

苏州天加新材料股份有限公司
公开转让说明书



主办券商



申银万国证券股份有限公司

二〇一四年六月

声明

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

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

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

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

重大事项提示

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

一、报告期内公司净利润均为负数，盈利能力较低

报告期内公司盈利能力较低，虽然 2013 年度营业收入同比上升 18.35%，但 2012 年度、2013 年度公司净利润分别为-307.47 万元、-122.40 万元。特别是 2012 年度，由于厂房搬迁导致的房租水电费上升、用工成本上升以及购置的新设备在不断调试中导致的工艺不稳定，导致当期净利润亏损额较大。虽然随着工艺的稳定，公司毛利率得到提升，2013 年度盈利情况有所改善，但净利润仍未扭亏为盈。

二、报告期内公司净资产低于股本额

2012 年末、2013 年末公司股本额分别为 1900 万元、2000 万元，净资产分别为 1,708.20 万元、1,785.80 万元，每股净资产分别为 0.90、0.89。报告期内，公司经营亏损，盈利能力较低，导致截至 2013 年末，公司累计亏损较多，每股净资产低于每股面值。

三、报告期内公司获取经营现金流的能力较低

2012 年度、2013 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-192.95 万元、65.27 万元，由于公司报告期内盈利能力较低，且公司供应商属于国际龙头企业，公司赊购的谈判能力较弱，导致公司获取经营现金流的能力较低，公司经营所需资金主要依靠股东的持续投入获得。未来，若公司不能持续提高盈利能力，保障公司的经营现金流，则会对公司的营运资金管理造成一定的压力。

四、实际控制人不当控制的风险

公司控股股东及实际控制人为冯春，持有公司 62.42% 的股份，为公司董事长。若冯春利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和未来发展带来风险。

五、税收政策风险

公司于 2011 年 11 月 8 日取得高新技术企业证书，有效期三年，自 2011 年 1 月至 2013 年 12 月。根据《中华人民共和国企业所得税法》及其细则的规定，公司 2011 年至 2013 年减按 15% 税率计征企业所得税。若公司不能持续获得高新技术企业证书，公司将

可能恢复执行 25%的企业所得税税率。无法获得企业所得税税收优惠将给公司的税负、盈利带来一定程度影响。

目录

释义	3
第一节基本情况	5
一、公司简介	5
二、股票挂牌情况	5
三、公司股权结构	7
四、公司历史沿革	8
五、公司重大资产重组情况	14
六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	14
七、公司最近两年的主要数据及财务指标	16
八、相关机构情况	17
第二节公司业务	19
一、公司业务概述	19
二、公司的组织结构及业务流程	22
四、公司的具体业务情况	29
五、公司的商业模式	35
六、公司所处的行业基本情况	36
第三节公司治理	45
一、公司股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况	45
二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明	45
三、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	45
四、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规情况	46
五、公司独立性	46
六、同业竞争	47
七、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况	48
八、公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保情况	48
九、董事、监事、高级管理人员的其他情况	48
十、董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况	50
第四节公司财务	52
一、最近两年的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计及其变更情况	52
二、最近两年的主要财务分析	61
三、报告期利润形成的有关情况	63
四、公司报告期内主要资产	66

五、重大债务.....	72
六、股东权益情况.....	74
七、关联方、关联方关系及重大关联交易.....	75
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	77
九、报告期内公司资产评估情况.....	77
十、股利分配政策.....	78
十一、控股子公司或纳入其合并财务报表的其他企业的基本情况.....	78
十二、风险因素和自我评估.....	78
第五节有关声明.....	82
第六节附件.....	87
一、主办券商推荐报告.....	87
二、财务报表及审计报告.....	87
三、法律意见书.....	87
四、公司章程.....	87
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	87
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	87

释 义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、天加新材	指	苏州天加新材料股份有限公司
有限公司	指	苏州天加新材料有限公司
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
最近两年、报告期	指	2012 年度、2013 年度
证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
主办券商、申银万国	指	申银万国证券股份有限公司
内核小组	指	申银万国证券股份有限公司全国股份转让系统推荐挂牌项目内部审核小组
挂牌、公开转让	指	公司股票在全国股份转让系统挂牌及公开转让行为
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》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》
《公司章程》	指	2013 年 10 月 20 日 2013 年第二次临时股东大会决议通过的苏州天加新材料股份有限公司章程
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
中德苏州	指	中德制辊（苏州）有限公司
中德科技	指	苏州中德制辊科技有限公司
天资包装	指	苏州天资包装科技有限公司
恒起包装	指	秦皇岛恒起包装新材料有限公司
普立包装	指	江阴普立包装材料有限公司

苏州金鼎	指	苏州金鼎建筑装饰工程有限公司
PVDC	指	“Poly Vinylidene Chloride”即以偏二氯乙烯为主要成分的共聚物,是一种阻隔性高、韧性强以及低温热封、热收缩性和化学稳定性良好的理想包装材料
EVA	指	“Ethylene/vinyl acetate copolymer”即乙烯-乙酸乙烯酯共聚物,该物质用作各种薄膜、发泡制品、热熔胶和聚合物改性剂。
PE	指	“Linear Low Density Polyethylene”,即线型低密度聚乙烯,是五大合成树脂之一,在结构上不同于一般的低密度聚乙烯,主要应用于工业之中
多层共挤膜	指	多层共挤膜是就多种塑料原料分许多层同时从一个口模一起挤出成形的薄膜
张力控制技术	指	以张力作为被控制量的自动控制技术

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司简介

公司名称：苏州天加新材料股份有限公司
英文名称：Suzhou Tipack Co., Ltd
注册资本：2000 万元
法定代表人：冯春
有限公司成立日期：2008 年 5 月 6 日
股份公司设立日期：2011 年 11 月 22 日
注册地址：苏州工业园区唯亭镇唯新路 59 号
邮编：215122
电话：0512-67990607
传真：0512-62952005
网址：www.tipack.cn
电子邮箱：liu.qhua@tipack.cn
信息披露负责人：刘琼华
所属行业：C29 橡胶和塑料制造业
中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 修订）；
C2921，即塑料薄膜制造业
国民经济行业分类和代码表（GB/T4754-2011）
主营业务：多层共挤 PVDC 高阻隔热收缩包装膜研发、制造与销售
组织机构代码：67489000-3

二、股票挂牌情况

- （一）股票代码：830853
- （二）股票简称：天加新材
- （三）股票种类：人民币普通股
- （四）每股面值：1.00 元

(五) 股票总量：2,000 万股

(六) 挂牌日期：

(七) 股东所持股份限售情况

1、相关法律法规及《公司章程》对股份转让的限制

《公司法》第一百四十二条规定：“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、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

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

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

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

《公司章程》第二十八条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年以内不得转让。公司公开发行前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起 1 年内不得转让。”

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起1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。”

2、挂牌之日，股东所持股份的限售情况

挂牌之日，股东可转让的股份情况如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	是否为董事、监事及高管持股	股份是否冻结、质押	本次可公开转让股份数量（股）
----	------	---------	---------------	-----------	----------------

1	冯春	12,486,658	是	否	3,121,664
2	马杏华	1,500,000	否	否	1,500,000
3	张文芳	1,440,000	是	否	360,000
4	史保利	1,000,000	是	否	250,000
5	张昱	1,000,000	否	否	1,000,000
6	吴晓征	800,000	否	否	800,000
7	蒋国庆	666,667	是	否	166,666
8	沈文伟	533,333	否	否	533,333
9	张跃军	333,338	否	否	333,338
10	郭兰翎	100,000	是	否	25,000
11	苏秀国	40,000	是	否	10,000
12	严成棋	33,338	否	否	33,338
13	谢景泉	33,333	是	否	8,333
14	刘琼华	33,333	是	否	8,333
合 计		20,000,000	--	--	8,150,005

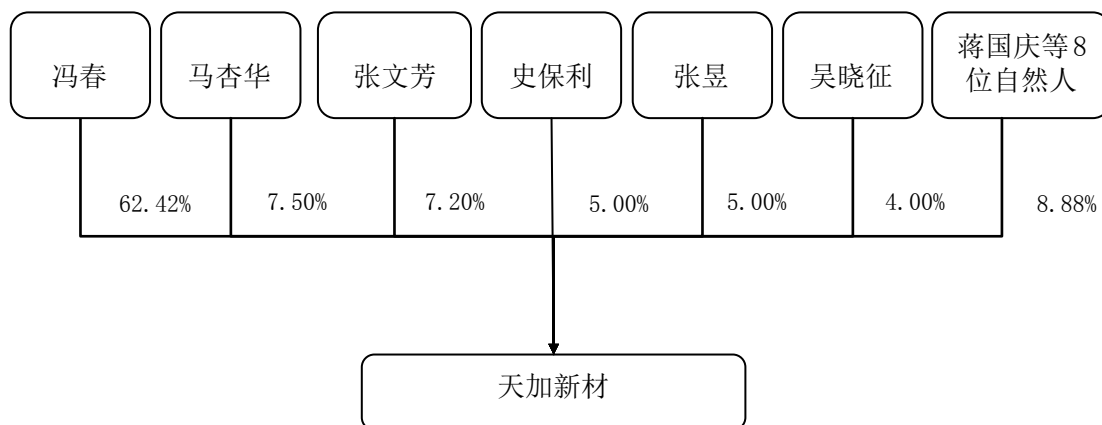
（八）股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未对所持股份作出严于《公司法》、《业务规则》的自愿锁定的承诺。

三、公司股权结构

（一）公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构图如下：



（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持股 5.00%以上股东的持股情况

1、控股股东、前十名股东及持股 5.00%以上股东的持股情况如下：

序号	股东	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	股东性质	股份是否存在质押 或其他争议事项
1	冯春	1248.6658	62.42	境内自然人	无
2	马杏华	150.0000	7.50	境内自然人	无
3	张文芳	144.0000	7.20	境内自然人	无
4	史保利	100.0000	5.00	境内自然人	无
5	张昱	100.0000	5.00	境内自然人	无
6	吴晓征	80.0000	4.00	境内自然人	无
7	蒋国庆	66.6667	3.33	境内自然人	无
8	沈文伟	53.3333	2.67	境内自然人	无
9	张跃军	33.3338	1.67	境内自然人	无
10	郭兰翎	10.0000	0.50	境内自然人	无
合计		1,985.9996	99.29	--	--

2、上述股东之间的关联关系

公司股东之间无关联关系。

(三) 控股股东及实际控制人基本情况

公司控股股东、实际控制人为冯春，现持有公司1248.6658万股股份，占公司总股本的62.42%。

冯春先生，1970年出生，中国籍，拥有加拿大永久居留权，本科学历，工程师，现任公司董事长，任期三年，自2011年10月12日至2014年10月11日。1991年8月至1995年9月任中国科学院成都分院工程师；1995年10月至2005年9月任成都市中德制辊有限责任公司销售经理；2004年3月至今任中德制辊（苏州）有限公司副董事长兼总经理；2007年12月至2013年12月任苏州天资包装科技有限公司执行董事兼总经理；2011年11月至2014年4月任苏州中德制辊科技有限公司董事长；2008年5月创办股份公司，任董事长。

近两年，公司实际控制人未发生变化。

四、公司历史沿革

(一) 有限公司成立

苏州天加新材料股份有限公司前身为苏州天加新材料有限公司。2008年5月6日，经江苏省苏州工业园区工商行政管理局依法登记，有限公司成立。有限公司注册资本1000万元，其中自然人冯春出资480万元，闵燕霞出资400万元，张文芳出资120万元。有限公司注册号为320594000116969，经营范围：研发、生产、销售：新型塑料包装膜、农用多层薄膜、电子包装材料；研发：新型包装机械；并提供相关服务。股东冯春与闵

燕霞系夫妻关系。

有限公司章程第九条约定：2008年3月15日前首期出资480万元人民币，其中冯春先生出资480万元人民币，以货币形式出资，占注册资本的48%；2010年3月15日前全部出资完毕。

2008年4月11日，苏州工业园区瑞华会计师事务所有限公司出具《验资报告》（瑞华会验字[2008]第0148号），验证截至2008年4月3日公司已收到股东首次缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币480万元。

有限公司设立时出资情况及股权结构如下：

序号	股 东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	出资方式
1	冯春	480.00	480.00	48.00	货币
2	闵燕霞	400.00	--	40.00	货币
3	张文芳	120.00	--	12.00	货币
合计		1000.00	480.00	100.00	--

（二）有限公司第一次股权转让

2008年6月12日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意股东闵燕霞将其持有的5%公司股权即认缴出资额50万元转让给张文芳。同日，转让双方签署了《股权转让协议》，该次出资转让转让方与受让方无关联关系，转让情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	闵燕霞	张文芳	50.00	0
合计			50.00	0

2008年6月23日，江苏省苏州工业园区工商行政管理局对上述股权转让事项准予变更登记。

至此，公司股权结构变更为：

序号	股 东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	出资方式
1	冯春	480.00	480.00	48.00	货币
2	闵燕霞	350.00	--	35.00	货币
3	张文芳	170.00	--	17.00	货币
合计		1000.00	480.00	100.00	--

（三）有限公司第一次增资

2008年6月15日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意增加公司注册资本200万元，其中股东冯春增加出资96万元，股东闵燕霞增加出资70万元，股东张文芳增加出资34万元。本次增资的价格为每一元出资作价1元，价格为股东协商后确定。同时，全体股东一致同意公司实收资本由480万元增加到1000万元。

2008年6月19日，苏州工业园区瑞华会计师事务所有限公司出具《验资报告》（瑞华会验字[2008]第0304号），验证截至2008年6月18日公司实缴注册资本为1000万元。

2008年9月1日，江苏省苏州工业园区工商行政管理局对上述增资事项准予变更登记。

至此，公司出资情况及股权结构变更为：

序号	股 东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	出资方式
1	冯春	576.00	480.00	48.00	货币
2	闵燕霞	420.00	350.00	35.00	货币
3	张文芳	204.00	170.00	17.00	货币
合计		1200.00	1000.00	100.00	—

（四）有限公司第二次股权转让

2010年5月19日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意股东闵燕霞将其对有限公司全部出资额420万元转让给冯春，其中350万元为实缴出资额，剩余70万元认缴出资由冯春缴纳。同日，转让双方签署了《股权转让协议》，转让情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	闵燕霞	冯春	420.00	350.00
合计			420.00	350.00

2010年6月7日，江苏省苏州工业园区工商行政管理局对上述对股权转让事项准予变更登记。

至此，公司股权结构变更为：

序号	股 东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	出资方式
1	冯春	996.00	830.00	83.00	货币
2	张文芳	204.00	170.00	17.00	货币
合计		1200.00	1000.00	100.00	—

（五）有限公司第一次增资验资

2010年6月23日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意公司实收资本由1000万元增至1200万元，其中冯春出资166万元，张文芳出资34万元。2010年6月23日全部出资完毕。

2010年6月24日，苏州德富信会计师事务所出具《验资报告》（苏德富信会验字[2010]第195号），验证截至2010年6月23日公司实收资本为1200万元。

2010年6月30日，江苏省苏州工业园区工商行政管理局对上述实收资本变更事项准予变更登记。

至此，公司出资情况及股权结构变更为：

序号	股 东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	出资方式
1	冯春	996.00	996.00	83.00	货币
2	张文芳	204.00	204.00	17.00	货币
合计		1200.00	1200.00	100.00	—

（六）有限公司第三次股权转让及第二次增资

2011年3月28日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意股东张文芳将其对有限公司204万元出资中60万元中转让给新股东吴晓征。同日，转让双方签署了《股权转让协议》，转让情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	张文芳	吴晓征	60.00	60.00
合计			60.00	60.00

该次出资转让每一元出资的转让价格为1元，转让价格由双方协商决定，股权转让方与受让方之间无关联关系。

股权转让后的全体股东一致同意有限公司注册资本由1200万元增至1868万元。股东冯春增加出资480.9986万元，吴晓征增加出资30万元，新增股东9名，马杏华出资225万元，张跃军出资50.0007万元，严成棋出资5.0007万元，蒋国庆出资100万元，沈文伟出资80万元，郭兰翎出资15万元，刘琼华出资5万元，谢景泉出资5万元，苏秀国出资6万元。本次增资价格为每一元出资作价1.5元，总计增资1002万元，其中668万元计入注册资本，334万元计入资本公积，增资价格为股东协商后确定。新增股东与原股东无关联关系。

2011年4月21日，苏州瑞兴会计师事务所出具《验资报告》[苏瑞（2011）B285号]，验证截至2011年4月19日公司实收资本为1868万元。

2011年4月29日，江苏省苏州工业园区工商行政管理局对上述股权转让及增资事项准予变更登记。

至此，公司股权结构变更为：

序号	股 东	出资数额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	冯春	1316.6658	70.49	货币
2	马杏华	150.0000	8.03	货币
3	张文芳	144.0000	7.71	货币
4	吴晓征	80.0000	4.28	货币
5	蒋国庆	66.6667	3.57	货币
6	沈文伟	53.3333	2.85	货币

7	张跃军	33.3338	1.78	货币
8	郭兰翎	10.0000	0.54	货币
9	苏秀国	4.0000	0.21	货币
10	严成棋	3.3338	0.18	货币
11	谢景泉	3.3333	0.18	货币
12	刘琼华	3.3333	0.18	货币
合计		1868.00	100.00	—

(七) 有限公司整体变更为股份公司

2011年9月25日，利安达会计师事务所有限责任公司出具利安达审字[2011]第A1488号《审计报告》，确认截至2011年6月30日，有限公司的净资产为19,009,257.61元。

2011年9月27日，北京长城资产评估有限责任公司出具长评报字[2011]第11336号《资产评估报告书》，认定截至2011年6月30日，有限公司经评估的净资产为1,944.27万元。

2011年9月27日，有限公司召开临时股东会，全体股东一致同意有限公司整体变更为股份公司，以截至2011年6月30日经审计的净资产按照1:0.9827的比例折合为股本1,868万元，净资产扣除股本后的余额329,257.61元计入资本公积。

2011年9月28日，发起人各方正式签署了设立股份公司的《发起人协议书》。

2011年10月12日，利安达会计师事务所有限责任公司出具利安达验字[2011]第A1096号《验资报告》，验证截至2011年10月12日，整体改制中以有限公司净资产出资的股份公司注册资本已全部到位。

2011年10月12日，股份公司全体发起人召开创立大会，通过了《公司章程》，并选举了股份公司第一届董事会和非职工监事。

2011年11月22日，江苏省工商行政管理局向股份公司核发了《企业法人营业执照》，注册号为320594000115969。

至此，股份有限公司股权结构如下：

序号	股东	持股数量(万股)	持股比例(%)	出资方式
1	冯春	1316.6658	70.49	净资产
2	马杏华	150.0000	8.03	净资产
3	张文芳	144.0000	7.71	净资产
4	吴晓征	80.0000	4.28	净资产
5	蒋国庆	66.6667	3.57	净资产
6	沈文伟	53.3333	2.85	净资产

7	张跃军	33.3338	1.78	净资产
8	郭兰翎	10.0000	0.54	净资产
9	苏秀国	4.0000	0.21	净资产
10	严成棋	3.3338	0.18	净资产
11	谢景泉	3.3333	0.18	净资产
12	刘琼华	3.3333	0.18	净资产
合计		1868.00	100.00	--

(八) 股份公司第一次增资

2012年4月2日，股份公司召开2011年年度股东大会，全体股东一致同意公司注册资本由1868万元增至1900万元，由新股东史保利出资48万元，其中32万元计入注册资本，其余16万元计入资本公积。本次增资的价格为1.5元/股，价格为股东协商后确定。

2012年5月23日，苏州瑞兴会计师事务所出具《验资报告》[苏瑞（2012）B106号]，验证截至2012年5月23日公司实收资本为1900万元。

2012年5月31日，江苏省工商行政管理局对上述增资事项准予变更登记。

至此，公司出资情况及股权结构变更为：

序号	股东	持股数量（万股）	持股比例（%）	出资方式
1	冯春	1316.6658	69.30	净资产
2	马杏华	150.0000	7.89	净资产
3	张文芳	144.0000	7.58	净资产
4	吴晓征	80.0000	4.21	净资产
5	蒋国庆	66.6667	3.51	净资产
6	沈文伟	53.3333	2.81	净资产
7	张跃军	33.3338	1.75	净资产
8	史保利	32.0000	1.68	货币
9	郭兰翎	10.0000	0.52	净资产
10	苏秀国	4.0000	0.21	净资产
11	严成棋	3.3338	0.18	净资产
12	谢景泉	3.3333	0.18	净资产
13	刘琼华	3.3333	0.18	净资产
合计		1900.00	100.00	--

(九) 股份公司股权转让及第二次增资

2012年11月26日，冯春与史保利签署《股权转让协议》，协议约定冯春将其持有公司的68万股股份作价102万元转让给史保利，转让价格为1.5元/股，价格为转让双方协商后确定，转让双方无关联关系。具体转让情况如下：

序号	转让方	受让方	转让股权（万股）	转让价格（万元）
1	冯春	史保利	68.00	102.00
合计			68.00	102.00

2013年9月16日，股份公司召开2013年第一次临时股东大会，全体股东一致同意公司注册资本由1900万元增至2000万元，由新股东张昱出资200万元，其中100万元计入注册资本，其余100万元计入资本公积。本次增资的价格为2元/股，价格为全体股东协商后确定。

2013年9月22日，苏州瑞兴会计师事务所出具《验资报告》[苏瑞（2013）B106号]，验证截至2013年9月18日公司实收资本为2000万元。

2013年9月26日，江苏省工商行政管理局对上述股权转让及增资事项准予变更登记。

至此，公司出资情况及股权结构变更为：

序号	股东	持股数量（万股）	持股比例（%）	出资方式
1	冯春	1248.6658	62.42	净资产
2	马杏华	150.0000	7.50	净资产
3	张文芳	144.0000	7.20	净资产
4	史保利	100.0000	5.00	货币
5	张昱	100.0000	5.00	货币
6	吴晓征	80.0000	4.00	净资产
7	蒋国庆	66.6667	3.33	净资产
8	沈文伟	53.3333	2.67	净资产
9	张跃军	33.3338	1.67	净资产
10	郭兰翎	10.0000	0.50	净资产
11	苏秀国	4.0000	0.20	净资产
12	严成棋	3.3338	0.17	净资产
13	谢景泉	3.3333	0.17	净资产
14	刘琼华	3.3333	0.17	净资产
合计		2000.00	100.00	--

五、公司重大资产重组情况

公司设立以来，未有重大资产重组情况。

六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事

（1）冯春先生，公司董事长，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、

公司股权结构”之“(三) 控股股东及实际控制人基本情况”。

(2) 史保利先生, 1969 年出生, 中国籍, 无境外永久居留权, 本科学历, 工程师, 现任公司董事, 任期三年, 自 2011 年 10 月 12 日至 2014 年 10 月 11 日。1992 年 8 月至 1994 年 5 月任苏州模具制造中心模具设计工程师; 1994 年 6 月至 2002 年 5 月任上海水仙电器股份有限公司苏州模具制造公司(苏州共和模具塑胶有限公司) 模具经理; 2002 年 6 月至 2004 年 11 月任罗斯蒂苏州工程塑料有限公司模具经理; 2004 年 12 月 2006 年 5 月任天合汽车亚太研发中心 EF&C 总工程师; 2006 年 6 月至 2008 年 8 月任得利来(苏州) 银行设备贸易有限公司 NPI 制造工程经理; 2008 年 9 月至 2011 年 6 月任塔雷瑞斯(苏州) 银行设备贸易有限公司董事、运营总监、总经理; 2011 年 10 月至今任股份公司总经理、董事。

(3) 冯全兴先生, 1944 年出生, 中国籍, 无境外永久居留权, 中专学历, 现任公司董事, 任期三年, 自 2011 年 10 月 12 日至 2014 年 10 月 11 日。1965 年 1 月至 2000 年 10 月任成都市成华区西城汽车队驾驶员; 2000 年 10 月退休; 2000 年 10 月至 2004 年 5 月任兴蓉音像制品部(个体户) 法人代表; 2008 年 5 月至 2011 年 11 月任有限公司执行董事兼总经理; 2011 年 11 月至今任股份公司董事; 2013 年 12 月至今兼任苏州天资包装科技有限公司监事。

(4) 蒋国庆先生, 1969 年出生, 中国籍, 无境外永久居留权, 专科学历, 工程师, 现任公司董事, 任期三年, 自 2011 年 10 月 12 日至 2014 年 10 月 11 日。1991 年 8 月至今任苏州市苏网建设工程有限公司经理; 2011 年 11 月至今兼任股份公司董事。

(5) 谢景泉先生, 1974 年出生, 中国籍, 无境外永久居留权, 高中学历, 现任公司董事, 任期三年, 自 2011 年 10 月 12 日至 2014 年 10 月 11 日。1993 年 10 月至 2008 年 5 月历任常州光明塑胶有限公司(后改为常州海企塑业有限公司) 操作工、班长、车间副主任、车间主任、薄膜厂厂长; 2008 年 6 月至 2008 年 12 月自由职业; 2009 年 1 月至 2011 年 11 月任有限公司生产部经理; 2011 年 11 月至今任股份公司生产部经理、董事。

(二) 监事

(1) 张文芳先生, 1963 年出生, 中国籍, 拥有加拿大永久居留权, 本科学历, 高级工程师, 现任监事会主席, 任期三年, 自 2011 年 10 月 12 日至 2014 年 10 月 11 日。1983 年 8 月至 1992 年 6 月任秦皇岛市塑料厂工程师、车间主任; 1992 年 7 月至 1999 年 5 月任秦皇岛嘉华塑胶有限公司总工程师; 1999 年 6 月至 2001 年 5 月任加拿大麦克

罗工程技术有限公司研发工程师；2001年6月至今任秦皇岛恒起包装新材料有限公司董事长；2008年5月至2011年10月兼任有限公司监事；2011年10月至今兼任股份公司监事会主席。

(2) 郭兰翎先生，1966年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师，现任监事，任期三年，自2011年10月12日至2014年10月11日。1988年8月至2007年12月历任苏州市建筑配件工程有限公司计量科科长、副总经理；2008年1月至今任苏州金鼎建筑装饰工程有限公司副总经理；2011年10月至今兼任股份公司监事。

(3) 苏秀国先生，1973年出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历，现任职工监事，任期三年，自2011年10月12日至2014年10月11日。1993年2月至1997年11月任秦皇岛玻璃厂机修；1997年12月至2003年9月任秦皇岛市长城科技化工有限公司机修；2003年9月至2004年7月自由职业；2004年7月至2008年4月任秦皇岛嘉瑞特塑胶科技有限公司机修主管；2008年5月至2011年11月任有限公司机械主管；2011年11月至今任股份公司机械主管、监事。

(三) 高级管理人员

(1) 史保利先生，总经理，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(一) 董事”。

(2) 刘琼华女士，财务总监兼董事会秘书，1978年出生，中国籍，无境外永久居留权，专科学历，中级会计师。2000年3月至2004年10月任成都中德制辊有限责任公司会计；2004年10月至2008年5月任中德制辊（苏州）有限公司会计；2008年5月至2011年11月任有限公司财务经理；2011年11月至今任股份公司财务总监兼董事会秘书。

七、公司最近两年的主要数据及财务指标

单位：元

项 目	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产	18,660,723.74	18,488,697.94
股东权益合计	17,857,983.64	17,082,021.57
归属于申请挂牌公司股东权益金额	17,857,983.64	17,082,021.57
每股净资产（元/股）	0.89	0.90
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	0.89	0.90

资产负债率（母公司）（%）	4.30	7.61
流动比率	11.81	5.87
速动比率	6.40	2.65
项目	2013 年度	2012 年度
营业收入	10,824,614.81	9,145,977.43
净利润	-1,224,037.93	-3,074,702.93
归属于申请挂牌公司股东的净利润	-1,224,037.93	-3,074,702.93
扣除非经常性损益后的净利润	-1,821,166.69	-3,227,849.95
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	-1,821,166.69	-3,227,849.95
毛利率（%）	16.70	0.15
净资产收益率（%）	-7.21	-16.69
净资产收益率（扣除非经常损益）（%）	-10.73	-17.52
应收账款周转率（次）	10.35	12.21
存货周转率（次）	2.03	1.80
基本每股收益（元/股）	-0.06	-0.16
稀释每股收益（元/股）	-0.06	-0.16
经营活动产生的现金流量净额	652,678.81	-1,929,543.97
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.03	-0.10

八、相关机构情况

（一）主办券商：申银万国证券股份有限公司

法定代表人： 储晓明

住所： 上海市徐汇区长乐路 989 号世纪商贸广场 45 层

联系电话： 021-33389888

传真： 021-54043534

项目小组负责人： 张海烽

项目小组成员： 张海烽、孟婕、程云、李思源、周海晨

（二）律师事务所：北京市国联律师事务所

负责人： 许涛

住所： 北京市海淀区知春路 113 号银网中心 B 座 11 层

联系电话： 010-51660506

传真： 010-62536183

经办律师： 秦颖、孙东辉

（三）会计师事务所：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：姚庚春
住所：河北省石家庄市广安大街 77 号安侨商务 4 层
联系电话：0311-85929188
传真：0311-85929189
经办注册会计师：姚庚春、王荣前

（四）资产评估机构：北京长城资产评估有限责任公司

负责人：韩旭东
住所：北京市海淀区紫竹院路车道沟甲 8 号
联系电话：010-66019697
传真：010-68768476
经办注册评估师：黄丽华、李雪梅

（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

负责人：王彦龙
电话：010-58598980
传真：010-58598977

（六）证券交易场所：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉
住所：北京市西城区金融大街丁 26 号
电话：010-63889512

第二节 公司业务

一、公司业务概述

（一）公司的主营业务

公司主要从事多层共挤 PVDC 高阻隔热收缩包装膜研发、制造与销售，并为客户提供技术解决方案、产品包装、使用培训等一系列的服务。产品涉及牛肉、羊肉、猪肉、鸡、鸭、鹅肉的畜禽肉包装材料，以及各种海产品、奶酪、肉制品等包装材料。

（二）公司的主要产品

公司的主要产品分为三类，即家畜产品系列包装袋、鱼类和海产品系列包装袋以及家禽产品系列包装袋，根据应用领域的不同，具有的突出特性不同，具体为：

家畜类：在家畜领域，主要应用于猪、牛、羊等畜类的肉品的冷鲜、冷冻储藏和运输时包装所用，特点是该产品要求高阻隔，高收缩率和收缩速度，高抗穿刺性以保证运输、搬运和储存过程中不被损坏性，确保肉品不被污染和变质。

家禽类：在家禽领域，主要用于冷鲜冷冻鸡、鹅、鸭等产品的胴体包装使用，确保产品在包装前就经过检疫检验，减少禽流感等高危传染病毒的传播，高阻隔性可保证储存时的肉的品质，确保肉品不失水、风干和腐败，同时由于加了外包装，加上追溯表示（条形码等），对禽类肉品可以进行追踪直至养殖场，这样在禽流感等疫情发生时便于控制和排查。

鱼类和海产品类：在海产品领域，主要用于金枪鱼肉的保鲜包装，一般情况下，鱼肉的罐头生产厂家和鱼肉的供应厂家所在地往往不同，需要长距离运输和保质保鲜，因此该类产品的特性不同于家畜类及家禽类。

在不同的产品范围内，公司对材料的配方和成型的工艺参数有所调整，以保证不同的领域在薄膜的应用时有最佳性能的发挥。同时均具有如下特性：

①高收缩率：采用特定的工艺和配方，保证薄膜具有很高的收缩率，在热收缩售后贴肉制品表面，而未贴体的部分材料之间能迅速粘连，从而增强了包装的密封性能，有效减少血水渗出；

②高强度：薄膜生产过程中采用拉伸工艺，相对于其他工艺生产的薄膜，产品强度提高一倍以上，相比较一般薄膜，包装厚度可大幅减薄，从而减少包装成本；

③高容量比：采用真空收缩包装，容量体积比近乎 100%，相比玻璃、铁罐、纸包装等大大提高了空间利用率；

④高柔韧性：选用特别的耐低温材料，即使在低至-40℃的环境下薄膜仍具有很好的柔韧性，特别适合低温冷冻的要求；

⑤低残留：采用多种阻隔性材料有机熔融共挤复合而成，无残留溶剂污染问题，绿色环保；

⑥高阻隔性：可利用不同材料的性能差异，采用特殊结构和配方，生产出分别对氧气、水、二氧化碳、气味等具有高阻隔性的薄膜，从而使被包装物达到极长的保质期和货架期；

⑦多形式：可以透明，有色，空白，印刷各种颜色或邮戳式印刷，制成不同形状的封口外形。

产品简要图解如下：

1、家畜产品系列包装袋



公司的主要产品之一为家畜产品系列包装袋，该包装袋主要适用于牛肉、羊肉、猪肉、驴肉、鹿肉、兔肉等各种畜类，带骨肉、不带骨肉分割肉、切块或肉馅类，生肉、熟肉、腌腊制品及火腿等食品包装应用；另外也可用于其他需要高阻氧、高阻水性能的相关产品包装，尤其适合在高湿度区域（冰箱、冷冻箱等）运输、储存和陈列产品。当前产品的规格有SE, TA, PB 系列, 长度范围覆盖为 165-1200MM, 宽度范围覆盖 165-650MM, 厚度范围覆盖 0.050-0.120MM。

2、鱼类和海产品系列包装袋



公司的主要产品之一为鱼类和海产品系列包装袋，该包装袋适用于鲜鱼、虾、蟹、鱿鱼等不同海产品，生鲜、干货及熟肉制品等的不同包装应用，另外也可用于其他需要高阻氧、高阻水性能的相关产品包装，尤其适合在高湿度区域（冰箱、冷冻箱等）运输、储存和陈列产品。当前产品的规格有 SH, TH, HC 系列，长度范围覆盖为 200-1000MM，宽度范围覆盖 165-650MM，厚度范围覆盖 0.050-0.100MM。

3、家禽产品系列包装袋



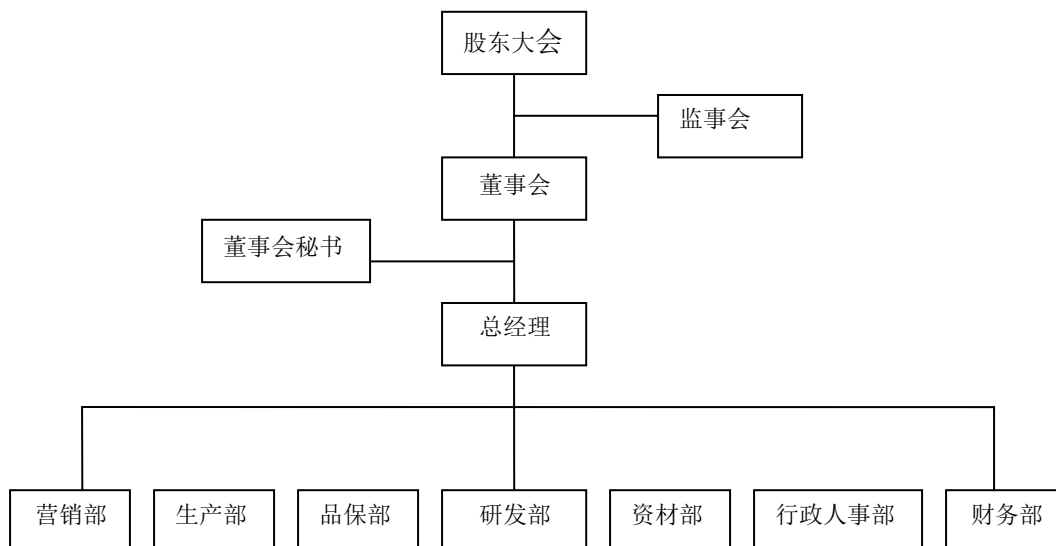
公司的主要产品之一为家禽产品系列包装袋，该产品主要适用于鸡肉、鸭肉、鹅肉、鸽肉、火鸡肉等各种禽类，带骨肉、不带骨分割肉、块肉类，生肉、熟肉、腌腊制品等食品包装应用；另外也可用于其他需要高阻氧、高阻水性能的相关产品包装，尤其适合在高湿度区域（冰箱、冷冻箱等）运输、储存和陈列产品。当前产品的规格有 SQ, TQ, PQ 系列，长度范围覆盖为 165-800MM，宽度范围覆盖 165-650MM，厚度范围覆盖 0.050-0.100MM。

注：成品膜、袋产品型号一般采用 2 位字母代码，按结构分别规定如下：

产品分类 代号 用途分类	基材膜	最终（出货）产品			
		畜类	禽类	海鲜类	奶酪类
普通结构产品	S	SE	SQ	SH	SN
阻隔结构产品	T	TA	TQ	TH	TN
高阻隔结构产品	P	PB	PQ	HC	PN

二、公司的组织结构及业务流程

（一）公司组织结构图



（二）公司业务流程

公司的业务流程主要体现在供应销售流程上：首先公司销售部人员根据公司规定的产品报价体系与客户确定购销意向；其次，上报至销售部经理进行审核，销售部经理核准销售订单后下达生产通知单；生产技术部据此制作领料单并申领所需原材料；资材部根据领料单发放原料，并按照库存变动情况，制作采购订单，采购部根据采购订单向供应商采购原材料，收到原材料后通知品保部以对采购的原材料进行质检，质检合格后入库补充库存；最后，待产成品形成后提交品保部进行出厂检验，合格后再入库以被提取；此时销售部人员则可根据订单从库房领取产品并发出货物给客户。

公司的生产流程主要如下：公司严格按照 全国工业产品生产许可证及 ISO9001 质量管理体系进行生产。生产过程中，生产技术部严格按照产品生产工艺进行配方、生产、制袋、自检后，报品保部检验各项性能，检验员按照检验规范对产品进行检验，检验合格按合同评审商定时间发货，在提交客户之后，根据客户需要，提供产品使用培训等相关服务。

（三）公司主要产品的技术含量

公司拥有 11 项自主知识产权的发明专利及实用新型专利等核心技术，15 项正在申请的专利技术，其关键技术为多层共挤热收缩膜、用于奶酪包装的热收缩袋、用于带骨肉包装的热收缩片状薄膜技术等，当前公司的产品具有一定的先进性，首先，高阻隔多层共挤热收缩膜所使用的 PVDC 是一种高科技材料，当前，国内企业尚不能够批量生产，而公司所采用的该类材料均进口于美国；其次，公司所生产的薄膜主要为筒状薄膜，必

须使用吹塑工艺成型，即需要传统的单泡法成型进行生产，但高阻隔、高收缩率、高抗穿、高热封强度的需求，只有进行双向拉伸的薄膜才具有上述性能，因此公司采用了三泡法成型，即达到了单泡法的筒状薄膜的要求，也满足了双向拉伸薄膜的各种机械性能；同时，为达到薄膜所具有的多种性能，公司在生产过程中使用了五层共挤的方法，将符合不同性能的各种高科技材料放在不同的层膜中通过五台挤出机共挤复合而成，这样可以使得阻隔材料被包裹在中间层进行成型，从而代替了通用的涂覆工艺，降低了制造成本，简化了制造程序；由于 PVDC 材料对温度的敏感性很强，造成了该产品的成型工艺窗口很小，而公司通过自行研发、设计和制造设备及工装的办法，将上述问题以创新性的方式进行了解决，综上，公司的产品在行业内具有相对的先进性。具体如下：

1、多层共挤热收缩薄膜技术

该技术可将多种性能不同的材料，通过加工设备同时挤出并成型为多层叠加状态的薄膜，是可通过不同材料的比例搭配，利用各种材料的优点并避免各自的缺陷后，得到一种性能优异的复合材料的过程工艺。该技术避免了普通复合薄膜技术分层加工，以胶水复合后所形成的溶剂残留，也避免了多次加工的能源浪费和高成本消耗。

其技术难点是：不同材料所要求的加工温度和压力等条件各不相同，而多种材料同时加工时，在相同的区段内的温度和压力只有一个，因此很容易造成某种材料未融化而另一种材料已经烧焦的情况，或某种材料还未挤出而另一种材料已前进很长距离的错位。因此合理的工艺选择，精确的温度梯度和速度梯度的匹配，合理的模具间隙设计等共同构成了该项技术的核心组成部分。

2、用于奶酪包装的热收缩袋技术

该技术是基于多层共挤热收缩薄膜技术之上，针对奶酪包装的特殊需求进一步开发的成果。由于奶酪在包装后仍具有继续发酵的特性，作为活体生物的存在，其呼吸和新陈代谢的过程必然会排出多余的二氧化碳，若该部分二氧化碳不能排出到包装以外，则包装内二氧化碳浓度过高将导致奶酪正常的代谢过程受阻，从而影响所保鲜产品的品质。

因此奶酪用包装膜除要求有高氧气阻隔性外，还要求有高二氧化碳透过性。在薄膜生产过程中，通过该技术的应用，可对各层配方的调整和五层间不同结构进行调整，以实现上述要求。

3、用于带骨肉包装的热收缩片状薄膜技术

该技术是基于多层共挤热收缩薄膜技术之上，针对带骨肉包装的特殊需求进一步开发的成果。带骨肉的加工过程中，为了分割而将骨骼锯断成为不同的小段而形成很多尖

锐的骨茬，同时存在碎骨粒混在肉的表面，因此会造成普通热收缩袋在直接使用过程中出现很高的破损率，传统工艺中，为避免破损通常会在带骨肉包装时增加一层包骨布以隔离骨渣和包装袋，但包骨布的应用虽然解决了破损过高的问题，但也使包装成本增加一倍。

因此薄膜进行多层共挤加工时，通过采用该技术并结合新的配方改进，可使热收缩薄膜的韧性和抗穿刺性能大大提高，在使用过程中无需包骨布也能保持较低的破损率。

（四）公司的无形资产情况

1、公司所拥有的商标情况

公司目前拥有 5 项注册商标，具体情况如下：

名称	商标注册申请号	核定使用商品类别	权属	取得方式	取得时间	有效期限
天加	8752309	第 16 类	有限公司	原始取得	2011. 10. 28	2021. 10. 27
Tipack	8752352	第 7 类	有限公司	原始取得	2011. 11. 14	2021. 11. 13
Shrinbag	8752353	第 7 类	有限公司	原始取得	2011. 10. 28	2021. 10. 27
Tipack	8752360	第 16 类	有限公司	原始取得	2011. 10. 28	2021. 10. 27
Shrinbag	8752362	第 16 类	有限公司	原始取得	2011. 10. 28	2021. 10. 27

2、公司所拥有的专利情况

（1）已获得的专利情况

序号	专利名称	专利号	申请日	专利类型	有效期限
1	多层共挤热收缩膜	ZL200810124270. 8	2008. 7. 7	发明专利	2008. 7. 7-2028. 7. 6
2	用于奶酪包装的热收缩袋	ZL200810124269. 5	2008. 7. 7	发明专利	2008. 7. 7-2028. 7. 6
3	用于带骨肉包装的热收缩片状薄膜	ZL200810124268. 0	2008. 7. 7	发明专利	2008. 7. 7-2028. 7. 6
4	多层共挤热缩膜粉料输送装置	ZL201120260559. X	2011. 7. 22	实用新型	2011. 7. 22-2021. 7. 21
5	热缩膜收卷前膜面展平装置	ZL201120260570. 6	2011. 7. 22	实用新型	2011. 7. 22-2021. 7. 21
6	人字夹辊架四面挡膜机构	ZL201120260576. 3	2011. 7. 22	实用新型	2011. 7. 22-2021. 7. 21
7	制袋机热封机构	ZL201120260566. X	2011. 7. 22	实用新型	2011. 7. 22-2021. 7. 21
8	交联机在线风冷装置	ZL201120260577. 8	2011. 7. 22	实用新型	2011. 7. 22-2021. 7. 21
9	制袋机模切机构	ZL201120260567. 4	2011. 7. 22	实用新型	2011. 7. 22-2021. 7. 21
10	制袋机冷切机构	ZL201320170049. 2	2013. 4. 8	实用新型	2013. 4. 8-2023. 4. 7
11	制袋机热封点断装置	ZL201320170056. 2	2013. 4. 8	实用新型	2013. 4. 8-2023. 4. 7

（2）正在申请中的专利情况

序号	专利名称	申请号	专利类型	申请日
----	------	-----	------	-----

1	制袋机模切机构	201110206062.4	发明专利	2011.7.22
2	交联机在线风冷装置	201110206061.X	发明专利	2011.7.22
3	粉料输送机构	201110206035.7	发明专利	2011.7.22
4	多层共挤热缩膜粉料输送装置	201110206060.5	发明专利	2011.7.22
5	用于制备热缩膜的多层共挤模具体的联接结构	201110206077.0	发明专利	2011.7.22
6	制袋机热封机构	201110206059.2	发明专利	2011.7.22
7	热缩膜收卷前膜面展平装置	201110206065.8	发明专利	2011.7.22
8	热水箱穿膜机构	201110206056.9	发明专利	2011.7.22
9	人字夹辊架四面挡膜机构	201110206046.5	发明专利	2011.7.22
10	用于海产品包装的热收缩袋	201110206049.9	发明专利	2011.7.22
11	用于制备热缩膜的多层共挤模具体的联接结构	201120260558.5	发明专利	2011.7.22
12	热水箱穿膜机构	201120260580.X	发明专利	2011.7.22
13	粉料输送机构	201120260560.2	发明专利	2011.7.22
14	制袋机冷切机构	201310118890.0	发明专利	2013.4.8
15	制袋机热封点断装置	201310119038.6	发明专利	2013.4.8

公司账面无无形资产，最近一期末无形资产账面净值为零。

(五) 公司的业务许可资格或资质情况

序号	文件名称	证书编号	发证时间	有效期	批准机关
1	高新技术企业证书	GR01132000845	2011.11.8	三年	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合批准
2	高新技术产品认定证书	110GX8G1799N	2010.12	五年	江苏省科学技术厅
3	全国工业产品生产许可证	苏 XK16-204-00630	2012.10.29	五年	江苏省质量技术监督局
4	进出口食品包装企业备案书	S32020001	2013.11.22	两年	中华人民共和国江苏出入境检验检疫局
5	美国 FDA 注册证书	18756433274	2006.12.30	永久	宁波 Jeston 注册服务有限公司
6	ISO9001:2008	CN12/21175	2012.11.27	三年	SGS 即“Societe Generale de Surveillance”通标标准技术服务有限公司

针对高新技术企业资质，当前公司已启动续展程序并递交了相关材料。

(六) 公司取得的特许经营权情况

公司无特许经营权。

(七) 公司的主要固定资产情况

类别	固定资产净额 (元)	预计使用年(年)	预计残值率 (%)	年折旧率 (%)	成新率 (%)
----	---------------	----------	-----------	----------	---------

机器设备	8,887,166.37	5-10	5	9.50-19	72.22
运输设备	185,157.55	4	5	23.75	43.69
电子设备及其他	88,269.28	3	5	31.67	27.08

截至 2013 年 12 月 31 日，公司固定资产原值的构成为：机器设备占 94.26%、运输设备占 3.25%、电子设备及其他占 2.50%，报告期内，公司购置了金额较大的生产设备电子加速器、吹塑机等，导致机器设备占比较大。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司固定资产的综合成新率为 70.17%，公司固定资产成新率较高，未来更换固定资产的需求较小。

公司现有固定资产处于良好状态，不存在各项减值迹象，故对固定资产未计提减值准备。

(八) 公司人员结构及核心技术人员介绍

1、截至本公开转让说明书签署之日，公司共有员工 48 人，其具体结构如下：

(1) 按年龄划分

年龄分布	人数	所占比例 (%)
30 岁以下	31	64.58
31-39 岁	8	16.67
40 岁以上	9	18.75
合计	48	100.00

(2) 按教育程度划分

学历	人数	占比 (%)
研究生	1	2.08
本科	7	14.59
专科	10	20.83
高中及以下	30	62.5
合计	48	100.00

(3) 按岗位结构划分

部门	人数	占比 (%)
管理人员	5	10.42
研发人员	17	35.42
市场人员	2	4.16
财务人员	3	6.25
生产人员	19	39.58
其他	2	4.17
合计	48	100.00

其中，按岗位结构划分中的其他人员为公司食堂中的厨师及辅助人员。

2、公司核心技术人员

公司核心技术人员为冯春、史保利及谢景泉，其简历详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事”。

截至本公开转让说明书签署日，公司核心技术人员持有公司股份情况如下：

序号	姓名	任职	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	冯春	董事长	1248.6658	62.42
2	史保利	总经理、董事	100.0000	5.00
3	谢景泉	董事	3.3333	0.17
合计			1351.9991	67.59

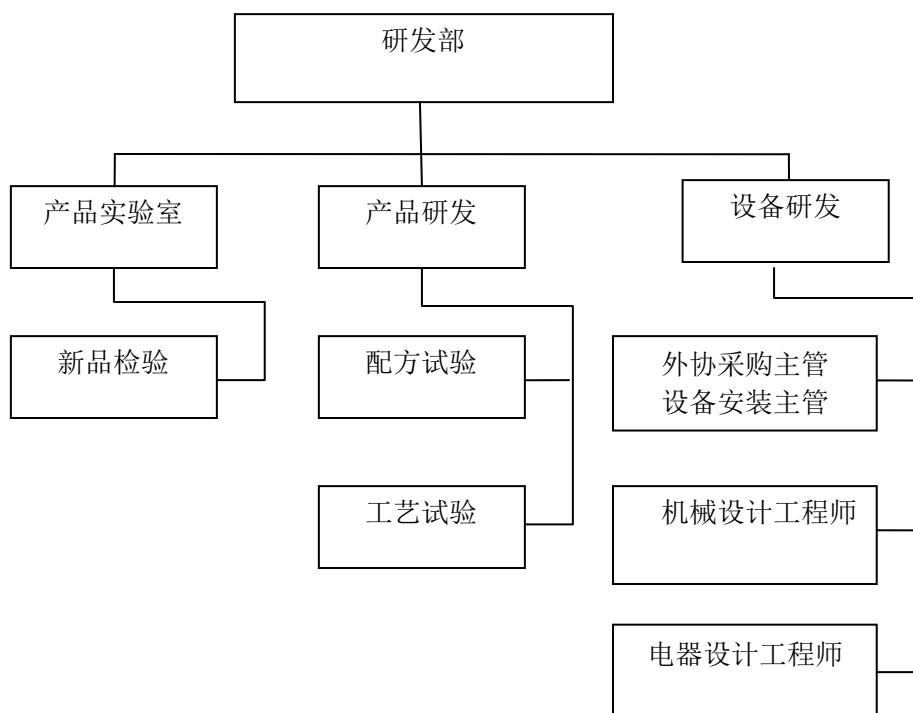
3、核心技术（业务）团队变动情况

报告期内，公司主要技术及业务团队较为稳定，未发生重大变化。

（九）研发能力和技术储备情况

1、研发机构设置及研发人员情况

当前公司的研发工作由研发部来承担，主要承担公司规划的新产品、生产线的研发以及现有产品、生产线的改进。研发部的机构具体如下：



随着公司业务规模的扩大，员工人数逐年增加。截至本公开转让说明书签署日，公

司从事产品研发的人员 17 人,占员工总人数的比例约 35.42%。其人员构成如下表所示:

按年龄分布:

年龄分布	人数(人)	所占比例(%)
21-30岁(含)	7	41.18
31-40岁(含)	3	17.64
40岁及以上	7	41.18
总计	17	100.00

按学历分布:

学历分布	人数(人)	所占比例(%)
研究生	1	5.89
大学本科	4	23.53
大学专科	5	29.41
中等专科	5	29.41
高中及以下	2	11.76
总计	17	100.00

2、研发费用占公司业务收入的比重

作为高新技术企业,公司历来注重对产品附加值的提升和技术应用的创新,报告期内公司研发投入在当年主营业务收入中的占比与公司实际研发情况及新产品研发进度相符,最近两年的研发费用投入情况如下:

时间	研究开发费用总额(元)	占营业收入比例(%)
2012年度	985,872.62	10.78
2013年度	1,179,824.15	10.90

3、自主技术占主要技术的比重

公司的核心技术均为自主研发,公司自主技术占核心技术的比重为100%。核心技术均为公司自有技术,所有权归属公司,至今未发生知识产权纠纷。

四、公司的具体业务情况

(一) 公司业务的具体构成情况

项目	2013年度		2012年度		
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	
主营业务 收入	家畜产品系列包装袋	3,517,243.10	32.49	3,989,760.81	43.62
	鱼类和海产品系列包装袋	6,785,185.03	62.68	3,383,679.68	37.00
	家禽产品系列包装袋	261,489.00	2.42	1,340,906.43	14.66

其他业务收入	260,697.68	2.41	431,630.51	4.72
合计	10,824,614.81	100.00	9,145,977.43	100.00

当前直销与代销的销售占比比重较为平均，具体如下：

项目	2013年		2012年	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
直销收入	569.37	53.9	482.36	55.35
经销收入	487.03	46.13	389.07	44.65
合计	1056.4	100	871.43	100

最近两年，公司主要经营各类包装袋，按最终的用途类别分为家畜类、家禽类、鱼类和海产品类三大系列，随着公司产品质量的不断提高及市场的积极开拓，公司报告期内销售规模稳步上升，公司生产设备的投入、产能的提高，也为市场销售提供了保障。报告期内随着鱼类和海产品类包装袋销售规模的快速增长，导致家畜类包装袋占比有所下降，但其销售规模仍然保持稳定水平；公司家禽类包装袋主要为出口，随着人民币的升值及海外市场需求的下降，公司家禽类包装袋收入占比下滑较大。

公司的销售商品收入确认严格按会计准则规定执行。公司产品分为直销及代理商销售。在直销模式下，公司根据签订的合同向客户发货，在收到客户返回的产品验收合格确认后，确认收入；代理商销售模式下，代理商为公司洽谈成功业务后，公司根据代理商发来的订单情况，直接向最终客户发货，公司与代理商于每月底进行结算，核对当月的销售情况，确认销售收入。公司报告期内业务模式未发生改变，对其收入确认没有影响。同时，针对与公司合作稳定的经销商，公司主要采用如下方式进行管理：

①对经销商的供货管理，保证供货及时以加快商品的流通速度；②对经销商负责，在保证供应的基础上，对经销商提供产品服务支持。妥善处理销售过程中出现的顾客投诉等问题，切实保障经销商的利益不受无谓的损害；③加强对经销商的订货处理管理，减少因订货处理环节中出现的失误而引起发货不畅；④加强对经销商订货的结算管理，规避结算风险等。

比较最近两年的营业收入构成情况，2012年度、2013年公司主营业务收入占比分别为95.28%、97.59%，公司报告期内其他业务主要为处理废品、废料，公司主营业务明确。

（二）公司的主要客户情况

2012年和2013年，公司前五大客户的销售额占相应期间营业收入的比例为：69.07%和71.16%，虽当前公司的前五大客户占当年营业收入的比例较高，但随着公司业务规模

的扩张及营销网络构建的逐步完善，公司的客户群将逐步分散，同时业务所覆盖的区域范围将逐步拓宽。

公司 2012 年度及 2013 年前五大客户统计情况如下：

序号	客户名称	2012 年度销售额（元）	占当年营业收入的比例（%）
1	北京苏尔泰科技有限公司	3,354,691.82	36.68
2	壁易国际贸易（上海）有限公司	790,961.54	8.65
3	宁波今日食品有限公司	871,794.87	9.53
4	HYPAC PACKAGING PTE LTD（海派克有限公司）	755,131.14	8.26
5	舟山昇科水产食品有限公司	544,444.44	5.95
前五大客户销售额合计		6,317,023.81	69.07
2012 年度营业收入总额		9,145,977.43	

序号	客户名称	2013 年销售额（元）	占当年营业收入的比例（%）
1	北京苏尔泰科技有限公司	3,141,794.48	29.02
2	壁易国际贸易（上海）有限公司	1,481,470.09	13.69
3	宁波今日食品有限公司	1,746,719.66	16.14
4	江阴普立包装材料有限公司	798,141.03	7.37
5	昆山健侑科技有限公司	523,795.30	4.84
前五大客户销售额合计		7,691,920.56	71.16
2013 年营业收入总额		10,824,614.81	

由报告期内的客户排名可以看出，公司的第一大客户均为北京苏尔泰科技有限公司。公司是国家高新技术企业，在创立之初主要着眼于产品的研发和改进，于当时主要委托北京苏尔泰科技有限公司作为公司的销售代理并负责初期市场的开发和销售，随着公司规模不断加大和产品的不断成熟，公司逐步意识到拓宽营销渠道的重要性，需要在巩固代销方式的基础上加强直销的比重，因此将北京苏尔泰所负责代理销售的区域进行有计划有步骤的缩减，并逐步以其他代理商或直销方式进行替代，以分化潜在的代理风险，而由报告期内前五大客户的销售占比中也可看到北京苏尔泰在销售占比也在逐年下降，公司在营销战略上的效果在逐步显现。宁波今日食品有限公司多年来与公司合作稳定，已建立双赢互信的合作关系，因此公司对该公司的销售额也一直占据前五位。但公司的前五大客户并非一成不变，在报告期内，公司可列为前五大客户的共有八位，而在北京苏尔泰的销售占比不断下降的同时，其他客户的销售占比也在不断的上升，截至 2013 年，公司前五大的客户相对占比已比较均衡。

随着公司业务不断发展、公司产品的逐步定型、产品质量趋于稳定、公司经营队

伍的不断壮大、公司销售策略的不断调整，当前，公司在不断加强直销的力度并扩大直销队伍的建设，于 2014 年公司将计划增加一位销售经理以开发更为广阔的市场，随着公司产品的不断稳定及创新、管理水平的不断提升、销售策略的持续调整，公司客户群将逐步稳定，公司的市场份额将逐步提升。

公司当前经销与直销的占比较为平均，报告期前五大经销商销售额占比情况如下：

前五大经销商明细	2013 年		2012 年	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
北京苏尔泰科技有限公司	314.18	64.51	335.47	86.22
江阴普立包装材料有限公司	79.81	16.39		
苏州汉诺威尔进出口贸易有限公司	44.91	9.22		
苏州真荃橡塑科技有限公司	29.88	6.14		
乌鲁木齐市雅红特工贸有限公司	18.25	3.75	53.60	13.78
合计	487.03	100.00	389.07	100.00

报告期前五大直销商销售额占比情况如下：

前五大直销商明细	2013 年		2012 年	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
宁波今日食品有限公司	174.67	39.06	87.18	25.52
壁易国际贸易（上海）有限公司	148.15	33.13	79.10	23.15
HYPAC PACKAGING PTE LTD			88.35	25.86
舟山昇科水产食品有限公司			54.44	15.93
舟山金园水产食品有限公司	42.97	9.61		
上海携阳实业有限公司			32.58	9.54
浙江东和兴隆食品工业有限公司	29.06	6.50		
昆山健侑科技有限公司	52.38	11.71		
合计	447.23	100.00	341.65	100.00

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股 5%以上的股东均未在上述客户中任职或拥有权益。

（三）公司的主要成本归集及供应商情况

公司产品成本主要由直接材料以及直接人工组成。直接材料是根据生产该产品所领用的材料，依据加权平均单价计算金额计入；直接人工根据公司不同产品所计提工资的标准乘以本月生产数量所得金额计入。销售成本中，直接材料的平均占比约为 50.64%，直接人工为 13.77%，直接材料的占比较大，这与公司实际生产经营情况相符。比较两年的产品销售成本，直接材料以及直接人工的占比基本稳定，未发现重大波动。具体如下：

项目	2013 年		2012 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
直接材料	4,509,036.95	50.01	4,681,714.77	51.26

直接人工	1,384,346.70	15.35	1,113,410.44	12.19
总计	9,016,393.75	100.00	9,132,707.40	100.00

2012年度及2013年，公司前五大供应商采购额占当期采购总额的比例为 91.96%、91.06%。

公司前五大供应商主要为原材料EVA、PE、PVDC供应商。公司选择供应商的原则是：保证质量、讲究诚信、服务一流、技术先进。当前在公司的产能基础上，所需要的原材料较为集中，因此当前公司的供应商较为集中且为合作较为稳定的公司，能在满足公司质量体系要求的情况下保证公司有条不紊的发展，而随着公司生产规模的逐步拓宽，公司将积极接洽性价比更高的供应商以满足公司的发展需求，当前市场上该类供应商的数量较多，公司在选择供应商的过程中具有完全的自主性，因此预计未来将不存在对单一供应商的依赖。

2012年度及2013年前五大供应商统计情况如下：

供应商名称	2012 年度采购金额 (元)	占当年采购总额 比例 (%)
杜邦(中国)有限公司	2,334,622.49	50.76
陶氏化学太平洋有限公司	1,666,603.64	36.23
安配色色粒制造(上海)有限公司	160,190.00	3.48
天津市汇宇科贸有限公司	37,435.9	0.81
北京颖捷鹏商贸有限公司	31,282.05	0.68
前五大供应商合计	4,230,134.08	91.96
2012 年度采购总额	4,599,678.51	

供应商名称	2013 年采购金额 (元)	占当年采购总额比 例 (%)
杜邦(中国)有限公司	1,507,342.77	46.91
陶氏化学太平洋有限公司	1,136,693.88	35.38
安配色色粒制造(上海)有限公司	200,030.00	6.23
日照宝柏塑业有限公司	46,153.85	1.44
北京富利宏信商贸有限公司	35,256.41	1.10
前五大供应商合计	2,925,476.91	91.06
2013 年度采购总额	3,213,249.14	

公司主营产品主要为新研发的高新技术产品且公司自始注重所生产产品的质量保障，而在全球范围内，PVDC 技术是美国陶氏公司最先生产并使用的公司，虽日本公司也具备生产该材料的能力，但美国陶氏的仍然是业内公认的最好的材料选择。在公司内部，公司在研发阶段的材料选择也是由工程师根据性能的要求而进行筛选，在试生产和定型

阶段，公司没有轻易更换材料是为了确保产品的稳定性、连续性。公司与这些供应商的合作模式为客供关系，供应商在下单之前会提供报价给公司，公司会评估其报价的合理性并用其竞争对手的价格进行比较，在确认价格的合理性后，在内部批准后与对方签订合同进行采购。

在 2012 年公司产品定型之后，公司研发队伍即积极的寻找替代备份材料，以降低供应商过于集中而给公司可能造成的潜在供货风险，目前公司已经和意大利的 ENI，韩国的 LG，深圳日彩等公司取得联络并获得样品物料进行了试验，物料表现几乎完全可以与陶氏、杜邦以及安配色等公司的材料进行比对替代，公司已经将上述供应商列为合格供应商，并逐步以小份额试验开始进行合作，在保障当前生产质量的前提下，逐步分散风险以确保每份材料都有备用供应商进行选用。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股 5%以上的股东均未在上述客户中任职或拥有权益。

（四）公司的重大业务合同及其履行情况

1、销售合同

直销合同				
序号	签订日期	合同甲方	合同金额（元）	合同履行情况
1	2012.12.19	壁易国际贸易（上海）有限公司	712,800.00	已履行
2	2013.1.5	昆山市健侑科技有限公司	527,000.00	已履行
3	2013.8.19	宁波今日食品有限公司	260,000.00	已履行
4	2013.11.22	山东弘润水产食品有限公司	64,000.00	已履行
5	2014.1.8	宁波今日食品有限公司	130,000.00	已履行
6	2014.3.24	舟山金园水产食品有限公司	72,000.00	已履行
7	2014.3.25	浙江东和兴隆食品工业有限公司	51,000.00	已履行
代销合同				
序号	签订日期	合同甲方	合同金额（元）	合同履行情况
1	2012.2.28	北京苏尔泰科技有限公司	所在年度内销售额不低于 420 万元	已履行
2	2013.1.11	江阴普立包装材料有限公司	所在年度内销售额不低于 500 万元	已履行
3	2013.8.18	苏州汉诺威尔进出口贸易有限公司	所在年度内销售额不低于 500 万元	已履行
4	2013.1.28	苏州真荃橡塑科技有限公司	所在年度内销售额不低于 500 万元	正在履行
5	2012.4.1	乌鲁木齐雅红特工贸有限公司	所在年度内销售额不低于 100 万元	已履行

报告期前五大经销商销售额占比情况如下：

前五大经销商明细	2013 年		2012 年	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
北京苏尔泰科技有限公司	314.18	64.51	335.47	86.22
江阴普立包装材料有限公司	79.81	16.39		
苏州汉诺威尔进出口贸易有限公司	44.91	9.22		
苏州真荃橡塑科技有限公司	29.88	6.14		
乌鲁木齐市雅红特工贸有限公司	18.25	3.75	53.60	13.78
合计	487.03	100.00	389.07	100.00

当前公司销售模式为直销与代销，主要采用代销的方式，公司报告期内的大额合同均是以销售代理协议的方式签订，该销售代理协议为框架式标准合同，对商品及数量、销售区域、价格确定、订单确认等均进行了详细的规定，其中，在商品及数量中对代理商的合同期销售额进行了具体约定，即约定销售商品不少于一定销售额（420 万元或 500 万元），且同时约定以后每年在上年实际销售量的基础上达到 20%以上的增幅。

其中，公司与经销商签订的框架协议的签订模式为，一次签订，有效期可延续 3 年、5 年或 7 年，年限的区别主要根据公司与客户合作的稳定性。

公司在与代理商签订合同后，公司根据客户的需求在接到客户正式通知后下达生产通知单，因此并非单笔销售模式，因此公司在与代理商签订的代理合同中，所规定的在年度内销售额不得少于 420 万元或者 500 万元（含税），为公司根据市场预期所预计金额，而实际上的指标完成情况还要结合国内及国际大的环境的影响。

2、采购合同

序号	签订日期	合同乙方	合同金额（元）	合同履行情况
1	2013.1.4	陶氏化学太平洋有限公司	USD43,312.50	已履行
2	2013.2.27	陶氏化学太平洋有限公司	USD43,560.00	已履行
3	2012.12.10	杜邦中国有限公司	USD63,713.00	已履行
4	2013.1.22	北京富利宏信商贸有限公司	18,150.00	已履行
5	2013.1.8	安配色色粒制造（上海）有限公司	51,573.60	已履行
6	2013.3.4	日照宝柏塑业有限公司	39,300.00	已履行

五、公司的商业模式

公司的商业模式是通过对PVDC多层共挤高阻隔热收缩膜、袋等新型软包装材料的研发与生产，立足解除国内市场对该类产品的进口依赖的理念，提供客户更多的包装材料

选择，为肉类食品加工企业的大批量生产、远距离运输保鲜提供更好的选择，并实现销售以获取利润。公司主要以代销的方式，通过与各经销商的稳定合作，将公司的产品逐步进行推广，建立了比较完备的销售服务体系。

（一）公司的经营模式

公司一直坚持专业化的经营模式，始终贯彻“专注，永续，共赢”的经营理念，坚持“追求卓越品质，客户持续满意”的质量方针，从市场需求出发，在专业化经营模式思想的指导下，公司把优势资源投入到研发、生产和销售中。公司为客户提供冷鲜、冷冻肉类制品收缩袋保鲜储存的全套解决方案，并通过在销售活动中把握客户的需求，充分发挥公司的技术优势，为客户创造价值。

（二）公司的销售模式

公司销售有直销及代销两种方式，主要采取代销的方式，通过近几年的市场开拓，已经建立了日趋完善的营销体系和网络，有着良好的客户关系、较完善的客户服务和技术支持。为了整合销售网络资源，增强竞争优势，公司坚持“以顾客为关注焦点”的营销理念，与客户合作双赢、共同发展。

公司的代销模式主要如下：公司的代理商直接购进公司的产品再分销给他们的客户。公司每年和代理商签订代理合同，指定公司的出厂价以及代理商允许的加价范围去获取合理的利润；指定代理商的销售范围，以避免不同的代理商之间恶性竞争给公司带来损失；要求各代理商在公司存有押金，每月结清账款；同时，代理合同中约定了双方的违约责任以及完成或未完成指标后的奖惩措施，对代理商进行了一定的约束。

（三）公司的盈利模式

公司的盈利主要来自于多层共挤热收缩膜和热收缩袋的销售所产生的销售利润，凭借多层共挤热收缩膜和热收缩袋在技术和性能上的优势和竞争力，以及市场对该类产品不断增长的需求，公司的产品销售取得了一定的利润空间。

六、公司所处的行业基本情况

（一）行业概况

1、行业基本情况及分类

根据公司的业务情况对照《上市公司行业分类指引》（2012 修订）确定公司所属行业为 C29 橡胶和塑料制品业，根据国民经济行业分类和代码表（GB T4754-2011）公司

所属行业为 C2921，即塑料薄膜制造业。

2、行业发展概况及发展趋势

当前公司主要隶属于塑料薄膜制造业，并主营冷冻冷鲜肉的包装。随着国民经济的持续快速增长，我国肉类消费量增长迅速。为适应市场对食品安全及食品品质不断提高的迫切需求，公司的系列产品可逐步发挥作用。近年来食品安全形势日趋严峻，居民对食品安全的关注和要求也不断提高，因此预计未来中国市场的监管要求及对食品的追溯性要求将更为严格，而该行业的成长性将主要来自两个方面，一是中国鲜肉包装水平与主要发达国家相比仍存在一定的差距，尚存在提升的空间；一是从国家经济增长的速度、国民收入水平提高幅度等方面因素综合分析判断，今后五年间热收缩袋用量增速日渐提高，随着规模化养殖、定点屠宰、以及大型连锁超市的发展，工厂化分割包装的优势凸显，因此将大量较大的市场需求，因此预计未来十年间，我国肉类总产量年均增长将达到可观的速度，肉食品产业化将拉动较大需求、形成规模化的市场，成为我国新的经济增长点。

公司当前发展主要紧随发达国家对生鲜肉、禽类及相关产品的包装市场发展，即主要生产高阻隔 PVDC 热收缩膜包装袋对产品进行保鲜包装，而目前这种包装在中国的使用量极低，具有一定的发展前景。随着人民生活水平的提高，以及国家对食品卫生监管的要求不断加强，国内的高阻隔收缩袋市场将随着社会环境的变化而不断增长。其次，我国之前的肉类消费模式是以家庭为单位分散养殖，然后就近销售，但随着由于我国农村人口的城镇化，以及生产、生活方式的改变，老的模式将会逐步被大型农场集中养殖、集中屠宰、远距离分销的模式所取代。城市里人们对肉制品等的消费习惯也会逐步被大型超市方便、快捷、卫生的自挑、自选方式所取代。而以上转变后将带来的主要改变即是要求在大批量、长时间的生产、运输、储存、分销过程中，产品品质能够保持优良，不会出现品质下降甚至变质的情况。而对于鲜肉来说，若采用普通的保鲜膜基本上不能延长保质期，其在冰箱冷藏室内 0-4℃ 的保存条件下的保质期只有 7 天左右。但使用高阻隔性的 PVDC 收缩袋包装的牛、羊、猪等鲜肉产品，能够在 0-4℃ 度的储存条件下，达到超过将近两个月以上的保质期，而无需冷冻到-18℃ 以下保存，因此根本性的改善了肉的品质，同时节省了大量的能源。

3、影响行业发展的有利因素和不利因素

影响行业发展的有利因素有：

（1）国家政策驱动

国家和地方政策要求，扶持高新技术企业。

鉴于近年来不断爆发的公共食品安全事件，民众对食品安全的关注程度逐渐增高，国家对食品安全的重视程度也空前提高。卫生部 2011 年 10 月公布了《预包装食品营养标签通则》(GB28050-2011)，于 2013 年 1 月 1 日正式施行，这项重要食品安全基础标准的公布实施，标志着我国全面推行食品营养标签管理制度，对指导公众合理选择食品，促进膳食营养平衡，降低慢性非传染性疾病风险具有重要意义；农业部与卫生部联合发布了食品安全国家标准《食品中农药最大残留限量》。该标准将成为我国监管食品中农药残留的唯一强制性国家标准，标志着我国《食品安全法》和《农产品质量安全法》实施以来，农药残留标准制修订工作取得了重大突破，有效解决了之前农药残留标准并存、交叉、老化等问题，实现了我国食品中农药残留标准的合并统一。一系列食品安全类政策的出台显示了当前食品安全类相关行业的潜在前景，为公司的发展提供了良好的平台。

(2) 巨大的市场需求

近年来，我国大型连锁商超快速发展，行业规模日益扩大，地域不断拓展，业态和品牌日益增多，消费需求也渐趋旺盛。随着经济持续快速发展和人民生活水平的不断提高，城市化进程的不断加快，社会对安全、优质肉品流通方式的需求与日俱增，将对肉制品流通方案提出更高的要求。适时建立相匹配的设备、包装材料生产供应，有利于拉动内需、扩大就业，培育新的经济增长点。中国已成为肉类消费大国，中国肉食品市场的需求量将与日俱增。

2、不利因素

影响行业发展的不利因素主要为国内鲜肉流通渠道陈旧，居民消费习惯正在改变进程中。目前国内鲜肉流通渠道还处于落后的农贸市场向大型商超转换过程之中，居民也正逐步习惯到超市进行购买鲜肉。随着国家食品安全政策强化、居民消费习惯的逐步变化和相关应用企业认识的逐步改善，上述问题会逐步得到解决。

(二) 市场规模

多层共挤热收缩膜尤其是以 PVDC 为阻隔材料的薄膜是一种新型的、安全可靠的高阻隔性材料，主要用于各种肉类的包装。于广大消费者来说相对陌生的，对于其高阻隔性能和由此包装对食品保管带来的益处所知较少，因此人们对食品保鲜要求不高。随着生活质量的提高，人们对保鲜、保味、保口感的食品的追求更进一步，因此对食品的货架寿命也需有相应的包装材料予以保证。

我国的 PVDC 热收缩膜开发起步较晚，加之国内企业包装观念相对淡薄，使该材料

在国内的应用尚未普及。但随着中国居民消费水平和认知水平的提高以及消费观念的改变，会对食品的营养和卫生提出更高的要求，绿色健康的食品包装将会得到重视，阻隔性高、用料省的 PVDC 热收缩膜将会得到较快发展。特别是大型售卖场对居民消费习惯的影响，国内采用 PVDC 高阻隔热收缩膜包装的肉类产品逐渐增加，中国冷鲜肉包装正在进入一个加速发展的阶段。

据 2013 年 2 月 22 日国家统计局公布《2012 年国民经济和社会发展统计公报》显示，全年肉类总产量 8384 万吨，比上年增长 5.4%。其中，猪肉产量 5335 万吨，增长 5.6%；牛肉产量 662 万吨，增长 2.3%；羊肉产量 401 万吨，增长 2.0%；禽肉产量 1823 万吨，增长 6.7%。年末生猪存栏 47492 万头，增长 1.6%；生猪出栏 69628 万头，增长 5.2%。全年水产品产量 5906 万吨，比上年增长 5.4%。其中，养殖水产品产量 4305 万吨，增长 7.0%；捕捞水产品产量 1601 万吨，增长 1.3%。中国猪肉产量占世界总产出的 49%；牛肉占世界总产出的 11.4%；羊肉产量占世界总产出的 31%；家禽出栏量超过 100 亿只，因此中国已成为世界肉品生产和消费的大国。因此据此测算，国内的 PVDC 收缩袋的潜在市场的规模巨大。

（三）行业风险特征

1、技术突破难的风险

PVDC 多层共挤热收缩膜是高科技新产品，属于热收缩膜的高端产品，技术含量高、难度大。不论是 PVDC 原材料的聚合工艺，还是薄膜的多层共挤成型工艺，都需要很大的人员、时间和资金的投入。

PVDC 热收缩膜的高阻氧、阻水的特性用于食品包装确保了食品的保质期限延长和食品的安全，但是因为食品安全牵涉到千家万户的健康问题，因此就要求我们的产品不能有一丝一毫的质量漏洞导致 PVDC 优异特性的丢失，市场和客户对产品的安全可靠要求极高。由于客户包装方便和产品展示的需要，多层共挤热收缩膜在透明度、爽滑性、收缩率、拉伸强度、热封强度、拉伸断裂强度、抗穿刺性、阻隔性、机械尺寸等方面有严格要求，生产技术、产品配方、生产设备等对上述指标有着决定性作用。

在多层共挤热收缩膜的制造过程中并不完全依赖于某项专利或成果，而是利用多项专利技术综合运用过程，关键技术主要集中在张力控制技术、冷热定型技术、温度控制技术、速度控制等方面的工艺过程控制，这些技术都需要企业多年的摸索和不断改进，才能得到较理想的技术参数，确保产品质量的稳定性。

在产品配方方面，原材料和助剂的品种或数量的轻微变化就会引起产品性能指标的

波动。因此摸索和研制配方需要具有综合综合了解客户和市场需求，各种原材料的机械和物理性能，以及最终产品的质量要求等专业知识，通过研发人员的不断的改良和实验，最终才获得了比较稳定的配方，配方处于完全的保密状态。

在生产设备方面，多层共挤热收缩膜生产设备不是标准设备，通常的做法是需求方根据自己产品的设计思路、工艺方法、技术特点提出要求，由设备供应商提供加工方案后加工制造出设备的部件及模具，再由需求方根据自己的实践经验对一些关键部件作微调和改造后投入生产。

要进入多层共挤热收缩膜的市场，不光要有先进的技术和工艺储备，还需要有一定的人才储备、研发实力、实践积累以及科学的管理体系才能确保高产品的高性能和高品质，行业准入门槛比较高。行业潜在竞争对手即使资金雄厚，但不具备配方、设备、生产工艺及技术积累和管理经验，仍然无法生产出合格的多层共挤热收缩膜产品。

2、行业进入难的风险

由于 PVDC 原材料的加工性能的特殊性，使得 PVDC 多层共挤热收缩薄膜的生产工艺窗口较小，目前掌握该技术的生产厂家全世界屈指可数。只有获得配方、设备、工艺技术的系统整合技术，才能够获得满意的最终产品。而多层共挤多泡法成型技术本身需要有机、电、热控制和原材料的技术组合才能达到特殊性能的要求，因此要进该行业技术门槛较高。

在产品的质量检测方面，目前国家没有一个统一的产品标准针对阻隔性多层共挤热收缩薄膜。每个公司都是根据客户的特殊需求开发自己的产品并形成自己的标准，由于食品包装行业的特殊性，国家要颁发生产许可证证书才可以生产，产品质量需要有资质的省级检测部门出具符合企业标准的检验报告，因而在检验标准方面有较高的要求。当前所存续的企业均需通过生产许可证认证才可进行销售，对于销售到美国的产品，还必须取得 FDA 注册许可。因此具有一定的市场准入壁垒。

3、质量标准难达标的风险

阻隔性多层共挤热收缩薄膜成型工艺复杂，对原材料的要求极高，对每个工序的质量控制标准、工艺参数、工艺规程、质保体系、检验检测等标准的要求极高，因此质量标准很高。

该产品是完全拥有自主知识产权的独立配方和完全不同于传统的吹膜工艺的制造条件，企业无前车之鉴可参照，完全根据自身的研发成果组织生产和控制，每个制造商的产品都会有各自不同的强项和弱项，国家和行业又没有形成一个统一的规范和标准去

参照，一旦客户利用每个生产商之间的不同产品进行比较，提出过于苛刻的要求，或者竞争对手的质量和开发能力的提高可能会为企业带来一定的风险。

（四）公司在行业中的竞争地位

1、竞争格局

多层共挤热收缩膜行业是技术门槛较高的行业，也是国家重点扶持的高科技发展产业。由于该行业存在较高的技术壁垒，国内该产品的生产集中在少数几家企业。随着经济的发展，社会建设的进步在给我们的生活带来便利的同时，也给我们带来了各种各样的食品事故问题，尤其在冷鲜冷冻肉品领域，由于肉品供应市场没有实行全程封闭包装处理，造成了肉品到客户手中无法追踪，并导致肉品以假乱真、以次充好的现象层出不穷；裸肉销售、运输和流转，造成了不同的人、物多次接触裸肉的机会，从而存在多次、重复污染的机会；生禽、活禽的销售，给诸如禽流感、H1N1 等病毒提供了滋生的场所。如果对生禽、生畜出栏时就地屠宰并检疫检验、包装并用条形码等手段进行监控和跟踪，就可以有效地控制鲜肉的污染和病毒、病菌的大面积传播。所以冷鲜肉、冷冻肉热收缩膜包装的市场很大，现有的几家企业根据自身优势，各自发展，形成了当前的竞争格局。

2、公司竞争地位

公司经过多年的发展，对鲜肉包装需求和功能使用研究较为透彻和具有丰富的相关理论和实践经验，公司目前在国内鲜肉包装的细分市场上具有一定的优势，特别是金枪鱼包装类产品在国内具有一定的先进性。该行业目前的主要竞争者有希悦尔包装(中国)有限公司、毕玛时软包装(苏州)有限公司、以及珠海富诚科技有限公司。

上述主要竞争者简要介绍如下：

（1）希悦尔（中国）有限公司

希悦尔（中国）有限公司是全球最大的保护性包装材料及设备生产供应商之一，总部位于美国新泽西州，公司基于对客户创造价值的销售理念、完美的客户解决方案及完善的售后服务体系，使该公司在业界享有盛誉，当前公司的主营业务有 Bubble Wrap® 气泡薄膜材料、Instapak®因时发现场发泡系统、Fill-Air®充气包装系统、Cryovac® 快尔卫食品包装解决方案和 Diversey™泰华施清洁与卫生解决方案等。

（2）毕玛时软包装（苏州）有限公司

毕玛时软包装（苏州）有限公司是在苏州工业园区设立一家外商独资企业，开发、生产高阻隔、多功能包装袋、包装盒、包装膜等塑料软包装产品。产品符合 2007 年新修订的鼓励类目录率第三大类第十三条第三款“塑料软包装新技术、新产品(高阻隔、多

功能膜及原料)开发于生产”。苏州公司的产品主要以用于医疗器械和食品行业的包装膜, 包装袋、包装托盒等产品。

(3) 珠海富诚科技有限公司

珠海富诚科技有限公司(简称“珠海富诚”)成立于2004年,注册资金4400万元,总资产1.18亿元,是珠海中富工业集团有限公司下属的全资企业。拥有多条世界先进的多层共挤膜生产线,制袋生产线,印刷生产线。是一家集研发、生产和销售PVDC热收缩袋(膜)、PE热收缩袋(膜)和尼龙(PA)真空保鲜薄膜(袋)的高新技术企业。

3、公司竞争优势与竞争劣势

当前公司所使用的核心材料为PVDC,是现有高分子材料中唯一的一种同时对氧气和水蒸气拥有高阻隔性的材料,该材料最初是由美国DOW公司(陶氏化工)研发,为了满足武器弹药长期储存防潮防锈的要求,而生产的专用包装,由于该材料的优异性能,阻气阻湿性高,非常适合食品保鲜应用,很快就进入了民用食品包装,率先在发达国家的肉类包装市场上达到了较为普及的程度。虽然PVDC材料性能优异,但却很难加工,其加工温度非常接近分解温度、需使用特殊的设计的模具及加工工艺。长期以来其生产技术一直被美国、日本、及欧洲等少数公司所垄断,因此该行业进入门槛较高,而公司在已进入该行业的基础上,随着对消费者心理和需求的不断了解,对国家政策的把握和敏感度的不断提高,公司的热收缩膜在国内市场的份额占比增长可期。

(1) 公司的竞争优势

①技术优势

公司是专业从事多层共挤PVDC高阻隔热收缩包装膜研发、制造销售的高新技术企业,并能为客户提供技术解决方案、产品包装、使用培训等服务。公司一直注重自主创新,多年来在研发方面的投入逐年增加,而且公司产品的主要技术皆以自主研发方式获得,拥有自主知识产权;公司设有专门研发部门,拥有多名专业技术研发人员;目前,公司生产的产品已获11项发明及实用新型专利。

②服务优势

公司按照肉食品生产企业的要求,设计提供全面解决方案,为客户提供技术咨询、技术服务;公司以技术团队为后盾,为客户提供良好的本土技术、优质的生产设备、完善的售后服务;与国外产品相比,公司产品具有一定的性价比优势:成本方面,国内拥有较低的人力资源成本,管理成本和原材料成本;质量方面,公司生产的产品的性能和稳定性正趋于国外同类产品质量。随着公司技术水平的提升和品牌影响力的增强,公司

产品的市场占有率预计将不断提升。

（2）公司的竞争劣势

由于公司拥有研发、生产、服务全套体系，因此不可避免的会使企业具有相对高的运营成本。尽管公司所提供的产品开发成本、产品维护费用、产品升级、产品的适应性等方面具有优势，但是在资本实力、产品市场、公司品牌等方面处于劣势，这会对公司的市场竞争力产生一定的负面影响。

4、公司未来的发展计划

1、产品发展计划

（1）加强高阻隔热收缩薄膜的系列化。推出以 PVDC 多层共挤技术为基础的系列产品，如通用化的 PB 系列包装膜、PC 系列包装膜；开发 HC 系列包装膜，尤其是耐超低温的 HD 系列包装膜，最终通过整合，完成对已有产品的系列化、标准化；

（2）完善对基于 PA 结构的热收缩袋产品的开发，低成本、高抗穿、非低温领域，使热收缩袋产品得以扩展系列化；

（3）完善对基于 PE 结构的非收缩多层共挤膜的开发，应用于拉伸包装盖膜，使非收缩类产品得以系列化；

2、市场开发计划

公司将加大市场开发力度，扩大客户数量、提高客户满意度，具体表现在如下几个方面：

（1）巩固 PB 系列产品在冷鲜牛、羊肉包装应用领域中以及家禽等包装中的使用，扩展在奶酪的领域中的应用；

（2）巩固和拓展 HC 系列产品在海鲜领域的应用，尤其是新拓展的金枪鱼、三文鱼鲜品的应用场合；

（3）积极开拓低收缩产品和超厚型产品在带骨包装的应用。

为了进一步开拓市场，公司已制定了相关措施，并开始着手实施，具体为：

（1）建立高效的销售团队。随着公司业务的发展，现有的销售人员已难以适应市场开发的需要，公司拟招聘销售人员 4 名左右，通过培训，建立一支高效的销售队伍，争取实现公司营业收入及利润的增长；

（2）挖掘市场的潜在需求。利用公司现有的技术优势，积极开发潜在的市场；

（3）开拓新的产品应用领域。在稳固公司在高阻隔热收缩包装膜市场地位的前提下，进一步向其他相关薄膜产品发展，争取寻找新的利润增长点；

(4) 持续跟踪现有优质客户。肉食品行业的发展与公司的发展息息相关，公司将对目前已有的优质客户进行持续跟踪，随时发掘其新的需求，实现与优质企业的共同成长；

(5) 树立品牌形象。公司发展到一定阶段后，品牌对企业的发展起着举足轻重的作用。公司将在提高产品质量的基础上，树立“天加 TIPACK”品牌在业内的良好形象。

第三节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

有限公司阶段，《公司章程》对股东会、执行董事、监事的权限职责划分基本明确，有限公司基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定召开股东会，对有限公司的设立、历次增资、出资转让、有限公司整体变更以及其他经营活动做出决议，并依法办理工商变更登记。重大事项决策基本能够按照《公司法》和《公司章程》中规定的程序执行，但公司治理仍存在一定的瑕疵：如会议决议届次不清、部分会议文件缺失等。

股份公司成立以来，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。公司制订了《公司章程》、“三会”议事规则、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理办法》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《投资者关系管理制度》等规章制度。公司“三会”决议能够得到较好的执行。

二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

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

总体来说，公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，基本能够按照“三会”议事规则履行其义务。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

三、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司董事会对公司治理机制执行情况进行了评估，评估结果如下：“在有限公司阶段，公司按照《公司法》和《公司章程》的规定建立了公司的基本架构：公司股东会由

全体股东组成；董事会由五名董事构成，设董事长1名；监事会由三名监事组成，经理由董事担任。有限公司能够按照相关的法律法规进行运作。公司历次股权转让、增资、法定代表人、住所和经营范围等事项的变更均召开了股东会，相关的决议均得到公司全体股东同意，且履行了工商登记程序，符合法律法规和和有限公司章程，合法合规。

有限公司整体变更为股份有限公司后，公司按照规范治理的要求，建立健全了由股东大会、董事会、监事会，高级管理人员等组成的公司法人治理结构，并制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外投资融资管理制度》、《总经理工作细则》、《对外担保管理制度》《董事会秘书工作制度》《关联交易管理办法》等公司制度。公司管理层接受了针对股份公司治理方面的相关辅导，对公司章程及相关规则进行了深入学习，并在实际运作中严格要求，切实履行。

股份有限公司设立后，虽设立了完善的公司治理制度，但在实际运作中，管理层还需不断深化公司法人治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识。公司管理层深刻认识到规范的公司治理是长远发展的基石，并不断学习和执行相关法律法规及规章制度，参照上市公司的标准建设具有完善现代企业制度的公司。”

四、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规情况

最近两年内，公司及控股股东、实际控制人不存在违法违规及受处罚的情况。

五、公司独立性

公司在业务、资产、人员、财务、机构方面具有完全的独立性，并拥有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、业务独立情况

公司所有业务均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业未从事相同或相似的业务，未发生过显失公平的关联交易。

2、资产独立情况

公司资产产权关系明晰，不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。公司拥有开展业务所需的技术、场所和必要设备、设施，具有与经营有关的品牌、专有技术及技术服务系统和市场营销系统。

3、人员独立情况

公司控股股东及实际控制人为冯春先生，公司的总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等公司高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外职务的情形，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形；公司财务人员均只在公司任职并领薪，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。

4、财务独立情况

公司建立了独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司独立在银行开户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，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形。

5、机构独立情况

公司设置了独立的、符合股份公司要求和适应公司业务发展需要的组织机构，股东大会、董事会、监事会规范运作，独立行使经营管理职权。公司拥有独立的经营和办公场所。公司各组织机构的设置、运行和管理均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

六、同业竞争

（一）控股股东、实际控制人及其控制其他企业的基本情况

公司控股股东、实际控制人冯春未控制其他企业。

（二）控股股东及实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争，公司董事长冯春向公司出具《避免同业竞争承诺函》，承诺内容如下：“本人承诺本人及本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。本人在实际控制股份公司和系股份公司的控股股东期间，本承诺为有效之承诺。本人愿意承担因违反以上承诺而给股份公司造成的全部经济损失”。

七、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

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

八、公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东担保的情况。

九、董事、监事、高级管理人员的其他情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况

序号	姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	冯春	董事长	1248.6658	62.42
2	史保利	董事、总经理	100.0000	5.00
3	冯全兴	董事	--	--
4	蒋国庆	董事	66.6667	3.33
5	谢景泉	董事	3.3333	0.17
6	张文芳	监事会主席	144.0000	7.20
7	郭兰翎	监事	10.0000	0.50
8	苏秀国	职工监事	4.0000	0.20
9	刘琼华	财务总监、董事会秘书	3.3333	0.17
合计			1579.9991	78.99

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系

董事冯全兴与董事长冯春系父子关系，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司所签订的重要协议或做出的重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员冯春、史保利、冯全兴、蒋国庆、谢景泉、郭兰翎、苏秀国、刘琼华出具《避免同业竞争承诺函》，承诺内容如下：“本人承诺本人及本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人

员。本人在担任股份公司董事、监事、高级管理人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效之承诺本人愿意承担因违反以上承诺而给股份公司造成的全部经济损失”。

(四) 董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

序号	姓名	在公司任职	在其他单位兼职情况
1	冯春	董事长	中德苏州副董事长兼总经理 中德科技董事长
2	冯全兴	董事	天资包装监事
3	张文芳	监事会主席	恒起包装董事长
4	郭兰翎	监事	苏州金鼎副总经理、董事

中德苏州，成立于2011年11月4日，注册资本1000万元，经营范围为设计、研发：冶金、钢铁、塑料、造纸、印染、印刷设备用新型辊子及成套设备；生产、销售：精密辊筒，并提供相关售后服务；从事本公司自产产品的出口及研发、生产所需原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件的进口业务。

中德科技，成立于2004年3月4日，注册资本2900万美元，经营范围为研发、生产、制造大口径钢管、造纸机械各类辊子和新型造纸机械成套设备，销售本公司所生产的产品并提供相关售后服务；自有多余厂房出租（出租对象仅限于与本公司生产经营直接关联的或集团内部的企业）。

天资包装，成立于2007年12月19日，注册资本50万元，经营范围为组装、销售新型包装机械，销售金属材料、纸张木材及制品、机械设备及零配件。

恒起包装，成立于2001年9月7日，注册资本550万元，经营范围为PVDC高阻隔包装薄膜、包装用卡扣的生产、销售；PVDC薄膜生产机组生产线装配；其他机械设备销售。

苏州金鼎，成立于1987年10月9日，注册资本2250万元，经营范围为建筑装饰、装修工程施工（壹级），建筑装饰工程设计（甲级），建筑幕墙的设计、制作、安装，机电设备安装工程，建筑智能化工程，会展展示，钢结构工程；对外承接工程项目、对外派遣上述境外工程所需的劳务（本公司人员）；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家禁止或限制进出口的商品和技术除外）。

(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

姓名	在公司任职	对外投资企业名称	持股比例 (%)	主营业务
冯全兴	董事	天资包装	95.00	组装、销售新型包装机械
张文芳	监事会主席	恒起包装	1.00	PVDC高阻隔包装薄膜、包装用卡扣的生产、销售

郭兰翎	监事	苏州金鼎	13.00	建筑装饰、装修工程计、 施工
-----	----	------	-------	-------------------

天资包装、恒起包装、苏州金鼎基本情况详见“第三节 公司治理”之“九 董事、监事、高级管理人员的其他情况”之“(四) 董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况”。

恒起包装经营范围为PVDC高阻隔包装薄膜、包装用卡扣的生产、销售；PVDC薄膜生产机组生产线装配；其他机械设备销售。公司主要从事多层共挤包装膜技术，门槛较高，属于高端包装材料。为避免损害公司利益，张文芳及恒起包装承诺如下：“1、本人在任股份公司董事、监事、高级管理人员及持有股份公司股份期间，承诺不从事与股份公司主营业务相同的业务，避免同业竞争而损害股份公司利益。2、本人在任股份公司董事、监事、高级管理人员及持有股份公司股份的同时持股恒起包装或担任恒起包装董事、监事、高级管理人员、核心技术人员时，在持股或任职恒起包装期间，恒起包装不从事与股份公司主营业务相同的业务，避免同业竞争而损害股份公司利益。3、本人及恒起包装愿意承担因违反以上承诺而给股份公司造成的经济损失。”

综上，公司董事、监事、高级管理人员对外投资与公司不存在利益冲突的情况。

(六) 董事、监事、高级管理人员最近两年受到监管机构行政处罚、市场禁入或公开谴责情况

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

(七) 董事、监事、高级管理人员存在的对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在对公司持续经营有不利影响的情形。

十、董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况

最近两年公司董事、监事、高级管理人员发生的变动情况如下：

2011年10月12日前，冯全兴为公司执行董事兼总经理，张文芳为公司监事。

2011年10月12日，经由公司全体职工大会选举了职工监事苏秀国；2011年10月12日，公司创立大会选举了第一届董事会，成员为冯春、史保利、冯全兴、蒋国庆、谢景泉；选举了第一届监事会非职工代表监事张文芳、郭兰翎；同日，经由董事长提名，任命了总经理史保利；经由总经理提名，任命了财务总监、董事会秘书刘琼华。

最近两年公司执行董事的变动，董监高的增设均依据相关法律法规、规范性文件和《公司章程》的规定，履行了相应的程序。

第四节 公司财务

一、最近两年的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计及其变更情况

（一）最近两年的审计意见

公司2012年度、2013年度财务会计报告已经具有证券从业资格的中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（中兴财光华审会字（2014）第07211号）。

（二）最近两年的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

1、公司财务报表编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则及其补充规定编制。

2、公司合并报表范围确定原则、最近两年合并财务报表范围

合并财务报表按照2006年2月颁布的《企业会计准则第33号——合并财务报表》执行。以控制为基础确定合并财务报表的合并范围，合并了本公司及本公司直接或间接控制的子公司、特殊目的主体的财务报表。控制是指本公司有权决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。有证据表明母公司不能控制被投资单位的，不纳入合并报表范围。

公司报告期内不存在应纳入合并范围的子公司。

3、经审计的两年财务报表

资产负债表

单位：元

资产	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：		
货币资金	3,664,934.68	2,213,181.43
交易性金融资产		
应收票据		
应收账款	1,093,382.38	998,028.84
预付款项	235,401.55	337,002.39
其他应收款	143,000.00	175,986.50

存货	4,347,120.91	4,536,036.07
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	9,483,839.52	8,260,235.23
非流动资产：		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	9,160,593.20	4,805,102.22
在建工程	--	5,411,904.66
工程物资		
固定资产清理		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	16,291.02	11,455.83
其他非流动资产		
非流动资产合计	9,176,884.22	10,228,462.71
资产总计	18,660,723.74	18,488,697.94

资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：		
短期借款		
交易性金融负债		
应付票据		
应付账款	453,463.59	1,079,858.81
预收款项	61,439.96	118,641.71
应付职工薪酬	263,544.39	253,159.52
应交税费	24,292.16	-48,283.67
应付利息		
应付股利		
其他应付款		3,300.00
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		

流动负债合计	802,740.10	1,406,676.37
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
长期应付款		
专项应付款		
预计负债		
递延所得税负债		
递延收益		
其他非流动负债		
非流动负债合计		
负债合计	802,740.10	1,406,676.37
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	20,000,000.00	19,000,000.00
资本公积	4,500,000.00	3,500,000.00
盈余公积		
未分配利润	-6,642,016.36	-5,417,978.43
外币报表折算差额		
所有者权益合计	17,857,983.64	17,082,021.57
负债和所有者权益总计	18,660,723.74	18,488,697.94

利润表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	10,824,614.81	9,145,977.43
减：营业成本	9,016,393.75	9,132,707.40
营业税金及附加	21,863.73	4,397.51
销售费用	501,547.64	363,525.92
管理费用	3,095,170.19	2,959,919.17
财务费用	-16,593.18	-69,235.81
资产减值损失	32,234.56	-20,572.72
加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）		
投资收益（损失以“-”填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润	-1,826,001.88	-3,224,764.04
加：营业外收入	598,078.76	190,010.00
减：营业外支出	950.00	36,862.98
其中：非流动资产处置损失		

三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-1,228,873.12	-3,071,617.02
减：所得税费用	-4,835.19	3,085.91
四、净利润（净亏损以“-”填列）	-1,224,037.93	-3,074,702.93
五、每股收益：		
（一）基本每股收益	-0.06	-0.16
（二）稀释每股收益	-0.06	-0.16
六、其他综合收益	—	—
七、综合收益总额	-1,224,037.93	-3,074,702.93

现金流量表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	12,512,463.26	9,393,459.20
收到的税费返还	6,922.34	122,008.30
收到的其他与经营活动有关的现金	657,354.79	692,477.70
经营活动现金流入小计	13,176,740.39	10,207,945.20
购买商品、接受劳务支付的现金	7,446,363.32	7,592,815.16
支付给职工以及为职工支付的现金	3,686,187.07	3,267,992.25
支付的各项税费	244,098.48	85,687.59
支付的其他与经营活动有关的现金	1,147,412.71	1,190,994.17
经营活动现金流出小计	12,524,061.58	12,137,489.17
经营活动产生的现金流量净额	652,678.81	-1,929,543.97
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	877.54	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	877.54	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,200,508.37	1,110,632.79
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	1,200,508.37	1,110,632.79
投资活动产生的现金流量净额	-1,199,630.83	-1,110,632.79
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	2,000,000.00	480,000.00

取得借款收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	2,000,000.00	480,000.00
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿还利息支付的现金		
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计		
筹资活动产生的现金流量净额	2,000,000.00	480,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,294.73	-2,961.65
五、现金及现金等价物净增加额	1,451,753.25	-2,563,138.41
加：期初现金及现金等价物余额	2,213,181.43	4,776,319.84
六、期末现金及现金等价物余额	3,664,934.68	2,213,181.43

所有者权益变动表(2013年度)

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	19,000,000.00	3,500,000.00		-5,417,978.43	17,082,021.57
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	19,000,000.00	3,500,000.00		-5,417,978.43	17,082,021.57
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	1,000,000.00	1,000,000.00		-1,224,037.93	775,962.07
(一) 净利润				-1,224,037.93	-1,224,037.93
(二) 其他综合收益					
上述(一)和(二)小计				-1,224,037.93	-1,224,037.93
(三) 所有者投入和减少资本	1,000,000.00	1,000,000.00			2,000,000.00
1. 所有者投入资本	1,000,000.00	1,000,000.00			2,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额					
3. 其他					
(四) 利润分配					
1. 提取盈余公积					
2. 提取一般风险准备					

3. 对所有者（或股东）的分配					
4. 其他					
（五）所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本（或股本）					
2. 盈余公积转增资本（或股本）					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
（六）专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
四、本期期末余额	20,000,000.00	4,500,000.00		-6,642,016.36	17,857,983.64

所有者权益变动表(2012年度)

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	18,680,000.00	3,340,000.00		-2,343,275.50	19,676,724.50
加：会计政策变更					-
前期差错更正					-
其他					-
二、本年初余额	18,680,000.00	3,340,000.00		-2,343,275.50	19,676,724.50
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	320,000.00	160,000.00		-3,074,702.93	-2,594,702.93
（一）净利润				-3,074,702.93	-3,074,702.93
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				-3,074,702.93	-3,074,702.93
（三）所有者投入和减少资本	320,000.00	160,000.00		-	480,000.00
1. 所有者投入资本	320,000.00	160,000.00			480,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额					
3. 其他					
（四）利润分配					
1. 提取盈余公积					
2. 提取一般风险准备					

3. 对所有者（或股东）的分配					
4. 其他					
（五）所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本（或股本）					
2. 盈余公积转增资本（或股本）					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
（六）专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
四、本期期末余额	19,000,000.00	3,500,000.00		-5,417,978.43	17,082,021.57

（三）报告期内公司采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况

1、财务报表编制基础

本公司财务报表系以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定编制。

2、会计期间

本公司以公历年度为会计期间，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

4、应收款项

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

①单项金额重大的判断依据或金额标准

单项金额重大是指单项金额 100 万元以上的款项。

② 单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；单独测试未发生减值的，并入到具有类型风险特征的组合进行减值测试。

（2）按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据： 账龄分析法组合，相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征。

按组合计提坏账准备的计提方法：账龄分析法。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的计提方法：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
一年之内	5%	5%
一至二年	10%	10%
二至三年	30%	30%
三至四年	50%	50%
四至五年	80%	80%
五年以上	100%	100%

5、存货

（1）存货分类

公司存货主要包括原材料、在产品和库存商品。

(2) 发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

(3) 可变现净值的确认依据及存货跌价准备的计提方法

公司于资产负债表日对存货进行全面清查,按存货成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、商品、用于出售的材料等直接用于出售的商品存货,在正常生产经营过程中,以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

需要经过加工的材料存货,在正常生产经营过程中,以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额,确定其可变现净值。

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货,其可变现净值以合同价格为计算基础,若持有存货的数量多于销售合同订购数量,超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计算基础;没有销售合同约定的存货(不包括用于出售的材料),其可变现净值以一般销售价格(即市场销售价格)作为计算基础;用于出售的材料等通常以市场价格作为其可变现净值的计算基础。

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

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

(4) 存货盘存制度为永续盘存制。

(5) 低值易耗品按照使用一次计入成本费用;金额较小的,在领用时一次计入成本费用。

6、固定资产

(1) 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,使用寿命超过一个会计年度而持有的有形资产。固定资产在满足下列条件时予以确认:

① 与该固定资产有关的经济利益很可能流入公司；

② 该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的修理费用，符合规定的固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合规定的固定资产确认条件的在发生时直接计入当期成本、费用。

(2) 折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别，预计使用年限和预计净残值率确定固定资产折旧率，在取得固定资产的次月按月计提折旧（已提足折旧仍继续使用的固定支持和单独计价入账的土地除外）。各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	使用年限（年）	预计残值率（%）	年折旧率（%）
机器设备	5—10	5	19—9.5
运输设备	4	5	23.75
电子设备及其他	3	5	31.67

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

7、主要会计政策、会计估计的变更

报告期内，公司无会计政策、会计估计变更事项。

8、前期会计差错更正

公司报告期内无前期会计差错更正事项。

二、最近两年的主要财务分析

(一) 盈利能力分析

公司 2012 年度、2013 年度的毛利率分别为 0.15%、16.70%。公司 2012 年度毛利率较低的原因主要有：第一，公司 2012 年年初搬迁厂房，搬迁后，房租费、水电费上升，导致制造费用上升；第二，最近两年，国内特别是长三角一带的员工工资上升明显，公司人力成本上升；第三，公司 2012 年购置新设备，新设备处于不断调试中，工艺不成熟。随着公司生产工艺的稳定、设备调试的成功以及

2013 年度产品整体单价提高 8%、销售规模的扩大，公司 2013 年度整体毛利率上升至 16.70%。

由于毛利率水平的变化，同时 2012 年公司产能提高后管理费用的上升，导致公司报告期内净资产收益率呈现于毛利率相同的变化趋势，2012 年度、2013 年度净资产收益率分别为-16.69%、-7.21%，报告期内非经常性损益对公司净利润存在一定的影响，扣除非经常性损益后的净资产收益率分别为-17.52%、-10.73%。

（二）偿债能力分析

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的流动比率分别为 5.87 和 11.81，速动比率分别为 2.65 和 6.40。公司短期偿债水平提高的原因是报告期内公司销售规模提升使得流动资产上升，同时公司应付账款余额降低。报告期内，公司短期偿债能力较好。

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的资产负债率分别为 7.61%和 4.30%，报告期内，公司融资渠道主要是股权融资，公司无债权融资余额，故公司资产负债率较低，公司的长期偿债能力很好。

（三）营运能力分析

公司 2012 年度、2013 年度的应收账款周转率分别为 12.21、10.35，公司应收账款占比虽然较小，但报告期内公司根据客户的信用状况适当放宽了应收账款的账期，导致公司应收账款周转率略微下降，但截至 2013 年末，公司应收账款账龄均在 1 年以内，形成坏账的风险较小。

2012 年度、2013 年度存货周转率分别为 1.80 和 2.03，报告期内公司存货周转率较稳定，但存货周转率较低，主要是公司原材料基本从海外采购，自下单至到货周期较长，故公司提前备置原材料在公司，导致存货余额相对较高。

整体而言，公司营运能力较好。

（四）现金流量分析

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	652,678.81	-1,929,543.97
投资活动产生的现金流量净额	-1,199,630.83	-1,110,632.79
筹资活动产生的现金流量净额	2,000,000.00	480,000.00

汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,294.73	-2,961.65
现金及现金等价物净增加额	1,451,753.25	-2,563,138.41

公司 2012 年度由于毛利率水平较低以及年末应收账款增加较多，导致当期经营活动产生的现金流为负，随着 2013 年度公司毛利率水平的提高，公司经营活动产生的现金流状况有所改善。

公司报告期内投资活动均为现金流出，全部为购置固定资产所发生，主要是采购电子加速器及吹塑机等。

公司报告期内筹资活动均为现金流入，全部为股东增资所形成。

整体看，公司股东的持续投入保证了公司经营所需的现金流。

三、报告期利润形成的有关情况

（一）业务收入的主要构成

单位：元

项目		2013 年度		2012 年度	
		金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务 收入	家畜产品系列包装袋	3,517,243.10	32.49	3,989,760.81	43.62
	鱼类和海产品系列包装袋	6,785,185.03	62.68	3,383,679.68	37.00
	家禽产品系列包装袋	261,489.00	2.42	1,340,906.43	14.66
其他业务收入		260,697.68	2.41	431,630.51	4.72
合计		10,824,614.81	100.00	9,145,977.43	100.00

最近两年，公司主要经营各类包装袋，按最终的用途类别分为家畜类、家禽类、鱼类和海产品类三大系列，随着公司产品质量的不断提高及市场的积极开拓，公司报告期内销售规模稳步上升，公司生产设备的投入、产能的提高，也为市场销售提供了保障。报告期内随着鱼类和海产品类包装袋销售规模的快速增长，导致家畜类包装袋占比有所下降，但其销售规模仍然保持稳定水平；公司家禽类包装袋主要为出口，随着人民币的升值及海外市场需求的下降，公司家禽类包装袋收入占比下滑较大。

公司的销售商品收入确认严格按会计准则规定执行。公司产品分为直销及代理商销售。在直销模式下，公司根据签订的合同向客户发货，在收到客户返回的产品验收合格确认后，确认收入；代理商销售模式下，代理商为公司洽谈成功业务后，公司根据代理商发来的订单情况，直接向最终客户发货，公司与代理商于

每月底进行结算，核对当月的销售情况，确认销售收入。公司报告期内业务模式未发生改变，对其收入确认没有影响。

比较最近两年的营业收入构成情况，2012 年度、2013 年公司主营业务收入占比分别为 95.28%、97.59%，公司报告期内其他业务主要为处理废品、废料，公司主营业务明确。

（二）营业收入和利润总额的变动趋势及原因

公司最近两年的营业收入及利润情况如下表：

单位：元

项 目	2013 年度		2012 年度
	金额	增长率 (%)	金额
营业收入	10,824,614.81	18.35	9,145,977.43
营业成本	9,016,393.75	-1.27	9,132,707.40
营业利润	-1,826,001.88	--	-3,224,764.04
利润总额	-1,228,873.12	--	-3,071,617.02
净利润	-1,224,037.93	--	-3,074,702.93

公司报告期内销售规模稳步上升，但公司报告期内利润一直未负，特别是 2012 年度整体毛利率仅为 0.15%、主营业务毛利率为-0.23%。公司报告期内毛利率不高的原因包括：第一，公司 2012 年年初搬迁厂房，搬迁后，房租费、水电费上升，导致制造费用上升；第二，最近两年，国内特别是长三角一带的员工工资上升明显，公司人力成本上升；第三，公司 2012 年购置新设备，新设备处于不断调试中，工艺不成熟。随着公司生产工艺的稳定，销售规模的稳步上升以及产品整体售价的提升，公司 2013 年度整体毛利率上升至 16.70%、主营业务毛利率上升至 16.00%。

但由于公司销售收入较小，未形成规模效应，2012 年度、2013 年度公司期间费用占营业收入的比例分别为 35.58%、33.07%，其中，管理费用占营业收入的比例分别为 32.36%、28.59%。公司管理费用主要为研发费用、职工薪酬等，研发费用主要为耗用的材料及人力成本等。管理费用发生额的绝对额并不大，但由于公司目前销售市场未能快速打开，导致报告期内营业利润、净利润均为负数。

（三）公司主营业务毛利率分析

单位：元

项 目	2013 年度		2012 年度	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)

家畜产品系列包装袋	553,096.40	15.73	-79,532.10	-1.99
鱼类和海产品系列包装袋	1,081,915.61	15.95	35,764.72	1.06
家禽产品系列包装袋	54,759.93	20.94	23,640.83	1.76
合计	1,676,983.83	16.00	-20,126.55	-0.23

公司主营塑料包装袋，按最终用途分为上述三类，但在生产工艺、流程中区别不大，仅在产品原料配方、产品标准上略有区别，故公司三类产品的毛利率水平差别较小。公司 2012 年搬入新厂房后制造费用的上升、人力成本的提高以及新设备调试期间工艺不稳定，使得 2012 年度毛利率较低。2013 年随着技术的稳定、设备调试的成功运行以及产品整体售价的提升，公司毛利率水平已大幅回升。

（四）主要费用及变动情况

公司最近两年主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项 目	2013 度		2012 度
	金额	增长率 (%)	金额
销售费用	501,547.64	37.97	363,525.92
管理费用	3,095,170.19	4.57	2,959,919.17
其中：研发费用	1,179,824.15	19.67	985,872.62
财务费用	-16,593.18	--	-69,235.81
营业收入	10,824,614.81	18.35	9,145,977.43
销售费用占营业收入比重 (%)	4.63		3.97
管理费用占营业收入比重 (%)	28.59		32.36
研发费用占营业收入比重 (%)	10.90		10.78
财务费用占营业收入比重 (%)	-0.15		-0.76

报告期内，公司销售费用占比较小，主要是公司收入近一半为通过代理商实现，公司发生的销售费用较小。

2012 年度、2013 年度公司管理费用占营业收入的比例分别为 32.36%、28.59%，公司 2012 年度管理费用占比较高，主要为公司搬迁厂房后，扩大了生产规模，增加了公司的管理人员，导致人力成本上升，同时新办公楼的租赁费增加，办公用水电费增加等，产能扩张带来的管理费用上升较大。而销售规模的滞后性导致公司 2012 年度销售规模未随产能迅速提高，导致当期管理费用占比较高，随着市场的持续开拓，公司 2013 年度管理费用占营业收入的比例较 2012 年度下降了 3.77 个百分点。

公司报告期内持续投入研发，2012 年度、2013 年度研发费用分别为 98.59

万元、117.98 万元，占比较为稳定。

最近两年，公司财务费用主要为利息收入、银行手续费及汇兑损失，财务费用占营业收入比重的绝对值很小。

（五）非经常性损益情况

单位：元

非经常性损益项目	2013 年度	2012 年度
计入当期损益的政府补助	500,000.00	190,000.00
固定资产处置利得	877.54	-33,939.38
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	96,251.22	-2,913.60
合 计	597,128.76	153,147.02
所得税影响数	—	—
非经常性损益净额	597,128.76	153,147.02
扣除非经常性损益后的净利润	-1,821,166.69	-3,227,849.95

报告期内，公司非经常性损益主要包括高新技术企业奖励费 12 万元、专利资助费 6.50 万元、科技发展资金 0.50 万元、新三板挂牌改制奖励费 50 万元以及其他少量的固定资产处置损益等。

公司 2012 年度和 2013 年度净利润分别为-307.47 万元、-122.40 万元，扣除非经常性损益后的净利润分别为-322.78 万元、-182.12 万元，报告期内公司净利润一直为负，非经常性损益对公司净利润存在一定的影响。

（六）公司主要税项及相关税收优惠政策

税种	税率
增值税	17%
城建税	5%
教育费附加	3%
地方教育费附加	2%
企业所得税	15%

公司于 2011 年 11 月 8 日取得高新技术企业证书，有效期三年；证书编号：GR201132000845。

四、公司报告期内主要资产

（一）应收款项

1、应收账款

单位：元

账龄	坏账准备计提比率(%)	2013年12月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
一年以内	5	1,081,802.48	93.68	54,090.12	1,027,712.36
一至二年	10	72,966.69	6.32	7,296.67	65,670.02
二至三年	30	--	--	--	--
三至四年	50	--	--	--	--
四至五年	80	--	--	--	--
五年以上	100	--	--	--	--
合计	--	1,154,769.17	100.00	61,386.79	1,093,382.38

账龄	坏账准备计提比率(%)	2012年12月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
一年以内	5	934,260.57	88.39	46,713.03	887,547.54
一至二年	10	122,757.00	11.61	12,275.70	110,481.30
二至三年	30	--	--	--	--
三至四年	50	--	--	--	--
四至五年	80	--	--	--	--
五年以上	100	--	--	--	--
合计	--	1,057,017.57	100.00	58,988.73	998,028.84

报告期内公司应收账款账龄较短，主要在一年以内。报告期内应收账款余额不大，但呈上升趋势，截至2012年12月31日和2013年12月31日，应收账款净额占总资产比重分别为5.40%、5.86%。报告期内，公司针对信誉较好的客户延长了信用账期，导致应收账款余额持续上升，但截至2013年末，公司应收账款账龄一年以内的占93.68%，且期后回款情况较好。

截至2013年12月31日，应收账款中不含持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东的款项。

截至2013年12月31日，应收账款欠款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例(%)	账龄
宁波今日食品有限公司	754,502.00	65.34	一年以内
北京苏尔泰科技有限公司	178,371.48	15.45	一年以内
昆山健侑科技有限公司	88,500.00	7.66	一年以内
上海携阳实业有限公司	72,966.69	6.32	一至二年
高唐县波海精密机械有限公司	45,429.00	3.93	一年以内

合 计	1,139,769.17	98.70	--
-----	--------------	-------	----

截至 2012 年 12 月 31 日，欠款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄
乌鲁木齐市雅红特工贸有限公司	280,863.47	26.57	一年以内
上海携阳实业有限公司	141,277.00	13.37	一年以内
	122,757.00	11.61	一至二年
宁波今日食品有限公司	260,000.00	24.60	一年以内
北京苏尔泰科技有限公司	226,900.10	21.47	一年以内
舟山市世创水产有限公司	19,000.00	1.80	一年以内
合 计	1,050,797.57	99.42	--

2、其他应收款

单位：元

账 龄	坏账准备计提比率 (%)	2013 年 12 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
一年以内	5	40,000.00	21.02	2,000.00	38,000.00
一至二年	10	--	--	--	--
二至三年	30	150,000.00	78.86	45,000.00	105,000.00
三至四年	50	--	--	--	--
四至五年	80	--	--	--	--
五年以上	100	220.00	0.12	220.00	--
合 计	--	190,220.00	100.00	47,220.00	143,000.00

账 龄	坏账准备计提比率 (%)	2012 年 12 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
一年以内	5	42,150.00	21.80	2,107.50	40,042.50
一至二年	10	151,000.00	78.09	15,100.00	135,900.00
二至三年	30	--	--	--	--
三至四年	50	--	--	--	--
四至五年	80	220.00	0.11	176.00	44.00
五年以上	100	--	--	--	--
合 计	--	193,370.00	100.00	17,383.50	175,986.50

公司报告期内其他应收款余额较小，主要为房屋押金、保证金及员工备用金。

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款中不含持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东个人款项。

截至 2013 年 12 月 31 日，欠款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称/个人姓名	金额	比例(%)	账龄	欠款性质
苏州华冠塑胶有限公司	150,000.00	78.86	二至三年	房租押金
苏州工业园区海关	40,000.00	21.03	一年以内	保证金
苏州工业园区跨塘洞庭山汇隆街供水站	220.00	0.11	五年以内	水桶押金
合计	190,220.00	100.00	--	--

截至 2012 年 12 月 31 日，欠款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称/个人姓名	金额	比例(%)	账龄	欠款性质
苏州华冠塑胶有限公司	150,000.00	77.57	一至二年	房租押金
苏州工业园区海关	42,000.00	21.72	一年以内	保证金
六方气体工程（苏州）有限公司	1,150.00	0.60	一年以内	押金
苏州工业园区跨塘洞庭山汇隆街供水站	220.00	0.11	四至五年	押金
合计	193,370.00	100.00	--	--

3、预付款项

单位：元

账龄分析	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
一年以内	214,601.55	91.16	323,802.39	96.08
一至二年	7,600.00	3.23	13,200.00	3.92
二至三年	13,200.00	5.61	--	--
三至四年	--	--	--	--
四年以上	--	--	--	--
合计	235,401.55	100.00	337,002.39	100.00

公司的预付款项主要为公司预付的货款、设备款、电费、审计费等。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司无预付持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

截至 2013 年 12 月 31 日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例(%)	账龄	款项性质
苏州厚载机械科技有限公司	101,000.00	42.91	一年以内	设备款
江苏省电力公司苏州供电公司	81,879.79	34.78	一年以内	电费
江阴北国包装设备有限公司	20,800.00	8.84	一年以内	设备款
南京宝山科技有限公司	9,700.00	4.12	一年以内	设备款

苏州工业园区科普机城有限公司	7,000.00	2.97	一年以内	设备款
合 计	220,379.79	93.62	—	—

截至 2012 年 12 月 31 日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例(%)	账龄	款项性质
江苏省电力公司苏州供电公司	176,094.32	52.25	一年以内	电费
苏州捷成货运国际代理有限公司	98,914.32	29.35	一年以内	税款
江阴北国包装设备有限公司	7,600.00	2.26	一年以内	设备款
	13,200.00	3.92	一至二年	
通标标准技术服务有限公司上海分公司	16,893.75	5.01	一年以内	审核款
中国石油化工股份有限公司江苏苏州石油分公司	10,000.00	2.97	一年以内	货款
合 计	322,702.39	95.76	—	—

(二) 存货

1、主要存货的类别

公司存货主要包括原材料、在产品、库存商品及低值易耗品。

2、存货明细

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备
原材料	1,376,500.03	--	2,795,450.12	--
在产品	1,736,724.06	--	1,461,953.58	--
库存商品	1,207,230.08	--	251,965.63	--
低值易耗品	26,666.74	--	26,666.74	--
合计	4,347,120.91	--	4,536,036.07	--

报告期内，公司的存货主要为原材料及在产品，截至 2013 年 12 月 31 日，公司原材料、在产品、库存商品、低值易耗品占存货的比重分别为 31.66%、39.95%、27.77%、0.61%。

一般情况下，公司存货中原材料占比会较大，约占 50%。公司根据客户需要有效动态管理库存商品，库存商品占比一般较小，2012 年末库存商品仅为 25.20 万元。但 2013 年末，公司库存商品余额较大，为 120.72 万元，占存货余额比例为 27.77%，占比大幅上升的原因系公司 2013 年末公司接到主要客户壁易国际贸易（上海）有限公司的采购意向通知，进行生产备货所致。

(三) 固定资产

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
固定资产原值				
机器设备	6,812,540.50	5,493,135.43	--	12,305,675.93
运输设备	471,022.00	--	47,180.00	423,842.00
电子设备及其他	324,513.53	1,410.26	--	325,923.79
合计	7,608,076.03	5,494,545.69	47,180.00	13,055,441.72
累计折旧	--	--	--	--
机器设备	2,426,307.95	992,201.61	--	3,418,509.56
运输设备	202,412.98	81,092.48	44,821.01	238,684.45
电子设备及其他	174,252.88	63,401.63	--	237,654.51
合计	2,802,973.81	1,136,695.71	44,821.01	3,894,848.52
减值准备	--	--	--	--
固定资产净值	--	--	--	--
机器设备	4,386,232.55	--	--	8,887,166.37
运输设备	268,609.02	--	--	185,157.55
电子设备及其他	150,260.65	--	--	88,269.28
合计	4,805,102.22	--	--	9,160,593.20

截至2013年12月31日,公司固定资产原值的构成为:机器设备占94.26%、运输设备占3.25%、电子设备及其他占2.50%。公司机器设备占比较高,2013年新增固定资产主要为在建工程转入。公司采购的电子加速器、吹塑机组等设备在调试合格前通过在建工程核算,2013年8月调试成功验收合格后转入固定资产,目前公司各项机器设备运行良好。

截至2013年12月31日,公司固定资产的综合成新率为70.17%,公司固定资产成新率较高,未来更换固定资产的需求较小。

公司现有固定资产处于良好状态,不存在各项减值迹象,故对固定资产未计提减值准备。

(四) 在建工程

项目	2013年度	2012年度
机器设备	--	5,411,904.66
合计	--	5,411,904.66

公司报告期内在建工程为公司购置的电子加速器、吹塑机等在安装调试验收合格前通过在建工程核算所形成。

(五) 递延所得税资产

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
因资产的账面价值与计税基础不同而形成的差异合计	108,606.79	76,372.23
所得税率(%)	15	15
递延所得税资产	16,291.02	11,455.83

(六) 资产减值准备计提情况

除对应收款项计提坏账准备外，未计提其他资产的减值准备。具体计提坏账准备情况如下：

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
应收账款坏账准备余额	61,386.79	58,988.73
其他应收款坏账准备余额	47,220.00	17,383.50
合计	108,606.79	76,372.23

五、重大债务**(一) 应付账款**

单位：元

账龄分析	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
一年以内	411,703.19	90.79	1,046,701.91	96.93
一至二年	10,703.50	2.36	9,010.00	0.83
二至三年	8,610.00	1.90	9,900.00	0.92
三至四年	8,200.00	1.81	14,246.90	1.32
四至五年	14,246.90	3.14	---	---
五年以上	---	---	---	---
合计	453,463.59	100.00	1,079,858.81	100.00

报告期内，公司应付账款余额总体较小，2012年末应付账款余额较高的原因主要系公司购置电子加速器设备发生的应付设备供应商款项所致。

截至2013年12月31日，应付账款中无应付持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项。

截至2013年12月31日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例(%)	账龄
------	----	-------	----

武汉久瑞电气有限公司	400,000.00	88.21	一年以内
重庆市沙坪坝区锋渝滤油机厂	11,000.00	2.43	四至五年
苏州中源科达企业管理有限公司	9,000.00	1.98	一年以内
	1,000.00	0.22	一至二年
张家港市飞江塑料包装机械有限公司	8,000.00	1.76	一至二年
苏州统一塑胶机械有限公司	6,200.00	1.37	三至四年
合 计	435,200.00	95.97	—

截至 2012 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄
武汉久瑞电气有限公司	922,222.22	85.40	一年以内
苏州天资包装科技有限公司	70,866.24	6.56	一年以内
苏州亿彩包装材料有限公司	25,846.15	2.39	一年以内
苏州雅私阁装饰工程有限公司	11,578.80	1.07	一年以内
重庆市沙坪坝区锋渝滤油机厂	11,000.00	1.02	三至四年
合 计	1,041,513.41	96.45	—

(二) 预收款项

单位：元

账龄分析	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
一年以内	61,439.96	100.00	114,338.64	96.37
一至二年	--	--	4,303.07	3.63
二年以上	--	--	--	--
合计	61,439.96	100.00	118,641.71	100.00

公司报告期内预收账款余额较小，主要为预收客户的款项。截至 2013 年 12 月 31 日，预收款项中不含应付持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

截至 2013 年 12 月 31 日，预收款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄
乌鲁木齐市雅红特工贸有限公司	39,999.47	65.10	一年以内
成都奥中科技有限公司	21,440.49	34.90	一年以内
合 计	61,439.96	100.00	—

截至 2012 年 12 月 31 日，预收款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄
HYPAC PACKAGING PTE LTD	97,201.22	81.93	一年以内

成都奥中科技有限公司	17,137.42	14.44	一年以内
	4,303.07	3.63	一至二年
合 计	118,641.71	100.00	—

(三) 其他应付款

单位：元

账龄分析	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
一年以内	--	--	3,300.00	100.00
一至二年	--	--	--	--
合计	--	--	3,300.00	100.00

报告期内，公司其他应付款余额很小。截至2013年12月31日，其他应付款中不含持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项。

截至2012年12月31日，其他应付款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例(%)	账龄	欠款性质
苏州市相城区元和涵盛汽车维修部	3,300.00	100.00	一年以内	订金
合 计	3,300.00	100.00	--	--

公司2012年12月31日其他应付款中应付苏州市相城区元和涵盛汽车维修部3,300.00元，系公司处置固定资产给该维修部，其向公司支付了车辆处置款，但公司当年未与其未能完成车辆过户、未开展相关发票，故计入其他应付款中。

(四) 应交税费

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	20,695.41	-51,894.53
个人所得税	3,596.75	3,610.86
合计	24,292.16	-48,283.67

六、股东权益情况

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
实收资本	20,000,000.00	19,000,000.00
资本公积	4,500,000.00	3,500,000.00
盈余公积	--	--
未分配利润	-6,642,016.36	-5,417,978.43

合计	1,785,798.64	17,082,021.57
----	--------------	---------------

七、关联方、关联方关系及重大关联交易

（一）公司主要关联方

关联方名称/姓名	与本公司关系
冯春	公司控股股东，持有公司 62.42%的股份、董事长
张文芳	持有公司 7.20%的股份、监事会主席
马杏华	持有公司 7.50%的股份
史保利	持有公司 5.00%的股份、董事、总经理
张昱	持有公司 5.00%的股份
冯全兴	董事
蒋国庆	董事
谢景泉	董事
郭兰翔	监事
苏秀国	监事
刘琼华	董事会秘书、财务总监
普立包装	张昱持有该公司 70.00%的股份
天资包装	冯全兴持有该公司 95%股份，冯春弟弟冯斌持有该公司 5%股份。
成都中德制辊	冯春之配偶闵燕霞持有该公司 45%股份
成都中德机械	冯春之配偶闵燕霞持有该公司 25%股份
3R INTERNATIONAL GROUP CO. LTD	冯春之配偶闵燕霞持有该公司 50%股份
中德苏州	3R International Group CO., Ltd 持有该公司 100%股权，冯春任该公司副董事长兼总经理，冯春之配偶闵燕霞任该公司副董事长
中德科技	中德苏州持有该公司 100%股权，冯春之配偶闵燕霞任公司监事，冯春 2011 年 11 月至 2014 年 4 月任该公司董事长，目前冯春已不再担任该公司董事、监事或高级管理人员
恒起包装	张文芳持有该公司 1%股份，任该公司董事长
苏州金鼎	郭兰翔任该公司董事、副总经理

关联自然人方基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”，关联法人基本情况详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“六、同业竞争”及“八、公司董事、监事、高级管理人员相关情况的说明”。

普立包装，成立于 2008 年 11 月 12 日，注册资本 100 万元，经营范围为包装材料、包装机械的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。

（二）关联交易

1、关联交易情况

(1) 经常性关联交易

销售商品

单位：元

关联方	关联交易内容	2013 年度		2012 年度	
		金额	占同类交易比(%)	金额	占同类交易比(%)
普立包装	销售商品	798,141.03	7.37	--	--

2013 年开始，普立包装成为公司的代理商，并于 2013 年 1 月 11 日与公司签订了 2013 年销售代理协议。公司报告期内向普立包装销售商品即为该协议下的代理销售。

(2) 偶发性关联交易

报告期内公司发生的偶发性关联交易为公司 2012 年向天资包装采购了一套五层共挤高阻隔热收缩薄膜吹塑机组，价格为 220 万元。

单位：元

关联方	关联交易内容	2013 年度		2012 年度	
		金额	占同类交易比(%)	金额	占同类交易比(%)
天资包装	采购商品	--	--	2,200,000.00	25.49

(3) 关联方应收、应付款项余额

报告期末，本公司与关联方应收款项余额如下：

单位：元

科目名称	关联方	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
应付账款	苏州天资包装科技有限公司	--	70,866.24

公司 2012 年末应付天资包装的 7.09 万元为采购设备款项所形成的应付尾款。

2、关联交易公允性分析

(1) 销售商品

通过比较公司与普立包装及公司与其他主要代理商的销售代理协议中确定的销售价格，公司向普立包装的售价不低于向其他主要代理商售价的 95%，定价基本公允。

(2) 采购设备

公司 2012 年向天资包装采购的吹塑机组系天资包装自行设计、建造所成，公司参考天资包装制造该吹塑机组的账面成本，与天资包装确定该设备采购价格为 220 万元。该定价合理，未损害公司利益。

3、关联交易的必要性、持续性以及对财务状况和经营成果的影响

公司向天资包装采购设备的协议签订于 2010 年 7 月 1 日,该设备为定做型,2012 年 2 月交予公司进行调试,该设备为五层共挤高阻隔热收缩膜吹塑机组,为公司生产所需的核心设备。公司目前固定资产的成新率较高,短期内没有更新固定资产的需求,同时,公司未来在更新、购置固定资产时,将寻求独立第三方的设备供应商,减少关联交易。

2013 年 1 月 10 日,公司与普立包装签订了为期一年的销售代理协议,后普立包装的控股股东张昱于 2013 年对公司进行增资,持有公司 5.00%股份,成为公司第四大股东。张昱出于对公司经营的认同,投资公司成为股东,未来公司将仍然与普立包装进行合作,2013 年度公司向普立包装累计销售 79.81 万元,占当期收入的 7.37%。

公司制定了《关联交易管理制度》,具体规定了关联交易的审批程序,公司将严格按照法律法规以及公司制定的规章制度履行关联交易的审批程序,公司将切实寻求与独立第三方的业务合作,减少关联交易,对于与普立包装的关联交易,公司将加强规范,确保定价公允。

4、关联交易决策程序执行情况

公司与天资包装签订设备采购协议发生在报告期外,在有限公司阶段,未履行相关决策程序,存在一定的瑕疵。公司与普立包装签订销售代理协议时,普立包装还未成为公司的关联方,协议按照市场原则签订。

八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

公司报告期内无需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项。

九、报告期内公司资产评估情况

公司于 2011 年 11 月由有限责任公司整体变更为股份有限公司,详情见“第一节 公司基本情况”之“四、公司股本形成及变化”之“(五)股份公司成立”。

报告期内，公司无资产评估情况。

十、股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的 10%提取，盈余公积金达到注册资本 50%时不再提取；
- 3、提取任意盈余公积金。提取法定盈余公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。
- 4、分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

十一、控股子公司或纳入其合并财务报表的其他企业的基本情况

公司报告期内无控股子公司或应纳入合并财务报表的其他企业，不涉及合并财务报表事项。

十二、风险因素和自我评估

（一）报告期内公司净利润均为负数、盈利能力较低

报告期内公司盈利能力较低，虽然 2013 年度营业收入同比上升 18.35%，但 2012 年度、2013 年度公司净利润分别为-307.47 万元、-122.40 万元。特别是 2012 年度，由于厂房搬迁导致的房租水电费上升、用工成本上升以及购置的新设备在不断调试中导致的工艺不稳定，导致当期净利润亏损额较大。虽然随着工艺的的稳定，公司毛利率得到提升，2013 年度盈利情况有所改善，但净利润仍未扭亏为盈。

针对上述风险，公司进行了分析，2012 年度、2013 年度产能利用率分别为 36.79%、29.46%，由于报告期内公司搬迁厂房、购置设备后扩大了产能，但由于市场开拓力度未能跟上，产能利用率不高，导致公司的固定成本较高。公司所生产的产品是一种高新技术产品，在市场上出现的时间较短，在该细分市场中，与之相一致的产品在以前只有国外公司能够生产该类产品，同时，由于国外技术对

中国公司的封锁，使得公司一直致力于研发和优化产品材料配方，同时，与食品相关的包装材料需要非常严密的材料确定、产品研发和质量认证方能投入市场，产品线的研发需要投入大量的资金，因此公司在前期投入了较多的研发费用、认证费用以及基础设施的基建费用。公司实际销售自 2010 年起至今还属于起步阶段，对于客户的认可以及市场培育需要一定的时间和资源，随着客户改进建议和意见的反馈，公司在该阶段也在进行不断的改进和改善，因此也需要投入较多的人力和设备改造。综上，公司目前尚在亏损阶段。

根据国家统计局数据，2012 年中国肉牛屠宰量已达 6000 万头，生猪屠宰量已超过 2.2 亿头，家禽出栏量超过 100 亿只，随着人民生活水平的提高以及国家对食品卫生监管及跟踪追溯要求的不断加强，国内的高阻隔收缩袋市场需求可期。

随着国家对肉制品监控力度的加大，中国肉品协会肉制品包装分会也于 2014 年 5 月在北京成立，当前公司已加入了该协会成为会员。该协会为针对肉制品包装的特定协会，将肉制品包装的发展提高到了一个新的高度，公司作为 PVDC 高阻隔热收缩薄膜的供应商，也会获益于这一新的发展契机。通过客户的反馈信息可知当前公司产品于同行业竞争者相比性价比较高，随着 ISO9001 质量管理体系的导入，程序控制将不断渗入至工厂的每个运营环节，虽然前期的较大投入构成了公司亏损状态的部分原因，随着公司销售额的不断上扬，产品质量的持续保障，公司的销售前景较为广阔。

对于营销策略，除了发展较远地区的代理商之外，公司在积极培养直销队伍，以期扩大直接销售的区域，增加市场公司在当前市场的市场份额。随着当前销售力度的增加，公司当前已获得如江苏文武通商投资有限公司提供的泰国客户的采购机会、韩国客户的持续接洽机会，因此公司将不断增加产能，增加销售和市场开发力度，为获取大客户做好准备。

同时，公司在意识到市场开拓、技术研发等方面的重要性下，公司也采取了如下措施：（1）设定了产品发展计划。如加强高阻隔热收缩薄膜的系列化、完善对基于 PA 结构的热收缩袋产品的开发使热收缩袋产品得以扩展系列化、完善对基于 PE 结构的非收缩多层共挤膜的开发使非收缩类产品得以系列化；（2）增强市场开发计划。如巩固 PB 系列产品在冷鲜牛羊肉包装应用领域中以及家禽等包装中的使用，扩展在奶酪的领域中的应用、巩固和拓展 HC 系列产品在海鲜领域的应用、积极开拓低收缩产品和超厚型产品在带骨包装的应用；（3）加强营销网

络建设，公司销售模式是直销与代销相结合，为了提高公司的销售规模，公司将继续加大与代销商的合作，同时为了提高公司毛利率水平，公司将更多地开发直销客户；（4）公司将完善激励和约束机制，提高营销团队的市场开拓积极性，公司将营销目标任务层层分解，落实到人，实行定期考核；（5）其他相关推动措施并行。如建立高效的销售团队、挖掘市场的潜在需求、开拓新的产品应用领域、持续跟踪现有优质客户、树立品牌形象等；（6）公司将持续投入研发，完善加工工艺、提高公司生产的技术水平，提高公司的毛利率。随着公司市场营销力度不断加工带来的销售规模的扩大、产能利用率的提升，以及研发投入的不断加大，公司盈利能力将持续得到提升，有望尽快扭亏为盈。

（二）报告期内公司净资产低于股本额

2012 年末、2013 年末公司股本额分别为 1900 万元、2000 万元，净资产分别为 1,708.20 万元、1,785.80 万元，每股净资产分别为 0.90、0.89。报告期内，公司经营亏损，盈利能力较低，导致截至 2013 年末，公司累计亏损较多，每股净资产低于每股面值。

针对上述问题，公司预计，随着针对上一条风险因素采取的措施，公司盈利能力提高后，净资产将得到增加。

（三）报告期内公司获取经营现金流的能力较低

2012 年度、2013 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-192.95 万元、65.27 万元，由于公司报告期内盈利能力较低，且公司供应商属于国际龙头企业，公司采购赊账的谈判能力较弱，导致公司获取经营现金流的能力较低，公司经营所需资金主要依靠股东的持续投入获得。未来，若公司不能持续提高盈利能力，保障公司的经营现金流，则会对公司的营运资金管理造成一定的压力。

针对上述风险，公司将不断提高盈利能力，为获取经营现金流提高基本保障，同时，加强对营运资金的管理，控制应收账款的规模，确保公司能够不断提高获取经营现金流的能力。

（四）税收政策风险

公司于 2011 年 11 月 8 日取得高新技术企业证书，有效期三年，自 2011 年 1 月至 2013 年 12 月。根据《中华人民共和国企业所得税法》及其细则的规定，公司 2011 年至 2013 年减按 15% 税率计征企业所得税。若公司不能持续获得高新

技术企业证书，公司将可能恢复执行 25%的企业所得税税率。无法获得企业所得税税收优惠将给公司的税负、盈利带来一定程度影响。

针对上述风险，公司将充分利用目前的税收优惠政策，不断加快自身的发展速度，扩大收入规模，同时努力降低生产经营的成本和费用，增强盈利能力。同时，公司将严格参照新的《高新技术企业认定管理办法》的规定，在研发、生产、管理、经营等各方面达到高新技术企业认定条件，进而能够持续享受现行高新技术企业发展的各类优惠政策。

（五）公司实际控制人不当控制风险

公司控股股东及实际控制人为冯春，持有公司 62.42%的股份，为公司董事长。若冯春利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和未来发展带来风险。

股份公司成立后，公司根据《公司法》及公司章程，建立健全了法人治理结构，制定了一系列的基本规章制度；公司将充分发挥股东大会、董事会和监事会之间的制衡作用，严格执行公司基本规章制度，以控制该风险。

第五节 有关声明

一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员的声明

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

全体董事签字：



冯春



史保利



冯全兴




蒋国庆



谢景泉

全体监事签字：



张文芳



郭兰翎



苏秀国

全体高级管理人员签字：

史保利 

刘琼华 



苏州天加新材料股份有限公司

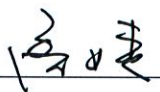
2016年6月30日

主办券商声明

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

项目小组成员：（签字）


张海涛


孟婕


程云


李思源


周海晨

项目负责人：（签字）


张海涛

法定代表人：（签字）


储晓明


申银万国证券股份有限公司
2014年 6 月 26 日

律师事务所声明

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

1、北京市国联律师事务所（盖章）



2、律师事务所负责人签字：

许涛

3、经办律师签字：

魏

孙东辉

4、签署日期： 2016. 6. 30

会计师事务所声明

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



1、中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙) (盖章)

2、会计师事务所负责人签字

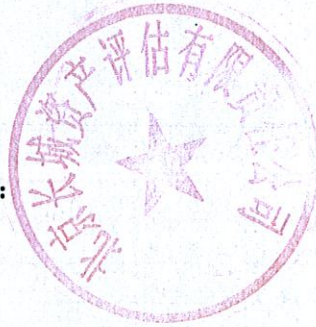
3、经办注册会计师签字

4、签署日期 2010.6.30

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的资产评估报告无矛盾之处。本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。

1、北京长城资产评估有限公司（盖章）：



2、资产评估机构负责人签字：



3、经办注册资产评估师签字：



4、签署日期：2014.6.30

第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件