先将印刷版上多余的油墨（非印刷面上的油墨）刮净，然后通过压印胶辊给印刷版之间的被印刷物上，加以适当的压力，把油墨从凹面内挤压到被印刷物上，而形成图文的一种印刷方式。
胶印	指	胶印工艺，是平版印刷的一种，即借助于胶皮（橡皮布）将印版上的图文传递到承印物上的印刷方式。
真空镀铝	指	在真空条件下，将铝丝气化以后附着在薄膜基材的表面形成铝膜的一种工艺。
HACCP	指	"Hazard Analysis Critical Control Point"英文缩写，即危害分析和关键控制点，是科学、简便、实用的预防性的食品安全控制体系，是企业建立在 GMP（良好操作规范）和 SSOP（卫生标准操作程序）基础上的食品安全自我控制的最有效手段之一。
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、股份转让系统、股转系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
说明书、公开转让说明书	指	《江苏利特尔绿色包装股份有限公司公开转让说明书》
《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》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
报告期、两年一期	指	2012 年度、2013 年度、2014 年 1-7 月
广发证券、主办券商	指	广发证券股份有限公司

第一章 公司基本情况

一、基本情况

中文名称：江苏利特尔绿色包装股份有限公司

英文名称：Jiangsu Leater Green Packaging Corp. Ltd

法定代表人：顾成

有限公司成立日期：2006年8月21日

股份公司设立日期：2014年8月13日

注册资本：25,500,000.00元

住所：无锡市锡山经济开发区蓉通路55号

邮编：214191

电话：0510-68000555

传真：0510-68756680

互联网网址：<http://www.leater.com.cn>

董事会秘书/信息披露事务负责人：王恒

电子邮箱：tony_wang@leater.com.cn

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》(2012年修订)，公司属于 C23 “印刷和记录媒介复制业”；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类及代码》(GB/T4754-2011)，公司属于 C23 “印刷和记录媒介复制业”，细分行业为 C2319 “包装装潢及其他印刷”。

组织机构代码：79195513-6

经营范围：包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷；纸、塑、铝包装材料的制造、加工、销售；包装技术服务；自营各类商品和技术的进出口业务，但国家限定但禁止企业经营的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主营业务：纸张、薄膜和铝箔等高品质软包装产品的研发、生产和销售。

二、本次挂牌基本情况

股票代码：831828

股票简称：利特尔

股票种类：人民币普通股

每股面值：人民币 1.00 元

股票总量：25,500,000 股

挂牌日期：【】年【】月【】日

三、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

（一）实际控制人关于股份锁定的承诺函

“1、截至本承诺出具日，本人持有利特尔 58.68% 股份，并通过诚晟投资间接持有江苏利特尔绿色包装股份有限公司（以下简称“利特尔”）9.71% 的股份。本人所持有的利特尔全部股份均不存在质押或者权属争议，在利特尔在全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让前也不将本人所持的利特尔股份向任何他方质押。本人不存在请他人直接或间接代为持有或者委托他人持有利特尔股份的情形，亦不存在直接或间接代替他人或者接受他人委托持有利特尔股份的情形。

2、《全国中小企业股份转让系统业务规则》第 2.8 条规定：“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票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有股票的三分之一，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”。

本人作为利特尔的控股股东、实际控制人，承诺将严格遵守《全国中小企业股份转让系统业务规则》关于股份分批次转让的规定。

3、《中华人民共和国公司法》第 141 条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。”

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

4、公司股东黄学庭、浦岱松、胡福明、王克芹，徐孝谦均出具承诺函，承诺其持有利特尔的股份数自利特尔在全国中小企业股份转让系统挂牌之日起 12 个月不得转让。

（二）公司股票挂牌之日可转让股份情况

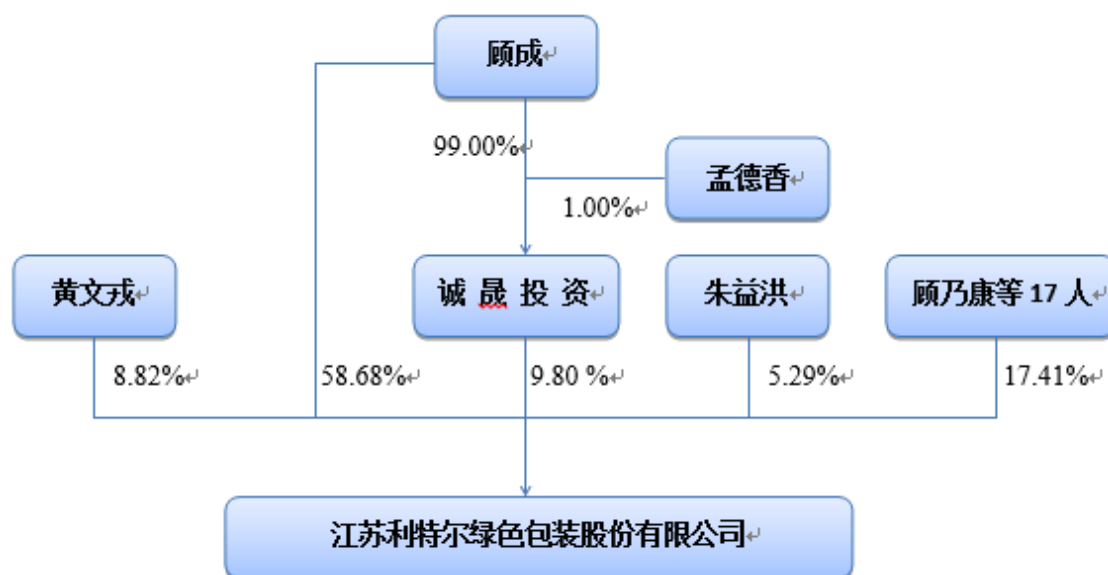
公司本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份数量共计 0 股，具体情况如下：

序号	股东名称	持股数（股）	本次可转让数量（股）	限售原因
1	顾成	14,962,500.00	0.00	发起人股东，股份公司成立不满一年。
2	诚晟投资	2,500,000.00	0.00	
3	黄文戎	2,250,000.00	0.00	
4	朱益洪	1,350,000.00	0.00	
5	吴小英	450,000.00	0.00	
6	顾乃康	450,000.00	0.00	
7	周伟学	450,000.00	0.00	
8	徐广	450,000.00	0.00	
9	王月红	450,000.00	0.00	
10	顾顺顺	450,000.00	0.00	
11	华毅	225,000.00	0.00	
12	黄叶浩	225,000.00	0.00	
13	吴建新	225,000.00	0.00	
14	王恒	225,000.00	0.00	
15	华协明	225,000.00	0.00	
16	熊明权	112,500.00	0.00	
17	黄学庭	100,000.00	0.00	自愿承诺锁定
18	浦岱松	100,000.00	0.00	
19	胡福明	100,000.00	0.00	

20	王克芹	100,000.00	0.00	
21	徐孝谦	100,000.00	0.00	
合计		25,500,000.00	0.00	-

四、公司股权结构

（一）公司股权结构图



（二）公司控股股东、实际控制人基本情况

（1）控股股东及实际控制人

利特尔的控股股东及实际控制人为顾成，其直接持有公司 58.68% 股份，持有无锡诚晟投资有限公司 99.00% 的股份，并通过诚晟投资持有公司 9.71% 的股份，合计持有公司 68.39% 股份。诚晟投资的基本情况如下：

公司名称	无锡诚晟投资有限公司	成立时间	2013年12月17日
注册资本	720万元	实收资本	720万元
注册地址	无锡市锡山经济技术开发区芙蓉中三路99号		
经营范围	利用自有资金对外投资；企业管理咨询；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）。		
法定代表人	顾成		
股东构成	股东姓名	持股比例	
	顾成	99.00%	
	孟德香	1.00%	

（2）实际控制人简介

截至本说明书签署日，顾成合计持有公司 68.39% 的股份，自公司设立以来，历任公司总经理、董事长职务，负责日常经营管理，能够决定公司的经营计划及财务政策，因此认定为公司实际控制人。

顾成先生，1973 年生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，锡山区印刷协会副会长。1995 年 5 月至 2005 年 9 月，相继担任无锡德华彩印包装有限公司工程部经理、品管部经理、生产部经理、副总经理等职务；2006 年 8 月至 2014 年 8 月，担任利特尔有限执行董事、销售副总；2013 年 12 月至今，担任维创真空执行董事、诚晟投资执行董事。现任本公司董事长。

公司实际控制人最近两年内未发生变化。

（三）公司前十名股东及持有 5% 以上股份股东的持股情况

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例	股东性质	股份是否存在质押或其他争议事项
1	顾成	14,962,500.00	58.68%	自然人	否
2	诚晟投资	2,500,000.00	9.80%	境内法人	否
3	黄文戎	2,250,000.00	8.82%	自然人	否
4	朱益洪	1,350,000.00	5.29%	自然人	否
5	吴小英	450,000.00	1.77%	自然人	否
6	顾乃康	450,000.00	1.77%	自然人	否
7	周伟学	450,000.00	1.77%	自然人	否
8	徐广	450,000.00	1.77%	自然人	否
9	王月红	450,000.00	1.77%	自然人	否
10	顾顺顺	450,000.00	1.77%	自然人	否
合计		23,762,500.00	93.19%	-	-

1、顾成

基本情况详见上文“实际控制人简介”部分。

2、无锡诚晟投资有限公司

基本情况详见上文“控股股东及实际控制人”部分。

3、黄文戎

黄文戎先生，1970 年生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，高级工程师。1993 年 11 月至 1998 年 10 月，担任鹰潭市同博装饰有限公司职员；1999

年 4 月至 2005 年 4 月,担任鹰潭市安顺捷物流货运有限公司公司职员;2006 年 1 月至 2011 年 11 月,担任江西鹰潭华鑫建筑工程造价公司项目经理;2011 年 11 月至今,担任江西博意建设工程公司总工程师。

4、朱益洪

朱益洪先生,1971 年生,中国国籍,无永久境外居留权,高中学历。1990 年 6 月至 1999 年 2 月,担任江阴市第二机电公司储运部司机;1999 年 3 月至今从事货物运输、五金加工等个体经营。

5、吴小英

吴小英女士,1974 年生,中国国籍,无永久境外居留权,大专学历。1994 年 3 月至 2007 年 12 月,担任无锡德华彩印包装有限公司客服部文员;2008 年 1 月至 2014 年 8 月,担任利特尔有限客服经理;现任本公司客服部经理。

6、顾乃康

顾乃康先生,1981 年出生,中国国籍,无永久境外居留权,本科学历,2005 年 7 月至 2006 年 6 月,担任汤普集团市场部职员;2007 年 3 月至今,历任技控部、市场部职员;现任本公司区域销售经理。

7、周伟学

周伟学先生,1968 年生,中国国籍,无永久境外居留权,高中学历。1985 年 7 月至 1991 年 7 月,担任鹅湖复合包装厂仓管、机长、生产厂长助理;1991 年 8 月至 2006 年 6 月,担任无锡德华彩印包装有限公司车间主管、生产部经理;2006 年 7 月至 2014 年 8 月,相继担任利特尔有限技术部经理、生产部经理,兼任工会主席;现任公司技术部经理。2014 年 8 月 7 日起担任本公司董事,任期至 2017 年 8 月 6 日。

8、徐广

徐广先生,1973 年生,中国国籍,无永久境外居留权,大专学历。1994 年 7 月至 2006 年 3 月,相继担任华润雪花啤酒(安徽)有限公司蚌埠分公司会计、财务经理等职;2006 年 4 月至 2008 年 6 月,担任利特尔有限财务经理;2008 年 7 月至 2010 年 12 月,担任怀远经济开发区管委会财务中心主任;2011 年 1 月至 2012 年 12 月,再次担任利特尔有限财务经理;2013 年 1 月至 2014 年 8 月,担任利特尔有限区域销售经理;现任公司区域销售经理。2014 年 8 月 7 日起担任本公司监事,任期至 2017 年 8 月 6 日。

9、王月红

王月红女士，1974年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。1997年7月至2006年11月，担任无锡德华彩印包装有限公司部门经理；2006年12月至2014年8月，在利特尔有限担任部门经理；2014年5月起担任维创真空监事；现任公司供应链部经理。

10、顾顺顺

顾顺顺先生，1989年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。2011年07月至今，担任普利司通（无锡）轮胎有限公司，任技术工程师。

（四）公司股东相互间的关联关系

截至本说明书签署日，公司实际控制人顾成的配偶尤勤丰与朱益洪为表兄妹关系，顾顺顺与顾乃康为兄弟关系；除此之外，公司股东之间不存在关联关系。

五、公司设立以来股本的形成及其变化情况

（一）利特尔有限的设立（2006年8月，注册资本500万元）

2006年7月20日，顾成、彭雪英、朱益洪、李文胜签署《公司章程》，共同出资设立利特尔有限。《公司章程》规定，公司注册资本人民币500万元，其中，顾成以机器设备出资350万元，以货币资金出资40万元，彭雪英以货币资金出资50万元，朱益洪、李文胜分别以货币资金出资30万元。

2006年8月1日，无锡梁溪会计师事务所有限公司出具“梁会评报字（2006）第1053号”《顾成资产评估报告书》，评估结论，顾成用于出资的设备资产在2006年8月1日所表现的市场价值为3,546,000元人民币。

2006年8月5日，无锡梁溪会计师事务所有限公司出具《验资报告》（锡梁会师内验字第1197号），验证：截至2006年8月4日，利特尔有限已收到股东缴纳的注册资本共计500万元，其中货币资金出资150万元，实物出资350万元。

2006年8月21日，利特尔有限领取了江苏省无锡工商行政管理局新区分局核发的《企业法人营业执照》（注册号：3202132107190）。

利特尔有限设立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	顾成	390.00	78.00%

2	彭雪英	50.00	10.00%
3	朱益洪	30.00	6.00%
4	李文胜	30.00	6.00%
合计		500.00	100.00%

(二) 第一次股权转让（2007年6月，注册资本500万元）

2007年5月22日，利特尔有限召开股东会，同意顾成将其持有的利特尔有限77.50万元的出资额分别转让予顾乃康、周伟学、徐广、王月红、华毅、黄叶浩、吴建新、王恒、华协明，具体情况如下：

单位：万元

转让方	转让出资额	受让方	转让价格
顾成	20.00	顾乃康	20.00
	10.00	周伟学	10.00
	10.00	徐广	10.00
	10.00	王月红	10.00
	7.50	华毅	7.50
	5.00	黄叶浩	5.00
	5.00	吴建新	5.00
	5.00	王恒	5.00
5.00	华协明	5.00	
合计	77.50	—	77.50

2007年6月14日，利特尔有限办理了工商变更登记并领取了变更后的《企业法人营业执照》（注册号：3202132107190）。

本次股权转让后，利特尔有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	顾成	312.50	62.50%
2	彭雪英	50.00	10.00%
3	朱益洪	30.00	6.00%
4	李文胜	30.00	6.00%
5	顾乃康	20.00	4.00%
6	周伟学	10.00	2.00%
7	徐广	10.00	2.00%
8	王月红	10.00	2.00%

9	华毅	7.50	1.50%
10	黄叶浩	5.00	1.00%
11	吴建新	5.00	1.00%
12	王恒	5.00	1.00%
13	华协明	5.00	1.00%
合计		500.00	100.00%

（三）第二次股权转让（2008年12月，注册资本500万元）

2008年9月19日，利特尔有限召开股东会，同意李文胜将其持有的利特尔有限30万元的出资额以30万元的价格转让予顾成；华毅将其持有的利特尔有限2.5万元的出资额以2.5万元的价格转让予顾成；顾成将其持有的利特尔有限10万元的出资额以10万元的价格转让予吴小英。同日，股权转让各方签订了《股权转让协议》。

2008年12月8日，利特尔有限办理了工商变更登记并领取了变更后的《企业法人营业执照》（注册号：320213000069753）。

本次股权转让后，利特尔有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	顾成	335.00	67.00%
2	彭雪英	50.00	10.00%
3	朱益洪	30.00	6.00%
4	顾乃康	20.00	4.00%
5	吴小英	10.00	2.00%
6	周伟学	10.00	2.00%
7	徐广	10.00	2.00%
8	王月红	10.00	2.00%
9	华毅	5.00	1.00%
10	黄叶浩	5.00	1.00%
11	吴建新	5.00	1.00%
12	王恒	5.00	1.00%
13	华协明	5.00	1.00%
合计		500.00	100.00%

（四）第三次股权转让暨增资（2013年12月，注册资本2,500万元）

2013年12月30日，利特尔有限召开股东会，会议内容为：

1、同意彭雪英将其持有的利特尔有限 50.00 万元的出资额以 50.00 万元的价格转让予黄文戎。股权转让双方签订了《股权转让协议》。

本次股权转让后，利特尔有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	顾成	335.00	67.00%
2	黄文戎	50.00	10.00%
3	朱益洪	30.00	6.00%
4	顾乃康	20.00	4.00%
5	吴小英	10.00	2.00%
6	周伟学	10.00	2.00%
7	徐广	10.00	2.00%
8	王月红	10.00	2.00%
9	华毅	5.00	1.00%
10	黄叶浩	5.00	1.00%
11	吴建新	5.00	1.00%
12	王恒	5.00	1.00%
13	华协明	5.00	1.00%
合计		500.00	100.00%

2、同意增加顾顺顺、熊明权、无锡诚晟投资有限公司为公司新股东，全体股东以货币增资合计 5,700 万元，公司注册资本由 500.00 万元增加至 2,500.00 万元，余下 3,700 万元计入资本公积。本次增资情况如下：

单位：万元

序号	股东姓名	增资额	注册资本增加额	资本公积增加额
1	顾成	3,309.56	1,161.25	2,148.31
2	诚晟投资	712.50	250.00	462.50
3	黄文戎	498.75	175.00	323.75
4	朱益洪	299.25	105.00	194.25
5	顾顺顺	128.25	45.00	83.25
6	吴小英	99.75	35.00	64.75
7	周伟学	99.75	35.00	64.75
8	徐广	99.75	35.00	64.75
9	王月红	99.75	35.00	64.75

10	顾乃康	71.25	25.00	46.25
11	华毅	49.88	17.50	32.38
12	黄叶浩	49.88	17.50	32.38
13	吴建新	49.88	17.50	32.38
14	王恒	49.88	17.50	32.38
15	华协明	49.88	17.50	32.38
16	熊明权	32.06	11.25	20.81
合计		5,700.00	2,000.00	3,700.00

2013年12月30日，无锡锡州会计师事务所（普通合伙）出具《验资报告》（锡州会师内验字[2013]第2129号），对本次增资事宜予以审验确认。

2013年12月30日，利特尔有限取得了由无锡市锡山工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：320213000069753）。

本次增资后，利特尔有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	顾成	1,496.25	59.85%
2	诚晟投资	250.00	10.00%
3	黄文戎	225.00	9.00%
4	朱益洪	135.00	5.40%
5	吴小英	45.00	1.80%
6	顾乃康	45.00	1.80%
7	周伟学	45.00	1.80%
8	徐广	45.00	1.80%
9	王月红	45.00	1.80%
10	顾顺顺	45.00	1.80%
11	华毅	22.50	0.90%
12	黄叶浩	22.50	0.90%
13	吴建新	22.50	0.90%
14	王恒	22.50	0.90%
15	华协明	22.50	0.90%
16	熊明权	11.25	0.45%
合计		2,500.00	100.00%

（五）整体变更为股份公司（2014年8月，注册资本2,500万元）

2014年7月8日，天衡会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《审计报告》（天衡审字[2014]01246号），截至2014年5月31日，利特尔有限经审计的净资产值为61,110,118.60元。

2014年7月8日，无锡普欣资产评估有限公司出具了《资产评估报告》（锡普评报字[2014]第025号），截至2014年5月31日，利特尔有限经评估的净资产值为7,633.27万元。

2014年7月23日，利特尔有限召开股东会，同意利特尔有限以截至2014年5月31日经审计的净资产61,110,118.60元按1:0.4091比例折为25,000,000.00股，按每股面值1元，计25,000,000.00元，其余36,110,118.60元计入公司资本公积。

2014年8月7日，天衡会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》（天衡验字[2014]00071号），对公司股改整体变更事宜予以审验确认。

2014年8月7日，股份公司全体发起人召开了创立大会，选举了股份公司第一届董事会成员和第一届股东监事。

2014年8月13日，公司领取了江苏省无锡工商行政管理局核发的《营业执照》（注册号：320213000069753）。

股份公司设立后，公司的股权结构情况如下：

单位：股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	顾成	14,962,500.00	59.85%
2	诚晟投资	2,500,000.00	10.00%
3	黄文戎	2,250,000.00	9.00%
4	朱益洪	1,350,000.00	5.40%
5	吴小英	450,000.00	1.80%
6	顾乃康	450,000.00	1.80%
7	周伟学	450,000.00	1.80%
8	徐广	450,000.00	1.80%
9	王月红	450,000.00	1.80%
10	顾顺顺	450,000.00	1.80%
11	华毅	225,000.00	0.90%
12	黄叶浩	225,000.00	0.90%

13	吴建新	225,000.00	0.90%
14	王恒	225,000.00	0.90%
15	华协明	225,000.00	0.90%
16	熊明权	112,500.00	0.45%
合计		25,000,000.00	100.00%

(六) 股份公司增资 (2014年9月, 注册资本 2,550 万元)

2014年8月27日, 股份公司召开第二次临时股东大会, 同意黄学庭、浦岱松、胡福明、王克芹、徐孝谦五人合计以货币 325 万元增资成为公司股东, 增资后, 公司注册资本增至 2,550 万元。

同时, 顾成与上述 5 位自然人达成协议: 5 位自然人成为公司股东后自公司上市之日起 12 个月内不转让或委托他人管理本人所有的公司股权。满足 12 个月后至 24 个月内, 上述 5 位自然人股东股权不得转让给与第一大股东以外的人, 如果在以上期间内, 上述股东所持股权向第一大股东转让, 受让价格以按如下方法孰高者计算: 转让金额=认购金额*(1+10%*N/12)-分红派系金额, 其中 N 为上市日期至转让日期之间的月数; 或股权转让之日, 持股数额*公司股票交易市场价。其中, 上市是指首次公开发行人民币普通股股票并在证券交易所上市; 或指公司在全国中小企业股份转让系统挂牌; 或指公司首次公开发行股票并在海外证券市场挂牌交易。

2014年9月4日, 天衡会计师事务所(特殊普通合伙)出具天衡锡验字(2014)00017号《验资报告》, 截至2014年9月4日, 公司已收到黄学庭等5人缴纳出资合计 325 万元, 其中 50 万元计入注册资本, 余额计入资本公积。

2014年9月9日, 公司领取了江苏省无锡工商行政管理局换发的《营业执照》(注册号: 320213000069753)。

本次增资完成后, 公司股权结构如下:

单位: 股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	顾成	14,962,500.00	58.68%
2	诚晟投资	2,500,000.00	9.80%
3	黄文戎	2,250,000.00	8.82%
4	朱益洪	1,350,000.00	5.29%
5	吴小英	450,000.00	1.77%

6	顾乃康	450,000.00	1.77%
7	周伟学	450,000.00	1.77%
8	徐广	450,000.00	1.77%
9	王月红	450,000.00	1.77%
10	顾顺顺	450,000.00	1.77%
11	华毅	225,000.00	0.88%
12	黄叶浩	225,000.00	0.88%
13	吴建新	225,000.00	0.88%
14	王恒	225,000.00	0.88%
15	华协明	225,000.00	0.88%
16	熊明权	112,500.00	0.44%
17	黄学庭	100,000.00	0.39%
18	浦岱松	100,000.00	0.39%
19	胡福明	100,000.00	0.39%
20	王克芹	100,000.00	0.39%
21	徐孝谦	100,000.00	0.39%
合计		25,500,000.00	100.00%

至此，公司目前的股权结构正式形成。

六、公司重大资产重组情况

股份公司设立后，公司未发生重大资产重组。股份公司设立前，为扩大资产规模、满足未来业务发展的需要，利特尔有限公司于 2014 年 4 月吸收合并其全资子公司利特尔科技，具体情况如下：

（一）吸收合并利特尔科技的基本情况

利特尔科技成立于 2009 年 9 月 29 日，法定代表人为顾成，注册资本为 3200 万元，经营范围：许可经营项目：包装装潢印刷品印刷，其他印刷品印刷。一般经营项目：包装材料的研发、销售与技术服务；纸塑铝软包装材料的生产；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）。

吸收合并前利特尔科技的股权结构情况：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
----	------	-----	------

1	利特尔有限	3,200.00	100.00%
合计		3,200.00	100.00%

2014年1月10日，利特尔有限召开股东会，同意利特尔有限吸收合并利特尔科技，吸收合并后利特尔科技注销，相关债权债务由利特尔有限承继。

2014年4月30日，利特尔科技经无锡市锡山工商行政管理局核准注销。

（二）本次吸收合并的基本情况

2014年1月10日，利特尔有限股东会决议，同意利特尔有限吸收合并利特尔科技，吸收合并前后注册资本保持不变，公司章程保持不变。同日，利特尔有限与利特尔科技签订了《吸收合并协议》，约定由利特尔有限吸收合并利特尔科技；合并后，利特尔有限存续，利特尔科技注销，利特尔科技的全部资产和债权债务由利特尔有限承担。

利特尔有限与利特尔科技就吸收合并事宜于2014年1月14日在《江苏经济报》刊登了《吸收合并公告》。

2014年4月30日，利特尔科技经无锡市锡山工商行政管理局核准注销；同日，利特尔有限取得了无锡市锡山工商行政管理局签发的《准予变更登记通知书》。

吸收合并前后，利特尔有限注册资本与股权结构保持不变，股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	顾成	1,496.25	59.85%
2	诚晟投资	250.00	10.00%
3	黄文戎	225.00	9.00%
4	朱益洪	135.00	5.40%
5	吴小英	45.00	1.80%
6	顾乃康	45.00	1.80%
7	周伟学	45.00	1.80%
8	徐广	45.00	1.80%
9	王月红	45.00	1.80%
10	顾顺顺	45.00	1.80%
11	华毅	22.50	0.90%
12	黄叶浩	22.50	0.90%
13	吴建新	22.50	0.90%

14	王恒	22.50	0.90%
15	华协明	22.50	0.90%
16	熊明权	11.25	0.45%
合计		2,500.00	100.00%

七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）公司董事

顾成先生，简历见上文“控股股东及实际控制人简介”部分。2014年8月7日起担任本公司董事长，任期至2017年8月6日。

MAH KOK HOI（马国海）先生，1953年生，新加坡籍，现居住江苏无锡，大专学历。1976年1月至1987年12月，担任多美新加坡私人有限公司装配部助理经理；1988年1月至12月，担任多美泰国私人有限公司装配部经理；1989年1月至1993年12月，相继担任多美新加坡私人有限公司品质部助理经理、采购部经理；1994年1月至2001年12月，担任无锡德华彩印包装有限公司总经理；2001年1月至2005年12月，担任德华包装系统（上海）有限公司、德华包装系统（深圳）有限公司总经理；2003年1月至2005年4月，担任德华中国集团私人有限公司总经理；2005年5月至2008年2月，担任东莞鸿业创建纸品有限公司总经理；2008年3月至2014年8月，担任利特尔有限总经理；现任公司总经理。2014年8月7日起担任本公司董事，任期至2017年8月6日。

周伟学先生，简历见上文“四、公司股权结构”之“（三）公司前十名股东及持有5%以上股份股东的持股情况”。

董海涛先生，1973年生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。1994年3月至1997年10月担任惠州宝柏包装有限公司销售经理；1997年10月至2000年10月担任佛山太阳包装材料有限公司供销部经理；2000年10月至2006年6月担任新加坡艺美（中国）包装有限公司销售总监；2006年6月至2014年2月，再次担任惠州宝柏包装有限公司销售经理、销售总监；2014年3月至2014年8月，担任利特尔有限销售总监；现任公司销售总监。2014年8月7日起担任本公司董事，任期至2017年8月6日。

王恒先生，1974年生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。1996年7月至2002年2月，担任无锡宇新机械有限公司销售代表；2002年3月至2003

年 8 月，担任江阴海澜集团销售公司总经理助理；2003 年 9 月至 2006 年 2 月，担任无锡德华彩印包装有限公司客服主管、品管部经理；2006 年 3 月至 2014 年 8 月，相继担任利特尔有限人力资源部经理、项目部经理；现任公司董事会秘书、生产部经理。2014 年 8 月 7 日起担任本公司董事，任期至 2017 年 8 月 6 日。

（二）公司监事

孟德香先生，1979 年生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。2002 年 7 月至 2008 年 7 月，相继担任江阴宝柏包装材料有限公司车间主任、生产计划员、生产计划主管、商务经理等职；2008 年 8 月至 2009 年 9 月，担任朝阳佛瑞达科技有限公司大客户经理；2009 年 10 月至 2014 年 8 月，担任利特尔有限区域销售经理；现任公司区域销售经理；2013 年 12 月至今，担任诚晟投资监事。2014 年 8 月 7 日起担任本公司监事，任期至 2017 年 8 月 6 日。

徐广先生，简历见上文“四、公司股权结构”之“（三）公司前十名股东及持有 5%以上股份股东的持股情况”。

钱洪女士，1991 年生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。2011 年 1 月-7 月担任无锡市第三人民医院药师；2011 年 12 月至 2014 年 8 月，担任利特尔有限生产部经理助理；现任公司生产部经理助理。2014 年 8 月 7 日起担任本公司职工监事，任期至 2017 年 8 月 6 日。

（三）公司高级管理人员

MAH KOK HOI（马国海）先生，公司总经理，简历见上文“董事简介”部分。

王恒先生，公司董事会秘书，简历见上文“董事简介”部分。

马宪同先生，1970 年生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，中级会计师。1991 年 7 月至 2002 年 8 月，担任江苏沛县建筑安装施工公司、第三建筑公司主管会计；2002 年 9 月至 2003 年 11 月，担任中国石油天然气股份有限公司江苏分公司主管会计；2003 年 12 月至 2010 年 8 月，担任江阴澄星实业集团财务经理；2010 年 9 月至 2012 年 10 月，担任江苏联海生物科技有限公司财务经理；2012 年 11 月至 2014 年 2 月，担任永诚财产保险股份有限公司无锡中心支公司财务经理；2014 年 3 月至 2014 年 8 月，担任利特尔有限财务经理。现任本公司财务总监。

八、公司最近两年主要会计数据和财务指标

财务指标	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（元）	172,275,327.80	196,083,491.23	138,760,396.57
股东权益合计（元）	61,363,459.33	63,418,149.78	4,134,217.24
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	61,363,459.33	63,418,149.78	3,407,887.87
每股净资产（元/股）	2.45	2.54	0.83
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	2.45	2.54	0.68
资产负债率（母公司）	64.38%	62.88%	95.26%
流动比率	0.77	0.90	0.55
速动比率	0.63	0.81	0.45
财务指标	2014年1-7月	2013年度	2012年度
营业收入（元）	66,207,004.02	126,257,437.19	126,440,555.00
净利润（元）	1,888,423.87	3,283,932.54	2,010,093.44
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	1,888,423.87	3,283,932.54	2,082,242.22
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	371,632.63	3,022,641.51	1,939,277.62
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）	371,632.63	3,022,641.51	2,011,426.40
毛利率	20.92%	19.67%	17.93%
净资产收益率	3.10%	57.69%	64.24%
扣除非经常性损益的净资产收益率	0.61%	53.10%	61.97%
基本每股收益（元/股）	0.076	0.657	0.402
稀释每股收益（元/股）	0.076	0.657	0.402
应收账款周转率（次）	2.43	4.12	4.74
存货周转率（次）	4.20	8.57	8.42
经营活动产生的现金流量净额（元）	30,214,703.75	-51,801,992.18	1,171,400.32
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.21	-10.36	0.23

注1：本公司于2014年8月整体变更为股份有限公司。

注2：上述财务指标计算除资产负债率采用母公司报表数据外，其他数据均采用合并报表数据；2014年1-7月应收账款周转率和存货周转率以2014年1-7月营业收入和营业成本为依据计算。

注3：净资产收益率按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》进行计算。每股净资产按照股东权益合计/期末股本总额计算。基本每股收益按照归属于公司普通股股东的净利润/加权平均普通股股数计算，报告期内公司不存在稀释性潜在普通股。

九、与本次挂牌相关的中介机构情况

（一）主办券商：广发证券股份有限公司

住所：	广州市天河北路183-187号大都会广场43层
法定代表人：	孙树明
联系电话：	020-87555888
传真：	020-87553577
项目小组负责人：	黄瑞国
项目小组成员：	郑光炼、黄瑞国、陈丽峰、周寅

（二）律师事务所：北京市中银（深圳）律师事务所

住所：	深圳市福田区金田路3038号现代国际大厦28楼
负责人：	谭岳奇
联系电话：	0755-82531588
传真：	0755-82531555
经办律师：	谭岳奇、汪广翠

（三）会计师事务所：天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：	南京市建邺区江东中路106号1907室
执行事务合伙人：	余瑞玉
联系电话：	025-84711188
传真：	025-84716883
经办注册会计师：	朱敏杰、陈根环

（四）资产评估机构：无锡普欣资产评估有限公司

住所：	无锡市南湖家园133号
法定代表人：	贺应建
联系电话：	0510-81807696
传真：	0510-82726957
经办注册评估师：	陶红燕、史晓华

（五）证券登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：	北京市西城区太平桥大街17号
联系电话：	4008058058-3-6
传真：	010-59378824

第二章 公司业务

一、业务情况

（一）主营业务

1、公司经营范围

公司的经营范围是包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷；纸、塑、铝包装材料的制造、加工、销售；包装技术服务；自营各类商品和技术的进出口业务，但国家限定或禁止企业经营的商品和技术除外。

2、公司主营业务

公司主营业务是高品质纸塑铝软包装产品的研发、生产和销售，公司生产的多品种、多结构、多元化的软包装产品，广泛应用于糖果、乳制品、调味品等领域。

（二）主要产品

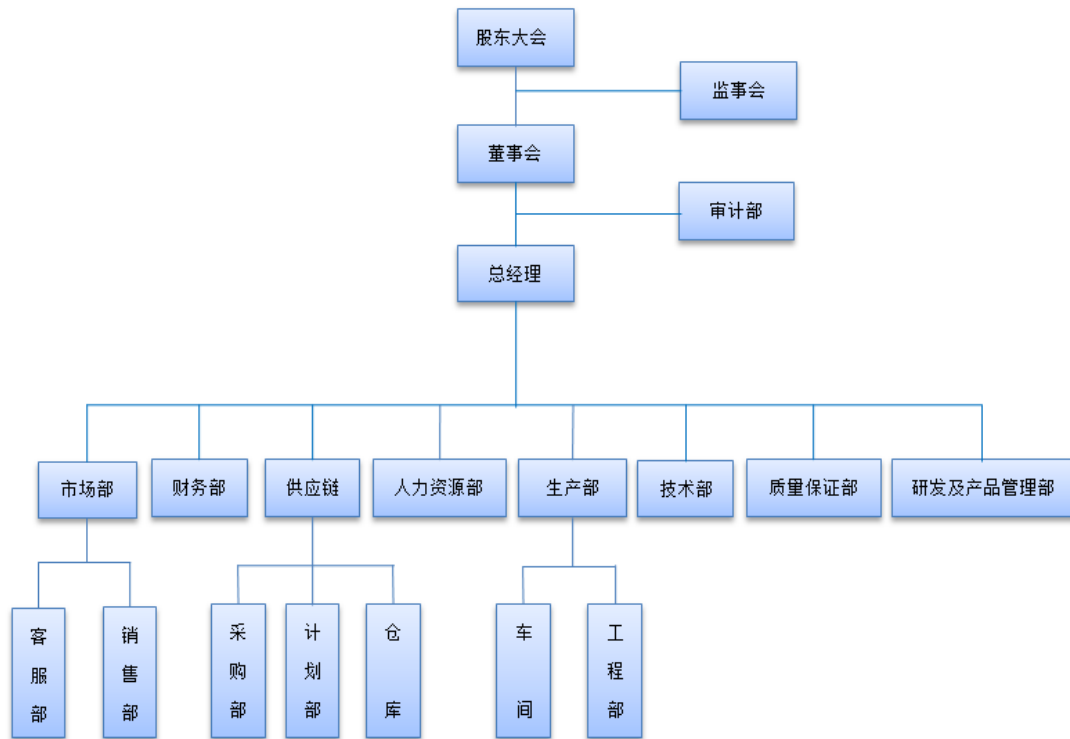
公司主要产品包括涂蜡包装纸、酸奶侧贴包装纸、复合铝纸等，应用于糖果、乳制品、调味品等行业，主要产品基本情况如下：

产品系列	产品		产品特点
糖果包装	涂蜡纸包装		在纸张或铝纸上印刷后，在背面涂热熔胶，在热封包装过程中，可以热封及定型，对包装物具有保鲜、防粘作用、隔湿作用。根据顾客需要可以定位涂蜡、双面涂蜡。
	冷封胶包装		在薄膜上印刷后与另一薄膜复合，涂定位冷封胶，用于包装巧克力等需要低温包装的产品。该类包装封装稳定性强、具有良好的印刷包装效果，可以低温封存，对包装物具有保鲜、隔湿作用。

	复合铝纸		纸张与铝箔采用湿法复合或淋膜夹挤复合，可以在纸张面或铝箔面印刷，可以进行图案压纹，对包装物具有防粘、防潮作用。
	多功能复合淋膜包装		纸张与铝箔通过淋膜夹挤复合，用于口嚼糖、口香糖、瑞士糖外包装等。该产品可根据客户要求多种结构组合，具有良好的低温热封和剥离强度，适合高速包装，对内容物具有保鲜、隔湿隔氧作用。
乳制品包装	酸奶侧贴包装		具有良好的热封强度，易戳、易撕性好，稳定的摩擦系数确保走机性能良好，特殊处理的纸质标签防止酸奶冷链过程中表面凝结水。
调味品包装	味精包装		由纸张与铝箔复合，在铝箔面印刷，根据顾客需要印刷面涂定位胶，在纸张面涂热熔胶或淋膜一层 PE，用于包装小块调味品。该产品对内容物具有保鲜、阻光、阻湿作用，具有良好的印刷、热封效果、安全、环保、健康
其他包装	纹身贴		在薄膜上涂离型剂后印刷，与纸张复合而成。该产品具有良好的粘性和转移性，可做镀铝镭射或非镀铝镭射效果，安全无毒，不伤皮肤（符合食品级卫生标准）

二、主要业务流程及方式

（一）公司内部组织结构图及其功能划分



公司各部门职能如下表：

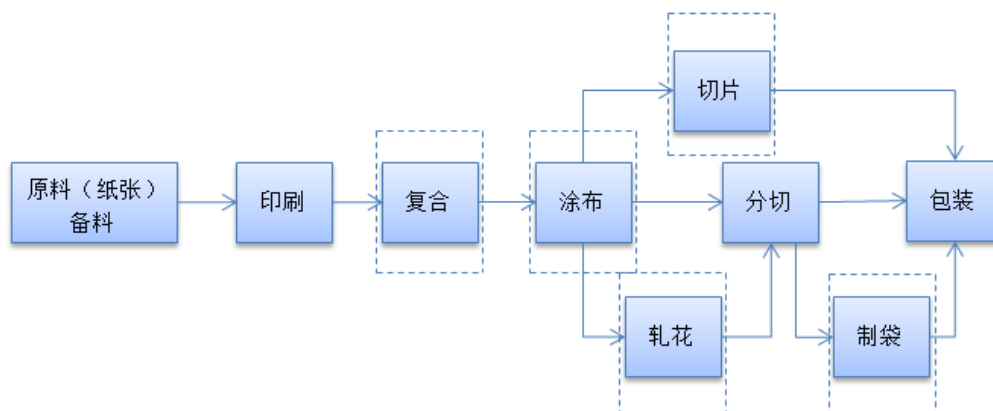
职能部门名称		主要职责
市场部	客服部	处理日常与客户往来的问题；每月客户投诉记录回复及汇总；顾客满意度调查汇总分析；汇报月度、季度、年度总结汇报；公司大客户的开发跟踪、服务，满足客户要求。
	销售部	编制公司年、季、月度销售计划及销售费用预算；负责销售合同的签订、监控生产进度、发货、合同评审、销售数据统计报表；通过各渠道搜集信息，有准备地联系客户、寄送样品、报价、开发新客户。
供应链	采购部	负责原材料市场行情调查，搜集供应商信息，寻找新供应商和新材料；制定并控制采购费用；采购供方、外协供方的联络和管理工作；负责采购实施；进货进度跟踪，采购质量、数量异常处理。
	计划部	编制生产计划；制作生产通知单；排产前的确认工作；跟踪生产进度，适应调整生产计划；对生产异常进行纠偏；查询、分析生产报表，分析计划产量和生产用量；查询、分析各单产品的生产成本、成品率，监督和控制原材料的使用及呆料的使用安排与跟踪。
	仓库	负责原辅材料、成品、版辊、废品库物资的日常收、发、存的管理工作；做好仓储物资安全防护管理；库存物资及产品的搬运装卸；仓库库存物资的盘点工作。
审计部		对内部控制制度的完善性、合理性及其实施的有效性进行检查；对各内部部门以及具有重大影响的参股的会计资料及其他有关经济资料，以及所反映的财务收支及有关的经济活动（包括预算、公司的财务审核）的合法性、合规性、真实性和完整性进行审计；协助建立健全反舞弊机制。
财务部		按照国家有关规定制定本公司的财务会计管理制度；负责公司年度财务预算、决算；制定公司资金运营计划，监督资金管理报告和预

		算、决算；分析、核算应收、应付账款，安排资金计划和设置资金预警线；实施报税，协调公司与税务局、银行等部门的关系；保管会计凭证、账簿、报表等财务资料；审查公司重要经济合同、协议。
人力资源部		制定公司人力资源发展规划、年度招聘计划以及公司制度及规范化建设；负责员工的招聘、甄选、录用工作，组织新员工体检、培训和考核；公司内部人才储备体系建立及人才任用建议。
生产部	车间	执行计划部下达的生产计划；制定生产操作的标准化作业流程；进行操作规程、工艺、质量、安全标准培训及监督管理；生产过程中的产品质量自检互检；定期进行生产数据、绩效统计分析。
	工程部	建立公司设备台账、特种设备台账、设备维护保养计划；建立和管理公司生产设备和特种设备档案，实施设备维修和巡检；新设备的安装、设备及设施进行改造、调试和验收评定；公司水、电、气、汽、照明、空调、厂房的维护保养。
技术部		在 ERP 系统中编制产品的物料清单；为客户提供技术支持；生产技术问题解决方案制定；常规产品试样；对成本、工艺、新材料跟踪等项目的改进；工程及厂房维护；对公司其他部门及相关人员进行技术培训。
质量保证部		负责原材料及外协材料的进料质量检验；生产过程品质检验与监控；检验公司最终产品质量；产品送国家认可资质实验室检验；处理客诉和内部质量问题。
研发及产品管理部		根据市场情况、客户需求、公司产品分类进行产品研发；新产品的签样；工艺改进及成本降低；参与新设备选型引进及新项目投资；申报公司相关项目补贴、知识产权；建立和规划新、老产品，材料的检验、测试和接收标准。

（二）公司主要生产流程及方式

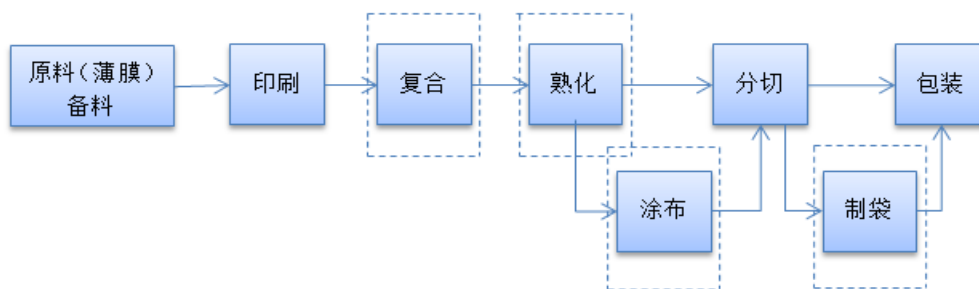
公司产品生产涉及的工艺步骤大体上可分为：印刷、复合、涂布、分切、轧花、制袋等步骤。根据不同产品种类的特点，在生产过程中存在工艺流程操作细节上的差别。

1、复合纸包装生产工艺流程



说明：虚线表示有些产品不需要的工序

2、软塑包装生产工艺流程



说明：虚线表示有些产品不需要的工序

三、与公司业务相关的关键资源要素

(一) 产品或服务所使用的主要技术

公司主营业务是高品质纸塑铝软包装产品的研发、生产和销售，公司生产的多品种、多结构、多元化的软包装产品，广泛应用于糖果、乳制品、日化等领域。公司的核心技术主要系公司在行业内多年的技术经验积累形成。目前，公司通过申请专利权等形式对公司核心技术予以保护。

目前，公司核心技术主要系自主研发。公司产品所使用的主要技术如下：

1、具有定位和满版热熔胶的涂蜡纸生产技术

涂蜡纸多用于糖果包装，主要是在纸层的表面印刷一层油墨层。在现有技术中，一些制造商提出了相应的改进，但是封装的方式各不相同，选择的材料也不尽相同。如果表面和底面选择不同的材料进行封装，则贴覆不能一次完成，并且正反面需要更换原料，工作效率低，工序多，浪费原材料和人力物力。

公司研制了具有定位和满版热熔胶的涂蜡纸，解决了现有技术中涂蜡纸封装的原料浪费问题、生产效率低、包装成型不好等问题。这种具有定位和满版热熔胶的涂蜡纸，包括依次紧贴的基底纸层、水胶层和油墨层，有磨蹭表面贴覆定位热熔胶层，基底纸层底面贴覆满版热熔胶层、定位热熔胶层为不连续贴覆在上述油墨层的表面，满版热熔胶层为完全贴覆在基底纸层的底面。油墨层和水胶层之间为铝箔层。该技术的在涂蜡纸的表面和底面都贴覆了相同材料的封装结构层，在生产时可以一次完成，而现有技术都是两次完成，同时节约材料成本，提高工作效率。

2、正反定位热熔涂布连线装置生产技术

在包装材料技术领域，包装材料统称为基底纸层和在基底纸层表面印刷的图案，而为了防霉与防潮，保证食品安全，现有的方法是在包装材料的两面涂覆热熔胶层。现有技术涂覆热熔胶层的方法是将包装材料通过辊导入第一面热熔胶涂覆池进行涂覆，之后进行干燥，然后再通过辊导入第二面热熔胶涂覆池进行涂覆，这种涂覆方法工序长，工作效率低，浪费人力物力，不能一次完成双面涂覆，产品的外观效果欠佳。

公司研制了正反定位热熔涂布连线装置，解决了现有技术不能一次完成包装材料双面涂覆热熔胶的问题，提高工作效率，降低生产成本。这种正反定位热熔涂布连线装置，包括一次排列的反面满版热熔胶涂覆池和正面定位热熔胶涂覆池，两个涂覆池内部具有涂覆辊，两个涂覆池之间采用反转装置进行串联链接，在反面满版热熔胶涂覆池的顶部和底部还具有引导辊。反转装置由若干个导向辊组成，一部分导向辊为上导向辊，另一部分导向辊为下导向辊。待涂覆的包装材料在上导向辊和下导向辊之间通过，完成反转，使反面完成涂覆的包装材料在正面定位热熔胶涂覆池中完成正面涂覆。

3、双面定位热熔胶食品包装生产技术

食品包装结构具有层状基材结构，在基底纸层表面进行印刷图案。现有技术对其的改进是在基底纸层和印花图案的图层之间添加铝箔，提高了产品的强度，同时提高了产品的安全性能和防霉性能。但是，在一些应用中，如糖果的扭结包装，要求外包装纸在扭结后不会断裂，所以现有产品的韧性比较重要，这就需要包装材料进行软化处理。另外目前技术没有进行多层基材的符合，产品寿命短，容易渗漏。

公司研制了双面定位热熔胶食品包装结构，提出了一种新的三层基材产品，提高了产品的强度、韧度和美观度。本技术包括依次紧贴的基底纸层和印刷涂层，所述基底纸层的表面和底面分别贴覆有表面铝箔层和底面铝箔层，基底纸层和两个铝箔层之间具有水胶层，印刷涂层和底面铝箔层表面具有定位热熔胶层。本技术具有以下有益效果：高阻隔，特殊包装设计，包装后产品便于运输携带；具备防伪效果；能达到准确的包装成型效果。

4、表面定位热封胶涂蜡纸生产技术

涂蜡纸多用于彩印包装产品，主要是在纸层的表面印刷一层油墨层。这种产

品由于表面涂有油墨层，所以在油墨层的表面需要进行保护措施。现有技术的做法是在油墨层的表面热封或利用背面蜡热封，成本较高，需要封装整个产品表面，对工艺要求较高，生产效率较低。由于油墨产品需要干燥存放，而产片的基层为纸层，易于潮湿，严重影响产品质量。

公司研制了表面定位热封胶涂蜡纸，该技术依次包括紧贴的油墨层和纸层，纸层的底面贴覆热熔胶层，油墨层的表面贴覆定位热封胶层。定位热封胶层为不连续贴覆在所述油墨层的表面。该技术有以下优势：表面采用定位的热封胶层进行封装，降低制作成本，可以部分贴覆，节省原材料；底面的热熔胶层具有高效的防霉和防潮功能；对包装成型效果有很大的提升，大大提高客户的效果。

（二）主要无形资产情况

公司的无形资产具体如下：

1、土地使用权

截至 2014 年 7 月 31 日，公司拥有 1 宗土地使用权，具体情况如下：

序号	土地使用证号	宗地位置	用途	面积 (m ²)	终止日期	使用人	取得方式
1	锡锡开国用(2011)第 0052 号	无锡市锡山经济开发区信盛五金公司、蓉洋二路西	工业	26,436.00	2061 年 3 月 29 日	利特尔科技	出让

利特尔科技于 2013 年 3 月 27 日与中国银行股份有限公司无锡滨湖支行签订 2013 年滨抵字 095 号《最高额抵押合同》，将锡锡开国用（2011）第 0052 号土地使用权证书为公司借款提供抵押担保，有效期至 2016 年 3 月 27 日。上述土地使用权证书尚处于抵押状态，截至本说明书签署日，公司尚未将上述土地使用权证书从利特尔科技过户至公司名下。

2、商标

截至本说明书签署日，公司尚未取得商标所有权。

3、专利

截至 2014 年 7 月 31 日，公司已申请取得 9 项专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利类别	专利号	专利申请日	权利人
1	定位热熔胶淋膜铝纸	实用新型	ZL201220535027.7	2012-10-18	利特尔有限
2	定位转移铝双面涂蜡扭结纸	实用新型	ZL201220534842.1	2012-10-18	利特尔有限

3	表面定位热熔胶涂蜡纸	实用新型	ZL201220535123.1	2012-10-18	利特尔有限
4	具有定位和满版热熔胶的涂蜡纸	实用新型	ZL201220533583.0	2012-10-18	利特尔有限
5	扭结涂热熔胶铝纸	实用新型	ZL201220533060.6	2012-10-18	利特尔有限
6	双面定位热熔胶食品包装结构	实用新型	ZL201220534928.4	2012-10-18	利特尔有限
7	双面铝箔纸食品包材	实用新型	ZL201220535122.7	2012-10-18	利特尔有限
8	压纹防粘铝纸	实用新型	ZL201220534841.7	2012-10-18	利特尔有限
9	正反定位热熔胶涂布连线装置	实用新型	ZL201220534853.X	2012-10-18	利特尔有限

公司专利权未资本化，不存在最近一期末账面价值。

（三）业务许可资格或资质情况

1、业务许可情况

2014年9月15日，公司取得了江苏省质量技术监督局换发的《全国工业产品生产许可证》（证书编号：苏 XK16-205-00032），许可经营产品：食品用纸包装容器等制品。有效期至2016年12月11日。

2014年9月15日，公司取得了江苏省质量技术监督局换发的《全国工业产品生产许可证》（证书编号：苏 XK16-204-00460），许可经营产品：食品用塑料包装容器工具等制品。有效期至2017年3月14日。

2、公司获得资质情况

2012年12月5日，公司取得了中国质量认证中心核发的《职业健康安全管理体系认证证书》（证书编号：00112S21375R0S/3200），证明公司的职业健康安全管理体系满足 OHSAS18001:2007 标准的要求，认证范围为“纸塑铝包装材料及成品袋的生产及相关管理活动”。证书有效期至2015年12月4日。

2013年5月10日，公司取得了中国质量认证中心换发的《质量管理体系认证证书》（证书编号：00113Q24444R2S/3200），证明公司的质量管理体系满足 ISO9001:2008 标准的要求，认证范围为“纸塑铝包装材料及成品袋的生产”。证书有效期至2016年5月9日。

2013年9月25日，公司取得了中国质量认证中心换发的《环境管理体系认证证书》（证书编号：00112E22438R0S/3200），证明公司的环境管理体系满足ISO 14001:2004 标准的要求，认证范围为“纸塑铝包装材料及成品袋的生产及相关管理活动”。证书有效期至2015年11月13日。

2013年7月4日，公司取得了中华人民共和国江苏出入境检验检疫局核发的《进出口食品包装企业备案书》，包装容器包含：食品用包装纸（蜡纸），食品用包装膜/袋（PET材质），有效期至2015年7月3日。

2014年9月28日，公司取得了无锡市锡山质量技术监督局换发的《无锡市企业产品执行标准证书》（证书编号：00186），公司以下三种产品准予备案，有效期至2015年9月27日。具体情况如下：

序号	产品名称	标准名称	标准代码	产品执行标准	
				备案号	备案日期
1	凹版装潢印制品	凹版装潢印制品	GB/T7707-2008	---	---
2	单层及复合包装膜、袋	单层及复合包装膜、袋	Q/320205 KADR01-2014	229-2014-A	2014. 9. 28
3	包装纸、袋	包装纸、袋	Q/320292 KADR02-2014	200-2014-A	2014. 9. 28

2014年11月28日，公司取得了英国零售商协会换发的《BRC质量管理体系认证证书》（证书编号 CN13/90261），证明公司的产品符合全球包装及包装材料标准，等级为A，所涉及的认证范围覆盖：纸塑铝软包材的生产，产品类别：纸质、金属、塑料，证书有效期至2015年11月20日。

2013年12月3日，公司取得了江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局核发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201332000739），有效期三年，享受企业所得税税率减按15%计征的优惠政策。

3、特许经营权

2014年9月5日，公司取得了无锡市文化广电新闻出版局换发的苏（2014）新出印证字326051195号《印刷经营许可证》（编号：32031236），许可经营范围：包装装潢印刷品印刷，其他印刷品印刷。有效期至2018年3月。

（四）重要固定资产情况

1、固定资产基本情况

截至 2014 年 7 月 31 日，公司主要固定资产情况如下：

单位：万元

类别	固定资产原值	固定资产净值	成新率
房屋及建筑物	3,859.46	3,738.17	96.86%
机器设备	4,781.75	3,993.39	83.51%
运输工具	267.07	128.89	48.26%
电子设备	9.77	2.12	21.67%
办公设备及其他	321.15	183.33	57.09%
合计	9,239.20	8,045.90	—

2、房屋建筑物

截至 2014 年 7 月 31 日，公司拥有房屋建筑物 2 处，具体情况如下表：

序号	房屋产权证号	房屋座落	建筑面积 (m ²)	权利人	登记日期	取得方式
1	锡房权证第 XS1000694546 号	无锡市锡山经济开发区云林蓉通路 55 号	13,524.06	利特尔科技	2013-3-25	自建
2	锡房权证第 XS1000694545 号	无锡市锡山经济开发区云林蓉通路 55 号	12,352.84	利特尔科技	2013-3-25	自建

利特尔科技于 2013 年 3 月 27 日与中国银行股份有限公司无锡滨湖支行签订 2013 年滨抵字 095 号《最高额抵押合同》，将锡房权证第 XS1000694546 号、锡房权证第 XS1000694545 号房屋所有权证书为公司借款提供抵押担保，有效期至 2016 年 3 月 27 日。上述房屋所有权证书尚处于抵押状态，截至本说明书签署日，公司尚未将上述房屋所有权证书从利特尔科技过户至公司名下。

3、主要机器设备

截至 2014 年 7 月 31 日，公司主要机器设备的情况如下：

序号	设备名称	单位	数量	尚可使用年限
1	凹版印刷机	台	5	4-9
2	博斯特十色凹版印刷机	台	1	10
3	单头共挤出复合生产线	台	1	9
4	多功能印刷涂布机	台	1	9
5	制袋机	台	1	9
6	分切收卷机（康甫）	台	4	5-10
7	分切机	台	3	3-10

8	干湿法复合机	台	2	4-9
9	干式复合机	台	1	8
10	静电吸墨系统	套	1	10
11	蜡缸及加热装置	套	4	9
12	诺德美克复合机	台	1	10
13	线扫描检测系统	套	4	10
14	压花机	台	1	10
15	油墨粘度控制系统	套	1	10
16	高速品检机	台	2	7-10

（五）员工情况

截至 2014 年 7 月 31 日，公司共有员工 202 人，具体结构如下：

1、员工岗位分布情况

岗位情况	人数	占员工总数比例
销售人员	11	5.45%
技术人员	25	12.38%
生产人员	118	58.42%
管理及行政人员	48	23.76%
合计	202	100.00%

2、员工受教育程度

学历情况	人数	占员工总数比例
本科及以上学历	20	9.90%
大专	42	20.79%
高中及中专	75	37.13%
高中以下	65	32.18%
合计	202	100.00%

3、员工年龄分布

年龄区间	人数	占员工总数比例
50 岁及以上	7	3.47%
40~50 岁	30	14.85%
30~40 岁	55	27.23%
30 岁以下	110	54.46%

合计	202	100.00%
----	-----	---------

公司是生产型企业，生产人员占比相对较高，公司员工的生产效率主要依赖于工作经验积累，公司除研发、品控、财务、市场等岗位员工学历普遍较高以外，生产等岗位学历相对较低。公司员工状况与公司业务情况较为匹配，能够满足生产经营的实际需要。

4、核心技术人员情况

顾成先生，简历见上文“控股股东及实际控制人简介”部分。

MAH KOK HOI（马国海）先生，简历见上文“董事简介”部分。

最近两年内公司核心技术团队没有发生重大变动。

四、与公司业务相关的收入构成、销售、采购和重大业务合同及履行情况

（一）营业收入构成

公司主要生产多品种、多结构的纸塑铝软包装产品，包括糖果包装、调味品包装、乳制品包装等产品。

公司最近两年及一期的营业收入主要构成如下：

单位：万元

项目	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务收入	6,555.11	99.01	12,459.45	98.68	12,483.21	98.73
其他业务收入	65.59	0.99	166.29	1.32	160.85	1.27
合计	6,620.70	100.00	12,625.74	100.00	12,644.06	100.00

公司最近两年及一期的主营业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
糖果包装	4,095.83	62.48%	8,589.32	68.94%	8,774.96	70.29%
调味品包装	1,369.07	20.89%	2,612.59	20.97%	2,766.15	22.16%
乳制品包装	902.55	13.77%	956.27	7.68%	642.70	5.15%
其他包装	187.65	2.86%	301.27	2.42%	299.40	2.40%
合计	6,555.10	100.00%	12,459.45	100.00%	12,483.21	100.00%

报告期内公司业务收入构成比例未发生重大变化。

（二）公司报告期各期前五名客户情况

公司产品及服务的主要消费群体为食品、糖果、乳制品等领域的生产商，为其提供各类型的软包装产品。报告期内，公司前五名销售客户情况如下表所示：

单位：元

时间	客户名称	销售金额	占营业收入比例
2014年 1-7月	佛山市南海超级星食品有限公司	6,998,089.75	10.68%
	东莞徐记食品有限公司	5,818,888.32	8.88%
	河南莲花味精股份有限公司	5,645,315.29	8.61%
	PT.UNION CONFECTIONERY	4,858,794.26	7.41%
	杭州瑞地食品有限公司	4,555,003.82	6.95%
	合计	27,876,091.44	42.53%
2013年	佛山市南海超级星食品有限公司	20,436,545.26	16.40%
	东莞徐记食品有限公司	18,198,773.54	14.61%
	PT.UNION CONFECTIONERY	9,028,901.39	7.25%
	河南莲花味精股份有限公司	9,011,730.91	7.23%
	杭州瑞地食品有限公司	6,976,957.68	5.60%
	合计	63,652,908.78	51.09%
2012年	东莞徐记食品有限公司	31,498,052.90	25.23%
	佛山市南海爽奇食品有限公司	14,143,677.05	11.33%
	河南莲花味精股份有限公司	9,770,838.60	7.83%
	杭州瑞地食品有限公司	7,934,834.97	6.36%
	义乌市嘉奇食品有限公司	6,741,826.17	5.40%
	合计	70,089,229.69	56.15%

报告期公司不存在向单个客户销售比例超过营业收入总额 50% 的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方和持有 5% 以上股份的股东在上述客户中没有占有权益的情况。

（三）公司报告期各期前五名供应商情况

公司主要原材料为纸张、薄膜、铝箔、油墨、热熔胶等。报告期内，公司前五名供应商情况如下表所示：

单位：元

时间	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
2014年 1-7月	镇江金马纸业有限公司	4,445,840.51	11.25%
	无锡市锡龙油墨厂	4,324,284.96	10.94%
	上海神火铝箔有限公司	4,121,012.95	10.43%
	金光纸业（无锡）有限公司	3,652,460.21	9.24%
	波士胶（上海）管理有限公司	3,450,319.23	8.73%
	合计	19,993,917.86	50.58%
2013年	杭州五星铝业有限公司	8,780,757.68	12.04%
	无锡市锡龙油墨厂	8,307,760.60	11.39%
	嘉兴市丰舟纸业有限公司	6,877,182.08	9.43%
	金光纸业（无锡）有限公司	5,928,382.65	8.13%
	镇江金马纸业有限公司	5,811,103.68	7.97%
	合计	35,705,186.68	48.95%
2012年	嘉兴市丰舟纸业有限公司	9,930,781.89	12.45%
	波士胶芬得利（中国）粘合剂有限公司	7,526,976.78	9.43%
	无锡市锡龙油墨厂	7,340,822.82	9.20%
	杭州五星铝业有限公司	6,878,638.35	8.62%
	浙江仙鹤特种纸有限公司	6,397,562.58	8.02%
	合计	38,074,782.42	47.72%

报告期公司不存在向单个供应商销售比例超过采购总额 50% 的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方和持有 5% 以上股份的股东在上述供应商中没有占有权益的情况。

（四）重大业务合同及履行状况

1、销售合同

公司产品销售主要采用直销模式，主要客户包括东莞徐记食品有限公司、内蒙古伊利实业集团股份有限公司、河南莲花味精股份有限公司等国内外知名食品企业。

报告期内，公司与客户签订的销售合同主要以季度、年度框架性合同为主，双方对产品型号、规格、价格等进行约定，实际履行时，采购方通过传真、邮件等方式对采购数量、交货时间等进行确认。同时，公司与部分客户也签订了单笔销售合同。具体情况如下：

公司与年销售金额 100 万元以上的主要客户签订的框架合同如下：

序号	合同相对方	签订日期	合同标的	合同期间	履行情况
1	周口金丝猴食品有限公司	2012.5.3	纸、塑软包装、蜡纸包装	2012.5.1-2013.5.31	履行完毕（2012 年销售金额 282.41 万元）
2	河南莲花味精股份有限公司	2013.7.22	包装纸	2013.7.22-2014.7.21	履行完毕（2013 年销售金额 901.17 万元、2014 年 1-7 月销售金额 564.53 万元）
3	河南莲花味精股份有限公司	2014.7.15		2014.7.18-2015.7.17	正在履行中
4	东莞徐记食品有限公司	2012.11.16	纸塑铝软包装	2012.11.1-2013.1.31	履行完毕（2012 年销售金额 3,149.81 万元、2013 年销售金额 1,819.88 万元、2014 年 1-7 月销售金额 581.89 万元）
5		2013.5.2		2013.5.1-2013.7.31	
6		2013.8.6		2013.8.1-2013.10.31	
7		2013.11.6		2013.11.1-2014.1.31	
8		2014.2.24		2014.2.1-2014.4.30	
9	东莞徐记食品有限公司	2014.5.23		2014.5.1-2014.7.31	
10	佛山市南海超级星食品有限公司	2013.12.10	铝纸、涂蜡内纸、硅油内纸等	2013.12.9-2014.12.31	正在履行中（2014 年 1-7 月销售金额 699.81 万元）
11	好想你枣业股份有限公司	2013	纸塑铝软包装	2014.1.1-2014.12.31	正在履行中（2014 年 1-7 月销售金额 177.98 万元）
12	佛山市南海区松岗穗发食品有限公司	2014.1.10	糖果包装纸	2014.1.10-2015.1.9	正在履行中（2014 年 1-7 月销售金额 146.50 万元）

(2) 公司与年销售金额 500 万元以上的国内客户签订的单笔合同如下：

序号	签订日期	合同相对方	合同标的	标的金额（万元）	履行情况
1	2013.2.22	佛山市南海区松岗穗发食品有限公司	糖果包装纸	761.61	履行完毕（2013 年实际销售金额 384.46 万元）

2、采购合同

公司根据生产经营特点，与主要供应商签订年度框架式采购合同，合同金额按照采购订单金额最终确定。报告期内，公司与年采购金额 100 万元以上的主要供应商签订的框架合同如下：

序号	供应商名称	签订日期	合同标的	合同期间	履行情况
1	杭州五星铝业公司	2012.1.1	铝箔	2012.1.1-2012.12.31	履行完毕（2012 年采购金额 687.86 万元）

2		2013. 1. 1		2013. 1. 1- 2013. 12. 31	履行完毕（2013 年采购金额 878. 08 万元）
3		2014. 1. 2		2014. 1. 1- 2014. 12. 31	正在履行中（2014 年 1-7 月 采购金额 120. 11 万元）
4	昆山铝业有限 公司	2012. 1. 16	铝箔	2012. 1. 1- 2012. 12. 31	履行完毕（2012 年采购金额 117. 18 万元）
5	浙江华邦特种 纸业有限公司	2012. 2. 16	扭节纸	2012. 1. 1- 2012. 12. 31	履行完毕（2012 年采购金额 461. 36 万元）
6	嘉兴市丰舟纸 业有限公司	2012. 2. 23	纸张	2012. 2. 23-	正在履行中（2012 年采购金 额 993. 08 万元、2013 年采购 金额 687. 72 万元、2014 年 1-7 月采购金额 79. 26 万元）
7	安吉丰顺纸业 有限公司	2012. 3. 5	扭结糖果 原纸	2012. 3. 5- 2012. 12. 31	履行完毕（2012 年采购金额 228. 41 万元）
8	波士胶芬得利 （中国）粘合剂 有限公司	2012. 1. 1	热熔胶	2012. 1. 1- 2012. 12. 31	履行完毕（2012 年采购金额 752. 70 万元）
9	波士胶（上海） 管理有限公司	2012. 12. 28	热熔胶	2013. 1. 1- 2013. 12. 31	履行完毕（2013 年采购金额 394. 15 万元）
10		2014. 1. 5		2014. 1. 1- 2014. 12. 31	正在履行中（2014 年 1-7 月 采购金额 345. 03 万元）
11	金光纸业（无 锡）有限公司	2013. 1. 1	纸张	2013. 1. 1- 2015. 12. 31	正在履行中（2013 年采购金 额 592. 83 万元、2014 年 1-7 月采购金额 365. 25 万元）
12	上海神火铝箔 有限公司	2013. 1. 1	铝箔	2013. 1. 1- 2013. 12. 31	履行完毕（2013 年采购金额 352. 23 万元）
13		2013. 12. 25		2013. 12. 25- 2014. 12. 31	正在履行中（2014 年 1-7 月 采购金额 412. 10 万元）
14	镇江金马纸业 有限公司	2013. 1. 10	单铜纸、 无荧光单 铜纸	2013. 01. 10- 2013. 12. 31	履行完毕（2013 年采购金额 581. 11 万元）
15		2014. 3. 6		2014. 1. 1- 2014. 12. 31	正在履行中（2014 年 1-7 月 采购金额 444. 58 万元）
16	无锡市锡龙油 墨厂	2012. 2. 1	油墨	2012. 2. 1- 2012. 12. 31	履行完毕（2012 年采购金额 734. 08 万元、2013 年采购金 额 830. 78 万元）
14		2013. 1. 15		2013. 1. 15- 2013. 12. 31	
15		2013. 12. 3		2014. 1. 1- 2014. 12. 31	正在履行中（2014 年 1-7 月 采购金额 432. 43 万元）
16	无锡市环德经 贸有限公司	2014. 1. 1	油墨	2014. 1. 1- 2014. 12. 31	正在履行中（2014 年 1-7 月 采购金额 106. 96 万元）
17	浙江仙鹤特种 纸业有限公司	2014. 1. 1	纸张	2014. 1. 1- 2014. 12. 31	正在履行中（2014 年 1-7 月 采购金额 231. 29 万元）
18	嘉兴市民和工 贸有限公司	2014. 1. 1	超压涂布 纸	2014. 1. 1- 2014. 12. 31	正在履行中（2014 年 1-7 月 采购金额 146. 91 万元）

3、借款合同、担保合同

截至 2014 年 7 月 31 日，公司正在执行的借款合同和抵押担保合同，详见本说明书“第四章 财务部分”之“五、公司最近两年及一期的主要负债情况”之

“（一）短期借款”和“第四章 财务部分”之“九、需要提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项”。

五、公司的商业模式

公司属于软包装行业，主要依托食品饮料行业为发展基础，专注于以下细分市场：休闲食品及糖果包装、调味品包装、乳制品包装等。公司核心管理层及技术研发人员具备了丰富的行业经验，与同行以及客户群体有着广泛而深厚的人脉资源；公司利用良好合作的平行供应商体系时刻把握前沿技术材料信息，结合公司客户需求进行研发创新；公司拥有先进的生产设备，具备多功能产品的设计生产组合创新能力，提高竞争门槛；公司取得了完善的质量、环保管理体系认证，其中 BRC 认证是公司进入跨国公司的全球合格供应商重要认证，对产品推广市场开拓带来品牌效应。食品饮料行业客户群体的品牌集中度高，公司定位于中高端客户如东莞徐记食品有限公司、内蒙古伊利实业集团股份有限公司、河南莲花味精股份有限公司，通过技术革新创新产品结构，利用综合性价比争取大份额订单，竞标年度合同并维护长期客户关系。该等客户要求公司具有较高的内控管理，提高了合作门槛，相对较高的单品规模效应提升了公司毛利率。

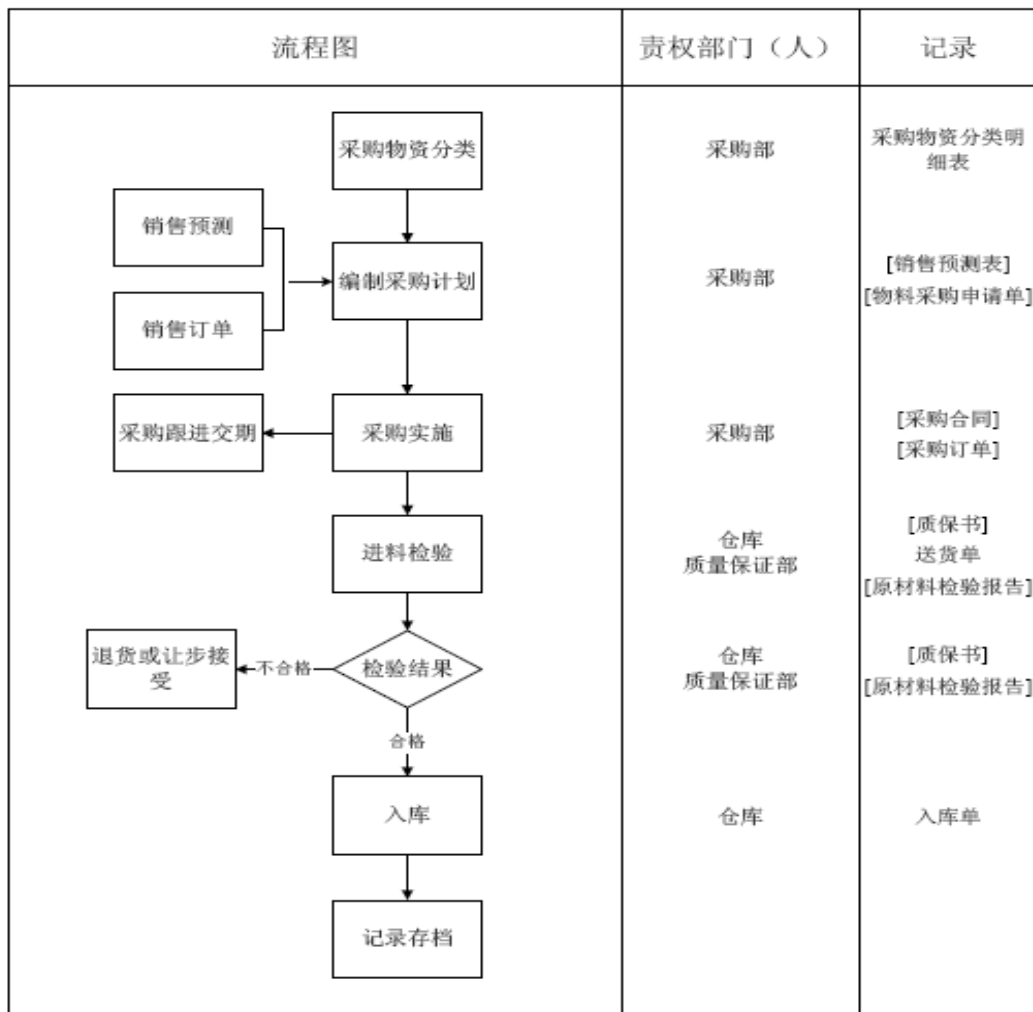
（一）采购模式

公司为保证生产经营正常开展需要进行充足的原材料备货，建立合格供应商管理制度。采购部根据市场情况及新产品开发要求寻找新产品所需的新材料供方或公司内已使用材料的替代供方，收集资料了解供方情况。研发及产品管理部负责在供方选定时进行样品（包括小样、小批量、中批量）试样实施、结果跟踪，参与供方评定时期的售后评定。采购部负责组织技术部和质量保证部等部门进行生产物资供方选择，评定出合格供方，建立合格供方名录，并对供方的供货业绩进行评估，建立供方评定报告。质量保证部负责供方选择过程中样品的测试、数据记录及试样品的留样、测试和数据记录；参与供方评定时品质及售后的评定。生产部、技术部和质量保证部负责物资的生产适应性的判别和评定。

公司采购部定期召集计划部、市场部、技术部召开“顾客订单预测会议”，采购部依据“销售预测”或“销售订单”结合仓库的物资库存情况，编制原材料采购计划，交总经理审批。对纸张等采购周期长的原材料，采购部填写请购单，

交总经理审批后编制采购单向合格供方采购，抄送请购单给财务部。对采购周期短的原材料和辅助物资，计划部根据市场部的订单（经合同评审后）编制生产通知单递交采购部，采购部根据物资需求核对库存情况，若需采购则与供方联系，编制采购单经分管负责人批准后向合格供方采购。

采购管理流程图



（二）生产模式

公司主要根据产品的订单情况，下达生产任务，实行接单生产、按需生产，降低经营风险。公司的市场部与客户签订合同后，将合同传递给计划部，计划部对合同或订单交期进行评审后，市场部将订单录入 ERP 系统，计划部根据 BOM、订单的交货期、原材料及成品库存情况，编制生产计划，跟踪生产进度，进行每批产品生产报表的统计和分析，技术部负责确定关键过程，编制技术标准和生产规程，制作标准样品和极限样品，工程部负责生产设施和设备的维修保养，质量

保证部负责生产过程检验、成品检验与品质管控，生产部负责生产过程的管控、产品的防护和对实现产品符合性所需工作环境的管理。仓库负责贮存物料的防护和出入库管理。

（三）销售模式

公司国内销售业务主要采用直销方式，通过网络、商场超市、参加行业内展会等公开渠道收集业务信息，并与客户直接联系洽谈合作。市场部与研发部配合，通过寄送样品、小批量试产等与客户逐步深入接触，在确认合同时，市场部应针对产品的设计、规格、改进、制造和分配的要求、制版数量和材料结构等与顾客沟通协商达成一致意见，并记录存档。产品售出后，市场部、质量保证部、技术部收集顾客的反馈信息妥善处理顾客投诉，执行顾客满意度测量程序和顾客沟通管理办法，以获得顾客的持续满意。一般而言，对于老客户每月对上月销售数据进行确认，并给予 30-60 天账期。对于新客户，公司经过合同评审后确定该客户的信用期，一般新客户需要客户预付 30% 货款，并在收到全部货款后发货，优质客户给予与老客户相同的信用期。

公司产品的海外销售主要采用直销模式，由市场部负责，国外客户主要集中在东南亚、非洲等地区。公司主要通过国际展览会和网络推广引进国外客户，在与国外客户达成合作意向后通过邮件、传真等方式签订合同及订单。在货款结算方面，一般需要客户预付 30% 货款，并在收到全部货款后将海运提单交给该客户，部分优质客户如 PT.UNION CONFECTIONERY 在其收到海运提单后 60-90 天付款。

（四）研发模式

公司新产品、新工艺的研发主要由研发及产品管理部负责，公司成立新产品开发小组，定期召开新产品开发项目会议，分析市场需求，研讨新技术、新工艺信息，确定近期新产品开发计划、调整新产品开发进度和协调新产品开发中的问题。新产品开发项目经批准后，由研发及产品管理部负责新产品的的设计、材质测试、工艺制定、试样评估及与顾客的沟通。涉及食品包装的新产品，HACCP 小组对研发及产品管理部制订的新产品质量计划进行危害分析评审，若通过则由 HACCP 小组组长签名；若评审未通过，则要求研发及产品管理部修订新产品质量计划，修改后再行评审，以确保新产品满足安全性能。

公司技术部主要负责生产过程中的技术问题解决及方案制定、常规产品试样，对成本、工艺、新材料跟踪等项目的改进，对公司其他部门及相关人员进行技术培训。

六、公司所处行业概况、市场规模及风险特征

（一）公司所处行业概况

1、公司所属行业

本公司主要从事高品质纸塑铝软包装产品的研发、生产与销售，属于软包装行业。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司属于C23“印刷和记录媒介复制业”；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类及代码》（GB/T4754-2011），公司属于C23“印刷和记录媒介复制业”，细分行业为C2319“包装装潢及其他印刷”。

2、行业发展情况

（1）行业管理体制

印刷包装行业是一个市场化程度较高、行业集中度较低的行业，相关主管部门或自律性组织主要为新闻出版广电总局、中国印刷协会与中国包装联合会等。

新闻出版广电总局的前身是国家新闻出版总署和国家广播电影电视总局。2013年3月14日国务院将新闻出版总署、广电总局的职责整合，组建国家新闻出版广播电影电视总局，随后更名为国家新闻出版广电总局，其职能之一为负责印刷业的监督管理。

中国印刷协会是全国印刷科学技术工作者和印刷工作者及其相关企业自愿结合的群众性非盈利性的社会团体，业务主管和监督管理单位是中国科学技术协会和中华人民共和国民政部，挂靠单位为国家新闻出版广电总局。

中国包装联合会是中国包装行业的自律性行业组织，隶属国务院国有资产监督管理委员会的直接领导，是经国务院批准成立的国家级行业协会之一，其前身中国包装技术协会成立于1980年，经民政部批准于2004年9月2日正式更名为“中国包装联合会”。

（2）行业主要法律法规

我国现行与包装有关的法律法规主要包括：《印刷业管理条例》、《印刷品承印管理规定》、《中华人民共和国食品包装法》、《中华人民共和国产品包装法》、

《中华人民共和国产品质量法》、《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国清洁生产促进法》、《定量包装商品生产企业计量保证能力评价规定》、《中华人民共和国进出口商品检验法》等法律法规。上述法律法规中，均研究制定了与商品包装密切相关的条款，一定程度上规范了不同领域内的包装细则。

(3) 行业有关政策

本公司所处的印刷包装行业受到国家产业政策支持，其中，印刷业已被我国《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。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，为印刷包装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，促进印刷包装行业由粗放式竞争向规模化竞争有序发展。

序号	政策发布单位	颁布的文件名称	对公司所处行业的影响
1	国务院	《文化产业振兴规划》 (2009年7月22日)	《文化产业振兴规划》提出，“以文化创意、影视制作、出版发行、印刷复制、广告、演艺娱乐、文化会展、数字内容和动漫等产业为重点，加大扶持力度，完善产业政策体系，实现跨越式发展。”其中，“印刷复制业要发展高新技术印刷、特色印刷，建成若干各具特色、技术先进的印刷复制基地。”
2	新闻出版总署	《关于进一步推动新闻出版产业发展的指导意见》 (2010年1月1日)	鼓励和支持非公有制文化企业从事印刷、发行等有关经营活动；努力为非公有制文化企业持续快速健康发展创造良好的政策环境和平等竞争机会；鼓励大力发展印刷、复制产业；巩固和壮大含包装装潢印刷品印刷在内的印刷、复制产业；加大印刷、复制产业结构调整力度，促进印刷、复制产业升级换代；鼓励印刷、实施数字印刷和印刷数字化工程，推动发展快速、按需、高效、个性化数码印刷；推动印刷产业从单纯加工服务型向以提高信息增值的现代服务型转变；鼓励印刷企业上下游共同探索循环用纸等新材料新工艺的研发和应用，大力发展绿色印刷；对高耗能、高排放的落后产能，要运用环保、技术标准、产业和融资政策等手段，坚决予以淘汰。
3	宣传部、中国人民银行、财政部、文化部、广电总局、新闻出版总署、银监会、证监会、保监会	《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》 (2010年3月19日)	(二) 推动多元化、多层次的信贷产品开发和创新。对于处于成熟期、经营模式稳定、经济效益较好的文化企业，要优先给予信贷支持。积极开展对上下游企业的供应链融资，支持企业开展并购融资，促进产业链整合。对于具有稳定物流和现金流的企业，可发放应收账款质押、仓单质押贷款。对于租赁演艺、展览、动漫、游戏，出版内容的采集、加工、制作、存储和出版物物流、印刷复制，广播影视节目的制作、传输、集成和电影放映等相关设备的企业，可发放融资租赁贷款。 (七) 积极开发文化消费信贷产品，为文化消费提供便利的支付结算服务。各金融机构应积极培育文化产

			业消费信贷市场，通过消费信贷产品创新，不断满足文化产业多层次的消费信贷需求。可通过开发分期付款等消费信贷品种，扩大对演艺娱乐、会展旅游、艺术品和工艺品、动漫游戏、数字产品、创意设计，图书、报刊、音像制品、电子出版物、网络出版、数字出版等出版产品与服务、印刷、复制、发行，高清电视、付费广播电视、移动多媒体广播电视、电影产品等综合消费信贷投放。
4	国务院关税税则委员会	《2011 年关税实施方案》 (2010 年 12 月 2 日)	从 2011 年 1 月 1 日起，我国将进一步调整进出口关税税则，涉及印刷设备和器材的变化主要有以下几方面：①国家 2011 年继续对感光材料等 55 种进口商品实施从量税或复合税，其中包括激光照排片、PS 版、CTP 版和胶卷等；②计算机直接制版机器用零件、胶印机用墨量遥控装置两种印刷零件 2011 年暂定税率为 0，另外 16 种印刷机的暂定税率为 3%、4%、5%、6%、7%、8%、9% 不等。
5	新闻出版总署	《新闻出版业“十二五”时期发展规划》与《印刷业“十二五”时期发展规划》 (2011年4月20 日)	1) 印刷业作为我国新闻出版业的重要组成部分，是文化产业的主要载体实现形式之一，兼具文化产业和加工工业的双重属性，是我国国民经济重要产业部门； 2) 在“十二五”期间，我国印刷业总产值增长速度与国民经济发展基本保持同步。到“十二五”期末，我国印刷业总产值预计超过 11,000 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； 3) 按照“力争提前将我国建设成为世界印刷强国”的总体要求，采取综合措施，以加快印刷产业发展方式转变为主线，优化产业布局，调整产业结构，培育优势企业，加强自主创新，提升管理服务，完善质量体系，营造和谐环境，引导整个印刷产业实施绿色环保战略转型，促使我国印刷业持续稳定发展； 4) 调整产业布局，优化资源配置，完善珠三角、长三角和环渤海三个综合印刷产业带的定位，引导重大项目向三大印刷产业带集中，提高集约化程度； 5) 大力推动绿色印刷发展，以数字印刷、数字化工作流程、CTP 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%。 6) 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。
6	国家发展与改革委员会	《产业结构调整指导目录 2011 年本》 (2011 年 5 月 10 日)	根据《产业结构调整指导目录 2011 年本》的分类，下列印刷设备的制造与用属于鼓励类项目：单张纸多色胶印机（幅宽≥750 毫米，印刷速度：单色多面≥16000 张/小时，双面多色≥13000 张/小时）；商业卷筒纸胶印机（幅宽≥787 毫米，印刷速度≥7 米/秒，套印精度≤0.1 毫米）；报纸卷筒纸胶印机（印刷速度：单纸路单幅机≥75000 张/小时，双纸路双幅机≥150000 张/小时，套印精度≤0.1 毫米）；多色宽幅柔性版印刷机（印刷宽度≥1300 毫米，印刷速度≥350 米/分）；机组式柔性版印刷机（印刷速度≥150 米/分）；环保多色卷筒料凹版印刷机（印刷速度≥300 米

			/分,套印精度 ≤ 0.1 毫米);喷墨数字印刷机(出版用:印刷速度 ≥ 150 米/分,分辨率 ≥ 600 dpi;包装用:印刷速度 ≥ 30 米/分,分辨率 ≥ 1000 dpi;可变数据用:印刷速度 ≥ 100 米/分,分辨率 ≥ 300 dpi);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3000 dpi);无轴数控平压平烫印机(烫印速度 ≥ 10000 张/小时,加工精度0.05毫米)。
--	--	--	--

3、公司所处行业分析

(1) 印刷行业

在全世界范围内,印刷行业呈现出健康稳定的发展态势。根据2013年12月20日英国印刷行业咨询机构PIRA发布的《全球印刷行业2018展望》(The Future of Global Printing to 2018),该报告显示2013年全球印刷产业市场总量将达到8,980亿美元,在包装、标签和数字印刷的联合推动下,全球印刷市场产值将在2018年达到9,800亿美元。其中,2013年亚洲印刷行业总产值预计为3,496亿美元,占全球市场的39%。全球印刷业的发展趋势为:①在科技与需求的推动下,西方发达国家的印刷企业目前已向“综合服务”方向转型。印刷商开始介入到物流、邮递、封装、数据库管理、创意设计等各类辅助服务,使自己对客户更有价值,同时获得更大的收益;②随着中国等发展中国家印刷技术水平的提升,印刷行业也逐步向发展中国家转移。

印刷行业是国民经济的重要行业,根据中国印刷及设备器材工业协会的分类,主要包括包装装潢印刷、书刊印刷、报业印刷、外贸印刷、票据印刷等子行业,子行业之间由于用途不同而存在较大差异。总体来说,中国印刷行业随着国民经济的增长而同步增长,根据国家新闻出版广电总局统计数据,我国2012年印刷业总产值9,510亿元,2013年印刷业总产值首次突破1万亿元,达到10,398.5亿元,增长率达到9.34%,高于同期国民生产总值的增长幅度,整体规模排在全球第二位。其中,包装装潢印刷子行业一直保持快速增长,2013年总产值预计将达到1400亿元,比去年增加20%,高于同期国内生产总值的增长速度和我国印刷业的整体增长幅度。

(2) 包装行业概况

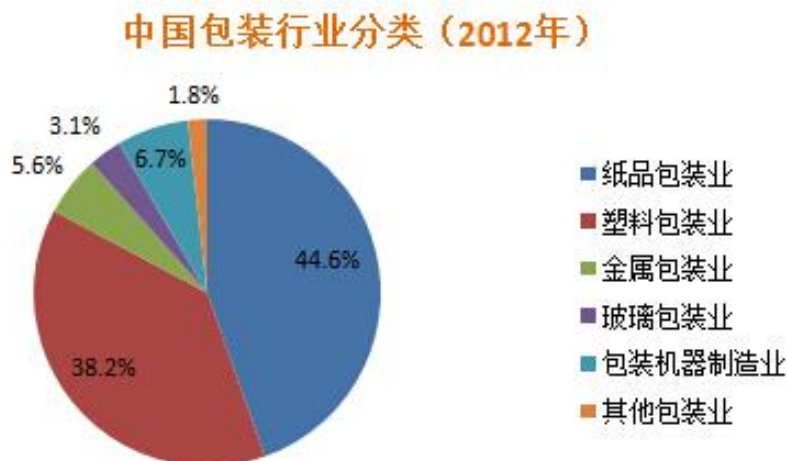
现代包装承担了传统的商品保护及产品宣传的双重功能,包装行业也因此发展成一个独立壮大的行业。《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》指出“包装行业要加快发展先进包装装备、包装新材料和高端包装制品”,包装行业作

为一个独立的行业体系首次被列为国家发展规划中。

我国的包装制品行业起步较晚，但发展速度较快。七十年代中后期以后，科技发展日新月异，新材料、新技术不断出现，聚乙烯、纸、玻璃、铝箔、各种塑料、复合材料等包装材料被广泛应用，无菌包装、防震包装、组合包装、复合包装等技术日益成熟，从多方面强化了包装的功能。进入九十年代，随着国际贸易飞速发展，大约 90% 的商品需经过不同程度、不同类型的包装，包装已成为商品生产和流通过程中不可缺少的重要环节，电子技术、激光技术、微波技术广泛应用于包装工业。进入二十一世纪，由于全球包装行业向亚洲转移，特别是向中国转移，中国包装总产值继续保持较高的增长速度。

据英国 PIRA 公司发布的《全球包装行业 2018 展望》（The Future of Global Printing to 2018），2013 年包装工业总产值为 7,970 亿美元，并且到 2018 年将维持 4% 的年复合增长率增长。据中国包装联合会统计，中国包装工业总产值由 2003 年的 2500 亿元迅速增加到 2012 年的 1.38 万亿元，已经成为世界第二包装大国。

中国包装行业可分为六个类别，即纸品包装业、塑料包装业、金属包装业、玻璃包装业、包装机器制造业和其他包装行业。2012 年，中国包装行业各类别子行业产值所占比重如图：



数据来源：中商情报网

时至今日，印刷行业与包装行业虽然各有侧重，但是相互之间交叉重合，两者在原材料、工艺技术、设备、产品用途等方面相辅相成，例如印刷行业的包装装潢子行业与包装行业的包装印刷及纸包装行业已经融合在一起，成为两个大行业中占最大份额的子行业。

（3）软包装行业概况

软包装主要指用纸、铝箔、纤维、塑料薄膜以及它们的复合物所制成的各种袋、盒、套、包封等包装形式。在包装产业中，软包装以绚丽的色彩、丰富的功能、形式多样的表现力，成为货架销售最主要的包装形态之一。软包装有着轻量化、多功能化、复合性能强等多项优势已成为包装印刷行业内第一大品类，同时也是成长性最好的子行业，在食品、饮料、医药、消费电子等多个领域被广泛应用。国内软包装行业的进步极大地促进了食品、饮料、日化等行业的发展，这些行业的发展反过来又进一步拉动了对软包装市场的需求，使软包装行业获得了巨大的市场动力。随着功能性软包装材料的发展和加工技术的不断提高，软包装在许多领域正扮演着越来越重要的角色。同时，因储藏条件、运输半径、成本控制等多项限制，金属管、玻璃等传统包装形式逐渐被市场淘汰，软包装市场迎来了全新的增长机遇。

包装材料按材质可分为纸、塑料、玻璃、金属四大种类。软包装材料可以根据不同下游行业的应用需求来进行单独和组合使用，且其生产过程中的能耗及CO₂排量远低于其它包装材质，同时随着垃圾回收概念的形成，软包装行业更能顺应节能减排和环保趋势。同时，软包装可与其他材料通过涂布和覆膜等方式形式复合材料来提高其物理性能，可以兼顾阻气、阻热、防潮等多种功能，由于软包装下游客户多为快消品生产企业，包装成为了产品整体设计的一部分，承载了树立品牌形象、传递产品概念的任务，因此软包装行业具备长期成长性。

我国是世界上潜力最大的工业和消费品市场，根据中商情报网报告，2012年我国包装工业总产值以雄踞全球第二，占当年全国GDP的2.67%，但远低于7%的世界平均水平，而我国包装标准采用国际标准率仅为50%左右。我国的软包装制品是轻型包装的主体，主要市场在食品饮料、日用化工、医药、服装等领域，中国“民以食为天”的传统观念和儿童、老人两大消费群体的稳定，使其中的食品包装市场具有极大的潜力。

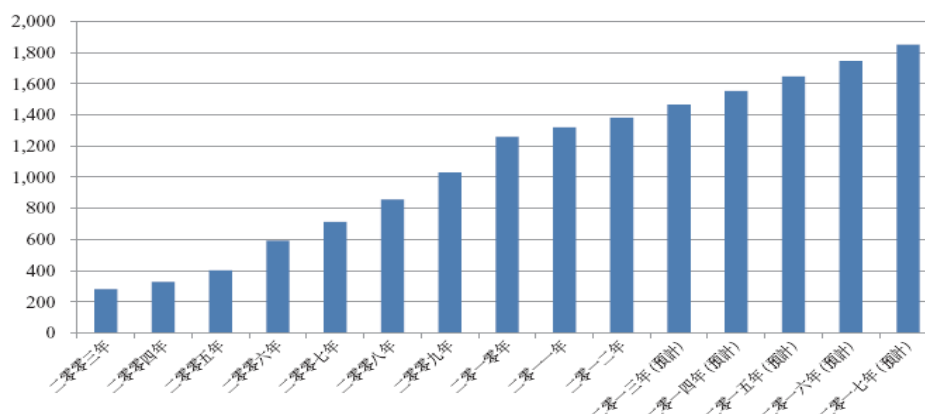
（二）公司所处行业的市场规模

1、软包装行业总体市场容量

从上世纪80年代以来，经过30多年的发展我国包装产业已经成为一个体量巨大、门类齐全的现代工业体系。根据中商情报网报告，2009年中国包装行业

的工业产值超过日本，成为仅次于美国的世界第二大包装产品生产国。我国包装产业总产值从 2003 年的 2,500 亿元增长到 2012 年的 13,829 亿元，年复合增长率为 20.93%。未来数年，预计中国包装行业产值将继续增长，2017 年将达到约 18,506 亿元。

中国包装行业产值（十亿元）

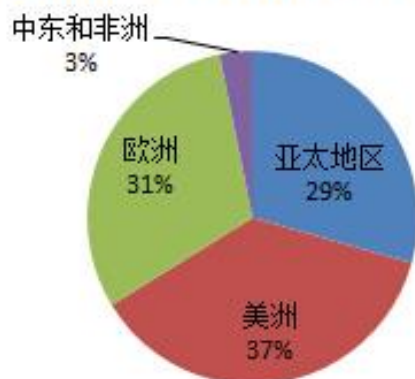


数据来源：中商情报网报告

根据英国 PCI 咨询公司发布的《至 2016 年全球软包装行业趋势》的报告，2006 年至 2011 年全球软包装的需求量年平均增长约 5%，2011 年达到 706 亿美元。亚太地区是软包装行业增长最大的市场，其中最有活力的中国和印度市场的产值分别以每年 12% 和 22% 历史性的速度增长。未来五年全球软包装行业的总规模将继续增长 20% 以上，其中东亚和北美市场将占据世界全部软包装需求的 50% 以上。

根据英国 PCI 咨询公司发布的《至 2016 年亚太软包装市场》，2011 年亚太地区软包装的总需求量为 245 亿美元，接近全球总产值的 36%。到 2016 年，亚太区的软包装产值将每年 7.50% 的速度增长，中国、印度和印度尼西亚等新兴市场将会发展得最快。

各大洲包装产值占世界总产值的比重

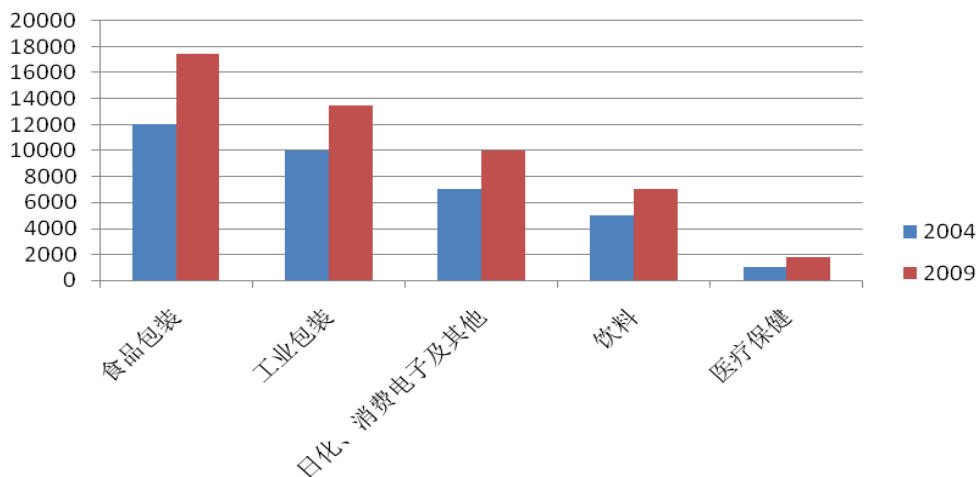


数据来源：WIND 资讯

2、下游行业对包装行业的拉动作用

根据 WPO 全球包装行业研究报告，全球包装印刷行业下游以食品饮料（占比 49.9%左右）、日化及消费电子（占比 19.29%左右）、医疗保健（占比 11.3%左右）行业为主。同时，除去 2009 年受金融危机影响之外，从 2003 年至今，主要下游行业在我国均保持 20%左右的高速增长，未来需求依然稳健。

按照下游行业分类的包装业产值



数据来源：WIND 资讯

中国是目前世界上最有活力的经济体之一，中国的高速经济增长为国民带来了稳定的可支配收入增长，造就了稳固的消费者基础，总体消费能力不断上升。

(1) 食品饮料行业

食品饮料类行业受到经济波动影响较小，具有明显的防御性特征。随着国家宏观经济发展方式由投资拉动型转向消费推动型，消费需求释放、消费升级将大大推动食品消费业的稳步发展。根据中国食品工业协会发布的《2012 年中国食品工业经济运行总数及 2013 年展望》，2012 年，中国食品饮料工业继续保持健康持续较快的发展态势，全年实现工业总产值近 9 万亿元，比上年增长 21.7%，是国民经济平稳较快增长的重要驱动力。我国食品工业整体呈现出生产稳定增长、实力不断增强、行业优势明显、市场供需平衡、利润上升、投资继续扩大和行业集中度高等特点。

食品行业稳定庞大的需求将为食品软包装行业提供坚实的需求保证。根据《包装世界》期刊数据显示，美、日和欧洲的食品包装化率分别为 90%、80% 和 70%，远高于国内水平，因此我国的食物包装市场有着广阔的发展空间。

（2）日化行业

软包装的另一个重要应用领域就是日化行业。日化行业是我国轻工行业的重要组成部分，与人民生活紧密相关，包括肥皂及合成洗涤剂、化妆品、口腔清洁用品、香料、香精等子行业。中国已成为全球洗衣粉产量第一的大国，最大的洗涤市场，全球第二化妆品销售大国。根据中国轻工业经济运行及预测预警系统，我国日化行业近年来发展迅速，2006 年-2011 年复合增长率 11.7%，是全球日化行业增速最快的地区。2012 年国内日化行业市场容量突破 2000 亿元，预计到 2016 年国内日化市场容量将达到 3000 亿元。随着日化行业的迅猛发展，其对于包装材料的需求量更大、质量要求更高、环保要求更加严格，这将为包装行业，特别是软包装行业提供明确的市场导向和庞大稳定的市场需求。

（3）医药行业

根据《印刷技术》期刊数据显示，2013 年，全球医药包装市场的规模达到 623 亿美元，其中，美国是医药包装销售规模最大的国家，约占全球医药包装销售额的 28%，而亚太地区的增长将最为强劲，主要来源于中国医药包装行业的增长，预计年增长率将达到 11.5%。目前，我国已是世界第一大原料药生产和出口国、全球第三大医药市场和世界第二大 OTC 医药市场，到 2020 年我国有望成全球第二大医药市场。随着我国医药工业“十二五”发展规划政策效应的持续，医药行业市场的扩容将继续升级。同时，我国出台了一系列提升药品质量的政策，中国医药包装市场将保持强劲的增长势头。

中国药品包装的水平仍落后于世界平均水平，包装材料的质量很低，对医药行业的贡献更是微弱，未来我国药品包装行业发展空间巨大。

3、公司所处行业的市场竞争格局

近年来，随着技术的进步和市场的发展，客户对产品的品质和服务要求不断提高，企业之间竞争日益加剧，加上政治、经济、社会环境的巨大变化，使得国内软包装行业逐渐变成完全竞争性行业。

国内现代意义上的软包装行业已有 30 多年的发展历史。30 多年来，国内软包装行业由小到大、发展迅速，目前已经到了比较成熟的阶段，呈现出明显的集团化、规模化趋势。世界一流印刷企业正以绝对控股、新建独资生产企业和控股公司、兼并收购中国优势企业等方式，加速其在中国的发展。国内软包装彩印企业意识到了危机和巨大的机遇，也采用各种方式扩大产业规模，并向行业国际化领域发展。

目前，中国内地的软包装行业总体发展水平高于俄罗斯等东欧国家，也高于除日本、韩国之外的亚洲其他国家。随着中国经济稳定快速的发展，对包装材料的需求快速的增长，包装行业已成为支持国内经济的重要支柱之一。同时中国低劳动成本的优势，使中国的印刷包装材料在国际上保持着较高的竞争优势。同时，我国软包装彩印行业集中度低，前 5 大企业合计市场份额约为 15%，整合是我国软包装行业发展的必然趋势。

本公司生产的主要竞争对手如下：

序号	企业名称	简要情况
1	江苏彩华包装集团公司	创立于1981年，是中国最大的软包装材料制造商之一，是江苏省高新技术企业，拥有江苏省认定的企业技术中心及高分子软包装材料工程技术中心。主要生产与经营复合软包装产品，多层共挤高阻隔功能型薄膜等产品。
2	浙江金石包装有限公司	专注于复合软包装与容器包装专业领域的研究与生产，在中国的嘉兴市、温州市、天津市拥有5家专业化工厂，并被认定为“国家高新技术企业”。

4、行业发展的有利和不利因素

(1) 行业发展有利因素

1) 下游行业的需求持续增长

在国内的软包装市场应用中，主要以食品饮料包装为主，大约占整个市场需求的60%左右；其次是医药和化工行业，大约占30%；最后是工业及其他行业用

包装。当前，我国使用软包装的行业都保持高速的发展，这必然带来了软包装产品更为广泛的应用，中国已经成为全球软包装生产与消费大国，也成为软包装需求全球增长最快的国家。

2) 国家大力支持新材料产业的发展

软包装产品涉及的下游行业众多，各类食品、个人护理用品、药品等都越来越多的采用了软包装形式，其种类繁多、样式复杂多变、展示效果丰富多样，导致了软包装行业涉及到的原材料和组合形式也是非常多样的。2012年，《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》提出了七大战略性新兴产业的重点发展方向和主要任务，并提出20项工程。2013年发改委公布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》明确鼓励发展智能化造纸、印刷装备，指具有油墨预置遥控、自动套准、在线检测、闭环自动跟踪调节等功能的智能化印刷装备以及造纸装备。

国家对节能环保、高端装备制造、新材料、新能源等新兴产业的大力支持，为软包装企业带来了技术进步和市场拓展的契机。

3) 全社会对节能环保要求的提高

随着低碳环保理念逐渐深入人心，以及消费者健康意识不断增强，包装行业对包装材料在环保节能上的要求越来越高，健康、节能、环保已成为未来新型包装材料的主要发展方向。下游行业如食品、医药等在对包装材料的选择和产品功能使用等方面制定符合低碳、安全、环保要求的规定。一方面，软包装不论是在生产过程中还是运输中都提供了极大的节能能力，包装商可以在包装材料成本和后段包装操作系统中节约较多的成本。另一方面，软包装凹印企业面对不断高涨的环保和成本压力，亦积极采用环保材料和工艺、降低材料损耗、节约生产成本，以加快软包装凹印生产的绿色化进程。

(2) 不利因素

1) 行业集中度低，竞争激烈

由于软包装行业为资本密集型行业，行业进入壁垒相对较低，市场竞争激烈。在数量众多的企业中，低成本普通型软包装产品的生产，同质化竞争激烈，而在产品质量、品牌形象、生产技术和规模上真正具有竞争力的企业数量并不多。软包装行业需要继续规范市场秩序，创造公平竞争环境，遵循优胜劣汰法则，完善企业退出机制。

2) 技术能力较弱

我国软包装行业虽然近年来发展迅速，但主要是靠投入大量的资金、设备、劳动力促进产值增长，行业整体技术创新能力不强。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。同时产品品质、品种档次、技术含量、出口能力、开发创新能力，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相对国外水平较低，自动控制系统与工艺流程设计和机械发展也相对滞后。

（三）公司所处行业风险特征

1、国民经济周期性风险

软包装产品广泛应用于糖果、乳制品、日化、电子等下游行业，该领域与国民经济的景气程度相关，宏观经济的周期性变化会对该等行业产生影响。宏观经济状况和下游消费能力的波动，都会使行业内大部分产品的价格、销量和利润率发生改变，进而影响到行业的利润水平。

2、行业竞争加剧的风险

目前，国内软包装行业处于完全竞争的状态，在数量众多的企业中，低成本普通型软包装的生产，同质化竞争激烈。随着我国经济整体发展以及国民人均收入水平和消费水平的提高，我国软包装制品行业的市场需求量呈现持续增长，市场前景广阔。但是高速发展伴随而来的就是行业内部竞争激烈，由于软包装制品行业为资本密集型工业，产业进入壁垒低，市场竞争将日趋激烈。但是从竞争格局上来看，我国软包装行业的集中度仍然较低，在产品质量、品牌形象、生产技术和规模上真正具有竞争力的企业数量并不多，任何一个软包装行业的生产者都没有对市场的垄断力量，纸制品、塑料制品软包装同质化严重，难以根据生产者来区分不同的产品，这也会倾向于加剧行业内的竞争程度，从而导致行业的利润水平出现波动。

3、上游大宗原材料价格波动风险

软包装产品的主要原材料包括铝箔、薄膜、纸张等，该等材料占产品成本比重较高，主要受铝材、原油、纸浆价格波动的影响。由于影响上游铝材、原油、纸浆价格的因素较为复杂，主要原材料价格走势具有一定的不确定性。由于市场竞争较为充分，行业内的公司很难维持上游原材料价格的稳定，同时也很难将原材料价格上涨的压力传递给下游的需求者，只能被迫进行内部成本消化，在收入

保持相对稳定的情况下，原材料价格的波动将影响公司的营业成本，进而影响利润水平。

4、技术变革与市场需求转型升级风险

各个区域的差异、消费者偏好的不断变化和在位厂商的日益激烈的竞争，要求行业内的厂商不断进行创新。从运营的角度看，这就需要厂商能够在更大的包装品的定义上，提供更新的形状和样式，使用更新的材料，打印更多的颜色等。同时，随着国民整体收入的改善，消费者消费水平提高，环保意识提升，电子商务爆发式发展，包装的安全、功能化、轻量化、多样化趋势越发明显，行业将呈现出新的发展趋势。如果行业内厂商不能把握市场需求转型升级，不投入足够的研发力量来适应这种转型升级的话，那么将面临被淘汰的风险。

七、公司在行业中的竞争地位

（一）公司的竞争优势

1、经验优势

在软包装行业中，基于产品质量、成本、定制、服务及一次性消耗特征等方面的原因，决定了软包装行业是一个注重长期服务经验优势明显的行业，客户通常与塑料软包装生产厂家简历较为固定的供货关系，因此身处本行业的公司，具有客户群相对稳定，原供货渠道不易割裂的特点。

公司自2006年设立，在软包装行业竞争经营了近十年，深刻了解来自不同行业的客户对其最终产品的包装不时改变的需求，凭借着高品质的产品、完善的营销网络和较强的技术研发实力，产品取得了客户的认可。最近两年来，东莞徐记食品有限公司、内蒙古伊利实业集团股份有限公司、河南莲花味精股份有限公司等都是本公司极为重要的客户资源，本公司与这些公司建立了良好的、长期的合作关系，并且不断巩固和发展。公司具有的长期服务经验优势，保障了公司未来在软包装行业市场份额的稳定性和盈利能力的连续性。

2、先进的技术及机器设备

公司拥有行业内的多年竞争经验，在自身所处的细分行业中占据着重要的地位。公司通过吸收国内外的先进技术，结合多年的自主创新，已经掌握了软包装生产的关键技术和工艺，同时积累了较为丰富的生产经验，可以使本公司以较高的效率，以及有效的生产处满足下游食品、饮料、日化等行业需求的产品。公司

亦拥有博斯特10色凹印机等进口生产设备，可以提高产品的品质和生产效率，降低成本。凭借公司的持续技术发展，公司已拥有具有竞争力的生产技术和生产工艺，截至2014年7月31日，公司已取得9项专利，并被认定为江苏省高新技术企业。

3、产品质量优势

公司严格按照ISO9001质量认证体系运行的要求进行质量管理，并积极推进6S管理体系，把控产品质量。公司取得了中国质量认证中心核发《职业健康安全管理体系认证证书》，证明公司的职业健康安全管理体系满足OHSAS18001:2007标准的要求。公司取得了中国质量认证中心颁发的《质量管理体系认证证书》，证明公司的质量管理体系满足ISO9001:2008标准的要求，公司取得了中国质量认证中心颁发的《环境管理体系认证证书》，证明公司的环境管理体系满足ISO14001:2004标准的要求。

公司专门设置质量保证部，负责生产过程品质检验与监控，确保每道工序品质达到公司标准，依据公司制定的《产品技术标准》或《客户标准》检验公司最终产品的质量。并且定期召开质量会议，处理客户投诉和内部质量问题，对由于产品问题引起质量异议、退货、索赔等质量事件严肃处理，组织制定相应的纠正预防措施。

4、管理团队优势

公司已按照现代企业制度要求建立了完善的公司治理结构，上述治理结构在实际运作中起到了相互制衡的作用。同时公司运用先进的管理方法来管理企业，目前公司实施ERP和6S管理，将经营和生产过程中各个环节信息集成起来，以成本为中心进行控制，全面提升公司的管理水平，进一步促进公司效益的提高。

公司管理团队和核心技术人员具有较强的责任心和事业心。主要管理人员都具有多年的行业内从业经历，具有较为丰富的从业经验。核心技术人员具备成熟的生产技术运用能力和精细的现场管理水平，在长期生产过程中积累的专业生产经验能够适应多品种、多规格、多批量的生产，不仅能敏锐把握行业和技术的发展方向，而且拥有较为丰富的工艺改进实践经验，可保证公司研发的新产品迅速实现规模化生产，这一优势是保证公司在未来的市场竞争中持续发展的坚实基础，成为公司参与市场竞争的重要优势。

（二）公司的竞争劣势

软包装行业是一个典型的资金密集型行业，且市场竞争非常充分，公司购买先进设备、采购原材料、强化研发能力、提升工艺水平等均需要大量的资金支持，公司融资渠道单一束缚了企业更快的发展。近年来，随着公司生产设备、管理体系的逐步完善，公司已迎来了较好的发展机遇期。公司亟需进一步增强产品的研发能力，加强技术与工艺改造，积极开拓国内外市场，不断提高公司核心竞争力。然而较为有限的融资渠道难以满足公司快速发展的资金需求，对公司进一步扩大规模和长远发展产生了不利影响。

第三章 公司治理

一、公司三会建立健全及运行情况

（一）公司管理层关于三会制度的建立健全及运行情况的自我评估意见

有限公司时期，公司制订了《公司章程》，并根据《公司章程》的规定建立了股东会；未设董事会，但设一名执行董事；未设立监事会，但设一名监事。公司变更经营范围、增加注册资本、转让股权、修改章程、整体变更为股份公司等事项均履行了股东会决议程序。

有限公司股东会、执行董事、监事制度的建立和运行情况存在一定瑕疵。例如财务管理制度不健全，收入确认不够规范。

自2014年8月13日股份公司设立以来，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。公司制订了《公司章程》、“三会”议事规则、《对外担保管理办法》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理办法》、《信息披露事务管理制度》等规章制度。公司的重大事项能够按照制度要求进行决策，“三会”决议能够得到较好的执行。

公司建立了与生产经营及规模相适应的组织机构，设立了市场部、财务部、供应链、人力资源部、生产部、技术部、质量保证部、研发及产品管理部等职能部门，建立健全了内部经营管理机构，制定了相应的内部管理制度，比较科学地划分了每个部门的责任权限，形成了互相制衡的机制。

（二）公司管理层关于上述机构及相关人员履行职责情况的说明

公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”决议基本完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议均能够正常签署，“三会”决议均能够得到执行。

总体来说，公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，基本能够按照“三会”议事规则履行其义务。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制

制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估

2014年8月7日，公司创立大会暨第一次股东大会第一次会议审议通过了《公司章程》、“三会”议事规则，并选举产生了第一届董事会成员、监事会成员，其中监事会成员中包含了一名由职工代表大会选举的职工监事。《公司章程》和“三会”议事规则中规定了在审议相关事项中的关联股东和董事回避制度。《公司章程》和“三会”议事规则能够给所有股东提供合适的保护，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

2014年8月7日，公司第一届董事会第一次会议决议选举顾成为公司董事长，董事会聘请 MAH KOK HOI（马国海）为公司总经理，王恒为董事会秘书，马宪同为财务总监。并审议通过了《信息披露事务管理制度》。《信息披露事务管理制度》规定了信息披露的内容和披露标准、信息披露程序、信息披露事务的管理、董事和董事会、监事和监事会、高级管理人员等的报告、审议和披露的职责、公司各部门及下属公司信息披露事务管理、保密措施、责任追究、财务管理和会计核算的内部控制及监督机制等内容，从而有助于公司接受投资者及社会公众的监督，促进公司经营效率的提高。审议通过了《投资者关系管理制度》，该制度规定了投资者关系管理的目的和原则、工作内容、负责人及其职责、职能部门及其职责等内容，从而有助于加强公司与投资者和潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解，为投资者的决策参与权及知情权提供了具体和有效的保障。

2014年8月7日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举孟德香为公司监事会主席。

根据公司的实际情况，公司已建立了能给所有股东提供合适保护的公司治理机制，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。目前公司股东大会、董事会、监事会履职情况良好，公司将继续加大对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的培训，使得公司“三会”运作更加规范有效。此外，公司还将注重发挥监事会的监督作用，督促董事、高级管理人员严格按照《公司法》及《公司章程》等相关规定履行职责、勤勉尽责，使得公司规范治理更趋完善，以保证公司治理机制的有效运行，以及

在未来经营中使内部管理与公司发展战略协调一致，从而促进公司的可持续健康发展。

综上，公司建立健全了公司治理结构。公司目前治理制度在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，并能够严格有效的执行。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况

公司及其控股股东、实际控制人最近两年内不存在重大违法违规行为及因违法违规而被处罚的情况。

四、公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的分开情况

股份公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构和财务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有独立、完整的资产和业务，具备面向市场自主经营的能力。

（一）业务独立情况

公司主要从事纸张、薄膜和铝箔等高品质软包装产品研发、生产与销售，业务独立于各股东。公司拥有完整独立的研发、生产、供应、销售系统和直接面向市场自主经营的能力，不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的依赖情况。

（二）资产独立情况

公司拥有独立的生产经营场所，合法拥有与生产经营有关的房屋以及商标、专利的使用权或所有权，各种资产权属清晰、完整，不存在以公司资产、权益或信誉为各主要股东的债务提供担保以及资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业和公司其他主要股东及其控制的下属企业占用而损害公司利益的情况。

（三）人员独立情况

公司具有独立的劳动、人事、工资等管理体系及独立的员工队伍，员工工资发放、福利支出与主要股东及其关联方严格分离。公司董事、监事、高级管理人

员的任职，均严格按照《公司法》、《公司章程》及其他法律、法规和规范性文件规定的程序推选和任免，不存在控股股东、其他任何部门、单位或人士违反公司章程规定干预公司人事任免的情况。公司总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员均未在控股股东、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，亦未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司员工独立于控股股东、实际控制人控制的其他企业。

（四）机构独立情况

公司依照《公司法》和《公司章程》设有股东大会、董事会、监事会等权利、决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。公司建立健全了内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，各职能部门在公司管理层的领导下依照部门规章制度独立运作，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业未有机构混同的情形，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业和公司其他主要股东干预公司机构设置的情况。控股股东、实际控制人及其控制的其他企业各职能部门与公司各职能部门之间不存在任何上下级关系，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业和公司其他主要股东直接干预公司生产经营活动的情况。

（五）财务独立情况

公司设有独立的财务部门，配备专职财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策。本公司在银行独立开设账户，未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账号，独立支配公司资金和其他资产。公司作为独立的纳税人，持有税务主管部门颁发的《税务登记证》，依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争

1、福佑包装

公司名称	江苏福佑包装材料科技有限公司	成立时间	2009年9月23日
注册资本	1,000.00万元	实收资本	1,000.00万元
注册地址	盱眙县经济开发区宝山路	法定代表人	尤勤丰
经营范围	许可经营项目：包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷；一般经营项目：新型包装材料研究开发与技术服务，包装材料的生产与销售（国家限制项目除外）。		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	尤勤丰	780.00	78.00%
	朱益洪	120.00	12.00%
	彭雪英	120.00	12.00%
	合计	1,000.00	100.00%

福佑包装实际控制人尤勤丰为顾成的配偶，福佑包装的经营范围与利特尔有重合，构成与利特尔同业竞争，为了解决同业竞争，福佑包装已于2014年6月30日注销完毕。

2、维创真空

公司名称	无锡维创真空科技有限公司	成立时间	2014年5月27日
注册资本	500.00万元		
注册地址	无锡市锡山经济技术开发区工业园一期7号厂房	法定代表人	顾成
经营范围	真空镀膜产品的研发：镀膜材料加工及销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定除外）		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	顾成	400.00	80.00%
	高嵩	100.00	20.00%
	合计	500.00	100.00%

该公司主要从事镀铝膜产品的研发、生产和销售，主要下游客户为生产汽车太阳膜、建筑贴膜厂家，其生产的普通镀铝膜产品亦可作为薄膜类软包装产品的原材料。该公司与利特尔不属于同一行业，下游客户和细分市场不同，不构成同业竞争。

维创真空出具了承诺函：“本公司主要从事真空镀铝膜研发、生产、销售，未来本公司及本公司可控制的其他企业将不会直接或间接地以任何方式实际从事与江苏利特尔绿色包装股份有限公司（以下简称“利特尔”）或其控股子公司的业务构成相近或相似的任何业务活动。如有这类业务，其所产生的收益归利特尔所有。”

维创真空实际控制人顾成出具了承诺函：“无锡维创真空科技有限公司系本人投资设立的公司，并持有公司 80%的股权，主要从事真空镀铝膜研发、生产销售，公司现处于初期的研发、试生产阶段，未来本公司及本公司可控制的其他企业将不会直接或间接地以任何方式实际从事与江苏利特尔绿色包装股份有限公司（以下简称“利特尔”）或其控股子公司的业务构成相近或相似的任何业务活动，维创真空未来扣除非经常性损益年度净利润达到 500 万元时，本人愿意将持有维创真空 80%的股权出售给利特尔或其指定的公司。”

3、诚晟投资

公司名称	无锡诚晟投资有限公司	成立时间	2013年12月17日
注册资本	720.00万元	实收资本	720.00万元
注册地址	无锡市锡山经济技术开发区芙蓉中三路99号	法定代表人	顾成
经营范围	利用自有资金对外投资；企业管理咨询；自营和代理各类商品和技术的进出口业务。（国家限定的除外）		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	顾成	712.80	99.00%
	孟德香	7.20	1.00%
	合计	720.00	100.00%

该公司作为股权激励平台，未来用于员工股权激励，不经营与公司业务相关的经营活动，其控股股东顾成已经作出相应承诺。

4、无锡市滨湖区华东农村小额贷款有限公司

公司名称	无锡市滨湖区华东农村小额贷款有限公司	成立时间	2012年1月21日
注册资本	12,000.00万元	实收资本	12,000.00万元
注册地址	无锡市滨湖区荣巷街道公益路31号	法定代表人	朱家放
经营范围	面向“三农”发放贷款、提供融资性担保、开展金融机构业务代理以及经过监管部门批准的其他业务。		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	无锡华东重机科技集团有限公司	3,600.00	30.00%
	无锡大力起重机械有限公司	3,000.00	25.00%
	无锡戴卡轮毂制造有限公司	3,000.00	25.00%
	无锡市锡达投资有限公司	1,200.00	10.00%
	张林忠	600.00	5.00%

	姚久川	300.00	2.50%
	顾成	300.00	2.50%
	合计	12,000.00	100.00%

该公司主要业务为面向“三农”发向贷款，顾成仅持有 2.50% 股份，业务范围与利特尔不存在同业竞争关系。

5、利特尔科技

公司名称	江苏利特尔绿色科技有限公司	成立时间	2009年9月29日
注册资本	3,200.00万元	实收资本	3,200.00万元
注册地址	无锡市锡山经济开发区蓉通路55号	法定代表人	顾成
经营范围	包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷；包装材料的研发、销售与技术服务；纸塑铝软包材料的生产；自营各类商品和技术的进出口业务，（但国家限定但禁止企业经营的商品和技术除外。）		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	利特尔有限	3,200.00	100.00%

2014 年 4 月 30 日公司完成吸收合并全资子公司利特尔科技。

（二）避免同业竞争的承诺

公司实际控制人顾成、主要股东诚晟投资、黄文戎、朱益洪及董事、监事、高级管理人员出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，主要内容为：

“一、截止本函出具之日，除利特尔及其控股子公司外，本人及本人可控制的其他企业目前没有直接或间接地实际从事与利特尔或其控股子公司的业务构成同业竞争的任何业务活动。

二、本人及本人可控制的其他企业将不会直接或间接地以任何方式实际从事与利特尔或其控股子公司的业务构成或可能构成同业竞争的任何业务活动。如有这类业务，其所产生的收益归利特尔所有。

三、本人将不会以任何方式实际从事任何可能影响利特尔或其控股子公司经营和发展的业务或活动。

四、如果本人将来出现所投资的全资、控股、参股企业实际从事的业务与利特尔或其控股子公司构成竞争的情况，本人同意将该等业务通过有效方式纳入利特尔经营以消除同业竞争的情形；利特尔有权随时要求本人出让在该等企业中的部分或全部股权/股份，本人给予利特尔对该等股权/股份的优先购买权，并将尽最大努力促使有关交易的价格是公平合理的。

五、本人从第三方获得的商业机会如果属于利特尔或其控股子公司主营业务范围内的，本人将及时告知利特尔或其控股子公司，并尽可能地协助利特尔或其控股子公司取得该商业机会。

六、若违反本承诺，本人将赔偿利特尔或其控股子公司因此而遭受的任何经济损失。”

六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

（一）关联方占款情况

报告期内，控股股东、实际控制人占用公司资金的情况见本说明书“第四章公司财务”之“八、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”的具体内容。

截至本说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

（二）为关联方担保情况

报告期内，控股股东、实际控制人占用公司资金的情况见本说明书“第四章公司财务”之“八、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”的具体内容。

截至本说明书签署日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

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

截至本说明书签署日，公司建立了《公司章程》、“三会”议事规则、《对外担保管理办法》、《关联交易管理办法》、《防范控股股东及其关联方资金占用管理制度》。《公司章程》对控股股东及其实际控制人的资金占用、借款、担保等方式损害公司和其他股东合法权益的行为进行了约束。《公司章程》和“三会”议事规则中规定了在审议相关事项中的关联股东及其关联方回避制度。《对外担保管理办法》规定了对外担保的对象、决策权限及审议程序、对外担保的审查、合同的签订以及风险管理。《关联交易管理办法》规定了关联交易的决策权限、程序与回避措施。《防范控股股东及其关联方资金占用管理制度》规定了公司监事会和审计部门为防范控股股东及其他关联方占用公司资金行为的日常监督和管理机构，严格防止控股股东对公司资金的占用。

公司通过这些制度安排，从而防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生。

七、公司董事、监事、高级管理人员其他情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况

截至说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份的情况如下：

姓名	职务	持股方式	持股比例
顾成	董事长	直接持股/间接持股	68.39%
MAH KOK HOI(马国海)	董事、总经理	——	——
周伟学	董事	直接持股	1.77%
董海涛	董事	——	——
王恒	董事	直接持股	0.88%
孟德香	监事	间接持股	0.10%
徐广	监事	直接持股	1.77%
钱洪	监事	——	——
马宪同	财务总监	——	——

（二）公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）公司董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议及作出的重要承诺

在本公司任职的董事、监事、高级管理人员均与公司签订了劳动（聘任）合同。除上述情况外，本公司董事、监事、高级管理人员未与本公司签订其他任何协议。

公司的董事、监事、高级管理人员关于股份锁定所做的承诺见本说明书“第一节 公司基本情况”之“三、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺”。

（四）公司董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至 2014 年 9 月 30 日，公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

姓名	在本公司职务	其他单位兼职情况	兼职单位与 本公司的关系
顾成	董事长	维创真空执行董事	受同一控股股东控制
		诚晟投资执行董事	
孟德香	监事	诚晟投资监事	

（五）公司董事、监事、高级管理人员的对外投资与公司存在利益冲突情况

截至说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员直接对外投资情况如下：

姓名	职务	对外投资单位名称	持股比例
顾成	董事长	维创真空	80.00%
		诚晟投资	99.00%
		无锡市滨湖区华东农村小额贷款有限公司	2.50%

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

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

八、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

（一）董事变动情况

2012年1月，担任利特尔有限执行董事职务的为顾成。

2014年7月23日，公司召开股东会，同意免去公司执行董事顾成的执行董事职务，由股份公司创立大会暨第一次股东大会选举产生新的董事，组成股份公司董事会；同意免去公司监事华毅的监事职务，由股份公司创立大会暨第一次股东大会和职工代表大会选举产生新的监事，组成股份公司监事会。

2014年8月7日，股份公司全体发起人召开了创立大会，选举了股份公司第一届董事会成员：顾成、MAH KOK HOI（马国海）、周伟学、董海涛、王恒。

（二）监事变动情况

2012年1月，担任利特尔有限监事职务的为彭雪英。

2013年12月，担任利特尔有限监事职务的为华毅。

2014年7月25日，职工代表大会选举钱洪担任公司监事。

2014年8月7日，股份公司全体发起人召开了创立大会，选举了股份公司第一届股东代表监事：孟德香、徐广。

2014年8月7日，股份公司第一届监事会第一次会议选举孟德香为监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

2012年1月，担任公司高级管理人员职务的包括总经理 MAH KOK HOI（马国海）、副总经理顾成。

2014年8月7日，股份公司第一届董事会第一次会议聘任 MAH KOK HOI（马国海）担任公司总经理；马宪同担任财务总监；王恒担任董事会秘书，公司不设副总经理。

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员的变化符合《公司法》和《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序，不会构成公司持续经营的障碍。

第四章 公司财务

一、最近两年及一期的审计意见及主要财务报表

(一) 最近两年及一期的审计意见

公司2012年、2013年、2014年1-7月的财务会计报告已经由具有证券期货相关业务资格的天衡会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具了天衡审字(2014)01284号标准无保留意见的审计报告。

(二) 最近两年及一期财务报表

1、公司财务报表编制基础

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

2、公司最近两年及一期合并财务报表范围

合并财务报表的合并范围包括本公司及本公司的子公司。子公司的经营成果和财务状况由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

本公司通过同一控制下企业合并取得的子公司,在编制合并当期财务报表时,视同被合并子公司在本公司最终控制方对其实施控制时纳入合并范围,并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

本公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司,在编制合并当期财务报表时,以购买日确定的各项可辨认资产、负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整,并自购买日起将被合并子公司纳入合并范围。

3、合并报表范围及其变化

(1) 纳入合并范围的子公司

通过设立或投资等方式取得的子公司

单位:万元

公司名称	注册地	公司性质	实际出资额	持股比例	表决权比例
利特尔科技	江苏省无锡市	有限公司	3,200.00	100.00%	100.00%

注:利特尔科技成立于2009年9月29日。

(2) 合并范围变化情况

2014年1月10日，利特尔有限召开股东会，决议同意以2014年4月30日为基准日，由利特尔有限吸收合并全资子公司利特尔科技，吸收合并后利特尔科技注销，不再纳入合并范围。

4、公司最近两年及一期财务报表

(1) 合并资产负债表

单位：元

资产	2014-7-31	2013-12-31	2012-12-31
流动资产：			
货币资金	22,395,150.69	21,376,215.39	17,753,955.81
结算备付金			
拆出资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
应收票据		500,000.00	500,000.00
应收账款	21,101,808.87	30,566,930.03	27,543,636.30
预付款项	9,973,009.62	10,013,169.34	7,914,517.86
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	3,013,192.52	26,640,918.65	2,401,405.19
买入返售金融资产			
存货	14,294,396.22	10,609,509.87	13,051,256.01
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	6,102,338.83	5,858,409.35	2,637,502.28
流动资产合计	76,879,896.75	105,565,152.63	71,802,273.45
非流动资产：			
发放委托贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			

长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	80,459,007.07	62,873,490.01	23,418,289.37
在建工程	4,687,871.66	17,379,080.33	33,411,232.56
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	9,396,524.00	9,501,676.05	9,721,381.83
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		447,214.51	
递延所得税资产	852,028.32	316,877.70	407,219.36
其他非流动资产			
非流动资产合计	95,395,431.05	90,518,338.60	66,958,123.12
资产总计	172,275,327.80	196,083,491.23	138,760,396.57

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益（或股东权益）	2014-7-31	2013-12-31	2012-12-31
流动负债：			
短期借款	43,000,000.00	55,500,000.00	38,246,200.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
应付票据	30,708,000.00	26,249,258.02	22,881,667.76
应付账款	23,726,552.80	28,208,309.78	31,759,663.16
预收款项	936,306.95	3,173,410.22	269,906.81
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	843,234.64	728,935.21	1,139,836.81
应交税费	75,036.03	1,853,884.49	1,329,804.92
应付利息	158,000.00	210,000.00	

应付股利			
其他应付款	89,472.00	1,117,656.88	34,034,159.37
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债	151,135.06		
流动负债合计	99,687,737.48	117,041,454.60	129,661,238.83
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款	11,224,130.99	15,623,886.85	4,964,940.50
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	11,224,130.99	15,623,886.85	4,964,940.50
负债合计	110,911,868.47	132,665,341.45	134,626,179.33
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	25,000,000.00	25,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	36,728,685.17	36,728,685.17	2,355.80
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	471,686.91	471,686.91	86,856.78
一般风险准备			
未分配利润	-836,912.75	1,217,777.70	-1,681,324.71
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	61,363,459.33	63,418,149.78	3,407,887.87
少数股东权益			726,329.37
所有者权益（或股东权益）合计	61,363,459.33	63,418,149.78	4,134,217.24
负债和所有者权益（或股东权益）总计	172,275,327.80	196,083,491.23	138,760,396.57

(2) 合并利润表

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	66,207,004.02	126,257,437.19	126,440,555.00
其中：营业收入	66,207,004.02	126,257,437.19	126,440,555.00
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	66,235,010.21	122,425,545.26	122,879,785.50
其中：营业成本	52,357,803.88	101,418,621.55	103,767,186.89
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	296,645.03	577,478.04	485,104.82
销售费用	2,795,655.45	4,297,083.77	3,931,694.92
管理费用	8,749,357.31	12,130,726.17	11,902,802.37
财务费用	2,154,809.01	3,600,592.35	2,599,720.23
资产减值损失	-119,260.47	401,043.38	193,276.27
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			1,298.64
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-28,006.19	3,831,891.93	3,562,068.14
加：营业外收入	1,901,960.26	405,426.63	95,704.06
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	150,603.48	222,856.12	129,166.78
其中：非流动资产处置损失	22,695.84	1,012.55	2,581.61
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,723,350.59	4,014,462.44	3,528,605.42

减：所得税费用	-165,073.28	730,529.90	1,518,511.98
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,888,423.87	3,283,932.54	2,010,093.44
归属于母公司所有者的净利润	1,888,423.87	3,283,932.54	2,082,242.22
少数股东损益			-72,148.78
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.08	0.66	0.40
（二）稀释每股收益	0.08	0.66	0.40
七、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益			
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期的有效部分			
5. 外币报表折算差额			
八、综合收益总额	1,888,423.87	3,283,932.54	2,010,093.44
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,888,423.87	3,283,932.54	2,082,242.22
归属于少数股东的综合收益总额			-72,148.78

(3) 合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	79,206,715.30	133,709,856.40	130,286,611.05
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			

收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还	337,839.13	454,282.76	117,269.25
收到其他与经营活动有关的现金	32,854,716.68	56,775,134.64	29,703,159.97
经营活动现金流入小计	112,399,271.11	190,939,273.80	160,107,040.27
购买商品、接受劳务支付的现金	56,602,121.63	122,496,023.74	105,225,795.30
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	8,823,785.36	12,282,186.47	13,218,516.28
支付的各项税费	4,532,347.84	4,215,311.41	3,312,417.68
支付其他与经营活动有关的现金	12,226,312.53	103,747,744.36	37,178,910.69
经营活动现金流出小计	82,184,567.36	242,741,265.98	158,935,639.95
经营活动产生的现金流量净额	30,214,703.75	-51,801,992.18	1,171,400.32
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		3,000,000.00	2,000,000.00
取得投资收益所收到的现金			1,298.64
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,453,950.63	56,884.62	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	3,453,950.63	3,056,884.62	2,001,298.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,997,782.48	17,810,963.16	5,300,458.91
投资支付的现金		4,000,000.00	2,000,000.00
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			

支付其他与投资活动有关的现金	-		
投资活动现金流出小计	8,997,782.48	21,810,963.16	7,300,458.91
投资活动产生的现金流量净额	-5,543,831.85	-18,754,078.54	-5,299,160.27
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	57,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-		
取得借款收到的现金	30,000,000.00	57,500,000.00	38,246,200.00
发行债券收到的现金	-		
收到其他与筹资活动有关的现金	-		
筹资活动现金流入小计	30,000,000.00	114,500,000.00	38,246,200.00
偿还债务支付的现金	42,500,000.00	40,246,200.00	27,484,256.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,118,156.02	3,039,969.14	2,465,333.79
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-		
支付其他与筹资活动有关的现金	5,321,347.14	4,754,054.50	3,044,220.16
筹资活动现金流出小计	53,939,503.16	48,040,223.64	32,993,809.95
筹资活动产生的现金流量净额	-23,939,503.16	66,459,776.36	5,252,390.05
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-433.44	-60,796.06	-2,756.83
五、现金及现金等价物净增加额	730,935.30	-4,157,090.42	1,121,873.27
加：期初现金及现金等价物余额	1,896,215.39	6,053,305.81	4,931,432.54
六、期末现金及现金等价物余额	2,627,150.69	1,896,215.39	6,053,305.81

(4) 合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-7月										
	归属于母公司所有者权益									少数 股东 权益	所有者权 益合 计
	实收资本(或 股本)	资本公积	减： 库存 股	其他综 合收益	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	25,000,000.00	36,728,685.17				471,686.91		1,217,777.70			63,418,149.78
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	25,000,000.00	36,728,685.17	-		-	471,686.91	-	1,217,777.70	-	-	63,418,149.78
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-		-	-	-	-2,054,690.45	-	-	-2,054,690.45
(一) 净利润								1,888,423.87			1,888,423.87
(二) 其他综合收益											
上述(一)和(二)小计	-	-			-	-	-	1,888,423.87	-	-	1,888,423.87
(三) 所有者投入和减少 资本	-	-			-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本											-
2. 股份支付计入所有者 权益的金额											-

3. 其他												-
(四) 利润分配	-	-			-	-	-	-3,943,114.32	-	-		-3,943,114.32
1. 提取盈余公积												-
2. 提取一般风险准备												-
3. 对所有者(或股东)的分配								-3,943,114.32				-3,943,114.32
4. 其他												-
(五) 所有者权益内部结转	-	-			-	-	-	-	-	-		-
1. 资本公积转增资本(或股本)												-
2. 盈余公积转增资本(或股本)												-
3. 盈余公积弥补亏损												-
4. 其他												-
(六) 专项储备	-	-	-		-	-	-	-	-	-		-
1. 本期提取												-
2. 本期使用												-
(七) 其他												-
四、本期期末余额	25,000,000.00	36,728,685.17	-		-	471,686.91	-	-836,912.75	-	-		61,363,459.33

合并所有者权益变动表（续一）

单位：元

项目	2013 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	5,000,000.00	2,355.80				86,856.78		-1,681,324.71		726,329.37	4,134,217.24
加：会计政策变更											-
前期差错更正											-
其他											-
二、本年年初余额	5,000,000.00	2,355.80	-		-	86,856.78	-	-1,681,324.71	-	726,329.37	4,134,217.24
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	20,000,000.00	36,726,329.37	-		-	384,830.13	-	2,899,102.41	-	-726,329.37	59,283,932.54
（一）净利润								3,283,932.54			3,283,932.54
（二）其他综合收益											-
上述（一）和（二）小计	-	-			-	-	-	3,283,932.54	-	-	3,283,932.54
（三）所有者投入和减少资本	20,000,000.00	36,726,329.37			-	-	-	-	-	-726,329.37	56,000,000.00
1. 所有者投入资本	20,000,000.00	37,000,000.00									57,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额											-

3. 其他		-273,670.63								-726,329.37	-1,000,000.00
(四) 利润分配	-	-			-	384,830.13	-	-384,830.13	-	-	-
1. 提取盈余公积						384,830.13		-384,830.13			-
2. 提取一般风险准备											-
3. 对所有者(或股东)的分配											-
4. 其他											-
(五)所有者权益内部结转	-	-			-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)											-
2. 盈余公积转增资本(或股本)											-
3. 盈余公积弥补亏损											-
4. 其他											-
(六) 专项储备	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取											-
2. 本期使用											-
(七) 其他											-
四、本期期末余额	25,000,000.00	36,728,685.17	-		-	471,686.91	-	1,217,777.70	-	-	63,418,149.78

合并所有者权益变动表（续二）

单位：元

项目	2012 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	其他综合 收益	专项储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	5,000,000.00	2,355.80						-3,676,710.15		798,478.15	2,124,123.80
加：会计政策变更											-
前期差错更正											-
其他											-
二、本年年初余额	5,000,000.00	2,355.80	-		-	-	-	-3,676,710.15	-	798,478.15	2,124,123.80
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-		-	86,856.78	-	1,995,385.44	-	-72,148.78	2,010,093.44
（一）净利润								2,082,242.22		-72,148.78	2,010,093.44
（二）其他综合收益											-
上述（一）和（二）小计	-	-			-	-	-	2,082,242.22	-	-72,148.78	2,010,093.44
（三）所有者投入和减少 资本	-	-			-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本											
2. 股份支付计入所有者 权益的金额											

3. 其他												-
(四) 利润分配	-	-			-	86,856.78	-	-86,856.78	-	-		-
1. 提取盈余公积						86,856.78		-86,856.78				-
2. 提取一般风险准备												-
3. 对所有者(或股东)的分配												-
4. 其他												-
(五) 所有者权益内部结转	-	-			-	-	-	-	-	-		-
1. 资本公积转增资本(或股本)												-
2. 盈余公积转增资本(或股本)												-
3. 盈余公积弥补亏损												-
4. 其他												-
(六) 专项储备	-	-	-		-	-	-	-	-	-		-
1. 本期提取												-
2. 本期使用												-
(七) 其他												-
四、本期期末余额	5,000,000.00	2,355.80	-		-	86,856.78	-	-1,681,324.71	-	726,329.37		4,134,217.24

(5) 母公司资产负债表

单位：元

资产	2014-7-31	2013-12-31	2012-12-31
流动资产：			
货币资金	22,395,150.69	20,801,816.13	17,242,729.55
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
应收票据	-	500,000.00	500,000.00
应收账款	21,101,808.87	30,566,930.03	27,543,636.30
预付款项	9,973,009.62	4,568,512.70	2,133,175.75
应收利息			
应收股利			
其他应收款	3,013,192.52	68,860,304.60	44,776,851.28
存货	14,294,396.22	10,609,509.87	13,051,256.01
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	6,102,338.83	78,639.45	78,393.47
流动资产合计	76,879,896.75	135,985,712.78	105,326,042.36
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资		32,000,000.00	9,000,000.00
投资性房地产			
固定资产	80,459,007.07	11,032,474.45	8,908,863.92
在建工程	4,687,871.66	190,709.34	
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	9,396,524.00	227,813.85	253,709.01
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			

递延所得税资产	852,028.32	285,903.76	393,199.63
其他非流动资产			
非流动资产合计	95,395,431.05	43,736,901.40	18,555,772.56
资产总计	172,275,327.80	179,722,614.18	123,881,814.92

母公司资产负债表续

单位：元

负债和所有者权益（或股东权益）	2014-7-31	2013-12-31	2012-12-31
流动负债：			
短期借款	43,000,000.00	55,500,000.00	38,246,200.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
应付票据	30,708,000.00	25,749,258.02	22,381,667.76
应付账款	23,726,552.80	24,190,409.40	24,567,855.18
预收款项	936,306.95	3,173,410.22	269,906.81
应付职工薪酬	843,234.64	728,935.21	1,139,836.81
应交税费	75,036.03	1,741,629.46	1,286,753.36
应付利息	158,000.00	210,000.00	
应付股利			
其他应付款	89,472.00	1,117,656.88	30,034,159.37
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债	151,135.06		
流动负债合计	99,687,737.48	112,411,299.19	117,926,379.29
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款	11,224,130.99	592,090.04	84,512.01
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	11,224,130.99	592,090.04	84,512.01
负债合计	110,911,868.47	113,003,389.23	118,010,891.30

所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	25,000,000.00	25,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	37,002,355.80	37,002,355.80	2,355.80
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	471,686.91	471,686.91	86,856.78
未分配利润	-1,110,583.38	4,245,182.24	781,711.04
所有者权益（或股东权益）合计	61,363,459.33	66,719,224.95	5,870,923.62
负债和所有者权益（或股东权益）总计	172,275,327.80	179,722,614.18	123,881,814.92

(6) 母公司利润表

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
一、营业收入	66,207,004.02	126,257,437.19	126,440,555.00
减：营业成本	52,985,328.75	102,614,777.35	104,607,168.36
营业税金及附加	296,645.03	577,478.04	485,104.82
销售费用	2,795,655.45	4,297,083.77	3,931,694.92
管理费用	6,922,783.05	10,720,326.50	10,798,671.59
财务费用	1,751,418.90	3,303,080.52	2,151,319.39
资产减值损失	-389,410.87	333,226.55	183,696.84
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	-4,834,309.07		1,298.64
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-2,989,725.36	4,411,464.46	4,284,197.72
加：营业外收入	1,561,960.26	405,426.63	95,704.06
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	149,959.48	221,105.65	127,413.67
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-1,577,724.58	4,595,785.44	4,252,488.11
减：所得税费用	-165,073.28	747,484.11	1,520,906.84
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,412,651.30	3,848,301.33	2,731,581.27

五、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
六、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2.可供出售金融资产公允价值变动损益			
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4.现金流量套期的有效部分			
5.外币报表折算差额			
七、综合收益总额	-1,412,651.30	3,848,301.33	2,731,581.27

(7) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	79,206,715.30	133,709,856.40	127,895,593.90
收到的税费返还	337,839.13	454,282.76	117,269.25
收到其他与经营活动有关的现金	32,854,631.26	56,753,192.66	29,702,625.89
经营活动现金流入小计	112,399,185.69	190,917,331.82	157,715,489.04
购买商品、接受劳务支付的现金	56,602,121.63	122,496,023.74	102,794,400.76
支付给职工以及为职工支付的现金	8,823,060.65	12,167,028.74	12,967,976.69
支付的各项税费	4,116,127.85	3,526,022.91	2,950,499.60
支付其他与经营活动有关的现金	16,811,195.94	103,563,652.73	45,167,347.08
经营活动现金流出小计	86,352,506.07	241,752,728.12	163,880,224.13
经营活动产生的现金流量净额	26,046,679.62	-50,835,396.30	-6,164,735.09
二、投资活动产生的现金流量	-		
收回投资收到的现金	-	3,000,000.00	2,000,000.00

取得投资收益所收到的现金	-		1,298.64
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,453,950.63	56,884.62	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	89,215.81		
收到其他与投资活动有关的现金	-		
投资活动现金流入小计	3,543,166.44	3,056,884.62	2,001,298.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,902,405.13	3,894,606.34	707,008.23
投资支付的现金	-	23,560,200.00	2,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-		
支付其他与投资活动有关的现金	-		
投资活动现金流出小计	7,902,405.13	27,454,806.34	2,707,008.23
投资活动产生的现金流量净额	-4,359,238.69	-24,397,921.72	-705,709.59
三、筹资活动产生的现金流量	-		
吸收投资收到的现金	-	57,000,000.00	
取得借款收到的现金	30,000,000.00	57,500,000.00	38,246,200.00
发行债券收到的现金	-		
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	30,000,000.00	114,500,000.00	38,246,200.00
偿还债务支付的现金	42,500,000.00	40,246,200.00	27,484,256.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,118,156.02	3,029,527.37	2,442,322.46
支付其他与筹资活动有关的现金	2,263,516.91	150,421.97	105,422.59
筹资活动现金流出小计	50,881,672.93	43,426,149.34	30,032,001.05
筹资活动产生的现金流量净额	-20,881,672.93	71,073,850.66	8,214,198.95
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-433.44	-60,796.06	-2,756.83
五、现金及现金等价物净增加额	805,334.56	-4,220,263.42	1,340,997.44
加：期初现金及现金等价物余额	1,821,816.13	6,042,079.55	4,701,082.11
六、期末现金及现金等价物余额	2,627,150.69	1,821,816.13	6,042,079.55

(8) 母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-7月							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	25,000,000.00	37,002,355.80	-	-		471,686.91	4,245,182.24	66,719,224.95
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
其他								-
二、本年年初余额	25,000,000.00	37,002,355.80	-	-		471,686.91	4,245,182.24	66,719,224.95
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-		-	-5,355,765.62	-5,355,765.62
（一）净利润							-1,412,651.30	-1,412,651.30
（二）其他综合收益								-
上述（一）和（二）小计	-	-		-		-	-1,412,651.30	-1,412,651.30
（三）所有者投入和减少资本	-	-		-		-	-	-
1. 所有者投入资本								-
2. 股份支付计入所有者权益的金额								-
3. 其他								-
（四）利润分配	-	-		-		-	-3,943,114.32	-3,943,114.32
1. 提取盈余公积								-

2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配							-3,943,114.32	-3,943,114.32
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转								-
1. 资本公积转增资本（或股本）								-
2. 盈余公积转增资本（或股本）								-
3. 盈余公积弥补亏损								-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备								-
1. 本期提取								-
2. 本期使用								-
（七）其他								
四、本期期末余额	25,000,000.00	37,002,355.80	-	-		471,686.91	-1,110,583.38	61,363,459.33

母公司所有者权益变动表（续一）

单位：元

项目	2013 年度							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00	2,355.80	-	-		86,856.78	781,711.04	5,870,923.62
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
其他								-
二、本年年初余额	5,000,000.00	2,355.80	-	-		86,856.78	781,711.04	5,870,923.62
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	20,000,000.00	37,000,000.00	-	-		384,830.13	3,463,471.20	60,848,301.33
（一）净利润							3,848,301.33	3,848,301.33
（二）其他综合收益								-
上述（一）和（二）小计	-	-		-		-	3,848,301.33	3,848,301.33
（三）所有者投入和减少资本	20,000,000.00	37,000,000.00		-		-	-	57,000,000.00
1. 所有者投入资本	20,000,000.00	37,000,000.00						57,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额								-
3. 其他								-
（四）利润分配	-	-		-		384,830.13	-384,830.13	-

1. 提取盈余公积						384,830.13	-384,830.13	-
2. 提取一般风险准备								-
3. 对所有者（或股东）的分配								-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转								-
1. 资本公积转增资本（或股本）								-
2. 盈余公积转增资本（或股本）								-
3. 盈余公积弥补亏损								-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备								-
1. 本期提取								-
2. 本期使用								-
（七）其他								
四、本期期末余额	25,000,000.00	37,002,355.80	-	-		471,686.91	4,245,182.24	66,719,224.95

母公司所有者权益变动表（续二）

单位：元

项目	2012 年度							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00	2,355.80					-1,863,013.45	3,139,342.35
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
其他								-
二、本年年初余额	5,000,000.00	2,355.80	-	-		-	-1,863,013.45	3,139,342.35
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-		86,856.78	2,644,724.49	2,731,581.27
（一）净利润							2,731,581.27	2,731,581.27
（二）其他综合收益								-
上述（一）和（二）小计	-	-		-		-	2,731,581.27	2,731,581.27
（三）所有者投入和减少资本	-	-		-		-	-	-
1. 所有者投入资本								-
2. 股份支付计入所有者权益的金额								-
3. 其他								-
（四）利润分配	-	-		-		86,856.78	-86,856.78	-
1. 提取盈余公积						86,856.78	-86,856.78	-

2. 提取一般风险准备								-
3. 对所有者（或股东）的分配								-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转								-
1. 资本公积转增资本（或股本）								-
2. 盈余公积转增资本（或股本）								-
3. 盈余公积弥补亏损								-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备								-
1. 本期提取								-
2. 本期使用								-
（七）其他								
四、本期期末余额	5,000,000.00	2,355.80	-	-		86,856.78	781,711.04	5,870,923.62

5、最近两年及一期更换会计师事务所情况

公司最近两年及一期财务报表均由天衡会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计，未更换会计师事务所。

二、公司的主要会计政策及会计估计

（一）合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及本公司的子公司。子公司的经营成果和财务状况由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

本公司通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其实施控制时纳入合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

本公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整，并自购买日起将被合并子公司纳入合并范围。

子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，在编制合并财务报表时按本公司的会计期间或会计政策对子公司的财务报表进行必要的调整。合并范围内企业之间所有重大交易、余额以及未实现损益在编制合并财务报表时予以抵消。内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则不予抵消。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中股东权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额应当冲减少数股东权益。

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，在个别财务报表中，对于处置的股权，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，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。在合并财务报表中，对于剩余股权，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，在丧失控制权时转为当期投资收益。

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需考虑各项交易是否构成一揽子交易，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，表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：（1）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；（2）这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；（3）一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；（4）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。

不属于一揽子交易的，对其中每一项交易分别按照前述进行会计处理；若各项交易属于一揽子交易的，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；但是，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，在合并财务报表中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。

（二）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下企业合并

参与合并的各方在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

2、非同一控制下企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下企业合并。购买方支付的合并成本是为取得被购买方控制权而支付的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和。付出资产的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

购买方在购买日对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益。在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

（三）现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（四）应收款项坏账准备

1、单项金额重大的应收款项坏账准备计提：

单项金额重大的判断依据或金额标准及坏账准备的计提方法：

单项金额重大的应收账款判断依据或金额标准	期末余额为 30 万元以上（含 30 万元）的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备

2、按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
组合 1：按账龄组合	相同账龄的应收款项具有类似的风险特征
组合 2：关联方组合	本公司合并范围内内部应收款项及本公司实际控制人及其控股的其他企业应收款项
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1：按账龄组合	账龄分析法

组合 2: 本公司实际控制人及其控股的其他企业应收款项	不计提坏账准备
-----------------------------	---------

组合中, 采用账龄分析法计提坏账准备的:

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)	5	5
1—2 年	10	10
2—3 年	30	30
3 年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	已有迹象表明回收困难
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试, 根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额, 确认减值损失, 计提坏账准备

(五) 存货

- 1、本公司存货包括原材料、在产品、库存商品等。
- 2、原材料、库存商品发出时采用加权平均法核算。
- 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

存货可变现净值按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

期末, 按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备, 计入当期损益; 以前减记存货价值的影响因素已经消失的, 减记的金额应当予以恢复, 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。对于数量繁多、单价较低的存货, 按存货类别计提存货跌价准备。

- 4、本公司存货盘存采用永续盘存制。

(六) 长期股权投资

1、投资成本确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资, 按以下方法确定投资成本:

1) 对于同一控制下企业合并形成的对子公司投资, 以在合并日取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。

2) 对于非同一控制下企业合并形成的对子公司投资, 以企业合并成本作为投资成本。

(2) 除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按以下方法确定投资成本：

1) 以支付现金取得的长期股权投资，按实际支付的购买价款作为投资成本。

2) 以发行权益性证券取得的长期股权投资，按发行权益性证券的公允价值作为投资成本。

3) 投资者投入的长期股权投资，按投资合同或协议约定的价值作为投资成本。

2、后续计量及损益确认方法

(1) 对子公司投资

在合并财务报表中，对子公司投资按附注四、3进行处理。

在母公司财务报表中，对子公司投资采用成本法核算，在被投资单位宣告分派的现金股利或利润时，确认投资收益。

(2) 对合营企业投资和对联营企业投资

对合营企业投资和对联营企业投资采用权益法核算，具体会计处理包括：

对于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，其差额包含在长期股权投资成本中；对于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，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资成本。

取得对合营企业投资和对联营企业投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，扣除首次执行企业会计准则之前已经持有的对合营企业投资和对联营企业投资按原会计准则及制度确认的股权投资借方差额按原摊销期直线摊销的金额后，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的现金股利或利润应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础确定，对于被投资单位的会计政策或会计期间与本公司不同的，权益法核算时按照本公司的会计政策或会计期间对被投资单位的财务报表进行必要调整。与合营企业和联营企业之间内部交易产生的未实现损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在权益法核算时予以抵消。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额

确认该损失。

对合营企业或联营企业发生的净亏损，除本公司负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。被投资企业以后实现净利润的，在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。处置该项投资时，将原计入资本公积的部分按相应比例转入当期损益。

（3）其他股权投资

其他股权投资采用成本法核算，在被投资单位宣告分派的现金股利或利润时，确认投资收益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制指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生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

重大影响指对被投资单位的财务和经营政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。

4、长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法

（1）本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定对子公司、合营公司或联营公司的长期股权投资是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的长期股权投资进行减值测试，估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，长期股权投资的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。在认定资产组时，主要考虑该资产组能否独立产生现金流入，同时考虑管理层对生产经营活动的管理方式、以及对资产使用或者处置的决策方式等。

资产的公允价值减去处置费用后的净额，是根据公平交易中销售协议价格减

去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

(2) 本公司采用个别认定方式评估其他长期股权投资是否发生减值，其他长期股权投资发生减值时，将其他长期股权投资的账面价值与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，计入当期损益。

(3) 长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

(七) 固定资产

1、固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。于该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，以及该固定资产的成本能够可靠地计量时予以确认。

2、本公司采用直线法计提固定资产折旧，各类固定资产使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	30	5	3.17
机器设备	10	5	9.50
运输设备	4	5	23.75
电子设备	3	5	31.67
办公设备及其他	5	5	19.00

本公司至少在每年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。

3、固定资产减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定固定资产是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的固定资产进行减值测试，估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明固定资产的可收回金额低于其账面价值的，固定资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

（八）在建工程

在建工程在达到预定可使用状态时，按实际发生的全部支出转入固定资产核算。

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定在建工程是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的在建工程进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额的估计结果表明在建工程的可收回金额低于其账面价值的，在建工程的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

（九）无形资产

1、无形资产按照取得时的成本进行初始计量。

2、无形资产的摊销方法

（1）对于使用寿命有限的无形资产，在使用寿命期限内，采用直线法摊销。

项目	预计使用寿命
土地使用权	50年
软件费	5年

本公司至少于每年年度终了对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

（2）对于使用寿命不确定的无形资产，不摊销。于每年年度终了，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，并按其使用寿命进行摊销。

3、无形资产减值

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定无形资产是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。此外，

无论是否存在减值迹象，本公司至少于每年年度终了对使用寿命不确定的和受益年限不确定的无形资产估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明无形资产的可收回金额低于其账面价值的，无形资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

4、内部研究开发项目

(1) 划分公司内部研究开发项目研究阶段和开发阶段的具体标准

研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于一项或若干项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品或获得新工序等。

(2) 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，予以资本化：

- 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) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- 3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；
- 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。

(十) 收入

1、销售商品收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常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、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认销售商品收入。

本公司内销商品以商品发出、客户收到货物并验收合格后确认销售商品收

入；外销商品分两种模式：一种为FOB模式，以商品发出并办妥报关手续后确认销售商品收入；一种为CIF模式，以客户收到商品、公司收到客户发送的提货单邮件后确认销售商品收入。

2、提供劳务收入

(1) 在交易的完工进度能够可靠地确定，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

确定完工进度可以选用下列方法：已完工作的测量，已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例，已经发生的成本占估计总成本的比例。

(2) 在提供劳务交易结果不能够可靠估计时，分别下列情况处理：

①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权收入

在收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认让渡资产使用权收入。

(十一) 政府补助会计处理方法

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：(1) 政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；(2) 政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

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，按照名义金额计量。

政府补助同时满足下列条件的，予以确认：（1）企业能够满足政府补助所附条件；（2）企业能够收到政府补助。

与收益相关的政府补助，如果用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

（十二）所得税费用

本公司采用资产负债表债务法进行所得税会计处理。

除与直接计入股东权益的交易或事项有关的所得税影响计入股东权益外，当期所得税费用和递延所得税费用（或收益）计入当期损益。

当期所得税费用是按本年度应纳税所得额和税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上对以前年度应交所得税的调整。

资产负债表日，如果纳税主体拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产和递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定，按照预期收回资产或清偿债务期间的适用税率计量。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度抵扣的亏损和税款递减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并交易中产生的资产或负债初始确认形成的暂时性差异，不确认递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生递延所得税。

资产负债表日，根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以

抵销后的净额列示：

(1) 纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；

(2) 递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

(十三) 经营租赁、融资租赁

租赁是指在约定的期间内，出租人将资产使用权让与承租人以获取租金的协议，包括经营性租赁与融资性租赁两种方式。

1、融资租赁

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（75%（含）以上）；

(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%（含）以上）；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%（含）以上）；

(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。

不满足上述条件的，认定经营租赁。

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。

2、经营租赁

租入资产：经营租赁租入资产的租金费用在租赁期内按直线法确认为相关资产成本或当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

租出资产：经营租赁租出资产所产生的租金收入在租赁期内按直线法确认为

收入。经营租赁租出资产发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

（十四）关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本公司的关联方。

本公司的关联方包括但不限于：

- （1）本公司的子公司；
- （2）对本公司实施共同控制的投资方；
- （3）对本公司施加重大影响的投资方；
- （4）本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- （5）本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- （6）本公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

（十五）主要会计政策、会计估计的变更

报告期内公司主要会计政策、会计估计未发生变更。

三、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入的主要构成、变动趋势及原因

1、公司最近两年及一期的营业收入构成

单位：元

项目	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	65,551,083.66	99.01%	124,594,528.37	98.68%	124,832,061.92	98.73%
其他业务收入	655,920.36	0.99%	1,662,908.82	1.32%	1,608,493.08	1.27%
合计	66,207,004.02	100.00%	126,257,437.19	100.00%	126,440,555.00	100.00%

报告期内公司实现的营业收入主要来自主营业务收入，其他业务收入为小额版费收入和废料销售收入。公司主营业务收入主要为生产销售纸塑铝软包装产品

实现的销售收入。公司按照销售商品收入的确认原则确认主营业务收入。

公司产品销售分为国内销售和国外出口销售。国内销售收入具体确认方法为公司根据客户订单约定，将经公司检验合格后的产品发货至客户，客户收货验收后，在收货单签字确认，公司根据经客户签字确认的收货单确认收入。公司产品的国外销售主要采用直销模式，主要通过国际展览会和网络推广引进国外客户，在与国外客户达成合作意向后通过邮件、传真等方式签订合同及订单，然后根据客户订单约定，将已经通过公司检验合格的产品发货装运。确认收入时，分为两种模式：一种为 FOB 贸易模式，公司以产品已装船离岸并取得海关的盖章确认的报关单后确认产品销售收入；一种为 CIF 贸易模式，公司以产品已到岸，收到客户收到提货单的邮件后确认产品销售收入。上述公司收入确认原则符合收入的一般确认原则：公司在已将产品的主要风险和报酬转给购货方；公司既没有保留与使用权相联系的继续管理权，也没有对已售出的产品实施控制；与交易相关的经济利益能够流入企业；相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认收入实现。

2、公司最近两年及一期的主营业务收入构成

(1) 主营业务收入—按地区

单位：元

项目	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	54,168,370.28	82.64%	105,699,799.81	84.84%	110,418,383.77	88.45%
国外	11,382,713.38	17.36%	18,894,728.56	15.16%	14,413,678.15	11.55%
合计	65,551,083.66	100.00%	124,594,528.37	100.00%	124,832,061.92	100.00%

报告期内公司的销售收入主要来自国内市场。2012年、2013年和2014年1-7月公司国内市场销售占比均达到80%以上。

近年来，公司积极探索国外市场，2014年1-7月公司国外销售占比达到17.36%，产品主要销往东南亚地区。

(2) 主营业务收入—按产品

单位：元

项目	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
糖果包装	40,958,334.37	62.48%	85,893,157.39	68.94%	87,749,579.64	70.29%

调味品包装	13,690,733.41	20.89%	26,125,923.20	20.97%	27,661,527.58	22.16%
乳制品包装	9,025,528.55	13.77%	9,562,727.67	7.68%	6,426,951.08	5.15%
其他包装	1,876,487.33	2.86%	3,012,720.11	2.42%	2,994,003.62	2.40%
合计	65,551,083.66	100.00%	124,594,528.37	100.00%	124,832,061.92	100.00%

报告期内，公司的主营业务收入主要来源于纸塑铝软包装产品的销售收入，包括糖果包装、调味品包装、乳制品包装等产品。

2012年、2013年及2014年1-7月，公司产品糖果包装收入分别为87,749,579.64元、85,893,157.39元及40,958,334.37元，分别占主营业务收入的70.29%、68.94%和62.48%，是公司主营业务收入的主要组成部分。报告期内，糖果包装销售收入及其在主营业务收入中的占比呈现逐年下降趋势，主要原因系糖果包装产品市场竞争激烈，相比其他包装产品糖果包装毛利较低，公司积极调整产品结构，改善公司设备及工艺，增加了毛利较高的乳制品包装产品的生产销售所致。同时也使乳制品包装产品在主营业务收入中的占比呈现逐年上升趋势。

3、公司最近两年的主营业务成本主要构成

单位：元

项目	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	40,989,701.02	79.28%	83,773,784.25	83.98%	86,029,016.59	84.21%
直接人工	4,321,636.31	8.36%	5,965,984.57	5.98%	5,544,094.09	5.43%
制造费用	6,390,546.18	12.36%	10,015,943.91	10.04%	10,585,583.13	10.36%
合计	51,701,883.52	100.00%	99,755,712.73	100.00%	102,158,693.81	100.00%

公司的主营业务成本包括铝箔、薄膜、纸张等原材料的采购成本以及人工成本、厂房及机器设备的折旧等。公司的原材料、库存商品在发出时按加权平均法核算，直接人工、制造费用按照当期各产品原材料占比进行分摊，营业成本按本期销售数量对应的产成品成本结转计入。公司的成本归集是在系统中按照订单以及产品明细进行归集，每月末系统根据领料情况及订单完成情况，自动计算出完工产品的原料成本，剩余已领料未完工部分自动计入在产品。

报告期内公司的收入基本保持稳定，成本的波动与收入基本保持一致。2013年主营业务成本结构比例与2012年基本保持稳定，2014年1-7月直接材料较

2013 年有所降低，主要原因系纸张等原材料价格有所下降；直接人工较 2013 年有所升高，主要原因系公司为了稳定员工队伍，以及国内职工薪酬的普遍提高，公司进一步提高了生产工人职工薪酬所致。

4、公司最近两年的主营业务毛利情况

单位：元

产品	2014 年 1-7 月		2013 年度		2012 年度	
	主营业务毛利	毛利率	主营业务毛利	毛利率	主营业务毛利	毛利率
糖果包装	7,286,514.94	17.79%	14,401,163.90	16.77%	13,912,905.81	15.86%
调味品包装	3,549,233.40	25.92%	6,946,564.84	26.59%	6,659,030.80	24.07%
乳制品包装	2,580,957.59	28.60%	2,690,763.13	28.14%	1,361,087.80	21.18%
其他包装	432,494.21	23.05%	800,323.77	26.56%	740,343.70	24.73%
合计	13,849,200.14	21.13%	24,838,815.64	19.94%	22,673,368.11	18.16%

2012 年、2013 年、2014 年 1-7 月，公司的主营业务毛利率分别为 18.16%、19.94%、21.13%，主营业务收入整体毛利率稳步增长。公司各类产品 2012 年毛利率较低，主要原因系第一，公司逐渐加大糖果包装等中高档产品生产规模，使糖果包装整体销售单价、单位成本及毛利率均有所增长；第二，公司厂区搬迁，原有部分老员工离职，公司新进员工的入职初期生产技术熟练度不高，导致生产效率较低。2013 年起，随着着新进员工技术熟练程度的不断提高，逐渐提高了生产效率，使公司产品毛利率稳步提高；第三，公司报告期内更新了生产设备，提高了性能，减少了生产过程中的浪费，降低了生产成本，从而提高了产品毛利率；第四，报告期内公司纸张等原材料的价格有所下降，使公司产品的生产成本有所下降，导致公司产品毛利率有所提升；第五，公司进行了产品结构调整，报告期内公司不断增加毛利率较高的乳制品包装生产销售，使乳制品包装产品销售收入在主营业务收入中的占比不断上升，从而提升了公司主营业务收入整体毛利率。

公司的同行业可比上市公司为黄山永新股份有限公司(002014, 以下简称“永新股份”)，其主营业务为彩印包装材料、镀铝包装材料、塑料软包装薄膜等，其中彩印包装材料业务与公司主营业务一致。根据永新股份已公开的信息，其销售数据如下：

财务指标	年份	利特尔	永新股份
------	----	-----	------

收入（万元）	2013 年度	12,625.74	161,845.81
	2012 年度	12,644.06	152,101.32
毛利率（%）	2013 年度	19.67	20.62
	2012 年度	17.93	22.16

报告期内，公司毛利率较永新股份略低，主要原因系一方面 2012 年初公司由原租赁无锡新区厂房搬至锡山区经济开发区，原有部分老员工陆续离职，受限于行业特质，公司新进员工的技能培训周期较长，生产过程浪费较多；另一方面公司自 2012 年开始进行生产设备的改造与更新，过渡期新购入的生产设备需要进行磨合，产能利用率较低，而原有老设备生产过程中成品率较低，最终导致公司 2012 年、2013 年毛利率低于永新股份。随着公司员工熟练度的增加，新设备的投入使用，公司 2014 年的毛利率有所增长。

5、营业收入和利润总额的变动趋势及原因

单位：元

项目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度	2013 年增长率
营业收入	66,207,004.02	126,257,437.19	126,440,555.00	-0.14%
营业成本	52,357,803.88	101,418,621.55	103,767,186.89	-2.26%
营业利润	-28,006.19	3,831,891.93	3,562,068.14	7.57%
利润总额	1,723,350.59	4,014,462.44	3,528,605.42	13.77%
净利润	1,888,423.87	3,283,932.54	2,010,093.44	63.37%

报告期内，公司的营业收入分别为 126,440,555.00 元、126,257,437.19 元、66,207,004.02 元，基本保持稳定。

2013 年公司的毛利率较 2012 年小幅提高，但同时销售费用、财务费用等期间费用也有所提升，使公司营业利润和利润总额增长较小；2013 年公司取得高新技术企业资质，享受按照 15% 优惠企业所得税率，降低了当期所得税费用，导致 2013 年公司净利润较 2012 年有较大的增长。

2014 年 1-7 月，公司营业收入基本保持稳定态势，随着公司生产员工熟练程度的提高和生产设备的更新，生产效率有所提高，原材料价格下降、和产品结构的改善，使公司产品整体毛利率有所增长，但由于公司积极推动新三板挂牌工作而增加中介咨询费、新建办公楼的完工投入和装修费发生导致折旧摊销费用增长等原因，期间费用增长较多，导致公司营业利润大幅下降。公司 2014 年 1-7 月

收到收益性政府补助大幅增长，及递延所得税资产计提的增加导致所得税费用有所下降，则导致 2014 年 1-7 月公司利润总额和净利润折全年与 2013 年度相比，未发生重大波动。

（二）主要费用及变动情况

单位：元

项目	2014 年 1-7 月		2013 年度			2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	增长率	金额	占比
销售费用	2,795,655.45	4.22%	4,297,083.77	3.40%	9.29%	3,931,694.92	3.11%
管理费用	8,749,357.31	13.22%	12,130,726.17	9.61%	1.91%	11,902,802.37	9.41%
财务费用	2,154,809.01	3.25%	3,600,592.35	2.85%	38.50%	2,599,720.23	2.06%
合计	13,699,821.77	20.69%	20,028,402.29	15.86%	8.65%	18,434,217.52	14.58%

注：上表中“占比”系指费用项目金额占当期营业收入的比例。

报告期内，公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-7 月的期间费用分别为 18,434,217.52 元、20,028,402.29 元和 13,699,821.77 元，占营业收入的比重分别为 14.58%、15.86% 和 20.69%，期间费用占营业收入的比重处于增长趋势，主要原因系随着公司新建办公楼的完工投入和装修费的发生，折旧摊销费用相应增加，另外公司推动新三板挂牌工作导致中介咨询费相应的增加、公司增加融资而导致财务费用相应的增加也进一步增加了公司的期间费用。

1、销售费用

报告期内，公司的销售费用情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
工资社保及福利费	764,829.94	1,051,724.67	1,067,014.44
办公费	130,875.10	186,607.14	148,498.72
运费	1,645,219.47	2,771,966.73	2,265,930.32
招待费	179,081.24	147,927.13	276,317.87
差旅费	69,926.90	120,697.12	139,565.58
其他	5,722.80	18,160.98	34,367.99
合计	2,795,655.45	4,297,083.77	3,931,694.92

报告期内，公司的销售费用主要包括销售人员的工资社保及福利费、办公费、运费、招待费、差旅费等，其中工资社保及福利费、运费占比较高。

报告期内销售费用的增长主要是运费的持续增长，主要原因系公司积极拓展国外市场，扩大了出口销售规模，从而导致公司的运费不断增加。同时 2014 年工资社保及福利费有所增加，主要原因系公司加强市场营销，增加销售人员和提高了销售人员的薪酬水平所致。

2、管理费用

报告期内，公司的管理费用情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
职工薪酬	1,763,408.50	2,881,246.99	2,717,609.44
办公费用	702,234.57	1,019,501.53	1,381,497.09
招待费	202,638.80	305,161.14	245,697.25
差旅费	79,799.96	105,228.90	157,181.36
低值易耗品	40,569.47	24,637.56	21,312.22
保险费	61,773.11	203,914.85	247,469.88
税费	440,463.96	612,920.30	330,598.31
折旧摊销费	1,098,627.97	860,508.35	980,266.32
研发费用	2,797,936.19	5,702,461.64	5,449,069.00
咨询服务费	1,514,669.65	180,571.52	20,000.00
其他	47,235.13	234,573.39	352,101.50
合计	8,749,357.31	12,130,726.17	11,902,802.37

报告期内，公司的管理费用主要包括管理人员的职工薪酬、研发费、折旧摊销费、办公费等，其中研发费用、职工薪酬、办公费用等占比较高。

2013 年公司管理费用较 2012 年增长了 1.91%，基本保持稳定。2014 年 1-7 公司的管理费用有所增长，主要原因系折旧摊销费与咨询服务费增长较快。其中，2013 年 3 月由在建工程转入的房屋建筑物以及之后发生的装修费用导致 2014 年折旧摊销费增加较多；2014 年公司融资租赁固定资产产生的融资租赁服务费以及公司积极推动新三板挂牌导致中介咨询服务费增长较快。

2012 年、2013 年、2014 年 1-7 月的研发费用分别为 5,449,069.00 元、5,702,461.64 元和 2,797,936.19 元，占营业收入的比重分别为 4.31%、4.52%和

4.23%，公司研发费用投入较为稳定。

3、财务费用

公司的财务费用主要为利息支出、汇兑损失和手续费等，报告期内公司财务费用稳步增长，主要原因系随着公司生产规模的扩大，融资规模也不断增加，相应的公司利息费用不断增长所致。

（三）投资收益情况

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
银行短期理财产品收益	-	-	1,298.64
合计	-	-	1,298.64

（四）非经常性损益情况

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益	218,954.76	-1,012.55	-2,581.61
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	1,049,000.00	398,011.00	95,144.00
委托理财收益	-	-	1,298.64
除上述各项之外的其他营业外收入和支出净额	516,505.52	-89,597.24	560.06
非经常性损益对利润总额的影响合计	1,784,460.28	307,401.21	94,421.09
减：少数股东影响数	-	-	-
减：所得税影响数	267,669.04	46,110.18	23,605.27
归属于母公司的非经常性损益影响数	1,516,791.24	261,291.03	70,815.82
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	371,632.63	3,022,641.51	2,011,426.40

报告期内，2012年、2013年、2014年1-7月公司未扣除所得税的非经常性损益金额占利润总额的比例分别为2.68%、7.66%和103.55%。

2012年、2013年公司非经常性损益主要内容系当期收到的政府补助，在利润总额中所占比重较小，故公司2012年、2013年经营业绩对非经常性损益不存在重大依赖。

2014年公司非经常性损益在利润总额中占比较大，主要系收到政府补助1,049,000.00元等，公司2014年1-7月经营业绩对非经常性损益存在一定的依赖。

报告期内公司计入当期损益的政府补助的具体如下：

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度	与资产相关/ 与收益相关	说明
新兴产业发展专项资金-进口设备补贴	340,000.00	-	-	与资产相关	注1
原创文化研发资助项目	-	300,000.00	-	与收益相关	注2
江苏省文化产业引导资金补助	700,000.00	-	-	与收益相关	注3
专利补助费	9,000.00	8,000.00	-	与收益相关	注4
文化广电新闻出版局奖金	-	4,000.00	-	与收益相关	注5
进出口信用保险扶持资金	-	-	86,600.00	与收益相关	注6、注7
经济发展管理局补贴	-	33,900.00	-	与收益相关	注8
锡山区财政局拨款的其他政府补助	-	52,111.00	8,544.00	与收益相关	注9
合计	1,049,000.00	398,011.00	95,144.00		

注1：2014年5月，根据锡商财【2014】29号、锡财工贸【2014】4号《关于做好2013年度省级战略性新兴产业发展专项资金申报工作的通知》，公司收到无锡市锡山区财政局发放的新兴产业发展专项资金-进口设备补贴340,000.00元。

注2：2013年11月，根据锡文广新发【2013】127号、锡财工贸【2013】98号《关于下达2013年度无锡市文化产业发展政策第二批扶持项目资金的通知》，公司收到无锡市锡山区财政局发放的原创文化研发资助项目-创新食品绿色研发补贴300,000.00元。

注3：2014年3月，根据苏文广产办【2013】1号《关于发布〈2013年度江苏省文化产业引导资金项目申报指南〉及组织项目申报工作的通知》，公司收到无锡市锡山区财政局发放的江苏省文化产业引导资金补助项目-绿色凹版印刷与食品安全升级改造补贴700,000.00元。

注 4: 2013 年 7 月、2014 年 6 月, 根据锡府发【2008】127 号《无锡市锡山区人民政府关于印发锡山区科技与信息化发展资金使用管理暂行办法的通知》, 公司分别收到锡山经济开发区财政局发放的专利补贴 8,000.00 元、9,000.00 元。

注 5: 2013 年 8 月, 根据苏新出联【2012】10 号《中共江苏省委宣传部、江苏省新闻出版(版权)局、江苏省财政厅、江苏省人力资源和社会保障厅、关于开展首届江苏省新闻出版政府奖评选活动的通知》, 公司收到无锡市财政支付中心发放的文化广电新闻出版局奖金-顾成新闻出版优秀人物奖金 4,000.00 元。

注 6: 2012 年 7 月, 根据锡财工贸【2012】56 号《关于拨付 2011 年度省进出口信用保险扶持资金的通知》, 公司收到无锡新区管委会财政局发放的中信保补贴 43,300.00 元。

注 7: 2012 年 8 月, 根据锡商财【2012】246 号、锡财工贸【2012】69 号《关于拨付 2011 年度出口信用保险扶持资金的通知》, 公司收到无锡新区管委会财政局发放的中信保补贴 43,300.00 元。

注 8: 2013 年 8 月, 根据锡商财【2013】346 号、锡财工贸【2013】43 号《关于拨付 2012 年度省级出口信用保险扶持资金的通知》, 公司收到无锡新区管委会财政局发放的中信保补贴 33,900.00 元。

注 9: 2013 年 9 月, 根据锡府发【2008】128 号《无锡市锡山区人民政府关于印发锡山区工业发展扶持资金使用管理暂行办法的通知》, 公司收到锡山经济技术开发区财政局发放的清洁生产认证补助 35,000.00 元。

2013 年 11 月, 根据锡经信节能【2013】33 号《关于做好节能工业产品推广财政补贴资金申报兑付工作的通知》, 公司收到国家金库无锡中心支库发放的节能补贴 7,400.00 元。

2013 年 11 月, 根据锡府发【2008】127 号《无锡市锡山区人民政府关于印发锡山区科技与信息化发展资金使用管理暂行办法的通知》, 公司收到锡山经济开发区财政局发放的专利补贴 2,000.00 元。

2012 年、2013 年, 根据锡劳社就【2009】26、锡财社【2009】22 号《关于市区社会保险和公益性岗位补贴申报审核具体操作办法》, 公司获得社会保险和公益性岗位补贴, 公司于 2012 年 7 月、2012 年 10 月、2013 年 1 月、2013 年 4

月、2013年7月分别收到无锡市锡山区财政局发放的社保补贴1,722.00元、1,722.00元、1,938.00元、1,875.00元、1,875.00元，于2013年9月获得国家金库无锡市中心支库发放的社保补贴2,023.00元。

2012年8月，根据锡商财【2012】189号、锡财工贸【2012】50号《关于拨付第三批无锡市加大企业政策扶持资金（支持企业开拓市场）的通知》，公司收到无锡市锡山区财政局发放的中信保补贴5,100.00元。

（五）适用税率及主要财政税收优惠政策

1、主要税种及税率

税种	计税依据	利特尔	利特尔科技
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%	17%
营业税	应税营业额	5%	5%
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税计征	7%	7%
教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税计征	3%	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税计征	2%	2%
企业所得税	按应纳税所得额计征	25%	25%

2、税收优惠

公司于2013年12月3日被江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局认定为高新技术企业（有效期3年），享受自认定年度起三年内减按15%的税率缴纳企业所得税的优惠政策。

四、公司最近两年及一期的主要资产情况

（一）货币资金

单位：元

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
现金	86,383.23	110,483.92	7,833.33
银行存款	2,540,767.46	1,785,731.47	6,045,472.48
其他货币资金	19,768,000.00	19,480,000.00	11,700,650.00
合计	22,395,150.69	21,376,215.39	17,753,955.81

因抵押、质押或冻结等对使用有限制的款项：

单位：元

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
承兑保证金	19,608,000.00	19,180,000.00	10,879,800.00
信用保证金	160,000.00	300,000.00	100,000.00
保兑仓保证金	-	-	720,850.00
合计	19,768,000.00	19,480,000.00	11,700,650.00

公司货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成。报告期内，公司的货币资金分别为 17,753,955.81 元、21,376,215.39 元和 22,395,150.69 元，占当期资产总额的比例分别为 12.79%、10.90%和 13.00%，较为稳定。

（二）应收票据

1、明细情况

单位：元

种类	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	-	500,000.00	500,000.00
合计	-	500,000.00	500,000.00

截至 2014 年 7 月 31 日，公司无质押应收票据情况，不存在因出票人无力履约而将票据转为应收账款的情况，报告期内公司收到的应收票据均系销售款结算所致。

2、截至 2014 年 7 月 31 日，已背书转让给他方但尚未到期的应收票据前五名情况：

单位：元

种类	出票日期	到期日	金额
河南莲花味精股份有限公司	2014-03-26	2014-09-25	400,000.00
河南莲花味精股份有限公司	2014-02-11	2014-08-11	300,000.00
河南莲花味精股份有限公司	2014-02-20	2014-08-20	300,000.00
河南莲花味精股份有限公司	2014-04-24	2014-10-24	200,000.00
河南莲花味精股份有限公司	2014-05-07	2014-11-07	200,000.00
合计	——	——	1,400,000.00

（三）应收账款

1、明细情况

单位：元

类别	2014年7月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	22,219,748.48	100.00	1,117,939.61
组合一：按账龄分析法计提坏账准备的应收账款	22,219,748.48	100.00	1,117,939.61
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-
合计	22,219,748.48	100.00	1,117,939.61

(续)

类别	2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	32,275,188.22	100.00	1,708,258.19
组合一：按账龄分析法计提坏账准备的应收账款	32,275,188.22	100.00	1,708,258.19
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-
合计	32,275,188.22	100.00	1,708,258.19

(续)

类别	2012年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	29,013,123.19	100.00	1,469,486.89
组合一：按账龄分析法计提坏账准备的应收账款	29,013,123.19	100.00	1,469,486.89
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-
合计	29,013,123.19	100.00	1,469,486.89

2、按账龄列示

单位：元

账龄	2014年7月31日	
	账面余额	坏账准备

	金额	比例	
1年以内(含1年)	22,207,315.95	99.94%	1,110,365.80
1-2年(含2年)	29.72	0.01%	2.97
2-3年(含3年)	6,902.81	0.03%	2,070.84
3年以上	5,500.00	0.02%	5,500.00
合计	22,219,748.48	100.00%	1,117,939.61

(续)

账龄	2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1年以内(含1年)	31,891,670.86	98.81%	1,594,583.54
1-2年(含2年)	6,902.81	0.02%	690.28
2-3年(含3年)	376,614.55	1.17%	112,984.37
3年以上	-	-	-
合计	32,275,188.22	100.00%	1,708,258.19

(续)

账龄	2012年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1年以内(含1年)	28,636,508.64	98.70%	1,431,825.43
1-2年(含2年)	376,614.55	1.30%	37,661.46
2-3年(含3年)	-	-	-
3年以上	-	-	-
合计	29,013,123.19	100.00%	1,469,486.89

报告期内,公司1年以内应收款项占应收账款总额的98%以上,应收账款收回良好。

报告期内,公司的应收账款分别为29,013,123.19元、32,275,188.22元、22,219,748.48元,占资产总额的比例20.91%、16.46%和12.90%。公司应收账款余额2013年末较2012年末增长11.24%,主要原因系每年春节为公司客户集中销售期间,故公司产品一般在春节前30天左右开始大量销售,2013年末与春节间隔较短,公司已进入上述春节产品销售期间,导致2013年12月确认的销售收入较大增长,相应的应收账款余额也有所增长;2014年7月末余额较2013年末

下降 31.16%，主要原因系一方面公司严格执行销售信用政策，注重应收账款的日常管理和到期催收工作，货款回收及时；另一方面，公司的销售活动受季节性影响，每年年末为公司的销售旺季，6-7 月较年末销售收入少，相应的应收账款余额也较小。

3、报告期实际核销的应收账款情况：

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	是否因关联交易产生
建德市建兴调味食品有限公司	货款	371,114.55	对方公司破产	否
合计	——	371,114.55	——	——

4、应收账款前五名情况：

截至 2014 年 7 月 31 日，应收账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例	款项性质
PT.UNION CONFECTIONERY	非关联方	3,545,362.71	1 年以内	15.96%	货款
河南莲花味精股份有限公司	非关联方	2,596,082.64	1 年以内	11.68%	货款
杭州瑞地食品有限公司	非关联方	1,603,010.56	1 年以内	7.21%	货款
东莞徐记食品有限公司	非关联方	1,367,894.40	1 年以内	6.16%	货款
重庆渝泰食品有限公司	非关联方	1,217,534.39	1 年以内	5.48%	货款
合计	——	10,329,884.70	——	46.49%	——

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例	款项性质
东莞徐记食品有限公司	非关联方	4,652,661.78	1 年以内	14.41%	货款
PT.UNION CONFECTIONERY	非关联方	3,739,628.55	1 年以内	11.59%	货款
河南莲花味精股份有限公司	非关联方	2,608,334.50	1 年以内	8.08%	货款
重庆渝泰食品有限公司	非关联方	1,898,752.00	1 年以内	5.88%	货款
文昌市春光食品有限公司	非关联方	1,334,922.55	1 年以内	4.14%	货款
合计	——	14,234,299.38	——	44.10%	——

截至 2012 年 12 月 31 日，应收账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例	款项性质
东莞徐记食品有限公司	非关联方	11,165,623.26	1年以内	38.49%	货款
河南莲花味精股份有限公司	非关联方	1,974,135.28	1年以内	6.80%	货款
PT.UNION CONFECTIONERY	非关联方	1,894,866.74	1年以内	6.53%	货款
杭州瑞地食品有限公司	非关联方	1,340,231.70	1年以内	4.62%	货款
NESTLE ROSSIYA LLC BRANCH	非关联方	1,290,663.74	1年以内	4.45%	货款
合计	——	17,665,520.72	——	60.89%	——

2013年，公司对东莞徐记食品有限公司销售额有较大的下降，同时公司增加了其他中小客户的销售，使2013年末应收账款前五名余额占比较2012年末大幅下降，2014年7月末应收账款前五名余额占比与2013年末基本保持稳定。

（四）预付款项

1、按账龄列示

单位：元

账龄	2014年7月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
1年以内(含1年)	9,893,509.52	99.20%	7,995,396.29	79.85%	6,713,130.65	84.82%
1-2年(含2年)	43,150.00	0.43%	1,032,478.84	10.31%	845,857.21	10.69%
2-3年(含3年)	19,505.10	0.20%	651,564.21	6.51%	345,615.00	4.37%
3年以上	16,845.00	0.17%	333,730.00	3.33%	9,915.00	0.12%
合计	9,973,009.62	100.00%	10,013,169.34	100.00%	7,914,517.86	100.00%

报告期内，预付账款主要内容系公司预付设备采购款及小部分原材料供应商预付货款。2012年末、2013年末、2014年7月末公司预付款项分别为7,914,517.86元、10,013,169.34元和9,973,009.62元，分别占公司资产总额的5.70%、5.11%和5.79%，占比基本保持稳定。

2、预付账款前五名情况：

截至2014年7月31日，预付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占预付账款总额的比例	款项性质
------	-------	------	----	------------	------

江苏苏美达国际技术贸易有限公司	非关联方	5,436,140.90	1年以内	54.51%	设备款
杭州骏安包装有限公司	非关联方	1,217,834.61	1年以内	12.21%	货款
陕西北人印刷机械有限责任公司	非关联方	1,030,200.00	1年以内	10.33%	设备款
江苏省电力公司无锡供电公司	非关联方	461,397.58	1年以内	4.63%	电费
义乌市飞森贸易有限公司	非关联方	332,415.07	1年以内	3.33%	货款
合计	——	8,477,988.16	——	85.01%	——

截至 2013 年 12 月 31 日，预付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占预付账款总额的比例	款项性质
成都南光机器有限公司	非关联方	1,665,000.00	1年以内	16.63%	设备款
北京伟伯康科技发展有限公司	非关联方	859,200.00	1年以内	8.58%	设备款
远东国际租赁有限公司	非关联方	763,693.90	1年以内	7.63%	设备款
CHAM PAPER GROUP ITALIA SPA	非关联方	568,275.75	1年以内	5.68%	货款
锡山区宇茂祥五金加工厂	非关联方	551,149.00	1年以内	5.50%	设备款
合计	——	4,407,318.65	——	44.02%	——

截至 2012 年 12 月 31 日，预付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占预付账款总额的比例	款项性质
无锡精工建筑装饰工程有限公司	非关联方	1,830,000.00	1年以内	23.12%	装修款
无锡龙润科技有限公司	非关联方	1,550,000.00	1年以内	19.58%	设备款
锡山区宇茂祥五金加工厂	非关联方	567,289.00	1年以内	7.17%	设备款
无锡宏瑞机器制造有限公司	非关联方	402,629.42	1年以内	5.09%	设备款
无锡中储装饰材料城宇轩建材商行	非关联方	399,000.00	1年以内	5.04%	建材款
合计	——	4,748,918.42	——	60.00%	——

2013 年末预付账款前五名余额占比较 2012 年末较大的下降，主要原因系 2013 年公司预付较多的设备供应商采购款，预付账款总额较大增长，导致预付账款前五名余额占比下降较多。2014 年 7 月末预付账款余额较 2013 年末未发生重大波动，但因公司集中向江苏苏美达国际技术贸易有限公司等公司采购大型机

器设备预付了较大额设备采购款，导致预付账款前五名余额占比大幅提升。

（五）其他应收款

1、明细情况

单位：元

类别	2014年7月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	3,434,798.71	100.00	421,606.19
组合一：按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款	3,434,798.71	100.00	421,606.19
组合二：本公司实际控制人及其控股的其他企业应收款项	-	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-
合计	3,434,798.71	100.00	421,606.19

(续)

类别	2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	26,962,581.28	100.00	321,662.63
组合一：按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款	4,890,427.44	18.14	321,662.63
组合二：本公司实际控制人及其控股的其他企业应收款项	22,072,153.84	81.86	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-
合计	26,962,581.28	100.00	321,662.63

(续)

类别	2012年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	2,560,795.74	100.00	159,390.55
组合一：按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款	2,530,795.74	98.83	159,390.55
组合二：本公司实际控制人及其控股的其他企业应收款项	30,000.00	1.17	-

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-
合计	2,560,795.74	100.00	159,390.55

2、按账龄列示

单位：元

账龄	2014年7月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1年以内（含1年）	237,473.71	6.91%	11,873.69
1-2年（含2年）	3,097,325.00	90.18%	309,732.50
2-3年（含3年）	-	-	-
3年以上	100,000.00	2.91%	100,000.00
合计	3,434,798.71	100.00%	421,606.19

(续)

账龄	2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1年以内（含1年）	4,547,602.44	92.99%	227,380.13
1-2年（含2年）	42,825.00	0.88%	4,282.50
2-3年（含3年）	300,000.00	6.13%	90,000.00
3年以上	-	-	-
合计	4,890,427.44	100.00%	321,662.63

(续)

账龄	2012年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1年以内（含1年）	1,873,780.44	74.04%	93,689.02
1-2年（含2年）	657,015.30	25.96%	65,701.53
2-3年（含3年）	-	-	-
3年以上	-	-	-
合计	2,530,795.74	100.00%	159,390.55

报告期内，公司的其他应收款分别为 2,530,795.74 元、4,890,427.44 元和 3,434,798.71 元，分别占资产总额的 1.82%、2.49%和 1.99%，主要系向远东国际

租赁公司支付的设备融资租赁押金，实际控制人顾成与无锡鸿鼎兴投资管理有限公司暂借款以及员工备用金等。

3、其他应收款前五名情况：

截至 2014 年 7 月 31 日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例	款项性质
无锡鸿鼎兴投资管理有限公司	非关联方	2,400,000.00	1-2 年	69.87%	暂借款
远东国际租赁有限公司	非关联方	65,000.00	1 年以内	1.89%	租赁押金
		655,000.00	1-2 年	19.07%	
		100,000.00	3 年以上	2.91%	
李建华	内部职工	42,325.00	1-2 年	1.23%	备用金
徐广	股东、内部职工	27,879.18	1 年以内	0.81%	备用金
董海涛	内部职工	10,000.00	1 年以内	0.30%	备用金
合计	——	3,300,204.18	——	96.08%	——

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例	款项性质
顾成	股东	21,715,153.84	1 年以内	80.54%	暂借款
无锡鸿鼎兴投资管理有限公司	非关联方	2,400,000.00	1 年以内	8.90%	暂借款
远东国际租赁有限公司	非关联方	655,000.00	1 年以内	2.43%	租赁押金
		300,000.00	2-3 年	1.11%	
陆明峰	非关联方	248,500.00	1 年以内	0.92%	未结算的服务费
无锡诚晟投资有限公司	关联方	200,000.00	1 年以内	0.74%	暂借款
合计	——	25,518,653.84	——	94.64%	——

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例	款项性质
远东国际租赁有限公司	非关联方	300,000.00	1-2 年	11.72%	租赁押金

田季中	内部职工	203,015.50	1 年以内	7.93%	暂借款
南丰县桔圣汽车贸易物流配送有限公司	非关联方	200,000.00	1 年以内	7.81%	暂借款
李文霞	非关联方	150,000.00	1 年以内	5.86%	暂借款
何帮国	非关联方	150,000.00	1 年以内	5.85%	暂借款
合计	——	1,003,015.50	——	39.17%	——

2013 年末其他应收款前五名余额占比较 2012 年末大幅增长，主要原因系实际控制人顾成与无锡鸿鼎兴投资管理有限公司向公司拆借大额资金及公司融资租赁缴纳的保证金所致。2014 年公司对关联方往来进行了清理，截至 2014 年 7 月末，公司不存在关联方资金拆借款余额，但由于公司尚未收回融资租赁保证金和无锡鸿鼎兴投资管理有限公司的拆借款，其他应收款余额仍保持较大比重。

（六）存货

单位：元

项目	2014 年 7 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
原材料	8,355,789.29	8,108,692.84	8,063,893.07
在产品	753,245.77	709,863.12	687,080.92
产成品	5,185,361.16	1,790,953.91	4,300,282.02
合计	14,294,396.22	10,609,509.87	13,051,256.01

公司采用“以销定产”、“以产定采”的经营模式，公司的市场部与客户签订合同后，将合同传递给计划部，计划部对合同或订单交期进行评审后，市场部将订单录入 ERP 系统，计划部根据 BOM、订单的交货期、原材料及成品库存情况，编制生产计划，然后将采购物料清单下推至采购部进行物料采购和将生产计划发至生产部进行生产作业。

对纸张等采购周期长的原材料，采购部填写请购单，交总经理审批后编制采购单向合格供方采购，抄送请购单给财务部。对采购周期短的原材料和辅助物资，计划部根据市场部的订单（经合同评审后）编制生产通知单递交采购部，采购部根据物资需求核对库存情况，若需采购则与供方联系，编制采购单经分管负责人批准后向合格供方采购。公司产品规格较多，公司为满足下游客户不同的需求，需要对不同规格的原材料进行备货。

报告期内，公司的存货余额分别为 13,051,256.01 元、10,609,509.87 元和

14,294,396.22 元，占当期资产总额的比例分别为 9.41%、5.41%、8.30%。

报告期内，公司存货余额有所波动，主要系 2013 年末公司存货余额相对较低，主要原因系公司采用“以销定产”的生产模式，产品的生产周期一般为 7 天左右。由于每年春节为公司客户集中销售期间，为满足客户需求，公司会在春节前 30 天左右加大销售量，导致公司产成品库存量较小；2013 年末与春节间隔较短，公司已进入上述紧张的春节产品销售发货期间，故 2013 年末产成品库存相对较少。同时，2014 年公司乳制品包装产品订货量上升较快，相应的原材料品类增加，为了保证交货期，公司需要进行相应的材料备库，进一步造成期末存货余额增大。

报告期内，公司存货均处于正常生产经营周转中，未有减值的迹象，故未计提存货跌价准备。

（七）其他流动资产

单位：元

项目	2014 年 7 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
未抵扣的进项税额	5,829,118.76	5,779,769.90	2,559,108.81
预缴企业所得税额	131,711.17	-	-
待摊企业财产保险费	58,985.29	18,277.81	17,893.47
其他	82,523.61	60,361.64	60,500.00
合计	6,102,338.83	5,858,409.35	2,637,502.28

报告期内其他流动资产主要为未抵扣的增值税（进项税额）、预缴企业所得税额及小额的待摊企业财产保险费等，其中未抵扣的增值税（进项税额）金额较大，主要原因系报告期内随着生产规模的扩大，原材料采购不断增长，相应的未抵扣的增值税（进项税额）余额也有所增长。

（八）固定资产

1、固定资产类别及估计使用年限、预计残值率及年折旧率

类别	折旧年限（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	30	5	3.17
机器设备	10	5	9.50
运输设备	4	5	23.75

电子设备	3	5	31.67
办公设备及其他	5	5	19.00

2、固定资产分类明细如下：

(1) 固定资产原值构成情况如下：

单位：元

2014年1-7月				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
房屋及建筑物	35,642,005.10	2,952,633.43	-	38,594,638.53
机器设备	29,121,739.47	20,248,363.94	1,552,639.40	47,817,464.01
运输工具	2,765,885.84	-	95,163.31	2,670,722.53
电子设备	80,164.71	17,497.44	-	97,662.15
办公设备及其他	4,681,433.19	276,965.82	1,746,929.60	3,211,469.41
合计	72,291,228.31	23,495,460.63	3,394,732.31	92,391,956.63
2013年度				
房屋及建筑物	13,127.54	35,628,877.56	-	35,642,005.10
机器设备	24,602,940.38	4,518,799.09	-	29,121,739.47
运输工具	1,675,944.85	1,089,940.99	-	2,765,885.84
电子设备	74,446.71	5,718.00	-	80,164.71
办公设备及其他	2,668,626.61	2,224,728.77	211,922.19	4,681,433.19
合计	29,035,086.09	43,468,064.41	211,922.19	72,291,228.31
2012年度				
房屋及建筑物	9,708.74	3,418.80	-	13,127.54
机器设备	11,365,745.01	13,237,195.37	-	24,602,940.38
运输工具	1,436,344.85	239,600.00	-	1,675,944.85
电子设备	56,303.42	18,143.29	-	74,446.71
办公设备及其他	1,994,047.63	674,578.98	-	2,668,626.61
合计	14,862,149.65	14,172,936.44	-	29,035,086.09

(2) 固定资产累计折旧构成情况如下：

单位：元

2014年1-7月				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
房屋及建筑物	460,447.28	752,456.98	-	1,212,904.26

机器设备	6,597,125.62	1,750,978.22	464,564.47	7,883,539.37
运输工具	1,157,111.39	315,104.23	90,405.14	1,381,810.48
电子设备	66,460.39	10,040.70	-	76,501.09
办公设备及其他	1,136,593.62	329,505.46	87,904.72	1,378,194.36
合计	9,417,738.30	3,158,085.59	642,874.33	11,932,949.56
2013 年度				
房屋及建筑物	1,981.94	458,465.34	-	460,447.28
机器设备	4,071,076.29	2,526,049.33	-	6,597,125.62
运输工具	780,375.13	376,736.26	-	1,157,111.39
电子设备	37,912.02	28,548.37	-	66,460.39
办公设备及其他	725,451.34	565,167.30	154,025.02	1,136,593.62
合计	5,616,796.72	3,954,966.60	154,025.02	9,417,738.30
2012 年度				
房屋及建筑物	845.46	1,136.48	-	1,981.94
机器设备	2,623,654.65	1,447,421.64	-	4,071,076.29
运输工具	453,301.91	327,073.22	-	780,375.13
电子设备	17,210.65	20,701.37	-	37,912.02
办公设备及其他	467,501.38	257,949.96	-	725,451.34
合计	3,562,514.05	2,054,282.67	-	5,616,796.72

(3) 固定资产净值构成情况如下：

单位：元

项目	2014 年 7 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
房屋及建筑物	37,381,734.27	35,181,557.82	11,145.60
机器设备	39,933,924.64	22,524,613.85	20,531,864.09
运输工具	1,288,912.05	1,608,774.45	895,569.72
电子设备	21,161.06	13,704.32	36,534.69
办公设备及其他	1,833,275.05	3,544,839.57	1,943,175.27
合计	80,459,007.07	62,873,490.01	23,418,289.37

报告期内，公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、通用设备及其他。2012 年末、2013 年末、2014 年 7 月末，固定资产期末净值占资产总额的比例分别为 16.88%、32.06%和 46.70%，呈逐年递增趋势，主要系报告期内公司购入了较多的机器设备，以及 2013 年 3 月增加了两处通过自建形成的

房屋建筑物所致。

其中，2012年度、2013年度、2014年1-7月公司的机器设备分别增加了13,237,195.37元、4,518,799.09元、20,248,363.94元，增加较多，主要系从2012年开始，公司进行产品结构调整，需要更新的生产设备及配套设施较多所致。

报告期内，公司固定资产均处正常使用状态，不存在减值迹象，未计提资产减值准备。

截至2014年7月31日，公司以蓉通路55号两处房产为公司向中国银行无锡滨湖支行借款2,000.00万元提供抵押担保，该房产账面价值为3,738.17万元。

3、通过融资租赁租入的机器设备情况：

截至2014年7月31日，公司通过融资租赁租入的机器设备原值为27,394,781.22元，净值为25,506,059.44元。

（九）在建工程

单位：元

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
房屋装修	623,166.00	2,538,265.53	32,905,797.52
待安装设备	19,321.92	14,840,814.80	505,435.04
物联网智能系统	4,045,383.74	-	-
合计	4,687,871.66	17,379,080.33	33,411,232.56

报告期内，公司的在建工程分别为33,411,232.56元、17,379,080.33元和4,687,871.66元，分别占资产总额的24.08%、8.86%和2.72%，呈逐年大幅度递减趋势，主要系2013年公司自建形成的房屋以及2014年公司待安装设备均由在建工程转入固定资产，导致在建工程期末余额大幅度减少。

报告期内，公司未发生在建工程减值情况，未计提减值准备。

（十）无形资产

1、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50年	土地使用权出让年限
软件	5年	预计合理受益期限

2、无形资产分类明细如下：

(1) 无形资产原值构成情况如下：

单位：元

2014年1-7月				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
土地使用权	9,660,273.24	-	-	9,660,273.24
软件	329,310.64	50,000.00	-	379,310.64
合计	9,989,583.88	50,000.00	-	10,039,583.88
2013年度				
土地使用权	9,660,273.24	-	-	9,660,273.24
软件	294,844.62	34,466.02	-	329,310.64
合计	9,955,117.86	34,466.02	-	9,989,583.88
2012年度				
土地使用权	9,660,273.24	-	-	9,660,273.24
软件	1,210.26	293,634.36	-	294,844.62
合计	9,661,483.50	293,634.36	-	9,955,117.86

(2) 无形资产累计摊销构成情况如下：

单位：元

2014年1-7月				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
土地使用权	386,411.04	112,707.01	-	499,118.05
软件	101,496.79	42,445.04	-	143,941.83
合计	487,907.83	155,152.05	-	643,059.88
2013年度				
土地使用权	193,205.52	193,205.52	-	386,411.04
软件	40,530.51	60,966.28	-	101,496.79
合计	233,736.03	254,171.80	-	487,907.83
2012年度				
土地使用权	-	193,205.52	-	193,205.52
软件	-	40,530.51	-	40,530.51
合计	-	233,736.03	-	233,736.03

(3) 无形资产净值构成情况如下：

单位：元

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
土地使用权	9,161,155.19	9,273,862.20	9,467,067.72
软件	235,368.81	227,813.85	254,314.11
合计	9,396,524.00	9,501,676.05	9,721,381.83

报告期内，公司无形资产主要包括土地使用权和软件，分别为 9,721,381.83 元、9,501,676.05 元和 9,396,524.00 元，占资产总额的比例分别为 7.01%、4.85% 和 5.45%。

截至 2014 年 7 月 31 日，公司以无锡市锡山经济开发区的一处土地使用权为公司向中国银行无锡滨湖支行借款 2,000.00 万元提供抵押担保，该土地使用权账面价值为 916.12 万元。

报告期内，公司无形资产正常使用，不存在减值迹象，未计提资产减值准备。

（十一）递延所得税资产

单位：元

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
坏账准备	230,931.87	316,877.70	407,219.36
固定资产、无形资产	621,096.45	-	-
合计	852,028.32	316,877.70	407,219.36

报告期内，公司递延所得税资产主要由资产减值准备、资产入账价值与计税基础差异递延产生的暂时性差异和相应的企业所得税税率计算所得。

（十二）资产减值准备

1、资产减值准备计提方法

资产减值准备相关政策请参见“第四节 公司财务”之“二、公司的主要会计政策及会计估计”。

2、资产减值准备计提情况

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
坏账准备	1,539,545.80	2,029,920.82	1,628,877.44
合计	1,539,545.80	2,029,920.82	1,628,877.44

报告期内，公司资产减值准备为应收款项计提的坏账准备，无其他应计未计

提的资产减值准备。

五、公司最近两年及一期的主要负债情况

(一) 短期借款

单位：元

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
保证借款	23,000,000.00	26,000,000.00	24,246,200.00
抵押贷款	20,000,000.00	29,500,000.00	14,000,000.00
合计	43,000,000.00	55,500,000.00	38,246,200.00

截至2014年7月31日，公司短期借款情况如下：

单位：元

借款类型	贷款银行	借款金额	合同日期	贷款期限	担保人	抵押物
抵押借款	中国银行股份有限公司无锡滨湖支行	2,000,000.00	2013-11-4	一年	顾成、尤勤丰夫妇	蓉通路55号房产及土地使用权
		5,000,000.00	2014-4-14	一年		
		1,500,000.00	2014-4-8	一年		
		4,500,000.00	2014-4-10	一年		
		1,500,000.00	2014-4-17	一年		
		5,500,000.00	2014-6-19	一年		
保证借款	中国农业银行股份有限公司无锡新区支行	7,000,000.00	2013-10-18	一年	顾成，利特尔科技，银鹰文体	无
	交通银行股份有限公司无锡分行	2,000,000.00	2014-4-2	6个月		无
	交通银行股份有限公司无锡分行	5,000,000.00	2014-7-3	6个月		无
	上海浦东发展银行股份有限公司无锡分行	4,000,000.00	2013-10-29	一年		无
	上海浦东发展银行股份有限公司无锡分行	5,000,000.00	2014-4-22	一年		无
合计		43,000,000.00	—	—	—	—

(二) 应付票据

单位：元

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	30,708,000.00	26,249,258.02	22,881,667.76
合计	30,708,000.00	26,249,258.02	22,881,667.76

报告期内，公司应付票据余额分别占负债总额的17.00%、19.79%、27.69%，

呈逐年递增趋势，主要系公司持续加强资金管理，增加采用票据结算方式支付供应商货款所致。

（三）应付账款

单位：元

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	23,615,185.41	27,722,574.86	31,562,226.24
1至2年	97,630.39	381,298.00	189,801.92
2至3年	3,350.00	96,801.92	6,320.00
3年以上	10,387.00	7,635.00	1,315.00
合计	23,726,552.80	28,208,309.78	31,759,663.16

报告期内，公司应付账款分别占负债总额的 23.59%、21.26%、21.39%，报告期内公司应付账款余额呈现下降趋势，主要原因系随着公司新建厂房陆续完工，公司结算应支付工程款所致。

报告期内，公司一年以内的应付账款占应付账款总额的 98%以上，不存在超过一年的大额应付账款。

1、应付账款前五名情况：

截至 2014 年 7 月 31 日，应付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例	款项性质
波士胶（上海）管理有限公司	非关联方	3,794,374.90	1年以内	15.99%	货款
上海神火铝箔有限公司	非关联方	2,346,213.99	1年以内	9.89%	货款
浙江仙鹤特种纸有限公司	非关联方	1,717,743.27	1年以内	7.24%	货款
无锡市环德经贸有限公司	非关联方	1,220,781.24	1年以内	5.15%	货款
金光纸业（无锡）有限公司	非关联方	1,102,268.10	1年以内	4.65%	货款
合计	—	10,181,381.50	—	42.91%	—

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例	款项性质
无锡市锡龙油墨厂	非关联方	4,079,502.00	1年以内	14.46%	货款

波士胶（上海）管理有限公司	非关联方	2,661,501.40	1年以内	9.44%	货款
浙江仙鹤特种纸有限公司	非关联方	2,297,860.37	1年以内	8.15%	货款
南通新华建筑集团有限公司无锡分公司	非关联方	2,180,000.00	1年以内	7.73%	工程款
嘉兴市丰舟纸业有限公司	非关联方	2,048,263.36	1年以内	7.26%	货款
合计	——	13,267,127.13	——	47.03%	——

截至 2012 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例	款项性质
南通新华建筑集团有限公司无锡分公司	非关联方	5,780,000.00	1年以内	18.20%	工程款
波士胶芬得利(中国)粘合剂有限公司	非关联方	3,774,142.83	1年以内	11.88%	货款
无锡市锡龙油墨厂	非关联方	3,342,531.50	1年以内	10.52%	货款
嘉兴市丰舟纸业有限公司	非关联方	3,008,350.99	1年以内	9.47%	货款
浙江仙鹤特种纸有限公司	非关联方	1,541,080.42	1年以内	4.85%	货款
合计	——	17,446,105.74	——	54.93%	——

报告期内公司应付账款前五名余额占比逐渐下降，主要原因系随着公司新建厂房陆续完工，公司结算应支付工程款所致。

（四）预收款项

单位：元

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	923,367.35	3,159,504.40	256,254.91
1-2年	93.08	253.92	13,651.90
2-3年	12,846.52	13,651.90	-
合计	936,306.95	3,173,410.22	269,906.81

报告期内，公司预收账款余额分别占负债总额的 0.20%、2.39%、0.84%，2013 年末公司预收账款余额有所增长，主要原因系随着销售业务的拓展以及海外客户的增加，公司导致客户的预收账款有所增长所致。

1、预收账款前五名情况：

截至 2014 年 7 月 31 日，预收账款金额前 5 名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例	款项性质
CHOCO PARASTOO CO.	非关联方	440,048.29	1年以内	47.00%	货款
CONFECTIONERY PLANT AMIRI	非关联方	133,640.97	1年以内	14.27%	货款
江西巧克力食品有限公司	非关联方	67,260.00	1年以内	7.18%	货款
PANASIAEXPORTS(HK) LIMITED	非关联方	61,260.56	1年以内	6.54%	货款
界首市赫赫发食品有限公司	非关联方	56,790.78	1年以内	6.07%	货款
合计	——	759,000.60	——	81.06%	——

截至2013年12月31日，预收账款金额前5名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例	款项性质
禹州市和味绿色食品有限责任公司	非关联方	549,423.90	1年以内	17.31%	货款
福建金百利食品有限公司	非关联方	543,372.15	1年以内	17.12%	货款
PT. UNION FOODS	非关联方	431,515.48	1年以内	13.60%	货款
CONFECTIONERY PLANT AMIRI	非关联方	380,441.68	1年以内	11.99%	货款
CHOCO PARASTOO CO.	非关联方	123,798.5	1年以内	3.90%	货款
合计	——	2,028,551.71	——	63.92%	——

截至2012年12月31日，预收账款金额前5名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例	款项性质
禹州市和味绿色食品有限责任公司	非关联方	63,220.00	1年以内	23.42%	货款
界首市赫赫发食品有限公司	非关联方	49,965.44	1年以内	18.51%	货款
界首市机器猫食品厂	非关联方	46,301.82	1年以内	17.15%	货款
中山市盈康食品有限公司	非关联方	19,296.05	1年以内	7.15%	货款
深圳市合成号食品有限公司	非关联方	16,046.25	1年以内	5.95%	货款
合计	——	194,829.56	——	72.18%	——

2013年预收账款前五名余额占比有所下降，主要原因系2013年末公司收到

较多客户的预收账款，导致预收账款总体余额较大所致。2014年7月末，公司预收账款总体余额较小，预收账款较为集中，导致预收账款前五名比重相对较大。

(五) 应付职工薪酬

单位：元

2014年1-7月				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	510,361.21	6,764,467.81	6,638,199.42	636,629.60
(2) 职工福利费	-	525,044.36	525,044.36	-
(3) 社会保险费	218,574.00	1,457,260.00	1,469,228.96	206,605.04
(4) 住房公积金	-	130,900.00	130,900.00	-
(5) 工会经费和职工教育经费	-	60,412.62	60,412.62	-
合计	728,935.21	8,938,084.79	8,823,785.36	843,234.64
2013年度				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	997,485.12	8,878,481.93	9,365,605.84	510,361.21
(2) 职工福利费	-	818,562.94	818,562.94	-
(3) 社会保险费	142,351.69	2,046,065.00	1,969,842.69	218,574.00
(4) 住房公积金	-	84,602.00	84,602.00	-
(5) 工会经费和职工教育经费	-	43,573.00	43,573.00	-
合计	1,139,836.81	11,871,284.87	12,282,186.47	728,935.21
2012年度				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	1,245,198.48	10,669,918.90	10,917,632.26	997,485.12
(2) 职工福利费	-	667,960.67	667,960.67	-
(3) 社会保险费	92,446.00	1,498,994.69	1,449,089.00	142,351.69
(4) 住房公积金	-	-	-	-
(5) 工会经费和职工教育经费	-	91,595.00	91,595.00	-
合计	1,337,644.48	12,928,469.26	13,126,276.93	1,139,836.81

报告期内应付工资、奖金、津贴和补贴及社会保险费，一般为当月计提下月发放。

（六）应交税费

单位：元

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	-	1,135,782.99	322,124.55
印花税	31,396.89	9,792.46	4,897.82
营业税	-	90,099.77	34,711.01
企业所得税	-	348,891.33	765,738.72
城市维护建设税	-	102,031.00	-
房产税	-	7,080.46	2,727.74
地方基金	7,584.79	24,595.80	14,798.12
个人所得税	36,054.35	62,731.38	184,806.96
教育费附加	-	72,879.30	-
合计	75,036.03	1,853,884.49	1,329,804.92

2013年末由于第四季度公司销售收入较大增长，相应的增值税销项税额大幅增长，导致应交增值税余额较大增长，应交税费余额有所增长。2014年7月末，由于公司采购较多原材料，存在较多的待抵扣增值税进项税额，并超过增值税销项税额，从而导致应交增值税余额为0，而使应交税金余额大幅下降。

（七）其他应付款

单位：元

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	89,472.00	717,656.88	26,414,159.37
1至2年	-	-	7,620,000.00
2至3年	-	400,000.00	-
合计	89,472.00	1,117,656.88	34,034,159.37

报告期内，公司的其他应付款占负债总额的25.28%、0.84%和0.08%，2012年其他应付款金额较大，主要原因系公司发生暂时性流动资金短缺时，实际控制人顾成等关联方拆借给公司资金，以补充公司流动资金短缺，解决公司经营资金困难。

2014年公司对关联方资金拆借行为进行了清理和收回，截至2014年3月末，公司不存在关联方拆借往来余额。公司及实际控制人已出具承诺，双方减少或避免资金拆借行为。

1、其他应付款前五名情况：

截至 2014 年 7 月 31 日，其他应付款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例	款项性质
代扣员工社保	非关联方	69,087.00	1 年以内	77.22%	社保费
工会经费	非关联方	10,665.00	1 年以内	11.92%	工会经费
无锡海利企业后勤服务有限公司	非关联方	9,720.00	1 年以内	10.86%	房租
合计	——	89,472.00	——	100.00%	——

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例	款项性质
张一鹏	非关联方	400,000.00	2-3 年	35.79%	暂借款
章志鸿	非关联方	160,000.00	1 年以内	14.32%	暂借款
代扣员工社保	非关联方	73,090.04	1 年以内	6.54%	社保费
佛山市南海超级星食品有限公司	非关联方	47,360.00	1 年以内	4.24%	版费押金
上海佳丰食品有限公司	非关联方	20,080.00	1 年以内	1.80%	版费押金
合计	——	700,530.04	——	62.68%	——

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应付款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例	款项性质
顾成	股东	12,858,570.80	1 年以内	37.78%	暂借款
		5,000,000.00	1-2 年	14.69%	暂借款
顾勇敢	非关联方	1,736,000.00	1 年以内	5.10%	暂借款
冯梅	非关联方	1,206,300.00	1 年以内	3.54%	暂借款
胡福明	非关联方	1,000,000.00	1 年以内	2.94%	暂借款
朱益洪	股东	900,000.00	1 年以内	2.64%	暂借款
合计	——	22,700,870.80	——	66.70%	——

2012 年末其他应付款前五名余额较大，主要原因系公司发生暂时性流动资

金短缺时，实际控制人顾成等关联方拆借给公司资金，以补充公司流动资金短缺，解决公司经营资金困难，从而产生大额其他应付关联方款项余额。2014 年公司
对关联方资金拆借行为进行了清理，截至 2014 年 3 月末，公司已无关联方拆借
往来余额。

（九）其他流动负债

单位：元

项目	2014 年 7 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
预提运费	151,135.06	-	-
合计	151,135.06	-	-

2014 年 7 月末，其他流动负债余额系公司按照权责发生制计提了应计未付
的运费。

（十）长期应付款

单位：元

单位	2014 年 7 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
远东国际租赁有限公司	11,722,557.84	16,609,506.07	5,052,756.38
减：未确认的融资费用	1,002,691.46	1,639,928.69	310,604.02
梅赛德斯—奔驰汽车金 融有限公司	490,034.13	62,219.43	138,276.13
汽车贷款	14,230.48	592,090.04	84,512.01
合计	11,224,130.99	15,623,886.85	4,964,940.50

2013 年 6 月 25 日，利特尔科技与远东国际租赁有限公司签订
“IFELC13D042834-L-01 号”《融资租赁合同》，约定利特尔科技向远东国际租
赁有限公司融资租赁博斯特十色凹版印刷机 1 套，租赁期间为 36 个月，自起租
日起算，租金支付期次为 36 期，租金支付间隔为每月一次、期初支付，租金总
额为 13,698,492 元人民币。

2013 年 6 月 27 日，利特尔科技与远东国际租赁有限公司签订
“IFELC13D042855-L-01 号”《融资租赁合同》，约定利特尔科技向远东国际租
赁有限公司融资租赁高真空卷绕镀膜机 1 台，租赁期间为 36 个月，自起租日
起算，租金支付期次为 36 期，租金支付间隔为每月一次、期初支付，租金总
额为 6,164,312 元人民币。

2014 年 6 月 21 日，利特尔有限与远东国际租赁有限公司签订

“IFELC14D042918-L-01 号”《融资租赁合同》，约定利特尔有限向远东国际租赁有限公司融资租赁机组式凹版印刷机 1 台，租赁期间为 36 个月，自起租日起算，租金支付期次为 36 期，租金支付间隔为每月一次、期末支付，租金总额为 3,302,556 元人民币。

2014 年 6 月 21 日，利特尔有限与远东国际租赁有限公司签订《所有权转让协议》，约定利特尔有限向远东国际租赁有限公司出售 1 台凹版印刷机，协议价款为 13,320,000 元人民币。

2014 年 6 月 21 日，利特尔有限与远东国际租赁有限公司签订“IFELC14D042935-L-01 号”《售后回租赁合同》，约定利特尔有限向远东国际租赁有限公司融资租赁凹版印刷机 1 台，租赁期间为 48 个月，自起租日起算，租金支付期次为 48 期，租金支付间隔为每月一次、期末支付，租金总额为 15,816,576 元人民币。

报告期内，公司的长期应付款为 4,964,940.50 元、15,623,886.85 元和 11,224,130.00 元，分别占负债总额的 3.69%、11.78%和 10.12%，主要系报告期内公司为扩大生产规模，通过远东国际租赁有限公司融资租赁较多的生产设备所致。截至 2014 年 7 月 31 日，公司融资租赁的固定资产原值为 27,394,781.22 元，净值为 25,506,059.44 元。

六、报告期股东权益情况

单位：元

股东权益	2014 年 7 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
实收资本	25,000,000.00	25,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	36,728,685.17	36,728,685.17	2,355.80
盈余公积	471,686.91	471,686.91	86,856.78
未分配利润	-836,912.75	1,217,777.70	-1,681,324.71
归属于母公司所有者权益合计	61,363,459.33	63,418,149.78	3,407,887.87
少数股东权益	-	-	726,329.37
股东权益合计	61,363,459.33	63,418,149.78	4,134,217.24

2013 年 12 月 30 日，公司召开股东会，同意增加顾顺顺、熊明权、无锡诚晟投资有限公司为公司新股东，全体股东以货币增资合计 5,700.00 万元，公司实收资本由 500.00 万元增加至 2,500.00 万元，余下 3,700 万元计入资本公积。无锡

锡州会计师事务所（普通合伙）出具《验资报告》（锡州会师内验字[2013]第 2129 号），对此次增资事宜予以审验确认。

2014 年 1 月 26 日公司股东会作出决议：同意将 2012 年度及以前可供分配的利润按照 2013 年 1 月 1 日前股东占比进行分配，金额为 3,943,114.32 元。

2012 年、2013 年，公司按照母公司弥补亏损后的留存收益的 10%计提法定盈余公积分别为 86,856.78 元、384,830.13 元。

七、主要财务指标分析

（一）盈利能力分析

2012 年、2013 年和 2014 年 1-7 月，公司的营业收入分别为 126,440,555.00 元、126,257,437.19 元和 66,207,004.02 元。2012 年、2013 年和 2014 年 1-7 月，公司毛利率分别为 17.93%、19.67%、20.92%，处于稳定增长趋势，主要原因包括：第一，随着新进生产员工技术熟练度的不断提高，逐渐提高了生产效率；第二，报告期内公司不断更新生产设备，其性能较原有设备有所提高，减少了生产过程中的浪费，降低了生产成本；第三，报告期内，原材料价格有所下降，导致公司产品整体毛利率有增长；第四，报告期内公司对产品结构进行了改善，增加了毛利率相对较高的乳制品包装产品的生产销售，从而提升了公司主营业务收入整体毛利率。上述原因使公司销售收入的整体毛利率稳步增长。

2013 年较 2012 年销售收入毛利率增长，使 2013 年实现的营业利润和利润有小幅增长，而 2013 年公司取得高新技术企业资质，享受按照 15% 优惠企业所得税率，降低了当期所得税费用，导致 2013 年公司净利润较 2012 年有较大的增长，从而使公司净资产收益率由 2012 年的 43.52% 增长至 2013 年的较 57.69%。2014 年 1-9 月较 2013 年虽然公司毛利率有所增长，但由于公司积极推动新三板挂牌工作而增加中介咨询费、新建办公楼的完工投入和装修费发生导致折旧摊销费用增长等原因，使公司 2014 年 1-9 月期间费用增长较多，导致公司营业利润较大下降。而公司 2014 年 1-7 月收到收益性政府补助大幅增长，以及递延所得税资产计提的增加导致所得税费用有所下降，最终使 2014 年 1-7 月公司利润总额和净利润折全年与 2013 年度相比，基本保持稳定。但 2013 年 12 月公司股东以货币增资 5700 万元，使公司 2014 年 1-9 月平均净资产大幅增长，从而使公司

净资产收益率由 2013 年的 57.69% 下降至 2014 年 1-9 月的 3.10%。

从整体来看，报告期内公司盈利能力正在改善。

（二）偿债能力分析

2012 年末、2013 年末和 2014 年 7 月末，公司的资产负债率分别为 95.26%、62.88% 和 64.38%，流动比率分别为 0.55、0.90 和 0.77，速动比率分别为 0.45、0.81 和 0.63。公司的主要负债集中在短期借款、应付账款、应付票据、长期应付款。报告期内公司的短期借款和长期应付款金额较大，主要原因系公司近两年积极扩大经营规模，新建厂房及加大对机器设备的投资占用了公司较多的资金，使公司需要通过银行借款、向关联方拆借资金等方式融资解决资金需求，导致公司负债水平较高，并导致最近一年一期流动比率和速动比率有所下降。其中，2013 年较 2012 年公司资产负债率有较大的下降，主要原因系 2013 年 12 月公司股东以货币增资 5,700 万元，公司资金较为充足，归还了向关联方拆借的大额款项，使公司负债水平有较大的下降，相应的使公司的资产负债率也较大的降低；公司 2014 年 7 月末的资产负债率与 2013 年末基本保持平稳。从公司整体上看，公司仍存在一定的偿债压力，偿债能力一般。

（三）营运能力分析

2012 年、2013 年和 2014 年 1-7 月，公司的应收账款周转率分别为 4.74、4.12、2.43（折全年为 4.17），整体来看，报告期内公司的应收账款周转情况较为平稳，主要原因系报告期内公司的主要客户和销售收款政策均未发生重大变动，信用期限和销售回款均较为稳定。2012 年、2013 年和 2014 年 1-7 月，公司的存货周转率分别为 8.42、8.57、4.20（折全年为 7.20），整体来看，公司的存货周转情况较为平稳，主要系公司基本采取“以单定产”生产销售模式所致。所以从整体上看，报告期内公司的营运能力较为稳定。

（四）现金流量分析

单位：元

项目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	30,214,703.75	-51,801,992.18	1,171,400.32
投资活动产生的现金流量净额	-5,543,831.85	-18,754,078.54	-5,299,160.27

筹资活动产生的现金流量净额	-23,939,503.16	66,459,776.36	5,252,390.05
现金及现金等价物净增加额	730,935.30	-4,157,090.42	1,121,873.27

2013 年公司的经营活动产生的现金流量净额为-51,801,992.18 元，较 2012 年降幅较大，主要原因系公司当期拆借给实际控制人顾成大额资金所致，导致公司支付其他与经营活动有关的现金大幅度增加。2014 年 1-7 月公司的经营活动产生的现金流量净额为 30,214,703.75 元，较 2013 年增幅较大，主要系 2014 年公司对关联方资金拆借款项进行清理和收回，同时收到政府补助 1,049,000.00 元所致。

经营活动现金流量净额与净利润的匹配性情况：

项目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
净利润	1,888,423.87	3,283,932.54	2,010,093.44
加：计提的资产减值准备	-119,260.47	401,043.38	193,276.27
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	3,158,085.59	3,954,966.60	1,869,787.99
无形资产摊销	155,152.05	254,171.80	233,736.03
长期待摊费用摊销	-	41,855.16	41,855.16
处置固定资产、无形资产和其它长期资产的损失（减收益）	218,954.76	1,012.55	2,581.61
固定资产报废损失	-	-	-
公允价值变动损失	-	-	-
财务费用	2,623,765.47	3,568,544.31	2,856,505.14
投资损失（减收益）	-	-	-1,298.64
递延所得税资产减少	-535,150.62	90,341.66	-48,319.07
递延所得税负债增加	-	-	-
存货的减少（减增加）	-3,684,886.35	2,441,746.14	-1,440,769.95
经营性应收项目的减少（减增加）	23,471,485.95	-33,964,726.93	-36,226,112.01
经营性应付项目的增加（减减少）	3,038,133.50	-31,874,879.39	31,680,064.35
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	30,214,703.75	-51,801,992.18	1,171,400.32

2013 年公司投资活动产生的现金流量净额较 2012 年减少了 13,454,918.27 元，2014 年 1-7 月公司投资活动产生的现金流量金额较 2013 年增加了 13,210,246.69 元，主要原因系公司为扩大生产规模，2013 年支付新建厂房工程

款以及设备采购款导致大额现金流出所致。同时 2014 年公司处置固定资产收到的现金 3,453,950.63 元。

报告期内公司筹资活动产生的现金流量报告期内波动较大，主要原因系一方面 2013 年末各股东对公司以现金增资 57,000,000.00 元；另一方面 2013 年取得借款收到的现金较 2012 年增加了 19,253,800.00 元，2014 年 1-7 月归还了部分银行借款所致。

公司报告期内现金流量表根据经营活动实际发生的现金等价物收付的按照收付实现制原则编制，与公司报告期内实际业务的发生相符，主要项目与相关科目的会计核算勾稽如下：

1、销售商品、提供劳务收到的现金

销售商品、提供劳务收到的现金方面，主要对与利润表中的营业收入、资产负债表中的应收票据期末期初变动额、应收账款期末期初变动额、预收账款期末期初变动额以及应交税费-销项税之间产生联系等进行了核查，核查具体情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	66,207,004.02	126,257,437.19	126,440,555.00
销项税额	11,019,959.69	18,251,660.60	19,349,435.98
经营性应收项目的变动	1,979,751.59	-10,799,241.39	-15,503,379.93
合计	79,206,715.30	133,709,856.40	130,286,611.05
销售商品、提供劳务收到的现金	79,206,715.30	133,709,856.40	130,286,611.05

2、购买商品、接受劳务支付的现金

购买商品、接受劳务支付的现金我们主要对与利润表中的营业成本、管理费用、资产负债表中的预付账款、存货、应付账款、应付票据期末期初变动额及应交税费中的进项税之间存在联系进行了核查，具体核查情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
营业成本	52,357,803.88	101,418,621.55	103,767,186.89
销售成本中人工费用及折旧摊销	-7,081,422.31	-10,388,443.34	-7,884,775.61
存货期末期初变动额	3,684,886.35	-2,441,746.14	1,440,769.95

经营性应付项目的变动（扣除应交税费、应付工资）	-5,217,147.67	17,227,060.07	-9,448,672.79
应交税金-进项税	13,296,325.31	17,293,440.62	18,372,382.63
应交税金-进项税转出	-438,323.93	-612,909.02	-1,021,095.77
合计	56,602,121.63	122,496,023.74	105,225,795.30

3、收到的其他与经营活动有关的现金

我们根据银行日记账、现金日记账及其会计报表相关科目，对公司收到的其他与经营活动有关的现金进行了核查，经核查，具体情况如下：

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
银行利息收入	340,562.84	465,528.76	476,166.80
收回的往来款	5,350,000.00	-	7,479,693.69
收回顾成往来款	26,115,153.84	55,911,594.88	21,652,155.48
政府补助及其他	1,049,000.00	398,011.00	95,144.00
合计	32,854,716.68	56,775,134.64	29,703,159.97

2012年度、2013年度、2014年1-7月份，收到的其他与经营活动有关的现金分别为2,970.32万元、5,677.51万元和3,285.47万元，现金波动与营业外收入、财务费用—利息收入和其他应收应付款变动情况一致

4、支付的其他与经营活动有关的现金

我们根据银行日记账、现金日记账及其会计报表相关科目，对公司支付的其他与经营活动有关的现金进行了核查，经核查，具体情况如下：

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
管理费用、销售费用项目	5,251,185.39	7,209,938.75	8,307,011.22
银行手续费	315,127.14	127,331.12	92,644.33
支付顾成往来款	4,400,000.00	79,802,185.40	27,707,624.57
往来款	2,260,000.00	16,412,276.22	492,920.57
其他	-	196,012.87	578,710.00
合计	12,226,312.53	103,747,744.36	37,178,910.69

经核查，公司2012年度、2013年度、2014年1-7月份，支付的其他与经营活动有关的现金分别为3,717.89万元、10,374.77万元和1,222.63万元，现金

波动主要系公司实际控制人资金拆借形成。剔除支付的个人往来款的因素影响，其余主要为银行手续费、支付的差旅费、办公费、招待费等销售和管理费用，波动较为平稳。

支付的其他与经营活动有关现金与管理费用、销售费用、财务费用、其他应收款、其他应付款、应付账款变动情况基本一致。

5、构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金我们对资产负债表中的预付账款、固定资产、在建工程、应付账款期末期初变动额之间存在联系进行了核查，具体核查情况如下：

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
固定资产变动额（借方增加额）	23,495,460.63	43,468,064.41	14,172,936.44
在建工程变动额（借方增加额）	10,180,281.68	17,655,290.29	31,903,851.98
在建工程变动额（转入固定资产额）	-22,871,490.35	-33,687,442.52	-12,476,467.14
无形资产变动额（借方增加额）	50,000.00	34,466.02	293,634.36
融资租入固定资产	-4,743,589.74	-14,137,105.46	
应付、预付款期初期末变动额（不含应付流动资产账款）	2,887,120.26	4,477,690.42	-28,593,496.73
合计	8,997,782.48	17,810,963.16	5,300,458.91
构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,997,782.48	17,810,963.16	5,300,458.91

经核查，公司报告期内构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金2013年金额较大。与公司的实际业务相匹配。

6、支付其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
融资租入固定资产支付的租金	5,321,347.14	4,754,054.50	3,044,220.16
合计	5,321,347.14	4,754,054.50	3,044,220.16
支付其他与筹资活动有关的现金	5,321,347.14	4,754,054.50	3,044,220.16

同行业财务指标对比：

公司的同行业可比上市公司为黄山永新股份有限公司(002014，以下简称“永

新股份”)，其主营业务为彩印包装材料、镀铝包装材料、塑料软包装薄膜等，其中彩印包装材料业务与公司主营业务一致。根据永新股份已公开的信息，其主要财务指标如下：

财务指标	年份	利特尔	永新股份
毛利率 (%)	2013 年度	19.67	20.62
	2012 年度	17.93	22.16
应收账款周转率 (次)	2013 年度	4.35	6.42
	2012 年度	5.03	7.24
存货周转率 (次)	2013 年度	8.57	5.47
	2012 年度	8.42	5.36
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	2013 年度	-2.07	0.36
	2012 年度	0.23	0.62
资产负债率 (%) (母公司)	2013-12-31	62.88	20.51
	2012-12-31	95.26	22.78
流动比率 (倍)	2013-12-31	0.90	3.64
	2012-12-31	0.55	3.39
速动比率 (倍)	2013-12-31	0.81	2.95
	2012-12-31	0.45	2.78

报告期内，公司毛利率较同行业上市公司略低，主要原因系一方面 2012 年公司厂区搬迁，原有部分老员工离职，公司新进员工的入职初期生产技术熟练度不高，导致生产效率较低；另一方面公司自 2012 年开始进行生产设备的改造与更新，过渡期新购入的生产设备需要进行磨合，产能利用率较低，而原有老设备生产过程中成品率较低，最终导致公司 2012 年、2013 年毛利率低于同行业上市公司。随着公司员工熟练度的增加，新设备的投入使用，使公司生产效率逐渐提高，公司 2014 年的毛利率有所增长。

报告期内，公司主要根据产品的订单情况，下达生产任务，实行接单生产、按需生产，存货周转率较高；公司严格执行销售信用政策，注重应收账款的日常管理和到期催收工作，货款回收及时，应收账款周转率相对同行业较高。

报告期内，公司的资产负债率和流动比率、速动比率均较低，主要原因系公司近两年积极扩大经营规模，新建厂房及加大对机器设备的投资占用了公司较多

的资金,使公司需要通过银行借款、向关联方拆借资金等方式融资解决资金需求,导致公司的负债水平较高,偿债能力较同行业上市公司较低。

八、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

(一) 关联方及关联关系

1、控股股东和实际控制人

序号	名称	关联关系	备注
1	顾成	控股股东、实际控制人、董事长	直接持有公司 58.68%的股份,间接持有公司 9.71%的股份;维创真空、诚晟投资执行董事

2、持有 5%以上的其他股东

序号	名称	关联关系	备注
1	诚晟投资	5%以上法人股东	持有公司 9.80%股份
2	黄文戎	5%以上自然人股东	持有公司 8.82%股份
3	朱益洪		持有公司 5.29%股份

3、其他关联方

序号	公司名称	关联关系	备注
1	MAH KOK HOI (马国海)	公司董事、监事、高级管理人员	董事、总经理
2	周伟学		董事,持有公司 1.76%的股份
3	董海涛		董事
4	王恒		董事、董事会秘书,持有公司 0.88%的股份
5	孟德香		监事会主席,持有诚晟投资 1.00%的股权;诚晟投资监事
6	徐广		监事,持有公司 1.76%的股份
7	钱洪		职工监事
8	马宪同		财务总监
9	尤勤丰	实际控制人之近亲属	顾成之配偶,朱益洪之表妹
10	顾春庆		顾成之弟
11	裘晓英		顾春庆之配偶
12	朱益新		朱益洪之兄,尤勤丰之表兄
13	诚晟投资	实际控制人控制的其	顾成持有其 99.00%的股权

14	维创真空	他企业	顾成持有其 80.00%的股权
----	------	-----	-----------------

4、历史关联方

序号	名称	关联关系	备注
1	利特尔科技	全资子公司	公司持有 100.00%股权；2014 年 4 月 30 日吸收合并完成并注销
2	福佑包装	实际控制人之近亲属控制的企业	尤勤丰持有其 78.00%的股权；2014 年 6 月 30 日注销

(二) 关联交易情况

1、经常性关联交易

(1) 资金往来

有限公司阶段，公司和实际控制人规范意识不高，公司与顾成之间发生频繁的资金互相拆借行为，公司发生暂时性流动资金短缺时，实际控制人拆借给公司资金，以补充公司流动资金短缺，解决公司经营资金困难，实际控制人在个人日常生活和投资发生资金周转困难而需要资金时，也经常性地向公司短期拆借资金。截至 2012 年末公司其他应付款应付顾成 1785.86 万元。截至 2013 年末，实际控制人顾成尚未归还公司的款项合计 2,171.52 万元。2014 年上半年，公司对关联方款项进行了清理和收回，截至 2014 年 7 月 31 日，实际控制人顾成等关联方已无占用公司资金的情况。

报告期内公司与实际控制人顾成的拆借资金及垫付款均未签订合同，亦未实际支付利息。截至本说明书签署日，公司已不存在与实际控制人顾成等关联方的往来余额。公司及实际控制人已出具承诺，双方减少或避免资金拆借行为。

2、偶发性关联交易

(1) 采购商品/接受劳务情况

单位：元

关联方	交易内容	定价政策	2014 年 1-7 月		2013 年度		2012 年度	
			金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例
福佑包装	薄膜等	市场价	-	-	-	-	295,955.37	0.32%
维创真空	镀铝膜	市场价	11,276.64	0.02%	-	-	-	-

关联方	交易内容	定价政策	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
			金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例
合计	——	——	11,276.64	0.02%	-	-	295,955.37	0.32%

福佑包装 2011 年 8 月停止生产经营，2012 年清理库存薄膜等原材料，公司以市场价将其购入。

公司 2014 年 7 月向维创真空购入镀铝膜 11,276.64 元，购买价格参考市场价。公司上述偶发性关联采购，由于金额较小，对公司财务状况和经营成果影响较小。

(2) 转让固定资产

单位：元

关联方	交易内容	定价政策	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
			金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例
朱益洪	收购汽车	市场价	-	-	-	-	60,000.00	0.52%
维创真空	销售设备	市场价	5,830,331.51	100.00%	-	-	-	-
合计	——	——	5,830,331.51	100.00%	-	-	60,000.00	0.52%

2012 年，为了优化资产结构，满足公司日常活动需求，公司向股东朱益洪购进了一辆价值 60,000.00 元的二手汽车，汽车价值由无锡市旧机动车交易市场有限公司进行了评估，并开具了二手车销售统一发票。

2014 年，公司将代维创真空购买的机器设备以 5,830,331.51 元的价格出售至维创真空，其价格为设备采购价加 21 万元的利息费用。

(3) 股权交易

根据公司与顾成于 2013 年 11 月 7 日签订的《股权转让协议》，公司以 100 万元受让顾成持有的利特尔科技 3.125% 股权。公司已于 2013 年 11 月 7 日支付股权转让款 100 万元，此次股权转让后，公司持有利特尔科技 100.00 % 的股权。

根据公司与顾成于 2013 年 12 月 24 日签订的《股权转让协议》，公司以 300 万元将所持有的无锡市滨湖区永兴农村小额贷款有限公司 2.50% 股权转让给顾成。截至 2013 年 12 月 31 日，公司已收到该项股权转让款 300 万元。

(4) 关联方担保

1) 借款担保

公司向中国农业银行股份有限公司无锡新区支行借款 700 万元、向交通银行股份有限公司无锡分行借款 700 万元、向上海浦东发展银行股份有限公司无锡分行借款 900 万元，分别由银鹰文体、利特尔科技及顾成共同提供担保。

公司向中国银行股份有限公司无锡滨湖支行借款 2,000 万元，公司以蓉通路 55 号房产及土地使用权提供抵押担保，同时由顾成、尤勤丰夫妇共同提供保证担保。

2) 融资租赁担保

①2013 年 6 月 25 日，利特尔有限与远东国际租赁有限公司签订“IFELC13D042834-U-01 号”《保证合同》，同时顾成、朱益洪、彭雪英、顾乃康向远东国际租赁有限公司出具《保证函》，约定利特尔有限、顾成、朱益洪、彭雪英、顾乃康共同为“IFELC13D042834-L-01 号”《融资租赁合同》向远东国际租赁有限公司提供保证，以担保利特尔科技履行其在租赁合同项下偿付租金及其他款项的义务，担保期间为 36 个月。

②2013 年 6 月 27 日，利特尔有限与远东国际租赁有限公司签订“IFELC13D042855-U-01 号”《保证合同》，同时顾成、朱益洪、彭雪英、顾乃康向远东国际租赁有限公司出具《保证函》，约定利特尔有限、顾成、朱益洪、彭雪英、顾乃康共同为“IFELC13D042855-L-01 号”《融资租赁合同》向远东国际租赁有限公司提供保证，以担保利特尔科技履行其在租赁合同项下偿付租金及其他款项的义务，担保期间为 36 个月。

③2014 年 6 月 21 日，诚晟投资与远东国际租赁有限公司签订“IFELC14D042918-U-02 号”《保证合同》，同时顾成、朱益洪、黄文戎、顾乃康向远东国际租赁有限公司出具《保证函》，约定诚晟投资、顾成、朱益洪、黄文戎、顾乃康共同为“IFELC14D042918-L-01 号”《融资租赁合同》向远东国际租赁有限公司提供保证，以担保利特尔有限履行其在租赁合同项下偿付租金及其他款项的义务，担保期间为 36 个月。

④2014 年 6 月 21 日，诚晟投资与远东国际租赁有限公司签订“IFELC14D042935-U-02 号”《保证合同》，同时顾成、朱益洪、黄文戎、顾乃康向远东国际租赁有限公司出具《保证函》，约定诚晟投资、顾成、朱益洪、黄

文戎、顾乃康共同为“IFELC14D042935-L-01号”《售后回租赁合同》向远东国际租赁有限公司提供保证，以担保利特尔有限履行其在租赁合同项下偿付租金及其他款项的义务，担保期间为48个月。

3、关联方应收应付款项

单位：元

项目名称	关联方	2014-7-31	2013-12-31	2012-12-31
其他应收款	顾成	-	21,715,153.84	-
	诚晟投资	-	200,000.00	-
	福佑包装	-	157,000.00	30,000.00
	顾春庆	762.00	2,416.00	232.50
	徐广	16,174.60	11,704.58	70,812.80
	王恒	9,500.00	1,200.00	264,015.30
	孟德香	-	-	50,000.00
	董海涛	10,000.00	-	-
应付账款	朱益洪	-	-	60,000.00
其他应付款	顾成	-	-	17,858,570.80
	徐广	-	-	100,000.00
	朱益洪	-	-	900,000.00
	朱益新	-	-	400,000.00
	福佑包装	-	-	4,000,000.00

报告期内，公司与关联方之间的其他应收应付往来主要系公司与关联方之间因资金短缺发生的资金互相拆借行为，另外存在少量的员工为履行职务领取的备用金。公司与朱益洪之间的应付账款主要系公司应向朱益洪支付的汽车转让款。

2014年上半年，公司对关联方款项进行了清理和收回，截至2014年7月31日，实际控制人顾成等关联方已无占用公司资金的情况。对于该类交易，公司及实际控制人出具承诺，双方减少或避免资金拆借行为。

2014年7月31日，公司存在其他应收关联方款项，主要系员工为履行职务领取的备用金。

（三）关联交易的必要性与持续性

有限公司阶段，公司和实际控制人规范意识不高，公司与关联方之间因资金

短缺发生频繁的资金互相拆借行为，报告期内公司与关联方相互短期拆借资金均未签订借款合同和约定利息，实际亦未支付利息。2014 年上半年，公司对关联方款项进行了清理和收回，截至 2014 年 7 月 31 日，实际控制人顾成等关联方已无占用公司资金的情况。对于该类交易，公司及实际控制人出具承诺，双方减少或避免资金拆借行为，报告期后不再具有持续性。

2012 年，公司向福佑包装采购了 295,955.37 元的薄膜等原材料，主要系福佑包装于 2011 年 8 月不再进行实际生产经营活动，2012 年将薄膜等原材料进行销售，公司以市场价将其购入。2014 年 6 月 30 日福佑包装完成工商注销，该交易不具有持续性。

2014 年，公司向维创真空采购了 11,276.64 元的镀铝膜，主要系维创真空处在公司的上游，其生产的镀铝膜符合公司的采购质量要求，公司以市场价向其进行了零星采购。维创真空现处于初期研发、试生产阶段，未来如果维创真空所生产产品能够持续符合公司的采购质量要求，未来仍存在发生交易的可能。

2012 年，公司为优化资产结构，满足公司日常活动需求，向股东朱益洪购进了一辆二手汽车（价值 60,000.00 元）。此业务为偶发性交易，不具有持续性。

2014 年，公司向维创真空出售了 5,830,331.51 元的机器设备，主要系公司与子公司为真空镀膜项目定制采购的卷绕镀膜机、分切机及辅助设备，考虑到新投资的真空镀膜项目风险较大，该项目转由公司实际控制人顾成与高嵩合作。2014 年 5 月，顾成与高嵩实际控制人高嵩共同设立维创真空。公司将为其项目采购的设备进行转出，转让价格为设备采购价加 21 万元的利息费用。此类业务为偶发性交易，不具有持续性。

2013 年 11 月，为了优化股权结构，公司实际控制人顾成将持有的利特尔科技 3.125% 股权转让至公司；2013 年 12 月，为了规避小贷类公司的经营风险，公司将持有的无锡市滨湖区永兴农村小额贷款有限公司 2.50% 股权转让给顾成。该类交易系偶发性交易，不具有持续性。

截至 2014 年 7 月 31 日，公司关联方对其担保 4,300.00 万元，主要系公司为扩大生产规模，采购了较多的生产设备。为了维持公司的正常经营，公司向银行进行贷款融资，并由公司子公司（已注销）、实际控制人及其配偶提供保证担保

（其中中国银行贷款同时存在抵押担保情形）。此类业务为偶发性交易，不具有持续性。

2013年6月，公司以及顾成、朱益洪、黄文戎、顾乃康等股东为子公司利特尔科技向远东国际租赁有限公司融资租入的生产设备提供担保；2014年6月，诚晟投资以及顾成、朱益洪、黄文戎、顾乃康等股东为公司向远东国际租赁有限公司融资租入的生产设备提供担保。公司已基本完成对生产设备的更新改造，此类业务不具有持续性。

（四）关联交易的公允性

2012年，由于福佑包装停止生产经营，将其库存的295,955.37元的薄膜等原材料出售至公司，价格参考市场价，金额较小，该交易具有公允性。

2014年，维创真空投入生产经营，其生产的镀铝膜符合公司的材料采购标准，公司向其零星采购了11,276.64元镀铝膜，价格参考市场价，金额较小，该交易具有公允性。

（五）关联交易决策程序执行情况

1、有限公司及股份公司成立关联交易决策程序执行情况

公司整体变更为股份公司以前，对于与实际控制人顾成、福佑包装、维创真空等关联方发生的拆借资金、关联购销等交易行为并没有制定特别的决策程序，与非关联公司发生的此类业务决策程序一致，存在不规范现象。

2、公司整体变更为股份公司后关联交易决策程序执行情况

公司《关联交易管理办法》于2014年8月股份公司成立后经股东大会表决通过生效。根据该办法：

（1）由公司法定代表人作出判断并实施：公司与关联法人之间发生的交易金额低于300万元，且占公司最近一期经审计净资产绝对值低于0.5%的关联交易；公司与关联自然人发生的交易金额低于30万元的关联交易。

（2）由公司董事会审议批准后实施：公司与关联法人之间发生的交易金额在300万元以上（含300万元）、不足3000万元，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%（含0.5%）至5%之间的关联交易；公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上、不足300万元的关联交易。

(3)由公司股东大会审议批准后实施：公司与关联法人之间的交易金额(公司获赠现金资产和提供担保除外)在 3000 万元以上(含 3000 万元)，且占公司最近一期经审计净资产值的 5%以上(含 5%)的关联交易；公司与关联自然人发生的交易金额在 300 万元以上的关联交易。

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；公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

由公司法定代表人作出判断并实施的关联交易的审议，按照《公司章程》和其他有关规定执行。股东大会对涉及本办法规定的关联交易进行审议时，公司应按有关规定聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构对交易标的进行评估或审计，必要时还应听取独立财务顾问机构就关联交易的合理性、公允性出具独立财务顾问意见。董事会在审议关联交易事项时，下列关联董事应当回避表决：交易对方；在交易对方任职,或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位任职的；拥有交易对方的直接或间接控制权的；交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员；交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员；中国证监会、证券交易所或公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

(六) 规范和减少关联交易的措施

公司已在《公司章程》及《关联交易管理办法》中对关联交易决策程序进行规定，以确保关联交易的公开、公允、合理，从而保护本公司全体股东及本公司利益。同时公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员已签署承诺将尽可能的避免和减少其本人及关系密切的家庭成员及其控制或担任董事、高级管理人员的其他企业、组织、机构与公司之间的关联交易。

九、需要提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 期后事项

截至 2014 年 7 月 31 日，公司无需披露的资产负债表日后非调整事项。

(二) 或有事项

1、截至 2014 年 7 月 31 日，公司对外担保情况如下：

(1) 2013 年 8 月 26 日，利特尔有限与中国工商银行股份有限公司无锡城南支行签订了《最高额保证合同》，约定公司为无锡市银鹰文体用品有限公司提供不超过 1,320 万元的担保，有效期至 2015 年 8 月 25 日。截至本说明书签署日，在上述保证合同项下的借款余额为 1,100 万元。

(2) 2014 年 1 月 26 日，利特尔有限与江苏银行股份有限公司扬名支行签订了《保证担保合同》（合同编号：苏银锡（扬名）保合字第 2014012631 号），约定公司为无锡市银鹰文体用品有限公司与江苏银行股份有限公司于 2014 年 1 月 26 日签订的《流动资产借款合同》（苏银锡（扬名）借合字第 2014012631 号）提供不超过 500 万元的担保。有效期至合同生效之日起至主合同项下债务到期（包括展期到期）后满两年之日止。截至本说明书签署日，在上述保证合同项下的借款余额为 500 万元。

(3) 2014 年 4 月 2 日，利特尔有限与交通银行股份有限公司无锡分行签订了《最高额保证合同》（合同编号：BOCDL-D161(2014)-0012），约定公司为无锡市银鹰文体用品有限公司提供不超过 840 万元的担保，有效期至 2015 年 1 月 22 日。截至本说明书签署日，在上述保证合同项下的借款余额为 700 万元。

2、未决诉讼或仲裁及影响

2013 年 7 月 29 日，公司与无锡鸿鼎兴投资管理有限公司签订了借款合同，合同金额为 300 万元，其中公司借出资金 240 万元，剩余 60 万元资金由实际控制人顾成支付。由于鸿鼎兴公司未能按期归还借款，2014 年 5 月 5 日，公司向江苏省无锡市滨湖区人民法院申请诉前财产保全，法院于 2014 年 5 月 8 日出具了民事裁定书（[2014]锡滨马商诉保字第 0018 号），裁定立即冻结鸿鼎兴公司及孙强、李树竝的银行存款 350 万元或等值财产，公司随即向法院提起诉讼。2014 年 6 月 26 日，无锡市滨湖区人民法院出具了民事调解书（[2014]锡滨马商初字第 0035 号），鸿鼎兴公司确认结欠公司金额与借款合同金额一致，孙强、李树竝对其还款承担连带清偿责任。由于鸿鼎兴公司未按调解书约定履行支付借款，2014 年 8 月 5 日，公司向法院申请强制执行。2014 年 10 月 13 日，法院执行部门查封了孙强一辆奥迪 Q5 汽车；2014 年 10 月 16 日，查封了李树竝一辆奥迪 A5 汽车，上述车辆均在履行拍卖程序，拍卖款将用于归还其所欠公司借款。

（三）其他重要事项

1、截至 2014 年 7 月 31 日，公司资产抵押情况如下：

2013 年 3 月 27 日，利特尔科技与中国银行股份有限公司无锡滨湖支行签订了《最高额抵押合同》（合同编号：2013 年滨抵字 095 号），约定公司以土地使用权和房屋产权进行抵押，在有效期内可担保债权之最高本金余额为 47,724,800 元人民币，使用期限为 2013 年 3 月 27 日至 2016 年 3 月 27 日。抵押物清单如下：

单位：元

序号	类别	产权证号	权利人	建筑面积 (m ²)	账面价值 (万元)
1	房产	锡房权证第 XS1000694546 号	利特尔科技	13,524.06	3,738.17
2	房产	锡房权证第 XS1000694545 号	利特尔科技	12,352.84	
3	土地	锡锡开国用(2011)第 0052 号	利特尔科技	26,436.00	916.12

十、公司设立时及报告期内资产评估情况

无锡普欣资产评估有限公司接受无锡利特尔彩印包装有限公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用资产基础法，对无锡利特尔彩印包装有限公司拟整体变更设立股份有限公司事宜而涉及的无锡利特尔彩印包装有限公司全部资产和负债在评估基准日 2014 年 5 月 31 日的市场价值进行了评估，并出具了资产评估报告书（锡普评报字（2014）第 025 号）。

资产评估结论：“在评估假设和限定条件成立的前提下，评估人员在实施了相关评估程序后，得出了本次资产评估的结果。

资产账面价值 17,604.62 万元，评估价值 19,126.88 万元，评估增值 1,522.26 万元，增值率 8.65%。

负债账面价值 11,493.60 万元，评估价值 11,493.60 万元。

净资产账面价值 6,111.01 万元，评估价值 7,633.27 万元，评估增值 1,522.26 万元，增值率 24.91%。”

十一、股利分配政策和实际股利分配情况

（一）最近两年及一期股利分配政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司

法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（二）最近两年及一期实际股利分配情况

2014 年 1 月 26 日，利特尔股东会作出决议：同意将 2012 年度及以前可供分配的利润 3,943,114.32 元按照 2013 年 1 月 1 日前股东占比进行分配，决议均经出席股东大会的股东所持表决权的 100%通过。2014 年 3 月 27 日，公司向股东支付了股利。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股份公开转让后的股利分配政策保持不变。

十二、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况

（一）利特尔科技

1、基本情况

单位：元

公司名称	成立日期	注册资本	法定代表人	主营业务
利特尔科技	2009 年 9 月 29 日	32,000,000.00	顾成	包装装潢印刷品印刷，其他印刷品印刷。

2014 年 4 月 30 日公司吸收合并全资子公司利特尔科技，自 2014 年 5 月 1 日起利特尔科技不再纳入合并范围。

2、报告期财务状况和经营成果

单位：元

项目	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	-	91,433,782.34	66,762,512.06
净资产	-	28,698,924.83	7,263,293.62
项目	2014年1-4月	2013年度	2012年度
营业收入	1,288,007.16	3,500,937.59	3,506,212.41
净利润	-1,533,233.90	-564,368.79	-721,487.83

十三、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素

（一）原材料价格波动风险

公司软包装产品的主要原材料包括铝箔、薄膜、纸张等，2012年、2013年和2014年1-7月，上述主要原材料合计占主营业务成本的52.64%、49.21%和47.16%，其主要受铝锭、原油、纸浆价格波动的影响。由于上游铝锭、原油、纸浆价格的影响因素较为不稳定，使公司主要原材料价格走势具有一定的不确定性。但公司产品市场竞争较为激烈，公司很难将原材料价格波动传递给下游的需求者，而使原材料价格的波动影响公司的营业成本，进而影响利润水平。虽然公司积极采取措施应对主要原材料价格波动的风险，但仍无法保证能够完全消除原材料价格波动对公司产品成本的影响。因此，若未来原材料价格大幅波动，将会对公司的经营业绩产生一定影响。

针对上述风险，公司在确保产品性能的前提下，严格审核技术设计方案，从设计环节控制产品成本；不断改进工艺，提高产品合格率，降低物耗水平，缓解原材料价格上涨带来的成本压力；调整产品结构，开发符合市场需求的新产品和具有高附加值的高端产品，减少原材料价格波动的影响，保证公司收益水平；加强采购环节管理，合理保持原材料库存，适时适量购买，降低采购成本。

（二）市场竞争加剧的风险

目前，国内软包装行业处于完全竞争的状态，在数量众多的企业中，低成本普通型软包装的生产，同质化竞争激烈。随着我国经济整体发展以及国民人均收入水平和消费水平的提高，我国软包装制品行业的市场需求量呈现持续增长，市场前景广阔。但是高速发展伴随而来的就是行业内部竞争激烈，由于软包装制品行业为资本密集型工业，产业进入壁垒低，市场竞争将日趋激烈。但是从竞争格

局上来看，我国软包装行业的集中度仍然较低，在产品质量、品牌形象、生产技术和规模上真正具有竞争力的企业数量并不多，任何一个软包装行业的生产者都没有对市场的垄断力量，纸制品、塑料制品软包装同质化严重，难以根据生产者来区分不同的产品，这也会倾向于加剧行业内的竞争程度，从而导致行业的利润水平出现波动。

针对这一风险，公司将继续加强研发投入、细化生产流程控制、降低生产成本，同时，利用既有客户的口碑宣传、网络推广以及良好的售前售后服务保持产品的领先份额，并通过新产品研发和国外市场开拓来扩大公司的业务规模。

（三）汇率波动风险

公司纸塑铝软包装产品部分进行出口销售，与境外客户签订的合同结算货币以美元和欧元为主。2012年、2013年和2014年1-7月，公司出口销售收入分别为14,413,678.15元、18,894,728.56元和11,382,713.38元，占主营业务收入的比重分别为11.55%、15.16%和17.36%；汇兑损失分别为50,784.39元、404,841.74元和-443,087.32元，占利润总额比例分别为1.44%、10.08%和-25.71%。随着公司未来出口销售的增加，以及人民币对外币尤其是对美元和欧元汇率的波动，可能对公司经营业绩产生不利影响。

针对汇率变化风险，一方面，公司建立完善的客户信用管理体系和货款回收控制办法，及时结汇以防范汇率变动给公司业务带来的风险。另外一方面，公司持续加强研发投入，提升产品吸引力，以应对产品价格竞争力的下降。

（三）重大担保风险

报告期内，公司与无锡市银鹰文体用品有限公司存在互相担保情况。截至本说明书签署日，公司为银鹰文体提供最高额担保2,660.00万元，银鹰文体实际从银行借款余额为2,300.00万元，故公司为无锡市银鹰文体用品有限公司债务提供担保实际金额为2,300.00万元。银鹰文体为公司提供最高额担保3,340.00万元，公司在银鹰文体提供的最高额担保合同下的实际借款余额为2,300.00万元。除上述互保情况外，公司不存在其他对外担保情况。虽然上述担保行为已经履行了必要的决策程序，但如果被担保人无法及时偿还银行债务，公司因需承担相应连带责任，给公司带来相应的担保风险，可能对公司生产经营活动产生不利影响。

目前，公司已经建立健全了销售信用管理制度，严格执行赊销规定，同时，加强应收账款的管理和催收工作，减少下游客户对资金的占用，加快销售资金回笼，减小偿债压力。

如公司在全国中小企业股份转让系统成功挂牌，公司将通过吸收股权投资、股权质押借款等方式融资款。同时，公司承诺不再新增对外担保，并逐步减少现有对外担保。

（五）债务偿还风险

2012年末、2013年末和2014年7月末，公司的资产负债率分别为95.26%、62.88%和64.38%，流动比率分别为0.55、0.90和0.77，速动比率分别为0.45、0.81和0.63。公司资产负债率较高、流动比率和速动比率较低主要原因系公司近两年积极扩大经营规模，新建厂房及加大对机器设备的投资导致公司对资金需求大幅增加，从而导致负债水平较高。虽然整体来看，公司扩大经营规模后，生产销售规模扩大了，但能否因此带来经营业绩和现金净流入较大增长仍存在不确定。所以，公司较高的负债水平存在一定的偿债风险，可能对公司生产经营活动产生不利影响。

针对债务偿还风险，一方面，公司要求管理者积极学习，树立正确的风险观念；要求建立风险防御机制，合理安排资本结构；加强财务预算管理,选择适当的筹资方式、期限、利率；加强资金的回笼以及有效利用，并合理利用财务杠杆原理，降低风险。另一方面，随着公司在申请挂牌过程中规范性逐渐增强，公司主要合作银行拟同意公司以股权质押的方式进行融资，并适当增加公司的信用贷款额度。除了债权融资方式，公司未来亦将通过股权融资方式补充流动资金，减少资金方面的压力。

（六）对税收优惠及政府补助重大依赖的风险

公司目前被认定为高新技术企业。根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税实施条例》、《高新技术企业认定管理办法》等相关规定，所得税税率减按15%征收。高新技术企业满3年后需要重新认证，如果公司未来不能被继续认定为高新技术企业，或相关税收政策发生变化，公司将不再享受相关税收优惠。

公司 2014 年 1-7 月的非经常性损益主要是各类政府补助，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 371,632.63 万元，占当期利润总额的比例较高。由于政府补贴存在不确定性，如果公司无法持续取得政府补贴，可能对公司经营业绩产生一定影响。

针对以上风险，公司加大研发投入，提升市场竞争力；扩大生产销售规模，提高盈利能力，减少对税收优惠政策与政府补助的依赖。

（七）财务管理的风险

股份公司设立前，公司财务管理相对较为薄弱，尤其在公司的往来管理方面，2014 年之前存在公司与大股东等关联方存在较多的资金拆借行为，且报告期内其相互短期拆借资金行为均未签订借款合同和约定利息，实际亦未支付利息。虽然 2014 年公司对关联方往来款进行了清理和收回，截至 2014 年 7 月 31 日，公司已无关联方资金拆借余额，但如果公司、实际控制人及公司董监高规范意识不提高，不能严格执行股份公司设立后建立的《财务管理制度》、《内部审计制度》、《关联交易管理办法》和《对外担保管理办法》等相关内部控制制度，可能对公司及股东的利益产生不利影响。

针对财务管理风险，公司成立股份公司后，对上述各项制度进行了学习，并要求全体员工严格执行。同时，公司及实际控制人已出具承诺，双方减少或避免资金拆借行为。

（八）实际控制人不当控制及公司治理的风险

公司控股股东、实际控制人为顾成，合计持有公司 68.39% 股份，能够对公司的经营决策、利润分配、对外投资、人事、财务进行控制。公司存在实际控制人不当控制的风险。

有限公司股东会、执行董事、监事制度的建立和运行情况存在一定瑕疵。例如财务管理制度不健全，收入确认不够规范；未依照《公司章程》规定按时召开股东会定期会议，部分股东会会议文件缺失等。有限公司董事、监事未在有限公司期间形成相应的报告。

公司于 2014 年 8 月改制为股份公司。由于股份公司和有限公司在公司治理上存在较大差异，特别是股份公司在全国中小企业股份转让系统挂牌后，新的制

度对公司治理提出了更高的要求。而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步提高。

自 2014 年 8 月股份公司设立以来，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。公司制订了《公司章程》、“三会”议事规则、《对外担保管理办法》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理办法》、《信息披露事务管理制度》、等规章制度。公司的重大事项能够按照制度要求进行决策，“三会”决议能够得到较好的执行。

公司三会组成人员和管理层诚信情况良好，符合《公司法》的任职要求，基本能够按照三会议事规则履行其义务，自公司设立以来未发生利用股东或管理职位损害公司利益的情形。由于股份公司成立时间较短，公司治理规范运行的效果还需观察。

第五章 有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事、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说明书不存在任何虚假记载、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。

全体董事签字：

顾成 顾成 MAH KOK HOI (马国海) MAH KOK HOI

周伟学 周伟学 董海涛 董海涛 王恒 王恒

全体监事签字：

孟德香 孟德香 徐广 徐广 钱洪 钱洪

全体高级管理人员签字：

MAH KOK HOI (马国海) MAH KOK HOI 王恒 王恒

马宪同 马宪同

江苏利特尔绿色包装股份有限公司

2014年12月29日



主办券商声明

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

项目负责人：黄瑞国 黄瑞国

项目组成员：郑光炼 郑光炼

黄瑞国 黄瑞国

陈丽峰 陈丽峰

其它项目组成员：周寅 周寅

法定代表人签名：

孙树明

孙树明



广发证券股份有限公司

2014年12月29日

三、律师事务所声明

本机构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机构出具的《法律意见书》无矛盾之处。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

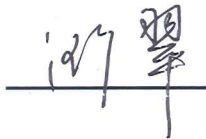
律师事务所负责人： 谭岳奇



经办律师： 谭岳奇



汪广翠



北京市中银（深圳）律师事务所




2014年12月28日

四、会计师事务所声明

本机构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机构出具的《审计报告》无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：余瑞玉

签字注册会计师：朱敏杰




陈根环




天衡会计师事务所（特殊普通合伙）


2014年12月29日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读江苏利特尔绿色包装股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人： 贺应建



签字注册资产评估师： 陶红燕



史晓华



无锡普欣资产评估有限公司



第六章 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