

# 太仓兴宇印刷包装股份有限公司 公开转让说明书



主办券商



申万宏源证券有限公司

二〇一五年三月

申万宏源  
骑

## 声明

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

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

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

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

## 重大事项提示

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

### 一、公司对福利企业政府补助依赖的风险

报告期内，公司月平均安置残疾人占单位在职职工总数的比例高于 25%（含 25%），并且实际安置的残疾人数多于 10 人（含 10 人），为福利企业，享受增值税退税等政府补助。公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月的政府补助金额分别为 1,666,021.12 元、2,176,894.02 元、1,827,959.00 元，扣除所得税影响，政府补助对净利润的影响额分别为 1,249,515.84 元、2,096,420.52 元、1,782,219.25 元，占公司当期净利润的比重分别为 48.57%、75.34%和 160.35%，占比较高。

若公司将来不能持续取得福利企业证书，将会失去相应政府补助，将对公司的净利润有较大影响。

### 二、公司供应商集中风险

公司采购的原材料为牛卡纸、瓦楞原纸等，公司为保证其原材料质量导致公司供应商数量较为集中。最近两年一期公司前五大供应商的采购金额占采购总额比例为 98.84%、88.45%、92.22%，其中对玖龙纸业（太仓）有限公司的采购金额占采购总额比例为 73.61%、67.80%、73.48%。公司存在供应商集中以及供应商单一的风险。虽然公司选择了与该行业中产品质量较高的几家供应商长期向其采购原材料，如向江苏理文造纸有限公司采购金额占采购总额比例每年约为 10.00%左右，但是若玖龙纸业（太仓）有限公司突然终止与公司的合作，短期内将对公司的运营造成一定影响。

### 三、公司实际控制人不当控制的风险

公司的控股股东为陶建良，实际控制人为王炳山和陶建良，两人合计持有公司 100.00%的股份，其中王炳山直接持有公司 44.00%的股份，为公司的董事长，陶建良直接持有公司 56.00%的股份，为公司的董事和总经理。若陶建良、王炳

山利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司的经营和未来发展带来风险。因此，公司存在实际控制人不当控制的风险。

#### 四、公司偿债能力不足的风险

随着公司业务的增长，公司的资金需求较大，在报告期内向银行及关联方借贷了较多资金，造成负债金额较高，因此公司 2012 年末、2013 年末及 2014 年 9 月末的资产负债率分别为 77.05%、75.54%和 72.86%，流动比率分别为 0.97、1.01 和 1.01，报告期内公司偿债能力较弱，如不改变资本结构，长期来看存在一定的偿债风险。

#### 五、公司对关联方资金依赖的风险

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日及 2014 年 9 月 30 日对关联方的其他应付款分别 9,032,209.36 元、11,025,462.59 元和 9,912,995.12 元，由关联方无偿提供公司使用，若按照借款加权平均数，以公司同期银行贷款利率 7.8%计算，2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月此部分借款利息费用分别为 739,963.09 元、703,607.91 元和 613,316.00 元，考虑此部分财务费用后，报告期内，公司的净利润分别为 2,017,702.01 元、2,255,080.69 元和 651,496.29 元，对公司的业绩有一定的影响。因此公司在还清其借款之前存在对关联方资金依赖的风险。

#### 六、公司土地、房屋均处于抵押状态的风险

截至公开转让说明书签署之日，公司的土地使用权、房屋建筑物均用于银行借款抵押，该抵押合同有效期至 2016 年 1 月 5 日。若公司到期不能偿还银行贷款，将面临土地、房产被银行收回，将会影响公司的经营活动。

## 目 录

声明 .....	1
重大事项提示 .....	2
一、公司对非经常性损益依赖的风险 .....	2
二、公司供应商集中风险 .....	2
三、公司实际控制人不当控制的风险 .....	2
四、公司偿债能力不足的风险 .....	3
五、公司对关联方资金依赖的风险 .....	3
六、公司土地、房屋均处于抵押状态的风险 .....	3
目 录 .....	4
释义 .....	6
第一节 基本情况 .....	9
一、公司简介 .....	9
二、股票挂牌情况 .....	9
三、公司股权基本情况 .....	11
四、公司历史沿革 .....	12
五、公司重大资产重组情况 .....	16
六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况 .....	16
七、公司最近两年及一期主要数据及财务指标 .....	19
八、与本次挂牌有关的机构 .....	20
第二节 公司业务 .....	22
一、公司主要业务、主要产品或服务及其用途 .....	22
二、公司组织结构 .....	23
三、公司关键资源要素 .....	24
四、公司业务相关情况 .....	29
五、公司的商业模式 .....	39
六、所处细分行业基本情况 .....	39
第三节 公司治理 .....	50
一、公司三会制度建立健全及运行情况、三会机构及其人员履行职责情况 .....	50
二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果 .....	50
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期内的违法违规及受处罚的情况 .....	52
四、公司独立性 .....	52
五、同业竞争 .....	53

六、公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款、担保情况 .....	55
七、防止股东及其关联方占用或转移公司资源的具体安排 .....	55
八、董事、监事、高级管理人员的其它情况 .....	56
九、最近两年一期内董事、监事、高级管理人员变化情况 .....	58
第四节 公司财务 .....	59
一、最近两年一期的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计及其变更情况 .....	59
二、最近两年一期的主要财务指标分析 .....	79
三、报告期利润形成的有关情况 .....	82
四、公司主要资产情况 .....	88
五、公司重大债务情况 .....	103
六、公司股东权益情况 .....	109
七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况 .....	110
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	115
九、资产评估情况 .....	115
十、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况 .....	116
十一、公司持续经营风险因素自我评估及公司应对措施计划 .....	117
第五节 附件 .....	130
一、主办券商推荐报告 .....	130
二、财务报表及审计报告 .....	130
三、法律意见书 .....	130
四、公司章程 .....	130
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见 .....	130
六、其他与公开转让有关的重要文件 .....	130

## 释义

除非本公开转让说明书另有所指，下列简称具有如下含义：

公司、股份公司、兴字包装	指	太仓兴字印刷包装股份有限公司
有限公司	指	股份公司的前身太仓市兴字塑料印刷包装有限公司
太仓盛友	指	太仓盛友塑料制品有限公司
太仓丹岭	指	太仓市丹岭商贸有限公司
太仓立宇	指	太仓市立宇印刷包装有限公司
太仓友通	指	太仓友通包装印刷有限公司
太仓固久	指	太仓市固久贸易有限公司
太仓农商银行	指	江苏太仓农村商业银行股份有限公司
佳盛实业	指	苏州市佳盛实业有限公司
璜泾益友	指	太仓市璜泾益友装潢印刷厂
永源五金	指	太仓市永源五金制品有限公司
高级管理人员、高管、管理层	指	公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书
治理层	指	公司董事、监事、高级管理人员
三会	指	股东大会、董事会、监事会
证监会	指	中国证券监督管理委员会
金诚同达	指	北京金诚同达(上海)律师事务所
瑞华	指	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)
银信	指	银信资产评估有限公司
《审计报告》	指	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的编号为瑞华审字【2014】31010027号《审计报告》
《评估报告》	指	银信资产评估有限公司评估出具的编号为银信评报字(2014)第0800号《资产评估报告》
报告期	指	2012年度、2013年度及2014年1-9月
《公司章程》	指	过往及现行有效的《太仓兴字印刷包装股份有限公司章程》
三会一层	指	兴字包装股东大会、董事会、监事会和高级管理层
包装装潢	指	是指根据一定的商品属性、形态，采用一定的包装材料，经过对商品包装的造型结构艺术和图案文字的设计与安排来装饰美化商品的印刷。
瓦楞纸板/纸板	指	波形的瓦楞纸粘合而成的板状物，它有很高的机械强度，能经受搬运过程中的碰撞和摔跌，是一种重量轻、强度大、可回收利用的绿色包

		装纸板。根据需求，瓦楞纸板可以加工成单面瓦楞纸板、三层瓦楞纸板、五层、七层等多层瓦楞纸板。
瓦楞纸箱/纸箱	指	瓦楞纸板制成的包装用纸容器。
数字印刷	指	数字技术与传统印刷方式相结合，产生了具有新功能的印刷，称为“数字印刷”，即一种印刷系统输入数字信息，无需人的直接干预，自动完成整个印刷过程，这样的系统称为“数字印刷系统”，这样的印刷称为“数字印刷”。
静电印刷	指	广泛运用到复印机（模拟式、数字式）、激光打印机和普通纸传真机中。模拟复印机的工作原理是：通过曝光、扫描将原稿的光学模拟图像通过光学系统直接投射到已被充电的感光鼓上产生静电潜像，再经过显影、转印、定影等步骤，完成复印过程。早期的光导电体为单层，兼具电荷的生成与输送功能；现今已发展出机能性的多层结构，使得电荷储存和传递的功能更为完善。而数字复印机的工作原理是：首先通过 CCD（电荷耦合器件）传感器对通过曝光、扫描产生的原稿的光学模拟图像信号进行光电转换，然后将经过数字技术处理的图像数码信号输入到激光调制器，调制后的激光束对被充电的感光鼓进行扫描，在感光鼓上产生静电潜像，图像处理装置（存储器）对诸如图像模式、放大、图像重叠等作数码处理后，再经过显影、转印、定影等步骤，完成整个复印过程。
喷墨印刷	指	喷墨印刷，是一种无接触、无压力、无印版的印刷。电子计算机中存储的信息，输入喷墨印刷机即可印刷。喷墨印刷机由系统控制器、喷墨控制器、喷头、承印物驱动机构等组成。油墨在喷墨控制器的控制下，从喷头的喷嘴喷出喷印在承印物上。按照印刷要求，驱动器输送承印物，系统控制器负责整机工作的运转。
胶印	指	胶印是平版印刷的一种，很简单的讲胶印就是借助于胶皮（橡皮布）将印版上的图文传递到承印物上的印刷方式，也正是橡皮布的存在，这种印刷方式得名。橡皮布在印刷中起到了不可替代的作用，如：它可以很好的弥补承印物表面的不平整，使油墨充分转移，它可以减

	<p>小印版上的水（水在印刷中的作用见后）向承印物上的传递等等。以上也仅仅是一个笼统的概念，我们现在通常说的胶印可能范围更狭窄些，即有三个滚筒（印版、橡皮布、压印）的平版印刷方式。由于印刷速度快，印刷质量相对稳定，整个印刷周期短等多种优点，书刊、报纸、和相当一部分商业印刷都在采用胶印。</p>
<p>凹印</p>	<p>指</p> <p>凹版印刷是图像从表面上雕刻凹下的制版技术。一般说来，采用铜或锌板作为雕刻的表面，凹下的部分可利用腐蚀、雕刻、铜版画或mezzotint金属版制版法，Collographs可能按照凹印版印刷。要印刷凹印版，表面覆上油墨，然后用塔勒坦布或报纸从表面擦去油墨，只留下凹下的部分。将湿的纸张覆在印版上部，印版和纸张通过印刷机加压，将油墨从印版凹下的部分传送到纸张上。凹版印刷作为印刷工艺的一种，以其印制品墨层厚实，颜色鲜艳、饱和度高、印版耐印率高、印品质量稳定、印刷速度快等优点在印刷包装及图文出版领域内占据极其重要的地位。从应用情况来看，在国外，凹印主要用于杂志、产品目录等精细出版物，包装印刷和钞票、邮票等有偿证券的印刷，而且也应用于装饰材料等特殊领域；在国内，凹印则主要用于软包装印刷，随着国内凹印技术的发展，也已经在纸张包装、木纹装饰、皮革材料、药品包装上得到广泛应用。当然，凹版印刷也存在局限性，其主要缺点有：印前制版技术复杂、周期长，制版成本高；由于采用挥发型溶剂，车间内有害气体含量较高，对工人健康损害较大；凹版印刷从业人员要求的待遇相对较高。</p>

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

## 第一节 基本情况

### 一、公司简介

中文名称：太仓兴宇印刷包装股份有限公司

英文名称：Taicang Xingyu Printing Packing Corp., Ltd.

法定代表人：陶建良

有限公司成立日期：2001年7月13日

股份公司设立日期：2014年11月12日

注册资本：500.00万元

住所：江苏省太仓市陆渡镇东新路12号

邮编：215412

电话：0512-5345 8571

传真：0512-5345 6775

互联网网址：<http://www.xingyutc.com/>

董事会秘书：杜李芳

组织机构代码：72929399-5

所属行业：根据《中国证监会上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司业务所属行业可归类为：“C制造业”中的“C22造纸和纸制品业”和“C23印刷和记录媒介复制业”行业；根据《国民经济行业分类与代码》（GB T4754-2011）中的分类标准，属于“C制造业”中的“C2231纸和纸板容器制造”和“C2319包装装潢及其他印刷”行业。

主营业务：纸制品包装装潢印刷品印刷和其他印刷品印刷；生产、加工、销售瓦楞纸板、纸箱、其他纸制品

### 二、股票挂牌情况

（一）股票代码：

（二）股票简称：

（三）股票种类：人民币普通股

（四）每股面值：1.00元

(五) 股票总量: 500.00 万股

(六) 挂牌日期:

(七) 股东对所持股份自愿锁定的承诺: 无

(八) 股东所持股份限售情况

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则》第 2.8 条规定:“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制,每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一,解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的,该股票的管理按照前款规定执行,主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的,后续持有人应继续执行股票限售规定”。

《公司章程》第二十七条规定:“发起人持有的本公司股份,自公司成立之日起 1 年内不得转让。”

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况,在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25.00%。上述人员离职后半年内,不得转让其所持有的本公司股份”。

除上述情况,公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

股份公司成立于 2014 年 11 月 12 日,截至公司股份在全国股份转让系统挂牌之日,股份公司成立未满一年,公司无可转让股份。

(九) 公司股票转让方式

公司已于 2014 年 11 月 18 日召开第一届董事会第二次会议、2014 年 12 月 9 日召开 2014 年第一次临时股东大会确定公司在全国中小企业股份转让系统挂牌

并进行公开转让时采取协议转让方式。

### 三、公司股权基本情况

#### (一) 公司股权结构图



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

##### 1、控股股东、前十名股东及持股 5.00%以上股东的持股情况

序号	股东	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	股东性质	是否存在质押或其他 争议事项
1	陶建良	280.00	56.00	境内自然人	无
2	王炳山	220.00	44.00	境内自然人	无
	合计	500.00	100.00	——	——

##### 2、上述股东之间的关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东王炳山和陶建良间不存在任何关联关系。

##### 3、公司控股股东、实际控制人基本情况

公司股东陶建良直接持有公司 280.00 万股股份，占公司总股份的 56.00%，为公司的控股股东。2014 年 6 月 16 日，公司股东王炳山拟参与公司实际经营管理，王炳山和陶建良协商一致签订《一致行动协议》，双方未约定《一致行动协议》有效期。双方约定在决定公司日常运营管理事项时，共同行使公司股东权利，特别是行使提案权、表决权时在事先协商一致后才进行一致行动。如出现双方派出代表（含股东代表、董事、监事、高管以及其他经营决策活动及履行股东权利和义务的代表人员）在行使提案权、提案表决中、提出董事、监事、高管候选人

人选、参加股东大会、董事会、监事会并行使表决权出现不一致情况时，则以陶建良派出的代表的意见为准投票表决。目前，王炳山担任公司董事长，陶建良担任公司的董事和总经理。公司的实际控制人为王炳山和陶建良。

王炳山，男，1966年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1990年1月至1994年12月，自由职业，从事钢筋销售工作；1995年1月至今，于太仓市陆渡建筑工程有限公司任业务经理。目前任公司董事长，任期为2014年10月20日至2017年10月19日。

陶建良，男，1966年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1983年8月至1985年12月，于江苏省太仓市陆渡镇红庙村生产队任仓库保管员；1986年1月至1990年7月，于江苏省太仓市陆渡镇红庙村办厂任业务员；1990年8月至2001年12月，于美佳乐塑料工艺厂任厂长；2002年1月至2014年10月，于太仓市兴字塑料印刷包装有限公司任执行董事兼总经理。2004年8月至今，担任太仓盛友、太仓丹岭执行董事兼总经理。目前任公司董事和总经理，任期为2014年10月20日至2017年10月19日。

#### 4、公司控股股东及实际控制人最近两年一期内的变更情况

2014年6月16日，公司股东王炳山拟参与公司实际经营管理，王炳山和陶建良协商一致签订《一致行动协议》，双方未约定《一致行动协议》有效期。双方约定在决定公司日常运营管理事项时，共同行使公司股东权利，特别是行使提案权、表决权时在事先协商一致后才进行一致行动。如出现双方派出代表（含股东代表、董事、监事、高管以及其他经营决策活动及履行股东权利和义务的代表人员）在行使提案权、提案表决中、提出董事、监事、高管候选人选、参加股东大会、董事会、监事会并行使表决权出现不一致情况时，则以陶建良派出的代表的意见为准投票表决。2014年10月20日，公司召开创立大会，选举王炳山为公司董事长，陶建良为公司的董事和总经理。王炳山和陶建良同时成为公司股东，双方合作多年，经营管理理念相同，且在历次的股东大会和董事会决议中双方均表决一致。因此，最近两年一期公司的实际控制人没有发生变化。

## 四、公司历史沿革

### （一）有限公司成立

2001年5月25日，投资人戴国忠、胡文英签订《出资协议书》，决定共同投资50.00万元设立太仓兴宇有限，其中戴国忠出资40.00万元，占出资比例的80.00%，胡文英出资10.00万元，占出资比例的20.00%。

2001年7月6日，昆山丰瑞联合会计师事务所出具了《验资报告书》（昆瑞资验[2001]400号），确认截至2001年7月4日，有限公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计50.00万元，全部为货币出资。

2001年7月13日，有限公司取得苏州市太仓工商行政管理局颁发了注册号为3205852112807的《企业法人营业执照》，有限公司设立时注册资本为50.00万元；住所为太仓市陆渡镇向阳河桥堍西；企业类型为有限责任公司；法定代表人为戴国忠；经营范围：主营印刷业。

有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	出资方式	出资比例 (%)
1	戴国忠	40.00	40.00	货币	80.00
2	胡文英	10.00	10.00	货币	20.00
总计		50.00	50.00	-	100.00

## （二）有限公司第一次增资

2002年1月10日，有限公司召开临时股东会，决定增加注册资本100.00万元，戴国忠和胡文英分别增资80.00万元和20.00万元，增资价格为每股1.00元，增资后有限公司注册资本为150.00万元。

2002年1月23日，昆山公信会计师事务所出具《验资报告》（昆公信验字[2002]65号），确认截至2002年1月23日，有限公司已收到投资者投入的增资资本人民币100.00万元，均为实收资本，其中戴国忠投入80.00万元，胡文英投入20.00万元；全体股东缴纳的注册资本合计150.00万元整，出资方式为货币出资。

2002年4月29日，有限公司办理完成前述变更的工商变更登记手续。

本次增资后公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	出资方式	出资比例 (%)
----	------	--------------	--------------	------	----------

1	戴国忠	120.00	120.00	货币	80.00
2	胡文英	30.00	30.00	货币	20.00
总计		150.00	150.00	-	100.00

### （三）有限公司第一次股权转让

2004年3月3日，由于公司原有股东经营不善，拟另谋发展，有限公司召开临时股东会，同意戴国忠将其所持的有限公司60.00%股权以90.00万元的价格转让给王炳山，同意戴国忠将其所持的有限公司20.00%股权以30.00万元的价格转让给陶建良，同意胡文英将其所持的有限公司20.00%的股权以30.00万元全部转让给陶建良。同日，股权转让方与受让方签订《股权转让协议》，股权转让价格根据股权转让各方协商确定。

2004年3月18日，有限公司办理完成工商变更登记手续。本次变更完成后的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	出资方式	出资比例 (%)
1	王炳山	90.00	90.00	货币	60.00
2	陶建良	60.00	60.00	货币	40.00
总计		150.00	150.00	-	100.00

### （四）有限公司第二次增资

2009年4月8日，有限公司召开临时股东会，决定增资350.00万元，其中：由陶建良以货币方式增资220.00万元，王炳山以货币方式增资130.00万元；增资完成后陶建良和王炳山各持有公司50.00%。

2009年4月9日，苏州天华联合会计师事务所出具《验资报告》（苏天内验[2009]116号），确认截至2009年4月8日，有限公司已收到新增的注册资本合计350.00万元整，其中陶建良出资220.00万元，王炳山出资130.00万元，出资方式为货币；增资前股权比例为王炳山持有公司80.00%股权且出资额为120.00万元，陶建良持有公司20.00%股权且出资额为30.00万元；增资后双方分别持有公司50.00%的股权。变更后累计注册资本为人民币500.00万元，实收资本500.00万元。

2009年4月14日，有限公司办理完成前述变更的工商变更登记手续。

苏州天华联合会计师事务所出具的苏天内验[2009]第116号《验资报告》认为增资前的股权比例为王炳山持有公司80.00%股权，陶建良持有20.00%股权；误将增资后股东陶建良的实际出资额计算为250.00万元，误将增资后股东王炳山的实际出资额计算为250.00万元；根据银行询证函，2009年4月增资时股东实际出资情况为陶建良出资220.00万元、王炳山出资130.00万元。

2014年6月19日，有限公司召开股东会，就上述验资错误事项进行了表决，一致同意委托苏州天华联合会计师事务所重新出具验资修正报告，并相应修改公司章程。

针对上述事项，2014年6月25日，苏州天华联合会计师事务所出具《关于太仓市兴宇塑料印刷包装有限公司注册资本及实收资本情况说明》进行说明，并更正如下：2009年4月8日公司召开股东会会议，在原公司注册资本150.00万元的基础上，增加公司注册资本350.00万元，陶建良以货币方式出资220.00万元，王炳山以货币方式出资130.00万元。增资后公司股权结构为王炳山220.00万元，占比44.00%；陶建良280.00万元，占比56.00%。

2014年7月1日，有限公司办理完成前述更正的工商变更登记手续。

本次增资完成后的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	出资方式	出资比例(%)
1	陶建良	280.00	280.00	货币	56.00
2	王炳山	220.00	220.00	货币	44.00
总计		500.00	500.00	-	100.00

#### (五) 有限公司整体变更为股份公司

2014年10月16日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具《审计报告》（瑞华专审字【2014】31010021号）。经审计，截至2014年6月30日，有限公司的账面净资产值为20,000,993.72元。

2014年10月17日，银信资产评估有限公司出具《资产评估报告》（银信评报字(2014)0800号）。经评估，截至2014年6月30日，有限公司的净资产评估值为4,024.12万元。

2014年10月16日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意以2014年6月30日为整体变更基准日，以经审计的账面净资产20,000,993.72元，折合股

本 500.00 万元，差额部分人民币 15,000,993.72 元计入资本公积金，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与整体变更前各股东的出资比例相同，公司名称拟变更为“太仓兴宇印刷包装股份有限公司”。

2014 年 10 月 16 日，王炳山和陶建良 2 名发起人签署《发起人协议》，一致同意以发起设立的方式设立“太仓兴宇包装印刷股份有限公司”。

2014 年 10 月 31 日，公司召开职工代表大会，选举万斌为职工代表监事。

2014 年 10 月 31 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，同意由陶建良等人共同发起设立公司；选举王炳山、陶建良、陈黎忠、黄建良和浦振林为公司董事；选举顾全福、陈武兵为公司监事；审议通过了《关于太仓兴宇印刷包装股份有限公司筹建情况的报告》、《太仓兴宇印刷包装股份有限公司章程》等议案。

2014 年 11 月 6 日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具瑞华验字[2014]31010022 号《验资报告》，验证截至 2014 年 6 月 30 日，股份公司股本已全部到位。

2014 年 11 月 12 日，苏州市工商行政管理局向股份公司核发了《企业法人营业执照》，注册号为 320585000018372。

股份公司成立时的股本结构如下：

发起人姓名或名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	出资方式
陶建良	280.00	56.00	净资产折股
王炳山	220.00	44.00	净资产折股
合计	500.00	100.00	-

## 五、公司重大资产重组情况

报告期内，公司无重大资产重组情况。

## 六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）董事

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

2、陶建良，现任公司董事和总经理，基本情况详见本节“三、公司股权基

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

3、陈黎忠，男，1975 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1990 年 6 月至 1990 年 9 月，待业；1990 年 10 月至 2001 年 6 月，于美佳乐塑料工艺厂任生产组长；2001 年 7 月至今，于太仓市兴宇塑料印刷包装有限公司任业务经理。目前任公司董事，任期为 2014 年 10 月 20 日至 2017 年 10 月 19 日。

4、黄建良，男，1964 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1982 年 10 月至 1990 年 7 月，自由职业，从事木工工作；1990 年 8 月至 2001 年 6 月，于美佳乐塑料工艺包装厂任车间主任；2001 年 7 月至今，于太仓市兴宇塑料印刷包装有限公司任彩印车间副总经理。目前任公司董事，任期为 2014 年 10 月 20 日至 2017 年 10 月 19 日。

5、浦振林，男，1966 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1982 年 4 月至 1990 年 7 月，自由职业，从事木工工作；1990 年 8 月至 2001 年 6 月，于美佳乐塑料工艺厂任刀模制作及设备修理；2001 年 7 月至今，于太仓市兴宇塑料印刷包装有限公司任设备部经理。目前任公司董事，任期为 2014 年 10 月 20 日至 2017 年 10 月 19 日。

## (二) 监事

1、顾全福，男，1963 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1978 年 9 月至 1980 年 7 月，于太仓市城厢中学学习；1980 年 8 月至 1982 年 5 月，于太仓市城厢镇东新五金厂，任普工；1982 年 5 月至 1984 年 3 月，于太仓市东兴彩印厂，任普工；1984 年 4 月至 1994 年 2 月，于太仓市东兴彩印厂任车间主任；1994 年 3 月至 2002 年 12 月，于太仓市东兴彩印厂任厂长；2003 年 1 月至 2003 年 12 月于太仓市佳宇印刷厂，任生产主管；2004 年 1 月至 2006 年 3 月，于太仓市鹏宇包装印刷有限公司任生产主管；2006 年 4 月至 2007 年 3 月，于太仓市第六感制作广告有限公司任业务员；2007 年 4 月至今，于太仓市兴宇塑料印刷包装有限公司任业务部主管。目前任公司监事会主席，任期为 2014 年 10 月 20 日至 2017 年 10 月 19 日。

2、陈武兵，男，1974 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1992 年 7 月至 1993 年 8 月，待业；1993 年 8 月至 1994 年 8 月，于太仓

市中联地毯厂任普工；1994年8月至1995年9月，待业；1995年9月至2005年5月，于太仓市桃园度假村任领班；2005年5月至2006年4月，待业；2006年4月至今，于太仓市兴宇塑料印刷包装有限公司任总务。目前任公司监事，任期为2014年10月20日至2017年10月19日。

3、万斌，男，1973年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1990年7月至1993年7月，于普兰店第一高级中学就读；1993年9月至1996年7月，于丹东纺织高等专科学校就读；1996年8月至1999年1月，于沈阳统一食品有限公司任设备工程师；1991年1月至2002年2月，于哈尔滨统一食品有限公司任生产主管；2002年9月至2010年3月，于嘉兴今麦郎食品有限公司任生产主管；2010年4月至2010年8月，于苏州华南印务有限公司任设备科长；2010年8月至今，担任公司瓦楞车间主任。目前任公司监事，任期为2014年10月20日至2017年10月19日。

### （三）高级管理人员

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

2、杜李芳，女，1979年6月生出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1995年9月至1997年与太仓职业高级中学就读；1997年8月至2005年1月，待业；2005年2月至今，于太仓市兴宇塑料印刷包装有限公司任统计、财务、主办会计。2012年9月至2014年6月，于南京财经大学学习。目前任公司财务总监兼董事会秘书，任期为2014年10月20日至2017年10月19日。

3、朱清德，男，1975年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1991年9月至1994年7月，于十堰市第二中学就读；1994年9月至1997年7月，于十堰大学就读；1997年8月至1998年4月，于红蜻蜓专业摄影任摄影师；1998年5月至2001年5月，于CAV数码音响专卖任店长；2001年6月至2008年10月，于金海纸制品（昆山）有限公司任业务主管；2008年11月至2014年7月，于太仓市兴宇塑料印刷包装有限公司任副总经理。目前任公司副总经理，任期为2014年10月20日至2017年10月19日。

## 七、公司最近两年及一期主要数据及财务指标

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计(万元)	6,994.58	7,306.83	6,575.14
股东权益合计(万元)	1,898.65	1,787.50	1,509.22
归属于申请挂牌公司的 股东权益合计(万元)	1,898.65	1,787.50	1,509.22
每股净资产(元)	3.80	3.58	3.02
归属于申请挂牌公司股 东的每股净资产(元)	3.80	3.58	3.02
资产负债率(母公司)	72.86	75.54	77.05
流动比率(倍)	1.01	1.01	0.97
速动比率(倍)	0.85	0.86	0.81
项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
营业收入(万元)	6,015.74	8,427.50	7,353.06
净利润(万元)	111.15	278.28	257.27
归属于申请挂牌公司股 东的净利润(万元)	111.15	278.28	257.27
扣除非经常性损益后的 净利润(万元)	-67.07	69.14	135.32
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)	-67.07	69.14	135.32
毛利率(%)	11.22	10.68	11.20
净资产收益率(%)	6.03	16.88	18.63
扣除非经常性损益后净 资产收益率(%)	-3.64	4.19	9.8
基本每股收益(元/股)	0.22	0.56	0.51
稀释每股收益(元/股)	0.22	0.56	0.51
应收账款周转率(次)	1.49	2.26	2.77
存货周转率(次)	6.73	9.9	8.65
经营活动产生的现金流 量净额(万元)	573.39	488.62	-969.75
每股经营活动产生的现 金流量净额(元/股)	1.15	0.98	-1.94

备注：1、报告期内，公司不存在需纳入合并范围内的子公司，公司财务指标均以公司财务报表数据为基础计算；

2、净资产收益率=净利润÷加权平均净资产；

3、每股收益=净利润÷普通股加权平均数；

4、每股净资产=净资产÷期末股本数。

## 八、与本次挂牌有关的机构

### （一）主办券商

名称：申万宏源证券有限公司

法定代表人：李梅

住所：上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层

联系电话：021-33389888

传真：021-54043534

项目小组负责人：陈毓

项目小组成员：陈毓、刘成、屠亦婷

### （二）律师事务所

名称：北京金诚同达(上海)律师事务所

负责人：朱有彬

住所：上海市世纪大道 201 号渣打银行大厦 7 楼

联系电话：021-60795656

传真：021-58878852

经办律师：李红、赵波

### （三）会计师事务所

名称：瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)

负责人：顾仁荣

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

联系电话：010-88095588

传真：010-88091199

经办注册会计师：连向阳、林俊

### （四）资产评估事务所

名称：银信资产评估有限公司

负责人：梅惠民

住所：上海市嘉定工业区叶城路 1630 号 4 幢 1477 室

联系电话：021-63391088

传真：021- 63293909

经办注册资产评估师：李志峰、崔松

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券挂牌场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

邮政编码：100044

电话：010-63889512

传真：010-63889514

## 第二节 公司业务

### 一、公司主要业务、主要产品或服务及其用途

#### (一) 主要业务

公司成立于 2001 年，主营业务为纸制品包装装潢印刷品印刷和其他印刷品印刷；生产、加工、销售瓦楞纸板、纸箱、其他纸制品。公司自成立以来，一直专注于纸制品彩印工艺的研发与应用，致力于为客户提供高品质的印刷制品。公司主要为客户生产各种彩印包装箱、3 层及 5 层瓦楞纸板、彩印内外包装。目前，公司引进一套“六色 1.4 米宽幅高堡印刷机”、一套进口“全自动瓦档生产流水线”以及相配套的全自动分切机、覆面机、模切机。上述主营业务和产品自公司成立以来没有发生变化。

#### (二) 主要产品或服务及其用途

##### 1、瓦楞纸板

公司生产的瓦楞纸板是三层瓦楞纸板和五层瓦楞纸板，三层瓦楞纸板主要用于包装和总量较轻的内包装物，五层瓦楞纸板主要用于单价包装重量较轻且易破碎的内包装物。瓦楞纸包装分为两个档次：普通产品主要用于食品饮料、图书、日化、纺织品，基本承担在运输中的储存功能；中高档产品用于单价高、运输易损坏的家电、电子类产品，更注重其保护功能，关注纸箱的防震、高强、防潮、潮湿强度等性能指标。公司生产的瓦楞纸板主要用于包装食品饮料、日化、药品等，用于暂时储存，防震、高强、防潮、潮湿强度等性能指标要求不高。

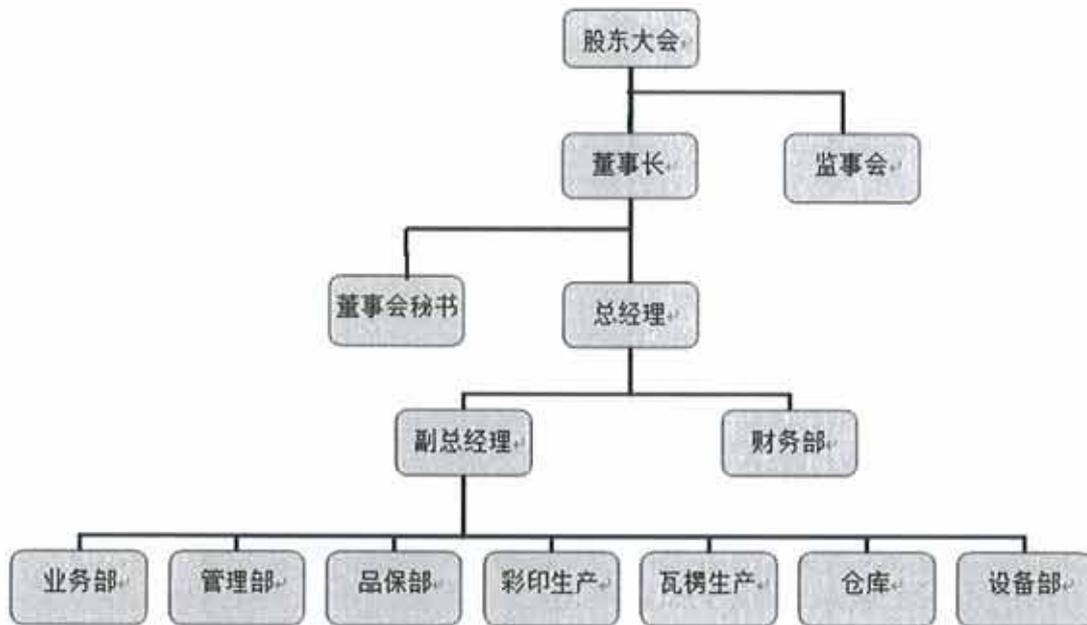
##### 2、包装装潢印刷品印刷和其他印刷品印刷

公司生产的印刷产品是瓦楞彩箱及彩盒、手拎袋、吊牌彩卡、宣传册、展示架，主要有瓦楞彩箱和彩盒。彩盒一般作为中档的包装方法使用，介于内包装与外箱包装之间，是一种表面采用胶印的纸盒或纸箱，指用卡纸和微细瓦楞纸板两种材料制成的折叠纸盒和微细瓦楞纸盒。上述产品一般由若干颜色搭配而成，给人以强烈的视觉感官，使购买者和使用者对商品的整体外观和颜色等细节产生了解。彩盒具有质轻、便于携带、原材料来源广泛等特点，其环保性、绿色无污染以及重复利用率已成为其大力发展的理由。现已被广泛应用于电子、食品、饮料、酒类、茶品、卷烟、医药、保健品、化妆品、小家电、服装、玩具、体育用品等

行业和产品包装配套等行业。

## 二、公司组织结构

### (一) 组织结构



### (二) 公司流程

#### 1、采购流程

申购单 → 审核 → 采购 → 询价 → 下采购单 → 核准 → 供应商 → 来料验收 → 入库

#### 2、生产流程

##### (1) 瓦楞纸板生产流程

生产排程 → 生产备料 → A机、B机、粘合机 → 纵横切 → 成品检验 → 点数 → 打包 → 入库

##### (2) 彩印生产流程



#### 3、销售流程

。报价→审核→客户确认→签合同→打样→客户确认→客户下单→建系统资料→开生产指令单→生产管理。

### 三、公司关键资源要素

#### (一) 产品所使用的主要技术

##### 瓦楞生产车间先进设备和技术

瓦楞包装行业的设备水平及技术水平涉及到加工工艺、生产效率、检测与质量控制等各方面，是瓦楞包装企业综合竞争力的集中体现，对企业的生产规模、产品质量档次、企业生产成本以及经济效益起着重要的作用。公司目前拥有以下先进设备及工艺。

1) 瓦楞生产设备为台湾产设备，人机界面，全设备电脑控制，自动化较高，性能稳定，精度极高等特点，保证公司产品交货期短，生产效率高，制造成本低且品质优良。

##### 2) 先进瓦楞附属设备

德国林德牌夹抱车，林德车性能稳定性极高，能效高、污染小等特点，保证高效生产的瓦楞生产线原物料供给。

制糊机，由上海知名企业生产，采用世界先进的一步法制糊。制糊过程为全电脑化，具备配料更准确、稳定性极高等特点，保证瓦楞生产线良好贴合。

##### 3) 节能技术

天然气锅炉（4吨），该设备具有高效环保等特点，锅炉具备恒压、恒温功效，使瓦楞生产线产品品质进一步提升。

冷凝回水回收机采用德国技术，回收生产线产生的蒸汽回水能力大大提升，使瓦楞生产线至少节省能耗30%以上。

##### 4) 环保技术：

瓦楞生产线洗车用水及蒸汽冷凝水回收装置，使车间内一滴水都不外排，转化为可用水使用，做到环保绿色生产。

##### 彩印生产车间设备和技术

##### 1) 先进的设备

①彩色印刷设备为德国进口高堡印刷机是世界公认的最好印刷机之一，具

备印刷速度快，精度高，自动纠错，色彩逼真，效率高，周期短，品质优等特点。

- ②、全自动彩色印刷表面处理设备
- ③、全自动彩面裱瓦设备
- ④、全自动/半自动模切设备
- ⑤、全自动糊盒及贴窗设备

公司拥有全自动的生产设备，提高了生产效率，确保产品稳定的质量！

## 2) 主要技术

- ①、彩面保护技术，增加彩面耐磨度，防止彩面掉色。
- ②、彩面与瓦纸覆合技术，增加彩面与瓦纸的粘合力，减少脱胶现象
- ③、粘口表面处理技术：离子表面处理技术、打磨表面处理技术、粘合加压技术上述三项技术使彩箱、彩盒的粘口表面发生质的变化，上胶附着力更大，增强粘合强度，有效防止开胶，提高产品质量。

## (二) 无形资产

### 1、公司已获得的专利情况

截至公开转让说明书签署之日，公司没有获得任何专利。

### 2、公司正在申请的专利情况

截至公开转让说明书签署之日，公司没有正在申请的专利。

### 3、公司已获得的商标专利

截至公开转让说明书签署之日，公司没有获得任何商标。兴宇包装已委托苏州晋泰知识产权代理有限公司正在申请 2 项注册商标，具体情况如下：

序号	注册商标	申请使用类别	委托日期	商标申请代理人
1		第 40 类	2014. 11. 27	苏州晋泰知识产权代理有限公司
2		第 40 类	2014. 11. 27	苏州晋泰知识产权代理有限公司

## (三) 公司业务许可资格或资质情况

### 1、《印刷经营许可证》

2013 年 2 月 18 日，公司获得苏州市文化广电新闻出版局颁发的苏（2014）

新出印证字 326060172 号《印刷经营许可证》(编号 32060688),有效期至 2018 年 3 月。

## 2、《社会福利企业证书》

2013 年 1 月 1 日,公司获得苏州市民政局颁发的福企证字第 SZ32000585047 号《社会福利企业证书》,有效期限 2013 年 1 月至 2015 年 12 月。

## 3、《安全生产标准化证书》

2013 年 11 月 19 日,公司获得苏州市安全生产监督管理局颁发的《安全生产标准化证书》(证书编号 AQBIIIQG 苏 201301563),被评为安全生产标准化三级企业(轻工),有效期至 2016 年 1 月。

## 4、《江苏省企业产品执行标准证书》

公司于 2014 年 5 月 9 日获得苏州市太仓质量技术监督局颁发的《江苏省企业产品执行标准证书》(证书编号:320585729293995)。其中运输包装用单瓦楞纸箱和双瓦楞纸箱执行 GB/T 6543-2008 标准,平板印刷执行 GY/T 5-1999 标准。

## 5、《海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》

2006 年 6 月 2 日,公司获得太仓海关颁发的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》,有效期至 2015 年 6 月 2 日。

## 6、《质量管理体系认证证书》

2009 年 8 月 24 日,中国质量认证中心向公司颁发了《质量管理体系认证证书》(证书编号:12Q2SZ654018F1M),认定公司“包装装潢印刷品的印刷和服务”符合 ISO9001:2008 标准,有效期至 2015 年 8 月 21 日。

## 7、《安全资质证书》

公司主要负责人陶建良,获得太仓市安全生产监督管理局颁发的《安全资质证书》(证书编号 121320511330030),有效期从 2012 年 5 月 25 日至 2015 年 5 月 25 日,通过太仓安全生产管理培训中心的安全法律法规、安全生产管理、职业病防治、工伤保险知识、安全生产技术培训。

公司安全管理人员浦振林,获得太仓市安全生产监督管理局颁发的《安全资质证书》(证书编号 1303205140339),有效期从 2013 年 7 月 23 日至 2016 年 7 月 23 日;并且通过太仓安全生产管理培训中心的安全法律法规、安全生产管理、职业病防治、工伤保险知识、安全生产技术培训。

## 8、环境保护

2015年3月23日，太仓市环境保护局出具编号为太环建验[2015]41号《关于对太仓市兴宇塑料印刷包装有限公司搬迁项目竣工环境保护的验收意见》，验收结论如下：验收组经现场检查和认真讨论、评议，认为该项目环保设施（措施）已经按照批准的环境影响报告表的要求建成，根据太仓市环境监测站的验收监测结果，各项污染物排放能够达到国家规定的排放标准，公司建立了环境管理制度；验收公示期间无意见，项目组一致同意该项目通过竣工环境保护验收。

（四）主要生产设备等重要固定资产使用情况、成新率或尚可使用年限  
截至2014年9月30日，公司主要生产设备等重要固定资产情况如下：

单位：元

序号	名称	原值	净值	成新率（%）
1	房屋及建筑物	4,884,316.52	3,389,981.44	69.41%
2	机器设备	19,039,845.65	10,988,438.88	57.71%
3	运输工具	1,732,407.69	1,050,423.28	60.63%
4	办公设备	238,959.29	21,585.36	9.03%
5	电子设备	768,511.74	183,607.44	23.89%
	合计	26,664,040.89	15,634,036.40	-

（五）公司员工情况

1、员工人数及结构

（1）按年龄划分

年 龄	人数（人）	比例（%）
20-29岁	49	23.00
30-39岁	39	18.30
40岁以上	125	58.70
合计	213	100.00

（2）按受教育程度划分

教育程度	人数（人）	比例（%）
大专	14	6.58
中专及以下	199	93.42
合计	213	100.00

（3）按岗位结构划分

专业结构	人数(人)	比例(%)
管理人员	6	2.80
库管人员	6	2.80
销售人员	8	3.80
普通员工	190	89.20
财务人员	3	1.40
合计	213	100.00

## (4) 按工作地域分类

地域	人数(人)	比例(%)
太仓	213	100.00
合计	213	100.00

## (5) 残疾员工情况

项目	人数(人)	比例(%)
残疾员工	67	31.46

公司月平均安置残疾人占单位在职职工总数的比例高于 25% (含 25%)，并且实际安置的残疾人数多于 10 人 (含 10 人)，满足福利企业的要求。

报告期内，公司员工稳定，管理人员、财务人员、销售人员的教育水平相对较高、年龄较小、工作地域在太仓，普通员工受教育水平较低、年龄较大、主要工作地域在太仓。公司的员工状况与公司业务相匹配，主要表现为：1) 公司的管理人员、财务人员、销售人员的办公地点在太仓，人数较少，与公司的经营特点相适应；2) 公司的库管人员、普通员工从事公司的彩印以及瓦楞业务，公司的生产车间、仓库等位于太仓市，员工工作地域均在太仓；3) 公司的业务范围在江浙沪地区，公司工作劳动强度较小，普通人员年龄较大，但仍可胜任彩印工作要求，同时，年龄较大的人员具有丰富的彩印工作经验、稳定性较高，公司倾向于聘任年龄较大的普通员工。公司是一家生产型企业，所在行业为制造业，公司人员结构符合业务特征。

## 2、公司核心技术人员基本情况

陶建良，基本情况详见“第一节 基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持股 5.00%以上股东的持股情况”。

周义磊，男，1985 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2001 年 6 月至 2001 年 12 月，于常熟汇丰印刷厂任印刷工；2002 年 1 月至今，

于太仓市兴宇塑料印刷包装材料有限公司任印刷主管、生产负责人。

公司核心技术人员最近两年一期内未发生重大变动。

### 3、核心技术业务人员持有公司股份情况

截至本公开转让说明书签署日，公司核心技术人员中陶建良持有公司 56.00% 股份，其他核心技术人员未持有公司股份。

序号	核心技术人员	持股数量（万股）	持股情况（%）
1	陶建良	280.00	56.00
2	周义磊	0	0
	合计	280.00	56.00

## 四、公司业务相关情况

（一）报告期业务收入的主要构成及各期主要产品或服务的规模、销售收入  
报告期内，公司业务收入构成情况如下：

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
营业收入	60,157,379.65	84,275,046.19	73,530,589.65
主营业务收入	60,157,379.65	84,199,029.10	73,354,878.54
瓦楞品	30,615,643.66	47,639,007.55	43,515,021.60
印刷品	29,541,735.99	36,560,021.55	29,839,856.94
其他业务收入	-	76,017.09	175,711.11
营业成本	53,410,145.21	75,270,275.10	65,294,728.14

（二）产品主要消费群体，各期前五名客户的销售额及销售总额的占比

### 1、公司产品的消费群体

公司主要业务收入来源于瓦楞纸品和彩印业务，公司主要经营礼品盒、大彩箱、彩盒、手拎袋、吊牌彩卡、宣传册、展示架，产品广泛应用于各个行业。公司的主要客户为酒品、饮料、服装、电动车、烤炉等生产厂家以及三级纸箱厂。公司与多家三级纸箱厂长期稳定合作。

### 2、前五大客户销售额及销售总额占比

2014年1-9月，公司对前五大客户合计销售金额占主营业务收入的 36.93%，具体的销售金额及占主营业务收入的比例如下：

序号	2014年1-9月前五名客户	金额(元)	比例(%)
1	苏州三睿泰实业发展有限公司	5,501,919.75	9.15
2	上海泰士星日用制品有限公司	4,884,618.79	8.12
3	太仓市胶辊橡塑厂	4,421,617.48	7.35
4	佳诚纸箱(太仓)有限公司	3,928,874.43	6.53
5	上海裕强户外用品股份有限公司	3,477,038.82	5.78
前五名客户合计		22,214,069.27	36.93
2014年1-9月主营业务收入		60,157,379.65	

2013年,公司对前五大客户合计销售金额占主营业务收入的39.97%,具体的销售金额及占主营业务收入的比例如下:

序号	2013年度前五名客户	金额(元)	比例(%)
1	上海泰士星日用制品有限公司	9,441,324.90	11.21
2	苏州三睿泰实业发展有限公司	6,720,776.51	7.98
3	太仓市胶辊橡塑厂	6,495,536.64	7.71
4	佳诚纸箱(太仓)有限公司	5,900,583.11	7.01
5	昆山依德五金工业有限公司	5,097,483.34	6.05
前五名客户合计		33,655,704.50	39.97
2013年度主营业务收入		84,199,029.10	

2012年,公司对前五大客户合计销售金额占主营业务收入的33.07%,具体的销售金额及占主营业务收入的比例如下:

序号	2012年度前五名客户	金额(元)	比例(%)
1	佳诚纸箱(太仓)有限公司	8,348,901.77	11.38
2	昆山依德五金工业有限公司	5,411,336.63	7.38
3	太仓市胶辊橡塑厂	4,116,466.07	5.61
4	江苏洋河酒厂股份有限公司	3,409,206.46	4.65
5	昆山中立纸业工业有限公司	2,971,677.89	4.05
前五名客户合计		24,257,588.82	33.07
2012年度主营业务收入		73,354,878.54	

报告期内，公司不存在对单个客户的销售占当前销售总额的比例超过50.00%情况。上述前五大客户均不是公司持股5.00%以上的股东。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和公司持股5.00%以上的股东未持有上述前五大客户权益或任职。公司与上述前五大客户不存在关联关系。

### （三）主要产品的原材料、能源及供应情况，前五名供应商采购情况

#### 1、报告期内主要产品的原材料、能源及供应情况，占成本的比重

公司采购的主要原材料分为两类，一类是印刷品的原材料：印刷纸张（即牛卡纸、灰底白板纸）、单层瓦楞、油墨、油墨添加剂、胶版、印刷辅料、上光油、胶粉、胶水等；一类是瓦楞品的原材料：瓦楞纸张、瓦楞辅料、胶粉等。

报告期内公司原材料构成、采购金额及占比情况如下：

单位：元

项目	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	采购金额 (元)	占比 (%)	采购金额 (元)	占比 (%)	采购金额 (元)	占比 (%)
印刷纸张	5,725,788.16	14.73	7,260,771.82	12.91	6,893,948.18	13.63
油墨	201,982.44	0.52	337,531.77	0.60	232,019.91	0.46
单层瓦楞	2,723,075.64	7.01	4,260,064.99	7.58	2,890,978.69	5.72
不干胶	22,117.10	0.06	49,454.62	0.09	59,231.18	0.12
其他辅料	1,094,009.17	2.81	1,545,253.80	2.75	1,337,357.92	2.64
瓦楞纸张	28,318,675.95	72.85	41,625,465.67	74.03	38,122,150.26	75.39
瓦楞辅料	785,451.05	2.02	1,152,461.03	2.05	1,033,175.49	2.04
合计	38,871,099.51	100.00	56,231,003.70	100.00	50,568,861.63	100.00

#### 2、前五名供应商的采购额

2014年1-9月，公司对前五大供应商合计采购金额占采购总额的92.22%，具体的采购金额及占采购总额的比例如下：

序号	2014年1-9月前五名供应商	金额(元)	比例(%)
1	玖龙纸业(太仓)有限公司	33,418,169.29	73.48
2	太仓市久华包装材料厂	4,272,278.85	9.39

3	江苏理文造纸有限公司	2,297,258.57	5.05
4	上海明辉环保科技有限公司	1,064,340.00	2.34
5	常熟市第二造纸有限责任公司	888,060.80	1.95
前五名供应商合计		41,940,107.51	92.22
2014年1-9月采购总额		45,479,186.43	

2013年，公司对前五大供应商合计采购金额占采购总额的88.45%，具体的采购金额及占采购总额的比例如下：

序号	2013年度前五名供应商	金额（元）	比例（%）
1	玖龙纸业（太仓）有限公司	44,605,295.79	67.80
2	江苏理文造纸有限公司	6,220,408.70	9.45
3	太仓市久华包装材料厂	4,744,590.84	7.21
4	常熟市第二造纸有限责任公司	1,525,500.06	2.32
5	上海明辉环保科技有限公司	1,095,000.00	1.66
前五名供应商合计		58,190,795.39	88.45
2013年采购总额		65,790,274.33	

2012年，公司对前五大供应商合计采购金额占采购总额的98.84%，具体的采购金额及占采购总额的比例如下：

序号	2012年度前五名供应商	金额（元）	比例（%）
1	玖龙纸业（太仓）有限公司	43,550,903.12	73.61
2	江苏理文造纸有限公司	7,976,177.48	13.48
3	太仓市久华包装材料厂	3,399,139.47	5.75
4	常熟市第二造纸有限责任公司	2,606,919.01	4.41
5	常熟市汇丰纸业有限公司	944,055.93	1.60
前五名供应商合计		58,477,195.01	98.84
2012年采购总额		59,165,568.11	

上述前五大供应商均不是公司持股5.00%以上的股东。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和公司持股5.00%以上的股东未持有上述前五大供应商权益或任职。公司与上述前五大供应商不存在关联关系。

公司对玖龙纸业(太仓)有限公司存在供应商集中的情况。玖龙纸业(太仓)有限公司是玖龙纸业(控股)有限公司的子公司。玖龙纸业(控股)有限公司是中国最大的箱板原纸生产商,也是世界最大的废纸环保造纸的现代化包装纸造纸集团,是全球最大的箱板原纸产品生产商之一。该公司拥有广东东莞、江苏太仓、重庆、天津等生产基地,地域分布华南、华东、华北、西南等地,中国大部分的箱板原纸由其生产。该公司的纸品质量优良,价格适中,生产地点与公司较近,因此公司主要的制品牛卡纸和瓦楞纸主要从玖龙纸业(太仓)有限公司采购。为解决供应商集中的情况,公司与江苏常熟、浙江富阳等地主要的原纸生产厂家保持联系,并从其他原纸生产厂家进行适量的采购,如江苏理文造纸有限公司。理文造纸有限公司主要生产包装用高强牛皮箱纸板、瓦楞芯纸及竹木浆,分别在广东东莞、江苏常熟、广西梧州、越南等地设有多家造纸工厂及基地。

#### (四) 公司重大合同及履行情况

##### 1、采购合同

序号	合同相对方	合同主要内容	合同金额 (元)	签订日期	履行情况
1	玖龙纸业(太仓)有限公司	地龙牛卡、海龙瓦楞、玖龙牛卡、玖龙瓦楞	4,662,600.00	2014年1月 2日	履行完毕
2	玖龙纸业(太仓)有限公司	地龙牛卡、海龙牛卡、海龙高强瓦楞、玖龙牛卡、玖龙瓦楞	2,438,025.00	2014年3月 4日	履行完毕
3	玖龙纸业(太仓)有限公司	地龙牛卡、海龙牛卡、海龙瓦楞、玖龙牛卡、玖龙瓦楞	3,236,625.00	2014年4月 3日	履行完毕
4	玖龙纸业(太仓)有限公司	地龙牛卡、海龙牛卡、海龙瓦楞、玖龙牛卡、玖龙瓦楞	1,866,575.00	2014年5月 30日	履行完毕
5	玖龙纸业(太仓)有限公司	地龙牛卡、玖龙瓦楞、海瓦、玖龙优质、地龙再生	1,757,750.00	2012年9月 9日	履行完毕

6	玖龙纸业(太仓)有限公司	玖瓦、地龙牛卡、玖龙优质、海瓦、地龙再生	2,861,250.00	2012年11月2日	履行完毕
7	玖龙纸业(太仓)有限公司	地龙牛卡、优质牛卡、地龙再生、海瓦、玖瓦	2,249,550.00	2013年2月28日	履行完毕
8	玖龙纸业(太仓)有限公司	地龙牛卡、优质牛卡、地龙再生牛卡、海瓦、玖瓦	2,691,700.00	2013年4月2日	履行完毕
9	玖龙纸业(太仓)有限公司	地龙牛卡、优质牛卡、地龙再生牛卡、海瓦、玖瓦	2,665,800.00	2013年4月30日	履行完毕
10	玖龙纸业(太仓)有限公司	地龙牛卡、海龙高强瓦楞、玖龙牛卡、玖龙瓦楞	3,418,900.00	2013年6月3日	履行完毕
11	玖龙纸业(太仓)有限公司	地龙牛卡、海龙高强瓦楞、玖龙牛卡、玖龙瓦楞	3,245,755.00	2013年7月2日	履行完毕
12	玖龙纸业(太仓)有限公司	地龙牛卡、海龙高强瓦楞、玖龙牛卡、玖龙瓦楞	3,049,150.00	2013年9月3日	履行完毕
13	玖龙纸业(太仓)有限公司	地龙牛卡、海龙高强瓦楞、玖龙牛卡、玖龙瓦楞	1,411,230.00	2013年9月30日	履行完毕
14	玖龙纸业(太仓)有限公司	地龙牛卡、海龙高强瓦楞、玖龙牛卡、玖龙瓦楞	1,485,200.00	2013年11月6日	履行完毕
15	玖龙纸业(太仓)有限公司	地龙牛卡、海龙高强瓦楞、玖龙牛卡、玖龙瓦楞	1,835,190.00	2013年12月3日	履行完毕
16	江苏理文造纸有限公司	高强牛皮箱板原纸、牛皮挂面箱板原纸	406,040.00	2012年1月17日	履行完毕

17	江苏理文造纸有限公司	高强牛皮箱板原纸、牛皮挂面箱板原纸	393,240.00	2012年2月28日	履行完毕
18	江苏理文造纸有限公司	环保挂面箱板原纸	304,200.00	2012年3月10日	履行完毕
19	江苏理文造纸有限公司	高强牛皮箱板原纸、牛皮挂面箱板原纸	411,940.00	2013年1月10日	履行完毕
20	江苏理文造纸有限公司	高强牛皮箱板原纸、牛皮挂面箱板原纸	440,550.00	2013年2月4日	履行完毕
21	江苏理文造纸有限公司	牛皮挂面箱板原纸	362,700.00	2013年3月21日	履行完毕
22	江苏理文造纸有限公司	环保牛皮挂面箱板纸	425,500.00	2013年6月20日	履行完毕
23	江苏理文造纸有限公司	环保牛皮挂面箱板纸	397,000.00	2013年12月31日	履行完毕
24	江苏理文造纸有限公司	环保牛皮挂面箱板纸	487,900.00	2014年1月24日	履行完毕
25	江苏理文造纸有限公司	环保牛皮挂面箱板纸	178,500.00	2014年6月10日	履行完毕
26	常熟市第二造纸有限责任公司	高级瓦楞纸	98,079.66	2014年11月5日	正在履行
27	太仓市久华包装材料厂	二层E瓦	30,734.77	2014年12月2日	正在履行

28	玖龙纸业(太仓)有限公司	地龙牌-牛卡纸-再生等	2,836,545.00	2014年12月4日	正在履行
29	江苏理文造纸有限公司	环保牛皮挂面箱板纸	147,500.00	2014年12月15日	正在履行
30	上海明辉环保科技有限公司	20100012 R 胶粉	87,600.00	2014年12月17日	正在履行

## 2、销售合同

序号	合同相对方	合同主要内容	合同金额(元)	签订日期	履行情况
1	苏州雅鹿控股股份有限公司	CDB1302 雅鹿新纸拎带	1,350,000.00	2013年7月18日	履行完毕
2	上海百纯五金制造厂	彩盒	75,162.90	2012年5月3日	履行完毕
3	上海裕强户外用品股份有限公司	彩盒	49,883.10	2014年1月6日	履行完毕
4	昆山依德五金工业有限公司	单门狗龙彩盒等	96,216.10	2013年1月8日	履行完毕
5	太仓市胶辊橡塑厂	7LNL3	55,550.00	2014年12月15日	正在履行
6	佳诚纸箱(太仓)有限公司	纸板(4+TN3)等	7,575.37	2014年12月8日	正在履行
7	上海泰士星日用制品有限公司	纸盒、三层牛卡等	490,401.64	2014年12月8日	正在履行

8	苏州三睿泰实业发展有限公司	2N2/B等	18,658.82	2014年12月8日	正在履行
9	上海裕强户外用品股份有限公司	彩盒(LOWES)等	278,468.40	2014年12月5日	正在履行

### 3、借款合同和担保合同

(1) 2013年8月13日, 太仓兴宇有限与太仓农商行签订《授信协议》(协议编号: 103-2013-00000361), 合同约定, 太仓农商行向太仓兴宇提供主债权本金最高余额不超过人民币1,011.9万元的授信额度, 期限自2013年8月13日至2015年8月12日止。

同日, 双方签订了《授信协议》项下的《最高额抵押担保合同》(合同编号: 2013年(陆渡高抵)字第00000361号), 合同约定, 太仓兴宇有限以其所拥有的机器设备(详见抵押物清单)作为抵押物担保主合同项下发生的债权, 抵押期限为2013年8月13日至2015年8月12日止。

在《授信协议》(协议编号: 103-2013-00000361)项下, 2014年8月6日, 太仓兴宇有限与太仓农商行签订《借款合同》(合同编号: 2014-0103-00000418), 合同约定, 太仓兴宇有限向太仓农商行借款300万元, 借款期限自2014年8月6日起至2015年8月5日止。

(2) 2014年8月14日, 太仓兴宇有限与太仓农商行签订《授信协议》(协议编号: 2014-0103-00000430), 合同约定, 太仓农商行向太仓兴宇有限提供主债权本金最高余额不超过人民币500万元的授信额度, 期限自2014年8月15日至2015年8月14日止。

在《授信协议》(协议编号: 103-2013-00000361)项下, 2014年8月15日, 太仓兴宇有限与太仓农商行签订《借款合同》(合同编号: 2014-0103-00000433), 合同约定, 太仓兴宇有限向太仓农商行借款500万元, 借款期限自2014年8月15日起至2015年8月14日止。

(3) 2014年12月2日, 太仓兴宇有限与太仓农商行签订《借款合同》(合同编号: 2014-0103-00000617), 合同约定, 太仓兴宇有限向太仓农商行借款100万元, 借款期限自2014年12月2日起至2015年12月1日止。

同日，太仓兴宇有限与太仓农商行签订《权利质押担保合同》（合同编号：2014年（陆渡质）字第00000617号），合同约定，以价值132万元的零整存折（权利凭证号码：00508407）为前述借款提供质押担保。

（4）2014年12月9日，太仓兴宇与太仓农商行签订《授信协议》（协议编号：2014-0103-00000637），合同约定，太仓农商行向太仓兴宇提供主债权本金最高余额不超过人民币1500万元的授信额度，期限自2014年12月8日至2015年2月7日止。

在《授信协议》（协议编号：2014-0103-00000637）项下，2014年12月10日，太仓兴宇与太仓农商行签订《借款合同》（合同编号：2014-0103-00000641），合同约定，太仓兴宇向太仓农商行借款1300万元，借款期限自2014年12月8日起至2015年2月7日止。

（5）2014年12月9日，太仓兴宇与太仓农商行签订《借款合同》（合同编号：2014-0103-00000642），合同约定，太仓兴宇向太仓农商行借款360万元，借款期限自2014年12月9日起至2015年6月8日止。

同日，太仓兴宇与太仓农商行签订《权利质押担保合同》（合同编号：2014年（陆渡质）字第00000642号），合同约定，以太仓兴宇为收款人的价值总计为400万元的6张银行承兑汇票（权利凭证号码分别为：3130005131153111、3130005131153112、3130005131153113、3130005131153114、3130005131153115、3130005131153116）为前述借款提供质押担保。

#### 4、银行承兑协议

（1）2014年8月21日，太仓兴宇有限与太仓农商行签订《银行承兑协议》（协议编号：2014年（陆渡银承）字第20140821号）。合同约定，承兑行太仓农商行同意承兑汇票，承兑金额为200万元；出票人太仓兴宇有限应于承兑行同意承兑时缴存60万元作为承兑保证金。根据所附银行承兑汇票承兑清单，该笔承兑汇票的收款人为玖龙纸业（太仓）有限公司。

（2）2014年9月24日，太仓兴宇有限与太仓农商行签订《银行承兑协议》（协议编号：2014年（陆渡银承）字第2014092401号）。合同约定，承兑行太仓农商行同意承兑汇票，承兑金额为100万元；出票人太仓兴宇有限应于承兑行同意承兑时缴存30万元作为承兑保证金。根据所附银行承兑汇票承兑清单，该笔承兑汇票的收款人为玖龙纸业（太仓）有限公司。

## 五、公司的商业模式

公司处于纸制品生产印刷行业，公司目前拥有一条瓦楞生产流水线，数台大型彩印设备，公司能够更加精准、快捷地为客户提供纸制品的制造印刷。目前与公司签订了长期框架协议的客户有江苏洋河酒厂股份有限公司、苏州雅鹿控股股份有限公司、上海泰士星日用品有限公司、佳诚纸箱（太仓）有限公司、上海裕强户外用品股份有限公司等。公司通过与客户签订框架协议确定具体合作模式后通过客户提前提交的单次订单合同内容为客户提供彩印以及拉片业务。由于公司在行业中具有一定品牌影响力，公司在与部分客户签订框架协议的同时也接受零散客户提交的单次订单合同，但该类型客户一般无法与公司保持长期合作关系。

报告期内，公司的商业模式未发生较大的变化。

## 六、所处细分行业基本情况

公司所属行业为制造业中的纸制品制造行业。根据《中国证监会上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司业务所属行业可归类为：C制造业中的“C22造纸和纸制品业”和“C23印刷和记录媒介复制业”行业；根据《国民经济行业分类与代码》（GB T4754-2011）中的分类标准，属于“C制造业”中的“C2231纸和纸板容器制造”和“C2319包装装潢及其他印刷”行业。

### （一）行业概况

#### 1、行业发展近况

改革开放以来，中国包装行业发展速度一直高于国家GDP增长，连续以两位数的速度发展。目前基本上能满足商品包装和物流包装的需求，但经济社会对包装的需求仍在进一步提升。包装业在持续高速发展后的转型升级将进一步刺激行业的发展。

包装产品主要分为纸包装、塑料包装、金属包装与玻璃包装产品四大类。前述四类包装产品中，纸包装产品占客户总成本比重相对较低，原料来源也最为广泛，且便于物流搬运。近年来纸包装产品的使用范围随着包装技术水平的提升越来越广泛。2014年我国纸包装行业仍将继续快速增长。造纸企业加快了新建纸制品包装产品企业，印刷企业在书刊印刷剧减的形势下转型纸包装。印刷行业分为印前、书刊、报纸、包装印刷、外贸加工、商业印刷、本册印刷、标签印刷、

丝网印刷、大型广告印刷以及其他，在这十一个方面，包装印刷占比最高。

我国纸包装产品中瓦楞纸箱占80%左右，市场同质化竞争影响了行业健康发展。瓦楞包装产品是纸包装产品的一种，占据了纸包装市场最大的市场份额。瓦楞包装产品因其良好的物理机械性、装潢印刷适应性、经济实用性和环保性，使用范围日益扩大，发展速度也日益加快，被誉为绿色包装。我国瓦楞纸箱目前使用的原纸绝大部分采用再生纸。瓦楞纸箱包装主要是一种运输包装，用于包装物在运输中的储存、保护。由于其低成本、可回收、成型前体积小、强度大的特性，几乎可以用于一切商品的运输保护，其应用符合“回收-利用-再生产”的循环经济模式。

2014年行业协会将在食品包装、农副产品包装、工艺品包装、蜂窝纸板包装、25公斤以上重型纸袋包装、机电产品以纸代木包装、快递包装、纸管、纸桶、家具生活用品、展览广告上大力引导，这类包装将会有15%的增量。

印刷技术主要由数字印刷、CTP印刷、静电印刷、喷墨印刷、胶印、凹印、柔印、网印等。包装印刷技术不断与新兴科技和边缘学科相结合，在高技术领域进行创新和突破，出现了无需压力与印版也能使油墨印刷到包装物品上的技术等。同时，各种电子媒体技术迅速发展，印前信息处理印刷以及印后加工等采用以电子技术、计算机技术、智能材料为代表的多种新技术，使包装印刷呈现出高科技的新局面。

包装工业结构不够合理。从产品结构上看，简单、原始产品多，深加工和精加工产品少；普通包装产品占比较大，功能性包装产品发展不够；重包装制品轻包装材料，重设备轻技术，重生产轻研究开发；产品更新换代慢，导致包装产品结构不合理。从地区结构看，西部地区包装工业比较落后，东部的山东、广东、江苏及浙江包装工业产值占全国包装工业产值的比重较大。从企业结构看，包装企业总体规模小，产业集中度较低。

包装技术水平相对落后，新产品开发和研发能力不足。我国包装工业在技术创新和产品开发上缺少支撑技术创新的机制，缺少自主知识产权和知名品牌产品，新型高新技术包装材料研发能力不足，产品结构水平较低，包装制造业的制造设计能力及技术含量低。我国包装国产设备技术含量低，自动控制系统与工艺流程设计和机械制造脱节，产品性能稳定性和成套型差、精度和自动化程度不高；产品结构不合理且调整缓慢，大型设备且技术含量高的设备少。

包装人才严重匮乏。我国包装行业的人才资源存量很低，加之包装行业人才外流现象严重，导致包装科技和管理人才严重匮乏，职工素质不高，人力资源开发滞后，成为我国包装工业技术水平滞后和制约包装工业发展的瓶颈。

## 2、行业政策

公司所属印刷行业的行政主管部门为国家新闻出版总署。国家新闻出版总署会同国家其他有关部门制定行业政策、发展规划，指导整个行业健康有序发展。公司生产的瓦楞纸品行业，已形成市场化的竞争格局，政府不再以行政手段干预，主要由行业协会进行自律管理。我国包装行业的主管行业协会为中国包装联合会，中国包装联合会纸制品包装委员会是纸制品包装行业的专业委员会，主要由纸制品包装生产企业、科研单位、设备制造、原辅材料配套企业、工程技术人员及管理干部组成的纸制品包装行业组织。

印刷业已被我国《文化产业振兴规划》列为今后重点发展的九大文化产业之一。国务院有关部门多次出台鼓励发展和规范包装行业的政策，为印刷包装企业尤其是行业内综合实力领先的规模化企业提供了有力支持，促进印刷包装行业由粗放式竞争向规模化竞争有序发展。根据《产业结构调整指导目录（2011年本，2013年修订版）》，“幅宽在2米及以下并且车速为80米/分以下的白板纸、箱板纸及瓦楞纸生产线”为国家淘汰类产业，公司生产线不属于上述淘汰类；“十九、轻工12、高新、数字印刷技术及高清晰度制版系统开发与应用”为鼓励类。《中国包装行业“十一五”规划》明确指出：创新发展模式，提高包装行业发展质量，推动企业平稳快速发展，支持包装企业采用新技术、开发新产品，形成一批拥有自主知识产权和知名品牌、国际竞争力较强的优势企业，把以瓦楞包装为代表的绿色包装作为发展重点。2008年7月30日，财政部专门印发《包装行业高新技术研发资金管理办法》，以支持包装行业积极开发新产品和采用新技术，促进循环经济和绿色包装产业发展。

印刷业和包装业的主要法律法规及公约为：

《印刷业管理条例》是监管及管理出版物、包装装潢印刷品和其他印刷品的印刷经营活动。国家实行印刷经营许可证制度，未依照此条例规定取得印刷经营许可证的任何单位和个人均不得从事包装印刷经营活动。

《清洁生产促进法》规定“产品和包装物的设计应当考虑其在生命周期中对人类健康和环境的影响，优先选择无毒、无害、易于降解或者便于回收利用的方

案。”

《中国包装印刷行业公约》（实行）是行业协会会员单位共同制定的子履行公约，旨在规范中国包装印刷市场的经济秩序，努力创建有序竞争环境。

## （二）市场规模

瓦楞纸箱广泛渗透于轻工制造业的各个领域，是纸包装行业最重要的一个分支，2010年我国瓦楞纸箱行业市场规模达到1,895亿元，占据了纸包装行业大约60%的份额，即占整个包装行业的24%左右。然而目前我国人均纸包装消费仅为23美元，低于32美元/人的全球平均水平，与发达国家的差距更大。我国有4万余家瓦楞纸箱生产厂、有4000余条生产线，其中60%以上为高耗低速的落后产能，大部分分布在城镇及周边。目前，我国初步形成了包括香港、澳门在内的珠江三角洲商品生产基地；包括江苏、浙江部分地区在内的长江三角洲商品生产基地；包括河北、山东部分地区内的京津唐商品生产基地。这些商品生产基地的发展带动了周边纸制包装产品及其上游原材料生产基地的发展。

瓦楞纸箱行业属于充分竞争行业，行业竞争激烈、整体利润水平不高。国内行业分散，由于资金和地域限制，国内龙头企业市场份额仅均在2%左右，前十大企业的总份额不超过10%。瓦楞纸箱行业作为下游各行业的配套产业，必须满足客户的及时交货需求。同时，瓦楞纸箱单价较低，对运输成本较为敏感，因此，一般纸箱厂的经济销售半径不超过100-150公里。瓦楞纸箱行业这一特点一方面决定了不同地区市场间不存在直接竞争关系，且一个区域内的企业能达到稳定的利润率水平；另一方面也决定了纸箱厂的布局会追随下游客户。在市场竞争过程中，目前我国瓦楞纸箱包装行业可按照战略布局和市场、进入壁垒分为三种：

**跨区域市场布局的领先企业：**由于瓦楞纸箱包装行业具有销售半径的特性，一般瓦楞纸箱包装企业都在当地生产、当地销售。由于建成一个较具规模的综合性纸箱厂，一般投资金额都较大，对工艺技术及经营管理要求较高。目前只有少数企业能够跨区进行经营，主要以欧资和美资企业为主。这些企业依靠外资控股股东的资金、技术背景，通过在国内跨区抢先设立大型综合纸箱厂，广泛分享中国经济高速发展带来的大量包装产品需求，进而形成在中国瓦楞纸箱市场的领先地位。

**正在跨区域市场布局的优势企业：**该类企业重视设备的先进性、人才储备、机制灵活、强调营销。近几年发展速度极快，在所在区域市场居于优势地位并锐

意进取，正在进行跨区布局。主要为上市公司，如华力控股、山鹰纸业、正隆纸业、胜达集团、景兴纸业等。

各省或区域内的中小型瓦楞纸箱包装企业：该类型企业众多，市场竞争激烈，由于资金、技术、设备、质量、供应商资质认定等原因，进入前两个类别的企业存在一定的进入壁垒。该类企业生产标准产品，难以针对客户要求设计生产非标化产品，难以提供附加服务。纸箱企业大部分客户由于自身盈利空间有限，对附加服务要求不高，但对成本比较敏感。部分二级厂和大量三级厂在同质化竞争的红海里，受到上下游挤压。

### （三）基本风险

近些年来中国经济持续高速发展，商品包装广告效应和提高商品附加值的作用逐渐为社会所接受，投资包装印刷行业的企业日益增多。纸品包装印刷行业存在的风险主要有以下几点：

行业依赖风险：公司所属的行业为包装业，细分行业为纸品包装行业，从整个行业产业链看处于中游位置，公司生产的包装产品具有明显的中间产品属性。因此，与上游尤其是造纸行业和下游制造业具有极强的联动性。如上游行业不能供给充足的原料或下游行业不能增加盈利空间，则公司的盈利能力以及发展空间将会受到一定程度的制约。

市场竞争加大的风险：目前投资包装印刷行业的企业日益增多，公司面临国内外同行的竞争日趋激烈。国外大型企业纷纷在国内投资设厂；同时，部分国内企业也加大了技术改造、市场扩张力度。

销售市场集中的风险：纸品包装主要为消费和轻工领域制造商配套，必须满足客户的及时交货的需求。同时，产品单价较低，对运输成本较为敏感。通常不同地区市场间相互独立，该行业企业通常具有销售区域以生产地为中心的集中特性。公司处于江苏、浙江、上海的地区，物流业和制造业发达，市场需求旺盛，报告期内销售稳定。

人力风险：由于包装印刷行业具有客户个性要求高、对包装盒供应商的交货时间、配套服务、品质细节等方面都有较高要求等特点，其在模切、粘合、包装、印刷打版等工序中仍需要依赖大量的经验丰富的人工操作。国内中高端包装人才较为紧缺。同时，包装印刷行业对劳动力的依赖程度较高，人力管理能力的欠缺可能对公司整体经营情况产生重大影响。

运营风险：公司生产的产品主要为纸制品，对防潮、消防等制度具有较高的需求。如公司管理不慎，纸品受潮或发生火灾，则对公司经营产生较大的影响。

#### （四）公司竞争地位

##### 1、行业主要竞争者

目前，国内从事包装印刷行业的同行业企业约有两千多家。由于瓦楞纸箱包装行业具有销售半径的特性，一般瓦楞纸箱包装企业都在当地生产、当地销售，地域性比较强。公司在市场上竞争者主要有厦门合兴包装印刷股份有限公司、深圳市美盈森环保科技股份有限公司、福州唐朝彩印股份有限公司、无锡市兴港包装股份有限公司、龙利得包装印刷股份有限公司等。

##### 上市企业

##### 厦门合兴包装印刷股份有限公司

厦门合兴包装印刷股份有限公司创立于1993年5月，其经营范围为生产中高档瓦楞纸箱及纸、塑等各种包装印刷制品，研究和开发新型彩色印刷产品；纸制品、包装制品、机械设备的批发、进出口及相关配套业务。2014年上半年净利率已上升到4.8%，随着新基地产能利用率的不断提升及上半年原材料成本的下降，预计下半年公司净利率将保持稳步提升趋势，未来有望恢复至6%—8%正常水平，进而驱动公司业绩持续快速成长。

##### 深圳市美盈森环保科技股份有限公司

深圳市美盈森环保科技股份有限公司成立于2000年5月，经营范围为轻型环保包装制品、重型环保包装制品、包装材料、包装机械的技术开发及销售；一体化包装方案的技术开发；隐藏信息防伪技术的开发，特种标签材质的精密模切，智能卡中断读写设备的开发与销售；货物及技术进出口；纸制品休闲家具、办公用品、玩具用品的研发、生产和销售；纸箱、木箱的生产及销售；无线射频标签、新材料的研发与生产；包装装潢印刷品、其他印刷品印刷；从事普通货运。该公司供应链精细化管理能力优秀，创新型的包装一体化模式让公司以轻资产运营方式，不断获取潜在客户。2014年该公司对包装一体化模式进行进一步的升华，创新性的建立包材整装供应平台的客户服务模式，进一步发挥公司的资源整合能力，以供应链的整体竞争实力和一体化服务水平去获取更多订单，在智能终端、电子通讯、化妆品、可穿戴智能设备、保健品等品牌消费品以及其他类高端客户

方面不断开疆扩土，上半年获得了中兴移动、吉瑞科技、Zara、Harman、Lowe's、Shell 等客户的包装供应资质。

#### 非上市企业

##### 福州唐朝彩印股份有限公司

福州唐朝彩印股份有限公司成立于 2004 年，其经营范围为包装装潢印刷品、其它印刷品加工（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。该公司主要为客户提供儿童玩具包装盒、塑胶玩具包装盒、照明荧光灯包装盒、卡套、说明书、手提袋、宣传页等产品，其客户主要有中国福万（福建）有限公司、明达工业（福建）有限公司、东芝（照明）有限公司、中国移动通信集团福建有限公司等。

##### 无锡市兴港包装股份有限公司

无锡市兴港包装股份有限公司成立于 1998 年，其经营范围为许可经营项目：包装装潢印刷品印刷、装订，其他印刷品印刷；一般经营项目：纸制品加工（涉及环保专项规定的项目除外）。该公司主要生产高档瓦楞纸箱及瓦楞纸板，与多家国内外知名企业建立了良好的业务合作关系，其客户主要有松下、尼吉康、THK、康斯博格等日、美外资企业以及领先的物流企业如 UPS、顺丰等。

##### 龙利得包装印刷股份有限公司

龙利得包装印刷股份有限公司，是主营纸包装容器、高级瓦楞纸板、纸箱、纸盒、纸制品。产品类型可分为新型结构包装类、医药环保包装类、电子电器类包装、生活家居文体包装类、危险品包装类、食品包装类。该公司拥有国际尖端的包装印刷设备、标准化设计研发中心、近百辆运输卡车、单线年产 2 亿平方米的智能化生产作业流水线。

## 2、公司在行业中的竞争地位及市场地位

公司严格遵照国家有关规定进行生产经营，通过多年的持续发展，产品质量始终保持稳定。自公司成立以来，公司曾被评为“太仓市政府采购印刷类定点供应商”、“太仓市印刷业行业协会会长单位”、“太仓市私营个体经济协会副会长单位”、“苏州市印刷行业遵章守法免检单位”、“苏州市个体劳动者民营业协会创业之星”、“苏州市民营企业协会常务理事单位”、“苏州市信用管理示范企业”，还多次取得《苏州市信用管理示范企业证书》、“AAA 印刷经营单位”荣誉证书。

以产业链分，纸包装印刷企业可以分为一级厂、二级厂、三级厂，其中，一级厂生产原纸、箱板原纸、瓦楞原纸以及瓦楞纸箱，二级厂生产箱板原纸、瓦楞原纸以及瓦楞纸箱，三级厂只生产瓦楞纸箱。在生产瓦楞纸品方面，公司为二级厂；在彩印方面属于三级厂。

公司生产使用的原材料主要为可循环利用的环保包装材料——瓦楞原纸。其上游产业为瓦楞原纸和箱板纸行业。箱板纸与瓦楞芯纸粘合制成瓦楞纸板，再经过分切、压痕、开槽、接合等后道工序制成纸箱，原纸品质直接决定了纸箱产品质量。箱板纸按原料配比不同，可分为牛皮箱板纸、白面箱板纸、再生箱板纸。箱板纸用作瓦楞纸箱的面纸、里纸和中纸。箱板纸的性能指标主要是耐破度、耐折度、边压强度、印刷表面、防潮抗水性等。瓦楞原纸用于生产瓦楞芯纸，瓦楞原纸在加热加压条件下被压制成波浪形状的瓦楞芯纸，与箱板纸粘合制成瓦楞纸板，再经过分切、压痕、开槽、接合等制成纸箱。瓦楞芯纸则提供弹性、平压强度、影响垂直压缩强度等性能。

纸包装产品下游行业包括家电、电子产品、IT、食品饮料、图书、日化、纺织品等。改革开放以来，国内经济取得了高速稳定的增长，商品种类日益丰富，每年新增产品数以亿计，居民的消费能力和消费意愿均有大幅提高，为上述领域的产品带来了强劲的需求，也为纸包装产品提供了广阔的市场。下游行业的增长是纸包装产品需求的直接动力来源，纸包装产品厂商本质上是下游客户的“零配件供应商”，提供下游客户生产线上最后一道工序——包装工序所需的零配件，这种配套地位决定纸包装产品行业主要依赖于下游需求的特点。纸包装行业的下游行业覆盖极广，因此下游行业波动极少会影响公司的盈利状况。

公司彩印业务、瓦楞业务的主要消费群体为三级纸箱厂、外贸公司、酒厂以及食品公司。目前公司与多家三级纸箱厂长期稳定合作。报告期内，公司的彩印、瓦楞客户集中在江浙沪，主要原因是：公司的仓储位于长三角地区的江苏省太仓市，公司为长三角地区的客户提供彩印，瓦楞产品服务。公司彩印业务主要为外包行业服务，属于基础服务行业，不存在特殊的区域风险，公司的瓦楞拉片业务集中在长三角地区，不会影响公司的持续经营能力。公司未来将通过在长三角以外地区建立原纸及设备仓储点、增加卡车船舶，开拓其他地区的彩印以及拉片业务市场。

### 3、公司在行业中的竞争优劣势

公司的优势主要体现在三个方面：

**客户资源优势。**与面向终端零售客户的企业不同，上游供应商的品牌和竞争力更多取决于企业客户的品牌知名度和市场地位。公司拥有一批优质客户是供应商最为重要的优势之一。公司通过多年的努力，与洋河酒厂、雅鹿集团等大型企业建立了良好的长期稳定关系

**生产设备优势。**公司投资 1500.00 万元引进一套“六色 1.4 米宽幅高堡印刷机”、一套进口“全自动瓦档生产流水线”以及相配套的全自动分切机、覆面机、模切机。

**产品质量优势。**公司通过不断优化管理，执行严格的原料采购和生产加工质量控制来保证产品的高品质，产品已得到了客户的高度认可。为稳定公司产品的质量、满足客户对包装产品的物理技术指标，公司选择专业的造纸配套供应商，并与其建立长期合作关系以保证足额准时保质供应。

公司的劣势主要体现在两个方面：

**资金劣势，**即公司尚未建立有效的融资渠道，长期以来公司仅依靠间接融资渠道获得发展资金，从而限制了公司在生产规模、研发、营销等方面的投入。目前公司进入快速发展阶段，如拟在扩大公司的生产基地，提升公司产品的市场占有率，则公司需要获取更多的资金。资金不足已成为制约公司发展的一大瓶颈。

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

#### （五）进入该行业的壁垒

纸包装印刷行业属于竞争较为激烈的行业，该行业在发展初期对资金、人力存在较大的依赖，且下游市场需求广泛、多样，进入障碍不高。但当发展到一定规模后，壁垒逐渐显现。

##### 1、资金壁垒

纸制品印刷包装行业主要的生产设备价格较为昂贵，进入行业的企业需要具备雄厚的资金实力才能生产具备行业领先水平的产品。一般项目建设的设备投资规模相对较大，对于新进入行业的企业需要依托于外部资源积累，资金门槛成为进入该行业的障碍。目前我国区域内纸包装产品生产企业多为中小加工厂形式，生产设备普遍较为落后，产品质量档次较低，与国际先进的包装产品生产企业有

较大差距。鉴于低端产品市场竞争日益激烈，企业如继续走低端路线，利润空间将非常有限；如果顺应产业发展潮流，则需投资建设高品质生产线。

固定资产一次性投入较大，对资金的需求量很大，对于大多数包装生产企业来说，受制于资金短缺的劣势越来越明显，因此资金是进入中高档包装行业的首要壁垒。

## 2、技术经验壁垒

投资建设高品质产品生产线，对高端、先进的生产技术及工艺的掌握将不可或缺。研发体系建设、技术工艺掌握及熟练工的培养需要相当长时间的实践积累，使得有多年包装印刷生产经验的企业在竞争中掌握主动，产业集中度亦向这些企业靠拢，这对新入企业构成了一定的障碍。

未来印刷包装产品生产企业新的发展领域和利润空间将随着行业研发水平和技术工艺水平的提高拓展至广阔的复合包装、微型瓦楞、重型包装市场，这对于新进入企业来说将面临更大的障碍。鉴于技术、设备、工艺、质量等多种原因，此行业进入存在一定的技术经验壁垒。

## 3、市场营销网络壁垒

产品销售网络的建设和完善是企业生存和发展的关键，对于包装印刷行业来说尤其重要，原因有两个方面：

首先，瓦楞包装产品往往是非标件生产，这对供应商的设计能力、柔性制造能力、品质保障能力等提出了较高要求，下游客户为了保持其自身产品品质的安全性与稳定性，不会轻易更换其包装服务供应商。

其次，传统印刷企业挖掘客户的方式主要通过业务员与客户频繁交流沟通，交易过程繁琐、效率低下、成本高，业务员流动导致客户流失概率较大，因此这种营销手段比较落后。企业印刷产品定价主要方式通过业务员给客户报价，这种报价方式随意性强，透明度低，往往报价偏高，通过交流沟通逐步降低，而且经常出现给不同印刷客户报价相同印刷品，即便同一印刷企业报出价格也不同，或者同一客户找同一印刷企业不同业务员所出的印刷报价也不一样，这极大的降低了客户的产品及服务体验，这就导致中国印刷企业标准化程度低，企业只能服务于小范围的客户，规模化效应难以实现。

## 4、产品与服务、品质与信誉壁垒

由于客户高低端分化明显，大型优质客户提供主要的市场份额与利润来源。

目前，纸包装行业下游产业中的大集团及优秀企业对于印刷包装企业的供应商资质都有严格的认定和管理，每年都会对供应商的历史生产经验、采购、生产过程控制与管理、办公自动化管理和文件控制、产品销售、企业财务与环保、产品的质量控制、员工的职业健康、安全管理、企业的社会责任等进行测试、评审和验收，只有符合以上标准才可能被认定为合格的供应商。包装服务供应商的信誉需要通过持续加大技术与创新投入、不断开发符合市场需求的新产品以及提高产品质量与服务水平，才能获得客户的认可。

另外，随着国际商品交易规模的日益扩大、科学技术的不断进步，客户对商品包装给公司产品营销以及品牌经营所造成的重大影响的认识越来越深入，企业对包装的要求越来越严格，需求越来越复杂，而一般企业由于生产能力、设计能力的不足，在产品品质上很难满足客户尤其是高端客户在包装产品与服务品质上的要求。因此，就产品与服务、品质与信誉壁垒而言，对于大多数想要进入中高档印刷包装产品的生产企业有较高的进入壁垒。

### 第三节 公司治理

#### 一、公司三会制度建立健全及运行情况、三会机构及其人员履行职责情况

有限公司阶段，公司按照《公司法》和《公司章程》的规定建立了公司的基本架构：公司股东会由全体股东组成；公司设一名执行董事和一名监事。有限公司阶段，历次股权变更、经营范围变更、住所变更及历次章程修改等事项均履行了股东会审议程序并及时办理了工商变更登记。有限公司阶段，公司治理也存在一定瑕疵，比如有限公司执行董事、监事也未在有限公司期间形成相应的书面决定等。

股份公司阶段，公司建立健全了股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理架构，并制定了相应的公司治理制度。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开了2次股东大会会议、2次董事会会议、2次监事会会议。公司三会机构依照《公司法》、《公司章程》的规定，对公司董事、监事、高级管理人员的选举或聘任、经营期限变更、三会及其他重要制度的建立、拟申请进入全国股转系统挂牌与公开转让等重要事项均履行了审议程序，三会决议均能够得到切实执行。职工代表监事通过出席监事会会议和列席股东大会、董事会会议履行了监督责任。

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

#### 二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

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

《公司章程》第二十九条至第三十三条，就保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利作出原则性安排，并在三会议事规则和总经理工作细则等其他制度作出具体安排；《公司章程》第一百九十一条亦就纠纷解决机制作

出原则性的规定；公司就投资者关系管理制定了专门的《投资者关系管理制度》；公司主要在《关联交易管理制度》及三会议事规则中建立了较为详细、可行的表决权回避制度，包括回避事项、回避程序、回避请求权等内容。

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

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

董事会认为：公司在报告期内有限公司阶段的公司治理基本规范，公司整体变更为股份公司后建立的公司治理机制的执行符合《公司法》、《管理办法》等法律、法规、规范性文件以及《公司章程》、公司相关内控制度的要求，公司治理机制健全，可以给所有股东提供合适的保护和平等权利。

公司将按照法律、行政法规和公司章程的规定进一步建立健全公司治理机制：

1、公司、股东、董事、监事、高级管理人员应严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》以及《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《内部控制制度》、《信息披露管理制度》等公司规章制度行事。

2、公司将强化内部管理，按照相关规定建立会计核算体系、财务管理和风险控制等制度，确保公司财务报告真实可靠及行为合法合规。

3、公司与关联方进行关联交易时，将遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，保证交易公平、公允，维护公司的合法权益，根据法律、行政法规、中国证监会的规定和公司章程，履行相应的审议程序。

4、公司将采取有效措施，防止股东及其关联方以各种形式占用或者转移公司的资金、资产及其他资源。

### 三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期内的违法违规及受处罚的情况

公司合法合规经营，最近两年一期内不存在因违反国家法律、行政法规、规章的行为，而受到刑事处罚或没收违法所得、没收非法财物以上行政处罚的情形；也不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形。

公司控股股东及实际控制人遵守国家法律、行政法规、规章，最近两年一期内不存在因违反国家法律、行政法规、规章的行为，而受到刑事处罚或与公司规范经营相关的属于没收违法所得、没收非法财物以上行政处罚的情形；也不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形。

### 四、公司独立性

目前公司业务、资产、人员、财务、机构已与控股股东及实际控制人控制的其他企业、法人股东分开，但是资金方面存在向股东的借款。

#### 1、公司业务具有独立性

公司具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及独立研发、采购、业务部门和渠道；不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易。

#### 2、公司资产具有独立性

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

截至 2014 年 9 月 30 日，公司除借给陈武兵 5 万元、万斌 7 万元外均不存在资金被关联方占用的情况。截至本公开转让说明书签署之日，上述款项已经还清。截至 2014 年 9 月 30 日，公司分别欠陶建良、太仓盛友和王炳山 5,068,072.58、1,171,201.60 和 3,673,720.94 元。王炳山和陶建良为公司 15,000,000.00 元银行借款提供担保。公司对关联方存在一定的资金依赖。

#### 3、公司人员具有独立性

公司高级管理人员、财务人员不存在在实际控制人控制的其他企业领取薪酬的情形。公司董事、监事及高级管理人员的选举、任免程序符合《公司法》和公

公司章程的规定。公司现任总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均只在公司工作并仅在公司领取薪酬。公司建立了独立完整的劳动、人事和工资管理等制度。公司依法独立与员工签署劳动合同，已依法缴纳社保，公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理。

#### 4、公司财务具有独立性

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

#### 5、公司机构具有独立性

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

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

## 五、同业竞争

报告期内，公司实际控制人王炳山没有对外投资企业，公司控股股东和实际控制人陶建良对外投资的公司列表如下：

编号	公司名称	股权结构	经营范围	同业竞争情况
1	太仓盛友塑料制品有限公司	陶建良持股 80%，陈桂芬持股 20%	许可经营项目：无； 一般经营项目：生产、加工、销售塑料制品、不锈钢制品	报告期内，兴宇包装的经营范围有生产、加工、销售塑料零件、塑料复合包装袋、金属制品、自行车零配件的内容，报告期内兴宇包装未生产塑料制品、不锈钢制品，因此不存在同业竞争。  2014年11月兴宇包装变更为包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷；生产、加工、销售瓦楞纸板、纸箱、其他纸制品；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。  两家公司目前经营范围不相似、相同，不存在潜在的同业竞争。

2	太仓友通包装印刷有限公司	周洪华持股 53.33%，张海涛持股 46.67%	许可经营项目：包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷。一般经营项目：生产、加工、销售纸质包装盒	陶建良原持股 53.33%，其经营范围与公司经营范围相同，报告期内存在同业竞争。2013 年 7 月 18 日，经双方协商，陶建良将其股权以每股 1 元的价格全部转让给周洪华，根据股权转让协议，股权转让款以现金支付。周洪华出具承诺，承诺与陶建良不存在关联关系，不存在代持情况。2013 年 7 月 24 日办理完毕工商变更。目前不存在同业竞争。
3	太仓市立宇印刷包装有限公司	浦红娟持股 60.00%；陈文兵持股 40.00%	经销印刷器材、包装材料；生产、加工、销售纸制品、金属制品、自行车配件；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	2014 年 4 月陶建良女儿陶圣叶及其女婿管晓波成立太仓立宇，分别持有太仓立宇 60.00%和 40.00%的股权，该公司未正式开展经营活动，报告期内存在潜在的同业竞争。2014 年 10 月 9 日，经股权转让各方协商，陶圣叶和管晓波将其股权以每股 1 元的价格全部转让给浦红娟和陈文兵，根据股权转让协议，股权转让款以现金方式一次性直接支付。陶建良、浦红娟、陈文兵均承诺股权转让双方均不存在关联关系。
4	太仓市丹岭商贸有限公司	陶建良持股 60.00%，浦秋霞持股 60.00%	许可经营项目：无 一般经营项目：经销自行车及零配件、五金件、五金制品、塑胶制品、鞋帽、服装、眼镜。	报告期内兴宇包装未生产、销售自行车及零配件、五金制品、塑胶制品，因此不存在同业竞争。两家公司目前经营范围不相似、相同，目前不存在同业竞争。
5	太仓市固久贸易有限公司	陶建良持股 60%，陆健持股 40%	经销五金刀具、五金制品、机电设备、有色金属、模具钢、化工原料、办公用品、劳保用品	报告期内兴宇包装未生产五金制品，因此不存在同业竞争。两家公司目前经营范围不相似、相同，目前不存在同业竞争。

公司与关联方之间目前不存在同业竞争。

为避免产生潜在的同业竞争，公司的控股股东及实际控制人王炳山、陶建良于 2014 年 11 月 20 日出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺：“本人及本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经

济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。本人作为股份公司股东期间，本承诺持续有效。本人愿意承担因违反以上承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

公司董事、监事、高级管理人员于2014年11月20日出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

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

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

（3）本人愿意承担因违反以上承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

## 六、公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款、担保情况

最近两年一期，公司不存在资产或资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

## 七、防止股东及其关联方占用或转移公司资源的具体安排

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

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

控股股东及其关联方通过采购、销售、相互提供劳务等生产经营环节的关联交易产生的资金占用，应当严格履行公司关联交易决策制度等规定；发生关联交

易行为后，应及时结算，不得形成非正常的经营性资金占用。

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

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

## 八、董事、监事、高级管理人员的其它情况

### （一）公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况

序号	姓名	任职	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	陶建良	总经理、董事	280.00	56.00%
2	王炳山	董事长	220.00	44.00%
3	陈黎忠	董事	0.00	0.00
4	黄建良	董事	0.00	0.00
5	浦振林	董事	0.00	0.00
6	顾全福	监事会主席	0.00	0.00
7	陈武兵	监事	0.00	0.00
8	万斌	监事（职工监事）	0.00	0.00
9	杜李芳	财务总监、董事会秘书	0.00	0.00
10	朱青德	副总经理	0.00	0.00
合计			500.00	100.00%

董事、监事、高级管理人员的直系亲属未直接或间接持有公司股权。

### （二）公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）公司董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或做出的重要承诺

1、公司董事、监事、高级管理人员于2014年11月20日出具了《避免同业竞争承诺函》，详见本节“五、同业竞争”。

2、公司董事、监事、高级管理人员于2014年11月20日出具了《规范关联交易承诺函》，承诺如下：

“（1）本人及与本人关系密切的家庭成员；

（2）本人直接或间接控制的其他企业

（3）本人担任董事、监事、高级管理人员的其他企业；

（4）与本人关系密切的家庭成员直接或间接控制的，或担任董事、高级管理人员的其他企业；

上述各方将尽可能减少与公司之间的关联交易。对于确实无法避免的关联交易，将依法签订协议，并按照《公司法》、《公司章程》、《关联交易管理办法》及其他相关法律法规的规定，履行相应的决策程序。”

3、公司董事、监事、高级管理人员于2014年11月20日出具了《关于不占用公司资产、资金或由公司提供担保的承诺》，承诺：“本人、本人关系密切的家庭成员及本人实际控制的其他企业，未来不占用公司资产、资金或由公司提供担保”。

（四）公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下：

序号	姓名	公司任职	兼职公司	兼职任职
1	王炳山	董事长	太仓市陆渡建筑工程有限公司	业务经理
2	陶建良	总经理	太仓市丹岭商贸有限公司	执行董事
			太仓盛友塑料制品有限公司	执行董事
			太仓市固久贸易有限公司	执行董事

除上述披露的情况外，公司管理层对外不存在兼职情况。

（五）公司董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况  
最近两年一期内，公司总经理陶建良存在对外投资情况，投资详细情况参见

“五、同业竞争”部分，截至本公开转让说明书签署之日不存在对外投资的企业与公司利益冲突的情况。其他董事、监事、高级管理人员不存在对外投资，不存在与公司利益冲突的情况。

(六) 公司董事、监事、高级管理人员最近两年一期内受到监管机构行政处罚、市场禁入或公开谴责情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年一期内不存在受到中国证监会行政处罚或被采取证券市场禁入措施，或者受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

(七) 公司董事、监事、高级管理人员存在的对公司持续经营能力有不良影响的情形。

最近两年一期，公司董事、监事、高级管理人员不存在对公司持续经营能力有不良影响的情形。

## 九、最近两年一期内董事、监事、高级管理人员变化情况

最近两年一期，董事、监事、高级管理人员变动情况如下：

变更时间	变更前	变更后	变更原因
2014年10月	执行董事陶建良 总经理陶建良 监事王炳山	董事长王炳山 董事、总经理陶建良 董事陈黎忠 董事黄建良 董事浦振林 监事会主席顾全福 监事陈武兵 监事（职工监事）万斌 副总经理朱清德 董事会秘书、财务总监杜李芳	整体变更

上述董事、监事、高级管理人员变更系公司整体改制为股份有限公司所致。整体变更后股份公司新增管理层均为有限公司员工。因此最近两年一期公司管理层没有发生重大变化。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年一期的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计及其变更情况

#### (一) 最近两年一期的审计意见

公司执行财政部颁布的《企业会计准则》。公司 2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-9 月的财务会计报告经具有证券、期货相关业务资格的瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（瑞华审字【2014】31010027 号）。

#### (二) 最近两年一期的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

##### 1、财务报表的编制基础

公司申报财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2010 年修订）的披露规定编制。

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

##### 2、主要财务报表

#### 资产负债表

单位：元

资 产	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	4,422,023.95	4,351,525.58	2,767,677.06
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	37,605,100.79	39,740,855.97	32,702,283.83
预付款项	467,406.38	444,196.92	462,367.08

应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,040,000.00	960,318.40	1,700,000.00
存货	8,037,647.20	7,823,429.96	7,379,367.18
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	51,572,178.32	53,320,326.83	45,011,695.15
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	15,634,036.40	17,097,152.48	18,127,863.23
在建工程			
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	1,963,392.65	2,000,593.79	2,050,195.31
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	757,267.41	546,332.92	344,386.45
其他非流动资产	18,889.48	103,889.44	217,222.72
非流动资产合计	18,373,585.94	19,747,968.63	20,739,667.71
资产总计	69,945,764.26	73,068,295.46	65,751,362.86

资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	25,000,000.00	25,000,000.00	25,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据	6,000,000.00	5,600,000.00	4,500,000.00
应付账款	8,015,812.40	8,917,578.22	6,296,545.62
预收款项	53,790.07	131,163.68	
应付职工薪酬	771,886.80	815,246.22	572,659.25
应交税费	1,204,771.02	1,108,837.21	920,202.67

应付利息			
应付股利			
其他应付款	9,912,995.12	11,043,543.59	9,032,209.36
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	50,959,255.41	52,616,368.92	46,321,616.90
非流动负债:			
长期借款			
应付债券			
长期应付款	-	2,576,900.98	4,337,507.02
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	-	2,576,900.98	4,337,507.02
负债合计	50,959,255.41	55,193,269.90	50,659,123.92
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积			
减:库存股			
盈余公积	683,960.77	572,812.44	294,533.78
一般风险准备			
未分配利润	13,302,548.08	12,302,213.12	9,797,705.16
所有者权益合计	18,986,508.85	17,875,025.56	15,092,238.94
负债和所有者权益总计	69,945,764.26	73,068,295.46	65,751,362.86

## 利润表

单位:元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
一、营业收入	60,157,379.65	84,275,046.19	73,530,589.65
减:营业成本	53,410,145.22	75,270,275.10	65,294,728.14
营业税金及附加	285,448.65	315,266.56	210,492.97
销售费用	2,153,281.42	2,697,765.76	2,168,539.72
管理费用	2,447,447.14	2,121,585.15	2,062,523.04
财务费用	1,665,573.26	2,312,977.22	2,143,653.21
资产减值损失	887,097.37	825,304.68	-46,035.41
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			
汇兑收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-691,613.41	731,871.72	1,696,687.98
加：营业外收入	1,827,959.00	2,176,894.02	1,666,021.12
减：营业外支出		5,000.00	30,000.00
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,136,345.59	2,903,765.74	3,332,709.10
减：所得税费用	24,862.30	120,979.12	760,034.77
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,111,483.29	2,782,786.62	2,572,674.33
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.22	0.56	0.51
（二）稀释每股收益	0.22	0.56	0.51
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	1,111,483.29	2,782,786.62	2,572,674.33

## 现金流量表

单位：元

项目	2014年1-9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	71,982,077.18	90,888,937.34	72,191,321.20
收到的税费返还	1,827,959.00	2,153,781.02	1,406,021.12
收到其他与经营活动有关的现金	4,415,924.30	1,665,167.03	2,499,230.08
经营活动现金流入小计	78,225,960.48	94,707,885.39	76,096,572.40
购买商品、接受劳务支付的现金	55,392,936.65	72,397,063.09	70,532,333.90
支付给职工以及为职工支付的现金	7,299,350.96	10,229,181.71	7,587,866.07
支付的各项税费	2,616,779.03	3,291,570.20	2,481,340.78
支付其他与经营活动有关的现金	7,182,995.32	3,903,847.76	5,192,565.54
经营活动现金流出小计	72,492,061.96	89,821,662.76	85,794,106.29
经营活动产生的现金流量净额	5,733,898.52	4,886,222.63	-9,697,533.89
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	1,200,000.00	1,200,000.00	600,000.00
投资活动现金流入小计	1,200,000.00	1,200,000.00	600,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	286,879.49	1,191,989.65	1,002,619.77
投资支付的现金			

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	1,080,000.00	1,200,000.00	1,200,000.00
投资活动现金流出小计	1,366,879.49	2,391,989.65	2,202,619.77
投资活动产生的现金流量净额	-166,879.49	-1,191,989.65	-1,602,619.77
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金			
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	43,400,000.00	43,400,000.00	51,350,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,710,000.00	4,303,000.00	8,483,000.00
筹资活动现金流入小计	47,110,000.00	47,703,000.00	59,833,000.00
偿还债务支付的现金	45,976,900.98	45,160,606.04	44,012,492.98
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,687,152.21	2,343,031.65	2,307,121.85
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	5,642,467.47	2,639,746.77	4,370,510.58
筹资活动现金流出小计	53,306,520.66	50,143,384.46	50,690,125.41
筹资活动产生的现金流量净额	-6,196,520.66	-2,440,384.46	9,142,874.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-629,501.63	1,253,848.52	-2,157,279.07
加:期初现金及现金等价物余额	1,471,525.58	217,677.06	2,374,956.13
六、期末现金及现金等价物余额	842,023.95	1,471,525.58	217,677.06

2014年1-9月公司所有者权益变动表

单位:元

项 目	2014年1-9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	5,000,000.00			572,812.44	12,302,213.12	17,875,025.56
加: 会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年初余额	5,000,000.00			572,812.44	12,302,213.12	17,875,025.56
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)				111,148.33	1,000,334.96	1,111,483.29
(一) 净利润					1,111,483.29	1,111,483.29
(二) 其他综合收益						
上述(一)和(二)小计					1,111,483.29	1,111,483.29
(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				111,148.33	-111,148.33	-
1. 提取盈余公积				111,148.33	-111,148.33	-
2. 提取一般风险准备						
3. 对所有者(或股东)的分配						
4. 其他						
(五) 所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本(或股本)						
2. 盈余公积转增资本(或股本)						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						

(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本期末余额	5,000,000.00				683,960.77		13,302,548.08	18,986,508.85

2013 年度公司所有者权益变动表

单位:元

项 目	2013 年度						所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减: 库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	5,000,000.00			294,533.78	9,797,705.16		15,092,238.94
加: 会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年初余额	5,000,000.00			294,533.78	9,797,705.16		15,092,238.94
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)				278,278.66	2,504,507.96		2,782,786.62
(一) 净利润					2,782,786.62		2,782,786.62
(二) 其他综合收益							
上述(一)和(二)小计					2,782,786.62		2,782,786.62
(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				278,278.66	-278,278.66		-
2. 提取一般风险准备				278,278.66	-278,278.66		-
3. 对所有者(或股东)的分配							
4. 其他							
(五) 所有者权益内部结转							

1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本年年末余额	5,000,000.00				572,812.44	12,302,213.12		17,875,025.56

2012 年公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2012 年						
	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	5,000,000.00			37,266.35	7,482,298.26	12,519,564.61	
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年初余额	5,000,000.00			37,266.35	7,482,298.26	12,519,564.61	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				257,267.43	2,315,406.90	2,572,674.33	
（一）净利润					2,572,674.33	2,572,674.33	
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计					2,572,674.33	2,572,674.33	
（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				257,267.43	-257,267.43	-	

1. 提取盈余公积					257,267.43	-257,267.43	-
2. 提取一般风险准备							
3. 对所有者（或股东）的分配							
4. 其他							
（五）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（六）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
四、本年年末余额		5,000,000.00			294,533.78	9,797,705.16	15,092,238.94

### （三）报告期内采用的主要会计政策和会计估计

#### 1、会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

#### 2、记账本位币

以人民币为记账本位币。

#### 3、现金等价物的确定标准

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

#### 4、金融工具

##### （1）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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

##### （2）金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。初始确认金融资产，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

##### 贷款和应收款项

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

利及其他应收款等。

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

### （3）金融资产减值

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

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

#### 贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

### （4）金融资产转移的确认依据和计量方法

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

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因

转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

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

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

#### （5）金融负债的分类和计量

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

#### 其他金融负债

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

#### （6）金融负债的终止确认

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

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

### （7）金融资产和金融负债的抵销

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

### 5、应收款项坏账准备的核算

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

#### （1）坏账准备的确认标准

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

#### （2）坏账准备的计提方法

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

公司将金额为人民币 50 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

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

② 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

#### A. 信用风险特征组合的确定依据

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

不同组合的确定依据：

项 目	确定组合的依据
押金组合	以款项性质为押金及备用金信用风险特征划分组合
关联方组合	以与债务人是否为公司内部关联关系为信用风险特征划分组合
账龄组合	按应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
无回收风险款项组合	无回收风险为信用风险特征划分组合

#### B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

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

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项 目	计提方法
押金组合	单项测算，如无减值迹象，不予计提
关联方组合	单项测算，如无减值迹象，不予计提
账龄组合	账龄分析法
无回收风险款项组合	单项测算，如无减值迹象，不予计提

#### a. 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1年以内（含1年，下同）	0	0
1-2年	30	30
2-3年	50	50
3年以上	100	100

#### ③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

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

#### (3) 坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面

价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

公司向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

## 6、存货的核算方法

### (1) 存货的分类

存货主要包括原材料、产成品。

### (2) 存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时采用加权平均法计价。

### (3) 存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

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

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

### (4) 存货的盘存制度为永续盘存制。

## 7、固定资产

### (1) 固定资产确认条件

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

### (2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
----	---------	--------	---------

房屋及建築物	20	5	4.75
機器設備	5-10	5	9.50-19.00
運輸設備	5	5	19
辦公設備	5	5	19
電子設備	5	5	19

預計淨殘值是指假定固定資產預計使用壽命已滿並處於使用壽命終了時的預期狀態，公司目前從該項資產處置中獲得的扣除預計處置費用後的金額。

### (3) 固定資產的減值測試方法及減值準備計提方法

固定資產的減值測試方法和減值準備計提方法詳見 11 “非流動非金融資產減值”。

### (4) 其他說明

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

公司至少於年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行復核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

## 8、借款費用

借款費用包括借款利息、折價或溢價的攤銷、輔助費用以及因外幣借款而發生的匯兌差額等。可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；構建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。其餘借款費用在發生當期確認為費用。

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所占用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。

資本化期間內，外幣專門借款的匯兌差額全部予以資本化；外幣一般借款的匯兌差額計入當期損益。

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

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

## 9、无形资产

无形资产是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

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

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

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

类别	预计使用寿命
土地使用权	50年

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。

### (2) 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、11“非流动非金融资产减值”。

## 10、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间直线法摊销。

## 11、非流动非金融资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等非流动非金融资产，公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹

象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## 12、收入

### 商品销售收入

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

## 13、政府补助

政府补助是指公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

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；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的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和损

失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

#### 14、递延所得税资产

##### (1) 当期所得税

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

##### (2) 递延所得税资产及递延所得税负债

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

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司投资相关的应纳税暂时性差异，如果公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

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

對於能夠結轉以後年度的可抵扣損和稅款抵減，以很可能獲得用來抵扣可抵扣損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認相應的遞延所得稅資產。

資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，根據稅法規定，按照預期收回相關資產或清償相關負債期間的適用稅率計量。

於資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行復核，如果未來很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

### （3）所得稅費用

所得稅費用包括当期所得稅和遞延所得稅。

除確認為其他綜合收益或直接計入所有者權益的交易和事項相關的当期所得稅和遞延所得稅計入其他綜合收益或所有者權益，以及企業合併產生的遞延所得稅調整商譽的賬面價值外，其餘当期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入当期損益。

### （4）所得稅的抵銷

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，公司当期所得稅資產及当期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算当期所得稅資產及当期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算当期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，公司遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

## 15、租賃

融資租賃為實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃，其所有權最終可能轉移，也可能不轉移。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

公司作為承租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金支出在租賃期內的各個期間按直線法計入相關資產成本或当期損益。初始直接費用計入当期損益。或有租金於實際發生時計入当期損益。

## 16、職工薪酬

公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

## 17、关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成公司的关联方。

公司的关联方包括但不限于：

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

制、共同控制的其他企业。

## 18、主要会计政策、会计估计的变更

### (1) 会计政策变更

报告期内公司主要会计政策未发生变更。

### (2) 会计估计变更

报告期内公司主要会计估计未发生变更。

## 二、最近两年一期的主要财务指标分析

报告期内，公司的主要财务指标见本《公开转让说明书》“第一节基本情况”之“七、公司最近两年及一期主要数据及财务指标”。

### （一）盈利能力分析

公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月营业收入分别为 73,530,589.65 元、84,275,046.19 元和 60,157,379.65 元，2013 年度收入较 2012 年度增加 14.61%。公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月毛利率分别为 11.20%、10.68% 及 11.22%，报告期内毛利率较稳定。

公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月净利润分别为 2,572,674.33 元、2,782,786.62 元和 1,111,483.29 元。报告期内，公司营业外收入分别为 1,666,021.12 元、2,176,894.02 元和 1,827,959.00 元，剔除营业外收入影响，公司报告期内的净利润分别 1,353,158.49 元、691,366.10 元和 -670,735.96 元，2013 年度扣除非经常性损益后的净利润较 2012 年度下滑主要是因为 2013 年度受应收账款余额增加，计提坏账准备较 2012 年度增加约 87 万元。2014 年 1-9 月受存货盘点损失及咨询、评估费集中增加影响，管理费用上升较大，导致 2014 年 1-9 月扣除非经常性损益后的净利润为负。

综上，报告期内公司收入规模、产品毛利率较稳定，具有一定的盈利能力。但报告期内，公司净利润对营业外收入存在较大依赖，公司需加强成本、费用控制，增强主营业务盈利水平。

### （二）偿债能力分析

公司 2012 年末、2013 年末及 2014 年 9 月末的资产负债率分别为 77.05%、75.54% 和 72.86%，呈下降趋势，但整体处于较高水平，公司长期偿债能力较弱。

公司 2012 年末、2013 年末及 2014 年 9 月末的流动比率分别为 0.97、1.01 和 1.01，速动比率分别为 0.81、0.86 和 0.85，流动比率、速动比率较平稳，但比率较低，公司短期偿债能力较弱。

公司 2012 年末、2013 年末及 2014 年营运资金分别为 -1,309,921.75 元、703,957.91 元和 612,922.91 元，2013 年有所好转，营运资金转为正。流动负债中其他应付股东的款项分别为 9,032,209.36 元、11,025,462.59 元和 8,741,793.52 元，此部分款项由股东无息提供给公司使用，公司与股东达成一致协议：将来每年归还不少于 10%，力争 5 年内归还完，短期内不会对公司营运资金造成很大压力。

综上，报告期内公司的偿债能力较弱，存在偿债能力不足风险，需提高自身

盈利能力或引入权益资本改变资本结构，以此增强自身偿债能力。

### （三）营运能力分析

公司2012年度、2013年度及2014年1-9月的应收账款周转率分别为2.77、2.26和1.49，公司给客户的信用政策一般为2-6个月，应收账款周转速度与公司经营情况相符。

公司2012年度、2013年度及2014年1-9月的存货周转率分别为8.65、9.90、6.73，报告期内存货的周转速度较快。

综上，报告期内公司的应收账款与存货周转速度均正常，符合公司实际经营状况。

### （四）现金流量分析

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	5,733,898.52	4,886,222.63	-9,697,533.89
投资活动产生的现金流量净额	-166,879.49	-1,191,989.65	-1,602,619.77
筹资活动产生的现金流量净额	-6,196,520.66	-2,440,384.46	9,142,874.59
现金及现金等价物净增加额	-629,501.63	1,253,848.52	-2,157,279.07
项目	2014.9.30	2013.12.31	2012.12.31
期末现金及现金等价物余额	842,023.95	1,471,525.58	217,677.06

备注：期末现金及现金等价物余额与资产负债表中货币资金数额存在差异原因为货币资金中包含定期存款、银行承兑汇票保证金，2012年末、2013年末及2014年9月末金额分别为255.00万元、288.00万元和358.00万元，剔除此部分差异，资产负债表中货币资金数与期末现金及现金等价物余额相等。

公司2012年度、2013年度及2014年1-9月经营活动产生的现金流量净额分别为-9,697,533.89元、4,886,222.63元和5,733,898.52元。2012年度为负数，主要是因为2012年公司销售商品、提供劳务回款情况不佳。2013年度经营活动产生的现金流量净额为正，公司销售回款回归正常，经营活动现金流情况较好。

公司2012年度、2013年度及2014年1-9月投资活动产生的现金流量净额分别为-1,602,619.77元、-1,191,989.65元和-166,879.49元，为公司购建固定资产投入及公司的1年期定期存款。

公司2012年度、2013年度及2014年1-9月筹资活动产生的现金流量净额

分别为 9,142,874.59 元、-2,440,384.46 元和 -6,196,520.66 元，主要为公司银行借款、还款及支付的远东租赁的融资租赁款。2012 年度由于银行借款增加同时售后租回设备从远东国际租赁有限公司融资 495.00 万元，导致筹资活动现金流量为较大正流入。2013 年度及 2014 年 1-9 月，公司银行借款和银行还款金额相等，因此筹资活动现金流量净额为负。

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

### 三、报告期利润形成的有关情况

#### （一）营业收入的主要构成及确认方法

单位：元

项目	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入	60,157,379.65	100.00	84,199,029.10	99.91	73,354,878.54	99.76
瓦楞品	30,615,643.66	50.89	47,639,007.55	56.53	43,515,021.60	59.18
印刷品	29,541,735.99	49.11	36,560,021.55	43.38	29,839,856.94	40.58
其他业务收入	-	-	76,017.09	0.09	175,711.11	0.24
合计	60,157,379.65	100.00	84,275,046.19	100.00	73,530,589.65	100.00

公司的主营业务为研发、生产和销售瓦楞品和印刷品。2012 年度、2013 年度、2014 年 1-9 月公司的主营业务收入分别为 73,354,878.54 元、84,199,029.10 元和 60,157,379.65 元，2013 年度较 2012 年度同比增长 14.78%。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均在 99.00% 以上，主营业务明确。

公司的其他业务收入主要为发生的废纸销售收入，2012 年度、2013 年度公司其他业务收入占营业收入的比重分别为 0.24%、0.09%，占比较低。

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

#### （二）主营业务收入分类

按产品分类

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
----	--------------	---------	---------

	主营业务收入	占比 (%)	主营业务收入	占比 (%)	主营业务收入	占比 (%)
瓦楞品	30,615,643.66	50.89	47,639,007.55	56.58	43,515,021.60	59.32
印刷品	29,541,735.99	49.11	36,560,021.55	43.42	29,839,856.94	40.68
合计	60,157,379.65	100.00	84,199,029.10	100.00	73,354,878.54	100.00

## 按地区分类

单位：元

地区名称	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	主营业务收入	占比 (%)	主营业务收入	占比 (%)	主营业务收入	占比 (%)
华东地区	60,157,379.65	100.00	84,199,029.10	100.00	73,354,878.54	100.00
合计	60,157,379.65	100.00	84,199,029.10	100.00	73,354,878.54	100.00

公司的客户均分布在华东地区，其中以江苏省为主，销售区域较集中，主要受公司所处行业特性影响，行业物流运输成本较高，销售区域多以生产地为中心辐射周边城市。公司所在地为江苏省太仓市，周边市场需求较旺盛，报告期内销售稳定。

## (三) 营业成本的构成

项目	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	金额(元)	占比 (%)	金额(元)	占比 (%)	金额(元)	占比 (%)
直接材料	40,528,955.16	75.88	57,611,761.77	76.54	50,948,612.12	78.03
直接人工	5,655,498.13	10.59	8,572,680.84	11.39	6,690,476.69	10.25
制造费用	7,225,691.93	13.53	9,085,832.49	12.07	7,655,639.33	11.72
合计	53,410,145.22	100.00	75,270,275.10	100.00	65,294,728.14	100.00

成本构成中，直接材料占比76%左右，直接人工占比11%左右，制造费用占比12%左右，直接材料占比最大，对成本影响最大。

公司使用“金蝶K3”ERP系统控制生产流程。公司的产品为瓦楞品和印刷品，由两个不同车间进行生产。生产部根据订单下发生产指令，仓库及财务按指令号归集领料，材料的发出采用移动加权平均法，直接材料按照领用量直接计入该产品的生产成本中；直接人工根据不同车间进行归集进生产成本，生产过程中实际发生的水电、折旧等在制造费用归集，月末结转至基本生产成本-制造费用。由于公司期末在产品数量较小且期初期末数据变化不大，为了方便成本核算，生产成本全由产成品承担，在产品不分配成本。

公司根据每月已确认收入的产品按照移动加权平均法结转进当月营业成本。

#### (四) 主营业务收入和利润总额的变动趋势及原因

##### 1、主营业务收入及利润变动分析

公司最近两年一期的主营业务收入及利润情况如下表：

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度		2012年度
	金额	金额	增长率(%)	金额
主营业务收入	60,157,379.65	84,199,029.10	14.78	73,354,878.54
主营业务成本	53,410,145.22	75,270,275.10	15.28	65,294,728.14
毛利额	6,747,234.43	8,928,754.00	10.78	8,060,150.40
营业利润	-691,613.41	731,871.72	-56.86	1,696,687.98
利润总额	1,136,345.59	2,903,765.74	-12.87	3,332,709.10
净利润	1,111,483.29	2,782,786.62	8.17	2,572,674.33

公司2013年度主营业务收入较2012年度上涨14.78%，2014年1-9月收入较上年同期基本一致，报告期内公司收入规模较稳定。2013年度营业利润较2012年度下降56.86%，主要是因为2013年度计提的坏账准备较2012年度增加约87万元。2014年1-9月公司的营业利润为负，是因为2014年1-9月管理费用较上年同期增加约90万元。

##### 2、公司毛利率变动分析

###### (1) 公司最近两年一期收入毛利率情况

单位：元

项目	2014年1-9月		
	营业收入	营业成本	毛利率(%)
主营业务收入	60,157,379.65	53,410,145.22	11.22
瓦楞品	30,615,643.66	28,018,306.87	8.48
印刷品	29,541,735.99	25,391,838.35	14.05
其他业务收入	-	-	-
营业收入	60,157,379.65	53,410,145.22	11.22
2013年度			
主营业务收入	84,199,029.10	75,270,275.10	10.60
瓦楞品	47,639,007.55	43,668,019.03	8.34
印刷品	36,560,021.55	31,602,256.07	13.56
其他业务收入	76,017.09	-	100.00
营业收入	84,275,046.19	75,270,275.10	10.68
2012年度			

主营业务收入	73,354,878.54	65,294,728.14	10.99
瓦楞品	43,515,021.60	40,056,099.54	7.95
印刷品	29,839,856.94	25,238,628.60	15.42
其他业务收入	175,711.11	-	100.00
营业收入	73,530,589.65	65,294,728.14	11.20

公司在 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月的营业收入整体毛利率分别为 11.20%、10.68%和 11.22%，报告期内，毛利率较平稳。

公司主营业务收入占营业收入的比重均在 99.00%以上，主营业务毛利率决定了公司总体毛利率的变化趋势。2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月，公司主营业务毛利率分别为 10.99%、10.60%和 11.22%，波动平稳。其中，瓦楞品毛利率分别为 7.95%、8.34%和 8.48%，逐年略有上升，主要受原材料价格下滑引起；印刷品的毛利率分别为 15.42%、13.56%和 14.05%，2013 年度较 2012 年度略有下降，主要受加工成本增加所致。

公司其他业务收入主要为公司出售生产过程中的废料所得收入，因该废料的價值较小，因此成本核算时，不承担任何生产成本，全部生产成本由产成品承担。因此 2012 年度、2013 年度其他业务毛利率均为 100.00%。

## （2）同行业可比公司毛利率比较

公司的产品分两类，一类为印刷品，细分行业中从事印刷制品且与公司可比性较高的非上市公司有福州唐朝彩印股份有限公司（股票简称“唐朝股份”，代码“830787”）；一类为瓦楞品，未找到与公司可比性较高的公众公司。

同行业可比非上市公司（唐朝股份）的印刷制品毛利率情况如下表所示：

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
主营业务收入	14,265,382.22	30,421,627.57	18,620,908.54
主营业务成本	12,711,708.70	27,106,809.95	17,033,939.23
毛利率	10.89%	10.90%	8.52%

报告期内，公司印刷品毛利率分别为 15.42%、13.56%和 14.05%。2012 年度、2013 年度毛利率均较唐朝股份高，主要是公司成本控制较好。报告期内，公司毛利率较平稳，因此不存在异常。

## （五）主要费用及变动情况

公司最近两年一期主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项 目	2014 年度 1-9 月	2013 年度		2012 年度
	金额	金额	增长率 (%)	金额
销售费用	2,153,281.42	2,697,765.76	24.40	2,168,539.72
管理费用	2,447,447.14	2,121,585.15	2.86	2,062,523.04
财务费用	1,665,573.26	2,312,977.22	7.90	2,143,653.21
营业收入	60,157,379.65	84,275,046.19	14.61	73,530,589.65
销售费用与营业收入之比 (%)	3.58		3.20	2.95
管理费用与营业收入之比 (%)	4.07		2.52	2.80
财务费用与营业收入之比 (%)	2.77		2.74	2.92

销售费用方面，公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月的销售费用分别为 2,168,539.72 元、2,697,765.76 元和 2,153,281.42 元，占营业收入的比重分别为 2.95%、3.20%和 3.58%。2013 年度销售费用较 2012 年度上涨 24.40%，占收入的比重上升 0.25 个百分点，主要是因为 2013 年度公司运输成本较 2012 年度增加所致。2014 年 1-9 月销售费用占比较 2013 年度上升 0.38 个百分点，主要是销售人员工资较 2013 年度略有上涨。

管理费用方面，公司在 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月的管理费用分别为 2,062,523.04 元、2,121,585.15 元和 2,447,447.14 元，占营业收入的比重分别为 2.80%、2.52%及 4.07%。2014 年 1-9 月管理费用占比较之前年度上升较多，一方面是因为 2014 年 1-9 月，公司对存货进行了一次大盘点，存货盘亏约 36.00 万元，该盘亏是存货出入库计量误差引起，因此计入管理费用；其次是因为 2014 年 1-9 月，公司发生的咨询及评估费较 2013 年度全年增加约 37.00 万元，同时 2014 年 1-9 月固定资产折旧费用亦有所增加，因此 2014 年 1-9 月管理费用占比较以前两个年度有所上升。

财务费用方面，公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月的财务费用分别为 2,143,653.21 元、2,312,977.22 元及 1,665,573.26 元，占营业收入的比重分别为 2.92%、2.74%及 2.77%，占比较小，且趋势平稳。公司在 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月的利息支出分别为 2,307,121.85 元、2,343,031.65 元及 1,687,152.21 元，与公司的贷款金额相匹配。

公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月期间费用总和占收入的比重分

别为 8.67%、8.46%和 10.42%，2014 年 1-9 月受管理费用变动影响，期间费用占比增加，亦因此导致 2014 年 1-9 月营业利润为负。

#### （六）重大投资收益和非经常性损益情况

##### 1、公司投资收益情况

报告期内不存在对外投资收益。

##### 2、公司非经常性损益情况

单位：元

非经常性损益项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
政府补助	1,827,959.00	2,176,894.02	1,666,021.12
捐款支出	-	5,000.00	30,000.00
非经常性损益对利润总额的影响的合计	1,827,959.00	2,171,894.02	1,636,021.12
减：所得税的影响额	45,739.75	80,473.50	416,505.28
减：少数股东影响数			
归属于公司普通股股东的非经常性损益影响数	1,782,219.25	2,091,420.52	1,219,515.84
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-670,735.96	691,366.10	1,353,158.49
非经常性损益净额占同期归属于公司普通股股东净利润的比例（%）	160.35	75.16	47.40

公司报告期内非经常性损益主要为政府补助和对外捐款。公司为福利企业，政府补助主要为增值税退税、残疾人社保退还。

公司在 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月的非经常性损益净额占当年归属于公司普通股股东净利润的比例分别为 47.40%、75.16%和 160.35%，占比较高。报告期内，由于企业为福利企业导致政府补助形成的非经常性损益对公司的利润有较大的影响。

#### （七）公司主要税项及相关税收优惠政策

##### 1、公司适用的主要税种及税率如下：

税种	计税依据	税率（%）
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税。	17.00

城市维护建设税	应缴纳流转税额	7.00
企业所得税	企业所得税应纳税所得额	25.00
土地使用税	按实际使用面积为计税基础	福利企业，可享受免征土地使用税
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30.00% 后余值的 1.20% 计缴	1.20

## 2、税收优惠及批文

根据《财政部、国家税务总局〈关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知〉》（财税[2007]92号）及苏州市《关于进一步扶持福利企业发展促进残疾人就业的意见》中规定：公司支付给残疾人的实际工资可在企业所得税前据实扣除，并可按支付给残疾人实际工资的 100% 加计扣除。根据单位实际安置残疾人的人数，限额即征即退增值税或减征营业税。安置残疾人就业的单位在一个纳税年度内月平均实际安置残疾人就业人数占单位在职职工总数的比例高于 25%（含）且实际安置残疾人人数高于 10 人（含）的单位（福利企业），免征该年度城镇土地使用税。

根据苏州地区国、地税主管税务机关的会议纪要：对于“安置残疾人员就业取得取得的增值税退税收入”按以下方式处理：2012 年度作为应税收入申报、2013 年度暂按不征税收入申报。公司认为 2014 年度非常有可能继续作为不征税收入申报，因此 2014 年 1-9 月期间取得上述收入暂按不征税收入申报。若 2015 年公司企业所得税汇算清缴时，税收政策发生变化，增值税退税收入需作为征税收入，则公司将增加 411,250.00 元的所得税，对公司目前的净利润将产生一定的影响。

## 四、公司主要资产情况

### （一）应收款项

公司报告期内对应收账款及其他应收款采用账龄分析法计提坏账准备的比例为：1 年以内 0.00%，1-2 年 30.00%，2-3 年 50.00%，3 年以上 100.00%。

#### 1、应收账款

单位：元

账龄	2014 年 9 月 30 日		
	账面余额	坏账准备	净额

	金额	比例(%)		
1年以内	34,667,371.00	87.88	-	34,667,371.00
1年至2年	2,795,599.60	7.09	838,679.88	1,956,919.72
2年至3年	1,961,620.15	4.97	980,810.08	980,810.07
3年以上	24,440.94	0.06	24,440.94	-
合计	39,449,031.69	100.00	1,843,930.90	37,605,100.79

单位：元

账龄	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例(%)		
1年以内	36,713,537.12	89.31	-	36,713,537.12
1年至2年	4,158,226.90	10.11	1,247,468.07	2,910,758.83
2年至3年	233,120.05	0.57	116,560.03	116,560.02
3年以上	6,057.34	0.01	6,057.34	-
合计	41,110,941.41	100.00	1,370,085.44	39,740,855.97

单位：元

账龄	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例(%)		
1年以内	30,900,242.13	92.22	-	30,900,242.13
1年至2年	2,492,887.87	7.44	747,866.36	1,745,021.51
2年至3年	114,040.39	0.34	57,020.20	57,020.19
3年以上	-	-	-	-
合计	33,507,170.39	100.00	804,886.56	32,702,283.83

公司最近两年及一期应收账款净额占比情况如下：

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
应收账款净额	37,605,100.79	39,740,855.97	32,702,283.83
营业收入	60,157,379.65	84,275,046.19	73,530,589.65
应收账款净额占营业收入比重(%)	62.51	47.16	44.47
总资产	69,945,764.26	73,068,295.46	65,751,362.86
应收账款净额占总资产比重(%)	53.76	54.39	49.74

2012年末、2013年末及2014年9月末公司应收账款账面净额分别为32,702,283.83元、39,740,855.97元及37,605,100.79元。因2013年度收入增加，所以期末净额有所增加。报告期内，应收账款净额占同期收入的比重分别为

44.47%、47.16%和62.51%，2014年9月末应收账款净额与营业收入之比较高是因为构成该比例的营业收入仅含9个月的数据。由于公司主营产品的特性，客户较为分散且以中小客户居多，公司回款周期一般在5个月，导致应收账款占收入比重较高。但从账龄来看，公司1年以内的应收账款占比均在90%左右，根据以往的回款情况，应收账款一般在一年内回款。参考同行业公众公司唐朝股份（代码：830787）的坏账计提政策：1年以内0%，1-2年10%，2-3年20%，3-4年50%，4-5年80%，5年以上100%，结合公司自身回款情况，公司坏账计提政策符合公司实际情况，具有一定合理性。

截至2014年9月30日，公司账龄超过1年的应收账款余额为4,781,660.69元，占比12.12%，主要为上海聚成包装纸业有限公司、太仓可力饰她服装有限公司、常州耀鸿金属制品有限公司、雅鹿控股股份有限公司和太仓市华虹商标印刷厂等公司所欠货款。除上海聚成包装纸业有限公司的款项1,494,833.09元因对方经营不善，公司已采取法律诉讼追偿外，其他单位因与公司一直存在业务往来，预计款项收回不存在风险，且公司已按照坏账计提比例对上述应收账款计提了坏账。

截至2014年9月30日，应收账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
上海泰士星日用品有限公司	非关联方	6,528,584.06	1年以内	16.55
上海裕强户外用品股份有限公司	非关联方	3,463,166.91	1年以内	8.78
太仓市胶辊橡塑厂	非关联方	2,258,326.35	1年以内	5.72
上海聚成包装纸业有限公司	非关联方	1,494,833.09	2-3年	3.79
苏州坤宇包装制品有限公司	非关联方	1,423,020.24	1年以内	3.61
合计		15,167,930.65		38.45

应收上述五家公司的款项均为公司销售瓦楞品和印刷品的收入款项。其中，上海聚成包装纸业有限公司账龄超过2年，该债权由该法定代 表人孙晓鹏提供担保。公司于2013年12月16日向其提起法律诉讼，2014年1月14日，法院判决上海聚成包装纸业有限公司应支付公司加工价款1,494,833.09元及违约金89,689.99元，孙晓鹏承担连带责任。2014年6月17日公司申请强制执行，2014年10月，公司收回189,778.32元，余下款项公司将继续向孙晓鹏追偿。公司对此应收账款已按照坏账计提政策计提了坏账准备。

公司与其他客户均为长期合作关系，客户信誉较好，公司给予其一定的信用账期。

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
上海泰士星日用制品有限公司	非关联方	6,257,649.74	1 年以内	15.22
上海裕强户外用品股份有限公司	非关联方	2,586,128.09	1 年以内	6.29
苏州三睿泰实业发展有限公司	非关联方	2,281,740.39	1 年以内	5.55
太仓市胶辊橡塑厂	非关联方	2,071,029.87	1 年以内	5.04
太仓可力饰她服装有限公司	非关联方	413,339.50	1 年以内	1.01
		1,116,993.67	1-2 年	2.72
		9,103.45	2-3 年	0.02
合计		14,735,984.71		35.84

截至 2012 年 12 月 31 日，应收账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
太仓可力饰她服装有限公司	非关联方	1,116,993.67	1 年以内	3.33
		1,451,470.05	1-2 年	4.33
上海聚成包装纸业有限公司	非关联方	1,794,833.09	1 年以内	5.36
苏州雅鹿控股股份有限公司	非关联方	1,501,232.20	1 年以内	4.48
佳诚纸箱(太仓)有限公司	非关联方	1,228,129.48	1-2 年	3.67
太仓市胶辊橡塑厂	非关联方	1,214,515.98	1 年以内	3.62
合计		8,307,174.47		24.79

截至 2014 年 9 月 30 日，应收账款中无持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

## 2、预付款项

单位：元

账龄	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------

	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	464,406.38	99.36	442,845.92	99.7	462,367.08	100
1-2年	3,000.00	0.64	1,351.00	0.3	-	-
合计	467,406.38	100	444,196.92	100	462,367.08	100

报告期内，公司预付款项余额较小，且账龄集中于一年以内。预付款项主要为采购纸张等原材料及燃气、电、汽油等能源预付款。

截至2014年9月30日，预付款项前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	账面余额	账龄	占预付款项总额的比例(%)	款项性质
江苏省电力公司太仓市供电公司	172,421.65	1年以内	36.89	电费
太仓市天然气有限公司	119,328.00	1年以内	25.53	天然气费
太仓兰天软件技术有限公司	48,000.00	1年以内	10.27	软件费
中国石油化工股份有限公司江苏苏州太仓石油分公司	40,000.00	1年以内	8.56	加油费
江苏理文造纸有限公司	15,056.06	1年以内	3.22	材料采购款
合计	394,805.71		84.47	

截至2013年12月31日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	账面余额	账龄	占预付款项总额的比例(%)	款项性质
江苏省电力公司太仓市供电公司	240,132.12	1年以内	54.06	电费
太仓市天然气有限公司	169,228.80	1年以内	38.10	天然气费
中国石油化工股份有限公司江苏苏州太仓石油分公司	20,000.00	1年以内	4.50	加油费
东莞市大岭山顶兴机械厂	10,000.00	1年以内	2.25	修理费
唐山市远恒印刷包装机械有限公司	1,985.00	1年以内	0.45	修理费
合计	441,345.92		99.36	

截至2012年12月31日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	账面余额	账龄	占预付款项总额的比例(%)	款项性质
江苏省电力公司太仓市供电公司	184,815.70	1年以内	39.97	电费
太仓市天然气有限公司	173,472.00	1年以内	37.52	天然气费
重庆理文造纸有限公司	65,149.75	1年以内	14.09	材料采购款
上海明辉环保科技有限公司	37,578.63	1年以内	8.13	材料采购款

南通伊臣纸业公司	1,351.00	1年以内	0.29	材料采购款
合计	462,367.08		100.00	

截至2014年9月30日，预付款项中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

### 3、其他应收款

单位：元

账龄	2014年9月30日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例(%)		
1年以内	710,000.00	68.27	-	710,000.00
1至2年	80,000.00	7.69	-	80,000.00
2至3年	15,000.00	1.44	-	15,000.00
3年以上	235,000.00	22.60	-	235,000.00
合计	1,040,000.00	100.00	-	1,040,000.00

单位：元

账龄	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例(%)		
1年以内	260,318.40	27.11	-	260,318.40
1至2年	365,000.00	38.01	-	365,000.00
2至3年	155,000.00	16.14	-	155,000.00
3年以上	180,000.00	18.74	-	180,000.00
合计	960,318.40	100.00	-	960,318.40

单位：元

账龄	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例(%)		
1年以内	1,365,000.00	80.29	-	1,365,000.00
1至2年	155,000.00	9.12	-	155,000.00
2至3年	130,000.00	7.65	-	130,000.00
3年以上	50,000.00	2.94	-	50,000.00
合计	1,700,000.00	100.00	-	1,700,000.00

公司的其他应收款主要为暂借予其他企业、公司员工的借款、保证金，根据公司现有的坏账计提政策，该部分款项单独测试并计提坏账，经测试，未发生回收风险，故未计提坏账。

截至 2014 年 9 月 30 日，其他应收款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	款项性质
太仓市印刷厂有限公司	非关联方	200,000.00	1 年以内	19.23	暂借款
江苏洋河酒厂股份有限公司	非关联方	150,000.00	1 年以内	14.42	保证金
苗兰芳	非关联方	150,000.00	3-4 年	14.42	员工借款
太仓市璜泾益友装潢印刷厂	非关联方	100,000.00	1 年以内	9.62	暂借款
陈俊彬	非关联方	100,000.00	1 年以内	9.62	员工借款
合计		700,000.00		67.31	

江苏洋河酒厂股份有限公司为公司的主要客户之一，公司常年与其合作，该保证金为公司向其销售产品所交的质量保证金。太仓市印刷厂有限公司和太仓市璜泾益友装潢印刷厂非公司关联方，该公司股东为公司股东陶建良朋友，其暂借款未约定利息，其中太仓市璜泾益友装潢印刷厂的款项已于 2014 年 12 月 4 日归还，太仓市印刷厂有限公司的款项已于 2014 年 12 月 15 日归还。

苗兰芳、陈俊彬为公司老员工，因家里周转需要，向公司借款，此部分借款已于 2015 年 1 月初归还。

报告期内，公司存在资金管理制度不完善，年末公司未对员工借款进行及时清理，导致员工借款账龄较长。2014 年，公司开始清理员工借款，公司表示，将进一步完善备用金管理制度，针对员工借款严格按照制度进行，及时清理。

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	款项性质
远东国际租赁有限公司	非关联方	350,000.00	1-2 年	36.45	保证金
苗兰芳	非关联方	150,000.00	2-3 年	15.62	员工借款
太仓盛友	关联方	110,318.40	1 年以内	11.49	关联方借款
江苏洋河酒厂股份有	非关联方	100,000.00	3-4 年	10.41	保证金

陈武兵	关联方	80,000.00	1年以内	8.33	员工借款
合计		790,318.40		82.30	

截至2012年12月31日，其他应收款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	款项性质
顾春芳	非关联方	1,000,000.00	1年以内	58.82	暂借款
远东国际租赁有限公司	非关联方	350,000.00	1年以内	20.59	保证金
苗兰芳	非关联方	150,000.00	1-2年	8.82	员工借款
江苏洋河酒厂股份有限公司	非关联方	100,000.00	2-3年	5.88	保证金
雅鹿集团股份有限公司	非关联方	50,000.00	3-4年	2.94	保证金
合计		1,650,000.00		97.06	

顾春芳为公司股东陶建良朋友，公司暂借其资金周转，为无息借款，该款项于2013年1月已归还。其他应收远东国际租赁有限公司为公司向其融资租赁一台设备所交的保证金。

截至2014年9月30日，其他应收款中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

## （二）存货

单位：元

项目	2014年9月30日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	比例(%)
原材料	6,023,147.78	-	6,023,147.78	74.94
产成品	2,427,751.33	413,251.91	2,014,499.42	25.06
合计	8,450,899.11	413,251.91	8,037,647.20	100.00

单位：元

项目	2013年12月31日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	比例(%)
原材料	5,848,503.51	-	5,848,503.51	74.76
产成品	1,974,926.45	-	1,974,926.45	25.24
合计	7,823,429.96	-	7,823,429.96	100.00

单位：元

项目	2012年12月31日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	比例(%)
原材料	5,118,309.35	-	5,118,309.35	69.36
产成品	2,261,057.83	-	2,261,057.83	30.64
合计	7,379,367.18	-	7,379,367.18	100.00

公司存货为原材料与产成品，其中原材料主要为纸张及辅料，产成品为瓦楞产品及印刷产品，其中以印刷产品为主。2012年12月31日、2013年12月31日及2014年9月30日，公司存货账面余额分别为7,379,367.18元、7,823,429.96元、8,450,899.11元，存货余额随着业务规模扩大逐年小幅上升，其中原材料比重均在70%左右，较为稳定，符合公司的经营模式。

公司期末对存货进行减值测试，2014年9月30日产成品计提了413,251.91元跌价准备，系公司在为客户生产印刷品时，为了节约生产成本，多生产了部分产品，由于客户对此已无需求，预计将来不能售出，依据谨慎性原则，公司全额计提了存货跌价准备。

### （三）固定资产

#### 1、固定资产类别及估计使用年限、预计残值率及年折旧率

固定资产类别	折旧年限(年)	预计净残值率	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20	5	4.75
机器设备	5-10	5	9.50-19.00
运输设备	5	5	19.00
办公设备	5	5	19.00
电子设备	5	5	19.00

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

#### 2、固定资产及累计折旧情况

单位：元

项目	2011.12.31	本年增加	本年减少	2012.12.31
一、账面原值合计	24,182,551.98	1,002,619.77	-	25,185,171.75
房屋及建筑物	4,884,316.52	-	-	4,884,316.52
机器设备	17,912,619.68	756,285.81	-	18,668,905.49

运输工具	533,330.00	200,000.00	-	733,330.00
办公设备	238,959.29	-	-	238,959.29
电子设备	613,326.49	46,333.96	-	659,660.45
二、累计折旧合计	4,851,702.91	2,205,605.61	-	7,057,308.52
房屋及建筑物	856,321.00	232,005.12	-	1,088,326.12
机器设备	3,149,235.74	1,784,928.81	-	4,934,164.55
运输工具	276,326.18	83,558.31	-	359,884.49
办公设备	173,782.84	16,161.24	-	189,944.08
电子设备	396,037.15	88,952.13	-	484,989.28
三、固定资产账面净值合计	19,330,849.07	-	-	18,127,863.23
房屋及建筑物	4,027,995.52	-	-	3,795,990.40
机器设备	14,763,383.94	-	-	13,734,740.94
运输工具	257,003.82	-	-	373,445.51
办公设备	65,176.45	-	-	49,015.21
电子设备	217,289.34	-	-	174,671.17

续上表

项目	2012.12.31	本年增加	本年减少	2013.12.31
一、账面原值合计	25,185,171.75	1,191,989.65	-	26,377,161.40
房屋及建筑物	4,884,316.52	-	-	4,884,316.52
机器设备	18,668,905.49	339,316.23	-	19,008,221.72
运输工具	733,330.00	779,077.69	-	1,512,407.69
办公设备	238,959.29	-	-	238,959.29
电子设备	659,660.45	73,595.73	-	733,256.18
二、累计折旧合计	7,057,308.52	2,222,700.40	-	9,280,008.92
房屋及建筑物	1,088,326.12	232,005.12	-	1,320,331.24
机器设备	4,934,164.55	1,779,385.61	-	6,713,550.16
运输工具	359,884.49	133,802.40	-	493,686.89
办公设备	189,944.08	16,161.24	-	206,105.32
电子设备	484,989.28	61,346.03	-	546,335.31
三、固定资产账面净值合计	18,127,863.23	-	-	17,097,152.48
房屋及建筑物	3,795,990.40	-	-	3,563,985.28
机器设备	13,734,740.94	-	-	12,294,671.56

运输工具	373,445.51	-	-	1,018,720.80
办公设备	49,015.21	-	-	32,853.97
电子设备	174,671.17	-	-	186,920.87

续上表

项目	2013. 12. 31	本年增加	本年减少	2014. 9. 30
一、账面原值合计	26,377,161.40	286,879.49	-	26,664,040.89
房屋及建筑物	4,884,316.52	-	-	4,884,316.52
机器设备	19,008,221.72	31,623.93	-	19,039,845.65
运输工具	1,512,407.69	220,000.00	-	1,732,407.69
办公设备	238,959.29	-	-	238,959.29
电子设备	733,256.18	35,255.56	-	768,511.74
二、累计折旧合计	9,280,008.92	1,749,995.57	-	11,030,004.49
房屋及建筑物	1,320,331.24	174,003.84	-	1,494,335.08
机器设备	6,713,550.16	1,337,856.61	-	8,051,406.77
运输工具	493,686.89	188,297.52	-	681,984.41
办公设备	206,105.32	11,268.61	-	217,373.93
电子设备	546,335.31	38,568.99	-	584,904.30
三、固定资产账面净值合计	17,097,152.48	-	-	15,634,036.40
房屋及建筑物	3,563,985.28	-	-	3,389,981.44
机器设备	12,294,671.56	-	-	10,988,438.88
运输工具	1,018,720.80	-	-	1,050,423.28
办公设备	32,853.97	-	-	21,585.36
电子设备	186,920.87	-	-	183,607.44

公司的房屋及建筑物为公司车间、食堂及办公楼；机器设备主要为瓦楞纸流水线、纸张切割机、纸张上光等机械；运输设备主要为车辆设备；电子设备主要为电脑、空调等设备。

截至2014年9月30日，上述设备中，账面价值为人民币3,317,029.40元（原值人民币4,760,316.52元）的房屋及建筑物作为人民币7,300,000.00元的银行短期借款、人民币5,000,000.00元的银行短期借款的抵押物。账面价值为人民币7,563,131.21元（原值人民币10,716,252.62元）的机器设备作为人民币3,000,000.00元的银行短期借款的抵押物。

公司现有固定资产处于良好状态，不存在减值迹象，故未对固定资产计提减值准备。

#### （四）无形资产

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 9 月 30 日
一、账面原值合计	2,480,075.00	-	-	2,480,075.00
土地使用权	2,480,075.00	-	-	2,480,075.00
二、累计摊销合计	479,481.21	37,201.14	-	516,682.35
土地使用权	479,481.21	37,201.14	-	516,682.35
三、减值准备累计金额合计	-	-	-	-
四、账面价值合计	2,000,593.79	-	-	1,963,392.65
土地使用权	2,000,593.79	-	-	1,963,392.65

续上表

项 目	2012 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2013 年 12 月 31 日
一、账面原值合计	2,480,075.00	-	-	2,480,075.00
土地使用权	2,480,075.00	-	-	2,480,075.00
二、累计摊销合计	429,879.69	49,601.52	-	479,481.21
土地使用权	429,879.69	49,601.52	-	479,481.21
三、减值准备累计金额合计	-	-	-	-
四、账面价值合计	2,050,195.31	-	-	2,000,593.79
土地使用权	2,050,195.31	-	-	2,000,593.79

续上表

项 目	2011 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2012 年 12 月 31 日
一、账面原值合计	2,480,075.00	-	-	2,480,075.00
土地使用权	2,480,075.00	-	-	2,480,075.00
二、累计摊销合计	380,278.17	49,601.52	-	429,879.69
土地使用权	380,278.17	49,601.52	-	429,879.69
三、减值准备累计金额合计	-	-	-	-
四、账面价值合计	2,099,796.83	-	-	2,050,195.31
土地使用权	2,099,796.83	-	-	2,050,195.31

报告期内，公司无形资产均为土地使用权，截至2014年9月30日，该土地已被抵押用于取得银行短期借款4,700,000.00元。

期末对无形资产进行减值测试，未发现无形资产发生减值的情形，故未计提无形资产减值准备。

#### （五）递延资产

单位：元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
暂时性差异	3,029,069.61	2,185,331.66	1,377,545.81
递延所得税资产	757,267.41	546,332.92	344,386.45

其中暂时性差异构成如下：

单位：元

暂时性差异项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
应付职工薪酬	771,886.80	815,246.22	572,659.25
计提坏账准备	1,843,930.90	1,370,085.44	804,886.56
计提存货跌价准备	413,251.91	-	-
合计	3,029,069.61	2,185,331.66	1,377,545.81

公司报告期内的暂时性差异由应收款项、存货的跌价准备及应付未付工资引起，递延所得税资产的变动金额均计入当期损益。

#### （六）资产减值准备计提情况

##### 1、主要资产减值准备计提依据

##### （1）坏账准备

##### 1) 坏账准备的确认标准

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

##### 2) 坏账准备的计提方法

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计

## 提方法

公司将金额为人民币 50 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

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

② 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

### A. 信用风险特征组合的确定依据

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

不同组合的确定依据：

项 目	确定组合的依据
押金组合	以款项性质为押金及备用金信用风险特征划分组合
关联方组合	以与债务人是否为公司内部关联关系为信用风险特征划分组合
账龄组合	按应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
无回收风险款项组合	无回收风险为信用风险特征划分组合

### B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

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

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项 目	计提方法
押金组合	单项测算，如无减值迹象，不予计提
关联方组合	单项测算，如无减值迹象，不予计提
账龄组合	账龄分析法
无回收风险款项组合	单项测算，如无减值迹象，不予计提

#### a. 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年, 下同)	0	0

1-2 年	30	30
2-3 年	50	50
3 年以上	100	100

### ③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

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

### 3) 坏账准备的转回

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

公司向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

### (2) 存货跌价准备

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

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

### (3) 固定资产减值准备

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等非流动非金融资产，公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹

象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## 2、主要资产减值准备实际计提情况

单位：元

项 目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
坏账准备	1,843,930.90	1,370,085.44	804,886.56
存货跌价准备	413,251.91	-	-
合计	2,257,182.81	1,370,085.44	804,886.56

2013年度因昆山正兴文包装材料有限公司已申请破产，公司预计该款项已无法收回，因此进行了坏账核销，金额为260,105.80元。

除以上坏账准备、存货跌价准备外，公司未对其他资产计提减值准备。

## 五、公司重大债务情况

### (一) 短期借款

单位：元

借款类别	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
保证借款	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
抵押借款	9,700,000.00	9,700,000.00	-
保证+抵押借款	10,300,000.00	10,300,000.00	20,000,000.00

合 计	25,000,000.00	25,000,000.00	25,000,000.00
-----	---------------	---------------	---------------

截至 2014 年 9 月 30 日，公司保证借款情况列示如下：

单位：元

借款银行	借款金额	借款起始日	借款到期日	利率	保证人
太仓农商银行	5,000,000.00	2014/8/15	2015/8/14	9.90%	太仓友通、陶建良
合计	5,000,000.00				

截至 2014 年 9 月 30 日，公司抵押借款情况列示如下：

单位：元

借款银行	借款金额	借款起始日	借款到期日	利率	抵押物
太仓农商银行	3,300,000.00	2013/12/10	2014/12/9	7.80%	太房权证陆渡字第 00002656 号
太仓农商银行	1,700,000.00	2013/12/11	2014/12/9	7.80%	太房权证陆渡字第 00002656 号
太仓农商银行	2,000,000.00	2014/7/25	2015/7/24	7.80%	太国用(2011)第 503008090 号
太仓农商银行	2,700,000.00	2014/8/6	2015/8/5	7.80%	太国用(2011)第 503008090 号
合计	9,700,000.00				

截至 2014 年 9 月 30 日，公司保证+抵押借款情况列示如下：

单位：元

借款银行	借款金额	借款起始日	借款到期日	利率	抵押物、保证人
太仓农商银行	2,600,000.00	2014/6/6	2015/6/5	7.80%	太房权证陆渡字第 0900005502 号、太房权证陆渡字第 0900005503 号、太房权证陆渡字第 0900005504 号、陶建良
太仓农商银行	2,200,000.00	2014/6/6	2015/6/5	7.80%	太房权证陆渡字第 0900005502 号、太房权证陆渡字第 0900005503 号、太房权证陆渡字第 0900005504 号、陶建良
太仓农商银行	2,500,000.00	2014/6/6	2015/6/5	7.80%	太房权证陆渡字第 0900005502 号、太房权证陆渡字第 0900005503 号、太房权证陆渡字第

					0900005504号、陶建良
太仓农商银行	3,000,000.00	2014/8/6	2015/8/5	7.80%	机器设备、陶建良
合计	10,300,000.00				

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

截至公开转让说明书签署之日，公司短期借款情况如下：

借款银行	借款金额	借款起始日	借款到期日	利率	抵押物/保证人
太仓农商银行	2,400,000.00	2014/8/6	2015/8/5	7.80%	机器设备、陶建良
太仓农商银行	5,000,000.00	2014/8/15	2015/8/14	9.90%	太仓友通、陶建良
太仓农商银行	5,600,000.00	2015/1/8	2016/1/7	7.56%	太房权证太仓字第0100196050号、0100196049号、0100196043号、0100196046号、0100196041号，太国用（2014）第503020147号
太仓农商银行	13,000,000.00	2015/1/7	2016/1/6	7.56%	
合计	26,000,000.00				

## （二）应付票据

单位：元

种类	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	6,000,000.00	5,600,000.00	4,500,000.00
合计	6,000,000.00	5,600,000.00	4,500,000.00

截至2014年9月30日，应付票据明细如下：

承兑人	收款人	票面金额	出票日期	到期日期	是否计息
太仓农商银行	玖龙纸业（太仓）有限公司	2,000,000.00	2014/5/27	2014/11/26	否
太仓农商银行	玖龙纸业（太仓）有限公司	1,000,000.00	2014/6/30	2014/12/29	否
太仓农商银行	玖龙纸业（太仓）有限公司	2,000,000.00	2014/8/21	2015/2/20	否
太仓农商银行	玖龙纸业（太仓）有限公司	1,000,000.00	2014/9/24	2015/3/23	否
合计		6,000,000.00			

报告期内，公司应付票据为公司待支付原材料采购款。

### (三) 应付账款

单位：元

账龄	2014年9月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	7,999,326.40	99.79	8,897,692.22	99.78	6,168,545.62	97.97
1-2年	-	-	-	-	128,000.00	2.03
2-3年	-	-	19,886.00	0.22	-	-
3年以上	16,486.00	0.21	-	-	-	-
合计	8,015,812.40	100.00	8,917,578.22	100.00	6,296,545.62	100.00

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

截至2014年9月30日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
玖龙纸业(太仓)有限公司	供应商	4,132,276.53	1年内	51.55
太仓市久华包装材料厂	供应商	1,063,851.43	1年内	13.27
昆山启征包装制品有限公司	供应商	427,218.74	1年内	5.33
太仓建青塑料制品有限公司	供应商	285,793.64	1年内	3.57
上海锦陈物流有限公司	供应商	238,650.00	1年内	2.98
合计		6,147,790.34		76.70

截至2013年12月31日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
玖龙纸业(太仓)有限公司	供应商	2,956,625.98	1年内	33.16
太仓市久华包装材料厂	供应商	2,150,429.28	1年内	24.11
太仓建青塑料制品有限公司	供应商	463,424.82	1年内	5.20
太仓健立包装材料有限公司	供应商	381,822.95	1年内	4.28
苏州久禾纸业有限公司	供应商	321,645.90	1年内	3.61
合计		6,273,948.93		70.35

截至2012年12月31日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

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

玖龙纸业(太仓)有限公司	供应商	3,232,670.55	1-2年	51.34
太仓市久华包装材料厂	供应商	1,001,379.35	1年内	15.90
常熟市第二造纸有限责任公司	供应商	273,919.01	1年内	4.35
杭州金泰纸业	供应商	204,700.73	1年内	3.25
太仓建青塑料制品有限公司	供应商	172,172.00	1年内	2.73
合计		4,884,841.64		77.58

截至2014年9月30日,应付账款中不含应付持公司5.00%以上(含5.00%)表决权股份的股东单位及个人款项。

#### (四) 预收款项

单位:元

账龄	2014年9月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	50,336.80	93.58	131,163.68	100.00	-	-
1-2年	3,453.27	6.42	-	-	-	-
合计	53,790.07	100.00	131,163.68	100.00	-	-

公司预收款项均为预收瓦楞品、印刷品的销售款,金额较小。

截至2014年9月30日,预收款项金额前五名的情况如下:

单位:元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占预收款项总额的比例(%)
张家港市众汇毛纺有限公司	客户	30,000.00	1年以内	55.77
上海暹罗实业有限公司	客户	20,000.00	1年以内	37.18
太仓友通包装印刷有限公司	客户	3,453.27	1-2年	6.42
上海靖举实业有限公司	客户	336.80	1年以内	0.63
合计		53,790.07		100.00

截至2013年12月31日,预收款项金额前五名的情况如下:

单位:元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占预收款项总额的比例(%)
欧菱宝空调(上海)有限公司	客户	78,742.41	1年以内	60.03
上海暹罗实业有限公司	客户	40,000.00	1年以内	30.50
太仓友通包装印刷有限公司	客户	11,011.27	1年以内	8.40
太仓市名阳包装材料有限公司	客户	1,410.00	1年以内	1.07
合计		131,163.68		100.00

截至2014年9月30日,预收款项中不含预收持公司5.00%以上(含5.00%)表决权股份的股东单位及个人款项。

## (五) 其他应付款

单位：元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年内	1,571,201.60	3,321,081.00	833,000.00
1至2年	3,103,000.00	833,000.00	-
2至3年	833,000.00	-	-
3年以上	4,405,793.52	6,889,462.59	8,199,209.36
合计	9,912,995.12	11,043,543.59	9,032,209.36

报告期内,公司的其他应付款为公司因生产经营资金周转需求向股东王炳山、陶建良及关联方太仓盛友的暂借款,该借款均不计息。对于向太仓盛友的借款,公司承诺将于2015年6月30日前归还,对于向股东王炳山和陶建良的借款,公司承诺将来每年归还不少于10%,力争5年内还清,以此降低公司对关联方依赖性。

截至2014年9月30日,其他应付款余额前五名的情况如下:

单位：元

单位名称	账面余额	账龄	占其他应付款总额的比例(%)	款项性质
陶建良	400,000.00	1年以内	4.04	关联方借款
	3,103,000.00	1-2年	31.30	关联方借款
	833,000.00	2-3年	8.40	关联方借款
	732,072.58	3年以上	7.38	关联方借款
王炳山	3,673,720.94	3年以上	37.06	关联方借款
太仓盛友	1,171,201.60	1年以内	11.81	关联方借款
合计	9,912,995.12		100.00	

截至2013年12月31日,其他应付款余额前五名的情况如下:

单位：元

单位名称	账面余额	账龄	占其他应付款总额的比例(%)	款项性质
陶建良	3,303,000.00	1年以内	29.91	关联方借款
	833,000.00	1-2年	7.54	关联方借款
	2,185,741.65	3年以上	19.79	关联方借款
王炳山	4,703,720.94	3年以上	42.59	关联方借款
职工	18,081.00	1年以内	0.16	工伤赔偿款
合计	11,043,543.59		100.00	

其他应付职工款项为太仓市医疗保险机构支付给公司职工冯志丹的一次性伤残补助费。该职工在生产过程中不小心右足被机器所伤,经苏州市劳动能力鉴

定委员会鉴定为拾级伤残。由太仓市医疗保险机构赔偿 18,081 元，该赔偿处置结果未引致纠纷。

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	账面余额	账龄	占其他应付款总额的比例(%)	款项性质
陶建良	833,000.00	1 年以内	9.22	关联方借款
	3,495,488.42	3 年以上	38.70	关联方借款
王炳山	4,703,720.94	3 年以上	52.08	关联方借款
合计	9,032,209.36		100.00	

#### (六) 应交税费

单位：元

税费项目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
增值税	204,024.27	422,226.14	269,295.74
企业所得税	943,970.20	629,939.65	624,435.61
代扣代缴个人所得税	56,776.55	56,671.42	26,471.32
合计	1,204,771.02	1,108,837.21	920,202.67

#### (七) 长期应付款

单位：元

公司	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
远东国际租赁有限公司	-	2,576,900.98	4,337,507.02
合计	-	2,576,900.98	4,337,507.02

报告期内，公司长期应付款系向远东国际租赁有限公司融资租赁设备产生的租赁款，截至 2014 年 9 月 30 日，上述款项已归还。

## 六、公司股东权益情况

单位：元

项目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
实收资本	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
盈余公积	683,960.77	572,812.44	294,533.78
未分配利润	13,302,548.08	12,302,213.12	9,797,705.16
所有者权益合计	18,986,508.85	17,875,025.56	15,092,238.94

2014 年 10 月 16 日，有限公司召开股东会一致同意公司以 2014 年 6 月 30

日的净资产为基准整体改制设立。2014年11月18日由瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了瑞华验字[2014]31010022号验资报告，经审验太仓兴宇印刷包装股份有限公司（筹）2014年6月30日的净资产20,000,993.72元，折合500.00万股，每股面值1.00元，共计股本500.00万元（伍佰万元整），余额15,000,993.72元作为“资本公积”。

报告期内公司股东持股结构如下：

单位：元

股东姓名	2014年9月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
陶建良	2,800,000.00	56.00	2,800,000.00	56.00	2,800,000.00	56.00
王炳山	2,200,000.00	44.00	2,200,000.00	44.00	2,200,000.00	44.00
合计	5,000,000.00	100.00	5,000,000.00	100.00	5,000,000.00	100.00

## 七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

### （一）公司主要关联方

#### 1、存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	与公司关系
陶建良	持有公司56%的股份，担任公司法定代表人、总经理
王炳山	持有公司44%的股份，担任公司董事长

#### 2、不存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	与公司关系
太仓盛友塑料制品有限公司	公司股东陶建良持有其80%股权
太仓友通包装印刷有限公司	报告期内股东陶建良控制的企业，2013年7月已转让
太仓市立宇印刷包装有限公司	公司股东陶建良女儿持有其80%股权
太仓市丹岭商贸有限公司	公司股东陶建良持有其60%股权
太仓市固久贸易有限公司	公司股东陶建良持有其60%股权
陈黎忠	董事
黄建良	董事
浦振林	董事
朱青德	副总经理
杜李芳	财务总监兼董事会秘书
万斌	职工监事

顾全福	监事会主席
陈武兵	监事
陶圣叶	公司股东陶建良女儿

注：陶圣叶将其持有的太仓市立宇印刷包装有限公司 60% 股权于 2014 年 10 月 9 日转让给非关联自然人浦红娟，自转让后太仓立宇不再为公司关联方。

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

报告期内，无经常性关联交易。

### 2、偶发性关联交易

#### （1）关联方采购

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则	2014 年 1-9 月	2013 年 1-12 月	2012 年 1-12 月
			金额（不含税）	金额（不含税）	金额（不含税）
太仓立宇	采购纸箱	市场价	306,180.68	-	-
太仓友通	采购不干胶等	市场价	-	106,608.92	171,063.84
合计			306,180.68	106,608.92	171,063.84

报告期内，公司因生产需要向关联方太仓友通、太仓立宇采购不干胶、纸箱等。公司向太仓立宇的采购价按照同类市场价格制定，如公司向太仓立宇采购的配套 20021A 三层牛卡箱价格为 2.8 元/只，向太仓市新杨包装材料厂采购的同类物品价格亦为 2.8 元/只，公司关联交易公允。公司的不干胶均向太仓友通采购，因其量小，价值低，交易价格由双方协商确定，交易价格未损害公司利益。2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月公司向关联方的采购额占同期总采购额的比重分别为 0.34%、0.19% 和 0.79%，占比较小，公司对关联方采购不存在依赖性。

#### （2）关联方销售

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则	2014 年 1-9 月	2013 年 1-12 月	2012 年 1-12 月
			金额（不含税）	金额（不含税）	金额（不含税）
太仓立宇	销售纸板	市场价	299,722.14	-	-
太仓友通	销售彩盒	市场价	-	-	51,932.52
合计			299,722.14	-	51,932.52

2012 年度，公司向太仓友通销售少量彩盒，2013 年度起公司不再与其发生销售交易。报告期内的关联销售价格参照同类市场价格制定，如公司向太仓立宇

销售的 4+XM4 材质纸板价格为 2.7 元/平方米, 销售给太仓华誉的为 2.7 元/平方米, 销售给上海信盈的为 2.68 元/平方米, 关联交易公允。2012 年度、2014 年 1-9 月公司向关联方的销售额占同期总销售额的比重分别为 0.07% 和 0.50%, 占比较小, 公司对关联方销售不存在依赖性。

### (3) 关联方资金拆借

借入资金情况:

单位: 元

关联方名称	2013. 12. 31	本期借入	本期归还	2014. 9. 30
王炳山	4,703,720.94	-	1,030,000.00	3,673,720.94
陶建良	6,321,741.65	1,430,000.00	2,683,669.07	5,068,072.58
太仓盛友	-	2,280,000.00	1,108,798.40	1,171,201.60
合计	11,025,462.59	3,710,000.00	4,822,467.47	9,912,995.12

续上表

关联方名称	2012. 12. 31	本期借入	本期归还	2013. 12. 31
王炳山	4,703,720.94	-	-	4,703,720.94
陶建良	4,328,488.42	3,303,000.00	1,309,746.77	6,321,741.65
太仓盛友	-	1,000,000.00	1,000,000.00	-
合计	9,032,209.36	4,303,000.00	2,309,746.77	11,025,462.59

续上表

关联方名称	2011. 12. 31	本期借入	本期归还	2012. 12. 31
王炳山	4,703,720.94	-	-	4,703,720.94
陶建良	4,665,999.00	833,000.00	1,170,510.58	4,328,488.42
太仓盛友	-	3,200,000.00	3,200,000.00	-
合计	9,369,719.94	4,033,000.00	4,370,510.58	9,032,209.36

借出资金情况:

单位: 元

关联方名称	2012. 12. 31	本期借出	本期收回	2013. 12. 31
陈武兵	-	80,000.00	-	80,000.00
万斌	-	70,000.00	-	70,000.00
合计	-	150,000.00	-	150,000.00

报告期内, 公司因生产经营资金周转需求, 存在向关联方借入资金, 该资金为无息借款。若按照借款加权平均数, 以公司同期银行贷款利率 7.8% 计算, 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月此部分借款利息费用分别为 739,963.09 元、703,607.91 元和 613,316.00 元, 考虑此部分财务费用后, 报告期内, 公司的净

利润分别为 2,017,702.01 元、2,255,080.69 元和 651,496.29 元，对公司的业绩有较大影响。

#### (4) 关联方担保

单位：元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已履行完毕
陶建良、 太仓友通	兴字包装	5,000,000.00	2014.8.15	2015.8.14	否
陶建良	兴字包装	10,119,000.00	2013.8.13	2015.8.12	否
陶建良	兴字包装	10,750,000.00	2013.6.13	2015.6.12	否

### 3、关联方往来款项余额

#### (1) 关联方其他应收款项

单位：元

项目名称	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
太仓盛友	-	110,318.40	-
浦振林	5,000.00	5,000.00	5,000.00
陈武兵	80,000.00	80,000.00	-
万斌	70,000.00	70,000.00	-
合计	155,000.00	265,318.40	5,000.00

其他应收关联方借款 15.50 万元，该款项为公司无息借给员工使用，已于 2014 年 12 月份归还。

#### (2) 关联方应收款项

单位：元

项目名称	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
太仓友通	-	-	35,563.14
合计	-	-	35,563.14

#### (3) 关联方其他应付款项

单位：元

项目名称	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
陶建良	5,068,072.58	6,321,741.65	4,328,488.42
王炳山	3,673,720.94	4,703,720.94	4,703,720.94
太仓盛友	1,171,201.60	-	-
合计	9,912,995.12	11,025,462.59	9,032,209.36

截止 2014 年 9 月 30 日，公司欠关联方借款 9,912,995.12 元，该款项由关联方无偿提供公司使用。对于向太仓盛友的借款，公司承诺将于 2015 年 6 月 30

日前归还，对于向股东王炳山和陶建良的借款，公司承诺将来每年归还不少于10%，力争5年内还清，以此降低公司对关联方依赖性。

根据《中国人民银行关于对企业借贷问题的答复》，根据《中华人民共和国银行管理暂行条例》第四条的规定，禁止非金融机构经营金融业务。借贷属于金融业务，因此非金融机构的企业之间不得相互借贷。公司承诺将来不会再发生类似上述资金拆借的行为。2014年11月18日，第一届监事会第二次会议，审议通过了《关于近两年一期公司重大投资与关联交易专项审核意见的议案》，对近两年一期公司发生的关联交易等予以认可，未对公司、股东及债权人的利益造成重大不利影响。

#### (4) 关联方应付款项

单位：元

项目名称	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
太仓立宇	7,556.50	-	-
太仓友通	-	32,208.22	-
合计	7,556.50	32,208.22	-

应付太仓立宇的款项为公司向其采购纸箱的货款，将根据信用账期进行归还。

报告期内，除上述关联交易以外，公司与关联方之间未发生其他关联交易。

#### 4、关联交易决策、执行情况

有限公司阶段公司章程没有关于关联交易的规定，公司也未制定关联交易制度。除关联方资产转让通过了股东会决议，上述发生于有限公司阶段的关联采购、销售、关联方借款均未经执行董事书面决定或股东会决议通过。2014年11月18日，第一届监事会第二次会议，审议通过了《关于近两年一期公司重大投资与关联交易专项审核意见的议案》，对近两年一期公司发生的关联交易等予以认可，未对公司、股东及债权人的利益造成重大不利影响。

#### 5、减少和规范关联交易的具体安排

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

公司持股5.00%以上的股东、管理层人员作出了承诺“尽可能减少与公司之

間的關聯交易。對於確實無法避免的關聯交易，將依法簽訂協議，並按照《公司法》、《公司章程》、《關聯交易決策制度》及其他相關法律法規的規定，履行相應的決定程序”。

## 八、需提醒投資者關注財務報表附註中的期後事項、或有事項及其他重要事項

截至2014年9月30日止，公司對外擔保情況：

擔保方	被擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否已經履行完畢
興宇包裝	佳盛實業	1,500,000.00	2014.6.19	2015.6.18	2014年11月28日解除
興宇包裝	佳盛實業	1,500,000.00	2014.2.21	2015.2.20	2014年11月28日解除
興宇包裝	佳盛實業	2,000,000.00	2014.6.20	2015.6.19	2014年11月28日解除
興宇包裝	璜涇益友	3,000,000.00	2014.6.19	2015.6.18	2014年12月9日解除
興宇包裝	永源五金	500,000.00	2014.4.14	2015.4.13	2014年12月2日解除

截至公開轉讓說明書簽署之日，公司不存在其他對外擔保情形。

## 九、資產評估情況

2014年10月，公司股東會決議改制為股份公司，委託銀信資產評估有限公司對公司的全部資產及負債進行了資產評估，評估基準日為2014年6月30日，並於2014年10月16日出具了銀信評報字(2014)第0800號資產評估報告。該次評估主要採用資產基礎法進行評估，評估結果如下：

單位：萬元

項目	賬面價值	評估價值	增減值	增值率%
流動資產	5,834.61	5,850.68	16.07	0.28
非流動資產	1,878.42	3,892.38	2,013.96	107.22
其中：可供出售金融資產淨額				
固定資產淨額	1,618.68	3,381.65	1,762.97	108.91
在建工程淨額				
無形資產淨額	197.58	447.62	250.04	126.55
長期待攤費用	4.72	5.67	0.95	20.13
遞延所得稅資產	57.44	57.44		
資產總計	7,713.03	9,743.06	2,030.03	26.32

流动负债	5,548.68	5,554.68	6.00	0.11
非流动负债	164.25	164.25		
负债总计	5,712.93	5,718.94	6.01	0.11
所有者权益合计	2,000.10	4,024.12	2,024.02	101.20

本次评估增值 2,024.02 万元，增值率 101.2%，主要是公司房屋及建筑物增值约 1,619.6 万元，土地使用权增值 250.04 万元。公司土地于 2004 年取得、房屋建筑物于 2006 年和 2010 年构建，因其取得时间较早，因此增值较大。股份公司设立时，未按上述评估结果调整本公司的资产、负债的账面值。

## 十、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况

### （一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

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

### （二）公开转让后的股利分配政策

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

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

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

### （三）最近两年一期分配情况

公司最近两年一期未进行利润分配。

## 十一、公司持续经营风险因素自我评估及公司应对措施计划

### （一）公司对福利企业政府补助依赖的风险

报告期内，公司月平均安置残疾人占单位在职职工总数的比例高于 25%（含 25%），并且实际安置的残疾人数多于 10 人（含 10 人），为福利企业，享受增值税退税等政府补助。公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月的政府补助金额分别为 1,666,021.12 元、2,176,894.02 元、1,827,959.00 元，扣除所得税影响，政府补助对净利润的影响额分别为 1,249,515.84 元、2,096,420.52 元、1,782,219.25 元，占公司当期净利润的比重分别为 48.57%、75.34%和 160.35%，占比较高。

若公司将来不能持续取得福利企业证书，将会失去相应政府补助，将对公司的净利润有较大影响。

公司将加强主营业务市场渠道拓展，增加主营业务收入，同时加强公司内部成本管理，提高主营业务盈利能力，以此减少对政府补助的依赖。

### （二）公司供应商集中风险

公司采购的原材料为牛卡纸、瓦楞原纸等，公司为保证其原材料质量导致公司供应商数量较为集中。最近两年一期公司前五大供应商的采购金额占采购总额比例为 98.84%、88.45%、92.22%，其中对玖龙纸业（太仓）有限公司的采购金额占采购总额比例为 73.61%、67.80%、73.48%。公司存在供应商集中以及供应商单一的风险。虽然公司选择了与该行业中产品质量较高的几家供应商长期向其采购原材料，如向江苏理文造纸有限公司采购金额占采购总额比例每年约为 10.00%左右，但是若公司供应商突然终止与公司的合作，短期内将对公司的运营造成一定影响。

为解决供应商集中的情况，公司与江苏常熟、浙江富阳等地主要的原纸生产厂家保持联系，并从其他原纸生产厂家进行适量的采购，如江苏理文造纸有限公司。理文造纸有限公司主要生产包装用高强牛皮箱纸板、瓦楞芯纸及竹木浆，分别在广东东莞、江苏常熟、广西梧州、越南等地设有多家造纸工厂及基地。

### （三）公司治理和内部控制风险

公司的控股股东为陶建良，实际控制人为陶建良和王炳山，两人合计持有公司 100.00% 的股份，其中陶建良直接持有公司 56.00% 的股份，为公司的董事和总经理，王炳山直接持有公司 44.00% 的股份，为公司的董事长。若陶建良、王炳山利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司的经营和未来发展带来风险。因此，公司存在实际控制人不当控制的风险。

股份公司设立前，公司的法人治理结构不完善，内部控制欠缺，股份公司设立后，逐步建立健全了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，制定了适应企业现阶段的内部控制体系。股份公司成立时间较短，特别是公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌后，将对公司治理提出了更高的要求，而公司管理层对相关制度的完全理解和全面执行有一个过程。同时如果公司管理层水平不能适应公司规模扩张的需要，组织模式和管理制度未能随公司规模的扩大而及时调整和完善，公司将面临经营管理风险。因此，公司存在公司治理和内部控制风险。

公司将按上市公司的要求，建立和完善公司治理机制，严格执行公司的“三会”议事规则、《公司章程》、《关联交易决策制度》，以避免实际控制人不当控制的风险。

### （四）公司偿债能力不足的风险

随着公司业务的增长，公司的资金需求较大，在报告期内向银行及关联方借贷了较多资金，造成负债金额较高，因此公司 2012 年末、2013 年末及 2014 年 9 月末的资产负债率分别为 77.05%、75.54% 和 72.86%，流动比率分别为 0.97、1.01 和 1.01，报告期内公司偿债能力较弱，如不改变资本结构，长期来看存在一定的偿债风险。

截至 2014 年 9 月 30 日，流动负债中其他应付关联方的款项为 9,032,209.36 元，此部分款项由关联方无息提供给公司使用，未要求立即归还，可缓解公司资金压力。同时公司将加强应收账款管理、成本控制，增加公司的盈利能力，以此来提高公司的偿债能力。

### （五）对关联方资金依赖的风险

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日及 2014 年 9 月 30 日对关联方的其他应付款分别 9,032,209.36 元、11,025,462.59 元和 9,912,995.12 元，由关联方无偿提供公司使用，若按照公司同期银行贷款利率 7.8% 计算，2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月此部分借款利息费用分别为 739,963.09 元、703,607.91 元和 613,316.00 元，考虑此部分财务费用后，报告期内，公司的净利润分别为 2,017,702.01 元、2,255,080.69 元和 651,496.29 元，对公司的业绩有较大影响。因此公司在还清其借款之前存在对关联方资金依赖的风险。

对于向太仓盛友的借款，公司承诺将于 2015 年 6 月 30 日前归还，对于向股东王炳山和陶建良的借款，公司承诺将来每年归还不少于 10%，力争 5 年内还清，以此降低公司对关联方依赖性，增强公司的独立性。

### （六）公司土地、房屋均处于抵押状态的风险

截至公开转让说明书签署之日，公司的土地使用权、房屋建筑物均用于银行借款抵押，该抵押合同有效期至 2016 年 1 月 5 日。若公司到期不能偿还银行贷款，将面临土地、房产被银行收回，将会影响公司的经营活动。

公司将加强应收账款管理，增加公司的经营活动产生的现金流，及时归还银行借款，避免抵押资产被处置的风险。

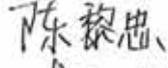
### 第五节 有关声明

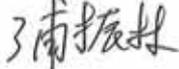
#### 公司全体董事、监事、高级管理人员的声明

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

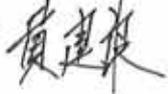
全体董事签字：

陶建良（签署）：

陈黎忠（签署）：

浦振林（签署）：

王炳山（签署）：

黄建良（签署）：

全体监事签字：

顾全福（签署）：

万斌（签署）：

陈武斌（签署）：

全体高级管理人员签字：

陶建良（签署）：

朱青德（签署）：

杜李芳（签署）：

太仓兴字印刷包装股份有限公司（盖章）

法定代表人（签署）：

2015年7月30日



### 主办券商声明

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

项目小组成员（签字）：

陈毓

陈毓

刘成

刘成

屠亦婷

屠亦婷

项目负责人（签字）：

陈毓

陈毓

法定代表人/授权代表人（签字）：

陈毓



# 申万宏源证券有限公司 法定代表人授权委托书

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

## 一、新三板推荐挂牌项目文件

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

## 二、挂牌公司股票发行与重大资产重组项目文件

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

## 三、新三板项目相关协议

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

申万宏源证券  
骑缝

服务，所需签署的相关协议；

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

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

如发生授权人或被授权人在公司不再担任相关职务的，则本授权委托书自动失效。

本授权事项不得转授权。

(以下无正文)

授权人：李梅

被授权人：张



有限公司  
章(1)

## 会计师事务所声明

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

签字注册会计师（签字）：

  
连向阳

  
林俊

会计师事务所负责人（签字）：

  
顾仁荣

瑞华会计师事务所（盖章）

2015年3月30日



## 律师事务所声明

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

1、北京金诚同达（上海）律师事务所（盖章）：

2、律师事务所负责人签字

3、经办律师签字



李 斌 王 时

## 资产评估机构声明

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

签字注册资产评估师（签字）：



资产评估机构负责人（签字）：

梅惠民

银信资产评估有限公司（盖章）

2015年 3月 30日



## 第五节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件