

张家港中讯邮电科技股份有限公司 公开转让说明书



主办券商



(广州市天河区珠江东路 11 号 18、19 楼全层)

二〇一六年一月

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注意下列重大事项及可能存在风险：

一、实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人陆正明持有公司 99%的股份，处于绝对控股地位，在经营管理方面对公司存在较强的控制。若其利用控制地位对公司经营决策、财务管理、人事等方面实施不利影响，可能对公司的利益造成一定的损害。公司已按照法律法规要求制定了股东大会、董事会及监事会议事规则以及关联交易管理、对外投资管理、融资与对外担保管理等管理制度，形成了较为完善的法人治理结构和治理机制，以防范可能发生的不当控制风险。

二、政策风险

《邮政用品用具监督管理办法》由中华人民共和国信息产业部 2001 年 8 月 10 日发布，《邮政用品用具监督管理办法》规定未经邮政行业管理部门批准，任何单位和个人不得擅自生产已经实行生产监制的邮政用品用具；不得伪造、冒用、盗用生产监制（进网审批）证书。目前邮政专用信筒、住宅信报箱等邮政用品用具的生产监制证书由由各省（区、市）邮政管理局发放。公司目前虽然已经取得江苏省邮政管理局颁发的邮政用品用具生产监制证书，但是若未来邮政管理机构为了完善市场调节机制、促进改革创新而取消资质评定，放宽生产许可条件，公司是否能在新的准入政策下发展好业务，存在一定的不确定性。

三、市场竞争加剧的风险

随着行业技术的不断提高和行业管理的日益规范，行业的市场竞争呈逐步加剧的态势。公司如果不能积极进行新产品研发设计，不能保持业务持续增长，迅速做大做强，则有可能导致公司被市场淘汰的情形发生。根据《邮政用品用具监督管理办法》，对取得邮政用品用具生产资质的企业要求较低，且拥有省级邮政用品用具生产资质的企业已有多家，如果未来市场进一步放开，公司将面临市场竞争加剧风险。

四、原材料价格波动的风险及供应商集中度较高的风险

公司产品成本主要由直接材料构成，因此若公司产品所需的原材料价格波动幅度较大，将会对公司的盈利能力产生较大的影响。2013年至2015年1-9月，公司向前五名供应商采购金额占当期采购总金额的比例分别为65.40%、59.79%、44.41%，供应商集中度较高，虽然公司目前与主要供应商保持了良好的合作关系，若由于原材料价格波动、供应商业务转型，亦或者其他因素，终止与公司的合作关系，同时公司又短期内无法开发新的供应商，则公司将面临采购风险。

五、应收账款损失风险

2013年12月31日至2015年9月30日，公司应收账款账面余额分别为1,573.21万元、924.70万元、1407.40万元，占公司总资产的比例分别为29.00%、30.78%、39.20%，占流动资产的比例分别为33.02%、34.03%、42.66%，应收账款占流动资产和总资产的比例较大。若公司客户由于其自身经营或者行业因素造成应付公司货款不能及时支付，将会产生应收账款损失的风险。

六、公司规模较小、净利润率较低的风险

报告期内，公司的资产总额、净资产、营业收入及净利润如下表所示：

单位：万元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总额	4,013.44	3,003.83	2,952.35
净资产	2,150.27	628.17	545.62
营业收入	1,605.18	1,939.89	2,072.60
净利润	22.10	82.55	-14.62

报告期内，公司资产总额、净资产持续增长，但总体净资产规模依旧较小；公司营业收入增长缓慢，净利润率较低；抗风险能力有待继续加强。

七、产品业务过度集中风险

公司是一家专注于住宅信报箱、邮政专用产品、亭类产品、标识牌等综合邮政器材生产企业。2013年、2014年及2015年1-9月，公司住宅信报箱销售收入分别为1,361.66万元、1,589.11万元、1,470.83万元，占公司主营业务收入的比例分别为

65.70%、81.92%、91.63%。公司对住宅信报箱销售业务依赖程度较大，随着邮政行业内邮政器材产品竞争日益加剧，公司将面临产品业务过度集中所导致的风险。

八、过度依赖单一市场的风险

公司系江苏省邮政器材生产企业，江苏省内邮政器材销售业务是公司主要的收入和利润来源。公司在江苏省内的销售收入占主营业务收入的比例为：2013 年占 58.77%，2014 年占 83.24%，2015 年 1-9 月占 77.61%。相对与江苏省而言，公司在国内其他省份的业务开拓显得较为薄弱，市场开发广度与深度均显不足。因此，公司存在过度依赖单一市场的风险。

九、管理风险

作为规范运作的股份有限公司，公司已经建立较为科学有效的组织模式和完善的管理制度。随着公司经营规模的进一步扩大，管理的复杂性程度不断提高，对公司内部信息沟通、业务协调诸多方面提出了更高的要求，将加大公司在人员、财务、资产、生产、营销的统一控制难度。如公司的管理制度和经营模式不能满足公司发展的需要，将可能由此引致一定的管理风险。

十、存货管理风险

报告期各期末，公司存货占流动资产的比例分别为 51.47%、41.67%、22.71%。公司存货占流动资产比例较高。如公司存货价格出现大幅下跌或发生毁损，将对公司盈利及流动性造成较大影响。

十一、流动性风险

报告期各期末，公司资产负债率分别为 81.52%、79.09%、46.42%；报告期内，公司流动比率分别为 1.08、1.15、1.98，速动比率分别为 0.53、0.67、1.53。公司整体负债水平较高，公司偿债风险较高。截至本说明书签署之日，公司尚未偿还的短期借款余额为 1,150 万元，短期借款及其他负债的偿付能力主要取决于应收账款的回收状况，以及产品的销售情况。当应收账款无法及时、全面地回收，以及产品滞销时，就会产生债务的偿付风险。

十二、下游行业波动风险

公司主要产品住宅信报箱与房地产行业关联度高,未来的房地产行业难以持续过去的“繁华”,增长拐点已至,成长性步入稳定期。经过多年的快速发展,中国房地产行业的社会需求已经得到了较为充分的释放,而伴随着中国整体经济的转型及升级,经济增长模式将逐步由投资驱动向消费驱动转变,房地产行业增长乏力,公司将面临房地产行业对住宅信报箱的需求波动风险。

传统邮政器材需求的减少,如邮政信筒信箱、邮政报刊亭数量,可能会导致公司邮政专用系列产品市场规模下降,面临营业收入减少的风险。

十三、其他快递行业对公司业务带来的竞争风险

其他快递行业的发展减少了对传统邮政信箱、信筒的需求。其他快递行业企业能够为客户提供上门取件,送件等服务。报告期内,2013年、2014年及2015年1-9月,公司住宅信报箱销售收入分别为1,361.66万元、1,589.11万元、1,470.83万元,占公司主营业务收入的比例分别为65.70%、81.92%、91.63%。公司对传统邮政信箱、信筒业务依赖性强。综上,其他快递行业的快速发展将影响公司产品需求,使公司面临营业收入不确定性风险。

目 录

声 明.....	1
重大事项提示.....	2
目 录.....	6
释 义.....	8
第一节 基本情况.....	10
一、公司基本情况.....	10
二、本次挂牌情况.....	10
三、公司股权结构图.....	12
四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况.....	12
五、公司历次股本演变情况及重大资产重组情况.....	14
六、公司董事、监事和高级管理人员基本情况.....	21
七、公司控股子公司及参股公司情况.....	23
八、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表.....	23
九、与本次挂牌有关的机构.....	25
第二节 公司业务.....	27
一、公司主要业务及产品和服务情况.....	27
二、公司内部组织结构图及生产或服务的流程、方式.....	33
三、公司业务关键资源要素.....	38
四、公司业务相关情况.....	45
五、公司商业模式.....	52
六、公司所处行业情况、市场规模、风险特征及公司在行业所处地位.....	56
七、公司未来发展规划.....	67
八、公司可持续经营能力的分析.....	69
第三节 公司治理.....	72
一、公司治理机制的建立健全及运作情况.....	72
二、公司董事会对公司治理机制及执行情况的讨论和评估.....	73
三、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规行为情况.....	74
四、公司的独立性.....	74
五、同业竞争.....	77
六、公司报告期内资金占用和对外担保情况.....	78
七、董事、监事及高级管理人员.....	79
第四节 公司财务.....	82
一、财务报表.....	82
二、审计意见类型及财务报表编制基础.....	92
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	92
四、报告期内主要会计数据和财务指标及简要分析.....	103
五、报告期内利润形成的有关情况.....	109
六、财务状况分析.....	120

七、关联方、关联关系及关联交易.....	139
八、或有事项、期后事项及其他重要事项.....	144
九、资产评估情况.....	144
十、股利分配政策和股利分配情况.....	145
十一、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	147
十二、风险因素.....	147
第五节 有关声明.....	151
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	151
二、主办券商声明.....	152
三、律师事务所声明.....	153
四、审计机构声明.....	154
五、资产评估机构声明.....	155
第六节 附件.....	156
一、备查文件.....	156
二、查阅地点和时间.....	156

释 义

在本公开转让说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下之含义：

本公司、公司、中讯股份、股份公司	指	张家港中讯邮电科技股份有限公司
中讯有限	指	公司前身张家港中讯邮电器材有限公司
康泰机械	指	公司前身张家港康泰机械制造有限公司
康泰安装	指	张家港康泰信箱标识安装有限公司
股东大会	指	张家港中讯邮电科技股份有限公司股东大会
董事会	指	张家港中讯邮电科技股份有限公司董事会
监事会	指	张家港中讯邮电科技股份有限公司监事会
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
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
主办券商	指	万联证券有限责任公司
律师	指	上海市锦天城律师事务所
会计师	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
评估机构	指	万隆（上海）资产评估有限公司
本次挂牌	指	公司本次申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让
《公司章程》	指	《张家港中讯邮电科技股份有限公司公司章程》
三会	指	公司股东大会、董事会和监事会的合称
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书
《股东大会议事规则》	指	《张家港中讯邮电科技股份有限公司股东大会议事规则》
《董事会议事规则》	指	《张家港中讯邮电科技股份有限公司董事会议事规则》
《监事会议事规则》	指	《张家港中讯邮电科技股份有限公司监事会议事规则》
《关联交易管理制度》	指	《张家港中讯邮电科技股份有限公司关联交易管理制度》
《对外投资管理制度》	指	《张家港中讯邮电科技股份有限公司对外投资管理制度》

《融资与对外担保管理制度》	指	《张家港中讯邮电科技股份有限公司融资与对外担保管理制度》
报告期	指	2013 年 1 月 1 日至 2015 年 9 月 30 日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

敬请注意：本公开转让说明书中可能存在部分合计数与各分项数值之和略有差异的情况，该等差异是由于四舍五入原因造成。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称	张家港中讯邮电科技股份有限公司
统一社会信用代码	913205007527263819
法定代表人	陆正明
有限公司成立日期	2003 年 9 月 4 日
股份公司成立日期	2015 年 10 月 21 日
注册资本	2,000.00 万元
住所	杨舍镇晨阳晨新村
邮编	215600
电话	0512-58730888
传真	0512-58730998
网址	http://www.kt-mailbox.com/
电子邮箱	188038027@qq.com
信息披露事务负责人	夏良秋
所属行业	根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所处行业属于金属制品业（C33）；根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2011），公司所处行业为制造业（C）—金属制品业（C33）；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为制造业（C）—金属制品业（C33）—结构性金属制品制造（C331）—金属结构制造（C3311）；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业为工业（12）—资本品（1210）—机械制造（121015）—工业机械（12101511）。
经营范围	邮政通信专用设备制造、加工、销售；钣金箱柜、电话亭、报刊亭、信报箱、智能快件箱、广告灯箱、标识标牌、智能遮阳卷帘门窗、物流设备配件的设计、制作、安装；不锈钢制品、垃圾箱、治安岗亭、道路交通安全设施、地下车库停车设施的标识、标牌、标线的设计制作。（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）
主营业务	公司的主营业务为综合邮政器材生产加工。公司拥有多项资质，为江苏省邮政局信报箱定点采购单位。公司针对客户需求自主设计和制作住宅信报箱、邮政专用产品、亭类产品、标识牌等多种产品，可广泛应用于各类居民社区、学校宿舍、商业写字楼、部队营房、城市街道等领域。

二、本次挂牌情况

（一）挂牌股票情况

股票简称	中讯邮电
股票代码	【 】

股票种类	人民币普通股
每股面值	1.00 元
股票总量	20,000,000 股
挂牌日期	2015 年【】月【】日
股票转让方式	协议转让

（二）股东所持股份的限售情况

1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持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公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章第八条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十九条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司设立为股份有限公司之日起一年内不得转让。”

2、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

公司股东股份解禁情况如下：

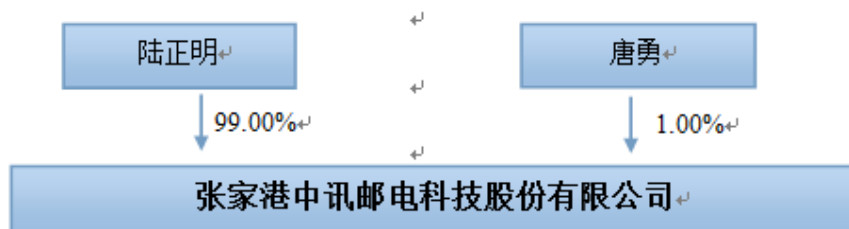
单位：股、%

序号	股东名称	任职情况	持股数量	持股比例	第一批可转让股份数
1	陆正明	董事长、总经理	19,800,000	99.00	-
2	唐勇	-	200,000	1.00	-
合计		-	20,000,000	100.00	-

（三）挂牌后股票转让方式

公司股东大会已于 2015 年 9 月 8 日依法作出决议，决定公司股票挂牌时采取协议转让方式。

三、公司股权结构图



四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况

（一）公司控股股东及实际控制人情况

1、公司控股股东及实际控制人基本情况

公司控股股东及实际控制人为陆正明先生。

陆正明先生为公司总经理、董事长及法定代表人，直接持有公司 99.00%的股份，系公司的实际控制人。

陆正明的主要简历为：中国国籍，无境外永久居住权，1953 年 5 月出生，大专学历，1996年毕业于苏州大学。1970年7月至1972年6月，在张家港妙桥邮电局任科员；1972年7月至1975年6月在张家港东莱邮电局任科员；1975年7月至1992年6月在张家港沙洲县邮电局任科长；1992年7月至2005年3月在张家港邮政局国脉有限公司

任总经理；2005年3月至2014年9月及2015年1月至2015年8月，在张家港中讯邮电器材有限公司任执行董事；2015年9月至今，任公司董事长、总经理。

2、实际控制人变化情况

报告期内，陆正明先生持股比例一直保持在90%以上，长期担任公司的执行董事。报告期内，陆正明先生始终保持着对公司的绝对控制。因此，公司最近两年未发生实际控制人变更。

工商资料显示，2014年9月至2015年1月期间，陆正祥担任公司执行董事、法定代表人。2015年1月9日，陆正祥出具未参与公司实际经营确认函，确认在2014年9月至2015年1月期间，陆正祥只是代陆正明持有股权，未参与中讯有限实际经营，中讯有限仍然为陆正明实际经营、控制。

报告期内，陆正明与陆正祥之间股权代持产生及解除的详情参见本节“五、公司历次股本演变情况及重大资产重组情况”。

（二）公司前十名股东情况

1、公司前十名股东及持有5%以上股份股东的情况如下：

单位：股、%

序号	股东名称	持股数量	持股比例	股东性质
1	陆正明	19,800,000	99.00	境内自然人
2	唐勇	200,000	1.00	境内自然人
合计		20,000,000	100.00	

2、公司股东私募基金备案情况

公司股东不存在须按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的相关规定办理登记或备案的情形。

3、公司股东的适格性

公司股东满足法律法规规定的股东资格条件，不存在法律法规或任职单位规定不得担任股东的情形。

（三）公司股东所持有的股份质押或其他争议事项

公司股东陆正明、唐勇将其持有的公司 100%股份为公司在苏州港口张家港保税区科技小额贷款有限公司 1000 万元短期借款设定了质押权登记，质押合同编号港口科贷权质字【2015】第 001 号，港口科贷权质字【2015】第 002 号。

2015 年 10 月 19 日，公司股东陆正明、唐勇与苏州港口张家港保税区科技小额贷款有限公司办理了解除股权质押手续。

截至本公开转让说明书签署日，公司股东直接持有的公司股份不存在质押或其他争议事项的情况。

（四）本次挂牌前各股东间的关联关系

本次挂牌前，公司股东唐勇为陆正明妹妹的丈夫。

除上述情形外，公司其他股东之间不存在关联关系。

五、公司历次股本演变情况及重大资产重组情况

（一）公司历次股本演变情况

1、2003年9月，设立康泰机械

2003 年 8 月 28 日，张家港康泰机械制造有限公司召开首届股东会，确认股东及出资额并通过了公司章程。康泰机械注册资本 100 万元，一次性到资。

2003 年 9 月 2 日，苏州天和会计师事务所有限公司出具天和验字（2003）第 279 号《验资报告》对出资情况进行了审验，“截至二〇〇三年九月一日止，贵公司（筹）已收到其股东缴纳的注册资本合计人民币壹佰万元整，各股东均以货币资金投入”。

2003 年 9 月 4 日，张家港康泰机械制造有限公司经苏州市工商行政管理局注册登记成立，并取得了注册号为 3205822106928 的《企业法人营业执照》。

康泰机械设立时的股权结构如下：

单位：万元、%

序号	股东名称	认缴出资		缴纳出资		累计缴纳比例	出资方式
		金额	占比	累计缴纳	占比		
1	叶藕芬	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	货币出资
2	叶建刚	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	货币出资
	合计	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	—

2、2004年1月，第一次变更经营范围

2004年1月5日，经康泰机械股东会决议同意，公司经营范围由“纺织机械、饮料机械制造、销售；金属制品加工”变更为“纺织机械、饮料机械、邮政通信设备制造、销售；金属制品加工”。

2004年1月7日，康泰机械在苏州市工商行政管理局办理了变更登记手续。

3、2005年8月，第一次股权转让

2005年8月11日，经康泰机械股东会决议同意，叶建刚将其所持有的公司40.00%股权（实缴出资额40.00万元），以40.00万元的价格转让给陆正明。

2005年8月，上述股权转让各方分别签订《股权转让协议》。本次股权转让详情如下：

单位：万元、%

序号	出让方	受让方	转让股权比例	实缴出资额	转让价格
1	叶建刚	陆正明	40.00	40.00	40.00
合计			40.00	40.00	40.00

2005年8月11日，康泰机械在苏州市工商行政管理局办理了变更登记手续。股权转让后，康泰机械的股权结构如下：

单位：万元、%

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	叶藕芬	60.00	60.00
2	陆正明	40.00	40.00
	合计	100.00	100.00

4、2008年10月，第一次增加注册资本

2008年9月20日，经康泰机械股东会决议同意，将公司注册资本由100万元增至230万元，增资部分由股东陆正明、叶藕芬分别认缴30万、100万，并相应修改了公司章程。

2008年10月10日，苏州天和会计师事务所有限公司出具天和验字（2008）第297号《验资报告》对出资情况进行了审验，“截至2008年10月9日止，贵公司已收到股东叶藕芬和陆正明缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币壹佰叁拾万元整，各股东均以货币出资”。

2008年10月10日，康泰机械在苏州市工商行政管理局办理了变更登记手续。本次增资后康泰机械的股权结构如下：

单位：万元、%

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	叶藕芬	160.00	69.57
2	陆正明	70.00	30.43
	合计	230.00	100.00

5、2008年12月，第二次增加注册资本

2008年12月23日，经康泰机械股东会决议同意，将公司注册资本由230万元增至500万元，增资部分由股东陆正明、叶藕芬分别认缴230万、40万，并相应修改了公司章程。

2008年12月22日，苏州天和会计师事务所有限公司出具天和验字（2008）第355号《验资报告》对出资情况进行了审验，“截至2008年12月22日止，贵公司已收到股东叶藕芬和陆正明缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币贰佰柒拾万元整，各股东均以货币出资”。

2008年12月23日，康泰机械在苏州市工商行政管理局办理了变更登记手续。本次增资后康泰机械的股权结构如下：

单位：万元、%

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	叶藕芬	200.00	40.00
2	陆正明	300.00	60.00
	合计	500.00	100.00

6、2011年9月，第二次变更营业期限

2011年9月26日，经康泰机械股东会决议同意，将公司经营期限变更为长期。2011年9月28日，康泰机械在苏州市工商行政管理局办理了变更登记手续。

7、2013年1月，第二次股权转让

2013年1月8日，经康泰机械股东会决议同意，叶藕芬将其所持有的公司39.00%股权（实缴出资额195.00万元），以195.00万元的价格转让给陆正明。

2013年1月8日，上述股权转让各方分别签订《股权转让协议》。本次股权转让详情如下：

单位：万元、%

序号	出让方	受让方	转让股权比例	实缴出资额	转让价格
1	叶藕芬	陆正明	39.00	195.00	195.00
合计			39.00	195.00	195.00

2013年1月17日，康泰机械在苏州市工商行政管理局办理了变更登记手续。股权转让后，康泰机械的股权结构如下：

单位：万元、%

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	叶藕芬	5.00	1.00
2	陆正明	495.00	99.00
	合计	500.00	100.00

8、2014年9月，第三次股权转让

2014年9月19日，经康泰机械股东会决议同意，叶藕芬将其所持有的公司1.00%股权（实缴出资额5.00万元），以5.00万元的价格转让给唐勇；陆正明将其所持有的公司99.00%股权（实缴出资额495.00万元），以495.00万元的价格转让给陆正祥。

2014年9月19日，上述股权转让各方分别签订《股权转让协议》。本次股权转让详情如下：

单位：万元、%

序号	出让方	受让方	转让股权比例	实缴出资额	转让价格
1	陆正明	陆正祥	99.00	495.00	495.00
2	叶藕芬	唐勇	1.00	5.00	5.00
合计			100.00	500.00	500.00

本次股权转让实际为陆正明委托陆正祥为其代为持有公司99%的股权。陆正祥实际

不享有股东权利。本次股权转让过程中，陆正明将 99%的股权转让给陆正祥，双方实际并未交付股权转让款。2014 年 9 月 25 日，陆正祥、陆正明签署了《委托股权协议》。陆正明与陆正祥系兄弟关系。

2014 年 9 月 19 日，康泰机械在苏州市工商行政管理局办理了变更登记手续。股权转让后，康泰机械的股权结构如下：

单位：万元、%

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	唐勇	5.00	1.00
2	陆正祥	495.00	99.00
	合计	500.00	100.00

9、2014年9月，第二次变更经营范围、第一次变更名称、第三次增加注册资本

2014 年 9 月 19 日，经康泰机械股东会决议同意，公司经营范围由“纺织机械、饮料机械、邮政通信设备制造、销售；金属制品加工”变更为“邮政通信专用设备制造、加工、销售；金属制品加工（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

2014 年 9 月 19 日，经康泰机械股东会决议同意，公司名称由“张家港康泰机械制造有限公司”变更为“张家港中讯邮电器材有限公司”。

2014 年 9 月 19 日，经康泰机械股东会决议同意，将公司注册资本由 500 万元增至 2000 万元，增资部分由股东陆正祥、唐勇分别认缴 1,485 万、15 万，并相应修改了公司章程。

中讯有限本次增资时，陆正明委托陆正祥代其认缴增资款 1,485 万元。本次增资后陆正祥仍然代陆正明持有公司 99%的股权。陆正祥实际不享有股东权利。增资款于 2015 年 6 月 29 日，由陆正明以银行转账的形式缴纳，且陆正明与陆正祥已解除代持关系。

2014 年 9 月 25 日，中讯有限在苏州市工商行政管理局办理了变更登记手续。股权转让后，中讯有限的股权结构如下：

单位：万元、%

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	唐勇	20.00	1.00
2	陆正祥	1,980.00	99.00
	合计	2,000.00	100.00

10、2015年1月，第四次股权转让

2015年1月9日，经中讯有限股东会决议同意，陆正祥将其所持有的公司99.00%股权（实缴出资额1,980.00万元），以1,980.00万元的价格转让给陆正明。

本次股权转让过程中，陆正祥将99%的股权转让给陆正明，双方实际并未交付股权转让款。2015年1月9日陆正祥、陆正明签署了《委托股权解除协议》，双方就代持关系的形成和解除不存在任何争议和纠纷。

2015年1月，前述陆正明与陆正祥分别签署《确认函》，对上述委托持股的产生及清理情况进行确认。根据上述名义股东陆正祥及实际出资人陆正明出具的书面确认，名义股东及实际出资人对上述委托持股的产生及清理情况予以确认，并确认上述委托持股及代持股权转让给实际出资人系双方真实意思表示、股权代持已解除，各方之间不存在任何股权争议及其他潜在纠纷。实际出资人陆正明确认“完成委托持股事项清理后，本人持有的中讯有限股权真实、有效，不存在为其他任何个人或实体代为持有或管理中讯有限股权的情形，亦不存在委托其他个人或实体代本人持有或管理中讯有限股权的情形；上述中讯有限股权的代持、转让过程不存在任何现实或潜在的股权纠纷。”

2015年6月30日，上海银沪会计师事务所有限公司出具银沪会师内验字（2015）6-18号《验资报告》对出资情况进行了审验。截至2015年6月30日止，公司已收到股东陆正明和唐勇缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币壹仟伍佰万元整，各股东均以货币出资。

2015年1月9日，上述股权转让各方分别签订《股权转让协议》。本次股权转让详情如下：

单位：万元、%

序号	出让方	受让方	转让股权比例	实缴出资额	转让价格
1	陆正祥	陆正明	99.00	1,980.00	1,980.00
合计			99.00	1,980.00	1,980.00

2015年1月9日，中讯有限在苏州市工商行政管理局办理了变更登记手续。股权转让后，中讯有限的股权结构如下：

单位：万元、%

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	陆正明	1,980.00	99.00
2	唐勇	20.00	1.00
	合计	2,000.00	100.00

11、2015年10月，中讯有限整体变更设立股份公司

2015年8月10日，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了中兴财光华审会字（2015）第07676号《审计报告》，确认截至2015年6月30日，中讯有限账面净资产为2,147.55万元。

2015年8月12日，万隆（上海）资产评估有限公司对中讯有限进行股份制改造所涉及的资产和负债进行了评估，出具了《张家港中讯邮电器材有限公司变更设立股份有限公司项目涉及的其净资产价值评估报告》（万隆评报字（2015）第1491号）。经评估确认，中讯有限截至2015年6月30日净资产的评估值为2,932.05万元。

2015年9月8日，经中讯有限股东会决议，中讯有限整体变更为“张家港中讯邮电科技股份有限公司”。本次整体变更以中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）确认的截至2015年6月30日的中讯有限净资产21,475,467.98元按1.0738:1的比例折为股本2,000万股，余额1,475,467.98元作为资本公积。

2015年9月30日，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具中兴财光华审验字（2015）第07249号《验资报告》，对股份公司股本总额予以审验确认。

2015年8月18日，中讯有限全体股东作为发起人共同签订了《张家港中讯邮电科技股份有限公司发起人协议》。中讯股份于2015年9月8日召开了首次股东大会，并于2015年10月21日在苏州市工商局完成变更登记，领取了统一社会信用代码为“913205007527263819”的《营业执照》。

股份公司设立时的股权结构如下：

单位：股、%

序号	股东名称	持股数量	持股比例	出资方式
1	陆正明	19,800,000	99.00	净资产折股
2	唐勇	200,000	1.00	净资产折股
	合计	20,000,000	100.00	-

12、2015 年 12 月，第三次变更经营范围

2015 年 12 月 1 日，经中讯股份股东会决议同意，公司经营范围由“邮政通信专用设备制造、加工、销售；金属制品加工（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”变更为“邮政通信专用设备制造、加工、销售；钣金箱柜、电话亭、报刊亭、信报箱、智能快件箱、广告灯箱、标识标牌、智能遮阳卷帘门窗、物流设备配件的设计、制作、安装；不锈钢制品、垃圾箱、治安岗亭、道路交通安全设施、地下车库停车设施的标识、标牌、标线的设计制作。（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）”。

2015 年 12 月 14 日，中讯股份在苏州市工商行政管理局办理了变更登记手续。

（二）公司重大资产重组情况

报告期内，公司未发生重大资产重组情形。

六、公司董事、监事和高级管理人员基本情况

（一）董事

1、陆正明先生

简历参见本节之“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）公司控股股东及实际控制人基本情况”。

2、陈建民先生

中国国籍，无境外永久居住权，1970 年 7 月出生，高中学历。1993 年 8 月至 2000 年 10 月，在江苏金腾集团有限公司任销售经理；2001 年 3 月至 2012 年 7 月，在云南马龙元泰钢铁有限公司任销售经理；2013 年 1 月至 2014 年 2 月，在张家港市金隆房屋拆迁有限公司任职工；2014 年 3 月至今，在公司任销售经理；2015 年 9 月至今，任公司董事。

3、潘怀清女士

中国国籍，无境外永久居住权，1972 年 2 月出生，初中学历。1991 年 5 月至 1993 年 6 月，张家港七一棉纺厂职工；1993 年 7 月至 2003 年 6 月，张家港超级商场职工；2004 年 6 月至今，在公司任销售经理；2015 年 9 月至今，任公司董事。

4、陆东方先生

中国国籍，无境外永久居住权，1968年8月出生，初中学历。1985年6月至1988年10月，张家港妙桥汽修厂职工；1989年4月至1991年5月，张家港妙桥麻纺织厂职工；1991年6月至今，在张家港东方针织制衣厂任销售经理；2015年9月至今，任公司董事。

5、缪建华先生

中国国籍，无境外永久居住权，1970年2月出生，高中学历。2008年10月至2010年7月，张家港佰固有限公司职工；2010年8月至2013年8月，张家港中宝铅木窗有限公司职工；2013年9月至今，在公司任职员；2015年9月至今，任公司董事。

（二）监事

1、刘佳慧女士

中国国籍，无境外永久居住权，1993年12月出生，本科学历，2015年6月毕业于南京信息工程大学传媒与艺术专业。2015年6月至今，在公司任技术员；2015年9月至今，任公司监事会主席。

2、朱文宾先生

中国国籍，无境外永久居住权，1981年10月出生，大专学历，2013年6月毕业于扬州职业大学模具设计与制造专业。2003年7月至2005年3月，上海峻升制锁工业有限公司研发部技术员；2005年4月至2006年7月，江苏友谊汽车有限公司技术员；2006年8月至2010年9月，张家港市源芳基础工程有限公司技术员；2010年10月至今，在公司任设计主管；2015年9月至今，任公司监事。

3、赵惠良先生

中国国籍，无境外永久居住权，1956年12月出生，初中学历。2003年7月至今，在公司任职工；2015年9月至今，任公司监事。

（三）高级管理人员

1、陆正明先生

总经理，其简历参见本节之“六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况”之“（一）董事”。

2、夏良秋女士

财务总监、董事会秘书，中国国籍，无境外永久居住权，1976年9月出生，大专学历，2007年6月毕业于南京财经大学财务与会计专业。1997年10月至2000年6月，在后塍供销社任会计；2000年10月至2012年1月，在张家港保税区鑫宏门窗有限公司任主管会计；2013年1月至2014年6月，在江苏华棉进出口有限公司任财务经理；2014年8月至今，在公司任主管会计；2015年9月至今，任公司财务总监兼董事会秘书。

七、公司控股子公司及参股公司情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司无控股子公司及参股公司。

八、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

单位：万元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
总资产	4,013.44	3,003.83	2,952.35
股东权益合计	2,150.27	628.17	545.62
归属于申请挂牌公司股东权益合计	2,150.27	628.17	545.62
每股净资产（元）	1.08	1.26	1.09
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.08	1.26	1.09
资产负债率（%）（母公司）	46.42	79.09	81.52
流动比率（倍）	1.98	1.15	1.08
速动比率（倍）	1.53	0.67	0.53
项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
营业收入	1,605.18	1,939.89	2,072.60
净利润	22.10	82.55	-14.62
归属于申请挂牌公司股东的净利润	22.10	82.55	-14.62
扣除非经常性损益后净利润	23.05	82.52	-14.59

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	23.05	82.52	-14.59
毛利率（%）	19.12	20.64	19.06
净资产收益率（%）	1.94	14.07	-2.64
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	2.02	14.06	-2.64
基本每股收益（元/股）	0.02	0.17	-0.03
稀释每股收益（元/股）	0.02	0.17	-0.03
应收账款周转率（次）	1.29	2.18	3.86
存货周转率（次）	1.32	1.25	1.35
经营活动产生的现金流量净额	-1,021.16	259.69	-503.27
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-1.02	0.52	-1.01

上述指标除资产负债率以公司财务报告的财务数据为基础计算。主要财务指标计算方法如下：

每股净资产=报告期期末归属于公司普通股股东的净资产/期末股本（实收资本）总额

资产负债率=总负债/总资产

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产—存货）/流动负债

毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

净资产收益率=净利润/加权平均净资产

扣除非经常性损益后净资产收益率=扣除非经常性损益后的净利润/加权平均净资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

基本每股收益=净利润/普通股加权平均数

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本（实收资本）总额

九、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

名称：	万联证券有限责任公司
法定代表人：	张建军
住所：	广州市天河区珠江东路 11 号 18、19 楼全层
联系地址：	广州市天河区珠江东路 11 号高德置地广场 F 座 18、19 楼全层
联系电话：	020-38286588
传真：	020-38286588
项目负责人：	陶海华
项目组成员：	曹刚、雷家荣、夏伟伟

（二）律师事务所

名称：	上海市锦天城律师事务所
负责人：	吴明德
联系地址：	上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 14 楼
联系电话：	021-61059000
传真：	021-61059100
经办律师：	何年生、李昊

（三）会计师事务所

名称：	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人：	姚庚春
联系地址：	北京市复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F4
联系电话：	010-88000092
传真：	010-88000006
经办注册会计师：	许洪磊、孙国伟

（四）资产评估机构

名称：	万隆（上海）资产评估有限公司
法定代表人：	赵斌
联系地址：	上海迎勋路 168 号 16 楼
联系电话：	021-63767768
传真：	021-63788398

经办注册资产评估师：	刘希广、方继勇
------------	---------

（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
联系电话：	010-58598980
传真：	010-50939716

（六）证券交易场所

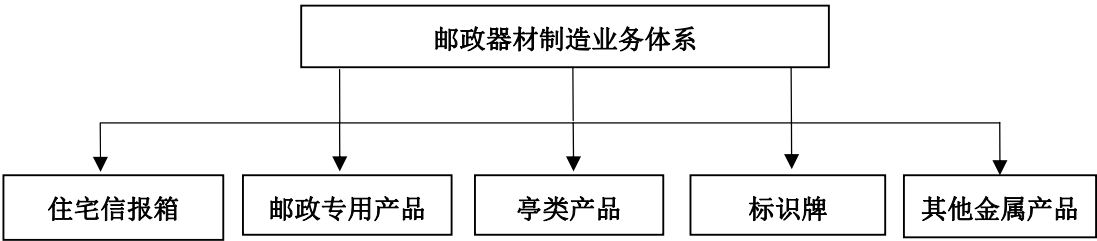
名称：	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
联系地址：	北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦
联系电话：	010-63889512
传真：	010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主要业务及产品和服务情况

（一）主营业务

中讯股份是一家专注于住宅信报箱、邮政专用信筒、邮政信箱、投递桌椅、邮件分拣台、邮政铅封、报刊亭、电话亭、公共自行车租赁亭等加工制造业务的综合邮政器材生产企业。公司拥有江苏省邮政管理局批准的邮政专用信筒、住宅信报箱邮政用品用具监制证书，为江苏省邮政局住宅信报箱定点采购单位，通过10多年邮政器材的专业生产与销售，形成了一整套完善的管理机制及售后服务体系，产品质量可靠稳定。公司针对客户需求自主设计和制作住宅信报箱、邮政专用产品、亭类产品、标识牌等多种产品，可广泛应用于各类居民社区、邮政网点、学校宿舍、商业写字楼、部队营房、城市街道等领域。



（二）主要产品

公司拥有专业的研发、采购、生产运营、营销和质量管理团队，针对客户需求自主设计和制作住宅信报箱、邮政专用产品、亭类产品、标识牌等多种产品。产品包括各种规格的住宅信报箱、邮政专用信筒、邮政信箱、报刊亭、电话亭和邮政营业、分拣用品等。公司生产的产品可广泛应用于各类居民社区、学校宿舍、商业写字楼、邮政网点、部队营房、城市街道等领域。

1、住宅信报箱

公司生产的住宅信报箱是城镇居民楼的配套基础设施，是公民实现基本通信权利的重要基础条件。城镇居民住宅楼信报箱建设工作作为“十二五”期间完善邮政普遍服务终端服务体系任务的重要组成部分，仍是下一阶段保障城市投递到户、不断提升普遍服

务水平的重点内容。公司生产的住宅信报箱按住宅类型可以分为室内信报箱、室外信报箱、别墅信报箱三类；按组合方式可分为单口信报箱、单元信报箱和集中式信报箱三类。通常新建小区为了集中化、统一化管理信件、报刊的收发会在小区入口处、门禁外设置信报箱，方便邮递员投递信件和小区住户存取信件及各类账单。公司生产的住宅信报箱具有耐磨损、使用期限长、易于维护等特点。











1、住宅信报箱列表：

产品类别	产品概述	功能	图示	
信报箱	<ul style="list-style-type: none">➢ 分类：单口信报箱，单元信报箱，集中式信报箱➢ 安装方式：嵌墙式信报箱，附墙式信报箱，自立式信报箱➢ 格口尺寸：120×240×340mm，120×340×240mm➢ 控制方式：普通锁具人工开启➢ 材料：优质钢材，非金属合成材料	➢ 保障公民的通信权利，保护通信自由和通信秘密，保证通信与邮件安全	室 外 信报箱	
			室 内 信报箱	
			别 墅 式 信箱	

2、邮政专用产品

公司拥有江苏省邮政管理局批准的邮政专用信筒、住宅信报箱邮政用品用具生产监制证书。中国邮政集团公司、国家和地方邮政管理局对邮政专用产品的原材料、技术标准、质量标准、焊接工艺、表面处理、外观设计等均有严格的要求。公司拥有专业的产品研发设计人员、生产技术人员和质量检测人员，使得公司生产的产品符合相关法律法规的质量要求。公司生产的邮政专用系列产品主要包括：邮政信箱、邮政专用信筒、邮政分拣用具等。

邮政专用产品主要产品列表：

产品类别	产品概述	功能	图示		
邮政专用产品	<div>➤ 分类: 邮政信箱, 邮政专用信筒, 邮政分拣用品, 邮政营业用品</div> <div>➤ 邮政专用信筒: 5kg, 10kg, 15kg</div> <div>➤ 材料: 优质钢材, 非金属合成材料</div>	<div>➤ 方便市民的投递</div> <div>➤ 保证邮政部门工作所需设备</div>	邮政信箱		
			邮政专用信筒	圆柱信筒	
				双立柱信筒	
			邮政分拣用品	平信分发格	
				投递一米桌	
			邮政营业用品	单层包裹推车	
				邮政顾客书写台	
				普通靠墙展架	
				包裹整理柜	
				值班经理台	

3、亭类产品

亭类产品主要包括：报刊亭、早餐亭、公共信息服务亭、警察亭、保安亭、候车亭、电话亭等。

亭类产品列表如下：



产品类别	产品概述	功能	图示	
亭类产品	<div>➤ 分类:报刊亭, 早餐亭、公共信息服务亭、警察亭、保安亭、候车亭、电话亭等</div> <div>➤ 材料: 优质钢材, 非金属合成材料</div>	<div>➤ 方便快捷的为市民提供各种便民服务</div> <div>➤ 美化城市环境</div> <div>➤ 方便传达政府的政策法规及政府信息公开</div>	报刊亭	
			早餐亭	
			公共信息服务亭	
			警察亭	
			保安亭	
			食品亭	
			候车亭	
			电话亭	

4、标识牌

公司生产的标识牌产品主要包括社区标识牌、公共场所标识牌和企业标识牌三大

类。公司承接各类标识牌生产加工业务，可以根据客户的要求定制不同技术标准和质量标准的产品。




标识牌主要产品列表：



产品类别	产品概述	功能	图示	
标识牌	<div>➢ 分类:社区标识牌，公共场所标识牌、企业标识牌等</div> <div>➢ 材料: 优质钢材，非金属合成材料</div>	<div>➢ 方便快捷的为市民提供各种便民服务</div> <div>➢ 美化城市环境</div> <div>➢ 提供引导</div>	社区标识牌	
			公共场所标识牌	
			企业标识牌	

5、其他金属产品

公司产品除了住宅信报箱、邮政专用产品、亭类产品、标识牌，还包括电气柜、柜员机屏、垃圾桶、密集架、宣传栏、电视背景墙等其他金属产品。

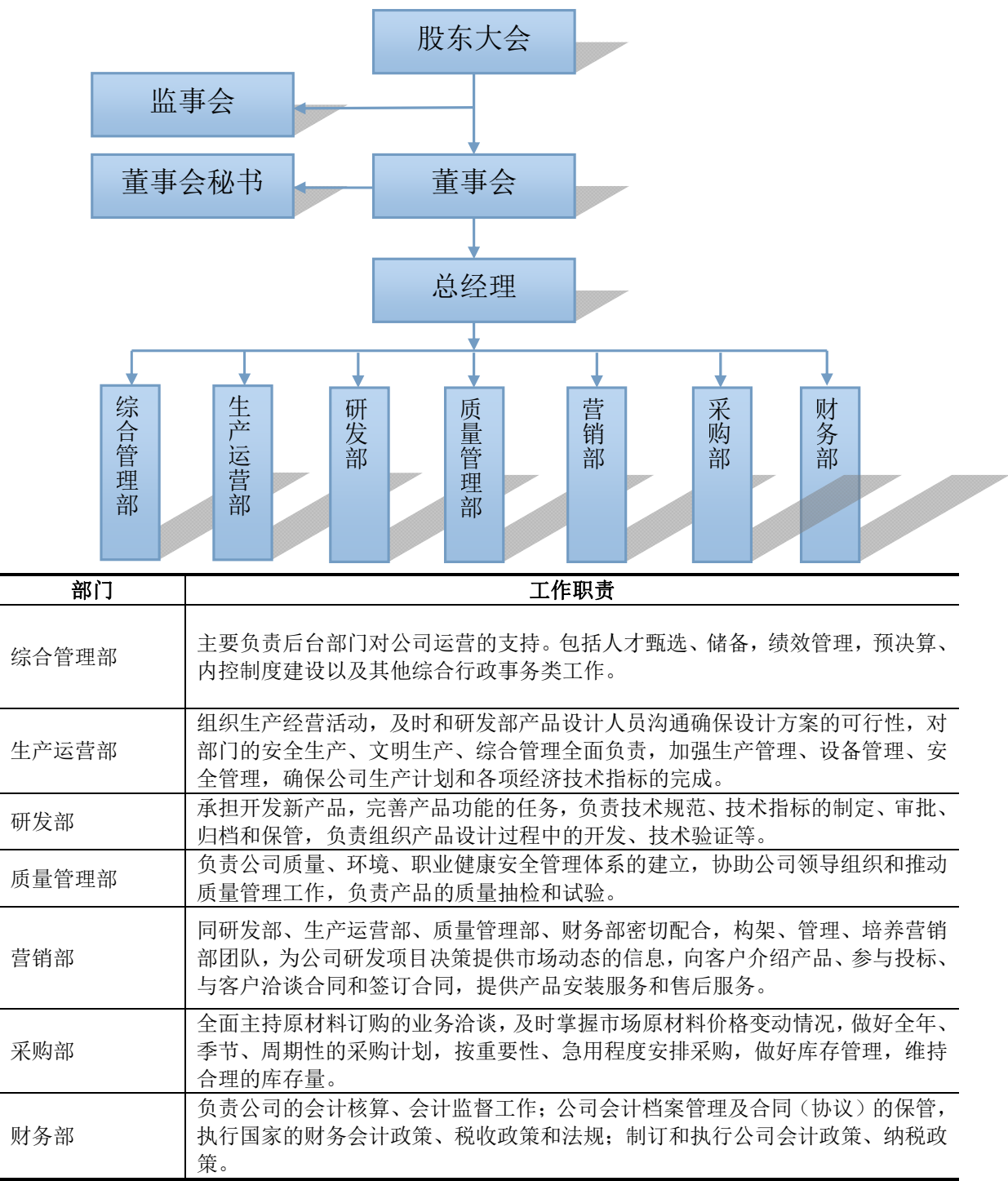
其他金属产品列表如下：

产品类别	产品概述	功能	图示	
其他金属产品	<div>➢ 分类:垃圾桶，电气柜、密集架、宣传栏、电视背景墙等</div> <div>➢ 材料: 优质钢材，非金属合成材料</div>	<div>➢ 方便快捷的为市民提供各种便民服务</div> <div>➢ 美化城市环境</div>	垃圾桶	
			电器柜	
			密集架	

产品类别	产品概述	功能	图示	
			宣传栏	
			电视背景墙	

二、公司内部组织结构图及生产或服务的流程、方式

（一）公司内部组织结构图



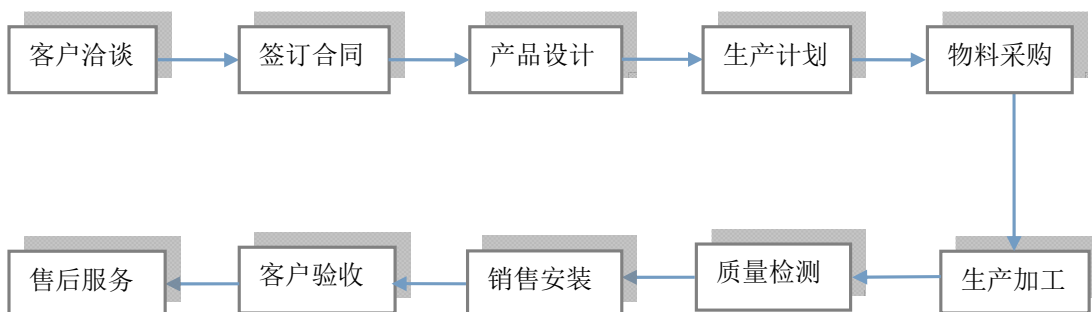
（二）公司及其子公司的业务分工及合作模式

截至本公开转让说明书签署日，公司无控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

（三）公司生产、服务的流程

1、公司的关键业务流程

公司的关键业务流程主要包括客户洽谈、签订合同、产品设计、生产计划、物料采购，生产加工、质量检测、销售安装、客户验收、售后服务等环节，简要图示如下：



（1）客户洽谈：公司与客户或潜在客户初步接洽后，深入了解客户不同应用场景下的使用功能、技术性能、供货时间、成本要求、外观设计等个性化需求，利用自身技术优势和积累的行业经验，与客户初步达成合作意向，设计高度定制化的综合解决方案。

（2）签订合同：与客户初步达成合作意向后，公司按客户的要求设计高度定制化的产品方案，与客户就重要事项达成一致意见，签订合同书，合同书中对产品的设计要求、材料要求、交货时间、产品价格、技术性能、付款方式等作出约定。

（3）产品设计：新产品各项要素指标明确后，研发部制作新产品设计方案，按照客户的要求对产品进行设计，并及时与生产运营部技术人员保持沟通，传达设计理念，以确保新产品能够按照设计标准有效实施运行。

（4）生产计划：研发部设计好产品后，将设计方案提交给生产运营部，生产运营部及时制定生产计划同时根据销售合同制定物料计划，预估所需要的原材料类型和数量等，经相关人员审批后将材料需求情况及时反馈给采购部。

（5）物料采购：公司主要原材料的采购由生产运营部门根据销售业务订单形成物料计划和生产计划，采购部根据物料计划向合格供应商发出采购订单。具体流程包括确

定合格供应商名单、按需下达采购订单、入库检查并付款等。

（6）生产加工：生产运营部按照研发部提供的产品设计方案进行产品加工，生产技术人员亦应当和研发部产品设计人员保持良好的沟通，确保产品能够按照预定的设计方案生产，对产品生产中遇到的问题及时反映给研发部，以确保生产运营部生产出的产品符合客户的要求。

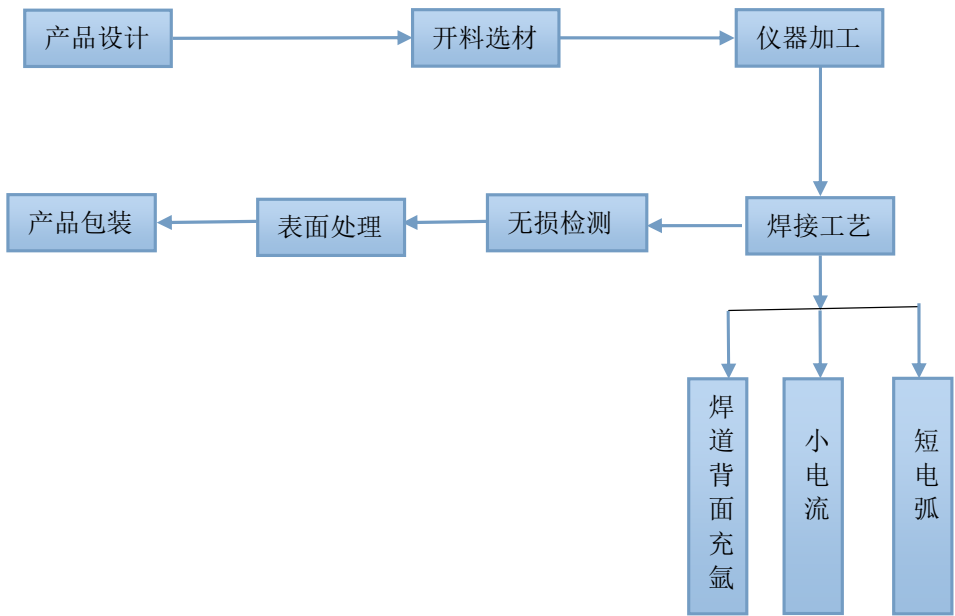
（7）质量检测：质量控制人员根据公司的质量检测流程全方位地对生产环节进行监控管理，产品质量检测合格后才可以发货。

（8）销售安装：产品经质量管理部检测合格后，及时按照合同约定的时间向客户发货。合同约定需要提供安装服务的，公司将提供产品安装服务。

（9）客户验收：客户收到产品后进行质量检查和验收，产品验收合格后按照合同约定付款。

（10）售后服务：公司设置专门售后团队，营销部下设售后服务中心，售后服务中心为公司产品及时提供售后服务，以提升公司产品的客户体验。

2、公司主要产品生产流程如下：



(1) 产品设计

在产品设计阶段，研发部产品设计人员综合考虑市场机会、产品竞争力、技术可行性、客户需求等信息，初步确定产品设计的框架，这包括新产品的形象设计、客户期望性能水平、客户需求与财务影响、相关行业主管部门的行业标准等。产品初步设计完成后进行产品模拟生产测试。如果运用该设计方案生产出的产品不能体现期望性能特征，研发部产品设计技术人员则应寻求设计改进以弥补这一差异，重复进行“设计—测试—改进”的循环。初步设计方案完成后由研发部产品设计主管、生产运营部和财务主管进行审核，在确认设计产品达到客户需求和相关质量管理规定后进行签字确认投入生产环节。

(2) 开料选材

生产运营部根据生产的产品类型选择适用的原材料。原材料主要包括不同规格和厚度的板材、各类矩形管材、不锈钢板、冷轧钢板、镀锌板、非金属合成材料等，在此阶段主要检查板材的质量和选择适用的板材。对于邮政专用系列产品还需要选用符合中华人民共和国国家标准和邮政行业标准的材质。

① 住宅信报箱选材要求：

零部件名称	材料	厚度/mm	材料标准号
框架、门板	冷轧钢板	≥1.2	GB/T 13237-1991
	不锈钢板	≥1.0	GB/T3280-2007
	其他材料	抗弯曲强度应大于 2kg/dm ²	
隔板	冷轧钢板	≥1.0	GB/T 13237-1991
	不锈钢板	≥0.8	GB/T3280-2007
	其他材料	抗弯曲强度应大于 1kg/dm ²	
抽屉	冷轧钢板	≥0.8	
	不锈钢板	≥0.6	

零部件名称	材料	厚度/mm	材料标准号
	其他材料	抗弯曲强度应大于 1kg/dm ²	

② 邮政专用信筒、邮政信箱选材要求

零部件名称	材料	材质要求
筒体、外框架	冷轧钢板	采用 GB708 中规定的普通冷轧钢板或与普通冷轧板性能同等或以上的其他金属材料制作，普通冷轧钢板厚度不低于 2.0mm
投信口	抛光不锈钢板	不锈钢板厚度不低于 0.8mm
信筒门、信箱门		采用 GB708 中规定的普通冷轧钢板或与普通冷轧板性能同等或以上的其他金属材料制作，普通冷轧钢板厚度不低于 1.2mm。门轴采用冷拉圆形 G3 钢或性能同等或以上的其他材料制作，圆形 G3 钢直径不低于 6.0mm。
底座		采用 A3 钢板或其他金属材料制作，A3 钢板厚度不低于 8mm。在底座的适当位置设置连结孔，底座与固定信筒的地桩用螺母固定牢靠，连接孔直径为 12mm。

(3) 仪器加工

仪器加工阶段主要采用数控剪板机、数控折弯机、数控转塔冲床等机器对原材料进行剪、折、抛等加工。公司为了提高生产效率和产品质量，购买了先进的数控转塔冲床、数控折弯机，另配备其他剪、折、弯等机械设备 20 余台、各类产品生产模具 300 余付。

(4) 焊接工艺

利用熔焊和氩弧焊等焊接工艺对各类原材料、半成品进行焊接。为了提高焊接质量，生产人员在进行焊接时会根据产品质量要求和客户需求情况加入气体保护，如在使用电弧焊时会用氩、二氧化碳等气体隔绝大气，以保护焊接时的电弧和熔池率；在钢材焊接时，在焊条药皮中加入对氧亲和力大的钛铁粉进行脱氧，从而保护焊条中有益元素锰、硅等免于氧化而进入熔池，冷却后可以获得优质的焊缝；在不锈钢焊接时可采取焊道背面充氩、小电流、短电弧等焊接工艺，同时焊接过程摆动灵活地运用锯齿摆动方式，把控好焊接温度和焊缝颜色，生产出较高质量标准的产品。

（5）无损检测

无损检测是指在不损害或不影响被检测对象使用性能,不伤害被检测对象内部组织的前提下,利用材料内部结构异常或缺陷存在引起的热、声、光、电、磁等反应变化,以物理或化学方法为手段,借助现代化的技术和设备器材,对试件内部及表面的结构、性质、状态及缺陷的类型、性质、数量、形状、位置、尺寸、分布及其变化进行检查和测试的方法,公司主要采用磁粉检测（MT）和液体渗透检测（PT）两种检测方法对产品进行无损检测。

（6）表面处理

主要对产品表面进行磨砂、拉丝、抛光喷砂、蚀刻、烤漆静电喷塑等处理,同时对产品表面进行除油、除锈、磷化、钝化、去毛刺、去氧化皮等处理,提高产品的美观度,符合客户的需求。

（7）产品包装

在经过以上几个阶段后,产品经过质量管理部的检测确定符合要求后由生产人员进行产品包装,装箱完成后质量管理部人员再根据《出货通知单》、《装箱清单》、《出货检验规范》要求逐一检查确认,同时检查包装箱外观清洁状况,完全符合要求后办理发货手续。

三、公司业务关键资源要素

（一）产品所使用的主要技术

公司自成立以来,一直专注于各种规格的住宅信报箱、邮政专用信筒、报刊亭、电话亭和邮政营业、分拣用品的生产。公司积极倡导“诚信为本,质量取胜”的企业精神,坚持以市场为导向、质量为本、效益为中心、管理为重点的原则,不断提升产品的技术标准,改进产品的工艺,开发和设计更加符合市场需求的新产品。公司核心产品设计人员和生产技术人员均具有多年的专业设计、生产经验,主要设计团队、生产团队人员相对稳定。公司主要核心技术情况如下:

	技术名称	技术特点与先进性	创新类型
1	住宅信报箱一次成型	信报箱一次成型技术使得信报箱表面无焊接、无焊缝,从而达到更美观的效果。利用该技术生产的住宅信报箱外观光滑整洁,线条流畅,减少生	自主创新

	技术名称	技术特点与先进性	创新类型
		产过程中的加工工序，提高了工人的工作效率。	
2	一种用于信报箱面板加工的平台	采用拼装形式，当支撑板被破坏后能够方便的卸载、替换，从而有效的解决等离子切割机对工作平台破坏的问题。	自主创新
3	一种信报箱面板的成形模具	提供了一种可以一次成形且加工完成后成品和模具自动分离的信报箱面板的成形模具，其结构简单、成本低、一次成形工作效率高且加工完成后成品和模具自动分离。	自主创新
4	一种信报箱冲孔机	采用定位挡块和工件定位挡板配合的方法，在工作台上放置信报箱的定位挡块，侧面有起到夹紧和定位作用的工件定位挡板，将等待冲孔的信报箱工件放置在工作台上，定位挡块和工件定位挡板能快速的将工件定位到冲孔位置，并且夹紧工件，这样可以保证工件定位的精度，还提高工作效率，降低成本。	自主创新
5	一种信报箱原料板打磨抛光机	集打磨和抛光于一体，可实现一体化原材料加工，同时可达到多层次的打磨效果和抛光效果，具有多重实用性和优越性。	自主创新
6	一种信报箱原料板除锈机	实现除锈功能，除锈完成后可以将锈迹打磨光滑，将原料板表面的水分烘干擦拭干净。通过除锈机的原料板表面光滑洁净，可直接进行下一道加工工序。节省人力成本，提高生产效率。	自主创新
7	一种邮政信筒表面烘干设备	解决了信筒烘干设备的问题。采用添加废气净化装置的方法，在废气排放的出气口处添加一套废气净化装置，让烘干后的有毒气体经过处理后可以再利用或者排放到空气中。烘干信筒采用输送带方式输送，输送带上的挡块可以放置等待烘干的信筒，这样既可以让废气不会污染环境还可以保证信筒大批量生产，降低了生产成本，提高公司效益。	自主创新
8	一种用于报刊亭框架组成方管的裁断设备	提供了一种高效、简单的用于报刊亭框架组成方管的裁断设备，把外购来的方管加工成合适长度的方管，且加工出来的方管公差小，有利于报刊亭的框架的焊接组装，结构简单，加工效率高。	自主创新
9	一种用于报刊亭框架组成方管的冲孔设备	提供了一种定位可靠、打孔效率高、精度高的用于报刊亭框架组成方管的冲孔设备。此技术打孔效率高，有利于企业将外购的方管二次加工成成品，成品率高，可以有效防止方管在冲孔过程中被压扁。	自主创新
10	一种用于报刊亭中遮雨棚的折弯机	提供了一种用于报刊亭中遮雨棚的折弯机，在压板固定下采用伺服电机驱动上磨具对板材进行折弯处理，其受力的大小由系统控制伺服电机来实现，这样在保持板材弹性的前提下提高了工作效率和操作安全性。	自主创新

（二）主要无形资产情况

公司共计拥有 5 项专利技术，具体如下：

1、专利技术

序号	专利名称	专利号	专利申请日	授权公告日	专利权人	专利类别
1	报刊亭	ZL201030280467.9	2010.08.20	2011.07.13	中讯有限	外观设计
2	早餐亭（1）	ZL201230504550.9	2012.10.22	2013.02.27	中讯有限	外观设计
3	早餐亭（2）	ZL201230504692.5	2012.10.22	2013.02.27	中讯有限	外观设计
4	早餐亭（3）	ZL201230504402.7	2012.10.22	2013.04.03	中讯有限	外观设计
5	早餐亭	ZL201030169520.8	2010.05.17	2011.05.25	中讯有限	外观设计

以上外观设计专利的专利权人为中讯有限，公司正在开展专利权人变更为中讯股份的工作。

2、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司无形资产中土地使用权情况如下：

使用权人	土地位置	土地使用权证号	面积（平方米）	取得方式	权利终止日期	他项权利
中讯股份	杨舍镇晨新路 5 号	张国用（2015）第 0740009 号	9,934.20	出让	2056 年 12 月 30 日	抵押

2015 年 6 月 3 日，公司以土地证编号为“张国用（2015）第 0740009 号”的土地抵押给苏州港口张家港保税区科技小额贷款有限公司，为公司向苏州港口张家港保税区科技小额贷款有限公司的借款提供抵押担保。2015 年 6 月 12 日，公司取得了张家港国土资源局签发的“张他项（2015）第 0384 号”土地抵押权证，抵押期限自 2015 年 6 月 3 日至 2018 年 6 月 2 日。

（三）资质情况

1、邮政用品用具监制企业

中讯有限持有由江苏省邮政管理局颁发的编号 21-Y-08 邮政用品用具之住宅信报箱生产监制证书，有效期至 2017 年 6 月 30 日和编号为 21-XT-05 邮政用品用具之信筒生产监制证书，有效期至 2017 年 6 月 30 日。证书签发日期为 2015 年 7 月 1 日。

根据《邮政用品用具监督管理办法》规定，生产监制证书有效期为二年或三年。到期后仍需继续生产的，须重新办理证书，原证书作废。公司由于管理原因，并未保留过

期作废证书。2015 年 10 月 26 日张家港市邮政局出具证明，证明中讯有限自成立以来就具有住宅信报箱、信筒生产监制证书。

根据《邮政用品用具监督管理办法》规定，生产邮政用品用具的企业应当具备企业法人资格；具有生产相应产品的生产场地和设备（具体条件由邮政行业管理部门根据不同产品的性质作出规定并公布）；有健全的质量管理和质量保证体系、具备一定素质的管理人员。属于特种行业管理的还应具有相关主管部门核发的生产许可证明。

（1）有关跨区经营的说明

《邮政用品用具监督管理办法》未禁止取得邮政用品用具监制证书的企业跨区销售邮政用品用具。公司在江苏省外销售住宅信报箱、邮政专用信筒，均已取得了销售地邮政管理局的备案证书。

2、ISO9001 质量管理体系认证

公司在质量标准上严格按国家要求进行，于 2010 年 7 月 14 日通过了 ISO9001:2008 质量管理体系认证，2015 年 7 月 3 日取得了最新颁发的编号为 U13Q2SZ680593F1M 的《GB/T19001-2008/ISO9001:2008 标准质量管理体系认证证书》，有效期至 2016 年 6 月 30 日。

3、ISO14001:2004 环境管理体系认证

公司在环境管理标准上严格按国家要求进行，于 2014 年 2 月 13 日通过了 ISO14001:2004 环境管理体系认证，2015 年 3 月 6 日取得了最新颁发的证书编号为 U14E2SZ691234ROM 的《ISO14001:2004 环境管理体系认证证书》，有效期至 2017 年 2 月 12 日。

4、GB/T28001-2011/OHSAS18001:2007 职业健康安全管理体系

公司在职业健康安全管理标准上严格按国家要求进行，于 2014 年 2 月 13 日通过了 GB/T28001-2011/OHSAS18001:2007 职业健康安全管理体系认证，2015 年 3 月 6 日取得了最新颁发的证书编号为 J14S2SZ691055ROM 的《GB/T28001-2011/OHSAS18001:2007 职业健康安全管理体系认证证书》，有效期至 2017 年 2 月 12 日。

（四）特许经营权

截至本公开转让说明书签署日，公司未取得任何特许经营权。

（五）主要固定资产

（1）主要固定资产情况

公司的固定资产主要为房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子办公设备等，其中：房屋建筑物主要是公司厂房和办公楼；机器设备主要是生产加工中使用的生产设备和检测设备；运输设备主要是货运汽车等；电子办公设备主要是公司日常办公使用的电脑等设备。截至 2015 年 9 月 30 日，公司主要固定资产情况如下：

单位：万元、%

项目	原值	累计折旧	净值	成新率
电子办公设备	31.24	28.06	3.19	10.20
房屋建筑物	195.18	43.66	151.52	77.63
机器设备	181.25	142.40	38.85	21.44
运输设备	205.85	187.06	18.79	9.13
合计	613.52	401.18	212.34	34.61

注：成新率=净值/原值，下同。

2015 年 6 月 3 日，公司向苏州港口张家港保税区科技小额贷款有限公司抵押了自有数控机床 1 台、数控折弯机 1 台，抵押期限至 2018 年 6 月 2 日，并办理了抵押登记，作为公司向苏州港口张家港保税区科技小额贷款有限公司的还款保证。抵押合同编号港口科贷高抵字【2015】第 025 号。

（2）房屋建筑物情况

截至 2015 年 9 月 30 日，公司拥有的已取得产权证明的房屋建筑物如下表所示：

序号	房产证号	登记所有权人	登记地址	建筑面积 (m2)	幢数	备注
1	杨字第 0000333973 号	中讯有限	杨舍镇晨新路 5 号 4	897.42	厂房	已抵押
2	杨字第 0000333974 号	中讯有限	杨舍镇晨新路 5 号 1、2、3	3,676.95	办公楼、厂房	已抵押
	合计	-	-	4,574.37	-	

2015 年 6 月 3 日，公司以房权证编号为“杨字第 0000333973 号”的房屋抵押给苏州港口张家港保税区科技小额贷款有限公司，为公司向苏州港口张家港保税区科技小

额贷款有限公司的借款提供抵押担保。2015年6月11日，公司取得了张家港市房产交易产权登记中心签发的“张房他证杨字第0000206693号”房屋抵押权证。

2015年6月3日，公司以房权证编号为“杨字第0000333974号”的房屋抵押给苏州港口张家港保税区科技小额贷款有限公司，为公司向苏州港口张家港保税区科技小额贷款有限公司的借款提供抵押担保。2015年6月11日，公司取得了张家港市房产交易产权登记中心签发的“张房他证杨字第0000206692号”房屋抵押权证。

（六）公司员工及核心技术人员情况

1、员工结构

（1）员工专业结构

截至2015年9月30日，公司员工专业结构如下：

专业结构	员工数量（人）	占比情况（%）
行政管理人员	6	12.24
研发技术人员	3	6.12
生产采购人员	31	63.27
销售人员	6	12.24
财务人员	3	6.12
合计	49	100.00

（2）员工教育结构

截至2015年9月30日，公司员工教育结构如下：

教育结构	员工数量（人）	占比情况（%）
大学专科	10	20.41
大学专科以下	39	79.59
合计	49	100.00

（3）员工年龄结构

截至2015年9月30日，公司员工年龄结构如下：

年龄结构	员工数量（人）	占比情况（%）
40岁以上	38	77.55
30-40岁	5	10.20

年龄结构	员工数量（人）	占比情况（%）
30 岁以下	6	12.24
合计	49	100.00

（七）公司环境保护情况

公司从事的邮政器材加工制造不属于重污染行业。公司项目“邮政通信设备制造”分别于 2004 年 1 月 13 日取得张家港市环保局建设批复，并通过张家港市环保局环保工程验收。报告期内公司未发生因违反国家及地方有关环境保护法律法规而被处罚的情况。

（八）公司安全生产情况

针对日常生产经营业务，公司在安全生产方面，制定了事故管理制度、特种设备管理制度、危险性作业管理制度、消防设施器材管理制度等安全生产管理制度，编制了综合办公室安全职责、安全生产管理人员岗位安全职责等安全管理文件，明确了公司的安全生产管理要求和责任。公司在生产中切实遵守和履行，保证公司生产过程的安全。

（九）公司研发机构设置及核心技术人员情况

1、研发机构设置

项目研发实行项目负责人制，每个项目计划、进度、乃至奖金分配由一位项目负责人全权负责，他可以根据项目需要和人员特产选定人员组成项目组，项目组成员可以根据能力选择加入一个或者多个项目组。主要研发人员均有着多年研发经验的工程技术人员担当。

2、研发人员情况

经过多年发展，公司已建立起一支技术过硬、产品设计开发经验丰富。截至 2015 年 9 月 30 日，公司共有员工 49 名，其中研究和技术人员共有 3 名，占全部员工人数的 6.12%。公司核心技术人员和核心团队稳定，自成立以来未发生重大不利变化。

3、核心技术人员情况

公司核心技术人员共 2 人，分别为刘佳慧、朱文宾，截至本公开转让说明书签署日，均未直接或间接持有公司股份。

(1) 刘佳慧女士

其简历参见第一节之“六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况”之“(二) 监事”。

(2) 朱文宾先生

其简历参见第一节之“六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况”之“(二) 监事”。

4、研发费用占营业收入的比例

报告期内，由于公司规模较小，未对研发费用单独核算。

四、公司业务相关情况

(一) 公司的收入结构及产品销售情况

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元、%

项目	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	1,605.18	100.00	1,939.89	100.00	2,072.60	100.00
合计	1,605.18	100.00	1,939.89	100.00	2,072.60	100.00

2013 年度至 2015 年 1-9 月期间，公司实现营业收入分别为 2,072.60 万元、1,939.89 万元和 1,605.18 万元。2014 年营业收入规模相对于 2013 年营业收入规模较为稳定，2015 年 1-9 月的营业收入规模达到了 2014 年全年营业收入的 82.75%，营收规模小幅增长。

公司主营业务收入主要为住宅信报箱、邮政专用产品、亭类产品、标识牌等销售收入。报告期内，公司主营业务收入按产品分类列示如下：

单位：万元、%

项目	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例
住宅信报箱	1,470.83	91.63	1,589.11	81.92	1,361.66	65.70
邮政专用品	32.10	2.00	137.36	7.08	138.21	6.67
亭类产品	88.41	5.51	177.68	9.16	571.31	27.56

项目	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例
标识牌	13.84	0.86	35.73	1.84	1.43	0.07
合计	1,605.18	100.00	1,939.89	100.00	2,072.60	100.00

2013 年至 2015 年 1-9 月，公司销售住宅信报箱销售收入占主营业务收入的比重分别为 65.70%、81.92%、91.63%。住宅信报箱销售业务为公司主要收入来源。

（二）公司产品的主要客户及前五名客户情况

1、公司产品的主要客户

公司通过直接销售的模式销售产品，主要通过主动性业务拓展、参与招投标等方式进行产品销售。公司销售人员通过走访等方式，直接了解各房地产开发商新建小区项目对住宅信报箱的需求，为其提供符合质量标准的邮政器材配套设施。同时，公司积极参与各地方政府组织的住宅信报箱补建等招投标项目。

报告期内，公司客户群包括各地方邮政集团公司，大、中型房地产开发商，如绿地集团、招商地产、保利地产、中海集团、九龙仓地产等。此外，公司近年来参与完成多项地方政府组织的已建城镇居民住宅楼信报箱补建工作及建设新农村信报箱工程。已经完成的案例包括：苏州市政府工程（老城区信报箱改造工程及建设新农村信报箱工程），常州老城区信报箱改造工程；无锡老城区信报箱改造工程等市政工程项目。

2、报告期内前五名客户销售情况

报告期内，公司对前五名客户的销售情况如下：

单位：万元、%

年度	客户名称	销售金额	占营业收入的比例
2015 年 1-9 月	天津市河东区旧楼区居住功能综合提升改造分指挥部	68.87	4.29
	天津市南开区旧楼区居住功能综合指提升改造分指挥部	53.81	3.35
	启东通誉置业有限公司	43.44	2.71
	浙江双利金属制品有限公司	39.09	2.44
	常熟市住房和城乡建设局	38.46	2.40
	合计	243.68	15.18

年度	客户名称	销售金额	占营业收入的比例
2014 年度	浙江双利金属制品有限公司	224.24	11.56
	天津市河东区旧楼区居住功能综合提升改造分指挥部	158.12	8.15
	宿迁市邮政局	86.75	4.47
	天津市南开区旧楼区居住功能综合提升改造分指挥部	83.76	4.32
	兴化市邮政局	42.43	2.19
	合计	595.31	30.69
2013 年度	天津市南开区旧楼区居住功能综合提升改造分指挥部	293.16	14.14
	天津市河东区旧楼区居住功能综合提升改造分指挥部	294.87	14.23
	南京市邮政局	199.23	9.61
	淮北徽香昱原早餐工程有限责任公司	174.81	8.43
	常州市邮政局	157.56	7.60
	合计	1,119.64	54.02

报告期内，公司客户集中度较低，不存在对单一客户重大依赖的情形。

（三）公司成本构成及前五名供应商情况

1、公司成本构成

报告期内，公司营业成本构成中原材料所占比例较大且相对稳定，具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	1,101.59	84.85	1,282.67	83.31	1,484.28	88.48
直接人工	156.86	12.08	205.57	13.35	134.33	8.01
燃料及动力	9.05	0.70	11.06	0.72	13.08	0.78
制造费用	30.85	2.38	40.26	2.61	45.87	2.73
合计	1,298.35	100.00	1,539.56	100.00	1,677.55	100.00

公司所需的主要原材料是各种金属板材、玻璃板等。在各项目中，各种金属板材占原材料的比例最高。

公司所需的原材料，特别是金属板材在市场上均有充足的供应，能够充分保证公司生产经营的需要，报告期内未出现因原材料短缺影响公司生产经营的情形。

2、报告期内前五名供应商采购情况

报告期内，公司向前五名供应商采购情况如下：

单位：万元、%

年度	供应商名称	采购金额	占采购总额的比例
2015 年 1-9 月	江阴市雄鹰建材有限公司	138.49	16.17
	无锡市兰慧不锈钢有限公司	88.42	10.32
	无锡市钢耀不锈钢有限公司	64.00	7.47
	无锡文镇金属材料有限公司	55.29	6.45
	佛山市诚德特钢有限公司	34.21	3.99
	合计	380.41	44.41
2014 年度	张家港浦城不锈钢贸易有限公司	331.57	24.15
	无锡文镇金属材料有限公司	142.76	10.40
	无锡盛松建材有限公司	131.41	9.57
	江阴市雄鹰建材有限公司	118.71	8.65
	无锡市力天不锈钢有限公司	96.53	7.03
	合计	820.99	59.79
2013 年度	无锡文镇金属材料有限公司	477.83	28.72
	无锡市钢耀不锈钢有限公司	269.19	16.18
	佛山市光丰钢业有限公司	137.45	8.26
	廊坊金华实业有限公司	129.71	7.79
	无锡信德金属制品有限公司	74.08	4.45
	合计	1,088.26	65.40

报告期内，公司根据比价原则挑选合格供应商，供应商较为稳定，不存在对单一供应商依赖过大情形。

报告期内，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%以上股份的股东与上述报告期各期间前五大供应商不存在任何关联关系。

（四）重大业务合同及履行情况

报告期内，公司履行完毕及正在履行的合同中，对于持续经营、未来发展或财务状况具有重大影响的业务合同如下：

1、销售合同

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售内容	签订日期	合同金额	履行情况
	01	张家港经济技术开发区（杨舍镇）乘航办事处	岗亭	2015.04.07	36.90	履行完毕
	02	南京建辉房地产开发有限公司	信报箱	2015.04.17	15.47	正在履行
	03	苏州市姑苏区危旧房建设有限公司	信报箱	2015.08.31	25.62	正在履行
	04	南通天一置业有限公司	信报箱	2015.11.12	68.45	正在履行
	05	江苏恒诺城市艺术投资有限公司	信报箱	2015.10.17	107.60	正在履行
	06	南通天泰置业有限公司	信报箱	2015.11.12	45.23	正在履行
	07	苏州乾城交通工程有限公司	信报箱	2015.10.25	15.54	正在履行
	08	中国邮政集团公司盐城分公司	信报箱	2015.11.22	80.24	正在履行
	09	张家港嘉凯城房地产开发有限公司	信报箱	2015.10.30	89.42	正在履行
	10	中国邮政集团公司泰兴市分公司	信报箱	2015.11.12	39.50	正在履行
2014 年度	01	南通天一置业有限公司	集中式信报箱	2014.08.25	41.64	履行完毕
	02	天津市河东区旧楼区居住功能综合提升改造分指挥部	信报箱	2014.10.25	301.63	履行完毕
	03	宿迁邮政局	报刊亭	2014.01.10	101.50	履行完毕
	04	江苏省邮政公司南京分公司	岗亭	2014.05.05	233.10	履行完毕
	05	苏州招商雍华府房地产有限公司	信报箱	2014.10.27	17.42	履行完毕
	06	常熟市海虞城乡一体化建设有限公司	信报箱	2014.04.01	19.56	履行完毕
	07	张家港市杨舍镇人民政府	岗亭	2014.09.30	34.00	履行完毕
	08	苏州市三角咀生态园开发有限公司	信报箱、标识牌	2014.05.08	27.03	履行完毕
2013 年度	01	天津市河东新区旧楼区居住功能综合提升改造指挥部	信报箱	2013.02.18	407.63	履行完毕
	02	天津市南开区旧楼区居住功能综合提升改造指挥部	信报箱	2013.02.18	491.33	履行完毕
	03	常熟市住房和城乡建设局	邮政信报箱	2013.07.09	35.89	履行完毕
	04	无锡恒远地产有限公司	信报箱	2013.10.28	15.91	履行完毕
	05	江苏华都置业有限公司 N	信报箱	2013.10.15	14.59	履行完毕
	06	常州邮政局	信报箱	2013.01.16	7.78	履行完毕
	07	常州邮政局	信报箱	2013.03.12	3.18	履行完毕
	08	常州邮政局	信报箱	2013.03.18	11.05	履行完毕
	09	中海发展（苏州）有限公司	信报箱	2013.12.26	10.76	履行完毕
	10	兴化邮政局	信报箱、标识牌	2013.06.15	49.64	履行完毕
	11	中海海盛（苏州）房地产有限公司	信报箱	2013.12.26	19.20	履行完毕

2、采购合同

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购内容	签订日期	合同金额	履行情况
2015 年度	01	无锡市兰慧不锈钢有限公司	不锈钢	2015.04.10	37.78	履行完毕
	02	无锡市兰慧不锈钢有限公司	不锈钢	2015.06.16	62.03	履行完毕
	03	江苏晨友金属材料有限公司	不锈钢	2015.08.12	38.05	履行完毕
	04	连云港安彩贸易有限公司	不锈钢	2015.08.05	30.05	履行完毕
	05	无锡市钢耀不锈钢有限公司	不锈钢	2015.03.06	6.55	履行完毕
	06	无锡市钢耀不锈钢有限公司	不锈钢	2015.03.18	1.61	履行完毕
	07	张家港保税区江联国际贸易有限公司	不锈钢	2015.08.15	3.05	履行完毕
	08	无锡市钢耀不锈钢有限公司	不锈钢	2015.6.25	701.50	正在履行
	09	无锡市兰慧不锈钢有限公司	不锈钢	2015.6.23	209.51	正在履行
2014 年度	01	北海诚德镍业有限公司	不锈钢板	2014.12.20	45.30	履行完毕
	02	江阴市雄鹰建材有限公司	型材	2014.11.16	52.78	履行完毕
	03	无锡盛松建材有限公司	型材	2014.03.22	43.42	履行完毕
	04	无锡市钢耀不锈钢有限公司	不锈钢	2014.12.20	8.36	履行完毕
	05	无锡市钢耀不锈钢有限公司	不锈钢	2014.11.14	7.48	履行完毕
	06	无锡市钢耀不锈钢有限公司	不锈钢	2014.07.30	5.00	履行完毕
	07	无锡盛松建材有限公司	型材	2014.04.15	58.24	履行完毕
	08	无锡市钢耀不锈钢有限公司	不锈钢	2014.03.24	10.12	履行完毕
	09	无锡市钢耀不锈钢有限公司	不锈钢	2014.07.08	0.63	履行完毕
	10	无锡文镇金属材料有限公司	型材	2014.02.25	3.47	履行完毕
	11	张家港保税区江联贸易有限公司	型材	2014.10.27	2.27	履行完毕
	12	张家港保税区江联贸易有限公司	型材	2014.10.20	1.93	履行完毕
	13	张家港保税区江联贸易有限公司	型材	2014.09.18	2.36	履行完毕
	14	张家港保税区江联贸易有限公司	型材	2014.09.11	2.35	履行完毕
	15	无锡文镇金属材料有限公司	不锈钢	2014.11.06	11.96	履行完毕
	16	无锡文镇金属材料有限公司	不锈钢	2014.09.27	9.77	履行完毕
	17	无锡文镇金属材料有限公司	不锈钢	2014.11.15	11.11	履行完毕
	18	无锡文镇金属材料有限公司	不锈钢	2014.12.06	26.32	履行完毕
	19	张家港浦诚不锈钢贸易有限公司	不锈钢	2014.05.13	65.33	履行完毕

年度	序号	供应商名称	采购内容	签订日期	合同金额	履行情况
	20	张家港浦诚不锈钢贸易有限公司	不锈钢	2014.05.16	6.20	履行完毕
	21	张家港浦诚不锈钢贸易有限公司	不锈钢	2014.05.15	7.92	履行完毕
	22	张家港浦诚不锈钢贸易有限公司	不锈钢	2014.05.16	6.65	履行完毕
	26	张家港浦诚不锈钢贸易有限公司	不锈钢	2014.05.14	57.25	履行完毕
	27	无锡文镇金属材料有限公司	型材	2014.01.05	30.22	履行完毕
	28	无锡文镇金属材料有限公司	型材	2014.01.16	24.84	履行完毕
	29	无锡文镇金属材料有限公司	型材	2014.02.25	11.60	履行完毕
2013 年度	01	无锡盛松建材有限公司	型材	2013.12.20	22.09	履行完毕
	02	无锡德联金属材料有限公司	型材	2013.01.15	86.00	履行完毕
	03	佛山市光丰钢业有限公司	不锈钢	2013.10.20	31.00	履行完毕
	04	佛山市光丰钢业有限公司	不锈钢	2013.11.23	20.75	履行完毕
	05	佛山市光丰钢业有限公司	不锈钢	2013.12.20	35.70	履行完毕
	06	佛山市光丰钢业有限公司	不锈钢	2013.10.10	50.00	履行完毕
	07	无锡市钢耀不锈钢有限公司	不锈钢	2013.11.18	13.36	履行完毕
	08	无锡文镇金属材料有限公司	型材	2013.12.26	29.40	履行完毕
	09	无锡市钢耀不锈钢有限公司	不锈钢	2013.11.01	9.58	履行完毕
	10	无锡市钢耀不锈钢有限公司	不锈钢	2013.10.24	9.50	履行完毕
	11	无锡市钢耀不锈钢有限公司	不锈钢	2013.10.25	3.38	履行完毕
	12	无锡市钢耀不锈钢有限公司	不锈钢	2013.09.24	9.89	履行完毕
	13	无锡市钢耀不锈钢有限公司	不锈钢	2013.08.02	77.98	履行完毕
	14	无锡市钢耀不锈钢有限公司	不锈钢	2013.06.25	15.08	履行完毕
	15	无锡市钢耀不锈钢有限公司	不锈钢	2013.09.23	3.23	履行完毕
	16	无锡市钢耀不锈钢有限公司	不锈钢	2013.10.21	25.13	履行完毕
	17	无锡文镇金属材料有限公司	型材	2013.12.08	12.62	履行完毕
	18	无锡文镇金属材料有限公司	型材	2013.12.02	10.80	履行完毕
	19	无锡文镇金属材料有限公司	型材	2013.12.02	10.02	履行完毕
	20	无锡文镇金属材料有限公司	型材	2013.12.02	10.19	履行完毕
	21	无锡文镇金属材料有限公司	型材	2013.12.02	33.43	履行完毕
	18	无锡文镇金属材料有限公司	型材	2013.11.24	8.88	履行完毕

年度	序号	供应商名称	采购内容	签订日期	合同金额	履行情况
	19	无锡文镇金属材料有限公司	型材	2013.11.08	48.26	履行完毕
	20	无锡文镇金属材料有限公司	型材	2013.10.25	9.55	履行完毕
	21	无锡文镇金属材料有限公司	型材	2013.10.27	10.15	履行完毕
	22	无锡文镇金属材料有限公司	型材	2013.10.15	8.69	履行完毕
	23	无锡文镇金属材料有限公司	型材	2013.10.22	18.90	履行完毕
	24	无锡文镇金属材料有限公司	型材	2013.10.10	9.45	履行完毕
	25	无锡文镇金属材料有限公司	型材	2013.09.25	30.72	履行完毕
	26	无锡文镇金属材料有限公司	型材	2013.10.03	21.03	履行完毕
	27	无锡文镇金属材料有限公司	型材	2013.09.18	21.38	履行完毕
	28	无锡文镇金属材料有限公司	型材	2013.08.01	63.57	履行完毕
	29	无锡文镇金属材料有限公司	型材	2013.12.22	10.40	履行完毕

3、借款及担保合同

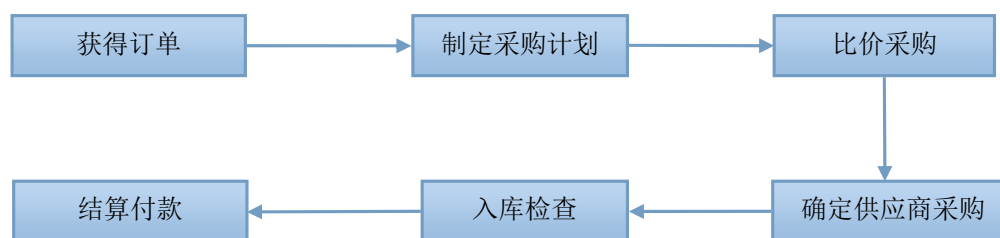
截至本说明书签署之日，公司正在履行的借款合同参见本说明书“第四节 公司财务”之“六、财务状况分析”之“（二）负债”之“6、短期借款”。

报告期内，公司签署的前述重大业务合同均依据约定条款正常履行，不存在争议、纠纷等情形。

五、公司商业模式

（一）采购模式

公司主要原材料的采购由生产运营部根据销售订单形成物料计划 and 生产计划，采购部根据物料计划向合格供应商发出采购订单。公司目前已建立稳定的原材料供应渠道，且与主要的供应商建立了密切的合作关系。公司原材料采购的具体流程如下：



1、制定采购计划

采购部按原材料评审确认流程，选择符合条件的原材料并综合考虑原材料价格趋势，确认采购规模数量、品种等信息，由采购部进行询价、比价等步骤后确定供应商名单交由公司财务部等相关部门进行评审。

（1）以销定采。公司营销部根据销售订单及时将原材料需求的数量、品种等信息反馈给采购部，采购部根据销售订单，制定采购计划。

（2）比价采购。在符合公司采购品质要求的基础上，价格较低者优先采购，同等价格以区域优先采购，区域供应量不足时，不足部分向其他同等价格供应商购买。

2、确定供应商采购

按照公司的采购流程管理条例，由采购部、研发部和质量管理部通过现场走访及多指标客观评审，选定合格供应商，建立合格供应商名录。当公司发生采购需求时，采购部向合格供应商进行询价、比价等步骤后确定供应商名单，交公司财务部等相关部门对特定条款进行评审。采购部根据评审意见签订具体采购合同或采购框架协议，按需一次性或分批下达采购订单。公司力求与部分优质的供应商、销售商及用户保持长期而稳定的全面合作关系，形成“命运共同体”，促进公司业务的发展和管理流程的标准化。

3、入库检查

原材料到达公司仓库后，仓库管理员根据订单核实入库数量，按公司检验程序将原材料送检，质量管理部按公司原材料具体检验标准及相关作业指引进行检验，检验合格后由仓库管理员办理入库手续形成采购入库单。

4、结算付款

财务部按照采购合同约定的结算方式审核付款，主要以银行转账方式支付货款，此

外公司根据系统数据、入库单据等凭证定期与供应商进行对账,核查采购交易的真实性。

（二）生产与服务模式

公司按订货合同组织多品种批量生产。在产品设计时,就将其后续的工艺、制造、装配、检测、使用、维修、服务等产品整个生命周期中的相关过程全部考虑并一同设计,以减少反复修改的次数,争取一次成功,确保产品质量、成本目标和用户需求。公司在一定程度上运用了准时制生产(JIT)的生产计划与库存管理理念,在需要的时间和地点,生产必要的数量和完美质量的产品和零件,以杜绝超量生产,消除无效劳动和浪费,达到用最小的投入实现最大产出的目的,取得最大的产出效益。公司通常根据多年的生产经验设置最佳库存点。对不同规格和型号的板材都有不同的安全库存要求,以满足生产的需要,当出现由于经济周期的变化等因素使订单在短时间内大幅增加导致上游原材料供应紧张时,公司可以利用库存量进行时间缓冲,从而在一定程度上降低了因原材料供应不足而导致不能按时交货的风险。

在产品质量控制上,公司秉承全面质量管理原则,已经建立了一整套完善的生产运营、质量管控流程以保证产品质量。公司由生产运营部和质量管理部全程协助进行产品质量管控,产品经测试验收合格后交付客户。

（三）销售模式

公司通过直接销售的模式销售产品,主要通过主动性业务拓展、招投标等方式进行产品销售。直销模式具有以下优点:

第一,直销模式减少了中间环节,公司全程参与各类邮政器材生产、销售的全部过程,既能够深入了解客户的真正需求,也方便给客户提供更全面周到的服务,能够及时根据客户的需求进行产品设计,进而提升产品和服务质量;

第二,直销模式能够提高公司知名度和品牌价值,增强公司的竞争力和发展后劲;

第三,直销模式提升公司的系统集成综合能力,并能够不断完善公司的服务体系和增加服务价值;

第四,直销模式具有较高的毛利率,能够提高公司的盈利水平。

目前公司对于市政工程类项目,主要通过招投标方式与重要客户建立合作关系,并直接签订销售协议。招投标项目来源于政府网站,招标模式为公开招标或邀请招标,公

司的中标信息将在各地方政府采购网公示。

公司通过招标取得收入的情况如下：

单位：万元、%

项目	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	招投标收入 占营业收入 比例	金额	招投标收入 占营业收入 比例	金额	招投标收入 占营业收入 比例
招标收入	228.21	14.22	351.76	18.13	640.59	30.91

对于房地产开发商客户，公司通过上门直接了解客户需求，定制符合客户需求的产品。

公司属中国邮政集团公司邮政用品用具定点采购企业，相关客户会直接要约本公司参加竞标，公司根据要约按流程参加竞标。

报告期内，公司主营业务收入按产品分类列示如下：

单位：万元、%

项目	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例
住宅信报箱	1,470.83	91.63	1,589.11	81.92	1,361.66	65.70
邮政专用品	32.10	2.00	137.36	7.08	138.21	6.67
亭类产品	88.41	5.51	177.68	9.16	571.31	27.56
标识牌	13.84	0.86	35.73	1.84	1.43	0.07
合计	1,605.18	100.00	1,939.89	100.00	2,072.60	100.00

2013 年至 2015 年 1-9 月，公司销售住宅信报箱收入占主营业务收入的比重分别为 65.70%、81.92%、91.63%。住宅信报箱销售业务为公司主要收入来源。

（四）盈利模式

公司主要从事综合邮政器材的生产与销售，生产的产品主要应用于邮政行业，产品包括住宅信报箱、邮政专用产品、亭类产品、标识牌等。通过长期专注于综合邮政器材的研发和生产，公司已经掌握各类产品的设计技术和生产技术，并不断进行技术创新。公司具有先进、完整的研发设计团队和生产团队，通过不断地研发设计、生产试验、改进创新，研发设计能力和生产技术水平得到很大程度的改进，达到了降低单位生产成

本，提升产量，提高产品质量和扩大产品应用领域的目的。公司积极开发各类多样化的新产品，如智能快件箱等，通过多样化产品的销售实现盈利。

六、公司所处行业情况、市场规模、风险特征及公司在行业所处地位

（一）公司所处行业情况

1、行业分类

公司是一家综合邮政器材生产企业。根据《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所处行业属于金属制品业（C33）；根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2011），公司所处行业为制造业（C）—金属制品业（C33）；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为制造业（C）—金属制品业（C33）—结构性金属制品制造（C331）—金属结构制造（C3311）；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业为工业（12）—资本品（1210）—机械制造（121015）—工业机械（12101511）。

2、行业的发展概况

中讯股份是一家专注于住宅信报箱、邮政专用信筒、邮政信箱、投递桌椅、邮件分拣台、邮政铅封、报刊亭、电话亭、公共自行车租赁亭等加工制造业务的综合邮政器材生产企业。公司已经取得江苏邮政管理局批准的信筒、住宅信报箱邮政用品用生产具监制证书。公司生产的主要产品住宅信报箱是邮政基础设施重要的组成部分。

住宅信报箱是城镇住宅的有机组成部分，是衡量城市文明发达程度的重要标志之一，是保障公民基本通信权利、方便人民群众获得基本邮政服务和保障邮政普遍服务的基础设施。城镇居民住宅楼信报箱建设工作作为“十二五”期间完善邮政普遍服务终端服务体系任务的重要组成部分，仍是保障城市投递到户、不断提升普遍服务水平的重点内容。

（1）邮政行业的发展概况

近年来，随着改革的不断深化，邮政行业加快了转型升级的步伐，不断推进城乡普惠进程，服务生产流通和消费，行业发展呈现出增长速度快中趋稳的局面，邮政行业服务经济社会发展的基础性作用进一步增强，行业的影响力持续扩大。

邮政行业主要包括邮政普遍服务业务，诸如函件业务、报刊业务、汇兑业务、包裹业务等；快递业务，涵盖同城和异地快递业务；以及其他反映通信能力和公共服务水平的设施建筑物等，诸如地区邮政营业网点的设置、邮政专用信筒、信报箱的设置、邮政投递路线的建设、邮政专用运输工具的购置等。自“十二五”以来，我国邮政行业规模持续扩大，行业整体实力有所增强，再加上互联网的发展和信息技术的进步，邮政快递业务得到了较快的发展，与此同时以物联网、移动互联网、云计算、大数据等为代表的新一代信息通信技术（ICT）创新活跃，发展迅猛，正在全球范围内掀起新一轮科技革命和产业变革，在此背景下客户的生活方式的变化、用邮需求的变化、电子账单的普及、数字新媒体广告的盛行亦在一定程度上对邮政行业传统业务产生了一定的冲击，使得一些不能及时进行变革和创新的邮政营业网点出现亏损的局面，科技进步倒逼改革创新，目前部分城市的邮政网点已经开始推行“O2O模式”的转型营销，将网点与互联网结合起来，扩大与电商的合作领域，使得邮政营业网点成为电子商务的落地点，我国邮政行业向信息流、资金流、实物流“三流合一”的现代邮政行业发展，正成为经济社会绿色、智能、可持续发展的关键基础和重要引擎，正与信息技术融合渗透，进入深化发展的新阶段。

3、行业与行业上下游的关系

（1）公司所处行业与上下游行业的关联性

公司主要产品包括住宅信报箱、邮政专用产品、亭类产品和标识牌，公司所属行业上游行业为不锈钢，碳钢，铝材，钛材等金属生产行业，本行业与上游行业有很大关联性，主要体现在本行业采购原材料及采购成本的变化和原材料性能的改进会提高本行业产品的性能。上游行业为公开竞争市场，不存在技术供应瓶颈。

公司生产的住宅信报箱等邮政器材作为住宅重要的邮政基础设施与我们的生活息息相关。加强信报箱等邮政基础设施建设，是国家保障邮政普遍服务的实际需要，也是公民享受邮政普遍服务的客观要求。因此，房地产开发行业的发展对公司所处的邮政器材制造行业具有直接影响。

（2）上下游行业的发展状况对本行业的影响

上游不锈钢，碳钢，铝材，钛材等金属冶炼生产行业不断发展，生产加工不锈钢等原材料的技术日趋成熟。公司上游行业原材料价格的波动会影响本行业的发展，若原材

料价格上升会导致本行业产品成本增加，反之会导致相关产品生产成本下降。

依据《中华人民共和国邮政法实施细则》第十六条规定：“接收邮件的信报箱是居民楼房的配套设施，设计单位应当将其纳入民用住宅建设标准”，以及原邮电部、建设部《关于在城市住宅楼房设置信报箱、信报箱群、信报间（或信报收发室）的联合通知》（[1991]邮部联63号）规定：“信报箱以及信报间（或信报收发室）都是住宅建筑的组成部分，各设计单位应纳入设计内容，所需材料和资金，应和其它配套工程一起在基建项目内统一解决，凡未纳入设计内容的工程项目，城市规划部门不予批准。

新建住房的销售量直接影响公司住宅信报箱等邮政器材产品的销售量。当房地产开发行业快速增长时，住宅信报箱等邮政器材销量也将大幅增长。

4、行业监管体制及主要政策

国家发展和改革委员会和国家信息和工业化部是公司所在行业的行业主管部门，主要负责制定行业政策、行业规划，指导行业技术法规与行业标准的制定，推进产业结构战略性调整和优化升级，推进信息化和工业化融合；负责中小企业发展的宏观指导。

公司是综合邮政器材生产企业，中华人民共和国国家邮政局为公司的主管部门之一。中华人民共和国国家邮政局的主要职责包括拟订邮政行业的发展战略、规划、政策和标准，承担邮政监管责任，负责快递等邮政业务的市场准入，负责监督检查机要通信工作，负责邮政行业安全生产监管，负责邮政行业统计、经济运行分析及信息服务，负责纪念邮票的选题和图案审查，代表国家参加国际邮政组织，处理政府间邮政事务，垂直管理各省、自治区、直辖市邮政管理局。

(1) 行业监管体制

公司所属的综合邮政器材制造业及其下游应用行业众多，相关主管部门情况如下：

管理机构	主要职能
国家发展和改革委员会	主要负责相关产业政策的研究制定、行业的管理与规划等，拟订并组织实施国民经济和社会发展战略和中长期规划，统筹协调经济社会发展，推进经济结构战略性调整等。
工业和信息化部	主要职责包括统筹推进国家信息化工作，制定并组织实施工业、通信业的行业规划、计划和产业政策，推动软件业、信息服务业和新兴产业发展等。
中华人民共和国国家邮政局	拟订邮政行业的发展战略、规划、政策和标准，承担邮政监管责任，负责快递等邮政业务的市场准入，负责监督检查机要通信工作，负责邮政行业安全生产监管，负责邮政行业统计、经济运行分析及信息服务，负责纪念邮票的选题和图案审查，代表国家参加国际邮政组织，处理政府

管理机构	主要职能
	间邮政事务，垂直管理各省、自治区、直辖市邮政管理局。
住房和城乡建设委员会	贯彻执行国家和本市制定的有关城乡建设、工程建设、建筑业、房地产开发业、建材业的法律、法规、法令及相关的战略、产业政策、改革方案，负责危旧房改造、旧村改造项目立项，对综合开发小区内的配套项目进行审查，对房地产开发企业进行资质审查及动态管理。
江苏邮政管理局	贯彻执行国家关于邮政业管理的法律法规、方针政策和邮政服务标准，监督管理所在地区邮政（包括快递类）市场，组织协调所在地区邮政普遍服务以及机要通信、义务兵通信等特殊服务的实施，办理上级邮政监管部门交办的其他事项。
江苏省住房和城乡建设厅	承担规范全省住房和城乡建设管理秩序的责任，承担规范房地产市场秩序、监督管理房地产市场的责任，承担指导市政公用事业和市容、环境卫生管理的责任，承担监督管理建筑市场、推进建筑业发展的责任，承担建筑工程质量安全监管的责任。

(2) 行业主要产业政策及法规

序号	名称	发布时间	主要内容
01	《邮政业标准化管理办法》	2013 年 1 月 1 日	明确了邮政业标准化工作的原则、标准制定范围与类型、标准制定程序、企业标准的制定、标准的实施与监督等内容。
02	《中华人民共和国邮政法》	1987 年 1 月 1 日	保障邮政普遍服务，加强对邮政市场的监督管理，维护邮政通信与信息安全，保护通信自由和通信秘密，保护用户合法权益，促进邮政业健康发展，适应经济社会发展和人民生活需要。
03	《江苏省邮政条例》	2014 年 3 月 1 日	邮政设施规划、用地、建设等环节实行新的管理，并规定城镇新建、改建、扩建的住宅小区、住宅建筑工程，应当将信报箱工程纳入建筑工程统一规划、设计、施工和验收，并应当与建筑工程同时投入使用。
04	《邮政用品用具监督管理办法》	2001 年 8 月 10 日	对邮政用品用具的监督管理工作作出了规定，明确了申请办理邮政用品用具生产监制证书的程序，通过邮政用品用具生产监制的企业必须按照国家标准或者行业标准组织生产，接受邮政行业管理部门的监督管理作出了规定。
05	《江苏省智能快件箱运营管理办法（试行）》	2015 年 4 月 10 日	规范全省智能快件箱的管理，提升快递末端投递服务水平，明确了智能快件箱的运营登记程序，有要求各级邮政管理部门加强与地方人民政府的沟通联系，加快城市共同配送体系的规划和建设，鼓励智能快件箱在政府机关、企事业单位、商业区、住宅小区等区域的设置和应用，为用户提供智能化、自助式的快件投递服务。
06	《邮政行业安全监督管理办法修正》	2013 年 4 月 12 日	加强安全管理，提高行业安全防范水平，维护邮政通信安全与信息安全，要求邮政企业、快递企业应当采用技术手段，对收寄、分拣、运输、投递等环节实行安全监控，防止邮件、快件在寄递过程中短少、丢失、损毁。
07	《中华人民共和国城市房地产管理法》	1995 年 1 月 1 日	房地产开发必须严格执行城市规划，按照经济效益、社会效益、环境效益相统一的原则，实行全面规划、合理布局、综合开发、配套建设。

5、行业发展机会

中讯股份作为一家综合邮政器材生产商，其生产的住宅信报箱等邮政器材作为住宅

重要的邮政基础设施与我们的生活息息相关。

(1) 国家产业政策的支持

多年来，党和国家高度重视邮政事业。中央一号文件连续多年提出支持邮政服务“三农”、加强农村流通体系建设，各级地方党委、政府也把邮政作为基本公共服务均等化的主要承载企业，出台了一系列扶持政策，这些都将助推邮政企业长远发展。《江苏省邮政条例》明确规定地方各级人民政府应当对承担邮政普遍服务和特殊服务的邮政企业提供财力、物力和政策支持，促进邮政普遍服务发展，保障用户享有基本的通信权利。例如《江苏省邮政条例》第十一条规定邮政企业在公共场所设置邮筒（箱）、邮政报刊亭等提供邮政普遍服务的公用基础设施，免征城市道路占用费。第十二条、十三条规定城镇新建、改建、扩建的住宅小区、住宅建筑工程，应当将信报箱工程纳入建筑工程统一规划、设计、施工和验收，并应当与建筑工程同时投入使用。住宅信报箱应当按照住宅套数设置，每套住宅应当设置一个格口。住宅建筑工程竣工验收时，应当进行信报箱工程专项验收。《江苏省邮政条例》中对新建小区必须设置住宅信报箱的规定将会促进相关邮政器材的销售。

(2) 市场发展前景广阔

目前中国经济发展长期向好的基本面没有变，经济增长的内生活力和动力依然强劲。以定向支持、温和刺激为基调的稳增长的一些政策，特别是一些促进服务业发展的政策，正在逐步发挥效应。如：“推进基本公共服务均等化”、“健全城乡发展一体化体制机制”、“在电子商务领域立法，并将在财政上支持和推进农村电子商务发展”。这些都将对国家邮政普遍服务提出更高的要求。

随着中国电子商务的蓬勃发展，住宅信报箱等邮政器材生产作为邮政普遍服务终端服务体系的重要组成部分必将更大的发展空间。

(3) 行业创新已进入实质性推进阶段

经过多年发展，我国建成了涵盖各项业务和经营管理的邮政信息网，遍布城乡的实物传递网和经营牌照基本齐全的金融网，实物流、资金流、信息流“三流合一”的竞争优势更加突出。目前诸多邮政营业网点已经开始推行“O2O+邮政”的营销策略，运用邮政的网点优势为更多人群更方便地购买或销售提供服务，依托邮政网快速打通城乡双向贸易通道，服务地方经济，快速抢占乡村电子商务市场，抢占市场先机。

此外，为了能紧跟时代步伐，国家邮政管理局和各省邮政管理局都在积极推进智能快件箱的建设，加大智能快件箱的应用推广，促进邮政行业的发展，提高邮政器材的信息化服务水平。目前，公司正在积极研发智能快件箱。智能快件箱作为信息技术的产物，能够提升末端投递效率和准确性问题，有效解决破解邮政行业“最后一公里难题”，在未来的发展中具有广阔的市场空间。

6、进入行业的主要壁垒

(1) 人才壁垒

邮政管理局对邮政器材产品有着严格的技术参数、材质做工的规定。企业为维持竞争优势，扩大市场份额，需要持续地加强技术研发的投入力度，诸如人力、物力、财力等。提升市场竞争力不仅要开发新产品，还需要结合客户的设计要求、应用场景等需求，帮助客户设计出符合条件的产品，且能提供持续的后续服务。如随着互联网的发展，智能快件箱已经有了较广的市场需求，如何结合信息技术开发出安全性高、稳定性好、操作简单的智能快件箱就需要企业广纳贤才。拥有专业的信息系统研发、产品设计、生产运营、财务管理、销售管理的人才可以促进企业的发展壮大，但是各类专业人员的培养与经验的积累需要较长时间，因此使得本行业存在一定的人才、技术壁垒。

(2) 资质壁垒

以住宅信报箱、邮政专用信筒为例，国家邮政管理局对企业的资质、技术标准等作出了一系列规范，要求必须取得邮政用品用具监制证书的企业才有资格生产相关产品，国家邮政管理局要求企业严格按照相关技术规范研发、设计邮政用品用具，必须确保产品质量符合国家和地方邮政管理局的规定，中华人民共和国邮政局和江苏邮政管理局每年会对公司的产品进行抽样检查，因此相关资质的取得是企业生产和销售邮政器材系列产品的重要支撑，也是其他企业进入本行业的重要壁垒之一。

(3) 业务积累限制

企业在拓展客户时，客户往往关注企业已往的业绩、已实施的成功案例等情况。由于邮政器材产品涉及领域非常广，任何单一企业都不可能涵盖所有细分领域。因此，具备在某一细分领域成功的设计和项目运作经验将对企业继续提升在该领域的市场地位，并且在竞争中占据优势起到十分重要的作用。

（二）市场规模

1、我国邮政器材使用情况概况

我国邮政行业改革起步较晚，邮政行业急需改革，相关邮政行业硬软件市场急需开发：面向市场营销和业务拓展的业务拓展系统，如电子汇兑、邮政综合业务服务平台、邮政报刊和邮政名址信息库，金融综合业务平台等；面向电子商务领域的电子邮政系统，如183商务平台，邮政物流配送平台，智能物流系统等，其中智能快件箱作为邮政行业建设智能物流系统的配套硬件设施，随着快递业务收入的持续增长将迎来较大的发展空间。根据国家邮政管理总局发布的《2014年邮政行业发展统计公报》统计显示邮政行业增长方式将由以信件增长为主转向以快递、包裹和物流增长为主，从单一的寄递服务模式向多元化综合服务模式转变，邮政行业增长方式的改变将影响我国对邮政器材的需求。

2015年4月19日国家邮政管理总局发布的《2014年邮政行业发展统计公报》统计显示目前我国邮政行业共拥有各类邮政营业网点13.8万处，比上年末增长10.4%，设在农村的有4.4万处。其中，快递服务营业网点13.2万处，比上年末增长12.1%。全国拥有邮政信筒信箱14.2万个，比上年末减少4308个。全国拥有邮政报刊亭总数2.8万处，比上年末减少3817处，总体而言2014年我国邮政报刊亭和邮政信筒信箱的数量保持较稳定的水平。

《2014年邮政行业发展统计公报》中表明2014年快递业务快速增长。2014年全年快递服务企业业务量完成139.6亿件，同比增长51.9%；快递业务收入完成2045.4亿元，同比增长41.9%。快递业务收入在行业中占比提升。快递业务收入占行业总收入的比重为63.9%，比上年提高7.3个百分点。包裹、快递和物流业务规模不断扩大，在业务收入中所占比重逐年增加。

2014年全国快件总量139.6亿件，其中大约100亿件来自电商，为了降低快递公司的人力成本，解决“最后一公里”问题，避免快递员重复工作，提高投递效率，保护用户的个人信息安全以及人身安全，邮政系统积极推进智能快件箱的建设。2015年7月，由国家邮政局主办的快递“最后一公里”峰会发布了《中国智能快递柜发展现状及趋势报告》。报告显示，目前我国快递业务量前50位的城市共安装智能包裹柜3万多组，格口约118万个，已累计派送快件超过1.13亿件，智能包裹柜极大地方便了人们的生活，受

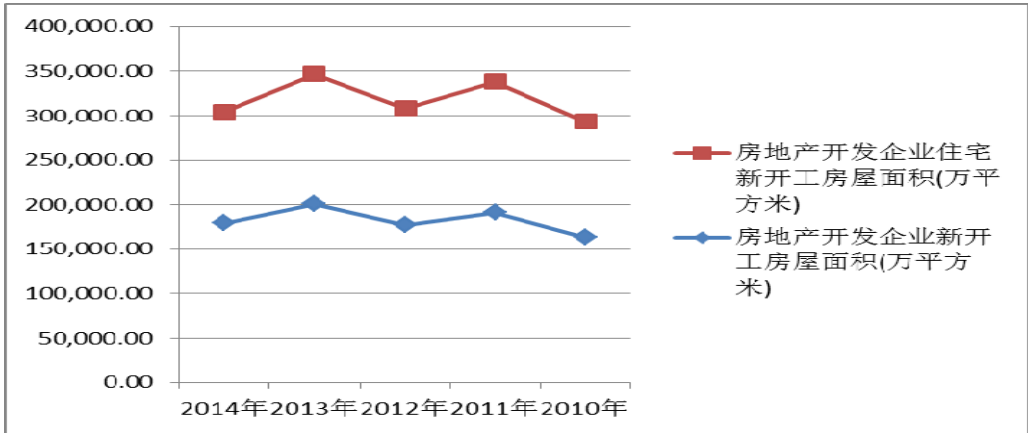
到广大市民的好评，未来中国邮政集团公司争取在短期内在全国逐步安装5万个智能包裹柜，加强智能物流系统的建设。

2、房地产行业需求概况

住宅信报箱等邮政器材是城镇居民楼的配套基础设施，承载着用户接收邮件、报刊的功能，是公民实现通信权利的重要条件。加强住宅信报箱建设，是国家保障邮政普遍服务的实际需要，也是公民享受邮政普遍服务的客观要求。

《中华人民共和国邮政法实施细则》第十六条规定：“接收邮件的信报箱是居民楼房的配套设施，设计单位应当将其纳入民用住宅建设标准”，以及原邮电部、建设部《关于在城市住宅楼房设置信报箱、信报箱群、信报间（或信报收发室）的联合通知》（[1991]邮部联 63 号）规定：“信报箱以及信报间（或信报收发室）都是住宅建筑的组成部分，各设计单位应纳入设计内容，所需材料和资金，应和其它配套工程一起在基建项目内统一解决，凡未纳入设计内容的工程项目，城市规划部门不予批准。同时，信报箱、信报箱群、信报间（或信报收发室）是住宅楼房的通信设施，是住宅楼房通邮的必备条件，必须列入住宅楼房竣工验收项目”等的相关要求，

各省邮政管理局依据相关法律制定了本省关于住宅信报箱等邮政设施建设的要求。如《江苏省邮政条例》第十二条、十三条规定城镇新建、改建、扩建的住宅小区、住宅建筑工程，应当将信报箱工程纳入建筑工程统一规划、设计、施工和验收，并应当与建筑工程同时投入使用。住宅信报箱应当按照住宅套数设置，每套住宅应当设置一个格口。住宅建筑工程竣工验收时，应当进行信报箱工程专项验收。已建成使用的住宅小区、住宅楼房未设置信报箱的，由产权人按照标准设置。《安徽省邮政条例》也将信报箱纳入住宅竣工验收范围，住宅竣工验收时，邮政管理部门或其委托的单位应当参加验收，信报箱工程没有验收通过的，建设行政主管部门不得予以验收备案。因此，房地产开发行业的发展对公司所处的邮政器材制造行业具有直接影响。



近年来房地产新开工情况图

在经历 20 年的快速发展后，我国房地产行业已经成为国民经济的支柱产业，如下表所示从 2010 年至 2014 年，我国房地产开发企业新开工房屋面积维持在较稳定的水平，从而使得新建小区对住宅信报箱产品的需求较为稳定。

近年来房地产新开工情况表

	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
房地产开发企业新开工房屋面积(万平方米)	179, 592. 49	201, 207. 84	177, 333. 62	191, 236. 87	163, 646. 87
房地产开发企业住宅新开工房屋面积(万平方米)	124, 877. 00	145, 844. 80	130, 695. 42	147, 163. 11	129, 359. 31

注：数据来源于国家统计局

（三）行业基本风险特征

1、原材料价格波动的风险

该行业受原材料的价格波动的影响较大。为保证下游客户的订单需求及时得到满足，一般企业会针对常用原材料设置安全库存，进行提前备货。如果原材料的市场价格发生急剧下降，没有订单覆盖的原材料可能会发生大幅贬值，进而对企业的经营业绩产生不利影响。

2、产品更新加快的风险

邮政器材产品种类较多，具有较大的市场规模，在创新变革速度加快的今天，我国

邮政器材制造行业的变革速度相对于国外发达国家仍然存在差距，部分邮政器材未能很好地融合信息技术，技术水平较低，产品创新力度不足，在新产品层出不穷的时代，对该行业企业的市场反应速度和新产品的研发能力提出了更高的要求。一旦企业研发能力未能紧跟日新月异的产品需求，则将面临着经营业绩下降的风险。

3、变革能力尚需加强

公司生产的住宅信报箱等邮政器材作为住宅重要的邮政基础设施与邮政行业的发展状况密切。随着国家推进财税制度的改革，将对邮政行业企业的经营模式、风险管控和发展方式带来一定影响。国家改进预算管理制度，必然要求邮政切实控制普遍服务与特殊服务成本，加强和规范包括邮政普遍服务补贴资金在内的预算资金的管理，在此背景下邮政行业的收支矛盾和由于体制机制存在的深层次问题将进一步突出。

面对新的形势和任务，邮政行业迫切需要通过转型和变革，逐步扭转拼成本、增人力、耗资源的发展方式。借助科技进步、服务创新，推动企业科学发展；通过转型，努力适应多元化、个性化的客户需求，实现从经营产品到经营客户的转变，为客户提供一揽子解决方案，引领邮政行业的可持续发展。

（四）公司在行业中的竞争地位

1、公司的市场地位

中讯股份是一家专注于住宅信报箱、邮政专用信筒、邮政信箱、投递桌椅、邮件分拣台、邮政铅封、报刊亭、电话亭、公共自行车租赁亭等加工制造业务的综合邮政器材生产企业。公司拥有江苏省邮政管理局批准的邮政专用信筒、住宅信报箱邮政用品用具监制证书，为江苏省邮政局住宅信报箱首家定点采购单位，通过近10多年邮政器材的专业生产与销售，形成了一整套完善的管理机制及售后服务体系，产品质量可靠稳定。公司属中国邮政集团公司邮政用品用具定点采购企业。

2、公司的竞争优势

（1）资质优势

《邮政用品用具监督管理办法》中第十六条，第十七条规定未经邮政行业管理部门批准，任何单位和个人不得擅自生产已经实行生产监制的邮政用品用具；不得伪造、冒用、盗用生产监制（进网审批）证书。对已实行生产监制的邮政用品用具，销售和使

用单位在进货时应当查验生产企业的生产监制（进网审批）证书，并记录有关内容，任何单位和个人不得销售和使用未经监制和审批的邮政用品用具。中讯有限 2003 年成立之初就已得由江苏省邮政管理局颁发的住宅信报箱和信筒生产监制证书具有生产邮政用品用具的资格。公司在邮政行业中具有较大的知名度和市场资源积累，使得公司具有一定的市场竞争优势，可以公开投标等方式承接邮政企业的业务订单。未来公司将利用资质优势制定进一步发展壮大的计划，将市场定位为“立足中国邮政，结合互联网技术，做最好最强的综合邮政器材生产制造企业”同时公司不断加大产品的研发投入，丰富公司的产品线，向市场推出性能可靠的产品。

（2）优秀的定制化研发设计能力

公司针对市场需求较大的智能快件箱加大研发设计投入，将智能信息系统嵌入普通信报箱装置中，重点关注客户使用安全度、使用便捷度、智能识别度、投递优化情况等，积极研发设计富有美感、耐磨耐损、方便安全、故障率低、易于维护的新一代智能快件箱。公司在现有业务的运营中已经体现出较强的研发设计能力，并为公司后续业务拓展夯实了基础。

（3）人才和技术优势

公司核心技术人员均具有多年的专业研发设计经验，主要研发设计团队、生产技术团队相对稳定。公司目前已经建立了专业的研发部、采购部、生产运营部、财务部、营销部、质量管理部和综合管理部，每个部门均配备了较为专业的、行业经验丰富的人员，公司不断改进生产工艺流程，使生产工艺更加精细化，从而保证产品的生产质量。成立至今，公司共计取得 5 项外观设计专利，未来将不断进行技术创新，引入专业的技术人员和管理人员，使得公司能够更好地开展业务，争取更大的市场份额。

3、公司的竞争劣势

公司资本规模、业务规模较小，产品销售覆盖区域较小，国内市场开拓能力尚需加强。

随着公司业务的推进，需要加大市场推广力度、引进更多的优秀人才等，有较强的资金需求。

七、公司未来发展规划

公司作为一家综合邮政器材生产企业将继续专注于邮政专用器材的生产和销售。公司未来发展规划如下：

1、积极研发设计智能快件箱

在建设普惠邮政、智慧邮政、安全邮政、诚信邮政、绿色邮政的战略背景下，在“邮政+”的战略布局下，信息技术和传统邮政产品的融合已经成了邮政行业进行改革创新的重要途径，我国邮政行业正向信息流、资金流、实物流“三流合一”的现代邮政行业发展。公司紧跟变革发展的潮流，积极进行新产品的研发设计。未来公司将智能快件箱产品研发和推广作为重要的发展方向。

（1）智能快件箱概述

智能快件箱是寄递服务终端投递网络的重要组成部分，加快智能快件箱建设是提升邮政服务企业在寄递市场竞争力的战略举措。


① 随着网络购物的日益普及，寄递市场规模不断扩大，而寄递服务竞争的焦点越来越集中在终端投递环节，谁掌控了终端投递网络，谁就更多地掌握了寄递市场的主动权。

② 随着国内小包、邮政速递业务量的快速增长，传统上门投递收投时间不对称、当面投交等待时间长、投递效率低等问题越来越突出，投递增员压力也越来越大。利用智能快件箱提供自提服务能够优化投递作业组织、有效分流投递业务量，节约投递时间，提高投递效率，缓解增员压力。

③ 利用智能快件箱提供自提服务可以有效解决隐私保护和信息安全问题，为客户提供更多的便利，能够增强邮政的品牌效应，带来业务量的增长，同时还可叠加代收付、收寄和退换货等业务功能，增加赢利点。

公司已成为中国邮政集团公司邮政用品用具(智能快件箱)定点采购企业之一。中国邮政集团公司将智能快件箱的建设作为邮政综合服务平台的重要组成部分进行统一规划，计划从2014年起利用3年时间，采取多种方式在全国主要城市建设5万台智能快件箱，完成中国邮政寄递服务终端网络的战略布局。

（2）公司智能快件箱产品开发情况

产品名称	产品概述	功能	图示
智能快件箱	智能快件箱主要由格口柜、控制柜和控制系统三部分组成。具有节约投递时间，提高投递效率等特点。	<div><div>➤</div>支持客户通过短信密码、二维码或手机客户端取件</div> <div><div>➤</div>叠加代收付服务</div> <div><div>➤</div>用柜体、主机显示屏、柜顶液晶屏承载广告服务</div>	

公司目前正在积极研发智能快件箱产品，由于产品尚处于优化阶段，尚无法大批量投入市场。

公司研发生产的智能快件箱，主要注重以下几个方面的设计：

- ① 智能识别。只有收件方或快递员才有权限开启智能快件箱，使用智能识别系统，防止盗窃快件的发生，更好的保护快件的安全。
- ② 减少广告。投递广告者无法开启信报箱，从根本上杜绝了不法广告的传播，减少了对收件方的滋扰，营造清洁的快递环境。
- ③ 投递优化。快递员每次投递只需要输入对应运单号码，收件方手机号码，投入智能快件箱中就可以自动完成投件过程，解决了当面投交等待时间长的问题，提高了工作效率。
- ④ 短信提醒。快递员投递完成后，智能系统会依据快递员提供的运单号码和收件方的手机号码自动发送短信给收件方，收件方可凭手机短信中的提取密码随时提取快件。

2、引入优秀的核心人才

目前公司已经逐步形成了一支具有自身特色和较强专业研发设计、生产的高素质人才队伍。对现有主导产品如住宅信报箱、信筒、亭类产品等，公司根据客户的实际应用领域和需求对产品进行质量改进和技术升级，以延长产品的使用年限、增强产品的耐磨性、抗腐蚀性，提高客户的产品使用满意度。此外为了保证公司生产的邮政器材具有较高的技术性能和较高的质量水平，继续维持多年来公司在国内邮政系统领域中已经形成的知名度，未来公司将继续强化人员激励，重视人才、培养人才，注重引入更多优秀的

人才，一方面积极吸纳具有能力的营销、采购、生产、质管、财务等专业人员，另一方面积极引入技术人才，开发稳定的智能化系统，提升产品的性能。

3、扩大销售团队，积极拓展市场

我国邮政行业正在加紧信息化建设，全国邮政器材需求量较大，智能信报箱建设正在积极推进过程中，行业发展前景较好，未来公司将扩大销售团队，积极拓展市场。

在销售方面，公司自成立伊始就加强了市场开发。通过近年来的努力，公司已与全国其他省市邮政企业建立了良好的工作关系，公司业务范围除了覆盖长三角市场外，还延展至河北、天津、河南等地，同时，公司拟用本次发行募集资金进行营销网络建设，在原有营销网络的基础上进一步拓宽营销渠道，加强互联网营销宣传，逐步建立以长三角为中心，以环渤海为两翼，业务范围覆盖东北、华北、华东、华南、西南、西北七大区域，进而辐射全中国。此外公司将进一步建立健全公司客户维护和开发制度，除通过公司股东以及原有客户的口碑宣传扩充公司的客户源外，还将加大专门销售队伍的组建，积极推广公司新产品，充分利用公司在邮政系统的知名度和品牌效应积极研发智能技术，积极争取国家邮政局的项目，以适应公司未来产品多元化的客户需求群体。公司曾在2012年为斯里兰卡加工生产了邮政专用信筒，今后还将积极拓展海外市场，扩大公司的销售规模。

4、独特的竞争策略

公司在未来市场竞争中将针对不同的竞争对手采取不同的竞争策略。未来公司将继续拓展国际业务，在与外国厂商的竞争中，公司将在确保产品的技术性能和质量的基础上，充分发挥价格竞争优势；在与国内同行的竞争中，公司将充分发挥自身对邮政行业客户需求及邮政业务流程熟悉之优势，为客户提供生产技术相对先进，质量可靠、性价比高的产品或服务。公司将在巩固自身在邮政行业之市场地位的基础上。以市场为导向，进一步扩大公司经营规模，加大研发设计投入，强化技术创新、工艺流程创新，提升公司的核心竞争力，积极拓展业务范围。

八、公司可持续经营能力的分析

中讯股份是一家专注于住宅信报箱、邮政专用信筒、邮政信箱、投递桌椅、邮件分拣台、邮政铅封、报刊亭、电话亭、公共自行车租赁亭等加工制造业务的综合邮政器材生产企业。公司拥有江苏省邮政管理局批准的邮政专用信筒、住宅信报箱邮政用品

用具监制证书，为江苏省邮政局住宅信报箱首家定点采购单位，通过10多年邮政器材的专业生产与销售，形成了一整套完善的管理机制及售后服务体系，产品质量可靠稳定。公司针对客户需求自主设计和制作住宅信报箱、邮政专用产品、亭类产品、标识牌等多种产品，可广泛应用于各类居民社区、邮政网点、学校宿舍、商业写字楼、部队营房、城市街道等领域。

公司生产的住宅信报箱等邮政器材作为住宅重要的邮政基础设施与我们的生活息息相关。加强信报箱等邮政基础设施建设，是国家保障邮政普遍服务的实际需要，也是公民享受邮政普遍服务的客观要求。房地产开发行业的发展对公司所处的邮政器材制造行业具有直接影响。

我国依然处于城镇化快速发展阶段。城市化将进入加速发展期，促进房地产业的发展。尽管住房需求顶点已渐行渐近，但人口结构调整需历经漫长的过程，短期内年龄结构的变化并不足以使得当前楼市需求的根本驱动因素发生反转。传统邮政器材需求的减少，如邮政信筒信箱、邮政报刊亭数量，可能会导致公司邮政专用系列产品市场规模下降，但该类产品占公司收入比重较低，对公司持续经营影响不大。

公司目前生产的产品科技含量不高，对研发人员信息技术水平要求不高。公司针对市场需求较大的智能快件箱加大研发设计投入，将智能信息系统嵌入普通信报箱装置中，重点关注客户使用安全度、使用便捷度、智能识别度、投递优化情况等。为此，公司正积极引入各类研发技术人员，提升公司的产品设计能力。

未来公司将智能快件箱产品研发和推广作为重要的发展方向。在建设普惠邮政、智慧邮政、安全邮政、诚信邮政、绿色邮政的战略背景下，在“邮政+”的战略布局下，信息技术和传统邮政产品的融合已经成了邮政行业进行改革创新的重要途径，我国邮政行业正向信息流、资金流、实物流“三流合一”的现代邮政行业发展。公司紧跟变革发展的潮流，积极进行新产品的研发设计。智能快件箱是寄递服务终端投递网络的重要组成部分，加快智能快件箱建设是提升邮政服务企业在寄递市场竞争力的战略举措。

公司已成为中国邮政集团公司邮政用品用具(智能快件箱)定点采购企业之一。中国邮政集团公司将智能快件箱的建设作为邮政综合服务平台的重要组成部分进行统一规划，计划从2014年起利用3年时间，采取多种方式在全国主要城市建设5万台智能快件箱，完成中国邮政寄递服务终端网络的战略布局。

公司自设立以来持续经营，公司2013年、2014年及2015年1-9月主营业务收入占营业收入的100.00%，主营业务突出。2013年度、2014年度、2015年1-9月公司净利润分别为-14.62万元、82.55万元和22.10万元，虽各期净利润绝对数额较小，但盈利能力逐年增强。2013年12月31日、2014年12月31日、2015年9月30日，公司资产负债率为81.52%、79.09%、46.42%；流动比率分别为1.08、1.15、1.98；速动比率分别为0.53、0.67、1.53。从长期偿债能力来看，公司资产负债率逐年下降，偿债能力逐渐增强。2015年9月30日公司流动比率、速动比率均大于1，短期偿债风险较小。报告期内，公司应收账款周转率逐年下降，公司客户多数为大型房地产开发商、各地邮政集团公司，虽回款周期不稳定，但客户应收账款回款信用度较好。公司将通过加强应收账款的催收，提高应收账款的周转速度。报告期内，公司通过加强存货管理，提高了存货的流转速度。报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金是公司获取现金能力的最主要来源，公司2015年1-9月、2014年度、2013年度销售商品、提供劳务收到的现金分别为1,332.21万元、2,064.81万元、1,925.50万元。随着业务逐步拓展、销售收入增加，公司经营活动现金流入情况良好，且客户能够在正常期限内回款，未造成非正常的资金占用。

综上，公司资产负债率适中，近期无大额到期债务，公司经营稳健，具备可持续经营能力。

第三节 公司治理

一、公司治理机制的建立健全及运作情况

1、有限公司阶段

2003年9月4日，张家港康泰机械制造有限公司经苏州市工商行政管理局注册登记成立。有限公司阶段，公司按照《公司法》及有限公司章程的规定，设有股东会，未设立董事会，设执行董事一名，未设立监事会、设有监事一名，执行董事由股东会选举产生。

有限公司阶段，公司股权转让等重大事项都履行了股东会决议程序，相关决议均得到全体股东的同意，且履行了工商登记程序，符合法律法规和有限公司章程的规定，合法有效。

2、股份公司阶段

股份公司设立后，根据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》、等法律法规的要求，公司逐步建立健全了股东大会、董事会、监事会和董事会秘书制度，形成了较为完善的法人治理结构和治理机制。

公司制定并审议通过了《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》，以及《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《融资与对外担保管理制度》、董事会秘书工作细则、总经理工作细则、信息披露事务管理制度等内部管理制度。

《公司章程》及三会议事规则合法合规，《公司章程》符合《公司法》的要求，并约定了纠纷解决机制。公司还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。

公司股东大会、董事会、监事会均能按照有关法律、法规和《公司章程》规定的职权及各自的议事规则独立有效运作。截至本公开转让说明书签署日，股份公司阶段公司共召开了两次股东大会会议、两次董事会会议和一次监事会会议。三会会议的召集和召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和相关议事规则的规定，公司股东、董事、监事均能按要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务，职工代表监事通过参加监事会会议，行使其监督公司生产经营及监督董事、高级管理人员的责任。三会决议内容完整，要件齐备，会议决议均能够正常签署，三会决议均能够得到执

行。

股份公司成立至今时间较短，虽然建立了较为完善的公司治理制度，在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

二、公司董事会对公司治理机制及执行情况的讨论和评估

公司已在章程中明确规定了股东有权查阅股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告等，有权对公司的经营进行监督、提出建议或质询；股东具有依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会、并行使相应表决权的权利；符合条件的股东有权利按照相关法律法规及章程规定的流程提请召开临时股东大会、或向人民法院提起诉讼、寻求法律救济。公司章程中对监事会的职权进行了明确规定，保证监事会得以有效发挥监督作用。

公司已在制度层面上规定了投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东及董事回避制度，以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度。公司内部控制活动在研发、采购、质量管理、销售等各个关键环节，能够得以较好的贯彻执行，发挥了较好的管理控制作用，对公司的经营风险起到有效的控制作用，能够保证财务报告真实可靠，保护公司资产的安全与完整。

综上，公司董事会从投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东及董事回避制度及与财务管理、风险控制相关的内部管理制度等方面对公司治理机制进行了充分讨论，公司董事会认为，公司已结合自身的经营特点和风险因素，建立了较为完善的法人治理结构和健全的内部控制制度，相关制度能够保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，符合有关法律法规、部门规章和其他规范性文件的要求。

今后公司将根据自身业务的发展以及新的政策法规的要求，及时补充和完善公司治理机制，同时公司的董事、监事、高级管理人员等相关人员也会进一步加强对相关法律法规的学习，不断强化内部控制制度的执行和监督检查，更好地保护全体股东的利益，促进公司持续稳定发展。

公司董事会对公司治理机制的讨论评估是充分适当的。

三、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规行 况

公司及控股股东、实际控制人最近两年不存在违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。

四、公司的独立性

公司自设立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，建立健全公司治理结构，加强内部控制与管理，自主、独立开展生产经营活动，在资产、人员、财务、机构和业务方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

（一）业务独立

中讯股份是一家专注于住宅信报箱、邮政专用信筒、邮政信箱、报刊亭、等加工制造业务的综合邮政器材生产企业。公司拥有多项资质，为江苏省邮政局信报箱定点采购单位，通过近10年邮政器材的专业生产与销售，形成了一整套完善的管理机制及售后服务体系，产品质量可靠稳定。公司拥有完整、独立的技术研发体系、生产采购体系、质量管理体系和销售体系；所有业务均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在严重依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的情形和显失公平的关联交易。控股股东、实际控制人已经出具避免同业竞争的承诺。

（二）资产独立

（1）公司拥有与生产经营有关的研发系统、生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的机器设备、知识产权等资产的所有权或者使用权，资产权属清晰、完整，不存在产权纠纷或潜在纠纷，没有依赖控股股东的资产进行生产经营的情况。

（2）公司报告期内资金占用和对外担保情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形，公司亦不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

公司为了防止股东及其关联方占用或转移公司资金采取的具体安排：

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

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

B、连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

C、连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 500 万元人民币；

D、为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

E、单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

F、对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

G、中国证监会和全国中小企业股份转让系统有限责任公司规定的其他情形。

② 2015 年 5 月 19 日公司首次股东大会通过《张家港中讯邮电科技股份有限公司防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度》，对防止公司资金被占用的措施做出了具体规定。

公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及关联方使用：

A、有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其关联方使用；

B、通过银行或非银行金融机构向控股股东及其关联方提供委托贷款；

C、委托控股股东及关联方进行投资活动；

D、委托控股股东及其关联方开具没有真实背景的商业承兑汇票；

E、代控股股东及其关联方偿还债务；

F、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”）认定的其他方式。

综上，公司已采取必要措施，确保其资产不被控股股东及其关联方占用或转移。

（三）人员独立

公司建立了独立的综合管理部，严格遵循《劳动合同法》及国家相关劳动用工规定，制定了有关劳动、人事、工资和社会保障制度，依法签订劳动合同，独立开展人事、招聘、培训、考核等活动。

公司董事、监事、高级管理人员的任命与选聘，均依照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，不存在违反上述规定和超越董事会、股东大会职权做出人事任免决定的情形。

公司按照《公司法》有关规定建立了健全的法人治理结构。公司总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司财务人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（四）财务独立

公司已按照《企业会计准则》的要求建立了一套独立、完整、规范的财务会计核算体系和财务管理制度，实施严格管理。公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，独立进行会计核算和财务决策。公司独立做出财务决策，不受股东或其他单位干预或控制。公司对资产拥有完全的控制支配权，不存在资产、资金被股东占用或其它损害公司利益的情况。

公司拥有独立的银行账号，基本存款账户的开户银行为张家港农村商业银行晨阳支行，开户账号为 801000001377988；公司依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，在福建省苏州市国家税务局、苏州市地方税务局领取了编号为张家港国税登字 320582752726381 号的《税务登记证》。

（五）机构独立

公司根据相关法律，建立了相互制衡的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会和总经理严格按照《公司章程》的规定履行各自的职责。根据自身业务经营管理的需要，设置了生产运营部、财务部、研发部、采购部、营销部、综合管理部、质量管理部等七个职能部门，并建立了独立行使经营管理职权的内部经营管理机构，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业机构混同的情形。

综上所述，公司的业务、资产、人员、财务和机构独立，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务和机构方面混用等情形。

五、同业竞争

（一）同业竞争情况

康泰安装主要业务为提供信报箱、标识标牌、报刊亭、安岗亭、早餐食品亭、活动房的安装，机械设备的安装服务。报告期内，公司实际控制人陆正明持有该公司 1% 股份，并担任其执行董事、法定代表人。报告期内，公司与康泰安装只有少量资金往来，无业务合作。截至本公开转让说明书签署日，陆正明已不担任康泰安装执行董事、法定代表人。2015 年 10 月 19 日，陆正明将其持有康泰安装 1% 股份转让给无关联关系自然人。

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人无控制、共同控制的其他企业。综上，公司控股股东、实际控制人不存在与公司从事相同或类似业务的情形，与公司不存在同业竞争。

（二）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为了防范控股股东、实际控制人及其控制的其他企业今后可能出现与公司同业竞争的情形，控股股东、实际控制人分别出具了《关于避免同业竞争的承诺》，主要内容如下：

1、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业目前未从事或参与与公司构成同业竞争的行为。

2、控股股东、实际控制人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，或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权，或在该经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员；愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。

3、以上承诺自承诺人签章之日起即行生效并不可撤销，并在公司存续且依照全国中小企业股份转让系统相关规定承诺人被认定为不得从事与公司相同或相似业务的关联人期间有效。

六、公司报告期内资金占用和对外担保情况

（一）资金占用和对外担保情况

报告期内，由于公司内部控制不健全，存在资金被控股股东、实际控制人占用情形。

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形，公司亦不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

（二）公司为防止股东及其关联方占用或转移公司资金采取的具体安排

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

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

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

（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

（5）为股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

（6）中国证监会、全国股份转让系统公司规定的其他情形。

2、2015 年 9 月 8 日召开首次股东大会，会议通过《张家港中讯邮电科技股份有限公司防范控股股东及关联方资金占用管理制度》，对防止公司资金占用措施做出了具体规定：公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及关联方使用：

（1）有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及关联方使用；

（2）通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；

（3）委托控股股东及关联方进行投资活动；

(4) 为控股股东及关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；

(5) 代控股股东及关联方偿还债务；

(6) 相关法律法规、规范性文件禁止的其他占用方式。

七、董事、监事及高级管理人员

(一) 董事、监事、高级管理人员及其近亲属持股情况

1、公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份的情况如下：

姓名	任职情况	直接持股数量（股）	间接持股数量（股）	合计持股比例（%）
陆正明	董事长兼总经理	19,800,000	-	99.00
唐勇	-	200,000	-	1.00
合计		20,000,000	-	100.00

注：唐勇系陆正明妹妹的丈夫。

除上述持股情况外，公司高级管理人员、核心技术人员及其近亲属未持有公司股份。报告期内，上述高级管理人员、核心技术人员持有公司的股份存在质押情况，参见本公开转让说明书签署日“第一节 基本情况”之“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（三）公司股东所持有的股份质押或其他争议事项”。

2、公司股东所持股份的限售安排及锁定情况，参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“二、本次挂牌情况”之“（二）股东所持股份的限售情况”之“2、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺”。

(二) 董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

公司董事陆正明与陆东方系兄弟关系。

除上述情形，公司董事、监事、高级管理人员不存在亲属关系。

（三）公司与董事、监事、高级管理人员的相关协议、承诺及履行情况

本公司已与高级管理人员及核心技术人员签订了《劳动合同》，并与核心技术人员签订了《保密合同》，对涉及的保密事项、保密期限、保密范围、竞业禁止、违约救济等进行了明确的约定。除此之外未签订其他协议和承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

姓名	公司任职	兼职公司名称	兼任职务	兼职公司主要从事业务	与公司业务往来情况
陆东方	董事	张家港东方针织制衣厂	销售经理	成衣加工等	无

除上述情形，公司董事、监事、高级管理人员未有在其他企业担任职务的情形。

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

截至本公开说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资的情况。

（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

最近两年公司董事、监事、高级管理人员未受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，未受到全国股份转让系统公司公开谴责。

（七）董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

2015年9月8日，经公司首次股东大会选举，产生股份公司第一届董事会和监事会成员。股东大会选举陆正明、陈建民、潘怀清、陆东方、缪建华为董事；监事由职工代表大会选举的职工监事刘佳慧、朱文宾、赵惠良担任。

2015年9月8日，公司董事会聘任陆正明为公司总经理，聘任夏良秋为公司财务总监兼董事会秘书。

自公司成立至今，董事、监事、高级管理人员变动情况如下表：

任职		有限公司阶段				股份公司阶段
		2003年9月 -2005年8月	2005年8月 -2014年9月	2014年9月 -2015年1月	2015年1月 -2015年9月	2015年9月至今
董事		叶藕芬	陆正明	陆正祥	陆正明	陆正明、陈建民、潘怀清、陆东方、缪建华
监事		叶建刚	叶藕芬	唐勇	唐勇	刘佳慧、朱文宾、赵惠良
高级管理人员	总经理	-	-	-	-	陆正明
	财务总监（负责人）	-	-	-	-	夏良秋
	董事会秘书	-	-	-	-	夏良秋

有限公司阶段，公司的管理架构较为简单，公司未设立董事会、设执行董事一名，未设立监事会，设有监事一名。股份公司成立后，根据《公司法》的要求，公司设立了董事会、监事会并完善了高级管理人员的组成，设置总经理、财务总监、董事会秘书职务。

工商资料显示，2014年9月至2015年1月期间，陆正祥担任公司执行董事、法定代表人。2015年1月9日，陆正祥出具未参与公司实际经营的确认函，确认在2014年9月至2015年1月期间，陆正祥只是代陆正明持有股权，未参与中讯有限实际经营，中讯有限仍然为陆正明实际经营、控制。

上述变化系由于公司管理架构的完善，且主要董事、监事、高级管理人员均长期在公司任职，该调整有利于公司治理结构的优化，未对公司的决策、经营管理产生不利影响。

第四节 公司财务

一、财务报表

1、资产负债表

单位：元

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	214,572.56	801,235.49	313,605.48
应收票据	-	-	-
应收账款	15,640,894.72	9,177,725.12	7,570,192.66
预付款项	10,845,927.76	2,759,221.10	1,881,406.07
应收利息	-	-	-
其他应收款	1,804,562.15	3,111,738.65	2,816,595.80
存货	8,375,830.80	11,321,171.04	13,346,391.73
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	36,881,787.99	27,171,091.40	25,928,191.74
非流动资产：			
长期股权投资	-	-	-
固定资产	2,123,435.51	1,731,437.73	2,206,426.32
在建工程	-	-	-
无形资产	1,091,914.57	1,111,767.58	1,138,238.26
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	37,282.12	24,004.39	250,680.51
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	3,252,632.20	2,867,209.70	3,595,345.09
资产总计	40,134,420.19	30,038,301.10	29,523,536.84

资产负债表（续）

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	11,500,000.00	8,300,000.00	9,100,000.00
应付票据	-	-	-
应付账款	1,484,736.26	2,631,364.54	2,827,699.47
预收款项	207,357.40	151,147.00	519,665.00
应付职工薪酬	76,889.11	319,408.29	329,365.54
应交税费	2,840,631.83	1,365,669.50	196,474.82
其他应付款	2,522,130.06	10,934,135.81	10,927,030.97
流动负债合计	18,631,744.66	23,701,725.14	23,900,235.80
非流动负债：			
长期借款	-	54,869.55	167,132.18
长期应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
非流动负债合计	-	54,869.55	167,132.18
负债合计	18,631,744.66	23,756,594.69	24,067,367.98
股东权益：			
实收资本	20,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	1,475,467.98	-	-
盈余公积	2,720.76	514,242.98	431,689.22
未分配利润	24,486.79	767,463.43	24,479.64
股东权益合计	21,502,675.53	6,281,706.41	5,456,168.86
负债和股东权益总计	40,134,420.19	30,038,301.10	29,523,536.84

2、利润表

单位：元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	16,051,844.31	19,398,860.28	20,726,044.01
二、营业总成本	15,739,079.25	18,286,268.77	20,917,556.01
其中：营业成本	12,983,528.76	15,395,623.52	16,775,536.97
营业税金及附加	162,229.54	141,567.57	71,728.11
销售费用	595,053.84	1,189,544.47	470,750.62
管理费用	1,266,279.37	1,772,272.30	1,976,996.52
财务费用	678,876.81	693,965.40	924,341.47
资产减值损失	53,110.93	-906,704.49	698,202.32
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	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	312,765.06	1,112,591.51	-191,512.00
加：营业外收入	-	2,400.00	-
减：营业外支出	12,735.76	2,000.00	450.00
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	300,029.30	1,112,991.51	-191,962.00
减：所得税费用	79,060.18	287,453.96	-45,764.79
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	220,969.12	825,537.55	-146,197.21
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	220,969.12	825,537.55	-146,197.21

3、现金流量表

单位：元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	13,322,109.17	20,648,126.33	19,255,018.70
收到的税费返还			
收到的其他与经营活动有关的现金	803,884.93	1,291,041.42	983,109.47
经营活动现金流入小计	14,125,994.10	21,939,167.75	20,238,128.17
购买商品、接受劳务支付的现金	18,156,496.59	14,193,887.66	19,269,270.22
支付给职工以及为职工支付的现金	2,406,869.88	2,956,870.78	2,030,602.47
支付的各项税费	449,093.04	366,240.68	736,320.60
支付的其他与经营活动有关的现金	3,325,146.64	1,825,227.66	3,234,618.87
经营活动现金流出小计	24,337,606.15	19,342,226.78	25,270,812.16
经营活动产生的现金流量净额	-10,211,612.05	2,596,940.97	-5,032,683.99
二、投资活动产生的现金流量：			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,600.00	26,955.99	147,337.93
投资支付的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	2,600.00	26,955.99	147,337.93
投资活动产生的现金流量净额	-2,600.00	-26,955.99	-147,337.93
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	15,000,000.00	-	-
取得借款收到的现金	20,400,000.00	8,300,000.00	9,400,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	21,379,485.61	18,997,759.83	15,730,630.08
筹资活动现金流入小计	56,779,485.61	27,297,759.83	25,130,630.08
偿还债务支付的现金	17,300,000.00	9,100,000.00	11,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	671,919.06	684,274.21	916,920.16
支付其他与筹资活动有关的现金	29,180,017.43	19,595,840.59	7,924,051.50
筹资活动现金流出小计	47,151,936.49	29,380,114.80	20,340,971.66
筹资活动产生的现金流量净额	9,627,549.12	-2,082,354.97	4,789,658.42
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-586,662.93	487,630.01	-390,363.50

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
加：期初现金及现金等价物余额	801,235.49	313,605.48	703,968.98
六、期末现金及现金等价物余额	214,572.56	801,235.49	313,605.48

4、所有者权益变动表

(1) 2015 年 1-9 月

单位：元

项目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00	-	-	-	514,242.98	767,463.43	-	6,281,706.41
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	5,000,000.00	-			514,242.98	767,463.43		6,281,706.41
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	15,000,000.00	1,475,467.98	-	-	-511,522.22	-742,976.64	-	15,220,969.12
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	220,969.12	-	220,969.12
（二）所有者投入和减少资本	15,000,000.00	-	-	-	-	-	-	15,000,000.00
1. 股东投入的普通股	15,000,000.00	-	-	-	-	-	-	15,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	22,096.91	-22,096.91	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	22,096.91	-22,096.91	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	1,475,467.98	-	-	-533,619.13	-941,848.85	-	-

项目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	--
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	--
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	--
4. 其他	-	1,475,467.98	-	-	-533,619.13	-941,848.85	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	--
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	--
2. 本期使用（以负号填列）	-	-	-	-	-	-	-	--
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	--
四、本年年末余额	20,000,000.00	1,475,467.98	-	-	2,720.76	24,486.79	-	21,502,675.53

（2）2014 年度

单位：元

项目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00	-	-	-	431,689.22	24,479.64		5,456,168.86
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	--
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	--
其他	-	-	-	-	-	-	-	--
二、本年初余额	5,000,000.00	-	-	-	431,689.22	24,479.64	-	5,456,168.86
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	82,553.76	742,983.79	-	825,537.55
（一）综合收益总额	-	-	-	-		825,537.55		825,537.55

项目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	--
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	--
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	--
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	--
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	--
(三) 利润分配	-	-	-	-	82,553.76	-82,553.76	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	82,553.76	-82,553.76	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	--
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	--
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	--
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	--
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	--
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	--
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	--
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	--
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	--
2. 本期使用（以负号填列）	-	-	-	-	-	-	-	--
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	--
四、本年年末余额	5,000,000.00	-	-	-	514,242.98	767,463.43	-	6,281,706.41

(3) 2013 年度

单位：元

项目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00	-	-	-	431,689.22	170,676.85	-	5,602,366.07
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	5,000,000.00	-	-	-	431,689.22	170,676.85	-	5,602,366.07
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-146,197.21	-	-146,197.21
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-146,197.21	-	-146,197.21
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	--
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	--
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	--
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	--
2. 本期使用（以负号填列）	-	-	-	-	-	-	-	--
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	--
四、本年年末余额	5,000,000.00	-	-	-	431,689.22	24,479.64	-	5,456,168.86

二、审计意见类型及财务报表编制基础

（一）财务报表审计意见类型

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司财务报表，包括 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 9 月 30 日的公司资产负债表，2013 年度、2014 年度、2015 年 1-9 月的公司利润表、公司现金流量表、公司所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，出具了中兴财光华审会字（2015）第 07837 号标准无保留意见《审计报告》。

（二）财务报表编制基础

1、财务报表编制的基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

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

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

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

(二) 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2013 年度，2014 年度、2015 年 9 月 30 日的财务状况以及 2013 年 12 月 31 日，2014 年度、2015 年 1-9 月的经营成果和现金流量。

(三) 会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(四) 营业周期

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。正常营业周期短于一年，以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

(五) 记账本位币

本公司采用人民币为记账本位币。

(六) 现金及现金等价物的确定标准

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

(七) 应收款项

应收款项包括应收帐款、其他应收款等。本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收帐款，按从购货方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。应收款项采用实际利率法，以摊余成本减去坏账准备后的净额列示。

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	期末余额前 5 名且占应收款项总额 10%以上的；
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。 单独测试未发生减值的应收款项，包括在具有类似信用风险特征的应收款项中再进行减值测试。

2、按信用风险组合计提坏账准备的应收款项

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

(1) 不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
账龄组合	已单独计提减值准备的应收款项除外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。
无风险组合	以应收款项的交易对象和款项性质为信用风险特征划分组合，包括对政府单位、关联单位等性质款项

(2) 不同组合计提坏账准备的计提方法：

项 目	计提方法
账龄组合	采用账龄分析法计提坏账准备
无风险组合	不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	0.00	0.00
1-2 年	5.00	5.00
2-3 年	10.00	10.00
3-4 年	15.00	15.00
4-5 年	50.00	50.00
5 年以上	100.00	100.00

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额虽不重大，但通过对应收账款的跟踪管理发现有客观证据表明其预计的坏账损失超过了账龄分析法应计提的坏账准备的，也进行单独减值测试
坏账准备的计提方法	单项认定

（4）坏账准备的转回

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

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

（八）存货

1、存货的分类

公司存货分为库存商品、原材料、生产成本等。

2、存货取得和发出的计价方法

公司存货盘存制度采用永续盘存制，存货取得时按实际成本计价。库存商品、发出商品等发出时采用加权平均法计价。

3、存货跌价准备计提方法

公司期末存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，期末，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

4、存货可变现净值的确认方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

（九）无形资产

1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预

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

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

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

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

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50 年	产权证书有效期

每年度终了，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。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

（十）固定资产及其累计折旧

1、固定资产的确认条件

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

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

2、固定资产分类及折旧政策

公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	折旧方法	使用年限	残值率%	年折旧率%
房屋建筑物	年限平均法	20	5	4.75
运输设备	年限平均法	4	5	25
机器设备	年限平均法	5-10	5	9.5-19
电子办公设备	年限平均法	3-5	5	19-31.67

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

每年年度终了，公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

（十一）长期待摊费用摊销方法

公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

（十二）长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；

不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（十三）职工薪酬

公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。公司在职工为公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划。其中设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定收益计划进行会计处理。

（十四）收入的确认原则

1、销售商品

对已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，公司确认商品销售收入的实现。

公司的住宅信报箱、邮政专用产品、亭类产品、标识牌等产品的销售以客户安装验收完成作为收入确认的时点。

2、提供劳务

指随同信报箱、标识牌等产品销售一起提供的安装劳务，对提供劳务的结果能够可靠估计的情况下，公司在安装完成并经客户验收无误后作为劳务收入确认时点。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

（十五）递延所得税资产/递延所得税负债

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

与商誉的初始确认有关，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应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

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

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，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。

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。

于资产负债表日，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。

（十六）所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

当期所得税是按照当期应纳税所得额计算的当期应交所得税金额。应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后得出。

公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

1、商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

2、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

1、该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

2、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：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。

于资产负债表日，公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，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。

（十七）重要会计政策和会计估计变更

1、会计政策变更

（1）因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

自2014年1月26日起，财政部陆续修订和新颁布了《企业会计准则第2号—长期股权投资》、《企业会计准则第9号—职工薪酬》、《企业会计准则第30号—财务报表列报》、《企业会计准则第33号—合并财务报表》、《企业会计准则第39号—公允价值计量》、《企业会计准则第40号—合营安排》和《企业会计准则第41号—在其他

主体中权益的披露》等七项具体准则，并要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。

2014 年 6 月，财政部修订了《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》，要求执行企业会计准则的企业应当在 2014 年年度及以后期间的财务报告中按照该准则要求对金融工具进行列报。

2014 年 7 月 23 日，财政部发布了《关于修改〈企业会计准则—基本准则〉的决定》，自公布之日起施行。

公司于 2014 年 7 月 1 日开始执行前述除金融工具列报准则以外的 7 项新颁布或修订的企业会计准则，在编制 2014 年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则，并根据各准则衔接要求进行了调整，对当期和列报前期财务报表项目及金额无重大影响。

执行《企业会计准则第 9 号—职工薪酬（2014 年修订）》之前，对于辞退福利，在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，同时公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，并计入当期损益。

（2）其他会计政策变更

本报告期无其他会计政策变更事项。

2、会计估计变更

本报告期无会计估计变更事项。

（十八）税项

1、主要税种和税率

税 种	计税依据	税率%
增值税	应税收入	17
营业税	应税收入	3
城市维护建设税	应纳流转税额	5
教育费附加	应纳流转税额	3
地方教育附加费	应纳流转税额	2

税 种	计税依据	税率%
印花税	销售收入	0.03
企业所得税	应纳税所得额	25
土地使用税	土地占用面积	4 元/m ²
房产税	房产原值	1.2

2、税收优惠

报告期内，公司没有税收优惠。

四、报告期内主要会计数据和财务指标及简要分析

（一）公司主要会计数据和财务指标

公司主要会计数据和财务指标，参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“七、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表”。

（二）主要会计数据和财务指标简要分析

1、盈利能力分析

报告期内，公司主要盈利能力指标如下：

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
净利润（万元）	22.10	82.55	-14.62
毛利率（%）	19.12	20.64	19.06
净资产收益率（%）	1.94	14.07	-2.64
基本每股收益（元/股）	0.02	0.17	-0.03

（1）2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度公司净利润分别为 22.10 万元、82.55 万元和-14.62 万元，盈利能力增强。2013 年公司净利润为-14.62 万元，2014 年公司实现盈利，净利润为 82.55 万元，增长幅度较大，主要原因系 2014 年度公司转回坏账准备 92.29 万元，对 2014 年的净利润产生了较大的影响。

报告期内，公司净利润虽保持增长，但各期净利润绝对数额较小，盈利能力有待加强。

（2）公司主营业务收入主要为住宅信报箱、邮政专用产品、亭类产品、标识牌等销售收入。

报告期内，公司主营业务收入按产品分类列示如下：

单位：万元、%

项目	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例
住宅信报箱	1,470.83	91.63	1,589.11	81.92	1,361.66	65.70
邮政专用品	32.10	2.00	137.36	7.08	138.21	6.67
亭类产品	88.41	5.51	177.68	9.16	571.31	27.56
标识牌	13.84	0.86	35.73	1.84	1.43	0.07
合计	1,605.18	100.00	1,939.89	100.00	2,072.60	100.00

2013 年至 2015 年 1-9 月，公司销售住宅信报箱收入占主营业务收入的比重分别为 65.70%、81.92%、91.63%。住宅信报箱销售业务为公司主要收入来源。报告期内，公司主要产品住宅信报箱毛利率稳定，收入与成本计量方法未发生重大变化。收入与单位变动成本。2013 年、2014 年、2015 年 1-9 月公司主营业务收入为 2,72.60 万元、1,39.89 万元、1,05.18 万元，营业收入保持稳定，未发生重大变化。公司对不同客户销售的邮政器材产品，由于客户对产品的要求、规格均不同，公司根据不同客户的要求，设计并生产相应的产品。报告期内，不同产品的单位变动成本未发生重大变化。

报告期内，公司各期主要费用以及占营业收入的比例情况如下：

单位：万元、%

项目	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	1,605.18	-	1,939.89	-	2,072.60	-
销售费用	59.51	3.71	118.95	6.13	47.08	2.27
管理费用	126.63	7.89	177.23	9.14	197.70	9.54
财务费用	67.89	4.23	69.40	3.58	92.43	4.46
资产减值损失	5.31	0.33	-90.67	-4.67	69.82	3.37

2013 年、2014 年、2015 年 1-10 月，期间费用占营业收入的比例分别为 16.27%、18.85%、15.83%。期间费用占营业收入的比例未发生重大变化。

报告期各期末，公司股本及变动情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
实收资本/股本	2,000.00	500.00	500.00

综上，2014 年净资产收益率较 2013 年大幅增加，主要由于 2014 年公司收回账龄 3 年以上应收账款，导致转回 90.67 万元资产减值损失，公司净利润大幅增长。由于 2015 年公司股东增加投资 1500 万元且 2015 年 1-10 月资产减值损失较 2014 年大幅变动，导致 2015 年净资产收益率较 2014 年大幅减小。

(3) 报告期内，公司的毛利率分析参见本节“五、报告期内利润形成的有关情况”之“(一) 营业收入及毛利率的主要构成、变化趋势及原因”之“2、毛利率分析”。

2、偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率(%)	46.42	79.09	81.52
流动比率(倍)	1.98	1.15	1.08
速动比率(倍)	1.53	0.67	0.53

从长期偿债能力来看，公司资产负债率逐年下降，偿债能力逐渐增强；2013年12月31日、2014年12月31日公司资产负债率较大，主要系2013年、2014年关联方资金拆借较大。2015年关联方归还了拆借资金及股东完成了增资，导致2015年9月30日资产负债率大幅降低。

从短期偿债能力来看，2013年12月31日、2014年12月31日公司速动比率小于1，主要原因系2013年12月31日、2014年12月31日公司存货规模较大，随着公司业务的拓展，公司的存货销量增加，公司的速动比率提高。2015年9月30日公司流动比率、速动比率均大于1。

截至 2015 年 9 月 30 日，公司的金融机构借款情况如下：

单位：万元				
借款单位	贷款金额	期限	利率	备注
工商银行张家港市支行	150.00	2014.12.19-2015.12.19	基准利率上浮 25%	房产、土地抵押
苏州港口张家港保税区科技小额贷款有限公司	1,000.00	2015.6.3-2016.6.2	基准利率上浮 25%	设备、房产、土地抵押；连带保证；
合 计	1,150.00			

截至本公开转让说明书签署日，公司已归还工商银行张家港市支行 150 万银行借款，公司在一年内应归还的短期借款余额为 1000 万元，短期还款压力较大。

报告期内，公司主要现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,021.16	259.69	-503.27
投资活动产生的现金流量净额	-0.26	-2.70	-14.73
筹资活动产生的现金流量净额	962.75	-208.24	478.97
期末现金及现金等价物余额	21.46	80.12	31.36

报告期内经营性应收项目逐年增加导致 2015 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额为-1,021.16 万元，2015 年 1-9 月公司现金流主要来源于公司股东缴纳的增资款和取得借款收到现金，2015 年 9 月 30 日现金及现金等价物余额为 21.46 万元。公司现金流紧张。

2015 年 9 月 30 日公司预付账款账面余额为 1,084.59 万元，较 2014 年 12 月 31 日增长了 293.08%。主要原因为公司为了降低采购成本，分别与供应商无锡市钢耀不锈钢有限公司、无锡市兰慧不锈钢有限公司签订了大额原材料采购合同。公司根据合同约定预付了原材料价款，供应商将按季度分批交付原材料。

2013 年 12 月 31 日至 2015 年 9 月 30 日，公司应收账款账面余额分别为 1,573.21 万元、924.70 万元、1407.40 万元，占公司总资产的比例分别为 29.00%、30.78%、39.20%，占流动资产的比例分别为 33.02%、34.03%、42.66%，应收账款占流动资产和总资产的比例较大。

公司客户多数为大型房地产开发商、各地邮政集团公司，虽然客户回款信用度较好，但回款周期不稳定。由于公司客户在价格、付款方面处于主动地位，公司回款和收款政策主要依赖于客户制定的付款政策且回款多数发生在四季度，具有一定季节性。

综上，2015 年 9 月 30 日公司流动比率、速动比率均大于 1，但一年内到期短期借款余额较大，公司现金流量较为紧张，且应收账款、预付账款余额较大，公司短期偿债风险较大。从长期偿债能力来看，公司资产负债率逐年下降，无大额长期借款，资产负债率，偿债能力较强。

公司通过加强与金融机构合作，申请挂牌新三板等方式扩展融资渠道；通过加强对存货管理，从而使公司流动比率、速动比率逐年提高，2015 年 9 月 30 日公司流动比率、

速动比率均大于1；通过加强对应收账款的催收管理，公司2014年以后应收账款账龄大多数都在一年以内，不存在3年以上未收回应收账款情形。

通过上述方式，公司增强了短期偿债能力。公司面临时的短期偿债风险对公司生产经营影响不大。

3、营运能力分析

报告期内，公司主要营运能力指标如下：

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次）	1.29	2.18	3.86
应收账款周转天数（天）	210.08	165.25	93.27
存货周转率（次）	1.32	1.25	1.35
存货周转天数（天）	204.81	288.00	266.67

注：应收账款周转率=当期营业收入/（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2

应收账款周转天数=360/应收账款周转率

2015年前9个月应收账款周转天数、存货周转天数均按270日计算。

报告期内，公司应收账款周转率逐年下降，主要由于公司客户多数为大型房地产开发商、各地邮政集团公司，虽然客户应收账款回款信用度较好，但回款周期不稳定。

报告期内，公司存货周转率小幅波动，2015年1-9月公司存货周转率较上期有所增加，主要系公司通过加强存货管理，提高了存货的流转速度。

4、获取现金流能力分析

报告期内，公司主要现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,021.16	259.69	-503.27
投资活动产生的现金流量净额	-0.26	-2.70	-14.73
筹资活动产生的现金流量净额	962.75	-208.24	478.97
期末现金及现金等价物余额	21.46	80.12	31.36

（1）报告期内，公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,332.21	2,064.81	1,925.50

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	80.39	129.10	98.31
经营活动现金流入小计	1,412.60	2,193.92	2,023.81
购买商品、接受劳务支付的现金	1,815.65	1,419.39	1,926.93
支付给职工以及为职工支付的现金	240.69	295.69	203.06
支付的各项税费	44.91	36.62	73.63
支付的其他与经营活动有关的现金	332.51	182.52	323.46
经营活动现金流出小计	2,433.76	1,934.22	2,527.08
经营活动产生的现金流量净额	-1,021.16	259.69	-503.27

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金是公司获取现金能力的最主要影响因素，公司 2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度销售商品、提供劳务收到的现金分别为 1,332.21 万元、2,064.81 万元、1,925.50 万元。随着业务逐步拓展、销售收入增加，公司经营活动现金流入情况良好，且客户能够在正常期限内回款，没有造成非正常的资金占用。

总体而言，公司 2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度的经营活动产生的现金流量净额变动较大，分别为-1,021.16 万元、259.69 万元、-503.27 万元，由于公司客户多数为大型房地产开发商、各地邮政集团公司，虽然客户应收账款回款信用度较好，但回款周期不稳定。2015 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额为-1,021.16 万元，主要系公司为降低采购成本，提前向供应商大批量预定原材料发生的支出。

(2) 2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-0.26 万元、2.7 万元、14.73 万元。

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
收回投资收到的现金	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0.26	2.70	14.73
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	0.26	2.70	14.73

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
投资活动产生的现金流量净额	-0.26	2.70	14.73

(3) 2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 1,203.03 万元、-208.34 万元、478.97 万元，其中 2015 年度筹资活动现金流入大幅增加主要系公司股东缴纳了增资款 1,500.00 万元和取得借款收到现金。

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
吸收投资收到的现金	1,500.00	-	-
取得借款收到的现金	2,040.00	830.00	940.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,137.95	1,899.78	1,573.06
筹资活动现金流入小计	5,677.95	2,729.78	2,513.06
偿还债务支付的现金	1,730.00	910.00	1,150.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	67.19	68.43	91.69
支付其他与筹资活动有关的现金	2,918.00	1,959.58	792.41
筹资活动现金流出小计	4,715.19	2,938.01	2,034.10
筹资活动产生的现金流量净额	962.75	-208.24	478.97

(4) 现金流量项目与相关会计科目钩稽情况：

单位：元

主表经营性项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	13,322,109.17	20,648,126.33	19,255,018.70
营业收入	16,051,844.31	19,398,860.28	20,726,044.01
加：销项税	3,677,224.07	3,225,316.50	3,402,221.76
加：应收账款的减少	-6,463,169.61	-1,607,532.46	-5,392,912.07
加：预收账款的增加	56,210.40	-368,518.00	519,665.00
收到其他与经营活动有关的现金	803,884.93	1,291,041.42	983,109.47
财务费用中的利息收入	642.74	302.62	1,917.54
加：当期与营业外收入		2,400.00	
加：经营性其他其他应收款的减少	803,242.19	1,288,338.80	981,191.93
购买商品接受劳务支付的现金	18,156,496.59	14,193,887.66	19,269,270.22
营业成本	12,983,528.76	15,395,623.52	16,775,536.97
加：进项税	1,096,940.02	2,370,375.75	2,812,560.91
加：存货的增加	-2,945,340.24	-2,025,220.69	1,766,670.77
加：应付账款的减少	1,146,628.28	-196,334.93	-1,415,754.31
加：预付账款减少	8,086,706.66	877,815.03	1,126,406.07
计入生产成本的折旧费	113,706.89	172,671.40	227,511.66
计入生产成本的工资	1,343,260.00	2,055,699.62	1,568,638.53
应付账款的减少（设备及工程）	755,000.00		
支付给职工以及为职工支付的现金	2,406,869.88	2,956,870.78	2,030,602.47
生产成本	1,343,260.00	2,055,699.62	1,568,638.53
期间费用的工资	821,090.70	891,213.91	791,329.48

主表经营性项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
加：应付职工薪酬期初减期末	242,519.18	9,957.25	-329,365.54
支付其他与经营有关的现金	3,325,146.64	1,825,227.66	3,234,618.87
付现的销售、管理及财务费用	789,280.39	1,555,995.56	1,278,389.37
付现的其他往来款	2,535,866.25	269,232.10	1,956,229.50
吸收投资收到的现金	15,000,000.00		
实收资本的贷方	15,000,000.00		

如上表所示，公司所有大额现金流量变动项目的内容、发生额、与实际业务的发生相符，不存在提前确认收入和成本的情况，与相关科目的会计核算勾稽正确。

五、报告期内利润形成的有关情况

（一）营业收入及毛利率的主要构成、变化趋势及原因

1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元、%

项目	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	1,605.18	100.00	1,939.89	100.00	2,072.60	100.00
合计	1,605.18	100.00	1,939.89	100.00	2,072.60	100.00

2013 年度至 2015 年 1-9 月期间，公司实现营业收入分别为 2,072.60 万元、1,939.89 万元和 1,605.18 万元。2014 年营业收入规模相对于 2013 年营业收入规模较为稳定，2015 年 1-9 月的营业收入规模达到了 2014 年全年营业收入的 82.75%，营收规模一定程度上增长。

公司主营业务收入主要为住宅信报箱、邮政专用产品、亭类产品、标识牌等销售收入。

（1）公司主营业务收入构成情况

报告期内，公司主营业务收入按产品分类列示如下：

单位：万元、%

项目	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例
住宅信报箱	1,470.83	91.63	1,589.11	81.92	1,361.66	65.70

邮政专用品	32.10	2.00	137.36	7.08	138.21	6.67
亭类产品	88.41	5.51	177.68	9.16	571.31	27.56
标识牌	13.84	0.86	35.73	1.84	1.43	0.07
合计	1,605.18	100.00	1,939.89	100.00	2,072.60	100.00

2013年至2015年1-9月，公司销售住宅信报箱收入占主营业务收入的比重分别为65.70%、81.92%、91.63%。住宅信报箱销售业务为公司主要收入来源。住宅信报箱、邮政专用用品具有稳定的市场需求，公司亭类产品、标识牌的市场需求较小，每年销售金额不稳定。

公司销售的住宅信报箱主要为住宅信报箱，按照住宅类型可以分为室内信报箱、室外信报箱、别墅信报箱三类。通常新建小区为了集中化、统一化管理信件、报刊的收发会在小区入口处、门禁外或门禁内设置信报箱。

报告期内，公司主营业务收入按产品销售地区分类列示如下：

单位：万元、%

区域	2015年1-9月		2014年		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
江苏	1,245.71	77.61	1,614.71	83.24	1,218.07	58.77
天津	122.68	7.64	306.84	15.82	640.59	30.91
浙江	224.24	13.97	13.75	0.71	-	-
安徽	-	-	-	-	189.83	9.16
其他	12.55	0.78	4.59	0.24	24.11	1.16
合计	1,605.18	100.00	1,939.89	100.00	2,072.60	100.00

公司在江苏省内的销售收入占主营业务收入的比例为：2013年占58.77%，2014年占83.24%，2015年1-9月占77.61%。相对与江苏省而言，公司在国内其他省份的业务开拓显得较为薄弱，市场开发广度与深度均显不足。

（2）公司主营业务收入的确认

① 商品销售收入的确认

对已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，公司确认商品销售收入的实现。

本公司的信报箱、标识牌以及其他产品的销售以客户安装验收完成作为收入确认的时点。

② 提供劳务收入的确认

对提供劳务的结果能够可靠估计的情况下，公司在安装完成并经客户验收无误后作为劳务收入确认时点。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

2、毛利率分析

(1) 毛利率趋势分析

报告期内，公司分产品毛利率及主营业务毛利率变动情况如下：

单位：万元、%

产品类别	2015 年 1-9 月		
	收入	成本	毛利率
住宅信报箱	1,470.83	1,180.89	19.71
邮政专用品	32.10	24.80	22.76
亭子	88.41	81.18	8.17
标识牌	13.84	11.48	17.06
合 计	1,605.18	1,298.35	19.12

产品类别	2014 年度		
	收入	成本	毛利率
住宅信报箱	1,589.11	1,266.96	20.27
邮政专用品	137.36	98.36	28.39
亭子	177.68	143.92	19.00
标识牌	35.73	30.32	15.14

合 计	1, 939. 89	1, 539. 56	20. 64
-----	------------	------------	--------

产品类别	2013 年度		
	收入	成本	毛利率
住宅信报箱	1, 361. 66	1, 095. 43	19. 55
邮政专用品	138. 21	113. 63	17. 78
亭子	571. 31	467. 29	18. 21
标识牌	1. 43	1. 21	15. 38
合 计	2, 072. 60	1, 677. 55	19. 06

2013 年至 2015 年 1-9 月，公司主营业务毛利率分别为 19.06%、20.64%、19.12%，公司整体毛利率的变化属于正常波动范围，主要变化原因为公司不同产品类别中单品的毛利率不相同，主营业务收入中不同产品类别的单品占比逐年变化。报告期内，公司主要产品住宅信报箱毛利率稳定。

(1) 报告期内，邮政专用产品毛利率变动情况如下：

单位：万元、%

产品类别	2015 年 1-9 月		
	收入	成本	毛利率
圆柱信筒	6. 96	4. 96	28. 81
邮政信箱	16. 14	12. 19	24. 48
其他	9. 00	7. 66	14. 97
合 计	32. 10	24. 80	22. 75

单位：万元、%

产品类别	2014 年度		
	收入	成本	毛利率
圆柱信筒	115. 00	80. 54	29. 97
邮政信箱	3. 84	2. 86	25. 40
其他	18. 52	14. 95	19. 27
合 计	137. 36	98. 36	28. 40

单位：万元、%

产品类别	2013 年度		
	收入	成本	毛利率
圆柱信筒	17. 48	12. 27	29. 81
邮政信箱	2. 20	1. 63	25. 93

其他	118.53	99.73	15.86
合 计	138.21	113.63	17.78

(2) 与同行业可比上市公司比较

报告期内，公司无同行业可比上市公司。

3、利润的变动趋势及原因

报告期内，公司主营业务收入及利润情况如下表：

单位：万元、%

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度		2013 年度
	金额	金额	变动率	金额
主营业务收入	1,605.18	1,939.89	-6.40	2,072.60
主营业务成本	1,298.35	1,539.56	-8.23	1,677.55
主营业务毛利	306.83	400.32	1.33	395.05
营业利润	31.28	111.26	-	-19.15
利润总额	30.00	111.30	-	-19.20
净利润	22.10	82.55	-	-14.62

2013 年度至 2015 年 1-9 月期间，公司实现营业收入分别为 2,072.60 万元、1,939.89 万元和 1,605.18 万元。2014 年营业收入规模相对于 2013 年营业收入规模较为稳定，2015 年 1-9 月的营业收入规模达到了 2014 年全年营业收入的 82.75%，营收规模一定程度上增长。

2013 年度至 2015 年 1-9 月期间，公司主营业务毛利分别为 395.05 万元、400.32 万元和 306.83 万元。2013 年度至 2015 年 1-9 月期间，公司净利润分别为-19.15 万元、82.55 万元、22.10 万元，盈利能力持续增强。

报告期内公司规范经营，不断加大业务拓展力度，营业收入和净利润总体持续增长，具备持续经营能力。

公司属于传统制造业，报告期内营业收入变动较小，现有业务较为成熟，主要产品住宅信报箱占比逐年增高。2013 年至 2015 年 1-9 月，公司销售住宅信报箱收入占主营业务收入的比重分别为 65.70%、81.92%、91.63%。报告期内，公司主要产品住宅信

报箱市场竞争充分，主要客户所属房地产行业增长放缓，且公司客户主要集中于江苏省内，市场容量有限，导致公司营业收入规模较小。由于住宅信报箱技术含量低，毛利率较低，且公司期间费用较高，导致报告期内公司净利润水平偏低。

针对公司营业收入规模不大，净利润水平偏低。一方面，公司通过积极研发设计新产品智能快件箱，丰富公司产品线，提升产品竞争力，从而提高公司整体毛利率；另一方面，公司不断扩大销售团队，积极拓展江苏省外市场，充分利用公司在邮政系统的知名度和品牌效应积极争取国家邮政局的项目。

中国邮政集团公司将智能快件箱的建设作为邮政综合服务平台的重要组成部分进行统一规划，计划从2014年起利用3年时间，采取多种方式在全国主要城市建设5万台智能快件箱，完成中国邮政寄递服务终端网络的战略布局。公司已成为中国邮政集团公司邮政用品用具(智能快件箱)定点采购企业之一。由于公司研发的智能快件箱尚处于优化阶段，尚无法大批量投入市场。

通过近年来的努力，公司已与全国其他省市邮政企业建立了良好的工作关系，公司业务范围除了覆盖长三角市场外，还延展至河北、天津、河南等地。

（二）主要费用分析

1、主要费用情况

报告期内，公司各期主要费用以及占营业收入的比例情况如下：

单位：万元、%

项目	2015年1-9月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	1,605.18	-	1,939.89	-	2,072.60	-
营业税金及附加	16.22	1.01	14.16	0.73	7.22	0.35
销售费用	59.51	3.71	118.95	6.13	47.08	2.27
管理费用	126.63	7.89	177.23	9.14	197.70	9.54
财务费用	67.89	4.23	69.40	3.58	92.43	4.46
资产减值损失	5.31	0.33	-90.67	-4.67	69.82	3.37

2、期间费用情况

报告期内，公司期间费用总额变化不大，与营业收入的变化幅度相当。公司期间费用及其变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
销售费用	59.51	-	118.95	152.69	47.08
管理费用	126.63	-	177.23	-10.35	197.70
财务费用	67.89	-	69.40	-24.92	92.43
合计	254.02	-	365.58	8.43	337.16

(1) 销售费用

报告期内，公司销售费用情况如下：

单位：万元

项 目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
快递费	1.67	2.38	4.52
运费	1.77	62.43	15.63
工资	43.58	28.48	-
差旅费	11.52	21.06	25.41
招标代理费	-	-	1.52
其他	0.97	4.60	-
合计	59.51	118.95	47.08

报告期内，公司销售费用主要包括销售人员薪酬、运输费等。2014 年销售费用较 2013 年增长了 152.65%，主要原因为公司因业务需要，销售人员工资大幅增长及公司对天津地区销量增加，运费大幅增长。2013 年公司尚未单独雇佣专职销售人员。从 2014 年起，公司逐渐扩大销售队伍，导致销售人员公司快速增加。

2014 年度运费较 2013 年度增长了 299.42%，主要系公司江苏地区销售快速增长，导致运费大幅增加。2013 年、2014 年，对江苏省内销售产生的运费由公司承担，公司对省外的销售由客户承担。2015 年起，公司对所有客户销售产生的运费均由客户承担。

(2) 管理费用

报告期内，公司管理费用情况如下：

单位：万元

项 目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
办公费	13.42	8.96	17.58
其他税金	11.08	10.56	11.57

项 目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
工资	18.16	32.46	26.70
社保费	20.38	28.18	27.02
业务招待费	4.05	9.21	2.23
福利费	7.18	4.62	5.28
水电费	0.61	1.20	0.20
折旧费	23.92	34.84	42.27
无形资产摊销费	1.99	2.65	2.65
汽车费用	23.14	27.35	44.69
保险费	0.60	-	2.43
修理费	-	-	0.59
邮电费	-	4.90	-
其他费用 ^注	2.11	12.30	14.50
合计	126.63	177.23	197.70

注：其他费用包括 ISO 资质认证费、专利费、公告费等

公司管理费用主要包括职工薪酬、折旧费用、汽车费用等。2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度管理费用的支出分别为 126.63 万元、177.23 万元、197.70 万元，占期间费用的比例最高。报告期内，公司管理费用变动幅度不大，与营业收入成同向变动。

（3）财务费用

报告期内，公司财务费用情况如下：

单位：万元

项 目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
利息支出	67.19	68.43	91.69
减：利息收入	0.06	0.03	0.19
手续费	0.76	1.00	0.93
合计	67.89	69.40	92.43

报告期内，公司发生的相关利息支出主要为金融机构借款产生，相关利息收入主要为银行存款利息收入。

3、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项 目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
坏账准备	5.31	-90.67	69.82
合计	5.31	-90.67	69.82

2014 年公司转回资产减值损失 90.67 万元，主要原因为公司收回账龄 3 年以上应收账款 188.70 万元。由于 2014 年以前公司对应收账款管理力度不足，导致 2013 年 12 月 31 日存在大量账龄 3 年以上的未收回应收账款，公司根据会计政策计提了坏账准备。2014 年公司加大了对应收账款的催收力度，避免出现大额长期未收回应收账款情形发生。

公司采用账龄分析法计提坏账准备的会计政策如下：

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年, 下同)	0.00	0.00
1-2 年	5.00	5.00
2-3 年	10.00	10.00
3-4 年	15.00	15.00
4-5 年	50.00	50.00
5 年以上	100.00	100.00

2013 年 12 月 31 日，公司账龄 3 年以上部分大额应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

公司名称	与本公司关系	金 额	账 龄	坏账准备	计提比例
吴江市信达通信有限责任公司	非关联方	85.43	4-5 年	42.71	50.00
苏州工业园区唯亭镇房地产开发公司	非关联方	39.36	4-5 年	19.68	50.00
林州邮政局	非关联方	17.50	4-5 年	8.75	50.00
苏州娄门街道办事处	非关联方	15.00	4-5 年	7.50	50.00
合计		157.29		78.64	

注：部分应收账款单笔金额较小，故未予列示。

2013 年 12 月 31 日，公司账龄 3 年以上应收账款为商品销售收入尾款。公司与上述应收账款相关债务人无关联关系。

综上，2014 年度大额资产减值损失转回符合企业会计准则及企业坏账准备计提政策，不存在操纵利润情形。

（三）报告期内重大投资收益情况

报告期内公司无重大投资收益。

（四）报告期内非经常性损益情况

报告期内，公司非经常性损益明细表如下：

单位：万元

项 目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
非流动性资产处置损益	-1.27	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-	0.04	-0.05
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
非经常性损益总额	-1.27	0.04	-0.05
减：非经常性损益的所得税影响数	-0.32	0.01	-0.01
非经常性损益净额	-0.96	0.03	-0.03
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数	-	-	-
归属于公司普通股股东的非经常性损益	-0.96	0.03	-0.03

公司 2015 年 1-9 月、2014 年、2013 年度归属于公司股东的非经常性损益净额分别为-0.96 万元、0.03 万元、-0.03 万元，前述非经常性损益金额较小，对公司各期损益的影响不大。

（五）主要税收政策及适用的税率情况

1、公司执行的主要税收政策及适用税率

税 种	计税依据	税率%
增值税	应税收入	17
营业税	应税收入	3
城市维护建设税	应纳流转税额	5
教育费附加	应纳流转税额	3
地方教育附加费	应纳流转税额	2
印花税	销售收入	0.03
企业所得税	应纳税所得额	25
土地使用税	土地占用面积	4 元/m ²
房产税	房产原值	1.2

2、公司适用的税收优惠政策

公司不存在适用的税收优惠政策。

公司适用的税种、税率符合国家相关税收法律、法规及规范性文件的规定。

六、财务状况分析

（一）资产

1、资产构成

单位：万元、%

项目	2015 年 9 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	3,688.18	91.90	2,717.11	90.45	2,592.82	87.82
非流动资产	325.26	8.10	286.72	9.55	359.53	12.18
资产总额	4,013.44	100.00	3,003.83	100.00	2,952.35	100.00

（1）资产规模

2015 年 9 月 30 日，公司总资产规模较 2014 年 12 月 31 日增长 1,009.61 万元，主要系公司业务规模扩大、2015 年收到股东增资款等因素导致。

2014 年 12 月 31 日，公司总资产规模较上期末增加 51.48 万元，增长幅度较小，资产总额维持稳定。

总体而言，公司的资产结构及其变化与公司报告期内业务发展及整体经营特点相符合。

（2）资产结构

报告期内，公司资产结构相对稳定，其中资产总额的 85%以上为流动资产，流动性好。

2、流动资产

单位：万元、%

项目	2015 年 9 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	21.46	0.58	80.12	2.95	31.36	1.21
应收账款	1,564.09	42.41	917.77	33.78	757.02	29.20

项目	2015 年 9 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
预付款项	1,084.59	29.41	275.92	10.15	188.14	7.26
其他应收款	180.46	4.89	311.17	11.45	281.66	10.86
存货	837.58	22.71	1,132.12	41.67	1,334.64	51.47
流动资产合计	3,688.18	100.00	2,717.11	100.00	2,592.82	100.00

报告期各期末，公司流动资产主要由货币资金、应收账款、存货构成，其他类型的流动资产的占比较小。

(1) 货币资金

单位：万元、%

项目	2015 年 9 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	0.02	0.09	12.04	15.02	31.17	99.39
银行存款	21.44	99.91	68.09	84.98	0.19	0.61
合计	21.46	100.00	80.12	100.00	31.36	100.00

(2) 应收账款

① 应收账款按类别分类情况

单位：万元、%

类别	2015 年 9 月 30 日			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-		-	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	1,573.21	100.00	9.12	0.58
A、无风险组合	-		-	
B、按账龄分析组合计提坏账准备	1,573.21	100.00	9.12	0.58
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-		-	
合计	1,573.21	100.00	9.12	0.58

单位：万元、%

类别	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-		-	
按信用风险特征组合计提坏账准备	924.70	100.00	6.93	0.75

类别	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
的应收账款				
A、无风险组合	-		-	
B、按账龄分析组合计提坏账准备	924.70	100.00	6.93	0.75
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-		-	
合计	924.70	100.00	6.93	0.75

单位：万元、%

类别	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-		-	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	856.24	100.00	99.22	11.59
A、无风险组合	-		-	
B、按账龄分析组合计提坏账准备	856.24	100.00	99.22	11.59
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-		-	
合计	856.24	100.00	99.22	11.59

报告期各期末，公司不存在单项金额重大并单独计提坏账准备、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款。

②按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况

单位：万元

账 龄	2015 年 9 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金 额	坏账准备	金 额	坏账准备	金 额	坏账准备
1 年以内	1,463.80	-	786.07	-	571.99	-
1 至 2 年	36.33	1.82	138.63	6.93	47.18	2.36
2 至 3 年	73.08	7.31	-	-	48.37	4.84
3 至 4 年	-	-	-	-	11.64	3.49
4 至 5 年	-	-	-	-	177.06	88.53
合计	1,573.21	9.12	924.70	6.93	856.24	99.22

报告期内，应收账款收回情况良好，未发生无法收回情形。公司生产的住宅信报箱等邮政器材作为住宅重要的邮政基础设施与我们的生活息息相关。加强信报箱等邮政

基础设施建设，是国家保障邮政普遍服务的实际需要，也是公民享受邮政普遍服务的客观要求。房地产开发行业的发展对公司所处的邮政器材制造行业具有直接影响。公司所处行业的下游行业多为大型房地产开发商、政府相关机构，信用度较高。房地产开发企业通常在其房地产项目竣工后安装住宅信报箱，经当地邮政局验收后，其房地产项目很快就会进入可销售状态。

公司客户多数为大型房地产开发商、各地邮政集团公司，客户回款信用度较好。由于公司客户在价格、付款方面处于主动地位，公司回款和收款政策主要依赖于客户制定的付款政策。公司通常会将应收账款账期控制在一年以内。2014年12月31日，2015年12月31日，应收账款期末余额85%以上账龄都在1年以内。2013年12月31日账龄在3年以上的应收账款余额为188.70万元，占2013年12月31日应收账款余额的22.04%，公司为此计提了92.02万元减值准备。2013年12月31日存在大量3年以上应收账款，主要是由于公司对应收账款管理力度不足。针对此问题，公司加大了对应收账款的催收力度，避免出现大额长期未收回收应收账款情形发生。

公司采用账龄分析法计提坏账准备的会计政策如下：

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年, 下同)	0.00	0.00
1-2 年	5.00	5.00
2-3 年	10.00	10.00
3-4 年	15.00	15.00
4-5 年	50.00	50.00
5 年以上	100.00	100.00

公司坏账准备的计提政策符合公司账款收回及应收账款管理的实际情况，计提金额较为充分。

③ 期末单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款情况

报告期各期末，公司不存在单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款。

④ 应收账款前五名客户情况

单位：万元、%

	单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款余额的比例
2015 年 9 月 30 日	浙江双利金属制品有限公司	非关联方	45.73	1 年以内	2.91

	单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款余额的比例
	车海江	非关联方	41.22	1-2 年	2.62
	张家港市杨舍镇人民政府	非关联方	40.30	1 年以内	2.56
	启东通誉置业有限公司	非关联方	34.50	1 年以内	2.19
	天津市河东区旧楼区居住功能综合提升改造分指挥部	非关联方	32.48	1 年以内	2.06
	合计		194.23		12.35
2014 年 12 月 31 日	赵沪华	非关联方	49.64	1 年以内	5.37
	南京邮政局	非关联方	42.37	1-2 年	4.58
	车海江	非关联方	41.22	1 年以内	4.46
	张龙	非关联方	40.87	1 年以内	4.42
	朱伟	非关联方	35.01	1 年以内	3.79
	合计		209.11		22.61
2013 年 12 月 31 日	天津市河东区旧楼区居住功能综合提升改造指挥部	非关联方	154.17	1 年以内	18.01
	吴江市信达通信有限责任公司	非关联方	85.43	4-5 年	9.98
	南京市邮政局	非关联方	69.93	1 年以内	8.17
	天津市南开区旧楼区居住功能综合提升改造分指挥部	非关联方	66.03	1 年以内	7.71
	苏州工业园区唯亭镇房地产开发公司	非关联方	39.36	4-5 年	4.60
	合计		414.92		48.46

2015 年 9 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日应收账款前五名客户欠款金额合计分别为 194.23 万元、209.11 万元、414.92 万元，分别占公司应收账款余额的 12.35%、22.61%、48.46%。2015 年 9 月 30 日，公司前五名客户欠款多数在 2 年以内，应收账款收回情况良好。

2013 年 12 月 31 日，公司存在账龄 3 年以上的应收账款，公司通过加强对应收账款的催收管理，已收回上述款项。报告期内，公司无应收账款核销情形。

2014 年 12 月 31 日，公司存在对个人客户应收账款。该应收账款产生是由于个人向公司购买商品，个人客户不是公司的代理商。

⑤ 应收账款余额分析

报告期各期末，公司应收账款账面价值较大，2015 年 9 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日分别为 1,564.09 元、917.77 万元、757.02 万元；占流动资产的比例分别为 42.41%、33.78%、29.20%，占流动资产的比重较高。从应收账款余额占主营业务收入比例来看，2013 年、2014 年、2015 年 1-9 月各期末公司应收账款余额占主营业务收入比例分别为 41.31%、47.67%、98.01%，占比逐年增加，应收账款回收风险较大。

2015 年 9 月 30 日应收账款余额较 2014 年 12 月 31 日增长了 70.13%，账面价值占流动资产的比重大幅增加，主要原因为公司客户多数为大型房地产开发商、各地邮政集团公司，虽然客户回款信用度较好，但回款周期不稳定。**由于公司客户在价格、付款方面处于主动地位，公司回款和收款政策主要依赖于客户制定的付款政策且回款多数发生在四季度，具有一定季节性。**

2014 年 12 月 31 日应收账款余额较 2013 年 12 月 31 日未发生重大变化。

为解决应收账款余额较大问题，缩短应收账款回收期，提高资金使用效率，公司加强了对应收账款的管理，加大了应收账款催收力度。

⑥ 公司信用政策情况

报告期内公司对国内外主要客户的信用政策保持稳定，没有发生重大变化。

⑦ 应收账款周转情况

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
周转率（次）	1.29	2.18	3.86
周转天数（天）	210.08	165.25	93.27

注：应收账款周转率=当期营业收入/（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2

应收账款周转天数=360/应收账款周转率，2015 年前 9 个月按 270 日计算

报告期内，公司应收账款周转率逐年下降，主要由于公司客户多数为大型房地产开发商、各地邮政集团公司，虽然客户应收账款回款信用度较好，通常集中于年末回款。

⑧ 报告期应收账款期末余额中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。

（3）预付账款

预付款项主要系公司预付材料款等。2015年9月30日、2014年12月31日、2013年12月31日，公司预付款项余额分别为1,084.59万元、275.92万元、188.14万元，占流动资产的比例分别为29.41%、10.15%、7.26%。

报告期各期末，公司预付款项账龄情况如下：

单位：万元、%

账龄	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	925.81	85.36	150.76	54.64	188.14	100.00
1至2年	112.82	63.81	125.17	45.36	-	
2至3年	45.96	22.40	-		-	
合计	1,084.59	100.00	275.92	100.00	188.14	100.00

2015年9月30日公司预付账款账面余额为1,084.59万元，较2014年12月31日增长了293.08%。主要原因为公司为了降低采购成本，分别与供应商无锡市钢耀不锈钢有限公司、无锡市兰慧不锈钢有限公司签订了大额原材料采购合同。公司根据合同约定预付了原材料价款，供应商将按季度分批交付原材料。

报告期各期末，公司预付款项前五名单位如下：

单位：万元、%

	单位名称	与公司关系	金 额	年 限	占预付款项 总额的比例
2015年 9月30日	无锡市钢耀不锈钢有限公司	非关联方	683.93	1年以内	63.06
	无锡市兰慧不锈钢有限公司	非关联方	157.97	1年以内	14.57
	天津中天致远科技发展有限公司	非关联方	112.82	1-2年	10.40
	佛山市南海华冠金属制品有限公司	非关联方	45.96	2-3年	4.24
	佛山市南海区永晨不锈钢有限公司	非关联方	25.10	1年以内	2.31
	合计		1,025.78		94.58
12月31日	天津中天致远科技发展有限公司	非关联方	112.82	1年以内	40.89
	佛山市南海华冠金属制品有限公司	非关联方	45.96	1-2年	16.66
	廊坊金华实业有限公司	非关联方	20.49	1年以内	7.43
	无锡文镇金属材料有限公司	非关联方	8.00	1年以内	2.90

	单位名称	与公司关系	金 额	年 限	占预付款项 总额的比例
	深圳市达利来科技有限公司	非关联方	3.17	1 年以内	1.15
	合计		190.45		69.02
2013 年 12 月 31 日	佛山市南海华冠金属制品有限公司	非关联方	45.96	1 年以内	24.43
	张家港保税区江联国际贸易有限公司	非关联方	34.47	1 年以内	18.32
	无锡盛松建材有限公司	非关联方	8.01	1 年以内	4.26
	无锡文镇金属材料有限公司	非关联方	7.83	1 年以内	4.16
	无锡市锡山区采购中心	非关联方	5.42	1 年以内	2.88
	合计		101.69		54.05

(4) 其他应收款

① 其他应收款按类别分类情况

单位：万元、%

种 类	2015 年 9 月 30 日				
	账面余额	比例	坏账准备	比例	金额
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	186.24	100.00	5.79	3.11	180.46
A、无风险组合	-	-	-	-	-
B、按账龄分析组合计提坏账准备	186.24	100.00	5.79	3.11	180.46
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
合计	186.24	100.00	5.79	3.11	180.46

单位：万元、%

种 类	2014 年 12 月 31 日				
	账面余额	比例	坏账准备	比例	金额
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	313.84	100.00	2.67	2.35	311.17
A、无风险组合	200.00	63.73	-	-	200.00
B、按账龄分析组合计提坏账准备	113.84	36.27	2.67	2.35	111.17
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
合计	313.84	100.00	2.67	2.35	311.17

单位：万元、%

种 类	2013 年 12 月 31 日				
	账面余额	比例	坏账准备	比例	金额
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	282.71	100.00	1.05	0.37	281.66
A、无风险组合	200.00	70.74	-	-	200.00
B、按账龄分析组合计提坏账准备	82.71	29.26	1.05	1.27	81.66
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
合计	282.71	100.00	1.05	0.37	281.66

2015 年 9 月 30 日，公司其他应收款中无应收关联方款项。

② 按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款情况

单位：万元

账龄	2015 年 9 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	余 额	坏账准备	余 额	坏账准备	余 额	坏账准备
1 年以内	109.79	-	60.44	-	68.45	-
1 至 2 年	26.84	1.28	53.40	2.67	8.26	0.41
2 至 3 年	49.61	4.51	-	-	5.90	0.59
4-5 年	-	-	-	-	0.10	0.05
合计	186.24	5.79	113.84	2.67	82.71	1.05

③ 报告期内，公司其他应收款中应收关联方款项情况参见本节之“七、关联方、关联关系及关联交易”之“（二）关联交易”之“3、关联方应收应付款项”。

④ 其他应收款前五名债务人情况

单位：万元、%

	单位名称	与公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例
2015 年 9 月 30 日	万联证券有限责任公司	非关联方	20.00	1 年以内	10.74
	苏梁丰律师事务所	非关联方	15.00	1 年以内	8.05
	项林方	非关联方	10.50	1-2 年	5.64
	中国电子进出口总公司	非关联方	10.30	2-3 年	5.53
	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所	非关联方	9.00	1 年以内	4.83

	单位名称	与公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例
	合计		64.80		34.79
2014 年 12 月 31 日	陆正明	关联方	200.00	1-2 年	63.73
	李玮炜	非关联方	14.60	1-2 年	4.65
	李洪生	非关联方	10.00	1-2 年	3.19
	中国电子进出口总公司	非关联方	10.30	1-2 年	3.28
	项林方	非关联方	9.00	2-3 年	2.87
	合计		243.90		77.71
2013 年 12 月 31 日	陆正明	关联方	200.00	1 年以内	70.74
	中国电子进出口总公司	非关联方	10.45	1 年以内	3.70
	李洪生	非关联方	10.00	1 年以内	3.54
	项林方	非关联方	9.00	1 年以内	3.18
	江苏华都置业有限公司	非关联方	8.00	1 年以内	2.83
	合计		237.45		83.99

2015 年 9 月 30 日，公司应收万联证券有限责任公司、中兴财光华会计师事务所上海分所款项为本次新三板挂牌预付中介机构费。公司应收中国电子进出口总公司款项为投标保证金。

截止本公开转让说明书签署日，公司已收回项林方欠款。

（5）存货

① 存货构成及占比情况

单位：万元、%

存货种类	2015 年 9 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	243.88	29.12	211.42	18.67	459.27	34.41
库存商品	350.86	41.89	597.65	52.79	399.10	29.90
在产品	242.84	28.99	323.05	28.53	476.26	35.68
合计	837.58	100.00	1,132.12	100.00	1,334.64	100.00

公司存货主要为原材料、库存商品、在产品，报告期各期末存货占流动资产比例较高。2015 年 9 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日公司存货账面价值分别为 837.58 万元、1,132.12 万元、1,334.64 万元，占流动资产的比例分别为 22.71%、41.67%、51.47%。

② 报告期存货周转情况

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
存货周转率（次）	1.32	1.25	1.35
存货周转天数（天）	204.81	288.00	266.67

注 1：存货周转率=当期营业成本/（期初存货余额+期末存货余额）/2；存货周转天数=360/存货周转率，2015 年前 9 个月按 270 日计算。

报告期内，公司存货周转率小幅波动，2015 年 1-9 月公司存货周转率较上期有所增加，主要系公司通过加强存货管理，提高了存货的流转速度。

③ 存货跌价准备

报告期，公司主要产品以订单为依据生产，定价策略按照“市场导向定价法”，通过研究竞争对手的生产条件、服务状况、价格水平等因素，依据自身的竞争实力，参考成本和供求状况来确定商品价格，且未出现毛利率为负的情况，经测试不存在需要计提存货减值准备。

3、非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产构成如下：

单位：万元、%

项目	2015 年 9 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	212.34	65.28	173.14	60.39	220.64	61.37
无形资产	109.19	33.57	111.18	38.78	113.82	31.66
递延所得税资产	3.73	1.15	2.40	0.84	25.07	6.97
非流动资产合计	325.26	100.00	286.72	100.00	359.53	100.00

报告期内，公司非流动资产规模变化不大，主要包括固定资产、无形资产、递延所得税资产等项目。

(1) 固定资产

单位：万元

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
固定资产原值	613.52	574.04	571.35
累计折旧	401.18	400.90	350.71
固定资产净额	212.34	173.14	220.64
减值准备	-	-	-

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
固定资产净值	212.34	173.14	220.64
其中：电子办公设备	3.19	3.74	4.27
房屋建筑物	151.52	80.86	86.54
机器设备	38.85	48.80	61.14
运输设备	18.79	39.75	68.69

2015年9月30日公司固定资产净值较上期末增加39.20万元，主要系2015年度房屋装修支出。

公司固定资产的构建与处置，均符合公司制度规定，无越权审批情况。截至2015年9月30日，公司固定资产原值613.52万元，净值212.34万元。各类固定资产维护和运行状况良好，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

公司固定资产实际存在且运行良好，暂时不存在大规模淘汰、更新、大修等情况，对公司的财务和持续经营能力不构成重大不良影响。

(2) 无形资产

单位：万元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
无形资产原值	132.35	132.35	132.35
累计摊销	23.16	21.18	18.53
无形资产净额	109.19	111.18	113.82
减值准备	-	-	-
无形资产净值	109.19	111.18	113.82
其中：土地使用权	109.19	111.18	113.82

截至2015年9月30日，公司无形资产账面价值为109.19万元，主要为公司的一项土地使用权。

(3) 递延所得税资产

已确认的递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项 目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	递延所得税资产	应纳税暂时性差异	递延所得税资产	应纳税暂时性差异	递延所得税资产	应纳税暂时性差异
应收账款坏账准备	2.28	9.12	1.73	6.93	24.80	99.22

其他应收款坏账准备	1.45	5.79	0.67	2.67	0.26	1.05
合计	3.73	14.91	2.40	9.60	25.07	100.27

4、资产减值准备的提取情况

公司已按企业会计准则的规定建立了各项资产减值准备的计提政策，报告期内各期末按照公司关于资产减值准备计提的相关会计政策以及各项资产的实际情况，足额计提了各项资产减值准备。

报告期，公司计提资产减值准备的具体情况如下：

单位：万元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
坏账准备	14.91	9.60	100.27
其中：应收账款	9.12	6.93	99.22
其他应收款	5.79	2.67	1.05

报告期内，公司坏账准备为应收账款和其他应收款计提的坏账准备。

截至2015年9月30日，公司各项资产质量良好，应收账款、其他应收款已按政策计提坏账准备。

（二）负债

单位：万元、%

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债						
短期借款	1,150.00	61.72	830.00	34.94	910.00	37.81
应付账款	148.47	7.97	263.14	11.08	282.77	11.75
预收款项	20.74	1.11	15.11	0.64	51.97	2.16
应付职工薪酬	7.69	0.41	32.25	1.36	33.07	1.37
应交税费	284.06	15.25	136.25	5.74	19.51	0.81
其他应付款	252.21	13.54	1,093.41	46.03	1,092.70	45.40
非流动负债						
长期借款	-		5.49	0.23	16.71	0.69
负债合计	1,863.17	100.00	2,375.66	100.00	2,406.74	100.00

报告期内，公司负债主要由流动负债构成。

流动负债中，短期借款、应付账款、其他应付款所占比例较高，2015年9月30日、2014年12月31日、2013年12月31日，上述三项合计占各期流动负债的比例分别为83.23%、92.04%和94.96%。2015年9月30日其他应付款占流动负债的比率大幅下降主要系公司2015年归还了部分借款所致。

1、应付账款

各期末应付账款及账龄情况如下：

单位：万元、%

账龄	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
1年以内（含1年）	86.42	58.20	208.83	79.36	241.58	85.43
1至2年	45.09	30.37	54.30	20.64	16.31	5.77
2至3年	16.97	11.43	-	-	19.76	6.99
3至4年	-	-	-	-	2.35	0.83
4至5年	-	-	-	-	2.77	0.98
合计	148.47	100.00	263.14	100.00	282.77	100.00

公司应付账款主要为应付原材料采购款。2015年9月30日、2014年12月31日、2013年12月31日，公司应付账款账面价值分别为148.47万元、263.14万元、282.77万元。

2015年9月30日应付账款为148.47万元，较2014年12月31日减少了43.58%。主要原因为公司归还了部分应付账款。

报告期各期末，公司应付账款前五名单位如下：

单位：万元、%

	单位名称	与公司关系	金 额	账龄	占应付账款总额的比例
2015年 9月30日	江阴市雄鹰建材有限公司	非关联方	23.48	1年以内	15.81
	慈溪市大拇指锁具有限公司	非关联方	14.71	1-2年	9.91
	江阴大华铸造机械制造有限公司	非关联方	10.30	1年以内	6.94
	张家港市旭日五交化有限公司	非关联方	9.30	1-2年	6.26
	天津滨海联科技软件技术有限公司	非关联方	8.67	1年以内	5.84
	合计		66.46		44.76
2014年 12月31日	慈溪市大拇指锁具有限公司	非关联方	51.22	1年以内	19.46
	江阴大华铸造机械制造有限公司	非关联方	15.30	1-2年	5.81

	单位名称	与公司关系	金 额	账龄	占应付账款总额的比例
	上海展都钢材有限公司	非关联方	11.45	1 年以内	4.35
	天津滨海联科技软件技术有限公司	非关联方	53.81	1 年以内	20.45
	张家港市振泰涂装厂	非关联方	11.58	1 年以内	4.40
	合计		143.36		54.48
2013 年 12 月 31 日	江阴市联(塑)嘉贸易有限公司	非关联方	12.19	1 年以内	4.31
	张家港市东升涂料有限公司	非关联方	21.11	1-2 年	7.46
	慈溪市大拇指锁具有限公司	非关联方	49.44	1-2 年	17.48
	张家港市德瑞克塑业有限公司	非关联方	11.83	1 年以内	4.18
	廊坊金华实业有限公司	非关联方	60.00	1 年以内	21.22
	合计		154.57		54.66

截至 2015 年 9 月 30 日, 公司不存在应付持有公司 5% (含 5%) 以上股份的股东以及其他关联方的款项。具体参见本节之“七、关联方、关联关系及关联交易”之“(二) 关联交易”之“3、关联方应收应付款项”。

2、预收款项

各期末预收账款及账龄情况如下:

单位: 万元、%

账龄	2015 年 9 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
1 年以内 (含 1 年)	13.18	63.58	12.11	80.15	51.97	100.00
1 至 2 年	4.55	21.95	3.00	19.85	-	-
2 至 3 年	3.00	14.47	-	-	-	-
合计	20.74	100.00	15.11	100.00	51.97	100.00

报告期各期末, 公司预收账款前五名单位如下:

单位: 万元、%

	单位名称	与公司关系	金 额	账龄	占预收账款总额的比例
2015 年 9 月 30 日	启东鑫华置业有限公司	非关联方	8.76	2-3 年	42.26
	江苏越洋置业有限公司	非关联方	3.00	1-2 年	14.47
	江苏大成房地产开发有限公司	非关联方	2.38	1-2 年	11.45
	常熟凯悦投资置业有限公司	非关联方	2.00	1 年以内	9.65
	三门峡毓康实业有限公司	非关联方	2.00	1-2 年	9.65
	合计		18.14		87.47

	单位名称	与公司关系	金 额	账龄	占预收账款总额的比例
2014 年 12 月 31 日	常熟凯悦投资置业有限公司	非关联方	2.00	1-2 年	13.23
	常熟市邮政局	非关联方	3.40	1 年以内	22.49
	江苏大成房地产开发有限公司	非关联方	2.38	1 年以内	15.71
	上海德中建设集团有限公司	非关联方	2.74	1 年以内	18.10
	三门峡毓康实业有限公司	非关联方	2.00	1 年以内	13.23
	合计		12.51		82.77
2013 年 12 月 31 日	泰州市邮政局	非关联方	2.88	1 年以内	5.54
	苏州合润房地产开发有限公司	非关联方	9.00	1 年以内	17.32
	张家港市财政国库收付中心	非关联方	14.22	1 年以内	27.37
	如皋市坤利电子科技有限公司	非关联方	10.00	1 年以内	19.24
	泰州嘉中房地产开发有限公司	非关联方	2.56	1 年以内	4.92
	合计		38.66		74.39

3、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬中不存在拖欠性质的金额。

4、应交税费

单位：万元

税费项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
增值税	235.65	108.05	0.63
企业所得税	24.40	15.17	18.96
城市维护建设税	11.00	5.40	0.03
房产税	0.69	0.69	-
印花税	0.32	0.19	-
土地使用税	0.99	0.99	-
教育费附加	11.00	5.40	0.03
其他地方基金	-	0.67	-
合计	284.06	136.57	19.65

报告期内公司税收政策请参见本节之“五、报告期内利润形成的有关情况”之“（五）主要税收政策及适用的税率情况”。

报告期内，公司均正常申报缴纳各项税款，无处罚情况。

5、其他应付款

(1) 其他应付账款账龄情况

单位：万元、%

账龄	2015 年 9 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
1 年以内	252.21	100.00	974.82	89.15	1,013.41	92.74
1-2 年	-	-	68.59	6.27	8.00	0.73
2-3 年	-	-	-	-	-	-
4-5 年	-	-	-	-	71.29	6.52
5 年以上	-	-	50.00	4.57	-	-
合计	252.21	100.00	1,093.41	100.00	1,092.70	100.00

(2) 截至 2015 年 9 月 30 日，其他应付款前五名单位情况如下：

单位：万元、%

名称	金额	年 限	占其他应付款比例
臧桂美	97.70	1 年以内	38.74
张仁良	67.68	1 年以内	26.83
赵建	25.50	1 年以内	10.11
潘怀清	24.55	1 年以内	9.73
陆正明	8.33	1 年以内	3.30
合计	223.76		88.72

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名单位情况如下：

单位：万元、%

名称	金额	年 限	占其他应付款比例
陆正明	830.67	1 年内	75.97
叶藕芬	52.58	1 年内	4.81
潘怀清	29.97	1 年内	2.74
王峰	30.00	1-2 年	2.74
张家港市市中邦家具厂	50.00	5 年以上	4.57
合计	993.21		90.84

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名单位情况如下：

单位：万元、%

名称	金额	年 限	占其他应付款比例
陆正明	936.63	1 年内	85.72
张家港市市中邦家具厂	50.00	4-5 年	4.58
王峰	30.00	1 年内	2.75

名称	金额	年 限	占其他应付款比例
叶藕芬	21.09	1 年内	1.93
张家港国脉有限公司	4.28	1 年内	0.39
	9.25	4-5 年	0.85
合计	1,051.25		96.21

2015 年公司因流动资金需求，分别向臧桂美、张仁良、赵建、潘怀清借款 97.70 万元、71.20 万元、25.50 万元、24.00 万元。公司与上述自然人签订了借款合同，约定借款资金使用费由公司实际控制人陆正明个人承担。

2015 年公司归还了占用关联方资金，导致 2015 年 9 月 30 日其他应付款大幅减少。

(3) 报告期内，公司其他应付款中应付关联方款项情况参见本节之“七、关联方、关联关系及关联交易”之“(二) 关联交易”之“3、关联方应收应付款项”。

6、短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
短期借款	1,150.00	830.00	910.00
合计	1,150.00	830.00	910.00

截至 2015 年 9 月 30 日，公司的金融机构借款情况如下：

单位：万元

借款单位	贷款金额	期限	利率	备注
工商银行张家港市支行	150.00	2014.12.19-2015.12.19	基准利率上浮 25%	房产、土地抵押
苏州港口张家港保税区科技小额贷款有限公司	1,000.00	2015.6.3-2016.6.2	基准利率上浮 25%	设备、房产、土地抵押；连带保证；
合 计	1,150.00			

(1) 工商银行张家港支行借款抵押情况说明

孙洪草、赵琴洪以杨舍镇万红五村 5 幢 205 室、杨舍镇万红 5 村 7 幢 405 室(抵押物)为公司在工商银行张家港支行的 150 万元贷款提供了抵押担保，抵押合同编号【2013】年沙洲(抵)字 728 号。

(2) 苏州港口张家港保税区科技小额贷款有限公司借款抵押、担保情况说明

公司于 2015 年 6 月 3 日在苏州港口张家港保税区科技小额贷款有限公司取得借款 1000 万元，公司为该笔借款提供还款保证如下：

① 公司已用证号为【张国用（2015）第 0740009 号】，面积 9934.20 m²的土地使用权为公司在苏州港口张家港保税区科技小额贷款有限公司 1000 万元短期贷款设定了抵押权登记。

② 公司已用自有 1 台数控机床、1 台数控折弯机为公司在苏州港口张家港保税区科技小额贷款有限公司 1000 万元短期贷款设定了抵押权登记，抵押合同编号 港口科贷高抵字【2015】第 025 号。

③ 股东陆正明、叶藕芬（抵押人）以自有杨舍镇万红五村 7 幢 206 室及车库，19 幢 14 号汽车库（抵押物）为公司在苏州港口张家港保税区科技小额贷款有限公司 1000 万元短期借款提供抵押担保，抵押合同编号港口科贷高抵字【2015】第 024 号。

④ 股东陆正明、叶藕芬（自然人）为公司在苏州港口张家港保税区科技小额贷款有限公司 1000 万元短期借款提供连带责任保证担保，保证合同编号港口科贷高保字【2015】第 036 号。

（三）股东权益

1、公司股东权益及变动情况

报告期各期末，公司股东权益及变动情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
实收资本/股本	2,000.00	500.00	500.00
资本公积	147.55	-	-
盈余公积	0.27	51.42	43.17
未分配利润	2.45	76.75	2.45
股东权益合计	2,150.27	628.17	545.62

2、未分配利润变动情况

单位：万元

项 目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
上年年末未分配利润	76.75	2.45	17.07
加：年初未分配利润调整数（调减“-”）	-94.18	-	-

年初未分配利润	-17.44	2.45	17.07
加：本年归属于母公司所有者的净利润	22.10	82.55	-14.62
减：提取法定盈余公积	2.21	8.26	-
年末未分配利润	2.45	76.75	2.45

七、关联方、关联关系及关联交易

（一）关联方与关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》的相关规定，报告期内，公司的主要关联方和关联关系如下：

关联方名称	关联关系	主要从事业务
（一）控股股东、实际控制人及其控制、共同控制的其他企业		
陆正明	公司控股股东，实际控制人，直接持有公司 99.00%股份，公司董事长及总经理	-
（二）公司的董事、监事、高级管理人员		
陈建民	董事	-
潘怀清	董事	-
陆东方	董事、公司实际控制人陆正明的弟弟	-
缪建华	董事	-
刘佳慧	监事会主席	-
朱文宾	监事	-
赵惠良	监事	-
夏良秋	财务总监、董事会秘书	-
（三）其他关联方		
张家港康泰信箱标识安装有限公司	报告期内曾担任该公司执行董事、法定代表人	承接信报箱、标识标牌、报刊亭、岗亭、早餐食品亭、活动房的安装，机械设备的安装工程。
唐勇	持有公司 1%的股份，公司实际控制人陆正明妹妹的丈夫	-
叶藕芬	公司股东、公司实际控制人陆正明的前妻	-
陆正祥	公司股东、公司实际控制人陆正明的弟弟	-

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）关键管理人员报酬

报告期内，公司关键管理人员报酬情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
关键管理人员报酬	3.20	4.80	4.60

2、偶发性关联交易

（1）关联方资金拆借

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
拆入：			
陆正明	1,090.64	1,573.24	1,078.36
叶藕芬	2.32	152.87	364.70
潘怀清	52.49	112.57	-
唐勇	1.15	4.13	-
小计	1,146.59	1,842.80	1,443.06
拆出：			
陆正明	1,712.98	1,679.20	368.91
叶藕芬	54.98	121.38	285.99
潘怀清	57.91	90.60	20.00
唐勇	0.60	3.73	-
小计	1,826.47	1,894.91	674.91

前述关联方资金拆借经中讯有限股东会决议通过，无资金占用费。截至本公开转让说明书签署日，公司实际控制人陆正明、董事潘怀清为支持公司业务发展，为公司提供流动资金使用，其中董事潘怀清借予公司的资金产生的资金占用费由陆正明个人承担。

（2）关联担保

股东陆正明、叶藕芬（抵押人）以自有杨舍镇万红五村7幢206室及车库，19幢14号汽车库（抵押物）为公司在苏州港口张家港保税区科技小额贷款有限公司1000万元短期借款提供抵押担保，抵押合同编号港口科贷高抵字【2015】第024号。

股东陆正明、叶藕芬(自然人)为公司在苏州港口张家港保税区科技小额贷款有限公

司1000万元短期借款提供连带责任保证担保，保证合同编号港口科贷高保字【2015】第036号。

3、关联方应收应付款项

报告期各期末，公司对前述关联方的应收应付款项余额情况如下：

单位：万元

项目名称	关联方	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应付款	陆正明	8.33	830.67	936.63
其他应付款	叶藕芬	-	52.58	21.09
其他应付款	潘怀清	24.55	29.97	8.00
其他应收款	陆正明	-	200.00	200.00
其他应收款	叶藕芬	0.09	-	-
其他应收款	唐勇	0.95	0.40	-

报告期内，公司对关联方的其他应收款均系关联方往来，截至本公开转让说明书签署日，各关联方均已全部归还所占用的公司资金。

(三)关联交易的必要性及公允性以及对公司财务状况及经营成果的影响

报告期内，公司与关联方发生的经常性关联交易主要涉及关键管理人员报酬。前述交易均是交易各方在平等自愿的基础上经协商一致达成的、具备商业实质，属于正常的商业行为，遵循了公平原则，且交易价格均为市场价、具有公允性，不存在利益输送的情形或明显损害公司和其他股东利益的情形。

前述关联交易均系公司业务实际需要，并依据市场情况确定交易价格、定价公允，不存在关联交易显失公允或存在其他利益安排，不会对公司业务完整性和持续经营能力产生重大不利影响。

《公司章程》及《关联交易管理制度》中均已对关联交易决策权限、决策程序作出了具体规定，公司、控股股东及实际控制人均已出具了相关声明、承诺，以规范和减少关联交易并防范可能由此产生的风险。

报告期内，公司与关联方发生的偶发性关联交易主要为关联方资金拆借。截至本公开转让说明书签署日，各关联方均已全部归还所占用的公司资金，对公司财务状况及经营成果的影响不大。

2015 年公司因流动资金需求，分别向臧桂美、张仁良、赵建借款 97.70 万元、71.20 万元、25.50 万元。公司与上述自然人签订了借款合同，约定借款资金使用费由公司实际控制人陆正明个人承担。由于上述借款金额较小，大股东为支持公司业务发展，适当给予公司流动性支持，未对公司独立性造成重大影响。

（四）公司规范和减少关联交易的制度安排

1、《公司章程》及《关联交易管理制度》对关联交易决策权限的规定

（1）《公司章程》对关联交易决策权限的规定

《公司章程》第四十三条第（六）项规定：公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保，须经董事会审议通过后报经股东大会审议。

《公司章程》第一百一十一条规定：董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

（2）《关联交易管理制度》对关联交易决策权限的规定

《关联交易管理制度》第五章规定，公司关联交易的审批决策权限如下：

① 公司与关联人发生的日常关联交易金额在人民币三百万元以上，或占公司最近经审计净资产绝对值的百分之五以上的关联交易协议（公司获赠现金资产和提供担保除外），可以聘请具有证券、期货相关业务资格的中介机构对交易标的进行评估或审计，经董事会批准后，应当由董事会向股东大会提交议案，经股东大会批准后生效。

② 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应在董事会审议通过后提交股东大会审议。

2、《公司章程》及《关联交易管理制度》对关联交易决策程序的规定

（1）《公司章程》对关联交易决策程序的规定

第八十一条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会审议有关关联交易事项时，有关关联关系的股东应当回避；会议需要关联股东到会进行说明的，关联股东有责任和义务到会如实作出说明。有关关联关系的股东回避和不参与投票表决的事项，由会议主持人在会议开始时宣布。

(2) 《关联交易管理制度》对关联交易决策程序的规定

公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权；关联董事应主动提出回避申请，否则其他董事有权要求其回避；当出现是否为关联董事的争议时，由董事会全体董事过半数通过决议决定该董事是否属关联董事，并决定其是否回避；不服该决议的董事可以向有关部门申诉，申诉期间不影响该表决的执行；关联董事不得参与审议和列席会议讨论有关关联交易事项；董事会审议关联交易事项，会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过；出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。

关联股东应主动提出回避申请，否则其他股东有权向股东大会提出关联股东回避申请；当出现是否为关联股东的争议时，由股东大会过半数通过决议决定该股东是否属关联股东，并决定其是否回避，该决议为最终决定；股东大会对有关关联交易事项表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份后，由出席股东大会的非关联股东按照《公司章程》和股东大会议事规则的规定表决。

3、公司、控股股东、实际控制人关于规范和减少关联交易的声明与承诺

为了进一步加强关联交易的管理和严格执行《公司章程》中关于关联交易的规定，公司出具了《关于规范和减少关联交易的声明与承诺》，作出如下承诺：

(1) 公司将规范并尽量减少关联交易事项，对于不可避免的关联交易事项，在平等、自愿基础上，按照公平、公正原则，依据市场价格和条件，以合同方式协商确定关联交易。

(2) 关联交易价格在国家物价部门有规定时,执行国家价格;在国家物价部门无相关规定时,按照不高于同类交易的市场价格、市场条件,由交易双方协商确定,以维护公司及其他股东和交易相对人的合法权益。

(3) 公司承诺规范关联方之间的往来款拆借、杜绝发生与公司主营业务无关的其他投资活动。

(4) 公司承诺不利用关联交易转移公司的利润,不通过影响公司的经营决策来损害公司及其股东的合法权益。

(5) 公司保证严格遵守公司章程以及关联交易管理制度中关于关联交易事项的回避规定。

公司控股股东、实际控制人也出具了相应文件,承诺规范和减少公司控股股东、实际控制人直接或间接控制的其他企业与公司或其控股子公司之间的关联交易。

(五) 公司防范关联方占用资源(资金)的制度

参见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“六、公司报告期内资金占用和对外担保情况”之“(二)公司为防止股东及其关联方占用或转移公司资金采取的具体安排”。

八、或有事项、期后事项及其他重要事项

除本公开转让说明书已披露的事项外,截至本公开转让说明书签署日,公司无其他需要披露的重大期后事项、或有事项及其他重要事项。

九、资产评估情况

中讯有限整体变更为股份公司时,受中讯有限委托,万隆(上海)资产评估有限公司以2015年6月30日为评估基准日,对中讯有限股东全部权益采用资产基础法进行了资产评估,并出具了万隆评报字(2015)第1491号《张家港中讯邮电器材有限公司变更设立股份有限公司项目涉及的其净资产价值评估报告》。本次评估目的为中讯有限整体改制设立股份公司所涉及的相关股东全部权益价值提供参考依据。

本次评估采用资产基础法,最终评估中讯有限净资产的评估值为2,932.05万元,评估前账面价值为2,147.55万元,评估增值784.50万元,增值率36.53%。具体如下:

单位：万元、%

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率
资产总计	3,882.24	4,666.74	784.50	20.21
负债总计	1,734.69	1,734.69	-	-
所有者权益	2,147.55	2,932.05	784.50	36.53

公司未根据此评估结果进行账务调账。

十、股利分配政策和股利分配情况

（一）报告期内的股利分配政策

根据《公司章程》，公司税后利润分配政策如下：

第一百五十二条 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。

第一百五十三条 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%。

第一百五十四条 股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百五十五条 公司的利润分配政策为：

（一）利润分配原则：公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报、兼顾公司的可持续发展，公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑董事、监事和公众投资者的意见。

（二）如股东发生违规占用公司资金情形的，公司在分配利润时，先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

（三）在公司当期的盈利规模、现金流状况、资金需求状况允许的情况下，可以进行中期分红。

（四）利润分配具体政策如下：

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

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

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

（五）利润分配方案的审议程序：公司董事会根据盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟订利润分配预案，并对其合理性进行充分讨论，利润分配预案经董事会、监事会审议通过后提交股东大会审议。股东大会审议利润分配方案时，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

（六）利润分配政策的调整

公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，确需对本章程规定的利润分配政策进行调整或变更的，需经董事会审议通过后提交股东大会审议，且应当经出席股东大会的股东（或股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和全国中小企业股份转让系统有限责任公司的有关规定。

（二）报告期内的股利分配情况

报告期内，公司未进行股利分配。

（三）本次公开转让后的股利分配政策

公司于中小企业股份转让系统挂牌后，公司的股利分配政策将与前述政策保持一致。

十一、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

截至本公开转让说明书签署日，公司没有控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

十二、风险因素

（一）实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人陆正明持有公司 99%的股份，处于绝对控股地位，在经营管理方面对公司存在较强的控制。若其利用控制地位对公司经营决策、财务管理、人事等方面实施不利影响，可能对公司的利益造成一定的损害。公司已按照法律法规要求制定了股东大会、董事会及监事会议事规则以及关联交易管理、对外投资管理、融资与对外担保管理等管理制度，形成了较为完善的法人治理结构和治理机制，以防范可能发生的不当控制风险。

（二）政策风险

《邮政用品用具监督管理办法》由中华人民共和国信息产业部 2001 年 8 月 10 日发《邮政用品用具监督管理办法》由中华人民共和国信息产业部 2001 年 8 月 10 日发布，《邮政用品用具监督管理办法》规定未经邮政行业管理部门批准，任何单位和个人不得擅自生产已经实行生产监制的邮政用品用具；不得伪造、冒用、盗用生产监制（进网审批）证书。目前邮政专用信筒、住宅信报箱等邮政用品用具的生产监制证书由由各省（区、市）邮政管理局发放。公司目前虽然已经取得江苏省邮政管理局颁发的邮政用品用具生产监制证书，但是若未来邮政管理机构为了完善市场调节机制、促进改革创新而取消资质评定，放宽生产许可条件，公司是否能在新的准入政策下发展好业务，存在一定的不

确定性。

（三）市场竞争加剧的风险

随着行业技术的不断提高和行业管理的日益规范，行业的市场竞争呈逐步加剧的态势。公司如果不能积极进行新产品研发设计，不能保持业务持续增长，迅速做大做强，则有可能导致公司被市场淘汰的情形发生。根据《邮政用品用具监督管理办法》，对取得邮政用品用具生产资质的企业要求较低，且拥有省级邮政用品用具生产资质的企业已有多家，如果未来市场进一步放开，公司将面临市场竞争加剧风险。

（四）原材料价格波动的风险及供应商集中度较高的风险

公司产品成本主要由直接材料构成，因此若公司产品所需的原材料价格波动幅度较大，将会对公司的盈利能力产生较大的影响。2013年至2015年1-9月，公司向前五名供应商采购金额占当期采购总金额的比例分别为65.40%、59.79%、44.41%，供应商集中度较高，虽然公司目前与主要供应商保持了良好的合作关系，若由于原材料价格波动、供应商业务转型，亦或者其他因素，终止与公司的合作关系，同时公司又短期内无法开发新的供应商，则公司将面临采购风险。

（五）应收账款损失风险

2013年12月31日至2015年9月30日，公司应收账款账面余额分别为1,573.21万元、924.70万元、1407.40万元，占公司总资产的比例分别为29.00%、30.78%、39.20%，占流动资产的比例分别为33.02%、34.03%、42.66%，应收账款占流动资产和总资产的比例较大。若公司客户由于其自身经营或者行业因素造成应付公司货款不能及时支付，将会产生应收账款损失的风险。

（六）公司规模较小、净利润率较低的风险

报告期内，公司的资产总额、净资产、营业收入及净利润如下表所示：

单位：万元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总额	4,013.44	3,003.83	2,952.35
净资产	2,150.27	628.17	545.62
营业收入	1,605.18	1,939.89	2,072.60

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
净利润	22.10	82.55	-14.62

报告期内，公司资产总额、净资产持续增长，但总体净资产规模依旧较小；公司营业收入增长缓慢，净利润率较低；抗风险能力有待继续加强。

（七）产品业务过度集中风险

公司是一家专注于住宅信报箱、邮政专用产品、亭类产品、标识牌等综合邮政器材生产企业。2013 年、2014 年及 2015 年 1-9 月，公司住宅信报箱销售收入分别为 1,361.66 万元、1,589.11 万元、1,470.83 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 65.70%、81.92%、91.63%。公司对住宅信报箱销售业务依赖程度较大，随着邮政行业内邮政器材产品竞争日益加剧，公司将面临产品业务过度集中所导致的风险。

（八）过度依赖单一市场的风险

公司系江苏省邮政器材生产企业，江苏省内邮政器材销售业务是公司主要的收入和利润来源。公司在江苏省内的销售收入占主营业务收入的比例为：2013 年占 58.77%，2014 年占 83.24%，2015 年 1-9 月占 77.61%。相对与江苏省而言，公司在国内其他省份的业务开拓显得较为薄弱，市场开发广度与深度均显不足。因此，公司存在过度依赖单一市场的风险。

（九）管理风险

作为规范运作的股份有限公司，公司已经建立较为科学有效的组织模式和完善的管理制度。随着公司经营规模的进一步扩大，管理的复杂性程度不断提高，对公司内部信息沟通、业务协调诸多方面提出了更高的要求，将加大公司在人员、财务、资产、生产、营销的统一控制难度。如公司的管理制度和经营模式不能满足公司发展的需要，将可能由此引致一定的管理风险。

（十）存货管理风险

报告期各期末，公司存货占流动资产的比例分别为 51.47%、41.67%、22.71%。公司存货占流动资产比例较高。如公司存货价格出现大幅下跌或发生毁损，将对公司盈利及流动性造成较大影响。

（十一）流动性风险

报告期各期末，公司资产负债率分别为 81.52%、79.09%、46.42%；报告期内，公司流动比率分别为 1.08、1.15、1.98，速动比率分别为 0.53、0.67、1.53。公司整体负债水平较高，公司偿债风险较高。截至本说明书签署之日，公司尚未偿还的短期借款余额为 1,150 万元，短期借款及其他负债的偿付能力主要取决于应收账款的回收状况，以及产品的销售情况。当应收账款无法及时、全面地回收，以及产品滞销时，就会产生债务的偿付风险。

（十二）下游行业波动风险

公司主要产品住宅信报箱与房地产行业关联度高，未来的房地产行业难以持续过去的“繁华”，增长拐点已至，成长性步入稳定期。经过多年的快速发展，中国房地产行业的社会需求已经得到了较为充分的释放，而伴随着中国整体经济的转型及升级，经济增长模式将逐步由投资驱动向消费驱动转变，房地产行业增长乏力，从而导致房地产行业对住宅信报箱的需求波动的风险。

传统邮政器材需求的减少，如邮政信筒信箱、邮政报刊亭数量，可能会导致公司邮政专用系列产品市场规模下降，面临营业收入减少的风险。

（十三）其他快递行业对公司业务带来的竞争风险

其他快递行业的发展减少了对传统邮政信箱、信筒的需求。其他快递行业企业能够为客户提供上门取件，送件等服务。报告期内，2013年、2014年及2015年1-9月，公司住宅信报箱销售收入分别为1,361.66万元、1,589.11万元、1,470.83万元，占公司主营业务收入的比例分别为65.70%、81.92%、91.63%。公司对传统邮政信箱、信筒业务依赖性强。综上，其他快递行业的快速发展将影响公司产品需求，使公司面临营业收入不确定性风险。

第五节 有关声明



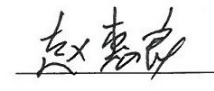
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事与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、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

 潘怀清	 陆正明	 陈建民
	 陆东方	 缪建华

全体监事签名：

 刘佳慧	 朱文宾	 赵惠良
---	---	---

全部高级管理人员签名：

 陆正明	 夏良秋
--	--

张家港中讯邮电科技股份有限公司



2016年 1月22日

二、主办券商声明

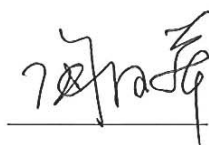
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：



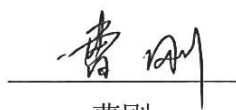
张建军

项目负责人：

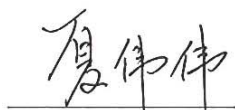


陶海华

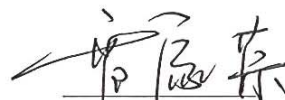
其他项目组成员：



曹刚



夏伟伟



雷家荣



万联证券有限责任公司

2016年1月22日

三、律师事务所声明

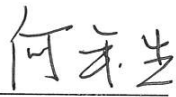
本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：



吴明德

经办律师：



何年生



李昊

上海市锦天城律师事务所

2016 年 1 月 22 日



四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读张家港中讯邮电科技股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对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。

会计师事务所负责人：



姚庚春

签字注册会计师：



许洪磊



孙国伟

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

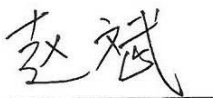


〇一六年一月二十二日

五、资产评估机构声明

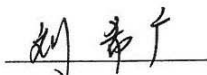
本公司及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本公司出具的资产评估报告无矛盾之处。本公司及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

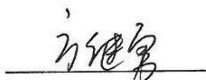


赵斌

签字注册资产评估师：



刘希广



方继勇

万隆（上海）资产评估有限公司

2016年 1 月 22 日



第六节 附件

一、备查文件

- (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意见及中国证监会核准文件
- (六) 其他与公开转让有关的重要文件

二、查阅地点和时间

投资者可以自本公开转让说明书公告之日起到下列地点查阅本公开转让说明书全文及上述备查文件：

- (一) 张家港中讯邮电科技股份有限公司

地址：张家港省级开发区周家桥福新路 5 号

电话：0512-58730888

传真：0512-58730998

联系人：夏良秋

查询时间：每周一至周五上午 9:30-11:30，下午 1:30-3:30

- (二) 万联证券有限责任公司

地址：广州市天河区珠江东路 11 号高德置地广场 F 座 19 楼

电话：020-38286588

传真：020-38286588

联系人：陶海华

查询时间：每周一至周五上午 9:30-11:30，下午 1:30-3:30