



江苏联通纪元印务股份有限公司

# 公开转让说明书

## (申报稿)

推荐主办券商

**E** 光大证券股份有限公司  
EVERBRIGHT SECURITIES CO., LTD

二〇一五年十一月

## 声明

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

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

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

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

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者关注公司发展中面临的下列风险和重大事项：

### 一、关联交易占比较高的风险

报告期内，公司部分业务来自于控股股东江阴联通实业有限公司，由控股股东参加招投标取得订单后，转由公司生产，控股股东无生产能力。2013年、2014年、2015年1-5月，公司向控股股东销售金额分别为162,042,659.01元、140,799,230.34元和44,536,339.32元，占公司营业收入比例分别为68.20%、63.95%和50.88%。

为规范关联交易，报告期内，控股股东逐步将参与公开招投标的工作转由公司直接竞标，部分客户直接与公司签订协议，不再通过其招标。截止本公开转让说明书出具之日，尚有贵州中烟工业有限责任公司、上海烟草集团有限公司、陕西中烟工业有限责任公司等终端客户销售通过控股股东。目前，公司正在办理将联通实业对贵州中烟、上海烟草、陕西中烟的供应商资质转换到联通纪元的手续，因卷烟厂变更供应商程序繁琐，预计在2015年12月底之前能变更完毕。并在下一年度的烟标业务招标中，由公司直接参与各个客户的招标，取得后续烟标业务，上述客户与控股股东江阴联通实业有限公司现有合同到期后，将不再发生新的业务。烟标业务全部由联通纪元公司承接之后，不再经营与公司构成同业竞争的产品，并修改经营范围。虽然公司已逐步降低关联交易，但短期内尚存在部分交易，公司面临关联交易占比较高、承接控股股东业务存在不确定性的风险。

### 二、存在潜在同业竞争的风险

公司的主营业务为卷烟烟标及其他相关包装产品的设计、生产及销售。控股股东江阴联通实业有限公司的主营业务为包装印刷品的销售，与公司构成潜在的同业竞争。公司控股股东已于2015年7月1日做出承诺，目前正积极与客户进行协商将尚未履行完毕的烟标业务转由联通纪元承接因卷烟厂变更供应商程序繁琐，预计在2015年12月底之前能变更完毕。（承诺全文详见本公开转让说明

书“第三节 公司治理”之“五、同业竞争情况”之“(二) 关于避免同业竞争的承诺”), 待烟标业务全部由公司承接之后, 控股股东将不再经营与公司构成同业竞争的产品, 并更改经营范围, 届时同业竞争关系将消除。

### 三、下游行业增长缓慢的风险

公司下游行业为卷烟行业。近阶段, 多地出台了控烟措施, 此外, 随着人们健康意识的增强, 也可能减少对卷烟的消费。2015 年 5 月 7 日, 财政部、国家税务总局联合发布《关于调整卷烟消费税的通知》(财税[2015]60 号), 将卷烟批发环节从价税税率由 5%提高至 11%, 并按 0.005 元/支加征从量税, 从而影响卷烟的零售价格, 减少卷烟的市场需求。报告期内, 公司收入和利润主要来源于烟标印刷业务。下游行业卷烟产销量决定了烟标印刷业务的增长速度。国家对烟草行业实行统一领导、垂直管理、专卖专营的管理体制。各卷烟企业严格按照烟草专卖行政主管部门下达的计划组织生产和经营, 烟标印刷业务的发展将受制于下游烟草行业政策调控。公司可能面临下游卷烟行业增长缓慢的风险。

### 四、市场竞争风险

目前公司在生产规模、资金实力等面临着国内几家规模较大的烟标生产企业的竞争, 并且有多家烟标生产企业已经公开发行股票并上市。此外市场上还有数量众多的年销售额不足亿元的小型企业。如果公司不能进一步提高产品质量、及时开发出诸如更完善的防伪等功能, 向高附加值的新产品升级, 向新领域拓展, 并快速实现新产品的产业化和规模化, 获得技术创新效益, 公司将面临越来越大的市场竞争压力。

### 五、主要原材料价格波动的风险

烟标印刷业务主要原材料为卡纸、镭射膜、油墨及溶剂、电化铝等, 报告期内, 主要原材料占主营业务成本的比例平均在 70%以上, 部分原材料价格波动较大, 由于公司所获订单主要采取年度招标方式取得, 原材料价格波动对公司的毛利率和利润产生一定影响, 如主要原材料价格短期上涨幅度较大, 对公司盈利将带来不利影响。

## 六、下游行业整合、客户集中风险

为了提高国内烟草行业竞争实力并减少国内烟草行业的无序竞争,我国烟草行业自 2003 年开始实行“大市场、大企业、大品牌”战略,对烟草生产企业进行重组、整合。受国内烟草行业品牌整合政策的影响,未来卷烟行业品牌集中度将进一步提高,单一品牌产量将进一步扩大,以品牌为核心的烟草企业集团将逐步形成。这些烟草企业集团对于烟标企业的资金实力、技术水平、质量控制、服务能力、开发创新能力等方面提出了更高的要求。公司未来能否抓住卷烟行业整合的机遇,及时地做出战略布局和安排,建立并适应与大型烟草企业集团的合作存在一定的不确定性。

2013 年、2014 年、2015 年 1-5 月,公司营业收入分别为 23,758.41 万元、22,017.17 万元、8,754.51 万元,其中前五大终端客户销售收入占公司营业收入比例分别为 86.94%、96.65% 和 93.41%。虽然公司所处行业客户集中度较高是下游行业的整合导致的,具有普遍性,但公司的经营业绩仍会面临客户集中度过高的风险。

## 七、质量风险

公司主营业务为烟标生产。下游客户非常重视产品的质量,公司产品质量控制覆盖了从原辅材料采购到生产流程控制、半成品及成品的检测各个环节。报告期内,公司质量控制制度和措施执行良好,未发生过重大产品质量纠纷。如果公司不能持续有效地执行相关质量控制制度和措施,一旦公司产品出现质量问题,将影响公司在客户中的地位和声誉,进而对公司经营业绩生产不利影响。

## 八、实际控制人控制不当的风险

公司一致行动人六以方、六定中、六颖康、周慧玲共持有公司 66.24%的股份,为公司的实际控制人,对公司的生产经营决策具有重要决定权,公司建立了较为完善的法人治理结构和关联交易管理办法,健全了各项规章制度,但如果制度不能得到严格执行,实际控制人可能利用其对本公司的控股地位,通过行使

表决权对公司的经营决策、投资方向、人事安排等进行不当控制，从而损害公司及公司中小股东的利益。

## 九、公司治理风险

公司改制为股份公司后，建立了一系列旨在规范公司治理的制度，确立了符合公司现阶段发展的内控机制和管理制度。管理层已按照新的治理机制要求执行各项治理制度，但仍可能发生不按制度执行的情况。随着公司收入增长，人员增加，也对公司治理提出了更高要求。公司存在治理不善，影响公司业务发展的风险。

## 十、流动比率、速动比率较低的风险

2013年末、2014年末及2015年5月31日，公司的流动比率分别为1.27、1.48和1.22，速动比率分别为1.12、1.09和0.83，流动比率、速动比率均较低，且报告期末公司存在较大金额的短期借款、应付票据和应付账款，公司偿还以上负债的资金主要来源于公司的货币资金、银行承兑汇票以及应收款项的回收，报告期末公司存在较大金额的应收款项且账龄绝大部分在1年以内，如公司不能及时收回应收款项，将给公司带来一定的偿债风险。

针对可能出现的偿债风险，公司建立的财务管理制度中已涵盖《资金管理制度》，针对公司报告期内应收账款回收较慢的现状，建立了《应收账款催收制度》，财务部门需定期提交公司大额款项收付情况分析表，管理层对公司的资金流转情况进行定期分析，对于可能影响公司的大额款项收付及固定资产投资，采取严格的审批制度，避免公司出现重大偿债风险。如果公司的偿债风险不能得到改善，可能会对公司的未来的持续经营造成一定的影响。

## 十一、烟标销售存在季节性因素影响的风险

公司主要产品为卷烟烟标，终端客户为卷烟生产企业。由于卷烟、尤其是中高档卷烟的消费旺季在中秋节、国庆节、春节前后，因此卷烟厂的烟标采购在下半年的比例较高，公司烟标产品的销售旺季也在下半年。2013年和2014年，公司下半年的烟标收入占全年烟标收入的比例分别为67.94%和55.76%。

报告期内，公司的营业收入、营业成本、净利润、现金流量、应收账款和存货均受到下游卷烟行业以及烟标行业季节性因素的影响，下半年明显高于上半年。尽管公司会尽量合理安排生产运营，但仍不排除季节性流动资金需求和现金流量的季节性波动对公司正常生产经营活动造成影响。

## 十二、报告期内开具不规范票据的风险

报告期内，公司曾有开具无真实交易背景、但最终支付给真实供应商票据的行为。此外，公司还存在开具无真实交易背景票据并贴现的行为，由于同时在承兑银行存入了 100%全额保证金，公司并未从中获利。截止报告期末，无真实交易背景的票据已全部到期解付。截止本公开转让说明书出具之日，公司未发生其他不规范票据行为。报告期内所有票据均及时履行了相关票据义务，不存在逾期票据、欠息以及纠纷的情形。

虽然报告期内公司开具不规范票据行为违反《中华人民共和国票据法》第一章第十条：“票据的签发、取得和转让，应当遵循诚实信用的原则，具有真实的交易关系和债权债务关系。票据的取得，必须给付对价，即应当给付票据双方当事人认可的相对应的代价”的规定，但是公司没有因该等开具不规范票据行为而受到过有关部门行政处罚的情形。

2015 年 10 月，公司共同实际控制人六以方、六定中、周慧玲、六颖康作出《就应付票据的承诺》：“如公司因 2015 年 10 月之前不规范的票据行为受到任何处罚，公司实际控制人将承担公司因此遭受的损失。”

## 目录

<b>释义</b> .....	<b>9</b>
<b>第一节 基本情况</b> .....	<b>14</b>
一、公司基本情况.....	14
二、股票挂牌情况.....	14
三、股权结构.....	17
四、公司董事、监事及高级管理人员.....	32
五、报告期主要会计数据和财务指标简表.....	36
六、有关机构.....	38
<b>第二节 公司业务</b> .....	<b>41</b>
一、主营业务、主要产品及其用途.....	41
二、主要产品的生产流程及方式.....	42
三、与业务相关的关键资源要素.....	45
四、业务情况.....	53
五、商业模式.....	65
六、公司所处行业基本情况.....	66
<b>第三节 公司治理</b> .....	<b>85</b>
一、股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况.....	85
二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估.....	87
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内不存在违法违规及受处罚情况	
.....	89
四、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况.....	89
五、同业竞争情况.....	91
六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况.....	98
七、公司董事、监事、高级管理人员的具体情况.....	100
八、近两年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况和原因.....	102

<b>第四节 公司财务 .....</b>	<b>104</b>
一、 审计意见及主要财务报表.....	104
二、 主要会计政策和会计估计.....	127
三、 管理层对公司最近两年一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析	136
四、 最近两年一期的主要会计数据和财务指标.....	142
五、 关联方及关联方交易.....	173
六、 资产负债表日后事项、或有事项和其他重要事项.....	183
七、 近二年一期的资产评估情况.....	184
八、 股利分配政策和近二年一期分配情况.....	184
九、 控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况.....	185
十、 风险因素.....	185
<b>第五节 有关声明 .....</b>	<b>191</b>
一、 全体董事、监事、高级管理人员声明.....	191
二、 主办券商声明.....	192
三、 律师事务所声明.....	193
四、 会计师事务所声明.....	194
五、 资产评估机构声明.....	195
<b>第六节 附件 .....</b>	<b>196</b>

## 释义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

普通术语		
公司、本公司、股份公司、联通纪元	指	江苏联通纪元印务股份有限公司
有限公司	指	江苏联通纪元印务有限公司/江苏联通三宝麟印务有限公司（公司设立时名称）
联通宝丰	指	江阴联通宝丰新材料包装有限公司，联通纪元的子公司
联通实业	指	江阴联通实业有限公司，公司的控股股东
江阴源顺	指	江阴源顺投资企业（有限合伙），公司的股东（持股 7%）
江阴源和	指	江阴源和投资企业（有限合伙），公司的股东（持股 11%）
海南通乾	指	海南通乾实业有限公司，联通实业的股东（持股 44.69%）
江阴宝昌	指	江阴宝昌有限公司，联通实业的股东（持股 5.00%）
江阴昌荣	指	江阴昌荣有限公司，联通实业的股东（持股 13.31%）
华西建筑	指	江阴市华西建筑安装工程有限公司
宝庆国际	指	BAOQING INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED，联通宝丰的股东（持股 25%）
华西村村委会	指	江阴市华士镇华西新市村村民委员会
华西霓虹	指	江阴华西霓虹广告装潢公司
华西集团	指	江苏华西集团公司
新联通印务	指	江阴新联通印务有限公司
新联通包装	指	江阴新联通包装复合材料有限公司
西南阳光	指	四川西南阳光硅业科技有限公司
上联房地产	指	马鞍山上联房地产有限公司
天盛印刷	指	江阴天盛印刷制版有限公司
大洋硅业	指	四川大洋硅业有限公司
徐州联通	指	徐州联通轻合金有限公司

欣联包装	指	郑州欣联包装复合材料有限公司
联通佳和信	指	江阴联通佳和信复合材料有限公司
远东彩印	指	江阴市远东彩印包装厂有限公司
贵州中烟	指	贵州中烟工业有限责任公司
安徽中烟	指	安徽中烟工业有限责任公司
江西中烟	指	江西中烟工业有限责任公司
上海烟草	指	上海烟草集团有限公司
陕西中烟	指	陕西中烟工业有限责任公司
江苏中烟	指	江苏中烟工业有限责任公司
厦门烟草	指	厦门烟草工业有限责任公司
<b>特锐达</b>	<b>指</b>	<b>江阴特锐达包装科技有限公司</b>
<b>新光镭射</b>	<b>指</b>	<b>江阴新光镭射包装材料股份有限公司</b>
股东会	指	江苏联通纪元有限公司股东会
股东大会	指	江苏联通纪元印务有限公司股东大会
董事会	指	江苏联通纪元印务有限公司董事会
监事会	指	江苏联通纪元印务有限公司监事会
主办券商、光大证券	指	光大证券股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人
管理层	指	对公司决策、经营、管理负有领导职责的人员，包括董事、监事、高级管理人员等
公司章程	指	最近一次由股东大会会议通过的《江苏联通纪元印务有限公司章程》
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》

《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
公开转让说明书/本公开转让说明书/本说明书	指	江苏联通纪元印务股份有限公司公开转让说明书
会计师事务所	指	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	北京市中伦（上海）律师事务所
最近两年一期、两年一期、报告期、申报期	指	2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月
国务院	指	中华人民共和国国务院
<b>专业术语</b>		
烟标	指	也称“烟盒、烟包”，是烟草制品的商标以及具有标识性包装物总称，主要是强调其名称、图案、文字、色彩、符号、规格，对印刷精度、防伪性能、文化特征具有较高要求。
凹印	指	凹版印刷，印版的图文部分低于非图文部分，印刷时油墨被充填到凹坑内，印版表面的油墨用刮墨刀刮掉，印版与承印物之间有一定的压力接触，将凹坑内的油墨转移到承印物上，完成印刷。
胶印	指	平版印刷，印版的图文部分和非图文部分几乎处于同一平面，印刷时非图文部分对油墨不吸附，图文部分对油墨有良好的吸附作用，利用油水不相溶原理完成印刷。因其大多采用间接印刷的方式，印版上的图文墨层先转移到橡胶布上，再利用橡皮滚筒和压印滚筒之间的压力，将图文墨层转移到承印物上，俗称“胶印”。
柔印	指	凸版印刷的一种，印版的图文部分高于非图文部分，最古老的印刷技术，雕版、活字印刷等都属于凸版印刷方式。
丝印	指	孔板印刷的一种，丝网印版上图文部分的丝网孔为通孔，而非图文部分的丝网孔被堵住，印刷时通过刮板的挤压，使油墨通过图文部分的网孔转移到承印物上，形成与原稿一样的图文。

烫金	指	电化铝烫印，是一种不用油墨的特种印刷工艺，即借助一定的压力与温度，运用装在烫印机上的模版，使印刷品和烫印箔在短时间内互相受压，将金属箔或颜料箔按烫印模版的图文转印到被烫印刷品的表面。
模切	指	用模切刀根据产品设计要求的图样组合成模切版，在压力的作用下将印刷品切成所需形状和切痕的工艺。
真空镀铝	指	在真空的条件下，将铝丝气化以后蒸镀在薄膜基材的表面形成复合膜的一种工艺。
卡纸	指	介于纸和纸板之间的一类厚纸的总称。
镭射膜	指	经模压把具有彩虹动态、三维立体效果的全息图像转移到 PET、BOPP、PVC 或带涂层的基材上，然后利用复合、烫印、转移等方式使商品包装表面获得某种激光镭射效果，一般包括镭射转移膜和镭射复合膜两大类。
转移纸	指	指将镭射转移膜与卡纸复合、将铝层再转移后到纸张所得到的产品，这种纸品不含塑料薄膜成分，具有可降解功能，因而环保性能良好。
印前	指	在印刷之前进行图文信息设计、输入、处理和输出等全部过程。
印后	指	使印刷品获得所要求的形状和使用性能以及产品分发的后序加工。
箱	指	香烟计量单位，1 箱=250 条盒，1 条盒=10 小盒，1 小盒=20 支。
套	指	烟标计量单位，每套包含 10 小盒和 1 条盒
VOCs	指	VOCs 是挥发性有机化合物的简称。英语全称 VOLATILEORGANICCOMPOUNDS。
BOPP/OPP	指	双向拉伸聚丙烯薄膜，具有良好的透明性、阻气性及对包装机械的适应性，价格较低，应用范围比较广泛。
BOPET/PET	指	全称指聚对苯二丙酸乙二酯，是由对苯二甲酸和乙二醇进行缩聚而形成的一种高聚物，具有良好的防潮性、阻气性、耐热耐寒性、保香性，加之其强度较高，尺寸的稳定性良好。

CTP	指	Computer-to-plate, 计算机直接制版。
WTO	指	世界贸易组织
海德堡胶印机	指	由全球单张纸印刷机市场上占据四成以上份额的德国海德堡生产, 可一次性完成多色精确套印及过油的胶版印刷设备。
博斯特凹印机	指	由世界上最先进的凹版印刷机制造商之一的瑞时博斯特集团生产的多色凹印生产线, 采用独立排列放卷机-接纸器-蓄纸器单元、独立双电眼输入纠偏/二次张力控制单元、独立单元式印刷机组, 连接大张裁切机, 配装高精度横向电子套准系统。该设备为专业香烟软包、硬小盒、条盒高速生产线。
UV 印刷	指	用 UV 油墨完成的印刷。UV 油墨是指用紫外线照射即可固化的油墨。UV 印刷相对于传统普通油墨印刷在生产效率和环保方面具有明显的优势
SmithersPira 公司	指	一家为包装、纸张、印刷行业提供研究、咨询与测试业务的公司, 其总部位于英国

注: 本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称：江苏联通纪元印务股份有限公司

法定代表人：莫源

有限公司设立日期：2003 年 1 月 13 日

股份公司设立日期：2015 年 8 月 18 日

注册资本：10,000 万元

住所：江苏省江阴市锡澄路 283 号

组织机构代码：74068149-7

邮编：214400

电话：0510-86025385

传真：0510-86025600

网址：[www.jslt.com](http://www.jslt.com)

董事会秘书：徐澄清

公司邮箱：[jslt@jslt.com](mailto:jslt@jslt.com)

所属行业：根据《上市公司行业分类指引》(2012 年修订)，公司属于 C23“印刷和记录媒介复制业”；根据《国民经济行业分类(GB/T4754-2011)》，属于 C23“印刷和记录媒介复制业”中的 C2319“包装装潢及其他印刷”。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于 23 “印刷和记录媒介复制业” 中的 “2319 包装装潢及其他印刷”。

主营业务：卷烟烟标及其他相关包装产品的设计、生产及销售。

### 二、股票挂牌情况

## （一）股票基本情况

股票代码: 【】

股票简称: 【】

股票种类: 人民币普通股

每股面值: 1.00 元

股票总量: 10,000 万股

挂牌日期: 【】年【】月【】日

转让方式: 协议转让

## （二）股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺

《公司法》第一百四十一条规定“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市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”。

《业务规则》第 2.8 条规定“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外”。

本公司股东江阴联通实业有限公司做出承诺，股东所持有的联通纪元股份将分三批进入全国股份转让系统进行挂牌转让，每批进入的数量均为其所持股份的三分之一，进入的时间分别为挂牌之日（满足《公司法》对股份转让的限制性条

件下)、挂牌期满一年和两年。

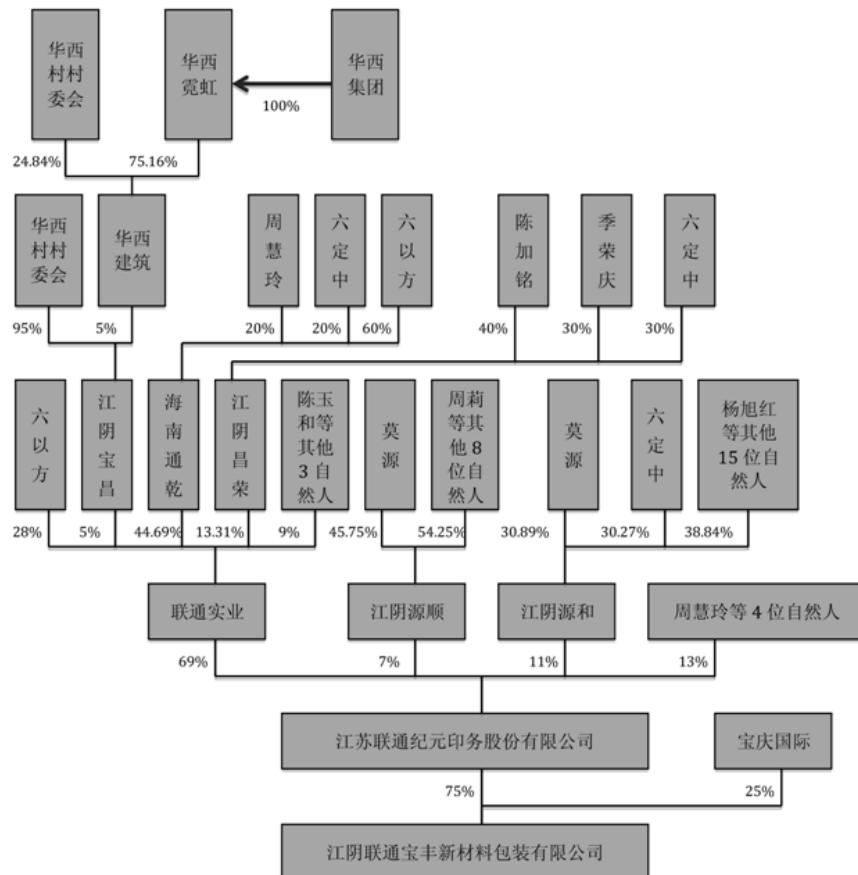
六颖康、周慧玲担任公司董事，上述人员在任职期间持有公司股份每年对外转让不得超过25%。

截至本公开转让说明书签署之日，本次可进入全国中小企业股份转让系统报价转让的股票数量如下：

序号	股东姓名	股东性质	持股数量(股)	持股比例(%)	本次可进入股转系统公开转让数量(股)
1	联通实业	境内法人	69,000,000.00	69.00	0
2	江阴源和	境内有限合伙企业	11,000,000.00	11.00	0
3	江阴源顺	境内有限合伙企业	7,000,000.00	7.00	0
4	六颖康	境内自然人	5,000,000.00	5.00	0
5	周慧玲	境内自然人	5,000,000.00	5.00	0
6	刘汉秋	境内自然人	2,000,000.00	2.00	0
7	周莉	境内自然人	1,000,000.00	1.00	0
合计			100,000,000.00	100.00	0

### 三、 股权结构

## （一）股权结构图



## （二）前十大股东及持有公司 5%以上股份的股东情况

截至本公开转让说明书签署之日，前十大股东及持有公司 5%以上股份的股东情况如下：

序号	股东姓名	股东性质	持股数量(股)	持股比例(%)	是否存在质押及其它争议事项
1	联通实业	境内法人	69,000,000.00	69.00	否
2	江阴源和	境内有限合伙企业	11,000,000.00	11.00	否
3	江阴源顺	境内有限合伙企业	7,000,000.00	7.00	否

4	六颖康	境内自然人	5,000,000.00	5.00	否
5	周慧玲	境内自然人	5,000,000.00	5.00	否
6	刘汉秋	境内自然人	2,000,000.00	2.00	否
7	周莉	境内自然人	1,000,000.00	1.00	否
合计			100,000,000.00	100.00	

江阴联通实业有限公司，成立于 2000 年 12 月 26 日，企业性质为民营企业，出资额为 19,516 万人民币，法定代表人六以方，注册地址：江阴市锡澄路 8 号，经营范围为出版物印刷；包装装潢印刷品印刷；其他印刷品印刷；金属管件的制造；预包装食品的批发兼零售；食品添加剂、饲料、饲料添加剂、生鲜食用农产品、日用化学品包装、弹簧与吊架、五金产品、日用百货、机械设备、电子产品、建材、印刷机械及配件、纸、钢材的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。截至 2015 年 6 月 30 日，江阴联通实业有限公司总资产为 422,911,796.69 万元，所有者权益为 255,995,747.27 万元。2015 年度 1-6 月，江阴联通实业有限公司实现营业收入 63,431,261.81 万元，净利润 6,734,165.80 万元。

截止本公开转让说明书签署之日，联通实业股权结构如下：

序号	股东姓名	股东性质	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	海南通乾	境内有限合伙企业	8,721.36	44.69
2	六以方	境内自然人	5,464.48	28.00
3	江阴昌荣	境内有限合伙企业	2,597.52	13.31
4	江阴宝昌	境内有限合伙企业	975.80	5.00
5	张学斌	境内自然人	975.8	5.00
6	陈玉和	境内自然人	585.48	3.00
7	刘梅林	境内自然人	195.16	1.00
合计			19,515.60	100.00

江阴源和投资企业（有限合伙），注册号为 320200000206802，执行事务合伙人为莫源，企业类型为有限合伙，合伙期限为 2013 年 5 月 7 日至 2043 年 5 月 6 日，经营范围为利用自有资产对外投资；投资咨询（不含证券、期货类）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至本公开转让说明书签署之日，江阴源和全体合伙人名单及出资情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资金额(万股)	所占比例(%)
1	莫源	执行事务合伙人	350.00	30.89
2	六定中	有限合伙人	343.00	30.27
3	杨旭红	有限合伙人	30.00	2.65
4	项建新	有限合伙人	30.00	2.65
5	李新华	有限合伙人	30.00	2.65
6	卢朝明	有限合伙人	30.00	2.65
7	朱心华	有限合伙人	30.00	2.65
8	周建新	有限合伙人	30.00	2.65
9	周伟力	有限合伙人	30.00	2.65
10	耿磊	有限合伙人	30.00	2.65
11	余金珠	有限合伙人	60.00	5.30
12	孙敏芳	有限合伙人	30.00	2.65
13	徐明刚	有限合伙人	50.00	4.41
14	季荣庆	有限合伙人	20.00	1.77
15	徐澄洁	有限合伙人	20.00	1.77
16	张蓉	有限合伙人	10.00	0.88
17	彭华兴	有限合伙人	10.00	0.88
合计			1,133.00	100.00

江阴源顺投资企业（有限合伙），注册号为 320200000190272，执行事务合伙人为莫源，企业类型为有限合伙，合伙期限为 2010 年 12 月 3 日至 2040 年 12 月 2 日，经营范围为利用自有资产对外投资；投资咨询（不含证券、期货类）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至本公开转让说明书签署之日，江阴源顺全体合伙人名单及出资情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资金额(万股)	所占比例(%)
1	莫源	执行事务合伙人	320.25	45.75
2	周莉	有限合伙人	50.05	7.15
3	杨旭红	有限合伙人	50.05	7.15
4	朱国洪	有限合伙人	50.05	7.15
5	邹明华	有限合伙人	50.05	7.15
6	徐明刚	有限合伙人	50.05	7.15
7	胡军	有限合伙人	50.05	7.15
8	赵国新	有限合伙人	50.05	7.15
9	刘汉秋	有限合伙人	29.40	4.2
<b>合计</b>			<b>700.00</b>	<b>100.00</b>

六颖康先生，1974 年生，中国国籍，无境外永久居留权，1998 年毕业于都柏林商学院，硕士学历。1998 年 6 月至 2003 年 5 月，任 SMURFIT 公司内勤质检采购职员，2003 年 6 月至 2007 年 3 月，任江阴联通实业有限公司总经理助理，2007 年 4 月起至 2009 年 6 月，任四川大洋硅业有限公司董事，2009 年 7 月至今任四川西南阳光硅业科技有限公司总经理，现任股份公司董事。

周慧玲女士，1954 年生，中国国籍，无境外永久居留权，1970 年毕业于江阴第一中学，高中学历。1970 年 4 月至 1975 年 5 月，任江苏生产建设兵团二师九团广播员，1975 年 6 月至 1987 年 6 月，任江阴毛巾厂人事科美工室科员，1987 年 7 月至 1989 年 4 月，任江阴市澄江镇工业科文书，1989 年 5 月至 1995 年 12 月，任江阴市劳动局检所会计，1995 年 12 月至 2000 年 3 月，在江阴市教委校办公司任职，2000 年 4 月至 2008 年 3 月，在江阴勤工俭学办任职，2008 年 4 月起退休，现任股份公司董事，并兼任海南通乾监事、大洋硅业董事及上联房地

产董事。

刘汉秋先生，1961 年生，中国国籍，无境外永久居留权，1991 年毕业于中华会计学校，大专学历。1979 年 5 月至 2000 年 5 月，任江阴市糖业烟酒有限公司会计，2000 年 6 月至今，任江阴联通实业有限公司会计。

周莉女士，1963 年生，中国国籍，无境外永久居留权，1995 年毕业于江苏中华会计函授学校，中专学历。1980 年 3 月至 1993 年 6 月，任江阴机械厂会计，1993 年 7 月至今，任江阴联通实业有限公司办公室主任。

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东所持有公司的股份均不存在质押或其他争议情形。公司股权不存在代持行为，公司股东之间不存在纠纷或潜在纠纷，公司股权清晰。

公司现有股东（包括直接股东及间接股东）之间的关联关系如下表所示：

姓名/名称	关联方	关联关系
周慧玲	六以方	夫妻关系
六颖康	周慧玲、六以方	与六以方为父子关系，与周慧玲为母子关系
六定中	六以方	兄弟关系，六定中持有江阴源和 30.27% 份额
	联通实业	通过海南通乾间接持有联通实业 8.918% 股份
联通实业	六以方	六以方直接持有联通实业 28.00% 股份，通过海南通乾间接持有联通实业 26.814% 股份
	周慧玲	通过海南通乾间接持有联通实业 8.918% 股份
江阴源顺	周莉	持有江阴源顺 7.15% 份额
	刘汉秋	持有江阴源顺 4.2% 份额

### （三）控股股东和实际控制人

#### 1、控股股东

根据《公司法》的规定，控股股东是指其出资额占有限责任公司资本总额 50%以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额 50%以上的股东以及出资额或者持有股份的比例虽然不足 50%，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东。

截至本说明书签署之日，联通实业持有本公司 69.00%的股份，为公司的控股股东。

## 2、实际控制人

根据《公司法》等法律法规的规定，实际控制人是指通过投资关系、协议或其他安排，能够支配、实际支配公司行为的自然人、法人或其他组织。

截至本说明书签署之日，六以方直接及间接持有公司 37.82%的股份，六定中间接持有公司 12.25%的股份，六颖康直接持有公司 5%的股份，周慧玲直接及间接持有公司 11.17%的股份，六以方与周慧玲为夫妻关系，与六颖康为父子关系，与六定中为兄弟关系，四者合计持有公司 66.24%的股份，2015 年 7 月 1 日，六以方、六定中、周慧玲、六颖康签署《一致行动协议》，《一致行动协议》确认自 2013 年度及各自直接或间接持有公司股份起，六以方、六定中及周慧玲三人对公司的重大经营决策事项的表决将保持一致行动，六颖康自 2015 年 4 月取得公司股权以来，对公司的重大经营决策事项的表决与其他三方将保持一致，因此，六以方、六定中、六颖康及周慧玲为公司的共同实际控制人。

## 3、公司控股股东、实际控制人最近两年及一期内的变化情况

最近两年及一期内，联通实业持有公司股份超过 50%，为公司控股股东。六以方、六定中、周慧玲以及六颖康持有公司股份超过 50%，为公司实际控制人。

因此，最近两年及一期内，公司控股股东未发生变化、2015 年 4 月起公司新增共同实际控制人六颖康，公司共同实际控制人实质上未发生变化。

## （四）公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

### 1、公司成立以来股本的形成及其变化情况

#### （1）有限公司设立

公司成立于 2003 年 1 月 13 日,设立时名称为江苏联通三宝麟印务有限公司,系由江阴联通实业有限公司、SAMPOERNAPACKAGINGASIAPICTE.LTD 共同出资设立的中外合资经营企业,设立时法定代表人为六以方,投资总额 2300 万美元,注册资本 1200 万美元,其中:联通实业以土地使用权作价 11,709,300 元、房屋及配套设施等实物作价 37,487,524.11 元及部分货币资金 3,730,503.76 美元共计 840 万美元出资,占注册资本总额的 70%;SAMPOERNAPACKAGINGASIAPICTE.LTD 以货币资金 360 万美元出资,占注册资本的 30%。设立出资业经江阴暨阳会计师事务所出具的“暨会验字(2003)第 034 号”《验资报告》审验,2002 年 8 月 22 日,江阴市对外贸易经济合作局出具《关于同意合资经营“江苏联通三宝麟印务有限公司”合同、章程的批复》(澄外经资字[2002]109 号)同意公司设立,公司取得江苏省人民政府核发的《外商投资企业批准证书》(外经贸苏府字[2002]43439 号)。经江苏省无锡工商行政管理局核准登记,公司取得无锡工商局核发的注册号为企合苏锡总副字第 006028 号的《企业法人营业执照》。

出资情况如下:

序号	股东姓名	出资额(美元)	出资比例(%)
1	江阴联通实业有限公司	8,400,000.00	70.00
2	SAMPOERNAPACKAGINGASIAPICTE.LTD	3,600,000.00	30.00
合计		12,000,000.00	100.00

公司设立时用以出资的房屋建筑物、土地未经过评估,根据中华人民共和国中外合资经营企业法实施条例(2001 修订)第二十二条规定:“合营者可以用货币出资,也可以用建筑物、厂房、机器设备或者其他物料、工业产权、专有技术、场地使用权等作价出资。以建筑物、厂房、机器设备或者其他物料、工业产权、专有技术作为出资的,其作价由合营各方按照公平合理的原则协商确定,或者聘请合营各方同意的第三者评定。”

主办券商及律师查阅了公司提供的土地费缴纳发票及平整土地等相关费用的发票、房屋及配套设施建设工程竣工结算报告等资料,联通实业设立时用以出资的土地使用权的取得价格(包含平整土地等相关费用)共计 11,709,300 元、办公楼、车间基建、宿舍楼、食堂、道路等房屋及配套设施的建设价格共计

37,487,524.11 元。2003 年 1 月 27 日，联通实业与江苏联通三宝麟印务有限公司签订《土地使用权出资合同》、《房屋出资合同》，分别约定联通实业作为出资的土地使用权认缴价格为 11,709,300.00 元、房屋产权认缴价格为 37,487,524.11 元。江阴暨阳会计师事务所对本次设立的出资进行了验证，确认截至 2003 年 3 月 6 日，联通实业的土地使用权出资为 11,709,300 元、实物出资为 37,487,524.11 元，并已办理了房屋、土地的过户。

主办券商及律师认为，本次设立过程中联通实业用以出资的房屋建筑物合营各方按照公平合理的原则协商确定，未进行评估，符合《中华人民共和国外合资经营法》（2001 年修订）、《中华人民共和国外合资经营企业法实施条例》（2001 年修订）的相关规定，不存在出资瑕疵。

主办券商及律师认为，本次设立过程中土地使用权出资未进行资产评估，不符合出资时所适用的《中华人民共和国外合资经营企业法》（2001 年修正）、《中华人民共和国外合资经营企业法实施条例》（2001 年修正）的相关规定。但根据土地费缴纳发票及平整土地等相关费用的发票等资料以及设立时全体股东签订的相关协议，土地使用权系联通实业出资前取得的土地使用权，取得时间与投入时间间隔较短，期间土地价值未发生重大变化，且作价经设立时全体股东的确认，出资真实。根据北京北方亚事资产评估有限责任公司出具的北方亚事评报字[2015]第 01-305 号《江苏联通纪元印务有限公司拟股份制改造项目资产评估报告》，评估报告中对土地的评估价值为 31,143,000.00 元，增值金额较大，土地使用权出资自设立至今未发生损害利益相关方合法权益的情形，不存在出资不实情形。联通实业出具《承诺函》，承诺如因设立时出资事宜造成公司损失的，将承担赔偿责任。因此，上述未经评估的情形不会对本次公开转让构成实质性障碍。

## （2）有限公司第一次股权转让以及更名

2007 年 7 月 9 日，SMPOERNAPACKAGINGASIAPICTE.LTD 与 JIYUANINVESTMENTHOLDINGS.LTD 签订《就转让江苏联通三宝麟印务有限公司股权达成的股权转让协议》，约定 SMPOERNAPACKAGINGASIAPICTE.LTD 将其持有公司 30% 的股权 360 万美元（作价 360 万美元）转让给英属维京群岛 JIYUANINVESTMENTHOLDINGSLTD。2007 年 7 月 25 日，公司董事会通过决

议，同意上述股权转让及名称变更；公司名称变更为“江苏联通纪元印务有限公司”。2007年8月22日，江苏省对外贸易经济合作厅出具《关于同意江苏联通三宝麟印务有限公司股权转让、变更企业名称及地址的批复》（苏外经贸资审字[2007]第02241号），同意公司本次股权转让，公司取得江苏省人民政府核发的《外商投资企业批准证书》（商外资苏府资字[2002]43439号）。本次股权转让于2007年8月31日经无锡市江阴工商行政管理局核准。

转让后股东明细为：

序号	股东姓名	出资额（美元）	出资比例（%）
1	江阴联通实业有限公司	8,400,000.00	70.00
2	JIYUANINVESTMENTHOLDINGSLTD	3,600,000.00	30.00
合计		12,000,000.00	100.00

### （3）有限公司第二次股权转让

2010年3月28日，JIYUANINVESTMENTHOLDINGSLTD与海南华信源贸易有限公司签署《股权转让协议书》，约定将其持有公司5%的股权（出资额60万美元）作价60万美元转让给海南华信源贸易有限公司。2010年3月28日，联通纪元董事会通过决议，同意上述股权转让。2010年4月7日，江苏省商务厅出具《关于同意江苏联通纪元印务有限公司股权转让的批复》（苏商资审字[2010]第20033号），同意公司本次股权转让，公司取得江苏省人民政府核发的《外商投资企业批准证书》（商外资苏府资字[2002]43439号）。本次股权转让于2010年4月24日经江阴工商局核准，本次变更完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（美元）	出资比例（%）
1	江阴联通实业有限公司	8,400,000.00	70.00
2	JIYUANINVESTMENTHOLDINGSLTD	3,000,000.00	25.00
3	海南华信源贸易有限公司	600,000.00	5.00
合计		12,000,000.00	100.00

### （4）有限公司第三次股权转让

2010年11月29日，联通实业、海南华信源贸易有限公司与江阴源顺投资企业（有限合伙）签订《股权转让合同》，约定联通实业将其持有公司2%的股权

(出资额 24 万美元) 作价人民币 220 万元、海南华信源贸易有限公司将其持有公司 5%的股权(出资额 60 万美元)作价人民币 410 万元转让给江阴源顺。同日, 联通纪元董事会通过决议, 同意上述股权转让。2010 年 12 月 15 日, 江苏省商务厅出具《关于同意江苏联通纪元印务有限公司股权转让的批复》(苏商资审字[2010]第 200122 号), 同意本次股权转让, 公司取得江苏省人民政府核发的《外商投资企业批准证书》(商外资苏府资字[2002]43439 号)。本次股权转让 2011 年 1 月 13 日经江阴工商局核准, 本次变更完成后, 公司的股权结构如下;

序号	股东姓名	出资额(美元)	出资比例(%)
1	江阴联通实业有限公司	8,160,000.00	68.00
2	JIYUANINVESTMENTHOLDINGSLTD	3,000,000.00	25.00
3	江阴源顺投资企业(有限合伙)	840,000.00	7.00
合计		12,000,000.00	100.00

### (5) 有限公司第四次股权转让及变更为内资企业

2013 年 3 月 18 日, JIYUANINVESTMENTHOLDINGSLTD 与联通实业签订了《股权转让协议》, 约定 JIYUANINVESTMENTHOLDINGSLTD 将其持有的 25% 的股权(计 300 万美元)作价人民币 2,575 万元转让给联通实业。同日, 联通纪元董事会通过决议, 同意上述股权转让。2013 年 4 月 2 日, 江阴市商务局出具《关于同意江苏联通纪元印务有限公司股权转让及变更为内资企业的批复》(澄商资管字[2013]48 号), 同意上述股权转让及公司变更为内资企业。2013 年 4 月 15 日, 公司股东会通过决议, 同意公司注册资本由 1,200 万美元变更为人民币 9,932.76 万元。本次股权转让及公司类型变更于 2013 年 4 月 20 日经无锡市江阴工商行政管理局核准。根据江阴诚信会计师事务所有限公司于 2013 年 4 月 15 日出具的诚信验(2013)062 号《验资报告》, 公司原实收资本 1,200 万美元, 实际折合人民币 9,932.76 万元。本次股权转让就变更为内资企业后, 公司股权结构如下:

序号	股东姓名	认缴出资额(元)	出资比例(%)
1	江阴联通实业有限公司	92,374,668.00	93.00
2	江阴源顺投资企业(有限合伙)	6,952,932.00	7.00
合计		99,327,600.00	100.00

### (6) 有限公司第一次增资、第五次股权转让

2013年6月9日,联通纪元股东会通过决议,同意公司注册资本增加至10,000万元,新增注册资本由联通实业、江阴源顺按原比例认缴,其中:联通实业以货币资金认缴出资62.5332万元、江阴源顺以货币资金认缴出资4.7068万元;本次增资经诚信会计师于2013年6月9日出具的诚信验(2013)073号《验资报告》验证。

股东会决议同时同意联通实业将其持有公司11%的股权(出资额1,100万元)作价1,133万元转让给江阴源和。本次增资及股权转让于2013年6月27日经江阴工商局核准,本次变更完成后,公司股权结构如下:

序号	股东姓名	认缴出资额(元)	出资比例(%)
1	江阴联通实业有限公司	82,000,000.00	82.00
2	江阴源顺投资企业(有限合伙)	7,000,000.00	7.00
3	江阴源和投资企业(有限合伙)	11,000,000.00	11.00
<b>合计</b>		<b>100,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

### (7) 有限公司第六次股权转让

2015年4月15日,公司通过股东会决议,同意联通实业将所持公司5%的股份作价500万元转让给周慧玲、所持公司5%的股份作价500万元转让给六颖康,所持公司2%的股份作价200万元转让给刘汉秋、所持公司1%的股份作价100万元转让给周莉,本次股权转让于2015年4月22日经江阴工商局核准。本次变更完成后,公司的股权结构如下:

序号	股东姓名	认缴出资额(元)	出资比例(%)
1	江阴联通实业有限公司	69,000,000.00	69.00
2	江阴源顺投资企业(有限合伙)	7,000,000.00	7.00
3	江阴源和投资企业(有限公司)	11,000,000.00	11.00
4	周慧玲	5,000,000.00	5.00
5	六颖康	5,000,000.00	5.00
6	刘汉秋	2,000,000.00	2.00
7	周莉	1,000,000.00	1.00
<b>合计</b>		<b>100,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

## （8）有限公司整体变更为股份公司

2015年6月25日，有限公司召开股东会并通过决议，同意公司以2015年5月31日作为公司净资产的审计基准日，整体变更设立为股份有限公司，各股东均作为发起人，以公司经审计的净资产按比例折成股份有限公司股份，股份类别为普通股，每股面值人民币1元，未折为股本的净资产（即公司经审计的净资产值超过股份有限公司注册资本金的部分）计入股份有限公司资本公积金；股份有限公司发行的全部股份由各发起人按其在公司现有的持股比例足额认购；股份有限公司成立后，公司的全部债权债务均由股份有限公司承继。整体变更后，股份有限公司的名称以工商行政管理部门核准的为准。

2015年6月25日，北京北方亚事资产评估有限责任公司于日出具的“北方亚事评报字[2015]第01-305号”《资产评估报告》，以2015年5月31日为评估基准日，公司经评估后的净资产值为人民币15,797.65万元。

2015年6月25日，有限公司股东会决议，根据北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“[2015]京会兴审字第60000063号”《审计报告》，以公司截至2015年5月31日经审计的净资产值人民币112,643,890.12元按1:0.8878的比例折成股份有限公司的股本10000万股，每股面值为人民币1.00元，溢价部分的净资产12,643,890.12元计入股份有限公司的资本公积金。各发起人分别以其出资比例对应的公司净资产所得份额，作为认缴出资来认缴股本。

2015年7月10日，公司召开了股份公司创立大会暨第一次股东大会，审议并通过了《关于审议<江苏联通纪元印务股份有限公司筹办情况>的议案》、《关于审议<江苏联通纪元印务股份有限公司改制费用的报告>的议案》、《关于审议<江苏联通纪元印务股份有限公司股东大会议事规则>的议案》、《关于审议<江苏联通纪元印务股份有限公司董事会议事规则>的议案》、《关于审议<江苏联通纪元印务股份有限公司监事会议事规则>的议案》、《关于审议<江苏联通纪元印务股份有限公司章程>的议案》等议案，并选举产生了第一届董事会和监事会。

2015年6月26日，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了编号为“[2015]京会兴验字第60000032号”《验资报告》，对有限公司整体变更为股份有限公司出资进行了审验。

2015 年 8 月 18 日，无锡市工商局核发了注册号为 320281400001141 的《企业法人营业执照》，核准有限公司改制成为股份公司。股份公司成立时的股本结构如下：

序号	股东姓名	持股数量(股)	持股比例(%)
1	江阴联通实业有限公司	69,000,000.00	69.00
2	江阴源顺投资企业(有限合伙)	7,00,000.00	7.00
3	江阴源和投资企业(有限公司)	11,000,000.00	11.00
4	周慧玲	5,000,000.00	5.00
5	六颖康	5,000,000.00	5.00
6	刘汉秋	2,000,000.00	2.00
7	周莉	1,000,000.00	1.00
合计		100,000,000.00	100.00

## (五) 公司控制子公司、参股公司基本情况

### 1、联通宝丰

#### (1) 设立

联通宝丰成立于 2006 年 5 月 8 日，系由江阴联通实业有限公司、英属维尔京群岛 BAOQING INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED (以下简称“宝庆国际”) 共同出资设立的有限责任公司 (中外合资经营)，设立时法定代表人为六以方，投资总额为 350 万美元，注册资本 250 万美元，其中联通实业以等值人民币货币资金认缴出资 175 万美元，占总注册资本的 70%；宝庆国际以美元货币资金认缴出资 75 万美元，占注册资本的 30%。2006 年 3 月 31 日，江阴市利用外资管理委员会出具《关同意合资经营“江阴联通宝丰新材料包装有限公司”》(澄外管[2006]44 号)，同意联通实业与宝庆国际在江阴市南闸镇共同投资建办“江阴联通宝丰新材料包装有限公司”以及所共同编制的可行性研究报告。2006 年 4 月 27 日，江阴市对外贸易经济合作局出具《关于同意合资经营“江阴联通宝丰新材料包装有限公司”合营合同、企业章程的批复》，同意联通实业与宝庆国际所共同签署的“江阴联通宝丰新材料包装有限公司”合营合同和公司章程。2006 年 3 月 31 日，联通宝丰取得江苏省人民政府核发的批准号为商外资苏府资字[2006]65402 号、发证序号为 3200785977515 的《外商投资企业批准证书》。联通宝丰设立于

2006年5月8日经无锡市江阴工商行政管理局核准登记，并取得无锡市江阴工商行政管理局核发的注册号为企合苏澄总字第000821号（后变更为320281400007420）的《企业法人营业执照》，联通宝丰设立时的出资于2006年7月进行缴纳，并经江阴诚信会计师事务所有限公司于2006年7月4日出具的诚信验（2006）第090号《验资报告》验证。

联通宝丰设立时的股权结构如下：

序号	股东	出资金额（美元）	股权比例（%）
1	联通实业	1,750,000.00	70.00
2	宝庆国际	750,000.00	30.00
合计		2,500,000.00	100.00

## （2）第一次股权转让

2010年3月28日，联通宝丰董事会通过决议，同意 BAOQING INTERNATIONAL HOLDINGSL IMITED 将其持有联通宝丰 5%的股权（出资额 12.5 万美元）作价 12.5 万美元转让给海南华信源贸易有限公司。2010年3月28日，宝庆国际与海南华信源签订《股权转让协议书》，约定进行上述股权转让。2010年4月7日，江阴市商务局出具《关于同意江阴联通宝丰新材料包装有限公司股东转让股权的批复》（澄商资管字[2010]70号），同意股东宝丰国际的部分股权（12.5 万美元，占注册资本的 5%）转让给海南华信源。2010年4月8日，联通宝丰取得江苏省人民政府核发的批准号为商外资苏府资字[2006]65402号、序号为 3200135007 的《外商投资企业批准证书》。本次股权转让于 2010 年 5 月 14 日经无锡市江阴工商行政管理局核准，本次变更完成后，联通宝丰股权结构如下：

序号	股东	出资金额（美元）	股权比例(%)
1	联通实业	1,750,000.00	70.00
2	宝庆国际	625,000.00	25.00
3	海南华信源贸易有限公司	125,000.00	5.00

合计	2,500,000.00	100.00
----	--------------	--------

### (2) 第二次股权转让

2010年11月2日，联通宝丰董事会通过决议，同意联通实业将其持有联通宝丰70%的股权（出资额175万美元）、海南华信源贸易有限公司将其持有的5%的股权（出资额12.5万美元）分别作价175万美元、12.5万美元转让给江苏联通纪元印务有限公司。2010年11月2日，联通实业、海南华信源贸易有限公司与联通纪元签订《股权转让合同》，约定进行上述股权转让。2010年11月23日，江阴市商务局出具《关于同意江阴联通宝丰新材料包装有限公司股东股权转让的批复》（澄商资管字[2010]235号），同意股东宝丰国际的部分股权（175万美元，占注册资本的70%）转让给联通纪元。2010年11月24日，联通宝丰取得江苏省人民政府核发的批准号为商外资苏府资字[2006]65402号、序号为3200144423的《外商投资企业批准证书》。本次股权转让于2010年12月6日经无锡市江阴工商行政管理局核准，本次变更完成后，联通宝丰的股权结构如下：

序号	股东	出资金额（美元）	股权比例(%)
1	联通纪元	1,875,000.00	75.00
2	宝庆国际	625,000.00	25.00
	合计	2,500,000.00	100.00

### (3) 报告期内的财务情况

报告期内，联通宝丰的主要财务情况如下：

项目	2015年度1-5月/ 2015年5月31日	2014年度/ 2014年12月31日	2013年度/ 2013年12月31日
资产总额（元）	24,774,419.89	24,484,536.68	30,677,518.53
所有者权益合计（元）	19,728,638.92	20,227,710.03	21,049,790.95
营业收入（元）	4,081,994.38	16,499,216.45	26,457,407.08
净利润（元）	-499,071.11	718,082.79	1,191,943.38

## 四、公司董事、监事及高级管理人员

## （一）公司董事、监事及高级管理人员基本情况

### 1、董事基本情况

序号	姓名	国籍	是否拥有境外永久居留权	身份证号码	任期
1	莫源	中国	否	32021919701005****	2015.7.10-2018.7.09
2	六颖康	中国	否	32022119741008****	2015.7.10-2018.7.09
3	周慧玲	中国	否	32021919541127****	2015.7.10-2018.7.09
4	六定中	中国	否	32022119491126****	2015.7.10-2018.7.09
5	六以方	中国	否	32022119470308****	2015.7.10-2018.7.09

（1）莫源先生，1970 年生，中国国籍，无境外永久居留权，1988 年毕业于江阴市职业中学，专科学历。1988 年 7 月至 1991 年 9 月，任江阴长电科技股份有限公司职员，1991 年 10 月至 2008 年 3 月，任江阴联通实业有限公司营销经理，2008 年 3 月至今，任有限公司总经理，现任股份公司总经理、董事长。

（2）六颖康，董事，基本情况见本公开转让说明书本节“三、股权结构”之“（二）前十大股东及持有公司 5%以上股份的股东情况”。

（3）周慧玲，董事，基本情况见本公开转让说明书本节“三、股权结构”之“（二）前十大股东及持有公司 5%以上股份的股东情况”。

（4）六定中先生，1949 年生，中国国籍，无境外永久居留权，1968 年毕业于江阴县中学，高中学历。1968 年 3 月到 1977 年 5 月，江阴西石桥插队，1977 年 6 月至 1987 年 4 月，任江阴港务局修理工，1987 年 5 月至 2006 年 11 月，任江阴联通实业有限公司营销部长，2006 年 11 月至今，任新联通包装董事及总经理，现任股份公司董事，并兼任联通实业董事、海南通乾监事、江阴昌荣监事。

（5）六以方先生，1947 年生，中国国籍，无境外永久居留权，1965 年毕业于江苏南菁高级中学，高中学历。1965 年 9 月至 1973 年 8 月，任江阴瓷长元艺员，1973 年 9 月至 1984 年 6 月，任江阴市毛巾厂设计室主任，1984 年 7 月至 1994 年 11 月，任江阴市装潢彩印厂厂长，1994 年 12 月至 1997 年 5 月，任江苏联通集团公司董事长兼总经理，1997 年 5 月至 2000 年 12 月，任江阴培尔经济学校校长，2000 年 12 月至今，任江阴联通实业有限公司董事长和总经理，现任

股份公司董事，并担任联通宝丰董事、海南通乾执行董事、大洋硅业董事长、西南阳光董事、上联房地产董事及总经理和联通佳和信董事。

## 2、监事基本情况

序号	姓名	国籍	是否拥有境外 永久居留权	身份证号码	任期
1	单丹丹	中国	否	34222119820314****	2015.7.10-2018.7.09
2	卢朝明	中国	否	32021919640422****	2015.7.10-2018.7.09
3	钱玉富	中国	否	32021919661023****	2015.7.10-2018.7.09

(1) 单丹丹先生，1982 年 3 月生，中国国籍，无境外永久居留权，2001 年毕业于徐州师范大学，大专学历。2001 年 10 月至 2002 年 3 月，任砀山县金利大酒店办事员；2002 年 3 月至今，任江苏联通纪元印务有限公司统计科科长，现任股份公司监事。

(2) 卢朝明先生，1964 年 4 月生，中国国籍，无境外永久居留权，1980 年 7 月毕业于江阴一中，高中学历。1981 年 10 月至 1988 年 4 月，任职于江阴西门汽车站运务股科员；1988 年 4 月至 1989 年 10 月，任江阴物资局科员，1989 年 10 月至 1991 年 4 月，任江阴经协物资总公司科员，1991 年 3 月至 1993 年 4 月，任滨江煤炭石油公司有色科科长，1993 年 4 月至 1995 年 9 月，任江阴矿产资源发展公司总经理，1996 年 5 月至今，任有限公司营销中心经理，现任股份公司监事。

(3) 钱玉富先生，1966 年 10 月生，中国国籍，无境外永久居留权，1992 年 1 月毕业于无锡职校美专，中专学历。1984 年 5 月至今，任联通宝丰设计中主任，现任股份公司监事会主席。

## 3、高级管理人员基本情况

序号	姓名	国籍	是否拥有境外 永久居留权	身份证号码	任期
1	莫源	中国	否	32021919701005****	2015.7.10-2018.7.09
2	陈加铭	中国	否	32021919590411****	2015.7.10-2018.7.09
3	朱国洪	中国	否	32021919711003****	2015.7.10-2018.7.09

4	徐明刚	中国	否	32021919770417****	2015.7.10-2018.7.09
5	徐澄洁	中国	否	32021919780702****	2015.7.10-2018.7.09

(1) 莫源, 总经理、董事长, 基本情况见本公开转让说明书本节“公司董事、监事及高级管理人员”之“(一) 公司董事、监事及高级管理人员情况”之“1、董事基本情况”。

(2) 陈加铭先生, 1959 年 4 月生, 中国国籍, 无境外永久居留权, 1976 年 9 月毕业于月城高中, 高中学历。1982 年 9 月至 2008 年 9 月, 担任江阴联通实业有限公司副总经理; 2008 年 9 月至今, 任江苏联通纪元印务有限公司副总经理, 并兼任联通实业监事、联通宝丰董事。

(3) 朱国洪先生 1971 年 10 月生, 中国国籍, 无境外永久居留权, 1994 年 7 月毕业于东南大学, 本科学历。1995 年 12 月至 2001 年 6 月, 任江阴斯玛菲东洋纸制品有限公司财务会计, 2001 年 7 月至 2014 年 4 月, 任江阴新联通印务有限公司财务经理, 2014 年 5 月至今, 任江苏联通纪元印务有限公司财务经理, 现任股份公司财务总监, 并兼任新联通包装监事。

(4) 徐明刚先生, 1977 年 4 月生, 中国国籍, 无境外永久居留权, 2013 年 1 月毕业于西南交通大学, 大专学历。1996 年 6 月至 2000 年 3 月, 任江阴斯玛菲东洋纸制品有限公司值班长, 2000 年 3 月至 2014 年 4 月, 任有限公司车间主任, 2014 年 5 月至今, 任公司副总经理。

(5) 徐澄洁, 董事会秘书, 中国国籍, 无境外永久居留权, 1996 年 9 月毕业于江阴工商学校, 大专学历。1996 年至 1999 年 3 月, 任江阴电子职工学校会计, 1999 年 4 月至 2006 年 2 月, 任江苏联通实业有限公司办公室科员, 2006 年 3 月至 2013 年 12 月, 任有限公司人事科科长, 2014 年 1 月至今, 任公司办公室副主任兼人事科科长, 现担任公司董事会秘书。

## (二) 董事、监事及高级管理人员的持股情况

序号	姓名	任职情况	直接持股 数量(股)	间接持股数 量(股)	合计持股数 量(股)	合计持股 比例(%)
1	莫源	董事长、总经理	-	6,600,558	6,600,558	6.60
2	六颖康	董事	5,000,000	-	5,000,000	5.00

3	周慧玲	董事	5,000,000	6,167,106	11,167,106	11.17
4	六定中	董事	-	12,252,366	12,252,366	12.25
5	六以方	董事	-	37,821,713	37,821,713	37.82
6	陈加铭	副总经理	-	3,673,551	3,673,551	3.67
7	单丹丹	监事	-	-	-	-
8	卢朝明	监事	-	291,262	291,262	0.29
9	钱玉富	监事会主席	-	-	-	0.00
10	徐明刚	副总经理	-	985,937	985,937	0.99
11	朱国洪	财务总监	-	500,500	500,500	0.50
12	徐澄清	董事会秘书	-	194,175	194,175	0.19
合计			10,000,000	68,487,168	78,487,168	78.49

## 五、报告期主要会计数据和财务指标简表

根据北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（编号：[2015]京会兴审字第 60000063 号），公司最近两年一期的主要财务数据及经计算后的主要财务指标如下：

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额（万元）	24,734.40	26,278.74	28,409.39
股东权益合计（万元）	11,753.25	13,802.70	12,737.78
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	11,260.04	13,297.01	12,211.54
每股净资产（元）	1.18	1.38	1.27
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.13	1.33	1.22
资产负债率(母公司, %)	52.48	47.48	55.16
流动比率（倍）	1.22	1.48	1.27
速动比率（倍）	0.83	1.09	1.12
项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度

营业收入（万元）	8,754.51	22,017.17	23,758.41
净利润（万元）	950.55	3,858.75	2,377.79
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	963.03	3,844.55	2,347.99
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	977.67	3,841.39	2,381.82
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）	990.14	3,823.44	2,352.02
毛利率（%）	30.02	39.10	29.33
净资产收益率（%）	6.74	26.20	16.68
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	6.93	26.08	16.71
基本每股收益（元/股）	0.10	0.39	0.24
稀释每股收益（元/股）	0.10	0.39	0.24
应收账款周转率（次/年）	3.25	2.68	2.77
存货周转率（次/年）	2.89	3.71	5.08
经营活动产生的现金流量净额（万元）	4,353.94	5,739.79	-1,195.09
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.44	0.57	-0.12

注：上述指标的计算公式如下：

1、毛利率=（营业收入—营业成本）/营业收入

2、加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP / 2 + E_i \times M_i / M_0 - E_j \times M_j / M_0 \pm E_k \times M_k / M_0)$

其中： $P_0$  分别对应于归属于公司股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润； $NP$  为归属于公司股东的净利润； $E_0$  为归属于公司股东的期初净资产； $E_i$  为报告期新增股份或债转股等新增的、归属于公司股东的净资产； $E_j$  为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司股东的净资产； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； $E_k$  为因其他交易或事

项引起的、归属于公司股东的净资产增减变动； $M_k$  为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

3、应收账款周转率=主营业务收入/((应收账款期末账面价值+应收账款期初账面价值)÷2)

4、存货周转率=主营业务成本/((存货期末账面价值+存货期初账面价值)÷2)

5、基本每股收益= $P_0 \div S$

$$S=S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： $P_0$  为归属于公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于股东的净利润； $S$  为公司股份的年度加权平均数； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  为报告期内因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期内因增资或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期内因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  报告期月份数； $M_i$  为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

6、稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的股份加权平均数})$

其中： $P_1$  为归属于公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润，并考虑稀释性潜在股份对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

7、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

8、每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

9、资产负债率=负债总额/资产总额

10、流动比率=流动资产/流动负债

11、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

## 六、有关机构

### (一) 主办券商

名称：光大证券股份有限公司

法定代表人：薛峰

住所：上海市静安区新闸路 1508 号

联系电话：021-22169999

传真：021-22169964

项目小组负责人：张娜

项目小组成员：朱伟、方瑞荣、朱晓芬、陆郭淳、姜浩

## **（二）律师事务所**

名称：北京市中伦（上海）律师事务所

负责人：乔文骏

住所：上海市浦东新区世纪大道 8 号国金中心二期 10-11 楼

联系电话：021-60613666

传真：021-60613555

经办律师：赵文雯、钟洋

## **（三）会计师事务所**

名称：北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：王全洲

住所：北京市西城区裕民路 18 号 2206 房间

联系电话：010-82250666

传真：010-82250851

经办注册会计师：马海福、马海英

## **（四）资产评估机构**

名称：北京北方亚事资产评估有限责任公司

机构负责人：闫全山

住所：北京市西城区广内大街六号枫桦豪景 A 座

联系电话：01083549216

传真：01083549215

经办注册评估师：朱宏杰、张玮

### **（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

联系地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

负责人：戴文桂

联系电话：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

联系地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

法定代表人：杨晓嘉

联系电话：010-63889513

传真：010-63889647

## 第二节 公司业务

### 一、主营业务、主要产品及其用途

#### （一）主营业务

公司的经营范围为从事包装装潢印刷品排版、制版、印刷、装订；其他印刷品印刷。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

公司的主营业务为卷烟烟标及其他相关包装产品的设计、生产及销售。公司拥有多年以来为卷烟企业提供烟标配套服务的丰富经验，与众多品牌卷烟企业保持长期稳定的合作关系，在卷烟行业内具有良好的信誉，是烟标印刷整体解决方案提供商。

公司自成立以来，一直从事卷烟烟标及其他相关包装产品的设计、生产及销售，主营业务未发生重大变化，公司的主营业务明确。

#### （二）主要产品

公司主要从事卷烟烟标及其他相关包装产品的设计、生产及销售，产品用于卷烟包装，报告期内主要服务的卷烟产品如下：

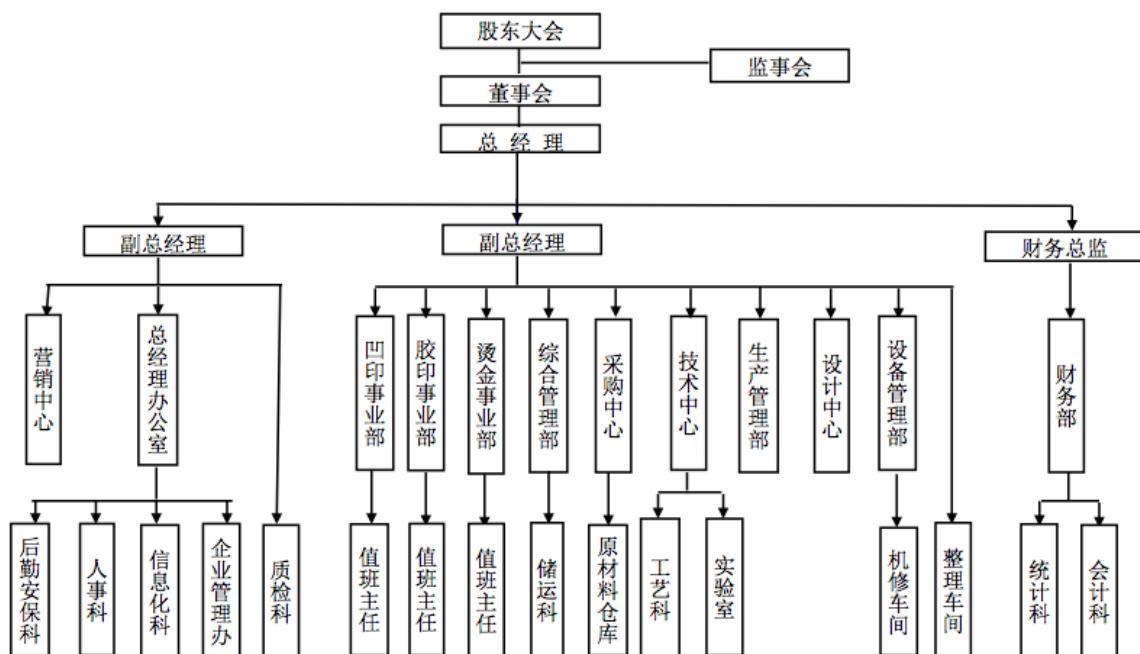
客户名称	卷烟产品
江苏中烟工业有限责任公司	精品南京
	精品南京（升级版）
上海烟草集团有限公司	中华硬盒
	红双喜（晶喜）
	红双喜（尚派）
	红双喜（星派）
	红双喜（荷派）
	红双喜（铂派）
安徽中烟工业有限责任公司	黄山硬一品
	黄山嘉宾迎客松
贵州中烟工业有限责任公司	黄果树（蓝佳品）
	黄果树（长征 1935）

江西中烟工业有限责任公司	庐山（银）硬盒
	庐山（新）
厦门烟草工业有限责任公司	七匹狼（古田）
陕西中烟工业有限责任公司	好猫（吉祥）

注：其中厦门烟草、江苏中烟为公司直接供货的客户，安徽中烟部分为公司直接供货、部分通过母公司联通实业进行终端销售，其他卷烟厂均通过母公司联通实业进行终端销售。

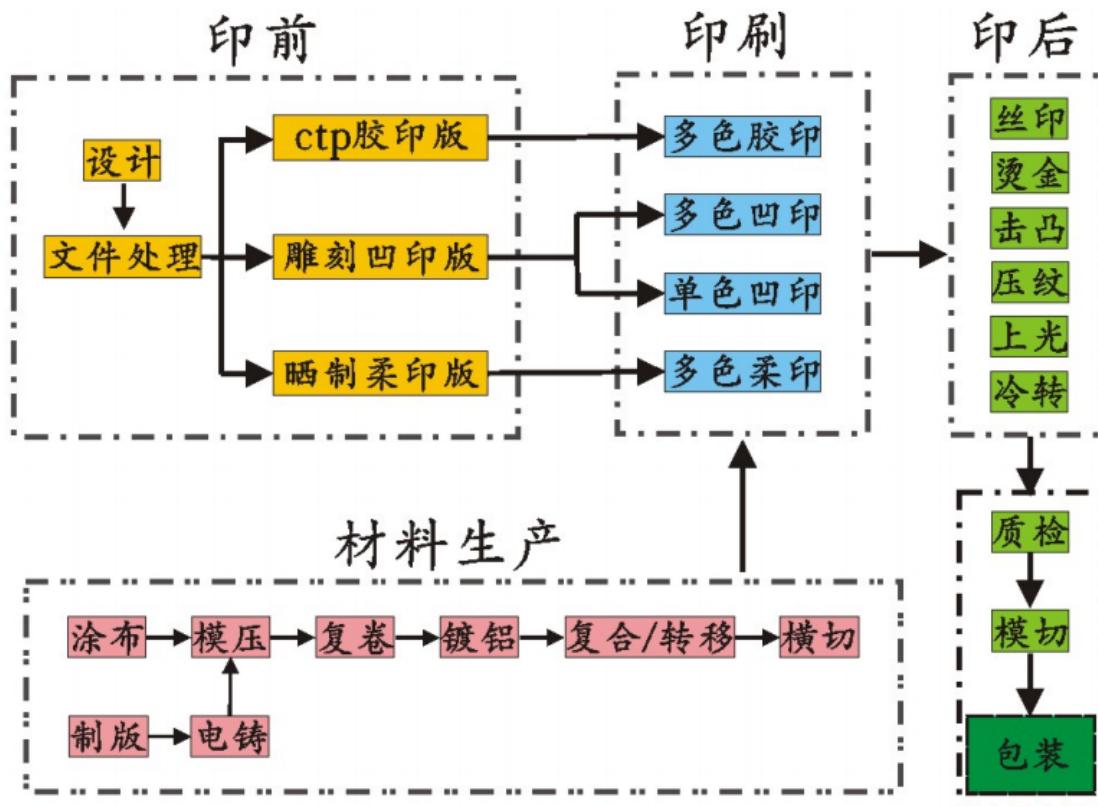
## 二、主要产品的生产流程及方式

### （一）公司内部组织结构图

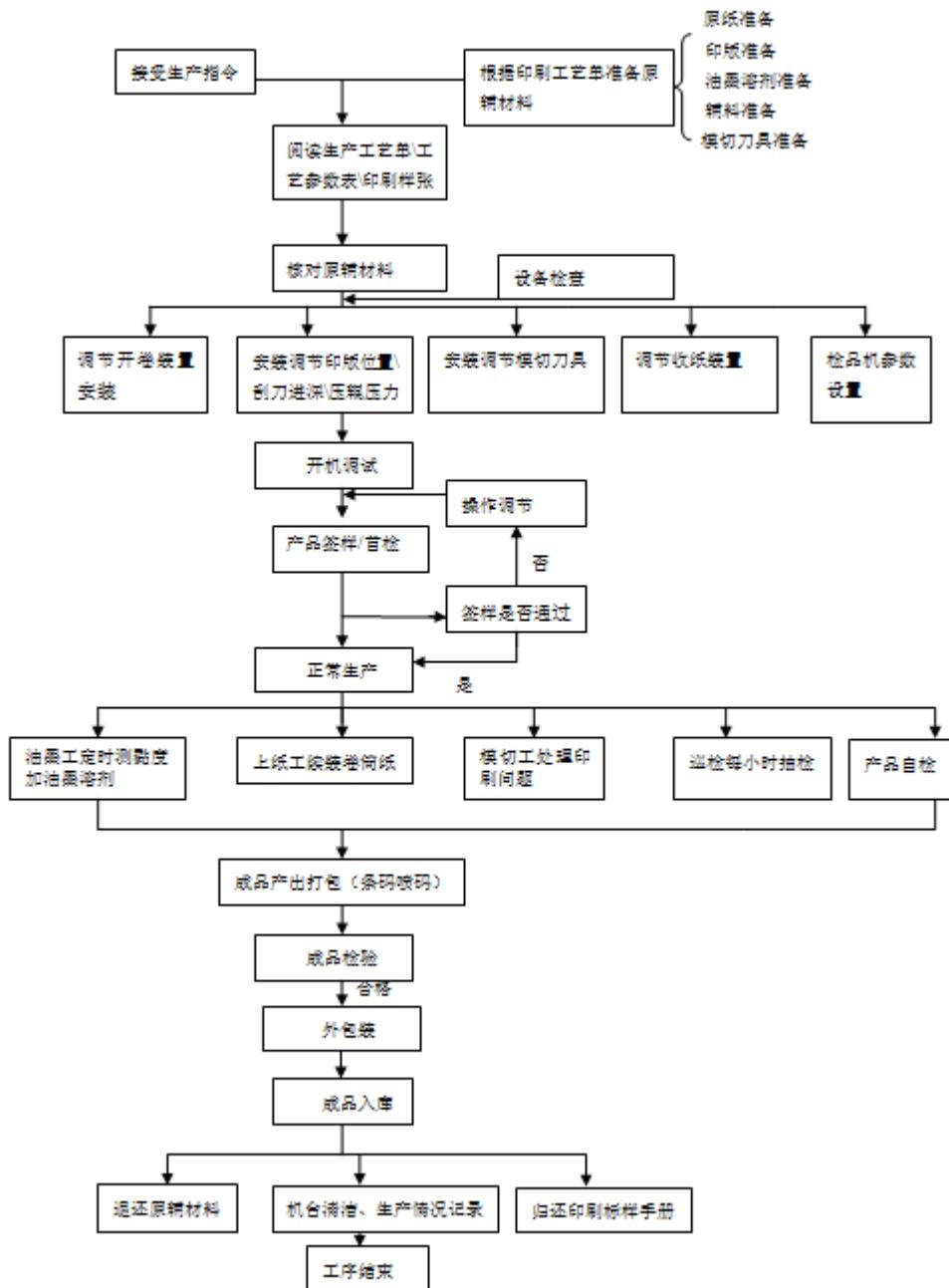


### （二）生产流程图

#### 1、烟标生产工艺流程图



2、联机凹印生产过程控制图



### 3、公司的外协流程

公司烟标生产具备从原材料到成品的全流程加工工序，但为减少投入，降低成本，充分利用社会存量资源，公司将一部分产品采取委托远东彩印、新联通印务加工的方式进行生产。为控制委外加工产品的质量，公司通过《采购控制程序》、《质检科岗位职责》等内控程序，规定了公司委外加工产品的质量控制目标、责任机构，明确了质量责任的考核和奖惩方法。公司委外加工的模式为公司将半成品发至外协厂商处，根据加工要求支付一定的委托加工费。因为公司自身也拥有

外协生产环节的生产工序，因此在制定加工费率时能准确掌握材料价格波动与制造费用变化，具备较强的谈判能力。

报告期内，公司向远东彩印、新联通印务支付的加工费如下表：

单位：元

项目名称	2015年1-5月	2014年度	2013年度
远东彩印加工费	1,662,454.70	4,391,525.13	2,194,598.29
新联通印务加工费	-	-	87,008.55
营业成本	61,262,629.60	134,074,330.29	167,890,608.80
加工费占 营业成本比例	2.71%	3.28%	1.36%

### 三、与业务相关的关键资源要素

#### （一）主要产品使用的主要技术

公司的主要产品为烟标，公司产品使用的主要技术包括：

##### 1、冷烫印技术

冷烫印技术是采用印刷胶黏剂的方法转移金属箔，冷烫印技术成本低、节省能源，同时生产效率高，是符合未来烟标包装市场需求的新技术。

冷烫印技术有以下突出优点：无须专门的烫印设备；无须制作金属烫印版，可以使用普通的柔性版；制作快，周期短，可降低烫印版的制作成本；烫印速度快，无须加热装置，节省能源，采用一块感光树脂版即可同时完成网目调图像和实地色块的烫印。

##### 2、镭射烟标自动品检技术

本技术基于数字图像处理和印刷画面检测技术开发而成，涉及计算机技术、图像处理技术、光学等多个学科领域，技术先进。添加的镭射检测模块，可实现对镭射烟标的有效检测，弥补了传统品检机无法准确检测镭射烟标的缺陷。

该技术已在本公司品检车间得到应用，应用效果良好。本技术能提高烟标质量检测的速度和自动化程度，降低品检工人的劳动强度。

### 3、高精度局部转移镀铝工艺

本工艺在转移镀铝层的同时，采用水循环的方式对镀铝膜进行冷却，从而减少镀铝膜受热收缩产生的变形量，提高镀铝层在局部转移至纸张时的转移精确度，提升产品合格率。本工艺的应用，改善了本公司的产品质量，降低了废品率，减少镀铝膜、纸张等材料的浪费。

### 4、高档精美防伪烟标印刷技术

本技术综合采用多种印刷和印后加工工艺，包括叠印制版工艺、丝印、胶印、凹印、烫金、模切等工艺，所印刷的烟标图案具有局部磨砂、凹凸、特殊花纹等效果，并可实现立体烫金和激光全息烫印双重防伪。高档精美防伪烟标印刷技术的应用使烟标图案具有强烈的立体效果及良好的美学观感，在赋予产品优良防伪特性的同时，有效提高了产品的附加值。

### 5、高效圆网丝印生产工艺

本工艺采用圆形网版取代传统的平型网版，并对刮刀、供墨系统及干燥系统等相关机构进行合理设计，从而实现套印精度高、印刷速度快的圆形丝网印刷工艺。与传统平版丝网印刷相比，本工艺能有效提高印品质量，并可大幅提高丝网印刷速度，解决了丝网印刷生产效率低的问题。

### 6、环保型镭射水晶包装卡纸制备工艺

本制备工艺使用环保热塑性高分子树脂取代传统 PET 或 PP 薄膜作为镭射图文信息转移介质，不再使用不可降解的普通塑料薄膜，在降低生产成本的同时，提升了产品生产过程的环保性。应用本工艺制备的镭射水晶包装卡纸除应用于中高档烟标外，也可应用于食品、药品、化妆品等各类产品包装中。

### 7、新型环保裸眼 3D 立体印刷技术

该技术是以光栅替代、光栅薄膜化等手段实现裸眼 3D 在包装品上的应用，不再受制于光栅材料的厚度、材质和折光率等因素的影响。该项目的关键点：(1) 实现在光栅片上的印刷；(2) 用凹印设备+UV 模压设备实现去光栅化；(3) 去光栅化后的应用扩展：双面对压，不同线数干涉；(4) 光栅薄膜化的实现。该技

术能提高产品的防伪效果，增加产品的附加值。

## （二）主要无形资产情况

### 1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有1处土地，具体情况如下：

土地使用权人	土地使用权证号	用途	坐落位置	面积 (m <sup>2</sup> )	终止日期	使用权类型	他项权利
联通纪元	澄土国用(2008)第11583号	工业	江阴市锡澄路283号	64675	2052年11月03日	出让	抵押

### 2、商标

公司正在申请1项商标注册证：

序号	商标	申请号	所有权人	申请日期
1		15044363	联通纪元	2014-7-7

## （三）业务许可资格或资质

截至本公开转让说明书签署之日，公司已取得的各类业务许可证书如下：

### 1、印刷经营许可证

序号	企业名称	有效期	证书号	核发日期	发证单位
1	联通纪元	至2018年3月	苏(2015)新出印证字326050998号	2015-1-16	无锡市文化广电新闻出版局
2	联通宝丰	至2018年3月	苏(2015)新出印证字326051189号	2014-3-1	江苏省新闻出版局

### 2、江阴市企业产品执行标准证书

序号	企业名称	证书编码	核发日期	发证单位
1	联通纪元	24254	2014-5-27	无锡市江阴质量技术监督局
2	联通宝丰	24020	2014-5-27	无锡市江阴质量技术监督局

### 3、商品条码印刷资格证书

序号	企业名称	证书编码	有效期	发证单位
1	联通纪元	物编印证第 002047 号	2015 年 6 月 30 日至 2018 年 6 月 29 日	中国物品编码中心
2	联通宝丰	物编印证第 007445 号	2012 年 12 月 29 日至 2015 年 12 月 28 日	中国物品编码中心

### 4、安全生产标准化证书

序号	企业名称	证书编码	核发日期	发证单位
1	联通纪元	AQBIIIQT 苏 201301198	2013-6-25	无锡市安全生产监督管理局

### 5、排污许可证

序号	企业名称	证书编码	有效期	发证单位
1	联通纪元	澄环 B050776	2015 年 9 月 17 日至 2015 年 12 月 31 日	江阴市环境保护局
2	联通纪元	澄环 B050782	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	江阴市环境保护局

### 6、管理体系认证证书

序号	证书名称	证书编码	有效期	发证单位
1	质量管理体系认证证书	00115Q26368R1M/3200	2015年7月7日至 2018年7月6号	中国质量认证 中心
2	职业健康安全管理体系认证证书	00114S21108R0M/3200	2014年8月21日至 2017年8月20号	中国质量认证 中心
3	环境管理体系认证证书	00114E21846R0M/3200	2014年8月21日至 2017年8月20号	中国质量认证 中心

由于股份公司成立时间较短，联通纪元拥有的相关业务许可证书尚登记在有限公司名下，目前公司正在办理将权利人更名为股份公司的手续。

#### （四）特许经营权

公司生产的产品不属于特许经营产品。

#### （五）主要固定资产情况

##### 1、房产

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有1处房产，具体情况如下：

序号	房产使用权证号	坐落位置	面积 (m <sup>2</sup> )	发证日期	用途	他项权利
1	房权证澄字第 fnz0002645	江阴市锡澄路283 号	37500.25	2008年6 月23日	非住宅	抵押

##### 2、固定资产基本情况

公司固定资产主要为房屋建筑物、机器设备、运输设备等。根据审计报告，截至2015年5月31日，公司固定资产情况如下：

单位：元

固定资产类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率 (%)
房屋及建筑物	37,733,947.19	20,894,715.58	16,839,231.61	44.63
机器设备	145,374,169.14	86,584,831.45	58,789,337.69	40.44
运输工具	3,394,640.96	2,402,872.05	991,768.91	29.22

固定资产类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率(%)
办公设备	8,006,723.31	6,120,427.28	1,886,296.03	23.56
合计	<b>194,509,480.60</b>	<b>116,002,846.36</b>	<b>78,506,634.24</b>	<b>40.36</b>

### 3、主要生产设备

截至 2015 年 5 月 31 日，公司主要生产设备如下：

序号	设备名称	数量	购买时间	使用情况	成新率(%)	尚可使用年限(年)
1	复卷八色印刷机	1 台	2015-5-31	使用中	100	10.00
2	博斯特九色凹印机	1 台	2013-12-27	使用中	85	8.50
3	松德 9 色凹印机	1 台	2013-10-28	使用中	85	8.50
4	ATN6 色+2 色凹印机	1 台	2014-7-31	使用中	93	9.25
5	检品机	3 台	2012-12-21	使用中	77	7.67
6	全自动模切烫金机	1 台	2014-12-25	使用中	96	9.67
7	检品机	2 台	2011-11-22	使用中	65.8	6.58
8	全自动模切烫金机	1 台	2010-6-30	使用中	50.8	5.08
9	全自动模切机烫金机	1 台	2009-12-18	使用中	46.7	4.67
10	博斯特自动模切机	1 台	2007-11-10	使用中	25.8	2.58
11	激光图案压印转移生产线	2 台	2009-11-23	使用中	45.8	4.58
12	全自动模切烫金机 YOCOJY-105T	2 台	2009-3-12	使用中	23.3	2.33
13	激光图案压印转移生产线	1 台	2009-11-23	使用中	50	5.00
14	自动烫金模切机	1 台	2010/5/20	使用中	50	5.00
15	自动模切机	1 台	2010/5/20	使用中	53	5.30
16	海德堡六色胶印机	1 台	2010/5/20	使用中	100	10.00

## (六) 员工情况

### 1、员工人数及结构

截至 2015 年 6 月 30 日，公司共有员工 453 人。具体情况如下：

#### (1) 岗位结构

员工类别	人数	占比 (%)
生产人员	315	69.54
研发人员	13	2.87
销售人员	21	4.64
管理人员	45	9.93
财务行政	42	9.27
采购人员	17	3.75
合计	453	100.00

公司是一家烟标及其他相关产品的设计、生产和销售商。现阶段，公司作为生产型企业，员工岗位分布以生产人员为主，占员工总数的 69.54%。公司员工的岗位分布与业务相符。

#### (2) 年龄结构

年龄	人数	占比 (%)
30 岁及以下	42	9.27
30-40 岁	122	26.93
40-50 岁	245	54.08
50 岁以上	44	9.72
合计	453	100.00

#### (3) 学历结构

教育程度	人数	占比 (%)
本科及以上	13	2.87
大专	29	6.40
中专（职高）	66	14.57
高中及以下	345	76.16

合计	453	100.00
----	-----	--------

公司本科及大专教育程度的员工人数为 42 人，占员工总数的 9.27%，占员工总数比例不高，但因公司行业特性，能够满足公司的研发和销售要求，与业务的匹配性、互补性较好。

#### (4) 职业经历

从业时间	人数	占比 (%)
20 年以上	245	54.08
10 年-19 年	132	29.14
5 年-9 年	39	8.61
5 年以下	37	8.17
合计	453	100.00

公司所从事的主要经营活动要求员工具有较丰富的生产、研发经历。公司员工从业 5 年及以上的人数累计为 416 人，占比为 91.83%，能够满足公司业务发展的需要。

## 2、核心技术人员情况

#### (1) 公司核心技术人员基本情况如下：

序号	姓名	国籍	是否拥有境外永久居留权	身份证号码
1	陈心如	中国	否	32021919800601****
2	单丹丹	中国	否	34222119820314****
3	谢君彪	中国	否	32021919860409****

公司核心技术人员简历如下：

(1) 陈心如先生，1980 年 6 月生，中国国籍，无境外永久居留权，1998 年 7 月毕业于江阴职业高级中学财会班，高中学历。2000 年 10 月至 2014 年 5 月，任江阴新联通印务有限公司机长，2014 年 5 月至今，任公司技术中心经理助理。

(2) 单丹丹先生简历见本公开转让说明书第一节基本情况之“四、公司董事、

监事及高级管理人员”之“（二）董事、监事及高级管理人员的持股情况”之“2、监事基本情况”。

（3）谢君彪先生，1986 年 4 月生，中国国籍，无境外永久居留权，2008 年 6 月毕业于扬州大学，本科学历。2009 年 2 月至 2012 年 1 月在江阴市顶一工贸有限公司任职，2012 年 8 月至今任江苏联通纪元印务有限公司机加工一职。

## （2）核心技术人员持股情况及近两年内的变动情况

公司核心技术人员持有本公司股份情况如下：

序号	姓名	任职情况	持股数量(万股)	持股比例 (%)
1	陈心如	技术中心经理助理	0.00	0.00
2	谢君彪	机长	0.00	0.00
3	单丹丹	统计科长	0.00	0.00
合计		-	0.00	0.00

最近两年内公司核心技术人员无重大变动。

## （七）生产经营场所

目前，公司生产经营场所如下表所示：

序号	房产使用权证号	坐落位置	面积(㎡)	发证日期	用途	所有权人
1	房权证澄字第 fnz0002645	江阴市锡澄路 283 号	33980.25	2008 年 6 月 23 日	非住宅	联通纪元

## （八）环评情况

公司目前正在运营的项目办理环评手续的情况如下：

公司目前运营的“年产 60 万箱卷烟商标印刷品技改项目”项目于 2014 年 11 月 28 日经南京源恒环境研究有限公司编制《建设项目环境影响报告表》，经江阴市环境保护局于 2015 年 3 月 23 日出具《建设项目环境影响报告表批复》审查同意试运营该项目，并于 2015 年 11 月 9 日获取江阴市环境保护局出具的关于公司“年产 60 万箱卷烟商标印刷品技改项目”建设项目竣工环境保护验收合格的函，通过了江阴市环境保护局的竣工验收，并获取了有效期为 2016 年 1

月1日至2016年12月31日的排污许可证，排污许可证污染物类别包括废水、废气、固废（安全处置）、噪声。

## 四、业务情况

### （一）业务收入的构成及主要产品的规模情况

#### 1、主要产品及收入构成情况

报告期内，公司的主营收入的构成情况如下：

单位：元

项目	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	金额	占收入 比重 (%)	金额	占收入 比重 (%)	金额	占收入 比重 (%)
烟标	84,538,664.73	98.68	215,484,711.00	98.79	207,863,497.95	97.38
其他产品	1,133,029.70	1.32	2,629,869.69	1.21	5,586,017.90	2.62
合计	85,671,647.43	100.00	218,114,580.69	100.00	213,449,515.85	100.00

#### 2、主要产品的规模及销售收入

精品南京、精品南京（升级版）：

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
销量（万套）	955.15	2,262.77	1,534.01
销售收入（元）	29,800,666.67	74,444,700.85	50,469,051.28
单价（元/套）	3.12	3.29	3.29

中华硬盒：

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
销量（万套）	344.34	704.11	678.02
销售收入（元）	8,264,264.42	16,898,548.62	16,950,519.06
单价（元/套）	2.40	2.40	2.50

红双喜（晶喜、尚派、星派、荷派、铂派）：

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
销量（万套）	181.12	340.33	318.98
销售收入（元）	5,741,445.94	10,550,273.09	9,952,176.00
单价（元/套）	3.17	3.10	3.12

黄山硬一品：

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
销量（万套）	757.29	1,392.90	1,646.55
销售收入（元）	15,297,228.33	27,718,723.99	33,589,520.89
单价（元/套）	2.02	1.99	2.04

黄山嘉宾迎客松：

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
销量（万套）	111.11	1,639.73	1,806.41
销售收入（元）	3,000,000.00	44,764,649.67	49,315,067.58
单价（元/套）	2.70	2.73	2.73

黄果树（蓝佳品）：

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
销量（万套）	83.16	294.00	586.00
销售收入（元）	1,671,517.09	5,881,584.42	12,071,600.00
单价（元/套）	2.01	2.00	2.06

黄果树（长征1935）：

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
销量（万套）	81.76	124.76	100.10
销售收入（元）	1,986,940.18	2,994,401.70	2,442,440.00
单价（元/套）	2.43	2.40	2.44

庐山（银）硬盒：

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
销量（万套）	779.02	840.19	630.00

销售收入（元）	11,529,551.93	12,602,887.77	9,450,000.00
单价（元/套）	1.48	1.50	1.50

庐山（新）：

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
销量（万套）	223.21	934.44	1,098.00
销售收入（元）	3,437,472.83	14,951,115.56	18,117,000.00
单价（元/套）	1.54	1.60	1.65

七匹狼（吉田）：

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
销量（万套）	96.11	185.83	210.19
销售收入（元）	1,806,905.98	3,642,282.91	4,119,724.00
单价（元/套）	1.88	1.96	1.96

好猫（吉祥）：

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
销量（万套）	57.36	68.14	175.58
销售收入（元）	2,070,632.31	2,452,872.05	6,320,930.00
单价（元/套）	3.61	3.60	3.60

烟标合计：

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
销量（万套）	6,768.73	15,124.15	14,886.03
销售收入（元）	84,606,625.68	216,902,040.63	212,798,028.81
单价（元/套）	1.25	1.43	1.43

2014年公司烟标产品的总体定价水平与2013年基本持平，2015年1-5月公司烟标产品的总体定价水平较2014年下降了12.84%。

## （二）主要客户情况

报告期内，公司对前五大客户合计销售额占当期销售总额比例分别为98.36%、99.64%和99.84%，对前五大的销售比重较高，主要系报告期内公司存在较大金额的关联销售，报告期内公司通过关联方江阴联通实业有限公司销售占

营业收入比重分别为 68.20%、63.95% 和 50.88%，通过统计最终销售客户情况，报告期内前五名最终客户合计销售额占当期销售总额比例分别为 87.17%、96.65%、93.41%。对最终前五大销售客户的合计销售额占销售总额的比重较高，主要受下游行业的整合导致客户较为集中影响。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东不存在在前五名终端客户占有权益的情形。

报告期内，公司超过一半的烟标销售来自母公司联通实业。联通实业和贵州中烟、江西中烟、上海烟草、安徽中烟有着多年的合作，2013 年、2014 年来自以上烟厂的业务均由联通实业同烟厂签订合同后再下单给公司，主要系前期主要通过母公司联通实业对外投标并签订合同，母公司签订合同后不进行实质生产，公司生产后再销售给母公司。

报告期内，公司最终客户主要为安徽中烟、江苏中烟、上海烟草、江西中烟、厦门烟草、贵州中烟、陕西中烟等七家烟厂客户，公司通过参与客户的公开招标来成为下游烟厂客户的合格供应商，销售内容主要为烟标印刷品以及少量的其他印刷品（方便面包装、酒标等等）。公司与烟标客户实际结算政策为月底对本月的往来对账，对账后 90 天内客户完成支付。由于下游卷烟行业的毛利率较高，因此烟标行业的毛利率总体也较高。由于公司的生产销售规模较小、且下游客户比较集中，因此公司的定价能力与同行业上市公司相比较弱。

1、2013 年度公司销售额 237,584,066.17 元，其中对前五大客户销售情况如下：

排名	单位名称	销售额(元)	占当期销售总额比例(%)
1	联通实业	162,042,659.01	68.20
2	江苏中烟	50,469,051.28	21.24
3	新联通包装	15,060,576.07	6.34
4	厦门烟草	4,119,557.69	1.73
5	新联通印务	1,987,355.76	0.85
合计		233,679,199.81	98.36

其中最终前五名客户销售情况如下：

排名	单位名称	销售额(元)	占当期销售总额比例(%)
1	安徽中烟	82,390,812.49	34.68
2	江苏中烟	50,469,051.28	21.24
3	上海烟草	31,548,420.37	13.28
4	江西中烟	27,634,719.85	11.63
5	贵州中烟	14,147,953.59	5.95
合计		206,190,957.58	86.79

2、2014 年度公司销售额 220,171,668.11 元，其中对前五大客户销售情况如下：

排名	单位名称	销售额(元)	占当期销售总额比例(%)
1	联通实业	140,799,230.34	63.95
2	江苏中烟	74,444,700.85	33.81
3	厦门烟草	3,642,282.91	1.65
4	江苏中融印刷有限公司	306,001.03	0.14
5	南京迅宁光电科技有限公司	179,720.00	0.08
合计		219,371,935.13	99.64

其中最终前五名客户销售情况如下：

排名	单位名称	销售额(元)	占当期销售总额比例(%)
1	江苏中烟	74,444,700.85	33.81
2	安徽中烟	71,987,777.80	32.70
3	上海烟草	29,928,589.89	13.59
4	江西中烟	27,554,004.44	12.51
5	贵州中烟	8,875,986.15	4.03
合计		212,791,059.15	96.65

3、2015 年 1 至 5 月公司销售额 87,545,099.45 元，其中对前五大客户销售情况如下：

排名	单位名称	销售额(元)	占当期销售总额比例

			(%)
1	联通实业	44,540,505.99	50.88
2	江苏中烟	29,800,666.67	34.04
3	安徽中烟	9,508,205.13	10.86
4	厦门烟草	1,805,128.21	2.06
5	新联通包装	1,753,401.63	2.00
<b>合计</b>		<b>87,407,907.63</b>	<b>99.84</b>

其中最终前五名客户销售情况如下：

排名	单位名称	销售额(元)	占当期销售总额比例(%)
1	江苏中烟	29,800,666.67	34.04
2	安徽中烟	20,729,822.97	23.68
3	上海烟草	15,585,146.77	17.80
4	江西中烟	11,700,485.14	13.37
5	贵州中烟	3,958,457.26	4.52
<b>合计</b>		<b>81,774,578.80</b>	<b>93.41</b>

报告期内，公司对安徽中烟、江苏中烟、上海烟草、江西中烟的最终收入占总收入的比例分别为 80.83%、92.61%和 88.89%，公司对以上四家客户具有一定的依赖性。客户集中度较高主要是受下游卷烟行业整合的影响，符合烟标行业的惯例。由于烟厂客户认定合格供应商的标准非常严格，且公司产品质量高、送货及时、口碑良好，因此公司对主要客户的销售额非常稳定。

### (三) 原材料、能源及其供应情况

#### 1、主要原材料构成及其供应情况

公司采购原材料主要包括原纸、纸品、油墨、基膜等多种原材料，原材料均从市场采购，上述原材料货源充足、采购渠道众多，不存在原材料供应紧张问题。

公司报告期内营业成本的构成情况如下表所示：

产品	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)

直接材料	43,068,680.71	70.30	97,910,718.95	73.03	134,182,354.08	79.92
直接人工	5,853,256.84	9.55	10,531,713.42	7.86	6,040,870.52	3.60
制造费用	12,340,692.05	20.14	25,631,897.92	19.12	27,667,384.20	16.48
<b>合计</b>	<b>61,262,629.60</b>	<b>100.00</b>	<b>134,074,330.29</b>	<b>100.00</b>	<b>167,890,608.80</b>	<b>100.00</b>

报告期内，直接材料占主营业务成本的比重呈下降趋势，直接人工和制造费用占主营业务成本的比重呈上升趋势，一方面主要系报告期内公司引进新设备，进行工艺流程的优化，使得产品合格率提升，造成材料耗用的减少，另一方面系报告期内人工成本的上升，使得直接人工占主营业务成本的比例呈上升趋势。

## 2、能源供应情况

公司产品和服务所需的主要能源为电力，由当地供电局提供。2013 年度、2014 年度、2015 年度 1-5 月，能源成本占公司主营业务成本的比例分别为 2.82%、4.02% 和 3.39%，报告期内能源成本占主营业务成本的比重变化不大。

## 3、公司前五名供应商采购情况

公司采购相对集中。报告期内公司对母公司江阴联通实业有限公司存在较大金额的关联采购，占当期采购总额分别为 12.26%、13.72% 和 27.16%，主要系公司的部分业务由母公司联通实业同烟厂签订合同后再下单给公司，针对这部分业务，母公司联通实业以自有资金储备了一定的原材料，在公司生产时以平价销售给公司。待公司履行完与母公司之间尚未履行完毕的采购合同之后，不再与母公司发生新的关联采购，以上关联交易将消除。2013 年度及 2014 年度公司前五大供应商及对前五大供应商的采购比例均较为稳定，2015 年 1-5 月对前五大供应商采购比例增加，主要受对控股股东联通实业采购比例增加影响。2015 年度 1-5 月新增上海惠贡实业有限公司、上海金叶包装材料有限公司等供应商，主要系为增加采购渠道以及对采购材料的可控性，公司增加了合格供应商数量。除联通实业以外，对单一供应商的采购比重未超过 20%，公司不存在对单一供应商的重大依赖。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东不存在在除联通实业以外前五名供应商占有权益的情形。

(1) 2013 年度前五名供应商占总采购金额比例为 44.24%，具体如下：

排名	单位名称	采购额(元)	占当期采购总额比例(%)
1	联通实业	14,803,158.56	12.26
2	汕头万顺包装材料有限公司	14,737,712.00	12.21
3	上海裕金实业有限公司	8,439,876.00	6.99
4	江阴特锐达包装科技有限公司	8,055,396.85	6.67
5	青岛顺城投资有限公司	7,369,492.70	6.10
合计		53,405,636.11	44.24

(2) 2014 年度前五名供应商占总采购金额比例为 46.35%，具体如下：

排名	单位名称	采购额(元)	占当期采购总额比例(%)
1	联通实业	16,918,798.87	13.72
2	汕头万顺包装材料有限公司	13,319,524.82	10.80
3	深圳市坤弘科技有限公司	10,489,401.00	8.51
4	青岛顺诚投资有限公司	8,296,410.80	6.73
5	优思吉德实业(上海)有限公司	8,130,110.80	6.59
合计		57,154,246.29	46.35

(3) 2015 年 1 至 5 月占总采购金额比例为 64.05%，具体如下：

排名	单位名称	采购额(元)	占当期采购总额比例(%)
1	联通实业	13,163,002.26	27.16
2	上海惠贡实业有限公司	6,338,642.70	13.08
3	上海金叶包装材料有限公司	4,535,034.00	9.36
4	上海裕金实业有限公司	4,462,862.40	9.21
5	新联通包装	2,539,670.00	5.24
合计		31,039,211.36	64.05

#### (四) 报告期内重大业务合同及履行情况

##### 1、报告期内公司正在履行中的借款合同

序号	贷款单位	贷款金额(元)	贷款期限	利率	签署日期
1	中国农业银行股份有限公司	5,000,000.00	2014/9/17 至 2015/6/17	基准利率上浮 10%	2014/9/17
2	中国农业银行股份有限公司	30,000,000.00	2014/7/4 至 2015/7/4	基准利率上浮 10%	2014/7/4
3	中信银行股份有限公司	20,000,000.00	2015/4/7 至 2016/4/7	基准利率上浮 12.71%	2015/4/7

2014 年 9 月, 公司与中国农业银行股份有限公司江阴市支行签订了编号为 32010120140015997 号《流动资金借款合同》, 借款额度为人民币 500 万元, 借款期限 9 个月, 公司实际控制人六以方为该借款提供保证担保, 另公司与银行签订编号为 32100220140082406 号《抵押合同》为该借款提供抵押担保, 抵押物为公司位于江阴市锡澄路 283 号的澄土国用 (2008) 第 11583 号土地及地上的澄字第 fnz0002645 号房屋。2015 年 6 月, 该笔借款已全额归还。

2014 年 7 月, 公司与中国农业银行股份有限公司江阴市支行签订了编号为 32010120140011649 号《流动资金借款合同》, 借款额度为人民币 3000 万元, 借款期限 12 个月, 公司实际控制人六以方为该借款提供保证担保, 另公司与银行签订编号为 32100620120004719 号《最高额抵押合同》为 2012 年 6 月 14 日至 2015 年 6 月 13 日公司在中国农业银行股份有限公司江阴市支行办理各项业务实际形成债务的最高余额人民币 1600 万元提供抵押担保, 抵押物为公司位于江阴市锡澄路 283 号的澄土国用 (2008) 第 11583 号土地及地上的澄字第 fnz0002645 号房屋。2015 年 7 月, 该笔借款已全额归还。

2015 年 4 月, 公司与中信银行股份有限公司江阴支行签订了编号为 (2015) 锡银流贷字第 001685 号《人民币流动资金贷款合同》, 借款额度为人民币 2000 万元, 借款期限 12 个月, 公司控股股东联通实业、实际控制人六以方为公司自 2015 年 4 月 3 日至 2016 年 4 月 3 日在中信银行股份有限公司江阴支行办理各项业务实际形成债务的最高余额人民币 3600 万元提供保证担保。

## 2、报告期内公司重大影响的业务合同及履行情况

(1) 报告期内, 根据公司销售模式, 公司部分订单均通过关联方江阴联通

实业有限公司签署后再下单给公司，双方签署了框架性合同，对双方的合作关系、交货方式、付款方式、权利义务等方面做了基本的规定，在协议期间公司根据最终客户订单要求向江阴联通实业有限公司提供产品，报告期内公司与江阴联通实业有限公司签署长期合作协议：

序号	客户名称	合同标的	签署日期	协议期限	履行情况
1	江阴联通实业有限公司	烟标	2013.1.3	一年	履行完毕
2	江阴联通实业有限公司	烟标	2014.1.3	一年	履行完毕
3	江阴联通实业有限公司	烟标	2015.1.3	一年	正在履行

(2) 报告期内，公司与部分客户直接签订销售合同，约定销售内容、产品型号、产品单价、付款方式等内容，交货日期以每月订单为准，其中部分 400 万以上的销售合同情况如下：

序号	客户名称	签署日期	合同金额(元)	合同标的	履行情况
1	江苏中烟工业有限责任公司	2013.2.19	38,500,000.00	南京(精品)烟标	履行完毕
2	江苏中烟工业有限责任公司	2013.10.14	9,721,250.00	南京(精品)烟标	履行完毕
3	江苏中烟工业有限责任公司	2014.2.26	5,197,500.00	南京(精品)烟标	履行完毕
4	江苏中烟工业有限责任公司	2014.4.25	6,160,000.00	南京(精品)烟标	履行完毕
5	江苏中烟工业有限责任公司	2014.5.27	5,967,000.00	南京(精品)烟标	履行完毕
6	江苏中烟工业有限责任公司	2014.8.26	12,320,000.00	南京(精品)烟标	履行完毕
7	江苏中烟工业有限责任公司	2015.2.4	6,588,000.00	南京(精品)烟标	履行完毕
8	江苏中烟工业有限责任公司	2015.3.9	5,947,500.00	南京(精品)烟标	履行完毕

9	江苏中烟工业有限责任公司	2015.3.26	9,625,000.00	南京（精品）烟标	履行完毕
10	江苏中烟工业有限责任公司	2015.4.1	6,222,000.00	南京（精品）烟标	履行完毕
11	安徽中烟工业有限责任公司	2015.4.23	4,042,500.00	黄山烟标	履行完毕
12	江苏中烟工业有限责任公司	2015.4.29	4,575,000.00	南京（精品）烟标	履行完毕
13	安徽中烟工业有限责任公司	2015.5.22	4,050,000.00	黄山烟标	履行完毕

(2) 报告期内，公司与供应商直接签订采购协议，约定采购内容、产品型号、产品单价、付款方式等内容，交货日期以每月订单为准，其中报告期内签订的采购协议如下：

序号	供应商名称	合同标的	签署日期	协议期限	履行情况
1	汕头万顺包装材料有限公司	转移纸	2013.1.1	长期合作协议	正在履行
2	江阴特锐达包装科技有限公司	转移纸	2013.1.1	长期合作协议	正在履行
3	青岛顺城投资有限公司	白卡	2013.1.1	长期合作协议	正在履行
4	上海惠贡实业有限公司	白卡纸	2013.1.1	长期合作协议	正在履行
5	优思吉德实业（上海）有限公司	转移纸	2013.1.1	长期合作协议	正在履行
6	上海金叶包装材料有限公司	转移纸	2013.1.1	长期合作协议	正在履行
7	上海裕金实业有限公司	白卡纸	2013.1.1	长期合作协议	正在履行
8	合肥新诺环保油墨涂料有限公司	油墨	2013.1.1	长期合作协议	正在履行
9	江阴联通实业有限公司	白卡纸	2013.1.1	长期合作协议	正在履行

## 五、商业模式

公司主要的商业模式是以客户个性化需求为中心，通过成为下游客户的合格供应商，参与客户的公开招标，中标后为不同客户提供包装产品个性化设计、包装方案优化、包装印刷、物流运输等一体化服务，满足不同客户对产品包装的个性化需求，依托对行业发展方向的深入理解，不断开发符合市场发展方向的产品，发挥技术优势、设计优势等，采取直销和以销定产的销售和经营模式，向烟草行业具有一定社会知名度、需求量较大、需求稳定、回款良好的优质客户进行业务推广，以获取收入、利润及现金流。

报告期内国内卷烟消费市场平稳发展，公司与主要大客户保持稳定合作关系，公司2013年、2014年和2015年1-5月的主营业务毛利率分别为29.33%、39.10%和30.02%，与同行业上市公司东风印刷、劲嘉股份有一定的差距，主要系公司相对于上市公司生产规模较小，且下游客户比较集中，公司定价能力弱于行业上市

公司。公司通过设备升级和技术改进，不断提供公司市场竞争和盈利能力，公司毛利率保持着较高水平。

## 六、公司所处行业基本情况

公司主营业务为烟标产品的设计、生产和销售。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》(2012年修订)，公司所处行业为“制造业”之“印刷和记录媒介复制业”(行业代码C23)。按《国民经济行业分类》对行业进一步细分，公司属于“包装装潢及其他印刷行业”(行业代码C2319)。

### (一) 公司所处行业概况

#### 1、行业简介

《国民经济行业分类》对“包装装潢及其他印刷”的释义为：“指根据一定的商品属性、形态，采用一定的包装材料，通过对商品包装的造型结构艺术和图案文字的设计与安排来装饰美化商品的印刷，以及其他印刷活动”。

当今社会已发展到凡商品均需包装，凡包装均需印刷。印刷是产品包装最重要的装潢加工手段之一，印刷起着传递信息、宣传介绍产品的作用，优质的包装印刷有助于吸引消费者眼球、传导产品质量信息，从而提升产品销量。同时，技术复杂的包装印刷有利于消费者辨别真伪，起着重要的产品防伪作用。正因为包装印刷在实现产品价值过程中的作用日趋重要，包装印刷方案设计、包装材质选择、技术路线、装备选择等发展成一个复杂的产业链条，包装印刷市场规模稳步提升。

我国是卷烟消费大国，卷烟是一种替代性较弱的消费品，卷烟的消费市场将保持相对稳定。根据烟草行业“卷烟上水平”总体规划，国家为了保持卷烟行业产、销、存的平衡，在今后一段时期对卷烟业将坚持“控制总量、稍紧平衡”的方针，使各卷烟企业严格按国家计划组织生产和经营，保持卷烟产销量基本平衡。尽管消费量增长缓慢，但由于卷烟品牌的结构调整以及人民生活水平的提高，卷烟的总体消费金额保持平稳增长。烟标销量将与烟草消费量基本一致，同样受益于烟草行业消费结构升级的影响，终端烟标占比将逐步提升，烟标行业消费额有望保持平稳增长。同时，由于卷烟产业链日趋全球化，国际卷烟企业开始在中国采购

烟标产品，国内的烟标生产企业获得国际卷烟企业的烟标订单逐渐增加。

我国的烟标印刷行业经过几十年的发展，其市场化程度已经达到很高的水平，行业竞争比较充分，行业集中度相对较低。随着烟标印刷工艺技术不断提高，无论在市场规模和客户渠道，还是在印刷技术、加工工艺等方面的竞争都日趋激烈，行业集中度有所提高。

## 2、行业主管部门、主要法律法规

目前，我国印刷行业已实现充分的市场化竞争，由政府职能部门进行产业宏观指导，行业协会进行自律规范。国家新闻出版广电总局负责印刷业的监督管理。其内设机构印刷发行司主要职能包括：“承担印刷、复制、出版物发行单位和业务的监督管理工作，组织查处、纠正重大违法违规行为。组织指导党和国家重要文件文献、教科书的印制发行工作。指导内部资料性出版物的印刷管理工作。推动印刷业转型升级及新兴印刷业发展。”

本行业的行业自律组织主要包括中国包装联合会、中国印刷技术协会等。中国包装联合会主要负责国家包装行业政策的落实、行业规划的制定、行业信息的调查统计及行业技术的沟通交流等工作。中国印刷技术协会主要负责组织印刷行业学术成果的交流及新技术、新工艺的推广等工作。

《印刷业管理条例》(国务院令第315号)是规范印刷行业的一部重要法律规范。《印刷业管理条例》对印刷企业的设立、出版物的印刷、包装装潢印刷品的印刷、其他印刷品的印刷应遵循的义务进行了详细规定，出版物、包装装潢印刷品和其他印刷品的印刷经营活动都必须遵守《印刷业管理条例》。

公司所处的印刷行业是国家产业政策支持的行业。在2009年出台的《文化产业振兴规划》中，印刷业被列为今后重点发展的九大文化产业之一。同时，新闻出版总署“十二五”期间实施重大项目带动印刷产业发展的重要举措和引导产业实现转型升级扶持政策的相继出台，为印刷产业发展创造了良好的文化氛围和市场政策环境，将促进印刷企业飞跃性发展。

目前国家地方政府部门制定的相关政策及内容如下：

序	产业政策	文件编号/	支持印刷行业发展相关政策
---	------	-------	--------------

号		发布时间	
1	《文化产业振兴规划》	2009年	<p>1、发展重点文化产业。以文化创意、影视制作、出版发行、印刷复制、广告、演艺娱乐、文化会展、数字内容和动漫等产业为重点，加大扶持力度，完善产业政策体系，实现跨越式发展。</p> <p>2、印刷复制业要发展高新技术印刷、特色印刷，建成若干各具特色、技术先进的印刷复制基地。</p>
2	《关于进一步推动新闻出版产业发展的指导意见》	新出政发[2010]1号	<p>1、鼓励和支持非公有制文化企业从事印刷、发行等有关经营活动。</p> <p>2、鼓励大力发展印刷、复制产业；巩固和壮大含包装装潢印刷品印刷在内的印刷、复制产业；加大印刷、复制产业结构调整力度，促进印刷、复制产业升级换代。</p> <p>3、推动印刷产业从单纯加工服务型向以提高信息增值的现代服务型转变。</p> <p>4、鼓励印刷企业上下游共同探索循环用纸等新材料新工艺的研发和应用，大力发展绿色印刷。</p> <p>5、在国家政策允许的条件下，充分利用发行企业债券、引进境内外战略投资、上市融资等多种渠道为企业融资。</p>
3	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》	2011年	<p>1、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。</p> <p>2、制定支持企业技术改造的政策，加快应用新技术、新材料、新工艺、新装备改造提升传统产业，提高市场竞争力。</p> <p>3、推进文化产业结构调整，大力发展战略性新兴产业，培育骨干企业，扶持中小企业，鼓励文化企业跨地域、跨行业、跨所有制经营和重组，提高文化产业规模化、集约化、专业化水平。</p>
4	《新闻出版业“十二五”时期发展规划》	2011年	<p>1、大力推动绿色印刷发展，以数字印刷、数字化工作流程、CTP和数字化管理系统为重点，在全行业推广数字化技术，推动我国从印刷大国向印刷强国的转变取得重大进展，争取在新闻出版业中提前实现强国目标。</p> <p>2、到“十二五”期末，争取成为全球第二印刷大国；培育一批具有国际竞争力的优势印刷企业。</p>

5	《印刷业“十二五”时期发展规划》	2011年	<p>1、引导整个印刷业由数量增长向质量提升、由粗放经营向效益增长、由依靠资源扩张向依靠科技进步转变。促进印刷业向信息技术、创意设计、加工服务三位一体的方向扩展，加快从被动加工型产业向主动服务型产业的转变。调整产业布局，优化资源配置，完善珠三角、长三角和环渤海三个综合印刷产业带的定位，引导重大项目向三大印刷产业带集中，提高集约化程度。</p> <p>2、鼓励应用数字、网络技术改造现有印刷业，促进印刷业现代化。加大印刷高新技术、装备以及先进工艺的引进和开发力度。支持规模以上重点印刷企业采用多色高速、柔印、自动、联动等先进技术，提高技术水平；支持建立完善企业管理信息系统（MIS）和印刷电子商务系统，力争使印刷生产工艺和经营管理达到国际先进水平。推进印刷高新技术企业的认证工作，对高新技术企业的重点技术改造项目给予扶持。</p>
6	《产业结构调整指导目录（2011年本）》	2011年	<p>下列印刷设备的制造与使用属于鼓励类项目：</p> <p>单张纸多色胶印机（幅宽<math>\geq</math>750毫米，印刷速度：单色多面<math>\geq</math>16000张/小时，双面多色<math>\geq</math>13000张/小时）；商业卷筒纸胶印机（幅宽<math>\geq</math>787毫米，印刷速度<math>\geq</math>7米/秒，套印精度<math>\leq</math>0.1毫米）；报纸卷筒纸胶印机（印刷速度：单纸路单幅机<math>\geq</math>75000张/小时，双纸路双幅机<math>\geq</math>150000张/小时，套印精度<math>\leq</math>0.1毫米）；多色宽幅柔性版印刷机（印刷宽度<math>\geq</math>1300毫米，印刷速度<math>\geq</math>350米/分）；机组式柔性版印刷机（印刷速度<math>\geq</math>150米/分）；环保多色卷筒料凹版印刷机（印刷速度<math>\geq</math>300米/分，套印精度<math>\leq</math>0.1毫米）；喷墨数字印刷机（出版用：印刷速度<math>\geq</math>150米/分，分辨率<math>\geq</math>600dpi；包装用：印刷速度<math>\geq</math>30米/分，分辨率<math>\geq</math>1000dpi；可变数据用：印刷速度<math>\geq</math>100米/分，分辨率<math>\geq</math>300dpi）；CTP直接制版机（成像速度<math>\geq</math>15张/小时，版材幅宽<math>\geq</math>750毫米，重复精度0.025毫米，分辨率3000dpi）；无轴数控平压平烫印机（烫印速度<math>\geq</math>10000张/小时，加工精度0.05毫米）。</p>
7	《关于发布鼓励进口技术和产品目录》	发改产业[2011]937号	纸浆、纸或纸板制品模制成型机器和高速模切机等印刷设备属于鼓励进口范围。

	录（2011年版）的通知》		
8	《关于实施绿色印刷的公告》	新闻出版总署公告2011年第2号	到“十二五”期末，基本建立绿色印刷环保体系，力争使绿色印刷企业数量占到我国印刷企业总数的30%，印刷产品的环保指标达到国际先进水平，淘汰一批落后的印刷工艺、技术和产能。
9	《国家“十二五”时期文化改革发展规划纲要》	2012年	<p>加快发展文化产业：</p> <p>1、实施一批重大项目，推进文化产业结构调整，发展壮大出版发行、影视制作、印刷、广告、演艺、娱乐、会展等传统文化产业，加快发展文化创意、数字出版、移动多媒体、动漫游戏等新兴文化产业。</p> <p>2、培育骨干企业，扶持中小企业，完善文化产业分工协作体系。</p> <p>3、鼓励有实力的文化企业跨地区、跨行业、跨所有制兼并重组，推动文化资源和生产要素向优势企业适度集中，培育文化产业领域战略投资者。</p>
10	《产业结构调整指导目录（2013修订）》	2013年	“高新、数字印刷技术及高清晰度制版系统开发与应用”和“真空镀铝、喷镀氧化硅、聚乙烯醇（PVA）涂布型薄膜、功能性聚酯（PET）薄膜、定向聚苯乙烯（OPS）薄膜及纸塑基多层共挤或复合等新型包装材料”属于鼓励类产业
11	《2015年关税实施方案》	税委会[2014]32号	自2015年起，对部分进口印刷设备关税进行调整：1、对计算机直接制版机器用零件、胶印机用墨量遥控装置2015年暂定税率为零； 2、2015年对部分胶印机、柔印机、凹印机暂定3%-9%不等税率。

## （二）行业市场规模及发展前景

### 1、全球包装印刷行业发展概况

#### （1）全球包装印刷市场保持稳定增长

根据SmithersPira公司发布的一项调查报告显示，2012年全球包装市场销售额为7,723亿美元，2013年约为7,970亿美元，未来5年仍将保持稳步增长态势，年

均增长率为4%左右，2018年销售额将达到9,745亿美元。

### （2）折叠纸盒增长率高于包装行业增长

根据SmithersPira公司发布的调查报告显示，随着市场需求的增长，特别是新兴国家消费市场的快速发展，全球折叠纸盒消费市场消费量持续增长，2012年消费量达到4,710万吨。预计未来五年，全球折叠纸盒市场将以年均5.1%的速度增长，2018年全球折叠纸盒市场规模将达到1,840亿美元。

从终端市场来看，2012年全球折叠纸盒市场消费量主要集中在十大应用领域，分别为保健品9%，烟草制品8%，家居护理7%，消费电子等硬件产品7%，冷冻食品6%、干食品6%、乳制品5%、冷藏食品4%、个人护理用品4%、糖果4%，其他40%。

### （3）亚洲是全球最大的包装市场

2012年亚洲包装市场销售额占全球包装市场销售额的36%；其次是北美和西欧，分别占23%和22%；接下来是东欧，占6%；排在第五位的是拉丁美洲，占5%；随后是中东，占3%；非洲和大洋洲各占2%。预计到2018年亚洲包装市场将占到41%。伴随亚洲经济的发展和中产阶级消费群体的快速增加，将促进包装市场的快速发展。数据显示，德国人均年包装消费量为42KG，亚洲最大的中国人均年包装消费为20KG，印度人均年包装消费量为4.3KG。（数据来源：2014中国印刷业年度报告/中国印刷科学技术研究所印刷技术杂志社编）

## 2、我国印刷行业概况

### （1）我国印刷行业增速高于国民经济增速

根据国家新闻出版广电总局的统计，截至2012年底，全国共有各类印刷企业10.44万家，印刷总产值9,510.13亿元，资产总额10,461.29亿元，利润总额724.98亿元。其中规模以上重点印刷企业2,839家，产值占行业总产值58%，成为发展的主力军，产业集中度进一步提高。

2012年印刷业总产值较2011年增长9.6%，是改革开放以来继续保持两位数增长后，首次回落到一位数，但仍高于国民经济增长速度，呈现稳中有进的增长态

势。

### （2）我国印刷行业利润率较为稳定

根据国家统计局公布数据，2013年-2014年，我国规模以上印刷和记录媒介复制业企业主营业务收入、利润总额、主营业务利润如下：

年度	主营业务收入		利润总额		主营业务利润	
	全年累计 (亿元)	同比增长 (%)	全年累计 (亿元)	同比增长 (%)	全年累计 (亿元)	同比增长 (%)
2014年	6,643.20	9.50	515.20	9.20	492.10	7.30
2013年	5,291.30	14.10	420.10	11.30	413.20	4.80

## 3、我国烟标印刷市场概况

烟标印刷的下游为卷烟生产企业，因而烟标印刷行业的发展直接受卷烟行业发展影响。

### （1）烟草行业概况

#### 1) 卷烟市场低速增长

卷烟作为消费品，其需求具有一定的刚性，市场规模稳定，我国卷烟销量长期保持低速增长。根据2007年《中国烟草年鉴》以及2014年《中国烟草》公布数据，2007年，我国卷烟生产4,282.8万箱、销量为4,279.2万箱，到2014年，我国卷烟生产5,170万箱、销量为5,099.04万箱，2007年到2014年，我国卷烟的产量和销量年均增长分别为2.73%、2.54%。

#### 2) 烟草行业财政收入贡献大

根据烟草专卖局凌成兴局长在2015年烟草工作会议上的报告（摘要）披露，2014年烟草行业实现工商税利总额10,517.6亿元，同比增加957.7亿元，增长10.02%，全面完成年初提出的“保八争十超万亿”年度目标。认真落实国务院领导指示精神，向中央国库上缴专项税后利润450亿元，通过财政渠道向云南鲁甸地震灾区捐赠30亿元。全年行业上缴财政总额9,110.3亿元，同比增加949.1亿元，增长11.63%，2014年全国一般公共财政收入140,350亿元，在经济下行压力加大

情况下，烟草行业为国家财政增收作出了新的贡献。

### 3) 卷烟市场集中度高

随着国家关于培养大型烟草集团战略的实施，烟草行业整合重组已经取得了阶段性成果，我国卷烟生产集中在17家中烟工业公司，卷烟品牌也逐步整合到少数重点品牌。《中国烟草》公布我国卷烟重点品牌2014年销售情况如下：2014年1-12月份，行业重点品牌累计销售4,234.11万箱，同比增长2.99%，占行业总销量比重达83.04%。

2014年1-12月份，行业一至三类烟4销量前15名品牌累计销售3,131.53万箱，同比增长6.39%，占行业总销量比重为61.41%。2014年1-12月份，行业销售收入前15名品牌累计实现商业销售收入10,909.25亿元，同比增长11.03%，占行业销售收入总额的80.28%，同比提高了1.51个百分点。

## （2）烟标印刷市场概况

### 1) 烟标印刷市场稳定增长

我国卷烟市场低速稳定增长，但卷烟结构发生明显变化，高档卷烟占比提升是烟标市场增长速度快于烟草市场的重要因素。根据《中国烟草》公布数据，2007年及2014年，我国各类卷烟的构成如下：

分类	2007年		2014年		年均复合增长率
	销量（万箱）	构成	销量（万箱）	构成	
一类烟	243.91	5.70%	1024.91	20.10%	22.76%
二类烟	312.38	7.30%	528.77	10.37%	7.81%
三类烟	847.28	19.80%	2,292.53	44.96%	15.28%
四类烟	1,514.83	35.40%	928.03	18.20%	-6.76%
五类烟	1,360.78	31.80%	324.81	6.37%	-18.51%
合计	<b>4,279.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,099.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>2.54%</b>

注：卷烟价类划分标准（以下均为不含税调拨价）如下：一类烟：100元/条以上；二类烟：70元（含）-100元/条；三类烟：30元（含）-70元/条；四类烟：16.5元（含）-30元/条；五类烟：16.5元/条以下。

从上表可以看出，2007年以来，我国卷烟的结构调整取得显著效果：在比重方面，一类烟、二类烟、三类烟占比由2007年的32.80%提升到2014年的75.43%，其占比出现了翻番。而在销量方面，一类烟在近7年内年均复合增长率为22.76%、二类烟、三类烟近7年平均下降6.76%、18.51%。四类烟、五类烟受成本限制，其烟标包装的单位价值也较低，一类烟、二类烟、三类烟烟标包装的单位价值相对较高。单位价值较高的烟标占比提升，是烟标印刷市场规模增长的主要驱动因素。

### （三）行业基本风险特征

#### 1、行业风险

近些年《烟草控烟框架公约》给卷烟行业带来一定影响，此种影响是长期缓慢的过程。随着“卷烟上水平”总体规划全面实施和有效推进，国内烟草行业经济运行质量有明显提高，产销量保持均衡的增长。但近阶段，多地出台了控烟措施，此外，随着人们健康意识的增强，可能减少对卷烟的消费。2015年5月7日，财政部、国家税务总局联合发布《关于调整卷烟消费税的通知》（财税[2015]60号），将卷烟批发环节从价税税率由5%提高至11%，并按0.005元/支加征从量税，从而影响卷烟的零售价格，减少卷烟的市场需求。因此，公司可能面临下游卷烟行业增长缓慢导致行业下滑的风险。

#### 2、市场风险

##### （1）资金短缺

作为包装印刷行业的高端领域，烟标印刷在产品设计、印刷工艺和防伪技术等方面均有更高要求，且烟标产品印刷量大，故其利润水平高于其他包装印刷行业整体的利润水平。烟标印刷行业的利润水平主要是受到原材料价格、生产技术、工艺及下游烟草客户的需求等影响。在本行业内，具有设计和印刷工艺优势，并具备较大生产规模的烟标印刷企业获取高于本行业平均水平的利润。一方面，由于本行业属于资本密集型行业，前期需要大量的设备投入，通过规模化生产，能够有效降低单位产品的设备摊销金额；另一方面，进行规模化生产的印刷企业，在原材料采购过程中具备更强的议价能力，从而获得更低的原材料成本。行业内

企业需要规模化经营，不断保持设备、技术先进性、降低采购，需要投入大量资金，行业内企业可能面临资金短缺的风险。

### （2）技术风险

下游卷烟客户对包装印刷产品在产品设计、材料选择、生产工艺及防伪等方面均提出较高的要求，包装印刷类企业为提高产品外观及功能性水平、保证产品质量，更好服务高端领域客户，需要不断加大研发投入，提高自身技术水平。

随着环保、低碳的呼声越来越高，许多国家和地区对烟标的有机物挥发控制（VOCs）量设立了较高的行业标准。随着我国对卷烟产品环保要求的提高，“绿色烟标”的生产和推广将是未来卷烟行业及烟标印刷行业的发展趋势，也同时提高了行业准入门槛。

由于卷烟产品的特殊性，烟标有着严格的质量控制要求，在原材料的选择、印刷技术水平、工艺以及印刷效果方面的要求远远高于其他印刷品，并且在环保及防伪方面显著区别于其他商业印刷品。

上述要求对行业内企业提出了更高的技术要求，如果企业无法紧跟行业技术发展，可能导致产品质量下降影响声誉，降低企业市场竞争能力。

### （3）行业集中度高的风险

随着国家关于培养大型烟草集团战略的实施，烟草行业整合重组已经取得了阶段性成果，我国卷烟生产集中在 17 家中烟工业公司，卷烟品牌也逐步整合到少数重点品牌。《中国烟草》公布我国卷烟重点品牌 2014 年销售情况如下：2014 年 1-12 月份，行业重点品牌累计销售 4,234.11 万箱，同比增长 2.99%，占行业总销量比重达 83.04%。

2014 年 1-12 月份，行业一至三类烟 4 销量前 15 名品牌累计销售 3,131.53 万箱，同比增长 6.39%，占行业总销量比重为 61.41%。2014 年 1-12 月份，行业销售收入前 15 名品牌累计实现商业销售收入 10,909.25 亿元，同比增长 11.03%，占行业销售收入总额的 80.28%，同比提高了 1.51 个百分点。

行业集中度越来越高，对行业企业来说既是机遇，又面临挑战，如果无法适

应行业集中度越来越高的形势，可能产生收入、利润持续下降的风险。

### 3、行业的主要壁垒

#### （1）客户壁垒

烟标印刷企业需要投入大量的资源，建立稳定的营销渠道，保持对卷烟企业全方位零距离的配套服务，并在长期的经营过程中逐步积累和完善。

烟标印刷企业需要拥有从设计、产品打样、小试、中试到大批量生产能力，并能为卷烟企业生产工艺提供配套解决方案的服务。对于烟标供应商的选择，卷烟企业是相当慎重的，需要考察其设备生产能力、技术先进水平、资金实力和供货能力等，选定的合格供应商一般不会更换，避免因产品质量不稳定、供货不及时等情况影响其自身生产。新进入的烟标印刷企业很难在短期内快速争取市场份额。营销渠道，客户服务能力以及行业内长期建立的信誉是进入本行业的重要市场壁垒。

#### （2）技术壁垒

烟标中应用普遍的各种防伪组合技术，涵盖印前设计防伪-印刷材料防伪-印刷组合工艺防伪等全部生产环节；烟标的图案精美，涉及激光图案压印转移、冷烫印等各种先进印刷技术的运用；烟标要适应自动化程度高、速度快的卷烟包装机械使用，对烟标的平整光滑度、耐磨度、模切精度要求高等。卷烟企业对烟标的要求决定了烟标印刷是整个印刷包装行业先进技术运用最多、最快、最广泛的子行业，需要烟标印刷企业长期的技术积累沉淀，才能满足大批量、多批次之间的产品质量一致性和稳定性。新进入的企业难以在短期内聚集熟练掌握世界先进的生产设备、各种印刷工艺组合的技术队伍，从而实现批量稳定供货。

#### （3）资金壁垒

随着下游卷烟行业的不断整合，行业集中度逐渐提高，未来单一品牌产品的产量将大幅增加，因而对包装印刷企业的规模提出了更高的要求。只有通过扩大生产规模，才能赢得市场的主动权。另外，由于烟标等高档印刷品的印刷工艺复杂，对设备的要求较高，关键生产设备主要从德国、意大利、瑞典、日本等国家进口，进口设备的价格较高，需要一次性投入的资金规模较大。

同时，下游像卷烟客户的包装印刷产品的研发周期相对较长，期间需要经过设计、打样、小批量试制等多个过程。大中型包装印刷企业都积极配合下游品牌客户进行新产品的研发设计，需要投入大量人力、物力从事新产品的研发，每年投入的研发经费较大。因此，高端包装印刷行业属于资金密集型行业，初始投资金额较大，对新进入者构成了一定的资金壁垒。

#### **（四）影响行业发展的有利和不利因素**

影响印刷行业发展特别是烟标印刷行业发展的有利和不利因素如下：

##### **1、有利因素**

###### **（1）国家产业政策的支持**

印刷产业是文化行业的组成部分，《国家“十二五”时期文化改革发展规划纲要》提出，“实施一批重大项目，推进文化产业结构调整，发展壮大出版发行、影视制作、印刷、广告、演艺、娱乐、会展等传统文化产业”，“鼓励有实力的文化企业跨地区、跨行业、跨所有制兼并重组，推动文化资源和生产要素向优势企业适度集中，培育文化产业领域战略投资者。”《产业结构调整指导目录（2013修订）》将“高新、数字印刷技术及高清晰度制版系统开发与应用”列入鼓励类项目。

###### **（2）我国经济稳健发展，是我国印刷行业稳健发展的重要保障**

印刷行业特别是包装印刷与经济发展密切相关，企业商品离不开包装，激烈的市场竞争要求企业加大包装装潢投入。因此，我国经济稳定发展，是我国印刷行业稳健发展的重要保障。同样，卷烟市场竞争加剧，要求卷烟生产企业加大对烟标的投入，而我国经济的发展，人民消费水平升级，又助力我国卷烟市场的结构调整，使我国中高档卷烟比重能够在较短时间内得到大幅度提升。中高档卷烟比重提升，带动我国烟标印刷市场规模扩大。

###### **（3）全球包装印刷工业日渐向中国转移**

近几年，中国包装印刷技术取得了快速发展，由于在包装印刷材料中加入了彩色纤维、激光镭射、水印、全息防伪等技术，使得我国目前包装印刷技术水平

已迈入国际包装印刷行业的前列。产业经济与技术水平的不断发展和提高使得中国在国际产业分工中的地位不断提升，中国拥有丰富的原材料资源以及完善的配套基础产业，随着下游各行业产业链日趋全球化，国外企业逐步将包装印刷生产环节外包给国内实力强的企业，因此促进国内包装印刷市场规模进一步扩大。

#### （4）下游产业集中度提高为行业带来机遇

包装印刷行业下游的卷烟、食品饮料、日化等行业品牌化趋势逐渐显现，这些消费品企业获取较大市场份额之后，对其包装的质量、美观、统一、功能性和供应的稳定性有严格要求，对包装印刷供应商的规模、服务能力、技术水平提出了更高要求。

在烟标印刷中，卷烟企业对于烟标的印刷要求更为严格，除了对套印精度、模切规格、印刷的污染性、印刷后的运输与储藏等各个方面均有严格的要求，同时还要求烟标能适应高速的卷烟包装机。这些对于烟标企业的资金实力、技术水平、质量控制、服务能力、开发创新能力等方面提出了更高的要求。具有设计和技术优势并具备较大规模生产能力的包装印刷企业将在未来的市场竞争中占据优势地位。

## 2、不利因素

### （1）《烟草控制框架公约》以及“禁烟令”的实施影响烟标印刷行业发展

我国是世界卫生组织《烟草控制框架公约》缔约方之一。自 2006 年 1 月 9 日《烟草控制框架公约》对我国生效以来，我国烟草控制工作扎实稳步推进。为了全面推进我国烟草控制工作，我国还出台了《中国烟草控制规划（2012-2015 年）》。《烟草控制框架公约》和《中国烟草控制规划（2012-2015 年）》实施，可能减少人们对卷烟的消费。2013 年 12 月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于领导干部带头在公共场所禁烟有关事项的通知》，该“禁烟令”要求党员领导干部身体力行带头率先禁烟，在公共场所和有“禁止吸烟”标志的地方均不得吸烟。

随着《烟草控制框架公约》及“禁烟令”在全国范围内的推广及人们健康意识的增强，卷烟消费者可能减少对卷烟的消费，从而间接影响包装印刷中的烟标印

刷行业的需求。

### （2）过度包装受限

随着绿色消费理念的深入，限制商品过度包装开始成为一种趋势和国家政策导向。国家质检总局、国家标准委批准发布了《限制商品过度包装要求—食品和化妆品》国家标准（标准号GB23350-2009），标准自2010年4月1日起已经开始实施。该标准对食品和化妆品销售包装的空隙率、层数和成本等指标作出了强制性规定。由于卷烟、食品、日化品等行业的高端品牌包装印刷备受关注，防止过度包装可能会对包装印刷企业产生不利影响。

### （3）环保要求的提升

随着国家节能减排实施力度不断加强，以“低碳”、“环保”为核心的绿色印刷将成为未来包装印刷行业的发展趋势。企业要适应绿色印刷的要求，需要购买新型原材料、更新原有设备、更改生产工艺、加大研发投入等，这将对企业的资金投入及研发水平提出更高要求。

## （五）公司所在行业发展趋势

### 1、烟标印刷行业集中度进一步提高

近年来，随着烟草公约以及国家烟草总局关于培养大型烟草集团战略的实施，国内卷烟品牌数量逐渐减少，重点品牌的卷烟销量平稳增长。卷烟品牌集中度进一步提高，重点卷烟品牌企业对于烟标的印刷要求更为严格，除了对套印精度、模切规格、印刷的污染性、印刷后的运输与储藏等各个方面均有严格的要求，同时还要求烟标能应用于卷烟厂高速的全自动卷烟包装机器的生产。这些对于烟标企业的资金实力、技术水平、质量控制、服务能力、开发创新能力等方面提出了更高的要求，烟标印刷市场竞争更加激烈，众多依靠一两个烟标生存的中小烟标印刷企业，将无法适应这种“高质量、大批量、多批次”的要求而逐步被淘汰。因此，随着卷烟企业对烟标印刷的要求不断提高，烟标企业将面对更为激烈的市场竞争，烟标印刷行业的市场集中度将进一步提高。

### 2、设备要求越来越高

目前烟标印刷引进的凹印设备幅宽越来越大，800~900mm幅宽（条盒排4联、小硬盒排15~18联）的凹印设备应用较多，生产效率大幅提升。凹印设备的色组也由原来的6~7色增加到8~10色，而且根据产品的不同特点增加了UV上光、联机模切压痕、联机烫印等特殊功能。

胶印设备的印刷色组越来越多，应用较多的机型为6~8个色组加1个或2个上光单元。上光单元由原来也由原来的辊涂式改为腔式刮刀式；印刷色组一般也配有UV固化系统，一些新型胶印设备还采用无轴传动给纸技术、纸张分离头高低自动调节技术、无侧规技术等专利技术。

随着市场对烟标精美程度的要求越来越高，烫印工艺得到广泛应用，一款烟标上应用多次烫印工艺成为潮流，印后加工设备中多工位烫金设备的装机量快速上升。

### **3、研发设计能力要求越来越高**

卷烟生产企业根据业务发展和品牌建设需要提出新包装的意向性设计、确定新包装需要传递的品牌信息，并将新包装作为设计标的发往多家烟标印刷企业进行烟标设计，由各烟标印刷企业根据卷烟生产企业的设计意向、需要传递的品牌信息进行设计，将设计结果提交给卷烟生产企业，经过卷烟生产企业多轮评选、改进后，确定最终设计方案并确定最终中标的烟标印刷企业，由中标的印刷企业开展烟标的印刷工作。烟标印刷企业所提供的服务从简单生产向设计开发、协助品牌建设与推广、生产加工等综合性服务转变，其服务内容的深度和广度都进一步延伸。

### **4、防伪技术要求越来越高**

我国是世界上最大的卷烟市场之一，作为世界人口大国，人口基数决定了卷烟消费量，因此我国拥有庞大而稳定的卷烟消费群体。由于烟草制品的高额利润，一些不法之徒在暴利的驱使下制售假烟，给国家、企业和消费者造成了巨大损失。因此，我国卷烟制造企业纷纷投入大量资金在包装材料、制版、印刷、加工等各个环节加强采取防伪措施。目前烟标防伪已由单一的防伪技术向集设计、材料、工艺、技术于一体的综合防伪方向转变，多种防伪技术综合运用，大幅增加了烟

标印刷的复杂性及技术难度。

## 5、绿色环保烟标越来越受重视

随着人们生活消费水平的提高，卷烟的安全性越来越为人们关注。卷烟企业将选择无毒、无污染的包装印刷材料，特别是面对加入WTO后发达国家实行的“绿色贸易壁垒”和国外低焦油、高环保卷烟对国内市场的冲击，发展绿色环保卷烟包装已成为国际潮流。烟标供应商越来越认识到研制和生产环保产品的必要性和紧迫性。绿色包装产品越来越受到消费者的重视，一些技术已经相对成熟的绿色包装材料，如真空镀铝纸、镭射转移纸、水性油墨、新型环保油墨等已成为烟标生产市场的主流。烟标印刷企业通过对烟标主要原材料的选择及分析，结合烟标印刷的特点进行研发创新，使烟标所含苯等挥发性有机物（VOCs）得到有效控制，使烟标VOCs指标符合或低于国家标准。

## （六）公司在行业中的竞争地位

### 1、公司竞争地位

公司成立时间较长，长期从事烟标产品的研发、设计、生产，多年来为各大中烟公司设计出众多深受市场欢迎的烟包产品。2011 年为上海烟草集团有限责任公司成功开发“红双喜系列”5mg（星派）（尚派），2013 年元月成功开发“红双喜晶喜”，上市均告成功。5mg（星派）（尚派）在 2012 年 8 月获得“中国十大烟标最佳装潢设计奖”，2012 年 10 月在法国获得包装设计界中的奥斯卡-国际包装设计大奖银质奖。

### 2、行业内主要企业情况

目前国内烟标行业市场规模约为 300 亿元，将烟标材料与烟标印刷一起考虑，烟标生产企业超过 100 家，国内最大的烟标生产企业市场份额约为 10%。随着下游卷烟行业结构调整的深入以及品牌集中度的不断提高，卷烟工业企业的数量以及卷烟品牌的数量将不断减少，推动大型卷烟工业企业做大做强。同时，由于烟草行业对烟标供应推行的招投标制度，对烟标供应商提出了更高的要求。行业内缺乏研发实力，缺乏设计优势的中小烟标印刷企业将逐步在招投标制度下被淘汰，而设计服务能力强、印刷工艺水平高、防伪及环保技术先进的企业将在未

来的行业竞争中获得更大市场容量，未来烟标行业将逐步向优势企业集中，在此过程中，优势企业将通过兼并重组等方式获取更大的外延式发展。

根据公开披露信息，行业内主要企业简要情况如下：

#### 1、深圳劲嘉彩印集团股份有限公司（002191）

劲嘉股份成立于 1997 年，2007 年 12 月于深圳证券交易所挂牌上市，主要业务包括烟标印刷、镭射包装材料销售。

#### 2、澳科控股有限公司（02300HK）

澳科控股为全球第三大包装企业安姆科集团（Amcor Fibre Packaging-Asia Pte Limited）所控制的一家香港上市公司，其主要业务包括烟标印刷和卷烟包装原材料的生产和销售。

#### 3、汕头东风印刷股份有限公司（601515）

东风股份成立于 2000 年 1 月，2012 年 2 月在上海交易所挂牌上市。东风股份主要业务包括主要从事以中高档烟标产品为代表的高端包装印刷产品的设计、生产和销售。

#### 4、陕西金叶科教集团股份有限公司（000812）

陕西金叶成立于 1993 年 5 月，1998 年 6 月在深圳交易所挂牌上市。陕西金叶主营业务包括烟标、酒标等高档包装装潢产品的印刷、教育产业、丝束及化纤制品。

#### 5、广东壮丽彩印股份有限公司

广东壮丽彩印股份有限公司成立于 2001 年 11 月，其主营业务为烟标产品及其他包装装潢印刷品的设计、生产和销售。

#### 6、贵联控股国际有限公司（01008HK）

贵联控股成立于 1990 年 12 月 22 日，2009 年 3 月 30 日在香港联合交易所主板上市，主营高档印刷、包装品的研发与生产。

### 3、公司自身的竞争优势

### **(1) 市场先入优势**

公司已有从事纸制品印刷、包装 10 余年的历史，拥有世界一流的海德堡胶印机群、博斯特凹印机组。公司先后被中国烟草物资公司、中国包装技术协会、中烟安徽工业公司、中烟江苏工业公司评为包装定点生产企业及优秀供应方。公司拥有稳定的客户群，积累了多年印刷包装行业经验，在成本管理、市场营销方面具有自身优势。公司生产的“中华”、“南京”、“迎客松”烟盒被评定为中国包装行业优质产品。公司荣列中国印刷企业 100 强第二位（2002 年）、第十一位（2003 年）和第十二位（2004 年、2005 年），获得全国诚信印刷企业称号。

### **(2) 公司具有一定的技术优势**

为了适应节能环保的新形势，公司在工艺技术上重点研发了“冷烫印技术”，并取得了较好的成效，得到了客户的广泛应用。冷烫印技术是采用印刷胶黏剂的方法转移金属箔，且冷烫印技术成本低、节省能源，同时生产效率高，是符合未来烟标包装市场需求的新技术。

冷烫印技术有以下几个方面的突出优点：无须专门的烫印设备；无须制作金属烫印版，可以使用普通的柔性版；制作快，周期短，还可降低烫印版的制作成本；烫印速度快，无须加热装置，并能节省能源，采用一块感光树脂版即可同时完成网目调图像和实地色块的烫印。冷烫印技术已成为热烫印技术和替代传统基材的强大竞争对手。

### **(3) 管理团队精干**

公司中高层管理团队长期保持稳定，成员之间沟通顺畅、配合默契，具有丰富的烟标产品生产、管理、技术和服务经验，对行业发展认识深刻，能根据公司实际情况，顺应市场变化，及时做出决策。

### **(4) 综合服务优势**

通常包装印刷企业要成为卷烟客户的入围供应商，需经过严格的考查，较长时间的产品验证，并需要具备面向客户特定需求的持续不断的技术创新能力，以满足客户产品外观设计变化、防伪性能提升或产品升级换代的需求。公司能够为卷烟企业提供从前期设计、打样、小试、中试到大批量稳定生产等全套服务，为

卷烟企业提供烟标印刷综合方案。按照行业惯例，卷烟企业在推出新产品或者对已有产品包装进行更新时，往往向烟标生产企业征求新烟标的设计方案，然后对选中的设计方案进行打样并不断改进，后进行小范围销售，若市场反应积极，则逐渐扩大市场供应，进行大批量生产。一般情况下，最终被选中的设计方在招投标中往往能成为优势供货方。

公司具有多年的烟标设计及印刷经验，能够准确把握烟标印刷行业的发展方向，在烟标美观、防伪、环保及一致性等方面满足卷烟企业的要求，持续为客户提供从设计到印刷各阶段的综合服务，有效巩固了公司的市场地位，并为开拓新的市场奠定了基础。

#### 4、公司的竞争劣势

##### （1）产业链较短

大型烟标印刷企业均往上下游延伸产业链，比如上游的油墨涂料生产、烫印箔生产、镭射膜生产、镭射转移纸生产，下游的电子烟布局等，公司与之相比，产业链相对较短。

##### （2）资金实力不足，与行业内的领先者存在较大差

相较于同行业上市公司，公司规模较小，印刷行业发展需要的资金量相对较大，公司未来在研发投入、设备引进、厂房建设等均需要大量的资金，同时随着公司规模的扩大，流动资金的需求也在增加，因此公司需要拓展融资渠道，扩大资金来源，进而抓住行业转型升级的发展机遇，做大做强。公司目前融资渠道单一，不借助资本市场的力量，难以完成扩大生产规模、提高产品档次和进一步提升竞争地位的任务。

##### （3）高端人才不足

公司在人才尤其是高端设计、市场开拓等方面有所欠缺，导致公司发展稳定有余、增长不足，公司将通过资本市场平台，扩大公司影响力，引入适合公司发展的激励机制，吸引国内优秀设计人员，更好的开拓市场。

## 第三节 公司治理

### 一、股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

在有限公司阶段，设有股东会、执行董事和监事。有限公司在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作，在重大事项上，如历次股权转让、股份制改造等，均履行了相关的决策程序。有限公司运作存在例如未按规定每年召开股东会定期会议、股东会没有会议记录、股东会届次记录不清晰等瑕疵，也存在部分重大事项未经董事会或股东会等内部决策，但由于公司出资集中，这些瑕疵未对公司持续经营能力及公司股东造成重大不利影响。股份公司成立后，已逐步建立健全股东大会、董事会、监事会和董事会秘书制度等各项制度，形成以股东大会、董事会、监事会、经理分权与制衡为特征的公司治理结构。目前公司在公司治理方面的各项规章制度主要有《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事大会议事规则》、《监事大会议事规则》、《董事会秘书工作规则》、《总经理工作细则》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等。本公司自成立以来，股东大会、董事会、监事会均能够按照有关法律法规和《公司章程》规定依法规范运作，未出现违法违规情形。

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

##### 1、股东大会的建立健全情况

公司股东依法享有《公司法》及《公司章程》规定的股东权利，同时承担《公司法》及《公司章程》规定的义务。股东大会是公司的权力机构，依据《公司法》、《公司章程》规定规范运作。

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》，公司制定了《股东大会议事规则》，对股东大会的召集、提案和通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

##### 2、股东大会的运行情况

自股份公司设立以来，公司共召开了两次股东大会（包括股份公司创立大会和临时股东大会），就公司章程的制定和修改、公司各项内部制度的制定、董事会和监事会人员选举、关联交易、公司申请股票进入全国股份转让系统挂牌公开转让等重要事项进行了审议，并作出相应决议。股东大会的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的要求规范运行。

## （二）董事会制度的建立健全情况

### 1、董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 5 名董事组成，设董事长 1 人。董事由股东大会选举或更换，任期 3 年，任期届满，均可连选连任。

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》，公司制定了《董事大会议事规则》，对董事会的组成及职权、董事长的职责、董事大会议的通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

### 2、董事会的运行情况

自股份公司设立以来，公司共召开了两次董事会，就公司章程的制定和修改、公司各项内部制度的制定、选举董事长、聘任总经理、副总经理、董事会秘书及财务负责人、关联交易、公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让、公司内部内部管理机构设置等重要事项进行了审议，并作出相应决议。公司历次董事会会议的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《董事大会议事规则》的要求规范运行。

## （三）监事会制度的建立健全及规范运行情况

### 1、监事会制度的建立健全及运行情况

公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，监事会设主席 1 人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于 1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工

代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》，公司制定了《监事会议事规则》，对监事会的组成及职权、监事会会议的通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

## 2、监事会的运行情况

自股份公司设立以来，公司共召开了两次监事会，就选举监事会主席、关联交易等事项进行了审议，并作出相应决议。公司监事会会议的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》的要求规范运行。

## 二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估

本公司董事会就本公司现有公司治理机制进行了充分的讨论与评估。

### （一）董事会对现有公司治理机制的讨论

本公司依据《公司法》、《证券法》等法律法规及规范性文件的规定制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《董事会秘书工作规则》、《总经理工作细则》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等内部规章制度。上述《公司章程》及各项内部管理制度从制度层面上保证了现有公司治理机制能为所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权。

### 1、股东的权利

《公司章程》规定，公司股东享有下列权利：（一）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（二）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（三）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（四）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（五）查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会议会议决议、监事会议会议决议、财务会计报告；（六）公

司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（七）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（八）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他权利。

股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

《公司章程》并就股东的诉讼权、股东对股东大会的召集权、提案权、表决权等权利作出明确的规定。

## 2、投资者关系管理

《公司章程》（草案）第一百三十二条专门规定了投资者关系管理相关规定，内容包括了投资者关系管理的工作对象、工作内容、沟通方式等。公司并专门制定了《投资者关系管理制度》，对投资者关系管理的具体内容作出规定。

## 3、纠纷解决机制

《公司章程》规定，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及本章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，则任何一方有权将争议提请人民法院起诉。

## 4、关联股东和董事回避制度

《公司章程》规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。第八十条 董事与董事会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

公司《关联交易管理制度》等内部管理制度中也对关联股东或董事在表决时的回避事宜作出明确规定。

## 5、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

公司制定了《财务管理内部控制制度》、《资金管理制度》、《应收应付账款管理制度》等，对资金管理、财务管理、投资管理、融资管理以及会计核算管理等方面均进行了具体规定。在风险控制方面，公司制定了《成本管理制度》、《内部审计管理制度》、《发票管理制度》、《固定资产管理制度》、《人事管理制度》、《仓库管理制度》、《采购物资管理制度》等一系列的规章制度，相应风险控制程序已涵盖公司运营的各个环节。

## **(二) 董事会对公司治理机制执行情况的评估**

公司董事会对公司治理机制的建设情况进行讨论和评估后认为，截至本公开转让说明书签署之日，公司根据公司的具体情况，已建立了能给所有股东提供合适保护的公司治理机制，相应公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司已在制度层面上规定投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度，以及与财务管理、风险控制相关的内部管理制度。自股份公司设立以来，前述制度能得以有效执行。公司将根据发展需要，及时补充和完善公司治理机制，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

## **三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内不存在违法违规及受处罚情况**

自公司设立至今，本公司严格按照《公司法》及相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作，依法经营。本公司及主要股东最近两年内不存在违法违规及受处罚的情况。

## **四、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况**

本公司与主要股东及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构等方面相互独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

### **(一) 业务独立**

公司的主营业务为卷烟烟标及其他相关包装产品的设计、生产及销售。2013年度、2014年度和2015年度1-5月，公司对母公司联通实业的销售收入占公司销售总额的比重分别为68.20%、63.95%和50.88%，关联销售比重较大。公司与母公司存在较大金额的关联交易，主要系前期主要通过母公司联通实业对外投标并签订合同，母公司签订合同后不进行实质生产，公司生产后再销售给母公司。为规范关联交易，报告期内，控股股东逐步将参与公开招投标的工作转由公司直接竞标，部分客户直接与公司签订协议，不再通过其招标。目前，尚有贵州中烟工业有限责任公司、江西中烟工业有限责任公司、上海烟草集团有限公司、安徽中烟工业有限责任公司等终端客户销售通过控股股东，控股股东已出具承诺，将积极与客户进行协商，在下一年度的烟标业务招标中，由公司直接参与各个客户的招标，取得后续烟标业务，上述客户与控股股东江阴联通实业有限公司现有合同到期后，公司与控股股东将不再发生类似业务。公司与母公司之间的关联交易主要系前期业务通过母公司联通实业投标造成，且公司销售给联通实业的价格公允、报告期内关联交易比重逐步降低且如不通过母公司联通实业进行投标，公司也具有承接业务的能力。公司的业务独立。

## **(二) 资产独立**

本公司生产经营所需的资产权属关系清晰，具备与生产经营相关的机器设备、专利的所有权和使用权以及商标。本公司与主要股东及其控制的其他企业之间的资产产权关系清晰，本公司的资产完全独立于主要股东及其控制的其他企业。本公司目前没有以资产或权益为主要股东及其控制的其他企业提供担保的情形，也不存在资产、资金被主要股东及其控制的其他企业违规占用而损害本公司利益的情形。本公司的资产独立。

## **(三) 人员独立**

本公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，在劳动、人事、工资管理等方面均完全独立。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均专长在本公司工作，未在主要股东控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在主要股东及其控制的其他企业处领薪；公司的财务人员未在主要股东及其控制的其他企业中兼

职。本公司的人员独立。

#### **(四) 财务独立**

本公司建立了独立的财务部门和财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的会计核算制度和财务管理制度。本公司取得了《开户许可证》，并开立了基本存款账户，公司不存在与主要股东及其控制的其他企业共用银行账户的情形。本公司持有有效的国税和地税《税务登记证》，且独立进行纳税申报和缴纳税款。本公司拥有独立自主筹借、使用资金的权利，不存在主要股东及其控制的其他企业干预公司资金使用的情况。本公司的财务独立。

#### **(五) 机构独立**

本公司按照《公司法》、《公司章程》的规定建立了股东大会、董事会、监事会、经营管理层等权力、决策、监督及经营管理机构，明确了各自的职权范围，建立了健全独立的法人治理结构，相关机构和人员能够依法履行职责。公司目前已经具备较为健全的组织结构和内部经营管理机构，设置的程序合法，不受任何股东或其他单位或个人的控制。公司上述各内部组织机构和各经营管理部门与主要股东及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。本公司的机构独立。

### **五、同业竞争情况**

#### **(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况**

##### **1、公司的控股股东**

公司的主营业务为卷烟烟标及其他相关包装产品的设计、生产及销售。控股股东江阴联通实业有限公司的主营业务为包装印刷品的销售，与公司构成潜在的同业竞争。目前控股股东联通实业已不存在实质经营，因公司主要客户为各大卷烟厂，卷烟厂招标周期为1-3年一次，所以目前仍有部分合同由控股股东联通实业与卷烟厂签订，但控股股东不从事实质生产，由公司进行生产后销售给控股股东，控股股东再对外进行销售。为规范同业竞争，报告期内，控股股东逐步将参与公开招投标的工作转由公司直接竞标，部分客户直接与公司签订协议，不再通

过其招标。目前，尚有贵州中烟工业有限责任公司、江西中烟工业有限责任公司、上海烟草集团有限公司、安徽中烟工业有限责任公司等终端客户销售通过控股股东，控股股东已出具承诺，目前正积极与客户进行协商将尚未履行完毕的烟标业务转由联通纪元承接，因卷烟厂变更供应商程序繁琐，预计在 2015 年 12 月底之前能变更完毕。并在下一年度的烟标业务招标中，由公司直接参与各个客户的招标，取得后续烟标业务，上述客户与控股股东江阴联通实业有限公司现有合同到期后，控股股东将不再发生类似业务。控股股东联通实业承诺烟标业务全部由联通纪元公司承接之后，不再经营与公司构成同业竞争的产品，并修改公司经营范围。

## 2、公司控股股东联通实业及实际控制人控股的其他企业

公告控股股东联通实业控股的企业包括大洋硅业、联通轻合金、欣联包装和联通佳和信，公司实际控制人六以方、六定中、周慧玲和六颖康控制的企业有海南通乾。大洋硅业、联通轻合金、欣联包装、联通佳和信、海南通乾的相关情况如下：

### （1）大洋硅业的基本情况

大洋硅业成立于 2003 年 8 月 28 日，系联通实业的控股子公司，联通实业持有 84% 的股权，张敏持有 10.5% 的股权，马莉持有 3.8% 的股权，胡智晔持有 1.7% 的股权。

大洋硅业现持有阿坝州工商行政管理局核发的注册号为 513200000000154 的《营业执照》，住所为阿坝州汶川县水磨镇寨子坪村，法定代表人为六以方，注册资本为 10,500 万元，公司类型为有限责任公司，经营范围为“硅系列产品及钢材添加剂的开发，研制，销售；有色金属材料（不含稀贵金属）的销售；其他无需许可或审批的合法项目”。

大洋硅业主营业务为硅系列产品及钢材添加剂的开发、研制及销售，且大洋硅业自 2008 年起不再进行实际经营，与公司不构成同业竞争。

### （2）联通轻合金的基本情况

联通轻合金成立于 2008 年 11 月 28 日，系联通实业的控股子公司，联通实

业持有 55% 的股权，江苏丰源铝业有限公司持有 45% 的股权。

联通轻合金现持有徐州市沛县工商行政管理局核发的注册号为 320322000050987 的《营业执照》，住所为沛县经济开发区周勃路南侧，法定代表人为王欣，注册资本为 8,000 万元，公司类型为有限责任公司，经营范围为“铝合金制品加工销售；废旧金属制品回收与批发；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）”。

联通轻合金的主营业务为“铝棒的生产、销售”，与公司不构成同业竞争

### （3）欣联包装的基本情况

欣联包装成立于 2007 年 2 月 25 日，系联通实业的控股子公司，联通实业持有 75% 的股权，贵欣发展有限公司持有 25% 的股权。

欣联包装现持有郑州市工商行政管理局经济技术开发区分局核发的注册号为 410198400000730 的《营业执照》，住所为郑州经济技术开发区第三大街经北二路 36 号，法定代表人为张学斌，注册资本为 1,000 万元，公司类型为有限责任公司（台港澳与境内合资），经营范围为“包装复合材料、PVC 包装材料、防伪产品的制造、销售”。

欣联包装的主营业务为“包装复合材料‘PVC 包装材料、防伪产品的制造、销售’”，且 2013 年起不再进行实际经营，与公司不构成同业竞争。

### （4）联通佳和信的基本情况

联通佳和信成立于 2001 年 2 月 22 日，系联通实业的控股子公司，联通实业持有 62.5% 的股权，熊江鸣持有 21.875% 的股权，薛林红持有 15.625% 的股权。

联通佳和信现持有江阴工商局核发的注册号为 320281000055987 的《营业执照》，住所为江阴市人民中路 200 号，法定代表人为吴雨莘，注册资本为 480 万元，公司类型为有限责任公司，经营范围为“淋膜纸制品、涂硅纸制品、环保纸质容器、反射材料（不含化学危险品）的销售”。

联通佳和的主营业务为“淋膜纸制品、涂硅纸制品、环保纸质容器、反射材料（不含化学危险品）的销售”，且自 2007 年起不再进行实际经营，与公司不构

成同业竞争。

### （5）海南通乾的基本情况

海南通乾的基本情况详见公开转让说明书“三、股权结构之（二）、关于公司的股东和实际控制人”。

海南通乾除持有联通实业的股权外未从事其他业务，与公司不构成同业竞争。

3、公司关联自然人实际控制或担任董事、高级管理人员的其他企业如下：

序号	简称	主营业务	关联关系
1	西南阳光	硅产品销售	截至本公开转让说明书签署之日，联通实业持有 45.1%的股权，六颖康担任董事、总经理
2	上联房地产	房地产开发、建设、销售及相关业务	截至本公开转让说明书签署之日，联通实业持有 37.5%的股权，六以方、周慧玲担任董事
3	新联通包装	生产有色金属复合材料，包装装潢印刷品印刷	截至本公开转让说明书签署之日，六定中担任董事、总经理，朱国洪担任监事
4	新联通印务	包装装潢印刷品印刷，研制开发生产防伪包装用纸制品	报告期内六定中担任董事、总经理
5	天盛印刷	江阴天盛印刷制版有限公司	报告期内六定中持有 40.5%的股权并担任董事

西南阳光、上联房地产、新联通包装、江阴新联通、天盛印刷的相关情况如下：

### （1）西南阳光的基本情况

西南阳光成立于 2010 年 4 月 14 日，江阴昌荣持有 54.9%的股权，联通实业持有 45.1%的股权。

西南阳光现持有阿坝州工商行政管理局核发的注册号为 513200000006209

的《营业执照》，法定代表人为六颖康，注册资本为 7,100 万元，公司类型为有限责任公司，住所为四川阿坝州茂县槽木工业园区，经营范围为“硅产品销售。”。

西南阳光的主营业务为“硅产品销售”，与公司不构成同业竞争。

#### （2）上联房地产的基本情况

上联房地产成立于 2003 年 5 月 24 日，联通实业持有 37.5%的股权，江阴上由房地产有限公司持有 37.5%的股权，澳大利亚维戈房地产发展有限公司持有 25%的股权。

上联房地产现持有马鞍山市经济开发区工商分局核发的注册号为 340500400000493 的《营业执照》，法定代表人为六以方，注册资本为 200 万美元，公司类型为有限责任公司(中外合资)，住所为安徽省马鞍山市红旗南路(市经济技术开发区)，经营范围为“房地产开发、建设、销售及相关业务（凭建设行业主管部门核发的资质证书经营）”。

上联房地产的主营业务为“房地产开发、建设、销售及相关业务”，与公司不构成同业竞争。

#### （3）新联通包装的基本情况

新联通包装成立于 2004 年 5 月 20 日，是 GEMGUARD TECHNOLOGIES PTE.LTD.的全资子公司，GEMGUARD TECHNOLOGIES PTE.LTD 的股东为薛家伦。

新联通包装现持有江阴工商局核发的注册号为 320281400001221 的《营业执照》，法定代表人为薛家伦，注册资本为 520 万美元，公司类型为有限责任公司（外国法人独资），住所为江苏省江阴市南闸镇泾西，经营范围为“生产有色金属复合材料，包装装潢印刷品印刷”。

新联通包装的主营业务为“生产有色金属复合材料，包装装潢印刷品印刷”。其主营业务与公司构成同业竞争情形，为避免同业竞争，目前新联通包装正在办理注销程序。

#### （4）新联通印务的基本情况

新联通印务成立于 2000 年 2 月 22 日，是 GEMGUARD TECHNOLOGIES PTE.LTD.的全资子公司，GEMGUARD TECHNOLOGIES PTE.LTD 的股东为薛家伦。

新联通印务现持有江阴工商局核发的注册号为 320281400000962 的《营业执照》，法定代表人为薛家伦，注册资本为 311.2 万美元，公司类型为有限责任公司（外国法人独资），住所为江苏省江阴市南闸镇泾西，经营范围为“包装装潢印刷品印刷，研制开发生产防伪包装用纸制品”。

新联通印务的主营业务为“包装装潢印刷品印刷，研制开发生产防伪包装用纸制品”。截至本公开转让说明书签署之日，六定中已不再担任新联通印务董事、总经理，关联关系已解除，因新联通印务存在相应的土地、厂房，办理注销程序较为繁琐，目前尚未办理注销程序，且自 2013 年起，新联通印务不再进行实质经营，同业竞争情形解除。

#### （5）天盛印刷的基本情况

天盛印刷成立于 2001 年 2 月 15 日，报告期内六定中持有 40.5%的股权并担任董事，截至本公开转让说明书签署之日，徐广蔚持有天盛印刷 100%的股权，六定中未持有天盛印刷股权及未担任董事一职。

天盛印刷现持有江阴工商局核发的注册号为 320281000055624 的《营业执照》，法定代表人为徐广蔚，注册资本为 150 万元，公司类型为有限责任公司，住所为江阴市澄江街道集中区南区（谢北村），经营范围为“包装装潢印刷品排版、制版、印刷、装订；其他印刷品印刷；IC 卡制作；纸张、工艺礼品的销售”。

天盛印刷的主营业务为“包装装潢印刷品排版、制版、印刷、装订；其他印刷品印刷；IC 卡制作；纸张、工艺礼品的销售”。公司不进行烟标生产，且未有实质经营，与公司不构成同业竞争。

### （二）关于避免同业竞争的承诺

1、为解决同业竞争情形，公司控股股东联通实业于 2015 年 7 月 1 日作出承诺，具体内容如下：

(1) 本公司确认，本公司、本公司控股或参股的企业除已经披露的信息外，未在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动；

(2) 此外，对于本公司目前与股份公司构成同业竞争的业务，本公司作出如下承诺：

1) 为规范同业竞争，本公司已逐步将参与客户公开招投标的工作转由股份公司直接竞标，部分客户直接与股份公司签订协议，不再通过本公司招标。目前，尚有贵州中烟工业有限责任公司、江西中烟工业有限责任公司、上海烟草集团有限公司、安徽中烟工业有限责任公司等终端客户销售通过控股股东。本公司正积极与客户进行协商将尚未履行完毕的烟标业务转由联通纪元承接，因卷烟厂变更供应商程序繁琐，预计在 2015 年 12 月底之前能变更完毕。并积极与客户进行协商，在 2016 年度的烟标业务招标中，由股份公司直接参与各个客户的招标，取得后续烟标业务，上述客户与本公司现有合同到期后，本公司将不再发生类似业务。

2) 自烟标业务全部由联通纪元公司承接后，将停止生产、经营与股份公司构成竞争或可能构成竞争的产品将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。,并修改本公司经营范围。

(3) 自承诺函签署之日起，如股份公司进一步拓展其业务范围，则承诺人本公司及承诺人本公司此后控制的其它企业将不与股份公司拓展后的业务相竞争；若与股份公司拓展后的业务产生竞争，受承诺人本公司及本公司控制的其它企业将通过以下方式避免同业竞争。

- 1) 停止生产、经营构成竞争或可能构成竞争的产品；
- 2) 将相竞争的资产、业务或权益以合法方式置入股份公司；
- 3) 将相竞争的业务转让给无关联的第三人；

- 4) 辞去在与股份公司竞争企业中担任的高级管理职务;
- 5) 将在与股份公司竞争企业中的投资转让给非关联方。

本公司在持有股份公司股份期间，本承诺为有效承诺并不可撤销。若违反上述承诺，本公司将承担相应的法律责任。

2、为避免今后出现同业竞争的情形，本公司持股 5%以上的主要股东、董事、高级管理人员、核心技术人员均出具了《避免同业竞争承诺函》。具体内容如下：

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

(2) 自本承诺函签署之日起，如公司进一步拓展其产品和业务范围，本人及其本人关系密切的家庭成员将不与公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与公司拓展后的产品或业务发生竞争的，本人（或本公司）及本人关系密切的家庭成员按照如下方式退出竞争：A、停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；B、停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；C、将相竞争的业务纳入到公司来经营；D、将相竞争的业务转让给无关联的第三方。

(3) 本人在持有公司股份期间，或担任公司董事、总经理或其他高级管理人员、核心技术人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效承诺。

(4) 若违反上述承诺，本人将对由此给公司造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿。

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

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

截至本公开转让说明书签署之日，公司资金不存在被股东及其控制的其他企业占用的情况。截至 2015 年 5 月 31 日，本公司对外担保情况如下：

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
江苏联通纪元印务有限公司	江阴新光镭射包装材料股份有限公司	850 万元	2014-9-25	2015-9-24	否
江苏联通纪元印务有限公司	江苏中基复合材料有限公司	3000 万元	2014-12-12	2016-12-12	否
江苏联通纪元印务有限公司	江苏中基复合材料有限公司	1850 万元	2015-5-21	2015-10-30	否

## （二）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排如下：

1、公司通过了《公司章程》，并规定，控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东及实际控制人不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等各种方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其关联关系及控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及章程规定，给公司和其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。《公司章程》并对股东大会、董事会、总经理对对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项的审查和决策权限作出规定。

2、公司制定了《关联交易管理制度》，对公司的关联交易及决策程序作出规定。公司与关联方之间的对外投资（含委托理财、委托贷款等）、提供财务资助、提供担保、租入或者租出资产、委托或者受托管理资产和业务、赠与或者受赠资产、债权、债务重组、签订许可使用协议、转让或者受让研究与开发项目、购买

原材料、燃料、动力、销售产品、商品、提供或者接受劳务、委托或者受托销售、与关联人共同投资等行为均需按照《公司章程》及《关联交易管理制度》的规定履行相应的决策程序，并规定了关联交易决策时，相关关联方的回避制度。

3、《公司章程》规定对股东、实际控制人及其关联方提供的担保需经股东大会批准，股东大会审议该等议案时，相关股东应回避表决。公司也制定了《对外担保制度》，明确了对外担保的决策流程。

4、公司股东均出具了《关于资金占用等事项的承诺书》，具体内容如下：（1）最近二年内不存在公司为本人或本人控制的公司、企业或其他组织、机构（以下简称“本人控制的企业”）进行违规担保的情形。（2）本人或本人控制的企业目前不存在以借款、代偿债务、代垫款项等方式占用或转移公司资金或资产的情形。（3）本人承诺将严格遵守有关法律、法规和规范性文件及《公司章程》的要求及规定，确保将来不致发生上述情形。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员的具体情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有申请挂牌公司股份的情况

董事、监事、高级管理人员持股情况见本公开转让说明书第一节“四、公司董事、监事及高级管理人员”之“（二）董事、监事及高级管理人员的持股情况”。

除上述情形外，本公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在以任何方式直接或间接持有申请本公司股份的情况。

### （二）董事、监事、高级管理人员之间亲属关系情况

公司董事六以方与公司董事周慧玲为夫妻关系，与公司董事六颖康为父子关系，与公司董事六定中为兄弟关系。

除上述情形外，本公司董事、监事、高级管理人员之间不存在近亲属关系。

### （三）董事、监事、高级管理人员与本公司签订重要协议或做出重要承诺的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司所有董事、监事、高级管理人员均已与公司签订了劳动合同。本公司董事、监事、高级管理人员已作出《关于规范关联交易的承诺书》、《关于避免同业竞争承诺函》等承诺。

### （四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况

序号	姓名	在本公司任职	在其他单位兼职情况
1	六以方	董事	联通实业董事长、总经理
2	六颖康	董事	西南阳光总经理
3	六定中	董事	新联通包装董事、总经理、联通实业董事、海南通乾监事、江阴昌荣监事
4	周慧玲	董事	海南通乾监事、大洋硅业董事及上联房地产董事
5	六以方	董事	联通实业董事长、总经理，联通宝丰董事、海南通乾执行董事、大洋硅业董事长、西南阳光董事、上联房地产董事及总经理和联通佳和信董事
6	陈加铭	副总经理	联通实业监事、联通宝丰董事
7	朱国洪	财务总监	新联通包装监事

除上述情况之外，本公司董事、监事、高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。

根据《公司章程》相关规定，公司董事会已聘任并授权公司总经理负责公司日常经营管理工作，公司董事会仅对公司重大事项进行决议，公司部分董事未在公司任职不会对其履行董事（长）的法定职责造成重大不利影响。公司总经理、财务负责人等高级管理人员并未在关联方担任除董事、监事以外的职务，能够有效履行公司日常经营管理的职责。

公司部分董事虽未在公司任职，但能够正常履行董事职责，不存在同业竞争

及利益输送情形，并未违反《公司法》第 147 条规定的“忠实勤勉义务”。为保障公司利益不受侵害，股份公司成立后，已制定了“三会”议事规则、《对外担保管理办法》、《关联交易管理办法》等，严格限制股东及董事的相关行为，并已得到有效执行。公司董事在外兼职并担任高管并未对公司利益造成损害。

### **（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况**

本公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

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

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

## **八、近两年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况和原因**

### **（一）董事变动情况和原因**

2010 年 3 月至 2013 年 4 月，公司董事成员名单为六以方、莫源、六颖康、陈加铭、张学斌，其中六以方为董事长。2013 年 4 月至 2015 年 7 月，因公司发展需要，选举六以方、六颖康、莫源、周慧玲、六定中为公司董事，其中莫源为董事长。

2015 年 7 月 10 日，公司创立大会选举莫源、六以方、六颖康、六定中、周慧玲等 5 人为董事会成员，成立了股份公司第一届董事会，其中莫源为董事长。有限公司整体变更为股份有限公司，根据《公司法》、《公司章程》等规定，健全了董事会议事规则，有利于进一步完善公司的治理结构。

### **（二）监事变动情况和原因**

自 2013 年 1 月至 2013 年 4 月期间，联通纪元未设立监事会，由杨旭红担任联通纪元监事。

2013 年 4 月 15 日，联通纪元召开股东会，选举陈加铭为联通纪元监事，杨

旭红不再担任联通纪元监事。2015年6月30日，有限公司职工代表大会推选钱玉富为第一届监事会职工代表监事。2015年7月10日，公司创立大会选举卢朝明、单丹丹为公司第一届监事会成员，卢朝明、单丹丹与由公司职工代表大会选举产生的职工监事钱玉富共同组成公司第一届监事会。

### **(三) 高级管理人员变动情况和原因**

2010年7月至今，本公司的高级管理人员为总经理莫源，期间未发生变化。

2015年7月，公司第一届董事会第一次会议聘任莫源为公司总经理、徐澄洁为董事会秘书、朱国洪为财务总监、徐明刚为副总经理、陈加铭为副总经理。为配合公司申请股票进入全国股份转让系统挂牌公开转让，公司增设董事会秘书、副总经理和财务总监作为公司高级管理人员，有利于完善公司治理结构。

## 第四节 公司财务

### 一、审计意见及主要财务报表

#### （一）最近两年一期的审计意见

公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1-5 月的财务报告经具有证券、期货相关业务资格的北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（编号：[2015]京会兴审字第 60000063 号）。

#### （二）财务报表的编制基础及合并报表范围

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1-5 月纳入合并范围内的子公司情况如下：

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围
江阴联通 宝丰新材料包装有限公司	控股 子公司	江苏省 江阴市	烟标印刷	250.00 万美元	从事塑料磁卡的制造,包装装潢印刷品印刷,其他印刷品印刷。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】

#### （三）最近两年一期的财务报表

以下财务报表反映了公司的经营成果、财务状况和现金流量情况，本章中对财务报表的重要项目进行了说明，投资者欲更详细地了解本公司报告期的财务数据，请阅读《审计报告》（[2015]京会兴审字第 60000063 号）。

#### 1、资产负债表

##### （1）合并资产负债表

单位：元

项目	2015 年 05 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	34,336,557.89	37,705,054.75	22,036,028.98

交易性金融资产	-	-	-
应收票据	20,300,000.00	14,800,000.00	23,050,000.00
应收账款	49,688,822.35	77,028,711.87	85,829,901.07
预付款项	1,576,135.84	573,201.10	6,652,274.23
应收利息			
应收股利			
其他应收款	2,013,362.34	6,257,065.07	37,813,977.76
存货	50,883,158.54	47,918,463.56	23,401,475.41
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>158,798,036.96</b>	<b>184,282,496.35</b>	<b>198,783,657.45</b>
<b>非流动资产:</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	78,506,634.24	67,909,997.85	69,378,360.73
在建工程			3,617,888.19
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	9,060,701.17	9,161,375.63	9,402,994.32
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	978,581.38	1,433,523.61	2,910,988.89
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>88,545,916.79</b>	<b>78,504,897.09</b>	<b>85,310,232.13</b>
<b>资产总计</b>	<b>247,343,953.75</b>	<b>262,787,393.44</b>	<b>284,093,889.58</b>
<b>流动负债:</b>			

短期借款	55,000,000.00	70,000,000.00	78,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据	22,000,000.00	20,000,000.00	-
应付账款	50,381,062.10	25,450,602.13	65,122,711.34
预收款项	-	-	22,826.36
应付职工薪酬	180,379.92	405,766.80	-158,479.89
应交税费	877,524.43	7,101,962.39	12,352,771.84
应付利息	108,854.34	127,527.57	146,415.00
应付股利	385,040.93	385,040.93	-
其他应付款	878,550.49	1,289,464.74	1,229,843.01
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>129,811,412.21</b>	<b>124,760,364.56</b>	<b>156,716,087.66</b>
非流动负债:			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>129,811,412.21</b>	<b>124,760,364.56</b>	<b>156,716,087.66</b>
所有者权益（或股东权益）:			
股本	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	-		
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积			
未分配利润	12,600,381.80	32,970,101.37	22,115,354.18

归属于母公司所有者权益合计	112,600,381.80	132,970,101.37	122,115,354.18
少数股东权益	4,932,159.73	5,056,927.51	5,262,447.74
<b>所有者权益合计</b>	<b>117,532,541.54</b>	<b>138,027,028.88</b>	<b>127,377,801.92</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>247,343,953.75</b>	<b>262,787,393.44</b>	<b>284,093,889.58</b>

## (2) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2015年05月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	30,787,506.95	34,921,789.59	21,480,819.30
交易性金融资产			
应收票据	20,300,000.00	14,800,000.00	23,050,000.00
应收账款	37,260,332.55	64,759,497.15	72,730,007.18
预付款项	1,576,135.84	573,201.10	6,652,274.23
应收利息			
应收股利			
其他应收款	2,055,029.01	6,257,065.07	37,508,097.81
存货	49,626,459.58	47,715,368.60	20,968,346.25
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>141,605,463.93</b>	<b>169,026,921.51</b>	<b>182,389,544.77</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	14,839,987.50	14,839,987.50	14,839,987.50
投资性房地产			
固定资产	72,888,324.73	61,921,273.05	57,789,087.85
在建工程	-	-	3,617,888.19
工程物资			
固定资产清理			

生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	9,060,701.17	9,161,375.63	9,402,994.32
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	815,048.62	1,272,086.57	2,697,485.34
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>97,604,062.02</b>	<b>87,194,722.75</b>	<b>88,347,443.20</b>
<b>资产总计</b>	<b>239,209,525.95</b>	<b>256,221,644.26</b>	<b>270,736,987.97</b>
<b>流动负债:</b>			
短期借款	55,000,000.00	70,000,000.00	78,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据	22,000,000.00	20,000,000.00	-
应付账款	45,882,604.00	22,117,109.57	58,432,034.64
预收款项	-	-	22,826.36
应付职工薪酬	150,318.06	372,827.12	-122,703.99
应交税费	936,971.05	6,673,736.07	11,937,701.64
应付利息	108,854.34	127,527.57	146,415.00
应付股利	-	-	-
其他应付款	2,486,888.38	4,291,137.58	1,152,715.85
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>126,565,635.83</b>	<b>123,582,337.91</b>	<b>149,568,989.50</b>
<b>非流动负债:</b>			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			

其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>126,565,635.83</b>	<b>123,582,337.91</b>	<b>149,568,989.50</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
股本	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	-		
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积			
未分配利润	12,643,890.12	32,639,306.35	21,167,998.47
<b>所有者权益合计</b>	<b>112,643,890.12</b>	<b>132,639,306.35</b>	<b>121,167,998.47</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>239,209,525.95</b>	<b>256,221,644.26</b>	<b>270,736,987.97</b>

## 2、利润表

### （1）合并利润表

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	<b>87,545,099.45</b>	<b>220,171,668.11</b>	<b>237,584,066.17</b>
减：营业成本	61,262,629.60	134,074,330.29	167,890,608.80
营业税金及附加	576,141.32	1,541,251.04	1,485,644.44
销售费用	4,429,260.12	9,254,515.66	9,107,396.39
管理费用	7,707,211.09	22,621,183.19	13,598,437.24
财务费用	1,467,735.68	5,424,934.90	5,528,606.74
资产减值损失	-1,819,768.90	-5,909,861.15	3,807,070.18
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-

<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>13,921,890.55</b>	<b>53,165,314.18</b>	<b>36,166,302.38</b>
加：营业外收入	-	307,362.70	-
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	361,537.02	75,822.61	53,788.77
其中：非流动资产处置损失	361,537.02		
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>13,560,353.53</b>	<b>53,396,854.27</b>	<b>36,112,513.61</b>
减：所得税费用	4,054,840.87	14,809,314.11	12,334,637.83
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>9,505,512.66</b>	<b>38,587,540.16</b>	<b>23,777,875.78</b>
归属于母公司所有者的净利润	9,630,280.44	38,445,519.46	23,479,889.93
少数股东损益	-124,767.78	179,520.70	297,985.85
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>9,505,512.66</b>	<b>38,587,540.16</b>	<b>23,777,875.78</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	9,630,280.44	38,408,019.46	23,479,889.93
归属于少数股东的综合收益总额	-124,767.78	179,520.70	297,985.85

## (2) 母公司利润表

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	<b>83,572,752.87</b>	<b>205,189,781.29</b>	<b>219,134,894.20</b>
减：营业成本	57,277,197.47	121,549,016.84	152,882,875.07
营业税金及附加	517,002.72	1,280,162.68	1,306,496.92
销售费用	4,387,160.12	9,155,867.01	9,075,532.07
管理费用	7,327,818.31	21,441,136.64	12,629,490.44
财务费用	1,468,668.68	5,426,314.22	5,541,788.14
资产减值损失	-1,828,151.81	-5,701,595.09	3,137,071.48
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）	-	1,155,122.78	1,895,036.86
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>14,423,057.38</b>	<b>53,194,001.77</b>	<b>36,456,676.94</b>
加：营业外收入		307,362.70	-
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	361,537.02	451.52	53,788.77
其中：非流动资产处置损失	361,537.02		
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>14,061,520.36</b>	<b>53,500,912.95</b>	<b>36,402,888.17</b>
减：所得税费用	4,056,936.59	14,476,332.80	11,921,918.91
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>10,004,583.77</b>	<b>39,024,580.15</b>	<b>24,480,969.26</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>10,004,583.77</b>	<b>39,024,580.15</b>	<b>24,480,969.26</b>

### 3、现金流量表

#### （1）合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	125,798,938.52	275,394,931.57	249,841,858.52
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	561,558.87	181,701.24	119,088.76
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>126,360,497.39</b>	<b>275,576,632.81</b>	<b>249,960,947.28</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	50,111,707.56	141,942,801.87	209,757,678.32
支付给职工以及为职工支付的现金	13,836,031.84	29,037,976.53	19,810,054.69
支付的各项税费	14,909,303.85	35,820,140.27	25,413,527.78
支付其他与经营活动有关的现金	3,964,097.94	11,377,801.00	6,930,597.95
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>82,821,141.19</b>	<b>218,178,719.67</b>	<b>261,911,858.74</b>

<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>43,539,356.20</b>	<b>57,397,913.14</b>	<b>-11,950,911.46</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	755,419.46	761,008.78
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>-</b>	<b>755,419.46</b>	<b>761,008.78</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-</b>	<b>-755,419.46</b>	<b>-761,008.78</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	672,400.00
取得借款收到的现金	20,000,000.00	96,120,000.00	103,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>20,000,000.00</b>	<b>96,120,000.00</b>	<b>103,672,400.00</b>
偿还债务支付的现金	35,000,000.00	104,120,000.00	79,999,991.19
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	31,907,917.10	32,973,316.03	34,509,100.22
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>66,907,917.10</b>	<b>137,093,316.03</b>	<b>114,509,091.41</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-46,907,917.10</b>	<b>-40,973,316.03</b>	<b>-10,836,691.41</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>64.04</b>	<b>-151.88</b>	<b>-899.44</b>

<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-3,368,496.86</b>	<b>15,669,025.77</b>	<b>-23,549,511.10</b>
加：期初现金及现金等价物余额	37,705,054.76	22,036,028.98	45,585,540.08
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>34,336,557.90</b>	<b>37,705,054.75</b>	<b>22,036,028.98</b>

## (2) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	121,220,234.91	256,603,219.08	237,500,405.60
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	435,640.62	485,563.24	126,758.01
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>121,655,875.53</b>	<b>257,088,782.32</b>	<b>237,627,163.61</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	52,538,076.41	134,732,171.38	194,736,317.57
支付给职工以及为职工支付的现金	11,679,024.23	21,775,921.93	15,259,447.48
支付的各项税费	13,754,106.95	32,986,283.97	22,681,401.79
支付其他与经营活动有关的现金	911,036.69	13,579,854.14	14,990,510.66
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>78,882,244.28</b>	<b>203,074,231.42</b>	<b>247,667,677.50</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>42,773,631.25</b>	<b>54,014,550.90</b>	<b>-10,040,513.89</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	1,895,036.86
取得投资收益收到的现金	-	1,155,122.78	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>1,155,122.78</b>	<b>1,895,036.86</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	755,419.46	761,008.78
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-

<b>投资活动现金流出小计</b>	-	755,419.46	761,008.78
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-	399,703.32	1,134,028.08
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	672,400.00
取得借款收到的现金	20,000,000.00	96,120,000.00	103,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	20,000,000.00	96,120,000.00	103,672,400.00
偿还债务支付的现金	35,000,000.00	104,120,000.00	79,999,991.19
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	31,907,917.10	32,973,316.03	30,594,943.29
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	66,907,917.10	137,093,316.03	110,594,934.48
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	-46,907,917.10	-40,973,316.03	-6,922,534.48
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	3.21	32.10	-757.86
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-4,134,282.64	13,440,970.29	-15,829,778.15
加: 期初现金及现金等价物余额			
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	-4,134,282.64	13,440,970.29	-15,829,778.15

### 3、所有者权益变动表

#### (1) 合并所有者权益变动表

单位: 元

项目	2015年1-5月					
	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	100,000,000.00	-	-	32,970,101.37	5,056,927.51	138,027,028.88
加: 会计政策变更						-
前期差错更正						-
其他						-
二、本年年初余额	100,000,000.00	-	-	32,970,101.37	5,056,927.51	138,027,028.88
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-20,369,719.56	-124,767.78	-20,494,487.34
(一)净利润				9,505,512.66	-124,767.78	9,380,744.88
(二)其他综合收益						-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	9,505,512.66	-124,767.78	9,380,744.88
(三)股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本						-
2. 股份支付计入股东权益						-

的金额						
3. 其他						-
(四) 利润分配	-	-	-	-29,875,232.22	-	-29,875,232.22
1. 提取盈余公积						-
2. 提取一般风险准备						-
3. 对所有者的分配				-29,875,232.22		-29,875,232.22
4. 其他						-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本						-
2. 盈余公积转增股本						-
3. 盈余公积弥补亏损						-
4. 其他						-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取						-
2. 本期使用						-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>100,000,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12,600,381.81</b>	<b>4,932,159.73</b>	<b>117,532,541.54</b>

单位：元

项目	2014 年度					
	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	100,000,000.00	-	-	22,115,354.18	5,262,447.74	127,377,801.92
加：会计政策变更						-
前期差错更正						-
其他						-
二、本年年初余额	100,000,000.00	-	-	22,115,354.18	5,262,447.74	127,377,801.92
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	10,854,747.19	-205,520.23	10,649,226.96
（一）净利润				38,408,019.46	179,520.70	38,587,540.16
（二）其他综合收益						-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	38,408,019.46	179,520.70	38,587,540.16
（三）投资者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本						-
2. 其他权益工具持有者投入资本						-
3. 其他						-

(四) 利润分配	-	-	-	-27,553,272.27	-385,040.93	-27,938,313.20
1. 提取盈余公积						-
2. 提取一般风险准备						-
3. 对所有者的分配				-27,553,272.27	-385,040.93	-27,938,313.20
4. 其他						-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本						-
2. 盈余公积转增资本						-
3. 盈余公积弥补亏损						-
4. 其他						-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取						-
2. 本期使用						-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>100,000,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32,970,101.37</b>	<b>5,056,927.51</b>	<b>138,027,028.88</b>

单位：元

项目	2013 年度					
	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	99,327,600.00	-	-	23,767,459.29	5,596,140.84	128,691,200.13
加：会计政策变更						-
前期差错更正						-
其他						-
二、本年年初余额	99,327,600.00	-	-	23,767,459.29	5,596,140.84	128,691,200.13
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	672,400.00	-	-	-1,652,105.11	-333,693.10	-1,313,398.21
（一）净利润				23,479,889.93	297,985.85	23,777,875.78
（二）其他综合收益						-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	23,479,889.93	297,985.85	23,777,875.78
（三）投资者投入和减少资本	672,400.00	-	-	-	-	672,400.00
1. 所有者投入资本	672,400.00					672,400.00
2. 其他权益工具持有者投入资本						-
3. 其他						-

(四) 利润分配	-	-	-	-25,131,995.04	-631,678.95	-25,763,673.99
1. 提取盈余公积						-
2. 提取一般风险准备						-
3. 对所有者的分配				-25,131,995.04	-631,678.95	-25,763,673.99
4. 其他						-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本						-
2. 盈余公积转增资本						-
3. 盈余公积弥补亏损						-
4. 其他						-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取						-
2. 本期使用						-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>100,000,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22,115,354.18</b>	<b>5,262,447.74</b>	<b>127,377,801.92</b>

## (2) 母公司所有者权益变动表

单位: 元

项目	2015年1-5月				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	100,000,000.00	-	-	32,639,306.35	132,639,306.35
加：会计政策变更					-
前期差错更正					-
其他					-
二、本年年初余额	100,000,000.00	-	-	32,639,306.35	132,639,306.35
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-19,995,416.23	-19,995,416.23
(一)净利润				10,004,583.77	10,004,583.77
(二)其他综合收益					-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	10,004,583.77	10,004,583.77
(三)投资者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 投资者投入资本					-
2.其他权益工具持有者投入资本					-

3. 其他						-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-30,000,000.00	-30,000,000.00
1. 提取盈余公积						-
2. 提取一般风险准备						-
3. 对所有者的分配					-30,000,000.00	-30,000,000.00
4. 其他						-
(五)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本						-
2. 盈余公积转增资本						-
3. 盈余公积弥补亏损						-
4. 其他						-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取						-
2. 本期使用						-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>100,000,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12,643,890.12</b>	<b>112,643,890.12</b>

单位：元

项目	2014 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	100,000,000.00	-	-	21,167,998.47	121,167,998.47
加：会计政策变更					-
前期差错更正					-
其他					-
二、本年年初余额	100,000,000.00	-	-	21,167,998.47	121,167,998.47
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	11,471,307.88	11,471,307.88
（一）净利润				39,024,580.15	39,024,580.15
（二）其他综合收益					-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	39,024,580.15	39,024,580.15
（三）投资者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 投资者投入资本					-
2. 其他权益工具持有者投入资本					-
3. 其他					-

(四) 利润分配	-	-	-	-27,553,272.27	-27,553,272.27
1. 提取盈余公积					-
2. 提取一般风险准备					-
3. 对所有者的分配				-27,553,272.27	-27,553,272.27
4. 其他					-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本					-
2. 盈余公积转增资本					-
3. 盈余公积弥补亏损					-
4. 其他					-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-
1. 本期提取					-
2. 本期使用					-
(七) 其他	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>100,000,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32,639,306.35</b>	<b>132,639,306.35</b>

单位：元

项目	2013 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	99,327,600.00			21,819,024.25	121,146,624.25
加：会计政策变更					-
前期差错更正					-
其他					-
二、本年年初余额	99,327,600.00	-	-	21,819,024.25	121,146,624.25
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	672,400.00	-	-	-651,025.78	21,374.22
（一）净利润				24,480,969.26	24,480,969.26
（二）其他综合收益					-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	24,480,969.26	24,480,969.26
（三）股东投入和减少资本	672,400.00	-	-	-	672,400.00
1. 股东投入资本	672,400.00				672,400.00
2. 其他权益工具持有者投入资本					-
3. 其他					-
（四）利润分配	-	-	-	-25,131,995.04	-25,131,995.04

1. 提取盈余公积					-
2. 提取一般风险准备					-
3. 对所有者的分配				-25,131,995.04	-25,131,995.04
4. 其他					-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本					-
2. 盈余公积转增资本					-
3. 盈余公积弥补亏损					-
4. 其他					-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-
1. 本期提取					-
2. 本期使用					-
(七) 其他	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>100,000,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21,167,998.47</b>	<b>121,167,998.47</b>

## 二、主要会计政策和会计估计

### （一）合并财务报表的编制方法

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

### （二）现金及现金等价物的确定标准

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

### （三）外币业务

#### 1、外币交易折算

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，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，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

#### 2、外币报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用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。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置

境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

#### （四）应收款项

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

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

##### 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	将单个客户200万元以上的应收款项，确定为单项金额重大的应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

##### 2. 按组合计提坏账准备的应收款项

对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

###### （1）确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
无风险组合	合并范围内的关联方
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法
无风险组合	不计提坏账准备

## (2) 账龄分析法

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1年以内（含1年，以下同）	5	5
1-2年	10	10
2-3年	30	30
3-4年	50	50
4-5年	80	80
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	债务人破产、清算、解散、法律诉讼等确定无法收回的应收款项
坏账准备的计提方法	全额计提坏账准备

## (五) 存货

### 1、存货的分类

存货分类为：原材料、库存商品、生产成本。

### 2、发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

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

期末按照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；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

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

#### 4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

### （六）长期股权投资

#### 1.投资成本的确定

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

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

#### 2.后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

#### 3.确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决

策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

#### 4.减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备；对被投资单位不具有共同控制或重大影响、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的规定计提相应的减值准备。

### （七）固定资产

#### 1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备、其他设备。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

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

#### 2.各类固定资产的折旧方法

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	10.00	4.50
机器设备	5-10	5.00-10.00	9.00-19.00
运输设备	5	5.00-10.00	18.00-19.00
办公及其他设备	3-5	5.00	19.00-31.67

#### 3.固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

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

#### 4、固定资产的处置

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后

的金额计入当期损益。

## （八）在建工程

### 1、在建工程的类别

在建工程以项目分类核算。

### 2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

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

### 3、在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

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

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

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

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## （九）无形资产

### 1、无形资产的计价方法

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产

达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

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

## 2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目	预计使用寿命
土地	599 个月

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

## 3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据

每期末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

## 4、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

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

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

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

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

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## (十) 收入

### 1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

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

### 2、提供劳务收入的确认方法

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

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) 已发生的劳务成本预计能够得到补偿，应按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、确认让渡资产使用权收入的依据

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

(1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

(2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## (十一) 政府补助

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。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属于与资产相关的政府补助；除与资产相关的政府补助之外的政府补助为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分

配，计入当期损益。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

1、用于补偿公司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。

2、用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

政府补助在实际收到款项时按照到账的实际金额确认和计量。只有存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的以及有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，可以按应收金额予以确认和计量。

## （十二）递延所得税资产和递延所得税负债

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

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当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，才确认递延所得税资产。资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按

照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益, 以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外, 其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

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

当拥有以净额结算的法定权利, 且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时, 本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利, 且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关, 但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内, 涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时, 本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

### （十三）主要会计政策、会计估计的变更

报告期内, 公司不存在重大会计政策、会计估计变更情况。

## 三、管理层对公司最近两年一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

### （一）公司的盈利能力

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	8,754.51	22,017.17	23,758.41
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	950.55	3,858.75	2,377.79
毛利率（%）	30.02	39.10	29.33
加权平均净资产收益率（%）	6.74	26.20	16.68
基本每股收益（元）	0.23	0.39	0.24

公司 2014 年度营业收入较 2013 年度减少了 1741.24 万元, 较 2013 年度减

少了 7.33%。2015 年 1-5 月营业收入占 2014 年营业收入的 39.76%。公司归属于申请挂牌公司股东的净利润 2014 年较 2013 年增加了 1480.96 万元，增加比重为 62.28%，2015 年度 1-5 月归属于申请挂牌公司股东的净利润占 2014 年度归属于申请挂牌公司股东的净利润的 24.63%。

报告期内收入、利润变动分析见本公开转让说明书第四节“最近两年一期的主要会计数据”之“（一）报告期利润形成的有关情况”。2014 年度公司净利润较 2013 年度实现了较快的增长，主要系 2014 年度公司新增两台高端凹印设备，优化了产品供应、提高了公司产品成品率，使得 2014 年度毛利率有较大幅度增长，造成 2014 年度净利润增长较多。2015 年 1-5 月公司净利润占 2014 年全年的比例较低，主要是因为本年度政府“三公经费”的严格控制导致公司下游卷烟行业不景气，使得公司烟标产品的销量和定价均有所降低。

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月公司的毛利率分别为 29.33%、39.10%、30.02%，毛利率的变化主要受公司下游卷烟行业景气度影响。**2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月公司的加权平均净资产收益率分别为 16.68%、26.20%、6.74%，其中 2015 年 1-5 月公司年化的加权平均净资产收益率为 16.18%，**加权平均净资产收益率及每股收益变动主要受净利润波动的影响，具体分析见本节“四、最近两年一期的主要会计数据和财务指标”之“（一）报告期利润形成的有关情况”。

公司烟标产品的毛利率与同行业上市公司比较如下：

项目	2014 年度	2014 年度	2014 年度	2014 年度
	公司	绿新包装（002565）	东风印刷（601515）	劲嘉股份（002191）
毛利率	39.81%	28.89%	42.53%	42.31%

公司毛利率相比同行业上市公司绿新包装（002565）、东风印刷（601515）和劲嘉股份（002191）处于中游水平，毛利率较行业龙头东风印刷、劲嘉股份有一定的差异，主要系公司的生产销售规模较小、且下游客户比较集中，导致公司的定价能力较行业龙头弱。烟标行业的毛利率总体较高，主要受下游卷烟行业的毛利率较高影响，且烟标行业格局较为固化，新进入者难以获得市场份额。

**报告期内，公司收入和利润主要来源于烟标印刷业务。下游行业卷烟产销**

量决定了烟标印刷业务的增长速度，下游卷烟行业增长缓慢对公司的成长性有一定影响。目前公司在生产规模、资金实力等方面面临着国内几家规模较大的烟标生产企业的竞争，烟标行业集中度较高，各公司的市场份额较为固化，公司的成长性一般。

公司具有多年的烟标设计及印刷经验，能够准确把握烟标印刷行业的发展方向，在烟标美观、防伪、环保及一致性等方面满足卷烟企业的要求，持续为客户提供从设计到印刷各阶段的综合服务，公司的生产经营能力较好，盈利能力较高且较为稳定。

## （二）公司的偿债能力

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率(%) (母公司)	52.91	48.23	55.25
流动比率 (倍)	1.22	1.48	1.27
速动比率 (倍)	0.83	1.09	1.12

公司报告期内资产负债率在 48.23% 到 55.25% 之间波动，资产负债率较为稳定，因公司账面存在较大金额的固定资产，公司资产负债率保持着适中的水平，长期偿债能力较好。公司流动比率在 1.22-1.48 之间波动，速动比率在 0.83-1.12 之间波动，流动比率与速动比率均处于较低的水平，主要是因为报告期末公司存在较大金额的短期借款、应付票据和应付账款，应付票据全部为向供应商开具的银行承兑汇票，应付账款主要系采购形成的款项。

公司现金流充足，每年进行利润分配，总体来看，公司具有较好的长期偿债能力，但短期流动性水平较差。

## （三）公司的营运能力

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
应收账款周转率(次)	3.25	2.68	2.77
存货周转率(次)	2.89	3.71	5.08

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月应收账款周转率分别为：2.77、2.68、3.25，2015 年 1-5 月应收账款周转率有所上升，主要是因为母公司联通实业的回款速度加快，导致公司 2015 年 5 月 31 日应收联通实业货款较 2014 年末

减少了 3,110.27 万元。具体分析见本节“四、最近两年一期的主要会计数据和财务指标”之“（二）公司最近二年一期主要资产情况”之“1、应收账款”。

公司应收账款周转率与同行业上市公司比较如下：

项目	2014 年度	2014 年度	2014 年度	2014 年度
	公司	绿新包装 (002565)	东风印刷 (601515)	劲嘉股份 (002191)
应收账款周转率	2.68	3.11	4.23	5.78

公司应收账款周转率与同行业上市公司绿新包装 (002565)、东风印刷 (601515) 和劲嘉股份 (002191) 相比较低，主要系与同行业上市公司相比公司规模较小，业务比较集中且公司客户较为集中，回款较慢。

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月存货周转率分别为：5.08、3.71 和 2.89，报告期内存货周转率持续下降，主要系 2014 年度公司客户对于交货周期有所缩短，导致公司提高了库存商品的备货。具体分析见本节“四、最近两年一期的主要会计数据和财务指标”之“（二）公司最近二年一期主要资产情况”之“4、存货”。

#### （四）公司获取现金流的能力

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额（万元）	4,353.94	5,739.79	-1,195.09
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.44	0.57	-0.12
投资活动产生的现金流量净额（万元）	0.00	-75.54	-76.10
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	-4,690.79	-4,097.33	-1,083.67
现金及现金等价物净增加额（万元）	-336.86	1,566.92	-2,354.86

##### 1、经营活动现金流量

报告期内，公司净利润金额分别为 23,777,875.78 元、38,587,540.16 元和 9,505,512.65 元，经营活动产生的现金流量净额分别为 -11,950,911.46 元、57,397,913.14 元和 43,539,356.20 元，报告期内经营活动产生的现金流量与报告期内净利润金额不匹配，主要是受公司经营性应收、应付增减变动以及存货采购规模变动的影响。

报告期内将净利润调节为经营活动现金流量情况如下：

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
1.将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	9,505,512.65	38,587,540.16	23,777,875.78
加：资产减值准备	-1,819,768.90	-5,909,861.15	3,807,070.18
固定资产折旧	3,216,463.93	8,300,511.13	7,129,856.01
油气资产折耗			
生产性生物资产折旧			
无形资产摊销	100,674.46	241,618.69	241,618.70
长期待摊费用摊销			25,529.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产损失			
固定资产报废损失			
公允价值变动损失			
财务费用	1,889,243.87	5,401,156.33	5,609,363.25
投资损失			
递延所得税资产减少	454,942.23	1,477,465.28	-951,767.54
递延所得税负债增加			
存货的减少	-2,964,694.98	-24,516,988.15	8,640,193.02
经营性应收项目的减少	26,900,426.42	60,597,036.17	-29,133,990.84
经营性应付项目的增加	6,256,556.52	-26,780,565.32	-31,096,659.83
经营活动产生的现金流量净额	<b>43,539,356.20</b>	<b>57,397,913.14</b>	<b>-11,950,911.46</b>

报告期内收到的其他经营活动有关的现金如下：

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
利息收入	437,028.79	181,701.24	119,088.76
收到往来款	124,530.08	-	-
合计	<b>561,558.87</b>	<b>181,701.24</b>	<b>119,088.76</b>

报告期内支付其他与经营活动有关的现金如下：

单位: 元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
营业及管理费用支付的现金	3,553,183.69	11,377,801.00	6,920,597.95
营业外支出中支出的现金	-	-	10,000.00
支付往来款	410,914.25	-	-
<b>合计</b>	<b>3,964,097.94</b>	<b>11,377,801.00</b>	<b>6,930,597.95</b>

## 2、投资活动现金流量

2013年度、2014年度、2015年1-5月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-76.10万元、-75.54万元、0万元，全部为购建固定资产支付的现金。

## 3、筹资活动现金流量

2013年度、2014年度、2015年1-5月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-1,083.67万元、-4,097.33万元、-4,690.79万元，变动较大，主要受公司借入款项、偿还债务以及分配利润影响。报告期内，公司与中国农业银行股份有限公司江阴市支行、中信银行股份有限公司江阴支行、中国银行股份有限公司江阴支行、招商银行股份有限公司江阴支行等银行有着良好的合作关系，公司的筹资能力较好，可以通过银行借款满足日常生产经营所需的资金。

报告期内公司取得借款收到的现金如下：

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
取得借款(元)	20,000,000.00	96,120,000.00	103,000,000.00
<b>合计</b>	<b>20,000,000.00</b>	<b>96,120,000.00</b>	<b>103,000,000.00</b>

报告期内公司偿还债务支出的现金如下：

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
偿还债务(元)	35,000,000.00	104,120,000.00	79,999,991.19
<b>合计</b>	<b>35,000,000.00</b>	<b>104,120,000.00</b>	<b>79,999,991.19</b>

报告期内公司分配利润支出的现金如下：

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度

分配股利、利润或偿付 利息	31,907,917.10	32,973,316.03	34,509,100.22
合计	31,907,917.10	32,973,316.03	34,509,100.22

## 四、最近两年一期的主要会计数据和财务指标

### （一）报告期利润形成的有关情况

#### 1、公司收入确认标准

公司产品销售全部为国内产品销售，收入确认的具体方法如下：以货物发出并取得客户签收的送货单后，开具发票并确认营业收入的实现。

#### 2、成本的归集、分配、结转方法

公司按照工业企业成本核算流程进行成本的归集和分配。

直接材料：销售部签订合同后告知计划部门，计划部门根据合同出具生产计划、生产工艺并下达至生产车间，生产车间根据生产计划进行领料，仓储部门按领料单进行原材料出库并出具出库单、财务部门按出库单归集直接材料成本。人工成本：主要为直接工人的计时工资。制造费用主要核算机器设备折旧、生产管理人员工资、机器设备修理费等和生产管理相关的费用。产品生产环节结束并经质量管理部门验收合格后办理入库，期末根据产成品入库情况，按照各类产品的定额成本结转产成品对应的直接材料，按照产量分配直接人工和制造费用。产成品销售时，按照加权平均法进行成本的结转。

#### 3、营业收入的主要构成、变动趋势及原因

##### （1）营业收入的主要构成：

单位：元

主要产 品	2015年1月-5月		2014年度		2013年度	
	业务收入	占比	业务收入	占比	业务收入	占比
主营业务收入	85,739,655.38	97.94%	219,531,910.32	99.71%	218,384,046.71	91.92%
其他业务收入	1,805,444.07	2.06%	639,757.79	0.29%	19,200,019.46	8.08%
合计	87,545,099.45	100.00%	220,171,668.11	100.00%	237,584,066.17	100.00%

公司主营业务为烟标和其他印刷品的销售，报告期内，公司主营业务未发生重大变动。其他业务收入主要为纸张和材料的销售收入、房屋的租金收入。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重分别为91.92%、99.71%和97.94%，主营业务突出。2013年其他业务收入占比较高，主要是因为当年向关联方的原材料销售收入较高，具体见本节“五、关联方及关联方交易”之“（三）关联方交易”。

### （2）主营业务收入构成

单位：元

主要产品	2015年1月-5月		2014年度		2013年度	
	业务收入	占比	业务收入	占比	业务收入	占比
烟标	84,606,625.68	98.68%	216,902,040.63	98.80%	212,798,028.81	97.44%
其他印刷品	1,133,029.70	1.32%	2,629,869.69	1.20%	5,586,017.90	2.56%
合计	<b>85,739,655.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>219,531,910.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>218,384,046.71</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务收入包括烟标和其他印刷品的销售收入，其他印刷品主要为酒标、方便面包装等。报告期内，公司烟标销售收入占主营业务收入的比重分别为97.44%、98.80%、98.68%，烟标销售业务突出。

报告期内公司主营业务收入较为平稳，与2013年相比，公司2014年主营业务收入同比增长了1,147,863.61元，增幅约为0.53%，2015年1-5月收入占2014年度总收入的39.06%。2014年公司主营业务收入较2013年变动不大，主要是因为烟标行业的行业格局较为固化，单个企业的份额较难产生显著的增长。2015年1-5月公司主营业务收入相比2014年全年较低，一方面是因为本年度政府“三公经费”的严格控制导致公司下游卷烟行业不景气，使得公司烟标产品的销量有所降低；另一方面是因为烟标产品的销售旺季在下半年，公司的主营业务存在季节性因素的影响。

### （3）毛利率分析

单位：万元

项目	2015年1-5月			2014年度			2013年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率

烟标	8,460.66	5,823.47	31.17%	21,690.20	13,128.98	39.47%	21,279.80	14,330.73	32.66%
其他印刷品	113.30	147.98	-30.61%	262.99	254.43	3.26%	558.60	558.94	-0.06%
其他业务收入	180.54	154.81	14.25%	63.98	24.03	62.44%	1,920.00	1,899.39	1.07%
营业收入合计	<b>8,754.51</b>	<b>6,126.26</b>	<b>30.02%</b>	<b>22,017.17</b>	<b>13,407.43</b>	<b>39.10%</b>	<b>23,758.41</b>	<b>16,789.06</b>	<b>29.33%</b>

公司在报告期内毛利率波动较大，2013年、2014年及2015年1-5月分别为29.33%、39.10%和30.02%，主要受到烟标收入毛利率波动的影响。

报告期内，公司烟标销售收入的毛利率分别为32.66%、39.47%和31.17%。14年毛利率较13年增长了6.81%，主要是因为2014年公司新增两台高端凹印设备，优化了产品供应、提高了成品率。2015年1-5月毛利率较2014年降低了8.3%，主要是因为政府“三公经费”的严格控制导致卷烟行业不景气，从而降低了烟标产品的销量和定价。

报告期内，公司烟标产品总体的量价情况如下：

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
销量(万套)	6,768.73	15,124.15	14,886.03
销售收入(元)	84,606,625.68	216,902,040.63	212,798,028.81
单价(元/套)	1.25	1.43	1.43

2014年公司烟标产品的总体定价水平与2013年基本持平。受到“三公经费”严格控制的影响，2015年1-5月公司烟标产品的总体定价水平较2014年下降了12.84%。

报告期内，公司其他印刷品的毛利率分别为-0.06%、3.26%、-30.61%，主要为廉价卖给烟标客户的酒标、方便面包装等产品。15年1-5月毛利率为-30.61%，主要是因为该期间其他印刷品生产较少，未能达到批量生产，单位成本较14年、13年偏高，而定价仍和13年、14年保持一致。其他印刷品的收入、毛利占比较小，对公司整体的毛利率影响很小。

报告期内，公司其他业务收入主要为销售材料、出租房屋。其他业务的收入、毛利占比较小，对公司整体的毛利率影响很小。

#### 4、主要费用情况

##### (1) 销售费用、管理费用、财务费用占营业收入比例情况

单位：元

项目	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
销售费用	4,429,260.12	5.06%	9,254,515.66	4.20%	9,107,396.39	3.83%
管理费用	7,707,211.09	8.80%	22,621,183.19	10.27%	13,598,437.24	5.72%
财务费用	1,467,735.68	1.68%	5,424,934.90	2.46%	5,528,606.74	2.33%
合计	<b>13,604,206.89</b>	<b>15.54%</b>	<b>37,300,633.75</b>	<b>16.94%</b>	<b>28,234,440.37</b>	<b>11.88%</b>

##### (2) 销售费用占营业收入的比重变化趋势及分析

销售费用主要包括运费、销售人员工资福利、差旅费、业务招待费。公司2013年、2014年及2015年1-5月销售费用占营业收入比例分别为3.8%、4.2%和5.1，在报告期内，该比例逐步上升，主要是因为人工成本逐年提高。

销售费用明细如下：

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
运费	1,026,651.31	2,217,159.02	2,192,375.23
工资及福利费	459,800.00	1,059,840.00	757,920.00
差旅费	380,791.00	804,737.88	935,189.26
业务招待费	2,562,017.81	5,172,778.76	5,221,911.90
合计	<b>4,429,260.12</b>	<b>9,254,515.66</b>	<b>9,107,396.39</b>

##### (3) 管理费用占营业收入的比重变化趋势及分析

管理费用主要包括管理人员工资福利、差旅费、办公水电费、研发费、折旧摊销等。公司2013年、2014年及2015年1-5月管理费用占营业收入比例分别为5.7%、10.3%和8.8%，公司2014年管理费用较2013年增长幅度较大，主要是因

为公司新增设备、2014 年为研发冷烫印技术及应用新型设备发生了 8,444,014.74 元的研发费用。

管理费用明细如下：

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
工资及福利费	1,067,389.88	4,462,725.05	3,449,468.15
修理费	214,220.28	462,924.96	356,392.22
差旅费	45,369.00	96,819.73	1,323,018.80
办公费、水电费	556,648.64	1,081,267.21	459,758.33
审计费	-	36,320.76	-
物料消耗、机配件、燃料	227,767.86	651,345.01	590,434.17
工会经费、职工教育基金	181,019.92	451,542.70	283,051.59
财产保险、汽车险	210,684.89	188,052.89	853,170.54
五险一金	154,390.32	471,952.11	391,858.54
研发费	3,152,099.39	8,444,014.74	-
税金	397,683.25	2,094,065.50	1,269,599.56
业务招待费	118,222.46	315,116.30	683,235.83
其他	148,900.72	524,694.69	1,007,732.39
无形资产摊销	100,674.46	241,215.96	241,618.70
折旧费	646,703.12	1,449,009.47	1,426,962.48
新产品设计费	485,436.90	1,650,116.11	1,262,135.94
<b>合计</b>	<b>7,707,211.09</b>	<b>22,621,183.19</b>	<b>13,598,437.24</b>

2015 年 1-5 月，公司的管理人员认为工资及福利费为 1,067,389.88 元，占 2014 年全年管理人员认为工资及福利费的比例为 23.92%，占比较低，主要系上半年度、下半年度的管理人员认为工资发放不均，年终奖都在下半年度开支。2015 年 1-5 月，公司的税金为 397,683.25 元，占 2014 年全年税金的比例为 18.99%，占比较低主要系江阴市统一规费的税率从 0.5% 降低到 0.05%。

#### (4) 财务费用占营业收入的比重变化趋势及分析

财务费用主要包括利息支出、利息收入、汇兑损益、手续费支出。公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1-5 月财务费用占营业收入比例分别为 2.3%、2.5% 和 1.7%，

财务费用主要来自于利息支出，公司主要通过短期借款进行融资。

财务费用明细如下：

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
利息支出	1,889,243.87	5,401,156.33	5,609,363.25
减：利息收入	437,028.79	181,701.24	119,088.76
利息净支出	-	-	-
汇兑损益	-64.04	139.89	899.44
手续费支出	15,584.64	205,339.92	37,432.81
合计	<b>1,467,735.68</b>	<b>5,424,934.90</b>	<b>5,528,606.74</b>

报告期内，公司三费合计占营业收入比例分别为 11.7%、16.9%和 15.5%。总体来看，公司三费合计占营业收入比例不高，2014 年费用的增加主要来自于研发费用的增加。

## 5、重大投资收益和非经常性损益情况

### （1）重大投资收益情况

报告期内公司无重大投资收益情况。

### （2）非经常性损益情况

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
处置固定资产收入	-	307,362.70	-
处置固定资产支出	-361,537.02	-75,371.09	-43,788.77
滞纳金、罚款	-	-339.49	-10,000.00
其他	-	-112.03	-
小计	-361,537.02	231,540.09	-53,788.77
所得税影响额	-90,384.26	57,885.02	-13,447.19
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-
扣除所得税及少数股东权益影响后的非经常性损益	-271,152.76	173,655.07	-40,341.58
当期归属公司股东净利润	9,630,280.43	38,445,519.46	23,479,889.93

非经常性损益占当期净利润比重	-3.80%	0.60%	-0.23%
----------------	--------	-------	--------

报告期内,公司非经常性损益主要为处置固定资产收入、支出。2013年10,000元的罚款为消防罚款,2014年339.49元的滞纳金为补税滞纳金。

2013年受到江阴市公安消防大队的消防罚款,是由于生产车间通道内的疏散指示标志不能正常工作,该项罚款不属于重大违法违规行为。2014年滞纳金为印花税和城镇土地使用税滞纳金,该项滞纳金不属于重大违法违规行为。

报告期内,公司非经常性损益对利润影响较小,对经营业绩无重大影响。

## 6、主要税项和享受的税收优惠政策

### (1) 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额(按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算)	17%
营业税	房租收入	5%
城建税	应纳流转税额	5%、7%(注1)
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%
城镇土地使用税	土地面积	6元/平方米
房产税	房产原值、房租收入	注2
统一规费	销售收入	13、14年0.5% 15年1-5月0.05%

注1:2013年度城建税按照应纳流转税额的5%缴纳,2014年度及2015年度1-5月按照应纳流转税额的7%缴纳。

注2:公司自用房屋根据房屋原值的70%按照1.2%税率缴纳房产税,房租收入按照12%税率缴纳房产税。

## (二) 公司最近二年一期主要资产情况

### 1、应收账款

## (1) 应收账款及坏账准备账龄分析表

单位：元

2015 年 5 月 31 日

账龄	金额		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1 年以内	52,304,023.52	100.00	2,615,201.17
合计	<b>52,304,023.52</b>	<b>100.00</b>	<b>2,615,201.17</b>

2014 年 12 月 31 日

账龄	金额		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1 年以内	81,082,854.60	100.00	4,054,142.73
合计	<b>81,082,854.60</b>	<b>100.00</b>	<b>4,054,142.73</b>

2013 年 12 月 31 日

账龄	金额		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1 年以内	90,322,064.23	99.94	4,516,103.21
1 至 2 年	-	-	-
2 至 3 年	3,319.50	0.01	995.85
3 至 4 年	43,232.80	0.05	21,616.40
合计	<b>90,368,616.53</b>	<b>100.00</b>	<b>4,538,715.46</b>

2013 年末、2014 年末及 2015 年 5 月 31 日，公司应收账款账面净值分别为 85,829,901.07、77,028,711.87 和 49,688,822.34 元，占流动资产的比重分别为 30.21%、29.31% 和 20.09%，2015 年应收账款规模大幅下降，主要是因为及时回收了大量对联通实业的应收账款，导致应收账款期末余额下降约 3000 万元。

报告期内，公司应收账款周转率分别为 2.77、2.68 和 3.25。报告期末公司应收账款主要为应收母公司联通实业、烟标客户江苏中烟、安徽中烟、厦门烟草的

款项。公司与烟标客户实际结算政策为月底对本月的往来对账，对账后 90 天内客户完成支付。公司与联通实业的结算政策为月底公司对本月对联通实业的收款情况进行对账，对账后联通实业将当月收到的货款支付给公司；联通实业与终端客户实际结算政策为月底对当月的往来进行对账，对账后终端客户 90 天内完成支付。公司应收账款周转时间为 4 个月左右。2015 年 1-5 月公司应收账款周转率有所上升，主要是因为母公司联通实业的回款速度加快。

报告期内，公司账龄 1 年以内的应收账款账面余额比例依次为 99.94%、100.00% 和 100.00%，2013 年存在账龄超过两年小额应收账款，均已按照比例计提坏账准备。应收账款不能回收的风险较小。

## （2）应收账款账面余额前五名情况

2015 年 5 月 31 日

单位名称	与本公司关系	欠款金额（元）	账龄	占总额的比例（%）	性质
联通实业	关联方	41,415,463.52	1 年以内	79.18	货款
江苏中烟	非关联方	6,203,640.00	1 年以内	11.86	货款
安徽中烟	非关联方	3,510,000.00	1 年以内	6.71	货款
厦门烟草	非关联方	1,144,000.00	1 年以内	2.19	货款
南京迅宁光电科技有限公司	非关联方	30,920.00	1 年以内	0.06	货款
<b>合计</b>		<b>52,304,023.52</b>		<b>100.00</b>	

2014 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	欠款金额（元）	账龄	占总额的比例（%）	性质
联通实业	关联方	72,518,197.08	1 年以内	89.44	货款
江苏中烟	非关联方	5,005,000.00	1 年以内	6.17	货款
江阴市远东彩印包装厂有限公司	非关联方	3,528,737.52	1 年以内	4.35	货款
南京迅宁光电科技有限公司	非关联方	30,920.00	1 年以内	0.04	货款
<b>合计</b>		<b>81,082,854.60</b>		<b>100.00</b>	

2013年12月31日

单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	账龄	占总额的比例(%)	性质
联通实业	关联方	67,923,694.23	1年以内	75.16	货款
江苏中烟	非关联方	22,333,850.00	1年以内	24.71	货款
江苏太平洋印刷有限公司	非关联方	43,039.80	3-4年	0.05	货款
江苏鑫城印刷发展有限公司	非关联方	34,400.00	1年以内	0.04	货款
常州迅成光电科技有限公司	非关联方	30,120.00	1年以内	0.03	货款
<b>合计</b>		<b>90,365,104.03</b>		<b>99.99</b>	

报告期内持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款和其他关联方欠款详见本节“五、关联方及关联方交易”之“（三）关联方交易”。

## 2、其他应收款

### (1) 其他应收款及坏账准备账龄分析表

单位：元

2015年5月31日

账龄	期末余额		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)	
1年以内	1,602,486.67	48.38	80,124.33
1-2年	340,000.00	10.26	34,000.00
2-3年	-	-	-
3-4年	370,000.00	11.17	185,000.00
4-5年	-	-	-
5年以上	1,000,000.00	30.19	1,000,000.00
<b>合计</b>	<b>3,312,486.67</b>	<b>100.00</b>	<b>1,299,124.33</b>

2014年12月31日

账龄	期末余额
----	------

	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1 年以内	2,155,000.00	27.15	107,750.00
1—2 年	4,362,016.75	54.96	436,201.68
2—3 年	370,000.00	4.66	111,000.00
3-4 年	50,000.00	0.63	25,000.00
4-5 年	-	-	-
5 年以上	1,000,000.00	12.60	1,000,000.00
<b>合计</b>	<b>7,937,016.75</b>	<b>100.00</b>	<b>1,679,951.68</b>

2013 年 12 月 31 日

账龄	期末余额		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1 年以内	6,445,000.00	14.35	322,250.00
1—2 年	31,909,866.61	71.04	3,190,986.66
2—3 年	55,000.00	0.12	16,500.00
3-4 年	5,467,495.63	12.17	2,733,747.82
4-5 年	1,000,500.00	2.23	800,400.00
5 年以上	41,355.62	0.09	41,355.62
<b>合计</b>	<b>44,919,217.86</b>	<b>100.00</b>	<b>7,105,240.10</b>

2013 年末、2014 年末及 2015 年 5 月 31 日，公司其他应收款账面净值分别为 37,813,977.76、6,257,065.07 和 2,013,362.34 元，占流动资产的比重分别为 19.02%、3.40%、1.27%。2015 年 5 月 31 日，公司其他应收款主要为对夏亚勤的 100 万借款本金及 33 万利息、以公司员工杨旭红个人名义购买的中国人寿保险款以及招标保证金。公司对夏亚勤的借款已经过法院审判、但尚未得到执行，预计回收可能性很低，公司已全额计提坏账准备。公司应收杨旭红的中国人寿保险款，为 2014 年 8 月 7 日公司以杨旭红个人名义购买的理财产品（公司贷款附带条件），该理财产品已于 2015 年 8 月 7 日提前解除，本金 100 万元已全额支付给公司。

2013 年末，公司其他应收款余额较高，主要为公司借给非关联方沛县华丰房地产开发有限公司 3000 万元、非关联方江阴顺元投资发展有限公司 546.75 万

元、关联方六颖康 525 万元的资金拆借款，以上借款均约定为无息借款，报告期内均已归还。

报告期内，公司账龄1年以内的其他应收款账面余额比例依次为14.35%、27.15%和48.38%，账龄超过1年的其他应收款均已按照比例提取坏账准备。预计无法收回的其他应收款已全额计提坏账准备。

## （2）其他应收款账面余额前五名情况

2015 年 5 月 31 日

单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	账龄	占总额比例(%)	性质
夏亚勤	非关联方	1,000,000.00	5 年以上	30.19	借款及利息
		330,000.00	3-4 年	9.96	
杨旭红	公司员工	1,000,000.00	1 年以内	30.19	保险款
江苏中烟	非关联方	280,000.00	1-2 年	8.45	保证金
安徽省招标集团股份有限公司	非关联方	250,000.00	1 年以内	7.55	保证金
江苏省国际招标公司	非关联方	150,000.00	1 年以内	4.53	保证金
合计		3,010,000.00		90.87	

2014 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	账龄	占总额比例(%)	性质
六颖康	关联方	780,000.00	1 年以内	9.83	借款
		4,220,000.00	1-2 年	53.17	
夏亚勤	非关联方	1,000,000.00	5 年以上	12.60	借款及利息
		330,000.00	2-3 年	4.16	
杨旭红	非关联方	1,000,000.00	1 年以内	12.60	保险款
江苏中烟	非关联方	280,000.00	1 年以内	3.53	保证金

江阴源顺投资企业(有限合伙)	关联方	142,016.75	1-2 年	1.79	借款
合计		<b>7,752,016.75</b>		<b>97.68</b>	

2013 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	账龄	占总额比例(%)	性质
沛县华丰房地产开发有限公司	非关联方	30,000,000.00	1-2 年	66.79	借款
江阴顺元投资发展有限公司	非关联方	5,467,495.63	3-4 年	12.17	借款
六颖康	关联方	5,250,000.00	1 年以内	11.69	借款
夏亚勤	非关联方	1,000,000.00	4-5 年	2.23	借款及利息
		330,000.00	1-2 年	0.73	
江阴昌荣物资有限公司	关联方	1,200,000.00	1-2 年	2.67	借款
合计		<b>43,247,495.63</b>		<b>96.28</b>	

报告期内持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款和其他关联方欠款详见本节“五、关联方及关联方交易”之“（三）关联方交易”。

### 3、预付款项

#### （1）预付账款账龄分析表

单位：元

账龄	2015.5.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占总额比例(%)	金额	占总额比例(%)	金额	占总额比例(%)
1 年以内	1,571,135.84	99.68	573,201.10	100.00	6,652,274.23	100.00
1-2 年	5,000.00	0.32	-	-	-	-
合计	<b>1,576,135.84</b>	<b>100.00</b>	<b>573,201.10</b>	<b>100.00</b>	<b>6,652,274.23</b>	<b>100.00</b>

预付账款主要为预付的电费、设备费、材料费。

#### （2）预付账款前五名情况

2015 年 5 月 31 日

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占总额比例(%)	性质
江阴市供电局	非关联方	240,894.84	1年以内	15.28	电费
北京金彩精机科技发展有限公司	非关联方	230,000.00	1年以内	14.59	设备费
江苏大宇空调设备有限公司	非关联方	225,000.00	1年以内	14.28	设备费
苏州日臻环保设备有限公司	非关联方	210,000.00	1年以内	13.32	设备费
苏州鸣旸纸业有限公司	非关联方	200,000.00	1年以内	12.69	材料费
<b>合计</b>		<b>1,105,894.84</b>		<b>70.16</b>	

2014年12月31日

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占总额比例(%)	性质
北京金彩精机科技发展有限公司	非关联方	223,000.00	1年以内	38.90	设备费
江阴市供电局	非关联方	179,797.35	1年以内	31.37	电费
上海运图机电设备工程有限公司	非关联方	85,000.00	1年以内	14.83	设备费
江阴大德网络技术有限公司	非关联方	51,000.00	1年以内	8.90	设备费
上海麦力印刷技术有限公司	非关联方	20,000.00	1年以内	3.49	材料费
<b>合计</b>		<b>558,797.35</b>		<b>97.49</b>	

2013年12月31日

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占总额比例(%)	性质
南京麦瑞仓储设备有限公司	非关联方	2,310,000.00	1年以内	34.72	设备费

博斯特(上海)有限公司	非关联方	2,160,927.97	1年以内	32.48	设备费
北京金彩精机科技发展有限公司	非关联方	1,650,500.00	1年以内	24.81	设备费
上海捷仪经贸有限公司	非关联方	292,400.00	1年以内	4.40	设备费
江阴市供电局	非关联方	92,963.71	1年以内	1.40	电费
<b>合计</b>		<b>6,506,791.68</b>		<b>97.81</b>	

报告期内，预付账款中无预付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或其他关联方。

#### 4、存货

报告期内，公司存货的构成情况如下：

单位：元

项目	2015/05/31	2014/12/31	2013/12/31
原材料	22,855,412.37	18,497,184.62	15,844,656.71
在产品	2,067,537.05	2,781,520.35	967,116.21
库存商品	25,960,209.12	26,639,758.59	6,589,702.49
<b>合计</b>	<b>50,883,158.54</b>	<b>47,918,463.56</b>	<b>23,401,475.41</b>

2013年末、2014年末及2015年5月31日，公司存货金额分别为2,340.15万元、4,791.85万元和5,088.32万元，占期末流动资产的比重分别为8.24%、18.23%和20.57%。2014年末存货金额大幅上涨，主要是因为主要客户对于送货时间的要求有所缩短，导致公司提高了库存商品的备货。

2014年12月31日、2015年5月31日，公司库存商品库龄情况如下：

2015年5月31日	1月内	1-2个月	2个月以上	合计
库存商品金额	24,168,501.06	1,748,194.50	43,513.56	25,960,209.12
占比	93.10%	6.73%	0.17%	100.00%
2014年12月31日	1月内	1-2个月	2个月以上	合计
库存商品金额	22,524,310.52	4,031,327.44	84,120.63	26,639,758.59
占比	84.55%	15.13%	0.32%	100.00%

2014年12月31日，公司库存商品库龄1月以内占比84.55%、1-2个月占比15.13%、2个月以上占比0.32%；2015年5月31日，公司库存商品库龄1月以内占比93.10%、1-2个月占比6.73%、2个月以上占比0.17%。

2015年5月31日，公司库存商品构成情况如下：

单位：元

库存商品	1个月以内	1-2个月	3个月以上	合计
酒盒	525.56			525.56
黄山硬一品条盒	1,046,748.74			1,046,748.74
黄山硬一品小盒	2,440,674.08			2,440,674.08
庐山银条盒	309,473.97			309,473.97
庐山银小盒	398,696.61			398,696.61
七匹狼条盒		203,177.28		203,177.28
七匹狼小盒	373,702.38			373,702.38
黄果树兰佳品条盒	791,500.05			791,500.05
黄果树兰佳品小盒	1,249,230.25			1,249,230.25
南京精品条盒	2,390,089.15			2,390,089.15
南京精品小盒	5,910,505.96			5,910,505.96
庐山新条盒	500,865.72			500,865.72
庐山新小盒	1,013,874.31			1,013,874.31
哈德门条盒			43,513.56	43,513.56
黄山迎客松条盒	595,642.85			595,642.85
黄山迎客松小盒	2,240,890.98			2,240,890.98
好猫条盒		422,361.55		422,361.55
好猫小盒		909,140.14		909,140.14
红双喜尚派条盒	184,076.58			184,076.58
红双喜尚派小盒	459,921.07			459,921.07
红双喜晶喜条盒	211,234.14			211,234.14
红双喜晶喜小盒	254,359.41			254,359.41
红双喜铂派条盒	4,008.77			4,008.77
红双喜铂派小盒	12,357.66			12,357.66
中华硬盒	1,960,928.03			1,960,928.03
红都宝条盒		51,721.48		51,721.48

红都宝小盒		161,794.05		161,794.05
红双喜条盒阜阳	609,013.55			609,013.55
红双喜小盒阜阳	1,210,181.24			1,210,181.24
合计	24,168,501.06	1,748,194.50	43,513.56	25,960,209.12
占总额比率	93.10%	6.73%	0.17%	100.00%

报告期末，公司的库存商品均有订单支持，公司的库存商品不存在积压、滞销的情况。公司按照会计政策对存货进行了存货跌价准备检查，根据销售订单测算存货不予跌价准备计提是充分的。

报告期内，公司存货周转率分别为5.08、3.71、2.89。公司存货主要包括原材料、在产品及库存商品。原材料主要为生产所需的纸张、油墨，公司对主要原材料进行预备料，备料周期为1个月左右，备料具体情况还受到主要原材料价格的影响，即低价时多备料、高价时少备料。2013年，主要客户要求的送货时间一般为下订单后的30天内；2014年开始，主要客户要求的送货时间变为下订单后5天内，因此公司增加了对库存商品的备货，备货周期为1-2个月左右，导致2014年末库存商品的金额大幅上升。公司与主要客户均有着常年的良好合作，预计库存商品的备货都将得到订单支持。公司期末存货处于良好状态，无需计提跌价准备。

2015年5月31日，公司对存货执行了盘点程序，并由监盘人员执行了监盘程序。公司存货不存在损毁的情况，存货金额完整、准确。

## 5、固定资产

固定资产原值、净额及累计折旧情况如下：

单位：元

项目	2015/05/31	2014/12/31	2013/12/31
<b>一、账面原值合计：</b>	<b>194,509,480.60</b>	<b>183,708,125.17</b>	<b>187,542,377.01</b>
房屋及建筑物	37,733,947.19	37,733,947.19	37,733,947.19
机器设备	145,374,169.14	131,809,356.97	136,467,404.34
运输设备	3,394,640.96	2,969,264.90	2,900,888.83
办公及其他设备	8,006,723.31	11,195,556.11	10,440,136.65
<b>二、累计折旧合计：</b>	<b>116,002,846.36</b>	<b>115,798,127.32</b>	<b>118,164,016.28</b>

房屋及建筑物	20,894,715.58	20,187,204.13	18,489,176.65
机器设备	86,584,831.45	84,395,262.66	89,128,304.99
运输设备	2,402,872.05	2,228,285.40	1,812,524.61
办公及其他设备	6,120,427.28	8,987,375.13	8,734,010.03
<b>三、固定资产账面净值合计</b>	<b>78,506,634.24</b>	<b>67,909,997.85</b>	<b>69,378,360.73</b>
房屋及建筑物	16,839,231.61	17,546,743.06	19,244,770.54
机器设备	58,789,337.69	47,414,094.31	47,339,099.35
运输设备	991,768.91	740,979.50	1,088,364.22
办公及其他设备	1,886,296.03	2,208,180.98	1,706,126.62

公司在用的固定资产使用情况良好，不存在淘汰、更新等情况。截止 2015 年 5 月 31 日，公司的固定资产不存在减值情形，不需提取固定资产减值准备。

## 6、无形资产

无形资产原值、净额及累计摊销情况如下：

类别	2015/05/31	2014/12/31	2013/12/31
<b>一、账面原值合计</b>	<b>12,060,800.00</b>	<b>12,060,800.00</b>	<b>12,060,800.00</b>
土地使用权	12,060,800.00	12,060,800.00	12,060,800.00
<b>二、累计摊销合计</b>	<b>3,000,098.83</b>	<b>2,899,424.37</b>	<b>2,657,805.68</b>
土地使用权	3,000,098.83	2,899,424.37	2,657,805.68
<b>三、无形资产账面净值合计</b>	<b>9,060,701.17</b>	<b>9,161,375.63</b>	<b>9,402,994.32</b>
土地使用权	9,060,701.17	9,161,375.63	9,402,994.32

截止2015年5月31日，公司的无形资产不存在减值情形，不需提取无形资产减值准备。

## 7、资产减值准备明细

### (1) 资产减值准备计提金额

单位：元

项目	2015/05/31	2014/12/31	2013/12/31
坏账准备	3,914,325.51	5,734,094.41	11,643,955.56
<b>合计</b>	<b>3,914,325.51</b>	<b>5,734,094.41</b>	<b>11,643,955.56</b>

## (2) 资产减值准备计提政策

见本节“二、主要会计政策和会计估计”。

## 8、递延所得税资产

报告期内已确认的递延所得税资产明细如下：

单位：元

项目	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
递延所得税资产：			
资产减值准备	978,581.38	1,433,523.61	2,910,988.89
合计	<b>978,581.38</b>	<b>1,433,523.61</b>	<b>2,910,988.89</b>

可抵扣差异项目明细如下：

项目	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
可抵扣差异项目：			
资产减值准备	3,914,325.51	5,734,094.41	11,643,955.56
合计	<b>3,914,325.51</b>	<b>5,734,094.41</b>	<b>11,643,955.56</b>

## (三) 公司最近二年一期重大债务情况

### 1、短期借款

类别	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
抵押借款	35,000,000.00	35,000,000.00	60,000,000.00
保证借款	20,000,000.00	35,000,000.00	18,000,000.00
合计	<b>55,000,000.00</b>	<b>70,000,000.00</b>	<b>78,000,000.00</b>

截至 2013 年 12 月 31 日，公司以自有机器设备作抵押且江阴联通实业有限公司、六以方和江苏中基复合材料有限公司提供担保向中国银行股份有限公司江阴支行取得借款 3000 万元；公司以自有房屋及构筑物和土地作抵押且六以方提供担保向中国农业银行股份有限公司江阴市支行取得借款 3000 万元；公司由六以方和江阴联通实业有限公司提供担保向招商银行股份有限公司江阴支行取得借款 800 万元；公司由江阴联通实业有限公司提供担保向中信银行股份有限公司无锡支行取得借款 1000 万元；

截至 2014 年 12 月 31 日，公司以自有房屋及构筑物和土地作抵押且六以方

提供担保向中国农业银行股份有限公司江阴市支行取得借款 3500 万元；公司由六以方和江阴新光镭射包装材料股份有限公司提供担保向招商银行股份有限公司江阴支行取得借款 1000 万元；公司由江阴联通实业有限公司提供担保向中信银行股份有限公司无锡支行取得借款 2500 万元；

截至 2015 年 5 月 31 日，公司以自有房屋及构筑物和土地作抵押且六以方提供担保向中国农业银行股份有限公司江阴市支行取得借款 3500 万元；公司由六以方和江阴联通实业有限公司提供担保向中信银行股份有限公司江阴支行取得借款 2000 万元。

## 2、应付票据

### （1）应付票据期末余额

类别	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
银行承兑汇票	22,000,000.00	20,000,000.00	-
商业承兑汇票	-	-	-
合计	<b>22,000,000.00</b>	<b>20,000,000.00</b>	-

### （2）应付票据余额前五名情况

2015 年 05 月 31 日

出票单位	承兑银行	供应商名称	到期日	金额
江苏联通纪元印务有限公司	中信银行股份有限公司江阴支行	江阴联通实业有限公司	2015/10/8	10,000,000.00
江苏联通纪元印务有限公司	中国农业银行股份有限公司江阴市支行	江阴联通实业有限公司	2015/7/29	5,000,000.00
江苏联通纪元印务有限公司	中信银行股份有限公司江阴支行	江阴联通实业有限公司	2015/11/6	4,000,000.00
江苏联通纪元印务有限公司	中国农业银行股份有限公司江阴市支行	江阴联通实业有限公司	2015/10/2	3,000,000.00

2014 年 12 月 31 日

出票单位	承兑银行	供应商名称	到期日	金额

江苏联通纪元印务有限公司	恒丰银行股份有限公司无锡支行	江阴新联通包装复合材料有限公司	2015/5/20	10,000,000.00
江苏联通纪元印务有限公司	中国农业银行股份有限公司江阴市支行	江阴特锐达包装科技有限公司	2015/1/15	5,000,000.00
江苏联通纪元印务有限公司	中信银行股份有限公司江阴支行	江阴特锐达包装科技有限公司	2015/4/30	3,000,000.00
江苏联通纪元印务有限公司	招商银行股份有限公司江阴支行	江阴新光镭射包装材料股份有限公司	2015/5/25	2,000,000.00

报告期内，为了减少多笔、小额银行承兑票据开具申请程序、便于与供应商款项结算，公司通过与特锐达、新光镭射、新联通包装签订交易合同，并以此交易合同与各承兑银行签订《承兑协议》。后续期间，在与供应商发生款项结算时，公司按照《承兑协议》向特锐达、新光镭射、新联通包装开具银行承兑汇票，再由上述公司将收到的承兑汇票背书转让给供应商，最终完成公司与供应商之间的款项结算。报告期内，公司开具的无真实交易背景、但最终支付给供应商的票据明细如下：

单位：元

出票日期	公司名称	到期日	票据金额	保证金	敞口	是否解付
2014-3-19	特锐达	2014-9-19	6,000,000.00	3,000,000.00	50%	是
2014-3-19	新联通包装	2014-9-19	6,000,000.00	3,000,000.00	50%	是
2014-5-5	特锐达	2014-11-5	6,000,000.00	6,000,000.00		是
2014-7-15	特锐达	2015-1-15	5,000,000.00	5,000,000.00		是
2014-11-25	新光镭射	2015-5-25	2,000,000.00	2,000,000.00		是
合计			25,000,000.00			

报告期内，公司开具的无真实交易背景、但最终支付给供应商的票据总额为 25,000,000.00 元，公司累计采购总额为 292,487,074.79 元，无真实交易背景票据总额占采购额的比例为 8.55%。由于以上票据最终全部用于完成公司与真实供应商之间的款项结算，因此对公司的融资成本没有影响。截止报告期末，以上票据均已到期解付。

除以上不规范票据行为外，为了满足恒丰银行股份有限公司无锡支行对于

公司存贷比的要求，公司于 2014 年 11 月 25 日通过与新联通包装签订交易合同，并以此交易合同与恒丰银行股份有限公司无锡支行签订了编号为“2014 年恒银字承字第 000611200021 号”的《承兑协议》，公司向新联通包装开具 1,000.00 万元的银行承兑汇票、并存入 1,000.00 万元 100% 全额保证金。为了满足生产经营需要，公司于 2014 年 11 月 27 日要求新联通包装对该银行承兑汇票进行了贴现，将扣除贴现息后的余额 9,758,666.67 归还给公司，贴现息 241,333.33 元计入公司的财务费用。由于同期 6 个月期人民币贷款基准利率为 5.60%，因此该笔票据的贴现为公司的融资成本节省了 38,666.67 元，总体影响较小。截止报告期末，该笔票据已到期解付。

虽然报告期内公司开具不规范票据行为违反《中华人民共和国票据法》第一章第十条：“票据的签发、取得和转让，应当遵循诚实信用的原则，具有真实的交易关系和债权债务关系。票据的取得，必须给付对价，即应当给付票据双方当事人认可的相对应的代价”的规定，但是公司没有因该等开具不规范票据行为而受到过有关部门行政处罚的情形。

2015 年 10 月，公司作出《就应付票据的承诺》：“公司将严格规范票据行为，2015 年 10 月 1 日以后，本公司再不发生开具无真实商业交易背景的票据情况。”为了彻底杜绝不规范票据行为的发生，公司制定了《票据管理制度》，建立了标准化、规范化的票据申请、开具、承兑、背书、付款等内部控制流程。

2015 年 10 月，公司共同实际控制人六以方、六定中、周慧玲、六颖康作出《就应付票据的承诺》：“如公司因 2015 年 10 月之前不规范的票据行为受到任何处罚，公司实际控制人将承担公司因此遭受的损失。”

截止本公开转让说明书出具之日，公司未发生其他不规范票据行为。

### 3、应付账款

#### (1) 应付账款账龄分析表

单位：元

项目	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
1 年以内	45,780,923.11	25,315,222.87	64,533,295.03
1-2 年	4,538,538.99	31,708.50	127,015.83

项目	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
2-3 年	-	28.00	70,468.70
3 年以上	61,600.00	103,642.76	391,931.78
合计	<b>50,381,062.10</b>	<b>25,450,602.13</b>	<b>65,122,711.34</b>

2013年末、2014年末及2015年5月末，公司应付账款账龄在一年之内比例分别为99.09%、99.47%、90.87%。2015年5月31日，应付账款余额较2014年末大幅增长，主要是因为公司向新联通包装购入固定资产1,407.99万元未付款所致。

## （2）应付账款账面余额前五名情况

2015 年 5 月 31 日

单位名称	与本公司关系	欠款金额（元）	账龄	占总额比例（%）	性质
新联通包装	关联方	16,225,739.41	1 年以内	32.21	材料款 设备款
新联通印务	关联方	4,219,599.94	1 年以内	8.38	往来款
		2,948,865.95	1-2 年	5.85	材料款 设备款
江阴翔龙包装新材料有限公司	非关联方	3,257,814.20	1 年以内	6.47	材料款
青岛顺诚投资有限公司	非关联方	2,478,350.54	1 年以内	4.92	材料款
江阴远东彩印包装厂	非关联方	2,303,012.23	1 年以内	4.57	材料款
合计		<b>31,433,382.27</b>		<b>62.39</b>	

2014 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	欠款金额（元）	账龄	占总额比例（%）	性质
新联通印务	关联方	2,948,865.95	1 年以内	11.59	材料款 设备款
青岛顺诚投资有限公司	非关联方	2,478,350.54	1 年以内	9.74	材料款
江阴远东彩印包装厂	非关联方	2,303,012.23	1 年以内	9.05	材料款
江阴翔龙包装新材料有限公司	非关联方	2,112,472.83	1 年以内	8.3	材料款
合肥新诺环保油墨涂料	非关联方	1,162,949.90	1 年以内	4.57	材料款

有限公司					
合计		11,005,651.45		43.25	

2013 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	账龄	占总额比例(%)	性质
汕头万顺包装材料股份有限公司	非关联方	10,237,712.20	1 年以内	15.72	材料款
新联通印务	关联方	5,948,668.26	1 年以内	9.13	材料款 设备款
上海金叶包装材料有限公司	非关联方	5,930,763.78	1 年以内	9.11	材料款
青岛顺诚投资有限公司	非关联方	4,572,531.50	1 年以内	7.02	材料款
新联通包装复合	关联方	4,508,151.50	1 年以内	6.92	材料款
合计		31,197,827.24		47.90	

报告期内，公司欠持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位和其他关联方的款项详见本节“五、关联方及关联方交易”之“（三）关联方交易”。

#### 4、其他应付款

##### （1）其他应付款账龄分析表

单位：元

项目	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
1 年以内	878,550.49	1,212,337.58	1,150,604.85
1-2 年	-	-	79,148.16
2-3 年	-	77,127.16	-
3 年以上	-	-	90.00
合计	878,550.49	1,289,464.74	1,229,843.01

2013年末、2014年末及2015年5月末，公司其他应付款账龄在一年之内比例分别为93.56%、94.02%、100.00%。报告期末，其他应付款金额较小。

##### （2）其他应付款账面余额前五名情况

2015 年 5 月 31 日

单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	账龄	占总额比例(%)	性质
江阴市供电局	非关联方	705,217.13	1年以内	80.27	电费
联通实业	关联方	150,000.03	1年以内	17.07	杂费
江阴特锐达包装科技有限公司	非关联方	23,333.33	1年以内	2.66	预收租金
<b>合计</b>		<b>878,550.49</b>		<b>100.00</b>	

2014年12月31日

单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	账龄	占总额比例(%)	性质
联通实业	关联方	810,610.86	1年以内	62.86	杂费
江阴市供电局	非关联方	401,726.72	1年以内	31.15	电费
教育经费	非关联方	77,127.16	2-3年	5.99	教育经费
<b>合计</b>		<b>1,289,464.74</b>		<b>100.00</b>	

2013年12月31日

单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	账龄	占总额比例(%)	性质
联通实业	关联方	1,144,836.59	1年以内	93.09	杂费
教育经费	非关联方	77,127.16	1-2年	6.27	教育经费
江阴市供电局	非关联方	3,911.20	1年以内	0.32	电费
任灿宏	非关联方	2,021.00	1-2年	0.16	工资退回
王叶飞	非关联方	973.53	1年以内	0.08	工伤险
<b>合计</b>		<b>1,228,869.48</b>		<b>99.92</b>	

报告期内，公司欠持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位和其他关联方的款项详见本节“五、关联方及关联方交易”之“（三）关联方交易”。

## 5、应交税费

单位：元

税种	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
增值税	-912,702.55	1,963,923.56	2,850,611.88
企业所得税	1,614,498.99	4,579,064.63	8,266,389.67

税种	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
营业税	5,875.00	0.00	0.00
教费附加	2,231.83	57,711.20	84,311.84
应交地方教育费附加	1,487.88	38,474.13	56,207.89
应交防洪基金	9,258.81	529.59	704,859.67
土地使用税	64,675.00	97,012.50	129,348.00
房产税	65,971.32	98,956.98	97,766.28
城建税	3,837.21	133,289.08	140,519.74
应交印花税	4,434.70	5,286.14	14,425.79
代扣代缴个人所得税	17,956.24	24,647.02	8331.08
综合费		103,067.56	
<b>合计</b>	<b>877,524.43</b>	<b>7,101,962.39</b>	<b>12,352,771.84</b>

## 6、应付利息

单位：元

项目	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
短期借款应付利息	108,854.34	127,527.57	146,415.00
<b>合计</b>	<b>108,854.34</b>	<b>127,527.57</b>	<b>146,415.00</b>

## 7、应付股利

单位：元

项目	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
宝庆国际	385,040.93	385,040.93	-
<b>合计</b>	<b>385,040.93</b>	<b>385,040.93</b>	<b>-</b>

## （四）报告期内股东权益情况

报告期内股东权益情况如下：

单位：元

项目	2015.05.31	2014.12.31	2013.12.31
股本（实收资本）	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
未分配利润	12,600,381.80	32,970,101.37	22,115,354.18
少数股东权益	4,932,159.73	5,056,927.51	5,262,447.74
<b>所有者权益合计</b>	<b>117,532,541.53</b>	<b>138,027,028.88</b>	<b>127,377,801.92</b>

2015 年 8 月,公司整体变更为股份有限公司,变更后公司股本总额为 10,000 万元。详见“第一节基本情况”之“三、股权结构”之“(四)公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况”。

### (五) 母公司报告期主要财务情况

#### 1、应收账款

##### (1) 应收账款及坏账准备账龄分析表

单位: 元

2015 年 5 月 31 日

账龄	金额		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1 年以内	39,221,402.68	100.00	1,961,070.13
合计	<b>39,221,402.68</b>	<b>100.00</b>	<b>1,961,070.13</b>

2014 年 12 月 31 日

账龄	金额		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1 年以内	68,167,891.74	100.00	3,408,394.59
合计	<b>68,167,891.74</b>	<b>100.00</b>	<b>3,408,394.59</b>

2013 年 12 月 31 日

账龄	金额		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1 年以内	76,402,142.80	99.94	3,696,075.67
1-2 年 (含)	-	-	-
2-3 年 (含)	3,319.50	0.00	995.85
3-4 年	43,232.80	0.06	21,616.40
合计	<b>76,448,695.10</b>	<b>100.00</b>	<b>3,718,687.92</b>

##### (2) 应收账款账面余额前五名情况

2015 年 5 月 31 日

单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	账龄	占总额的比例(%)	性质
联通实业	关联方	28,332,842.68	1 年以内	72.24	货款
江苏中烟	非关联方	6,203,640.00	1 年以内	15.81	货款
安徽中烟	非关联方	3,510,000.00	1 年以内	8.95	货款
厦门烟草	非关联方	1,144,000.00	1 年以内	2.92	货款
南京迅宁光电科技有限公司	非关联方	30,920.00	1 年以内	0.08	货款
<b>合计</b>		<b>39,221,402.68</b>		<b>100.00</b>	

2014 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	账龄	占总额的比例(%)	性质
联通实业	关联方	63,131,971.74	1 年以内	92.61	货款
江苏中烟	非关联方	5,005,000.00	1 年以内	7.34	货款
南京迅宁光电科技有限公司	非关联方	30,920.00	1 年以内	0.05	货款
<b>合计</b>		<b>68,167,891.74</b>		<b>100.00</b>	

2013 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	账龄	占总额的比例(%)	性质
联通实业	关联方	51,523,143.38	1 年以内	67.40	货款
江苏中烟	非关联方	22,333,850.00	1 年以内	29.21	货款
联通宝丰	关联方	2,480,629.42	1 年以内	3.24	货款
江苏太平洋印刷有限公司	非关联方	43,039.80	3-4 年	0.06	货款
江苏鑫城印刷发展有限公司	非关联方	34,400.00	1 年以内	0.04	货款
<b>合计</b>		<b>76,415,062.60</b>		<b>99.95</b>	

## 2、其他应收款

### (1) 其他应收款及坏账准备账龄分析表

单位：元

2015 年 5 月 31 日

账龄	期末余额		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1 年以内	1,644,153.34	49.02	80,124.33
1-2 年	340,000.00	10.14	34,000.00
2-3 年	-	-	-
3-4 年	370,000.00	11.03	185,000.00
4-5 年	-	-	-
5 年以上	1,000,000.00	29.81	1,000,000.00
合计	3,354,153.34	100.00	1,299,124.33

2014 年 12 月 31 日

账龄	期末余额		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1 年以内	2,155,000.00	27.15	107,750.00
1-2 年	4,362,016.75	54.96	436,201.68
2-3 年	370,000.00	4.66	111,000.00
3-4 年	50,000.00	0.63	25,000.00
4-5 年	-	-	-
5 年以上	1,000,000.00	12.60	1,000,000.00
合计	7,937,016.75	100.00	1,679,951.68

2013 年 12 月 31 日

账龄	期末余额		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1 年以内	2,155,000.00	27.15	107,750.00
1-2 年	4,362,016.75	54.96	436,201.68
2-3 年	370,000.00	4.66	111,000.00
3-4 年	50,000.00	0.63	25,000.00

账龄	期末余额		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
4-5 年	-	-	-
5 年以上	1,000,000.00	12.60	1,000,000.00
合计	<b>7,937,016.75</b>	<b>100.00</b>	<b>1,679,951.68</b>

(2) 其他应收款账面余额前五名情况

2015 年 5 月 31 日

单位名称	与本公司 关系	欠款金额 (元)	账龄	占总额 比例 (%)	性质
夏亚勤	非关联方	1,000,000.00	5 年以上	29.81	借款及 利息
		330,000.00	3-4 年	9.84	
杨旭红	非关联方	1,000,000.00	1 年以内	29.81	保险款
江苏中烟	非关联方	280,000.00	1-2 年	8.35	保证金
安徽省招标集团股份有限公司	非关联方	250,000.00	1 年以内	7.45	保证金
江苏省国际招标公司	非关联方	150,000.00	1 年以内	4.47	保证金
合计		<b>3,010,000.00</b>		<b>89.74</b>	

2014 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司 关系	欠款金额 (元)	账龄	占总额 比例 (%)	性质
六颖康	关联方	780,000.00	1 年以内	9.83	借款
		4,220,000.00	1-2 年	53.17	
夏亚勤	非关联方	1,000,000.00	5 年以上	12.60	借款及 利息
		330,000.00	2-3 年	4.16	
杨旭红	非关联方	1,000,000.00	1 年以内	12.60	保险款
江苏中烟	非关联方	280,000.00	1 年以内	3.53	保证金
江阴源顺投资企业 (有限合伙)	关联方	142,016.75	1-2 年	1.79	借款
合计		<b>7,752,016.75</b>		<b>97.68</b>	

2013 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	账龄	占总额比例(%)	性质
沛县华丰房地产开发有限公司	非关联方	30,000,000.00	1-2年	67.30	借款
江阴顺元投资发展有限公司	非关联方	5,467,495.63	3-4年	12.26	借款
六颖康	关联方	5,250,000.00	1年以内	11.78	借款
夏亚勤	非关联方	1,000,000.00	4-5年	2.24	借款及利息
		330,000.00	1-2年	0.74	
江阴昌荣物资有限公司	关联方	1,200,000.00	1-2年	2.69	借款
合计		43,247,495.63		97.01	

### 3、长期股权投资

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
对子公司的长期股权投资	14,839,987.50	14,839,987.50	14,839,987.50
合计	14,839,987.50	14,839,987.50	14,839,987.50

报告期内，对子公司联通宝丰的长期股权投资未计提减值准备。

### 4、营业收入及营业成本

单位：万元

项目	2015年1-5月			2014年度			2013年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
烟标	8,052.46	5,407.92	32.84%	20,182.02	11,851.96	41.27%	19,424.89	13,114.40	32.49%
其他印刷品	113.30	147.98	-30.61%	262.99	254.43	3.26%	558.60	558.94	-0.06%
其他业务收入	191.51	171.82	10.28%	73.98	48.52	34.42%	1,930.00	1,912.31	0.92%
营业收入合计	8,357.28	5,727.72	31.46%	20,518.98	12,154.90	40.76%	21,913.49	15,585.66	28.88%

母公司在报告期内毛利率波动较大，2013年、2014年及2015年1-5月分别为28.88%、40.76%和31.46%，主要受到烟标收入毛利率波动的影响。

## 五、关联方及关联方交易

### （一）关联方认定标准

根据《企业会计准则第36号—关联方披露》和《公司法》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

### （二）关联方信息

#### 1、存在控制关系的关联方的基本信息

关联方名称	与本公司的关系
联通实业	公司控股股东
六以方	公司实际控制人，直接及间接持有公司37.82%股份
六定中	公司实际控制人，间接持有公司12.25%股份
六颖康	公司实际控制人，直接持有公司5%股份
周慧玲	公司实际控制人，直接及间接持有公司11.17%股份

#### 2、不存在控制关系的关联方关系的性质

关联方名称	与本公司的关系
联通宝丰	公司子公司（持股75%）
江阴源和	公司持股5%以上的股东（持股11%）
江阴源顺	公司持股5%以上的股东（持股7%）
海南通乾	公司控股股东联通实业的控股股东（持股44.69%）
天盛印刷	报告期内公司实际控制人六定中参股（持股40.5%）并担任董事的公司
大洋硅业	公司控股股东联通实业的子公司（持股84%）

关联方名称	与本公司的关系
徐州联通	公司控股股东联通实业的子公司（持股 55%）
欣联包装	公司控股股东联通实业的子公司（持股 75%）
联通佳和信	公司控股股东联通实业的子公司（持股 62.5%）
西南阳光	公司控股股东联通实业的参股公司（持股 45.07%）
上联房地产	公司控股股东联通实业的参股公司（持股 37.50%）
莫源	董事长、总经理
六以方	董事
六定中	董事
周慧玲	董事
六颖康	董事
钱玉富	监事会主席
单丹丹	监事
卢朝明	监事
陈加铭	副总经理
徐明刚	副总经理
朱国洪	财务总监
徐澄清	董事会秘书
新联通印务	报告期内公司实际控制人六定中担任董事、总经理的公司
新联通包装	公司实际控制人六定中担任董事、总经理的公司
江阴昌荣物资有限公司	控股股东联通实业的股东（持股 13.31%）

### （三）关联方交易

#### 1、经常性关联方交易

##### （1）关联方销售产品

期间	关联方名称	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	金额（元）	占同类交易金额的比例（%）
2015 年 1-5 月	联通实业	销售库存商品	市场定价	44,536,339.32	51.94
2014 年度	联通实业	销售库存商品	市场定价	140,799,230.34	64.14
2013 年度	联通实业	销售库存商品	市场定价	162,042,659.01	74.20

报告期内，公司与关联方存在较为频繁的关联销售产品，公司超过一半的烟标销售来自母公司联通实业。联通实业和贵州中烟、江西中烟、上海烟草、安徽

中烟、陕西中烟有着多年的合作，2013年、2014年来自于以上烟厂的业务均由联通实业同烟厂签订合同后再下单给公司，主要系前期主要通过母公司联通实业对外投标并签订合同，母公司签订合同后不进行实质生产，公司生产后再销售给母公司。为规范关联交易，报告期内，控股股东逐步将参与公开招投标的工作转由公司直接竞标，部分客户直接与公司签订协议，不再通过其招标。

**2015年4月，公司已取得安徽中烟的供应商资质；2015年8月，公司已取得江西中烟的供应商资质。自取得之日起，公司向安徽中烟、江西中烟直接销售开票。目前，公司正在办理将联通实业对贵州中烟、上海烟草、陕西中烟的供应商资质转换到联通纪元的手续，因卷烟厂变更供应商程序繁琐，预计在2015年12月底之前能变更完毕。**报告期内，公司对联通实业的销售价格相较于联通实业对终端客户的销售价格存在3%-5%的销售折让，差价主要是承担联通实业的销售费用、管理费用。

报告期内，公司通过联通实业对终端客户的销售明细表如下所示：

单位：元

客户	2015 年度 1-5 月	2014 年度	2013 年度
贵州中烟	3,958,457.26	8,875,986.15	14,147,953.59
安徽中烟	11,221,617.84	71,987,777.80	82,390,812.49
江西中烟	11,700,485.14	27,554,004.44	27,634,719.85
上海烟草	15,585,146.77	29,928,589.89	31,548,420.37
陕西中烟	2,070,632.31	2,452,872.05	6,320,752.72
联通实业合计	<b>44,536,339.32</b>	<b>140,799,230.34</b>	<b>162,042,659.01</b>

考虑留存在联通实业的销售差价，报告期内，公司实际毛利率列示如下：

单位：元

项目	2015 年度 1-5 月	2014 年度	2013 年度
联通纪元毛利	26,282,469.85	86,097,337.82	69,693,457.37
留存在联通实业的毛利	2,724,296.58	7,476,391.62	5,281,325.80
公司销售实际毛利	29,006,766.43	93,573,729.44	74,974,783.17
考虑联通实业留存毛利后销售收入	90,269,396.03	227,648,059.73	242,865,391.97

报告期公司实际毛利率	32.13%	41.10%	30.87%
报告期报表毛利率	30.02%	39.10%	29.33%

考虑留存在联通实业的利润后，报告期内，公司报毛利率分别为 30.87%、41.10%和 32.13%，比报表毛利率有所增加，但未出现大幅变动，且仍处于行业中游水平。公司已取得安徽中烟、江西中烟的供应商资质。待公司取得贵州中烟、上海烟草、陕西中烟的供应商资质后，公司将与以上客户直接签订合同，公司报表体现收入、利润将有所增长，以上关联交易将消除。

## (2) 关联方销售、采购原材料

关联方销售原材料：

期间	关联方名称	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	金额（元）	占同类交易金额的比例（%）
2015 年 1-5 月	新联通包装	销售原材料	市场定价	1,711,734.96	94.81
2013 年度	新联通印务	销售原材料	市场定价	1,900,347.21	9.9
2013 年度	新联通包装	销售原材料	市场定价	15,060,576.07	78.44

关联方采购原材料：

期间	关联方名称	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	金额（元）	占同类交易金额的比例（%）
2015 年 1-5 月	联通实业	采购原材料	市场定价	13,163,002.26	27.16
2015 年 1-5 月	新联通包装	采购原材料	市场定价	2,539,670.00	5.24
2014 年度	联通实业	采购原材料	市场定价	16,918,798.87	13.72
2013 年度	联通实业	采购原材料	市场定价	14,803,158.56	12.26
2013 年度	新联通印务	采购原材料	市场定价	2,162,073.95	1.79
2013 年度	新联通包装	采购原材料	市场定价	7,215,220.48	5.98

报告期内，公司与关联方存在较为频繁的关联销售、采购原材料。联通实业为公司母公司，不进行实质性生产，主要负责销售、管理等事务；新联通包装、新联通印务的主营业务为包装品印刷，其主要原材料与公司大致相同。为了降低备料成本、应对原材料紧缺的突发情况、合理利用多余原材料，公司与新联通包装、新联通印务之间分别签订了销售、采购原材料的框架协议，约定相互以平价

销售、采购原材料。此外，公司的部分业务由母公司联通实业同烟厂签订合同后再下单给公司，针对这部分业务，母公司联通实业以自有资金储备了一定的原材料，在公司生产时以平价销售给公司。待公司履行完与母公司之间尚未履行完毕的采购合同之后，不再与母公司发生新的关联采购，以上关联交易将消除。

报告期内，公司与关联方之间的原材料销售、采购均以向上端供应商采购的定价（平价）为准，不存在价格差异。

### （3）关联方租赁

期间	关联方名称	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	金额（元）	占同类交易金额的比例（%）
2015 年 1-5 月	联通实业	房屋租赁	市场定价	4,166.67	2.65
2015 年 1-5 月	新联通包装	房屋租赁	市场定价	41,666.67	26.46
2014 年度	新联通包装	房屋租赁	市场定价	100,000.00	27.17

报告期内，公司将闲置的房屋出租给子公司联通宝丰、母公司联通实业和新联通包装、非关联方特锐达和新光镭射，对关联方和非关联方的租金定价公允，没有显著差异。

承租方	与公司关系	面积	期限	金额（元/年）
联通宝丰	关联方	厂房 760 平方米，仓库 130 平方米，办公室 200 平方米	2011.04.01 至 2016.4.30	100,000
联通实业	关联方	办公室 100 平方米	2015.01.01 至 2015.12.31	10,000
新联通包装	关联方	厂房 700 平方米，仓库 120 平方米，办公室 180 平方米	2014.01.01 至 2023.12.31	100,000
新光镭射	非关联方	宿舍 1500 平方米	2014.01.01 至 2017.12.31	128,000
特锐达	非关联方	宿舍 500 平方米	2014.01.01 至 2017.12.31	40,000

### （4）关联方担保

担保方	被担保方	担保金额(元)	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
联通实业、六以方	联通纪元	8,000,000.00	2013/5/31	2014/3/31	是
六以方		30,000,000.00	2013/6/21	2014/6/20	是
联通实业、六以方		10,120,000.00	2013/7/29	2014/1/24	是
联通实业、六以方		5,000,000.00	2013/10/8	2014/4/4	是
联通实业		10,000,000.00	2013/10/15	2014/10/15	是
联通实业、六以方		14,880,000.00	2013/10/21	2014/4/18	是
六以方		10,000,000.00	2014/4/1	2015/3/31	是
六以方		30,000,000.00	2014/7/4	2015/7/3	否
六以方		5,000,000.00	2014/9/17	2015/6/17	否
联通实业		14,000,000.00	2014/10/10	2015/4/10	是
联通实业		11,000,000.00	2014/10/13	2015/4/14	是
联通实业、六以方		20,000,000.00	2015/4/7	2016/4/7	否

报告期内，为了降低公司的借款利率、提高公司的授信额度，公司实际控制人六以方、控股股东联通实业为公司多笔银行借款提供了保证担保。

截止 2015 年 5 月 31 日，尚未履行完毕的担保如下所示：

2014 年 9 月，公司与中国农业银行股份有限公司江阴市支行签订了编号为 32010120140015997 号《流动资金借款合同》，借款额度为人民币 500 万元，借款期限 9 个月，公司实际控制人六以方为该借款提供保证担保。2015 年 6 月，该笔借款已全额归还，**该笔担保已解除**。

2014 年 7 月，公司与中国农业银行股份有限公司江阴市支行签订了编号为 32010120140011649 号《流动资金借款合同》，借款额度为人民币 3000 万元，借款期限 12 个月，公司实际控制人六以方为该借款提供保证担保。2015 年 7 月，该笔借款已全额归还，**该笔担保已解除**。

2015 年 4 月，公司与中信银行股份有限公司江阴支行签订了编号为（2015）锡银流贷字第 001685 号《人民币流动资金贷款合同》，借款额度为人民币 2000 万元，借款期限 12 个月，公司控股股东联通实业、实际控制人六以方为公司自 2015 年 4 月 7 日至 2016 年 4 月 7 日在中信银行股份有限公司江阴支行办理各项业务实际形成债务的最高余额人民币 3600 万元提供保证担保。截止本公开转让

说明书出具之日，该笔借款尚未偿还。

### (5) 关联方往来

2015 年 5 月 31 日

关联方名称	往来科目	性质	金额
联通实业	应收账款	货款	41,415,463.52
联通实业	其他应收款	租金	4,166.67
莫源	其他应收款	出差备用金	50,000.00
新联通包装	应付账款	材料款、设备款	16,225,739.41
新联通印务	应付账款	材料款、设备款、往来款	7,168,465.89
联通实业	其他应付款	杂费	150,000.03

2014 年 12 月 31 日

关联方名称	往来科目	性质	金额
联通实业	应收账款	货款	72,518,197.08
莫源	其他应收款	出差备用金	100,000.00
联通实业	应付账款	材料款	831,781.19
新联通印务	应付账款	材料款、设备款	2,948,865.95
联通实业	其他应付款	杂费	810,610.86

2013 年 12 月 31 日

关联方名称	往来科目	性质	金额
联通实业	应收账款	货款	67,923,694.23
莫源	其他应收款	出差备用金	50,000.00
新联通包装	应付账款	材料款	4,508,151.50
新联通印务	应付账款	材料款、设备款	5,948,668.26
联通实业	其他应付款	杂费	1,144,836.59

报告期末关联方往来主要为应收控股股东联通实业的货款、应付关联方新联通包装和新联通印务的材料款和设备款、应付控股股东联通实业的杂费，以上款项均为生产正常经营产生的款项。公司与联通实业的结算政策为月底对本月联通实业的收款情况对账，对账后联通实业将本月收到的货款支付给公司；联通实业与其客户的结算政策为月底对本月的往来对账，对账后 90 天内完成支付。2015

年 5 月 31 日，公司对联通实业的应收账款余额大幅下降，主要是因为控股股东联通实业的回款速度加快。

## 2、偶发性关联方交易

### (1) 关联方采购

期间	关联方名称	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	金额(元)	占同类交易金额的比例(%)
2015 年 1-5 月	新联通印务	采购设备	市场定价	195,554.10	1.37
2015 年 1-5 月	新联通包装	采购设备	市场定价	14,008,065.81	98.12
2013 年度	新联通印务	外加工费	市场定价	87,008.55	0.04
2013 年度	新联通印务	采购库存商品	市场定价	3,999,205.15	2.69
2013 年度	新联通印务	采购设备	市场定价	5,500,917.62	30.4

为解决公司关联方新联通印务、新联通包装的同业竞争风险，2013 年新联通印务停止烟标的生产销售、并将其生产设备博斯特九色凹印机按净值转让给公司，2015 年新联通包装停止烟标的生产销售、并将其生产设备复卷八色印刷机等按净值转让给公司。以上设备成新率较好，不存在减值准备。

2013 年度，公司为减少投入，降低成本，充分利用社会存量资源，将少量产品采取委托新联通印务加工的方式进行生产、并向新联通印务直接采购了一部分成品。2014 年公司新增两台高端凹印设备，优化了产品供应、提高了成品率，产能得到提高，为了较少关联交易，公司不再向关联方委托加工、采购成品。

### (2) 关联方往来

2014 年 12 月 31 日

关联方名称	往来科目	性质	金额
江阴源顺投资企业（有限合伙）	其他应收款	借款	142,016.75
六颖康	其他应收款	借款	5,000,000.00

2013 年 12 月 31 日

关联方名称	往来科目	性质	金额

江阴源顺投资企业（有限合伙）	其他应收款	借款	285,000.00
六以方	其他应收款	借款	900,000.00
江阴昌荣物资有限公司	其他应收款	借款	1,200,000.00
六颖康	其他应收款	借款	5,250,000.00

报告期内，公司曾向关联方六以方、六颖康、江阴昌荣、源顺投资借予款项，以上借款均签订了借款合同，合同约定情况如下：

关联方名称	借款期限	借款金额	是否约定利息
六颖康	2013. 6. 20-2015. 6. 19	250,000.00	否
六颖康	2014. 1. 5-2015. 1. 4	5,000,000.00	否
六颖康	2014. 4. 30-2014. 7. 31	780,000.00	否
江阴昌荣物资有限公司	2012. 7. 20-2014. 7. 19	2,600,000.00	否
江阴源顺投资企业（有限合伙）	2013. 4. 20-2015. 4. 20	644,239.59	否
六以方	2011. 3. 15-2014. 3. 14	400,000.00	否
六以方	2011. 4. 1-2014. 3. 31	500,000.00	否

以上借款均未约定利息，也未约定款项用途，存在关联方对公司资金占用的情形。报告期末，关联借款均已通过银行存款方式归还。公司承诺今后将尽可能地避免向关联方无息借款，以避免出现损害公司利益及其他股东利益的情形。

报告期内，公司向关联方借款造成资金占用费如下：

单位：元

关联方名称	借款金额	借款日期	还款日期	市场利率	资金占用费
六颖康	250,000.00	2013/6/27	2014/12/31	6. 15%	23,252.05
	5,000,000.00	2013/3/31	2015/1/16	6. 15%	552,657.53
	780,000.00	2014/4/30	2014/5/7	5. 60%	837.70
江阴昌荣物资有限公司	700,000.00	2012/7/20	2013/1/29	5. 60%	3,114.52
	200,000.00	2012/7/20	2013/5/22	6. 00%	4,668.49
	50,000.00	2012/7/20	2014/1/23	6. 15%	3,268.77
	1,150,000.00	2012/7/20	2014/1/24	6. 15%	75,375.41
江阴源顺投资企业（有限合伙）	359,239.59	2013/4/20	2013/12/26	6. 00%	14,763.27
	142,983.25	2013/4/20	2014/8/29	6. 15%	11,949.48
	142,016.75	2013/12/17	2015/5/4	6. 15%	12,036.21

六以方	400,000.00	2011/3/15	2014/4/16	6.10%	31,486.03
	500,000.00	2011/4/1	2014/3/2	6.10%	35,597.26
合计	9,674,239.59				769,006.73

注：假定借款时同期限的人民币贷款基准利率为市场利率

报告期内，资金占用费对公司利润的影响如下：

单位：元

项目	2013 年度	2014 年度	2015 年 1-5 月	合计
测算利息	397,279.81	355,280.29	16,446.63	769,006.73
净利润	23,777,875.78	38,587,540.16	9,505,512.66	71,870,928.60
影响比率	1.67%	0.92%	0.17%	1.07%

报告期内，公司向关联方借款造成资金占用费合计约为 769,006.73 元，如考虑此部分费用对公司利润的影响，公司净利润将增加 769,006.73 元，约为公司报告期内累计净利润的 1.07%，总体占比较小，影响不大。

截至本公开转让说明书签署之日，公司资金不存在被关联方占用的情况。

### 3、关联方交易决策执行程序

有限公司阶段，公司未制定专门的关联交易管理办法，也未在《公司章程》中就关联交易决策程序作出明确规定。报告期内发生的关联交易主要为关联方销售及采购、关联方担保及关联往来，

2015 年 8 月 20 日，公司召开 2015 年第二次临时股东大会，通过了关于确认报告期内公司已发生关联交易事项的议案，对报告期内已发生的关联交易事项进行了确认。

报告期内，公司的关联销售与采购定价公允，未损害公司利益及其他股东利益；公司的经常性关联往来均以正常的生产经营为背景，不存在损害公司利益及其他股东利益的情形，但偶发性关联往来主要为向关联方的拆借款，由于未约定利息，存在一定的关联方资金占用情形。报告期内的关联方借款已经 2015 年第二次临时股东大会确认，且资金占用费占报告期内累计净利润的比重较小，因此报告期内的关联方借款不存在损害其他股东利益的情形。

公司股东、实际控制人向公司出具了《关于规范关联交易的承诺书》，承诺

今后将尽可能地避免与公司的关联交易，无法避免的关联交易将按公司治理机制履行相应程序，以避免出现损害公司利益的情形。股份公司成立后，除《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易决策作出规定外，公司还专门制定了《关联交易管理办法》，严格规范关联交易行为。

## 六、资产负债表日后事项、或有事项和其他重要事项

### （一）或有事项

截至 2015 年 5 月 31 日，本公司对外担保情况：

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
江苏联通纪元印务有限公司	江阴新光镭射包装材料股份有限公司	850 万元	2014-9-25	2015-9-24	否
江苏联通纪元印务有限公司	江苏中基复合材料有限公司	3000 万元	2014-12-12	2016-12-12	否
江苏联通纪元印务有限公司	江苏中基复合材料有限公司	1850 万元	2015-5-21	2015-10-30	否

### （二）其他重要事项

截止 2015 年 5 月 31 日，公司尚未执行结束的诉讼如下：

判决书文号	被告	判决日期	应收金额	判决内容	已收金额
(2012)澄民初字第 0363 号	夏亚勤	2012.10.16	133 万元	2012 年 8 月、2012 年 9 月、2012 年 10 月、2012 年 11 月、2012 年 12 月各归还 20 万本金。截止 2012 年 7 月 17 日的借款利息 33 万，于 2013 年 6 月底前支付。	0 元

除上述事项外，截至本公开转让说明书签署日，公司不存在其他需要披露的期后事项、或有事项及其他重大事项。

## 七、近二年一期的资产评估情况

报告期内，公司进行了一次资产评估，具体情况如下：

评估报告名称	编号	评估目的	评估增减值
江苏联通纪元印务有限公司拟股份制改造项目资产评估报告	北方亚事评报字[2015]第 01-305 号	联通纪元股改	评估增值 4,533.26 万元

## 八、股利分配政策和近二年一期分配情况

### （一）公开转让前的分配政策

《公司章程》仅规定公司按照股东持有的股份比例分配利润及由公司股东会审议批准公司的利润分配方案。

### （二）公司最近二年的股利分配情况

报告期内，公司股利分配情况如下所示：

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
现金股利	30,000,000.00	27,553,272.27	25,131,995.04

2013 年 4 月 15 日，公司通过股东会决议，决议通过 2012 年度利润分配方案，分配现金股利 25,131,995.04 元。本次股利分配已代扣代缴个人股东需缴纳的个人所得税费用。

2014 年 5 月 15 日，公司通过股东会决议，决议通过 2013 年度利润分配方案，分配现金股利 27,553,272.27 元。本次股利分配已代扣代缴个人股东需缴纳的个人所得税费用。

2015 年 1 月 9 日，公司通过股东会决议，决议通过 2014 年度利润预分红方案，由于审计报告未出，先预分红 30,000,000.00 元。本次股利分配已代扣代缴个人股东需缴纳的个人所得税费用。

### （三）公开转让后的股利分配政策

公司于《公司章程》对公司股利分配政策进行了专门规定，并将于公司挂牌之日起生效。《公司章程》第一百四十六条规定：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百四十七条规定：

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

## **九、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况**

报告期内纳入公司合并范围的子公司为联通宝丰，其基本情况详见“第一节基本情况”之“三、股权结构”之“（五）公司控股和参股公司基本情况”。

## **十、风险因素**

公司特别提醒投资者注意下列风险因素：

### **（一）关联交易占比较高的风险**

报告期内，公司部分业务来自于控股股东江阴联通实业有限公司，由控股股东参加招投标取得订单后，转由公司生产，控股股东无生产能力。2013 年、2014 年、2015 年 1-5 月，公司向控股股东销售金额分别为 162,042,659.01 元、140,799,230.34 元和 44,536,339.32 元，占公司营业收入比例分别为 68.20%、

63.95%和 50.88%。

为规范关联交易，报告期内，控股股东逐步将参与公开招投标的工作转由公司直接竞标，部分客户直接与公司签订协议，不再通过其招标。**截止本公开转让说明书出具之日，尚有贵州中烟工业有限责任公司、上海烟草集团有限公司、陕西中烟工业有限责任公司等终端客户销售通过控股股东。**目前，公司正在办理将联通实业对贵州中烟、上海烟草、陕西中烟的供应商资质转换到联通纪元的手续，**因卷烟厂变更供应商程序繁琐，预计在 2015 年 12 月底之前能变更完毕。**并在下一年度的烟标业务招标中，由公司直接参与各个客户的招标，取得后续烟标业务，上述客户与控股股东江阴联通实业有限公司现有合同到期后，将不再发生新的业务。烟标业务全部由联通纪元公司承接之后，不再经营与公司构成同业竞争的产品，并修改经营范围。虽然公司已逐步降低关联交易，但短期内尚存在部分交易，公司面临关联交易占比较高、承接控股股东业务存在不确定性的风险。

## **（二）存在潜在同业竞争的风险**

公司的主营业务为卷烟烟标及其他相关包装产品的设计、生产及销售。控股股东江阴联通实业有限公司的主营业务为包装印刷品的销售，与公司构成潜在的同业竞争。公司控股股东已于 2015 年 7 月 1 日做出承诺，目前正积极与客户进行协商将尚未履行完毕的烟标业务转由联通纪元承接**因卷烟厂变更供应商程序繁琐，预计在 2015 年 12 月底之前能变更完毕。**（承诺全文详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“五、同业竞争情况”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”），待烟标业务全部由公司承接之后，控股股东将不再经营与公司构成同业竞争的产品，并更改经营范围，届时同业竞争关系将消除。

## **（三）下游行业增长缓慢的风险**

公司下游行业为卷烟行业。近阶段，多地出台了控烟措施，此外，随着人们健康意识的增强，也可能减少对卷烟的消费。2015 年 5 月 7 日，财政部、国家税务总局联合发布《关于调整卷烟消费税的通知》（财税[2015]60 号），将卷烟批发环节从价税税率由 5%提高至 11%，并按 0.005 元/支加征从量税，从而影响卷烟的零售价格，减少卷烟的市场需求。报告期内，公司收入和利润主要来源于烟

标印刷业务。下游行业卷烟产销量决定了烟标印刷业务的增长速度。国家对烟草行业实行统一领导、垂直管理、专卖专营的管理体制。各卷烟企业严格按照烟草专卖行政主管部门下达的计划组织生产和经营，烟标印刷业务的发展将受制于下游烟草行业政策调控。公司可能面临下游卷烟行业增长缓慢的风险。

#### **(四) 市场竞争风险**

目前公司在生产规模、资金实力等面临着国内几家规模较大的烟标生产企业的竞争，并且有多家烟标生产企业已经公开发行股票并上市。此外市场上还有数量众多的年销售额不足亿元的小型企业。如果公司不能进一步提高产品质量、及时开发出诸如更完善的防伪等功能，向高附加值的新产品升级，向新领域拓展，并快速实现新产品的产业化和规模化，获得技术创新效益，公司将面临越来越大的市场竞争压力。

#### **(五) 主要原材料价格波动的风险**

烟标印刷业务主要原材料为卡纸、镭射膜、油墨及溶剂、电化铝等，报告期内，主要原材料占主营业务成本的比例平均在 70%以上，部分原材料价格波动较大，由于公司所获订单主要采取年度招标方式取得，原材料价格波动对公司的毛利率和利润产生一定影响，如主要原材料价格短期上涨幅度较大，对公司盈利将带来不利影响。

#### **(六) 下游行业整合、客户集中风险**

为了提高国内烟草行业竞争实力并减少国内烟草行业的无序竞争，我国烟草行业自 2003 年开始实行“大市场、大企业、大品牌”战略，对烟草生产企业进行重组、整合。受国内烟草行业品牌整合政策的影响，未来卷烟行业品牌集中度将进一步提高，单一品牌产量将进一步扩大，以品牌为核心的烟草企业集团将逐步形成。这些烟草企业集团对于烟标企业的资金实力、技术水平、质量控制、服务能力、开发创新能力等方面提出了更高的要求。公司未来能否抓住卷烟行业整合的机遇，及时地做出战略布局和安排，建立并适应与大型烟草企业集团的合作存在一定的不确定性。

2013 年、2014 年、2015 年 1-5 月，公司营业收入分别为 23,758.41 万元、22,017.17 万元、8,754.51 万元，其中前五大终端客户销售收入占公司营业收入比

例分别为 86.94%、96.65% 和 93.41%。虽然公司所处行业客户集中度较高是下游行业的整合导致的，具有普遍性，但公司的经营业绩仍会面临客户集中度过高的风险。

### **(七) 质量风险**

公司主营业务为烟标生产。下游客户非常重视产品的质量，公司产品质量控制覆盖了从原辅材料采购到生产流程控制、半成品及成品的检测各个环节。报告期内，公司质量控制制度和措施执行良好，未发生过重大产品质量纠纷。如果公司不能持续有效地执行相关质量控制制度和措施，一旦公司产品出现质量问题，将影响公司在客户中的地位和声誉，进而对公司经营业绩生产不利影响。

### **(八) 实际控制人控制不当的风险**

公司一致行动人六以方、六定中、六颖康、周慧玲共持有公司 66.24%的股份，为公司的实际控制人，对公司的生产经营决策具有重要决定权，公司建立了较为完善的法人治理结构和关联交易管理办法，健全了各项规章制度，但如果制度不能得到严格执行，实际控制人可能利用其对本公司的控股地位，通过行使表决权对公司的经营决策、投资方向、人事安排等进行不当控制，从而损害公司及公司中小股东的利益。

### **(九) 公司治理风险**

公司改制为股份公司后，建立了一系列旨在规范公司治理的制度，确立了符合公司现阶段发展的内控机制和管理制度。管理层已按照新的治理机制要求执行各项治理制度，但仍可能发生不按制度执行的情况。随着公司收入增长，人员增加，也对公司治理提出了更高要求。公司存在治理不善，影响公司业务发展的风险。

### **(十) 流动比率、速动比率较低的风险**

2013 年末、2014 年末及 2015 年 5 月 31 日，公司的流动比率分别为 1.27、1.48 和 1.22，速动比率分别为 1.12、1.09 和 0.83，流动比率、速动比率均较低，且报告期末公司存在较大金额的短期借款、应付票据和应付账款，公司偿还以上负债的资金主要来源于公司的货币资金、银行承兑汇票以及应收款项的回收，报告期末公司存在较大金额的应收款项且账龄绝大部分在 1 年以内，如公司不能及

时回收应收款项，将给公司带来一定的偿债风险。

针对可能出现的偿债风险，公司建立的财务管理制度中已涵盖《资金管理制度》，针对公司报告期内应收账款回收较慢的现状，建立了《应收账款催收制度》，财务部门需定期提交公司大额款项收付情况分析表，管理层对公司的资金流转情况进行定期分析，对于可能影响公司的大额款项收付及固定资产投资，采取严格的审批制度，避免公司出现重大偿债风险。如果公司的偿债风险不能得到改善，可能会对公司未来的持续经营造成一定的影响。

#### （十一）烟标销售存在季节性因素影响的风险

公司主要产品为卷烟烟标，终端客户为卷烟生产企业。由于卷烟、尤其是中高档卷烟的消费旺季在中秋节、国庆节、春节前后，因此卷烟厂的烟标采购在下半年的比例较高，公司烟标产品的销售旺季也在下半年。2013年和2014年，公司下半年的烟标收入占全年烟标收入的比例分别为67.94%和55.76%。

报告期内，公司的营业收入、营业成本、净利润、现金流量、应收账款和存货均受到下游卷烟行业以及烟标行业季节性因素的影响，下半年明显高于上半年。尽管公司会尽量合理安排生产运营，但仍不排除季节性流动资金需求和现金流量的季节性波动对公司正常生产经营活动造成影响。

#### （十二）报告期内开具不规范票据的风险

报告期内，公司曾有开具无真实交易背景、但最终支付给真实供应商票据的行为。此外，公司还存在开具无真实交易背景票据并贴现的行为，由于同时在承兑银行存入了100%全额保证金，公司并未从中获利。截止报告期末，无真实交易背景的票据已全部到期解付。截止本公开转让说明书出具之日，公司未发生其他不规范票据行为。报告期内所有票据均及时履行了相关票据义务，不存在逾期票据、欠息以及纠纷的情形。

虽然报告期内公司开具不规范票据行为违反《中华人民共和国票据法》第一章第十条：“票据的签发、取得和转让，应当遵循诚实信用的原则，具有真实的交易关系和债权债务关系。票据的取得，必须给付对价，即应当给付票据双方当事人认可的相对应的代价”的规定，但是公司没有因该等开具不规范票据行为而受到过有关部门行政处罚的情形。

2015年10月，公司共同实际控制人六以方、六定中、周慧玲、六颖康作出《就应付票据的承诺》：“如公司因2015年10月之前不规范的票据行为受到任何处罚，公司实际控制人将承担公司因此遭受的损失。”

## 第五节 有关声明

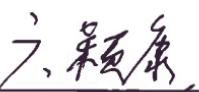
### 一、全体董事、监事、高级管理人员声明

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

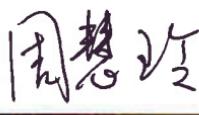
全体董事签字：



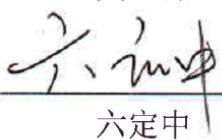
莫 源



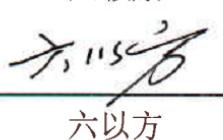
六颖康



周慧玲

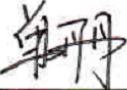


六定中



六以方

全体监事签名：



单丹丹



卢朝明



钱玉富

全体高级管理人员签名：



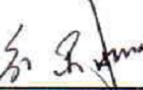
莫 源



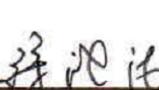
陈加铭



朱国洪



徐明刚



徐澄洁



江苏联通纪元印务股份有限公司

## 二、主办券商声明

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

项目负责人：

张娜

张 娜

项目小组成员：

朱伟

朱 伟

方瑞荣

方瑞荣

朱晓芬

朱晓芬

陆郭淳

陆郭淳

姜浩

姜 浩

法定代表人：

薛峰

薛 峰



2015年11月11日

### 三、律师事务所声明

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

经办律师：

赵文雯

钟洋

赵文雯

钟洋

律师事务所负责人：

乔文骏

乔文骏

北京市中伦（上海）律师事务所

2015年11月11日

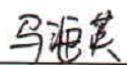
#### 四、会计师事务所声明

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

签字注册会计师：

  
\_\_\_\_

马海福

  
\_\_\_\_

马海英

法定代表人或授权代表：

  
\_\_\_\_

王全洲



北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

2015年11月11日

## 五、资产评估机构声明

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

签字注册资产评估师：

   
中国注册资产评估师  
张伟  
11120005

法定代表人或授权代表：

   
中国注册资产评估师  
王建  
11000770

北京北方亚事资产评估有限责任公司

2015年11月11日

## 第六节 附件

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