

# 湖南达美程智能科技股份有限公司 公开转让说明书

申万宏源

主办券商



**申万宏源证券有限公司**  
SHENWAN HONGYUAN SECURITIES CO.,LTD

二〇一五年六月

## 声 明

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

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

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

## 重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

### 一、公司治理风险

股份公司成立后，公司建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理办法》等规章制度，明确了“三会”的职责划分。但股份公司成立时间较短，特别是公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌后，将对公司治理提出了更高的要求，而公司管理层对相关制度的完全理解和全面执行有一个过程。因此，短期内公司治理仍存在不规范的风险。

### 二、控制人不当控制风险

公司实际控制人谢冰通过一能实业、博缘包装直接及间接合计持有公司 3,600.00 万股股份，占公司总股本的 90.00%。

尽管公司已经建立了法人治理结构和较健全的规章制度，但如果公司实际控制人利用其控制地位对公司施加影响，则仍可以影响公司对重大资本支出、关联交易、人事任免、公司战略等的决策，公司决策存在偏离小股东最佳利益目标的可能性。因此，公司存在实际控制人不当控制的风险。

### 三、对非经常性损益依赖较高的风险

公司主要业务为传统印刷包装业务，毛利率较低；3D 印刷作为公司近几年新开发业务，业务量较小，产能未能充分利用，也造成盈利不足。同时，由于天鹰包装在 2009 年由公司实际控制人收购之前，经营不善亏损较多。截至 2013 年末、2014 年末，公司未分配利润分别为-2,251.80 万元和-2,114.14 万元。

报告期内，公司已经实现了盈利，2013 年度和 2014 年度净利润分别为 182,934.36 元和 1,376,569.12 元；但 2013 年度、2014 年度非经常性损益分别为 5,465,772.16 元、2,885,983.30 元，其中，因天鹰包装为福利企业而享受的税收返还分别为 2,747,447.61 元和 1,916,252.19 元，扣除非经常性损益后归属

于母公司的净利润分别为-3,916,394.76元和-787,918.35元。同时，由于福利企业需要每年进行年检，若年检不合格将无法享有税收优惠政策。

因此，公司存在盈利能力较弱、对非经常性损益的依赖风险。

#### 四、财务流动性风险

公司2013年末、2014年末的流动比率分别为0.77和0.57，速动比率分别为0.68和0.45，流动比率、速动比率下降较大，且均小于1。比率下降主要原因为公司2014年公司货币资金及其他应收款下降较大，货币资金由2013年末的11,132,163.25元下降至2014年末的6,681,659.14元，其他应收款由2013年末的67,773,106.59元下降至2014年末的17,846,551.13元，使得公司流动资产由2013年的110,937,122.17元减少至59,235,726.45；而流动负债由2013年末的144,981,171.12元减少至2014年末的104,631,528.90，相对减少较少。

公司作为制造型企业，在资产结构中，公司自己拥有土地、厂房以及各种生产设备，固定资产占比较高；2014年末公司流动负债中有7200万元为短期借款。若公司在短期借款到期后，不能及时获得新的融资，公司将面临较大的财务流动性风险。

## 目 录

声 明.....	ii
重大事项提示.....	iii
一、公司治理风险.....	iii
二、控制人不当控制风险.....	iii
三、对非经常性损益依赖较高的风险.....	iii
四、财务流动性风险.....	iv
释义.....	vii
第一节 基本情况.....	8
一、公司简介.....	8
二、股票挂牌情况.....	8
三、公司股权基本情况.....	10
四、公司历史沿革.....	11
五、公司子公司历史沿革.....	15
六、公司重大资产重组情况.....	21
六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	21
七、公司最近两年主要数据及财务指标.....	24
八、与本次挂牌有关的机构.....	25
第二节 公司业务.....	27
一、公司主要业务、主要服务及用途.....	27
二、公司内部组织结构、主要服务流程及方式.....	28
三、公司业务相关的关键资源要素.....	31
四、公司业务具体状况.....	38
五、公司的商业模式.....	44
六、所处行业基本情况.....	45
第三节 公司治理.....	54
一、公司三会建立健全及运行情况、三会机构及其人员履行职责情况.....	54
二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	54
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内的违法违规及受处罚的情况.....	55
四、公司独立性.....	55
五、同业竞争.....	56
六、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款、担保情况.....	59
七、防止股东及其关联方占用或转移公司资源的具体安排.....	59
八、董事、监事、高级管理人员的其它情况.....	60

九、最近两年董事、监事、高级管理人员变化情况.....	62
第四节 公司财务.....	63
一、最近两年的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计及其变更情况	63
二、最近两年的主要财务指标分析.....	104
三、报告期利润形成的有关情况.....	107
四、公司主要资产情况.....	112
五、公司重大债务情况.....	124
六、公司股东权益情况.....	128
七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	128
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项...	133
九、资产评估情况.....	133
十、股利分配政策和最近两年分配及实施情况.....	135
十一、母公司主要资产情况.....	135
十二、控股子公司的基本情况.....	138
十三、公司持续经营风险因素自我评估及公司应对措施计划.....	138

## 释义

除非本公开转让说明书另有所指，下列简称具有如下含义：

公司、股份公司、达美程	指	湖南达美程智能科技股份有限公司
有限公司	指	股份公司的前身湖南达美程印刷科技有限公司
天鹰包装	指	浏阳市天鹰包装有限公司
一能实业	指	湖南一能实业发展有限公司及其前身湖南一能光学科技有限公司
博缘包装	指	湖南博缘包装印刷有限公司
瑞昌包装	指	湖南浏阳市瑞昌包装有限公司
湖南民生	指	湖南民生集团有限公司
金信资管	指	湖南金信世纪资产管理有限公司
浏阳信投	指	浏阳市信用投资有限公司
金信创投	指	湖南世纪金信创业投资有限公司
润迅投资	指	湖南润迅投资有限责任公司
波音化工	指	浏阳市波音化工有限公司
金信担保	指	湖南金信担保有限责任公司
芜湖康卫	指	芜湖康卫生物科技有限公司
荣源传播	指	湖南荣源文化传播有限公司
高级管理人员、高管	指	公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书
管理层	指	公司董事、监事、高级管理人员
三会	指	股东大会、董事会、监事会
证监会	指	中国证券监督管理委员会
主办券商、申万宏源	指	申万宏源证券有限公司
内核小组	指	申万宏源证券有限公司全国中小企业股份转让系统推荐挂牌项目内部审核小组
元	指	人民币元

注：本公开转让说明书中合计数与各单项相加不符均由四舍五入所致。

## 第一节 基本情况

### 一、公司简介

中文名称：湖南达美程智能科技股份有限公司

英文名称：Hunan Dimension Intelligent Technology Corporation

法定代表人：戴盛

有限公司成立日期：2010年10月26日

股份公司设立日期：2015年1月27日

注册资本：4,000.00万元

住所：浏阳经济技术开发区康鹏路11号

邮编：410329

电话：0731-83280269

传真：0731-83282899

互联网网址：www.3ddms.com

董事会秘书：邱会兵

组织机构代码：56351372-3

所属行业：根据《中国证监会上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司业务所属行业可归类为：“C制造业”中的“C23印刷和记录媒介复制业”行业；根据《国民经济行业分类与代码》（GB T4754-2011）中的分类标准，属于“C制造业”中的“C2319包装装潢及其他印刷”行业；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“C2319包装装潢及其他印刷”行业。

主营业务：出版物印刷、包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷。

### 二、股票挂牌情况

（一）股票代码：

（二）股票简称：达美程

（三）股票种类：人民币普通股

（四）每股面值：1.00元

（五）股票总量：40,000,000股

（六）挂牌日期：



(七) 股东对所持股份自愿锁定的承诺：无

(八) 股东所持股份限售情况

《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持有的本公司股份作出其他限制性规定”。

《全国中小企业股份转让系统业务规则》第 2.8 条规定“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，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》第二十六条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 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 25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份”。

除上述情况，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

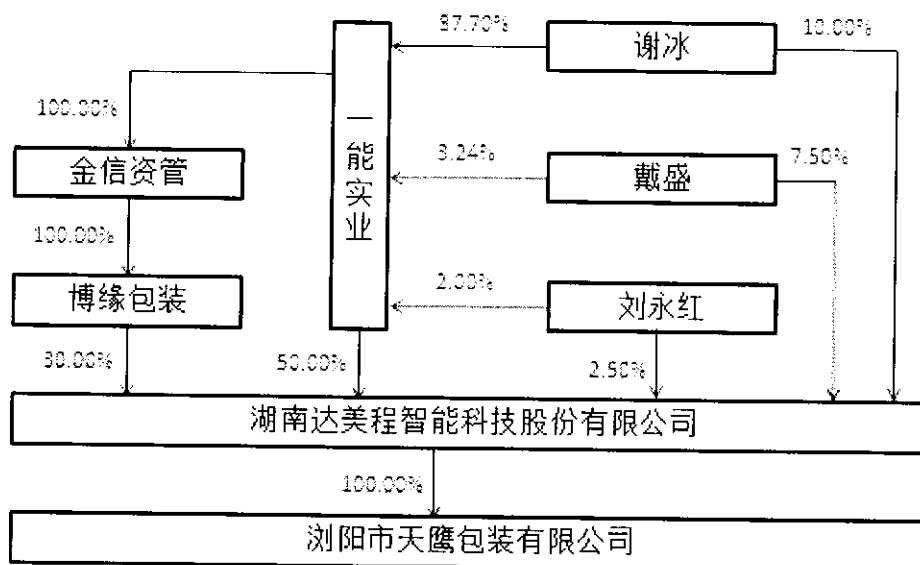
股份公司成立于 2015 年 1 月 27 日，截至公司股份在全国股份转让系统挂牌之日，股份公司成立尚未满一年，无可公开转让股份。

(九) 公司股票转让方式

公司已于 2015 年 2 月 9 日召开第一届董事会第二次会议、2015 年 2 月 26 日召开 2014 年第一次临时股东大会确定公司在全国中小企业股份转让系统挂牌并进行公开转让时采取协议转让方式。

### 三、公司股权基本情况

#### (一) 公司股权结构图



#### (二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持股 5.00%以上股东的持股情况

##### 1、控股股东、前十名股东及持股 5.00%以上股东的持股情况

序号	股东	股数(股)	股权比例(%)	股东性质	是否存在质押或其他争议事项
1	一能实业	20,000,000	50.00	境内法人	无
2	博缘包装	12,000,000	30.00	境内法人	无
3	谢冰	4,000,000	10.00	境内自然人	无
4	戴盛	3,000,000	7.50	境内自然人	无
5	刘永红	1,000,000	2.50	境内自然人	无
合计		40,000,000	100.00	—	—

##### 2、上述股东之间的关联关系

一能实业、博缘包装均为谢冰实际控制的企业，其他股东之间无关联关系。

##### 3、公司控股股东、实际控制人基本情况

公司股东一能实业直接持有公司 50.00%的股权，为公司的控股股东。

公司股东谢冰直接持有公司 10.00%股权并通过一能实业、博缘包装间接控制公司 80.00%的股权，合计控制公司 90.00%的股权，为公司实际控制人。

##### (1) 一能实业

公司名称	湖南一能实业发展有限公司
住所	长沙高新开发区咸嘉湖西路 409 号麓谷雅园 4 栋 704 号

法定代表人	谢冰
经营范围	企业管理咨询服务；非融资性担保服务；印刷项目的设备投资；光学技术的研究、开发；照明器具、印刷设备的研究、开发、生产和销售及其相关的技术服务。（需资质证、许可证的项目取得相应的资质证、许可证后方可经营）
注册资本	5000 万元人民币
股东	谢冰 87.70%、张声统 7.06%、戴盛 3.24%、刘永红 2.00%
经营期限	2010 年 10 月 12 日至 2030 年 10 月 11 日

(2) 谢冰，男，1968 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历。1985 年 9 月至 1989 年 7 月，于湖南财经学院法律系学习；1989 年 7 月至 1993 年 6 月，于湖南制药厂工作；1993 年 9 月至 1996 年 6 月，于湖南财经学院经济研究中心攻读硕士；1996 年 7 月至 1999 年 9 月，于湖南财经学院经济研究中心任教师；1999 年 9 月至 2002 年 12 月，于武汉大学商学院攻读博士；2002 年 6 月至 2006 年 1 月，于湖南大学经济与贸易学院兼任副教授、经济学硕士研究生导师；2002 年 8 月至 2006 年 7 月，于湖南浏阳花炮股份有限公司兼任投资部部长、董事会秘书；2003 年 1 月至 2005 年 7 月，于武汉理工大学兼任管理科学与工程博士后流动站科研人员；2006 年 1 月至今，于浏阳市信用投资有限公司兼任董事长；2006 年 1 月至今，于湖南金信担保有限责任公司兼任董事长；2010 年 1 月至今，于湖南金信世纪资产管理有限公司任董事长；2010 年 2 月至今，于湖南世纪金信创业投资有限公司兼任董事长；2010 年 8 月至今，于湖南博缘包装印刷有限公司兼任董事长；2010 年 10 月至今，于湖南一能实业发展有限公司兼任董事长；2010 年 10 月至 2014 年 9 月，于有限公司任董事长、总经理；2014 年 10 月至 2015 年 1 月，于有限公司任董事；2015 年 1 月至今于湖南润迅投资有限责任公司兼任董事长。现任公司董事，任期三年，自 2015 年 1 月 20 日至 2018 年 1 月 19 日。

#### 4、公司控股股东及实际控制人最近两年内没有发生变化

自有限公司成立至今，公司控股股东一直为一能实业，持股比例一直未少于 50.00%，实际控制人一直为谢冰，其通过直接或间接方式控制公司 90.00%以上的股权。因此，最近两年内公司控股股东及实际控制人未发生变化。

## 四、公司历史沿革

### (一) 有限公司成立

达美程于 2010 年 10 月 26 日经长沙市工商行政管理局高新分局核准依法登记成立，达美程的注册资本为 2,000.00 万元，由法人股东一能实业货币出资 2,000.00 万元成立。

达美程法定代表人为谢冰。达美程经营范围为：印刷设备的研究、开发、生产和销售及其相关的技术服务。

2010年10月21日，湖南广联有限责任会计师事务所出具编号为湘广联验字【2010】第8105号《验资报告》，认为“截至2010年10月21日止，贵公司（筹）已收到湖南一能光学科技有限公司缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币2,000.00万元（大写：贰仟万元整），股东以货币出资”。

达美程设立时的出资情况如下表：

序号	股东	出资额（万元）	出资方式	持股比例（%）
1	一能实业	2,000.00	货币	100.00
合计		2,000.00		100.00

### （二）有限公司第一次增资

2014年10月10日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意注册资本由2,000.00万元增加至2,500.00万元，新增股东谢冰货币出资800.00万元（其中400.00万元计入注册资本、400.00万元计入资本公积），新增股东刘永红货币出资200.00万元（其中100.00万元计入注册资本、100.00万元计入资本公积），每一元出资的增资价格为2.00元。

2014年10月11日，湖南广联有限责任会计师事务所出具编号为“湘广联验字【2014】第8023号”《验资报告》。根据该验资报告，截至2014年10月11日止，有限公司已收到新增股东谢冰、刘永红缴纳的货币出资人民币500.00万元。

2014年10月24日，浏阳市工商行政管理局对以上变更予以登记。

本次增资完成后，有限公司的股权结构如下表：

序号	股东	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	一能实业	2,000.00	货币	80.00
2	谢冰	400.00	货币	16.00
3	刘永红	100.00	货币	4.00
总计		2500.00	——	100.00

### （三）有限公司第二次增资

2014年10月25日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意注册资本由2,500.00万元增加至3,700.00万元，新增股东博缘包装将其所有的土地、房屋、机器设备等以实物方式出资2,563.6771万元（其中1200.00万元计入注册资本、1,363.6771万元计

入资本公积)，每一元出资的增资价格为 2.14 元。

2014 年 9 月 29 日，长沙浏阳源土地评估咨询有限责任公司出具长浏阳源土估字（2014）第 054 号土地估价报告，对湖南博缘包装印刷有限公司拟向有限公司出资的浏国用（2011）第 04440 号、浏国用（2011）第 04441 号、浏国用（2011）第 04442 号国有土地使用权于评估基准日（2014 年 9 月 29 日）的评估价值为 10,704,721 元。

2014 年 10 月 3 日，湖南广信评估事务所出具湘广信评字（2014）第 0011 号资产评估报告，对湖南博缘包装印刷有限公司拟向有限公司出资的浏房权证字第 711009427 号、浏房权证字 711009125 号、浏房权证字第 711009430 号房屋及速霸对开五色胶印机于评估基准日（2014 年 9 月 29 日）的评估价值为 14,932,050 元。

博缘包装用于本次增资的土地、房屋、机器设备系 2010 年 6 月 4 日博缘包装受让依据（2009）浏执字 1014 等号民事裁定书变卖的资产，受让价格为 2400 万元。依据湖南省浏阳市人民法院委托广东中广信资产评估有限公司 2009 年 11 月 16 日作出的资产评估报告（中广信评报字【2009】D102 号），上述资产基于 2009 年 10 月 16 日的价值分别为 12,848,100 元、10,250,000 元、8,160,000 元，合计为 31,258,100 元。

2014 年 11 月 18 日，湖南广联有限责任会计师事务所出具编号为“湘广联验字【2014】第 8028 号”《验资报告》。根据该验资报告，截至 2014 年 11 月 18 日止，有限公司已收到新增股东湖南博缘包装印刷有限公司缴纳的实物出资人民币 1,200.00 万元。

2014 年 11 月 11 日，浏阳市工商行政管理局对以上变更予以登记。

本次增资完成后，有限公司的股权结构如下表：

序号	股东	出资额 (万元)	出资方式	出资比例 (%)
1	一能实业	2,000.00	货币	54.05
2	博缘包装	1,200.00	实物	32.44
3	谢冰	400.00	货币	10.81
4	刘永红	100.00	货币	2.70
总计		3,700.00	—	100.00

#### （四）有限公司第三次增资

2014 年 11 月 18 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意注册资本由 3,700.00 万元增加至 4,000.00 万元，新增股东戴盛以货币方式出资 600.00 万元（其中 300.00 万元计入注册资本、300.00 万元计入资本公积），每一元出资的增资价格为 2.00 元。

2014 年 11 月 20 日，湖南广联有限责任会计师事务所出具编号为“湘广联验字【2014】

第 8102 号”《验资报告》。根据该验资报告，截至 2014 年 11 月 20 日止，有限公司已收到新增股东戴盛缴纳的货币出资人民币 300.00 万元。

2014 年 11 月 25 日，浏阳市工商行政管理局对以上变更予以登记。

本次增资完成后，有限公司的股权结构如下表：

序号	股东	出资额 (万元)	出资方式	出资比例 (%)
1	一能实业	2,000.00	现金	50.00
2	博缘包装	1,200.00	实物	30.00
3	谢冰	400.00	现金	10.00
4	戴盛	300.00	现金	7.50
5	刘永红	100.00	现金	2.50
总计		4,000.00	——	100.00

#### (五) 有限公司整体变更为股份公司

2014 年 12 月 23 日，天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)出具了天职业字【2014】第 13004 号《审计报告》，有限公司 2014 年 11 月 30 日经审计的账面净资产为 54,501,232,44 元。

2014 年 12 月 25 日，沃克森(北京)国际资产评估有限公司出具了评估报告(沃克森评报字【2014】第 0490 号)，有限公司 2014 年 11 月 30 日经评估的净资产为 6,451.80 万元，增值率 18.38%。

2014 年 12 月 31 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意以 2014 年 11 月 30 日为整体变更基准日，以经审计的账面净资产 54,501,232,44 元，折合股本 4,000.00 万元，整体变更为股份有限公司，净资产高于股本的 14,501,232,44 元计入资本公积。各股东在股份公司中的持股比例与整体变更前各股东的出资比例相同，公司名称拟变更为“湖南达美程智能科技股份有限公司”。

2015 年 1 月 1 日，各发起人签署了关于设立湖南达美程智能科技股份有限公司的《发起人协议》。

2015 年 1 月 20 日，天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)出具了天职业字[2015]721 号《验资报告》，验证截至 2014 年 11 月 30 日，股份公司股本已全部到位。

2014 年 12 月 31 日，公司召开了职工大会，选举了股份公司第一届职工代表监事。

2015 年 1 月 20 日，公司各发起人依法召开了股份公司创立大会暨 2015 年第一次股东大会，审议通过了股份公司章程，并选举了公司第一届董事会成员及第一届股东代表

监事。

2015年1月27日,长沙市工商行政管理局向股份公司核发了《企业法人营业执照》,注册号为430193000031110。

股份公司成立时的股本结构如下:

序号	股东姓名(名称)	持股数量(股)	持股比例(%)	出资方式
1	一能实业	20,000,000	50.00	净资产
2	博缘包装	12,000,000	30.00	净资产
3	谢冰	4,000,000	10.00	净资产
4	戴盛	3,000,000	7.50	净资产
5	刘永红	1,000,000	2.50	净资产
合计		40,000,000	100.00	

## 五、公司子公司历史沿革

### (一) 天鹰包装成立

天鹰包装于2002年6月4日,经浏阳市工商行政管理局核准依法登记成立,天鹰包装的注册资本为800.00万元,由法人股东湖南浏阳市瑞昌包装有限公司货币出资410.00万元、法人股东湖南民生集团有限公司货币出资390.00万元成立。天鹰包装法定代表人为刘建宏。天鹰包装经营范围为:瓦楞纸箱包装生产、销售。

2002年6月3日,长沙浏阳河有限责任会计师事务所出具编号为浏河验字【2002】第160号《验资报告》,认为“截至2002年6月3日止,贵公司(筹)已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币800.00万元(大写:捌佰万元整),各股东以货币出资800.00万元”。

天鹰包装设立时的出资情况如下表:

序号	股东	出资额(万元)	出资方式	持股比例(%)
1	瑞昌包装	410.00	货币	51.25
2	湖南民生	390.00	货币	48.75
合计		800.00		100.00

### (二) 天鹰包装第一次股权转让及第一次增资

2006年10月17日,天鹰包装召开股东会,全体股东一致同意原股东瑞昌包装将其持有的天鹰包装209.10万元出资转让给新股东刘建宏、将其持有的天鹰包装82.00万

元出资转让给新股东潘友清、将其持有的天鹰包装 61.50 万元出资转让给新股东刘思融、将其持有的天鹰包装 45.10 万元出资转让给新股东黎金炎、将其持有的天鹰包装 12.30 万元出资转让给新股东周明山；原股东湖南民生将其持有的天鹰包装 198.90 万元出资转让给新股东刘建宏、将其持有的天鹰包装 78.00 万元出资转让给新股东潘友清、将其持有的天鹰包装 58.50 万元出资转让给新股东刘思融、将其持有的天鹰包装 42.90 万元出资转让给新股东黎金炎、将其持有的天鹰包装 11.70 万元出资转让给新股东周明山。同日，各方签订了股权转让协议，本次股权转让价格为每 1 元出资额 1 元。

本次股权变更完成后，天鹰包装的股权结构如下表：

序号	股东	出资额 (万元)	出资方式	出资比例 (%)
1	刘建宏	408.00	现金	51.00
2	潘友清	160.00	现金	20.00
3	刘思融	120.00	现金	15.00
4	黎金炎	88.00	现金	11.00
5	周明山	24.00	现金	3.00
总计		800.00	——	100.00

2006 年 10 月 18 日，天鹰包装召开股东会，全体股东一致同意天鹰包装注册资本由 800.00 万元增加至 1,182.00 万元，其中刘建宏货币出资 194.82 万元、潘友清货币出资 76.40 万元、刘思融货币出资 57.30 万元、黎金炎货币出资 42.02 万元、周明山货币出资 11.46 万元。

2006 年 10 月 13 日，湖南鹏程有限责任会计师事务所浏阳分所出具编号为“湘鹏程浏验字【2006】第 8161 号”《验资报告》。根据该验资报告，截至 2006 年 10 月 13 日止，天鹰包装已收到刘建宏、潘友清、刘思融、黎金炎、周明山缴纳的新增注册资本人民币 382.00 万元，股东以货币资金出资 382.00 万元。

2006 年 10 月 18 日，浏阳市工商行政管理局对以上变更予以登记。

本次增资完成后，有限公司的股权结构如下表：

序号	股东	出资额 (万元)	出资方式	出资比例 (%)
1	刘建宏	602.82	现金	51.00
2	潘友清	236.40	现金	20.00
3	刘思融	177.30	现金	15.00



4	黎金炎	130.02	现金	11.00
5	周明山	35.46	现金	3.00
总计		1,182.00	—	100.00

### (三) 天鹰包装第二次股权转让及第二次增资

2009年4月27日，天鹰包装召开股东会，全体股东一致同意原股东潘友清将其持有的天鹰包装118.20万元出资转让给新股东罗湘奇、将其持有的天鹰包装118.20万元出资转让给新股东罗茂奇。同日，各方签订了股权转让协议，本次股权转让价格为每1元出资额1元。

本次股权变更完成后，天鹰包装的股权结构如下表：

序号	股东	出资额 (万元)	出资方式	出资比例 (%)
1	刘建宏	602.82	现金	51.00
2	刘思融	177.30	现金	15.00
3	黎金炎	130.02	现金	11.00
4	罗湘奇	118.20	现金	10.00
5	罗茂奇	118.20	现金	10.00
6	周明山	35.46	现金	3.00
总计		1,182.00	—	100.00

同时，全体股东一致同意天鹰包装注册资本由1,182.00万元增加至3,000.00万元，其中新股东浏阳信投货币出资1,200.00万元，刘建宏以资本公积转增出资315.18万元、罗湘奇以资本公积转增出资61.80万元、罗茂奇以资本公积转增出资61.80万元、刘思融以资本公积转增出资92.70万元、黎金炎以资本公积转增出资67.98万元、周明山以资本公积转增出资18.54万元。

2009年4月28日，湖南鹏程有限责任会计师事务所浏阳分所出具编号为“湘鹏程浏验字【2009】第8033号”《验资报告》。根据该验资报告，截至2009年4月27日止，天鹰包装已收到浏阳市信用投资有限公司缴纳的注册资本人民币1,200.00万元，浏阳市信用投资有限公司以货币出资1,200.00万元，刘建宏、潘友清、刘思融、黎金炎、周明山以资本公积618.00万元转增注册资本，各股东合计缴纳新增注册资本1,818.00万元，实收资本1,818.00万元。

2009年5月5日，浏阳市工商行政管理局对以上变更予以登记。

本次增资完成后，有限公司的股权结构如下表：

序号	股东	出资额 (万元)	出资方式	出资比例 (%)
1	浏阳信投	1,200.00	现金	40.00
2	刘建宏	918.00	现金、非货币	30.60
3	刘思融	270.00	现金、非货币	9.00
4	黎金炎	198.00	现金、非货币	6.60
5	罗湘奇	180.00	现金、非货币	6.00
6	罗茂奇	180.00	现金、非货币	6.00
7	周明山	54.00	现金、非货币	1.80
总计		3,000.00	—	100.00

注：天鹰包装股东刘建宏、潘友清、刘思融、黎金炎、周明山以资本公积 618.00 万元转增注册资本的行为中，用于增资的资本公积 618.00 万元系由天鹰包装错误地将账面土地价值由原值调为评估值所得，增资存在瑕疵。后天鹰包装唯一股东金信资管于 2014 年 9 月以现金 618.00 万元通过置换方式置换了原资本公积转增实收资本部分出资，并由湖南广联有限责任会计师事务所出具湘广联验字[2014]第 8021 号《验资报告》对此次现金出资置换进行了审验。上述出资不实瑕疵已经得到纠正。

#### （四）天鹰包装第三次股权转让

2009 年 7 月 31 日，天鹰包装召开股东会，全体股东一致同意原股东罗湘奇将其持有的天鹰包装 180.00 万元出资转让给浏阳信投；原股东罗茂奇将其持有的天鹰包装 180.00 万元出资转让给浏阳信投。2009 年 7 月 30 日，各方签订了股权转让协议，本次股权转让价格为每 1 元出资额 1 元。

2009 年 8 月 6 日，浏阳市工商行政管理局对以上变更予以登记。

本次股权变更完成后，天鹰包装的股权结构如下表：

序号	股东	出资额 (万元)	出资方式	出资比例 (%)
1	浏阳信投	1560.00	现金	52.00
2	刘建宏	918.00	现金、非货币	30.60
3	刘思融	270.00	现金、非货币	9.00
4	黎金炎	198.00	现金、非货币	6.60
5	周明山	54.00	现金、非货币	1.80
总计		3,000.00	—	100.00

#### （五）天鹰包装第四次股权转让

2010 年 2 月 21 日，天鹰包装召开股东会，全体股东一致同意原股东浏阳信投将其

持有的天鹰包装 1,560.00 万元出资转让给新股东金信资管。同日，双方签订了股权转让协议，本次股权转让价格为每 1 元出资额 1 元。

2010 年 3 月 5 日，浏阳市工商行政管理局对以上变更予以登记。

本次股权变更完成后，天鹰包装的股权结构如下表：

序号	股东	出资额 (万元)	出资方式	出资比例 (%)
1	金信资管	1,560.00	现金	52.00
2	刘建宏	918.00	现金、非货币	30.60
3	刘思融	270.00	现金、非货币	9.00
4	黎金炎	198.00	现金、非货币	6.60
5	周明山	54.00	现金、非货币	1.80
总计		3,000.00	——	100.00

#### (六) 天鹰包装第五次股权转让

2011 年 1 月 24 日，天鹰包装召开股东会，全体股东一致同意原股东刘建宏将其持有的天鹰包装 180.00 万元出资作价 121.00 万元转让给股东金信资管；将其持有的天鹰包装 738.00 万元出资作价 497.00 万元转让给新股东李斌。同日，各方签订了股权转让协议。

2011 年 1 月 26 日，浏阳市工商行政管理局对以上变更予以登记。

本次股权变更完成后，天鹰包装的股权结构如下表：

序号	股东	出资额 (万元)	出资方式	出资比例 (%)
1	金信资管	1,740.00	现金	58.00
2	李斌	738.00	现金、非货币	24.60
3	刘思融	270.00	现金、非货币	9.00
4	黎金炎	198.00	现金、非货币	6.60
5	周明山	54.00	现金、非货币	1.80
总计		3,000.00	——	100.00

注：本次股权转让中存在折价转让的原因为天鹰包装出现亏损，经刘建宏与金信资管、李斌协商以上述价格进行股权转让。

#### (七) 天鹰包装第六次股权转让

2012 年 4 月 13 日，天鹰包装召开股东会，全体股东一致同意原股东李斌将其持有的天鹰包装 738 万元出资作价 496.92 万元转让给新股东博缘包装；原股东刘思融将其

持有的天鹰包装 270 万元出资作价 216 万元转让给新股东博缘包装；原股东黎金炎将其持有的天鹰包装 198 万元出资作价 158.40 万元转让给新股东博缘包装；原股东周明山将其持有的天鹰包装 54 万元出资作价 43.2 万元转让给新股东博缘包装。同日，各方签订了股权转让协议。

2012 年 4 月 20 日，浏阳市工商行政管理局对以上变更予以登记。

本次股权变更完成后，天鹰包装的股权结构如下表：

序号	股东	出资额 (万元)	出资方式	出资比例 (%)
1	金信资管	1740.00	现金	58.00
2	博缘包装	1260.00	现金、非货币	42.00
总计		3,000.00	——	100.00

注：本次股权转让中存在折价转让的原因为天鹰包装持续亏损，经股东各方与博缘包装协商以上述价格进行股权转让。

#### （八）天鹰包装第七次股权转让

2013 年 5 月 29 日，天鹰包装召开股东会，全体股东一致同意原股东博缘包装将其持有的天鹰包装 1260 万元出资作价 1260 万元转让给金信资管。同日，双方签订了股权转让协议。

2013 年 5 月 30 日，浏阳市工商行政管理局对以上变更予以登记。

本次股权变更完成后，天鹰包装的股权结构如下表：

序号	股东	出资额 (万元)	出资方式	出资比例 (%)
1	金信资管	3,000.00	现金、非货币	100.00
总计		3,000.00	——	100.00

#### （九）天鹰包装第八次股权转让

2014 年 11 月 20 日，天鹰包装的唯一股东金信资管作出股东决定，以现金 618 万元将原资本公积转增出资部分予以置换，同时将其持有的天鹰包装 3000 万元出资作价 3000 万元转让给达美程。同日，双方签订了股权转让协议。

2014 年 9 月 30 日，湖南广联有限责任会计师事务所出具编号为“湘广联验字【2014】第 8021 号”《验资报告》。根据该验资报告，截至 2014 年 9 月 29 日止，天鹰包装已收到金信资管缴纳的货币出资人民币 618.00 万元，全部为货币资金出资。

2014 年 11 月 25 日，浏阳市工商行政管理局对以上变更予以登记。

本次股权变更完成后，天鹰包装的股权结构如下表：

序号	股东	出资额 (万元)	出资方式	出资比例 (%)
1	达美程	3,000.00	现金	100.00
	总计	3,000.00	——	100.00

注：天鹰包装自2010年至2014年间一直处于持续亏损状态，根据天职业字[2014]11876号审计报告，截止2014年9月30日，天鹰包装净资产价值为18,682,405.38元。根据湘广信评字(2014)第0026号评估报告，截止2014年9月30日，天鹰包装整体资产价值评估价值为人民币33,874,099.48元。经有限公司股东会决定，有限公司以天鹰包装注册资本3000万元的价格收购天鹰包装100%股权，收购价格约为评估价值的90%，此次股权收购定价公允。

## 六、公司重大资产重组情况

报告期内，公司实际控制人谢冰通过一能实业对有限公司实际控制，通过一能实业的全资子公司金信资管对天鹰包装实际控制。因达美程与天鹰包装经营范围存在一定重叠，为消除潜在同业竞争、减少关联交易，2014年11月公司实际控制人谢冰决定由达美程以人民币3000.00万元收购金信资管持有的天鹰包装100.00%的股权。达美程2013年12月31日资产总额为6,813.51万元，天鹰包装2014年11月资产总额约为8,600.00万元，因达美程购买天鹰包装的股权所涉资产总额已超过达美程2013年度经审计期末资产总额的50.00%以上，故本次达美程收购天鹰包装100.00%股权的行为构成重大资产重组。

## 六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

### (一) 董事

1、戴盛，男，1980年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，经济学博士。1997年9月至2001年6月，于湖南师范大学计算机科学与技术专业学习；2001年9月至2004年6月，于华中科技大学控制工程专业攻读硕士；2004年7月至2005年12月，于长沙广电移动数字传媒有限公司任职员；2006年1月至2010年8月，于浏阳市信用投资有限公司任副总经理；2007年9月至2010年6月，于武汉大学经济学专业攻读博士；2010年9月至2014年11月，于浏阳市天鹰包装有限公司任总经理；2012年1月至2015年1月，于有限公司任总经理。现任公司董事长、总经理，任期三年，自2015年1月20日至2018年1月19日。

2、谢冰，现任公司董事，基本情况详见本节“三、公司股权基本情况”之“（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持股 5.00%以上股东的持股情况”。

3、刘永红，女，1966 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1985 年 9 月至 1989 年 6 月，于湖南财经学院政治经济学专业学习；1989 年 6 月至 2000 年 5 月，于交通银行湖南省分行历任会计、会计主、支行副行长；2000 年 5 月至 2002 年 8 月，于光大银行长沙市分行新华支行任副行长；2002 年 9 月至 2010 年 8 月，于湖南荣源文化传播有限公司任董事长；2010 年 9 月至 2014 年 1 月，于有限公司任财务总监；2014 年 2 月至 2015 年 1 月，于有限公司任董事；2014 年 11 月至今，于浏阳市天鹰包装有限公司兼任董事长、总经理。现任公司董事，任期三年，自 2015 年 1 月 20 日至 2018 年 1 月 19 日。

4、刘艳辉，女，1959 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1978 年 12 月至 1984 年 12 月，于浏阳市外贸局土产公司任财务专员；1985 年 1 月至 2005 年 12 月，于湖南浏阳花炮股份有限公司历任财务、财务部副经理；1998 年 7 月至 2000 年 7 月，于中共湖南省党校经营管理专业学习；2006 年 1 月至 2011 年 10 月，于湖南金信担保有限责任公司任财务部主管；2011 年 11 月至 2014 年 10 月，于浏阳市天鹰包装有限公司任财务总监；2014 年 10 月至 2015 年 1 月，任有限公司财务总监。现任公司董事、财务总监，任期三年，自 2015 年 1 月 20 日至 2018 年 1 月 19 日。

5、王勇，男，1973 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1987 年 7 月至 1991 年 7 月，于长沙电力学校发配电专业学习；1991 年 7 月至 2000 年 9 月，于湖南省送变电建设公司任职员；1991 年 10 月至 1993 年 6 月，于湖南财经学院统计专业学习；1994 年 4 月至 1998 年 6 月，于湖南财经学院会计专业学习；2000 年 10 月至 2007 年 11 月，于湖南华湘律师事务所任律师；2007 年 12 月至 2014 年 10 月，于湖南金信担保有限责任公司任副董事长；2008 年 3 月至今，于湖南博云新材料股份有限公司兼任监事会主席。现任公司董事，任期三年，自 2015 年 1 月 20 日至 2018 年 1 月 19 日。

## （二）监事

1、张文革，男，1965 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1985 年 9 月至 1987 年 6 月，于湖南省林业学校木材加工专业学习；1987 年 9 月至 2000 年 1 月，于湖南人造板厂历任质检员、质检科长；2000 年 1 月至 2004 年 1 月，于深圳广恒钢有限公司任销售副总经理；2004 年 1 月至今，于浏阳市天鹰包装有限公司历任销售员、销售总监。现任公司监事会主席，任期三年，自 2015 年 1 月 20 日至 2018 年 1 月 19 日。

2、李沙，男，1982年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1999年8月至2000年6月，于北京王府井大饭店历任服务员、领班；2000年6月至2002年12月，于长沙腾威体育用品有限公司历任导购、经理；2003年1月至2003年7月，待业；2003年8月至2004年12月，于浏阳李林酒楼任总经理；2005年1月至2005年5月，待业；2005年6月至今，于浏阳市信用投资有限公司任客户经理；2011年3月至2013年6月，于长沙理工大学长沙学院工商管理专业学习。现任公司监事，任期三年，自2015年1月20日至2018年1月19日。

3、李娟，女，1975年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1992年12月至2003年2月，于浏阳市包装总厂任纸板线主管；2003年2月至2005年5月，于株洲工学院印刷工程专业学习；2005年5月至2015年1月，于浏阳市天鹰包装有限公司历任质检员、统计员、会计、品控主管、综合部主管、管理者代表。现任公司职工监事，任期三年，自2015年1月20日至2018年1月19日。

### （三）高级管理人员

1、戴盛，现任公司董事长、总经理，基本情况详见本节“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事”。

2、戴圣锋，男，1972年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1993年8月至1997年6月，于湖南皇冠竹木制品有限公司任业务经理；1997年7月至2003年8月，个体工商户；2003年8月至2015年1月，于浏阳市天鹰包装有限公司历任业务经理、总经理助理、董事长助理、副总经理。现任公司副总经理，任期三年，自2015年1月20日至2018年1月19日。

3、易礼田，男，1967年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1985年9月至1989年6月，于长沙大学机械专业学习；1990年1月至2006年6月，于浏阳方来出口包装有限公司历任市场部长、副总经理；2006年7月至2012年6月，于浏阳市天鹰包装有限公司任业务经理；2012年7月至2015年1月，于有限公司任副总经理。现任公司副总经理，任期三年，自2015年1月20日至2018年1月19日。

4、刘艳辉，现任公司董事、财务总监，基本情况详见本节“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事”。

5、邱会兵，男，1968年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1986年9月至1989年7月，于湖南省商业专科学校审计专业学习；1989年8月至1999年12月，于湖南磷化工总厂历任财务处科员、副处长、处长；2000年1月至2002年4月，

于浏阳市花炮精品园管委会任财务科长；2002年5月至2005年6月，于湖南浏阳花炮阻燃新材料开发有限公司任财务总监；2005年7月至2013年11月，于上栗县润邦进出口有限公司任副总经理、财务总监；2014年2月至2014年9月，于有限公司历任财务总监；2014年10月至2015年1月，于有限公司任董事会秘书。现任公司董事会秘书，任期三年，自2015年1月20日至2018年1月19日。

## 七、公司最近两年主要数据及财务指标

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计(万元)	15,890.67	18,631.19
股东权益合计(万元)	5,141.16	3,839.83
归属于申请挂牌公司的股东权益合计(万元)	5,141.16	3,839.83
每股净资产(元)	1.29	1.92
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.29	1.92
资产负债率(母公司)	45.25	82.19
流动比率(倍)	0.57	0.77
速动比率(倍)	0.45	0.68
项目	2014年度	2013年度
营业收入(万元)	9,775.22	8,955.13
净利润(万元)	137.66	18.29
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	137.66	18.29
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	-78.79	-391.64
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(万元)	-78.79	-391.64
毛利率(%)	20.54	16.86
净资产收益率(%)	3.34	0.48
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	-1.97	-10.80
基本每股收益(元/股)	0.0623	0.0091
稀释每股收益(元/股)	0.0623	0.0091
扣非后每股收益(元/股)	-0.04	-0.20
应收账款周转率(次)	5.55	6.01
存货周转率(次)	7.75	6.92
经营活动产生的现金流量净额(万元)	3,081.64	-139.95
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.77	-0.07

注：1、报告期内，除资产负债率，公司财务指标均以合并数据基础计算；

2、净资产收益率=净利润÷加权平均净资产；

3、每股收益=净利润÷普通股加权平均数；



4、每股净资产=净资产÷期末股本数。

## 八、与本次挂牌有关的机构

### （一）主办券商

名称：中万宏源证券有限公司

法定代表人：李梅

住所：上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层

联系电话：021-33389888

传真：021-54043534

项目小组负责人：范骅

项目小组成员：范骅、周峰、叶超、李筱璇

### （二）律师事务所

名称：北京金诚同达（上海）律师事务所

负责人：朱有彬

住所：上海市世纪大道 201 号渣打银行大厦 7 层

联系电话：021-60795656

传真：021-58878852

经办律师：李红、佘化昌

### （三）会计师事务所

名称：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：余强

住所：中国杭州钱江新城新业路 8 号 UDC 时代大厦 A 座 6 层

联系电话：0571-88879999

传真：0571-88879000

经办注册会计师：胡琳波、秦楠

### （四）资产评估事务所

名称：沃克森（北京）国际资产评估有限公司

负责人：徐伟建

住所：北京市海淀区车公庄西路乙 19 号华通大厦 B 座北塔 222 室

联系电话：010-88018768

传真：010-88019300

经办注册资产评估师：吕钢钟、黄运荣

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券挂牌场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

邮政编码：100044

电话：010-63889512

传真：010-63889514

## 第二节 公司业务

### 一、公司主要业务、主要服务及用途

#### （一）公司主营业务

达美程成立于2010年10月，是一家集彩印包装产品、3D立体印刷产品研发、设计、印刷和加工于一体的高科技数字印刷公司，是全球3D立体印刷行业设施设备及配套最为完善的专业厂家之一。公司经营范围为出版物印刷、包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷（印刷经营许可证有效期至2016年3月31日止）。

#### （二）公司主要服务及用途

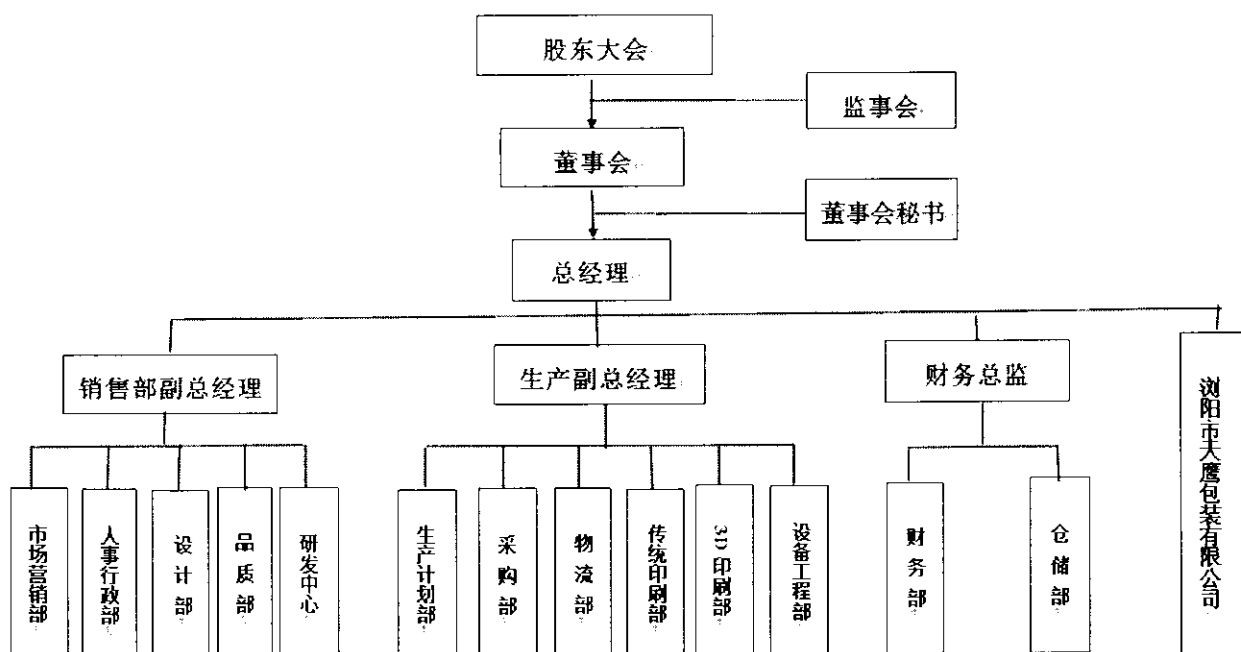
公司的主要产品包括3D立体印刷的名片、挂历、贺卡、手机壳等；用于日化、食品、药品等的内盒包装和外箱包装。产品具体情况如下：

产品		图片
传统印刷	内盒包装	
	外箱包装	
<p>传统印刷：产品主要分为外箱包装（瓦楞包装）及内盒包装（无瓦楞包装）。传统印刷包装纸箱具有取材容易、重量轻、容易印刷、设计成型容易、成本低廉等特点，广泛被用于商品的销售包装和运输包装。</p>		
3D印刷	手机壳、贺卡、名片	

	<p>3D 印刷：3D 立体印刷技术打破了传统印刷静止、平面的状态，立体印刷具有以下特点：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 强烈的视觉冲击，不戴 3D 眼镜也有立体感。</li> <li>2. 栩栩如生，呼之欲出的全新视觉享受，具有很高的艺术欣赏价值。</li> <li>3. 立体印刷产品特有的立体效果：旋变效果、缩放效果、小电影效果在产品视觉上更能震撼消费者的眼球。</li> <li>4. 立体印刷产品具有环保、防水、防晒、不褪色、不可复制的特点。</li> </ol>
--	--

## 二、公司内部组织结构、主要服务流程及方式

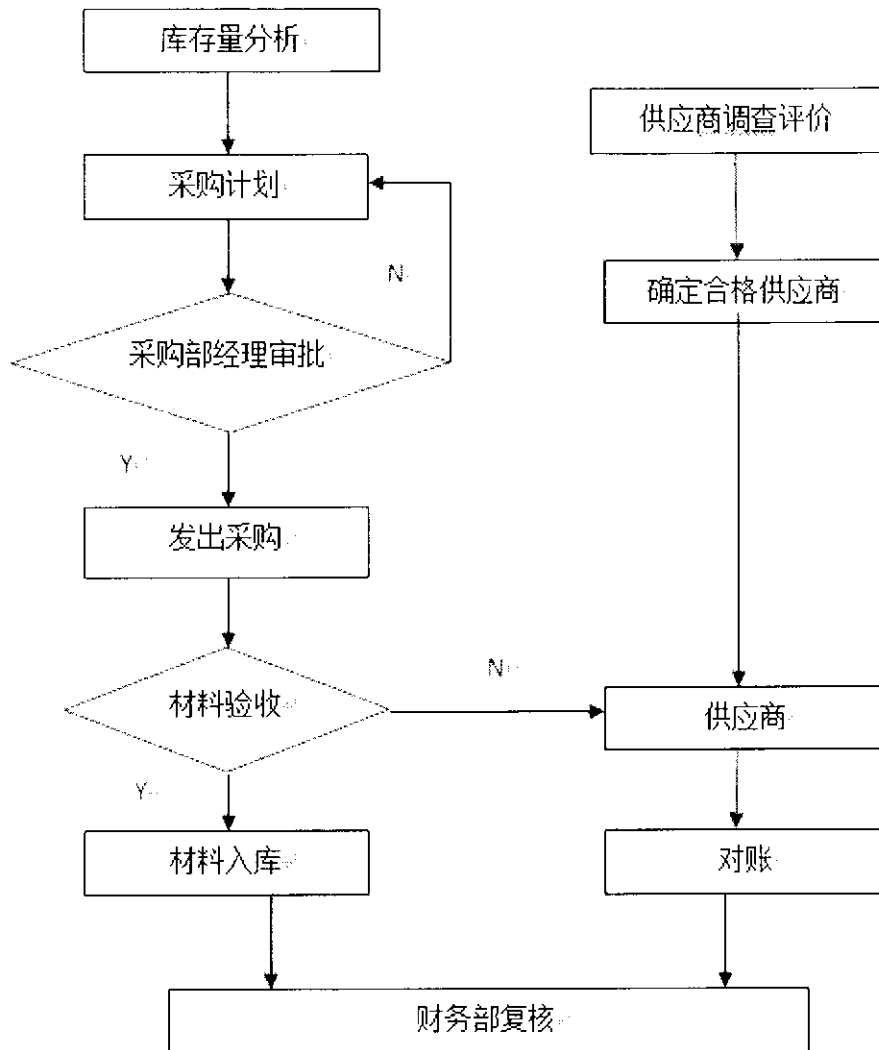
### （一）公司内部组织结构



### （二）主要服务流程及方式

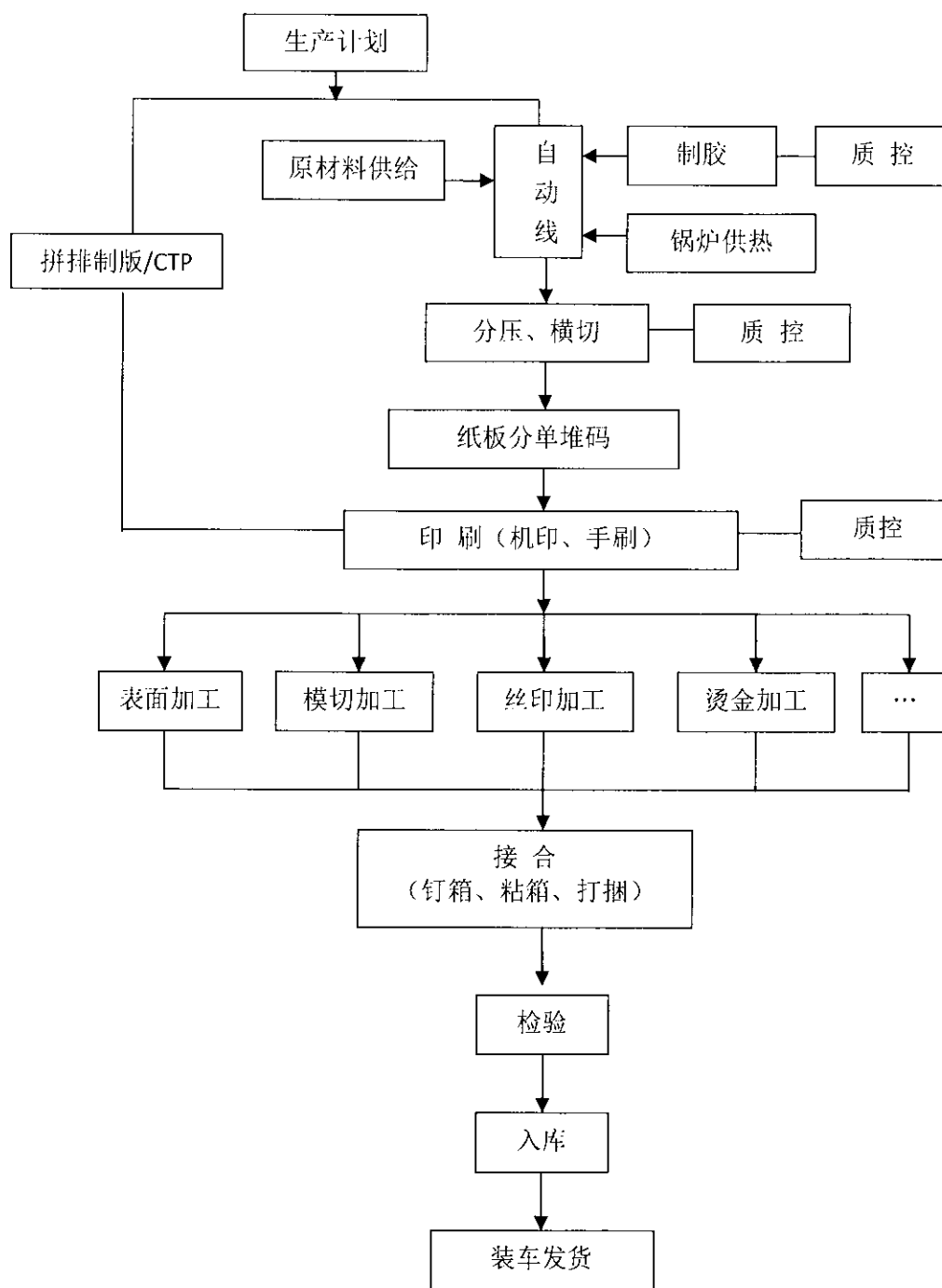
#### 1、采购流程

采购部负责根据前年度生产情况，结合库存情况、物料清单，核算出所需采购的物料清单，制定采购计划报采购部主任批准后执行。采购部根据供应商满足采购订单要求的能力，对每种物料先选候选供应商，对于主材料供应商由公司组织评审小组对其进行实地评鉴，若检测和供货能力均合格，则申请列入合格供应商。原则上向已评定为合格的供应商采购符合质量要求、价格合理、交付及时的物料，零星采购的辅料除外。采购的物料，进入公司时由仓库负责验收验证、品管部负责质量检验，合格品入库。采购流程具体如下：



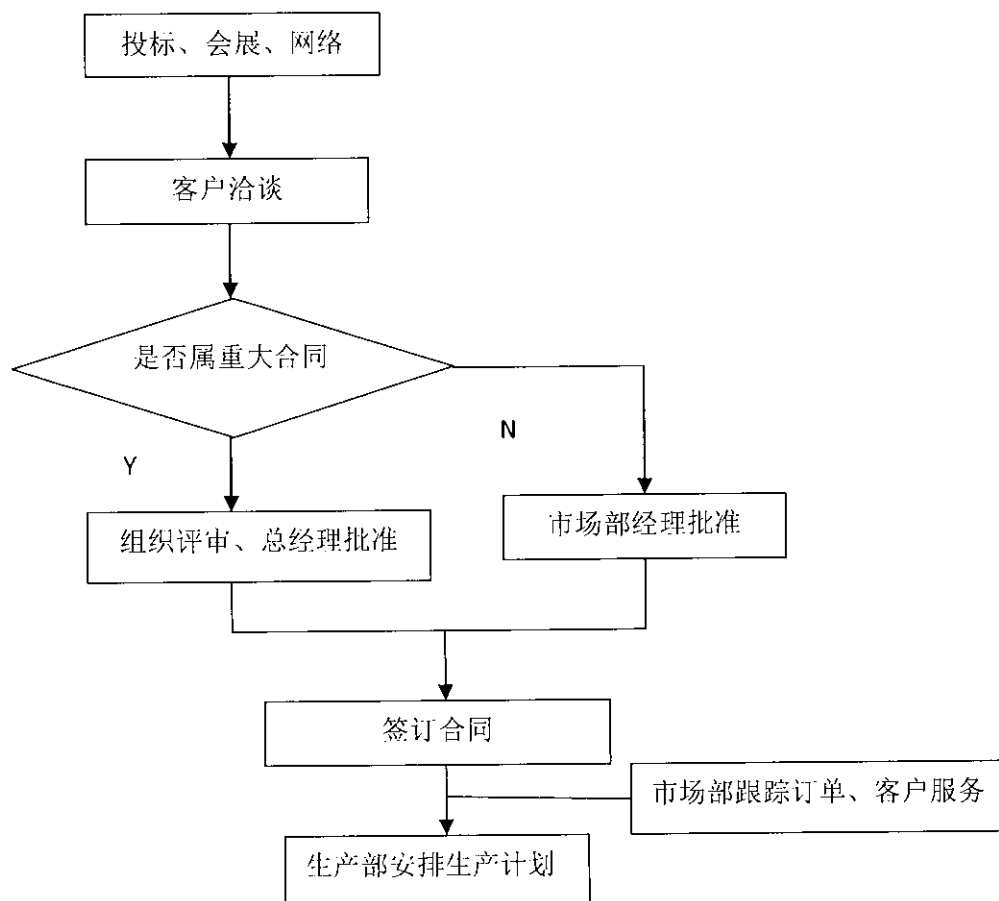
## 2、生产流程

生产部负责生产过程工艺文件的完成、工序的验证；组织工艺过程和设备的验证与确认；通过生产计划的制定、实施与控制，确保公司能保质、保量、按时完成顾客的合同或订单和公司下达的生产任务。具体生产流程如下：



### 3、销售流程

市场部负责合同或订单的受理及跟踪落实。重大合同根据生产能力、品质、材料直接对合同或订单进行评审，若符合公司的生产要求，与顾客取得一致意见后，则报总经理批准，正式签订合同；交由生产部制订生产计划、安排生产。常规产品及合同由市场部评审并通知生产部计划部安排生产计划。公司大客户相对稳定，且在客户及周边业内也有一定的口碑和知名度，对于3D印刷产品公司正在加大新市场拓展力度。具体销售流程如下：



### 三、公司业务相关的关键资源要素

#### (一) 产品运用的主要技术

##### 1、全息防伪应用技术

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

##### 2、快速干燥印刷技术

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

要求。

### 3、印刷网点密度控制技术

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

### 4、全自动凹凸与烫印同步技术

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

### 5、印刷品表面覆膜等离子处理粘合技术

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

## （二）公司的无形资产

### 1、软件著作权

达美程及其子公司拥有 2 项计算机软件著作权，具体情况如下：

序号	类型	软件名称	版本号	登记号	首次发表日	取得方式	所有人
1	计算机软件著作权	3D光栅印刷CTP出版评测软件	V1.0	2011SR047294	2011-03-18	原始取得	有限公司
2	计算机软件著作权	基于订单编号的印刷生产全流程物料自动追踪系统	V1.0	2013SR078781	2013-08-01	原始取得	天鹰包装

### 2、专利情况

#### （1）已获得的专利情况

达美程及其子公司拥有13项专利，具体情况如下：

序号	专利类型	专利名称	专利号	专利申请日	有效期限	取得方式	专利权人
1	发明专利	一种多功能水性油墨	ZL200910043089.9	2009-4-10	2029-4-10	继受取得	有限公司



2	实用新型	一种三维立体光栅画冷裱处理中的精准定位装置	ZL201320066647.5	2013-02-05	2023-02-05	原始取得	有限公司
3	实用新型	一种三维立体光栅画平板打印机的精准对位装置	ZL201320066933.1	2013-02-05	2023-02-05	原始取得	有限公司
4	实用新型	三维立体光栅材料挤出机的上料除杂装置	ZL201220267950.7	2012-06-07	2022-06-07	原始取得	有限公司
5	实用新型	一种动态变换的三维立体印刷品	ZL201220267804.4	2012-06-07	2022-06-07	原始取得	有限公司
6	实用新型	一种基于磁性吸附的三维立体光栅无框装饰画	ZL201220341182.5	2012-07-14	2022-07-14	原始取得	有限公司
7	实用新型	一种可呈现三维立体动态变换效果图案的装修建材	ZL201220340650.7	2012-07-14	2022-07-14	原始取得	有限公司
8	实用新型	一种带分层结构的瓦楞纸箱	ZL201320066562.7	2013-02-05	2023-02-05	原始取得	天鹰包装
9	实用新型	一种复合瓦楞纸的给纸和施胶装置	ZL201320302571.1	2013-05-29	2023-05-29	原始取得	天鹰包装
10	实用新型	一种防潮阻燃的瓦楞纸箱	ZL201320066509.7	2013-02-05	2023-02-05	原始取得	天鹰包装
11	实用新型	一种新型瓦楞纸切割刀片	ZL201320298870.2	2013-05-28	2023-05-28	原始取得	天鹰包装
12	实用新型	一种瓦楞纸输送装置	ZL201320302851.2	2013-05-29	2023-05-29	原始取得	天鹰包装
13	实用新型	一种瓦楞纸板生产中的除尘装置	ZL201320300792.5	2013-05-29	2023-05-29	原始取得	天鹰包装

备注：2012年4月16日，达美程与湖南沧海环保科技发展有限公司签订《专利权转让合同》，湖南沧海环保科技发展有限公司将其持有的专利号为ZL200910043089.9的一种多功能水性油墨转让予达美程，转让费为30,000.00元。

## (2) 正在办理的专利情况

达美程及其子公司正在申请的专利共1项，具体情况如下：

序号	专利类型	专利名称	专利号	专利申请日	申请人
1	发明专利	一种三维立体光栅材料及其生产方式	201410183423.1	2014-05-04	有限公司

## 3、商标

### (1) 已注册商标


达美程及其子公司共拥有3项注册商标。具体如下：

序号	商标	注册号	核定使用类别	有效期	取得方式	所有权人
1	 Dimension	10775449	16	2014.5.4-2024.5.13	原始取得	有限公司
2	 Dimension	10775498	19	2014.5.14-2024.5.13	原始取得	有限公司

序号	商标	注册号	核定使用类别	有效期	取得方式	所有权人
3		4487480	16	2008.4.14-2018.4.13	原始取得	天鹰包装

## (2) 正在申请的商标

达美程正在申请 1 项注册商标，具体情况如下：

序号	商标图样	国际分类号	注册号/申请号	申请日期	申请人
1		16	13772199	2013-12-20	有限公司

## 4、土地使用权

土地坐落	使用权面积 (M <sup>2</sup> )	规划用途	所有权人	抵押情况
长沙生物产业基地北盛路以南、康鹏路以西	8,026.95	工业用地	达美程	无
长沙生物产业基地北盛路以南、康鹏路以西	10,329.62	工业用地	达美程	无
长沙生物产业基地北盛路以南、康鹏路以西	14,991.47	工业用地	达美程	无
浏阳市世纪大道	10,751.00	工业用地	天鹰包装	抵押
浏阳市关口工业小区	4,782.60	工业用地	天鹰包装	抵押
浏阳市关口办事处浏东公里侧	22,083.00	工业用地	天鹰包装	抵押

## (三) 公司资质

## 1、公司业务许可与资质

公司拥有的业务许可资格、资质情况如下：

序号	证书名称	范围	证书编号	有效期	发证机关	所有权人
1	印刷经营许可证	出版物印刷、包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷	(湘)新出印证字 4300000461 号	2014/4/4 至 2017/3/31	湖南省新闻出版局	达美程
2	质量管理体系认证证书	包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷	05315Q20402ROS	2015/2/10 至 2018/2/9	北京恩格威认证中心有限公司	达美程
3	印刷经营许可证	包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷	(长)新出印证字 4301080175 号	2013/3 至 2016/3	长沙市文化广电新闻出版局	天鹰包装
4	质量管理体系认证证书	瓦楞纸箱的生产制造	00114Q24116R2M/4300	2014/5/23 至 2017/5/22	中国质量认证中心	天鹰包装

## 2、其他证书

天鹰包装于 2015 年 2 月 10 日获得长沙市民政局颁发的编号为福企证字第 43000130001 号《福利企业证书》，按照《财政部、国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92 号）的规定，天鹰包装享受如下税收优惠：按照实际安置残疾人的人数限额即征即退增值税或减征营业税；支付给残疾人的实际工资在企业所得税前据实扣除，并按支付给残疾人实际工资的 100%加计扣除等税收优惠政策。

公司于 2014 年 4 月 15 日申请并于 2015 年 4 月收到由湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局、湖南省地方税务局颁发《高新技术企业证书》，证书编号为 GR201443000242，发证时间：2014 年 10 月 15 日，有效期三年。

#### （四）特许经营情况

截至本公开转让说明书签署日，公司无任何特许经营权。

#### （五）公司重要固定资产

截至 2014 年 12 月 31 日，公司主要生产设备等重要固定资产情况如下：

名称	原值（元）	净值（元）	成新率（%）	使用情况
房屋及建筑物	29,865,855.34	23,155,081.34	77.53	使用中
机器设备	65,810,405.70	47,627,772.65	72.37	使用中
运输工具	627,391.90	233,181.85	37.17	使用中
办公设备	1,500,098.26	334,017.93	22.27	使用中
电子设备	741,603.44	274,546.30	37.02	使用中
合计	98,545,354.64	71,624,600.07	72.68	-

其中公司所有的房屋及建筑物情况如下：

房屋坐落	建筑面积（M <sup>2</sup> ）	规划用途	所有权人	抵押情况
浏阳经济技术开发区康鹏路 11 号	7814.00	工厂厂房	达美程	无
浏阳经济技术开发区康鹏路 11 号	6169.94	综合用房	达美程	无
浏阳经济技术开发区康鹏路 11 号	3188.85	工厂厂房	达美程	无
浏阳市关口办事处复兴村	6616.66	生产用房	天鹰包装	抵押
浏阳市关口办事处复兴村	2969.27	生产用房	天鹰包装	抵押
浏阳市关口办事处复兴村	2072.4	办公用房	天鹰包装	抵押

公司生产经营所使用主要机器设备情况如下：

设备名称	购买时间	账面原值（元）	账面净值（元）	成新率（%）	所有权人
------	------	---------	---------	--------	------

PP 挤出片材机组及配件	2011.4	1,849,573.47	1,420,061.31	76.78	达美程
高宝六色 UV 印刷机	2011.6	13,984,661.51	10,884,728.03	77.83	达美程
柯达 CTP 计算机直接制版系统	2011.7	4,030,714.51	3,158,512.49	78.36	达美程
CENIUS 52 UV 五色单张纸胶印机	2013.10	3,254,351.29	3,013,890.93	92.61	达美程
速霸对开五色胶印机	2014.11	4,080,000.00	4,058,466.67	99.47	达美程
五层瓦楞纸板生产线	2003.8	4,134,786.32	165,391.52	4.00	天鹰包装
邯郸远大印刷开槽机	2005.11	668,000.00	85,504.00	12.80	天鹰包装
自动印刷模切机	2006.4	974,153.84	163,657.92	16.80	天鹰包装
全伺服高精度印刷模切机	2009.11	2,735,042.73	1,400,341.99	51.20	天鹰包装
全伺服高精度瓦楞纸板七色印刷机	2012.6	4,444,444.44	3,377,777.64	76.00	天鹰包装
自动线纸板生产线	2012.12	1,640,000.00	1,325,120.00	80.80	天鹰包装
印刷模切机	2013.1	1,828,573.26	1,492,115.69	81.60	天鹰包装
高宝六色胶印机	2013.2	5,201,323.53	4,285,890.55	82.40	天鹰包装
ETERNA 全自动平压平模切压痕机	2014.5	1,379,942.94	1,302,666.16	94.40	天鹰包装

#### (六) 公司员工情况

##### 1、员工人数及结构

截至 2014 年 12 月 31 日，公司共有员工 323 人，其具体人数及结构如下：

##### (1) 年龄结构

年龄	人数(人)	比例
25 岁以下	34	10.53%
25-29 岁	56	17.34%
30-39 岁	90	27.86%
40-49 岁	115	35.60%
50 岁以上	28	8.67%
合计	323	100.00%

##### (2) 任职结构

专业结构	人数(人)	比例
管理人员	20	6.19%
行政后勤	8	2.48%

采购人员	7	2.17%
销售人员	19	5.89%
财务人员	11	3.41%
生产人员	228	70.58%
设计人员	16	4.95%
仓储及后勤人员	14	4.33%
合计	323	100.00%

### (3) 学历学位结构

学历学位	人数(人)	比例
研究生	3	0.93%
本科	43	13.31%
大专	29	8.98%
中专及以下	248	76.78%
合计	323	100.00%

### (4) 天鹰包装残疾员工情况

项目	人数(人)	占天鹰包装员工比例
残疾员工	59	29.59%

公司主营业务为纸箱制造及印刷，属于传统的劳动密集型制造企业，所以人员岗位结构中生产人员最多、学历结构中中专及以下最多，与公司所属行业情况相一致。由于3D印刷属于印刷中高技术产品，对设计人员要求较高，故公司设计人员在岗位结构中占比相对较高，突出了公司新业务的发展定位。

## 2、公司核心技术人员基本情况

(1) 凌茂杰，男，1986年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2002年9月至2005年6月，于广州美院明传画业美学基地培训班油画专业学习；2005年7月至2007年3月，于深圳明传画业有限公司任油画技师；2007年3月至2008年6月，于东莞长安鸿承有限公司任3D美术技师；2008年7月至2009年5月，于广州天河格日有限公司任设计部经理；2009年6月至2010年11月，于广州越秀中电有限公司任副总经理；2010年12月至今，于湖南达美程智能科技股份有限公司任设计总监。

(2) 肖新，男1976年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1994年9月至1997年6月，于湖北广播电视大学汉语言文学专业学习；1997年6月至2001

年3月，于深圳新科艺彩印有限公司任成品部部长；2001年3月至2004年3月，于深圳东亚纸制品有限公司任生产副经理；2004年4月至2009年1月，于深圳濠江事业有限公司任生产经理；2009年1月至2011年1月，于长沙凌华印务有限公司任厂长；2011年1月至2011年12月，于星沙包装有限公司任技术部长；2012年1月至今，于湖南达美程智能科技股份有限公司任生产总监。

(3) 胡银军，男，1977年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1996年9月至2000年6月，于湘潭大学工商管理专业学院；2000年6月至2003年10月，于深圳市平湖镇拓展塑胶电子厂从事人事管理工作；2003年10月至2011年8月，于深圳喜悦五金制品厂任管理部经理；2011年8月至2013年10月，于深圳源昌印刷厂任管理经理；2010年10月至2014年10月，于志达彩印深圳有限公司任副总经理；2014年11月至今，于湖南达美程智能科技股份有限公司任营运总监。

公司核心技术人员最近两年内未发生重大变动。

### 3、核心技术人员持有公司的股份情况

截至本公开转让说明书签署日，公司核心技术（业务）人员未持有公司股份。

### 4、核心技术团队变动情况

报告期内，公司核心技术团队未发生变动，较为稳定。

### (七) 公司环评情况

公司于2012年9月11日取得浏阳市环保局出具的浏环验(2012)15号建设项目竣工环境保护验收意见，同意有限公司建设项目通过建设项目竣工环境保护验收。

天鹰包装于2004年11月2日取得浏阳市环保局出具的浏环验(2004)5号建设项目竣工环境保护验收意见，同意天鹰包装建设项目通过建设项目竣工环境保护验收。

## 四、公司业务具体状况

### (一) 公司业务收入构成、各期主要产品或服务的规模、销售收入

报告期内，公司营业收入、营业成本构成情况如下：

单位：元

产品	2014年度		2013年度	
	营业收入	比例(%)	营业收入	比例(%)
主营业务	96,577,108.69	98.80	88,378,040.96	98.69
传统印刷业务	91,762,821.87	93.87	85,343,566.19	95.30

3D 印刷业务	4,814,286.82	4.92	3,034,474.77	3.39
其他业务收入	1,175,052.23	1.20	1,173,290.25	1.31
合计	97,752,160.92	100.00	89,551,331.21	100.00

2013 年度、2014 年度主营业务占总营业收入的百分比分别为 98.69%和 98.80%、，公司业务明确，且自公司成立起未发生变化。公司其他业务收入为销售废纸收入。

## （二）公司产品或服务的主要消费群体、前五名客户情况

### 1、产品或服务的主要消费群体

公司传统印刷产品的消费群体主要是食品、日化用品、花炮、药品企业等，用于食品、日化用品、花炮、药品等的内盒及外箱包装；公司 3D 印刷产品的消费群体主要是国外一些贸易企业定制的冰箱贴、明信片及宣传画、手机壳等，以及国内一些企业定制的名片、挂历、风景画等产品。

### 2、公司前五名客户情况

2013 年，公司对前五大客户合计销售金额占销售总额的 34.52%，具体的销售金额及占销售总额的比例如下：

编号	2013 年前五名客户	金额（元）	比例（%）
1	百威英博啤酒有限公司	10,336,422.21	11.70
2	吉安娃哈哈饮料有限公司	6,228,655.52	7.05
3	长沙娃哈哈恒枫饮料有限公司	5,141,135.08	5.82
4	燕京啤酒衡阳有限公司	4,445,472.60	5.03
5	郴州永旺包装材料有限公司	4,357,585.06	4.93
前五名客户合计		30,509,270.47	34.52
2013 年主营业务收入		88,378,040.96	100.00

2014 年，公司对前五大客户合计销售金额占销售总额的 44.51%，具体的销售金额及占销售总额的比例如下：

编号	2014 年前五名客户	金额（元）	比例（%）
1	百威英博啤酒有限公司	16,908,007.39	17.51
2	广州立白企业集团有限公司	7,888,804.64	8.17
3	旺旺集团有限公司	7,518,220.79	7.78
4	安福超威日化有限公司	5,436,704.67	5.63
5	吉安娃哈哈饮料有限公司	5,231,437.46	5.42

前五名客户合计	42,983,174.95	44.51
2014年主营业务收入	96,577,108.69	100.00

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

### (三) 主要产品或服务的原材料、能源及其供应情况以及公司前五名供应商情况

#### 1、主要原材料及供应情况

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

#### 2、主要原材料、能源占成本比重

公司生产过程主要是在纸张表面进行印刷，因此纸张和各种辅料的消耗较大，原材料成本占营业成本比重达到74%左右。同时，公司生产主要依靠印刷机和其他加工机械，因此需消耗大量电能。报告期内原材料和电费占营业成本比重如下：

单位：元

项目	2014年度		2013年度	
	金额	占成本比例(%)	金额	占成本比例(%)
原材料	57,052,336.46	73.45	55,164,703.30	74.09
电费	1,920,202.99	2.47	1,596,565.76	2.14
当期营业成本	77,671,883.97	100.00	74,456,229.45	100.00

#### 2、公司前五名供应商情况

2013年度，公司从前五大供应商合计采购额占当期采购总额的49.28%，具体的采购金额及占采购总额的比例如下：

编号	2013年前五名供应商	金额(元)	比例(%)
1	山东世纪阳光纸业集团有限公司	8,794,585.88	14.83
2	广东理文造纸有限公司	7,023,055.41	11.84
3	衡山中控国际纸业集团有限公司	5,323,908.25	8.98
4	河南宏腾纸业集团有限公司	4,477,519.01	7.55
5	湖北宜昌翔陵纸制品有限公司	3,608,295.37	6.08
前五名供应商合计		29,227,363.92	49.28
2013年原材料采购总额		59,312,513.56	100.00

2014年公司对前五大供应商合计采购金额占采购总额的65.09%，具体的采购金额及占采购总额的比例如下：



编号	2014年前五名供应商	金额(元)	比例(%)
1	山东世纪阳光纸业集团有限公司	9,089,943.56	17.09
2	广东理文造纸有限公司	8,673,516.90	16.31
3	湖北盛大纸业有限公司	7,190,018.71	13.52
4	湖北宜昌翔陵纸制品有限公司	5,561,235.18	10.45
5	河南宏腾纸业有限公司	4,109,240.65	7.73
前五名供应商合计		34,623,955.00	65.09
2014年原材料采购总额		53,193,218.10	100.00

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东最近两年均未在前五大供应商中及客户中任职或占有权益。

#### (四) 公司重大业务合同及履行情况

##### 1、公司重大销售合同及履行情况

报告期内，公司重大销售合同均正常履行，并且不存在纠纷情况。

报告期内对公司持续经营有重大影响的销售合同及履行情况如下：

序号	合同主体	合同相对方	合同主要内容	合同金额(元)	签订日期	履行情况
1	天鹰包装	燕京啤酒(衡阳)有限公司	燕京啤酒纸箱	仅约定单价： 600ml 燕京啤酒纸箱单价 1.83 元、 500ml 燕京啤酒纸箱单价 1.63 元	2013.01.01	正在履行
2	天鹰包装	燕京啤酒(衡阳)有限公司	燕京啤酒纸箱	仅约定单价： 600ml 燕京啤酒纸箱单价 1.80 元、 500ml 燕京啤酒纸箱单价 1.63 元	2013.01.01	正在履行
3	天鹰包装	百威英博啤酒投资(中国)有限公司	核心品牌瓶装纸箱(哈尔滨冰纯/淡爽)，当地高档瓶装纸箱(除百威/贝克/麦之初/哈尔滨冰纯/淡爽)	仅约定单价：本地高档为 2.49 元、核心品牌为 2.82 元	2013.02.26	正在履行
4	天鹰包装	杭州娃娃哈集团有限公司	娃娃哈包装材料(江西片区)	框架合同	2013.07.01	正在履行
5	天鹰包装	杭州娃娃哈集团有限公司	娃娃哈包装材料(湖南片区)	框架合同	2013.07.01	正在履行
6	达美程	江西同昌实业有限公司	纸盒-鹰王黑蚊香纸盒	1,134,000	2013.09.27	履行完毕

7	天鹰包装	广州立白企业集团有限公司	瓦楞纸箱	含17%增值税到仓价格	2013.12.26	正在履行
8	达美程	湖南金磨坊食品有限公司	以下单具体要求为准	以订单为准	2014.01.01	正在履行
9	达美程	金红叶纸业(湖北)有限公司	订制产品名称以订单为准	以订单为准	2014.06	正在履行
10	天鹰包装	龙道(上海)企业管理有限公司	送旺展架	仅约定单价:57.5元/套	2014.08.01	正在履行
11	天鹰包装	龙道(上海)企业管理有限公司	炫旺展架	仅约定单价:167元/套	2014.08.01	正在履行
12	达美程	湖南省九喜日化有限公司	大盘装纸盒、特大盘装纸盒、中号圆垫、标签	以订单为准	2014.10.13	正在履行

注：长期合作的大客户，签订的为框架协议，具体采购每个月会下达采购订单，根据订货单确定具体产品规格、数量及价格；且部分客户（如百威、娃哈哈）在框架协议约束的期限到期后，没有续签框架协议，但仍然通过采购订单形式进行采购。

## 2、公司重大采购合同及履行情况

报告期内，公司重大采购合同均正常履行，并且不存在纠纷情况。

报告期内对公司持续经营有重大影响的采购合同及履行情况如下：

序号	合同方	合同相对方	合同主要内容	合同金额(元)	签订日期	履行情况
1	天鹰包装	衡山中控国际纸业公司	高强瓦楞、原纸等	仅约定单价	2012.12.30	正在履行
2	天鹰包装	河南宏腾纸业公司	伪牛卡	以订单为准	2013.06.01	正在履行
3	达美程	长沙县联泰纸制品有限公司	以订单为准	以订单为准	2014.01.01	正在履行
4	天鹰包装	湖北盛大纸业公司	高强瓦楞纸	以订单为准	2014.02.08	正在履行
5	达美程	佛山市南海富春江纸业有限公司	三星白板	489,000.00	2014.09.17	履行完毕
6	达美程	佛山市南海富春江纸业有限公司	三星白板	257,540.00	2014.09.23	履行完毕
7	达美程	佛山市南海富春江纸业有限公司	三星白板	391,200.00	2014.09.23	履行完毕
8	达美程	佛山市南海富春江纸业有限公司	三星白板	528,120.00	2014.10.06	履行完毕

9	达美程	佛山市南海富春江纸业有限公司	三星白板	326,000.00	2014.10.12	履行完毕
10	达美程	湖南北胜贸易有限公司	灰底涂布	118,250.00	2014.10.13	履行完毕
11	天鹰包装	山东世纪阳光纸业集团有限公司	白面牛卡纸等	仅约定单价	2014.12.01	履行中
12	天鹰包装	广东理文造纸有限公司	纸品	以订单为准	2014.12.01	正在履行
13	达美程	湖南北胜贸易有限公司	涂布纸	239,350.00	2014.12.07	履行完毕
14	天鹰包装	湖北宜昌翔陵纸制品有限公司	A瓦	以订单为准	2015.01.11	正在履行

注：长期合作的供应商均已每年签订框架协议，每月下达采购订单的形式进行订货，上述部分协议（如山东世纪阳光、湖北宜昌翔陵）虽然已过合同期，但2015年已续签了框架协议。

### 3、公司借款合同和担保合同

(1)2014年9月4日，金信担保与兴业银行长沙分行签订编号为362014200544《最高额抵押合同》，为达美程提供抵押担保，抵押额度800万元整，抵押额度有效期自2014年9月3日至2017年9月3日。金信担保以如下房产进行抵押：1、浏房权证字第714006192号，现值31.94万元，担保债权数额22万元；2、浏房权证字第714006195号，现值1,115.71万元，担保债权数额778万元。

2014年9月16日，天鹰包装与兴业银行长沙分行签订编号为362014200637的《最高额保证合同》，天鹰包装为达美程在保证期限内连续发生的债务提供800万元的最高额本金限额保证，保证额度有效期自2014年9月16日至2017年9月16日。

2014年9月18日，谢冰、欧阳飞雪与兴业银行长沙分行签订《个人担保声明书》，为兴业银行长沙分行自2014年9月16日至2017年9月16日向达美程办理信用总量不超过1,200万元，风险敞口不超过800万元的信用业务提供担保。

2014年9月23日，达美程与兴业银行股份有限公司长沙分行（以下简称“兴业银行长沙分行”）签订编号为362014200638号《流动资金借款合同》，借款金额为600万元，借款期限自2014年9月23日至2015年9月22日。

2014年10月24日，达美程与兴业银行股份有限公司长沙分行（以下简称“兴业银行长沙分行”）签订编号为362014200729号《流动资金借款合同》，借款金额为200万元，借款期限自2014年10月24日至2015年10月23日。

(2)2014年7月22日，天鹰包装与北京银行股份有限公司长沙分行（以下简称“北京银行长沙分行”）签订编号为0230961号《综合授信合同》，合同约定，天鹰包装向北

京银行长沙分行申请最高额授信 400 万元；同日，金信担保与北京银行长沙分行签订编号为 0230961-B1 号《最高额保证合同》，为上述最高额授信提供最高额保证。2014 年 7 月 23 日，天鹰包装与北京银行长沙分行签订编号为 0231154 号《借款合同》，贷款金额为 400 万元，贷款期限为自首次提款日起 1 年。该笔《借款合同》系 0230961 号《综合授信合同》项下具体业务合同。

(3) 2014 年 7 月 10 日，天鹰包装与招商银行股份有限公司长沙分行（以下简称“招商银行长沙分行”）签订编号为 2014 年授字第 465 号《授信协议》，协议约定，天鹰包装向招商银行长沙分行申请人民币 2000 万元的授信额度。同日，谢冰向招商银行长沙分行出具编号为 95DB140940《最高额不可撤销担保书》，为上述授信提供连带保证。同日，天鹰包装与招商银行长沙分行签订编号为 95DY140146 号《最高额抵押合同》，以其浏房权证字第 00028946 号、浏房权证字第 00034442 号、浏房权证字第 00034443 号房产为上述授信提供最高额抵押担保；同日，天鹰包装与招商银行长沙分行签订编号为 95DY140147 号《最高额抵押合同》，以其浏国用（2004）第 2644 号、浏国用（2010）第 07279 号、浏国用（2011）第 03195 号国有土地使用权为上述授信提供最高额抵押担保。2014 年 7 月 30 日，天鹰包装与招商银行长沙分行签订编号为 95DK140056 号《借款合同》，贷款金额为 2,000 万元，贷款期限为自 2014 年 7 月 30 日至 2015 年 7 月 30 日。该笔《借款合同》系 2014 年授字第 465 号《授信协议》项下具体合同。

(4) 2014 年 5 月 27 日，天鹰包装与长沙银行股份有限公司浏阳支行（以下简称“长沙银行浏阳支行”）签订编号为 013620141001009062,000 号《人民币借款合同》，合同约定，天鹰包装向长沙银行浏阳支行借款人民币 800 万元，借款期限为 1 年。同日，金信担保与长沙银行浏阳支行签订编号为 013620141001009062,000 号《最高额保证合同》，为 2014 年 5 月 28 日至 2015 年 5 月 30 日天鹰包装与长沙银行浏阳支行发生的债务提供最高额担保，债务最高额为 800 万元。

## 五、公司的商业模式

公司是一家集彩印包装产品、3D 立体印刷产品研发、设计、印刷和加工于一体的高科技数字印刷公司，是全球 3D 立体印刷行业配套最为完善的专业厂家之一，公司业务涵盖 3D 数字印刷、金银卡印刷、精品包装、烟包、以及传统日化、食品的内盒、外箱等全材质包装印刷的业务。在传统印刷业务的基础上，公司引进世界领先的德国高宝利必达（KBA RAPIDA）105UV 六色印刷机、海德堡速霸 CP2000 五色印刷机以及全自动胶装

机、模切机、裱装机、覆膜机、无线胶订机等后期加工配套设备，建成了业界领先的数字化印刷工厂，大型恒温、恒湿、无尘的生产车间；采用了最新款的柯达计算机直接制版系统（KODAK CTP）。同时，公司拥有行业一流的设计创意和研发团队，并有多项业界领先的三维立体专利技术。

### （一）采购模式

公司主材料采购由公司组织评审小组对供应商进行实地评鉴，若检测和供货能力均合格，则申请列入合格供应商，试用小批物料，由品管部对其质量进行追踪。合格供应商名录实行动态管理，同一种原材料公司有多家供应商，一方面保证公司可以获得稳定的供应，另一方面通过定期向各家供应商询价，确保采购价格合理。为保证产品质量，主要原材料一般采购自国内外一线厂商，如山东世纪阳光纸业、广东理文造纸等。

### （二）生产模式

公司采用以销定产的生产模式，对于长期合作的客户，根据需求特征进行少量的备货，有效降低了产品库存。生产管理部根据订单制定生产计划，统一进行生产调度、组织管理，确保按时完成交货。公司对每批产品制定产品的制造工艺流程和工艺文件，对上岗工人技术和设备能力进行确认，通过对生产工艺的管理与有效控制，确保公司生产的产品满足规定的要求及顾客的期望。

### （三）销售模式

公司主要通过投标、展会、网络宣传等方式进行销售及新客户的开拓。公司传统印刷业务已经形成了相对稳定的客户资源，如百威啤酒、立白集团、哇哈哈集团等均为长期合作伙伴；公司近期将加大 3D 数字印刷的市场培养和开拓，一方面开拓海外市场，如明信片、冰箱贴等具有较大的需求；另一方面培养国内的市场需求，如 3D 名片、挂历等均初步形成了市场需求。

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

### （四）盈利模式

公司采用传统销售盈利模式，按照客户对公司下达的订单生产并通过销售产品获得盈利。

## 六、所处行业基本情况

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所处行业为

“制造业”（行业代码：C）中“印刷和记录媒介复制业”（行业代码：C23）。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类（GB\_T4754-2011）》，公司所处行业为“制造业”（行业代码：C）中“印刷和记录媒介复制业”（行业代码：C23）下属子行业“包装装潢及其他印刷”（行业代码：C2319）。公司主营业务为彩印包装产品和 3D 立体产品的设计、印刷、加工和销售。

## （一）行业概况

### 1、行业发展近况

随着经济的发展，我国包装行业不断发展，已经成为世界上第二大包装大国。包装行业已经成功的改变了自己附属地位成为真正的商品。目前基本上能满足商品包装和物流包装的需求，但经济发展和人民生活水平的提升，对纸类包装的需求仍在进一步提升。

根据中国包装网资料显示，从 2011 年到 2015 年，中国包装产业总产值可望突破 6000 亿元，每年平均增速约维持在 16% 的水平。以产品分类，中国纸包装制品产量到 2015 年可达 3600 万吨，塑料包装制品 946 万吨，金属包装制品 491 万吨，玻璃包装制品 1550 万吨，包装机械 120 万台套。纸类包装材料具有环保、再循环使用、节约成本等特点，随着整个国际市场对包装物环保性要求的日益提高，纸类包装材料是首选包装材料。

与发达国家横向比较来看，根据美国环保署公布的 2012 年美国城市垃圾年度报告，2000 年美国人均纸消费量高达 283 千克，2000 年以后纸的人均消费量呈下降趋势，但直到 2012 年人均每年的纸消费仍然高达 198.3 千克。根据中国造纸协会 2013 年度报告显示，我国 2001 年人均纸的消费量只有 29 千克，只相当于美国同期的 1/10。近 10 多年随着我国经济发展水平、消费能力的提高，纸的人均消费量有明显提高，到 2013 年人均纸的消费量达到 72 千克。对于人均纸消费，虽然从 2000 年开始，美国进入下降趋势、我国进入上升趋势，但目前美国的人均纸消费量仍是我国的 2-3 倍。这也意味着我国未来的纸包装产品及包装装潢印刷业仍有很大的市场发展空间。

从国内区域布局看，我国各地区经济发展不平衡也造成了瓦楞纸箱行业分布和发展的不均衡性。几十年来，长三角、珠三角、环黄渤海三大块是印刷包装的重镇，占了总量的 70% 左右。不过，随着国家经济政策调整及对中西部地区政策扶植，中西部纸箱产量较前些年有大幅提升之势，这种区域布局正在发生变化。

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

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

立体（或 3D）印刷在我国的发展时间并不短，二十世纪八十年代，由于数字化的到来，推动了立体印刷的发展，制作技术也日趋完善和稳定，但由于一直没有找到合适的市场定位，还没有为广大群众所知晓，但随着相关技术的发展、市场需求的增长，国内的立体印刷行业正在快速发展。

立体产品有立体、动画、异变图 3 种，所产生的变幻效果完全不同于传统的平面印刷。技术可应用于包装装潢产品、3D 立体画、证卡产业、工艺品市场、广告招贴、艺术装饰、人文景观、旅游纪念品等各种领域。

国内立体印刷企业在广东、上海及江浙沿海地区居多，近几年，内地企业也开始引进先进设备和立体印刷人才。不过从目前 3D 企业的产品销售来看，大批量的订单仍然来自于国外市场，如国外日常生活中常用的明信片、冰箱贴以及宣传海报等都对 3D 印刷具有较大的需求。目前，国内对 3D 印刷的需求还处于初探、培育阶段，随着生活水平的提高，对印刷产品的需求更加多样性以及 3D 印刷企业对 3D 印刷产品的宣传推广，国内 3D 印刷产品的需求正在逐渐形成，如 3D 手机壳、3D 名片、3D 挂历等。随着国内市场对 3D 印刷产品的熟悉和接受，3D 印刷产品将有很大的市场发展空间。

## 2、行业主要法律法规及政策

### （1）主要法律、法规

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

用等。

行业主要的法律法规如下：

序号	法律法规名称	文号及颁布时间	主要相关内容
1	《出版管理条例》	国务院令 第343号 (2001年12月25日发布, 2013年7月18日二次修订)	设立出版单位, 由其主办单位向所在地省、自治区、直辖市人民政府出版行政主管部门提出申请; 省、自治区、直辖市人民政府出版行政主管部门审核同意后, 报国务院出版行政主管部门审批。设立的出版单位为事业单位的, 还应当办理机构编制审批手续。
2	《印刷品承印管理规定》	新闻出版总署、公安部令 第19号 (2003年7月18日发布)	印刷业经营者从事印刷经营活动, 应当建立健全承印验证制度、承印登记制度、印刷品保管制度、印刷品交付制度、印刷活动残次品销毁制度等管理制度。
3	《印刷业经营者资格条件暂行规定》	中华人民共和国新闻出版总署令 第15号 (2001年11月9日发布)	经营出版物印刷业务的企业, 应当具备以下条件: (一)有企业的名称、章程; (二)有确定的业务范围; (三)有适应业务需要的固定生产经营场所, 厂房建筑面积不少于800平方米; (四)有能够维持正常生产经营的资金, 注册资本不少于200万元人民币; (五)有必要的出版物印刷设备, 具备2台以上十年生产的且未列入《淘汰落后生产能力、工艺和产品的目录》的自动对开胶印印刷设备; (六)有适应业务范围需要的组织机构和人员, 法定代表人及主要生产、经营负责人必须取得省级新闻出版行政部门颁发的《印刷法规培训合格证书》;
4	《清洁生产促进法》	中华人民共和国主席令 第54号 (2002年6月29日发布, 2012年2月29日修订)	产品和包装物的设计, 应当考虑其在生命周期中对人类健康和环境的影响, 优先选择无毒、无害、易于降解或者便于回收利用的方案。企业对产品的包装应当合理, 包装的材质、结构和成本应当与内装产品的质量、规格和成本相适应, 减少包装性废物的产生, 不得进行过度包装。
5	《中华人民共和国循环经济促进法》	中华人民共和国主席令 第4号 (2008年8月29日发布)	明确提出: “单位和个人在设计产品包装物时, 必须执行产品包装标准, 防止过度包装造成资源浪费和环境污染。产品包装标准由国务院标准化主管部门会同有关部门制定。”、“从事工艺、设备、产品及包装物设计的单位和个人, 应当按照节能降耗和削减污染物的要求, 优先选择易降解、易回收、易拆解、无毒、无害或者低毒、低害的材料和设计方案”。
6	《印刷品广告管理办法》	中华人民共和国国家工商行政管理总局令 第17号 (2004年11月30日发布)	印刷品广告必须真实、合法、符合社会主义精神文明建设的要 求, 不得含有虚假的内容, 不得欺骗和误导消费者。印刷品广告中不得出现新闻、报道及其他非广告信息。印刷品广告中应当具有“广告”标志, 能够使消费者辨明其为广告。发布印刷品广告, 不得妨碍公共秩序、社会生产及人民生活。在法律、法规及当地县级以上人民政



		府禁止发布印刷品广告的场所或者区域不得发布印刷品广告。
--	--	-----------------------------

## (2) 主要行业政策

行业主要的政策如下：

序号	行业政策名称	相关主要内容
1	《文化产业振兴规划》	印刷复制业被列为今后重点发展的九大文化产业之一，提出印刷复制业要发展高新技术印刷、特色印刷，建成若干各具特色、技术先进的印刷复制基地。
2	《印刷业“十二五”时期发展规划》	提出“十二五”时期印刷业的总体目标为： 1、到“十二五”期末，从印刷大国向印刷强国的转变取和重大进展，争取在新闻出版业中提前实现强国目标； 2、到“十二五”期末，我国印刷业总产值预计超过11,000亿元，成为全球第二印刷大国； 3、加快国家印刷示范企业建设，培育一批具有国际竞争力的优势企业。到“十二五”期末产值超过50 亿元的印刷企业有若干家，产值超过10 亿元的企业超过100 家； 4、以中小学教科书、政府采购产品和食品药品包装为重点，大力推动绿色印刷发展。到“十二五”期末，基本建立绿色环保印刷体系，力争绿色印刷企业数量占到我国印刷企业总数的30%； 5、以数字印刷、数字化工作流程、CTP和数字化管理系统为重点，在全行业推广数字化技术。到“十二五”期末，数字印刷产值占我国印刷总产值的比重超过20%。
3	《关于发布鼓励进口技术和产品目录（2011 年版）的通知》	继续采取贴息等财税手段鼓励进口先进技术、重要设备、重要资源性产品和原材料。鼓励进口的重要设备中，印刷包装设备分别是模切机、报纸用卷筒纸胶印机、商用卷筒纸胶印机、单张纸胶印机、瓦楞纸生产设备。
4	《关于实施绿色印刷的公告》	通过在印刷行业实施绿色印刷战略，到“十二五”期末，基本建立绿色印刷环保体系，力争使绿色印刷企业数量占到我国印刷企业总数的30%，印刷产品的环保指标达到国际先进水平，淘汰一批落后的印刷工艺、技术和产能，促进印刷行业实现节能减排，引导我国印刷产业加快转型和升级。
5	《关于进一步推动新闻出版产业发展的指导意见》	提出进一步推进新闻出版产业发展的主要任务之一是发展印刷、复制产业，巩固和壮大出版物印刷、包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷和只读类光盘复制、可录类光盘生产等印刷、复制产业。并根据《中共中央、国务院关于深化文化体制改革的若干意见》（中发[2005]14号）和国家《文化产业振兴规划》等文件精神，鼓励、支持和引导非公有资本以多种形式进入政策许可的领域，鼓励和支持非公有制文化企业从事印刷、发行等新闻出版产业的有关经营活动。
6	《关于提高部分商品出口退税率的通知》	自 2008 年11 月1 日起，部分出版物的出口退税率由原来的11%提至13%，将有利于企业扩大出口，增强竞争力。

## (二) 行业规模

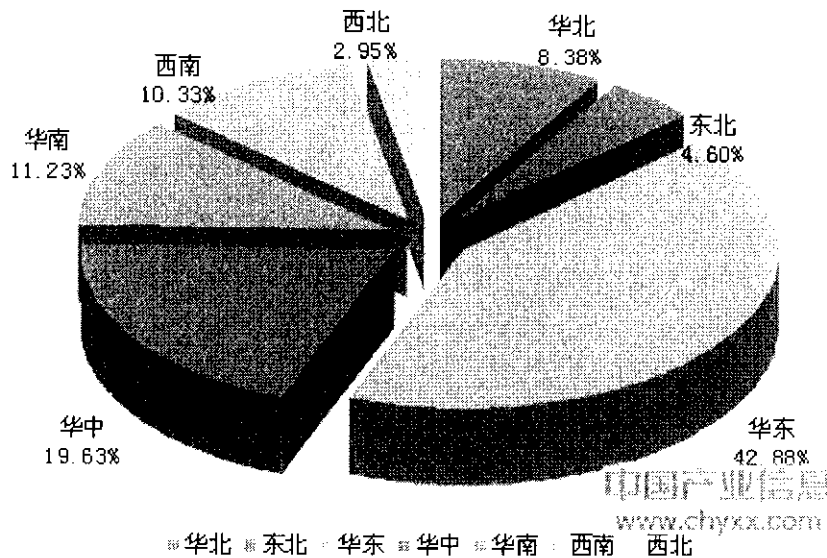
### 1、从包装角度看

瓦楞纸箱广泛渗透于轻工制造业的各个领域，是纸包装行业最重要的一个分支。据

中商产业研究院最新数据显示,2013年我国瓦楞纸箱产量达到3057.01万吨,同比2012年增长8.8%;然而目前我国人均纸包装消费仅为23美元,低于32美元/人的全球平均水平,与发达国家的差距更大,这样意味着我国纸包装行业还有很大的市场空间。

我国有4万余家瓦楞纸箱生产厂、有4000余条生产线,其中60%以上为高耗低速的落后产能,大部分分布在城镇及周边。2013年,我国瓦楞纸箱产量区域分布情况如下:

2013年我国瓦楞纸箱分区域产量占比情况



华东占42.88%、华中19.63%、华南11.23%、西南10.33%、华北8.38%、西北2.95%、东北4.60%,华中已超华南、西南逼近华南。按产量100万吨左右的前十二名省是:浙江、河南、广东、山东、江苏、福建、河北、重庆、湖北、四川、湖南、江西。

## 2、从印刷角度看

根据国家统计局数据显示,2013年,印刷复制(包括出版物印刷、包装装潢印刷、其他印刷品印刷、专项印刷、打字复印、复制和印刷物资供销)实现营业收入11094.92亿元,增长7.09%;增加值2885.64亿元,增加7.69%;利润总额775.78亿元,增长7.48%。

其中,包装装潢印刷厂2013年主要经济指标如下:

项目	金额(亿元)	增长率
营业收入	8150.72	8.34%
增加值	1905.17	9.33%
利润总额	494.12	3.86%

注:上述数据来源于国家统计局网站。

从上述数据来看，包装装潢印刷占整个印刷行业营业收入的 73.46%，且行业收入及增加值的增长高于国家经济增长水平，但利润总额增长率较低，这也反映了该行业竞争激烈、整体利润水平不高的现状。

### （三）行业的基本风险

#### 1、行业升级的风险

由于数字产品和互联网的发展，传统印刷业务的市场成长空间将受到挤压。近年来国家先后出台了《数字印刷管理办法》、数字印刷分类的国家标准以及平版印刷、商业票据印刷和凹版印刷三大绿色印刷标准，并要求中小学教科书绿色印刷全覆盖，数字印刷和绿色印刷成为行业发展的主流趋势。

据统计，我国共有印刷企业 40 多万家，其中近 80%为中小企业。行业产品的转型升级需要大量的资金投入，实力较弱的印刷企业将无力承担高昂的数字化和绿色化成本被淘汰。

#### 2、人力风险

由于包装印刷行业具有客户个性要求高、对包装盒供应商的交货时间、配套服务、品质细节等方面都有较高要求等特点，其在模切、粘合、包装、印刷打版等工序中仍需要依赖大量的经验丰富的人工操作。另一方面，数字化印刷、绿色印刷、3D 印刷等产品的兴起，对中高端印刷技术和管理人才需求量较大，目前国内此类人才较为紧缺。

#### 3、3D 印刷的市场风险

3D 印刷早在 20 世纪 90 年代就在广州、上海等沿海地区出现，但国内市场一直没有大规模增长，3D 产品仍然主要依赖国外市场。目前，国内一些企业需求开始出现，行业内的企业也在大力投入 3D 产品的推广，但未来国内市场能否快速成长起来仍有较大的不确定性。

### （四）公司在行业中的竞争地位

#### 1、行业竞争格局

目前我国印刷包装企业数量超过 40 万家，从业人数近 3000 万人。2012 年，印刷包装产业产值就达到 2.4 万亿元，同比增长 9.8%，占当年国民生产总值的 4.62%，成为国民经济发展的支柱产业之一。但目前，印刷包装行业还存在上下游脱节、产品质量不高、进入门槛低、生产企业良莠不齐、市场监管乏力、市场营销队伍素质较低、无序竞争、自律意识不强等问题。

我国已构筑完成了依托粤港出口的珠三角、发挥综合实力的长三角和整合出版资源

的环渤海三大印刷产业带，三大产业带的印刷总产值已占全国 70% 以上。随着国家产业结构的调整，目前东北和中西部地区梯次承接转移的格局也已形成。

## 2、公司竞争地位

公司设立之初就从德国高宝公司引进了利必达 105 六色 UV 印刷机，成为长沙及湖南地区首家专业从事 3D 立体技术及产品研发、设计、印刷和加工于一体的高科技数字印刷公司，也是全国 3D 立体印刷行业配备最为完善的专业厂家之一；同时，公司从我国印刷业发展的沿海地区引进 3D 设计团队，以保证公司技术领先性和产品质量稳定性。在传统印刷领域，公司拥有经验丰富的员工队伍，保证了产品的质量和交期；同时，公司经营历史较长，与主要客户拥有长期良好的合作关系。因此，公司在本区域拥有较强的竞争优势，拥有稳定的市场份额。

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

## 3、公司在行业中的竞争优劣势

### （1）竞争优势

生产设备先进，公司拥有包括利必达 105 六色 UV 印刷机、高宝六色胶印机、柯达 CTP 计算机直接制版系统等一系列先进设备，保证了印刷产品的质量，同时生产效率和产品合格率都较高，有助于提升公司市场竞争力。

员工队伍经验丰富，对于印刷行业来说，机器设备固然重要，但更需要能熟练操作机器的技术工人。公司员工队伍稳定，多数员工都拥有丰富的相关岗位工作经验。公司优质的员工队伍有助于生产效率和产品质量的提高，是公司竞争优势的重要组成部分。

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

### （2）竞争劣势

#### ①技术研发劣势

公司为生产型企业，公司员工从业经验丰富，满足公司目前生产经营的需求。但是，从长远来看，公司员工学历较低，技术研发力量有限，公司的发展后劲有待进一步提升。

#### ②资金劣势

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

### ③品牌劣势

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

### 第三节 公司治理

#### 一、公司三会建立健全及运行情况、三会机构及其人员履行职责情况

有限公司阶段，公司按照《公司法》和《公司章程》的规定建立了公司的基本架构：公司股东会由全体股东组成；公司于2010年10月26日至2015年1月19日设董事会和一名监事。有限公司阶段，历次股权变更、经营范围变更、住所变更及历次章程修改等事项均履行了股东会审议程序并及时办理了工商变更登记。有限公司阶段，公司治理也存在一定瑕疵，比如有限公司董事会、监事未在有限公司期间形成相应的董事会决议及监事决定等。

股份公司阶段，公司建立健全了股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理架构，并制定了相应的公司治理制度。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开了3次股东大会会议、3次董事会会议、1次监事会会议。公司三会机构依照《公司法》、《公司章程》的规定，对公司董事、监事、高级管理人员的选举或聘任、经营期限变更、三会及其他重要制度的建立、拟申请进入全国股转系统挂牌与公开转让、公开转让交易方式等重要事项均履行了审议程序，三会决议均能够得到切实执行。职工代表监事通过出席监事会会议和列席股东大会、董事会会议履行了监督责任。

综上，目前公司治理机制健全，运行情况良好，三会机构及其人员、高级管理人员能够认真、切实履行《公司法》和《公司章程》规定的职责。

#### 二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司制定了《公司章程》、《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》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《内部控制制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》等重要制度，公司各部门也制定了内部规章制度。

《公司章程》第二十九条至第三十二条，就保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利作出原则性安排，并在三会议事规则和总经理工作细则等其他制度作出具体安排；《公司章程》第九条亦就纠纷解决机制作出原则性的规定；公司就投资者关系管理制定了专门的《投资者关系管理制度》；公司主要在《关联交易决策制度》及三会议事规则中建立了较为详细、可行的表决权回避制度，包括回避事项、回避程序、回避请求权等内容。

公司当前规模较小，并未制定专门的风险识别与评估体系，目前公司所制定的规章制度基本可以涵盖经营的各方面，业务风险控制主要体现在各项业务和职能部门的管理制度中。公司目前尚未建立累积投票制、独立董事制度，未来将适时建立。

有限公司阶段，公司治理存在的瑕疵已经整改。股份公司阶段，公司三会召开情况规范；第一届董事会、监事会任期尚未结束；三会会议文件完整，会议记录要件齐全，档案保管良好；三会各项文件均能够正常签署；未曾发生应当回避而未回避的情形；监事会能够较好地履行监管职责；三会决议均能够得到有效执行。

公司董事会认为：目前公司的治理机制健全，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，能够给所有股东提供合适的保护；公司建立了较为完善的投资者关系管理制度和内部管理制度；公司治理机制执行情况良好。

### 三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内的违法违规及受处罚的情况

公司合法合规经营，最近两年内不存在因违犯国家法律、行政法规、规章的行为，而受到刑事处罚或没收违法所得、没收非法财物以上行政处罚的情形；也不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形。

公司最近两年内亦不存在因违犯国家法律、行政法规、规章的行为，而受到行政处罚的情形。

公司控股股东及实际控制人遵守国家法律、行政法规、规章，最近两年内不存在因违犯国家法律、行政法规、规章的行为，而受到刑事处罚或与公司规范经营相关的属于没收违法所得、没收非法财物以上行政处罚的情形；也不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形。

### 四、公司独立性

在报告期内，公司存在与实际控制人谢冰控制的其它企业之间的资金往来，上述应收款项已于2014年12月31日前清理完毕。截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。目前公司业务、资产、人员、财务、机构已与控股股东及实际控制人控制的其他企业、法人股东严格分开。

#### 1、公司业务具有独立性

公司具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及独立研发、采购、业务部门和

渠道；不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易。

## 2、公司资产具有独立性

公司资产产权关系明晰，截至本公开转让说明书签署日，公司不存在资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或者为其提供担保的情形。公司拥有开展业务所需的技术、场所和必要设备、设施，具有与生产经营有关的知识产权，核心技术和产品具有自主知识产权。

## 3、公司人员具有独立性

公司高级管理人员、财务人员不存在在实际控制人控制的其他企业领取薪酬的情形。公司董事、监事及高级管理人员的选举、任免程序符合《公司法》和公司章程的规定。公司现任总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员，除总经理戴盛在浏阳信投兼任董事外，其它高级管理人员均只在公司工作。公司现任总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员仅在公司领取薪酬。公司建立了独立完整的劳动、人事和工资管理等制度。公司依法独立与员工签署劳动合同，已依法缴纳社保，公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理。

## 4、公司财务具有独立性

公司设立了独立的财务会计机构，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，能够独立进行财务决策；公司开具了独立的基本存款账户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。

## 5、公司机构具有独立性

公司设置了独立的、符合股份公司要求和适应公司业务发展需要的组织机构，股东大会、董事会、监事会独立行使相应职权。公司拥有独立的经营和办公场所，不存在与控股股东及实际控制人控制的其他企业混合经营、合署办公的情况。

综上所述，公司资产完整，人员、财务、机构、业务独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力及风险承受能力。

## 五、同业竞争

公司控股股东为一能实业、实际控制人为谢冰。一能实业及谢冰对外投资的企业情况如下：

序号	公司名称	直接（间接）合计持股比例（%）	主营业务



1	湖南金信世纪资产管理有限公司	一能实业持股 100.00	投资与资产管理
2	湖南博缘包装印刷有限公司	一能实业通过金信 资管持股100.00	纸张、印刷器材及相关的 辅助耗材销售
3	浏阳市波音化工有限公司	一能实业通过金信 资管持股66.67	化学品销售
4	浏阳市信用投资有限公司	一能实业持股 49.00；谢冰持股 45.00	对外投资
5	湖南世纪金信创业投资有限公司	一能实业通过浏阳 信投持股70.00	创业投资、创业投资咨询 及管理
6	湖南润迅投资有限责任公司	谢冰持股87.70	风险投资、股权投资
7	湖南金信担保有限责任公司	谢冰通过润迅投资 持股38.00	在湖南省范围内办理担保 业务
8	芜湖康卫实物科技有限公司	谢冰持股0.848	新药的研究及技术服务

控股股东一能实业及实际控制人谢冰对外投资的企业中除公司股东博缘包装外，其余企业的主营业务与公司主营业务不相同或相似。

博缘包装的基本情况如下：

公司名称	湖南博缘包装印刷有限公司
住所	长沙国家生物产业基地丁香路5号
法定代表人	谢冰
经营范围	纸张、印刷器材及相关的辅助耗材销售。（法律、行政法规禁止的不得经营；涉及行政许可的凭许可证经营）
注册资本	500万元人民币
股东	湖南金信世纪资产管理有限公司 100.00%
经营期限	2010年8月6日至2040年8月5日

博缘包装在报告期内未进行经营活动，且为避免潜在同业竞争可能，博缘包装于2015年5月18日办理了工商变更手续，将公司名称变更为“湖南博缘物流信息技术有限公司”，将经营范围变更为“信息系统集成服务；信息技术咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”

因此控股股东一能实业及实际控制人谢冰对外投资的企业与公司不存在同业竞争或潜在同业竞争。

为避免产生潜在的同业竞争，公司的实际控制人谢冰于2015年3月18日出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

“（1）本人承诺本人及本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外，直接或间接

从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对股份公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与股份公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

(2) 本人作为股份公司实际控制人期间，本承诺持续有效。

(3) 本人愿意承担因违反以上承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

公司控股股东一能实业及其他持股 5.00%以上股东、公司董事、监事、高级管理人员于 2015 年 3 月 18 日出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

“（1）本人承诺本人及本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对股份公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与股份公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

本公司承诺本公司及本公司控制的其它企业，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对股份公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与股份公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权

(2) 本人（本公司）作为股份公司股东期间，本承诺持续有效。

(3) 本人（本公司）愿意承担因违反以上承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

公司董事、监事、高级管理人员于 2015 年 3 月 18 日出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

“（1）本人承诺本人及本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对股份公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与股份公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、

营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

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

(3) 本人愿意承担因违反以上承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

## 六、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款、担保情况

在报告期内，公司存在与实际控制人谢冰控制的其它企业之间的资金往来，上述应收款项已于 2014 年 12 月 31 日前清理完毕。截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

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

## 七、防止股东及其关联方占用或转移公司资源的具体安排

《公司章程》第三十六条规定，“公司的股东及其关联方不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及其关联方对公司和股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东及其关联方不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和股东的利益。

控股股东及其关联方通过采购、销售、相互提供劳务等生产经营环节的关联交易产生的资金占用，应当严格履行公司关联交易决策制度等规定；发生关联交易行为后，应及时结算，不得形成非正常的经营性资金占用。

公司不得以垫支工资、福利、保险、广告等费用，预付投资款等方式将资金、资产和资源直接或间接地提供给控股股东及其关联方使用，也不得互相代为承担成本和其他支出。”

为规范公司与关联方的关联交易，保证关联交易符合公开、公平、公正的原则，避免关联方占用或转移公司资源，公司制定了《关联交易决策制度》，详细规定了关联方和关联交易的界定方法、关联交易价格的确定和管理、关联交易的批准与回避。

## 八、董事、监事、高级管理人员的其它情况

### (一) 公司管理层本人及其直系亲属持有公司股份情况

序号	姓名	任职	直接持股数量(万股)	持股比例(%)
1	戴盛	董事长、总经理	300.00	7.50
2	谢冰	董事	400.00	10.00
3	刘永红	董事	100.00	2.50
4	刘艳辉	董事、财务总监	0.00	0.00
5	王勇	董事、副总经理	0.00	0.00
6	张文革	监事会主席	0.00	0.00
7	李沙	监事	0.00	0.00
8	李娟	监事(职工监事)	0.00	0.00
9	戴圣锋	副总经理	0.00	0.00
10	易礼田	副总经理	0.00	0.00
11	邱会兵	董事会秘书	0.00	0.00
合计			800.00	20.00

公司董事、监事、高级管理人员的直系亲属未直接或间接持有公司股权。

### (二) 公司管理层人员之间的亲属关系

截至本说明书签署之日，公司管理层人员之间亲属关系。

### (三) 公司管理层与公司签订的重要协议或做出的重要承诺

1、公司董事、监事、高级管理人员于2015年3月18日出具了《避免同业竞争承诺函》，详见本节“五、同业竞争”。

2、公司董事、监事、高级管理人员于2015年3月18日出具了《规范关联交易承诺函》，承诺如下：

- “(1) 本人及与本人关系密切的家庭成员；
- (2) 本人直接或间接控制的其他企业；
- (3) 本人担任董事、监事、高级管理人员的其他企业；
- (4) 与本人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；

上述各方将尽可能减少与公司之间的关联交易。对于确实无法避免的关联交易，将

依法签订协议，并按照《公司法》、《公司章程》、《关联交易决策制度》及其他相关法律法规的规定，履行相应的决策程序。”

3、公司管理层于2015年3月18日出具了《关于不占用公司资产、资金或由公司提供担保的承诺》，承诺“本人、本人关系密切的家庭成员及本人实际控制的其他企业，未来不占用公司资产、资金或由公司提供担保”。

#### （四）公司管理层在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司管理层在其他单位兼职情况如下：

序号	姓名	公司名称	所任职务
1	董事长戴盛	浏阳市信用投资有限公司	董事
2	董事谢冰	湖南金信世纪资产管理有限公司	董事长
3		浏阳市信用投资有限公司	董事长
4		湖南世纪金信创业投资有限公司	董事长
5		湖南金信担保有限责任公司	董事长
6		湖南润迅投资有限责任公司	执行董事
7		董事王勇	湖南金信世纪资产管理有限公司
8	浏阳市信用投资有限公司		董事
9	湖南金信担保有限责任公司		副董事长
10	湖南世纪金信创业投资有限公司		监事

除上述表格所列之外，公司管理层其他人员均未在其它单位兼职。

#### （五）公司管理层对外投资与公司存在利益冲突的情况

除本公开转让说明书第三节公司治理之五、同业竞争中所列公司实际控制人、董事谢冰对外投资情况外，公司管理层其他人员对外投资情况如下：

序号	姓名	投资企业名称	投资金额及比例	投资企业主营业务
1	戴盛	一能实业	人民币162万元， 3.24%	印刷设备的研究、开发
2	刘永红	一能实业	人民币100万元， 2.00%	印刷设备的研究、开发
3		润迅投资	人民币52.40万元， 5.24%	风险投资、股权投资
4		荣源传播	人民币133.40万 元，66.7%	设计、制作、代理国内各类广告

除上述对外投资外，公司管理层不存在其它对外投资。公司管理层对外投资与公司

不存在利益冲突的情况。

(六) 公司管理层最近两年内受到监管机构行政处罚、市场禁入或公开谴责情况  
公司管理层最近两年内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，或者受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

(七) 公司管理层存在的对公司持续经营能力有不良影响的情形。

截至本公开转让说明书签署之日，公司管理层不存在对公司持续经营能力有不良影响的情形。

## 九、最近两年董事、监事、高级管理人员变化情况

最近两年董事、监事、高级管理人员仅发生过三次变化，具体变化情况如下：

变更时间	变更前	变更后	变更原因
2013年12月	董事长、总经理谢冰 董事刘永红 董事戴盛 董事毛慧杰 董事殷春红 监事魏安周	董事长、总经理戴盛 董事谢冰 董事刘永红 董事毛慧杰 董事殷春红 监事魏安周	谢冰兼职过多，更好地促进企业发展，改由戴盛担任总经理
2014年10月	董事长、总经理戴盛 董事谢冰 董事刘永红 董事毛慧杰 董事殷春红 监事魏安周	董事长、总经理戴盛 董事谢冰 董事刘永红 董事毛慧杰 董事殷春红 监事李娟	魏安周个人原因
2015年1月	董事长、总经理戴盛 董事谢冰 董事刘永红 董事毛慧杰 董事殷春红 监事李娟	董事长、总经理戴盛 董事谢冰 董事刘永红 董事、财务总监刘艳辉 董事王勇 监事会主席张文革 监事李沙 监事李娟 副总经理戴圣锋 副总经理易礼田 董事会秘书邱会兵	整体变更

上述董事、监事、高级管理人员变化系公司正常人员变更及公司整体改制为股份有限公司所致。整体变更后有限公司原管理层绝大部分均仍为股份公司管理层，其所任职务未发生实质变化。因此最近两年内公司管理层没有发生重大变化。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计及其变更情况

#### (一) 最近两年的审计意见

公司执行财政部颁布的《企业会计准则》。公司 2013 年度、2014 年度的财务会计报告经具有证券期货相关业务资格的天职国际会计师事务所（特殊普通合伙审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（天职业字[2015]3160 号）。

#### (二) 最近两年的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

##### 1、公司合并财务报表范围及变化情况

公司根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的规定确定合并范围。

报告期内，公司合并范围子公司情况如下：

序号	子公司全称	子公司简称	报告期间	纳入合并范围原因
1	浏阳市天鹰包装有限公司	天鹰包装	2013、2014 年度	同一控制下企业合同

注：2014 年 9 月 30 日，公司从湖南金信世纪资产管理有限公司（注：同一最终控制方）处取得其持有的天鹰包装的 100% 股权，属于同一控制下的企业合并。

##### 2、主要财务报表

#### 合并资产负债表

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产		
货币资金	6,681,659.14	11,132,163.25
△ 结算备付金		
△ 拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	562,966.00	596,692.00
应收账款	20,304,849.20	14,905,310.51

预付款项	1,535,894.91	3,515,732.83
△应收保费		
△应收分保账款		
△应收分保合同准备金		
应收利息		
应收股利		
其他应收款	17,846,551.13	67,773,106.59
△买入返售金融资产		
存货	12,303,806.07	12,935,324.37
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		78,792.62
流动资产合计	59,235,726.45	110,937,122.17
非流动资产		
△发放贷款及垫款		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	71,418,561.74	49,057,206.57
在建工程		8,204,224.57
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	28,149,794.37	17,981,990.74
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	102,596.75	131,318.60
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	99,670,952.86	75,374,740.48

## 合并资产负债表（续）

单位：元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日
-----	-------------	-------------



流动负债		
短期借款	72,000,000.00	79,600,000.00
△向中央银行借款		
△吸收存款及同业存款		
△拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	9,075,000.00	17,165,000.00
应付账款	8,720,347.58	13,840,180.33
预收款项	5,325,514.67	1,615,449.38
△卖出回购金融资产款		
△应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	2,699,071.03	2,108,718.90
应交税费	900,325.76	-2,164,445.48
应付利息	84,797.78	116,548.86
应付股利		
其他应付款	5,826,472.08	32,699,719.13
△应付分保账款		
△保险合同准备金		
△代理买卖证券款		
△代理承销证券款		
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	104,631,528.90	144,981,171.12
非流动负债		
长期借款		
应付债券		
其中:优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	2,863,508.08	2,932,389.32
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,863,508.08	2,932,389.32

负债合计	107,495,036.98	147,913,560.44
所有者权益		
实收资本	40,000,000.00	20,000,000.00
其他权益工具		
其中:优先股		
永续债		
资本公积	32,553,080.26	40,916,309.26
减:库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积		
△一般风险准备		
未分配利润	-21,141,437.93	-22,518,007.05
归属于母公司所有者权益合计	51,411,642.33	38,398,302.21
少数股东权益		
所有者权益合计	51,411,642.33	38,398,302.21
负债及所有者权益合计	158,906,679.31	186,311,862.65

### 母公司资产负债表

单位:元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产		
货币资金	1,266,012.04	3,343,102.71
△结算备付金		
△拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	7,210,902.29	3,330,392.57
预付款项	801,427.72	1,567,190.69
△应收保费		
△应收分保账款		
△应收分保合同准备金		
应收利息		
应收股利		
其他应收款	835,320.51	25,815,662.63
△买入返售金融资产		
存货	3,250,987.09	3,611,416.42

划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	13,364,649.65	37,667,765.02
非流动资产		
△发放贷款及垫款		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	30,205,318.92	
投资性房地产		
固定资产	45,526,297.71	24,184,304.03
在建工程		6,283,044.77
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	10,742,587.30	
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	86,474,203.93	30,467,348.80
资产总计	99,838,853.58	68,135,113.82

## 母公司资产负债表（续）

单位：元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债		
短期借款	29,000,000.00	25,000,000.00
△向中央银行借款		
△吸收存款及同业存款		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
△拆入资金		
应付票据	750,000.00	7,165,000.00
应付账款	2,590,603.14	2,194,234.21

预收款项	210,431.91	153,457.31
△卖出回购金融资产款		
△应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	1,155,520.26	712,658.07
应交税费	350,184.58	-2,320,403.67
应付利息	19,800.00	24,200.00
应付股利		
其他应付款	11,103,115.15	23,068,179.12
△应付分保账款		
△保险合同准备金		
△代理买卖证券款		
△代理承销证券款		
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	45,179,655.04	55,997,325.04
非流动负债		
长期借款		
应付债券		
其中:优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计		
负债合计	45,179,655.04	55,997,325.04
所有者权益		
实收资本	40,000,000.00	20,000,000.00
其他权益工具		
其中:优先股		
永续债		
资本公积	21,842,089.92	
减:库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积		
一般风险准备		
未分配利润	-7,182,891.38	-7,862,211.22

所有者权益合计	54,659,198.54	12,137,788.78
负债及所有者权益合计	99,838,853.58	68,135,113.82

## 合并利润表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	97,752,160.92	89,551,331.21
其中：营业收入	97,752,160.92	89,551,331.21
△利息收入		
△已赚保费		
△手续费及佣金收入		
二、营业总成本	99,330,456.34	94,903,050.26
其中：营业成本	77,671,883.97	74,456,229.45
△利息支出		
△手续费及佣金支出		
△退保金		
△赔付支出净额		
△提取保险合同准备金净额		
△保单红利支出		
△分保费用		
营业税金及附加	368,650.28	426,671.55
销售费用	7,279,145.83	6,861,864.44
管理费用	8,120,560.98	7,648,929.42
财务费用	5,665,651.03	5,271,637.38
资产减值损失	224,564.25	237,718.02
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
△汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-1,578,295.42	-5,351,719.05
加：营业外收入	2,893,897.68	5,541,840.73
其中：非流动资产处置利得		36,656.00
减：营业外支出	7,914.38	76,068.57
其中：非流动资产处置损失		3,750.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,307,687.88	114,053.11
减：所得税费用	-68,881.24	-68,881.25
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,376,569.12	182,934.36

其中:被合并方在合并前实现的净利润		
归属于母公司所有者的净利润	1,376,569.12	182,934.36
少数股东损益		
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定收益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	1,376,569.12	182,934.36
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,376,569.12	182,934.36
归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益		
(一)基本每股收益	0.0623	0.0091
(二)稀释每股收益	0.0623	0.0091

### 母公司利润表

单位:元

项 目	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	28,642,123.64	16,646,872.81
其中:营业收入	28,642,123.64	16,646,872.81
△利息收入		
△已赚保费		
△手续费及佣金收入		
二、营业总成本	28,510,349.45	17,266,475.93
其中:营业成本	22,689,830.70	13,314,641.82
△利息支出		
△手续费及佣金支出		
△退保金		
△赔付支出净额		
△提取保险合同准备金净额		
△保单红利支出		

△分保费用		
营业税金及附加	39,794.36	
销售费用	1,370,952.35	523,783.93
管理费用	3,760,829.07	2,741,209.55
财务费用	585,251.07	561,534.25
资产减值损失	63,691.90	125,306.38
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
△汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	131,774.19	-619,603.12
加：营业外收入	547,545.65	741,928.85
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出		3,750.00
其中：非流动资产处置损失		
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	679,319.84	118,575.73
减：所得税费用		
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	679,319.84	118,575.73
六、其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定收益计划净负债或净资产的变动		
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益		
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益		
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4. 现金流量套期损益的有效部分		
5. 外币财务报表折算差额		
6. 其他		
七、综合收益总额	679,319.84	118,575.73
八、每股收益		
（一）基本每股收益	0.0308	0.0059
（二）稀释每股收益	0.0308	0.0059

## 合并现金流量表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	106,277,500.83	86,790,134.96
△客户存款和同业存放款项净增加额		
△向中央银行借款净增加额		
△向其他金融机构拆入资金净增加额		
△收到原保险合同保费取得的现金		

△收到再保险业务现金净额		
△保户储金及投资款净增加额		
△处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
△收取利息、手续费及佣金的现金		
△拆入资金净增加额		
△回购业务资金净增加额		
收到的税费返还	1,916,252.19	2,747,447.61
收到其他与经营活动有关的现金	52,316,826.88	22,544,184.24
经营活动现金流入小计	160,510,579.90	112,081,766.81
购买商品、接受劳务支付的现金	85,305,487.01	64,776,117.92
△客户贷款及垫款净增加额		
△存放中央银行和同业款项净增加额		
△支付原保险合同赔付款项的现金		
△支付利息、手续费及佣金的现金		
△支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	11,800,311.66	12,022,561.95
支付的各项税费	2,615,854.33	3,643,426.32
支付其他与经营活动有关的现金	29,972,573.60	33,039,199.74
经营活动现金流出小计	129,694,226.60	113,481,305.93
经营活动产生的现金流量净额	30,816,353.30	-1,399,539.12
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,633,543.91	17,177,341.89
投资支付的现金		
△质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	30,000,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	34,633,543.91	17,177,341.89
投资活动产生的现金流量净额	-34,633,543.91	-17,177,341.89
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	16,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	92,000,000.00	44,000,000.00
△发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	108,000,000.00	44,000,000.00



偿还债务支付的现金	99,600,000.00	22,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,397,313.50	4,475,389.09
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		
筹资活动现金流出小计	104,997,313.50	26,575,389.09
筹资活动产生的现金流量净额	3,002,686.50	17,424,610.91
四、汇率变动对现金的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-814,504.11	-1,152,270.10
加：期初现金及现金等价物的余额	3,866,163.25	5,018,433.35
六、期末现金及现金等价物余额	3,051,659.14	3,866,163.25

## 母公司现金流量表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	24,661,050.62	13,852,453.47
△客户存款和同业存放款项净增加额		
△向中央银行借款净增加额		
△向其他金融机构拆入资金净增加额		
△收到原保险合同保费取得的现金		
△收到再保险业务现金净额		
△保户储金及投资款净增加额		
△处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
△收取利息、手续费及佣金的现金		
△拆入资金净增加额		
△回购业务资金净增加额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	25,939,507.52	14,000,135.19
经营活动现金流入小计	50,600,558.14	27,852,588.66
购买商品、接受劳务支付的现金	16,506,019.53	11,902,674.08
△客户贷款及垫款净增加额		
△存放中央银行和同业款项净增加额		
△支付原保险合同赔付款项的现金		
△支付利息、手续费及佣金的现金		
△支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	4,975,500.29	2,309,687.83
支付的各项税费	18,981.02	12,115.00
支付其他与经营活动有关的现金	15,101,913.12	23,524,870.50
经营活动现金流出小计	36,602,413.96	37,749,347.41
经营活动产生的现金流量净额	13,998,144.18	-9,896,758.75
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现		

金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,308,413.93	7,450,019.29
投资支付的现金		
△质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	30,000,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	32,308,413.93	7,450,019.29
投资活动产生的现金流量净额	-32,308,413.93	-7,450,019.29
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	16,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	29,000,000.00	25,000,000.00
△发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	45,000,000.00	25,000,000.00
偿还债务支付的现金	25,000,000.00	7,700,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	800,820.92	338,735.93
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		
筹资活动现金流出小计	25,800,820.92	8,038,735.93
筹资活动产生的现金流量净额	19,199,179.08	16,961,264.07
四、汇率变动对现金的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	888,909.33	-385,513.97
加：期初现金及现金等价物的余额	77,102.71	462,616.68
六、期末现金及现金等价物余额	966,012.04	77,102.71

## 2014年度合并所有者权益变动

单位:元

项目	2014年度							所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益							
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	少数股东权益		
一、上年年末余额	20,000,000.00	40,916,309.26			-22,518,007.05		38,398,302.21	
加:会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年初余额	20,000,000.00	40,916,309.26			-22,518,007.05		38,398,302.21	
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	20,000,000.00	-8,363,229.00			1,376,569.12		13,013,340.12	
(一) 综合收益总额					1,376,569.12		1,376,569.12	
(二) 所有者投入和减少资本	20,000,000.00	21,636,771.00					41,636,771.00	
1. 所有者投入的普通股	20,000,000.00	21,636,771.00					41,636,771.00	
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入股东权益的金额								
4. 其他								
(三) 利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配								
4. 其他								
(四) 所有者权益内部结转		-30,000,000.00					-30,000,000.00	
1. 资本公积转增资本(或股本)		-30,000,000.00					-30,000,000.00	

2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 结转重新计量设定收益计划 净负债或净资产所产生的变动									
5. 其他			-30,000,000.00						-30,000,000.00
(五) 专项储备提取和使用									
1. 本年提取									
2. 本年使用									
(六) 其他									
四、本年年末余额	40,000,000.00	32,553,080.26				-21,141,437.93			51,411,642.33

2013 年度合并所有者权益变动表

单位:元

项目	2013 年度							所有者权益合 计
	归属于母公司所有者权益							
	实收资本(或股 本)	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	少数股东权益		
一、上年年末余额	20,000,000.00	40,916,309.26			-22,700,941.41		38,215,367.85	
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年年初余额	20,000,000.00	40,916,309.26			-22,700,941.41		38,215,367.85	
三、本年增减变动金额(减少以 “-”号填列)					182,934.36		182,934.36	
(一) 综合收益总额					182,934.36		182,934.36	
(二) 所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入股东权益的金额								

4. 其他										
(三) 利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配										
4. 其他										
(四) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 结转重新计量设定收益计划净负债或净资产所产生的变动										
5. 其他										
(五) 专项储备提取和使用										
1. 本年提取										
2. 本年使用										
(六) 其他										
四、本年年末余额	20,000,000.00	40,916,309.26					-22,518,007.05			38,398,302.21

2014年度母公司所有者权益变动表

单位:元

项目	2014年度					所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	20,000,000.00				-7,862,211.22	12,137,788.78
加: 会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年初余额	20,000,000.00				-7,862,211.22	12,137,788.78
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	20,000,000.00	21,842,089.92			679,319.84	42,521,409.76
(一) 综合收益总额					679,319.84	679,319.84
(二) 所有者投入和减少资本	20,000,000.00	21,636,771.00				41,636,771.00
1. 所有者投入的普通股	20,000,000.00	21,636,771.00				41,636,771.00
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入股东权益的金额						
4. 其他						
(三) 利润分配						
1. 提取盈余公积						
2. 提取一般风险准备						
3. 对所有者(或股东)的分配						
4. 其他						
(四) 所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本(或股本)						
2. 盈余公积转增资本(或股本)						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 结转重新计量设定收益计划净负债或净资产所产生的变动						
5. 其他						

(五) 专项储备提取和使用								
1. 本年提取								
2. 本年使用								
(六) 其他			205,318.92					
四、本年年末余额	40,000,000.00	21,842,089.92				-7,182,891.38	54,659,198.54	

2013 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2013 年度							所有者权益 合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润			
一、上年年末余额	20,000,000.00					-7,980,786.95	12,019,213.05	
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	20,000,000.00					-7,980,786.95	12,019,213.05	
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)						118,575.73	118,575.73	
(一) 综合收益总额						118,575.73	118,575.73	
(二) 所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入股东权益的金额								
4. 其他								
(三) 利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配								
4. 其他								
(四) 所有者权益内部结转								

1. 资本公积转增资本（或股本）									
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 结转重新计量设定收益计划净负债或净资产所产生的变动									
5. 其他									
(五) 专项储备提取和使用									
1. 本年提取									
2. 本年使用									
(六) 其他									
四、本年年末余额		20,000,000.00						-7,862,211.22	12,137,788.78



### （三）财务报表的编制基础

本公司执行财政部颁布的《企业会计准则》（财会[2006]3号）及其后续规定。本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及后续相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

### （四）报告期内采用的主要会计政策和会计估计

#### 1、会计年度

本公司的会计年度从公历1月1日至12月31日止。

#### 2、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

#### 3、记账基础和计价原则

本公司以权责发生制为记账基础，采用的计量属性包括历史成本、重置成本、可变现净值、现值和公允价值。

#### 4、外币业务的核算方法及折算方法

##### （1）外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除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，不改变其记账本位币金额。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，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

##### （2）外币财务报表的折算

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；所有者权益项目除“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。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，

按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

#### 5、现金及现金等价物的确定标准

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

#### 6、金融工具

##### （1）金融资产和金融负债的分类

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

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

##### （2）金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

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

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

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：1）按照《企业会

计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；2）初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

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

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

### （3）金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

### （4）主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在

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

#### （5）金融资产的减值测试和减值准备计提方法

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

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

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。

可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

### 7、应收款项坏账准备

#### （1）应收款项坏账损失的确认标准

本公司将符合下列标准的应收款项确认为坏账损失：

- A. 凡因债务人破产、撤销，依据法律清偿后确实无法收回的应收款项；
- B. 债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确实无法收回的应收款项；
- C. 涉诉的应收款项，已生效的人民法院判决书、裁定书判定、裁定其败诉的，或者虽然胜诉但因无法执行被裁定终止执行的，作为坏账损失；
- D. 逾期3年的应收款项，具有依法催收磋商记录，并且能够确认3年内没有任何业务往来的，在扣除应付该债务人的各种款项和有关责任人员的赔偿后的余额，作为坏账损失；

E. 其他发生减值的债权如果评估为不可收回，经董事会批准列作坏账损失。

#### (2) 应收款项坏账准备的核算方法

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

坏账损失核算办法：

A. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项单项金额重大的标准为期末金额 200 万元以上（含 200 万元）的应收款项。

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，按照其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。

#### B. 按组合计提坏账准备应收款项

对单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按账龄特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

##### ①账龄组合

本公司采用账龄分析法计提坏账准备时，以账龄为组合按以下标准计提：

应收款项账龄	提取比例
6 个月以内(含 6 个月)	0%
6 个月—1 年(含 1 年)	5%
1 年—2 年(含 2 年)	20%
2 年—3 年(含 3 年)	50%
3 年以上	100%

##### ②押金、保证金、备用金组合

本公司采用押金、保证金、备用金组合计提坏账准备时，确信可以收回的押金、保证金、备用金一般不计提坏账准备。

##### ③关联方组合

本公司与集团内部关联方之间发生的应收款项一般不计提坏账准备，但如果确有证据表明债务单位已撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足等，并且不准备对应收款项进行债务重组或其它方式收回的，根据预计可能收回的坏账损失，计提相应的坏账准备，对于其中预计全部无法收回的应收款项也可全部计提坏账准备。

#### C. 单项金额虽不重大但单项计提减值准备的应收款项

如果某项单项金额不重大应收款项的可收回性与其他应收款项存在明显的差别，导致该项应收款项按照与其他应收款项同样的方法计提坏账准备，将无法真实反映其可收回金额的，该应收款项采取个别认定法计提坏账准备。

## 9、存货

### （1）存货的分类

存货分类为：开发成本、开发产品、库存商品、原材料、在产品、周转材料、工程施工、消耗性生物资产等。

### （2）取得存货的计价方法

本公司外购存货取得时按实际成本计价；

通过债务重组取得债务人用以抵债的存货，以该存货的公允价值为基础确定入账价值；

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的存货通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入存货的成本。

通过同一控制下的企业吸收合并方式取得的存货，按被合并方的账面价值确定入账价值；通过非同一控制下企业吸收合并方式取得的存货按公允价值确定入账价值。

### （3）发出存货的计价方法

一般存货发出采用月末一次加权平均法计价，工程施工发出采用个别计价法。

开发产品的实际成本包括土地出让金、基础配套设施支出、建筑安装工程支出、开发项目完工之前所发生的借款费用及开发过程中的其他相关费用。开发产品发出时，采用个别计价法确定其实际成本。消耗性生物资产的发出按照实际月末一次加权平均法计价。

### （4）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

施工、装饰产企业取得的存货在施工期间不提取跌价准备；当工程完工后对剩余存货进行清查，如果将继续使用于其他工程，不计提；如果将该批存货对外换出、抵债和留存，按照存货成本高于可变现净值差额计提跌价准备。如果合同预计总成本将超过合同预计总收入，按差额计提跌价准备。

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

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

#### (5) 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

#### (6) 周转材料（包括低值易耗品和包装物等）的摊销方法

低值易耗品在领用时采用五五摊销法摊销。

包装物在领用时采用一次摊销法摊销。

### 9、长期股权投资

#### (1) 投资成本的确定

A. 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价）；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

分步实现同一控制下企业合并的，应当以持股比例计算的合并日应享有被合并方账面所有者权益份额作为该项投资的初始投资成本。初始投资成本与其原长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的公允价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

B. 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

C. 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

### （2）后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

采用成本法时，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对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益，并同时根据有关资产减值政策考虑长期投资是否减值。

采用权益法时，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，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的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。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。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，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

### （3）确定对被投资单位具有控制、重大影响的依据

控制，是指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回报金额；重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。



#### （4）长期股权投资的处置

##### A. 部分处置对子公司的长期股权投资，但不丧失控制权的情形

部分处置对子公司的长期股权投资，但不丧失控制权时，应当将处置价款与处置投资对应的账面价值的差额确认为当期投资收益。

##### B. 部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的情形

部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的，对于处置的股权，应结转与所售股权相对应的长期股权投资的账面价值，出售所得价款与处置长期股权投资账面价值之间差额，确认为投资收益（损失）；同时，对于剩余股权，应当按其账面价值确认为长期股权投资或其它相关金融资产。处置后的剩余股权能够对子公司实施共同控制或重大影响的，应按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。

#### （5）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

### 10、投资性房地产

#### （1）投资性房地产的界定标准、依据

本公司的投资性房产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。主要包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权以及已出租的建筑物。

#### （2）投资性房地产确认和初始计量

投资性房地产同时满足下列条件的，才能予以确认：

A. 与该投资性房地产有关的经济利益很可能流入企业；

B. 该投资性房地产的成本能够可靠地计量。

投资性房地产应当按照成本进行初始计量：

A. 外购投资性房地产的成本，包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出。

B. 自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

C. 以其他方式取得的投资性房地产的成本，按照相关会计准则的规定确定。

#### （3）投资性房地产的后续计量

本公司的投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产采

用与本公司固定资产、无形资产相同的折旧或摊销政策。在资产负债表日按投资性房产的成本与可收回金额孰低计价，可收回金额低于成本的，按两者的差额计提减值准备。

#### (4) 投资性房地产的后续计量变更

本公司对投资性房地产的计量模式一经确定，不再随意变更。

成本模式转为公允价值模式的，本公司作为会计政策变更处理。已采用公允价值模式计量的投资性房地产，不得从公允价值模式转为成本模式。

### 11、固定资产

#### (1) 固定资产确认条件

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

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

#### (2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

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

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	残值率 (%)	折旧年限 (年)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	4%-5%	20 年	4.75-4.80
机器设备	4%-5%	10-15 年	6.33-9.60
运输设备	4%-5%	5 年	19.00-19.20
办公设备	4%-5%	3 年	31.67-32.00
其他设备	4%-5%	3-5 年	19.00-32.00

#### (3) 固定资产后续支出的处理

固定资产后续支出指固定资产在使用过程中发生的主要包括修理支出、更新改造支出、修理费用、装修支出等。其会计处理方法为：固定资产的更新改造等后续支出，满足固定资产确认条件的，计入固定资产成本，如有被替换的部分，应扣除其账面价值；不满足固定资产确认条件的固定资产修理费用等，在发生时计入当期损益。

以经营租赁方式租入的固定资产发生的改良支出，予以资本化，作为长期待摊费用，合理进行摊销。

#### (4) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

#### (5) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- A. 租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- B. 公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- C. 租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；
- D. 租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

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

#### (6) 非经营性市政资产

非经营性市政资产不计提折旧。

### 12、在建工程

#### (1) 在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

在建工程按各项工程实际发生的支出核算。对工程达到预定可使用状态前因进行试运转所发生的净支出，计入工程成本。

#### (2) 在建工程结转为固定资产的标准

在建工程达到预定可使用状态时，按实际发生的全部支出转入固定资产核算。若在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

上述“达到预定可使用状态”，是指固定资产已达到本公司预定的可使用状态。当存在下列情况之一时，则认为所购建的固定资产已达到预定可使用状态：

- A. 固定资产的实体建造(包括安装)工作已经全部完成或者实质上已经全部完成；
- B. 已经过试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或者能够稳定地生产出合格产品时，或者试运行结果表明能够正常运转或营业时；
- C. 该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；
- D. 所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求相符或基本相符，即使有极个别地方与设计或合同要求不相符，也不足以影响其正常使用。

#### (3) 在建工程减值准备的确认标准和计提方法

本公司于资产负债表日对存在减值迹象的在建工程按单项工程进行减值测试，估计其可收回金额，若可收回金额低于账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。可收回金额按资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产未来现金流量现值之间的较高者确定。减值准备一经计提，在以后会计期间不予转回。

### 13、借款费用

#### (1) 借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

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

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预

定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

A. 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

B. 借款费用已经发生；

C. 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

#### （2）借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

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

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

#### （3）暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或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必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

#### （4）借款费用资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，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，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，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（按每月月末平均）乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢

价金额，调整每期利息金额。

#### 14、生物资产

##### （1）生物资产的分类及确认

生物资产是指有生命的动物和植物，分为消耗性生物资产、生产性生物资产和公益性生物资产。消耗性生物资产，包括为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产。生产性生物资产，包括为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产。公益性生物资产，包括以防护、环境保护为主要目的的生物资产。

生物资产在同时满足下列条件的，予以确认：

- A. 因过去的交易或事项而拥有或者控制的该生物资产；
- B. 与该生物资产有关的经济利益或服务潜能和可能流入本公司；
- C. 该生物资产的成本能够可靠计量。

##### （2）生物资产的初始计量

生物资产按照成本进行初始计量。

##### （3）生产性生物资产折旧

本公司对达到预定生产经营目的的生产性生物资产，按期计提折旧，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期损益。

本公司生产性生物资产采用年限平均法计提折旧，预计净残值为5%，预计使用寿命为5年。

本公司于年度终了对使用寿命、预计净值和折旧方法进行复核，若发现使用寿命或预计净残值的预期数与原先估计数有差异的，或者有关经济利益预期实现方式有重大改变的，将调整产畜和役畜的使用寿命或预计净残值。

##### （4）生物资产减值

本公司于每年年度终了对消耗性生物资产进行检查，有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使消耗性生物资产的可变现净值低于其成本或账面价值的，按照可变现净值低于成本或账面价值的差额，计提消耗性生物资产减值准备，计入当期损益。当消耗性生物资产减值的影响因素已经消失的，减记金额予以恢复，并在原已计提的减值准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

本公司于资产负债表日判断生产性生物资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。可收回金额根据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较高者确定。本公司

以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

本公司公益性生物资产不计提减值准备。

## 15、无形资产

### (1) 无形资产标准

无形资产是指企业拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。其中：可辨认标准为符合条件之一：

A. 能够从企业中分离或者划分出来，并能单独或者与相关合同、资产或负债一起，用于出售、转移、授予许可、租赁或者交换；

B. 源自合同性权利或者其他法定权利，无论这些权利是否可以从企业或其他权利和义务中转移或者分离。

### (2) 无形资产确认条件

当同时满足（1）与该无形资产有关的经济利益很可能流入本公司；（2）该无形资产的成本能够可靠地计量这二项条件时，确认为无形资产。

### (3) 无形资产的初始计量

本公司无形资产按照实际成本进行初始计量。

购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

通过债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

### (4) 无形资产使用寿命及摊销

本公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。无形资产的使用寿命为有限的，估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量；无法预见无形资产为本公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产在使用寿命内采用直线法摊销，使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

#### (5) 无形资产减值

本公司在资产负债表日对使用寿命不确定的无形资产进行减值测试。

对使用寿命有限的无形资产，本公司于资产负债表日估计其可收回金额，若可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

#### (6) 无形资产转销

无形资产预期不能带来经济利益时，将无形资产的账面价值予以转销。无形资产预期不能带来经济利益的情形主要包括：

- A. 该无形资产已被其他新技术所替代，且不能带来经济利益；
- B. 该无形资产不再受法律的保护，且不能带来经济利益。

#### (7) 研究开发费用

##### A. 研究阶段支出与开发阶段支出的划分标准

本公司内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出与开发阶段支出。具体划分标准为：

研究阶段支出是指本公司为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的、探索性的有计划调查所发生的支出，是为进一步开发活动进行资料及相关方面的准备，已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大的不确定性。

开发阶段支出是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等所发生的支出。相对于研究阶段而言，开发阶段是已完成研究阶段的工作，在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件。

##### B. 开发阶段支出符合资本化的确认条件

本公司内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能确认为无形资产：

- ①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市



场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

#### 16、长期待摊费用

长期待摊费用是指本公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。包括预付经营租入固定资产的租金、经营租赁方式租入的固定资产改良支出、融资租赁方式租入的固定资产的符合资本化条件的装修费用等。

##### (1) 摊销方法

长期待摊费用按实际发生额核算，在费用项目的受益期内分期平均摊销。

##### (2) 摊销年限

A. 预付经营租入固定资产的租金，按租赁合同规定的期限平均摊销。

B. 经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期限平均摊销。

C. 融资租赁方式租入的固定资产符合资本化条件的装修费用，按两次装修间隔期间、剩余租赁期与固定资产尚可使用年限三者中较短的期限平均摊销。

长期待摊费用如果不能再使以后各期受益，将余额一次计入当期损益。

#### 17、职工薪酬

职工薪酬，是指为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的除股份支付以外各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

##### 短期薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

##### 辞退福利

本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

### 设定提存计划

本公司职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。本公司以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，按月向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后，当地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。本公司在职工提供服务的会计期间，将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

### 设定受益计划

#### 内退福利

本公司向接受内部退休安排的职工提供内退福利。内退福利是指，向未达到国家规定的退休年龄、经本公司批准自愿退出工作岗位的职工支付的工资及为其缴纳的社会保险费等。本公司自内部退休安排开始之日起至职工达到正常退休年龄止，向内退职工支付内部退养福利。对于内退福利，本公司比照辞退福利进行会计处理，在符合辞退福利相关确认条件时，将自职工停止提供服务日至正常退休日期间拟支付的内退福利，确认为负债，计入当期损益。精算假设变化及福利标准调整引起的差异于发生时计入当期损益。

#### 其他补充退休福利

本公司亦向满足一定条件的职工提供国家规定的保险制度外的补充退休福利，该等补充退休福利属于设定受益计划，资产负债表上确认的设定受益负债为设定受益义务的现值减去计划资产的公允价值。设定受益义务每年由独立精算师采用与义务期限和币种相似的国债利率、以预期累积福利单位法计算。与补充退休福利相关的服务费用(包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失)和利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益。

### 18、预计负债

本公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

#### (1) 预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

- A. 该义务是本公司承担的现时义务；
- B. 履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；
- C. 该义务的金额能够可靠地计量。

## （2）预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

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

最佳估计数分别以下情况处理：

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

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

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

## 19、收入

本公司收入的确认原则和方法为：

### （1）销售商品：

在商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方，本公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的经济利益能够流入本公司，并且与销售该商品有关的收入、成本能够可靠地计量时，确认为营业收入的实现。

### （2）房地产销售：

已将房屋所有权上的主要风险和报酬转移给买方，不再对该房产保留通常与所有权相联系的继续管理权和实施有效控制，相关的收入已经收到或取得了收款的证据，并且与销售该房产有关的成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。即本公司在房屋完工并验收合格，签定了销售合同，取得了买方付款证明，并办理完成商品房实物移交手续时，确认收入的实现。对已通知买方在规定时间内办理商品房实物移交手续，而买方未在规定时间内办理完成商品房实物移交手续且无正当理由的，在通知所规定的时限结束后确认收入的实现。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，在合同或协议期间内采用实际利率法进行摊销，计入当期损益。

### （3）提供劳务：

提供劳务以实际已提供的劳务确认相关的收入，在确认收入时，以劳务已提供，与交易相关的价款能够流入，并且与该项劳务有关的成本能够可靠计量为前提。

物业管理在物业服务已提供，与物业管理服务相关的经济利益能够流入企业，与物业管理服务有关的成本能够可靠地计量时，确认物业管理收入的实现。

### （4）让渡资产使用权：

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

- A. 利息收入，按照他人使用本公司货币资金的时间和适用利率计算确定。
- B. 使用费收入，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 20、建造合同

### （1）建造合同收入、成本的确认原则和会计处理方法

A. 当建造合同的结果能够可靠地估计（即合同的总收入及已经发生的成本能够可靠地计量，合同完工进度及预计尚需发生的成本能够可靠地确定，相关的经济利益可以收到）时，于资产负债表日按完工百分比法确认合同收入和合同费用。

B. 当建造合同的结果不能可靠地估计时，于资产负债表日按已经发生并预计能够收回的成本金额确认收入，并将已经发生的成本计入当期损益。

### （2）确定合同完工进度的方法

本公司合同完工进度按累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定。

本公司按已经完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例确定。

本公司按实际测定的完工进度确定。

### （3）合同预计损失的确认标准和计提方法

如果预计合同总成本将超出合同总收入，将预计的损失立即计入当期损益。

## 21、政府补助

### （1）政府补助的分类

政府补助是指企业从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

### （2）政府补助的初始计量

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。

政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

### （3）政府补助的后续计量及终止确认

A. 本公司收到的与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并按以下情况分别处理：

①与公益性资产相关的政府补助，在公益性金融资产转入固定资产或其他长期资产时，全额结转到资本公积；

②与其他资产相关的政府补助，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。

但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

B. 本公司收到与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

①用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。

②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

### （4）政府补助返还的会计处理方法

已确认的政府补助需要返还的，分别下列情况处理：

A. 存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。

B. 不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## 22、递延所得税资产和递延所得税负债

（1）根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

（2）确认递延所得税资产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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

（3）资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间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，转回减记的金额。

（4）本公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者

事项。

### 23、租赁

对于租入的固定资产，若与资产所有权有关的全部风险与报酬实质上已转移至承租方的为融资租赁。其他的租赁作为经营租赁。

#### (1) 作为经营租赁承租人

经营租赁的租金支出，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益，或有租金在实际发生时计入当期损益。

#### (2) 作为经营租赁出租人

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按直线法确认为当期损益，或有租金在实际发生时计入当期损益。

#### (3) 作为融资租赁承租人

融资租入的资产，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，在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。或有租金在实际发生时计入当期损益。

#### (4) 作为融资租赁出租人

融资租出的资产，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作为未实现融资收益，在租赁期内各个期间采用实际利率法进行确认。或有租金在实际发生时计入当期损益。

### 24、资产减值

除存货、公允价值模式计量的投资性房地产、建造合同形成的资产、递延所得税资产、融资租赁中出租人的未担保余值及金融资产的减值准备以外，其他资产减值适用于本会计政策。

因企业合并所形成的商誉及使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试；其他资产项目如果有减值迹象时，需要对该项资产进行减值测试。若该单项资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失。

可收回金额是指其销售净额与其使用价值两者之中的较高者。销售净额是指在熟悉交易情况的交易各方之间自愿进行的公平交易中，通过销售该项资产而取得的、扣除处置费用后的金额。使用价值指预期从资产的持续使用和使用寿命结束时的处置中形成的

预计未来现金流量的现值。预计未来现金流量包括资产持续使用过程中产生的现金流入、及未达到现金流入所必需的预计现金流出、和资产使用寿命结束时的处置净现金流量。预计未来现金流量一般按资产购置或投资时所要求的必要报酬率（税前）对不超过5年估计现金流量进行折现，除非能证明（如有合同意向，特别政策）更长期间是合理的。

商誉应结合与其相关的资产组进行减值测试。商誉应自购买日起按各资产组的公允价值（不能合理取得，按账面价值）占相关资产组组合的公允价值总额（或账面价值）的比例进行分摊。

对单项资产（包括除公允价值计量以外的所有资产）进行减值测试时，还需考虑其所属的资产组是否发生减值。对资产组测试发生减值时，资产组的减值损失先抵减分摊至该资产组中商誉的账面价值，再按照除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，确定分摊至其他各项资产的减值损失（如果某项资产经单独测试没有发生减值，不参加分摊）。抵减后的各项资产的账面价值不得低于以下三者之中最高者：该资产的公允价值减去处置费用后的净值（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零。

## 25、非货币性资产交换

非货币性资产交换，是指交易双方主要以存货、固定资产、无形资产和长期股权投资等非货币性资产进行的交换，并且交换涉及作为补价的货币性资产金额（主要包括现金、银行存款、应收账款、应收票据以及准备持有至到期的债券投资等）占换入资产公允价值的比例低于（不含）25%。

在交换具有商业实质（换入资产和换出资产的未来现金流量在风险、时间和金额方面显著不同，或者预计未来现金流量现值不同且其差额与换入换出资产的公允价值相比是重大的）并且换入和换出资产公允价值能可靠计量时，以换出资产公允价值加上应支付的相关税费和补价减去收到的补价作为换入资产的初始入账成本。换出资产公允价值与账面价值的差额记入当期损益（换出资产为存货，视同销售处理；换出资产为固定资产、无形资产时，记入营业外收入或支出；换出资产为长期股权投资时，记入投资收益）。

有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠的，按换入资产公允价值作为基础确定其初始入账成本。

关联方之间的非货币性资产交换需注意其是否具备商业实质。不具备商业实质的非货币性资产交换，均以换出资产账面价值加上应支付的相关税费作为换入资产的初始入

账成本，不确认损益。

非货币性资产交换同时换入多项资产的，如果该项交换具备商业实质且换入资产公允价值能够可靠计量，应按照各换入资产公允价值占换入资产公允价值总额的比例，对换入资产的成本总额进行分配确定各项换入资产的成本。如果该项交换不具备商业实质或者换入资产公允价值不能可靠计量，应按照各换入资产原账面价值占换入资产原账面价值总额的比例，对换入资产的成本总额进行分配确定各项换入资产的成本。

## 26、债务重组

债务重组是指在债务人发生财务困难的情况下，债权人按照其与债务人达成的协议或者法院的裁定做出让步的事项。主要包括以资产清偿债务、债转股、修改其他债务条件（减少本金、减少利息等）等方式。

作为债务人，应将重组债务的账面价值与实际支付的现金、或转让的非现金资产公允价值、或让债权人享有股份的公允价值之间的差额计入当期损益（营业外收入或支出）。转让的非现金资产公允价值与账面价值差额计入当期损益，股份的公允价值与股本面值之间的差额作为股本溢价计入资本公积。

作为债权人，应将重组债权的账面余额与收到的现金、受让的非现金资产公允价值、享有的股份的公允价值之间的差额计入当期损益（营业外收入或支出）。如果已经对债权提取减值准备的，应先将该差额冲减减值准备，不足冲减的部分，计入当期损益。债权人受让的非现金资产应按公允价值入账，享有的股份应按公允价值确认为对债务人的投资。

## 二、最近两年的主要财务指标分析

### （一）盈利能力分析

项目	2014 年度	增长率 (%)	2013 年度
营业收入	97,752,160.92	9.16	89,551,331.21
营业成本	77,671,883.97	4.32	74,456,229.45
销售毛利	20,080,276.95	33.03	15,095,101.76
销售毛利率	20.54%	21.83	16.86%
费用总额	21,065,357.84	6.49	19,782,431.24
费用收入占比	21.55%	-2.44	22.09%
营业利润	-1,578,295.42	70.51	-5,351,719.05
营业利润率	-1.61%	73.08	-5.98%
净利润	1,376,569.12	652.49	182,934.36
净利润率	1.41%	605.00	0.20%

公司 2013 年度、2014 年度营业收入分别为 89,551,331.21 元、97,752,160.92 元，



2014 年度收入较 2013 年度增加 9.16%，收入增长稳定。公司 2013 年度、2014 年度毛利率分别为 16.86%和 20.54%，2014 年毛利率较 2013 年增涨 21.83%，增幅较大主要因素是 2014 年对百威啤酒、旺旺集团、安福超威等大订单客户的销售额增加较多，以及 3D 业务增加比例也较高；从业务经营看，大客户业务和 3D 业务的毛利率较高。

公司 2013 年度、2014 年度净利润分别为 182,934.36 元和 1,376,569.12 元,扣除非经常性损益后净利润分别为-3,916,394.76 元和-787,918.35。公司报告期内，2014 年度扣除非经常性损益后的净利润较 2013 年度上升较多，主要因为营业收入的增长和毛利率的提高。

综上，报告期内公司收入规模略有上升、产品毛利率有所增长，公司盈利能力略有提升。但报告期内，公司净利润对非经常性损益存在较大依赖，公司需加强成本、费用控制，增强主营业务盈利水平。

## （二）偿债能力分析

流动比率	2014 年末	2013 年末
流动比率	0.57	0.77
速动比率	0.45	0.68
偿债能力比率	2014 年末	2013 年末
资产负债率(母公司) (%)	45.25	82.19

公司 2013 年末、2014 年末的资产负债率分别为 82.19%和 45.25%，2014 年末资产负债率较 2013 年末资产负债率降低较多，主要因为公司 2014 年 9 月、10 月、11 月分别进行了一次增资，注册资金由 2013 年底的 2000 万元增加至 2014 年底的 4000 万元，且为溢价增资；同时，公司对资金往来进行了清理，其他应付款由 2013 年底的 23,068,179.12 元减少至 2014 年底 11,103,115.15 元。

公司 2013 年末、2014 年末的流动比率分别为 0.77 和 0.57，速动比率分别为 0.68 和 0.45，2014 年末流动比率、速动比率较 2013 年末下降较大，且均小于 1。比率下降主要原因为公司 2014 年公司货币资金及其他应收款下降较大，货币资金由 2013 年末的 11,132,163.25 元下降至 2014 年末的 6,681,659.14 元，其他应收款由 2013 年末的 67,773,106.59 元下降至 2014 年末的 17,846,551.13 元，使得公司流动资产由 2013 年的 110,937,122.17 元减少至 59,235,726.45 ；而流动负债由 2013 年的 144,981,171.12 元减少至 2014 年的 104,631,528.90 ，相对减少较少。同时，公司作为制造型企业，在资产结构中，公司自己拥有土地、厂房以及各种生产设备，固定资产占比较高，所以短期偿债能力有所不足。

综上，报告期内公司的总体偿债能力有了较大的提高，但短期偿债能力不足，短期

债务偿还面临较大压力，公司需要根据公司经营情况改善融资结构，提高短期债务应对能力。

### （三）营运能力分析

经营效率比率	2014 年	2013 年
存货周转率	7.75	6.92
应收账款周转率	5.55	6.01

公司 2013 年度、2014 年度的应收账款周转率分别为 6.01 和 5.55，应收账款周转速度与公司经营情况相符。应收账款周转率略有下降主要因为 2014 年第四季度百威啤机和旺旺集团有大额采购，应收账款还未到回收期，期末应收账款余额有所增加。

公司 2013 年度、2014 年度的存货周转率分别为 6.92、7.75，公司一般根据订单进行生产，备货较少，且公司市场销售稳中有增，报告期内存货的周转速度较快。

综上，报告期内公司的应收账款与存货周转速度均较好，符合公司实际经营状况。

### （四）现金流量分析

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	30,816,353.30	-1,399,539.12
每股经营活动产生的现金流量净额	0.77	-0.07
投资活动产生的现金流量净额	-34,633,543.91	-17,177,341.89
筹资活动产生的现金流量净额	3,002,686.50	17,424,610.91
现金及现金等价物净增加额	-814,504.11	-1,152,270.10
期末现金及现金等价物余额	3,051,659.14	3,866,163.25

公司 2013 年度、2014 年度经营活动产生的现金流量净额分别为-1,399,539.12 元和 30,816,353.30 元。2014 年度由负转正，主要因 2014 年公司进行了往来资金的清理，其他应收款收到的现金较其他应付款支付的现金差额较大，导致现金流入较大，经营活动现金流情况好转。

公司 2013 年度、2014 年度投资活动产生的现金流量净额分别为-17,177,341.89 和 -34,633,543.91 元，2014 年较 2013 年投资活动支出金额大幅增加其主要为公司收购天鹰包装支付了 30,000,000.00 元。

公司 2013 年度、2014 年度筹资活动产生的现金流量净额分别为 17,424,610.91 元和 3,002,686.50 元，主要为取得借款收到的现金款、还款等。

综上，报告期内的现金流量正常，经营活动产生的现金流情况较好，能够保证公司正常的生产经营。

### 三、报告期利润形成的有关情况

#### (一) 营业收入的主要构成及确认方法

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入	96,577,108.69	98.80	88,378,040.96	98.69
传统印刷	91,762,821.87	93.87	85,343,566.19	95.30
3D 印刷	4,814,286.82	4.92	3,034,474.77	3.39
其他业务收入	1,175,052.23	1.20	1,173,290.25	1.31
合计	97,752,160.92	100.00	89,551,331.21	100.00

公司的主营业务为研发、生产和销售印刷品，按照工艺不同分为传统包装印刷和 3D 印刷产品。2013 年度、2014 年度公司的主营业务收入分别为 88,378,040.96 元和 96,577,108.69 元，2014 年度较 2013 年度同比增长 9.28%。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均在 98% 以上，主营业务明确。

其他业务收入主要为公司的其他业务收入主要为发生的废纸销售收入，2013 年度、2014 年度公司其他业务收入占营业收入的比重分别为 1.31%、1.20%，占比较低。

公司产品销售收入的具体确认方法为：根据客户的订单，公司组织相关的生产或从仓库准备发货。待客户确认收货后，公司确认销售收入并同时结转相关成本。

#### (二) 主营业务收入分类

##### 按产品分类

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度	
	主营业务收入	占比 (%)	主营业务收入	占比 (%)
传统印刷	91,762,821.87	95.02	85,343,566.19	96.57
3D 印刷	4,814,286.82	4.98	3,034,474.77	3.43
合计	96,577,108.69	100.00	88,378,040.96	100.00

公司的产品主要基于传统印刷工艺生产的印刷品，报告期内传统印刷收入占比超过 95%。

##### 按区域分类

单位：元

地区名称	2014 年度	2013 年度

	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)
国内	93,908,787.51	97.24	87,549,033.69	99.07
国外	2,668,321.18	2.76	829,007.27	0.93
合计	96,577,108.69	100.00	88,378,040.96	100.00

公司部分 3D 印刷产品出口欧美各国。

### (三) 营业成本的构成

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
原料	57,052,336.46	73.45	55,164,703.30	74.09
辅料	7,225,439.57	9.30	6,346,926.66	8.52
人工	6,362,080.72	8.19	6,943,557.23	9.33
折旧	5,111,824.23	6.58	4,404,476.50	5.92
水电及其他	1,920,202.99	2.47	1,596,565.76	2.14
合计	77,671,883.97	100.00	74,456,229.45	100.00

公司营业成本主要为原材料（其中：传统产品主要原材料为原纸，3D 产品主要原材料为光栅）、人工成本和制造费用等。其中，材料成本（原料和辅料）比重较高，约占申报期各年度营业成本的 83% 左右。

公司 2014 年人工费用较 2013 年有所下降的原因为 2014 年生产员工数较 2013 年有所下降，而 2014 年产品结构中同一品种的大单相对较多，使得生产效率有所提高。

公司使用“用友 T6”ERP 系统控制生产流程，生产过程中每月将领用的原材料及人工和制造费用在生产成本科目进行归集，其中，材料的发出采用移动加权平均法；待完工后转入库存商品进行核算。在此期间由于公司所生产产品种类繁多，工艺流程各异，难以对各产品成本进行有效细分，公司对所生产的各种产品制定单位定额成本，结合当期销售数量和期末结存数量，计算出各产品当期销售成本和期末结存所占的比例，作为对当期所发生实际成本的分摊基数，进而明确当期销售成本和期末存货结余价值。由于公司期末在产品数量金额较小且期初期末数据变化不大，为了方便成本核算，生产成本全部由产成品承担，在产品不分配成本。

### (四) 主营业务收入和利润总额的变动趋势及原因

#### 1、主营业务收入及利润变动分析

公司最近两年的主营业务收入及利润情况如下表：

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度
	金额	增长率 (%)	金额
主营业务收入	96,577,108.69	9.28	88,378,040.96
主营业务成本	77,671,883.97	4.32	74,456,229.45
主营业务毛利额	18,905,224.72	35.80	13,921,811.51
营业利润	-1,578,295.42	-70.51	-5,351,719.05
利润总额	1,307,687.88	1,046.56	114,053.11
净利润	1,376,569.12	652.49	182,934.36

公司 2014 年度主营业务收入较 2013 年度上涨 9.28%，报告期内公司收入稳步增加。2014 年度营业利润虽较 2013 年度上升，但仍为负，主要是公司期间费用较高，主营业务产生的毛利无法覆盖期间费用。

## 2、公司毛利率变动分析

单位：元

项目	2014 年度		
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)
主营业务收入	96,577,108.69	77,671,883.97	19.58
传统印刷	91,762,821.87	75,482,316.53	17.74
3D 印刷	4,814,286.82	2,189,567.44	54.52
其他业务收入	1,175,052.23		100.00
营业收入	97,752,160.92	77,671,883.97	20.54
2013 年度			
主营业务收入	88,378,040.96	74,456,229.45	15.75
传统印刷	85,343,566.19	72,853,823.00	14.63
3D 印刷	3,034,474.77	1,602,406.45	47.19
其他业务收入	1,173,290.25		100.00
营业收入	89,551,331.21	74,456,229.45	16.86

公司在 2013 年度、2014 年度营业收入整体毛利率分别为 16.86% 和 20.54%，报告期内，毛利率有所上升。

公司主营业务收入占营业收入的比重均在 98% 以上，主营业务毛利率决定了公司总体毛利率的变化趋势。公司在 2013 年度、2014 年度主营业务收入整体毛利率分别为 15.75% 和 19.58%，报告期内，毛利率有所上升。其中，传统印刷毛利率分别为 14.63% 和 17.74%，逐年略有上升，主要由于 2014 年对百威啤酒、旺旺集团、安福超威等大订单客户的销售额增加较多；3D 印刷的毛利率分别为 47.19% 和 54.52%，3D 印刷价格较传统印刷品高，毛利率较高。2014 年度毛利率较 2013 年度上升 7.33 个百分点主要是因为 2014 年收入规模较 2013 年上升 58.65%，受规模效应影响单位成本下降。

### （五）主要费用及变动情况

公司最近两年主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
	金额	金额
销售费用	7,279,145.83	6,861,864.44
管理费用	8,120,560.98	7,648,929.42
其中：研发费用	2,004,386.10	912,223.50
财务费用	5,665,651.03	5,271,637.38
营业收入	97,752,160.92	89,551,331.21
销售费用与营业收入之比（%）	7.45	7.66
管理费用与营业收入之比（%）	8.31	8.54
财务费用与营业收入之比（%）	5.80	5.89

销售费用方面，公司 2013 年度、2014 年度的销售费用分别为 6,861,864.44 元和 7,279,145.83 元，占营业收入的比重分别为 7.66%和 7.45%。2014 年度销售费用较 2013 年度上升 6.08%，占营业收入的比重下降 0.21 个百分点，主要是因为 2014 年度公司收入较 2013 年度增加所致。

管理费用方面，公司在 2013 年度、2014 年度的管理费用分别为 7,648,929.42 元和 8,120,560.98 元，占营业收入的比重分别为 8.54%及 8.31%。2014 年管理费用较 2013 年略有上升，主要是因为 2014 年公司研发费用较 2013 年增加约 100 万元。

财务费用方面，公司 2013 年度、2014 年度的财务费用分别为 5,271,637.38 元及 5,665,651.03 元，占营业收入的比重分别为 5.89%及 5.80%，趋势平稳。公司在 2013 年度、2014 年度的利息支出分别为 5,170,017.44 元及 5,397,313.50 元，与公司的贷款金额相匹配。

公司 2013 年度、2014 年度期间费用总和占收入的比重分别为 22.09%和 21.55%，报告期内期间费用占收入比基本一致，公司费用控制变化不大。

#### （六）重大投资收益和非经常性损益情况

##### 1、公司投资收益情况

报告期内不存在对外投资收益。

##### 2、公司非经常性损益情况

单位：元

非经常性损益项目	2014 年度	2013 年度
税收返还	1,916,252.19	2,747,447.61
政府补助	892,658.80	2,632,267.88

捐款支出		30,000.00
非流动性资产处置损益		32,906.00
其他	77,072.31	75,224.57
非经常性损益对利润总额的影响的合计	2,885,983.30	5,465,772.16
减：所得税的影响额	721,495.83	1,366,443.04
减：少数股东影响数	-	-
归属于母公司的非经常性损益影响数	2,164,487.47	4,099,329.12
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	-787,918.35	-3,916,394.76
非经常性损益占同期归属于母公司净利润的比例（%）	157.24%	2240.87%

公司报告期内非经常性损益主要为政府补助。公司在 2013 年度、2014 年度的非经常性损益净额占当年归属于母公司的净利润的比例分别为 2240.87%、157.24%，占比很高。报告期内，非经常性损益对公司的净利润有重大影响。

公司报告期内直接计入当期损益的政府补助见下表：

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度	与资产相关/与收益相关
长沙市新上规模工业企业奖励资金		30,000.00	与收益相关
长沙市文化产业引导资金	200,000.00	300,000.00	与收益相关
长沙市商务局中小开资金		50,400.00	与收益相关
长沙市商务局出口信用保险扶持资金		22,500.00	与收益相关
长沙市企业技术中心专项资金	200,000.00		与收益相关
长沙市创业富民工业专项资金		300,000.00	与收益相关
税收返还	1,916,252.19	2,747,447.61	与收益相关
水性柔版纸箱印刷补贴款		1,200,000.00	与收益相关
社保补贴	30,318.80		与收益相关
企业发展补助资金		200,000.00	与收益相关
浏阳政协下拨经费	20,000.00		与收益相关
浏阳市财政局企业技术创新奖		10,000.00	与收益相关
就业补贴	11,340.00	60,132.00	与收益相关
技改资金补助	50,000.00		与收益相关
工业企业贷款贴息补助资金	93,000.00		与收益相关
贷款贴息补助	288,000.00	213,000.00	与收益相关
2013 年长沙市工业发展引导资金		100,000.00	与收益相关
2013 年第二批信息化专项引导资金		100,000.00	与收益相关
2012 年环保补贴		46,235.88	与收益相关
合计	2,808,910.99	5,379,715.49	

## （七）公司主要税项及相关税收优惠政策

### 1、公司适用的主要税种及税率如下：

税种	计税依据	税率(%)
所得税	应纳税所得额	25%
增值税	销项税额扣除当年允许抵扣的进项税额后的差额	17%
土地使用税	实际占用土地面积	4 元/m <sup>2</sup>
房产税	房产余值	1.2%
城市维护建设税	应纳流转税额	5%、7%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%

公司全资子公司天鹰包装享受福利企业税收优惠政策（《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》财税[2007]92 号和《关于对福利企业征免房产税问题的通知》财税三[1989]31 号）。天鹰包装 2013 年度和 2014 年度因享受福利企业税收优惠政策，收到的税收返还分别为 2,747,447.61 元和 1,916,252.19 元。目前，该税收优惠政策没有明确的优惠期限，满足政策调节可以长期享受，但每年均需年检，若年检不合格则不能享受优惠条件。

## 四、公司主要资产情况

### （一）应收票据

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	562,966.00	596,692.00
合计	562,966.00	596,692.00

截至 2014 年 12 月 31 日，已背书或贴现但尚未到期的应收票据金额为 15,270,867.09 元。

### （二）应收账款

公司报告期内对应收账款、其他应收款采用账龄分析法计提坏账准备的比例为：6 个月以内不计提坏账准备，6 个月到 1 年以内 5.00%，1 到 2 年 20.00%，2 到 3 年 50.00%，3 年以上 100%。



## 1、应收账款

单位：元

账龄	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例(%)		
6个月以内(含6个月)	18,348,695.89	79.34		18,348,695.89
6个月-1年(含1年)	1,408,660.44	6.09	70,433.02	1,338,227.42
1-2年(含2年)	536,590.24	2.32	107,318.05	429,272.19
2-3年(含3年)	377,307.40	1.67	188,653.70	188,653.70
3年以上	2,443,930.33	10.57	2,443,930.33	-
合计	23,115,184.30	100.00	2,810,335.10	20,304,849.20

单位：元

账龄	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例(%)		
6个月以内(含6个月)	13,058,407.37	74.73		13,058,407.37
6个月-1年(含1年)	1,569,772.18	8.98	78,488.61	1,491,283.57
1-2年(含2年)	406,875.48	2.33	79,450.10	327,425.38
2-3年(含3年)	56,388.37	0.32	28,194.19	28,194.19
3年以上	2,382,541.96	13.63	2,382,541.96	-
合计	17,473,985.36	100.00	2,568,674.86	14,905,310.51

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14,905,310.51元和20,304,849.20元。2014年末应收账款净额较2013年末增长36.23%，一是因为营业收入的增长，另一方面是2014年第四季度公司对大客户（百威啤酒、旺旺集团、安福超威）销售金额较高，年末还未到账款回收期。

截止2014年12月31日，账龄3年以上的应收账款共计2,443,930.33元。其中，2,264,482.10元为子公司天鹰包装被公司实际控制人收购（2009年）前经营过程中发生，由于部分客户已经找不到、相关证据不齐全等原因，预计全部难以收回；其余179,448.23元为公司及子公司在经营过程中由于合同履行有分歧、客户破产等原因，客户有零星款项不予支付累积而成，预计也难以收回。

截至2014年12月31日，应收账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
百威英博啤酒有限公司	非关联方	2,306,400.53	6个月以内	9.98
旺旺集团	非关联方	2,129,467.61	6个月以内	9.21
安福超威日化有限公司	非关联方	1,686,482.43	6个月以内	7.30
湖南泰尔制药股份有限公司	非关联方	529,368.89	6个月以内	5.96
		848,701.93	6个月到1年	
郴州永旺包装材料有限公司	非关联方	1,367,311.33	6个月以内	5.92
合计		8,867,732.72		38.37

截至2013年12月31日,应收账款前五名的情况如下:

单位:元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
百威英博啤酒有限公司	非关联方	1,475,924.81	6个月以内	8.45
旺旺集团	非关联方	1,029,253.75	6个月以内	5.89
湖南一朵生活用品有限公司	非关联方	934,430.50	6个月以内	5.35
郴州永旺包装材料有限公司	非关联方	655,651.07	6个月以内	3.75
湖南泰尔制药股份有限公司	非关联方	589,313.44	6个月以内	3.37
合计		4,684,573.57		26.81

截至2014年12月31日,应收账款中无持公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位及个人款项。

## 2、预付款项

单位:元

账龄	2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	1,429,976.98	93.10	2,893,248.53	82.29
1-2年	65,617.93	4.27	622,484.30	17.71
2-3年	40,300.00	2.63	-	-
合计	1,535,894.91	100	3,515,732.83	100

单位:元

	2014年12月31日	2013年12月31日
预付款项	1,535,894.91	3,515,732.83
总资产	158,906,679.31	186,311,862.65
预付款项占比	0.97%	1.89%

公司预付款项主要为原材料采购、机械设备采购、电力能源购买以及其他电子设

备采购所支付的预付款。2014 年末预付款项较 2013 年末下降较多，主要是 2013 年支付了几笔大额的预付款，分别为支付给湖北盛大纸业有限公司 1,179,614.11 元用于原材料采购、支付给上海三印机械有限公司 512,820.00 元用于机器设备采购、支付给深圳市东京文洪印刷机械有限公司 353,500.00 元用于机器设备采购。2013 年末和 2014 年末，预付款项占资产总额的比例分别为 1.89%和 0.97%，占总资产比重较低。

截至 2014 年 12 月 31 日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预付款项总额的比例(%)
东莞市腾兴机械有限公司	非关联方	290,000.00	1 年以内	18.88
上海商谷软件有限公司	非关联方	94,000.00	1 年以内	6.12
中国石油化工集团公司	非关联方	39,738.63	1 年以内	2.59
湖南长沙经联实业发展有限公司	非关联方	36,875.58	1 年以内	2.40
金华永辉纸箱包装机械有限公司	非关联方	31,500.00	1 年以内	2.05
合计		492,114.21		32.04

截至 2013 年 12 月 31 日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预付款项总额的比例(%)
湖北盛大纸业有限公	非关联方	1,179,614.11	1 年以内	33.55
上海三印机械有限公司	非关联方	512,820.00	1 年以内	14.59
深圳市东京文洪印刷机械有限公司	非关联方	353,500.00	1 年以内	10.05
长沙崎正电器	非关联方	297,260.00	1 年以内	8.46
湖南华运丰汽车销售服务有限公司	非关联方	248,800.00	1 年以内	7.08
合计		2,591,994.11		73.73

截至 2014 年 12 月 31 日，预付款项中无持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

### 3、其他应收款

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	净额
6 个月以内(含 6 个月)	15,485,219.22	78.75	-	15,485,219.22
6 个月—1 年(含 1 年)	1,425,101.28	7.25	200.00	1,424,901.28
1-2 年(含 2 年)	888,480.63	4.52	16,800.00	871,680.63
2-3 年(含 3 年)	124,500.00	0.63	59,750.00	64,750.00
3 年以上	1,739,532.40	8.85	1,739,532.40	

合 计	19,662,833.53	100.00	1,816,282.4	17,846,551.13
-----	---------------	--------	-------------	---------------

注：质保金、备用金及关联方资金往来 4,513,124.81 预计可以收回，没有计提坏账准备。

2014 年末，其他应收账款主要由质保金、备用金、保证金及其他企业或员工借款构成。其中对关联方湖南金信担保有限责任公司 1,200,000.00 元，为天鹰包装向长沙银行借款 800 万元、向北京银行借款 400 万元，湖南金信担保有限公司为该两笔借款提供了担保，并按担保债务金额的 10%收取了保证金；非关联方借款包括主要有浏阳市恒生贸易有限公司 5,000,000.00 元，杨家纸业 4,000,000.00 元，浏阳市三和彩色印刷有限责任公司 4,000,000.00 元。

单位：元

账 龄	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净额
6 个月以内(含 6 个月)	35,851,874.52	51.51		35,851,874.52
6 个月—1 年(含 1 年)	11,081,554.30	15.92	32,416.00	11,049,138.30
1-2 年(含 2 年)	635,413.04	0.91	112,930.00	522,483.04
2-3 年(含 3 年)	4,497,591.63	4.15	76,110.53	2,809,559.23
3 年以上	17,540,051.50	27.51	1,611,921.87	17,540,051.50
合 计	69,606,484.99	100.00	1,833,378.40	67,773,106.59

注：质保金、备用金及关联方资金往来 54,000,590.53 元预计可以收回，没有计提坏账准备。

2013 年末其他应收款主要是关联方资金往来、质保金和备用金，其中关联方往来款中应收浏阳市信用投资有限公司 14,280,000.00 元、应收湖南金信世纪资产管理有限公司 11,360,051.50 元、应收湖南金信担保有限责任公司 8,208,000.00 元。对于关联方资金往来 2014 年进行了集中清理，也使得其他应收账款净额由 2013 年的 67,773,106.59 元下降至 2014 年的 17,846,551.13 元。

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款欠款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例 (%)
浏阳市恒生贸易有限公司	非关联方	暂借款	5,000,000.00	6 个月以内	25.43
浏阳市杨家纸业	非关联方	暂借款	4,000,000.00	6 个月以内	20.34
浏阳三和彩色印刷有限责任公司	非关联方	暂借款	4,000,000.00	6 个月以内	20.34
湖南金信担保有限责任公司	关联方	担保保证金	1,200,000.00	6 个月以内	6.10
浏阳市汇丰造纸厂	非关联方	往来款	990,000.00	3 年以上	5.03

单位名称	与本公司关系	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
合计			15,190,000.00		77.25

截至2013年12月31日，其他应收款欠款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
浏阳市信用投资有限公司	关联方	往来款	14,280,000.00	6个月以内	20.52
湖南金信世纪资产管理有限公司	关联方	往来款	2,212,211.00	6个月-1年	16.32
			9,150,000.00	3年以上	
湖南金信担保有限责任公司	关联方	往来款	508,000.00	6个月以内	12.18
			1,790,000.00	6个月-1年	
			6,180,000.00	3年以上	
李沙	关联方	往来款	3,030,000.00	6个月以内	7.25
			17,000.00	6个月-1年	
			2,000,000.00	2-3年	
黄建成	非关联方	往来款	3,000,000.00	1-6个月	4.31
合计			42,167,211.00		60.58

截至2014年12月31日，其他应收款中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

上述暂借款签订了借款合同，但没有约定利息。2014年对关联方资金往来进行了清理；2014年末的其他应收款项中，浏阳市恒生贸易有限公司500万元、浏阳市杨家纸业有限责任公司400万元、浏阳三和彩色印刷有限责任公司400万元的其他应收款已于2015年3月和4月初分次归还给天鹰包装；对浏阳市汇丰造纸厂99万元的其他应收款已确认无法收回，进行了全额计提坏账准备。

### （三）存货

#### 1、存货明细

单位：元

项目	2014年12月31日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	比例(%)
原材料	8,032,859.19		8,032,859.19	65.29

在产品	529,080.33		529,080.33	4.30
库存商品	3,552,521.73		3,552,521.73	28.87
辅助材料	189,344.82		189,344.82	1.52
合计	12,303,806.07	-	12,303,806.07	100.00

单位：元

项目	2013年12月31日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	比例(%)
原材料	8,921,670.71		8,921,670.71	68.97
在产品	334,595.10		334,595.10	2.59
库存商品	3,601,351.02		3,601,351.02	27.84
辅助材料	13,633.56		13,633.56	0.11
发出商品	64,073.98		64,073.98	0.50
合计	12,935,324.37	-	12,935,324.37	100.00

单位 元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
存货	12,303,806.07	12,935,324.37
总资产	158,906,679.31	186,311,862.65
存货占比	7.74%	6.94%

由于公司原材料供应商主要是外省市造纸企业，同时由于浏阳的运输条件不是非常便捷，为了保证满足生产的要求，公司需要库存一定量的原材料。库存商品主要为根据订单生产完成还未及时出库的产品。公司生产、销售稳定，存货规模也稳定在较合理的水平。

截至2014年12月31日，公司存货不存在抵押、担保等受限制事项。

#### （四）固定资产

##### 1、固定资产类别及估计使用年限、预计残值率及年折旧率

固定资产类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	4%-5%	20年	4.75-4.80
机器设备	4%-5%	10-15年	6.33-9.60
运输设备	4%-5%	5年	19.00-19.20
办公设备	4%-5%	3年	31.67-32.00
其他设备	4%-5%	3-5年	19.00-32.00

公司固定资产按取得时的实际成本入账，固定资产折旧采用直线法计提，并按估计使用年限和预计净残值率确定其折旧率。

## 2、固定资产及累计折旧情况：

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
一、账面原值合计	97,079,703.40	69,347,751.22
房屋及建筑物	31,288,906.29	14,143,407.22
机器设备	63,176,475.48	52,963,345.50
运输设备	616,622.90	616,622.90
办公设备	1,291,219.38	1,061,557.25
其他设备	706,479.35	562,818.35
二、累计折旧合计	25,661,141.66	20,290,544.65
房屋及建筑物	7,086,459.20	6,217,470.42
机器设备	16,547,334.94	12,373,100.95
运输设备	394,210.05	283,984.65
办公设备	1,166,080.33	1,046,661.02
其他设备	467,057.14	369,327.61
三、固定资产账面净值合计	71,418,561.74	49,057,206.57
房屋及建筑物	24,202,447.09	7,925,936.80
机器设备	46,629,140.54	40,590,244.55
运输设备	222,412.85	332,638.25
办公设备	125,139.05	14,896.23
其他设备	239,422.21	193,490.74

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
固定资产净值	71,418,561.74	49,057,206.57
总资产	158,906,679.31	186,311,862.65
固定资产占总资产比例(%)	44.94	26.33

公司固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备、运输工具、办公设备、电子及其他设备构成。截至2014年12月31日，公司固定资产中房屋及建筑物占比33.89%，机器设备占比65.29%，运输工具占比0.31%，办公设备占比0.18%。电子及其他设备占比0.34%。公司固定资产占总资产比例2014年较2013年增长较大，主要是因为房屋建筑物和机器设备的增加。2014年新增房屋建筑物17,145,499.07元，其中2014年10月博缘包装以房屋建筑物对公司增资10,852,050.00元，其余增加部分为2013年在建工程厂房及绿化工程结转固定资产，以及新增的附属工程和废纸棚等。2014年新增机器设备

10,213,129.98 元，其中博缘包装以速霸对开五色胶印机对公司进行增资 4,080,000.00 元、新购 ETERNA 全自动平压平模切压痕机 1,379,942.94 元，以及新购其他各种机器设备。

公司现有固定资产处于良好状态，不存在减值迹象，故未对固定资产计提减值准备。2014 年 12 月 31 日，公司固定资产的综合成新率分别为 72.68%，其中房屋建筑物成新率 77.53%，机器设备成新率 72.37%，总体成新率可以满足公司生产运营所需。

公司所有的房屋及建筑物抵押情况如下：

房屋坐落	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	规划用途	所有权人	抵押情况
浏阳市关口办事处复兴村	6616.66	生产用房	天鹰包装	抵押
浏阳市关口办事处复兴村	2969.27	生产用房	天鹰包装	抵押
浏阳市关口办事处复兴村	2072.4	办公用房	天鹰包装	抵押

## (五) 在建工程

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
	账面价值	账面价值
车间厂房	-	3,259,273.40
绿化工程	-	2,945,040.00
围墙修缮	-	1,038,093.50
车间附属工程	-	754,647.67
门卫及附属工程	-	207,170.00
合计	-	8,204,224.57

上述在建工程均与 2014 年 12 月 31 日前完成竣工验收，达到预定可使用状态。

## (六) 无形资产

### 1、无形资产及累计摊销情况

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
一、原价合计	31,823,105.56	21,034,277.56
土地使用权	31,823,105.56	21,034,277.56
二、累计摊销额	3,673,311.19	3,052,286.82



土地使用权	3,673,311.19	3,052,286.82
三、无形资产账面净值	28,149,794.37	17,981,990.74
土地使用权	28,149,794.37	17,981,990.74
四、减值准备累计金额合计	-	-
土地使用权	-	-
五、账面价值	28,149,794.37	17,981,990.74
土地使用权	28,149,794.37	17,981,990.74

公司无形资产是土地使用权，按 50 年摊销。公司现有无形资产处于良好状态，不存在减值迹象，因此未对无形资产计提减值准备。

公司土地使用权抵押情况如下：

土地坐落	使用权面积 (M <sup>2</sup> )	规划用途	所有权人	抵押情况
浏阳市世纪大道	10751.00	工业用地	天鹰包装	抵押
浏阳市关口工业小区	4782.60	工业用地	天鹰包装	抵押
浏阳市关口办事处浏东公里侧	22083.00	工业用地	天鹰包装	抵押

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
无形资产	28,149,794.37	17,981,990.74
总资产	158,906,679.31	186,311,862.65
无形资产占比	17.71%	9.65%

2014 年无形资产大幅度增加是因为湖南博缘包装印刷有限公司以土地房屋进行出资所致，其中以无形资产（土地使用权）出资 10,788,828.00 元。

## （七）长期待摊费用

### 1、长期待摊费用情况

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
装修费用	102,596.75	131,318.60
合计	102,596.75	131,318.60

报告期内，公司长期待摊费用占资产总额比例较小，内容全部为房屋的装修费用。

## （八）资产减值准备计提情况

### 1、主要资产减值准备计提依据

#### （1）坏账准备

##### A. 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：应收款项余额超过 200.00 万元（含 200.00 万元）的。其他应收款项余额列前五位的其他应收款。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

#### B. 按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
组合 1	按账龄段划分的类似信用风险特征组合
组合 2	押金、保证金、备用金组合
组合 3	公司合并范围内关联方
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法
组合 2	不计提坏账准备
组合 3	不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
6 个月以内	0	0
6 个月到 1 年	5	5
1 至 2 年（含 2 年）	20	20
2 至 3 年（含 3 年）	50	50
3 年以上	100	100

#### C. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

如果某项单项金额不重大应收款项的可收回性与其他应收款项存在明显的差别，导致该项应收款项按照与其他应收款项同样的方法计提坏账准备，将无法真实反映其可收回金额的，该应收款项采取个别认定法计提坏账准备。

##### (2) 存货跌价准备

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。

##### (3) 可供出售金融资产的减值准备

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客

观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

#### （4）固定资产减值准备

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

#### （5）无形资产减值准备

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## 2、主要资产减值准备实际计提情况

单位：元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日
坏账准备	4,626,617.50	4,402,053.26
合计	4,626,617.50	4,402,053.26

报告期内，公司资产减值准备均为计提的坏账准备，除上述减值准备以外，公司未对其它资产计提减值准备。

## 五、公司重大债务情况

### （一）短期借款

单位：元

借款类别	2014年12月31日	2013年12月31日
保证借款	44,000,000.00	40,000,000.00
抵押借款	28,000,000.00	39,600,000.00
合 计	72,000,000.00	79,600,000.00

截至2014年12月31日，公司保证借款情况列示如下：

单位：元

贷款单位	借款余额	担保人
长沙银行股份有限公司浏阳支行	21,000,000.00	浏阳市信用投资有限公司
长沙银行股份有限公司浏阳支行	8,000,000.00	湖南金信担保有限责任公司
北京银行股份有限公司长沙分行	4,000,000.00	湖南金信担保有限责任公司
湖南浏阳农村商业银行	11,000,000.00	浏阳市信用投资有限公司
合 计	44,000,000.00	

截至2014年12月31日，公司抵押借款情况列示如下：

单位：元

贷款单位	借款余额	抵押物
兴业银行股份有限公司长沙分行	8,000,000.00	房产：浏阳市淮川办事处新文路80号长鑫时代广场；浏房权证字第714006192号，浏房权证字第714006195号
招商银行股份有限公司长沙分行浏阳支行	20,000,000.00	房产：位于浏阳东至浏东公路及关口汽车站，南至浏阳市残联，西至料源冲，北至博德包装，浏阳市天鹰包装有限公司生产和办公用房；土地：浏阳市世纪大道，浏阳市天鹰包装有限公司出让工业用地
合 计	28,000,000.00	

公司在报告期内的短期借款均为公司日常经营需要而向银行借款以补充运营资金，报告期内不存在已到期未偿还的情况。

## （二）应付票据

单位：元

种类	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	9,075,000.00	17,165,000.00
合计	9,075,000.00	17,165,000.00

截止2014年12月31日，公司合并报表期末应付票据余额9,075,000元，其中达美程应付天鹰包装票据750,000元是为了避免多次、小额申请开具银票手续繁琐，一次性开具给天鹰包装后分次背书给供应商用于材料采购，该票据已于2015年1月1日到期兑付；天鹰包装应付博缘包装票据8,325,000元是为了贴现融资，由于年底资金需求量较大，所融资金用于天鹰包装支付采购款等资金周转，该票据已于2015年4月29日到期兑付。

截止2015年5月31日，公司应付票据3,328,000.00元，均为天鹰包装所开具。其中，1,500,000.00为天鹰包装开具给达美程后直接背书给供应商，用于材料采购；其余1,828,000.00元均为直接开具给供应商，用于材料采购。期后，公司未发生无交易背景票据融资行为。

## （三）应付账款

单位：元

账龄	2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	8,407,961.70	96.42	13,545,185.05	97.87
1-2年	259,447.80	2.98	264,543.18	1.91
2-3年	22,485.98	0.26	30,452.10	0.22
3年以上	30,452.10	0.35		-
合计	8,720,347.58	100.00	13,840,180.33	100.00

公司应付账款主要为公司未付的材料采购款，账龄主要集中于一年以内，应付账款结构合理，公司与供应商合作较好，将按照账期逐期归还。

截至2014年12月31日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
------	-------	------	----	---------------

广东理文造纸有限公司	供应商	1,458,010.10	1年以内	16.72
湖北盛大纸业集团有限公司	供应商	1,185,267.94	1年以内	13.59
东莞理文造纸厂有限公司	供应商	989,683.18	1年以内	11.35
武汉金凤凰纸业集团有限公司	供应商	905,665.83	1年以内	10.39
佛山市南海富春江纸业有限公司	供应商	798,784.66	1年以内	9.16
合计		5,337,411.71		61.21

截至2013年12月31日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
长沙市永生彩印有限公司	供应商	1,383,659.72	1年以内	10.00
广东理文造纸有限公司	供应商	1,228,086.56	1年以内	8.87
山东世纪阳光纸业集团有限公司	供应商	1,033,478.15	1年以内	7.47
宜昌健道商贸有限公司	供应商	1,002,837.88	1年以内	7.25
湖北宜昌翔陵纸制品有限公司	供应商	808,295.37	1年以内	5.84
合计		5,456,357.68		39.42

截至2014年12月31日，应付账款中不含应付持公司5.00%以上（含5.00%）表决权股份的股东单位及个人款项。

#### （四）预收款项

单位：元

账龄	2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	5,325,514.67	100.00	1,615,449.38	100.00
合计	5,325,514.67	100.00	1,615,449.38	100.00

公司预收款项均为预收货款，账龄均在1年。

截至2014年12月31日，预收款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占预收款项总额的比例(%)
庆泰烟花有限公司	客户	5,000,000.00	1年以内	93.89
张声统	客户	96,297.55	1年以内	1.81
佛山纺织有限公司	客户	30,966.00	1年以内	0.58
金鹏	客户	26,653.44	1年以内	0.50
中天公司	客户	19,816.67	1年以内	0.37
合计		5,173,733.66		97.15

截至2013年12月31日，预收款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占预收款项总额的比例(%)
庆泰烟花有限公司	客户	847,718.70	1年以内	52.48
湖南超威日化有限公司	客户	248,600.62	1年以内	15.39
广州立白集团	客户	143,812.63	1年以内	8.90
浏阳市隆昌包装印务有限公司	客户	125,144.43	1年以内	7.75
Out of the blue	客户	69,841.15	1年以内	4.32
合计		1,435,117.53		88.84

截至2014年12月31日，预收款项中不含预收持公司5.00%以上（含5.00%）表决权股份的股东单位及个人款项。

#### （五）其他应付款

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	5,336,713.94	24,252,236.00
1-2年	75,037.96	543,683.97
2-3年	414,720.18	7,903,799.16
合计	5,826,472.08	32,699,719.13

报告期内，公司的其他应付款主要为公司因生产经营资金周转需求向股东湖南博缘包装印刷有限公司、关联方及其他公司的暂借款，对湖南前卫工贸发展有限公司借款按8.1%利率收取利息，其他暂借款均不计息。

截至2014年12月31日，其他应付款余额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	账面余额	账龄	占其他应付款总额的比例(%)	款项性质
湖南前卫工贸发展有限公司	3,000,000.00	1年以内	51.49	非关联方借款
湖南博缘包装印刷有限公司	1,244,936.40	1年以内	21.37	关联方借款
浏阳市信用投资有限公司	500,000.00	1年以内	8.58	关联方借款
袁雪斌运输保证金	1,800.00	1-2年	0.03	保证金
	150,000.00	2-3年	2.57	保证金
食堂费用	49,625.80	1年以内	0.85	费用
合计	4,946,362.20		84.89	

截至2013年12月31日，其他应付款余额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	账面余额	账龄	占其他应付款总额的比例(%)	款项性质
湖南一能实业发展有限公司	10,054,534.00	1年以内	30.75	关联方借款
湖南前卫工贸发展有限公司	4,125,000.00	1年以内	12.61	非关联方借款
马勇	3,000,000.00	1年以内	9.17	非关联方借款
浏阳市中天烟花有限公司	2,000,000.00	1年以内	6.12	非关联方借款
陈林平	2,000,000.00	1年以内	6.12	非关联方借款
合计	21,179,534.00		64.77	

## (六) 应交税费

单位：元

税费项目	2014年12月31日	2013年12月31日
企业所得税	-82,389.68	-270,000.00
增值税	1,007,736.78	-2,101,151.04
土地使用税	2,782.68	-
房产税	8,979.37	-
城市维护建设税	-83,568.45	10,117.85
教育费附加	27,593.16	18,599.09
代扣代缴个人所得税	19,191.90	177,988.62
合计	900,325.76	-2,164,445.48

## 六、公司股东权益情况

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
实收资本	40,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	32,553,080.26	40,916,309.26
盈余公积	-	-
未分配利润	-21,141,437.93	-22,518,007.05
所有者权益合计	51,411,642.33	38,398,302.21

2014年12月31日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意以2014年11月30日为整体变更基准日，以经审计的账面净资产54,501,232.44元，折合股本4,000.00万元，整体变更为股份有限公司，净资产高于股本的14,501,232.44元计入资本公积。

报告期内公司股东持股结构如下：

单位：元

股东姓名	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
湖南一能实业发展有限公司	20,000,000.00	100.00	20,000,000.00	50.00
湖南博缘包装印刷有限公司			12,000,000.00	30.00
谢冰			4,000,000.00	10.00
刘永红			1,000,000.00	2.50
戴盛			3,000,000.00	7.50
合计	20,000,000.00	100.00	40,000,000.00	100.00

## 七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

## (一) 公司主要关联方

## 1、存在控制关系的关联方



关联方名称（姓名）	与公司关系
谢冰	公司实际控制人、董事
湖南一能实业发展有限公司	持有本公司 50%股份

## 2、不存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	与公司关系
湖南省金信世纪资产管理有限公司	实际控制人投资的公司
浏阳市信用投资有限公司	实际控制人投资的公司
湖南博缘包装印刷有限公司	实际控制人投资的公司、持有公司 30%股份
浏阳市波音化工有限公司	实际控制人投资的公司
湖南金信担保有限责任公司	实际控制人投资的公司
湖南世纪金信创业投资有限公司	实际控制人投资的公司
湖南润迅投资有限责任公司	实际控制人投资的公司
浏阳市天鹰包装有限公司	全资子公司
戴盛	董事及总经理
刘永红	持股 5%以上股东、董事
王勇	董事
戴圣锋	副总经理
邱会兵	董事会秘书
易礼田	副总经理
刘艳辉	财务总监兼董事
李娟	职工监事
张文革	监事会主席
李沙	监事

## (二) 关联交易

## 1、经常性关联交易

报告期内，无经常性关联交易。

## 2、偶发性关联交易

## (1) 关联方担保

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
湖南金信担保有限责任公司	浏阳市天鹰包装有限公司	4,000,000.00	2014/7/23	2015/7/21	尚未履行完毕
湖南金信担保有限责任公司	浏阳市天鹰包装有限公司	8,000,000.00	2014/5/28	2015/5/27	尚未履行完毕
浏阳市信用投资有限公司	浏阳市天鹰包装有限公司	11,000,000.00	2014/4/23	2015/4/23	尚未履行完毕
浏阳市信用投资有限公司	湖南达美程印刷科技有限公司	15,000,000.00	2014/11/4	2015/11/4	尚未履行完毕

浏阳市信用投资有限公司	湖南达美程印刷科技有限公司	6,000,000.00	2014/12/25	2015/12/24	尚未履行完毕
-------------	---------------	--------------	------------	------------	--------

## (2) 关联方委托贷款

借款方	委托方	受托方	借款金额	借款期间	借款利率	借款条件
湖南达美程印刷科技有限公司	浏阳市信用投资有限公司	湖南浏阳农村商业银行	11,000,000.00	2014/4/23至2015/4/23	8.10%	保证
湖南达美程印刷科技有限公司	浏阳市信用投资有限公司	长沙银行浏阳支行	15,000,000.00	2014/11/4至2015/11/4	8.10%	保证
湖南达美程印刷科技有限公司	浏阳市信用投资有限公司	长沙银行浏阳支行	6,000,000.00	2014/12/25至2015/12/24	8.10%	保证

公司向浏阳市信用投资有限公司借款1100万和1500万元时，央行公布的1年期贷款基准利率为6%，公司委贷借款利率为6.31%，相对于同期基准利率上浮5%。参照达美程同期向兴业银行长沙分行200万流动资金借款（期限2014年10月24日-2015年10月23日）合同，借款利率为央行公布的同期基准利率上浮35%，即8.1%；天鹰同期向招商银行浏阳支行借款2000万元（期限2014年7月30日-2015年7月30日）合同，借款利率为央行公布的同期基准利率上浮20%，即7.2%。由此来看，公司向浏阳市信用投资有限公司借款的利率相对于市场价格是优惠的，没有损害公司利益。公司委贷主要由于2014年11月公司决定以3000万元的现金收购天鹰100%的股权，故造成资金短缺。

## (3) 关联方股权收购

单位：元

股权收购方	股权转让方	收购内容	交易价格	交易时间
湖南达美程印刷科技有限公司	湖南省金信世纪资产管理有限公司	浏阳市天鹰包装有限公司100%股权	30,000,000.00	2014年11月

为了解决关联方的同业竞争及关联业务的资源整合，根据公司2014年11月股东会决议，公司以3000万元的价格收购天鹰包装的100%股权。

收购时，天鹰包装委托天职国际会计师事务所对天鹰包装进行了审计，并出具了审计报告（天职业字[2014]11876号），截止2014年9月30日，天鹰包装净资产价值为18,682,405.38元；委托湖南广信资产评估事务所对天鹰包装整体价值进行了评估，并出具了评估报告（湘广信评字（2014）第0026号），以2014年9月30日为评估基准日，天鹰包装整体资产价值评估价值为人民币33,874,099.48元（评估增值情况见本节“九、资产评估情况”）。经公司股东会决定，公司以3000万元的价格收购天鹰包装的100%股权，约为评估价值的90%，股权收购定价是公允的。

## (4) 资金拆借

## ①2013 年度

单位：元

关联方	期初账面余额	本期拆出	本期拆入	期末账面余额
一能实业	-12,415,266.00	2,430,000.00		-9,985,266.00
浏阳信投	1,980,000.00	69,685,000.00	57,385,000.00	14,280,000.00
博缘包装	-4,360,000.00	13,000,000.00		8,640,000.00
金信担保	8,192,500.00	231,370.00	215,870.00	8,208,000.00
金信资管	9,150,000.00	2,212,211.00		11,362,211.00
刘永红	300,000.00	600,000.00		900,000.00
易礼田		3,000,000.00	2,300,000.00	700,000.00
李沙	1,050,000.00	3,950,000.00		5,000,000.00

## ②2014 年度

单位：元

关联方	期初账面余额	本期拆出	本期拆入	期末账面余额
一能实业	-9,985,266.00	37,060,534.00	27,075,268.00	0
浏阳信投	14,280,000.00	40,421,051.00	55,211,981.11	-510,930.11
博缘包装	8,640,000.00	15,460,910.81	25,345,847.21	-1,244,936.40
金信担保	2,028,000.00	400,000.00	1,228,000.00	1,200,000.00
金信资管	11,362,211.00	8,380,000.00	19,742,211.00	0
金信创投	0	1,000,000.00	1,000,000.00	0
戴盛	0	1,890,000.00	1,890,000.00	0
谢冰	0	8,350,000.00	8,350,000.00	0
刘永红	900,000.00		900,000.00	0
易礼田	700,000.00	1,000,000.00	1,700,000.00	0
李沙	5,000,000.00	19,900,000.00	24,900,000.00	0

公司的资金拆借主要发生在公司（含天鹰包装）与实际控制人控制的其他企业之间，拆借的资金主要用于各企业急需的资金周转，占用时间均较短。易礼田与公司的资金拆借均计算了利息。

按照央行公布的1年期贷款基准利率6%测算，报告期内，上述关联方资金拆借对公司造成的财务损失分别为2013年994,155.60元、2014年1,126,559.86元，具体如下：

单位：元

关联方	2014 年度		2013 年度	
	加权平均占款金额	利息金额	加权平均占款金额	利息金额
一能实业	-7,732,602.28	-463,956.14	-11,241,059.79	-674,463.59
浏阳信投	1,507,890.63	90,473.44	7,350,671.23	441,040.27
博缘包装	5,802,350.67	348,141.04	-969,972.60	-58,198.36
金信担保	7,165,830.14	429,949.81	8,214,164.38	492,849.86
金信资管	11,236,336.70	674,180.20	10,913,949.85	654,836.99
金信创投	183,561.64	11,013.70		
谢冰	-1,241,671.23	-74,500.27		

戴盛	-151,452.05	-9,087.12		
刘永红	821,095.89	49,265.75	606,575.34	36,394.52
李沙	1,184,657.53	71,079.45	1,694,931.51	101,695.89
合计	18,775,997.64	1,126,559.86	16,569,259.92	994,155.60

注：加权平均占款金额=资金占款金额\*占款天数/365。

### 3、关联方往来款项余额

#### (1) 关联方应收款项

单位：元

项目名称	2014年12月31日	2013年12月31日
湖南博缘包装印刷有限公司	8,000.00	8,000.00
湖南金信担保有限责任公司	1,625.00	1,625.00
合计	9,625.00	9,625.00

#### (2) 关联方其他应收款项

单位：元

项目名称	2014年12月31日	2013年12月31日
湖南金信担保有限责任公司	1,200,000.00	8,208,000.00
易礼田	120,000.00	645,479.60
李娟	27,000.00	
刘永红		900,000.00
李沙		5,047,000.00
谢冰		1,116,000.00
浏阳市信用投资有限公司		1,000,000.00
一能实业		69,268.00
戴盛		127,204.99
博缘包装		8,640,000.00
浏阳市信用投资有限公司		14,280,000.00
湖南金信世纪资产管理有限公司		11,360,051.50
合计	1,347,000.00	44,393,004.09

2014年关联方往来中，对湖南金信担保有限责任公司其他应收款120.00万元，该款项系天鹰包装向长沙银行借款800万元、向北京银行借款400万元，湖南金信担保有限公司为该两笔借款提供了担保，并按担保债务金额的10%收取了保证金；应收易礼田120,000.00元、应收李娟27000.00元均为备用金。

2013年关联方往来中，均为各关联方单位或个人在同时期与达美程或天鹰包装的资金往来，上表所列其他应收款均在2014年分批偿还完毕。上述往来款均没有收取利息。

#### (3) 关联方其他应付款项

单位：元

项目名称	2014年12月31日	2013年12月31日
湖南博缘包装印刷有限公司	1,244,936.40	

浏阳市信用投资有限公司	510,930.11	
戴圣锋	20,000.00	20,000.00
易礼田	17,800.00	17,800.00
湖南一能实业有限公司		10,054,534.00
刘永红		200,100.00
戴盛		17,397.66
合 计	1,793,666.51	10,309,831.66

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应付博缘包装和信用投资共计 1,755,866.51 元为资金往来，该款项由关联方无偿提供公司使用，公司计划在 2015 年 5 月全部还清；应付戴圣锋、易礼田款项为公司收取的业务风险金。

根据《中国人民银行关于对企业借贷问题的答复》，根据《中华人民共和国银行管理暂行条例》第四条的规定，禁止非金融机构经营金融业务。借贷属于金融业务，因此非金融机构的企业之间不得相互借贷。公司承诺将来不会再发生类似上述资金拆借的行为。

报告期内，除上述关联交易以外，公司与关联方之间未发生其他关联交易。

### （三）关联交易决策、执行情况

有限公司阶段公司章程没有关于关联交易的规定，公司也未制定关联交易制度。除关联方资产转让通过了股东会决议，上述发生于有限公司阶段的关联担保、关联方借款均未经执行董事书面决定或股东会决议通过。

### （四）减少和规范关联交易的具体安排

公司在有限公司阶段的章程未就关联交易决策程序作出明确规定。股份公司成立后，为规范公司与关联方的关联交易，保证关联交易符合公开、公平、公正的原则，避免关联方占用或转移公司资源，公司制定了《关联交易决策制度》，详细规定了关联方和关联交易的界定方法、关联交易价格的确定和管理、关联交易的批准与回避。

公司持股 5.00%以上的股东、管理层人员作出了承诺“尽可能减少与公司之间的关联交易。对于确实无法避免的关联交易，将依法签订协议，并按照《公司法》、《公司章程》、《关联交易决策制度》及其他相关法律法规的规定，履行相应的决定程序”。

## 八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

无需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

## 九、资产评估情况

### （一）收购天鹰包装 100%股权评估

2014年11月20日,公司股东会决议以3000万价格收购天鹰包装100%股权。湖南广信资产评估事务所天鹰包装整体价值进行了评估,并出具了评估报告(湘广信评字(2014)第0026号),以2014年9月30日为评估基准日,天鹰包装整体资产价值评估价值为人民币33,874,099.48元,具体如下:

单位:元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	77,736,991.83	85,096,344.47	7,359,352.64	9.47
非流动资产	32,656,273.61	47,847,967.71	15,191,694.10	46.52
其中:固定资产	26,753,839.70	29,014,088.42	2,260,248.72	8.45
无形资产	5,755,482.74	18,833,879.29	13,078,396.55	227.23
长期待摊费用	146,951.17	-	-146,951.17	-100.00
递延所得税资产				
资产总计	110,393,265.44	132,944,312.18	22,551,046.74	20.43
流动负债	91,710,860.06	99,070,212.70	7,359,352.64	8.02
非流动负债				
负债总计	91,710,860.06	99,070,212.70	7,359,352.64	8.02
所有者权益合计	18,682,405.38	33,874,099.48	15,191,694.10	81.32

注:评估增值较多的为无形资产,其均为土地使用权。

## (二) 整体改制评估

2014年12月31日,公司股东会决议改制为股份公司,委托沃克森(北京)国际资产评估有限公司对公司的全部资产及负债进行了资产评估,评估基准日为2014年11月30日,并于2014年12月25日出具了沃克森评报字(2014)第0490号资产评估报告。该次评估主要采用资产基础法进行评估,评估结果如下:

单位:万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	1,417.25	1,423.85	6.60	0.47
非流动资产	8,661.98	9,657.06	995.08	11.49
其中:长期股权投资	3,020.53	4,257.28	1,236.75	40.94
固定资产	4,528.43	4,277.78	-250.65	-5.54
无形资产	1,068.16	1,077.14	8.98	0.84
长期待摊费用				
递延所得税资产				
资产总计	10,079.23	11,080.91	1,001.68	9.94
流动负债	4,629.11	4,629.11		
非流动负债				
负债总计	4,629.11	4,629.11		
所有者权益合计	5,450.12	6,451.80	1,001.68	18.38

本次评估增值1,001.68万元,增值率18.38%,主要是公司长期股权投资约1,236.75万元。股份公司设立时,未按上述评估结果调整本公司的资产、负债的账面值。

## 十、股利分配政策和最近两年分配及实施情况

### （一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的 10.00%提取，盈余公积金达到注册资本 50.00%时不再提取；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

### （二）公开转让后的股利分配政策

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

2、利润分配形式：公司采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、行政法规允许的其他方式分配利润。公司可以进行中期现金分红。

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

### （三）最近两年分配情况

公司最近两年未进行利润分配。

## 十一、母公司主要资产情况

### （一）应收账款

单位：元

账龄	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例（%）		
6个月以内	6,005,203.27	80.94		6,005,203.27
6个月至1年	1,009,845.85	13.61	50,492.29	959,353.56
1至2年	210,483.60	2.84	42,096.72	168,386.88
2至3年	146,292.16	1.97	68,333.58	77,958.58

3年以上	47,311.70	0.64	47,311.70	0
合计	7,419,136.58	100.00	208,234.29	7,210,902.29

单位：元

账龄	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例(%)		
6个月以内	2,958,057.44	87.49		2,958,057.44
6个月至1年	86,670.81	2.56	4,333.54	82,337.27
1至2年	115,160.00	3.41	23,032.00	92,128.00
2至3年	47,311.70	1.40	23,655.85	23,655.85
3年以上				
合计	3,381,088.96	100	51,021.39	3,330,067.57

公司的应收账款主要为应收客户销售款项。公司将根据账期逐步收回应收款项。

截至2014年12月31日，母公司应收账款前5名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
浏阳市天鹰包装有限公司	全资子公司	2,334,568.63	6个月以内	31.47%
湖南泰尔制药股份有限公司	非关联方	529,368.89	6个月以内	18.57%
		848,701.93	6个月到1年	
长沙万象包装印刷有限公司	非关联方	552,520.63	6个月以内	8.77%
		98,422.97	6个月到1年	
金磨坊食品有限公司	非关联方	302,978.50	6个月以内	4.08%
金红叶纸业集团公司（武汉孝感工厂）	非关联方	297,339.77	6个月以内	4.01%
合计		2,600,242.83		66.91%

母公司应收账款已按账龄计提相应减值准备。

## （二）固定资产

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
一、账面原值合计	51,815,520.39	28,329,877.99
房屋及建筑物	15,964,052.77	1,288,540.00
机器设备	34,445,569.30	25,865,390.67
运输设备	417,691.90	417,691.90
办公设备	650,133.69	482,423.69



其他设备	338,072.73	275,831.73
二、累计折旧合计	6,289,222.68	4,145,573.96
房屋及建筑物	227,011.06	59,836.13
机器设备	5,153,775.38	3,365,419.55
运输设备	262,661.25	183,299.85
办公设备	460,815.63	416,549.55
其他设备	184,959.36	120,468.88
三、固定资产账面净值合计	45,526,297.71	24,184,304.03
房屋及建筑物	15,737,041.71	1,228,703.87
机器设备	29,291,793.92	22,499,971.12
运输设备	155,030.65	234,392.05
办公设备	189,318.06	65,874.14
其他设备	153,113.37	155,362.85

### (三) 无形资产

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
一、原价合计	10,788,828.00	-
土地使用权	10,788,828.00	-
二、累计摊销额	46,240.70	-
土地使用权	46,240.70	-
三、无形资产账面净值	10,742,587.30	-
土地使用权	10,742,587.30	-
四、减值准备累计金额合计	-	-
土地使用权	-	-
五、账面价值	10,742,587.30	-
土地使用权	10,742,587.30	-

### (四) 长期股权投资

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
一、原价合计	30,205,318.92	-
对子公司投资-天鹰包装	30,205,318.92	-
二、减值准备累计金额合计	-	-
土地使用权	-	-
三、账面价值	30,205,318.92	-

对子公司投资-天鹰包装	30,205,318.92	-
-------------	---------------	---

注：湖南达美程印刷科技有限公司（“达美程”）于2014年11月25日与湖南省金信世纪资产管理有限公司（“金信担保”）签订股权转让协议：金信担保将其持有的浏阳市天鹰包装有限公司（“天鹰包装”）100%股权，作价3000万元转让给达美程；以2014年9月30日作为股权转让基准日，2014年11月达美程支付相关对价3000万元；考虑到达美程与天鹰包装属同一控制下企业合并（最终同一控制方为“浏阳市信用投资有限公司”），于2009年7月30日取得天鹰包装控制权，长期股权投资确认应以2014年9月天鹰包装相对于最终控制方金信担保而言的账面价值确认。

## 十二、控股子公司的基本情况

### （一）浏阳市天鹰包装有限公司

#### 1、基本情况

公司名称	浏阳市天鹰包装有限公司
法定代表人	刘永红
注册资本	3000万元
实缴资本	3000万元
股权结构	达美程持股100.00%
经营范围	包装装潢印刷、其它印刷品印刷（凭许可证、审批文件经营）；药品外包装、标签、说明书生产销售，纸板、纸箱加工销售（包装不得与食品直接接触），纸张、印刷器材及相关的辅助耗材销售。
组织机构代码	06062173-8

#### 2、财务数据

单位：元

财务数据	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总额	86,431,680.99	108,863,080.56
负债总额	68,064,442.49	91,399,735.09
所有者权益	18,367,238.50	17,463,345.47
财务数据	2013年度	2012年度
营业收入	83,870,144.08	77,480,244.84
净利润	903,893.03	271,002.37

## 十三、公司持续经营风险因素自我评估及公司应对措施计划

### （一）公司治理风险

股份公司成立后，公司建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易制度》等规章制度，明确了“三会”的职责划分。但股份公司成立时间较短，特别是公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌后，将对公司治理提出了更高的要求，而公司管理层对

相关制度的完全理解和全面执行有一个过程。因此，短期内公司治理仍存在不规范的风险。

为降低公司治理风险，公司管理层将严格按照《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易制度》等规章制度执行。公司还将通过加强对管理层培训等方式提高公司治理水平，防范公司治理风险。

## （二）实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人谢冰通过一能实业、博缘包装直接及间接合计持有公司 3,600.00 万股股份，占公司总股本的 90.00%。

尽管公司已经建立了法人治理结构和较健全的规章制度，但如果公司实际控制人利用其控制地位对公司施加影响，则仍可以影响公司对重大资本支出、关联交易、人事任免、公司战略等的决策，公司决策存在偏离小股东最佳利益目标的可能性。因此，公司存在实际控制人不当控制的风险。

为降低控股股东不当控制风险，公司在《公司章程》里制定了保护中小股东利益的条款，制定了“三会”议事规则，制定了《关联交易决策制度》，完善了公司内部控制制度。公司还将通过加强对管理层培训等方式不断增强控股股东和管理层的诚信和规范意识，督促大股东遵照相关法规规范经营公司，忠实履行职责。

## （三）对非经常性损益依赖较高的风险

公司主要业务为传统印刷包装业务，毛利率较低；3D 印刷作为公司近几年新开发业务，业务量较小，产能未能充分利用，也造成盈利不足。同时，由于天鹰包装在 2009 年由公司实际控制人收购之前，经营不善亏损较多。截至 2013 年末、2014 年末，公司未分配利润分别为-2,251.80 万元和-2,114.14 万元。

报告期内，公司已经实现了盈利，2013 年度和 2014 年度净利润分别为 182,934.36 元和 1,376,569.12 元；但 2013 年度、2014 年度非经常性损益分别为 5,465,772.16 元、2,885,983.30 元，其中，因天鹰包装为福利企业而享受的税收返还分别为 2,747,447.61 元和 1,916,252.19 元，扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别为 -3,916,394.76 元和 -787,918.35 元。同时，由于福利企业需要每年进行年检，若年检不合格将无法享有税收优惠政策。

因此，公司存在盈利能力较弱、对非经常性损益的依赖风险。

为了降低对非经常性损益依赖较高的风险，公司加大了大客户业务和 3D 业务的市场拓展力度，以进一步提高公司的盈利能力；同时，根据福利企业的相关政策，做好中报和年检工作，以保证公司能够继续享受税收优惠政策。

#### （四）财务流动性风险

公司 2013 年末、2014 年末的流动比率分别为 0.77 和 0.57，速动比率分别为 0.68 和 0.45，流动比率、速动比率下降较大，且均小于 1。比率下降主要原因为公司 2014 年公司货币资金及其他应收款下降较大，货币资金由 2013 年末的 11,132,163.25 元下降至 2014 年末的 6,681,659.14 元，其他应收款由 2013 年末的 67,773,106.59 元下降至 2014 年末的 17,846,551.13 元，使得公司流动资产由 2013 年的 110,937,122.17 元减少至 59,235,726.45；而流动负债由 2013 年末的 144,981,171.12 元减少至 2014 年末的 104,631,528.90，相对减少较少。

公司作为制造型企业，在资产结构中，公司自己拥有土地、厂房以及各种生产设备，固定资产占比较高；2014 年末公司流动负债中有 7200 万元为短期借款。若公司在短期借款到期后，不能及时获得新的融资，公司将面临较大的财务流动性风险。

为了应对公司财务流动性风险，公司大股东计划在适当的时机对公司进行增资，并在公司需要时，对公司的融资提供帮助。

### 第五节 有关声明

#### 公司全体董事、监事、高级管理人员的声明

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

全体董事签字：

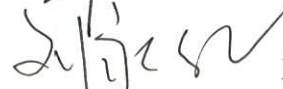
戴盛（签署）：



谢冰（签署）：



刘永红（签署）：



刘艳辉（签署）：



王勇（签署）：



全体监事签字：

张文革（签署）：



李沙（签署）：



李娟（签署）：




全体高级管理人员签字：

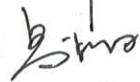
戴盛（签署）：



戴圣锋（签署）：



易礼田（签署）：



刘艳辉（签署）：



邱会兵（签署）：



湖南达美程智能科技股份有限公司（盖章）

法定代表人（签署）：



2015年6月11日



## 第五节 有关声明

### 主办券商声明

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

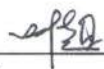
项目小组成员（签字）：



范骅



周峰



叶超



李筱璇

项目负责人（签字）：



范骅

法定代表人或授权代表（签字）：





申万宏源证券有限公司（盖章）

二〇一五年 6 月 11 日

# 申万宏源证券有限公司

## 法定代表人授权委托书

兹授权 赵玉华（职务：申万宏源证券有限公司副总经理）代表本人（申万宏源证券有限公司总经理、法定代表人）对所分管部门已依照公司规定履行完审批决策流程的事项，对外签署下列法律文件：

### 一、新三板推荐挂牌项目文件

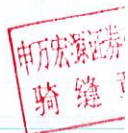
- 1、公开转让说明书中的主办券商声明；
- 2、主办券商关于 XX 股份有限公司股权形成过程（历史沿革）的专项核查报告；
- 3、主办券商对申请文件真实性、准确性和完整性的承诺书；
- 4、主办券商对电子文件与书面文件保持一致的声明；
- 5、主办券商关于推荐 XX 股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的推荐报告。

### 二、挂牌公司股票发行与重大资产重组项目文件

- 1、重大资产重组报告书、重大资产重组独立财务顾问相关报告及核查意见；
- 2、定向发行说明书（股东人数超过 200 人）；
- 3、股票发行情况报告书，主办券商关于股票发行合法合规意见；
- 4、优先股发行相关报告及核查意见。

### 三、新三板项目相关协议

- 1、推荐挂牌并持续督导相关协议及其补充协议；
- 2、新三板项目相关的保密协议；
- 3、财务顾问类相关协议：包括企业改制、挂牌公司股票发行、申请挂牌同时股票发行及与收购、重大资产重组、优先股相关的财务顾问协议；
- 4、为新三板挂牌公司发行公司债、私募债、可转债等产品提供



服务，所需签署的相关协议；

5、原申银万国证券股份有限公司及原宏源证券股份有限公司所开展项目，由新公司承继权利义务时，需签署的补充协议等。

本授权委托书自授权人与被授权人签字之日起生效，原则上有效期为一年。有效期截止后未及时签署新的授权委托书，则本授权委托书自动延续。

如发生授权人或被授权人在公司不再担任相关职务的，则本授权委托书自动失效。

本授权事项不得转授权。

(以下无正文)

授权人：李梅

被授权人：张



1



## 律师事务所声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。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。

1、北京金诚同达（上海）律师事务所（盖章）



2、律师事务所负责人签字

朱有彬：

3、经办律师签字

李红：

倡化昌：

4、签署日期： 2015年 6 月 11 日

## 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。

1、天职国际会计师事务所(特殊普通合伙) (盖章)



2、会计师事务所负责人签字

3、经办注册会计师签字

2015.6.11

### 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读湖南达美程智能科技股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构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。

签字注册资产评估师（签字）：



吕铜钟

黄运荣

资产评估机构负责人（签字）：



徐伟建

沃克森（北京）国际资产评估有限公司（盖章）



2015年6月11日