

上海艾录包装股份有限公司



公开转让说明书

主办券商



二〇一四年七月

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。

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

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

重大事项提示

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

一、公司治理风险

本公司于 2014 年 4 月 11 日由艾录有限整体变更设立。股份公司设立后，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，由于股份公司成立的时间较短，各项内部管理制度的执行尚未经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善；同时，随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

二、税收优惠政策变动的风险

1、所得税政策变动风险

2011 年 8 月 7 日，公司获得经上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局和上海市地方税务局共同认定的《高新技术企业证书》，证书编号 GR201131000054。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税”，2011 年至 2013 年公司减按 15% 的税率计缴企业所得税。高新技术企业证书将于 2014 年 8 月 7 日到期，截至本公开转让说明书签署日，公司正在进行高新技术企业资质复审。如果上述税收优惠政策发生变化，或者公司未来不再符合享受税收优惠政策所需的条件，公司的税负将会增加，从而对公司的盈利能力产生一定的不利影响。

2、出口退税政策变动风险

报告期内公司出口产品享受 13% 的增值税出口退税的优惠政策，如未来国家调低出口退税率或取消出口退税政策，将会增加公司的外销成本，对公司出口业务的业绩将会造成一定影响。

三、原材料价格变动风险

公司生产所需的主要原材料为纸张、PE膜和胶水等，主要原材料成本占产品总成本的比例一直维持在70%以上，主要原材料价格的变动将使公司的生产成本和利润产生波动，从而影响公司经营业绩的稳定性。此外，若未来原材料的市场价格大幅上涨，将增加公司采购成本，对公司的盈利能力有所影响。

四、汇率波动的风险

2012年、2013年公司出口业务收入占主营业务收入的比重分别为4.12%、9.73%，未来公司仍将大力开拓国际市场业务。由于汇率变化具有一定的不确定性，随着公司出口业务规模的扩大，人民币升值将对公司出口业务具有一定负面影响，如果公司不能采取有效措施规避或降低该负面影响，则将会影响公司的出口业务。

五、短期偿债的风险

2012年末、2013年末公司流动比率分别为0.94、0.91，速动比率分别为0.63、0.54，有一定的短期偿债风险。考虑到公司处于规模快速扩大的阶段，重大资本性支出预期将会持续增加，如果上游供应商收紧信用政策或下游客户延长付款期限，亦或不能及时进行融资，将使公司面临短期偿债风险，从而影响公司的持续经营。

六、市场竞争加剧的风险

纸包装袋凭借其物理性能优势以及废弃物自行降解且易回收利用、环境友好等优点，被誉为“绿色包装”，成为包装材料中重要的组成部分。可以预见，随着国家产业政策的鼓励和支持，在全世界的环保压力逐步增大的背景下，绿色包装将面临更旺盛的需求，纸袋包装行业的未来发展空间巨大，这将吸引大量竞争者进入。虽然公司是细分行业中为数不多的立足于提供整体解决方案的公司之一，在下游行业领域均积累了较多稳定优质的客户资源，且公司产品在高端市场占有率较高，但随着竞争对手技术的提高和越来越多的行业新进入者，公司仍面临市场竞争加剧导致的市场占有率及盈利能力下降的风险。

七、技术失密和核心技术人员流失风险

公司高度重视技术的研发与创新，长期坚持自主研发、自主创新，研发支出绝对额及占营业收入比重逐年上升，培养了一批经验丰富的技术人才，取得多项专利和认证，如果公司技术外泄或者核心技术人员流失，可能会在一定程度上影响公司的市场竞争力和技术创新力，这将对公司经营产生不利影响。

八、供应商较为集中的风险

公司产品的主要生产原材料为纸张即牛皮纸，纸张耗用占产品原材料成本总额的70%以上，报告期内各年，公司前五大供应商均为纸张供应商，2012年、2013年，公司向前五名供应商采购金额分别占年度采购总额的75.23%、82.65%，公司前五名供应商较为集中，如出现个别供应商无法继续供应原材料的情况，或将存在使公司的生产经营受到一定影响的风险。

释 义

在本公开转让说明书中，除非另有说明，下列词语具有如下含义：

一般释义		
公司、本公司、股份公司、艾录股份	指	上海艾录包装股份有限公司
艾录有限	指	上海艾录包装股份有限公司之前身上海艾录纸包装有限公司
股东大会	指	上海艾录包装股份有限公司股东大会
股东会	指	上海艾录纸包装有限公司股东会
董事会	指	上海艾录包装股份有限公司董事会或上海艾录纸包装有限公司董事会
监事会	指	上海艾录包装股份有限公司监事会或上海艾录纸包装有限公司监事会
公司章程	指	上海艾录包装股份有限公司章程或上海艾录纸包装有限公司公司章程
上海傲英	指	上海傲英一期股权投资中心（有限合伙）
上海鼎丰	指	上海鼎丰股权投资合伙企业（有限合伙）
安天实业	指	上海安天实业集团有限公司
汇旌资产	指	上海汇旌资产管理有限公司
上海汇旌	指	上海汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）
上海诺顿	指	上海诺顿包装设备有限公司
上海稻顿	指	上海稻顿纸包装有限公司
上海利顿	指	上海利顿建设有限公司
利顿电器分公司	指	上海利顿建设有限公司电器分公司
上海久辰	指	上海久辰化工有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
本公开转让说明书、公开转让说明书、本说明书	指	上海艾录包装股份有限公司公开转让说明书
本次挂牌	指	公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让
元、万元	指	人民币元、万元
报告期	指	2012 年度及 2013 年度
《公司章程》	指	2014 年 3 月 11 日，艾录股份召开创立大会暨第一次临时股东大会审议通过的《公司章程》，为艾录股份现行有效的公司章程
《上海艾录包装股份有限公	指	公司依据《非上市公众公司监管指引第 3 号—章程必

公司章程（草案）》		备条款》规定起草，包含包括投资者关系管理制度及股东纠纷解决机制在内的相关内容，符合作为非上市公司章程的要求；根据股东大会的决议，《上海艾录包装股份有限公司章程（草案）》将于公司本次挂牌后生效，届时将取代公司现行有效的公司章程。
《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》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《管理办法》	指	《全国股份转让系统公司管理暂行办法》
国金证券、主办券商	指	国金证券股份有限公司
国浩律师	指	国浩律师（上海）事务所，系本次挂牌法律顾问
立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙），系公司审计机构
申威评估	指	上海申威资产评估有限公司，系公司股份改制时评估机构
专业释义		
TPS/包装整体解决方案	指	Total Packaging Solution 或者 Integrated Packaging Solution，包装整体解决方案，即由专业的包装整体解决方案供应商来完成与客户产品包装相关所有环节的分析、整理，并综合提出整体解决办法。
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。
柔性生产	指	指能够根据制造任务和生产环境变化迅速进行调整，以适应多品种小批量生产的生产模式。
堆积密度	指	堆积密度是把粉尘或者粉料自由填充于某一容器中，在刚填充完成后所测得的单位体积质量。
PE 膜材	指	以高压低密度聚乙烯和低压高密度聚乙烯为主材料，通过吹膜工艺制得的片状或筒状材料，用于阻隔氧气、水份等。
淀粉胶	指	是以淀粉为基料制成的天然胶粘剂。淀粉是绿色植物通过光合作用产生的天然高分子，所以淀粉胶属于植物胶。
热熔胶	指	热熔胶是一种不需溶剂、不含水分 100%的固体可熔性聚合物；它在常温下为固体，加热熔融到一定温度变为能流动，且有一定粘性的液体。
可剥离胶	指	用于粘结纸张和 PE 膜材，当客户的材料进入无尘车间前，可以把 PE 膜材从纸张上剥离下来，胶体粘附在纸张上一同被去除。
ISO-9001	指	国际标准ISO9001由ISO / TC176 / SC2质量管理和质量保证技术委员会质量体系分委员会制定的，为国际质量管理体系核心标准之一。
QS（Quality Safe）	指	即质量安全认证，带有QS 标志的产品表示该产品已经过国家的批准，可以进入市场。食品生产企业必须

		经过强制性的质量安全检验，产品检验合格后，在最小销售单元的食品包装上标注食品生产许可证编号，并加印食品质量安全市场准入标志（“QS”标志）后才能出厂销售。
HACCP	指	HACCP 表示危害分析和关键控制点。确保食品在消费的生产、加工、制造、准备和食用等过程中的安全，在危害识别、评价和控制方面是一种科学、合理和系统的方法。
阀口灌装设备	指	是专门用来灌装阀口袋的设备，是包装设备中对环境污染最小的一种。
防潮膜	指	采用低压高密度聚乙烯为主要材料，自由地夹在数层纸张之间，起到阻隔包装袋外部潮气等影响内装物的阻隔作用。
制筒	指	将数种纸张和 PE 材料，在专用设备上卷成筒状并切（扯）断，是包装袋的半成品。
点胶	指	在制筒工艺中，在正确的位置采用点涂的方式点上适量的胶水的工序动作。
打微孔	指	在纸张或 PE 表面，通过特殊的装置，在材质表面打出直径在 0.5mm 左右的很细小孔，这样物料不会从孔里面流出但是物料中的气体会顺畅排除。
柔版印刷	指	是通过使用柔性印版、通过网纹传墨辊传递油墨施印的一种印刷方式，它具有独特的灵活性、经济性，并对保护环境有利，它在西方发达国家已被证实是一种最优秀、最有前途的印刷方法。
ERP	指	Enterprise Resource Planning 的英文缩写，即企业资源规划，是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。 ERP 就是一个系统，一个对企业资源进行有效共享与利用的系统。

本说明书中部分合计数会出现四舍五入导致的尾差现象。

目录

声 明	2
重大事项提示	3
释 义	6
目 录	9
第一节 公司基本情况	10
一、概览	10
二、股票挂牌情况	11
三、股东基本情况	12
四、公司成立以来股本形成及其变化情况	14
五、公司重大资产重组情况	27
六、公司董事、监事、高级管理人员	27
七、最近两年的主要会计数据和财务指标	29
八、本次挂牌的有关当事人	30
第二节 公司业务	32
一、公司主要业务、主要产品及用途	32
二、公司内部组织结构与主要生产流程及方式	39
三、与业务相关的关键资源	40
四、与业务相关的情况	57
五、环境保护及质量、安全规范情况	66
六、商业模式	71
七、公司所处行业基本情况及公司在行业中的竞争地位	76
第三节 公司治理	97
一、公司治理机制的建立健全及运行情况	97
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估说明	100
三、公司及控股股东、实际控制人报告期内无违法违规行为的声明	

.....	102
四、公司独立性情况	103
五、同业竞争情况	104
六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和 对外担保情况.....	105
七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况.....	106
八、最近两年董事、监事、高级管理人员变动情况	108
第四节 公司财务会计信息	110
一、报告期的审计意见、经审计的财务报表以及会计政策与会计估计	110
二、报告期内主要财务指标	139
三、报告期内利润形成的有关情况	140
四、报告期内的主要资产情况.....	158
五、报告期内的主要债务情况.....	180
六、报告期内各期末股东权益情况	186
七、关联方、关联交易及同业竞争	187
八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	198
九、报告期内资产评估情况	200
十、股利分配政策及报告期内的分配情况.....	200
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	203
十二、管理层对公司报告期内财务状况、经营成果和现金流量的分析	203
十三、可能对公司业绩和可持续经营产生不利影响的因素	206
第六节 附件.....	217

第一节 公司基本情况

一、概览

中文名称：上海艾录包装股份有限公司

英文名称：Shanghai Ailu Package Co.,Ltd.

法定代表人：陈安康

有限公司设立日期：2006年8月14日

股份公司设立日期：2014年4月11日

注册资本：6,000.00 万元

住 所：上海市金山区山阳镇阳乐路 88 号

邮 编：201508

网 址： www.shailu.cn

组织机构代码：79270108-2

董事会秘书：陈雪骐

电 话：021-57293030

传 真：021-57293004

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》(2012年修订)，公司属于造纸和纸制品业（C22）；根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类国家标准》，公司属于造纸和纸制品业（C22）。

经营范围：纸张，胶粘剂，包装材料，纸袋，塑料制品，包装机械，化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）销售，包装材料，纸袋，塑料制品制造加工，包装设计，包装印制，从事货物进出口及技术进出口业务。

主营业务：高端纸包装产品的研发、设计、生产和制造，为国内外客户提供包括袋型选择，材质优化，版面设计，性价比较，灌装系统，计量系统，缝纫、

封口系统，整型系统，堆码系统，托盘选择，拼装集装箱，搬运和运输等多方位的“包装整体解决方案”。

二、股票挂牌情况

（一）股票基本情况

股票代码：830970

股票简称：艾录股份

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：60,000,000 股

挂牌日期：【】年【】月【】日

（二）股东所持股份的限售安排和股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《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。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章股票挂牌之 2.8 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。”

2、公司股东所持股份的限售安排

根据艾录股份《公司章程》第二十五条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。

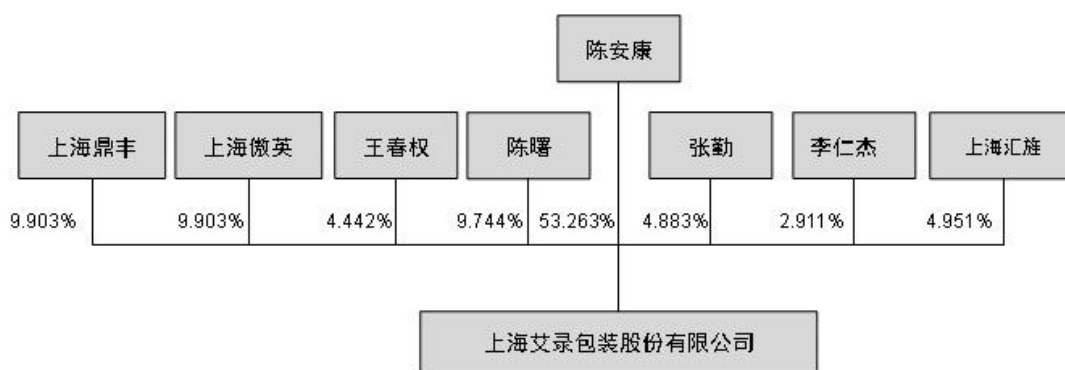
公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起 1 年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

因发起人持有本公司股份距公司成立日尚不满一年，在股份公司设立满一年之前（即 2015 年 4 月 11 日前），无可进入全国中小企业股份转让系统转让的股份。

3、公司股东未就所持股份作出严于公司章程和相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

三、股东基本情况

（一）公司股权结构



（二）公司控股股东、实际控制人基本情况

报告期内公司控股股东、实际控制人为陈安康先生，截至本公开转让说明书签署日其直接持有公司 31,957,800 股股份，持股比例为 53.263%，公司实际控

制人最近两年未发生变化。

陈安康，男，1964年出生，中国国籍，无境外居留权，专科学历。1984年7月至1992年10月期间就职于上海石化总厂，任副总经理助理；1992年10月至1996年6月期间就职于上海石化工程公司，任副总经理助理；1998年3月至1999年1月期间就职于上海利顿建设有限公司，任董事长；1999年1月至2011年4月期间，就职于上海丽顿包装材料有限公司，任执行董事；2009年3月至2014年3月，担任艾录有限董事长，现任艾录股份董事长、总经理。

（三）前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况

截至本公开转让说明书签署日，公司前十名股东及持有5%以上股份股东的基本情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质
1	陈安康	31,957,800	53.263	自然人
2	陈曙	5,846,400	9.744	自然人
3	张勤	2,929,800	4.883	自然人
4	王春权	2,665,200	4.442	自然人
5	李仁杰	1,746,600	2.911	自然人
6	上海傲英一期股权投资中心（有限合伙）	5,941,800	9.903	合伙企业
7	上海鼎丰股权投资合伙企业（有限合伙）	5,941,800	9.903	合伙企业
8	上海汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）	2,970,600	4.951	合伙企业
	合计	60,000,000	100.00	-

（四）公司现有股东之间的关联关系

截至本公开转让说明书签署日，公司股东之间不存在关联关系。

（五）股东持有公司股份是否存在质押或其他争议的情况

本公司100%股权的权属清晰，不存在质押、担保或其他权利受到限制的情况，不存在信托、委托持股或者类似安排，本公司全体股东就上述事项出具声明如下：

“本人/本公司持有的艾录股份股权不存在质押、司法冻结或其他权利受到限制的情形，也不存在任何权属纠纷；

本人/本公司持有的艾录股份股权不存在委托持股、信托持股、其他利益输送安排及任何其他可能使本公司持有的艾录股份股权存在争议或潜在争议的情况。”

四、公司成立以来股本形成及其变化情况

（一）2006年艾录有限设立

上海艾录纸包装有限公司由陈安康、张勤于2006年共同出资50万元设立。2006年7月31日，上海东方会计师事务所出具上东会验字（2006）第B-2456号《验资报告》，艾录有限注册资本已缴足。2006年8月14日，艾录有限领取了上海市工商行政管理局金山分局核发的《企业法人营业执照》（注册号：3102282074205）。

本次设立时，艾录有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	陈安康	25.00	50.00	货币
2	张勤	25.00	50.00	货币
	合计	50.00	100.00	-

（二）2008年4月，第一次股权转让

2008年4月3日，陈安康与邵军签订《股权转让协议》，约定陈安康将其持有的艾录有限50%的股权，对应出资额人民币25万元以人民币25万元的价格转让给邵军。同日，艾录有限通过股东会决议，同意本次股权转让行为。

2008年5月7日，艾录有限领取了上海市工商行政管理局金山分局换发的《企业法人营业执照》。

本次变更后，艾录有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	邵军	25.00	50.00	货币
2	张勤	25.00	50.00	货币

	合计	50.00	100.00	-
--	----	-------	--------	---

(三) 2008年10月，第一次增资至150万元

2008年9月1日，艾录有限通过股东会决议，一致同意将艾录有限注册资本从50万元增加至150万元，其中股东张勤认缴新增注册资本50万元，股东邵军认缴新增注册资本50万元。2008年9月8日，上海东方会计师事务所出具上东会验字（2008）第3587号《验资报告》验证上述增资已缴足。

2008年10月12日，艾录有限领取了上海市工商行政管理局金山分局换发的《企业法人营业执照》。

本次变更后，艾录有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	邵军	75.00	50.00	货币
2	张勤	75.00	50.00	货币
	合计	150.00	100.00	-

(四) 2009年3月，第二次股权转让

1、股权转让情况

2009年2月16日，邵军与陈安康签订《股权转让协议》，约定邵军将其所持50%的股权，对应出资额人民币75万元，以人民币75万元的价格转让给陈安康；张勤与陈安康签订《股权转让协议》，约定张勤将其所持0.39%的股权，对应出资额人民币0.585万元，以人民币0.585万元的价格转让给陈安康；张勤与陈曙签订《股权转让协议》，约定张勤将其所持42.76%的股权，对应出资额人民币64.14万元，以人民币64.14万元的价格转让给陈曙；张勤与王桂香签订《股权转让协议》，约定张勤将其所持2.88%的股权，对应出资额人民币4.32万元，以人民币4.32万元的价格转让给王桂香；张勤与李仁杰签订《股权转让协议》，约定张勤将其所持1.26%的股权，对应出资额人民币1.89万元，以人民币1.89万元的价格转让给李仁杰。同日，艾录有限通过股东会决议，同意本次股权转让行为。

2009年3月19日，艾录有限领取了上海市工商行政管理局金山分局换发

的《企业法人营业执照》。

本次变更后，艾录有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	陈安康	75.585	50.39	货币
2	陈曙	64.14	42.76	货币
3	王桂香	4.32	2.88	货币
4	张勤	4.065	2.71	货币
5	李仁杰	1.89	1.26	货币
	合计	150.00	100.00	-

2、股权转让的分析

（1）股权转让过程

2008年4月3日，陈安康与邵军签订《股权转让协议》，约定陈安康将其持有的艾录有限50%的股权，对应出资额人民币25万元以人民币25万元的价格转让给邵军。

2008年9月1日，艾录有限股东会决议将艾录有限注册资本从50万元增加至150万元，其中股东邵军认缴新增注册资本50万元。

2009年2月16日，邵军与陈安康签订《股权转让协议》，约定邵军将其所持50%的股权，对应出资额人民币75万元，以人民币75万元的价格转让给陈安康。

（2）股权转让原因分析

针对上述股权转让行为，主办券商国金证券和国浩律师于2013年12月27日分别对陈安康和邵军进行访谈，根据陈安康和邵军访谈记录，前述股权转让的原因如下：

①2008年4月股权转让原因

根据陈安康和邵军的访谈记录：2008年4月，陈安康因为当时身体不好，无心参与公司生产与经营决策，而其妻弟邵军认为公司未来有利润空间，故而受让陈安康的股权。鉴于当时公司几乎无盈利，且双方系亲属关系，股权转让按注

册资本定价，陈安康股权对应的注册资本为 50 万元，邵军当时未立即支付股权转让款。

②2009 年 2 月股权转让原因

根据陈安康和邵军的访谈记录：2009 年 2 月，邵军认为经营公司劳心劳力，不愿继续做下去，但其他原有股东想请陈安康回来接手公司，此时公司面临两种选择，即关闭或由陈安康接管，陈安康经过一年左右的休养，身体已有好转，故与邵军达成一致意见，受让其持有的全部股权。本次股权受让依然按注册资本定价，由于期间存在增资，邵军持股对应的注册资本增加至 75 万元，鉴于邵军未支付上次股权转让价款，相抵之后，陈安康陆续将余款人民币 25 万元支付给邵军。

(3) 是否存在股权代持行为的说明

2008 年 4 月股权转让进行了相应的工商登记变更，当时虽未立即支付股权价款，但在陈安康与邵军之间形成了债权债务关系，此次股权转让真实、合法，实现了所有权的实质性转移。

2009 年 2 月邵军将增资后股权转让给陈安康，进行相应的工商登记变更，陈安康将以邵军欠款抵扣股权款后剩余 25 万支付给邵军，此次股权转让真实、合法，实现了所有权的实质性转移。

上述两次股权转让，均具有真实的交易背景、基于当时情况的需要，且进行了必要的工商登记程序，是真实的股权转让，不存在股权代持情形。公司历史上，也不存在股权代持情形。

(五) 2010 年 6 月，第三次股权转让

2010 年 5 月 28 日，陈曙与陈安康签订《股权转让协议》，约定陈曙将其所持 18% 的股权，对应出资额人民币 27 万元，以人民币 27 万元的价格转让给陈安康；陈曙与王春权签订《股权转让协议》，约定陈曙将其所持 6.5% 的股权，对应出资额人民币 9.75 万元，以人民币 9.75 万元的价格转让给王春权；陈曙与李仁杰签订《股权转让协议》，约定陈曙将其所持 3% 的股权，对应出资额人民币 4.5 万元，以人民币 4.5 万元的价格转让给李仁杰；陈曙与张勤签订《股权转让

协议》，约定陈曙将其所持 1%的股权，对应出资额人民币 1.5 万元，以人民币 1.5 万元的价格转让给张勤；王桂香与张勤签订《股权转让协议》，约定王桂香将其所持 2.88%的股权，对应出资额人民币 4.32 万元，以人民币 4.32 万元的价格转让给张勤。同日，艾录有限通过股东会决议，同意本次股权转让行为。

2010 年 6 月 3 日，艾录有限领取了上海市工商行政管理局金山分局换发的《企业法人营业执照》。

本次变更后，艾录有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	陈安康	102.585	68.39	货币
2	陈曙	21.390	14.26	货币
3	张勤	9.885	6.59	货币
4	王春权	9.750	6.50	货币
5	李仁杰	6.390	4.26	货币
	合计	150.00	100.00	-

（六）2010 年 12 月，第二次增资至 4,200 万元

2010 年 11 月 26 日，艾录有限召开股东会通过决议，一致同意将公司注册资本增加至人民币 4,200 万元，其中，股东陈安康认缴新增出资额人民币 2,870.51 万元，陈曙认缴新增出资额人民币 522.53 万元，张勤认缴新增出资额人民币 262.68 万元，王春权认缴新增出资额人民币 238.18 万元，李仁杰认缴新增出资额 156.1 万元。2010 年 12 月 6 日，上海东方会计师事务所出具上东会验字（2010）第 4693 号《验资报告》验证上述增资已缴足。

2010 年 12 月 6 日，艾录有限领取了上海市工商行政管理局金山分局换发的《企业法人营业执照》。

本次变更后，艾录有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	陈安康	2,973.095	70.788	货币
2	陈曙	543.92	12.950	货币
3	张勤	272.565	6.490	货币

4	王春权	247.930	5.903	货币
5	李仁杰	162.490	3.869	货币
	合计	4,200.00	100.00	-

本次增资资金 4,050 万元系通过借款筹集而来。根据借款合同，2010 年 12 月 3 日，陈安康以个人名义向上海诚超商务咨询服务部借入人民币 4,050 万元。随后，陈安康将借入资金按照股东持股比例转借给各股东用于本次增资。

2010 年 12 月 6 日，陈安康实缴新增出资 2,870.51 万元，陈曙实缴新增出资额人民币 522.53 万元，张勤实缴新增出资额人民币 262.68 万元，王春权实缴新增出资额人民币 238.18 万元，李仁杰实缴新增出资额 156.1 万元。

各股东用于本次增资的借款资金遂通过自筹和分红款予以偿还。

(七) 2011 年 5 月，第三次增资至 5,175.484 万元

2011 年 5 月 19 日，艾录有限召开股东会通过决议，一致同意将公司注册资本增加至 5,175.484 万元，新增注册资本 975.484 万元，其中，新股东上海傲英和安天实业分别出资 2,000 万元认缴新增出资额 487.742 万元，合计认缴出资额 975.484 万元，其余 3,024.516 万元计入资本公积。2011 年 5 月 23 日，上海东方会计师事务所出具上东会验字（2011）第 2432 号《验资报告》验证上述增资已缴足。

2011 年 5 月 23 日，艾录有限领取了上海市工商行政管理局金山分局换发的《企业法人营业执照》。

本次变更后，艾录有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	陈安康	2,973.095	57.446	货币
2	陈曙	543.92	10.510	货币
3	张勤	272.565	5.266	货币
4	王春权	247.930	4.790	货币
5	李仁杰	162.490	3.140	货币
6	上海傲英一期股权投资中心（有限合伙）	487.742	9.424	货币
7	上海安天实业集团有限	487.742	9.424	货币

	公司			
	合计	5,175.484	100.00	-

(八) 2011年6月，第四次增资至5,419.355万元

1、本次增资情况

2011年5月30日，艾录有限召开股东会通过决议，一致同意将公司注册资本增加至人民币5,419.355万元，由汇旌资产出资人民币1,000万元，认缴新增出资额人民币243.871万元，其余756.129万元计入资本公积。2011年5月31日，上海东方会计师事务所出具上东会验字（2011）第3078号《验资报告》验证上述增资已缴足。

2011年6月1日，艾录有限领取了上海市工商行政管理局金山分局换发的《企业法人营业执照》。

本次变更后，艾录有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	陈安康	2,973.095	54.861	货币
2	陈曙	543.92	10.037	货币
3	张勤	272.565	5.029	货币
4	王春权	247.930	4.575	货币
5	李仁杰	162.490	2.998	货币
6	上海傲英一期股权投资中心（有限合伙）	487.742	9.000	货币
7	上海安天实业集团有限公司	487.742	9.000	货币
8	上海汇旌资产管理有限公司	243.871	4.500	货币
	合计	5,419.355	100.00	-

2、机构投资者与公司及股东的特殊条款安排及执行情况

2011年5月19日，陈安康、李仁杰、张勤、陈曙、王春权（以下合称“原股东”）与上海傲英、安天实业及公司签署《增资协议》及《增资协议之补充协议》；2011年5月29日，陈安康、李仁杰、张勤、陈曙、王春权、上海傲英、安天实业与汇旌资产及公司签署《增资协议》及《增资协议之补充协议》；2011

年 9 月 15 日，汇旌资产与上海汇旌签署《股权转让协议》，汇旌资产将所持股权转让给上海汇旌，安天实业与上海鼎丰签署《股权转让协议》，安天实业将所持股权转让给上海鼎丰（以上协议合称为“前述协议”）。

前述协议的特殊条款及执行情况如下：

（1）投资估值与业绩补偿

①投资估值与业绩补偿条款

根据前述协议，公司原股东及公司共同为公司设定了 2012 年度净利润目标承诺（以下称“业绩承诺”），如果公司 2012 年度净利润低于该业绩承诺值，则须以 2012 年度实际净利润为基础，按照约定市盈率重新调整上海鼎丰、上海傲英、上海汇旌投资的投资估值，投资估值差额部分由公司及其原股东对上海鼎丰、上海傲英、上海汇旌进行补偿（以下称“业绩补偿”）。

②执行情况

截至 2012 年 12 月 31 日，艾录有限经审计净利润远低于业绩承诺值，2013 年 9 月 15 日，原股东与上海傲英、上海鼎丰、上海汇旌及公司签署《关于增资协议之补充协议二》，约定将公司资本公积金中的人民币 1,625,807.00 元向上海鼎丰、上海傲英、上海汇旌定向转增注册资本以作为业绩补偿，原股东放弃该次资本公积转增注册资本的相关权利。

该次资本公积定向转增完成后，控股股东陈安康持股比例由 54.861%降至 53.263%，陈曙持股比例由 10.037%降至 9.744%，张勤持股比例由 5.029%降至 4.883%，王春权持股比例由 4.575%降至 4.442%，李仁杰持股比例由 2.998%降至 2.911%，上海傲英持股比例由 9%增至 9.903%，上海丁方持股比例由 9%增至 9.903%，上海汇旌持股比例由 4.5%增至 4.951%，未对公司股权结构产生重大影响，未对控股股东控制权产生影响。本次业绩补偿不涉及公司现金流，未对公司经营及财务状况产生影响。

该次业绩补偿履行完毕后，截至本公开转让说明书出具之日，上海傲英、上海鼎丰、上海汇旌与公司之间不存在估值调整及业绩补偿约定。

（2）股份回购

①股份回购条款

根据前述协议，公司在约定时间内未能向中国证监会申请首次公开发行股票并上市的，上海傲英、上海鼎丰、上海汇旌有权要求公司或原股东回购其所持公司股权。

②执行情况

2014年4月28日，原股东与上海傲英、上海鼎丰、上海汇旌及公司签署《关于增资协议之解除协议》，约定终止股权回购条款。

截至本公开转让说明书出具之日，上海傲英、上海鼎丰、上海汇旌与公司之间不存在回购约定。

(3) 反稀释

①反稀释条款

根据前述协议，除公司公开发行股票并上市及员工股权激励计划外，不得以低于上海傲英、上海鼎丰、上海汇旌出价或以不利于该三家投资方已接受的条款增资或发行新股，否则，投资出价或条款将进行相应调整。

②执行情况

自2011年6月增资后，公司仅于2013年9月发生了一次增资，该次增资系对三家投资方业绩补偿，并未触发反稀释条款。

2014年4月28日，原股东与上海傲英、上海鼎丰、上海汇旌及公司签署《关于增资协议之解除协议二》，约定终止反稀释条款。

截至本公开转让说明书出具之日，上海傲英、上海鼎丰、上海汇旌与公司之间不存在反稀释约定。

(4) 其他特殊条款

截至本公开转让说明书出具之日，上海傲英、上海鼎丰、上海汇旌与公司之间不存在其他对公司控制权、股权结构、公司治理、财务状况产生影响或潜在影响的特殊条款约定。

（九）2011年9月，第四次股权转让

2011年9月15日，汇旌资产与上海汇旌签署《股权转让协议》，汇旌资产将其所持艾录有限4.5%股权，对应出资额人民币243.871万元，以人民币1,000万元转让予上海汇旌；安天实业与上海鼎丰签署《股权转让协议》，安天实业将其所持艾录有限9%股权，对应出资额人民币487.742万元，以人民币2,000万元转让予上海鼎丰。同日，艾录有限通过股东会决议，同意本次股权转让行为。

2011年9月23日，艾录有限领取了上海市工商行政管理局金山分局换发的《企业法人营业执照》。

本次变更后，艾录有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	陈安康	2,973.095	54.861	货币
2	陈曙	543.92	10.037	货币
3	张勤	272.565	5.029	货币
4	王春权	247.930	4.575	货币
5	李仁杰	162.490	2.998	货币
6	上海傲英一期股权投资中心（有限合伙）	487.742	9.000	货币
7	上海鼎丰股权投资合伙企业（有限合伙）	487.742	9.000	货币
8	上海汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）	243.871	4.500	货币
	合计	5,419.355	100.00	-

（十）2013年9月，第五次增资至5,581.9357万元

1、增资情况

2013年8月26日，艾录有限召开股东会通过决议，一致同意将公司注册资本增加至人民币5,581.9357万元，其中，由上海鼎丰以资本公积转增增加注册资本65.0323万元；上海傲英以资本公积转增增加注册资本65.0323万元；上海汇旌以资本公积转增增加注册资本32.5161万元。2013年9月5日，上海东方会计师事务所出具上东会验字（2013）第1068号《验资报告》验证上述增资已缴足。

2013年9月29日，艾录有限领取了上海市工商行政管理局金山分局换发的《企业法人营业执照》。

本次变更后，艾录有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	陈安康	2,973.095	53.263	货币
2	陈曙	543.920	9.744	货币
3	张勤	272.565	4.883	货币
4	王春权	247.930	4.442	货币
5	李仁杰	162.490	2.911	货币
6	上海傲英一期股权投资中心（有限合伙）	552.7743	9.903	货币
7	上海鼎丰股权投资合伙企业（有限合伙）	552.7743	9.903	货币
8	上海汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）	276.3871	4.951	货币
	合计	5,581.9357	100.00	-

2、该次资本公积金定向转增的原因

该次资本公积金定向转增原因为未能实现承诺业绩，原自然人股东对机构股东进行的补偿，具体如下：

根据上海鼎丰、上海傲英、上海汇旌与公司原5名自然人股东陈安康、李仁杰、张勤、陈曙、王春权（以下合称“原股东”）及公司签署的《增资协议》及系列补充协议等相关协议，公司原股东及公司共同为公司设定了2012年度净利润目标承诺（以下称“业绩承诺”），如果公司2012年度净利润低于该业绩承诺值，则须以2012年度实际净利润为基础，按照约定市盈率重新调整上海鼎丰、上海傲英、上海汇旌的投资估值，投资估值差额部分由公司及其原股东对上海鼎丰、上海傲英、上海汇旌进行补偿（以下称“业绩补偿”）。

截至2012年12月31日，艾录有限经审计净利润为人民币14,056,572.08元，远低于业绩承诺值，各方经协商后，一致同意将公司资本公积金中的人民币1,625,807.00元向上海鼎丰、上海傲英、上海汇旌定向转增注册资本以作为业绩补偿，原股东放弃本次资本公积转增注册资本的相关权利。

3、该次资本公积金定向转增的合法合规性及是否损害其他股东利益

其时有效的《公司法》第一百六十九及现行有效的《公司法》第一百六十八条规定，“公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不得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不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五。”《企业财务通则》（财政部令（第41号））第十七条规定，“对投资者实际缴付的出资超出注册资本的差额(包括股票溢价)，企业应当作为资本公积管理。经投资者审议决定后，资本公积用于转增资本。国家另有规定的，从其规定。”根据上述规定，溢价形成的资本公积金可以转增股本。

《公司法》等现行法律法规等规范性法律文件并未对资本公积金转增股本时的比例分配予以明确规定或限制。资本公积金转增股本既为公司新增资本的方式之一，从一定意义上也是公司股东所有者权益的内部分配的方式之一，可参照《公司法》的第三十四条的相关规定，即全体股东约定一致的，可以不按出资比例分取红利、不按出资比例优先认缴出资。

公司2011年5月23日、2011年5月31日增资时资本溢价形成的资本公积金合计人民币3,780.645万元，本次资本公积金定向转增资本时用以转增的资本公积金人民币162.5807万元为前述资本溢价形成的资本公积金；2013年8月26日由公司全体股东出席的股东会以100%赞成票通过决议同意该次资本公积金定向转增股本事项；2013年9月5日，上海东方会计师事务所出具上东会验字（2013）第1068号《验资报告》，确认截至2013年8月30日止，艾录股份已经将资本公积人民币162.5807万元转增注册资本，注册资本增加后为人民币5,581.9357万元；2013年9月29日，金山工商局对上述事项予以核准并换发《企业法人营业执照》。

公司该次资本公积金定向转增事项符合其时及现行有效的法律法规及其他规范性法律文件的规定，且已按照其时有效的《公司法》等规范性法律文件、其时有效的《公司章程》的相关规定履行公司内部决策及工商变更程序，通过公司该次资本公积金定向转增事项的股东会决议合法有效，该决议并经全体股东一致签署同意，不存在损害公司其他股东权益之情形。

(十一) 2014年4月艾录有限整体变更为艾录股份

2014年2月21日，艾录有限全体股东签署《发起人协议》，将艾录有限依法整体变更为股份有限公司，即以经审计的截止2013年9月30日的净资产108,638,596.12元，按照1:0.552290比例折合成60,000,000股，每股面值1元，由各发起人以其享有的艾录有限净资产认购相应数额的股份，其余48,638,596.12元计入公司资本公积金。变更后，公司名称变更为上海艾录包装股份有限公司。

2014年2月22日，立信会计师出具的信会师报字（2014）第150369号《验资报告》验证截至2014年2月22日，艾录股份已收到艾录有限全体股东以其拥有的艾录有限净资产折合的股本6,000.00万元。

2014年4月11日，艾录有限在上海市工商行政管理局完成工商变更登记，并领取《企业法人营业执照》（注册号为310228000970442），注册资本为6,000万元。

艾录有限整体变更为股份有限公司后，公司各股东持股数量和持股比例如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质
1	陈安康	31,957,800	53.263	自然人
2	陈曙	5,846,400	9.744	自然人
3	张勤	2,929,800	4.883	自然人
4	王春权	2,665,200	4.442	自然人
5	李仁杰	1,746,600	2.911	自然人
6	上海傲英一期股权投资中心（有限合伙）	5,941,800	9.903	合伙企业
7	上海鼎丰股权投资合伙企业（有限合伙）	5,941,800	9.903	合伙企业
8	上海汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）	2,970,600	4.951	合伙企业
	合计	60,000,000	100.00	-

截至本公开转让说明书签署日，公司股东及股权结构未发生变化。

五、 公司重大资产重组情况

报告期内，公司未发生过重大资产重组事项。

六、 公司董事、监事、高级管理人员

（一）公司董事基本情况

公司现有董事 6 名，分别为陈安康、张勤、陈曙、方文君、胡兵、陈雪骐。董事任职期限为三年，自股份公司成立之日起计算，各董事简历如下：

陈安康，简历详见本节“三、股东基本情况”之“（二）公司控股股东、实际控制人基本情况”。

张勤，女，1979 年出生，中国国籍，无境外居留权，专科学历，山阳科学技术普及协会会员，获 HACCP 内审员证、ISO9001 内审员证、ISO18000 内审员证、人力资源实务证书。1998 年 7 月至 1998 年 12 月，就职于上海利顿建设有限公司，任企管部副经理；1999 年 1 月至 2006 年 7 月，就职于上海丽顿包装材料有限公司，任副总经理兼管理者代表；2006 年 8 月至 2014 年 3 月，担任艾录有限常务副总，现任艾录股份副总经理。

陈曙，男，1966 年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生学历，工程师。1988 年 7 月至 1993 年 4 月就职于上海石油化工总厂，历任生产处调度员、企管部科员；1993 年 4 月至 1998 年 12 月就职于上海商品交易所（上海石油交易所），任交割部主管；1998 年 12 月至 2001 年 7 月就职于上海华期信息技术有限公司，任综合管理部经理；2001 年 8 月至 2005 年 7 月就职于上海实业东滩投资开发（集团）有限公司，任资产运作部副总；2005 年 7 月至 2011 年 3 月就职于上实地产（上海上实（集团）有限公司\上海实业发展股份有限公司），任法务部副总经理；2011 年 3 月至 2013 年 3 月就职于上海上实锦绣花城置业有限公司，任公司副总经理；现任艾录股份董事。

方文君，男，1981 年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生学历。2005 年 2 月至 2010 年 9 月，就职于 NTS Logistic Management，任投资部经理；2010 年 10 月至今，就职于上海德润投资有限公司，任投资总监；2010 年 10 月至今，就职于上海傲英股权投资管理中心（有限合伙），任投资总监；现任

艾录股份董事。

胡兵，男，1973年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。1995年7月至1997年4月就职于上海新联康投资顾问有限公司研展部；1997年5月至2001年10月合伙设立上海安瑞投资咨询有限公司；2001年10月至今，合伙设立并历任上海安天置业有限公司、上海安永房地产开发有限公司、上海维奇特大厦有限公司、上海安天实业集团有限公司、上海安裕置业有限公司董事总经理、董事长；现任艾录股份董事。

陈雪骐，女，1990年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2012年6月至2014年3月，就职于艾录有限，历任国际贸易部销售经理、物流部经理、行政部经理，现任艾录股份董事会秘书。

（二）公司监事基本情况

公司现有监事3名，分别为张道君、李仁杰和徐贵云，监事任期三年，自股份公司成立之日起算，各监事简历情况如下：

张道君，男，1969年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。1993年至2001年7月期间，任大连市财政证券公司上海业务总部门主管、总经理；2001年7月至2008年2月期间，任大通证券股份有限公司营业部总经理；2008年2月至2010年2月期间，任大通证券股份有限公司资产管理部总经理；2010年2月至今，任上海汇旌资产管理有限公司总经理；现任艾录股份监事会主席。

李仁杰，男，1947年出生，中国国籍，无境外居留权。1961年11月至1998年7月就职于金山电讯器材厂，任技术员；1998年8月至1998年12月就职于上海利顿建设有限公司，任技术员；1999年1月至2004年7月就职于上海丽顿包装材料有限公司，任总工程师；2004年8年至2006年7月就职于上海丽顿包装材料有限公司，任总经理；2006年8月至2008年6月，就职于艾录有限，任总经理；2008年6月至2014年3月任艾录有限监事，现任艾录股份监事。

徐贵云，男，1982年出生，中国国籍，无境外居留权，专科学历，数控技师，获机械电气、ISO内审员资格证。2004年2月至2006年4月，就职于上

海市宝钢股份有限公司特殊钢分公司，任作业长助理；2006年6月至2011年10月，就职于上海福助工业有限公司，任生产计划主任；2011年11月至2012年10月，就职于日本富士达电梯配件有限公司，任生产管理课长；2012年10月至2014年3月任艾录有限生产总监、监事，现任艾录股份生产总监、职工监事。

（三）公司高级管理人员基本情况

公司现有高级管理人员分别为总经理陈安康、副总经理张勤和董事会秘书陈雪骐，其简历详见本节“六、公司董事、监事、高级管理人员”之“（一）公司董事基本情况”。

七、最近两年的主要会计数据和财务指标

公司最近两年的财务报告已经立信会计师审计，并出具了标准无保留意见的信会师报字（2014）第113252号《审计报告》，公司报告期内的主要会计数据和财务指标如下：

项目	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	19,418.34	12,567.82
净利润（万元）	2,479.19	919.01
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,349.77	703.76
毛利率	31.67%	27.06%
加权平均净资产收益率	22.71%	7.48%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	21.53%	5.73%
应收账款周转率（次）	5.35	5.44
存货周转率（次）	3.91	3.82
基本每股收益（元）	0.44	0.16
稀释每股收益（元）	0.44	0.16
经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,884.88	4,557.59
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.34	0.84
项目	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产（万元）	22,804.16	19,096.35
股东权益（万元）	11,030.36	10,051.17
每股净资产（元）	1.98	1.85

项目	2013 年度	2012 年度
资产负债率	51.63%	47.37%
流动比率（倍）	0.91	0.94
速动比率（倍）	0.54	0.63

八、 本次挂牌的有关当事人

（一）主办券商

名称：国金证券股份有限公司

法定代表人：冉云

注册地址：成都市东城根上街 95 号

办公地址：上海市浦东新区芳甸路 1088 号 23 楼

电话：021-68826801

传真：021-68826800

项目小组负责人：俞乐

项目组成员：俞乐、胡琳扬、高俊、王俊

（二）律师事务所

名称：国浩律师（上海）事务所

律师事务所负责人：倪俊骥

注册地址：上海市静安区南京西路 580 号 45-46 楼

办公地址：南京西路 580 号南证大厦 45-46 楼

电话：021-52341668

传真：021-62676960

经办律师：徐晨、李琳玲

（三）会计师事务所

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：朱建弟

注册地址：上海市南京东路 61 号四楼

主要经营场所：上海市南京东路 61 号四楼

电话：021-63391166

传真：021-63392558

经办注册会计师：朱颖、董舒

（四）资产评估机构

名称：上海申威资产评估有限公司

法定代表人：马丽华

注册地址：上海市虹口区东体育会路 860 号 2 号楼 202 室

办公地址：上海市虹口区东体育会路 816 号 C 楼

电话：021-31273006

传真：021-31273013

经办评估师：余伯康、居莺

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

第二节 公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

（一）公司主营业务

艾录股份是主要从事高端纸包装产品的研发、设计、生产和销售的高新技术企业，通过引进世界柔性包装机械制造业佼佼者——德国温德默勒与霍尔舍公司（W&H）生产的成套全自动化生产线，依托高标准的产品质量控制体系和突出研发实力，以产品为导向并结合客户的需求，为国内外优质客户提供包括袋型选择，材质优化，版面设计，性价比较，灌装系统，计量系统，缝纫、封口系统，整型系统，堆码系统，托盘选择，拼装集装箱，搬运和安全运输等一系列的“包装整体解决方案”。

（二）公司主要产品及其用途

艾录股份以纸包装产品的生产为依托，根据客户需求提供包装产品研发、设计、包装方案优化等多方位的包装整体解决方案。

艾录股份生产的主要产品为高端纸包装袋，包括阀口袋、方底袋、热封口袋和缝底袋。

1、阀口袋

阀口袋作为全球使用量最多最广泛的袋型，是艾录股份的主要产品，2013年阀口袋销量占艾录股份纸袋总销量的 59.5%。

阀口袋分为超大尺寸阀口袋和常规尺寸阀口袋，其中，超大尺寸阀口袋成品长度 1180mm，袋宽 730mm，底宽或阀口宽度 248mm，广泛应用于气相法白炭黑行业和超细纳米级粉料的包装，适合于负压罐装；常规尺寸阀口袋长度 280-950mm，袋宽 180-650mm，底宽或阀口宽度 70-180mm，广泛应用于化工、建材水泥、医药中间体、助剂、食品等行业的粉装产品的包装。阀口袋适合流水线自动灌装物料，灌装物料后堆码整齐，装箱容积率最高。



2、方底袋

方底袋又称开口方底袋，在食品添加剂行业是国内外企业盛行的包装袋，作为全球范围使用广泛的袋型之一，是艾录股份的第二大主要产品，2013 年方底纸袋销量占艾录股份纸袋总销量的 21.6%。

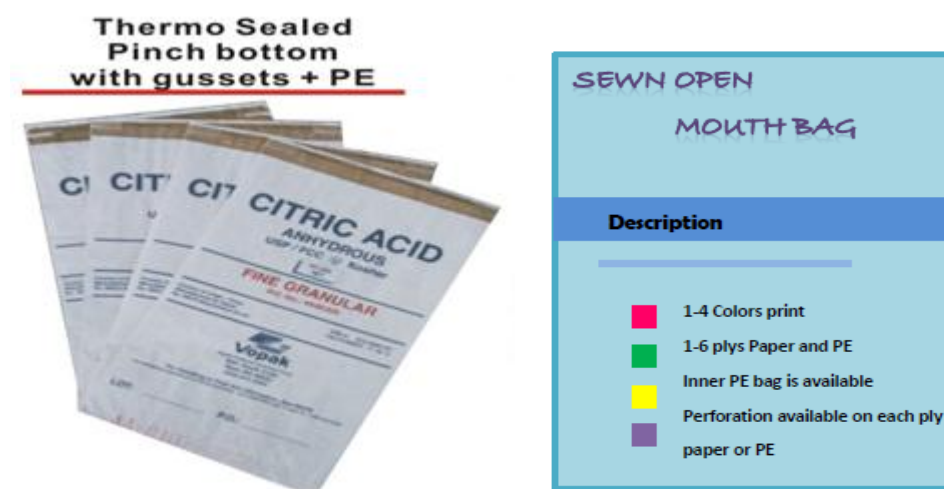
开口方底袋适合流水线自动灌装物料，装料后上部可以线缝和，灌装物料后堆码比较整齐，装箱容积率比较高。方底袋广泛适用于染料、淀粉、面粉、食品添加剂、塑料、化工产品、碳黑等行业。



3、热封口袋

热封口袋是艾录股份的技术产品，该袋具有无缝纫，无污染，全密闭，防结块的特点，2013年热封口袋销量占艾录股份纸袋总销量的11.2%。

热封口袋对于生产设备和生产技术要求很高，国内只有少数企业能够批量生产此类型纸袋。热封口袋的罐装和封口极其方便，适合大型流水线操作，主要应用于食品、动物饲料、高吸水塑料、高吸水树脂行业的外包装，适合大型流水线自动灌装物料。



4、缝底袋

缝底袋一般为两边 M 型折边，纸袋上口和下口缝线，为国内外普遍采用的纸袋，2013年缝底袋销量占艾录股份纸袋总销量的7.7%。

缝底袋技术含量低、成本低、无需更新灌装设备，从顶部直接进料罐装，罐装后口部需缝线闭合，在日本和中国使用最广泛，主要应用于食品添加剂、塑料、化工产品等行业。



（三）公司提供的主要服务及其用途

艾录股份为国内外客户提供“包装整体解决方案”，公司提供的包装整体解决方案是指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包装作业辅助等完整的服务。

1、艾录股份整体解决方案案例分析

（1）包装产品设计

根据客户对产品外形、产品特性、产品功能、生产操作、存储环境、运输、物流成本等方面的需要，艾录股份通过程序化的操作设计流程，为客户提供个性化的包装纸袋设计。

案例分析：改进某客户粉体快速灌装用阀口袋设计

① 客户原包装产品设计存在的问题

A、包装使用 4 层 80 克/平方米牛皮纸，纸张层数多，透气性差，导致灌装速度慢；

B、阀口部位缺少加强纸，导致罐装口与纸袋阀口之间有间隙，易导致漏粉；

C、原包装透气性差，导致袋内憋压，物料灌装不顺畅、不连贯，计量不准确；

D、包装袋内容物料吸水性极强，原包装未组合使用多种材质，仅靠纸张防潮，导致物料极易受潮；

② 改进包装设计

A、针对客户快速灌装的要求，必须提高新包装袋在灌装时的透气能力，即要采用高透气性的纸张，艾录股份选用 2 层 90 克/平方米的伸性纸，透气性比原来 4 层牛皮纸提高了 300%；

B、增加阀口部的加强纸加强结构，提高灌装阀口的气胀压力，密闭罐装口与纸袋阀口的间隙，彻底解决漏粉现象；

C、由于新包装袋的透气能力强，物料进入袋内时连贯、流畅，计量准确；

D、在两层纸之间增加艾录股份专利产品—HDPE 双片膜结构，不但能保证灌装时排气顺畅，灌装后还有良好的防潮效果。

③ 新旧包装方案效益比较

项目	旧包装方案	新包装方案	效益提升
材料及搭配	4层 80 克牛皮纸	2 层高透伸性纸夹 HDPE 双片膜	材料成本降低 0.8 元/条
灌装速度	约 40 秒/条	约 20 秒/条	节约生产设备再投入、减少生产场地占用
喷粉	严重喷粉	轻微喷粉	保护环境、避免浪费
灌装计量	不准确（正负误差 100 克/袋）	准确（正负误差 50 克/袋）	节约物料，且返工成本减少 0.05 元/条
防潮性能	不具备防潮性能	具备防潮性能	减少客户投诉
包装强度	合格	合格	按照 GB 标准测试合格
外观尺寸	透气性差，灌装不密实，体积大	透气性强，灌装密实，包装体积减小	节约包装材料 0.2 元/条
效益合计	按照年使用量 100 万条计算，新包装方案较旧包装方案直接成本节约超过 100 万元，间接成本如场地占用、环境保护、运输成本等方面支出亦大大减少，总体的改善效益显著		

（2）整体解决方案设计

降低成本是企业提高竞争力的重要方式，艾录股份通过系统化的评估方法，对流程进行评估、分析，以期找出客户成本降低的可能区域；根据客户对纸袋外形、技术性能、产品保护、生产操作、存储及运输环境的要求，通过程序化设计流程和个性化研发尽最大可能帮助客户减少在包装开发上的成本。

案例：给某客户的整体解决方案

① 客户需求

某客户，旧厂址在 A 地，后在 B 地设立更大规模的新厂，现欲在老厂址扩产 10 万吨，项目已经启动，面临如下包装问题：

A、提高新旧两个厂的产品外包装档次，从纸塑复合袋提升到纯纸袋，以避免下游使用时对编织丝的异物投诉；

B、新旧两个厂的产品物理特性稍有差别，新的包装必须同时满足两个厂的需要；

C、原有包装车间无法新增包装灌装料仓和灌装设备；

D、新方案须满足新增产能要求（扩产 10 万吨）；

E、新方案必须统一原来多种尺寸的托盘等辅助包材，以符合国际标准。

② 艾录股份整体解决方案

A、客户将现有的三个手工式套袋的灌装阀口改造成自动式套袋的阀口灌装机；

B、全部采用纸袋包装，艾录股份纸袋的平整度、尺寸精度、透气能力可以满足全自动阀口灌装机的要求；

C、灌装后增加自动输送线，纸袋在线被整形，纸袋有良好的被整形能力；

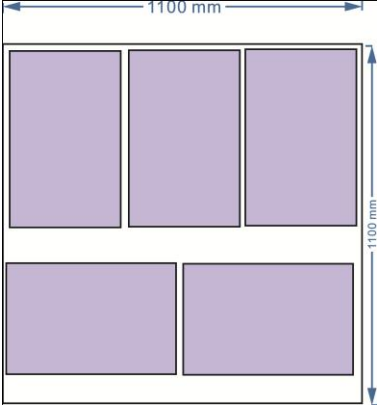
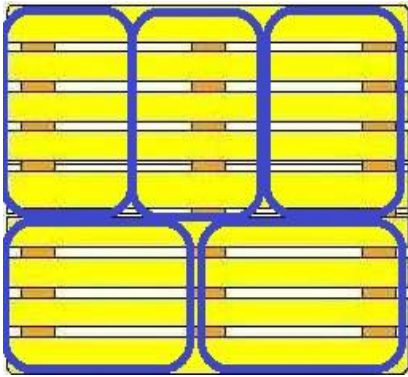
D、三个灌装线共用一个码垛系统，自动码垛堆包；

E、码垛后，增加一个压缩站，将托盘平压缩 20%，纸袋可以承受这样的压缩力，整个托盘的高度将被控制在 1.1 米之内；

F、压缩后用缠绕膜收紧加固；

G、码垛后直接入库，不占用灌装现场的场地。

③ 新旧方案比较分析

项目	旧方案	新方案
新旧方案包装外观图		
新旧包装特征	包装袋之间的空隙较大，未整形的纸袋不饱满，堆包不平整	包装袋之间的空隙明显减少，有效利用空间，堆包平整
经济效益	1、大幅提高生产包装的效率，在未新增使用场地的情况下满足了扩产的需要； 2、减少物料的泄漏，增加企业效益； 3、减小托盘体积（码垛后，体积在高度上可以压缩掉 20%），缩小运输体积，节约空间和运输成本； 4、实现了自动化灌装和码垛，降低了劳动强度，减少环境污染； 总体上，艾录股份提供的整体解决方案为客户增加了巨大的经济效益。	

2、公司作为包装整体解决方案服务供应商的主要特点

（1）产品设计

艾录股份通过现场勘察、与客户充分沟通、认真分析客户的产品性能（包括：物理特性、化学特性、堆积密度、流动性能、防潮性、包装速度）等，了解客户产品所处的市场环境及总体情况，综合评估客户对包装物的性能需求，从全面性和匹配性着手配合客户确定实际的包装需求，并据此为客户提供设计方案，同时与客户建立长期的技术反馈和改进体系。

具体而言，艾录股份通过深入了解客户情况（包括厂内搬动运输方式、厂外搬动运输方式、仓储环境、下游目标客户的使用方式等），确定客户包装的目标和目的，以采集的大量基础数据和试验模拟分析确定客户的真正需求，然后通过先进的理论方法和计算机辅助手段，设计出综合性能优化、满足客户特定目的的包装产品或方案；在此基础上，运用试验模拟手段进行验证，进一步完善设计方案以达到客户要求，最终完成设计并输出相应的技术文件，并将技术文件固化锁

定。对于优质高端客户，包装整体解决方案的目标是最终能够帮助客户不再简单地依靠国家标准、行业标准或描述性要求，而是根据其自身实际情况为其量身订做一套包装运行标准和系统，从而使客户更有效地专注于核心业务的发展。

（2）材料和产品结构研发

艾录股份的工艺技术、生产设备、检测设备在行业内处于领先水平。艾录股份综合应用了超过 50 种性能各异的纸张，自主研发制造和共同开发 10 余种 PE 膜材料，自主研发和共同研发 10 余种性能各异、用途各异各类胶水（淀粉胶、安全化学胶、热熔胶、可剥离胶等），此外，环保油墨的使用为产品能在更加广阔的领域中使用提供了条件，公司在此基础上还研发了防滑油墨，解决了终端客户全自动化生产的需求。

（3）服务提供

公司凭借较强的第三方采购能力，携手国际上优秀的灌装设备制造公司如德国 HAVER 公司、德国乐嘉文、日本 AMO 公司等，共同为客户提供包装、灌装、计量、传送、堆码、物料装托、配载、集装箱运输等的全方位一体化服务，为客户分析解决产品生产之后出现的诸多问题，更好的为客户提升和改进产品品质。

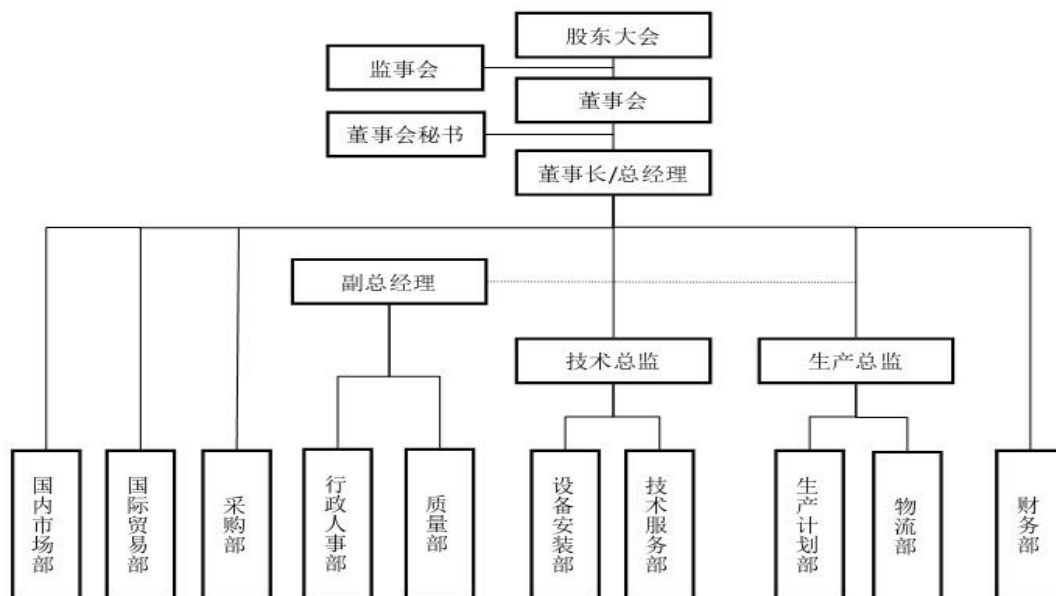
（4）质量控制

艾录股份拥有技术研发部、质量检测中心以及与华东理工大学国家级粉体研究所合作，形成了良好的“产学研合作”模式。在产品实现和服务的过程中，公司实行严格的生产品质控制和流程管理系统，生产上遵循 ISO9001、QS、HACCP 等标准、严格控制生产全过程。采购上对材料、辅助材料供应商管理有详细而严格的考核、选择及管理办法，从总体上侧重于技术型的完善和对客户需求的满足。

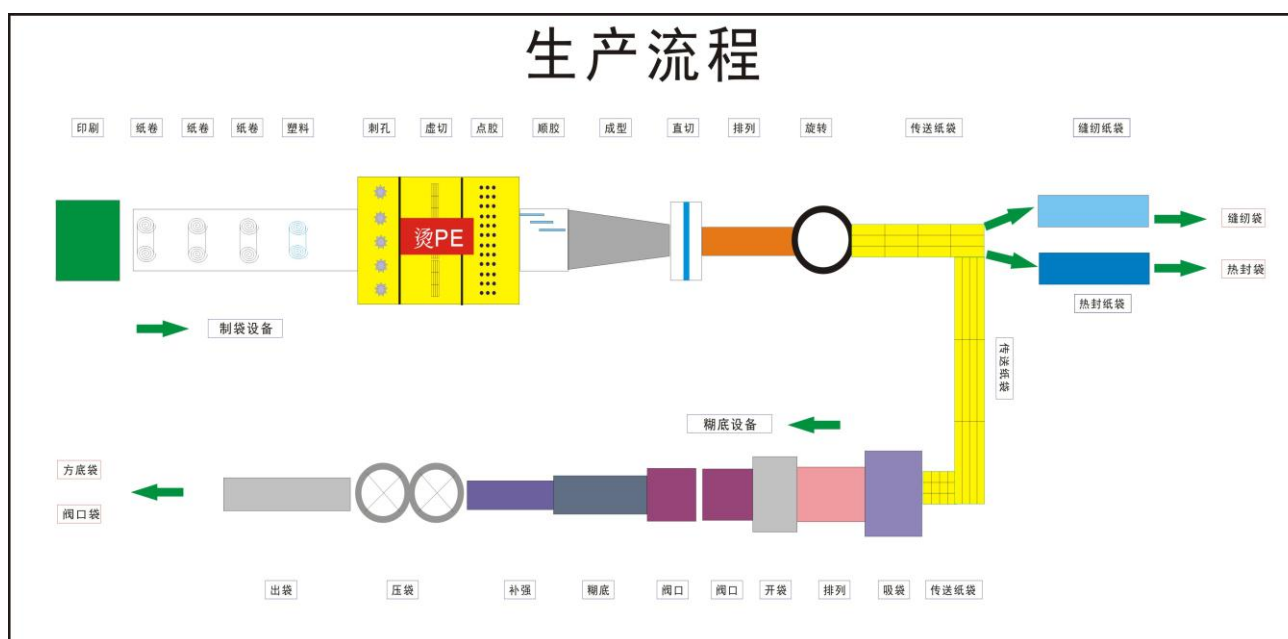
二、公司内部组织结构与主要生产流程及方式

（一）公司组织结构图

截至本公开转让说明书签署日，公司内部组织结构图如下：



(二) 主要生产流程及方式



三、与业务相关的关键资源

(一) 产品所使用的主要技术

1、主要技术

艾录股份作为行业优秀企业，产品生产技术在国内外处于领先水平，公司始终重视技术研发和产品的创新，近几年技术研发投入逐步加大。公司现已拥有

29 项实用新型专利、9 项外观设计专利，并正在申请 25 项发明专利、4 项实用新型专利。公司已授权拥有及正在申请的专利情况详见本节“（二）主要无形资产”之“2、专利权”。

2、纳米粉体复合包装袋及生产线技术研究

公司与国家超细粉末工程研究中心暨上海华明高技术（集团）有限公司共同在纳米粉体复合包装袋及生产线技术等方面开展研发合作。“纳米粉体袋结构”系专门为灌装纳米粉体材料设计。纳米材料科学及工业应用已成为国内外开发热点，并开拓发展成为高技术产业，在电子、化工、机械、生物医学等工业领域内具有广泛的应用前景。由于纳米粉体材料固有的特性——粒径极小、吸附空气后体积大，所以在生产灌装时异常困难。为了灌装方便和快捷，仔细研究纳米粉体袋的结构特性极为重要。公司克服了现有技术中用于装填纳米粉料的包装纸袋排气不畅形成鼓包导致输送管道堵塞的问题，提供了一种用于包装纳米粉体的阀口纸袋，使得纳米粉体灌装速度提高 50%以上，相同体积内的产品灌装量提高 3-4 倍，灌装成本下降 20%左右，总包装成本仅为以前产品的 30%，深受客户好评。目前，公司在此类纳米粉体产品包装的国内市场占据较大的市场份额。

3、研发设施的配备

为确保艾录股份在行业内的领先地位、保持持续的新产品研发能力，公司拥有完整的技术中心、防尘防静电试验室、中试车间、中试设备、成套的检测仪器等。完善的硬件设施和技术中心整体提升了公司的研发环境，有利于公司获得纸袋材料性能检测和成品包装性能测试的精确数据并加以分析，从而提升公司整体研发效率和品质检测能力，将有助于推动公司新产品快速推向目标市场。

（二）主要无形资产

截至 2013 年 12 月 31 日，公司所拥有的无形资产主要有土地使用权、专利和商标等。其中土地使用权因初始计量时其价值不能与地上建筑物进行合理分配，在会计上以固定资产进行核算，专利、商标属于公司与业务相关的重要资源，未在会计上确认为无形资产。

1、土地使用权

截至本说明书签署之日，公司拥有一宗土地，具体情况如下：

土地证号	地址	面积 (m ²)	使用年限	用途	他项 权利	权利 人
沪房地金字 (2014)第 005780号	金山区山阳 镇阳乐路 88号	34,359	2011.4.28-2056.9.24	工业 用地	抵押	艾录 股份

2、专利权

(1) 已授权专利

截至本公开转让说明书签署日，公司共取得 38 项专利权，其中实用新型专利 29 项，外观设计专利 9 项，具体情况如下：

序号	专利 类别	专利号	专利名称	申请日	授权日	专利 权人
1	实用 新型	ZL201220674467.0	用于包装纳米粉体的阀口纸袋	2012.12.7	2013.7.3	艾录有限
2	实用 新型	ZL201220674461.3	具有超大面积热熔胶的热封口纸袋	2012.12.7	2013.5.15	艾录有限
3	实用 新型	ZL201220673879.2	手提袋拎手的制造设备	2012.12.7	2013.5.8	艾录有限
4	实用 新型	ZL201220673853.8	纸袋成型装置	2012.12.7	2013.5.8	艾录有限
5	实用 新型	ZL201220673854.2	纸袋	2012.12.7	2013.5.8	艾录有限
6	实用 新型	ZL201220742793.0	方底袋的折纸装置	2012.12.28	2013.6.5	艾录有限
7	实用 新型	ZL201220674464.7	包装袋	2012.12.7	2013.6.5	艾录有限
8	实用 新型	ZL201220742791.1	纸袋	2012.12.28	2013.6.12	艾录有限
9	实用 新型	ZL201220674483.X	包装袋拎手及阀口袋	2012.12.7	2013.6.5	艾录有限
10	实用 新型	ZL201020565507.9	具有双片塑料膜的阀口纸袋	2010.10.18	2011.3.30	艾录有限
11	实用 新型	ZL201120057735.X	多层错位打孔装置	2011.3.7	2011.8.17	艾录有限

12	实用新型	ZL201120057718.6	无摩擦无损伤牵引装置	2011.3.7	2011.9.14	艾录有限
13	实用新型	ZL201120057702.5	超大面积热熔胶水的上胶装置	2011.3.7	2011.9.14	艾录有限
14	实用新型	ZL201120057636.1	防粘连的涂胶装置	2011.3.7	2011.9.14	艾录有限
15	实用新型	ZL201120057743.4	防塑料内袋吸附处理装置	2011.3.7	2011.9.21	艾录有限
16	实用新型	ZL201120057649.9	自动在线纸袋破口装置	2011.3.7	2011.9.28	艾录有限
17	实用新型	ZL201120057612.6	防漏料阀口的制作机构	2011.3.7	2011.10.5	艾录有限
18	实用新型	ZL201120057639.5	提高粘合效果的紧压装置	2011.3.7	2011.10.5	艾录有限
19	实用新型	ZL201120057733.0	防胶水渗透内腔的跳跃式打孔装置	2011.3.7	2011.8.24	艾录有限
20	实用新型	ZL201120057730.7	制袋内膜防摩擦成型机构的装置	2011.3.7	2011.8.17	艾录有限
21	实用新型	ZL201020565497.9	具有内补强条的阀口纸袋	2010.10.18	2011.3.30	艾录有限
22	实用新型	ZL201120057637.6	塑料内袋折叠加长装置	2011.3.7	2011.8.17	艾录有限
23	实用新型	ZL201120057726.0	热封口袋双折弯封口机构	2011.3.7	2011.8.17	艾录有限
24	实用新型	ZL201120057745.3	双排吸嘴防掉袋机构	2011.3.7	2011.9.7	艾录有限
25	实用新型	ZL201020565517.2	热封口纸袋	2010.10.18	2011.3.30	艾录有限
26	实用新型	ZL201020565094.4	封闭型阀口纸袋	2010.10.18	2011.3.30	艾录有限
27	实用新型	ZL201020565095.9	具有筒状塑料膜的开口方底纸袋	2010.10.18	2011.3.30	艾录有限
28	实用新型	ZL201020565166.5	具有错位打孔结构的阀口纸袋	2010.10.18	2011.3.30	艾录有限
29	实用新型	ZL201120057629.1	密闭式阀口纸袋制造机构	2011.3.7	2011.9.7	艾录有限
30	外观设计	ZL201030530527.8	开口方底袋（带M折边）	2010.9.25	2011.5.25	艾录有限

31	外观设计	ZL201030530484.3	热封口袋（带 M 折边）	2010.9.25	2011.5.25	艾录有限
32	外观设计	ZL201030530452.3	热封口袋（热封底）	2010.9.25	2011.4.13	艾录有限
33	外观设计	ZL201030530502.8	热封底平口袋	2010.9.25	2011.5.25	艾录有限
34	外观设计	ZL201030530464.6	热封口袋（方底）	2010.9.25	2011.5.25	艾录有限
35	外观设计	ZL201030530549.4	开口方底袋	2010.9.25	2011.4.13	艾录有限
36	外观设计	ZL201030530630.2	阀口袋（带 M 折边）	2010.9.25	2011.4.13	艾录有限
37	外观设计	ZL201030530611.X	阀口袋	2010.9.25	2011.4.13	艾录有限
38	外观设计	ZL201030530591.6	方底易撕口袋	2010.9.25	2011.4.13	艾录有限

截至本公开转让说明书签署日，上述专利正在办理更名手续。

（2）正在申请的专利

截至本公开转让说明书签署日，公司正在申请以下 29 项专利，其中发明专利 25 项，实用新型专利 4 项，具体情况如下：

序号	专利类别	专利号	专利名称	申请日期	专利权人
1	发明专利	ZL201110053974.2	防粘连的涂胶装置	2011.03.08	艾录有限
2	发明专利	ZL201110054028.X	密闭式阀口袋制造机构	2011.03.08	艾录有限
3	发明专利	ZL 201110054056.1	双排吸嘴防掉袋机构	2011.03.08	艾录有限
4	发明专利	ZL 201110053954.5	自动在线纸袋破口装置	2011.03.08	艾录有限
5	发明专利	ZL 201110053951.1	塑料内袋折叠加长装置	2011.03.08	艾录有限
6	发明专利	ZL 201110053961.5	提高粘合效果的紧压装置	2011.03.08	艾录有限
7	发明专利	ZL 201110053975.7	制袋内膜防摩擦成型机构的装置	2011.03.08	艾录有限
8	发明专利	ZL201110054016.7	防塑料内袋吸附处理装置	2011.03.08	艾录有限

9	发明专利	ZL201110053962.X	防漏料阀口的制作机构	2011.03.08	艾录有限
10	发明专利	ZL201110053965.3	超大面积热熔胶水的上胶装置	2011.03.08	艾录有限
11	发明专利	ZL201110053972.3	热封口袋双折弯封口机构	2011.03.08	艾录有限
12	发明专利	ZL201110053963.4	防胶水渗透内腔的跳跃式打孔装置	2011.03.08	艾录有限
13	发明专利	ZL201110053999.2	多层错位打孔装置	2011.03.08	艾录有限
14	发明专利	ZL201110054009.7	无摩擦无损伤牵引装置	2011.03.08	艾录有限
15	发明专利	ZL201210525479.1	纸袋成型装置	2012.12.07	艾录有限
16	发明专利	ZL201210526079.2	手提袋拎手的制造设备	2012.12.07	艾录有限
17	发明专利	ZL201210526062.7	纸袋	2012.12.07	艾录有限
18	发明专利	ZL201210525477.2	具有超大面积热熔胶的热封口纸袋	2012.12.07	艾录有限
19	发明专利	ZL201210525483.8	包装袋拎手及阀口袋	2012.12.07	艾录有限
20	发明专利	ZL201210526050.4	包装袋	2012.12.07	艾录有限
21	发明专利	ZL2012210526088.1	用于纳米粉的阀口纸袋	2012.12.07	艾录有限
22	发明专利	ZL201210587340.X	纸袋	2012.12.28	艾录有限
23	发明专利	ZL201210586665.6	方底袋的折纸装置	2012.12.28	艾录有限
24	发明专利	ZL201310537911.3	塑料内袋防烫底线错位的装置	2013.11.05	艾录有限
25	发明专利	ZL201310537910.9	一种纸袋的全自动缝底成型装置	2013.11.05	艾录有限
26	实用新型	ZL201320689219.8	一种纸袋的全自动缝底成型装置	2013.11.5	艾录有限
27	实用新型	ZL201320689264.3	塑料内袋防烫底线错位的装置	2013.11.5	艾录有限
28	实用新型	ZL201320689218.3	一种底部能快速打开的纸袋结构	2013.11.5	艾录有限
29	实用新型	ZL201320712713.1	一种 PE 内袋全封闭的阀口袋结构	2013.11.14	艾录有限

截至本公开转让说明书签署日，上述专利申请权正在办理更名手续。

3、商标权

截至本公开转让说明书签署日，公司已登记并取得 10 项商标权，具体情况如下：

序号	商标	注册证号	类别	核定使用商品	有效期限	权属
1		9761936	16	包装用塑料膜；纸箱；纸板盒或纸盒；牛皮纸；仿羊皮纸（防油纸）；印刷出版物；包装用纸袋或塑料袋（信封、小袋）；防水纸板（截止）	2012.11.21-2022.11.20	艾录有限
2	艾录包装 <i>Ailu Package</i>	9761961	16	包装用塑料膜；纸箱；纸板盒或纸盒；牛皮纸；仿羊皮纸（防油纸）；印刷出版物；包装用纸袋或塑料袋（信封、小袋）；防水纸板；文具或家用黏合剂（胶水）（截止）	2012.09.21-2022.09.20	艾录有限
3		8719814	16	纸；羊皮纸；描图纸；木纹纸；牛皮纸板；纸张（文具）；雕刻印刷品（书画刻印作品）；包装纸；牛皮纸；纸箱（截止）	2011.10.14-2021.10.13	艾录有限
4		8719816	40	层压板加工；金属处理；纸张加工；纸张处理；伐木及木料加工；废物和垃圾的销毁；艺术品装框（截止）	2011.10.21-2021.10.20	艾录有限
5		8719833	7	造纸机；印刷机器；食品包装机；雕刻机；包装机；制药加工工业机器；化工工业用电动机；机械线轴装置；粉碎机；废物处理机（机器）（截止）	2011.10.21-2021.10.20	艾录有限
6		8719815	35	广告宣传；商业管理辅助；进出口代理；人事管理咨询；办公室用机器和设备的租赁；会计；寻找赞助（截止）	2011.11.28-2021.11.27	艾录有限

7		8719817	7	造纸机；印刷机器；食品包装机；雕刻机；包装机；制药加工工业机器；化工工业用电动机械；机械线轴装置；粉碎机；废物处理机（机器）（截止）	2011.10.14- 2021.10.13	艾录有限
8		8719819	16	纸；羊皮纸；描图纸；木纹纸；牛皮纸板；纸张（文具）；雕刻印刷品（书画刻印作品）；包装纸；牛皮纸；纸箱（截止）	2011.10.14- 2021.10.13	艾录有限
9		8719820	35	人事管理咨询；寻找赞助	2012.2.14- 2022.2.13	艾录有限
10		8719818	40	层压板加工；纸张加工；纸张处理；伐木机木料加工；艺术品装框	2012.2.14- 2022.2.13	艾录有限

截至本公开转让说明书签署日，上述 1-2 项商标正在办理更名手续，同时第 3-10 项商标正在委托相关知识产权代理机构办理注销手续。

4、艾录股份各项知识产权的取得方式

艾录股份拥有的知识产权为专利权和商标权，截至本公开转让说明书签署日，公司拥有 29 项实用新型专利、9 项外观设计专利，并正在申请 25 项发明专利、4 项实用新型专利；公司拥有 10 项商标权，其中“丽顿包装”等 8 项商标正在委托相关知识产权代理机构办理注销手续。

艾录股份所拥有的上述专利权和商标权均为自主研发并经国家有关部门审查核准后取得，不存在相关知识产权为研发人员前任职单位职务成果的情形，也不存在纠纷或潜在纠纷。公司核心技术人员的简历参见“本公开转让说明书”之“第二节 公司业务”之“三、与业务相关的关键资源”之“（六）员工情况”。

5、“丽顿包装”等商标注册的分析

截至本公开转让说明书签署日，公司已登记并取得 10 项商标权，其中“艾录包装”等 2 项商标正在办理更名手续，“丽顿包装”等 8 项商标正在委托相关知识产权代理机构办理注销手续。

2011年10月和2012年2月，艾录股份陆续取得“丽顿包装”和“Lidun Package”等8项商标并投入使用；2012年9月和11月，艾录股份分别取得“艾录包装”等2项商标并亦投入使用。考虑到“丽顿包装”等8项商标与公司名称不一致，同时公司已取得“艾录包装”等2项商标且投入使用，为有利于公司未来业务发展，保持公司产品称谓的一致性，公司正在委托相关知识产权代理机构办理“丽顿包装”等8项商标的注销手续。

目前，公司业务所用商标均为“艾录包装”等2项商标，业务发展状况良好，不存在纠纷或潜在纠纷，注销部分商标未对公司业务产生影响。

（三）取得的业务许可资格与资质情况

1、生产许可证

公司拥有上海市质量技术监督局颁发的《全国工业产品生产许可证》，具体情况如下：

序号	企业名称	证书名称	产品名称	证书编号	有效期	发证部门
1	艾录有限	全国工业产品生产许可证	食品用纸包装容器等制品	沪 XK16-205-00028	2012.01.16-2017.01.15	上海市质量技术监督局

注：艾录股份正在办理权属更名事宜

2、出口危险货物包装容器质量许可证

公司拥有中华人民共和国上海出入境检验检疫局颁发的《出口危险货物包装容器质量许可证》，具体情况如下：

序号	企业名称	证书名称	产品名称	证书编号	有效期	发证部门
1	艾录有限	出口危险货物包装容器质量许可证	多层纸袋（26.5Kg及以下）	许可证第 3100W11008 号	2011.7.8-2014.7.8	中华人民共和国上海出入境检验检疫局

注：艾录股份正在办理权属更名事宜

3、上海市印刷经营许可证

公司拥有上海市新闻出版局颁发的《上海市印刷经营许可证》，具体情况如

下:

序号	企业名称	证书名称	许可项目	证书编号	有效期	发证部门
1	艾录股份	上海市印刷经营许可证	包装印刷	沪新出印许字第2802000520000号	2014.05.12-2015.03.31	上海市新闻出版局

4、质量认证

截至本公开转让说明书签署日，公司已取得的主要质量认证证书为：

序号	企业名称	证书名称	认证范围	证书编号	有效期	发证部门
1	艾录股份	ISO 9001:2008	包装印刷	注册号:9910004	至 2015.01.30	摩迪国际认证有限公司
2	艾录股份	HACCP	食品包装纸袋	CN12/00017ha	至 2017.4.29	SGS-CSTC Standards Technical Co.,Ltd.

(四) 特许经营权情况

目前公司无相关特许经营权。

(五) 主要固定资产情况

截至 2013 年 12 月 31 日，公司固定资产为房屋建筑物、生产设备、运输设备、行政及其他，其中房屋建筑物、生产设备合计金额占当期末固定资产账面价值的比重为 95.50%，是公司的主要固定资产，具体情况如下：

资产类别	账面原值(万元)	累计折旧(万元)	账面净值(万元)	成新率
房屋建筑物	5,090.03	403.77	4,686.26	92.07%
生产设备	7,361.41	682.53	6,678.88	90.73%
运输设备	478.34	204.66	273.67	57.21%
行政及其他	467.73	206.08	261.65	55.94%
合计	13,397.50	1,497.03	11,900.47	-

注：成新率=净值/原值

公司拥有的房屋建筑物及主要生产设备具体情况如下：

1、房屋建筑物

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的房屋建筑物情况如下：

土地证号	地址	面积	使用年限	用途	他项	权利
------	----	----	------	----	----	----

		(m ²)			权利	人
沪房地金字 (2014)第 005780号	金山区山阳 镇阳乐路 88号	34,359	2011.4.28-2056.9.24	工业 用地	抵押	艾录 股份

2、生产设备

截至 2013 年 12 月 31 日，公司拥有的原值在 100 万元以上的生产设备情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	成新率	原值	净值	使用年限
1	糊底机 AD8320	94.08%	2,140.54	2,030.75	2012.11.30-2032.11.29
2	进口制袋机 AM8125	89.61%	1,889.94	1,708.71	2011.12.31-2031.12.30
3	进口 AM8115 制袋 机	98.42%	1,238.63	1,228.82	2013.10.25-2033.10.24
4	阀口糊底机 AD2368NC	87.18%	942.76	829.45	2011.06.30-2031.06.29
5	阀口糊底机 HD087122	58.04%	225.12	134.23	2009.09.30-2019.9.29
6	柔版印刷机 EKOF A1600	73.08%	133.86	99.95	2011.04.30-2021.04.29
7	三层共挤薄膜吹塑 机 M3B-1500Q	88.12%	127.27	114.17	2012.11.30-2022.11.29
8	柔性版印刷机 EKOFACSI1270-6	73.08%	119.99	89.59	2011.04.30-2021.04.29
9	添翼 TY1270-4 印 刷机	92.87%	111.63	105.45	2013.05.31-2023.5.30

由于纸包装袋下游应用广泛，凡是物理形态为粉末和颗粒状的物品都可采用纸包装袋来包装，纸包装袋行业作为配套产业和下游驱动型行业，市场规模受下游各行业发展规模的影响，随着下游行业的增长而不断扩张。2008 年以来我国政府出台了一系列拉动内需、促进经济增长的政策措施，作为国民经济的配套产业，纸包装行业的市场规模将在各项推动经济发展措施的刺激效应中伴随着下游行业的增长而不断壮大。公司凭借对纸包装行业的深刻研究以及对市场需求量的准确把控，预计未来产能将无法满足市场日益增长的需求。

考虑到未来广阔的市场发展空间，同时鉴于手工制作效率低下且质量不稳定、客户对交货进度和产品质量的要求日益严格以及劳动力成本的快速增长，设

备投资成为公司持续快速发展的必然选择。公司于 2010 年至 2013 年期间，先后引进德国 W&H 生产的成套全自动化生产设备 AD2368、AM8125、AD8320 以及 AM8115，通过此次设备技术革新，公司的产能得到了极大提升，产品性能得以完善且稳定性增强。

从产出机理来看，企业的整体产能由生产过程中生产能力最小的环节即“瓶颈环节”决定。公司产品生产包括印刷、制袋、糊底/缝纫/上胶、出袋打包等多个环节，其中，各种袋型的生产均需经过印刷和制袋环节，随后，阀口袋和方底袋进入糊底环节，缝底袋进入缝纫环节，热封口袋进入上胶环节。因此，公司各袋型产品的产能由其对应的生产工序中有产能瓶颈限制的环节决定。报告期内，公司各生产环节产能利用率的具体情况如下：

单位：万条/年

年份/环节	制袋环节	糊底环节	缝纫环节	上胶环节
2013 年	31.93%	35.19%	30.11%	23.66%
2012 年	20.71%	23.75%	37.26%	18.95%

注：制袋环节（AM8115、AM8125）和糊底环节（AD2368、AD8320）所用机器设备的设计/验收生产速度为其在特定产品类型下的试验速度，不同型号产品的生产速度不同（以产品尺寸为例说明 AM8125 的生产速度：490mm*200mm，490 条/分；840mm*425mm，340 条/分；900mm*500mm，150 条/分），由于其特定产品类型与公司生产的产品在尺寸大小、材料配置等多方位参数指标方面均存在差异，而这些参数正是决定设备生产速度的关键因素，因此鉴于纸包装袋生产的特殊性，上表在计算产能时选取各环节的主流产品生产速度进行测算（以 AM8125 为例，选取产品尺寸为 665 mm *575mm 的极限生产速度 270 条/分测算）。

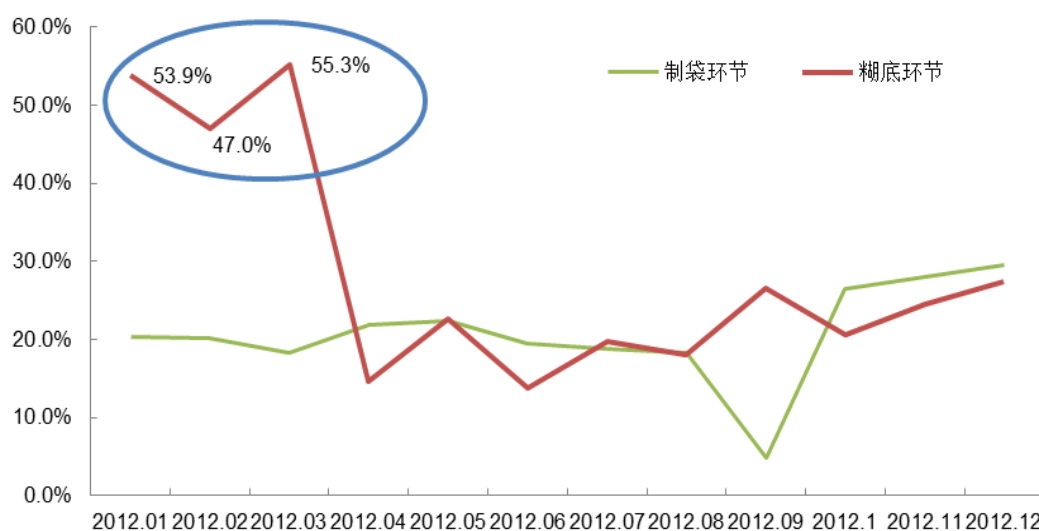
产能是在单一型号产品连续生产的假设条件下得出的，但在实际生产过程中，由于不同型号产品的更迭生产存在时间损耗，不同尺寸和材料配置的产品的生产速度差异较大、人工熟练程度的差异以及原材料质量对生产效率的影响、设备异常故障的发生等因素的存在，实际产量将远小于设计产能，因此当产能利用达到饱和状态时，产能利用率仍将处于低位水平。

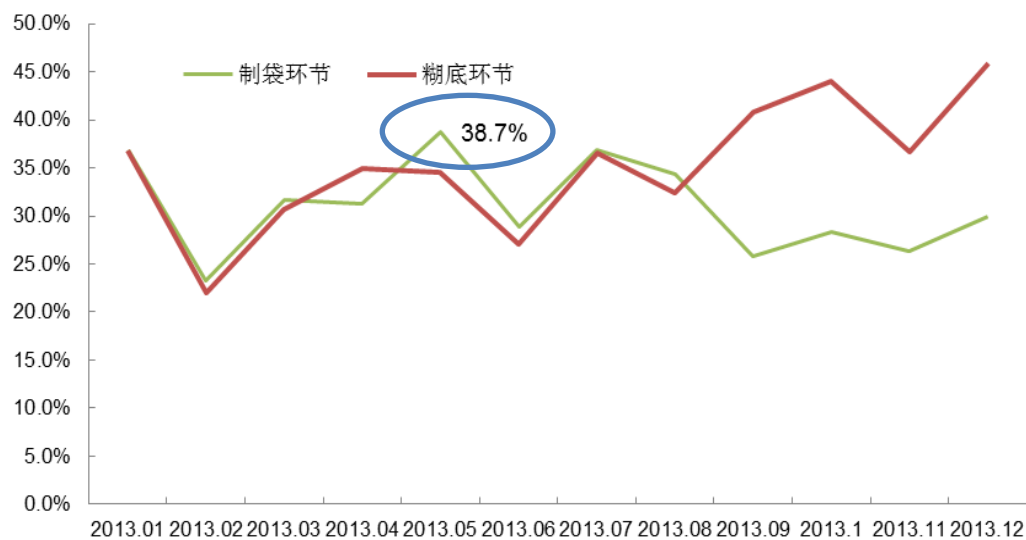
近年来公司产品生产各个环节的瓶颈状况为：关于印刷环节，公司配备多台彩色印刷机，能满足后续加工工序的最大产能；关于制袋环节，在公司引进的 AD8320 糊底设备于 2012 年投产后，制袋环节成为公司 2013 年整体产能的瓶

颈环节；关于糊底环节，在公司引进 AD8320 糊底设备之前，由于 AM8125 制袋设备的先行引进，糊底环节成为公司 2012 年整体产能的瓶颈环节；关于缝纫环节，公司于 2013 年新增两台缝纫机以代替手工制作，产能得到提升；关于上胶环节，公司配备多台上胶机和刮胶机，可以满足前序生产流程的最大产能。因此，公司生产的瓶颈环节分别为制袋环节和糊底环节。

报告期内，制袋和糊底环节的产能利用情况如下图所示，可见，2012 年初，糊底环节的产能利用率达到 50%左右，鉴于纸包装袋生产的特殊性，结合公司实际情况，通常产能利用率在 40%左右将达到饱和状态，因此公司引入 AD8320 糊底设备并于 2012 年投入使用后，有效满足了生产需求，打通了糊底环节的瓶颈限制，产能利用紧张状况得以缓解；2013 年中，制袋环节的产能利用率达到 40%左右，因此公司引入 AM8115 制袋设备并于 2013 年投入使用后，有效满足了生产需求，提升了各个环节的产能利用率。目前公司各台机器设备运行状况良好，能够保证生产过程的正常进行。

伴随人工熟练度和生产效率的逐步提高，公司的产能利用率也将不断提升，但面对未来巨大的市场需求和不断增长的订单量，公司仍需适时引入先进设备以满足正常生产需求，保证公司持续快速发展。





（六）员工情况

1、员工基本情况

截至本公开转让说明书签署日，公司合同制员工基本情况如下：

（1）按专业结构划分

岗位	人数（人）	占员工总人数的比例
管理类	25	7.46%
财务类	5	1.49%
技术质量类	19	5.67%
生产类	261	77.91%
销售服务类	25	7.46%
合计	335	100.00%

（2）按教育程度划分

教育程度	人数（人）	占员工总人数的比例
本科及以上	25	7.46%
本科及以下	310	92.54%
合计	335	100.00%

（3）按年龄划分

年龄	人数（人）	占员工总人数的比例
----	-------	-----------

年龄	人数（人）	占员工总人数的比例
50-59 岁	21	6.27%
40-49 岁	101	30.15%
30-39 岁	119	35.52%
30 岁以下	94	28.06%
合计	335	100.00%

2、公司人员结构与业务的匹配性、互补性

公司主要从事高端纸包装产品的研发、设计、生产和销售，为国内外客户提供“包装整体解决方案”。公司业务可分为产品研发和设计、原材料采购、生产制造、质量控制和产品销售等主要环节，其中经营管理贯穿公司业务的各个流程。公司针对不同岗位所需人员的专业技能以及应聘者的教育背景、职业经历和技术水平，通过严格的选拔流程聘用与岗位相契合的人员。具体内容如下：

（1）管理类

公司管理岗位主要包括决策高管层、行政人事管理等，主要从公司层面制定企业战略、负责日常运营。决策高管层需要具备丰富的行业经验、对市场的准确把握以及较强的组织、领导力，日常运营、行政管理等其他管理岗位需要具备工作热情、较强的执行力、较好的沟通协调能力。

公司高管人员包括公司总经理、副总经理在内的高管人员均具有丰富的纸包装行业经验或企业管理经验，其职业经历与工作岗位相匹配，部分董事、监事从事投资管理行业多年，具有丰富的行业和资本市场经验。公司治理层与管理层的产业经验与资本市场经验互补，不仅满足公司日常业务发展需要，还能帮助公司借助资本市场快速做大做强。

公司负责日常运营的行政人事等其它管理人员具备积极的工作热情、较强的执行力、较好的沟通协调能力，保证了公司正常运营。

（2）财务类

公司财务部职能源于企业资金运动及其所体现的经济关系，具体表现为筹资、用资、耗资、分配等过程中的管理职能，包括：财务预测、财务决策、财务计划、财务控制、财务分析等，是公司重要的部门之一。财务人员需要具备爱岗

爱业、热爱本职工作的素质，还需要熟悉财经法律、法规和国家统一的会计制度，具备会计从业资格。

目前公司具有 5 名财务人员，均具备会计从业资格，部分人员还具有中级会计职称，能够胜任财务会计工作的需要。但是，随着公司业务规模的迅速扩大，会计核算、财务分析工作量日益增加，公司有限数量的财务人员开始难以满足业务增长的需要，公司也在计划充实财务人员力量，以保证财务部门能够在公司业务中发挥其重要作用。

（3）技术质量类

公司持续的研发能力和稳定的产品质量是公司赢得客户的重要优势，而这取决于强大的技术支持与质量管理，这对公司产品研发、设计以及质量控制提出了较高的要求，需要相关岗位人员具备较深的专业知识、丰富的行业经验，是公司具有较高要求的岗位。

公司拥有 19 名质量技术人员，从事产品的设计、研发以及质量控制等工作。这些人员均具有对口的专业背景、优秀的工作履历以及丰富的工作经验，具有较强的胜任能力。

产品的生产制造过程是公司业务的重要环节之一，也是人员数量需求最大的环节。但相对于管理、技术质量等岗位技术含量偏低、对人员要求也较低，部分岗位通过简单培训便可上岗。

公司目前拥有生产类人员 261 人，占公司总人数 77.91%，该部分人员大多为本科以下学历，但因其工作相对简单、而且通过简单培训以及经验积累可成为熟练工，能够满足公司产品生产工作的需要。

综上，公司目前人员结构、教育背景及职业经历与其岗位相匹配，不同岗位、不同专业人员具有互补性，能够满足公司业务所需专业技术要求，能够保证公司的正常生产经营，有利于公司业务的稳健发展。

3、核心技术人员简历及其持有公司股份情况

（1）核心技术人员简历

本公司的核心技术人员为陈安康、张勤、唐友疆、顾伟伟、陈代民、余飞峰、陆超，近两年内公司核心技术团队未发生重大变动。公司核心技术人员简历如下：

陈安康，简历详见“第一节 公司基本情况”之“三、股东基本情况之“（二）公司控股股东、实际控制人基本情况”。

张勤，简历详见“第一节 公司基本情况”之“六、 公司董事、监事、高级管理人员”之“（一）公司董事基本情况”。

唐友疆，男，现年 43 岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历。1992 年 2 月至 2008 年 3 月就职于广州华立-萨其宾（德国）化工有限公司进出口部，任经营一部经理；2008 年 4 月至 2014 年 3 月，就职于上海艾录纸包装有限公司，历任广州办事处主任、售后服务部经理，现任艾录股份技术总监兼设备安全部经理。

顾伟伟，男，现年 32 岁，中国国籍，无境外居留权，专科学历，国家注册质量工程师、HSE 监督员、分析工中级。2003 年 5 月至 2011 年 6 月就职于远纺工业（上海）有限公司，历任翻班主管、日班主管、品保工程师、研发工程师、生产计划工程师；2011 年 7 月至 2014 年 3 月，就职于艾录有限，任技术服务部经理兼生产计划部经理，现任艾录股份技术服务部经理兼生产计划部经理。

陈代民，男，现年 31 岁，中国国籍，无境外居留权，专科学历，机械工程师、专利工作者。2004 年 7 月至 2006 年 5 月就职于温州瑞利集技术部，任模具设计及制作学徒；2006 年 6 月至 2009 年 7 月就职于宁波万达像塑制品公司技术服务部，任工程师助理；2009 年 10 月至 2011 年就职于上海晟江机械设备有限公司技术部，任工程师；2012 年 7 月至 2014 年 3 月，就职于艾录有限，任技术服务部办事员，现任艾录股份技术服务部办事员。

余飞峰，男，现年 31 岁，中国国籍，无境外居留权，专科学历。2000 年 7 月至 2006 年 8 月就职于湖南湘林人造板有限公司，任电气技术工程师；2006 年 8 月至 2009 年 2 月就职于湖南新邵广信造纸有限公司，任电气技术工程师；2009 年 2 月至 2011 年 7 月就职于湖南省东吉渔具有限公司，任电气技术工程师；2012 年 8 月至 2014 年 3 月，就职于艾录有限，任设备安全部电气工程师，现任艾录股份设备安全部电气工程师。

陆超，男，现年 26 岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2010 年 7 月至 2011 年 6 月就职于上海佛莱日化有限公司，任检验及质量员；2011 年 7 月至 2012 年 3 月就职于上海奇想清晨新材料科技股份有限公司，任技术支持；2009 年 10 月至 2011 年就职于上海宜瓷龙新材料科技股份有限公司，任技术支持；2012 年 7 月至 2014 年 3 月，就职于艾录有限，任技术服务部售后技术支持，现任艾录股份技术服务部售后技术支持。

(2) 核心技术人员持有公司股份情况

截至本公开转让说明书签署日，持有公司股份的核心技术人员所持股份情况如下：

序号	核心技术人员	持股数（股）	持股比例（%）
1	陈安康	31,957,800	53.263%
2	张勤	2,929,800	4.883%

(七) 其他体现所处行业或业态特征的资源要素

公司不存在其他体现所处行业或业态特征的资源要素。

四、与业务相关的情况

(一) 业务的收入情况

报告期内，公司主营业务产品为阀口袋、方底袋、热封口袋、缝底袋及其他纸质产品。2012 年、2013 年主营业务收入分别为 12,567.82 万元，19,418.34 万元，占同期营业收入的比重分别为 100.00%、100.00%。

2012 年、2013 年公司主营业务产品按类别划分的销售收入及占比情况如下：

产品类别	2013 年度		2012 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
阀口袋	113,858,216.00	58.63%	65,239,008.97	51.91%
方底袋	42,080,010.80	21.67%	32,294,634.20	25.70%
热封口袋	25,865,898.14	13.32%	19,337,756.21	15.39%
缝底袋	11,267,911.85	5.80%	7,711,802.79	6.14%
其他纸质产品	1,111,337.76	0.58%	1,094,992.94	0.87%
合计	194,183,374.55	100.00%	125,678,195.11	100.00%

2012年、2013年公司产品按销售地区划分的销售收入及占比情况如下：

地区	2013年度		2012年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
国内	175,294,015.74	90.27%	120,498,241.80	95.88%
国外	18,889,358.81	9.73%	5,179,953.31	4.12%
合计	194,183,374.55	100.00%	125,678,195.11	100.00%

(二) 主要客户及销售情况

公司主营业务按产品类别主要分为阀口袋、方底袋、热封口袋、缝底袋，产品主要面向医药中间体、食品及食品添加剂、饲料添加剂、干混砂浆、化工和高端塑料等行业的生产型企业，2013年、2012年公司前五名客户销售情况如下：

1、各年前五名客户情况

序号	客户名称	销售收入(元)	占当期业务收入的比重(%)
2013年度			
1	希杰生物科技有限公司(沈阳、聊城)	10,585,882.51	5.45
2	重庆紫光天化蛋氨酸有限责任公司	5,958,463.63	3.07
3	苏州市佳禾食品工业有限公司	4,953,537.71	2.55
4	卡博特蓝星化工(江西)有限公司	4,747,004.56	2.44
5	罗盖特(中国)精细化工有限公司	4,420,719.26	2.28
合计		30,665,607.67	15.79
2012年度			
1	通辽梅花生物科技有限公司	13,278,866.74	10.57
2	苏州市佳禾食品工业有限公司	4,977,838.08	3.96
3	德山化工(浙江)有限公司	4,583,989.65	3.65
4	德高(广州)建材有限公司	3,611,727.49	2.87
5	北京燕山集联石油化工有限公司	3,544,038.53	2.82
合计		29,996,460.49	23.87

注：希杰生物科技有限公司(沈阳、聊城)指希杰(沈阳)生物科技有限公司和希杰(聊城)生物科技有限公司

2、报告期内，公司不存在向单个客户销售收入比例超过主营业务收入总额的50%以上的情况。

3、公司客户变动原因分析

艾录股份 2012 年、2013 年各年前五大客户的变动较大是由公司的业务模式和发展战略所决定的。

一方面，由于公司所产工业用纸袋的下游应用广泛，凡是物理形态为粉末和颗粒状的物品都可采用公司所产纸袋进行包装，公司客户分布在医药中间体、食品及食品添加剂、饲料添加剂、干混砂浆、化工和高端塑料等行业，单个客户销售收入占比较小，客户相对分散，2013 年、2012 年公司前五大客户销售收入占比分别为 15.79%、23.87%。未来，随着公司新客户的拓展及原有客户所在行业生产周期的变动，公司的前五大客户会相应发生变化。

另一方面，公司 2013 年起调整产品生产销售战略，重点推动应用广泛、性能优良的阀口袋销售，2013 年阀口袋的销量较 2012 年增长 87.85%，因此阀口袋需求客户的销售额大幅增加。

综上，受公司的业务模式和未来发展战略影响，公司 2012 年、2013 年各年前五大客户有所变动，但由于公司客户所处行业相对分散可以有效规避各行业周期性的变动，同时单个客户销售收入占比较小，因此客户的变动不会对公司业绩及持续经营能力产生不利影响。

艾录股份报告期内各年前五名客户变动较大系公司的业务模式和未来发展战略所决定，由于公司下游客户分布行业广泛，受行业周期性变动以及未来公司拓展新客户和公司发展战略的影响，公司客户将存在一定变动，但由于客户相对分散，单个客户销售额占比较小，因此客户的变动不会对公司业绩及持续经营能力产生不利影响。

（三）原材料、能源与主要供应商情况

1、原材料供应情况

艾录股份属于造纸和纸制品业，耗用的主要原材料为纸张、PE 膜、胶水及油墨等。报告期内，艾录股份的主要原材料及能源供应情况稳定。艾录股份致力于和主要原材料供应商建立长期稳定的战略合作关系，以保证原材料的稳定供货和价格优势。

报告期内，主要原材料采购情况如下：

原材料及关键零部件	2013 年度		2012 年度	
	采购数量 (吨)	采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购金额 (万元)
纸张	14,364.52	10,349.95	8,253.32	6,238.95
PE 膜	1,641.26	2,166.39	1,064.29	1,392.33
胶水	312.27	475.51	196.89	351.16

2、主要能源及采购情况

艾录股份生产经营所需能源主要系电能、水能等，2012 年、2013 年公司各种能源消耗情况如下：

项目	2013 年度		2012 年度	
	采购数量	采购金额 (万元)	采购数量	采购金额 (万元)
水 (吨)	24,690	9.93	30,145	12.11
电 (度)	2,726,120	231.22	1,926,758	175.36

注：1、表中采购金额为含税金额；2、水的采购金额包括主管部门收取的污水处理费。

3、营业成本中的原材料及零部件、能源的比重

公司 2012 年、2013 年原材料和能源消耗占主营业务成本的比重情况如下：

项目	2013 年度		2012 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
原材料	10,437.5	78.66%	7,180.12	78.33%
能源	155.23	1.17%	161.91	1.77%

4、主要供应商及采购情况

2012 年、2013 年公司向前五名供应商采购金额分别占年度采购总额的 75.23%、82.65%，公司前五名供应商较为集中，但对于关键原材料，公司均向两家及以上供应商进行采购，同时采取比价政策，在降低采购成本的同时避免了对单一供应商的依赖。

公司产品的主要生产原材料为纸张即牛皮纸，其占产品原材料成本总额的 70%以上，根据公司产品的性能技术指标要求，就树种资源、造纸设备的生产能力及技术水平等方面而言，国内造纸厂生产的牛皮纸的各项指标，比如色泽、抗张强度、伸长率、抗张能量吸收值、撕裂度、耐破度、透气率等指标均与国外的造纸业存在较大差距，故公司采购原料中，80%采用国外采购，20%采用国内采购。

报告期内，公司前五大供应商采购情况如下：

年度	供应商名称	采购金额（万元）	占年度采购总额比重（%）
2012年	上海年瑞进出口有限公司	1,979.11	28.05%
	霄马（上海）贸易有限公司	1,507.94	21.37%
	毕瑞贸易（上海）有限公司	1,166.73	16.54%
	福建青山纸业股份有限公司	376.19	5.33%
	上海展骋高分子材料有限公司	278.08	3.94%
	合计	5,308.05	75.23%
2013年	上海年瑞进出口有限公司	3,918.66	37.20%
	毕瑞贸易（上海）有限公司	1,659.88	15.76%
	霄马（上海）贸易有限公司	1,354.14	12.85%
	福建青山纸业股份有限公司	1,149.96	10.92%
	常州林溪纸业有限公司	623.5	5.92%
	合计	8,706.14	82.65%

报告期内，公司不存在向单个供应商采购金额比例超过年度采购总额的50%以上的情况。

福建青山纸业股份有限公司及上海方联包装材料有限公司是国内生产商，其产品品种多、质量高，符合公司的生产技术要求，同时其产能足以满足公司目前及未来的采购需求。

毕瑞贸易（上海）有限公司是瑞典 BILLERUDKORSNAS AB 的全资贸易子公司，负责中国区域的纸张销售业务。BILLERUDKORSNAS AB 公司共有 8 家造纸厂，目前符合公司采购要求的有瑞典和芬兰两家造纸厂，其主要生产和销售本色牛皮纸、白色牛皮纸张、涂布纸和牛卡纸。瑞典和芬兰两家造纸厂的产能大（30 万吨/年）、产品品质高，满足食品级标准，同时交货期和价格均较为稳定，是公司长期稳定的供应商。此外，与 BILLERUD 生产相同品质产品的国外造纸厂商还有 MONDY（捷克）和 CANFOR（加拿大），因此公司可根据采购需求以及交货、价格等因素合理选择原材料供应商。

上海年瑞进出口有限公司、霄马（上海）贸易有限公司是专门代理国外纸张生产商产品的境内贸易商。目前，由于国外造纸厂在中国的销售模式均为贸易代

理销售,其不与下游客户直接购销,故公司选择通过贸易代理商进行采购的模式。上海年瑞和霄马贸易经营多家国际知名品牌的牛皮纸,供应资源丰富、可选择范围广、价格公开、采购易捷。上海年瑞和霄马贸易均有国内仓库,可随时灵活调配货物,满足客户需求。因此,尽管采购单位体现为此两家供应商,相对集中,但通过此两家供应商,公司有权选择多家生产商的产品,未形成对单一生产厂家的依赖。

2013年度,公司以此两家贸易商为窗口,向不同生产厂家采购的情况如下:

(1) 上海年瑞进出口有限公司:

生产厂家名称	采购品种	采购数量(吨)	采购金额(元)
肇庆科伦纸业	牛皮纸	457.11	2,538,644.65
CANFOR PULP & PAPER CO., LTD	牛皮纸	2,950.75	20,919,652.16
BILLERUDKORSNÄS AB	牛皮纸	33.33	238,973.93
OJSC ILIM GROUP	牛皮纸	146.00	819,155.12
KAPSTONE KRAFT PAPER CORPORATION	牛皮纸	1,752.33	10,416,126.54
SEGEZHA PULP AND PAPER MILL	牛皮纸	395.77	2,508,915.49
NATRON HAYAT PULP AND PAPER MILL	牛皮纸	78.27	491,204.20
AVEBE U.A	淀粉胶	107.88	1,253,927.91
合计		5,921.43	39,186,600.00

(2) 霄马(上海)贸易有限公司:

生产厂家名称	采购品种	采购数量(吨)	采购金额(元)
KAPSTONE KRAFT PAPER CORPORATION	牛皮纸	2,253.46	13,541,400.00
合计		2,253.46	13,541,400.00

(四) 对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

报告期内公司的重大业务合同包括采购合同、销售合同、借款合同及重大设备购买合同,具体内容如下:

1、采购合同

公司通过审核选定年度供应商,按照公司订单需求向年度供应商以订单形式采购。单一采购订单金额相对较小,不存在对公司具有重大影响的单一采购订单。

根据公司的业务规模和业务特点,选定金额在 200 万元以上的采购合同进

行披露，报告期内，公司签署的金额在 200 万元以上的重大采购合同及履行情况如下：

单位：万元

2012年					
序号	供应商名称	合同标的	签订时间	合同金额合计	履行情况
1	毕瑞贸易（上海）有限公司	进口 BILLERUD 高透白伸性纸/白伸/白牛、黄伸	2012-3-30	237.39	已完成
2	毕瑞贸易（上海）有限公司	进口 BILLERUD 高透白伸性纸/白伸/白牛	2012-3-30	218.06	已完成
3	毕瑞贸易（上海）有限公司	进口 BILLERUD 高透白伸性纸/白伸/高透黄伸/黄伸/黄牛	2012-10-31	212.68	已完成
4	上海年瑞进出口有限公司	进口北极熊高透白伸性纸/白伸/白牛	2012-12-17	340.995	已完成
5	上海年瑞进出口有限公司	进口龙牌高透黄伸性纸/黄伸/黄牛	2012-12-17	329.00	已完成
6	上海年瑞进出口有限公司	进口北极熊黄伸性纸/黄牛	2012-12-8	288.05	已完成
7	霄马（上海）贸易有限公司	进口龙牌高透黄伸性纸/黄伸/黄牛	2012-11-7	298.95	已完成
8	霄马（上海）贸易有限公司	进口龙牌黄伸性纸/黄牛	2012-10-22	257.025	已完成
9	霄马（上海）贸易有限公司	进口龙牌高透黄伸性纸/黄伸/黄牛	2012-6-21	246.28	已完成
2013年					
1	毕瑞贸易（上海）有限公司	进口 BILLERUD 高透白伸性纸/白伸/白牛	2013-2-28	254.815	已完成
2	毕瑞贸易（上海）有限公司	进口 BILLERUD 高透黄伸性纸/黄伸/黄牛	2013-4-1	217.675	已完成
3	上海年瑞进出口有限公司	进口北极熊高透白伸性纸/白伸/白牛	2013-9-29	321.55	已完成
4	上海年瑞进出口有限公司	进口北极熊高透白伸性纸/白伸/白牛	2013-5-25	265.08	已完成
5	上海年瑞进出口有限公司	进口龙牌黄牛皮纸	2013-7-30	243.87	已完成
6	上海年瑞进出口有限公司	进口龙牌高透黄伸性纸/黄伸/黄牛	2013-4-26	211.60	已完成
7	上海年瑞进出口有限公司	进口北极熊高透白	2013-7-30	206.235	执行中

	限公司	伸性纸/白伸/白牛			
8	霄马（上海）贸易有限公司	进口龙牌高透黄伸性纸/黄伸/黄牛/进口龙牌坚挺型牛皮纸	2013-2-25	397.165	已完成
9	霄马（上海）贸易有限公司	进口龙牌高透黄伸性纸/进口龙牌黄伸性纸/进口龙牌坚挺型黄牛纸/进口龙牌黄牛皮纸	2013-4-1	343.885	已完成
10	霄马（上海）贸易有限公司	进口龙牌高透黄伸性纸/进口龙牌黄伸性纸/进口龙牌坚挺型黄牛纸/进口龙牌坚挺型黄牛纸	2013-10-9	234.355	执行中

2、销售合同

公司通过客户年度审核评定确认为客户的年度供应商，根据客户全年的不定时需求进行订单式销售，单一订单销售金额相对较小，不存在对公司具有重大影响的单一销售订单。

根据公司的业务规模和业务特点，选定金额在 100 万元以上的销售合同进行披露，报告期内，公司签署的金额在 100 万元以上的重大销售合同及履行情况如下：

单位：万元

2012年					
序号	客户名称	合同标的	签订时间	合同金额合计	履行情况
1	希杰（聊城）生物科技有限公司	纸袋	2012/12/28	112.00	已完成
2	希杰（聊城）生物科技有限公司	纸袋	2012/9/7	197.50	已完成
3	烟台万华聚氨酯股份有限公司	纸袋	2012/12/31	100.5	已完成
4	北京凯福瑞农业科技发展有限公司	纸袋	2012/9/12	107.3	已完成
5	山东中联化学有限公司	纸袋	2012/11/11	200.00	已完成

2013年					
序号	客户名称	合同标的	签订时间	合同金额合计	履行情况
1	景德镇宏柏化学科技有限公司	纸袋	2013/01/08	101.3	已完成
2	希杰（沈阳）生物科技有限公司	纸袋	2013/10/1	178.92	已完成
3	卡博特蓝星化工（江西）有限公司	纸袋	2013/11/21	171.47	部分完成
4	无锡宁朗投资有限公司	纸袋	2013/12/16	104.7	未完成
5	山东中联化学有限公司	纸袋	2013/09/15	117.6	已完成
6	山东中联化学有限公司	纸袋	2013/12/10	117.6	部分完成

注：报告期内，公司与德山化工（浙江）有限公司签署的销售合同均为框架协议，除2012/10/20签署的框架协议有效期跨年（有效期为2012.10.20-2013.01.19）外（但其在报告期内已完成销售），其余框架协议有效期均未跨年，且在当年实现销售。

3、借款合同

报告期内及本公开转让说明书签署日，公司已履行完毕及尚未到期的借款合同情况如下：

单位：元

序号	借款银行	借款金额	借款期限	履行情况	担保方式
1	广发银行股份有限公司上海分行	55,000,000.00	2012.12.10-2013.12.6	已完成	抵押
2	上海浦东发展银行金山支行	10,000,000.00	2013.02.25-2014.02.24	已完成	抵押
3	上海农商银行张江科技支行	10,000,000.00	2013.04.24-2014.04.23	已完成	抵押
4	上海浦东发展银行股份有限公司金山支行	55,000,000.0	2014.05.23-2015.05.22	正在履行	抵押
5	上海浦东发展银行股份有限公司金山支行	10,000,000.0	2014.06.13-2015.06.12	正在履行	抵押

4、重大生产设备购买合同

报告期内，公司签署的金额在 100 万元以上的重大生产设备购买合同情况如下：

序号	供应商名称	合同标的	签订时间	合同金额合计	履行情况
1	温德默勒与霍尔舍公司	进口 AM8115 制袋机	2012-8-1	1,438,000 欧元	已完成
2	青州神工机械设备有限公司	添翼 TY1270-4 印刷机	2012-10-31	1,111,111.11 元	已完成

五、环境保护及质量、安全规范情况

（一）公司对国家日常环保相关规定遵守情况

1、公司日常业务所涉环保法规

公司日常业务中主要涉及废水、废气、固体废物、噪声污染，公司日常业务应遵守《中华人民共和国环境保护法》。

根据《中华人民共和国大气污染防治法》，向大气排放污染物的，其污染物排放浓度不得超过国家和地方规定的排放标准。公司工业废气排放浓度应符合《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）二级标准（含无组织排放限值）和《恶臭污染物排放标准》（GB14554-93）二级标准（含无组织排放限值）；公司食堂油烟废气排放浓度应符合《饮食业油烟排放标准》（GB18483-2001）。

根据《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》，产生固体废物的单位，应当采取措施，防止或者减少固体废物对环境的污染。

根据《中华人民共和国环境噪声污染防治法》，产生环境噪声污染的工业企业，应当采取有效措施，减轻噪声对周围生活环境的影响，工业企业厂界噪声应达到《中华人民共和国工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）3 类标准。

根据《中华人民共和国水污染防治法》，直接或者间接向水体排放工业废水以及其他按照规定应当取得排污许可证方可排放的废水、污水的企业事业单位，应当取得排污许可证。经查，公司已被纳入上海市金山区排海工程，其污废水直接向排海工程污水处理设施排放，根据《金山区排海工程污水处理设施管理办法

（试行）》的规定，需向排海工程污水处理设施排放污水的单位或个人（排水户），应与上海金山排海工程有限公司签订相关协议，上海金山排海工程有限公司持有 01-028 号《上海市污水处理企业运行证书》。

2、公司相关环保审批和证书、协议及制度

（1）排污许可

艾录股份已与上海金山排海工程有限公司签署《污水处理合同》，加入金山区排海工程，取得排污许可。

（2）环境影响评价

艾录股份生产项目取得的环评情况如下：

①2011年5月19日，上海市金山区环境保护局出具金环许[2011]397号《关于“高分子环保复合包装材料生产项目”环境影响报告表的审批意见》，同意项目建设。根据该文件，项目完工后，应按规定程序申请试生产，经检查批准后方可投入试生产，试生产期间申请环保验收，验收合格后，项目方可正式投入使用；

②2013年9月27日，上海市金山区环境保护局出具金环试[2013]51号《关于“高分子环保复合包装材料生产项目”试生产的审批意见》，同意项目试生产。该文件认为该项目的环保治理设施和管理措施已经按环评文件及上海市金山区环境保护局的审批意见予以落实，符合投入试生产的环保要求。

③2014年1月29日，上海市金山区环境保护局出具金环验[2014]11号《关于“高分子环保复合包装材料生产项目”环境保护竣工验收的审批意见》，认为环保手续齐全，环保治理设施和管理措施基本得到落实，排放的污染物达到相应排放标准，符合《建设项目环境保护设施竣工验收管理规定》规定的环保设施竣工验收条件，同意公司高分子环保符合包装材料生产项目环境保护设施通过竣工验收。

（3）环保制度

2013年5月，公司制订《环境应急预案》，并于2013年9月修订，2013年9月27日报金山区环保局备案。

2011年5月,公司制定《环境保护管理制度》,并于2013年9月修订,2013年9月27日通过金山环保局备案。

3、环保监管部门出具的证明

公司唯一生产地址为上海市金山区山阳镇阳乐路88号,上海市金山区环境保护局于2014年4月8日出具的相关证明,自2011年1月1日起,公司的生产经营活动遵守国家、上海市环保法律、法规,无环保违法行为,未受到过金山区环境保护局的行政处罚。

(二) 公司日常业务中各类污染排放情况、处理措施和流程

艾录股份生产过程中产生的污染物主要有废气、废水、固体废物和噪声,针对各项污染物,艾录股份均实施严格的治理措施。

1、废气

(1) 排放情况:废气主要包括生产废气和员工食堂油烟气,其中,生产废气主要产生于转印纸的干燥过程。

(2) 处理措施及流程:对于生产废气,由抽风机引至活性炭吸附箱吸附处理后于15m高空排放,符合《中华人民共和国大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996)二级排放标准以及《恶臭污染物排放标准》(GB14554-93)限值要求;对于员工食堂油烟气,经烟气净化后排放,满足《饮食业油烟排放标准》(GB18483-2001)的要求。

生产废气处理流程:油墨废气→吸风罩→主风管→复合滤纸油墨过滤净化器→玻纤油墨过滤净化器→等离子废气异味净化器→烟囱→环保排放。

2、废水

(1) 排放情况:废水主要包括生产废水和生活污水,生产废水主要为墨槽清洗废水。

(2) 处理措施及流程:生活污水经格栅处理后达到《污水排入城镇下水道水质标准》(DB31/445-2009)后排入市政污水管网;部分废水经水性油墨废水处理设施进行物化处理后可回收再利用;部分废水集中向排海工程污水治理设施

排放，并符合《污水综合排放标准》和建设部《污水排入城市下水道水质标准》，以及金山区环保局核定的排海工程纳管标准。

生产废水处理流程：印刷废水→格栅调节池→混凝沉降→固液分离→催化氧化→电解槽→反应（干污泥产生）→压滤系统→碳滤系统→部分排入回用池、部分排入排海工程污水治理设施。

3、固体废弃物处理

纸袋生产过程中产生的固体废弃物分为一般固废和危险固废，其中一般固废主要为纸袋生产过程中产生的废纸和办公及生活过程中产生的生活垃圾，危险固废主要为废油墨桶和废胶水桶、抹布擦拭墨槽形成的废布以及废水处理过程中产生的污泥和活性炭。对于一般固废中的废纸由公司回收做资源化处理，生活垃圾交由环卫部门处理；对于危险固废，收集后移送有处置资质的危险废气物处置单位处置。

4、噪声

公司生产经营过程中的厂界噪声达到《中华人民共和国工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）3类标准。

对于噪声污染，公司采取的处理措施为各类生产和公用动力设备均已选用低噪声设备，同时依据国家声环境质量标准对厂区布局进行规划。

（三）国家对质量规范的相关规定及公司的遵守情况

1、国家对质量规范的相关规定

公司生产及销售产品应遵守《中华人民共和国产品质量法》，承担产品质量责任，接受国家对产品质量监督检查。

根据《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》及其实施办法、《生产许可证产品目录》，生产食品用纸包装容器等制品需要取得生产许可。

根据《中华人民共和国进出口商品检验法》及其实施条例、《进出口商品目录》，出口危险货物包装容器需要取得《出口危险货物包装容器质量许可证》。

根据《中华人民共和国认证认可条例》及《强制性产品认证目录描述与界定表》，公司产品不属于需要强制认证类产品，公司可以自愿委托依法设立的认证机构进行产品、服务、管理体系认证。

2、公司对质量规范的遵守情况

(1) 生产许可

公司目前持有上海市质量技术监督局颁发的编号为沪 XK16-205-00028《全国工业产品生产许可证》，有效期自 2012 年 1 月 16 日至 2017 年 1 月 15 日，许可范围为食品用纸包装容器等制品。

(2) 出口质量许可

公司拥有中国上海出入境检验检疫局颁发的许可证第 3100W11008 号《出口危险货物包装容器质量许可证》，产品为多层纸袋（26.5Kg 及以下）。

(3) 质量认证

公司已取得注册号为 9910004 的《质量管理体系认证证书》，证明公司的质量管理体系符合 ISO9001:2008 质量管理体系标准要求，该证书有效期至 2015 年 1 月 30 日，认证范围为纸制方底袋、纸制阀口袋、纸制封口袋以及纸制缝底袋的生产及销售。

公司已取得境外 HACCP 认证，证书编号为 CN12/00017ha，有效期至 2017 年 4 月 29 日，认证范围为食品包装用牛皮纸袋的生产。

3、质量监管机关出具的证明

公司唯一生产地址为上海市金山区山阳镇阳乐路 88 号，上海市金山区质量技术监督局于 2014 年 4 月 17 日出具证明，确认 2011 年 1 月 1 日至出具证明之日未发现艾录股份行政处罚记录。

(四) 国家对安全规范的相关规定及公司的遵守情况

1、国家对安全规范的相关规定

根据《中华人民共和国安全生产法》（以下简称“《安全生产法》”），生产经

营单位必须遵守本法和其他有关安全生产的法律、法规，加强安全生产管理，建立、健全安全生产责任制度，完善安全生产条件，确保安全生产。

2、公司对安全规范的遵守情况

公司严格遵守《安全生产法》法律法规，贯彻落实“安全第一、预防为主”的方针，专门设置安全生产管理岗位，制定并实施《安全生产管理制度》，强化各级安全生产责任制；制定标准作业规程以减少设备操作的安全隐患；定期进行安全教育培训；针对重点作业岗位制定应急预案，并定期演练。

2013年12月，公司获得由国家安全生产监督管理总局颁发的《安全生产标准化三级企业》证书。

截至本公开转让说明书出具之日，公司未发生重大安全生产事故。

3、安全监管机关出具的证明

上海市金山区安全生产监督管理局于2014年4月14日出具《关于上海艾录纸包装有限公司安全生产守法情况的证明》，确认2011年1月1日至2014年4月14日期间，公司在金山行政区域内无受到安监部门相关行政处罚的情形。

公司最近两年内未因安全生产方面的违法行为而受到行政处罚，已建立完善的安全生产制度体系，其生产经营符合我国有关安全生产规范的要求。

六、商业模式

艾录股份立足于造纸和纸制品行业，主要生产面向工业用品的重型纸袋包装产品，属于纸袋细分行业。

公司掌握了“纸袋整体解决方案”涉及的纸袋制造技术，拥有自主研发的29项实用新型专利和9项外观设计专利，并与国家超细粉末工程研究中心合作研发纳米粉体复合包装袋及生产线技术，通过引进世界柔性包装机械制造业佼佼者——德国温德默勒与霍尔舍公司（W&H）生产的成套全自动化生产线，以生产阀口袋、方底袋、热封口袋和缝底袋等纸袋包装为导向并结合客户的需求，为不同客户研发生产适合其个性化需求的定制产品，并为其提供包括袋型选择，材质优化，版面设计，性价比较，灌装系统，计量系统，缝纫、封口系统，整型系统，

堆码系统，托盘选择，拼装集装箱，搬运和安全运输等一系列的服务。

公司产品主要面向医药中间体、食品及食品添加剂、饲料添加剂、干混砂浆、化工和高端塑料等行业的国内外生产型企业，在主要下游行业领域均积累了较多稳定优质的客户资源，包括各自领域的龙头企业、著名跨国企业等国内外的优质客户。

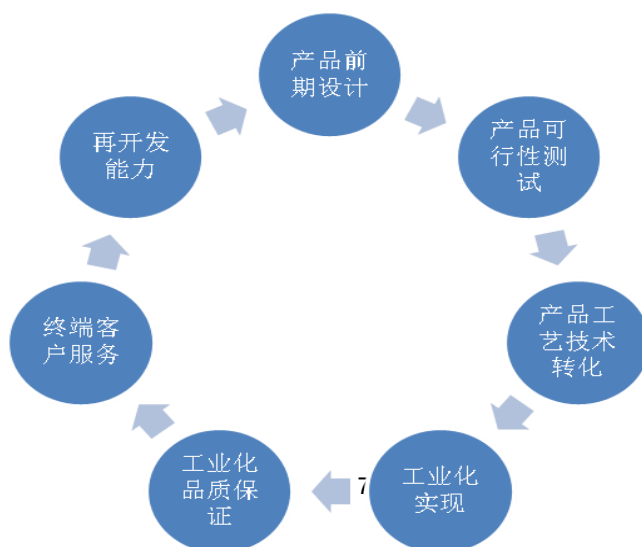
对于国内外销售，公司均采用产品直销、以销定产的销售模式，设置国内市场部和国外市场部分别负责纸袋的国内外销售。2012年、2013年，公司国内销售和国外销售的占比分别为95.88%、4.12%和90.27%、9.73%。

2012年度和2013年度，公司的净利率分别为7.31%和12.77%，目前国内尚无与艾录股份从事相同或相似业务的上市公司。

（一）艾录股份的经营模式

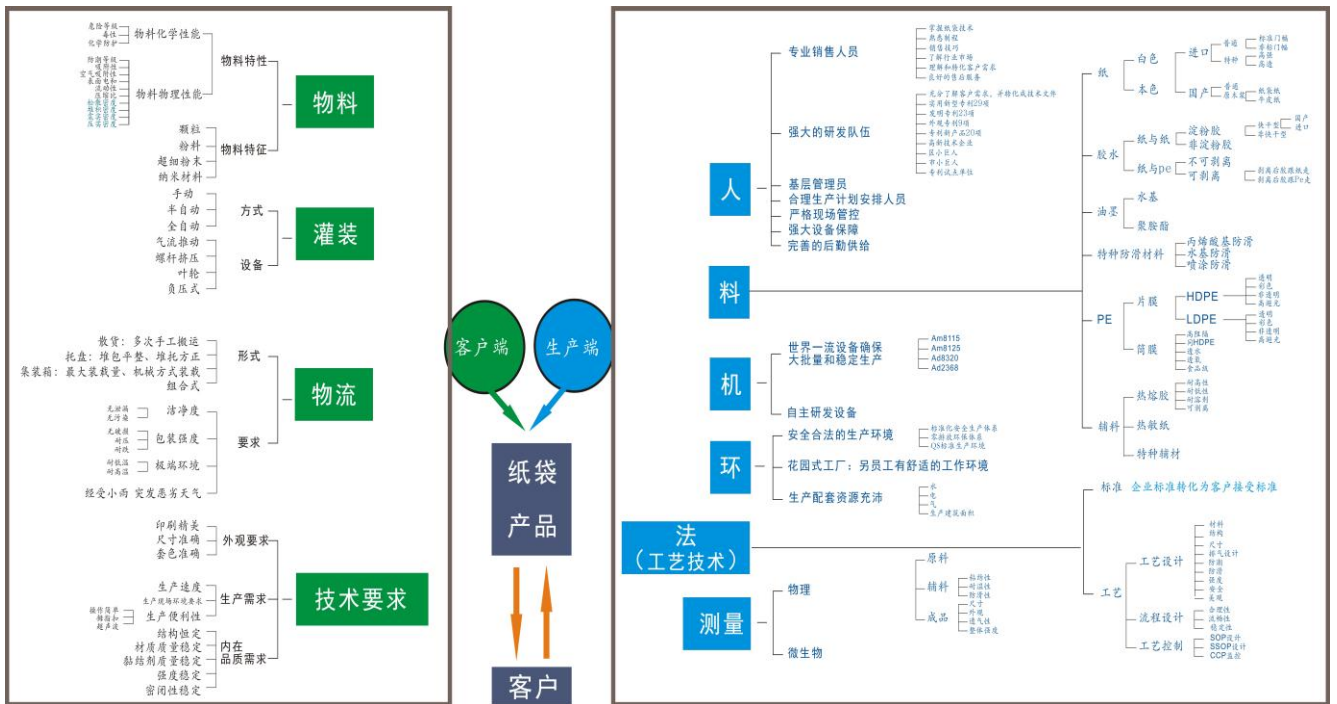
艾录股份采用面向企业客户的销售模式，实施订单式的生产模式，主要为医药中间体、食品及食品添加剂、饲料添加剂、干混砂浆、化工和高端塑料等行业的生产型企业提供“包装整体解决方案”，公司拥有完整的产品研发-设计-采购-生产-销售-服务等业务环节，经营模式清晰。

艾录股份根据市场与客户的需求，通过产品前期设计、产品可行性测试、产品工艺技术转化、工业化实现、工业化品质保证、终端客户服务、再开发能力等为客户提供包装产品整体解决方案，以满足客户对纸袋外形、技术性能、产品保护、生产操作、存储及运输等多方面的要求，同时，满足客户突出产品的市场理念、展示企业品牌等多方位的需求。



艾录股份将客户端需求与生产端供给紧密对接,根据客户的内容物料之化学性能及物理性能特征、灌装方式及灌装设备、物流的形式及环境等实际情况以及客户对纸包装袋的外观要求、生产需求及内在品质等多方面需求,在生产端通过人工、机器、物料、工艺技术、环境及测量等多方面进行个性化生产,以最大程度契合客户的要求。

具体而言,生产端在人工方面配备了专业销售人员、强大的研发团队、熟练的生产技术人员、严格的现场管控员、设备维修保养技术人员及后勤服务人员;物料方面提供白色与本色、进口与国产、普通与特种等多品种纸张,片膜与筒膜、HDPE 与 LDPE 等多品类 PE 膜,淀粉胶与非淀粉胶、不可剥离与可剥离等多类胶水来满足客户对产品属性的多样化需求;机器方面,通过引进世界一流全自动生产线以确保大批量、稳定化生产;环境方面通过构建标准化安全生产体系和充沛的生产配套资源来营造安全合法的生产环境;工艺技术方面,通过工艺设计、流程设计、工艺控制实现客户标准;测量方面,通过对原料的粘结性、耐温性和防滑性以及成品的尺寸、外观、透气性、整体强度等多方面的检测,以确保生产出高质量产品。



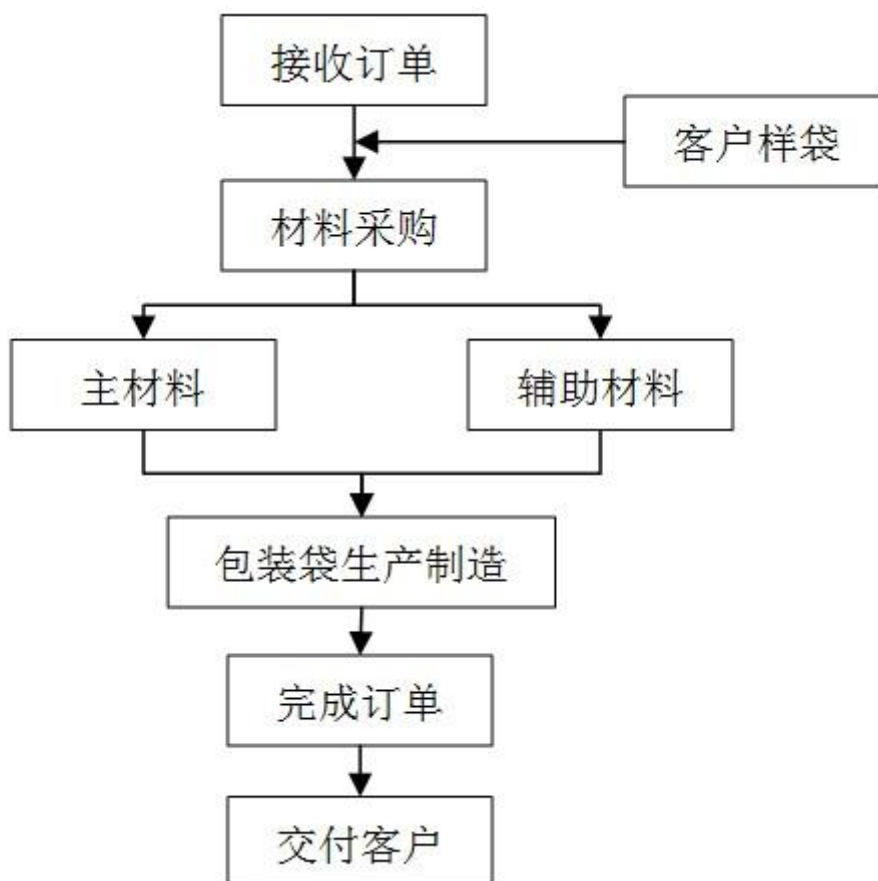
（二）艾录股份的盈利模式

艾录股份作为提供包装整体解决方案服务供应商，与传统包装供应商的盈利模式存在差异，相对而言，传统包装供应商的盈利模式较为简单。

1、传统包装供应商的盈利模式

在获得订单之后，传统包装供应商采购原材料并完成生产加工步骤，再以高于成本的价格卖出包装产品获得盈利，利润主要来自于其加工过程。在这种简单的盈利模式中，降低成本是其维持产品竞争力的主要因素，当原材料价格有较大波动时，其将面临较大的经营风险。

随着市场中的竞争者数量越来越多，简单的加工过程所产生的增值幅度已经越来越少，利润空间越来越小。

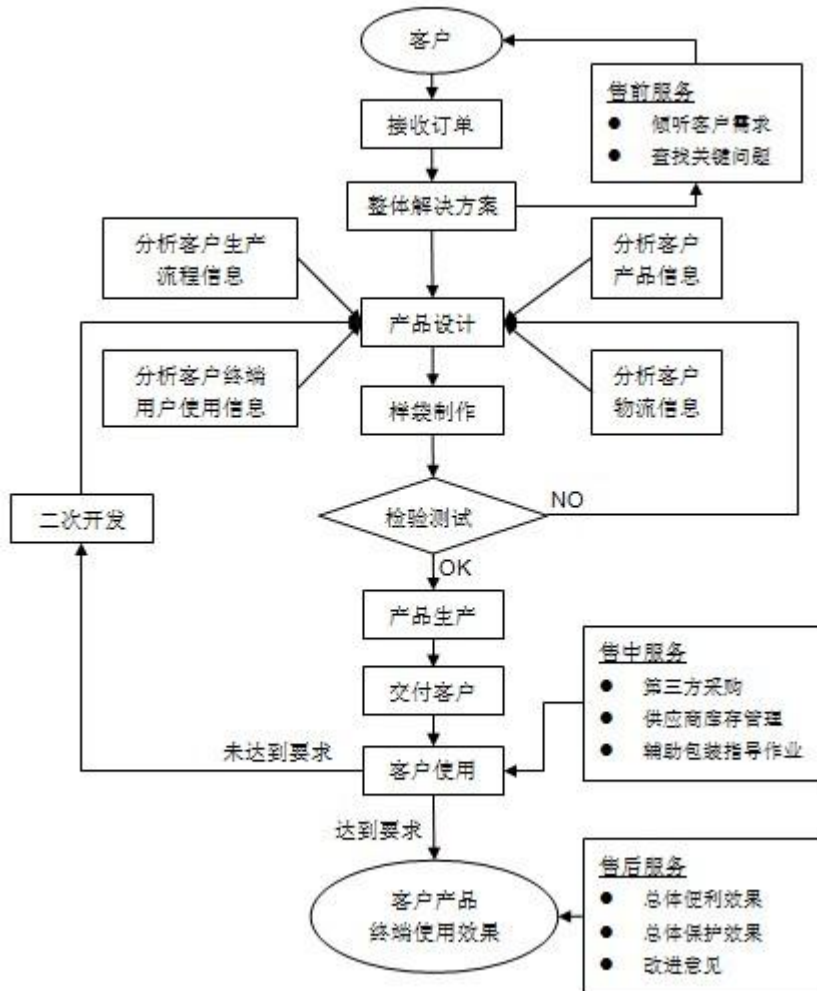


2、艾录股份的盈利模式

艾录股份作为包装整体解决方案的服务供应商，通过为客户提供包装设计、

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、辅助包装作业等一系列服务，融入了与客户包装环节相关的全过程，并通过研发、设计，优化材料组合，降低总体成本，提升盈利空间，形成了双赢甚至多赢的良好结果。

作为包装整体解决方案供应商，公司的经营模式与盈利能力与传统的包装供应商有较大差别。



3、提供包装整体解决方案服务的公司价值链的创新对包装产业链的影响

(1) 包装内涵得以扩充

从传统的包装供应商到包装整体解决方案供应商，包装业已经不再是单纯的加工工业，包装业的附加值得以显现。

(2) 产业链条之间的相互关系发生变化

在传统的包装产业链中，由于原材料的价格是影响包装业利润的主要因素，

因此包装业与上游行业的相关性更强；而在包装一体化经营模式的产业链中，包装整体解决方案供应商与下游的产品制造业形成更为紧密的合作关系，因此两者的相关性更强。

（3）产品价值的提升

通过价值链的创新，公司产品形成了更高的附加值，因此价值链的创新也为提供包装整体解决方案服务的公司带来了利润的增加。报告期内，公司经营业绩正是来源于公司整体服务能力的提升。

艾录股份通过不断提升产品研发、生产制造和整体服务能力，不断推出更加满足客户需求的、更加贴近市场的专业化和差异化的、符合和引领客户需求的定制化纸袋包装产品和服务，是公司的利润稳定增长的保证。

七、公司所处行业基本情况及公司在行业中的竞争地位

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 修订），艾录股份属于“C22 造纸和纸制品业”。根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类国家标准》，艾录股份所处行业为“C22 造纸和纸制品业”。

（一）行业概况

1、行业简述

按照包装材质区分，包装行业可分为纸包装、金属包装、塑料包装和玻璃包装四个细分行业。纸包装具有价格便宜、原料来源广泛、质轻、不易碎，易于降解等诸多特点，在日常生活中应用广泛。近几年来，我国纸包装行业取得了较快发展。

纸包装类别根据产品类型不同，又分为纸袋包装、瓦楞纸箱包装和纸盒包装等具体形式。

纸袋包装根据内容物的体积和重量不同，区分为小型纸袋和重型纸袋。小型纸袋多用于面向终端消费者的食品袋和礼品袋等。重型纸袋多用于工业用品，可以包装 5-50KG 物料，包装对象为粉体或颗粒状物质。

艾录股份主要生产面向工业用品的重型纸袋包装产品，属于纸袋细分行业。

2、行业监管体制和监管政策

(1) 行业的主要管理体制

艾录股份所处的纸袋细分行业以及整个包装行业实行政府监管与行业自律相结合的管理体制。包装行业以及纸包装细分行业均已形成市场化的竞争格局，企业面向市场自主经营，在为客户提供产品和服务的同时，需要接受当地政府部门、产品质量、社会保障和环境保护等行政管理部门和有关职能部门的监督。

中国包装联合会和地方包装行业自律性组织，负责落实国家包装行业方针政策，制定包装行业国家五年发展规划，提出有关经济发展政策和立法方面的意见和建议等工作。

(2) 行业的主要法律法规和产业政策

① 《印刷业管理条例》

国务院于 2001 年 7 月 26 日颁布《印刷业管理条例》（国务院令 第 315 号），该条例旨在监督和管理出版物、包装装潢印刷品和其他印刷制品印刷经营活动，明确规定：国家实行印刷经营许可制度，未依照本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印刷经营活动。

② 《进出口食品包装容器、包装材料实施检验检疫工作管理规定》

国家质检总局于 2006 年 4 月 6 日发布《进出口食品包装容器、包装材料实施检验检疫工作管理规定》（国质检检[2006]135 号），加强对进出口食品包装容器、包装材料的安全卫生检验检疫和监督管理工作，规定明确指出：国家质检总局对出口食品包装生产企业和食品包装进口商实施备案管理。对进出口食品包装产品实施检验。出口食品包装检验检疫的范围包括对出口食品包装的生产、加工、贮存、销售等生产经营活动的检验检疫和监管。

③ 《中华人民共和国进出口商品检验法实施条例》

国务院于 2005 年 8 月 31 日发布《中华人民共和国进出口商品检验法实施条例》，条例明确规定：出口危险货物包装容器的生产企业，应当向出入境检验检疫机构申请包装容器的性能鉴定。包装容器经出入境检验检疫机构鉴定合格并

取得性能鉴定证书的，方可用于包装危险货物。

④ 《中华人民共和国循环经济促进法》

全国人民代表大会常务委员会于 2008 年 8 月 29 日发布《中华人民共和国循环经济促进法》，规定：从事工艺、设备、产品及包装物设计，应当按照减少资源消耗和废物产生的要求，优先选择采用易回收、易拆解、易降解、无毒无害或者低毒低害的材料和设计方案，并应当符合有关国家标准的强制性要求。

⑤ 《中华人民共和国清洁生产促进法》

全国人民代表大会常务委员会于 2012 年 2 月 29 日发布《中华人民共和国清洁生产促进法》，法规明确规定：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，优先选择无毒、无害、易于降解或者便于回收利用的方案。

⑥ 《财政部关于包装行业高新技术研发资金有关问题的通知》

财政部于 2005 年 7 月颁布《财政部关于包装行业高新技术研发资金有关问题的通知》（财企〔2005〕107 号），该通知明确指出：为鼓励包装行业积极开发新产品和采用新技术，促进我国包装行业的发展，中央财政决定从 2005 年起，安排包装行业高新技术研发资金支持包装行业高新技术项目产品研发、技术创新、新技术推广等。

⑦ 《中国包装行业十一五规划纲要》

《包装工业“十一五”规划纲要》是由中国包装联合会负责起草，并由国家发改委发布的包装行业未来五年发展规划，这份规划纲要指明了未来包装行业发展的政策走向，布置了未来包装行业发展的工作重点，主要包括：

政策要点	政策内容
加快经济结构调整和经济增长方式转变	通过技术改造提升传统包装业，设立专项技改资金。避免低水平重复生产和建设，使优势企业在自主开发、规模化生产、系统集成和市场竞争能力方面上一个新台阶。
建立绿色包装体系	关注包装行业环境保护和循环经济的应用，重点研究开发新型绿色包装材料、包装废弃物处理技术、包装物的综合利用技术、包装物综合利用设备生产等技术。

健全包装法规标准体系	尽快研究制定《商品包装法》等重要法律、法规，同时尽快建立包装质量安全技术法规体系，完善包装生产和产品的标准体系及许可证制度，建立强制性的包装产品认证制度，并通过强有力的政策干预和行政处罚手段，加大监控包装市场的力度。
建立包装行业自主创新和科技服务体系	实施包装产业技术创新能力建设专项，加强国家包装工程中心和企业技术中心建设，建立一个国家级行业研究机构，同时依靠大企业分区建立若干个国家级企业技术中心；国家在税收、金融等方面对绿色包装产品、新型包装产品的生产企业给予政策扶持。
建立健全包装行业的培训教育体系	加强包装行业高级技术人才的培养，大力发展职业技术教育，培养实用性包装专业技术人才，提高现有人员的专业水平。
建立健全包装信息服务体系	完善包装行业信息统计制度，要加快包装行业信息网络建设，促进网上交易和成果转化。
继续扩大对外开放，提高对外开放水平	支持有条件的包装企业“走出去”，按照国际通行规则到境外投资，扩大互利合作和共同开发。

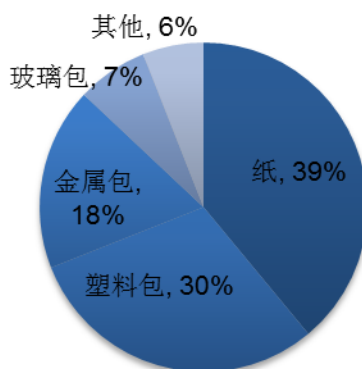
资料来源：中国包装联合会

根据《包装工业“十一五”规划纲要》，未来包装行业将遵循环境保护与可持续发展的要求，推动包装产品质量升级，同时大力构建自主创新和服务体系。

3、包装行业发展概况

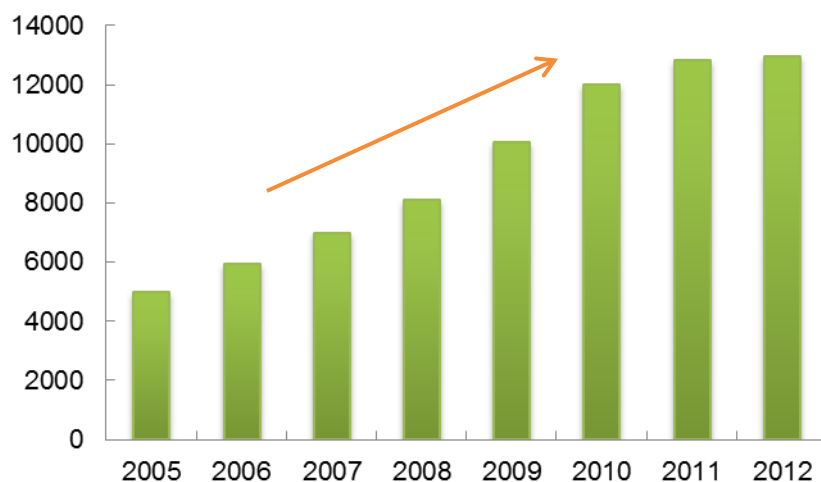
(1) 国内包装行业总产值近几年增速较快，但人均基数仍远远落后于其他国家

根据全球最大包装研究机构 Pira International Ltd 的数据，2011 年全球包装市场总容量约为 6,950 亿美元。1999 年，全球包装市场总规模为 3,724 亿美元，年复合增长率 5.3%。



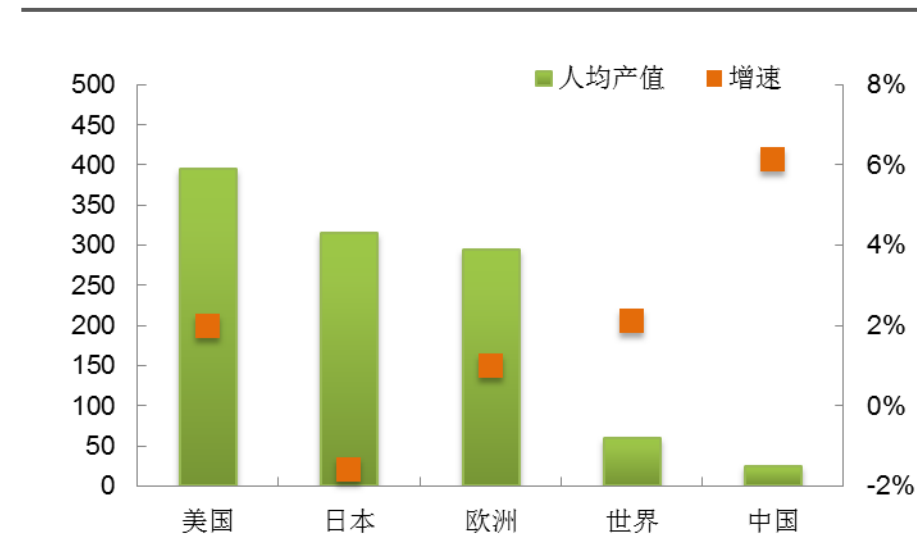
数据来源：Pira

根据中国包装联合会资料，2005-2010 年我国包装行业年复合增长率接近 20%，到 2010 年已经达到了 1.2 万亿元的市场规模。2012 年我国包装工业规模企业总产值超过 1.5 万亿元，已成为仅次于美国的世界第二包装大国。根据行业专家预计，未来 10 年中国包装行业的年均增长率有望超过 20%，将大大领先于 GDP 增速。



数据来源：中国包装联合会

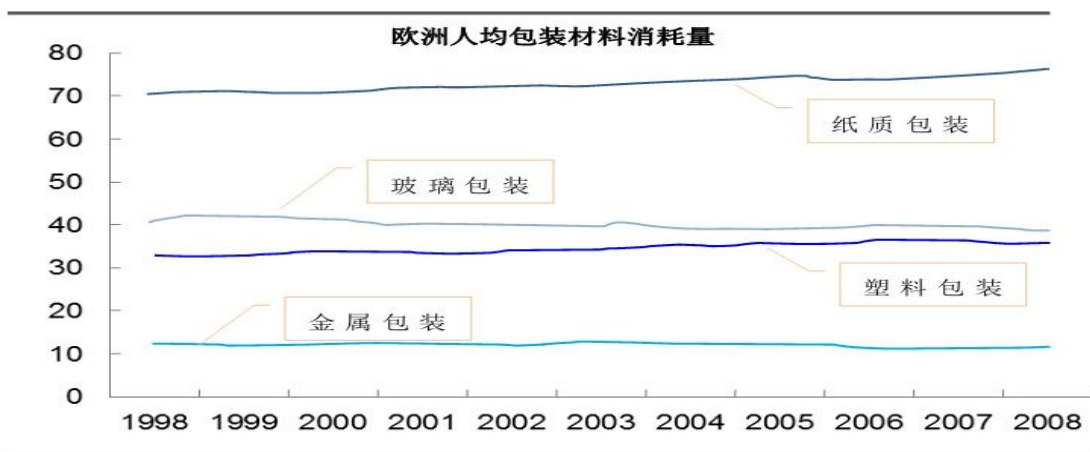
尽管我国包装行业增速较快，但人均基数仍远远落后于其他国家；根据 Datamonitor 统计，2009 年我国人均包装产值（仅考虑产品包装，不考虑运输在途包装和展示用包装）仅为 32 美元，远低于世界均值的 70 美元和欧美等发达国家水平。



数据来源：Datamonitor

(2) 随着技术的进步，包装材料向轻薄化发展，塑料和纸包装的增速大于其他类型的包装

软包装（塑料和纸包装）因其用途广泛、成本低而逐渐受厂商的重视。软包装市场在发达国家如北美和西欧国家中已经趋于成熟。根据中国包装网的统计，美国塑料包装和纸包装的年增长率约为 6.4%和 2.2%，玻璃等包装材料的增速仅为 0.9%。从欧洲人均包装材料的消耗量来看，过去 10 年间仅有塑料包装和纸质包装保持正增长，其中塑料包装增速接近 30%，纸质包装约为 7.5%，而玻璃包装和金属包装则分别下降 7.5%和 8.33%。



数据来源：EOPE

Pira International Ltd 公司预测发展中国家的软包装市场起步较晚，仍有较

大增长空间。亚洲同时也是软包装消费增长最快的市场，2011~2016 年年均复合增长率预计达到 7.9%。其中中国和印度增长速度最快，在此期间，两国增长量预计占全球软包装消费增长份额的 44%。

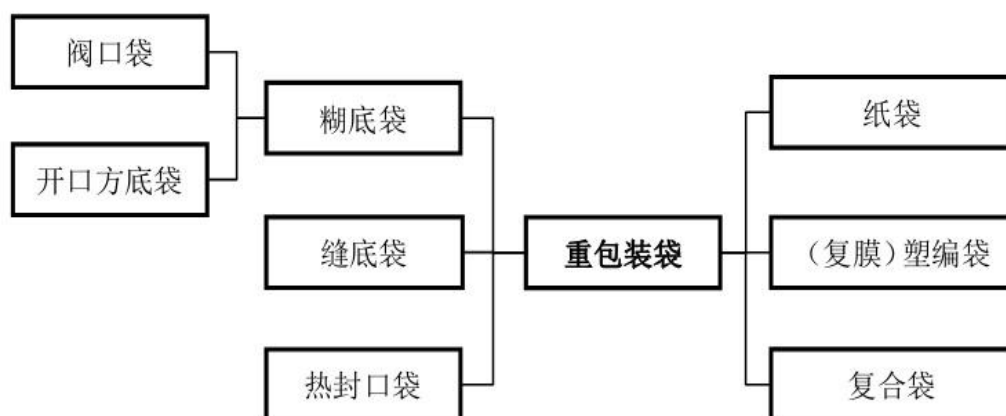
(3) 消费者和厂商对于包装产品的要求发生着根本性的变化

随着经济发展以及下游需求的不断提升，消费者和厂商对包装材料的要求也正在发生着根本性的变化。包装产品的主要作用已不仅仅是对产品的简易保护，更多是需要承担对被包装商品的推广、对生产厂商品牌提升等提高附加值的作用。根据世界包装组织对各成员国居民问卷调查结果来看，在过去 5 年中推动包装行业发展的最主要动力来自于消费者和厂商对包装材料安全性、便捷性要求的增加以及厂商对产品品牌营销提升。

4、重包装袋细分行业发展概况

(1) 重包装袋的主要产品和分类

重包装袋按制袋材料分为多层纸袋、(复膜)塑编袋和复合袋。按制袋工艺分为糊底袋、缝底袋和热封口袋三种。糊底袋按照灌装方式区分，又分为阀口袋和开口方底袋。



① 阀口袋

阀口袋是属于预封口袋型，装料前的袋身为扁筒状，袋子的上下两端均为糊制，上端的一角留有灌装阀口，当物料灌入后，由于物料自身的压力把袋子撑开呈立方体状，并把阀口压住以防止泄漏，如水泥袋即为典型的阀口袋。

阀口袋的阀口有内阀式和外阀式两种型式，为适应某些超细粉料的包装，阀口在自封的基础上，还可再进行热封或制成双阀口型以加强密封性。

② 开口方底袋

开口方底袋与阀口袋所不同的是袋子下端为糊底，上端为敞口，在灌装线上灌装后再行封口，封口的方法有缝和粘，适应于大灌装口包装机，如粮食袋即为典型的开口方底袋。

(2) 重包装袋下游应用领域广泛

重包装袋可应用于很多下游行业，凡是物理形态为粉末和颗粒状的物品都可采用重包装袋来包装。

应用领域	细分子行业举例
食品行业	奶粉、面粉、可可粉、谷朊粉、马铃薯淀粉、土豆粉、大豆蛋白等
食品添加剂行业	味精、柠檬酸、植脂末、香精、大蒜粉等
饲料添加剂	赖氨酸等
高级建材行业	特种砂浆等
化工行业	橡胶助剂、染料、颜料、增塑剂、催化剂、石油钻探絮凝剂等
高端化工行业	纳米化工材料（钛白粉、荧光粉、气相法二氧化硅、炭黑）等
高端塑料行业	树脂、聚氨酯、高透明塑料、高性能塑料等
特殊行业	种子、农药等

(3) 从制袋工艺来看，糊底袋与缝底袋相比具有诸多优势，广泛采用糊底袋是发展趋势

糊底包装袋主要用来盛装粉、粒、片、絮状物料，如水泥、粮食、淀粉、饲料、化肥、化工原料、矿粉等。糊底袋的应用范围极广，用量极大。糊底袋的优点分析如下：

A、牢固度高

缝底袋由于其袋底是缝制的，缝口处的针孔是导致缝底袋牢固度不高的主要原因，据研究部门做牢固度检测时统计，有 60-80% 的缝底袋是由于缝口处断裂而破损。因为缝底袋缝口有 78-90 个针孔，加上灌装时所受的重力作用，这些针孔的直径加起来的尺寸平均为 210 毫米。这就是说在未经摔包前缝底袋的袋底

已被剪出 210 毫米长的一个口子，占袋筒周长的 20%左右，强度损失很多，糊底袋则彻底消除了缝底线的缝制针孔对袋子强度的不利影响。

B、成本低

原材料在制袋的成本构成中占 80-90%，因此，能否节约用材对选择袋型是至关重要的。

根据糊底袋和缝底袋两种袋型的规格和表面积计算结果证明，由于糊底袋的袋型结构合理，装料后是砖形，而缝底袋呈枕形，因此，在同等有效装料容积情况下，其表面积利用率明显的优于缝底袋。以水泥袋为例，制作同样容装量的袋子，可节约用料 5-6%。对于传统多层纸袋，弃缝改糊后，由于糊底袋强度增高，可以减少纸张层数制袋，故可节约用材 20-25%。糊底用的胶粘剂成本也要低于缝底用的缝纫线等辅料。

C、适应自动灌装需求

由于糊底袋袋形精确、硬挺，可以将其置于精确的位置上被准确的取走，从而能够实现插袋自动化。而缝底袋在加工过程中多为手工操作，很难使袋子尺寸精确、外观齐整。

D、环保性能好，有利于改善人工作业环境

糊底袋的阀口结构合理，袋子在承载压力作用下，灌装喷嘴脱落后可完全自行闭合，减少漏失。由于糊底袋便于实现插袋自动化，为改善包装人工作业环境创造了条件，不仅减少了物料损失，还减少了粉尘污染。

E、改善堆垛的稳定性

糊底袋形状结构合理，装料后呈砖形，堆垛稳定性明显优于缝底袋，避免了滑垛现象，并且可以实现自动化堆垛和托盘装卸。

F、充分利用仓储空间

由于糊底袋堆垛整齐，提高了仓储和运输空间的利用率，并便于集装箱运输。

G、自立性强

由于袋子的底部呈矩形，在灌装或拆包时立地平稳不易撒漏。

H、便于识别

由于糊底袋侧面和底部呈矩形，袋底上贴有附加纸，印上商标后便于查找识别，且有装饰和广告宣传作用。

(4) 从制袋材料来说，多层纸袋具有更好的产品性能，是单位价值高的产品首选的包装材料

①（复膜）塑编袋

塑料编织袋是由聚乙烯、聚丙烯经拉丝、编织、缝制或糊制而成，装载重量一般在 5-50kg。因其具有良好的拉伸强度，且价格低廉、运输方便，广泛用于水泥、化工原料、化肥、矿产、粮食、食糖等粉粒物料产品的包装。

以盛装水泥的塑编袋为例，塑料编织袋对运输和仓储条件要求比较高。塑料编织袋在自然环境下即在阳光直射的条件下，一周后其强度降低 25%，两周后会降低 40%，基本上已不能使用。另外，这种普通塑编袋漏灰严重，又不防潮，使内装水泥大量泄露、降标、结块、变质乃至整袋水泥报废。

为了改善塑料编织袋的性能，降低运输过程中塑料编织袋的破包率，可以在普通塑编袋上涂上一层塑料膜，即复膜塑编袋。但在塑料编织布上不论以何种方式涂上一层塑料膜，都会造成不透气。

仍以盛装水泥的复膜塑编袋为例，大部分水泥企业在水泥灌装时采用气体输送水泥灌装方式，水泥灌装时排气问题解决不好，一是影响灌装效率，二是装料重量合格率达不到要求。为解决上述问题，目前还只能在复膜塑编袋袋面上刺上微孔，尚无其它技术方法可以替代。但同时，对于复膜塑编袋来说还必须考虑灌装时的跑、冒、漏灰现象和在运输使用过程中的防潮问题。排气孔大，孔的数量多，排气性能好，灌装效率高，但灌装时水泥跑冒严重，防潮性能差；排气孔小，孔的数量少，排气性能差，灌装效率低，但灌装时水泥跑冒较少，防潮性能也好。复膜塑编袋的打孔问题是解决这些技术难题的关键。

② 复合袋

复合袋的主要产品为纸塑复合袋，是由塑胶与牛皮纸复合而成，通常塑胶层采用聚丙烯（PP）或聚乙烯（PE）为基材的扁丝编织布，牛皮纸则采用精制复合专用牛皮纸，具有强度高、防水性好、外观漂亮的特点，是目前较为流行的包装材料之一，被广泛应用在塑胶原料、水泥、饲料、化工、肥料等行业。

复合袋外面采用牛皮纸，里面采用塑料编织布，塑料编织布是通过高温高压使塑料粒子 PP 融化，把牛皮纸和塑料编织布复合在一起。纸塑复合袋具有强度高，防水防潮等优点。

排气的问题（灌装速度低、打微孔后容易漏料、易受潮等）产生的劣势与（复膜）塑编袋相似。

但是，纸塑复合袋的纸和塑料不可分离，塑料部分不能像塑编袋一样回收，纸张部分由于与塑料粘合，也不能完全降解。因此，从环保和资源回收角度来讲，纸塑复合袋不是未来工业包装的发展方向。

③ 多层纸袋

由于塑料编织袋及复合袋存在许多不足，工业包装袋尤其是产品单位价值高的包装逐渐被日益兴起的多层纸袋包装所代替。

多层纸袋采用的材料是一种高强度伸性纸，与普通纸袋纸相比其强度提高了 1.5 倍。以盛装粮食的多层纸袋为例，一袋装满 25 公斤面粉的四层伸性纸袋在 1.2 米高度自由落下 10 次，仍不破包。同时，纸张本身具有吸湿性，用纸袋包装粮食，可以吸收粮食中的多余水分，又能有效防止因环境潮湿而使粮食受潮。

另外，多层纸袋的结构可以根据内容物的物理特性灵活调整以满足特殊的包装要求。比如为增加纸袋的牢固程度，糊底采用梯形排列，每层独立粘接；为满足内容物防潮的要求，可以采用牛皮纸淋膜或纸袋内部加 PE 膜等。

多层纸袋无毒、无味、无污染，是目前国际上最流行的环保包装材料之一。

三种材质的重包装袋产品的性能比较如下：

指标	编织袋	复膜塑编袋	复合袋	多层纸袋
强度(跌落高度)	0.8~1.0 米	0.8~1.2 米	0.8~1.5 米	0.8~1.8 米

防潮性能（吸水率）	1%~3% 吸潮严重	0.3%~1% 易吸潮	0.3%~0.8% 不易吸潮	0.2%~0.5% 不易吸潮
材料安全性	聚丙烯化学材料 ---不适合包装食品	聚丙烯化学材料 ---不适合包装食品	聚丙烯化学材料 +牛皮纸---不适合包装食品	全木浆牛皮纸 -----安全无危害
老化	易老化	较易老化	较易老化	不易老化
漏粉	易漏粉	不易漏粉	不易漏粉	不易漏粉
滑包	<20 度	<15 度	<20 度	20~30 度
灌装速度	较快	慢	慢	快
可降解	500~1000 年	500~1000 年	500~1000 年	0.5 年
外观	差	一般	一般	美观
成本	1~2 元/条	1.5~2 元/条	2.5~3 元/条	2.5~3.1 元/条
消耗能源	石油	石油	石油+树木	树木
常用领域	化工、饲料、建材	化工、饲料、建材	化工、饲料、建材	医药、食品、化工、建材等

综上，多层纸袋相比其他产品有更好的产品性能，印刷美观大方，常用领域广泛，成本与复合袋相当，较编织袋和复膜塑编袋两类产品略高，多用于出口产品和单位价值较高的产品。

5、市场规模

根据中国包装联合会资料，2005 年-2010 年我国包装行业年复合增长率接近 20%，到 2010 年已经达到了 1.2 万亿元的市场规模。2012 年我国包装工业规模企业总产值超过 1.5 万亿元，已成为仅次于美国的世界第二包装大国。根据行业专家预计，未来 10 年中国包装行业的年均增长率有望超过 20%，将大大领先于 GDP 增速。

现代包装的四大支柱——纸、塑料、金属、玻璃材料中，纸包装材料以其原料来源广泛，印刷性能好，便于复合加工，便于工业化生产，便于运输，成本低，重量轻，废弃物可回收利用等优点被广泛应用于食品、药品、化工等诸多领域。近年来，随着经济的增长、人民生活水平的提高及环境保护意识的增强，纸包装材料的用量呈现出快速增长的趋势，并具有较大的发展空间。

美国商业情报研究机构 GlobalIndustryAnalystsInc（GIA）发布全球纸包装材料市场报告称，全球纸包装材料市场预计到 2015 年将达到 2.2388 亿吨，这

主要得益于终端需求市场的增长带动以及新市场的需求。纸包装转换和制造工艺技术目前得到了明显的提高，这将为增长提供额外的动力。

公司所处的细分行业为纸袋包装，纸袋包装产品的下游应用范围广泛，粉体或颗粒产品均可使用纸袋产品进行包装。作为国民经济的配套产业，同时作为下游驱动型行业，纸袋包装行业与下游行业的关系尤为紧密，下游行业的经营和发展状况对本行业有着直接的影响。

目前，公司的下游客户主要集中在医药中间体、食品及食品添加剂、饲料添加剂、干混砂浆、化工和高端塑料等行业。未来随着国民经济持续平稳增长，下游行业将不断拓展，带动纸袋包装行业的快速增长。

(二) 影响行业发展的有利因素和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

(1) 国家产业政策支持

纸包装是包装产业的一个重要分支，对于促进食品、化工、建材等国民经济重点行业的节能环保发展具有较大的促进作用，因此国家政策给予了诸多支持，行业产业政策环境持续向好有利于纸包装行业的未来发展。《中国包装行业“十一五”规划》重点指出：未来将关注包装行业环境保护和循环经济的应用，重点研究开发新型绿色包装材料、包装废弃物处理技术、包装物的综合利用技术、包装物综合利用设备生产等技术。此外，各级地方政府也给予政策支持，将进一步推动纸包装行业发展。

(2) 国民经济的持续增长优势

近年来我国经济一直保持着稳定增长态势，经济总体运行态势良好，投资、出口、消费均较快增长，由此产生纸包装产品需求不断扩大。同时，为确保我国经济出口的平稳增长，政府通过出台大量政策，如加大投资、促进消费、提高产品出口退税率、增值税转型、对中小企业提供各种优惠等。作为国民经济的配套产业，纸包装行业将受惠于国民经济的持续增长而增长。

(3) 消费升级带动对纸袋需求

国民经济的持续增长，消费者生活水平的显著提高，消费能力的不断增强，进一步推动了各类消费品的结构提升。纸包装袋凭借其物理性能优势以及废弃物自行降解且易回收利用、环境友好等优点，被誉为“绿色包装”，成为包装材料中重要的组成部分，是消费者的主要选择之一。可以预见，随着全世界的环保压力逐步增大，绿色包装的需求将更加旺盛。

（4）全球产业转移趋势

我国人口众多，劳动力资源丰富，与欧美发达国家相比，劳动力生产成本低，全球制造产业向中国转移的趋势日益增强。纸袋包装行业是典型下游驱动型行业，随着国外企业本土化进程的加快，相应对高端纸包装袋的需求也将增加。由于国外企业对产品质量要求极为严格，在本土化生产过程中同样会选用高品质纸包装袋，若选择从国外进口，则会产生到货期长、交货及时性难以保障、成本高等问题，那么国内能满足其严苛质量要求的高端纸袋生产商则会成为其最优选择。以艾录股份为例，目前艾录股份已成功进入瓦克、德高、巴斯夫等外资企业本土公司的供应商体系，随着未来大量外资企业本土化，艾录股份将凭借先发优势和行业经营经验成功获取更大市场份额。

（5）未来增长潜力巨大

横向比较人均消费量和经济发达程度，我国纸包装行业未来增长潜力巨大，目前仍处在成长期。从人均消费金额来看，与发达国家相比中国包装消费人均很低，美国每年每人用于包装的费用为 311 美元，日本 460 美元，欧洲 385 美元，而我国大约在 12 美元左右，不到发达国家的 5%。随着中国经济的持续增长，城市化进程的继续加快，消费升级的大趋势将推动纸袋包装行业快速发展。

（6）行业集中度提升

目前，我国纸袋包装行业集中度低，以中小型企业为主，行业核心竞争力不强。与之对比的是国外包装行业集中度较高，2007年美国前25名的软包装企业占有细分行业80.7%的市场份额。纸袋包装行业未来将以合并、兼并、联合、合作等形式迎来行业结构调整，这将为业内公司提供继续做大、做强的契机。

2、影响行业发展的不利因素

（1）行业机械化生产程度低

目前，我国纸袋包装行业机械化生产程度低，机械设备投入有限且多限于低技术国产设备，因此，手工作坊、手工制作及半自动生产企业最为普遍，从而造成产品生产效率低下、产品质量不稳定、废品率高、交货不及时等诸多问题。

（2）技术创新能力较弱

我国纸袋包装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。

（三）公司在行业中的竞争地位

1、主要竞争对手

艾录股份作为国内纸袋包装行业的优秀企业，致力于为客户提供纸袋包装整体解决方案。国内尚无与艾录股份从事相同或相似业务的上市公司，目前上海、湖南、广东及京津地区的非上市纸袋包装产品供应商为艾录股份的主要竞争对手，国外优秀的纸袋包装服务提供商也对艾录股份构成一定的竞争威胁。同时，艾录股份亦持续关注纸塑复合袋、编织袋生产厂商对其客户资源的争夺。在持续的外部竞争环境下，艾录股份的纸袋包装整体解决方案服务成为其争取客户、抢占市场份额的核心竞争力之一。由于纸袋包装整体解决方案服务对供应商的研发设计、生产制造和整体服务能力要求较高，与同业相比，艾录股份是国内为数不多的具备设计个性化纸袋包装整体解决方案的产品系统供应商。

目前，国内外主要从事纸袋包装生产的企业¹如下：

（1）上海外贸瓦屑包装袋有限公司

上海外贸瓦屑包装袋有限公司生产纸质包装袋、复合包装袋、纸质购物袋为主的包装产品，主要产品包括多层阀口纸袋、缝口方底袋、开口缝底复合袋、缝制阀口袋、涂膜编织袋及无纺布袋、彩色复合轮胎包装纸，拥有九台套专业制袋设备和 15,000 平方米厂房。

（2）上海华宝包装制品有限公司

¹资料来源：各企业官方网站公开披露的信息

上海华宝包装制品有限公司系中外合资企业，引进有先进的 PP、PE 多层复合包装袋、多层纸袋生产流水线多套及先进的包装袋彩印设备、复膜设备，及配套包装内膜袋吹膜设备。上海华宝包装制品有限公司专业生产多层牛皮纸袋、纸塑复合袋、方底敞口袋、方底阀口袋、覆膜袋、彩色印刷袋、环保纸袋、出口专用纸袋、吨袋、柔性集装袋，具有年生产能力 5,000 万条。

(3) 王子包装（上海）有限公司

王子包装（上海）有限公司是日本王子制袋株式 100% 出资的独资子公司，总投资额 14 亿日币，占地 3 万平米，已于 2007 年 4 月正式投产销售，主要生产食品、食品添加剂、药品、化工、树脂等包装用牛皮纸袋、纸塑复合袋、纸铝复合袋等各种系列，年产量 3,000 万袋。主要设备有：水性印刷机 3 台、DF 底贴机 1 台、SF 底贴机 1 台、15M 制筒机 1 台、6M 制筒机 1 台、热封缝纫机 2 台、单纯缝纫机 1 台。

(4) 天津大宇包装制品有限公司

天津大宇包装制品有限公司坐落在天津经济技术开发区，所有生产线均从德国、日本、台湾等国家和地区引进，年生产纸袋，纸塑复合袋，方形阀口袋 2 亿余条。公司利用先进的国外生产设备研究和生产纸袋，纸塑复合袋，方形阀口袋三大系列百余种，产品主要应用于石油、化工、食品、机械、矿业、建筑材料、军事等行业。

(5) Sealed Air

希悦尔（Sealed Air）是产品保护、食品卫生与安全以及设施卫生领域的全球领先企业，拥有享誉全球的创新性品牌，例如：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。希悦尔在 2012 年创造约 76 亿美元净销售额，为遍布 175 个国家的客户进行服务，目标市场涵盖食品、清洁卫生、医疗应用等行业。

(6) Mondl

Mondl 是一家主要从事纸袋包装、可转换包装和未涂布包装生产的国际化上

市公司，Mondl 在全球 30 个国家设立生产基地，拥有超过 25,700 名员工，产品主要应用于快速消费品、食品、工业、个人及家庭护理、宠物护理等行业。2012 年度、2013 年上半年，Mondl 分别实现销售收入 50,200 万欧元、58,200 万欧元，实现息税折旧摊销前净利润率 9.0%、11.3%。

(7) DUPAK

DUPAK 是加拿大一家从事为客户提供创造性包装解决方案的公司，DUPAK 主要生产各类包装袋、塑料薄膜以及创新型包装产品，产品主要应用于食品、医疗、工业、农业、园艺等行业。

2、公司在行业市场的地位

纸包装作为包装产业的一个重要分支，纸包装袋凭借其物理性能优势以及废弃物自行降解且易回收利用、环境友好等优点，被誉为“绿色包装”，国家政策给予了诸多支持，行业产业政策环境持续向好有利于纸包装行业的未来发展。

公司作为国内纸包装袋细分行业中为数不多的具备设计个性化“纸袋包装整体解决方案”的产品系统供应商，依托高标准的产品质量控制体系和突出研发实力，在细分行业内居于领先地位。纸包装袋细分行业目前尚无体现公司行业竞争地位（例如：公司的市场占有率、行业排名等）的公开数据，根据公司销售人员对国内外市场销售的纸包装袋品牌的了解和估计，公司产品在国内外享有较高的知名度，处于行业上游水平。

公司已建立完善严格的产品质量控制体系，获得 ISO9001:2008 国际质量体系认证和 HACCP 食品包装质量认证，同时取得上海出入境检验检疫局颁发的《出口危险货物包装容器质量许可证》。

作为生产技术在国内外处于领先水平的行业优秀企业，公司始终重视技术研发和产品创新，近几年技术研发支出逐步加大。公司现已拥有 29 项实用新型专利、9 项外观设计专利，并正在申请 25 项发明专利、4 项实用新型专利。同时，公司与国家超细粉末工程研究中心暨上海华明高技术（集团）有限公司共同合作研发纳米粉体复合包装袋及生产线技术。此外，公司拥有完整的技术中心、防尘防静电实验室、中试车间、中试设备、成套的检测仪器等，完善的硬件设施和技

术中心整体提升了公司的研发效率和产品质量检测能力。

综上,凭借包装整体解决服务的经营模式、良好的产品研发和质量管控能力,以及不断拓展的销售渠道和优质客户资源的积累,公司的整体经营能力和竞争地位居于行业内前列。公司将通过不断的经营积累,为客户持续提供全方位服务以实现盈利能力的提升。

3、公司在行业中的竞争优势

(1) 艾录股份是细分行业中为数不多的立足于提供整体解决方案的公司之一

传统包装供应商的盈利模式较为简单。在获得订单之后,传统包装供应商采购原材料并完成生产加工步骤,再以高于成本的价格卖出包装产品即可盈利,利润主要来自于其加工过程。在这种简单的模式中,降低成本是其维持产品竞争力的主要因素,当原材料价格有较大波动,其将面临较大的经营风险。此外,随着市场中的竞争者数量越来越多,简单的加工过程所产生的增值已经越来越少,利润空间越来越小。

艾录股份深入下游产业链,为客户提供包装设计、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、辅助包装作业等一系列服务,融入了与客户包装环节相关的全过程。作为包装一体化服务供应商,公司的经营模式和盈利能力与传统的包装供应商有较大差别。包装一体化服务供应商与下游的产品制造业形成更为紧密的合作关系,因此两者的相关性更强。

公司产品通过价值链的创新形成了更高的附加值,为公司带来了利润的增加。

(2) 优质客户资源,形成良性循环

艾录股份在主要下游行业领域均积累了较多稳定优质的客户资源,包括各自领域的龙头企业、著名跨国企业等,具体如下表。

行业	客户
食品	美国嘉吉、雀巢、杜邦、丹尼斯克、美国 ADM 等
食品添加剂	梅花、英轩、佳禾等

饲料添加剂	希杰等
高级建材	巴斯夫、道康宁、东方雨虹、德高、伟伯、立邦等
化工	卡博特、拜尔、巴斯夫、罗地亚、美孚石油、帝斯曼等
塑料	住友等
医药中间体	罗氏制药、华康药业等

优质客户资源本身是公司实力的最好名片，同时在与一流客户的合作过程中，公司也不断提升自身研发实力、综合配套能力与管理能力，进一步巩固了公司的竞争优势，形成正向反馈、强者恒强的局面。

公司的持续研发能力和稳定的产品质量有助于提升客户粘性，目前公司客户集中于下游行业中的龙头企业。纸袋产品的下游客户需求一般具有多样化、小批量的特点，而且产品需要在不同的灌装设备上工艺调试，必要时还需要根据客户要求工艺、配方等调整，同时高端下游客户对产品质量的持续稳定性也有较高要求，因此是否能够及时满足客户需求，是客户选择供应商重要的标准之一。艾录股份具有国际领先的生产设备，可以实现全自动生产，能够为客户提供质量稳定的产品。同时，作为纸袋包装整体解决方案服务提供商，公司积极参与下游企业新产品以及包装改版的研发，这显著提升了下游规模客户的粘性，体现了公司在行业中的先发优势。

（3）采用食品级安全生产标准

艾录股份取得《全国工业产品生产许可证》，核准生产食品用纸包装容器等制品，同时公司亦通过 HACCP 认证（HACCP 被认可为世界范围内的食品安全生产准则），产品达到食品级安全生产标准。

该体系重视食品企业经营活动的各个环节的分析和控制，使之与食品安全相关联。例如从经营活动之初的原料采购、运输到原料产品的储藏，到生产加工与返工和再加工、包装、仓库储放，到最后产成品的交货和运输，整个经营过程中的每个环节都要经过物理、化学和生物三个方面的危害分析，并制定关键控制点。危害分析与关键点控制，涉及到的企业生产活动的各个方面，如采购与销售、仓储运输、生产、质量检验等等，为的是在经营活动可能产生的各个环节保障食品的安全。

艾录股份按照下游供应商体系中最严格的标准（食品级安全生产标准）来管控生产经营活动中的各个环节，有利于国内外高端客户的开发，并能在开发客户过程中快速获取“合格供应商”资格。

（4）先进的设备水平

艾录股份拥有两套完整的德国 W&H 生产流水线，该设备是国际领先的制袋和糊底设备。目前国内竞争对手绝大部分采用半自动生产和手工生产，其设备也大部分为国产设备，一致性较差，无法满足高端客户需求。

艾录股份较早的采用了国际领先的技术和设备，在制造上的技术沉淀和生产过程中对核心参数的掌握已为公司构筑了一条无形的护城河，短期内竞争对手很难逾越，随着后期艾录股份后续设备投入，公司的规模性将进一步提升，支撑公司在国内行业中的领先优势。

（5）较早走向国际市场，有一定价格优势，海外市场提升空间较大

作为高端纸袋生产企业，对产品质量、技术指标以及响应速度要求较高。艾录股份于 2011 年进入东南亚市场销售，除可以提供与国际品牌质量相当、标准一致的产品和服务外，价格上也具有一定的优势。艾录股份是国内较早的走向国际市场的纸袋包装企业之一，随着艾录股份国际市场的知名度不断提升以及公司的产能释放，海外市场份额有望进一步提升。

4、公司业务发展空间

由于纸包装袋对于促进食品、化工、建材等国民经济重点行业的节能环保发展具有较大的促进作用，因此国家出台了多项政策给予支持和鼓励。《中国包装行业“十一五”规划》重点指出：未来将关注包装行业环境保护和循环经济的应用，重点研究开发新型绿色包装材料、包装废弃物处理技术、包装物的综合利用技术、包装物综合利用设备生产等技术。作为“绿色包装”的纸包装袋，受益于产业政策的支持，未来行业发展空间广阔。

由于纸包装袋下游应用广泛，凡是物理形态为粉末和颗粒状的物品都可采用纸包装袋来包装，因此同其他包装细分行业一样，纸包装袋行业作为配套产业和下游驱动型行业，市场规模受下游各行业发展规模的影响，随着下游行业的增长

而不断扩张，目前并无公开数据统计纸包装袋细分市场规模。2008 年以来我国政府出台了一系列拉动内需、促进经济增长的政策措施，作为国民经济的配套产业，纸包装行业的市场规模将在各项推动经济发展措施的刺激效应中伴随着下游行业的增长而不断壮大。

通过横向比较人均消费量和经济发达程度，我国纸包装行业未来增长潜力巨大，目前仍处在成长期。从人均消费金额来看，与发达国家相比中国包装消费人均很低，美国每年每人用于包装的费用为 311 美元，日本 460 美元，欧洲 385 美元，而我国大约在 12 美元左右，不到发达国家的 5%。随着中国经济的持续增长，城市化进程的继续加快，消费升级的大趋势将推动纸袋包装行业快速发展。

公司作为行业内提供“纸袋包装整体解决方案”的领先企业，拥有突出研发实力和完善的产品质量控制体系，通过引进国外先进的成套全自动化生产线，打造标准化产品生产流程，高质量产品和全方位服务的不断推出为公司积累了大量优质的海内外客户资源，从而促进了产品市场份额的不断提升，强化了公司的行业竞争优势。未来，伴随着行业市场规模稳健增长的惯性导向作用，公司将凭借领先的竞争优势抢占更大的市场份额。

第三节 公司治理

公司根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规的规定，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》、《董事会秘书工作细则》、《总经理工作细则》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》等制度文件。

公司于 2014 年 3 月 11 日召开公司创立大会暨第一次临时股东大会，会议审议通过了《公司章程》，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员。公司于同日召开的第一届董事会第一次临时会议选举产生了公司董事长，并聘任了公司董事长、总经理和副总经理、董事会秘书。公司于同日召开的第一届监事会第一次会议选举产生了公司监事会主席。

公司自整体变更为股份公司以来，股东大会、董事会、监事会、经理层之间职责分工明确、运作规范，保障了公司各项经营活动的有序进行。

一、公司治理机制的建立健全及运行情况

（一）最近两年内股东（大）会建立健全及运行情况

1、股东（大）会制度建立健全情况

报告期内，艾录有限设股东会，按照《公司法》及艾录有限《公司章程》行使规定职权。

公司于 2014 年 3 月 11 日召开股份公司创立大会暨第一次临时股东大会，会议审议通过了新的《公司章程》以完善公司的治理制度。

公司于 2014 年 4 月 26 日召开 2014 年第二次临时股东大会，会议审议通过了《上海艾录包装股份有限公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》和《关联交易决策制度》。

《公司章程》和《股东大会议事规则》对股东的权利与义务、股东大会的职权以及股东大会召开与议事程序进行了规定。

2、股东大会运行情况

公司改制成为股份公司以来,严格遵守相关法律法规和《公司章程》的规定,执行股东大会制度。股东认真履行股东义务,依法行使股东权利。股东大会制度的建立及执行,对于完善公司治理结构和规范公司运作发挥了重要作用。

截至本公开转让说明书签署日,股份公司共召开了 2 次股东大会。

(二) 最近两年内董事会建立健全及运行情况

1、董事会制度建立健全情况

报告期内,艾录有限设董事会,由 5 名董事组成,按照《公司法》及艾录有限《公司章程》行使规定职权。

公司于 2014 年 3 月 11 日召开股份公司创立大会暨第一届董事会第一次临时会议,会议审议通过了关于公司治理机构设置等议案。

公司于 2014 年 4 月 11 日召开股份公司第一届董事会第二次临时会议,会议审议通过了《上海艾录包装股份有限公司章程(草案)》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易决策制度》、《投资者关系管理制度》以及《关于对股东提供合适保护及保证股东知情权、参与权、质询权和表决权机制说明》、《关于对公司投资者关系管理、纠纷解决机制说明》、《关于公司董事会对公司治理机制执行情况评估说明》等议案。

《公司章程》、《董事会议事规则》规定了董事会成员任职资格、董事会职责、董事会议事程序等事项。

2、董事会运作情况

截至本公开转让说明书签署日,股份公司董事会共 6 董事,公司设董事长 1 名。

截至本公开转让说明书签署日,股份公司共召开 2 次董事会。

(三) 最近两年内监事会建立健全及运行情况

1、监事会制度建立健全情况

报告期内，艾录有限设监事会，由 3 名监事组成，按照《公司法》及艾录有限《公司章程》行使规定职权。

公司于 2014 年 3 月 11 日召开公司创立大会暨第一届监事会第一次临时会议，会议审议通过了《关于选举监事会主席的议案》。

公司于 2014 年 4 月 11 日召开第一届监事会第二次临时会议，会议审议通过了《监事会议事规则》。

《公司章程》、《监事会议事规则》规定了监事会成员任职资格、监事会职责、监事会议事程序等事项。

2、监事会运作情况

截至本公开转让说明书签署日，公司共 3 名监事，其中职工监事一名，由职工代表大会选举产生，设监事会主席一名。

截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开 2 次监事会会议。

（四）上述机构和相关人员履行职责情况的说明

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，按照《公司章程》、“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行其权利和义务。公司不断增强“三会”的规范运作意识，注重公司各项制度的执行情况，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作。

截至本公开转让说明书签署日，公司共拥有三家机构投资者，三家机构股东分别为上海傲英一期股权投资中心（有限合伙）、上海鼎丰股权投资合伙企业（有限合伙）、上海汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）。

公司第一届董事会由 6 名董事组成，分别为陈安康、张勤、陈曙、方文君、胡兵、陈雪骐。其中，方文君系上海傲英股权投资管理中心（有限合伙）投资总监、胡兵系上海鼎丰股权投资合伙企业（有限合伙）合伙人，两人均由 2014 年 3 月 11 日召开的创立大会选举产生。

公司第一届监事会由三名监事组成，分别为张道君、李仁杰、徐贵云。其中，

张道君为监事会主席，系上海汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人上海汇旌资产管理有限公司的总经理，由 2014 年 3 月 11 日召开的创立大会选举为监事，由第一届监事会第一次会议选举为监事会主席。

上述董事、监事及机构股东按照《公司法》、《公司章程》等规定参加公司董事会会议、监事会和股东大会会议，依法行使董事、监事、股东权利，履行董事、监事、股东的义务。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估说明

（一）董事会对现有公司治理机制的讨论

公司按照《公司法》、《证券法》和有关监管要求及《公司章程》，设立了董事会、监事会。根据公司所处行业的业务特点，公司建立了与目前规模及近期战略相匹配的组织架构，制定了各项内部管理制度，完善了公司法人治理结构，建立了公司规范运作的内部控制环境，从制度层面上保证了现有公司治理机制能为所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权。

1、投资者关系管理

公司制定的《投资者关系管理制度》对投资者关系管理的目的及原则、投资者关系管理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详细规定，主要如下：

（1）投资者关系工作中公司与投资者沟通的内容主要包括

①公司的发展战略，包括公司的发展方向、发展规划、竞争战略和经营方针等；

②法定信息披露及其说明，包括定期报告和临时公告等；

③公司依法可以披露的经营管理信息，包括生产经营状况、财务状况、新产品或新技术的研究开发、经营业绩、股利分配等；

④公司依法可以披露的重大事项；

⑤企业文化建设；

⑥公司的其他相关信息。

(2) 公司与投资者沟通的具体方式

公司应利用股东大会、网站、邮箱、电话咨询等形式，做好投资者关系活动。

①公司应根据法律法规的要求认真做好股东大会的安排组织工作。公司应努力为中小股东参加股东大会创造条件，在召开时间和地点等方面充分考虑便于股东参加。

②公司网站中设立投资者关系专栏，通过电子信箱或论坛接受投资者提出的问题和建议，并及时答复。

③公司应设立专门的投资者咨询电话和传真，投资者可利用咨询电话向公司询问、了解其关心的问题。

2、纠纷解决机制

根据艾录股份 2014 年第二次临时股东大会审议通过的《上海艾录包装股份有限公司章程（草案）》第一百九十四条规定，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。协商不成的，通过诉讼方式解决。

3、关联股东及董事回避制度

《公司章程》第七十三条规定，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；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得非关联股东所持表决权半数以上同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议作出说明。

《公司章程》第一百一十二条规定，董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

4、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

公司建立了《财务管理制度》、《固定资产管理制度》、《采购管理程序》、《销售营运模式》、《供应商管理程序》、《生产管理制度》、《人力资源管理制度》、《生产安全管理制度》、《环境保护管理制度》、《质量管理手册》、《研发管理制度》等一系列规章制度，涵盖了公司人力资源管理、财务管理、研发管理、销售管理、物资采购、行政管理、安全环保等生产经营过程和各个具体环节，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。公司的财务管理和内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷。

内部控制制度有效的保证了公司经营业务的有效进行，保护了公司资产的安全完整，能够防止、发现、纠正错误，保证了公司财务资料的真实性、合法性、完整性，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。

(二) 董事会对公司治理机制执行情况的的评估结果

公司结合自身的经营特点和风险因素，已建立较为完善的法人治理结构和健全的内部控制制度，相应公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，符合国家有关法律、行政法规和部门规章的要求。公司已在制度层面上规定投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东回避制度，以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度。公司内部控制活动在采购、生产、销售等各个关键环节，能够得以较好的贯彻执行，发挥了较好的管理控制作用，对公司的经营风险起到有效的控制作用，能够保证财务报告的真实、可靠，保护公司资产的安全与完整。

公司内部控制制度自制定以来，各项制度得到了有效的实施和不断完善。今后公司还会不断强化内部控制制度的执行和监督检查，防范风险，促进公司稳定发展。

三、公司及控股股东、实际控制人报告期内无违法违规行为情况的声明

报告期内，本公司及控股股东、实际控制人最近两年严格按照相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

四、公司独立性情况

（一）业务独立情况

公司主要从事高端纸包装产品的研发、设计、生产和销售业务，拥有独立完整的研发、采购、生产及销售服务体系，具有完整的业务流程、独立的经营场所以及供应、销售部门和渠道。

公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的运营能力，不存在因与关联方之间存在的关联关系而使本公司经营业务的完整性、独立性受到不利影响的情况。公司业务独立。

（二）资产完整情况

公司通过整体变更设立，所有与经营性业务相关的固定资产、流动资产、无形资产等资产在整体变更过程中已全部进入股份公司，并已办理了相关产权属的变更和转移手续。公司资产与股东资产严格分开，并完全独立运营。公司目前业务和生产经营必需的厂房、机器设备、商标及其他资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东共用的情况。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。公司不存在为股东和其他个人提供担保的情形。公司资产独立。

（三）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生；公司总经理、副总经理和董事会秘书等高级管理人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任职务，也未在控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业领薪；公司的劳动、人事及工资管理与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分离；公司单独设立财务部门，财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司人员独立。

（四）财务独立情况

公司建立了独立的财务部门，财务人员专职在公司工作，不存在兼职情形；公司建立了独立的财务核算体系，独立进行财务决策；公司开立了独立的银行账号，办理了独立的税务登记证、独立纳税。公司财务独立。

（五）机构独立情况

公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，建立了完整、独立的法人治理结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。本公司生产经营场所与股东及其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。公司机构独立。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

根据公司现有股权结构，陈安康拥有公司 53.263% 股份，系公司控股股东、实际控制人。简历详见“第一节 公司基本情况”之“三、股东基本情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”。

截至本公开转让说明书签署日，除本公司外，公司控股股东、实际控制人陈安康控制并担任上海久辰执行董事、法定代表人，担任上海利顿执行董事、法定代表人，上海久辰和上海利顿的具体情况参见“第四节 公司财务会计信息”之“七、关联方、关联交易及同业竞争”之“（一）关联方及关联关系”。除上述公司外，陈安康未直接或间接控制其他企业。

（二）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

1、本人未直接或间接经营任何与公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

2、自本承诺函签署之日起，本人将不直接或间接经营任何与公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

3、上述承诺长期有效，如果因本人未能履行上述承诺而给公司造成损失的，

本人愿意承担由于违反上述承诺给公司造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出。

（三）董事、监事、高级管理人员关于避免同业竞争的承诺

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术（业务）人员出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

鉴于本人作为上海艾录包装股份有限公司（简称“艾录股份”）的董事、监事、高级管理人员，未从事或参与和公司存在同业竞争的行为。为避免与艾录股份产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

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

本人在担任公司董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）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上述承诺而给公司造成的全部经济损失。

六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况

（一）公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况

截至本公开转让说明书签署日，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和对外担保情况。

（二）公司防止上述行为的具体安排

公司为有效防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源行为的发生，通过制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等管理制度对公司资金、资产及其他资源的使用、决策权限和程序等内容作出了具体规定。

《公司章程》中已经明确了对外担保的审批权限和审批程序，除此之外，公司制定的《对外担保管理制度》、《关联交易管理办法》、《对外投资管理制度》详细规定了公司股东大会、董事会、经营管理层审批对外担保、对外投资的权限及程序。

七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员直接或间接持有公司股份

姓名	职务	持股数量（股）	持股比例
陈安康	董事长、总经理	31,957,800	53.263%
张勤	董事、副总经理	2,929,800	4.883%
陈曙	董事	5,846,400	9.744%
李仁杰	监事	1,746,600	2.911%

（二）公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

报告期内，公司董事长、总经理陈安康与公司董事会秘书陈雪骐为父女关系，此外，公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）公司董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议及作出的重要承诺

公司现有董事 6 名，系于 2014 年 3 月 11 日由公司创立大会暨第一次临时股东大会选举产生。经查，董事长陈安康同时担任公司总经理，董事张勤同时担任公司副总经理，陈雪骐担任公司董事会秘书，以上董事均与公司签署《劳动合同》，建立劳动合同关系。其他三名董事陈曙、胡兵、方文君除担任公司董事外，未在公司其他机构任职，亦不在公司领薪，与公司不存在劳动合同关系。

公司现有监事 3 名，其中徐贵云系于 2014 年 2 月 28 日由公司职工代表大会选举为监事会职工代表监事，张道君、李仁杰系于 2014 年 3 月 11 日由公司创立大会暨第一次临时股东大会选举产生。经查，徐贵云担任公司生产总监，与公司签署《劳动合同》，建立劳动合同关系，其他两名监事张道君、李仁杰除担任公司监事外，未在公司其他机构任职，亦不在公司领薪，与公司不存在劳动合同关系。

公司高级管理人员陈安康、张勤、陈雪骐均与公司签署《劳动合同》，建立劳动合同关系。

公司控股股东、实际控制人以及董事、监事、高级管理人员作出了不与公司同业竞争的承诺，具体内容参见“第三节 公司治理”之“五 同业竞争情况”。

（四）公司董事、监事、高级管理人员兼职情况

姓名	本公司职务	兼职单位	职务
张道君	监事会主席	上海汇旌资产管理有限公司	总经理
方文君	董事	上海傲英股权投资管理中心（有限合伙）	投资总监
		上海德润投资有限公司	
胡兵	董事	上海安天实业集团有限公司	总经理

（五）公司董事、监事、高级管理人员的对外投资与公司存在利益冲突情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员的对外投资与公司不存在利益冲突。

（六）最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员符合《公司法》及国家相关法律法规规定的任职资格。公司董事、监事、高级管理人员承诺：

- 1、最近两年内本人未因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚和纪律处分；
- 2、本人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；
- 3、最近两年内本人不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；
- 4、本人不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；
- 5、本人不存在欺诈或其他不诚实行为的情况；
- 6、最近两年内本人未受到中国证监会行政处罚、未被采取证券市场禁入措

施、未受到全国股份转让系统公司公开谴责等情况。

(七) 其他对公司持续经营有不利的情形

报告期内，董事、监事、高级管理人员没有对本公司持续经营有不利影响的情形。

八、最近两年董事、监事、高级管理人员变动情况

(一) 董事变动情况

公司最近两年董事变动情况为：2013年4月20日召开股东会，会议决议解除王志翔董事职务，选举胡兵为公司董事；2014年3月11日股东大会通过董事选举议案，选举陈安康、张勤、陈曙、陈雪骐、胡兵、方文君担任董事，撤销陈灏康担任董事。除此之外，公司董事无其它变化，具体如下表：

时间	董事					
2012	陈安康	张勤	陈曙	陈灏康	王志翔	-
2013.04	陈安康	张勤	陈曙	陈灏康	胡兵	-
2014.03	陈安康	张勤	陈曙	陈雪骐	胡兵	方文君

(二) 监事变动情况

公司最近两年监事变动情况为：2014年2月28日，公司职工代表大会选举徐贵云为公司整体改制后设立的股份有限公司第一届监事会职工代表监事；2014年3月11日股东大会选举张道君、李仁杰为公司第一届监事会监事；2014年3月11日第一届监事会第一次会议选举监事张道君担任监事会主席。除此之外，公司监事无其它变化，具体如下表：

时间	监事会主席	监事		
2012	-	张道君	李孝良	马明杰
2014.03	张道君	李仁杰	徐贵云	-

(三) 高级管理人员变动情况

公司最近两年高级管理人员变动情况为：2014年3月11日第一届董事会第一次临时会议审议通过高管选举议案，决定聘任陈安康为总经理，张勤为副总经理，陈雪骐为董事会秘书。除此之外，公司高级管理人员无其它变化，具体如下

表：

时间	总经理	副总经理	董事会秘书
2012	陈安康	张勤	-
2014.03	陈安康	张勤	陈雪骐

第四节 公司财务会计信息

一、报告期的审计意见、经审计的财务报表以及会计政策与会计估计

（一）报告期内的审计意见

公司聘请具有证券期货相关业务资格的立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2012 年、2013 年财务报表及其附注进行了审计，并出具了信会师报字（2014）第 113252 号标准无保留意见《审计报告》。

（二）最近两年经审计的财务报表

1、资产负债表

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	11,652,697.47	11,309,573.87
交易性金融资产	93,186.11	81,897.42
应收票据	622,340.00	2,329,421.10
应收账款	45,740,007.86	26,801,973.24
预付款项	2,237,262.07	3,845,758.43
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	557,589.58	8,156,726.80
存货	41,421,049.52	26,389,633.45
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	-	-
流动资产合计	102,324,132.61	78,914,984.31
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	119,004,651.46	108,931,694.18

在建工程	2,409,491.45	319,281.72
工程物资	-	-
固定资产清理	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	318,142.02	-
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	3,307,406.27	2,320,676.22
递延所得税资产	677,742.84	476,820.87
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	125,717,434.04	112,048,472.99
资产总计	228,041,566.65	190,963,457.30

(续)

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：		
短期借款	73,000,000.00	55,000,000.00
交易性金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	23,639,176.36	10,097,898.09
预收款项	726,629.24	1,497,479.25
应付职工薪酬	1,800,000.00	1,023,300.00
应交税费	7,552,982.14	6,183,070.51
应付利息	143,564.44	96,250.00
应付股利	-	-
其他应付款	6,009,077.85	9,769,022.50
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	-
流动负债合计	112,871,430.03	83,667,020.35
非流动负债：		
长期借款	-	-
应付债券	-	-
长期应付款	-	1,918,211.56

专项应付款	-	-
预计负债	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	4,866,500.00	4,866,500.00
非流动负债合计	4,866,500.00	6,784,711.56
负债合计	117,737,930.03	90,451,731.91
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	55,819,357.00	54,193,550.00
资本公积	33,180,643.00	34,806,450.00
减：库存股	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	6,330,363.66	3,851,172.54
一般风险准备		-
未分配利润	14,973,272.96	7,660,552.85
外币报表折算差额		-
所有者权益（或股东权益）合计	110,303,636.62	100,511,725.39
负债和所有者权益（或股东权益）总计	228,041,566.65	190,963,457.30

2、利润表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	194,183,374.55	125,678,195.11
减：营业成本	132,683,022.11	91,667,622.63
营业税金及附加	412,157.72	101,044.70
销售费用	9,778,995.61	7,023,536.35
管理费用	18,411,616.13	14,635,059.17
财务费用	4,689,058.29	4,376,335.22
资产减值损失	538,224.51	705,767.37
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	11,288.69	4,347.42
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
二、营业利润（亏损以“-”填列）	27,681,588.87	7,173,177.09
加：营业外收入	1,529,017.00	2,695,344.64
减：营业外支出	6,427.74	163,023.49
其中：非流动资产处置损失	-	-

三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	29,204,178.13	9,705,498.24
减：所得税费用	4,412,266.90	515,426.16
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	24,791,911.23	9,190,072.08
五、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.44	0.16
（二）稀释每股收益	0.44	0.16
六、其他综合收益	-	-
七、综合收益总额	-	-

3、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	204,900,953.89	137,398,403.56
收到的税费返还	-	443,982.73
收到其他与经营活动有关的现金	10,088,442.32	33,270,364.44
经营活动现金流入小计	214,989,396.21	171,112,750.73
购买商品、接受劳务支付的现金	140,280,464.75	97,715,343.76
支付给职工以及为职工支付的现金	22,519,254.46	16,421,203.32
支付的各项税费	11,009,907.61	2,742,374.72
支付其他与经营活动有关的现金	22,330,977.28	8,657,928.89
经营活动现金流出小计	196,140,604.10	125,536,850.69
经营活动产生的现金流量净额	18,848,792.11	45,575,900.04
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	5,712,213.75
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	-	5,712,213.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,072,902.17	21,903,070.83
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	20,072,902.17	21,903,070.83
投资活动产生的现金流量净额	-20,072,902.17	-16,190,857.08
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	75,000,000.00	72,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	600,000.00	-
筹资活动现金流入小计	75,600,000.00	72,000,000.00
偿还债务支付的现金	57,000,000.00	66,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,008,490.66	25,875,970.14
支付其他与筹资活动有关的现金	174,623.78	926,223.70
筹资活动现金流出小计	74,183,114.44	92,802,193.84
筹资活动产生的现金流量净额	1,416,885.56	-20,802,193.84
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	150,348.10	25,056.63
五、现金及现金等价物净增加额	343,123.60	8,607,905.75
加：期初现金及现金等价物余额	11,309,573.87	2,701,668.12
六、期末现金及现金等价物余额	11,652,697.47	11,309,573.87

4、所有者权益表

单位：元

项 目	2013 年度金额								
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其他	所有者权益合 计
一、上年年末余额	54,193,550.00	34,806,450.00	-	-	3,851,172.54	-	7,660,552.85	-	100,511,725.39
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-
其他									-
二、本年初余额	54,193,550.00	34,806,450.00	-	-	3,851,172.54	-	7,660,552.85	-	100,511,725.39
三、本期增减变动金额（减少以 “-”号填列）	1,625,807.00	-1,625,807.00	-	-	2,479,191.12	-	7,312,720.11	-	9,791,911.23
（一）净利润							24,791,911.23		24,791,911.23
（二）其他综合收益									-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	24,791,911.23	-	24,791,911.23
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本									-
2. 股份支付计入所有者权益的 金额									-
3. 其他									-
（四）利润分配	-	-	-	-	2,479,191.12	-	-17,479,191.12	-	-15,000,000.00

1. 提取盈余公积					2,479,191.12		-2,479,191.12		-
2. 提取一般风险准备									-
3. 对所有者（或股东）的分配							-15,000,000.00		-15,000,000.00
4. 其他									-
（五）所有者权益内部结转	1,625,807.00	-1,625,807.00	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	1,625,807.00	-1,625,807.00							-
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									-
（七）其他									-
四、本期期末余额	55,819,357.00	33,180,643.00	-	-	6,330,363.66	-	14,973,272.96	-	110,303,636.62

(续)

单位：元

项 目	2012 年度金额								
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	所有者权益合计

一、上年年末余额	54,193,550.00	34,806,450.00	-	-	2,932,165.33	-	26,389,487.98	-	118,321,653.31
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-
其他									-
二、本年年初余额	54,193,550.00	34,806,450.00	-	-	2,932,165.33	-	26,389,487.98	-	118,321,653.31
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	919,007.21	-	-18,728,935.13	-	-17,809,927.92
(一) 净利润							9,190,072.08		9,190,072.08
(二) 其他综合收益									-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	9,190,072.08	-	9,190,072.08
(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本									-
2. 股份支付计入所有者权益的金额									-
3. 其他									-
(四) 利润分配	-	-	-	-	919,007.21	-	-27,919,007.21	-	-27,000,000.00
1. 提取盈余公积					919,007.21		-919,007.21		-
2. 提取一般风险准备									-
3. 对所有者(或股东)的分配							-27,000,000.00		-27,000,000.00
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									-
(七) 其他									-
四、本期期末余额	54,193,550.00	34,806,450.00	-	-	3,851,172.54	-	7,660,552.85	-	100,511,725.39

（三）主要会计政策、会计估计及其变更情况

1、财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》(2010 年修订)的披露规定编制财务报表。

2、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

3、会计期间

本公司的会计期间为公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。

4、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

5、现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

6、金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

（1）金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

（2）金融工具的确认依据和计量方法

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

②持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

③应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

④可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同

时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

⑤其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

(3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已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，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

①所转移金融资产的账面价值；

②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

①终止确认部分的账面价值；

②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

(4) 金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部

分；本公司若与债权人签定协议，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，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（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。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给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。

（5）金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

（6）金融资产（不含应收款项）减值准备计提

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

①可供出售金融资产的减值准备

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

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

②持有至到期投资的减值准备

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

7、应收款项坏账准备

(1) 单项金额重大的应收款项坏账准备计提

单项金额重大的判断依据或金额标准：

单项账面金额 200 万元以上的款项或占应收款项余额 10% 以上的款项。

单项金额重大应收款项坏账准备的计提方法：

如有客观证据表明其发生了减值，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，单独计提坏账准备。单独测试未发生减值的应收款项，并入账龄分析法组合计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
组合 1	同受最终人控制的合并范围应收款项；
组合 2	扣除组合 1 以外的应收款项
按组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法）	
组合 1	如有客观证据表明其发生了减值，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。如经测试未发现减值的，并入组合 2 计提坏账准备。
组合 2	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内（含 1 年）	5	5
1—2 年	10	10
2—3 年	20	20
3—4 年	30	30
4—5 年	50	50
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账款

单项计提坏账准备的理由：如有客观证据表明其发生了减值。

坏账准备的计提方法: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。单独测试未发生减值的应收款项，并入账龄分析法组合计提坏账准备。

其他说明：期末对于不适用划分类似信用风险特征组合的应收票据、预付帐款和长期应收款均进行单项减值测试。如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，计提坏帐准备。

对于某项期末余额的可收回性与其他各项应收款项存在明显差别的应收款项（例如、债务单位所处的特定地区、债务人的财务和经营状况、与债务人之间的争议和纠纷等），导致该项应收款项如果按照与其他应收款项同样的方法计提坏账准备，将无法真实地反映其可收回金额的，采用个别认定法计提坏账准备，即根据债务人的经营状况、现金流量状况、以前的信用记录等资料对其欠款的可回收性进行逐笔详细分析，据以分别确定针对每一笔此类应收款项的坏账准备计提比例。

8、存货

(1) 存货的分类

存货分类为：原材料、低值易耗品、周转材料、委托加工物资、半成品、库存商品、外购商品等。

(2) 取得和发出存货的计价方法

日常核算取得时按实际成本计价；发出时按加权平均法计价。

债务重组取得债务人用以抵债的存货，以应收债权的账面价值为基础确定其入账价值；非货币性交易换入的存货以换出资产的账面价值为基础确定其入账价值。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

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

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

(4) 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

9、长期股权投资

(1) 投资成本的确定

①企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并而发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

②其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但

尚未发放的现金股利或利润)作为初始投资成本,但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下,非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本,除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠;不满足上述前提的非货币性资产交换,以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资,其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

(2) 后续计量及损益确认

①后续计量

公司对子公司的长期股权投资,采用成本法核算,编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响,并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资,采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资,采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额,不调整长期股权投资的初始投资成本;初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额,计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理:对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动,在持股比例不变的情况下,公司按照持股比例计算应享有或承担的部分,调整长期股权投资的账面价值,同时增加或减少资本公积(其他资本公积)。

②损益确认

成本法下,除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外,公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在被投资单位账面净利润的基础上考虑：被投资单位与本公司采用的会计政策及会计期间不一致，按本公司的会计政策及会计期间对被投资单位财务报表进行调整；以取得投资时被投资单位固定资产、无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额以及有关资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响；对本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易予以抵销等事项的适当调整后，确认应享有或应负担被投资单位的净利润或净亏损。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

在持有投资期间，被投资单位能够提供合并财务报表的，应当以合并财务报表中的净利润和其他权益变动为基础进行核算。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

(4) 减值测试方法及减值准备计提方法

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

10、固定资产

(1) 固定资产确认条件

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

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该固定资产的成本能够可靠地计量。

(2) 各类固定资产的折旧方法

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

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

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	11~30	3~5	3.17~8.82
生产设备	3~20	3~5	4.75~3.23
运输设备	3~5	3~5	19~32.33
行政及其他设备	1~10	3~5	9.7~32.33

已全额计提减值准备的固定资产，不再计提固定资产折旧。

已计提减值准备的固定资产，按照该项固定资产的账面价值，以及尚可使用年

限重新计算确定折旧率和折旧额；如果已计提减值准备的固定资产价值又得以恢复，该项固定资产的折旧率和折旧额的确定方法，按照固定资产价值恢复后的账面价值，以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。

11、在建工程

(1) 在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

(2) 在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

(3) 在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

12、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

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

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

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

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

①资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 借款费用资本化期间

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

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

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

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

(3) 暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连

续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

(4) 借款费用资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

13、无形资产

(1) 无形资产的计价方法

①公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前

提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

②后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

(2) 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命
房屋使用权	权利证书证载年限
土地使用权	权利证书证载年限

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

(3) 无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

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

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未

来现金流量的现值两者之间较高者确定。

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

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

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（4）划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

（5）开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

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

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

14、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

(1) 摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销

(2) 摊销年限

①经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按最佳预期经济利益实现方式合理摊销。

②预付经营租入固定资产的租金，按租赁合同规定的期限平均摊销。

15、附回购条件的资产转让

公司销售产品或转让其他资产时，与购买方签订了所销售的产品或转让资产回购协议，根据协议条款判断销售商品是否满足收入确认条件。如售后回购属于融资交易，则在交付产品或资产时，本公司不确认销售收入。回购价款大于销售价款的差额，在回购期间按期计提利息，计入财务费用。

16、预计负债

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

(1) 预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

- ①该义务是本公司承担的现时义务；
- ②履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；
- ③该义务的金额能够可靠地计量。

(2) 预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

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

最佳估计数分别以下情况处理：

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

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

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

17、收入

（1）销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；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，确认商品销售收入实现。

（2）确认让渡资产使用权收入的依据

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

①利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

②使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（3）按完工百分比法确认提供劳务的收入和建造合同收入时，确定合同完工进度的依据和方法

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已经发生的成本占估计总成本的比例确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

18、政府补助

(1) 类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

(2) 会计处理

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

19、递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

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，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，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

20、经营租赁、融资租赁

（1）经营租赁会计处理

①公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

②公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

（2）融资租赁会计处理

①融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额

现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。公司发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

②融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入。公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

21、关联方

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、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本公司的关联方。

本公司的关联方包括但不限于：

- (1) 本公司的母公司；
- (2) 本公司的子公司；
- (3) 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- (4) 对本公司实施共同控制的投资方；
- (5) 对本公司施加重大影响的投资方；
- (6) 本公司的合营企业，包括合营企业的子公司；
- (7) 本公司的联营企业，包括联营企业的子公司；
- (8) 本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- (9) 本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- (10) 本公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

22、主要会计政策、会计估计的变更

(1) 会计政策变更

本报告期公司主要会计政策未发生变更。

(2) 会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

23、前期会计差错更正**(1) 追溯重述法**

本报告期未发生采用追溯重述法的前期会计差错更正事项。

(2) 未来适用法

本报告期未发生采用未来适用法的前期会计差错更正事项。

二、报告期内主要财务指标

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额(元)	228,041,566.65	190,963,457.30
股东权益总额(元)	110,303,636.62	100,511,725.39
每股净资产(元)	1.98	1.85
资产负债率	51.63%	47.37%
流动比率(倍)	0.91	0.94
速动比率(倍)	0.54	0.63
项目	2013年度	2012年度
营业收入(元)	194,183,374.55	125,678,195.11
净利润(元)	24,791,911.23	9,190,072.08
扣除非经常性损益后的净利润(元)	23,497,710.36	7,037,599.10
经营活动产生的现金流量净额(元)	18,848,792.11	45,575,900.04
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.34	0.84
毛利率	31.67%	27.06%
应收账款周转率(次)	5.35	5.44
存货周转率(次)	3.91	3.82

注：上述财务指标的计算公式如下：

1、资产负债率=负债期末余额/资产期末余额

- 2、流动比率=流动资产期末余额/流动负债期末余额
- 3、速动比率=(流动资产期末余额-存货期末余额-其他流动资产期末余额)/流动负债期末余额
- 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值
- 5、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 6、每股净资产=净资产期末余额/股本(实收资本)期末余额
- 7、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本(实收资本)期末余额

报告期内净资产收益率

加权平均净资产收益率	2013 年度	2012 年度
净利润	22.71%	7.48%
扣除非经常性损益后的净利润	21.53%	5.73%

报告期内每股收益

单位：元

每股收益	2013 年度		2012 年度	
	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益
净利润	0.44	0.44	0.16	0.16
扣除非经常性损益后的净利润	0.42	0.42	0.13	0.13

注：每股收益以公司截至 2013 年 12 月 31 日的股本为计算依据

三、报告期内利润形成的有关情况

(一) 主营业务收入的主要构成、变动趋势及原因

1、报告期内主营业务收入占营业收入比重情况

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
主营业务收入	194,183,374.55	125,678,195.11
营业收入	194,183,374.55	125,678,195.11
比例	100.00%	100.00%

报告期内，公司专注于主营业务，2012 年度、2013 年度公司主营业务收入占营业收入比例分别达到 100.00%、100.00%，主营业务突出。

2、报告期内主营业务收入主要构成情况

(1) 报告期内，公司主营业务收入按产品分类情况

单位：元

项 目	2013 年度				
	收入	比例	毛利	毛利贡献率	毛利率
阀口袋	113,858,216.00	58.63%	39,957,157.02	64.97%	35.09%
方底袋	42,080,010.80	21.67%	11,179,149.65	18.18%	26.57%
热封口袋	25,865,898.14	13.32%	7,583,168.42	12.33%	29.32%
缝底袋	11,267,911.85	5.80%	2,293,564.87	3.73%	20.35%
其他纸质产品	1,111,337.76	0.57%	487,312.48	0.79%	43.85%
合计	194,183,374.55	100.00%	61,500,352.44	100.00%	31.67%
项 目	2012 年度				
	收入	比例	毛利	毛利贡献率	毛利率
阀口袋	65,239,008.97	51.91%	20,187,154.56	59.36%	30.94%
方底袋	32,294,634.20	25.70%	6,991,018.78	20.56%	21.65%
热封口袋	19,337,756.21	15.39%	4,944,320.17	14.54%	25.57%
缝底袋	7,711,802.79	6.14%	1,379,312.61	4.06%	17.89%
其他纸质产品	1,094,992.94	0.87%	508,766.36	1.50%	46.46%
合计	125,678,195.11	100.00%	34,010,572.48	100.00%	27.06%

公司主营业务收入按产品可分为五大类：阀口袋、方底袋、热封口袋、缝底袋和其它纸质产品收入。

其中，阀口袋作为全球使用量最多最广泛的袋型，是艾录股份的主要产品，广泛应用于化工、建材水泥、医药中间体、助剂、食品等行业的粉状产品的包装。阀口袋纸袋适合流水线自动灌装物料，灌装物料后堆码整齐，装箱容积率最高。方底袋又称开口糊底袋，在食品添加剂行业是国内外企业盛行的包装袋。热封口袋对于生产设备和生产技术要求很高，国内只有少数企业能够批量生产此类型纸袋，热封口袋纸袋的灌装和封口极其方便，适合大型流水线操作，主要应用于食品、动物饲料、高吸水塑料、高吸水树脂行业的外包装。缝底袋技术含量低、成本低、无需更新灌装设备，在日本和中国使用最广泛，主要应用于食品添加剂、塑料、化工产品等行业。

由上表可以看出，阀口袋业务为公司贡献了绝大部分收入与毛利，2012年、2013年该业务收入占各年主营业务收入比例分别为 51.91%、58.63%，毛利则分别占各

年主营业务毛利总额的 59.36%、64.97%。

(2) 报告期内，公司主营业务收入按地区分类情况

报告期内，公司主营业务收入按地区分类情况详见本转让说明书“第二节公司业务”之“四与业务相关的情况”之“（一）业务收入情况”。

3、内销收入情况

报告期内，公司国内收入按地区分类的构成情况如下：

单位：元

区域	2013 年金额	所占比例	2012 年金额	所占比例	增加额
华东	121,696,345.67	69.43%	71,349,200.07	59.20%	50,347,145.60
华南	9,761,953.27	5.57%	10,706,543.38	8.89%	-944,590.11
华中	3,516,093.84	2.01%	2,142,558.85	1.78%	1,373,534.99
华北	20,754,222.27	11.84%	26,210,020.95	21.75%	-5,455,798.68
西南	8,263,284.34	4.71%	3,586,210.50	2.98%	4,677,073.84
西北	2,546,908.34	1.45%	2,553,876.22	2.12%	-6,967.88
东北	8,755,208.01	4.99%	3,949,831.83	3.28%	4,805,376.18
总计	175,294,015.74	100.00%	120,498,241.80	100.00%	54,795,773.94

4、报告期内外销收入情况

(1) 公司的外销销售模式

公司外销采用直接出口与经销商出口相结合，以直销为主的销售模式。

①直接出口

公司拥有进出口经营权，产品由公司作为供货商直接出口给客户。

②经销商出口

公司通过国内贸易公司，将产品由贸易公司转售至国外客户。

公司通过各种营销策略推广完善销售网络，目前主要通过四种渠道获得海外订单：海外设备供应商推荐、进入在国内设厂的外资企业的全球采购系统、通过互联网进行全球搜索以及参加展会。

直销模式和公司目前发展的状况相匹配，预计随着公司生产能力的扩张，销售数量的上升，在坚持直销模式的同时，未来将会利用分销商的渠道，扩大产品销售，

同时运用产品多元化、优质化以及完善售后服务等手段完善销售策略。

(2) 海外客户的结算方式

公司与海外客户的结算方式均为电汇，针对不同信用等级海外客户制定相适宜的结算方式，按照客户的信誉记录、业务量及合作时间，对不同的客户给予 30 天至 60 天不等的信用期；而对于新客户或资信状况尚待继续观察的客户，公司则预收部分货款。

(3) 会计科目中的外汇情况

2012 年、2013 年公司各会计科目中的外汇金额占比较小，具体情况如下：

项目	2013 年 12 月 31 日			2012 年 12 月 31 日		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
银行存款						
美元	228,993.68	6.0969	1,396,151.57	213,264.70	6.2855	1,340,475.27
欧元	330.75	8.4189	2,784.55	0.02	8.3176	0.17
小计	-	-	1,398,936.12	-	-	1,340,475.44
占总资产比例	-	-	0.61%	-	-	0.70%
应收账款	-	-	-	-	-	-
美元	212,594.12	6.0969	1,296,165.09	42,415.71	6.2855	266,603.93
小计	-	-	1,296,165.09	-	-	266,603.93
占总资产比例	-	-	0.57%	-	-	0.14%
预付账款						
美元	5,071.60	6.0969	30,921.04	-	-	-
欧元	54,075.00	8.4189	455,252.02	221,282.00	8.3176	1,840,535.46
小计	-	-	486,173.06	-	-	1,840,535.46
占总资产比例	-	-	0.21%	-	-	0.96%
预收账款						
美元	25,037.24	6.0969	152,649.55	18,798.33	6.2855	118,156.92
小计	-	-	152,649.55	-	-	118,156.92
占总资产比例	-	-	0.07%	-	-	0.06%

(4) 汇兑损益情况及应对措施

2012 年、2013 年公司海外销售额占公司销售总额的比例分别为 4.12%和

9.73%，海外业务受汇率波动影响，会形成一定的汇兑损益，报告期内公司的汇兑损益情况如下：

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度
银行存款对应汇兑损益	240,539.76	33,887.09
应收预收对应汇兑损益	47,098.75	-14.64
应付预付对应汇兑损益	-137,290.41	-58,929.08
合计	150,348.10	-25,056.63
占净利润的比例	0.61%	-0.27%

由于公司海外业务占比较小，且报告期内产生的汇兑损益金额不大，同时公司生产所需的主要原材料纸张等通过海外进口方式采购，可在一定程度上对冲汇率波动对产品销售收入的影响，因此公司未采取金融工具规避汇兑风险。

未来随着公司出口业务规模的扩大，考虑到人民币升值将对公司出口业务具有一定负面影响，必要时，公司将采取套期保值来锁定或降低外汇波动带来的汇兑损益。关于汇率波动对公司业绩的影响极其对应策略，公司已在公开转让说明书之“重大事项提示”及“第四节 公司财务会计信息”之“十三 可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素”中进行风险提示。

（5）外销业务情况

公司外销业务采用直接出口与经销商出口相结合，以直销为主的经营模式。直接出口模式下，客户分布较为分散，由业务员自行开发联系，客户忠诚度较高、订单持续性强；经销商出口模式下，贸易商客户是公司直销方式的有效补充，极大地拓展了销售渠道，客户范围广泛。

公司的主要出口国有新加坡、马来西亚、澳大利亚、刚果（金）、菲律宾、日本、印度、新西兰、泰国、法国及南北美等地。外销的客户主要分布在东南亚，结算方式为电汇方式。

报告期内，公司外销销售收入按国家分布统计的情况如下：

单位：元

外销国家	2013 年度	2012 年度
新加坡	6,448,317.10	1,127,348.08

外销国家	2013 年度	2012 年度
马来西亚	4,443,155.95	360,346.03
澳大利亚	1,891,753.85	710,623.06
刚果（金）	1,339,296.27	460,912.70
菲律宾	997,663.38	-
日本	863,395.35	281,174.58
印度	709,849.41	725,006.89
新西兰	444,965.40	-
美国	400,845.97	1,046,055.02
泰国	256,824.18	-
加拿大	230,635.22	253,786.07
法国	229,472.32	-
乌克兰	216,163.21	99,367.83
韩国	184,173.03	105,651.26
其他国家和地区	232,848.17	9,681.79
合 计	18,889,358.81	5,179,953.31

公司出口产品主要为阀口袋和方底袋，亦有零星订单的缝底袋和热封口袋。报告期内，公司外销销售收入按袋型分类统计的情况如下：

单位：元

产品类别	2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比
阀口袋	12,438,606.51	65.85%	3,303,969.27	63.78%
方底袋	2,557,041.75	13.54%	1,049,531.08	20.26%
缝底袋	1,581,443.16	8.37%	125,577.45	2.42%
热封口袋	2,312,267.39	12.24%	700,875.51	13.53%
合 计	18,889,358.81	100.00%	5,179,953.31	100.00%

（6）外销业务主要客户

报告期内各年，公司外销销售收入的前五大客户情况如下：

序号	客户名称	销售收入 (美元)	销售收入 (人民币元)	占当期外销收入的 比重 (%)	占当期总 收入的比 重 (%)
2013 年度					
1	WR GRACE MALAYSIASPECIQ LTY CHEMICALS	505,449.00	3,139,592.99	16.62%	1.62%
2	FACI ASIA PACIFIC PTE LTD	242,735.60	1,505,859.10	7.97%	0.78%

3	SUN ACE KAKOH(PTE) LTD	240,721.15	1,493,327.43	7.91%	0.77%
4	ROHM AND HAAS CHEMICAL SINGAPORE (PTE) LTD	227,790.99	1,417,911.98	7.51%	0.73%
5	YIWU JINJIECHANG TRADING COMPANY	217,163.98	1,339,296.27	7.09%	0.69%
合计		1,433,860.72	8,895,987.77	47.10%	4.58%
2012 年度					
1	MADHU SILICA PVT.LTD	114,725.92	725,006.89	14.00%	0.58%
2	FACI ASIA PACIFIC PTE LTD	105,781.90	668,119.33	12.90%	0.53%
3	YIWU JINJIECHANG TRADING COMPANY	73,016.44	460,912.70	8.90%	0.37%
4	ASSOCIATED PACKAGING P/L	72,248.66	454,989.87	8.78%	0.36%
5	ANTHENTE INTERNATIONAL	68,863.60	433,628.05	8.37%	0.35%
合计		434,636.52	2,742,656.84	52.95%	2.18%

其中，各客户的基本情况如下：

2013 年					
序号	客户名称	所在国	所属行业	主营业务	购买产品
1	WR GRACE MALAYSIASPECI QTY CHEMICALS	马来西亚	化工	气相法白炭黑的生产	阀口袋
2	FACI ASIA PACIFIC PTE LTD	新加坡	化工	硬脂酸锌的生产	阀口袋
3	SUN ACE KAKOH(PTE) LTD	新加坡	化工	硬脂酸锌的生产	阀口袋
4	ROHM AND HAAS CHEMICAL SINGAPORE (PTE) LTD	新加坡	建筑材料	塑料添加剂的生产	阀口袋

5	YIWU JINJIECHANG TRADING COMPANY	刚果金	贸易	贸易	方底袋
2012年					
1	MADHU SILICA PVT.LTD	印度	化工	气相法白炭黑的生 产制造	阀口袋
2	FACI ASIA PACIFIC PTE LTD	新加坡	化工	硬脂酸锌的生产	阀口袋
3	YIWU JINJIECHANG TRADING COMPANY	刚果金	食品及添加剂	奶粉生产	方底袋
4	ASSOCIATED PACKAGING P/L	澳大利亚	贸易	贸易	阀口袋
5	ANTHENTE INTERNATIONAL	美国	贸易	贸易	方底袋

5、外销、内销的收入的毛利率差异分析

(1) 2013 年内外销毛利分析

单位：元

项目	内销			外销		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
阀口袋	101,419,609.49	65,488,946.93	35.43%	12,438,606.51	8,412,112.05	32.37%
方底袋	39,522,969.05	28,946,147.06	26.76%	2,557,041.75	1,954,714.09	23.56%
缝底袋	9,686,468.69	7,585,518.24	21.69%	1,581,443.16	1,388,828.74	12.18%
热封口袋	23,553,630.75	16,572,918.30	29.64%	2,312,267.39	1,709,811.42	26.05%
其他纸制 产品	1,111,337.76	624,025.28	43.85%	-	-	
合计	175,294,015.74	119,217,555.81	31.99%	18,889,358.81	13,465,466.30	28.71%

2013 年度，公司内销业务毛利率为 31.99%，外销业务毛利率为 28.71%，内销毛利率较外销毛利率高 3.28%，主要系出口产品不可抵扣进项税额转营业成本所致。2013 年，出口产品不可抵扣进项税额为 724,070.14 元，占 2013 年度外销收入的 3.83%。

(2) 2012 年内外销毛利分析

单位：元

项目	内销			外销		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
阀口袋	61,935,039.70	42,741,987.73	30.99%	3,303,969.27	2,309,866.68	30.09%
方底袋	31,245,103.12	24,448,816.74	21.75%	1,049,531.08	854,798.68	18.55%
缝底袋	7,586,225.34	6,215,716.86	18.07%	125,577.45	116,773.32	7.01%
热封口袋	18,636,880.70	13,857,322.69	25.65%	700,875.51	536,113.35	23.51%
其他纸制产品	1,094,992.94	586,226.58	46.46%	-	-	
合计	120,498,241.80	87,850,070.60	27.09%	5,179,953.31	3,817,552.03	26.30%

2012 年度，公司内销业务毛利率为 27.09%，外销业务毛利率为 26.30%，内销毛利率较外销毛利率高 0.79%，差异原因主要系出口产品不可抵扣进项税额转营业成本影响。2012 年，出口产品不可抵扣进项税额为 203,326.59 元，占 2012 年度外销收入的 3.93%。

6、收入增长较快的原因

2013 年公司营业收入较 2012 年增加 68,505,179.44 元，增长 54.51%。其中，2013 年国内销售收入较 2012 年增加 54,795,773.94 元，增长 45.47%，2013 年国外销售收入较 2012 年增加 13,709,405.50 元，增长 264.66%。

单位：元

项目	内销	外销	合计
2013 年度营业收入	175,294,015.74	18,889,358.81	194,183,374.55
2012 年度营业收入	120,498,241.80	5,179,953.31	125,678,195.11
2013 年度营业收入增长额	54,795,773.94	13,709,405.50	68,505,179.44
2013 年度营业收入增长率	45.47%	264.66%	54.51%

艾录股份 2013 年营业收入较 2012 年增长较快主要系在公司产能不断扩大、产能利用率逐步提升、产品性能日益提升的背景下，原有客户订单量呈现自然增长，同时新客户数量不断增加。

报告期内，公司的客户数量及收入的行业分布情况如下：

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	增长额	增长率
营业收入	194,183,374.55	125,678,195.11	68,505,179.44	54.51%
客户数量（个）	306	242	64	20.92%

2012 年原有客户营业收入	174,134,098.65	125,678,195.11	48,455,903.54	38.56%
其中：化工行业	105,750,658.41	72,275,796.88	33,474,861.53	46.32%
食品及添加剂行业	53,906,868.71	44,399,201.83	9,507,666.88	21.41%
建材行业	13,293,315.58	5,582,310.08	7,711,005.50	138.13%
其他	1,183,255.95	3,420,886.32	-2,237,630.37	-65.41%
2013 年新增客户营业收入	20,049,275.9	-	20,049,275.9	-
其中：化工行业	10,296,934.80	-	10,296,934.80	-
食品及添加剂行业	5,596,180.77	-	5,596,180.77	-
建材行业	3,670,476.49	-	3,670,476.49	-
其他	485,683.84	-	485,683.84	-

由上表可见，伴随着原有客户订单量的自然增长，2013 年公司对原有建材行业客户实现的销售收入较 2012 年增长 138.13%，对原有化工行业客户实现的销售收入较 2012 年增长 46.32%，同时，随着新客户的开发，公司在化工、食品及添加剂、建材等行业的收入进一步增长。

一方面，2013 年度由于新购设备的稳定运行，扩大了产能，提高了产品质量，产品生产周期稳定，交货准时率提升。由于全自动设备的高产能、高品质极大满足了客户需求，客户源稳定增长，原有客户订单呈自然增长状态。

另一方面，公司大力开发新客户，2013 年度公司客户数量较 2012 年增加 64 家，新客户全年实现销售收入 2,004.93 万元。此外，公司补充了海外销售团队力量，业务员经过培训后销售水平快速提升，公司 2013 年外销业务增长率达到 264.66%。

7、内销与外销收入的具体确认时点和方法

按照包装材质区分，包装行业可分为纸包装、金属包装、塑料包装和玻璃包装四个细分行业。纸袋包装根据内容物的体积和重量不同，区分为小型纸袋和重型纸袋。

艾录股份主要生产面向工业用品的重型纸袋包装产品，属于纸袋细分行业。目前，公司的下游客户主要集中在医药中间体、食品及食品添加剂、饲料添加剂、干混砂浆、化工和高端塑料等行业。报告期内，公司主营业务产品为阀口袋、方底袋、热封口袋、缝底袋及其他纸质产品。

公司采用面向企业客户的销售模式。

（1）收入确认的原则

根据《企业会计准则》相关规定，在符合以下条件后确认销售收入：

①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；

②公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；

③收入的金额能够可靠地计量；

④相关的经济利益很可能流入企业；

⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）收入确认的时点

具体而言，公司按照实际情况，分两种方式确认收入：

①内销方式下，公司发货后经客户确认后确定收入；

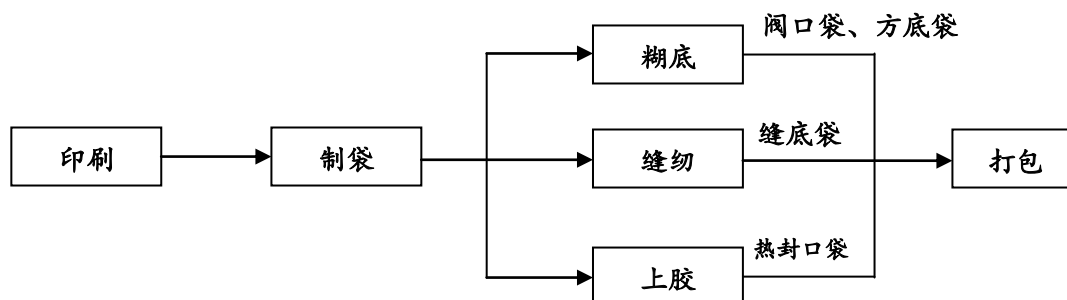
②出口方式下，报告期内，公司发货后，按照收到出口报关单上注明的货物出口离港时间确认收入。

（3）收入确认的方法

收入确认的方法为根据销售订单、出库单、销售发票等逐笔确认为主营业务收入。

8、产品成本的主要核算流程

公司纸包装袋的生产过程包括印刷（部分产品需复膜）、制袋、糊底/缝纫/上胶、出袋打包等环节，产品成本在生产过程中的核算情况如下：



（1）直接材料的核算及归集

对于在生产过程中耗用的直接材料，在领用时计入生产成本-直接材料核算。公司在印刷、复膜、制袋过程中按照实际领用原材料计入生产成本-直接材料核算。

（2）直接人工的核算及归集

直接人工核算直接生产工人的工资奖金以及社会保险费等薪酬支出。公司主要原材料成本占产品总成本的比例一直维持在 70% 以上，工、费比例较低，故期末在产品只核算原材料成本，直接人工费直接计入产成品成本，按照当月产量在产成品出袋打包后，将直接人工在各个产成品中进行分配。

（3）制造费用的核算及归集

制造费用核算生产车间为生产产品和提供劳务而发生的各项间接费用，主要组成项目为水电费、物料消耗、折旧费等。公司主要原材料成本占产品总成本的比例一直维持在 70% 以上，工、费比例较低，故期末在产品只核算原材料成本，制造费用直接计入产成品成本，按照当月产量在产成品出袋打包后，将制造费用在各个产成品中进行分配。

9、成本的归集与计量核算，生产成本、产成品及销售成本的结转

（1）报告期内，公司每月根据实际领料单形成原材料月报表，按不同的生产订单分配计入生产成本-直接材料。公司按月归集直接人工及制造费用，每期末，对于尚未完工的半成品，以其投料总额确认为在产品成本。生产总投入（期初生产成本及本期料工费投入总额）扣除期末在产品成本后，做为当期需分摊的产成品成本总

额。

原材料按订单单独归集所耗原料金额，直接人工及制造费用按产量在不同生产订单间分配。

(2) 当期完工结转的产成品，以实际成本计量产成品入账金额，按品种以加权平均法计量发出金额。销售产品的品种与销售收入订单核对一致，按订单逐项结转销售成本，做到收入与成本匹配并一一对应。

10、成本确认和变动情况

报告期内各年，公司产品的单位成本波动较小，2013年单位成本较2012年小幅下降主要系随着产量的增加，单位产品分摊的固定生产成本减少所致。报告期内公司产品的成本确认金额及变动情况如下：

单位：元

项目	2013年度	2012年度	变动	比率
直接材料	109,196,782.83	72,797,079.12	36,399,703.71	50.00%
直接人工	13,378,239.05	10,087,348.46	3,290,890.59	32.62%
制造费用	14,447,427.33	8,336,977.27	6,110,450.06	73.29%
生产成本合计	137,022,449.21	91,221,404.85	45,801,044.36	50.21%
生产数量	52,833,183.00	34,193,847.00	18,639,336.00	54.51%
单位生产成本	2.59	2.67	-0.08	-3.00%

(二) 主要费用及变动情况

公司报告期内主要费用及其变动情况如下表所示：

单位：元

项目	2013年度			2012年度	
	金额	比上年变化	占收入比重	金额	占收入比重
销售费用	9,778,995.61	39.23%	5.04%	7,023,536.35	5.59%
管理费用	18,411,616.13	25.80%	9.48%	14,635,059.17	11.64%
其中:技术开发费	8,683,179.90	56.83%	4.47%	5,536,788.64	4.41%
财务费用	4,689,058.29	7.15%	2.41%	4,376,335.22	3.48%
合计	32,879,670.03	26.29%	16.93%	26,034,930.74	20.72%
营业收入	194,183,374.55	54.51%	-	125,678,195.11	-

报告期内，公司营业收入由 125,678,195.11 元增长至 194,183,374.55 元，增幅 54.51%，期间费用也随之增长。公司期间费用占营业收入比例从 20.72% 减至 16.93%，期间费用占营业收入比例较稳定。

1、销售费用

公司销售费用主要包括产品运输费、销售人员工资奖金、差旅费、出口运输费等。报告期内，公司的销售费用从 7,023,536.35 元增长至 9,778,995.61 元，增加 2,755,459.26 元，增幅 39.23%，小于营业收入增长幅度，销售费用占营业收入比从 5.59% 下降至 5.04%，销售费用占营业收入比例较为稳定。销售费用增加主要是由于公司大部分产品销售运输费用由公司承担，随着公司业务扩大运输费用增加，其中内销运输费增加 1,430,096.02 元，出口运输费增加 597,097.06 元。此外，销售人员工资奖金增加 457,500.79 元，差旅费增加 51,460.90 元。

2、管理费用

公司管理费用主要包括技术开发费、管理人员工资奖金、折旧费用等。报告期内，公司管理费用从 14,635,059.17 元增长至 18,411,616.13 元，增长 3,776,556.96 元，增幅 25.80%，略低于营业收入增长幅度，管理费用占营业收入比从 11.64% 小幅下降至 9.48%，管理费用占营业收入比例较稳定。

报告期内，公司管理费用增加较多主要是因为公司加大研发投入，同时随着收入的增加、新客户的拓展，技术开发费合计增加 3,146,391.26 元，此外，人员增加以及薪酬上涨导致工资奖金费用增加 407,695.90 元。

公司报告期内管理费用中技术开发费用的情况如下表所示：

单位：元

项目	2013 年	2012 年
技术开发费用	8,683,179.90	5,536,788.64
营业收入	194,183,374.55	125,678,195.11
比例	4.47%	4.41%

公司高度重视技术的研发与创新，长期坚持自主研发、自主创新，研发支出绝对额及占营业收入比重逐年上升，研发能力不断增强。

在研发设施方面，为提高研发能力，公司投入研发资金完成对研发中心的扩建

与升级。目前，公司研发中心包含 4 个处室和 1 个实验研究室，采用 CAD 辅助设计。

在研发人员方面，报告期末，公司研发人数为 46 人，其中高级职称 2 人，中级职称 2 人，初级职称 10 人。公司通过自我培训新增技术开发人员与外送培训相结合的方式，培养出复合型研发人才。

在研发项目方面，公司科学地设立研发项目，公司与国家细粉末工程研究中心暨上海华明高技术（集团）有限公司建立合作关系，在纳米粉体复合包装袋及生产线技术等方面开展研发合作。同时，公司投入大量资金，用于专利、商标等自主知识产权的申请与维护。

报告期内，公司的研发项目及研发费用情况如下：

单位：元

项目名称	2012 年度 研发费用	2013 年度 研发费用	合计
方底袋的底部快速折纸成型装置的研发	1,107,357.73	-	1,107,357.73
PE 袋防潮又能透气方底袋的制造装置研发	830,518.29	-	830,518.29
纳米粉体阀口袋的结构材料研究与制造	830,518.30	-	830,518.30
PE 袋防潮又能透气的阶梯切纸袋的机构研发	830,518.29	-	830,518.29
双折弯纸袋制造设备的研究与开发	553,678.87	-	553,678.87
方底热封口袋一次制造成型机构的研究与开发	1,384,197.16	1,017,791.32	2,401,988.48
缝底袋能快速成型的装置研发与制造	-	1,866,388.11	1,866,388.11
PE 内袋防烫底线错位的装置研发与制造	-	1,598,279.39	1,598,279.39
方底袋底部快速打开的机构的研发	-	1,470,326.71	1,470,326.71
有独立内胆 PE 塑料袋的阀口袋的研发与全自动制造	-	2,041,732.36	2,041,732.36
具有防水功能的纸袋的研究与制造	-	688,662.01	688,662.01
合 计	5,536,788.64	8,683,179.90	14,219,968.54

截至本公开转让说明书签署日，公司正在申请高新技术企业资格复审，根据科技部、财政部、税务总局 2008 年 4 月 14 日颁发的《高新技术企业认定管理办法【国科发火（2008）172 号】》第十条规定：企业为获得科学技术（不包括人文、社会科学）新知识，创造性运用科学技术新知识，或实质性改进技术、产品（服务）而持续进行了研究开发活动，且近三个会计年度的研究开发费用总额占销售收入总额的

比例符合如下要求：

- (1) 最近一年销售收入小于 5,000 万元的企业，比例不低于 6%；
- (2) 最近一年销售收入在 5,000 万元至 20,000 万元的企业，比例不低于 4%；
- (3) 最近一年销售收入在 20,000 万元以上的企业，比例不低于 3%。

公司 2012 年、2013 年收入均超过 5000 万元，适用“最近一年销售收入在 5,000 万元至 20,000 万元的企业，比例不低于 4%”的标准，因此，公司研发费用占收入的比例均低于 6%不影响高新技术企业资格复审。

2014 年 6 月，上海申亚会计师事务所有限公司对公司 2011 年至 2013 年的研发费用以及 2013 年高新产品（服务）的收入进行了专项审计，并出具了申亚专审字（2014）第 0093-1 号、申亚专审字（2014）第 0093-2 号审计报告。公司已于 2014 年 6 月 30 日向上海市高新技术企业认定办公室网上申报平台提交电子申报文件，并于 2014 年 7 月 1 日，将书面申报材料提交至上海市金山区科学技术委员会高新业务受理部门，上海市金山区科学技术委员会确认申报材料完备、真实后，将出具正式受理证明并在网上确认，同时将通过审查的书面申报材料及其正式受理汇总表（盖章）一并报送上海市科学技术委员会认定办公室由专家进行评审。预计于 2014 年 9 月底前，上海市科学技术委员会网站将发布“上海市 2014 年第一批高新技术企业复审通过”名单。

3、财务费用

公司财务费用主要包括公司银行贷款利息支出、存款利息收入、汇兑损失以及其它与公司筹资相关的费用。报告期内，公司的财务费用从 4,376,335.22 元上升至 4,689,058.29 元，增加 312,723.07 元，增幅为 7.15%。

公司财务费用增加的原因主要包括：（1）由于 2013 年人民币持续升值，导致公司汇兑损失从 -25,056.63 元增加至 150,348.10 元；（2）公司业务迅速扩张，资金需求增加，公司加大了银行贷款，从而导致利息费用增加 28,073.40 元；（3）公司新增银行贷款，支付银行贷款担保费 108,000.00 元。

（三）重大对外投资和非经常性损益情况

1、重大投资

报告期内，公司未发生其他重大投资事项。

2、非经常性损益

公司 2012 年度、2013 年度非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2013 年	2012 年
（一）非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-777.74	1,998,514.84
（二）越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		
（三）计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	1,177,175.10	429,000.00
（四）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
（五）企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
（六）非货币性资产交换损益		
（七）委托他人投资或管理资产的损益		
（八）因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		
（九）债务重组损益		
（十）企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		
（十一）交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
（十二）同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
（十三）与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
（十四）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		
（十五）单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
（十六）对外委托贷款取得的损益		
（十七）采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
（十八）根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		
（十九）受托经营取得的托管费收入		

项目	2013年	2012年
(二十) 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	346,191.90	104,806.31
(二十一) 其他符合非经常性损益定义的损益项目		
(二十二) 少数股东损益的影响数		
(二十三) 所得税的影响数	-228,388.39	-379,848.17
合计	1,294,200.87	2,152,472.98

(四) 适用税率及主要财政优惠政策

1、主要税种及税率

本公司适用的主要税种及税率如下：

(1) 企业所得税

本公司 2012 年、2013 年实际执行的企业所得税税率为 15%。

(2) 增值税

本公司商品销售收入适用增值税。其中：内销商品销项税率为 17%。

购买原材料等所支付的增值税进项税额可以抵扣销项税，税率为 17%。其中：为出口产品而支付的进项税可以申请退税。

增值税应纳税额为当期销项税抵减当期进项税后的余额。

(3) 城市维护建设税、教育费附加及河道工程修建维护管理费

本公司按缴纳流转税的 1%、3%、2%及 1%分别计算缴纳城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加及河道工程修建维护管理费。

(4) 营业税

本公司以应税营业收入为计税依据，适用税率为 5%。

2、税收优惠、财政补贴及批文

(1) 企业所得税

公司 2011 年 8 月 17 日被认定为高新技术企业，持有 GR201131000054 号《高新技术企业证书》，有效期三年。根据《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函[2009]203 号）文件，高新技术企业按照 15%的税率

缴纳企业所得税。因此公司按照 15% 的税率缴纳企业所得税。

（2）出口退税

《中华人民共和国增值税暂行条例》（中华人民共和国国务院令第 538 号）第二十五条规定：纳税人出口货物适用退（免）税规定的，应当向海关办理出口手续，凭出口报关单等有关凭证，在规定的出口退（免）税申报期内按月向主管税务机关申报办理该项出口货物的退（免）税。具体办法由国务院财政、税务主管部门制定。

《财政部、国家税务总局关于提高轻纺、电子信息等商品出口退税率的通知》（财税[2009]43 号）及其附件规定，“其他纸及纸制品（包括纤维素絮纸及纤维素纤维网纸制的其他物品）”商品（商品代码 4823909000）出口退税率提高到 13%。公司产品属于上述分类，公司出口产品适用 13% 出口退税率。

（3）政府补助

公司营业外收入主要为政府补助，2012 年度、2013 年度收到的政府补助金额分别为 429,000.00 元、1,177,175.10 元，占营业收入的比例分别为 0.34%、0.61%，公司对政府补助不存在重大依赖。

报告期内，公司收到多项政府补助，其中补助金额在 10 万元以上的情况如下：

单位：元

2013 年度		
序号	摘要	金额
1	上海市山阳工业区财政扶持	156,000.00
2	科技小巨人培育企业科研计划项目资助经费	600,000.00
3	上海市金山区科技小巨人企业拨款	240,000.00
2012 年度		
序号	摘要	金额
1	上海山阳工业区财政扶持	133,000.00
2	2011 年度上海市金山区企业技术中心财政扶持	150,000.00

公司享受该等财政补贴有相应的政府文件作为依据，履行了必要的程序，并按照补贴收入的有关规定进行了财务处理。公司享受该等财政补贴不存在违反相关法律、法规和规范性文件规定的情形。

四、报告期内的主要资产情况

（一）应收账款

1、报告期各期末其他应收款按种类分类的情况

(1) 截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款按种类分类情况如下：

类别	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款				
组合 1:同受最终人控制的合并范围应收款项				
组合 2:采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款	48,157,724.92	99.78	2,417,717.06	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	107,016.03	0.22	107,016.03	100.00
合计	48,264,740.95	100.00	2,524,733.09	-

(2) 2012 年 12 月 31 日，公司应收账款按种类分类情况如下：

类别	2012 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款				
组合 1:同受最终人控制的合并范围应收款项				
组合 2:采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款	28,216,533.55	99.9	1,414,560.31	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	29,573.03	0.1	29,573.03	100.00
合计	28,246,106.58	100.00	1,444,133.34	-

其中，2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款系经过逐项认定，多次催收未能收回，因此依据实质重于形式的原则谨慎处理，全额计提坏账准备。

2、报告期各期末应收账款按账龄列示的期末余额及坏账计提情况

报告期内，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款明细如下：

单位：元

账龄	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含1年)	48,047,762.59	99.55	2,402,388.13	5.00
1-2年(含2年)	165,609.94	0.35	105,638.16	63.79
2-3年(含3年)	44,312.92	0.09	9,651.30	21.78
3-4年(含4年)	7,055.50	0.01	7,055.50	100.00
合计	48,264,740.95	100.00	2,524,733.09	
账龄	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含1年)	28,155,971.81	99.68	1,407,798.59	5.00
1-2年(含2年)	54,012.80	0.19	5,857.18	10.84
2-3年(含3年)	7,944.78	0.03	2,300.38	28.95
3-4年(含4年)	23,381.96	0.08	23,381.96	100.00
4-5年(含5年)	4,795.23	0.02	4,795.23	100.00
合计	28,246,106.58	100.00	1,444,133.34	

公司 2012 年末、2013 年末应收账款账面余额分别为 28,246,106.58 元、48,264,740.95 元，2012 年末、2013 年末应收账款账面价值分别为 26,801,973.24 元、45,740,007.86 元。

公司应收账款账龄主要集中在一年以内，2012 年、2013 年期末账龄在一年以内的应收账款余额占应收账款余额总额比例分别为 99.68%、99.55%，账龄超过一年的应收账款占比较小。

单位：元

项目	2013 年度/2013.12.31	2012 年度/2012.12.31
应收账款余额	48,264,740.95	28,246,106.58
营业收入	194,183,374.55	125,678,195.11
应收账款/营业收入	24.86%	22.47%

公司应收账款主要为应收销售产品货款，应收账款占营业收入比例 2012 年、2013 年末分别为 22.47%、24.86%。公司年末存在一定应收账款是由于客户付款期限一般为 3-6 个月，形成较多账龄较短的应收账款。因此公司应收账款质量较高，发生坏账损失风险较小。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款中无持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款。

3、应收关联方账款的情况

报告期末，公司无应收关联方账款的情况。

4、报告期各期末应收账款余额前五名情况

(1) 截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：元

序号	单位名称	金额	账龄	占应收账款余额比 (%)
1	无锡宁朗投资有限公司	3,144,112.88	1 年以内	6.51
2	重庆紫光天化蛋氨酸有限责任公司	2,545,926.15	1 年以内	5.27
3	卡博特蓝星化工（江西）有限公司	2,292,443.04	1 年以内	4.75
4	北京希凯世纪建材有限公司	2,139,341.35	1 年以内	4.43
5	山东中联化学有限公司	1,098,856.76	1 年以内	2.28
合计		11,220,680.18		23.24

(2) 截至 2012 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：元

序号	单位名称	金额	账龄	占应收账款余额比 (%)
1	通辽梅花生物科技有限公司	4,782,942.81	1 年以内	16.93
2	苏州市佳禾食品工业有限公司	1,131,668.31	1 年以内	4.01
3	嘉吉生化有限公司	1,124,728.61	1 年以内	3.98
4	希杰（聊城）生物科技有限公司	1,037,230.50	1 年以内	3.67
5	万华化学集团股份有限公司	869,197.53	1 年以内	3.08
合计		8,945,767.76		31.67

(二) 预付款项

1、报告期各期末预付款项按账龄列示的期末余额

单位：元

账龄	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)
1 年以内	1,873,762.07	83.75	3,755,173.44	97.64
1-2 年	363,500.00	16.25	9,800.00	0.25
2-3 年	-	-	80,784.99	2.10

合计	2,237,262.07	100	3,845,758.43	100.00
----	--------------	-----	--------------	--------

公司预付账款账龄绝大部分集中在一至两年以内，2012年、2013年末公司账龄在1年以内的预付款项占预付款项总额比例分别为97.64%、83.75%。

截至2013年12月31日，公司预付款项中不含持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

2、预付关联方款项

报告期内，公司无预付关联方账款的情况。

3、报告期各期末预付款项余额前五名情况

(1) 截至2013年12月31日，公司预付款项前五名情况如下：

单位：元

序号	单位名称	金额	账龄	占预付总额比	性质
1	AVEBEU.A	455,252.02	1年以内	20.35%	采购款
2	广州市乐佰得喷涂设备有限公司	359,900.00	1-2年	16.09%	采购款
3	上海市电力公司	223,500.00	1年以内	9.99%	电力费用
4	广州市普捷胶粘剂有限公司	186,935.54	1年以内	8.36%	采购款
5	苏州市众山塑料有限公司	140,000.00	1年以内	6.26%	采购款
合计		1,365,587.56	-	61.04%	-

(2) 截至2012年12月31日，公司预付款项前五名情况如下：

单位：元

序号	单位名称	金额	账龄	占预付总额比	性质
1	WINDMOLLER&HOELSC HERK	1,794,106.32	1年以内	46.65%	采购款
2	青州神工机械设备有限公司	527,659.05	1年以内	13.72%	采购款
3	广州市乐佰得喷涂设备有限公司	359,900.00	1年以内	9.36%	采购款
4	上海市电力公司	201,000.00	1年以内	5.23%	电力费用
5	上海莫城实业有限公司	185,023.94	1年以内	4.81%	采购款
合计		3,067,689.31	-	79.77%	-

(三) 其他应收款

1、按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

公司其它应收款全部按组合计提坏账准备，报告期内，采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款明细如下：

单位：元

账龄	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内（含1年）	365,243.77	60.80%	18,262.19	5.00
1-2年（含2年）	226,720.00	37.74%	22,672.00	10.00
2-3年（含3年）	4,000.00	0.67%	800	20.00
3-4年（含4年）	4,800.00	0.80%	1,440.00	30.00
合计	600,763.77	100.00%	43,174.19	
账龄	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内（含1年）	7,551,249.26	86.09%	377,562.46	5.00
1-2年（含2年）	65,600.00	0.75%	6,560.00	10.00
2-3年（含3年）	1,155,000.00	13.17%	231,000.00	20.00
合计	8,771,849.26	100.00%	615,122.46	

报告期内，公司其他应收款账面余额由 8,771,849.26 元下降至 600,763.77 元，账面价值由 8,156,726.80 元下降至 557,589.58 元，降幅达 93.16%，主要系公司收回相关借款。

公司其他应收款账龄主要集中在一年以内，2012 年及 2013 年年末，账龄在一年以内的其他应收款占其他应收款余额的比例分别为 86.08%、60.8%。

2、应收关联方的其他应收款情况

报告期内，公司应收各关联方的其他应收款情况详见本节之“七关联方、关联交易”之“（二）关联交易情况”。

3、报告期各期末其他应收款余额前五名情况

（1）截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例	性质或内容
员工备用金	非关联方	348,043.77	1-4 年以内	57.94%	备用金
上海玮美非织造布有限公司	非关联方	180,720.00	1-2 年	30.08%	仓库押金
潍坊英轩实业有限公司	非关联方	30,000.00	1 年以内	4.99%	投标保证金
童春晖	非关联方	22,000.00	1-2 年	3.66%	押金
青岛赢创化学有限公司	非关联方	20,000.00	1 年以内	3.33%	投标保证金
合计	-	600,763.77	-	100%	-

公司前五名其他应收款账龄主要集中在两年以内，合计占其他应收款余额比例为 98.54%。除员工备用金以外，公司其他应收账款中上海玮美非织造布有限公司的仓库押金占较大比例，2013 年末金额为 180,720.00 元，占其他应收款余额比例为 30.08%。

(2) 截至 2012 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例	性质或内容
陈安康	关联方	7,083,975.61	1 年以内	80.76%	借款
员工备用金	非关联方	824,730.00	1-3 年	9.40%	备用金
远东国际租赁有限公司	非关联方	600,000.00	2-3 年	6.84%	保证金
上海玮美非织造布有限公司	非关联方	180,720.00	1 年以内	2.06%	仓库押金
青岛赢创化学有限公司	非关联方	30,000.00	1 年以内	0.34%	投标保证金
合计	-	8,719,425.61	-	99.40%	-

公司前五名其他应收款账龄主要集中在两年以内，合计占其他应收款余额比例为 86.83%。其中，应收陈安康款项占比较大，具体情况参见本节之“七关联方、关联交易”之“（二）关联交易情况”。

4、对上海玮美非织造布有限公司支付 18 万元押金的分析

2012 年 6 月 22 日，公司与上海玮美非织造布有限公司签订《租赁协议》，公司

向其租赁位于上海市金山区亭卫公路 2285 号 2 号厂房做为仓库，协议约定的租赁期限为 2012 年 6 月 24 日至 2014 年 7 月 23 日止，租赁押金为 180,720.00 元。2012 年 6 月，公司于以银行存款支付租赁押金 180,720.00 元。

截至报告期末，公司仍向其租赁该厂房。由于上海玮美非织造布有限公司未见有影响其持续经营能力的情况，上述租赁押金将在租赁业务终止时予以收回，目前未出现不能收回的迹象。

5、公司职工预支备用金的用途及长账龄备用金的原因

截至报告期末，公司员工备用金及暂支款的情况如下：

单位：元

账龄	1 年以内	1—2 年	2—3 年	3—4 年	合计	用途及原因
采购部	5,915.10	11,000.00	-	-	16,915.10	采购备用金
行政部	114,566.67	12,000.00	2,000.00	1,800.00	130,366.67	食堂及司机备用金账龄较长，行政采购暂支期后已报销
人事部	139,600.00	-	-	-	139,600.00	暂支员工工伤垫支款，期后已保险受理
设备安全部	3,964.00	-	-	-	3,964.00	暂支设备安全费，期后已报销
市场部	47,698.00	1,000.00	-	-	48,698.00	出差备用金
物流部	-	-	2,000.00	3,000.00	5,000.00	通行费用金
质量部	3,500.00	-	-	-	3,500.00	暂支检测费，期后已报销
合计	315,243.77	24,000.00	4,000.00	4,800.00	348,043.77	
占比	90.58%	6.90%	1.15%	1.38%	100.00%	

截至报告期末，公司长账龄备用金的形成原因如下：

公司建立了备用金的提取审批制度，建立了费用报销制度，未单独建立备用金报销制度，但公司对员工备用金实行定期对账制度，需借款人签证确认借款金额。

根据公司备用金管理惯例，公司采购部、市场部、行政部（司机及食堂采购员）、物流部等员工可以保留一定标准的业务备用金，其他人员在办理暂支款后需及时销账。因此，在实务操作中，对可以保留备用金的部门，未执行备用金的销账手续，每次报销款项时财务直接支付货币资金同时将报销金额计入管理费用，未核销备用金借款。

（四）存货

1、存货基本情况

报告期各期末，公司存货账面余额情况如下表所示：

单位：元

项目	2013年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	26,363,733.31	-	26,363,733.31
在产品	5,108,436.47	-	5,108,436.47
库存商品	6,730,771.75	-	6,730,771.75
委托加工物资	107,144.06	-	107,144.06
发出商品	2,031,164.50		2,031,164.50
周转材料	1,079,799.43	-	1,079,799.43
合计	41,421,049.52		41,421,049.52
项目	2012年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	17,496,021.70	-	17,496,021.70
在产品	4,031,399.75	-	4,031,399.75
库存商品	2,910,916.89	-	2,910,916.89
委托加工物资	107,091.45	-	107,091.45
发出商品	1,669,146.91	-	1,669,146.91
周转材料	175,056.75	-	175,056.75
合计	26,389,633.45	-	26,389,633.45

报告期内，公司主要存货为原材料、在产品、产成品，其中原材料金额最为大，均占报告期内存货余额的60%以上，这与公司的经营模式直接相关。

报告期内，2012年、2013年末公司存货账面金额分别为26,389,633.45元、41,421,049.52元。公司存货主要包括原材料、在产品、库存商品、发出商品、周转材料以及委托加工物资，其中原材料金额占比较大。

公司的原材料主要为纸张、PE膜、胶水及油墨等，2012年末与2013年末原材料金额分别为17,496,021.70元、26,363,733.31元，占当期末存货总金额比例分别为66.30%、63.65%。2012年末与2013年末库存商品金额分别为2,910,916.89元、6,730,771.75元，占当期存货总额比例分别为11.03%、16.25%。2012年末与2013年末在产品金额分别为4,031,399.75元、5,108,436.47元，占当期存货总额比例分别为15.28%、12.33%。存货中原材料、库存商品及在产品占比较为稳定，符合公司业务特征。

公司存货中原材料占比较高、在产品 and 库存商品占比较低与公司的经营模式和生产模式相关。公司采取订单式生产模式，根据客户订单快速排产，生产周期短，成品后及时安排发货，在产品 and 库存商品少，存货周转率高，产品积压风险小。同时为满足快速生产的需求，公司提前备足原材料以平滑采购时间和采购风险。按公司的生产惯例，公司常规原材料库存需保证公司未来三个月的生产需要，这与公司的存货周转率基本一致，报告期内公司存货周转率如下：

年 度	存货周转率（次）	存货周转天数（天）
2012 年度	3.82	96
2013 年度	3.91	93

注：存货周转率=营业成本/存货平均余额

公司根据订单计划在生产期间内准确备货，以满足库存商品、原材料与订单计划的匹配性，鉴于原材料占存货余额的比例较大且原材料备货的充沛性对生产的正常进行至关重要，以公司 2014 年第一季度的订单安排与原材料库存比较情况（具体如下表）为例，可见公司通过动态调整提前备足未来三个月的原材料需求：

订单需求	数量（万个）	折合库存金额（万元）	实际库存金额（万元）
阀口袋	811.00	1,534.64	2,636.37
方底袋	226.00	472.32	
缝底袋	99.00	211.36	
热封口袋	162.00	338.32	
其他纸制产品	14.00	1.00	
合 计	1,312.00	2,557.64	2,636.37

截至 2013 年 12 月 31 日，上述存货均未用于抵押、担保，上述存货不存在减值的情形。

2、公司产能利用率、生产均衡性与存货数量的关系，以及存货的内控和管理制度

鉴于纸包装袋生产的特殊性，结合公司实际情况，通常产能利用率在 40%左右将达到饱和状态。报告期内，随着人工熟练度和生产效率的提高，2013 年公司产能利用率维持在 30%左右，产能利用状况良好，能保证生产的正常进行。

公司的主要库存商品是阀口袋、方底袋等，报告期内公司存货周转天数为 96 天及 93 天，存货周转天数与生产计划相适应，生产具有均衡性。

公司报告期内存货管理建立了完善的监督机制和管理制度，先后建立了车间工器具管理规定、仓储管理运输管理制度、原辅材料管理办法、原辅材料外包装管理办法等，通过设置专门的仓管员对仓库的领料、出入库进行管理，使每一笔原材料和库存商品均拥有相应的出入库单作为领料和出入库依据。综上，公司对存货制定了明确的规范制度。

3、存货减值准备的计提依据和方法

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

产成品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、在产品，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。

4、存货可变现净值的测算依据和测算过程

产成品的可变现净值为以估计售价（合同价格或者期后售价）计算的可变现价值减去估计的销售费用和相关税费后的金额确认产成品的可变现净值，其中估计的销售费用按同期销售费用率（销售费用/销售收入）计算，相关税费按产品适用的流转税率计算。

原材料及在产品的可变现净值以所生产的产成品的估计售价（合同价格或者期后售价）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，其中至完工时估计将要发生的成本按同期同类产成品的单位成本与该类产品单位成本之差计算，其余计算口径与产成品可变现净值计算口径一致。

根据公司的销售收入及存货周转情况，公司产品不存在滞销的情况。在公司存货盘点中，存货的物理形态均为正常。公司对 2013 年末、2012 年末的存货明细清单进行了分析，获取了各期末期后的同产品的销售价格，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（期后同产品的平均销售单价*折扣率），与产成品进行了逐一比较，未发现可变现净值低于成本价的情况。

折扣率的计算如下：

单位：元

2013 年度营业收入	194,183,374.55	a
2013 年度营业税金及附加	412,157.72	b
2013 年度销售费用	9,778,995.61	c
2013 年度销售产品相关费用	10,191,153.33	d=b+c
折扣率	94.75%	e=(a-d)/a

2013 年末产成品可变现净值与成本的对比情况如下：

存货代码	2013年12月31日数量（条）	2013年12月31日金额（元）	2013年12月31日单位成本（元）	2014年1-6月平均销售单价*折扣率	售价>成本（元）
H-CABOT-M5(2012-1)	50,938.00	326,795.94	6.42	8.57	2.15
H-HB-Z165-U	80,227.00	210,781.16	2.63	4.05	1.42
F-YXDS-20-228-B	100,984.00	209,663.93	2.08	2.82	0.74
H-FACI-S01-20(2011-1)	78,107.00	189,671.89	2.43	3.66	1.23
F-YXSY-BPA-800	93,000.00	184,828.48	1.99	2.26	0.27
T-MHB-25A	60,154.00	178,616.70	2.97	4.48	1.51
K-ROQUETTE-25D-20013463-1310	60,125.00	176,676.54	2.94	3.97	1.03
H-CABOT-2150(2012-2)	25,724.00	166,993.21	6.49	8.57	2.08
K-CJ-LC-98	67,500.00	166,751.22	2.47	2.92	0.45
H-TTBII-20B-GZ	122,500.00	164,442.26	1.34	2.22	0.88
K-DANISCO-G-80	58,941.00	155,966.28	2.65	3.16	0.51
H-JNHG-150-10A	30,047.00	151,000.19	5.03	8.34	3.31
H-SDZL-20KG	46,671.00	140,929.33	3.02	3.17	0.15
H-GMDF-CBA4S06-FQS-25B	63,541.00	113,503.75	1.79	2.54	0.75
K-NTJT-25A-660	50,548.00	97,869.62	1.94	2.66	0.72
H-YCNB-10-150-B	17,500.00	96,586.74	5.52	8.26	2.74
H-CABOT-EL100-A	19,276.00	96,314.82	5.00	8.02	3.02
T-WHHX-25	37,970.00	94,992.82	2.50	3.24	0.74
K-HWSGF-20	41,510.00	93,331.07	2.25	3.06	0.81
H-BASF-B	29,784.00	86,930.34	2.92	4.13	1.21
H-FACI-S02-15(2011-1)	30,147.00	81,346.11	2.70	3.65	0.95
H-CABOT-LM150(2012-1)	12,867.00	73,097.09	5.68	8.64	2.96

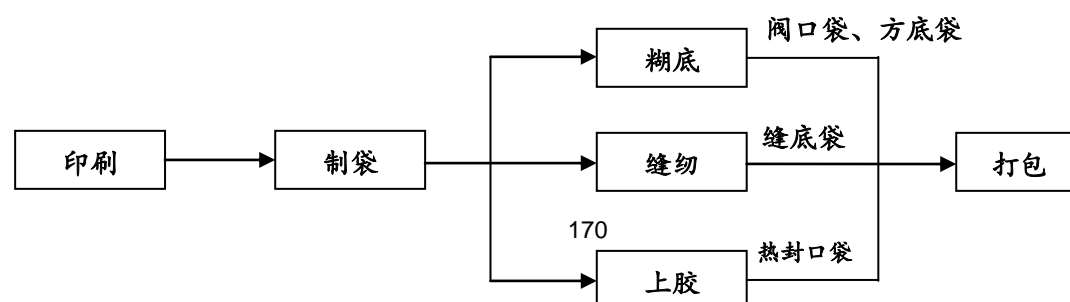
H-ASHLAND-NBN103 535	23,562.00	69,757.74	2.96	4.13	1.17
H-FACI-S03-20(2011- 1)	30,217.00	68,686.72	2.27	3.65	1.38
H-FACI-V122-00(2011 -1)	27,113.00	63,873.82	2.36	3.65	1.29
H-DGHW-600-A	28,300.00	58,601.36	2.07	2.69	0.62
H-EVONIK-A6	15,749.00	57,762.14	3.67	4.62	0.95
H-QJZY-ZY-1R(2)	36,437.00	53,790.17	1.48	3.08	1.60
H-NJWK-25B	19,872.00	52,255.87	2.63	3.40	0.77
H-DGHW-580-A	28,336.00	51,854.24	1.83	2.53	0.70
K-KDL-25C-XIN(RM60 5)	21,728.00	51,626.72	2.38	3.43	1.05
T-adisseo-25C	21,831.00	51,091.99	2.34	3.56	1.22
H-MHXJ-HYJ-GY	24,390.00	50,731.35	2.08	3.67	1.59
H-DLS-20A-SH	40,376.00	50,708.05	1.26	2.25	0.99
合计		3,937,829.66			
期末库存商品金额		6,730,771.75			
比例		58.50%			

由上表可见，公司 2013 年末库存商品可变现净值大于成本价，未发现减值迹象。

报告期内，公司存货周转率高，2012 年度存货周转天数为 96 天，2013 年度存货周转天数为 93 天，产品积压风险小，不存在减值风险。

对其他存货，公司按照销售价格扣减至完工时估计将要发生的成本、销售费用和相关税费后的可变现净值与期末单位成本相比较来计提存货跌价准备。其他存货生产的产成品的可变现净值预计高于产成品的成本，故其他存货应当按其历史成本计量，不存在减值问题。

5、公司生产环节及各存货项目的核算时点



(1) 生产成本核算的主要环节

对于在生产过程中耗用的直接材料，在领用时计入生产成本-直接材料核算。公司在面层纸印刷、复膜、纸袋过程中按照实际领用原材料计入生产成本-直接材料核算；

直接人工核算直接生产工人的工资奖金以及社会保险费等薪酬支出。制造费用核算生产车间为生产产品和提供劳务而发生的各项间接费用，主要组成项目为水电费、物料消耗、折旧费等。由于公司主要原材料成本占产品总成本的比例一直维持在 70% 以上，工、费比例较低，故期末在产品只核算原材料成本，直接人工费及制造费用直接计入产成品成本，按照当月产量在各个产成品中进行分配。

(2) 各项存货的确认、计量与结转

原材料：指公司在生产过程中经加工改变其形态或性质并构成产品主要实体的各种原料及主要材料、辅助材料、外购半成品等。公司的原材料主要为原纸、淋膜纸、PE 筒料等，采购验收入库时计入存原材料增加，原材料的发出采用加权平均法计量结转。

在产品：指公司正在制造尚未完工的产品，包括正在各个生产工序加工的产品和已加工完毕但尚未检验或已检验但尚未办理入库手续的产品。在产品的增加以生产成本分配后按生产订单分类计量，待次月完工后，以生产成本分配表逐项结转计入库存商品。

库存商品：指公司已经完成全部生产过程并验收入库，可以按照合同规定的条款送交订货单位，或者可以作为商品对外销售的产品。公司的库存商品在验收入库时，以生产成本分配表逐项计入库存商品增加，其发出采用加权平均法计量结转销售成本。

委托加工物资：指公司委托外单位加工成新的材料。委托加工物资的成本应当包括加工中实际耗用材料的成本、支付的加工费用及应负担的运杂费、支付的税金等。公司委托加工物资采用实际成本核算。

发出商品：指公司产品销售不满足收入确认条件但已发出库存商品的实际成本。发出商品的计量按库存商品的发出实际成本计量，待该项销售符合销售确认条件后，

发出商品结转产品销售成本。

周转材料：指公司能够多次使用、逐渐转移其价值但仍保持原有形态不确认为固定资产的材料，具体包括包装物、低值易耗品等类别。公司周转材料采用一次摊销法。

（五）固定资产

公司固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。公司固定资产主要包括房屋及建筑物、生产设备、运输设备、行政及其他设备。报告期各期末，公司固定资产原值、累计折旧和净值的情况如下表所示：

单位：元

项目	2012年12月31日	2013年12月31日
一、账面原值合计	117,303,861.26	133,974,964.16
房屋建筑物	50,900,292.58	50,900,292.58
生产设备	59,051,153.61	73,614,066.74
运输设备	3,597,722.01	4,783,354.73
行政及其他	3,754,693.06	4,677,250.11
二、累计折旧合计	8,372,167.08	14,970,312.70
房屋建筑物	2,421,975.19	4,037,670.07
生产设备	3,281,988.54	6,825,250.45
运输设备	1,278,419.69	2,046,623.86
行政及其他	1,389,783.66	2,060,768.32
三、固定资产账面净值合计	108,931,694.18	119,004,651.46
房屋建筑物	48,478,317.39	46,862,622.51
生产设备	55,769,165.07	66,788,816.29
运输设备	2,319,302.32	2,736,730.87
行政及其他	2,364,909.40	2,616,481.79
四、减值准备合计		
房屋建筑物	-	-
生产设备	-	-
运输设备	-	-
行政及其他	-	-
五、固定资产账面价值合计	108,931,694.18	119,004,651.46

项目	2012年12月31日	2013年12月31日
房屋建筑物	48,478,317.39	46,862,622.51
生产设备	55,769,165.07	66,788,816.29
运输设备	2,319,302.32	2,736,730.87
行政及其他	2,364,909.40	2,616,481.79

注：上表房屋建筑物价值中包含土地使用权价值，公司土地使用权计入固定资产核算主要系公司外购房屋建筑物所支付的价款难以合理在地上建筑物和土地使用权之间进行合理分配，故按照企业会计准则的规定土地使用权作为固定资产处理。

公司固定资产中房屋及建筑物、生产设备占固定资产比例较大，2012年、2013年年末房屋建筑物占固定资产账面价值比例分别为 44.50%、39.38%，生产设备占固定资产账面价值比例分别为 51.20%、56.12%。公司未发现固定资产可收回金额低于账面价值的情况，故未计提固定资产减值准备。

1、新增固定资产价值确认情况

2013年，公司新增固定资产明细表如下：

单位：元

年度	设备名称	账面价值	外购固定资产成本				小计
			资产购买价款	安装调试费用	运输费用	进口费用	
2013年	添翼 TY1270-4 印刷机	1,116,328.12	1,111,111.12	5,217.00			1,116,328.12
2013年	进口制袋机 AM8115	12,386,277.32	12,139,965.60	17,441.88	191,067.21	37,802.63	12,386,277.32
2013年	塑料挤出淋膜复合机组	615,384.62	615,384.62				615,384.62
2013年	分切机	60,307.69	60,307.69				60,307.69
2013年	纸塑袋自动缝纫胶带封底机	341,880.34	341,880.34				341,880.34
2013年	叉车	69,230.80	69,230.80				69,230.80
2013年	合力叉车	266,666.67	266,666.67				266,666.67
2013年	别克英朗轿车	124,045.30	124,045.30				124,045.30
2013年	奔驰轿车	492,783.97	492,783.97				492,783.97

年度	设备名称	账面价值	外购固定资产成本				
2013年	奇瑞电瓶叉车	81,196.58	81,196.58				81,196.58
2013年	穿梭车	151,709.40	151,709.40				151,709.40
2013年	塑料中缝粘边挤出机	42,735.04	42,735.04				42,735.04
2013年	单价≤50,000元行政及其他设备 110台	935,924.58	935,924.58				935,924.58
	合计	16,684,470.43	16,432,941.71	22,658.88	191,067.21	37,802.63	16,684,470.43

2012年，公司新增固定资产明细表如下：

单位：元

年度	设备名称	账面价值	外购固定资产成本				
			资产购买款	安装调试费用	运输费用	进口费用	小计
2012年	进口糊底机 AD8320	21,405,444.64	20,852,710.41	50,831.42	132,720.41	369,182.40	21,405,444.64
2012年	自动化烘烤设备	339,805.83	339,805.83				339,805.83
2012年	切纸机	50,427.35	50,427.35				50,427.35
2012年	三层共挤薄膜吹塑机	1,272,688.36	1,269,688.36	3,000.00			1,272,688.36
2012年	热熔胶机设备	136,752.14	136,752.14				136,752.14
2012年	制袋机	524,036.83	524,036.83				524,036.83
2012年	柔版印刷机	207,692.30	207,692.30				207,692.30
2012年	叉车	101,709.43	101,709.43				101,709.43
2012年	奥迪轿车	456,223.00	456,223.00				456,223.00
2012年	宝马轿车	990,000.00	990,000.00				990,000.00
2012年	分体式可编程恒温恒湿试验箱	68,376.07	68,376.07				68,376.07
2012年	全电动搬运车	29,743.60	29,743.60				29,743.60

年度	设备名称	账面价值	外购固定资产成本				
2012年	单价≤50,000元行政及其他设备 90台	593,473.07	593,473.07				593,473.07
	合计	26,176,372.62	25,620,638.39	53,831.42	132,720.41	369,182.40	26,176,372.62

2、固定资产价值确认原则

公司的固定资产均为外购固定资产。其中，对于无需安装的固定资产，直接计入固定资产核算；对于需安装的固定资产，先行在在建工程科目核算，达到预定可使用状态后结转入固定资产。

企业外购固定资产的成本，包括购买价款、相关税费、使用固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员的服务费等。

3、公司存在以生产设备、房屋建筑物及土地使用权向银行抵押以获取贷款的情况

(1) 生产设备抵押情况

截至 2013 年 12 月 31 日，公司账面原值 2,140.54 万元的糊底机 AD8320 用于抵押借款。

(2) 房屋建筑物及土地使用权抵押情况

截至 2013 年 12 月 31 日，公司对外抵押的房屋建筑物和土地使用权情况如下表所示：

a.房屋建筑物

房产证号	房屋地址	面积 (m ²)	使用年限	用途	抵押情况
沪房地金字(2014)第 005780 号	金山区山阳镇阳乐路 88 号	18,801.08	2011.4.28-2056.9.24	厂房	抵押

b.土地使用权

土地证号	地址	面积 (m ²)	使用年限	用途	他项权利	权利人
------	----	----------------------	------	----	------	-----

沪房地金字 (2014)第 005780号	金山区山阳 镇阳乐路 88号	34,359	2011.4.28-2056.9.24	工业 用地	抵押	艾录 股份
-----------------------------	----------------------	--------	---------------------	----------	----	----------

公司抵押借款的具体情况详见本节“八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项”之“（四）其他重要事项”。

4、公司的偿债能力及抵押权人行使抵押权的可能性

公司将土地使用权、房屋建筑物等作为抵押物，用于向银行借款，公司抵押所用房产是用于公司办公、生产车间等。截至公开转让说明书签署之日，公司均按照贷款合同履行约定义务，未发生逾期偿还贷款情形，也未有不能偿付的情况。

公司对偿债能力的管理主要着眼于现金流量，特别是经营性现金流量是否满足支付利息及偿还本金的需要，只有在公司不能及时支付利息或偿还本金之时，才可能导致公司抵押资产被抵押权人主张权利。公司2012年、2013年经营活动产生的现金净流量分别为45,575,900.04元、18,848,792.11元，处于较高水平；公司持续良好的现金流以及贷款期限的合理匹配可保证公司及时支付贷款利息及偿还本金。

公司从未发生债务违约情况，信用记录良好，良好的现金流量水平，使得公司发生债务违约的可能较低，公司为获取贷款而进行抵押的作为办公楼、生产车间使用的房产被抵押权人主张权利以及对公司正常生产经营产生重大影响可能性较小。

（六）在建工程

报告期内，公司的在建工程主要为货架安装、电力增容、车间屋面防水工程等配套辅助工程，报告期各期末，公司在建工程余额情况如下：

单位：元

项目	2013年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
货架安装	1,041,025.64	-	1,041,025.64
电力增容	508,500.00	-	508,500.00
动力滚道输送系统	615,384.60	-	615,384.60
等离子油墨废气净化器	76,581.21	-	76,581.21
其他	168,000.00	-	168,000.00
合计	2,409,491.45	-	2,409,491.45

项目	2012年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
软件采购	284,666.34	-	284,666.34
车间屋面防水工程	34,615.38	-	34,615.38
合计	319,281.72	-	319,281.72

报告期末，公司在建工程均未用于抵押或担保。

1、报告期内在建工程变动

报告期内，公司在建工程变动明细表如下：

单位：元

项目	2012年12月31日	2013年增加	2013年减少				2013年12月31日
			结转 固定资产	结转 长期待摊	结转 无形资产	结转 制造费用	
用友ERP项目	284,666.34	38,867.92			323,534.26		
车间屋面防水工程	34,615.38	49,500.00		84,115.38			
添翼TY1270-4印刷机		1,116,328.12	1,116,328.12				
货架安装		1,041,025.64					1,041,025.64
搅拌机		5,384.62	5,384.62				
车间连接		60,000.00				60,000.00	
进口制袋机AM8115		12,386,277.32	12,386,277.32				
张力控制器		7,747.86	7,747.86				
车间更衣室搭建及装修		581,293.92		581,293.92			
电力扩容		508,500.00					508,500.00
彩钢板棚		168,000.00					168,000.00
一车间及污水处理间彩钢板搭建		106,100.00		106,100.00			

项目	2012年12月31日	2013年增加	2013年减少				2013年12月31日
			结转 固定资产	结转 长期待摊	结转 无形资产	结转 制造费用	
动力滚道输送系统		615,384.60					615,384.60
等离子废气净化器		76,581.21					76,581.21
车间办公室土建及装潢		500,000.00		500,000.00			
合计	319,281.72	17,260,991.21	13,515,737.92	1,271,509.30	323,534.26	60,000.00	2,409,491.45

单位：元

项目	2011年12月31日	2012年增加	2012年减少				2012年12月31日
			结转 固定资产	结转 长期待摊	结转 无形资产	结转 管理费用	
基础设施修缮		442,964.91		437,603.50		5,361.41	
山阳厂房装修费		96,638.00		96,638.00			
进口糊底机AD8320	10,218,506.98	11,186,937.66	21,405,444.64				
自动化烘烤设备		339,805.83	339,805.83				
三层共挤薄膜吹塑机		1,272,688.36	1,272,688.36				
用友ERP项目		284,666.34					284,666.34
车间屋面防水工程		34,615.38					34,615.38
合计	10,218,506.98	13,658,316.48	23,017,938.83	534,241.50		5,361.41	319,281.72

2、固定资产增减变动明细表

报告期内，公司固定资产变动明细表如下：

单位：元

项目	2012年12月31日	2013年增加	2013年减少	2013年12月31日
外购固定资产	7,891,262.01	3,168,732.51	13,367.53	11,046,626.99
在建工程转入	109,412,599.25	13,515,737.92	-	122,928,337.17
账面原值合计	117,303,861.26	16,684,470.43	13,367.53	133,974,964.16

单位：元

项目	2011年12月31日	2012年增加	2012年减少	2012年12月31日
外购固定资产	5,066,735.94	3,158,433.79	333,907.72	7,891,262.01
在建工程转入	91,545,201.01	23,017,938.83	5,150,540.59	109,412,599.25
账面原值合计	96,611,936.95	26,176,372.62	5,484,448.31	117,303,861.26

注：在建工程均为外购机器设备，达到预定可使用状态后结转入固定资产核算

3、在建工程结转固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，应当自达到预定可使用状态之日起结转。

（七）无形资产

公司的无形资产主要为软件，以实际取得的成本计量。报告期各期末，公司无形资产情况如下表所示：

单位：元

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
无形资产原价		323,534.26		323,534.26
软件	-	323,534.26		323,534.26
累计摊销		5,392.24		5,392.24
软件	-	5,392.24		5,392.24
无形资产账面价值		318,142.02		318,142.02
软件	-	318,142.02		318,142.02

报告期末，公司未发现无形资产可收回金额低于账面价值的情况，故未计提无形资产减值准备。

报告期末，公司无形资产未用于抵押或担保。

（八）资产减值准备

1、主要资产减值准备的计提依据

公司按照相关会计政策及会计估计的要求对存在减值的资产计提减值准备，相关依据请参考本节“一、报告期的审计意见、经审计的财务报表以及会计政策与会计估计”之“（三）主要会计政策、会计估计及变更情况”的相关描述。

2、主要资产减值准备的计提情况

公司按照账龄分析法对报告期的应收款项和其它应收款计提减值准备，公司存货按照存货的可变现净值与成本孰低的方法计提存货跌价准备，公司存货周转较快，资产质量状况较好，不存在跌价减值情况。

公司最近两年资产减值准备主要为应收款项的坏账准备，具体如下：

单位：元

项目	2012年12月31日	2013年12月31日
应收账款坏账准备	1,444,133.34	2,524,733.09
其它应收款坏账准备	615,122.46	43,174.19
坏账准备合计	2,059,255.80	2,567,907.28

五、报告期内的主要债务情况

（一）短期借款

报告期内各期末，公司短期借款情况如下：

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
保证借款	10,000,000.00	-
抵押借款	-	-
抵押及保证借款	63,000,000.00	55,000,000.00
合计	73,000,000.00	55,000,000.00

公司短期借款包括保证借款、抵押借款、抵押及保证借款。公司短期借款从2012年年末55,000,000.00元增长至73,000,000.00元，主要系公司业务发展迅速，资金需求大幅增加所致。

公司期末无已到期未偿还的短期借款。

截至2013年12月31日，公司抵押贷款情况如下：

贷款银行	贷款金额（元）	起迄日期	抵押物	抵押物	抵押固定资产 原值（元）
				权证号	
广发银行上海分行	55,000,000.00	2013.11.25	金山区山阳镇阳乐路88号房地产	沪房地金字（2011）第006977号	72,065,737.22
		2014.5.28			
农商银行张江科技支行	8,000,000.00	2013.4.24	金山区山阳镇阳乐路88号房地产	沪房地金字（2011）第006977号	
		2014.4.23			
上海浦东发展银行股份有限公司金山支行	10,000,000.00	2013.2.25	注：中国投资担保有限公司上海分公司为该贷款提供担保，公司以上述房产提供反担保。		
		2014.2.24			
合计	73,000,000.00	-	-	-	72,065,737.22

上述贷款包括支付货款、采购原材料、购买机器设备等用途，均系公司自身业务。

截至本公开转让说明书出具日，上述广发银行上海分行5,500万贷款、浦发银行1,000万贷款、农商银行张江科技支行800万贷款已经偿还，相关抵押物不存在被行权的可能。

2014年5月，公司以金山区山阳镇阳乐路88号房地产为抵押，向上海浦东发展银行股份有限公司金山支行两次贷款，分别为5,500万元、1,000万元，截至本公开转让说明书出具日，公司抵押贷款余额情况如下：

贷款银行	贷款金额（元）	起迄日期	抵押物	抵押物	抵押固定资产 原值（元）	
				权证号		
上海浦东发展银行股份有限公司金山支行	55,000,000.00	2014.5.23	金山区山阳镇阳乐路88号房地产	沪房地金字（2011）第006977号	50,900,292.58	
		2015.5.22				
上海浦东发展银行股份有限公司金山支行	10,000,000.00	2014.6.13	金山区山阳镇阳乐路88号房地产	沪房地金字（2011）第006977号		
		2015.6.12				
合计	65,000,000.00	-	-	-		50,900,292.58

其中向浦发银行贷款 5,500 万用于偿还广发银行上海分行 5500 万元贷款，向浦发银行贷款 1,000 万用于采购原材料等流动资金之用。

关联方为本公司短期借款提供担保情况详见本说明书“第四节公司财务”之“七、关联方、关联交易及同业竞争”之“（二）关联交易情况”。

（二）应付账款

公司应付账款主要反映公司向供应商采购形成的往来。报告期内，随着公司业务不断扩大，采购原材料的规模也不断扩大，应付账款规模随之增加。报告期内各期末，公司应付款项情况如下：

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
应付帐款	23,639,176.36	10,097,898.09

1、应付关联方款项

报告期各期末，公司无应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项，无应付关联方款项。

2、应付账款前五名情况

（1）截至 2013 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名情况如下：

单位：元

序号	单位名称	金额	账龄	占比
1	毕瑞贸易（上海）有限公司	6,385,418.44	1 年以内	27.01%
2	上海年瑞进出口有限公司	4,503,072.75	1 年以内	19.05%
3	丰田通商（上海）有限公司	2,746,111.20	1 年以内	11.62%
4	霄马（上海）贸易有限公司	1,702,959.45	1 年以内	7.20%
5	上海方联包装材料有限公司	1,145,360.00	1 年以内	4.85%
合计		16,482,921.84		69.73%

（2）截至 2012 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名情况如下：

单位：元

序号	单位名称	金额	账龄	占比
1	毕瑞贸易（上海）有限公司	2,934,874.90	1 年以内	29.06%
2	上海年瑞进出口有限公司	1,180,809.07	1 年以内	11.69%

3	上海驰彩油墨有限公司	653,745.50	1年以内	6.47%
4	上海俊巢实业有限公司	619,309.31	1年以内	6.13%
5	瑞安市现代包装有限公司	585,875.48	1年以内	5.80%
合计		5,974,614.26		59.17%

(三) 预收款项

报告期内各期末，公司预收款项情况如下：

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
预收帐款	726,629.24	1,497,479.25

公司预收帐款主要为预付的商品采购款。

报告期各期末，公司无预收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项，无预收关联方款项。

(四) 应交税费

报告期各期末，公司应缴税费情况如下表所示：

单位：元

税费项目	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	-870,822.04	1,094,448.99
城市维护建设税	-	10,923.05
企业所得税	672,344.39	-402,453.35
个人所得税	7,751,459.79	5,414,613.53
教育费附加		32,769.14
地方教育费附加		21,846.10
河道管理费		10,923.05
合计	7,552,982.14	6,183,070.51

2012年末，公司应交企业所得税均为负数主要系公司作为高新技术企业，研发费用加计扣除影响应纳税所得额，导致预缴企业所得税超过公司应交企业所得税，待汇算清缴后再退回。

2013年末，公司应交增值税为负数主要系公司尚存在大量应抵扣尚未抵扣的增值税进项税额。

（五）其他应付款

报告期内各期末，公司其他应付款情况如下：

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应付款	6,009,077.85	9,769,022.50

1、应付关联方款项

报告期各期末，公司应付各关联方的其他应付款情况详见本节之“七关联方、关联交易”之“（二）关联交易情况”。

2、大额其他应付款情况

（1）截至2013年12月31日，公司大额其他应付款项目如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	性质或内容	与公司关系
上海治钧投资管理有限公司	1,950,000.00	1-2年	咨询费	非关联方
上海鼎丰股权投资合伙企业（有限合伙）	1,350,000.00	1年以内	往来款	关联方
上海福忠物流有限公司	809,179.00	1年以内	运费	非关联方
上海汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）	675,000.00	1年以内	往来款	非关联方
合计	4,784,179.00	-	-	-

上述其他应付款单位中仅上海鼎丰股权投资合伙企业（有限合伙）为公司关联方，其他单位与公司均不存在关联关系。

其中上海鼎丰持有公司9.903%股权，构成公司关联方，应付上海鼎丰款项系其支持公司发展和资金周转需要给予公司的借款。

根据公司与上海鼎丰签订的借款协议，公司向上海鼎丰借款1,350,000.00元，借款期限约定均为2013年8月31日至2014年7月31日（以实际汇款为准），未约定利息，公司按协议约定期限执行，未有专门还款计划。

（2）截至2012年12月31日，公司大额其他应付款项目如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	性质或内容	与公司关系
上海金镇城镇建设发展有限公司	3,979,500.00	1年内	往来款	非关联方
上海汇旌股权投资合伙企业(有限合伙)	2,350,000.00	1年内	往来款	非关联方
上海治钧投资管理有限公司	1,950,000.00	1年内	咨询费	非关联方
江西省莲乡物流有限责任公司	661,099.00	1年以内	运费	非关联方
上海北利汽车运输有限公司	260,651.00	1年以内	运费	非关联方
合计	9,201,250.00	-	-	-

上述其他应付款单位与公司均不存在关联关系。

(六) 应付职工薪酬

应付职工薪酬核算公司根据有关规定应付给职工的各种薪酬，报告期内公司应付职工薪酬情况如下：

报告期内各期末，公司应付职工薪酬情况如下：

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
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	1,020,000.00	19,766,139.07	18,986,139.07	1,800,000.00
(2) 职工福利费	-	-	-	-
(3) 社会保险费	-	3,307,043.20	3,307,043.20	-
其中：基本养老保险费	-	2,075,354.20	2,075,354.20	-
医疗保险费	-	954,332.30	954,332.30	-
失业保险费	-	113,267.80	113,267.80	-
工伤保险费	-	107,050.40	107,050.40	-
生育保险费	-	57,038.50	57,038.50	-
其他社会保险费	-	-	-	-
(4) 住房公积金	3,300.00	108,978.00	112,278.00	-
合计	1,023,300.00	23,182,160.27	22,405,460.27	1,800,000.00

报告期内，公司当期计提的应付职工薪酬从2012年1,023,300.00元增至2013年1,800,000.00元，增幅75.90%，主要系公司员工人数增加及计提员工奖金上涨所致。

（七）长期应付款

报告期内各期末，公司长期应付款情况如下：

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
融资租入固定资产应付款	-	1,918,211.56
合计	-	1,918,211.56

公司长期应付款主要系 2010 年公司与远东国际租赁有限公司签订《融资租赁合同》所形成，《融资租赁合同》约定融资租赁进口阀口糊底机一台，租赁总价为 1,032.00 万元，租赁日期为 2010 年 9 月 28 日至 2013 年 9 月 28 日。截止 2013 年 12 月 31 日，该合同项下应付款已结清。

（八）其他非流动负债

报告期内各期末，公司其他非流动负债为递延收益，具体如下：

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
递延收益	4,866,500.00	4,866,500.00
合计	4,866,500.00	4,866,500.00

根据上海市金山区经济委员会金经委（2011）82 号“金山区经委关于上海艾录纸包装有限公司高分子环保复合包装材料建设项目上海市重点技术改造专项资金申请报告的批复”，同意公司建设高分子环保复合包装材料建设项目。该项目拟安排上海市重点技术改造项目专项资金。

截止 2013 年 12 月 31 日，该项目尚未通过专项验收，公司已收到的专项资金计入其他非流动负债之递延收益进行核算。

六、报告期内各期末股东权益情况

（一）股东权益明细

报告期各期末股东权益明细情况如下表所示：

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
实收资本（或股本）	55,819,357.00	54,193,550.00

资本公积	33,180,643.00	34,806,450.00
盈余公积	6,330,363.66	3,851,172.54
未分配利润	14,973,272.96	7,660,552.85
所有者权益（或股东权益）合计	110,303,636.62	100,511,725.39

（二）股东权益情况说明

公司成立之日起股本及资本公积的变动情况及执行验资的情况详见本转让说明书“第一节公司基本情况”之“四、公司设立以来股本形成及变化情况”中的相关描述。

七、关联方、关联交易及同业竞争

（一）关联方及关联关系

《公司法》第二百一十六条规定：关联关系，是指公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或者间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系。但是，国家控股的企业之间不仅因为同受国家控股而具有关联关系。

根据《企业会计准则》（2006）的规定：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。控制，是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

下列各方构成企业的关联方：

- （1）该企业的母公司。
- （2）该企业的子公司。
- （3）与该企业受同一母公司控制的其他企业。
- （4）对该企业实施共同控制的投资方。
- （5）对该企业施加重大影响的投资方。

(6) 该企业的合营企业，包括合营企业的子公司。

(7) 该企业的联营企业，包括联营企业的子公司。

(8) 该企业的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员。主要投资者个人，是指能够控制、共同控制一个企业或者对一个企业施加重大影响的个人投资者。

(9) 该企业或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员。关键管理人员，是指有权力并负责计划、指挥和控制企业活动的人员。与主要投资者个人或关键管理人员关系密切的家庭成员，是指在处理与企业的交易时可能影响该个人或受该个人影响的家庭成员。

(10) 该企业主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业。

1、控股股东、实际控制人

陈安康持有艾录股份53.263%股份，系公司控股股东、实际控制人，其基本情况参见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“三、股东基本情况”之“（二）公司控股股东、实际控制人基本情况”。

2、控股股东、实际控制人关系密切的近亲属

控股股东、实际控制人关系密切的近亲属包括控股股东、实际控制人陈安康的配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满18岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。

以上近亲属中在艾录股份任职或与艾录股份发生关联交易的如下：

序号	关系	姓名	职位	关联交易
1	配偶	邵惠娟	-	为艾录股份提供担保
2	子女	陈雪骐	董事、董事会秘书	-
3	配偶的兄弟	邵军	技术部副经理	-

3、持有公司5%以上股份的其他股东

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈曙	543.920	9.744
2	上海傲英一期股权投资中心（有限合伙）	552.7743	9.903

3	上海鼎丰股权投资合伙企业（有限合伙）	552.7743	9.903
---	--------------------	----------	-------

陈曙的基本情况参见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员”之“（一）公司董事基本情况”。

（1）上海傲英一期股权投资中心（有限合伙）

根据金山工商局 2014 年 4 月 16 日出具的《档案机读资料》，上海傲英成立于 2011 年 4 月 19 日，合伙期限至 2018 年 4 月 18 日，合伙类型为有限合伙企业，注册号 310000000104117，执行事务合伙人为上海傲英股权投资管理中心（有限合伙），认缴出资额人民币 32,500 万元，经营范围为股权投资、股权投资管理，主要经营场所为上海市普陀区云岭东路 89 号 1601 室，截至本公开转让说明书签署日，其有效存续，出资者情况如下：

序号	合伙人
1	北京安胜优达信息技术有限公司
2	陈灏康
3	胡天胜
4	李玉英
5	上海傲英股权投资管理中心（有限合伙）
6	上海富欣通信技术发展有限公司
7	上海致达投资有限公司
8	沈培今
9	施利平
10	叶柒平
11	苏州景升天睿投资中心（有限合伙）
12	郑少华
13	邹新建
14	宁波明德方圆股权投资合伙企业（有限合伙）
15	上海军蕊投资管理中心（有限合伙）

（2）上海鼎丰股权投资合伙企业（有限合伙）

根据金山工商局 2014 年 4 月 16 日出具的《档案机读资料》，上海鼎丰成立于 2011 年 8 月 10 日，合伙类型为有限合伙企业，注册号为 310000000106741，执行事务合伙人为上海鼎丰资产管理有限公司，认缴出资额为人民币 10,000 万元，经营范围为股权投资，主要经营场所为上海市金山区卫清西路 421 号 605 室，截至本公开转让说明书签署日，其有效存续，出资者情况如下：

序号	合伙人
1	胡兵
2	李孝良
3	上海鼎丰资产管理有限公司
4	文振宇
5	徐建初

4、公司的董事、监事、高级管理人员

公司现任董事会、监事会成员以及高级管理人员如下：

项目	成员					
董事会	陈安康	张勤	陈曙	方文君	胡兵	陈雪骐
监事会	张道君	李仁杰	徐贵云			
高管人员	陈安康	张勤	陈雪骐			

上述董事、监事、高级管理人员基本情况参见本说明书“第一节公司基本情况”之“六、董事、监事、高级管理人员”中的相关内容。

5、董事、监事、高级管理人员关系密切的近亲属

陈安康关系密切的近亲属参见本部分“2、控股股东、实际控制人关系密切的近亲属”，其他董事、监事、高级管理人员关系密切的近亲属包括其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满18岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。

6、公司子公司

本公司无子公司。

7、其他关联方

(1) 上海诺顿包装设备有限公司

上海诺顿系艾录股份实际控制人陈安康曾经控制、监事李仁杰担任执行董事的公司，已于2013年1月28日经金山工商局核准注销。根据金山工商局2012年8月22日出具的《档案机读材料》，其注销前基本情况如下：

住所	上海市金山区金山卫镇钱鑫路 101 号
法定代表人	李仁杰
注册资本	150 万元

实收资本	150 万元		
企业类型	有限责任公司（国内合资）		
成立日期	2002 年 9 月 5 日		
经营期限	2002 年 9 月 5 日至 2017 年 9 月 4 日		
经营范围	包装设备，纸包装容皿制造加工，从事纳米技术领域内技术咨询、技术服务、技术开发，化工原料及产品（除危险品）销售。【涉及行政许可的凭许可证件经营】		
股东情况	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	陈安康	120	80%
	黄琴华	4.5	3%
	李仁杰	7.5	5%
	卢晓萍	4.5	3%
	孟钧	4.5	3%
	张勤	4.5	3%
	周程君	4.5	3%

（2）上海稻顿纸包装有限公司

上海稻顿系艾录股份实际控制人陈安康曾经控制的公司，已于2013年2月28日经奉贤工商局核准注销。根据金山工商局2014年4月16日出具的《档案机读材料》，其注销前基本情况如下：

住所	上海市奉贤区四团镇华峰路 7-42		
法定代表人	陈安康		
注册资本	50 万元		
实收资本	50 万元		
企业类型	有限责任公司（国内合资）		
成立日期	2005 年 3 月 11 日		
经营期限	2005 年 3 月 11 日至 2015 年 3 月 10 日		
经营范围	纸箱纸盒、塑料包装材料、塑料制品制造、加工，纸制品加工，图文设计制作，化工原料及产品（有毒、易制毒及危险品除外），包装材料、纸、纸制品、塑料制品的批发、零售。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】		
股东情况	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	陈安康	30.25	60.5%
	邵军	3.5	7%
	李仁杰	4.5	9%
	卢晓萍	4.5	9%
	宋学锋	1	2%
	张勤	2.75	5.5%
	褚耀华	1	2%
	马明杰	1	2%
	沈士军	1.5	3%

(3) 上海久辰化工有限公司

上海久辰系艾录股份实际控制人陈安康曾经控制并担任执行董事的公司，于2005年12月16日被金山工商局予以吊销，截至本公开转让说明书签署日，其法律状态为吊销未注销。

根据全国企业信用信息公示系统显示，除吊销事项外，上海久辰不存在行政处罚事项。

根据金山工商局于2014年4月16日出具的《档案机读材料》，上海久辰基本信息如下：

住所	上海市金山区金山卫镇钱鑫路 101 号		
注册号码	3102282053241		
法定代表人	陈安康		
注册资本	200 万		
实收资本	200 万		
企业类型	有限责任公司（国内合资）		
成立日期	2004 年 07 月 22 日		
经营期限	2004 年 07 月 22 日至 2014 年 07 月 21 日		
经营范围	化工原料（除危险品），纸袋销售（涉及许可经营的凭许可证经营）。		
股东情况	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	邱根红	40	20%
	周怡	40	20%
	陈安康	80	40%
	唐友疆	40	20%

(4) 上海利顿建设有限公司及电器分公司

①上海利顿系艾录股份实际控制人陈安康曾经担任执行董事的公司，于2000年10月18日被金山工商局予以吊销，截至本公开转让说明书签署日，其法律状态为吊销未注销。

根据全国企业信用信息公示系统显示，上海利顿营业期限已于2005年12月20日到期。除吊销事项外，上海利顿经营期间不存在行政处罚事项。

根据金山工商局于2014年4月16日出具的《档案机读材料》，其基本情况如下：

住所	上海市金山区山阳镇纬零北路 18 号
注册号码	3102281008916
法定代表人	陈安康

注册资本	300 万		
实收资本	300 万		
企业类型	其他有限责任公司		
成立日期	1996 年 3 月 26 日		
经营期限	1996 年 3 月 26 日至 2005 年 12 月 30 日		
经营范围	市政道路，建筑装饰，机电设备安装及检修，油漆保温，编制工程预决算及招投标文件，建材，五金交电，有色金属，化工化纤，塑料原料及其制品的批发零售，计算机软硬件开发经营。		
股东情况	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	陈安康	2	0.67%
	周天达	4	1.33%
	李川根	4	1.33%
	张建华	2	0.67%
	顾明军	2	0.67%
	张杰	2	0.67%
	徐忠杰	2	0.67%
	薛晓益	2	0.67%
	上海金煌实业公司	280	93.33%

②利顿电器分公司系利顿公司分支机构。根据金山工商局于2014年4月16日出具的《档案机读材料》，其注册号为31022810089160001，负责人周天达，经营范围为“家用电器，塑料制品，五金的制造、加工安装”，营业场所为上海市金山区山阳纬零路十八号，经营期限自1997年1月10日至1999年12月30日。利顿电器分公司已于2000年10月18日被金山工商局予以吊销，目前法律状态为吊销未注销。根据全国企业信用信息公示系统显示，除吊销事项外，利顿电器分公司经营期间不存在行政处罚事项。

针对上述事项，公司控股股东、实际控制人陈安康已出具承诺函，“上海利顿建设有限公司（注册号：3102281008916）与上海利顿建设有限公司电器分公司（注册号：31022810089160001）为本人参股并担任执行董事、法定代表人的公司，于2000年10月18日被吊销营业执照，目前尚未注销。上海久辰化工有限公司（注册号：3102282053241）为本人控股并担任执行董事、法定代表人的公司，于2005年12月16日被吊销营业执照，目前尚未注销。本人就前述公司相关事项声明及承诺如下：

1、上海利顿建设有限公司已于2000年停止经营，吊销后亦未开展经营活动。除吊销事项外，上海利顿建设有限公司自成立以来不存在行政处罚事项。该公司系因其他股东无法联系无法办理公司注销手续从而导致被吊销。

2、上海利顿建设有限公司电器分公司营业期限已于1999年12月30日到期，该公司亦于1999年停止经营，吊销后亦未开展经营活动。除吊销事项外，上海利顿建设有限公司电器分公司自成立以来不存在行政处罚事项。该公司系因其他股东无法联系无法办理公司注销手续从而导致被吊销。

3、上海久辰化工有限公司并未实际经营，吊销后亦未开展经营活动。除吊销事项外，上海久辰化工有限公司自成立以来不存在行政处罚事项。该公司系因其他股东无法联系无法办理公司注销手续从而导致被吊销。

4、上海利顿建设有限公司、上海利顿建设有限公司电器分公司及上海久辰化工有限公司与上海艾录包装股份公司不存在关联交易及同业竞争情形；

5、本人将积极办理前述公司的注销手续，如因前述公司吊销或未注销情形导致上海艾录包装股份公司发生的损失由本人全部承担。”

(5) 关于相关事项不影响陈安康作为公司股东、法定代表人及董事等资格的情形分析

①上海久辰化工、上海利顿建设未注销的原因

实际控制人陈安康曾经控制并担任上海利顿执行董事，上海利顿于2000年10月18日被金山工商局予以吊销，目前法律状态为吊销未注销；实际控制人陈安康曾经控制并担任上海久辰执行董事、法定代表人，上海久辰于2005年12月16日被金山工商局予以吊销，目前法律状态为吊销未注销。

其中，上海久辰成立以来并未实际经营，但因未能联系上相关股东而无法按照规定办理注销手续，被工商行政部门予以吊销；上海利顿已于2000年停止经营，且营业期限已于2005年12月20日到期，但因未能联系上相关股东而无法按照规定办理注销手续，被工商行政部门予以吊销。

②上海久辰化工、上海利顿建设未注销不影响陈安康担任公司法定代表人等资格

《公司法》（2006年修订）第一百四十七条（2014年修订的《公司法》第一百四十六条）规定：有下列情形之一的，不得担任公司的董事、监事、高级管理人员：

(一) 无民事行为能力或者限制民事行为能力；

(二) 因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；

(三) 担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；

(四) 担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；

(五) 个人所负数额较大的债务到期未清偿。

公司违反前款规定选举、委派董事、监事或者聘任高级管理人员的，该选举、委派或者聘任无效。

董事、监事、高级管理人员在任职期间出现本条第一款所列情形的，公司应当解除其职务。

实际控制人陈安康曾在上海久辰、上海利顿担任执行董事、法定代表人等职务；截至本公开转让说明书出具日，未有机构或文件认定上海久辰、上海利顿的董事或者经理对上海久辰和上海利顿被吊销营业执照负有个人责任；且上述两公司被吊销营业执照已逾三年，因此上海久辰、上海利顿被吊销营业执照且未注销事项，不影响陈安康担任公司法定代表人等资格。

③公司成立时与上海久辰和上海利顿未发生资产、业务及人员等使用、调配情形

有限公司由陈安康、张勤于2006年共同出资50万元设立，并经上海东方会计师事务所出具的《验资报告》予以验证。

上海久辰成立以来并未实际经营，与2006年成立的艾录有限不存在资产、业务及人员等使用、调配情形；上海利顿已于2000年停止经营，与6年后成立的艾录有限不存在资产、业务及人员等使用、调配情形。

公司的相关资产与上海久辰、上海利顿无关，公司相关资产权属清晰。

综上，实际控制人陈安康曾在上海久辰、利顿公司担任执行董事、法定代表人

等职务等事项不影响其作为公司股东、法定代表人及董事的资格，截止目前也不存在其他违法违规行为影响其作为公司股东、法定代表人及董事的资格。

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

报告期内，无经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

报告期内，公司不存在为关联方担保事项。

报告期内，公司与关联方偶发性关联交易主要为贷款担保。截至2013年12月31日，关联方为公司提供担保情况如下：

单位：元

贷款人或授信人	担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
广发银行上海分行	陈安康及其配偶邵惠娟	公司	55,000,000.00	2014.5.24	2016.5.28	否
浦发银行金山支行	陈安康及其配偶邵惠娟	公司	10,000,000.00	2014.2.24	2016.2.24	否
农商银行张江科技支行	陈安康	公司	10,000,000.00	2014.4.23	2016.4.23	否

3、关联往来余额

报告期内各期末，公司关联方往来余额如下：

单位：元

关联方	2013年12月31日	2012年12月31日
1、其他应收款		
陈安康	-	7,083,975.61
张勤	-	80,000.00
2、其他应付款		
上海鼎丰股权投资合伙企业（有限合伙）	1,350,000.00	
张勤	200.00	200.00

(1) 其它应收款

2012年末,公司应收陈安康 7,083,975.61 元系员工借款,2013年12月31日,相关借款已结清。

2012年末,公司应收张勤 80,000.00 元系应收员工备用金,2013年12月31日,备用金已结清。

(2) 其它应付款

公司因业务量不断增大,出现资金紧缺状况,各股东协商一致同意为公司业务发展提供短期资金支持,截至2013年末公司应付股东上海鼎丰借款 135 万元。

此外,其他应付款中应付张勤 200 元系员工报销款,截止本公开转让说明书签署日款项已结清。

4、相关政策

现行《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》对于关联交易的决策程序、审议权限等进行了相关规定。

(三) 同业竞争情况

1、公司控股股东及实际控制人与公司不存在同业竞争

根据公司、公司控股股东及实际控制人陈安康确认,公司控股股东、实际控制人与公司不存在同业竞争。

2、公司控股股东及实际控制人出具的《关于避免同业竞争的承诺函》

公司实际控制人陈安康出具了《关于避免同业竞争的承诺函》,承诺:

(1) 本人未直接或间接经营任何与公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务,也未参与投资任何与公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业;

(2) 自本承诺函签署之日起,本人将不直接或间接经营任何与公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务,也不参与投资任何与公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业;

(3) 上述承诺长期有效，如果因本人未能履行上述承诺而给公司造成损失的，本人愿意承担由于违反上述承诺给公司造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出。”

公司实际控制人及其控制的企业与公司不存在同业竞争，且公司持股5%以上的股东均已作出有效承诺以避免同业竞争的可能。

3、公司董事、监事、高级管理人员出具的《避免同业竞争的承诺函》

公司董事、监事、高级管理人员出具了《关于避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

鉴于本人作为上海艾录包装股份有限公司（简称“艾录股份”）的董事、监事、高级管理人员及核心技术（业务）人员，未从事或参与和艾录股份存在同业竞争的行为。为避免与艾录股份产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

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

本人在担任公司董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）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上述承诺而给公司造成的全部经济损失。

八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后重大事项

公司无需披露的重要的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至2013年12月31日，公司无或有事项。

（三）承诺事项

截至2013年12月31日，公司正在履行的重大承诺事项为资产抵押，具体情况如

下:

2012年12月10日,公司以座落于金山区山阳镇阳乐路88号的房屋及占用范围内的土地使用权向广发银行股份有限公司上海分行抵押,取得最高债权额为人民币5,500.00万元的最高额信用额度。公司控股股东、实际控制人陈安康及其配偶为该笔借款提供连带责任保证担保。截止2013年12月31日,该合同项下短期借款余额5,500.00万元。

2013年4月,公司以座落于金山区山阳镇阳乐路88号的房屋及占用范围内的土地使用权向上海农村商业银行张江科技支行抵押,取得最高债权额为人民币1,000.00万元的最高额信用额度。同月,公司以机器设备糊底机AD8320向该银行抵押,并签订最高融资合同下的具体借款业务合同,借款人民币1,000.00万元。控股股东陈安康为该笔借款提供连带责任保证担保。截止2013年12月31日,该合同项下短期借款余额800.00万元。

2013年2月,公司以座落于金山区山阳镇阳乐路88号的房屋及占用范围内的土地使用权向中国投资担保有限公司上海分公司抵押,中国投资担保有限公司上海分公司为其向上海浦东发展银行金山支行的1,000.00万元借款提供担保900.00万元,同时公司控股股东、实际控制人陈安康及其配偶为该笔借款提供连带责任保证担保。截止2013年12月31日,该合同项下短期借款余额1,000.00万元。

(四) 其他重要事项说明

2013年8月14日,艾录有限股东会通过了同意将上海艾录纸包装有限公司整体变更为股份公司的决议。2014年2月21日,艾录有限全体股东即公司发起人签订了《上海艾录包装股份有限公司发起人协议书》,一致同意以截至2013年9月30日经审计的有限公司净资产108,638,596.12元为基准,按1:0.55229的比例折合公司股本60,000,000股,将艾录有限整体变更为股份公司。各发起人按出资比例所对应的艾录有限经审计的资产账面净值(权益)投入股份公司,余额48,638,596.12元计入股份公司资本公积。

立信会计师事务所(特殊普通合伙)于2014年2月22日出具信会师报字(2014)150369号验资报告,对上述股份公司注册资本验证确认。

2014年4月11日,上海市工商行政管理局为上海艾录包装股份有限公司核发《营

业执照》(注册号310228000970442)。

九、报告期内资产评估情况

公司整体变更为股份有限公司过程中,上海申威资产评估有限公司出具《上海艾录纸包装有限公司拟改制为股份有限公司涉及的资产和负债评估报告》(沪申威评报字〔2014〕第0060号),截止评估基准日2013年9月30日,有限公司净资产评估值为121,434,205.43元,评估增值12,795,609.31元,增值率11.78%。

十、股利分配政策及报告期内的分配情况

(一) 股利分配政策

根据《公司章程》第一百四十四条规定公司利润分配政策如下:

(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。

(2) 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。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,但本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。

(二) 报告期内实际股利分配情况

2012年12月1日,艾录有限召开股东会同意将截止到2012年11月30日,艾录有限账面未经审计的可分配利润中2,700万元按各股东持股比例进行分配。

2013年8月26日,艾录有限召开股东会同意将截止到2013年7月31日,艾录有限账面未经审计的可分配利润中1,500万元按各股东持股比例进行分配。

1、利润分配的合规性分析

其时有效的《公司法》、《会计准则》等法律规范及《公司章程》未对利润分配时的待分配利润是否需要进行审计做出规定。

根据其时有效的《公司法》167条规定，除全体股东另有约定的外，有限责任公司弥补亏损和提取法定公积金后所余税后利润，依照股东实缴出资比例分配。根据其时有效的《公司法》第38条及《公司章程》规定，公司利润分配方案需经公司股东会审议通过。

2012年12月1日，公司决议分配的利润27,000,000.00元，低于分配时所依据的截至2012年11月30日的公司未经审计的未分配利润额，该次分配后，截至2012年12月31日公司经审计的未分配利润额为人民币7,660,552.85元；2013年8月26日，公司决议分配的利润15,000,000.00元，低于分配时所依据的截至2013年7月31日的公司未经审计的未分配利润额，该次分配后，截至2013年12月31日经审计的未分配利润额为人民币14,973,272.96元。故两次利润分配不存在超额分配之情形。

利润分配为公司依据《公司章程》回报股东的正常行为，且不存在超额分配情形，故不存在对公司财务状况的重大不利影响。

综上，公司两次利润分配符合《公司法》、《公司章程》相关规定，其未经审计不违反《公司法》、《会计准则》相关规定；分配之利润低于其时未经审计之可分配利润数额及经审计之可分配利润数额，不存在超额分配情形，两次利润分配未对公司财务状况产生重大不利影响。

2、利润分配的实际支付和股东纳税情况分析

(1) 2012年12月1日利润分配

2012年12月1日，艾录有限召开股东会，决议将截止到2012年11月30日账面未经审计的可分配利润中2,700万元按各股东持股比例进行分配，各股东的利润分配情况如下：

单位：元

序号	股东名称	持股比例(%)	税前利润分配额	税后利润分配额
1	陈安康	70.788	19,112,760.00	15,290,208.00
2	陈曙	12.950	3,496,500.00	2,797,200.00
3	张勤	6.490	1,752,300.00	1,401,840.00
4	王春权	5.903	1,593,810.00	1,275,048.00

5	李仁杰	3.869	1,044,630.00	835,704.00
	合计	100.00	27,000,000.00	21,600,000.00

2012年12月，公司通过广发银行上海金山支行向各股东支付利润分配款，其中，陈安康收到利润分配款15,290,208.00元，陈曙收到利润分配款2,797,200.00元，张勤收到利润分配款1,401,840.00元，王春权收到利润分配款1,275,048.00元，李仁杰收到利润分配款835,704.00元。

因各股东接受利润分配，公司应代扣代缴的个人所得税分别为陈安康3,822,552.00元、陈曙699,300.00元、张勤350,460.00元、王春权318,762.00元和李仁杰208,926.00元，合计5,400,000.00元，对于该项个人所得税，公司已计入当年应交税费之应交个人所得税并向金山区山阳镇税务所申请个税缓交。

(2) 2013年8月26日利润分配

2013年8月26日，艾录股份召开股东会，决议将截止到2013年7月31日账面未经审计的可分配利润中1,500万元按各股东持股比例进行分配，各股东的利润分配情况如下：

单位：元

序号	股东名称	持股比例(%)	税前利润分配额	税后利润分配额
1	陈安康	54.861	8,229,150.00	6,583,320.00
2	陈曙	10.037	1,505,550.00	1,204,440.00
3	张勤	5.029	754,350.00	603,480.00
4	王春权	4.575	686,250.00	549,000.00
5	李仁杰	2.998	449,700.00	359,760.00
6	上海傲英一期股权投资中心(有限合伙)	9.000	1,350,000.00	1,350,000.00
7	上海鼎丰股权投资合伙企业(有限合伙)	9.000	1,350,000.00	1,350,000.00
8	上海汇旌股权投资合伙企业(有限合伙)	4.500	675,000.00	675,000.00
	合计	100.00	15,000,000.00	12,675,000.00

2013年9月，公司通过广发银行上海金山支行向各股东支付利润分配款，其中，陈安康收到利润分配款6,583,320.00元，陈曙收到利润分配款1,204,440.00元，张勤收到利润分配款603,480.00元，王春权收到利润分配款549,000.00元，李仁杰收到

利润分配款359,760.00元，上海傲英收到利润分配款1,350,000.00元，上海鼎丰收到利润分配款1,350,000.00元，上海汇旌收到利润分配款675,000.00元。

因各股东接受利润分配，公司应代扣代缴的个人所得税分别为陈安康1,645,830.00元、陈曙301,110.00元、张勤150,870.00元、王春权137,250.00元和李仁杰89,940.00元，合计2,325,000.00元，对于该项个人所得税，公司已计入当年应交税费之应交个人所得税并向金山区山阳镇税务所申请个税缓交。

(3) 关于所得税缓交事项

公司两次利润分配所涉个人所得税已计入当年应交税费之应交个人所得税，并向上海市金山区山阳镇税务所书面申请个税缓交，截至本公开转让说明书出具日，上海市金山区山阳镇税务所对个税缓缴申请无异议，如未来税务征缴机关要求公司缴纳该项税款，公司承诺将按照税务机关的有关要求及时缴纳。

(三) 公开转让后的股利分配政策

公司经批准在全国股份转让系统挂牌公开转让后，仍将执行报告期内的股利分配政策。

十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

本公司无子公司。

十二、管理层对公司报告期内财务状况、经营成果和现金流量的分析

(一) 盈利能力分析

报告期内，公司毛利率稳中有升，2012年、2013年分别为27.06%、31.67%，公司具有较强的盈利能力。公司2012年、2013年净利润分别为9,190,072.08元、24,791,911.23元，扣除非经常性损益后的净利润分别为7,037,599.10元、23,497,710.36元，公司的利润全部来源于主营业务。公司2012年以及2013年加权平均资产收益率分别为7.48%、22.71%，公司具备良好的盈利能力。

(二) 偿债能力分析

报告期内，公司2012年末、2013年末的资产负债率分别为47.37%、51.63%，资产负债率处于正常水平。

公司2012年末、2013年末流动比率分别为0.94、0.91，速动比率分别为0.63、0.54，流动比率和速动比率均有所下降。

综合长期以及短期偿债能力分析，虽然资产负债率有所上升、流动比率和速动比率小幅下滑，但公司的整体偿债能力仍处在稳定可控范围。

公司已按照现代企业制度的要求建立规范的法人治理结构，并根据国家有关会计准则的规定建立了财务制度与良好的风险控制机制；公司能顺利取得银行借款，融资渠道比较畅通，有较强的融资能力；公司报告期内净利润均增长较快，主营业务收入持续增长，基于公司一贯的稳健经营原则以及公司经营业绩的支撑，公司能够在保证经营所需资金情况下仍有能力及时偿还到期债务，能有效防范债务风险。

（三）营运能力分析

报告期内，公司应收账款周转率由2012年度的5.44下降到2013年度的5.35，主要原因是公司2013年营业收入与应收账款均大幅增长，但应收账款从26,801,973.24元增长至45,740,007.86元，增幅大于营业收入增幅，导致应收账款周转率略有下降，但周转率绝对值仍属于正常水平。

报告期内，公司存货周转率2012年度、2013年度分别为3.82、3.91，基本保持稳定，且处于正常水平。

（四）现金流量分析

报告期内公司2012年、2013年经营活动产生的现金净流量分别为45,575,900.04元、18,848,792.11元，下降幅度较大，2012年公司收到的其它与经营活动有关的现金主要为收回往来款、代垫款23,950,000.00元，收到专项补贴、补助款9,275,000.00元。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量与当期净利润之间的勾稽关系如下：

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度
净利润	24,791,911.23	9,190,072.08
加：资产减值准备	538,224.51	705,767.37
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	6,610,735.41	5,298,420.22
无形资产摊销	5,392.24	0.00
长期待摊费用摊销	803,022.59	683,199.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	777.74	-1,998,514.84

项 目	2013 年度	2012 年度
(收益以“-”号填列)		
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	0.00	0.00
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-11,288.69	-4,347.42
财务费用(收益以“-”号填列)	4,405,080.78	4,524,711.61
投资损失(收益以“-”号填列)	0.00	0.00
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-200,921.97	-258,996.27
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	0.00	0.00
存货的减少(增加以“-”号填列)	-15,031,416.07	-4,806,459.74
经营性应收项目的减少 (增加以“-”号填列)	-11,383,162.90	17,078,961.15
经营性应付项目的增加 (减少以“-”号填列)	8,320,437.24	15,163,086.66
其他	-	-
经营活动产生的现金流量净额	18,848,792.11	45,575,900.04

注 1: 2013 年经营性应收项目的减少主要系应收票据减少 1,707,081.10 元、应收账款减少 -20,018,634.37 元、经营性预付账款减少 -642,695.12 元、经营性其他应收款减少 7,571,085.49 元, 经营性应收项目合计减少 -11,383,162.90 元。预付账款内核算的固定资产采购款减少 2,248,638.38 元、融资租赁固定资产保证金收回 600,000.00 元, 系投资活动往来款, 在计算经营活动的现金流量时予以扣除。

2012 年经营性应收项目的减少主要系应收票据减少 -1,239,701.10 元、应收账款减少 -7,797,519.90 元、经营性预付账款减少 30,161,225.36 元、其他应收款减少 -4,045,043.21 元, 经营性应收项目合计减少 17,078,961.15 元。预付账款内核算的固定资产采购款增加 2,248,638.38 元, 系投资活动往来款, 在计算经营活动的现金流量时予以扣除。

注 2: 2013 年经营性应付项目的增加主要系应付账款增加 13,541,278.27 元、预收帐款增加 -770,850.01 元、应付职工薪酬增加 776,700.00 元、经营性应交税费增加 -955,088.37 元、经营性其他应付款增加 -4,271,602.65 元, 经营性应付项目的增加合计 8,320,437.24 元。应交税费内核算的分红代扣代缴个税增加 2,325,000.00 元、其他应付款内核算的固定资产采购款增加 511,658.00 元, 系投资及筹资活动往来款, 在计算经营活动的现金流量时予以扣除。

2012 年经营性应付项目的增加主要系应付账款增加 1,039,440.65 元、预收帐款增加 272,728.23 元、应付职工薪酬增加 1,023,300.00 元、经营性应交税费增加 2,411,646.87 元、经营性其他应付款增加 5,549,470.91 元、递延收益增加 4,866,500.00 元, 经营性应付项目的增加合计 15,163,086.66 元。应交税费内核算的分红代扣代缴个税增加 5,400,000.00 元、其他

应付款内核算的固定资产采购款减少 2,610,400.00 元、其他应付款内核算的上海治钧咨询管理公司咨询费 1950,000.00 元，系投资及筹资活动往来款，在计算经营活动的现金流量时予以扣除。

从上表可见，2012 年净利润与经营性现金流的差异主要系经营性预付账款减少所致，经营性预付账款减少的主要原因如下：公司于 2010 年 11 月份与上海俊巢实业有限公司（以下简称俊巢实业）签订原材料战略采购协议，拟与俊巢实业建立战略性委托采购关系，由俊巢实业利用其采购渠道优势及人才优势，建立集中采购中心，供应艾录股份生产所需原材料，公司按协议支付预付款 2,850 万元。之后由于俊巢实业未能按承诺定期向公司供应生产所需原料，双方多次协商后终止合作关系。公司于 2012 年度收回预付采购款 2,850 万元。申报期内，该预付款已全额收回，未对公司生产经营造成不利影响。

2013 年净利润与经营性现金流的差异主要系 2013 年度公司销售收入的大幅增加导致应收账款原值增加 20,018,634.37 元，应收款项的增加调减了经营活动现金流，公司将不断加强应收帐款管理，确保应收帐款及时回收。同时，2013 年度公司生产经营规模扩大，年底备货使得存货科目增加了 15,031,416.07 元，调减了经营活动现金流。

综上，在净利润增加的情况下，2013 年度经营活动现金流较 2012 年下滑一方面系 2013 年公司经营规模扩大，增加存货的备货量以满足生产需求，同时销售规模的扩大相应增加了应收帐款；另一方面系 2012 年公司收回报告期外预付帐款 2,850 万元，导致 2012 年经营活动现金流大幅增加。公司经营活动现金流状况良好，能满足生产经营的需求，具有较强持续经营能力。

十三、可能对公司业绩和可持续经营产生不利影响的因素

（一）公司治理风险

公司于 2014 年 4 月 11 日由艾录有限整体变更设立。股份公司设立后，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，由于股份公司成立的时间较短，各项内部管理制度的执行尚未经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善；同时，随着公

司的快速发展，经营规模不断扩大，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

针对上述风险，公司拟采取如下措施：公司在本次推荐挂牌项目相关中介团队的指导下，以整体变更为股份有限公司为契机，按照有关法律法规的要求，制定了《公司章程》和公司治理制度和其他公司内部管理制度，并组织公司管理层认真学习《公司法》、《公司章程》、公司“三会”议事制度及相关内控制度。公司将在主办券商等中介机构的持续督导下，严格按股票挂牌相关规则经营运作，积极提高公司治理水平，不断降低公司治理风险。

（二）税收优惠政策变动的风险

1、所得税政策变动风险

2011年8月7日，公司获得经上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局和上海市地方税务局共同认定的《高新技术企业证书》，证书编号GR201131000054。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税”，2011年至2013年公司减按15%的税率计缴企业所得税。高新技术企业证书将于2014年8月7日到期，截至本公开转让说明书签署日，公司正在进行高新技术企业资质复审。如果上述税收优惠政策发生变化，或者公司未来不再符合享受税收优惠政策所需的条件，公司的税负将会增加，从而对公司的盈利能力产生一定的不利影响。

针对上述风险，公司拟采取如下措施：在税收优惠政策到期后，本公司将积极申报高新技术企业的认定，争取继续享受所得税税率的优惠政策，同时进一步加大自主研发投入，强化产品与技术的创新优势，提高核心竞争力。鉴于2014年高新技术企业复审尚未开展，故公司目前无新的进展情况。

2、出口退税政策变动风险

报告期内公司出口产品享受13%的增值税出口退税的优惠政策，如未来国家调低出口退税率或取消出口退税政策，将会增加公司的外销成本，对公司出口业务的业绩将会造成一定影响。

针对出口退税降低甚至取消的风险，公司拟采取如下措施：公司将进一步提升公司产品质量，加强对海外客户的议价能力，另一方面公司将通过技术创新、流程优化等方式降低成本，以便在面对出口退税率变动风险时，能够通过转移或降低部分成本以降低退税率变动风险。

（三）原材料价格波动的风险

公司生产所需的主要原材料为纸张、PE膜和胶水等，主要原材料成本占产品总成本的比例一直维持在70%以上，主要原材料价格的变动将使公司的生产成本和利润产生波动，从而影响公司经营业绩的稳定性。此外，若未来原材料的市场价格大幅上涨，将增加公司采购成本，对公司的盈利能力有所影响。

针对上述风险，公司拟采取如下措施：

对于生产所需的每项原材料，公司均基本确立2-3家供应商，一方面可保证原材料供应充足，质量稳定；另一方面可通过询比价来降低采购成本。此外，公司与供应商建立了稳定合理的调价机制以避免原材料价格的大幅波动。未来公司将通过加强与供应商的长期合作，争取稳定合理的采购价格，以降低对公司成本的影响。

（四）汇率波动的风险

2012年、2013年公司出口业务收入占主营业务收入的比重分别为4.12%、9.73%，未来公司仍将大力开拓国际市场业务。由于汇率变化具有一定的不确定性，随着公司出口业务规模的扩大，人民币升值将对公司出口业务具有一定负面影响，如果公司不能采取有效措施规避或降低该负面影响，则将会影响公司的出口业务。

针对上述风险，公司拟采取如下措施：随着国际化趋势的日益加深，公司受汇率波动的影响越来越大。公司将通过与客户商谈货款支付方式、时间等措施来降低汇率波动影响。必要时，公司可以采取套期保值来锁定或降低外汇波动带来的汇兑损益。

（五）短期偿债的风险

2012年末、2013年末公司流动比率分别为0.94、0.91，速动比率分别为0.63、0.54，有一定的短期偿债风险。考虑到公司处于规模快速扩大的阶段，重大资本性支出预期将会持续增加，如果上游供应商收紧信用政策或下游客户延长付款期限，

亦或不能及时进行融资，将使公司面临短期偿债风险，从而影响公司的持续经营。

针对上述风险，公司拟采取如下措施：公司将进一步加强与供应商、客户的合作，降低供应商收紧信用或者客户延迟付款的风险，维持银行关系，加强银行贷款融资能力。同时公司也将开拓更多融资渠道，此次在全国股转系统公司挂牌，进入资本市场，也是公司拓展融资渠道的重要举措。

（六）市场竞争加剧的风险

纸包装袋凭借其物理性能优势以及废弃物自行降解且易回收利用、环境友好等优点，被誉为“绿色包装”，成为包装材料中重要的组成部分。可以预见，随着国家产业政策的鼓励和支持，在全世界的环保压力逐步增大的背景下，绿色包装将面临更旺盛的需求，纸袋包装行业的未来发展空间巨大，这将吸引大量竞争者进入。虽然公司是细分行业中为数不多的立足于提供整体解决方案的公司之一，在下游行业领域均积累了较多稳定优质的客户资源，且公司产品在高端市场占有率较高，但随着竞争对手技术的提高和越来越多的行业新进入者，公司仍面临市场竞争加剧导致盈利能力下降的风险。

针对上述风险，公司拟采取如下措施：公司将继续高度重视技术的研发与创新，严控产品质量，提高生产效率、降低生产成本，进一步提升为客户提供纸袋包装整体解决方案的能力。公司将在有效维护现有优质客户的基础上，加大对公司及产品的宣传力度，大力开拓国内外市场，以增强竞争优势。

（七）技术失密和核心技术人员流失风险

公司高度重视技术的研发与创新，长期坚持自主研发、自主创新，研发支出绝对额及占营业收入比重逐年上升，培养了一批经验丰富的技术人才，取得多项专利和认证，如果公司技术外泄或者核心技术人员流失，可能会在一定程度上影响公司的市场竞争力和技术创新力，这将对公司经营产生不利影响。

针对上述风险，公司拟采取如下措施：（1）对于掌握公司核心技术和涉及公司核心技术机密的人员，公司可实施股权激励，使其与公司的长期利益保持一致；（2）对于掌握公司核心技术和涉及公司核心技术机密的人员，公司将与其签署“保密协议”和“同业禁止协议”；（3）对于公司的核心技术采取向国家专利局申请专利的保护措

施。

（八）供应商较为集中的风险及应对措施

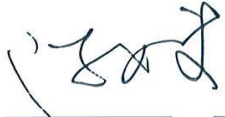
公司产品的主要生产原材料为纸张即牛皮纸，纸张耗用占产品原材料成本总额的70%以上，报告期内各年，公司前五大供应商均为纸张供应商，2012年、2013年，公司向前五名供应商采购金额分别占年度采购总额的75.23%、82.65%，公司前五名供应商较为集中，如出现个别供应商无法继续供应原材料的情况，或将存在使公司的生产经营受到一定影响的风险。

应对措施：公司报告期内主要原材料的采购相对集中，但关键原材料均有两家或以上的供应商，从而避免了单一供应商可能导致的风险，对供应商不存在依赖。未来，随着公司产销和采购规模的扩大，发行人将在保证产品质量的前提下，综合考虑价格、采购效率等因素，合理选择原材料供应商，逐步分散采购集中的风险。

公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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。

董 事



陈安康



陈曙



陈雪琪



张勤



方文君



胡兵

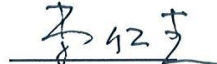
监 事



张道君



徐贵云



李仁杰

高管人员



陈安康



张勤



陈雪琪

上海艾录包装股份有限公司


2014年7月25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。

法定代表人： 
冉云

项目负责人： 
俞乐

项目小组成员： 
俞乐


胡琳扬


高俊




王俊



会计师事务所声明

本机构及经办注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及经办会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容出现虚假记载、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。

执行事务合伙人： 
朱建弟

签字注册会计师：   
朱颖 董舒

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

2014年7月25日

律师事务所声明

本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书及补充法律意见书无矛盾之处。本机构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及补充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：



倪俊骥

经办律师：



徐晨



李琳玲



国浩律师（上海）事务所

2014年7月25日

资产评估机构声明

本机构及经办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。本机构及经办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出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估有限公司法定代表人：



经办注册资产评估师：



上海申威资产评估有限公司

2014年7月28日



(本页无正文，为《上海艾录包装股份有限公司公开转让说明书》之盖章页)



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