

# 惠州市浩明科技股份有限公司

## 公开转让说明书



浩明科技  
HAOMING TECHNOLOGY



中信建投证券股份有限公司  
CHINA SECURITIES CO., LTD.

二零一五年五月

## 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、误导性陈述和重大遗漏，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，由投资者自行负责。

## 重大事项提示

### 特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

本节扼要披露特别提醒投资者注意的风险因素。投资者应认真阅读公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十二、风险因素”的全部内容，充分了解本公司所披露的风险因素。

#### （一）偿债能力风险

近几年，随着电商、物流等下游行业的快速发展，公司业务量增长较快，资金需求量较大，主要依靠银行信贷资金满足流动资金周转需求，导致公司资产负债率较高。2013年12月31日和2014年12月31日，资产负债率分别为87.04%、77.60%，公司存在较大的偿债风险。公司2013年12月31日、2014年12月31日的流动比率分别为0.62、0.70，速动比率分别为0.41、0.47。公司目前短期偿债能力较弱，存在较大的短期偿债能力风险。综上，公司长短期偿债能力风险较弱，偿债风险较大。

#### （二）公司存货余额较大风险

公司2014年末、2013年末，公司存货余额分别为2,022.51万、1,815.02万元，占公司资产总额的比例分别为18.70%、18.23%。公司存货余额较大，尽管未发现公司存货存在减值迹象，但公司存货余额较大导致公司存货周转率不高，影响了公司资产运营效率。

#### （三）运营资金不足风险

虽然公司在过去几年的成长过程中已经证明公司可以在较低的现金持有量水平下持续经营，但仍然存在运营资金不足的风险。2014年末、2013年末，公司货币资金账面余额分别为504.93万元和353.25万元。如果公司收入稳定增长

的同时，无法及时取得或者筹集所需资金，可能导致公司资金链紧张，进而对公司的发展速度和市场地位产生影响。

#### **（四）应收账款回收风险**

报告期内，公司为扩展市场份额，有针对性地放宽了对部分战略客户的收款条件，延长了信用期，由此造成报告期内公司应收账款大幅增加。若应收账款无法及时收回，将对公司经营造成重大影响。根据公司会计政策账龄在 1 年以上开始计提坏账准备且比例逐年增加，应收账款回款期延长将对公司经营业绩产生重大影响。

#### **（五）补缴住房公积金风险**

住房公积金是国家取消福利分房政策后要求企业为职工增加的福利性待遇，目前没有规定强制缴纳。公司在厂区建有职工宿舍供职工住宿，属于公司福利性待遇，因此并未缴纳员工住房公积金。按照现有国家规定，不存在违反国家住房公积金政策、法规。倘若国家政策尤其是住房公积金政策收紧，公司存在补缴住房公积金风险。

#### **（六）宏观经济波动风险**

公司所属行业为特种用纸行业中的特种涂布加工行业，主营业务为各种不干胶标签材料的研发、生产和销售，公司产品以普通类、日化类、服装类、电子及元件类、光学功能薄膜类不干胶标签材料为主，产品广泛供应于食品饮料、日用化工、电子家电、汽车制造、医药卫生等行业。产品多用于消费品，易受宏观经济波动的影响。宏观经济下滑将对公司下游行业带来不利影响，进而对公司的销售和回款造成影响。

#### **（七）市场竞争风险**

不干胶标签市场规模的不断扩大将会吸引更多的企业进入市场，加剧市场竞争的激烈程度，导致市场格局变化，同时导致产品的价格波动、降低行业毛利率。

国际知名企业（如美国艾利丹尼森股份有限公司、芬兰芬欧蓝泰公司、日本琳得科株式会社等）、国内知名企业（如中山富洲胶粘制品有限公司、广东冠豪高新技术股份有限公司等）已在国内投资建厂从事不干胶的生产和销售，抢占国内市场，对内资企业带来很大的竞争压力。少数国内领先企业虽然在某些中高端产品领域已经能够与国外品牌进行竞争，随着不干胶标签市场的繁荣和人们对商品包装要求的不断提升，不干胶标签行业还会有广阔的发展空间。虽然公司经过一定的技术积累，但公司仍面临一定的市场竞争风险。

#### （八）环保政策变化风险

不干胶标签材料的生产过程中会产生污染物，随着我国政府加快产业结构化升级、和谐和会理念的创建推广，以及国民生活安全意识的逐步提高，国家对于环境保护政策形式趋严，如国家提高环保标准将可能对公司的生产经营或业绩产生不利影响。

#### （九）原材料价格波动风险

不干胶标签行业所需的原材料包括底纸原材料、表面材料和胶粘剂，其供应价格很大程度上受到纸浆和石油价格的影响，对不干胶标签企业的盈利水平带来较大的影响，是不干胶标签行业发展的重要影响因素。特别是纸浆和石油由于供需不断紧张，其价格出现大幅上涨并持续高位波动，对不干胶标签行业带来一定的成本压力及经营风险。

#### （十）主要供应商集中风险

2014年度、2013年度前五名供应商占公司全部采购金额的比例为69.65%、59.20%，主要原材料供应商较为集中。同时，公司2014年度第一大供应商占公司全部采购金额的比例从2013年19.41%上升至41.79%，原材料供应商趋向集中化。目前，公司与广东永益复合材料有限公司成为战略合作伙伴，并形成了较为稳定的合作关系，但仍然存在主要供应商对公司减少销售的风险，将对公司生产经营产生较大影响。

### **（十一）核心技术泄密及技术人员流失风险**

公司目前主营业务所用核心技术均为公司自主开发，目前已提交申请 1 项发明专利、9 项实用新型专利。公司形成了由总经理、副总经理组成的核心技术团队，包含 4 名研发人员，多名骨干技术工人和熟练技术工人。对公司进一步降低产品成本、提升产品性能、开发新产品满足市场需求，以及提供优质稳定的售后服务具有至关重要作用。尽管公司一贯重视并不断完善技术人员的激励约束机制，但优秀的技术人才是市场激烈争夺的对象，不排除行业内其他企业以高薪聘用公司优秀人才从而使公司面临一定的技术人员流失风险。

### **（十二）技术创新风险**

公司一贯高度重视产品研发和技术创新，并成立了由总经理牵头负责的研发小组，但由于研发和创新过程不确定性因素较多，会面临创新失败以及技术创新不能有效运用到产品生产等风险。如出现上述情形，则前期的资金和人力投入会对公司的经营业绩带来一定影响。

### **（十三）新产品开发、试制风险**

面对激烈的市场竞争，公司需不断致力于高科技产品、高附加值产品的开发，但一种新产品从实验室研究，到产品中试阶段，最终到规模化和产业化生产并得到市场认可，往往需要几年时间，而且随时面临着产品开发失败的风险。因此，新产品开发在一定程度上存在开发难度大、更新换代快和产品产业化风险。

### **（十四）实际控制人不当控制风险**

公司实际控制人陈灏渠先生直接持有本公司 60% 的股份，处于绝对控股地位。公司正通过不断完善相关内部控制制度、提高公司治理水平、优化股权结构等措施加以防范实际控制人不当控制的风险。但如果控股股东和实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权等方式对本公司的人事任免、经营决策等进行不当控制，仍有可能损害本公司及本公司中小股东的利益。

### （十五）公司治理风险

有限公司阶段，公司在资金占用等方面存在着不规范的行为，公司未建立关联交易、对外担保、资金占用等事项的管理制度。股份公司设立后，公司建立健全了法人治理结构，完善了现代化企业发展所需的内部控制体系。由于股份公司成立时间较短，各项管理、控制制度的执行尚未经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善；同时，随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，对公司治理将会提出更高的要求。公司短期内仍存在内控管理不严谨、治理机制不完善而影响公司规范发展的风险。

### （十六）关联方占款风险

2013年度和2014年度，其他应收款余额分别528.59万元、409.61万元，关联方资金占用导致了报告期内货币资金短缺，短期借款增加，财务费用增加。截止本公开转让说明书签署之日，公司关联方占款情况已清理完毕，公司承诺将在今后的生产经营中规范与关联方之间的资金往来。虽然公司已制定《关联交易制度》以规范关联交易，且相关人员已作出相应承诺，但仍不排除上述人员及其控制企业在未来对公司资金进行占用从而影响其他股东的利益的可能性。

## 目录

声明 .....	I
重大事项提示.....	1
释 义 .....	7
第一节 基本情况 .....	9
一、公司基本情况 .....	9
二、本次挂牌情况 .....	10
三、公司股权结构图.....	12
四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况 .....	12
五、历史沿革 .....	14
六、公司董事、监事和高级管理人员情况.....	17
七、最近两年主要会计数据和财务指标.....	19
八、与本次挂牌有关的机构 .....	20
第二节 公司业务 .....	23
一、公司主要业务及产品和服务的情况.....	23
二、公司组织结构及主要运营流程 .....	26
三、公司主要技术、资产、资质和环保情况.....	28
四、公司员工情况 .....	33
五、业务经营情况 .....	35
六、商业模式 .....	38
七、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征.....	42
第三节 公司治理 .....	49
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	49
二、公司投资者权益保护情况 .....	50
三、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规情况.....	50

四、公司独立情况 .....	51
五、同业竞争 .....	52
六、公司报告期内资金占用和对外担保情况.....	54
七、董事、监事、高级管理人员 .....	55
<b>第四节 公司财务 .....</b>	<b>58</b>
一、最近两年的财务会计报表 .....	58
二、最近两年财务会计报告的审计意见.....	68
三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司 利润的影响.....	69
四、报告期利润形成的有关情况 .....	106
五、财务状况分析 .....	114
六、关联方、关联方关系及关联交易.....	128
七、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.....	132
八、报告期内资产评估情况 .....	132
九、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.....	134
十、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	136
十一、风险因素 .....	136
十二、公司未来两年内的发展计划 .....	141
<b>第五节 有关声明 .....</b>	<b>146</b>
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	146
二、申请挂牌公司主办券商声明 .....	147
三、申请挂牌公司律师事务所声明 .....	148
四、申请挂牌公司会计师事务所声明.....	149
五、申请挂牌公司资产评估机构声明.....	150
<b>第六节 附件.....</b>	<b>151</b>

一、主办券商推荐报告.....	151
二、财务报表及审计报告.....	151
三、法律意见书.....	151
四、公司章程.....	151
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.....	151
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	151

## 释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、浩明科技	指	惠州市浩明科技股份有限公司
有限公司、浩明有限	指	公司前身“惠州市浩明科技发展有限公司”
浩明包装	指	汕头市浩明包装材料实业有限公司
股东大会	指	惠州市浩明科技股份有限公司股东大会
股东会	指	惠州市浩明科技发展有限公司股东会
董事会	指	惠州市浩明科技股份有限公司董事会
监事会	指	惠州市浩明科技股份有限公司监事会
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
主办券商、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
律师、中银律师	指	北京市中银律师事务所
审计机构、瑞华	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
资产评估机构、国众联	指	国众联资产评估土地房地产估价有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	最近一次由股东大会会议通过的《惠州市浩明科技股份有限公司章程》
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》
报告期、最近二年	指	2013年、2014年
PMC	指	Product Material Control，即生产及物料控制
热敏纸	指	又称热敏复印纸、热敏传真纸、热敏记录纸，其制造原理为在优质的原纸上涂布一层热敏涂料（热敏变色层）。
PET膜	指	即聚对苯二甲酸乙二醇酯，又称耐高温聚酯薄膜。它具有优异的物理性能、化学性能及尺寸稳定性、透明性、可回收性，可广泛的应用于磁记录、感光材料、电子、电气绝缘、工业用膜、包装装饰、屏幕保护、光学级镜面表面保

		护等领域。PET 不干胶标签面料有透明、亮金色、亮银色、亚金色、亚银色、乳白色、亚光乳白色抗水、油及化学物品等性能较重要的产品标签，用于卫生间用品、化妆品、电器、机械产品
<b>PE 膜</b>	指	即聚乙烯薄膜，PE 膜面料的透气性较大，且随密度的增加，其透气性会下降，多用于卫生间用品和化妆品，适合热转移印刷。
<b>BOPP 膜</b>	指	<b>Biaxially Oriented Polypropylene</b> ，简称 <b>BOPP</b> ，即双向拉伸聚丙烯薄膜。是将高分子聚丙烯的熔体首先通过狭长机头制成片材或厚膜，然后在专用的拉伸机内，在一定的温度和设定的速度下，同时或分布在垂直的两个方向（纵向、横向）上进行的拉伸，并经过适当的冷却或热处理或特殊的加工（如电晕、涂覆等）制成的薄膜。
<b>合成纸</b>	指	<b>Synthetic Paper</b> ，俗称合成纸，是以聚烯烃等树脂和无机填充物为主要原料，通过挤出工艺加工而成，同时具有塑料和纸特征的多功能性材料。
<b>胶粘剂</b>	指	由主剂和助剂组成，主剂又称为主料、基料或粘料；助剂有固化剂、稀释剂、增塑剂、偶联剂、引发剂、增稠剂、防老剂、阻聚剂、稳定剂、乳化剂、络合剂等。
<b>格拉辛底纸</b>	指	半透明底纸又称薄底纸，标签印刷用不干胶材料常用格拉辛底纸（玻璃底纸）。格拉辛底纸有两个指标会影响模切质量：一是薄厚均匀性，二是纤维结构。
<b>硅油纸</b>	指	一种常用的包装纸，具有三层构造，第一层底纸，第二层是淋膜，第三层是硅油。由于硅油纸具有耐高温、防潮、防油的特性，因此一般用于食品行业包装。

注：本公开转让说明书除特别说明外所有数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称：惠州市浩明科技股份有限公司

英文名称：Huizhou HaoMing Technology Co., Ltd.

组织机构代码：55917184-7

法定代表人：陈灏渠

有限公司成立日期：2010年8月2日

股份公司成立日期：2015年3月24日

注册资本：1,200万元

注册地址：广东省惠州市惠阳区平潭镇怡发工业区

办公地址：广东省惠州市惠阳区平潭镇怡发工业区

邮编：516259

电话：（0752）3277636

传真：（0752）3277639

网址：<http://hz-hmkj.com>

邮箱：[yuyongyangz@163.com](mailto:yuyongyangz@163.com)

信息披露事务负责人：虞勇洋

所属行业：根据中国证监会公告[2012]31号《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司属于大类“C制造业”中的子类“C22造纸和纸制品业”；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类标准》

(GB/T4754-2011)，公司属于“造纸和纸制品业”的“C2239其他纸制品制造”子行业

主营业务：各种不干胶标签材料的研发、生产和销售

## 二、本次挂牌情况

### (一) 挂牌股票情况：

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：12,000,000 股

挂牌日期：【】

交易方式：协议转让

### (二) 股票限售安排：

根据《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。”

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。

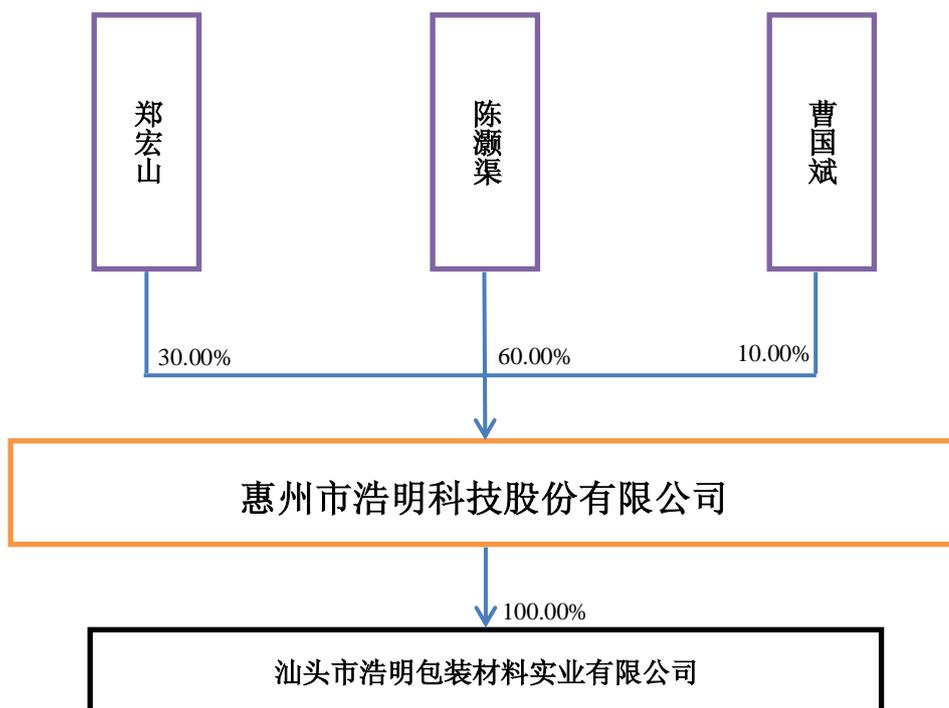
《公司章程》第二十三条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。”

除上述情况，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

股份公司成立于 2015 年 3 月 24 日，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，股份公司股票均无法转让。公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统报价转让的股票数量如下：

序号	股东姓名或名称	所持股份数 (股)	持股比例 (%)	有限售条件的 股份数量 (股)	无限售 条件的 股份数 量(股)	限售原因
1	陈灏渠	7,200,000	60.00	7,200,000	--	发起人股份、实际控制人、董事长、总经理
2	郑宏山	3,600,000	30.00	3,600,000	--	发起人股份、公司董事、副总经理
3	曹国斌	1,200,000	10.00	1,200,000	--	发起人股份、公司董事
合计		<b>12,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>12,000,000</b>	--	

### 三、公司股权结构图



### 四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况

#### (一) 控股股东及实际控制人基本情况

自然人陈灏渠先生目前持有公司 60.00% 的股份，现任公司董事长，是公司的第一大股东。实际控制公司的经营管理，为公司实际控制人。**2010 年 8 月创立惠州市浩明科技发展有限公司，担任经理。2015 年 3 月惠州市浩明科技发展有限公司股份改制后担任公司董事长、总经理。陈灏渠先生实际控制公司经营管理的状况且近两年来未发生变更。因此，报告期内公司实际控制人未发生变更。**

陈灏渠先生，董事长兼总经理，出生于 1971 年 1 月，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1988 年至 1990 年在中国陕西省西安市国家兵器部工作，担任项目工程师。1990 年至 1994 年在粤东不干胶（汕头）有限公司担任厂长。

1994年至1998年在汕头市装修材料工程有限公司担任总经理。1998年至2007年在汕头市金平区浩明包装材料厂担任厂长。2007年创立汕头市浩明包装材料实业有限公司，担任执行总经理。2010年8月创立惠州市浩明科技发展有限公司，担任经理，2015年3月惠州市浩明科技发展有限公司股份改制后担任公司董事长、总经理。

陈灏渠先生实际控制公司经营管理的状况且近两年来未发生变更。因此，报告期内公司实际控制人未发生变更。

## （二）主要股东情况

1、本公司股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（股）	出资方式	出资比例（%）	股东性质
1	陈灏渠	7,200,000	净资产折股	60.00	境内自然人
2	郑宏山	3,600,000	净资产折股	30.00	境内自然人
3	曹国斌	1,200,000	净资产折股	10.00	境内自然人
合计		<b>12,000,000</b>		<b>100.00</b>	

本公司现有股东均为自然人，无须在中国证券投资基金业协会进行私募投资基金管理人或私募投资基金的登记或备案。本公司股东所持股份不存在质押或其他争议事项。上述股东之间不存在其他关联关系。

## 五、历史沿革

### （一）有限公司的设立

惠州市浩明科技发展有限公司（以下简称“有限公司”）由自然人曹国斌、陈灏渠、郑俊强以货币形式分别出资 300.00 万元、340.00 万元、360.00 万元共同设立，于 2010 年 8 月 2 日获得惠州市惠阳区工商行政管理局颁发的注册号为 441381000048216 的《企业法人营业执照》。有限公司注册资本为 1,000.00 万元，住所为惠州市惠阳区平潭镇广汕路边，法定代表人为曹国斌。

有限公司设立时股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	曹国斌	300.00	30.00	货币
2	陈灏渠	340.00	34.00	货币
3	郑俊强	360.00	36.00	货币
合计		<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>	--

上述出资经惠州宏帮会计师事务所于2010年7月21日出具的宏帮验字[2010]第537号《验资报告》予以验证。

## （二）住所、经营范围变更

2012年3月11日，有限公司召开股东会，会议同意公司住所变更为惠阳区平潭镇怡发工业区；公司的经营范围变更为：生产、加工：纸张、纸制品、纸塑制品、纸胶粘制品、家居装饰材料、日用品、文具；同意修改公司章程。

2012年03月14日，惠州市惠阳区工商行政管理局核发了《企业法人营业执照》。

## （三）股权转让、执行董事、法定代表人变更

2014年11月22日，有限公司召开股东会，会议同意曹国斌将其持有的公司200.00万元股权转让给陈灏渠，郑俊强将其持有的60.00万元公司股权转让给陈灏渠，郑俊强将其持有的300.00万元公司股权转让给郑宏山；任命陈灏渠为执行董事兼法定代表人；同意修改公司章程。

股权转让后，股东持股情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	陈灏渠	600.00	60.00	货币
2	郑宏山	300.00	30.00	货币
3	曹国斌	100.00	10.00	货币
合计		<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>	--

2014年12月1日，惠州市惠阳区工商行政管理局核发了新的《营业执照》。

#### （四）注册资本变更

2014年12月15日，有限公司召开股东会，会议一致表决同意陈灏渠、郑宏山、曹国斌以其持有的汕头市浩明包装材料实业有限公司100%的股权，共计作价出资653.66万元对公司进行增资，其中200.00万元计入注册资本，剩余计入资本公积，增资后公司注册资本变更为1,200.00万元；同意重新制定公司章程。

上述出资经惠州立信羊城会计师事务所于2015年4月23日出具的（2015）羊惠验字第006号《验资报告》予以验证。

2014年12月26日，惠州市惠阳区工商行政管理局核发了新的《营业执照》。

#### （五）有限公司整体变更为股份公司

2015年3月1日，有限公司召开股东会，通过决议，同意公司以2014年12月31日为基准日，整体变更为股份有限公司。瑞华会计师事务所为改制出具“瑞华审字【2015】01680020号”《审计报告》，截至2014年12月31日，公司经审计的净资产值为2,077.86万元。国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具了“国众联评报字（2015）第2-092号的《惠州市浩明科技发展有限公司拟进行股份制改制所涉及的惠州市浩明科技发展有限公司净资产资产评估报告》”，根据资产评估报告，截至2014年12月31日，公司的净资产评估值为3,188.91万元。

2015年3月1日，公司3名股东签署了《发起人协议》，发起设立股份公司。

2015年3月23日，公司召开创立大会，审议通过成立股份有限公司以及公司章程等议案。

根据瑞华会计师事务所于2015年3月1日出具的“瑞华验字【2015】01680006号”《验资报告》，以公司2014年12月31日净资产折股，折为股本1,200.00万股，每股面值1.00元。其余净资产计入资本公积。

2015年3月24日，惠州市工商局核发了股份公司营业执照。

本次变更后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）	出资方式
1	陈灏渠	720.00	60.00	净资产折股
2	郑宏山	360.00	30.00	净资产折股
3	曹国斌	120.00	10.00	净资产折股
合计		<b>1,200.00</b>	<b>100.00</b>	--

## （六）子公司基本情况

汕头市浩明包装材料实业有限公司成立于2007年6月14日，注册号为440500000001426；住所为汕头市金平区大学路南侧鮀东较底工业区厂房一幢底层（荣升科技园东侧）；法定代表人为陈灏渠；注册资本及实收资本均为200.00万，经营范围为制造、加工：纸制品、塑料制品；销售：日用百货、塑料制品；货物进出口、技术进出口。

## （七）公司存在的股权代持及清理情况

### 1、浩明科技股权代持的形成、变动及解除情况

有限公司筹备设立之时，郑俊强与郑宏山、陈灏渠达成口头协议，由郑俊强作为名义出资人代郑宏山持有惠州市浩明科技发展有限公司30%的股权，代陈灏渠持有惠州市浩明科技发展有限公司6%的股权，共计360.00万元出资。上述股权的实际控制人为郑宏山、陈灏渠。上述情况中，郑俊强与郑宏山为父子关系。

有限公司筹备设立之时，曹国斌与陈灏渠达成口头协议，由曹国斌作为名义出资人代陈灏渠持有惠州市浩明科技发展有限公司20%的股权，共计200.00万元出资。上述股权的实际控制人为陈灏渠。

2010年8月2日获得惠州市惠阳区工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》。

2014年11月22日，郑俊强、曹国斌与郑宏山、陈灏渠签署了《股权代持

事宜确认书》，对公司股权存在的代持情形进行了确认。同日，公司召开股东大会，决定解除郑俊强与郑宏山、陈灏渠，曹国斌与陈灏渠之间的股权代持关系，将股权还原至实际持有人名下，批准了代持人和委托人为解除代持而签订的《股权转让合同》。

2014年12月1日，公司完成了实际持股情况的工商登记，并取得了新的《营业执照》，从而解除了代持关系。股权代持关系清理完毕。

## 2、浩明科技股权代持的合法性

根据《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国公司法〉若干问题的规定(三)》第二十条“有限责任公司的实际出资人与名义出资人订立合同，约定由实际出资人出资并享有投资权益，以名义出资人为名义股东，实际出资人与名义股东对该合同效力发生争议的，如无合同法第五十二条规定的情形，人民法院应当认定该合同有效”及《公司法》第三十三条“公司应当将股东的姓名或者名称及其出资额向公司登记机关登记；登记事项发生变更的，应当办理变更登记。未经登记或者变更登记的，不得对抗第三人”。

郑俊强、曹国斌与郑宏山、陈灏渠就代持关系出具了《股权代持事宜确认书》，书面确认：郑宏山、陈灏渠为上述代持出资的实际所有人，为所有与代持出资有关的相关的请求权、分红权等权利的最终受益人，并且为所有与代持出资相关的业务的最终承担者。双方之间的股权代持关系已于2014年12月1日解除，并完成了工商变更登记，双方不存在股权纠纷。

郑俊强、曹国斌与郑宏山、陈灏渠之间代持关系的形成、变动以及最终的解除，涉及的协议、文件均由其名义股东和实际出资人本人签署，均是双方真实的意思表示，符合中国法律规定，不存在胁迫和欺诈情形，也不存在任何非法目的，故双方之间的代持行为应当是合法有效的。

## 3、浩明包装股权代持的形成、变动及解除情况

有限公司筹备设立之时，陈灏渠与郑宏山达成口头协议，由陈灏渠作为名义出资人代郑宏山持有汕头市浩明包装材料实业有限公司30%的股权，共计60.00

万元出资。上述股权的实际控制人为郑宏山。

有限公司筹备设立之时，黄克阳与曹国斌达成口头协议，由黄克阳作为名义出资人代曹国斌持有汕头市浩明包装材料实业有限公司 10% 的股权，共计 20.00 万元出资。上述股权的实际控制人为曹国斌。

2007 年 6 月 14 日，浩明包装获得汕头市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》。

2014 年 11 月 23 日，陈灏渠、黄克阳与郑宏山、曹国斌签署了《股权代持事宜确认书》，对公司股权存在的代持情形进行了确认。同日，公司召开股东大会，决定解除陈灏渠与郑宏山、黄克阳与曹国斌之间的股权代持关系，将股权还原至实际持有人名下，批准了代持人和委托人为解除代持而签订的《股权转让合同》。

2014 年 12 月 5 日，公司完成了实际持股情况的工商登记，并取得了新的《营业执照》，从而解除了代持关系。股权代持关系清理完毕。

#### 4、浩明包装股权代持的合法性

根据《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国公司法〉若干问题的规定(三)》第二十条“有限责任公司的实际出资人与名义出资人订立合同，约定由实际出资人出资并享有投资权益，以名义出资人为名义股东，实际出资人与名义股东对该合同效力发生争议的，如无合同法第五十二条规定的情形，人民法院应当认定该合同有效”及《公司法》第三十三条“公司应当将股东的姓名或者名称及其出资额向公司登记机关登记；登记事项发生变更的，应当办理变更登记。未经登记或者变更登记的，不得对抗第三人”。

陈灏渠、黄克阳与郑宏山、曹国斌就代持关系出具了《股权代持事宜确认书》，书面确认：郑宏山、曹国斌为上述代持出资的实际所有人，为所有与代持出资有关的相关的请求权、分红权等权利的最终受益人，并且为所有与代持出资相关的业务的最终承担者。双方之间的股权代持关系已于 2014 年 12 月 5 日解除，并完成了工商变更登记，双方不存在股权纠纷。

陈灏渠、黄克阳与郑宏山、曹国斌之间代持关系的形成、变动以及最终的解除，涉及的协议、文件均由其名义股东和实际出资人本人签署，均是双方真实的意思表示，符合中国法律规定，不存在胁迫和欺诈情形，也不存在任何非法目的，故双方之间的代持行为应当是合法有效的。

## 六、公司董事、监事和高级管理人员情况

### （一）董事基本情况

陈灏渠先生，董事长，具体情况详见上文“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

郑宏山先生，董事，出生于1987年1月，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于广州商学院，大专学历。2010年至2012年，在广州市金华大化学试剂有限公司工作，担任销售员。2012年至2015年3月在惠州市浩明科技发展有限公司任监事。2015年3月公司股份改制后担任公司董事兼副总经理。

曹国斌先生，董事，出生于1975年12月，中国国籍，无境外永久居留权。高中学历。1993年至2001年在凤冠电子厂工作，担任组长。2001年至2007年在汕头市金平区浩明包装材料厂工作，担任销售人员。2007年至2010年在汕头市浩明包装材料实业有限公司工作，担任销售部长。2010年至2015年在惠州市浩明科技发展有限公司工作，担任营销总监。2015年3月公司股份改制后担任公司董事。

何振梅先生，董事，出生于1972年11月，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于韶关大学机械制造工艺与设备专业。大专学历。1996年至1997年在中山市帝王金属家具有限公司工作，担任技术员。1997年至2011年在高冠胶粘制品有限公司，担任组长。2011年至2012年在深圳则富纸制品有限公司工作，担任副经理。2012年至2015年3月在惠州市浩明科技发展有限公司，担任技术部长。2015年3月公司股份改制后担任公司董事兼副总经理。

虞勇洋先生，董事，出生于1974年3月，中国国籍，无境外永久居留权，

毕业于西南师范大学,大专学历。1997年至2007年在玮丰塑料厂工作,担任PMC主管。2007年至2009年在中山市东晨磁性电子制品有限公司工作,担任制造部厂长。2009年至2011年在广州市众赢企业管理顾问公司工作,担任咨询师。2012年至2014年在佛山市高胜企业管理顾问有限公司工作,担任资深咨询师。2015年3月惠州市浩明科技发展有限公司股份改制后担任公司董事兼董事会秘书。

## (二) 监事基本情况

蒋友兵先生,监事会主席,出生于1968年9月,中国国籍,无境外永久居留权,毕业于中山大学,工商企业管理专业硕士。2005年至2014年在立保电子(日资企业)有限公司任副总经理兼HR部长。2014年至2015年3月担任惠州市浩明科技发展有限公司担任经理助理。2015年3月公司股份改制后担任公司监事会主席。

邓志忠先生,监事,出生于1979年8月,中国国籍,无境外永久居留权,高中学历。1999年至2009年在汕头市新协包装材料有限公司工作。2009年至2014年在汕头市浩明包装材料实业有限公司工作,担任车间主任。2014年至2015年在惠州市浩明科技发展有限公司担任车间主任。2015年3月公司股份改制后,由于监事杨秀珠主动辞去监事职务。经第三次股东大会选举担任监事。

陈裕超先生,监事,职工代表,出生于1978年4月,中国国籍,无境外永久居留权。高中学历,1996年至2000年在大连市展望水厂工作。2001年至2008年在苍南金乡东晟工艺厂工作。2008年至2011年自主经营。2011年至2015年在惠州市浩明科技发展有限公司担任销售主管,2015年3月公司股份改制后经公司职工代表大会选举后担任职工代表监事。

## (三) 高级管理人员基本情况

陈灏渠先生,本公司经理,具体情况详见上文“六、董事、监事和高级管理人员情况”之“(一)董事基本情况”。

郑宏山先生,本公司副经理,具体情况详见上文“六、董事、监事和高级管

理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

何振梅先生，本公司副经理，具体情况详见上文“六、董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

虞勇洋先生，本公司董事会秘书，具体情况详见上文“六、董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

覃祥宁先生，财务总监，出生于1978年3月，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于中南财经政法大学会计学专业，本科学历。2000年至2006年在广西柳工机械股份有限公司任外派财务总监。2007年至2013年在惠州侨兴集团公司任财务总监。2013年至2014年在深圳市鼎泰数控机床股份有限公司任财务经理。2014年至2015年3月在惠州市浩明科技发展有限公司担任财务主管。2015年3月公司股份改制后任财务总监。

## 七、最近两年主要会计数据和财务指标

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（元）	108,161,067.82	99,549,337.91
负债总计（元）	87,035,215.23	84,352,316.21
股东权益合计（元）	21,125,852.59	15,197,021.70
归属于母公司股东权益合计	21,125,852.59	15,197,021.70
每股净资产（元）	1.76	1.52
归属于母公司股东的每股净资产（元）	1.76	1.52
资产负债率（%）	77.60	87.04
流动比率（倍）	0.70	0.62
速动比率（倍）	0.47	0.41
项 目	2014年度	2013年度
营业收入（元）	133,521,957.76	109,850,643.82
净利润（元）	5,928,830.89	3,929,142.35
归属于母公司股东的净利润（元）	5,928,830.88	3,929,142.35
扣除非经常性损益后的净利润（元）	5,605,495.70	4,336,112.94

归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	5,605,495.70	4,336,112.94
毛利率（%）	15.20	15.16
净资产收益率（%）	28.06	25.85
基本每股收益（元/股）	0.49	0.39
稀释每股收益（元/股）	0.49	0.39
应收帐款周转率（次）	5.91	7.86
存货周转率（次）	5.90	5.80
经营活动产生的现金流量净额（元）	4,720,369.63	11,168,003.96
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.39	1.12

注：计算上述指标时，有限公司期间以实收资本模拟股本进行计算。

- 1、毛利率按照“（当期营业收入-当期营业成本）/当期营业收入”计算；
- 2、净资产收益率按照“当期净利润/当期净资产”计算；
- 3、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“当期扣除非经常性损益后的净利润/当期净资产”计算。
- 4、应收账款周转率按照“当期营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)”计算；
- 5、存货周转率按照“当期营业成本/((期初存货+期末存货)/2)”计算。
- 6、基本每股收益按照“当期净利润/当期股本”计算；报告期内，公司未发行可转换债券、认股权等潜在普通股，稀释每股收益同基本每股收益。
- 7、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末实收资本”计算；
- 8、每股净资产按照“期末净资产/期末实收资本”计算；
- 9、归属于母公司的每股净资产按照“归属于母公司的期末净资产/期末实收资本”计算；
- 10、资产负债率按照“当期负债/当期总资产”计算；
- 11、流动比率按照“当期流动资产/当期流动负债”计算；
- 12、速动比率按照“（当期流动资产-当期存货）/当期流动负债”计算。

## 八、与本次挂牌有关的机构

### (一) 主办券商：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼

办公地址：北京市东城区朝内大街188号

联系电话：（010）85130588

传 真：（010）65185311

项目负责人：杨进

项目组成员：杨进、黎星辰、向良

### (二) 律师事务所：北京市中银律师事务所

负责人：李炬

联系地址：北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHO-A座31层

联系电话：（010）58698899

传 真：（010）58699666

经办律师：高巍、袁新建

### (三) 会计师事务所：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：顾仁荣

联系地址：北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层

联系电话：（010）88091199

传 真：（010）88091199

经办注册会计师：刘兴武、赵海宾

**（四）资产评估机构：国众联资产评估土地房地产估价有限公司**

法定代表人：黄西勤

联系地址：深圳市罗湖区深南东路2019号东乐大厦1008室

联系电话：0755-25132260

传 真：0755-25132275

经办注册资产评估师：陈军、邢贵祥

**（五）证券交易场所：全国中小企业股份转让系统有限责任公司**

法定代表人：杨晓嘉

联系地址：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦全国股份转让系统

联系电话：（010）63889512

传 真：（010）63889674

**（六）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：戴文华

联系地址：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

## 第二节 公司业务

### 一、公司主要业务及产品和服务的情况

#### （一）主营业务情况

公司主营业务为各种不干胶标签材料的研发、生产和销售。公司产品以普通类、日化类、服装类、电子及元件类、光学功能薄膜类不干胶标签材料为主，产品广泛应用于食品饮料、日用化工、电子家电、汽车制造、医药卫生等行业。

2013年、2014年公司主营业务收入分别为10,985.06万元、13,352.20万元，公司主营业务收入占营业收入的比例为100.00%，公司主营业务突出。

#### （二）主要产品和服务

公司致力于各种不干胶标签材料的研发、生产和销售，按照原材料材质和功能用途可将公司产品分为普通类不干胶标签、日化类不干胶标签、服装类不干胶标签、电子及元件类不干胶标签、光学功能薄膜类不干胶标签。

##### 1、普通类不干胶标签

公司普通类不干胶标签材料主要应用于食品饮料、医药卫生行业，目前公司产品主要应用于啤酒、鸡尾酒、白酒、红酒以及饮料瓶体。普通类不干胶标签材料包括铸涂纸、铜版纸、铝箔不干胶标签纸等，产品特点表现为材质表面呈高光洁度，增强了表面的印刷适性，加工后的标签色彩更加鲜艳有光泽。主要产品与规格型号如下：

##### （1）主要规格

主要产品	主要规格型号
啤酒类不干胶标签	收缩膜 5C/透明 PET3C-DH03
鸡尾酒、饮料不干胶标签	透明 BOPP5C/透明 PET3C-DH5
白酒类不干胶标签	哑金 80#5/白格 65-DHj

红酒类不干胶标签

120g 白格 80—DH5（多种花纹和颜色可供选择）

## （2）产品示例



## （3）产品特点

啤酒类不干胶标签表面呈高光洁度，印刷着墨性、模切性能极佳，剥离力稳定，适合于自动贴标。清洗酒瓶时，该类标签能够在 75 热水中 25 秒内自动脱落且无胶粘剂残留在瓶体上，无需添加任何清洁剂，既环保又方便使用。公司采用的胶粘剂绿色环保，不含任何有害成分，既能贴住瓶体不起翘，又能提高酒瓶的清洗速度，是公司的优势产品。

鸡尾酒、饮料类不干胶标签柔软度、透明度极佳，具有优良的印刷性能和模切性能，可根据客户要求量身订做和分切。该类不干胶标签材料高度环保，对生态环境无污染。

红酒、白酒类不干胶标签是为客户量身订做的特殊产品。红酒瓶体不干胶标签因其材质和工艺的特殊性，在整个市场产量较为稀少，是前景较为广阔的一款新型材料。

## 2、日化类不干胶标签

日化类不干胶标签主要用于日用化工、个人护理行业，具体应用于洗发水、沐浴露及其他日化用品。该类不干胶标签主要包括 PE 聚乙烯薄膜类不干胶标签

合成纸类不干胶标签，产品特征表现为材质耐潮湿、柔软，宜采用轮转机印刷，所采用的原材料降解速度快，对环境不会造成破坏，属于较理想的环保标签材料。

主要产品类别与规格型号如下：

(1) 产品规格

主要产品	主要规格型号
PE 聚乙烯薄膜不干胶标签	PE8CJ/白格/65HM-DH4（多种颜色可供选择）
化妆品不干胶标签	透明/哑透明/镀铝 BOPP5CJ/白格/65HM-DH4

(2) 产品示例



(3) 产品特点

PE 聚乙烯薄膜不干胶标签材料有如下特点：浸润性能优良，抗腐蚀性能强，透明度佳，抗紫外线，防水，持久耐用，公司的日化类不干胶标签选用较为优质的表面材料，印刷效果极佳。PE 聚乙烯薄膜不干胶材料柔软，不易破坏环境，可再生利用，适合采用全轮转机印刷。客户可根据需求订制透明、半透明、亮银、白色等多种产品色彩。PE 聚乙烯薄膜具有较柔软性能，适用于贴在有弧度表面，标签边缘不易出现起翘、起泡、起皱现象。为凸显 PE 聚乙烯薄膜不干胶标签材料整体性能，公司使用专门与 PE 聚乙烯薄膜原材料相匹配的胶粘剂。

化妆品不干胶标签具有防水、抗油、抗化学品腐蚀的特点，具有极佳的印刷效果和条码打印性能。公司采用 BOPP 薄膜原材料，标签本身能够达到高度透明，

更能突显产品视觉效果。为体现化妆品不干胶标签产品整体性能，公司采用专门与 BOPP 薄膜原材料相匹配的胶粘剂。

### 3、服装类不干胶标签

服装类不干胶标签广泛用于服装吊牌、服装标签。公司服装类不干胶标签，原材料主要分为薄膜类、纸类和布类。该类标签主要特点表现为胶粘剂与印刷材料无缝结合，可根据客户需求订做，产品不会对环境造成污染，绿色环保。

#### (1) 产品规格

主要产品	主要规格型号
服装类标签产品	哑白 PE7C2#/日本/116-DH3-1 低粘
	哑面 PE7C2#/白牛/90-DH3 高粘
	铜版 200/双胶/100-DH3 高粘

#### (2) 产品示例



#### (3) 产品特点

经公司测试证明，服装类不干胶标签贴于基本材料时，该类标签持黏性极佳，在不破坏标签或基本材料的情况下能够完整剥离，不留残胶。为凸显服装类标签的整体性能，公司研制了三款胶粘剂应用于不同类别的服装类不干胶标签：

- ① 高强粘 DH3-2：用于有涂层或粗糙布料；
- ② 高粘 DH3：用于牛仔裤、内衣卡、袜卡；

③ 低粘 DH3-1：用于幼滑布料、物流标签及促销标签。

#### 4、电子及元件类不干胶标签

电子及元件类不干胶标签应用于电子家电、机器制造行业，产品以电子铭牌、电子背光源、电子打印胶带为主，多用作铭板印刷、电子线路说明、手机电视背光源、线路标识等用途。该类标签材料以 PET 聚酯薄膜为主要基材，产品性能稳定，不易受外部环境变化影响。

##### (1) 产品规格

主要产品	主要规格型号
聚哑银类电子类不干胶标签	聚哑银 5C/白格 80-DH5
聚光银类电子类不干胶标签	聚光银 5C/韩国/120-DH5

##### (2) 产品示例



##### (3) 产品特点

聚哑银类、聚光银类等系列电子类不干胶标签材料的主要特点是材料耐温性能、耐腐蚀性能极佳，主要有亮银光类和反银光类两种，具有金属光泽，适应温度范围为-20~120°。电子及元件类不干胶标签主要用于印刷、条码打印和模切。

#### 5、光学功能薄膜类不干胶标签

光学功能薄膜类不干胶标签材料主要应用于电子通讯、汽车制造等行业。主要是针对不同环境和领域采用具有相应物理化学特性的薄膜材料，公司的该类产品以 PET 聚酯薄膜为主要原材料。PET 聚酯薄膜不干胶标签材料有透明、亮金

色、亮银色等色系，不宜对环境造成破坏，具有较强的环保功效。主要产品及主要规格型号如下：

(1) 产品规格

主要产品	主要规格型号
透明 PET 类保护膜	可印膜 2.5C/韩国/120-DH5

(2) 产品示例

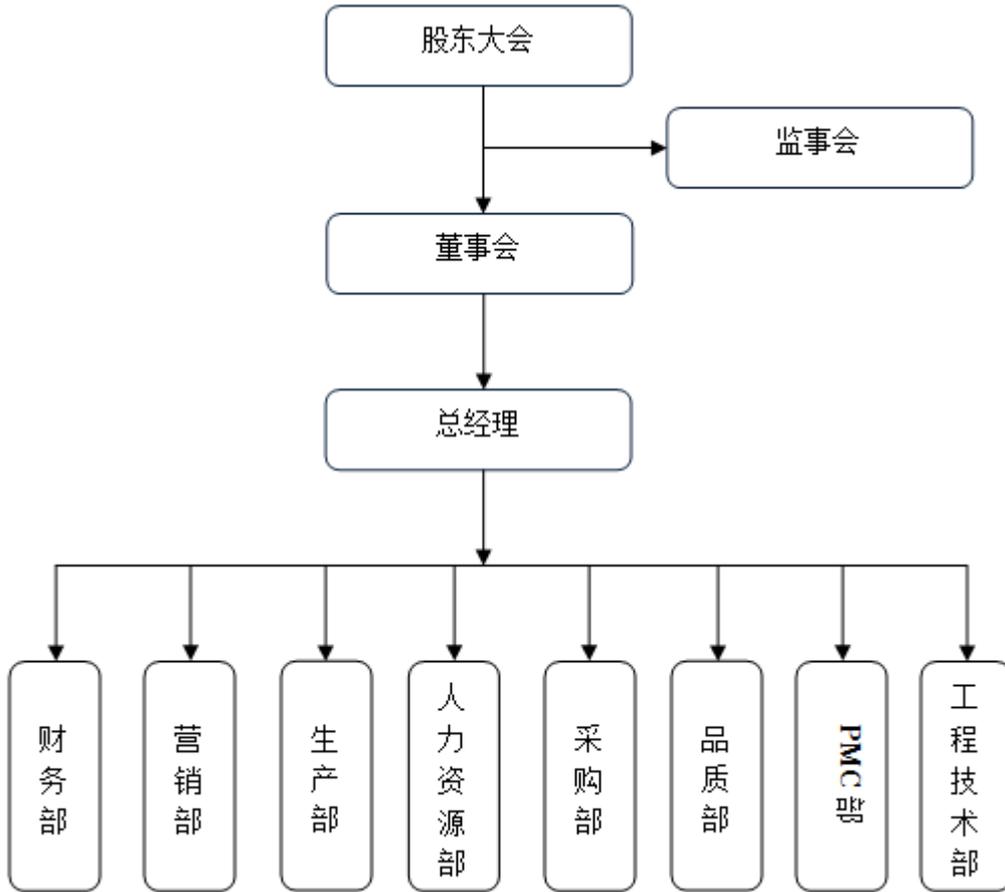


(3) 产品特点

透明 PET 聚酯薄膜采用高透明聚酯薄膜，使用专门与 PET 聚酯薄膜相匹配的胶粘剂涂布后具有较强的稳定性。光学功能薄膜类不干胶标签材料具有表面平滑、透明度高，耐高温、耐气候变化、洁净度强的特点，产品易冲型模切，剥离性强，具有静电吸附、自动排气功能，可重复使用且移除后无残胶。该类保护膜有超高透明的光学效果，精准呈现原有色彩，有效保护屏幕刮痕和防止污染。

## 二、公司组织结构及主要运营流程

### (一) 组织结构



为开拓市场业务，扩大公司在全国市场份额，促进公司业务顺利开展，公司培养了一批善于独立钻研技术人员，逐步完善公司的组织架构，建立严格的业务内控制度。

### (二) 主要运营流程

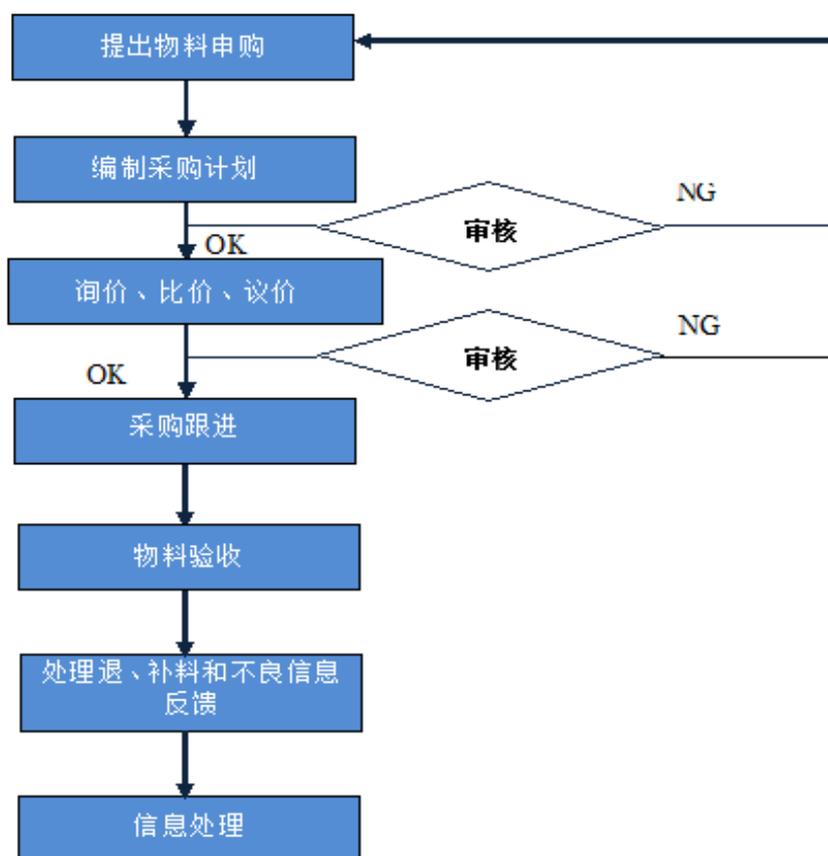
公司主要运营流程如下表所示：

序号	名称	内容
1	采购流程	主要包括：提出物料申购需求；编制采购计划；询价、比价、议价；采购跟进；物料验收；处理退、补料和不良信息反馈；信息处理；办理请款手续。

2	研发流程	主要包括：客户需求；样品分析；组织打样；调试配方制作工艺；样品测试；送样确认。
3	生产流程	主要包括：准备底质原材；涂硅；背印；底纸；复合；分切。
4	销售流程	主要包括：客户应答、签订合同、组织打样、生成订单、安排生产、生产出库、物流配送、确认收货、售后服务、回款记账。

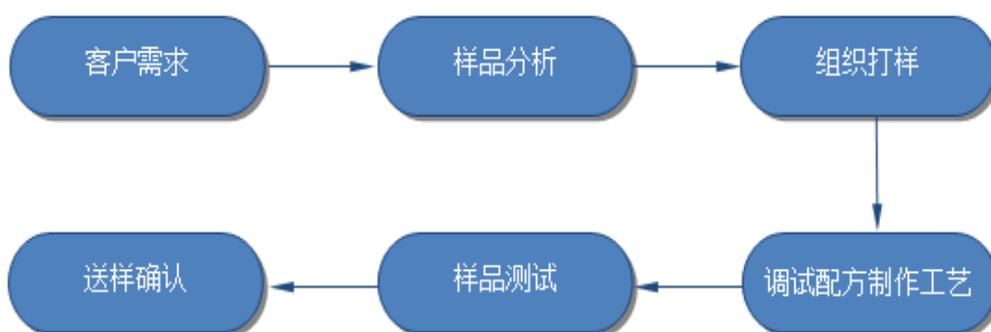
## 1、采购模式

生产计划部 PMC 物控员依据《物料需求计划》提出物料申购申请，采购员根据《请购单》、《辅料请购表》编制采购计划。采购员通过对同一规格产品的多家供应商进行询价、比价、议价，对比供应商所提供产品的质量、材质，采购员将《采购订单》下达到供应商处，跟进供应商按质、按量如期交货。仓库管理员依照相关流程执行来货接受与检验。同时采购员及时处理因物料拒收而做退货处理后续工作，以及因车间退料、需再退回供应商以及短缺补充采购等工作，并向供应商反馈不良信息、要求对方改善及确认补货交期。采购员在约定付款日期前整理对账单、进仓单据，并严格按照相关付款流程办理请款手续。



## 2、研发模式

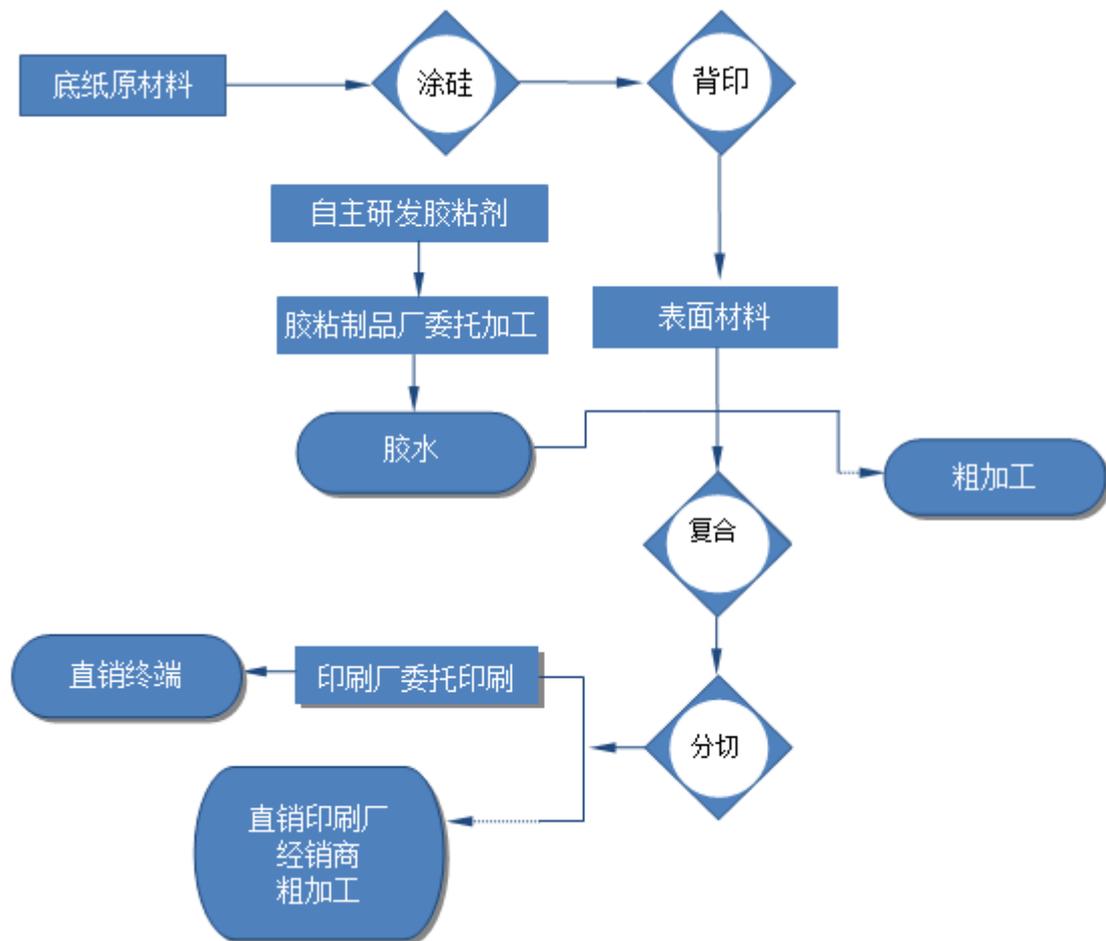
公司根据客户提供样件或客户描述产品指标、产品性能和功用等需求，技术人员通过对样品进行分析，确定生产样品使用的原材料后，技术人员进行调制配方制作工艺进行组织打样。研发阶段的主要工艺包括确定基材制备、制胶、制管、涂布、复卷、裁切等流程，技术人员完成样品制备后进行样品性能测试。通过性能测试后，公司将样品交由客户，客户检验确认后生成订单，由公司组织安排生产，经过下批量试制、中批量生产，最终实现产品的大规模生产。



### 3、生产模式

不干胶标签材料的结构主要由三部分构成，分别为底纸原材料、表面材料和胶粘剂。底纸原材料主要以格拉辛底纸和 PET 聚酯薄膜为主。生产工艺主要是将格拉辛底纸（底纸原材料）经过涂硅生产线对底纸原材料进行涂硅，再进行背印制作，涂胶车间将涂好硅的底纸原材料和表面材料使用胶粘剂进行复合；待胶粘剂充分流平、固化后由分切车间按照客户需求分切成所需的尺寸大小。

公司的不干胶标签材料可以直接出售给下游印刷企业；也可以由公司将不干胶标签材料委托印刷厂印刷后出售给终端客户。公司的胶粘剂大部分来源于自主研发，委托胶粘制品厂加工生产。公司的粗加工包括底纸粗加工和不干胶材料分切粗加工两类。

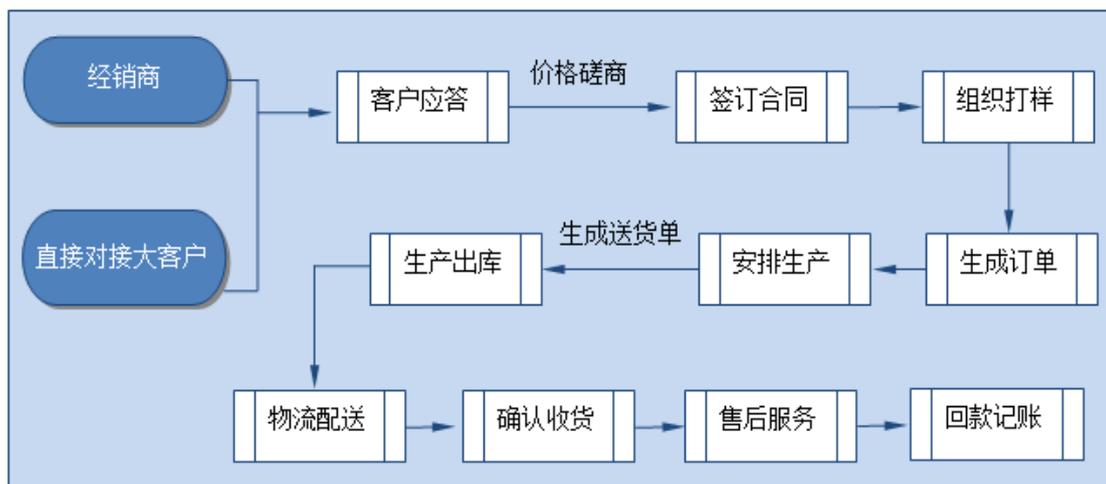


#### 4、销售模式

公司主要通过直销和委托加工的方式销售不干胶标签材料。公司的销售模式目前主要是通过直接与大客户接触、经销商开拓市场两种方式完成销售。**目前公司以直销为主,已具备接受客户委托定制的能力,但尚未产生委托加工业务收入。**

公司利用产品优势不断在全国进行市场开拓,公司现有 10 家经销商,主要集中在深圳、东莞、汕头、惠州、厦门等地。为全国拓展不干胶标签业务,2015 年公司计划在广州、佛山、武汉、重庆、成都和上海增设 6 家经销商。

公司一般销售流程为:得到客户应答后,约见客户面谈产品价格、产品性能要求、明确后续提供售后服务内容,与客户签订销售合同后,公司技术部完成样品打样后交给客户端,公司接到客户订单后开始安排批量生产。生产部将出库的产品交由物流配送到客户所在地。物流配送模式将公司产品运输给全国各地的客户。公司同时拥有汕头和惠州两个生产基地,汕头生产基地辐射粤东区、福建、浙江,惠州生产基地辐射珠三角、港澳地区,同时公司配套多台大型专用货车进行产品配送,300 公里以内能够实现当日送货。凭借珠三角物流业的发达,公司能够迅速将客户所订产品配送到长三角地区、华北、西南、西北等区域。



### 三、公司主要技术、资产和资质情况

#### (一) 公司核心技术

公司所有核心技术均为公司自主研究开发，公司有发明专利 1 项、实用新型 9 项目目前正在申请当中。公司将核心技术应用到产品生产中，极大提高了产品性能和工艺稳定性。目前公司拥有核心技术主要有合成纸电镀不干胶标签膜技术、电池屏蔽不干胶标签膜技术、透明 PE 光银不干胶标签膜技术、啤酒不干胶标签膜技术、胶粘剂涂布技术等。

#### 1、合成纸电镀不干胶标签膜技术

合成纸电镀不干胶标签膜技术广泛应用于电子标签领域、屏蔽电流源与无源信号干扰领域。主要技术是结合涂布运用电镀工艺填平本身凹凸不平的表面材料，经电镀工艺后进行铝层面的涂层处理。经过该技术处理后的合成纸电镀标签，使塑胶薄膜经过电镀工艺焕发金属质感，通过涂布工艺使印刷特性较差的塑胶薄膜有效提升印刷油墨附着度。运用该项技术生产的不干胶标签材料，印刷后焕发金属质感，色彩更加明亮，进而有效提升外观美化程度。合成纸电镀标签膜技术为公司自主研发，目前该项专利正在申请受理当中。

#### 2、电池屏蔽不干胶标签膜技术

电池屏蔽不干胶标签膜技术是将两层薄膜通过陶瓷电晕和精密涂布工艺进行干式贴合。经安捷伦屏蔽波检测，该项技术能使电池标签膜提高电池放电对无源通信的干扰，对电池放电磁流持有屏蔽功能。由于 PET 聚酯薄膜具有可延展性，极性 PET 聚酯薄膜对电池放电式充电产生的爆炸有束缚功能，从而提高安全性能；该项技术由于涂层具有阻燃性能，在电池可能产生的爆炸情形下不会产生明火。该项技术为公司自主研发，目前该项技术专利正在申请受理当中。

### 3、透明 PE 光银不干胶标签膜技术

透明 PE 光银不干胶标签技术是利用透明不干胶标签膜结合涂布工艺进行干式贴合和固化剥离，转移铝层后进行涂布涂层工艺处理。该项技术使原来没有金属光泽的 PE 薄膜通过使用电镀工艺后焕发金属质感，PE 材质的印刷效果经涂布改良工艺得到极大提高。印刷后的标签更加有质感、色彩更加鲜亮，同时极大提高产品外观美化程度。该项技术为公司自主研发，目前该项技术专利正在申请受理当中。

### 4、啤酒不干胶标签膜技术

啤酒不干胶标签膜技术是公司特色技术，主要工艺体现在特殊表面材料和胶粘剂。普通啤酒标签一般以纸类原材料为主，公司薄膜类不干胶标签主要供应给高端啤酒厂商。现有啤酒标签清洗困难，清洗瓶体耗费人工大量精力，清洗效果欠佳，导致清洗后酒瓶无法重新利用。公司啤酒不干胶标签膜技术以绿色环保、可回收利用作为生产理念，公司技术人员经多次研发试验，将改良的胶粘剂涂布于收缩膜制成不干胶标签作用于瓶体。经 75℃热水试验，该项技术能使不干胶标签 25 秒会自动从瓶体脱落，酒瓶上不留任何胶粘剂或标签材料。

### 5、胶粘剂涂布技术

胶粘剂涂布技术为公司自主研发。为提高生产过程中胶粘剂涂布的均匀平整性，减少转移涂布时因底纸不平整造成涂布不良现象，公司对涂布头进行改进，在原有工艺基础上增加压辊改良而成。实验证明，改良后的胶粘剂涂布工艺，能使底纸与上胶辊接触更加紧密，转移涂布时胶粘剂更加平整均匀，进而降低纸类底纸因材质本身不足而对产品品质造成影响，有效提高不干胶标签产能。

### 6、底纸除尘技术

常规涂布机主要采用转移涂布、逗号式刮刀涂布，以往进行机器清洁时，通常将清洁胶带缠绕在离型表面滚筒上，并只能在停机情形下才能更换除尘装置，

既耗时又耗材。公司经反复试验研发出底纸除尘技术，利用该项技术设计出的除尘装置，实现了机器设备正常运转时自动除尘，并且根据清洁度随时更换除尘辊，既简洁又方便。

## （二）公司主要资产情况

### 1、无形资产

截止 2014 年末，公司拥有用友 OA 系统财务软件一套，价值人民币 2 万元，公司拥有价值为 1,171.76 万元土地使用权。

#### （1）商标

截至本说明书出具之日，公司有 1 项注册商标正在申请中，具体信息如下：

序号	商标权申请人	商标名称	申请号	核定使用商品	申请日期
1	汕头浩明		4376913	不干胶纸；胶带分配器（办公用品）；文具用胶带；文具或家用粘合剂（胶水）；办公或家用淀粉浆糊（胶粘剂）；文具及家用胶；文具用密封化合物；文具或家用胶水；文具胶布（截止）	2014-11-10

该商标申请人为惠州市浩明科技股份有限公司的子公司汕头市浩明包装材料实业有限公司，目前公司已委托汕头市粤诚商标事务所办理专利申请转让事宜，专利由汕头市粤诚商标事务所代理上报国家商标局。

#### （2）专利

截至本说明书出具之日，公司有发明专利 1 项、实用新型 9 项正在申请当中，具体专利信息如下：

序号	专利权人	专利名称	专利类别	申请号	申请日
1	浩明科技	一种胶带的底材与面材的贴合结构	实用新型	2015201326041	2015.03.09

2	浩明科技	一种胶带底材的胶水涂布结构	实用新型	2015201326200	2015.03.09
3	浩明科技	一种胶带底材的解卷除尘结构	实用新型	201520133464X	2015.03.09
4	浩明科技	一种电子遮光胶带	实用新型	2015201118316	2015.02.13
5	浩明科技	一种电子防爆膜	实用新型	2015201118354	2015.02.13
6	浩明科技	一种电子打印胶带	实用新型	2015201118513	2015.02.13
7	浩明科技	一种电池屏蔽膜及其制备方法	发明专利	2015100330415	2015.01.22
8	浩明科技	一种电池屏蔽膜	实用新型	2015200455331	2015.01.22
9	浩明科技	一种PE电镀标签膜	实用新型	201520045569X	2015.01.22
10	浩明科技	一种合成纸电镀标签膜	实用新型	2015200458414	2015.01.22

以上专利技术为公司在相关行业的项目执行中独立研发形成的,在同行业客户中有重要应用价值。

### (3) 软件著作权

截至本公开转让说明书签署之日,本公司无计算机软件著作权。

## 2、固定资产

截至本公开转让说明书签署之日,公司固定资产情况如下:

单位:万元

固定资产类别	折旧年限	固定资产 账面原值	累计折旧	固定资产 账面净值	成新率
房屋及建筑物	10-20年	2,741.35	320.96	2,420.39	88.29%
机器设备	5-10年	1,245.05	341.42	903.63	72.58%
运输工具	5-10年	89.27	49.36	39.91	44.71%
电子设备及其他	2-5年	62.85	31.04	31.81	50.61%
<b>合计</b>		<b>4138.52</b>	<b>742.78</b>	<b>3,395.74</b>	<b>82.05%</b>

公司各项主要固定资产处于良好状态,基本可以满足公司目前生产经营活动需要。

### (三) 业务许可和资质情况

#### 1、一般许可证照

公司于 2015 年 3 月 24 日取得由惠州市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，注册号：441381000048216，法定代表人陈灏渠，成立日期为 2010 年 8 月 2 日，营业期限自成立之日起至长期，经营范围为加工、生产、销售：纸张、纸制品、纸胶粘制品（以上项目不含印刷、化学危险品）。

公司现持有广东省惠州市国家税务局于 2015 年 4 月 13 日颁发的《税务登记证》，证书编号：粤国税字 441381559171847 号；现持有广东省惠州市地方税务局于 2015 年 4 月 14 日颁发的《税务登记证》，证书编号：粤地税字 441303559171847 号。

公司现持有惠州市惠阳区质量技术监督局颁发的《中华人民共和国组织机构代码证》，代码为 55917184-7，登记号：组代管 441303-019176，有效期自 2012 年 3 月 26 日至 2016 年 3 月 26 日。

## 2、质量管理体系认证

公司现持有中国质量认证中心于 2013 年 1 月 10 日核发的《质量管理体系认证证书》，登记信息如下：

公司名称	惠州市浩明科技发展有限公司
质量管理体系	GB/T 19001-2008/ISO9001: 2008 标准
注册地址	中国广东省惠州市惠阳区平潭镇怡发工业区
生产地址	中国广东省惠州市惠阳区平潭镇怡发工业区
产品范围	纸质不干胶的生产（不含印刷）
注册号	CQM-44-2013-0156-0001
有效期至	2017 年 1 月 10 日

## 四、公司员工情况

### （一）员工结构

截至公开转让说明书出具之日，公司共有员工 149 人，构成情况如下：

#### 1、岗位结构

公司现有生产人员 80 人，人力资源部 31 人，财务人员 11 人，结构如下：

岗位结构	人数	占员工总数比例 (%)
生产部	80	53.69
人力资源部	31	20.81
财务部	11	7.38
管理人员	10	6.71
其他部门	10	6.71
品质部	7	4.70
<b>合计</b>	<b>149</b>	<b>100.00</b>

## 2、学历结构

公司员工中具有本科学历 6 人，大专学历 23 人，中专及以下 120 人，具体结构如下：

学历结构	人数	占员工总数比例 (%)
本科	6	4.03
大专	23	15.44
中专及以下	120	80.54
<b>合计</b>	<b>149</b>	<b>100.00</b>

## 3、年龄结构

公司员工中 30 岁以下员工 77 人，31-40 岁员工 40 人，41-50 岁员工 24 人，51 岁及以上员工 11 人，结构如下：

年龄结构	人数	占员工总数比例 (%)
30 岁以下	77	51.68
31-40 岁	40	26.85
41-50 岁	24	16.11
51 岁以上	11	7.38
<b>合计</b>	<b>149</b>	<b>100.00</b>

### (二) 核心技术人员情况

姓名	职务	加入公司时间	持股比例
陈灏渠	董事长兼总经理	2010 年	60%
何振梅	副总经理	2012 年	0

陈灏渠先生，董事长兼总经理，出生于 1971 年 1 月，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1988 年至 1990 年在中国陕西省西安市国家兵器部工作，担任项目工程师。1990 年至 1994 年在粤东不干胶（汕头）有限公司担任厂长。1994 年至 1998 年在汕头市装修材料工程有限公司担任总经理。1998 年至 2007 年在汕头市金平区浩明包装材料厂担任厂长。2007 年创立汕头市浩明包装材料实业有限公司，担任执行总经理。2010 年 8 月创立惠州市浩明科技发展有限公司，担任经理，2015 年 3 月惠州市浩明科技发展有限公司股份改制后担任公司董事长兼总经理。

何振梅先生，董事，出生于 1972 年 11 月，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于韶关大学机械制造工艺与设备专业。大专学历。1996 年至 1997 年在中山市帝王金属家具有限公司工作，担任技术员。1997 年至 2011 年在高冠胶粘制品有限公司，担任组长。2011 年至 2012 年在深圳则富纸制品有限公司工作，担任副经理。2012 年至 2015 年 3 月在惠州市浩明科技发展有限公司，担任技术部长。2015 年 3 月公司股份改制后担任公司董事兼副总经理。

报告期内，公司核心技术人员未发生重大变化。

## 五、业务经营情况

### （一）销售情况

#### 1、按产品及服务分类

单位：万元

项目	2014 年		2013 年度	
	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)
普通类不干胶标签	4,710.12	35.28	4,247.87	38.67
日化类不干胶标签	3,104.91	23.25	3,157.96	28.75
光学功能薄膜类不干胶标签	2,584.24	19.35	1,447.09	13.17
电子及元件类不干胶标签	2,396.86	17.95	1,368.22	12.46
服装类不干胶标签	556.06	4.17	763.94	6.95
<b>合计</b>	<b>13,352.20</b>	<b>100.00</b>	<b>10,985.06</b>	<b>100.00</b>

## 2、主要客户群体

公司客户群体主要集中在华东、粤东和珠三角经济圈地区，公司客户以胶粘制品厂商、纸质品印刷品牌服务商为主，公司客户主要分布在广东、福建、上海、深圳、江苏、浙江等地区。

## 3、报告期内向前五名客户销售情况

2014年前五大客户的销售金额及占比：

单位：万元

公司名称	金额	占公司全部营业收入的比例(%)
东莞市兴冠胶粘制品有限公司	583.46	4.37
厦门市凯隆商贸有限公司	518.51	3.88
深圳市先达发印刷有限公司	485.02	3.63
上海多吉胶粘制品有限公司	335.32	2.51
东莞市达富胶粘制品有限公司	244.45	1.83
<b>合计</b>	<b>2,166.76</b>	<b>16.23</b>

2013年前五大客户的销售金额及占比：

单位：万元

公司名称	金额	占公司全部营业收入的比例(%)
厦门市凯隆商贸有限公司	524.75	4.78
广东多田印务有限公司	299.88	2.73
东莞市兴冠胶粘制品有限公司	266.03	2.42
广州市绿羽纸业贸易有限公司	190.96	1.74
东莞市达富胶粘制品有限公司	187.72	1.71
<b>合计</b>	<b>1,469.31</b>	<b>13.38</b>

前五大客户与公司不存在关联关系，公司未对其中某一客户存在重大依赖。

## (二) 采购情况

### (1) 主营业务成本情况

单位：万元

项目	2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比
原材料	103,981,992.73	91.84%	87,340,440.69	93.72%
其中：主要材料	102,110,316.86	90.18%	85,707,174.45	91.97%
模具及辅助材料	1,871,675.87	1.65%	1,633,266.24	1.75%
人工费用	2,937,922.26	2.59%	2,505,461.34	2.69%
制造费用	6,306,955.68	5.57%	3,347,451.46	3.59%
合计	113,226,870.67	100.00%	93,193,353.49	100.00%

2014年度相比2013年度，公司营业成本中原材料、人工费用、制造费用均有一定程度的上涨，其中原材料占营业成本的比例略有下降，下降1.88个百分点，制造费用占营业成本的比例出现上升，上升1.98个百分点，主要因为不干胶市场需求稳步增长，为满足市场需求，公司制造费用同比大幅上升。

关于成本的归集，公司成本的核算是先按照产品对直接材料、人工与费用进行归集，生产完工后按照其相应产量和定额成本法进行分摊。由于公司产品按照订单生产，生产周期短，月末未使用完毕的材料办理退库手续，因此公司没有核算在产品，生产成本全部结转至产成品，当产品发出确认相应收入的时候从产成品结转至主营业务成本。

(2) 报告期内向前五名供应商采购情况

单位：万元

2014年主要供应商名称	采购金额	占采购总额的比例(%)
广东永益复合材料有限公司	4,731.39	41.79
上海大荣包装材料有限公司	1,187.87	10.49
沈阳石蜡化工有限公司	837.66	7.40
国纱裨纸浆纸张商贸(上海)有限公司	675.53	5.97
平湖石化有限责任公司	453.74	4.01
<b>合计</b>	<b>7,886.19</b>	<b>69.65</b>

续上表

单位：万元

2013年主要供应商名称	采购金额	占采购总额的比例(%)
广东永益复合材料有限公司	1,809.30	19.41
上海大荣包装材料有限公司	1,316.46	14.13
北京浪和奇源石油化工有限公司	909.44	9.76
金光纸业汕头公司	838.85	9.00
广东安德力新材料有限公司	643.44	6.90
<b>合计</b>	<b>5,517.49</b>	<b>59.20</b>

(三) 报告期内重大业务合同及履行情况

1、销售合同

单位：万元

序号	合作方	签署日期	合同名称	合同金额	履行情况
1	上海多吉胶粘制品有限公司	2014.12.03	《惠州市浩明科技发展有限公司销货合同》	98.76	履行完毕
2	厦门市凯隆商贸有限公司	2014.09.05	《惠州市浩明科技发展有限公司销货合同》	98.32	履行完毕
3	东莞市兴冠胶粘制品有限公司	2014.12.06	《惠州市浩明科技发展有限公司销货合同》	86.71	履行完毕
4	厦门市凯隆商贸有限公司	2013.02.01	《惠州市浩明科技发展有限公司销货合同》	80.00	履行完毕
5	东莞市达富胶粘制品有限公司	2013.10.15	《惠州市浩明科技发展有限公司销货合同》	79.93	履行完毕

6	深圳市先达发印刷有限公司	2014.11.01	《惠州市浩明科技发展有限公司销货合同》	79.09	履行完毕
7	厦门市凯隆商贸有限公司	2013.03.10	《惠州市浩明科技发展有限公司销货合同》	70.00	履行完毕
8	厦门市凯隆商贸有限公司	2013.06.03	《惠州市浩明科技发展有限公司销货合同》	64.45	履行完毕
9	厦门市凯隆商贸有限公司	2013.09.05	《惠州市浩明科技发展有限公司销货合同》	58.87	履行完毕
10	东莞市达富胶粘制品有限公司	2013.05.06	《惠州市浩明科技发展有限公司销货合同》	54.68	履行完毕

## 2、采购合同

单位：万元

序号	合作方	签署日期	合同名称	合同金额	履行情况
1	广东永益复合材料有限公司	2014.03.01	《惠州市浩明科技发展有限公司采购合同》	350.00	履行完毕
2	广东永益复合材料有限公司	2014.02.02	《惠州市浩明科技发展有限公司采购合同》	297.50	履行完毕
3	上海大荣包装材料有限公司	2013.05.15	《惠州市浩明科技发展有限公司采购合同》	268.95	履行完毕
4	广东安德力新材料有限公司	2013.11.21	《惠州市浩明科技发展有限公司采购合同》	255.00	履行完毕
5	广东永益复合材料有限公司	2013.11.05	《惠州市浩明科技发展有限公司采购合同》	245.89	履行完毕
6	广东永益复合材料有限公司	2014.04.01	《惠州市浩明科技发展有限公司采购合同》	230.00	履行完毕
7	广东永益复合材料有限公司	2013.04.25	《惠州市浩明科技发展有限公司采购合同》	201.22	履行完毕
8	上海大荣包装材料有限公司	2014.11.03	《惠州市浩明科技发展有限公司采购合同》	190.00	履行完毕
9	广东永益复合材料有限公司	2014.07.05	《惠州市浩明科技发展有限公司采购合同》	183.94	履行完毕
10	广东永益复合材料有限公司	2013.01.04	《惠州市浩明科技发展有限公司采购合同》	180.00	履行完毕

## 3、借款合同

单位：万元

序号	合作方	签署日期	合同名称	合同金额	履行情况
1	工行汕头公园路支行	2014.04.30	小企业借款合同 0200300205-2014年（公 园）字 0014 号	1400.00	正在履行
2	工行汕头公园路支行	2014.09.26	小企业借款合同 0200300205-2014年（公 园）字 0058 号	600.00	正在履行
3	工行汕头公园路支行	2014.10.16	小企业借款合同 0200300205-2014年（公 园）字 0062 号	600.00	正在履行
4	工行汕头公园路支行	2014.11.10	小企业借款合同 0200300205-2014年（公 园）字 0068 号	600.00	正在履行
5	工行汕头公园路支行	2014.12.02	小企业借款合同 0200300205-2014年（公 园）字 0073 号	600.00	正在履行

上述借款中，2014年11月10日、2014年12月2日，公司与中国工商银行股份有限公司汕头公园路支行签订的两笔人民币600.00万元短期借款，截止2014年12月31日，两笔借款余额均为400.00万元。

## 六、商业模式

公司主营业务为各种不干胶标签材料的研发、生产和销售。目前公司整体组织结构健全，设有财务部门、营销部门、生产部、人力资源部、采购部、品质部、PMC部、技术部，各部门间统筹规划运行。经过多年经营，公司已经具有稳定的原材料供应能力，具备一定自主研发能力、专业复合加工技术、高效物流配送体系和完备的售后服务体系，能够为客户提供全面综合的服务。

公司目前为全国客户提供各种不干胶产标签材料的研发、生产和销售，为全国客户提供严格的生产质量控制和良好的售后服务体系。2013年度、2014年度，公司不干胶标签材料综合毛利率分别为15.16%和15.20%。公司以产品赢得市场，产品开发与市场拓展同步，售后服务与持续改进同步，通过研发和工艺改进，生产规模逐步扩大，产品结构不断丰富，主要产品的质量日益稳定与成熟，规模效

益明显，获得了市场的普遍认同，实现销售收入并持续盈利。

### （一）经营模式

公司为全国客户提供各种不干胶标签材料。公司接受采购方委托，根据采购方提供的产品样式生产产品并销售给采购方。公司根据客户提供的样件或对产品性能和功能用途描述，由技术人员对产品指标、性能要求等相关因素进行研发。在完成研发、检验后，经过小批量试制、中批量生产，最终实现产品大规模生产。

公司获取订单目前主要有三种策略：通过参加国内外主要展览会，包括华交会、广交会等展会与品牌商客户接触沟通，提高公司的品牌知名度；依靠现有客户的口碑影响，由其转介绍客户；公司主要通过门市部经销商、直接对接大客户以及电子商务拓展网络销售途径获取客户订单。目前，公司现有 10 家门市部经销商，主要分布在厦门、东莞、惠州、汕头、深圳等地，2015 年公司计划在上海、武汉、成都、重庆、广州、佛山等地增设 6 家门市部经销商。为了拓展全球业务，公司目前正在筹划增设国际贸易部。未来公司运营模式将呈现门市部经销商、国际贸易部与公司直接面向大客户三足鼎立的业务拓展局面。

### （二）盈利模式

公司目前营业收入主要来源于公司选择的具有区域优势的经销商，并通过经销商为各大中小印刷厂商提供不干胶材料，以及委托定点合作印刷厂对公司生产的原材料进行定制加工再由公司直销给终端客户；小部分盈利来源于公司直销给全国大型印刷厂商获取利润。2013 年公司不干胶产品毛利率为 15.16%，2014 年毛利率提升为 15.20%，两年毛利率水平基本持平、略有上升。同时公司为提升产品市场竞争力，公司现有重大项目在建工程为防爆膜、防伪膜不干胶标签生产线。

## 七、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

公司主营业务为各种不干胶标签材料的研发、生产和销售。公司所属行业是

特种用纸行业中的特种涂布加工行业。根据《国民经济行业分类代码》（GB/T 4754-2011），公司所属行业为“C22 造纸和纸制品业”大类下的“C2239 其他纸制品制造”小类；根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），所属行业为“C 制造业”大类下的小类“C22 造纸和纸制品业”。**根据全国股转公司颁布的《管理型行业分类指引》，公司属于第 22 大类“造纸和纸制品业”、223 中类“纸制品制造”、2239 小类“其他纸制品制造”。**

## （一）行业概况

### 1、不干胶标签行业发展概况

#### （1）不干胶标签行业定义

不干胶标签行业属于特种用纸行业中的特种涂布加工行业，为标签印刷提供承印材料。不干胶标签是一种自粘标签材料，是以纸张、薄膜或特种材料为表面材料，以离型功能材料为底材，通过胶粘剂贴合而成的一种复合材料。

不干胶标签材料广泛应用于食品饮料、日用化工、电子家电、汽车制造、医药卫生等行业，从目前市场情况看，食品饮料、日用化工和医疗卫生对标签产品需求尤为突出。从全球标签市场来看，目前不干胶标签约占整个标签市场 40% 的市场份额，在全球标签市场中占据着绝对优势地位。随着标签行业不断成熟，以及消费者对外观美化要求不断提高，不干胶标签加工量将快速增长，下游印刷标签行业对高附加值不干胶材料解决方案的需求将逐步扩大。

### 2、行业主管部分、主要法律法规及政策

#### （1）行业主管部门

公司所属行业是特种用纸行业中的特种涂布加工行业，由国家发展改革委员会承担行业宏观管理职能，工业和信息化部和国家林业局负责制定产业规划。

#### （2）行业相关法律法规及政策

不干胶标签材料广泛应用于食品饮料、日用化工、电子家电、汽车制造、医药卫生等行业。目前，国家暂未出台不干胶标签行业具体法律法规，近年来国家关于不干胶标签行业的相关产业政策和行业标准有：

序号	发文时间	发布部门	政策法规名称 或行业标准	与本行业相关的 主要内容
1	2007年10月	国家发改委	《造纸产业发展政策》	造纸产业技术应向高水平、低消耗、少污染的方向发展；鼓励研究开发低定量、功能化纸及纸板新产品；特种纸项目以及现有生产线的改造不受规模准入条件限制。
2	2012年12月	国家发改委 工业和信息化部 国家林业局	《造纸工业发展“十二五”规划》	我国将重点研发高性能纸基功能性新材料、特种纸及纸板生产新技术，形成造纸工业新的增长点，并提出长三角洲地区具有发展特种纸生产基地的区位优势，应促进产业优化升级。
3	2012年1月	工业和信息化部	《新材料产业“十二五”重点产品目录》	第237条明确提到“光学聚酯膜”，其主要性能指标为独特的环保型、良好的光学性能及物理性能、出色的稳定性。
4	2015年3月	浙江省政府	《浙江十二五规划纲要》	大力发展特种纸产业，将特种纸作为造纸行业转型升级的重点领域，重点开发高技术含量、高附加值的信息、国防、通讯、医疗以及农工业技术用纸等特种用纸，积极开发具有防油、防水、防火、保鲜、冷藏等功能的特种用纸。
5	2014年10月	机械行业标准	JB/T 9111-2014 《不干胶标签印刷机》	适用于对各种卷筒不干胶材料进行印刷、以感光树脂版或PS版为印版的卷筒料不干胶标签印刷机，还适用于连线烫印、覆膜、模切、上光等功能单元的卷筒料不干胶标签印刷机。
6	2014年10月	化工行业标准	HG/T 2406-2014 《通用型压敏胶标签》	标准规定了通用型压敏胶标签的分类、技术要求、试验方法、检验规则、标志、包装、运输和贮存的要求。标准适用于以

				各类纸张、薄膜为基材，一面均匀涂有压敏胶的通用型压敏胶标签。
7	2013年2月	新闻出版行业标准	CY/T93-2013	不干胶标签质量要求及检验方法。
8	1999年12月	化工行业标准	GB7125	压敏胶带厚度测试方法——涡流法。
9	1998年10月	化工行业标准	GB2792	压敏粘胶带180度玻璃强度测定方法。
10	1998年10月	化工行业标准	GB4851	压敏胶粘带持黏性测试方法。

### 3、行业发展概况

#### (1) 国家造纸产业政策和我国纸业战略发展规划鼓励特种用纸行业发展

根据国家发展改革委颁布的《造纸产业发展政策》以及国家发展改革委、工业和信息化部和国家林业局共同颁布的《造纸工业发展“十二五”规划》明确提到：国家政策支持特种用纸制造商走新型工业化道路，发挥产业自身循环经济特点优势，发展特种纸生产基地区位优势，实现产业结构化升级；通过产业布局、企业结构、产品结构、原料结构等方面调整，加快行业技术改造步伐，淘汰高耗低能的落后工艺和设备，推动行业一体化发展。

#### (2) 不干胶标签市场呈现高速增长

不干胶标签市场发展呈现快速发展趋势。根据中国印刷及设备器材工业协会2013年的统计数据，我国不干胶标签产量为40亿平方米，销售额约为80亿人民币，年增长率为15%；但人均消耗量来看，日美等发达国家标签人均消费量为15平方米，我国人均消费量仅为日美等发达国家的1/5，仍有较大增长空间，预计未来一段时间仍将保持高速发展趋势。

随着我国市场经济发展，不干胶标签产业终端市场持续繁荣，尤其是食品饮料、日用化工、电子家电、汽车制造、医药卫生等行业快速发展，2010年、2011年我国标签印刷工业总产值和标签产量均获得20%的增长，2013年我国标签印刷工业增长速度为15%，产值达到300亿元，不干胶材料产量突破40亿平方米，带动上游产业发展。

(3) 竞争者数量不多，行业集中程度不高，行业企业竞争力整体不强

目前，国内特种纸行业的生产企业还不多，但涉及的细分特种用纸领域处于垄断竞争地位，如国内上市公司广东冠豪高新技术股份有限公司在无碳纸领域、浙江凯恩特种材料股份有限公司在工业配套用纸领域、厦门安妮股份有限公司在热敏纸领域占据主导地位。由于国内造纸企业大多依靠自身原始积累，近几年实现快速发展，企业规模和实力仍有差距，行业集中度不高。目前，中国特种用纸企业还处于快速成长期，没有出现具备主导行业的大型企业集团，企业并购重组能力不高，更多的是被具有外资背景的企业并购重组或参股控股。现阶段，行业企业竞争力整体还低于国外企业和外资企业。

#### 4、行业发展前景及趋势

全球特种用纸消费量占总用质量比例为 5%，而我国特种用纸消费量占总用纸量仅不到 2%，根据国际惯例，国内的特种纸应用仍将有较大发展空间，未来我国对特种纸的需求仍将持续增长。不干胶标签材料广泛应用于食品饮料、日用化工、电子家电、汽车制造、医药卫生等领域，是目前发展速度较快的特种纸新材料之一，其发展趋势呈现以下特点。

(1) 未来不干胶标签生产基地的区位优势将成为发展趋势

我国标签市场高速增长带动了上游不干胶标签材料行业快速发展。不干胶标签材料属于以复合加工为主的特种纸行业，是标签产业链中的重要一环，为标签印刷提供承印材料。在提供质优价廉产品的同时，高效便捷服务对于企业建立竞争优势同样重要。作为标签上游产品，不干胶标签产品订单与标签产品同样具有样多量少、时效性强的特点。未来不干胶标签企业需要具备快速配送、及时反应客户需求的能力，因此，未来不干胶标签生产基地的区位优势将成为发展趋势。

(2) 下游行业标签需求迅猛带动不干胶标签材料行业快速发展

不干胶标签材料广泛应用于食品饮料、日用化工、电子家电、汽车制造、医药卫生等国民经济和消费品领域，近年来我国标签产业保持高速增长，带动了不

干胶标签材料行业的快速发展。

食品饮料行业需求旺盛。食品饮料是充分竞争的行业，2000 年食品制造业收入规模仅为 1300 亿，到 2013 年收入规模达到 1.8 万亿，年复合增长率 22%。饮料制造业 2000 年规模为 1600 亿，2013 年收入规模达到 1.5 万亿，年复合增长率 19%。行业中产量表现以白酒、啤酒和葡萄酒最为显著，由此可见，食品饮料行业对于不干胶标签材料需求旺盛。

日用化工行业占据主导地位。2013 年中国日用化工行业销售额达 2266 亿元，2014 年销售额增至 2525 亿元，成为全球第四大市场，仅次于美国、日本和巴西。其中，护肤品、头发护理、沐浴用品、口腔护理和彩妆师前五大品种，贡献了 87% 的市场份额，预计到 2015 年中国日用化工市场销售额将达到 2684 亿元，因此日用化工行业对上游不干胶标签材料的需求将日益增大，并且对不干胶材料质量标准 and 外观美化程度的要求将越来越高。

电子家电行业需求稳定。电子家电产品在生产、标识过程中广泛使用不干胶标签，电脑、手机、电池、家电等产品外包装纸箱、产品标识、规格技术参数标识等几乎都离不开不干胶标签。在我国家电产品如冰箱、洗衣机、电视机等电器上面都统一贴有能效标签。即使长期来看城镇及农村家电产品达到饱和保有量，陆续释放的更新需求也将保证国内家电产品长期稳定的需求。

汽车制造行业需求迅猛。随着近年来我国汽车制造工业迅猛发展，带动了汽车轮胎、汽车玻璃、照明仪表、电器电子装置、车身零部件等汽车零部件市场，为上游不干胶标签材料在这些行业中的应用带来机会。汽车轮胎在生产过程中的“身份”是以不干胶标签来标识，产品在储存、出库过程中也使用不干胶标签标识；汽车玻璃为保护乘客安全，大量使用防爆膜不干胶标签产品，照明仪表、电器电子装置以及车身零部件对标识标签需求迅猛。

医药卫生行业占据绝对优势。目前，我国有制药厂商 6,000 多家、上市公司 122 家，为追求提高生产效率，使用不干胶标签材料进行药品标识的制药企业越来越多。随着制药厂商和消费者对药品外观包装美化要求逐渐提升，促使制药企

业更加重视产品外观标识的质量。目前在发达国家，制药企业使用不干胶标签占绝对优势，不干胶标签使用比例达到 85% 以上。

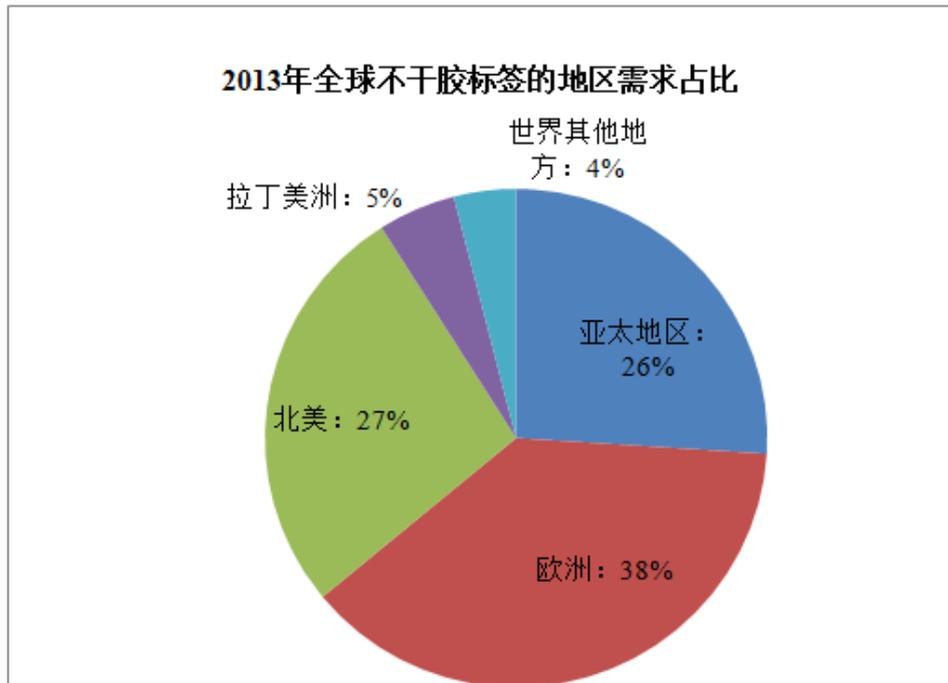
### （3）更加注重环保化、多元化和精细化

未来不干胶标签行业将更加注重环保，按照国家相关环保规定进行研发生产，降低能耗和减少污染物排放，加快不干胶产业转型升级，促进建设更好的生态节约型和环境友好型社会。不干胶标签行业将更加注重功能多元化，注重外观美化、产品保护与防伪功能多元整合是发展趋势。不干胶标签行业将更加关注产品研发、生产和销售每一个环节，注重产品精细化，更加关注用户期望、精确控制不干胶原材料用量和热量等因素。

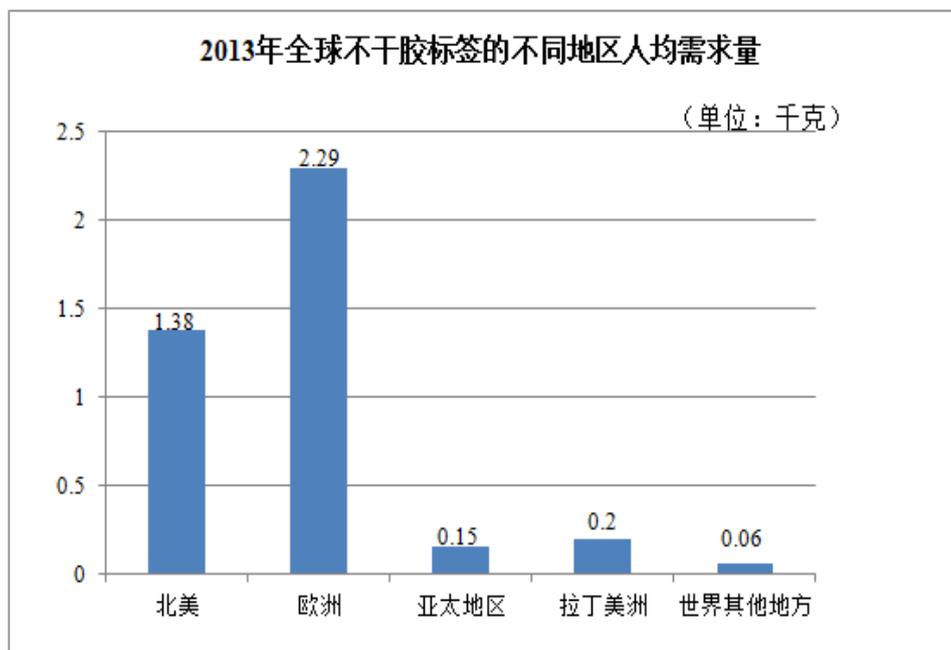
## （二）市场规模

不干胶标签市场大约占到整个标签市场 40% 的市场份额，并且其市场份额还在不断上升。由于不干胶标签能提供产品最大的附加值，适应范围最广泛，因此不干胶标签是大多数标签加工商的主要产品类型。

不干胶目前全球不干胶标签市场容量已经超过 150 亿平方米，截止 2020 年有望突破 200 亿平方米左右。发达国家的不干胶标签市场发展水平基本稳定，保持 1% 左右的增长度，其主要的增长市场集中在发展中国家，平均增幅为 7.2%。从人均不干胶标签用量来看，不干胶标签在整个市场中仍处于发展阶段，有巨大发展潜力。



(数据来源: 期刊《数字印刷》, 2014年10月刊)



(数据来源: 期刊《数字印刷》, 2014年10月刊)

根据《数字印刷》对全球不干胶标签的需求统计, 2013年需求量最大的是欧洲, 对不干胶标签的需求占比达到38%, 其次是北美和亚太地区, 需求占比分别为27%、26%。从人均需求量来看, 2013年全球不干胶标签的人均需求量最大的是欧洲地区, 人均需求量达到2.29千克, 其次是北美地区, 人均需求量达

到 1.38 千克，亚太地区的人均需求量为 0.15 千克，拉丁美洲仅为 0.2 千克。

国内不干胶标签的市场需求快速增长为不干胶标签材料市场提供了广阔的市场前景。根据尚普信息咨询行业研究报告，2011 到 2015 年我国不干胶标签市场年均增长率将达到 12%，到 2020 年其年消费量将达到 50 亿平方米。2013 年，我国不干胶标签市场容量约 40 亿平方米，人均占有量仅 3.05 平方米/人/年，扣除人口基数庞大以及经济发展不均衡等因素，我国不干胶标签市场未来依然具有一定潜力。

### （三）行业风险特征

#### 1、宏观经济波动风险

公司所属行业为特种用纸行业中的特种涂布加工行业，主营业务为各种不干胶标签材料的研发、生产和销售，公司产品以普通类、日化类、服装类、电子及元件类、光学功能薄膜类不干胶标签材料为主，产品广泛供应于食品饮料、日用化工、电子家电、汽车制造、医药卫生等行业。产品多用于消费品，易受宏观经济波动的影响。宏观经济下滑将对公司下游行业带来不利影响，进而对公司的销售和回款造成影响。

#### 2、原材料价格波动风险

不干胶标签行业所需的原材料主要包括底纸原材料、表面材料和胶粘剂，其供应价格很大程度上受到纸浆和石油价格的影响，对不干胶标签企业的盈利水平带来较大的影响，是不干胶标签行业发展的重要影响因素。特别是纸浆和石油由于供需不断紧张，其价格出现大幅上涨并持续高位波动，对不干胶标签行业带来一定的成本压力及经营风险。

#### 3、市场竞争风险

不干胶标签市场规模的不断扩大将会吸引更多的企业进入市场，加剧市场竞争的激烈程度，导致市场格局变化，同时导致产品的价格波动，降低行业毛利率。

国际知名企业（如美国艾利丹尼森股份有限公司、芬兰芬欧蓝泰公司、日本琳得科株式会社等）、国内知名企业（如中山富洲胶粘制品有限公司、广东冠豪高新技术股份有限公司、浙江凯恩特种材料股份有限公司在工业配套用纸领域、厦门安妮股份有限公司等）已在国内投资建厂从事不干胶的生产和销售，抢占国内市场，对内资企业带来很大的竞争压力。少数国内领先企业虽然在某些中高端产品领域已经能够与国外品牌进行竞争，随着不干胶标签市场的繁荣和人们对商品包装要求的不断提升，不干胶标签行业还会有广阔的发展空间。

#### 4、环保政策变化风险

不干胶标签材料的生产过程中会产生污染物，随着我国政府不断加快产业结构升级、创建推广和谐社会理念，以及国民生活安全意识的逐步提高，国家对于环境保护政策形式趋严，如国家提高环保标准将可能对公司的生产经营或业绩产生不利影响。

### （四）公司在行业中的竞争地位

#### 1、竞争格局

国际市场方面，以美国艾利丹尼森股份有限公司、日本琳得科株式会社、美国3M、芬兰芬欧蓝泰等跨国公司为代表的不干胶标签供应商迅速进入中国市场，其先进的印刷设备、加工工艺以及管理经验也被引入国内，在一定程度上推动了市场发展。

国内市场方面，国内特种用纸行业还处于快速成长期，特种用纸行业集中度不高，没有出现具备主导行业的大型企业集团，企业规模和实力仍有差距，行业整体竞争力还低于国外企业和外资企业。目前，国内特种用纸行业的生产商还不多，但细分领域纸质生产商处于垄断竞争地位，如国内上市公司广东冠豪高新技术股份有限公司在无碳纸领域、浙江凯恩特种材料股份有限公司在工业配套用纸领域、厦门安妮股份有限公司在热敏纸领域占据主导地位。

中国不干胶产业近几年保持着持续的快速增长，不干胶标签市场已颇具规

模。近几年国内企业的技术与外资企业已很接近，国内生产的不干胶有一定的发展空间，占领了一定的市场份额。国内市场方面，冠豪高新、中山富洲、竹林伟业、广东达美、金大塑料等年产额过亿的生产厂家占据不干胶标签市场绝大市场份额，并逐渐向中高端市场渗透以期获得更大的市场份额。

## 2、公司竞争地位

公司专注于各种不干胶标签材料的研发、生产和销售。公司致力于研发和生产各类不干胶标签，按照粘贴对象及用途的不同，公司产品主要分为普通类不干胶标签、日化类不干胶标签、服装类不干胶标签、电子及元件类不干胶标签以及光学功能薄膜类不干胶标签。

公司通过自主研发、自主创新逐渐掌握了多项核心技术，涉及合成纸电镀标签膜技术、电池屏蔽膜技术、透明 PE 光银标签膜技术、啤酒标签膜技术、胶粘剂涂布技术、底纸除尘技术等，提高了产品性能质量和工艺稳定性。公司与国内主流造商、纸制品厂商、胶粘制品品牌商建立了长期合作关系。普通类不干胶标签产品中的食品饮料类不干胶标签、光学薄膜类、电子及元件类、特殊防伪类不干胶标签材料属于公司的特色产品和优势产品。

## 3、公司的竞争优势与竞争劣势

### (1) 竞争优势

#### ①良好的口碑和客户资源

凭借卓越的产品性能、优质的售后服务体系和高效的生产、物流配送能力，公司逐步在业内树立了良好的客户声誉和品牌影响力。在国内不干胶标签市场，公司已经不仅仅销售不干胶标签，更被视作不干胶标签方案解决专家和客户服务专家。基于对公司品牌的认可和信赖，客户往往向公司提出定制研发和生产新标签产品的需求，这种品牌影响力的延伸促进了公司产品和服务的延伸，为公司的科技研发指明方向，成为公司可持续发展的重要动力。

#### ②领先的核心技术优势，销售的产品大多具有自主知识产权

公司是广东省优质生产企业，自公司成立以来，一直从事各种不干胶标签的研发、生产和销售，逐步形成了自主研发的核心技术，培养了一批具有丰富生产操作经验和知识的一线生产人员，从而保证了公司产品质量的稳定性和较高的生产效率。公司拥有独立的研发体系，建立了先进的自主研发实验室，从客户需求、样品分析、调试配方制作工艺、组织打样、样品测试、送样确认各个阶段精益求精以满足客户对产品的需求。公司积极跟踪行业内技术的发展方向，组织公司研发技术人员进行技术攻关，并积极与华南、华东地区多所高等院校建立了产学研合作关系，一定程度上保证了公司技术的先进性。公司围绕核心产品已申请 1 项发明专利、9 项实用新型专利，技术水平较高，并持续不断的进行技术创新。随着公司快速发展，目前公司已经在广东惠州和广东汕头建立两个生产基地，在全国地区建立了十余个销售中心，销售覆盖范围较广。

### ③产品优势

公司主营业务为各种不干胶标签材料的研发、生产和销售。公司产品以普通类、日化类、服装类、电子及元件类、光学功能薄膜类不干胶标签材料为主，产品广泛供应于食品饮料、日用化工、电子家电、汽车制造、医药卫生等行业。公司的不干胶标签材料提供各种颜色、不同肌理的艺术纸张、多种规格的薄膜等特殊材料，为客户提供广泛的表面材料选择和标签创意空间，使商品更具有吸引力的货架效果，增强了不干胶标签的艺术表现力。公司产品通常采用图文印刷、烫金、击凸、横切等可实现卷到卷的加工方式，贴标流程更加便捷、环保，产品生产效率高，耐水和抗潮性能卓越。

### ④管理团队优势

公司内部制度健全，部门分工明确，管理机制顺畅。公司管理团队稳定，在长期工作中形成良好的合作氛围，团队执行能力强，为公司的持续性经营提供了良好的保障。目前公司整体组织结构健全，设有财务部门、营销部门、生产部、人力资源部、采购部、品质部、PMC 部、技术部，各部门间统筹规划运行。

人力资源管理方面，公司实行定岗定编、岗变薪异、优胜劣汰的人才竞争机

制和人事考评制度，充分调动了广大员工特别是公司骨干的积极性。公司在人才管理方面，拥有较好的人才管理机制，注重员工的岗位培训和后续培训，建立科学化、规范化、系统化的人力资源教育培训体系。

## (2) 竞争劣势

### ①主要依赖国内市场

公司主要客户为全部国内知名企业。公司产品收入规模实力较强，2013年、2014年公司产品的主营业务收入分别为10,985.06万元、13,352.20万元。公司的销售区域主要集中在华东、华南和华北地区，一直未向国际出口产品扩张业务。一旦国际市场出现对本行业有利的社会形势以及贸易政策，将对公司产生有利影响。公司将深入研究主要市场的政治、经济、社会环境、贸易壁垒、对华政策等变化趋势，适时调整销售策略或采取相关措施。公司已逐步开始拓展国际市场，逐步降低过度依赖国内市场的风险。

### ②业务模式的风险

公司目前为全国客户提供各种不干胶标签的研发设计和生产制造服务。虽然公司通过自身的研发能力、产品质量和产品管理等优势与国内知名品牌商建立了稳定的合作关系，但国内知名厂商的自身经营状况、公司产品质量和供货等情况变化，均会对公司的业务造成不同程度的影响。因此，公司的业务模式存在一定风险。但是公司的客户相对分散，单一客户在公司收入中所占比例较低，因而公司对单一品牌商不存在依赖。

### 第三节 公司治理

#### 一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司期间，公司能够按照《公司法》及《公司章程》的有关规定组成和任命股东会、执行董事和监事，且在股权转让、增加注册资本、减少注册资本、整体变更等重大事项上召开股东会并形成相关决议。但由于公司管理层对于法律法规了解不够深入，规范意识较为薄弱，三会运行存在一定不足，例如有限公司期间，存在股东会届次不清，相关会议记录缺失，有限公司期间监事对公司财务状况及董事、高级管理人员所起的监督作用较小；公司未制定专门的关联交易、对外投资、对外担保等管理制度等。

2015年3月24日股份公司成立后，公司按照《公司法》、《公司章程》等法律法规的要求成立了股东大会、董事会和监事会（以下简称“三会”），建立了规范的公司治理结构。同时制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等制度，对股东大会、董事会和监事会的权力范围、成员资格、召开、表决程序等事项进行了进一步的规定。

公司股东大会由全体股东组成，董事会设5名董事，监事会设3名监事，其中1名为职工代表监事，由惠州市浩明科技发展有限公司职工代表大会议选举产生。

股份公司自创立大会召开之日至本公开转让说明书签署之日，公司共召开了三次股东大会（包括创立大会）、三次董事会会议及二次监事会会议，制定并审议通过了“三会”议事细则、《惠州市浩明科技股份有限公司关联交易管理办法》、《惠州市浩明科技股份有限公司投资管理制度》、《惠州市浩明科技股份有限公司对外担保管理制度》、《惠州市浩明科技股份有限公司投资者关系管理办法》等各项制度，会议的召集和召开程序，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》等规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。公司股东大会、董事会、监事会制度的规范运行情况良好。

## 二、公司投资者权益保护情况

公司根据《公司法》、《证券法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等有关法律法规的规定，制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》等重大规章制度，明确了股东大会、董事会、监事会及经理层的权责范围和工作程序，公司成立以来股东大会、董事会、监事会的召开、重大决策等行为合法、合规、真实、有效，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

公司将严格按照《公司法》、《证券法》、中国证监会及全国中小企业股份转让系统有限责任公司关于信息披露的有关要求，认真履行信息披露义务。依据《公司章程》中有关信息披露和投资者关系的制度，公司将通过定期报告与临时公告、年度报告说明会、股东大会、公司网站、电话咨询、现场参观和路演等多种方式与投资者及时、深入和广泛地沟通，并且以充分披露信息、合规披露信息、投资者机会均等、高效低耗和互动沟通等原则，保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。

## 三、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规情况

公司最近二年不存在重大违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。公司出具《关于违法违规等情况的书面声明》郑重承诺：公司最近两年不存在重大违法违规行为，且公司目前不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件的情况。

公司控股股东、实际控制人陈灏渠最近二年不存在重大违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。陈灏渠出具声明，郑重承诺：最近两年内本人没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等收到刑事、民事、行政处罚或纪律处分。

## 四、公司独立情况

### （一）业务独立情况

公司的经营范围为“加工、生产、销售：纸张、纸制品、纸胶粘制品（以上项目不含印刷、化学危险品）。”具有独立、完整的研发、生产和销售业务体系，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动。不存在依赖大股东及其他关联方的情形。公司股东在业务上与公司之间均不存在竞争关系，且公司控股股东、实际控制人及持有公司5%以上股份的股东已承诺不经营与公司可能发生同业竞争的业务。

### （二）资产独立情况

公司系由惠州市浩明科技发展有限公司整体变更设立，有限公司的资产和人员全部进入股份公司。整体变更后，公司依法办理相关资产和产权的变更登记，公司自行拥有与生产公司经营相适应的厂房、办公室、生产设备、辅助生产设备、无形资产等资产，拥有独立完整的资产结构。具有独立的研发、生产和销售系统。控股股东、实际控制人不存在占用公司的资金、资产和其他资源的情况。

### （三）人员独立情况

公司已经按照国家有关规定建立了独立的劳动、人事和分配制度，由公司行政综合部和财务部门统一协管，进行劳动、人事和工资管理。截至2015年3月，公司共有正式员工149人，公司均与员工签订《劳动合同》，公司独立发放员工工资。公司的董事、监事、高级管理人员均依照《公司法》及《公司章程》等有关规定产生，不存在股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。公司总经理、财务负责人等高级管理人员专职在公司工作并领取报酬，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼任除董事、监事之外其他职务及领取薪酬的情形。

#### （四）财务独立情况

公司设立了独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度和财务管理制度。

公司基本存款账户开户许可证编号为 5810-00491410，核准号为 J5950005723601，开户银行为中国农业银行惠阳平潭支行，帐号为 44232401040002545，独立运营资金，不存在与其他股东及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

浩明科技现持有广东省惠州市国家税务局于2015年4月13日颁发的《税务登记证》（粤国税字441381559171847号），以及广东省惠州市地方税务局于2015年4月14日颁发的《税务登记证》（粤地税字441303559171847号），依法独立进行纳税申报、履行纳税义务，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的企业混合纳税的情形。

公司根据生产经营需要独立作出财务决策，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

#### （五）机构独立情况

经核查，公司设有董事会和监事会等机构，已聘任总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员，并在公司内部设立了相应的职能部门。

公司各机构和各职能部门按照《公司章程》及其他管理制度规定的职责独立运作，与公司股东、实际控制人控制的其他企业不存在机构混同的情形，公司拥有独立的生产经营和办公场所，不存在控股股东影响本公司生产经营管理独立性的现象。

## 五、同业竞争

### （一）同业竞争情况

报告期内，公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争情形。公司控股股东、实际控制人除控制本公司以及下属子公司外，不存在控制其他企业的情形。

### （二）避免同业竞争的承诺

公司实际控制人陈灏渠出具了《避免同业竞争承诺函》。

（1）本人将尽职、勤勉地履行《公司法》、《公司章程》所规定的股东职责，不利用股份公司的股东地位损害股份公司及其他股东、债权人的合法权益。

（2）在本承诺书签署之日，本人或本人控制的其他企业均未直接或间接经营任何与股份公司经营的业务构成竞争的业务，也未参与投资任何与股份公司经营的业务构成竞争的其他公司、企业或其他组织、机构。

（3）自本承诺书签署之日起，本人或本人控制的其他企业将不直接或间接经营任何与股份公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与股份公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

（4）自本承诺书签署之日起，如本人或本人控制的其他企业进一步拓展产品和业务范围，或股份公司进一步拓展产品和业务范围，本人或本人控制的其他企业将不与股份公司现有或拓展后的产品或业务相竞争；若与股份公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本人或本人控制的其他企业将以停止生产或经营相竞争的业务或产品，或者将相竞争的业务或产品纳入到股份公司经营，或者将相竞争的业务或产品转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

（五）如以上承诺事项被证明不真实或未被遵守，本人将向股份公司赔偿一

切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。

公司董事、监事及高级管理人员亦就避免同业竞争事宜出具了相应承诺。

## 六、公司报告期内资金占用和对外担保情况

### （一）资金占用和对外担保情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

### （二）公司为防止股东及其关联方占用或转移公司资金采取的具体安排

为防止股东及其关联方占用或转移公司资金，公司所采取的具体制度安排如下：

公司在《公司章程》和《惠州市浩明科技股份有限公司对外担保管理制度》中明确了对外担保的审批权限和审议程序，其中公司下列重大担保行为，须经股东大会审议通过。

（一）本公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；

（二）连续12个月内，公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；

（三）为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；

（四）单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；

（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

## 七、董事、监事、高级管理人员

### (一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

姓名	任职情况	持股数量(股)	持股形式	持股比例(%)
陈灏渠	董事长、总经理	7,200,000	直接持股	60.00
郑宏山	董事、副经理	3,600,000	直接持股	30.00
曹国斌	董事	1,200,000	直接持股	10.00
合计		<b>12,000,000</b>		<b>100.00</b>

上述董事、监事、高级管理人员持有公司的股份不存在质押、冻结或权属不清的情况。

### (二) 董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

### (三) 公司与董事、监事、高级管理人员的相关协议、承诺及履行情况

公司与董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》，除此之外，未签订重要协议或做出重要承诺。

### (四) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》及《公司章程》等规定的程序由股东大会、职工代表大会、董事会选举或聘任合法产生，不存在超越公司董事会和股东大会权限的人事任免决定。

公司董事、监事、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及其他关联方担任除董事、监事以外职务的情况，也未在控股股东、实际控制人以及控制的其他企业领取薪酬。

### (五) 董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

公司董事、监事、高级管理人员无对外投资。不存在对外投资与公司存在利益冲突的情形。

## （六）董事、监事、高级管理人员的违法违规情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年未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。

## （七）董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

### 1、报告期内董事的变动情况

股份公司成立前，公司未设董事会。公司设有执行董事一名，由陈灏渠担任。2015年3月23日，公司召开创立大会，审议通过成立股份有限公司以及公司章程等议案，并决议成立董事会，选举陈灏渠为公司董事长，选举郑宏山、曹国斌、何振梅及虞勇洋为公司第一届董事会董事。此后，公司董事未发生变动。

### 2、报告期内监事的变动情况

股份公司成立前，公司未设监事会，设一名监事，由郑宏山担任。2015年3月23日，公司召开创立大会，审议通过成立股份有限公司以及公司章程等议案，并决议成立监事会，选举蒋友兵为公司第一届监事会监事主席，杨秀珠和陈裕超为公司第一届监事会监事。后因杨秀珠主动辞去监事职务，经2015年第三次股东大会选举邓志忠为监事。此后，公司监事未发生变动。

### 3、报告期内高级管理人员的变动情况

股份公司成立前，公司经理为陈灏渠先生。2015年3月23日，公司第一届董事会第一次会议聘任陈灏渠为总经理。根据总经理的提名，聘任郑宏山、何振梅为公司副总经理、聘任虞勇洋为公司董事会秘书、覃祥宁为公司财务总监。此后，公司高级管理人员未发生变动。

## （八）公司管理层的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员于已出具承诺，声明如下：近两年不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则受到刑事、行政处罚或纪律处分的情形；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；无应对所任职公司最近两年因重大违法违规行为被处罚负有责任的情形；不存在可能对公司

利益造成影响的诉讼、仲裁及未决诉讼仲裁的情况；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为；不存在受到中国证监会行政处罚或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形。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年的财务会计报表

#### (一) 资产负债表

#### 合并资产负债表

单位：元

资产	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	5,049,261.06	3,532,502.70
交易性金融资产	--	--
应收票据	--	--
应收账款	24,887,604.19	20,292,285.93
预付款项	6,330,690.55	3,051,010.36
应收利息	--	--
应收股利	--	--
其他应收款	3,893,708.90	5,001,695.64
存货	20,225,143.21	18,150,222.57
一年内到期的非流动资产	--	--
其他流动资产	746,938.52	2,577,576.54
<b>流动资产合计</b>	<b>61,133,346.43</b>	<b>52,605,293.74</b>
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产	--	--
持有至到期投资	--	--
长期应收款	--	--
长期股权投资	--	--
固定资产	33,957,410.98	35,560,754.14
在建工程	1,826,700.78	--
无形资产	10,741,591.19	10,955,942.91
商誉	--	--
长期待摊费用	--	--
递延所得税资产	502,018.44	427,347.12
其他非流动资产	--	--
<b>非流动资产合计</b>	<b>47,027,721.39</b>	<b>46,944,044.17</b>
<b>资产总计</b>	<b>108,161,067.82</b>	<b>99,549,337.91</b>

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动负债：</b>		
短期借款	34,000,000.00	26,000,000.00
应付票据	3,659,613.92	1,606,199.80
应付账款	40,648,188.55	47,707,371.95
预收款项	2,712,583.93	3,180,598.65
应付职工薪酬	393,517.21	410,915.00
应交税费	3,088,865.77	1,606,295.67
应付利息	--	--
应付股利	--	--
其他应付款	2,532,445.85	3,840,935.14
一年内到期的非流动负债	--	--
其他流动负债	--	--
<b>流动负债合计</b>	<b>87,035,215.23</b>	<b>84,352,316.21</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	--	--
其他非流动负债	--	--
<b>非流动负债合计</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>负债合计</b>	<b>87,035,215.23</b>	<b>84,352,316.21</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	12,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	--	3,806,183.49
减：库存股	--	--
专项储备	--	--
盈余公积	684,371.00	99,156.18
未分配利润	8,441,481.59	1,291,682.03
归属于母公司股东权益合计	21,125,852.59	15,197,021.70
少数股东权益	--	--
<b>所有者权益合计</b>	<b>21,125,852.59</b>	<b>15,197,021.70</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>108,161,067.82</b>	<b>99,549,337.91</b>

## 母公司资产负债表

单位：元

资产	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	3,003,539.96	1,186,530.15
交易性金融资产	--	--
应收票据	--	--
应收账款	20,708,812.14	16,105,904.36
预付款项	2,225,397.25	1,845,093.17
应收利息	--	--
应收股利	--	--
其他应收款	2,405.12	169,022.14
存货	16,522,500.41	15,723,259.47
一年内到期的非流动资产	--	--
其他流动资产	--	2,041,507.79
<b>流动资产合计</b>	<b>42,462,654.88</b>	<b>37,071,317.08</b>
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产	--	--
持有至到期投资	--	--
长期应收款	--	--
长期股权投资	4,169,240.61	--
固定资产	33,236,803.42	34,731,469.21
在建工程	1,826,700.78	--
无形资产	10,741,591.19	10,955,942.91
商誉	--	--
长期待摊费用	--	--
递延所得税资产	332,347.07	237,803.02
其他非流动资产	--	--
<b>非流动资产合计</b>	<b>50,306,683.07</b>	<b>45,925,215.14</b>
<b>资产总计</b>	<b>92,769,337.95</b>	<b>82,996,532.22</b>

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动负债：</b>		
短期借款	20,000,000.00	10,000,000.00
应付票据	1,801,752.35	--
应付账款	38,573,172.00	45,504,085.25
预收款项	1,813,677.61	1,862,810.70
应付职工薪酬	250,667.21	251,215.00
应交税费	3,014,697.26	1,380,331.72
应付利息	--	--
应付股利	--	--
其他应付款	6,536,772.94	13,240,879.80
一年内到期的非流动负债	--	--
其他流动负债	--	--
<b>流动负债合计</b>	<b>71,990,739.37</b>	<b>72,239,322.47</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	--	--
其他非流动负债	--	--
<b>非流动负债合计</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>负债合计</b>	<b>71,990,739.37</b>	<b>72,239,322.47</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	12,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	2,169,240.61	--
减：库存股	--	--
专项储备	--	--
盈余公积	684,371.00	99,156.18
未分配利润	5,924,986.97	658,053.57
<b>所有者权益合计</b>	<b>20,778,598.58</b>	<b>10,757,209.75</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>92,769,337.95</b>	<b>82,996,532.22</b>

## (二) 利润表

## 合并利润表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>133,521,957.76</b>	<b>109,850,643.82</b>
其中：营业收入	133,521,957.76	109,850,643.82
利息收入	--	--
手续费及佣金收入	--	--
<b>二、营业总成本</b>	<b>125,130,656.03</b>	<b>104,637,256.18</b>
其中：营业成本	113,226,870.67	93,193,353.49
利息支出	--	--
手续费及佣金支出	--	--
营业税金及附加	400,396.18	316,898.10
销售费用	1,706,809.73	1,695,560.65
管理费用	7,825,211.60	6,863,660.74
财务费用	2,040,791.06	2,164,704.94
资产减值损失	298,685.29	34,969.76
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>8,023,193.23</b>	<b>5,581,496.14</b>
加：营业外收入	--	--
减：营业外支出	39,721.93	2,968.92
其中：非流动资产处置损失	16,846.88	--
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>7,983,471.30</b>	<b>7,983,471.30</b>
减：所得税费用	2,054,640.41	1,649,384.87
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>5,928,830.89</b>	<b>3,929,142.35</b>
归属于母公司所有者的净利润	5,928,830.88	3,929,142.35
少数股东损益	--	--
<b>六、其他综合收益</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>5,928,830.89</b>	<b>3,929,142.35</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	5,928,830.89	3,929,142.35
归属于少数股东的综合收益总额	--	--

## 母公司利润表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>106,316,094.68</b>	<b>79,344,424.88</b>
其中：营业收入	106,316,094.68	79,344,424.88
利息收入	--	--
手续费及佣金收入	--	--
<b>二、营业总成本</b>	<b>90,060,391.08</b>	<b>67,142,677.69</b>
其中：营业成本	113,226,870.67	93,193,353.49
利息支出	--	--
手续费及佣金支出	--	--
营业税金及附加	400,396.18	316,898.10
销售费用	1,112,155.41	996,985.63
管理费用	6,323,703.21	5,059,899.05
财务费用	536,931.39	657,715.46
资产减值损失	378,176.17	49,540.82
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>7,631,547.91</b>	<b>5,263,826.65</b>
加：营业外收入	--	--
减：营业外支出	17,469.99	1,515.49
其中：非流动资产处置损失	--	--
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>7,614,077.92</b>	<b>5262311.16</b>
减：所得税费用	1,761,929.70	1,337,772.76
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>5,852,148.22</b>	<b>3,924,538.40</b>
归属于母公司所有者的净利润	5,852,148.22	3,924,538.40
少数股东损益	--	--
<b>六、其他综合收益</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>5,852,148.22</b>	<b>3,924,538.40</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	5,852,148.22	3,924,538.40
归属于少数股东的综合收益总额	--	--

## (三) 现金流量表

## 合并现金流量表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	124,254,842.27	110,808,628.68
收到的税费返还	--	--
收到其他与经营活动有关的现金	21,377,738.74	42,192,504.53
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>145,632,581.01</b>	<b>153,001,133.21</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	109,232,331.27	99,453,076.33
支付给职工以及为职工支付的现金	5,020,805.36	3,905,928.67
支付的各项税费	5,034,264.50	4,371,406.09
支付其他与经营活动有关的现金	21,624,810.25	34,102,718.16
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>140,912,211.38</b>	<b>141,833,129.25</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,720,369.63</b>	<b>11,168,003.96</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>		
收回投资收到的现金	--	--
取得投资收益所收到的现金	--	--
收到其他与投资活动有关的现金	--	--
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,255,707.59	6,567,708.40
投资支付的现金	--	--
支付其他与投资活动有关的现金	--	--
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>11,255,707.59</b>	<b>6,567,708.40</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-11,255,707.59</b>	<b>-6,567,708.40</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>		
吸收投资收到的现金	--	--
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	--	--
取得借款收到的现金	56,000,000.00	54,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	--	--
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>56,000,000.00</b>	<b>54,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	48,000,000.00	56,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,001,317.80	2,161,264.18
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	--	--

支付其他与筹资活动有关的现金	--	--
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>50,001,317.80</b>	<b>58,161,264.18</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,998,682.20</b>	<b>-4,161,264.18</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	--	--
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-536,655.76</b>	<b>439,031.38</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,926,302.90	1,487,271.52
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,389,647.14</b>	<b>1,926,302.90</b>

## 母公司现金流量表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	99,724,795.01	82,366,841.55
收到的税费返还	--	--
收到其他与经营活动有关的现金	38,326,032.41	56,512,632.97
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>138,050,827.42</b>	<b>138,879,474.52</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	86,466,880.16	74,909,042.95
支付给职工以及为职工支付的现金	3,022,008.07	1,749,661.30
支付的各项税费	3,251,433.48	2,609,688.76
支付其他与经营活动有关的现金	43,620,720.35	52,230,347.67
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>136,361,042.06</b>	<b>131,498,740.68</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,689,785.36</b>	<b>7,380,733.84</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>		
收回投资收到的现金	--	--
取得投资收益所收到的现金	--	--
收到其他与投资活动有关的现金	--	--
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金	11,198,400.10	6,625,015.89
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	--	--
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>11,198,400.10</b>	<b>6,625,015.89</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-11,198,400.10</b>	<b>-6,625,015.89</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>		
吸收投资收到的现金	--	--
取得借款收到的现金	20,000,000.00	20,000,000.00
发行债券收到的现金	--	--
收到其他与筹资活动有关的现金	--	--
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>20,000,000.00</b>	<b>20,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	10,000,000.00	20,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	476,127.80	578,766.69
支付其他与筹资活动有关的现金	--	--
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>10,476,127.80</b>	<b>20,578,766.69</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>9,523,872.20</b>	<b>-578,766.69</b>

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	--	--
五、现金及现金等价物净增加额	<b>15,257.46</b>	<b>176,951.26</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,186,530.15	1,009,578.89
六、期末现金及现金等价物余额	<b>1,201,787.61</b>	<b>1,186,530.15</b>

(四) 股东权益变动表

合并所有者权益变动表 (2014 年度)

单位: 元

项目	2014 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减: 库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	10,000,000.00	3,806,183.49	--	--	99,156.18	--	1,291,682.03	--	--	15,197,021.70
加: 会计政策变更	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
二、本年年初余额	10,000,000.00	3,806,183.49	--	--	99,156.18	--	1,291,682.03	--	--	15,197,021.70
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	2,000,000.00	-3,806,183.49	--	--	585,214.82	--	7,149,799.56	--	--	5,928,830.89
(一) 净利润	--	--	--	--	--	--	5,928,830.89	--	--	5,928,830.89
(二) 其他综合收益	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
上述 (一) 和 (二) 小计	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(三) 所有者投入和减少资本	2,000,000.00	--	--	--	--	--	--	--	--	2,000,000.00
1. 所有者投入资本	2,000,000.00	--	--	--	--	--	--	--	--	2,000,000.00

2. 股份支付计入所有者权益的金额	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3. 其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>(四) 利润分配</b>	--	--	--	--	<b>585,214.82</b>	--	<b>-585,214.82</b>	--	--	--
1. 提取盈余公积	--	--	--	--	585,214.82	--	-585,214.82	--	--	--
2. 提取一般风险准备	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3. 对所有者（或股东）的分配	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4. 其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>(五) 所有者权益内部结转</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1. 资本公积转增资本（或股本）	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2. 盈余公积转增资本（或股本）	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3. 盈余公积弥补亏损	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4. 其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>(六) 专项储备</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1. 本期提取	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2. 本期使用	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>(七) 其他</b>	--	<b>-3,806,183.49</b>	--	--	--	--	<b>1,806,183.49</b>	--	--	<b>-2,000,000.00</b>
<b>四、本期期末余额</b>	<b>12,000,000.00</b>	--	--	--	<b>684,371.00</b>	--	<b>8,441,481.59</b>	--	--	<b>21,125,852.59</b>

合并所有者权益变动表（2013 年度）

单位：元

项目	2013 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	10,000,000.00	--	--	--	--	--	-1,153,860.59	--	--	8,846,139.41
加：会计政策变更	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
二、本年年初余额	10,000,000.00	--	--	--	--	--	-1,153,860.59	--	--	8,846,139.41
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	--	3,806,183.49	--	--	99,156.18	--	2,445,542.62	--	--	6,350,882.29
（一）净利润	--	--	--	--	--	--	3,929,142.35	--	--	3,929,142.35
（二）其他综合收益	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
上述（一）和（二）小计	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
（三）所有者投入和减少资本	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1. 所有者投入资本	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2. 股份支付计入所有者权益的金额	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3. 其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

<b>(四) 利润分配</b>	--	--	--	--	<b>99,156.18</b>	--	<b>-99,156.18</b>	--	--	--
1. 提取盈余公积	--	--	--	--	99,156.18	--	-99,156.18	--	--	--
2. 提取一般风险准备	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3. 对所有者（或股东）的分配	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4. 其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>(五) 所有者权益内部结转</b>	--	<b>3,806,183.49</b>	--	--	--	--	--	--	--	<b>3,806,183.49</b>
1. 资本公积转增资本（或股本）	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2. 盈余公积转增资本（或股本）	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3. 盈余公积弥补亏损	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4. 其他	--	3,806,183.49	--	--	--	--	--	--	--	3,806,183.49
<b>(六) 专项储备</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1. 本期提取	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2. 本期使用	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>(七) 其他</b>	--	--	--	--	--	--	<b>-1,384,443.55</b>	--	--	<b>-1,384,443.55</b>
<b>四、本期期末余额</b>	<b>10,000,000.00</b>	<b>3,806,183.49</b>	--	--	<b>99,156.18</b>	--	<b>1,291,682.03</b>	--	--	<b>15,197,021.70</b>

母公司所有者权益变动表（2014年度）

单位：元

项目	2014年度							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	--	--	--	99,156.18	--	658,053.57	10,757,209.75
加：会计政策变更	--	--	--	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--	--	--	--
二、本年初余额	10,000,000.00	--	--	--	99,156.18	--	658,053.57	10,757,209.75
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	2,000,000.00	2,169,240.61	--	--	585,214.82	--	5,266,933.40	10,021,388.83
（一）净利润	--	--	--	--	--	--	5,852,148.22	5,852,148.22
（二）其他综合收益	--	--	--	--	--	--	--	--
上述（一）和（二）小计	--	--	--	--	--	--	--	--
（三）所有者投入和减少资本	2,000,000.00	2,169,240.61	--	--	--	--	--	4,169,240.61
1. 所有者投入资本	2,000,000.00	--	--	--	--	--	--	2,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	--	--	--	--	--	--	--	--
3. 其他	--	2,169,240.61	--	--	--	--	--	2,169,240.61
（四）利润分配	--	--	--	--	585,214.82	--	-585,214.82	--
1. 提取盈余公积	--	--	--	--	585,214.82	--	-585,214.82	--
2. 提取一般风险准备	--	--	--	--	--	--	--	--
3. 对所有者（或股东）的分配	--	--	--	--	--	--	--	--

4. 其他	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>(五) 所有者权益内部结转</b>	--	--	--	--	--	--	--	--
1. 资本公积转增资本（或股本）	--	--	--	--	--	--	--	--
2. 盈余公积转增资本（或股本）	--	--	--	--	--	--	--	--
3. 盈余公积弥补亏损	--	--	--	--	--	--	--	--
4. 其他	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>(六) 专项储备</b>	--	--	--	--	--	--	--	--
1. 本期提取	--	--	--	--	--	--	--	--
2. 本期使用	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>(七) 其他</b>	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>四、本期期末余额</b>	<b>12,000,000.00</b>	<b>2,169,240.61</b>	--	--	<b>684,371.00</b>	--	<b>5,924,986.97</b>	<b>20,778,598.58</b>

母公司所有者权益变动表（2013 年度）

单位：元

项目	2013 年度							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	--	--	--	--	--	-3,167,328.65	6,832,671.35
加：会计政策变更	--	--	--	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--	--	--	--
二、本年初余额	10,000,000.00	--	--	--	--	--	-3,167,328.65	6,832,671.35
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	--	--	--	--	99,156.18	--	3,825,382.22	3,924,538.40
（一）净利润	--	--	--	--	--	--	3,924,538.40	3,924,538.40
（二）其他综合收益	--	--	--	--	--	--	--	--
上述（一）和（二）小计	--	--	--	--	--	--	--	--
（三）所有者投入和减少资本	--	--	--	--	--	--	--	--
1. 所有者投入资本	--	--	--	--	--	--	--	--
2. 股份支付计入所有者权益的金额	--	--	--	--	--	--	--	--
3. 其他	--	--	--	--	--	--	--	--
（四）利润分配	--	--	--	--	99,156.18	--	-99,156.18	--
1. 提取盈余公积	--	--	--	--	99,156.18	--	-99,156.18	--
2. 提取一般风险准备	--	--	--	--	--	--	--	--
3. 对所有者（或股东）的分配	--	--	--	--	--	--	--	--

4. 其他	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>(五) 所有者权益内部结转</b>	--	--	--	--	--	--	--	--
1. 资本公积转增资本（或股本）	--	--	--	--	--	--	--	--
2. 盈余公积转增资本（或股本）	--	--	--	--	--	--	--	--
3. 盈余公积弥补亏损	--	--	--	--	--	--	--	--
4. 其他	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>(六) 专项储备</b>	--	--	--	--	--	--	--	--
1. 本期提取	--	--	--	--	--	--	--	--
2. 本期使用	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>(七) 其他</b>	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>四、本期期末余额</b>	<b>10,000,000.00</b>	--	--	--	<b>99,156.18</b>	--	<b>658,053.57</b>	<b>10,757,209.75</b>

## 二、最近两年财务会计报告的审计意见

### （一）最近两年财务会计报告的审计意见

公司2014年度、2013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，并由其出具了瑞华审字【2015】01680020标准无保留意见审计报告。

### （二）合并报表范围

报告期内，本公司合并范围内子公司具体情况如下：

公司名称	注册地	主营业务	投资成本	持股比例	表决权比例
汕头市浩明包装材料实业有限公司	广东汕头	各种不干胶标签材料的研发、生产和销售	200.00 万元	100.00%	100.00%

### 三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

#### (一) 报告期内采用的主要会计政策、会计估计

##### 1、财务报表的编制基础

本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，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

##### 2、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司2013年12月31日、2014年12月31日的财务状况及2013年度、2014年度的经营成果和现金流量等有关信息。此外，本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。

##### 3、会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

##### 4、记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及

境内子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

## 5、企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

### (1) 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积(股本溢价)；资本公积(股本溢价)不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

### (2) 非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按

其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后12个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后12个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第5号的通知》（财会〔2012〕19号）和《企业会计准则第33号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准(参见本附注四、4（2）)，判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本附注“四、10长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转入当期投资收益）。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转为购买日所属当期投资收益）。

## 6、合并财务报表的编制方法

### （1）合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

### （2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司及吸收合并下的被合并方，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注“四、10长期股权投资”或本附注“四、7金融工具”。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见本附注四、10、（2）④）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

## 7、现金及现金等价物的确定标准

本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本公司持有的期限短（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。

## 8、外币业务和外币报表折算

### （1）外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

### （2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；用于境外经营净投资有效套期的套期工具的汇兑差额（该差额计入其他综合收益，直至净投资被处置才被确认为当期损益）以及③可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为

公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

### （3）外币财务报表的折算方法

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，作为“外币报表折算差额”确认为其他综合收益；处置境外经营时，计入处置当期损益。

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；年末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

## 9、金融工具

### （1）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中

使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

## (2) 金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。初始确认金融资产，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

### ① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：**A.**取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；**B.**属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；**C.**属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：**A.**该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；**B.**本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

### ② 持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

### ③ 贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

### ④ 可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。可供出售债务工具投资的期末成本按照其摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与

该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

### （3）金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不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。

#### ① 持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，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，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

#### ② 可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过20%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过12个月。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成

本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，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，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

#### (4) 金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；② 该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③ 该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的

风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

#### （5）金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

##### ① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

##### ② 其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

##### ③ 财务担保合同

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第13号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

#### （6）金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

#### （7）衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。除指定为套期工具且套期高度有效的衍生工具，其公允价值变动形成的利得或损失将根据套期关系的性质按照套期会计的要求确定计入损益的期间外，其余衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

#### （8）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

#### （9）金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。初始确认金融资产，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：**A.**取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；**B.**属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；**C.**属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：**A.**该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；**B.**本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

② 持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

### ③ 贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

### ④ 可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益并计入资本公积，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

## （10）金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的

金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不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。

① 持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，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，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

② 可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。可供出售金融资产发生减值时，将原计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，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，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

(11) 金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：① 收取该金融资产现金流

量的合同权利终止；② 该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

#### （12）金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

##### ① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

##### ② 其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

#### （13）金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

#### （14）金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

#### （15）权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。权益工具，在发行时收到的对价扣除交易费用后增加所有者权益。本公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少所有者权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

### 10、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、计提方法本公司将金额为人民币300万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。在资产负债表日,本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试,有客观证据表明其发生了减值的,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额,确认减值损失,计提坏账准备。

② 按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**

本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
组合 1: 账龄分析组合	除组合 2 外的其他应收款项目自发生之日起至报告期末的账龄
组合 2: 个别认定组合	合并报表范围内的各财务报表主体之间的应收账款

**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	坏账准备计提方法
组合 1: 账龄分析组合	不同账龄段的应收款项对应不同的计提比例, 详细说明 a
组合 2: 个别认定组合	个别认定, 详细说明 b

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 (含 1 年)	5	5.00
1—2 年 (含 2 年)	10	10.00
2—3 年 (含 3 年)	30	30.00
3-4 年 (含 4 年)	50	50.00
4-5 年 (含 5 年)	80	80.00
5 年以上	100	100.00

b. 组合中, 采用个别认定法计提坏账准备的计提方法

本公司对于合并报表范围内的各财务报表主体之间的应收款项单独进行减值测试, 单独测试未发现减值的, 不再计提坏账准备。

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项, 单独进行减值测试, 有客观证据表明其发生了减值的, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额, 确认减值损失, 计提坏账准备。这些特征包括: 与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项; 已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

(2) 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。

## 11、存货

(1) 存货的分类

存货主要包括原材料、在途物资、在产品及自制半成品、周转材料、委托加工物资、库存商品及发出商品等。

(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。领用和发出时按加权平均法计价。

### (3) 存货可变现净值的确认和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。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。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) 存货的盘存制度为永续盘存制。

### (5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

## 12、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。

本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其会计政策详见附注“四、7金融工具”。

### (1) 投资成本的确定

对于企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中账面价值的份额作为初始投资成本。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资

资，企业合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和；购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。

## (2) 后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

### ① 成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

### ② 权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现

的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益，按照持股比例计算属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第8号——资产减值》等规定属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位的其他综合收益，相应调整长期股权投资的账面价值确认为其他综合收益。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。后续处置该长期股权投资时，将此处计入股东权益的金额按比例或全部转入投资收益。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。对于本公司首次执行新会计准则之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线摊销的金额计入当期损益。

### ③ 收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### ④ 处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权

的，按本附注“四、4、（2）合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益；采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产，并按前述长期股权投资或金融资产的会计政策进行后续计量。涉及对剩余股权由成本法转为权益法核算的，按相关规定进行追溯调整。

### （3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施共同控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

### （4）减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## 13、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：

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	10-20	5.00	9.50-4.75
机械设备	5-10	5.00	19.00-9.50
运输设备	5-10	5.00	19.00-9.50
办公设备及其他	2-5	5.00	47.50-19.00

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，本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) 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注“四、15非流动非金融资产减值”。

## (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。本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。

#### **14、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、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注“四、15非流动非金融资产减值”。

#### **15、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。

## 16、无形资产

### (1) 无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。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本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。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

本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

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注“四、15非流动非金融资产减值”。

## 17、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。

## 18、非流动非金融资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资

产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## 19、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）该义务是本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。

## 20、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。

### （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经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。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。本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）使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

### （4）利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

**公司严格采用权责发生制进行收入确认和成本计量。公司的主营业务为不干胶标签的生产销售。公司确认销售商品收入的原则为：①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。**

**具体确认方法为：**

**不干胶标签的销售：根据合同约定和订单要求，生产完毕后交付**

**客户确认验收，开具发票结算并确认收入；**

**单纯的加工业务：在完成相关的加工服务时，确认收入。**

**公司不存在同类业务采用不同经营模式，并在不同时间点确认收入的情况。截至公开转让说明书披露之日，公司不存在需要按照完工百分比法确认收入的业务，不存在需要采用完工百分比法确认收入的情况。**

## **21、政府补助**

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。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。

## **22、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年度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，如果本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，本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，本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，本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，本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。

### 23、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) 本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) 本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) 本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) 本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。

## 24、职工薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间,将应付的职工薪酬确认为负债。本公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系,包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度,相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系,或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议,如果本公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施,同时本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的,确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债,并计入当期损益。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等,

在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

## 25、重大会计判断和估计

本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，本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、估计和假设是基于本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。

本公司对前述判断、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，本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

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款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账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

### （2）存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。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存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

### （3）非金融非流动资产减值准备

本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。本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。本公司至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本公司需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

#### （4）折旧和摊销

本公司对投资性房地产、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。本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。使用寿命是本公司根据对同类资产的已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。

#### （5）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，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本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。

## （6）所得税

本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。

## （7）预计负债

本公司根据合约条款、现有知识及历史经验，对产品质量保证、预计合同亏损、延迟交货违约金等估计并计提相应准备。在该等或有事项已经形成一项现时义务，且履行该等现时义务很可能导致经济利益流出本公司的情况下，本公司对或有事项按履行相关现时义务所需支出的最佳估计数确认为预计负债。预计负债的确认和计量在很大程度上依赖于管理层的判断。在进行判断过程中本公司需评估该等或有事项相关的风险、不确定性及货币时间价值等因素。其中，本公司会就出售、维修及改造所售商品向客户提供的售后质量维修承诺预计负债。预计负债时已考虑本公司近期的维修经验数据，但近期的维修经验可能无法反映将来的维修情况。这项准备的任何增加或减少，均可能影响未来年度的损益。

## （二）变更情况和对公司利润的影响

### 1、会计政策变更

公司报告期内无会计政策变更事项发生。

### 2、会计估计变更

公司报告期内无会计估计变更事项发生。

### 3、会计差错更正

公司报告期内无会计差错更正事项发生。

#### 四、报告期利润形成的有关情况

##### (一) 营业收入、利润及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析

##### 1、营业收入的构成明细及变动分析

公司主营业务为各种不干胶标签材料的生产、研发和销售，主要收入为普通类、日化类、服装类、电子及元件类及光学功能薄膜类不干胶标签材料的生产、加工、销售。2013 年度和 2014 年度，公司主营业务收入占营业收入的比例为 100.00%，主营业务突出。最近两年营业收入的构成及变化趋势如下：

##### (1) 报告期内营业收入构成明细表：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比
普通不干胶纸	4,710.12	35.28%	4,247.87	38.67%
日化不干胶纸	3,104.91	23.25%	3,157.95	28.75%
服装类不干胶纸	556.06	4.17%	763.94	6.95%
电子及元件类不干胶纸	2,396.87	17.95%	1,368.22	12.46%
光学功能薄膜类	2,584.24	19.35%	1,447.08	13.17%
合计	13,352.20	100.00%	10,985.06	100.00%

公司以各种不干胶标签材料的生产、研发、销售为主，报告期各种不干胶标签材料的销售占主营业务收入的比例均为 100%。公司财务报表中的收入分类与业务部分的产品销售分类一致。

##### (2) 报告期内营业收入变动表：

单位：万元

项目	2014 年度			2013 年度
	金额	变化金额	变化率	金额
普通不干胶纸	4,710.12	462.25	10.88%	4,247.87
日化不干胶纸	3,104.91	-53.04	-1.68%	3,157.95
服装类不干胶纸	556.06	-207.88	-27.21%	763.94

电子及元件类不干胶纸	2,396.87	1028.65	75.18%	1,368.22
光学功能薄膜类	2,584.24	1137.16	78.58%	1,447.08
<b>合计</b>	<b>13,352.20</b>	<b>2367.14</b>	<b>21.55%</b>	<b>10,985.06</b>

公司的收入来源于普通类、日化类、服装类、电子及元件类以及光学功能薄膜类不干胶标签材料的研发、生产和销售。最近两年公司营业收入由主营业务收入构成，公司不存在其他业务收入。

2014 年度营业收入比 2013 年上升 21.55%，增长快速。主要原因是：

(1) 市场需求持续稳步增长，目前不干胶标签在整个市场中仍处于发展阶段，仍有一定的发展潜力；

(2) 受益于公司对市场的积极拓展，公司的电子及元件类、光学功能薄膜类不干胶标签材料收入出现大幅增长，2014 年相比 2013 年同比分别增长 75.18%、78.58%，是 2014 年营业收入增长的主要原因，这两类商品收入大幅增长的主要原因是这两类产品的毛利率较高且毛利率相比 2013 年略有上升，公司将发展重心转移至电子及元件类、光学功能薄膜类不干胶标签材料，销售量大幅增长所致。

报告期内，公司电子及元件类不干胶标签的原材料平均成本及产成品平均售价分别为：2013 年原材料平均成本：5.75 元/平方米，产成品平均售价为：6.91 元/平方米，销售量：197.90 万平米；2014 年原材料平均成本：5.85 元/平方米，产成品平均售价：7.06 元/平方米，销售量：339.38 万平米；2014 年相比 2013 年，原材料平均成本增长幅度为 1.81%，产成品平均销售价格增长幅度为 2.16%，产成品平均售价上升幅度高于原材料平均成本上升幅度，因此 2014 电子及元件类不干胶标签材料的毛利率略有增长；销售量增长幅度为 71.49%，由于销量的大幅增长以及产成品售价的小幅上升，电子及元件类不干胶标签材料的产品销售收入同比增长 75.18%；

光学功能薄膜类不干胶标签的原材料平均成本及产成品平均售价分别为：2013 年原材料平均成本：8.38 元/平方米，产成品平均售价为：10.62 元/平方米，销售量：136.24 万平方米；2014 年原材料平均成本：8.27 元/平方米，产成品平

均售价：10.56 元/平方米，销售量：244.65 万平方米；2014 年相比 2013 年，原材料平均成本下降幅度为 1.35%，产成品平均销售价格下降幅度为 0.56%，产成品平均售价下降幅度低于原材料平均成本下降幅度，因此 2014 年光学功能薄膜类不干胶标签的毛利率略有增长；销售量增长幅度为 79.58%，由于销量的大幅增长以及产成品售价的小幅下降，光学功能薄膜类的产品销售收入同比增长 78.58%；

(3) 公司 2013 年为业务开始开展期，并取得较大发展，2014 年的主要任务是在巩固老客户的基础上，开发重点大客户，走中大客户路线，销售规模保持快速增长，2013 年公司对前 5 大销售商的营业收入为 1,469.31 万元，2014 年公司对前 5 大销售商的营业收入为 2,166.76 万元，增幅 47.47%，高于营业收入的增长幅度；2013 年公司对前 5 大销售商的营业收入占公司全部营业收入的比重为 13.38%，2014 年公司对前 5 大销售商的营业收入占公司全部营业收入的比重 16.23%，公司对前 5 大销售商的营业收入占公司全部营业收入的比重增幅为 21.30%。

## 2、营业成本的主要构成、变动趋势及原因

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比
普通不干胶纸	4,054.89	35.81%	3,619.72	38.84%
日化不干胶纸	2,755.79	24.34%	2,740.39	29.41%
服装类不干胶纸	502.52	4.44%	679.49	7.29%
电子及元件类不干胶纸	1,986.39	17.54%	1,137.79	12.21%
光学功能薄膜类	2,023.10	17.87%	1,141.95	12.25%
<b>合计</b>	<b>11,322.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,319.34</b>	<b>100.00%</b>

2013 年和 2014 年，公司营业成本分别为 9,319.34 万元和 11,322.69 万元。2014 年度公司营业成本相比 2013 年度上升 21.50%，这一情况与公司报告期内业务规模快速扩大和增速上升密切相关。

## 3、公司主营业务收入、成本、毛利率之间的变化趋势表：

单位：万元

项目	2014 年度			2013 年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
普通不干胶纸	4,710.12	4,054.89	13.91%	4,247.87	3,619.72	14.79%
日化不干胶纸	3,104.91	2,755.79	11.24%	3,157.95	2,740.39	13.22%
服装类不干胶纸	556.06	502.52	9.63%	763.94	679.49	11.05%
电子及元件类不干胶纸	2,396.87	1,986.39	17.13%	1,368.22	1,137.79	16.84%
光学功能薄膜类	2,584.24	2,023.10	21.71%	1,447.08	1,141.95	21.09%
<b>合计</b>	<b>13,352.20</b>	<b>11,322.69</b>	<b>15.20%</b>	<b>10,985.06</b>	<b>9,319.34</b>	<b>15.16%</b>

2013 年度和 2014 年度，公司的综合毛利率分别为 15.16% 和 15.20%，基本持平，略有上升。其中，2014 年公司电子及元件类、光学功能薄膜类不干胶标签材料的毛利率较 2013 年均略有上升；2014 年公司普通类、日化类、服装类不干胶标签材料的毛利率较 2013 年均略有下降。公司各产品毛利率均基本维持稳定，毛利率波动范围均较小，主要受原材料购买价格及产成品销售价格正常波动所致。

其中，营业收入出现大幅上升的公司电子及元件类、光学功能薄膜类不干胶标签材料的毛利率变动的主要原因如下：

电子及元件类不干胶标签的原材料平均成本及产成品平均售价分别为：2013 年原材料平均成本：5.75 元/平方米，产成品平均售价为：6.91 元/平方米，销售量：197.90 万平米；2014 年原材料平均成本：5.85 元/平方米，产成品平均售价：7.06 元/平方米，销售量：339.38 万平米；2014 年相比 2013 年，原材料平均成本增长幅度为 1.81%，产成品平均销售价格增长幅度为 2.16%，产成品平均售价上升幅度高于原材料平均成本上升幅度，毛利率略有上升；

光学功能薄膜类不干胶标签的原材料平均成本及产成品平均售价分别为：2013 年原材料平均成本：8.38 元/平方米，产成品平均售价为：10.62 元/平方米，销售量：136.24 万平方米；2014 年原材料平均成本：8.27 元/平方米，产成品平均售价：10.56 元/平方米，销售量：244.65 万平方米；2014 年相比 2013 年，原

材料平均成本下降幅度为 1.35%，产成品平均销售价格下降幅度为 0.56%，产成品平均售价下降幅度低于原材料平均成本下降幅度，毛利率略有上升。

## （二）期间费用分析

单位：万元

项 目	2014 年度		2013 年度
	金额	增长率	金额
主营业务收入	13,352.20	21.55%	10,985.0
销售费用	170.68	0.66%	169.56
管理费用	782.52	14.01%	686.37
财务费用	204.08	-5.72%	216.47
期间费用合计	1,157.28	7.92%	1,072.40
销售费用占主营业务收入比重	1.28%	--	1.54%
管理费用占主营业务收入比重	5.86%	--	6.25%
财务费用占主营业务收入比重	1.53%	--	1.97%
<b>三费占主营业务收入比重合计</b>	<b>8.67%</b>	<b>-11.22%</b>	<b>9.76%</b>

本公司报告期内的期间费用，2014 年度和 2013 年度分别为 1,157.28 万元、1,072.39 万元，2014 年度的期间费用总额相比 2013 年度上升 7.92%，与本公司业务规模扩大及营业收入增长相对应。2014 年度和 2013 年度期间费用占主营业务收入的比重分别为 9.76%、8.67%，出现一定幅度下降，下降 11.22%，三费占主营业务收入比重出现下降的主要原因是：1、2014 年度相比 2013 年度，销售收入和管理费用绝对值均出现上升，但增长幅度低于营业收入的增长幅度。2、财务费用 2014 年度相比 2013 年度略有下降。

### 1、销售费用

2013 年度和 2014 年度，本公司的销售费用分别为 169.56 万元和 170.68 万元，占主营业务收入的比重分别为 1.54% 和 1.28%，小幅下降。报告期内，本公司的销售费用情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度
工资	49.49	51.07
折旧费	12.77	10.91
业务招待费	0.87	2.31
运杂费	102.15	86.96
检验费	2.31	2.28
其他	0.38	0.34
差旅费	2.71	15.69
<b>合计</b>	<b>170.68</b>	<b>169.56</b>

报告期内，销售费用主要为运杂费和人工工资，2014 年和 2013 年度，公司运杂费和人工工资合计占销售费用的比分别为 88.84%、81.41%。公司 2014 年相比 2013 年度，销售费用基本持平，增加了 1.12 万元，增长率为 0.66%。2014 年相比 2013 年销售费用略有增加的主要原因为：（1）随着本公司业务规模不断扩张，公司运杂费增加 15.19 万元，增长幅度 17.47%，略低于营业收入的增长；（2）公司差旅费减少 12.98 万元，降幅为 82.83%，主要原因为 2013 年公司业务开始发展，员工外出拜访大客户次数较多，出差量大，进入 2014 年后，公司重点客户基本稳定，公司重点对老客户进行巩固，在巩固老客户的基础上，开发重点大客户，走中大客户路线，出差量减少，差旅费出现大幅下降；（3）公司销售部员工离职 1 人，为销售部业务助理，对公司业务拓展不产生影响，因而销售部人工工资支出减少 1.58 万元。主要受以上三方面因素影响，公司销售费用 2014 年相比 2013 年仅增长 1.12 万元，销售费用的增长幅度低于营业收入的增长幅度，销售费用占主营业务收入的比重出现小幅下降。

## 2、管理费用

2013 年度和 2014 年度，本公司的管理费用分别为 686.37 万元及 782.52 万元，占营业收入的比重分别为 6.25% 及 5.86%。报告期内，本公司的管理费用情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度
工资	157.06	102.63
差旅费	10.96	7.97

项 目	2014 年度	2013 年度
办公费	12.86	9.47
业务招待费	11.24	11.31
车辆费	28.31	28.16
福利费	6.42	14.90
交通费	7.15	7.51
税金	42.27	48.92
社保费	20.29	16.21
折旧费	36.60	32.84
土地摊销	23.44	23.44
监管费	13.93	34.77
水电费	1.51	2.17
中介咨询费	74.54	46.00
技术开发费	298.27	264.27
其他	37.68	35.80
<b>合计</b>	<b>782.53</b>	<b>686.37</b>

报告期内，公司管理费用主要为技术开发费、人工工资和中介咨询费等。2014年度，本公司管理费用较2013年度增加96.16万元，增长率14.01%，低于同期营业收入21.55%的增长速度，管理费用增长的主要原因为：（1）为适应业务规模的扩张，本公司职工人员数量快速增长并且薪酬水平上调，使得人工费用较2013年增长了54.43万元，增长率为53.03%；（2）公司2014年聘请上海博士胶管理公司进行咨询以及聘请保安人员，使得中介咨询费增加28.54万元，增长率为62.04%；（3）公司2014年研发项目增加：如电子标签膜、在建防爆膜和伪防爆膜项目等，研究投入有所增长，技术开发费增加34.00万元，增长率为12.87%。

### 3、财务费用

2013年度和2014年度，本公司的财务费用分别为216.47万元及204.08万元。报告期内，本公司财务费用主要由银行贷款利息支出、银行存款利息收入和银行手续费构成。2014年相比2013年财务费用略有下降，主要受银行短期借款时间期限的影响。报告期内，本公司的财务费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度
利息支出	200.13	216.13
减：利息收入	2.78	9.24
汇兑损益	--	--
手续费	6.73	9.58
<b>合计</b>	<b>204.08</b>	<b>216.47</b>

### (三) 报告期内重大投资收益情况

报告期内，公司无重大投资。

### (四) 报告期非经常性损益情况

#### 1、最近两年非经常性损益情况

单位：万元

指标	2014 年度	2013 年度
非流动性资产处置损益	-1.68	--
越权审批，或无正式批准文件，或偶发的税收返还、减免	--	--
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	--	--
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	--	--
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	--	--
非货币性资产交换损益	--	--
委托他人投资或管理资产的损益	--	--
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	--	--
债务重组损益	--	--
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	--	--
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	--	--
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益	36.31	-40.40
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	--	--
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，	--	--

持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	--	--
对外委托贷款取得的损益	--	--
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	--	--
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	--	--
受托经营取得的托管费收入	--	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2.29	-0.30
其他符合非经常性损益定义的损益项目	--	-
<b>小 计</b>	<b>32.33</b>	<b>-40.70</b>
所得税影响额	--	-
少数股东权益影响额（税后）	--	-
<b>合 计</b>	<b>32.33</b>	<b>-40.70</b>
<b>非经常性损益净额对净利润的影响</b>	<b>5.45%</b>	<b>-10.36%</b>

2013年和2014年，非经常性损益占归属于母公司所有者净利润的比例较低。从非经常损益构成情况看，公司非经常性损益主要由非流动性资产处置损益、其他营业外收入和支出构成，公司非经常性损益与公司正常业务有一定关联性，但不是持续发生事项。

## （五）适用的主要税收政策

### 1、主要税种及税率

税目	具体税率情况
增值税	应税收入按 17% 的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的 7% 计缴。
教育费附加	按应缴纳的流转税的 3% 计缴。
地方教育费附加	按应缴纳的流转税的 2% 计缴。
企业所得税	按应纳税所得额的 25% 计缴。

### 2、公司本年度企业所得税税率优惠政策及批文

公司未享受税收优惠。

## （六）报告期主要财务指标分析

### 1、盈利能力分析

项目	2014 年度	2013 年度
净利润（万元）	592.88	392.91
毛利率（%）	15.20	15.16
净资产收益率（%）	28.06	25.85
每股收益（元/股）	0.49	0.39

报告期内，公司营业收入和净利润保持快速增长态势。公司在 2013 年末营业收入和净利润分别为 10,985.06 万元、392.91 万元，公司在 2014 年末营业收入和净利润分别为 13,352.20 万元、592.88 万元；2013 年和 2014 年公司毛利率分别为 15.16%、15.20%，净资产收益率分别为 25.85%、28.06%，基本每股收益分别为 0.39 元、0.49 元。公司营业收入、净利润、净资产收益率、基本每股收益 2014 年较 2013 年度均保持快速增长，毛利率保持在一定水平。

报告期内，作为珠三角地区专业不干胶生产制造商，公司产品稳定可靠，深受客户广泛赞誉，为公司赢得稳定的客户群体。随着市场需求持续稳步增长，公司在巩固老客户的同时，抓住市场需求持续增加的契机，不断加强市场开拓和新客户的开发，效果显著，销售规模、净利润持续快速增长。

### 2、偿债能力分析

项目	2014 年度	2013 年度
资产负债率（%）	77.60	87.04
流动比率（倍）	0.62	0.70
速动比率（倍）	0.41	0.47

公司在 2013 年末和 2014 年末，资产负债率分别为 84.73% 和 80.47%，2014 年相比 2013 年，资产负债率略有下降。公司的资产负债率总体较高，目前公司处在快速发展期，业务增长较快，资金需求量大，较高的资产负债率符合企业发展需要。公司债务主要是债权性融资及经营性流动负债。负债项目中应付账款和预收账款占负债总额 50% 左右。公司自设立以来在长期经营活动中形成良好的商

业信用，能在合同规定时间内执行采购业务，公司获得的信用支持较大。公司的应付帐款、预收账款主要是依据合同应付材料采购款或预收销售材料货款，公司其他负债为银行的借款以及应付票据的融资。随着企业盈利能力的不断增强，公司财务风险得到逐步改善，长期偿债能力亦不断提高。

公司 2013 年末和 2014 年末，流动比率分别为 0.62 和 0.70，速动比率分别为 0.41 和 0.47，反映公司短期偿债能力的流动比率及速动比率均较低，主要由于报告期内公司营运资金主要通过流动负债筹集，公司负债均为流动负债，造成公司短期偿债压力较大。

综上所述，报告期内公司整体负债水平较高，总体偿债能力不强。

### 3、营运能力分析

项目	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（倍）	7.86	5.91
存货周转率（倍）	5.80	5.90

公司 2013 年末和 2014 年末应收账款周转率分别为 7.86 和 5.91，存货周转率分别为 5.80 和 5.90。报告期内公司应收账款周转率有所下降，存货周转率略有上升。

其中：反映公司营运能力的应收账款周转率较高，但 2014 年较 2013 年应收账款周转率有所下降，主要是因为公司 2013 年和 2014 年营业收入出现快速增长，期末应收账款余额相应呈现增长，增长幅度高于营业收入增幅，主要是公司给予较长信用周期所致。公司面向对客户较多较为分散，业务初期，公司并未在销售环节制定完整、系统、正式的信用期政策，也未设置科学有效的客户信用评级流程。因此对于客户的销售货款，公司通常采用沟通商议的方法确定给予对方的付款期和信用额度。目前公司在实际销售过程中，给予客户予以一定的信誉额度和信用周期，同时对长期不回款（一般三个月以上）的客户加强催收力度。公司的客户结构和赊销制度造成应收账款催收时间周期长，增加应收账款周转天数，降低公司资产周转能力。

反映公司营运能力的存货周转率 2014 年较 2013 年基本维持稳定,略有上升,主要由于公司营业收入快速增长过程中,营业成本和存货均有上升,存货增加的规模小于营业成本扩张的速度。

综上所述,随着公司进一步完善应收帐款的管理制度、建立客户信用体系和强化催收制度,公司资产营运能力会进一步提升。

#### 4、现金流量分析

项目	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额(万元)	472.04	1,116.80
投资活动产生的现金流量净额(万元)	-1,125.57	-656.77
筹资活动产生的现金流量净额(万元)	599.87	-416.13
现金及现金等价物净增加额(万元)	-53.67	43.90
期末现金及现金等价物余额(万元)	138.96	192.63

报告期内,公司经营活动获取现金的能力呈现下降趋势,2014 年公司经营活动产生的现金流量净额为 472.04 万元,主要是收到与关联方和非关联方的往来款。2014 年公司经营活动产生的现金流量净额较 2013 年下降 644.76 万元,主要是由于:(1)公司 2014 年营业收入增长,财务状况有所改善,同时公司筹资活动的现金净流量相比 2013 年增加 1,016 万元,上述原因共同导致公司与关联方、非关联方的往来款项目大幅减少,使得收到其他与经营活动有关的现金降低幅度大于支付其他与经营活动有关的现金幅度,公司在其他与经营活动有关的现金收支上共降低 833.69 万元;(2)由于公司所处行业人力成本的提高,为了保证公司高效的运转,2014 年公司增加了员工人数,同时公司上调了员工平均工资,上述原因共同导致支付给职工以及为职工支付的现金增加 111.49 万元。

报告期内,公司投资活动产生的现金流量主要是用于厂房建设的支出,是公司未来发展进行的必要投资,2014 年相比 2013 年投资活动流出增加 468.60 万元,公司处在快速发展期,增加固定资产等方面的投入符合公司发展需要。

报告期内,公司筹资活动主要是短期借款。公司 2014 年度、2013 年度筹资活动产生的现金流量净额分别为 599.87 万元、-416.13 万元,报告期内筹资活动

产生的现金流量净额增加 1,015.99 万元，主要来源于为发展业务而取得和偿还的借款往来。

**公司的经营活动现金流量表补充资料如下：**

项 目	2014 年度	2013 年度
①将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	5,928,830.89	3,929,142.35
加：资产减值准备	298,685.29	34,969.76
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,559,163.62	2,206,517.84
无形资产摊销	234,351.72	234,351.72
长期待摊费用摊销		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	16,846.88	
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	2,001,317.80	2,161,264.18
投资损失（收益以“-”号填列）		
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-74,671.32	-8,742.44
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）	-2,074,920.64	-4,187,745.02
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-773,630.37	-10,210,112.74
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-3,395,604.24	17,008,358.31

其他		
经营活动产生的现金流量净额	4,720,369.63	11,168,003.96

根据现金流量表补充资料,净利润与经营活动产生的现金流量净额的差异主要是:

(1) 2013年,公司应付账款增加,支付的材料款相对较少以及收到的其他应付款增加,导致经营活动产生的现金流量金额大于净利润。

(2) 2014年,公司应收账款余额增加,使得经营活动现金流量净额小于当年的净利润。

## 五、财务状况分析

### (一) 公司主要资产情况

#### 1、流动资产分析

单位:万元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
<b>流动资产:</b>				
货币资金	504.93	8.26%	353.25	6.72%
应收账款	2,488.76	40.71%	2,029.23	38.57%
预付款项	633.07	10.36%	305.10	5.80%
其他应收款	389.37	6.37%	500.17	9.51%
存货	2,022.51	33.08%	1,815.02	34.50%
其他流动资产	74.69	1.22%	257.76	4.90%
<b>流动资产合计</b>	<b>6,113.33</b>	<b>100%</b>	<b>5,260.53</b>	<b>100%</b>

#### (1) 货币资金

单位:万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
库存现金	56.03	24.47
银行存款	82.94	168.16
其他货币资金	365.96	160.62
<b>合计</b>	<b>504.93</b>	<b>353.25</b>

本公司货币资金包括库存现金、可随时用于支付的银行存款以及其他货币资金构成。2014年末，货币资金较2013年末增加了151.68万元，增加的主要是由于其他货币资金增加205.34万元，其他货币资金为银行承兑汇票保证金。

## (2) 应收账款

①最近两年的应收账款及坏账准备情况表如下：

单位：万元

账龄	2014年12月31日			2013年12月31日		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1年以内	2,391.59	89.60%	119.58	1,988.62	92.49%	99.43
1-2年	137.56	5.15%	13.76	135.07	6.28%	13.51
2-3年	114.93	4.31%	34.48	26.39	1.23%	7.92
3-4年	25.00	0.94%	12.50	--	--	--
<b>合计</b>	<b>2,669.07</b>	<b>100%</b>	<b>180.32</b>	<b>2,150.08</b>	<b>100%</b>	<b>120.86</b>

截至2013年12月31日和2014年12月31日，公司应收账款余额分别为2,150.08万元和2,669.07万元。

公司采用备抵法核算应收款项的坏账，期末按账龄分析法计提坏账准备，计入当期损益。

公司大部分应收账款账龄在1年以内，截至2013年12月31日和2014年12月31日，账龄在1年以内的应收账款分别占应收账款余额的89.60%和92.49%。

②各报告期末应收账款余额前五名债务人情况

截至2014年12月31日，公司应收账款余额前五名客户情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(万元)	账龄	占应收账款总额的比例
------	--------	--------	----	------------

单位名称	与本公司关系	金额(万元)	账龄	占应收账款总额的比例
厦门市凯隆商贸有限公司	客户/非关联方	224.23	1年以内	8.40%
深圳市先达发印刷有限公司	客户/非关联方	136.76	1年以内	5.12%
东莞市兴冠胶粘制品有限公司	客户/非关联方	134.29	1年以内	5.03%
上海多吉胶粘制品有限公司	客户/非关联方	122.65	1年以内	4.60%
东莞市达富胶粘制品有限公司	客户/非关联方	45.21	1年以内	1.69%
<b>合计</b>		<b>663.14</b>		<b>24.84%</b>

截至2013年12月31日，公司应收账款余额前五名的客户情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(万元)	账龄	占应收账款总额的比例
深圳市强力源包装制品有限公司	客户/非关联方	71.58	1年以内	3.33%
上海多吉胶粘制品有限公司	客户/非关联方	67.67	1年以内	3.15%
广州市美峰纸类包装有限公司	客户/非关联方	62.38	1年以内	2.90%
深圳市先达发印刷有限公司	客户/非关联方	53.12	1年以内	2.47%
广东乐佳印刷有限公司	客户/非关联方	50.00	1年以内	2.33%
<b>合计</b>		<b>304.75</b>		<b>14.17%</b>

公司应收账款主要为营业收入形成的未结算货款。2014年12月31日的应收账款余额较上年末增加518.99万元，增长了24.14%，这与公司2014年度营业收入快速增长相匹配。

③截至2013年12月31日和2014年12月31日，应收账款余额中无应收持有本公司5%（含5%）以上表决权的股东欠款情况。

④截至2013年12月31日和2014年12月31日，应收账款余额中无应收关联方款项。

公司主要客户为下游印刷企业，目前公司严格执行订单式生产，在发货时，要求客户按照支付大部分货款（一般控制在 80%）的款项后核准发货，并按如下方式执行收款操作：公司在实际销售过程中，给予客户予以一定的信誉额度和信用周期，同时对长期不回款（一般三个月以上）的客户加强催收力度。基于公司目前的收款政策和客户对象特点，公司报告期末应收账款余额水平是合理的；报告期内，公司不存在长期未收回款项；报告期内或期后公司不存在有大额冲减应收账款情形；

报告期内，公司应收账款坏账准备的计提情况如下表：

应收账款	2014.12.31	2013.12.31
账面原值	26,690,745.90	21,500,840.52
坏账准备	1,803,141.71	1,208,554.59
坏账准备的变动幅度	19.44%	--
账面价值	24,887,604.19	20,292,285.93
坏账准备占账面原值的比例	6.76%	5.62%

报告期内公司不同账龄的应收账款的坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	2014.12.31		2013.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1 年以内	2,391.59	119.58	1,988.62	99.43
1-2 年	137.56	13.76	135.07	13.51

2-3 年	114.93	34.48	26.39	7.92
3-4 年	25.00	12.50	--	--
合计	2,669.07	180.31	2,150.08	120.85

与同行业上市公司应收款项坏账准备的计提比例比较如下表：

单位	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	4-5 年	5 年以上
冠豪高新	5%	10%	20%	50%	--	--
竹林伟业	0%	5%	10%	20%	50%	100%
公 司	5%	10%	30%	50%	80%	100%

从上表可以看出，公司对不同账龄的坏账准备的计提比例符合行业特征，计提较为充分。

### (3) 其他应收款

①最近两年的其他应收款及坏账准备情况表：

单位：万元

账 龄	2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1 年以内	409.86	100%	20.49	158.84	28.87%	7.94
1-2 年	--	--	--	376.41	68.41%	37.64
2-3 年	--	--	--	15.00	2.72%	4.50
3-4 年	--	--	--	--	--	--
合 计	<b>409.86</b>	<b>100%</b>	<b>20.49</b>	<b>550.25</b>	<b>100%</b>	<b>50.08</b>

公司其他应收款主要为关联方和非关联方的往来款。截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款余额较上年末减少了 140.39 万元，减少的主要原因为收回关联方和非关联方的往来款。

2013 年末，公司大部分其他应收款的账龄 2 年以内；2014 年末，公司其他应收款的账龄全部在 1 年以内。2013 年 12 月 31 日，账龄在 2 年以内的其他应收款占总余额的比例为 97.28%；2014 年 12 月 31 日，账龄在 1 年以内的其他应收款占总余额的比例为 100%，主要为公司关联方的往来款。

公司采用备抵法核算其他应收款的坏账，期末按账龄分析法计提坏账准备，计入当期损益。

②各报告期末其他应收款余额前五名债务人情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名客户情况如下：

单位名称	款项性质	金额（万元）	年限	占其他应收款总额的比例
陈灏渠	个人往来款	409.61	1 年以内	99.94%
代垫个人社保	代垫费	0.25	1 年以内	0.06%
<b>合计</b>		<b>409.86</b>		<b>100%</b>

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名客户情况如下：

单位名称	款项性质	金额（万元）	年限	占其他应收款总额的比例
陈灏渠	个人往来款	528.49	见注	96.05%
惠阳区广建电力建设公司	电费	15.00	2-3 年	2.73%
惠州市裕祥隆汽车销售有限公司	购车款	5.72	1 年以内	1.04%
平安保险公司惠州中心支公司	汽车保险费	0.85	1 年以内	0.15%
代垫个人社保	代垫费	0.19	1 年以内	0.04%
<b>合计</b>		<b>550.25</b>		<b>100%</b>

注：其他应收陈灏渠的款项 528.49 万元，其中 1 年以内 152.50 万元，1 至 2 年 375.99 万元。

③报告期内，其他应收款中应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或其他关联方的款项如下：

单位：万元

单位名称	2014年12月31日	2013年12月31日	款项性质
陈灏渠	409.61	528.49	往来款
合计	409.61	528.49	

截至本公开转让说明书出具之日，其他应收款中应收陈灏渠的 409.61 万元已经全部收回。

#### (4) 预付账款

①最近两年的预付账款情况表如下：

单位：万元

账龄	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	625.81	98.85%	305.10	100%
1-2年	7.26	1.15%	--	--
合计	<b>633.07</b>	<b>100%</b>	<b>305.10</b>	<b>100%</b>

公司预付账款主要为预付给原材料供应商的采购款及设备供应商的设备款。截至 2014 年 12 月 31 日，预付账款较上年末增加了 327.97 万元，增幅为 107.49%。主要原因是随着市场需求持续稳步增长，公司对原材料和设备的采购需求增加。

②各报告期末预付账款余额前五名债务人情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名供应商情况如下：

单位名称	与本公司关系	账面余额（万元）	时间	未结算原因
广东永益复合材料有限公司	供应商/非关联方	254.77	1年以内	未收货
上海大容包装材料有限公司	供应商/非关联方	92.30	1年以内	未收货
佛山市格锐特机械设备有限公司	供应商/非关联方	78.00	1年以内	未收货
上海锡尔环境工程有限公司	供应商/非关联方	30.00	1年以内	未收货
梅州市兴林树脂有限公司	供应商/非关联方	20.00	1年以内	未收货
合计		<b>475.07</b>		

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名供应商情况如下：

单位名称	与本公司关系	账面余额（万元）	时间	未结算原因
佛山福泰纸塑胶有限公司	供应商/非关联方	88.39	1 年以内	未收货
北京浪和奇源石油化工有限公司	供应商/非关联方	62.46	1 年以内	未收货
河南省三兴纸业有限公司	供应商/非关联方	43.42	1 年以内	未收货
广东永益复合材料有限公司	供应商/非关联方	26.10	1 年以内	未收货
广州汇迪新能源科技有限公司	供应商/非关联方	20.00	1 年以内	未收货
<b>合计</b>		<b>240.36</b>		

③截至 2014 年 12 月 31 日，预付账款余额中无预付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权的股东欠款情况。

④截至 2014 年 12 月 31 日，预付账款余额中无预付关联方款项。

#### （5）存货

报告期内，公司存货主要由原材料及产成品构成。原材料指公司生产不干胶制品所需的各种原材料及辅料，主要为生产加工所需的面材、胶水、底纸、辅助材料等。产成品指公司已生产完成的不干胶类产品，包括普通不干胶纸、日化不干胶纸、服装类不干胶纸、电子及元件类不干胶纸及光学功能薄膜类。

①最近两年的存货情况表：

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,579.36	--	1,579.36
产成品	443.15	--	443.15
<b>合 计</b>	<b>2,022.51</b>	<b>--</b>	<b>2,022.51</b>

续表

项 目	2013 年 12 月 31 日		
-----	------------------	--	--

	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,310.18	--	1,310.18
产成品	504.85	--	504.85
合 计	<b>1,815.02</b>	--	<b>1,815.02</b>

②报告期末，存货无使用权受到限制的情况。

公司为生产企业，期末存货主要由原材料、产成品构成，公司根据订单进行生产，所以报告期存货由原材料、产成品等三部分构成符合公司经营模式、生产周期的特点。

公司完成股份制改造后，公司制定了《内部控制制度》、《车间管理制度》、《质量管理手册》、《财务核算暂行决定》等一系列内控及管理制度，涵盖材料采购、材料质检、材料入库、材料出库、材料调拨、材料毁损、存货盘点、库存管理等各个环节的存货管理及核算内容。

根据公司的生产特性，公司使用分步结转法核算产成品的成本。主办券商和会计师对公司的成本计算进行了复核，并对原材料及在产成品的成本进行了计价测试，未见异常；期末对公司的存货，期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备，未见明显的减值迹象，不需要计提存货跌价准备。

#### (6) 其他流动资产

单位：万元

项 目	性质（或内容）	2014年12月31日	2013年12月31日
未认证增值税进项税额	未认证增值税进项	74.69	257.76
合 计		<b>74.69</b>	<b>257.76</b>

截至 2013 年末和 2014 年末，本公司的其他流动资产分别为 257.76 万元和 74.69 万元，主要为未认证增值税进项税额。

## 2、非流动资产

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
固定资产	3,395.74	72.21%	3,556.08	75.75%
在建工程	182.67	3.88%	--	--
无形资产	1,074.16	22.84%	1,095.59	23.34%
递延所得税资产	50.20	1.07%	42.73	0.91%
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,702.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,694.40</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 固定资产

本公司的固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备及其他。截至 2014 年末，本公司固定资产净值为 3,395.74 万元，总体成新率为 82.05%，其中房屋及建筑物，机器设备、运输工具、电子设备及其他的账面净值分别占固定资产净值的 71.28%、26.61%、1.18%、0.94%，具体情况如下表所示：

单位：万元

项 目	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率
房屋及建筑物	2,741.35	320.96	2,420.39	88.29%
机器设备	1,245.05	341.42	903.63	72.58%
运输工具	89.27	49.36	39.91	44.71%
电子设备及其他	62.85	31.04	31.81	50.61%
<b>合 计</b>	<b>4,138.52</b>	<b>742.78</b>	<b>3,395.74</b>	<b>82.05%</b>

报告期各期末，本公司固定资产原值情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	2,741.35	66.24%	2,741.35	67.81%
机器设备	1,245.05	30.08%	1,162.81	28.76%
运输工具	89.27	2.16%	79.47	1.97%
电子设备及其他	62.85	1.52%	59.31	1.47%

项 目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
合 计	4,138.52	100.00%	4,042.94	100.00%

截至 2014 年末，本公司固定资产原值分别较上年末增长了 95.58 万元，增长率为 2.36%，主要原因为本公司为适应业务的变化，增加购置了机器设备所致。

2014 年，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2014 年 12 月 31 日
一、账面原值合计	4,042.94	95.58	--	4,138.52
其中：房屋及建筑物	2,741.35	--	--	2,741.35
机器设备	1,162.81	82.24	--	1,245.05
运输工具	79.47	9.80	--	89.27
电子设备及其他	59.31	3.54	--	62.85
二、累计折旧	486.86	255.92	--	742.78
其中：房屋及建筑物	149.92	171.04	--	320.96
机器设备	271.50	69.92	--	341.42
运输工具	43.00	6.36	--	49.36
电子设备及其他	19.74	11.30	--	31.04
三、账面净值合计	3,556.08	--	--	3,395.74
其中：房屋及建筑物	2,591.43	--	--	2,420.39
机器设备	891.31	--	--	903.63
运输工具	36.46	--	--	39.91
电子设备及其他	39.57	--	--	31.81
四、减值准备合计	--	--	--	--
其中：房屋及建筑物	--	--	--	--
机器设备	--	--	--	--
运输工具	--	--	--	--
电子设备及其他	--	--	--	--
五、账面价值合计	3,556.08	--	--	3,395.74
其中：房屋及建筑物	2,591.43	--	--	2,420.39
机器设备	891.31	--	--	903.63
运输工具	36.46	--	--	39.91
电子设备及其他	39.57	--	--	31.81

2013 年，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项 目	2012 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2013 年 12 月 31 日
一、账面原值合计	3,984.11	58.83	--	4,042.94
其中：房屋及建筑物	2,733.28	8.07	--	2,741.35
机器设备	1,131.89	30.92	--	1,162.81
运输工具	79.47	0.00	--	79.47
电子设备及其他	39.47	19.84	--	59.31
二、累计折旧	266.21	220.65	--	486.86
其中：房屋及建筑物	61.14	88.78	--	149.92
机器设备	168.71	102.80	--	271.50
运输工具	26.46	16.54	--	43.00
电子设备及其他	9.91	9.84	--	19.74
三、账面净值合计	3,717.90	--	--	3,556.08
其中：房屋及建筑物	2,672.14	--	--	2,591.43
机器设备	963.19	--	--	891.31
运输工具	53.01	--	--	36.46
电子设备及其他	29.56	--	--	39.57
四、减值准备合计	--	--	--	--
其中：房屋及建筑物	--	--	--	--
机器设备	--	--	--	--
运输工具	--	--	--	--
电子设备及其他	--	--	--	--
五、账面价值合计	3,717.90	--	--	3,556.08
其中：房屋及建筑物	2,672.14	--	--	2,591.43
机器设备	963.19	--	--	891.31
运输工具	53.01	--	--	36.46
电子设备及其他	29.56	--	--	39.57

截至 2014 年 12 月 31 日，公司各项固定资产使用状态良好，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

报告期末，公司将账面价值为 1,883.32 万元的房产抵押给工行汕头公园支行，用于办理 2,000.00 万元的借款，期限至 2015 年 8 月 24 日。

## (2) 在建工程

①最近两年的在建工程基本情况如下：

单位：万元

项 目	2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
防爆膜和防 伪膜建设项 目	182.67	--	182.67	--	--	--
<b>合 计</b>	<b>182.67</b>	<b>--</b>	<b>182.67</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

报告期内，公司重大在建工程项目变动情况如下：

单位：万元

工程名称	预算数	2013年12月 31日	本期增加数	本期转入固 定资产数	其他减少数	2014年12月 31日
防爆膜和防伪 膜建设项目	600	--	182.67	--	--	182.67
<b>合 计</b>	<b>600</b>	<b>--</b>	<b>182.67</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>182.67</b>

续表：

工程名称	利息资本化 累计金额	其中：本年利 息资本化金额	本年利息资 本化率（%）	工程投入占预 算的比例（%）	工程进度	资金 来源
防爆膜和防伪 膜建设项目	--	--	--	30.44	30.00	自筹 资金

### （3）无形资产

本公司无形资产主要为土地使用权和财务软件。截至2014年末，本公司无形资产净值为1,074.16万元，其中土地使用权、财务软件的账面净值分别占无形资产净值的比例分别为99.81%、0.19%，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	账面净值
土地使用权	1,171.76	23.44	1,072.16
财务软件	2.00	--	2.00
<b>合 计</b>	<b>1,173.76</b>	<b>23.44</b>	<b>1,074.16</b>

报告期各期末，本公司无形资产原值情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
----	-------------	-------------

	金额	比例	金额	比例
土地使用权	1,171.76	99.83%	1,171.76	100.00%
软件	2.00	0.17%	--	--
<b>合计</b>	<b>1,173.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,171.76</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，本公司无形资产中的土地使用权为公司已取得的自有土地使用权，软件为 OA 系统财务软件。

2014 年，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
一、账面原值合计	1,171.76	2.00	--	1,173.76
财务软件	--	2.00	--	2.00
土地使用权	1,171.76	--	--	1,171.76
二、累计摊销合计	76.16	23.44	--	99.60
财务软件	--	--	--	--
土地使用权	76.16	23.44	--	99.60
三、减值准备累计金额合计	--	--	--	--
财务软件	--	--	--	--
土地使用权	--	--	--	--
四、账面价值合计	1,095.59	--	--	1,074.16
财务软件	--	--	--	2.00
土地使用权	1,095.59	--	--	1,072.16

2013 年，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项 目	2012 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2013 年 12 月 31 日
一、账面原值合计	1,171.76	--	--	1,171.76
土地使用权	1,171.76	--	--	1,171.76
二、累计摊销合计	52.73	23.44	--	76.16
土地使用权	52.73	23.44	--	76.16
三、减值准备累计金额合计	--	--	--	0.00
土地使用权	--	--	--	0.00

四、账面价值合计	1,119.03	--	--	1,095.59
土地使用权	1,119.03	--	--	1,095.59

报告期末，公司将账面价值为 1,072.16 万元的土地抵押给工行汕头公园支行，抵押期限至 2019 年 1 月 1 日。

报告期内，本公司未发生无形资产减值的情况。

#### (4) 递延所得税资产

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产减值准备	50.20	42.73
<b>合计</b>	<b>50.20</b>	<b>42.73</b>

公司递延所得税资产由资产减值准备所产生的计税基础和会计基础之间的可抵扣暂时性差异所致。报告期各期末，递延所得税资产余额较小，在资产总额中所占比例较低，对公司财务状况影响较小。

#### (二) 资产减值准备计提情况

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日	本期计提	本期减少		2014 年 12 月 31 日
			转回数	转销数	
一、坏账准备	170.94	29.87	--	--	200.81
<b>合 计</b>	<b>170.94</b>	<b>29.87</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>200.81</b>

续表

项 目	2012 年 12 月 31 日	本年计提	本年减少		2013 年 12 月 31 日
			转回数	转销数	
一、坏账准备	167.44	3.50	--	--	170.94
<b>合 计</b>	<b>167.44</b>	<b>3.50</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>170.94</b>

(三) 负债的主要构成及其变化

单位：万元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
<b>流动负债：</b>				
短期借款	3,400.00	39.06%	2,600.00	30.82%
应付票据	365.96	4.20%	160.62	1.90%
应付账款	4,064.82	46.70%	4,770.74	56.56%
预收款项	271.26	3.12%	318.06	3.77%
应付职工薪酬	39.35	0.45%	41.09	0.49%
应交税费	308.89	3.55%	160.63	1.90%
其他应付款	253.24	2.91%	384.09	4.55%
<b>流动负债合计</b>	<b>8,703.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,435.23</b>	<b>100.00%</b>
<b>非流动负债合计</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>负债合计</b>	<b>8,703.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,435.23</b>	<b>100.00%</b>

1、短期借款

本公司短期借款主要为公司向银行借入的资金，主要用于购买材料和支付货款。

报告期各期末，本公司的短期借款情况如下：

单位：万元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日
抵押并保证	3,400.00	--
抵押借款	--	800.00
质押借款	--	1,800.00
<b>合 计</b>	<b>3,400.00</b>	<b>2,600.00</b>

报告期末，公司借款情况如下：

2014年9月26日，惠州浩明与中国工商银行股份有限公司汕头公园路支行签订人民币600万元短期借款，借款合同编号为0200300205-2014年（公园）字0058号，该借款由陈灏渠、杨秀珠、曹国斌、陈建青、郑俊强、徐秋香、汕头浩明包装材料实业有限公司提供保证；以惠州浩明13处房产做抵押，抵押合同

编号为工行公园支行 2014 年高抵惠州浩明字第 001 号。截止 2014 年 12 月 31 日，此笔借款余额为 600 万元，期限为 2014 年 9 月 26 日至 2015 年 9 月 25 日。

2014 年 10 月 16 日，惠州浩明与中国工商银行股份有限公司汕头公园路支行签订人民币 600 万元短期借款，借款合同编号为 0200300205-2014 年（公园）字 0062 号，该借款由陈灏渠、杨秀珠、曹国斌、陈建青、郑俊强、徐秋香、汕头浩明包装材料实业有限公司提供保证；以惠州浩明 13 处房产做抵押，抵押合同编号为工行公园支行 2014 年高抵惠州浩明字第 001 号。截止 2014 年 12 月 31 日，此笔借款余额为 600 万元，期限为 2014 年 10 月 16 日至 2015 年 10 月 15 日。

2014 年 11 月 10 日，惠州浩明与中国工商银行股份有限公司汕头公园路支行签订人民币 600 万元短期借款，借款合同编号为 0200300205-2014 年（公园）字 0068 号，该借款由陈灏渠、杨秀珠、曹国斌、陈建青、郑俊强、徐秋香、汕头浩明包装材料实业有限公司提供保证；以惠州浩明 13 处房产做抵押，抵押合同编号为工行公园支行 2014 年高抵惠州浩明字第 001 号。截止 2014 年 12 月 31 日，此笔借款余额为 400 万元，期限为 2014 年 11 月 10 日至 2015 年 11 月 9 日。

2014 年 12 月 2 日，惠州浩明与中国工商银行股份有限公司汕头公园路支行签订人民币 600 万元短期借款，借款合同编号为 0200300205-2014 年（公园）字 0073 号，该借款由陈灏渠、杨秀珠、曹国斌、陈建青、郑俊强、徐秋香、汕头浩明包装材料实业有限公司提供保证；以惠州浩明 13 处房产做抵押，抵押合同编号为工行公园支行 2014 年高抵惠州浩明字第 001 号。截止 2014 年 12 月 31 日，此笔借款余额为 400 万元，期限为 2014 年 12 月 2 日至 2015 年 12 月 1 日。

2014 年 4 月 30 日，汕头浩明与中国工商银行股份有限公司汕头公园路支行签订人民币 1400 万元短期借款，借款合同编号为 20030205-2014 年（公园）字 0014 号，该借款由陈灏渠、杨秀珠、黄克阳、黄楚香、惠州浩明科技发展有限公司提供保证；以惠州浩明 2 处土地做抵押，抵押合同编号为工行公园支行 2014

年高抵浩明字第 001 号。截止 2014 年 12 月 31 日，此笔借款余额为 1,400 万元，期限为 2014 年 04 月 30 日至 2015 年 04 月 29 日。

## 2、应付票据

公司最近两年的应付票据情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	365.96	160.62
<b>合 计</b>	<b>365.96</b>	<b>160.62</b>

## 3、应付账款

报告期内，本公司 2013 年末和 2014 年末的应付账款余额分别为 4,770.74 万元和 4,064.82 万元，主要包括本公司应付供应商的材料采购款。

报告期各期末，本公司应付账款的账龄情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	3,857.03	94.89%	4,265.89	89.42%
1-2 年	45.16	1.11%	395.46	8.29%
2-3 年	159.78	3.93%	104.48	2.19%
3 年以上	2.85	0.07%	4.91	0.10%
<b>合 计</b>	<b>4,064.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,770.74</b>	<b>100.00%</b>

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名客户情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应付账款总额的比例
广东永益复合材料有限公司	供应商/非关联方	1,869.85	1 年以内	46%
上海大容包装材料有限公司	供应商/非关联方	685.29	1 年以内	16.86%
国纱祬纸浆纸张商贸（上海）有限公司	供应商/非关联方	244.88	1 年以内	6.02%

汕头可逸塑胶有限公司	供应商/非关联方	159.78	2-3 年	3.93%
佛山福泰纸塑胶有限公司	供应商/非关联方	140.03	1 年以内	3.44%
<b>小计</b>		<b>3,099.83</b>		<b>76.26%</b>

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名客户情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应付账款总额的比例
惠州市惠阳区中粤建筑工程公司	供应商/非关联方	1,934.34	1 年以内	40.55%
广东永益复合材料有限公司	供应商/非关联方	611.92	1 年以内	12.83%
上海大容包装材料有限公司	供应商/非关联方	537.11	1 年以内	11.26%
汕头可逸塑胶有限公司	供应商/非关联方	357.45	1-2 年	7.49%
金光纸业汕头公司	供应商/非关联方	210.97	1 年以内	4.42%
<b>小计</b>		<b>3,651.79</b>		<b>76.55%</b>

报告期各期末，本公司 1 年以内的应付账款均占应付账款总额的 89% 以上。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司无应付持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东的款项，无应付关联方款项。

#### 4、预收账款

报告期各期末，本公司的预收账款余额分别为 318.06 万元及 271.26 万元，主要为本公司预收客户的货款。

报告期内，本公司预收账款的账龄情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	260.59	96.07%	318.06	100%
1 年以上	10.67	3.93%	--	--
<b>合计</b>	<b>271.26</b>	<b>100%</b>	<b>318.06</b>	<b>100%</b>

截至 2014 年 12 月 31 日，公司预收账款金额前五名客户情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应付账款总额的比例
深圳市嘉誉印刷有限公司	客户/非关联方	33.39	1 年以内	12.31%
广州市绿羽纸业贸易有限公司	客户/非关联方	21.00	1 年以内	7.74%
惠州市惠泽印务有限公司	客户/非关联方	17.72	1 年以内	6.53%
东莞赛宝伦印刷股份有限公司	客户/非关联方	13.80	1 年以内	5.09%
汕头市佳明印务有限公司	客户/关联方	13.00	1 年以内	4.79%
<b>小计</b>		<b>98.91</b>		<b>36.46%</b>

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预收账款金额前五名客户情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应付账款总额的比例
深圳市宝安区观澜强力包装材料行	客户/非关联方	46.67	1 年以内	14.67%
深圳市宏锦兴邦电子材料有限公司	客户/非关联方	15.00	1 年以内	4.72%
揭阳市康美日用制品有限公司	客户/非关联方	13.56	1 年以内	4.26%
深圳市彩崎印刷有限公司	客户/非关联方	11.77	1 年以内	3.70%
浙江华亮塑业有限公司	客户/非关联方	10.00	1 年以内	3.15%
<b>小计</b>		<b>97.00</b>		<b>30.50%</b>

截至 2014 年末，本公司预收账款中无预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

## 5、应付职工薪酬

报告期各期末，本公司的应付职工薪酬余额分别为 41.09 万元及 39.35 万元，

主要是本公司已计提而尚未支付的职工工资、奖金、津贴和补贴。报告期内，本公司应付职工薪酬的情况如下所示：

单位：万元

项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
短期薪酬	41.09	490.39	492.13	39.35
离职后福利中的设定提存计划负债	--	9.95	9.95	--
辞退福利中将于资产负债表日后十二个月内支付的部分	--	--	--	--
其他长期职工福利中的设定提存计划条件的负债	--	--	--	--
<b>合 计</b>	<b>41.09</b>	<b>500.34</b>	<b>502.08</b>	<b>39.35</b>

续表

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
短期薪酬	27.44	391.92	378.27	41.09
离职后福利中的设定提存计划负债	--	12.33	12.33	--
辞退福利中将于资产负债表日后十二个月内支付的部分	--	--	--	--
其他长期职工福利中的设定提存计划条件的负债	--	--	--	--
<b>合 计</b>	<b>27.44</b>	<b>404.25</b>	<b>390.59</b>	<b>41.09</b>

其中，短期薪酬如下所示：

单位：万元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	41.09	473.65	475.39	39.35
二、职工福利费	--	6.42	6.42	--
三、社会保险费	--	10.32	10.32	--
养老保险	--	0.49	0.49	--
失业保险	--	9.83	9.83	--
工伤保险	--	--	--	--

生育保险	--	--	--	--
医疗保险	--	--	--	--
四、住房公积金	--	--	--	--
五、工会经费和职工教育经费	--	--	--	--
六、非货币性福利	--	--	--	--
七、其他	--	--	--	--
<b>合 计</b>	<b>41.09</b>	<b>490.39</b>	<b>492.13</b>	<b>39.35</b>

续表

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	27.44	371.69	358.04	41.09
二、职工福利费	--	17.05	17.05	--
三、社会保险费	--	3.18	3.18	--
养老保险	--	1.28	1.28	--
失业保险	--	0.75	0.75	--
工伤保险	--	1.15	1.15	--
生育保险	--	--	--	--
医疗保险	--	--	--	--
四、住房公积金	--	--	--	--
五、工会经费和职工教育经费	--	--	--	--
六、非货币性福利	--	--	--	--
七、其他	--	--	--	--
<b>合 计</b>	<b>27.44</b>	<b>391.92</b>	<b>378.27</b>	<b>41.09</b>

离职后福利中的设定提存计划负债如下所示：

单位：万元

项目	2014年度缴费金额	2014年12月31日
基本养老保险	9.56	--
失业养老保险	0.39	--
<b>合 计</b>	<b>9.95</b>	<b>--</b>

续表

项目	2013年度缴费金额	2013年12月31日
基本养老保险	11.29	--
失业养老保险	1.03	--
<b>合 计</b>	<b>12.33</b>	<b>--</b>

## 6、应交税费

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	36.73	30.75
企业所得税	267.11	124.74
城建税	2.20	2.09
教育附加	1.57	1.49
印花税及其他税费	1.27	1.56
<b>合计</b>	<b>308.89</b>	<b>160.63</b>

公司正常申报缴纳各项税款，无处罚情况。

#### 7、其他应付款

报告期各期末，本公司的其他应付款余额分别为 384.09 万元及 253.24 万元，主要为关联方和非关联方的往来款等。具体情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	84.66	33.43%	284.00	73.94%
1-2年	68.49	27.05%	0.09	0.02%
2-3年	0.09	0.04%	100.00	26.04%
3年以上	100.00	39.49%	--	--
<b>合计</b>	<b>253.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>384.09</b>	<b>100.00%</b>

截至 2014 年末，报告期内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单位或其关联方的款项如下：

单位：万元

名称	2014年12月31日	2013年12月31日	款项性质
郑俊强	100.00	100.00	往来款
<b>合计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	

#### （四）股东权益

报告期各期末，本公司的所有者权益的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
股本	1,200.00	56.80%	1,000.00	65.80%
资本公积	--	--	380.62	25.05%
盈余公积	68.44	3.24%	9.92	0.65%
未分配利润	844.15	39.96%	129.17	8.50%
归属于母公司股东权益	<b>2,112.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,519.70</b>	<b>100.00%</b>
少数股东权益	--	--	--	--
合计	<b>2,112.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,519.70</b>	<b>100.00%</b>

### 1、股本

2015年3月1日，有限公司召开股东会，决议通过有限公司以2014年12月31日经审计的净资产为折股依据整体变更为股份公司。当日有限公司召开发起人会议，签署《发起人协议》，同意有限公司以2014年12月31日经审计的净资产折股1,200万股，每股1元，公司注册资本1,200万元，余额8,77.86万元计入资本公积，以发起设立方式将公司整体变更为股份有限公司，变更后各股东对股份有限公司的持股比例保持不变。

### 2、盈余公积

本公司按照10%的比例计提法定盈余公积。

### 3、未分配利润

报告期各期末，本公司未分配利润的变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年度	2013年度
期初未分配利润	129.17	-115.39
加：本期归属于母公司所有者的净利润	592.88	392.91
减：提取法定盈余公积	58.52	9.92
提取任意盈余公积	--	--
其他	-180.62	138.44
期末未分配利润	<b>844.15</b>	<b>129.17</b>

## 六、关联方、关联方关系及关联交易

### (一) 关联方和关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，本公司的关联方包括：

#### 1、持有公司 5%及以上股份的股东

关联方姓名	持股比	与本公司关系
陈灏渠	60.00%	控股股东、实际控制人、公司董事长、总经理
郑宏山	30.00%	公司董事、副总经理
曹国斌	10.00%	公司董事

#### 2、本公司控股子公司及参股公司

本公司共有 1 家全资子公司，具体情况如下表所示：

名称	注册地址	注册资本	持股比例	表决权比例
汕头市浩明包装材料实业有限公司	广东汕头	200.00 万元人民币	100%	100%

#### 3、董事、监事及高级管理人员

公司的董事、监事及高级管理人员具体情况参见“第一节 基本情况”之“六、董事、监事和高级管理人员情况”。

#### 4、公司的关键管理人员或与其关系密切的家庭成员直接或间接控制的，或担任董事、高级管理人员的其他企业

关联方	主要业务	与本公司的关联关系
郑宏山		公司股东
郑俊强		郑宏山之父
汕头市沪汕裕华粘胶制品有限公司	制造、加工：聚丙烯酸酯胶粘剂（凡涉化学危险品持生产许可证方可经营），胶纸带纸；普通货运（《道路运输经营许可证》有效期至 2015 年 03 月 31 日）	郑俊强控制的公司
汕头市裕华兴化工原料有限公司	制销售：化工原料（危险化学品除外）、建筑材料、五金交电、纸制品、日用百货、皮革制品、塑料制品、针织品。	郑俊强控制的公司

关联方	主要业务	与本公司的关联关系
汕头市佳明印务有限公司	印刷品印刷	郑俊强有重大影响的公司

## （二）报告期的关联交易

### 1、经常性关联交易

公司的经常性关联交易主要为关联方资金往来，包括与公司股东及董监高的备用金，公司员工根据项目实际需要经公司内部流程审批后预借备用金，包括项目费用等。待事项完成后根据相关发票计入项目成本并减少其他应收款。

### 2、偶发性关联交易

公司的偶发性关联交易主要为偶发性购销产品、提供和接受劳务发生的关联交易，定价原则为协议价格，协议价格的参考标准为市场价格。报告期内公司购销商品、提供和接收劳务的关联交易情况如下：

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则及决策程序	2014 年度		2013 年度	
			金额（万元）	占同类交易额的比例（%）	金额（万元）	占同类交易额的比例（%）
汕头市佳明印务有限公司	销售商品	协议价	33.65	0.25	36.56	0.33

公司与汕头市佳明印务有限公司发生关联交易的次数较少，采取定价原则为协议价格，协议价格的参考标准为市场价格，占同期收入的比例为 0.25%、0.33%，主要是汕头市佳明印务有限公司出于采购便利的考虑从公司采购相关产品，上述交易属于偶发性关联交易，销售产品具有合理性、必要性，价格公允。公司与汕头市佳明印务有限公司，交易频率低，比例较小，关联交易对公司经营不构成重大影响。

公司与其关联方在报告期内的关联交易均系公司与其关联方之间发生的正常公司经营、运作行为或平等民事主体之间意思自治的行为。上述关联交易客观、公正，定价依据体现了市场化原则，价格基本合理、公允，不存在损害公司及其他股东利益的情形，同时股份公司成立后，《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易决策作出规定外，公司还专门制定了《关联交易管理制度》，严格规范关联交易行为。

公司制定了《关联交易管理制度》，规定了关联交易的决策程序；为减少和消除公司与关联方的关联交易，公司实际控制人、股东及公司董事、监事、高级管理人员出具了《避免关联交易承诺函》，严格规范关联交易行为。股份公司设立后，公司除了与担任监事的股东之间有少量的备用金往来外，无其他关联方交易。

### 3、关联担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
陈灏渠、曹国斌、郑俊强	公司	600.00	2014/9/26	2015/9/25	否
陈灏渠、曹国斌、郑俊强	公司	600.00	2014/10/16	2015/10/15	否
陈灏渠、曹国斌、郑俊强	公司	600.00	2014/11/10	2015/11/9	否
陈灏渠、曹国斌、郑俊强	公司	600.00	2014/12/2	2015/12/1	否
陈灏渠	公司	1,400.00	2014/4/30	2015/4/29	否
合计	--	<b>3,800.00</b>	--	--	--

### 4、关联方往来余额

报告期内本公司对关联方应收、应付款项余额情况如下：

单位：万元

项目名称	关联方	2014 年度	2013 年度
		账面余额	账面余额
其他应收款	陈灏渠	409.61	528.49
预收账款	汕头市佳明印务有限公司	13.00	5.95
其他应付款	郑俊强	100.00	100.00

## 5、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

公司发生的经常性关联交易属于本公司业务正常经营的需要，金额并不重大，对本公司的财务状况和经营成果不构成重大影响。

### （三）公司对关联交易的相关规定

#### 1、公司对减少和规范关联交易的具体安排

公司在有限公司阶段，并没有对关联交易制定制度性文件。变更为股份公司后，为减少和规范关联交易，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等公司治理文件中对关联交易决策权限与程序做出了规定，就关联股东或利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度做出了详尽的规定。同时，公司针对关联交易事项专门建立了《关联交易管理办法》、《防范控股股东及关联方资金占用制度》等内控制度，明确了关联交易决策的程序和防范措施。

股份公司成立之后，公司严格按照《公司章程》、《关联交易管理办法》的规定执行，规范和减少关联方交易与资金往来。

#### 2、公司全体董事、监事及高级管理人员对关联交易出具的承诺

公司全体董事、监事及高级管理人员已出具承诺表示，公司目前存在部分关联交易情形，该等关联交易均系公司根据日常经营需要进行。相关定价均为按照协议价格确定，不存在损害公司利益的情况。股份公司成立之后，公司为规范经营管理，在《公司章程》中详细规定了关联交易的决策制度，并制定了《关联交易管理办法》，构建了较为完善的内部控制制度，相关事项将按照制度严格执行。

## 七、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。

## 八、母公司财务报表项目注释

### 1、应收账款

(1) 最近两年母公司的应收账款及坏账准备情况表如下：

单位：万元

账龄	2014年12月31日			2013年12月31日		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1年以内	2,042.93	92.70%	102.15	1,608.82	94.59%	80.44
1-2年	89.11	4.04%	8.91	88.94	5.23%	8.89
2-3年	70.07	3.18%	21.02	3.09	0.18%	0.93
3-4年	1.70	0.08%	0.85	--	--	--
<b>合计</b>	<b>2,203.81</b>	<b>100%</b>	<b>132.93</b>	<b>1,700.85</b>	<b>100%</b>	<b>90.26</b>

(2) 各报告期末母公司应收账款余额前五名债务人情况

截至2014年12月31日，母公司应收账款余额前五名客户情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
厦门市凯隆商贸有限公司	客户/非关联方	224.23	1年以内	10.17%
深圳市先达发印刷有限公司	客户/非关联方	136.76	1年以内	6.21%
东莞市兴冠胶粘制品有限公司	客户/非关联方	134.29	1年以内	6.09%
上海多吉胶粘制品有限公司	客户/非关联方	122.65	1年以内	5.57%
东莞市达富胶粘制品有限公司	客户/非关联方	45.21	1年以内	2.05%

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
合计	--	<b>663.14</b>	--	<b>30.09%</b>

截至 2013 年 12 月 31 日，母公司应收账款余额前五名的客户情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
深圳市强力源包装制品有限公司	客户/非关联方	71.58	1 年以内	4.21%
广州市美峰纸类包装有限公司	客户/非关联方	62.38	1 年以内	3.67%
深圳市先达发印刷有限公司	客户/非关联方	53.12	1 年以内	3.12%
广东乐佳印刷有限公司	客户/非关联方	50.00	1 年以内	2.94%
深圳市宝安区沙井光明友通印刷厂	客户/非关联方	42.47	1 年以内	2.50%
合计		<b>279.55</b>		<b>16.44%</b>

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日，母公司应收账款余额中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权的股东欠款情况。

(4) 截至 2014 年 12 月 31 日，母公司应收账款余额中无应收关联方款项。

## 2、其他应收款

(1) 最近两年母公司的其他应收款及坏账准备情况表：

单位：万元

账龄	2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1 年以内	0.25	100%	0.01	6.34	29.13%	0.32
1-2 年	--	--	--	0.42	1.95%	0.04
2-3 年	--	--	--	15.00	68.93%	4.50
3-4 年	--	--	--	--	--	--
合计	<b>0.25</b>	<b>100%</b>	<b>0.01</b>	<b>21.76</b>	<b>100%</b>	<b>4.86</b>

(2) 各报告期末母公司其他应收款余额前五名债务人情况

截至 2014 年 12 月 31 日，母公司其他应收款前五名客户情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	金额	年限	占其他应收款总额的比例
代垫个人社保	代垫费	0.25	1 年以内	100%
<b>合计</b>	--	<b>0.25</b>	--	<b>100%</b>

截至 2013 年 12 月 31 日，母公司其他应收款前五名客户情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	金额	年限	占其他应收款总额的比例
惠阳区广建电力建设公司	电费	15.00	2-3 年	68.93%
惠州市裕祥隆汽车销售有限公司	购车款	5.72	1 年以内	26.29%
平安保险公司惠州中心支公司	汽车保险费	0.85	1 年以内	3.89%
代垫个人社保	代垫费	0.19	1 年以内	0.89%
<b>合计</b>	--	<b>21.76</b>	--	<b>100%</b>

注：其他应收平安保险公司惠州中心支公司的款项 0.85 万元，其中 1 年以内 0.42 元，1 至 2 年 0.43 元。

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日，母公司其他应收款余额中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权的股东欠款情况。

(4) 截至 2014 年 12 月 31 日，母公司其他应收款余额中无应收关联方款项。

### 3、长期股权投资

#### (1) 长期股权投资明细情况

单位：万元

被投资单位	核算方法	投资成本	2013 年 12 月 31 日	增减变动	2014 年 12 月 31 日
汕头市浩明包装材料实业有限公司	权益法	416.92	--	416.92	416.92
<b>合计</b>		<b>416.92</b>	--	<b>416.92</b>	<b>416.92</b>

续表：

被投资单位	在被投资单位持股比例 (%)	在被投资单位享有表决权比例 (%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本年计提减值准备	本年现金红利
汕头市浩明包装材料实业有限公司	100.00	100.00	--	--	--	--
<b>合 计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	--	--	--	--

说明：2014年12月15日，惠州市浩明科技股份有限公司召开股东会，会议决议陈灏渠、郑宏山、曹国斌以其持有的汕头市浩明包装材料实业有限公司100%的股权，共计作价出资653.66万元对公司进行增资，增资后公司注册资本变更为1,200万元。

#### 4、营业收入/营业成本

(1) 报告期内母公司的营业收入/营业成本构成明细表：

单位：万元

项 目	本年发生额	上年发生额
主营业务收入	10,631.61	7,934.44
其他业务收入	--	--
<b>营业收入合计</b>	<b>10,631.61</b>	<b>7,934.44</b>
主营业务成本	9,006.04	6,714.27
其他业务成本	--	--
<b>营业成本合计</b>	<b>9,006.04</b>	<b>6,714.27</b>

(2) 报告期内，母公司前五名客户营业收入情况：

2014年度，母公司前五大客户营业收入情况如下：

单位：万元

单位名称	2014年度	占营业收入的比例
东莞市兴冠胶粘制品有限公司	583.46	5.49%
厦门市凯隆商贸有限公司	518.51	4.88%
深圳市先达发印刷有限公司	485.02	4.56%
上海多吉胶粘制品有限公司	335.32	3.15%
东莞市达富胶粘制品有限公司	244.45	2.30%
<b>合 计</b>	<b>2,166.76</b>	<b>20.38%</b>

2013年度，母公司前五大客户营业收入情况如下：

单位：万元

单位名称	2013 年度	占营业收入的比例
厦门市凯隆商贸有限公司	524.75	6.61%
广东多田印务有限公司	299.87	3.78%
东莞市兴冠胶粘制品有限公司	266.03	3.35%
广州市绿羽纸业贸易有限公司	190.96	2.41%
东莞市达富胶粘制品有限公司	187.71	2.37%
合 计	<b>1,469.31</b>	<b>18.52%</b>

## 九、报告期内资产评估情况

2015 年 3 月 1 日，公司召开股东会，决议以 2014 年 12 月 31 日为改制基准日，以经审计净资产为折股依据整体变更为股份有限公司。瑞华会计师事务所出具了瑞华审字【2015】01680020 号审计报告，截至 2014 年 12 月 31 日，本公司经审计净资产为 92,769,337.95 元。国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具了国众联评报字（2015）第 2-092 号评估报告，截至 2014 年 12 月 31 日，公司净资产评估价值为 10,387.99 万元。

国众联资产评估土地房地产估价有限公司接受委托，以 2014 年 12 月 31 日为评估基准日，采用资产基础法进行评估，对惠州市浩明科技股份有限公司拟进行股份制改造所涉及的惠州市浩明科技发展有限公司净资产在 2014 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估，并出具了《惠州市浩明科技发展有限公司拟进行股份制改造所涉及的惠州市浩明科技发展有限公司净资产资产评估报告》（国众联评报字（2015）第 2-092 号）。

评估范围内的资产与负债于评估基准日 2014 年 12 月 31 日的评估结果为：惠州市浩明科技发展有限公司资产总额账面价值 9,276.93 万元，评估价值 10,387.99 万元，评估增值 1,111.06 万元，增值率 11.98%，负债总额账面价值 7,199.07 万元，评估价值 7,199.07 万元，评估值与账面值无差异；净资产账面价值 2,077.86 万元，评估价值 3,188.91 万元，评估增值 1,111.05 万元，增值率 53.47%。详细如下：

项目	账面价值（万元）	评估价值（万元）	增减值（万元）	增值率（%）
----	----------	----------	---------	--------

	A	B	C=B-A	D=C/A x100%
流动资产	4,246.27	4,313.10	66.83	1.57
非流动资产	5,030.67	6,074.89	1,044.22	20.76
长期投资	416.92	708.80	291.88	70.01
固定资产	3,323.68	3,773.46	449.78	13.53
在建工程	182.67	184.95	2.28	1.25
无形资产	1,074.16	1,374.43	300.27	27.95
递延所得税资产	33.23	33.23	--	--
资产总计	9,276.93	10,387.99	1,111.06	11.98
流动负债	7,199.07	7,199.07	--	--
非流动负债	--	--	--	--
负债总计	7,199.07	7,199.07	--	--
净资产	2,077.86	3,188.91	1,111.05	53.47

## 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

### 1、报告期内公司股利分配政策

有限公司时期，《公司章程》中没有就股利分配政策作出规定。根据《公司法》的规定，公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

(1) 弥补以前年度亏损；

(2) 提取法定公积金 10%；

(3) 提取任意盈余公积；

(4) 按照股东持有的股份比例分配股利，公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司公积金转为股本时，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增前公司注册资本的 25%。

## 2、报告期内股利分配情况

2014 年及 2013 年公司未进行股利分配。

## 3、公开转让后的股利分配政策

2015 年 3 月 1 日，惠州市浩明科技发展有限公司召开了股东会，会议决议通过了《关于公司整体变更为股份有限公司的议案》等事项，并于 2015 年 3 月 2 日召开职工代表大会，通过了《同意公司以 2014 年 12 月 31 日经审计的账面净资产值为折股依据整体变更为股份有限公司》的议案，2015 年 3 月 23 日，惠州市浩明科技股份有限公司召开创立大会，根据相关规定修改了公司章程。根据公司最新修改的《惠州市浩明科技股份有限公司章程》，惠州市浩明科技股份有限公司在股票公开转让后的股利分配政策如下：

### （1）利润分配原则：

公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性。利润分配原则主要包括：

① 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；

② 公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力；

③ 公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配；

④ 存在股东违规占用公司资金情况的，公司应扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

### （2）利润分配顺序和比例

公司每年税后利润，按下列顺序和比例分配：

① 弥补以前年度的亏损；

② 提取法定公积金。按税后利润的 10% 提取法定公积金，当法定公积金累计额已达公司注册资本的 50% 以上时，可以不再提取；

③ 提取任意公积金。公司从税后利润提取法定公积金后，经股东大会决议，可提取任意公积金，具体比例由股东大会决定；

④ 支付股东股利。公司以前年度未分配的利润，可以并入本年度向股东进行分配。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司的法定公积金可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。但资本公积金不得用于弥补公司的亏损。股东大会决议将资本公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

(3) 公司持有的本公司股份不参与利润分配。

(4) 利润分配决策机制：公司制定利润分配方案和弥补亏损方案时，应当履行以下决策程序：

① 公司的利润分配方案和弥补亏损方案须经董事会讨论并提请公司股东大会讨论通过、做出决议后方可实施；

② 公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

## 十一、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

本公司通过投资或股权购买等方式取得的子公司情况如下表所示：

子公司名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	本公司 持股比例	本公司享有表 决权比例
汕头市浩明包装材料实业有限公司	广东汕头	工业企业	200.00	100%	100%

### (一) 汕头市浩明包装材料实业有限公司的基本情况

汕头市浩明包装材料实业有限公司为本公司的全资子公司，其主营业务方向为各种不干胶标签材料的生产、研发和销售。

汕头市浩明包装材料实业有限公司成立于 2007 年 5 月 19 日。2014 年 12 月 15 日，汕头市浩明包装材料实业有限公司召开股东会，全体股东一致决议陈灏渠、郑宏山和曹国斌以持有的公司 100% 股权作价 653.66 万元，对惠州市浩明科技发展有限公司进行增资，其中 200.00 万元计入注册资本，剩余计入资本公积；出资完毕后公司变更为一人有限责任公司；通过新的公司章程。

汕头市浩明包装材料实业有限公司的股东构成情况如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例
惠州市浩明科技股份有限公司	200.00	100.00%
<b>合计</b>	<b>200.00</b>	<b>100.00%</b>

汕头市浩明包装材料实业有限公司最近一年的财务信息情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度	
	金额	
总资产	2,414.33	
负债	1,997.41	
净资产	416.92	
营业收入	2,720.59	
净利润	36.31	

## 十二、风险因素

投资者在评价公司本次在全国中小企业股份转让系统公开转让的股票时，除

本公开转让说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述各项风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。公司业务发展过程中的主要风险及管理措施为以下几方面：

### （一）偿债能力风险

近几年，随着电商、物流等下游行业的快速发展，公司业务量增长较快，资金需求量较大，主要依靠银行信贷资金满足流动资金周转需求，导致公司资产负债率较高。2013年12月31日和2014年12月31日，资产负债率分别为87.04%、77.60%，公司存在较大的偿债风险。公司2013年12月31日、2014年12月31日的流动比率分别为0.62、0.70，速动比率分别为0.41、0.47。公司目前短期偿债能力较弱，存在较大的短期偿债能力风险。综上，公司长短期偿债能力风险较弱，偿债风险较大

### （二）公司存货余额较大风险

公司2014年末、2013年末，公司存货余额分别为2,022.51万、1,815.02万元，占公司资产总额的比例分别为18.70%、18.23%。公司存货余额较大，尽管未发现公司存货存在减值迹象，但公司存货余额较大导致公司存货周转率不高，影响了公司资产运营效率。

### （三）运营资金不足风险

虽然公司在过去几年的成长过程中已经证明公司可以在较低的现金持有量水平下持续经营，但仍然存在运营资金不足的风险。2014年末、2013年末，公司货币资金账面余额分别为504.93万元和353.25万元。如果公司收入稳定增长的同时，无法及时取得或者筹集所需资金，可能导致公司资金链紧张，进而对公司的发展速度和市场地位产生影响。

#### （四）应收账款回收风险

报告期内，公司为扩展市场份额，有针对性地放宽了对部分战略客户的收款条件，延长了信用期，由此造成报告期内公司应收账款大幅增加。若应收账款无法及时收回，将对公司经营造成重大影响。根据公司会计政策账龄在 1 年以上开始计提坏账准备且比例逐年增加，应收账款回款期延长将对公司经营业绩产生重大影响。

#### （五）补缴住房公积金风险

住房公积金是国家取消福利分房政策后要求企业为职工增加的福利性待遇，目前没有规定强制缴纳。公司在厂区建有职工宿舍供职工住宿，属于公司福利性待遇，因此并未缴纳员工住房公积金。按照现有国家规定，不存在违反国家住房公积金政策、法规。倘若国家政策特别是住房公积金政策收紧，公司存在补缴住房公积金风险。

#### （六）宏观经济波动风险

公司所属行业为特种用纸行业中的特种涂布加工行业，主营业务为各种不干胶标签材料的研发、生产和销售，公司产品以普通类、日化类、服装类、电子及元件类、光学功能薄膜类不干胶标签材料为主，产品广泛供应于食品饮料、日用化工、电子家电、汽车制造、医药卫生等行业。产品多用于消费品，易受宏观经济波动的影响。宏观经济下滑将对公司下游行业带来不利影响，进而对公司的销售和回款造成影响。

#### （七）市场竞争风险

不干胶标签市场规模的不断扩大将会吸引更多的企业进入市场，加剧市场竞争的激烈程度，导致市场格局变化，同时导致产品的价格波动、降低行业毛利率。国际知名企业（如美国艾利丹尼森股份有限公司、芬兰芬欧蓝泰公司、日本琳得科株式会社等）、国内知名企业（如中山富洲胶粘制品有限公司、广东冠豪高新

技术股份有限公司等)已在国内投资建厂从事不干胶的生产和销售,抢占国内市场,对内资企业带来很大的竞争压力。少数国内领先企业虽然在某些中高端产品领域已经能够与国外品牌进行竞争,随着不干胶标签市场的繁荣和人们对商品包装要求的不断提升,不干胶标签行业还会有广阔的发展空间。虽然公司经过一定的技术积累,但公司仍面临一定的市场竞争风险。

#### (八) 环保政策变化风险

不干胶标签材料的生产过程中会产生污染物,随着我国政府加快产业结构化升级、和谐和会理念的创建推广,以及国民生活安全意识的逐步提高,国家对于环境保护政策形式趋严,如国家提高环保标准将可能对公司的生产经营或业绩产生不利影响。

#### (九) 原材料价格波动风险

不干胶标签行业所需的原材料包括底纸原材料、表面材料和胶粘剂,其供应价格很大程度上受到纸浆和石油价格的影响,对不干胶标签企业的盈利水平带来较大的影响,是不干胶标签行业发展的重要影响因素。特别是纸浆和石油由于供需不断紧张,其价格出现大幅上涨并持续高位波动,对不干胶标签行业带来一定的成本压力及经营风险。

#### (十) 主要供应商集中风险

2014年度、2013年度前五名供应商占公司全部采购金额的比例为69.65%、59.20%,主要原材料供应商较为集中。同时,公司2014年度第一大供应商占公司全部采购金额的比例从2013年19.41%上升至41.79%,原材料供应商趋向集中化。目前,公司与广东永益复合材料有限公司成为战略合作伙伴,并形成了较为稳定的合作关系,但仍然存在主要供应商对公司减少销售的风险,将对公司生产经营产生较大影响。

### **（十一）核心技术泄密及技术人员流失风险**

公司目前主营业务所用核心技术均为公司自主开发，目前已提交申请 1 项发明专利、9 项实用新型专利。公司形成了由总经理、副总经理组成的核心技术团队，包含 4 名研发人员，多名骨干技术工人和熟练技术工人。对公司进一步降低产品成本、提升产品性能、开发新产品满足市场需求，以及提供优质稳定的售后服务具有至关重要作用。尽管公司一贯重视并不断完善技术人员的激励约束机制，但优秀的技术人才是市场激烈争夺的对象，不排除行业内其他企业以高薪聘用公司优秀人才从而使公司面临一定的技术人员流失风险。

### **（十二）技术创新风险**

公司一贯高度重视产品研发和技术创新，并成立了由董事长牵头负责的研发小组，但由于研发和创新过程不确定性因素较多，会面临创新失败以及技术创新不能有效运用到产品生产等风险。如出现上述情形，则前期的资金和人力投入会对公司的经营业绩带来一定影响。

### **（十三）新产品开发、试制风险**

面对激烈的市场竞争，公司需不断致力于高科技产品、高附加值产品的开发，但一种新产品从实验室研究，到产品中试阶段，最终到规模化和产业化生产并得到市场认可，往往需要几年时间，而且随时面临着产品开发失败的风险。因此，新产品开发在一定程度上存在开发难度大、更新换代快和产品产业化风险。

### **（十四）实际控制人不当控制风险**

公司实际控制人陈灏渠先生直接持有本公司 60% 的股份，处于绝对控股地位。公司正通过不断完善相关内部控制制度、提高公司治理水平、优化股权结构等措施加以防范实际控制人不当控制的风险。但如果控股股东和实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权等方式对本公司的人事任免、经营决策等进行不当控制，仍有可能损害本公司及本公司中小股东的利益。

## （十五）公司治理风险

有限公司阶段，公司在资金占用等方面存在着不规范的行为，公司未建立关联交易、对外担保、资金占用等事项的管理制度。股份公司设立后，公司建立健全了法人治理结构，完善了现代化企业发展所需的内部控制体系。由于股份公司成立时间较短，各项管理、控制制度的执行尚未经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善；同时，随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，对公司治理将会提出更高的要求。公司短期内仍存在内控管理不严谨、治理机制不完善而影响公司规范发展的风险。

## （十六）关联方占款风险

2013年度和2014年度，其他应收款余额分别528.59万元、409.61万元，关联方资金占用导致了报告期内货币资金短缺，短期借款增加，财务费用增加。截止本公开转让说明书签署之日，公司关联方占款情况已清理完毕，公司承诺将在今后的生产经营中规范与关联方之间的资金往来。虽然公司已制定《关联交易制度》以规范关联交易，且相关人员已作出相应承诺，但仍不排除上述人员及其控制企业在未来对公司资金进行占用从而影响其他股东的利益的可能性。

## 十三、公司未来两年内的发展计划

公司目前已发展成为不干胶行业颇具影响力的生产企业，公司现有的惠州工厂现已投产不干胶涂布生产线3条，现有的汕头工厂已投产不干胶涂布机1台、热熔胶涂布机1台，总投资已超过1亿元。根据国家大力扶持民营中小型企业的总体方针，利用高新技术和先进技术改造传统该产业，大力发展高新技术产业及创新型企业的总体思路及指示精神，公司制定了未来两年的发展规划。

### （一）公司未来二年的经营目标

#### （1）产品研发计划

加大科技创新和技术研发投入，提升产品市场竞争力，扩展市场占有率。

进一步加强与各大理工院校在技术和人才等方面的产学研交流合作，引进国内外最先进的不干胶材料、胶水和涂布技术，同时实施精益生产管理，提高生产效率和工艺水平，减少生产成本，降低生产损耗，全面提高产品质量和产量。

## （2）销售计划

未来一年，公司将努力实现营业收入3亿元的销售目标、净利润2,000万元的盈利目标，未来两年内，将努力实现销售额5亿元、净利润3,500万元的目标。建立完善的公司内部营销体系，并增设武汉门市部、佛山门市部和广州门市部。为扩大利润点、增强客户服务力度和提高市场占有率，实现直接经营管理终端大客户；扩大业务范围，未来两年内完成中高端产品生产线的建设；提升业务量及回款力度，加强对各门市的管理力度；减少各类损耗及浪费，完善内部管理机制。

## （二）公司未来二年的各项经营计划及措施

### （1）产品开发计划

根据全球及国家相关行业政策（特别是节能、环保政策）的变化、市场需求的变化，不断研发新产品、拓展业务领域，为客户创造价值，逐步成长为高新技术型企业，加大设备投入与工艺革新。

改进传统不干胶生产工艺，建成自动化程度较高的生产线项目，提高产品的质量与升级改造。建成保护膜、贴膜、光膜生产线各1条、建成电子防伪标签先进生产车间1间、高端热熔胶生产线1条，总预计涂布生产线12条。未来一年内，实现油胶机、上硅淋膜生产线、新车间保护膜生产线、新车间光学膜生产线、高端热熔胶生产线、电子防伪先进生产车间各类设备安装调试完成并投产。

### （2）技术开发与创新计划

对现有产品的更新换代，不断改善产品性能，满足下游客户对不干胶标签各种产品的需求；利用新技术开发新产品，成为不干胶标签行业中的主要产品技术、生产、供应、服务的领军企业。

建立健全品质管理控制体系，建立可追溯性体系，防微杜渐，严格把控，打造品质效应。未来一年内，完成健全品质管理控制体系建设，完成可追溯性产品体系建设，全面执行品质管理控制体系。申报区级、市级、省级研发中心。到2015年年底，组建技术研发团队，申报发明专利10项专利技术，申报惠阳区技术研发中心，并在2015年年底前去的高新技术企业资质。

### （3）市场营销计划

第一：营销部局。以现有成熟的粤东、深圳、东莞市场为依托，进行全国布局，“以点带面”辐射全国主要市场，在各主要省会城市及印刷行业集中区域建立销售中心。

第二：品牌推广。通过参加相关展会、研讨会、技术交流会、推介会等方式，加大公司对外宣传的力度，提高公司知名度；申请加入不干胶行业协会，积极参与不干胶材料相关展会，同时与行业相关媒体杂志合作，提高品牌知名度；申请广东省著名商标，申请相关专利技术，申报成为广东省高新技术企业；参加各类政府组织的公益活动；树立品牌意识，启动公司网站建设和宣传工程。

第三，拓展海外市场。成立外贸业务部，拓展海外市场业务。

### （4）人力资源计划

公司已建立和实施了一套完善的聘用、培训、考核、奖惩、晋升、淘汰人事管理制度，从多方面关心员工成长，让全体员工分享企业发展的成果。作为一家发展相对成熟的企业，为了适应当前人才需求加剧的环境，吸引高层次人才，公司在人才的引进方面，制定了完善的人才引进制度，在使用上做到人尽其才、才尽其用。此外，公司还在人力资源管理方面进行了改革，完善了以定岗定编、岗变薪异、优胜劣汰、能上能下的人才竞争机制和人事考评制度，充分调动了广大员工特别是公司骨干的积极性。在公司人才培养方面，加强员工的岗位培训和后续培训，建立科学化、规范化、系统化的人力资源教育培训体系，公司还将加强与高等院校长期合作，培养和吸纳公司所需的人才。

## 第五节 有关声明

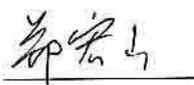
### 一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签字：



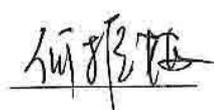
陈灏渠



郑宏山



曹国斌



何振梅



虞勇洋

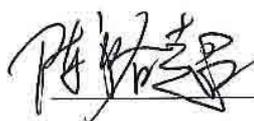
全体监事签字：



蒋友兵



邓志忠

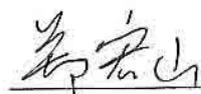


陈裕超

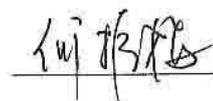
全体高级管理人员签字：



陈灏渠



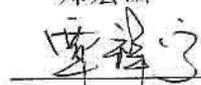
郑宏山



何振梅



虞勇洋



覃祥宁

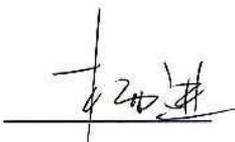
惠州市浩明科技股份有限公司

2015年5月28日

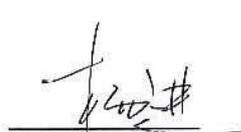


## 二、申请挂牌公司主办券商声明

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，并对真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人签字：   
杨 进

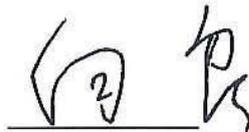
项目小组成员签字：



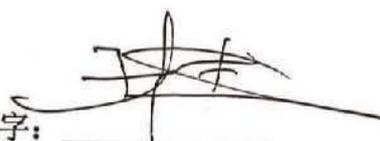
杨 进



黎星辰



向 良

法定代表人签字：   
王常青



### 三、申请挂牌公司律师声明

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

律师事务所负责人签名： 李炬

李 炬

经办律师签名： 高巍 袁新建

高 巍

袁新建

北京市中银律师事务所（公章）

2015年5月28日



#### 四、申请挂牌公司会计师事务所声明

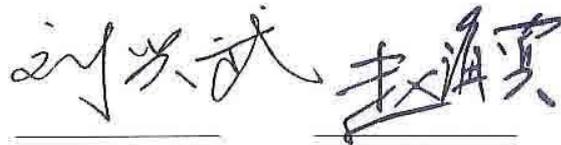
本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所法定代表人签字：



顾仁荣

签字注册会计师签字：



刘兴武

赵海滨

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年5月28日

### 五、申请挂牌公司资产评估机构声明

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

资产评估机构法定代表人签字：

黄西勤

签字注册资产评估师签字：

陈 军

邢贵祥

国众联资产评估土地房地产估价有限公司

2015年5月28日

## 第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见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