

苏州同里印刷科技股份有限公司

公开转让说明书

(申报稿)



推荐主办券商:	 东吴证券股份有限公司 SOOCHOW SECURITIES CO.,LTD.
注册地址:	苏州工业园区星阳街5号

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。

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“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关注以下重大事项：

一、原材料价格上涨风险

包装产品的主要原材料为各类金银卡纸、白卡纸、白板纸等，其成本在本行业企业主营业务成本中所占比例较高，因而纸制品原材料价格的波动对行业企业经营及盈利状况影响较大。预计未来几年国内工业用纸的供应仍将保持充足，但随着木浆价格变动及废纸回收成本逐渐加大，工业用纸价格仍存在上涨可能，这将对本公司纸品原料成本的控制造成一定压力，使盈利水平面临下降风险。此外，国际局势的动荡可能引致全球能源价格上涨，胶黏剂、油墨和涂料等原材料受原油价格影响较大，也存在较大不确定性。

二、市场竞争加剧的风险

中国经济良好的发展局面吸引国外大型印刷企业纷纷在国内投资设厂；同时，部分国内企业也加大了技改、市场扩张力度。预计未来 3-5 年内，业内大型企业仍将维持积极发展策略，这将加大印刷行业的市场竞争。公司所处的苏州及周边地区经济发达，是各家大印刷公司重点关注的区域，市场竞争将保持较为激烈的局面，这对公司扩大销售有一定的不利影响。

三、供应商相对集中的风险

公司主要原材料为各种类型的纸张，为发挥集中采购的优势以控制采购成本，公司挑选本地优质供应商并建立了长期稳定的合作关系，形成了较为集中的供应商体系。2014 年 1-8 月、2013 年和 2012 年，公司向前五大供应商采购原材料占同期采购总额的比例分别为 56.97%、65.05% 和 63.52%，占比相对较高。目前公司所需原材料市场货源充足，但若主要供应商因自身经营情况恶化或与公司合作关系发生变化导致其不能按时、足额、保质的供货而公司短期内又无可替代的供应商选择，则会对公司正常经营造成不利影响。

四、应收账款金额较大的风险

截止 2014 年 8 月末、2013 年末和 2012 年末，公司应收账款净额分别为 1,401.95 万元、1,264.54 万元和 1,106.85 万元，占资产总额的比例分别为 27.34%、33.32%和 28.44%，应收账款在公司资产中占比较高。虽然报告期内公司货款回笼情况整体良好，账龄在 1 年以内的应收账款占比均超过了 90%，主要客户规模较大、信誉度较高，但倘若某些客户因经营出现问题导致公司无法及时回收货款，将对公司的现金流和资金周转产生不利影响。

五、财务风险

报告期内公司资产负债率一直处于较高水平，截止 2014 年 8 月末、2013 年末和 2012 年末资产负债率分别为 82.16%、96.57%和 98.74%，主要系公司持续进行设备更新投资所致。在自有资金有限、融资渠道单一的情况下，公司只能通过银行借款及融资租赁方式满足自身资金需求。另外，公司流动性偏低，2014 年 8 月末、2013 年末和 2012 年末流动比率分别为 0.79、0.62 和 0.64，速动比率分别为 0.63、0.48 和 0.50，流动比率和速动比率水平偏低。虽然公司的资产负债率逐年降低，流动比率和速动比率也有所提高，但财务风险仍较高。倘若公司对客户的销售或资金周转发生不利变化，销售货款不能及时回收，或由于国家货币政策紧缩导致公司无法继续通过银行借款等方式筹措资金，则公司可能面临偿债风险。

六、盈利能力较弱的风险

2014 年 1-8 月、2013 年和 2012 年，公司净利润分别为-12.35 万元、81.29 万元和 110.13 万元，公司盈利能力相对较弱。主要由于近年公司加大设备投入、固定资产折旧导致销售成本较高；公司设备主要系通过银行借款和融资租赁购入，财务费用较高，上述因素综合导致公司盈利能力较弱。公司计划通过扩大销售队伍及增加营销投入来扩大销售规模，提高自身盈利能力。但，未来盈利能力仍存在较大不确定性。

七、大额固定资产投资导致利润下滑的风险

2014 年 1-8 月，公司对生产设备进行升级，购入大额进口先进设备，新增固

定资产 1,232.84 万元，年新增折旧费用和财务费用约为 117.12 万元和 42 万元。按公司 2013 年和 2012 年的平均毛利率计算，需新增 882.04 万元的营业收入予以消化。倘若未来公司的销售增长不达预期或市场环境发生重大变化，导致上述设备带来的收益不能覆盖其造成的折旧费用和财务费用的增加，将会导致公司的盈利水平下滑。

八、非经常性损益对净利润的影响较大风险

2014 年 1-8 月、2013 年和 2012 年，公司净利润分别为-12.35 万元、81.29 万元和 110.13 万元，同期扣除非经常性损益后的净利润分别为-39.00 万元、49.87 万元和 73.83 万元。2013 年及 2012 年非经常性损益金额占净利润的比例分别为 38.65%和 32.96%。报告期内，非经常性损益对净利润影响较大。

九、治理机制风险

有限公司在公司治理制度的建立及运行方面存在一些瑕疵，例如：有限公司监事未在有限公司期间形成相应的报告、公司关联交易决策未制定专门程序等等。股份公司成立后，公司制定了较为完备的治理制度，但由于建立时间较短，公司管理层规范意识的提高、相关制度的切实执行与深入完善需要一定的过程。因此，公司短期内可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

十、实际控制人不当控制风险

公司实际控制人严建中持有公司 83.75%的股份，且担任公司董事长兼总经理，可对公司施加重大影响。若其利用对公司的控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能对公司及其他少数权益股东带来风险。

目录

声明	- 2 -
重大事项提示	- 3 -
目录	- 6 -
释义	- 8 -
第一节 基本情况	- 10 -
一、公司概况	- 10 -
二、本次挂牌基本情况	- 11 -
三、挂牌公司股东、股权变化情况	- 12 -
四、公司重大资产重组情况	- 20 -
五、董事、监事、高级管理人员基本情况	- 20 -
六、最近两年的主要会计数据和财务指标简表	- 22 -
七、本次挂牌的有关当事人	- 24 -
第二节 公司业务	- 26 -
一、公司业务、产品介绍	- 26 -
二、公司内部组织结构及主要生产流程	- 27 -
三、业务关键资源及要素	- 32 -
四、业务经营情况	- 39 -
五、公司商业模式	- 47 -
六、公司所处行业的基本情况	- 48 -

第三节 公司治理	- 59 -
一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	- 59 -
二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果.....	- 60 -
三、最近两年有关处罚情况.....	- 65 -
四、公司的独立性.....	- 66 -
五、同业竞争情况.....	- 68 -
六、公司最近两年内资金占用、担保情形以及相关措施.....	- 69 -
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明.....	- 69 -
八、董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况.....	- 70 -
第四节公司财务	- 72 -
一、最近两年一期的财务报表.....	- 72 -
二、最近两年一期财务会计报告的审计意见.....	- 78 -
三、报告期内采用的会计政策和会计估计.....	- 78 -
四、报告期利润形成的有关情况.....	- 94 -
五、财务状况分析.....	- 101 -
六、管理层对公司最近两年一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析.....	- 123 -
七、关联方、关联关系及关联交易.....	- 131 -
八、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	- 135 -
九、报告期内资产评估情况.....	- 135 -
十、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策.....	- 136 -
十一、风险因素.....	- 137 -

释义

除非本公开转让说明书另有所指，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、同里印刷	指	苏州同里印刷科技股份有限公司
有限公司	指	苏州同里印刷科技有限公司
主办券商、东吴证券	指	东吴证券股份有限公司
瑞华	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
中同	指	北京中同华资产评估有限公司
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限公司
《业务规则》	指	2013年2月8日起施行的《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》（2013年12月30修改）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2013年修订）
《公司章程》	指	经股份公司股东大会通过的现行有效的股份公司章程
三会	指	股东大会、董事会、监事会
“三会”议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
吴江天澄	指	吴江市天澄织造有限公司
吴江轻工		吴江市轻工业资产经营有限公司

彩印	指	在同一版面上用颜色不同的版分次印刷，达到彩色画面效果，将文字、图画、照片等原稿经制版、施墨、加压等工序，使油墨转移到纸张、织品、皮革等材料表面上，批量复制原稿内容的技术
包装印刷	指	包装印刷是指在包装上印上装饰性花纹，图案或者文字，以此来使产品更有吸引力或更具说明性
UV 油墨	指	是指在紫外线照射下，利用不同波长和能量的紫外光使油墨连接料中的单体聚合成聚合物，使油墨成膜和干燥的油墨
CTP	指	即脱机直接制版。CTP 就是计算机直接到印版，是一种数字化印版成像过程
烫印	指	在纸张、纸板、织品、涂布类等物体上，用烫压方法将烫印材料或烫版图案转移在被烫物上的加工
六色印刷	指	为改善四色印刷的效果而增加两种专色的全彩色复制的印刷方法，是 1995 年由美国 Pantone 公司开发的采用独特的 6 色油墨进行的印刷方法。除了黑、蓝以外，其他色墨中含有萤光颜料，其特点是具有非常鲜明的色彩
售后回租	指	企业筹集资金的一种新型方法，通常指企业将现有的资产出售给其他企业后，又随即租回的融资方式

第一节 基本情况

一、公司概况

- 1、中文名称：苏州同里印刷科技股份有限公司
- 2、英文名称：SUZHOU TONGLI PRINTING CO.,LTD
- 3、法定代表人：严建中
- 4、注册资本：850万元
- 5、有限公司成立日期：1998年7月29日
- 6、股份公司成立日期：2014年11月04日
- 7、组织机构代码：13823443-2
- 8、注册地址：苏州市吴江区同里镇同里湖路217号
- 9、邮政编码：215200
- 10、联系电话：0512-63333544
- 11、联系传真：0512-63331814
- 12、董事会秘书：陈春虹
- 13、公司网址：www.sz-tlys.com/

14、所属行业：根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所处行业为“制造业”（行业代码：C）中“印刷和记录媒介复制业”（行业代码：C23）。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类（GB_T4754-2011）》，公司所处行业为“制造业”（行业代码：C）中“印刷和记录媒介复制业”（行业代码：C23）下属子行业“包装装潢及其他印刷”（行业代码：C2319）。

- 15、主营业务：彩印包装和彩印宣传资料的设计、印刷、加工和销售。

16、经营范围：许可经营项目：出版物印刷；包装装潢印刷品印刷；其他印刷品印刷。一般经营项目：印刷技术开发；广告制作。

二、本次挂牌基本情况

（一）本次挂牌基本情况

- 1、股票代码：
- 2、股票简称：
- 3、股票种类：人民币普通股
- 4、每股面值：人民币1.00元
- 5、股票总量： 8,500,000股
- 6、挂牌日期：
- 7、转让方式：协议转让

（二）股东所持股份的限售情况

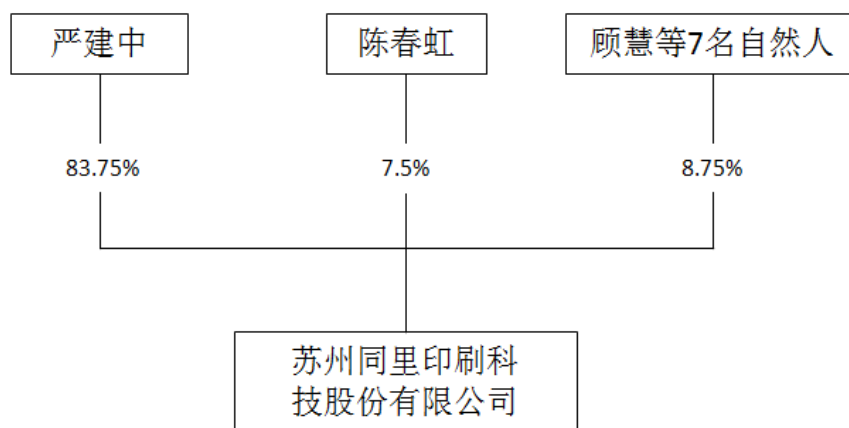
1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

除《公司法》第一百四十一条及《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第2.8条的相关规定外，公司章程未对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定；公司股东对所持股份无自愿锁定的承诺。

截至本公开转让说明书出具之日，股份公司成立未满一年，公司无可转让的股份。

三、挂牌公司股东、股权变化情况

(一) 股权结构图



(二) 控股股东、实际控制人及实际控制人最近两年内变化情况

股东严建中直接持有公司股份7,118,750股，占公司总股本的83.75%。为公司控股股东、实际控制人，公司控股股东、实际控制人近两年内未发生变化。

严建中：男，1958年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1976年1月至1986年9月，同里印刷厂职工；1986年10月至1990年10月，吴江电机厂副厂长兼副书记；1990年11月至1992年10月，吴江市同里印刷有限公司书记；1992年11月至1996年8月；吴江江兴电子公司副总经理；1996年至2014年10月，历任苏州市同里印刷科技有限公司厂长、董事长兼总经理；2014年10月2日至今，任苏州市同里印刷科技股份有限公司董事长兼总经理。

(三) 前十名股东及持股5%以上股东持股情况

1、本公司股东及持股情况如下：

序号	股东姓名或者名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质	持股方式	是否存在质押或冻结或其他争议事项
1	严建中	7,118,750	83.75	自然人	直接持股	否

2	陈春虹	637,500	7.5	自然人	直接持股	否
3	顾慧	106,250	1.25	自然人	直接持股	否
4	沈新华	106,250	1.25	自然人	直接持股	否
5	宋伟中	106,250	1.25	自然人	直接持股	否
6	邵安安	106,250	1.25	自然人	直接持股	否
7	张龙龙	106,250	1.25	自然人	直接持股	否
8	金祖伟	106,250	1.25	自然人	直接持股	否
9	凌建明	106,250	1.25	自然人	直接持股	否
合计	-	8,500,000	100	--	-	-

（四）股东之间的关联关系

公司各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

吴江市同里印刷有限责任公司前身吴江同里印刷厂成立于 1956 年，经济性质为集体企业，主管机关为吴江县轻工业公司，主营业务纸张印刷，历经数次反复更名，沿称同里印刷厂。于 1998 年经改制成为有限责任公司，更名吴江市同里印刷有限公司。

1、有限公司设立

有限公司改制成立时，注册资本 79.92 万元，其中吴江市轻工业资产经营有限公司出资 39.1608 万元，占注册资本的 49%；严建中等自然人出资 40.7592 万元，占注册资本的 51%。改制过程如下：

1998 年 3 月 13 日，江苏吴江会计师事务所以 1998 年 2 月 25 日为基准日对吴江市同里印刷厂的全部资产进行了整体评估并出具了吴会转评（98）字第 4 号《资产评估报告》，同里印刷厂经评估后的净资产为 2,289,851.54 元，经调整，应付工资、福利费 83.156745 万元转入权益，上报批准剥离、扣除资产 232.88189 万元，剥离后的净资产 79.26 万元。公司以国资局批准确认的净资产 79.26 万元为股金总额，有限责任公司采取投股份的形式，股本总额为 79.26 万元，每 1 元

为一股，共计 792600 股。其中吴江市轻工业资产经营公司 38.8374 万元，占总额的 49%；个人股 40.4226 万元，占总额的 51%。个人股中，鼓励经营者持大股东、职工自愿参股。

1998 年 04 月 02 日，吴江市同里印刷厂向吴江市经济体制改革办公室上报《吴江同里印刷厂产权制度改革实施方案》，

1998 年 4 月 15 日，吴江市国有资产管理局出具了（1998）第 08 号《资产评估确认通知书》，确认评估结果。

1998 年 4 月 23 日，吴江市经济体制改革办公室下发了“吴体改[1998]26 号”《关于同意吴江市同里印刷厂改制方案的批复》，同意同里印刷厂改制为有限责任公司。

1998 年 6 月 1 日，江苏吴江会计师事务所出具了吴会改验（98）字第 5 号《验资报告》，确认各股东出资到位。同日，全体股东签署了《股东协议书》，吴江市轻工业资产经营有限公司出资 39.1608 万元，占注册资本的 49%；严建中等自然人出资 40.7592 万元，占注册资本的 51%。

1998 年 7 月 29 日，吴江市工商局核发了“13823443-2”号《企业法人营业执照》。

有限公司设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	吴江轻工	39.1608	49.00%
2	严建中	27.7592	34.73%
3	陈绍镒	4.0000	5.01%
4	吴兴官	1.0000	1.25%
5	邵安安	1.0000	1.25%
6	沈新华	1.0000	1.25%
7	凌建明	1.0000	1.25%
8	金祖伟	1.0000	1.25%
9	张龙龙	1.0000	1.25%
10	宋伟中	1.0000	1.25%
11	顾慧	1.0000	1.25%

12	陈春虹	1.0000	1.25%
合计		79.9200	100.00%

2、有限公司第一次股权转让、增资至 202.92 万元

2002 年 2 月 7 日，经股东会一致决议，有限公司注册资本增资至 159.92 万元，全部由股东严建中认缴。股东陈绍镒将其持有的 5.01% 公司股份转让至严建中。同日，严建中就前述股权转让事项同陈绍镒签订了《股权转让协议》。

2002 年 2 月 8 日，苏州信成会计师事务所出具苏信所验（2002）字第 133 号《验资报告》，截止 2002 年 2 月 8 日止，以上出资已全部到位。

2002 年 2 月 22 日，经股东会一致决议，有限公司注册资本增加至 202.92 万元，全部由严建中认缴。

2002 年 2 月 26 日，苏州信成会计师事务所出具苏信所验（2002）字第 167 号《验资报告》，截止 2002 年 2 月 26 日止，以上出资已全部到位。

2002 年 7 月 11 日，有限公司完成工商变更登记。

本次股权转让、增资完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	吴江轻工	39.1608	19.30%
2	严建中	154.7592	76.27%
3	吴兴官	1.0000	0.49%
4	邵安安	1.0000	0.49%
5	沈新华	1.0000	0.49%
6	凌建明	1.0000	0.49%
7	金祖伟	1.0000	0.49%
8	张龙龙	1.0000	0.49%
9	宋伟中	1.0000	0.49%
10	顾慧	1.0000	0.49%
11	陈春虹	1.0000	0.49%
合计		202.9200	100.00%

3、有限公司第二次股权转让

2003 年 6 月 28 日，苏州信成会计师事务所以 2003 年 4 月 25 日为基准日对

有限公司的全部资产进行了审计并出具了信资审[2003]字第 168 号《审计报告》，同里印刷厂经审计调整后的净资产为 2,052,322.85 元。

2003 年 7 月 29 日，吴江轻工将经职代会审议通过的《深化企业改制方案》在吴工资经[2003]33 号《关于吴江市同里印刷有限责任公司深化企业改制的请示》中上报，将其所持有有限公司股权作价 391,680 元转让至严建中名下。

2003 年 8 月 19 日，吴江市国有（集体）企业产权改革制度改革领导小组改制办公室下发了“吴企改办（2003）41 号”《关于同意吴江市同里印刷有限责任公司改制方案的批复》，同意吴江轻工持有的有限公司股份全部退出。

2004 年 2 月 2 日，股东会一致决议吴江轻工将其持有的有限公司股权全部转让给股东严建中，吴江轻工就前述股权转让事项与严建中签订股权转让协议。

2006 年 10 月 20 日，有限公司完成工商变更登记。

本次股权转让后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	严建中	193.9200	95.56%
2	吴兴官	1.0000	0.49%
3	邵安安	1.0000	0.49%
4	沈新华	1.0000	0.49%
5	凌建明	1.0000	0.49%
6	金祖伟	1.0000	0.49%
7	张龙龙	1.0000	0.49%
8	宋伟中	1.0000	0.49%
9	顾慧	1.0000	0.49%
10	陈春虹	1.0000	0.49%
合计		202.9200	100.00%

4、有限公司第三次股权转让，增资至 820 万元

2014 年 6 月 11 日，经股东会一致决议，有限公司注册资本增资至 502.92 万元。新增 300 万元注册资本全部由股东严建中认缴。

2014 年 6 月 13 日，苏州昊盛会计师事务所有限公司出具昊盛验资字（2014）字第 103 号《验资报告》，截止 2014 年 6 月 12 日止，以上出资已全部到位。

2014年7月27日，经股东会一致决议，股东吴兴官将所持公司股权1.00万元全部转让给股东严建中。

2014年7月30日，经股东会一致决议，有限公司注册资本增资至820万元。本次增资情况如下：

股东姓名/名称	增资额（万元）	出资方式
严建中	191.83	货币
陈春虹	60.5	货币
沈新华	9.25	货币
凌建明	9.25	货币
金祖伟	9.25	货币
张龙龙	9.25	货币
宋伟中	9.25	货币
顾慧	9.25	货币
邵安安	9.25	货币
合计：	317.08	

2014年7月30日，苏州昊盛会计师事务所有限公司出具昊盛验资字（2014）字第112号《验资报告》，截止2014年7月30日止，以上出资已全部到位。

2014年7月31日，有限公司完成工商变更登记。

本次股权转让、增资完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	严建中	686.7500	83.75%
2	陈春虹	61.5000	7.50%
3	沈新华	10.2500	1.25%
4	凌建明	10.2500	1.25%
5	金祖伟	10.2500	1.25%
6	张龙龙	10.2500	1.25%
7	宋伟中	10.2500	1.25%
8	顾慧	10.2500	1.25%
9	邵安安	10.2500	1.25%
	合计	820.0000	100.00%

5、有限公司增资至 850 万元

2014 年 8 月 26 日，经股东会一致决议，有限公司注册资本增资至 850 万元。本次增资情况如下：

股东姓名/名称	增资额（万元）	出资方式
严建中	25.125	货币
陈春虹	2.25	货币
沈新华	0.375	货币
凌建明	0.375	货币
金祖伟	0.375	货币
张龙龙	0.375	货币
宋伟中	0.375	货币
顾慧	0.375	货币
邵安安	0.375	货币
合计：	30	

2014 年 8 月 26 日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具瑞华验字[2014]91010002 号《验资报告》，截止 2014 年 8 月 26 日止，以上出资已全部到位。

2014 年 8 月 29 日，有限公司完成工商变更登记。

本次增资完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	严建中	711.8750	83.75%
2	陈春虹	63.7500	7.50%
3	沈新华	10.6250	1.25%
4	凌建明	10.6250	1.25%
5	金祖伟	10.6250	1.25%
6	张龙龙	10.6250	1.25%
7	宋伟中	10.6250	1.25%
8	顾慧	10.6250	1.25%
9	邵安安	10.6250	1.25%
	合计	850.0000	100.00%

6、有限公司整体变更为股份公司

2014年9月28日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具瑞华审字[2014]91010013号《审计报告》。根据该份审计报告，截至2014年8月31日，有限公司经审计的净资产为9,150,617.89元。2014年9月30日，北京中同华资产评估有限公司出具中同华评报字（2014）第564号《资产评估报告书》。根据该份评估报告，截至2014年8月31日，有限公司经评估确认的净资产为17,350,608.58元。

2014年10月1日，有限公司召开股东会，全体股东作为发起人，签订《发起人协议》，以2014年8月31日为基准日，以经审计的净资产折合股份公司股本850万股，每股面值1元，余额计入资本公积金，整体变更设立股份公司。

2014年10月2日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了瑞华验字[2014]91010003号《验资报告》对股份公司出资情况进行验证，公司注册资本850万元已经全部到位。

2014年10月2日，公司召开2014年第一次股东大会，审议通过了公司章程、三会议事规则等，选举了第一届董事会及第一届监事会成员。审议通过《股份公司筹建工作报告》、《股份公司章程》等议案，选举产生公司董事、监事（非职工监事）并组成第一届董事会和第一届监事会。

2014年11月4日，股份公司取得了工商局核发的注册号为320584000032014的企业法人营业执照。

整体变更后的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	严建中	7,118,750	83.75%
2	陈春虹	637,500	7.50%
3	沈新华	106,250	1.25%
4	凌建明	106,250	1.25%
5	金祖伟	106,250	1.25%
6	张龙龙	106,250	1.25%
7	宋伟中	106,250	1.25%
8	顾慧	106,250	1.25%
9	邵安安	106,250	1.25%

合计	8,500,000	100.00%
----	-----------	---------

四、公司重大资产重组情况

报告期内，公司无重大资产重组事项。

五、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事

严建中，详见本公开转让说明书“第一章 三、挂牌公司股东、股权变化情况”之“（二）控股股东、实际控制人及实际控制人最近两年内变化情况”。

陈春虹，女，1970年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1989年9月至2014年10月，历任同里印刷厂、苏州同里印刷科技有限公司助理会计、财务总监、副总经理；2014年10月至今，任苏州同里印刷科技股份有限公司董事、副总经理、财务总监、董事会秘书。

顾慧，女，1967年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1985年12月至2014年10月，历任同里印刷厂、苏州同里印刷科技有限公司员工、副总经理。2014年10月至今，任苏州同里印刷科技股份有限公司董事兼副总经理。

庞福明，男，1973年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1991年1月至2014年10月，历任同里印刷厂、苏州同里印刷科技有限公司员工、技术部经理、副总经理。2014年10月至今，任苏州同里印刷科技股份有限公司董事兼副总经理。

黄清华，男，1980年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2002年10月至2008年6月，任东莞尚彩印刷厂质量经理；2008年8月至2011

年4月，任东莞美林印刷有限公司业务经理；2013年4月至2014年10月，任苏州同里印刷科技有限公司质量总监；2014年10月至今，任苏州同里印刷科技股份有限公司董事。

（二）监事

宋伟中，男，1954年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1975年10月至2014年10月，历任同里印刷厂、苏州同里印刷科技有限公司员工、生产科科长、部门经理。2014年10月至今，任苏州同里印刷科技股份有限公司监事会主席。

丁文，女，1970年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1990年10月至2014年10月，历任同里印刷厂、苏州同里印刷科技有限公司员工、质管经理。2014年10月至今，任苏州同里印刷科技股份有限公司监事。

蒋春红，女，1978年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2000年4月至2002年10月，苏州铭德纺织品有限公司员工；2007年10月至2014年10月，历任苏州同里印刷科技有限公司员工、生产管理经理。2014年10月至今，任苏州同里印刷科技股份有限公司监事。

（三）高级管理人员

严建中，现任公司董事长、总经理。详见本公开转让说明书“第一章 三、挂牌公司股东、股权变化情况”之“（二）控股股东、实际控制人及实际控制人最近两年内变化情况”。

陈春虹，现任公司董事、副总经理、财务总监、董事会秘书。详见本公开转让说明书“第一章 四、公司董事、监事及高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

顾慧，现任公司董事、副总经理。详见本公开转让说明书“第一章 四、公司董事、监事及高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

庞福明，现任公司董事、副总经理。详见本公开转让说明书“第一章 四、公

司董事、监事及高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

六、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（万元）	5,128.30	3,794.93	3,891.96
股东权益合计（万元）	915.06	130.33	49.04
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	915.06	130.33	49.04
每股净资产（元）	1.08	0.64	0.24
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.08	0.64	0.24
资产负债率（母公司）	82.16	96.57	98.74
流动比率（倍）	0.79	0.62	0.64
速动比率（倍）	0.62	0.48	0.50
项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	2,498.43	3,847.74	3,900.86
净利润（万元）	-12.35	81.29	110.13
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-12.35	81.29	110.13
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-39.00	49.87	73.83
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）	-39.00	49.87	73.83
毛利率（%）	16.48	18.03	18.05
净资产收益率（%）	-6.13	90.63	-1,828.76(注1)
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-19.37	55.61	-1,226.01(注2)
基本每股收益（元/股）	-0.0441	0.4006	0.5427
稀释每股收益（元/股）	-0.0441	0.4006	0.5427
应收帐款周转率（次）	1.67	2.88	3.46
存货周转率（次）	3.87	6.01	6.42
经营活动产生的现金流量净额	319.14	182.63	323.27

(元)			
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.38	0.90	1.59

注 1: 因当期期初净资产为负, 导致当期加权平均净资产为负, 故该项指标计算数值为负数。

注 2: 同注 1。

上述财务指标的计算方法如下:

1、每股净资产=股东权益合计/期末普通股总股本;

2、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=归属于申请挂牌公司股东的股东权益合计/期末普通股总股本;

3、资产负债率=总负债/总资产×100%;

4、流动比率=流动资产/流动负债;

5、存货周转率=主营业务成本/存货平均余额;

6、毛利率=(主营业务收入-主营业务成本)÷主营业务收入×100%;

7、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债;

8、应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额;

9、每股经营活动的现金流量=每股经营活动的现金流量产生净额/期末普通股总股本。

注: “每股收益”和“净资产收益率”依据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第九号-净资产收益率和每股收益计算及披露》的要求计算。

鉴于变更前原有限责任公司的权益结构与变更后的股份有限公司不同, 为了保证每股净资产及每股收益等每股数据数据指标等信息在各年度/期间之间的可比性, 计算时遵循了以下原则:

① 根据《企业会计准则第 34 号——每股收益》的有关规定, 如果股份数量的变动没有同时伴随着经济资源的流入或流出(例如因派发股票股利、公积金转增资本、拆股而增加或因并股而减少), 即所有者权益总额保持不变, 仅仅是所有者权益各项目之间的内部结转, 则应当按股份有限公司设立后的股份数(而不是原有限责任公司的实收资本数)作为计算设立前各年度/期间每股收益指标的分母。

② 有限责任公司在变更为股份有限公司之前先进行增资扩股的, 此时计算股份有限公司变更前各年度/期间每股收益的“加权平均普通股股数”分段计算, 公式如下:

A、自增资扩股完成后至变更为股份有限公司之日止期间的加权平均普通股股数=股份有限公司设立后的股份数。

B、增资扩股前各年度/期间的加权平均普通股股数=增资扩股前原有限责任公司的实收资本×股份有限公司设立后的股份数÷自增资扩股完成后至变更为股份有限公司之日止期间内原有限责任公司的实收资本。

由于公司没有发行认股权证、股份期权、可转换债券等可能稀释普通股的证券，公司基本每股收益和稀释每股收益计算方法相同。

七、本次挂牌的有关当事人

1、主办券商：	东吴证券股份有限公司
法定代表人：	范力
地址：	苏州工业园区星阳街5号
联系电话：	0512-62938523
传真：	0512-62938500
项目小组负责人：	刘丹丹
项目组成员：	高玉林、王卫明、钱兆宁
2、律师事务所：	北京市中银（苏州）律师事务所
负责人：	罗洪岭
地址：	苏州工业园区月亮湾路10号慧湖大厦北楼1902室
联系电话：	0512-62766628
传真：	0512-62766665
经办律师：	罗洪岭、周雪明
3、会计师事务所：	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人：	杨剑涛
地址：	北京市东城区西滨河路中海地产广场西塔5-11层
联系电话：	010-88095588
传真：	010-88210558

经办注册会计师:	周伟、崔玉北
4、资产评估机构:	北京中同华资产评估有限公司
法定代表人:	季珉
地址:	北京市东城区永定门西滨河路8号院中海地产广场西塔3层
联系电话:	010-68090008
传真:	010-68090099
经办注册评估师:	徐建福、朱云
5、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
法定代表人:	王彦龙
地址:	北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层
联系电话:	010-58598980
传真:	010-58598977
6、挂牌场所:	全国中小企业股份转让系统
法定代表人:	杨晓嘉
地址:	北京市西城区金融大街丁26号
联系电话:	010-63889513
传真:	010-63889514

第二节 公司业务

一、公司业务、产品介绍

（一）主营业务

公司主营业务为彩印包装和彩印宣传资料的设计、印刷、加工和销售。公司前身是吴江市同里印刷厂，经营历史悠久，是中国印刷技术协会和江苏省印刷协会会员单位、苏州印刷协会副会长单位、吴江区印刷协会会长单位，在苏州及周边市场享有较高的知名度。

（二）主要产品及用途

公司主要产品包括彩印包装和彩印宣传资料，主要用于药品、日化、食品等产品的包装和商业广告宣传，产品具体情况如下：

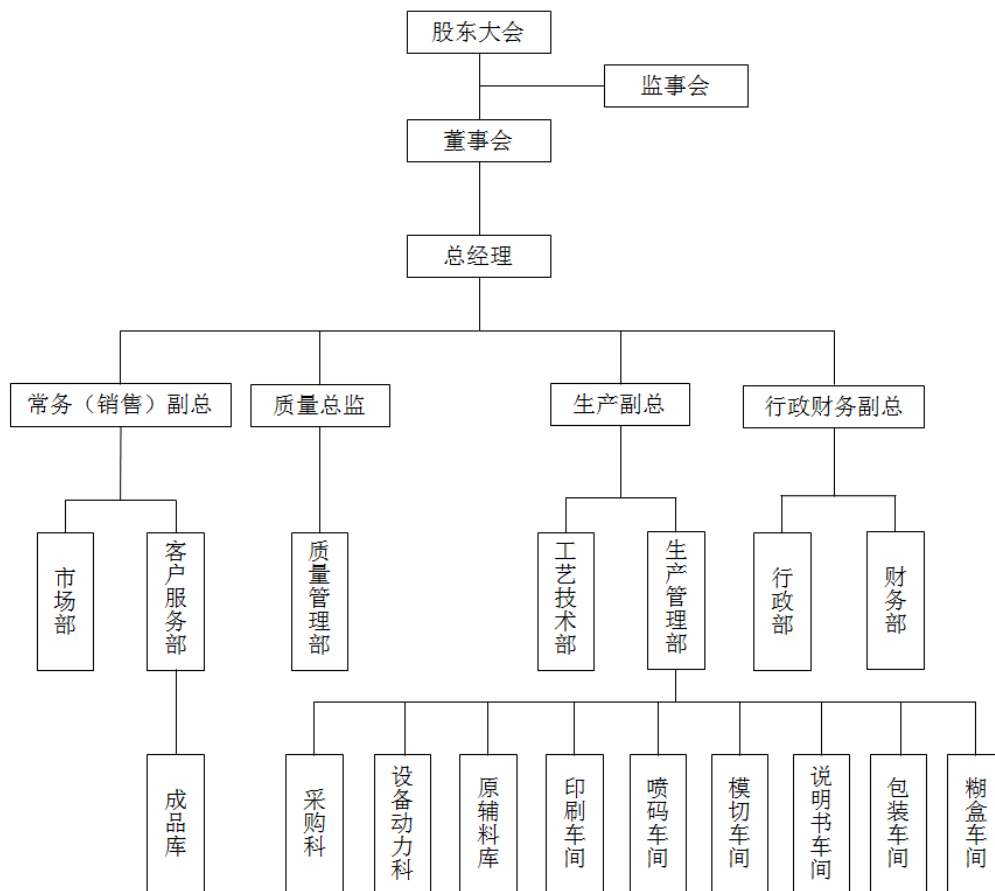
产品名称		图片
彩印包装	药品包装	
	日化包装	

产品名称		图片
	食品包装	
彩印宣传资料	宣传册、说明书等	

二、公司内部组织结构及主要生产流程

（一）公司内部组织结构

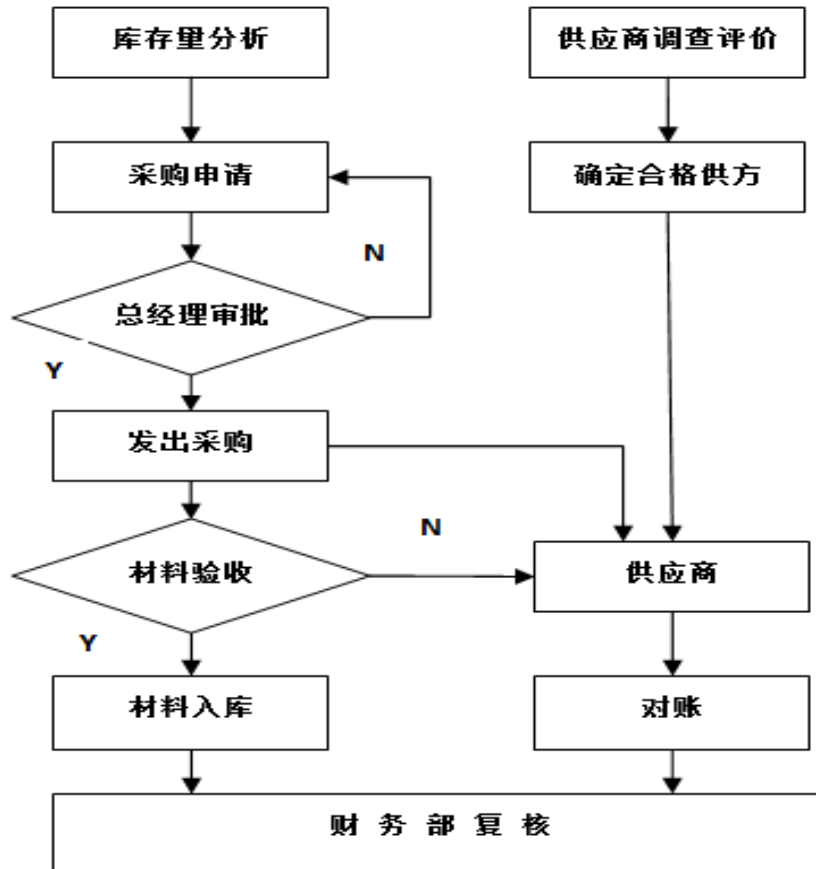
公司建立了规范的法人治理结构,并根据公司业务发展的需要建立了分工明确的内部组织结构。公司组织结构如下图所示:



（二）主要业务流程

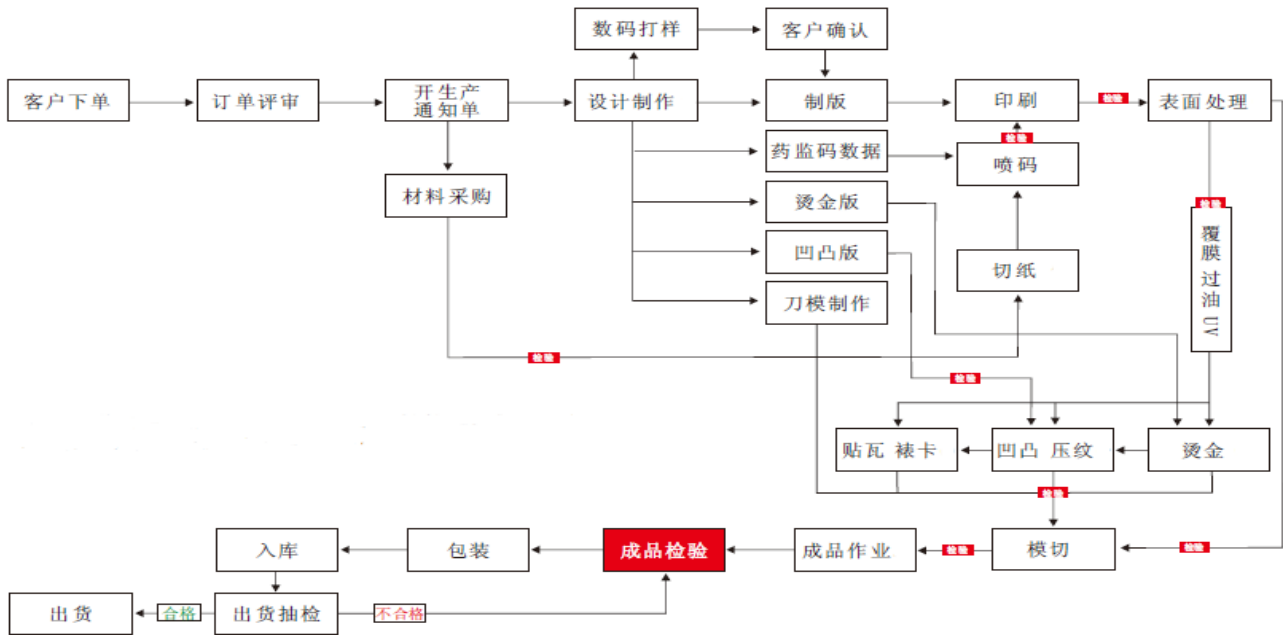
1、采购流程

公司总经理负责原辅材料采购的领导工作。质量管理部负责对供方进行调查评价，建立《合格供方一览表》，并对供方业绩进行评估，实施动态控制。采购计划由生产管理部根据库存量、销售合同、生产计划和车间生产要求制定，并交由采购员实施。仓库管理员负责采购原材料入库前的接收、送检、验证及仓库管理。采购具体流程如下：



2、生产流程

公司生产流程主要由生产管理部负责实施，工艺技术部和质量管理部起辅助作用。工艺技术部负责按客户要求设计、制作、修改印刷文件，编制工艺技术文件，建立“样稿资料袋”，并负责制版相关工作；生产管理部根据 ERP 订单信息及“样稿资料袋”，开出《生产通知单》、交各车间主任安排生产；质量管理部负责对生产过程及成品入库的产品进行检验，确保质量满足客户要求。具体生产流程如下：



公司目前生产厂地苏州市吴江区同里镇同里湖路217号年产彩色包装盒2.4亿只项目执行标准如下：

噪声执行《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）2类标准，具体通过隔声、减震、消声措施处理并辅以合理布置绿化方式处理。

废水：股份公司生产过程中无工业废水产生，雨污分流，生活污水采取三格式化粪池处理后用作农肥或灌溉绿化，不进行外排。

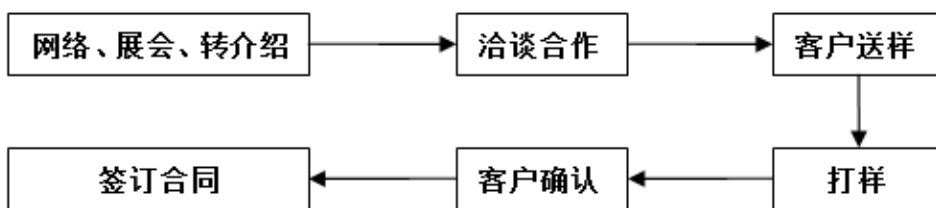
废气：项目主要废气为非甲烷总烃废气，主要产生于糊盒机糊盒过程中产生，量小；执行《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）表2无组织标准，具体通过车间内通风换气+合理布置绿化方式处理。

固体废物按“减量化、资源化、无害化”处理处置原则分类收集处理处置、综合利用，不得造成二次污染。实际生产过程中，生活垃圾由环卫部门负责定期清运，废弃边角料作为废品外售，废弃油墨盒回收后进行综合利用。

以上环保处理装置、处置措施、绿化配置已随公司生产线完工同时配置、建设到位。经吴江市环境保护局现场验收合格，公司各项废物处理符合各项指标，准予通过环保验收并正式投产。

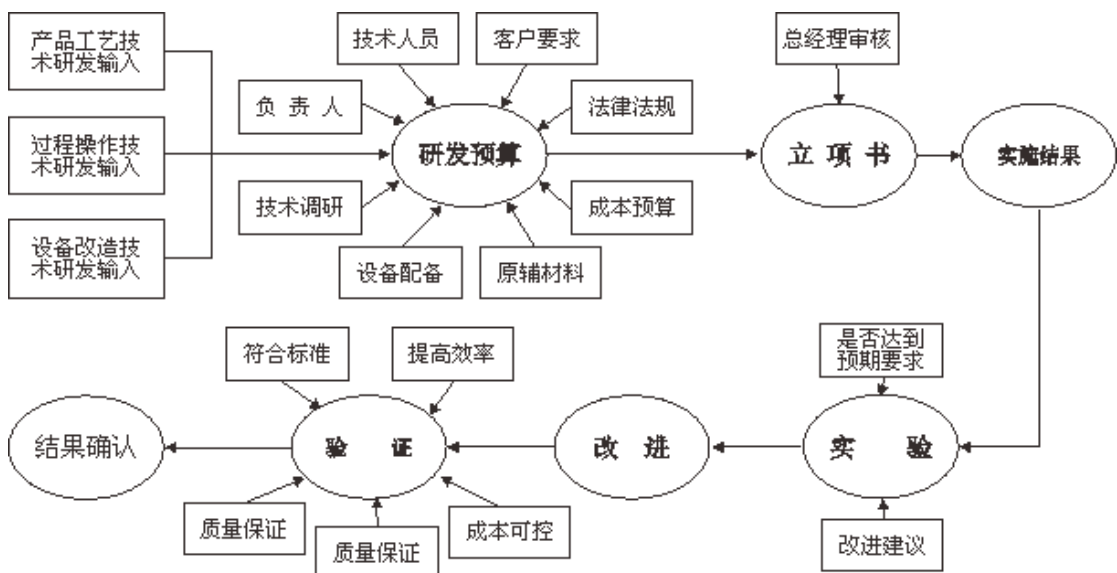
3、销售流程

公司客户主要是苏州及周边的药品、日化、食品企业和少数国外客户，目前共有约四十家客户，日常服务和维护由客户服务部进行。公司新客户开拓一般由市场部业务人员通过展会、网络等方式搜集信息，经过筛选后报总经理，由总经理带领业务人员进行客户开拓；由于公司经营历史悠久，在客户中有较好的口碑，因此原有客户介绍新客户也较为常见，且相对其他途径更为有效。公司新客户开发流程如下：



4、研发流程

针对客户需求或内部生产改善意见，公司成立专门的项目研发小组，进行产品工艺或生产设备的优化与改进，以提高产品质量或生产效率。研发流程包括制定研发预算和立项书、总经理审批、进行实验、对改进结果进行验证、最终确认结果等环节。具体流程如下：



三、业务关键资源及要素

（一）产品运用的主要技术

1、全息防伪应用技术

通过印刷、烫印、铝箔、PP 膜的结合、图形设计，达到包装盒表面印刷防伪效果。此技术灵活性强，可根据不同客户要求进行个性化设计，并且防伪性能高，模仿难度大。

2、快速干燥印刷技术

金银卡表面印刷，传统方法是通过 UV 光固技术印刷，但存在以下问题：（1）UV 油墨不环保，印刷过程中散发气味较大；（2）质量控制难度大，颜色极不稳定，容易产生色差；（3）印刷过程损耗较大。公司通过运用快速干燥印刷技术，可用普通水性环保油墨在金银卡表面印刷，更为环保、损耗更低、质量控制更为有效，并且同样可达到客户要求。

3、印刷网点密度控制技术

通过网点密度测量与控制，提高色彩还原度，使印刷品印刷后的色彩更接近设计方案。此技术通过测量对比设计数码打印稿、CTP 版以及印刷品的色控条密度，总结分析网点变化，找出相应的规律，进行相应调整，避免因网点密度变化造成印刷品色彩偏差。

4、全自动凹凸与烫印同步技术

传统烫印和凹凸是两种不同的工艺，一般是先烫金，再凹凸，需要两次上机，增加了调机时间和材料成本。公司通过改进设计，使凹凸与烫印技术同步完成，大大提高了生产效率，并且减少材料浪费和设备使用，达到节能降耗的目的。

5、印刷品表面覆膜等离子处理粘合技术

传统覆膜产品粘合是先通过表面打磨，再使用专用覆膜胶水进行粘合。此方法在打磨过程中会产生很多胶丝，严重影响生产环境，同时速度较慢，生产效率低。公司新技术将等离子处理技术和糊盒机结合在一起，将纸盒糊边进行等离子处理后用普通水性粘合胶粘合，通过糊盒机压带即可输送出成品。运用该技术，有效提高了生产效率，改善了车间生产环境。

（二）主要无形资产情况

1、知识产权和非专利技术

（1）公司无已授权的专利技术

（2）公司在申请专利

权利名称	权利类别	申请人	受理日期	申请号	受理单位
糊盒机流水码 喷印装置	实用新型	有限公司	2014-11- 4	201420649285.7	国家知识产 权局专利局
胶印机输纸台 自动上升控制 装置	实用新型	有限公司	2014-11- 4	201420649367.1	国家知识产 权局专利局
一种冲版水循 环过滤装置	实用新型	有限公司	2014-11- 4	201420649004.8	国家知识产 权局专利局
一种烫金机铝 箔送料装置	实用新型	有限公司	2014-11- 4	201420649002.9	国家知识产 权局专利局
一种移动定位 治具	实用新型	有限公司	2014-11- 4	201420649435.4	国家知识产 权局专利局

一种印刷件凸出部专用冲孔装置	实用新型	有限公司	2014-11-4	201420648721.9	国家知识产权局专利局
一种预涂膜覆膜设备	实用新型	有限公司	2014-11-4	201420649308.4	国家知识产权局专利局
一种纸粉回收装置	实用新型	有限公司	2014-11-4	201420649284.2	国家知识产权局专利局
一种自动收纸装置	实用新型	有限公司	2014-11-4	201420649536.1	国家知识产权局专利局
一种带限位功能、稳定性好的包装盒	实用新型	有限公司	2014-11-6	201420656948.8	国家知识产权局专利局
糊盒机用施胶装置	实用新型	有限公司	2014-11-6	201420656285.X	国家知识产权局专利局
一种带缓冲包装盒	实用新型	有限公司	2014-11-6	201420657228.3	国家知识产权局专利局
用于糊盒机的上胶装置	实用新型	有限公司	2014-11-6	201420656537.9	国家知识产权局专利局

2、商标权

公司未申请商标权

3、软件著作权

公司未申请软件著作权

4、网络域名

证书	域名	所有者	有效日期
顶级国际域名证书	sz-tlys.com	有限公司	2017.11.22

注：苏州同里印刷科技有限责任公司已整体变更为苏州同里印刷科技股份有限公司，域名所有权人变更手续正在办理中。

（三）业务许可资格（资质）情况

1、公司拥有的资质

序号	资质名称	颁发单位	取得时间	有效期
1	印刷经营许可证	江苏省新闻出版局	2014.03.05	5年
2	商品条码印刷资格	中国物品编码中心	2013.09.03	3年
3	重合同守信用企业	苏州市人民政府	2009	每年复查
4	ISO9001：2008 标准	北京海德国际认证有限公司	2013.05.08	3年
5	ISO14001：2004 标准	北京中大华远认证中心	2012.06.19	3年
6	FSC（森林认证）	BUREAU VERITAS	2013.10.26	5年
7	中国环境标志产品认证证书	中环联合（北京）认证中心有限公司	2014.10.28	3年

（四）特许经营权

公司无特许经营权。

（五）公司主要设备及固定资产情况

1、固定资产（截止到 2014 年 8 月 31 日）

固定资产种类	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）	成新率（%）
房屋及建筑物	2,057,118.24	1,483,516.49	573,601.75	27.88
机器设备	25,312,945.01	6,187,715.49	19,125,229.52	75.56
电子设备	1,386,064.36	645,935.18	740,129.18	53.40
运输工具	626,492.43	286,356.40	340,136.03	54.29
其他设备	29,930.00	29,430.00	500.00	1.67
合计	29,412,550.04	8,632,953.56	20,779,596.48	70.65

2、公司生产经营所使用的主要设施

设备名称	购买日期	资产账面原值（元）	资产账面净值（元）	成新率	用途	所有权人
小全张五色胶印机	2004.02.29	8,207,338.90	410,366.95	5.00%	生产	股份公司
日本三菱六色+上光胶印机	2009.12.31	7,595,534.08	4,228,180.64	55.67%	生产	股份公司
平压平自动清废模切机	2010.05.31	1,025,641.02	611,538.46	59.63%	生产	股份公司
方正桀鹰 H300 喷印系统机	2011.08.30	1,247,863.24	892,222.22	71.50%	生产	股份公司
海德堡速霸六色加上光胶印机	2014.03.31	12,025,499.81	11,549,490.44	96.04%	生产	股份公司

3、公司拥有的房屋、建筑物情况

（1）公司拥有的房屋、建筑物

序号	证书编号	房产所在地	建筑面积（m ² ）	原值（元）	净值（元）	用途	权利情况
1	苏房权证吴江字第 25030713 号	同里镇迎燕东路 231 号	1,701.53	2,057,118.24	573,601.75	工业	抵押
2	苏房权证吴江字第 25030714 号		727.02			工业	
3	苏房权证吴江字第 25030715 号		68.92			工业	

（2）公司租赁的房屋、建筑物

房产座落	产权证号	所有权人	用途	产权面积	租赁面积	租期	年租金
同里镇田厍村	房屋所有权证：吴房权证同里字第 07001288 号	吴江市天澄织造有限公司	房屋用途：非居住用房	9763.17 m ²	9763.17 m ²	2014.1.1-2020.1.1	58.50 万元/年

4、公司拥有的土地情况

证书编号	取得方式	房产所在地	土地面积 (m ²)	原值 (元)	净值 (元)	用途	终止日期	权利情况
吴国用 (2014)第 1010186号	出让	同里镇 迎燕东 路231 号	4020.10	482,412.00	365,140.57	工业 用地	2048. 12. 07	抵押

(六) 员工情况

1、员工基本情况

截至2014年8月31日，公司员工总数为116人，人员结构按年龄、司龄、部门和学历分别列示如下：

(1) 员工年龄结构分布

年龄	人数	比例(%)
25岁以下	7	6.03
25-30岁	15	12.93
31-40岁	31	26.73
41岁以上	63	54.31
合计	116	100.00

(2) 员工司龄结构分布

司龄	人数	比例 (%)
1年以下	16	13.79
1-2年	12	10.34
2-3年	7	6.03
3年以上	81	69.84
合计	116	100.00

(3) 员工部门结构分布

部门	人数	比例 (%)
总经理	1	0.86
市场部	6	5.17
客户服务部	3	2.59
成品库	3	2.59
质量管理部	4	3.45
行政部	1	0.86
财务部	2	1.72
工艺技术部	5	4.31
生产管理部	3	2.59
印刷车间	26	22.41
糊盒车间	24	20.69
包装车间	13	11.21
采购科	1	0.86
设备动力科	1	0.86
原辅料库	5	4.31
喷码车间	7	6.03
模切车间	6	5.17
说明书车间	5	4.31
合计	116	100.00

(4) 员工学历结构分布

学历	人数	比例(%)
本科	2	1.72
大专	17	14.66
高中、技校	20	17.24
初中及以下	77	66.38
合计	116	100.00

2、核心技术人员情况

(1) 庞福明：男，1973年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高级技工，高中学历。自1991年1月进入吴江市同里印刷厂，学习胶印印刷技术，后赴日本研修胶印技术二年。2008年参加由劳动部、总工会、新闻出版总署组织的“全国首届印刷行业职业技术大赛”获得第三名，2003年至2012年任苏州同里印刷科技有限公司技术部经理，现任苏州同里印刷科技有限公司董事兼副总经

理。

(2) 宋伟中：男，1954年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。自1975年10月进入吴江市同里印刷厂，由印刷操作工、技术工人、技术员成长起来，期间参加过上海印协、苏州印协举办的培训班，提高理论知识。从事印刷行业近四十年，积累了相当丰富的工艺技术和管理经验。现任苏州同里印刷科技有限公司监事会主席兼工艺技术部经理。

(七) 其他体现所属行业或业态特征的资源要素

公司不存在其他体现所属行业或业态特征的资源要素。

四、业务经营情况

(一) 业务收入构成及产品销售情况

1、业务收入构成

报告期内，公司营业收入全部来自于彩印包装和彩印宣传资料的生产 and 销售。公司出口收入占主营收入的比重不高，报告期内都在20%以下。

项目	2014年1-8月		2013年度		2012年度	
	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)
主营业务收入	24,984,340.21	100.00	38,477,390.09	100.00	39,008,631.78	100.00
其他业务收入						
合计	24,984,340.21	100.00	38,477,390.09	100.00	39,008,631.78	100.00

主营业务收入构成—按产品

项目	2014年1-8月		2013年度		2012年度	
	金额(元)	比重 (%)	金额(元)	比重 (%)	金额(元)	比重 (%)

项目	2014年1-8月		2013年度		2012年度	
	金额(元)	比重(%)	金额(元)	比重(%)	金额(元)	比重(%)
彩印包装	20,952,328.04	83.86	33,409,960.33	86.83	35,444,293.33	90.86
彩印宣传资料	4,032,012.17	16.14	5,067,429.76	13.17	3,564,338.45	9.14
合计	24,984,340.21	100.00	38,477,390.09	100.00	39,008,631.78	100.00

主营业务收入构成—按区域

项目	2014年1-8月		2013年度		2012年度	
	金额(元)	比重(%)	金额(元)	比重(%)	金额(元)	比重(%)
国内	23,093,623.11	92.43	32,500,385.51	84.47	32,894,391.16	84.33
国外	1,890,717.10	7.57	5,977,004.58	15.53	6,114,240.62	15.67
合计	24,984,340.21	100.00	38,477,390.09	100.00	39,008,631.78	100.00

(二) 主营业务成本构成及波动分析

1、报告期内，公司营业成本构成情况如下：

项目	2014年1-8月		2013年		2012年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	14,611,372.63	70.02	22,472,107.90	71.25	23,691,769.76	74.10
直接人工	2,908,735.29	13.94	4,217,671.52	13.37	3,540,721.38	11.08
制造费用	3,347,917.91	16.04	4,851,650.93	15.38	4,736,524.60	14.82
合计	20,868,025.83	100.00	31,541,430.35	100.00	31,969,015.74	100.00

公司营业成本由直接材料、直接人工和制造费用构成。报告期内，营业成本中的料工费的占比相对稳定，其中，直接人工的占比逐年上升主要系生产工人工资的增加，制造费用占比逐年上升主要系新增机器设备导致折旧费用增加。

(三) 产品主要消费群体及最近二年前五大客户情况

1、产品消费群体

公司产品的消费群体主要是药品、日化用品、食品企业等，用于药品、日化用品等的外包装，此外公司还与其他工商企业进行宣传册等商业宣传资料的印刷。

2、最近两年一期前五大客户情况

2014年1-8月公司前五大客户情况

序号	客户名称	销售收入（元）	占公司全部销售收入的比例（%）
1	宁波成路纸品制造有限公司	3,732,377.33	14.94
2	上海衡山药业有限公司	2,265,826.37	9.07
3	苏州天马医药集团	2,011,181.12	8.05
4	上海雪豹日用化学有限公司	1,971,124.87	7.89
5	强申包装技术（上海）有限公司	1,806,757.08	7.23
—	合计	11,787,266.77	47.18

2013年公司前五大客户情况

序号	客户名称	销售收入（元）	占公司全部业务收入比例（%）
1	Sky Maxx Global Limited	4,545,201.51	11.81
2	上海衡山药业有限公司	3,151,675.22	8.19
3	苏州天马医药集团	3,004,818.39	7.81
4	上海雪豹日用化学有限公司	1,839,480.64	4.78
5	STRUKMYER,LLC	1,431,803.07	3.72
—	合计	13,972,978.83	36.31

2012年公司前五大客户情况

序号	客户名称	销售收入（元）	占公司业务收入比例（%）
1	Sky Maxx Global Limited	5,909,458.32	15.15
2	上海衡山药业有限公司	3,981,380.48	10.21
3	苏州力康皮肤性疾病研究所	2,654,176.11	6.80
4	江苏雪豹日化有限公司	2,640,044.57	6.77
5	苏州天马医药集团	1,815,029.87	4.65
—	合计	17,000,089.36	43.58

注：公司董监高、核心技术人员、主要关联方及持股 5% 以上股东与以上主要客户均不存在关联关系。

（四）产品原材料情况及最近二年前五大供应商情况

1、主要产品原材料及供应情况

公司产品原材料为印刷所需的纸张、油墨、上光油、胶膜、胶粘剂、喷粉、润湿液等。以上原材料的供应商数量众多，供应充足。

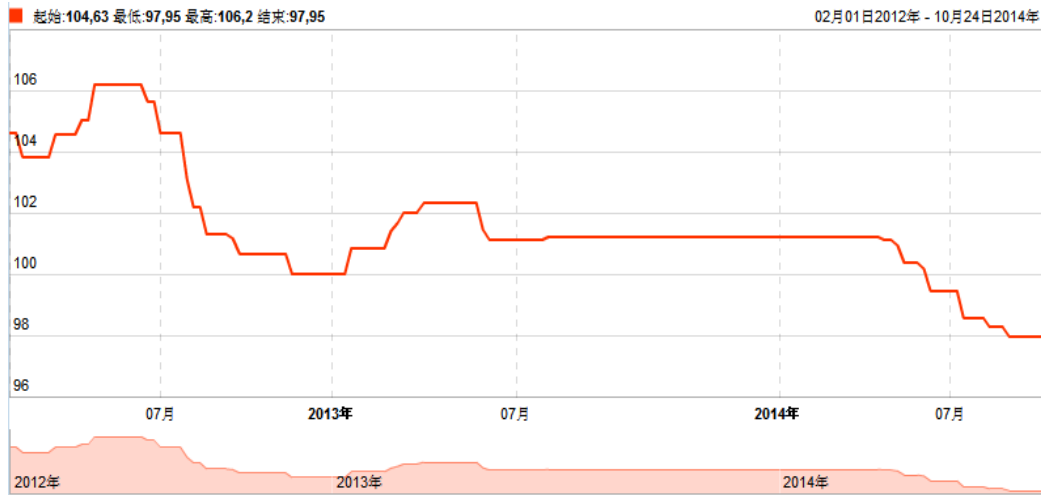
2、主要原材料、能源占成本比重

公司生产过程主要是在纸张表面进行印刷，因此纸张和各种辅料的消耗较大，原材料成本占营业成本比重达到 70% 左右。同时，公司生产主要依靠印刷机和其他加工机械，因此需消耗大量电能。报告期内原材料和电费占营业成本比重如下：

项目	2014 年 1-8 月		2013 年		2012 年	
	金额(万元)	占比 (%)	金额(万元)	占比 (%)	金额(万元)	占比 (%)
原材料	1,407.32	67.44	2,168.90	68.76	2,292.95	71.72
电费	53.82	2.58	78.31	2.48	76.23	2.38
当期营业成本	2,086.80	100.00	3,154.14	100.00	3,196.90	100.00

报告期内公司电费在营业成本中的占比较为稳定。原材料成本占比从 2012 年以来呈逐年下降的态势，主要是由于纸张价格在报告期内逐年走低，此外人工

成本和设备折旧增加也有影响。公司用纸以白卡纸为主，根据中纸在线网站的白卡纸指数显示，2012年2月1日白卡纸指数为104.63,2013年8月29日该指数为98.27，显示2012年以来白卡纸总体价格有所下降，具体走势图如下：



数据来源：中纸在线

3、公司前五大供应商

2014年1-8月公司前五大供应商情况

序号	供应商名称	采购产品	采购金额（元）	占采购总额比重（%）
1	嘉兴市福光复兴纸业有限公司	纸张	3,765,970.08	25.15
2	苏州东浩实业公司	纸张	2,108,532.42	14.08
3	嘉兴市金丰纸业有限公司	纸张	1,141,974.09	7.63
4	宁波成路纸品制造有限公司	纸张	775,643.79	5.18
5	桐乡市雅泽纸业有限公司	纸张	739,191.28	4.94
合计			8,531,311.66	56.97

2013年公司前五大供应商情况

序号	供应商名称	采购产品	采购金额（元）	占采购总额比重（%）
1	嘉兴市福光复兴纸业有限公司	纸张	5,839,007.86	27.43

2	苏州东浩实业公司	纸张	2,715,532.13	12.76
3	桐乡市雅泽纸业有限公司	纸张	2,366,689.66	11.12
4	嘉兴市金丰纸业有限公司	纸张	2,328,604.46	10.94
5	吴江凯利包装有限公司	包装箱	597,413.74	2.81
合计			13,847,247.85	65.05

2012年公司前五大供应商情况

序号	供应商名称	采购产品	采购金额（元）	占采购总额比重（%）
1	嘉兴市福光复兴纸业有限公司	纸张	3,572,360.45	16.04
2	苏州东浩实业公司	纸张	3,231,448.95	14.51
3	桐乡市雅泽纸业有限公司	纸张	2,680,741.21	12.04
4	常熟汇丰纸业有限公司	纸张	2,390,982.95	10.74
5	嘉兴市金丰纸业有限公司	纸张	2,266,723.58	10.18
合计			14,142,257.14	63.52

注：公司董监高、核心技术人员、主要关联方及持股 5%以上股东与以上主要供应商均不存在关联关系。

（五）重大业务合同及履行情况

1、借款合同

合同名称	合同内容	履行情况
中国银行股份有限公司吴江分行《流动资金借款合同》	借款金额为 100 万元，借款期限自 2014 年 2 月 20 日至 2015 年 2 月 20 日，由吴江市同里印刷有限责任公司提供抵押担保	正在履行
江苏银行股份有限公司吴江支行《流动资金借款合同》	借款金额为 57 万元，借款期限自 2014 年 6 月 25 日至 2015 年 6 月 24 日，由苏州同里印刷科技有限公司提供质押担保	正在履行
宁波银行股份有限公司吴江支行《最高额贷款合同》	借款金额为 800 万元，借款期限自 2013 年 1 月 16 日至 2015 年 1 月 15 日，由吴江市天澄织造有限公司提供最高额抵押担保、严建中	正在履行

	提供保证	
江苏银行股份有限公司吴江支行《流动资金借款合同》	借款金额 300 万元，自 2014 年 6 月 20 日至 2015 年 6 月 19 日，由吴江市恒泰担保投资有限公司、严建中提供担保	正在履行
	借款金额 200 万元，自 2014 年 6 月 20 日至 2015 年 6 月 19 日，由苏州东方九久投资担保有限公司、严建中提供担保	正在履行
苏州银行股份有限公司吴江支行《企业最高额保证借款合同》	借款金额 100 万元，自 2013 年 11 月 30 日至 2014 年 11 月 29 日，由苏州市信用再担保有限公司提供担保	正在履行

2、售后回租和融资租赁合同

合同名称	出租人	承租人	合同内容	签订时间	履行情况
售后回租赁合同	远东国际租赁有限公司	吴江市同里印刷有限责任公司	同里印刷租赁远东国际租赁有限公司的印刷设备(含喷码机、对开单张纸喷码平台、自动烫金模切机)，租赁总成本 200 万，共 36 个月，每月月初支付。第一期租金金额 722 元，第二期租金 14,722 元，第三期至第三十六期 64,722 元	2012.12.27	正在履行
融资租赁合同	远东国际租赁有限公司	吴江市同里印刷有限责任公司	同里印刷租赁远东国际租赁有限公司的印刷设备(海德堡速霸六色平张纸胶机 72*102cm 带上光单元)，租赁总成本 1390 万，共 48 个月，每月月初支付。每期租金 301,400 元	2013.8.5	正在履行

3、出口代理协议

合同名称	委托方	受托方	合同内容	签订时间	履行情况

出口代理协议	苏州同里印刷科技有限公司	上海大众交通进出口有限公司	受托方代理公司办理出口报关、报验、换汇、代办退税和支付货代费等事宜，受托方收费按1美元收取人民币5分计算	2014.01.01	正在履行
--------	--------------	---------------	--	------------	------

4、销售合同

公司与主要客户签订框架合同，目前主要的框架协议如下：

客户名称	合同内容	合同期限	签订时间	2014年1-8月销售金额(元)	履行情况
宁波成路纸品制造有限公司	彩印宣传资料	2014.1.1-2014.12.31	2013.12.26	3,732,377.33	正在履行
上海衡山药业有限公司	彩印包装盒	2014.1.1-2014.12.31	2013.12.29	2,265,826.37	正在履行
苏州天马医药集团	彩印包装盒	2014.1.1-2014.12.31	2013.12.26	2,011,181.12	正在履行
上海雪豹日用化学有限公司	彩印包装盒	2014.1.1-2014.12.31	2013.12.25	1,971,124.87	正在履行
强申包装技术(上海)有限公司	彩印包装盒	2014.1.1-2014.12.31	2013.12.26	1,806,757.08	正在履行

注：销售框架合同披露标准为最近一期前五大客户。

5、采购合同

客户名称	合同内容	合同金额(元)	签订时间	履行情况
嘉兴市金丰纸业有限公司	白卡	270,500.00	2013.11.29	履行完毕
嘉兴市福光复兴纸业有限公司	白卡/白底/灰底	254,221.56	2013.12.30	履行完毕
嘉兴市福光复兴纸业有限公司	灰底/白卡/铜板	1,303,200.00	2014.01.02	履行完毕
嘉兴市福光复兴纸业有限公司	白卡	151,216.12	2014.02.28	履行完毕

嘉兴市金丰纸业有限公司	白卡	263,000.00	2014.03.19	履行完毕
嘉兴市福光复兴纸业有限公司	双铜/白卡	161,395.06	2014.04.17	履行完毕

注：采购合同披露标准为人民币 15 万元以上。

6、土地厂房租赁合同

出租方	合同内容	签订日期	履行情况
吴江市天澄织造有限公司	公司租赁吴江市天澄织造有限公司坐落于吴江区同里镇田库村的土地 10128.7 平方米及厂房 9763.17 平方米。租期自 2014 年 1 月 1 日至 2020 年 1 月 1 日，租金为 58.5 万元/年。	2013.12.31	正在履行

五、公司商业模式

公司主要从事彩印包装和彩印宣传资料的设计、印刷、加工和销售。公司投入大量资金购置海德堡速霸六色加上光胶印机等先进设备，拥有稳定且经验丰富的员工队伍，保证了印刷产品的质量可靠、交货及时，从而提高客户满意度。公司彩印包装产品直接面向药品、日化、食品等工业企业，宣传册等彩印宣传资料客户为普通工商企业。同行业包装及宣传资料印刷业务毛利率一般在 10%-20%，公司报告期内 2012 年、2013 年和 2014 年 1-8 月毛利率分别为 18.05%、18.03%和 16.48%，处于行业平均水平。

1、采购模式

公司主要原材料采购需由质量管理部进行供应商的调查评估，进入合格供应商名录后正式采购，并实施动态控制。同一种原材料公司有多家供应商，一方面保证公司可以获得稳定的供应，另一方面通过定期向各家供应商询价，确保采购价格合理。为保证产品质量，主要原材料一般采购自国内外一线厂商，如晨鸣、博汇等造纸厂商和东洋、杭华等油墨厂商。

2、生产模式

公司采用以销定产的生产模式，一般不进行备货生产，有效降低了库存。生产管理部根据订单制定生产计划，统一进行生产调度、组织管理，确保按时完成交货。公司购置了先进的生产设备，制定了一整套完整的生产工艺和操作规程，同时保证熟练工人队伍的稳定性，从而使产品质量得到保证。

3、销售模式

公司主要通过口碑或展会等方式进行新客户的开拓，一般先由市场部业务员进行前期信息收集和接触，进入实质性阶段由公司总经理与潜在客户高层进行合作洽谈。

公司已有客户的维护主要由客户服务部负责，主要包括日常订单的处理和跟踪，交货后再进行回访，通过热情周到的服务维系与客户的良好合作关系。

六、公司所处行业的基本情况

（一）行业概况

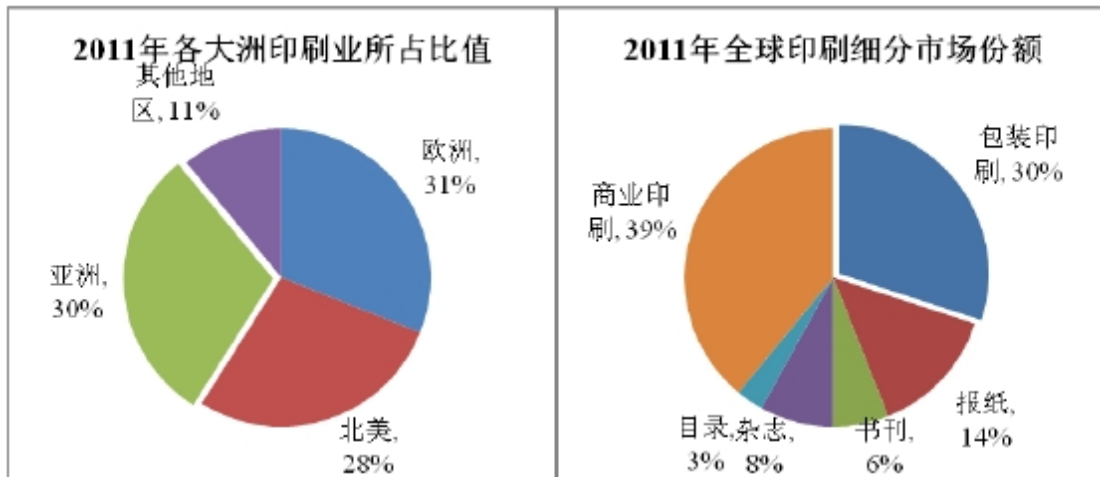
1、行业基本情况及分类

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所处行业为“制造业”（行业代码：C）中“印刷和记录媒介复制业”（行业代码：C23）。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类（GB_T4754-2011）》，公司所处行业为“制造业”（行业代码：C）中“印刷和记录媒介复制业”（行业代码：C23）下属于行业“包装装潢及其他印刷”（行业代码：C2319）。公司主营业务为彩印包装和彩印宣传资料的设计、印刷、加工和销售。

2、行业概况及发展趋势

在全球范围内，印刷业近年来一直保持稳定增长的态势。根据英国 Pira 咨询公司的报告，2002 年至 2012 年的十年间，全球印刷产品总产值呈现总体上升态势，年增长率高达 15.9%。2011 年全球印刷业产值达 7,200 亿美元，以中国、印度为主的亚洲印刷市场实现强劲增长。目前全球各大洲印刷行业产值所占

比例及印刷细分市场份额如下图¹：



在国内，印刷业是我国新闻出版业中市场化程度最高的部分，改革开放以来特别是最近几年，党和国家对印刷业高度重视，接连出台一系列重要文件推动整个印刷产业实现转型和升级。

国家先后出台了《文化产业振兴规划》《印刷业“十二五”时期发展规划》《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》《关于实施绿色印刷的公告》《关于企业事业单位改制重组契税政策的通知》等政策促进发展印刷、复制产业，巩固和壮大出版物印刷、包装装潢印刷品印刷、其他印刷品等印刷行业，使绿色印刷企业数量占到我国印刷企业总数的30%，印刷产品的环保指标达到国际先进水平，淘汰一批落后的印刷工艺、技术和产能，促进印刷行业实现节能减排，引导我国印刷产业加快转型和升级。

包装装潢印刷是我国印刷业的主要组成部分，同时也是主要增长核心。2011年中国印刷业总产值同比增长12.59%，其中出版物印刷业总产值同比增长0.94%，包装装潢印刷业总产值同比增长20.6%，其他印刷品总产值同比下降15%。²由上述数据可见，包装装潢印刷业正成为印刷业中的朝阳产业。即使在

¹ 资料来源：《包装印刷产业技术概述与展望》，许文才，《印刷杂志》2013年01期

² 资料来源：新闻出版总署，《中国印刷业发展情况（2012年）》

欧美、日本等发达经济体中，虽然受经济基本面疲软、电子媒介对传统印刷媒介的替代等因素影响导致印刷业出现萎缩，但其包装印刷的发展却相对平稳。在现代包装四大材料（纸、塑料、玻璃和金属）中，纸包装具有价格便宜、便于加工，原料来源广泛、质轻、不易碎、易于降解等诸多特点，在日常生活中应用广泛。根据市场研究所的调查显示，纸和纸板包装以 2010 亿美元的需求量总额在全球包装工业中占比最高，预计到 2016 年这一数据将增至 2,500 亿美元。³其中，化妆品、保健品、烟草商品等价格昂贵的高档商品，正越来越多地要求采用新颖的彩盒包装创意设计，以便使其商品在销售中通过包装突显差异化。而随着市场对精美彩色包装需求的增加，彩色包装纸盒行业的重要性日益提高。

3、印刷行业产业链分析

印刷行业以印刷和包装为中心，上游为纸张（包括白卡纸、白板纸、瓦楞纸）和油墨等辅助材料，下游为使用纸制品、纸包装的各类消费品（药品、日化用品、食品等）。

纸张制造是整条产业链源头，目前这一环节参与企业主要是造纸企业；辅助材料主要为胶黏剂、油墨和涂料，参与的企业分别是化工厂、油墨涂料企业等。纸制品、纸包装消费行业主要为制药、日化用品和食品等行业。

（二）行业管理体制、主要政策法规及行业标准

1、主要法律法规

在我国，印刷行业由国家新闻出版广电总局进行监督管理，县级以上各级新闻出版行政部门分级管理。中国印刷行业协会是本行业的自律机构，是从事印刷设备制造、印刷技术研发、生产、教学的企、事业单位自愿组合的社会团体，由国家新闻出版广电总局归口管理。印刷行业协会主要职能是：开展本行业市场调查，向政府提出本行业发展规划的建议；进行市场预测，向政府和会员单位提供信息，致力新产品新技术的推广应用等。

³ 资料来源：中商情报网，《我国彩盒包装行业原料分析》，2013/10/11

行业主要的法律法规如下：

法律法规名称	文号及颁布时间	主要相关内容
《出版管理条例》	国务院令 第 343 号 (2001 年 12 月 25 日发布, 2011 年 3 月 19 日修订, 2013 年 7 月 18 日二次修订)	设立出版单位, 由其主办单位向所在地省、自治区、直辖市人民政府出版行政主管部门提出申请; 省、自治区、直辖市人民政府出版行政主管部门审核同意后, 报国务院出版行政主管部门审批。设立的出版单位为事业单位的, 还应当办理机构编制审批手续。
《印刷品承印管理规定》	新闻出版总署、公安部令 第 19 号 (2003 年 7 月 18 日发布)	印刷业经营者从事印刷经营活动, 应当建立健全承印验证制度、承印登记制度、印刷品保管制度、印刷品交付制度、印刷活动残次品销毁制度等管理制度。
《印刷业经营者资格条件暂行规定》	中华人民共和国新闻出版总署令 第 15 号 (2001 年 11 月 9 日发布)	经营出版物印刷业务的企业, 应当具备以下条件: (一)有企业的名称、章程; (二)有确定的业务范围; (三)有适应业务需要的固定生产经营场所, 厂房建筑面积不少于 800 平方米; (四)有能够维持正常生产经营的资金, 注册资本不少于 200 万元人民币; (五)有必要的出版物印刷设备, 具备 2 台以上十年生产的且未列入《淘汰落后生产能力、工艺和产品的目录》的自动对开胶印印刷设备; (六)有适应业务范围需要的组织机构和人员, 法定代表人及主要生产、经营负责人必须取得省级新闻出版行政部门颁发的《印刷法规培训合格证书》;
《印刷业管理条例》	国务院令 第 315 号 (2001 年 8 月 2 日发布)	设立印刷企业, 应当具备下列条件: (一) 有企业的名称、章程; (二) 有确定的业务范围; (三) 有适应业务范围需要的生产经营场所和必要的资金、设备等生产经营条件; (四) 有适应业务范围需要的组织机构和人员; (五) 有关法律、行政法规规定的其他条件。 审批设立印刷企业, 除依照前款规定外, 还应当符合国家有关印刷企业总量、结构和布局的

		规划。
《清洁生产促进法》	中华人民共和国主席令第 54 号(2002 年 6 月 29 日发布, 2012 年 2 月 29 修订)	产品和包装物的设计, 应当考虑其在生命周期中对人类健康和环境的影响, 优先选择无毒、无害、易于降解或者便于回收利用的方案。企业对产品的包装应当合理, 包装的材质、结构和成本应当与内装产品的质量、规格和成本相适应, 减少包装性废物的产生, 不得进行过度包装。
《中华人民共和国循环经济促进法》	中华人民共和国主席令第 4 号(2008 年 8 月 29 日发布)	明确提出: “单位和个人在设计产品包装物时, 必须执行产品包装标准, 防止过度包装造成资源浪费和环境污染。产品包装标准由国务院标准化主管部门会同有关部门制定。”、“从事工艺、设备、产品及包装物设计的单位和个人, 应当按照节能降耗和削减污染物的要求, 优先选择易降解、易回收、易拆解、无毒、无害或者低毒、低害的材料和设计方案”。
《印刷品广告管理办法》	中华人民共和国国家工商行政管理总局令第 17 号(2004 年 11 月 30 日发布)	印刷品广告必须真实、合法、符合社会主义精神文明建设的要求, 不得含有虚假的内容, 不得欺骗和误导消费者。印刷品广告中不得出现新闻、报道及其他非广告信息。印刷品广告中应当具有“广告”标志, 能够使消费者辨明其为广告。发布印刷品广告, 不得妨碍公共秩序、社会生产及人民生活。在法律、法规及当地县级以上人民政府禁止发布印刷品广告的场所或者区域不得发布印刷品广告。

2、主要行业政策

行业主要的政策如下:

行业政策名称	主要相关内容
《文化产业振兴规划》	印刷复制业被列为今后重点发展的九大文化产业之一, 提出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。

《印刷业“十二五”时期发展规划》	<p>提出“十二五”时期印刷业的总体目标为：</p> <p>1、到“十二五”期末，从印刷大国向印刷强国的转变取和重大进展，争取在新闻出版业中提前实现强国目标；</p> <p>2、到“十二五”期末，我国印刷业总产值预计超过 11,000 亿元，成为全球第二印刷大国；</p> <p>3、加快国家印刷示范企业建设，培育一批具有国际竞争力的优势企业。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 亿元的企业超过 100 家；</p> <p>4、以中小学教科书、政府采购产品和食品药品包装为重点，大力推动绿色印刷发展。到“十二五”期末，基本建立绿色环保印刷体系，力争绿色印刷企业数量占到我国印刷企业总数的 30%；</p> <p>5、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%。</p>
《关于发布鼓励进口技术和产品目录（2011 年版）的通知》	继续采取贴息等财税手段鼓励进口先进技术、重要设备、重要资源性产品和原材料。鼓励进口的重要设备中，印刷包装设备分别是模切机、报纸用卷筒纸胶印机、商用卷筒纸胶印机、单张纸胶印机、瓦楞纸生产设备。
《关于实施绿色印刷的公告》	通过在印刷行业实施绿色印刷战略，到“十二五”期末，基本建立绿色印刷环保体系，力争使绿色印刷企业数量占到我国印刷企业总数的 30%，印刷产品的环保指标达到国际先进水平，淘汰一批落后的印刷工艺、技术和产能，促进印刷行业实现节能减排，引导我国印刷产业加快转型和升级。
《关于进一步推动新闻出版产业发展的指导意见》	提出进一步推进新闻出版产业发展的主要任务之一是发展印刷、复制产业，巩固和壮大出版物印刷、包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷和只读类光盘复制、可录类光盘生产等印刷、复制产业。并根据《中共中央、国务院关于深化文化体制改革的若干意见》（中发[2005]14 号）和国家《文化产业振兴规划》等文件精神，鼓励、支持和引导非公有资本以多种形式进入政策许可的领域，鼓励和支持非公有制文化企业从事印刷、发行等新闻出版产业的有关经营活动。
《关于提高部分商品出口退税率的通知》	自 2008 年 11 月 1 日起，部分出版物的出口退税率由原来的 11% 提至 13%，将有利于企业扩大出口，增强竞争力。

（三）市场规模

根据国家新闻出版广电总局印刷发行司司长王岩滨在上海国际印刷周上发布的中国印刷业发展最新数据显示，2013年中国印刷业总产值首次突破1万亿元，达到10398.5亿元，整体规模排在全球第二位，全国共有印刷企业10.5万家，从业人员341.5万人，全行业资产总额10624.7亿元，利润总额796.2亿元，对外加工贸易额837.5亿。⁴

与2012年的数据进行对比，2013年印刷业总产值增长9.3%，印刷企业数量增长0.57%，从业人员数量下降了0.76%，全行业资产总额增长1.56%，利润总额增长9.8%，对外加工贸易额增长3.1%。2013年中国印刷业总产值、印刷企业数量、全行业资产总额、利润总额，以及对外加工贸易额实现了增长，只有从业人员数量出现了下降，这使得2013年中国印刷业人均利润为2.33万元，比2012年的2.1万元上涨了0.23万元。

自金融危机后，我国印刷业依然保持了较快的增长速度。从2009年-2013年的5年间，我国印刷业总产值从最初的6367.73亿元，上升到现在的10398.5亿元，上涨幅度高达63.3%；印刷企业数量从10.16万家，上升到10.5万家，上涨幅度为3.38%；从业人员从378.31万人，下降到341.5万人，下降幅度为9.73%；全行业资产总额从7968.72亿元，上升到10624.7亿元，增长幅度为33.3%；利润总额从603.87亿元，上升到796.2亿元，上涨幅度为31.8%；对外加工贸易额也从439.13亿元，上升到837.5亿元，上涨幅度为90.7%。

按照《印刷业“十二五”发展规划》，到“十二五”期末，我国印刷业总产值预计超过11000亿元人民币，而2013年我国印刷业总产值为10398.5亿元，差距仅为601.5亿元。在接下来的2年，只要2014年保证6%的增速即可提前一年完成这一目标；然而，过去3年我国印刷业总产值每年的增长率分别可达12.6%、9.6%和9.3%，因此《印刷业“十二五”发展规划》关于印刷业总产值的目标提前完成已成定局。

（四）风险特征

⁴ 数据来源：科印网，《五年间，印刷从业人员数量下降近10%》，2014/07/13

1、原材料价格上涨风险

包装产品的主要原材料为各类金银卡纸、白卡纸、白板纸等，其成本在本行业企业主营业务成本中所占比例较高，因而纸制品原材料价格的波动对行业企业经营及盈利状况影响较大。预计未来几年国内工业用纸的供应仍将保持充足，但随着木浆价格变动及废纸回收成本逐渐加大，工业用纸价格仍存在上涨可能，这将对本行业企业纸品原料成本的控制造成一定压力，使企业盈利水平面临下降风险。此外，国际局势的动荡可能引致全球能源价格上涨，胶黏剂、油墨和涂料的原材料受原油价格影响较大，也存在较大不确定性。

2、汇率波动风险

我国印刷行业有相当部分产品出口至国外，同时印刷企业从国外进口高端印刷机，因此人民币汇率波动将对印刷行业产品销售和设备采购造成影响。当前人民币汇率升值使得企业采购机器设备成本有所降低，但也造成出口收入下降，未来人民币汇率的波动将使本行业企业经营业绩面临一定的风险。

3、市场竞争加剧的风险

中国经济良好的发展局面吸引国外大型印刷企业纷纷在国内投资设厂；同时，部分国内企业也加大了技改、市场扩张力度。预计未来 3-5 年内，业内大型企业仍将维持积极发展策略，这将加大印刷行业的市场竞争，对行业盈利水平造成一定的影响。

（五）公司在行业中竞争地位

1、行业的竞争格局

多年来，珠三角是我国印刷业最发达的地区之一，其印刷总产值占全国的近 20%，对外加工贸易一直占全国的 70% 以上。同时，长三角对外加工贸易增长也十分迅速。目前我国已构筑完成了依托粤港出口的珠三角、发挥综合实力的长三角和整合出版资源的环渤海三大印刷产业带，三大产业带的印刷总产值已占全国 3/4 以上。东北和中西部地区梯次承接转移的格局也已形成。

我国印刷行业小企业偏多，截止到 2013 年全国共有印刷企业 10.5 万家，其中多数是区域性的中小印刷企业。由于印刷业投资规模相对较小，吸纳劳动力能力较强，对环境的破坏程度低，所以受到许多地方政府的青睐，政策性优惠与扶持推动了行业发展。但从布局上看，印刷行业企业相对比较分散，不利于印刷业的日常监管。从企业规模上看，沿海等发达地区印刷企业规模较大，而内陆地区印刷企业的规模相对较小。

2、公司竞争地位

公司是中国印刷技术协会和江苏省印刷协会会员单位、苏州印刷协会副会长单位、吴江区印刷协会会长单位及文化产业联合会副会长单位，在苏州及周边市场享有较高的知名度。公司已配备包括海德堡速霸六色加上光胶印机等先进设备，并且拥有经验丰富的员工队伍，保证了产品的质量和交期；同时，公司经营历史较长，与主要客户拥有长期良好的合作关系。因此，公司在本区域拥有较强的竞争优势，拥有稳定的市场份额。

但是，与国内大型印刷企业相比，公司生产规模相对较小，技术水平方面与行业内先进企业相比也有一定的差距。公司进一步发展需要继续扩大销售规模和提高技术水平，不断巩固和提高市场地位。

3、公司的竞争优势和竞争劣势

(1) 竞争优势

①生产设备先进

公司拥有包括海德堡速霸六色加上光胶印机等一系列先进设备，保证了印刷产品的质量，同时生产效率和产品合格率都较高，有助于提升公司市场竞争力。

②员工队伍经验丰富

对于印刷行业来说，机器设备固然重要，但更需要能熟练操作机器的技术工人。公司员工队伍稳定，司龄三年以上的占 69.84%、5 年以上的占 50.90%，多

数员工都拥有丰富的相关岗位工作经验。公司优质的员工队伍有助于生产效率和产品质量的提高，是公司竞争优势的重要组成部分。

③生产管理体系成熟完善

公司管理层在本行业从业多年，拥有深厚的行业经验和丰富的管理经验。同时，公司导入 ISO9001 质量管理体系，生产管理方面建立了良好的规章制度体系，使公司整体运营进一步纳入规范化轨道。公司成熟的生产管理体系为业务的快速发展提供了强有力的保障。

④绿色环保印刷

公司在生产过程中注意采用环保材料和工艺，印刷过程中尽量少产生污染、节约资源和能源，并考虑印刷品废弃后易于回收再利用、可自然降解，降低对生态环境的影响。目前，公司已获得 FSC 森林认证、ISO14001 环境管理体系、中国环境标志产品（即绿色印刷）等多项环保相关的认证，反映公司在环境保护方面已获得普遍的认可。公司在绿色环保印刷方面所做的努力有助于公司树立负责任的企业形象、赢得更多商业机会。

（2）竞争劣势

①规模劣势

公司收入规模较小，报告期内 2012、2013、2014 年 1-8 月销售收入分别为 3900.86 万元、3847.74 万元和 2498.43 万元，与行业内大型企业有一定的差距。同时，公司在机器设备方面投入较大，在销售规模较小的情况下，由于固定费用的影响，导致公司盈利水平不高，这对公司进一步发展有一定的不利影响。

②资金劣势

随着公司加大设备投入，接下来公司有望迎来较快发展，产销规模将进一步扩大。但是，随着销售规模的增加，公司营运资金需求也将同步加大。公司目前资金实力有限，完全满足资金需求有一定的压力，这将对接下来的发展造成不利影响。

③品牌劣势

公司在以往经营中将主要精力用于做好生产、给客户提供质量更好的印刷产品和服务，对公司品牌的宣传重视程度不高，也未参与任何行业内的评比活动，从而造成公司知名度局限于本地和已有客户。目前，公司增加设备投入，生产能力和辐射范围扩大，接下来需要进一步扩大市场销售，但品牌方面的劣势对于销售推广有一定的不利影响。

第三节 公司治理

一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司成立之初，公司依照《公司法》和公司章程的规定建立了公司治理的基本架构，设立了股东会、董事会、经理及监事。有限公司在实际运作过程中，基本符合《公司法》和公司章程的规定，但是，有限公司运作过程中也存在股东会会议记录不全、股东会届次记录不规范等问题，但公司重大事项均履行了股东会决议程序。因此，尽管治理上存在一定的瑕疵，但并不实质影响决策机构决议的效力，也未对有限公司和股东利益造成损害。

2014年10月2日，有限公司整体变更为股份公司，股份公司成立后，按照《公司法》、《非上市公众公司监管指引第3号—章程必备条款》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员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。公司制定了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《重大生产经营、重大投资及重要财务决策程序与规则》、《信息披露规则》、《总经理工作细则》等规章制度。

公司股东大会由9名股东组成，均为自然人股东，股东之间不存在关联关系。董事会由5名董事组成，分别为严建中、陈春虹、顾慧、庞福明、黄清华，其中严建中为董事长；监事会由3名监事组成，分别为宋伟中、丁文、蒋春红，其中宋伟中为监事会主席，丁文、蒋春红为职工监事。公司董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

为保证公司治理机制执行的规范性，公司已经建立了较为合理的法人治理结构。《关联交易管理制度》、《重大生产经营、重大投资及重要财务决策程序与规则》等制度对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应

的制度性规定。这些制度措施，将对各股东、董事的行为进行合理的限制，以保证可能的关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，保护公司全体股东的利益。

公司建立了与生产经营规模相适应的组织机构，设立了生产、研发、销售、财务、采购、仓管、行政等职能部门，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，较为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。

总体而言，公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能够按照“三会”议事规则履行义务。股份公司成立后，公司将进一步增强“三会”的规范运作意识，并注意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”议事规则等制度的规定规范运行，不断完善法人治理结构，防止发生损坏股东、债权人及第三人合法权益的情形。同时按规定披露公司信息，切实保护投资者利益，避免公司被实际控制人不当控制。

二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果

（一）公司董事会对公司治理机制建设情况的评估结果

有限公司时期，公司制定了公司章程，并根据《公司法》及公司章程的相关规定建立了股东会、董事会，未设监事会，设二名监事。有限公司未制定“三会”议事规则等规章制度；未明确规定董事会、总经理等在关联交易、对外投资决策上的权限范围，公司治理机制建设方面存在一定的瑕疵。

股份公司成立以来，依照《公司法》、《非上市公众公司监管指引第3号—章程必备条款》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员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。公司制定了《公司章程》、“三会”议事规则等规章制度，具体如下：

1、投资者关系管理

《公司章程》第十一条规定：“公司应积极建立健全投资者关系管理工作制度及实施方案，通过多种形式主动加强与股东的沟通和交流。加强与投资者、证券监管机构、证券服务机构、媒体之间的信息沟通，进一步完善公司的治理结构，切实保护投资者（特别是社会公众投资者）的合法权益。

公司的董事会秘书具体负责公司投资者关系管理工作。”

《公司章程》第一百三十一条规定：“……董事会秘书负责股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露实务、处理投资者关系等事宜。……”

《公司章程》第一百七十二条规定：“投资者关系管理中公司与投资者的沟通，在遵循公开信息披露原则的前提下，主要包括：

（一）公司的发展战略，包括公司的发展方向、发展规划、竞争战略、市场战略和经营方针等；法定信息披露及其说明，包括定期报告、临时报告等；

（二）公司依法可以披露的经营管理信息，包括生产经营状况、财务状况、新产品或新技术的研究开发、经营业绩、股利分配、管理模式及变化等；

（三）公司依法可以披露的重大事项等，包括公司的重大投资及其变化、资产重组、兼并收购、对外合作、对外担保、重大合同、关联交易、重大诉讼或仲裁、管理层变动以及大股东变化等信息；

（四）企业经营管理理念和企业文化建设；

（五）公司的其他相关信息。”

《公司章程》第一百七十三条规定：“公司与投资者沟通的主要方式包括但不限于：

（一）公告，包括定期报告与临时报告等；

(二) 股东大会；

(三) 公司网站；

(四) 一对一沟通；

(五) 电子邮件和电话咨询；

(六) 现场参观；

(七) 其他符合中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限公司相关规定的方式。

公司应尽可能通过多种方式与投资者及时、深入和广泛地沟通，并应特别注意使用互联网络提供沟通的效率，降低沟通的成本。”

2、纠纷解决机制

《公司章程》第九条规定：“.....公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及本章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，可以通过诉讼解决。

股东可以依据公司章程起诉公司；公司可以依据公司章程起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员；股东可以依据公司章程起诉股东；股东可以依据公司章程起诉公司的董事、监事、总经理和其他高级管理人员。”

《公司章程》第三十三条规定：“公司股东会或者股东大会、董事会的决议内容违反法律、行政法规的无效。

股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。”

《公司章程》第三十四条规定：“董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合计持有公司 1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监

事执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，前述股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。”

《公司章程》第三十五条规定：“董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。”

3、关联股东和董事回避制度

《公司章程》第四十一条规定：“……股东大会在审议为股东，实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。”

《公司章程》第七十八条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。关联股东应主动回避，不参与投票表决；关联股东未主动回避表决，参加会议的其他股东有权要求关联股东回避表决。”

公司其他股东以及公司董事会可以申请有关联关系的股东回避，上述申请应在股东大会召开前 10 日提出，董事会有义务立即将申请通知有关股东。有关股东可以就上述申请提出异议，在表决前不提出异议的，被申请回避的股东应回避；对申请有异议的，可以在股东大会召开前要求监事会对申请作出决议，监事会应在股东大会召开前作出决议，不服该决议的可以向有关部门申诉，申诉期间不影响监事会决议的执行。

关联股东的回避和表决程序由股东大会主持人通知，并载入会议记录。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明。”

《公司章程》第一百一十七条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会会议的无关联关系董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。”

4、财务管理、风险控制机制

公司建立了财务管理等一系列管理制度，涵盖了公司采购、生产、销售等环节，确保公司各项工作有序运行，形成了规范的管理体系。公司的财务关联制度和内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷。能够有效防止、迅速发现并纠正错误，保证了财务资料的真实性、合法性、完整性，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司健康发展的要求。

5、信息披露机制

《公司章程》第一百七十条规定：“公司应当严格按照法律、法规和公司章程的规定，真实、准确、完整、及时的披露定期报告和临时报告信息。公司除按照强制性规定披露信息外，应主动、及时地披露所有可能对股东和其他利益相关者决策产生实质性影响的信息，并保证所有的股东有平等的机会获得信息。

公司披露的信息应当便于理解。公司应保证使用者能够通过经济、便捷的方式获得信息。

公司应当按照法律、法规及其他有关规定，披露公司治理的有关信息。公司应按照规定，及时披露持有公司股份比例较大的股东以及一致行动时可以实际控制公司的股东或实际控制人的详细资料。

公司应及时了解并披露公司股份变动的情况以及其他可能引起股份变动的重要事项。”

《信息披露规则》则对此进行了进一步的细化规定，保证各投资者的知情权，切实保护投资者利益。

（二）公司董事会对公司治理机制运行的评估结果

股份公司成立后，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”决议完整，会议记录中的时间、地点、出席人数等要件齐备；“三会”决议均能够正常签署；公司关联董事、关联股东不存在应回避而未回避的情况；“三会”决议均能够得到执行；公司董事

会参与公司战略目标的制定，执行情况良好。

公司现有内部控制制度已基本能够适应公司管理的要求，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。公司还将根据公司业务发展和内部机构调整的需要，及时完善和补充内部控制制度，提高内部控制制度的可操作性，以使内部控制制度在公司的经营管理中发挥更大的作用，促进公司持续、稳健发展。

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，公司管理层逐步增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的有效执行，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，承诺依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，不会发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

三、最近两年有关处罚情况

（一）公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况

2014年10月27日，苏州市吴江环境保护局出具《证明》，证明公司自2012年1月1日至今未受行政处罚。

公司最近两年没有发生因违反国家法律、行政法规、部门规章而受到工商、税务、环保等部门处罚的情况。

（二）最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

公司控股股东及共同实际控制人严建中已出具了《诚信情况承诺函》承诺截止本公开转让说明书出具之日，不存在尚未了结及潜在的任何类型的重大诉讼、仲裁、刑事诉讼及其他司法或行政处罚案件。

四、公司的独立性

（一）业务独立性调查

公司经工商行政管理部门核准的经营范围为：许可经营项目：出版物印刷；包装装潢印刷品印刷；其他印刷品印刷。一般经营项目：印刷技术开发；广告制作。

公司主要业务集中在彩印包装和彩印宣传资料的设计、印刷、加工和销售；面向市场独立经营。公司具有完整的业务流程、独立的生产、供应、销售体系，并按照经营管理的需要组建了各部门，分别配备了与其功能相适应的资产和人员。股份公司在业务上与控股股东、实际控制人控制的其他企业完全分开、相互独立。

因此，公司业务独立。

（二）资产独立性调查

公司合法拥有与其经营相关的场所、机器、知识产权及商标等。办公所需的固定资产如电子设备、办公设备等都计入公司资产账目，公司的主要财产权属明晰，由公司实际控制和使用，不存在与他人合用情形。

为防止股东、关联方占用、转移公司资金，公司在《公司章程》中明确了相关制度及审批程序，并制定了《关联交易管理制度》、《重大生产经营、重大投资及重要财务决策程序与规则》进行深入规范，各股东亦出具了《关联交易承诺函》。报告期内，公司资产亦不存在被控股股东、实际控制人或其控制的企业占用的情形。

因此，公司资产独立。

（三）人员独立性调查

截至本公开转让说明书出具之日，公司有股东 9 人，公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员及核心技术人员均在公司领取薪酬，均未在其他单位担任除董事和监事职务以外的职务，上述人员均出具了《高级管

理人员兼职情况承诺函》。

股份公司依法独立与员工签署劳动合同，独立办理社会保险参保手续；员工的劳动、人事、工资报酬及相应的社会保障完全由公司独立管理。截止本公开转让说明书签署之日，公司高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外其他职务或领取薪水的情况。

因此，公司人员独立。

（四）财务独立性调查

公司成立了独立的财务部门，配置了独立的财务人员，专门处理公司有关的财务事项。并依《会计法》、《企业会计准则》规范要求建立了独立的会计核算体系，并根据《公司章程》、《公司财务管理制度》等制度独立进行财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况。公司独立在银行开户，不存在与其他单位共享银行账户的情况。公司作为独立纳税人，拥有独立税务登记号，依法独立纳税，不存在与其他单位混合纳税的现象。

因此，公司财务独立。

（五）机构独立性调查

截至本公开转让说明书出具之日，通过实地调查、查阅股东大会和董事会决议关于设立公司机构的记录，公司设有生产、研发、财务、销售等部门，不存在合署办公的情况。此外，查阅了公司各机构内部规章制度，公司各部门均已建立了较为完备的规章制度。了解到公司设立了独立于控股股东的组织机构，公司不存在与控股股东合署办公、混合经营的情形。

因此，公司机构独立。

综上，公司的业务、资产、人员、财务、机构等方面均与控股股东相互独立。公司具有面向市场的自主经营能力。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

报告期内，公司实际控制人严建中对外投资情况如下：

名称：吴江市天澄织造有限公司

成立日期：2002年03月07日

法定代表人：严建中

注册资本：100万元人民币

住所：同里镇同兴村

经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：喷气喷水丝绸化纤坯布织造；厂房出租（凭有效资质经营）；机器设备租赁。

天澄织造为严建中100%控股的有限公司。

该企业在经营范围、所属行业及市场应用等方面与股份公司明显不同。截止本公开转让说明书出具之日，该企业同股份公司不存在同业竞争的情况。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为了避免今后出现同业竞争情形，2014年10月，公司自然人股东、董事、监事、高级管理人员均出具了《避免同业竞争的承诺函》，具体内容如下：

1、本人不在中国境内外直接或间接或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其它任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

2、本人在担任股份公司董事、高级管理人员或核心技术人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效之承诺。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

六、公司最近两年内资金占用、担保情形以及相关措施

报告期内，公司对外担保情况见本转让说明书“第四节公司财务会计信息”之“七、关联方、关联关系及关联交易”之“（二）关联方往来情况”之“2、偶发性关联交易”的具体内容。

关联方占用公司资金的情况见本转让说明书“第四节公司财务会计信息”之“七、关联方、关联关系及关联交易”之“（三）关联方交易情况”的具体内容。

截止本公开转让说明书签署之日，公司已不存在资金被占用情形。

《公司章程》及公司制定的《关联交易决策管理办法》、《重大投资决策管理办法》明确规范了资金使用和对外担保的审批权限和审议程序，从制度上保障了资金使用和对外担保行为。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

序号	姓名	职务	持股数量（股）	持股比例（%）
1	严建中	董事长兼总经理	7,118,750	83.75%
2	陈春虹	董事、副总经理、董秘、财务总监	637,500	7.50%
3	顾慧	董事、副总经理	106,250	1.25%
4	庞福明	董事、副总经理	0	0
5	黄清华	董事	0	0
6	宋伟中	监事会主席	106,250	1.25%

7	丁文	职工监事	0	0
8	蒋春红	职工监事	0	0

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情况

公司的董事、监事和高级管理人员均与公司签署了《避免同业竞争的承诺函》、《关于诚信状况的声明与承诺》、《无对外投资冲突承诺函》、等承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况

公司董事长兼总经理严建中兼任吴江天澄执行董事。

除以上情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

公司董事、监事、高级管理人员不存在与公司存在利益冲突的对外投资情形。

（六）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

最近两年，公司董事、监事、高级管理人员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、董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况

（一）董事变化情况

1998年7月10日，有限公司成立时，设立董事会，经有限公司第一次股东会决议，董事会由3名董事组成，成员为：董事长严建中、董事陈绍镒、余志良。

2002年2月7日，陈绍镒向公司辞去董事兼副总经理职务。

2006年9月28日，经有限公司股东会决议，免去余志良董事职务，选举金祖伟、张龙龙为董事。

2014年10月2日，有限公司整体变更为股份公司，经第一次股东大会决议，董事会由5名董事组成，成员为：董事长严建中，董事陈春虹、顾慧、庞福明、黄清华。

（二）监事变化情况

1998年7月10日，有限公司成立时，设未监事会，经有限公司第一次股东会决议，设闵建华、张龙龙2名监事。

2006年9月28日，经有限公司股东会决议，免去闵建华、张龙龙监事职务，选举宋伟中为公司监事。

2014年10月2日，有限公司整体变更为股份公司，经第一次股东大会决议，监事会由三名监事组成，成员为：监事会主席宋伟中、职工监事丁文、蒋春红。

（三）高级管理人员变化情况

1998年7月10日，有限公司成立时，经公司董事会决定，聘任严建中担任公司经理；陈绍镒、吴兴官担任副经理；陈春虹担任财务负责人。

2002年2月7日，陈绍镒辞去董事兼副总经理职务。

2014年10月2日，经股份公司董事会决议，聘请严建中担任公司总经理，陈春虹、顾慧、庞福明担任公司副总经理，陈春虹担任公司财务总监兼董事会秘书。

股份公司成立后公司董事、监事、高级管理人员未发生变化。

第四节 公司财务

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》。本节的财务会计数据及有关的分析反映了公司 2014 年 1-8 月、2013 年度及 2012 年度经审计的财务报告及其附注的主要内容。投资者若想详细了解公司财务会计信息，应当认真阅读本说明书所附财务报告。

注：下列披露的财务报表数据，除特别注明之外，金额单位均为：人民币元。

一、最近两年一期的财务报表

（一）财务报表

1、资产负债表

资产	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	4,462,813.77	1,637,813.83	1,590,074.39
交易性金融资产			
应收票据	300,000.00		
应收账款	14,019,544.19	12,645,368.60	11,068,499.71
预付账款		871,769.11	110,260.15
其他应收款	2,487,750.00	2,749,141.43	7,159,114.76
存货	5,721,161.60	5,068,625.04	5,423,172.16
其他流动资产	668,314.91		
流动资产合计	27,659,584.47	22,972,718.01	25,351,121.17
非流动资产：			
固定资产	20,779,596.48	10,026,628.26	12,352,341.55
在建工程			
生产性生物资产			
无形资产	365,140.57	372,247.93	382,908.97
长期待摊费用			
递延所得税资产	923,216.65	903,141.22	813,214.16
其他非流动资产	1,555,422.50	3,674,581.70	20,000.00
非流动资产合计	23,623,376.20	14,976,599.11	13,568,464.68
资产总计	51,282,960.67	37,949,317.12	38,919,585.85

资产负债表（续）

负债和所有者权益	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	15,570,000.00	20,500,000.00	19,000,000.00
应付票据	4,050,000.00	3,400,000.00	4,190,000.00
应付账款	8,644,851.80	6,955,171.46	9,867,185.98
预收款项	244,577.12	185,098.14	71,854.08
应付职工薪酬	486,763.71	736,048.56	424,277.58
应交税费	723,201.90	1,075,078.49	366,866.13
应付利息	34,045.00	40,416.67	39,287.43
其他应付款	1,666,264.21	3,571,115.02	4,349,800.87
一年内到期的非流动负债	3,742,171.69	699,513.78	1,601,110.71
流动负债合计	35,161,875.43	37,162,442.12	39,910,382.78
非流动负债：			
长期借款			
长期应付款	8,073,983.74	745,693.95	
递延收益	-1,103,516.39	-1,262,125.93	-1,481,230.23
非流动负债合计	6,970,467.35	-516,431.98	-1,481,230.23
负债合计	42,132,342.78	36,646,010.14	38,429,152.55
所有者权益：			
实收资本	8,500,000.00	2,029,200.00	2,029,200.00
资本公积	1,500,000.00	-	-
盈余公积	717,759.11	717,759.11	717,759.11
未分配利润	-1,567,141.22	-1,443,652.13	-2,256,525.81
所有者权益合计	9,150,617.89	1,303,306.98	490,433.30
负债和所有者权益总计	51,282,960.67	37,949,317.12	38,919,585.85

2、利润表

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
一、营业收入	24,984,340.21	38,477,390.09	39,008,631.78
减：营业成本	20,868,025.83	31,541,430.35	31,969,015.74
营业税金及附加	21,391.01	253,403.57	221,530.50
销售费用	679,958.03	1,129,632.90	939,807.50
管理费用	2,339,141.03	3,028,084.78	2,242,479.65
财务费用	1,580,000.79	1,902,744.19	1,891,122.17
资产减值损失	-17,993.32	-401,755.87	450,543.87
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)			
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	-486,183.16	1,023,850.17	1,294,132.35
加: 营业外收入	358,567.97	170,139.42	81,914.89
其中: 非流动资产处置利得		17,060.90	
减: 营业外支出	15,949.33	50,691.62	10,838.29
其中: 非流动资产处置损失		49,521.36	
三、利润总额(亏损以“-”号填列)	-143,564.52	1,143,297.97	1,365,208.95
减: 所得税费用	-20,075.43	330,424.29	263,898.73
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-123,489.09	812,873.68	1,101,310.22
五、其他综合收益			
六、综合收益总额	-123,489.09	812,873.68	1,101,310.22

3、现金流量表

项目	2014年1-8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	17,045,699.29	25,640,520.06	25,748,190.72
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	102,863.05	7,119.22	53,005.76
现金流入小计	17,148,562.34	25,647,639.28	25,801,196.48
购买商品、接受劳务支付的现金	6,196,574.02	12,735,240.35	13,091,398.05
支付给职工以及为职工支付的现金	4,484,411.02	5,590,187.34	4,768,421.57
支付的各项税费	494,719.73	2,447,537.82	2,352,616.90
支付其他与经营活动有关的现金	2,781,478.73	3,048,364.55	2,356,013.54
现金流出小计	13,957,183.50	23,821,330.06	22,568,450.06
经营活动产生的现金流量净额	3,191,378.84	1,826,309.22	3,232,746.42
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金			

取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,977,000.00	1,700,000.00
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	1,300,000.00	4,908,209.21	1,366,555.00
现金流入小计	1,300,000.00	6,885,209.21	3,066,555.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,321,196.50	5,858,321.19	1,007,169.05
投资支付的现金			
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			
现金流出小计	1,321,196.50	5,858,321.19	1,007,169.05
投资活动产生的现金流量净额	-21,196.50	1,026,888.02	2,059,385.95
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	7,970,800.00		
取得借款收到的现金	14,570,000.00	20,500,000.00	19,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,130,000.00	600,000.00	1,010,696.80
现金流入小计	24,670,800.00	21,100,000.00	20,010,696.80
偿还债务支付的现金	19,500,000.00	19,000,000.00	18,700,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,607,824.78	2,153,993.37	2,307,482.49
支付其他与筹资活动有关的现金	5,158,157.62	2,514,464.43	4,018,458.96
现金流出小计	26,265,982.40	23,668,457.80	25,025,941.45
筹资活动产生的现金流量净额	-1,595,182.40	-2,568,457.80	-5,015,244.65
四、汇率变动对现金的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	1,574,999.94	284,739.44	276,887.72
加：期初现金及现金等价物余额	617,813.83	333,074.39	56,186.67
六、期末现金及现金等价	2,192,813.77	617,813.83	333,074.39

物余额			
-----	--	--	--

4、股东权益变动表

项目	2014年1-8月				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,029,200.00		717,759.11	-1,443,652.13	1,303,306.98
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	2,029,200.00		717,759.11	-1,443,652.13	1,303,306.98
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	6,470,800.00	1,500,000.00		-123,489.09	7,847,310.91
(一)综合收益总额				-123,489.09	-123,489.09
(二)所有者投入和减少资本	6,470,800.00	1,500,000.00			7,970,800.00
1、所有者投入资本	6,470,800.00	1,500,000.00			7,970,800.00
(三)利润分配					
1、提取盈余公积					
2、对所有者(或股东)的分配					
3、其他					
四、本期期末余额	8,500,000.00	1,500,000.00	717,759.11	-1,567,141.22	9,150,617.89
项目	2013年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,029,200.00		717,759.11	-2,256,525.81	490,433.30
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	2,029,200.00		717,759.11	-2,256,525.81	490,433.30

三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)				812,873.68	812,873.68
(一)综合收益总额				812,873.68	812,873.68
(二)所有者投入和减少资本					
1、所有者投入资本					
(三)利润分配					
1、提取盈余公积					
2、对所有者(或股东)的分配					
3、其他					
四、本期期末余额	2,029,200.00		717,759.11	-1,443,652.13	1,303,306.98
项目	2012 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,029,200.00		717,759.11	-3,357,836.03	-610,876.92
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	2,029,200.00		717,759.11	-3,357,836.03	-610,876.92
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)				1,101,310.22	1,101,310.22
(一)综合收益总额				1,101,310.22	1,101,310.22
(二)所有者投入和减少资本					
1、所有者投入资本					
(三)利润分配					
1、提取盈余公积					
2、对所有者(或股东)的分配					

3、其他					
四、本期期末余额	2,029,200.00		717,759.11	-2,256,525.81	490,433.30

二、最近两年一期财务会计报告的审计意见

公司 2014 年 1-8 月、2013 年度及 2012 年度的财务会计报告已经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由其出具瑞华审字[2014]91010013 号标准无保留意见审计报告。

三、报告期内采用的会计政策和会计估计

（一）财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、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”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2010 年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具和投资性房地产外，财务报表均以历史成本为计量基础。持有待售的非流动资产，按公允价值减去预计费用后的金额，以及符合持有待售条件时的原账面价值，取两者孰低计价。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

（二）遵循企业会计准则的声明

公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司

2014年8月31日、2013年12月31日、2012年12月31日的财务状况及2014年1-8月、2013年度、2012年度的经营成果和现金流量等有关信息。此外，公司的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会2010年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

（三）会计期间

以公历1月1日起至12月31日止为一个会计年度。

（四）记账本位币

人民币为公司经营所处的主要经济环境中的货币，公司以人民币为记账本位币。公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

（五）现金及现金等价物的确定标准

公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

（六）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

（1）坏账准备的确认标准

公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

（2）坏账准备的计提方法

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

公司将金额为人民币 100 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

②按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

A. 信用风险特征组合的确定依据

公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
账龄组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
账龄组合	账龄分析法

A 账龄组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
----	----------	-----------

1 年以内	5%	5%
1-2 年	10%	10%
2-3 年	20%	20%
3-4 年	50%	50%
4-5 年	80%	80%
5 年以上	100%	100%

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	客户公司、对方单位破产、清算、解散、法律诉讼或与对方存在争议等确定无法收回的应收款项
坏账准备的计提方法	全额计提坏账准备

(3) 坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

(七) 存货

(1) 存货的分类

公司存货包括原材料、产成品、在产品等。

(2) 存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按全月一次加权平均法计价。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，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。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。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。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

(4) 公司存货的盘存制度为永续盘存制。

(八) 固定资产

(1) 固定资产确认条件

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。

(2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用年限	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	20	5%	4.75%
机器设备	10	5%	9.50%
运输设备	5	5%	19.00%
电子设备	3-5	5%	31.67%-19.00%
其他设备	3-5	5%	31.67%-19.00%

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

(3) 固定资产减值测试方法及减值准备计提方法

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。

（4）融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

（5）其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

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

公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

（九）在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

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。

(十) 借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用,在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时,开始资本化;构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时,停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用,减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化;一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率,确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内,外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化;外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过3个月的,暂停借款费用的资本化,直至资产的购建或生产活动重新开始。

(十一) 无形资产

(1) 无形资产

无形资产是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出,如果相关的经济利

益很可能流入公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

公司无形资产类别、预计使用寿命、预计净残值率和年摊销率列示如下：

无形资产类别	预计使用寿命(年)	预计净残值率(%)	年摊销率(%)
土地使用权	45.25	0	2.21

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

(2) 研究与开发支出

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

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，能够证明其有用性；

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。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

（3）无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

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，公司至少于每年年度终了对使用寿命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。

（十二）长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

（十三）预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是公司承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基

本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

（十四）收入

（1）商品销售收入

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

具体到本公司，公司主要采取送货上门的方式进行销售，由公司安排车辆，根据客户要求，将产品送到指定地点，客户验收完毕并在送货单上签收后，公司据以开具销售发票，确认销售收入。

（2）提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已完工作的测量确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

（3）建造合同收入

在建造合同的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认合同收入和合同费用。合同完工进度按已经完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例确定。

建造合同的结果能够可靠估计是指同时满足：①合同总收入能够可靠地计量；②与合同相关的经济利益很可能流入企业；③实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；④合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

如建造合同的结果不能可靠地估计，但合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。使建造合同的结果不能可靠估计的不确定因素不复存在的，按照完工百分比法确定与建造合同有关的收入和费用。

合同预计总成本超过合同总收入的，将预计损失确认为当期费用。

（4）使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

（十五）政府补助

政府补助是指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。

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。按照名义金额计量的政府补助，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，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经

发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

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

（十六）递延所得税资产/递延所得税负债

（1）当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

（2）递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不

是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

（3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或所有者权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

（4）所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当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，且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、清偿负债时，公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（十七）租赁

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

（1）公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（2）公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（3）公司作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（4）公司作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有

租金于实际发生时计入当期损益。

（十八）主要会计政策、会计估计的变更

（1）会计政策变更

公司自 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年修订的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》以及财政部于 2014 年新制定发布的《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》等八项具体会计准则。

实施上述八项具体会计准则未对公司 2014 年度财务报表比较数据产生影响。

（2）会计估计变更

公司报告期末未发生会计估计变更事项。

（十九）前期会计差错更正

公司报告期末未发生前期会计差错更正事项。

（二十）重大会计判断和估计

公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

（1）坏账准备计提

公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收款项减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收款项减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收款项的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

（2）非金融非流动资产减值准备

公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

（3）折旧和摊销

公司对固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

(4) 递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

(5) 所得税

公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

四、报告期利润形成的有关情况

(一) 营业收入及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析

1、营业收入的主要构成、变动趋势及原因

(1) 营业收入按类别分类

单位：万元

项目	2014年1-8月		2013年度			2012年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	增长率(%)	金额	占比(%)
主营业务收入	2,498.43	100.00	3,847.74	100.00	-1.36	3,900.86	100.00
其他业务收入							
合计	2,498.43	100.00	3,847.74	100.00	-1.36	3,900.86	100.00

公司主要从事纸质包装及纸质宣传资料的生产及销售。

报告期内，公司营业收入全部来自主营业务收入。公司主营业务突出，收入结构未发生重大变化。

(2) 主营业务收入按产品分类

单位：万元

项目	2014年1-8月		2013年度			2012年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	增长率(%)	金额	占比(%)
彩印包装	2,095.23	83.86	3,341.00	86.83	-5.74	3,544.43	90.86
彩印宣传资料	403.20	16.14	506.74	13.17	42.17	356.43	9.14
合计	2,498.43	100.00	3,847.74	100.00	-1.36	3,900.86	100.00

根据产品的用料不同，公司的产品主要分为彩印包装和彩印宣传资料两大类。

报告期内，包装类产品收入占主营业务收入比重均保持在80%以上，为公司主要收入来源。

(3) 按产品销售行业分析

项目	2014年1-8月		2013年度			2012年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	增长率(%)	金额	占比(%)
彩印包装	2,095.23	83.86	3,341.00	86.83	-5.74	3,575.68	90.86
其中：药品	1,402.71	56.14	2,224.18	57.80	-7.80	2,412.22	61.84
日化	360.24	14.42	558.38	14.51	-14.67	654.37	16.78
其他	332.28	13.30	558.44	14.51	16.87	477.84	12.25
彩印宣传资料	403.20	16.14	506.74	13.17	42.17	325.19	9.14
合计	2,498.43	100.00	3,847.74	100.00	-1.36	3,900.86	100.00

药品和日化用品是公司主要下游行业，2014年1-8月、2013年和2012年，公司在药品和日化行业的销售占比分别为70.56%、72.32%和78.61%。公司在保持原有市场竞争优势的同时，不断开拓其他社会包装类市场。

2、主要业务收入产品毛利率变动及与同行业对比分析

(1) 报告期内，公司主营业务毛利率及其变化情况如下：

项目	2014年1-8月	2013年度		2012年度
	毛利率(%)	毛利率(%)	变动率(%)	毛利率(%)
彩印包装	15.54	17.50	-0.05	17.55

彩印宣传资料	21.35	21.50	-1.50	23.00
综合毛利率	16.48	18.03	-0.02	18.05

2013年和2012年，公司主营业务收入的毛利率基本保持稳定，2014年1-8月的毛利率水平略有下降，主要系当期生产工人工资增加及新增大额印刷设备造成产品生产成本增加，导致当期毛利率有所下降。

彩印包装收入中部分产品由贸易公司代理出口，产品毛利率较低，拉低彩印包装整体销售毛利率；彩印宣传资料具有多订单、小批量的特点，产品附加值相对较高，导致宣传册及说明书的整体销售毛利率相对较高。2014年1-8月，虽然当期彩印宣传资料生产成本有所上涨，但由于公司产品印刷质量有所提高，产品售价亦有所提高，导致该类产品的毛利率与上年基本持平。

(2) 公司与同行业可比公司毛利率对比分析如下：

公司名称	2014年1-8月	2013年	2012年
易丰印捷	19.94% (注)	24.40%	18.90%
唐朝股份	10.89 (注)	10.10%	8.52%
同里印刷	16.48%	18.03%	18.05%

注：为可比公司2014年1-6月的财务数据或财务指标，下同。

北京易丰印捷科技股份有限公司（股份代码：430443，下称“易丰印捷”）主营业务主要分为商务印刷和出版物印刷两大类，主要产品分为商务印刷品和出版物印刷品两大类，商务印刷品主要有单页、折页、海报、宣传册、请柬、贺卡等；出版印刷品主要包括教辅材料、人文经济等领域的专著等。

福州唐朝彩印股份有限公司（股份代码：830787，下称“唐朝股份”）主要业务为纸包装装潢印刷品、其他印刷品的彩色印刷、加工及销售，主要产品未纸包装装潢印刷品和其他印刷品。

与同行业可比公司易丰印捷和唐朝股份相比，公司所处细分领域或下游客户与上述公司存在一定差异，其中，易丰印捷）出版物印刷业务收入占比较高，唐朝股份客户主要为儿童玩具、塑胶玩具和照明荧光灯生产厂家。因此，毛利率与可比公司存在一定的差异。

3、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

项目	2014年1-8月	2013年度		2012年度
	金额(万元)	金额(万元)	增长率(%)	金额(万元)
营业收入	2,498.43	3,847.74	-1.36	3,900.86
营业成本	2,086.80	3,154.14	-1.34	3,196.90
营业毛利	411.63	693.60	-1.47	703.96
营业利润	-48.62	102.39	-20.88	129.41
利润总额	-14.36	114.33	-16.25	136.52
净利润	-12.35	81.29	-26.19	110.13

2013年公司营业收入和营业成本与上年相比波动不大，营业利润、利润总额和净利润较2012年有所下降，主要系当期管理费用增长较多所致。

2014年1-8月公司营业收入和营业成本与上年同期相比波动不大；营业毛利有所下降主要系当期人工费用和折旧费用增加所致；当期出现经营亏损，主要系公司新增大额机器设备导致营业成本中折旧金额增加及因新购机器设备导致融资规模增加带来的利息支出的增加，同时，当期公司人员工资增加及新增新三板中介费用增加亦对公司业绩造成影响。

公司计划通过扩大销售队伍及增加营销投入来扩大销售规模，抵消因新增设备带来的折旧费用和利息支出的影响。2014年9-11月，公司实现销售收入1,127.31万元（未经审计），2014年1-11月累计实现销售3,817.38万元，预计全年的销售约为4,200万元，较上年销售收入增加352.26万元。销售规模的增加能够有效的抵消上述因素对公司经营业绩带来的不利影响。

公司管理层对公司持续经营能力作出评估：资金筹措方面，公司与中国银行、江苏银行、宁波银行等拥有良好的合作关系，可以满足公司对外融资的需要；对外销售方面，公司拥有悠久的经营历史，在客户中有较好的口碑，与主要客户具有长期、稳定的合作关系；内部管理方面，公司经营管理团队具有印刷行业多年的工作经验，能够胜任企业经营管理工作；团队稳定性方面，公司董事、高级管理人员及核心技术人员大都系公司股东且在公司服务多年，公司人才队伍保持稳定。综上，公司管理层认为公司具有持续经营的能力。

（二）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及其占同期营业收入的比例如下：

项目	2014年1-8月	2013年度		2012年度
	金额（万元）	金额（万元）	增长率（%）	金额（万元）
销售费用	68.00	112.96	20.20	93.98
管理费用	233.91	302.81	35.03	224.25
财务费用	158.00	190.27	0.61	189.11
三项费用合计	459.91	606.05	19.46	507.34
销售费用占营业收入比重（%）	2.72	2.94		2.41
管理费用占营业收入比重（%）	9.36	7.87		5.75
财务费用占营业收入比重（%）	6.32	4.95		4.85
三费占营业收入比重合计（%）	18.40	15.76		13.01

2014年1-8月、2013年及2012年，公司三项费用占营业收入的比重分别为18.40%、15.76%和13.01%，三项费用的占营业收入的比重呈逐年上升的趋势。

报告期内，公司销售费用明细如下：

项目	2014年1-8月	2013年度		2012年度
	金额	金额	增长率（%）	金额
职工薪酬	217,093.04	298,181.75	38.77	214,876.57
广告费	25,424.53	98,080.00	297.09	24,700.00
交通运输费	437,440.46	733,371.15	4.73	700,230.93
合计	679,958.03	1,129,632.90	20.20	939,807.50

公司销售费用主要是业务部门的人员薪酬和产品销售运费。其中，业务部门职工薪酬相对稳定，主要系公司客户相对集中，公司与其建立长期合作关系，且公司客户主要由总经理进行开发和维护，因此职工薪酬支出较低。公司所处的行业主要为当地消费及轻工领域制造商配套，必须满足客户的快速响应、按时交货的需求；同时，基于对产品生产成本和运输成本的考虑，印刷、包装企业的服务半径一般在200公里左右，并由供应商提供送货服务。报告期内，销售运输费占营业收入的比重分别为1.75%、1.91%和1.80%，相对稳定。

报告期内，公司管理费用明细如下：

项目	2014年1-8月	2013年度		2012年度
	金额	金额	增长率(%)	金额
职工薪酬	932,079.95	1,436,273.95	33.33	1,077,254.39
业务招待费	158,157.04	381,457.81	78.61	213,571.60
差旅费	169,913.30	249,925.00	0.36	249,020.20
办公费	702,167.94	438,232.68	26.98	345,122.35
交通费	331,374.03	472,031.01	52.08	310,387.85
税金	45,448.77	50,164.33	6.45	47,123.26
合计	2,339,141.03	3,028,084.78	35.03	2,242,479.65

公司管理费用主要是管理人员薪酬、业务招待费、差旅费、办公费、交通费等。其中，2013年较2012年增加785,605.13元，主要系当期公司提高管理人员薪酬，导致管理费用增加；2014年1-8月管理费用相对较高，主要是当期新增新三板中介费用。

报告期内，公司财务费用明细如下：

项目	2014年1-8月	2013年度		2012年度
	金额	金额	增长率(%)	金额
利息支出	1,617,653.11	2,197,157.01	-6.38	2,346,769.92
减：利息收入	45,529.72	306,533.73	-34.21	465,910.51
手续费	7,877.40	12,120.91	18.11	10,262.76
合计	1,580,000.79	1,902,744.19	0.61	1,891,122.17

公司财务费用主要为银行借款和融资租赁利息支出及手续费等。

（三）报告期内投资收益情况

无。

（四）报告期非经常性损益情况

1、非经常性损益明细

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益		-32,460.46	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政	172,052.34	153,078.52	81,914.89

策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外			
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	12,666.67	299,414.51	412,904.75
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	170,566.30	-1,170.26	-10,838.29
非经常性损益合计（影响利润总额）	355,285.31	418,862.31	483,981.35
减：所得税影响额	88,821.33	104,715.58	120,995.34
非经常性损益净额（影响净利润）	266,463.98	314,146.73	362,986.01

其中，报告期内计入到非经常性损益的政府补助明细如下：

政府补助内容	收到时间	金额	与资产相关/收益相关	当期应确认营业外收入		
				2014年1-8月	2013年度	2012年度
同里镇“亩均销售”五强奖励	2014年4月	20,000.00	与收益相关	20,000.00		
企业信息化建设奖励资金	2014年2月	50,000.00	与收益相关	50,000.00		
文化产品印刷重大技术改造项目	2013年1月	60,000.00	与资产相关	42,477.88	63,716.81	
印刷业重大技改项补贴	2012年2月	70,000.00	与资产相关	59,574.47	89,361.70	81,914.89
合计		1,370,000.00		172,052.35	153,078.51	81,914.89

2、非经常损益对经营成果的影响

报告期内，公司非经常性损益对公司盈利能力影响较大，具体情况如下：

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
非经常性损益金额（元）	266,463.98	314,146.73	362,986.01
净利润（元）	-123,489.09	812,873.68	1,101,310.22
扣除非经常性损益后的净利润	-389,953.07	498,726.95	738,324.21
非经常性损益占净利润比重（%）	-215.78	38.65	32.96

（五）主要税种及适用的主要税收政策

1、报告期税种及税率

税种	计税基础	税率
增值税	销售收入	17%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%
城市维护建设税	应纳流转税额	5%
企业所得税	应纳税所得额	25%

2、税收优惠及批文

无。

五、财务状况分析

(一) 公司主要资产情况

1、货币资金

(1) 最近二年一期的货币资金情况

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
现金	5,475.87	14,830.35	9,711.72
银行存款	2,187,337.90	602,983.48	323,362.67
其他货币资金	2,270,000.00	1,020,000.00	1,257,000.00
合计	4,462,813.77	1,637,813.83	1,590,074.39

2014年8月31日货币资金余额较上年年末增加2,824,999.94元,增长了1.72倍,主要是2014年8月新增股东投资。

(2) 货币资金中其他货币资金主要是银行承兑汇票保证金和短期借款保证金,具体明细如下:

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票保证金	1,670,000.00	1,020,000.00	1,257,000.00
短期借款保证金	600,000.00		
合计	2,270,000.00	1,020,000.00	1,257,000.00

2、应收票据

(1) 最近二年一期的应收票据情况

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	300,000.00		
合计	300,000.00		

(2) 截止2014年8月31日，已贴现未到期票据金额为540,000.00元。

(3) 截止2014年8月31日，已背书未到期应收票据金额为5,873,352.14元。

3、应收账款

(1) 最近二年一期的应收账款及坏账准备情况

账龄	2014年8月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面净额
1年以内	14,545,528.98	92.77	727,276.45	13,818,252.53
1-2年	201,500.15	1.29	20,150.02	181,350.13
2-3年	10,575.64	0.07	2,115.13	8,460.51
3-4年	19,093.68	0.12	9,546.84	9,546.84
4-5年	9,670.91	0.06	7,736.73	1,934.18
5年以上	892,247.69	5.69	892,247.69	
合计	15,678,617.05	100.00	1,659,072.86	14,019,544.19
账龄	2013年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面净额
1年以内	13,238,956.37	93.23	661,947.82	12,577,008.55
1-2年	38,245.89	0.27	3,824.59	34,421.30
2-3年	20,475.68	0.14	4,095.14	16,380.54
3-4年	9,670.91	0.07	4,835.46	4,835.45
4-5年	63,613.80	0.45	50,891.04	12,722.76
5年以上	828,633.89	5.84	828,633.89	
合计	14,199,596.54	100.00	1,554,227.94	12,645,368.60
账龄	2012年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面净额
1年以内	11,538,817.27	92.30	576,940.86	10,961,876.41
1-2年	61,108.76	0.49	6,110.88	54,997.88
2-3年	9,670.91	0.08	1,934.18	7,736.73
3-4年	63,613.80	0.51	31,806.90	31,806.90
4-5年	60,408.94	0.48	48,327.15	12,081.79
5年以上	768,224.95	6.14	768,224.95	
合计	12,501,844.63	100.00	1,433,344.92	11,068,499.71

报告期各期末，公司应收账款账龄大都在1年以内，应收账款账龄结构整体较好。公司一般给予客户2-3月的信用期，下游客户主要为当地大中型药厂、日化生产厂家，资金实力和资信状况良好，货款发生坏账的风险较小。

截止2014年8月31日，公司存在部分账龄为5年以上的应收账款，金额为892,247.69元，占期末应收账款总额的比例为5.69%，该部分款项所属单位众多、单家余额大都较小，已全额计提坏账准备。

(2) 应收账款前五名情况

报告期内，应收账款前五名情况如下表：

单位名称	2014年8月31日			
	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例(%)
强申包装技术(上海)有限公司	非关联方	1,795,597.56	1年以内	11.45
宁波成路纸品制造有限公司	非关联方	1,674,737.70	1年以内	10.68
苏州天马医药集团天吉生物制药有限公司	非关联方	1,422,176.81	1年以内	9.07
上海衡山药业有限公司	非关联方	1,359,574.83	1年以内	8.67
上海雪豹日用化学有限公司	非关联方	1,083,784.78	1年以内	6.92
合计		7,335,871.68		46.79
单位名称	2013年12月31日			
	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例(%)
上海衡山药业有限公司	非关联方	1,838,628.93	1年以内	12.95
苏州天马医药集团天吉生物制药有限公司	非关联方	1,366,790.90	1年以内	9.63
江苏奇力康皮肤药业有限公司	非关联方	1,043,436.21	1年以内	7.35
宁波成路纸品制造有限公司	非关联方	986,482.52	1年以内	6.95
上海延安医药洋浦有限公司	非关联方	811,186.90	1年以内	5.71
合计		6,046,525.46		42.58
单位名称	2012年12月31日			
	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例(%)
上海衡山药业有限公司	非关联方	1,819,016.89	1年以内	14.55
苏州天马医药集团天吉生物制药有限公司	非关联方	1,200,520.45	1年以内	9.60
江苏奇力康皮肤药业有限公司	非关联方	1,125,419.16	1年以内	9.00

上海延安医药洋浦有限公司	非关联方	771,640.81	1年以内	6.17
上海延安药业有限公司	非关联方	757,785.33	1年以内	6.06
合计		5,674,382.64		45.39

(3) 报告期内，公司货款回笼情况

报告期内，公司货款回笼情况如下表：

单位：万元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度	合计
销售商品、提供劳务收到的现金	1,704.57	2,564.05	2,574.82	6,843.44
+以承兑汇票结算的货款	1,007.52	1,775.15	1,644.22	4,426.89
=货款回笼合计	2,712.09	4,339.20	4,219.04	11,270.33
营业收入	2,498.43	3,847.74	3,900.86	10,247.03
销售商品、提供劳务收到的现金/(营业收入*1.17)(%)	92.78	96.39	92.44	94.01

报告期内，公司货款回笼情况与营业收入基本匹配，应收账款整体回收情况良好。

(4) 截止 2014 年 8 月 31 日，公司应收账款中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及关联方单位款项。

4、预付账款

(1) 最近两年一期的预付账款情况

账龄	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1年以内			849,284.41	97.42	21,402.42	19.41
1-2年			11,992.32	1.38	88,857.73	80.59
2-3年			10,492.38	1.20		
3年以上						
合计			871,769.11	100.00	110,260.15	100.00

公司预付账款主要是预付材料款等。由于供货商大多是本地纸品生产企业，公司通常是根据客户订单情况，按需采购，供应商大都给予公司一定的信用期。通常一些比较特殊的原材料或新开发的客户需要提前订购，并预付货款。

(2) 预付账款前五名情况

报告期内，预付账款前五名情况如下表：

单位名称	2013年12月31日			
	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例(%)
费福根	非关联方	700,000.00	1年以内	80.30
海宁市华圣纸塑包装有限公司	非关联方	66,499.31	54,550.49为1年以内，其余为1-2年	7.63
华文伟	非关联方	62,485.22	1年以内	7.17
上海浦东致新印务有限公司	非关联方	9,837.38	2-3年	1.13
苏州超瑞印刷设备有限公司	非关联方	8,196.70	1年以内	0.94
合计		871,769.11		97.16
单位名称	2012年12月31日			
	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例(%)
蔡吉仙	非关联方	34,131.40	1-2年	30.96
海宁市华圣纸塑包装有限公司	非关联方	11,948.82	1年以内	10.84
尤佐义	非关联方	10,768.00	1-2年	9.77
上海浦东致新印务有限公司	非关联方	9,837.38	1-2年	8.92
刘卫莲	非关联方	9,300.00	1年以内	8.43
合计		75,985.60		68.91

(3) 截止2014年8月31日，预付账款中无预付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东欠款。

5、其他应收款

(1) 最近二年一期的其他应收款及坏账准备情况

账龄	2014年8月31日			
	金额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	2,505,000.00	95.43	125,250.00	2,379,750.00
1-2年	120,000.00	4.57	12,000.00	108,000.00
2-3年				
3-4年				
4-5年				

5年以上				
合计	2,625,000.00	100.00	137,250.00	2,487,750.00
账龄	2013年12月31日			
	金额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	1,328,845.27	44.16	66,442.26	1,262,403.01
1-2年	1,651,931.58	54.90	165,193.16	1,486,738.42
2-3年				
3-4年				
4-5年				
5年以上	28,452.82	0.94	28,452.82	
合计	3,009,229.67	100.00	260,088.24	2,749,141.43
账龄	2012年12月31日			
	金额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	1,703,332.28	21.45	85,166.61	1,618,165.67
1-2年	5,788,209.21	72.88	578,820.92	5,209,388.29
2-3年	413,826.00	5.21	82,765.20	331,060.80
3-4年				
4-5年	2,500.00	0.03	2,000.00	500.00
5年以上	33,974.40	0.43	33,974.40	
合计	7,941,841.89	100.00	782,727.13	7,159,114.76

报告期内，公司其他应收款主要为融资租赁保证金、担保保证金、往来款项等，不存在不能回收的重大风险。

(2) 其他应收款前五名情况

报告期内，其他应收款前五名情况如下表：

单位名称	2014年8月31日			
	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例(%)
远东国际租赁有限公司	非关联方	1,920,000.00	1年以内	73.14
苏州东方九久投资担保有限公司	非关联方	400,000.00	1年以内	15.24
吴江市恒泰担保投资有限公司	非关联方	300,000.00	1年以内	11.43
吴江隆森电脑有限公司	非关联方	5,000.00	1年以内	0.19
合计		2,625,000.00		100.00
单位名称	2013年12月31日			
	与公司关	期末余额	账龄	占总额的比例(%)

	系			
吴江天澄织造有限公司	关联方	2,012,319.26	1年以内 360,414.51 元, 其余 1-2年	66.87
吴江市恒泰担保投资有限公司	非关联方	600,000.00	1年以内	19.94
苏州东方九久投资担保有限公司	非关联方	230,000.00	1年以内	7.64
远东国际租赁有限公司	非关联方	120,000.00	1年以内	3.99
周玉平	非关联方	22,574.40	5年以上	0.75
合计		2,984,893.66		99.19
	2012年12月31日			
单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例(%)
吴江天澄织造有限公司	关联方	6,621,113.96	1年以内	83.37
吴江市恒泰担保投资有限公司	非关联方	600,000.00	1年以内	7.55
远东国际租赁有限公司	非关联方	413,826.00	1年以内	5.21
苏州东方九久投资担保有限公司	非关联方	230,000.00	1年以内	2.90
金平江	非关联方	36,629.58	1年以内	0.46
合计		7,901,569.54		99.49

(3)截止2014年8月31日,其他应收款期末余额中无应收持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位欠款。

6、存货

报告期内,公司存货主要由原材料、在产品和库存商品组成,具体明细如下:

项目	2014年8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(%)
原材料	1,021,435.89	17.85	1,465,278.71	28.91	1,305,051.80	24.06
库存商品	2,335,191.38	40.82	3,425,638.25	67.59	3,494,661.76	64.44
在产品	2,364,534.33	41.33	177,708.08	3.51	623,458.60	11.50
合计	5,721,161.60	100.00	5,068,625.04	100.00	5,423,172.16	100.00

原材料主要是为生产持有的白卡纸、白板纸等;在产品是已生产尚未完工的半成品;库存商品是已完成但尚未发出的产成品。

公司实行以销定产的生产模式，一般不进行备货生产，有效降低了库存。报告期各期末，公司存货余额波动不大，受销售订单的影响，存货组成项目之间随着公司经营状况与业务发展情况而有所波动，但整体差异不大。

报告期各期末，公司对存货进行减值测试，未发现减值迹象，不存在重大跌价风险。

7、其他流动资产

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
待抵扣进项税	668,314.91		

截至2014年8月31日，公司其他流动资产为待抵扣进项税。本期，公司购入大额机器设备，增值税进项税未能予以全部抵扣，留待以后期间抵扣。

8、固定资产

(1) 报告期内，固定资产原值、折旧、净值等见下表：

类别	2013年12月31日	增加	减少	2014年8月31日
一、固定资产原值				
房屋建筑物	2,057,118.24			2,057,118.24
机器设备	13,219,496.48	12,093,448.53		25,312,945.01
电子设备	1,299,753.59	86,310.77		1,386,064.36
运输设备	477,840.84	148,651.59		626,492.43
其他设备	29,930.00			29,930.00
合计	17,084,139.15	12,328,410.89		29,412,550.04
二、累计折旧				
房屋建筑物	1,427,883.85	55,632.64		1,483,516.49
机器设备	4,930,512.00	1,257,203.49		6,187,715.49
电子设备	446,780.83	199,154.35		645,935.18
运输设备	222,904.21	63,452.19		286,356.40
其他设备	29,430.00			29,430.00
合计	7,057,510.89	1,575,442.67		8,632,953.56
三、账面净值				
房屋建筑物	629,234.39			573,601.75
机器设备	8,288,984.48			19,125,229.52
电子设备	852,972.76			740,129.18

运输设备	254,936.63			340,136.03
其他设备	500.00			500.00
合计	10,026,628.26			20,779,596.48
类别	2012年12月31日	增加	减少	2013年12月31日
一、固定资产原值				
房屋建筑物	2,080,118.24		23,000.00	2,057,118.24
机器设备	14,540,876.75	2,195,846.15	3,517,226.42	13,219,496.48
电子设备	887,616.83	412,136.76		1,299,753.59
运输设备	477,840.84			477,840.84
其他设备	29,930.00			29,930.00
合计	18,016,382.66	2,607,982.91	3,540,226.42	17,084,139.15
二、累计折旧				
房屋建筑物	1,359,576.82	85,749.00	17,441.97	1,427,883.85
机器设备	3,870,604.39	1,696,060.13	636,152.52	4,930,512.00
电子设备	275,334.97	171,445.86		446,780.83
运输设备	129,475.93	93,428.28		222,904.21
其他设备	29,049.00	381.00		29,430.00
合计	5,664,041.11	2,047,064.27	653,594.49	7,057,510.89
三、账面净值				
房屋建筑物	720,541.42			629,234.39
机器设备	10,670,272.36			8,288,984.48
电子设备	612,281.86			852,972.76
运输设备	348,364.91			254,936.63
其他设备	881.00			500.00
合计	12,352,341.55			10,026,628.26
类别	2011年12月31日	增加	减少	2012年12月31日
一、固定资产原值				
房屋建筑物	2,080,118.24			2,080,118.24
机器设备	19,184,967.79	3,563,247.86	8,207,338.90	14,540,876.75
电子设备	823,240.78	64,376.05		887,616.83
运输设备	341,268.19	136,572.65		477,840.84
其他设备	29,930.00			29,930.00
合计	22,459,525.00	3,764,196.56	8,207,338.90	18,016,382.66
二、累计折旧				
房屋建筑物	1,273,827.82	85,749.00		1,359,576.82
机器设备	8,335,087.57	1,643,144.85	6,107,628.03	3,870,604.39
电子设备	118,063.90	157,271.07		275,334.97
运输设备	52,830.69	76,645.24		129,475.93

其他设备	26,763.00	2,286.00		29,049.00
合计	9,806,572.98	1,965,096.16	6,107,628.03	5,664,041.11
三、账面净值				
房屋建筑物	806,290.42			720,541.42
机器设备	10,849,880.22			10,670,272.36
电子设备	705,176.88			612,281.86
运输设备	288,437.50			348,364.91
其他设备	3,167.00			881.00
合计	12,652,952.02			12,352,341.55

固定资产中机器设备所占比重较大，符合公司所属行业的特点。2014年8月末固定资产原值较上年末增加1,232.84万元，主要系当期通过融资租赁购入大额进口印刷设备。

(2) 截止2014年8月31日，公司通过融资租赁购入的固定资产情况如下：

项目	原值	累计折旧	账面净值
机器设备	12,940,170.94	790,015.23	12,150,155.71

融资租赁相关说明见本节“五、财务状况分析”之“(二)公司主要负债情况”之“1、长期应付款”之说明。

(3) 固定资产抵押情况

截至2014年8月31日，公司固定资产中设定抵押的房屋建筑物原值为2,033,118.24元，净值为570,691.75元；机器设备原值为6,520,085.46元，净值3,912,704.02元。与此项担保相关说明见本节“五、财务状况分析”之“(二)公司主要负债情况”之“1、短期借款”和“七、关联方、关联关系及关联交易”之“(二)“关联交易情况”之说明。

(4) 截止2014年8月31日，不存在固定资产可收回金额低于其账面价值而需计提固定资产减值准备的情形。

9、无形资产

(1) 报告期内，无形资产原值、累计摊销、净值等见下表：

类别	2013年12月31日	增加	减少	2014年8月31日
----	-------------	----	----	------------

一、无形资产原值				
土地使用权	482,412.00			482,412.00
合计	482,412.00			482,412.00
二、累计摊销				
土地使用权	110,164.07	7,107.36		117,271.43
合计	110,164.07	7,107.36		117,271.43
三、账面净值				
土地使用权	372,247.93			365,140.57
合计	372,247.93			365,140.57
类别	2012年12月31日	增加	减少	2013年12月31日
一、无形资产原值				
土地使用权	482,412.00			482,412.00
合计	482,412.00			482,412.00
二、累计摊销				
土地使用权	99,503.03	10,661.04		110,164.07
合计	99,503.03	10,661.04		110,164.07
三、账面净值				
土地使用权	382,908.97			372,247.93
合计	382,908.97			372,247.93
类别	2011年12月31日	增加	减少	2012年12月31日
一、无形资产原值				
土地使用权	482,412.00			482,412.00
合计	482,412.00			482,412.00
二、累计摊销				
土地使用权	88,841.99	10,661.04		99,503.03
合计	88,841.99	10,661.04		99,503.03
三、账面净值				
土地使用权	393,570.01			382,908.97
合计	393,570.01			382,908.97

(2) 截至 2014 年 8 月 31 日，无形资产不存在有明显减值迹象而需计提减值准备的情形。

10、递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产如下表：

类别	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异

资产减值准备	449,080.72	1,796,322.86	453,579.05	1,814,316.18	554,018.01	2,216,072.05
其中：坏账准备	449,080.72	1,796,322.86	453,579.05	1,814,316.18	554,018.01	2,216,072.05
未支付的应付工资	121,091.15	484,364.60	183,310.52	733,242.09	104,674.87	418,699.48
与资产相关的政府补助	240,738.56	962,954.25	266,251.65	1,065,006.59	154,521.28	618,085.11
未结算的应付材料款	36,931.69	147,726.75				
未弥补亏损	49,861.44	199,445.76				
合计	923,216.65	3,692,866.56	903,141.22	3,612,564.86	813,214.16	3,252,856.64

11、其他非流动资产

(1) 最近两年一期的其他非流动资产情况

账龄	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
预付设备款	1,555,422.50	3,674,581.70	20,000.00
合计	1,555,422.50	3,674,581.70	20,000.00

(2) 公司其他非流动资产主要是预付设备款。其中，预付前5名单位情况如下：

单位名称	2014年8月31日			
	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例(%)
天津长荣印刷设备股份有限公司	非关联方	803,450.40	1年以内	51.65
北京方正印捷数码技术有限公司	非关联方	461,800.00	1年以内	29.69
上海印韵印刷设备有限公司	非关联方	220,000.00	1年以内	14.14
温州欧利特机械设备有限公司	非关联方	70,172.10	1年以内	4.51
合计		1,555,422.50		100.00
单位名称	2013年12月31日			
	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例(%)
江苏汇鸿国际集团中鼎控股股份有限公司	非关联方	3,120,000.00	1年以内	84.19

北京方正印捷数码技术有限公司	非关联方	315,542.00	1年以内	8.59
上海印韵印刷设备有限公司	非关联方	140,000.00	1年以内	3.81
天津长荣印刷设备股份有限公司	非关联方	99,039.70	1年以内	2.70
合计		3,674,581.70		100.00
单位名称	2012年12月31日			
	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例(%)
上海印韵印刷设备有限公司	非关联方	20,000.00	1年以内	100.00
合计		20,000.00		100.00

(二) 公司主要负债情况

1、短期借款

(1) 报告期各期末，公司短期借款情况如下：

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
担保借款	14,000,000.00	17,800,000.00	16,300,000.00
抵押借款	1,000,000.00	2,700,000.00	2,700,000.00
质押借款	570,000.00		
合计	15,570,000.00	20,500,000.00	19,000,000.00

(2) 短期借款明细情况

① 担保借款

担保方	借款银行	借款余额	借款起始日	借款到期日
吴江市天澄织造有限公司和严建中	宁波银行 苏州分行	2,000,000.00	2014年1月16日	2015年1月14日
		2,000,000.00	2014年1月15日	2015年1月14日
		2,000,000.00	2014年1月13日	2015年1月12日
		2,000,000.00	2014年1月14日	2015年1月13日
吴江市恒泰担保投资有限公司、苏州东方九久投资担保有限公司和严建中	江苏银行 吴江支行	5,000,000.00	2014年6月20日	2015年6月19日
苏州市信用再担保有限公司和严建中	苏州银行 吴江支行	1,000,000.00	2013年11月30日	2014年11月29日
合计		14,000,000.00		

② 期末质押

质押物	借款银行	借款余额	借款起始日	借款到期日
-----	------	------	-------	-------

定期存单 60 万元	江苏银行吴江支行	570,000.00	2014 年 6 月 25 日	2015 年 6 月 24 日
合计		570,000.00		

③ 另外，公司以自有原值为 6,520,085.46 元，净值 3,912,704.02 元的机器设备抵押取得中国银行同里支行 100.00 万元银行借款，期限为自 2014 年 2 月 20 日至 2015 年 2 月 20 日。

2、应付票据

项目	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	4,050,000.00	3,400,000.00	4,190,000.00
合计	4,050,000.00	3,400,000.00	4,190,000.00

3、应付账款

(1) 应付账款账龄明细表

账龄	2014 年 8 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	8,547,588.69	98.87	6,459,831.99	92.88	9,096,610.58	92.19
1-2 年	58,828.26	0.68	234,604.68	3.37	616,231.11	6.25
2-3 年	13,707.38	0.16	111,069.89	1.60	21,890.95	0.22
3 年以上	24,727.47	0.29	149,664.90	2.15	132,453.34	1.34
合计	8,644,851.80	100.00	6,955,171.46	100.00	9,867,185.98	100.00

报告期各期末，公司应付账款金额较大，主要是应付原材料采购款。2013 年末，应付款项余额较 2012 年末有所下降，主要系当期应付设备采购款下降。

(2) 应付账款前五名的情况

报告期内，应付账款前五名情况如下表：

单位名称	2014 年 8 月 31 日			
	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例 (%)
嘉兴市福光复兴纸业有限公司	非关联方	1,948,377.51	1 年以内	22.54
苏州东浩实业公司	非关联方	1,378,207.78	1 年以内	15.94
无锡市亿发纸业有限公司	非关联方	708,991.76	1 年以内	8.20
嘉兴市金丰纸业有限公司	非关联方	475,584.70	1 年以内	5.50
桐乡市雅泽纸业有限公司	非关联方	365,816.96	1 年以内	4.23

合计		4,876,978.71		56.41
单位名称	2013年12月31日			
	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例(%)
嘉兴市福光复兴纸业有限公司	非关联方	2,107,552.44	1年以内	30.30
嘉兴市金丰纸业有限公司	非关联方	740,710.09	1年以内	10.65
桐乡市雅泽纸业有限公司	非关联方	582,561.43	1年以内	8.38
苏州东浩实业公司	非关联方	456,701.30	1年以内	6.57
宁波成路纸品制造有限公司	非关联方	332,597.06	1年以内	4.78
合计		4,220,122.32		60.68
单位名称	2012年12月31日			
	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例(%)
嘉兴市金丰纸业有限公司	非关联方	1,322,692.43	1年以内	13.40
嘉兴市福光复兴纸业有限公司	非关联方	1,119,562.60	1年以内	11.35
苏州东浩实业公司	非关联方	1,034,555.09	1年以内	10.48
河北海贺胜利印刷机械集团有限公司	非关联方	1,030,000.00	1年以内	10.44
常熟汇丰纸业有限公司	非关联方	813,405.76	1年以内	8.24
合计		5,320,215.88		53.92

(3) 截止 2014 年 8 月 31 日, 应付账款中无应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

4、预收账款

(1) 预收账款账龄明细表

账龄	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	76,580.23	31.31	121,101.25	65.43	7,857.19	10.93
1-2年	104,000.00	42.52			3,340.55	4.65
2-3年			3,340.55	1.80	21,999.22	30.62
3年以上	63,996.89	26.17	60,656.34	32.77	38,657.12	53.80
合计	244,577.12	100.00	185,098.14	100.00	71,854.08	100.00

(2) 预收账款前五名单位情况

报告期内, 预收账款前五名情况如下表:

单位名称	2014年8月31日
------	------------

	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例(%)
上海碧玉化妆品有限公司	非关联方	104,000.00	1-2年	42.52
江苏国宇经贸实业有限公司	非关联方	60,000.00	1年以内	24.53
安徽黄山云乐灵芝有限公司	非关联方	21,000.00	3年以上	8.59
上海丽皓生物科技有限公司	非关联方	17,564.62	3年以上	7.18
同里敬老院	非关联方	14,500.00	3年以上	5.93
合计		217,064.62		88.75
单位名称	2013年12月31日			
	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例(%)
江苏国宇经贸实业有限公司	非关联方	60,000.00	1年以内	32.42
上海碧玉化妆品有限公司	非关联方	41,600.00	1年以内	22.47
安徽黄山云乐灵芝有限公司	非关联方	21,000.00	3年以上	11.35
上海丽皓生物科技有限公司	非关联方	17,564.62	3年以上	9.49
上海健坤制药有限公司	非关联方	15,001.25	1年以内	8.10
合计		155,165.87		83.83
单位名称	2012年12月31日			
	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例(%)
安徽黄山云乐灵芝有限公司	非关联方	21,000.00	2-3年	29.23
上海丽皓生物科技有限公司	非关联方	17,564.62	3年以上	24.44
同里敬老院	非关联方	14,500.00	3年以上	20.18
上海联亿国际物流有限公司	非关联方	6,592.50	3年以上	9.17
江苏国宇经贸实业有限公司	非关联方	3,384.19	1年以内	4.71
合计		63,041.31		87.74

(3) 截止2014年8月31日, 预收账款中无预收持有公司5% (含5%) 以上表决权股份的股东单位款项。

5、应付职工薪酬

公司应付职工薪酬包括工资、职工福利、社会保险费和住房公积金等, 具体明细如下:

类别	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年8月31日
工资、奖金、津贴和补贴	733,242.09	3,731,821.08	3,980,698.57	484,364.60
职工福利	2,806.47		407.36	2,399.11
社会保险费		494,512.91	494,512.91	
住房公积金				
工会经费				

职工教育经费		7,335.94	7,335.94	
合计	736,048.56	4,233,669.93	4,482,954.78	486,763.71
类别	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	418,699.48	5,212,788.06	4,898,245.45	733,242.09
职工福利	5,578.10	2,502.12	5,273.75	2,806.47
社会保险费		674,882.02	674,882.02	
住房公积金				
工会经费		6,000.00	6,000.00	
职工教育经费		8,425.64	8,425.64	
合计	424,277.58	5,904,597.84	5,592,826.86	736,048.56
类别	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	384,434.83	4,145,307.22	4,111,042.57	418,699.48
职工福利	32,808.10		27,230.00	5,578.10
社会保险费		621,205.47	621,205.47	
住房公积金				
工会经费		2,000.00	2,000.00	
职工教育经费		8,444.98	8,444.98	
合计	417,242.93	4,776,957.67	4,769,923.02	424,277.58

6、应交税费

税种	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税		332,017.92	82,363.32
营业税	36,249.30	35,615.97	20,645.24
城市维护建设税	1,812.47	11,330.34	1,032.27
企业所得税	680,642.95	680,642.95	260,291.60
个人所得税	2,684.71	4,140.96	1,501.44
教育费附加	1,812.47	11,330.35	1,032.26
合计	723,201.90	1,075,078.49	366,866.13

报告期各期末，公司应交税费余额主要为应缴企业所得税。公司缴纳的主要税种及税率请参见本节“四、报告期利润形成的有关情况”之“（五）、主要税种及适用的主要税收政策”所述。

7、其他应付款

(1) 其他应付款账龄明细表

账龄	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	1,665,634.87	99.96	2,796,274.45	78.30	2,755,543.80	63.35
1-2年	629.34	0.04	460,543.80	12.90	1,016.34	0.02
2-3年			1,016.34	0.03	7,200.00	0.17
3年以上			313,280.43	8.77	1,586,040.73	36.46
合计	1,666,264.21	100.00	3,571,115.02	100.00	4,349,800.87	100.00

报告期各期末，其他应付款主要是应付往来款项。

(2) 其他应付款前五名的情况

报告期内，其他应付款前五名情况如下表：

单位名称	2014年8月31日			
	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例(%)
吴江市天澄织造有限公司	关联方	1,665,014.07	1年以内	99.92
代收代付租金	非关联方	1,250.14	其中，1-2年为629.34，其余为1年以内	0.08
合计		1,666,264.21		100.00
单位名称	2013年12月31日			
	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例(%)
吴江市天澄织造有限公司	关联方	870,000.00	1年以内	24.36
屠云妹	关联方	770,000.00	3年以上	21.56
顾慧	关联方	234,656.00	3年以上	6.57
严建中	关联方	210,000.00	3年以上	5.88
杨小刚	非关联方	150,890.50	3年以上	4.23
合计		3,571,115.02		62.60
单位名称	2012年12月31日			
	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例(%)
上海华帆汽车有限公司	非关联方	450,000.00	1年以内	10.35
吴江市天澄织造有限公司	关联方	435,000.00	1年以内	10.00

职工风险金	非关联方	512,572.85	3年以上	11.78
退休工人医药费	非关联方	46,000.00	3年以上	1.06
中国人民财产保险公司	非关联方	25,000.00	1年以内	0.57
合计		1,468,572.85		33.76

(3) 报告期各期末，其他应付款中应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东及关联方欠款见本节“七、关联方、关联关系及关联交易”之“（三）关联方往来情况”。

8、一年内到期的非流动负债

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
一年内到期的长期应付款	3,742,171.69	699,513.78	1,601,110.71
合计	3,742,171.69	699,513.78	1,601,110.71

一年内到期的流动负债系公司一年内到期的应付融资租赁款余额，详见本节“五、财务状况分析”之“（二）公司主要负债情况”之“8、长期应付款”之说明。

9、长期应付款

(1) 报告期各期末，长期应付款情况如下：

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应付融资租赁款	13,091,652.00	1,550,396.26	1,643,617.90
减：未确认融资费用	1,275,496.57	105,188.53	42,507.19
一年内到期的部分	3,742,171.70	699,513.78	1,601,110.71
合计	8,073,983.74	745,693.95	

(2) 截止 2014 年 8 月 31 日，长期应付款情况如下：

融资租赁出租方	租赁期限	设备名称	应付融资租赁款余额	未确认融资费用余额	1年内到期的部分	其他
远东国际租赁有限公司	2014年1月15日至2018年1月15日	海德堡速霸六色平张纸胶印机	12,056,000.00	1,226,541.00	3,010,223.11	吴江天澄和严建中提供保证担保
	2013年1月5日至2016年1	自动喷码上光机、喷印系统机、自	1,035,652.00	48,955.57	731,948.59	

	月 5 日	动模切烫金机				
合计			13,091,652.00	1,275,496.57	3,742,171.70	

10、递延收益

(1) 报告期各期末，递延收益情况如下：

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
未实现售后租回损益	-2,066,470.64	-2,327,132.52	-2,099,315.34
与资产相关的政府补助	962,954.25	1,065,006.59	618,085.11
合计	-1,103,516.39	-1,262,125.93	-1,481,230.23

(2) 报告期内，未实现售后租回损益情况如下：

项目	2013年12月31日	本期新增			本期摊销	2014年8月31日
		售价	原值	摊销期限		
505万项目	-1,614,931.21				-179,436.80	-1,435,494.41
170万项目	-30,746.99				-30,746.99	
200万项目	-681,454.32				-50,478.10	-630,976.22
合计	-2,327,132.52				-260,661.89	-2,066,470.63
项目	2012年12月31日	本期新增			本期摊销	2013年12月31日
		售价	原值	摊销期限		
505万项目	-1,884,086.41				-269,155.20	-1,614,931.21
170万项目	-215,228.93				-184,481.94	-30,746.99
200万项目		2,000,000.00	2,757,171.47	2013年1月-2022年12月	-75,717.15	-681,454.32
合计	-2,099,315.34				-529,354.29	-2,327,132.52
项目	2011年12月31日	本期新增			本期摊销	2012年12月31日
		售价	原值	摊销期限		
505万项目	-2,153,241.61				-269,155.20	-1,884,086.41
170万项目		1,700,000.00	2,099,710.87	2012/1月-2014年2月	-184,481.94	-215,228.93
合计	-2,153,241.61				-453,637.14	-2,099,315.34

(3) 报告期内，与资产相关的政府补助明细如下：

项目	2013年12月31日	本期新增补助		本期计入营业外收入金额	其他变动	2014年8月31日
		金额	摊销期限			
印刷业重大技改项目	528,723.41			59,574.47		469,148.94
文化产品印刷重大技术改造项目	536,283.19			42,477.88		493,805.31
合计	1,065,006.59			102,052.34		962,954.25
项目	2012年12月31日	本期新增补助金额		本期计入营业外收入金额	其他变动	2013年12月31日
		金额	摊销期限			
印刷业重大技改项目	618,085.11			89,361.70		528,723.41
文化产品印刷重大技术改造项目		600,000.00	2013年1月-2022年6月	63,716.81		536,283.19
合计	618,085.11			153,078.52		1,065,006.59
项目	2011年12月31日	本期新增补助		本期计入营业外收入金额	其他变动	2012年12月31日
		金额	摊销期限			
印刷业重大技改项目		700,000.00	2012年2月-2019年12月	81,914.89		618,085.11
合计		700,000.00		81,914.89		618,085.11

(三) 公司所有者权益情况

报告期各期末，所有者权益情况如下：

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
实收资本	8,500,000.00	2,029,200.00	2,029,200.00
资本公积	1,500,000.00		
盈余公积	717,759.11	717,759.11	717,759.11

未分配利润	-1,567,141.22	-1,443,652.13	-2,256,525.81
合计	9,150,617.89	1,303,306.98	490,433.30

1、实收资本

(1) 报告期内实收资本变动情况

公司实收资本的变动主要是股东的增资，具体见“第一节公司基本情况”之“三、挂牌公司股东、股权变动情况”之“（五）公司设立以来股本的形成及其变化”。

(2) 期后实收资本变动情况

根据2014年10月1日有限公司股东会决议，由有限公司原股东作为发起人，以经审计的截至2014年8月31日的净资产折合成股本850.00万股，整体变更设立苏州同里印刷科技股份有限公司。2014年11月4日，取得苏州市工商局核发的股份有限公司《企业法人营业执照》，股份有限公司正式成立。

2、资本公积

类别	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年8月31日
资本溢价		1,500,000.00		1,500,000.00
合计		1,500,000.00		1,500,000.00

资本溢价的增加系公司增资的过程中，股东溢价增资所致。

3、盈余公积

类别	2013年12月31日	增加	减少	2014年8月31日
法定盈余公积	717,759.11			717,759.11
合计	717,759.11			717,759.11
类别	2012年12月31日	增加	减少	2013年12月31日
法定盈余公积	717,759.11			717,759.11
合计	717,759.11			717,759.11
类别	2011年12月31日	增加	减少	2012年12月31日
法定盈余公积	717,759.11			717,759.11

合计	717,759.11			717,759.11
----	------------	--	--	------------

4、未分配利润

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
年初未分配利润	-1,443,652.13	-2,256,525.81	-3,357,836.03
加：本期净利润	-123,489.09	812,873.68	1,101,310.22
减：提取法定盈余公积			
期末未分配利润	-1,567,141.22	-1,443,652.13	-2,256,525.81

六、管理层对公司最近两年一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

1、财务状况分析

类别	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日
	金额(万元)	增长率(%)	金额(万元)	增长率(%)	金额(万元)
流动资产	2,765.96	20.40	2,297.27	-9.38	2,535.11
非流动资产	2,362.34	57.74	1,497.66	10.38	1,356.85
总资产	5,128.30	35.14	3,794.93	-2.49	3,891.96
流动负债	3,516.19	-5.38	3,716.24	-6.89	3,991.04
非流动负债	697.05		-51.64	-65.14	-148.12
总负债	4,213.23	14.97	3,664.60	-4.64	3,842.92

2013年末，公司资产总额较上年末有小幅波动；2014年8月末，公司资产总额较上年末大幅增加，主要是由于股东投入及对外融资增加。

公司流动资产主要为货币资金、应收账款、存货和其他应收款，2013年末较2012年末下降9.38%，主要系当期预付设备款金额较高导致流动资产减少，2014年8月末较上年末上升20.40%，主要系股东增资导致货币资金增加。

公司非流动资产主要为固定资产和预付设备款，2013年末较2012年末上升10.38%，主要系当期预付设备款金额较大，2014年8月末较上年末上升57.74%，

主要当期通过融资租赁新增大额机器设备，导致固定资产大幅增加。

2013 年末，公司负债总额较上年末有小幅下降；2014 年 8 月末，公司负债总额较上年末有所增加，主要当期对外融资增加。

公司流动负债主要为短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债，2013 年末较 2012 年末下降 6.89%，主要系当期应付设备款减少，2014 年 8 月末较上年末减少 5.38%，主要系当期短期借款减少所致。

公司非流动负债主要为长期价款和递延收益，2013 年末较 2012 年末增加 96.48 万元及 2014 年 8 月末较 2013 年末增加 748.69 万元，主要系公司应付融资租赁款增加所致。

其中：公司资产及负债构成配比结构如下：

类别	2014 年 8 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
流动资产	2,765.96	53.94	2,297.27	60.54	2,535.11	65.14
非流动资产	2,362.34	46.06	1,497.66	39.46	1,356.85	34.86
总资产	5,128.30	100.00	3,794.93	100.00	3,891.96	100.00
流动负债	3,516.19	83.46	3,716.24	101.41	3,991.04	103.85
非流动负债	697.05	16.54	-51.64	-1.41	-148.12	-3.85
总负债	4,213.23	100.00	3,664.60	100.00	3,842.92	100.00

报告期内，公司流动资产占总资产的比重呈逐年下降的趋势，主要系公司为提高产品质量、提升自身装备实力，设备投入加大所致，符合公司所属的行业的特点。截止 2014 年 8 月末，公司流动资产的占比超过 50%，资产结构呈现较高的流动性。

公司流动资产主要为货币资金、应收账款和存货，2014 年 8 月末、2013 年末和 2012 年末，上述流动资产占流动资产的比重分别为 87.51%、84.24%和 71.33%；公司非流动资产主要是固定资产，2014 年 8 月末、2013 年末和 2012

年末，固定资产占非流动资产的比重分别为 87.96%、66.95%和 91.04%。

报告期内，公司的流动负债占总负债的比重呈逐渐下降的趋势，主要系公司应付融资租赁款的增加导致非流动负债增加。

公司流动负债主要为短期借款、应付票据和应付账款，2014 年 8 月末、2013 年末和 2012 年末，上述流动负债占流动负债的比重分别为 80.38%、83.03%和 82.83%；公司非流动负债主要为应付融资租赁款。

2、盈利能力分析

项目	2014 年 1-8 月	2013 年	2012 年
净利润（万元）	-12.35	81.29	110.13
毛利率（%）	16.48	18.03	18.05
净资产收益率（%）	-6.13	90.63	
每股收益（元/股）	-0.0441	0.4006	0.5427

报告期内，公司净利润分别为-12.35 万元、81.29 万元和 110.13 万元，其中，2013 年净利润较 2012 年下降 26.19%，主要系当年期间费用上升所致；2014 年 1-8 月净利润为负，主要系当期支付的新三板中介费用较高所致。

报告期内，公司的毛利率分别为 16.48%、18.03%和 18.05%，其中。2013 年与 2012 年的毛利率基本稳定，2014 年 1-8 月的毛利率略有下降，主要系当期新增大额机器设备，折旧增加导致产品成本上升，造成产品毛利率下降。

3、偿债能力分析

项目	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产负债率（%，母公司）	82.16	96.57	98.74
流动比率（倍）	0.79	0.62	0.64
速动比率（倍）	0.62	0.48	0.50

报告期内，公司资产负债率保持较高的水平，公司所处行业为机器设备等固定资产投资较大的行业，技术装备对公司产品的质量和交货速度有直接的影响。报告期内，为提高产品产量和质量，公司持续进行设备更新投资。在自有资金有限、融资渠道单一的情况下，公司只能通过银行借款及融资租赁方式满足自身资金需求。报告期内，公司偿债情况较好，不存在超期偿还或逾期的情

况。

报告期内，由于公司固定资产投入较大，导致流动比率和速动比率较低，但整体呈逐渐上升的趋势，短期偿债能力得到提高。

4、营运能力分析

项目	2014年1-8月	2013年	2012年
应收账款周转率（次）	1.67	2.88	3.46
存货周转率（次）	3.87	6.01	6.42

报告期内，公司应收账款周转率分别为 1.67、2.88 和 3.46，公司应收账款周转率较低且相对稳定，符合公司行业的特点。公司主要客户为药品、日化用品等行业的大中型企业，信用期相对较长，但应收账款收回的风险较小。

报告期内，公司的存货周转率分别为 3.87、6.01 和 6.42，公司存货周转率逐年下降，主要是随着公司经营的发展，公司的存货规模也相应增加；同时，随着客户群体的扩大、产品的明细规格增加，公司备货增加。

5、现金流量分析

（1）现金流量概况

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
经营活动现金流入	1,714.86	2,564.76	2,580.12
经营活动现金流出	1,395.72	2,382.13	2,256.85
经营活动产生的现金流量净额	319.14	182.63	323.27
投资活动产生的现金流量净额	-2.12	102.69	205.94
筹资活动产生的现金流量净额	-159.52	-256.85	-501.52
现金及现金等价物净增加额	157.50	28.47	27.69

2014年1-8月，公司现金及现金等价物增加 157.50 万元，其中经营活动现金流量净额为 319.14 万元；投资活动产生的现金流量净额为-2.12 万元，筹资活动产生的现金流量净额为-59.52 万元。其中：投资活动现金流入 130.00 万元，为收回关联单位往来款；投资活动现金流出 132.12 万元，为公司购建固定资产支出。筹资活动现金流入 2,467.08 万元，其中，股东投入 797.08 万元，融资租赁取得借款 1,457.00 万元，收到关联单位借款 213.00 万元；筹资活动现金流出

2,626.60 万元，其中，归还银行借款及利息 2,110.78 万元，支付的融资租赁款项、职工借款等 515.82 万元。

2013 年度，公司现金及现金等价物增加 28.47 万元，其中经营活动现金流量净额为 182.63 万元；投资活动产生的现金流量净额为 102.69 万元，筹资活动产生的现金流量净额为-256.85 万元。其中：投资活动现金流入 688.52 万元，主要为收回关联单位往来款；投资活动现金流出 585.83 万元，主要为为公司购建固定资产支出。筹资活动现金流入 2,110.00 万元，主要为取得银行借款；筹资活动现金流出 2,366.85 万元，其中，归还银行借款及利息 2,115.40 万元，支付融资租赁款项 251.45 万元。

2012 年度，公司现金及现金等价物增加 27.69 万元，其中经营活动现金流量净额为 323.27 万元；投资活动产生的现金流量净额为 205.94 万元，筹资活动产生的现金流量净额为-501.52 万元。其中：投资活动现金流入 306.66 万元，主要为处置固定资产收回 170.00 万元，收回关联方往来 136.66 万元；投资活动现金流出 100.72 万元，为公司购建固定资产支出。筹资活动现金流入 2,001.07 万元，主要为取得银行借款；筹资活动现金流出 2,502.59 万元，其中，偿还银行借款及利息 2,100.75 万元，支付的融资租赁款项 401.85 万元。

(2) 经营活动现金流量波动分析

公司 2014 年 1-8 月、2013 年和 2012 年，经营活动产生的现金流量净额分别为 3,191,378.84 元、1,826,309.22 元和 3,232,746.42 元。其中，2013 年经营活动现金流较 2012 年有所减少，主要系 2013 年公司提高管理人员和生产工人工资，当年支付给职工以及为职工支付的现金增加导致经营活动产生的现金流减少。2014 年 1-8 月比 2013 年度现金流相对增加，主要系当期公司新增大额机器设备，可抵扣进项税大幅增加，当期支付的各项税费大幅减少，导致经营活动产生的现金流增加。

(3) 经营活动现金流量净额与净利润的匹配性

报告期内，公司经营活动现金净流量与净利润之间的关系如下：

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
净利润	-123,489.09	812,873.68	1,101,310.22
加：资产减值准备	-17,993.32	-401,755.87	450,543.87
加：固定资产折旧	1,575,442.67	2,047,064.27	1,965,096.16
加：无形资产摊销	7,107.36	10,661.04	10,661.04
加：处置固定资产损失		32,460.46	
加：利息支出	1,601,453.11	2,155,122.61	2,346,769.92
加：递延所得税资产减少	-20,075.43	-89,927.06	3,607.13
加：存货的减少	-652,536.56	354,547.12	-884,297.00
加：经营性应收项目的减少	-1,294,731.32	-2,728,683.86	-2,719,034.99
加：经营性应付项目的增加	2,116,201.42	-366,053.17	958,090.07
经营活动产生的现金流量净额	3,191,378.84	1,826,309.22	3,232,746.42

由上表可见，公司经营活动现金流受当期固定资产折旧、利息支出、存货的增减变动和经营性应收、应付项目的变动影响较大。

根据所属行业的特点，公司固定资产投资规模相对较大，因而导致各期计提的折旧金额相对较大。

同时，由于公司固定资产投入规模较大，在自有资金有限、融资渠道单一的情况下，公司只能通过银行借款及融资租赁方式满足自身资金需求，因而导致各期利息支出金额较大。

公司采用以销定产的生产模式，根据接到的订单组织安排生产，各期期末订单情况及生产进度不同，导致期末存货余额呈现一定的波动性。

随着公司业务的发展，公司的应收账款规模在逐年上升；公司各期原材料采购情况，导致期末应付账款余额存在一定的波动。

(4) 大额现金流量变动项目与相关科目的勾稽情况

① 销售商品、提供劳务收到的现金

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
营业收入	24,984,340.21	38,477,390.09	39,008,631.78
加：应交税金（销项税）	4,247,338.07	6,541,156.15	6,037,376.24
加：应收账款-货款（期初-期末）	-1,479,020.51	-1,697,751.91	-2,468,242.11
加：预收账款-货款（期末-期初）	59,478.98	113,244.06	-147,130.97
减：以承兑汇票结算的货款	10,766,437.46	17,793,518.33	16,682,444.22
=销售商品、提供劳务收到的现金	17,045,699.29	25,640,520.06	25,748,190.72

② 购买商品、接受劳务支付的现金

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
营业成本	20,868,025.83	31,541,430.35	31,969,015.74
加：存货（期末-期初）	652,536.56	-354,547.12	884,297.00
加：应交税费-材料采购（进项）	2,753,906.74	3,669,777.91	3,512,355.57
加：应付账款-材料采购（期初-期末）	-1,705,795.30	1,419,615.03	1,543,981.34
加：应付票据-材料采购（期初-期末）	-650,000.00	790,000.00	-3,065,000.00
加：预付账款-材料采购（期末-期初）	-871,769.11	761,508.96	-42,581.40
加：承兑汇票保证金-材料采购（期末-期初）	650,000.00	-237,000.00	1,257,000.00
减：以承兑汇票结算的货款	9,976,842.78	17,751,483.93	6,285,225.98
减：在生产成本、制造费用中列支的薪酬、费用	5,523,487.92	7,104,060.85	16,682,444.22
购买商品、接受劳务支付的现金	6,196,574.02	12,735,240.35	13,091,398.05

③ 收到其他与经营活动有关的现金

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
政府补助	70,000.00		
利息收入	32,863.05	7,119.22	53,005.76
合计	102,863.05	7,119.22	53,005.76

④ 支付其他与经营活动有关的现金

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
支付的差旅费	169,913.30	249,925.00	249,020.20
支付的业务招待费	158,157.04	381,457.81	213,571.60
支付的办公通讯水电费	425,543.60	247,483.20	135,828.44
支付的租赁费	870,000.00	150,000.00	150,000.00
支付的车辆运输费	768,814.49	1,205,402.16	1,010,618.78
往来款项及其他费用	389,050.30	814,096.38	596,974.52
合计	2,781,478.73	3,048,364.55	2,356,013.54

⑤ 收到其他与投资活动有关的现金

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
收回的关联单位借款	1,300,000.00	4,908,209.21	1,366,555.00
合计	1,300,000.00	4,908,209.21	1,366,555.00

⑥ 收到其他与筹资活动有关的现金

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
关联单位借款	2,000,000.00		
职工借款			310,696.80
收到的与资产相关的政府补助		600,000.00	700,000.00
收回的贷款保证金	130,000.00		
合计	2,130,000.00	600,000.00	1,010,696.80

⑦ 支付其他与筹资活动有关的现金

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
支付的融资租赁款项	1,955,657.62	1,742,076.98	4,018,458.96
支付的贷款保证金	600,000.00		

偿还的职工借款	2,602,500.00	772,387.45	
合计	5,158,157.62	2,514,464.43	4,018,458.96

⑧ 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
加：固定资产原值（本期增加数）	12,328,410.89	2,607,982.91	3,764,196.56
加：购置固定资产进项税	2,095,829.85	443,357.09	639,913.42
加：其他非流动资产（期末-期初）（预付设备款）	-2,119,159.20	3,654,581.70	18,390.00
加：应付账款-设备款（期初-期末）	16,114.96	1,492,399.49	-1,426,330.93
减：融资租赁或售后回租固定资产调整	11,000,000.00	2,340,000.00	1,989,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,321,196.50	5,858,321.19	1,007,169.05

由此可见，报告期内，公司现金流项目的变动及发生额与实际业务相符，且与相关会计科目勾稽一致。

七、关联方、关联关系及关联交易

（一）关联方和关联关系

1、控股股东实际控制人

严建中持有公司 83.75%的股份，为公司的实际控制人；同时严建中为公司的法定代表人、董事长及总经理。

2、其他关联方

关联方名称（姓名）	持股比例(%)	与公司关系
陈春虹	7.50	股东、董事、副总经理、财务总监

		监及董事会秘书
顾慧	1.25	股东、董事及副总经理
沈新华	1.25	股东
宋伟中	1.25	股东及监事会主席
邵安安	1.25	股东
张龙龙	1.25	股东
金祖伟	1.25	股东
凌建明	1.25	股东
吴江市天澄织造有限公司		实际控制人控制的其他企业
庞福明		董事
黄清华		董事
丁文		监事
蒋春红		监事

(二) 关联方交易情况

1、经常性关联交易

(1) 关联租赁

出租方名称	租赁资产种类	租赁费确定依据	租金支付情况（万元）		
			2014年1-8月	2013年	2012年
吴江天澄	厂房	市场价	39.00	58.50	58.50

公司租赁吴江天澄位于苏州市同里镇田厍村的厂房用于生产经营，租赁面积为9,763平方米，租期自至2012年1月1日至2020年12月31日，租金为58.5万元/年，折4.99元/平方米/月，租金支付标准为参照当地类似地段的租赁价格协商确定。

2、偶发性关联交易

(1) 关联担保

担保方	被担保方	担保金额（万元）	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
吴江天澄和严建中	公司	800.00	2014年1月	2015年1月	否
公司	吴江天澄	200.00	2014年5月	2015年5月	否

吴江天澄和严建中为公司宁波银行苏州分行的800.00万元银行借款提供担

保，详见“五、财务状况”之“公司主要负债情况”之“1、短期借款”之说明。

公司以其原值 2,033,118.24 元、净值 570,691.75 元的房屋建筑物为吴江天澄 200.00 万元短期借款提供抵押担保。

(2) 资金拆借

有限责任公司阶段，公司与吴江天澄之间存在一定的资金拆借，双方按实际借款金额参照 1 年期银行贷款利率进行计息。2014 年 1-8 月、2013 年和 2012 年，公司对其平均借款余额 31.67 万元、499.02 万元和 688.17 万元，应收利息分别为 1.19 万元、28.25 万元和 38.95 万元；2014 年 6 月，公司向其借款 200.00 万元，2014 年 1-8 月应付利息为 3.83 万元。

截止 2014 年 8 月 31 日，公司已收回对其借款本金及利息，不存在吴江天澄占用本公司资金的情形。

报告期内，公司存在向严建中等人借款的情况，并按 1 年期银行借款利率付息，2014 年 1-8 月、2013 年和 2012 年，公司对上述人员借款及支付利息的情况如下：

单位：万元

关联方	2014 年 1-8 月		2013 年		2012 年	
	借款金额	应计利息	借款金额	应计利息	借款金额	应计利息
严建中	21.00	0.80	21.00	1.26	21.00	1.26
陈春虹	11.61	0.62	11.61	0.98	11.61	0.98
顾慧	23.47	1.30	23.47	2.04	23.47	2.04
宋伟中	0.30	0.01	0.30	0.02	0.30	0.02
张龙龙	4.30	0.19	4.30	0.30	4.30	0.30
金祖伟	7.06	0.27	7.06	0.42	7.06	0.42
合计	67.74	3.19	67.74	5.02	67.74	5.02

由此可见，报告期内，公司与关联方之间存在资金拆借，各按同期贷款基准

利率计算支付利息，不存在损害双方利益的情形。

（三）关联方往来情况

报告期各期末，公司应收、应付关联方款项情况如下：

关联方名称	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应收款	账面余额（万元）	账面余额（万元）	账面余额（万元）
吴江天澄		201.23	662.11
应付利息			
吴江天澄	3.83		
其他应付款	账面余额（万元）	账面余额（万元）	账面余额（万元）
吴江天澄	166.50	87.00	43.50
严建中		21.20	45.71
陈春虹		11.61	11.61
顾慧		23.47	23.47
宋伟中		0.30	0.30
张龙龙		4.30	4.30
金祖伟		7.06	7.06
合计	166.50	154.94	135.95

其他应收款中应收吴江天澄主要系与其之间的往来款项。

其他应付款中应付吴江天澄和严建中等人的款项主要系公司对其借款。

（四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，关联交易未对公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

（五）公司规范关联交易的制度安排

（1）股份公司成立后，公司根据相关法律、法规和《公司章程》的规定，制定了《关联交易管理制度》。公司将严格执行《公司章程》、三会议事规则和《关联交易决策制度》中关于关联交易的规定，规范关联交易。

（2）公司实际控制人严建中、持有公司5%以上股份的股东，全体董事、监事和高级管理人员出具书面承诺：

“本人现有(如有)及将来与苏州同里印刷科技股份有限公司发生的关联交易是公允的，是按照正常商业行为准则进行的。本人保证将继续规范并逐步减少与

苏州同里印刷科技股份有限公司及其子公司、分公司、合营或联营公司发生关联交易。

保证本人及本人所控制的公司、分公司、合营或联营公司及其他任何类型的企业不以垄断采购和销售业务渠道等方式干预苏州同里印刷科技股份有限公司的经营，损害其利益。关联交易活动应遵循商业原则，关联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。

作为苏州同里印刷科技股份有限公司的董事、高级管理人员，本人保证将按照法律法规和苏州同里印刷科技股份有限公司章程的规定，在审议涉及本人的关联交易时，切实遵守：

- 1、苏州同里印刷科技股份有限公司董事会上进行关联交易表决时的回避程序；
- 2、苏州同里印刷科技股份有限公司股东大会上进行关联交易表决时的回避程序。”

八、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

截至本公开转让说明书签署日，公司无需要披露的重大期后事项、或有事项及其他重要事项。

九、报告期内资产评估情况

2014年8月，有限公司拟整体变更设立股份公司。北京中同华资产评估有限公司接受委托，以2014年8月31日为评估基准日，对苏州同里印刷科技有限公司的净资产市场价值采用资产基础法进行了评估，并出具《苏州同里印刷科技

有限公司拟改制为股份有限公司所涉及的净资产评估项目资产评估报告书》（中同华评报字[2014]第 564 号），评估结果如下：

项目	账面价值（万元）	评估价值（万元）	增值率（%）
资产总计	5,128.30	6,058.65	18.14
负债总计	4,213.23	4,323.59	2.62
净资产	915.06	1,735.06	89.61

本次资产评估仅为变更为股份公司的工商登记提供参考，公司未根据资产评估结果进行账务处理。

十、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

（一）报告期内股利分配政策

整体变更为股份有限公司之前，有限公司的《公司章程》中未对股利分配政策作出约定。

（二）报告期内实际股利分配情况

报告期内，公司未进行股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

股份公司成立以后，股份公司制定的《公司章程》对公司的股利分配政策进行了规定。具体如下：

公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配，

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取法定公积金 10%；
- （3）提取法定公益金 5%-10%；

(4) 提取任意公积金；

(5) 支付股东股利。

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。提取法定公积金、公益金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金、公益金之前向股东分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不用于弥补公司亏损。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转赠前公司注册资本的 25%。

公司利润分配方式可以采用现金、股票、现金与股票相结合或法律、法规允许的其他方式。

公司董事会应当应根据利润分配政策制定利润分配方案并提交公司股东大会审议。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

十一、风险因素

（一）供应商相对集中的风险

公司主要原材料为各种类型的纸张，为发挥集中采购的优势以控制采购成本，公司挑选本地优质供应商并建立了长期稳定的合作关系，形成了较为集中的供应商体系。2014 年 1-8 月、2013 年和 2012 年，公司向前五大供应商采购原材料占同期采购总额的比例分别为 56.97%、65.05%和 63.52%，占比相对较高。目前公司所需原材料市场货源充足，但若主要供应商因自身经营情况恶化或与公司合作关系发生变化导致其不能按时、足额、保质的供货而公司短期内又无可替代的供应商选择，则会对公司正常经营造成不利影响。

（二）应收账款金额较大的风险

截止 2014 年 8 月末、2013 年末和 2012 年末，公司应收账款净额分别为 1,401.95 万元、1,264.54 万元和 1,106.85 万元，占资产总额的比例分别为 27.34%、33.32%和 28.44%，应收账款在公司资产中占比较高。虽然报告期内公司货款回笼情况整体良好，账龄在 1 年以内的应收账款占比均超过了 90%，主要客户规模较大、信誉度较高，但倘若某些客户因经营出现问题导致公司无法及时回收货款，将对公司的现金流和资金周转产生不利影响。

（三）财务风险

报告期内公司资产负债率一直处于较高水平，截止 2014 年 8 月末、2013 年末和 2012 年末资产负债率分别为 82.16%、96.57%和 98.74%，主要系公司持续进行设备更新投资所致。在自有资金有限、融资渠道单一的情况下，公司只能通过银行借款及融资租赁方式满足自身资金需求。另外，公司流动性偏低，2014 年 8 月末、2013 年末和 2012 年末流动比率分别为 0.79、0.62 和 0.64，速动比率分别为 0.63、0.48 和 0.50，流动比率和速动比率水平偏低。虽然公司的资产负债率逐年降低，流动比率和速动比率也有所提高，但财务风险仍较高。倘若公司对客户的销售或资金周转发生不利变化，销售货款不能及时回收，或由于国家货币政策紧缩导致公司无法继续通过银行借款等方式筹措资金，则公司可能面临偿债风险。

（四）盈利能力较弱的风险

2014 年 1-8 月、2013 年和 2012 年，公司净利润分别为-12.35 万元、81.29 万元和 110.13 万元，公司盈利能力相对较弱。主要由于近年公司加大设备投入、固定资产折旧导致销售成本较高；公司设备主要系通过银行借款和融资租赁购入，财务费用较高，上述因素综合导致公司盈利能力较弱。公司计划通过扩大销售队伍及增加营销投入来扩大销售规模，提高自身盈利能力。但，未来盈利能力仍存在较大不确定性。

（五）大额固定资产投资导致利润下滑的风险

2014年1-8月，公司对生产设备进行升级，购入大额进口先进设备，新增固定资产1,232.84万元，年新增折旧费用和财务费用约为117.12万元和42万元。按公司2013年和2012年的平均毛利率计算，需新增882.04万元的营业收入予以消化。倘若未来公司的销售增长不达预期或市场环境发生重大变化，导致上述设备带来的收益不能覆盖其造成的折旧费用和财务费用的增加，将会导致公司的盈利水平下滑。

（六）非经常性损益对净利润的影响较大风险

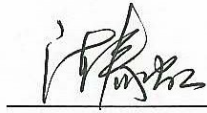
2014年1-8月、2013年和2012年，公司净利润分别为-12.35万元、81.29万元和110.13万元，同期扣除非经常性损益后的净利润分别为-39.00万元、49.87万元和73.83万元。2013年及2012年非经常性损益金额占净利润的比例分别为38.65%和32.96%。报告期内，非经常性损益对净利润影响较大。

(本页无正文，为苏州同里印刷科技股份有限公司公开转让说明书的签字、盖章页)

董事：



严建中



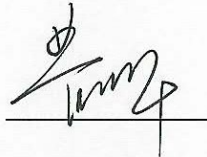
陈春虹



庞福明



顾慧



黄清华

监事：



宋伟中



丁文

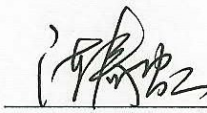


蒋春红

高级管理人员：



严建中



陈春虹



庞福明



顾慧

苏州同里印刷科技股份有限公司

2015年1月14日

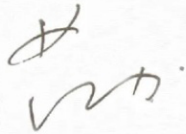


第五节有关声明

一、主办券商声明

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

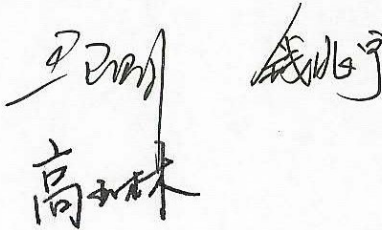
法定代表人：



项目负责人：



项目小组成员：



东吴证券股份有限公司

2015年1月14日

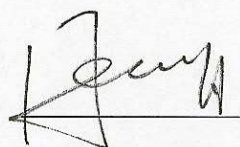
二、律师事务所声明

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。本机构及经办人员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。

经办律师签名：

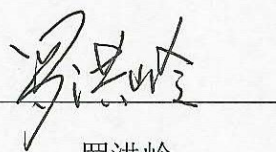


罗洪岭



周雪明

律师事务所负责人签名：



罗洪岭

盖章：北京市中银（苏州）律师事务所



2015年11月14日

三、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。本机构及经办人员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。

经办注册会计师签字：

周伟 崔玉北

会计师事务所负责人签字：

杨副华

盖章：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年1月14日

四、资产评估机构声明

本机构及经办人员签字注册资产评估师已阅读苏州同里印刷科技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。本机构及经办人员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。

经办评估师签字：



评估机构负责人签字：

盖章：北京中同华资产评估有限公司

2015年1月14日



第六节 附件

以下附件于全国股份转让系统指定信息网站披露。

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及中国证监会核准文件

六、其他与公开转让有关的重要文件（无）