

广州锐嘉工业股份有限公司

公开转让说明书

Guangzhou Vpack Industry Co.Ltd.

主办券商

西南证券股份有限公司



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

二零一五年四月

声明

公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在任何虚假记载、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、会计机构的负责人保证公开转让说明书财务会计资料真实、完整。

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司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、核心技术人员流失的风险

公司属于技术创新型企业，业务的开展对技术人员依赖性较高，尤其是自动称重包装生产线研发技术含量较高，所以拥有稳定、高素质的科技人才对公司的持续发展壮大至关重要。目前市场科技人才的争夺十分激烈，如果公司业务流程中的核心人员出现流失将对公司的经营稳定性带来一定的风险。

公司为防范核心技术人员流失，目前已建立了行业内具有竞争力的薪酬福利体系，同时公司具有完善的劳动技术培训。随着公司规模的发展，公司股东为保持核心技术人员的稳定性，已建立高管持股平台，吸收核心技术人员加入持股平台，提高核心技术的稳定性。

二、原材料价格波动风险

公司产品主要为大型包装机械设备，对各类钢材的需求较大。报告期内，钢材成本占当期营业成本的比重较高，因此，钢材价格的波动将会直接影响企业生产成本，对企业的盈利能力产生影响。目前国内钢材生产厂家数量众多、行业竞争充分、产能充足，能够充分满足公司生产需求。如果未来钢材的市场价格波动幅度较大，对本公司的成本控制和经营成果有一定影响。

为防范原材料价格波动对公司业绩形成的影响，公司一方面加强市场调研活动，灵活选择供应商和加强存货管理，同时，公司计划在经营规模进一步增长后，对于可能存在的原材料价格波动风险，将采取钢材期货套期保值交易。

三、管理风险

公司的管理团队汇集了技术研发、市场营销、财务管理等各方面的人才，综合管理水平较高。但是，随着公司持续高速发展，公司的资产规模逐渐增长，经

营活动更趋复杂，业务量也随之有较大增长，由此对公司的管理水平和决策能力提出了更高的要求，并且需要考虑公司管理中会涉及到更多环节。如果公司不能随着经营规模的扩大相应提升管理水平，可能存在不能实施科学有效管理决策的风险。

四、融资困难导致的业务拓展风险

公司目前融资渠道较为有限，为支持公司发展，公司主要通过向银行申请借款，以缓解公司的资金压力。但是，由于企业规模限制，目前银行借款途径限制较多，在一定程度上无法满足公司的经营发展的需要。

为应对融资限制对公司业务发展的影响，公司一方面，通过加强内部现金流管理，在一定程度上改善了公司现金流状况，部分缓解了公司生产经营发展面临的资金压力，另一方面，公司股东在公司发展过程中也提供了一定的资金支持和担保抵押的支持。

五、无形资产出资比例过高以及由此导致的净资产减值风险

报告期内，2014年7月，公司股东以非专利技术评估价值出资，该非专利技术已由中都国脉(北京)资产评估有限公司进行评估，并出具了中都评报字【2014】146号报告，出具报告日期为2014年6月20日，确定该“不规则物料定量灌装方法”知识产权一非专利技术和“规则颗粒物料组合定量灌装方法”知识产权一非专利技术为人民币800.39万元。虽然新公司法已经取消对货币资金出资比例的要求，但是截止2014年12月31日，该非专利技术出资形成的无形资产账面净值为7,670,404.15元，占期末总资产的比例为30.72%，占净资产的比例为51.21%，该资产的实际使用情况将对公司价值产生重大影响。

目前行业产值规模有限，同行业企业生产经营规模普遍较小。作为制药企业生产终端的重要组成部分，随着我国医疗健康产业的发展和推进，公司销售规模和规模将得到快速发展。但是，如果公司不能充分利用现有资源和先发优势，或

者继续受制于资金瓶颈、市场开发未能适应未来市场竞争状况的变化，可能会导致收入增长规模低于资产评估的判断，导致公司资产出现减值的风险。

目录

声明	2
重大事项提示	3
目录	6
第一节公司基本情况	9
一、基本情况	9
二、股份挂牌情况	10
三、公司股东及股权变动情况	10
四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	20
五、最近两年的主要会计数据和财务指标简表	22
六、本次挂牌的有关机构情况	25
第二节公司业务	28
一、公司主营业务、主要产品及用途	28
二、公司组织结构及主要生产流程	35
三、公司业务关键资源要素	37
四、公司业务相关情况	46
五、公司商业模式	54
六、公司所处行业情况及公司在行业所处地位	57
第三节公司治理	74
一、公司三会建立健全及运行情况	75
二、关于股东大会、董事会、监事会和有关人员履行职责情况的说明	76
三、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规情况	77
四、公司独立情况	77
五、同业竞争	78
六、公司资金占用和对外担保情况	79
七、董事、监事、高级管理人员	80

第四节公司财务	82
一、最近两年及一期的财务会计报表	82
二、最近两年及一期财务会计报告的审计意见	92
三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响	92
四、报告期利润形成的有关情况	110
五、财务状况分析	116
六、管理层对公司最近二年一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析	135
七、关联方、关联方关系及关联交易	139
八、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	143
九、报告期内资产评估情况	143
十、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策	143
十一、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	144
十二、风险因素	145
十三、公司未来两年内的发展计划	146
第五节有关声明	149
第六节附件	155

释义

在本公开转让说明书中，除非另有所指或说明，下列词语具有如下含义：

锐嘉工业、股份公 司	指	广州锐嘉工业股份有限公司
锐嘉包装、有限公 司	指	广州市锐嘉包装设备有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	最近一次由股东大会会议通过的《广州是锐嘉工业设备股份有限公司章程》
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
耗材	指	泛指消耗很频繁的配件类产品
QA	指	QA 是英文 QUALITY ASSURANCE 的缩写，即质量保证，负责 ISO9000 标准所要求的有关质量保证的职能，担任这类工作的人员就叫做 QA 人员。
GMP	指	药品生产质量管理规范
PLC	指	可编程逻辑控制器
OTC	指	非处方药

第一节公司基本情况

一、基本情况

公司中文名称	广州锐嘉工业股份有限公司
公司英文名称	Guangzhou Vpack IndustryCo.,Ltd.
组织机构代码	79345859-8
法定代表人	丁维扬
有限公司成立日期	2006年09月06日
股份公司成立日期	2015年3月30日
注册资本	10,203,900.00元
公司住所	广东省广州市黄埔区埔南路63号之中3号
邮政编码	510760
董事会秘书	姬玉红
所属行业	根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012修订），公司属于制造业（C）35，专用设备制造业；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所处行业为专用设备制造业（C35）中的印刷、制药、日化及日用品生产专用设备制造（C354）
主要业务	包装设备与耗材的研发、生产、销售与服务
经营范围	机械配件零售；包装材料的销售；货物进出口（专营专控商品除外）；通用设备修理；通用机械设备销售；专用设备安装（电梯、锅炉除外）；制药专用设备制造；农副食品加工专用设备制造；食品、酒、饮料及茶生产专用设备制造；机械技术开发服务；办公设备耗材批发；包装专用设备制造；包装服务；机械设备租赁；机械零部件加工；

	机械配件批发；技术进出口；机电设备安装服务；饲料生产专用设备制造；日用化工专用设备制造；机械技术推广服务；专用设备修理；工程和技术研究和试验发展；机械技术转让服务
公司电话	020-61013390
公司传真	020-82022925
公司网址	www.v-pack.cn

二、股份挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期、转让方式

股票代码：

股票简称：

股票种类：人民币普通股

每股面值：人民币1.00元

股票总量：10,203,900.00股

挂牌日期：

转让方式：协议转让

（二）股东所持股份的限售情况

1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

根据《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票

上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》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。”

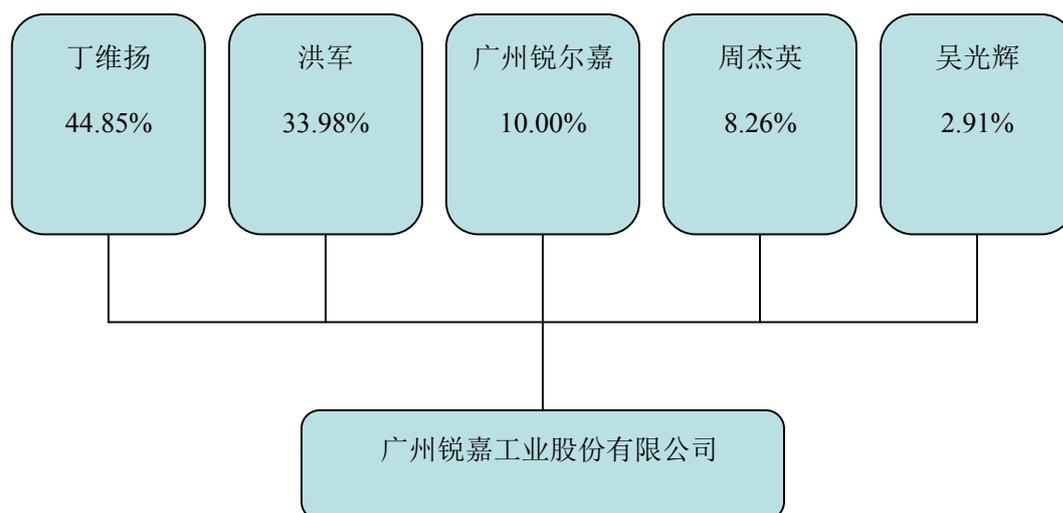
《公司章程》第 27 条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司其他股东自愿或根据约定锁定其所持股份的，锁定期内不得转让其所持公司股份。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

2、股东所持股份的限售安排

股份公司成立于 2015 年 3 月 30 日，截至本公开转让说明书签署日，成立尚未满一年。根据《公司法》规定，在股份公司成立满一年之前，公司股东无可进行公开转让的股份。

三、公司股东及股权变动情况

（一）公司股权结构图



(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东情况

序号	股东名称	持有股份数	持股比例(%)	股东性质	持股方式
1	丁维扬	4,576,410.00	44.85	自然人	直接持有
2	洪军	3,467,400.00	33.98	自然人	直接持有
3	广州市锐尔嘉投资企业	1,020,390.00	10.00	有限合伙	直接持有
4	周杰英	842,800.00	8.26	自然人	直接持有

广州市锐尔嘉投资企业（有限合伙），2014年12月24日成立，执行合伙事务人：丁维扬，经营范围：商业服务业。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

广州市锐尔嘉投资企业（有限合伙）的股东情况表

序号	出资人	注册资本（万）	出资比例(%)	合伙性质	持股方式
1	丁维扬	929.80	92.98	普通合伙	直接持有
2	陈新辉	23.40	2.34	有限合伙	直接持有
3	黄海娟	23.40	2.34	有限合伙	直接持有
4	曾宪华	23.40	2.34	有限合伙	直接持有

(三) 公司股东之间的关联关系

丁维扬任广州锐尔嘉投资公司（有限合伙）的执行合伙人；除此之外，股东之间无任何其他关联关系。

（四）控股股东、实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况

1、公司的控股股东、实际控制人为丁维扬，控制人最近两年内未发生变化

截至本公开转让说明书签署之日，股东丁维扬是公司第一大股东、控股股东，直接持有公司股份 4,576,410.00 股，间接持有公司股份 949,002.00 股，合计持股 5,525,412.00 股，持股比例为 54.15%。近两年历任公司法人代表、董事长，实际控制公司的生产经营，实际控制人地位未发生变化。

2、实际控制人的基本情况

丁维扬：男，1960 年 2 月生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于华南理工大学机械专业，硕士研究生。其主要工作经历如下：1987 年 7 月至 1996 年 4 月，就职于华南理工大学，担任讲师；1996 年 4 月至 2002 年 4 月，就职于领新达嘉（广州）包装设备有限公司，担任总工程师；2002 年 4 月至 2006 年 8 月，就职于珐玛珈（广州）包装设备有限公司，担任副总经理兼总工程师；2006 年 9 月至今，创办广州市锐嘉包装设备有限公司，担任董事长。

（五）历史沿革

1、2006年9月，有限公司设立

广州市锐嘉包装设备有限公司成立于 2006 年 9 月 6 日，由丁维扬、洪军、熊勇发起设立，注册资本为人民币 500,000.00 元，其中丁维扬认缴 325,000.00 元，占注册资本的 65%，洪军认缴 150,000.00 元，占注册资本的 30%，熊勇认缴 25,000.00 元，占注册资本的 5%。

2006 年 8 月 18 日，广州市金埔会计师事务所出具的穗埔师验字（2006）第 F-455 号《验资报告》载，截至 2006 年 8 月 17 日，收到全体股东缴纳的注册资

本合计人民币伍拾万元整,均以货币资金投入。其中丁维扬出资金额为325,000.00元,占注册资本的65%,洪军出资金额为150,000.00元,占注册资本的30%,熊勇出资金额为25,000.00元,占注册资本的5%。

2006年9月6日,广州市工商行政管理局核发企业法人营业执照,注册号4401122004414,公司法定代表人为丁维扬;住所地为广州市黄埔区南岗沙步工业村(沙步二横路8号)十六栋厂房二楼,企业类型为有限责任公司;经营范围为“研究、技术开发、制造:包装设备及其零配件;批发和零售贸易(国家法律法规规定前置及专营专控商品或项目除外)【经营范围涉及法律、法规禁止的,不得经营;应经审批的,未获审批前不得经营】”,经营期限自2006年9月6日至2009年8月13日。

公司成立时,股东出资比例如下:

序号	股东名称	注册资本(元)	出资比例(%)	实收资本(元)
1	丁维扬	325,000.00	65.00	325,000.00
2	洪军	150,000.00	30.00	150,000.00
3	熊勇	25,000.00	5.00	25,000.00
总计		500,000.00	100.00	500,000.00

2、2007年2月,变更经营范围

2007年2月6日,公司股东会通过会议决议,同意公司的经营范围增加自营包装设备及其配件进出口业务一项。

2007年2月16日,广州市工商行政管理局核准了公司变更经营范围的申请,并发放了新的企业法人营业执照。变更后的经营范围为“研究、技术开发、制造、自营进出口:包装设备及其零配件;批发和零售贸易(国家法律法规规定前置及专营专控商品或项目除外)”。

3、2009年8月,有限公司变更股东、增加注册资本

2009年7月20日公司召开股东会，会议决议：（1）延长公司营业执照期限三年；（2）同意公司注册资本由50万元增加至100万元，并按如下比例分配新增资本：丁维扬出资247,727.00元，洪军出资168,182.00元，熊勇出资38,636.00元，周杰英出资45,455.00元；（3）同意接受周杰英成为新股东；（4）实收资本由50万元变更为100万元；（5）同意公司设立董事会。

2009年7月27日广州银粤会计师事务所出具银粤验字（2009）第3011号《验资报告》载，截至2009年7月27日，公司已收到丁维扬、洪军、熊勇和周杰英缴纳的新增实收资本合计500,000.00元，全部以货币资金出资。截至2009年7月27日止，变更后的累积注册资本人民币1,000,000.00元，实收资本人民币1,000,000.00元。

2009年8月18日，广州市工商行政管理局黄埔分局核准了公司本次变更申请，变更后的注册资本和实收资本均为壹佰万元。

本次增加注册资本完成后，股东出资比例如下：

序号	股东姓名	注册资本（元）	出资比例（%）	实收资本（元）
1	丁维扬	572,727.00	57.27	572,727.00
2	洪军	318,182.00	31.82	318,182.00
3	熊勇	63,636.00	6.36	63,636.00
4	周杰英	45,455.00	4.55	45,455.00
合计		1,000,000.00	100.00	1,000,000.00

4、2010年9月，有限公司变更住所、营业期限

2010年9月13日，有限公司召开股东会，会议决议同意公司住所迁至广州市黄埔区南岗鹿步大路319号大院2号，同意公司营业期限变更。

2010年9月18日，广州市工商行政管理局黄埔分局核准了公司本次变更申请，并发放了新的企业法人营业执照，发放了注册号为440112000004348的企业法人营业执照。变更后的企业住所为广州市黄埔区南岗鹿步大路319号大院2号之1，营业期限延长至2012年7月20日。

5、2012年1月，有限公司变更股东、增加注册资本

2012年1月8日有限公司召开股东会，会议决议：（1）同意公司注册资本由100万元增加至220万元，并按如下比例分配新增资本：丁维扬出资557,193.00元，洪军出资381,858.00元，周杰英出资124,605.00元，熊勇出资76,284.00元，吴光辉出资60,060.00元；（2）同意接受吴光辉成为新股东。

2012年1月13日广州银粤会计师事务所出具银粤验字（2012）第3001号《验资报告》载，截至2012年1月13日，公司已收到丁维扬、洪军、周杰英、熊勇和吴光辉缴纳的新增实收资本合计壹佰贰拾万元，全部以货币资金出资。截至2012年1月13日止，变更后的累积注册资本人民币2,200,000.00元，实收资本人民币2,200,000.00元。

2012年1月20日，广州市工商行政管理局黄埔分局核准了公司本次变更申请，并发放了新的企业法人营业执照。变更后的注册资本和实收资本均为贰佰贰拾万元。

本次增加注册资本完成后，股东出资比例如下：

序号	股东名称	注册资本（元）	出资比例（%）	实收资本（元）
1	丁维扬	1,129,920.00	51.36	1,129,920.00
2	洪军	700,040.00	31.82	700,040.00
3	周英杰	170,060.00	7.73	170,060.00
4	熊勇	139,920.00	6.36	139,920.00
5	吴光辉	60,060.00	2.73	60,060.00
总计		2,200,000.00	100.00	2,200,000.00

6、2014年4月，有限公司变更股东、经营范围、住所

2014年3月29日，有限公司召开股东会，会议决议：（1）同意股东熊勇将其所持有的公司全部股份按以下比例分别转让给其他股东，转让价按原出资额：转让给丁维扬3.49%的公司股份，转让给洪军2.16%的公司股份，转让给周

杰英 0.53% 的公司股份，转让给吴光辉 0.18% 的公司股份；（2）同意变更公司的经营范围；（3）同意变更公司地址。

2014 年 4 月 17 日，广州市工商行政管理局黄埔分局核准了公司本次变更申请，并发放了新的企业法人营业执照。变更后的企业住所为广州市黄埔区浦南路 63 号之中 3 号厂房一层、二层，经营范围为专用设备制造业，具体经营项目如下：机械配件零售；包装材料的销售；货物进出口（专营专控商品除外）；通用设备修理；通用机械设备销售；专用设备安装（电梯、锅炉除外）；制药专用设备制造；农副食品加工专用设备制造；食品、酒、饮料及茶生产专用设备制造；机械技术开发服务；办公设备耗材批发；包装专用设备制造；包装服务；机械设备租赁；机械零部件加工；机械配件批发；技术进出口；机电设备安装服务；饲料生产专用设备制造；日用化工专用设备制造；机械技术推广服务；专用设备修理；工程和技术研究和试验发展；机械技术转让服务。

此次股权变更后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（元）	出资比例（%）	实收资本（元）
1	丁维扬	1,206,800.00	54.85	1,206,800.00
2	洪军	747,600.00	33.98	747,600.00
3	周杰英	181,600.00	8.26	181,600.00
4	吴光辉	64,000.00	2.91	64,000.00
总计		2,200,000.00	100.00	2,200,000.00

7、2014年7月，有限公司增加注册资本

2014 年 7 月 20 日公司召开股东会，会议决议变更公司注册资本，公司注册资本由 220 万元增加至 1,020.39 万元。

2014 年 7 月 24 日，广州市工商行政管理局黄埔分局核准了公司本次变更申请，并发放了新的企业法人营业执照。变更后的注册资本为壹仟零贰拾万叁仟玖佰元整。

此次股权变更后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（元）	出资比例（%）	实收资本（元）
1	丁维扬	5,596,800.00	54.85	1,206,800.00
2	洪军	3,467,400.00	33.98	747,600.00
3	周杰英	842,800.00	8.26	181,600.00
4	吴光辉	296,900.00	2.91	64,000.00
总计		10,203,900.00	100.00	2,200,000.00

8、2014年12月，有限公司增加实收资本

2014年12月22日，广州广成会计师事务所出具了编号为广成验字[2014]第0251号《验资报告》，确认截至2014年6月20日止，公司已收到丁维扬缴纳的新增注册资本合计人民币肆佰叁拾玖万佰元，出资方式为“不规则物料定量灌装方法”知识产权—非专利技术和“不规则颗粒物料组合定量灌装方法”知识产权—非专利技术，该非专利技术已由中都国脉（北京）资产评估有限公司进行评估，并出具了中都评报字【2014】146号报告，出具报告日期为2014年6月20日，确定该“不规则物料定量灌装方法”知识产权—非专利技术和“规则颗粒物料组合定量灌装方法”知识产权—非专利技术为人民币800.39万元，其中439.00万作为实收资本，361.39万元计入资本公积。

2014年12月29日广州万隆康正会计师事务所出具(2014)康正验字第2047号《验资报告》载，截至2014年12月25日，公司已收到洪军、周杰英和吴光辉缴纳的新增实收资本合计3,613,900.00元，全部以货币资金出资。

2014年12月25日，有限公司召开股东会，会议决议：（1）同意股东丁维扬将其所持有的公司10%股份转让广州锐尔嘉投资企业（有限合伙），本期股东股权转让，并未影响公司实际控制人，广州锐尔嘉投资企业（有限合伙）系由丁维扬担任普通合伙人的有限合伙企业，丁维扬实行普通合伙事务，其表决权未受影响。

此次股权变更后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（元）	出资比例（%）	实收资本
1	丁维扬	4,576,410.00	44.85	4,576,410.00
2	洪军	3,467,400.00	33.98	3,467,400.00
3	广州锐尔嘉投资企业（有限合伙）	1,020,390.00	10.00	1,020,390.00
3	周杰英	842,800.00	8.26	842,800.00
4	吴光辉	296,900.00	2.91	296,900.00
总计		10,203,900.00	100.00	10,203,900.00

9、2015年03月，有限公司改制为股份公司

2015年1月22日，广州市工商行政管理局核发了《公司名称预先变更核准通知书》，核准使用“广州锐嘉工业股份有限公司”作为企业名称。

2015年1月25日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具“大信审字[2015]第22-00003号”审计报告。根据该审计报告，截止2014年12月31日，有限公司经审计的净资产为14,978,535.03元。

2015年1月26日，广东德众资产评估有限责任公司出具“德众评报字[2015]第057号”资产评估报告。根据该评估报告，截至2014年12月31日，有限公司的净资产评估值为14,987,510.39元。

2015年1月27日，有限公司召开股东会，决议将有限公司整体变更为股份有限公司，名称为“广州锐嘉工业股份有限公司”，以有限公司五名股东作为股份有限公司的发起人，以公司2014年12月31日经审计的账面净资产值14,978,535.03万元为基础进行整体变更，按照公司折股方案，将上述净资产按1.47:1的比例折合股份总数10,203,900.00股，每股面值1元，总计股本10,203,900.00元，其余净资产值4,774,635.03元计入资本公积。

2015年1月27日，大信会计师事务所出具大信验字[2015]第22-00007号《验资报告》，证实股份公司的注册资本已经全部到位。

2015年3月18日，股份公司召开创立大会，全体发起人审议通过了关于股份公司设立的相关议案，并且审议通过了《公司章程》。

2015年3月30日，广州市工商行政管理局批准本次变更，并向股份公司核发了《企业法人营业执照》（注册号为440112000004348）。

股份公司设立时各发起人认购的股份数及所占比例为：

序号	股东名称	认缴股份数 (股)	持股比例 (%)	出资方式
1	丁维扬	4,576,410.00	44.85	净资产折股
2	洪军	3,467,400.00	33.98	净资产折股
3	广州市锐尔嘉投资企业 (有限合伙)	1,020,390.00	10.00	净资产折股
4	周杰英	842,800.00	8.26	净资产折股
5	吴光辉	296,900.00	2.91	净资产折股
合计		10,203,900.00	100.00	

四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

(一) 董事会成员

姓名	任职情况	持股比例(%)
丁维扬	董事长	54.15
洪军	总经理	33.98
吴光辉	开发总监	2.91
曾宪华	生产副总	0.23
黄海娟	财务总监	0.23

丁维扬，详见本节三（四）控股股东、实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况。

洪军，男，1973年3月生，中国籍，无境外永久居留权，1993年毕业于江西农业大学会计专业，本科学历。1993年8月至1997年8月，就职于江西南昌包装机械有限公司，担任财务主管，负责公司的财务管理；1997年9月至2006年8月，就职于领新达嘉（广州）包装设备有限公司，担任市场总监；2006年9月至今，就职于广州市锐嘉包装设备有限公司，担任总经理兼市场总监。

吴光辉，男，1975年1月生，中国籍，无境外永久居留权，2000年毕业于广东工业大学机械专业。2000至2007年在外资企业担任技术主管和生产厂长，完成了进口磨料生产自动线的国产化研发和生产；2007年9月至今，就职于广州市锐嘉包装设备有限公司，担任开发总监兼主设计师，负责主持和指导公司机械设备研发和设计工作。

曾宪华，男，汉族，1963年12月生，中国籍，无境外永久居留权，机械专业本科学历，高级工程师。擅长于质量管理和生产管理，曾入选广州市专家库（机械方面）。2000年以前就职于衡阳油泵油嘴厂，担任副总工程师，2000年至2012年就职于松船包装机械厂，担任质量副总、生产副总；2013年至今，就职于广州市锐嘉包装设备有限公司，担任生产副总。

黄海娟，女，汉族，1977年4月生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于广东职业技术师范学院，大专学历。2003年5月前就职于美添然(广州)香料科技有限公司，任会计；2003年6月至2006年5月就职于广州市星技工业设备有限公司，任会计主管；2008年至今在广州市锐嘉包装设备有限公司担任财务总监。

（二）监事会成员

姓名	任职情况	持股比例(%)
陈新辉	监事会主席	0.23
周杰英	监事	8.26
蓝桂兰	监事	-
肖敏	职工监事	-
曹淑辉	职工监事	-

陈新辉，男，1966年3月生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历，1995年10月毕业于湖南大学工业管理工程专业，专科学历，2012年6月来到锐嘉工作，任锐嘉公司质量服务部的经理。

肖敏，女，1977年7月生，中国籍，无境外永久居留权，1998年7月毕业于湖南省湘潭市江南工业学院，中专学历。2012年3月就职到锐嘉公司，任采购、物控、物控主管、设备制造部副经理。

周杰英，女，1969年3月生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历，2008年入职于锐嘉包装，任销售经理、销售部副总经理。

蓝桂兰，女，1971年2月出生，中国籍，无境外永久居留权，1997年毕业于江西农业大学专科学历，于2013年4月入职于锐嘉公司，任财务部会计、财务部会计主管。

曹淑辉：女，1981年10月出生，中国籍，无境外永久居留权，中专学历，2001年毕业于邵阳卫校，2008年入职于锐嘉公司，任锐嘉公司耗材销售部的运作主管、销售主管。

（三）高级管理人员

姓名	职务	性别	是否持有本公司股票及债券	持有方式
丁维扬	董事长	男	是	直接持有、间接持有
洪军	总经理	男	是	直接持有
黄海娟	财务总监	女	是	间接持有
姬玉红	董事会秘书	女	否	

丁维扬，详见本节三（四）控股股东、实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况。

洪军，详见本节四（一）董事会成员。

黄海娟，详见本节四（一）董事会成员。

姬玉红，女，1978年8月生，中国籍，无境外永久居留权，专科学历，2006年毕业于中山大学行政管理专业，2002年4月至2006年6月，任职于鸿昌塑胶泡棉制品有限公司担任人事行政组长，2009年10月至2012年12月，任职于广州市攀业建筑涂装有限公司，担任人事行政主管，2013年1月入职于锐嘉公司，任锐嘉公司任人事行政经理、人事行政总监，兼董事会秘书。

五、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	2,497.21	1,209.08
股东权益合计（万元）	1,497.85	315.15
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	1,497.85	320.63
每股净资产（元）	1.47	1.43
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.47	1.46
资产负债率（母公司）	40.02	72.66
流动比率（倍）	1.77	1.57
速动比率（倍）	0.67	0.38
项目	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	2,764.23	1,999.42
净利润（万元）	19.85	4.33
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	19.95	7.66
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	31.79	-6.01
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）	31.89	-2.68
毛利率（%）	35.08	32.79
净资产收益率（%）	1.33	1.37
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	2.65	-4.09
基本每股收益（元/股）	0.02	0.02

稀释每股收益（元/股）	0.02	0.02
应收帐款周转率（次）	9.66	8.73
存货周转率（次）	1.99	1.82
经营活动产生的现金流量净额（万元）	112.65	-86.85
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.11	-0.39

- 1、每股净资产按照“期末净资产/期末股本总额”计算；
- 2、归属于申请挂牌公司的每股净资产按照“归属于申请挂牌公司的期末净资产/期末股本总额”计算；
- 3、资产负债率按照“当期负债/当期资产”计算；
- 4、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算；
- 5、速动比率按照“（流动资产-存货-预付账款）/流动负债”计算；
- 6、毛利率按照“（营业收入-营业成本）/营业收入”计算；
- 7、净资产收益率按照“当期净利润/加权平均净资产”计算；
- 8、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“当期扣除非经常性损益的净利润/加权平均净资产”计算。
- 9、基本每股收益按照“当期净利润/加权平均股本”计算；报告期内，公司未发行可转换债券、认股权等潜在普通股，稀释每股收益同基本每股收益。
- 10、应收账款周转率按照“当期营业收入/((期初应收账款余额+期初应收票据余额+期末应收账款余额+期末应收票据余额)/2)”计算；
- 11、存货周转率按照“营业成本/((期初存货余额+期末存货余额)/2)”计算。
- 12、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额”计算；

六、本次挂牌的有关机构情况

（一）主办券商

名称：西南证券股份有限公司

法定代表人：余维佳

注册地址：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦

联系地址：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦

邮政编码：400023

电话：023-67095675

传真：023-67003783

项目负责人：刘德通

项目小组成员：刘晓华、刘德通、罗焯、刘朋

（二）律师事务所

名称：广东南方福瑞德律师事务所

法定代表人：文超

联系地址：广州市东风东路 701 号广东省文化厅大厦四楼

邮政编码：510080

电话：020-37803059

传真：020-37803061

经办律师：胡开泽、廖远明

（三）会计师事务所

名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

主任会计师：吴卫星

联系地址：海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层

邮政编码：100077

电话：010-82330558

传真：010-82327668

经办注册会计师：李德华、鲁友国

（四）资产评估机构

名称：广东德众资产评估有限责任公司

法定代表人：成云峰

联系地址：广东省广州市荔湾区百花路 10 号自编 1102 房

邮政编码：510635

电话：020-81505436

传真：020-81518232

经办资产评估师：苏鄂、成云峰

（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

负责人：王彦龙

联系地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券交易场所

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

联系地址：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节公司业务

一、公司主营业务、主要产品及用途

（一）主营业务

公司的一般经营范围为：机械配件零售；包装材料的销售；货物进出口（专营专控商品除外）；通用设备修理；通用机械设备销售；专用设备安装（电梯、锅炉除外）；制药专用设备制造；农副食品加工专用设备制造；食品、酒、饮料及茶生产专用设备制造；机械技术开发服务；办公设备耗材批发；包装专用设备制造；包装服务；机械设备租赁；机械零部件加工；机械配件批发；技术进出口；机电设备安装服务；饲料生产专用设备制造；日用化工专用设备制造；机械技术推广服务；专用设备修理；工程和技术研究和试验发展；机械技术转让服务。

目前，公司的主营业务为包装设备及耗材的研发、生产、销售与服务。

（二）公司主要产品介绍

公司主要产品用途及优势如下：

产品名称	产品用途及优势
<p data-bbox="236 1458 671 1496">1、大剂量称重包装机（全自动型）</p> 	<p data-bbox="746 1458 1353 1944">常用于包装易滑落的不规则固体物料，针对（500-2000g）物料的称重包装。全自动型首次大剂量称重，二次补偿称重，从而确保称重精确范围之内。可设定和保存 100 种左右物料包装参数，快速调用生产，减少调机时间。具备尾料（余料）清除功能，提高换料工作效率。对于难称物料可使用半自动型，人工称重投料，自动装料，自动封口成袋，提高包装效率。</p>

2、自动称重生产线



自动称重生产线由自动理瓶、自动称重灌装、自动旋盖、自动铝箔封口、自动打码贴标实现自动化生产；

改变常规定容填装的准确率低和人工称重效率低和不卫生的缺点，科学、先进的包装、储存；

通过两步填装，先定体积填装，再通过对已填装的物料称重，确定已填装物料与需填装物料的差额，再进行二次填装，达到精准快速的效果；并具有超差剔除功能；

通过一体化控制，对不同的物料（颗粒、粉剂、丸剂）填充使用不同的灌装模块，实现多种物料共用一套生产线。）

3、小剂量称重包装机（全自动型）



1、适用场合：

常用于包装易滑落的不规则形状的，易自动称量、易自动包装的物料，尤其适用于中药饮片的包装，小剂量型称重包装机常用于 3-50g 物料的称重包装。

2、产品特点：

对需袋包装的物料自动称重、自动制袋并包装成袋，真正实现自动化称重包装；

中文人机界面显示，操作直观简便；

可保存 300-500 种物料参数，快速调用生产，减少调机时间；

有尾料（余料）清料功能；

所有主要部件采用不锈钢材质，干净卫生，清洗方便，防止交叉污染；

调节结构设计合理，便于日常维护；

如选配上斗式输送带，可通过人工称料，处理

	<p>难称物料，实现一机两用。</p> <p>3、技术参数：</p> <p>包装重量：3-50g</p> <p>包装速度：20-30 袋/分（与包装规格有关）</p> <p>称重精度：+/-0.3g ~ +/-0.5g(与所包装物料的最大单粒物料重量有关)</p> <p>制袋规格：长（80-130）mm * 宽（60-100）mm</p> <p>卷膜材质与膜卷卷芯尺寸：普通塑料卷状膜/通用 3 英寸（7.62 厘米）卷芯</p> <p>膜卷直径/膜宽度：最大 350mm/140-220mm</p> <p>封口样式：直纹齿切（可三边封或背封）</p> <p>电源：AC220V 50HZ</p> <p>功率：1.5KW</p> <p>气源：0.45-0.6MPa，干燥洁净空气</p> <p>整机重量：300kg 左右</p> <p>外形尺寸：长 1220mm*宽 1000mm*高 1820mm</p>
<p>4、小剂量粉剂定量包装机</p> 	<p>1、适用场合：</p> <p>常用于粉末、微细颗粒（如：中成药、鸡精、奶粉、盐、糖粉等）物料的精确计量的袋包装。</p> <p>2、技术特点：</p> <p>使用德国伺服电机驱动螺杆，确保计量更加精确的；</p> <p>采用阴旋式料位器检测料位，确保料斗下料状态稳定，计量可靠；</p> <p>料斗搅拌电机采用变频器无级调速；</p> <p>采用不锈钢等材料符合 GMP 要求。</p> <p>3、技术参数：</p> <p>包装速度：20-40 包/分</p>

	<p>称重精度：正负 0.3-0.5g</p> <p>称重范围：3-50g</p> <p>成袋规格：L（30-130mm)x w(60-120mm)</p> <p>封口样式/宽度：直纹或网纹齿切（可背封或三边封）/8mm</p> <p>膜卷直径/膜宽：最大外径 350mm/140-260mm</p> <p>电源/功率/气源： AC220V50HZ/2.2KW/0.45-0.6Mpa</p> <p>外形尺寸：L980mm X W910mm X H1610mm</p> <p>整机重量：180kg</p>
<p>5、小剂量称重包装机（多头称称重）</p> 	<p>1、适用场合： 常用于包装易滑落的不规则物料，例如中药饮片小剂量(3-50g)。来料自动称重、自动封口成袋，真正实现中药饮片全自动包装。可保存 300-500 种物料包装参数，快速调用生产，减少调机时间。</p> <p>2、产品特点： 中文人机界面显示，操作直观简便； PLC 电脑控制系统，运行更稳定； 所有部件采用不锈钢，干净卫生，清洗方便，防止交叉污染。</p> <p>3、技术参数： 包装速度：20-55 袋/分（与包装规格有关） 称重精度：$\pm 0.3g \sim \pm 0.5g$(与物料重量有关) 称重范围：3-100g 称重袋子规格：L(6-130)mm x W(60-120)mm 封口样式/宽度：直纹齿切（可三边封或背封）/8mm</p>

	<p>膜卷要求/卷芯：塑料卷状膜/3寸卷芯</p> <p>膜卷直径/膜宽度：最大外径 350mm/140-260mm</p> <p>电源/功率/气源：AC220V 50HZ/3.5KW/0.45-06MPa</p> <p>外形尺寸：L1055mm x W1080mm x H2350mm</p> <p>整机重量：550kg</p>
<p>6、半自动称重包装机</p> 	<p>1、适用场合</p> <p>常用于包装易分离不规则固体颗粒物料，相对大剂量（500-1000g，与物料和包装袋尺寸相关）物料的包装，首次大剂量称重，二次补偿称重，从而确保称重精确范围之内，可设定和保存100种左右的物料包装参数，快速调用生产，减少调机时间，具备尾料（余料）清除功能，提高换料工作效率，自动称重，需要人工另配合封口机封袋包装。</p> <p>2、技术参数：</p> <p>包装速度：5-10 袋/分（与包装规格有关）</p> <p>称重精度：±0.5g 或±1%（与物料重量有关）</p> <p>电源/功率/气源： AC220V 50HZ/300KW/0.45-06MPa</p> <p>外形尺寸：L1200mm x W1000mm x H1750mm</p> <p>整机重量：120kg</p>

7、多物料称重组合包装机



1、操作控制：由大 Z 型提升物料输送带为总控，10 寸触摸屏界面显示，控制（操作）多个分装工位（振动送料称重机、多头组合称、振动数粒机、量杯定量机）和包装工位；多头组合称组有独立的触摸屏显示操作。

2、各工位技术特点及参数：

（1）振动送料称重：采用 4 组称斗进行称重，精度达到（与物料有关）： ≤ 50 克 ± 0.5 克， > 50 克 $\pm 1\%$ ，1000-2000 克 ± 5 克或 $\pm 0.5\%$ ；速度 15-35 包/分（与重量多少有关）；采用人工加料到大料斗，对有轻微粘性，当能振动分离的龙眼肉、葡萄干称重定量；

（2）量杯定量：采用旋转式两个量杯的方式循环定量，有称斗对每次量杯的定量进行称重，进行记录和储存每次的实际重量；采用人工加料到料斗；量杯可以小幅度进行重量调整。

（3）多头组合称：采用 10 头组合称称量物料，有超差别除功能；有独立的触摸屏操作；配有 Z 型物料提升机加料到组合称料斗，有料位电眼自动启停提升机；精度： $\pm 0.5\%$ ， ≤ 100 克 ± 0.5 克；速度：25-40 包/分（与称量有关）。

（4）振动数粒：采用圆盘振动+直线振动的方式，物料主要为红枣、莲子大颗粒状，自动控制数粒；人工加料；速度 30-40 粒/分。

8、大剂量称重包装机（多头称称重）



1、适用场合：

常用于包装易滑落的不规则物料，例如中药饮片小剂量（3-50g）。来料自动称重、封口成袋，真正实现中药饮片全自动包装，可保存 300-500 种物料包装参数，快速调用生产，减少调机时间。

2、产品特点：

中文人机界面显示、操作直观简便；
PLC 电脑控制系统，运行更稳定；
所有部件采用不锈钢，干净卫生，清洗方便，防止交叉污染。

3、技术参数：

A：包装速度：20-40 袋/分钟（与包装规格有关）

B：称重精度： $\pm 1\%$ （与物料的最大单重规格有关）

C：制袋规格：长（120-400）mm*宽（120-300）mm

D：包重量：500-2000 克/包。（与物料的密度有关）

E：封口样式：直纹齿切，背封 8mm

F：卷膜材质与膜卷卷芯尺寸：普通塑料卷状膜/通用 3 英寸（7.62 厘米）卷芯

G：膜卷直径/膜宽度：最大 350mm/240-600mm

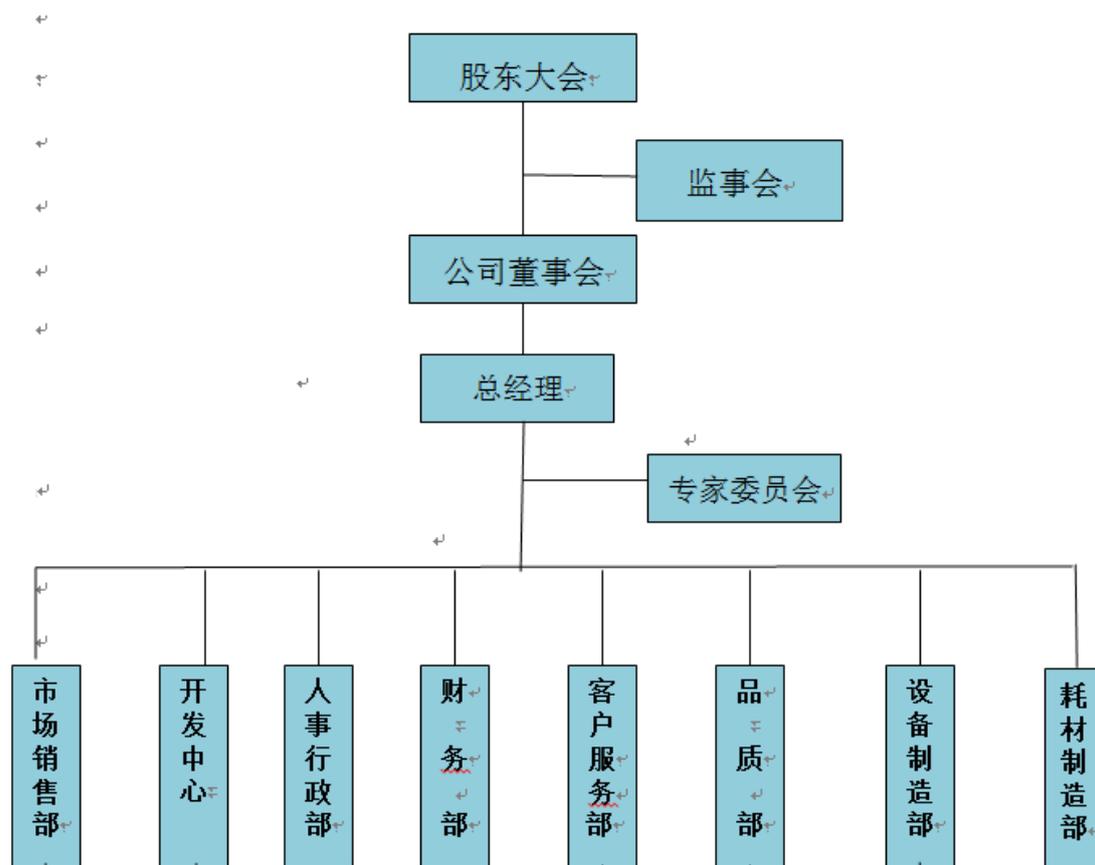
H：气源/功率/气源：AC220V
50HZ/3000W/0.45-0.6MPa

I：整机外形尺寸：
L4000mm*W2000mm*H3800mm

	<p>J: 整机重量: 1000kg</p>
<p>9、色带、墨轮</p> 	<p>用于标签打印机或包装生产线生产信息热转印打码机设备上，专用打码耗材。</p>

二、公司组织结构及主要生产流程

(一) 公司组织结构图



公司组织结构明确，股东大会是公司的最高权力机构，董事会负责决定公司日常重大事项，总经理负责公司日常事务的处理。公司下设市场销售部、开发中心、财务部等，各部门分工协作、相互配合，共同保证公司的高效运作。

（二）主要生产方式及流程

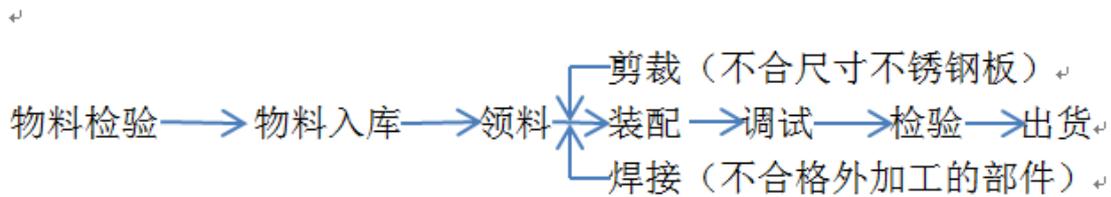
1、生产方式

公司主要从事包装设备及耗材的研发、生产、销售与服务。包装设备生产过程中所用的标准件电器和包装机的外部组装配件均以直接外购为主。

2、生产流程

公司产品的生产流程如下图所示：

工艺流程简述（图示）：



生产工艺流程说明

- ①剪裁：部分外购不锈钢板不符合所需尺寸，需剪裁成所需尺寸；
- ②焊接：外加工的部件经检验不合格才需要进行焊接；
- ③装配：根据客户要求装配所需成品，装配过程中无需焊接。

公司产品大部分属于专用生产设备，生产周期相对较长。公司主要采用根据订单“以销定产”的生产经营模式，即根据产品的订单情况，下达生产任务，实行接单生产、按需生产，降低经营风险。公司主要产品的关键部件和核心工序自主设计组装，部分非关键部件和简单机械加工产品通过直接外购取得。

公司建立了符合产品生产工艺的质量控制制度，在原材料入库、产品生产、成品检测等环节设立质量控制点。在原材料方面，首先定期评审和筛选供应商，其次根据相应的标准在材料入库前进行检验与试验；在生产过程中，质检部门检验员严格按照开发中心和设备制造部门制定的质量标准对在产品进行抽检、巡检和定点全检等过程检验；在成品检测方面，生产车间人员在成品完成后，完成自检，自检合格后报品控中心检验，成品检验合格后入库。

三、公司业务关键资源要素

（一）产品所使用的主要技术

1、自动称重包装技术

应用容积法作初灌装，称重法作精灌装，既提高速度，又保证精度。不同物料的灌装方法，采用快装结构，以模块式运用来实现不同物料的灌装。以称重方

式对不规则物进行定量包装。连线工序间的产品连续运作，速度自动匹配，各工序的运行参数设置、记录、上传均通过组态软件控制实现。

2、不规则物料定量灌装技术

该灌装技术包括有沿输送方向依次设置的由可编程控制器控制的第一次重装置、主进料装置、第二次称重装置和补偿下料装置，由此，通过主进料装置对不规则物料进行容积灌装以实现对容器的大部分灌装，然后，通过补偿下料装置进行微量调整式灌装以实现定重量灌装，使得灌装更为精准，且其从容积与重量上均能很好地满足灌装标准；整个灌装过程是通过输送装置将容器送至不同工位并进行自动稳重、灌装等，其自动化程度高，从而能够实现快速灌装，提高了生产效率，适合大规模生产。

3、规则颗粒物料组合定量灌装方法

该规则颗粒物料组合定量灌装方法包括有输送装置之输送料方向依次设置的粗给料装置和数粒补料装置，由此，利用粗给料装置对规则颗粒物料进行定容积供料并称重灌装，然后利用数粒补料装置以数粒方式对容器进行微量补偿下料，其从重量上能很好地满足灌装标准，而且，容器的整个灌装过程系全自动化连续性动运作，其自动化程度高且不存在任何间隙停留时间；其灌装过程步骤简易、灌装精度高、可靠性好，且能够实现快速灌装，提高了生产效率，适合大规模生产。

4、不规则物料大（中、小）剂量组合技术

采用组合称重的方式和智能组合技术，其中包括知识库的组建，模糊查询和匹配的规则设计等，多工序的并行实施，一体化包装机的结构设计和控制。多头同时称重，智能组合，超差自动剔除，大大提高生产效率；给料过程为敞开式，扩大了对被包装物料的适应性；采用提升机输送物料，智能检测、自动补料，大大减轻操作人员的劳动强度。

5、不规则颗粒物料包装称重技术

不规则颗粒物料的粗放料计量与称重精准补料相结合的组合计量方法，实现精准快速计量；自动计数、超差自动剔除；多包装工序的顺序自动控制，全自动袋包装机的结构设计；实现对不同类型的不规则颗粒物料填充入袋的自动化过程。

6、粉剂自动称重灌装技术

依据第二次填装的量来自动调整第一次的填装量；针对不同物料的模式式灌装方式；适合粉剂物料的灌装原理与结构；过程称重、超差剔除等多工序的光机电检测；理瓶、灌装、旋盖、封口和贴标连线的工序自动控制。

（二）主要无形资产

1、商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 4 项境内注册商标，具体情况如下：

序号	名称	注册号	使用范围	取得方式	使用情况	注册有效期限
1		第 5620401 号	核定使用商品第 16 类：号码机、墨轮（工业用）、铅字（数字和字母）、铅字排版嵌条、长方形的活字盘（印刷用）、钢字、姓名地址印刷机、色带、电动或非电动打字机	自主	在用	2009 年 9 月 21 日至 2019 年 9 月 20 日
2		第 9567770 号	核定使用范围：第 7 类塑料导线打字机、印刷机器、食品包装机、电脑刻绘机、包装机、工业用封口机、填装机、瓶装盖机器、烫	自主	在用	2012-7-7 至 2022-7-6

序号	名称	注册号	使用范围	取得方式	使用情况	注册有效期限
			号机、包装机（打包机）			
3		第 6920672 号	核定使用范围：第 7 类塑料导线打字机、食品包装机、工业用封口机、填装机、包装机（打包机）、烫号机、包装机、瓶装盖机器	自主	在用	2010-5-14 至 2020-5-13
4		第 9576052 号	核定使用范围：第 16 类长方形的活字盘（印刷用）、电动或非电动打字机、钢字、墨轮（工业用）、姓名地址印写机、铅字排版嵌条、色带、色带卷轴、铅字（数字和字母）	自主	在用	2012-7-7 至 2022-7-6

2、公司拥有的知识产权

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 14 项知识产权，其中发明专利 5 项，软件著作权 1 项，实用新型 8 项。具体情况如下：

序号	专利权名称	类别	专利号	申请日期	颁证日期	取得方式
1	一种热烫色带及其制备方法	发明	ZL200910192749.X	2009/9/28	2012/5/23	原始取得
2	不规则物	发明	ZL201110020517.3	2011/1/18	2013/11/6	原始

	料定量灌 装机					取得
3	规则颗粒 物料组合 定量灌装 机	发明	ZL201110210657.7	2011/7/26	2013/2/20	原始 取得
4	物料包装 标识一体 机	发明	ZL200910192081.9	2009/9/4	2011/9/14	原始 取得
5	高速自动 称重包装 机	发明	ZL201210458292.4	2012/11/15		已授 权
6	制袋标识 一体机	著作权	2010SR022002	2010/3/8	2010/5/12	原始 取得
7	除尘粉剂 包装机及 其除尘装 置	实用新型	201420583213.7	2014/10/10	2015-4-1	受 理 中
8	包装机的 剔除装置	实用新型	201420583160.9	2014/10/10	2015-3-25	原始 取得
9	不规则物 料定量灌 装机之主 进料装置	实用新型	ZL201120015144.6	2011/1/18	2011/8/17	原始 取得
10	不规则物 料定量灌 装机之补 偿下料装	实用新型	ZL201120015145.0	2011/1/18	2011/9/14	原始 取得

	置					
11	不规则散 装料称重 自动包装 机	实用新型	ZL201120170612.7	2011/5/26	2012/2/22	原始 取得
12	一种墨轮 结构	实用新型	ZL201120406250.7	2011/10/24	2012/7/4	原始 取得
13	不规则颗 粒称重自 动包装机	实用新型	ZL201220601692.1	2012/11/15	2013/6/19	原始 取得
14	用于颗粒 包装机的 下料装置	实用新型	ZL201220601919.2	2012/11/15	2013/6/19	原始 取得

3、土地使用权

公司无自有土地使用权，办公场所为租赁所得。

(三) 公司资质情况

有限公司、股份公司取得了从事相关业务的相关行政许可，具体情况如下：

1、公司的相关业务相继取得了《中华人民共和国计量器具型式批准证书》、《安全生产标准化证书》等业务资质，具体情况如下：

序号	证书名称	发放部门	证书编号	发证日期	有效期	适用范围
1	计量器具 型式批准 证书	广东省质 量技术监 督局	2014F114-44	2014-1-3	不适 用	称重包装 机（重力式 自动装料 衡器）
2	制造计量 器具许可 证	广东省质 量技术监 督局	粤制 00000927	2014-4-2 8	3 年	称重包装 机（重力式 自动装料 衡器）

3	安全生产标准化证书	广州市安全生产协会	AQBIIIQT 粤 201402352	2014-7-28	3 年	生产过程
4	高新技术企业	广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局	GR201444001189	2014-10-10	3 年	企业所得税

（四）公司获得的其他资质、荣誉等情况如下：

1、公司注重产品质量管理，已通过 ISO9001:2008 质量体系认证，各项管理系统整合上已达到了国际标准，企业能持续稳定地向顾客提供预期和满意的合格产品。

2、公司注重诚信管理，在生产经营过程中诚实守信，并取得广州市工商行政管理局颁发的《守合同重信用荣誉证书》。

（五）主要固定资产情况

根据大信会计师事务所出具的审计报告和公司提供的资料，截至 2014 年 12 月 31 日公司拥有的主要固定资产的基本情况如下：

项目	2014 年 12 月 31 日
固定资产账面净值合计	591,216.22 元
机器设备	207,917.92 元
运输工具	242,420.39 元
其他	140,877.91 元

1、公司车辆情况

序号	车牌号码	机动车种类	厂牌型号	登记日期	抵押
1	粤 AR635J	小型轿车	奥迪牌 FV7145LCDAG	2014-8-14	否

2	粤 A557K3	小型轿车	别克牌 SGM7161MTA	2008-4-1	否
---	----------	------	----------------	----------	---

(六) 公司员工及核心技术人员情况

1、公司员工整体情况

公司共有员工 80 人，均已签订劳动合同，公司员工除部分入职时间较短，尚未办理社保缴纳账号以外，均以按照规定缴纳社会保险。

公司员工构成结构情况如下：

1) 岗位结构

截至本公开转让说明书签署之日，公司有中高层管理人员 11 人，销售部人员 12 人，行政部人员 3 人，技术工程部人员 30 人，生产人员 21 人，财务人员 3 人，结构如下表：

管理职能	人数	占比 (%)
中高层管理人员	11	13.75
销售部人员	12	15.00
行政部人员	3	3.75
技术工程部人员	30	37.50
生产人员	21	26.25
财务部人员	3	3.75
合计	80	100.00

2) 学历结构

公司员工中，具有硕士及以上学历 1 人，本科学历 9 人，大专学历 27 人，高中学历 39 人，其他人员 4 人，结构如下图：

教育程度	人数	占比 (%)
硕士	1	1.25
本科	9	11.25
专科	27	33.75
高中（含职业高中）	39	48.75
初中及初中以下	4	5.00
合计	80	100.00

3) 年龄结构

公司员工中 30 岁及以下员工 37 人，31 岁至 40 岁的员工 24 人，41 岁至 50 岁的员工 12 人，51 岁以上的员工 2 人，结构如下图：

年龄	人数	占比(%)
20-30 岁	37	46.25
31-40 岁	24	30.00
41-50 岁	17	21.25
51 岁以上	2	2.50
合计	80	100.00

2、核心技术人员

公司研发人员共 30 人，占职工总数的 37.5%，所有研发人员均为专科及以上学历，其中本科及以上学历 8 人，占研发人员总数的 26.67%，剩下均为专科学历。年龄结构：30 岁及以下 16 人，占研发人员总人数 53%，31 岁至 40 岁 9 人，占研发人员总人数 30%，41 岁及以上 5 人，占研发人员总数 12%。

截至本公开转让说明书签署之日，公司核心技术人员共计 5 人，均拥有极其丰富的研发经验。公司成立了专业的开发中心，为公司产品提供研发支持，不断地进行着研发与创新。最近两年核心技术人员稳定，研发力量不断壮大。核心技术人员具体情况如下：

姓名	性别	出生年月	是否持有本公司股票及债券	持有方式
丁维扬	男	1960 年 2 月	有	直接持有
吴光辉	男	1975 年 1 月	有	直接持有
曾宪华	男	1963 年 12 月	有	间接持有
陈新辉	男	1966 年 3 月	有	间接持有
刘佛福	男	1977 年 11 月	无	

丁维扬，详见第一节三（四）控股股东、实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况。

吴光辉，详见第一节四（一）董事会成员。

曾宪华：详见第一节四（一）董事会成员。

陈新辉：详见第一节四（二）监事会成员。

刘佛福：电气设计副经理，1977年11月生，2009年毕业于西北工业大学机械设计制造及其自动化专业，于2010年入职于广州市锐嘉包装设备有限公司，任电气设计工程师、电气设计主管、电气设计副经理。

（七）租赁办公地点相关情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司办公场所为租赁所得，具体情况如下：

2014年4月9日，广州市锐嘉包装设备有限公司与广州七喜资讯产有限公司签订《房屋租赁合同》，约定公司承租坐落在广州市黄埔区埔南路63号七喜工业园厂区3号厂房一层3377平方米，二层560平方米的房屋，租赁期限为自2014年5月10日起至2017年5月9日止，租期第一年，每月租金物业费合计51,312.00元。

此外，公司与场地租赁方关系稳定，租赁合同合法有效，不存在租赁合同到期无法续约的风险。

四、公司业务相关情况

（一）公司收入及成本结构

1、公司收入结构

报告期内，公司收入按主要产品类别分类及占比情况见下表：

项目名称	2014年度		2013年度	
	营业收入	占比%	营业收入	占比%
包装设备	19,341,792.19	69.97	11,126,779.72	55.65
耗材	8,262,117.44	29.89	8,845,272.47	44.24

主营业务小计	27,603,909.63	99.86	19,972,052.19	99.89
其他业务	38,398.55	0.14	22,128.20	0.11
合计	27,642,308.18	100.00	19,994,180.39	100.00

各项收入的性质和变动分析请见本说明书“第四节公司财务”之“四、报告期利润形成的有关情况”之“（一）营业收入及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析”。

2、公司主要客户及销售情况

报告期内公司前五名客户的销售额及所占当期销售总额的比例情况如下：

期间	序号	客户名称	销售金额 (元)	比例 (%)
2014 年	1	山东威高药业股份有限公司	769,230.80	2.78
	2	玉林本草堂中药饮片有限公司	567,521.36	2.05
	3	江西江中（武宁）中药饮片有限公司	406,666.68	1.47
	4	广州市药材公司中药饮片厂	297,435.88	1.08
	5	东莞雀巢有限公司	169,430.77	0.61
	合计			2,210,285.49
2013 年	1	北京德泉兴业商贸有限公司	794,871.80	3.98
	2	达尔嘉（广州）标识设备有限公司	404,358.98	2.02
	3	杭州桐君堂中药饮片厂	287,179.48	1.44
	4	亿滋广通食品（广州）有限公司	268,303.41	1.34
	5	陕西地道中药材种植有限公司	195,726.50	0.98
	合计			1,950,440.17

公司2014年度、2013年度前五名销售客户的销售额占全年销售收入的比例分别为7.99%和9.76%。报告期内，公司对前五名客户的销售金额占销售总额的比例较小，不存在严重依赖少数客户的情况。

公司主要生产的是包装专用设备，由于包装设备行业拥有以下特点：①多种技术复合；②非标准化；③设备更换有一定的周期。行业的特点决定客户不会针对单一设备生产公司进行大量采购，是造成公司客户较分散的主要原因。

上述前五大客户均不是公司股东。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%以上的股东也未持有上述前五大客户权益。

3、公司成本结构

(1) 营业成本构成

项目	2014 年度		2013 年度	
	营业成本（元）	比例（%）	营业成本（元）	比例（%）
包装设备	13,031,713.11	72.62	8,244,557.64	61.49
耗材	4,914,353.16	27.38	5,163,373.14	38.51
主营业务小计	17,946,066.27	100.00	13,407,930.78	100.00
其他业务小计	-	-	-	-
合计	17,946,066.27	100.00	13,407,930.78	100.00

(2) 报告期内向前五名供应商采购情况

期间	序号	公司名称	采购金额 (元)	比例 (%)
2014 年	1	中山市精威包装机械有限公司	3,820,330.00	18.57
	2	伟迪捷(上海)标识技术有限公司	2,656,972.00	12.91
	3	佛山市顺德区圣朗特机械有限公司	1,692,674.40	8.23
	4	广州宏玉机械设备有限公司	726,761.80	3.53
	5	思华机械加工维修部	717,865.33	3.49
			合计	9,614,603.53
2013 年	1	伟迪捷(上海)标识技术有限公司	2,527,954.00	16.34
	2	中山市精威包装机械有限公司	1,049,300.00	6.78

期间	序号	公司名称	采购金额 (元)	比例 (%)
	3	库尔兹烫印器材销售(合肥)有限公司	910,859.20	5.89
	4	广东海川智能机器股份有限公司	562,475.00	3.63
	5	思华机械加工维修部	521,267.21	3.37
		合计	5,571,855.41	36.01

公司 2014 年度、2013 年度前五名采购客户的采购额占全年对外采购的比例分别为 46.73%和 36.01%。报告期内，公司对前五名客户的销售金额占销售总额的比例未超过 50%，不存在严重依赖少数客户的情况。

上述前五大客户均不是公司股东。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%以上的股东也未持有上述前五大客户权益。

(二) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司报告期内签署和正在履行的合同，按重要性原则披露如下：

1、借款合同

①公司于 2014 年 11 月 25 日与渣打银行(中国)有限公司广州番禺支行签署的《渣打银行中小企业无抵押小额贷款》，借款本金人民币 100.00 万元，借款期限自 2014 年 11 月 25 日至 2016 年 11 月 25 日，执行浮动利率，基准月利率 1.63%。

报告期内公司对于经营和发展所需的资金不足，主要通过增资、银行贷款解决，该笔借款符合公司经营需求，对公司无重大偿债风险，且渣打银行提供无抵押借款，也不会因为产生相应次生风险。

2、公司重大购销合同

广州锐嘉工业股份有限公司与其前五大供应商签订的部分采购合同、与前五大客户签订的部分购销合同，表明锐嘉工业已就生产经营所需的原料采购及产品

销售与相关方签订了采购、销售合同，合同内容未违反相关法律法规的规定，不存在可预见的潜在重大风险，合法有效。

由于公司的产品特性，目前包装机单价在 20 万左右，故我们选取的重大销售合同，为一次订购两台以上的合同，销售金额在 40 万元以上。采购合同，公司与原材料供应商已经形成较长时间的合作关系，以采购订单为主，采购合同较小，选取重大采购合同，为单价 40 万以上，且正在履行的合同。

报告期内签订的重大业务合同情况如下：

重大销售合同					
序号	公司名称	合同金额(元)	合同编号	签署日期	履行情况
1	北京德泉兴业商贸有限公司	1,000,000.00	VPCA130407	2013-4-7	已交货
2	杭州桐君堂医药药材有限公司	727,000.00	VPCA130612	2013-6-21	已交货
3	陕西地道中药材种植有限公司	229,000.00	VPCA120922	2012-9-26	已交货
4	达尔嘉(广州)标识设备有限公司	232,000.00	PUK0137	2013-10-09	已交货
5	卡夫广通食品有限公司	64,200.00	4500553970	2013-03-12	已交货
6	山东百味堂中药饮片有限公司	517,000.00	VPCA140101	2013-12-01	已交货
7	商丘天龙药业有限公司	545,000.00	VPCA140702	2014-06-20	已交货
8	湖北金九堂生物医药科技有限公	572,900.00	VPCA140915	2014-09-18	已交货

	司				
9	玉林本草堂中药饮片有限公司	664,000.00	VPCA141126	2014-11-13	已交货
10	甘肃省中医院	1,285,000.00	VPCA141238	2014-10-30	未交货
11	宁夏金太阳制药有限公司	698,000.00	VPCA150201	2015-01-30	已交货
12	广东省东莞国药集团中药饮片有限公司	730,000.00	VPCA150305	2015-02-06	未交货
13	北京康仁堂药业有限公司	1,890,000.00	VPCA150308	2015-02-09	未交货
14	安徽普仁中药饮片有限公司	744,000.00	VPCA150333	2015-03-16	已交货
重大采购合同					
1	伟迪捷（上海）标识技术有限公司	1,491,000.00	POG0025	2014/12/3	正在执行
2	中山市精威包装机械有限公司	947,540.00	POG0108	2015/1/23	正在执行
3	伟迪捷（上海）标识技术有限公司	823,500.00	POG0040	2014/3/7	正在执行
4	中山市精威包装机械有限公司	410,000.00	POG0166	2014/11/22	正在执行

3、公司侵权之债

根据锐嘉工业的承诺并经核查，锐嘉工业近两年来遵守国家的环保、知识产权、质检、劳动安全、人身权、工商、土地、安全生产、税务等方面的法律法规，截至本说明书签署之日，公司不存在因环境保护、知识产权、产品质量、劳动安全、人身权等原因产生的侵权之债。

4、公司金额较大的应收款、其他应收应付款项

(1) 公司应收账款前五名情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收账款、其他应收款、预付账款前五名单位情况如下：

应收账款单位名称	与公司关系	金额	占应收账款总额比例 (%)
玉林本草堂中药饮片有限公司	非关联	464,800.00	12.41
东莞徐记食品有限公司	非关联	337,093.44	9.00
山东威高药业股份有限公司	非关联	270,000.00	7.21
安徽普仁中药饮片有限公司	非关联	242,900.00	6.49
东莞雀巢有限公司	非关联	198,234.00	5.29
合计		1,513,027.44	40.40
预付账款单位名称	与公司关系	金额	占预付账款总额比例 (%)
韶关友盈贸易有限公司	非关联	222,937.20	74.63
佛山市顺德区华永珈机械设备制造有限公司	非关联	28,750.00	9.62
上海达和荣艺包装机械有限公司	非关联	11,100.00	3.72
广州市云林化工有限公司	非关联	4,950.00	1.66
神驰气动有限公司	非关联	4,603.46	1.54
合计		272,340.66	91.17

其他应收账款单位名称	与公司关系	金额	占其他应收账款总额比例 (%)
洪军	关联方	159,200.00	39.31
广州七喜集团有限公司	非关联方	122,624.00	30.28
丁维扬	关联方	100,000.00	24.69
罗亭亭	非关联方	8,094.86	2.00
邓妙华	非关联方	7,300.00	1.80
合计		397,218.86	98.08

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款、其他应付账款、预收账款余额前 5 名单位情况如下：

应付账款单位名称	与公司关系	期末金额	占应付账款总额比例
中山市精威包装机械有限公司	非关联	1,025,880.09	25.29
佛山市顺德区圣朗特机械有限公司	非关联	460,168.77	11.35
思华机械加工维修部	非关联	318,732.99	7.86
广州市黄埔区和盛金属制品加工部	非关联	245,724.71	6.06
广州龙少（旭华）装饰工程有限公司	非关联	203,638.40	5.02
合计		2,254,144.96	55.58
预收账款单位名称	与本公司关系	期末金额	占预收账款总额比例
湖北金九堂生物医药科技有限公司	非关联	469,240.00	10.25
甘肃省中医院	非关联	385,500.00	8.42
昆明益生药业有限责任公司	非关联	336,000.00	7.34
马鞍山井泉中药饮片有限公司	非关联	327,600.00	7.16
四川百草园药业有限公司	非关联	301,080.00	6.58
合计		1,819,420.00	39.75
其他应付款单位名称	与本公司	金额	占其他应付款总额比例

	司关系		
摩根盛通	非关联	102,500.00	68.99
北京珐玛珈包装设备科技有限公司	非关联	31,312.00	21.07
邓妙华	非关联	12,346.92	8.31
曹淑辉	非关联	2,260.00	1.52
广州创兴机电设备有限公司	非关联	160.00	0.11
合计		148,578.92	100.00

根据公司声明，上述债权债务不存在争议和纠纷。

五、公司商业模式

公司立足于我国制药包装设备市场，以中药包装设备为市场突破口，设计各类满足市场需求的制药包装机械。以外购的方式获得所需的包装机标准件以及组装件，同时，以自动称重和不规则物料包装、灌装技术为核心组装生产制药包装机，向客户提供适合的制药包装解决方案，满足客户制药包装生产需求，从而实现向客户销售自动称重包装机，并通过销售收入与生产成本总和之差，实现公司盈利与资金回笼。

（一）公司业务模式

公司业务流程主要可以分为开拓市场、签订合同、组织生产与销售及售后服务等各个方面。

1、开拓市场

公司积极进行市场开发调研，根据公司产品特征及需求范围，寻找潜在客户，并提出可研发项目的合理化建议。经过多年的发展，公司积累了很多长期、稳定的客户资源。

为更好的开拓市场，公司积极参加行业展览会，通过展会的形式宣传公司研发产品。此外，公司还与供应商建立友好的合作模式，得到大量的市场最新信息，大大的提高市场的占有率和中标率。

目前，公司生产的成套包装设备远销至四川、河北、贵州、广西、湖北等地，广泛用于医药包装领域，并以其先进的技术，上乘的质量，优质的服务，深得用户的好评。公司继续向国内目前没有覆盖的区域拓展业务，并将拓展医疗健康领域市场。

2、确立订单

在签订订单方面，公司各部门分工明确、步骤清晰。首先，对到访公司或预约的客户，公司积极组织接待工作，为客户详细介绍他们需要的相关产品、设备及服务，安排参观、交流等招待事宜，并及时把客户的目录报客户管理部门，以便建立客户管理台账或更好的服务客户。

此外，公司会尽快把需要报价的内容转客户管理部进行报价，大型或投标的项目则由成本控制部进行报价。

随后，公司与客户在报价基础上进行合同评审，评审范围包括价格、付款条件、质量标准、技术要求、生产能力等，并根据与客户所协商的内容，通知客户管理部制作合同。最后，公司代表人或者业务经理负责办理签字盖章手续，代表公司签订合同，并及时将订单上交客户管理部或销售服务部。

3、组织生产

在生产能力上，近年来紧紧依靠科技进步和思路创新，不断提高自主创新能力，形成了设计、安装、调试、综合服务全方位一条龙体系。

此外，公司还拥有多套全系列数控加工设备，且生产资质齐全，能够确保产品的生产周期，所有产品均由公司研发、设计，公司根据客户的定制需求，定制产品的相关参数，公司生产设备所需的标准零部件及组装用部件主要为外购取得，并由优秀的技术人员完成检测，能够确保产品的高性能、稳定性。

4、售后服务

公司始终坚持“科技领先、质量第一、持续改进、顾客至上”的质量方针，拥有一批高素质、高效的技术服务队伍，具有完备的售后服务管理体系，为客户提供全方位的服务。

首先，公司设有良好的反馈机制，对于存在的质量问题或工作问题，公司会及时的以书面形式反应到销售服务部处，以便协调解决。

其次，公司有良好的回访制度，定期回访客户，了解客户需求，并对产品进行客户满意度调查，确保更好的服务于客户。

最后，公司设有完备的档案管理制度，与销售有关的原始单据每月及时的上交并留存复印件，进行整理以便统计销售客户的回款情况，并及时对电脑上有关工作内容进行整理和备份。

此外，公司还提供良好的售前服务，在售前可免费为需方举办有关设备原理、安装、调试、使用、维护技术的业务培训，为用户方管理及现场操作人员提供相关技术培训服务。

（二）销售模式

公司销售部负责销售工作，下设业务部负责未来市场及新兴市场的调研、开发及广告宣传策划。

公司传统销售业务采用直销模式，公司注重科研、生产、销售一体化运作，自有产品销售也依托原有的直销销售渠道，因此，公司目前均采用行业客户直销模式，公司产品广泛用于制药、食品等领域，并以其先进的技术，上乘的质量，优质的服务，深得用户的好评。随着公司自主产品的逐步丰富，公司在培育并增强自身销售力度的同时，在适当时候，将开始逐步发展渠道商，扩大销售规模。

此外，为了确保业务的持续发展，销售部加强团队建设，建立员工职业培训制度和员工激励机制，指标明确，责任到人，同时利用公司的积累的客户资源将开发西北地区、东北地区等市场，确保公司业务和市场的可持续发展。

（三）研发模式

公司坚持在已有销售经验的基础上，分析行业发展方向及客户需求，在综合评估自身研发能力的基础上，选择细分行业作为自主研发产品的突破口。结合公司已有技术力量，在调研、学习国际国内的先进技术的基础上，公司组织研发力量消化、吸收，通过自主研发，公司形成了一批自主知识产权的创新产品，并同时提高自身研发水准，增加研发人员的实践经验，在相关技术领域形成了一系列核心技术，在某些技术上达到了国内领先水平。

（四）采购模式

公司采购部负责整个公司的原材料采购工作，人员分工为采购部经理，采购订货员，根据采购部的工作性质，各自负责本职工作，相互配合协调，使采购部工作稳中向前推进。现阶段，公司主要以销售订单为先导，确定具体采购物品及数量，以生产需求分析为依据，在下达生产订单的兼顾满足生产需求和库存成本控制，公司采购部门按照生产订单采购要求进行采购订货，使采购订货更加灵活，及时满足用户和生产计划需求，又使得公司的库存量最小，为公司节约存货资金的占用。当今科技发展飞快，采购部相关下单模式逐步转为电子商务模式，使库存、采购分析更加便捷精准，简化了手续，降低了采购成本，为公司的高速发展提供有利的后备支援。

六、公司所处行业情况及公司在行业所处地位

（一）公司所处行业情况

1、公司所处行业分类

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 修订），公司属于制造业（C）35，专用设备制造业；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所处行业为专用设备制造业（C35）中的印刷、制药、日化及日用品生产专用设备制造（C354）。

2、包装机械行业概况

制药装备是指用于药用生产、检测、包装等工艺用途的机械设备。根据《中华人民共和国医药行业标准》和《制药机械产品分类与代码》，制药装备共分为八个子行业：原料药设备及机械、制剂机械、药用粉碎机械、饮片机械、制药用水设备、药用包装机械、药物检测设备、其他制药机械及设备。公司产品属上述八个子行业中的药用包装机械。

包装机械行业是为工业提供技术装备的重要产业，对工业的发展起着举足轻重的作用。包装机械的技术水平，是衡量工业技术装备能力的重要标志。没有现代化的包装机械，就没有现代化的工业。我国包装工业经过 30 多年的发展，如今已是世界第二包装大国，年工业产值超过 12,000 亿元人民币，包装产品产量居于世界前列。包装机械行业已经逐渐从单纯的制造业转型成为集包装设计、生产、品牌定位、渠道营销于一体的综合性服务行业。

全球对包装机械的总需求将在未来几年中以每年 4.6% 的速度保持增长，并将在 2017 年达到 418 亿美金。商业环境的改善将促进企业加大对固定资产的投资，而企业产品的产量和对包装需求的增加也将刺激包装机械销售额的增加。从下图可见，2013 年，我国包装机械产量为 10,9887 台，同比增长 14.2%。

2011 年-2013 年中国包装机械产量规模



数据来源：中国食品与包装机械工业协会

从总量上看，我国虽已成为世界包装大国，但在品种、质量、新品研发能力以及经济效益等方面，均与发达国家存在较大差距。我国包装机械出口额还不足

总产值的 5%，进口额却与总产值大体相当。这说明我国对包装机械的需求缺口很大，国产包装机械与国外产品相比，科技水平差距仍然较大，远远满足不了国内需求。未来包装业将配合产业自动化趋势，在技术发展上朝着机械功能多元化，结构设计标准化、模组化，控制智能化，结构高精度化等几个方向发展。

2013 年，中国包装机械自动化产品销售规模为 30 多亿元，随着社会经济的进一步发展以及科技的进步，预计这一数据在 2014 年会有长足的增长，这也是与中国包装机械未来的发展方向相吻合的。

2011 年-2013 年中国包装机械自动化销售规模



数据来源: gongkong 研究

(1) 行业特征:

包装机械行业普遍采用定制化的经营模式。由于在技术要求、经营规模、生产场地等方面各不相同，上游企业订购生产设备时通常会在零部件配置、工艺布局、设计产能等方面提出定制化要求，以获得最符合自身要求的生产设备。

定制化的经营模式造成了包装机械装备企业的产品中包含大量非标准零部件，使得上游企业对包装机械企业的售后服务依赖较大。定制化经营模式在为客户提供最匹配的设备的同 时，也提高了客户的转移成本，有利于包装机械企业和客户间建立长期、稳定的合作关系。

（2）周期性、季节性或地域性

包装机械下游应用行业广泛，多为快速消费品或生活必需品制造行业，抗周期性较强，使得包装机械行业总体需求较为稳定，故其发展不存在明显的周期性或季节性特征。目前我国包装机械的市场领域比例大约是：食品工业 28%，医药工业 18%，饮料工业 15%，烟草工业 3%，化妆品工业 4%，石油及日用化学工业 15%，其他工业 17%。

由于上游制药、食品等制造企业具有一定的地域性，因此，包装机械行业的发展具有一定的地域性。目前，我国包装机械生产企业主要分布于珠江三角洲、长江三角洲地区及环渤海经济圈。据不完全统计，全国有包装机械企业 1700 余家。而高端包装机械行业的市场主要被来自德国、法国、日本、意大利、瑞典和美国等发达国家的企业占领。

3、制药装备行业发展情况

随着国内包装市场迅速的发展、医药领域的不断进步，医药包装行业的市场也日趋壮大。药品包装机械为药品的现代化加工和大批量生产提供了必要的保证，如果说制作过程是食品、药品生产的内在过程，那么包装过程就是其外在形式。由于药品生产的特殊性，药品包装从包装材料到包装方式，从环境要求到标识处理等较之食品包装更为严格，限制条件更为苛刻。这使得制药包装机械发展成为一个相对独立的机械行业，也是包装机械中技术含量和要求较高的一个分支。

2013 年，全球医药包装市场的规模达到 623 亿美元，美国将在这一市场上继续占据主导地位，其占全球医药包装销售额的份额达到 28%。全球范围内，亚太地区的增长率将最为强劲，中国将是促进这一地区医药包装行业增长的最大推手，年增长率将为 11.5%。中国医药包装市场的发展将受到国内制药行业逐步推行与发达国家看齐的 GMP 标准的驱动，而这必将推动中国医药包装系统的全面升级。

据《2013-2017 年中国医药包装行业市场前瞻与投资战略规划分析报告》数据分析，2011 年医药包装行业工业总产值估计达到 900 亿元，企业数量达到 2000 家。目前，我国医药包装行业能生产六大类三十余个品种的医药包装材料，已基本能满足国内制药业的需求。医药包装行业的年销售额占全医药行业销售额的 15%左右，但相较于发达国家的比重，还有较大发展空间。

在新产品、新药剂型层出不穷的今天，我国医药包装产业的市场空间广阔，前景十分诱人。药品作为一种特殊的商品，医药包装材料的使用伴随着药品从生产到销售的全过程，包装材料材质的选择直接关系到药品本身的质量和安 全，其重要性不容忽视。医药制造行业欣欣向荣的发展趋势以及促使其发展的各项要素，直接推动医药包装产业的升级换代。

4、行业技术特点

作为制药企业必备生产设备之一，药用包装设备的制造技术和其他行业具有较大的不同之处。总体说来，药用包装设备行业具有如下的技术特点：

（1）多种技术复合

药用包装装备是制药企业的主要生产设备，其研发、生产、安装和调试均涉及制药工艺、电气自动化、数控技术、软件编程以及化工机械、机械及制造工艺、计算机运用等多种技术。

（2）非标准化

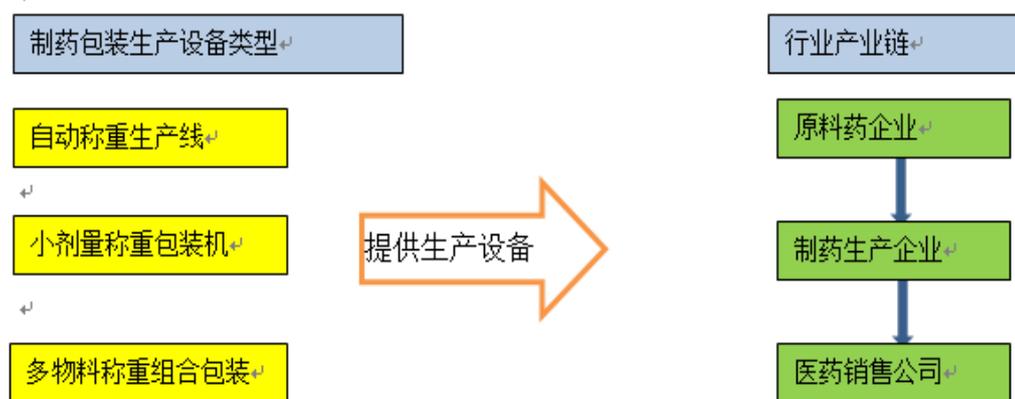
由于制药企业在技术要求、经营规模、生产场地、剂型、配套设备等方面存在较大的区别，制药装备尤其是药用包装装备通常是定制化产品。药用包装设备生产企业根据客户的要求，向制药企业提供定制化的产品，以达到设备和客户经营现状的最佳匹配。通过这种模式，药用包装设备生产企业与其客户实现了双赢，药用包装设备生产企业通过提供定制化产品维持较高的毛利率，制药企业可以获得最符合自身要求的设备。

（3）技术更新速度较快

药用包装设备行业技术更新速度较快，新的制药工艺、自动化控制、计算机技术等均可能导致药用包装设备技术的更新，提高设备的集成度、自动化水平、生产速度。自动化技术的快速发展是药用包装设备行业技术更新速度快的另一原因。自动化技术的创新发展导致包装设备的性能、成本等得到优化，进而导致药用包装设备自身的结构、工艺布局等发生改变，从而要求企业加快技术更新速度。

包装设备行业较快的技术更新速度加快了包装设备的更新换代进程，要求企业具备较强的研发能力。

5、与上下游行业的关系



(1) 与上游行业的关系

包装设备行业的上游行业主要包括钢铁行业及机械、电气零部件行业：钢铁行业为包装设备行业提供各类钢材，用于包装设备的支架、主要结构件及非标准机械零部件的生产；机械、电气零部件为包装设备行业提供各种标准机械零部件及电动机、气动元件等电气零部件。

经过多年的发展，我国钢铁行业已取得长足的发展，总的看来，我国钢铁行业的发展速度较为稳定，能够为包装设备行业提供充足的钢材供应。我国机械、电气零部件行业的发展速度较快，已形成门类齐全的行业体系。此外，我国机械、电气零部件的总体需求量大，国外知名机械、电气零部件企业一般在国内都设有直销或代理销售机构。因此，我国包装设备企业的机械、电气零部件需求能够得到满足。

因此，我国包装设备行业的上游行业均为充分竞争行业，药用包装设备生产企业所需的机械、电气零部件需求能够得到满足。

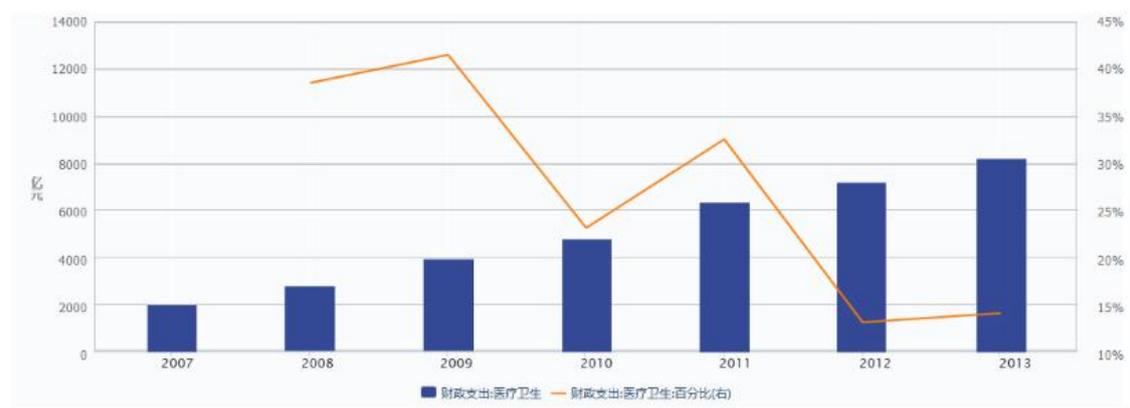
（2）与下游行业的关系

药用包装设备行业的客户集中在制药行业，其发展情况和制药行业的发展速度、市场容量密切相关。制药行业与一国居民的健康水平密切相关，是国民经济的基础性行业之一。药用包装行业提供的各类设备是制药行业生产得以维持的必备条件。包装装备的质量及工艺路线参数设定不仅直接影响药用质量、疗效，而且直接影响制药企业的能耗、成本、经济效益及操作人员的身心健康。为持续降低成本和改善工作环境，制药企业不断以技术水平更高的药用包装装备更新其生产设备。

目前，我国已是世界第一大原料药生产和出口国、全球第三大医药市场和世界第二大 OTC 医药市场，预计到 2020 年我国有望成全球第二大医药市场。我国政府部门一直对制药行业给予高度重视，建立了完备的制药行业体系。近年来，大量民营资本进入制药行业，进一步推动了行业的进步。2013 年医药工业规模以上企业共完成固定资产投资额 4,526.80 亿元，同比增长 26.5%，投资规模在全国制造业中位居前列，增长速度高出制造业平均水平 8 个百分点，延续了“十二五”以来快速增长的势头。

近年来，我国加强了医疗保障体系建设，力图建立覆盖范围更广、保障力度更大的医疗保障体系，并最终消除城乡居民在医疗保障上的区别待遇。随着我国经济的快速增长和医疗保障体系的进一步完善，我国制药行业将进入持续、快速的发展阶段。

全国财政卫生支出及增长率



数据来源: WIND

6、行业主管部门和管理体制

锐嘉工业所处的药用包装细分行业以及整个包装机械行业实行政府监管与行业自律相结合的管理体制。包装机械行业以及药用包装细分均已形成市场化竞争格局,企业面向市场自主经营,在为客户提供产品和服务的同时需要接受当地政府部门、产品质量、社会保障和环境保护等行政管理部门和有关职能部门的监督。

医药包装行业的自律机构是中国医药包装协会。该协会是由国内从事医药包装设备的生产、设计、科研、开发、经营、应用、教学的单位及其它相关的企、事业单位自愿参加的、非营利性的、行业自律的全国性社会团体,不受地区、部门和所有制的限制,具有社会团体法人资格。协会下属五个专业委员会:药用包装材料专业委员会、药用玻璃容器专业委员会、药用包装装潢专业委员会、药用空心胶囊专业委员会、药用包装机械专业委员会。其具体的职能包括:贯彻落实政府有关的政策、法规,向政府业务主管部门提出本行业发展的经济、技术和装备政策的咨询意见和建议;做好信息咨询工作;调查、统计、研究、预测本行业产业与市场,及时向会员单位和政府主管部门提供行业情况调查、市场趋势、经济运行预测等信息,做好政策导向、信息导向、市场导向工作。

目前,行业主管部门和行业协会对包装设备设计领域行业的管理主要进行宏观指导和监管,除对于涉及计量称重等特殊的产品实施经营许可限制外,行业的生产经营已完全市场化。

7、行业主要法律法规及政策性文件的相关规定

专用设备制造业涉及国计民生，为先进制造业、国家重大装备制造业和高新技术产业，受国家多项政策支持。

(1) 国务院于 2006 年 2 月发布的《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020 年）》中，确定了 11 个国民经济和社会发展的重点领域，明确表示制造业是国民经济的主要支柱，重点研究数字化设计制造集成技术，建立若干行业的产品数字化和智能化设计制造平台，并提出制造业发展思路是：①提高装备设计、制造和集成能力；②积极发展绿色制造；③用高新技术改造和提升制造业，全面提升制造业整体技术水平。

(2) 2006 年 2 月，《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》中明确提出以科技进步为支撑，大力提高装备制造企业自主创新能力。装备制造企业要以系统设计技术、控制技术与关键总成技术为重点，增加研发投入，加快提高企业的自主创新和研发能力；以结构调整为主线，优化装备制造业产品和产业结构。重点发展具有自主知识产权的重大技术装备和重要基础装备，在立足自主研发的基础上，通过引进消化吸收，努力掌握核心技术和关键技术，实现再创新和自主制造。

(3) 2009 年 5 月，国务院办公厅发布了《装备制造业调整和振兴规划实施细则》中明确提出，结合实施轻工业调整和振兴规划，以食品机械、制浆造纸机械、塑料成型机械、制革制鞋机械、光机电一体化缝制机械、包装设备以及食品安全检测设备等重点，推进轻工机械自主化；鼓励使用国产首台（套）装备，支持装备产品出口，完善出口退税政策，适当提高部门高技术、高附加值装备产品的出口退税率。

(4) 2011 年 3 月，《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》提出加快应用新技术、新材料、新工艺、新装备改造提升传统产业。支持企业提高装备水平、优化生产流程，加快淘汰落后工艺技术和设备，提高能源资源综合利用水平。鼓励企业增强新产品开发能力，提高产品技术含量和附加值，加快产品升级

换代，提出改造提升制造业，推进重点产业结构调整，并明确提出包装行业要加快发展先进包装装备、包装新材料和高端包装制品。

(5) 2011年3月，发改委公布的《产业结构调整指导目录(2011年本)》中“新型药用包装材料及其技术开发和生产”、“连续化、自动化工业炸药雷管生产线、自动化装药、包装技术与设备”被纳入“鼓励类”产业。

(6) 2011年6月，《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2011年度)》确定了当前应优先发展的137项高技术产业化重点领域，其中在“现代农业”指明应优先发展“食品包装新材料与新设备”，“农林产品产地加工、产品保鲜、贮运包装技术与成套设备”。

(7) 2011年7月，《食品和包装机械行业“十二五”发展规划》中指出包装机械除食品工业外还有其他工业作为需求后盾，需求空间较大，因此我国包装机械仍将呈高速增长态势。包装机械生产企业应该充分利用良好的发展机遇，加大投入力度，调整产业结构，加速产业升级步伐。

(8) 2011年《医药包装行业“十二五”发展规划纲要(征求意见稿)》提出，医药包装是医药产业的重要组成部分，直接接触药品的包装材料容器是构成药品的基本要素，对药品质量和用药安全有重要影响。因此，在医药行业“十二五”规划中，应将医药包装放在与药品同等的地位，而不是配套行业，在国家医药工业规划中应给予明确。医药包装材料的研究应与药品的开发同步，应加大对医药包装行业的政策扶植力度，体现医药包装材料的产业政策、重点发展的产品领域和技术领域、发展方向等。

(9) 2012年7月，《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》将“智能制造装备工程”列为重大工程，内容包括：“突破新型传感、高精度运动控制、故障智能诊断等关键技术，大力推进泛在感知自动控制系统、工业机器人、关键零部件等装置的开发和产业化，开展基于机器人的自动化成形与加工装备生产线、自动化仓储与分拣系统以及数字化车间等典型智能装备与系统的集成创新，推进智能制造技术和装备在石油加工、煤炭开采、发电、环保、纺织、冶金、建

材、机械加工、食品加工等典型领域中的示范应用。到 2015 年，具有自主知识产权的智能测控装置及零部件国内市场占有率达到 30%，掌握智能制造系统关键核心技术，以传感器、自动控制系统、工业机器人、伺服和执行部件为代表的智能装置实现突破并达到国际先进水平，重大成套装备及生产线系统集成水平大幅提升，基本满足国民经济重点领域和国防建设的需要。”

(10) 2013 年 2 月，发改委发布《关于巩固完善基药制度和基层运行新机制意见》，意见中提出要对药品质量、生产企业的服务和信誉等进行全面审查，将企业通过新版 GMP 认证作为质量评价的重要指标。新版 GMP 实施将淘汰一批小的药品制造企业，提高行业集中度。

(11) 2013 年 4 月，国务院印发《生物产业发展‘十二五’规划》。规划中指出生物产业产值将达到 4 万亿，其中仅医药产业总产值就高达 3.6 万亿；国家将重点扶持用于重大疾病防治的生物技术药物、新型疫苗、诊断试剂、化学药物、现代中药等创新型药物品种，实现基本药物生产的规模化和集约化。

8、行业的进入壁垒

(1) 资质壁垒

自动称重生产线产品须进行“计量器具”认证，因此，虽然该产品所处行业进入门槛较低，但上述资质要求仍对拟进入行业的企业形成一定的资质壁垒。

(2) 技术壁垒

在医药、食品生产过程中，包装机械设备是从厂商走向市场的关键环节，是商品称重、生产效率、储藏防腐的关键工艺，因此，包装机械的工艺设计十分重要。包装机械集中应用了计算机数控、电气控制、机械部件的精密制造等先进技术，属于技术密集型行业。企业的持续发展既需要一定的研发实力和技术储备，同时需要一定的实践经验积累。此外，产品的研发与市场的需求密切相关，对于下游行业的深刻理解与合作关系亦制约着液态食品包装机械制造企业的技术发展。因此，行业新进入者难以在较短时间内形成有效的技术储备与研发经验积累。

(3) 质量壁垒

包装机械是下游医药、食品制造的关键设备，其质量水平、运行的稳定性以及可靠性将直接影响医药、食品的品质和质量，进而影响下游厂商的生产经营。包装机械产品不仅必须符合国家及行业各个部门制订的各种质量标准，同时也需要满足下游企业的各种个性化的需求，并且能够在连续、高速运转过程中保证设备运行的稳定性。因此，客户在选择包装机械供应商和产品前，均需经过严格的考察和论证程序，客户对包装机械较高的质量及可靠性要求也成为进入本行业的主要壁垒之一。

9、影响行业发展的有利和不利因素

(1) 影响行业发展的有利因素

1) 产业政策支持

随着我国宏观经济保持高速增长，生产效率的不断提高，对于自动化、智能化设备的需求日益旺盛，国家产业政策的不断加大支持力度，特别是《国务院关于“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》和《食品和包装机械“十二五”发展规划》的推出，为包装设备行业的迅速发展奠定了政策基础。

2) 经济增长带动下游需求旺盛

从上世纪九十年代中期起，我国宏观经济发展速度一直较为稳定，为制药装备行业的发展提供了良好的外部经济环境。根据《中华人民共和国国家统计局关于 1996 年国民经济和社会发展的统计公报》和《中华人民共和国国家统计局关于 2014 年国民经济和社会发展的统计公报》，1996 年，我国 GDP 为 67,795 亿元，到 2014 年，我国 GDP 已达 636,463 亿元。同时，我国城乡居民的人均可支配收入有了较快的提高，1996 年，我国城镇居民人均可支配收入和农村居民人均纯收入分别仅为 4,839 元、1,926 元；至 2014 年，上述统计数据已分别达 28,844 元、10,489 元。随着我国城乡居民购买力的不断提高，在健康意识不断增强和医疗、养老等社会保险制度改革等因素的合力下，我国医药市场规模得以不断扩大，对医药产品的质量要求也不断提高。为满足医药市场不断增加的需求，制

药企业急需扩大生产规模及改造、升级其现有生产设备，从而为制药装备行业提供了不断增长的市场需求。

3) 老龄化和医疗制度改革带来医药市场需求大幅增长

根据《中华人民共和国国家统计局关于 2014 年国民经济和社会发展的统计公报》，2014 年底我国人口已达 136,782 万人，其中 60 岁及以上的老年人口为 21,242 万人，占全国人口总数的 15.5%。由于老年人是医药产品最大的消费群体，因此人口老龄化也必将促进医药市场需求量的逐年增加。

由于历史的原因，我国医疗、养老等社会保险的覆盖范围一直较低，随着各级政府财政收入的增加，对社会保险制度，特别是医疗保险制度进行改革的呼声日益高涨。在这一背景下，我国启动了以农村新型合作医疗制度和扩大城镇居民基本医疗保险覆盖范围为主要内容的医疗制度改革，农村新型合作医疗制度已实现了县一级的全覆盖。医疗保险制度覆盖范围的扩大使得各级政府在医疗领域的支出有了大幅增加。2013 年全国卫生总费用达 31,661.5 亿元，其中政府卫生支出 9,521.4 亿元。人均卫生费用 2326.8 元，卫生总费用占 GDP 百分比为 5.57%。药用消费是卫生费用的主要组成部分之一，大幅增加的卫生费用将使国内制药行业新增较大的市场需求。

4) 智能化、自动化生产技术的推进

随着国内企业研发水平的提高，生产技术不断进步，产品升级换代速度加快，型号增多，技术性能有了明显的提高，生产设备及加工工艺有了显著改进。凭借比国外同类产品更高的性价比和服务优势，国产品牌已经在国内市场竞争中占据主导地位。未来包装业将配合产业自动化趋势，在技术发展上朝着机械功能多元化，结构设计标准化、模组化，控制智能化，结构高精度化等几个方向发展。因而，我国包装机械要满足制药行业快速发展的需求，积极参与国际竞争，就必须打破“小而散”的行业态势，在“高精尖”的方向上不断前进。

5) GMP 认证促进制药装备行业良性发展

我国从 1999 年开始在制药行业强制推行 GMP 认证，所有制药企业必须通过 GMP 认证后才能获得药用生产资格，并每五年进行再认证。为达到 GMP 认证要求，制药企业需要加大投资，新购、更新或替换原有制药装备。在医药行业，由于现在 GMP 认证对自动包装有着强制性的规定，对片剂、粉剂以及颗粒状药用要求使用全自动包装，以杜绝污染。制药装备企业需要不断推出生产效率更高、性能更稳定的制药装备，以满足制药企业的需求。

2011 年 2 月 12 日，国家药监局正式公布了《药用生产质量管理规范（2010 年修订）》，将于 2011 年 3 月 1 日起施行，新版 GMP 对制药企业的生产质量管理水平要求更高。GMP 认证将推动制药装备行业的进一步发展。

（2）影响行业发展的不利因素

1) 竞争激烈

目前，我国专用设备制造价值链整合程度还不够。国内多数企业积累不足，包装设备产品以中低端为主，难以满足客户更高层次的需求，缺乏产品解决方案的开发能力；同时，多数企业停留在加工组装阶段，生产工艺简单，产品技术含量低，市场竞争中以打价格战为主，影响行业的健康发展。

2) 人才紧缺

专用设备制造业是知识、技术密集型行业，知识积累和技术创新至关重要，人才是最重要的资源。相对欧美和台湾地区，国内有经验的专用设备设计人才非常稀缺，这是造成国内专用设备设计整体技术基础弱、水平低的主要原因，也是行业内企业面临的巨大劣势。由于我国高等教育模式的不适应，使得目前技术性人才短缺，在国内，员工通常在一家公司工作 1-3 年就会更换工作。如何形成具有凝聚力的研究团队，形成自己的知识积累和技术创新，是国内机械制造企业所面临的共同问题。

3) 融资渠道不畅

专用设备制造业是一个投入高、周期长、风险大的行业。目前行业内大多数制造企业规模较小，属于轻资产经营模式，自身固定资产较少，单凭银行贷款很难获得足够的研发投入资金。大量中小专用设备制造业企业在研发过程中遭遇资金短缺，部分企业甚至因此破产。因此，只有通过股权融资、企业债券等多渠道的融资方式，才能解决困扰中小企业融资困难的问题。

（三）公司所处地位

1、公司的主要竞争对手及分析

我国的药用包装机械从无到有，从小到大；从仿制到自主研发，经过多年的发展，如今我国的制药机械行业已初具规模，并在 GMP（药用生产质量管理规范）认证的几年中获得了长足发展。新产品日益增多，技术水平有了很大的改进，目前行业内并没有出现竞争垄断的局面。公司潜在竞争对手如下：

产品名称	主要竞争对手名称	公司情况
制药包装设备	安徽正远包装科技有限公司	成立于1995年，现有员工将近八百人。公司总部位于中国合肥。正远拥有一支二百多人的机械制造研发团队，是国内较早提出包装全自动化概念的企业。
	广州市中山伙伴包装器材有限公司	中山伙伴包装器材有限公司创立于1996年的是一家以生产全自动精密包装设备及配套生产线为、自主研发的企业，与锐嘉竞争的产品主要是包装机产品。

	天津滨海立成包装机械制造有限公司	天津滨海立成包装机械专业生产中药饮片包装机、颗粒包装机、粉剂包装机、数粒包装机、多功能包装机、电子称量包装机等全自动包装机和半自动包装机。与锐嘉竞争的产品主要是中药饮品包装机产品。
--	------------------	--

2、公司的竞争优劣势

公司专业从事包装设备及其耗材的研发、生产、销售与服务。公司秉承“用户至上”的原则和“精诚合作，互利共赢”的企业宗旨，不断探索和创新，从而为客户提供高效优质、适用的材料与包装标识设备。公司由一批资深的包装标识领域专业人士组成研发、生产、销售和技术服务团队，经过数年的研发积累与技术沉淀，形成一定的竞争优势。

(1) 竞争优势

1) 技术创新优势：公司拥有完善有效的质量管理体系，并已通过ISO9001:2008质量管理体系认证，在包装机械设备方面，形成了设计、制造、安装、调试、综合服务全方位一条龙体系。截止2014年12月31日，拥有独立知识产权的各种专利10余项，其中发明专利4项，公司研发的国内首创的不规则物料自动称重瓶装生产线已经试生产成功，其利用公司的专利技术，实现了不规则灌装技术与自动称重技术的有效结合，实现公司在新产品领域的技术突破。

2) 产品质量优势：公司拥有该类产品的专业技术和生产经验及能力，具有完备的技术及设备力量给予包装生产线项目有力的软硬件支持。公司专业从事研发、机械技术人员20多名，从事本行业制造经验超过5年的人员达到80%以上，从技术层面保证了产品的质量水准及长期有效的使用寿命。产品生产过程中有严格检验程序，公司采用严格的出厂验收制度，执行100%的检验率制度，切实做

到对每一件产品进行检验。每一件产品的检验都是全程的，进货、生产、完工、出厂整个过程实现全程跟踪，严格控制产品的质量，以达到产品的最佳使用寿命。

3) 营销优势：公司生产的成套包装设备远销四川、重庆、贵州、江苏、内蒙等地，产品广泛用于制药、食品等行业，并以其先进的技术，上乘的质量，优质的服务，深得用户的好评。公司对产品的售前、售中、售后服务提供了有力支持，对销售业绩增长起到有效的推动作用。

(2) 竞争劣势

专用设备制造业区别于传统工业，前期研发周期较长，由于前期的资金投入量较大，所以风险性也较一般的传统工业要高。

1) 资金较为短缺：公司所处行业为专用设备制造行业，前期建设和研发占用资金较大，公司进一步扩大规模和提升企业竞争力需要大量的资金支持。目前公司的融资渠道较为单一，主要依靠贷款解决企业高速发展的资金需求。完全依靠公司自身积累实施大规模快速扩张的难度较大，后续发展资金不足将可能制约公司未来的发展。

2) 经营管理能力仍有提升空间：公司员工主要由技术人员和市场人员构成，治理框架较为简单，加之公司处于初创阶段，在岗员工人数较少，因此管理效率较高。但伴随着公司不断发展，人员规模不断壮大，公司的业务、资产、都将大幅度增加，需要在产品研发、资源整合、市场开拓、质量管理、财务管理和内部控制等诸多方面进一步提升经营管理能力。

3、公司采取的竞争策略和应对措施

在激烈的市场竞争下，公司结合自身发展状况，采用“设计+销售”型运营模式。这种运营模式要求公司具备较强的产品研发能力，根据市场上的需求，开发出具有市场前景的产品。

(1) 不断提高创新能力

公司紧紧依靠科技进步和思路创新,不断提高自主创新能力,通过自主研发、产品结构优化等技术创新手法在设备自动化方面取得了卓越的成绩,公司的包装机械设备,广泛应用了计算机、数控和工控处理器,以及先进的软件技术,实现自动投料、称重、封装、设备运行保护、智能分析等功能。从目前的技术发展水平来看,公司目前研发的主要产品在国内均处于技术领先状态,特别是在国内首创的不规则物料自动称重瓶装生产线设备已经开始投入市场,具有一定的行业领先技术,由于研发相关设备需要很强的技术力量支持及时间沉淀,近期基本没有被其他技术替代的可能。

(2) 发展合作关系

公司坚持走高新技术创新发展之路,先后与客户、高校进行发展合作,用高校研发技术满足不同客户的消费需求。目前公司为华南理工大学产、学、研特派员单位,同时也是硕士研究生学位培训基地。公司秉承持续创新理念,不断提升科研水平和技术开发能力,持续改进管理程序,不断提高产品质量。

(3) 保证产品质量

公司建立了科学完善的质量管理体系,通过了ISO9001:2008国际质量标准体系认证。公司对外恪守对顾客的承诺,对内狠抓产品质量,坚持开展质量目标管理和各种质量改进活动,使员工牢固树立“质量就是企业生命”的观念,努力实现产品质量高标准和零缺陷。

第三节 公司治理

一、公司三会建立健全及运行情况

有限公司期间，公司制定了有限公司章程，并根据有限公司章程的规定建立了股东会、董事会。有限公司历次增加注册资本、整体变更等事项均履行了股东会决议程序。但是也存在股东会届次记录不清、未履行通知义务等问题。

2015年3月18日，公司召开股份公司第一次股东大会，会议审议并通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《广州锐嘉工业股份股份有限公司投资者关系管理制度》、《广州锐嘉工业股份股份有限公司信息披露制度》、《广州锐嘉工业股份股份有限公司关联交易管理制度》。2015年4月2日，公司召开第一届董事会第一次临时会议，会议审议并通过了《总经理工作细则》、《基本管理制度》。

至此，公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了公司的股东大会、董事会、监事会制度，并制定了相应的议事规则和工作细则。

2015年4月18日，公司召开第一次临时股东大会，会议审议并通过了《关于公司申请股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌转让的议案》、《关于授权董事会全权办理公司申请股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌转让相关事宜的议案》、《关于广州锐嘉工业股份股份有限公司部分基本管理制度的议案》、

《广州锐嘉工业股份有限公司对外担保管理办法》、《广州锐嘉工业股份有限公司融资与对外担保管理制度》。

股份公司成立后，公司严格执行三会制度。截止本公开转让说明书出具日，股份公司共召开过二次股东大会、二次董事会、一次监事会。同时，公司管理层也就公司治理机制执行情况进行了说明和自我评价。上述会议召开符合《公司法》、《公司章程》的规定，三会的议事程序、表决方式、决议内容及签署均合法、合规、真实、有效，所作决议、记录内容完备、合法有效。

二、关于股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责情况的说明

公司初创阶段规模相对较小，只设立了股东会和董事会，未设立监事会，只设一名监事，分别执行公司经营管理工作 and 监督工作。股东能够按照《公司法》、《公司章程》中的相关规定，在股权转让、变更经营范围、增加注册资本、整体变更等事项上认真召开股东会，并形成相应的股东会决议；董事能够履行章程赋予的权利和义务，勤勉尽职；监事能够对公司运作进行监督。重大事项如增资、股权转让等均通过股东会决议，股东会议事程序与表决方式、决议内容及签署均合法、合规、真实、有效。但有限公司的治理仍存在一定瑕疵，对公司经营中的一些重大事项如关联交易等没有通过召开股东会的形式决定，但该瑕疵并未在实质上影响有限公司日常经营管理活动的有效运行。

公司整体变更设立后，通过制定《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《总经理工作细则》，进一步完善了公司的重大事项分层决策制度。公司“三会”的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能按照“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。公司股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常发展。公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责，保证公司治理的合法合规。

三、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规情况

公司及控股股东、实际控制人最近二年不存在违法违规及受处罚的情况。公司及法定代表人、控股股东、实际控制人对此作出了书面声明并签字承诺其真实性。

四、公司独立情况

（一）业务独立

公司主营业务为包装设备及耗材的设计、开发、销售及相关技术服务。

公司独立从事其经营范围内的业务，不存在公司与其控股股东及其控制的其他企业业务相同或类似的情形，在业务各个经营环节不存在对控股股东、其他关联方的依赖，不存在足以影响公司独立性或者显失公平的关联交易。

锐嘉工业具有完整的业务体系，拥有雄厚的技术力量、完备的知识产权、灵活庞大的采购和销售系统，具有直接面向市场和持续保持创新能力的民营科技企业。

（二）资产独立

公司由有限公司整体变更设立，发起人将生产经营性资产、全部生产技术及配套设施完整投入公司，公司拥有原有限公司拥有的与生产经营相适应的生产经营设备、无形资产等资产。公司已经取得的专利技术由公司独立所有，不存在与他人共同所有的情况。公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和相关配套设施，拥有与生产经营有关的资产的所有权或使用权。公司主要财产权属关系清晰，不存在权属纠纷及可预见的潜在权属纠纷。

（三）人员独立

公司的总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员未在控股股东及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在控股股东及其控制的其他企业中兼职。

公司与在册员工全部签订了劳动合同、聘用合同。公司建立并严格执行了独立的劳动人事制度和独立的工资管理制度，独立发放员工工资。

（四）机构独立

公司已建立起股东大会、董事会、监事会、经理层等完善的公司治理结构，且具有健全的内部经营管理机构，独立行使经营管理职权。公司的办公场所独立运作。公司不存在与任何其他单位机构混同、合署办公的情形。

（五）财务独立

公司设有独立的财务部门，建立独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司在银行独立开户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行帐户的情形。

五、同业竞争

（一）同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人除持有本公司股份和广州市锐尔嘉投资企业（有限合伙）外，没有持有其他公司股份，与公司不存在同业竞争。持有公司股份超过5%的股东没有持有其他公司股份，与公司不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人丁维扬及持有5%以上股权的股东就规范与股份公司之间的关联交易出具承诺：“1、本人/公司目前不存在通过投资关系、协议或其他安排控制其他企业的情形；2、在作为股份公司的超过5%持股的股东期间，若本人未来控制其他企业，该类企业将尽量避免与股份公司之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、合理及正常的商业交易条件进行。交易价格将按照市场公认的合理价格确定；3、本人/公司将严格遵守股份公司章程、关联交易管理制度中关于关联交易

事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照股份公司关联交易决策程序进行，履行合法程序，并及时督促股份公司对关联交易事项进行信息披露；4、本人/公司不会利用股东地位及与公司之间的关联关系损害股份公司及其他股东的合法权益；5、截至本承诺函出具之日，本人/公司从未以任何理由和方式占用过股份公司的资金或其他资产，且自本承诺函出具日起本人及本人控制的其他企业（如有）亦将不会以任何理由和方式占用股份公司的资金或其他资产；6、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

六、公司资金占用和对外担保情况

（一）资金占用和对外担保情况

截至本公开转让说明书出具日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

（二）公司为防止股东及其关联方占用或转移公司资金采取的具体安排

为防止股东及其关联方占用或转移公司资金，公司所采取的具体制度安排如下：

1、公司在《公司章程》中明确了对外担保的审批权限和审议程序，其中公司下列重大担保行为，须经股东大会审议通过。

（1）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保。

（2）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保。

（3）为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保。

（4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保。

（5）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

2、公司《关联交易管理办法》对防止公司资金占用措施做出了具体规定：

“公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易，应当由公司董事会审议并及时披露。公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款”。

“公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议”。

七、董事、监事、高级管理人员

（一）董事、监事、高级管理人员持股情况

序号	姓名	职务	直接持股比例（%）	间接持股比例（%）	占总股本的比例（%）
1	丁维扬	董事长	44.85	9.30	54.15
2	洪军	董事、总经理	33.98	-	33.98
3	吴光辉	董事、开发总监	2.91	-	2.91
4	曾宪华	董事、生产副总	-	0.23	0.23
5	黄海娟	董事、财务总监	-	0.23	0.23
6	陈新辉	监事会主席	-	0.23	0.23
7	周杰英	监事	8.26	-	8.26
8	蓝桂兰	监事	-	-	-
9	肖敏	监事	-	-	-
10	曹淑辉	监事	-	-	-
11	姬玉红	董事会秘书	-	-	-

上述董事、监事、高级管理人员持有本公司的股份不存在质押、冻结或权属不清的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

公司董事丁维扬与董事吴光辉、监事会陈辉新存在亲属关系；其中丁维扬与陈新辉系姻亲关系，丁维扬与吴光辉系旁系亲属。

（三）公司与董事、监事、高级管理人员的相关协议及履行情况

公司与董事、监事、高级管理人员均与公司签订了《劳动合同》，除此之外，未签订其他重要协议。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

姓名	本公司职务	兼职情况	兼职单位与公司关系
丁维扬	法人代表、董事长	广州市锐尔嘉投资企业（有限合伙）	本公司股东

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、管理人员无与本公司存在利益冲突的对外投资。

（六）董事、监事、高级管理人员的违法违规情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员最近两年未受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、未受到全国股份转让系统公司公开谴责。

（七）董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员无变动。

第四节公司财务

一、最近两年及一期的财务会计报表

1、资产负债表

单位：元

资产	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：		
货币资金	2,123,202.51	842,577.35
应收账款	3,558,037.76	1,879,267.25
预付款项	298,730.68	585,891.53
其他应收款	384,767.92	85,496.20
存货	9,847,801.85	8,108,434.49
其他流动资产	50,314.46	-
流动资产合计	16,262,855.18	11,501,666.82
非流动资产：		
固定资产	591,216.22	369,616.47
无形资产	7,670,404.15	-
长期待摊费用	397,477.91	47,578.98
递延所得税资产	50,179.76	171,955.42
非流动资产合计	8,709,278.04	589,150.87
资产总计	24,972,133.22	12,090,817.69

资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：		
短期借款	-	-
应付账款	4,055,972.45	2,536,858.90
预收款项	4,577,392.28	2,633,014.68
应付职工薪酬		467.50
应交税费	396,054.54	180,581.44
应付利息	15,600.00	
其他应付款	148,578.92	1,995,639.15
流动负债合计	9,193,598.19	7,346,561.67
非流动负债：		
长期借款	800,000.00	-
长期应付款	-	1,592,776.05
非流动负债合计	800,000.00	1,592,776.05
负债合计	9,993,598.19	8,939,337.72
所有者权益：		
实收资本	10,203,900.00	2,200,000.00
资本公积	3,740,569.04	126,598.29
盈余公积		
未分配利润	1,034,065.99	879,681.25
归属于母公司所有者权益合计	14,978,535.03	3,206,279.54
少数股东权益		-54,799.57
所有者权益合计	14,978,535.03	3,151,479.97
负债和所有者权益总计	24,972,133.22	12,090,817.69

2、利润表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	27,642,308.18	19,994,180.39
其中：主营业务收入	27,603,909.63	19,972,052.19
二、营业总成本	27,313,487.41	19,951,501.19
其中：营业成本	17,946,066.27	13,407,930.78
营业税金及附加	186,070.47	131,682.76
销售费用	3,607,789.97	2,255,640.15
管理费用	5,398,574.16	4,178,592.18
财务费用	24,309.17	14,945.90
资产减值损失	150,677.37	-37,290.58
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）	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	328,820.77	42,679.20
加：营业外收入	4,163.73	119,997.65
减：营业外支出	12,670.19	19,454.53
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	320,314.31	143,222.32
减：所得税费用	121,775.66	99,957.46
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	198,538.65	43,264.86
六、其他综合收益	-	-
七、综合收益总额	198,538.65	43,264.86

3、现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2013 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	35,876,707.54	24,212,461.55
收到的税费返还	954.31	1,331.57
收到其他与经营活动有关的现金	3,209.42	118,666.08
经营活动现金流入小计	35,880,871.27	24,332,459.20
购买商品、接受劳务支付的现金	21,953,847.32	16,662,446.06
支付给职工以及为职工支付的现金	5,941,551.18	4,669,286.17
支付的各项税费	1,461,924.77	1,068,889.84
支付其他与经营活动有关的现金	5,397,060.95	2,800,383.64
经营活动现金流出小计	34,754,384.22	25,201,005.71
经营活动产生的现金流量净额	1,126,487.05	-868,546.51
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而收到的现金净额	-	-
投资活动现金流入小计	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	805,182.35	52,756.42
投资支付的现金	-	-
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	805,182.35	52,756.42
投资活动产生的现金流量净额	-805,182.35	-52,756.42
三、筹资活动产生的现金流量：		

吸收投资收到的现金	3,613,970.75	-
取得借款收到的现金	800,000.00	
收到的其它与筹资活动有关的现金	660,685.56	733,106.63
筹资活动现金流入小计	5,074,656.31	733,106.63
偿还债务支付的现金	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	4,110,151.58	-158,922.34
筹资活动现金流出小计	4,110,151.58	-158,922.34
筹资活动产生的现金流量净额	964,504.73	892,028.97
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5,184.27	8,679.27
五、现金及现金等价物净增加额	1,280,625.16	-20,594.69
加：期初现金及现金等价物余额	842,577.35	863,172.04
六、期末现金及现金等价物余额	2,123,202.51	842,577.35

4、股东权益变动表

(1) 2014 年度股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	2,200,000.00	126,598.29		879,681.25	-54,799.57	3,151,479.97
加：会计政策变更	-	-	-	-		-
前期差错更正	-	-	-	-		-
二、本年年初余额	2,200,000.00	126,598.29		879,681.25	-54,799.57	3,151,479.97
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	8,003,900.00	3,613,970.75	-	154,384.74	54,799.57	11,827,055.06
(一) 综合收益	-	-	-	199,522.81	-984.16	198,538.65
(二) 所有者投入和减少资本	8,003,900.00	3,613,970.75	-	75,729.46	55,783.73	11,749,383.94
1、所有者投入资本	8,003,900.00	3,613,970.75	-	-		11,617,870.75
2、其他				75,729.46	55,783.73	131,513.19
(三) 利润分配	-	-	-	-120,867.53		-120,867.53
1. 提取盈余公积	-	-	-	-		-

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
2. 对股东的分配	-	-	-	-120,867.53		-120,867.53
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-		-
四、本期期末余额	8,000,000.00	2,640,000.00	198,277.44	-261,112.44		14,978,535.03

(2) 2013 年度股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	2,200,000.00	126,598.29		807,866.86	-18,303.92	3,116,161.23
加：会计政策变更	-	-	-	-		-
前期差错更正	-	-	-	-		-
二、本年年初余额	2,200,000.00	126,598.29		807,866.86	-18,303.92	3,116,161.23
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)			-	71,814.39	54,799.57	11,827,055.06
(一) 综合收益	-	-	-	71,814.39	-984.16	198,538.65
(二) 所有者投入和减少资本		-	-		55,783.73	11,749,383.94
1、所有者投入资本	-	-	-	-		11,617,870.75
2、其他					55,783.73	131,513.19
(三) 利润分配	-	-	-			-120,867.53
1. 提取盈余公积	-	-	-	-		-
2. 对股东的分配	-	-	-	-120,867.53		-120,867.53

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-		-
四、本期期末余额	2,200,000.00	126,598.29		879,681.25	-54,799.57	3,151,479.97

二、最近两年财务会计报告的审计意见

公司 2014 年、2013 年的财务会计报告已经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由其出具了“大信审字[2015]第 22-00003”号标准无保留意见审计报告。

三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

（一）报告期内采用的主要会计政策、会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了本公司 2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的财务状况、2014 年度、2013 年度的经营成果和现金流量等相关信息。

2、会计期间

本公司会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

本公司以一年 12 个月作为正常营业周期，并以营业周期作为资产和负债的流动性划分标准。

4、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

5、企业合并

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

（1）同一控制下企业合并

同一控制下企业合并形成的长期股权投资合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，本公司在合并日按照所取得的被合并方在最终控制方合并财务报表中的净资产的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。合并方以发行权益性工具作为合并对价的，按发行股份的面值总额作为股本。长期股权投资的初始投资成本与合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值之和。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债，在购买日以公允价值计量。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，体现为商誉价值。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期营业外收入。

6、合并财务报表的编制方法

（1）投资主体的判断依据

本公司为非投资性主体。

（2）合并财务报表范围

本公司将全部子公司（包括本公司所控制的单独主体）纳入合并财务报表范围，包括被本公司控制的企业、被投资单位中可分割的部分以及结构化主体。

（3）统一母子公司的会计政策、统一母子公司的资产负债表日及会计期间

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

(4) 合并财务报表抵销事项

合并财务报表以母公司和子公司的资产负债表为基础，已抵销了母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。子公司所有者权益中不属于母公司的份额，作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司持有母公司的长期股权投资，视为企业集团的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

(5) 合并取得子公司会计处理

对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于自最终控制方开始实时控制时已经发生，从合并当期的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表；对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整。。

7、合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

(1) 合营安排的分类

合营安排分为共同经营和合营企业。未通过单独主体达成的合营安排，划分为共同经营。单独主体，是指具有单独可辨认的财务架构的主体，包括单独的法人主体和不具备法人主体资格但法律认可的主体。通过单独主体达成的合营安排，通常划分为合营企业。相关事实和情况变化导致合营方在合营安排中享有的权利和承担的义务发生变化的，合营方对合营安排的分类进行重新评估。

(2) 共同经营的会计处理

共同经营参与方应当确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：确认单独所持有的资产或负债，以及按其份额确认共同持有的资产或负债；确认出售其享有的共同经营产出份额所产生

的收入；按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

对共同经营不享有共同控制的参与方，如果享有该共同经营相关资产且承担该共同经营相关负债的，参照共同经营参与方的规定进行会计处理；否则，应当按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

（3）合营企业的会计处理

合营企业参与方共同控制的参与方应当根据其对该合营企业的影响程度进行会计处理。

8、现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

9、外币业务及外币财务报表折算

（1）外币业务折算

本公司对发生的外币交易，采用与交易发生日折合本位币入账。资产负债表日外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

（2）外币财务报表折算

本公司的控股子公司、合营企业、联营企业等，若采用与本公司不同的记账本位币，需对其外币财务报表折算后，再进行会计核算及合并财务报表的编报。资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目其他综合收益下列示。外币现金流量按照系统合理方法确定的，采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。。

10、金融工具

（1）金融工具的分类及确认

金融工具划分为金融资产或金融负债。本公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债。

金融资产于初始确认时分类为：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、应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的金融

资产；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；可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产；持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

（2）金融工具的计量

本公司金融资产或金融负债初始确认按公允价值计量。后续计量分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量；持有到期投资、贷款和应收款项以及其他金融负债按摊余成本计量；在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产或者衍生金融负债，按照成本计量。本公司金融资产或金融负债后续计量中公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益。②可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益。

（3）本公司对金融资产和金融负债的公允价值的确认方法

如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

（4）金融资产负债转移的确认依据和计量方法

金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或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，但放弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。金融资产满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

（5）金融资产减值

以摊余成本计量的金融资产发生减值时,按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额,计提减值准备。如果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,计入当期损益。

以成本计量的金融资产发生减值时,按单项测试减值准备的方法,计提减值准备。发生的减值损失,一经确认,不再转回。

当有客观证据表明可供出售金融资产发生减值时,原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资,在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的,原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资,期后公允价值上升直接计入股东权益。

对于权益工具投资,本公司判断其公允价值发生“严重”或“非暂时性”下跌的具体量化标准、成本的计算方法、期末公允价值的确定方法,以及持续下跌期间的确定依据为:

公允价值发生“严重”下跌的具体量化标准	期末公允价值相对于成本的下跌幅度已达到或超过 50%。
公允价值发生“非暂时性”下跌的具体量化标准	连续 12 个月出现下跌。
成本的计算方法	取得时按支付对价(扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息)和相关交易费用之和作为投资成本。
期末公允价值的确定方法	存在活跃市场的金融工具,以活跃市场中的报价确定其公允价值;如不存在活跃市场的金融工具,采用估值技术确定其公允价值。

持续下跌期间的确定依据	连续下跌或在下跌趋势持续期间反弹上扬幅度低于 20%，反弹持续时间未超过 6 个月的均作为持续下跌期间。
-------------	--

11、应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款、长期应收款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。应收款项采用的坏账准备计提方法是个别认定与账龄分析法相结合。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收款项账面余额在 100.00 万以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行测试，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项

未单独计提坏账准备的应收款项，根据其风险特征进行不同组合，结合现实情况确定本期计提坏账准备的比例，具以计算本期应计提的坏账准备。

确定组合的依据	款项性质及风险特征
组合	单项金额不重大且风险不大的款项
组合分类	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄分析法

组合：账龄组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况：

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

3 至 4 年	30	30
4 至 5 年	50	50
5 年以上	100	100

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大但有客观证据表明其发生了减值
坏账准备的计提方法	单独减值测试，个别认定

12、存货

(1) 存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、周转材料、委托加工材料、包装物、低值易耗品、在产品、自制半成品、产成品（库存商品）等。

(2) 发出存货的计价方法

存货发出时，采取移动加权平均法确定其发出的实际成本。

(3) 存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

(4) 存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销。

13、划分为持有待售资产

本公司将同时满足下列条件的非流动资产应当划分为持有待售：一是企业已经就处置该非流动资产作出决议；二是企业已经与受让方签订了不可撤销的转让协议；三是该项转让将在一年内完成。

14、长期股权投资

(1) 初始投资成本确定

对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 12 号—债务重组》的有关规定确定；非货币性资产交换取得的长期股权投资，初始投资成本根据准则相关规定确定。

(2) 后续计量及损益确认方法

投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算，对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。投资方对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，投资方都应当按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

对被投资单位具有共同控制，是指对某项安排的回报产生重大影响的活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，包括商品或劳务的销售和购

买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等；对被投资单位具有重大影响，是指当持有被投资单位 20%以上至 50%的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；参与被投资单位的政策制定过程；向被投资单位派出管理人员；被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；与被投资单位之间发生重要交易。

15、固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

(2) 固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命 (年)	预计净残值率 (%)	年折旧率 (%)
机器设备	10	5	9.5
电子设备	3-5	5	31.67-19
运输设备	4-5	5	23.75-19
其他设备	5	5	19

(3) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

16、在建工程

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

17、借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

（2）资本化金额计算方法

资本化期间，是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，应当暂停借款费用的资本化。

借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额

确定；占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利率；借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

18、无形资产

（1）无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量方法分别为：使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整；使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

（2）使用寿命不确定的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的判断依据为：来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

(3) 内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出符合资本化条件的具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，满足确认为无形资产条件的转入无形资产核算。划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

19、资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、油气资产、无形资产、商誉等长期资产于资产负债表日存在减值迹象的，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。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

20、长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

21、职工薪酬

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

（1）短期薪酬

在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工

福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。企业为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

（2）离职后福利

本公司在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

（3）企业向职工提供辞退福利时，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

（4）其他长期职工福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，应当有关设定提存计划的规定进行处理；除此外，根据设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

22、预计负债

当与或有事项相关的义务是公司承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，同时其金额能够可靠地计量时确认该义务为预计负债。本公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；如涉及多个项目，按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

资产负债表日应当对预计负债账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数，应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

23、收入

(1) 销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。公司主要销售为包装设备等产品。内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

(2) 提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。本公司根据已完工作的测量确定提供劳务交易的完工进度，在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

(3) 让渡资产使用权

本公司在让渡资产使用权相关的经济利益很可能流入并且收入的金额能够可靠地计量时确认让渡资产使用权收入。

24、政府补助

(1) 与资产相关的政府补助会计处理

本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助，与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产可供使用时起，按照相关资产的预计使用期限，将递延收益平均分摊转入当期损益。

(2) 与收益相关的政府补助会计处理

除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。分别下列情况处理：用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

区分与资产相关政府补助和与收益相关政府补助的具体标准

若政府文件未明确规定补助对象，将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据：①政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；②政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

25、递延所得税资产和递延所得税负债

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

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

税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的，则减记递延所得税资产的账面价值。

(3) 对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

26、租赁

(1) 经营租赁的会计处理方法：经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

(2) 融资租赁的会计处理方法：以租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期内按实际利率法摊销。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额作为长期应付款列示。

(二) 主要会计政策、会计估计变更情况和对公司利润的影响

财政部于 2014 年修订和新颁布了《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》等八项企业会计准则，除《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》从 2014 年度及以后期间实施外，其他准则从 2014 年 7 月 1 日起在执行企业会计准则的企业实施。

四、报告期利润形成的有关情况

(一) 营业收入及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析

1、营业收入的主要类别及收入确认的具体方法

(1) 营业收入的主要类别

公司主营业务为药用包装设备及耗材的研发、设计、销售和服务，主要产品

包括颗粒自动灌装线、中药饮片包装机等。2014年和2013年公司的主营业务收入占营业收入总额的比重分别为99.86%和99.89%。

(2) 收入确认的具体方法

对于包装设备的收入确认，药用包装设备销售适用商品销售的收入确认原则，即公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；相关的经济利益很可能流入企业；收入的金额和相关的成本能够可靠地计量，确认收入的实现。

具体而言，合同未约定安装调试的，款到发货确认收入；约定负责安装调试的，在安装调试完成后开具发票确认收入。

对于耗材销售收入的确认，耗材销售适用商品销售的收入确认原则，即公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；相关的经济利益很可能流入企业；收入的金额和相关的成本能够可靠地计量，确认收入的实现。

具体而言，货物发出，客户签收后开具发票确认收入。

2、营业收入的主要构成、变动趋势及原因

报告期内，公司营业收入的分类汇总情况如下：

项目名称	2014 年度		2013 年度	
	营业收入	占比%	营业收入	占比%
产品销售				
包装设备	19,341,792.19	69.97	11,126,779.72	55.65
耗材	8,262,117.44	29.89	8,845,272.47	44.24
主营业务小计	27,603,909.63	99.86	19,972,052.19	99.89
其他业务	38,398.55	0.14	22,128.20	0.11
合计	27,642,308.18	100.00	19,994,180.39	100.00

报告期内，公司主营业务收入稳步增长，2014 年度主营业务收入较 2013 年增加 7,631,857.44 万元，增幅为 38.21%。

公司的主营业务收入主要来源于包装设备销售和耗材辅件销售。2014 年、2013 年度主营业务收入占营业收入的比重分别为 99.86%、99.89%。

3、毛利率分析

2014 年度			
产品类别	营业收入(元)	营业成本(元)	毛利率%
包装设备	19,341,792.19	13,031,713.11	32.62
耗材	8,262,117.44	4,914,353.16	40.52
主营业务合计	27,603,909.63	17,946,066.27	34.99
2013 年度			
产品类别	营业收入(元)	营业成本(元)	毛利率%
包装设备	11,126,779.72	8,244,557.64	25.90
耗材	8,845,272.47	5,163,373.14	41.63
主营业务合计	19,972,052.19	13,407,930.78	32.87

公司 2013 年、2014 年的主营业务毛利率分别为 32.87%、34.99%，公司毛利率总体保持稳定，略有提高。主要系由于包装设备毛利率由 2013 年的 25.90% 提高到 2014 年的 32.62%，原因是公司的包装设备主要应用于医药行业，由于近几年国家对医疗保健的重视，人民生活水平的日益提高，公司下游客户中的制药企业发展迅速，特别是随着国家对制药企业的强制性 GMP 认证的，制药企业对包装设备的需求量和价值认可程度均有较大提高，导致近两年公司销售收入和毛利率均有所提高。

(二) 期间费用分析

项目	2014 年度	2013 年度	
	金额(元)	金额(元)	增长率(%)

营业收入	27,642,308.18	19,994,180.39	38.25
销售费用	3,607,789.97	2,255,640.15	59.95
管理费用	5,398,574.16	4,178,592.18	29.20
其中：研发费用	1,813,224.99	1,756,107.58	3.25
财务费用	24,309.17	14,945.90	62.65
销售费用占营业收入 比重（%）	13.05	11.28	15.69
管理费用占营业收入 比重（%）	19.53	20.90	-6.55
其中：研发费用占业务 收入比重	6.56	8.78	-25.32
财务费用占营业收入 比重（%）	0.09	0.07	17.65
三费占营业收入比重 合计（%）	32.67	32.26	1.28

2014 年度、2013 年度公司发生的期间费用分别为 9,030,673.30 元、6,449,178.23 元，分别占同期营业收入的比例为 32.67%、32.26%。总体来看，报告期内，期间费用占主营业务收入的比重保持稳定，略有上升。其中销售费用主要包括销售员工资、差旅费等，管理费用主要包括管理员工资、研发支出、房屋租赁费等，财务费用主要是贷款利息支出、融资担保费等。

2014 年销售费用占营业收入的比例较 2013 年度有所上升，主要是公司新产品于 2014 年开始推向市场，需要增加市场开发力度，销售部门业务推广费、差旅费等均出现快速增长。

2014 年管理费用占主营营业收入的比例较 2013 年度有所下降，主要是由于随着公司治理机制的健全和完善，公司管理费用的增长速度低于收入的增长速度。

2014 年财务费用占主营业务收入的比例较 2013 年度有大幅增长，主要是因为公司为解决营运资金临时短缺，申请银行借款导致借款利息支出增加，并产生相应的手续费支出所致。

总体来看，公司为满足业务发展的需求，期间费用支出增大，与公司目前的发展阶段相适应。

（三）报告期内重大投资收益情况

公司报告期内未发生重大投资收益。

（四）报告期非经常性损益情况

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-162,393.25	17,836.05
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	3,209.42	119,997.65
除上述各项之外的其他营业外收入和支出		
非经常性损益合计	-159,183.83	137,833.70
减：所得税影响数	-39,795.96	34,458.43
非经常性损益净额	-119,387.87	103,375.27
当期净利润	198,538.65	43,264.86
扣除非经常性损益后的净利润	317,926.52	-60,110.41
非经常性损益净额占当期净利润的比例（%）	-60.13	238.94

非经常性损益的发生与公司正常经营业务的关联性不强，并且均为偶发性和阶段性发生的事项，2013 年度和 2014 年度，营业外收入主要取得的政府补贴。具体如下：

项目	2014 年度	2013 年度	与资产相关/与收益相关
精博信展会补贴	3,209.42		与收益相关
黄埔信局中小企业技术款		50,000.00	与收益相关
中小企业国际市场开拓资金		4,158.00	与收益相关
中国制药装备行业协会		3,810.99	与收益相关
黄埔区机关单位专利资助		1,500.00	与收益相关
广州知识产权局专利资助款		3,500.00	与收益相关
中小企业国际市场开拓资金		14,200.00	与收益相关
黄埔区机关单位专利资助		11,500.00	与收益相关
广州知识产权局专利资助款		4,200.00	与收益相关
黄埔区机关单位专利资助		1,000.00	与收益相关
广州知识产权局专利资助款		1,200.00	与收益相关
合计	3,209.42	95,068.99	

2013 年度、2014 年非经常性损益净额分别为 103,375.27 元、-119,387.87 元，非经常损益占当期净利润的比例分别为 238.94%、-60.13%，非经常性损益对公司的净利润有一定影响，主要系 2013 年度公司投入较多的研发费用、营销费用支出，导致经营性亏损，当期因研发支出活动取得较多的政府补助，非经常性损益绝对金额较小，且不具有持续性，随着公司经营业绩的改善，非经常性损益对正常业务活动无重大影响。

（五）适用的主要税收政策

1、公司目前执行的主要税种和税率

主要税种	计税依据	税率(%)
------	------	-------

增值税	应税收入	17%
营业税	应税营业收入	5%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	7%
教育费附加	应缴纳流转税额	3%
地方教育费附加	应缴纳流转税额	2%
水利基金	按上年销售收入	0.06%
企业所得税	应纳税所得额	25%

报告期内，公司积极申请高新技术企业的资质，并已处于高新技术企业的公示阶段，截止本公开转让说明书签署之日，公司已于2015年4月11日正式取得广东省高新技术企业证书，根据《中华人民共和国企业所得税法》及国家税务总局下发的“国税函[2009]203号”《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》的规定，公司在未来三个会计年度将按照高新技术企业税收优惠政策减按15%的税率缴纳企业所得税。

五、财务状况分析

（一）资产的主要构成及减值准备

1、流动资产分析

项目	2014.12.31	2013.12.31
	金额（元）	金额（元）
货币资金	2,123,202.51	842,577.35
应收账款	3,558,037.76	1,879,267.25
预付款项	298,730.68	585,891.53
其他应收款	384,767.92	85,496.20
存货	9,847,801.85	8,108,434.49
其他流动资产	50,314.46	-
流动资产合计	16,262,855.18	11,501,666.82

(1) 货币资金

类别	2014年12月31日	2013年12月31日
现金	262,251.40	40,960.69
银行存款	1,860,951.11	801,616.66
合计	2,123,202.51	842,577.35

公司货币资金包括银行存款和库存现金。公司货币资金 2014 年 12 月 31 日余额与 2013 年 12 月 31 日相比明显变动，主要企业收入增长和股东增加投资形成。

(2) 应收账款

①报告期内的应收账款账龄及坏账准备情况表如下：

账龄	2014年12月31日			
	余额(元)	比例(%)	坏账准备(元)	净额(元)
1年以内	3,745,302.91	100.00	187,265.15	3,558,037.76
合计	3,745,302.91	100.00	187,265.15	3,558,037.76

账龄	2013年12月31日			
	余额(元)	比例(%)	坏账准备(元)	净额(元)
1年以内	1,978,176.05	100.00	98,908.80	1,879,267.25
合计	1,978,176.05	100.00	98,908.80	1,879,267.25

报告期内，公司规模及业务收入稳步增长，应收账款亦随之逐期增长，2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日，公司应收账款余额分别为 3,745,302.91 元、1,978,176.05 元，占营业收入的比重分别为 13.55%、9.89%。公司各期末应收账款账龄均为 1 年以内，应收账款质量较高，不存在无法回收的重大风险。

公司采用备抵法核算应收款项的坏账，期末按账龄分析法并结合个别认定法计提坏账准备，计入当期损益。

②各报告期末应收账款余额前五名情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例(%)
玉林本草堂中药饮片有限公司	非关联方	464,800.00	1 年以内	12.41
东莞徐记食品有限公司	非关联方	337,093.44	1 年以内	9.00
山东威高药业股份有限公司	非关联方	270,000.00	1 年以内	7.21
安徽普仁中药饮片有限公司	非关联方	242,900.00	1 年以内	6.49
东莞雀巢有限公司	非关联方	198,234.00	1 年以内	5.29
合计		1,513,027.44		40.40

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例(%)
东莞徐记食品有限公司	非关联方	299,831.59	1 年以内	15.16
亳州市宏宇中药饮片有限公司	非关联方	243,500.00	1 年以内	12.31
东莞雀巢有限公司	非关联方	154,840.92	1 年以内	7.83
亿滋食品（苏州）有限公司	非关联方	125,240.01	1 年以内	6.33
亿滋广通食品（广州）有限公司	非关联方	112,295.20	1 年以内	5.68

合计		935,707.72		47.31
----	--	------------	--	-------

③截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款余额中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权的股东欠款情况。

④截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款中无其他关联方欠款情况。

(4) 预付账款

①报告期内的预付账款情况表如下：

账龄	2014 年 12 月 31 日			
	余额（元）	比例(%)	坏账准备(元)	净额（元）
1 年以内	298,730.68	100.00	-	298,730.68
1-2 年	-	-	-	-
2-3 年	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-
合计	298,730.68	100.00	-	298,730.68

账龄	2013 年 12 月 31 日			
	余额（元）	比例(%)	坏账准备(元)	净额（元）
1 年以内	585,891.53	100.00	-	585,891.53
1-2 年	-	-	-	-
2-3 年	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-
合计	585,891.53	100.00	-	585,891.53

2014 年 12 月 31 日余额较 2013 年 12 月 31 日减少 287,160.85 元，公司预付账款主要为预付供应商的材料款，均为正常生产经营产生，总体保持稳定。

②各报告期末预付账款余额前五名情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名客户情况如下：

单位名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占预付账款总额的比例(%)
韶关友盈贸易有限公司	非关联方	222,937.20	1 年以内	74.63
佛山市顺德区华永珈机械设备制造有限公司	非关联方	28,750.00	1 年以内	9.62
上海达和荣艺包装机械有限公司	非关联方	11,100.00	1 年以内	3.72
广州市云林化工有限公司	非关联方	4,950.00	1 年以内	1.66
神驰气动有限公司	非关联方	4,603.46	1 年以内	1.54
合计		272,340.66		91.17

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名客户情况如下：

单位名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占预付账款总额的比例(%)
佛山市南海盐步荣晟机械制造有限公司	非关联方	180,000.00	1 年以内	30.72
韶关友盈贸易有限公司	非关联方	175,180.18	1 年以内	29.90
北京精博信展览有限公司	非关联方	71,140.00	1 年以内	12.14
广州铭思璨餐饮服务有限公司	非关联方	23,350.00	1 年以内	3.99
Union Chenica America, Inc	非关联方	17,947.52	1 年以内	3.06

合计		467,617.70		79.81
----	--	------------	--	-------

③截至 2014 年 12 月 31 日，预付账款余额中无预付持有公司 5%（含 5%）以上表决权的股东欠款情况。

④截至 2014 年 12 月 31 日，预付账款中无其他关联方欠款情况。

（5）其他应收款

①报告期内的其他应收款账龄及坏账准备情况表：

账龄	2014 年 12 月 31 日			
	余额（元）	比例(%)	坏账准备（元）	净额（元）
1 年以内	405,018.86	100.00	20,250.94	384,767.92
合计	405,018.86	100.00	20,250.94	384,767.92

账龄	2013 年 12 月 31 日			
	余额（元）	比例(%)	坏账准备（元）	净额（元）
1 年以内	89,996.00	100.00	4,499.80	85,496.20
合计	89,996.00	100.00	4,499.80	85,496.20

截至 2014 年 12 月 31 日，期末余额均为公司经营过程中产生的房屋租赁押金、员工业务备用金等款项。

②各报告期末其他应收款余额前五名债务人情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名客户情况如下：

单位名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
洪军	关联方	159,200.00	1 年以内	39.31

广州七喜集团有限公司	非关联方	122,624.00	1年以内	30.28
丁维扬	关联方	100,000.00	1年以内	24.69
罗亭亭	非关联方	8,094.86	1年以内	2.00
邓妙华	非关联方	7,300.00	1年以内	1.80
合计		397,218.86		98.08

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名客户情况如下：

单位名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
秦旭峰	非关联方	77,288.00	1年以内	85.88
周杰英	关联方	5,800.00	1年以内	6.44
邓妙华	非关联方	4,408.00	1年以内	4.90
曹淑辉	非关联方	2,000.00	1年以内	2.22
包俊	非关联方	500.00	1年以内	0.56
合计		89,996.00		100.00

③截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款余额中应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权的股东欠款丁维扬、洪军金额分别为 100,000.00 元和 159,200.00 元。经访谈和现场检查，公司其他应收款核算内容均为员工业务备用金，公司股东丁维扬、洪军分别担任公司董事长和总经理，在日常业务推广和客户维护过程中，通过企业账户借用备用金是正常的业务往来，而非具有资金占用性质的拆借。

④截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款中无其他关联方欠款情况。

在按照账龄组合计提坏账准备的其他应收款中，账龄主要集中在 1 年以内，截至 2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日，账龄 1 年以内的其他应收款占总余额的比例分别 100.00%、100.00%。

公司采用备抵法核算其他应收款的坏账，期末按账龄分析法并结合个别认定法计提坏账准备，计入当期损益。

(6) 存货

截止 2014 年 12 月 31 日，存货构成及变动表：

项目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,136,342.29	15,067.00	1,121,275.29
在产品	3,179,471.03		3,179,471.03
库存商品	5,586,504.53	39,449.00	5,547,055.53
合计	9,902,317.85	54,516.00	9,847,801.85

截止 2013 年 12 月 31 日，存货构成及变动表：

项目	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	879,519.46		879,519.46
在产品	2,531,454.67		2,531,454.67
库存商品	4,697,460.36		4,697,460.36
合计	8,108,434.49		8,108,434.49

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，公司存货余额分别为 8,108,434.49 元、9,902,317.85 元。公司存货的增长较多，主要系随着公司业务量的增加，公司为生产销售准备的存货增加。

截至 2014 年 12 月 31 日，经过项目人员现场盘点，公司部分库龄较长库存商品和原材料，已失去继续使用价值，存在减值迹象，从会计谨慎性角度考虑按照账面价值全额计提存货跌价准备，共计 54,516.00 元。

2、非流动资产

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
	金额(元)	金额(元)
固定资产	591,216.22	369,616.47
无形资产	7,670,404.15	-
长期待摊费用	397,477.91	47,578.98
递延所得税资产	50,179.76	171,955.42
非流动资产合计	8,709,278.04	589,150.87

(1) 固定资产

①报告期内固定资产原值、折旧、净值等见下表：

2014年度固定资产及折旧变动情况表

单位：元

项目	2013.12.31	增加	减少	2014.12.31
一、账面原值合计	1,025,058.41	369,461.42	177,615.00	1,216,904.83
房屋及建筑物				
机器设备	517,656.39		61,687.00	455,969.39
运输工具	206,728.00	253,964.83		344,764.83
其他	300,674.02	115,496.59	115,928.00	416,170.61
二、累计折旧合计	655,441.94	88,538.37	118,291.70	625,688.61
房屋及建筑物				
机器设备	222,054.04	34,157.53	8,160.10	248,051.47
运输工具	196,391.60	16,084.44		102,344.44
其他	236,996.30	38,296.40	110,131.60	275,292.70
三、固定资产账面净值合计	369,616.47			591,216.22

房屋及建筑物				
机器设备	295,602.35			207,917.92
运输工具	10,336.40			242,420.39
其他	63,677.72			140,877.91
四、减值准备合计				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
其他				
五、固定资产账面价值合计	369,616.47			591,216.22
房屋及建筑物				
机器设备	295,602.35			207,917.92
运输工具	10,336.40			242,420.39
其他	63,677.72			140,877.91

2013年度固定资产及折旧变动情况表

单位：元

项目	2012.12.31	增加	减少	2013.12.31
一、账面原值合计	972,301.89	52,756.52		1,025,058.41
房屋及建筑物	-			
机器设备	492,746.89	24,909.50		517,656.39
运输工具	206,728.00			206,728.00
其他	272,827.00	27,847.02		300,674.02
二、累计折旧合计	614,537.20	40,904.74		655,441.94
房屋及建筑物				

机器设备	209,573.21	12,480.83		222,054.04
运输工具	196,391.60			196,391.60
其他	208,572.39	28,423.91		236,996.30
三、固定资产账面净值合计	357,764.69			369,616.47
房屋及建筑物				
机器设备	283,173.68			295,602.35
运输工具	10,336.40			10,336.40
其他	64,254.61			63,677.72
四、减值准备合计				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
其他				
五、固定资产账面价值合计	357,764.69			369,616.47
房屋及建筑物				
机器设备	283,173.68			295,602.35
运输工具	10,336.40			10,336.40
其他	64,254.61			63,677.72

公司固定资产主要包括生产设备、电脑、空调等研发和办公设备以及轿车等，公司无房屋建筑物等固定资产，办公场所为租赁取得。

②截至 2014 年 12 月 31 日，公司各项固定资产使用状态良好，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

(2) 无形资产

2014年无形资产及摊销情况表:

项目	2014.1.1	增加	减少	2014.12.31
一、无形资产原值	-	8,003,900.00	-	8,003,900.00
非专利技术	-	8,003,900.00	-	8,003,900.00
计算机软件	-	-	-	-
二、累计摊销合计	-	333,495.85	-	333,495.85
非专利技术	-	333,495.85	-	333,495.85
计算机软件	-	-	-	-
三、无形资产净值	-	7,670,404.15	-	7,670,404.15
非专利技术	-	7,670,404.15	-	7,670,404.15
计算机软件	-	-	-	-

①中都国脉（北京）资产评估有限公司对公司实际控制人丁维扬的非专利技术出资进行评估，并出具了中都评报字【2014】146号报告，出具报告日期为2014年6月20日，确定该“不规则物料定量灌装方法”知识产权—非专利技术和“规则颗粒物料组合定量灌装方法”知识产权—非专利技术为人民币800.39万元。

截止2014年12月31日，该项无形资产的资产评估基础价值基础未发生变动，收入增长尚未达到一年的期限，故未进行减值测试。

（3）递延所得税资产

①报告期内，递延所得税资产情况如下：

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
资产减值准备	37,056.94	65,677.36
可抵扣亏损	12,510.42	106,278.06
合计	50,179.76	171,955.42

②报告期内，无未确认递延所得税资产的情况。

③报告期内，递延所得税资产对应的可抵扣暂时性差异如下：

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
应收账款坏账准备	150,677.37	262,709.42
可抵扣亏损	50,041.67	425,112.26
合计	200,719.04	687,821.68

(二) 负债的主要构成及其变化

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
	金额(元)	金额(元)
短期借款	-	-
应付账款	4,055,972.45	2,536,858.90
预收款项	4,577,392.28	2,633,014.68
应付职工薪酬		467.50
应交税费	396,054.54	180,581.44
应付利息	15,600.00	
其他应付款	148,578.92	1,995,639.15
长期借款	800,000.00	-
长期应付款	-	1,592,776.05
合计	9,993,598.19	8,939,337.72

1、应付账款

(1) 公司应付款账及账龄情况如下：

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额(元)	比例%	账面余额(元)	比例%
1年以内	4,055,972.45	100.00	2,536,858.90	100.00
合计	4,055,972.45	100.00	2,536,858.90	100.00

2014年12月31日、2013年12月31日，应付账款余额分别为4,055,972.45元、2,536,858.90元，公司应付账款同比增长59.88%，主要本期销售收入增加，公司采购相应增加，且随着公司订单的增加，部分客户给予公司一定的信用期。

(2) 各报告期末应付账款余额前五名单位情况：

截至2014年12月31日，公司应付账款金额前五名情况如下：

单位名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占应付账款总额的比例（%）
中山市精威包装机械有限公司	非关联方	1,025,880.09	1年以内	92.17
佛山市顺德区圣朗特机械有限公司	非关联方	460,168.77	1年以内	25.29
思华机械加工维修部	非关联方	318,732.99	1年以内	11.35
广州市黄埔区和盛金属制品加工部	非关联方	245,724.71	1年以内	7.86
广州龙少（旭华）装饰工程有限公司	非关联方	203,638.40	1年以内	6.06
合计		2,254,144.96		55.58

截至2013年12月31日，公司应付账款金额前五名情况如下：

单位名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占应付账款总额的比例（%）
思华机械加工维修部	非关联方	319,286.00	1年以内	12.59
广州市黄埔区嘉阳机械厂	非关联方	251,227.71	1年以内	9.90

伟迪捷(上海)标识技术有限公司	非关联方	210,073.16	1年以内	8.28
库尔兹烫印器材销售(合肥)有限公司	非关联方	159,872.40	1年以内	6.30
广州市黄埔区和盛金属制品加工部	非关联方	144,930.28	1年以内	5.71
合计		1,085,389.55		42.78

(3) 截至2014年12月31日, 无应付持有公司5% (含5%) 以上股份的股东的款项。

(4) 截至2014年12月31日, 应付账款余额中无应付其他关联方款项的情况。

2、预收账款

(1) 公司预收账款账龄结构如下:

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额(元)	比例%	账面余额(元)	比例%
1年以内	4,577,392.28	100.00	2,633,014.68	100.00
合计	4,577,392.28	100.00	2,633,014.68	100.00

公司2014年12月31日、2013年12月31日, 预收账款余额分别为4,577,392.28元、2,633,014.68元, 公司预收账款同比增长73.85%, 公司的销售方式主要是签订订单后, 客户预付首笔货款后组织生产, 故随着公司销售订单的增加, 期末预收账款余额增幅较大。

(2) 各报告期末预收账款余额前五单位情况:

截至2014年12月31日, 预收账款余额前五单位情况如下表

单位名称	金额(元)	账龄	占预收账款总额的比例(%)
------	-------	----	---------------

湖北金九堂生物医药科技有限公司	469,240.00	1 年以内	10.25
甘肃省中医院	385,500.00	1 年以内	8.42
昆明益生药业有限责任公司	336,000.00	1 年以内	7.34
马鞍山井泉中药饮片有限公司	327,600.00	1 年以内	7.16
四川百草园药业有限公司	301,080.00	1 年以内	6.58
合计	1,819,420.00		39.75

截至 2013 年 12 月 31 日，预收账款余额前五单位情况如下表

单位名称	金额（元）	账龄	占预收账款总额的比例（%）
大连绿波白城甘草科技开发有限公司	217,550.00	1 年以内	8.26
安徽石田中药饮片有限公司	160,000.00	1 年以内	6.08
广东源生泰药业有限公司	150,220.00	1 年以内	5.71
台州御济中药饮片有限公司	117,960.00	1 年以内	4.48
浙江凯润制药有限公司	116,850.00	1 年以内	4.44
合计	762,580.00		28.97

(3) 截至2014年12月31日，无欠持有公司5%（含5%）以上股份的股东预收款项。

(4) 截至2014年12月31日，预收款项余额中无预收关联方款项。

3、应交税费

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
增值税	346,663.84	151,429.82

城市维护建设税	24,336.30	10,650.00
教育费附加	10,429.85	4,564.28
地方教育费附加	6,953.23	3,042.86
堤围费	7,671.32	10,884.78
印花税	-	9.70
合计	396,054.54	180,581.44

公司税目均正常申报缴纳，报告期内无税务处罚情况。

4、其他应付款

(1) 公司其他应付款账龄结构如下：

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额(元)	比例%	账面余额(元)	比例%
1年以内	104,920.00	70.62	195,639.15	9.80
1-2年	43,658.92	29.38		
2-3年		-	100,000.00	5.01
3年以上		-	1,700,000.00	85.19
合计	148,578.92	100.00	1,995,639.15	100.00

(2) 报告期内，各期末其他应付款前五名情况：

截至2014年12月31日，其他应付款前五名明细：

单位名称	与公司关系	款项性质	期末金额	账龄	占其他应付款总额的比例(%)
摩根盛通	非关联方	押金	102,500.00	1年以内	68.99
北京珐玛珈包装设备科技有限公司	非关联方	押金	31,312.00	1至2年	21.07
邓妙华	非关联方	办公费	12,346.92	1至2年	8.31

单位名称	与公司关系	款项性质	期末金额	账龄	占其他应付款总额的比例 (%)
曹淑辉	非关联方	押金	2,260.00	1年以内	1.52
广州创兴机电设备有限公司	非关联方	押金	160.00	1年以内	0.11
合计			148,578.92		68.99

截至2013年12月31日，其他应付款前五名明细：

单位名称	与公司关系	款项性质	期末金额	账龄	占其他应付款总额的比例 (%)
丁维扬	关联方	拆借款	910,000.00	3至4年	45.60
洪军	关联方	拆借款	790,000.00	3至4年	39.59
韶关市友盈贸易有限公司	非关联方	押金	114,961.17	1年以内	5.76
三嘉项目	非关联方	押金	100,000.00	2至3年	5.01
北京珐玛珈包装设备科技有限公司	非关联方	押金	31,312.00	1年以内	1.57
合计			1,946,273.17		97.53

2014年12月31日和2013年12月31日余额分别为148,578.92元、1,946,273.17元，主要系随着公司经营现金流的改善，公司归还前期股东垫支经营资金。

(3) 截至2014年12月31日，无应付关联方的情况。截止2013年12月31日，公司分别应付股东丁维扬、洪军拆借款91.00万和79.00万，主要系公司前

期支出较多，且难以取得银行借款，故存在向控股股东借款行为，借款金额为170万元，未计利息，该笔借款符合公司经营过程，未损害公司及其他股东利益。

5、其他负债

(1) 截至2014年12月31日，长期借款余额为800,000.00元，为渣打银行广州分行长期借款余额。公司于2014年11月25日与渣打银行(中国)有限公司广州番禺支行签署的《渣打银行中小企业无抵押小额贷款》，借款本金人民币100.00万元，借款期限自2014年11月25日至2016年11月25日，执行浮动利率，基准月利率1.63%。

(2) 截止2014年12月31日，长期应付款余额为0元，其中报告期内，公司在2013年度长期应付款1,592,776.05，主要系公司在成立初期，为解决营运资金不足问题，向自然人股东借款形成，公司在取得银行借款后，已于2014年归还完毕。款项性质及明细详见七、(二) 关联方交易。

(三) 股东权益

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
股本（实收资本）	10,203,900.00	2,200,000.00
资本公积	3,740,569.04	126,598.29
盈余公积	-	-
未分配利润	1,034,065.99	879,681.25
少数股东损益		-54,799.57
合计	14,978,535.03	3,151,479.97

详见本文“第一节基本情况”之“五、历史沿革”。

六、管理层对公司最近二年一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

（一）财务状况分析

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产	16,262,855.18	11,501,666.82
非流动资产	8,709,278.04	589,150.87
总资产	24,972,133.22	12,090,817.69
流动负债	9,193,598.19	7,346,561.67
非流动负债	800,000.00	1,592,776.05
总负债	9,993,598.19	8,939,337.72

2014年12月31日、2013年12月31日公司资产总额分别为24,972,133.22元、12,090,817.69元，呈逐年增加的趋势，报告期内，公司业务量和整体规模发展较为迅速，各项资产也随之逐期增大，其中2014年以非专利技术出资占本期资产总增加额的比例超过50%。

2014年12月31日、2013年12月31日公司流动资产占总资产的比重分别为65.12%、95.13%，流动资产占比有所下降，主要系本期新增无形资产，使得流动资产在资产总额中的占比有所下降，但公司资产仍以流动资产为主。

公司流动负债及总负债主要为短期借款、其他应付款等。2014年末流动负债较2013年末增加184.70万元，主要是公司经营性应付账款和预收账款等经营负债增加较多，且本期新增长期借款80万元。

公司总资产规模随着公司的发展逐期扩大，流动资产与非流动资产占比符合公司现阶段生产经营模式，负债规模能够满足公司目前发展需要。

（二）盈利能力分析

项目	2014年度	2013年度
----	--------	--------

净利润（元）	198,538.65	43,264.86
毛利率（%）	35.08	32.94
净资产收益率（%）	1.33	1.37
净资产收益率（%） （扣除非经常性损益）	2.65	-4.09
每股收益（元/股）	0.02	0.02
每股收益（元/股） （扣除非经常性损益）	0.03	-0.03

2014 年度、2013 年度公司的毛利率分别为 35.08%、32.94%，2014 年度、2013 年度公司净利润分别为 198,538.65 元、43,264.86 元。报告期内公司毛利率保持稳定，净利润略有增长，主要系公司收入增长。

公司 2014 年度、2013 年度净资产收益率分别为 1.33%（扣除非经后净资产收益率为 2.65%）、1.37%（扣除非经后净资产收益率为-4.09%）。报告期内，2013 年扣除非经常性损益后的净资产收益率为负值，主要原因为：①公司整体规模发展较快，人员迅速增加，导致研发费用、管理人员工资及其他与人员数量正相关的费用支出增长较快，②2013 年，公司取得政府补助超过营业利润金额所致。

报告期内，公司净利润较低，主要原因为一下方面：

市场竞争方面：我国的中药用包装生产机械从无到有，从小到大；从仿制到自主研发，经过多年的发展，如今我国的中药机械行业已初具规模，并在 GMP（药用生产质量管理规范）认证的几年中获得了长足发展。新产品日益增多，技术水平有了很大的改进，目前行业内并没有出现竞争垄断的局面，目前细分行业内市场竞争较为充分，在现阶段，公司尚无垄断优势，导致目前毛利率和净利润较低。

产品质量方面：公司拥有该类产品的专业技术和生产经验及能力，具有完备的技术及设备力量给予包装生产线项目有力的软硬件支持。公司专业从事研发、机械技术人员 20 多名，从事本行业制造经验超过 5 年的人员达到 80%以上，从

技术层面保证了产品的质量水准及长期有效的使用寿命。产品生产过程中有严格检验程序，公司采用严格的出厂验收制度，执行 100%的检验率制度，严格控制产品的质量，严格的质量控制和对供应商产品品质的高要求，导致企业的产品构成中材料、人工成本相对较高。

营销策略方面：公司在报告期间集中开发多种新产品，并获得十几项专利，经营以产品的品种数量多来获取相关的收入，未能取得生产的规模效益，在 2013 年的时候进行批量应用研究开发，投入了较多的研发费用且销售的数量不多；公司于 2014 年时开始对研发出的设备加大力度进行市场推广，通过参加展览会以及用户现场试验的方式推广该项产品，期间投入的费用较大；

公司 2014 年对员工团队和管理团队的培训投入较大，公司的人工成本和支付与经营相关的其他费用增幅较大，在一定程度上稀释了公司部分利润；

综上所述，公司毛利率水平、净资产收益率与公司业务构成和实际情况相符，随着公司品牌知名度的提升和新产品、新技术的不断研发、更新，公司销售规模会逐步扩大，公司盈利能力将得到进一步提升。

（三）偿债能力分析

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	40.02	72.63
流动比率（倍）	1.77	1.57
速动比率（倍）	0.67	0.38

2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日公司资产负债率分别为 40.02%、72.63%。报告期内各期期末资产负债率呈下降趋势，是由于公司为解决快速发展过程中的资金问题，于 2014 年 12 月进行增资，股东资本的投资为公司的发展提供了资产保障，也降低了公司的资产负债率。公司资产负债率水平相对较低，无长期偿债压力。

报告期内，公司 2014 年期末和 2013 年期末流动比率、速动比率变动并不明显，总体保持稳定。

综上所述，公司偿债能力较强，财务风险处于较低水平。

（四）营运能力分析

项目	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	9.66	8.73
存货周转率（次）	1.99	1.82

公司 2014 年、2013 年应收账款周转率分别为 9.66、8.73。报告期内，应收账款周转率保持稳定，略有提高，主要是随着公司与主要客户合作的进一步加深和合作规模的不断扩大，收入规模增长较快，导致报告期内应收账款周转率逐年提高。报告期内各期末应收账款余额账龄全部为 1 年以内，公司应收账款质量较高，应收账款收回风险较低。

2014 年和 2013 年的存货周转率分别为 1.99、1.82。报告期内，存货周转率保持稳定，由于公司行业的生产周期较长，期末存在一定的在产品，导致总体存货周转率较低。随着公司收入规模的增长，公司存货周转率适度增加，显示出良好的存货管理内部控制。

综上所述，公司的资产运营符合实际情况，与公司目前的发展状况相适应。但是也应该关注到，随着公司经营规模的扩大，应收账款余额逐年增大，公司应加强客户管理和应收账款管理，使资产运营质量进一步提高。

（五）现金流量分析

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
经营活动现金流入	35,880,871.27	24,332,459.20
经营活动现金流出	34,754,384.22	25,201,005.71
经营活动产生的现金流量净额	1,126,487.05	-868,546.51
投资活动产生的现金流量净额	-805,182.35	-52,756.42
筹资活动产生的现金流量净额	964,504.73	892,028.97

现金及现金等价物净增加额	1,280,625.16	-20,594.69
期初现金及现金等价物余额	842,577.35	863,172.04
期末现金及现金等价物余额	2,123,202.51	842,577.35

2014 年度、2013 年度经营活动产生的现金流量净额分别为 1,126,487.05 元、-868,546.51 元。2014 年及 2013 年公司经营活动现金流量金额与实际经营情况相符，均体现为现金流入，且随着经营收入的增长，稳步提高。

2014 年度、2013 年度投资活动产生的现金流量净额分别为-805,182.35 元、-52,756.42 元，主要是由于公司尚处于创业发展期，随着公司规模和业务量的不断增加，公司陆续购置了大量办公及生产设备，所以报告期内投资活动现金流量均体现为现金流出。

2014 年度、2013 年度筹资活动产生的现金流量净额分别为 964,504.73 元、892,028.97 元，主要是公司 2014 年公司下半年进行货币增资。

总体来说，公司目前属于业务发展上升阶段，报告期内公司资产、人员等整体规模明显扩大，随着公司品牌知名度的提升和市场规模的不断扩大，公司的经营活动现金量会持续为公司带来现金流入，为公司的不断发展创造条件并回报股东。

七、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方

1、与公司存在控制关系的关联方

序号	关联方名称	直接持股（股）	间接持股（股）	持股比例（%）
1	丁维扬	4,576,410.00	949,002.00	54.15

2、其他持股 5%以上的主要股东及公司董监高

序号	关联方名称	与公司关联关系	持股比例（%）
1	广州锐尔嘉投	持股 5%以上股东	10.00

	资公司（有限合伙）		
2	洪军	持股 5%以上股东、董事、副总经理	33.98
3	周杰英	持股 5%以上股东、监事	8.26
4	吴光辉	股东、董事、开发总监	2.91
5	曾宪华	董事、生产副总	
6	姬玉红	董事会秘书、总经理助理、行政总监	-
7	黄海娟	董事、财务总监	-
8	陈新辉	监事会主席	-
9	蓝桂兰	监事	-
10	曹淑辉	监事	-

其中，广州市锐尔嘉投资公司（有限合伙）的主要工商信息如下：

基本信息			
注册号	441010000319337	名称	广州市锐尔嘉投资公司（有限合伙）
类型	合伙企业(有限合伙)	成立日期	2014 年 12 月 24 日
执行事务合伙人	丁维扬	注册资本	1000 万元人民币
住所	广州市黄埔区埔南路 63 号之中二号厂房		
经营范围	商业服务业		
营业期限自	2014 年 12 月 24 日	营业期限至	2024 年 12 月 24 日
登记机关	广州市工商行政管理局	发照日期	2014 年 12 月 29 日
合伙人	丁维扬、陈新辉、曾宪华、黄海娟		

4、其他关联方

序号	关联方名称	与公司关联关系	持股比例（%）
1	杨遥	实际控制人丁维扬之妻	-
2	孙花红	股东洪军之妻	-
3	何少康	股东周英杰之夫	

(二) 关联交易

报告期内，公司与关联方之间未发生关联采购情况。

2、关联销售

报告期内，公司与关联方之间未发生关联销售情况。

3、关联方资金往来

项目	关联方名称	2014年12月31日	2013年12月31日
		金额（元）	金额（元）
其他应收款	丁维扬	100,000.00	-
	洪军	159,200.00	-
	周杰英	-	5,800.00
合计		259,200.00	5,800.00
项目	关联方名称	金额（元）	金额（元）
其他应付款	丁维扬	-	910,000.00
	洪军		790,000.00
合计		-	1,700,000.00
项目	关联方名称	2014年12月31日	2013年12月31日
		金额（元）	金额（元）
长期应付款	丁维扬	-	924,170.61
	洪军	-	517,316.33
	熊勇		99,526.07
	周杰英	-	49,763.04
合计		-	1,491,249.98

报告期内，公司为维持营运资金周转，存在向股东借款融资，在资金借款期间，公司未支付股东支付资金占用费，系股东个人的真实意思表示，未损害公司及其他股东利益，有利于公司的成长。且随着公司经营规模的扩大，经营现金流和银行借款情况得到改善，关联往来资金拆借已经清理。经过核查，截止 2014 年 12 月 31 日，公司与关联方之间资金往来主要系业务备用金，而非资金占用。

(4) 关联担保情况

无。

(三) 关联交易决策制度

公司 2015 年 2 月股东会通过了《关联交易管理办法》主要内容如下：

公司与关联人之间的关联交易应签订书面协议。协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容应明确、具体。

关联交易活动应遵循公正、公平、公开的原则，关联交易的价格原则上不能偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。

公司的资产属于公司所有。公司应采取有效措施防止股东及其关联方通过关联交易违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源。

公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。

公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，且上述关联股东所持表决权不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

八、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

无。

九、报告期内资产评估情况

截止 2014 年 12 月 31 日止，中都国脉（北京）资产评估有限公司对公司实际控制人丁维扬的非专利技术出资进行评估，并出具了中都评报字【2014】146 号报告，出具报告日期为 2014 年 6 月 20 日，确定该“不规则物料定量灌装方法”知识产权—非专利技术和“规则颗粒物料组合定量灌装方法”知识产权—非专利技术为人民币 800.39 万元。

广东德众资产评估有限责任公司对公司拟整体变更为股份公司事宜涉及的公司截至 2014 年 12 月 31 日净资产进行了评估。并出具了“德众评报字[2015]第 057 号”评估报告。评估结论如下：

截至评估基准日 2014 年 12 月 31 日，被评估单位经审计确认的资产总额为 2,497.21 万元，负债总额为 999.36 万元，股东全部权益的账面值为 1,497.85 万元。经评估确认的净资产评估值为 1,498.75 万元。

除上述评估事项之外，报告期内无其他资产评估事项。

十、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

（一）报告期内股利分配政策

原公司章程中未对股利分配作出明确规定，公司最近两年内无股利分配。

（二）公司最近两年的股利分配情况

公司最近两年内无股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

根据修订的《公司章程》（草案），公司公开转让后的股利分配政策如下：

1、利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。

2、公司现金分红的条件和比例：公司在当年盈利、累计未分配利润为正，且不存在影响利润分配的重大投资计划或重大现金支出事项的情况下，可以采取现金方式分配股利。公司是否进行现金方式分配利润以及每次以现金方式分配的利润占母公司经审计财务报表可分配利润的比例须由公司股东大会审议通过。

3、公司发放股票权利的条件：公司在经营情况良好，董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以提出股票股利分配预案交由股东大会审议通过。

十一、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

截止2014年12月31日，无纳入合并报表的子公司及其他企业。报告期内，公司因业务发展方向注销控股子公司，其基本情况如下：

基本信息			
注册号	440200000033103	名称	韶关市锐嘉标识材料有限公司
类型	有限责任公司	成立日期	2009年12月16日
法人代表	张志华	注册资本	50万元人民币
住所	韶关市沐溪工业园沐溪五路18号一号厂房一楼		
经营范围	制造业		
营业期限自	2009年12月16日	营业期限至	2016年12月31日
登记机关	韶关市工商行政管理局	发照日期	2009年12月16日
股东	广州市锐嘉包装设备有限公司、韶关市友盈贸易有限公司、熊勇		

十二、风险因素

一、核心技术人员流失的风险

公司属于技术创新型企业，业务的开展对技术人员依赖性较高，尤其是自动称重包装生产线研发技术含量较高，所以拥有稳定、高素质的科技人才对公司的持续发展壮大至关重要。目前，科技人才的争夺十分激烈，如果公司业务流程中的核心技术人员出现流失将对公司的经营稳定性带来一定的风险。

二、原材料价格波动风险

公司产品主要为大型包装机械设备，对各类钢材的需求较大。报告期内，钢材成本占当期营业成本的比重较高，因此，钢材价格的波动将会直接影响企业生产成本，对企业的盈利能力产生影响。目前国内钢材生产厂家数量众多、行业竞争充分、产能充足，能够充分满足公司生产需求。如果未来钢材的市场价格波动幅度较大，对本公司的成本控制和经营成果有一定影响。

三、管理风险

公司的管理团队汇集了技术研发、市场营销、财务管理等各方面的人才，综合管理水平较高。但是，随着公司持续高速发展，公司的资产规模逐渐增长，经营活动更趋复杂，业务量也随之有较大增长，由此对公司的管理水平和决策能力提出了更高的要求，并且需要考虑公司管理中会涉及到更多环节。如果公司不能随着经营规模的扩大相应提升管理水平，可能存在不能实施科学有效管理决策的风险。

四、融资困难导致的业务拓展风险

公司目前融资渠道较为有限，为支持公司发展，公司主要通过向银行申请借款，以缓解公司的资金压力。但是，由于企业规模限制，目前银行借款途径限制较多，在一定程度上无法满足公司的经营发展的需要。

尽管公司已通过加强内部现金流管理，在一定程度上改善了公司现金流状况，缓解了公司经营发展过程中面临的资金压力，但是随着公司生产规模的不断发展，仍存在融资困难的风险，公司的生产经营和业务拓展均可能因此而受到限制。

五、无形资产出资比例过高以及由此导致的净资产减值风险

报告期内，2014年7月，公司股东以非专利技术评估价值出资，该非专利技术已由中都国脉(北京)资产评估有限公司进行评估，并出具了中都评报字【2014】146号报告，出具报告日期为2014年6月20日，确定该“不规则物料定量灌装方法”知识产权一非专利技术和“规则颗粒物料组合定量灌装方法”知识产权一非专利技术为人民币800.39万元。虽然新公司法已经取消对货币资金出资比例的要求，但是截止2014年12月31日，该非专利技术出资形成的无形资产账面净值为7,670,404.15，占期末总资产的比例为30.72%，占净资产的比例为51.21%，该资产的实际使用情况将对公司价值产生重大影响。

目前行业产值规模有限，同行业企业生产经营规模普遍较小。作为制药企业生产终端的重要组成部分，随着我国医疗健康产业的发展和推进，公司销售收入和规模将得到快速发展。但是，如果公司不能充分利用现有资源和先发优势，或者继续受制于资金瓶颈、市场开发未能适应未来市场竞争状况的变化，可能会导致收入增长规模低于资产评估的判断，导致公司资产出现减值的风险。

十三、公司未来两年内的发展计划

一、总体发展战略

紧密围绕目前已经建立的自有知识产权核心技术、人才团队和客户资源，不断提升研发实力和提高管理效率，以持续的技术创新和新产品开发不断增强自有核心技术、树立公司的品牌优势，保证公司能够实现长期的可持续发展，保持公司在行业内的领先地位。

二、整体经营目标

1、树立品牌优势

经过多年的发展，公司的“锐嘉”品牌在制药包装设备行业已经积累了较高的知名度，国内多家知名制药企业均采购了公司的生产包装自动线，为进一步提高公司的品牌影响力，公司将以行业展览会为重点，通过现场演示、分发宣传资料等形式，向国内外客户宣传公司的产品，并通过平面广告等形式进一步提高公司在制药装备行业内的知名度。

2、丰富产品线提升综合竞争力

公司将结合产业发展，拓展产品领域，从单一产品发展为产品组合开发。公司将加强技术研发，并积极申请高新技术企业，力争在 2015 年度取得高新技术企业的资质。同时，公司将集中主要研发力量推动公司产品结构升级，利用公司已有的专利技术，将不规则物料灌装技术与自动称重技术结合，实现公司由单一的包装机产品到包装机生产线的转变，力争公司包装机产品销售收入在 2015 年收入增长率超过 50%。

3、整合公司资源，创造新的利润增长点

目前，随着我国国民经济的发展和人口老龄化的提高，医疗行业作为获得国家重点支持的明星产业，行业投资潜力巨大，公司在立足现有产业的基础上，利用在行业客户中积累的市场资源，寻求新的投资机会，形成以药用包装机械为基础，以医疗保健领域为发展方向的，覆盖整个医疗行业的产业链。

三、管理体系建设计划

1、内部控制制度建设

在行政管理制度方面，公司将继续建立健全制度，调动员工积极性，保证公司工作优质高效运转，以保障项目研发及产品生产的顺利完成。

在财务管理制度方面，公司将继续完善财务管理制度，对公司的经营进行更好的监控，准确、及时反映公司的运营状况。

2、人力资源管理计划

公司根据项目的研发需求，将面向社会持续引入海内外高层次管理与技术人才，并吸纳优秀的高校毕业生并精心培养。通过校园招聘、猎头招聘、校企合作、培训机构等多项人才招聘渠道，保证了人才供应。

同时，公司将努力维持核心团队稳定，完善内部培训，多层次地加强员工培训，提升团队整体素质。

公司计划进一步完善现有激励机制，积极改进绩效指标考核体系，为员工事业的发展提供良好的平台和机会，以不断提高企业的凝聚力和创造力，为公司发展提供坚实的人才保障。

四、融资计划

公司将积极采取多种筹资方式，主要包括银行贷款、股权合作两种方式，以保障公司的技术研发、规模量产、市场拓展等资本运作的资金需求。

第五节有关声明

申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

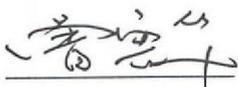
本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

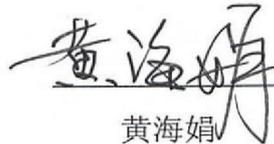
全体董事签字：


丁维扬

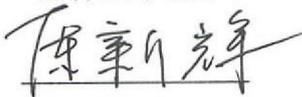

洪军


吴光辉


曾宪华


黄海娟

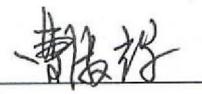
全体监事签字：


陈新辉


周杰英


肖敏

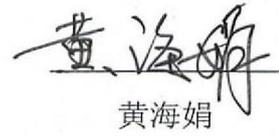

蓝桂兰

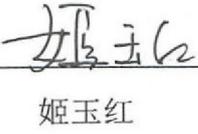

曹淑辉

全体高级管理人员签字：


丁维扬


洪军


黄海娟


姬玉红



广州锐嘉工业股份有限公司

2015 年 4 月 24 日

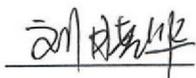
二、主办券商声明

本公司已对广州锐嘉工业股份有限公司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，并对真实性、完整性、准确性承担相应的法律责任。

项目负责人： 刘德通



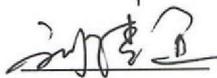
项目小组成员： 刘晓华



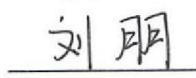
罗焯



刘德通



刘朋



法定代表人： 余维佳



西南证券股份有限公司

2015 年 4 月 4 日



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公开转让说明书引用的审计报告内容无异议，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）：



法定代表人（签字）：



大信会计师事务所（特殊普通合伙）



2015.4.24

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。本所及经办律师对公开转让说明书引用的法律意见书内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师（签字）：

机构负责人（签字）：


广东南方福瑞德律师事务所

2015年4月29日

评估机构声明

本所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书无矛盾之处。本所及签字注册资产评估师对公开转让说明书引用的资产评估报告书内容无异议，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）：

苏 强 张 峰

法定代表人（签字）：

张 峰

广东德众资产评估有限责任公司



第六节附件

- 一、主办券商推荐报告；
- 二、财务报表及审计报告；
- 三、法律意见书；
- 四、公司章程；
- 五、全国中小企业股份转让系统有限责任公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件；
- 六、其他与公开转让有关的重要文件。