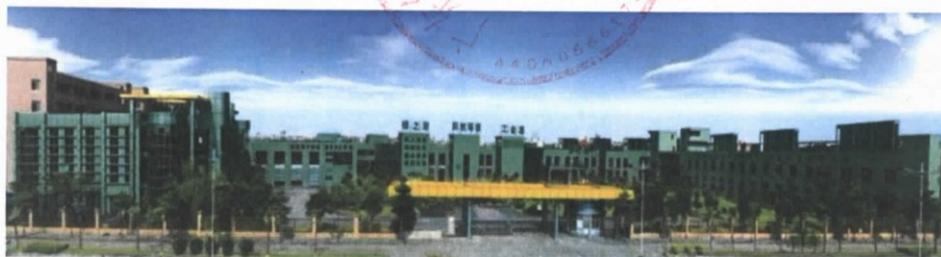


广东绿之彩印刷科技股份有限公司

公开转让说明书

(申报稿)



主办券商



2014年12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。

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒广大投资者注意以下重大事项：

一、产品毛利率下降风险

公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-8 月的毛利率分别为 15.55%、15.16% 和 13.98%。公司最近两年一期的综合毛利率整体稳定，最近一期略有下降。公司综合毛利率的下降主要由于消费品印刷包装业务进入门槛较低，市场竞争激烈，报告期内该类业务的毛利率下滑较快，公司面临在未来期间综合毛利率继续下滑的风险。

为应对可能出现的毛利率下滑风险，公司逐步调整产品结构，优先安排资源投入毛利率较高的宣传文化用品印刷业务，引入了当纳利集团等国际知名的精装书、板纸书印刷客户。同时公司加大了在营销力量方面的投入，并对已有的组织架构进行优化，建立并完善员工成长机制，不断补充并加强公司的营销队伍，拓展新的业务领域，致力于开拓更为广阔的终端产品应用市场。

二、业绩连续亏损的风险

公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-8 月的净利润分别为-13.98 万元、-121.77 万元和-91.71 万元，扣除非经常性损益后的净利润分别为-61.43 万元、-122.73 万元和-104.40 万元，公司业绩持续亏损。公司净利润为负主要系由公司综合毛利率较低且期间费用较高所致。公司正通过改善产品结构，将有限的资源投入毛利率更高的宣传文化用品印刷领域，改进生产流程及生产工艺，并加强费用的控制，以提高公司资源的利用效率，提升净利润。但是，印刷行业市场竞争激烈，如果未来行业及公司毛利率持续下滑且期间费用的增加不能带来相应的收益，公司面临着业绩连续亏损的风险。

三、期间费用持续增长导致经营业绩下滑的风险

为适应公司迅速发展的需求，近年来公司持续引进了大量优秀的研发、营销和管理人员，加大了在技术、产品研发方面以及市场拓展方面的投入，导致公司管理费用、销售费用增长较快。2012年、2013年和2014年1-8月公司销售费用分别为405.30万元、459.57万元和309.61万元，占营业收入的比重分别为2.29%、2.57%和2.75%；公司管理费用分别为1,185.71万元、1,374.90万元和833.10万元，占营业收入的比重分别为6.70%、7.70%和7.40%。报告期内，公司期间费用的投入产生了一定的效果，提升了公司产品在行业的影响力，增强了研发、营销、管理团队的整体实力。

为了进一步巩固公司的行业地位和竞争优势，公司在未来几年内仍将不断增加投入，随着业务开拓、人员招募、研发投入等工作全面展开，各项期间费用将持续增加。这些投入给公司品牌价值、技术创新能力所带来的提升效应将会在未来较长的时间内逐步显现。若短期内大规模投入未能产生预期效益，公司的经营业绩将会受到不利影响。

目 录

声 明.....	1
重大事项提示.....	2
一、产品毛利率下降风险.....	2
二、业绩连续亏损的风险.....	2
三、期间费用持续增长导致经营业绩下滑的风险.....	2
释 义.....	6
第一节 基本情况.....	9
一、 公司基本情况.....	9
二、 股票挂牌情况.....	10
三、 公司股权结构.....	11
四、 公司成立以来股本形成及其变化情况.....	12
五、 公司重大资产重组情况.....	22
六、 公司董事、监事及高级管理人员.....	23
七、 最近两年及一期主要会计数据和财务指标简表.....	26
八、 相关机构情况.....	27
第二节 公司业务.....	29
一、 公司的主营业务及主要产品情况.....	29
二、 主要产品和服务的流程及方式.....	31
三、 公司业务有关的资源情况.....	35
四、 业务情况.....	40
五、 商业模式.....	47
六、 公司所处的行业概况、市场规模及行业基本风险特征.....	49
第三节 公司治理.....	60
一、 股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	60
二、 董事会对现有公司治理机制的讨论与评估.....	62
三、 公司及其控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况.....	65
四、 公司独立性情况.....	65

五、	同业竞争	67
六、	公司报告期内发生的对外担保、资金占用情况以及所采取的措施	69
七、	公司董事、监事、高级管理人员相关情况	70
第四节	公司财务	75
一、	最近两年及一期的审计意见、主要财务报表及会计报表编制基础	75
二、	主要会计政策和会计估计	86
三、	报告期主要财务指标及会计数据	100
四、	报告期内各期末主要资产情况	113
五、	报告期内各期末主要负债情况	129
六、	营业外收入	133
七、	净利润情况	134
八、	报告期股东权益情况	136
九、	关联方及关联交易	136
十、	需关注的期后事项、或有事项及其他重要事项	141
十一、	报告期内资产评估情况	141
十二、	股利分配政策和最近两年利润分配情况	142
十三、	控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况	142
十四、	风险因素	142
十五、	经营目标和计划	146
第五节	有关声明	150
第六节	附件	155
一、	主办券商推荐报告	155
二、	财务报表及审计报告	155
三、	法律意见书	155
四、	公司章程	155
五、	全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	155
六、	中国证监会核准文件	155

释 义

除非本说明书另有所指，下列简称具有以下含义：

绿之彩、公司、股份公司、本公司	指	广东绿之彩印刷科技股份有限公司
绿之彩有限、有限公司	指	佛山市绿之彩印刷有限公司，公司的前身
本说明书、本公开转让说明书	指	广东绿之彩印刷科技股份有限公司公开转让说明书
丰晟投资	指	广州丰晟投资有限公司
新纪元投资	指	广东新纪元投资有限公司
绿之能	指	佛山市绿之能科技有限公司
明华公司	指	佛山市明华彩色印刷有限公司
太阳实业	指	广东太阳实业有限公司
盛通股份	指	北京盛通印刷股份有限公司（股票代码 002599）
易丰股份	指	全国中小企业股份转让系统挂牌公司北京易丰印捷科技股份有限公司（代码 430443）
当纳利	指	美国当纳利集团及其在中国的控股公司
迪士尼	指	美国跨国集团公司迪士尼公司
南方电网	指	中国南方电网有限责任公司
普联技术	指	深圳市普联技术有限公司
欧普照明	指	中山市欧普照明股份有限公司
徐福记食品	指	徐福记国际集团
千金药业	指	株洲千金药业股份有限公司（股票代码：600479）
仁和药业	指	仁和药业股份有限公司（股票代码：000650）
紫鑫药业	指	吉林紫鑫药业股份有限公司（股票代码：002118）
广州友谊	指	广州友谊集团股份有限公司（股票代码：000987）
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

全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
华林证券、主办券商	指	华林证券有限责任公司
天健、会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
法制盛邦、律师	指	广东法制盛邦律师事务所
《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》
证监会	指	中国证券监督管理委员会
报告期、最近两年及一期	指	2012年度、2013年度、2014年1-8月
三会	指	股东大会、董事会、监事会
元、万元	指	人民币元、人民币万元

除非本说明书另有所指，下列专业词语具有以下含义：

PET	指	聚对苯二甲酸乙二醇，英文名为 polyethylene terephthalate ，简称 PET，为高聚合物，由对苯二甲酸乙二醇酯发生脱水缩合反应而来
PP	指	聚丙烯，是由丙烯聚合而制得的一种热塑性树脂
3D 光栅印刷	指	立体光栅印刷。它采用的是一种模拟人眼间距可产生空间差的原理，将不同角度、不同层次的像素记录在感光材料上，再借助光栅材料的复合，于二维的平面图像上呈现三维的立体效果乃至虚拟实境。通过这种途径，人们无需借助任何工具，直接通过眼睛观察即可清晰明确地感受立体画面的奇妙乐趣。
UV	指	紫外线滤光镜
胶印机	指	平版印刷机的一种，印刷时印刷图文从印版先印到橡皮滚筒上，然后再由橡皮滚筒转印到纸张上
模切机	指	啤机、裁切机，用于相应的一些非金属材料、不干胶、EVA、双面胶、电子、手机胶垫等的模切（全断、半断）、压痕和烫金作业、贴合、自动排废，模切机利用钢刀、五金模具、钢线（或钢板雕刻成的模版），通过压印版施加一定的压力，将印品或纸板轧切成一定形状，是印后包装加工成型的重要设备
坑纸	指	一张平顺的牛皮纸与波浪形的纸（统称纸芯）裱合，是纸包装的重要材料之一
卡纸	指	介于纸和纸板之间的一类厚纸的总称
PMC	指	Production Material Control ，即生产及物料控制

注：本公开转让说明书除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 基本情况

一、 公司基本情况

公司名称	广东绿之彩印刷科技股份有限公司
注册号	440681000007591
注册资本	7030 万元
实收资本	7030 万元
法定代表人	曾志平
绿之彩有限设立日期	2003 年 9 月 28 日
绿之彩设立日期	2014 年 7 月 1 日
住所	佛山市顺德区陈村镇广隆集约工业园环镇西路 6 号
邮编	528313
电话	0757-23816118
传真	0757-23816162
电子邮箱	greencolor@163.com
董事会秘书	曾家明
组织机构代码	70345337-2
所属行业	根据中国证监会 2012 年修订的《上市公司行业分类指引》，公司所属的行业为印刷和记录媒介复制业（分类代码：C23）；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（2011），公司所处行业为“制造业”（行业代码：C）中“印刷和记录媒介复制业”（行业代码：C23）下属子行业“印刷业”（行业代码：C231）
公司业务	公司主要提供印刷包装服务，主要分为消费品印刷包装和宣传文化用品印刷两大类业务。

二、 股票挂牌情况

(一) 股票基本情况

股票代码	【】
股票简称	【】
股票种类	人民币普通股
每股面值	1.00 元
股票总量	7030 万股
挂牌日期	【】年【】月【】日

(二) 股东所持股份的限售安排及股东自愿锁定承诺

根据《业务规则》第 2.8 条规定，本公司的实际控制人曾志平承诺：在本次挂牌前直接或间接持有的公司股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为本次挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为本次挂牌之日、本次挂牌期满一年和两年。

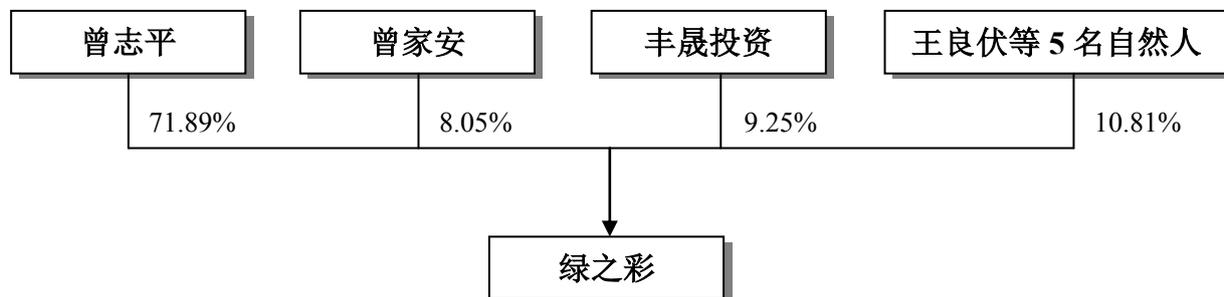
本公司股东曾志平、曾家安、周梦龄、刘昌萍四人担任公司董事，吴志雄担任公司监事，根据《公司法》第一百四十二条规定，其分别承诺：在任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司的股份。

截至本公开转让说明书出具之日，股份公司成立未满一年，无可公开转让股份。

除上述情况，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

三、 公司股权结构

(一) 公司股权结构图



(二) 公司主要股东情况

公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东情况如下表所列：

序号	股东姓名	股东性质	持股数量（万股）	持股比例
1	曾志平	境内自然人	5,054.00	71.89%
2	丰晟投资	境内法人	650.00	9.25%
3	曾家安	境内自然人	566.00	8.05%
4	王良伏	境内自然人	280.00	3.98%
5	刘昌萍	境内自然人	230.00	3.27%
6	蔡天娥	境内自然人	210.00	2.99%
7	吴志雄	境内自然人	20.00	0.28%
8	周梦龄	境内自然人	20.00	0.28%
合计		-	7,030.00	100.00%

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东直接或间接持有公司的股份均不存在质押或其他争议情形。

(三) 股东之间的关联关系

截至本说明书签署之日，公司股东曾志平与曾家安系父子关系，蔡天娥系曾

志平之外甥女，除上述披露的情况外，公司股东之间不存在其他关联关系。

（四） 控股股东、实际控制人基本情况

本公司控股股东及实际控制人为自然人曾志平。

曾志平，男，1962年出生，中国国籍，无境外永久居留权，1979年毕业于河源市连平县大湖中学，1980年至1988年先后任职于佛山市粤中印刷有限公司和佛山市天华彩色印刷厂；1989至2000年任佛山市城区明华印刷厂厂长，2000年后任职佛山市明华彩色印刷有限公司总经理。2003年设立佛山市绿之彩印刷有限公司，任执行董事、总经理。2014年7月至今任公司董事长、总经理。

公司自成立以来股东曾志平的持股比例始终超过50%，并且其一直担任公司的执行董事、董事长及总经理。曾志平在公司历次股东（大）会及董事会的表决均真实有效，并且均对最终决议的形成产生了重大的影响。

曾志平通过股东表决权、董事会投票权、总经理的人事提名和决定权以及日常事务的决定权对公司采购、销售、财务、日常运营等各方面均具有十分重大的影响力。公司自成立以来控股股东、实际控制人始终为曾志平，主办券商及律师均认为公司的控股股东、实际控制人为曾志平，公司认定曾志平为控股股东、实际控制人的理由与依据充分、合法。

四、 公司成立以来股本形成及其变化情况

（一） 2003年有限公司设立

广东绿之彩印刷科技股份有限公司前身为佛山市绿之彩印刷有限公司，成立于2003年9月28日，系由曾志平、曾家安出资设立，设立时的注册资本为500万元，其中：曾志平认缴货币出资350万元，占注册资本的70%；曾家安认缴货币出资150万元，占注册资本的30%。

2003年7月30日，顺德市智信会计师事务所出具了智信验字（2003）第

N0589 号《验资报告》，验证了股东曾志平与曾家安对有限公司的出资到位。

2003 年 9 月 28 日，佛山市工商行政管理局向有限公司核发《企业法人营业执照》（注册号为：4406812013226）。

有限公司设立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额	实际出资额	持股比例
1	曾志平	货币	350.00	350.00	70.00%
2	曾家安	货币	150.00	150.00	30.00%
合计			500.00	500.00	100.00%

（二） 2008年第一次增资

2008 年 3 月 18 日，经有限公司股东会决议，一致同意股东曾志平增资 3,070 万元，曾家安增资 230 万元。其中，曾志平以货币增资 450 万元，以资本公积增资 2,620 万元，曾家安以货币增资 230 万元。

2008 年 3 月 31 日，广东祥和会计师事务所有限公司出具粤祥会验字【2008】第 1060 号验资报告，验证了曾志平及曾家安对有限公司的货币增资已到位，以资本公积转增的资本已进行了相应会计处理。

2008 年 4 月 7 日，佛山市顺德区工商行政管理局就本次变更事宜向有限公司换发了新的《企业法人营业执照》，本次工商登记变更手续完成。

本次增资完成后，有限公司的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额	实际出资额	持股比例
1	曾志平	货币及资本公积	3420.00	3420.00	90.00%
2	曾家安	货币	380.00	380.00	10.00%
合计			3800.00	3800.00	100.00%

本次增资中，曾志平用于增资的资本公积 2620 万元实际为有限公司对曾志平的负债。该部分负债是自 2004 年以来有限公司为经营用途向曾志平借款或曾志平为有限公司代垫费用而形成的。当时的股东曾志平与曾家安一致同意将上述

负债转为曾志平对公司的出资，但由于有限公司对会计制度存在认识错误，未将上述负债转为注册资本，而是作出了将上述负债转为资本公积的会计处理。根据有限公司日记账、银行来往支付记录以及相关凭证，主办券商及律师确认曾志平对有限公司的上述转为资本公积的债权真实、有效。

本次增资中，曾志平以债权转作资本公积并将资本公积转增注册资本的出资方式不违反法律、法规或规范性文件的规定，理由如下：

根据《公司法》规定，股东可以用货币出资，也可以用实物、知识产权、土地使用权等可以用货币估价并可以依法转让的非货币财产作价出资；但是，法律、行政法规规定不得作为出资的财产除外。

根据《公司注册资本登记管理规定》的规定，股东或者发起人可以用货币出资，也可以用实物、知识产权、土地使用权等可以用货币估价并可以依法转让的非货币财产作价出资。股东或者发起人不得以劳务、信用、自然人姓名、商誉、特许经营权或者设定担保的财产等作价出资。

根据最高人民法院《关于审理与企业改制相关的民事纠纷案件若干问题的规定》（法释【2003】1号）的规定，“债权人与债务人自愿达成债权转股权协议”，“应当确认债权转股权协议有效”。

根据国家工商总局公布并于 2012 年实施的《公司债权转股权登记管理办法》以及 2014 年修订并实施的《公司注册资本登记管理规定》，绿之彩有限涉及的债权转股权事宜符合该等规章对公司债权转股权的要求，虽然绿之彩有限的增资发生在该等法规实施之前，但符合该等规章的立法精神。

根据 2008 年 3 月 18 日绿之彩有限的股东会决议及章程修正案，有限公司的股东对增资事项达成一致，同意股东曾志平以资本公积转增方式对有限公司进行出资。

2008 年 4 月 7 日，有限公司完成本次增资相关事项的工商变更登记，并于 2008 年 4 月 7 日取得营业执照。

根据以上法律、法规、规范性文件及相关事实。主办券商及律师认为：

- 1、根据该次增资时适用的相关法律、法规、规范性文件规定，债权并非法律、行政法规规定不得作为出资的财产；
- 2、该次增资时适用的《公司法》及《公司注册资本登记管理规定》明确肯

定了债权这类“可以用货币估价并可以依法转让的非货币财产作价出资”，进一步证实了用债权进行出资符合立法精神和立法本意；

3、该次增资符合行为发生后公布实施的《公司债权转股权登记管理办法》及《公司注册资本登记管理规定》的要求，符合债权转股权的立法精神和立法本意。

4、该次增资中，股东的增资行为符合股东会决议和章程修正案的约定，并经广东祥和会计师事务所有限公司出具的粤祥会验字【2008】第1060号证明，注册资本及时缴纳，不构成出资不实；

5、该次增资中，所用于出资的债权均存在真实有效的债权证明；

6、2008年4月，工商行政主管部门根据当时的法律、法规及规范性文件，对该次增资核准登记，并核发了营业执照。

综上所述，主办券商及律师认为：该次增资中，绿之彩股东曾志平以债权转为资本公积并用资本公积转增注册资本，符合法律、法规及规范性文件的规定，用于出资的债权均存在真实有效的债权证明，增资的过程及结果均合法有效。

（三） 2008年第二次增资

2008年5月20日，有限公司通过股东会决议，一致同意注册资本增加到5660万人民币，增加注册资本1860万元。其中佛山市明华彩色印刷有限公司以机械设备增资905.6万元，曾家安以货币增资186万元，曾志平以货币增资768.4万元。2008年5月21日，佛山市祥和评估有限公司对佛山市明华彩色印刷有限公司用作本次出资的海德堡全自动高速对开五色胶印机一台进行评估，评估价值为1050万元，并出具了祥和评报字【2008】D149号评估报告，该设备由全体股东确认作价905.6万元出资。2008年5月28日，广东祥和会计师事务所为本次增资出具了粤祥会验字【2008】第1194号验资报告，验证公司已收到股东缴纳的新增注册资本合计1860万元。同时股东会修改了公司章程，公司于2008年6月4日办理了工商变更登记手续。变更后，有限公司的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额	实际出资额	持股比例
----	------	------	-------	-------	------

1	曾志平	货币及资本公积	4188.40	4188.40	74.00%
2	曾家安	货币	566.00	566.00	10.00%
3	明华公司	实物	905.60	905.60	16.00%
合计			5660.00	5660.00	100.00%

(四) 2008年股权转让

2008年7月31日，有限公司通过股东会决议，同意曾志平分别将其所持有的有限公司5%注册资本转让给广东新纪元投资公司，5%的注册资本转让给谢夏莲，5%的注册资本转让给黄建中，3%的注册资本转让给黄建伟，3%的注册资本转让给吴志雄；同意明华公司将其所持的有限公司16%的注册资本转让给曾志平。具体转让情况如下表所示：

单位：万元

序号	转让股东名称	受让股东名称	转让出资比例	转让出资金额	协议转让价格
1	曾志平	新纪元投资	5%	283.00	700.00
2		谢夏莲	5%	283.00	700.00
3		黄建中	5%	283.00	350.00
4		黄建伟	3%	169.80	210.00
5		吴志雄	3%	169.80	210.00
6	明华公司	曾志平	16%	905.60	905.60

本次股权转让中，新纪元投资、谢夏莲和黄建中均未按协议约定价格支付股权转让款，均仅实际支付了283万元股权转让款。

本次股权转让后公司股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	持股比例
1	曾志平	3905.40	3905.40	69.00%
2	曾家安	566.00	566.00	10.00%
3	新纪元投资	283.00	283.00	5.00%
4	谢夏莲	283.00	283.00	5.00%
5	黄建中	283.00	283.00	5.00%
6	黄建伟	169.80	169.80	3.00%
7	吴志雄	169.80	169.80	3.00%

合 计	5660.00	5660.00	100.00%
-----	---------	---------	---------

本次股权转让中，曾志平转让给吴志雄的 169.8 万元注册资本中的 149.8 万元注册资本实际为吴志雄代公司其他 43 名员工持有，该 43 名员工均与吴志雄签署了股权代持协议，具体情况如下：

单位：元

序号	姓名	持有注册资本	支付转让价款
1	王国华	5000	5000
2	陆伟强	100000	100000
3	周梦龄	200000	200000
4	江德勇	10000	10000
5	陆小雷	20000	20000
6	贺能文	20000	20000
7	杨金城	60000	60000
8	周文豪	30000	30000
9	曾军华	10000	10000
10	黄永林	100000	100000
11	李秀兴	30000	30000
12	梁玉莹	40000	40000
13	梁翠薇	10000	10000
14	潘锦华	50000	50000
15	曾春梅	20000	20000
16	唐文森	10000	10000
17	戚惠玲	40000	40000
18	刘庆丰	50000	50000
19	潘细理	5000	5000
20	曾永泉	40000	40000
21	黄易文	70000	70000
22	刘莉	40000	40000
23	区景棠	30000	30000
24	罗祝秋	5000	5000
25	张卫平	20000	20000
26	吴庆贤	100000	100000
27	高仲春	10000	10000
28	赖有能	10000	10000
29	刘功局	10000	10000
30	吕云海	60000	60000
31	陈继章	10000	10000
32	李佩	100000	100000
33	吴丽颜	20000	20000
34	匡思鹏	10000	10000

35	唐明辉	25000	25000
36	刘珍	20000	20000
37	何文劲	10000	10000
38	刘丽萍	10000	10000
39	刘飞	20000	20000
40	龙燕花	10000	10000
41	陈健明	20000	20000
42	曾敬军	30000	30000
43	黄克立	8000	8000
	合计	1498000	1498000

吴志雄实际持有 20 万元注册资本，另外代 43 名员工合计持有 149.8 万元注册资本，共持有 169.8 万元注册资本。该 43 名员工均直接向曾志平支付了合计 149.8 万元股权转让款，吴志雄向曾志平支付了 20 万元股权转让款。

（五） 2009年股权转让

2009 年 10 月 19 日，有限公司股东会决议同意，黄建中将其所持有的公司 5%的注册资本以原价 283 万元转让给曾志平。同日，股权转让双方签订股权转让合同。

本次股权转让后公司股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	持股比例
1	曾志平	4188.40	4188.40	74.00%
2	曾家安	566.00	566.00	10.00%
3	新纪元投资	283.00	283.00	5.00%
4	谢夏莲	283.00	283.00	5.00%
5	黄建伟	169.80	169.80	3.00%
6	吴志雄	169.80	169.80	3.00%
	合计	5660.00	5660.00	100.00%

（六） 2010年增资

2010 年 4 月 29 日，有限公司通过股东会决议，同意公司新增股东王良伏、刘昌萍和蔡天娥分别出资 280 万元、230 万元和 210 万元，公司注册资本增加

到 6380 万元人民币，增加注册资本 720 万元。2010 年 5 月 25 日，佛山市智信会计师事务所有限公司为本次增资出具了智信验字（2010）第 N1259 号验资报告，验证公司已收到股东缴纳的新增注册资本合计 720 万元，且均为货币出资。

同时股东会修改了公司章程，公司于 2010 年 5 月 28 日办理了工商变更登记手续。

变更后，有限公司的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	持股比例
1	曾志平	4188.40	4188.40	65.65%
2	曾家安	566.00	566.00	8.87%
3	新纪元投资	283.00	283.00	4.44%
4	谢夏莲	283.00	283.00	4.44%
5	王良伏	280.00	280.00	4.39%
6	刘昌萍	230.00	230.00	3.60%
7	蔡天娥	210.00	210.00	3.29%
8	黄建伟	169.80	169.80	2.66%
9	吴志雄	169.80	169.80	2.66%
合计		6380.00	6380.00	100.00%

（七） 2011年第一次和第二次股权转让

2011 年 5 月 3 日，有限公司股东会决议同意，新纪元投资和谢夏莲分别将其所持有的有限公司 4.44% 的注册资本 283 万元以原价 283 万元转让给曾志平。同日，股权转让双方签订股权转让合同。公司于 2011 年 5 月 19 日办理了工商变更登记手续。

2011 年 7 月 8 日，有限公司股东会决议同意，黄建伟将其所持有的有限公司 2.66% 的注册资本 169.8 万元以 210 万元转让给曾志平。同日，股权转让双方签订股权转让合同。有限公司于 2011 年 7 月 25 日办理了工商变更登记手续。

上述两次股权转让后公司股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	持股比例
1	曾志平	4924.20	4924.20	77.18%
2	曾家安	566.00	566.00	8.87%
3	王良伏	280.00	280.00	4.39%
4	刘昌萍	230.00	230.00	3.60%
5	蔡天娥	210.00	210.00	3.29%
6	吴志雄	169.80	169.80	2.66%
合计		6380.00	6380.00	100.00%

(八) 2012年增资

2012年8月28日，有限公司通过股东会决议，同意新增股东广州丰晟投资有限公司出资1397.5万元，其中650万元计入公司注册资本，747.5万元计入资本公积。本次增资完成后有限公司注册资本增加到7030万元人民币。2012年8月28日，佛山市智信会计师事务所有限公司为本次增资出具了智信验字（2012）第N1299号验资报告，验证有限公司已收到股东缴纳的新增注册资本货币出资650万元。

同时股东会修改了公司章程，有限公司于2012年9月13日办理了工商变更登记手续。

变更后，有限公司的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	持股比例
1	曾志平	4924.20	4924.20	70.05%
2	丰晟投资	650.00	650.00	9.25%
3	曾家安	566.00	566.00	8.05%
4	王良伏	280.00	280.00	3.98%
5	刘昌萍	230.00	230.00	3.27%
6	蔡天娥	210.00	210.00	2.99%
7	吴志雄	169.80	169.80	2.42%
合计		7030.00	7030.00	100.00%

（九） 2014年清理代持股权

截至 2014 年 1 月，实际持有注册资本的 43 名员工中已有 10 名离职，曾志平均按原出资额受让了离职的 10 名员工持有的注册资本。2014 年 1-2 月，对于剩下的吴志雄代为持有的员工的注册资本，经与员工协商，曾志平均按原出资额受让了该 32 名员工持有的注册资本，周梦龄原委托吴志雄代为持有的注册资本变更为周梦龄直接持有。

2014 年 2 月 26 日，吴志雄与曾志平签订股权转让合同，吴志雄将其持有的 129.8 万元注册资本以原出资额转让给曾志平。同日，吴志雄与周梦龄签订股权转让合同，吴志雄将其代为持有的 20 万元注册资本转为由周梦龄直接持有。经过上述清理，公司股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	持股比例
1	曾志平	5,054.00	5,054.00	71.89%
2	丰晟投资	650.00	650.00	9.25%
3	曾家安	566.00	566.00	8.05%
4	王良伏	280.00	280.00	3.98%
5	刘昌萍	230.00	230.00	3.27%
6	蔡天娥	210.00	210.00	2.99%
7	吴志雄	20.00	20.00	0.28%
8	周梦龄	20.00	20.00	0.28%
合计		7,030.00	7,030.00	100.00%

（十） 2014年有限公司整体变更为股份公司

2014 年 6 月 1 日，经有限公司临时股东会决议，同意有限公司以 2014 年 4 月 30 日为审计基准日经审计的净资产折股，整体变更为股份有限公司。2014 年 6 月 26 日，各发起人签订协议，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，同意以绿之彩有限截至 2014 年 4 月 30 日经审计的净资产 94,441,631.78 元为基础，按照 1: 0.744 的比例折合股份总数 7,030 万股，股本 7,030 万元，其余 24,141,631.78 元计入资本公积，整体变更为股份有限公司，各股东在股份公司

中的持股比例不变。

2014年6月16日,天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具了天健审【2014】3-278号《审计报告》,以2014年4月30日为审计基准日,有限公司经审计的净资产为人民币94,441,631.78元。2014年6月21日,广东中广信资产评估有限公司出具了中广信评报字【2014】第189号评估报告,确认经评估后有限公司于基准日(2014年4月30日)的净资产评估值为10,354.48万元。2014年7月22日,天健会计师事务所(特殊普通合伙)对前述变更进行了审验,并出具了天健验【2014】3-44号《验资报告》。

2014年7月1日,股份公司在佛山市顺德区市场安全监管局办理了变更登记手续,取得了注册号为440681000007591的《营业执照》。

股份公司成立时的股权结构如下:

序号	股东姓名	持股数量(万股)	持股比例	出资方式
1	曾志平	5,054.00	71.89%	净资产折股
2	丰晟投资	650.00	9.25%	净资产折股
3	曾家安	566.00	8.05%	净资产折股
4	王良伏	280.00	3.98%	净资产折股
5	刘昌萍	230.00	3.27%	净资产折股
6	蔡天娥	210.00	2.99%	净资产折股
7	吴志雄	20.00	0.28%	净资产折股
8	周梦龄	20.00	0.28%	净资产折股
合计		7,030.00	100.00%	-

五、 公司重大资产重组情况

公司成立以来未发生过重大资产重组。

六、 公司董事、监事及高级管理人员

（一） 公司董事、监事及高级管理人员基本情况

1、公司董事

公司现任董事共 5 名，具体情况如下：

曾志平担任董事长，参见“三、公司股权结构之（四）控股股东、实际控制人基本情况”。

李惠敏，女，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中文化。1995 年至 1999 年担任广州华泰宾馆财务会计。2000 年至 2004 年就职于广州市理伟企业有限公司。2005 年至 2011 年自主创业。2012 年 5 月设立广州丰晟投资有限公司，现任丰晟投资总经理，绿之彩董事。

周梦龄，女，1971 年生，中国国籍，无境外永久居留权，湖南大学会计学学士。1995 年-2000 年在佛山市环市镇华安塑料印刷厂担任会计，2000 年-2006 年在佛山市明华彩色印刷有限公司担任会计主管，2006 年至 2014 年在绿之彩有限担任财务经理。2014 年 7 月至今任绿之彩董事、财务总监。

刘昌萍，女，1974 年出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1990 年毕业于赣州市蟠龙中学；1991 年进入赣县沙地粮油管理所工作；1994 年入职赣县百货公司；2003 年起至今，在东莞市大岭山镇从事商贸、投资等工作，2014 年 7 月至今担任绿之彩董事。

曾家安，男，1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，2009 年毕业于悉尼昆士兰大学，会计专业，获学士学位。2009 年始就职于佛山市绿之彩印刷有限公司，担任跟单员；2011 年担任业务员，2012 年至 2013 年担任公司文化产业事业部总经理，2013 年起任绿之彩有限副总经理。2014 年 7 月至今任绿之彩董事、副总经理。

2、公司监事

公司现任监事共 3 名，其中职工监事 2 名，具体情况如下：

吴志雄，男，1966年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于佛山工业学校。1988年-1995年在服装厂担任统计员，1995年至1999年在香港三联书店佛山分店担任部门经理，1999年至2006年在佛山市明华彩色印刷有限公司担任统计员、生产部经理、副总经理，2006年至2010年担任绿之彩有限副总经理；2011年至今担任绿之彩办公室主任；2014年7月至今任公司监事会主席。

王国华，女，1980年出生，中国国籍，无境外永久居留权，2003年毕业于湖南工商管理学院；2003年4月至2005年12月，在鹤山雅图仕印刷有限公司任外贸跟单员；2006年1月至2007年3月，在肇庆永益复合材料有限公司任职国际业务员；2007年3月至今在绿之彩任职外贸部业务经理；2014年7月至今任绿之彩职工监事。

江德勇，男，1975年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中央广播电视大学工商管理本科毕业。1997年至2000年就职于佛山精确制版公司；2000年至2001年就职于佛山中天广告有限公司；2001年至2005年，就职于佛山市城区明华印刷厂，担任电脑部主管；2005年至今，担任绿之彩电脑制版部主管，兼任工程研发中心主管，工会主席；2014年7月至今任绿之彩职工监事。

3、公司高级管理人员

曾志平担任总经理，参见“三、公司股权结构之（四）控股股东、实际控制人基本情况”。

曾家明，男，1986年生，中国国籍，无境外永久居留权，澳大利亚昆士兰大学会计学学士。2009年-2012年在绿之彩有限担任业务助理，2013年至今在绿之彩担任采购部经理兼总经理助理，2014年7月至今任公司董事会秘书。

周梦龄担任财务总监，具体情况参见公司董事情况介绍。

曾家安担任副总经理，具体情况参见公司董事情况介绍。

（二） 公司与上述人员签订合同情况及为稳定上述人员已采取和拟采取的措施

公司与其高级管理人员及核心技术人员均签订了劳动合同，高级管理人员及核心技术人员均在公司领取薪金，不存在高级管理人员及核心技术人员在其他单位兼职的情况。

公司为稳定董事、监事、高级管理人员及核心技术人员已采取的措施有：

除江德勇、王国华及曾家明外，其余董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均为公司直接或者间接股东，这使其在日常工作中能够主动维护公司利益。

公司已制订了内部控制制度，以明确董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的职责。

未来，公司计划进一步完善内部控制制度，以明确各职能部门、各部门负责人的职责，并给予高级管理人员、核心技术人员更大的任职权限；计划进一步完善激励机制，通过股权激励等方式吸纳表现突出的公司员工成为公司股东；同时，拟进一步改善员工的办公条件，为员工创造更好的工作环境。

（三） 董事、监事及高级管理人员持股情况

截至本公开转让说明书签署之日，本公司董事、监事及高级管理人员直接持有本公司股份的情况如下：

姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例
曾志平	董事长、总经理	5,054.00	71.89%
曾家安	董事、副总经理	566.00	8.05%
刘昌萍	董事	230.00	3.27%
周梦龄	董事、财务总监	20.00	0.28%
吴志雄	监事	20.00	0.28%

董事李惠敏通过丰晟投资间接持有公司 650 万股股份，持股比例为 9.25%。

七、最近两年及一期主要会计数据和财务指标简表

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（万元）	29,804.27	29,811.19	29,410.30
股东权益合计（万元）	9,389.79	9,481.49	9,055.76
归属于申请挂牌公司的 股东权益合计（万元）	9,389.79	9,481.49	9,055.76
每股净资产（元）	1.34	-	-
归属于申请挂牌公司股 东的每股净资产（元）	1.34	-	-
资产负债率（母公司）	68.50%	68.19%	69.21%
流动比率（倍）	0.73	0.84	0.89
速动比率（倍）	0.53	0.68	0.71
项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	11,252.67	17,847.61	17,696.75
净利润（万元）	-91.71	-121.77	-13.98
归属于申请挂牌公司股 东的净利润（万元）	-91.71	-121.77	-13.98
扣除非经常性损益后的 净利润（万元）	-104.40	-122.73	-61.43
归属于申请挂牌公司股 东的扣除非经常性损益 后的净利润（万元）	-104.40	-122.73	-61.43
毛利率（%）	13.98%	15.16%	15.55%
净资产收益率（%）	-0.97%	-1.31%	-0.16%
扣除非经常性损益后净 资产收益率（%）	-1.11%	-1.32%	-0.72%
基本每股收益（元/股）	-0.01	-	-
稀释每股收益（元/股）	-0.01	-	-
应收帐款周转率（次）	1.94	2.70	2.82
存货周转率（次）	2.77	4.55	4.70
经营活动产生的现金流 量净额（万元）	1,299.22	2,157.36	-1,486.74
每股经营活动产生的现 金流量净额（元/股）	0.18	-	-

注：1、净资产收益率=归属于公司股东的净利润÷期初期末归属于公司股东的加权平均所有者权益×100%，计算方式符合《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收

益率和每股收益的计算及披露》

2、扣除非经常性损益后净资产收益率=（归属于公司股东的净利润-非经常性净损益）÷期初期末归属于公司股东的加权平均所有者权益×100%，计算方式符合《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》

3、应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额

4、存货周转率=营业成本÷期初期末平均存货余额

5、每股收益=归属于公司股东的净利润÷加权平均股本数（或实收资本额），计算方式符合《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》

6、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额

7、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末股本总额

8、每股净资产=归属于公司普通股股东的期末净资产÷期末股本总额

9、资产负债率=总负债÷总资产

10、流动比率=流动资产÷流动负债

11、速动比率=（流动资产-存货-预付款项-待摊费用）÷流动负债

八、 相关机构情况

（一）主办券商	
机构名称	华林证券有限责任公司
法定代表人	宋志江
住所	北京市丰台区西四环南路 55 号 7 号楼 401
联系电话	0755-82707845
传真	0755-82707983
项目小组负责人	吴军华
项目小组其他成员	杜成、章林、蒋牧人、张洪亮
（二）律师事务所	
机构名称	广东法制盛邦律师事务所
负责人	吕越瑾
住所	广州市天河区天河路 385 号太古汇 1 座 31 层
联系电话	020-38870111
传真	020-38870222

签字律师	黄昌赣、刘海玉
(三) 会计师事务所	
机构名称	天健会计师事务所(特殊普通合伙)
负责人	张希文
住所	深圳市福田区滨河大道 5020 号证券大厦 16F
联系电话	0755-82903666
传真	0755-82990751
签字会计师	何晓明、苏晓峰
(四) 资产评估机构	
机构名称	广东中广信资产评估有限公司
法定代表人	汤锦东
住所	广州市越秀区东风中路 300 号金安大厦 17 楼 KL
联系电话	020-83637940
传真	020-83637950
签字注册资产评估师	黄元助、汤锦东
(五) 证券登记结算机构	
机构名称	中国证券登记结算有限责任公司
法定代表人	周明
住所	北京市西城区太平桥大街 17 号
联系电话	010-59378888
(六) 证券交易所	
机构名称	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
法定代表人	杨晓嘉
住所	北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦
联系电话	010-63889512
传真	021-63889514

第二节 公司业务

一、 公司的主营业务及主要产品情况

（一） 主营业务

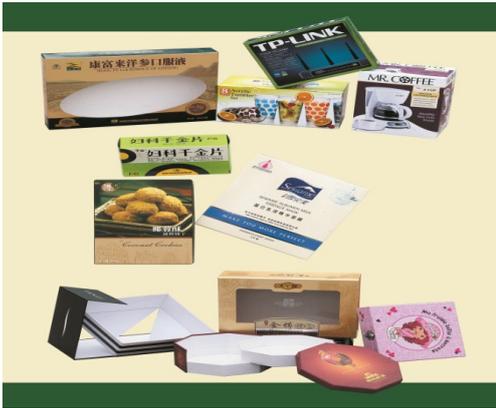
公司主要提供印刷包装服务，产品包括各种包装类彩盒、图书、宣传手册、海报等。公司业务主要分为消费品印刷包装和宣传文化用品印刷两大类，消费品印刷包装主要服务客户为生产制造类客户，包括普联技术、欧普照明、广州友谊、千金药业、仁和药业、紫鑫药业、徐福记食品等；宣传文化用品印刷的主要客户为各类生产服务类客户，包括当纳利、南方电网、迪士尼等。

（二） 主要产品和服务

公司主要提供消费品印刷包装和宣传文化用品印刷两大类服务，产品主要为电器、食品、医药、日化、化妆品等消费品包装彩盒和宣传册、手挽袋、精美图书、海报等宣传和文化印刷品。公司主要产品分类如下：

大类	小类	主要功能及应用领域
消费品印刷包装	卡纸类彩盒	消费品类精美小包装彩盒，主要用于日化、医药、化妆品、食品类小包装。
	瓦楞纸类彩盒（彩箱）	消费品类大包装或硬度要求较高的包装彩盒，主要用于电器、日用品、食品类大包装
宣传文化用品印刷	宣传册	印刷装订成册的印刷品，主要用于详尽的产品宣传
	海报	可以张贴的单张印刷品，主要用于产品宣传
	精美图书	主要为出口的儿童精装图书，印刷精美、油墨环保，质量要求较高
	宣传页	单页（覆膜）印刷品，主要用于产品宣传
	手挽袋	可以容纳物品的纸质包装袋，外表印刷图文，主要用于携带物品及公司或产品宣传

图表：公司主要产品图



卡纸类彩盒



瓦楞纸类彩盒（彩箱）



精美图书



新型层插货架



宣传册

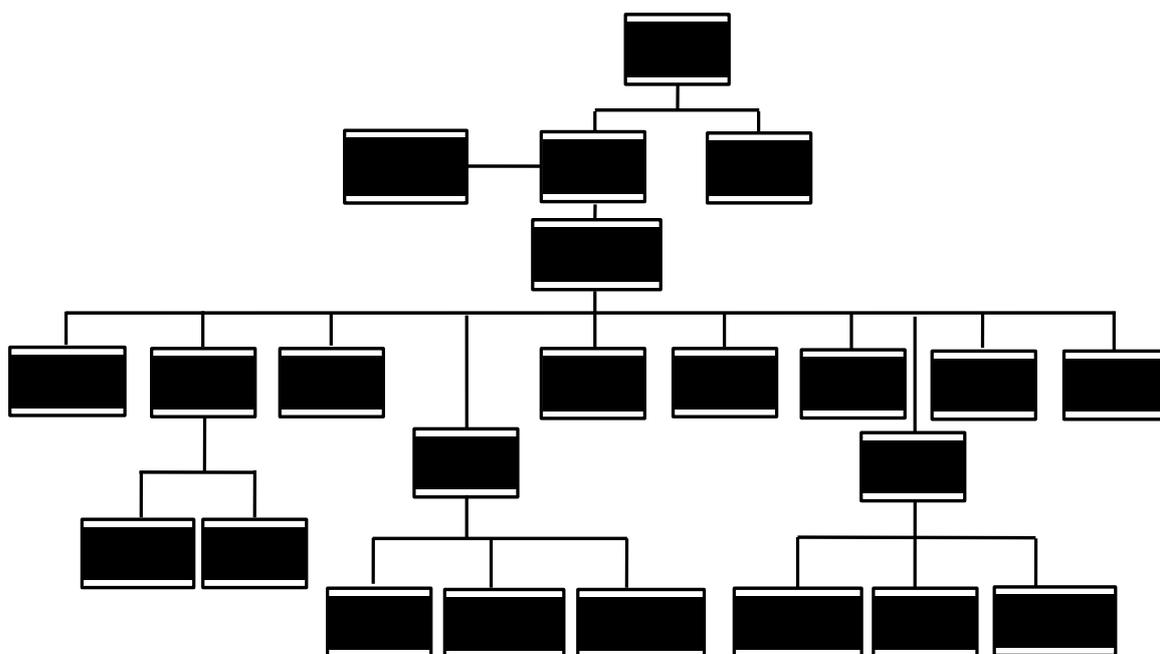


手挽袋

公司已初设塑料印刷制品部即绿光事业部，主要提供塑料制品印刷服务，包括 PET、PVC、PP、3D 光栅等塑料制品印刷。塑料制品印刷技术要求较高、设备精度要求严格、应用广泛，通过直接在塑料产品上印刷图文，彩色透明外包装使产品外观更吸引消费者，使消费者能够清楚地看到产品，从而更有效地推广产品。公司已经购置了包括德国高宝 UV6+1 印刷机在内的一整套塑料制品印刷生产线，已试生产样品，待正式生产及销售后，该服务将为公司进一步拓展数码类电子产品制造商客户提供有利条件，也将成为公司未来业绩的主要增长点。

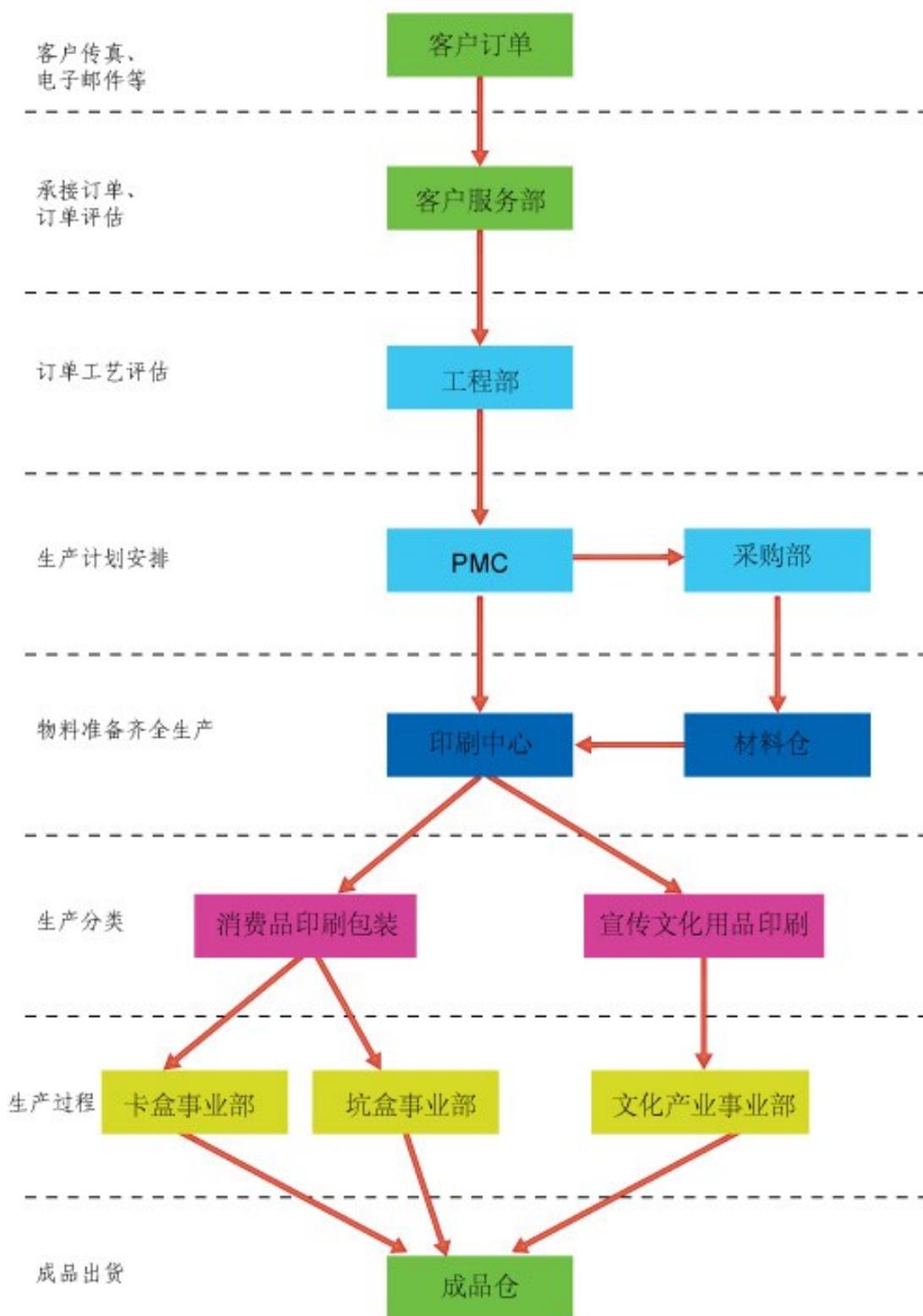
二、 主要产品和服务的流程及方式

（一） 公司内部组织结构图

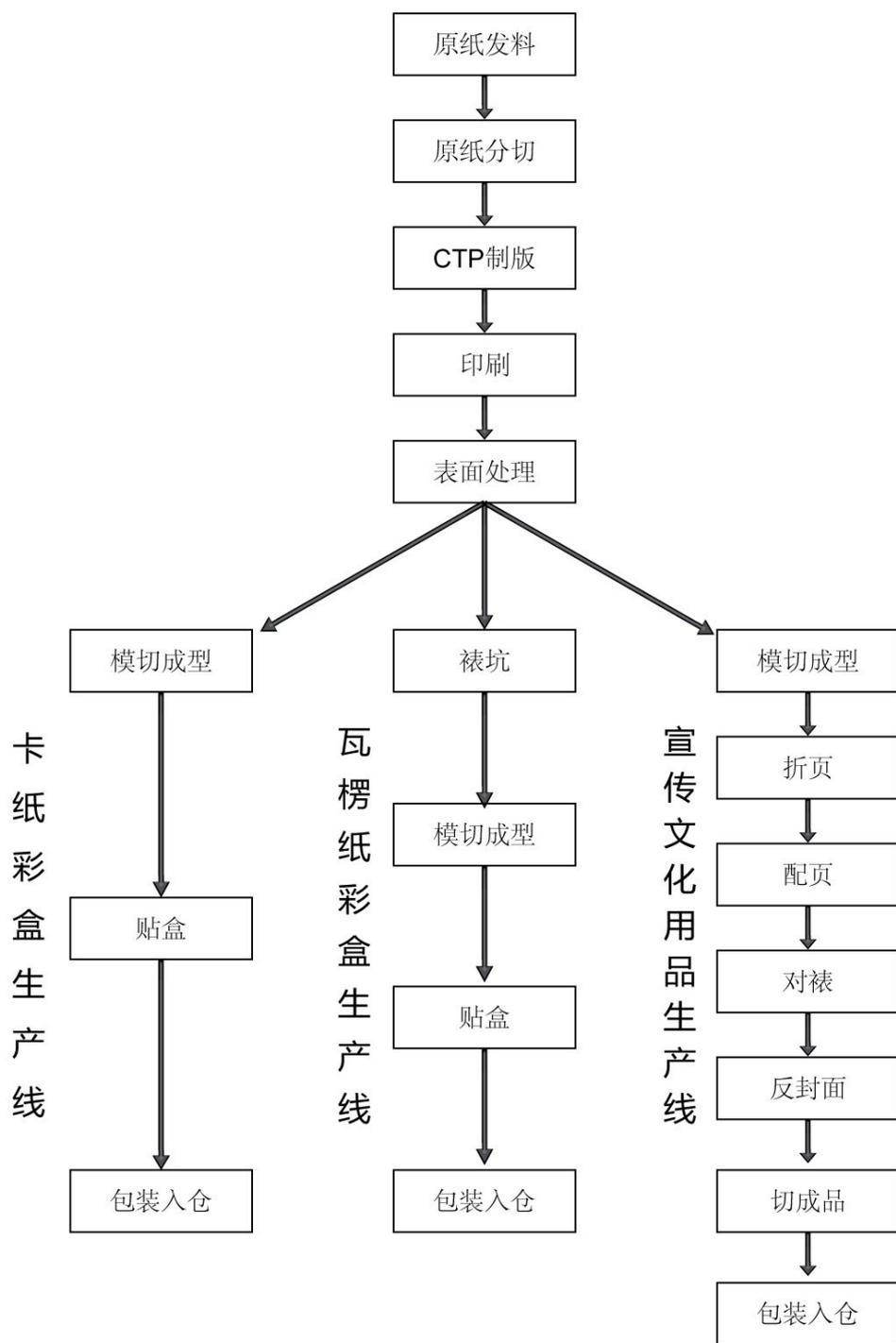


（二） 公司主要产品和服务流程

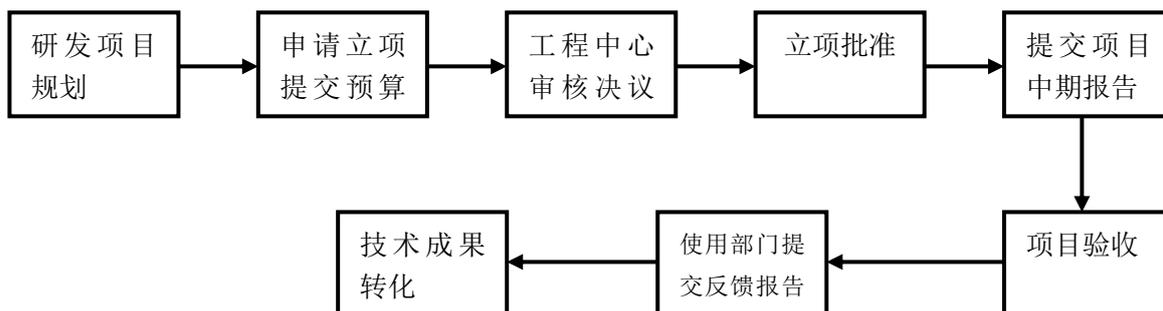
公司的产品及服务流程如下图：



公司各类产品的具体生产流程如下图：



公司的研发流程图如下：



为保证公司生产技术的先进性和前瞻性，公司由研发工程中心负责人与总经理协调负责制定切合实际的技术发展规划。公司技术发展规划须以公司整体战略为基准，通过分析外部的经济环境、技术环境、竞争对手的情况、公司自身的技术和运营资源，明确公司未来三年研发方向、重要研发项目，研发项目可由公司任何部门、任何级别的员工申请，申请人需按要求填写《自主研发项目立项申请书》及制定预算报告，并提交至研发工程中心。研发工程中心对申请进行审核，并经集中讨论和答辩后将通过审核的项目报总经理审批，重大项目经总经理审批完成后需经立项决策会议决议通过，并报董事会审批。

项目立项通过后，由研发工程中心确定项目负责人，并采取负责人统一负责，研发工程中心监督人员全程监督的制度。按照项目进度安排，项目负责人需在项目预算报告中规定的时间提交项目中期报告，并经研发工程中心集体讨论确定项目进程情况，以及决定项目下一阶段安排。项目完成后，项目负责人提交项目验收申请，由总经理及研发工程中心负责人牵头组织讨论，必要时聘请外部专家进行技术鉴定，并最终由研发工程中心对研发项目撰写验收报告，确定项目验收结果。项目验收完毕后，由研发工程中心协调生产部门组织研发项目试产及市场推广，并由使用部门或客户提交反馈报告或评价，确认项目市场推广可行性后及时归档相关文件，并由项目负责人和研发工程中心组织撰写相关文件，申报知识产权登记，并最终提交董事会成果转化及实施报告，由董事会确定相关研发项目的最终生产及市场安排。

三、 公司业务有关的资源情况

(一) 公司产品服务所采用的关键技术

1、带 UV 印刷功能的胶印机

公司拥有的关键技术包括带 UV 印刷功能的新型胶印机，该技术属于新型机械设计。该技术在原有普通印刷不变情况下，增加 UV 多色印刷及连线 UV 上光油生产系统，并为研究无水胶印提供印刷研发平台。同时，解决了墨辊缺乏温控系统、UV 油墨因受热适应性不强而分解，引起非图文部分蹭脏的问题，并且解决了 UV 印刷时连线上 UV 光油所使用的 UV 光源问题。

公司的带 UV 印刷功能的胶印机能够使纸张上的图案油墨在经过收纸布过程中经紫外光的照射在 0.01 秒内产生裂变形固化，油墨完全干透，不再产生粘连。该技术使普通的胶印机具备 UV 印刷的生产功能，杜绝了非环保油墨和酒精的使用，实现水性光油印刷、无酒精及无水印刷功能，真正起到了科技环保、节能减排的作用。同时，使用该技术并采用紫外光固化油墨印刷出来的产品，颜色鲜艳、不会刮花、不掉颜色，可杜绝此类问题所造成的损耗，成本远低于普通技术的成本。

2、新型打磨粘合机

公司拥有新型打磨粘合机技术，整套设备包括传动连接的输纸台、输送带、胶水轮、折合位、折合成型、压合、收纸台，并且在输纸台与胶水轮之间增设砂轮打磨机或激光打磨装置，利用砂轮对粘合接触面进行处理，经过处理的部位增强胶水渗入，从而提高彩盒的粘合效果。

该技术解决了现有技术存在的问题，在出盒处走纸经过的地方加装砂轮机，把彩盒粘口上胶水的地方表面的磨光油、UV 油、水性光油打磨掉，从而使粘合胶水能完全渗透到纸张上，可增加粘牢力度，完全解决了粘合不牢固的难题。另外，经过研发改造后用普通环保胶水取代一些特殊的昂贵但不环保的胶水粘贴，同样能做特殊产品牢固粘贴，能在高温 60℃，低温零下 30℃的环境下，不脱胶。该技术使得产品成本远低于采用普通技术的产品成本，且提高了成品率。

3、新型切纸机

公司拥有专有技术新型切纸机，该技术能够增加纸张反曲系统，反曲系统由调节部分、反压部分和定位组件三部分组成。通过反曲系统处理后，能使极弯曲的卷筒芯纸拉直至水平状态。该技术能够提供一种结构合理、实用，裁出纸张平整笔直，输纸流畅、产品成品率高，降低成本，使用寿命长的新型切纸机。

传统切纸机分切的纸张普遍存在不同程度弯曲形状。公司使用新型切纸机解决了现有技术存在的问题，纸张在进入裁切刀之前由卷纸辊反复圈卷，将弯曲的纸张压平拉直，压平的纸张再进入裁切刀进行裁切，即不会产生如普通技术中的纸张进入分切扣时的弯曲状态，输纸也比现有技术流畅，提高生产效率达 30% 以上。同时，该技术降低工人手工操作的劳动强度，节约生产时间。使用该技术所分切出来的纸张十分平整，完全达到正常印刷的要求，减少不良印刷品的产生，提升了品质，降低成本，节约纸资源，减少废墨、废纸的排放，为社会创造更大的价值。

4、全自动楞纸机

公司拥有专有技术全自动楞纸机，该技术能够提供一种结构新颖、安全、实用，生产效率高，降低劳动强度，降低成本，实现全自动化生产的新型楞纸机。全自动楞纸机增设了与传动系统连接的电脑控制器，由中央控制系统、伺服电机、测速器和输送台等部件组成自动分纸系统，并通过新型传动系统使裁切好的坑纸由自动收纸台将坑纸收齐，摆放整齐，该设备操作简单，数据一经确定，机器全自动运行，大幅度提高生产力和分纸精准度。

该技术由增设的电脑控制器代替了人工目测裁纸这一工序，不但降低了工人的劳动强度，且裁切效果好于人工目测裁纸，提高生产效率和数据准确度。使用该技术可以有效缓解以往坑纸还需要依靠外购才能满足下工序生产需要局面，并且不必像普通技术那样，每台机器至少要配备一名工作人员，而是一名工作人员可以监控几台机器，发现问题即处理，不必从事繁重的体力劳动，大大降低了生产成本。

5、印刷品外观创新设计

公司拥有印刷品外观创新设计技术,通过对纸展示架内部结构承载技术的改进,充分利用纸质材料可压折的特点,可以实现快速生产。该技术通过多台电脑与纸样切割机的整合,使电脑文件与机器终端有效对接作业,经过专业软件处理过的文件图形通过数据线传送到机器上,机器会自动识别图形里的线条属性,在纸材料上进行精确地加工成盒型样品,或绘制出平面的啤模图。

使用该技术可以使设计产品样板从原来手工需要几天缩短到现在的当天内完成,把节省的时间充分地用在研发新型结构上。该技术通过替代用模切机打成品样,省去做啤模与在模切机上调试的时间,并通过替代手工绘图提升了绘制啤模图的时间。总体来说,该技术通过减低打样成本,缩短印前制作时间,提高整体生产效率。

(二) 主要固定资产与无形资产情况

1、公司主要固定资产

截至 2014 年 8 月 31 日,公司主要固定资产如下:

单位:元

类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新度
办公设备	1,112,223.83	707,386.19	404,837.64	36.40%
电力设备	3,236,080.06	1,601,980.26	1,634,099.80	50.50%
房屋建筑物	73,194,448.04	13,289,663.58	59,904,784.46	81.84%
后工序设备	32,772,910.69	5,843,061.18	26,929,849.51	82.17%
印前设备	4,528,794.97	1,439,581.63	3,089,213.34	68.21%
印刷设备	101,747,332.77	53,785,492.59	47,961,840.18	47.13%
运输设备	2,821,784.81	1,156,980.64	1,664,804.17	59.00%
其他	1,434,321.88	733,013.92	701,307.96	48.89%
合计	220,847,897.05	78,557,159.99	142,290,737.06	64.43%

2、公司主要经营场所

公司经营场所均为自有房地产,坐落于佛山市顺德区陈村镇永兴居委会广隆集约工业园环镇西路 6 号,具体情况如下:

序号	房地证号	地号	土地面积 (平方米)	建筑面积 (平方米)	取得 方式	房屋 用途	登记 日期	有效 日期	是 否 抵 押
1	粤房地权证佛 字第 0314076796号	208077-023	11,965.46	20,910.92	出让	工业	2014-8-15	2054-2-9	是
2	粤房地权证佛 字第 0314076797号	207077-052	10,499.50	8,067.12	出让	工业	2014-8-15	2054-2-9	是
3	粤房地权证佛 字第 0314072962号	207077-053	9,605.64	13312.17	出让	工业	2014-8-5	2054-2-9	是
4	粤房地权证佛 字第 0314076798号	207077-054	7,104.52	7,770.65	出让	工业	2014-8-15	2054-2-9	是

3、专利

截至本转让说明书签署之日，公司拥有专利 11 项，其中发明专利 1 项，实用新型专利 10 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请时间	授权时间
1	层插货架	发明专利	ZL201010288337.9	2010/9/17	2012/11/21
2	层插货架	实用新型	ZL201020537627.8	2010/9/17	2011/4/27
3	二次包装组合货架	实用新型	ZL201020537636.7	2010/9/17	2011/4/27
4	圆锥形纸堆头	实用新型	ZL201020537654.5	2010/9/17	2011/4/20
5	纸柜台促销货架	实用新型	ZL201020537645.6	2010/9/17	2011/4/20
6	热泵式节能物料烘干装置	实用新型	ZL201220135429.8	2012/4/1	2012/12/5
7	一种低能耗纸板表面抛光装置	实用新型	ZL201220135516.3	2012/4/1	2012/10/31
8	一种带电晕处理装置的金银卡纸胶印机	实用新型	ZL201320363319.1	2013/6/24	2014/1/22
9	一种具有虹吸微孔的金银卡纸	实用新型	ZL201320363386	2013/6/24	2014/1/22
10	一种荧光磁性镭射防伪薄膜	实用新型	ZL2013206552618	2013/10/23	2014/6/18
11	一种环保型防水防潮瓦楞纸板	实用新型	ZL2013206553432	2013/10/23	2014/6/18

4、商标

截至本转让说明书签署之日，公司拥有尚在有效期的注册商标 1 项，其具体情况如下表所示：

序号	商标	核定使用商品	注册号	类别	专用权期限
1	绿之彩印刷	印刷；胶印等	4951603	40	至 2019 年 5 月 27 日

（三） 取得的业务许可或资质情况

2014 年 1 月，公司取得广东省新闻出版局颁发的《印刷经营许可证》，证书编号：（粤）新出印证字 4481000013 号，有效期至 2018 年 3 月 31 日，经营范围：出版物、包装装潢印刷品、其他印刷品印刷。

公司于 2014 年 4 月取得编号为 CEC08375453308-1 的环境标志产品认证。

公司于 2013 年 5 月取得中国物品编码中心颁发的编号为物编印证第 005974 号的商品条码印刷资格证。

公司于 2013 年 6 月取得国际玩具协会颁发的编号为 C10313 的《规范证章》，以及编号为 P000000010313 的《已实施一个符合国际玩具协会商业行为守则之管理系统》的认证。

公司取得了国际图形测量公司（GMI）颁发的编号为 0272 的认证证书。

（四） 员工情况

1、员工人数及结构

截至 2014 年 8 月 31 日，本公司员工总人数为 530 人。

（1）按岗位结构划分

岗位	人数	比例
技术人员	86	16.23%
销售人员	30	5.66%

生产人员	339	63.96%
管理人员	75	14.15%
合计	530	100.00%

(2) 按教育程度划分

学历	人数	比例
大专以上	80	15.09%
大专以下	450	84.91%
合计	530	100.00%

(3) 按年龄划分

年龄段	人数	比例
30岁以下	251	47.36%
30岁-40岁	162	30.57%
40岁及以上	117	22.07%
合计	530	100.00%

2、核心技术人员情况

公司核心技术人员为江德勇，其简历参见公司监事情况。公司核心技术人员近两年未发生变动。江德勇未持有公司股份。

四、业务情况**(一) 业务收入的构成及主要产品的规模情况****1、主要产品及收入构成情况**

报告期内，公司的主营业务收入的构成情况如下：

单位：元

产品名称	2014年1-8月		2013年度		2012年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
消费品印刷包装	54,297,842.59	48.25%	100,639,269.47	56.39%	120,460,572.11	68.07%
宣传文化用品印刷	58,219,564.97	51.74%	77,552,568.67	43.45%	55,593,694.15	31.41%

合计	112,517,407.56	99.99%	178,191,838.14	99.84%	176,054,266.26	99.48%
其他业务收入	9,303.51	0.01%	284,277.17	0.16%	913,202.83	0.52%
营业收入合计	112,526,711.07	100.00%	178,476,115.31	100.00%	176,967,469.09	100.00%

2、报告期内公司主要客户情况

公司主要提供消费品的印刷包装服务和宣传文化用品的印刷服务，报告期内前五名客户销售额所占营业收入比例基本稳定。

2014年1-8月，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例如下：

单位：元

客户名称	销售金额	占公司全部营业收入的比例
敬业(东莞)印刷包装厂有限公司	18,150,878.94	16.13%
深圳市普联技术有限公司	11,186,876.82	9.94%
深圳当纳利印刷有限公司	9,397,751.73	8.35%
欧普照明电器(中山)有限公司	5,240,384.71	4.66%
荣德昌包装制品(佛山)有限公司	4,275,692.76	3.80%
小计	48,251,584.96	42.88%

2013年度，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为：

单位：元

客户名称	销售金额	占公司全部营业收入的比例
敬业(东莞)印刷包装厂有限公司	30,911,643.58	17.32%
深圳市普联技术有限公司	22,606,059.59	12.67%
深圳当纳利印刷有限公司	11,873,627.23	6.65%
佛山市三水三联塑胶制品有限公司	8,969,285.21	5.03%
广东康富来药业有限公司	8,122,814.40	4.55%
合计	82,483,430.01	46.22%

2012年度，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为：

单位：元

客户名称	销售金额	占公司全部营业收入的比例
深圳市普联技术有限公司	20,966,275.76	11.85%
中山市欧普照明股份有限公司	17,433,765.53	9.85%

敬业（东莞）印刷包装厂有限公司	14,683,423.77	8.30%
深圳当纳利印刷有限公司	10,409,707.24	5.88%
广东康富来药业有限公司	7,896,062.40	4.46%
合计	71,389,234.70	40.34%

公司目前董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

（二） 报告期内公司主要原材料与能源供应情况

1、主要原材料及其供应情况

公司采购的主要原材料包括各种型号的纸张、油墨、板材、塑料膜、粘接剂等。2012 年、2013 年及 2014 年 1-8 月，公司采购原材料总额分别为 12,039.49 万元、10,635.75 万元和 7,205.00 万元。

2、能源供应情况

公司主要产品和服务所需的主要能源为电和水，由当地供电局和供水部门提供。能源成本在公司总成本中的比重很小。2012 年、2013 年及 2014 年 1-8 月，公司水电费分别为 439.93 万元、396.57 万元和 271.11 万元。

3、公司前五名供应商采购情况

（1）2014 年 1-8 月，公司前五名供应商的采购额及所占采购总额的比例为：

单位：元

供应商名称	采购金额	占公司采购总额的比例
当纳利（上海）贸易有限公司	13,207,408.25	18.82%
东莞市荣兴纸业有限公司	5,417,034.26	7.72%
广州启润纸业有限公司	4,073,545.53	5.80%
东莞玖龙纸业有限公司	3,866,297.09	5.51%
佛山市南海区宏盈纸业贸易有限公司	2,710,842.36	3.86%
合计	29,275,127.49	41.71%

（2）2013 年度，公司前五名供应商的采购额及所占采购总额的比例为：

单位：元

供应商名称	采购金额	占公司采购总额的比例
当纳利（上海）贸易有限公司	17,605,305.51	16.55%
东莞市荣兴纸业有限公司	9,330,030.28	8.77%
佛山市南海区宏盈纸业贸易有限公司	4,562,260.94	4.29%
佛山市顺德区逸甜实业有限公司	4,402,277.00	4.14%
北京嘉丰益经贸有限公司	4,172,234.94	3.92%
合计	40,072,108.68	37.68%

(3) 2012 年度，公司前五名供应商的采购额及所占采购总额的比例为：

单位：元

供应商名称	采购金额	占公司采购总额的比例
佛山诚通纸业有限公司	5,839,152.39	4.85%
当纳利（上海）贸易有限公司	5,571,686.15	4.63%
东莞市荣兴纸业有限公司	5,139,079.31	4.27%
佛山华丰纸业有限公司	4,626,766.07	3.84%
成昌纸业（深圳）有限公司	4,560,905.27	3.79%
合计	25,737,589.20	21.38%

公司目前董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

(三) 报告期内重大业务合同及履行情况

1、 采购框架性协议及重大订单

(1) 报告期公司与主要供应商的采购框架性协议

合同期间	合同对象	合同内容	续期情况
2014 年 8 月 1 日至 2015 年 8 月 1 日	东莞市玖龙纸业有限公司	约定了采购标准、付款和交货方式、验收和质量标准、违约责任等内容	无续期相关约定
2014 年 8 月 1 日至 2015 年 8 月 1 日	东莞市荣兴纸业有限公司	约定了采购标准、付款和交货方式、验收和质量标准、违约责任等内容	无续期相关约定

(2) 报告期及截止本公开转让说明书签署日的公司重大采购订单(100 万以上)

订单日期	订单对象	订单金额（元）	履行情况
2012/2/28	汕头市广商包装有限公司广州分公司	1,003,600.00	履行完毕
2012/4/16	汕头市广商包装有限公司广州分公司	1,435,770.00	履行完毕
2012/5/7	汕头市广商包装有限公司广州分公司	1,502,200.00	履行完毕
2012/5/15	山东晨鸣纸业销售有限公司	1,00,9200.00	履行完毕
2012/6/10	广州市广商包装有限公司	1,246,500.00	履行完毕
2012/6/27	浙江上游纸业有限公司	1,474,470.00	履行完毕
2012/6/28	山东晨鸣纸业销售有限公司	2,911,600.00	履行完毕
2012/7/8	广州玉兴纸业有限公司	2,118,100.00	履行完毕
2012/8/16	广州玉兴纸业有限公司	1,138,350.00	履行完毕
2012/8/30	广州市广商包装有限公司	1,590,000.00	履行完毕
2012/10/10	广州市广商包装有限公司	1,026,000.00	履行完毕
2012/11/29	汕头市广商包装有限公司广州分公司	1,103,080.00	履行完毕
2013/1/31	汕头市广商包装有限公司广州分公司	1,530,000.00	履行完毕
2013/2/28	广州玉兴纸业有限公司	1,185,840.00	履行完毕
2013/7/9	汕头市广商包装有限公司广州分公司	1,317,600.00	履行完毕
2013/9/13	汕头市广商包装有限公司广州分公司	1,012,300.00	履行完毕
2013/9/18	北京嘉丰益经贸有限公司	1,046,380.00	履行完毕
2013/10/18	北京嘉丰益经贸有限公司	1,522,600.00	履行完毕
2013/12/5	广州市广商包装有限公司	1,282,025.00	履行完毕
2014/1/21	广州市诚昌纸业有限公司	1,009,400.00	履行完毕
2014/10/4	汕头市广商包装有限公司广州分公司	1,372,000.00	履行完毕
2014/11/11	上海奇想青晨新材料科技股份有限公司	1,000,000.00	履行完毕

注：上述订单均为订购各类纸张产品，公司采购订单数量众多金额较小，因此前五大供应商的大部分订单未包括在内。

2、 销售框架性协议及重大订单

（1） 报告期公司与主要客户的销售框架性协议

合同期间	合同对象	合同内容	续期情况
2014年3月1日至 2015年3月1日	深圳当纳利印刷 有限公司	约定了采购标准、数量、 价格、付款和交货方式、 风险承担和违约责任等 框架性内容	无续期相关约定

2014年4月2日至 2015年4月1日	普联技术	约定了合作原则、采购标准、验收和考核方式、违约责任等内容	合同期满后自动续期
-------------------------	------	------------------------------	-----------

(2) 报告期及截止本公开转让说明书签署日的公司重大销售订单（100万元以上）

订单日期	订单对象	订单金额（元）	履行情况
2012/10/22	深圳当纳利印刷有限公司	1,084,295.48	履行完毕
2012/12/24	深圳当纳利印刷有限公司	2,385,722.44	履行完毕
2013/8/14	深圳当纳利印刷有限公司	1,075,056.37	履行完毕
2013/3/14	深圳当纳利印刷有限公司	1,075,056.17	履行完毕
2013/7/26	深圳当纳利印刷有限公司	1,116,230.84	履行完毕
2013/8/14	深圳当纳利印刷有限公司	1,192,321.24	履行完毕

注：上述订单内容主要为精装书类及彩盒类产品，公司销售订单数量众多金额较小，因此前五大客户的大部分订单未包括在内。

3、报告期及正在履行的借款合同（500万元以上）

合同期间	合同对象	合同金额（元）	履行情况
2012年5月24日至 2013年5月23日	中国农业银行股份有限公司顺德陈村支行	5,500,000.00	履行完毕
2012年6月14日至 2013年6月13日	中国农业银行股份有限公司顺德陈村支行	6,000,000.00	履行完毕
2012年6月20日至 2013年6月19日	中国农业银行股份有限公司顺德陈村支行	5,200,000.00	履行完毕
2013年3月13日至 2014年3月12日	中国农业银行股份有限公司顺德陈村支行	5,000,000.00	履行完毕
2013年5月2日至2014 年5月1日	中国农业银行股份有限公司顺德陈村支行	5,500,000.00	履行完毕
2013年5月3日至2014 年5月2日	中国农业银行股份有限公司顺德陈村支行	5,000,000.00	履行完毕
2013年5月6日至2014 年5月5日	中国农业银行股份有限公司顺德陈村支行	6,000,000.00	履行完毕

2013年6月6日至2014年6月5日	中国农业银行股份有限公司顺德陈村支行	6,000,000.00	履行完毕
2013年6月19日至2014年6月18日	中国农业银行股份有限公司顺德陈村支行	5,200,000.00	履行完毕
2013年7月3日至2014年7月2日	中国农业银行股份有限公司顺德陈村支行	7,500,000.00	履行完毕
2014年5月9日至2015年5月8日	中国农业银行股份有限公司顺德陈村支行	5,200,000.00	履行中
2014年7月3日至2015年7月2日	中国农业银行股份有限公司顺德陈村支行	5,000,000.00	履行中
2013年11月25日至2014年4月9日	佛山农村商业银行股份有限公司城南支行	60,000,000.00	履行完毕
2014年8月13日至2015年8月7日	佛山农村商业银行股份有限公司城南支行	60,000,000.00	履行中
2014年3月4日至2015年3月4日	中国建设银行股份有限公司佛山市分行	20,000,000.00	履行完毕
2013年11月19日至2014年11月18日	平安银行股份有限公司佛山分行	50,000,000.00	履行完毕

注：公司与建设银行佛山分行的借款合同为有追索权保理合同，与平安银行的合同为综合授信额度合同。

4、 报告期及正在履行的担保合同

合同期间	合同对象	合同名称	合同金额（元）	履行情况
2011年4月29日至2014年4月28日	中国农业银行股份有限公司顺德陈村支行	最高额抵押合同	101,716,900.00	履行完毕
2011年9月26日起至2014年9月25日	中国农业银行股份有限公司顺德陈村支行	最高额抵押合同	19,394,900.00	履行完毕
2012年5月11日至2015年5月10日	中国农业银行股份有限公司顺德陈	最高额抵押合同	120,869,000.00	履行中

	村支行			
2012年10月15日至2013年9月13日	中国农业银行股份有限公司顺德陈村支行	最高额抵押合同	150,000,000.00	履行完毕
2013年4月20日至2017年7月1日	平安银行股份有限公司佛山分行	最高额抵押担保合同	20,000,000.00	履行中
2013年5月11日至2016年5月10日	中国农业银行股份有限公司顺德陈村支行	最高额抵押合同	68,696,200.00	履行中
2013年5月至2016年5月	中国农业银行股份有限公司顺德陈村支行	最高额抵押合同	143,381,900.00	履行中
2013年7月11日至2015年6月1日	平安银行股份有限公司佛山分行	最高额抵押担保合同	10,885,000.00	履行中
2013年11月25日至2018年12月31日	佛山农村商业银行股份有限公司城南支行	最高额抵押担保合同	88,000,000.00	履行中

五、 商业模式

（一） 采购模式

公司业务种类丰富，抗风险能力较强，但同时也给公司的采购及成本管理带来了挑战。公司依托多年来积累的采购管理经验，自主研发了适应本公司需求的采购管理系统。目前采购分为系统提示采购和自主采购两种方式，前者指的是根据经验对主要物料即常用纸张设最低库存量，一旦库存数量低于最低库存量，采购管理系统将提示采购人员需要采购，采购员可按照简易程序在规定额度内直接购买。自主采购是指对于非常用物料，按需购买，由使用部门填写采购单，部门经理审批（达到一定金额时需由总经理审批）后转采购人员生成采购单，并生成入库单，直至入到指定仓库位置流程结束。

公司在时间允许的情况下均直接向纸张生产厂商订货，作为平时的安全库存

量备货，但有时订单要求时限较短或者客户临时修改订单要求，某些非常用的物料库存量不够时，公司会立即向经销商订货，以满足生产需求。

（二） 生产模式

公司生产模式为以销定产，即接受客户订单后，生产部门根据业务订单制定生产排期，生成详细并限定生产时限的工单，各车间根据工单组织生产，在工单限定的时间内完成生产，并及时将产品送至指定地点或者由客户负责提货。公司目前正处于由粗放式管理的生产模式向按制度及系统自动管理的生产模式转变的进程中。随着公司生产管理系统的上线，公司能清楚地监控每个工序、每个工单的生产情况，能够清楚地知道每个工序和订单的毛利，系统也能够非常精确合理地将工单分配到各个生产线和机台并随时监控进度及执行情况，同时反馈给管理人员，以达到生产效率的最大化。

（三） 销售模式

目前公司业务主要为团队营销模式，总经理为营销团队核心，主要负责客户开发、制度建设和全面管理。公司采用客户经理负责制，每一个客户均有专门的客户经理并配备跟单业务员、客服人员等全程跟踪服务，对客户提出的需求能够快速响应，力争以最快速度满足客户要求。公司建立了完善的客户管理制度，对于首次开发客户，由总经理审核客户信用，确定销售合同具体条款内容；每年年初，公司将根据市场及公司具体情况与长期合作的客户协商确定当年订单数量及金额等重要条款。公司建立了完备的销售激励制度，每年年初要求销售经理制订销售及客户开发计划，并按照计划的实现情况考核销售经理业绩以及确定销售经理的激励奖金额度，同时按照该计划指导生产及采购管理。

（四） 研发模式

公司设立了“佛山市顺德区绿色环保印刷包装工程技术研究中心”负责公司的产品研发、技术应用、产品测试和人才培养。公司研发中心下设发展建设部、产品设计部、制版设计技术部、设备部和知识产权管理部，拥有一批研究和开发

印刷主流技术的实用性技术人才，如高制版设计工程师，专业对口的印刷设备及印刷技术研发工程师等。

公司建立了完善的产品开发和技术研发流程，通过承担省市各级科技计划任务、与科研院所合作研究项目等途径提升公司的研发水平和产品开发能力，向社会提供一流的工程化技术成果，保持公司在广东省、全国的领先地位。

2011年，公司承接科技创新基金项目“金银卡纸的先进印刷系统”，并获顺德区、广东省、国家三级立项，该项目2014年已获区科技局验收。2013年，承接顺德区科技计划项目，申报“基于机器视觉的全幅面印刷品质量检测与控制技术研发与应用”，并获得立项。同年，公司申报顺德区节能减排低碳示范企业项目，成功获得区发展规划和统计局组织专家验收。

公司设立了绿光事业部，专门从事塑料制品印刷业务的研发、调试和生产，公司引进了多台可以满足高速塑料制品印刷的印刷机械，并聘请了具有丰富行业经验的专家作为顾问指导研发及生产工作，目前已正式生产并投放市场。

六、公司所处的行业概况、市场规模及行业基本风险特征

（一）行业概述

公司的主营业务为各种包装装潢印刷品、出版物的设计、印刷及印后加工。根据中国证监会2012年修订的《上市公司行业分类指引》，公司所属的行业为印刷和记录媒介复制业（分类代码：C23）。

根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（2011），公司所处行业为“制造业”（行业代码：C）中“印刷和记录媒介复制业”（行业代码：C23）下属子行业“印刷业”（行业代码：C231）。

（二）行业监管体制与行业政策

1、行业管理体制

印刷包装行业市场化程度高、行业集中度较低，相关主管部门或自律性组织

主要为新闻出版总署、中国印刷技术协会和中国包装联合会。

2、行业主要法律法规及政策

序号	法律法规	颁布单位	发布日期
1	《印刷业管理条例》	国务院	2001年8月
2	《文化产业振兴规划》	国务院	2009年9月
3	《关于进一步推动新闻出版产业发展的指导意见》	原新闻出版总署	2010年1月
4	《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》	中国人民银行、中宣部、财政部等九部委	2010年3月
5	《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》	国务院	2010年5月
6	《关于发布鼓励进口技术和产品目录的通知》	国家发改委、财政部、商务部	2011年4月
7	《印刷业“十二五”时期发展规划》	原新闻出版总署	2011年4月
8	《关于实施绿色印刷的公告》	原新闻出版总署、环境保护部	2011年10月
9	《关于中小学教科书实施绿色印刷的通知》	原新闻出版总署、教育部、环境保护部	2012年4月
10	《关于承印境外图书增值税适用税率问题的公告》	国家税务总局	2013年2月
11	《产业结构调整指导目录(2011年本)(2013修正)》	国家发改委	2013年2月

主要相关行业法律法规及政策简介如下：

《印刷业管理条例》规定，国家实施印刷经营许可制度，未取得印刷许可证的任何单位和个人不得从事印刷经营活动。

《文化产业振兴规划》提出，以文化创意、影视制作、出版发行、印刷复制、广告、演艺娱乐、文化会展、数字内容和动漫等产业为重点，加大扶持力度，完善产业政策体系，实现跨越式发展。同时指出，印刷复制业要发展高新技术印刷、特色印刷，建成若干各具特色、技术先进的印刷复制基地。

《关于进一步推动新闻出版产业发展的指导意见》提出要发展印刷、复制产业。巩固和壮大出版物印刷、包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷和只读类光盘复制、可录类光盘生产等印刷、复制产业。加大印刷、复制产业结构调整力度，

促进印刷、复制产业升级换代。鼓励印刷、复制企业积极采用数字和网络技术改造生产流程和现有设备。实施数字印刷和印刷数字化工程，推动发展快速、按需、高效、个性化数码印刷。推动印刷产业从单纯加工服务型向以提高信息增值的现代服务型转变。支持新一代大容量高清光盘的研发和产业化。鼓励印刷企业上下游共同探索循环用纸等新材料新工艺的研发和应用，大力发展绿色印刷。

《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》进一步改进和提升对我国文化产业的金融服务，并在信贷、授信、直接融资、保险等多方面提出了指导意见。

《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》鼓励民间资本从事广告、印刷、演艺、娱乐、文化创意、文化会展、影视制作、网络文化、动漫游戏、出版物发行、文化产品数字制作与相关服务等活动。

《关于发布鼓励进口技术和产品目录的通知》中鼓励进口的重要设备包括：模切机、高速精密平板切纸机、高速精密平板切纸机横切系统、报纸用卷筒纸胶印机、商用卷筒纸胶印机、单张纸胶印机、瓦楞纸生产设备。

《印刷业“十二五”时期发展规划》提出如下目标：

(1) 到“十二五”期末，从印刷大国向印刷强国的转变取得重大进展，争取在新闻出版业中提前实现强国目标。

(2) 在“十二五”期间，我国印刷业总产值增长速度与国民经济发展基本保持同步。到“十二五”期末，我国印刷业总产值预计超过 11000 亿元人民币，成为全球第二印刷大国，使我国成为世界印刷中心。

(3) 加快国家印刷示范企业建设步伐，培育一批具有国际竞争力的优势印刷企业。到“十二五”期末，产值超过 50 亿元的印刷企业有若干家，产值超过 10 亿元的印刷企业超过 100 家。

(4) 以中小学教科书、政府采购产品和食品药品包装为重点，大力推动绿色印刷发展。到“十二五”期末，基本建立绿色环保印刷体系，力争绿色印刷企业数量占到我国印刷企业总数的 30%。

(5) 以数字印刷、数字化工作流程、CTP 和数字化管理系统为重点，在全行业推广数字化技术。到“十二五”期末，数字印刷产值占我国印刷总产值的比重超过 20%。

《关于实施绿色印刷的公告》进一步指明，通过在印刷行业实施绿色印刷战略，到“十二五”期末，基本建立绿色印刷环保体系，力争使绿色印刷企业数量占到我国印刷企业总数的 30%，印刷产品的环保指标达到国际先进水平，淘汰一批落后的印刷工艺、技术和产能，促进印刷行业实现节能减排，引导我国印刷产业加快转型和升级。

《关于中小学教科书实施绿色印刷的通知》进一步落实了绿色印刷的要求，从 2012 年秋季学期起，各地使用的绿色印刷中小学教科书数量应占到本地中小学教科书使用总量的 30%；再经过 1-2 年，基本实现全国中小学教科书绿色印刷全覆盖。通过中小学教科书实施绿色印刷，引起社会各界对中小学教科书环保安全的关注和重视，提高环保意识，推动印刷行业实施绿色印刷，促进印刷产业集约化经营。

(三) 行业市场情况

1、印刷行业基本情况

在全世界范围内，印刷行业呈现出稳定的发展态势，美国印刷市场与信息研究机构 PRIMIR 发布的《全球印刷市场调查》报告显示，全球印刷市场分为三大块：美国、欧洲和亚洲各占全球印刷市场的三分之一。预计 2014 年全球印刷业总产值为 7250 亿美元。在科技与需求的推动下，西方发达国家的印刷企业目前已向“综合服务”方向转型。印刷商开始介入到物流、邮递、封装、数据库管理、创意设计等各类辅助服务，使自己对客户更有价值，同时获得更大的收益。

随着印刷技术水平的提升，印刷行业也逐步向中国等发展中国家转移。根据国家统计局公布的 2013 年规模以上（年主营业务收入 2,000 万元以上）工业企业主要财务指标，我国印刷和记录媒介复制业规模以上企业 2013 年实现主营业务收入 5,291.3 亿元，同比增长 14.1%；实现利润总额 420.1 亿元，同比增长 11.3%，全行业仍处在稳中有进的增长通道。根据《印刷业“十二五”时期发展

规划》，到“十二五”期末，我国印刷业总产值预计超过 11,000 亿元人民币，产值超过 10 亿元的印刷企业超过 100 家，成为全球第二印刷大国。目前，我国的印刷业已初步形成以广州、佛山为中心的珠三角、以上海和苏浙为中心的长三角和以京津为中心的环渤海三大产业带，印刷行业的总产值约占我国印刷行业总产值的 3/4。其中，“珠三角”地区印刷企业依靠毗邻港澳台的先发优势和较强的制造加工能力，在包装装潢印刷子行业占据领先地位。

近年来，在加大调整结构力度、促进产业转型升级多种措施推动下，我国印刷业规模以上重点企业的业绩已经凸显出来。2012 年，全国规模以上重点印刷企业 2839 家，较上年增加了 400 家，占全行业企业总数的 2.7%；规模以上重点印刷企业的总产值为 5500 亿元，较上年增加 25.1%，占全行业总产值的 58%，较上年提高了近 8 个百分点。全行业利润总额较上年略有下降，但规模以上重点印刷企业的利润总额却同比增长 14%，占全行业利润总额达到 57.7%。规模以上印刷企业的数量快速增长，占全行业总产值、利润总额的比例持续提升，这表明我国印刷业的集约化程度不断提升，行业集中度不断提高。

2012 年我国印刷业实现总产值 9510.13 亿元，较上年同期增长 9.6%；全国共有印刷企业 10.44 万家，较上年同期增长 1.9%；全行业资产总额为 10461.29 亿元，较上年同期增长 13%；利润总额为 724.98 亿元，略有下降；对外加工贸易额为 772.04 亿元，较上年同期增长 13.5%。全国印刷企业年均产值 911 万元，年均利润 69.4 万元。

表 2-1 2010-2012 印刷行业主要指标

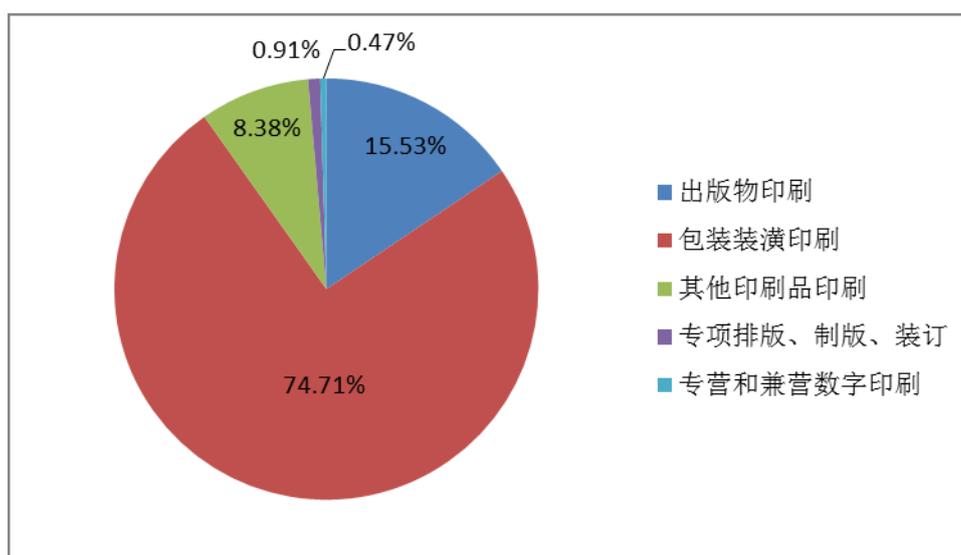
项目	2012 年		2011 年		2010 年
	当年数	同比增长	当年数	同比增长	当年数
总产值（亿元）	9510.13	9.60%	8677.13	12.59%	7706.84
企业家数（万家）	10.44	1.85%	10.25	-1.80%	10.44
从业人员（万人）	344.13	-3.52%	356.67	-2.70%	366.57
资产总额（亿元）	10461.29	13.01%	9256.66	9.96%	8418.21
利润总额（亿元）	724.98	-2.01%	739.87	8.31%	683.10
对外加工贸易（亿元）	772.04	13.52%	680.09	2.90%	660.92

数据来源：原国家新闻出版总署《中国印刷业发展情况》

印刷行业可以分为出版物印刷企业、包装装潢印刷企业、其他印刷品印刷企业、专项排版、制版、装订企业、数字印刷企业等子行业，其中出版物印刷和包装装潢印刷合计总产值占行业总产值 90%左右，是我国印刷行业的主要构成部

分。2011年，全国数字印刷企业共799家，其中，专营数字印刷企业144家，兼营数字印刷企业655家，生产型数字印刷机装机总量2145台。专营企业数字印刷产值为11.51亿元，兼营企业的数字印刷产值为28.23亿元，两者合计39.74亿元，占印刷业总产值0.47%。我国数字印刷起步较晚，近两年增速较快，但与美国等发达国家相比，还有相当大的差距。这说明，当前推动数字印刷发展的主要是传统印刷企业，数字印刷还具有广阔的发展空间。

图 2-1 2011 年印刷行业各子行业总产值分布



数据来源：原国家新闻出版总署《中国印刷业发展情况》

根据阿里巴巴资讯网预测，截至2030年，我国印刷行业总产值将达29000亿元，产业规模世界第一。



数据来源：阿里巴巴资讯网，中国印刷行业总产值预计（亿元）

2、行业发展趋势

（1）劳动生产率提高

2012年年底，我国印刷业的劳动生产率约为27.6万元/人。根据美国印刷工业协会的统计，美国印刷业2012年年底劳动生产率换算成人民币约为102.4万元/人，是中国的3.7倍。2012年，全国规模以上重点印刷企业劳动生产率为54.2万元/人，是行业平均水平的两倍。2012年年底，中国印刷业的劳动生产率比5年前增长了约83%，与发达国家同期相比，差距持续缩小。

（2）绿色印刷稳步推进

自2011年3月第一个绿色印刷标准《环境标志产品技术要求第一部分平板印刷》正式颁布实施以来，我国绿色印刷已经取得了显著成效。全国共300多家企业获得了中国环境标志认证（即绿色认证），基本覆盖了每一个省（区、市）；2013年，全国有30%以上的教科书实现了绿色印刷；北京、上海两市分别从财政支出1166万元和400万元用于绿色印刷的奖励和补贴，重庆市对首批通过绿色印刷认证的企业每家给予了5万元补贴。实施绿色印刷提升了印刷企业的节能降耗水平，降低了印刷企业的VOC排放，加快了产业结构调整，惠及了广大中小學生，提升了印刷业的整体水平。下一步，将逐步推动涉及公共文化服务的印刷产品实现绿色全覆盖。

（3）对外加工贸易增长迅速

我国不断推进印刷业的对外开放，主动承接境外特别是台港澳的产业转移。2012年制定了设立外商投资印刷企业的补充规定，规定前海、横琴两地设立出版物和其他印刷品印刷企业，香港或澳门服务提供者可以控股到70%；2013年国家税务总局出台了《关于承印境外图书增值税适用税率问题的公告》，将承印经新闻出版主管部门批准印刷且采用国际标准书号编序的境外图书的增值税税率统一降至13%。2012年，我国印刷业对外加工贸易额为772.04亿元，比上年增长13.5%，远高于全国对外加工贸易3%的增幅，实现了逆势增长。

（4）数字印刷技术水平提升

数字印刷是全球印刷业发展的主攻方向。近年来，我国数字印刷以远高于传统印刷的速度发展。2012年全国共有生产型数字印刷设备2354台，比上年增长9.7%；中国数字印刷总产值为62.9亿元，比上年增长58.3%，数字印刷产值占行业总产值的比重从0.47%上升到0.66%。尽管目前中国数字印刷占印

刷总产值的比重还很低，但是发展增速更快、空间更大。我国已建成多个国家级的数字出版印刷基地，互联网时代的个性印刷被社会民众广泛接受，数字印刷为搭建企业内部加工网络和管理网络以及对产品和服务进行管理都提供了重要支持。

（四） 基本风险特征

1、市场竞争风险

目前，国内出版物印刷市场较分散，市场集中度不高，大部分印刷企业目前依然处于小作坊式的生产阶段，企业规模偏小，主要服务于本地、区域市场。截至 2012 年底，全国共有各类印刷企业 10.44 万家，从业人员 344.13 万人，利润总额为 724.98 亿元，平均每家印刷企业只有员工 33 人，平均利润 69.4 万元。这些数据反映出行业仍缺乏一定的规模经济，面临着行业的结构型调整的需要。随着市场竞争的加剧，印刷企业之间的整合、重组将会加速，印刷企业数量的减少和印刷总产值的增加可能成为行业常态，印刷工业的集约化程度将进一步提高。

2、新兴阅读媒介的替代风险

随着科技发展，微博、微信等移动互联网工具作为更便捷、快速的信息传播载体，对传统的纸质媒体特别是时事资讯类需求产生了一定的影响。同时，以 iPad、kindle 为代表的电子阅读工具逐渐成为传播出版物的重要载体，一定程度上形成对纸质媒体的替代。尽管人们阅读习惯和价值取向的转变是一个漫长的过程，但移动互联网和电子书的发展使得出版物印刷的市场需求受到一定的影响，进而使得行业面临被新兴阅读媒介的替代风险。

3、原材料价格波动风险

公司主要原材料为纸张，2012 年、2013 年、2014 年 1-8 月，纸张成本占生产成本的比重均分别为 74.14%、70.78%和 71.65%。公司所用的纸张类型主要为铜版纸和轻涂纸，上述类型纸张国内近年来已基本实现进口替代。但由于我国纸张的原材料主要为进口商品纸浆和进口废纸，在全球范围内能源价格上涨的

情况下，进口商品纸浆和进口废纸的采购价格随之出现波动，可能造成纸张价格的大幅波动，从而对公司的纸张采购和生产经营产生一定影响，公司面临原材料价格波动的风险。

4、人力资源风险

是否拥有足够企业发展所需的人才是印刷企业的一个核心竞争要素。公司所用设备大多是从德国、意大利等国进口的世界先进设备，各个岗位对员工专业技能要求相对较高。除此之外，丰富的行业经验、勤勉敬业的工作责任心以及是否认同公司文化理念是印刷行业人才需具备的重要素质。随着国民经济发展、人民生活水平的提高，我国印刷行业企业规模和技术水平都得到了大幅度提升，印刷行业对人才的需求日趋旺盛，人才价值也不断上升，导致公司在留住现有员工及招募新的人才时将付出更高成本。一旦公司核心技术人员和熟练工人流失，公司将面临较大的人力资源风险。

（五） 公司竞争地位

1、行业竞争格局

全球印刷行业的竞争一直呈现出三足鼎立的局面，美国、欧洲和亚洲在整个市场中大约各占三分之一的份额。中国印刷行业具有较强的区域性特征，公司所处的华南地区是巨大的消费品及宣传文化用品印刷包装消费市场，广东省是全国乃至世界非常重要的制造业基地，素有“世界工厂”之称。该地区的主要印刷企业包括深圳劲嘉彩印集团股份有限公司、汕头东风印刷股份有限公司等等。

2、公司的行业地位

公司在印刷行业属于较大型企业，截止 2014 年 8 月 31 日，公司拥有员工 530 人。2013 年公司实现收入 17,847.61 万元，公司拥有稳定的客户群，并且为普联技术、当纳利、欧普照明等知名公司服务。公司积累了多年印刷包装行业经验，在成本管理、市场营销方面具有自身优势，公司积极开拓新业务，未来预计在塑料制品印刷业务上能够实现快速发展。

3、公司竞争优势

（1）产品及服务优势

绿之彩自成立以来，一直坚持为客户提供“优质、环保和及时”的服务，公司的战略始终围绕这一目标，在产品及服务管理上下工夫。

①优质服务：公司为客户提供优质服务，不仅仅是完成客户的订单，而且以客户需求为导向，从设计、排产、印刷、后工序、运货等各个工序全程跟踪。公司拥有国际一流的先进设备，经验丰富的技术工人，强大的研发后台，全心全意为客户服务的理念，保证产品质量，降低残次品率，获得客户的认可。

②环保：绿之彩一直秉持环保理念，公司名称的内涵就是环保的彩色印刷。公司通过了国家环保标志认证，属于行业内为数不多的符合环保要求的企业。绿之彩在生产过程中从纸张、油墨及其他辅料的选择，到生产环境建设，再到废料废水回收排放，始终坚持环保理念，精益求精，为客户负责，为消费者负责，使消费者放心使用。

③及时：印刷包装行业客户订单一般时间较短，并且计划可能会临时修改，因此，及时响应客户需求，及时完成客户订单非常重要。绿之彩拥有完备的订单管理系统和采购及生产管理系统，丰富的生产行业经验，客户确定订单后，可以迅速备好原材料并很快完成印刷生产，及时满足客户需求。

（2）成本管理优势

公司建立了适应企业自身的成本管理体制，可以对每一材料、每一环节进行跟踪并细化成本核算，通过数据测算比较模式，在报价、采购、裁切、人工管理等各个环节实现联动，统筹考虑，最终实现对每一订单乃至每一环节的成本最低化。同时，绿之彩在安排生产采用实时监测及自动科学测算系统，能够做到精细化生产，使得生产效率不断提高，并实现生产过程一体化、流水化。

（3）营销及客户优势

绿之彩营销模式适应市场，坚持客户导向，力求满足客户个性化需求，内部管理计划及激励制度行之有效，多年来的市场业绩已证明了营销模式的有效性。公司通过多年的市场开拓和行业积累，在消费品生产商、宣传文化用品生产商等领域积累了一批优质的客户资源，主要服务的客户包括普联技术、当纳利、欧普

照明等。公司通过自身的产品、优质的服务，提升客户包装及宣传质量，树立良好品牌，提升经济效益，逐步与这些客户建立了长期稳定的合作关系。优质的客户基础将为公司带来长期稳定的收入，也将为公司开拓行业市场带来积极的影响。

（4）技术优势

技术创新能力是企业发展的基础。公司通过成立研发中心及内部技术数据分析构建了技术经验积累的机制，通过人才培养计划营造了技术人才的培养体系。对于关键的研发项目，组织包括生产、管理、市场、研发各部门的人员，精心选择，精心组织，精心管理，形成了很强的技术攻关能力。

4、公司的主要竞争劣势

公司的主要竞争劣势是缺乏中长期发展的资金。印刷行业发展需要的资金量相对较大，公司在研发投入、设备引进、厂房建设等均需要大量的资金，同时随着公司规模扩大，流动资金的需求也在增加，因此公司迫切需要拓展融资渠道，扩大资金来源，从而抓住行业转型升级的发展机遇，做大做强。

第三节 公司治理

一、 股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

公司自成立之日起，就依法建立了股东大会、董事会、监事会，制订了《公司章程》，约定各自的权利、义务以及工作程序，并根据《公司章程》制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等各项规章制度和管理办法，以规范公司的管理和运作。

公司严格遵守《公司章程》和各项其他规章制度，股东大会、董事会、监事会、董事会秘书各司其职，认真履行各自的权利和义务。公司股东大会、董事会、监事会会议召开符合法定程序，各项经营决策也都按《公司章程》和各项其他规章制度履行了法定程序，合法有效，保证了公司的生产、经营健康发展。

（一） 股东大会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《股东大会议事规则》，且股东大会规范运行。股东严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使自己的权利。

2014年6月26日，公司召开了创立大会暨2014年第一次股东大会，表决通过了三会议事规则、《公司章程》，选举产生了公司第一届董事会和监事会成员，公司职工代表大会选举产生了二名职工代表监事。

2014年7月25日，公司召开了2014年第二次股东大会，通过了《关于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的议案》、《关于授权董事会办理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事宜的议案》、《关联交易决策制度》、《对外担保决策制度》及修改《公司章程》等议案。

2014年10月18日，公司召开了2014年第三次股东大会，通过了《关于

公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌时拟采取协议转让方式公开转让的议案》。

(二) 董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。公司全体董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利。

2014年6月26日，公司召开了第一届董事会第一次会议，选举产生了公司董事长，聘任了公司总经理、副总经理和财务总监。

2014年7月5日，公司召开了第一届董事会第二次会议，通过了《关于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的议案》、《关于授权董事会办理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事宜的议案》、《关联交易决策制度》、《对外担保决策制度》及修改《公司章程》等议案。

2014年9月28日，公司召开了第一届董事会第三次会议，通过了《关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌时拟采取协议转让方式公开转让的议案》。

(三) 监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利。

2014年6月26日，公司召开了第一届监事会第一次会议，选举产生了公司监事会主席。

(四) 公司管理层关于公司治理情况的说明

1、公司治理机制的建立健全情况

有限公司成立之初，其能够按照《公司法》和《公司章程》的规定设立执行董事、监事和总经理，相关人员能够各司其职。

有限公司在实际经营过程中，基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行。在有限公司经营的重大事项上，如公司变更住所、变更营业期限、股权转让及增资、股份制改造等，有限公司的股东会等均履行了相应的决策程序。有限公司在经营期间也不存在委托理财的情形。同时，有限公司股东会、执行董事、监事制度的建立和运行过程中也存有一些瑕疵，例如有限公司的实际经营过程中也存在未召开年度股东会会议、总经理办公会，报告机制不完善、关联交易未经决策等瑕疵。从结果看，上述治理瑕疵对有限公司的经营未造成不良影响。

股份公司自成立以来，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司法人治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。公司的重大事项能够按照制度要求进行决策，三会决议能够得到较好的执行。

2、公司治理机制的执行情况

公司设立三会制度以来，共召开了 2 次股东大会、2 次董事会会议、1 次监事会会议，职工代表监事按照要求出席会议并行使了表决权，公司三会决议均得到了有效执行。三会召开程序严格按照《公司法》、《公司章程》和议事规则的规定，未发生损害公司股东、债权人及第三人合法权益的情形。

3、公司治理机制的改进和完善措施

公司设立时间较短，虽然已建立完善的公司治理机制，但在实际运作中仍需要公司管理层不断加强相关知识的学习，以提高公司治理的意识。未来公司将继续加强对公司董事、监事、高级管理人员在公司治理方面的培训，并促使公司股东、董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则等规定，勤勉尽职地履行其义务，使公司治理更规范。

二、 董事会对现有公司治理机制的讨论与评估

(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

《公司章程》第九章专门规定了投资者关系管理工作，内容包括了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。公司还专门制定了《投资者关系管理制度》，对投资者关系管理的具体内容作出规定。

2、纠纷解决机制

《公司章程》第一百八十七条规定，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。如协商不成，任何一方有权向公司所在地人民法院提起诉讼。

3、关联股东及董事回避制度

《公司章程》第七十五条规定，股东大会审议关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

《公司章程》第一百零二条规定，董事会应当确定关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序。

《董事会议事规则》第二十条规定，出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

（一）法律法规规定董事应当回避的情形；

（二）董事本人认为应当回避的情形；

（三）公司章程规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董

事人数不足 3 人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

公司还专门制定了《关联交易决策制度》，对关联交易的决策程序等内容作出规定，具体内容如下：

本公司股东大会就关联交易进行表决时，关联股东不应当参加表决。关联股东确有特殊情况无法回避时，在本公司征得有权部门同意后，可以参加表决。公司应当在股东大会决议中对此做出详细说明，同时对非关联方的股东投票情况进行专门统计

董事会审议的议案或事项涉及到有关联关系的董事时，依照法律、法规的规定，有关联关系的董事可以出席董事会会议，并可以向董事会阐明其观点但其不应当就该议案或事项参与投票表决。

董事会对与董事有关联关系的议案或事项做出的决议，必须经非关联董事过半数通过，方为有效。

4、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

为加强公司的财务管理，根据财政部颁布的《企业会计准则》，结合公司实际情况，特制订了财务管理制度，对资金管理、财务管理、投资管理以及会计核算管理等方面进行了具体规定，包括：财务开支审批制度、现金、银行存款（支票）的管理、原始记录管理及填报要求、应收账款及其他应收款的管理、应收、应付票据管理、投资管理、存货管理、固定资产管理、无形资产及其他资产管理、关于差旅费开支的管理、成本、费用管理、利润分配的管理、全面预算管理、财务报告与财务评价制度、关于担保、筹资的若干规定、发票管理及审核制度、内部牵制及稽核制度。相应风险控制程序已涵盖公司研发、采购、销售、服务等各个环节。

（二） 董事会对公司治理机制执行情况的评估

公司董事会认为，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、 公司及其控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况

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

公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

(一) 资产独立情况

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，除房产、车辆和部分无形资产正办理更名手续外，其余资产均办理了相关资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机器设备、商标、专利权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。截至本公开转让说明书签署日，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。

（二） 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》的有关规定产生；公司经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员均未在控股股东、实际控制人及其所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、实际控制人及其所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、实际控制人及其所控制的其他企业中兼职。公司人员独立。

（三） 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户，办理了独立的税务登记证、独立纳税。公司财务独立。

（四） 机构独立情况

本公司依照《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） 业务独立情况

公司主要从事印刷包装服务，主要分为消费品印刷包装和宣传文化用品印刷两大类，拥有独立完整的研发、采购、销售及服务体系，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。

五、 同业竞争

(一) 公司主要关联方

截至本公开转让说明书签署日，公司的主要关联方包括：

1、控股股东及其直接、间接控制的企业

本公司的控股股东及实际控制人为曾志平，其直接或间接控制的企业如下表：

公司名称	注册资本（万元）	持股比例	担任的职务
佛山市明华彩色印刷有限公司	500	75%	执行董事

佛山市明华彩色印刷有限公司已于 2013 年 8 月注销。

2、持股 5%以上的股东及公司的董事、监事和高级管理人员

本公司持股 5%以上的股东为丰晟投资和曾家安，公司的董事、监事和高级管理人员参见“第三节 公司治理”的“七、董事、监事、高级管理人员相关情况”。

3、公司的董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员及其直接、间接控制或者施加重大影响的企业或其他组织

公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员均为公司关联方，其直接、间接控制或者施加重大影响的企业如下表：

公司名称	注册资本或资金（元）	与公司的关系	目前状态
佛山市创协盈贸易有限公司	300,000	公司董事长曾志平之子曾家乐持股 100%的企业	2014 年 1 月注销
佛山市禅城区家明印刷器材经营部	3,000	公司董事会秘书曾家明的个体工商户	2013 年 10 月注销
广东太阳实业有限公司	16,800,000	公司董事李惠敏的配偶控股的企业	正常经营

4、公司的参股公司

公司的参股公司为佛山绿之能科技有限公司。绿之能成立于 2012 年 7 月，注册资本 100 万元，主要经营太阳能技术投资、研究、开发及发电供电业务。绿之能共有 2 家股东，其中绿之彩持有其 40% 的注册资本额，上海神舟电力有限公司持有其 60% 的注册资本额。具体情况如下表：

公司名称	股东名称	注册资本（万元）	持股比例
佛山绿之能科技有限公司	绿之彩	40	40%
	上海神舟电力有限公司	60	60%
合计		100	100%

上海神舟电力有限公司主要从事光伏电力科技、新能源科技等可再生能源领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，实业投资，建筑工程、电力设备安装等业务。上海神舟电力有限公司是由上海航天工业（集团）有限公司持有 100% 注册资本的一人有限责任公司，注册资本为 10450 万元，实际控制人为中国航天科技集团公司。

（二） 不存在同业竞争情况的说明

公司实际控制人控制的企业及其他组织均已注销，太阳实业及绿之能从事的业务与本公司业务不存在相同或相似的情况。截至本公开转让说明书签署日，公司实际控制人不存在从事与公司相同或相似业务的情况，公司实际控制人也出具了避免同业竞争的承诺函，公司与实际控制人及其控制的企业之间不存在同业竞争的情况。

（三） 为避免同业竞争采取的措施及作出的承诺

为了避免今后出现同业竞争情形，绿之彩控股股东、实际控制人、持股 5% 以上的股东为了避免今后出现同业竞争情形出具了《避免同业竞争承诺函》，并承诺：

在本人（本企业）作为绿之彩的股东期间及不再以直接或间接方式持有绿之彩股份满三年以前，本人（本企业）及本人（本企业）控制的其他公司、企业或者其他经济组织将避免从事任何与绿之彩及其控制的其他公司、企业或者其他经济组织相同或相似且构成或可能构成竞争关系的业务，亦不从事任何可能损害绿

之彩及其控制的其他公司、企业或者其他经济组织利益的活动。本人（本企业）及本人（本企业）控制的其他公司、企业或者其他经济组织如存在绿之彩及其控制的其他公司、企业或者其他经济组织主营业务范围内的业务机会，则将该等合作机会让予绿之彩及其控制的其他公司、企业或者其他经济组织。

六、 公司报告期内发生的对外担保、资金占用情况以及所采取的措施

（一） 公司对外担保情况的说明

《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序。2012年7月，有限公司与中国工商银行股份有限公司广州广州大道支行签订《最高额保证合同》，为广东太阳纸业有限公司（2012年11月更名为广东太阳实业有限公司）提供最高额5200万元以内的连带责任保证，担保主债权自2012年7月24日至2015年7月23日止。该担保合同已于2014年9月5日解除。截至本公开转让说明书签署日，公司不存在为股东和其他个人提供担保的情形。

（二） 公司资金被关联方占用的情况

2012年和2013年，公司与实际控制人曾志平之间存在部分资金往来。公司与关联方发生的资金往来均未约定利息，也未实际支付利息。公司与关联方的资金往来主要通过其他应收款科目核算。

公司与曾志平资金往来涉及到的其他应收款余额如下：

单位：元

项目名称	关联方	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应收款	曾志平	0.00	22,862,441.28	22,560,323.49

公司于2014年开始逐步清理与关联方的资金往来，截至2014年8月31日，曾志平已结清所有与公司的往来款项。

2012年度，公司与曾志平所涉及的资金往来所对应的其他应收款期初余额为17,846,975.49元，当年借方发生额为78,018,000.00元，贷方发生额为

73,304,652.00，期末余额为 22,560,323.49 元。2013 年度，借方发生额为 34,468,993.47 元，贷方发生额为 34,166,875.68 元，期末余额为 22,862,441.28 元。2014 年 1-8 月，借方发生额为 2,000,000.00 元，贷方发生额为 24,862,441.28 元，期末余额为 0.00 元。

(三) 公司所采取的相关防范措施

公司根据有关法律、法规和规范性文件的规定，已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易决策制度》中规定了股东大会、董事会审议有关关联交易事项时关联股东、关联董事回避表决制度及其他公允决策程序，且有关议事规则及决策制度已经公司股东大会审议通过。

同时，为规范关联方与公司之间的潜在关联交易，公司持股 5%以上的股东，董事、监事、高级管理人员已向公司出具了《关于减少和规范关联交易的承诺》，承诺如下：

本人及本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织将尽量减少并规范与绿之彩及其控制的其他公司、企业或者其他经济组织之间的关联交易。对于无法避免或有合理原因而发生的关联交易，本人及本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织将遵循市场原则以公允、合理的市场价格进行，根据有关法律、法规及规范性文件的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务和办理有关报批程序，不利用股东地位损害绿之彩及其控制的其他公司、企业或者其他经济组织的合法权益。本人有关关联交易承诺将同样适用于与本人关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母）等重要关联方，本人将在合法权限内促成上述人员履行关联交易承诺。

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的情况

姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例
曾志平	董事长、总经理	5,054.00	71.89%
曾家安	董事、副总经理	566.00	8.05%
刘昌萍	董事	230.00	3.27%
吴志雄	监事	20.00	0.28%
周梦龄	董事、财务总监	20.00	0.28%
合计	--	5,890.00	83.77%

董事李惠敏通过丰晟投资间接持有公司 650 万股股份，持股比例为 9.25%。

（二） 公司董事、监事、高级管理人员之间的关联关系

公司董事中，曾志平与曾家安为父子关系，其中曾志平持有本公司 5054 万股股份，曾家安持有本公司 566 万股股份；曾志平与公司董事会秘书曾家明为父子关系，曾家明不持有本公司股份。公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

（三） 董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或作出重要承诺的情况

在本公司领薪的董事、监事均与公司签署了相关劳动合同，公司全体高级管理人员均与本公司签署了劳动合同。公司董事、监事和高级管理人员共同声明其符合《公司法》关于公司董事、监事、高级管理人员任职资格的规定；不存在最近 24 个月内受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形；在最近两年内不存在违法、违规或不诚信行为，目前不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件以及其他法律纠纷；最近两年内不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；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；最近两年

内不存在应对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况，没有个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为；不存在对绿之彩持续经营有不利影响的情形。

除上述协议和承诺外，本公司的董事、监事、高级管理人员未与本公司或其控股子公司签订其他协议或承诺。

（四） 董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况

截至本公开转让说明书签署日，除董事李惠敏担任丰晟投资董事长和总经理外，其余公司董事、监事、高级管理人员没有在其他单位任职的情况。

（五） 董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

截至本公开转让说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员不存在与本公司有利益冲突的对外投资情况。

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

公司董事、监事、高级管理人员最近两年内不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形；不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；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；最近两年内不存在应对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况，没有个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明。

(七) 其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情况

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) 申请挂牌公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

公司董事、监事及高级管理人员最近两年变化情况如下：

1、董事的变化

(1) 2003年绿之彩有限成立时，未设立董事会，设一名执行董事，经股东会选举，由曾志平担任。

(2) 2014年6月26日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举曾志平、曾家安、李惠敏、刘昌萍、周梦龄五名董事组成股份公司第一届董事会。同日，股份公司第一届董事会第一次会议选举曾志平为董事长。

2、监事的变化

(1) 2003年绿之彩有限成立时，经股东会选举，由曾家安担任监事。

(2) 2014年6月26日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举第一届股东代表监事1人，为吴志雄；吴志雄与公司职工代表大会选举产生的职工代表监事江德勇、王国华共同组成股份公司第一届监事会。同日，股份公司第一届监事会第一次会议选举吴志雄为监事会主席。

3、高级管理人员的变化

(1) 2003年绿之彩有限成立时，由曾志平担任绿之彩有限总经理。

(2) 2014年6月26日，公司第一届董事会第一次会议聘任曾志平为总经理，聘任曾家安为副总经理，聘任周梦龄为财务总监，聘任曾家明为董事会秘书。

截至本公开转让说明书签署日，除以上变更外，公司董事、监事和高级管理人员最近两年内未发生其他变化。

自公司设立以来，董事、监事及高级管理人员任职资格合法有效。公司上述人员变化事宜符合当时有效的法律、行政法规和公司章程的规定，履行了必要的法律程序并办理了相应的工商备案登记手续，合法有效。

报告期内，公司董事、监事及管理层未发生重大变化，除个别董事为新增股东外，其他人员均为原有限公司管理人员与核心技术人员，公司董事、监事、高级管理人员的变化主要是为保证公司规范运作，建立完善的法人治理结构。综上，公司董事、监事和高级管理人员最近两年内未发生重大变化，对公司持续经营未构成实质性影响。

第四节 公司财务

一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表及会计报表编制基础

（一）最近两年及一期的审计意见

公司聘请天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-8 月的财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了天健审【2014】3-377 号标准无保留意见的审计报告。

（二）财务报表的编制基础及合并报表范围

1、公司财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

2、公司合并报表范围确定原则、最近两年及一期合并报表范围

报告期内不存在纳入合并范围的子公司。

（三）最近两年及一期经审计的财务报表

资产负债表

单位：人民币元

项 目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	22,463,643.67	21,195,331.13	26,072,082.75
交易性金融资产			
应收票据			100,000.00
应收账款	51,664,600.77	64,620,364.15	67,672,539.38
预付款项	20,129,562.19	25,737,801.18	19,581,551.17
应收利息			
应收股利			
其他应收款	3,468,949.57	24,356,001.95	23,876,256.14
存货	38,222,411.49	31,550,127.91	35,034,481.21
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	407,709.40	358,121.79	
流动资产合计	136,356,877.09	167,817,748.11	172,336,910.65
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	400,000.00	400,000.00	400,000.00
投资性房地产			
固定资产	142,290,737.06	114,943,170.76	114,541,008.58
在建工程	4,583,793.41	2,481,137.44	
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	6,952,414.00	6,638,264.48	6,825,040.16
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	7,458,912.61	5,831,599.99	
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计	161,685,857.08	130,294,172.67	121,766,048.74
资产总计	298,042,734.17	298,111,920.78	294,102,959.39

资产负债表（续）

单位：人民币元

项 目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	120,593,087.19	117,980,000.00	106,683,990.01
交易性金融负债			
应付票据	21,198,817.20	29,165,000.00	44,141,000.00
应付账款	39,641,768.83	44,692,259.88	37,326,595.95
预收款项	188,090.47	688,622.67	426,571.35
应付职工薪酬	1,634,506.51	2,991,500.89	1,332,060.92
应交税费	1,828,197.91	3,648,390.93	4,526,726.49
应付利息			
应付股利			
其他应付款	550,000.00	13,740.70	
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	185,634,468.11	199,179,515.07	194,436,944.72
非流动负债：			

长期借款			
应付债券			
长期应付款	18,510,403.39	4,062,823.03	8,548,434.76
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债		54,664.15	560,000.00
非流动负债合计	18,510,403.39	4,117,487.18	9,108,434.76
负债合计	204,144,871.50	203,297,002.25	203,545,379.48
所有者权益：			
实收资本	70,300,000.00	70,300,000.00	70,300,000.00
资本公积	24,141,631.78	17,095,543.47	11,620,543.47
减：库存股			
专项储备			
盈余公积		493,452.58	493,452.58
未分配利润	-543,769.11	6,925,922.48	8,143,583.86
所有者权益合计	93,897,862.67	94,814,918.53	90,557,579.91
负债和所有者权益总计	298,042,734.17	298,111,920.78	294,102,959.39

利润表

单位：人民币元

项 目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	112,526,711.07	178,476,115.31	176,967,469.09
减：营业成本	96,798,245.75	151,427,137.35	149,443,171.61
营业税金及附加	300,778.31	970,172.35	934,147.17
销售费用	3,096,092.69	4,595,747.62	4,052,981.67
管理费用	8,330,961.97	13,748,994.62	11,857,063.41
财务费用	6,460,439.91	8,210,180.09	8,164,863.91

资产减值损失	-1,415,815.25	751,139.44	1,615,102.22
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)			
投资收益(损失以 “-”号填列)			
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“-” 号填列)	-1,043,992.31	-1,227,256.16	900,139.10
加：营业外收入	126,936.45	153,724.69	474,498.25
减：营业外支出		144,129.91	
其中：非流动资产 处置损失		106,129.91	
三、利润总额(亏损总额以 “-”号填列)	-917,055.86	-1,217,661.38	1,374,637.35
减：所得税费用			1,514,486.59
四、净利润(净亏损以“-” 号填列)	-917,055.86	-1,217,661.38	-139,849.24
五、其他综合收益			
六、综合收益总额	-917,055.86	-1,217,661.38	-139,849.24

现金流量表

单位：人民币元

项 目	2014年1-8月	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	144,793,480.56	208,438,329.74	192,890,920.25
收到的税费返还	279,517.69		134,451.59
收到其他与经营活动 有关的现金	5,437,729.16	9,129,313.16	2,792,195.25
经营活动现金流入 小计	150,510,727.41	217,567,642.90	195,817,567.09
购买商品、接受劳务支 付的现金	111,091,441.89	163,335,827.26	175,352,800.43
支付给职工以及为职 工支付的现金	17,337,962.59	18,371,550.95	17,690,627.57
支付的各项税费	2,174,959.37	7,487,298.19	9,354,227.78

支付其他与经营活动有关的现金	6,914,177.35	6,799,401.72	8,287,326.46
经营活动现金流出小计	137,518,541.20	195,994,078.12	210,684,982.24
经营活动产生的现金流量净额	12,992,186.21	21,573,564.78	-14,867,415.15
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		105,923.08	4,881.00
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		105,923.08	4,881.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	27,865,255.79	26,278,227.40	12,759,268.67
投资支付的现金			400,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	27,865,255.79	26,278,227.40	13,159,268.67
投资活动产生的现金流量净额	-27,865,255.79	-26,172,304.32	-13,154,387.67
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		5,475,000.00	8,500,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	134,950,000.00	202,530,000.00	157,200,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	23,412,441.28	0.00	
筹资活动现金流入小计	158,362,441.28	208,005,000.00	165,700,000.00
偿还债务支付的现金	132,336,912.81	191,233,990.01	127,546,009.99

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,769,138.07	7,322,011.43	7,506,186.20
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	635,117.79	5,413,348.00
筹资活动现金流出小计	138,106,050.88	199,191,119.23	140,465,544.19
筹资活动产生的现金流量净额	20,256,390.40	8,813,880.77	25,234,455.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	96,250.29	-276,825.18	-50,055.36
五、现金及现金等价物净增加额	5,479,571.11	3,938,316.05	-2,837,402.37
加：期初现金及现金等价物余额	6,355,116.04	2,416,799.99	5,254,202.36
六、期末现金及现金等价物余额	11,834,687.15	6,355,116.04	2,416,799.99

所有者权益变动表

单位：人民币元

项 目	2014年1-8月					
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	70,300,000.00	17,095,543.47		493,452.58	6,925,922.48	94,814,918.53
加：会计政策变更						0.00
前期差错更正						0.00
二、本年年初余额	70,300,000.00	17,095,543.47		493,452.58	6,925,922.48	94,814,918.53
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		7,046,088.31		-493,452.58	-7,469,691.59	-917,055.86
（一）净利润					-917,055.86	-917,055.86
（二）其他综合收益						0.00
上述（一）和（二）小计					-917,055.86	-917,055.86
（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						
1. 提取盈余公积						
2. 对所有者(或股东)的分配						
3. 其他						
（五）所有者权益内部结转		7,046,088.31		-493,452.58	-6,552,635.73	
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		7,046,088.31		-493,452.58	-6,552,635.73	
(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	70,300,000.00	24,141,631.78			-543,769.11	93,897,862.67

所有者权益变动表（续）

单位：人民币元

项 目	2013 年度					
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	70,300,000.00	11,620,543.47		493,452.58	8,143,583.86	90,557,579.91
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年初余额	70,300,000.00	11,620,543.47		493,452.58	8,143,583.86	90,557,579.91
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		5,475,000.00			-1,217,661.38	4,257,338.62
（一）净利润					-1,217,661.38	-1,217,661.38
（二）其他综合收益						0.00
上述（一）和（二）小计					-1,217,661.38	-1,217,661.38
（三）所有者投入和减少资本		5,475,000.00				5,475,000.00
1. 所有者投入资本		5,475,000.00				5,475,000.00

2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
(四) 利润分配						
1. 提取盈余公积						
2. 对所有者(或股东)的分配						
3. 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	70,300,000.00	17,095,543.47		493,452.58	6,925,922.48	94,814,918.53

所有者权益变动表(续)

单位: 人民币元

项 目	2012 年度					
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	63,800,000.00	9,620,543.47		493,452.58	8,283,433.10	82,197,429.15
加: 会计政策变更						0.00

前期差错更正						
二、本年年初余额	63,800,000.00	9,620,543.47		493,452.58	8,283,433.10	82,197,429.15
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	6,500,000.00	2,000,000.00			-139,849.24	8,360,150.76
（一）净利润					-139,849.24	-139,849.24
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					-139,849.24	-139,849.24
（三）所有者投入和减少资本	6,500,000.00	2,000,000.00				8,500,000.00
1. 所有者投入资本	6,500,000.00	2,000,000.00				8,500,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配						
1. 提取盈余公积						
2. 对所有者(或股东)的分配						
3. 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	70,300,000.00	11,620,543.47		493,452.58	8,143,583.86	90,557,579.91

（四） 公司 2014 年 1-11 月损益情况

公司 2014 年 1-11 月的损益情况（未经审计）如下：

单位：元

项目名称	2014 年 1-11 月
营业收入	174,822,883.90
营业成本	150,019,301.03
毛利率	14.19%
净利润	-640,230.65

二、 主要会计政策和会计估计

（一） 会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本财务报表所载财务信息的会计期间为 2012 年 1 月 1 日起至 2014 年 8 月 31 日止。

（二） 记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（三） 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、 同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、 非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净

资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

(四) 合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

(五) 现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

(六) 外币业务和外币报表折算

1、外币业务折算

对发生的外币业务，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折合人民币记账。对各种外币账户的外币期末余额、外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金及利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额作为公允价值变动损益。

2、外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算。按照上

述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。

(七) 金融工具

1、金融资产和金融负债的分类

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

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

2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

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

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

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当

期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：1) 按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；2) 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

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

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

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

按照各自的相对公允价值进行分摊,并将下列两项金额的差额计入当期损益:(1)终止确认部分的账面价值;(2)终止确认部分的对价,与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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

5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

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

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

(3)按摊余成本计量的金融资产,期末有客观证据表明其发生了减值的,根据其账面价值高于预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资,或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时,将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值,高于按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额,确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降,或在综合考虑各种相关因素后,预期这种下降趋势属于非暂时性的,确认其减值损失,并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并

转出计入减值损失。

（八） 应收款项

1、 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额重大是指 100 万元（含）以上且占应收款项账面余额 5%以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

2、 按组合计提坏账准备的应收款项

（1） 确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	除合并范围内关联方往来款项及应收出口退税款外的应收款项，其相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
个别认定法组合	合并范围内关联方往来款项及应收出口退税款，与以账龄为信用风险特征的应收款项风险不同
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法
个别认定法组合	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（2） 账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内	5%	2%
1-2 年	20%	10%
2-3 年	40%	20%
3 年以上	80%	50%

3、 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（九） 存货

1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

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

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，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；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

（2）包装物

按照一次转销法进行摊销。

（十） 长期股权投资

1、投资成本的确定

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

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，在个别财务报表和合并财务报表中，将按持股比例享有在合并日被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本。合并日之前所持被合并方的股权投资账面价值加上合并日新增投资成本，与长期股权投资初始投资成本之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

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

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益。

2) 在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允

价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对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。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位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的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；对被投资单位不具有共同控制或重大影响、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，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定计提相应的减值准备。

5、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的的处理方法

（1）公司通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的，按照以下方法进行处理，除非处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的。

1) 丧失对子公司控制权之前处置对其部分投资的处理方法

公司处置对子公司的投资，但尚未丧失对该子公司控制权的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关处理：在个别财务报表中，结转与所处置的股权相对应的长期股权投资的账面价值，处置所得价款与结转的长期股权投资账面价值

之间的差额，确认为处置损益。在合并财务报表中，将处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

2) 处置部分股权丧失了对原子公司控制权的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关处理：

在个别财务报表中，结转与所处置的股权相对应的长期股权投资的账面价值，处置所得价款与结转的长期股权投资账面价值之间的差额，确认为处置损益。同时，对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产。处置后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的，按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。

在合并财务报表中，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益（如果存在相关的商誉，还应扣除商誉）。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

(2) 公司通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，在个别财务报表的处理与不属于一揽子交易的的处理方法一致。在合并财务报表中，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理，但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中应当确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；4) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

（十一） 固定资产

1、固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

2、各类固定资产的折旧方法

各类固定资产的使用寿命、估计残值率和年折旧率如下：

项 目	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	30	5%	3.17%
机器设备	10	5%	9.50%
运输工具	10	5%	9.50%
办公设备	5	5%	19.00%
其他设备	5-10	5%	19.00%-9.50%

3、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（十二） 在建工程

（1）在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

（2）在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

（3）资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（十三） 无形资产

（1）无形资产包括土地使用权、专利权及软件等，按成本进行初始计量。

（2）使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项 目	摊销年限（年）
软件	5-10
土地使用权	50

使用寿命不确定的无形资产不摊销，公司在每个会计期间均对该无形资产的使用寿命进行复核。

（3）使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

（4）内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，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。

（十四） 长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

(十五) 收入

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：(1) 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；(2) 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；(3) 收入的金额能够可靠地计量；(4) 相关的经济利益很可能流入；(5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

(十六) 政府补助

(1) 政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助，除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。

(2) 对期末有证据表明公司能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金的，按应收金额确认政府补助。除此之外，政府补助均在实际收到时确认。

(3) 政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

(4) 与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

(十七) 递延所得税资产、递延所得税负债

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

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

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

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

(十八) 经营租赁、融资租赁

1、经营租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

2、融资租赁

公司为承租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者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，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

公司为出租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日最低租赁收款额与初

始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

（十九） 主要会计政策、会计估计的变更

1、 会计政策变更

本报告期主要会计政策未发生变更。

2、 会计估计变更

本报告期主要会计估计未发生变更。

（二十） 前期会计差错更正

本报告期未发生前期会计差错更正。

三、 报告期主要财务指标及会计数据

（一） 最近两年一期的主要财务指标分析

1、 盈利能力分析

业务类别	2014年1-8月	2013年度	2012年度
消费品印刷包装毛利率	13.64%	14.47%	14.99%
宣传文化用品印刷毛利率	14.28%	15.73%	15.39%
综合毛利率	13.98%	15.16%	15.55%

公司2012年、2013年及2014年1-8月的毛利率分别为15.55%、15.16%和13.98%。公司最近两年一期的综合毛利率整体稳定，最近一期略有下降。

公司2014年1-8月毛利率小幅下降的主要原因为：1) 公司为了扩大生产规模，实现规模效应，新增大量固定资产，导致公司折旧费用增加；2) 工人工资持续上涨，生产成本增加；3) 消费品印刷包装市场竞争激烈，毛利率下滑较大。

公司主营业务分为消费品印刷包装和宣传文化用品印刷两类，其中宣传文化用品印刷的毛利率较高，最近两年一期分别为 15.39%、15.73%和 14.28%。公司 2011 年通过引入当纳利集团等国际知名的精装书、板纸书印刷客户，逐步扩大宣传文化用品印刷的业务规模，最近两年一期该类业务收入占公司主营业务收入的比例分别为 31.58%、43.52%和 51.74%。随着公司业务结构的逐步调整，以及成本费用精细化管理的深入应用，公司未来综合毛利率仍有较大的上升空间。

截止 2014 年 12 月 15 日，公司现有未完成订单总金额为 905.54 万元，公司获取订单情况稳定，客户基础稳定。

为了增强公司盈利能力及扭转亏损，公司采取了调整产品结构，开发新产品，加强市场开拓以及增强精细化管理等措施。公司提高了毛利率较高的宣传文化用品印刷业务占比，采取差异化竞争策略；公司发展塑料制品印刷业务，增加新的利润增长点，该业务毛利率较高，将有效提升公司盈利能力；公司积极发展新客户，进一步改善销售激励制度，特别是加强了精装版纸书印刷业务的客户开拓，今后还将大力开拓塑料制品印刷业务客户；公司从内部挖潜，改进精细化管理，力争做到生产流程全面自动化，客户响应服务最优化，降低成本的同时提高服务质量，达到增强盈利能力的目的。

2、偿债能力分析

公司 2012 年末、2013 年末及 2014 年 8 月末的资产负债率分别为 69.21%、68.19%和 68.50%，由于印刷行业机器设备等固定资产投资较高、日常运营资金需求较大，使得资产负债率相对较高。最近两年及一期流动比率分别为 0.89、0.84 和 0.73，速动比率分别为 0.71、0.68 和 0.53，报告期内公司流动比率和速动比率均较低。公司 2014 年流动比率和速动比率较前两年大幅下降主要是由于公司为了扩大生产规模，固定资产投资大幅增加所致。随着公司业务规模逐步扩大，以及成本费用精细化管理的深入应用，公司产品盈利能力也会逐步加强，公司偿债能力不断提高。

3、营运能力分析

公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-8 月应收账款周转率分别为 2.82 次、2.70

次和 1.94 次，存货周转率为 4.70 次、4.55 次和 2.77 次，周转率较低。随着公司规模的扩大，公司将加强应收账款和存货的管理，促进应收账款的及时回笼，保持合理的存货水平，增强公司的运营能力。

公司最近两年及一期的加权平均净资产收益率分别为-0.16%、-1.31%和-0.97%，扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为-0.72%、-1.32%和-1.11%，呈下降趋势，但最近一期有所好转。公司净资产收益率为负主要由于公司毛利率较低，期间费用较高。公司正通过改善产品结构，将有限的资源投入毛利率更高的宣传文化用品印刷领域，改进生产流程及生产工艺，并加强费用的控制，以提高公司资源的利用效率，提升净资产收益率。

4、获取现金的能力分析

(1) 获取现金的能力总体分析

公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-8 月经营活动产生的现金流量净额分别为-1,486.74 万元、2,157.36 万元和 1,299.22 万元。公司 2012 年现金流为负，主要由于公司预期未来原材料价格会上涨，采购了大量原材料囤货所致。公司 2013 年经营活动现金流增加主要由于销售的增加、公司延期支付货款，以及消化前期的库存存货。2014 年经营活动现金流有所减少主要是因为公司采购支付的现金、职工工资以及支付的其他与经营活动有关的现金增加。

公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-8 月投资活动产生的现金流量净额分别为-1,315.44 万元、-2,617.23 万元和-2,786.53 万元，主要因为报告期内，随着公司生产规模的扩大，固定资产投资大幅增加。

公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-8 月筹资活动产生的现金流量净额分别为 2,523.45 万元、881.39 万元和 2,025.64 万元，主要受公司根据生产经营需要，取得借款以及归还贷款影响。2014 年 1-8 月筹资活动现金流大幅增加主要由于公司股东归还欠款所致。

(2) 经营活动现金流量与净利润匹配性分析

报告期内，公司净利润与经营活动现金流量情况如下：

单位：元

项目名称	2014年1-8月	2013年度	2012年度
净利润	-917,055.86	-1,217,661.38	-139,849.24
经营活动现金流量	14,334,465.03	21,573,564.78	-14,867,415.15

2014年1-8月净利润与经营活动现金流量差异系冲回资产减值准备1,415,815.25元，固定资产计提折旧、无形资产摊销及长期费用摊销12,263,430.56元，利息支出5,672,887.78元，存货增加6,672,283.58元，经营性应收项目减少22,166,099.68元，经营性应付项目减少16,762,798.30元。

2013年净利润与经营活动现金流量差异系计提资产减值准备751,139.44元，固定资产计提折旧、无形资产摊销及长期费用摊销13,929,738.76元，处置固定资产损失106,129.91元，利息支出7,598,836.61元，存货减少3,484,353.30元，经营性应收项目减少4,032,203.64元，经营性应付项目减少7,111,175.50元。

2012年净利润与经营活动现金流量差异系计提资产减值准备1,615,102.22元，固定资产计提折旧及无形资产摊销13,371,385.34元，处置固定资产收益2,731.00元，利息支出7,556,241.56元，存货增加6,516,789.22元，经营性应收项目增加30,570,956.92元，经营性应付项目减少179,817.89元。

公司经营活动现金流量波动合理，经营活动现金流量净额与净利润基本匹配。

(3) 大额现金流明细情况

① 销售商品、提供劳务收到的现金

项目名称	2014年1-8月	2013年度	2012年度
销售商品、提供劳务收到的现金	144,793,480.56	208,438,329.74	192,890,920.25
其中：营业收入	112,526,711.07	178,476,115.31	176,967,469.09
应交税费-应交销项税	18,616,119.68	27,157,203.94	27,339,334.01
预收账款增加	-500,532.20	262,051.32	-143,884.52
应收账款减少	14,151,182.01	2,442,959.17	-11,171,998.33
应收票据减少		100,000.00	-100,000.00

② 购买商品、接受劳务支付的现金

项目名称	2014年1-8月	2013年度	2012年度
------	-----------	--------	--------

购买商品、接受劳务支付的现金	112,252,145.10	163,335,827.26	175,352,800.43
其中：营业成本	96,798,245.75	151,427,137.35	149,443,171.61
应交税费-应交进项税	19,312,146.84	22,235,718.85	22,685,169.70
预付账款增加	-5,608,238.99	6,981,150.01	16,873,680.91
存货增加	6,672,283.58	-3,484,353.30	6,516,789.22
应付票据减少	7,966,182.80	14,976,000.00	9,002,000.00
应付账款减少	5,050,491.05	-7,365,663.93	-10,187,317.13
存货转入费用	1,971,291.61	4,508,983.85	4,953,237.43
其他	1,065,554.15		
扣除：计入成本的折旧摊销	-10,759,469.98	-12,358,447.74	-11,958,178.98
计入成本的职工工资及为职工支付的现金	-10,216,341.71	-13,584,697.83	-11,975,752.33

③ 收到其他与经营活动有关的现金

项目名称	2014年1-8月	2013年度	2012年度
收到其他与经营活动有关的现金	5,437,729.16	9,129,313.16	2,792,195.25
其中：利息收入	33,979.99	132,162.48	88,422.92
收回汇票保证金	4,211,258.57	8,815,067.67	
往来款及其他	1,192,490.60	182,083.01	2,703,772.33

④ 支付其他与经营活动有关的现金

项目名称	2014年1-8月	2013年度	2012年度
支付其他与经营活动有关的现金	7,074,882.29	6,799,401.72	8,287,326.46
其中：付现销售、管理费用	4,285,233.17	4,719,218.23	3,413,816.03
银行手续费	876,196.27	743,505.96	697,045.27
支付汇票保证金			4,097,282.76
往来款及其他	1,913,452.85	1,336,677.53	79,182.40

⑤ 收到其他与筹资活动有关的现金

项目名称	2014年1-8月	2013年度	2012年度
收到其他与筹资活动有关的现金	23,412,441.28		
其中：关联方往来款项	23,412,441.28		

⑥ 支付其他与筹资活动有关的现金

项目名称	2014年1-8月	2013年度	2012年度
支付其他与筹资活动有关的现金		635,117.79	5,413,348.00

其中：关联方往来款项		635,117.79	5,413,348.00
------------	--	------------	--------------

⑦购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

项目名称	2014年1-8月	2013年度	2012年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	29,207,534.61	26,278,227.40	12,759,268.67
其中：固定资产增加	19,441,787.08	18,790,389.97	14,178,458.18
预付账款增加		-824,900.00	-1,419,189.51
在建工程增加	2,102,655.97	2,481,137.44	
其他	7,663,091.56	5,831,599.99	

(二) 主营业务收入、生产成本及毛利的主要构成及比例、变动趋势、原因及收入确认方法

1、收入确认方法与时点

公司主营业务包括消费品印刷包装和宣传文化用品印刷，前述两类业务的收入确认方法均为：内销收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关、离港，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

前述两类业务的收入确认时点均以取得客户出具的验收单或者由客户签收的货运单作为收入确认的时点。

2、公司主营业务收入占比情况

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
主营业务收入	112,517,407.56	178,191,838.14	176,054,266.26
其他业务收入	9,303.51	284,277.17	913,202.83
营业收入	112,526,711.07	178,476,115.31	176,967,469.09
主营业务收入占比	99.99%	99.84%	99.48%

报告期内，公司的主营业务收入分为消费品印刷包装收入和宣传文化用品印

刷收入两类，最近两年及一期占营业收入的比例分别为 99.48%、99.84%和 99.99%，公司主营业务收入占比高，主营业务突出。公司主营业务分为消费品印刷包装和宣传文化用品印刷，业务分类与收入分类完全匹配。

3、公司主营业务收入及毛利的构成情况

单位：元

业务类别	2014年1-8月		2013年度		2012年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
消费品印刷包装	54,297,842.59	48.26%	100,639,269.47	56.48%	120,460,572.11	68.42%
宣传文化用品印刷	58,219,564.97	51.74%	77,552,568.67	43.52%	55,593,694.15	31.58%
合计	112,517,407.56	100.00%	178,191,838.14	100.00%	176,054,266.26	100.00%

宣传文化用品印刷业务主要包括精装书、版纸书印刷，广告宣传品的印刷等，该类业务对技术、质量、安全的要求均较高，且终端产品精装书等的售价高，因此宣传文化用品印刷业务的毛利率高、收益稳定，公司逐年加大对该类业务的投入，2011年引入当纳利集团等国际知名的精装书、板纸书印刷客户。公司2012年、2013年及2014年1-8月宣传文化用品印刷业务收入分别为5,559.37万元、7,755.26万元和5,821.96万元，占主营业务收入比分别为31.58%、43.52%和51.74%。消费品印刷包装业务主要包括彩盒的印刷和彩箱的印刷等，客户包括普联技术、欧普照明、康富来药业等国内知名企业。最近两年及一期公司该类业务收入额及占比均成下滑趋势，主要因为该类业务进入门槛较低，竞争激烈，毛利率逐年下滑，公司根据市场变化，及时调整产品结构，将资源优先投入效益更高的领域所致。

单位：元

业务类别	2014年1-8月		2013年度		2012年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
消费品印刷包装	7,407,505.05	47.12%	14,561,952.40	54.41%	18,055,995.58	67.85%
宣传文化用品印刷	8,311,656.76	52.88%	12,202,748.39	45.59%	8,555,099.07	32.15%
合计	15,719,161.81	100.00%	26,764,700.79	100.00%	26,611,094.65	100.00%

2012年、2013年及2014年1-8月，宣传文化用品印刷业务贡献的毛利分

别为 855.51 万元、1,220.27 万元和 831.17 万元，占主营业务毛利的比例分别为 32.15%、45.59%和 52.88%，逐年大幅上升。主要原因是随着宣传文化用品印刷业务占公司主营业务收入的增加，公司逐步改进该类业务的印刷工艺、流程，利用规模效应有效的降低了生产成本，并通过成本精细化管理有效的减少浪费、提高原材料利用率。消费品印刷包装业务贡献的毛利逐年减少主要是因为公司调整产品结构，将生产资源投入毛利率更高的宣传文化用品印刷业务，同时消费品印刷包装业务近两年由于竞争加剧，毛利率大幅下滑。

4、主营业务收入及毛利变动趋势

单位：元

业务类型	2014 年 1-8 月	2013 年度		2012 年度
	收入	收入	变动幅度	收入
消费品印刷包装	54,297,842.59	100,639,269.47	-16.45%	120,460,572.11
宣传文化用品印刷	58,219,564.97	77,552,568.67	39.50%	55,593,694.15
合计	112,517,407.56	178,191,838.14	1.21%	176,054,266.26
业务类型	2014 年 1-8 月	2013 年度		2012 年度
	毛利	毛利	变动幅度	毛利
消费品印刷包装	7,407,505.05	14,561,952.40	-19.35%	18,055,995.58
宣传文化用品印刷	8,311,656.76	12,202,748.39	42.64%	8,555,099.07
合计	15,719,161.81	26,764,700.79	0.58%	26,611,094.65

公司 2013 年度主营业务收入为 17,819.18 万元，较 2012 年小幅上升了 1.21%。分业务类型来看，宣传文化用品印刷业务的收入大幅提升，2013 年实现收入 7,755.27 万元，较 2012 年增长了 39.50%，而消费品印刷包装业务的收入下降了 16.45%。以上变化主要是因为公司根据市场变化，主动调整产品结构，增加对毛利率较高的宣传文化用品印刷业务的投入，积极开拓市场，引入当纳利等国内外知名的客户，形成稳定的合作关系，该类客户对公司产品的采购量增加较快。2014 年 1-8 月，主营业务收入小幅降低主要受公司每月随订单数量及价格变化的季节性影响。2013 年，公司实现毛利 2,676.47 万元，其中消费品印刷包装业务和宣传文化用品印刷业务分别实现毛利 1,456.20 万元和 1,220.27 万元，较 2012 年分别增长 0.58%、-19.35%和 42.64%，与主营业务收入的变动

趋势一致。

5、公司分地区主营业务收入构成情况

单位：元

地区	2014年1-8月		2013年度		2012年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
内销	101,449,936.90	90.16%	160,518,220.71	90.08%	162,808,105.67	92.48%
外销	11,067,470.66	9.84%	17,673,617.43	9.92%	13,246,160.59	7.52%
合计	112,517,407.56	100.00%	178,191,838.14	100.00%	176,054,266.26	100.00%

公司最近两年及一期内销收入占主营业务收入比分别为 92.48%、90.08%和 90.16%，内销占比稳定，公司销售收入主要来源于国内的客户。

6、生产成本构成及归集、分配和结转方法

报告期内公司生产成本构成明细如下：

项目名称	2014年1-8月	2013年	2012年
直接材料	67,320,534.75	117,345,007.79	113,748,919.29
制造费用	23,273,842.58	27,679,979.34	23,905,283.18
人工工资	9,988,167.81	13,584,697.83	11,975,752.33
委托加工费	4,169,166.51	5,052,608.08	4,706,470.37
小计	104,751,711.65	163,662,293.04	154,336,425.17

公司生产成本包括直接材料、制造费用、人工工资和委托加工费。2014年1-8月、2013年、2012年公司直接材料占生产成本比例 64.27%、71.70%、73.70%，制造费用占生产成本比例 22.22%、16.91%、15.49%，人工工资占生产成本比例 9.54%、8.30%、7.76%，委托加工费占生产成本比例 3.98%、3.09%、3.05%。公司材料成本占比逐年下降，制造费用及人工成本占比逐年上升，原因主要是原材料价格呈下降趋势，人工工资、水电等其他其他费用呈上升趋势。

公司产品成本主要由直接材料、直接人工、制造费用、委托加工费四部分组成。直接材料根据生产过程中实际耗用的原材料计入生产成本；直接人工成本根据生产过程中生产工人的职工薪酬计入生产成本；制造费用主要包括折旧费、生产管理人员费用、机物料消耗、水电费、维修费等；委托加工费根据生产过程中实际耗用的委托加工物资分摊委托加工费计入生产成本。制造费用根据当月各生产工单耗用的生产成本金额占当月生产成本总额的比例进行分摊，分摊至每个工单。月末，根据产品销售数量、库存商品出库加权平均单价结转主营业务成本。

7、公司毛利率水平分析

公司报告期内毛利率水平如下：

业务类别	2014年1-8月	2013年度	2012年度
消费品印刷包装毛利率	13.64%	14.47%	14.99%
宣传文化用品印刷毛利率	14.28%	15.73%	15.39%
综合毛利率	13.98%	15.16%	15.55%

公司2012年、2013年及2014年1-8月的毛利率分别为15.55%、15.16%和13.98%。公司最近两年一期的综合毛利率整体稳定，最近一期略有下降。

最近两年，公司综合毛利率与同行业可比公司易丰股份和盛通股份的毛利率情况对比如下：

公司名称	2013年度	2012年度
易丰股份	23.41%	18.90%
盛通股份	15.81%	18.84%
平均值	19.61%	18.87%
绿之彩	15.16%	15.55%

公司毛利率低于同行业平均水平主要系公司为了扩大生产规模，实现规模效应，新增大量固定资产，导致公司折旧费用增加。公司与可比公司易丰股份毛利率差异较大，主要系其引入网络印刷平台，使得生产成本降低、销售规模提高。但由于易丰股份相对公司而言，生产及销售规模较小、发展期较晚，故其毛利率偏高。公司2013年度毛利率与盛通股份已较为接近，公司2012年度毛利率较低是因为公司前期固定资产投资较大，造成折旧费用增加。

公司报告期内毛利率水平基本保持稳定，报告期内公司销售价格及单位成本基本保持稳定，报告期内公司不同产品毛利率、单位成本和销售价格情况如下：

公司2013年各产品毛利率、单位成本及销售价格：

单位：元

业务类别	数量（万个/本）	销售单价	单位成本	毛利率	
消费品	彩盒	34604.76	0.3292	0.2799	14.99%
印刷包	彩箱	167.33	3.9017	3.3150	15.04%

装					
宣传文	精装书类	464.73	5.0972	4.2966	15.71%
化用品	其他	10089.71	0.3162	0.2683	15.15%
印刷					

公司 2013 年各产品毛利率、单位成本及销售价格：

单位：元

业务类别		数量（万个/本）	销售单价	单位成本	毛利率
消费品	彩盒	26005.88	0.3695	0.3160	14.46%
印刷包	彩箱	106.61	4.2694	3.6451	14.62%
装					
宣传文	精装书类	1182.74	4.3365	3.6492	15.85%
化用品	其他	6072.85	0.4325	0.3654	15.51%
印刷					

公司 2014 年 1-8 月各产品毛利率、单位成本及销售价格：

单位：元

业务类别		数量（万个/本）	销售单价	单位成本	毛利率
消费品	彩盒	13551.51	0.3810	0.3291	13.64%
印刷包	彩箱	60.79	4.3825	3.7805	13.74%
装					
宣传文	精装书类	920.03	4.2610	3.6442	14.47%
化用品	其他	4231.07	0.4495	0.3871	13.87%
印刷					

从公司报告期内各产品销售单价、单位成本来看，除了精装书类因为 2012 年、2013 年竞争对手较少使销售单价较高外，公司各产品的销售单价及单位成本基本均呈上涨趋势。主要原因是人工成本上升以及公司折旧费用不断增加，相对来说，销售单价上涨趋势较缓，造成公司毛利率在保持稳定的基础上略有下滑。另外，精装书类除 2012 年由于原材料价格相对较高造成成本略高外，2013 年及 2014 年 1-8 月的单位成本保持稳定，销售价格略有下滑，主要是随着公司扩大该业务规模，为了争取更多客户，公司定价稍有下降。

总体来说，公司毛利率水平保持稳定，最近一期略有下滑，毛利率波动情况合理。

（三） 主要费用及变动情况

公司最近两年及一期的期间费用及其变动情况如下：

单位：元

项目	2014年1-8月		2013年		2012年	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	3,096,092.69	2.75%	4,595,747.62	2.57%	4,052,981.67	2.29%
管理费用	8,330,961.97	7.40%	13,748,994.62	7.70%	11,857,063.41	6.70%
财务费用	6,460,439.91	5.74%	8,210,180.09	4.60%	8,164,863.91	4.61%
合计	17,887,494.57	15.90%	26,554,922.33	14.88%	24,074,908.99	13.60%

2012年、2013年及2014年1-8月，公司销售费用分别为405.30万元、459.57万元和309.61万元，占营业收入的比重分别为2.29%、2.57%和2.75%，略有增长。公司销售费用主要由销售人员的工资福利费、销售部门的折旧费用、运输费、报关费等构成，随着公司业务规模的扩大，销售费用相应的有所增长。

公司管理费用主要由研究开发费用、管理员工资福利费用、办公差旅费、管理部门折旧费用等构成，最近两年及一期管理费用分别为1,185.71万元、1,374.90万元和833.10万元。管理费用增加较快主要由于随着公司规模的扩张，人员工资、差旅费、折旧费用增长较快；另一方面，公司为改进经营管理能力及本次挂牌聘请中介机构所支付的咨询服务费也引起管理费用的较快增加。

公司财务费用主要受公司银行贷款利息支出的影响，报告期各期末短期借款余额分别为10,668.40万元、11,798.00万元和12,059.31万元。随着公司生产规模的扩大及资金需求的增加，财务费用相应的增长。

(四) 非经常性损益情况

单位：元

项 目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
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		-106,129.91	2,731.00
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	118,385.68	115,817.04	397,244.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	8,550.77	-92.35	74,523.25
合 计	126,936.45	9,594.78	474,498.25
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）			
非经常性损益净额	126,936.45	9,594.78	474,498.25

公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-8 月非经常性损益净额分别为 47.45 万元、0.96 万元和 12.69 万元，公司非经常性损益主要来源于政府补助，对公司净利润的影响较小。

(五) 主要税项及税收优惠政策

1、报告期主要税项及税率

税 种	计 税 依 据	税 率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后的余值计缴	1.2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%

2、税收优惠及批文

本公司于 2011 年 8 月 23 日取得高新技术企业证书（编号为：

GF201144000428), 2011-2013 年享受 15%的所得税优惠税率。

公司所拥有的《高新技术企业证书》已于 2014 年 8 月 22 日过期, 公司正在办理相关复审工作。

四、 报告期内各期末主要资产情况

(一) 应收账款

1、应收账款基本情况

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 8 月 31 日, 应收账款账面净值分别为 6,767.25 万元、6,462.04 万元和 5,166.46 万元。分别占总资产的 23.01%、21.68%和 17.33%。

单位: 元

项目	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
应收账款账面余额	56,112,162.02	70,263,344.03	72,706,303.20
减: 坏账准备	4,447,561.25	5,642,979.88	5,033,763.82
应收账款账面净值	51,664,600.77	64,620,364.15	67,672,539.38

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 8 月 31 日, 应收账款账面余额分别为 7,270.63 万元、7,026.33 万元和 5,611.22 万元, 应收账款余额逐年降低, 主要由于公司为了减少运营资金的占用, 加强了对应收账款的催收力度。公司一般给予客户 60-90 天的信用账期, 对比公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-8 月分别为 176,967,469.09 元、178,476,115.31 元、112,526,711.07 元的营业收入, 公司应收账款余额水平合理。

2、应收账款质量分析

公司 2014 年 8 月 31 日应收账款账龄分析表如下:

单位: 元

账 龄	2014 年 8 月 31 日		
	应收余额	占比	计提比例
			应提坏账

1年以内(含1年,下同)	50,372,384.05	89.77%	5%	2,518,619.20
1-2年	4,139,067.66	7.38%	20%	827,813.53
2-3年	448,599.34	0.80%	40%	179,439.74
3年以上	1,152,110.97	2.05%	80%	921,688.78
合计	56,112,162.02	100.00%		4,447,561.25

公司2013年12月31日应收账款账龄分析表如下:

单位:元

账龄	2013年12月31日			
	应收余额	占比	计提比例	应提坏账
1年以内(含1年,下同)	64,079,592.31	91.20%	5%	3,203,979.62
1-2年	3,294,948.08	4.69%	20%	658,989.62
2-3年	1,327,580.66	1.89%	40%	531,032.26
3年以上	1,561,222.98	2.22%	80%	1,248,978.38
合计	70,263,344.03	100.00%		5,642,979.88

公司2012年12月31日应收账款账龄分析表如下:

单位:元

账龄	2012年12月31日			
	应收余额	占比	计提比例	应提坏账
1年以内(含1年,下同)	67,425,279.15	92.74%	5%	3,371,263.96
1-2年	2,606,944.19	3.59%	20%	521,388.84
2-3年	2,495,382.16	3.43%	40%	998,152.86
3年以上	178,697.70	0.25%	80%	142,958.16
合计	72,706,303.20	100.00%		5,033,763.82

公司2012年12月31日、2013年12月31日和2014年8月31日1年以内的应收账款占比分别为92.74%、91.20%和89.77%，呈下降的趋势。1-2年账龄和3年以上账龄的应收账款增长较快，公司已经充分考虑了相应应收账款的性质和回收的可能性，根据会计政策，对1-2年、2-3年和3年以上的应收账款分别计提了20%、40%和80%的坏账准备。

报告期末，公司存在部分1年以上应收账款，合计573.98万元。其中，大部分1年以上应收账款为公司重要客户并且在本公开转让说明书签署日前已收回，剩余未收回的应收账款主要为佛山市志信佳包装材料有限公司和谢水贵所欠款项，金额分别为121.25万元和116.75万元。前述两名客户已分别出具说明其均为其客户经营出现问题造成其自身收款出现问题而无法及时结清3年前所欠

款项，前述两名客户自身经营均未出现问题，并且和绿之彩仍然保持合作关系，将于 2015 年将上述欠款结清，公司认为上述款项收回不存在重大风险。

3、应收账款余额前五名客户情况

2014 年 8 月 31 日应收账款余额前五名客户情况

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	是否关联方	占应收账款总额比
敬业(东莞)印刷包装厂有限公司	6,028,295.92	1 年以内	否	10.74%
深圳市普联技术有限公司	4,113,226.88	1 年以内	否	7.33%
广东康富来药业有限公司	2,800,205.17	1 年以内	否	4.99%
深圳当纳利印刷有限公司	2,461,650.80	1 年以内	否	4.39%
佛山市志信佳包装材料有限公司	2,095,755.71	1-2 年	否	3.73%
合计	17,499,134.48			31.18%

2013 年 12 月 31 日应收账款余额前五名客户情况

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	是否关联方	占应收账款总额比
深圳市普联技术有限公司	6,550,495.41	1 年之内	否	9.32%
敬业（东莞）印刷包装厂有限公司	6,415,115.45	1 年之内	否	9.13%
广东康富来药业有限公司	3,221,901.53	1 年之内	否	4.59%
中山市欧普照明电器股份有限公司	2,095,518.21	1 年之内	否	2.98%
深圳当纳利印刷有限公司	1,773,503.76	1 年之内	否	2.52%
合计	20,056,534.36			28.54%

2012 年 12 月 31 日应收账款余额前五名客户情况

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	是否关联方	占应收账款总额比
深圳市普联技术有限公司	7,879,400.40	1 年之内	否	10.84%
敬业（东莞）印刷包装厂有限公司	7,564,715.24	1 年之内	否	10.40%

广东康富来药业有限公司	2,664,334.85	1年之内	否	3.66%
中山市欧普照明电器股份有限公司	2,619,873.48	1年之内	否	3.60%
湖南千金湘江药业股份有限公司	2,561,683.59	1年之内	否	3.52%
合计	23,290,007.56			32.02%

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 8 月 31 日应收账款前五名客户合计额分别为 2,329.00 万元、2,005.65 万元和 1,749.91 万元，占公司期末应收账款总额比例分别为 32.02%、28.54%和 31.18%。公司前五名客户应收账款合计数占比较小，客户集中度较低。同时，前五名客户较为稳定，且当纳利、普联技术、欧普照明、康富来药业均为业内知名企业，有利于公司保持业绩的稳定增长。

截至 2014 年 8 月 31 日，应收账款期末余额未含有持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

4、应收账款保理情况

2014 年 3 月 13 日，公司与中国建设银行股份有限公司佛山市分行签订了编号为“2014 年保理字第 8 号”的《有追索权国内保理合同》。根据合同，中国建设银行股份有限公司佛山市分行（乙方）为公司（甲方）提供最高额度为人民币 2000 万元的保理预付款，保理额度期限为 2014 年 3 月 4 日至 2015 年 3 月 4 日止。在合同有效期内，甲方将其以赊销方式向特定买方销售货物、提供服务、进行交易所产生的全部应收账款（包括现有的与未来的）自本合同生效时转让给乙方，乙方根据公司申请提供应收账款管理服务。该保理服务的业务类型为有追索权保理，即当乙方受让的应收账款因任何原因不能按时足额收回时，乙方均有权向甲方进行追索。无论任何情形，甲方应无条件按时足额偿还乙方支付给甲方的保理预付款本息及全部应付款项。

根据合同，保理预付款利息按日计算，利率为每笔保理预付款发放当日中国人民银行公布的同期同档次贷款基准利率。

中国建设银行股份有限公司佛山市分行为公司提供的有追索权保理的买方名单及相关细节如下：

编号	特定买方	业务类型 (公开/隐蔽)	预付款比例	买卖方 关联限额
1	深圳市普联技术有限公司	公开	80%	1500 万元
2	深圳当纳利印刷有限公司	公开	80%	1500 万元
3	敬业（东莞）印刷包装厂有限公司	公开	80%	1500 万元

(二) 预付账款

公司预付账款账龄分析表如下：

单位：元

账龄	2014 年 8 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	期末余额	占预付账款 总额的比	期末余额	占预付账 款总额的 比	期末余额	占预付账 款总额的 比
1 年以内	18,070,405.63	89.77%	24,917,801.18	96.81%	17,051,468.00	87.08%
1-2 年	1,239,156.56	6.16%	820,000.00	3.19%	2,530,083.17	12.92%
2-3 年	820,000.00	4.07%	-	-	-	-
合计	20,129,562.19	100.00%	25,737,801.18	100.00%	19,581,551.17	100.00%

2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 8 月 31 日，账龄在 1 年以内的预付账款占预付账款总额的比重分别为 87.08%、96.81%和 89.77%，主要为期末预付材料采购款，尚未结算。截止 2014 年 8 月 31 日，公司账龄 2-3 年的预付账款为公司预付给上海神舟电力有限公司的技术服务费 82 万元。

公司 2014 年 8 月 31 日预付账款前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	是否关 联方	未结算原因
广州玉兴纸业有限公司	11,965,001.59	1 年以内	否	预付货款
佛山市顺德区逸甜实业有限公司	3,098,803.05	1-2 年	否	预付货款
东莞市嘉宝石油化工有限公司	1,521,614.90	1 年以内	否	预付货款
东莞玖龙纸业有限公司	1,033,130.99	1 年以内	否	预付货款

上海神舟电力有限公司	820,000.00	2-3 年	否	预付技术服务费
合 计	18,438,550.53			

公司 2013 年 12 月 31 日预付账款前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	是否关联方	未结算原因
广州玉兴纸业有限公司	12,355,764.92	1 年以内	否	预付货款
佛山华丰纸业有限公司 (珠海华丰)	5,280,195.57	1 年以内	否	预付货款
佛山市顺德区逸甜实业有限公司	3,593,519.08	1 年以内	否	预付货款
佛山市南海区鹤信纸业有限公司	1,557,288.74	1 年以内	否	预付货款
上海神舟电力有限公司	820,000.00	1-2 年	否	预付技术服务费
合 计	23,606,768.31			

公司 2012 年 12 月 31 日预付账款前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	是否关联方	未结算原因
佛山市顺德区逸甜实业有限公司	7,714,183.17	2 年以内	否	预付货款
广州玉兴纸业有限公司	5,327,253.34	1 年以内	否	预付货款
佛山华丰纸业有限公司 (珠海华丰)	3,687,166.07	1 年以内	否	预付货款
上海神舟电力有限公司	820,000.00	1 年以内	否	预付技术服务费
东莞市长安明大印刷设备厂	774,900.00	2 年以内	否	预付设备款
合 计	18,323,502.58			

截至 2014 年 8 月 31 日预付账款中无其他持公司 5% 以上（含 5%）表决权的股东单位的款项。

（三） 其他应收款

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应收款账面余额	3,950,816.25	25,058,265.25	24,436,596.06
减：坏账准备	481,866.68	702,263.31	560,339.92
其他应收款账面净值	3,468,949.57	24,356,001.94	23,876,256.14

公司2012年12月31日、2013年12月31日和2014年8月31日，其他应收款账面余额分别为2,443.66万元、2,505.83万元和395.08万元，公司2014年8月31日期末余额大幅下降，主要由于公司股东归还欠公司款项。

公司2014年8月31日其他应收款账龄分析表如下：

单位：元

账龄	2014年8月31日			
	其他应收余额	占比	计提比例	应提坏账
1年以内(含1年,下同)	2,388,611.34	60.46%	2%	47,772.22
1-2年	342,520.00	8.67%	10%	34,252.00
2-3年	700,000.00	17.72%	20%	140,000.00
3年以上	519,684.91	13.15%	50%	259,842.46
合计	3,950,816.25	100.00%	-	481,866.68

公司2013年12月31日其他应收款账龄分析表如下：

单位：元

账龄	2013年12月31日			
	其他应收余额	占比	计提比例	应提坏账
1年以内(含1年,下同)	23,552,165.25	93.99%	2%	471,043.31
1-2年	700,000.00	2.79%	10%	70,000.00
2-3年	806,100.00	3.22%	20%	161,220.00
合计	25,058,265.25	100.00%		702,263.31

公司2012年12月31日其他应收款账龄分析表如下：

单位：元

账龄	2012年12月31日			
	其他应收余额	占比	计提比例	应提坏账
1年以内(含1年,下同)	23,541,496.06	96.34%	2%	470,829.92
1-2年	895,100.00	3.66%	10%	89,510.00
合计	24,436,596.06	100.00%		560,339.92

公司期末账期1-2年和2-3年的其他应收款为应收公司联营企业佛山市绿之能科技有限公司的往来款，账期3年以上的其他应收款为融资租赁保证金。公司

已充分考虑了其他应收款的性质和回收的可能性,对其他应收款按账龄分类计提了足额的坏账准备。

公司 2014 年 8 月 31 日其他应收款余额前五名情况如下:

单位:元

单位名称	期末余额	账龄	占其他应收款总额比	款项性质	是否关联方
远东国际租赁有限公司	2,200,100.00	3 年以上	55.69%	融资租赁保证金	否
佛山市绿之能科技有限公司	1,333,000.00	3 年以内	33.74%	往来款	是
佛山市海天调味食品股份有限公司	50,000.00	1 年以内	1.27%	保证金	否
东莞徐记食品有限公司	30,000.00	1 年以内	0.76%	保证金	否
佛山市顺德区港华燃气有限公司	30,000.00	3 年以上	0.76%	押金	否
合计	3,643,100.00		92.22%		

公司 2013 年 12 月 31 日其他应收款余额前五名情况如下:

单位:元

单位名称	期末余额	账龄	占其他应收款总额比	款项性质	是否关联方
曾志平	22,862,441.28	1 年以内	91.24%	往来款	是
佛山绿之能科技有限公司	1,033,000.00	2 年以内	4.12%	往来款	是
远东国际租赁有限公司	700,100.00	2-3 年	2.79%	融资租赁保证金	否
公诚管理咨询有限公司	52,000.00	1 年以内	0.21%	押金	否
佛山市顺德区港华燃气有限公司	30,000.00	2-3 年	0.12%	押金	否
合计	24,677,541.28		98.48%		

公司 2012 年 12 月 31 日其他应收款余额前五名情况如下:

单位:元

单位名称	期末余额	账龄	占其他应收款总额比	款项性质	是否关联方
------	------	----	-----------	------	-------

曾志平	22,560,323.49	1年以内	92.32%	往来款	是
远东国际租赁有限公司	700,100.00	1-2年	2.86%	融资租赁保证金	否
佛山市绿之能科技有限公司	700,000.00	1年以内	2.86%	往来款	是
海德堡(天津)有限公司	60,000.00	1-2年	0.25%	保证金	否
佛山市顺德区港华燃气有限公司	30,000.00	1-2年	0.12%	押金	否
合计	24,050,423.49		98.42%		

截至2014年8月31日其他应收款中无其他持公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位欠款。

(四) 存货

报告期内，公司存货明细情况如下：

单位：元

存货项目	2014年8月21日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	结构比	金额	结构比	金额	结构比
原材料	11,923,214.84	31.19%	11,025,988.33	34.95%	24,282,262.61	69.31%
库存商品	3,970,771.22	10.39%	4,069,256.71	12.90%	4,208,085.12	12.01%
在产品	22,328,425.43	58.42%	16,454,882.87	52.15%	6,544,133.48	18.68%
合计	38,222,411.49	100.00%	31,550,127.91	100.00%	35,034,481.21	100.00%

公司采取以销定产的模式，公司订单交货时间按照产品不同一般为半个月至2个月，消费品印刷包装的生产周期一般为半个月，宣传文化用品印刷的生产周期为1-2个月。公司2012年12月31日、2013年12月31日和2014年8月31日存货余额分别为3,503.45万元、3,155.01万元和3,822.24万元，较为稳定。随着公司业务规模的扩大，在产品占公司期末存货余额的比重逐步增加。

公司2012年12月31日原材料占比较大，主要由于公司预期未来原材料价格上涨，大量采购原材料囤货所致。2013年期末和2014年8月底公司在产品金额增长较快，主要由于：公司宣传文化用品印刷业务的比重加大，其生产周期长于消费品印刷包装业务的周期；人力成本及制造费用占公司生产成本的比重逐步加大，造成单位在产品成本的上升，最终引起在产品期末余额的增加。

截至 2014 年 8 月 31 日，公司存货处于良好状态，不存在各项减值迹象，故未计提存货跌价准备。

（五） 固定资产

公司 2014 年 1-8 月固定资产及累计折旧情况如下：

单位：元

项 目	2014 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2014 年 8 月 31 日
1、账面原值小计	197,279,260.42	40,775,031.26	17,206,394.63	220,847,897.05
房屋及建筑物	59,384,448.04	13,810,000.00		73,194,448.04
机器设备	133,030,494.02	26,461,019.10	17,206,394.63	142,285,118.49
运输工具	2,631,585.19	190,199.62		2,821,784.81
办公设备	865,303.59	246,920.24		1,112,223.83
其他设备	1,367,429.58	66,892.30		1,434,321.88
2、累计折旧小计	77,383,589.66	11,494,301.14	10,320,730.81	78,557,159.99
房屋及建筑物	11,415,952.74	1,873,710.84		13,289,663.58
机器设备	63,540,688.90	9,450,157.57	10,320,730.81	62,670,115.66
运输工具	1,068,472.53	88,508.11		1,156,980.64
办公设备	672,777.41	34,608.78		707,386.19
其他设备	685,698.08	47,315.84		733,013.92
3、账面净值小计	119,895,670.76			142,290,737.06

公司 2013 年度固定资产及累计折旧情况如下：

单位：元

项 目	2013 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
1、账面原值小计	178,575,482.18	14,304,778.24	591,000.00	192,289,260.42
房屋及建筑物	54,394,448.04			54,394,448.04
机器设备	119,872,576.92	13,587,917.10	430,000.00	133,030,494.02
运输工具	2,475,429.98	317,155.21	161,000.00	2,631,585.19
办公设备	811,483.08	53,820.51		865,303.59
其他设备	1,021,544.16	345,885.42		1,367,429.58
2、累计折旧小计	64,034,473.60	13,690,563.07	378,947.01	77,346,089.66
房屋及建筑物	9,661,386.30	1,717,066.44		11,378,452.74
机器设备	52,285,699.33	11,510,302.32	255,312.75	63,540,688.90
运输工具	929,296.71	262,810.08	123,634.26	1,068,472.53

办公设备	588,650.32	84,127.09		672,777.41
其他设备	569,440.94	116,257.14		685,698.08
3、账面净值小计	114,541,008.58			114,943,170.76

公司 2012 年度固定资产及累计折旧情况如下：

单位：元

项 目	2012 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2012 年 12 月 31 日
1、账面原值小计	171,472,911.85	7,145,570.33	43,000.00	178,575,482.18
房屋及建筑物	54,394,448.04			54,394,448.04
机器设备	113,347,612.07	6,524,964.85		119,872,576.92
运输工具	2,025,112.53	493,317.45	43,000.00	2,475,429.98
办公设备	785,135.22	26,347.86		811,483.08
其他设备	920,603.99	100,940.17		1,021,544.16
2、累计折旧小计	50,892,455.33	13,182,868.27	40,850.00	64,034,473.60
房屋及建筑物	7,944,319.86	1,717,066.44		9,661,386.30
机器设备	41,241,372.00	11,044,327.33		52,285,699.33
运输工具	747,635.85	222,510.86	40,850.00	929,296.71
办公设备	493,605.49	95,044.83		588,650.32
其他设备	465,522.13	103,918.81		569,440.94
3、账面净值小计	120,580,456.52			114,541,008.58

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 8 月 31 日固定资产原值分别为 17,857.55 万元、19,228.93 万元、20,204.79 万元。

公司部分生产设备系通过融资租赁方式取得，取得方式为公司向远东国际租赁有限公司或法兴（上海）融资租赁有限公司提出购买设备需求，由其物色和购买国外先进设备后再通过融资租赁方式租赁给公司。截至 2014 年 8 月 31 日，公司融资租赁产生的长期应付款为 20,312,378.82 元，其具体资产明细如下：

单位：元

编号	租赁资产名称	租赁合同签署日期	租赁期间	租赁成本	出租人
----	--------	----------	------	------	-----

1	高宝利必达 162a-5 全开无色胶印机	2010 年 9 月 7 日	47 个月	16,800,000	远东国际租赁有限公司
2	高宝六色对开胶印机、SPS 全自动停顿式滚筒网版印刷机、意大利吉尼上书壳机	2014 年 1 月 29 日	36 个月	10,000,000	远东国际租赁有限公司
3	进口自动上壳机、进口三面切机、进口板纸书机、全自动平压平模切机(加长型)+清废下顶针一式、自动糊折盒机、全自动模切机(带上、下加热)、全自动平压平自动模切机	2014 年 5 月 29 日	36 个月	8,800,000	远东国际租赁有限公司
4	波拉高速切纸机 115PF	2014 年 4 月 28 日	24 个月	434,800	法兴(上海)融资租赁有限公司

报告期末，公司资产使用与运行情况良好，固定资产未发生可收回金额低于账面价值的情形，不存在减值情况。

(六) 在建工程

公司 2014 年 1-8 月在建工程情况如下：

单位：元

工程名称	期初数	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末数
第五厂房	2,481,137.44	359,905.10			2,841,042.54
在安装设备	0.00	22,055,681.13	20,312,930.26		1,742,750.87
合计	2,481,137.44	22,415,586.23	20,312,930.26		4,583,793.41

公司 2013 年度在建工程情况如下：

单位：元

工程名称	期初数	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末数
第五厂房	0.00	2,481,137.44			2,481,137.44
合计	0.00	2,481,137.44			2,481,137.44

公司 2012 年度无在建工程。

2014 年度公司在建工程大幅增加，主要由于公司生产规模扩张需要，购入高宝六色对开胶印机、书本装订机等正在安装的机器设备所致。

报告期末，公司资产使用与运行情况良好，在建工程未发生可收回金额低于账面价值的情形，不存在减值情况。

(七) 无形资产

公司 2014 年 1-8 月无形资产及累计摊销情况如下：

单位：元

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
1、账面原值小计	7,981,542.06	470,000.00		8,451,542.06
软件	342,435.76	470,000.00		812,435.76
土地使用权	7,639,106.30			7,639,106.30
2、累计摊销小计	1,343,277.58	155,850.48		1,499,128.06
软件	121,020.86	53,995.76		175,016.62
土地使用权	1,222,256.72	101,854.72		1,324,111.44
3、账面净值小计	6,638,264.48			6,952,414.00

公司 2013 年度无形资产及累计摊销情况如下：

单位：元

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
1、账面原值小计	7,981,542.06			7,981,542.06
软件	342,435.76			342,435.76
土地使用权	7,639,106.30			7,639,106.30
2、累计摊销小计	1,156,501.90	186,775.68		1,343,277.58
软件	87,027.26	33,993.60		121,020.86
土地使用权	1,069,474.64	152,782.08		1,222,256.72
3、账面净值小计	6,825,040.16			6,638,264.48

公司 2012 年度无形资产及累计摊销情况如下：

单位：元

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
1、账面原值小计	7,997,592.06		16,050.00	7,981,542.06

软件	358,485.76		16,050.00	342,435.76
土地使用权	7,639,106.30			7,639,106.30
2、累计摊销小计	984,034.83	188,517.07	16,050.00	1,156,501.90
软件	67,342.27	35,734.99	16,050.00	87,027.26
土地使用权	916,692.56	152,782.08		1,069,474.64
3、账面净值小计	7,013,557.23			6,825,040.16

公司无形资产主要包括土地使用权、ERP 软件系统、UV 冷光源固化系统、金蝶软件等。公司 2014 年无形资产原值增加是由于公司为了改善经营管理效率，购买了一套 ERP 软件系统所致。

报告期末，公司资产使用与运行情况良好，无形资产未发生可收回金额低于账面价值的情形，不存在减值情况。

（八） 货币资金

公司报告期各期末货币资金明细：

单位：元

项 目	2014. 8. 31			2013. 12. 31			2012. 12. 31		
	原币 金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
库存现金：									
人民币			184,173.69			123,306.47			126,909.39
小 计			184,173.69			123,306.47			126,909.39
银行存款：									
人民币			11,650,484.71			5,773,843.48			2,235,532.54
美元	3.24	6.1647	19.97	1.44	6.0969	8.78	19.02	6.2855	119.55
港币	8.77	0.7954	6.99	582,470.20	0.7862	457,955.54	66,190.68	0.8109	54,236.76
欧元	0.21	8.1260	1.79	0.21	8.3937	1.77	0.21	8.3176	1.75
小 计			11,650,513.46			6,231,809.57			2,289,890.60
其他货币资金：									
人民币			10,628,956.52			14,840,215.09			23,655,282.76
小 计			10,628,956.52			14,840,215.09			23,655,282.76
合 计			22,463,643.67			21,195,331.13			26,072,082.75

公司报告期各期末其他货币资金明细：

单位：元

项目	2014. 8. 31	2013. 12. 31	2012. 12. 31
承兑汇票保证金	7,236,900.32	9,898,160.68	16,778,237.36

保理借款保证金	3,390,000.00	4,940,000.00	6,875,000.00
信用保证金	2,056.20	2,054.41	2,045.40
小计	10,628,956.52	14,840,215.09	23,655,282.76

公司报告期各期末货币资金余额与现金及现金等价物余额差异明细：

单位：元

项目	2014.8.31	2013.12.31	2012.12.31
货币资金余额	22,463,643.67	21,195,331.13	26,072,082.75
现金及现金等价物余额	11,834,687.15	6,355,116.04	2,416,799.99
差额	10,628,956.52	14,840,215.09	23,655,282.76

公司会计政策中现金及现金等价物的确定标准：列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。因各期末其他货币资金系银行承兑汇票保证金及保理借款保证金，因使用受限不作为现金及现金等价物。

（九） 资产减值准备计提情况

1、资产减值准备计提依据

坏账准备：

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额重大是指 100 万元（含）以上且占应收款项账面余额 5% 以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

按组合计提坏账准备的应收款项

（1）确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	除合并范围内关联方往来款项及应收出口退税款外的应收款项，其相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
个别认定法组合	合并范围内关联方往来款项及应收出口退税款，与以账龄为信用风险特征的应收款项风险不同

按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法
个别认定法组合	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内	5%	2%
1-2 年	20%	10%
2-3 年	40%	20%
3 年以上	80%	50%

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

存货跌价准备：

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，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；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

固定资产减值准备：

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

无形资产减值准备：

使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

2、减值准备实际计提情况

2012 年度、2013 年度、2014 年 1-8 月，公司计提的减值准备如下：

单位：元

项 目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
坏账准备	-1,415,815.25	751,139.44	1,615,102.22
合 计	-1,415,815.25	751,139.44	1,615,102.22

五、 报告期内各期末主要负债情况

(一) 应付账款

1、应付账款账龄分析

最近两年及一期，公司应付账款主要为公司采购纸张、油墨、板材、塑料膜、粘接剂等原材料的采购款。

报告期内，公司各期期末应付账款余额账龄结构如下：

单位：元

账 龄	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
1 年以内	39,402,903.69	44,587,884.46	37,318,224.23
1-2 年	181,772.14	97,113.52	8371.72
2-3 年	50,793.00	7,261.90	
3 年以上	6,300.00		
合 计	39,641,768.83	44,692,259.88	37,326,595.95

2、应付账款前五名单位情况

公司 2014 年 8 月 31 日应付账款前五名情况如下：

单位：元

欠款单位名称	金额	账龄	占应付账款 总额比例
--------	----	----	---------------

当纳利(上海)贸易有限公司	7,604,259.17	一年以内	19.18%
东莞市荣兴纸业有限公司	3,162,955.55	一年以内	7.98%
广州启润纸业有限公司	2,869,684.14	一年以内	7.24%
河北海贺胜利印刷机械集团有限公司	1,384,553.44	一年以内	3.49%
佛山市顺德区联信纸业有限公司	1,110,362.83	一年以内	2.80%
合计	16,131,815.13		40.69%

公司 2013 年 12 月 31 日应付账款前五名情况如下：

单位：元

欠款单位名称	金额	账龄	占应付账款总额比例
当纳利（上海）贸易有限公司	8,157,133.53	一年以内	18.25%
上海建善建筑装饰工程有限公司	4,990,000.00	一年以内	11.17%
上海嘉定安亭大润发商贸有限公司	3,680,000.00	一年以内	8.23%
东莞市荣兴纸业有限公司	1,954,924.93	一年以内	4.37%
佛山市南海区宏盈纸业贸易有限公司	1,747,502.64	一年以内	3.91%
合计	20,529,561.10		45.94%

公司 2012 年 12 月 31 日应付账款前五名情况如下：

单位：元

欠款单位名称	金额	账龄	占应付账款总额比例
当纳利（上海）贸易有限公司	5,069,661.25	一年以内	13.58%
东莞市昌晖印染器材有限公司广州分公司	3,249,768.00	一年以内	8.71%
广州市鸣瑞贸易有限公司	2,727,166.09	一年以内	7.31%
佛山诚通纸业有限公司	2,114,245.05	一年以内	5.66%
成昌纸业（深圳）有限公司	1,921,895.81	一年以内	5.15%
合计	15,082,736.20		40.41%

截至 2014 年 8 月 31 日，应付账款中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

（二） 应付票据

公司报告期各期末应付票据情况为：

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应付票据	21,198,817.20	29,165,000.00	44,141,000.00

公司报告期内为匹配客户与供应商的账期，并且降低财务费用，向供应商支付商业票据。公司支付的商业票据均为客户支付票据后背书或者自行向银行申请开具，均有真实采购业务支持，不存在通过票据融资等情况。

（三） 预收账款

报告期内，公司各期末预收账款余额账龄结构如下：

单位：元

账龄	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	182,447.63	688,622.67	395,663.43
1-2年	5,642.84		30,907.92
合计	188,090.47	688,622.67	426,571.35

公司2014年8月31日预收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	期末余额	占预收款余额比例	账龄
佛山市南海建泰铝制品有限公司	60,000.00	31.90%	1年以内
广州菲梵生物科技有限公司	47,847.39	25.44%	1年以内
广州龙科广告有限公司	36,900.00	19.62%	1年以内
广东明晖气动科技有限公司	21,012.02	11.17%	1年以内
佛山市三水区锐世迈五金制品有限公司	14,950.00	7.95%	1年以内
合计	180,709.41	96.08%	

公司2013年12月31日预收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	期末余额	占预收款余额比例	账龄
广州家长无忧教育科技有限公司	350,000.00	50.83%	1年以内
广州市集力箱包制品有限公司	230,887.01	33.53%	1年以内
中山市银龙卫浴有限公司	87,787.17	12.75%	1年以内
广州菲梵生物科技有限公司	8,264.36	1.20%	1年以内
江门市灏峰家庭用品开发有限公司	6,041.28	0.88%	1年以内

合 计	682,979.82	99.18%	
-----	------------	--------	--

公司 2012 年 12 月 31 日预收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	期末余额	占预收款 余额比例	账龄
广州菲梵生物科技有限公司	156,319.96	36.65%	1 年以内
中山市银龙卫浴有限公司	117,876.48	27.63%	1 年以内
腾冲县高黎贡山生态茶业有限责任公司	47,919.80	11.23%	1 年以内
广东明晖气动科技有限公司	43,906.99	10.29%	1 年以内
先驱塑胶电子（惠州）有限公司	30,907.92	7.25%	1-2 年
合 计	396,931.15	93.05%	

截至 2014 年 8 月 31 日，预收账款中无预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

（四） 其他应付款

报告期内，公司各期期末其他应付款余额账龄结构如下：

单位：元

账 龄	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内	550,000.00	13,740.70
合 计	550,000.00	13,740.70

公司 2014 年 8 月 31 日其他应付款情况如下：

单位：元

对方名称	期末余额	占预收款 余额比例	账龄
曾志平	550,000.00	100.00%	1 年以内

公司 2013 年 12 月 31 日其他应付款情况如下：

单位：元

对方名称	期末余额	占预收款 余额比例	账龄
保险公司赔款	13,740.70	100.00%	1 年以内

公司 2012 年 12 月 31 日，无其他应付款余额。

（五） 应交税费

2012年12月31日、2013年12月31日和2014年8月31日，公司应交税费情况如下：

单位：元

项 目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	1,359,077.49	2,956,539.95	2,834,406.15
城建税	11,644.99	17,618.81	50,617.02
教育费附加	8,317.85	12,584.87	36,155.01
企业所得税			947,431.99
个人所得税	4,874.75	2,335.39	1,585.16
房产税	347,387.91	520,593.91	521,081.86
土地使用税	78,350.24	117,525.36	117,525.36
堤围费	18,544.68	21,192.64	17,923.94
合 计	1,828,197.91	3,648,390.93	4,526,726.49

六、 营业外收入

报告期公司营业外收入具体明细如下：

单位：元

项 目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
非流动资产处置利得合计			2,731.00
其中：固定资产处置利得			2,731.00
政府补助	118,385.68	115,500.00	397,244.00
保险赔款收入		37,458.63	73,200.28
其他	8,550.77	766.06	1,322.97
合 计	126,936.45	153,724.69	474,498.25

其中，政府补助具体明细如下：

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012年度	具体文件
2010年度专利资助补贴款			5,400.00	佛山市顺德区经济和科技促进局《关于受理2010年度专利资助申报的通知》（顺经发〔2011〕42号）
安全生产规范达标补贴款			2,500.00	佛山市顺德区人民政府《关于印发顺德区鼓励企业推进安全生产标准化规范化建设工作实施方案的通知》（顺府办发〔2011〕100号）

安全生产规范达标补贴款			10,000.00	佛山市顺德区安全监管局《佛山市顺德区市场安全监管局通告》(顺监〔2012〕91号)
进口产品贴息			359,344.00	广州经济贸易和信息化委员会《财政部 商务部关于印发〈进口贴息资金管理暂行办法〉的通知》(财企〔2007〕205号)
顺德区2012年度安全生产、工伤预防补贴			20,000.00	顺德区社会社会保险基金管理局、市场安全监管局《关于表彰顺德区2012年度安全生产、工伤预防先进单位的通报》(顺社保〔2013〕76号)
2012年度外向型民营企业开展电子商务应用活动资助		4,500.00		广东省外贸经厅、财政厅《关于做好2012年度外向型民营企业发展专项资金使用管理工作的通知》(粤外经贸规财字〔2012〕16号)
013年顺德区科技计划项目资金		100,000.00		佛山市顺德区经济和科技促进局《佛山市顺德区经济和科技促进局关于安排2013年顺德区科技计划项目经费的通知》(顺经发〔2013〕231号)
2012年度专利资助补贴款		5,000.00		佛山市知识产权局《关于组织申报2012年度专利资助的通知》(佛科知函〔2013〕5号)
2012年度专利资助		6,000.00		佛山市顺德区经济和科技促进局《佛山市顺德区经济和科技促进局转发佛山市知识产权局关于组织申报2012年度专利资助的通知》(顺经发〔2013〕73号)
2013年陈村镇产业创新发展资金项目扶持创新基金	106,000.00			陈村镇经济和科技促进局《经济和科技促进局关于下达2013年陈村镇产业创新发展资金项目的通知》(陈经发〔2014〕1号)
顺德区残疾人就业保障金	12,385.68			佛山市顺德区人力资源和社会保障局、财税局《关于印发顺德区残疾人就业保障金扶持残疾人就业实施细则的通知》(顺保发〔2013〕168号)
小计	118,385.68	115,500.00	397,244.00	

七、净利润情况

公司报告期内的主营业务毛利情况如下：

单位：元

业务类别	2014年1-8月	2013年度	2012年度
------	-----------	--------	--------

	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
消费品印刷 包装	7,407,505.05	47.12%	14,561,952.40	54.41%	18,055,995.58	67.85%
宣传文化用 品印刷	8,311,656.76	52.88%	12,202,748.39	45.59%	8,555,099.07	32.15%
合计	15,719,161.81	100.00%	26,764,700.79	100.00%	26,611,094.65	100.00%

公司报告期内的期间费用情况如下：

单位：元

项目	2014年1-8月		2013年		2012年	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	3,096,092.69	2.75%	4,595,747.62	2.57%	4,052,981.67	2.29%
管理费用	8,330,961.97	7.40%	13,748,994.62	7.70%	11,857,063.41	6.70%
财务费用	6,460,439.91	5.74%	8,210,180.09	4.60%	8,164,863.91	4.61%
合计	17,887,494.57	15.90%	26,554,922.33	14.88%	24,074,908.99	13.60%

公司2014年1-8月、2013年度和2012年度的净利润分别为-91.71万元，-121.77万元和-13.98万元。公司报告期内连续亏损，主要原因是1)公司固定资产投资较大，导致折旧费用增加；2)人工成本持续上涨，生产成本增加；3)印刷包装市场竞争激烈，公司毛利率呈下降趋势；4)公司融资成本增加，财务费用不断上涨。

公司2012年亏损的主要原因是消费品印刷包装业务占比较高，该业务市场竞争激烈，毛利率较低，并且公司前期固定资产投资较大，造成当年折旧费用较高；公司2013年亏损的主要原因是消费品印刷包装业务占比仍超过50%，人工成本不断上涨造成营业成本增加，规模增长造成管理员工资及管理费用增加；公司2014年1-8月亏损的主要原因是公司宣传文化用品印刷业务占比超过50%，但因争取更多客户而造成毛利率有所下滑，人工成本仍然有较大增长，财务费用因融资成本增加而增长。

八、 报告期股东权益情况

2012年12月31日、2013年12月31日和2014年8月31日，公司股东权益情况如下：

单位：元

项 目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
实收资本	70,300,000.00	70,300,000.00	70,300,000.00
资本公积	24,141,631.78	17,095,543.47	11,620,543.47
盈余公积	-	493,452.58	493,452.58
未分配利润	-543,769.11	6,925,922.48	8,143,583.86
所有者权益合计	93,897,896.67	94,814,918.53	90,557,579.91

2014年5月16日，有限公司召开临时股东会并作出决议，公司整体变更为股份有限公司。2014年6月26日，公司发起人签署了《发起人协议书》。2014年6月26日，股份公司创立大会暨第一次股东大会召开。

股份公司注册资本为人民币7,030万元。根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）于2014年6月16日出具的天健审（2014）3-278号审计报告，以2014年4月30日为审计基准日，有限公司经审计的净资产为人民币94,441,631.78元。以此净资产为基础，股份公司按照1:0.7444的比例折合股份总数7,030万股，每股面值人民币1元，计人民币7,030万元，其余人民币24,141,631.78元计入公司的资本公积。

九、 关联方及关联交易

（一） 关联方及关联关系

1、控股股东及其直接、间接控制的企业

本公司的控股股东及实际控制人为曾志平，其直接或间接控制的企业如下表：

公司名称	注册资本（万元）	持股比例	担任的职务
佛山市明华彩色印刷有限公司	500	75%	执行董事

2000年10月13日，经佛山市工商行政管理局核准，曾志平姐姐曾萍妹及其女儿蔡天娥设立明华公司，法定代表人曾萍妹，注册资本50万元，住所佛山市石龙西街21号111号-106号，经营范围为纸类印刷、印刷器材销售、包装装潢、彩招、彩色包装。其中曾萍妹出资25万元人民币，蔡天娥出资25万元人民币，各自占注册资本总额的50%。

2001年3月12日，明华公司股东曾萍妹将其持有的25万元人民币出资转让给曾志平、股东蔡天娥将其持有的25万元人民币出资转让给曾家乐。

2002年5月4日，经股东会决议，曾志平增加注册资本100万元人民币。增资方式为货币出资。增资后，曾志平持有明华公司注册资本125万元人民币，占股83.33%；曾家乐持有明华公司注册资本25万元人民币，占股16.67%。

2002年10月18日，经股东会决议，曾志平增加注册本250万元人民币，曾家乐增加注册资本100万元人民币。增资方式均为货币出资。增资后，曾志平持有明华公司注册资本375万元，占股75%；曾家乐持有明华公司股份125万元，占股25%。

2013年5月9日，明华公司召开股东会决议，决定解散公司并进行清算。2013年8月15日，明华公司完成清算程序，经佛山市顺德区市场安全监管局核准，于当日注销。

2、持股5%以上的其他股东及公司的董事、监事和高级管理人员

本公司持股5%以上的其他股东为丰晟投资和曾家安，公司的董事、监事和高级管理人员参见“第三节 公司治理”的“七、董事、监事、高级管理人员相关情况”。

3、公司的董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员及其直接、间接控制或者施加重大影响的企业或其他组织

公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员均为公司关联方，其直接、间接控制或者施加重大影响的企业如下表：

公司名称	注册资本或 资金（元）	与公司的关系	目前状态
佛山市创协盈贸易有限公司	300,000	公司董事长曾志平之子曾家乐持股 100%的企业	2014 年 1 月注销
佛山市禅城区家明印刷器材经营部	3,000	公司董事会秘书曾家明的个体工商户	2013 年 10 月注销
广东太阳实业有限公司	16,800,000	公司董事李惠敏的配偶控股的企业	正常经营

4、公司的参股公司

公司的参股公司为佛山绿之能科技有限公司，注册资本 100 万元，成立于 2012 年 7 月，主要经营太阳能技术投资、研究、开发及发电供电业务。绿之彩持有佛山市绿之能科技有限公司 40% 的注册资本额。

绿之能主要财务数据如下：

单位：元

	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产	116,929.33	72,331.89	200,592.31
非流动资产（在建工程）	13,504,290.15	13,205,205.16	4,232,550.49
总资产	13,621,219.48	13,277,537.05	4,433,142.80
负债	12,621,219.48	12,277,537.05	3,433,142.80
所有者权益	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
负债与所有者权益合计	13,621,219.48	13,277,537.05	4,433,142.80
营业收入	0.00	0.00	0.00
利润总额	0.00	0.00	0.00
净利润	0.00	0.00	0.00

（二） 关联交易及减少关联交易的措施

1、经常性关联交易

报告期内绿之彩公司无经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

（1） 关联担保情况

担保方	被担保方	担保金额	担保主债权 起始日	担保主债权 到期日	担保是否已经履 行完毕
本公司	广东太阳实业有限公司（原广东太阳	5200 万元	2012. 7. 24	2015. 7. 23	是

	纸业有限公司)				
曾志平、曾家安、刘昌萍、蔡天娥、吴志雄、广州丰晟投资有限公司	本公司	15,000 万元	2013. 9. 9	2015. 9. 9	否
曾志平	本公司	2000 万元	2013. 7. 11	2015. 6. 1	否

(2) 关联方资金往来

报告期内，公司和股东曾志平和联营企业佛山绿之能科技有限公司之间的资金往来主要包括公司代垫工程款及公司和股东之间的往来款。

报告期内，公司与关联方的资金往来情况如下：

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
曾志平	550,000.00	2014-8-15	2014-10-31	
小计	550,000.00			
拆出				
曾志平	22,862,441.28	2010-2-8	2014-4-21	款项已收回
佛山绿之能科技有限公司				
小计				

报告期各期末，关联方应收及应付款项余额情况如下：

其他应收关联方款项各期末余额情况如下：

单位：元

关联方名称	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
曾志平	0.00	22,862,441.28	22,560,323.49
佛山绿之能科技有限公司	1,333,000.00	1,033,000.00	700,000.00
合计	1,333,000.00	23,895,441.28	23,260,323.49

其他应付关联方款项各期末余额情况如下：

单位：元

关联方名称	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
曾志平	550,000.00	-	-
合计	550,000.00	-	-

公司在发展初期，运营不规范，内部控制较弱，存在公司和股东之间频繁资金往来的情形。中介机构进场后，对公司股东、董事、监事、高级管理人员进行

了有关公司规范运作的辅导，截至 2014 年 8 月 31 日，公司股东已经归还了所有欠款，并出具了《关于避免占用资金、资产及其他资源的承诺函》承诺其及其控制的其他公司、企业或其他经济组织将避免占用绿之彩的资金、资产及其他资源，不损害绿之彩及其他股东的合法权益。

3、关联交易的必要性与公允性

公司的关联交易主要为关联担保和关联方资金拆借，且均发生在股份公司成立之前。公司的关联担保和资金拆借均未支付担保费用或利息。公司在股改之前存在着关联交易程序不规范不完整，关联交易定价较为随意的情况。公司在股改之后已经制定了《关联交易决策制度》对关联交易的决策和管理进行了规范，并且公司与关联方的资金往来余额已经基本清理完毕，公司发生的管理交易均为偶发性关联交易，未来不会持续；并且公司持股 5%以上的股东，董事、监事、高级管理人员已向公司出具了《关于减少和规范关联交易的承诺》，公司控股股东与实际控制人曾志平出具了《关于避免占用资金、资产及其他资源的承诺函》，能够有效避免产生不必要与不公允的关联交易损害其他股东或公司的利益。

4、减少和规范关联交易的措施

为规范关联方与公司之间的潜在关联交易，公司持股 5%以上的股东，董事、监事、高级管理人员已向公司出具了《关于减少和规范关联交易的承诺》，承诺如下：

本人（本企业）及本人（本企业）控制的其他公司、企业或者其他经济组织将尽量减少并规范与绿之彩及其控制的其他公司、企业或者其他经济组织之间的关联交易。对于无法避免或有合理原因而发生的关联交易，本人（本企业）及本人（本企业）控制的其他公司、企业或者其他经济组织将遵循市场原则以公允、合理的市场价格进行，根据有关法律、法规及规范性文件的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务和办理有关报批程序，不利用股东地位损害绿之彩及其控制的其他公司、企业或者其他经济组织的合法权益。

本人有关关联交易承诺将同样适用于与本人关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配

偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母)等重要关联方,本人将在合法权限内促成上述人员履行关联交易承诺。

本人(本企业)若违反上述承诺,将承担因此而给绿之彩及其控制的其他公司、企业或者其他经济组织造成的一切损失。

十、 需关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 期后事项

截至本公开转让说明书签署日,公司无应披露的期后事项。

(二) 或有事项

截至本公开转让说明书签署日,公司无应披露的或有事项。

(三) 其他重要事项

截至本公开转让说明书签署日,公司无其他对持续经营可能产生较大影响的诉讼、仲裁或担保等事项。

十一、 报告期内资产评估情况

2014年6月21日,广东中广信资产评估有限公司为绿之彩整体变更为股份有限公司而涉及的全部资产和负债在评估基准日2014年4月30日的市场价值进行了评估,并出具了中广信评报字【201】第189号评估报告。

上述评估报告结论如下:在持续经营前提下,至评估基准日2014年4月30日委估的全部资产和负债的市场价值为:总资产评估值为30,270.43万元,账面值为29,360.11万元,较账面价值增加910.32万元,增值率为3.10%;总负债评估值为19,915.95万元,账面值为19,915.95万元;净资产评估值为10,354.48万元,账面值为9,444.16万元,较账面价值增加910.32万元,增值率为9.64%。

本次评估结果仅作为公司整体变更为股份有限公司折股参考，公司未根据评估结果进行账务调整。

十二、 股利分配政策和最近两年利润分配情况

（一） 最近两年股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- （1）弥补以前年度亏损；
- （2）提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的 10%提取，盈余公积金达到注册资本 50%时可以不再提取；
- （3）提取任意公积金；
- （4）分配股利。

（二） 最近两年及一期股利分配情况

报告期内，公司未对股东进行任何形式的股利分配。

（三） 公开转让后的股利分配政策

公司重视对投资者的合理投资回报，公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性，不得影响公司的持续经营。

公司可以采用现金或股票方式分配股利。公司可以进行中期现金分红。

十三、 控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

公司无控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

十四、 风险因素

（一） 产品毛利率下降风险

公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-8 月的毛利率分别为 15.55%、15.16% 和 13.98%。公司最近两年一期的综合毛利率整体稳定，最近一期略有下降。公司综合毛利率的下降主要由于消费品印刷包装业务进入门槛较低，市场竞争激烈，报告期内该类业务的毛利率下滑较快，公司面临在未来期间综合毛利率继续下滑的风险。

为应对可能出现的毛利率下滑风险，公司逐步调整产品结构，优先安排资源投入毛利率较高的宣传文化用品印刷业务，引入了当纳利集团等国际知名的精装书、板纸书印刷客户。同时公司加大了在营销力量方面的投入，并对已有的组织架构进行优化，建立并完善员工成长机制，不断补充并加强公司的营销队伍，拓展新的业务领域，致力于开拓更为广阔的终端产品应用市场。

（二） 业绩连续亏损的风险

公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-8 月的净利润分别为-13.98 万元、-121.77 万元和-91.71 万元，扣除非经常性损益后的净利润分别为-61.43 万元、-122.73 万元和-104.40 万元，公司业绩持续亏损。公司净利润为负主要系由公司综合毛利率较低且期间费用较高所致。公司正通过改善产品结构，将有限的资源投入毛利率更高的宣传文化用品印刷领域，改进生产流程及生产工艺，并加强费用的控制，以提高公司资源的利用效率，提升净利润。但是，印刷行业市场竞争激烈，如果未来行业及公司毛利率持续下滑且期间费用的增加不能带来相应的收益，公司面临着业绩连续亏损的风险。

（三） 税收优惠变动风险

公司于 2011 年被认定为高新技术企业，证书编号为：GF201144000428。根据 2008 年 1 月 1 日开始实施的《企业所得税法》和《企业所得税法实施条例》的规定，本公司符合减按 15% 的税率征收企业所得税的法定条件，适用的企业所得税税率为 15%。《高新技术企业认定管理办法》规定：高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年，公司所拥有的《高新技术企业证书》已于 2014

年 8 月 22 日过期，如果公司未能通过高新技术企业复审，或者国家关于高新技术企业相关税收优惠政策发生重大变化，公司存在税收优惠变动的风险。

(四) 应收账款坏账风险

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 8 月 31 日，应收账款账面净值分别为 6,767.25 万元、6,462.04 万元和 5,166.46 万元，分别占总资产的 23.01%、21.68%和 17.33%。

目前，公司已建立了比较完善的客户评级制度，并根据客户评级情况给予适当的信用期和信用额度，从源头保证应收账款的安全性。公司主要客户当纳利、普联技术、欧普照明、康富来药业均为业内知名企业，该类企业规模大、信用好，且与公司一直保持着稳定的合作关系。公司将加强回款催收制度，并且主要发展业内信誉较好企业作为客户，同时减少信用账期，降低应收账款坏账风险。

2014 年 8 月 31 日，公司账龄为 1 年以上的应收账款余额较高，占应收账款总额的 10.23%，虽然本公司按照审慎原则计提了一定比例的坏账准备，但如果出现应收账款不能按期或无法回收的情况，本公司将面临应收账款坏账损失的风险。

(五) 期间费用持续增长导致经营业绩下滑的风险

为适应公司迅速发展的需求，近年来公司持续引进了大量优秀的研发、营销和管理人员，加大了在技术、产品研发方面以及市场拓展方面的投入，导致公司管理费用、销售费用增长较快。。2012 年、2013 年和 2014 年 1-8 月公司销售费用分别为 405.30 万元、459.57 万元和 309.61 万元，占营业收入的比重分别为 2.29%、2.57%和 2.75%；公司管理费用分别为 1,185.71 万元、1,374.90 万元和 833.10 万元，占营业收入的比重分别为 6.70%、7.70%和 7.40%。报告期内，公司期间费用的投入产生了一定的效果，提升了公司产品在行业的影响力，增强了研发、营销、管理团队的整体实力。

为了进一步巩固公司的行业地位和竞争优势，公司在未来几年内仍将不断增加投入，随着业务开拓、人员招募、研发投入等工作全面展开，各项期间费用将

持续增加。这些投入给公司品牌价值、技术创新能力所带来的提升效应将会在未来较长的时间内逐步显现。若短期内大规模投入未能产生预期效益，公司的经营业绩将会受到不利影响。

(六) 短期偿债风险

公司 2012 年末、2013 年末及 2014 年 8 月末的资产负债率分别为 69.21%、68.19%和 68.50%，资产负债率相对较高。最近两年及一期流动比率分别为 0.89、0.84、和 0.73，速动比率分别为 0.71、0.68 和 0.53，报告期内公司流动比率和速动比率均较低。报告期各期末公司短期借款余额分别为 10,668.40 万元、11,798.00 万元和 12,059.31 万元，短期借款余额逐渐增加。报告期各期公司财务费用分别为 816.49 万元、821.02 万元和 646.04 万元，占营业收入的比例逐渐提高。上述财务数据和指标反映出公司存在一定的偿债风险。但是，随着公司业务规模逐步扩大，以及成本费用精细化管理的深入应用，公司产品盈利能力也会逐步加强，公司偿债能力将不断提高。

(七) 管理风险

虽然公司已建立了比较完善和有效的法人治理结构，拥有独立健全的业务体系，并在过去管理经验积累的基础上，制订了一系列的规章制度，在实际执行中运作良好，但是，随着公司规模不断扩大，公司的资产规模、产销规模、人员规模等将进一步扩大，公司所处的内外部环境也将发生较大变化，对公司的管理能力将提出更高的要求。如果公司管理不能适应快速发展的需要，将对公司的发展造成不利影响。

(八) 核心技术人员流失风险

公司自设立以来就十分重视技术的研发及创新，培养了一批经验丰富的技术人才，研发出了带 UV 印刷功能的胶印机、新型打磨粘合机等大量的成果，如果核心技术人员流失或研发成果失密或受到侵害，将会给公司经营产生不利影响。

公司严格规定了技术人员的保密职责，并积极加强知识产权保护教育；在收

益分配、职务提升等激励机制方面，公司也充分向技术人员倾斜，以提高全体技术人员的工作积极性，防止核心技术泄密与技术人员流失。

（九） 公司治理及控股股东不当控制风险

公司于 2014 年 7 月变更为股份有限公司，变更后逐步建立健全了法人治理结构并制定了适宜企业现阶段发展的内部控制体系，但是由于股份有限公司和有限责任公司在公司治理上存在较大的不同，特别是公司股份进入全国股份转让系统后，新的制度对公司治理提出了更高的要求。公司管理层对于新制度尚处于学习和理解中，对新制度的贯彻、执行水平仍需进一步提高。曾志平先生为公司创始人，第一大股东且担任公司董事长、总经理，为公司的控股股东，对公司生产经营具有重大决策权。如果曾志平先生通过行使表决权、管理职能或任何其他方式对公司的发展战略、经营决策、人事安排等方面进行控制，可能会导致对公司及其他股东的权益产生不利影响。

公司在相关中介机构的帮助下，比照上市公司的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构，制定了三会议事规则、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》等配套的规章制度，完善了各项决策及内部控制制度。科学划分了各个部门的责任权限，以形成互相制衡的机制，确保公司各项重大投资、经营、管理事项能够得到规范、科学决策，并得到有效执行。

十五、 经营目标和计划

（一） 公司未来经营目标

公司将按照“以人为本、科技先导、责任承担、商业操守”的经营理念，秉承“开拓创新、务实求精”的质量方针，力求一贯为客户提供“优质、环保、及时”的服务。公司将充分发挥自身具备的研发设计优势，通过技术创新、拓展塑料印刷领域及充分利用资本市场，并以市场为导向，全面提升公司的竞争能力和盈利能力，成为优质、高效的国内印刷行业领先水平的公众企业。

未来三年，公司将在现有生产工艺的基础上，全力推行绿色环保印刷的概念，

通过拓展塑料印刷领域、产业结构调整和强化公司研发体系，提高产品的竞争力和产品附加值，培育新的利润增长点，实现企业快速发展的目标。

（二） 为完成目标采取的计划

1、市场拓展计划

公司未来三年在继续维持现有客户数量及服务的基础上，采取以下举措扩大市场占有率，拓展新兴印刷市场领域，提升公司盈利能力。

（1）扩充营销团队，强化嵌入式服务模式

公司将着力推广嵌入式服务模式，通过逐步完善营销组织模式、扩充一线营销人员队伍、加强一线营销人员的业务学习能力，实现流程化管理，将嵌入式服务的营销模式真正实现。

公司将进一步发展嵌入式服务业务流程，优化信息传送过程；推广远程设计应用等服务技术，通过公司搭建的高效网络平台与客户保持高效沟通。完善公司的客户数据库及客户关系管理系统，作好数据挖掘，提高公司的市场敏感性。升级和完善公司报价体系，优化对不同类别客户的定价及价格跟踪，保持稳定或增长的毛利率水平。根据不同客户以往的订单情况，预测公司针对性的营业计划和生产安排，合理降低自身及客户库存，提高与客户的协同生产能力；最终实现向客户开放公司内部作业平台，做到客户对公司生产体系的无缝连接。

（2）拓展新兴市场领域

公司将尽快实施塑料制品印刷生产计划，拓展新兴市场领域，力争以先进的技术、优良的设备与一流的人才开拓塑料制品印刷市场，培育公司新的利润增长点，提供公司核心竞争力。

（3）发展区域市场，拓宽客户渠道

公司将不再局限于印刷企业的运输半径等客观因素，加大投资力度，兴建生产基地，在省外经济发达地区发展新的核心区域市场；公司还将巩固和加强同国外公司业务合作，增加海外业务规模，丰富收入来源，不断保持和提高在业务发展方面的国际化水平。同时，公司在现有客户基础上，通过新基地的设立及新区域的拓展，发挥营销优势，拓宽客户渠道。

2、生产及技术创新计划

公司将以标准化作业为基础，以精细化管理为目标，充分运用信息技术，加强自动化联动生产线应用，加强个性化需求对特定工序的管理和组织，降低由于调整程序及生产协调所造成的效率浪费，提高现场作业水平，积极满足客户个性化需求。

公司创立伊始，凭借先进的技术、精良的设备、科学的管理致力于绿色环保印刷的开发、生产和应用。公司未来将加大技术创新投入，鼓励研发人员积极探索技术进步，培养自主创新型人才，确保公司可持续发展。公司将逐步建设现代印刷技术研发中心，对印刷过程中的数字化技术应用、传统印刷的电子商务模式、印后表面处理技术等应用领域进行研发。同时，公司将积极开展产学研活动，加强与科研院所的合作，聘请专家学者担任顾问或者为公司科研技术人员进行培训，力求使公司处于技术领先地位。

3、人力资源计划

公司将遵循“以人为本、人尽其才”的人才战略，不断完善用人机制及激励制度，提高公司用人制度的开放性、合理性和高效性，为每个员工提供发展的广阔平台，充分发挥员工的积极性、主动性和创造性，促进人力资源的高效利用。

公司将引进优秀的经营管理与技术研发人才，建立人才数据库，积极以各种方式寻找、接触和招揽人才。同时，挖掘公司内部潜力，建立完善制度性、一贯性的培训制度，在企业内部建立学习氛围；公司将制定详细的重点人才培养计划，选派重点人才前往行业内知名国内外企业考察、学习，及时跟踪、关注及学习行业内最先进的技术及理念；要求管理及技术人员做好传帮带，建立人才储备梯队制度；通过股权激励、考核制度等形式，建立长期有效的人才激励机制。继续加强与国内外知名高校、科研院所及行业协会合作，外聘知名行业专家与公司共同进行产品与技术开发、共同培养人才，不断提高公司管理水平和研发水平，提升公司自主开发和创新能力。

4、法人治理结构完善计划

公司将继续严格按照《公司法》、《证券法》、及全国中小企业股份转让系统规则等法律法规的要求，规范股东大会、董事会、监事会和高级管理层的职权范

围及议事规则，充分发挥董事会、监事会及各专门委员会的作用，提高公司治理水平，实现重大投资决策的科学化、制度化；加强信息披露与投资者沟通交流的工作；进一步加强以财务管理为基础的制度管理，完善内部审计制度。

5、完善公司内部信息系统的建设

公司将持续改进提升内部信息系统，以实现生产、服务流程标准化，实现标准化管理；同时对客户历史数据进行挖掘，发现有效的客户知识，对营销决策给予指导和支持。对软件操作人员进行培训与考核，以提升使用软件的熟练程度。

第五节 有关声明

公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

公司全体董事：（签字）

曾志平 曾志平 李惠敏 李惠敏 曾家安 曾家安

刘昌平 刘昌平 周梦龄 周梦龄

公司全体监事：（签字）

吴志雄 吴志雄 江德勇 江德勇 王国华 王国华

全体高级管理人员：（签字）

曾志平 曾志平 周梦龄 周梦龄 周文豪 周文豪
曾家明 曾家明 曾家安 曾家安

广东绿之彩印刷科技股份有限公司

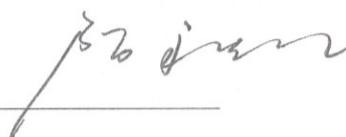
2014年12月11日



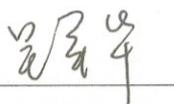
主办券商声明

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：陈永健

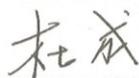


项目负责人：吴军华



项目小组成员：

杜成



蒋牧人



章林



张洪亮



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而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：吕越瑾 吕越瑾

经办律师：黄昌赣 黄昌赣

刘海玉 刘海玉

广东法制盛邦律师事务所

2014年12月19日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读广东绿之彩印刷科技股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对广东绿之彩印刷科技股份有限公司在公开转让说明书中引用的本所出具的报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具报告的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

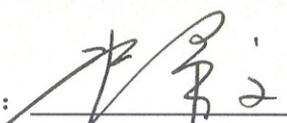

何晓明




苏晓峰



会计师事务所负责人：


张希义

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一四年十二月十九日



资产评估机构声明

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

法定代表人：_____



签字注册资产评估师：_____



广东中广信资产评估有限公司

2014年12月19日



第六节 附件

- 一、 主办券商推荐报告
- 二、 财务报表及审计报告
- 三、 法律意见书
- 四、 公司章程
- 五、 全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、 中国证监会核准文件