

宜昌金海科技股份有限公司



公开转让说明书

主办券商

中信建投证券股份有限公司



二零一五年八月

## 公司声明

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

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

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

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

## 重大事项提示

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

### 一、公司实际控制人不当控制风险

截至本公开转让说明书签署日，公司实际控制人孙义明与黄红艳夫妻合计控制公司 47.86%的股份，同时孙义明担任公司董事长之职，公司实际控制人客观上存在利用其控制地位，通过行使表决权对公司发展战略、经营决策、人事安排和利润分配等重大事项施加影响，从而可能损害公司及中小股东的利益的风险。公司存在实际控制人不当控制风险。

### 二、公司治理和内部控制风险

公司于 2015 年 05 月由有限公司整体变更为股份有限公司，由于股份有限公司和有限责任公司在公司治理上存在较大的不同，股份公司成立后，建立健全了法人治理结构，完善了现代化企业发展所需的内部控制体系。但是，一方面由于股份公司成立的时间较短，各项管理、控制制度的执行尚未经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善；另一方面随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，特别是公司股份挂牌公开转让后，新的制度对公司治理和内控提出了更高的要求，而公司在对相关制度的执行中尚需理解、熟悉，公司治理和内控制度存在未能有效执行的风险。

### 三、公司主要客户较为集中的风险

公司 2015 年 1-3 月、2014 年、2013 年对前五大客户合计销售额占当期销售总额的比例分别为 74.45%、76.96%、88.08%，所占比例较大。2015 年 1-3 月、2014 年、2013 年公司对第一大客户武汉天龙黄鹤楼酒业有限公司的销售额占当期销售总额的比例分别为 39.06%、42.98%、45.42%，公司客户的集中程度较高。报告期内，公司与主要客户的合作体现出了较好的稳定性和持续性，公司已经

意识到客户集中的风险并加大了新市场的开拓力度。但如果客户未来采购策略发生变化，或公司产品和服务质量不能持续满足客户要求，导致公司与主要客户的合作关系发生变化，将可能对公司的生产经营带来不利的影响。

#### **四、酿酒行业需求下行的风险**

公司主要产品为各种酒类包装盒、食品饮料包装盒等精美包装纸盒和包装纸箱，其中 2013 年、2014 年、2015 年 1-3 月酒盒包装收入占公司总营业收入的比重分别为 84.60%、81.70%、87.42%，酒盒包装销售收入占公司销售总收入的比重较高。受我国传统文化与消费习惯的影响，国内酿酒业一直保持长期稳定的发展。但近年一些高端白酒品牌的消费量随行业周期的影响而出现了波动，虽然公司的酒盒包装产品主要面向中端酿酒企业，但是公司依然存在因下游酿酒企业产品需求减少而影响销售收入的风险。

#### **五、市场竞争风险**

目前，国内包装印刷市场较分散，市场集中度不高。截至 2014 年底包装企业总数达 30 万家，其中规模以上企业只有 2 万多家，从欧美等发达国家包装印刷物市场的发展历史经验来看，我国包装印刷市场集中度的逐步提高将是必然趋势，在此过程中，若公司不能及时扩充产能、提高市场占有率，将在未来的市场竞争中处于不利地位，从而影响公司的盈利和持续发展能力。

#### **六、原材料价格波动风险**

公司为包装印刷企业，生产所需原材料主要为各类原纸和纸板，辅料为胶水、膜、油墨等。以上原材料均为市场化产品，市场供应充足。公司已与供应商建立了长期稳定的业务合作关系，供货渠道可靠、货源充足，原材料不存在技术垄断或贸易风险。报告期内，公司原材料采购价格波动整体平稳，但如果出现受宏观经济、行业因素的影响，原材料的市场供应和市场价格发生较大波动，将会直接影响到本公司产品的成本和利润水平。

## 七、技术人才储备不足的风险

目前，国内从事包装印刷的企业较多，随着行业的发展，企业间的竞争会越来越激烈，这对公司的设计水平、工艺制作及生产设备等都提出了较高的要求。公司现有高级资质的设计师多名，拥有多台国外进口的生产设备，尽管如此，为适应激烈的市场竞争，公司仍需不断引入优秀的中高级人才，加大技术人员的培养，逐步形成公司专业技术队伍的梯队建设。目前公司地处湖北省宜昌市，经济发展水平与东部沿海地区相比仍有一定差距，在吸引中高级人才方面需要更多投入，公司将面临技术人才储备不足的风险。

## 八、生产人员流动性较大的风险

公司的主要产品为各种酒类包装盒、食品饮料包装盒等精美包装纸盒和包装纸箱，生产过程中的部分工艺流程具有劳动密集型的特点，公司需要招聘大量的工作人员以满足生产的需要，且公司相关生产人员具有较高的流动性，公司客观上存在若劳动力供应不足致使生产进度受到影响的風險。

## 九、生产经营场所均通过租赁取得的风险

截至本公开转让说明书签署日，公司生产、办公及仓储所需的场所均通过租赁取得，公司与宜昌宝源物贸有限公司签署了租期截至 2021 年 12 月 31 日的厂房及办公用房的租赁合同，以及租期截至日为 2016 年 12 月 31 日的仓储合同，公司与宜昌兴联包装有限公司签署了租期截至 2022 年 12 月 31 日的厂房、办公用房及仓储的租赁合同。公司客观上存在如果因租赁到期或出租方中途违约，而又未能及时寻找到经营场所，公司正常生产经营将受到不利影响的风险。

## 十、安全生产的风险

公司主营业务为快速消费品的包装印刷设计、生产与销售，并为客户提供包装一体化服务。公司生产过程中不存在高危生产工序，但涉及原材料及产成品的搬运及人员对大型机械设备的操作，如果工作人员操作不当容易造成安全事故。在生产过程中，为防止可能发生的安全事故，公司加强了安全生产管理，但是如果遇到突发性因素或事件，可能会出现生产故障或事故，公司客观上存在安全生

产的风险。

### **十一、存货较大的风险**

2015年03月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，公司存货账面价值分别为25,504,789.03元、23,301,166.87元和15,727,767.32元，占流动资产的比例分别为36.32%、39.77%和39.61%，占比较大。报告期各期末公司存货账面价值较大，主要是由于公司近年来大力拓展业务，生产规模扩大，导致存货中原材料、在产品 and 库存商品均大幅增长所致。经过长期发展，公司制定了较为成熟的存货管理办法，报告期内公司存货资产处于良好状态，不存在减值迹象，故未对存货资产计提减值准备，但考虑到存货占用了公司较多的流动资金，若下游客户项目由于种种客观因素而拖延，产品无法发出验收，并且市场环境等外部因素发生重大变化的条件下，导致存货积压和减值，将对公司财务状况和经营业绩产生不利影响。

### **十二、应收账款较大风险**

截至2015年03月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，应收账款余额分别为28,310,062.61元、26,220,560.15元和12,064,572.34元。报告期内应收账款余额较大，截至2015年3月31日，应收账款余额比2014年12月31日增长7.97%，主要原因是公司近两年销售收入呈现稳步增长，同时公司为了提升合作关系，在2014年对信用度较好的武汉天龙黄鹤楼酒业有限公司、枝江酒业股份有限公司等部分大客户实行了账期政策。虽然公司客户主要为大型企业，具有良好的信用和经营实力，公司应收账款回款情况较好，但随着公司业务规模的持续扩张，应收账款规模可能继续扩大，若市场环境出现恶化、客户经营状况出现波动，将对公司应收账款的回款产生不利影响。

### **十三、公司经营业绩波动的风险**

报告期内公司营业收入呈上升趋势，2015年1-3月、2014年和2013年公司实现营业收入分别为23,179,829.52元、70,554,900.04元和65,660,840.54元，2015年1-3月年化增长率为31.41%，2014年度营业收入增长率为7.45%。在营业收入稳定

增长的同时，公司近两年营业利润呈现较大波动，2015年1-3月、2014年和2013年公司实现营业收入分别为-1,071,127.28元、3,369,583.03元和-262,139.73元，2015年1-3月营业利润年化增长率为-227.15%，主要原因为销售费用和管理费用分别大幅增长83.56%和88.37%所致。2014年度公司营业利润较2013年度大幅增长1,385.41%，主要原因是当期营业收入保持增长的情况下，公司营业成本反而下降，且期间费用控制较好所致。考虑到未来市场竞争进一步加剧、价格波动以及内部费用控制等因素的影响，公司在未来期间的经营业绩存在较大波动的风险。

#### **十四、期间费用增长较快的风险**

2015年1-3月、2014年度和2013年度公司三项费用合计分别为6,289,517.25元、14,855,890.23元和13,551,926.61元，2015年1-3月年化增长率为69.35%，2014年增长率为9.62%。三项费用合计占营业收入的比重分别为27.13%、21.06%和20.64%，2015年1-3月占比较2014年和2013年有大幅升高，主要是由于三项费用中的销售费用和管理费用出现大幅增长所致。2015年1-3月销售费用年化增长率为83.56%，主要是由于2014年12月设立分公司导致仓储租赁费增加；2015年1-3月管理费用年化增长率为88.37%，主要是由于2015年1-3月新增股份支付1,273,700.00元。虽然公司严格控制期间费用，但仍存在期间费用增长幅度较快从而影响公司经营业绩的风险。

## 目 录

公司声明 .....	1
重大事项提示 .....	2
一、公司实际控制人不当控制风险 .....	2
二、公司治理和内部控制风险 .....	2
三、公司主要客户较为集中的风险 .....	2
四、酿酒行业需求下行的风险 .....	3
五、市场竞争风险 .....	3
六、原材料价格波动风险 .....	3
七、技术人才储备不足的风险 .....	4
八、生产人员流动性较大的风险 .....	4
九、生产经营场所均通过租赁取得的风险 .....	4
十、安全生产的风险 .....	4
十一、存货较大的风险 .....	5
十二、应收账款较大风险 .....	5
十三、公司经营业绩波动的风险 .....	5
十四、期间费用增长较快的风险 .....	6
释 义 .....	13
第一节 公司概况 .....	15
一、基本情况 .....	15
二、股份挂牌情况 .....	16
三、 公司股权结构 .....	19
四、 公司控股股东、实际控制人及主要股东情况 .....	19
（一）控股股东及实际控制人基本情况 .....	19
（二）主要股东情况 .....	21
五、历史沿革 .....	22
（一）有限责任公司的设立 .....	22



(二) 有限公司第一次变更经营范围、增加注册资本.....	24
(三) 有限公司第二次变更经营范围、第一次股权转让及第二次增加注册 资本.....	25
(四) 有限公司第三次增加注册资本、第二次股权转让.....	26
(五) 有限公司第四次增加注册资本及变更经营范围.....	27
(六) 有限公司整体变更为股份公司.....	31
(七) 股份有限公司第一次定向发行股份.....	34
<b>六、董事、监事和高级管理人员情况 .....</b>	<b>37</b>
(一) 董事基本情况.....	37
(二) 监事基本情况.....	38
(三) 高级管理人员基本情况.....	39
<b>七、报告期主要会计数据和财务指标简表 .....</b>	<b>40</b>
<b>八、与本次挂牌有关的机构 .....</b>	<b>41</b>
(一) 主办券商：中信建投证券股份有限公司.....	41
(二) 律师事务所：北京市炜衡律师事务所.....	42
(三) 会计师事务所：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）.....	42
(四) 资产评估机构：北京京都中新资产评估有限公司.....	42
(五) 证券登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司 .....	43
(六) 证券交易所：全国中小企业股份转让系统有限责任公司.....	43
<b>第二节 公司业务 .....</b>	<b>44</b>
<b>一、主要业务及主要产品与服务 .....</b>	<b>44</b>
(一) 主营业务情况.....	44
(二) 主要产品及服务.....	44
<b>二、组织结构及主要运营流程 .....</b>	<b>47</b>
(一) 组织结构.....	47
(二) 主要运营流程.....	48
<b>三、与业务相关的资源情况 .....</b>	<b>49</b>
(一) 主要产品与服务所使用的主要技术.....	49
(二) 无形资产情况.....	52
(三) 业务许可与公司资质.....	53
(四) 特许经营权情况.....	54
(五) 公司主要固定资产情况.....	54

(六) 公司人员结构以及核心技术人员情况.....	55
<b>四、销售及采购情况 .....</b>	<b>57</b>
(一) 报告期内公司主要产品与服务收入情况.....	57
(二) 产品主要消费群体及最近两年前五大客户情况.....	58
(三) 报告期内公司主要原材料与能源供应情况.....	61
(四) 报告期内重大业务合同履行情况.....	65
<b>五、商业模式 .....</b>	<b>71</b>
(一) 生产模式.....	71
(二) 研发模式.....	73
(三) 销售模式.....	74
(四) 采购模式.....	76
(五) 盈利模式.....	78
<b>六、公司所处行业情况 .....</b>	<b>78</b>
(一) 行业概况.....	78
(二) 公司所处行业市场规模.....	88
(三) 行业风险特征.....	89
(四) 公司面临的主要竞争状况.....	90
<b>第三节 公司治理 .....</b>	<b>93</b>
<b>一、公司治理机制的建立及运行情况 .....</b>	<b>93</b>
(一) 股东大会制度建立健全及运行情况.....	93
(二) 董事会制度建立健全及运行情况.....	93
(三) 监事会制度建立健全及运行情况.....	93
(四) 公司投资者权益保护情况.....	93
(五) 职工代表监事履职情况.....	94
<b>二、董事会关于公司治理机制执行情况的评估 .....</b>	<b>94</b>
(一) 董事会对公司治理机制的讨论.....	94
(二) 董事会对公司治理机制执行情况的评估.....	96
<b>三、报告期内公司及控股股东、实际控制人重大诉讼、仲裁及违法违规受处罚情况 .....</b>	<b>97</b>
(一) 重大诉讼、仲裁情况.....	97
(二) 违法违规及受处罚情况.....	97
<b>四、公司独立情况 .....</b>	<b>99</b>
(一) 业务独立.....	99

(二) 资产独立.....	100
(三) 人员独立.....	100
(四) 财务独立.....	100
(五) 机构独立.....	101
<b>五、 同业竞争 .....</b>	<b>101</b>
(一) 同业竞争情况.....	101
(二) 避免同业竞争的承诺.....	103
<b>六、 报告期内资金占用和对外担保情况 .....</b>	<b>103</b>
(一) 报告期内资金占用情况.....	103
(二) 报告期内对外担保情况.....	104
<b>七、 董事、监事、高级管理人员相关情况 .....</b>	<b>104</b>
(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况.....	104
(二) 董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系.....	106
(三) 公司与董事、监事、高级管理人员的相关协议、承诺及履行情况.....	106
(四) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况.....	106
(五) 董事、监事、高级管理人员的对外投资情况.....	106
(六) 董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况.....	107
(七) 董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况.....	107
(八) 公司管理层的诚信状况.....	108
<b>第四节 公司财务 .....</b>	<b>110</b>
<b>一、 财务报表 .....</b>	<b>110</b>
<b>二、 审计意见 .....</b>	<b>125</b>
<b>三、 财务报表编制基础及合并范围变化情况 .....</b>	<b>125</b>
(一) 财务报表的编制基础.....	125
(二) 合并报表范围及变化情况.....	125
<b>四、 报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况 .....</b>	<b>125</b>
(一) 会计期间.....	125
(二) 现金及现金等价物的确定标准.....	126
(三) 金融工具.....	126
(四) 应收款项.....	133

（五）存货.....	135
（六）固定资产.....	136
（七）在建工程.....	138
（八）借款费用.....	138
（九）无形资产.....	139
（十）长期资产减值.....	140
（十一）职工薪酬.....	141
（十二）股份支付.....	142
（十三）收入.....	144
（十四）递延所得税资产/递延所得税负债 .....	145
（十五）租赁.....	147
（十六）重大会计判断和估计.....	148
（十七）报告期发生的重要会计政策和会计估计变更.....	150
<b>五、报告期利润形成的有关情况 .....</b>	<b>151</b>
（一）营业收入、利润及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析..	151
（二）主要费用及变动情况.....	158
（三）报告期内重大投资收益情况.....	161
（四）报告期非经常性损益情况.....	161
（五）主要税项及享受的主要财政税收优惠政策.....	162
<b>六、财务状况分析 .....</b>	<b>162</b>
（一）资产的主要构成及减值准备.....	162
（二）负债的主要构成及其变化.....	184
（三）股东权益情况.....	194
<b>七、管理层对公司最近两年财务状况、经营成果和现金流量状况的分析 .....</b>	<b>195</b>
（一）盈利能力分析.....	195
（二）偿债能力分析.....	195
（三）营运能力分析.....	196
（四）现金流量分析.....	197
（五）同行业对比分析.....	200
<b>八、关联方、关联方关系及关联交易 .....</b>	<b>201</b>
（一）公司的主要关联方.....	201
（二）报告期的关联交易.....	202
<b>九、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重</b>	

要事项.....	208
十、报告期内资产评估情况 .....	208
(一) 公司设立时的资产评估报告.....	208
(二) 公司最近两年的资产评估报告.....	208
十一、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策 .....	209
(一) 股利分配政策.....	209
(二) 公司最近两年的股利分配情况.....	210
十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况 .....	211
十三、风险因素 .....	211
(一) 公司实际控制人不当控制风险.....	211
(二) 公司治理和内部控制风险.....	211
(三) 公司主要客户较为集中的风险.....	212
(四) 酿酒行业需求下行的风险.....	212
(五) 市场竞争风险.....	213
(六) 原材料价格波动风险.....	213
(七) 技术人才储备不足的风险.....	213
(八) 生产人员流动性较大的风险.....	214
(九) 生产经营场所均通过租赁取得的风险.....	214
(十) 安全生产的风险.....	215
(十一) 存货较大的风险.....	215
(十二) 应收账款较大的风险.....	216
(十三) 公司经营业绩波动的风险.....	216
(十四) 期间费用增长较快的风险.....	217
第五节 定向发行 .....	218
一、本次发行的基本情况 .....	218
二、发行前后相关情况对比 .....	221
三、新增股份限售安排 .....	225
第六节 有关声明 .....	226
第七节 附件 .....	232

## 释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、金海科技、发行人	指	宜昌金海科技股份有限公司
有限公司、金海有限、金海彩印	指	公司前身“宜昌金海彩印有限责任公司”
分公司、银河分公司	指	宜昌金海科技股份有限公司银河分公司
金泽海	指	宜昌市高新区金泽海企业策划咨询服务部（有限合伙）
金富源	指	宜昌市高新区金富源企业策划咨询服务部（有限合伙）
宝源物贸	指	宜昌宝源物贸有限公司
兴联包装	指	宜昌兴联包装有限公司
董事会	指	宜昌金海科技股份有限公司董事会
监事会	指	宜昌金海科技股份有限公司监事会
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、总监、财务负责人、董事会秘书
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
《公司章程》	指	最近一次由股东大会会议通过的《宜昌金海科技股份有限公司章程》
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
包装一体化	指	由包装一体化服务供应商完成与客户产品包装相关的所有环节，除了为客户提供包装产品外，还提供包装产品设计、包装方案优化、第三方采购与包装产品物流配送、供应商库存管理以及辅助包装作业等包装一体化服务
第三方采购	指	指供方和需方为专注于其竞争优势，将产品和服务的采购外包给第三方公司的采购方式
UV 印刷	指	通过紫外光干燥、固化油墨的一种印刷工艺，

		需要含有光敏剂的油墨与 UV 固化灯相配合
覆膜	指	以透明塑料薄膜通过热压覆贴到印刷品表面，起保护及增加光泽的作用，又称“过塑”、“裱胶”、“贴膜”等
烫金	指	将金属印版加热，施箔，在印刷品上压印出金色文字或图案
裱卡	指	在活络套书芯的两面粘上硬质卡纸的加工工艺
水印	指	向数据多媒体（如图像、声音、视频信号等）中添加某些数字信息以达到文件真伪鉴别、版权保护等功能。嵌入的水印信息隐藏于宿主文件中，不影响原始文件的可观性和完整性
预印	指	先将面纸卷对卷印刷，然后将印好的卷筒面纸送到瓦楞纸机的面纸工位，生产瓦楞纸板，然后经过后道工序加工成纸箱
彩印	指	在同一版面上用颜色不同的版分次印刷，达到彩色画面效果将文字、图画、照片等原稿经制版、施墨、加压等工序，使油墨转移到纸张、织品、皮革等材料表面上，批量复制原稿内容的技术
ERP 系统	指	建立在信息技术基础上，以系统化的管理思想，为企业决策层及员工提供决策运行手段的管理平台，是企业资源计划(Enterprise Resource Planning)的简称
黄鹤楼	指	武汉天龙黄鹤楼酒业有限公司生产的系列白酒
枝江	指	湖北枝江酒业股份有限公司生产的系列白酒
金种子	指	安徽金种子股份有限公司生产的系列白酒
《指南》	指	《企业绿色采购指南(试行)》
《规划》	指	《印刷业“十二五”时期发展规划》
十二五	指	中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要，“十二五”规划的起止时间：2011-2015 年
绿色包装	指	能够循环再生利用或降解，节约资源和能源的包装产品，在包装产品的整个生命周期中能够对人体健康及环境不造成公害的适度包装

本公开转让说明书任何表格中若出现总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第一节 公司概况

### 一、基本情况

中文名称：宜昌金海科技股份有限公司

英文名称：Yichang Jinhai Technology Co.,Ltd.

组织机构代码：74462507-0

法定代表人：孙义明

有限公司成立日期：2002 年 12 月 30 日

股份公司成立日期：2015 年 5 月 18 日

注册资本：5,432 万元

住所：宜昌经济开发区北海路 8 号

邮编：443000

联系电话：0717-6345268

电子邮箱：hbjhgf@163.com

传真：0717-6345268

信息披露事务负责人：陈华伟

所属行业：根据中国证监会 2012 年 10 月 26 日发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）规定，公司所属行业为“C23 印刷和记录媒介复制业”。根据《国民经济行业分类和代码表》（GB/T4754-2011），公司所属行业为“C2319 包装装潢及其他印刷”。根据全国股份转让系统公司颁布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“C2319 包装装潢及其他印刷”。

经营范围：防伪技术研发；平面设计；动漫设计及研发；电子产品外观设计及研发；烟包装加工；纸箱制造、销售；危险化学品包装物生产、销售（凭有效许可证经营）；出版物印刷、包装装潢印刷品印刷（凭有效许可证经营）；纸张、印刷器材销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。



主营业务：快速消费品的包装印刷设计、生产与销售，并为客户提供包装一体化服务。

## 二、股份挂牌情况

### （一）挂牌股票情况

股票代码：833431

股票简称：金海科技

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：54,320,000 股

挂牌日期：【】年【】月【】日

转让方式：协议转让

### （二）股票限售安排

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

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

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

初始库存股票除外。

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

公司股东孙杰为实际控制人孙义明、黄红艳二人之子，2015年6月9日孙杰出具《关于股份锁定期的承诺》，承诺自愿按照上述《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》2.8条的规定进行股份锁定。

《公司章程》第25条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。”

除上述情况，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

股份公司成立于2014年05月18日，截至本公开转让说明书签署之日成立未滿一年，股份公司发起人持有的公司股票尚处于限售状态。

2015年8月，公司通过定向发行新增股份共计7,120,500股，新增股份中不存在由董事、监事、高级管理人员直接参与认购的情况，亦不存在其他自愿限售的安排，因此，本次发行的股份均为无限售股份。

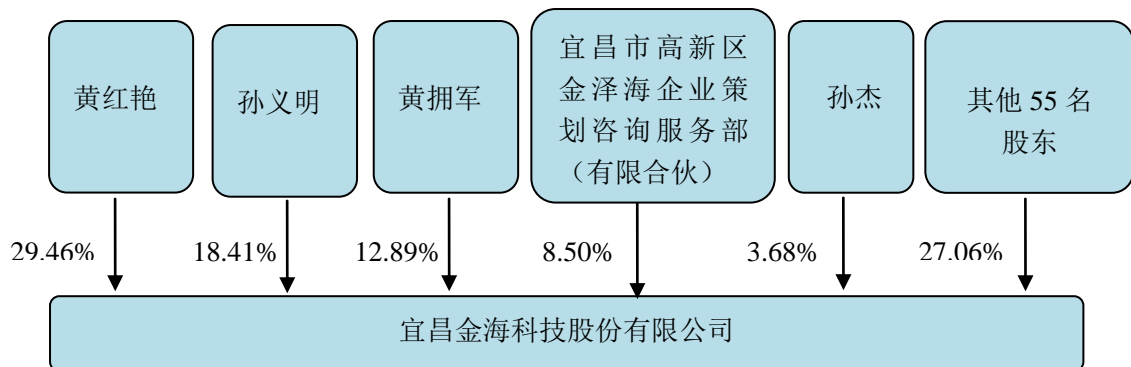
挂牌之日，公司股东所持股份的限售情况如下表所示：

序号	姓名/名称	持股数（股）	持股比例（%）	无限售条件股份数（股）	有限售条件股份数（股）
1	黄红艳	16,000,000	29.46	0	16,000,000
2	孙义明	10,000,000	18.41	0	10,000,000
3	黄拥军	7,000,000	12.89	0	7,000,000
4	宜昌市高新区金泽海企业策划咨询服务部（有限合伙）	4,618,500	8.50	0	4,618,500
5	孙杰	2,000,000	3.68	0	2,000,000
6	邵建玉	560,000	1.03	0	560,000
7	郑诗玉	500,000	0.92	0	500,000
8	陈华伟	500,000	0.92	0	500,000
9	杜远庆	500,000	0.92	0	500,000
10	屈万新	500,000	0.92	0	500,000
11	熊满萍	400,000	0.74	0	400,000

12	李晓	360,000	0.66	0	360,000
13	孙正菊	280,000	0.52	0	280,000
14	田维春	280,000	0.52	0	280,000
15	王锦华	265,000	0.49	0	265,000
16	夏英德	250,000	0.46	0	250,000
17	孙红丽	580,000	1.07	360,000	220,000
18	袁本喜	205,000	0.38	0	205,000
19	闫爱华	200,000	0.37	0	200,000
20	田小丽	150,000	0.28	0	150,000
21	杨元利	131,000	0.24	0	131,000
22	李金平	120,000	0.22	0	120,000
23	潘甜甜	113,000	0.21	0	113,000
24	丁洁	110,000	0.20	0	110,000
25	郭启嘉	100,000	0.18	0	100,000
26	纪宗国	100,000	0.18	0	100,000
27	姜芹	100,000	0.18	0	100,000
28	姜伟	100,000	0.18	0	100,000
29	林志强	100,000	0.18	0	100,000
30	袁兵	100,000	0.18	0	100,000
31	姜俊	100,000	0.18	0	100,000
32	刘颖玲	100,000	0.18	0	100,000
33	张春萍	100,000	0.18	0	100,000
34	杨红艳	100,000	0.18	0	100,000
35	杨燕	100,000	0.18	0	100,000
36	谢祖红	100,000	0.18	0	100,000
37	李小星	72,000	0.13	0	72,000
38	卞光琳	70,000	0.13	0	70,000
39	李焯	69,000	0.13	0	69,000
40	赵彦	66,000	0.12	0	66,000
41	蔡强	60,000	0.11	0	60,000
42	陈军	60,000	0.11	0	60,000
43	陈汉清	55,000	0.10	0	55,000
44	黄军蓉	55,000	0.10	0	55,000
45	邓敏	50,000	0.09	0	50,000
46	郑祥艳	50,000	0.09	0	50,000
47	郭峰	50,000	0.09	0	50,000
48	赵芳	50,000	0.09	0	50,000
49	肖俐丽	30,000	0.06	0	30,000
50	王祖德	230,000	0.42	230,000	0

51	李云松	250,000	0.46	250,000	0
52	张露	230,000	0.42	230,000	0
53	杨婉蓉	1,080,000	1.99	1,080,000	0
54	陈贤平	250,000	0.46	250,000	0
55	冯愿妮	720,000	1.33	720,000	0
56	杨群和	230,000	0.42	230,000	0
57	郭德芳	500,000	0.92	500,000	0
58	李莉	1,210,000	2.23	1,210,000	0
59	刘颖翊	505,228	0.93	505,228	0
60	宜昌市高新区金富源企业策划咨询服务部（有限合伙）	1,555,272	2.86	1,555,272	0
合计		<b>54,320,000</b>	<b>100.00</b>	<b>7,120,500</b>	<b>47,199,500</b>

### 三、公司股权结构



### 四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况

#### （一）控股股东及实际控制人基本情况

##### 1、控股股东及实际控制人认定

公司控股股东为黄红艳女士，直接持有公司股份数为 16,000,000 股，占公司股本总额的 29.46%。

孙义明与黄红艳夫妻二人为公司的共同实际控制人，具体认定依据如下：

（1）孙义明先生持有公司股份数为 10,000,000 股，占公司股本总额的 18.41%，黄红艳女士持有公司股份数为 16,000,000 股，占公司股本总额的 29.46%。孙义明先生与黄红艳女士为夫妻关系，夫妻合计持有公司股份数为 26,000,000 股，合计持股占公司股本总额的 47.86%，对股东会、股东大会的决议产生重大

影响。

(2) 报告期内，黄红艳女士一直担任公司总经理，股份公司成立后孙义明先生一直担任公司董事长，就董事会和公司的实际运营管理而言，两人又能实际控制公司，影响公司的经营理念和实际决策。

(3) 孙义明先生与黄红艳女士为夫妻关系，报告期内，二人在股东会或股东大会上的表决中均表示意思一致。

综合分析，报告期内孙义明先生与黄红艳女士系夫妻关系，通过所持公司股份及在公司任职，能够在股东（大）会及董事会对公司的经营及财务决策形成实质性影响对公司形成实际控制。

因此，应当将孙义明先生与黄红艳女士认定为公司的共同实际控制人，且最近二年内未发生变更。

## 2、控股股东和实际控制人的基本情况

孙义明先生，公司董事长，1963年9月出生，中国籍，无境外永久居住权，毕业于长阳土家族自治县第七高级中学，高中学历。1995年5月至1997年10月，就职于长阳新华印刷厂，任厂长；1997年10月至1998年8月，就职于长阳新华包装印刷有限责任公司，任董事长兼总经理；1998年8月至2000年6月，就职于长阳清江彩印有限责任公司，任董事长兼总经理；2000年6月至2002年12月，就职于宜昌金丰印务有限责任公司，任董事长兼总经理；2005年04月至今，兼任珠海金鸿药业股份有限公司任公司董事。2015年05月12日，经股份公司创立大会会议选举为公司董事，并经公司第一届董事会第一次会议选举为董事长，任期三年。

除投资本公司外，孙义明先生还持有珠海金鸿药业股份有限公司 11.99%的股权。具体情况见“第三节公司治理”之“七、董事、监事、高级管理人员”之“（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况”。

黄红艳女士，公司董事，1965年10月出生，中国籍，无境外永久居住权，毕业于宜昌市第三中学，高中学历。1982年3月至1991年12月，就职于长阳土家族自治县制药厂，任职员；1992年1月至1998年8月，就职于长阳土家族

自治县百货公司，任职员；1998年8月至2000年6月，就职于长阳清江彩印有限公司，任职员；2000年6月至2002年12月，就职于宜昌金丰印务有限公司，任总经理；2002年12月加入金海彩印至今，任总经理。2015年05月12日，经股份公司创立大会会议选举为公司董事，任期三年。

## （二）主要股东情况

### 1、前十名股东及持股5%及以上股东情况

序号	股东姓名	持股数（股）	持股比例（%）	股东性质	持股形式	是否存在质押及其他争议的事项
1	黄红艳	16,000,000	29.46	自然人	直接持股	否
2	孙义明	10,000,000	18.41	自然人	直接持股	否
3	黄拥军	7,000,000	12.89	自然人	直接持股	否
4	宜昌市高新区金泽海企业策划咨询服务部（有限合伙）	4,618,500	8.50	有限合伙企业	直接持股	否
5	孙杰	2,000,000	3.68	自然人	直接持股	否
6	宜昌市高新区金富源企业策划咨询服务部（有限合伙）	1,555,272	2.86	有限合伙企业	直接持股	否
7	李莉	1,210,000	2.23	自然人	直接持股	否
8	杨婉蓉	1,080,000	1.99	自然人	直接持股	否
9	冯愿妮	720,000	1.33	自然人	直接持股	否
10	孙红丽	580,000	1.07	自然人	直接持股	否

### 2、公司股东之间的关联关系

公司股东黄拥军先生担任股东宜昌市高新区金泽海企业策划咨询服务部（有限合伙）的执行事务合伙人。

公司股东屈万新先生担任股东宜昌市高新区金富源企业策划咨询服务部（有限合伙）的执行事务合伙人。

公司股东之间存在的亲属关系如下：

关联股东		关联关系
黄红艳（女）	孙义明（男）	夫妻
黄红艳（女）	黄拥军（男）	姐弟
黄红艳（女）	孙杰（男）	母子
孙义明（男）	孙杰（男）	父子
孙义明（男）	黄拥军（男）	郎舅
黄拥军（男）	孙杰（男）	舅甥
李小星（女）	丁洁（女）	母女
郭峰（男）	郭启嘉（男）	叔侄
姜芹（女）	姜俊（男）	姑侄
屈万新（男）	姜少琴（女）	夫妻
孙义明（男）	孙红丽（女）	兄妹
孙义明（男）	李金平（男）	表叔侄

注：姜少琴为宜昌市高新区金泽海企业策划咨询服务部（有限合伙）的有限合伙人。

除上述情况外，公司股东之间不存在其他关联关系。

## 五、历史沿革

### （一）有限公司的设立

宜昌金海彩印有限责任公司成立于 2002 年 12 月 30 日，由自然人股东黄拥军、上官清、黄红艳分别认缴出资 24 万元（实物出资）、23 万元（实物出资）、3 万元（货币出资）合计 50 万元共同设立，注册资本 50 万元。

2002 年 12 月 24 日，宜昌建业会计师事务所出具宜建会验字[2002]第 280 号《验资报告》，验证截至 2002 年 12 月 23 日，有限公司已收到自然人股东黄拥军缴纳的注册资本 24.00 万元（全部实物出资）、上官清缴纳的注册资本 23.00 万元（全部实物出资）、黄红艳缴纳的注册资本 3.00 万元（全部货币出资），注册资本合计人民币 50.00 万元。

2002 年 12 月 30 日，有限公司取得宜昌市工商行政管理局颁发的注册号为 4205022101436 的企业法人营业执照，名称：宜昌金海彩印有限责任公司，住所：宜昌市西陵一路 108 号，注册资本：50.00 万元，法定代表人：黄拥军，公司类型：有限责任公司，营业期限：2002 年 12 月 30 日至 2012 年 12 月 29 日，经营

范围为：包装装潢印刷品及其他印刷品印刷；纸箱加工；纸张、印刷器材销售（经营范围中涉及国家专项规定的从其专项规定）。

有限公司设立时股东及出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资金额 (万元)	实缴出资 金额(万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	黄拥军	24.00	24.00	48.00	实物
2	上官清	23.00	23.00	46.00	实物
3	黄红艳	3.00	3.00	6.00	货币
合计		<b>50.00</b>	<b>50.00</b>	<b>100.00</b>	

有限公司设立时，股东黄拥军、上官清用于出资的实物为其共同拥有的秋山印刷机飞达总成设备，该设备作为实物出资时未按照当时《公司法》规定履行评估程序，存在一定瑕疵。为此，公司聘请湖北大地资产评估有限公司对本次出资中的实物部分进行了补充评估。2015年04月30日，湖北大地资产评估有限公司出具鄂大地评报字[2015]第10号评估报告，评估范围和对象为金海彩印设立时股东黄拥军、上官清投入公司的机械设备，评估基准日为2002年12月20日，截至评估基准日，委托评估的机械设备价值为56.00万元。

上述用于出资的实物为秋山印刷机飞达总成设备，该设备主要用于产品的印刷，印刷是公司产品生产环节中的必须步骤，在公司成立初期，该设备承担了公司大量产品的印刷工作，是公司保障生产的重要设备，与生产经营直接相关。综合考虑出资实物的实际使用价值、购置时间、成新率等因素，认定上述用于出资的机械设备价值56.00万元，实物出资定价公允，不存在评估增值。

综上所述，有限公司设立时的实物出资虽未按规定履行评估程序，存在一定瑕疵，但公司已聘请评估机构对其进行复评，除上述情况外，实物出资履行的程序符合当时法律法规的规定。用于出资的实物在出资时均为股东所有、权属清晰，实物资产与公司的生产经营相关联，实物出资真实有效、定价公允，不存在评估增值。



## （二）有限公司第一次变更经营范围、增加注册资本

2006年05月15日，有限公司向宜昌市工商局提出申请，将包装装潢印刷品及其他印刷中印刷的经营有效期延长至2008年04月05日。

2006年12月22日，有限公司做出股东会决议，同意孙杰作为股东加入本公司；同意增加注册资本150万元，其中股东黄红艳增加出资60万元（货币），股东黄拥军增加出资40万元（货币），孙杰增加出资50万元（货币），本次增资后公司注册资本合计200万元。

2007年01月10日，宜昌中信联合会计师事务所出具中信会所验字[2007]第013号《验资报告》，验证截至2007年01月09日，有限公司已收到黄红艳、黄拥军、孙杰三位股东缴纳的新增注册资本合计人民币150.00万元，其中股东黄红艳缴纳的新增注册资本60.00万元（货币出资），股东黄拥军缴纳的新增注册资本40.00万元（货币出资）、股东孙杰缴纳的新增注册资本50万元（货币出资）。

2007年01月18日，有限公司取得宜昌市工商行政管理局颁发的注册号为4205022101436的企业法人营业执照。名称：宜昌金海彩印有限责任公司，住所：宜昌市西陵一路108号，注册资本：200.00万元，实收资本：200.00万元，法定代表人：黄拥军，公司类型：有限责任公司，营业期限：2002年12月30日至2012年12月29日，经营范围为：出版物印刷、包装装潢印刷品印刷（有效期至2008年04月05日）；纸箱加工；纸张、印刷器材销售。

本次变更后，有限公司的股东及出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资金额 (万元)	实缴出资金额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	黄红艳	63.00	63.00	31.50	货币
2	黄拥军	64.00	64.00	32.00	货币、实物
3	孙杰	50.00	50.00	25.00	货币
4	上官清	23.00	23.00	11.50	实物
合计		<b>200.00</b>	<b>200.00</b>	<b>100.00</b>	

### （三）有限公司第二次变更经营范围、第一次股权转让及第二次增加注册资本

2008年05月09日，有限公司向宜昌市工商局提出申请，将公司经营范围中的包装装潢印刷品及其他印刷中印刷的经营有效期延长至2010年04月16日。

2010年05月11日，有限公司向宜昌市工商局提出申请，将公司经营范围中的包装装潢印刷品及其他印刷中印刷的经营有效期延长至2012年04月17日。

2011年11月02日，有限公司做出股东会决议，同意将公司的地址由“宜昌市西陵一路108号”变更为“宜昌市经济开发区北海路8号”。

2012年05月07日，有限公司向宜昌市工商局提出申请，将公司经营范围中的包装装潢印刷品及其他印刷中印刷的经营有效期延长至2014年03月21日。

2012年12月11日，有限公司做出股东会决议，同意将公司的经营期限由“2002年12月30日至2012年12月29日”修改为“2002年12月30日至2022年12月29日”。

2013年07月01日，有限公司做出股东会决议，同意原股东上官清退出股东会；同意原股东上官清将所持有限公司11.50%的股权23万元按原值转让给股东黄拥军，同日，股权转让双方签订了《股权转让协议》。

2013年07月01日，有限公司股东会做出股东会决议，同意增加注册资本800.00万元，其中，股东黄红艳增加出资537.00万元（货币），黄拥军增加出资113.00万元（货币），孙杰增加出资150.00万元（货币）。

2013年07月01日，湖北大地会计师事务所有限公司出具鄂大地会师验报字[2013]第695号《验资报告》，验证截至2013年07月01日，有限公司已收到股东黄红艳、黄拥军、孙杰缴纳的新增注册资本合计人民币800.00万元，其中股东黄红艳缴纳的新增注册资本537.00万元（货币出资），股东黄拥军缴纳的新增注册资本113.00万元（货币出资）、股东孙杰缴纳的新增注册资本150.00万元（货币出资）。

2013年07月01日，有限公司取得宜昌市工商行政管理局颁发的注册号为

420500000032461 的企业法人营业执照。名称：宜昌金海彩印有限责任公司，住所：宜昌经济开发区北海路 8 号，注册资本：1,000.00 万元，实收资本：1,000.00 万元，法定代表人：黄拥军，公司类型：有限责任公司，营业期限：2002 年 12 月 30 日至 2022 年 12 月 29 日，经营范围为：出版物印刷、包装装潢印刷品印刷（有效期至 2015 年 03 月 26 日）；纸箱加工；纸张、印刷器材销售。

本次变更后，公司股东及持股情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资金额 (万元)	实缴出资金额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	黄红艳	600.00	600.00	60.00	货币
2	黄拥军	200.00	200.00	20.00	货币、实物
3	孙杰	200.00	200.00	20.00	货币
合计		<b>1,000.00</b>	<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>	

#### （四）有限公司第三次增加注册资本、第二次股权转让

2014 年 11 月 18 日，有限公司做出股东会决议，同意增加注册资本 2,500.00 万元，其中黄红艳增加出资 2,000.00 万元，出资方式为债权转股权；黄拥军增加出资 500.00 万元，出资方式为债权转股权，同日，公司三位股东签署了债权转增股权协议书。

2014 年 12 月 02 日，湖北大地资产评估有限公司出具鄂大地评报字[2014]第 30 号《宜昌金海彩印有限责任公司评估报告》，评估范围及对象为宜昌金海彩印有限责任公司股东黄红艳和黄拥军的债权，评估基准日为 2014 年 12 月 02 日，确认截至评估基准日，委托评估债权价值为 32,861,390.28 元，其中黄红艳对公司的债权总额为 27,716,390.28 元，黄拥军对公司的债权总额为 5,145,000.00 元。黄红艳将其中对公司的 2,000.00 万元债权转为股权，转增价格为 1 元/注册资本；黄拥军将其中对公司的 500.00 万元债权转为股权，转增价格为 1 元/注册资本。

2014 年 12 月 03 日，湖北大地会计师事务所有限公司出具鄂大地会师验报字[2014]第 38 号《验资报告》，验证截至 2014 年 12 月 03 日，有限公司已收到股东黄红艳、黄拥军缴纳的新增注册资本合计人民币 2,500.00 万元，出资方式为债

权转股权，其中黄红艳债权转股权出资 2,000.00 万元，转增基准日为 2014 年 11 月 30 日；黄拥军债权转股权出资 500.00 万元，转增基准日为 2014 年 11 月 30 日。变更后公司的注册资本为人民币 3,500 万元。

2014 年 12 月 25 日，有限公司做出股东会决议，同意新增自然人孙义明为公司股东，现任股东黄红艳将其所持公司 28.57% 的股权 1,000 万元（货币）转让给孙义明，同日，股权转让双方签订了《股权转让协议》。股份转让后，股东孙义明持有公司 28.57% 的股份。

2014 年 12 月 18 日，有限公司取得了宜昌市工商行政管理局颁发的注册号为 420500000032461 的企业法人营业执照。名称：宜昌金海彩印有限责任公司，住所：宜昌经济开发区北海路 8 号，注册资本：3,500.00 万元，实收资本：3,500.00 万元，法定代表人：黄拥军，公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股），营业期限：2002 年 12 月 30 日至 2022 年 12 月 29 日，经营范围为：出版物印刷、包装装潢印刷品印刷（有效期至 2015 年 03 月 26 日）；纸箱加工；纸张、印刷器材销售。

本次变更后，有限公司的股东及出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资金额 (万元)	实缴出资金额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	黄红艳	1,600.00	1,600.00	45.71	货币、债权
2	孙义明	1,000.00	1,000.00	28.57	货币
3	黄拥军	700.00	700.00	20.00	货币、实物、债权
4	孙杰	200.00	200.00	5.71	货币
合计		<b>3,500.00</b>	<b>3,500.00</b>	<b>100.00</b>	

#### （五）有限公司第四次增加注册资本及变更经营范围

2015 年 3 月 1 日，有限公司做出股东会决议，同意通过吸收新股东的形式增加公司注册资本 1,219.95 万元，本次增资完成后，公司的注册资本由 3,500 万元变更为 4,719.95 万元。股东会同意增加的注册资本 1,219.95 万元由以下人员认缴出资：

序号	姓名	认缴出资金额 (万元)	实缴出资金额 (万元)
1	宜昌市高新区金泽海企业策划咨询服务部 (有限合伙)	461.85	461.85
2	邵建玉	56.00	56.00
3	郑诗玉	50.00	50.00
4	陈华伟	50.00	50.00
5	杜远庆	50.00	50.00
6	屈万新	50.00	50.00
7	熊满萍	40.00	40.00
8	李晓	36.00	36.00
9	孙正菊	28.00	28.00
10	田维春	28.00	28.00
11	王锦华	26.50	26.50
12	夏英德	25.00	25.00
13	孙红丽	22.00	22.00
14	袁本喜	20.50	20.50
15	闫爱华	20.00	20.00
16	田小丽	15.00	15.00
17	杨元利	13.10	13.10
18	李金平	12.00	12.00
19	潘甜甜	11.30	11.30
20	丁洁	11.00	11.00
21	郭启嘉	10.00	10.00
22	纪宗国	10.00	10.00
23	姜芹	10.00	10.00
24	姜伟	10.00	10.00
25	林志强	10.00	10.00
26	袁兵	10.00	10.00
27	姜俊	10.00	10.00
28	刘颖玲	10.00	10.00
29	张春萍	10.00	10.00
30	杨红艳	10.00	10.00
31	杨燕	10.00	10.00
32	谢祖红	10.00	10.00
33	李小星	7.20	7.20
34	卞光琳	7.00	7.00
35	李焯	6.90	6.90

36	赵彦	6.60	6.60
37	蔡强	6.00	6.00
38	陈军	6.00	6.00
39	陈汉清	5.50	5.50
40	黄军蓉	5.50	5.50
41	邓敏	5.00	5.00
42	郑祥艳	5.00	5.00
43	郭峰	5.00	5.00
44	赵芳	5.00	5.00
45	肖俐丽	3.00	3.00
合计	-	<b>1,219.95</b>	<b>1,219.95</b>

2015年03月31日，宜昌中信联合会计师事务所出具中信会所验字[2015]第005号《验资报告》，验证截至2015年03月31日，有限公司已收到股东宜昌市高新区金泽海企业策划咨询服务部（有限合伙）、邵建玉、郑诗玉、陈华伟、杜远庆、屈万新、熊满萍、李晓、孙正菊、田维春、王锦华、夏英德、孙红丽、袁本喜、闫爱华、田小丽、杨元利、李金平、潘甜甜、丁洁、郭启嘉、纪宗国、姜芹、姜伟、林志强、袁兵、姜俊、刘颖玲、张春萍、杨红艳、杨燕、谢祖红、李小星、卞光琳、李焯、赵彦、蔡强、陈军、陈汉清、黄军蓉、邓敏、郑祥艳、郭峰、赵芳、肖俐丽等45名股东缴纳的新增资本合计人民币2,068.54万元，出资方式为货币，其中实收资本为1,219.95万元，转增资本公积-资本溢价为848.59万元，出资方式为货币出资，本次增资完成后金海有限的注册资本为人民币4,719.95万元，实收资本为人民币4,719.95万元。

2015年03月31日，有限公司取得宜昌市工商行政管理局颁发的注册号为420500000032461(1-1)的企业法人营业执照。名称：宜昌金海彩印有限责任公司，住所：宜昌经济开发区北海路8号，注册资本：4,719.95万元，法定代表人：黄拥军，公司类型：有限责任公司，营业期限：2002年12月30日至2022年12月29日，经营范围为：出版物印刷、包装装潢印刷品印刷（有效期至2015年03月26日）；纸箱加工；纸张、印刷器材销售。

2015年04月02日，有限公司向宜昌市工商局提出申请，将公司经营范围中的包装装潢印刷品印刷的经营有效期延长至长期。

2015年04月02日，有限公司取得宜昌市工商行政管理局颁发的注册号为

420500000032461 的企业法人营业执照。名称：宜昌金海彩印有限责任公司，住所：宜昌经济开发区北海路 8 号，注册资本：4,719.95 万元，法定代表人：黄拥军，公司类型：有限责任公司，营业期限：2002 年 12 月 30 日至 2022 年 12 月 29 日，经营范围为：出版物印刷、包装装潢印刷品印刷；纸箱加工；纸张、印刷器材销售。

本次变更后，有限公司的股东及出资情况如下：

序号	姓名	认缴出资金额 (万元)	实缴出资金额 (万元)	出资比例 (%)
1	黄红艳	1600.00	1600.00	33.90
2	孙义明	1000.00	1000.00	21.19
3	黄拥军	700.00	700.00	14.83
4	宜昌市高新区金泽海企业策划 咨询服务部(有限合伙)	461.85	461.85	9.79
5	孙杰	200.00	200.00	4.24
6	邵建玉	56.00	56.00	1.19
7	郑诗玉	50.00	50.00	1.06
8	陈华伟	50.00	50.00	1.06
9	杜远庆	50.00	50.00	1.06
10	屈万新	50.00	50.00	1.06
11	熊满萍	40.00	40.00	0.85
12	李晓	36.00	36.00	0.76
13	孙正菊	28.00	28.00	0.59
14	田维春	28.00	28.00	0.59
15	王锦华	26.50	26.50	0.56
16	夏英德	25.00	25.00	0.53
17	孙红丽	22.00	22.00	0.47
18	袁本喜	20.50	20.50	0.43
19	闫爱华	20.00	20.00	0.42
20	田小丽	15.00	15.00	0.32
21	杨元利	13.10	13.10	0.28
22	李金平	12.00	12.00	0.25
23	潘甜甜	11.30	11.30	0.24
24	丁洁	11.00	11.00	0.23
25	郭启嘉	10.00	10.00	0.21
26	纪宗国	10.00	10.00	0.21

27	姜芹	10.00	10.00	0.21
28	姜伟	10.00	10.00	0.21
29	林志强	10.00	10.00	0.21
30	袁兵	10.00	10.00	0.21
31	姜俊	10.00	10.00	0.21
32	刘颖玲	10.00	10.00	0.21
33	张春萍	10.00	10.00	0.21
34	杨红艳	10.00	10.00	0.21
35	杨燕	10.00	10.00	0.21
36	谢祖红	10.00	10.00	0.21
37	李小星	7.20	7.20	0.15
38	卞光琳	7.00	7.00	0.15
39	李焯	6.90	6.90	0.15
40	赵彦	6.60	6.60	0.14
41	蔡强	6.00	6.00	0.13
42	陈军	6.00	6.00	0.13
43	陈汉清	5.50	5.50	0.12
44	黄军蓉	5.50	5.50	0.12
45	邓敏	5.00	5.00	0.11
46	郑祥艳	5.00	5.00	0.11
47	郭峰	5.00	5.00	0.11
48	赵芳	5.00	5.00	0.11
49	肖俐丽	3.00	3.00	0.06
合计		<b>4,719.95</b>	<b>4,719.95</b>	<b>100.00</b>

#### （六）有限公司整体变更为股份公司

2014年12月20日，有限公司召开股东会，同意参照《公司法》按照公司法规定以发起设立方式将有限公司依法整体变更为股份有限公司。

2015年5月4日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具瑞华审字[2015]48040045号《审计报告》，确认截至2015年3月31日公司账面净资产为57,660,175.99元。

2015年5月5日，北京京都中新资产评估有限公司出具京都中新评报字（2015）第0060号《宜昌金海彩印有限责任公司拟进行股份制改制所涉及的公司账面净资产项目资产评估报告》，确认截至2015年3月31日公司经评估的净资产为5,984.65万元。



2015年05月12日，有限公司全体股东共49人作为发起人，签署了《发起人协议》，约定发起设立股份公司。同意有限公司以2015年3月31日经审计的净资产折股47,199,500股，每股1.00元，股本为4,719.95万元。各股东以各自所持有公司的股权比例作为在股份公司的持股比例。

2015年05月12日，公司召开创立大会，审议通过有限公司整体变更为股份有限公司及相关议案，同意以经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具的截至2015年03月31日公司账面净资产值为基础，以不高于经北京京都中新资产评估有限公司出具的京都中新评报字（2015）第0060号《宜昌金海彩印有限责任公司拟进行股份制改制所涉及的公司净资产价值资产评估报告》确定的评估值且不高于《审计报告》中确定的审计值的净资产折合成股份有限公司股本，整体变更为股份公司。

2015年05月12日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具瑞华验字[2015]48040006号《验资报告》，验证截至2015年05月12日公司全体股东已将经审计的净资产折合为公司股本47,199,500股，每股面值1.00元，其余净资产进入资本公积。

2015年05月18日，公司取得宜昌市工商行政管理局颁发的注册号为420500000032461的企业法人营业执照，名称：宜昌金海科技股份有限公司，住所：宜昌经济开发区北海路8号，注册资本：4,719.95万元，法定代表人：孙义明，公司类型：股份有限公司，营业期限：2002年12月30日至2022年12月29日，经营范围为：防伪技术研发；平面设计；动漫设计及研发；电子产品外观设计及研发；烟包装加工；纸箱制造、销售；出版物印刷、包装装潢印刷品印刷；纸张、印刷器材销售。

股份有限公司成立时的股东及持股情况如下：

序号	姓名	持股数（股）	持股比例（%）	出资方式
1	黄红艳	16,000,000	33.90	净资产
2	孙义明	10,000,000	21.19	净资产
3	黄拥军	7,000,000	14.83	净资产

4	宜昌市高新区金泽海企业策划 咨询服务部（有限合伙）	4,618,500	9.79	净资产
5	孙杰	2000,000	4.24	净资产
6	邵建玉	560,000	1.19	净资产
7	郑诗玉	500,000	1.06	净资产
8	陈华伟	500,000	1.06	净资产
9	杜远庆	50,000	1.06	净资产
10	屈万新	500,000	1.06	净资产
11	熊满萍	400,000	0.85	净资产
12	李晓	360,000	0.76	净资产
13	孙正菊	280,000	0.59	净资产
14	田维春	280,000	0.59	净资产
15	王锦华	265,000	0.56	净资产
16	夏英德	250,000	0.53	净资产
17	孙红丽	220,000	0.47	净资产
18	袁本喜	205,000	0.43	净资产
19	闫爱华	200,000	0.42	净资产
20	田小丽	150,000	0.32	净资产
21	杨元利	131,000	0.28	净资产
22	李金平	120,000	0.25	净资产
23	潘甜甜	113,000	0.24	净资产
24	丁洁	110,000	0.23	净资产
25	郭启嘉	100,000	0.21	净资产
26	纪宗国	100,000	0.21	净资产
27	姜芹	100,000	0.21	净资产
28	姜伟	100,000	0.21	净资产
29	林志强	100,000	0.21	净资产
30	袁兵	100,000	0.21	净资产
31	姜俊	100,000	0.21	净资产
32	刘颖玲	100,000	0.21	净资产
33	张春萍	100,000	0.21	净资产
34	杨红艳	100,000	0.21	净资产
35	杨燕	100,000	0.21	净资产
36	谢祖红	100,000	0.21	净资产
37	李小星	72,000	0.15	净资产
38	卞光琳	70,000	0.15	净资产
39	李焯	69,000	0.15	净资产

40	赵彦	66,000	0.14	净资产
41	蔡强	60,000	0.13	净资产
42	陈军	60,000	0.13	净资产
43	陈汉清	55,000	0.12	净资产
44	黄军蓉	55,000	0.12	净资产
45	邓敏	50,000	0.11	净资产
46	郑祥艳	50,000	0.11	净资产
47	郭峰	50,000	0.11	净资产
48	赵芳	50,000	0.11	净资产
49	肖俐丽	30,000	0.06	净资产
合计		<b>47,199,500</b>	<b>100.00</b>	-

2015年05月20日，公司取得宜昌市工商行政管理局颁发的注册号为420500000032461的企业法人营业执照，营业期限修改为：长期，经营范围修改为：防伪技术研发；平面设计；动漫设计及研发；电子产品外观设计及研发；烟包装加工；纸箱制造、销售；危险化学品包装物生产、销售（凭有效许可证经营）；出版物印刷、包装装潢印刷品印刷；纸张、印刷器材销售（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）。

#### （七）股份有限公司第一次定向发行股份

2015年7月6日，公司召开2015年第三次临时股东大会，审议通过了《关于挂牌同时定向发行股票的议案》，公司本次定向发行股票数量不超过7,120,500股（含7,120,500股），发行价格为每股2.20元，预计募集资金不超过人民币15,665,100.00元（含15,665,100.00元），具体发行情况及认购股份数量具体情况如下：

发行对象	认购数量 (股)	认购金额(元)	认购方式	情况说明
宜昌市高新区金富源企业策划咨询服务部(有限合伙)	1,555,272	3,421,598.40	现金	新增机构投资者
王祖德	230,000	506,000.00	现金	新增自然人
李云松	250,000	550,000.00	现金	新增自然人
张露	230,000	506,000.00	现金	新增自然人
杨婉蓉	1,080,000	2,376,000.00	现金	新增自然人
陈贤平	250,000	550,000.00	现金	新增自然人
冯愿妮	720,000	1,584,000.00	现金	新增自然人

杨群和	230,000	506,000.00	现金	新增自然人
孙红丽	360,000	792,000.00	现金	在册股东
郭德芳	500,000	1,100,000.00	现金	新增自然人
李莉	1,210,000	2,662,000.00	现金	新增自然人
刘颖翊	505,228	1,111,501.60	现金	新增自然人
<b>合计</b>	<b>7,120,500</b>	<b>15,665,100.00</b>		

本次发行完成后公司股东及股本结构变更为：

序号	股东姓名	持股数量（股）	出资方式	持股比例（%）
1	黄红艳	16,000,000	净资产	29.46
2	孙义明	10,000,000	净资产	18.41
3	黄拥军	7,000,000	净资产	12.89
4	宜昌市高新区金泽海 企业策划咨询服务部 （有限合伙）	4,618,500	净资产	8.50
5	孙杰	2,000,000	净资产	3.68
6	宜昌市高新区金富源 企业策划咨询服务部 （有限合伙）	1,555,272	货币	2.86
7	李 莉	1,210,000	货币	2.23
8	杨婉蓉	1,080,000	货币	1.99
9	冯愿妮	720,000	货币	1.33
10	孙红丽	580,000	净资产、货币	1.07
11	邵建玉	560,000	净资产	1.03
12	刘颖翊	505,228	货币	0.93
13	杜远庆	500,000	净资产	0.92
14	陈华伟	500,000	净资产	0.92
15	屈万新	500,000	净资产	0.92
16	郑诗玉	500,000	净资产	0.92
17	郭德芳	500,000	货币	0.92
18	熊满萍	400,000	净资产	0.74
19	李晓	360,000	净资产	0.66
20	孙正菊	280,000	净资产	0.52
21	田维春	280,000	净资产	0.52

22	王锦华	265,000	净资产	0.48
23	夏英德	250,000	净资产	0.46
24	李云松	250,000	货币	0.46
25	陈贤平	250,000	货币	0.46
26	王祖德	230,000	货币	0.42
27	张露	230,000	货币	0.42
28	杨群和	230,000	货币	0.42
29	袁本喜	205,000	净资产	0.37
30	闫爱华	200,000	净资产	0.37
31	田小丽	150,000	净资产	0.28
32	杨元利	131,000	净资产	0.24
33	李金平	120,000	净资产	0.22
34	潘甜甜	113,000	净资产	0.21
35	丁洁	110,000	净资产	0.20
36	郭启嘉	100,000	净资产	0.18
37	纪宗国	100,000	净资产	0.18
38	姜芹	100,000	净资产	0.18
39	姜伟	100,000	净资产	0.18
40	林志强	100,000	净资产	0.18
41	袁兵	100,000	净资产	0.18
42	姜俊	100,000	净资产	0.18
43	刘颖玲	100,000	净资产	0.18
44	张春萍	100,000	净资产	0.18
45	杨红艳	100,000	净资产	0.18
46	杨燕	100,000	净资产	0.18
47	谢祖红	100,000	净资产	0.18
48	李小星	72,000	净资产	0.13
49	卞光琳	70,000	净资产	0.13
50	李焯	69,000	净资产	0.13
51	赵彦	66,000	净资产	0.12
52	蔡强	60,000	净资产	0.11
53	陈军	60,000	净资产	0.11
54	陈汉清	55,000	净资产	0.10
55	黄军蓉	55,000	净资产	0.10

56	邓敏	50,000	净资产	0.09
57	郑祥艳	50,000	净资产	0.09
58	郭峰	50,000	净资产	0.09
59	赵芳	50,000	净资产	0.09
60	肖俐丽	30,000	净资产	0.06
合计		<b>54,320,000</b>		<b>100.00</b>

2015年08月10日，瑞华会计师事务所出具瑞华验字[2015]48040015号《验资报告》，验证截至2015年08月05日，公司收到杨群和、杨婉蓉、张露、陈贤平、李云松、王祖德、冯愿妮、孙红丽、郭德芳、李莉、宜昌市高新区金富源企业策划咨询服务部（有限合伙）、刘颖翊等12名股东缴纳的股份认购款合计15,665,100.00元，其中新增注册资本7,120,500.00元，实际出资额超过注册资本的金额8,544,600.00元计入资本公积；本次发行完毕后，公司累计注册资本54,320,000.00元，实收股本54,320,000.00元。

## 六、董事、监事和高级管理人员情况

### （一）董事基本情况

孙义明先生，董事长，具体情况详见上文“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”之“2、控股股东和实际控制人的基本情况”。

黄红艳女士，公司董事，具体情况详见上文“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”之“2、控股股东和实际控制人的基本情况”。

黄拥军先生，公司董事兼副总经理，1969年6月出生，中国籍，无境外永久居住权，毕业于长阳土家族自治县第三高级中学，高中学历。1988年7月至1995年5月，就职于长阳土家族自治县林业局，任职员；1996年5月至1998年8月，就职于长阳新华印刷厂销售科，任业务员；1998年8月至2000年6月，就职于长阳清江彩印有限责任公司，任生产厂长，2000年6月至2002年12月，就职于宜昌金丰印务有限公司，任生产经理，2002年12月加入金海彩印至今，任执行董事。2015年05月12日，经股份公司创立大会会议选举为公司董事，

并经公司第一届董事会第一次会议聘任为副总经理，任期三年。除投资本公司外，黄拥军先生不存在投资其他企业的情况。

屈万新先生，公司董事，1973年11月出生，中国籍，无境外永久居住权，毕业于湖北省经济管理干部学院，大专学历。1993年3月至1997年12月，就职于宜昌县工贸联营包装总厂，1993年3月至1995年12月，任设备科维修电工、技术员；1996年1月至1997年12月，任供销科业务员；1997年1月至2009年3月，就职于宜昌康得利包装有限责任公司，1997年1月至2005年10月，任销售科业务员，2005年11月至2009年3月，任销售科科长；2009年3月至2010年3月，就职于宜都清江纸业有限公司，任销售经理；2010年3月加入金海彩印至今，从事管理工作。2015年05月12日，经股份公司创立大会会议选举为公司董事，并经公司第一届董事会第一次会议聘任为总经理，任期三年。除投资本公司外，屈万新先生不存在投资其他企业的情况。

杜远庆先生，公司董事兼营销总监，1975年1月出生，中国籍，无境外永久居住权，毕业于湖北大学，大专学历。1996年8月至1999年10月，就职于三峡卷烟厂，任职员；1999年11月至2006年8月，就职于宜昌万事达工贸有限公司，任经理；2006年8月至2013年8月，就职于宜昌兴联包装有限公司，任经理；2013年8月加入金海彩印至今，任销售副总经理。2015年05月12日，经股份公司创立大会会议选举为公司董事，并经公司第一届董事会第一次会议聘任为营销总监，任期三年。除投资本公司外，杜远庆先生不存在投资其他企业的情况。

## （二）监事基本情况

王春娜女士，公司监事会主席，1978年9月出生，中国籍，无境外永久居住，毕业于湖北省宜昌市财贸学校，中专学历。1997年7月至1998年12月，就职于当阳市建设银行，任职员；1999年1月至2004年5月，就职于宜昌市亚龙印业有限公司，任质检组组长；2004年6月加入金海彩印至今，历任库管员、财务材料会计。2015年05月12日，经股份公司创立大会会议选举为公司监事，并经公司第一届监事会第一次会议选举为监事会主席，任期三年。

田治国先生，公司监事，1977年9月出生，中国籍，无境外永久居住权，毕业于长阳土家族自治县民族高中，高中学历。1997年2月1日至2000年9月

25日，在长阳土家族自治县从事个体工作，2000年10月21日至2002年12月20日，就职于宜昌金丰印务有限责任公司，任销售员。2003年加入金海彩印至今，任销售经理。2015年05月12日，经股份公司创立大会会议选举为公司监事，任期三年。

魏巧玲女士，公司监事，1988年1月1日出生，中国籍，无境外永久居住权，毕业于武汉科技大学外语外事职业学院，大专学历。2006年8月至2010年8月，就职于长江证券武汉珞瑜路证券营业部，任客户经理；2010年10月加入金海彩印至今，任行政办公室副主任。2015年05月12日，经职工代表大会选举为职工监事，与股份公司创立大会选举的股东代表监事组成第一届监事会，任期三年。

### （三）高级管理人员基本情况

屈万新先生，总经理，全面主持公司经营管理事宜，具体情况详见上文“五、董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

黄拥军先生，副总经理，主管公司采购与仓储事宜，具体情况详见上文“五、董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

杜远庆先生，营销总监，主管公司营销管理事宜，具体情况详见上文“五、董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

夏英德先生，公司生产总监，1970年2月出生，中国籍，无境外永久居住权，毕业于湖南大学，大专学历。1996年6月至2012年10月，就职于湖北金三峡印务有限公司，1996年6月至2001年3月，任HDB机长，2001年3月至2008年6月，任生产领班、印刷车间经理，2008年6月至2012年10月，任品管部经理；2012年10月至2014年9月，就职于山东综艺包装有限公司，任生产副总；2014年9月加入金海彩印至今，任生产总监。2015年05月12日，经公司第一届董事会第一次会议聘任为生产总监，任期三年。

陈华伟先生，公司财务负责人兼董事会秘书，1975年1月9日出生，中国籍，无境外永久居住权，毕业于中国地质大学，本科学历。1995年9月至2009年5月，就职于宜昌市房地产开发公司通达商场，任财务经理。2009年5月至



2014年12月，就职于宜昌永邦置业有限责任公司，任财务经理。2015年2月加入金海彩印至今，任财务负责人。2015年05月12日，经公司第一届董事会第一次会议聘任为财务负责人兼董事会秘书，任期三年。

公司现任董事、监事和高级管理人员具备和遵守法律法规规定的任职资格和义务，在最近24个月内没有受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形。公司的董事、监事、高级管理人员在最近24个月内不存在重大违法违规行为。前述人员未与原单位签订竞业禁止协议，与原单位不存在有关竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷；亦不存在侵犯原任职单位知识产权、商业秘密的纠纷或潜在纠纷。

### 七、报告期主要会计数据和财务指标简表

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	10,392.17	9,213.53	6,845.68
股东权益合计（万元）	5,766.02	3,650.02	888.57
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	5,766.02	3,650.02	888.57
每股净资产（元）	1.22	1.04	0.89
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.22	1.04	0.89
资产负债率（母公司）	44.52	60.38	87.02
流动比率（倍）	1.72	1.20	0.75
速动比率（倍）	1.05	0.68	0.33
项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	2,317.98	7,055.49	6,566.08
净利润（万元）	-79.91	261.45	-48.86
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-79.91	261.45	-48.86
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-80.66	258.32	-24.40
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）	-80.66	258.32	-24.40

毛利率(%)	27.04	27.05	20.75
净资产收益率(%)	-2.21	25.65	-10.95
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	-2.23	25.34	-5.47
基本每股收益(元/股)	-0.02	0.06	-0.01
稀释每股收益(元/股)	-0.02	0.06	-0.01
应收帐款周转率(次)	1.55	3.84	5.88
存货周转率(次)	1.19	2.64	4.48
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-762.43	1,134.70	783.45
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.16	0.24	0.17

注：计算上述指标时，报告期内的每股净资产数据以当期期末股本数据进行计算，公司2015年5月整体变更为股份公司，故报告期内的基本每股收益、稀释每股收益、每股经营活动产生的现金流量净额均以实收资本4,719.95万元代替注册资本模拟计算。

- 1、毛利率按照“ $(\text{当期营业收入} - \text{当期营业成本}) / \text{当期营业收入}$ ”计算；
- 2、净资产收益率按照“ $\text{当期净利润} / \text{加权平均净资产}$ ”计算；
- 3、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“ $\text{当期扣除非经常性损益后的净利润} / \text{加权平均净资产}$ ”计算。
- 4、应收账款周转率按照“ $\text{当期营业收入} / ((\text{期初应收账款余额} + \text{期末应收账款余额}) / 2)$ ”计算；
- 5、存货周转率按照“ $\text{当期营业成本} / ((\text{期初存货余额} + \text{期末存货余额}) / 2)$ ”计算。
- 6、每股净资产按照“ $\text{期末净资产} / \text{期末实收资本}$ ”计算；
- 7、归属于母公司的每股净资产按照“ $\text{归属于母公司的期末净资产} / \text{期末实收资本}$ ”计算；
- 8、资产负债率按照“ $\text{期末负债} / \text{期末总资产}$ ”计算；
- 9、流动比率按照“ $\text{期末流动资产} / \text{期末流动负债}$ ”计算；
- 10、速动比率按“ $(\text{期末流动资产} - \text{期末存货} - \text{期末预付账款}) / \text{期末流动负债}$ ”计算。

## 八、与本次挂牌有关的机构

### (一) 主办券商：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

注册地址：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

办公地址：北京市东城区朝内大街 188 号

联系电话：（010）85130588

传真：（010）65608451

项目负责人：包红星

项目组成员：邬旭东、韩东哲、高彦博、邓彦波

**（二）律师事务所：北京市炜衡律师事务所**

负责人：王冰

联系地址：北京市海淀区北四环西路 66 号中国技术交易大厦 A 座 16 层

联系电话：（010）62684688

传真：（010）62684288

经办律师：孙晓琳、武涛

**（三）会计师事务所：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）**

负责人：杨剑涛

联系地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

联系电话：（010）88219191

传真：（0755）82237546

经办注册会计师：李泽浩、汪新民

**（四）资产评估机构：北京京都中新资产评估有限公司**

法定代表人：蒋建英

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场十层

联系电话：（010）85665799

传真：（010）85665330

经办注册资产评估师：李巨林、刘新华

**（五）证券登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司**

法定代表人：王彦龙

联系地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

**（六）证券交易所：全国中小企业股份转让系统有限责任公司**

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号

联系电话：010-63889513

传真：010-63889514

## 第二节 公司业务

### 一、主要业务及主要产品与服务

#### （一）主营业务情况

公司经营范围：防伪技术研发；平面设计；动漫设计及研发；电子产品外观设计及研发；烟包装加工；纸箱制造、销售；危险化学品包装物生产、销售（凭有效许可证经营）；出版物印刷、包装装潢印刷品印刷（凭有效许可证经营）；纸张、印刷器材销售（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）。

公司主营业务为快速消费品的包装印刷设计、生产与销售，并为客户提供包装一体化服务。

经过长期以来的发展，公司已成为湖北枝江酒业股份有限公司、武汉天龙黄鹤楼酒业有限公司、安徽金种子酒业股份有限公司、华泽集团（湖南湘窖酒业有限公司、广东德庆无比养生酒业有限公司）、安徽双轮酒业有限责任公司、湖北襄樊忠义酒业有限公司、安琪酵母股份有限公司、上海均瑶(集团)有限公司、白象食品股份有限公司湖南分公司等知名企业的优秀供应商。

#### （二）主要产品及服务

公司主要产品为各种酒类包装盒、食品饮料包装盒等精美包装纸盒和包装纸箱。精美包装纸盒是一种应用广泛的包装形式，既有储存功能，又有美化包装功能。包装纸箱主要是一种运输包装，用于包装物在运输中的储存和保护。公司产品广泛应用于酿酒、食品饮料等相关行业。客户可以通过自身生产经营过程中包装产品实际需求，委托本公司提供包装一体化服务。

#### 1、包装纸盒

公司包装纸盒主要是酒、食品饮料等快速消费品的精包装，主要由小盒面纸、面板、亚克力，盒盖面纸，盒盖面板，底座面纸，底座面板、特种纸等材料组成。各种盒形在工艺尺寸、外观设计方面各有不同，并通过UV印刷、普通印刷、丝网印刷、印后覆膜、烫金、裱卡、深压纹、凹凸、V槽等特殊工艺制作，在包装

盒表面贴合仿金属牌、塑牌或特定装饰品，最终形成精美的包装盒。

纸质包装盒便于加工，可回收再利用，且具有一定抗撞击缓冲作用，公司精选优质、环保材料，为客户产品提供精美的包装产品，提高客户的产品市场竞争力。

下图为公司包装纸盒部分产品的列示：

产品类型	产品名称	产品图例
酒盒系列	黄鹤楼兼香 8 年原浆	
	枝江淡雅	
	黔北春顺瑞·精品	

	包河窖龄 20 年	
食品饮料系列	华美吉祥献礼月饼	

## 2、包装纸箱

公司包装纸箱分为普箱和彩箱，用于各种酒类、饮料、蔬菜、水果、茶叶、陶瓷、家俱、机械零部件等产品的外包装，一般由牛卡、涂布、箱板面纸、高强瓦楞原纸、特种纸等材料组成。包装纸箱的箱形在工艺尺寸、外观设计方面各有不同，分别经过预印、拉瓦、水印、贴面、模切、钉粘箱等工艺制作而成。

公司拥有国内先进的瓦楞纸板生产线，1 秒换单，不同楞型互换时间短，较大幅度地提高了工作效率。公司还拥有先进的四色、五色水性开槽模切印刷一体机，该设备具有印刷效果佳、速度快、成本低的特点。

下图为公司包装纸箱部分产品的列示：

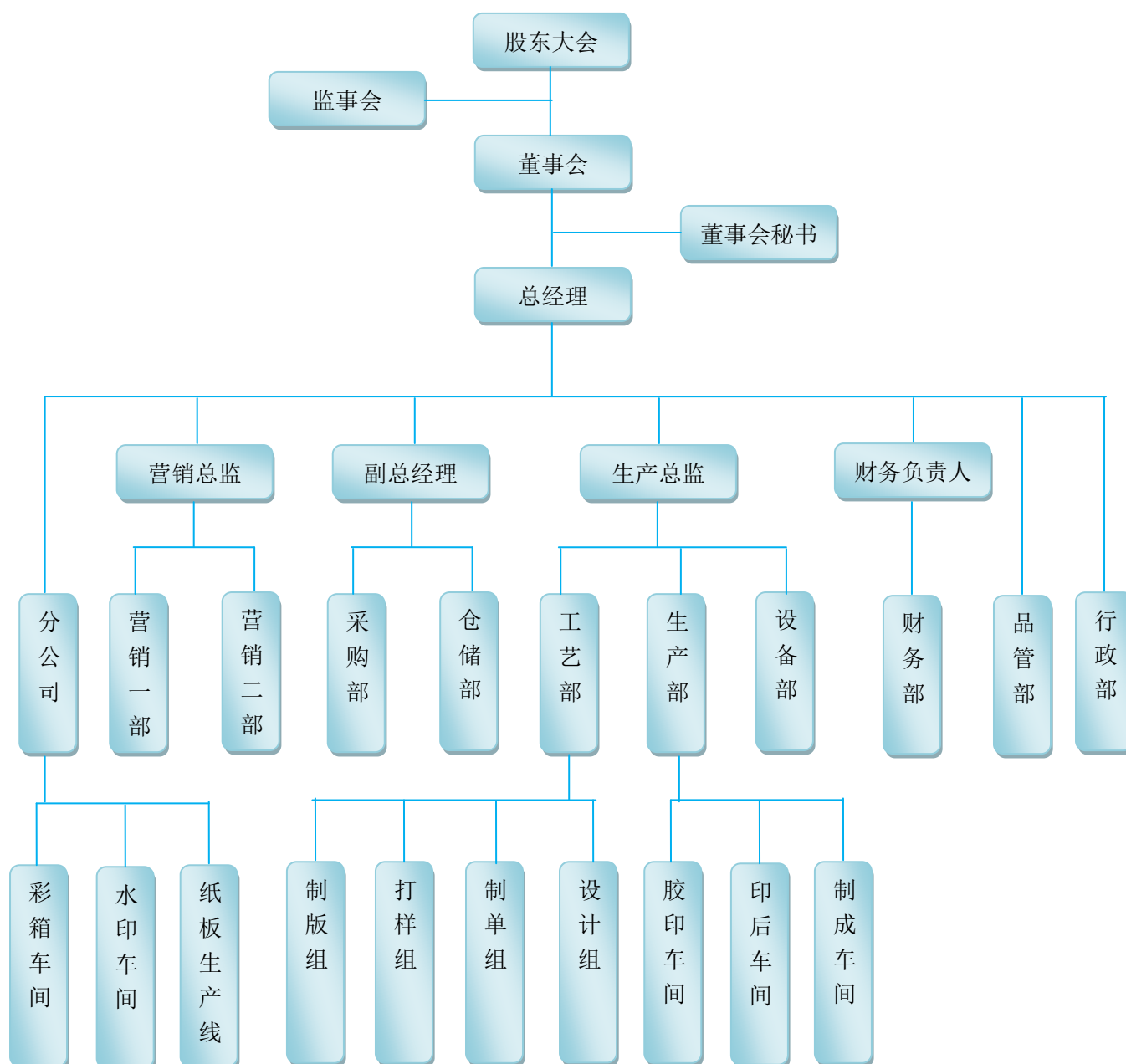
产品类别		产品名称	产品图例
普箱	酒类包装	黄鹤楼 12 年原浆外箱（水印类）	

	陶瓷类包装	海之春冰岛印象外箱（水印类）	
	蔬菜包装	芜湖椒外箱（预印类）	
彩箱	酒类包装	重庆啤酒清爽外箱（胶印类）	
	饮料类包装	利乐草莓味乳酸饮料纸箱（胶印类）	
	机械产品类包装	迅达 309021765 灶箱（胶印类）	

## 二、组织结构及主要运营流程

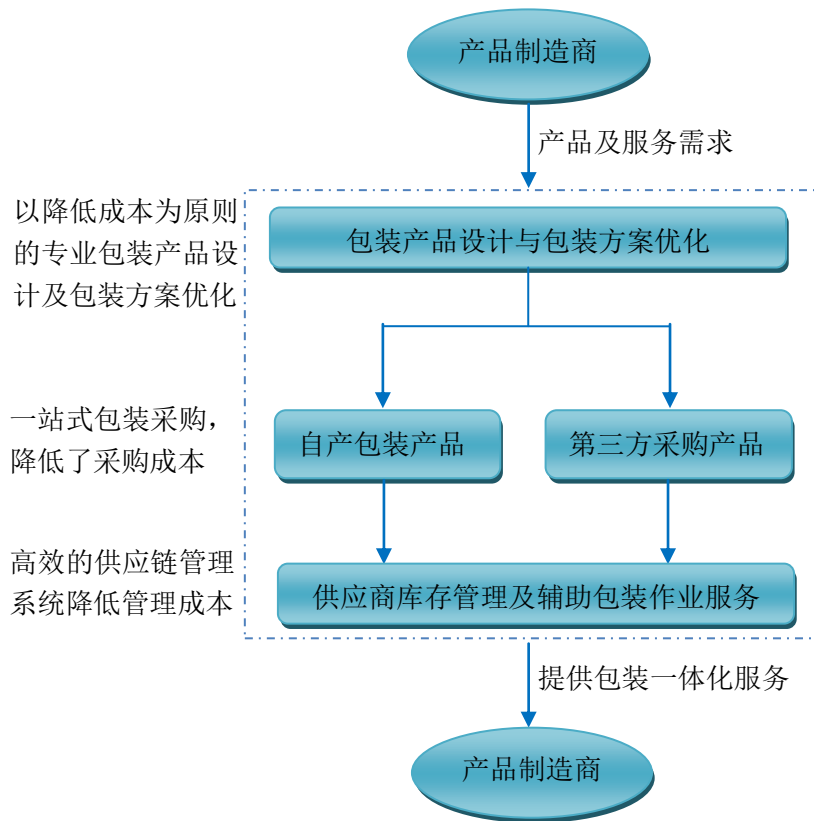
### （一）组织结构





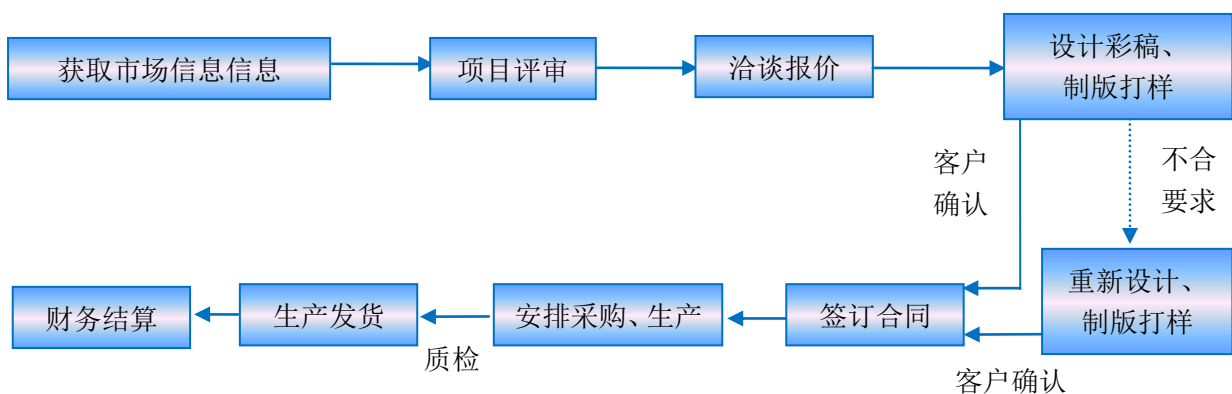
## (二) 主要运营流程

公司以各种酒类包装盒、食品饮料包装盒等精美包装纸盒和包装纸箱等包装产品为依托，根据客户需求为客户提供包装产品设计、包装方案优化、第三方采购与包装产品物流配送、供应商库存管理以及辅助包装作业等包装一体化服务。客户可以通过自身生产经营过程中包装产品实际需求，委托本公司提供部分或完整的包装一体化服务。



公司完全按照客户的订单来展开生产。公司通过广告宣传、走访企业等渠道获得市场信息，进而跟踪并了解客户需求，经过公司内部洽谈报价审核后与客户签订合同，同时，公司设计制作彩稿并制版打样，客户确认同意后，安排采购、生产并发货，最后根据合同内容经客户验收后确认收入。

公司的简要运营流程图如下：



### 三、与业务相关的资源情况

#### (一) 主要产品与服务所使用的主要技术

公司主要产品为各种酒类包装盒、食品饮料包装盒等精美包装纸盒和包装纸

箱，其技术含量主要体现在生产自动化工艺水平和外表面设计印刷技术。

本公司的生产自动化工艺水平主要体现在设备方面。公司生产设备先进，拥有进口、国产印刷机械一百多台（套），包括日本网屏 CTP 出版系统、德国罗兰 UV6+1、全开日本小森 UV 四色、对开 UV 四色、UV 双色等胶印机以及完整的全自动印后加工机群。包装纸箱业务方面，报告期内公司又增添了一条高档带预印瓦楞纸板、纸箱生产线。

在设计和印刷技术方面，公司设立了独立的设计工作室，拥有印前策划、设计和新产品开发的专业团队。公司根据其业务发展需求，不断地进行工艺改进和新品研发，在包装领域关键工艺和关键技术方面，引进和培养了一批专业型人才。公司设计团队不断追求创新，通过研发带动公司发展。

在相关产品和服务中使用的主要技术情况如下：

产品类别	技术名称	技术来源	技术描述
酒盒包装	灰卡酒盒	自主研发	酒盒各个侧壁之间设横竖向“V”形槽，端头侧壁灰卡通过“V”形槽与连接灰卡连接，各侧壁之间连接组成纸盒侧壁，底部灰卡成三角形，组合成整体，同过这种结构，使强度较低的灰卡能够代替纸板用于酒盒制作，降低制作成本。
	合体多面成孔技术	自主研发	对包装物上下两面同时进行打孔，位置比分开打孔更准确，减少制作步骤，节约劳动力，提高生产效率。
	环保覆膜系统技术	合作研发	胶、膜绕过多个过渡棍和上胶装置，经过胶烘干系统，然后和印刷件一起。

箱体成型技术	自主研发	通过采用气缸和压头的结构，可以利用气缸的压力对盒子进行加工，依靠压头和承块对盒面进行压实。同时用机械代替了人力，减除了生产加工中需要的劳动力，节约了生产加工成本，采用机械式换向阀替代了电磁换向阀，进一步加快了气缸的反应时间，便于操作人员的操作，提高加工效率。
灰板模切自动清废技术	自主研发	在产品需清废的位置，对刀版进行改造，装上特定的冲孔，在模切时将其废边清理，提高生产效率，减少人工。
输送机械手系统	自主研发	包括精确定位装置和快速送料装置，快速送料装置包括快速 X、Y 向驱动装置，快速 X、Y 向驱动装置上设有快速定位小车，快速定位小车上设有快速升降真空吸盘；精确定位装置包括精确 X、Y 向驱动装置，X、Y 向驱动装置上设有精确定位小车，精确定位小车上设有精确升降真空吸盘；由快速升降真空吸盘吸取芯材后传递给精确升降真空吸盘，并由精确升降真空吸盘将芯材输送至皮带上的面材上。本发明通过采用上述的结构，将快速送料装置和精确定位装置的组合，将面材与精确装裱在一起。降低了工人的劳动强度，大幅提高了生产效率，提高了装裱精度，克服了现有企业用工不足的问题。且兼顾了质量和效率。
纸张粉碎系统	自主研发	将模切下来的边料，通过纸张粉碎装置粉碎成小纸花，输送到纸花库，节省人力。

公司研发机构为工艺部，工艺部下设有制版组、打样组、制单组、设计组，负责新产品的的设计、工艺制作以及产品打样工作。工艺部主要根据市场技术变化、客户对产品的需求、产品应用领域拓展等因素确定研发方向，在保证公司产品适应市场需求变化的同时，满足客户对产品的需求，使产品在技术性能上保持一定的领先地位。

截至报告期末公司在职员工共 489 人，其中从事技术研发的人员共 18 人，公司核心技术人员共 4 人，详见本节“（六）公司人员结构以及核心技术人员情况”之“2、核心技术人员情况”。

报告期内，公司的研发费用及其占营业收入的比例如下：

时间	研发费用（万元）	营业收入（万元）	占比（%）
2013 年度	417.26	6,566.08	6.35
2014 年度	442.58	7,055.49	6.27
2015 年 1-3 月	105.78	2,317.98	4.56

截至报告期末，公司共有 3 项外观设计专利，4 项实用新型专利，另有已被授予专利权通知书的实用新型专利 3 项，具体详见本节“（二）无形资产情况”之“2、知识产权和非专利技术”。公司的外观设计专利和实用新型专利均为原始取得，不存在侵犯他人知识产权的情形，不存在纠纷或潜在纠纷的情形。

## （二）无形资产情况

### 1、无形资产使用情况

报告期内公司在账面反映的无形资产全部为非专利技术和 ERP 系统，具体明细如下：

单位：元

项目	取得方式	取得时间	账面原值	摊销年限	账面价值
非专利技术	原始取得	2013.07.02	211,872.39	10 年	181,857.13
ERP 系统	购买	2014.12.01	190,000.00	5 年	177,333.33
合计	-	-	<b>401,872.39</b>	-	<b>359,190.46</b>

### 2、知识产权和非专利技术

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 3 项外观设计专利，4 项实用新型专利，另有已被授予专利权通知书的实用新型专利 3 项。

#### （1）外观设计专利

编号	专利名称	申请日期	专利号	取得方式	授权日期	保护期（年）	证书编号
1	包装盒（绵雅黄鹤楼）	2013.07.02	ZL201330300360.X	原始取得	2013.11.06	10	2638091

2	包装盒（枝江红）	2013.07.02	ZL201330300440.5	原始取得	2013.11.06	10	2640189
3	包装盒（精品黄鹤楼）	2013.07.02	ZL201330300814.3	原始取得	2013.11.06	10	2641188

## （2）实用新型

编号	专利名称	申请日期	专利号	取得方式	授权日期	保护期（年）	证书编号
1	印前纸张转存储系统	2014.12.08	ZL201420760186.6	原始取得	2015.04.01	10	4212179
2	灰卡酒盒	2014.11.28	ZL201420724732.0	原始取得	2015.04.01	10	4212178
3	盒体多面成孔装置	2014.11.28	ZL201420725047.X	原始取得	2015.04.01	10	4212147
4	盒体成型装置	2014.11.28	ZL201420724723.1	原始取得	2015.04.01	10	4212137

## （3）已获授予实用新型专利权通知书

编号	专利名称	申请日期	申请号	取得方式	目前进程
1	印刷品装裱生产线	2014.12.09	201420766826.4	原始取得	已授予专利权通知书
2	环保覆膜系统	2014.12.09	201420772797.2	原始取得	已授予专利权通知书
3	输送机械手装置	2014.12.09	201420766873.9	原始取得	已授予专利权通知书

## （三）业务许可与公司资质

### 1、业务许可情况

序号	证书名称	发证机关	许可范围	被许可单位	编号	发证时间	有效期
1	印刷经营许可证	湖北省新闻出版广电局	出版物印刷、包装装潢印刷、其他印刷品印刷	金海彩印	鄂印证字1165号	2015.03.25	3年
2	印刷经营许可证	湖北省新闻出版局	出版物印刷、包装装潢印刷、其他印刷品印刷	金海彩印	鄂新出印证字1165	2013.03.27	2年

3	商品条码印刷资格证书	中国物品编码中心	商品条码印刷资格	金海彩印	物编印证第006829号	2014.11.28	3年
4	商品条码印刷资格证书	中国物品编码中心	商品条码印刷资格	金海彩印	物编印证第006829号	2011.11.28	3年
5	建设项目环境影响报告表	北京蓝颖洲环境科技咨询有限公司	酒类包装生产项目	金海彩印	2015B-060-HBQ05	2015.04	3年

## 2、公司获得资质与荣誉情况

序号	证书名称	发证机关	编号	发证时间	有效期
1	国际标准认证证书	北京世标认证中心有限公司	J13Q21987ROS	2013.10.22	3年
2	最佳供应商	河南豫缘春酒业有限公司	-	2014.01	-
3	优秀供应商	湖北古隆中演义酒业有限公司	-	2012.07	-

### (四) 特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署日，公司未取得任何特许经营权。

### (五) 公司主要固定资产情况

截至2015年03月31日，公司固定资产情况如下：

单位：元

固定资产类别	折旧年限	固定资产账面原值	累计折旧	固定资产账面净值	成新率(%)
机器设备	10年	42,106,452.66	11,015,294.74	31,091,157.92	73.84
办公设备	5年	498,165.33	102,885.44	395,279.89	79.35
运输设备	5年	1,873,205.22	799,756.25	1,073,448.97	57.31
<b>合计</b>		<b>44,477,823.21</b>	<b>11,917,936.43</b>	<b>32,559,886.78</b>	<b>73.20</b>

公司各项主要固定资产处于良好状态，基本可以满足公司目前生产经营活动需要。公司主要资产包括公司依法取得3项外观设计专利，4项实用新型专利以

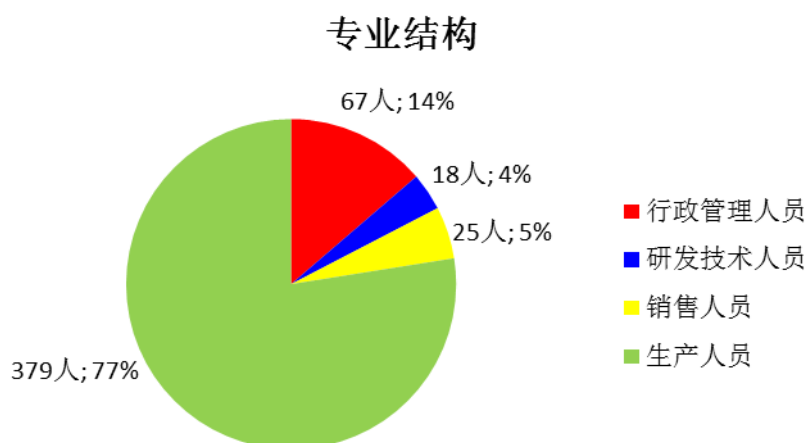
及机器设备、办公设备、运输设备等固定资产。公司产品所使用的技术主要为公司原始取得形成的知识产权，能有效的应用于公司产品。公司主要资产与业务、人员具有匹配性、关联性。

## （六）公司人员结构以及核心技术人员情况

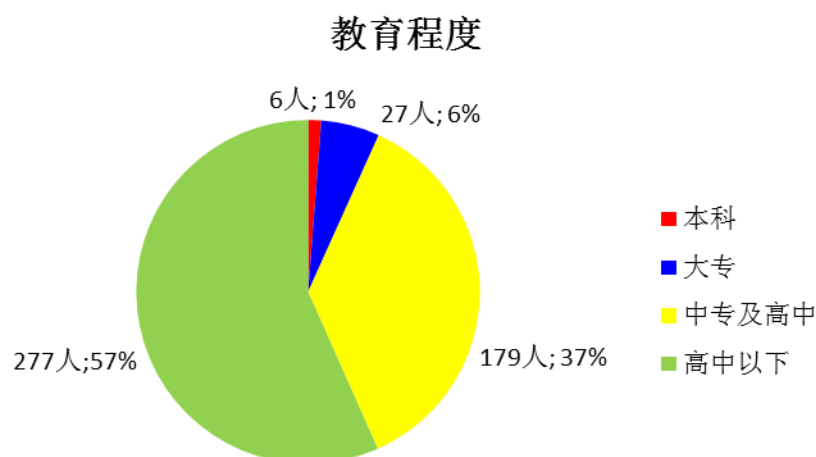
### 1、员工结构

截至 2015 年 03 月 31 日，公司共有员工 489 人，构成情况如下：

#### （1）按照专业结构分类



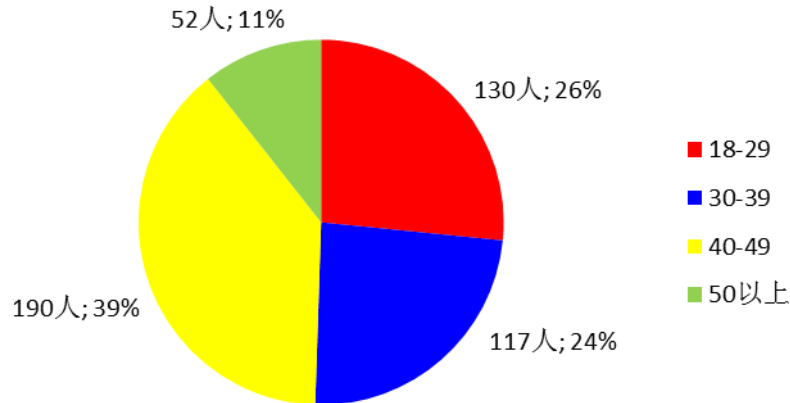
#### （2）按照学历结构分类



#### （3）按照年龄结构分类



### 年龄结构



公司员工的教育背景、学历、职业经历等状况与公司业务匹配、互补。

### 2、核心技术人员情况

序号	姓名	职务	加入公司时间	持股比例 (%)
1	夏英德	生产总监	2014年09月	0.46
2	孟晨	工艺部经理	2008年09月	-
3	田硕	设计师	2010年05月	-
4	邓小勇	机修工	2003年11月	-

夏英德先生，生产总监，具体情况详见“第一节公司概况”之“六、董事、监事和高级管理人员情况”之“（三）高级管理人员基本情况”。

孟晨先生，1986年4月出生，中国籍，无境外永久居住权，毕业于上海大学管理学院，本科学历。2005年3月至2006年1月，就职于宜昌天阳食品厂，任包装组长兼团委书记；2006年3月至2007年6月，就职于江阴市长山拉绒厂，任拉绒机班长；2007年6月至2008年8月，就职于明美集团上海贯裕能源科技有限公司，先后任职车间组长、班长；2008年9月加入金海彩印至今，任工艺部经理。孟晨先生参与了公司《生产管理系统开发》项目的研发。

田硕先生，1983年10月出生，中国籍，无境外永久居住权，毕业于长阳土家族自治县职业教育中心，中专学历。2001年9月至2003年8月，就职于香港鸿升彩印塘厦分公司，任美工，2003年8月至2005年6月，就职于东莞市顶益包装制品有

限公司，任设计师，2005年6月至2007年3月就职于福建泉州丞彦丝印有限公司，任设计师；2007年3月至2010年5月，就职于东莞市丞彦包装制品有限公司，任设计师；2010年5月加入金海彩印至今，任设计师。田硕先生参与了公司《纸盒多面成型的研究与应用》项目的研发。

邓小勇先生，1977年出生，中国籍，无境外永久居住权，毕业于长阳枝柘坪中学，初中学历。1993年6月至2003年10月，就职于湖北长阳良宏木业有限责任公司，任机修工，2003年11月加入金海彩印至今，任机修工。邓小勇先生参与了公司《纸盒多面成型的研究与应用》项目的研发。

公司核心技术人员未与原单位签订竞业禁止协议，与原单位不存在有关竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷；亦不存在侵犯原任职单位知识产权、商业秘密的纠纷或潜在纠纷。

公司核心技术团队近两年稳定，未发生重大变化。

公司高级管理人员及核心技术人员均有丰富的行业经验和研发能力；公司员工拥有有效开展公司实际业务的能力，拥有丰富行业经验的高级管理人员及核心技术人员，研发团队具有持续的产品开发能力，确保公司新产品的不断推出。因此，公司现有员工能够支撑公司业务的正常开展，业务与人员匹配合理，除此之外，公司也在不断加强研发投入，包括继续引进高素质专业人才，使得公司保持较高的竞争力。

#### 四、销售及采购情况

##### （一）报告期内公司主要产品与服务收入情况

单位：元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	<b>23,179,829.52</b>	<b>100.00</b>	<b>70,551,346.19</b>	<b>99.99</b>	<b>65,660,840.54</b>	<b>100.00</b>
酒盒	20,264,170.09	87.42	57,642,302.01	81.70	55,548,846.74	84.60
彩箱	2,668,532.10	11.51	12,523,796.59	17.75	9,817,627.45	14.95
普箱	247,127.32	1.07	385,247.59	0.55	294,366.35	0.45

其他业务收入	-	-	3,553.85	0.01	-	-
营业收入合计	<b>23,179,829.52</b>	<b>100.00</b>	<b>70,554,900.04</b>	<b>100.00</b>	<b>65,660,840.54</b>	<b>100.00</b>

## (二) 产品主要消费群体及最近两年前五大客户情况

### 1、主要客户群体及各类产品终端用户

公司的产品主要分为包装纸盒和包装纸箱两大类，包装纸盒主要为各类中高端酒盒、食品饮料盒、礼品盒等，纸箱主要为各种食品饮料的外箱，公司产品主要应用于酿酒、食品饮料等行业。公司产品的终端用户主要分为两大类：一类是大中型酒业公司（集团），主要包括湖北枝江酒业股份有限公司、武汉天龙黄鹤楼酒业有限公司、安徽金种子酒业股份有限公司、华泽集团（湖南湘窖酒业有限公司、广东德庆无比养生酒业有限公司）、安徽双轮酒业有限责任公司、湖北襄樊忠义酒业有限公司等；另一类是大中型快速消费品公司，主要包括安琪酵母股份有限公司、上海均瑶(集团)有限公司、白象食品股份有限公司湖南分公司等。

受我国传统文化与消费习惯的影响，国内酿酒业一直保持长期稳定的发展。虽然近年一些高端白酒品牌的消费量随行业周期的影响而出现了波动，但是许多的中端白酒品牌的消费量反而得到了快速的增长，公司生产的酒盒包装产品也得到了快速发展。此外，随着人们消费水平的提升，其对食品饮料类快速消费品的需求也是逐年增长，公司该类包装产品的销售也得到了积极的促进。

技术寿命一般指由于现在的发展，很快有在技术上更先进、经济上更合理的设备代替现有设备使现有设备在自然寿命或经济寿命尚未结束之前就提前报废。公司主要产品为各种酒类包装盒、食品饮料包装盒等精美包装纸盒和包装纸箱，从目前包装印刷行业的发展来看，公司现在使用的生产设备、技术工艺在未来很长一段时期内都将会继续使用，不存在因技术落后而被完全替代的问题。包装纸盒、包装纸箱均为为一次性消费品，当其被下游客户投入使用，即结束了其经济寿命。公司一般通过招投标、谈判等方式获得客户，报告期内前五大客户中通过招投标方式获得的有：武汉天龙黄鹤楼酒业有限公司、湖北枝江酒业股份有限公司、安琪酵母股份有限公司、安徽金种子酒业股份有限公司、上海均瑶(集团)有限公司、湖南湘窖酒业有限公司，其他前五大客户均通过谈判方式获得。公司主

要通过各大信息平台了解客户的产品需求或招标信息，制作产品样本、投标文件等参加投标或谈判，中标或谈判达成后与客户签订相应的合同，客户根据产品需求形成采购订单与公司达成交易。公司综合考虑同类产品的市场价格、产品的运营成本、产品的工艺技术含量等因素形成合理的产品价格，通过直销的方式将产品销售给客户。

## 2、报告期内前五大客户销售情况

公司 2015 年 1-3 月、2014 年、2013 年前五大客户合计销售额占当期销售总额比例分别为 74.45%、76.96%、88.08%。

### 2015 年 1-3 月前五大客户的销售金额及占比

单位：元

主要客户名称	销售金额	占销售总额的比例(%)
武汉天龙黄鹤楼酒业有限公司	9,054,663.23	39.06
湖北枝江酒业股份有限公司	3,960,458.19	17.09
安徽金种子酒业股份有限公司	2,108,916.27	9.10
湖南湘窖酒业有限公司	1,206,812.74	5.21
湖北金三峡印务有限公司	927,171.56	4.00
<b>合计</b>	<b>17,258,021.99</b>	<b>74.45</b>

### 2014 年前五大客户的销售金额及占比

单位：元

主要客户名称	销售金额	占销售总额的比例(%)
武汉天龙黄鹤楼酒业有限公司	30,321,659.42	42.98
湖北枝江酒业股份有限公司	11,880,495.95	16.84
安徽金种子酒业股份有限公司	5,427,702.28	7.69
湖北襄樊忠义酒业有限公司	3,122,330.92	4.43
上海均瑶(集团)有限公司	3,543,811.66	5.02
<b>合计</b>	<b>54,296,000.23</b>	<b>76.96</b>

## 2013 年前五大客户的销售金额及占比

单位：元

主要客户名称	销售金额	占销售总额的比例(%)
武汉天龙黄鹤楼酒业有限公司	29,824,981.86	45.42
湖北枝江酒业股份有限公司	12,944,098.97	19.71
贵州金沙窖酒酒业有限公司	5,896,909.03	8.98
湖北襄樊忠义酒业有限公司	5,697,281.09	8.68
安琪酵母股份有限公司	3,473,092.16	5.29
合计	<b>57,836,363.11</b>	<b>88.08</b>

公司前五大客户之间不存在关联关系。2015 年 1-3 月、2014 年、2013 年公司前五名客户销售收入占销售总额的比例分别为 74.45%、76.96%、88.08%，对第一大客户武汉天龙黄鹤楼酒业有限公司销售收入占销售总额的比例分别为 39.06%、42.98%、45.42%，占比相对较高，公司对前五大客户存在一定的依赖性，但是整体来看，占比呈现逐年下降趋势。公司最近两年不存在向单一客户销售比例超过营业收入总额 50%或严重依赖少数客户的情况。

与此同时，公司在维护好现有客户资源、保证销售收入稳定性的情况下，也在积极开发新的客户，自 2015 年 2 月份以来，公司已经陆续与安徽古井贡酒股份有限公司、中粮集团有限公司、杭州娃哈哈集团有限公司、嘉士伯集团、鲁花集团等大客户达成合作意向，并已经与一些企业签订合作协议并开展业务，预计未来一段时间，公司在大幅提高产品销售收入的同时，公司的前五大客户也将发生较大的变化，未来公司前五大客户销售占比将继续下降。与此同时，公司正在大力开展瓦楞纸箱业务，银河分公司新上马的纸箱生产线已经完全投入生产运营，未来公司的纸箱销售额将有较大幅度的提升。通过上述应对措施，公司未来将实现收入多元化，对前五大销售客户依赖度也将下降。

综上所述，公司对前五大客户不存在重大依赖。

### （三）报告期内公司主要原材料与能源供应情况

#### 1、公司主要原材料、辅料与能源供应情况

公司生产所需原材料主要为各类原纸和纸板，辅料为胶水、膜、油墨等。以上原材料均为市场化产品，市场供应充足。公司已与供应商建立了长期稳定的业务合作关系，供货渠道可靠、货源充足，原材料不存在技术垄断或贸易风险。

此外，公司在生产过程中主要消耗的能源是电力，基本上从当地供电网络接入，由于公司用电量不大，完全能保证生产。

#### 2、报告期内主要原材料前五名供应商采购情况

2015年1-3月、2014年、2013年前五大供应商采购额合计占公司采购总额比例分别为85.89%、69.00%、59.25%。

##### 2015年1-3月前五大供应商的采购金额及占比

单位：元

主要供应商名称	采购金额	占采购总额的比例（%）
宜昌市金捷包装材料有限公司	12,257,595.15	64.60
宜昌兴联包装有限公司	1,868,198.41	9.85
湖北龙马全息科技股份有限公司	961,081.50	5.07
武汉冬能包装材料有限公司	821,338.00	4.33
深圳市特利实业发展有限公司	389,606.91	2.05
<b>合计</b>	<b>16,297,819.97</b>	<b>85.89</b>

##### 2014年前五大供应商的采购金额及占比

单位：元

主要供应商名称	采购金额	占采购总额的比例（%）
宜昌市金捷包装材料有限公司	20,770,107.94	37.28
宜昌兴联包装有限公司	12,257,621.14	22.00
武汉市鑫汉糖纸业销售有限公司	3,495,815.14	6.27
深圳市同庆环保材料有限公司	1,135,815.00	2.04
湖北二元科技有限公司	784,357.99	1.41

合计	<b>38,443,717.21</b>	<b>69.00</b>
----	----------------------	--------------

## 2013 年前五大供应商的采购金额及占比

单位：元

主要供应商名称	采购金额	占采购总额的比例 (%)
宜昌市金捷包装材料有限公司	21,669,380.25	39.67
宜昌康得利包装有限责任公司	4,819,732.85	8.82
宜昌兴联包装有限公司	3,029,472.53	5.55
深圳市同庆环保材料有限公司	1,465,875.00	2.53
武汉市安琪包装工贸有限公司	1,382,639.14	2.68
合计	<b>32,367,099.77</b>	<b>59.25</b>

由于公司采购的主要原材料中较多的是各类原纸、纸板等，所以公司对这几种原材料的采购总金额占比较大。原纸和纸板等原材料的市场供应充足，市场价格透明。对于纸张的采购，考虑到就近原则，公司一般在当地及周边区域的纸制品生产企业中选择比较优秀的供应商，建立长期稳定的合作关系，公司近两年的原纸供应商比较稳定。公司不存在严重依赖少数供货商的情况。

公司所有原材料中，白板纸、金银卡纸占比最大，约占所有原材料的 70%。公司向供应商宜昌市金捷包装材料有限公司采购的主要原材料即为白板纸、金银卡纸。2015 年 1-3 月，供应商宜昌市金捷包装材料有限公司采购额合计占公司采购总额比例超过 50%，主要原因是 2013 年和 2014 年公司向宜昌兴联包装有限公司直接采购外包装纸箱印刷，而 2014 年底，公司设立了宜昌金海科技股份有限公司银河分公司，直接生产外包装纸箱，而生产纸箱所用的白板纸、金银卡纸等材料直接向宜昌市金捷包装材料有限公司采购。

公司选取宜昌市金捷包装材料有限公司作为白板纸、金银卡纸的主要供应商，主要原因有：①宜昌市金捷包装材料有限公司作为一家纸张经销商，经过十多年的经营拥有完备的、可靠的、优质的供货渠道，目前拥有全国十多个大型厂家湖北地区的代理权，其产品种类齐全、库存量大、产品质量好，能及时供货，保证公司的日常生产。②双方经过合作，达成了长期的合作意向，宜昌市金捷包

装材料有限公司在批量供货、货款结算等方面给予公司更多灵活性，有利于公司的成本控制和仓储管理。

公司与宜昌市金捷包装材料有限公司签订的长期合作协议主要内容有：

①供应产品为白板纸、金银卡纸；规格和型号、数量按具体订单情况；单价以报价单为准，定价根据市场实时行情为准；交货期为7天；

②交货地点为湖北省宜昌市高新区北海路8号，公司所在地。

③交货方式为物流到货，运费由供方付。货物运输过程中发生的灭失，损毁等一切风险均有供方承担。

④货物验收：货物送达后，供方必须随货附带检验报告单，需方按验收标准对货物进行检测验收，如有问题或数量短缺问题，供方应在得到需方通知后1天内派人到需方处理相关事宜，根据问题的严重程度，需方可以采取拒绝接受或限期补货，货款折扣等方式进行处理，供方经告不来处理的，合同自动解除，需方有权向供方追索相应损失。

### 3、公司主要原材料价格波动情况

最近两年，公司主要原材料价格波动情况如下：

2015年1-7月主要原材料价格每月情况表

原材料品种	计量单位	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	均值
油墨	元/Kg	30.5	30.5	30.5	30.5	30.5	30.5	30.5	30.5
膜	元/Kg	14.3	14.3	14.3	14	15.2	14.9	14.9	14.56
胶	元/Kg	13	12	12	11	11	11	11	11.57
白板纸	元/T	3350	3350	3350	3350	3350	3350	3350	3350
250g 牛皮纸	元/T	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3400
金银卡	元/平方	2.38	2.38	2.38	2.38	2.38	2.33	2.33	2.37



2014年主要原材料价格每月情况表

原材料品种	计量单位	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	均值
油墨	元/Kg	31	30.5	30.5	30.5	30.5	30.5	30.5	30.5	30.5	30.5	30.5	30.5	30.54
膜	元/Kg	15.6	15.6	15.6	15.6	15.6	15.6	15.6	15.6	15.6	15.3	15.3	15	15.5
胶	元/Kg	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13	13	13	13.38
白板纸	元/T	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3350	3350	3350	3387.5
250g牛皮纸	元/T	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3400
金银卡	元/平方	2.6	2.6	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.5	2.5	2.5	2.38	2.53

2013年主要原材料价格每月情况表

原材料品种	计量单位	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	均值
油墨	元/Kg	31.5	31.5	31.5	31.5	31.5	31.5	31.5	31.5	31	31	31	31	31.33
膜	元/Kg	15.6	15.6	15.6	15.6	15.6	15.6	15.6	15.6	15.6	15.6	15.6	15.6	15.6
胶	元/Kg	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5
白板纸	元/T	3750	3750	3750	3750	3750	3700	3700	3650	3650	3400	3400	3400	3637.5
70g牛皮纸	元/T	6600	6600	6600	6600	6600	6500	6500	6500	6500	6500	6500	6500	6541.67
金银卡	元/平方	2.67	2.67	2.67	2.67	2.67	2.67	2.67	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6	2.64

结合公司主要原材料价格情况可以看出，公司主要原材料价格在最近二年波动较小，整体维持平稳，白板纸、金银卡纸等原材料出现了一定幅度的降价。公司应对原材料价格波动，主要是与供应商建立了长期稳定的业务合作关系，集中采购，保证供货渠道可靠、货源充足；同时通过招标和谈判引入竞争供应商，增加采购话语权；此外，公司研发部介入成本控制，通过技术研发和工艺创新对冲原材料价格波动风险。

#### （四）报告期内重大业务合同履行情况

报告期内，公司重大业务合同均正常履行，并且不存在纠纷情况。报告期内公司重大合同履行情况如下：

##### 1、销售合同

单位：元

序号	签署日期	客户名称	合同内容	合同有效期	合同金额	履行情况
1	2015.03.01	湖北金三峡印务有限公司	外箱	一年	框架协议，期间内按实际订单数量结算	正在履行
2	2015.01.12	湖南湘窖酒业有限公司	外箱、内盒	2014.12.01 至 2015.06.30	框架协议，期间内按客户每月实际使用数月结	正在履行
3	2014.12.08	安徽包河酒业有限公司	精装盒	一年	1,192,290.00	正在履行
4	2014.11.21	安琪酵母股份有限公司	瓦楞纸箱	2014.11.21 至 2015.11.21.	框架协议，期间内按实际订单数量结算	正在履行
5	2014.07.30	湖南湘窖酒业有限公司	内盒、瓶标	2014.06.01 至 2014.11.30.	框架协议，期间内按客户每月实际使用数月结	履行完毕
6	2014.05.16	湖北华美食品有限公司	彩盒	当年	框架协议，期间内按实际订单数量结算	履行完毕
7	2014.05.12	枝江谦泰吉物资贸易有限责任公司	酒盒	2014.05.26 至 2015.05.25	框架协议，期间内按实际订单数量结算	正在履行

8	2014.03.14	安徽金种子酒业股份有限公司	酒盒、手提袋	一年	框架协议, 期间内按实际订单数量结算	履行完毕
9	2014.03.01	上海均瑶(集团)有限公司	外箱	一年	框架协议, 期间内按实际订单数量结算	履行完毕
10	2014.02.01	武汉天龙黄鹤楼酒业有限公司	酒盒	2014.02.01 至 2015.01.31	28,125,000.00	履行完毕
11	2013.05.16	安琪酵母股份有限公司	瓦楞纸箱	一年	框架协议, 期间内按实际订单数量结算	履行完毕
12	2013.05.08	湖北华美食品有限公司	彩盒	当年	框架协议, 期间内按实际订单数量结算	履行完毕
13	2013.04.23	安徽金种子酒业股份有限公司	酒盒	一年	框架协议, 期间内按实际订单数量结算	履行完毕
14	2013.04.21	枝江谦泰吉物资贸易有限责任公司	酒盒	2013.04.25 至 2014.05.26	框架协议, 期间内按实际订单数量结算	履行完毕
15	2013.02.01	武汉天龙黄鹤楼酒业有限公司	酒盒	2013.02.01 至 2014.01.31	28,933,100.00	履行完毕
16	2013.01.13	贵州金沙窖酒酒业有限公司	酒盒	一年	23,850,000.00	履行完毕
17	2012.05.01	安琪酵母股份有限公司	瓦楞纸箱	一年	框架协议, 期间内按实际订单数量结算	履行完毕

注: 销售合同披露标准为金额在 100.00 万元以上。

## 2、采购合同

单位: 元

序号	签署日期	卖方	合同主要内容	合同金额	履行情况
1	2015.3.26	青岛明辉自动化工程有限公司	设备	317,810.00	正在履行
2	2014.12.20	宜昌市金捷包装材料有限公司	白板纸、金卡纸、淋膜纸板	405,394.00	履行完毕

3	2014.11.6	深圳市特利实业发展有限公司	特种纸	230,941.00	履行完毕
4	2014.8.2	宜昌市金捷包装材料有限公司	白板纸、双灰面板、金卡纸	177,600.00	履行完毕
5	2014.5.13	宜昌丰元包装有限公司	PVC 面板	172,000.00	履行完毕
6	2014.4.12	宜昌市金捷包装材料有限公司	白板纸、单灰面板、金卡纸	460,842.00	履行完毕
7	2014.2.5	宜昌市金山纸品有限公司	铜版纸	181,920.00	履行完毕
8	2014.2.5	深圳市同庆环保材料有限公司	胶水	352,000.00	履行完毕
9	2014.1.20	湖北二元科技有限公司	瓦楞纸板	282,191.00	履行完毕
10	2013.11.2	深圳市同庆环保材料有限公司	胶水	307,750.00	履行完毕
11	2013.10.28	深圳市特利实业发展有限公司	特种纸	136,250.00	履行完毕
12	2013.10.18	宜昌市金捷包装材料有限公司	白板纸、金银卡、单白纸板	312,625.00	履行完毕
13	2013.8.5	宜昌市金捷包装材料有限公司	白板纸、金银卡	372,510.00	履行完毕
14	2013.5.12	宜昌市金捷包装材料有限公司	白板纸、金卡纸	619,500.00	履行完毕
15	2013.3.16	东莞市三江五金制品有限公司	PVC 面板	144,150.00	履行完毕

注：采购合同披露标准为金额在 10.00 万元以上。

### 3、租赁合同

序号	名称	出租人	租赁对象	面积（平方米）	租赁价格（元/平方米/月）	租赁期限	租赁位置	租赁用途	履行情况
1	房屋租赁合同	宜昌宝源物贸有限公司	房屋	400	10.00	2012年1月1日至2021年12月31日止	宜昌经济技术开发区北海路宜昌宝源物贸有限公司厂房、办公楼	用于产品的生产、销售等项目	正在履行
			厂房	8440	6.00				正在履行
2	仓储合同	宜昌宝源物贸有限公司	厂房	不少于9800	15.31	2014年1月1日至2016年12月31日止	宜昌经济技术开发区北海路宜昌宝源物贸有限公司仓库	用于货物保管	正在履行
3	仓储合同	宜昌宝源物贸	厂房	不少于9000	15.33	2013年1月1日至	宜昌经济技术开发区北	用于货物保管	履行完毕

		有限公司				2013年12月31日止	海路宜昌宝源物贸有限公司仓库		
4	工业厂房租赁合同	宜昌兴联包装有限公司	厂房	1800	15.00	2015年1月1日至2022年12月31日止	宜昌市伍家岗工业园区宜昌兴联包装有限公司的厂房及配套设备	用于产品的生产和销售及相关生产活动等项目	正在履行
5	仓储合同	宜昌兴联包装有限公司	厂房	不少于14000	14.35	2015年1月1日至2022年12月31日	宜昌市伍家岗工业园区宜昌兴联包装有限公司仓库	用于货物保管	正在履行

#### 4、借款合同

出借人	金额（元）	起始日	到期日	说明	履行情况
中国农业银行城中支行	10,000,000.00	2013-7-12	2014-7-11	宝源物贸以自有房产抵押担保；黄拥军、黄红艳、孙杰、孙义明保证担保。	履行完毕
中国农业银行城中支行	7,000,000.00	2014-7-18	2015-7-17	宝源物贸以自有房产抵押担保；黄拥军、黄红艳、孙杰、孙义明保证担保。	正在履行
远东国际租赁有限公司	1,970,116.69	2014-10-9	2015-1-8	以公司应收账款质押担保；兴联包装保证担保；黄拥军、黄红艳、孙杰、孙义明保证担保。	履行完毕
远东国际租赁有限公司	1,887,970.82	2014-10-9	2015-1-8	以公司应收账款质押担保；兴联包装保证担保；黄拥军、黄红艳、孙杰、孙义明保证担保。	履行完毕
合计	18,970,116.69	-	-	-	

#### 5、担保合同

①本公司作为担保方

被担保方	担保内容	担保起始日	担保期限	担保是否已经履行完毕
孙义明	公司为孙义明经营承包宜昌兴联包装有限公司提供连带担保	2013.07.01	五年	已于2014年12月22解除担保事项

注：上述担保事项具体情况详见“第三节公司治理”之“五、同业竞争”及“六、报告期内资金占用及对外担保情况”。

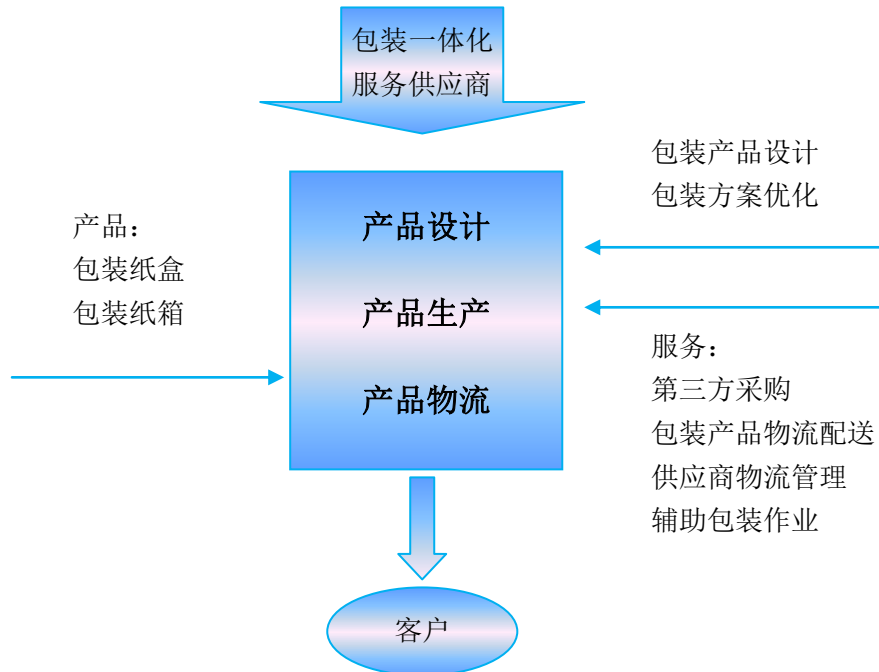
## ②本公司作为被担保方

序号	担保方	担保金额（元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕	备注
1	宜昌宝源物贸有限公司	2,490,000.00	2012-5-18	2015-5-18	是	远东国际租赁有限公司融资租赁
2	宜昌宝源物贸有限公司	590,000.00	2012-9-24	2014-9-24	否	远东国际租赁有限公司融资租赁
3	宜昌宝源物贸有限公司	350,000.00	2012-9-24	2014-9-24	否	远东国际租赁有限公司融资租赁
4	宜昌宝源物贸有限公司	7,510,000.00	2012-12-3	2015-12-3	是	远东国际租赁有限公司售后回租赁
5	宜昌宝源物贸有限公司	1,060,000.00	2013-5-8	2015-5-8	是	远东国际租赁有限公司融资租赁
6	宜昌宝源物贸有限公司	828,000.00	2013-5-21	2015-5-21	是	远东国际租赁有限公司融资租赁
7	宜昌兴联包装有限公司	850,000.00	2014-6-24	2016-6-24	否	远东国际租赁有限公司融资租赁
8	宜昌宝源物贸有限公司	10,000,000.00	2013-7-12	2014-7-11	是	中国农业银行短期借款
9	宜昌宝源物贸有	7,000,000.00	2014-7-18	2015-7-17	否	中国农业银行

	限公司					短期借款
10	宜昌兴联包装有限公司	1,887,970.82	2014-10-9	2015-1-8	是	远东国际租赁有限公司融资租赁
11	宜昌兴联包装有限公司	1,970,116.69	2014-10-9	2015-1-8	是	远东国际租赁有限公司融资租赁
合计	-	<b>34,536,087.51</b>	-	-	-	-

## 五、商业模式

公司的商业模式可以概括为包装一体化服务，通过为客户提供包装产品设计、包装方案优化、第三方采购与包装产品物流配送、供应商库存管理以及辅助包装作业等包装一体化服务来生产销售包装纸盒和包装纸箱。具体如下图所示：



### （一）生产模式

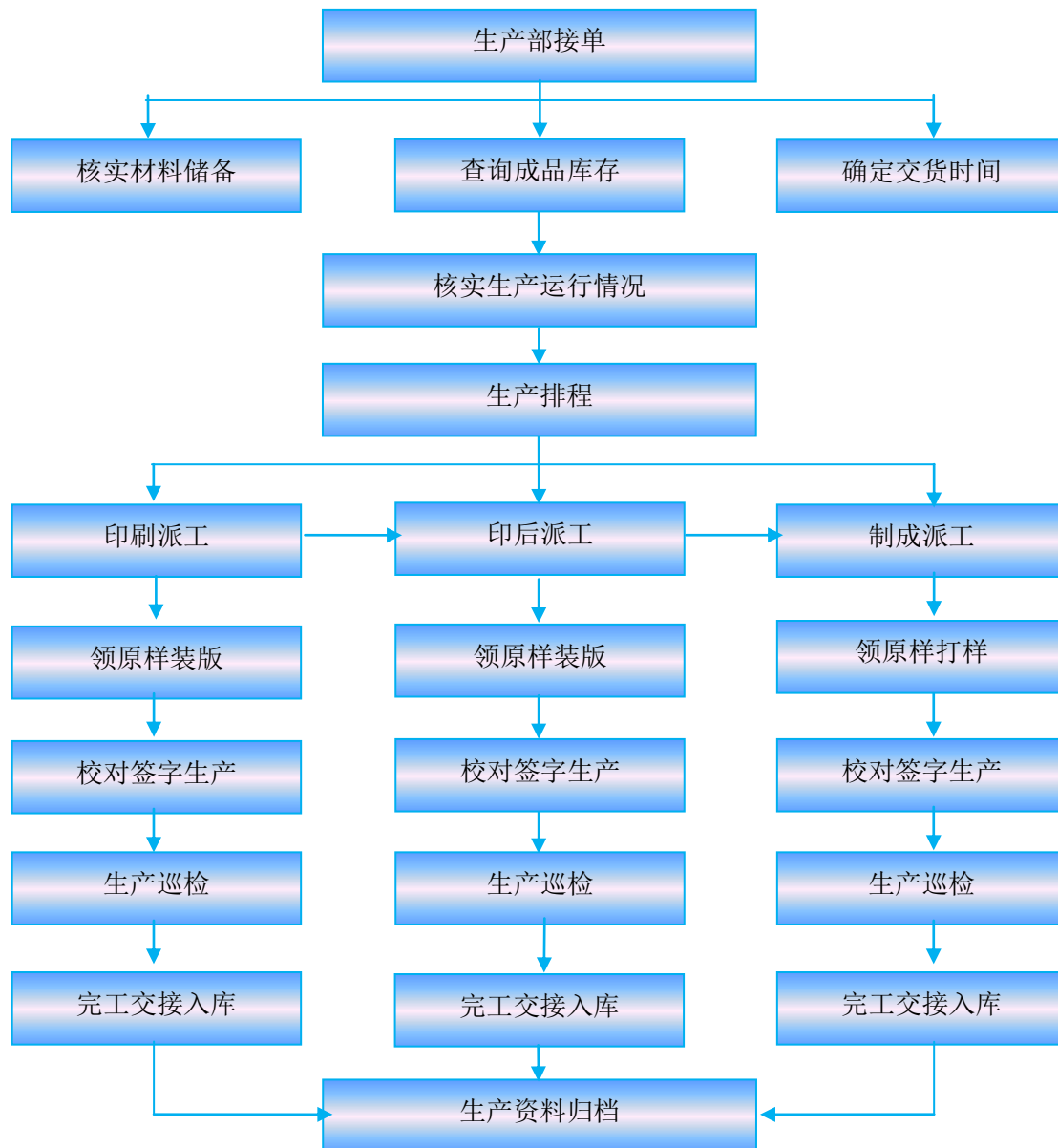
公司作为一家专业的纸盒包装和纸箱包装的设计、制造和销售企业，通过企业ERP系统，对供、产、销、财务四个环节进行全程管理和监控，公司从原料采购到产品出库全部在公司内部ERP系统中完成，具有独立完整的生产经营模式。

本公司生产环节完全按照客户的订单情况来展开，并进行生产调度、管理和控制，及时处理订单在执行过程中的相关问题，确保生产计划能够顺利完成。生产部门根据生产任务，组织、控制及协调生产过程中的各种具体活动和资源，以达到对成本的控制以及产品数量、质量环境和计划完成率等方面的考核；同时不断加强生产工艺，提高全员劳动生产率。

公司生产模式为自主生产及标准化生产的模式，具体流程为：销售部门确认客户订单后，工艺部门根据客户信息、客户分类建立工艺数据，输入公司电脑系



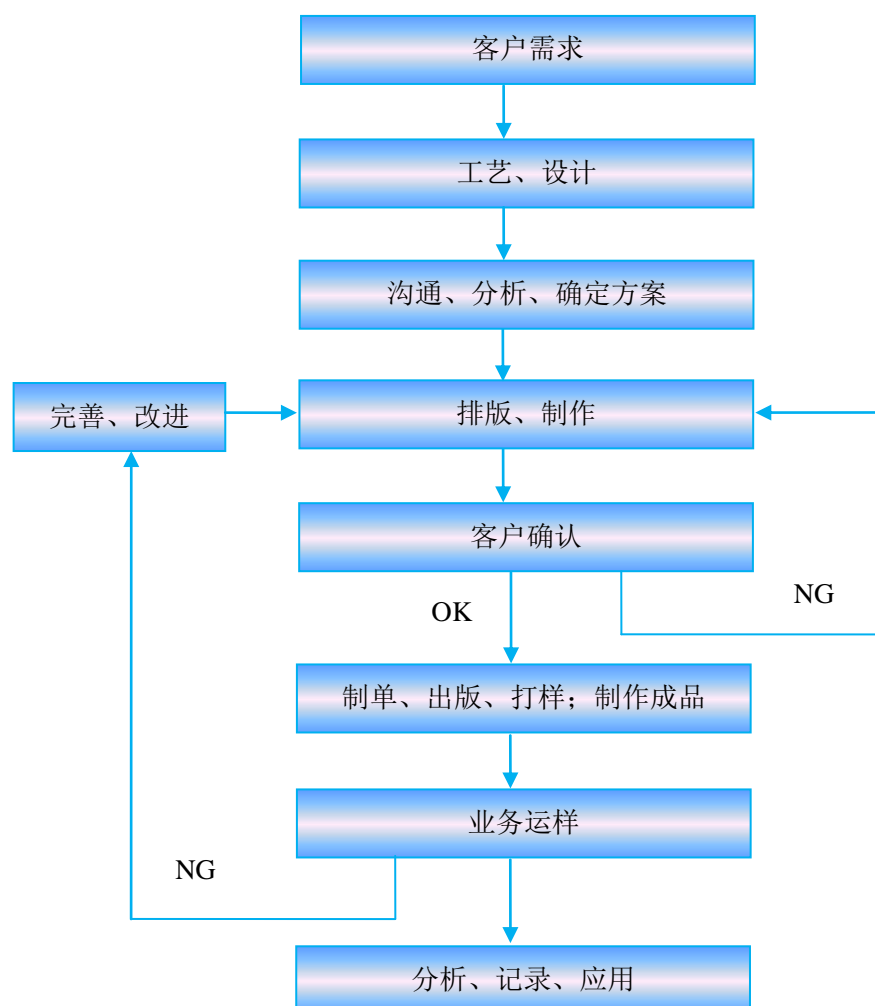
统，电脑系统会自动生成工程单，根据工程单生成采购单和派工单。采购部根据采购单实施原料采购、完成生产准备，生产部知悉派工单后，会安排生产任务，生产车间根据生产任务的要求，领取各种原材料进行生产，品管部进行首件确认、过程控制，生产完成后，由品管部门进行成品检验，最后贴上分类标签，办理入库手续。具体生产流程如下：



## （二）研发模式

公司的工艺部承担公司的研发相关工作，主要职责包括：设计和开发全过程的组织、协调、实施工作，进行设计和开发的策划、确定设计和开发的组织和技术的接口、输入、输出、验证、评审，设计和开发的更改和确认等。

公司印前设备齐全，拥有四名高级资质设计师和工艺师，具有自主设计和研发新产品的能力。公司坚持自主创新为主的研发模式，注重研究主要客户的市场变化情况，积极对下游行业发展趋势进行跟踪，并根据市场的需求制定新产品的的设计研发和工艺流程，以满足客户需求。公司研发模式如下图所示：

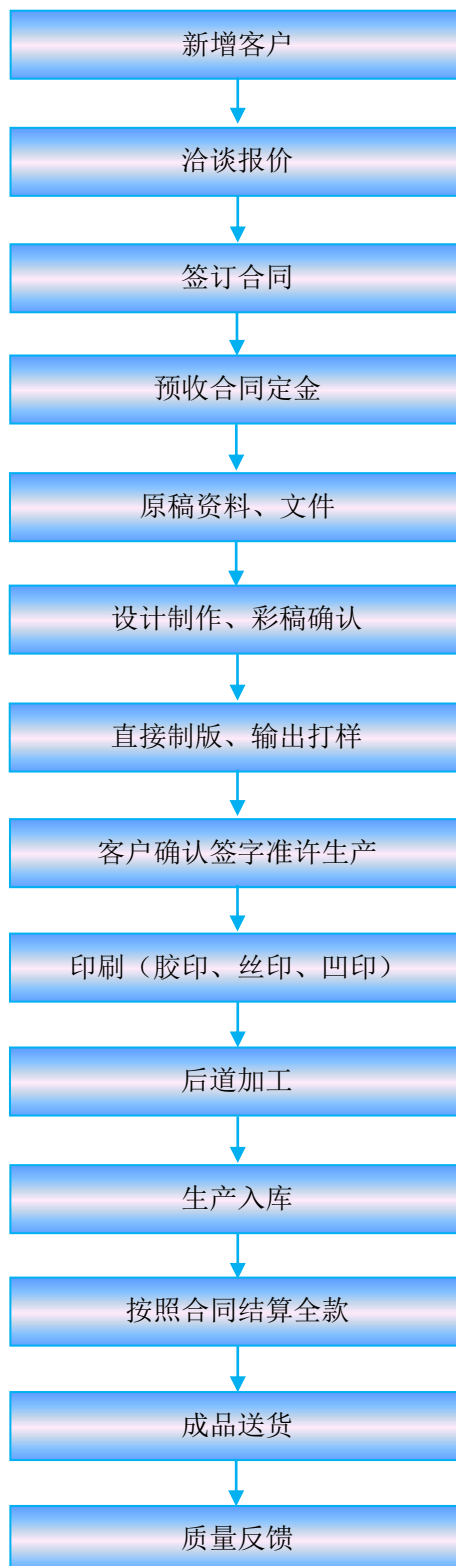


### （三）销售模式

公司制造的产品为非标准产品，因此其销售模式为产品直销方式。由于纸盒和纸箱包装产品的特殊性，采用直接销售有效且经济，可以为酒类和食品饮料生产企业提供直接技术支持服务，并可以直接快速获得客户的意见反馈，以加强对市场动态的掌握。同时由于存在供应商资质认定制度，因此公司首先需要获得客户认定的合格供应商资质，然后由客户提出产品要求或公司为客户设计包装方案，公司根据客户订单制定生产工艺，组织生产并进行销售。

公司由营销部门负责产品的销售工作，公司不断加强营销队伍建设，打造高效营销团队。此外，公司十分注重现有客户维护，产品质量控制、服务创新、快速反馈等要求贯彻于公司营销的每个环节。对于公司的大客户，新产品开发属于本公司的增值服务，从设计到生产出成品的过程中，由工艺部门协助销售部门全程跟踪，并与客户进行无缝对接，使得现有客户业务量保持快速增长。

公司销售流程图如下所示：

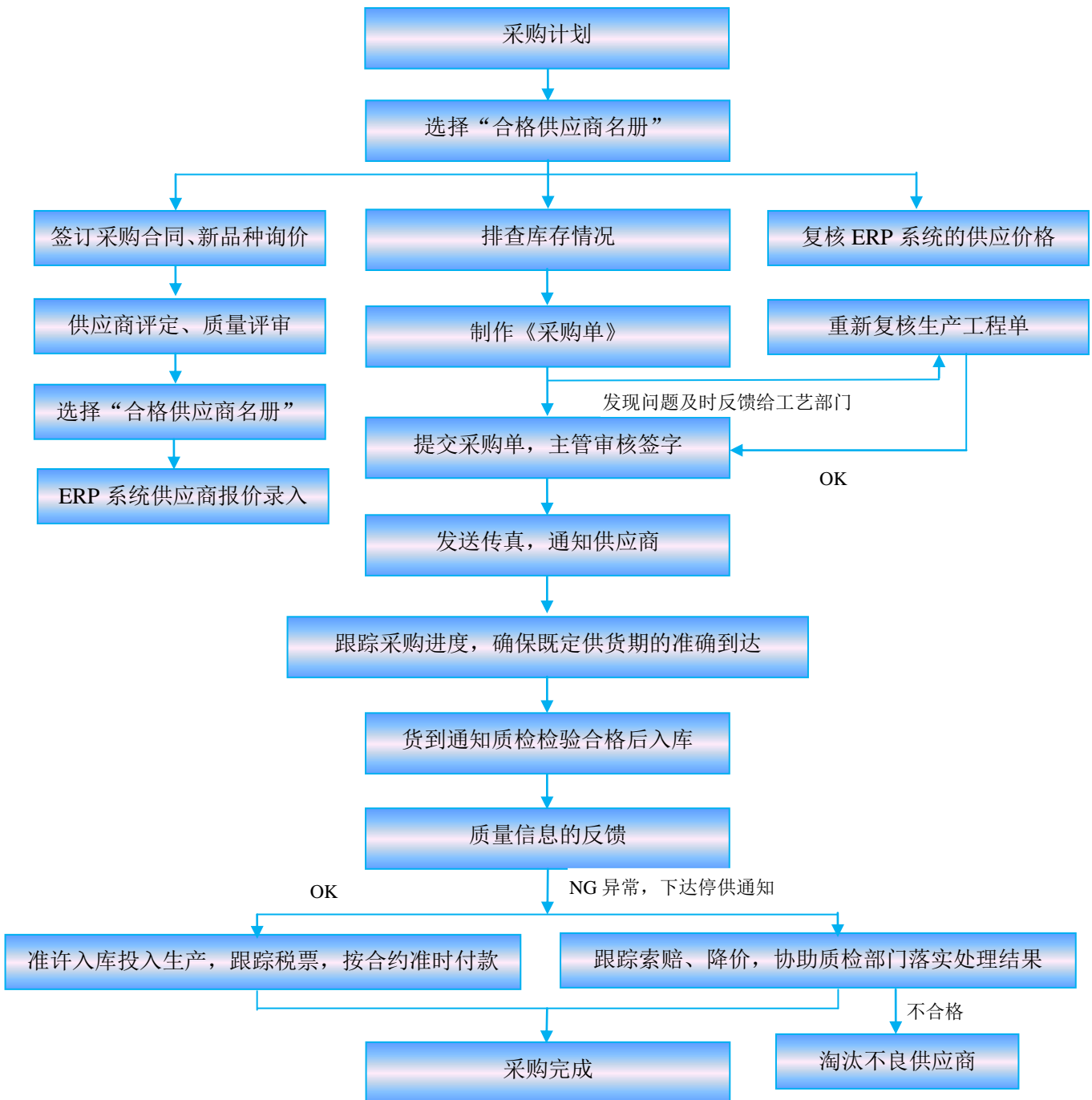


#### （四）采购模式

公司生产所需的原材料主要为原纸和辅料，原纸包含金银卡纸、工业纸板、白板纸、淋膜纸、特种纸等；辅料主要包含油墨、膜、胶水、泡沫、绸布等。公司设有采购部负责原材料的采购工作。采购部负责原材料信息收集、市场调研、采购订单下发、合同签订、到货时间的处理工作，协助仓库收货。对供货方的原材料质量和保证能力进行审核评价，不断更新完善合格原材料供应商资料数据，并对其综合能力进行定期审核。另外，公司由设备部负责大型机器设备的采购工作。

公司采购部积极开拓合格供应商，实现多点采购，重要原材料均选定两个以上的供应商，并为之建立长期稳定的合作关系，从而建立了稳定可靠的供应商网络；同时，以 ISO9001：2008 执行原材料采购，从源头上控制原材料质量风险。

公司具体采购流程如下：



## （五）盈利模式

公司主营业务收入来源于包装纸盒、包装纸箱等产品的销售。公司从事包装印刷行业多年，拥有能提供稳定、快速、大批量生产的设备实力，具有丰富印刷生产经验的生产技术团队，公司将包装印刷方案设计、包装印刷产品制造与质量控制相结合，形成统一的专业包装印刷服务系统，为客户提供高稳定性、大批量、多批次、高精度和环保性强的高端包装印刷产品与服务，并以此获得销售收入。

## 六、公司所处行业情况

根据中国证监会 2012 年 10 月 26 日发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）规定，公司所属行业为“C23 印刷和记录媒介复制业”。根据《国民经济行业分类和代码表》（GB/T4754-2011），公司所属行业为“C2319 包装装潢及其他印刷”。根据全国股份转让系统公司颁布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“C2319 包装装潢及其他印刷”。

### （一）行业概况

#### 1、行业监管体制、主要法律法规及政策

##### （1）行业主管部门及监管体制

公司所处的行业已经是一个市场化程度较高、行业集中度较低的行业，各企业面向市场自主经营，政府职能部门依法管理，不再以行政手段干预。政府主管部门是国家新闻出版总署，负责研究拟定整个包装印刷行业的规划、行业法规以及经济技术政策，组织制定行业规章、规范和技术标准，实施行业管理和监督。中国印刷技术协会和中国包装联合会以及地方包装行业协会等自律性组织作为政府和企业间的桥梁和纽带，研究包装行业的发展问题，向政府及有关部门提出制定包装法规 and 政策的建议，促进商品包装改进；进行包装行业统计调查，收集、发布行业信息，参与制定、修改行业的产品标准并向全行业进行宣传；协助国家有关部门开展发放包装产品生产许可证及资格认证工作，搞好包装产品质量管理，维护会员合法权益，协调会员的关系等。目前，政府部门和行业协会对行业的管理仅限于宏观层面，企业业务管理和生产经营完全基于市场化方式。

## (2) 行业主要法律法规

包装印刷产业涵盖了包装产品的设计、生产、包装印刷，包装原辅材料供应，包装机械以及包装设计制造等多个生产领域，其产品参与到第一至第三产业货物流通的每个环节，该产业一直作为国民经济的重要产业来鼓励发展，特别是改革开放以来，中共中央、国务院有关部门多次出台鼓励发展和规范包装行业的政策，体现出我国政府对包装行业的高度重视。

### 1) 行业主要法律法规

我国包装行业使用的法律法规主要涉及以下四个方面：（1）规范企业市场行为和产品质量的通用性法律法规；（2）有关包装产品的技术性国家强制标准；（3）有关包装产品环保要求的法律法规；（4）规范包装产品进出口行为的法律法规。此外，由于包装行业产品广泛应用于酿酒、食品饮料、电子通讯、家电、医药等行业，故除了包装行业主管部门外，上述行业主管部门及安全生产、产品质量、环境保护、工商行政管理、海关、动植物检验检疫等部门亦对包装产品制订了相应的法规条款。我国正在对涉及安全与卫生等要求的食品和电器等产品及其包装产品实施市场准入制度，即“QS”（质量安全 Quality Safety）认证和“CCC”（中国强制认证 China Compulsory Certification）制度。本行业涉及到的主要法规如下：

序号	主要法规	主要内容
1	《印刷行业管理条例》	监管及管理出版物、包装装潢印刷品和其他印刷品的印刷经营活动。国家实行印刷经营许可证制度，未依照此条例规定取得印刷经营许可证的任何单位和个人不得从事包装印刷经营活动。
2	《产业结构调整指导目录》	规定“幅宽在 2 米及以下并且车速为 80 米/分以下的白板纸、箱板纸及瓦楞纸生产线”为国家淘汰类产业。
3	《清洁生产促进法》	对商品包装有详尽的规定：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，有限选择无毒、无害、易于降解或者便于回收利用的方案。
4	《中国包装印刷行业公约》	对行业协会会员单位共同制定的自律性公约，对协会会员具有约束力。
5	《循环经济法》	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，产品包装标志物由国务院标准化主管部门会同有关部门制定”。
6	包装行业系列国家标准	220 多项包装行业国家标准，分为：包装标准化导则、包装术语、包装尺寸、包装标志、运输包装件基本试验、包装技术、包装管理、包装材料、包装材料试验方法、包装容器等十大类标准。

## 2) 近期主要政策

本公司所处的包装印刷行业受到国家产业政策的支持，其中，印刷业已被我国《文化产业振兴规划》列为今后重点发展的九大文化产业之一。国务院有关部门多次出台鼓励发展和规范包装行业的政策，为包装印刷企业尤其是行业内综合实力领先的规模化企业提供了有利的支持，促进包装印刷行业由粗放式竞争向规模化竞争有序发展。

2011 年 4 月，新闻出版总署公布了《印刷业“十二五”时期发展规划》，该《规划》明确指出：（1）在“十二五”期间，我国印刷业总产值增长速度与国民经济发展基本同步；（2）在“十二五”期间，我国印刷业总产值预计超过 11,000 亿元人民币，成为全球第二印刷大国，使我国成为世界印刷中心；（3）到“十二五”期末，产值超过 50 亿元的印刷企业有若干家，产值超过 10 亿元的印刷企业超过 100 家；（4）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%。

2014 年 12 月 26 日，商务部、环境保护部、工信部联合发布的《企业绿色采购指南(试行)》，指导企业实施绿色采购，构建企业间绿色供应链，推进资源节约型、环境友好型社会建设，促进绿色流通和可持续发展。印刷行业推动绿色印刷工作至今已快五年，绿色节能的理念已经得到初步普及，绿色印刷体系也基本建成。从《指南》的相关要求来看，绿色印刷产品及服务符合绿色采购各项要求，这将给目前已经获证的 700 余家绿色印刷企业及绿色原辅材料生产商未来发展带来新的机遇，同时，对整个印刷行业的绿色转型将起到重要的推动作用。

## 2、行业的发展现状

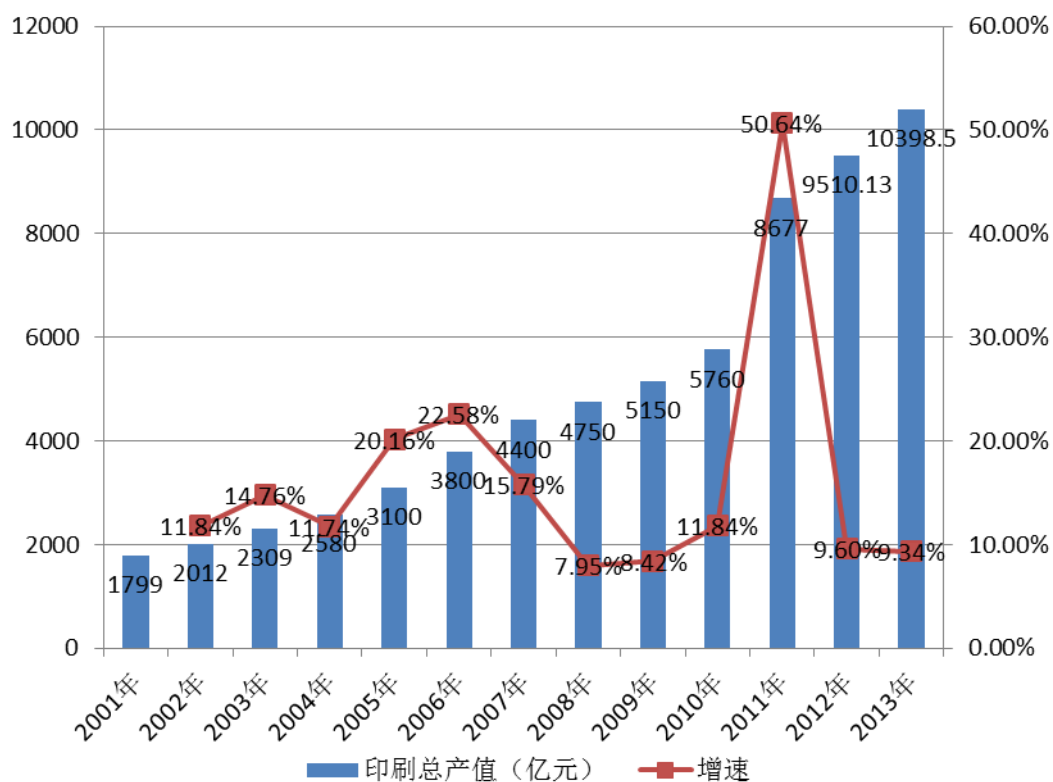
### (1) 印刷行业发展状况

印刷行业作为国民经济的重要大行业，兼具工业经济与文化产业的双重属性，主要包括出版物印刷、包装物印刷、安全印刷等几大子行业，子行业之间因其服务对象的不同存在较大的差异。包装物印刷主要服务于工业企业；出版物印刷的主要客户为各大出版社、杂志社或报社；安全印刷的服务对象包括各地方税务部门等。当今世界印刷行业的运行情况与经济、科技发展水平的相关性更加显著，中国的印刷业自改革开放以来一直保持平稳较快的发展势头。

近年来，尽管受到网络媒体带来的挑战及经济形势不稳定等不利因素的影响，但全球印刷总值仍保持稳定增长。目前，全球印刷工业共有226,000多家印刷企业（包括商业印刷公司、内部印刷厂和新闻报纸印刷厂等），印刷产值达到了4,210亿美元，其中，商业印刷公司占全球印刷市场产值的61%，报纸印刷占29%。目前全球印刷市场主要分为三大块：亚太地区占32%，欧洲占30%，北美占28%。

根据2014年印刷企业年度校验的统计，2013年中国印刷业总产值首次突破1万亿元，达到10,398.50亿元，整体规模排全球第二位，全国共有印刷企业10.50万家，全行业资产总额10,624.70亿元，利润总额796.20亿元。各类印刷产品之间的比例和整体结构在持续优化：一是出版物印刷产值保持稳定增长，占整个印刷总产值的比重基本不变，从2011年到2013年，出版物印刷产值由1,313.9亿元增长到1,585.6亿元，占印刷总产值的比重基本维持在15%左右；二是包装装潢印刷产值保持快速增长，占整个印刷总产值的比重稳步提升，2013年包装装潢印刷产值达到7,742亿元，占印刷总产值的比重由2009年的65%提高到2013年的75%；三是高品质书刊和商品包装的印刷产值比重不断提高，我国涂布印刷纸占印刷用纸的比重从2003年的8.9%提高到2013年的15.4%，白纸板占印刷用纸的比重从2003年的20%提高到2013年的27.2%。

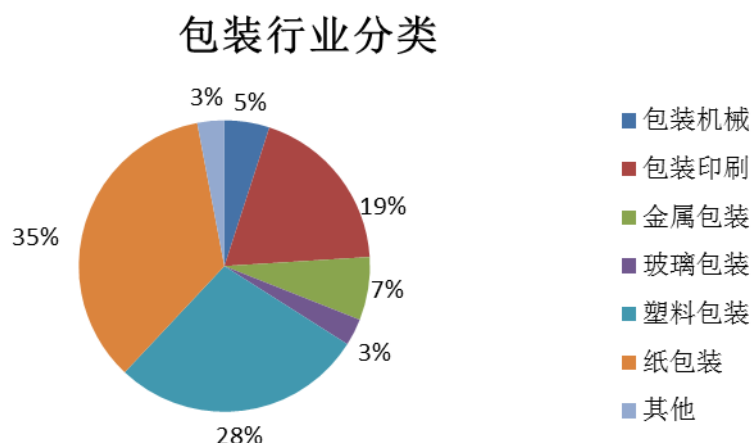
### 2001-2013年印刷工业总产值



资料来源：中国印刷及设备器材工业协会

## (2) 包装行业发展状况

包装产业是全球性的、持续发展壮大中的产业，二战以后，伴随着世界经济的恢复和现代商业、物流产业的快速发展，包装业迅速在全球崛起，成为当今世界最具活力的产业之一。包装行业包括纸制品包装、塑料包装、金属容器包装、玻璃容器包装、包装印刷、其他包装及包装机械等七大子行业。在包装子产业中，纸包装占比最高，达 35%，其次塑料包装和包装印刷，分别占比 28% 和 19%。

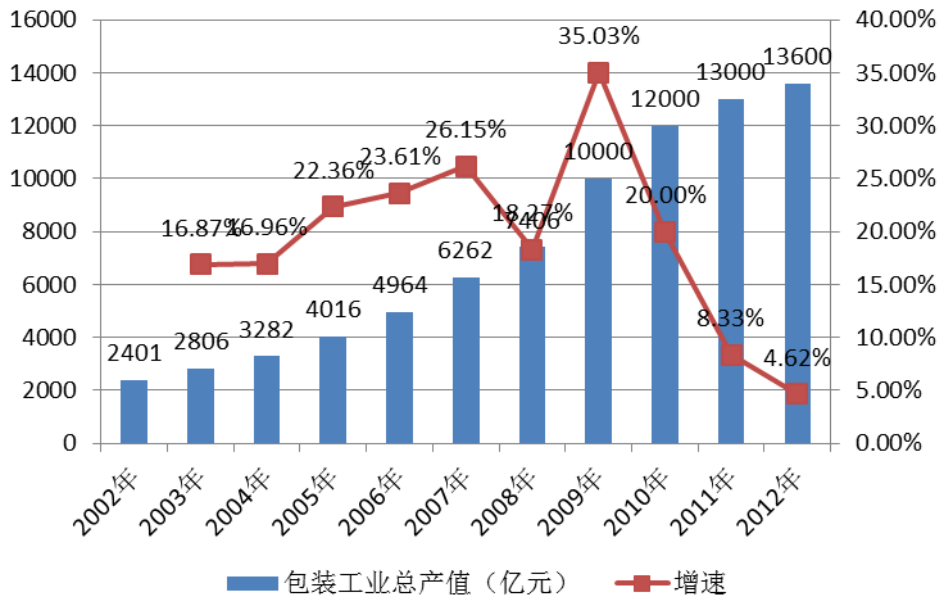


资料来源：Natrust《造纸印刷包装行业研究报告》2010年12月27日

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

我国的包装行业兴起于20世纪80年代，经过30余年的快速发展，我国包装行业已形成了一个以纸、塑料、金属、玻璃、印刷、包装机械为主要构成，拥有一定现代化技术与装备，门类较齐全的现代工业体系。伴随着现代商业、物流产业的快速发展，全球包装行业需求稳步增长，2005-2011年，国内包装工业总产值年复合增长率高达22.75%，2012年超过1.3万亿人民币，较2006年产值翻倍，成为仅次于美国的世界第二包装大国，初步形成长三角、珠三角以及环渤海三大包装产业带，我国包装产业已经形成较为完整的工业体系，产品门类齐全，不少包装科技成果已达到甚至超过国际先进水平。目前，我国包装企业总数达30万家，其中规模以上企业只有2万多家，2014年包装工业总产值达到14,800亿元。

2002—2012年包装工业总产值



资料来源：中国包装联合会，中国印刷科学技术研究所

### (3) 国内酒包装行业发展状况

受我国传统文化与消费习惯的影响，国内酿酒业保持长期稳定的发展。2011年我国白酒业实现销售收入 3,618.40 亿元，同比增长 33.37%；啤酒业实现销售收入 1,589.40 亿元，同比增长 22.83%；根据《中国酿酒产业“十二五”发展规划》，未来我国酒类产品依旧保持旺盛的市场需求，到 2015 年，全行业将实现销售收入 8,300 亿元，比“十一五”末增长 63%。其中白酒业预计销售收入将达到 4,300 亿元，啤酒业预销售收入将达到 2,000 亿元。

酒类包装作为酒类产品的重要组成部分，对酒类产品的销售起着重要作用，酒类包装产品的价值占酒类产品售价的比例也较大。根据有关部门对白酒包装行业主要企业产品售价和对应产品的市场售价的调查显示，白酒包装物成本占白酒销售收入的比例约为 20%；啤酒包装物成本占销售收入的比例约为 29%。考虑到白酒市场中部分低端酒及散装酒，其包装物成本的市场售价比例较低，据估计，白酒包装约占白酒销售收入的 15%；考虑到啤酒产品标准化程度较高，以及行业各项成本较为稳定，啤酒包装约占销售收入的 25%。

以此计算，2007年—2011年我国酒类包装市场规模从415.03亿元增长至974.90亿元，复合增长率达到23.80%。其中白酒包装市场规模2011年为542.76亿元，同比增长33.37%；啤酒包装市场规模2011年为397.35亿元，同比增长22.83%。预计到2015年，整个酒类包装市场规模将达到1,209.5亿元，其中白酒包装市场规模约为645亿元，啤酒包装市场规模约为500亿元。

虽然过去两年，在国家大力提倡反腐倡廉的情况下，以茅台、五粮液为代表的高端白酒库存逆向回流，但是受到自主消费的影响，顺次下延的中低端白酒如黄鹤楼、枝江、金种子等反而呈现一定程度的增长。各白酒企业也正在逐步调整产品结构，将销售重心向中低端市场大幅倾斜，酿酒企业要保障利润不缩水，唯有增加产量来弥补其间价差，这就意味着中低端酒盒包装用量将呈倍数增长。

### 3、行业周期性、季节性与区域性特点

#### (1) 周期性分析

包装印刷行业是国民经济的配套产业，其行业周期性主要体现在下游应用行业的经营状况和周期性。包装印刷行业主要以酿酒、食品饮料、电子通讯、家电、医疗等行业为主要目标行业，这些行业尤其是酿酒、食品饮料行业属于居民不可或缺消费类行业，这类行业产品的需求将在较长一段时期内保持稳定的增长。因此，本行业现在及未来相当长的时期内会维持一定程度的景气度。

#### (2) 季节性分析

本行业的季节性特征主要体现为包装印刷下游应用行业的季节性特征。目前包装印刷产品大量应用于酿酒、食品饮料、电子通讯、家电、医疗等行业，上述行业的季节性特征将影响包装装潢行业的季节性特征。对于不同类消费品存在的消费高峰期的问题，公司一般会根据不同类产品的消费高峰期来合理安排每个时段重点生产的产品种类，从而有效的消除公司生产单一种类产品带来的季节性特征。因此总体而言不具有明显的季节性特征。

#### (3) 区域性分析

包装产品主要为消费及轻工领域制造商配套，必须满足客户的“及时交货”需求；同时，包装产品单价较低，对运输成本较为敏感，因此，包装企业的服务存在销售半径限制的问题，一般酒类包装盒的运输半径为 700-800 公里，其他包装的运输半径为 300 公里，因此，本行业企业普遍具有销售区域以生产地为中心的集中特征。因此，本行业具有明显的区域性特征。企业只有培养自己的核心区域才能取得较好的盈利能力。

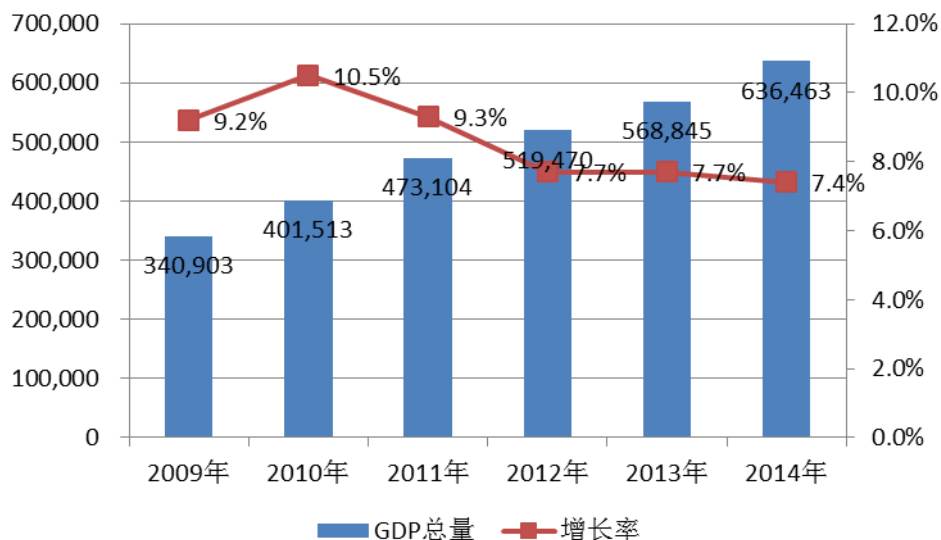
#### 4、影响行业发展的因素

##### (1) 有利因素

###### ① 国民经济保持快速稳定的增长

中华人民共和国《国民经济和社会发展第十二个五年（2011-2015 年）规划纲要》中显示：今后五年经济社会发展的主要目标是经济平稳较快发展，国内生产总值年均增长 7%。另外，据国家统计局公布的数据，2014 年我国国内生产总值 636,463.00 亿元，比上年增长 7.4%。因此，国民经济的快速稳定增长，为各类消费品行业的发展提供了良好的外部环境，同时也为其配套的包装行业提供了较好的发展空间。

2009-2014 我国 GDP 总量及增长率单位：亿元



数据来源：国家统计局

## ②产业政策的支持

为了促进整个包装印刷行业的不断发展，国家政策给予了诸多的支持，整个行业所面临的政策环境越发明朗，行业产业政策环境持续向好有利于瓦楞包装行业的未来发展。《文化产业振兴规划》、《印刷业“十二五”时期发展规划》等国家政策均明确指出：创新发展模式，提高包装印刷行业发展质量，推动企业平稳快速发展，支持企业采用新技术、开发新产品，形成一批拥有自主知识产权和知名品牌、国际竞争力较强的优势企业，重点发展绿色环保印刷体系。

## ③下游行业需求持续拉动

与包装印刷行业相关的行业主要有酿酒、食品饮料、家用电器、日化、医药等行业。改革开放以来，国内经济取得了高速稳定的增长，商品种类日益丰富，每年新增产品数以亿计，居民的消费能力和消费意愿均有较大的提高，为上述领域的产品带来了强劲的需求，亦为包装产品提供了广阔的市场。

## ④纸包装产品的发展符合绿色环保包装需求

在环保意识的作用下，绿色成为包装行业的发展方向。绿色包装是指对生态环境和人类健康无害，能重复使用和再生，符合可持续发展的包装，纸包装无疑成为最环保的包装材质，这也将有利于下游行业产品的包装向着绿色环保型包装材料转移。

## (2) 不利因素

### ①关键核心技术缺乏，整体竞争能力不强

我国包装印刷行业虽然近年来发展迅速，但主要是靠投入大量的资金、设备、劳动力促进产值增长，行业整体技术创新能力不强。我国包装工业产品在开发上缺乏技术创新支撑，缺少自主知识产权和知名品牌。产品品质、品种档次、技术含量、出口能力、开发创新能力，尤其是拥有自主知识产权的核心竞争力方面，与国外相比仍有较大差距；另外，我国包装国产设备技术水平较低，自动控制系



统与工艺流程设计和机械发展也相对滞后，大多数先进设备主要依赖国外进口。

## ②行业集中度低，竞争激烈

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。由于整个行业的进入门槛较低、市场监管乏力、企业自律意识较弱等原因，行业内大多数企业存在产品质量不高、员工队伍素质较低等问题，导致行业内竞争较为激烈。

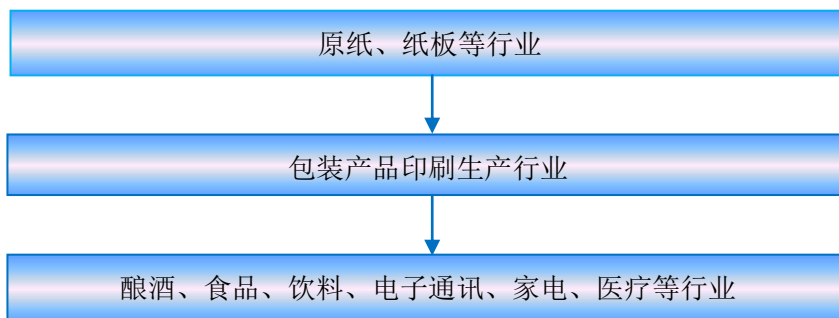
## （二）公司所处行业市场规模

### 1、上下游产业链分析

包装印刷行业产业链上游主要包括造纸及纸板加工企业、胶水、膜、油墨制造企业及其他辅助原材料行业，原材料的价格波动直接影响本行业的成本。

包装印刷行业产业链下游主要包括酿酒、食品饮料、电子通讯、家电、医疗等。作为国民经济的配套产业，包装印刷行业与下游行业的关系尤为紧密，下游行业的经营与发展状况对本行业有直接的影响。近年来国民经济持续平稳增长，下游行业发展良好，带动了包装印刷行业的快速增长。

本公司所处行业与上下游行业的关系图如下：



### 2、上游行业供给分析

包装印刷行业的上游行业主要为造纸及纸板加工企业、胶水、膜、油墨制造企业，纸制品直接成本占包装产品总成本的比重较大，因此，纸制品价格直接影响到包装产品的毛利率。目前，我国造纸及纸制品加工业、胶水、膜、油墨制造业处于充分市场竞争状态，生产商和供应商众多。由于原材料市场竞争激烈，因此公司在采购上述原材料时具有较高的议价能力。

### 3、下游行业需求分析

包装印刷行业产业链下游主要包括酿酒、食品饮料、电子通讯、家电、医疗等。改革开放以来，国内经济取得了高速稳定的增长，商品种类日益丰富，每年新增产品数以亿计，居民的消费能力和消费意愿均有较大的提高，为上述领域的产品尤其是快速消费品带来了强劲的需求，亦为包装印刷产品提供了广阔的市场。同时，随着市场对包装消费呈现出多次层次、多样化趋势，一些无害、无污染的绿色包装产品有较大的增长潜力，有着良好国内外市场前景。

此外，对于酒盒包装，中国作为酒文化的发源地，源远流长的酒文化给白酒行业的发展奠定了广泛而坚实的基础。虽然过去两年，在国家大力提倡反腐倡廉的情况下，以茅台、五粮液为代表的高端白酒库存逆向回流，但是受到自主消费的影响，顺次下延的中低端白酒如黄鹤楼、枝江、金种子等反而呈现一定程度的增长。另外，受益于劳动力成本的增加以及国家城镇化建设的推进，位于 80 元以下底部价位的白酒产品销量呈现较大幅度的增加。各酿酒企业正在逐步调整产品结构，有意将销售重心向中低端市场大幅倾斜，此外，酿酒企业为了要保障利润不缩水，势必将增加产量来弥补其间差价，这将意味着酿酒企业对中低端酒盒包装的需求也将呈现一定幅度的增长。

#### （三）行业风险特征

##### 1、主要原材料供应及价格变动的风险

本公司主要原材料为各种原纸和纸板等，该类原材料合计占公司同期营业成本的比重约为75%。报告期内，各种原纸及箱板纸的市场供应较为充足。尽管公司根据原材料价格波动情况有选择的保持一定的原材料库存，但仍无法完全消除原材料价格波动所带来的风险。

##### 2、下游行业需求下行的风险

包装印刷企业本质上来说是下游客户的“零配件供应商”，提供终端用户生产线上最后一道工序（包装工序）所需的零配件，这种配套地位决定了包装印刷行业主要依赖于下游需求的特点。改革开放以来，国内经济取得了高速稳定的增

长，商品种类日益丰富，居民的消费能力和消费意愿均有较大的提高，为包装印刷产品提供了广阔的市场空间，随着国家调结构、稳增长、反腐倡廉等措施的推进，居民的消费习惯和消费意愿可能有所改变，下游行业产品的需求也将可能受到一定程度的影响，从而在一定程度上影响包装印行业的发展。

### 3、市场竞争风险

目前国内纸盒包装印刷行业存在行业核心竞争力不强、市场竞争繁杂无序的局面。面对上述情况，国家和行业势必会加快推进产业整合，积极推动企业并购、重组、联合，支持优势企业做强做大，提高产业集中度。在行业整合的过程中，现有领先企业已具备资金优势、规模优势、客户资源以及服务整合能力，将是跨区域竞争的主要参与者也是主要受益者。

#### （四）公司面临的主要竞争状况

##### 1、公司竞争地位

近年来中国纸包装行业有了快速发展，在竞争过程中，崛起了一批具有一定竞争力的企业，他们依靠较大的生产规模、领先的技术及优异的管理水平，较好地满足大型客户复杂的业务需求，占据各区域市场的领先地位，具有较强的市场竞争力。其中，少数具有一定规模和实力的瓦楞纸箱企业开始跨区域发展，并取得了较好的经营业绩。

本公司地处湖北省宜昌市，主要竞争对手为武汉和宜昌及周边地区的优势企业。目前武汉地区的主要包装企业有：湖北合兴包装印刷有限公司、湖北恒大包装有限公司、武汉市鑫琦帆纸箱包装有限公司等。

宜昌本地的包装印刷厂虽然较多，但是企业规模均较小。公司在宜昌地区的主要竞争企业有：宜昌市综艺包装有限公司、湖北协丰印刷有限责任公司、湖北金三峡印务有限公司、湖北富豪纸业有限责任公司、湖北太升包装有限公司等。在宜昌地区虽然生产包装产品的厂家众多，但是拥有全产品生产线和配套生产设备的企业所占比例较小，而其中拥有先进的自动化生产线设备并形成规模优势的综合企业更是不多，在宜昌地区，公司以其强大的综合实力赢得明显的竞争

优势。

## 2、竞争优势

### (1) 技术和设备优势

本公司经过十多年的发展，深入掌握了酿酒、食品饮料行业对包装产品的技术需求，能设计生产出满足客户不同需求的各类高、中档酒类、茶叶、食品等包装。公司设有独立的印前设计工作室，拥有高级资质的设计师 5 名，具有自主设计和研发新产品的能力，满足客户的多样化要求。目前公司拥有德国罗兰 UV 6+1、日本小森全开 UV 四色机、北人对开 UV 四色机、日本秋山对开 UV 双色机等世界顶级的胶印设备。印后车间有全自动覆膜机、全自动压纹机、全自动裱卡机、全自动烫金机、全自动丝印机、全自动热压模切机、全自动清废模切机、自动 V 槽机、全自动高速粘盒机等全套设备；纸箱车间有 2.2 米高速纸板生产线、全自动贴面机、全自动全清废模切机、四色、五色水性印刷开槽模切机、全自动高速粘箱机和半自动钉箱等全套加工设备。公司现可自行完成各类纸包装的外观设计、制版、凹印、胶印、丝印、烫金、覆膜等各种印刷工艺，具备强大的市场竞争力。

### (2) 整体服务优势

目前，公司已形成平面设计、前期设计打样与生产相结合的服务体系，有效满足客户对产品的美观度、精确度、环保性以及供货的及时性的要求，持续为客户提供专业的面向终端客户的产品设计、工艺生产相结合的整体化业务模式。为客户提供高稳定性、大批量、高精度的印刷生产整体解决方案有利于公司整合各项创新资源以形成规模效应优势，促进公司营业收入增长和市场占有率快速提高，提升品牌知名度，促进公司持续快速发展。

### (3) 产品质量优势

目前公司拥有印刷经营许可证、商品条码印刷资格、国际标准认证证书等证书，公司通过不断优化管理、执行严格的原材料采购和生产加工质量控制来保证产品的高品质，产品已得到客户的高度认可。公司多年被评为“湖北省重合同守信用企业”、“宜昌市印刷十佳企业”、“宜昌市纳税先进单位”、“宜昌市再

就业先进单位”、“消费者满意单位”，还被多个大客户评为“优秀供应商”。

### 3、竞争劣势

#### (1) 公司治理尚需完善

目前公司处于业务快速发展时期，工作重心主要放在产品升级与市场开拓上，公司业务规模的不断扩张，对公司的经营管理工作 and 公司治理结构等提出了更高的要求。公司于 2015 年 05 月由有限公司整体变更为股份有限公司，由于股份有限公司和有限责任公司在公司治理上存在较大的不同，股份公司成立后，建立健全了法人治理结构，完善了现代化企业发展所需的内部控制体系，但是，一方面由于股份公司成立的时间较短，各项管理、控制制度的执行尚未经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善。因此，公司需要在在发展业务的同时，提高公司治理能力，进一步细化经营管理工作。

#### (2) 中高级人才不足

公司现有员工的学历结构及技术人员的配置与公司发展战略存在一定的差距。目前公司地处湖北省宜昌市，经济发展水平与沿海地区相比仍有一定差距，在吸引中高级人才方面需要更多投入。

## 第三节 公司治理

### 一、公司治理机制的建立及运行情况

#### （一）股东大会制度建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，股东大会是本公司最高权力机构，依法行使各项职权。公司已经建立《股东大会议事规则》，自股份公司设立以来，股东大会一直根据《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等的规定规范运作。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开了 3 次股东大会。

#### （二）董事会制度建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，公司设董事会，对股东大会负责；董事会由 5 名董事组成，董事会设董事长 1 名。公司已经制定《董事会议事规则》，自股份公司设立以来，历次董事会的通知、召开、审议程序、表决均符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等规定，会议记录、会议档案完整，董事会制度运行规范、有效。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开了 3 次董事会会议。

#### （三）监事会制度建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，公司设监事会，由 3 名监事组成，其中有 1 名职工监事，监事会设主席 1 人。公司已经制定《监事会议事规则》，自股份公司设立以来，历次监事会的通知、召开、审议程序、表决均符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等规定，会议记录、会议档案完整，监事会制度运行规范、有效。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开了 1 次监事会会议。

#### （四）公司投资者权益保护情况

公司根据《公司法》、《证券法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等有关法律法规的规定，制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》等重大规章制度，明确了

股东大会、董事会、监事会及经理层的权责范围和工作程序，公司成立以来股东大会、董事会、监事会的召开、重大决策等行为合法、合规、真实、有效，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

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

#### **（五）职工代表监事履职情况**

2015年05月12日，公司召开职工代表大会，同意选举魏巧玲作为职工代表进入公司监事会。魏巧玲自担任职工代表监事以来，均能按照《公司章程》、《监事会议事规则》的要求出席参加相关会议，并在监事会上行使了表决权利，在完善公司治理结构、规范公司决策程序和促进公司提高经营管理水平等方面发挥了应有的监督和制衡作用。

## **二、董事会关于公司治理机制执行情况的评估**

### **（一）董事会对公司治理机制的讨论**

#### **1、股东权利**

《公司章程》第28条规定，公司股东享有下列权利：一、依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；二、依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；三、对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；四、依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；五、查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；六、公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；七、对股东大会作

出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；八、法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

## 2、投资者管理关系

公司制定了《投资者关系管理制度》，对投资者关系工作中公司与投资者沟通的内容、公司与投资者沟通的具体方式等内容进行了细化规定。

## 3、纠纷解决机制

《公司章程》第 33 条规定：除本章程专条规定外，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决，协商不成且按照法律、法规等规定有诉权的，当事人可以向人民法院提起诉讼。

## 4、累积投票制

《公司章程》第 49 条规定：董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

## 5、关联股东和董事回避制度

《公司章程》第 46 条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

《公司章程》第 47 条规定：本章程第 46 条所称关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东：一、为交易对方；二、为交易对方的直接或者间接控制人；三、被交易对方直接或者间接控制；四、与交易对方受同一法人或者自然人直接或间接控制；五、因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制和影响的股东；六、存在可能造成公司利益对其倾斜的其他情形的股东。



## 6、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度情况

公司制定了《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《信息披露管理制度》、《防范大股东及其他关联方资金占用管理制度》等财务管理相关制度，股份公司成立后，上述制度一直有效执行。

### （二）董事会对公司治理机制执行情况的评估

有限公司阶段，公司设立有股东会、执行董事、监事，行使相应的决策、执行和监督职能。但在具体运作过程中，股东会、执行董事、监事并未完全按照公司章程规定行使职能，股东会会议存在届次不清的情况，并且部分会议文件未归档保存。

2015年05月股份公司成立后，为积极完善法人治理结构，建立现代企业管理制度，公司成立了股东大会、董事会、监事会。公司根据《公司法》以及其他有关法律法规和《公司章程》的规定，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等相关议事规则。公司的三会议事规则对三会的成员资格、召开程序、议事规则、提案、表决程序等都作了相关规定。公司三会会议召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和相关议事规则的规定。

公司重要决策的制定能够按照《公司章程》和相关议事规则的规定，通过相关会议审议通过，公司股东、董事、监事均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。

股份公司设立时间较短，虽然建立了完善的公司治理制度，但在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

### 三、报告期内公司及控股股东、实际控制人重大诉讼、仲裁及违法违规受处罚情况

#### （一）重大诉讼、仲裁情况

报告期内公司不存在重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，亦不存在可预见的重大诉讼、仲裁案件或被行政处罚的情形。

#### （二）违法违规及受处罚情况

##### 1、报告期税务处罚情况

公司取得了所在辖区主管国家税务局和地方税务局出具的证明，确认其自2013年起暂未发现重大违反国家税收管理法律、行政法规、规章的行为或其他违法违规的情形。

同时，2015年05月20日公司及控股股东黄红艳已出具《有关税务事项的承诺函》如下：

“公司将重视财务核算及税收申报工作，认真学习并严格遵守税收法律、法规及政策，及时足额缴纳税款；公司将进一步建立健全完善的内部控制、财务核算体系和税收申报流程，并严格执行相关内部控制和财务核算制度，确保公司内部控制、财务核算、税收申报的规范、合规运行；公司将定期组织财务人员学习相关税收政策法规，强化依法纳税意识，确保财务核算和税务申报的规范性。

本人将积极协助公司建立健全完善的内部控制、财务核算体系和税收申报流程，不干预公司财务的独立核算和税务申报，督促公司规范财务核算和依法纳税。”

##### 2、报告期公司安全生产情况

2013年03月02日，金海有限员工谢文华在公司园区成品库门口配合运货叉车往货车上装货时，因叉车司机操作不慎，将谢文华挤在叉车与货车之间，致其肝破裂。事发后送至医院经抢救无效于次日死亡。2013年03月04日，金海有限与谢文华家属签订《工伤死亡一次性补偿协议书》，公司一次性赔偿谢文华

家属 85 万元。2013 年 05 月 6 日收到宜昌市人力资源和社会保障局出具的宜人社工人[2013]第 0439 号《认定工伤决定书》，该事故被认定为工伤，属于工伤死亡。2013 年 12 月 26 日，金海有限收到宜昌市医疗保险管理局的工伤职工待遇审批，工伤保险费 50.43 万元。

以上工伤事故的发生主要是由于工作人员在作业过程中操作不当造成的，并非公司不重视安全生产的管理。上述事项发生后，公司高度重视员工在生产过程中的安全生产工作，组织员工学习安全生产的相关要素，提高员工的安全生产意识，加强安全生产的管理，确保类似情形不再发生。

公司具体整改措施如下：1.建立了《安全与环保管理程序》；2.建立并完善生产经营单位的安全管理组织机构和人员配置，公司专门设立一名专职安全管理员，每日对公司存在的安全隐患进行排查，设有安全生产、内部治安保卫工作领导小组，应对公司的安全事故；3.公司定期组织公司员工进行安全培训和教育，并通过纸质试题进行考试，考试合格后颁发培训证书，对公司的主要负责人和安全生产管理人员进行着重安全培训教育，特种作业人员必须按照国家有关规定经专门的安全作业培训；4.加大安全生产的宣传力度，每周例会特别强调安全生产的重要性，在公司内部刊物和宣传栏进行宣传安全。

上述工伤事故发生后，公司的整改措施效果显著，安全事故未对公司持续经营产生影响。

除以上披露的情况外，报告期内公司不存在其它重大安全生产的情形。

### 3、报告期公司环保情况

根据环境保护部公布的《上市公司环境信息披露指南》以及上市公司环保核查行业分类管理名录》（环办函[2008]373 号），公司按照国家规定不属于重污染行业。

根据宜昌市环境保护局高新区分局 2015 年 5 月 19 日出具的《证明》，公司在经营过程中遵守中国环境保护方面的相关法律、行政法规及规范性文件的规

定，自 2013 年 1 月 1 日起至今，公司不存在因违反环保方面法律、行政法规受到行政处罚的情形。

同时，公司出具了《不存在违反环境保护、产品质量、技术标准等相关法律法规的声明》，承诺“本公司自 2013 年以来一直遵守环境保护、产品质量、技术标准等相关法律法规的规定，不存在因违反上述法律法规受到相关主管部门重大行政处罚或其它处罚的情形。

公司承诺未来将持续遵守环境保护、产品质量、技术标准等相关法律法规的规定，合法合规经营。”

#### **4、报告期公司产品质量情况**

2013 年 10 月 22 日，金海有限获得北京世标认证中心有限公司颁发的《国际标准认证证书》，其质量管理体系符合 GB/T19001-2008/ISO9001:2008，证书编号：J13Q21987ROS，有效期至 2016 年 10 月 21 日。

根据宜昌市西陵区质量技术监督局于 2015 年 5 月 27 日出具的《证明》，自 2013 年 1 月 1 日起至今，公司未因违法违规受到质量技术监督局行政处罚的情形。

同时，公司出具了《不存在违反环境保护、产品质量、技术标准等相关法律法规的声明》，承诺“本公司自 2013 年以来一直遵守环境保护、产品质量、技术标准等相关法律法规的规定，不存在因违反上述法律法规受到相关主管部门重大行政处罚或其它处罚的情形。公司承诺未来将持续遵守环境保护、产品质量、技术标准等相关法律法规的规定，合法合规经营。”

#### **四、公司独立情况**

##### **（一）业务独立**

公司主营业务为快速消费品的包装印刷设计、生产与销售，并为客户提供包装一体化服务。公司拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施经营活动。公司股东在业务上与公司之间均不存在实

质性竞争关系，且公司控股股东、实际控制人及持有公司 5%以上股份的股东已承诺不经营与公司发生同业竞争的业务。

## （二）资产独立

公司系由宜昌金海彩印有限责任公司整体变更设立，整体变更后，公司依法办理相关资产和产权的变更登记，各项资产及负债由股份公司依法继承。公司拥有独立的研发、采购、生产和销售系统及配套设施，合法拥有生产经营所需的土地、厂房、生产设备以及商标的所有权或使用权。公司目前没有以其自身资产、权益或信用为股东提供担保，公司对所有资产具有完全控制支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

## （三）人员独立

公司已经按照国家有关规定建立了独立的劳动、人事和分配制度，目前公司综合管理部负责公司的人力资源管理，进行劳动、人事和工资管理。公司的董事、监事、高级管理人员均依照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，不存在股东超越公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情况。公司董事、监事、高级管理人员的兼职及领取报酬情况详见“第三节公司治理”之“七、董事、监事、高级管理人员相关情况”之“（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况”。

## （四）财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务人员并进行了适当的分工授权，拥有比较完善的财务管理制度与会计核算体系并依法独立纳税。公司财务设置有五名财务人员，其中一名财务总监、一名会计主管、两名会计和一名出纳，岗位设置基本合理、制度健全，财务人员具备了专业素质，建立了持续的人员培训体系，财务人员和岗位设置贯彻了“责任分离、相互制约”原则，各岗位能够起到互相牵制的作用，批准、执行和记录职能分开，能够完全按照国家的各项财务制度和操作流程进行工作和上报，公司的会计管理内控程序具有完整性、合理性、合法性及有效性。财务会计业务有明确的流程，能及时发现和避免差错的发生，资金的实际发生严格遵守相应的审批程序。

公司已开立了独立的银行基本账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司根据生产经营需要独立作出财务决策，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

## （五）机构独立

本公司具有健全的组织结构，已建立了股东大会、董事会、监事会等完备的法人治理结构。公司具有完备的内部管理制度，设有行政部、采购部、仓储部、营销部、品管部、工艺部、生产部、设备部、财务部等职能管理及业务部门。本公司拥有独立的生产经营和办公场所，不存在与控股股东和实际控制人混合经营、合署办公的情况。

## 五、同业竞争

### （一）同业竞争情况

#### 1、公司实际控制人孙义明先生投资的公司

报告期内，公司实际控制人孙义明先生除控制本公司以外，同时持有珠海金鸿药业股份有限公司 11.99%的股权。

珠海金鸿药业股份有限公司，成立于 2005 年 04 月 18 日，注册地为珠海市金海岸生物工业区，注册资本 500 万元。孙义明出资 150 万元，占金鸿药业股本总额的 30%。金鸿药业经营范围为生产、销售：粉针剂（头孢菌素类），无菌原料药（硫酸头孢噻利），片剂、胶囊剂、颗粒剂、干混悬剂、散剂（均含头孢菌素类）；软胶囊剂；原料药头孢替安酯、本磷酸铵、富马酸卢帕他定；中药前处理、中药提取。化工产品的批发、零售（不含危险化学品及易制毒化学品）。

金鸿药业与公司经营范围与主营业务不同，与公司不构成同业竞争行为。

#### 2、公司股东孙杰先生投资的公司

公司股东孙杰先生持有公司 3.68%的股份，为实际控制人孙义明之子。孙杰除投资本公司以外，同时持有宜昌宝源物贸有限公司 30%的股权。

宜昌宝源物贸有限公司，成立于 2005 年 01 月 06 日，注册地为宜昌经济开发区北海路 8 号，注册资本 1000 万元。孙杰出资 300 万元，占宝源物贸股本总额的 30%。宝源物贸经营范围为印刷耗材、皮具销售；礼盒、纸箱、商标设计；仓储服务。

宜昌宝源物贸有限公司与公司经营范围与主营业务不同，因此与公司并不构成同业竞争行为。

### 3、公司实际控制人孙义明承包经营兴联包装业务的说明

报告期内，公司实际控制人孙义明存在承包经营宜昌兴联包装有限公司业务的情况，双方于 2013 年 06 月 30 日签订《经营承包合同》，约定自 2013 年 07 月 01 日起，由孙义明个人全面承包经营兴联包装的业务，金海彩印为其提供连带担保。报告期内，公司对外担保事项已在“第三节公司治理”之“六、报告期内资金占用和对外担保情况”中详细披露。

宜昌兴联包装有限公司，成立于 2004 年 05 月 11 日，住所为湖北伍家岗工业园区，注册资本 1200 万元，法定代表人为万文连，经营范围为：纸箱制造、销售；危险化学品包装物、容器生产；道路普通货运（有效期至 2018 年 7 月 31 日）；仓储服务（不含石油、成品油、危险爆炸及国家限制经营品种仓储服务）。

报告期内，孙义明不在兴联包装持有股份，双方为委托承包经营的关系。

由于公司与兴联包装在主营业务上具有相似性，为避免可能产生的同业竞争，有限公司于 2014 年 12 月 12 日成立宜昌金海彩印有限责任公司伍家岗分公司（现为宜昌金海科技股份有限公司银河分公司），用于全面承接兴联包装的实际业务。2014 年 12 月 22 日，兴联包装、孙义明、金海彩印签订《关于〈经营承包合同〉的解除协议》，三方一致同意解除前述的委托经营承包关系，公司对孙义明的担保义务也同时解除。2014 年 12 月 22 日，公司与兴联包装签署《工业厂房租赁合同》和《仓储合同》，双方约定自 2015 年 1 月 1 日起，公司开始租赁兴联包装仓库、厂房及配套设施，用于银河分公司日常生产经营。2014 年 9 月 1 日，双方签订《采购合同》，公司向兴联包装购买用于生产瓦楞纸板的生产

线 1 套，将兴联包装的纸箱业务全面承接。上述业务关系调整后，兴联包装不再从事纸箱业务的经营，而银河分公司通过租赁兴联包装厂房、仓储，购买瓦楞纸板生产线从事纸箱的制造、销售业务，公司与兴联包装潜在的同业竞争得以消除。

综上所述，公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况。

## （二）避免同业竞争的承诺

2015 年 05 月 20 日，公司持股 5%以上的股东黄红艳、孙义明、黄拥军、宜昌市高新区金泽海企业策划咨询服务部（有限合伙）分别出具了《避免同业竞争承诺函》：本人作为宜昌金海科技股份有限公司（以下简称“股份公司”）的股东，除已经披露的情形外，目前不存在直接或间接控制其他企业的情形。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

“本人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，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。

本承诺函在本人作为宜昌金海科技股份有限公司股东期间持续有效且不可变更或撤消。

本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

## 六、报告期内资金占用和对外担保情况

### （一）报告期内资金占用情况

报告期内，公司与股东之间存在资金往来。具体情况详见“第四节公司财务”之“七、关联方、关联方关系及关联交易”之“（一）公司的主要关联方”和“（二）报告期的关联交易”。

为了防止控股股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产以及其他资源的行为，公司在《公司章程》中对关联方资金占用作出了明确规定，并专门制定了



《防范大股东及其他关联方资金占用管理制度》，严格防范关联方占用公司资金、资产及其他资源。

## （二）报告期内对外担保情况

报告期内，公司实际控制人孙义明存在承包经营宜昌兴联包装有限公司业务的情况，双方于 2013 年 06 月 30 日签订《经营承包合同》，约定自 2013 年 07 月 01 日起，由孙义明个人全面承包经营兴联包装的业务，金海彩印为其提供连带担保。

公司为孙义明提供连带责任担保主要包括以下几个方面：一是为孙义明借用兴联包装的流动资金在经营承包结束时以现金方式偿还给兴联包装提供连带责任担保；二是为资产安全和人员安全提供连带责任担保；三是为孙义明在承包经营期间所使用的证照、印章带来的法律责任担保；四是孙义明在承包期间及经营承包结束时清偿债务、支付应付账款及税费缴纳清算提供连带责任担保；五是对孙义明向兴联包装支付承包费提供连带责任担保；六是针对承包结束后出现的隐形债务及担保、证明及法律类纠纷担保；七是经营承包期间及结束后，对兴联包装的人员进行安置进行担保；八是经营承包期间的安全生产，防止出现人身伤害事故或第三者连带责任事故；九是为履约期限提供担保。合同约定担保期限为五年，自 2013 年 07 月 01 日起至 2018 年 06 月 30 日止。

由于公司与兴联包装在主营业务上具有相似性，为避免可能产生的同业竞争，有限公司于 2014 年 12 月 12 日成立银河分公司，用于全面承接兴联包装的实际业务。2014 年 12 月 22 日，兴联包装、孙义明、金海彩印签订《关于〈经营承包合同〉的解除协议》，三方一致同意解除前述的委托经营承包关系，公司对孙义明的担保义务也同时解除。具体情况详见本节“五、同业竞争”之“（一）同业竞争情况”。

## 七、董事、监事、高级管理人员相关情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况如下：

股东名称	职务	持股数（股）	持股比例（%）	持股形式
孙义明	董事长	10,000,000	18.41	直接持股
屈万新	董事、总经理	500,000	0.92	直接持股
		10,000	0.02	间接持股
黄拥军	董事、副总经理	7,000,000	12.89	直接持股
		130,000	0.24	间接持股
黄红艳	董事	16,000,000	29.46	直接持股
杜远庆	董事、营销总监	500,000	0.92	直接持股
王春娜	监事会主席	-	-	-
魏巧玲	监事	-	-	-
田治国	监事	500,000	0.92	间接持股
夏英德	生产总监	250,000	0.46	直接持股
陈华伟	财务负责人、董事会秘书	500,000	0.92	直接持股
孙杰	-	2,000,000	3.68	直接持股
姜少琴	-	350,000	0.64	间接持股
魏永丰	-	40,000	0.07	间接持股
孙红丽	-	580,000	1.07	直接持股
合计		<b>38,360,000</b>	<b>70.62</b>	

公司董事长孙义明先生直接持有公司 18.41%的股份，与公司董事黄红艳女士系夫妻关系，与孙杰先生系父子关系，与董事兼副总经理黄拥军先生系郎舅关系，与孙红丽系兄妹关系；公司董事黄红艳女士直接持有公司 29.46%的股份，与董事兼副总经理黄拥军先生系姐弟关系、与孙杰先生系母子关系；董事兼副总经理黄拥军先生直接持有公司 12.89%的股份，与孙杰先生系舅甥关系；公司总经理屈万新先生直接持有公司 0.92%的股份，与姜少琴女士系夫妻关系。公司监事魏巧玲的父亲（魏永丰）持有公司 0.07%的股份。

除上述情况外，公司无其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属以任何方式直接或间接持有本公司股份的情况。

## （二）董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

公司董事长孙义明先生与公司董事黄红艳女士系夫妻关系，与董事兼副总经理黄拥军先生系郎舅关系；公司董事黄红艳女士与董事兼副总经理黄拥军先生系姐弟关系。

公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

## （三）公司与董事、监事、高级管理人员的相关协议、承诺及履行情况

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

## （四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

姓名	本公司担任职务	兼职单位	兼职职务	是否在兼职单位领取报酬	兼职单位与公司有无关系
孙义明	董事长	珠海金鸿药业股份有限公司	董事	是	实际控制人投资的公司
田治国	监事	宜昌金兴物流有限公司	法定代表人	是	监事投资的公司

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。

## （五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

姓名	本公司职务	投资企业	主营业务	董监高对外投资情况
孙义明	董事长	珠海金鸿药业股份有限公司	生产、销售：粉针剂（头孢菌素类），无菌原料药（硫酸头孢噻利），片剂、胶囊剂、颗粒剂、干混悬剂、散剂（均含头孢菌素类）；软胶囊剂；原料药头孢替安酯、本磷酸铵、富马酸卢帕他定；中药前处理、中药提取。化工产品的批发、零售（不含	孙义明持有11.99%的股份

			危险化学品及易制毒化学品)。	
田治国	监事	宜昌金兴物流有限公司	道路物流信息咨询；仓储服务（不含石油、成品油、危险爆炸及国家限制经营品种仓储服务）；货物装卸服务（不含港口搬运、装卸）（经营范围中涉及许可项目的须办理许可手续后经营）	田治国持股 1.06%

珠海金鸿药业股份有限公司主营业务为生产、销售：粉针剂（头孢菌素类），无菌原料药（硫酸头孢噻利），片剂、胶囊剂、颗粒剂、干混悬剂、散剂（均含头孢菌素类）；软胶囊剂；原料药头孢替安酯、本磷酸铵、富马酸卢帕他定；中药前处理、中药提取。化工产品的批发、零售（不含危险化学品及易制毒化学品）。与公司经营业务不存在同业竞争或关联，因此不存在与公司利益冲突的情形。

宜昌金兴物流有限公司主营业务为道路物流信息咨询，仓储服务及货物装卸服务。2014年宜昌金兴物流有限公司与金海有限存在一定的业务往来，主要是为金海有限提供部分的运输服务，且发生价格公允，发生金额较小，不存在与公司利益冲突的情形。

综上，公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情形。

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

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

#### （七）董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

##### 1、报告期内董事的变动情况

报告期初至股份公司成立前，有限公司执行董事为黄拥军。

2015年05月12日，经股份公司创立大会暨第一次临时股东大会决议，选举孙义明、黄拥军、黄红艳、屈万新、杜远庆组成公司第一届董事会，孙义明为董事长。

除此之外，报告期内公司董事未发生重大变动。

## 2、报告期内监事的变动情况

报告期初至2014年04月09日，上官清任公司监事。2014年04月10日，吕玉容接任公司监事，至股份公司成立前未发生变动。

2015年05月12日，经股份公司创立大会暨第一次临时股东大会决议，选举王春娜、田治国为股东代表监事，与职工代表监事魏巧玲组成股份公司第一届监事会。

除此之外，报告期内公司监事未发生重大变动。

## 3、报告期内高级管理人员的变动情况

报告期初至股份公司成立前，有限公司总经理为黄红艳。

2015年05月12日，经股份公司第一届董事会第一次会议决议，聘任屈万新为总经理，黄拥军为副总经理，杜远庆为营销总监，夏英德为生产总监，陈华伟为财务负责人兼董事会秘书。

除此之外，报告期内公司高级管理人员未发生重大变动。

### （八）公司管理层的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员于2015年05月20日出具承诺声明如下：

“近两年不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则受到刑事、行政处罚或纪律处分的情形；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；无应对所任职公司最近两年因重大违法违规行为被处罚负有责任的情形；不存在可能对公司利益造成影响的诉讼、仲裁及未决诉讼仲裁的情况；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚信行为。不

存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。”

## 第四节 公司财务

(以下如无特殊说明, 单位均为人民币元)

### 一、财务报表

#### 1、资产负债表

单位: 元

资产	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动资产:</b>			
货币资金	11,131,892.78	4,576,939.77	1,432,011.49
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	1,872,137.54	748,490.91	921,940.01
应收账款	26,268,932.99	25,116,024.44	11,637,264.42
预付款项	1,933,397.14	1,973,914.22	6,209,847.72
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	3,506,400.00	2,872,051.51	3,776,206.19
存货	25,504,789.03	23,301,166.87	15,727,767.32
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	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>70,217,549.48</b>	<b>58,588,587.72</b>	<b>39,705,037.15</b>
<b>非流动资产:</b>			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	32,559,886.78	32,504,750.19	21,562,537.32
在建工程	-	-	-
固定资产清理	-	-	-

生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	359,190.46	373,987.28	208,341.19
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	538,183.97	276,133.93	194,196.22
其他非流动资产	246,904.00	391,800.00	6,786,732.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>33,704,165.21</b>	<b>33,546,671.40</b>	<b>28,751,806.73</b>
<b>资产总计</b>	<b>103,921,714.69</b>	<b>92,135,259.12</b>	<b>68,456,843.88</b>



## 资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	7,000,000.00	10,858,087.51	10,000,000.00
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	5,980,000.00	5,750,000.00	-
应付账款	13,773,608.15	14,674,082.26	14,181,149.53
预收款项	768,207.50	174,303.00	1,557,013.96
应付职工薪酬	1,986,132.56	2,325,731.97	2,115,944.75
应交税费	1,273,940.39	1,461,973.13	115,693.66
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	9,527,032.23	13,174,029.53	24,756,143.34
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	618,034.47	442,960.81	495,046.97
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>40,926,955.30</b>	<b>48,861,168.21</b>	<b>53,220,992.21</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	5,334,583.40	6,773,937.68	6,350,177.73
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	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,334,583.40</b>	<b>6,773,937.68</b>	<b>6,350,177.73</b>
<b>负债合计</b>	<b>46,261,538.70</b>	<b>55,635,105.89</b>	<b>59,571,169.94</b>
股东权益：			
实收资本	47,199,500.00	35,000,000.00	10,000,000.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	9,849,600.00	90,000.00	90,000.00
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	141,015.32	141,015.32	-
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	470,060.67	1,269,137.91	-1,204,326.06
<b>股东权益合计</b>	<b>57,660,175.99</b>	<b>36,500,153.23</b>	<b>8,885,673.94</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>103,921,714.69</b>	<b>92,135,259.12</b>	<b>68,456,843.88</b>

## 2、利润表

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	<b>23,179,829.52</b>	<b>70,554,900.04</b>	<b>65,660,840.54</b>
减：营业成本	16,912,788.40	51,468,532.39	52,035,041.76
营业税金及附加	68,098.60	225,322.30	247,949.07
销售费用	1,872,901.53	4,081,335.53	3,250,951.40
管理费用	4,132,537.80	8,775,406.84	8,329,828.21
财务费用	284,077.92	1,999,147.86	1,971,147.00
资产减值损失	981,593.91	638,201.39	88,062.83
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	1,041.36	2,629.30	-
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）	-	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-1,071,127.28</b>	<b>3,369,583.03</b>	<b>-262,139.73</b>
加：营业外收入	10,000.00	61,700.00	16,850.00
其中：非流动资产处置利得	-	-	16,850.00
减：营业外支出	-	20,026.36	342,976.34
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-1,061,127.28</b>	<b>3,411,256.67</b>	<b>-588,266.07</b>
减：所得税费用	-262,050.04	796,777.38	-99,628.34
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-799,077.24</b>	<b>2,614,479.29</b>	<b>-488,637.73</b>
五、其他综合收益	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>-799,077.24</b>	<b>2,614,479.29</b>	<b>-488,637.73</b>

## 3、现金流量表

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	12,492,428.74	25,932,390.46	29,090,213.36
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,355,522.65	20,612,209.87	13,231,791.84
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>13,847,951.39</b>	<b>46,544,600.33</b>	<b>42,322,005.20</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	8,536,231.69	16,161,038.55	10,184,732.68
支付给职工以及为职工支付的现金	3,673,701.45	13,122,406.17	13,140,211.69
支付的各项税费	896,502.73	1,976,386.39	3,789,649.97
支付其他与经营活动有关的现金	8,365,837.84	3,937,759.08	7,372,905.60
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>21,472,273.71</b>	<b>35,197,590.19</b>	<b>34,487,499.94</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-7,624,322.32</b>	<b>11,347,010.14</b>	<b>7,834,505.26</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	2,000,000.00	3,850,000.00	-
取得投资收益收到的现金	1,041.36	2,629.30	-
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	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2,001,041.36</b>	<b>3,852,629.30</b>	<b>-</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,175,160.04	5,701,860.54	10,241,662.79
投资支付的现金	2,000,000.00	3,850,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>4,175,160.04</b>	<b>9,551,860.54</b>	<b>10,241,662.79</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,174,118.68</b>	<b>-5,699,231.24</b>	<b>-10,241,662.79</b>

<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	19,630,400.00	1,055,000.00	8,000,000.00
取得借款收到的现金	-	13,000,000.00	10,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
其他与筹资活动有关的现金	2,850,000.00	6,920,000.00	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>22,480,400.00</b>	<b>20,975,000.00</b>	<b>18,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	3,000,000.00	13,083,799.90	10,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	277,005.99	1,948,817.53	1,847,808.73
支付其他与筹资活动有关的现金	3,000,000.00	11,295,233.19	3,498,251.32
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>6,277,005.99</b>	<b>26,327,850.62</b>	<b>15,346,060.05</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>16,203,394.01</b>	<b>-5,352,850.62</b>	<b>2,653,939.95</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>6,404,953.01</b>	<b>294,928.28</b>	<b>246,782.42</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,726,939.77	1,432,011.49	1,185,229.07
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>8,131,892.78</b>	<b>1,726,939.77</b>	<b>1,432,011.49</b>

## 4、股东权益变动表

单位：元

项目	2015年1-3月											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	项储备	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	35,000,000.00	-	-	-	90,000.00	-	-	141,015.32	-	1,269,137.91	-	<b>36,500,153.23</b>
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	35,000,000.00	-	-	-	90,000.00	-	-	141,015.32	-	1,269,137.91	-	<b>36,500,153.23</b>
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	12,199,500.00	-	-	-	9,759,600.00	-	-	-	-	-799,077.24	-	<b>21,160,022.76</b>
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-799,077.24	-	<b>-799,077.24</b>
（二）股东投入和减少资本	12,199,500.00	-	-	-	9,759,600.00	-	-	-	-	-	-	<b>21,959,100.00</b>
1、股东投入的普通股	12,199,500.00	-	-	-	8,485,900.00	-	-	-	-	-	-	<b>20,685,400.00</b>

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	-	-	-	-	1,273,700.00	-	-	-	-	-	-	<b>1,273,700.00</b>
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(三) 利润分配</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(四) 股东权益内部结转</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(五) 专项储备</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	47,199,500.00	-	-	-	9,849,600.00	-	-	141,015.32	-	470,060.67	-	<b>57,660,175.99</b>

单位：元

项目	2014 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	专项储备	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	10,000,000.00	-	-	-	90,000.00	-	-	-	-	-1,204,326.06		<b>8,885,673.94</b>
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-			



二、本年年初余额	10,000,000.00	-	-	-	90,000.00	-	-	-	-	-1,204,326.06		<b>8,885,673.94</b>
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	25,000,000.00	-	-	-	-	-	-	141,015.32	-	2,473,463.97		<b>27,614,479.29</b>
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,614,479.29		<b>2,614,479.29</b>
(二) 股东投入和减少 资本	25,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>25,000,000.00</b>
1、股东投入的普通股	25,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>25,000,000.00</b>
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	-	-	-	-	-	-	-	141,015.32	-	-141,015.32	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	141,015.32	-	-141,015.32	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>35,000,000.00</b>	-	-	-	<b>90,000.00</b>	-	-	<b>141,015.32</b>	-	<b>1,269,137.91</b>	-	<b>36,500,153.23</b>

单位：元

项目	2013 年度
----	---------

	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	专项储备	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	2,000,000.00	-	-	-	90,000.00	-	-	-	-	-715,688.33	-	<b>1,374,311.67</b>
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	2,000,000.00	-	-	-	90,000.00	-	-	-	-	-715,688.33	-	<b>1,374,311.67</b>
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	8,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-488,637.73	-	<b>7,511,362.27</b>
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-488,637.73	-	<b>-488,637.73</b>
（二）股东投入和减少资本	8,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>8,000,000.00</b>
1、股东投入的普通股	8,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>8,000,000.00</b>
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(三) 利润分配</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(四) 股东权益内部结转</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(五) 专项储备</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(六) 其他</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

四、本期期末余额	10,000,000.00	-	-	-	90,000.00	-	-	-	-	-1,204,326.06		<b>8,885,673.94</b>
----------	---------------	---	---	---	-----------	---	---	---	---	---------------	--	---------------------

## 二、审计意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2015 年 1-3 月、2014 年度、2013 年度财务会计报告实施审计，并出具了编号为瑞华审字[2015]48040045 号《审计报告》，审计意见为标准无保留意见。

## 三、财务报表编制基础及合并范围变化情况

### （一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），并参照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

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

### （二）合并报表范围及变化情况

报告期内，公司无纳入合并报表范围内的子公司。

## 四、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况

### （一）会计期间

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

2、以人民币为记账本位币。

## （二）现金及现金等价物的确定标准

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

## （三）金融工具

在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。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

### 1、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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

### 2、金融资产的分类、确认和计量

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

#### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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

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

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

#### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产均为交易性金融资产。

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

交易性金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损



失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

## ②持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

## ③贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

## ④可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照其摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

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

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

### 3、金融资产减值

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

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

#### ①持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项

有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

#### ②可供出售金融资产减值

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

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

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

#### 4、金融资产转移的确认依据和计量方法

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

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关

金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

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

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

## 5、金融负债的分类和计量

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

### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续

计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

## ②其他金融负债

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

## ③财务担保合同

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

## 6、金融负债的终止确认

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

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

## 7、衍生工具及嵌入衍生工具

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

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定为以公允价值计量且其变动计入

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

## 8、金融资产和金融负债的抵销

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

## 9、权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本公司不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

### （四）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

#### 1、坏账准备的确认标准

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

#### 2、坏账准备的计提方法

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

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

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

②按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

#### A. 信用风险特征组合的确定依据

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

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
账龄分析组合	根据历史经验及债务人的偿付能力
特定款项组合	应收款项当中的应收员工备用金、应收押金、保证金及应收股东的往来款型

#### B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

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

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
账龄分析组合	账龄分析法
特定款项组合	根据其风险特征不存在减值风险，不计提坏账准备

a. 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收计提比例（%）
1年以内（含1年，下同）	3	3
1-2年	10	10
2-3年	20	20
3-4年	50	50
4-5年	80	80
5年以上	100	100

③单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

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

### 3、坏账准备的转回

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

## （五）存货

### 1、存货的分类

存货主要包括原材料、在产品、周转材料、库存商品等。

### 2、存货取得和发出的计价方法



存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按个别认定法等计价。

### 3、存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

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

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

### 4、存货的盘存制度为永续盘存制。

### 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按五五摊销法摊销。

## （六）固定资产

### 1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

### 2、各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计

提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
机器设备	年限平均法	10	5	9.50
办公设备	年限平均法	5	5	19.00
运输设备	年限平均法	5	5	19.00

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

### 3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节（十）“长期资产减值”。

### 4、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

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

### 5、其他说明

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

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值

和相关税费后的差额计入当期损益。

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

### （七）在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节（十）“长期资产减值”。

### （八）借款费用

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

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

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

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

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断

时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

## （九）无形资产

### 1、无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

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

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均/产量法摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

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

### 2、研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

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

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

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

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

### 3、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节“长期资产减值”。

#### （十）长期资产减值

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

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

流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

#### **（十一）职工薪酬**

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划及设定受益计划。其中设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处

理。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定收益计划进行会计处理。

## （十二）股份支付

### 1、股份支付的会计处理方法

股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

#### ①以权益结算的股份支付

用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的情况下，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用/在授予后立即可行权时，在授予日计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。上述估计的影响计入当期相关成本或费用，并相应调整资本公积。

用以换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量，按照其他方服务在取得日的公允价值计量，如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加股东权益。

#### ②以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日计入相关成本或费用，相应增加负债；如须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应增加负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

## 2、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应确认取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

## 3、涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易的会计处理

涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易，结算企业与接受服务企业其中一在本公司内，另一在本公司外的，在本公司合并财务报表中按照以下规定进行会计处理：

①结算企业以其本身权益工具结算的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；除此之外，作为现金结算的股份支付处理。



结算企业是接受服务企业的投资者的，按照授予日权益工具的公允价值或应承担负债的公允价值确认为对接受服务企业的长期股权投资，同时确认资本公积（其他资本公积）或负债。

②接受服务企业没有结算义务或授予本企业职工的是其本身权益工具的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；接受服务企业具有结算义务且授予本企业职工的并非其本身权益工具的，将该股份支付交易作为现金结算的股份支付处理。

本公司内各企业之间发生的股份支付交易，接受服务企业和结算企业不是同一企业的，在接受服务企业和结算企业各自的个别财务报表中对该股份支付交易的确认和计量，比照上述原则处理。

### （十三）收入

#### 1、商品销售收入

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

#### 2、提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

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

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

已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

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

### 3、使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

### 4、利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定

## (十四) 递延所得税资产/递延所得税负债

### 1、当期所得税

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

### 2、递延所得税资产及递延所得税负债

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

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异

转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

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

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

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

### **3、所得税费用**

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

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

### **4、所得税的抵销**

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同

时进行抵销，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

### **（十五）租赁**

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

#### **1、本公司作为承租人记录经营租赁业务**

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

#### **2、本公司作为出租人记录经营租赁业务**

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

#### **3、本公司作为承租人记录融资租赁业务**

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

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有

租金于实际发生时计入当期损益。

#### 4、本公司作为出租人记录融资租赁业务

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

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

### （十六）重大会计判断和估计

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

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

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

#### 1、租赁的归类

本公司根据《企业会计准则第 21 号——租赁》的规定，将租赁归类为经营租赁和融资租赁，在进行归类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关的全部风险和报酬实质上转移给承租人，或者本公司是否已经实质上承担与租入

资产所有权有关的全部风险和报酬，作出分析和判断。

## 2、坏账准备计提

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

## 3、存货跌价准备

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

## 4、金融工具公允价值

对不存在活跃交易市场的金融工具，本公司通过各种估值方法确定其公允价值。这些估值方法包括贴现现金流模型分析等。估值时本公司需对未来现金流量、信用风险、市场波动率和相关性等方面进行估计，并选择适当的折现率。这些相关假设具有不确定性，其变化会对金融工具的公允价值产生影响。

## 5、折旧和摊销

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

## 6、递延所得税资产

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

## 7、所得税

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

### （十七）报告期发生的重要会计政策和会计估计变更

#### 1、会计政策变更

##### （1）因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

财政部于 2014 年 1 月 26 日起对企业会计准则进行了大规模修订和补充，并发布了修订后的《企业会计准则-基本准则》以及《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》等八项具体会计准则（以下简称“新会计准则”）。根据财政部的要求，新会计准则自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。根据财政部的规定，本公司自 2014 年 7 月 1 日起执行上述新会计准则。

##### （2）其他会计政策变更

报告期内无其他会计政策变更。

#### 2、会计估计变更

报告期内无会计估计变更。

## 五、报告期利润形成的有关情况

### （一）营业收入、利润及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析

#### 1、营业收入的主要类别及收入确认的具体方法

##### （1）营业收入的主要类别

公司主营业务收入为各种酒类包装盒、食品饮料包装盒、包装箱等包装产品的销售收入。其他业务收入为销售包装材料获得的收入。

##### （2）收入确认的具体方法

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

具体而言，公司将各种酒类包装盒、食品饮料包装盒、包装箱等包装产品运送至客户仓库，交付给客户后，由对方出具验收单后确认收入。

#### 2、营业收入总额和利润总额的变化趋势及原因

单位：元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度
	金额	年化增长率(%)	金额	增长率(%)	金额
营业收入	23,179,829.52	31.41	70,554,900.04	7.45	65,660,840.54
营业成本	16,912,788.40	31.44	51,468,532.39	-1.09	52,035,041.76
营业利润	-1,071,127.28	-227.15	3,369,583.03	1385.41	-262,139.73
利润总额	-1,061,127.28	-224.43	3,411,256.67	679.88	-588,266.07
净利润	-799,077.24	-222.25	2,614,479.29	635.05	-488,637.73

公司近两年营业收入呈上升趋势，2015年1-3月营业收入为23,179,829.52元，



年化增长率为31.41%，2014年度营业收入增长率为7.45%，公司营业收入呈稳步上升趋势，主要原因是：公司2013年和2014年新增了大量机器设备，提高了生产能力，扩大了产能；同时公司在稳定武汉天龙黄鹤楼酒业有限公司、湖北枝江酒业股份有限公司等老客户的基础上，积极拓展市场，2014年和2015年新增了湖南湘窖酒业有限公司、安徽包河酒业有限公司、刘伶醉酿酒股份有限公司等客户。

公司2015年1-3月营业成本为16,912,788.40元，年化增长率为31.44%，营业成本随着营业收入规模的增长同比例增长。

公司近两年营业利润呈现较大波动，2015年1-3月营业利润为-1,071,127.28元，年化增长率为-227.15%，主要原因为销售费用和管理费用分别大幅增长83.56%和88.37%所致。2014年度公司营业利润较2013年度大幅增长1385.41%，主要原因是当期营业收入保持增长的情况下，公司营业成本、期间费用控制较好所致。

公司2013年出现亏损的主要原因是企业规模相对较小、生产设备有限，还未采购高速全自动覆膜机等先进机器设备，原有生产设备相对落后，生产效率较低，当年公司产品综合毛利率为20.75%，相对较低，而同时期间费用合计占营业收入的比重达20.64%。公司2015年1-3月出现亏损的主要原因为销售费用和管理费用分别大幅增长83.56%和88.37%，其中，2014年12月设立分公司导致销售费用中的仓储租赁费大幅增加，2015年1-3月新增股份支付1,273,700.00元导致管理费用大幅增加。

总体而言，报告期内公司营业收入保持稳步增长，尽管公司营业利润呈现较大波动，但随着公司规模进一步扩大，对期间费用严格控制，公司整体业务仍处于稳定发展趋势。

### 3、营业收入及毛利率分析

#### (1) 营业收入的主要构成、变动趋势及原因

##### ①按业务性质分类

公司主营业务收入为各种酒类包装盒、食品饮料包装盒、包装箱等包装产品

的销售收入。

公司最近两年及一期营业收入的主要构成及变化趋势表：

单位：元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	<b>23,179,829.52</b>	<b>100.00</b>	<b>70,551,346.19</b>	<b>99.99</b>	<b>65,660,840.54</b>	<b>100.00</b>
酒盒	20,264,170.09	87.42	57,642,302.01	81.70	55,548,846.74	84.60
彩箱	2,668,532.10	11.51	12,523,796.59	17.75	9,817,627.45	14.95
普箱	247,127.32	1.07	385,247.59	0.55	294,366.35	0.45
其他业务收入	-		<b>3,553.85</b>	<b>0.01</b>	-	
营业收入合计	<b>23,179,829.52</b>	<b>100.00</b>	<b>70,554,900.04</b>	<b>100.00</b>	<b>65,660,840.54</b>	<b>100.00</b>

报告期内公司主营业务收入占营业收入比例分别为 100.00%、99.99% 和 100.00%，公司主营业务突出。

报告期内，酒盒的销售为公司主要收入来源，2015年1-3月、2014年、2013年实现销售收入分别为 20,264,170.09 元、57,642,302.01 元、55,548,846.74 元，占营业收入比例分别为 87.42%、81.70%、84.60%。公司与武汉天龙黄鹤楼酒业有限公司、湖北枝江酒业股份有限公司保持长期稳定的合作关系，长期供应酒盒产品。同时，公司外包装产品彩箱和普箱也是公司主营业务收入的重要部分，2015年1-3月、2014年、2013年彩箱和普箱合计实现销售收入为 2,915,659.42 元、12,909,044.18 元、10,111,993.8 元，占同期营业收入比例分别为 12.58%、18.30%、15.40%。

报告期内公司其他业务收入占比很低，2014年度其他业务收入3,553.85元，占营业收入比例仅为0.01%。

总体而言，报告期内公司主营业务突出，收入结构合理，各项产品销售收入保持稳定，公司业务发展良好。

## ②按收入地区分类（主营业务收入）

单位：元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
华北	-	-	473,994.50	0.67	-	-
华中	23,058,559.10	99.48	68,951,896.62	97.73	59,599,233.32	90.77
西北	121,270.41	0.52	1,125,455.07	1.60	681,689.52	1.04
西南	-	-	-	-	5,379,917.70	8.19
<b>合计</b>	<b>23,179,829.51</b>	<b>100.00</b>	<b>70,551,346.19</b>	<b>100.00</b>	<b>65,660,840.54</b>	<b>100.00</b>

注：华北地区包括河北；华中地区包括河南、湖北、湖南、安徽；西北地区包括宁夏、陕西、新疆；西南地区包括贵州。

报告期内，公司主营业务收入来源于华中、西北、西南和华北，主要集中在华中区域，且主要集中在湖北、安徽、河南和湖南地区。2015年1-3月、2014年、2013年来自华中地区的销售收入分别占全部主营业务收入的99.48%、97.73%和90.77%。公司产品的销售区域比较集中，湖北、安徽等区域由于公司地缘优势成为公司传统销售区域。未来公司仍将立足于所在区域，坚持以优势区域市场为重点，并积极向全国范围内拓展的营销战略。

## (2) 成本构成情况

报告期内，公司成本构成如下：

单位：元

产品名称	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例
直接材料	9,464,764.89	55.96	28,934,606.93	56.22	29,513,367.50	56.72
直接人工	4,064,055.83	24.03	11,216,932.55	21.79	12,015,194.38	23.09
制造费用	3,383,967.68	20.01	11,316,992.91	21.99	10,506,479.88	20.19
<b>合计</b>	<b>16,912,788.40</b>	<b>100.00</b>	<b>51,468,532.39</b>	<b>100.00</b>	<b>52,035,041.76</b>	<b>100.00</b>

公司营业成本构成为直接材料、直接人工和制造费用。2015年1-3月、2014年、2013年，公司直接材料占营业成本的比例分别为55.96%、56.22%、56.72%，占比相对较高，且最近两年一期占比变动不大。报告期内，直接材料、直接人工、

制造费用均在正常的波动范围内，未发现较大波动。

成本的归集、分配、结转方法如下：

公司根据企业会计准则的相关规定确定营业成本的确认和归集，产品成本设置以下项目：直接材料、直接人工及制造费用。

#### ① 直接材料

生产领取材料填明类别、品种、名称、规格、数量和用途，经领料单位负责人和经办人签章；仓库发料时，将实发数量填入领料单，仓管员签字，领料单一般一式三联，一联留存领料单位备查，一联留存发料仓库登记材料明细账，另一联交财务部门进行材料核算。公司采用分批法计算产品成本，主要原材料在生产开始时一次性投入，月末根据完工产成品和在产品的数量分配产品成本。

#### ② 直接人工

生产工人薪酬归集计入“直接人工”，按照定额比例法分配完工产品和在产品的成本。

#### ③ 制造费用

制造费用包括生产部门管理人员的薪酬、折旧费、水电费、辅料及损耗等。公司采用定额比例法对归集的制造费用在完工产品和月末在产品间进行分配。

公司成本核算方法与公司业务情况相符，且报告期内没有发生变化。

报告期公司存货变动与采购总额、营业成本之间的勾稽关系如下表：

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
期初原材料余额	6,134,882.03	4,403,598.11	4,273,479.99
加：本期购货净额	16,151,636.93	46,715,248.68	47,013,953.57
减：期末原材料余额	6,411,243.21	6,104,863.56	4,403,598.11
减：其他原材料发出额	2,162,941.81	10,266,410.28	13,328,561.93
直接材料成本	13,712,333.94	34,747,572.95	33,555,273.52

加：直接人工成本	2,403,787.94	7,291,860.40	8,683,737.94
加：制造费用	2,176,341.62	4,934,322.17	4,799,241.71
加：辅助生产成本	-	10,683,721.25	13,701,656.40
产品生产成本	18,292,463.50	57,657,476.77	60,739,909.57
加：在产品期初余额	15,356,423.42	5,914,646.74	979,274.69
减：在产品期末余额	17,411,001.90	15,356,423.42	5,914,646.74
减：直接销售生产成本	10,045,326.44	8,447,404.54	3,995,663.83
库存商品成本	6,192,558.58	39,768,295.55	51,808,873.69
加：库存商品期初余额	1,233,720.73	4,861,330.81	1,676,560.35
减：库存商品期末余额	1,070,295.91	1,233,720.73	4,861,330.81
加：生产成本转入	10,556,805.00	8,072,626.76	3,410,938.53
主营业务成本	16,912,788.40	51,468,532.39	52,035,041.76

从上表可以看出，公司报告期存货变动与采购总额、营业成本之间的勾稽关系正确。

### (3) 毛利率分析

#### ① 毛利率波动分析

单位：元

产品类别	2015年1-3月		
	收入	成本	毛利率(%)
主营业务收入	<b>23,179,829.52</b>	<b>16,912,788.40</b>	<b>27.04</b>
酒盒	20,264,170.09	14,795,883.45	26.99
彩箱	2,668,532.10	1,935,619.76	27.46
普箱	247,127.32	181,285.19	26.64
其他业务收入	-	-	-
营业收入合计	<b>23,179,829.52</b>	<b>16,912,788.40</b>	<b>27.04</b>
产品类别	2014年度		
	收入	成本	毛利率(%)
主营业务收入	<b>70,551,346.19</b>	<b>51,465,147.77</b>	<b>27.05</b>

酒盒	57,642,302.01	41,887,183.81	27.33
彩箱	12,523,796.59	9,289,001.07	25.83
普箱	385,247.59	288,962.89	24.99
其他业务收入	<b>3,553.85</b>	<b>3,384.62</b>	<b>4.76</b>
营业收入合计	<b>70,554,900.04</b>	<b>51,468,532.39</b>	<b>27.05</b>
产品类别	2013 年度		
	收入	成本	毛利率 (%)
主营业务收入	<b>65,660,840.54</b>	<b>52,035,041.76</b>	<b>20.75</b>
酒盒	55,548,846.74	43,997,266.71	20.80
彩箱	9,817,627.45	7,797,508.15	20.58
普箱	294,366.35	240,266.90	18.38
其他业务收入	-	-	-
营业收入合计	<b>65,660,840.54</b>	<b>52,035,041.76</b>	<b>20.75</b>

报告期内公司毛利率水平稳中有升，2015 年 1-3 月、2014 年度、2013 年度综合毛利率分别为 27.04%、27.05%、20.75%。

公司2015年1-3月毛利率相对2014年保持稳定，公司收入结构保持相对稳定，成本控制得当，业务发展平稳。

2014年较2013年毛利率有较大幅度提高，从20.75%提高至27.05%，主要原因：一是公司主要原材料价格下降，其中纸张占工盒成本约53.2%，白卡纸采购均价从2013 年度的5,400 元/ 吨降至2014年度的5,000元/ 吨，降幅达7.41%，瓦楞纸采购均价从2013 年度的3,000 元/ 吨降至2014年度的2,820元/ 吨，降幅达6%，导致纸盒的成本降低，提高了公司产品的毛利率空间。二是公司2014年购置了鼎龙五色印刷开槽模切机、ETERNA全自动平压平模切压痕机、全自动覆面机、高速全自动覆膜机等先进机器设备，生产效率得到了提升。

## ②同行业对比分析：

美盈森、华丽包装为同行业公司，公司与其毛利率情况对比如下：

公司名称	毛利率		公司主要产品与服务	备注
	2014 年	2013 年		
美盈森	34.89%	33.25%	从事轻型包装产品与重型包装产品的	中小板上

			生产与销售	上市公司
华丽包装	18.95%	21.26%	瓦楞纸板、瓦楞纸箱的生产和销售	股转系统 挂牌公司
金海科技	27.05%	20.75%	快速消费品的包装印刷设计、生产与销售，并为客户提供包装一体化服务	

由上述数据计算的行业平均毛利率2014年为26.96%，2013年为25.09%，公司毛利水平和行业基本相符。

公司毛利率略低于美盈森，主要是公司生产规模较小，生产效率尚未完全释放，规模经济效应尚不明显，同时公司研发技术水平与上市公司相比有一定差距，公司产品定价能力和供应商谈判能力仍有进步的空间。

## （二）主要费用及变动情况

单位：元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度
	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额
营业收入	<b>23,179,829.52</b>	<b>31.41</b>	<b>70,554,900.04</b>	<b>7.45</b>	<b>65,660,840.54</b>
销售费用	1,872,901.53	83.56	4,081,335.53	25.54	3,250,951.40
管理费用	4,132,537.80	88.37	8,775,406.84	5.35	8,329,828.21
财务费用	284,077.92	-43.16	1,999,147.86	1.42	1,971,147.00
<b>三项费用合计</b>	<b>6,289,517.25</b>	<b>69.35</b>	<b>14,855,890.23</b>	<b>9.62</b>	<b>13,551,926.61</b>
销售费用占营业收入比重(%)	8.08	-	5.78	-	4.95
管理费用占营业收入比重(%)	17.83	-	12.44	-	12.69
财务费用占营业收入比重(%)	1.23	-	2.83	-	3.00
<b>三项费用合计占营业收入比重(%)</b>	<b>27.13</b>	<b>-</b>	<b>21.06</b>	<b>-</b>	<b>20.64</b>

2015年1-3月、2014年度和2013年度三项费用合计分别为6,289,517.25元、14,855,890.23元和13,551,926.61元，2015年1-3月年化增长率为69.35%，2014年增长率为9.62%。三项费用合计占营业收入的比重分别为27.13%、21.06%和20.64%，2015年1-3月占比较2014年和2013年有大幅升高，主要是由于三项费用中的销售和管理费用出现大幅增长所致。

## 1、销售费用

报告期内，本公司的销售费用明细表如下：

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
通讯费	-	1,227.21	117.78
差旅费	22,084.50	180,214.60	163,033.90
运输费	674,755.64	1,870,635.63	1,302,400.80
仓储费	976,581.12	1,675,046.66	1,508,180.95
包装费	-	288,203.03	184,026.97
广告费	-	27,987.30	24,800.00
销售服务费	199,480.27	38,021.10	68,391.00
<b>合计</b>	<b>1,872,901.53</b>	<b>4,081,335.53</b>	<b>3,250,951.40</b>

2015年1-3月、2014年度和2013年度，公司销售费用分别为1,872,901.53元、4,081,335.53元和3,250,951.40元，2015年1-3月年化增长率为83.56%，2014年增长率为25.54%。2015年1-3月公司销售费用金额较2014年度呈现大幅增长，从销售费用明细项目分析，主要是仓储费、运输费和销售服务费增幅较大，仓储费增幅较大主要原因为2014年12月设立分公司导致仓储租赁费增加；运输费和销售服务费的增长主要与公司同期销售收入增长相关。

## 2、管理费用

报告期内，本公司的管理费用明细表如下：

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
新技术开发费	1,782,861.49	4,425,864.80	3,774,477.87
工资	346,209.00	1,521,295.94	1,595,802.68
折旧	69,289.25	421,421.24	592,486.68
福利费	85,861.00	772,271.41	473,396.70
业务招待费	32,317.85	314,836.56	468,818.50
劳动保险费	340,182.22	347,512.86	305,555.31



项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
汽车费用	22,645.43	324,154.82	255,205.42
办公费	12,938.60	108,996.24	207,952.75
劳务费	-	-	201,880.30
差旅费	2,189.20	35,128.59	96,569.10
其他	164,343.76	503,924.38	357,682.90
股份支付	1,273,700.00	-	-
<b>合计</b>	<b>4,132,537.80</b>	<b>8,775,406.84</b>	<b>8,329,828.21</b>

2015年1-3月、2014年度和2013年度，公司管理费用分别为4,132,537.80元、8,775,406.84元和8,329,828.21元，2015年1-3月年化增长率为88.37%，2014年增长率为5.35%。2015年1-3月公司管理费用金额较2014年度呈现大幅增长，主要是由于2015年1-3月新增股份支付1,273,700.00元，同时由于员工人数的增加导致劳动保险费也出现了较大的增幅。

公司于2015年实施了股权激励，具体账务处理为，借：管理费用-股份支付1,273,700.00，贷：资本公积-资本溢价1,273,700.00。

上述股权激励的实施使当期管理费用增加1,273,700.00元，利润总额减少1,273,700.00元，净利润减少955,275.00元，对公司的净资产没有影响。本期的净利润为-799,077.24元，股份支付对利润的影响比较大。不过，本期的收入总额为23,179,829.52元，管理费用-股份支付的影响占收入的比例为5.49%，按照2015年1-3月的收入估算全年的收入计算的管理费用-股份支付的影响占收入的比例为1.37%，故总体来说该股权激励账务处理对2015年1-3月公司业绩的影响较大，但对未来公司业绩的影响较小。

### 3、财务费用

报告期内，本公司的财务费用明细表如下：

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
利息支出	328,728.35	2,035,642.45	1,965,898.45
减：利息收入	45,442.43	79,717.41	4,683.71

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
利息净支出	283,285.92	1,955,925.04	1,961,214.74
银行手续费	792.00	6,172.82	9,932.26
其他	-	37,050.00	-
<b>合计</b>	<b>284,077.92</b>	<b>1,999,147.86</b>	<b>1,971,147.00</b>

2015年1-3月、2014年度和2013年度，公司财务费用分别为284,077.92元、1,999,147.86元和1,971,147.00元，2015年1-3月年化增长率为-43.16%，2014年增长率为1.42%。2015年1-3月公司财务费用金额较2014年度大幅下降，主要系公司2015年借款减少导致利息支出减少所致。

### （三）报告期内重大投资收益情况

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	1,041.36	2,629.30	-
<b>合计</b>	<b>1,041.36</b>	<b>2,629.30</b>	<b>-</b>

### （四）报告期非经常性损益情况

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
非流动性资产处置损益	-	-	16,850.00
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	-	61,700.00	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	1,041.36	2,629.30	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	8,958.64	-22,655.66	-342,976.34
小计	10,000.00	41,673.64	-326,126.34
所得税影响额	2,500.00	10,418.41	-81,531.59
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-
<b>非经常性损益净额</b>	<b>7,500.00</b>	<b>31,255.23</b>	<b>-244,594.75</b>
<b>归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>-799,077.24</b>	<b>2,614,479.29</b>	<b>-488,637.73</b>

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-806,577.24	2,583,224.06	-244,042.98
非经常性损益净额占净利润的比率(%)	-0.94	1.20	50.06

公司2015年1-3月、2014年度、2013年度非经常性损益净额占当期归属于母公司所有者的净利润的比率分别为-0.94%、1.20%和50.06%，占比逐年降低。

从非经常性损益的构成情况看，金额较大主要是2014年计入当期损益的政府补助，即失业保险稳岗补贴61,700.00元，2013年营业外支出中包含工伤死亡赔偿金339,711.50元。除此之外，报告期非经常性损益金额均较小，公司的盈利能力对非经常性损益不存在重大依赖。

综上，公司的非经常性损益对公司的盈利影响较小，非经常性损益波动不会影响公司的持续经营能力。

## (五) 主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

### 1、公司使用的主要税费种类及其税率

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

### 2、税收优惠及批文

报告期内，本公司不存在税收优惠。

## 六、财务状况分析

### (一) 资产的主要构成及减值准备

#### 1、流动资产分析

单位：元

项目	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)

货币资金	11,131,892.78	15.85	4,576,939.77	7.81	1,432,011.49	3.61
应收票据	1,872,137.54	2.67	748,490.91	1.28	921,940.01	2.32
应收账款	26,268,932.99	37.41	25,116,024.44	42.87	11,637,264.42	29.31
预付款项	1,933,397.14	2.75	1,973,914.22	3.37	6,209,847.72	15.64
其他应收款	3,506,400.00	4.99	2,872,051.51	4.90	3,776,206.19	9.51
存货	25,504,789.03	36.32	23,301,166.87	39.77	15,727,767.32	39.61
<b>合计</b>	<b>70,217,549.48</b>	<b>100.00</b>	<b>58,588,587.72</b>	<b>100.00</b>	<b>39,705,037.15</b>	<b>100.00</b>

## (1) 货币资金

公司货币资金主要包括库存现金和银行存款等。

## (2) 应收票据

## ① 应收票据分类

单位：元

种类	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	1,872,137.54	748,490.91	921,940.01
商业承兑汇票	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,872,137.54</b>	<b>748,490.91</b>	<b>921,940.01</b>

公司的应收票据为银行承兑汇票，截至 2015 年 03 月 31 日，公司应收票据余额为 1,872,137.54 元，包括应收宜昌市金捷包装材料有限公司 700,000.00 元、湖北襄樊忠义酒业有限公司 100,000.00 元、武汉天龙黄鹤楼酒业有限公司 500,000.00 元、宜昌宏图纸业有限公司 50,000 元、当阳市富豪实业有限责任公司 60,000 元、湖北金三峡印务股份有限公司 100,000.00 元、安琪酵母股份有限公司 72,137.54 元、宜昌市致梦园科技有限责任公司 100,000.00 元的银行承兑汇票。

②截至 2015 年 03 月 31 日，公司已经背书给其他方但尚未到期的前五大票据情况

单位：元

出票单位	收票时间	到期时间	金额	背书
太和国邦美家具有限公司	2015.02.12	2015.06.29	1,000,000.00	已背书给宜昌市金捷包装材料有限公司
徐州光环冷弯型钢有限公司	2015.03.25	2015.08.26	500,000.00	已背书给宜昌市金捷

				包装材料有限公司
湖北枝江酒业股份有限公司	2015.02.06	2015.08.03	500,000.00	已背书给宜昌宏图纸业 有限公司
湖北枝江酒业股份有限公司	2015.01.09	2015.07.06	500,000.00	已背书给宜昌宏图纸业 有限公司
中国平煤神马能源化工集团 有限责任公司	2015.03.19	2015.05.17	400,000.00	已背书给宜昌市金捷 包装材料有限公司
<b>合计</b>	-	-	<b>2,900,000.00</b>	-

报告期内，公司无期末已质押的应收票据情况，也不存在因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据情况。

报告期内，公司应收票据余额总体较小，应收票据 2015 年 03 月 31 日余额较 2014 年 12 月 31 日增加 150.12%，主要系公司销售收入增加，同时与部分客户采取票据结算业务增加所致。

### (3) 应收账款

①最近两年一期的应收账款账面余额及坏账准备情况表：

单位：元

种类	2015 年 03 月 31 日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	28,310,062.61	100.00	2,041,129.62	7.21	26,268,932.99
<b>合计</b>	<b>28,310,062.61</b>	<b>100.00</b>	<b>2,041,129.62</b>	<b>7.21</b>	<b>26,268,932.99</b>

(续)

种类	2014 年 12 月 31 日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	26,220,560.15	100.00	1,104,535.71	4.21	25,116,024.44
<b>合计</b>	<b>26,220,560.15</b>	<b>100.00</b>	<b>1,104,535.71</b>	<b>4.21</b>	<b>25,116,024.44</b>

(续)

种类	2013年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	12,064,572.34	100.00	427,307.92	3.54	11,637,264.42
<b>合计</b>	<b>12,064,572.34</b>	<b>100.00</b>	<b>427,307.92</b>	<b>3.54</b>	<b>11,637,264.42</b>

②按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：元

账龄	2015年3月31日			2014年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)		金额	比例(%)	
1年以内	17,752,094.34	62.71	532,562.83	23,192,273.35	88.45	695,768.20
1至2年	7,619,351.06	26.91	761,935.10	2,763,439.73	10.54	276,343.97
2至3年	2,673,770.14	9.44	534,754.03	-	-	-
3至4年	-	-	-	264,847.07	1.01	132,423.54
4至5年	264,847.07	0.94	211,877.66	-	-	-
5年以上	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>28,310,062.61</b>	<b>100.00</b>	<b>2,041,129.62</b>	<b>26,220,560.15</b>	<b>100.00</b>	<b>1,104,535.71</b>

(续)

账龄	2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)		金额	比例(%)	
1年以内	23,192,273.35	88.45	695,768.20	11,680,038.47	96.81	350,401.15
1至2年	2,763,439.73	10.54	276,343.97	-	-	-
2至3年	-	-	-	384,533.87	3.19	76,906.77
3至4年	264,847.07	1.01	132,423.54	-	-	-
4至5年	-	-	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>26,220,560.15</b>	<b>100.00</b>	<b>1,104,535.71</b>	<b>12,064,572.34</b>	<b>100.00</b>	<b>427,307.92</b>

③截至2015年03月31日，欠款金额前五名债务人情况如下表：

单位：元

名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额比例 (%)
武汉天龙黄鹤楼酒业有限公司	非关联方	4,974,063.51	1年以内	17.57
枝江酒业股份有限公司	非关联方	4,008,141.64	1年以内	14.16
安徽金种子酒业股份有限公司	非关联方	2,698,576.55	1年以内、 1-2年	9.53
贵州金沙回沙酒业有限公司	非关联方	2,144,315.97	2-3年	7.57
贵州石阡大关酒业有限公司	非关联方	1,912,867.23	1-2年	6.76
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>15,737,964.90</b>	<b>-</b>	<b>55.59</b>

④截至2014年12月31日，欠款金额前五名债务人情况如下表：

单位：元

名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额比例 (%)
武汉天龙黄鹤楼酒业有限公司	非关联方	7,462,639.10	1年以内	28.46
枝江酒业股份有限公司	非关联方	3,350,905.56	1年以内	12.78
湖北襄樊忠义酒业有限公司	非关联方	2,391,741.00	1年以内	9.12
贵州金沙回沙酒业有限公司	非关联方	2,144,315.97	1-2年	8.18
贵州石阡大关酒业有限公司	非关联方	1,912,867.23	1年以内	7.30
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>17,262,468.86</b>	<b>-</b>	<b>65.84</b>

⑤截至2013年12月31日，欠款金额前五名债务人情况如下表：

单位：元

名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额比例 (%)
贵州金沙回沙酒业有限公司	非关联方	3,144,315.97	1年以内	26.06
湖北襄樊忠义酒业有限公司	非关联方	2,165,263.82	1年以内	17.95
武汉天龙黄鹤楼酒业有限公司	非关联方	2,012,273.51	1年以内	16.68
枝江酒业股份有限公司	非关联方	1,620,725.30	1年以内	13.43
武汉艾特纸塑包装有限公司	非关联方	565,267.54	1年以内	4.69
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>9,507,846.14</b>	<b>-</b>	<b>78.81</b>

截至2015年03月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，应收账款余额分别为28,310,062.61元、26,220,560.15元和12,064,572.34元。报告期

内应收账款余额较大，截至 2015 年 3 月 31 日，应收账款余额比 2014 年 12 月 31 日增长 7.97%，主要原因是公司近两年销售收入呈现稳步增长，同时公司为了提升合作关系，在 2014 年对信用度较好的武汉天龙黄鹤楼酒业有限公司、枝江酒业股份有限公司等部分大客户实行了账期政策。

公司应收账款大部分集中在 3 年以内，截至 2015 年 3 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司 3 年以上的应收账款金额占应收账款总额的比例分别为 0.94%、1.01%和 0%，占比很小；公司应收账款尚未出现不能收回的情形；根据以往的经验 and 客户的资信情况，应收账款不能回收的可能性极小，同时公司也在积极采取措施回收款项。

公司自成立以来，应收账款管理情况良好。公司采用备抵法核算应收款项的坏账，期末按账龄分析法计提坏账准备，计入当期损益。截至 2015 年 3 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日，本公司无单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款，也无计提坏账准备的比例较大，但又全额收回或转回，或收回或转回比例较大的应收账款情况。报告期内或期后，公司不存在大额冲减情况。

⑥公司坏账政策和同行业公司对比如下：

账龄	金海科技	美盈森	华丽包装	兴港包装	合兴包装
1 年以内（含 1 年，下同）	3%	5%	5%	5%	1%-5%
1-2 年	10%	10%	10%	10%	10%
2-3 年	20%	30%	20%	20%	20%
3-4 年	50%	50%	50%	50%	50%
4-5 年	80%	100%	80%	80%	80%
5 年以上	100%	100%	100%	100%	100%

其中：美盈森、合兴包装为中小板上市公司，兴港包装、华丽包装为股转系统挂牌公司。

通过比较，公司坏账政策和同行业公司相符的，公司坏账政策是谨慎的。



总体上看，客户的资信状况较好，公司应收账款大部分账龄在1年以内，绝大部分款项正常收回。公司应收账款风险控制在较低水平。

#### (4) 预付款项

##### ①最近两年一期的预付款项情况表：

单位：元

账龄	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	670,749.19	34.16	1,673,692.27	84.79	5,281,157.63	85.04
1至2年	969,647.95	50.68	287,221.95	14.55	928,690.09	14.96
2至3年	280,000.00	14.48	13,000.00	0.66	-	-
3年以上	13,000.00	0.68	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,933,397.14</b>	<b>100.00</b>	<b>1,973,914.22</b>	<b>100.00</b>	<b>6,209,847.72</b>	<b>100.00</b>

##### ②截至2015年03月31日，预付款项前五名情况如下表：

单位：元

名称	欠款原因	账龄	金额(元)	占预付账款总额比例(%)
北海路厂区改建(吴昌雷)	工程款	1年以内、1-2年、2-3年	1,011,628.31	52.32
宜昌宝源物贸有限公司	房租水电费	1年以内	151,337.73	7.83
瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)	审计费	1年以内	100,000.00	5.17
中信建投证券股份有限公司	顾问费	1-2年	100,000.00	5.17
赵敏设备大修	设备修理款	2-3年	80,000.00	4.14
<b>合计</b>	-	-	<b>1,442,966.04</b>	<b>74.63</b>

##### ③截至2014年12月31日，预付款项前五名情况如下表：

单位：元

名称	欠款原因	账龄	金额(元)	占预付账款总额比例(%)
北海路厂区改建(吴昌雷)	工程款	1年以内、1-2年	995,394.00	50.45
宜昌宝源物贸有限公司	房租水电费	1年以内	580,669.27	29.43
中信建投证券股份有限公司	顾问费	1年以内	100,000.00	5.07

赵敏设备大修	设备修理款	1-2 年	80,000.00	4.05
武汉湘江友合纸业有限责任公司	材料款	1 年以内	63,537.00	3.22
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,819,600.27</b>	<b>92.23</b>

④截至 2013 年 12 月 31 日，预付款项前五名情况如下表：

单位：元

名称	欠款原因	账龄	金额（元）	占预付账款总额比例（%）
宜昌兴联包装有限公司	材料款	1 年以内、1-2 年	3,431,341.78	55.26
宜昌宝源物贸有限公司	房租水电费	1 年以内	1,571,320.74	25.30
北海路厂区改建（吴昌雷）	工程款	1 年以内	545,394.00	8.78
阜阳市仁和包装有限责任公司（陈勇）	材料款	1-2 年	127,890.00	2.06
广州市鼎俸盛塑料制品公司	材料款	1 年以内、1-2 年	97,590.00	1.57
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,773,536.52</b>	<b>92.97</b>

截至 2015 年 03 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司预付款项分别为 1,933,397.14 元、1,973,914.22 元和 6,209,847.72 元，主要为支付供货商的原材料采购款、未结算房租水电费、工程款、财务顾问费等。其中，预付吴昌雷的工程款为北海路新厂区扩建改造工程的预付工程款，至今尚有检验室改造工程未完工，截至 2015 年 3 月尚未办理决算，预计 2015 年 9 月完工决算。

2015 年 03 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日预付款项占流动资产总额的比例分别为 2.75%、3.37%和 15.64%，占比较低，且绝大多数预付账款账龄都在 2 年以内。

#### （5）其他应收款

①最近两年一期其他应收款余额及坏账准备情况表：

单位：元

种类	2015 年 03 月 31 日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	

种类	2015年03月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	3,551,400.00	100.00	45,000.00	1.27	3,506,400.00
<b>合计</b>	<b>3,551,400.00</b>	<b>100.00</b>	<b>45,000.00</b>	<b>1.27</b>	<b>3,506,400.00</b>

(续)

种类	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	2,872,051.51	100.00	-	-	2,872,051.51
<b>合计</b>	<b>2,872,051.51</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,872,051.51</b>

(续)

种类	2013年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	3,815,232.59	100.00	39,026.40	1.18	3,776,206.19
<b>合计</b>	<b>3,815,232.5</b>	<b>100.</b>	<b>39,02</b>	<b>1.18</b>	<b>3,776,206</b>

②组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款情况表：

单位：元

账龄	2015年3月31日			2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)		金额	比例(%)	
1年以内	1,500,000.00	100.00	45,000.00	1,300,880.09	100.00%	39,026.40
1至2年	-	-	-	-	-	-
2至3年	-	-	-	-	-	-
3至4年	-	-	-	-	-	-
4至5年	-	-	-	-	-	-

5年以上	-	-	-	-	-	-
合计	1,500,000.00	100.00	45,000.00	1,300,880.09	100.00%	39,026.40

2014年公司无按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款。

③组合中，采用其他方法计提坏账准备的其他应收款情况表：

单位：元

组合名称	2015年3月31日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
特定款项组合	2,051,400.00	-	-
合计	<b>2,051,400.00</b>	-	-

(续)

组合名称	2014年12月31日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
特定款项组合	2,872,051.51	-	-
合计	<b>2,872,051.51</b>	-	-

(续)

组合名称	2013年12月31日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
特定款项组合	2,514,352.50	-	-
合计	<b>2,514,352.50</b>	-	-

特定款项组合为其他应收款项当中的应收员工备用金、应收押金、保证金及应收股东的往来款型，根据其风险特征不存在减值风险，不计提坏账准备。

④按款项性质分类的其他应收款情况表：

单位：元

款项性质	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
保证金/押金	2,049,900.00	2,870,551.51	1,002,564.00
股东往来	1,500.00	-	1,001,500.00
往来借款	1,500,000.00	1,500.00	1,811,168.59
合计	<b>3,551,400.00</b>	<b>2,872,051.51</b>	<b>3,815,232.59</b>

⑤截至2015年03月31日，欠款金额前五名债务人情况如下表：

单位：元

单位名称	款项性质	2015年3月31日	账龄	占其他应收款2015年3月31日合计数的比例(%)	坏账准备2015年3月31日
宜昌宝源物贸有限公司	往来借款	1,500,000.00	1年以内	42.24	45,000.00
远东国际租赁有限公司	融资租赁保证金	1,009,900.00	1年以内	28.44	-
安徽金种子酒业股份有限公司	保证金	600,000.00	1-2年	16.89	-
中粮东海粮油工业(张家港)有限公司	投标保证金	240,000.00	1年以内	6.76	-
枝江酒业股份有限公司	保证金	100,000.00	4-5年	2.82	-
<b>合计</b>	-	<b>3,449,900.00</b>	-	<b>97.15</b>	<b>45,000.00</b>

⑥截至2014年12月31日，欠款金额前五名债务人情况如下表：

单位：元

单位名称	款项性质	2014年12月31日	账龄	占其他应收款2014年12月31日合计数的比例(%)	坏账准备2015年3月31日
远东国际租赁有限公司	融资租赁保证金	2,170,551.51	1年以内	76.00	-
安徽金种子酒业股份有限公司	保证金	600,000.00	1年以内	21.00	-
枝江酒业股份有限公司	保证金	100,000.00	3-4年	3.00	-
张文全	借款	1,500.00	3-4年	0.00	-
<b>合计</b>	-	<b>2,872,051.51</b>	-	<b>100.00</b>	-

⑦截至2013年12月31日，欠款金额前五名债务人情况如下表：

单位：元

单位名称	款项性质	2013年12月31日	账龄	占其他应收款2013年12月31日合计数的比例(%)	坏账准备2015年3月31日
湖北星鑫包装有限公司	借款	1,000,000.00	1年以内	26.21	30,000.00
黄红艳	借款	1,000,000.00	1年以内	26.21	-
远东国际租赁有限公司	融资租赁保证金	902,564.00	1年以内、1-2年	23.66	-
谢文华	往来款项	510,288.50	1年以内	13.38	-
宜昌宝源物贸有限公司	往来款项	250,880.09	1年以内	6.58	7,526.40

单位名称	款项性质	2013年12月31日	账龄	占其他应收款2013年12月31日合计数的比例(%)	坏账准备2015年3月31日
合计	-	3,663,732.59	-	96.04	37,526.40

⑧本公司2015年03月31日、2014年12月31日和2013年12月31日其他应收款中持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项情况详见本节“七、关联方、关联方关系及关联交易”。

公司采用备抵法核算其他应收款的坏账，期末按账龄分析法并结合个别认定法计提坏账准备，计入当期损益。截至2015年3月31日、2014年12月31日、2013年12月31日，本公司无单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款；无计提坏账准备的比例较大，但又全额收回或转回，或收回或转回比例较大的其他应收款情况。

报告期内公司其他应收款主要是融资租赁保证金、合同履行保证金、投标保证金和往来借款。截至2015年03月31日，公司大额其他应收款发生的具体事项如下：应收宜昌宝源物贸有限公司1,500,000.00元为2015年3月31日预付给宜昌宝源物贸有限公司的租赁费，应收远东国际租赁有限公司1,009,900.00元为购进机器设备的融资租赁保证金，应收安徽金种子酒业股份有限公司600,000.00元和枝江酒业股份有限公司100,000.00元为合同履行保证金，应收中粮东海粮油工业（张家港）有限公司240,000.00元为投标保证金。

## （6）存货

①最近两年一期的存货情况表：

单位：元

项目	2015年3月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	6,411,243.21	-	6,411,243.21
在产品	17,411,001.90	-	17,411,001.90
库存商品	1,070,295.91	-	1,070,295.91
周转材料	612,248.01	-	612,248.01

项目	2015年3月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
合计	25,504,789.03	-	25,504,789.03

(续)

项目	2014年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	6,104,863.56	-	6,104,863.56
在产品	15,356,423.42	-	15,356,423.42
库存商品	1,233,720.73	-	1,233,720.73
周转材料	606,159.16	-	606,159.16
合计	23,301,166.87	-	23,301,166.87

(续)

项目	2013年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	4,403,598.11	-	4,403,598.11
在产品	5,914,646.74	-	5,914,646.74
库存商品	4,861,330.81	-	4,861,330.81
周转材料	548,191.66	-	548,191.66
合计	15,727,767.32	-	15,727,767.32

截至2015年03月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，公司存货余额分别为25,504,789.03元、23,301,166.87元和15,727,767.32元。公司存货主要为原材料、在产品、库存商品和周转材料。

银河分公司外包装纸箱生产线中，前期可以将卷筒原纸加工成瓦楞纸板，后期根据客户订单需求加工成外包装纸箱。公司业务不存在明显的季节性和周期性特点。生产中，公司一般会根据不同类型产品的消费高峰期来合理安排每个时段重点生产的产品种类。

2015年3月31日和2014年年末，公司存货账面价值较大，尤其是存货构成中，原材料和在产品的期末余额较大，主要原因是：

1、报告期内公司业务拓展迅速，新增订单较多，大量包装印刷产品处于生产过程中或已完成生产等待客户要求发货的状态。

2、2015年公司新增杭州哇哈哈集团有限公司、中粮集团有限公司等大客户，因为订单一般较大，在前期投标阶段和下订单之前，客户会对公司的备货备料做相应的考察，并将此作为衡量公司生产能力、能否按时交货的重要指标。因此，公司会在一定程度上做好原材料的备货，以满足营销客户以及最终按时生产交货的需求。

综上所述，公司存货构成与生产周期、生产模式以及公司业务发展匹配。

②公司存货资产处于良好状态，不存在各项减值迹象，故未对存货资产计提减值准备。

③本公司期末存货中无抵押、担保等使用受限情况。

## 2、非流动资产分析

单位：元

项目	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
固定资产	32,559,886.78	96.60	32,504,750.19	96.89	21,562,537.32	75.00
无形资产	359,190.46	1.07	373,987.28	1.11	208,341.19	0.73
递延所得税资产	538,183.97	1.60	276,133.93	0.82	194,196.22	0.68
其他非流动资产	246,904.00	0.73	391,800.00	1.17	6,786,732.00	23.60
<b>合计</b>	<b>33,704,165.21</b>	<b>100.00</b>	<b>33,546,671.40</b>	<b>100.00</b>	<b>28,751,806.73</b>	<b>100.00</b>

### (1) 固定资产

①报告期内固定资产原值、折旧、净值等见下表：

#### I、2015年03月31日

单位：元

项目	机器设备	办公设备	运输设备	合计
一、账面原值				
1、2014年12月31日	41,297,649.24	238,079.86	1,873,205.22	43,408,934.32
2、本年增加金额	808,803.42	260,085.47	-	1,068,888.89
(1) 购置	808,803.42	260,085.47	-	1,068,888.89
(2) 在建工程转入	-	-	-	-



项目	机器设备	办公设备	运输设备	合计
(3) 企业合并增加	-	-	-	-
3、本年减少金额	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-
4、2015年3月31日	42,106,452.66	498,165.33	1,873,205.22	44,477,823.21
二、累计折旧				
1、2014年12月31日	10,108,148.29	85,256.83	710,779.01	10,904,184.13
2、本年增加金额	907,146.45	17,628.61	88,977.24	1,013,752.30
(1) 计提	907,146.45	17,628.61	88,977.24	1,013,752.30
3、本年减少金额	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-
4、2015年3月31日	11,015,294.74	102,885.44	799,756.25	11,917,936.43
三、减值准备				
1、2014年12月31日	-	-	-	-
2、本年增加金额	-	-	-	-
(1) 计提	-	-	-	-
3、本年减少金额	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-
4、2015年3月31日	-	-	-	-
四、账面价值				
1、年末账面价值	31,091,157.92	395,279.89	1,073,448.97	32,559,886.78
2、年初账面价值	31,189,500.95	152,823.03	1,162,426.21	32,504,750.19

## II、2014年12月31日

单位：元

项目	机器设备	办公设备	运输设备	合计
一、账面原值				
1、2013年12月31日	27,282,327.23	104,679.86	1,825,341.97	29,212,349.06
2、本年增加金额	14,015,322.01	133,400.00	47,863.25	14,196,585.26
(1) 购置	14,015,322.01	133,400.00	47,863.25	14,196,585.26
(2) 在建工程转入	-	-	-	-
(3) 企业合并增加	-	-	-	-
3、本年减少金额	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-

项目	机器设备	办公设备	运输设备	合计
4、2014年12月31日	41,297,649.24	238,079.86	1,873,205.22	43,408,934.32
二、累计折旧				
1、2013年12月31日	7,227,442.37	66,741.49	355,627.88	7,649,811.74
2、本年增加金额	2,880,705.92	18,515.34	355,151.13	3,254,372.39
(1) 计提	2,880,705.92	18,515.34	355,151.13	3,254,372.39
3、本年减少金额	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-
4、2014年12月31日	10,108,148.29	85,256.83	710,779.01	10,904,184.13
三、减值准备				
1、2013年12月31日	-	-	-	-
2、本年增加金额	-	-	-	-
(1) 计提	-	-	-	-
3、本年减少金额	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-
4、2014年12月31日	-	-	-	-
四、账面价值				
1、年末账面价值	31,189,500.95	152,823.03	1,162,426.21	32,504,750.19
2、年初账面价值	20,054,884.86	37,938.37	1,469,714.09	21,562,537.32

## III、2013年12月31日

单位：元

项目	机器设备	办公设备	运输设备	合计
一、账面原值				
1、2012年12月31日	24,480,544.89	104,679.86	1,259,126.00	25,844,350.75
2、本年增加金额	2,864,782.34		566,215.97	3,430,998.31
(1) 购置	2,864,782.34		566,215.97	3,430,998.31
(2) 在建工程转入	-	-	-	-
(3) 企业合并增加	-	-	-	-
3、本年减少金额	63,000.00	-	-	63,000.00
(1) 处置或报废	63,000.00	-	-	63,000.00
4、2013年12月31日	27,282,327.23	104,679.86	1,825,341.97	29,212,349.06
二、累计折旧				
1、2012年12月31日	5,016,354.81	54,051.25	94,093.44	5,164,499.50

项目	机器设备	办公设备	运输设备	合计
2、本年增加金额	2,270,937.56	12,690.24	261,534.44	2,545,162.24
(1) 计提	2,270,937.56	12,690.24	261,534.44	2,545,162.24
3、本年减少金额	59,850.00	-	-	59,850.00
(1) 处置或报废	59,850.00	-	-	59,850.00
4、2013年12月31日	7,227,442.37	66,741.49	355,627.88	7,649,811.74
三、减值准备				
1、2012年12月31日	-	-	-	-
2、本年增加金额	-	-	-	-
(1) 计提	-	-	-	-
3、本年减少金额	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-
4、2013年12月31日	-	-	-	-
四、账面价值				
1、年末账面价值	20,054,884.86	37,938.37	1,469,714.09	21,562,537.32
2、年初账面价值	19,464,190.08	50,628.61	1,165,032.56	20,679,851.25

②本报告期内通过融资租赁租入的固定资产情况：

I、截至2015年3月31日

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
全自动停回转式网版印刷机	478,632.48	83,361.77	-	395,270.71
卧式烘版箱	6,837.61	1,190.87	-	5,646.74
机械式绷网机	23,931.62	4,168.11	-	19,763.51
自动磨刀机	16,239.32	2,828.33	-	13,410.99
雪花光固机	72,649.57	12,653.10	-	59,996.47
水冷式冷却组	49,572.65	8,633.90	-	40,938.75
全自动收纸机	59,829.06	10,420.28	-	49,408.78
多功能高速自动覆膜机	905,982.91	157,791.95	-	748,190.96
自动卸纸机	143,589.74	32,965.78	-	110,623.96
程控切纸机	121,367.52	27,864.01	-	93,503.51
自动升降机	34,188.03	7,849.07	-	26,338.96
全自动粘盒机	504,273.50	115,772.86	-	388,500.64
全自动卡纸裱合机	512,820.51	121,794.89	-	391,025.62

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
全自动平压平模切烫金机	1,358,974.36	365,790.64	-	993,183.72
全自动平压平热模切机	769,230.77	207,051.23	-	562,179.54
鼎龙五色印刷开槽模切机	2,034,188.03	225,455.86	-	1,808,732.17
ETERNA 全自动平压平模切压痕	1,417,094.02	145,842.58	-	1,271,251.44
全自动覆面机	294,871.79	32,681.60	-	262,190.19
高速全自动覆膜机	726,495.73	51,762.78	-	674,732.95
<b>合计</b>	<b>9,530,769.22</b>	<b>1,615,879.61</b>	-	<b>7,914,889.61</b>

## II、截至 2014 年 12 月 31 日

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
全自动停回转式网版印刷机	478,632.48	71,994.26	-	406,638.22
卧式烘版箱	6,837.61	1,028.48	-	5,809.13
机械式绷网机	23,931.62	3,599.73	-	20,331.89
自动磨刀机	16,239.32	2,442.65	-	13,796.67
雪花光固机	72,649.57	10,927.68	-	61,721.89
水冷式冷却组	49,572.65	7,456.55	-	42,116.10
全自动收纸机	59,829.06	8,999.33	-	50,829.73
多功能高速自动覆膜机	905,982.91	136,274.87	-	769,708.04
自动卸纸机	143,589.74	29,555.53	-	114,034.21
程控切纸机	121,367.52	24,981.52	-	96,386.00
自动升降机	34,188.03	7,037.09	-	27,150.94
全自动粘盒机	504,273.50	103,796.35	-	400,477.15
全自动卡纸裱合机	512,820.51	109,615.40	-	403,205.11
全自动平压平模切烫金机	1,358,974.36	333,514.99	-	1,025,459.37
全自动平压平热模切机	769,230.77	188,782.01	-	580,448.76
鼎龙五色印刷开槽模切机	2,034,188.03	177,143.89	-	1,857,044.14
ETERNA 全自动平压平模切压痕机	1,417,094.02	112,186.60	-	1,304,907.42
全自动覆面机	294,871.79	25,678.40	-	269,193.39
高速全自动覆膜机	726,495.73	34,508.52	-	691,987.21
<b>合计</b>	<b>9,530,769.22</b>	<b>1,389,523.85</b>	-	<b>8,141,245.37</b>

## III、截至 2013 年 12 月 31 日

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
全自动停回转式网版印刷机	478,632.48	26,524.22	-	452,108.26
卧式烘版箱	6,837.61	378.92	-	6,458.69
机械式绷网机	23,931.62	1,326.21	-	22,605.41
自动磨刀机	16,239.32	899.93	-	15,339.39
雪花光固机	72,649.57	4,026.00	-	68,623.57
水冷式冷却组	49,572.65	2,747.15	-	46,825.50
全自动收纸机	59,829.06	3,315.53	-	56,513.53
多功能高速自动覆膜机	905,982.91	50,206.55	-	855,776.36
自动卸纸机	143,589.74	15,914.53	-	127,675.21
程控切纸机	121,367.52	13,451.56	-	107,915.96
自动升降机	34,188.03	3,789.17	-	30,398.86
全自动粘盒机	504,273.50	55,890.31	-	448,383.19
全自动卡纸裱合机	512,820.51	60,897.44	-	451,923.07
全自动平压平模切烫金机	1,358,974.36	204,412.39	-	1,154,561.97
全自动平压平热模切机	769,230.77	115,705.13	-	653,525.64
<b>合计</b>	<b>5,058,119.65</b>	<b>559,485.04</b>	<b>-</b>	<b>4,498,634.61</b>

截至 2015 年 03 月 31 日，公司各项固定资产使用状态良好，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

报告期内，无暂时闲置的固定资产，无通过经营租赁租出的固定资产，无未办妥产权证书的固定资产。

## (2) 无形资产

①报告期内公司无形资产情况如下：

单位：元

项目	非专利技术	ERP 系统	合计
一、账面原值			
1、2014 年 12 月 31 日	211,872.39	190,000.00	401,872.39
2、本年增加金额	-	-	-

项目	非专利技术	ERP 系统	合计
(1) 购置	-	-	-
(2) 内部研发	-	-	-
(3) 企业合并增加	-	-	-
3、本年减少金额	-	-	-
(1) 处置	-	-	-
4、2015 年 3 月 31 日	211,872.39	190,000.00	401,872.39
二、累计摊销			
1、2014 年 12 月 31 日	24,718.44	3,166.67	27,885.11
2、本年增加金额	5,296.82	9,500.00	14,796.82
(1) 计提	5,296.82	9,500.00	14,796.82
3、本年减少金额	-	-	-
(1) 处置	-	-	-
4、2015 年 3 月 31 日	30,015.26	12,666.67	42,681.93
三、减值准备			
1、2014 年 12 月 31 日	-	-	-
2、本年增加金额	-	-	-
(1) 计提	-	-	-
3、本年减少金额	-	-	-
(1) 处置	-	-	-
4、2015 年 3 月 31 日	-	-	-
四、账面价值			
1、年末账面价值	181,857.13	177,333.33	359,190.46
2、年初账面价值	187,153.95	186,833.33	373,987.28

(续)

单位：元

项目	非专利技术	ERP 系统	合计
一、账面原值			
1、2013 年 12 月 31 日	211,872.39	-	211,872.39
2、本年增加金额	-	190,000.00	190,000.00
(1) 购置	-	190,000.00	190,000.00
(2) 内部研发	-	-	-
(3) 企业合并增加	-	-	-
3、本年减少金额	-	-	-

项目	非专利技术	ERP 系统	合计
(1) 处置	-	-	-
4、2014 年 12 月 31 日	211,872.39	190,000.00	401,872.39
二、累计摊销			-
1、2013 年 12 月 31 日	3,531.20	-	3,531.20
2、本年增加金额	21,187.24	3,166.67	24,353.91
(1) 计提	21,187.24	3,166.67	24,353.91
3、本年减少金额	-	-	-
(1) 处置	-	-	-
4、2014 年 12 月 31 日	24,718.44	3,166.67	27,885.11
三、减值准备			-
1、2013 年 12 月 31 日	-	-	-
2、本年增加金额	-	-	-
(1) 计提	-	-	-
3、本年减少金额	-	-	-
(1) 处置	-	-	-
4、2014 年 12 月 31 日	-	-	-
四、账面价值			
1、年末账面价值	187,153.95	186,833.33	373,987.28
2、年初账面价值	208,341.19		208,341.19

(续)

单位：元

项目	非专利技术	ERP 系统	合计
一、账面原值			
1、2012 年 12 月 31 日	-	-	-
2、本年增加金额	211,872.39	-	211,872.39
(1) 购置	211,872.39	-	211,872.39
(2) 内部研发	-	-	-
(3) 企业合并增加	-	-	-
3、本年减少金额	-	-	-
(1) 处置	-	-	-
4、2013 年 12 月 31 日	211,872.39		211,872.39
二、累计摊销			
1、2012 年 12 月 31 日	-	-	-

项目	非专利技术	ERP 系统	合计
2、本年增加金额	3,531.20	-	3,531.20
(1) 计提	3,531.20	-	3,531.20
3、本年减少金额	-	-	-
(1) 处置	-	-	-
4、2013 年 12 月 31 日	3,531.20		3,531.20
三、减值准备			
1、2012 年 12 月 31 日	-	-	-
2、本年增加金额	-	-	-
(1) 计提	-	-	-
3、本年减少金额	-	-	-
(1) 处置	-	-	-
4、2013 年 12 月 31 日	-	-	-
四、账面价值			
1、年末账面价值	208,341.19	-	208,341.19
2、年初账面价值	-	-	-

非专利技术为三项外观设计专利，ERP 系统为公司购买的对公司供、产、销、财务四个环节进行全程管理和监控的管理系统。

截至 2015 年 03 月 31 日，未发现无形资产存在减值迹象，故无需计提资产减值准备。

#### (6) 递延所得税资产

##### ①未经抵销的递延所得税资产明细

单位：元

项目	2015 年 3 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	2,086,129.62	521,532.41	276,133.93	276,133.93	466,334.32	116,583.59
可抵扣亏损	66,606.23	16,651.56	-	-	310,450.50	77,612.63
<b>合计</b>	<b>2,152,735.85</b>	<b>538,183.97</b>	<b>276,133.93</b>	<b>276,133.93</b>	<b>776,784.82</b>	<b>194,196.22</b>

②截至 2015 年 3 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日，本公



司无未确认递延所得税资产。

(7) 其他非流动资产

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
预付购买固定资产款	246,904.00	391,800.00	6,786,732.00
合计	<b>246,904.00</b>	<b>391,800.00</b>	<b>6,786,732.00</b>

报告期内公司其他非流动资产主要为预付购买固定资产款。2015年03月31日，预付购买固定资产款246,904.00元为公司预付给河北海贺胜利印刷机械集团的订购设备货款。

3、资产减值损失

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
坏账损失	981,593.91	638,201.39	88,062.83
合计	<b>981,593.91</b>	<b>638,201.39</b>	<b>88,062.83</b>

公司资产减值损失为应收账款和其他应收款的坏账损失。公司采用备抵法核算应收账款和其他应收款的坏账准备。2015年1-3月、2014年、2013年公司坏账损失分别为981,593.91元、638,201.39元和88,062.83元。

(二) 负债的主要构成及其变化

单位：元

项目	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
<b>流动负债：</b>						
短期借款	7,000,000.00	15.13	10,858,087.51	19.52	10,000,000.00	16.79
应付票据	5,980,000.00	12.93	5,750,000.00	10.34	-	-

应付账款	13,773,608.15	29.77	14,674,082.26	26.38	14,181,149.53	23.81
预收款项	768,207.50	1.66	174,303.00	0.31	1,557,013.96	2.61
应付职工薪酬	1,986,132.56	4.29	2,325,731.97	4.18	2,115,944.75	3.55
应交税费	1,273,940.39	2.75	1,461,973.13	2.63	115,693.66	0.19
其他应付款	9,527,032.23	20.59	13,174,029.53	23.68	24,756,143.34	41.56
一年内到期的非流动负债	618,034.47	1.34	442,960.81	0.80	495,046.97	0.83
<b>流动负债合计</b>	<b>40,926,955.30</b>	<b>88.47</b>	<b>48,861,168.21</b>	<b>87.82</b>	<b>53,220,992.21</b>	<b>89.34</b>
<b>非流动负债：</b>						
长期应付款	5,334,583.40	11.53	6,773,937.68	12.18	6,350,177.73	10.66
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,334,583.40</b>	<b>11.53</b>	<b>6,773,937.68</b>	<b>12.18</b>	<b>6,350,177.73</b>	<b>10.66</b>
<b>负债合计</b>	<b>46,261,538.70</b>	<b>100.00</b>	<b>55,635,105.89</b>	<b>100.00</b>	<b>59,571,169.94</b>	<b>100.00</b>

### 1、短期借款

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
抵押、最保证借款	7,000,000.00	7,000,000.00	10,000,000.00
质押、保证借款	-	3,858,087.51	-
<b>合计</b>	<b>7,000,000.00</b>	<b>10,858,087.51</b>	<b>10,000,000.00</b>

公司 2013 年 7 月 12 日与农行城中支行签订 1,000 万元借款合同，借款期限为 2013 年 7 月 12 日起至 2014 年 7 月 11 日，利率为 7.8%，担保方式为最高额抵押担保方式、最高额保证担保方式，该笔借款已于 2014 年度还清。

公司 2014 年 7 月 18 日与农行城中支行签订 700 万元借款合同，借款期限为 2014 年 7 月 18 日起至 2015 年 7 月 17 日，利率为 7.8%，担保方式为最高额抵押担保方式、最高额保证担保方式，该笔借款正在履行中。

公司 2014 年 10 月 9 日与远东国际租赁有限公司签订 1,970,116.69 元借款合同，借款期限为 2014 年 10 月 9 日起至 2015 年 1 月 8 日，担保方式为以本公司

账面原值为 1,970,116.69 元的应收账款进行质押；兴联包装提供保证担保；黄拥军、黄红艳、孙杰、孙义明四人提供保证担保。

公司 2014 年 10 月 9 日与远东国际租赁有限公司签订 1,887,970.82 元借款合同，借款期限为 2014 年 10 月 9 日起至 2015 年 1 月 8 日，担保方式为以本公司账面原值为 1,887,970.82 元的应收账款进行质押；兴联包装提供保证担保；黄拥军、黄红艳、孙杰、孙义明四人提供保证担保。

## 2、应付票据

单位：元

种类	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
商业承兑汇票	-	-	-
银行承兑汇票	5,980,000.00	5,750,000.00	-
合计	<b>5,980,000.00</b>	<b>5,750,000.00</b>	-

公司的应付票据均为银行承兑汇票，截至 2015 年 03 月 31 日，公司应付票据余额为 5,980,000.00 元，均为应付宜昌市金捷包装材料有限公司银行承兑汇票。

截至 2015 年 3 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日，本公司无已到期未支付的应付票据。

## 3、应付账款

(1) 最近两年及一期的应付账款账龄明细表：

单位：元

项目	2015 年 3 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	11,998,224.76	87.11	13,712,171.07	93.44	13,122,174.83	92.53
1-2 年	1,115,093.24	8.10	133,173.91	0.91	322,422.30	2.27
2-3 年	86,131.59	0.63	113,558.03	0.77	736,552.40	5.19
3 年以上	574,158.56	4.17	715,179.25	4.87	-	-
合计	<b>13,773,608.15</b>	<b>100.00</b>	<b>14,674,082.26</b>	<b>100.00</b>	<b>14,181,149.53</b>	<b>100.00</b>

(2) 截至 2015 年 3 月 31 日，应付账款前五名情况如下表：

单位：元

债权人名称	业务内容	金额	账龄
宜昌市金捷包装材料有限公司	材料款	6,366,843.00	1年以内
湖北龙马全息科技股份有限公司	材料款	961,081.50	1年以内
宜昌兴联包装有限公司	材料款	639,707.50	1年以内
东莞市创美合成材料有限公司	材料款	435,100.00	1年以内
武汉大唐印刷物资有限公司	材料款	403,967.07	1年以内、1-2年
<b>合计</b>	-	<b>8,806,699.07</b>	-

(3) 截至2014年12月31日，应付账款前五名情况如下表：

单位：元

债权人名称	业务内容	金额	账龄
宜昌市金捷包装材料有限公司	材料款	6,227,313.00	1年以内
宜昌兴联包装有限公司	材料款	1,710,045.00	1年以内
深圳市特利实业发展有限公司	材料款	424,981.10	1年以内
深圳市同庆环保材料有限公司	材料款	333,045.30	1年以内
武汉鑫佳禾贸易有限公司	材料款	331,520.60	1年以内
<b>合计</b>	-	<b>9,026,905.00</b>	-

(4) 截至2013年12月31日，应付账款前五名情况如下表：

单位：元

债权人名称	业务内容	金额	账龄
宜昌市金捷包装材料有限公司	材料款	6,978,459.00	1年以内
宜昌康得利包装有限责任公司	材料款	734,470.80	1年以内
宜昌伟业泡塑有限公司	材料款	513,657.70	1年以内
宜昌市龙玉化工科技有限公司	材料款	427,182.20	1年以内
宜昌立信物流有限公司	运费	290,262.10	1年以内
<b>合计</b>	-	<b>8,944,031.80</b>	-

公司应付账款主要为尚在信用期间未予支付的原材料货款和运输费用款。报告期内公司应付账款余额保持稳定。公司应付账款绝大多数账龄均在1年以内，截至2015年3月31日、2014年12月31日、2013年12月31日，1年以内账龄的应付账款分别占比87.11%、93.44%和92.53%。同时，公司无账龄超过1年的重要应付账款。

#### 4、预收款项

(1) 最近两年及一期的预收款项账龄明细表:

单位: 元

项目	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	729,607.50	94.98	174,303.00	100.00	1,232,965.18	79.19
1-2年	38,600.00	5.02	-	-	324,048.78	20.81
2-3年	-	-	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>768,207.50</b>	<b>100.00</b>	<b>174,303.00</b>	<b>100.00</b>	<b>1,557,013.96</b>	<b>100.00</b>

(2) 截至2015年03月31日, 预收账款前五名情况如下表:

单位: 元

债权人名称	业务内容	金额	账龄
宜昌日进包装有限公司	货款	430,000.00	1年以内
湖北汉光酒业有限公司	货款	124,241.00	1年以内
襄阳市大德天成食品有限公司	货款	50,000.00	1年以内
长阳葛美生物科技有限公司	货款	38,600.00	1-2年
陈发艳	货款	29,407.16	1年以内
<b>合计</b>	-	<b>672,248.16</b>	-

(3) 截至2014年12月31日, 预收账款前五名情况如下表:

单位: 元

债权人名称	业务内容	金额	账龄
湖北汉光酒业有限公司	货款	77,340.00	1年以内
长阳葛美生物科技有限公司	货款	38,600.00	1年以内
劲森光电子科技有限公司	货款	27,563.00	1年以内
湖北美尚包装实业有限公司	货款	16,700.00	1年以内
重庆诗仙太白酒业(集团)有限公司	货款	9,800.00	1年以内
<b>合计</b>	-	<b>170,003.00</b>	-

(4) 截至2013年12月31日, 预收账款前五名情况如下表:

单位: 元

债权人名称	业务内容	金额	账龄
河南豫缘春酒业有限公司	货款	935,000.00	1年以内、1-2年
贵州石阡大关酒业有限公司	货款	251,392.80	1-2年
宜昌市黑马彩色包装印务	货款	221,901.00	1年以内
湖北光超置业有限公司	货款	100,000.00	1年以内
湖北美尚包装实业有限公司	货款	33,400.00	1-2年
合计	-	<b>1,541,693.80</b>	-

截至2015年3月31日、2014年12月31日、2013年12月31日，公司无账龄超过1年的重要预收款项。

公司预收账款主要为客户预付给公司的货款。由于公司的主要成本为原材料采购，部分客户订单会预付部分材料款，截至2015年3月31日，公司预收账款为768,207.50元，比2013年末增加340.73%，主要原因系本公司销售订单的增加所致。

## 5、应付职工薪酬

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年3月31日
一、短期薪酬	2,325,731.97	3,427,833.10	3,767,432.51	1,986,132.56
1、工资、奖金、津贴和补贴	2,325,731.97	3,235,649.94	3,575,249.35	1,986,132.56
2、职工福利费	-	85,861.00	85,861.00	-
3、社会保险费	-	106,322.16	106,322.16	-
其中：医疗保险费	-	85,521.00	85,521.00	-
工伤保险费	-	11,556.20	11,556.20	-
生育保险费	-	9,244.96	9,244.96	-
4、住房公积金	-	-	-	-
5、工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
6、短期带薪缺勤	-	-	-	-
7、短期利润分享计划	-	-	-	-
二、离职后福利-设定提存计划	-	254,236.40	254,236.40	-

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年3月31日
1、基本养老保险	-	231,124.00	231,124.00	-
2、失业保险费	-	23,112.40	23,112.40	-
3、企业年金缴费	-	-	-	-
三、辞退福利	-	-	-	-
四、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,325,731.97</b>	<b>3,682,069.5</b>	<b>4,021,668.91</b>	<b>1,986,132.56</b>

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、短期薪酬	2,115,944.75	11,997,726.79	11,787,939.57	2,325,731.97
1、工资、奖金、津贴和补贴	2,115,944.75	10,785,632.34	10,575,845.12	2,325,731.97
2、职工福利费	-	772,271.41	772,271.41	-
3、社会保险费	-	415,727.84	415,727.84	-
其中：医疗保险费	-	337,903.40	337,903.40	-
工伤保险费	-	43,760.60	43,760.60	-
生育保险费	-	34,063.84	34,063.84	-
4、住房公积金	-	-	-	-
5、工会经费和职工教育经费	-	24,095.20	24,095.20	-
6、短期带薪缺勤	-	-	-	-
7、短期利润分享计划	-	-	-	-
二、离职后福利-设定提存计划	-	1,066,326.80	1,066,326.80	-
1、基本养老保险	-	969,388.00	969,388.00	-
2、失业保险费	-	96,938.80	96,938.80	-
3、企业年金缴费	-	-	-	-
三、辞退福利	-	-	-	-
四、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,115,944.75</b>	<b>13,064,053.59</b>	<b>12,854,266.37</b>	<b>2,325,731.97</b>

单位：元

项目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
----	-----------	------	------	-------------

项目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
一、短期薪酬	1,527,458.47	12,443,880.92	11,855,394.64	2,115,944.75
1、工资、奖金、津贴和补贴	1,527,458.47	11,620,000.00	11,031,513.72	2,115,944.75
2、职工福利费	-	470,160.50	470,160.50	-
3、社会保险费	-	326,551.52	326,551.52	-
其中：医疗保险费	-	265,548.20	265,548.20	-
工伤保险费	-	34,444.44	34,444.44	-
生育保险费	-	26,558.88	26,558.88	-
4、住房公积金	-	-	-	-
5、工会经费和职工教育经费	-	27,168.90	27,168.90	-
6、短期带薪缺勤	-	-	-	-
7、短期利润分享计划	-	-	-	-
二、离职后福利-设定提存计划	-	864,031.60	864,031.60	-
1、基本养老保险	-	785,176.00	785,176.00	-
2、失业保险费	-	78,855.60	78,855.60	-
3、企业年金缴费	-	-	-	-
三、辞退福利	-	-	-	-
四、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合计	<b>1,527,458.47</b>	<b>13,307,912.52</b>	<b>12,719,426.24</b>	<b>2,115,944.75</b>

注：社会保险费余额为零，系本公司执行当月计提社会保险费并当月缴纳所致。

报告期各期末，公司的应付职工薪酬余额主要是本公司已计提而尚未支付的职工工资、奖金、职工福利等。

## 6、应交税费

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	409,357.16	569,692.90	140,383.82
企业所得税	823,032.76	823,032.76	-44,018.02
个人所得税	1,516.80	835.09	661.42



城市维护建设税	12,502.88	39,906.99	9,826.86
教育费附加	5,358.62	17,103.23	4,211.51
地方教育发展费	3,572.42	11,402.16	2,808.06
印花税	18,599.75	-	1,820.01
<b>合 计</b>	<b>1,273,940.39</b>	<b>1,461,973.13</b>	<b>115,693.66</b>

报告期内公司正常申报缴纳各项税款，无受到主管税务部门处罚的情况。

## 7、其他应付款

①最近两年及一期的其他应付款情况表：

单位：元

项目	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	8,109,203.18	85.12	12,840,619.39	97.47	20,366,751.25	82.27
1-2年	1,093,280.00	11.47	44,049.35	0.33	3,826,596.99	15.46
2-3年	38,953.95	0.41	271,565.69	2.06	561,657.50	2.27
3年以上	285,595.10	2.30	17,795.10	0.14	1,137.60	0.00
<b>合计</b>	<b>9,527,032.23</b>	<b>100.00</b>	<b>13,174,029.53</b>	<b>100.00</b>	<b>24,756,143.34</b>	<b>100.00</b>

②截至2015年03月31日，其他应付账款大额欠款单位情况如下：

单位：元

债权人名称	业务内容	金额	占其他应付款 总额的比例 (%)	账龄
黄红艳	借款	6,405,887.11	67.24	1年以内
宜昌兴联包装有限公司	业务往来款	923,000.00	9.69	1年以内、1-2年
宜昌宝源物贸有限公司	租赁费	572,140.13	6.01	1年以内
屈万新	借款	320,000.00	3.36	2-3年
黄拥军	业务周转金	264,291.03	2.77	1年以内
<b>合计</b>	-	<b>8,485,318.27</b>	<b>89.07</b>	-

③截至2014年12月31日，其他应付账款大额欠款单位情况如下：

单位：元

债权人名称	业务内容	金额	占其他应付款总额的比例 (%)	账龄
黄红艳	借款	8,931,656.00	67.80	1 年以内
宜昌兴联包装有限公司	业务往来款	1,223,000.00	9.28	1 年以内
黄拥军	业务周转金	446,012.80	3.39	1 年以内
屈万新	借款	320,000.00	2.43	1-2 年
宜昌市夷陵区飞宏电脑经营部	业务往来款	211,500.00	1.61	1 年以内
<b>合计</b>	-	<b>11,132,168.80</b>	<b>84.50</b>	-

④截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付账款大额欠款单位情况如下：

单位：元

债权人名称	业务内容	金额	占其他应付款总额的比例 (%)	账龄
黄红艳	借款	19,366,622.00	78.23	1 年以内、1-2 年
吕玉容	借款	3,145,000.00	12.70	1 年以内、1-2 年、2-3 年
黄拥军	业务周转金	918,494.95	3.75	1 年以内
屈万新	借款	320,000.00	1.29	1 年以内
枝江市荣盛彩印包装有限公司	业务往来款	300,000.00	1.21	1 年以内
<b>合计</b>	-	<b>24,059,434.90</b>	<b>97.19</b>	-

⑤截至 2015 年 3 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，无账龄超过 1 年的重要其他应付款；截至 2013 年 12 月 31 日，账龄超过 1 年的重要其他应付款合计 4,050,031.30 元，包括应付黄红艳 2,205,031.30 元和应付吕玉容 1,845,000.00 元。

截至 2015 年 03 月 31 日，其他应付款中，应付黄红艳 6,405,887.11 元主要为黄红艳向银行借款，转借给公司补充日常流动资金。应付宜昌兴联包装有限公司 923,000.00 元为业务往来款。应付宜昌宝源物贸有限公司 572,140.13 元为租赁费，应付屈万新 320,000.00 元为公司向其借款，补充日常流动资金，该款项已于 2015 年 4 月归还。应付黄拥军 264,291.03 元为日常业务周转金。

## 8、一年内到期的非流动负债分析

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年内到期的长期借款	-	-	139,966.58
1年内到期的长期应付款	618,034.47	442,960.81	355,080.39
<b>合计</b>	<b>618,034.47</b>	<b>442,960.81</b>	<b>495,046.97</b>

其中，1年内到期的长期借款为公司2012年10月22日与大众汽车金融（中国）有限公司签订504,600.00元贷款合同，借款期限为2012年11月5日起至2014年5月2日，担保方式为以汽车奥迪Q7进行抵押，该笔款项已于2014年5月还款完毕；1年内到期的长期应付款为公司应付远东国际租赁有限公司的融资租赁固定资产款。

## 9、长期应付款

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应付融资租赁固定资产款	5,952,617.87	7,216,898.49	6,705,258.12
减：一年内到期部分	618,034.47	442,960.81	355,080.39
<b>合计</b>	<b>5,334,583.40</b>	<b>6,773,937.68</b>	<b>6,350,177.73</b>

公司长期应付款为应付远东国际租赁有限公司的融资租赁固定资产款。公司通过融资租赁租入的固定资产情况详见“六、财务状况分析”之“（一）资产的主要构成及减值准备”之“2、非流动资产分析”之“（1）固定资产”。

## （三）股东权益情况

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
实收资本	47,199,500.00	35,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	9,849,600.00	90,000.00	90,000.00
盈余公积	141,015.32	141,015.32	-
未分配利润	470,060.67	1,269,137.91	-1,204,326.06
<b>股东权益合计</b>	<b>57,660,175.99</b>	<b>36,500,153.23</b>	<b>8,885,673.94</b>

2015年5月18日，有限公司整体变更为股份有限公司（变更基准日为2015

年 03 月 31 日)，以经审计的账面净资产 57,660,175.99 元折合股本 47,199,500.00 元，其余 10,460,675.99 元计入资本公积。

有关本公司的股本演变情况具体情况详见本说明书“第一节 公司概况”之“五、历史沿革”部分。

根据公司法、公司章程的规定，公司按净利润的 10% 提取法定盈余公积金。法定盈余公积累计额为公司注册资本 50% 以上的，可不再提取。

## 七、管理层对公司最近两年财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

### （一）盈利能力分析

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
基本每股收益	-0.02	0.06	-0.01
毛利率（%）	27.04	27.05	20.75
营业利润率（%）	-4.62	4.78	-0.40
净资产收益率（%）	-2.21	25.65	-10.95
总资产报酬率（%）	-0.75	6.78	2.29

报告期内，公司毛利率基本保持稳定，但公司其他盈利能力指标呈现较大的波动。2015 年 1-3 月，基本每股收益、营业利润率、净资产收益率和总资产报酬率等指标均较 2014 年出现较大的下滑，主要原因是同期销售费用和管理费用分别大幅增长 83.56% 和 88.37% 所致。从销售费用明细项目分析，主要是仓储费、运输费和销售服务费增幅较大，仓储费增幅较大主要原因为 2014 年 12 月设立分公司导致仓储租赁费增加；运输费和销售服务费的增长主要与公司同期销售收入增长相关。从管理费用明细来看，主要是由于 2015 年 1-3 月新增股份支付 1,273,700.00 元，同时由于员工人数的增加导致劳动保险费也出现了较大的增幅。

报告期内，公司总体成本、费用控制良好，2014 年盈利能力较 2013 年明显增强，预计盈利能力指标在后期会逐步改善。

### （二）偿债能力分析

项目	2015.03.31	2014.12.31	2013.12.31
----	------------	------------	------------

资产负债率（%）	44.51	60.38	87.02
流动比率（倍）	1.72	1.20	0.75
速动比率（倍）	1.09	0.72	0.45

截至 2015 年 3 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司资产负债率分别为 44.51%、60.38% 和 87.02%，流动比率分别为 1.72、1.20 和 0.75，速动比率分别为 1.09、0.72 和 0.45。

报告期内公司资产负债率处于合理水平，且逐年降低。公司流动负债包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、应交税费、应付职工薪酬以及其他应付之款项，短期借款不存在到期不能偿还的风险。

报告期内，公司流动比率和速动比率均有较大改善，主要原因是公司流动负债中的短期借款和其他应付款金额逐年减少，同时公司流动资金较为充裕，流动资产逐年增大；在公司业务量较大幅度增长的情况下，公司应收账款和应付账款保持平稳的态势。2015 年 3 月末虽然公司存货余额较大，但存货不存在难以变现的风险。总体而言，公司短期偿债能力较好。

### （三）营运能力分析

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（倍）	1.55	3.84	5.88
存货周转率（倍）	1.19	2.64	4.48

报告期内，公司应收账款周转率分别为 1.55、3.84 和 5.88，报告期内公司应收账款周转率有所降低，主要原因是公司近两年销售收入呈现稳步增长，同时公司为了提升合作关系，在 2014 年对信用度较好的武汉天龙黄鹤楼酒业有限公司、枝江酒业股份有限公司等部分大客户实行了账期政策。

报告期内，公司存货周转率分别为 1.19、2.64 和 4.48。报告期内公司存货周转率有所降低，主要原因是截至 2015 年 03 月 31 日，公司期末存货余额较大，主要原因为：报告期内公司业务拓展迅速，新增订单较多，大量包装印刷产品处于生产过程中或已生产完毕等待客户要求发货的状态。此外，2015 年公司新增

杭州哇哈哈集团有限公司、中粮集团有限公司等大客户，在前期投标阶段和下订单之前，客户会对公司的备货备料做严格的考察，并将此作为衡量公司生产能力、能否按时交货的重要指标。因此，公司会在一定程度上提前做好备货安排生产，以满足客户的要求，并保证最终按时交货。

总体而言，公司应收账款周转率、存货周转率均处于较为合理水平，公司营运能力较强。

#### （四）现金流量分析

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	-7,624,322.32	11,347,010.14	7,834,505.26
投资活动产生的现金流量净额	-2,174,118.68	-5,699,231.24	-10,241,662.79
筹资活动产生的现金流量净额	16,203,394.01	-5,352,850.62	2,653,939.95
现金及现金等价物净增加额	6,404,953.01	294,928.28	246,782.42
期末现金及现金等价物余额	8,131,892.78	1,726,939.77	1,432,011.49

##### ①经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量如下：

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
销售商品、提供劳务收到的现金	12,492,428.74	25,932,390.46	29,090,213.36
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,355,522.65	20,612,209.87	13,231,791.84
经营活动现金流入小计	13,847,951.39	46,544,600.33	42,322,005.20
购买商品、接受劳务支付的现金	8,536,231.69	16,161,038.55	10,184,732.68
支付给职工以及为职工支付的现金	3,673,701.45	13,122,406.17	13,140,211.69
支付的各项税费	896,502.73	1,976,386.39	3,789,649.97
支付其他与经营活动有关的现金	8,365,837.84	3,937,759.08	7,372,905.60
经营活动现金流出小计	21,472,273.71	35,197,590.19	34,487,499.94

经营活动产生的现金流量净额	-7,624,322.32	11,347,010.14	7,834,505.26
---------------	---------------	---------------	--------------

报告期内，公司经营活动获取现金的能力先升后降，2014 年度经营活动产生的现金流量净额为 11,347,010.14 元，较 2013 年有所改善，但 2015 年 1-3 月公司经营活动产生的现金流量净额为-7,624,322.32 元，主要是由于公司 2015 年 1-3 月购买商品、接受劳务支付的现金有所增加，本期支付供应商货款金额较大，使得经营性应付项目减少 3,117,505.12 元；同时，本期应收账款增加，使经营性应收项目的增加 3,581,980.50 元；

#### ②投资活动现金流量分析

报告期内，2015 年 1-3 月、2014 年度和 2013 年度投资活动产生的现金流量净额分别为-2,174,118.68 元、-5,699,231.24 元和-10,241,662.79 元。公司投资活动主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，报告期内公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 2,175,160.04 元、5,701,860.54 元和 10,241,662.79 元，主要是公司购买机器设备支付的款项。

#### ③筹资活动现金流量分析

报告期内，2015 年 1-3 月、2014 年度和 2013 年度筹资活动产生的现金流量净额分别为 16,203,394.01 元、-5,352,850.62 元和 2,653,939.95 元。公司筹资活动主要是银行借款、个人借款和股东投资形成的。其中，报告期内筹资活动产生的现金流入分别为 22,480,400.00 元、20,975,000.00 元和 18,000,000.00 元，主要为股东增资、银行借款和个人借款；报告期内筹资活动现金流出主要为偿还银行借款和个人借款。

#### ④经营活动现金流量净额与净利润的匹配关系如下：

单位：元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	-799,077.24	2,614,479.29	-488,637.73
加：资产减值准备	981,593.91	638,201.39	88,062.83

项目	2015年1-3月	2014年	2013年
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,013,752.30	3,254,372.39	2,545,162.24
无形资产摊销	14,796.82	24,353.91	3,531.20
长期待摊费用摊销	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-	-	16,850.00
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	328,728.35	2,035,642.45	1,965,898.45
投资损失（收益以“-”号填列）	1,041.36	2,629.30	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-262,050.04	-81,937.71	-99,628.34
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-	-	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	-2,203,622.16	-7,573,399.55	-8,250,260.63
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-3,581,980.50	-8,345,001.06	-503,538.95
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-3,117,505.12	18,777,669.73	12,557,066.19
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-7,624,322.32	11,347,010.14	7,834,505.26

2015年1-3月公司净利润为-799,077.24元，而经营活动产生的现金流量净额为-7,624,322.32元，经营活动产生的现金流量净额与净利润差异为6,825,245.08元，主要原因是本期为了扩大了销售业务，放宽了信用政策，使经营性应收项目较上期增加3,581,980.50元；本期支付上期供应商货款金额较大，使得经营性应付项目较上期减少3,117,505.12元；同时公司大力拓展业务，业务量大幅增长，存货较上期增加2,203,622.16元。

2014年公司净利润为2,614,479.29元，而经营活动产生的现金流量净额为11,347,010.14元，经营活动产生的现金流量净额与净利润差异为-8,732,530.85元，主要原因是本期应支付供应商货款金额较大，使得经营性应付项目较上期增加18,777,669.73元。

2013年公司净利润为-488,637.73元，而经营活动产生的现金流量净额为7,834,505.26元，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差异为-8,323,142.99元，主要原因本期应支付供应商货款金额较大，使得经营性应付项目较上期增加



12,557,066.19 元。

#### ⑤报告期内大额现金流量变动项目说明

公司 2015 年 1-3 月、2014 年、2013 年收到的其他与经营活动有关的现金分别为 1,355,522.65 元、20,612,209.87 元和 13,231,791.84 元，2014 年公司收到的其他与经营活动有关的现金较 2013 年增加 7,133,376.80 元，主要是 2014 年因经营周转向关联股东借款增加；公司 2015 年 1-3 月、2014 年、2013 年支付的其他与经营活动有关的现金分别为 8,365,837.84 元、3,937,759.08 元和 7,372,905.60 元，2015 年 1-3 月支付的其他与经营活动有关的现金相对较高的原因主要是公司本期偿还上期股东借款，使其他应付款借方发生额 2015 年 1-3 月较 2014 年增加 6,224,600.52 元；公司 2015 年 1-3 月、2014 年、2013 年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 2,175,160.04 元、5,701,860.54 元和 10,241,662.79 元，2013 年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金相对较高的原因主要是 2013 年度公司购买机器设备支出 10,241,662.79 元；公司 2014 年收到其他与筹资活动有关的现金 6,920,000.00 元，较 2013 年大幅增加 6,920,000.00 元，主要原因是收到票据保证金 5,000,000.00 元，收到售后回租款 1,920,000.00 元。公司 2014 年支付其他与筹资活动有关的现金 11,295,233.19 元，较 2013 年大幅增加 7,796,981.87 元，主要原因是支付票据保证金 7,850,000.00 元，支付融资租赁费 3,445,233.19 元。其余现金流量项目未出现大幅波动。

#### （五）同行业对比分析

中小板上市公司深圳市美盈森环保科技股份有限公司（002303）、新三板挂牌公司河南华丽纸业包装股份有限公司（831028）业务与公司类似，三者 2014 年报数据比较如下：

单位：元

项目	金海科技	美盈森	华丽包装
总资产	92,135,259.12	2,925,621,742.82	731,935,561.97
净资产	36,500,153.23	2,257,358,082.45	262,400,793.11
营业收入	70,554,900.04	1,563,222,281.96	739,998,195.47

营业成本	51,468,532.39	1,017,806,160.53	587,138,215.63
净利润	2,614,479.29	267,569,674.25	40,820,637.21
毛利率(%)	27.05	34.89	18.95
净利率(%)	3.7	17.12	5.52

公司与同行业类似业务挂牌公司主要财务指标相比，公司整体总资产、净资产和营业收入等规模都相对小很多，说明公司未来还有不断发展的空间。公司毛利率处于同行业平均水平，而毛利率略低与美盈森，主要是公司规模效应不明显，同时研发技术水平与上市公司相比有一定差距，公司产品定价能力和供应商谈判能力有限。公司净利率低于上市公司，除前述原因之外，公司内部控制和管理还有待完善，成本、费用的控制还有提升空间。

## 八、关联方、关联方关系及关联交易

### （一）公司的主要关联方

#### 1、关联方的认定标准

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。

#### 2、关联方及关联关系

##### （1）存在控制的关联方及持股情况

姓名	与本公司的关系	持股数量（股）	持股比例（%）
黄红艳	实际控制人	16,000,000	29.46
孙义明	实际控制人	10,000,000	18.41

黄红艳女士与孙义明先生为夫妻关系。

##### （2）公司其他持股 5% 以上股东

姓名	与本公司的关系	持股数量（股）	持股比例（%）
黄拥军	持股 5% 以上股东	7,000,000	12.89

宜昌市高新区金泽海企业策划 咨询服务部（有限合伙）	持股 5%以上股东	4,618,500	8.50
------------------------------	-----------	-----------	------

### （3）公司董事、监事及高级管理人员

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

### （4）本公司其他关联方情况

其他关联方名称	与本公司关系	营业执照号码	备注
宜昌兴联包装有限公司	高管人员关联	420500000018074	-
宜昌宝源物贸有限公司	出资人关联	420500000044649	-
珠海金鸿药业股份有限公司	高管人员关联	440400000075245	-
吕玉容	股东的配偶	-	-

注：①黄拥军于 2014 年 01 月 06 日为宜昌兴联包装有限公司法定代表人，于 2015 年 01 月 20 日不再担任兴联包装法人；②公司股东孙杰先生持有宜昌宝源物贸有限公司 30% 股份，金海科技租用宝源物贸厂房和仓库用于日常生产经营；③公司董事长孙义明先生持有珠海金鸿药业股份有限公司 11.99% 股份，并担任金鸿药业董事。④吕玉容女士为股东黄拥军先生之妻。

## （二）报告期的关联交易

公司根据交易的性质与频率，将与关联方进行的交易区分为经常性关联交易和偶发性关联交易。经常性关联交易为发生频率较频繁，与公司日常经营业务相关的与关联方进行的交易；偶发性关联交易是指偶尔发生，与公司日常经营业务联系不大的与关联方进行的交易。

### 1、经常性关联交易

#### （1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

##### ①采购商品/接受劳务情况

单位：元

关联方	关联交易内容	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
-----	--------	--------------	---------	---------

关联方	关联交易内容	2015年1-3月	2014年度	2013年度
宜昌宝源物贸有限公司	水、电	446,014.00	1,235,305.34	1,377,363.11
宜昌兴联包装有限公司	原材料、商品	1,868,198.41	12,257,621.14	3,029,472.53
<b>合计</b>		<b>2,314,212.41</b>	<b>13,492,926.48</b>	<b>4,406,835.64</b>

报告期内，公司租赁宝源物贸的厂房、仓库用于生产经营，上述关联交易为正常的水、电费用支付。

报告期内，公司采购兴联包装的原材料、商品为纸板和纸箱。

## ②出售商品/提供劳务情况

单位：元

关联方	关联交易内容	2015年1-3月	2014年度	2013年度
宜昌兴联包装有限公司	商品	-	2,455,026.65	-
<b>合计</b>	-	-	<b>2,455,026.65</b>	-

2014年度，公司存在对宜昌兴联包装有限公司销售的情况，销售的商品为彩箱面纸。

2014年底，公司成立分公司已将宜昌兴联包装有限公司的业务承接，兴联包装不再从事包装业务的生产、销售。故自2015起，公司与其不再存在销售商品的关联交易。

## (2) 关联租赁情况

本公司作为承租人：

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	2015年1-3月确认的租赁费	2014年确认的租赁费	2013年确认的租赁费
宜昌宝源物贸有限公司	厂房、仓库	523,881.12	2,968,693.76	2,254,940.82
宜昌兴联包装有限公司	厂房、仓库	683,700.00	-	-
<b>合计</b>		<b>1,207,581.12</b>	<b>2,968,693.76</b>	<b>2,254,940.82</b>

报告期内，公司租赁宝源物贸的厂房、仓库用于生产经营，租赁合同的具体情况详见“第二节公司业务”之“四、销售及采购情况”之“报告期内重大业务合同履行情况”之“3、租赁合同”

2014年12月22日，金海科技与兴联包装签订《工业厂房租赁合同》和《仓储合同》，双方约定自2015年1月1日起，公司开始租赁兴联包装仓库、厂房及配套设施，用于银河分公司日常生产经营，租赁合同的具体情况详见“第二节公司业务”之“四、销售及采购情况”之“报告期内重大业务合同履行情况”之“3、租赁合同”。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 关联方应收应付款项

#### ① 关联方应收、预付、其他应收款项

单位：元

项目名称	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款：						
宜昌兴联包装有限公司	4,752.80	475.28	4,752.80	142.58	4,752.80	950.56
合计	<b>4,752.80</b>	<b>475.28</b>	<b>4,752.80</b>	<b>142.58</b>	<b>4,752.80</b>	<b>950.56</b>
预付款项：						
宜昌兴联包装有限公司					3,470,047.34	
宜昌宝源物贸有限公司	151,337.73		580,669.27		1,571,320.74	
合计	<b>151,337.73</b>		<b>580,669.27</b>		<b>5,041,368.08</b>	
其他应收款：						
宜昌宝源物贸有限公司	1,500,000.00	45,000.00			250,880.09	7,526.40
合计	<b>1,500,000.00</b>	<b>45,000.00</b>	-	-	<b>250,880.09</b>	<b>7,526.40</b>

截至2015年03月31日，应收宜昌兴联包装有限公司4,752.80元为应收货款。预付宜昌宝源物贸有限公司款项151,337.73元为房租水电费。其他应收款宜昌宝源物贸有限公司1,500,000.00为公司2015年3月31日预付给宜昌宝源物贸有限公司的租赁费。

#### ② 关联方应付、其他应付款项

单位：元

项目名称	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应付账款：			

宜昌兴联包装有限公司	639,707.50		1,710,044.58
<b>合计</b>	<b>639,707.50</b>	<b>-</b>	<b>1,710,044.58</b>
其他应付款:			
黄红艳	6,405,887.11	8,931,655.55	19,366,621.85
吕玉容	145,000.00	145,000.00	3,145,000.00
<b>合计</b>	<b>6,550,887.11</b>	<b>9,076,655.55</b>	<b>22,511,621.85</b>

报告期各期末，公司应付宜昌兴联包装有限公司账款均为购进原材料款。报告期内，黄红艳与吕玉容为关联方给公司垫付日常款项而产生的其他应付款。

## (2) 关联担保情况

### ①本公司作为担保方

被担保方	担保内容	担保起始日	担保期限	担保是否已经履行完毕
孙义明	公司为孙义明在经营承包宜昌兴联包装有限公司期间及经营承包期限结束后出现的经济和法律风险提供连带担保	2013.07.01	五年	已于2014年12月22解除担保事项

注：上述担保事项具体情况详见“第三节公司治理”之“五、同业竞争”及“六、报告期内资金占用及对外担保情况”。

### ②本公司作为被担保方

序号	担保方	担保金额（元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
1	宜昌宝源物贸有限公司	2,490,000.00	2012-5-18	2015-5-18	是
2	宜昌宝源物贸有限公司	590,000.00	2012-9-24	2014-9-24	否
3	宜昌宝源物贸有限公司	350,000.00	2012-9-24	2014-9-24	否
4	宜昌宝源物贸有限公司	7,510,000.00	2012-12-3	2015-12-3	是
5	宜昌宝源物贸有限公司	1,060,000.00	2013-5-8	2015-5-8	是
6	宜昌宝源物贸有限公司	828,000.00	2013-5-21	2015-5-21	是
7	宜昌兴联包装有限公司	850,000.00	2014-6-24	2016-6-24	否
8	宜昌宝源物贸有限公司	10,000,000.00	2013-7-12	2014-7-11	是

9	宜昌宝源物贸有限公司	7,000,000.00	2014-7-18	2015-7-17	否
10	宜昌兴联包装有限公司	1,887,970.82	2014-10-9	2015-1-8	是
11	宜昌兴联包装有限公司	1,970,116.69	2014-10-9	2015-1-8	是
合计	-	<b>34,536,087.51</b>	-	-	-

其中 1 至 6 为本公司向远东国际租赁有限公司租赁生产机器设备，由宜昌宝源物贸有限公司提供担保，7 为本公司向远东国际租赁有限公司租赁生产机器设备，由宜昌兴联包装有限公司提供担保。8 和 9 为公司向中国农业银行借款，宜昌宝源物贸有限公司提供的抵押担保。10 和 11 为公司向远东国际租赁有限公司租赁生产机器设备，由宜昌兴联包装有限公司提供担保。未履行完毕中 2 和 3 应于 2014 年 9 月 24 日到期的两份合同由于展期两年，故未履行完毕；7 和 9 因合同未到期故未履行完毕。

### (3) 关联方资金拆借

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入：				
黄红艳	2,480,000.00	2013-9-18	2014-9-18	
黄红艳	1,300,000.00	2012-7-3	2014-10-3	
黄红艳	2,000,000.00	2013-6-19	2014-10-19	
孙杰	600,000.00	2012-9-25	2013-4-25	
合计	<b>63,800,00.00</b>	-	-	

公司向关联方黄红艳拆借的款项，均由黄红艳向银行借款，其中 248 万元为向民生银行借款，130 万和 200 万为向工商银行借款，所借资金全部转借公司补充流动资金，由公司支付对应的银行贷款利息费用。公司向孙杰借款 60 万元补充流动资金，约定年利率为 12%，已于 2013 年 4 月归还。

### (4) 关联方资产转让、债务重组情况

单位：元

关联方	关联交易内容	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
宜昌兴联包装有限公司	购买机器	-	5,883,879.60	-

公司于 2014 年购买宜昌兴联包装有限公司高速五层瓦楞纸板生产线。

### 3、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内公司存在的经常性关联交易，主要为租赁宝源物贸厂房及仓库而产生的费用，以及兴联包装向公司提供原材料和商品，公司于 2014 年底成立分公司用于承接兴联包装的包装业务后，预计不再会与兴联包装发生除租赁厂房、仓库以外的关联交易。公司发生的偶发性关联交易主要为公司与股东及股东直系亲属之间的资金拆借，主要用于补充公司日常经营流动资金。关联方为公司提供无偿担保是支持公司发展的行为，目前公司信誉良好，资产负债结构合理，也可以采取市场化的方式为银行借款寻找担保，不存在对关联方担保严重依赖。

综上所述，前述关联交易未对公司的财务状况和经营成果产生重大影响，公司不存在对关联方重大依赖的情形；未来公司将严格规范关联交易的决策和执行程序，以规范关联交易的发生。

### 4、关联交易决策程序执行情况

股份有限公司整体变更前，在《公司章程》中没有就关联交易决策程序作出规定。2015 年 5 月股份公司成立后，除《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易决策作出规定外，公司还专门制定了《关联交易决策制度》、《防范大股东及关联方占用资金占用管理制度》，严格规范关联交易行为。

### 5、减少和规范关联交易的具体安排

公司有限公司阶段的《公司章程》对关联交易没有特别的规定。有限公司整体变更为股份公司后，在《公司章程》中对关联交易的决策授权、程序作出了明确规定，另外，为了使决策管理落实到实处，更具有操作性，管理层对关联交易的决策程序进行了进一步的规范，制定了《关联交易决策制度》、《防范大股东及关联方资金占用管理制度》。股份公司成立后，公司将严格按照《公司章程》、《关联交易决策制度》、《防范大股东及关联方资金占用管理制度》的规定决策和执行，规范和减少关联方交易与资金往来。



## 九、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在需提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项。

## 十、报告期内资产评估情况

### （一）公司设立时的资产评估报告

宜昌金海彩印有限责任公司成立于 2002 年 12 月 30 日，由自然人股东黄拥军、上官清、黄红艳分别认缴出资 24 万元（实物出资）、23 万元（实物出资）、3 万元（货币出资）合计 50 万元共同设立，注册资本 50 万元。

有限公司设立时，股东黄拥军、上官清用于出资的实物为其共同拥有的秋山印刷机飞达总成设备，该设备作为实物出资时未按照当时《公司法》规定履行评估程序，存在一定瑕疵。为此，股东黄拥军、上官清在 2015 年 03 月 31 日已经要求原销售机器设备的单位补开了相关的发票，公司聘请湖北大地资产评估有限公司对本次出资中的实物部分进行了补充评估。2015 年 04 月 30 日，湖北大地资产评估有限公司出具鄂大地评报字[2015]第 10 号评估报告，评估范围和对象为金海彩印设立时股东黄拥军、上官清投入公司的机械设备，评估基准日为 2002 年 12 月 20 日，截至评估基准日，委托评估的机械设备价值为 56.00 万元。

### （二）公司最近两年的资产评估报告

#### 1、2014 年 12 月 02 日，对股东拟进行债权出资所属债权的评估。

2014 年 12 月 02 日，湖北大地资产评估有限公司受宜昌金海彩印有限责任公司委托，对公司股东黄红艳、黄拥军拟进行债权出资所属债权进行评估。评估范围及对象为宜昌金海彩印有限责任公司拟进行债权转股权的债权，截至 2014 年 11 月 30 日，宜昌金海彩印有限责任公司股东黄红艳、黄拥军委托评估的债权价值分别为 27,716,390.28 元、5,145,000.00 元，合计价值为 32,861,390.28 元。上述债权系因金海有限在经营过程中流动资金短缺而向公司股东借款形成。湖北大地

资产评估有限公司出具了鄂大地评字[2014]第 30 号债权资产评估报告书，评估结果如下：

单位：元

项目	账面价值	评估价值	增值率 (%)
借款	32,861,390.28	32,861,390.28	-

2、2015 年 5 月 6 日，对 2015 年 3 月 31 日为评估基准日的公司整体资产进行的评估。

北京京都中新资产评估有限公司接受委托，以 2015 年 3 月 31 日为评估基准日，对金海科技的整体资产价值采用资产基础法进行了评估，并出具了《宜昌金海彩印有限责任公司拟变更为股份有限公司项目资产评估报告书》（京都中新评报字（2015）第 0060 号），评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增值率 (%)
资产总计	10,392.17	10,610.81	2.10
负债总计	4,626.16	4,626.16	-
净资产（股东权益）	5,766.01	5,984.65	3.79

本次评估仅作为金海科技整体变更设立股份公司的工商登记提供参考，公司未根据该评估结果调账。

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

### （一）股利分配政策

有限公司阶段，公司未制定相关的股利分配政策。公司于 2015 年 5 月 12 日召开创立大会，审议通过《关于制定〈宜昌金海科技股份有限公司章程〉的议案》，根据《公司章程》，公司现行的和公开转让后的股利分配政策如下：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。公司的法

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

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

3、公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

4、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本 25%。

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

6、公司可以采取现金或者股份方式分配股利，公司的利润分配应重视对股东的合理投资回报；公司应积极采取现金分配的方式分配股利，可以进行中期现金分红。

7、在公司当年实现盈利符合利润分配条件时，公司董事会应根据公司的具体经营情况和市场环境，制定利润分配预案报股东大会批准。

8、当公司年末资产负债率超过百分之七十或者当年经营活动产生的现金流量净额为负数时，公司可不进行现金分红。

9、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。

## （二）公司最近两年的股利分配情况

报告期内公司未发生过股利分配。

## 十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司无控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

## 十三、风险因素

### （一）公司实际控制人不当控制风险

截至本公开转让说明书签署日，公司实际控制人孙义明与黄红艳夫妻合计控制公司 47.86%的股份，同时孙义明担任公司董事长之职，公司实际控制人客观上存在利用其控制地位，通过行使表决权对公司发展战略、经营决策、人事安排和利润分配等重大事项施加影响，从而可能损害公司及中小股东的利益的风险。公司存在实际控制人不当控制风险。

有限公司整体变更为股份公司后，公司建立了三会议事规则、关联交易决策制度、对外投资管理制度、对外担保管理制度、投资者关系管理制度等各项制度，进一步完善了公司法人治理结构，对实际控制人的相关行为进行约束。

### （二）公司治理和内部控制风险

公司于 2015 年 05 月由有限公司整体变更为股份有限公司，由于股份有限公司和有限责任公司在公司治理上存在较大的不同，股份公司成立后，建立健全了法人治理结构，完善了现代化企业发展所需的内部控制体系。但是，一方面由于股份公司成立的时间较短，各项管理、控制制度的执行尚未经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善；另一方面随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，特别是公司股份挂牌公开转让后，新的制度对公司治理和内控提出了更高的要求，而公司在对相关制度的执行中尚需理解、熟悉，公司治理和内控制度存在未能有效执行的风险。

有限公司整体变更为股份公司后，公司制定了完备的公司章程，公司章程明确了公司对外投资决策程序、关联交易程序的规定。公司还制定了“三会”议事规则、对外投资管理制度、对外担保管理制度等规章制度。在未来一段时间，公司及管理层将加强对相关制度的学习，提高规范运作的意识，力保公司治理和内控

制度能得到有效地执行。

### （三）公司主要客户较为集中的风险

公司 2015 年 1-3 月、2014 年、2013 年对前五大客户合计销售额占当期销售总额的比例分别为 74.45%、76.96%、88.08%，所占比例较大。2015 年 1-3 月、2014 年、2013 年公司对第一大客户武汉天龙黄鹤楼酒业有限公司的销售额占当期销售总额的比例分别为 39.06%、42.98%、45.42%，公司客户的集中程度较高。报告期内，公司与主要客户的合作体现出了较好的稳定性和持续性，公司已经意识到客户集中的风险并加大了新市场的开拓力度。但如果客户未来采购策略发生变化，或公司产品和服务质量不能持续满足客户要求，导致公司与主要客户的合作关系发生变化，将可能对公司的生产经营带来不利的影响。

为减少上述风险，公司拟采取以下措施：① 维护好已有客户资源，保证销售收入的稳定性；② 不断拓展新的市场，公司已经与刘伶醉酿酒股份有限公司、湖北华美食品有限公司等客户签订合作协议，未来公司前五大客户销售占比将继续下降；③ 2015 年起开展纸箱业务，公司新上纸箱生产线，扩大纸箱销售，将产品延伸至其他消费品行业。

### （四）酿酒行业需求下行的风险

公司主要产品为各种酒类包装盒、食品饮料包装盒等精美包装纸盒和包装纸箱，其中 2013 年、2014 年、2015 年 1-3 月酒盒包装收入占公司总营业收入的比重分别为 84.60%、81.70%、87.42%，酒盒包装销售收入占公司销售总收入的比重较高。受我国传统文化与消费习惯的影响，国内酿酒业一直保持长期稳定的发展。但近年一些高端白酒品牌的消费量随行业周期的影响而出现了波动，虽然公司的酒盒包装产品主要面向中端酿酒企业，但是公司依然存在因下游酿酒企业产品需求减少而影响销售收入的风险。

为减少下游行业需求下行对公司业绩造成的影响，公司将加强研发，丰富公司产品线，扩大产品销售的行业应用领域，降低下游行业的需求下行风险。

### （五）市场竞争风险

目前，国内包装印刷市场较分散，市场集中度不高。截至 2014 年底包装企业总数达 30 万家，其中规模以上企业只有 2 万多家，从欧美等发达国家包装印刷物市场的发展历史经验来看，我国包装印刷市场集中度的逐步提高将是必然趋势，在此过程中，若公司不能及时扩充产能、提高市场占有率，将在未来的市场竞争中处于不利地位，从而影响公司的盈利和持续发展能力。

为减少公司市场竞争风险，公司将不断地扩大生产规模，加强工艺研发，持续提高产品技术含量和市场份额，同时，公司还将不断地与各行业的高端客户建立长期稳定的合作关系，防范市场竞争加剧对公司经营产生的影响。

### （六）原材料价格波动风险

公司为包装印刷企业，生产所需原材料主要为各类原纸和纸板，辅料为胶水、膜、油墨等。以上原材料均为市场化产品，市场供应充足。公司已与供应商建立了长期稳定的业务合作关系，供货渠道可靠、货源充足，原材料不存在技术垄断或贸易风险。报告期内，公司原材料采购价格波动整体平稳，但如果出现受宏观经济、行业因素的影响，原材料的市场供应和市场价格发生较大波动，将会直接影响到本公司产品的成本和利润水平。

公司应与主要原材料供应商签订长期采购合同，保证原材料供应充足，同时应加强原材料市场价格走势研究，保持合理库存量以备生产所需；加强生产组织管理，进一步降低制造成本保持产品成本优势；努力提高其主要客户的市场份额，形成稳固的双向依赖的供求关系，争取更多的议价话语权。

### （七）技术人才储备不足的风险

目前，国内从事包装印刷的企业较多，随着行业的发展，企业间的竞争会越来越激烈，这对公司的设计水平、工艺制作及生产设备等都提出了较高的要求。公司现有高级资质的设计师多名，拥有多台国外进口的生产设备，尽管如此，为适应激烈的市场竞争，公司仍需不断引入优秀的中高级人才，加大技术人员的培养，逐步形成公司专业技术队伍的梯队建设。目前公司地处湖北省宜昌市，经济发展

水平与东部沿海地区相比仍有一定差距，在吸引中高级人才方面需要更多投入，公司将面临技术人才储备不足的风险。

为减少技术风险，公司将不断地加强技术投入，包括充实核心技术人员团队、加强与科研院所的研究合作等，力求持续保持公司产品质量和技术领先优势。同时，公司将加大对核心技术人员的激励力度，提高核心技术人员的积极性与归属感，防范核心技术泄露、核心技术人员流失。

#### （八）生产人员流动性较大的风险

公司的主要产品为各种酒类包装盒、食品饮料包装盒等精美包装纸盒和包装纸箱，生产过程中的部分工艺流程具有劳动密集型的特点，公司需要招聘大量的工作人员以满足生产的需要，且公司相关生产人员具有较高的流动性，公司客观上存在若劳动力供应不足致使生产进度受到影响的风险。

为减少生产人员流动性较大的风险，公司将在企业文化培养上加大力度，针对员工需求做好调研分析。为员工制定简单的职业规划，并建立公平竞争的用人机制和通畅的人才培养机制，为员工提供良好的工作环境和晋升通道，降低生产人员流动性较大的风险。

#### （九）生产经营场所均通过租赁取得的风险

截至本公开转让说明书签署日，公司生产、办公及仓储所需的场所均通过租赁取得，公司与宜昌宝源物贸有限公司签署了租期截至 2021 年 12 月 31 日的厂房及办公用房的租赁合同，以及租期截至日为 2016 年 12 月 31 日的仓储合同，公司与宜昌兴联包装有限公司签署了租期截至 2022 年 12 月 31 日的厂房、办公用房及仓储的租赁合同。公司客观上存在如果因租赁到期或出租方中途违约，而又未能及时寻找到经营场所，公司正常生产经营将受到不利影响的的风险。

公司与宜昌宝源物贸有限公司和宜昌兴联包装有限公司都签订了长期的租赁合同，以保障公司正常生产经营。在租赁合同到期前，公司将留出足够的时间与出租方进行是否续约的谈判，如双方未能达成续约意向，公司将及时寻找新的办公场所，从而避免影响公司正常的生产经营。

### （十）安全生产的风险

公司主营业务为快速消费品的包装印刷设计、生产与销售，并为客户提供包装一体化服务。公司生产过程中不存在高危生产工序，但涉及原材料及产成品的搬运及人员对大型机械设备的操作，如果工作人员操作不当容易造成安全事故。在生产过程中，为防止可能发生的安全事故，公司加强了安全生产管理，但是如果遇到突发性因素或事件，可能会出现生产故障或事故，公司客观上存在安全生产的风险。

为降低安全生产风险，公司将一方面加大安全宣传力度，定期安排安全教育培训，提高职工自身安全意识，减少因为疏忽而造成事故发生的几率。另一方面增加配套安全设施，改善施工条件，优化施工设计，最大限度减少产生人为错误的潜在可能性，从而降低安全生产的风险。

### （十一）存货较大的风险

2015年03月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，公司存货账面价值分别为25,504,789.03元、23,301,166.87元和15,727,767.32元，占流动资产的比例分别为36.32%、39.77%和39.61%，占比较大。报告期各期末公司存货账面价值较大，主要是由于公司近年来大力拓展业务，生产规模扩大，导致存货中原材料、在产品 and 库存商品均大幅增长所致。经过长期发展，公司制定了较为成熟的存货管理办法，报告期内公司存货资产处于良好状态，不存在减值迹象，故未对存货资产计提减值准备，但考虑到存货占用了公司较多的流动资金，若下游客户项目由于种种客观因素而拖延，产品无法发出验收，并且市场环境等外部因素发生重大变化的条件下，导致存货积压和减值，将对公司财务状况和经营业绩产生不利影响。

为减少存货较大的风险，公司一方面加强存货采购、领用、保管等环节的内部控制措施，建立健全存货管理办法，严格制定存货验收、入库的程序、标准和要求，建立定期的存货盘存制度，运用信息技术提高存货管理水平，加强库存管理。另一方面，加强与下游客户的合作，开拓更广泛的客户群，减少因单个客户



导致存货积压的影响，降低存货较大的风险。

## （十二）应收账款较大的风险

截至 2015 年 03 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，应收账款余额分别为 28,310,062.61 元、26,220,560.15 元和 12,064,572.34 元。报告期内应收账款余额较大，截至 2015 年 3 月 31 日，应收账款余额比 2014 年 12 月 31 日增长 7.97%，主要原因是公司近两年销售收入呈现稳步增长，同时公司为了提升合作关系，在 2014 年对信用度较好的武汉天龙黄鹤楼酒业有限公司、枝江酒业股份有限公司等部分大客户实行了账期政策。虽然公司客户主要为大型企业，具有良好的信用和经营实力，公司应收账款回款情况较好，但随着公司业务规模的持续扩张，应收账款规模可能继续扩大，若市场环境出现恶化、客户经营状况出现波动，将对公司应收账款的回款产生不利影响。

为降低公司应收账款的回收风险，公司将加强应收账款管理,将应收账款的回收工作责任落实到人,由财务部负责应收账款的管理,并督促销售人员催收款项,销售人员负责客户的具体催款工作,并将回款情况纳入员工的绩效考核中。另外,公司将不断加强对客户的信用管理,加大对应收账款的回收力度,加强与客户的沟通,及时了解客户的资金情况,逐步实现严格按照协议约定收款,缩短账款的回收时间。

## （十三）公司经营业绩波动的风险

报告期内公司营业收入呈上升趋势，2015年1-3月、2014年和2013年公司实现营业收入分别为23,179,829.52元、70,554,900.04元和65,660,840.54元，2015年1-3月年化增长率为31.41%，2014年度营业收入增长率为7.45%。在营业收入稳定增长的同时，公司近两年营业利润呈现较大波动，2015年1-3月、2014年和2013年公司实现营业收入分别为-1,071,127.28元、3,369,583.03元和-262,139.73元，2015年1-3月营业利润年化增长率为-227.15%，主要原因为销售费用和管理费用分别大幅增长83.56%和88.37%所致。2014年度公司营业利润较2013年度大幅增长1,385.41%，主要原因是当期营业收入保持增长的情况下，公司营业成本反而

下降，且期间费用控制较好所致。考虑到未来市场竞争进一步加剧、价格波动以及内部费用控制等因素的影响，公司在未来期间的经营业绩存在较大波动的风险。

公司未来将扩大生产规模，大力拓展市场，积极开发销售渠道，增加营业收入；继续工艺创新，提高生产效率，进而提高产品毛利率水平。同时，公司将进一步加强期间费用的控制，提高营业利润。

#### （十四）期间费用增长较快的风险

2015年1-3月、2014年度和2013年度公司三项费用合计分别为6,289,517.25元、14,855,890.23元和13,551,926.61元，2015年1-3月年化增长率为69.35%，2014年增长率为9.62%。三项费用合计占营业收入的比重分别为27.13%、21.06%和20.64%，2015年1-3月占比较2014年和2013年有大幅升高，主要是由于三项费用中的销售费用和管理费用出现大幅增长所致。2015年1-3月销售费用年化增长率为83.56%，主要是由于2014年12月设立分公司导致仓储租赁费增加；2015年1-3月管理费用年化增长率为88.37%，主要是由于2015年1-3月新增股份支付1,273,700.00元。虽然公司严格控制期间费用，但仍存在期间费用增长幅度较快从而影响公司经营业绩的风险。

为减少上述风险，公司将一方面提高费用管理意识，另一方面实行预算控制制度，结合企业的利润目标，制定出各部门合理、可行、科学的费用控制目标和计划。同时加强分析，提高费用管理水平，从而降低期间费用增长较快的风险。

## 第五节 定向发行

### 一、本次发行的基本情况

#### （一）本次发行股票的数量

本次发行股票的数量为 7,120,500 股人民币普通股。

#### （二）发行价格

本次发行价格为每股 2.20 元。

#### （三）现有股东优先认购的情况

发行人《公司章程》未对本次定向发行的优先认购作出明确规定，根据发行人 2015 年第三次临时股东大会做出的关于本次发行的决议，除现有股东孙红丽参与优先认购外，其余现有股东均放弃优先认购权，并签署了放弃优先认购的声明书。

本次股票发行现有股东孙红丽认购共计 360,000 股，根据《发行业务细则》的规定，优先认购上限为持股比例×本次发行的股份总数，因此，孙红丽行使优先认购权认购 33,189 股后，其余股份按照普通投资者认购。

#### （四）其他发行对象及认购股份数量的情况

##### 1、发行对象及认购数量：

本次股票发行对象中，包含在册股东 1 名，新增股东 11 名，具体认购情况如下：

序号	名称/姓名	认购股份数（股）	认购金额（元）
1	王祖德	230,000	506,000.00
2	李云松	250,000	550,000.00
3	张露	230,000	506,000.00
4	杨婉蓉	1,080,000	2,376,000.00

5	陈贤平	250,000	550,000.00
6	冯愿妮	720,000	1,584,000.00
7	杨群和	230,000	506,000.00
8	孙红丽	360,000	792,000.00
9	郭德芳	500,000	1,100,000.00
10	李莉	1,210,000	2,662,000.00
11	刘颖翊	505,228	1,111,501.60
12	宜昌市高新区金富源企业策划咨询服务部（有限合伙）	1,555,272	3,421,598.40
<b>合计</b>		<b>7,120,500</b>	<b>15,665,100.00</b>

## 2、发行对象基本情况

### （1）自然人股东

序号	姓名	身份证号	国籍
1	王祖德	42012419560207****	中国籍
2	李云松	42050019620912****	中国籍
3	张露	42058319870717****	中国籍
4	杨婉蓉	42040019580523****	中国籍
5	陈贤平	42050319550815****	中国籍
6	冯愿妮	42011119810928****	中国籍
7	杨群和	42050519640212****	中国籍
8	孙红丽	42272819680726****	中国籍
9	郭德芳	36212619750608****	中国籍
10	李莉	51031119660630****	中国籍
11	刘颖翊	42052819640729****	中国籍

### （2）机构投资者 - 宜昌市高新区金富源企业策划咨询服务部（有限合伙）

金富源系在宜昌市工商局宜昌高新技术产业开发区分局注册的有限合伙企业，基本情况如下：

合伙企业名称	宜昌市高新区金富源企业策划咨询服务部（有限合伙）
注册号	420506000027253
地址	宜昌高新区北海路8号
负责人	屈万新
企业类型	非公司私营企业
经营范围	企业策划、商务咨询服务
成立日期	2015年7月6日
合伙期限	长期

金富源合伙人投资情况如下：

序号	合伙人姓名	认缴出资额 (元)	实缴出资额 (元)	出资方式	承担责任方式
1	屈万新	22,000.00	22,000.00	货币	无限责任
2	胡帆	22,000.00	22,000.00	货币	有限责任
3	严会	110,000.00	110,000.00	货币	有限责任
4	望运琳	110,000.00	110,000.00	货币	有限责任
5	陈艳霞	220,000.00	220,000.00	货币	有限责任
6	曹金玉	220,000.00	220,000.00	货币	有限责任
7	杨立敏	220,000.00	220,000.00	货币	有限责任
8	郑晓娟	149,600.00	149,600.00	货币	有限责任
9	黄琼	242,000.00	242,000.00	货币	有限责任
10	孙俊	220,000.00	220,000.00	货币	有限责任
11	何艳平	110,000.00	110,000.00	货币	有限责任
12	张小静	279,998.40	279,998.40	货币	有限责任
13	李月平	132,000.00	132,000.00	货币	有限责任
14	杜双	110,000.00	110,000.00	货币	有限责任
15	陈竹	110,000.00	110,000.00	货币	有限责任
16	廖明春	110,000.00	110,000.00	货币	有限责任
17	李亮	374,000.00	374,000.00	货币	有限责任
18	杨国尧	220,000.00	220,000.00	货币	有限责任
19	汪红琴	110,000.00	110,000.00	货币	有限责任

序号	合伙人姓名	认缴出资额 (元)	实缴出资额 (元)	出资方式	承担责任方式
20	陈腊年	110,000.00	110,000.00	货币	有限责任
21	田玉清	220,000.00	220,000.00	货币	有限责任
合计		<b>3,421,598.40</b>	<b>3,421,598.40</b>		

### 3、发行对象之间，及发行对象与公司及主要股东之间的关联关系

(1) 宜昌市高新区金富源企业策划咨询服务部（有限合伙）执行合伙人屈万新为宜昌金海科技股份有限公司股东。

(2) 公司实际控制人孙义明与孙红丽系兄妹关系。

除上述情况外，发行对象之间，及发行对象与公司及主要股东之间不存在其他关联关系。

(五) 本次发行后，控股股东或实际控制人是否发生变化：

本次发行完毕后，控股股东及实际控制人均未发生变化。

公司控股股东仍为黄红艳，公司实际控制人仍为孙义明和黄红艳二人。

(六) 本次发行是否经中国证监会核准：

本次发行完成后，发行人股东共计 60 名，累计不超过 200 人，符合《非上市公众公司监督管理办法》规定的豁免申请核准股票发行的情形，可豁免向中国证监会申请核准。

## 二、发行前后相关情况对比

(一) 发行前后前 10 名股东持股数量、持股比例及股票限售等比较情况

1、本次发行前，前 10 名股东持股数量、持股比例及股票限售情况

序号	股东姓名/名称	持股数量(股)	持股比例(%)	限售股数(股)	无限售股数(股)
1	黄红艳	16,000,000	33.90	16,000,000	-
2	孙义明	10,000,000	21.19	10,000,000	-
3	黄拥军	7,000,000	14.83	7,000,000	-

4	宜昌市高新区金泽海企业策划咨询服务部（有限合伙）	4,618,500	9.79	4,618,500	-
5	孙杰	2,000,000	4.24	2,000,000	-
6	邵建玉	560,000	1.19	560,000	-
7	郑诗玉	500,000	1.06	500,000	-
8	陈华伟	500,000	1.06	500,000	-
9	杜远庆	500,000	1.06	500,000	-
10	屈万新	500,000	1.06	500,000	-

## 2、本次发行后，前10名股东持股数量、持股比例及股票限售情况

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例（%）	限售股数（股）	无限售股数（股）
1	黄红艳	16,000,000	29.46	16,000,000	-
2	孙义明	10,000,000	18.41	10,000,000	-
3	黄拥军	7,000,000	12.89	7,000,000	-
4	宜昌市高新区金泽海企业策划咨询服务部（有限合伙）	4,618,500	8.50	4,618,500	-
5	孙杰	2,000,000	3.68	2,000,000	-
6	宜昌市高新区金富源企业策划咨询服务部（有限合伙）	1,555,272	2.86	-	1,555,272
7	李莉	1,210,000	2.23	-	1,210,000
8	杨婉蓉	1,080,000	1.99	-	1,080,000
9	冯愿妮	720,000	1.33	-	720,000
10	孙红丽	580,000	1.07	220,000	360,000

（二）本次发行前后股本结构、股东人数、资产结构、业务结构、公司控制权以及董事、监事、高级管理人员及核心员工持股的变动情况

### 1、本次股票发行前后的股本结构：

股份性质	发行前		发行后		
	数量（股）	比例（%）	数量（股）	比例（%）	
无限	1、控股股东、实际控制人	-	-	-	-

售 条 件 股 份	2、董事、监事及高级管理人员	-	-	10,000	0.02
	3、核心员工	-	-	-	-
	4、其他	-	-	7,110,500	13.09
	<b>无限售条件股份合计</b>	-	-	7,120,500	13.11
有 限 售 条 件 股 份	1、控股股东、实际控制人	26,000,000	55.09	26,000,000	47.86
	2、董事、监事及高级管理人员	9,380,000	19.87	9,380,000	17.27
	3、核心员工	-	-	-	-
	4、其他	11,819,500	25.04	11,819,500	21.76
	<b>有限售条件股份合计</b>	47,199,500	100.00	47,199,500	86.89
总股本		47,199,500	100.00	54,320,000	100.00
股东总数		49		60	

## 2、股东人数变动情况

发行前公司股东人数为 49 人，本次股票发行新增股东 11 人，发行完成后，公司股东人数为 60 人。

## 3、资产结构变动情况

根据《验资报告》，截止 2015 年 8 月 5 日，公司收到募集资金 15,665,100.00 元，其中新增注册资本 7,120,500.00 元，实际出资额超过注册资本的金额 8,544,600.00 元计入资本公积；本次发行完毕后，公司累计注册资本 54,320,000.00 元，实收股本 54,320,000.00 元。

## 4、业务结构变动情况

本次股票发行前，公司主要从事的业务为快速消费品的包装印刷设计、生产与销售，并为客户提供包装一体化服务。

本次股票发行募集资金的用途为补充公司营运资金。

股票发行完成后，公司的业务结构仍为快速消费品的包装印刷设计、生产与销售。



所以，公司业务结构将不会发生重大变化。

#### 5、公司控制权变动情况

本次股票发行前，公司实际控制人为孙义明和黄红艳夫妇二人。

本次发行后，公司的实际控制人仍为孙义明和黄红艳夫妇二人。

所以，本次股票发行完成后公司控制权未发生变化。

#### 6、董事、监事、高级管理人员及核心员工持股的变动情况

本次定向发行对象中，公司总经理屈万新间接认购股份 10,000 股，其余董事、监事、高级管理人员未参与认购，董事、监事、高级管理人员及核心员工持股的变动情况如下：

编号	股东名称	任职	发行前持股数量 (股)	发行前持股 比例 (%)	发行后持股数量 (股)	发行后持股 比例 (%)	持股形式
1	孙义明	董事长	10,000,000	21.19	10,000,000	18.41	直接持股
2	屈万新	董事、总经理	500,000	1.06	500,000	0.92	直接持股
				-	10,000	0.02	间接持股
3	黄拥军	董事、副总经理	7,000,000	14.83	7,000,000	12.89	直接持股
				0.28	130,000	0.24	间接持股
4	黄红艳	董事	16,000,000	33.90	16,000,000	29.46	直接持股
5	杜远庆	董事、营销总监	500,000	1.06	500,000	0.92	直接持股
6	王春娜	监事会主席	-	-	-	-	-
7	魏巧玲	监事	-	-	-	-	-
8	田治国	监事	500,000	1.06	500,000	0.92	间接持股
9	夏英德	生产总监	250,000	0.53	250,000	0.46	直接持股
10	陈华伟	财务负责人、董 事会秘书	500,000	1.06	500,000	0.92	直接持股
合计					<b>35,390,000</b>	<b>65.15</b>	

#### (三) 发行后主要财务指标变化

项目	本次股票发行前		本次股票发行后
	2014年度	2013年度	2014年度
基本每股收益（元/股）	0.06	-0.01	0.05
稀释每股收益（元/股）	0.06	-0.01	0.05

### 三、新增股份限售安排

本次发行的股票无自愿限售安排。

本次发行新增股份 7,120,500 股，新增股份中不存在由董事、监事、高级管理人员直接参与认购的情况，亦不存在其他自愿限售的安排，因此，本次发行的股份均为无限售股份。

## 第六节 有关声明

## 一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

董事：  
孙义明                      黄红艳                      黄拥军

屈万新                      杜远庆

监事：  
王春娜                      田治国                      魏巧玲

高级管理人员：  
屈万新                      黄拥军                      夏英德

杜远庆                      陈华伟

宜昌金海科技股份有限公司（公章）


2015年8月18日



## 二、主办券商声明

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

项目负责人签字：

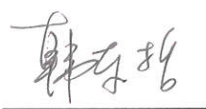


包红星

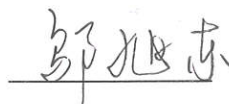
项目小组人员签字：



包红星



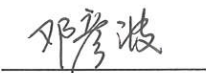
韩东哲



邬旭东



高彦博



邓彦波

法定代表人签字：



王常青

中信建投证券股份有限公司（公章）



2015年8月18日

700000047469

### 三、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。

律师事务所负责人签名：   
王冰

经办律师签名：   
孙晓琳

  
武涛

北京市炜衡律师事务所（公章）

2015年 8 月 18 日



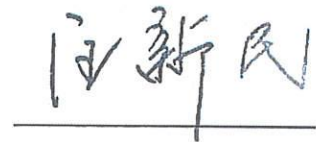
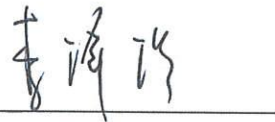
#### 四、会计师事务所声明

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

会计师事务所负责人签名：



经办注册会计师签名：



瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）（公章）

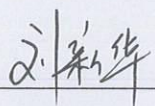


2015年8月18日

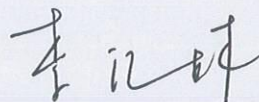
## 五、评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构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。

经办注册评估师：

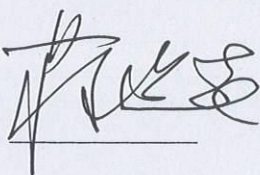


刘新华



李巨林

评估机构负责人：



蒋建英



北京京都中新资产评估有限公司

2015年 8 月 18 日



## 第七节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、补充法律意见书
- 六、股票发行情况报告书
- 七、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 八、其他与公开转让有关的重要文件