

河南中瀛包装科技股份有限公司  
公开转让说明书  
(申报稿)

**推荐主办券商**

 **中原证券股份有限公司**  
CENTRAL CHINA SECURITIES HOLDINGS CO.,LTD.

二〇一七年九月

## 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风险及重要事项：

### 一、原材料价格波动风险

公司生产经营的主要原材料为各类瓦楞纸和白板纸，原材料成本为公司最主要的经营成本。目前公司生产所需的各类原纸在国内外市场供应充足，且国内大型造纸厂商均在大规模扩大产能，但随着木浆价格变动及废纸回收成本逐渐加大，工业用纸价格仍存在上涨可能。若未来原纸价格出现大幅度波动，将对公司原纸成本的控制造成一定压力，进而可能对公司生产经营及现金流量造成一定不利影响。

### 二、下游行业需求波动风险

公司的下游行业主要为食品饮料、家用电器、消费电子、医药卫生、机电设备等行业，公司的生产规模和产品规格主要依赖于下游行业客户的市场需求，因此下游行业的发展状况对公司所处行业的兴衰起着关键性的作用。如果下游行业受到宏观经济、行业政策等因素影响出现波动，将会对公司的盈利能力和利润水平产生较大影响。

### 三、市场竞争加剧风险

随着国内居民人均消费能力的快速提升和制造业的转型升级，国内消费品及轻工业行业对瓦楞纸箱的需求逐渐增大。与此同时，社会对环境保护意识的加强和消费者对于包装质量的要求也促使瓦楞纸箱印刷行业升级换代。在瓦楞纸箱行业需求增长和产品升级换代的大环境下，大量国外大型瓦楞纸箱企业纷纷进入中国市场，并带来了先进的工艺技术、管理流程和营销思维。国内部分有前瞻性的瓦楞纸箱企业也开始积极提升在市场中的竞争地位。由于国外大型瓦楞纸箱企业的进入和国内企业的自我提升，瓦楞纸箱行业将可能面临更加严峻的市场竞争。

## 四、政策变动风险

公司所处的行业已形成市场化的竞争格局，各企业面向市场自主经营，政府职能部门依法管理，不再以行政手段干预。政府主管部门是国家发展和改革委员会，负责研究拟定整个包装行业的规划、行业法规以及经济技术政策，组织制定行业规章、规范和技术标准，实施行业管理和监督。目前，政府部门和行业协会对行业的管理仅限于宏观层面，企业业务管理和生产经营完全基于市场化方式。不排除，国家或者地方为了规范行业进一步的发展，出台新的政策，要求更高的标准的行业规范，导致公司受到影响。

## 五、公司治理风险

有限公司阶段，公司管理层对公司治理的意识相对薄弱，曾存在未召开定期股东会会议、执行董事和监事未定期向股东会报告工作；监事未切实发挥监督作用；关联交易未经决策审批程序等治理不规范的情况。股份公司成立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但股份公司成立时间短，各项管理制度的执行需要经过一段时间的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐步完善。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

## 六、实际控制人不当控制风险

公司股东张光勇与股东叶美仙合计持有中瀛包装的 95.00% 的股份，张光勇与叶美仙于 2013 年 9 月 10 日签订《一致行动协议书》，为公司的实际控制人，且张光勇担任公司董事长、总经理，叶美仙担任公司董事、副总经理。因此，张光勇和叶美仙在公司决策、监督、日常经营管理上均可施予重大影响。公司存在实际控制人利用控股股东和主要决策者的地位对重大事项施加影响，可能会给公司经营和其他股东利益带来风险。

## 七、报告期内公司存在多起未决诉讼的风险

公司客户主要为河南地区的中小型食品、饮料、日化等生产型企业，报告期内，公司存在因为客户在规定期限内未支付货款而起诉对方的情形，截至报告期

末，4起案件仍正在审理或执行过程中，报告期内未决诉讼涉及总金额1,408,991.16元，分别占截至2016年12月31日和2017年3月31日经审计总资产3.33%和3.11%，占截至2016年12月31日和2017年3月31日经审计净资产20.41%和5.15%，如未来判决结果对公司不利，会对公司资产及净资产造成一定影响，但不会影响公司的可持续经营能力。

## 八、资产负债率较高和流动比率较低的风险

2015年末、2016年末和2017年3月末，公司资产负债率分别是82.19%，83.70%及39.65%，报告期内，公司的资产负债率处于较高的水平，截至2015年12月31日、2016年12月31日、2017年3月31日，公司的流动比率分别为0.28倍、0.28倍、0.68倍，速动比率分别为0.18倍、0.20倍、0.59倍。公司流动比率、速动比率一直处于较低水平，公司流动性较差，短期偿债风险较大。主要是因为报告期内公司为满足产能需求，扩大市场份额，新建生产厂房并购置生产设备向银行及股东借款导致，虽然公司报告期内回款情况正常，但如不能保证持续良好的经营状态，未来业绩无法达到预期，公司仍面临到期无法偿还债务的风险。

## 九、公司房产未取得房产证的风险

截至本公开转让说明书签署日，公司在自有土地上所建设的生产车间及办公楼等建筑物尚未取得房产证。公司在其拥有的河南省新乡市原阳县农行大道东侧、工纬四路北侧土地上（土地权证号：原阳县国（2014）第000016号）建有生产车间和办公楼在竣工后未组织相关单位验收的情况下投入使用，目前公司已完成环评验收，正在进行消防验收，如公司未能严格按照相关政府部门的要求完成验收工作，公司依然存在遭受处罚或不能取得房产证的风险。

# 目 录

重大事项提示.....	1
一、原材料价格波动风险.....	1
二、下游行业需求波动风险.....	1
三、市场竞争加剧风险.....	1
四、政策变动风险.....	2
五、公司治理风险.....	2
六、实际控制人不当控制风险.....	2
七、报告期内公司存在多起未决诉讼的风险.....	2
八、资产负债率较高和流动比率较低的风险.....	3
九、公司房产未取得房产证的风险.....	3
释 义.....	7
第一节 基本情况.....	9
一、公司基本情况.....	9
二、股票挂牌基本情况.....	10
三、公司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.....	10
四、公司股权结构图.....	11
五、公司股东及实际控制人情况.....	12
六、公司设立以来股本的形成及变化情况.....	15
七、公司重大资产重组情况.....	20
八、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	21
九、公司最近两年一期主要会计数据及财务指标.....	24
十、本次申请挂牌的有关机构.....	26
第二节 公司业务.....	29
一、主营业务及主要产品.....	29
二、内部组织结构与主要业务流程及方式.....	30
三、与业务相关的关键资源要素.....	35
四、与业务相关的其他情况.....	41
五、商业模式.....	47
六、所处行业概况、市场规模、行业基本风险及公司的行业竞争地位.....	49
七、公司环保及安全生产情况.....	62
八、未来发展计划.....	66

第三节 公司治理.....	68
一、公司治理情况.....	68
二、董事会关于公司治理机制的讨论与评估.....	69
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况.....	72
四、公司资产、人员、财务、机构和业务独立情况.....	73
五、同业竞争.....	75
六、公司最近两年被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资源及提供担保情况.....	76
七、公司重要事项决策和执行情况.....	76
八、公司管理层的诚信状况.....	77
九、报告期内公司董事、监事、高级管理人员变动情况.....	77
第四节 公司财务.....	79
一、最近两年一期经审计的财务报表.....	79
二、财务报表的编制基础、合并财务报表的范围及变化情况.....	95
三、报告期内更换会计师事务所情况.....	95
四、主要会计政策和会计估计.....	95
五、公司最近两年一期的主要财务数据和财务指标的变动情况.....	119
六、报告期利润形成的有关情况.....	124
七、报告期的主要资产情况.....	134
八、报告期的主要负债情况.....	154
九、报告期的股东权益情况.....	162
十、关联方关系及其交易.....	163
十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	168
十二、资产评估情况.....	170
十三、股利分配政策和股利分配情况.....	171
十四、业务发展风险及管理.....	172
（一）原材料价格波动风险.....	172
（二）下游行业需求波动风险.....	173
（三）市场竞争加剧风险.....	173
（四）政策变动风险.....	173
（五）公司治理风险.....	174
（六）实际控制人不当控制风险.....	174
（七）报告期内公司存在多起未决诉讼的风险.....	175

(八) 资产负债率较高及流动比率较低的风险.....	175
(九) 公司房产未取得房产证的风险.....	176
第五节 有关声明.....	177
一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明.....	177
二、主办券商声明.....	178
三、申请挂牌公司律师声明.....	179
四、承担审计业务的会计师事务所声明.....	180
五、资产评估机构声明.....	181
第六节 附件.....	182
一、主办券商推荐报告.....	182
二、财务报表及审计报告.....	182
三、法律意见书.....	182
四、公司章程.....	182
五、全国股份转让系统公司的审查意见.....	182
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	182

## 释 义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一、普通术语		
股份公司、公司、本公司、中瀛包装	指	河南中瀛包装科技股份有限公司
中瀛有限、有限公司	指	河南中瀛印刷包装有限公司
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
股东大会	指	河南中瀛包装科技股份有限公司股东大会
股东会	指	河南中瀛印刷包装有限公司股东会
董事会	指	河南中瀛包装科技股份有限公司董事会
监事会	指	河南中瀛包装科技股份有限公司监事会
管理层	指	对公司决策、经营、管理负有领导职责的人员，包括董事、监事、高级管理人员等
高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书的统称
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
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
主办券商、中原证券	指	中原证券股份有限公司
律师	指	河南亚太人律师事务所
会计师	指	山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）
评估师	指	开元资产评估有限公司
《公司章程》	指	《河南中瀛包装科技股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
报告期	指	2017年1-3月、2016年度、2015年度
二、专业术语		
瓦楞纸板/纸板	指	一种多层的粘合体，是由箱板纸和通过瓦楞辊加工成波形的瓦楞纸粘合而成的板状物，它有很高的机械强度，能经受搬运过程中的碰撞和摔跌，是一种重量轻、强度大、可回收利用的绿色包装纸板。根

		据需求，瓦楞纸板可以加工成双面瓦楞纸板、三层瓦楞纸板、五层、七层等多层瓦楞纸板。
瓦楞纸箱/纸箱	指	指使用瓦楞纸板制成的包装用纸容器。
瓦楞纸	指	是生产瓦楞纸板的重要组成材料之一。有卷筒纸和平板纸。定量为85~350g/m <sup>2</sup> 。具有较高的挺度、环压强度和吸水性，优良的贴合适应性。
ERP 软件	指	企业资源计划系统，是指在信息技术基础上，以系统化的管理思想，为企业决策层及员工提供决策运行手段的管理平台。

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称：河南中瀛包装科技股份有限公司

法定代表人：张光勇

有限公司设立日期：2011年5月5日

股份公司设立日期：2016年12月28日

注册资本：2,500万元

住所：原阳县产业集聚区农行大道与工纬四路交叉口

邮编：453500

电话：0373-7523555

传真：0373-7523555

董事会秘书：张辉

电子邮箱：185013510@qq.com

社会统一信用代码：91410700574950400B

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年版），公司属于“C制造业”中“C23印刷和记录媒介复制业”；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）中的分类标准，公司属于“C制造业”中“C23印刷和记录媒介复制业”下属于子行业“C2319包装装潢及其他印刷”。根据全国股份转让系统公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“C制造业”中“C23印刷和记录媒介复制业”下属于子行业“C2319包装装潢及其他印刷”。根据全国股份转让系统公司发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“商业服务于商业用品业”（121110）

中的“商业印刷业”（12111010）。

公司的主营业务为瓦楞纸箱的生产和销售。所产瓦楞箱主要用于食品、饮料、家电、轻工、通讯等产品领域。公司自设立以来，主营业务没有发生重大变化。

## 二、股票挂牌基本情况

股票代码：【 】

股票简称：【 】

股票种类：人民币普通股

每股面值：人民币 1.00 元

转让方式：协议转让

股票总量：25,000,000 股

挂牌日期：【 】

主办券商：中原证券股份有限公司

## 三、公司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

### （一）挂牌公司股东所持股份的限售安排及规定

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

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（暂行）》第2.8条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人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。”

## （二）股东对所持股份自愿锁定的承诺

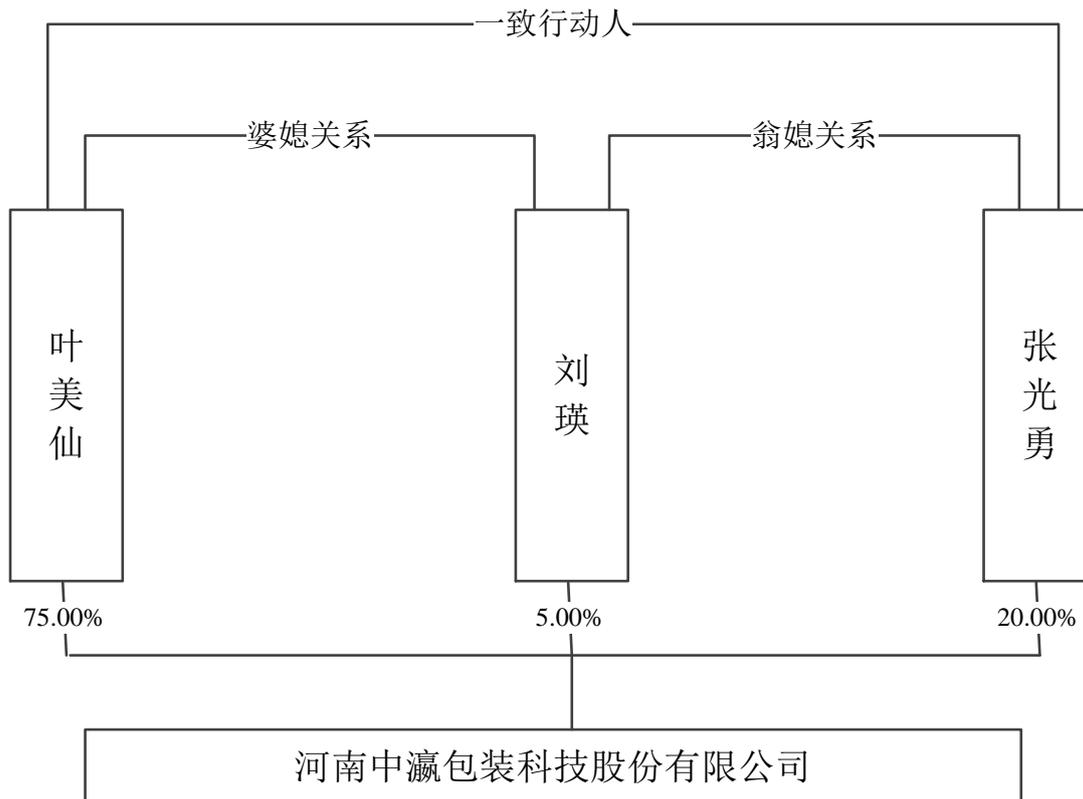
除上述股份锁定规定以外，公司股东未对其所持股份作出自愿锁定的承诺。

股份公司于2016年12月28日成立，根据相关法律法规的规定，公司股东所持股份在全国中小企业股份转让系统挂牌之日可进行公开转让的具体情况如下表：

股东姓名	限售股份数量（股）	可流通股份数量（股）	全部所持股份数量（股）
叶美仙	14,062,500	4,687,500	18,750,000
张光勇	3,750,000	1,250,000	5,000,000
刘瑛	937,500	312,500	1,250,000
合计	<b>18,750,000</b>	<b>6,250,000</b>	<b>25,000,000</b>

## 四、公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署日，公司股权结构如下图所示：



## 五、公司股东及实际控制人情况

### （一）控股股东、实际控制人

#### 1、控股股东

公司股东叶美仙持有中瀛包装75.00%的股份，为公司控股股东。

#### 2、实际控制人

公司股东叶美仙与张光勇于2013年9月10日签订《一致行动协议书》，双方明确约定：“如任一方拟就有关公司经营发展的重大事项向股东会提出议案时，须事先与另一方充分进行沟通协商，在取得一致意见后向公司股东会提出议案；凡涉及公司重大经营决策事项时，双方须先行协商并统一意见，在形成统一意思表示的基础上，双方可以在公司股东会会议上发表意见并行使表决权；在股东会就事项表决时，双方应根据事先协商确定的一致意见对议案进行一致性的投票，或将所持有的表决权不作投票指示委托给协议对方进行投票。如果双方进行充分沟通协商后，对有关重大事项行使何种表决权达不成一致意见，叶美仙应当依据

张光勇的投票意向行使表决权。任何一方未经对方的书面同意不得向第三方转让其直接或间接所持公司股份；任何一方所持公司股份不得通过协议、授权或其他约定委托他人代为持有。

叶美仙和张光勇合计持有中瀛包装的 95.00% 的股份，为公司的实际控制人。叶美仙和张光勇的基本情况如下：

叶美仙，女，1963 年 2 月生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1998 年 6 月至 2011 年 4 月，任郑州君瀛美印艺有限公司法定代表人兼执行董事；2011 年 5 月至 2016 年 12 月，任河南中瀛印刷包装有限公司监事。2016 年 12 月 28 日至今，任河南中瀛包装科技股份有限公司董事兼副总经理，任期三年，直接持有公司 75.00% 的股份，持有的股份不存在质押、冻结和其他争议。

张光勇，男，1963 年 2 月出生，中国国籍，无境外居留权，高中学历。1993 年 7 月至 1996 年 6 月，任河南衡亮工艺包装开发公司副经理；1996 年 6 月至 1998 年 5 月，任郑州银鹰航空服务有限公司执行董事、经理；1998 年 6 月至 2011 年 4 月，任郑州君瀛美印艺有限公司经理；2011 年 5 月至 2016 年 12 月，任河南中瀛印刷包装有限公司副总经理；2016 年 12 月 28 日至今，任河南中瀛包装科技股份有限公司董事长兼总经理，任期三年，直接持有公司 20.00% 的股份，持有的股份不存在质押、冻结和其他争议。

报告期内，公司的实际控制人未发生变化。

### 3、报告期内公司控股股东、实际控制人变动情况

报告期内，公司的控股股东发生过变化。2016年12月15日，有限公司召开股东会，通过如下决定：同意张明亮将其持有的有限公司的200.00万元股权转让给叶美仙，公司控股股东由张明亮变更为叶美仙。上述控股股东变更未对公司产生重大不利影响，具体分析如下：

#### （1）控股股东变更的原因

张明亮为张光勇与叶美仙之子，虽公司从创立之初，张明亮即作为公司股东，但在公司实际经营过程中，公司主要由张光勇与叶美仙实际控制，出于培养张明亮的企业责任和经营管理能力，报告期内张光勇与叶美仙曾让张明亮作为公司的

大股东，并准备后续由张明亮接任主导公司的经营管理工作。2016年10月公司准备登陆全国中小企业股份转让系统，考虑到张明亮管理经验尚不充分，为提高公司决策效率，保证公司经营管理工作及管理层的稳定性，2016年12月，张明亮将其持有的40.00%的股权转让给其母亲叶美仙。

#### (2) 公司控股股东变更后的公司治理情况

公司控股股东变更后，不断完善公司治理。2016年12月股份公司成立后，设立董事会和监事会，聘请了高级管理人员，进一步完善了公司治理结构，建立了符合现代化公司的法人治理机制。报告期内公司控股股东变更并不影响公司治理的有效性和经验管理的连续性；股份公司成立后，公司根据《公司法》规范了董事会，并设立了监事会，公司治理结构得到完善。

#### (3) 控股股东变更后公司业务情况

报告期内，公司虽然存在控股股东变更，但主营业务未发生变化，公司的主营业务仍为瓦楞纸箱的生产与销售。

#### (4) 控股股东变更后的财务状况

2015年度、2016年度及2017年1-3月公司的营业收入分别为11,845,595.55元、20,992,300.77及10,171,457.35元。报告期内，公司营业收入逐年增加，盈利能力稳步提高。

#### (5) 原控股股东、实际控制人的合法合规情况

报告期内原控股股东、实际控制人不存在重大违法违规情况，在原控股股东控制期间公司不存在未披露对外担保及其他重大事项，不存在未披露的关联方及关联交易。

因此，虽报告期内公司控股股东发生变更，但是对公司的持续经营无重大不利影响。

## （二）公司现有股东之间的关联关系

截至本公开转让说明书签署日，公司股东叶美仙与公司股东刘瑛为婆媳关系，公司股东张光勇与公司股东刘瑛为翁媳关系。

## （三）其他主要股东基本情况

公司其他持股5%以上股东刘瑛基本情况如下：

刘瑛，女，1984年1月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2006年7月至2006年10月，任郑州丹尼斯物流部主管；2006年11月至2011年6月待业在家，2011年6月至2016年12月，任河南中瀛印刷包装有限公司财务总监。2016年12月28日至今，任河南中瀛包装科技股份有限公司董事兼财务总监，任期三年。现持有公司5.00%的股份，持有股份不存在质押、冻结和其他争议。

## 六、公司设立以来股本的形成及变化情况

公司自2011年5月5日设立以来变化情况如下：

### （一）有限公司的设立

有限公司是由叶美仙、张明亮和张衡共同出资设立的，公司注册资本 200.00 万元，其中叶美仙以货币出资 160.00 万元，张明亮以货币出资 20.00 万元，张衡以货币出资 20.00 万元。

2011年3月31日，有限公司取得河南省工商行政管理局核发的（豫工商）登记名预核准字[2011]第3627号《企业名称预先核准通知书》，核准名称为“河南中瀛印刷包装有限公司”。

2011年5月4日，河南中新会计师事务所出具中新审验字[2011]第114号《验资报告》，确认截至2011年5月4日止，中瀛有限已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币200.00万元，全部为货币资金。

2011年5月5日，有限公司取得了原阳县工商行政管理局核发的注册号为410725000014760的《营业执照》，住所为原阳县产业集聚区农行大道与工纬四路

交叉口，法定代表人为张明亮，经营范围为百货、家电、通讯器材、纸张、建筑材料销售；包装装潢印刷项目筹建（筹建期间不得经营）。有限公司设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
叶美仙	160.00	80.00
张明亮	20.00	10.00
张衡	20.00	10.00
合计	<b>200.00</b>	<b>100.00</b>

## （二）有限公司第一次增资

2013年1月22日，有限公司召开股东会，通过如下决定：同意引进新股东张光勇并新增注册资本300.00万元，其中新增注册注册资本300.00万元全部由新股东张光勇以货币资金出资。

2013年1月23日，河南中新会计师事务所有限公司出具中新审验字[2013]第022号《验资报告》，确认截至2013年1月23日止，公司已收到股东张光勇缴纳的新增注册资人民币300.00万元，公司实收资本为人民币500.00万元。

2013年1月24日，原阳县工商行政管理局核准了上述变更登记事项，并颁发了变更后的《营业执照》，注册号为410725000014760，注册资本为500.00万元。

本次变更后，有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
张光勇	300.00	60.00
叶美仙	160.00	32.00
张明亮	20.00	4.00
张衡	20.00	4.00
合计	<b>500.00</b>	<b>100.00</b>

### （三）有限公司第一次股权转让

2013年9月5日，有限公司召开股东会，通过如下决定：同意张光勇将其持有的有限公司的45.00万元股权转让给张明亮，同意叶美仙将其持有的有限公司的40.00万元股权转让给张衡，张明亮与张衡均为张光勇与叶美仙之子，故实际支付对价均为零元。

2013年9月10日，张光勇与张明亮签署了《股权转让协议》，叶美仙与张衡签署了《股权转让协议》。

本次变更后，有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
张光勇	255.00	51.00
叶美仙	120.00	24.00
张明亮	65.00	13.00
张衡	60.00	12.00
合计	<b>500.00</b>	<b>100.00</b>

### （四）有限公司第二次股权转让

2014年7月23日，有限公司召开股东会，通过如下决定：同意张衡将其持有的有限公司的60.00万元股权转让给叶美仙，实际支付对价为零元。

2014年7月24日，叶美仙与张衡签署了《股权转让协议》。

2014年7月24日，原阳县工商行政管理局核准了上述变更登记事项。

本次变更后，有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
张光勇	255.00	51.00
叶美仙	180.00	36.00
张明亮	65.00	13.00
合计	<b>500.00</b>	<b>100.00</b>

## （五）有限公司第三次股权转让

2016年10月10日，有限公司召开股东会，通过如下决定：同意张光勇将其持有的有限公司的20.00万元股权转让给刘瑛，同意张光勇将其持有的有限公司的135.00万元股权转让给张明亮，同意叶美仙将其持有的有限公司的5.00万元股权转让给刘瑛，刘瑛为张明亮之妻，即叶美仙儿媳，故实际支付对价均为零元。

2016年10月10日，张光勇分别与张明亮、刘瑛签署了《股权转让协议》。

2016年10月10日，叶美仙与刘瑛签署了《股权转让协议》。

2016年10月10日，原阳县工商行政管理局核准了上述变更登记事项。

本次变更后，有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
张明亮	200.00	40.00
叶美仙	175.00	35.00
张光勇	100.00	20.00
刘瑛	25.00	5.00
<b>合计</b>	<b>500.00</b>	<b>100.00</b>

## （六）有限公司第四次股权转让

2016年12月15日，有限公司召开股东会，通过如下决定：同意张明亮将其持有的有限公司的200.00万元股权转让给叶美仙。

2016年12月16日，叶美仙与张明亮签署了《股权转让协议》。

2016年12月16日，河南省新乡市工商行政管理局核准了上述变更登记事项。

本次变更后，有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
叶美仙	375.00	75.00

张光勇	100.00	20.00
刘 瑛	25.00	5.00
合 计	<b>500.00</b>	<b>100.00</b>

## （七）有限公司整体变更为股份公司

2016年12月6日，有限公司进行了企业名称变更预先核准登记，取得新乡市工商行政管理局核发的（新市）名称变核内字[2016]第356号《企业名称变更核准通知书》，核准股份公司名称为“河南中瀛包装科技股份有限公司”。

2016年11月28日，山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）进行了审计，并出具了和信审字（2016）第000785号《审计报告》。经审计，截至2016年10月31日，有限公司账面净资产为人民币6,526,026.67元。

2016年11月30日，开元资产评估有限公司对有限公司全部资产和负债进行了评估，并出具了开元评报字[2016]645号《评估报告》。截至2016年10月31日，有限公司的净资产评估值为人民币871.74万元。

2016年12月21日，有限公司召开股东会，同意以2016年10月31日为审计、评估基准日，以有限公司全部股东作为发起人，以不高于《评估报告》确定的评估值且不高于《审计报告》中确定的审计值的净资产折合成股份公司股本，共折合股本500.00万股，每股面值1元人民币，余额计入股份公司资本公积金，符合法律规定。由各发起人按照各自在公司的出资比例持有的相应数额的股份，整体变更设立股份公司。

2016年12月22日，叶美仙、张光勇、刘瑛签署了《发起人协议》。

2016年12月22日，山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了和信验字（2016）第000785号《验资报告》，对本次整体变更设立的出资进行了审验。

2016年12月23日，股份公司（筹）召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《股份公司筹建工作报告》、《公司章程》及相关治理制度。

2016年12月28日，新乡市工商行政管理局核准了上述变更登记事项，股份公司《营业执照》的统一社会信用代码为91410700574950400B；注册资本为500.00

万元。

整体变更完成后，公司的股本结构为：

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
叶美仙	3,750,000	75.00
张光勇	1,000,000	20.00
刘 瑛	250,000	5.00
合 计	<b>5,000,000</b>	<b>100.00</b>

### （八）股份公司的第一次增资

2017年1月12日，股份公司召开股东大会，股东大会决议：同意将公司注册资本由500.00万元增至2,500.00万元，出资方式均为货币资金，叶美仙增加出资1,500.00万元，张光勇增加出资400.00万元，刘瑛增加出资100.00万元。

2017年1月12日，河南信和鑫会计师事务所出具豫信变验字（2017）第01001号《验资报告》，确认截至2017年1月12日止，有限公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币2,500.00万元，全部为货币资金。

2017年1月18日，新乡市工商行政管理局核准了上述变更登记事项，并颁发了变更后的《营业执照》，统一社会信用代码为91410700574950400B，注册资本变更为2,500.00万元。公司类型为股份有限公司（非上市）；法定代表人为张光勇。

增资完成后，公司的股本结构为：

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
叶美仙	18,750,000	75.00
张光勇	5,000,000	20.00
刘 瑛	1,250,000	5.00
合 计	<b>25,000,000</b>	<b>100.00</b>

## 七、公司重大资产重组情况

公司设立以来未发生过重大资产重组。

## 八、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）公司董事基本情况

1、叶美仙，基本情况详见本节“五、公司股东及实际控制人情况”之“（一）控股股东、实际控制人”。

2、张光勇，基本情况详见本节“五、公司股东及实际控制人情况”之“（一）控股股东、实际控制人”。

3、刘瑛，基本情况详见本节“五、公司股东及实际控制人情况”之“（三）其他主要股东基本情况”。

4、刘争鸣，男，1958年5月生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1978年12月至1981年12月，任52892部队士兵；1982年1月至1995年10月，任郑州市塑料制版厂工人；1995年11月至1999年5月，待业在家；1999年6月至2016年2月，郑州市二七区争鸣食品商行个体户；2016年3月至2017年4月，待业在家；2017年5月至今，任河南中瀛包装科技股份有限公司董事，任期三年。不直接或间接持有公司股份。

5、张辉，男，1982年9月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2006年7月至2009年5月，任哈森商贸（中国）有限公司财务主管；2009年6月至2010年4月待业在家，2010年5月至2015年6月，任郑州豆丁之家孕婴用品有限公司财务经理，2015年7月至2016年5月，任职河南如祥包装材料有限公司财务经理，2016年5月至2016年11月，任新乡海胜商贸有限公司财务经理。2016年12月28日至今，任河南中瀛包装科技股份有限公司董事兼董事会秘书，任期三年，不直接或间接持有公司股份。

刘争鸣的任职期限为2017年5月10日至2019年12月22日。其他董事的任职期限为2016年12月23日至2019年12月22日。

### （二）公司监事基本情况

1、郭永昌，男，1971年10月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。

1995年6月至2005年12月，任河南省新乡市原阳县宣传部科长；2005年12月至2011年9月，病退在家；2011年10月至2016年12月，任河南中瀛印刷包装有限公司企业管理部办公室主任；2016年12月28日至今任河南中瀛包装科技股份有限公司监事会主席，任期三年，不直接或间接持有公司股份。

2、胡永忠，男，1968年7月出生，中国国籍，无境外居留权，中专学历。1988年8月至1990年5月，任河南卫辉市副食品公司会计；1990年6月至1998年10月任河南卫辉市石油公司主管会计；1998年11月至2014年9月任河南卫辉市五洋毛绒有限公司主管会计；2014年10月至2016年2月任河南三浦百草生物工程有限公司财务主管；2016年3月至2016年12月任河南中瀛印刷包装有限公司主管会计；2016年12月28日至今，任河南中瀛包装科技股份有限公司职工监事，任期三年，不直接或间接持有公司股份。

3、刘庆伟，男，1990年6月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2011年9月至2014年4月，担任洛阳盛世古风艺术团副团长；2014年4月至2016年12月，任河南中瀛印刷包装有限公司生产部员工；2016年12月28日至今，任河南中瀛包装科技股份有限公司职工监事，任期三年，不直接或间接持有公司股份。

公司监事的任职期限为2016年12月23日至2019年12月22日。

### **(三) 公司高级管理人员基本情况**

中瀛包装高级管理人员由总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书构成。其中，张光勇为总经理，叶美仙为副总经理，刘瑛为财务总监、张辉为董事会秘书。

1、叶美仙，基本情况详见本节“五、公司股东及实际控制人情况”之“（一）控股股东、实际控制人”。

2、张光勇，基本情况详见本节“五、公司股东及实际控制人情况”之“（一）控股股东、实际控制人”。

3、刘瑛，基本情况详见本节“五、公司股东及实际控制人情况”之“（三）其他主要股东基本情况”。

4、张辉，基本情况详见本节“八、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事基本情况”。

公司高级管理人员的任职期限为2016年12月23日至2019年12月22日。

#### （四）签订协议情况及稳定措施

公司与高级管理人员均签订了劳动合同，同时还签订了保密协议。

公司为稳定高级管理人员已采取或拟采取的措施有：

加强公司文化建设，增强公司核心管理人员及业务团队的凝聚力；在管理制度和后勤保障方面为公司管理层和核心技术人员提供良好的工作环境；实行绩效考核，将管理层和核心技术人员的收入与公司的经营业绩挂钩，使其个人能力、对公司的贡献和本人的薪酬三者相对应；建立科学的聘用制度，完善公司高级管理人员、员工考评、激励政策和岗位职能建设，使个人职业规划与公司岗位、个人才能和公司发展愿景相匹配，充分发挥管理层和核心技术人员才能，并及时听取、借鉴合理化建议。

#### （五）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

截至本公开转让说明书签署日，董事、监事、高级管理人员持股情况如下：

序号	股东名称	任职情况	持股数量（股）	持股比例（%）
1	叶美仙	董事、副总经理	18,750,000	75.00
2	张光勇	董事长、总经理	5,000,000	20.00
3	刘 瑛	董事、财务总监	1,250,000	5.00
4	张辉	董事、董事会秘书	-	-
5	刘争鸣	董事	-	-
6	郭永昌	监事会主席	-	-
7	刘庆伟	职工监事	-	-
8	胡永忠	监事	-	-
合 计			<b>25,000,000</b>	<b>100.00</b>

公司未认定核心技术人员及核心业务人员。

## 九、公司最近两年一期主要会计数据及财务指标

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
资产总计（万元）	4,533.83	4,235.79	3,294.15
股东权益合计（万元）	2,736.26	690.48	586.77
归属于申请挂牌公司 股东权益合计（万元）	2,736.26	690.48	586.77
每股净资产（元）	1.09	1.38	1.17
归属于申请挂牌公司 股东的每股净资产 （元）	1.09	1.38	1.17
资产负债率（母公司）	39.65%	83.70%	82.19%
流动比率（倍）	0.68	0.28	0.28
速动比率（倍）	0.59	0.20	0.18
项目	2017年度1-3月	2016年度	2015年度
营业收入（万元）	1,017.15	2,099.23	1,184.56
净利润（万元）	45.78	103.71	35.31
归属于申请挂牌公司 股东的净利润（万元）	45.78	103.71	35.31
扣除非经常性损益后 的净利润（万元）	54.69	107.29	19.33
归属于申请挂牌公司 股东的扣除非经常性 损益后的净利润（万 元）	54.69	107.29	19.33
毛利率	21.24%	20.50%	19.03%
净资产收益率	2.24%	16.24%	6.20%
扣除非经常性损益后 净资产收益率	2.67%	16.75%	3.45%
基本每股收益（元/股）	0.02	0.21	0.07
稀释每股收益（元/股）	0.02	0.21	0.07
应收账款周转率（次）	1.53	4.70	2.91
存货周转率（次）	3.78	6.06	3.37
经营活动产生的现金 流量净额（万元）	183.33	280.98	-83.79

每股经营活动产生的 现金流量净额（元/股）	0.07	0.56	-0.17
--------------------------	------	------	-------

注：上述财务指标的计算方法如下：

- 1、每股净资产=期末归属于公司股东的所有者权益 ÷期末股本数（或实收资本额）
- 2、资产负债率=负债总额 ÷资产总额×100%
- 3、流动比率=流动资产 ÷流动负债
- 4、速动比率=速动资产 ÷流动负债
- 5、毛利率=（营业收入-营业成本） ÷营业收入×100%
- 6、加权平均净资产收益率=净利润 ÷期初期末归属于公司股东的加权平均所有者权益×100%，按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》进行计算
- 7、加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）=（净利润-非经常性净损益） ÷期初期末归属于公司股东的加权平均所有者权益×100%，按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》进行计算
- 8、基本每股收益=净利润 ÷加权平均股本数（或实收资本额），按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》进行计算
- 9、应收账款周转率=营业收入/（（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2）（未扣除坏账准备）
- 10、存货周转率=营业成本/（（期初存货余额+期末存货余额）/2）（未扣除存货跌价准备）
- 11、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 ÷期末模拟股本数

## 十、本次申请挂牌的有关机构

1、主办券商：中原证券股份有限公司

法定代表人：菅明军

住所：郑州市郑东新区商务外环路10号中原广发金融大厦

电话：0371-65585033

传真：0371-65585033

项目小组负责人：刘骁

项目小组成员：颜琴、刘资政、吴俊

2、律师事务所：河南亚太人律师事务所

法定代表人：鲁鸿贵

住所：河南省郑州市金水路219号盛润国际广场东塔704、705

电话：0371-60156086

传真：0371-60156089

经办律师：焦勇、刘蓓蕾

3、会计师事务所：山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：王晖

住所：济南市历下区经十路13777号中润世纪广场18栋1201室

电话：0532-85798599

传真：0531-81666227

经办会计师：冯宏志、刘方微

4、资产评估机构：开元资产评估有限公司

法定代表人：胡劲为

住所：北京海淀区中关村南大街甲18号院1-4号楼B座15层-15B

电话：010-62143639

传真：010-62197312

经办评估师：王腾飞、颜世涛

5、证券登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

联系地址：北京市西城区金融街26号金阳大厦5层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

6、拟挂牌场所：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：谢庚

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

邮编：1000330020

电话：010-63889512

挂牌公司与本次公司股票挂牌转让有关的主办券商、律师事务所、会计师事务所、资产评估机构、股票登记机构及其法定代表人、高级管理人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

## 第二节 公司业务

### 一、主营业务及主要产品

#### （一）主营业务

自成立以来，公司以“专业服务，合作共赢”为经营理念，以“绿色环保科技，创造包装行业价值”为使命，“以质量求生存，以信誉求发展、以科技创优品、以管理创效益”根植印刷行业。

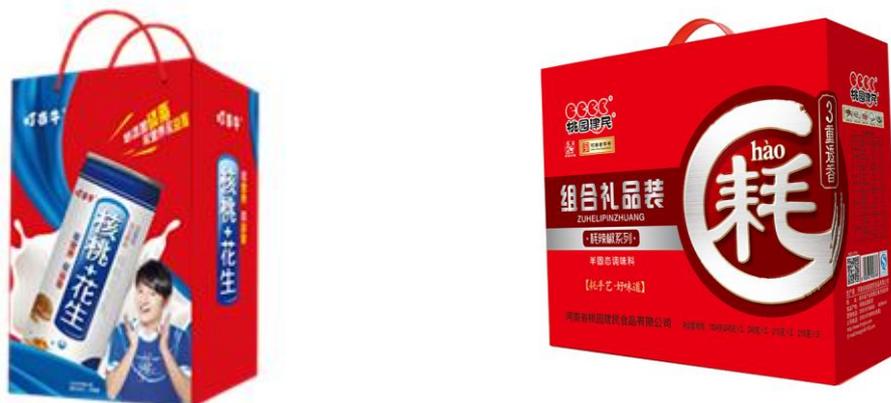
公司的主营业务为瓦楞纸箱的生产和销售。所产瓦楞箱主要应用于食品、饮料、家电、轻工、通讯等产品领域。公司自设立以来，主营业务没有发生重大变化。

公司的经营范围为：包装装潢印刷品印刷；铝塑工艺美术品、百货、家电、电子通讯器材、普通油墨纸张、挂历台历、印刷耗材、办公用品、建筑材料销售。

#### （二）主要产品和服务

公司的主要产品为瓦楞纸箱。主要应用于食品、饮料、家电、轻工、通讯等产品领域，部分产品示例如下：

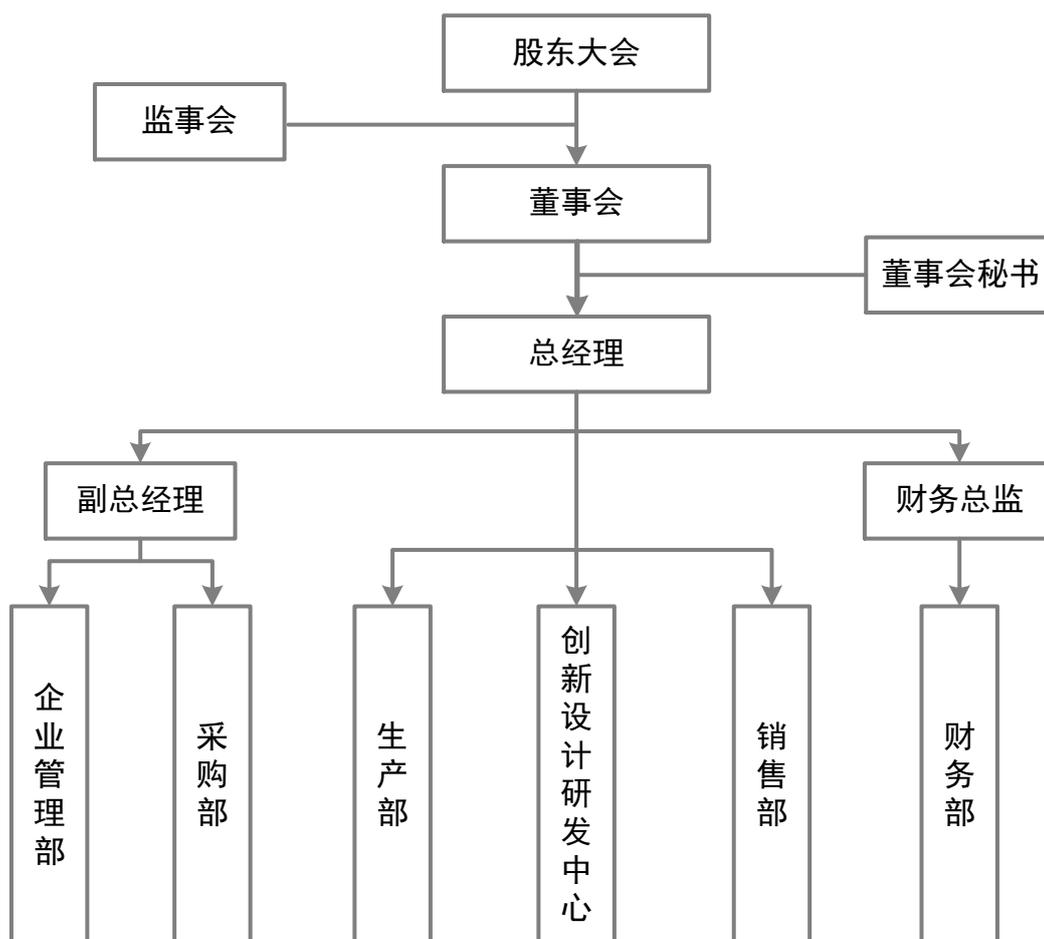




## 二、内部组织结构与主要业务流程及方式

### (一) 内部组织结构

截至本公开转让说明书签署日，公司内部组织结构如下图所示：



公司内部部门的主要职责为：

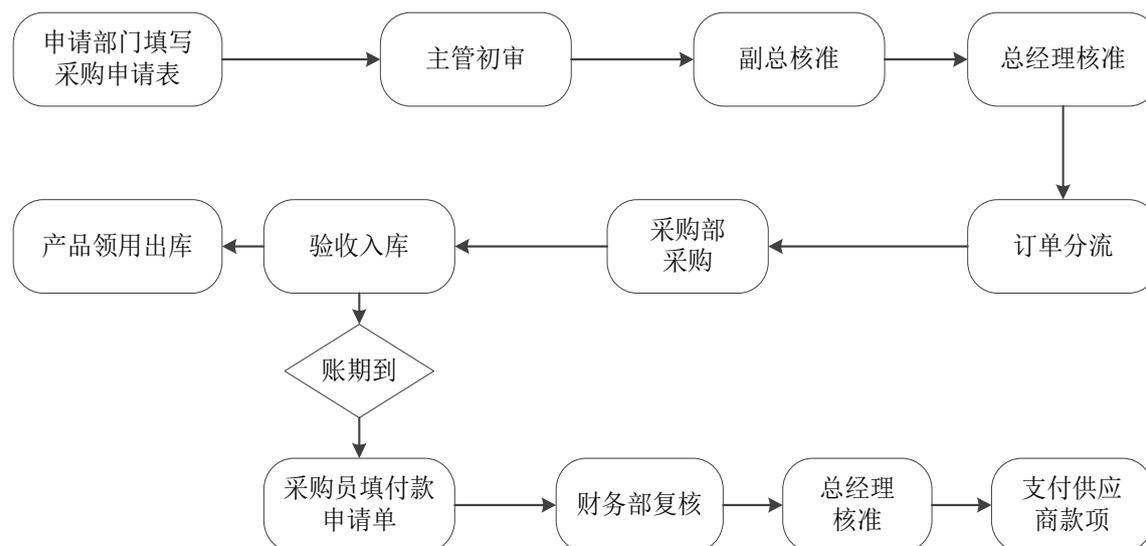
序号	部门	主要职能
1	采购部	负责公司物料采购，及时了解主要原材料库存情况，保证生产用料。根据采购计划及时采购，并保证物资质量。做好主要原材料购货合同，确保材料质优价廉。原材料购进后及时履行验收和财务手续。
2	生产部	根据订单情况，编制月度生产计划及作业计划，组织和管理生产，并全面落实实施；合理安排原材料的进货、储存、使用保证订单生产的顺利进行。
3	销售部	制定月度、季度、年度销售计划，并执行实施，监督销售人员按期按量完成销售计划。
4	企业管理部	负责公司的战略规划，人事行政管理以及后勤管理等具体事务。
5	创新设计研发中心	负责公司新产品、新版面、新模板、新工艺的调研、论证、开发、设计工作，组建并维护公司的技术平台，做好公司相关知识产权的申请、维护和更新工作。
6	财务部	负责公司预算管理和财务核算，编制各类财务报表，参与公司经营分析；积极筹措和调配公司资金，确保资金正常运转；加强财务风险管控，推进成本及价值管理；负责公司资产管理等。

## （二）主要业务流程及方式

公司拥有独立完整的采购、生产、销售以及研发体系，结合印刷包装市场的需求和客户产品的生产周期特点灵活开展生产经营活动。

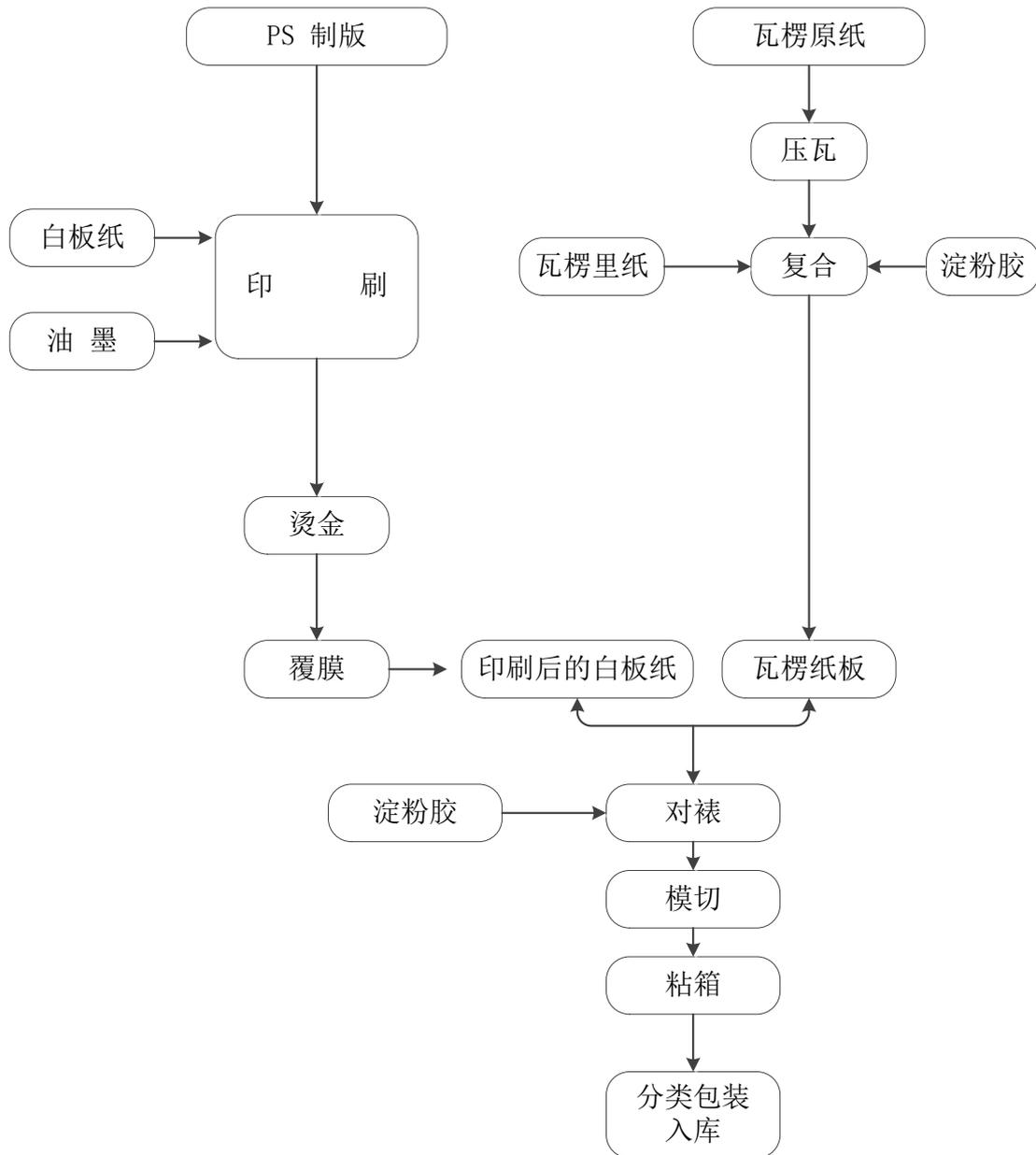
### 1、采购流程

公司印刷包装产品的原材料主要包括白板纸和瓦楞纸，公司通过采购部统一开展采购业务，具体采购流程如下：



## 2、生产流程

公司的生产流程主要包括瓦楞纸板生产、PS制版、印刷、烫金、覆膜、对裱、模切、粘箱、和打包等，具体生产流程如下：



生产流程的主要工艺流程介绍如下：

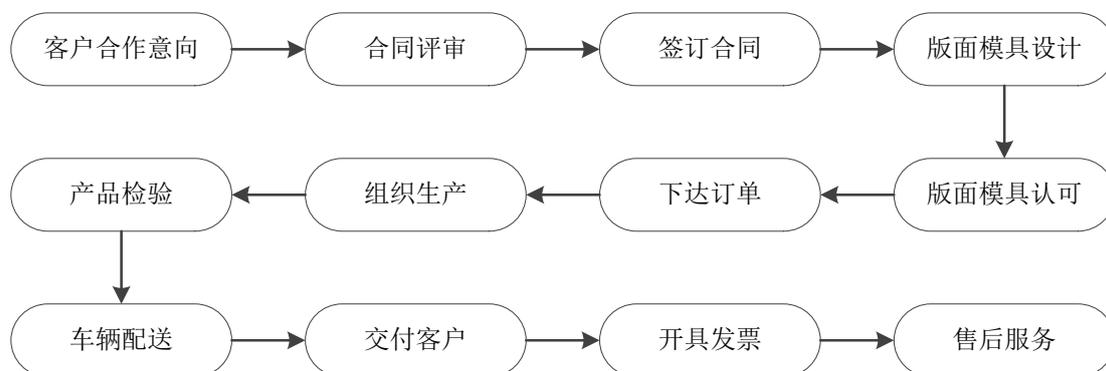
序号	工艺名称	工艺介绍
1	瓦楞纸板	瓦楞纸板是卷筒瓦楞纸经过压制瓦楞，上胶，与里外箱板纸粘合定型形成的，瓦楞纸板经过加工形成瓦楞纸箱。
2	PS 制版	将原稿复制成可用于印刷设备的印版这一过程的统称。传统制版过程需要对 PS 版（Presensitized Plate，预涂感光版）进行晒版曝光，将传统胶片（菲林）上图文信息转移到 PS 版上，然后再经过显影、冲洗、封胶得到胶印印版。
3	印刷	使用树脂版为载体，将水性环保油墨转移到瓦楞纸板上，形成特定图案的工序。

4	烫金	将金属印版加热，施箔，在印刷品上压印出金色文字或图案。
5	覆膜	是指以透明塑料薄膜通过热压覆贴到印刷品表面，起保护及增加光泽的作用。
6	对裱	将白板纸和瓦楞纸板通过过胶机上好胶水后紧贴在一起
7	模切	使用预先制作好的模切板在压力的作用下对瓦楞纸板进行轧制，形成特定形状。
8	粘箱	粘箱是纸箱接合成箱的两种工艺，借助设备使用环保胶水或扁丝将纸箱接合成箱。

### 3、销售流程

公司在客户开拓上主要依靠老客户介绍来获取新客户，同时公司也设有专门的销售部门，负责产品的推广、销售、售后服务等市场营销工作，并通过电子商务、行业展会、客户拜访等多渠道进行销售。

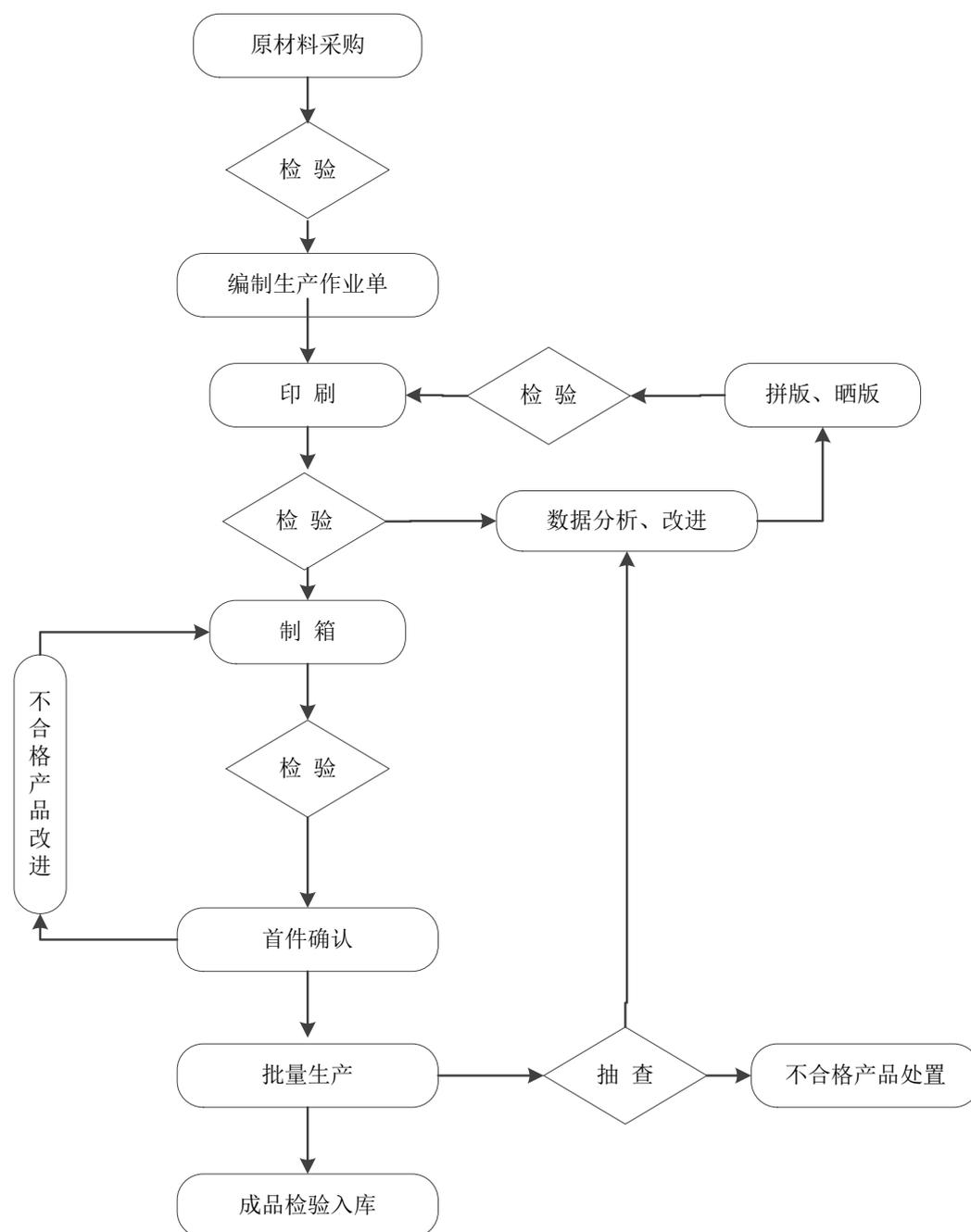
公司销售部获得销售订单后，向生产部门下达销售订单，生产部门安排生产计划，产成品入库后，销售部根据采收订单以及客户其他交付要求开具发货单，仓储部根据发货单安排发货并报财务部更新产品成品库存情况，客户确认收货后，由财务部与客户对销售收款信息进行核对，财务部根据对账结果确认销售收入，每月财务部统计收款情况，并督促销售部进行款项催收，财务部根据销售回款情况进行账务处理，具体销售流程如下：



### 4、质量控制体系

印刷包装市场中，不同客户生产的产品品种、规格、型号不同，因此配套的

产品包装也不一样。公司印刷包装产品需按照用户的需求进行定制化设计和生产，因印刷行业壁垒较低，市场竞争激烈，产品质量是公司在行业内能够长久发展的基础，为保证产品质量，公司建立了完善的质量控制体系，在整个业务流程中，公司业务质量控制体系流程示意图如下所示：



### 三、与业务相关的关键资源要素

## （一）核心技术水平

对一家印刷包装企业而言，机器设备水平及核心技术水平直接决定着企业的生产规模、产品质量档次、企业生产成本以及经济效益，是企业综合竞争力的集中体现。公司目前拥有国内一流的高速瓦楞纸箱生产线：其中包括世界三大品牌之一的德国高宝UV6+1胶印机、台湾文权自动覆膜机、京山瓦楞单面机、美光高速对裱机、上海旭恒模切机、宏景粘箱机、液压程控切纸机、烫金机，裱纸机、全自动粘盒机等40多台先进印刷包装加工设备，其中主要生产设备均为行业最高水准。

## （二）专利

截至本公开转让说明书签署日，公司无与目前主要产品相关或其他类型专利。

## （三）商标

截至公开转让说明书签署日，公司有1项商标正在办理相关注册申请手续，详情如下：

序号	商标	申请人	申请日期	申请号	注册类别
1		有限公司	2016.10.14	21661995	40-材料加工

注：国际分类号“40”代表商标用于“对有机物质、无机物质或物品进行机械或者化学处理或者加工的服务，包括定制生产服务。”

## （四）软件著作权

截至本公开转让说明书签署日，公司无任何软件著作权。

## （五）业务许可资格

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有开展业务的印刷经营许可证，具体信息如下：

证书名称	企业名称	证书编号	发证机关	有效期
《印刷经营许可证》	河南中瀛印刷包装有限公司	(豫)新广印证字4107002225	原阳县文化局	2015.4.1-2019.3.31
《印刷经营许可证》	河南中瀛包装科技股份有限公司	(豫)新广印证字4107002225	原阳县文化广电旅游局	2017.4.7-2021.4.7

目前,公司从事开展的主营业务均已按法律法规获得业务许可。报告期内,公司不存在超越资质、经营范围、使用过期资质以及资质即将过期的情况。

## (六) 重要固定资产情况

公司主要固定资产均运行良好,计提折旧的会计政策严格按照企业会计准则的有关规定执行。主要固定资产均为公司成立后购买或自建,可以有效保证公司的正常经营需要。

公司将固定资产分类为房屋及建筑物、机器设备、运输设备及办公设备。公司固定资产按实际成本计价,并按直线法计提折旧。各类固定资产预计使用寿命、预计残值率和年折旧率列示如下:

序号	资产类别	预计使用寿命(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
1	房屋及建筑物	20	5	4.75
2	机器设备	10	5	9.50
3	运输设备	5	5	19.00
4	电子设备及其他	5	5	19.00

截至2017年3月31日,公司固定资产构成情况如下:

单位:元

序号	固定资产类别	固定资产原值	固定资产净值
1	房屋及建筑物	14,714,763.00	13,317,418.87
2	机器设备	19,325,201.57	13,647,382.32
3	运输设备	491,700.23	336,337.02
4	办公设备	266,936.52	203,239.54
合计		<b>34,798,601.32</b>	<b>27,504,377.75</b>

截至2017年3月31日，公司不存在长期闲置、融资租赁租入、持有待售的固定资产。2017年3月末，公司固定资产的综合成新率79.04%。总体成新率可以满足公司生产运营所需，公司2017年3月末对各项固定资产进行检查，未发现由于遭受损毁而不具备生产能力和转让价值、长期闲置或技术落后被淘汰等原因而需计提减值准备的情形，故未计提固定资产减值准备。

公司的固定资产主要包括生产柔印车间、包装车间、办公楼、机座、装车棚及生产机器设备等。公司的固定资产不存在对公司持续经营能力和经营业绩产生重大不利影响的情形。固定资产入账和折旧计提正确，固定资产折旧与原值相比，处于相对合理状态，不存在淘汰、更新、大修、技术升级等情况。

截至2017年3月31日，公司拥有主要机器设备情况如下：

单位：元

序号	固定资产	数量	固定资产原值	固定资产净值	成新率
1	高宝利必达 RA105-6+L 对开六色加上光胶印机及水冷无极固化系统	1	4,278,667.04	4,244,794.26	99.21%
2	高宝利必达胶印机	1	6,258,791.50	2,988,572.94	47.75%
3	BRAUSSE 全自动平压平模切压痕机	2	1,658,119.66	1,066,602.57	64.33%
4	全自动平压平模切压痕机	1	786,324.79	755,199.43	96.04%
5	全自动糊盒机	2	700,854.71	444,950.15	63.49%
6	单面瓦楞纸板生产线	1	615,384.62	313,333.34	50.92%
7	速水性覆膜机	1	581,196.59	355,740.75	61.21%
8	同服高速覆面机	1	461,538.46	443,269.23	96.04%
9	全自动单瓦纵横切堆码机	1	341,880.36	179,487.19	52.50%
10	变压器	1	339,805.83	339,805.83	100.00%
11	半自动平压平模切机	1	333,333.33	198,750.00	59.63%
12	全自动立式覆膜机	1	324,786.32	211,652.42	65.17%
合计			<b>16,680,683.21</b>	<b>11,542,158.11</b>	

## （七）主要经营场所情况

报告期内，公司在自有厂房内进行生产经营，具体情况如下：

名称	房屋坐落位置	建筑物面积	规划用途	所属单位
河南中瀛包装科技股份有限公司印刷车间与柔印车间	河南省新乡市原阳县农 行大道东侧、工纬四路 北侧	12,367.41 平方米	生产车间	河南中瀛包装 科技股份有限 公司
原房权证新城字第 20141861 号	原阳县新城区富康路东 公园世纪 18#3 单元-105	140.26 平方米	员工宿舍	河南中瀛包装 科技股份有限 公司

截至本公开转让说明书签署日公司已经取得了《土地使用权证》、《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建设工程施工许可证》，公司所有建筑均按要求建设，公司不存在经营场所被强制拆除的风险，亦不存在被强制停止生产经营的风险。

截至本公开转让说明书签署日，公司环评验收已通过，目前公司正在建设消防验收需要的基础设施并进展顺利，在完成消防验收后，公司即进行竣工验收，竣工验收通过，公司即可申请房产证，公司申请房产证不存在实质性障碍。

2017 年 5 月 10 日，实际控制人叶美仙与张光勇出具《承诺与声明》：为避免河南中瀛包装科技股份有限公司因在位于河南省新乡市原阳县农行大道东侧、工纬四路北侧（土地使用权证号：原阳县国（2014）第 000016 号）上自建生产厂房及生产生活辅助用房可能引发的权属争议、行政处罚等责任，而给公司造成损失的风险，本人作出以下承诺：如就自建之房产存在任何权属纠纷，或被发现存在违法违规等法律风险，而造成公司权益之损失，或使公司遭到政府相关部门行政处罚的，本人愿以自身财产为公司承担相关责任及以后可能发生的一切费用，以避免影响本公司及公司投资者的相关权益，此外公司及本人正积极推进公司相关厂房及建筑设施的竣工验收工作及房产证的办理工作。

## （八）重要无形资产情况

截至 2017 年 3 月 31 日，公司拥有的无形资产情况如下：

单位：元

序号	无形资产类别	无形资产原值	无形资产净值
1	土地使用权	5,315,095.54	4,987,331.30
2	ERP 软件	38,000.00	25,966.73
3	财务软件	7,725.24	6,823.99
合计		<b>5,360,820.78</b>	<b>5,020,122.02</b>

其中土地使用权情况如下：

权证号	地理位置	使用权面积 (平方米)	土地用途	终止日期	是否抵押
原阳县国 (2014)第 000016号	河南省新乡市 原阳县农行大 道东侧、工纬四 路北侧	31,843.36	工业用地	2064.2.28	是

## (九) 员工情况

### 1、员工概况

截至2017年3月31日，公司在职员工人数为64人。

#### (1) 按照工作岗位划分

岗位	人数(人)	占比
管理人员	7	10.93%
采购人员	5	7.81%
生产人员	42	65.63%
销售人员	5	7.81%
设计人员	2	3.13%
财务人员	3	4.69%
合计	<b>64</b>	<b>100.00%</b>

#### (2) 按照教育程度划分

学历	人数(人)	占比
----	-------	----

本科及以上	4	6.25%
大 专	12	18.75%
中专及以下	48	75.00%
合 计	<b>64</b>	<b>100.00%</b>

## (3) 按照年龄划分

年龄	人数(人)	占比
30岁以下	22	34.38%
30(含30)岁至39岁	22	34.38%
40(含40)岁以上	20	31.24%
合 计	<b>64</b>	<b>100.00%</b>

## 2、核心技术与业务人员

公司所有员工均对公司做出重要贡献，未认定核心技术人员和核心业务人员。

## 四、与业务相关的其他情况

## (一) 收入情况

## 1、业务收入构成

公司是一家瓦楞纸箱印刷企业，公司的主营业务为瓦楞纸箱的生产和销售。

单位：元

类别	2017年度1-3月		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	10,107,054.79	99.37%	20,843,766.59	99.29%	11,760,626.45	99.28%
其他业务收入	64,402.56	0.63%	148,534.18	0.71%	84,969.10	0.72%
合计	<b>10,171,457.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,992,300.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,845,595.55</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的主营业务收入来自于瓦楞纸箱的销售收入，其他业务收入为生产过程中废弃纸料的销售收入。2015年度、2016年度及2017年1-3月公司

主营业务收入占比分别为 99.28%、99.29%及 99.37%，主营业务突出。2016 年以前公司在原阳地区经营多年，储备客户数量较多，但因产能有限，收入规模受限，2016 年公司新建生产厂房柔印车间建设完成并投入使用，同时购进全自动平压平模切压痕机及同服高速覆面机等生产设备，公司产能扩大，此外，公司加大在市场开拓上的投入，组建完善的销售团队，销售规模快速增大，2016 年的销售收入中，新乡市优珍饮品有限公司、三九企业集团兰考葡萄酒业有限公司、新乡市和丝露饮品有限公司均为 2016 年新接洽本地客户，2017 年公司大型生产设备高宝利必达 RA105-6+L 对开六色加上光胶印机投入使用，营业收入进一步快速增加，随着新设备投入和公司管理的不断优化，公司优质的产品品质，也一定程度上带动了客户群体的增加。

报告期内公司营业成本构成如下：

单位：元

类别	2017 年度 1-3 月		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	8,010,611.36	100.00%	16,689,209.52	100.00%	9,591,585.07	100.00%
其他业务成本	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>合计</b>	<b>8,010,611.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,689,209.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,591,585.07</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务成本全部来自于瓦楞纸箱生产成本，其他业务收入为生产过程中废弃纸料的销售收入，所以不存在其他业务成本。报告期内，公司的主营业务成本的变动情况与主营业务收入的变动相匹配。

其中公司主营业务成本包括直接材料成本、直接人工成本及制造费用成本，具体情况如下：

单位：元

类别	2017 年 1-3 月		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	6,388,383.93	79.75%	12,674,173.67	75.94%	6,617,598.86	68.99%
直接人工	408,074.66	5.09%	1,075,393.84	6.44%	960,711.64	10.02%
制造费用	1,214,152.77	15.16%	2,939,642.01	17.61%	2,013,274.57	20.99%
<b>合计</b>	<b>8,010,611.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,689,209.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,591,585.07</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的主营业务成本主要为直接材料成本，直接材料主要为瓦楞纸、白板纸及油墨等生产性材料。2015 年度受经济下行影响，原纸采购价格较上年普遍下降，2016 年 9 月份开始，受政策影响，原纸价格大幅度上升，截至 2016 年 12 月公司上游行业原纸价格普遍上调 100~500 元/吨，公司瓦楞纸及白板纸采购成本提升，从而使得报告期内公司的直接材料成本占主营业务成本比例呈上升趋势；报告期随着收入的增加，固定投入成本占比相应有所降低，从而制造费用占比逐年下降；此外，报告期内，公司不断强化厂区管理，按生产需求优化工艺技术、逐步提高生产效率，直接人工成本占主营业务成本的比例逐步降低。

## （二）销售情况

### 1、主要消费群体

公司的主要客户为生产经营食品、饮料、日化的企业。

### 2、向主要客户销售情况

单位：元

年度	客户名称	销售金额	占销售总额比例
2017 年 1-3 月	河南德荣清真食品有限公司	1,574,825.64	15.48%
	新乡市优珍饮品有限公司	1,310,810.77	12.89%
	河南郑新天源食品有限公司	1,102,810.85	10.84%
	新乡市和丝露饮品有限公司	890,887.34	8.76%
	河南栗子园食品饮料有限公司	861,815.34	8.47%
	<b>合计</b>	<b>5,741,149.94</b>	<b>56.44%</b>
2016 年度	河南栗子园食品饮料有限公司	2,356,336.84	11.22%
	新乡市优珍饮品有限公司	1,908,801.32	9.09%
	三九企业集团兰考葡萄酒业有限公司	1,341,235.64	6.39%
	新乡市和丝露饮品有限公司	1,246,130.58	5.94%
	漯河市日康食品饮料有限公司	997,482.95	4.75%
	<b>合计</b>	<b>7,849,987.33</b>	<b>37.39%</b>
2015 年度	焦作市明仁天然药物有限责任公司	3,117,150.53	26.31%
	河南栗子园食品饮料有限公司	2,238,949.23	18.90%

	麦丰食品（中国）有限公司	1,058,472.35	8.94%
	上海德立印务有限公司	985,000.00	8.32%
	厦门中澳科技有限公司	723,246.92	6.11%
	<b>合计</b>	<b>8,122,819.03</b>	<b>68.58 %</b>

备注：上述金额均为非含税金额

报告期内公司董事、监事、高级管理人员、核心技术与业务人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东在公司主要客户中未占有权益。

### （三）采购情况

报告期内，公司主要采购的为印刷所需要的瓦楞纸、白板纸、油墨等生产材料，公司向主要供应商采购情况如下：

单位：元

年度	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
2017年1-3月	郑州国信纸业有限公司	1,282,064.78	23.74%
	河南省龙源纸业股份有限公司	777,342.56	14.40%
	新乡市升华纸业有限公司	390,681.97	7.24%
	河南中凌粘贴制品有限公司	337,922.21	6.26%
	浙江亚全达纸业有限公司	329,301.52	6.10%
	<b>合计</b>	<b>3,117,313.04</b>	<b>57.74%</b>
2016年度	河南托利印刷包装机械有限公司	3,324,798.00	26.83%
	河南省龙源纸业股份有限公司	2,772,468.38	22.37%
	郑州国信纸业有限公司	951,792.16	7.68%
	河南亨利实业集团有限公司	754,279.83	6.09%
	郑州裕华印刷物资有限公司	476,273.03	3.84%
	<b>合计</b>	<b>8,279,611.40</b>	<b>66.81%</b>
2015年度	河南托利印刷包装机械有限公司	3,735,614.72	55.60%
	河南亨利实业集团有限公司	2,118,322.75	31.53%
	郑州恒琴商贸有限公司	194,405.13	2.89%

	郑州中宇包装材料有限公司	186,527.35	2.78%
	郑州国信纸业业有限公司	177,119.18	2.64%
	<b>合计</b>	<b>6,411,989.13</b>	<b>95.44%</b>

备注：上述金额均为非含税金额

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术与业务人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东在公司供应商中未占有权益。

#### (四) 重大合同及履行情况

对公司持续经营具有重大影响的业务合同及履行情况如下：

##### 1、销售合同

公司通常仅与客户签订年度框架合同，根据客户需要，对双方的合作关系、交货方式、付款方式、商品运输等方面做了原则性的约定，公司双方确认的订单所规定产品名称、规格数量以及双方约定的价格向客户提供产品。因此公司将会计期间内订单累计金额超过100万元的客户的年度框架合同作为重大销售合同。

序号	合同相对方	合同内容	金额（元）	合同期限	合同履行情况
1	焦作市明仁天然药物有限公司	瓦楞纸箱	3,117,150.53	2015.1.1-2015.12.31	履行完毕
2	河南栗子园食品饮料有限公司	瓦楞纸箱	2,356,336.84	2016.1.1-2016.12.31	履行完毕
3	河南栗子园食品饮料有限公司	瓦楞纸箱	2,238,949.23	2015.1.1-2015.12.31	履行完毕
4	新乡市优珍饮品有限公司	瓦楞纸箱	1,908,801.32	2016.1.1-2016.12.31	履行完毕
5	河南德荣清真食品有限公司	瓦楞纸箱	1,574,825.64	2017.1.1-2017.3.31	履行完毕
6	三九企业集团兰考葡萄酒业有限公司	瓦楞纸箱	1,341,235.64	2016.1.1-2016.12.31	履行完毕
7	新乡市优珍饮品有限公司	瓦楞纸箱	1,310,810.77	2017.1.1-2017.3.31	履行完毕
8	新乡市和丝露饮品有限公司	瓦楞纸箱	1,246,130.58	2016.1.1-2016.12.31	履行完毕
9	河南郑新天源食品有限公司	瓦楞纸箱	1,102,810.85	2017.1.1-2017.3.31	履行完毕

10	麦丰食品（中国）有限公司	瓦楞纸箱	1,058,472.35	2015.1.1-2015.12.31	履行完毕
----	--------------	------	--------------	---------------------	------

备注：上述金额均为非含税金额

## 2、采购合同

### （1）原材料采购

公司通常仅与原材料供应商签订年度框架合同，根据需要，对双方的合作关系、交货方式、付款方式、商品运输等方面做了原则性的约定，供应商根据双方确认的订单所规定产品名称、规格数量以及双方约定的价格向公司提供产品。

因此，公司将会计期间内订单累计金额超过40万元供应商的年度框架合同作为重大采购合同：

序号	合同相对方	合同内容	金额（元）	合同期限	合同履行情况
1	河南托利印刷包装机械有限公司	瓦楞纸 白板纸	3,735,614.72	2015.1.1-2015.12.31	履行完毕
2	河南托利印刷包装机械有限公司	瓦楞纸 白板纸	3,324,798.00	2016.1.1-2016.12.31	履行完毕
3	河南省龙源纸业股份有限公司	瓦楞纸	2,772,468.38	2016.1.1-2016.12.31	履行完毕
4	河南亨利实业集团有限公司	瓦楞纸	2,118,322.75	2015.1.1-2015.12.31	履行完毕
5	郑州国信纸业 有限公司	白板纸 涂布	1,282,064.78	2017.1.1-2017.3.31	履行完毕
6	郑州国信纸业 有限公司	白板纸 涂布	951,792.16	2016.1.1-2016.12.31	履行完毕
7	河南省龙源纸业 股份有限公司	瓦楞纸	777,342.56	2017.1.1-2017.3.31	履行完毕
8	河南亨利实业集团 有限公司	瓦楞纸	754,279.83	2016.1.1-2016.12.31	履行完毕
9	郑州裕华印刷物资 有限公司	油墨 橡皮布	476,273.03	2016.1.1-2016.12.31	履行完毕

备注：上述金额均为非含税金额

### （2）固定资产采购

公司将报告期内金额超过50万元的固定资产采购合同作为重大固定资产采购合同：

序号	供应商名称	合同标的	签订时间	合同金额	履行情况
1	江苏舜天国际集团机械进出口有限公司	高宝利必达 RA105-6+L 对开六色加上光胶印机	2016.10.9	346 万元	履行完毕
2	上海旭恒铁工印刷包装设备有限公司	BRAUSSE 全自动平压平模切压痕机	2016.10.21	92 万元	履行完毕
3	深圳市邦钰机电设备有限公司	高宝利必达 RA105-6+L 胶印机加装 UV-LED 水冷无极固化系统	2017.2.18	58 万元	履行完毕

### 3、借款合同

序号	债权人	借款金额	借款期限	履行情况
1	原阳县农村信用合作联社	410 万元	2017.03.16-2018.03.13	正在履行
2	中国邮政储蓄银行股份有限公司新乡市分行	500 万元	2016.03.23-2017.03.22	履行完毕
3	广发银行股份有限公司新乡开发区支行	220 万元	2016.01.26-2017.01.07	履行完毕
4	广发银行股份有限公司新乡开发区支行	200 万元	2016.01.28-2017.01.07	履行完毕
5	中国邮政储蓄银行股份有限公司原阳县黄河大道支行	300 万元	2015.03.27-2016.03.26	履行完毕
6	中国邮政储蓄银行股份有限公司原阳县黄河大道支行	150 万元	2015.03.25-2016.03.24	履行完毕
7	广发银行股份有限公司新乡开发区支行	420 万元	2015.07.28-2016.01.29	履行完毕

### 4、抵押合同

序号	抵押权人	担保债权金额	抵押物	评估值(万元)	抵押期限
1	原阳县农村信用合作联社	410 万元	机器设备	1,829.05	2017.03.16—2018.03.16

## 五、商业模式

公司是一家瓦楞纸箱印刷制造企业，主营业务为瓦楞纸箱的生产和销售。立足于印刷行业，公司以河南地区为主要市场区域，通过采购原纸，经加工后生成瓦楞纸箱销售给包括以饮料、食品、化工、家电、日化为主营业务在内的客户。经过多年发展，依托先进的设备和基于对生产工艺的创新及产品质量的追求，公司与河南栗子园食品饮料有限公司、新乡市优珍饮品有限公司等众多客户建立起长期稳定的合作。目前公司业务范围已覆盖河南绝大部分区域，并在不断向周边区域扩展，已成为中原地区较大的瓦楞纸箱制造企业之一，报告期内，公司营业收入稳步增加。

### **（一）采购模式**

公司生产所需的主要原材料为瓦楞纸和白板纸，辅助材料为油墨和覆膜等，对于主要原材料，公司实行合格供应商制度，与合格供应商签订了定期框架采购协议。公司与供应商签订采购合同时，约定原材料的采购价格，以订单为准确认每次采购数量。目前公司拥有稳定的原材料供货渠道，与主要供应商建立长期稳定合作关系，能保证原材料的供应充足、稳定。公司大型供应商主要包括河南托利印刷包装机械有限公司、河南亨利实业集团有限公司等大型纸板生产企业。对于辅助材料，市场供应充足，公司实行市场化采购制度，根据生产需要，以市场价格向供应商采购。

### **（二）生产模式**

公司主要产品面向各行业的生产制造企业、规格多样，不同客户对瓦楞纸箱印刷外观、大小要求不尽相同，因此公司主要采用“以单定产”的模式进行生产，即客户向公司发出订单，提出产品外观设计、规格要求、采购数量，公司根据订单数量向供应商采购瓦楞纸和白板纸等原材料，制作成客户需要的瓦楞纸箱。根据行业特性以及主要客户群体较为稳定的特点，公司每年与下游主要客户签订产品供应的框架协议，约定全年供需数量、规格、定价原则等，客户根据实际需要向公司逐批发出订单，公司根据实际订单需求制定生产计划并组织生产。

### **（三）销售模式**

公司客户涵盖多种行业类别，对瓦楞纸箱产品规格、外观印刷等要求不尽相

同。公司针对不同的客户采取差异化的销售策略，根据客户的具体需求采用不同的服务模式。接收订单模式：是公司传统的服务模式，对合作较长时间的客户一般采用此模式，客户根据自身需求下达订单采购相应产品。超前服务模式：是公司开发客户需求的一种途径，公司专门成立服务机构，实地查看客户需求，或综合考虑客户产品形状、成本、环保等方面因素，由公司设计部针对客户需求设计包装箱，并向客户提供建议的全方位一体化服务模式。目前多对前期开发客户采用此服务模式，也采用此模式为部分老客户改进包装箱，在与客户建立起稳定的合作关系后通常采用接收订单模式。

## 六、所处行业概况、市场规模、行业基本风险及公司的行业竞争地位

### （一）所处行业概况

#### 1、所属行业

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年版），公司属于“C制造业”中“C23印刷和记录媒介复制业”；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）中的分类标准，公司属于“C制造业”中“C23印刷和记录媒介复制业”下属子行业“C2319包装装潢及其他印刷”。根据全国股份转让系统公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“C制造业”中“C23印刷和记录媒介复制业”下属子行业“C2319包装装潢及其他印刷”。根据全国股份转让系统公司发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“商业服务于商业用品业”（121110）中的“商业印刷业”（12111010）。

#### 2、行业监管体制、主要法律法规及政策

##### （1）行业监管体系

印刷行业相关主管部门或自律性组织主要为国家新闻出版广电总局、中国印刷技术协会等。

国家新闻出版广电总局及其下设的印刷发行管理司的职责包括拟定出版物印刷、复制、发行单位总量、结构、布局的规划；负责对出版物的出版、印刷、复制和发行的监管，组织查处严重的违规出版物和重大违法违规出版活动；承办国家限制进口印刷设备的审核工作；组织指导党和国家重要文件文献、重点出版物和教科书的印刷、发行工作等。根据《印刷业管理条例》，设立从事出版物、包装装潢印刷品和其他印刷品印刷经营活动的企业，应当向所在地省、自治区、直辖市人民政府出版行政部门提出申请，取得印刷经营许可证。

中国印刷技术协会是印刷行业的自律性行业组织，宗旨是实现印刷行业新技术的传播和新成果的推广，提高我国印刷技术水平和企业管理水平，提升我国印刷业在国际印刷界的地位。

## （2）行业相关法律法规及政策

序号	文件名称	发布机构	发布时间	主要内容
1	《产业结构调整指导目录(2013年修订本)》	国家发改委	2013年	规定“印刷复制业要发展高新技术印刷、特色印刷，建成若干各具特色、技术先进的印刷复制基地。”“包装材料研发、生产”为国家鼓励投资类产业。
2	《印刷业管理条例》	国务院	2011年	该条例是监管及管理出版物、包装装潢印刷品和其他印刷品的印刷经营活动。国家实行印刷经营许可证制度，未依照此条例规定取得印刷经营许可证的任何单位和个人不得从事印刷包装经营活动。
3	《关于实施绿色印刷的公告》	国家新闻出版总署	2011年	通过在印刷行业实施绿色印刷战略，到“十二五”期末，基本建立绿色印刷环保体系，力争使绿色印刷企业数量占到我国印刷企业总数的30%，印刷产品的环保指标达到国际先进水平，淘汰一批落后的印刷工艺、技术和产能，促进印刷行业实现节能减排，引导我国印刷产业加快转型和升级。
4	《印刷业“十二五”时期发展规划》	国务院	2011年	印刷业“十二五”时期发展规划指出：“全面贯彻党的十七大、十七届五中全会和中央经济工作会议精神，按照“力争提前将我国建设成为世界印刷强国”的总体要求，采取综合措施，以加快印刷产业发展方式转变为主线，优化产业布局，调整产业结构，培育优势企业，加强自主创新，提升管理服务，完善质量体系，

				营造和谐环境，引导整个印刷产业实施绿色环保战略转型，促进我国印刷业持续稳定发展。”印刷业的总体目标包括：①“十二五”期间，我国印刷业总产值增长速度与国民经济发展基本保持同步。到“十二五”期末，我国印刷业总产值预计超过 11,000 亿元人民币，成为全球第二印刷大国，使我国成为世界印刷中心。②加快国家印刷示范企业建设步伐，培育一批具有国际竞争力的优势印刷企业。到“十二五”期末，产值超过 50 亿元的印刷企业有若干家，产值超过 10 亿元的印刷企业超过 100 家。
5	《关于进一步推动新闻出版产业发展的指导意见》	国家新闻出版总署	2010 年	提出要发展印刷、复制产业。巩固和壮大出版物印刷、包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷和只读类光盘复制、可录类光盘生产等印刷、复制产业。加大印刷、复制产业结构调整力度，促进印刷、复制产业升级换代。鼓励印刷、复制企业积极采用数字和网络技术改造生产流程和现有设备。实施数字印刷和印刷数字化工程，推动发展快速、按需、高效、个性化数码印刷。推动印刷产业从单纯加工服务型向以提高信息增值的现代服务型转变。支持新一代大容量高清光盘的研发和产业化。鼓励印刷企业上下游共同探索循环用纸等新材料新工艺的研发和应用，大力发展绿色印刷。
6	《中华人民共和国循环经济促进法》	全国人大	2009 年	2009 年 1 月 1 日起正式施行的《循环经济法》，首次明确提出：“单位和个人在设计产品包装物时，必须执行产品包装标准，防止过度包装造成资源浪费和环境污染。产品包装标准由国务院标准化主管部门会同有关部门制定。”、“从事工艺、设备、产品及包装物设计的单位和个人，应当按照节能降耗和削减污染物的要求，优先选择易降解、易回收、易拆解、无毒、无害或者低毒、低害的材料和设计方案”。
7	《文化产业振兴规划》	国务院	2009 年	国家将重点推进的文化产业包括：以文化创意、影视制作、出版发行、印刷复制、广告、演艺娱乐、文化会展、数字内容和动漫等。其中，“印刷复制业要发展高新技术印刷、特色印刷，建成若干各具特色、技术先进的印刷复制基地。”
8	《中国印刷包装行业公约》	中国包协包印委	2002 年	为推动中国印刷包装业的健康发展，规范中国印刷包装市场的经济秩序，努力创建有序竞争环境，保护行业的合法权益和社会公共利益，制定行业公约；对行业协会会员单位共同

				制定的自律性公约，对协会会员具有约束力。
--	--	--	--	----------------------

### 3、行业发展概况

瓦楞印刷行业被誉为绿色印刷行业。主要是因为瓦楞纸拥有其良好的物理机械性、可回收性、印刷适应性、经济实用性和环保性。由于上述良好的特性，瓦楞纸包装的使用范围也越来越广，行业发展速度越来越快。瓦楞印刷业已成为使用最广泛的包装形式之一。任何一个制造业企业都是瓦楞纸印刷业潜在的客户，所以瓦楞纸箱印刷业对下游的渗透非常强大。由于瓦楞纸印刷行业的下游客户是极其广泛的制造业，其客户特征决定了瓦楞纸印刷行业的增长速度从中长期来看将趋近于国民经济增长速度。

根据美国调查统计公司派恩（Pira）发布的《未来全球瓦楞纸盒包装市场研究报告》，2013年全球瓦楞市场产值已经超过1,400亿美元，其中中国市场产值占全球总额已超过27%。未来五年全球瓦楞市场将有望以年4%的幅度持续增加，到2019年产值将会达1,760亿美元，市场前景相当广阔。

近年来，世界瓦楞纸印刷产业不断向中国等亚洲地区转移，中国以及整个亚洲的瓦楞纸印刷产业在全世界占据了越来越重要的地位。在我国，瓦楞纸箱印刷产业受益于经济的高速增长而快速发展，在“十一五”时期以每年18%~20%速度增长，超过国家国民经济增长速度。

从产量增长情况来看，根据中商产业研究院网站的统计数据，我国瓦楞纸箱产量从2002年的405.31万吨，增长到2014年3,000多万吨，年复合增长率超过20%。随着我国经济的进一步发展，我国的瓦楞纸箱的产量和消耗量将可能进一步加大，将带动整个行业的发展。同时，从地域分布来看瓦楞纸印刷产业的发展状况与经济发达程度密切相关，各地区经济发展的不平衡也造成了瓦楞纸箱行业分布和发展的不均衡。

### 4、行业发展特点

瓦楞纸箱行业在整个产业链中处于中游的位置；它的上游是原纸生产企业；它的下游是非常广泛的制造行业。我国的瓦楞纸行业正处于一个快速发展的时期，行业的发展呈现以下几个明显的特点：

### （1）起步较晚、发展迅速

我国瓦楞纸箱行业起步较晚，1954 年才开始推广使用瓦楞纸箱；技术起点低，基本依靠手工作业。近些年，我国瓦楞纸箱行业发展迅速，其所创造的产值已经占到行业整体产值的 85% 左右，增速在各国中也是最高的。目前我国已经成为全球最大的瓦楞纸箱市场。据派恩公司关于未来全球瓦楞纸盒市场研究报告显示，2013 年全球瓦楞市场值已经超过 1,400 亿美元，未来五年内该市场将有望以年 4.00% 的幅度持续增加，到 2019 年产值将会达 1,760 亿美元。报告指出，中国将成为全球最大的瓦楞纸板生产国，2013 年其市场占全球总额已超 27%。

### （2）瓦楞纸箱行业对上游原料成本缺乏控制力

瓦楞纸箱行业上游是原纸生产企业，原纸生产的投入非常大，属于重资产企业。在国内，玖龙纸业和理文纸业两大巨头占全国市场份额的 50% 以上，是价格制定的指导者。当原纸生产企业提高价格转嫁生产经营成本压力的时候，下游企业只好接受涨价的现实。但是，由于下游企业集中度低，采购分散，溢价能力整体弱势，毛利率被压缩。激烈的竞争又导致瓦楞纸箱生产企业的成本转嫁能力不足。

### （3）中高端产品需求旺盛

随着食品饮料、家电以及 IT 电子行业的快速发展，客户的需求持续的改变着行业的竞争状况。客户对高品质、高附加服务的瓦楞纸箱的需求不断增加，然而能够提供该项服务的企业十分有限。在另外一个方面，众多低端客户只需要能装东西的容器，对瓦楞纸箱的品质和附加服务没有任何要求，此类市场需求增量有限且门槛不高，供过于求。我国互联网经济的兴起对瓦楞纸包装提出了更高的要求，这种要求主要体现在物流的及时性以及印刷的精美性。传统的家电、IT 等行业对瓦楞纸箱行业也提出了更高的要求，这些厂商不仅要在产品质量上面与同行竞争，也需要在外观的精美程度、功能设计上、物流速度上面胜过对手。所以，现在的瓦楞纸印刷行业不仅仅是产品质量的竞争，还包括包装设计、物流速度、印刷精美程度等全方位的竞争。同时，由于瓦楞纸箱在下游行业产品如 IT、家电、食品、酿酒等行业的成本占比非常的小，所以下游客户对高质量的瓦楞纸箱接受程度非常高。对于瓦楞纸印刷行业的下游客户来说，精美的印刷、新颖的

设计意味着良好的品牌形象，无形中能够提高商品的价值。高端客户的需求催生了中高档瓦楞纸箱市场的蓬勃发展。这些高端客户主要分布在三大行业中：食品饮料、家电以及 IT 电子。

## 5、行业发展趋势

瓦楞纸作为绿色印刷的典型代表，随着经济的发展在近年来迎来了快速发展的契机，瓦楞纸箱印刷行业主要表现出如下发展趋势：

### （1）低克重、高强度纸箱将逐渐成为主流产品

随着下游企业对运输物流成本的重视程度提高，对低克重、高强度纸箱产品的需求将逐渐扩大。同时，为推动资源节约型、环境友好型社会建设，国家政策亦鼓励生产低克重、高强度纸箱产品。因此行业趋势为研究开发低定量、功能化纸及纸板新产品，重点开发低克重高强度的瓦楞纸及纸板等产品。生产低克重、高强度纸箱要求具备较高的纸箱设计能力及良好的纸板生产设备。

### （2）瓦楞纸箱延展应用领域将逐渐扩

瓦楞纸箱是公认的“绿色包装”产品，在全球环保消费意识日益增强的影响下，“纸代塑”、“纸代铁”的应用将逐渐增大。积极开发新型瓦楞纸箱延展产品有助于行业规模、盈利能力的持续提升。根据《2015 中国印刷包装行业分析报告》若未来达到日本瓦楞纸箱行业目前的水平，即延展产品占全行业总产值 40%，则相当于全行业规模较目前增加 67%。

### （3）流程优化、精益生产将逐渐成为主要竞争手段

瓦楞纸箱厂商是下游消费及轻工领域制造商供应链的重要环节。随着下游厂商加强供应链及供应商管理，为强化及时供货能力、成本控制能力，本行业的竞争焦点将逐渐向流程优化、精益生产转移。欧美大型纸箱企业及国内大型企业的竞争优势将更加明显。

## 6、影响行业发展的因素

### （1）有利因素

#### ①国家对瓦楞纸箱印刷行业的扶持政策

瓦楞纸箱印刷作为印刷产业的一个重要分支，其发展对中国机械、电子、家电、医药等国民经济重点行业都具有较大的促进作用，因此国家和各级地方政府对瓦楞纸箱印刷行业都十分重视，将该行业作为重点扶持的产业，例如江苏、广东、福建、浙江等省都把加快印刷包装工业发展作为产业结构调整的重点，各级政府给予的政策支持，将进一步推动瓦楞纸箱印刷行业发展。

#### ②经济持续增长、出口增长及消费品行业持续增长优势

国内经济持续向好，出口持续增长，政府出台各种措施拉动内需的增长，人民生活水平日益提高，对各种消费品的需求也是持续旺盛，对各种瓦楞纸印刷物的需求也将不断增长。

#### ③成本优势和全球产业转移趋势优势

瓦楞纸箱印刷行业属资金密集型产业。我国人口众多，劳动力资源丰富，与欧美发达国家相比，劳动力生产成本低，同时由于全球制造产业向中国转移的趋势日益增强，中国瓦楞纸箱印刷行业在全球产业分工中承担了越来越重的作用，具有极强的竞争力和出口优势。

#### ④符合绿色消费的趋势

瓦楞纸箱具有经济、重量轻、便于贮存、易加工、废弃物自行降解且易回收利用等特点，被公认为“绿色包装”。随着消费者环保意识的不断增强，瓦楞纸箱已成为包装材料中重要的组成部分，可以预见全世界环保的压力越来越大，必将对绿色包装提供更旺盛的需求。

### (2) 不利因素

#### ①技术能力较弱

我国瓦楞纸箱印刷行业虽然近年来发展迅速，但主要是靠投入大量的资金、设备、劳动力促进产值增长，行业整体技术创新能力不强。我国印刷工业产品在开发上缺乏技术创新支撑，缺少自主知识产权和知名品牌。产品品质、品种档次、技术含量、出口能力、开发创新能力，尤其是拥有自主知识产权的核心竞争力方面，与国外相比仍有较大差距；另外，我国国产印刷设备技术水平较低，自动控

制系统与工艺流程设计和机械发展也相对滞后。

## ②瓦楞纸箱印刷行业需要整合

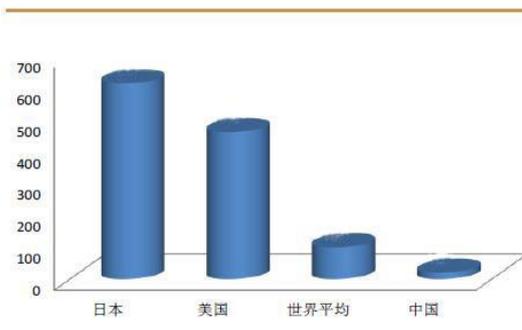
目前中国瓦楞纸箱印刷行业存在行业核心竞争力不强的局面。面对上述情况，应加快推进产业整合，积极推动企业并购、重组、联合，支持优势企业做强做大，提高产业集中度。在行业整合的过程中，现有领先企业已具备资金优势、规模优势、客户资源以及服务整合能力，将是跨区域竞争的主要参与者也是主要受益者。

## （二）市场规模

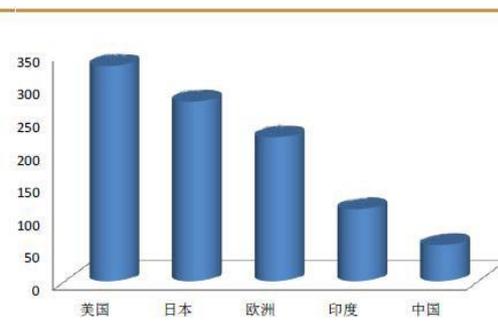
根据国家新闻出版广电总局印刷发行司司长王岩镔在上海国际印刷周上发布的中国印刷业发展最新数据显示：2013年中国印刷业总产值首次突破1万亿元，达到10,398.5亿元，整体规模排在全球第二位，全国共有印刷企业10.5万家，从业人员341.5万人，全行业资产总额10,624.7亿元，利润总额796.2亿元，对外加工贸易额837.5亿元。

根据派恩公司研究报告显示：2019年瓦楞纸印刷包装市场产值将会达1,760亿美元。由于我国的人口基数大，瓦楞纸印刷行业从人均消费量来看，瓦楞纸印刷行业还有非常大的提升空间。我国的瓦楞纸人均消费量仅相当于美国的1/6，欧洲的1/4。市场容量足以使瓦楞纸印刷行业保持快速增长。在环保意识不断加强的影响下，瓦楞纸行业不断发展。随着人们生活水平的不断提高，环保概念的日益完善，瓦楞纸印刷因其绿色环保而越来越受到消费者的喜爱与推崇。瓦楞纸印刷因为对生态环境和人体健康无害、能回收再生和循环使用、可降解，符合绿色印刷的要求。

图：人均印刷包装消费水平



图：人均瓦楞纸箱消费量



数据来源：《印刷技术》

数据来源：《印刷技术》

目前，我国瓦楞纸箱生产已形成华南、华东和华北三大地区的格局，分别占全国瓦楞纸箱产量的 38%、35% 和 18%，这三大地区的瓦楞纸箱生产量占我国瓦楞纸箱总产量的绝大部分，在我国瓦楞纸箱行业中占有十分重要的地位。华泰联合证券统计数据显示：国内瓦楞纸印刷行业总容量约 3,000 亿元，家电、通信电子类印刷包装是其中的中高端产品，其中家电类瓦楞纸印刷包装容量约 94~117 亿元，行业增速与家电行业增速相近，近 10 年行业年复合增长率约为 13.8%；通信电子类瓦楞纸印刷包装容量约为 189 亿元，近 7 年年复合增速约为 26.8%；其余瓦楞纸印刷包装广泛服务于食品、饮料、日化等领域，瓦楞纸印刷行业整体增速约为 16.00%。

### （三）行业主要壁垒

经过多年的快速发展，我国的印刷行业已初步形成一定的行业格局，新进入者面临较高的进入壁垒。

#### 1、政策壁垒

印刷业的进入受到一定条件的政策限制。如出版物印刷实行行政许可制度，未经批准，任何个人和单位不得设立出版物印刷企业。目前，出版物印刷行业允许国内一般投资主体进入，但由于出版物作为公众宣传品的特殊性，从市场的安全与稳定的角度考虑，行业主管部门对出版物印刷企业审批过程均实行从严要求，对一般投资主体进入出版物印刷行业构成了一定的政策障碍。同时出版物印刷行业对外资尚未完全放开，外资不得控股出版物印刷企业，也对外资进入出版物印刷行业形成了一定的壁垒。

#### 2、资金壁垒

目前我国区域内瓦楞印刷产品生产企业多为中小加工厂形式，生产设备普遍较为落后，产品质量档次较低，与国际先进的瓦楞印刷产品生产企业有较大差距。鉴于低端产品市场竞争日益激烈，新入企业如继续走低端路线，利润空间将非常有限；如果顺应瓦楞产业的发展潮流，则需投资建设高品质瓦楞纸板生产线。固定资产一次性投入较大，对资金的需求量很大，同时随着国家加强宏观调控，银

行收紧信贷规模，对于大多数中小瓦楞纸箱印刷生产企业来说，受制于资金短缺的劣势越来越明显，因此资金是进入中高档瓦楞纸箱印刷行业的首要壁垒。

### 3、技术和工艺壁垒

生产技术和工艺是决定瓦楞纸箱产品质量优劣以及产品功能的重要因素。尤其是在当前我国瓦楞纸印刷行业整体面临研发能力偏弱、档次较低、转型较慢的背景下，企业只有通过不断加强技术创新与研发投入才能具备较高的技术水平和快速反应能力，从而突破当下的发展困境。然而，对于中小企业和新进入企业而言，主要面临的是生存问题，在技术创新和研发能力方面则相对较为薄弱。

随着用户对于瓦楞纸箱的功能、安全和便捷等要求的不断提高，同时，大部分新进入企业受生产技术和工艺水平的限制，较容易出现产品质量不稳定、生产效率低下等情况，最终导致难以进入主流市场、市场占有率下滑等结果。

### 4、客户资源壁垒

印刷业主要面向出版、包装等下游行业，客户对印刷企业的要求也对印刷业新进入者造成一定的影响。如出版单位在选择出版物印刷企业时，通常会考虑以下因素：出版物印刷企业是否有规模、有实力、有严格的管理和先进的企业文化；是否有企业的品牌影响力和很好的增值服务能力。出版单位对质量和服务的要求非常高，一旦建立对印刷企业品质和服务的信任，通常就会保持与印刷企业较高的合作粘合度，在业务合作中建立多层次的紧密联系，形成稳固的长期合作。对新进入者形成一定的壁垒。

## （四）行业基本风险特征

### 1、原材料价格波动风险

公司生产经营的主要原材料为各类白板纸、瓦楞纸，原材料成本为公司最主要的经营成本。目前公司生产所需的各类原纸在国内外市场供应充足，且国内大型造纸厂商均在大规模扩大产能，但随着木浆价格变动及废纸回收成本逐渐加大，工业用纸价格仍存在上涨可能。若未来原纸价格出现大幅度波动，将对公司原纸成本的控制造成一定压力，进而可能对公司生产经营及现金流量造成一定不

利影响。

## 2、下游行业需求波动风险

公司的下游行业主要为食品饮料、家用电器、消费电子、医药卫生、机电设备等行业，公司的生产规模和产品规格主要依赖于下游行业客户的市场需求，因此下游行业的发展状况对公司所处行业的兴衰起着关键性的作用。如果下游行业受到宏观经济、行业政策等因素影响出现波动，将会对公司的盈利能力和利润水平产生较大影响。

## 3、市场风险竞争加剧风险

随着国内居民人均消费能力的快速提升和制造业的转型升级，国内消费品及轻工业行业对瓦楞纸箱的需求逐渐增大。与此同时，社会对环境保护意识的加强和消费者对于瓦楞纸箱质量的要求也促使瓦楞纸箱印刷行业升级换代。在瓦楞纸箱行业需求增长和产品升级换代，大量国外大型瓦楞纸箱企业纷纷进入中国市场，并带来了先进的工艺技术、管理流程和营销思维。国内部分有前瞻性的瓦楞纸箱企业也开始积极提升在市场中的竞争地位。由于国外大型瓦楞纸箱企业的进入和国内企业的自我提升，瓦楞纸箱印刷行业将可能面临更加严峻的市场竞争。

## 4、政策变动风险

公司所处的行业已形成市场化的竞争格局，各企业面向市场自主经营，政府职能部门依法管理，不再以行政手段干预。政府主管部门是国家发展和改革委员会，负责研究拟定整个印刷行业的规划、行业法规以及经济技术政策，组织制定行业规章、规范和技术标准，实施行业管理和监督。行业协会作为政府与企业间的桥梁与纽带，为企业技术创新和高科技技术产业化的各种需求提供服务，及时反映会员企业的正当需求，维护会员的合法权益。目前，政府部门和行业协会对行业的管理仅限于宏观层面，企业业务管理和生产经营完全基于市场化方式。不排除，国家或者地方为了规范行业进一步的发展，出台新的政策，要求更高的标准的行业规范，导致公司受到影响。

## （五）公司的竞争地位

### 1、行业竞争格局

目前我国瓦楞纸箱印刷行业逐步形成以“东部地区为主、东部带动中西部发展”的竞争格局，其中珠三角、长三角、环渤海、闽南地区（厦门、漳州、泉州）、胶东半岛作为我国主要的消费、电子、轻工业制造基地，汇集了多数的大型瓦楞纸箱印刷行业，这些企业无论在企业规模、生产能力、生产技术、经营效益上，都位居全国同行业前列。随着国家相继推出“西部大开发”、“振兴东北”、“中部崛起”战略，中西部及东北地区的消费及轻工领域制造产业面临良好的发展前景，相应对瓦楞纸箱印刷行业的需求将持续增长。因此近年来瓦楞纸箱印刷行业将加大对中西部市场的开拓力度，越来越多的企业在中西部建厂，有向华中、华北、东北、西部拓展的趋势，辐射带动作用明显。

按经营业态划分，瓦楞纸箱企业可分为综合纸箱厂、专业纸板厂、专业纸箱厂三类。其中专业纸箱厂以专业生产纸箱为主，专业纸板厂以专业生产纸板为主，二者形成紧密的合作关系，共同开拓市场；综合纸箱厂既生产纸箱又生产纸板，主要服务于大中型消费及轻工领域制造商。从装备和技术的先进性来看，广东和福建的瓦楞纸箱印刷行业的先进设备拥有率、行业规模、产品质量和产值效益都在全国排名居前。长三角地区则集中了中国纸包装开发生产基地、中国纸板开发基地、中国纸制品纳米技术应用研究中心等大型研发基地。

从企业性质来看，广东拥有高档瓦楞纸板生产线 300 多条，该地区以香港和外商投资企业为多。福建则以台资、外资和民营企业为主，台资瓦楞纸箱企业主要围绕下游台资的电子、IT、食品企业在大陆的布局来进行配套。

总之，近年来中国瓦楞纸箱印刷行业有了快速发展，在竞争过程中，崛起了一批具有一定竞争力的企业，他们依靠较大的生产规模、领先的技术及优异的管理水平，较好地满足大型客户复杂的业务需求，占据各区域市场的领先地位，具有较强的市场竞争力。其中，少数具有一定规模和实力的瓦楞纸箱企业开始跨区域发展，并取得了较好的经营业绩。

### 2、公司在行业中的竞争地位

公司是河南本地快速发展起来的第一批民营印刷企业，河南新乡市周围大多厂商基本采购公司的彩印印刷产品，由于公司的彩印产品具有成本低、产品质量稳定及新产品开发周期短的特点，在行业中具有很强的竞争力，业务量提升也十分迅速。公司成立之初便开展瓦楞纸箱的设计、生产，具有行业领先的设计技术，并已实现此产品的大规模推广。基于公司数年来的积累，公司在行业内的优势明显，具有较强的竞争力。

### （1）、公司的竞争优势

#### 1) 产品定位优势

公司设立以来，始终坚持差异化竞争策略，专注于瓦楞纸箱印刷的发展，并希望通过瓦楞纸箱印刷的研制、生产提高相关行业的生产效率，达到节能降耗的目的。报告期内，随着相关联行业对专用设备需求的快速增长，公司主业进入快速发展期。公司专注于为客户提供整套印刷服务，从印刷设计、生产、物流配送、库存管理到辅助印刷等一系列系统集成印刷，相对于传统的印刷配套来说，该经营模式兼具了传统的生产商、设计服务提供商、采购服务商的特点，为客户提供一整套全面优化的印刷包装解决方案和增值服务，通过为客户提供个性化的产品包装服务，公司避开了低技术含量、低附加值的激烈竞争，同时使得公司始终保持市场领先地位。上述产品定位策略是公司参与市场竞争、逐步壮大的重要基础，也是公司参与未来竞争、保持市场领先地位的重要保障。

#### 2) 技术装备优势

公司在多年的生产经营中，一致注重技术开发和创新能力的积累。公司拥有世界三大品牌之一的德国高宝利必达RA105-6+L对开六色加上光胶印机、高宝利必达胶印机、BRAUSSE全自动平压平模切压痕机、全自动糊盒机、单面瓦楞纸板生产线、速水性覆膜机、全自动单瓦纵横切堆码机、半自动平压平模切机、全自动立式覆膜机等40多台先进印刷加工设备，这些设备在同行业内具有领先水平。

#### 3) 营销能力优势

公司十分注重营销工作，通过建立和完善公司管理制度、流程，实现区域市

场管理体系、服务快捷化，提高客户需求的快速响应速度，并将产品质量控制、服务创新、快速反馈等要求贯彻于公司营销的每个环节，一方面使得现有客户对公司的业务忠诚度不断提升，与公司合作深度日益增加，另一方面使得新的客户群体不断扩张，确保公司的持续发展拥有稳定的市场基础。

#### 4) 品牌优势

公司拥有行业内一流的检测设备，产品质量能够得到可靠的保证，同时，公司数年来专注于瓦楞纸箱印刷行业，已建立起满足客户用户对于质量、环保、安全的包装需求，“中瀛”的品牌效应在公司与其他企业的竞争过程中已成为重要的优势之一，在公司产品附加值和溢价能力的提升当中起到了关键作用。

### (2) 公司的竞争劣势

#### 1) 产品结构单一、融资渠道少

经过数年的发展，公司营业规模有较大增长，但与行业龙头企业相比，公司目前生产规模较小，融资渠道单一。公司的生产和业务规模的扩展全部依靠自身资本积累，公司进一步发展面临资金瓶颈的制约。随着国际国内瓦楞纸箱市场的快速发展，在扩大生产规模以及技术研发等方面受到一定的制约，不利于公司抓住市场机遇，扩大市场份额。公司目前产品为瓦楞纸箱，产品类型较为单一，在产品类型、自主知识产权、研发、人才储备、客户群体等方面，与行业龙头企业存在一定的差距。

#### 2) 经营规模相对较小

虽然目前公司在河南地区印刷行业中具有一定的影响力，且公司正在处于快速发展时期，但整体上公司最近两年的营业收入仍然相对较小，公司经营规模与行业领先企业以及河南地区大型印刷企业相比仍有较大差距，从而导致公司的抗风险能力和规模效益相比竞争对手存在一定差距。

## 七、公司环保及安全生产情况

## （一）公司环保情况

根据《国家环境保护总局关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101号）第一条的规定，“重污染行业暂定为：冶金、化工、石化、煤炭、火电、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业”。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）中的分类标准，公司属于“C制造业”中“C23印刷和记录媒介复制业”下属子行业“C2319包装装潢及其他印刷”。根据全国股份转让系统公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“C制造业”中“C23印刷和记录媒介复制业”下属子行业“C2319包装装潢及其他印刷”，不属于重污染行业。

### 1、公司取得建设项目环保主管部门批准情况

2011年4月15日，原阳县发展和改革委员会出具《河南省企业投资项目备案确认书》，项目编号：豫新原阳工【2011】00043号，准予河南中瀛印刷包装有限公司年产5,000万个彩印包装箱项目备案。

2012年3月8日，新乡市环境保护局出具《关于〈河南中瀛印刷包装有限公司年产5,000万个彩印包装箱项目环境影响报告表〉的批复》（新环监（2012）38号），原则批准《河南中瀛印刷包装有限公司年产5,000万个彩印包装箱项目环境影响报告表》，同意该项目建设。

2014年12月8日，新乡市环境保护局出具《关于〈河南中瀛印刷包装有限公司年产5,000万个彩印包装箱项目环评变更补充报告〉的批复》，原则批准《河南中瀛印刷包装有限公司年产5,000万个彩印包装箱项目环评变更补充报告》，同意调整部分生产设备型号、数量，产品方案由原年产5,000万个瓦楞纸箱变更为年产4,900万个瓦楞纸箱，100万个手提袋，增加手提袋生产设备。其他污染防治设施、措施及环保要求仍按“新环监（2012）38号文”执行。

2015年2月26日，新乡市环境保护局出具《同意建设项目试生产通知书》，同意有限公司年产5,000万个彩印包装箱项目进行试生产。

根据新乡市鸿源环保科技咨询有限公司编制的《河南中瀛印刷包装有限公司

年产 5,000 万个彩印包装箱项目环境影响报告表及环评变更补充报告》，该项目生产过程中产生的废气主要是生产废气和锅炉废气，生产过程挥发的废气主要成分为非甲烷总烃，锅炉燃烧产生的污染物主要为烟尘和 SO<sub>2</sub>；公司在生产过程中不产生废水，项目运营期废水主要为生活废水，废水处理后排入市政污水管网，最后排入原阳县污水处理厂；引述过程中产生的固体废物主要有废油墨桶、废 PS 板，先暂存在场内临时储存间内，定期送往有危险处理资质的单位处理。

2016 年 12 月 15 日，新乡市环境保护局出具《关于〈河南中瀛印刷包装有限公司年产 5,000 万个彩印包装箱项目验收申请〉的批复》（新环验【2016】169 号），该项目竣工环境保护验收合格。

2016 年 9 月 12 日，公司因锅炉房南侧燃煤、煤渣露天堆放，存储场未设置不低于堆放物高度的严密围挡，且未完全覆盖，违反了《中华人民共和国大气污染防治法》第七十二条“贮存煤炭、煤矸石、煤渣、煤灰、水泥、石灰、石膏、砂土等易产生扬尘的物料应当密闭；不能密闭的，应当设置不低于堆放物高度的严密围挡，并采取有效覆盖措施防治扬尘污染。”的规定被新乡市环境保护局罚款三万元。

新乡市环境保护局下发的“新环罚决字【2016】第 40 号”《行政处罚决定书》中详细写明：“参照《大气污染防治法行政处罚裁量标准》，公司的环境违法行为一般”。

2017 年 5 月 9 日河南省新乡市原阳县环境保护局出具无重大违法违规证明文件：2015 年 1 月 1 日至 2017 年 5 月 9 日，河南中瀛包装科技股份有限公司严格按照要求进行生产，生产行为未对当地环境造成严重不利影响，不存在重大违法违规行为。

## 2、公司日常环保合规情况

公司的生产过程中产生的废气经过 VOC 废气处理技术处理后排放、废渣均按照环保局要求放置在适当位置进行处理，废水主要产生于职工生活用水。经查询新乡市环保局官方网站，公司曾因违反环保法律、法规而受到环保行政主管部门处罚，但为一般性处罚，根据新乡市环境保护局出具的验收报告，公司具有与

建设项目相匹配的环保设施。

### 3、公司《排污许可证》取得情况

公司主营业务为瓦楞纸箱的生产与销售，生产过程中挥发的废气主要成分为非甲烷总烃，锅炉燃烧产生的污染物主要为烟尘、氮氧化物、二氧化硫，生产过程中产生的为生活废水。

根据《河南省减少污染物排放条例》（2014年1月1日起实施）第十二条规定“对重点排污单位实行排污许可制度。重点排污单位名录由省和省辖市环境保护主管单位根据本行政区域的环境容量、主要污染物排放总量控制指标的要求以及排污单位排放污染物的种类、数量和浓度等因素确定，并定期在本行政区内予以公告。”

根据上述法律规定，河南省对于重点排污单位实行排污许可制度，而根据河南省环境保护厅公布的《2014年度河南省重点排污单位名录》、《2015年度河南省重点排污单位名录》显示，公司均不在该等目录中。

根据2016年1月4日国家环境保护部办公厅《关于印发2016年国家重点监控企业名单的通知》及2016年2月17日新乡市环境保护局《关于下达2016年全省环境监测监控任务的通知》附件名单，公司并不在该名单之中。

根据《河南省排污许可管理暂行办法》（2016年8月1日起实施）第十二条应当依法取得排污许可证的排污单位的情形中第（三）款，“排放工业废气或排放国家规定的有毒有害大气污染物的排污单位”的规定，公司应当取得《排污许可证》。

在获悉上述法律法规后，公司即开始积极开展《排污许可证》申请工作，但因公司存在在建工程，环保验收尚未完成，公司排污情况无法统计，《排污许可证》指标无法确定，所以无法立即根据要求取得《排污许可证》，公司随即积极推进环保验收工作。

2016年12月15日，公司取得新乡市环境保护局出具《关于〈河南中瀛印刷包装有限公司年产5000万个彩印包装箱项目验收申请〉的批复》（新环验【2016】169号），环境保护验收合格。

2017年5月26日取得由新乡市环境保护局核发的《排污许可证》，证书编号：91410700574950400B001P，类别：加工纸制造，有效期限：自2017年5月26日至2020年5月25日止。

2017年5月9日河南省新乡市原阳县环境保护局出具无重大违法违规证明文件：2015年1月1日至2017年5月9日，河南中瀛包装科技股份有限公司严格按照要求进行生产，生产行为未对当地环境造成严重不利影响，不存在重大违法违规行为。

## （二）公司安全生产情况

### 1、公司取得相关部门安全生产许可情况

根据《安全生产许可证条例》第二条的规定，“国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业实行安全生产许可制度。”

公司属于印刷复制业，不属于上述《安全生产许可证条例》规定的需要办理安全生产许可的企业，无需办理安全生产许可。

根据《中华人民共和国安全生产法》第三十一条规定，“矿山、金属冶炼建设项目和用于生产、储存危险物品的建设项目竣工投入生产或者使用前，应当由建设单位负责组织对安全设施进行验收。

公司的建设项目不属于矿山、金属冶炼建设项目和用于生产、储存危险物品的建设项目，不属于须进行安全设施验收的情形。

2017年3月17日，公司取得了河南省安全生产监督管理局颁发的《安全生产标准化证书》，公司被认定为安全生产标准化三级企业（轻工）。

### 2、公司日常安全生产情况

根据《安全生产许可证条例》第二条的规定，国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业实行安全生产许可制度。公司主营的纸箱和纸板容器的生产不在上述范围内，因此不需要取得安全生产许可证。

公司已根据《安全生产管理法》的要求，建立了安全生产责任制度，在有危险的生产经营设施上，设置明显的安全警示标志，定期检查和保养设施设备，并对生产员工进行了安全生产培训。

公司经评审并于2017年3月17日取得由河南省安全生产监督管理局核发的《安全生产标准化三级企业(轻工)》证书，证书编号：AQBIIIQG(豫)201700111，有效期至2020年3月。

根据原阳县安全生产监督管理局于2017年5月14日出具的《证明》，公司的经营活动符合有关安全生产监督管理方面的法律、法规的要求，不存在违反安全生产监督管理方面的法律、法规及规章的情形，亦不存在因安全生产监督管理相关事宜而受到行政处罚的情形。

### **(三) 产品质量、技术标准**

2016年7月11日，新乡市质量技术监督检验测试中心出具瓦楞纸箱的《检验报告》，检验项目：箱面印刷图字、摇盖性能、耐破强度、粘合强度，经检验，所检项目符合GB/T 6543-2008标准要求。

根据原阳县质量技术监督局于2017年5月16日出具的《证明》，公司最近二年的各项经营活动符合国家及地方质量及技术监督方面的法律、法规，产品符合产品质量和技术监督标准，不存在违反产品质量和技术监督方面的法律、法规及规章，亦不存在因违反产品质量和技术监督方面的法律、法规及规章而受到行政处罚的情形。

## **八、未来发展计划**

### **1、公司未来发展的战略**

公司致力于成为中国印刷包装一体化服务提供商。印刷包装一体化是公司未来的战略方向。传统的商业模式下的瓦楞纸箱企业经营的重心在于制造环节，从客户处获取订单进行生产，产品与服务独特性不足，成本的上涨不能有效转移，导致毛利率下滑，最终增收不增利。公司近年来开始向印刷包装一体化的方向发展，向客户提供设计、采购、生产、库存的一体化服务。印刷包装一体化要求公

司全面提升在印刷包装产品研发、生产和售后服务等方面的业务能力，完善生产运输等各环节的印刷包装研发能力和配套服务，需要较高的研究能力和售后服务水平。公司未来将以现有的业务为基础，拓宽业务领域和服务范围，树立印刷包装一体化的服务理念，分阶段有重点的提升研发能力和工业设计水平，为实施印刷包装一体化战略奠定坚实的基础，逐步向印刷包装一体化服务提供商过渡。

## 2、研发能力提升计划

公司将在未来两到三年时间内，进一步加大对新产品、新技术的开发投入，尤其是新型印刷包装结构设计、节能环保工艺、整体印刷包装解决方案设计，使产品性能更稳定，客户针对性更强，价格更具竞争力。

公司将加大研发投入，逐步完善和丰富现有研发体系，采取自主开发、合作研发、技术引进等方式提高自主创新能力，充分利用内外部资源的力量，提升产品技术含量和附加价值，并保证充足的新技术和新产品储备，为公司产品性能的优化和市场的推广提供有效的技术保障。

## 3、市场开发计划

公司的市场开发集中在区域客户的深入挖掘和跨区域的布局。一方面，公司向客户提供的印刷产品数量与其需求量比仍有较大的提升空间，凭借产品与服务优势以及与其的紧密合作关系，公司正积极在现有客户中挖掘新的印刷产品服务需求。同时，公司将通过网络营销等新方式拓展区域内客户资源。另一方面，瓦楞纸箱行业是典型的下游驱动型行业，下游行业的需求决定了瓦楞纸箱行业的发展，下游行业集中度的提高必然导致纸箱供应商的整合。同时，瓦楞纸箱存在一定的地域范围，下游企业只会在当地选择包装供应商而不是全国范围内采购。公司将通过加大跨区域市场的开发力度，通过区域新建生产基地，努力实现产品的全国性布局。伴随着公司市场开发计划的实施，最终将实现瓦楞纸箱市场份额的稳定增长。

## 4、人力资源计划

公司坚持“以人为本，量才适位”的用人原则，在对现有人力资源进行积极开发、合理配置的基础上，不断培养和吸纳多层次、高素质的人才，不断调整、

充实公司人才储备，改善员工队伍的文化结构，专业结构和技能结构等，形成结构合理、综合素质高的人力资源队伍。

为加快产品更新换代及新产品研发进度和市场推广力度，公司在今后几年中，将重点调整人才队伍结构，不断加强对研发、技术服务人才及营销人才的引进和培养，以提升公司可持续发展的需要。

## 第三节 公司治理

### 一、公司治理情况

#### (一) 股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

2011年5月5日，有限公司设立之初按照《公司法》及有限公司《公司章程》的规定，未设立董事会、监事会，仅设执行董事一名、监事一名，执行董事和监事由股东会选举产生。

2016年12月28日，有限公司以截至2016年10月31日经审计的净资产折股，整体变更为股份公司。股份公司成立后，制定了较为完备的《公司章程》，依法设立、完善了股东大会、董事会、监事会，建立健全了公司治理机制。此外，公司还通过制定《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外投资决策管理制度》、《对外担保管理制度》等内部治理细则，进一步强化了公司相关治理制度的操作性。

至此，公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了股份公司的股东大会、董事会、监事会等公司治理机构及相关治理制度。

#### (二) 股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责情况

有限公司阶段，公司股东、股东会及相关管理人员能够按照《公司法》及有限公司《公司章程》中的相关规定，在股权转让、增加股东、变更住所及经营范围、整体变更等事项上依法召开股东会，并形成相关决议。但股东会的执行也存在一定的不足之处，例如：部分会议决议缺失、会议记录保存不完整等，有限公司《公司章程》未明确规定股东、执行董事、总经理在重大投资、对外担保、关联交易等重大事项决策上的权限范围、决策程序等。

有限公司阶段，执行董事能够履行公司章程赋予的权利和义务，勤勉尽职，监事能够对公司的运作进行监督。

股份公司成立后，通过制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事

会议事规则》、《监事会议事规则》，进一步完善了公司的重大事项分层决策制度。公司三会的相关人员均符合《公司法》规定的任职要求，能按照三会议事规则履行其权利和义务，严格执行三会决议，公司三会运作正常。公司三会会议记录要件齐备、内容完整、签署正常，相关会议文件保存完整，监事会能够依法发挥监督作用，具备法定监督职能。

自公司职工代表大会选举职工代表监事以来，公司职工代表监事能够积极履、认真履行章程赋予的权利和义务，熟悉和掌握《公司章程》、三会议事规则、《关联交易管理制度》等公司治理制度，了解公司各项内部控制制度，参加公司监事会会议，依法行使表决权，列席董事会，对董事会的召集程序、议案内容、表决和会议记录等事项进行合法性监督，监督总经理、财务总监及其他高级管理人员的日常履职情况，对股东大会负责。

## **二、董事会关于公司治理机制的讨论与评估**

### **(一) 董事会对现有公司治理的讨论与评估**

2016年12月28日，公司召开第一届董事会第二次会议，对现有公司治理机制进行了讨论与评估，分析了公司治理的现状和存在的问题，提出了解决措施。

有限公司阶段治理机制的建立情况：

有限公司阶段，由于公司规模较小，故未设立董事会和监事会。考虑到公司是正在发展成长中的中小企业，公司的治理机制的设计主要考虑决策的效率、成本与公司的实际情况相适应，公司的治理结构和机制相对简单，除公司股东会外仅设一名执行董事、一名监事，并由总经理负责公司的日常经营管理活动。

在制度建设方面，出于对决策效率的考虑，有限公司未制定规范的公司制度，没有制定诸如关联交易、对外投资、对外担保的决策和执行制度，且行政主管部门对非上市（挂牌）企业也没有信息披露的要求，公司也没有制定相应的信息披露管理制度，也反映了管理层规范治理意识相对薄弱。

有限公司阶段治理机制的运行情况：

有限公司阶段，在涉及公司的股东股权、注册资本、经营范围、注册地址等事项的变更时，均依照有限公司章程要求召开了股东会。但是由于公司的治理机制较为简单，在关联交易、对外投资及担保方面也无章可循，公司管理层在涉及此类决策时自行进行了权限划分。此外，有限公司曾存在股东会会议次数不清、部分会议决议缺失、执行董事及监事未按时进行换届选举等治理瑕疵。但上述瑕疵不影响决策机构决议的实质效力，也未对有限公司、股东、债权人及第三人利益造成损害。

#### 股份公司阶段治理机制的建立情况：

股份公司自成立起就制定了较为完备的《公司章程》，依法设立了股东大会、董事会、监事会，对总经理、董事会秘书、财务总监等公司高级管理人员进行了岗位设置，建立健全了公司治理机制。此外，公司还通过制定《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》以及《投资融资管理制度》等内部治理细则，进一步强化了公司相关治理制度的操作性。

股份公司成立时，公司严格按照《公司法》制定了《公司章程》。《公司章程》规定了股东的知情权、召集权和主持权、临时提案权等参与权；同时规定了股东的质询权和表决权。

公司的治理制度和机制，能够保证全体股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利，公司制定的《公司章程》贴近《上市公司章程指引》、《上市公司治理准则》的相关规定。

#### 股份公司阶段治理机制的运行情况：

股份公司成立后，公司能够按照《公司法》、《公司章程》及相关治理制度规范运行，公司已经召开过股东大会 4 次、董事会 4 次、监事会 1 次。公司三会的召开均符合《公司法》以及《公司章程》的规定和要求，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及三会议事规则等规定，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益，会议程序合法、会议决议和会议记录规范完整。

在内部管理制度建设方面，公司已结合自身特点建立了一套较为健全的内部

控制制度，并得到有效执行，从而保证了公司各项经营活动正常、有序地进行，保护了公司资产的安全和完整。公司制定的各项内部控制制度涉及行政、人事、业务、技术、财务等方面，涵盖了财务管理、资产管理、业务管理、人事管理等整个经营过程的管理控制。总体而言，公司的内部控制机制和内部控制制度不存在重大缺陷，实际执行过程中亦不存在重大偏差，公司内部控制制度体现了完整性、合理性和有效性。

董事会认为，公司现有的一整套公司治理制度能给所有股东，尤其是中小股东提供合适的保护，并且保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。该套制度能够有效地提高公司治理水平和决策科学性、保护公司及股东利益，有效识别和控制经营中的重大风险，便于接受投资者及社会公众的监督，推动公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，并能够严格有效地执行。

综上，公司的治理制度和机制，能够保证全体股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利，公司制定的《公司章程》符合《上市公司章程指引》、《上市公司治理准则》的相关规定，符合《非上市公众公司监管指引第3号-章程必备条款》的要求。

## **（二）公司治理机制存在的不足及解决措施**

公司在有限公司阶段，由于规模较小，管理层规范治理意识相对薄弱，公司治理存在不规范之处。自成立股份公司后，公司积极对有限公司时期治理不规范的情况进行整改，通过《公司章程》、三会议事规则等制度不断完善法人治理结构，改进股份公司的治理机制，提高治理水平。

股份公司未来将按照相关法律、法规和公司规章制度的规定，强化公司股东、董事、监事和高级管理人员在公司治理和规范运作方面的理解、执行能力，督促其勤勉尽责，树立现代公司治理理念，正确履行《公司章程》和三会议事规则所赋予的权利和义务，提高公司规范运作水平，保证全体股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

对公司发生的关联交易事项将严格按照《关联交易管理制度》的规定履行决

策程序，并采取措施逐步减少关联交易；对公司发生的对外担保、对外投资事项将严格按照相关规定履行决策程序。

同时，为了进一步贴合证券监督管理部门及全国中小企业股份转让系统对企业规范运营和信息披露的要求，完善公司治理机制，保护投资者、债权人及第三人的利益，接受社会公众的监督，如果公司股票顺利在全国股份转让系统挂牌并公开转让，公司将严格按照相关制度对公司敏感信息进行管理。

继续积极创造条件，保证监事会能够通过召开相关会议、现场检查、内部审计等措施对公司董事会、高级管理人员进行监督、行使相关监督职权，以保证公司治理机制的有效运行。

### **三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况**

#### **（一）公司报告期内的行政处罚**

2016年9月12日，公司因锅炉房南侧燃煤、煤渣露天堆放，存储场未设置不低于堆放物高度的严密围挡，且未完全覆盖，违反了《中华人民共和国大气污染防治法》第七十二条“贮存煤炭、煤矸石、煤渣、煤灰、水泥、石灰、石膏、砂土等易产生扬尘的物料应当密闭；不能密闭的，应当设置不低于堆放物高度的严密围挡，并采取有效覆盖措施防治扬尘污染。”的规定被新乡市环境保护局罚款三万元。

新乡市环境保护局下发的“新环罚决字【2016】第40号”《行政处罚决定书》中详细写明“参照《大气污染防治法行政处罚裁量标准》，公司的环境违法行为一般”

根据2017年5月9日河南省新乡市原阳县环境保护局出具无重大违法违规证明文件：2015年1月1日至2017年5月9日，河南中瀛包装科技股份有限公司严格按照要求进行生产，生产行为未对当地环境造成严重不利影响，不存在重大违法违规行为。

此外，2015年3月27日、2015年9月14日、2016年4月16日及2016年

12月15日公司车辆因违法道路交通安全法被河南省郑州市公安交通巡逻警察支队分别罚款200元,共计罚款800元。处罚决定书编号分别为:4101081926362190、4101081926362201、4101081926362212、4101081926362223。律师及主办券商认为,报告期内,虽公司存在因车辆交通违章而被处罚的情形,但金额微小且已缴纳完毕,并不构成重大违法违规,也未对公司造成严重不利影响,因此不构成本次挂牌实质性障碍。

除上述披露的行政处罚外,公司及控股股东、实际控制人最近两年内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚的情况;没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形或其他不诚信行为。

## (二)、公司报告期内未决诉讼情况:

报告期初至本公开转让说明书签署日,公司存在3起未执行完毕的诉讼,1起报告期后执行完毕的案件,具体信息如下:

### 1) 公司与河南佳源乳业股份有限公司诉讼案件

#### A. 诉讼案件产生原因

2015年10月公司与河南佳源乳业股份有限公司签订《承揽合同》,对方拖欠贷款。

#### B. 诉讼标的情况

本案的诉讼标的为公司与河南佳源乳业股份有限公司基于签订的《承揽合同》所产生的买卖合同法律关系。

#### C. 裁决文书

2016年4月19日,公司向原阳县人民法院提起诉讼,请求依法判令河南佳源乳业股份有限公司支付公司贷款69,258.00元及违约金,该案经原阳县人民法院一审判决河南佳源乳业股份有限公司支付公司贷款16,170.00元。公司不服一审判决,于2017年2月3日向新乡市中级人民法院提起上诉。2017年6月29日河南省新乡市中级人民法院下发(2017)豫07民终1365号民事调解书:河

南佳源乳业股份有限公司承认欠河南中瀛包装科技股份有限公司货款 69,258.00 元，河南中瀛包装科技股份有限公司自愿放弃 20,000.00 元，河南佳源乳业股份有限公司应于 2017 年 7 月 31 日前一次性向河南中瀛包装科技股份有限公司支付货款 49,258.00 元。

#### D.最新进展

2017 年 8 月 3 日，公司收到河南佳源乳业股份有限公司支付的货款 49,258.00 元。截至本公开转让说明书签署日，该案已执行完毕。

### 2) 公司与麦丰食品（中国）有限公司诉讼案件

#### A.诉讼案例发生原因

2015 年 9 月公司与麦丰食品（中国）有限公司签订《承揽合同》，对方未按照合同约定向公司支付货款。

#### B.诉讼标的情况

本案的诉讼标的为公司与麦丰食品（中国）有限公司之间基于签订的《承揽合同》所产生的买卖合同法律关系。

#### C.裁决文书

2016 年 4 月 19 日，公司向原阳县人民法院提起诉讼，请求依法判令麦丰食品（中国）有限公司支付公司货款 1,240,423.21 元及违约金 100,000.00 元。该案经原阳县人民法院一审判决麦丰食品（中国）有限公司支付公司货款 1,240,423.21 元及违约金 100,000.00 元。2017 年 5 月 11 日，公司与麦丰食品（中国）有限公司达成调解协议：麦丰食品（中国）有限公司于 2017 年 5 月 25 日支付公司 800,000.00 元，于 2017 年 6 月 25 日前支付 440,423.21 元并于 2017 年 9 月 25 日前支付违约金 150,000.00 元。

#### D.最新进展

2017 年 5 月 25 日公司收到麦丰食品（中国）有限公司支付的货款 800,000.00 元；2017 年 6 月 25 日公司收到麦丰食品（中国）有限公司支付的货款 440,423.21 元；2017 年 7 月 26 日公司收到麦丰食品（中国）有限公司支付的违约金 30,000.00

元;2017年7月28日公司收到麦丰食品(中国)有限公司支付的违约金10,000.00元;2017年7月30日公司收到麦丰食品(中国)有限公司支付的违约金10,000.00元。2017年9月4日公司收到麦丰食品(中国)有限公司支付的违约金50,000.00元。

截至本公开转让说明书签署日,麦丰食品(中国)有限公司仍欠公司违约金50,000.00元。根据公司与麦丰食品(中国)有限公司协调结果:2017年9月25日前麦丰食品(中国)有限公司应支付公司违约金50,000.00元。

### 3) 公司与河南文玉食品有限公司诉讼案件

#### A. 诉讼案例产生原因

2015年9月公司与河南文玉食品有限公司签订《承揽合同》,对方未按照合同约定向公司支付货款。

#### B. 诉讼标的情况

本案的诉讼标的为公司与河南文玉食品有限公司基于签订的《承揽合同》所产生的买卖合同法律关系。

#### C. 裁决文书

2016年4月19日,公司向原阳县人民法院提起诉讼,请求依法判令河南文玉食品有限公司支付公司货款65,906.95元及违约金。

2016年8月16日原阳县人民法院一审判决河南文玉食品有限公司支付公司货款65,906.95元及违约金。河南文玉食品有限公司未上诉,2017年2月16日原阳县人民法院下发(2017)豫0725执203号执行通知书,责令河南文玉食品有限公司支付公司货款65,906.95元及违约金。

#### D. 最新进展

目前本案正在强制执行中,公司尚未收到河南文玉食品有限公司支付公司支付的货款及违约金,河南文玉食品有限公司已被列入失信人名单,公司正在与河南文玉食品有限公司进行积极沟通追回相应货款。

#### 4) 公司与河南中沃实业有限公司买卖合同纠纷

##### A. 诉讼案例产生原因

公司与河南中沃实业有限公司签订《承揽合同》，对方拖欠货款。

##### B. 诉讼标的情况

本案的诉讼标的为公司与河南中沃实业有限公司基于签订的《承揽合同》所产生的买卖合同法律关系。

##### C. 裁决文书

2016年7月6日，公司向济源市人民法院提起诉讼，请求依法判令河南中沃实业有限公司支付公司货款33,403.00元及利息，济源市人民法院一审判决河南中沃实业有限公司支付货款33,403.00元，对方对判决结果不服于2017年1月16日向济源市中级人民法院提起上诉，2017年5月27日，河南省济源市中级人民法院二审判决南中沃实业有限公司支付货款33,403.00元

##### D. 最新进展

2017年8月2日，公司向河南省济源市中级人民法院申请强制执行。截至本公开转让说明书签署日，该案正在强制执行中。

公司涉及未决诉讼（执行）对公司资产、生产经营的影响。

报告期初至本公开转让说明书签署日，公司涉及未执行终结的案件共3起，报告期后执行完毕案件1起，均已取得生效法律文书，其中，未执行终结案件的涉诉总金额约为1,489,733.16元，其中公司已收回1,340,423.21元，未收回金额为149,309.95元，其中20,000.00元为债务重组损失，50,000.00元预计于2017年9月25日前收回。未收回金额占未执行终结案件涉诉总金额的10.02%，仅占截至2017年3月31日公司经审计净资产的0.54%。公司涉及的未执行终结的案件中，公司均为诉讼胜诉方，判决均为诉讼主体相对方向公司支付货款、利息、违约金，且涉诉合同未收回金额占公司净资产比例很低。公司涉及未决诉讼（执行）不会对公司资产及后续生产经营造成影响。

## 四、公司资产、人员、财务、机构和业务独立情况

公司资产、人员、财务、机构、业务方面目前与股东相互独立，拥有独立完整的资产结构和业务系统，已形成自身的核心竞争力，具有独立面向市场的经营能力。

### **（一）资产完整性**

公司由有限公司整体变更设立。股份公司设立时，整体继承了有限公司的业务、资产、机构及债权、债务，未进行任何业务和资产剥离。虽报告期内公司存在诉讼，但公司均为原告，且涉及金额较小，对公司资产完整性不构成影响，不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。公司拥有开展业务所需的技术、场所和必要设备、设施，公司目前除一项商标正在申请等待实质审查外，公司无与目前主要产品相关或其他类型的专利，亦不存在其他知识产权。公司资产独立完整、产权明晰，不存在被控股股东、实际控制人占用而损害公司利益的情形，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

### **（二）人员独立性**

公司独立招聘生产经营所需工作人员，根据《公司法》、《公司章程》的有关规定，按照合法程序选举或聘任公司的董事、监事、总经理及其他高级管理人员，不存在控股股东、实际控制人超越公司股东大会和董事会作出人事任免决定的情况。

公司劳动、人事及工资管理完全独立于股东，不存在控股股东、实际控制人，其他任何部门、单位或人士违反《公司章程》规定干预公司人事任命的情况。公司总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员和业务部门负责人均未在其他企业中任职，也未在其他企业领取薪酬。

### **（三）财务独立性**

公司设立独立的财务会计部门，建立了独立、健全、规范的会计核算体系和财务管理制度，不存在与控股股东共享银行账户的情况。公司能够独立做出财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况。公司独立在银行开立账户，不

存在与股东单位及其下属企业共用银行账户的情形。公司作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。

#### （四）机构独立性

公司已经建立健全了股东大会、董事会、监事会及总经理负责的管理层等机构及相应的议事规则，形成完整的法人治理结构。公司建立了适应生产经营需要的组织结构，拥有完整的业务系统及配套部门，各部门构成一个有机整体，有效运作。截至本公开转让说明书签署日，公司不存在与股东单位之间混合经营、合署办公的情况，也不存在各职能部门之间的上下级关系干预公司正常经营活动的现象。

#### （五）业务独立性

公司的主营业务为瓦楞纸箱的研发、生产和销售。公司可根据不同客户的需求，提供涵盖市场策划、研发设计、生产制造、物流配送的“一站式”服务，所产瓦楞箱广泛应用于食品、饮料、家电、轻工、通讯等产品领域。公司具有独立开展业务的能力，拥有独立的经营决策权和实施权，并完全独立于控股股东、实际控制人。

### 五、同业竞争

#### （一）公司实际控制人控制或投资的其他企业的基本情况

郑州银鹰航空服务有限公司，成立于1996年7月21日，公司住所：郑州市金水区红旗路1-2号，注册资本50万元，法定代表人：张光勇，经营范围：航空客、货运输服务，代售机票、咨询服务，中介服务，科技开发，工艺美术品（不含金银手饰），百货，糖，酒，电子产品，家用电器，水产品，土特产品。股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
张光勇	25.00	50.00
王金安	15.00	30.00

河南衡亮工艺包装开发公司	10.00	20.00
合 计	50.00	100.00

1999年12月22日，郑州工商行政管理局下发郑工商处字[1999]第1号郑州市工商行政管理局出发决定书：郑州银鹰航空服务有限公司没有按照法律法规到工商登记机关进行年度检验，在工商行政管理机关发布催检公告之后仍不补办年检手续，根据《中华人民共和国企业法人登记管理条例》和《企业年度检验办法》吊销郑州银鹰航空服务有限公司《营业执照》。2017年3月15日，郑州银鹰航空服务有限公司注销。

## **（二）控股股东、实际控制人、持股 5%以上的股东及管理层 全体人员避免未来发生同业竞争所采取的措施**

为避免未来发生同业竞争的可能，控股股东、实际控制人签署了《避免同业竞争承诺书》承诺：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股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经营实体、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济实体、机构、经济组织中担任总经理、财务总监、技术总监及其他高级管理人员或核心技术人员，并愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

## **六、公司最近两年被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资源及提供担保情况**

公司近两年存在控股股东、实际控制人及其控制的关联方占用公司资金及提供担保的情况，详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十、关联方关系及其交易”的相关内容。

## **七、公司重要事项决策和执行情况**

## **（一）公司对外担保、重大投资、委托理财及关联交易决策制度的建立和运行情况**

有限公司阶段，有限公司《公司章程》及内部管理制度在对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项决策方面没有特别的制度规定。

有限公司整体变更为股份公司后，为了适应公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让、纳入非上市公众公司监管的要求，公司在《公司章程》中对重大投资、对外担保、委托理财、关联交易等重大事项的分层决策制度做出了明确规定。为了使决策管理更具有操作性，管理层还进一步细化了上述重大事项的决策程序，制定了《对外投资决策管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》等各项专门制度，并提交股东大会予以审议通过。《公司章程》中的上述重大事项的决策条款及各项专门制度的拟定过程，参照了《上市公司治理准则》及同类型上市公司的具体制度案例，能够保证重大事项决策制度相对规范和严谨，有助于提高决策质量和治理水平。

## **（二）公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项的执行情况**

### 1、对外担保的执行情况

报告期内，公司未发生过对外担保事项。

### 2、对外投资的执行情况

报告期内，公司不存在对外投资的情况。

### 3、委托理财的执行情况

报告期内，公司未发生过委托理财事项。

### 4、关联交易的执行情况

详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十、关联方关系及其交易”的相关内容。

## 八、公司管理层的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内没有对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；最近两年没有受到过中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，未受到过全国中小企业股份转让系统公司的公开谴责，没有欺诈或其他不诚实行为。公司董事、监事、高级管理人员已对此做出了书面声明并签字承诺。

## 九、报告期内公司董事、监事、高级管理人员变动情况

最近两年管理层变动情况如下：

### （一）董事最近两年变动情况

姓名	2015年1月1日至 2016年12月27日	2016年12月28日至 2017年5月9日	2017年5月10日至今
张明亮	执行董事	——	——
张光勇	副总经理	董事长	董事长
叶美仙	监事	董事	董事
刘琰	财务总监	董事	董事
张辉	——	董事	董事
张健	——	董事	——
刘争鸣	——	——	董事

注：股份公司成立后，原董事张健因个人原因不能继续在公司任职，2017年5月10日，公司2017年第三次临时股东大会通过任命刘争鸣为公司新任董事。

### （二）监事最近两年变动情况

姓名	2015年1月1日至2016年12月27日	2016年12月28日至今
郭永昌	——	监事会主席

刘庆伟	——	职工监事
胡永忠	——	监事

### (三) 高级管理人员最近两年变动情况

姓名	2015年1月1日至2016年12月27日	2016年12月28日至今
张光勇	副总经理	总经理
叶美仙	监事	副总经理
刘瑛	财务总监	财务总监
张辉	——	董事会秘书

报告期内，公司管理层人员构成曾发生变化，但均是为了建立健全公司治理结构及公司发展需要，且变化情况符合《公司法》和《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序，同时公司总经理、董事会秘书等高级管理人员均自有限公司阶段便在公司任职，因此，上述变化对公司的持续经营无重大不利影响。

## 第四节 公司财务

公司2015年度、2016年度及2017年度1-3月的财务会计报告业经具有证券、期货相关业务资格的山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了和信审字（2017）第000016号标准无保留意见的审计报告。

### 一、最近两年一期经审计的财务报表

资产负债表

单位：元

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
<b>流动资产：</b>	-	-	-
货币资金	2,102,569.36	2,195,942.77	216,993.31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	8,437,136.30	4,052,381.51	4,297,416.82
预付款项	60,098.78	742,643.60	45,905.80
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	-	-	191,633.33
存货	1,624,619.53	2,613,317.65	2,896,024.31
划分为持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	228,250.22	
<b>流动资产合计</b>	<b>12,224,423.97</b>	<b>9,832,535.75</b>	<b>7,647,973.57</b>
<b>非流动资产：</b>	-	-	-

可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	27,504,377.75	22,846,990.83	16,417,880.19
在建工程	402,776.70	3,900,575.80	3,643,500.00
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	5,020,122.02	5,048,983.75	5,155,675.38
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	127,884.28	75,853.82	76,504.25
其他非流动资产	58,695.00	653,000.00	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>33,113,855.75</b>	<b>32,525,404.20</b>	<b>25,293,559.82</b>
<b>资产总计</b>	<b>45,338,279.72</b>	<b>42,357,939.95</b>	<b>32,941,533.39</b>

资产负债表（续）

单位：元

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
<b>流动负债：</b>	-	-	-
短期借款	4,100,000.00	9,200,000.00	8,700,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	5,293,304.27	2,570,048.09	3,199,987.44

预收款项	99,579.20	761,794.56	230,099.10
应付职工薪酬	225,194.58	210,735.33	164,098.51
应交税费	977,942.62	535,262.85	229,825.89
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	7,279,704.10	22,175,314.63	14,007,503.03
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	542,366.49
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>17,975,724.77</b>	<b>35,453,155.46</b>	<b>27,073,880.46</b>
<b>非流动负债：</b>	-	-	-
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>17,975,724.77</b>	<b>35,453,155.46</b>	<b>27,073,880.46</b>
<b>所有者权益 (或股东权益)：</b>	-	-	-
实收资本（或股本）	25,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	1,526,026.67	1,526,026.67	-
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-

专项储备	-	-	-
盈余公积	37,875.78	37,875.78	57,588.98
未分配利润	798,652.50	340,882.04	810,063.95
<b>所有者权益合计</b>	<b>27,362,554.95</b>	<b>6,904,784.49</b>	<b>5,867,652.93</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>45,338,279.72</b>	<b>42,357,939.95</b>	<b>32,941,533.39</b>

## 利润表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度
<b>一、营业收入</b>	<b>10,171,457.35</b>	<b>20,992,300.77</b>	<b>11,845,595.55</b>
减：营业成本	8,010,611.36	16,689,209.52	9,591,585.07
税金及附加	95,932.63	229,941.34	15,692.27
销售费用	351,808.37	799,231.35	443,458.40
管理费用	672,352.30	1,245,493.33	899,082.89
财务费用	98,974.66	589,641.33	490,982.08
资产减值损失	208,121.83	-2,601.73	34,472.46
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
<b>二、营业利润</b>	<b>733,656.20</b>	<b>1,441,385.63</b>	<b>370,322.38</b>
加：营业外收入	24,000.00	-	128,296.16
其中：非流动资产处置利得	-	-	-
减：营业外支出	113,319.49	35,800.00	625.59
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
<b>三、利润总额</b>	<b>644,336.71</b>	<b>1,405,585.63</b>	<b>497,992.95</b>
减：所得税费用	186,566.25	368,454.07	144,905.12
<b>四、净利润</b>	<b>457,770.46</b>	<b>1,037,131.56</b>	<b>353,087.83</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
（一）以后不能重分类进	-	-	-

损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>457,770.46</b>	<b>1,037,131.56</b>	<b>353,087.83</b>
<b>七、每股收益</b>	-	-	-
(一)基本每股收益	0.02	0.21	0.07
(二)稀释每股收益	0.02	0.21	0.04

现金流量表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>	-	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	6,645,513.14	25,317,894.50	12,969,074.47
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	24,381.76	28,125.09	218,733.94
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>6,669,894.90</b>	<b>25,346,019.59</b>	<b>13,187,808.41</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	3,267,004.54	19,176,567.86	11,876,383.73

支付给职工以及为职工支付的现金	568,808.10	1,575,341.55	1,266,620.15
支付的各项税费	243,073.69	641,682.63	332,642.39
支付其他与经营活动有关的现金	757,671.34	1,142,606.90	550,023.19
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>4,836,557.67</b>	<b>22,536,198.94</b>	<b>14,025,669.46</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,833,337.23</b>	<b>2,809,820.65</b>	<b>-837,861.05</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>	-	-	-
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,833,419.69	8,563,432.65	8,589,697.78
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,833,419.69</b>	<b>8,563,432.65</b>	<b>8,589,697.78</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,833,419.69</b>	<b>-8,563,432.65</b>	<b>-8,589,697.78</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	20,000,000.00	-	-
取得借款收到的现金	4,100,000.00	9,200,000.00	8,700,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	6,324,389.47	16,364,243.15	13,489,670.41
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>30,424,389.47</b>	<b>25,564,243.15</b>	<b>22,189,670.41</b>

偿还债务支付的现金	9,200,000.00	8,700,000.00	4,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	97,680.42	584,516.98	556,376.04
支付其他与筹资活动有关的现金	21,220,000.00	8,547,164.71	8,346,283.69
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>30,517,680.42</b>	<b>17,831,681.69</b>	<b>13,402,659.73</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-93,290.95</b>	<b>7,732,561.46</b>	<b>8,787,010.68</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-93,373.41</b>	<b>1,978,949.46</b>	<b>-640,548.15</b>
加：期初现金及现金等价物余额	2,195,942.77	216,993.31	857,541.46
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>2,102,569.36</b>	<b>2,195,942.77</b>	<b>216,993.31</b>

## 所有者权益变动表

单位：元

项目	2017年1-3月										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	5,000,000.00	-	-	-	1,526,026.67	-	-	-	37,875.78	340,882.04	6,904,784.49
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	5,000,000.00	-	-	-	1,526,026.67	-	-	-	37,875.78	340,882.04	6,904,784.49
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	20,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	457,770.46	20,457,770.46
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	457,770.46	457,770.46
（二）所有者投入和减少资本	20,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000,000.00
1.股东投入的普通股	20,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000,000.00
2.其他权益工具持有者投	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

四、本期期末余额	25,000,000.00	-	-	-	1,526,026.67	-	-	-	37,875.78	798,652.50	27,362,554.95
----------	---------------	---	---	---	--------------	---	---	---	-----------	------------	---------------

## 所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2016 年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	5,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	57,588.98	810,063.95	5,867,652.93
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	5,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	57,588.98	810,063.95	5,867,652.93
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	1,526,026.67	-	-	-	-19,713.20	-469,181.91	1,037,131.56
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,037,131.56	1,037,131.56
（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. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>37,875.78</b>	<b>-37,875.78</b>	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>37,875.78</b>	<b>-37,875.78</b>	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	1,526,026.67	-	-	-	<b>-57,588.98</b>	<b>-1,468,437.69</b>	-
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	-	-	-	-	1,526,026.67	-	-	-	<b>-57,588.98</b>	<b>-1,468,437.69</b>	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

四、本期期末余额	5,000,000.00	-	-	-	1,526,026.67	-	-	-	37,875.78	340,882.04	6,904,784.49
----------	--------------	---	---	---	--------------	---	---	---	-----------	------------	--------------

## 所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2015 年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	5,000,000.00	-	-	-	-	-	-	22,280.20	492,284.90	5,514,565.10	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年期初余额	5,000,000.00	-	-	-	-	-	-	22,280.20	492,284.90	5,514,565.10	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	35,308.78	317,779.05	353,087.83	
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	353,087.83	353,087.83	
（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. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>35,308.78</b>	<b>-35,308.78</b>	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>35,308.78</b>	-35,308.78	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	5,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	<b>57,588.98</b>	<b>810,063.95</b>	<b>5,867,652.93</b>

## 二、财务报表的编制基础、合并财务报表的范围及变化情况

### （一）财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营为基础，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”），并参照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，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

### （二）合并财务报表的范围及变化情况

报告期公司无合并财务报表范围子公司。

## 三、报告期内更换会计师事务所情况

报告期内，公司未更换过会计师事务所。

## 四、主要会计政策和会计估计

### （一）现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。

本公司在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指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。

## （二）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

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

### 1、同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

同一控制下企业合并形成的长期股权投资合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，本公司在合并日按照所取得的被合并方在最终控制方合并财务报表中的净资产的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。被合并方在合并日的净资产账面价值为负数的，长期股权投资成本按零确定。如果被合并方在被合并以前，是最终控制方通过非同一控制下的企业合并所控制的，则合并方长期股权投资的初始投资成本包含了相关的商誉金额。长期股权投资的初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产及所承担债务账面价值之间的差额，应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价）；资本公积（资本溢价或股本溢价）的余额不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。合并方以发行权益性工具作为合并对价的，按发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资的初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价）；资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

合并方发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。与发行权益性工具作为合并对价直接相关的交易费用，冲减资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。与发行债务性工具作为合并对价直接相关的交易费用，计入债务性工具的初始确认金额。

通过多次交易分步实现同一控制下企业合并，属于一揽子交易的，合并方应

当将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在母公司财务报表中，以合并日持股比例计算的合并日应享有被合并方账面所有者权益份额作为该项投资的初始投资成本，初始投资成本与其原长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

在合并财务报表中，合并方在达到合并之前持有的长期股权投资，在取得日与合并方与被合并方向处于同一最终控制之日孰晚日与合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

## 2、非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值之和。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性工具或债务性工具的交易费用，应当计入权益性工具或债务性工具的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。

购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，在母公司财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。

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

本公司以购买日之前所持被购买方的股权于购买日的公允价值与购买日新购入股权所支付对价的公允价值之和作为合并成本，与购买方取得的按购买日持股比例计算应享有的被购买方可辨认净资产于购买日的公允价值的份额比较，确定购买日应予确认的商誉或应计入合并当期损益的金额。

### **（三）合并财务报表的编制方法**

#### **1、合并财务报表范围**

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

#### **2、统一母子公司的会计政策、统一母子公司的资产负债表日及会计期间**

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

#### **3、合并财务报表抵销事项**

合并财务报表以母公司和子公司的资产负债表为基础，已抵销了母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。子公司所有者权益中不属于母公司的份额，作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。

子公司持有母公司的长期股权投资，视为企业集团的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

#### 4、合并取得子公司会计处理

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

#### 5、分步处置子公司股权至丧失控制权的会计处理方法

1) 不属于“一揽子交易”的分步处置股权至丧失控制权的各项交易在母公司财务报表和合并财务报表中的会计处理方法

对丧失控制权之前的各项交易，母公司财务报表中，出售所得价款与处置长期股权投资账面价值之间的差额计入当期投资收益。在合并报表层面，处置价款与处置长期投资相对应享有子公司自购买日或者合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（股本溢价），不足冲减的，调整留存收益。

对于失去控制权时的交易，不能再对被投资单位实施控制的、共同控制或重大影响的，母公司财务报表中，对于剩余股权，改按金融工具确认和计量准则进行会计处理，在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期投资收益。

对于失去控制权时的交易，处置后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的，母公司财务报表中，按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。在合并财务报表中，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

2) 属于“一揽子交易”的分步处置股权至丧失控制权的各项交易在母公司财务报表和合并财务报表中的会计处理方法

对于属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的

交易进行会计处理。在母公司财务报表中将每一次处置价款与处置投资对应的账面价值的差额确认为当期投资收益。在合并财务报表中，对于失去控制权之前的每一次交易，将处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值份额之间的差额确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

#### **（四）金融工具**

##### **1、金融工具的分类及确认和计量**

金融工具划分为金融资产或金融负债。本公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

本公司对金融资产和金融负债的公允价值的确定方法：公允价值，指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。对于存在活跃市场的金融工具，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值，活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格；对于不存在活跃市场的金融工具，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

实际利率法：是指按照金融资产或金融负债(含一组金融资产或金融负债)的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。在计算实际利率时，本公司在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量(不考虑未来的信用损失)，同时还考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

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

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产均为交易性金融资产。满足下列条件之一的金融资产划分为交易性金融资产：(1)取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；(2)初始确认时即属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；(3)属于衍生工具，但是被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：(1)该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；(2)本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；(3)《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》允许指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的与嵌入衍生工具相关的混合工具。以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产，除与套期保值有关外，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

持有至到期投资是指：到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。贷款和应收款项是指：在活跃市场中没有报价、回收金额固定或

可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、其他应收款及长期应收款等。贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

可供出售金融资产包括：初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益并计入其他综合收益（资本公积），在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。可供出售金融资产持有期间按实际利率法计算的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产（或衍生金融负债），按照成本计量。

衍生金融工具，包括远期外汇合约和利率互换合同等。衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。除指定为套期工具且套期高度有效的衍生工具，其公允价值变动形成的利得或损失将根据套期关系的性质按照套期会计的要求确定计入损益的期间外，其余衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

权益工具：指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。发行权益工具时收到的对价扣除交易费用后增加股东权益。本公司对权益

工具持有方的各种分配(不包括股票股利),减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

2、金融资产转移的确认依据和计量方法满足下列条件之一的金融资产,予以终止确认:(1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止;(2)该金融资产已转移,且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方;(3)该金融资产已转移,虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬,但是放弃了对该金融资产控制。

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

本公司金融资产整体转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分,计入当期损益。金融资产部分转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产整体的账面价值,在终止确认部分和未终止确认部分之间,按照各自的相对公允价值进行分摊,并将终止确认部分的账面价值与终止确认部分的收到对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分,计入当期损益。

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

### 3、金融负债的分类、确认和计量

本公司将发行的金融工具根据该金融工具合同安排的实质以及金融负债和权益工具的定义确认为金融负债或权益工具。金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债,包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

满足下列条件之一的金融负债划分为交易性金融负债：(1)承担该金融负债的目的，主要是为了近期内回购；(2)初始确认时即属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；(3)属于衍生工具，但是被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时可以指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：(1)该指定可以消除或明显减少由于该金融负债的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认和计量方面不一致的情况；(2)本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融负债所在的金融负债组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；(3)《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》允许指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的与嵌入衍生工具相关的混合工具。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

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

财务担保合同：指保证人和债权人约定，当债务人不履行债务时，保证人按照约定履行债务或者承担责任的合同。不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，以公允价值减直接归属的交易费用进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

金融负债的终止确认：金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本公司(债务人)与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

## 5、金融资产减值

本公司在资产负债日对除以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行减值检查，当客观证据表明金融资产发生减值，则应当对该金融资产进行减值测试，以根据测试结果计提减值准备。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的各项事项：

- (1) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- (2) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- (3) 本公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- (4) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- (5) 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- (6) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；
- (7) 权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- (8) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

(9) 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

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

持有至到期投资、贷款和应收款项发生减值时，将其账面价值减记至按照该金融资产的原实际利率折现确定的预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。该等以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，但金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

可供出售金融资产发生减值时，将原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。在确认可供出售金融资产减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益并计入资本公积，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

以成本计量的在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将其账面价值减记至按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益，该金融资产的减值损失一经确认不予转回。

## (五) 应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款和其他应收款。在资产负债表日有客观证

据表明其发生了减值的，本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

(1) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项：

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

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项：

确定组合的依据	款项性质及风险特征
账龄分析法组合	以账龄为信用风险特征进行组合并结合现实的实际损失率确定各组合计提坏账的比例
按组合计提坏账准备的计提方法	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5.00	5.00
1 至 2 年	10.00	10.00
2 至 3 年	20.00	20.00
3 至 4 年	50.00	50.00
4 至 5 年	80.00	80.00
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账款：

单项计提坏账准备的理由	账龄时间较长的应收款项且有客观证据表明其发生了减值
坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

## (六) 存货

(1) 存货的分类

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

## （2）发出存货的计价方法

存货发出时，采取月末一次加权平均法确定其发出的实际成本。

## （3）存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。

产成品、商品和用于出售的材料等可直接用于出售的存货，其可变现净值按该等存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料等存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为基础计算。

本公司按单个存货项目计提存货跌价准备。但如果某些存货与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量，可以合并计量成本与可变现净值；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计量成本与可变现净值。

在资产负债表日，如果存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

## （4）存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

## （5）低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销。

# （七）固定资产

## 1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：

(1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

(2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

## 2、固定资产分类和折旧方法

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

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5	4.75
机器设备	10	5	9.50
运输设备	5	5	19.00
电子设备及其他	5	5	19.00

## 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按可收回金额低于账面价值部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

## 4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产的认定依据：实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；（2）承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择权；（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；（4）承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；（5）租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

## （八）在建工程

### 1、在建工程的类别

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。

### 2、在建工程结转固定资产的标准和时点

本公司在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：

（1）固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；

（2）已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；

（3）该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；

（4）所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

### 3、在建工程减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对在建工程检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按可收回金额低于账面价值部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

在建工程可收回金额根据资产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孰高确定。

## （九）借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

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

### 2、资本化金额计算方法

资本化期间：指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

暂停资本化期间：在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，应当暂停借款费用的资本化期间。

资本化金额计算：（1）借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；（2）占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利率；（3）借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

## （十）无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

### 1、无形资产的计价方法

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

本公司无形资产后续计量，分别为：（1）使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。（2）使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

## 2、使用寿命不确定的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命不确定的判断依据：（1）来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；（2）综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

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

## 3、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对无形资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按可收回金额低于账面价值部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

无形资产可收回金额根据资产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孰高确定。

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

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品

存在市场或无形资产自身存在市场,无形资产将在内部使用的,能证明其有用性;  
(4)有足够的技术、财务资源和其他资源支持,以完成该无形资产的开发,并有能力使用或出售该无形资产;(5)归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准:为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段,应确定为研究阶段,该阶段具有计划性和探索性等特点;在进行商业性生产或使用前,将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计,以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段,应确定为开发阶段,该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

## **(十一) 长期待摊费用**

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

## **(十二) 职工薪酬**

职工薪酬是本公司为获得职工提供的服务而给予的各种形式报酬以及其他相关支出。除因辞退福利外,本公司在职工提供服务的会计期间,将应付的职工薪酬确认为负债,并相应增加资产成本或当期费用。

社会保险福利及住房公积金:按照国家有关法规,本公司参加了由政府机构设立管理的社会保障体系,按国家规定的基准和比例,为职工缴纳基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险等社会保险费用及住房公积金。上述缴纳的社会保险费用及住房公积金按照权责发生制原则计入相关资产成本或当期损益。

离职后福利主要包括基本养老保险费、企业年金等,按照公司承担的风险和义务,分类为设定提存计划、设定受益计划。设定提存计划:在根据在资产负债表日为换取职工在会计期间提供的服务而向单独主体缴存的提存金确认为负债,并按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。设定受益计划:在半年和年度资

产负债表日由独立精算师进行精算估值，以预期累积福利单位法确定提供福利的成本。本公司设定受益计划导致的职工薪酬成本包括下列组成部分：1、服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，当期服务成本是指，职工当期提供服务所导致的设定受益义务现值的增加额；过去服务成本是指，设定受益计划修改所导致的与以前期间职工服务相关的设定受益义务现值的增加或减少；2、设定受益义务的利息费用；3、重新计量设定受益计划负债导致的变动。除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，本公司将上述第1和2项计入当期损益；第3项计入其他综合收益且不会在后续会计期间转回至损益。

**辞退福利：**本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在同时满足下列条件时，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的预计负债，同时计入当期损益：本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；本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议。

**职工内部退休计划：**采用上述辞退福利相同的原则处理。本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。

**设定受益计划：**在半年和年度资产负债表日由独立精算师进行精算估值，以预期累积福利单位法确定提供福利的成本。本集团设定受益计划导致的职工薪酬成本包括下列组成部分：1、服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，当期服务成本是指，职工当期提供服务所导致的设定受益义务现值的增加额；过去服务成本是指，设定受益计划修改所导致的与以前期间职工服务相关的设定受益义务现值的增加或减少；2、设定受益义务的利息费用；3、重新计量设定受益计划负债导致的变动。除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，本公司将上述第1和2项计入当期损益；第3项计入其他综合收益且不会在后续会计期间转回至损益。

## **(十三) 收入**

### **(1) 销售商品**

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：1) 已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2) 既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；3) 收入的金额能够可靠地计量；4) 相关的经济利益很可能流入企业；5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

本公司的主营业务为瓦楞纸箱的生产与销售，收入确认具体条件为：产品发出并经客户验收入库后，根据客户签收的送货单确认收入。本公司的其他主营业务收入为生产所产生的的废纸料的销售收入，收入的确认具体条件为：废纸料运离公司，并且公司取得对方支付的价款时确认收入。

#### (2) 提供劳务

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

#### (3) 让渡资产使用权

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

#### (4) 建造合同收入

本公司在资产负债表日，建造合同的结果能够可靠估计的，根据完工百分比法确认合同收入和费用。完工百分比法，是指根据合同完工进度确认收入与费用的方法。本公司采用累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定合同完工进度根据累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定。

固定造价合同的结果能够可靠估计确定依据为：1) 合同总收入能够可靠地计量；2) 与合同相关的经济利益很可能流入本公司；3) 实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；4) 合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

成本加成合同的结果能够可靠估计，确定依据为：1) 与合同相关的经济利益很可能流入本公司；2) 实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量。

建造合同的结果不能可靠估计的，分别情况进行处理：1) 合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；2) 合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。

**公司销售政策、信用政策及相关内部控制制度的设计和执行情况如下：**

为加强客户信用管理，防止不良应收账款的发生，根据客户规模、合作情况和历史信用记录等信息，公司制定并实行与行业特征、客户情况及公司发展战略相匹配的应收账款信用政策，并在之后的长期合作中会给予一定的优惠政策。公司给予销售客户的信用期如下：(1) 对于采购量大、信用记录良好的客户，公司给予 60 天至 90 天的信用期，并主要通过银行转账方式和票据方式进行结算；(2) 对于采购量相对较低但信用记录良好，合作期限较长且具备可发掘潜力的一般客户，公司给予 30 天至 60 天的信用期，并主要采用银行转账方式和票据方式结算；(3) 对于合作期限相对较短、资信状况尚待继续考察的客户，公司给予不超过 30 天的信用期或现款结算的方式。

为规范公司内部管理，公司制定了《应收款项管理制度》和《采购及营销管理制度》，每月财务部门统计未缴清货款清单发给销售部，由其发给客户催款。公司会定期对财务部及销售部员工进行培训和考核，强化对公司内部控制制度的落实，有效防范及减少公司应收账款产生的风险。随着公司与客户业务的稳定发展，也基于客户良好信用的记录，平均回款期有所增加。报告期内，公司始终严格执行应收账款的内部控制制度。

## **(十四) 政府补助**

### **1、政府补助类型**

政府补助是指本公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产(但不包括政府作为所有者投入的资本)，主要划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两种类型。

### **2、政府补助会计处理**

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益；按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：（1）用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；（2）用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

### 3、区分与资产相关政府补助和与收益相关政府补助的具体标准

本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助。

本公司取得的除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。

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

### 4、与政府补助相关的递延收益的摊销方法以及摊销期限的确认方法

本公司取得的与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产可供使用时起，按照相关资产的预计使用期限，将递延收益平均分摊转入当期损益。

### 5、政府补助的确认时点

按照应收金额计量的政府补助，在期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时予以确认。

除按照应收金额计量的政府补助外的其他政府补助，在实际收到补助款项时予以确认。

## **（十五）递延所得税资产和递延所得税负债**

本公司递延所得税资产和递延所得税负债的确认：

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

2、递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的，则减记递延所得税资产的账面价值。

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

4、对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，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。

## （十六）租赁

### 1、经营租赁

（1）公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

(2) 公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

## 2、融资租赁

(1) 融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。

公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。公司发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

(2) 融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入。公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

## (十七) 主要会计政策、会计估计的变更

### 1、会计政策变更

本报告期未发生会计政策变更事项。

### 2、会计估计变更

本报告期未发生会计估计变更事项。

## (十八) 前期会计差错更正

报告期内，公司未发生前期会计差错更正。

## 五、公司最近两年一期的主要财务数据和财务指标的变动情况

### (一) 财务状况分析

单位：元

财务指标	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产	12,224,423.97	9,832,535.75	7,647,973.57
非流动资产	33,113,855.75	32,525,404.20	25,293,559.82
总资产	45,338,279.72	42,357,939.95	32,941,533.39
流动负债	17,975,724.77	35,453,155.46	27,073,880.46
非流动负债	-	-	-
总负债	17,975,724.77	35,453,155.46	27,073,880.46

2016年末资产总额较2015年末增加9,416,406.56元，增幅为28.59%，主要系本年度公司业务量有一定幅度提升，为提高产能满足客户需求，公司购进新的生产设备，同时公司柔印车间建设完成，从而使公司固定资产和其他非流动资产增加所致。2017年3月31日公司资产总额较2016年末增加2,980,339.77元，增幅为7.04%，系公司平稳发展表现。

2015年末、2016年末及2017年3月31日公司流动资产占当期末总资产的比重分别为23.22%、23.21%及26.96%。公司流动资产主要为货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和存货。2015年末、2016年末及2017年3月31日公司非流动资产占当期末总资产的比重分别为76.78%、76.79%及73.04%。公司非流动资产主要为固定资产和无形资产，作为生产性企业，公司固定资产主要包括房屋建筑物、生产机器设备、运输设备、电子设备及其他办公设备。无形资产主要为土地使用权和ERP软件及财务软件。

2015年末、2016年末及2017年3月31日公司流动负债占当期末总负债的比重分别为100.00%、100.00%及100.00%。公司流动负债主要为短期借款、应付账款、预收款项、应付职工薪酬和其他应付款。报告期内，公司不存在非流动负债。

## （二）盈利能力分析

财务指标	2017年1-3月	2016年度	2015年度
销售毛利率	21.24%	20.50%	19.03%
销售净利率	4.50%	4.94%	2.98%
净资产收益率	2.24%	16.24%	6.20%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	2.65%	16.75%	3.45%
基本每股收益（元/股）	0.02	0.21	0.07
每股收益（扣除非经常性损益）（元/股）	0.03	0.21	0.04

注：1、销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入×100%

2、销售净利率=净利润/营业收入×100%

3、净资产收益率、基本每股收益按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》进行计算。

2015年度、2016年度、2017年1-3月公司销售毛利率分别为19.03%、20.50%及21.24%。2015年度、2016年度、2017年1-3月公司销售净利率分别为2.98%、4.94%及4.50%。

报告期内，公司的销售毛利率及净利率都保持小幅度的上升趋势。主要因为

（1）2015年度受经济下行影响，公司所需原材料市场价格普遍下降，以原纸采购价格为例，2015年原纸采购价格较上年降低103.52元/吨，虽然公司产品售价亦有所降低，但其降低的幅度低于原料成本降低的幅度，对公司毛利率有一定提升。此外2016年9月开始，原纸价格大幅度上涨30%左右，一方面公司前期囤积了大量原纸，另外一方面公司产品价格上调幅度大于原纸价格上涨幅度。（2）报告期内公司不断强化厂区管理，按生产需求优化工艺技术、逐步提高生产效率，使产品废品率、即使设备故障率等都得到有效控制，从而使得单位产品成本有所下降。（3）报告期，公司与部分客户建立了长期稳定的合作关系，客户订单量增加，减少了因频繁更换印刷品种导致的更换模板、调试设备、更换纸张等操作，从而降低了不必要的耗损，从而降低了生产成本。

2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-3 月，公司每股收益分别为 0.07 元/股、0.21 元/股及 0.02 元/股，扣除非经常性损益后的每股收益分别为 0.04 元/股、0.21 元/股及 0.03 元/股。主要是由于报告期内公司业务增长，净利润由 2015 年的 353,087.83 元增加到 2016 年的 1,037,131.56 元以及 2017 年 1-3 月的 457,770.46 元，2015 年度至 2016 年度公司股本为 500 万股未发生变化，2017 年 1 月份公司股本增加至 2,500 万股。

### （三）偿债能力分析

财务指标	2017 年 3 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产负债率	39.65%	83.70%	82.19%
流动比率	0.68	0.28	0.28
速动比率	0.59	0.20	0.18

注：1、资产负债率=负债总额/资产总额×100%

2、流动比率=流动资产/流动负债

3、速动比率=（流动资产-存货-一年内到期的非流动资产-其他流动资产）/流动负债

2015 年末、2016 年末及 2017 年 3 月公司资产负债率分别为 82.19%、83.70% 及 39.65%。2016 年度及 2015 年度公司资产负债率较高且较为稳定，主要因为公司为生产性企业，在报告期内公司股东为公司垫付为扩大生产规模新建生产所需厂房，购进生产设备所需资金，从而存在较大金额短期借款所致。2017 年 3 月末公司资产负债率为 39.65%，主要因为 2017 年 1 月份，公司引进投资 2,000 万元，公司注册资本增加至 2,500 万元。

2015 年末、2016 年末及 2017 年 3 月 31 日公司流动比率分别为 0.28、0.28 和 0.68。速动比率分别为 0.18、0.20 及 0.59。2016 年度较 2015 年度，公司流动比率、速动比率保持稳定，系公司正常经营表现。2017 年 1-3 月较 2016 年度，公司的公司流动比率、速动比率有大幅度回升，主要系 2017 年公司部分客户扩大产能，对公司的产品采购量增大，客户周转资金压力较大，从长远合作角度出发，公司适当延长了其回款周期，从而使应收账款增加导致公司流动资产有大幅

度增长，同时公司偿还短期借款使得公司流动负债大幅度减少。

### 1) 报告期内公司对外借款：

单位：元

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
短期借款	4,100,000.00	9,200,000.00	8,700,000.00
其他应付款	7,279,704.10	22,175,314.63	14,007,503.03

报告期各期末，公司的短期借款分别为 8,700,000.00 元、9,200,000.00 元和 4,100,000.00 元，报告各期内公司的短期借款在不断减少，公司短期借款在银行授予的信贷额度之内，该信贷额度在短期借款到期后续贷，因此短期借款为长期可以周转使用的运营资金，公司短期借款的偿债风险较小，且公司未曾出现违约行为。

公司的其他应付款为公司股东向公司提供的无偿借款，报告期各期末，公司的其他应付款分别为 14,007,503.03 元、22,175,314.63 元及 7,279,704.10 元，报告期末公司的其他应付款大幅度减少，公司股东短期内不存在较大资金需求，预期不存在要求公司偿还借款的情形。

### 2) 公司现金流量良好

单位：元

	2017年1-3月	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	1,833,337.23	2,809,820.65	-837,861.05

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额分别为 -837,861.05 元、2,809,820.65 元及 1,833,337.23 元，2016 年比 2015 年增长 3,647,681.70 元，2017 年 1-3 月的经营活动净现金流也明显好于 2016 年同比期间，公司的运行状况良好。

### 3) 购销结算模式

采购方面，公司一般通过预付部分款项并于对方出具增值税发票之后 20-30 日内支付剩余货款。销售方面，公司对于一般的客户会向其收取货款 20%-30%

左右作为定金，公司在将产品发货给客户后，一般在出货后 30 天内收回余款，对于一些长期合作的重要客户则给予 1-3 个月的信用期。报告期内公司大部分应收账款账龄在一年以内，且公司主要客户均具备很好的资金实力，信誉度较好，公司的应收账款风险较低。

公司流动比率、速动比率较低主要是因为公司流动负债中短期借款、应付账款和其他应付款金额（股东借款）较大所致。虽然资产负债率有所下降，依然存在因大额流动负债到期无法支付，形成短期偿债能力不足的风险。该风险已在公开转让说明书“重大事项提示”之“十二、财务风险”

#### （四）营运能力分析

财务指标	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度
应收账款周转率（次）	1.53	4.70	2.59
存货周转率（次）	3.78	6.06	3.31

注 1：应收账款周转率=营业收入/（（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2）（未扣除坏账准备，）

注 2：存货周转率=营业成本/（（期初存货余额+期末存货余额）/2）（未扣除存货跌价准备，）

2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-3 月的公司应收账款周转率分别为 2.59、4.70 及 1.53。报告期内，2016 年度较 2015 年度应收账款周转率存在明显上升，主要系 2016 年度公司营业收入较 2015 年度增加 77.22%，而应收账款金额较为稳定。2017 年 1-3 月公司的应收账款周转率持续降低，主要系 2017 年仅第一季度公司营业收入较 2016 年全年营业收入较少，同时公司为与部分客户建立起长期稳定的合作关系，延长回款时间从而导致公司应收账款增长。

2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-3 月公司存货周转率分别为 3.31、6.06 及 3.78。2016 年度较 2015 年度公司的存货周转率上升，主要原因为公司业务量增加，营业成本相应上升，而公司采取的是按客户需求订单进行生产的模式，存货增加幅度小于营业成本增加幅度。2017 年 1-3 月较 2016 年度公司的存货周转率降低，主要因为公司 2017 年第一季度业务量较 2016 年全年业务量少，产生的营

业成本较少，同时因公司按客户需求订单进行生产，存货量较上年度变动幅度较小。

## （五）现金流量分析

单位：元

财务指标	2017年1-3月	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	1,833,337.23	2,809,820.65	-837,861.05
投资活动产生的现金流量净额	-1,833,419.69	-8,563,432.65	-8,589,697.78
筹资活动产生的现金流量净额	-93,290.95	7,732,561.46	8,787,010.68
现金及现金等价物净增加额	-93,373.41	1,978,949.46	-640,548.15

2015年度、2016年度及2017年1-3月公司现金及现金等价物净增加额分别为-640,548.15元、1,978,949.46元及-93,373.41元。各项目的变化及原因具体如下：

1、2015年度、2016年度及2017年1-3月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-837,861.05元、2,809,820.65元及1,833,337.23元。2016年度较2015年度经营活动产生的现金流量净额增加3,647,681.70元，主要原因为公司销售规模扩大，营业收入大幅度增加，同时公司毛利率有小幅提升。2017年1-3月公司经营活动产生的现金流量净额较2016年全年减少976,483.42元，主要因为2017年第一季度公司营业收入较2016年全年少，公司销售商品收到的现金少。

报告期内，将公司净利润调节为经营活动现金流量的过程如下表所示：

单位：元

补充资料	2017年1-3月	2016年度	2015年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：	-	-	-
净利润	457,770.46	1,037,131.56	353,087.83
加：资产减值准备	208,121.83	-2,601.73	34,472.46
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	583,633.15	1,869,520.97	1,532,516.17
无形资产摊销	28,861.73	114,416.87	108,835.23
长期待摊费用摊销	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	90,198.72	-	-

固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	97,680.42	584,516.98	556,376.04
投资损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-52,030.46	650.43	-8,618.11
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-	-	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	988,698.12	282,706.66	-100,835.80
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-3,087,776.58	-1,330,350.98	-1,032,346.05
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	2,518,179.84	253,829.89	-2,281,348.82
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	1,833,337.23	2,809,820.65	-837,861.05

2、报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额报告期内皆为负数，主要因为近年来公司从战略层次出发一方面努力拓展市场，一方面全力提高产能，报告期内，公司为满足产能需求新建生产车间，更新增加生产经营所需设备建设新的生产线，投入大量资金从而使现金流量净额为负。

3、2015年度、2016年度，2017年1-3月公司筹资活动产生的现金流量净额分别为8,787,010.68元、7,732,561.46元及-93,290.95元。2016年度较2015年度公司筹资活动产生的现金流量净额变动较小。2017年1-3月较2016年度公司筹资活动产生的现金流量净额减少7,825,852.41元。主要因为2017年1月公司增资2,000万元，2017年1-3月公司取得的借款减少，而同时偿还借款增加。

## 六、报告期利润形成的有关情况

### （一）营业收入的具体确认方法

公司目前主营业务收入为销售瓦楞纸箱收入，其他业务收入主要是废弃纸料销售收入。

公司营业收入的具体确认方法参见本节“四、主要会计政策和会计估计”之

### “(十三) 收入”。

公司所售商品均为客户定制的非通用产品，目前采用产品直销、“以销定产”的销售模式。根据客户订单要求，公司负责将产品运输至客户指定仓储地点。销售部根据采收订单以及客户其他交付要求开具发货单，仓储部根据发货单安排发货并报财务部更新产品成品库存情况，客户确认收货后，由财务部与客户对销售收款信息进行核对，公司财务部门根据货物出库单、客户收货确认单确认收入。

因此，公司主营业务收入确认的具体条件为：产品发出并经客户验收入库后，根据客户签收的送货单确认收入。

公司的其他主营业务收入为生产所产生的的废纸料的销售收入，收入的确认具体条件为：将废纸料运至客户指定地点，并取得对方支付的价款时确认收入。

## (二) 报告期内报表营业收入构成

单位：元

类别	2017 年度 1-3 月		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	10,107,054.79	99.37%	20,843,766.59	99.29%	11,760,626.45	99.28%
其他业务收入	64,402.56	0.63%	148,534.18	0.71%	84,969.10	0.72%
合计	<b>10,171,457.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,992,300.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,845,595.55</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的主营业务收入为瓦楞纸箱的生产和销售。其他业务收入为生产过程中废弃纸料的销售收入。2015 年度、2016 年度，2017 年 1-3 月公司主营业务收入占比分别为 99.28%、99.29%及 99.37%，主营业务突出。2016 年以前公司在原阳地区经营多年，储备客户数量较多，但因产能有限，收入规模受限，2016 年公司新建生产厂房柔印车间建设完成并投入使用，同时购进全自动平压平模切压痕机及同服高速覆面机等生产设备，公司产能扩大，此外，公司加大在市场开拓上的投入，组建完善的销售团队，销售规模快速增大，2016 年的销售收入中，新乡市优珍饮品有限公司、三九企业集团兰考葡萄酒业有限公司、新乡市和丝露饮品有限公司均为 2016 年新接洽本地客户，2017 年公司大型生产设备高宝利必达 RA105-6+L 对开六色加上光胶印机投入使用，营业收入进一步快速

增加，随着新设备投入和公司管理的不断优化，公司优质的产品质量，也一定程度上带动了客户群体的增加。

报告期内公司营业收入的按销售区域构成情况如下：

单位：元

类别	2017年1-3月		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东地区	35,755.50	0.35%	2,869,226.01	13.66%	3,532,363.38	29.82%
华中地区	9,441,148.86	92.82%	17,066,838.56	81.30%	8,044,796.19	67.91%
华北地区	0.00	0.00%	221,606.50	1.06%	268,435.98	2.27%
华南地区	694,552.99	6.83%	834,629.70	3.98%	0.00	0.00%
合计	<b>10,171,457.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,992,300.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,845,595.55</b>	<b>100.00%</b>

公司的客户主要集中在华中地区。

### （三）报告期内报表营业成本构成

报告期内公司营业成本构成如下：

单位：元

类别	2017年度1-3月		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	8,010,611.36	100.00%	16,689,209.52	100.00%	9,591,585.07	100.00%
其他业务成本	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合计	<b>8,010,611.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,689,209.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,591,585.07</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务成本的变动情况与主营业务收入的变动相匹配，公司主营业务成本包括直接材料、直接人工、制造费用，具体情况如下：

单位：元

类别	2017年度1-3月		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	6,388,383.93	79.75%	12,674,173.67	75.94%	6,617,598.86	68.99%
直接人工	408,074.66	5.09%	1,075,393.84	6.44%	960,711.64	10.02%
制造费用	1,214,152.77	15.16%	2,939,642.01	17.61%	2,013,274.57	20.99%

合计	8,010,611.36	100.00%	16,689,209.52	100.00%	9,591,585.07	100.00%
----	--------------	---------	---------------	---------	--------------	---------

报告期内，公司的主营业务成本主要为直接材料成本，直接材料主要为瓦楞纸、白板纸及油墨等生产性材料。2015 年度受经济下行影响，原纸采购价格较上年普遍下降，2016 年 9 月份开始，受政策影响，原纸价格大幅度上升，截至 2016 年 12 月公司上游行业原纸价格普遍上调 100~500 元/吨，公司瓦楞纸及白板纸采购成本提升，从而使得报告期内公司的直接材料成本占主营业务成本比例呈上升趋势；报告期随着收入的增加，固定投入成本占比相应有所降低，从而制造费用占比逐年下降；此外，报告期内，公司不断强化厂区管理，按生产需求优化工艺技术、逐步提高生产效率，直接人工成本占主营业务成本的比例逐步降低。

#### （四）毛利率及变动分析

单位：元

类别	2017 年度 1-3 月		2016 年度		2015 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
主营业务	2,096,443.43	20.74%	4,154,557.07	19.93%	2,169,041.38	18.44%
其他业务	64,402.56	100.00%	148,534.18	100.00%	84,969.10	100.00%
合计	2,160,845.99	21.24%	4,303,091.25	20.50%	2,254,010.48	19.03%

报告期内，公司的销售毛利率及净利率都保持小幅度的上升趋势。主要因为

（1）2015 年度受经济下行影响，公司所需原材料市场价格普遍下降，以原纸采购价格为例，2015 年原纸采购价格较上年降低 103.52 元/吨，虽然公司产品售价亦有所降低，但其降低的幅度低于原料成本降低的幅度，对公司毛利率有一定提升。此外 2016 年 9 月开始，原纸价格大幅度上涨 30% 左右，一方面公司囤积了大量原纸，另外一方面公司产品价格上调幅度大于原纸价格上涨幅度。（2）公司不断强化厂区管理，按生产需求优化工艺技术、逐步提高生产效率，使产品废品率、即使设备故障率等都得到有效控制，从而使得单位产品成本有所下降。（3）报告期，公司与部分客户建立了长期稳定的合作关系，客户订单量增加，减少了因频繁更换印刷品种导致的更换模板、调试设备、更换纸张等操作，从而降低了不必要的耗损，从而降低了生产成本。

2015 年度、2016 年度，2017 年 1-3 月公司销售毛利率分别为 19.03%、20.50% 及 21.24%。2015 年度、2016 年度，2017 年 1-3 月公司销售净利率分别为 2.98%、4.94% 及 4.50%。报告期内同行业公司毛利率对比如下：

公司名称	2016 年度毛利率	2015 年度毛利率
河南信谊纸塑包装股份有限公司	18.90%	19.77%
河南华丽纸业包装股份有限公司	16.44%	22.63%
华文包装股份有限公司	20.83%	18.84%
重庆瑞丰包装股份有限公司	17.96%	20.10%
河南中瀛包装科技股份有限公司	20.50%	19.03%

报告期内，公司毛利率较同行业其他公司毛利率微高，主要因为公司规模较小，在经营发展过程中将客户定位于下游中小型食品、饮料、日化等生产厂商，客户分散。较其他同行业竞争对手的客户多为大型知名品牌厂商相比，公司对单一客户或大客户依赖性较小，公司在与客户签订合同过程中，针对产品议价能力稍强，所以公司毛利率较其他同行业公司微高。

公司毛利构成明细如下：

单位：元

类别	2017 年度 1-3 月			2016 年度			2015 年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
纸箱	10,107,054.79	8,010,611.36	20.74%	20,843,766.59	16,689,209.52	19.93%	11,760,626.45	9,591,585.07	18.44%
废纸边	64,402.56	-	100.00%	148,534.18	-	100.00%	84,969.10	-	100.00%
合计	10,171,457.35	8,010,611.36	21.24%	20,992,300.77	16,689,209.52	20.50%	11,845,595.55	9,591,585.07	19.03%

报告期内，公司的主营业务收入为瓦楞纸箱的生产和销售。其他业务收入为生产过程中废弃纸料的销售收入。报告期内公司毛利率持续上涨，原因系：

1) 报告期内公司销售数量增加，平均售价增长幅度高于平均成本增长幅度：

单位：元

类别	销售数量（件）				
	2017 年 1-3 月	增减幅度	2016 年度	增减幅度	2015 年度
纸箱	3,269,223.00	-55.19%	7,295,658.00	35.95%	5,366,361.00

类别	平均售价				
	2017年1-3月	增减幅度	2016年度	增减幅度	2015年度
纸箱	3.09	8.21%	2.86	30.37%	2.19
类别	平均成本				
	2017年1-3月	增减幅度	2016年度	增减幅度	2015年度
纸箱	2.45	7.11%	2.29	27.99%	1.79

2) 公司对单一客户或大客户依赖性较小,公司在与客户签订合同过程中,针对产品议价能力稍强。公司下游客户范围较广,在发展新客户的同时,在既定生产能力的前提下,减少了前期同毛利率较低的客户合作,以满足对产品质量要求较高的、产品平均售价较高的新客户的需求。

3) 印刷行业对先进机器设备的依赖较高,2016年引进了高宝六色胶印机等新的机器设备,加快了产品的生产效率。随着公司生产规模的扩大,加之公司对生产成本中直接人工的依赖性较小,相应降低了产品的直接人工成本。随着公司生产规模的扩大,生产成本中的非直接成本制造费用呈下降趋势,相应降低了产品的平均制造费用成本。

公司主营业务成本构成如下:

单位:元

类别	2017年1-3月		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	6,388,383.93	79.75%	12,674,173.67	75.94%	6,617,598.86	68.99%
直接人工	408,074.66	5.09%	1,075,393.84	6.44%	960,711.64	10.02%
制造费用	1,214,152.77	15.16%	2,939,642.01	17.61%	2,013,274.57	20.99%
合计	8,010,611.36	100.00%	16,689,209.52	100.00%	9,591,585.07	100.00%

公司毛利率、净资产收益率与同行业可比公司情况如下:

项目	华文包装		信谊包装		中瀛包装	
	2016年度	2015年度	2016年度	2015年度	2016年度	2015年度
毛利率(%)	20.83	18.84	18.90	19.77	20.50	19.03
净资产收益率(%)	0.83	-3.66	20.77	27.85	16.24	6.20

扣除非经常性损益后 净资产收益率 (%)	-1.40	-8.82	19.63	34.29	16.75	3.45
-------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	------

可比年度里,公司 2016 年、2015 年的综合毛利率分别为 20.50%、19.03%。总体毛利率略有上升。公司毛利率与同行业可比公司华文包装相当,略高于信谊包装。

公司净资产收益率、扣除非经常性损益后净资产收益率与同行业可比公司信谊包装相当,高于华文包装。

### 1) 毛利率水平及变动

因为公司的产品瓦楞纸包装的使用范围越来越广,任何一个制造业企业都是瓦楞纸印刷业潜在的客户,所以瓦楞纸箱印刷业下游客户的范围较广。同信谊包装客户多为大型知名品牌厂商相比,公司对单一客户或大客户依赖性较小,客户定位于下游中小型食品、饮料、日化等生产厂商,公司在与客户签订合同过程中,针对产品议价能力稍强,在发展新客户的同时,在既定生产能力的前提下,减少了前期同毛利率较低的客户合作,以满足对产品质量要求较高的、产品平均售价较高的新客户的需求,使得公司相比于信谊包装毛利率水平略高,2016 年相比 2015 年毛利率略有上升,与同行业可比公司不存在较大差异。

### 2) 净资产收益率水平及变动

公司加权平均净资产收益率 2016 年较 2015 年上升较大,主要由于 2016 年度公司营业收入的较大增长,利润的上升是公司净资产收益率增长的主要原因。

相较于同行业可比公司,公司净资产收益率、扣除非经常性损益后净资产收益率同信谊包装 2016 年较为相当,2015 年低于信谊包装,原因由于公司 2015 年前期公司收入规模较小,单位产品生产成本较大,对市场的开拓与前期机器设备的租赁产生的期间费用较大。而对于已挂牌公司信谊包装,其收入规模较大,客户多为大型知名品牌厂商,固定成本带来的单位成本的分摊较小。华文包装 2016 年、2015 年净资产收益率、扣除非经常性损益后净资产收益率均低于公司与信谊包装的水平,

## （五）主要费用情况

报告期内，公司主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项目	2017 年度 1-3 月		2016 年度		2015 年度
	金额（元）	变动率(%)	金额（元）	变动率(%)	金额（元）
营业收入	10,171,457.35	-51.55%	20,992,300.77	77.22%	11,845,595.55
销售费用	351,808.37	-55.98%	799,231.35	80.23%	443,458.40
管理费用	672,352.30	-46.02%	1,245,493.33	38.53%	899,082.89
财务费用	98,974.66	-83.21%	589,641.33	20.09%	490,982.08
<b>期间费用合计</b>	<b>1,123,135.33</b>	<b>-57.37%</b>	<b>2,634,366.01</b>	<b>43.68%</b>	<b>1,833,523.37</b>
销售费用/营业收入	3.46%	-9.15%	3.81%	1.70%	3.74%
管理费用/营业收入	6.61%	11.47%	5.93%	-21.83%	7.59%
财务费用/营业收入	0.97%	-65.36%	2.81%	-32.23%	4.14%
<b>期间费用/营业收入</b>	<b>11.04%</b>	<b>-12.02%</b>	<b>12.55%</b>	<b>-18.93%</b>	<b>15.48%</b>

公司期间费用包括销售费用、管理费用和财务费用，2015 年度、2016 年度，2017 年 1-3 月期间费用分别为 1,833,523.37 元、2,634,366.01 元及 1,123,135.33 元。2016 年度较 2015 年度因销售规模的扩大，相应公司期间费用增加。报告期内，公司期间费用占营业收入比例呈小幅度下降趋势，主要因为报告期内，公司销售规模扩大，营业收入大幅度增加，管理费用与财务费用增加比例小于营业收入增加比例，管理费用占营业收入的比例与财务费用占营业收入的比例大幅度降低。

### 1、销售费用分析

单位：元

费用性质	2017 年度 1-3 月	2016 年度	2015 年度
职工薪酬	52,754.00	184,020.00	102,990.00
差旅费	32,052.82	89,147.40	24,243.50
业务招待费	19,352.00	58,600.64	76,951.00
货运费	243,671.00	456,565.22	211,464.42

办公费	3,978.55	10,898.09	27,809.48
<b>合计</b>	<b>351,808.37</b>	<b>799,231.35</b>	<b>443,458.40</b>

公司的销售费用主要由职工薪酬、差旅招待费、业务招待费、货运费和办公费构成。2016 年度较 2015 年度公司销售费用增加 80.23%，主要因为 2016 年营业收入较 2015 年度增长 9,146,705.22 元，增幅 77.22%，相应情况下公司职工薪酬增加 78.68%，差旅招待费增加 46.00%，货运费增加 115.91%。

## 2、管理费用分析

单位：元

费用性质	2017 年度 1-3 月	2016 年度	2015 年度
职工薪酬	122,438.69	362,564.53	268,024.24
业务招待费	18,497.62	22,476.00	40,622.73
差旅费	5,000.60	12,412.50	38,616.00
办公费	49,802.82	102,449.46	95,116.41
税金	-	-	145,749.98
折旧	87,231.68	282,882.49	173,052.72
摊销	28,861.73	114,416.87	108,835.23
车辆费	10,681.54	26,271.89	23,828.58
挂牌服务费	348,212.62	290,079.12	-
其他	1,625.00	31,940.47	5,237.00
<b>合计</b>	<b>672,352.30</b>	<b>1,245,493.33</b>	<b>899,082.89</b>

公司的管理费用主要由职工薪酬、业务招待费、差旅费、办公费、车辆费、折旧及摊销、中介服务等费用构成。报告期内，2016 年度较 2015 年度公司管理费用增加 346,410.44 元，增加幅度 38.53%，其中工资薪酬增加 94,540.29 元，增幅 35.27%，主要系公司为加强公司管理力度，完善管理结构，引进了一名具有丰富管理经验的管理人员，同时对原管理人员的工资进行了提升，另一方面公司 2016 年筹划登陆全国中小企业股份转让系统，支出挂牌费用 290,079.12 元，此外，由于办公设备增加，折旧费用增加 109,829.77 元，增幅 63.47%。

## 3、财务费用分析

单位：元

费用性质	2017 年度 1-3 月	2016 年度	2015 年度
利息支出	97,680.42	584,516.98	556,376.04
减：利息收入	381.76	841.76	70,902.44
手续费	1,676.00	5,966.11	5,508.48
<b>合计</b>	<b>98,974.66</b>	<b>589,641.33</b>	<b>490,982.08</b>

单位：元

利息支出	2017 年度 1-3 月	2016 年度	2015 年度
其中：银行借款	97,680.42	560,439.95	410,349.70
融资租赁	-	24,077.03	146,026.34
<b>合计</b>	<b>97,680.42</b>	<b>584,516.98</b>	<b>556,376.04</b>

公司的财务费用主要由利息支出、利息收入、手续费构成，其中 2015 年度与 2016 年度的利息支出主要由银行借款及融资租赁产生。报告期内，2016 年度财务费用较 2015 年度增加 98,659.25 元，增幅为 20.09%，主要因为 2016 年度公司短期借款较 2015 年增加。2017 年 1-3 月公司短期借款减少 5,100,000.00 元，利息支出大幅度减少。

## （六）利润情况

单位：元

项目	2017 年度 1-3 月	2016 年度	2015 年度
净利润	457,770.46	1,037,131.56	353,087.83
归属于申请挂牌公司股东的净利润	457,770.46	1,037,131.56	353,087.83
扣除非经常性损益后的净利润	546,741.93	1,072,931.56	193,343.22
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	546,741.93	1,072,931.56	193,343.22

公司 2015 年度、2016 年度，2017 年 1-3 月净利润分别为 353,087.83 元、1,037,131.56 元及 457,770.46 元，扣除非经常性损益后的净利润分别为 193,343.22 元、1,072,931.56 元及 546,741.93 元。报告期内，随着公司业务的发展，2016 年度较 2015 年度营业收入增长 77.22%，同时公司毛利率有小幅上升，使得公司盈利能力呈稳步上升趋势。

## (七)重大投资收益情况、非经常性损益、适用的税收政策及主要税种情况

### 1、重大投资收益情况

公司报告期内不存在重大投资收益。

### 2、非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益明细表如下：

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度
1. 非流动资产处置损益	-90,198.72	-	-
2. 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的的税收返还、减免	-	-	-
3. 计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	24,000.00	-	99,664.00
4. 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
5. 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
6. 非货币性资产交换损益	-	-	-
7. 委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
8. 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
9. 债务重组损益	-23,120.77	-	-
10. 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
11. 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
12. 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
13. 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
14. 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-
15. 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
16. 对外委托贷款取得的损益	-	-	-
17. 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
18. 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度
19. 受托经营取得的托管费收入	-	-	-
20. 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-	-35,800.00	28,006.57
21. 其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
22. 少数股东权益影响额	-	-	-
23. 所得税影响额	219.81	-	32,074.04
合计	-89,099.68	-35,800.00	159,744.61

报告期内，公司政府补助情况如下：

单位：元

补助项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度
环保局锅炉拆迁补助	24,000.00	-	-
年产业集聚区奖励资金	-	-	1,664.00
年征地及拆迁补偿款	-	-	98,000.00
合计	24,000.00	-	99,664.00

报告期内，公司的营业外支出：

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度
非流动资产处置损失合计	90,198.72		
其中：固定资产处置损失	90,198.72		
债务重组损失	23,120.77	-	
对外捐赠		5,000.00	500.00
罚款		30,800.00	
滞纳金			125.59
合计	113,319.49	35,800.00	625.59

其中固定资产处置损失 90,198.72 元是对公司老旧锅炉与一辆旧叉车的处置的损失。

债务重组损失 23,120.77 元是因为公司针对安阳晟福堂食品有限公司的诉讼胜诉，法院判决强制执行，公司最终选择与安阳晟福堂食品有限公司达成和解，公司免除对方部分债务。

其中上述 2016 年度中的 30,800 元罚款中的 30,000 元罚款为 2016 年 9 月 12 日，新乡市环境保护局作出“新环罚决字【2016】第 40 号”《行政处罚决定书》，

鉴于公司锅炉房南侧燃煤、煤渣露天堆放，存储场未设置不低于堆放物高度的严密围挡，且未完全覆盖，违反了《中华人民共和国大气污染防治法》第七十二条“贮存煤炭、煤矸石、煤渣、煤灰、水泥、石灰、石膏、砂土等易产生扬尘的物料应当密闭；不能密闭的，应当设置不低于堆放物高度的严密围挡，并采取有效覆盖措施防治扬尘污染。”的规定。新乡市环境保护局根据《中华人民共和国大气污染防治法》第一百一十七条的规定“违反本法规定，有下列行为之一的，由县级以上人民政府环境保护等主管部门按照职责责令改正，处一万元以上十万元以下的罚款；拒不改正的，责令停工整治或者停业整治：（一）未密闭煤炭、煤矸石、煤渣、煤灰、水泥、石灰、石膏、砂土等易产生扬尘的物料的；（二）对不能密闭的易产生扬尘的物料，未设置不低于堆放物高度的严密围挡，或者未采取有效覆盖措施防治扬尘污染的；……”参照《大气污染防治法行政处罚裁量标准》，公司的环境违法行为一般，责令改正违法行为并给予公司罚款三万元的行政处罚。800元罚款为公司车辆违章缴纳的罚款。

### 3、主要税种及适用的各项税收政策

#### （1）公司执行的主要税种和税率

税种	计税依据	税率		
		2017年1-3月	2016年度	2015年度
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%	17%	17%
企业所得税	按应纳税所得额计征	25%	25%	25%
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征	5%	5%	5%
教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征	3%	3%	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征	2%	2%	2%

## 七、报告期的主要资产情况

## （一）货币资金

报告期内，公司货币资金情况如下：

单位：元

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
现金	49,744.44	62,170.06	84,786.08
银行存款	2,052,824.92	2,133,772.71	132,207.23
<b>合计</b>	<b>2,102,569.36</b>	<b>2,195,942.77</b>	<b>216,993.31</b>

2015年末、2016年末及2017年3月末，公司货币资金余额为216,993.31元、2,195,942.77元及2,102,569.36元，占当期末流动资产的比重为2.84%、22.33%及17.12%。占当期末总资产的比重为0.66%、5.18%及4.64%。

## （二）应收账款

报告期各期末公司应收账款及坏账准备明细如下：

单位：元

类别	2017年3月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
1.单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
2.按组合计提坏账准备的应收款项	8,948,673.40	100.00	511,537.10	5.72	8,437,136.30
账龄分析法组合	8,948,673.40	100.00	511,537.10	5.72	8,437,136.30
3.单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项					
<b>合计</b>	<b>8,948,673.40</b>	<b>100.00</b>	<b>511,537.10</b>	<b>5.72</b>	<b>8,437,136.30</b>

(续)

类别	2016年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
1.单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-

2.按组合计提坏账准备的应收款项	4,355,796.78	100.00	303,415.27	6.97	4,052,381.51
账龄分析法组合	4,355,796.78	100.00	303,415.27	6.97	4,052,381.51
3.单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项					
<b>合计</b>	<b>4,355,796.78</b>	<b>100.00</b>	<b>303,415.27</b>	<b>6.97</b>	<b>4,052,381.51</b>

(续)

类别	2015年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
1.单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
2.按组合计提坏账准备的应收款项	4,576,150.49	100.00	278,733.67	6.09	4,297,416.82
账龄分析法组合	4,576,150.49	100.00	278,733.67	6.09	4,297,416.82
3.单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项					
<b>合计</b>	<b>4,576,150.49</b>	<b>100.00</b>	<b>278,733.67</b>	<b>6.09</b>	<b>4,297,416.82</b>

2015年末、2016年末及2017年3月末，公司应收账款账面净值为4,297,416.82元、4,052,381.51元及8,437,136.30元，占当期末流动资产的比重为56.19%、41.21%及69.02%。占当期末总资产的比重为13.05%、9.57%及18.61%。2015年末、2016年末及2017年3月31日公司应收账款账面净值占当年营业收入的比重为36.28%、19.30%及82.95%。

2016年末应收账款余额较2015年末应收账款余额变动较小，2017年3月末应收账款余额较2016年末应收账款余额增加4,592,876.62元。增幅105.44%，主要因为公司一般给予客户为1-3个月的账款回款周期，从2017年开始，公司业绩快速增长，第一季度公司营业收入已接近上年全年营业收入的一半，较2016年第四季度大幅度上升，应收账款余额同比大幅度增加，此外，2017年1月公司增资2,000万元，周转资金压力较小，上游部分客户扩大产能，对公司产品采购数量增大，为保持与客户良好的合作关系，公司适当延长收回销售货款的周期，从而使得应收账款总额及应收账款占营业收入的比例同时增加。

截至2017年3月31日，公司应收账款账龄及坏账准备明细如下：

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	8,077,308.80	403,865.44	5.00
1 至 2 年	766,221.60	76,622.16	10.00
2 至 3 年	71,740.00	14,348.00	20.00
3 至 4 年	33,403.00	16,701.50	50.00
4 至 5 年	-	-	80.00
5 年以上	-	-	100.00
<b>合计</b>	<b>8,948,673.40</b>	<b>511,537.10</b>	-

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应收账款账龄及坏账准备明细如下：

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	3,484,432.18	174,221.61	5.00
1 至 2 年	766,221.60	76,622.16	10.00
2 至 3 年	-	-	20.00
3 至 4 年	105,143.00	52,571.50	50.00
4 至 5 年	-	-	80.00
5 年以上	-	-	100.00
<b>合计</b>	<b>4,355,796.78</b>	<b>303,415.27</b>	-

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款账龄及坏账准备明细如下：

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	4,015,442.02	200,772.10	5.00
1 至 2 年	341,801.20	34,180.12	10.00
2 至 3 年	218,907.27	43,781.45	20.00
3 至 4 年	-	-	50.00
4 至 5 年	-	-	80.00
5 年以上	-	-	100.00
<b>合计</b>	<b>4,576,150.49</b>	<b>278,733.67</b>	-

截至 2017 年 3 月 31 日，公司应收账款前五名客户如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
新乡市优珍饮品有限公司	非关联方	1,394,488.40	1 年以内	15.58
河南郑新天源食品有限公司	非关联方	1,290,288.70	1 年以内	14.42
麦丰食品（中国）有限公司	非关联方	568,010.60	1 年以内	6.35
		672,412.61	1-2 年	7.51
河南栗子园食品饮料有限公司	非关联方	857,150.35	1 年以内	9.58
新乡市和丝露饮品有限公司	非关联方	560,333.47	1 年以内	6.26
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>5,342,684.13</b>		<b>59.70</b>

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名客户如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
麦丰食品（中国）有限公司	非关联方	568,010.60	1 年以内	13.04
		672,412.61	1-2 年	15.44
河南栗子园食品饮料有限公司	非关联方	705,536.12	1 年以内	16.20
三九企业集团兰考葡萄酒业有限公司	非关联方	463,032.53	1 年以内	10.63
河南金象乳业有限公司	非关联方	247,936.87	1 年以内	5.69
河南小白山食品有限公司	非关联方	247,425.30	1 年以内	5.68
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>2,904,354.03</b>	<b>-</b>	<b>66.68</b>

截至 2015 年 12 月 31 日，应收账款前五名客户如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
麦丰食品（中国）有限公司	非关联方	1,098,877.61	1 年以内	24.01
河南栗子园食品饮料有限公司	非关联方	908,265.05	1 年以内	19.85
上海天芝盈营销策划有限公司	非关联方	643,150.00	1 年以内	14.05

河南小白山食品有限公司	非关联方	101,004.00	1年以内	2.21
		190,933.50	1-2年	4.17
焦作市明仁天然药物有限责任公司	非关联方	277,993.64	1年以内	6.07
合计	-	<b>3,220,223.80</b>	-	<b>70.36</b>

### (1) 应收账款规模合理性分析

公司与客户之间结算方式主要采用银行转账方式，针对合作时间较长、信用资质较好的客户公司接收其开具的商业承兑汇票进行结算。

公司业务特点：公司的主营业务为瓦楞纸箱的生产与销售，公司的主要客户为下游生产经营食品饮料的企业，如报告期内公司与河南栗子园食品饮料有限公司、新乡市优珍饮品有限公司及河南德荣清真食品有限公司等众多客户建立起长期稳定的合作。由于客户产品对公司产品的需求关系紧密，公司的销售规模直接受到客户产品销售规模的影响，食品饮料企业存在一定季节性周期，如夏季饮料企业销售规模较其他季节高，春节期间食品饮料企业销售规模处于高峰期，公司销售业绩也会相对波动，此外报告期内公司经营规模有限，公司的客户主要为集中于新乡市周边中小型客户，客户相对分散。

公司主要产品为瓦楞纸箱，公司与客户签订的销售合同，每月财务部门统计未缴清货款清单发给销售部，由其发给客户催款，为加强客户信用管理，防止不良应收账款的发生，根据客户规模、合作情况和历史信用记录等信息，公司制定并实行与行业特征、客户情况及公司发展战略相匹配应收账款信用政策，并在之后的长期合作中会给予一定的优惠政策。如对于市场品牌度较高的企业，参考客户采购量、信用记录等因素，公司给予 60 天至 90 天的信用期，并主要通过银行转账方式和票据方式结算，其次对于采购量相对较低但信用记录良好，合作期限较长且具备可发掘潜力的一般客户，公司给予 30 天至 60 天的信用期，并主要采用银行转账方式和票据方式结算，最后，对于合作期限相对较短、资信状况尚待继续考察的客户，公司给予不超过 30 天的信用期。

公司应收账款与收入规模对比情况如下：

项目	2017年3月31日 /2017年1-3月	2016年12月31日 /2016年度	2015年12月31日 /2015年度
应收账款	8,948,673.40	4,355,796.78	4,576,150.49
营业收入	10,171,457.35	20,992,300.77	11,845,595.55
应收账款周转率	-	4.70	2.91

综上所述，公司报告期各期末应收账款情况与公司收入规模以及信用政策相符，报告期各期末应收账款规模较大符合行业特点及公司业务结算模式。

## (2) 最近一期公司应收账款大幅度增长的原因

公司2017年3月31日应收账款余额比2016年12月31日应收账款余额增长459.29万元，主要因为(1)关于麦丰食品(中国)有限公司的1,240,423.21元应收账款涉及诉讼持续至报告期末尚未收回(报告期后已收回)。(2)2017年公司处于业务扩张期，公司新建厂房及购进的生产设备投入使用，公司产能得到大幅度提升，同时公司建立完善的销售团队，加大在市场开发的投入，2017年1-3月公司实现营业收入1,017.15万元，2016年度营业收入为2,099.23万元，较上年同期增长701.85万元，销售规模同比扩大的同时应收账款随之增加。(3)公司销售规模具有一定的季节性，2017年1-3月之间由于2017年春节及元宵等节日原因，下游客户产品销售量大幅度上升，对公司产品的需求量同比大幅度增加，因下游客户为满足短期内扩大产能周转资金较其他时段困难，为保持与客户良好的合作关系，公司适当延长收回销售贷款的周期。如最近一期内公司与河南郑新天源食品有限公司等部分客户建立了初步合作关系，对方采购量大，公司为维护合作关系适当延长了回款周期。(4)新乡市优珍饮品有限公司为公司的老客户，对产品采购量大，合作状态及信用度一直良好，公司给予其较其他客户较长的回款周期。(5)2017年1月公司增资2,000万元，周转资金压力较小，考虑到下游客户资金周转情况及维护合作关系，公司适当延长了销售贷款的周期。

公司最后一期应收账款大幅上涨符合公司目前经营状态及行业的季节性特点。

## (2) 坏账计提情况对比分析

报告期各期末，公司应收账款账龄占比情况如下：

	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
1年以内	90.26%	80.00%	87.75%
1至2年	8.56%	17.59%	7.47%
2至3年	0.80%		4.78%
3至4年	0.38%	2.41%	
4至5年			
5年以上			
合计	100.00%	100.00%	100.00%

2015年末, 2016年末和2017年3月末, 公司1年以内应收账款占比分别为87.75%、80.00%及90.26%; 1-2年应收账款占比分别为7.47%、17.59%及8.56%; 2-3年应收账款占比分别为4.87%、0.00%及0.80%; 3-4年应收账款占比分别为0.00%、2.41%及0.38%。报告期内, 公司应收账款结构较为稳定, 其中2016年末1-2年应收账款占比较2015年末1-2年应收账款有所上升, 主要原因是因为麦丰食品(中国)有限公司货款未收回所致, 截至2017年3月末, 公司应收账款1年以内应收账款占比90.26%, 符合公司的结算政策及行业特点。

公司坏账准备计提政策如下:

A. 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项:

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

B. 按组合计提坏账准备的应收款项:

确定组合的依据	款项性质及风险特征
账龄分析法组合	以账龄为信用风险特征进行组合并结合现实的实际损失率确定各组合计提坏账的比例
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法

组合中, 采用账龄分析法计提坏账准备情况如下:

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	5.00	5.00
1 至 2 年	10.00	10.00
2 至 3 年	20.00	20.00
3 至 4 年	50.00	50.00
4 至 5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

### C. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由	账龄时间较长的应收款项且有客观证据表明其发生了减值
坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

与同行业上市及挂牌公司华文包装、信谊包装坏账准备计提政策对比情况如下：

账龄	华文包装应收账款计提比例 (%)	信谊包装应收账款计提比例 (%)	公司应收账款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	5.00	1.00~5.00	5.00
1 至 2 年	10.00	10.00	10.00
2 至 3 年	20.00	20.00	20.00
3 至 4 年	50.00	50.00	50.00
4 至 5 年	50.00	80.00	80.00
5 年以上	50.00	100.00	100.00

可以看出，除 1 年以内 (含 1 年) 与信谊包装计提比例不同，3 年以上与华文包装计提比例不同，其他计提比例相同，通过对比，公司坏账计提政策相对于同行业公司充分严谨的。

截至 2017 年 7 月 31 日，公司的截至 2017 年 3 月 31 日的应收账款已经全部收回，具体信息如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	截至 2017/3/31 账面余额	账龄	截至 2017/7/31 收回金额
新乡市优珍饮品有限公司	非关联方	1,394,488.40	1 年以内	1,394,488.40

河南郑新天源食品有限公司	非关联方	1,290,288.70	1年以内	1,290,288.70
麦丰食品(中国)有限公司	非关联方	568,010.60	1年以内	568,010.60
		672,412.61	1-2年	672,412.61
河南栗子园食品饮料有限公司	非关联方	857,150.35	1年以内	857,150.35
新乡市和丝露饮品有限公司	非关联方	560,333.47	1年以内	560,333.47
合计	-	5,342,684.13		5,342,684.13

报告期内, 2015年12月31日, 2016年12月31日和2017年3月31日, 公司应收账款前五名占比分别为70.36%、66.68%及59.70%。公司与客户建立了较为长期的合作关系, 除报告期因麦丰食品(中国)有限公司拖欠公司货款, 公司2016年4月19日向原阳县人民法院提起诉讼, 请求依法判令麦丰食品(中国)有限公司支付公司货款1,240,423.21元, 截至本公开转让说明书签署日, 公司已经收到麦丰食品(中国)有限公司支付的全部货款外, 报告期内公司不存在大额核销坏账的情形。

截至2017年7月31日, 公司销售规模为21,971,872.09元, 回款17,760,510.39元, 回款占比为80.30%, 公司回款正常。

### (三) 预付款项

报告期内, 公司预付款项账龄情况如下:

单位: 元

账龄	2017年3月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	60,098.78	100.00	742,643.60	100.00	45,905.80	100.00
合计	60,098.78	100.00	742,643.60	100.00	45,905.80	100.00

报告期内各期末, 公司预付款项主要为预付材料款。

截至2017年3月31日, 预付账款前五名单位情况如下:

单位: 元

单位名称	与本公司关系	期末余额	占预付款项总额的比例(%)	账龄	款项性质
郑州绿保粘合剂有限公司	非关联方	44,527.10	74.09	1年以内	材料款
东莞市龙日油墨有限公司	非关联方	11,376.00	18.93	1年以内	材料款
武陟县中瑞包装有限公司	非关联方	4,195.68	6.98	1年以内	材料款
合计		60,098.78	100.00	-	-

截至2016年12月31日，预付账款前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	占预付款项总额的比例(%)	账龄	款项性质
河南省龙源纸业股份有限公司	非关联方	267,208.57	35.98	1年以内	材料款
河南美卓纸业有限公司	非关联方	120,613.60	16.24	1年以内	材料款
河南中凌粘贴制品有限公司	非关联方	100,000.00	13.47	1年以内	材料款
新乡市升华纸业有限公司	非关联方	69,160.00	9.31	1年以内	材料款
郑州金汇洋贸易有限公司	非关联方	62,654.43	8.44	1年以内	材料款
合计		619,636.60	83.44	-	

截至2015年12月31日，预付账款前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	占预付款项总额的比例%	账龄	款项性质
郑州绿保粘合剂有限公司	非关联方	30,000.00	65.35	1年以内	材料款
温县双龙胶粉涂料厂	非关联方	13,600.00	29.63	1年以内	材料款
堡盟电子(上海)有限公司	非关联方	2,305.80	5.02	1年以内	材料款
合计		<b>45,905.80</b>	<b>100.00</b>	1年以内	材料款

截至2017年3月31日，公司预付款项中无预付持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

#### (四) 其他应收款

截至 2017 年 3 月 31 日，公司不存在其他应收账款。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司不存在其他应收账款。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司其他应收款账龄及坏账准备明细如下：

单位：元

类别	2015 年 12 月 31 日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
1. 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
2. 按组合计提坏账准备的应收款项	218,916.66	100.00	27,283.33	12.46	191,633.33
账龄分析法组合	218,916.66	100.00	27,283.33	12.46	191,633.33
3. 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>218,916.66</b>	<b>100.00</b>	<b>27,283.33</b>	<b>12.46</b>	<b>191,633.33</b>

截至 2015 年 12 月 31 日，公司其他应收款账龄及坏账准备明细如下：

单位：元

账龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	110,000.00	5,500.00	5.00
1 至 2 年	-	-	10.00
2 至 3 年	108,916.66	21,783.33	20.00
3 至 4 年	-	-	50.00
4 至 5 年	-	-	80.00
5 年以上	-	-	100.00
<b>合计</b>	<b>218,916.66</b>	<b>27,283.33</b>	<b>-</b>

截至 2015 年 12 月 31 日，公司其他应收款余额前五名的欠款单位情况如下：

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	坏账准备 期末余额	账龄	占其他应收 款期末余额
------	-------	------	--------------	----	----------------

					合计数的比例(%)
张明亮	暂借款	110,000.00	5,500.00	1年以内	50.25
日立租赁(中国)有限公司	保证金	82,250.00	16,450.00	2-3年	37.57
德益齐租赁(中国)有限公司	保证金	26,666.66	5,333.33	2-3年	12.18
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>218,916.66</b>	<b>27,283.33</b>	<b>-</b>	<b>100.00</b>

## (五) 存货

报告期内各期末，公司存货情况如下：

单位：元

项目	2017年3月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	697,041.42	-	697,041.42
在产品	240,341.37	-	240,341.37
库存商品	687,236.74	-	687,236.74
<b>合计</b>	<b>1,624,619.53</b>	<b>-</b>	<b>1,624,619.53</b>

(续)

单位：元

项目	2016年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,163,748.03	-	1,163,748.03
在产品	370,275.32	-	370,275.32
库存商品	1,079,294.30	-	1,079,294.30
<b>合计</b>	<b>2,613,317.65</b>	<b>-</b>	<b>2,613,317.65</b>

(续)

单位：元

项目	2015年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,186,384.73	-	2,186,384.73
在产品	245,222.00	-	245,222.00
库存商品	464,417.58	-	464,417.58
<b>合计</b>	<b>2,896,024.31</b>	<b>-</b>	<b>2,896,024.31</b>

公司的存货包括原材料、在产品、库存商品。

2015 年末、2016 年末及 2017 年 3 月 31 日，公司存货账面价值分别为 2,896,024.31 元、2,613,317.65 元及 1,624,619.53 元，占当期末流动资产的比重分别为 37.87%、26.58%及 13.29%，占当期末总资产的比重分别为 8.79%、6.17%及 3.58%。公司 2016 年末存货较 2015 年末减少 282,706.66 元，减幅为 9.76%，公司 2017 年 3 月 31 日存货较 2016 年末减少 988,698.12 元，减幅 37.83%，主要因为公司销售模式主要为订单驱动型，销售规模对库存商品存货量影响权重小，报告期各期末，公司库存商品数量变动较小，存货量变动主要由原材料变动导致，且公司原材料存货主要为瓦楞原纸。2015 年末原纸价格较低且公司预计 2016 年度销售规模扩大，公司囤积部分原材料，使得 2015 年末公司原材料存货较多，2016 年下半年原纸价格大幅度上涨，且公司销售规模较 2015 年度同比大幅度增长，原材料存货量较 2015 年末减少。2017 年第一季度，原纸价格波动，公司倾向于以需定购，此外业绩进一步提升，原材料数量进一步减少，且 2017 年 3 月末较 2016 年末春节阶段，客户需求集中程度较低，故在产品数量减少。

## （六）固定资产

报告期内各期末，公司固定资产情况如下：

截至 2017 年 3 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备及其他	合计
一、账面原值：	-	-	-	-	-
1.期初余额	14,714,763.00	14,355,259.71	396,572.02	223,864.72	29,690,459.45
2.本期增加金额	-	5,139,172.63	148,974.36	43,071.80	5,331,218.79
（1）购置	-	860,505.59	148,974.36	43,071.80	1,052,551.75
（2）在建工程转入	-	4,278,667.04		-	4,278,667.04
3.本期减少金额	-	169,230.77	53,846.15	-	223,076.92
（1）处置或报废	-	169,230.77	53,846.15	-	223,076.92
（2）企业合并减少	-	-	-	-	-
4.期末余额	14,714,763.00	19,325,201.57	491,700.23	266,936.52	34,798,601.32
二、累计折旧	-	-	-	-	-

1.期初余额	1,222,606.32	5,376,489.01	192,657.62	51,715.67	6,843,468.62
2.本期增加金额	174,737.81	383,054.60	13,859.43	11,981.31	583,633.15
(1) 计提	174,737.81	383,054.60	13,859.43	11,981.31	583,633.15
3.本期减少金额		81,724.36	51,153.84		132,878.20
(1) 处置或报废		81,724.36	51,153.84		132,878.20
4.期末余额	1,397,344.13	5,677,819.25	155,363.21	63,696.98	7,294,223.57
三、减值准备	-	-	-	-	-
1.期初余额	-	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-	-
(1) 计提	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-	-
4.期末余额	-	-	-	-	-
四、账面价值	-	-	-	-	-
1.期末账面价值	13,317,418.87	13,647,382.32	336,337.02	203,239.54	27,504,377.75
2.期初账面价值	13,492,156.68	8,978,770.70	203,914.40	172,149.05	22,846,990.83

截至 2016 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备及其他	合计
一、账面原值：	-	-	-	-	-
1.期初余额	8,572,263.00	12,373,058.01	452,561.91	91,836.65	21,489,719.57
2.本期增加金额	6,142,500.00	1,982,201.70	121,064.11	132,028.07	8,377,793.88
(1) 购置	-	1,982,201.70	121,064.11	132,028.07	2,235,293.88
(2) 在建工程转入	6,142,500.00	-	-	-	6,142,500.00
3.本期减少金额	-	-	177,054.00	-	177,054.00
(1) 处置或报废	-	-	177,054.00	-	177,054.00
(2) 企业合并减少	-	-	-	-	-
4.期末余额	14,714,763.00	14,355,259.71	396,572.02	223,864.72	29,690,459.45
二、累计折旧	-	-	-	-	-
1.期初余额	654,957.20	4,164,052.89	226,030.67	26,798.62	5,071,839.38
2.本期增加金额	567,649.12	1,212,436.12	64,518.68	24,917.05	1,869,520.97
(1) 计提	567,649.12	1,212,436.12	64,518.68	24,917.05	1,869,520.97

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备及其他	合计
3.本期减少金额	-	-	97,891.73	-	97,891.73
（1）处置或报废	-	-	97,891.73	-	97,891.73
4.期末余额	1,222,606.32	5,376,489.01	192,657.62	51,715.67	6,843,468.62
三、减值准备	-	-	-	-	-
1.期初余额	-	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-	-
（1）计提	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-
（1）处置或报废	-	-	-	-	-
4.期末余额	-	-	-	-	-
四、账面价值	-	-	-	-	-
1.期末账面价值	13,492,156.68	8,978,770.70	203,914.40	172,149.05	22,846,990.83
2.期初账面价值	7,917,305.80	8,209,005.12	226,531.24	65,038.03	16,417,880.19

截至 2015 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备及其他	合计
一、账面原值：	-	-	-	-	-
1.期初余额	4,042,263.00	12,084,169.13	370,701.01	84,388.65	16,581,521.79
2.本期增加金额	4,530,000.00	288,888.88	81,860.90	7,448.00	4,908,197.78
（1）购置	-	288,888.88	81,860.90	7,448.00	378,197.78
（2）在建工程转入	4,530,000.00	-	-	-	4,530,000.00
3.本期减少金额	-	-	-	-	-
（1）处置或报废	-	-	-	-	-
（2）企业合并减少	-	-	-	-	-
4.期末余额	8,572,263.00	12,373,058.01	452,561.91	91,836.65	21,489,719.57
二、累计折旧	-	-	-	-	-
1.期初余额	363,128.60	3,015,530.04	150,572.11	10,092.46	3,539,323.21
2.本期增加金额	291,828.60	1,148,522.85	75,458.56	16,706.16	1,532,516.17
（1）计提	291,828.60	1,148,522.85	75,458.56	16,706.16	1,532,516.17
3.本期减少金额	-	-	-	-	-
（1）处置或报废	-	-	-	-	-

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备及其他	合计
4.期末余额	654,957.20	4,164,052.89	226,030.67	26,798.62	5,071,839.38
三、减值准备	-	-	-	-	-
1.期初余额	-	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-	-
（1）计提	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-
（1）处置或报废	-	-	-	-	-
4.期末余额	-	-	-	-	-
四、账面价值	-	-	-	-	-
1.期末账面价值	7,917,305.80	8,209,005.12	226,531.24	65,038.03	16,417,880.19
2.期初账面价值	3,679,134.40	9,068,639.09	220,128.90	74,296.19	13,042,198.58

2015年末、2016年末及2017年3月31日，公司固定资产账面价值分别为16,417,880.19元、22,846,990.83元及27,504,377.75元，占当期末非流动资产的比重分别为64.91%、70.24%及83.06%，占当期末总资产的比重分别为49.84%、53.94%及60.66%，因公司为生产性企业，固定资产占总资产比重较大，且近年来公司为加强管理，提升产能，新建办公楼和生产车间，同时购进生产设备，固定资产比重呈小幅度上升趋势。

公司在报告期内各期末对各项固定资产进行检查，未发现由于遭受毁损而不具备生产能力和转让价值、长期闲置或技术落后受淘汰等原因而需计提减值准备的情形，故未计提固定资产减值准备。

## （七）在建工程情况

（1）报告期各期内，公司的在建工程基本情况如下：

单位：元

项目	2017年3月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	账面余额	账面价值	账面余额	账面价值	账面余额	账面价值
消防设施	402,776.70	402,776.70	140,776.70	140,776.70	-	-
高宝六色胶印机	-	-	3,759,799.10	3,759,799.10	-	-
柔印车间	-	-	-	-	3,643,500.00	3,643,500.00

项目	2017年3月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	账面余额	账面价值	账面余额	账面价值	账面余额	账面价值
合计	402,776.70	402,776.70	3,900,575.80	3,900,575.80	3,643,500.00	3,643,500.00

报告期末，在建工程系消防管井工程，资产负债表日该项目室外消防管井铺设与室内连接工程仍处于在建状态，未达到预定可使用状态。公司该在建工程已于2017年7月完工并依据竣工验收报告结转固定资产。

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

截至2017年3月31日，公司重要在建工程项目本期变动情况如下：

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加	本期转入固定资产金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)
消防设施	832,500.00	140,776.70	262,000.00	-	402,776.70	48.38
高宝六色胶印机	4,590,000.00	3,759,799.10	518,867.94	4,278,667.04	-	93.22
合计	5,422,500.00	3,900,575.80	780,867.94	4,278,667.04	402,776.70	-

(续)

项目名称	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
消防设施	48.38%	-	-	-	自筹
高宝六色胶印机	100.00%	-	-	-	自筹
合计	-	-	-	-	-

截至2016年12月31日，公司重要在建工程项目本期变动情况如下：

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)
柔印车	6,233,000.00	3,643,500.00	1,979,000.00	5,622,500.00	-	-	90.21
锅炉房	520,000.00	-	520,000.00	520,000.00	-	-	100.00
高宝六	4,590,000.00	-	3,759,799.10	-	-	3,759,799.10	81.91
消防设	832,500.00	-	140,776.70	-	-	140,776.70	16.91

合计	12,175,500.00	3,643,500.00	6,399,575.80	6,142,500.00		3,900,575.80	
----	---------------	--------------	--------------	--------------	--	--------------	--

(续)

项目名称	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
柔印车间	100.00%	-	-	-	自筹
锅炉房及车棚	100.00%	-	-	-	自筹
高宝六色胶印机	81.91%	-	-	-	自筹
消防设施	16.91%	-	-	-	自筹
合计	-	-	-	-	-

截至 2015 年 12 月 31 日，公司重要在建工程项目本期变动情况如下：

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)
办公楼	2,000,000.00	-	1,800,000.00	1,800,000.00	-	-	90.00
厂区基建	2,800,000.00	-	2,730,000.00	2,730,000.00	-	-	97.50
柔印车间	6,233,000.00	-	3,643,500.00	-	-	3,643,500.00	58.45
合计	11,033,000.00	-	8,173,500.00	4,530,000.00	-	3,643,500.00	-

(续)

项目名称	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
办公楼	100.00%	-	-	-	自筹
厂区基建	100.00%	-	-	-	自筹
柔印车间	58.45%	-	-	-	自筹
合计	-	-	-	-	-

## (八) 无形资产情况

截至 2017 年 3 月 31 日，公司无形资产情况如下：

单位：元

项目	土地使用权	ERP 软件	财务软件	合计
一、账面原值	-	-	-	-
1.期初余额	5,315,095.54	38,000.00	7,725.24	5,360,820.78
2.本期增加金额	-	-	-	-
(1) 购置	-	-	-	-

项目	土地使用权	ERP 软件	财务软件	合计
(2) 内部研发	-	-	-	-
(3) 企业合并增加	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-
(1) 处置	-	-	-	-
4.期末余额	5,315,095.54	38,000.00	7,725.24	5,360,820.78
二、累计摊销	-	-	-	-
1.期初余额	301,188.75	10,133.28	515.00	311,837.03
2.本期增加金额	26,575.49	1,899.99	386.25	28,861.73
(1) 计提	26,575.49	1,899.99	386.25	28,861.73
3.本期减少金额	-	-	-	-
(1) 处置	-	-	-	-
4.期末余额	327,764.24	12,033.27	901.25	340,698.76
三、减值准备	-	-	-	-
1.期初余额	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-
(1) 计提	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-
(1) 处置	-	-	-	-
4.期末余额	-	-	-	-
四、账面价值	-	-	-	-
1.期末账面价值	4,987,331.30	25,966.73	6,823.99	5,020,122.02
2.期初账面价值	5,013,906.79	27,866.72	7,210.24	5,048,983.75

截至 2016 年 12 月 31 日，公司无形资产基本情况如下：

单位：元

项目	土地使用权	ERP 软件	财务软件	合计
一、账面原值	-	-	-	-
1.期初余额	5,315,095.54	38,000.00	-	5,353,095.54
2.本期增加金额	-	-	7,725.24	7,725.24
(1) 购置	-	-	7,725.24	7,725.24
(2) 内部研发	-	-	-	-
(3) 企业合并增加	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-

项目	土地使用权	ERP 软件	财务软件	合计
(1) 处置	-	-	-	-
4.期末余额	5,315,095.54	38,000.00	7,725.24	5,360,820.78
二、累计摊销	-	-	-	-
1.期初余额	194,886.84	2,533.32	-	197,420.16
2.本期增加金额	106,301.91	7,599.96	515.00	114,416.87
(1) 计提	106,301.91	7,599.96	515.00	114,416.87
3.本期减少金额	-	-	-	-
(1) 处置	-	-	-	-
4.期末余额	301,188.75	10,133.28	515.00	311,837.03
三、减值准备	-	-	-	-
1.期初余额	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-
(1) 计提	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-
(1) 处置	-	-	-	-
4.期末余额	-	-	-	-
四、账面价值	-	-	-	-
1.期末账面价值	5,013,906.79	27,866.72	7,210.24	5,048,983.75
2.期初账面价值	5,120,208.70	35,466.68		5,155,675.38

截至 2015 年 12 月 31 日，公司无形资产基本情况如下：

单位：元

项目	土地使用权	ERP 软件	合计
一、账面原值	-	-	-
1.期初余额	5,315,095.54	-	5,315,095.54
2.本期增加金额	-	38,000.00	38,000.00
(1) 购置	-	38,000.00	38,000.00
(2) 内部研发	-	-	-
(3) 企业合并增加	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-
(1) 处置	-	-	-
4.期末余额	5,315,095.54	38,000.00	5,353,095.54
二、累计摊销	-	-	-

项目	土地使用权	ERP 软件	合计
1.期初余额	88,584.93	-	88,584.93
2.本期增加金额	106,301.91	2,533.32	108,835.23
(1) 计提	106301.91	2,533.32	108,835.23
3.本期减少金额	-	-	-
(1) 处置	-	-	-
4.期末余额	194,886.84	2,533.32	197,420.16
三、减值准备	-	-	-
1.期初余额	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-
(1) 计提	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-
(1) 处置	-	-	-
4.期末余额	-	-	-
四、账面价值	-	-	-
1.期末账面价值	5,120,208.70	35,466.68	5,155,675.38
2.期初账面价值	5,226,510.61	-	5,226,510.61

### (九) 递延所得税情况

报告期内，公司的递延所得税情况：

单位：元

项目	2017年3月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	511,537.12	127,884.28	303,415.28	75,853.82	306,017.00	76,504.25
合计	511,537.12	127,884.28	303,415.28	75,853.82	306,017.00	76,504.25

### (十) 其他非流动资产

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
预付设备款	58,695.00	653,000.00	-
合计	58,695.00	653,000.00	-

## （十一）主要资产减值准备的计提依据及计提情况

### 1、主要资产减值准备的计提依据

本公司应收款项主要包括应收账款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。对关联方的应收款项除有确切证据表明损失外，属于无风险款项，不计提坏账准备。

#### D. 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项：

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

#### E. 按组合计提坏账准备的应收款项：

确定组合的依据	款项性质及风险特征
账龄分析法组合	以账龄为信用风险特征进行组合并结合现实的实际损失率确定各组合计提坏账的比例
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5.00	5.00
1 至 2 年	10.00	10.00
2 至 3 年	20.00	20.00
3 至 4 年	50.00	50.00
4 至 5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

#### F. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由	账龄时间较长的应收款项且有客观证据表明其发生了减值
坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

## （2）存货跌价准备

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。

产成品、商品和用于出售的材料等可直接用于出售的存货，其可变现净值按该等存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料等存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为基础计算。

本公司按单个存货项目计提存货跌价准备。但如果某些存货与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量，可以合并计量成本与可变现净值；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计量成本与可变现净值。

在资产负债表日，如果存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

## （3）其他资产减值准备

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分

摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## 2、资产减值准备计提情况

报告期内各期末，公司除对应收账款、其他应收款计提坏账准备和存货计提跌价准备之外，固定资产等其他资产未发现减值迹象，故未计提减值准备。

报告期内各期末，资产减值准备计提情况如下：

单位：元

项目	2017年度 1-3月	2016年度	2015年度
坏账损失	208,121.83	-2,601.73	34,472.46
<b>合计</b>	<b>208,121.83</b>	<b>-2,601.73</b>	<b>34,472.46</b>

公司按稳健性原则对不同账龄的应收账款、其他应收款分别计提 5% 至 100% 的坏账准备，坏账计提比例充分。

## 八、报告期的主要负债情况

### （一）短期借款

报告期内各期末，公司短期借款情况如下：

单位：元

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
抵押借款	4,100,000.00	9,200,000.00	8,700,000.00
<b>合计</b>	<b>4,100,000.00</b>	<b>9,200,000.00</b>	<b>8,700,000.00</b>

2017年3月16日，公司向原阳县农村信用合作联社借款410.00万，借款期限2017年3月16日至2018年3月13日，该笔借款由公司机器设备抵押担保。

2016年3月23日，公司向中国邮政储蓄银行股份有限公司原阳县黄河大道支行借款500.00万元，借款期限2016年3月23日至2017年3月22日。该笔借款由公司土地使用权抵押，同时该笔借款由张光勇、叶美仙、张明亮提供担保。

2016年1月28日，公司向广发银行股份有限公司新乡开发区支行借款200.00万元，借款期限2016年1月28日至2017年1月7日。该笔借款由叶美仙以自有房产抵押担保。

2016年1月26日，公司向广发银行股份有限公司新乡开发区支行借款220.00万元，借款期限2016年1月26日至2017年1月7日。该笔借款由叶美仙以自有房产抵押担保。

2015年7月28日，公司向广发银行股份有限公司新乡开发区支行借款420.00万元，借款期限2015年7月28日至2016年1月29日。该笔借款由叶美仙以自有房产抵押担保。

2015年3月27日，公司向中国邮政储蓄银行股份有限公司原阳县黄河大道支行借款300.00万元，借款期限2015年3月27日至2016年3月26日。该笔借款由公司土地使用权抵押担保，同时该笔借款由张光勇、叶美仙、张明亮、张衡提供担保。

2015年3月27日，公司向中国邮政储蓄银行股份有限公司原阳县黄河大道支行借款150.00万元，借款期限2015年3月25日至2016年3月24日。该笔借款由公司土地使用权抵押担保，同时该笔借款由张光勇、叶美仙、张明亮、张衡提供担保。

2015 年末、2016 年末及 2017 年 3 月 31 日，公司短期借款余额分别为 8,700,000.00 元、9,200,000.00 元及 4,100,000.00 元，占当期末流动负债的比重分别为 32.36%、26.00% 及 23.00%，占当期末总负债的比重分别为 32.36%、26.00% 及 23.00%。

2016 年度公司短期借款较 2015 年度变动较小，2017 年 1-3 月公司短期借款较 2016 年末减少 55.43%，主要因为公司银行借款到期，2017 年第一季度公司资金周转压力较小，减少了向银行借款的金额。

## （二）应付账款

报告期内各期末，公司应付账款情况如下：

单位：元

项目	2017 年 3 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
1 年以内	5,293,304.27	2,570,048.09	3,151,939.24
1 至 2 年			48,048.20
2-3 年	-	-	-
3-4 年	-	-	-
4-5 年	-	-	-
5 年以上	-	-	-
<b>合计</b>	<b>5,293,304.27</b>	<b>2,570,048.09</b>	<b>3,199,987.44</b>

2015 年末、2016 年末及 2017 年 3 月 31 日公司应付账款账面价值分别为 3,199,987.44 元、2,570,048.09 元及 5,293,304.27 元，占当期末流动负债的比重分别为 11.82%、7.25% 及 29.45%，占当期末负债总额的比重分别为 11.82%、7.25% 及 29.45%。

截至 2017 年 3 月 31 日，公司应付账款增长幅度较大的原因如下：（1）2016 年下半年，原纸价格上涨同时接近年底，供应商催收回款，为确保公司信誉，公司积极给予供应商回款，从而使得 2016 年末公司的应付账款金额较小。（2）2017 年 1-3 月原材料价格波动较大，各家供应商纸价调价节奏与幅度出现差异，公司采购转向能及时调价和愿意提供较长付款周期的其他供应商，公司给予供应商回款周期有所延长（3）2017 年 1-3 月公司销售规模扩大，原材料发生采购已接近

2016 全年采购额一半且购频率密集。(4) 2017 年初公司扩大产能, 采购数台大型机器设备, 因部分机器设备仍在安装或试用过程中, 公司并未支付给供应商设备款。上述原因使得 2017 年 3 月 31 日公司应付账款较 2016 年末有较大幅度增长。

截至 2015 年 12 月 31 日, 公司重要的账龄超过 1 年的应付账款:

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
郑州裕华印刷物资有限公司	25,641.03	对方未催收
郑州汉高贸易有限公司	22,407.17	对方未催收
<b>合计</b>	<b>48,048.20</b>	

截至 2017 年 3 月 31 日, 应付账款前五名单位明细如下:

单位: 元

公司名称	期末余额	占期末余额的比例 (%)	账龄	款项性质
郑州国信纸业业有限公司	1,283,026.31	24.24	1 年以内	材料款
河南托利印刷包装机械有限公司	992,773.42	18.76	1 年以内	材料款
新乡市洪亮物流有限公司	533,100.08	10.07	1 年以内	运输费
上海旭恒铁工印刷包装设备有限公司	485,000.00	9.16	1 年以内	设备款
河南中凌粘贴制品有限公司	434,708.20	8.21	1 年以内	材料款
<b>合计</b>	<b>3,728,608.01</b>	<b>70.44</b>		

截至 2016 年 12 月 31 日, 应付账款前五名单位明细如下:

单位: 元

公司名称	期末余额	占期末余额的比例 (%)	账龄	款项性质
上海旭恒铁工印刷包装设备有限公司	644,000.00	25.06	1 年以内	设备款
新乡市洪亮物流有限公司	423,100.08	16.46	1 年以内	运输费
河南托利印刷包装机械有限公司	306,887.42	11.94	1 年以内	材料款
郑州易融通信息技术有限公司	274,000.00	10.66	1 年以内	服务费

郑州中凌包装科技有限公司	147,457.50	5.74	1年以内	材料费
<b>合计</b>	<b>1,795,445.00</b>	<b>69.86</b>		

截至 2015 年 12 月 31 日，应付账款前五名单位明细如下：

单位：元

公司名称	期末余额	占期末余额的比例(%)	账龄	款项性质
河南托利印刷包装机械有限公司	2,022,948.24	63.22	1年以内	材料款
河南亨利实业集团有限公司	265,679.98	8.30	1年以内	材料款
郑州裕华印刷物资有限公司	187,689.58	5.87	1年以内	材料款
	25,641.03	0.80	1至2年	
郑州中宇包装材料有限公司	188,237.00	5.88	1年以内	材料款
瑞安市海意机械有限公司	129,128.20	4.04	1年以内	设备款
<b>合计</b>	<b>2,684,598.23</b>	<b>88.11</b>		

截至 2017 年 3 月 31 日，公司无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

### （三）预收款项

报告期内各期末，公司预收账款情况如下：

单位：元

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
货款	99,579.20	761,794.56	230,099.10
<b>合计</b>	<b>99,579.20</b>	<b>761,794.56</b>	<b>230,099.10</b>

2015 年末、2016 年末及 2017 年 3 月 31 日，公司预收账款账面价值分别为 230,099.10 元、761,794.56 元及 99,579.20 元，占当期末流动负债的比重分别为 0.85%、2.15% 及 0.55%，占当期末负债总额的比重分别为 0.85%、2.15% 及 0.55%。

截至 2017 年 3 月 31 日，预收账款前五名单位明细如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预收账款总额的比例(%)
------	--------	------	----	---------------

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预收账款总额的比例(%)
广州红骏贸易有限公司	非关联方	89,798.30	1年以内	90.18
好彩头食品有限公司	非关联方	9,780.90	1年以内	9.82
<b>合计</b>		<b>99,579.20</b>		<b>100.00</b>

截至2016年12月31日，预收账款前五名单位明细如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预收账款总额的比例(%)
河南沙大宝食品有限公司	非关联方	200,000.00	1年以内	26.25
许昌县红威食品有限公司	非关联方	131,167.00	1年以内	17.22
漯河市体宝饮品有限公司	非关联方	112,989.51	1年以内	14.83
漯河市高旗生物科技有限公司	非关联方	104,538.45	1年以内	13.72
广州红骏贸易有限公司	非关联方	94,236.20	1年以内	12.37
<b>合计</b>		<b>642,931.16</b>		<b>84.39</b>

截至2015年12月31日，预收账款前五名单位明细如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预收账款总额的比例(%)
新乡市和丝露饮品有限公司	非关联方	200,000.00	1年以内	86.92
星际控股集团有限公司	非关联方	30,099.10	1年以内	13.08
<b>合计</b>		<b>230,099.10</b>		<b>100.00</b>

#### (四) 其他应付款

报告期内各期末，公司其他应付款情况如下：

单位：元

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
暂借款	7,279,704.10	22,175,314.63	14,007,503.03
<b>合计</b>	<b>7,279,704.10</b>	<b>22,175,314.63</b>	<b>14,007,503.03</b>

报告期内各期末，其他应付款主要为暂借款。

2015年末、2016年末及2017年3月31日，公司其他应付款账面价值分别为14,007,503.03元、22,175,314.63元及7,279,704.10元，占当期末流动负债的比

重分别为 51.74%、62.55% 及 40.50%，占当期末负债总额的比重分别为 51.74%、62.55% 及 40.50%。

报告期间内，其他应付款前五名单位明细如下：

单位：元

项目	与公司的关系	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
张光勇	公司股东	5,999,704.10	16,195,314.63	13,172,503.03
张明亮	张光勇与叶美仙之子	845,000.00	5,345,000.00	-
叶美仙	公司股东	435,000.00	635,000.00	835,000.00
<b>合计</b>		<b>7,279,704.10</b>	<b>22,175,314.63</b>	<b>14,007,503.03</b>

## （五）应付职工薪酬

### 1、应付职工薪酬分类

单位：元

项目	2016年12月31日	本期增加	本期减少	2017年3月31日
短期薪酬	210,735.33	555,455.31	540,996.06	225,194.58
设定提存计划	-	27,812.04	27,812.04	-
<b>合计</b>	<b>210,735.33</b>	<b>583,267.35</b>	<b>568,808.10</b>	<b>225,194.58</b>

（续）

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年12月31日
短期薪酬	164,098.51	1,598,611.83	1,551,975.01	210,735.33
设定提存计划	-	23,366.54	23,366.54	-
<b>合计</b>	<b>164,098.51</b>	<b>1,621,978.37</b>	<b>1,575,341.55</b>	<b>210,735.33</b>

（续）

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
短期薪酬	98,992.78	1,331,725.88	1,266,620.15	164,098.51
设定提存计划	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>98,992.78</b>	<b>1,331,725.88</b>	<b>1,266,620.15</b>	<b>164,098.51</b>

### 2、短期薪酬列示

单位：元

项目	2016年12月31日	本期增加	本期减少	2017年3月31日

项目	2016年12月31日	本期增加	本期减少	2017年3月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	208,830.33	530,014.96	514,182.44	224,662.85
二、职工福利费	-	21,955.51	21,955.51	-
三、社会保险费	-	1,630.39	1,630.39	-
其中 医疗保险费	-	-	-	-
工伤保险费	-	1,630.39	1,630.39	-
生育保险费	-	-	-	-
四、住房公积金	-	-	-	-
五、工会经费和职工教育经费	1,905.00	1,854.45	3,227.72	531.73
六、短期带薪缺勤	-	-	-	-
七、短期利润分享计划	-	-	-	-
八、辞退福利	-	-	-	-
九、其他	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>210,735.33</b>	<b>555,455.31</b>	<b>540,996.06</b>	<b>225,194.58</b>

(续)

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	162,376.80	1,517,052.55	1,470,599.02	208,830.33
二、职工福利费	-	67,894.11	67,894.11	-
三、社会保险费	-	1,353.26	1,353.26	-
其中 医疗保险费	-	-	-	-
工伤保险费	-	1,353.26	1,353.26	-
生育保险费	-	-	-	-
四、住房公积金	-	-	-	-
五、工会经费和职工教育经费	1,721.71	12,311.91	12,128.62	1,905.00
六、短期带薪缺勤	-	-	-	-
七、短期利润分享计划	-	-	-	-
八、辞退福利	-	-	-	-
九、其他	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>164,098.51</b>	<b>1,598,611.83</b>	<b>1,551,975.01</b>	<b>210,735.33</b>

(续)

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	98,992.78	1,282,573.64	1,219,189.62	162,376.80
二、职工福利费	-	36,488.77	36,488.77	-
三、社会保险费	-	-	-	-
其中 医疗保险费	-	-	-	-
工伤保险费	-	-	-	-
生育保险费	-	-	-	-
四、住房公积金	-	-	-	-
五、工会经费和职工教育经费	-	12,663.47	10,941.76	1,721.71
六、短期带薪缺勤	-	-	-	-
七、短期利润分享计划	-	-	-	-
八、辞退福利	-	-	-	-
九、其他	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>98,992.78</b>	<b>1,331,725.88</b>	<b>1,266,620.15</b>	<b>164,098.51</b>

### 3、设定提存计划列示

单位：元

项目	2016年12月31日	本期增加	本期减少	2017年3月31日
基本养老保险费	-	25,912.98	25,912.98	-
失业保险	-	1,899.06	1,899.06	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>27,812.04</b>	<b>27,812.04</b>	<b>-</b>

(续)

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年12月31日
基本养老保险费	-	22,012.76	22,012.76	-
失业保险	-	1,353.78	1,353.78	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>23,366.54</b>	<b>23,366.54</b>	<b>-</b>

## (六) 应交税费

报告期各期内，公司应交税费情况如下：

单位：元

税种	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日

税种	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
增值税	275,368.61	-	37,884.99
企业所得税	558,275.21	422,891.87	138,301.58
城市维护建设税	2,043.45	-	855.46
教育费附加	1,226.07	-	513.28
地方教育费附加	817.38	-	342.18
房产税	111,179.90	83,338.98	22,896.40
土地使用税	29,032.00	29,032.00	29,032.00
<b>合计</b>	<b>977,942.62</b>	<b>535,262.85</b>	<b>229,825.89</b>

截止至2017年3月31日，应交税费余额为977,942.62元，主要为计提的企业所得税和应交未缴的个人所得税。

## （七）一年内到期的非流动负债

报告期内，公司一年内到期的非流动负债情况如下：

单位：元

项目	2015年12月31日
一年内到期的融资租赁	542,366.49
<b>合计</b>	<b>542,366.49</b>

## 九、报告期的股东权益情况

单位：元

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
实收资本	25,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	1,526,026.67	1,526,026.67	-
盈余公积	37,875.78	37,875.78	57,588.98
未分配利润	798,652.50	340,882.04	810,063.95
归属于母公司的所有者权益合计	27,362,554.95	6,904,784.49	5,867,652.93
少数所有者权益	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>27,362,554.95</b>	<b>6,904,784.49</b>	<b>5,867,652.93</b>

公司实收资本变动情况，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“六、公司设立以来股本的形成及变化情况”相关内容。

## 十、关联方关系及其交易

### （一）关联方和关联关系

#### 1、存在控制关系的关联方

##### （1）控股股东、实际控制人

关联方名称	持股数量（股）	持股比例（%）	关联关系
叶美仙	18,750,000	75.00	控股股东、实际控制人、 副总经理
张光勇	5,000,000	20.00	实际控制人、董事长、 总经理

#### 2、不存在控制关系的关联方

##### （1）其他持有公司 5% 以上股份的股东

股东姓名	持股数（股）	持股比例（%）	关联关系
刘瑛	1,250,000	5.00	叶美仙与张光勇之儿媳

#### 3、其他关联法人

截至 2017 年 3 月 31 日，公司实际控制人张光勇控制或施加重大影响的其他企业或法人情况如下：

##### 1) 郑州银鹰航空服务有限公司

公司名称	郑州银鹰航空服务有限公司
成立日期	1996 年 7 月 21 日
营业期限	1996 年 7 月 21 日至 1998 年 6 月 10 日
注册资本	50 万元人民币
股权结构	张光勇 50%、王金安 20%、河南衡亮工艺包装开发公司 30%
公司住所	郑州市金水区红旗路 1-2 号
公司类型	有限责任公司
法定代表人	张光勇
经营范围	航空客、货运输服务，代售机票，咨询服务，中介服务，科技开发，工艺美术品（不含金银首饰），百货，糖、酒，电子产品，家

	用电器，水产品，土特产品。
注册号	26807030-9
备注	已注销

郑州银鹰航空服务有限公司因未按时进行年检，于 1999 年被吊销营业执照，2017 年 3 月 15 日，郑州银鹰航空服务有限公司注销。

## 2) 新郑市珍珍食品有限公司

新郑市珍珍食品有限公司为公司报告期后新任董事刘争鸣弟弟刘振义控制的公司。

公司名称	新郑市珍珍食品有限公司
统一社会信用代码	914101847218050013
注册资本	50 万元
公司类型	有限责任公司
公司住所	新郑市薛店镇世纪大道东侧
法定代表人	刘振义
股权结构	刘振义持有 60% 的股权，朱杰全持有 40% 的股权
经营范围	生产、销售食品、饮料及食品用塑料包装容器
成立日期	2000 年 02 月 25 日
执行董事	刘振义

## 3) 公司董事刘争鸣经营的个体工商户：郑州市二七区争鸣食品商行

名称	郑州市二七区争鸣食品商行
注册号	410103600788164
类型	个体工商户
经营场所	郑州市二七区南四环百荣世贸商城 A1 区 10 排 227、228 号
经营者	刘争鸣
经营范围	批发兼零售：预包装食品、散装食品
注册日期	2014 年 04 月 01 日

## 4、其他关联自然人

序号	其他关联方名称	其他关联方与本企业关系	持股数量	持股比例
1	张明亮	控股股东及实际控制人之子	-	-
2	张辉	董事、董事会秘书	-	-
3	刘争鸣	董事	-	-
4	郭永昌	监事会主席	-	-
5	胡永忠	监事	-	-
6	刘庆伟	监事	-	-
7	张健	报告期内曾任公司监事		

除上述关联方外，截至 2017 年 3 月 31 日，公司不存在其他关联方。

## （二）关联方交易

### 1、经常性关联交易

报告期内，公司不存在经常性关联交易。

### 2、偶发性关联交易

报告期内，公司关联方资金往来情况如下：

2017 年 1-3 月公司关联方资金往来情况：

单位：元

关联方	期初拆借余额	本期增加	本期减少	期末拆借余额
拆入				
张光勇	16,195,314.63	5,824,389.47	16,020,000.00	5,999,704.10
张明亮	5,345,000.00	500,000.00	5,000,000.00	845,000.00
叶美仙	635,000.00		200,000.00	435,000.00

2016 年度公司关联方资金往来情况：

单位：元

关联方	期初拆借余额	本期增加	本期减少	期末拆借余额
拆出				
张明亮	110,000.00	750,000.00	860,000.00	
拆入				
张光勇	13,172,503.03	7,085,009.82	4,062,198.22	16,195,314.63

张明亮		8,337,600.00	2,992,600.00	5,345,000.00
叶美仙	835,000.00		200,000.00	635,000.00

2015 年度公司关联方资金往来情况：

单位：元

关联方	期初拆借余额	本期增加	本期减少	期末拆借余额
拆出				
张明亮		1,460,000.00	1,350,000.00	110,000.00
拆入				
张光勇	1,372,567.28	11,799,935.75		13,172,503.03
叶美仙	835,000.00			835,000.00

“报告期初（2015 年 1 月 1 日）至 2016 年 9 月 30 日，公司存在关联方张明亮对公司累计 2,210,000.00 元的资金占用，占用款项均于 2016 年 9 月 30 日之前归还完毕；2016 年 9 月 30 日至本公开转让说明书签署日，公司未再出现关联方占用公司资金的情形。

2016 年 1-9 月张明亮与公司资金往来情况：

单位：元

关联方	期初拆出余额	本期拆出	本期拆入	期末拆出余额
张明亮	110,000.00	750,000.00	860,000.00	

2015 年度张明亮与公司关资金往来情况：

单位：元

关联方	期初拆出余额	本期拆出	本期拆入	期末拆出余额
张明亮		1,460,000.00	1,350,000.00	110,000.00

2015 年 1 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日，公司与关联方张明亮累计发生资金拆出 6 次，收回拆出 12 次。上述资金占用均未签订借款协议、未约定资金占用费。截至 2016 年 9 月 30 日，上述关联方资金占用已全部收回。

2015 年 1 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日，公司与关联方张明亮累计发生资金拆借具体信息如下：

序号	关联方姓名	时间	拆出金额（元）	拆入金额（元）
1	张明亮	2015 年 1 月	400,000.00	
2	张明亮	2015 年 1 月	500,000.00	

3	张明亮	2015年1月		200,000.00
4	张明亮	2015年2月		200,000.00
5	张明亮	2015年3月		100,000.00
6	张明亮	2015年3月		220,000.00
7	张明亮	2015年4月		80,000.00
8	张明亮	2015年4月		250,000.00
9	张明亮	2015年10月		300,000.00
10	张明亮	2015年12月	560,000.00	
11	张明亮	2016年1月	200,000.00	
12	张明亮	2016年1月	450,000.00	
13	张明亮	2016年2月	100,000.00	
14	张明亮	2016年2月		50,000.00
15	张明亮	2016年3月		45,000.00
16	张明亮	2016年6月		698,000.00
17	张明亮	2016年9月		50,000.00
18	张明亮	2016年9月		17,000.00

截至2016年9月30日，上述关联方资金占用已全部收回。2016年9月30日至本公开转让说明书签署日公司不存在新增的关联方资金占用。

河南中瀛包装科技股份有限公司成立前，河南中瀛印刷包装有限公司没有制定专门的关联交易管理制度，股份公司成立后，依法建立“三会一层”，并按照《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》以及《非上市公众公司监管指引第3号-章程必备条款》等规定建立公司治理制度，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》中对关联交易进行了相关规定，并制定了《关联交易管理制度》等相关制度，对关联交易和关联人的认定、关联交易回避与表决、关联交易的决策权限、关联交易的审议程序与披露等作出了较为详细的规定。同时，公司董事、监事、高级管理人员，5%以上股东均出具了《承诺函》，承诺减少和规范关联交易，以及不占用公司资金。同时，公司还将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易及资金拆借行为。”

## 3、关联担保情况

项目	担保人	担保金额（元）	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
短期借款	张光勇、叶美仙、张明亮	450.00 万	2014-5-28	2016-5-27	是
短期借款	张光勇、叶美仙、张明亮	450.00 万	2015-5-28	2016-5-27	是
短期借款	张光勇、叶美仙、张明亮	500.00 万	2016-3-23	2017-3-22	是
合计	-	1400.00 万	-	-	

## 4、关联方往来余额

单位：元

项目名称	关联方	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
其他应付款	张光勇	5,999,704.10	16,195,314.63	13,172,503.03
其他应付款	叶美仙	435,000.00	635,000.00	835,000.00
其他应付款	张明亮	845,000.00	5,345,000.00	-
其他应收款	张明亮	-	-	110,000.00
合计		7,279,704.10	22,175,314.63	14,117,503.03

## 5、关联交易决策权限及决策程序

股份公司成立前，公司未制订《关联交易管理制度》；股份公司成立后，为保证公司与关联方之间发生的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司关联交易行为不损害公司和股东的利益，特别是中小投资者的合法权益，公司制订了《关联方交易管理制度》。

## (1) 关联交易决策权限

根据《公司章程》和《关联交易管理制度》的相关规定，关联交易的决策权限规定如下：

涉及关联交易的，董事会的权限：1）公司与关联自然人发生的交易金额在 50 万元以下，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以下的交易（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）；2）公司与关联法人发生的交易金额在 200 万元以下，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 20% 以下

的交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外），应当报经董事会审议通过并及时披露。

股东大会有权判断并实施的关联交易是指：1）公司与关联自然人之间所涉及金额在人民币 50 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值的 5% 以上的交易（公司获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）；2）公司与关联法人之间所涉及金额在人民币 200 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 20% 以上的交易（公司获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）；

## （2）关联交易审议程序

根据《关联交易管理制度》，公司与关联人进行与日常经营相关的关联交易事项，应当按照下述规定进行披露并履行相应审议程序：

1）对于首次发生的日常关联交易，公司应当与关联人订立书面协议并及时披露，根据协议涉及的交易金额分别适用第三十五条、第三十六条或者第三十七条的规定进行审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

2）已经审议通过且正在执行的日常关联交易协议，如果执行过程中主要条款未发生重大变化的，公司应当在定期报告中按要求披露相关协议的实际履行情况，并说明是否符合协议的规定；如果协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的，公司应当重新修订或者续签日常关联交易协议，根据协议涉及的交易金额分别适用第三十五条、第三十六条或者第三十七条的规定进行审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

3）对于每年发生的数量众多的日常关联交易，因需要经常订立新的日常关联交易协议而难以按照本条第(一)项规定将每份协议提交董事会或者股东大会审议的，公司可以在披露上一年度报告之前，对公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据预计金额分别适用第三十五条或者第三十六条的规定提交董事会或者股东大会审议并披露；对于预计范围内的日常关联交易，公司应当在年度报告和中期报告中予以披露。如果在实际执行中日常关联交易金额超过预计总金额的，公司应当根据超出金额分别适用第三十五条或者第三十六条的规定重新提交董事会或者股东大会审议并披露。

## 6、减少和规范关联交易的措施

公司的控股股东及实际控制人对公司未来减少和规范关联交易事项做出了承诺，对于短时期内无法减少或消除的关联交易，未来将严格按照已制定的《公司章程》、三会议事规则、《关联交易管理制度》等制度与规定，确保履行关联交易决策程序，降低对关联方依赖风险，最大程度保护公司及股东利益。

## 十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）资产负债表日后事项

公司无需要披露的重大资产负债表日后事项。

### （二）或有事项

报告期初至本公开转让说明书签署日，公司存在 3 起未执行完毕的诉讼，1 起报告期后执行完毕的案件，具体信息如下：

#### 1) 公司与河南佳源乳业股份有限公司诉讼案件

##### A. 诉讼案件产生原因

2015 年 10 月公司与河南佳源乳业股份有限公司签订《承揽合同》，对方拖欠货款。

##### B. 诉讼标的情况

本案的诉讼标的为公司与河南佳源乳业股份有限公司基于签订的《承揽合同》所产生的买卖合同法律关系。

##### C. 裁决文书

2016 年 4 月 19 日，公司向原阳县人民法院提起诉讼，请求依法判令河南佳源乳业股份有限公司支付公司货款 69,258.00 元及违约金，该案经原阳县人民法院一审判决河南佳源乳业股份有限公司支付公司货款 16,170.00 元。公司不服一审判决，于 2017 年 2 月 3 日向新乡市中级人民法院提起上诉。2017 年 6 月 29 日河南省新乡市中级人民法院下发（2017）豫 07 民终 1365 号民事调解书：河南佳源乳业股份有限公司承认欠河南中瀛包装科技股份有限公司货款 69,258.00

元，河南中瀛包装科技股份有限公司自愿放弃 20,000.00 元，河南佳源乳业股份有限公司应于 2017 年 7 月 31 日前一次性向河南中瀛包装科技股份有限公司支付货款 49,258.00 元。

#### D.最新进展

2017 年 8 月 3 日，公司收到河南佳源乳业股份有限公司支付的货款 49,258.00 元。截至本公开转让说明书签署日，该案已执行完毕。

### 2) 公司与麦丰食品（中国）有限公司诉讼案件

#### A.诉讼案例发生原因

2015 年 9 月公司与麦丰食品（中国）有限公司签订《承揽合同》，对方未按照合同约定向公司支付货款。

#### B.诉讼标的情况

本案的诉讼标的为公司与麦丰食品（中国）有限公司之间基于签订的《承揽合同》所产生的买卖合同法律关系。

#### C.裁决文书

2016 年 4 月 19 日，公司向原阳县人民法院提起诉讼，请求依法判令麦丰食品（中国）有限公司支付公司货款 1,240,423.21 元及违约金 100,000.00 元。该案经原阳县人民法院一审判决麦丰食品（中国）有限公司支付公司货款 1,240,423.21 元及违约金 100,000.00 元。2017 年 5 月 11 日，公司与麦丰食品（中国）有限公司达成调解协议：麦丰食品（中国）有限公司于 2017 年 5 月 25 日支付公司 800,000.00 元，于 2017 年 6 月 25 日前支付 440,423.21 元并于 2017 年 9 月 25 日前支付违约金 150,000.00 元。

#### D.最新进展

2017 年 5 月 25 日公司收到麦丰食品（中国）有限公司支付的货款 800,000.00 元；2017 年 6 月 25 日公司收到麦丰食品（中国）有限公司支付的货款 440,423.21 元；2017 年 7 月 26 日公司收到麦丰食品（中国）有限公司支付的违约金 30,000.00 元；2017 年 7 月 28 日公司收到麦丰食品（中国）有限公司支付的违约金 10,000.00 元。

元；2017年7月30日公司收到麦丰食品(中国)有限公司支付的违约金10,000.00元。2017年9月4日公司收到麦丰食品(中国)有限公司支付的违约金50,000.00元。

截至本公开转让说明书签署日，麦丰食品(中国)有限公司仍欠公司违约金50,000.00元。根据公司与麦丰食品(中国)有限公司协调结果：2017年9月25日前麦丰食品(中国)有限公司应支付公司违约金50,000.00元。

### 3) 公司与河南文玉食品有限公司诉讼案件

#### A. 诉讼案例产生原因

2015年9月公司与河南文玉食品有限公司签订《承揽合同》，对方未按照合同约定向公司支付货款。

#### B. 诉讼标的情况

本案的诉讼标的为公司与河南文玉食品有限公司基于签订的《承揽合同》所产生的买卖合同法律关系。

#### C. 裁决文书

2016年4月19日，公司向原阳县人民法院提起诉讼，请求依法判令河南文玉食品有限公司支付公司货款65,906.95元及违约金。

2016年8月16日原阳县人民法院一审判决河南文玉食品有限公司支付公司货款65,906.95元及违约金。河南文玉食品有限公司未上诉，2017年2月16日原阳县人民法院下发(2017)豫0725执203号执行通知书，责令河南文玉食品有限公司支付公司货款65,906.95元及违约金。

#### D. 最新进展

目前本案正在强制执行中，公司尚未收到河南文玉食品有限公司支付公司支付的货款及违约金，河南文玉食品有限公司已被列入失信人名单，公司正在与河南文玉食品有限公司进行积极沟通追回相应货款。

### 4) 公司与河南中沃实业有限公司买卖合同纠纷

#### A. 诉讼案例产生原因

公司与河南中沃实业有限公司签订《承揽合同》，对方拖欠货款。

#### B. 诉讼标的情况

本案的诉讼标的为公司与河南中沃实业有限公司基于签订的《承揽合同》所产生的买卖合同法律关系。

#### C. 裁决文书

2016年7月6日，公司向济源市中级人民法院提起诉讼，请求依法判令河南中沃实业有限公司支付公司货款33,403.00元及利息，济源市中级人民法院一审判决河南中沃实业有限公司支付货款33,403.00元，对方对判决结果不服于2017年1月16日向济源市中级人民法院提起上诉，2017年5月27日，河南省济源市中级人民法院二审判决南中沃实业有限公司支付货款33,403.00元。

#### D. 最新进展

2017年8月2日，公司向河南省济源市中级人民法院申请强制执行。截至本公开转让说明书签署日，该案正在强制执行中。

公司涉及未决诉讼（执行）对公司资产、生产经营的影响。

报告期初至本公开转让说明书签署日，公司涉及未执行终结的案件共3起，报告期后执行完毕案件1起，均已取得生效法律文书，其中，未执行终结案件的涉诉总金额约为1,489,733.16元，其中公司已收回1,340,423.21元，未收回金额为149,309.95元，其中20,000.00元为债务重组损失，50,000.00元预计于2017年9月25日前收回。未收回金额占未执行终结案件涉诉总金额的10.02%，仅占截至2017年3月31日公司经审计净资产的0.54%。公司涉及的未执行终结的案件中，公司均为诉讼胜诉方，判决均为诉讼主体相对方向公司支付货款、利息、违约金，且涉诉合同未收回金额占公司净资产比例很低。公司涉及未决诉讼（执行）不会对公司资产及后续生产经营造成影响。不会对本次挂牌构成实质性法律障碍。

### （三）其他重要事项

截至本公开转让说明书签署日，公司无其他重要事项。

## 十二、资产评估情况

有限公司整体变更设立股份有限公司时，开元资产评估有限公司以 2016 年 10 月 31 日为基准日对有限公司进行了整体资产评估，并于 2016 年 11 月 30 日出具了开元评报字[2016]第 645 号《评估报告》，评估结果如下表所示：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	1	1,095.90	1,117.31	21.41	1.95
非流动资产	2	3,183.20	3,380.92	197.72	6.21
其中：可供出售金融资产	3	-	-	-	-
持有至到期投资	4	-	-	-	-
长期股权投资	5	-	-	-	-
投资性房地产	6	-	-	-	-
固定资产	7	2,299.58	2,414.45	114.87	5.00
在建工程	8	-	-	-	-
无形资产	9	506.82	589.67	82.85	16.35
递延所得税资产		10.80	10.80	-	-
其他非流动资产	10	366.00	366.00	-	-
<b>资产合计</b>	<b>11</b>	<b>4,279.10</b>	<b>4,498.23</b>	<b>219.13</b>	<b>5.12</b>
流动负债	12	3,626.50	3,626.50	-	-
非流动负债	13	-	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>14</b>	<b>3,626.50</b>	<b>3,626.50</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>净资产</b>	<b>15</b>	<b>652.60</b>	<b>871.74</b>	<b>219.13</b>	<b>33.58</b>

截至评估基准日 2016 年 10 月 31 日，有限公司申报评估的经审计后的资产总额为 4,279.10 万元，负债 3,626.50 万元，净资产 652.60 万元；评估值总资产

为 4,498.23 万元，负债 3,626.50 万元，净资产 871.74 万元。与经审计后的账面价值比较，总资产评估增值 219.13 万元，增值率为 5.12%，净资产评估增值 219.14 万元，增值率为 33.58%。

## 十三、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，公司股利分配政策如下：

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法定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。

### （二）报告期内的股利分配情况

公司报告期内不存在对股东进行利润分配的情况。

### （三）公开转让后的股利分配政策

公司重视对股东的合理回报，在满足公司正常生产经营所需资金的前提下，实行持续、稳定的利润分配政策。公司采取现金或者股票的方式分配利润，积极推行现金分配的方式。

## 十四、业务发展风险及管理

### （一）原材料价格波动风险

公司生产经营的主要原材料为各类白板纸、瓦楞纸，原材料成本为公司最主要的经营成本。目前公司生产所需的各类原纸在国内外市场供应充足，且国内大型造纸厂商均在大规模扩大产能，但随着木浆价格变动及废纸回收成本逐渐加大，工业用纸价格仍存在上涨可能。若未来原纸价格出现大幅度波动，将对公司原纸成本的控制造成一定压力，进而可能对公司生产经营及现金流量造成一定不利影响。

针对上述风险，公司目前正在实施较为严格的供应商制度，对公司采购成本进行了严格的把控；同时公司不断对生产工艺进行优化，以保证将原材料损耗控制在最低水平。

### （二）下游行业需求波动风险

公司的下游行业主要为食品饮料、家用电器、消费电子、医药卫生、机电设备等行业，公司的生产规模和产品规格主要依赖于下游行业客户的市场需求，因此下游行业的发展状况对公司所处行业的兴衰起着关键性的作用。如果下游行业受到宏观经济、行业政策等因素影响出现波动，将会对公司的盈利能力和利润水平产生较大影响。

针对上述风险，公司未来将扩大下游客户的行业范围，降低因单一行业出现衰退而对公司整体生产经营产生较大影响的可能。

### （三）市场竞争加剧风险

随着国内居民人均消费能力的快速提升和制造业的转型升级，国内消费品及轻工业行业对瓦楞纸箱的需求逐渐增大。与此同时，社会对环境保护意识的加强和消费者对于包装质量的要求也促使瓦楞纸箱印刷行业升级换代。在瓦楞纸箱行业需求增长和产品升级换代，大量国外大型瓦楞纸箱企业纷纷进入中国市场，并

带来了先进的工艺技术、管理流程和营销思维。国内部分有前瞻性的瓦楞纸箱企业也开始积极提升在市场中的竞争地位。由于国外大型瓦楞纸箱企业的进入和国内企业的自我提升，瓦楞纸箱印刷行业将可能面临更加严峻的市场竞争。

针对上述风险，为有效抵御强烈的竞争对手，公司将继续专注于瓦楞纸箱行业，全面转变印刷包装一体化经营模式，充分发挥在细分行业积累的丰富经验，走专业化、定制化的发展道路，通过加大与下游客户的互动，不断进行方案设计、生产工艺设备的技术改造，增加产品的技术含量，提高产品的档次与产品质量，努力在区域细分行业领域建立竞争优势。

#### **（四）政策变动风险**

公司所处的行业已形成市场化的竞争格局，各企业面向市场自主经营，政府职能部门依法管理，不再以行政手段干预。政府主管部门是国家发展和改革委员会，负责研究拟定整个包装行业的规划、行业法规以及经济技术政策，组织制定行业规章、规范和技术标准，实施行业管理和监督。目前，政府部门和行业协会对行业的管理仅限于宏观层面，企业业务管理和生产经营完全基于市场化方式。不排除，国家或者地方为了规范行业进一步的发展，出台新的政策，要求更高的标准的行业规范，导致公司受到影响。

针对上述风险，公司自成立以来一直密切关注市场动向，公司的快速发展离不开对市场发展趋势的准确把握。公司未来规划是努力为机构投资者打造一个优质的服务环境，力争提供完整的生态链服务，逐步打造开放平台、丰富交易载体、整合资源渠道，减少某一行业政策对公司整体经营的影响，公司将继续紧密跟踪国家政策的变化，及时调整产业服务策略，以避免或减少行业政策对公司发展的影响。

#### **（五）公司治理风险**

有限公司阶段，公司管理层对公司治理的意识相对薄弱，曾存在未召开定期股东会会议、执行董事和监事未定期向股东会报告工作；监事未切实发挥监督作用；关联交易未经决策审批程序等治理不规范的情况。股份公司成立后，公司逐

步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但股份公司成立时间短，各项管理制度的执行需要经过一段时间的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐步完善。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

针对上述风险，公司将采取下列防范措施：（1）股份公司设立后，对有限公司阶段公司治理不规范的情况进行了整改，完善法人治理结构，改进股份公司的治理机制，提高治理水平。（2）股份公司将按照相关法律、法规和规章制度的规定，强化董事、监事和高级管理人员在公司治理和规范运作方面的理解和执行能力，督促其勤勉尽责。（3）股份公司将充分发挥监事会作用，通过召开相关会议、现场检查等措施对公司董事会、高级管理人员进行监督。

## （六）实际控制人不当控制风险

公司股东张光勇与股东叶美仙合计持有中瀛包装的 95.00% 的股份，张光勇与叶美仙于 2013 年 9 月 10 日签订《一致行动协议书》，为公司的实际控制人，且张光勇担任公司董事长、总经理，叶美仙担任公司董事、副总经理。因此，张光勇和叶美仙在公司决策、监督、日常经营管理上均可施予重大影响。公司存在实际控制人利用控股股东和主要决策者的地位对重大事项施加影响，可能会给公司经营和其他股东利益带来风险。

针对上述风险，公司将采取下列防范措施：公司将逐步改善法人治理结构，通过《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》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》等制度安排，规范实际控制人行为，完善公司经营管理与重大事项的决策机制。

## （七）报告期内公司存在多起未决诉讼的风险

公司客户主要为河南地区的中小型食品、饮料、日化等生产型企业，报告期内，公司存在因为客户在规定期限内未支付货款而起诉对方的情形，截至报告期末，4 案件仍正在审理或执行过程中，报告期内未决诉讼涉及总金额 1,408,991.16 元，分别占截至 2016 年 12 月 31 日和 2017 年 3 月 31 日经审计总资产 3.33% 和 3.11%，占截至 2016 年 12 月 31 日和 2017 年 3 月 31 日经审计净资产 20.41% 和

5.15%，如未来判决结果对公司不利，会对公司资产及净资产造成一定影响，但不会影响公司的可持续经营能力。

针对上述风险，公司一方面积极推进诉讼审理进度，努力追回货款，截至本公开转让说明书签署日，公司已与主要被诉讼方麦丰食品（中国）有限公司达成调解协议，已收到麦丰食品（中国）有限公司支付的全部货款 1,240,423.21 元和 50,000.00 元违约金，另一方面公司经营过程中逐渐偏向与信用度较好的大客户合作，并在购销合同中约定货到付款的合作方式。

## （八）资产负债率较高及流动比率较低的风险

2015 年末、2016 年末和 2017 年 3 月末，公司资产负债率分别是 82.19%，83.70% 及 39.65%，报告期内，公司的资产负债率处于较高的水平，截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 3 月 31 日，公司的流动比率分别为 0.68 倍、0.28 倍、0.28 倍，速动比率分别为 0.59 倍、0.20 倍、0.18 倍。公司流动比率、速动比率一直处于较低水平，公司流动性较差，短期偿债风险较大。主要是因为报告期内公司为满足产能需求，扩大市场份额，新建生产厂房并购置生产设备向银行及股东借款导致，虽然公司报告期内回款情况正常，但如不能保证持续良好的经营状态，未来业绩无法达到预期，公司仍面临到期无法偿还债务的风险。

针对上述问题，公司一方面加大开拓市场的力度，充分利用公司目前的产能，提高公司的销售收入和经营业绩，增强公司的还款能力，另一方面，公司积极引入投资，截至本公开转让说明书签署日，公司已完成增资 2,000 万元。

## （九）公司房产未取得房产证的风险

截至本公开转让说明书签署日，公司在自有土地上所建设的生产车间及办公楼等建筑物尚未取得房产证。公司在其拥有的河南省新乡市原阳县农行大道东侧、工纬四路北侧土地上（土地权证号：原阳县国（2014）第 000016 号）建有生产车间和办公楼在竣工后未组织相关单位验收的情况下投入使用，目前公司已完成消防验收，正在推进消防验收工作，如公司未能严格按照相关政府部门的要求完成验收工作，公司依然存在遭受处罚或不能取得房产证的风险。

针对上述风险，公司正在积极进行相关验收，推进房产证的办理工作，公司控股股东、实际控制人张光勇与叶美仙做出承诺，若未来公司房屋未能取得相房产证对公司生产经营造成不利影响，由其承担公司所遭受的一切损失。

### 第五节 有关声明

#### 申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

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

全体董事签字

张光勇: 张光勇 叶美仙: 叶美仙 刘瑛: 刘瑛

张 辉: 张辉 刘争鸣: 刘争鸣

全体监事签字

郭永昌: 郭永昌 胡永忠: 胡永忠 刘庆伟: 刘庆伟

全体高级管理人员签字

张光勇: 张光勇 叶美仙: 叶美仙 刘瑛: 刘瑛

张 辉: 张辉

河南中瀛包装科技股份有限公司(盖章)



## 二、主办券商声明

本公司已经阅读并对本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。

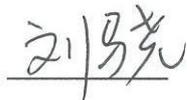
法定代表人或授权代表：

徐海军：



项目负责人签字

刘骁：

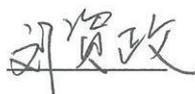


项目小组成员签字

颜琴：



刘资政：



吴俊：



中原证券股份有限公司（盖章）



2017年9月6日

# 授权委托书（新三板业务）

委 托 人：中原证券股份有限公司

法定代表人：菅明军 公司董事长

住 所：郑州市郑东新区商务外环路 10 号中原广发金融大厦 19 层

受 委 托 人：徐海军

身 份 证 号：410621197008180011

职 务：中原证券股份有限公司副总裁

根据《公司法》、《中原证券股份有限公司章程》、《中原证券股份有限公司签署合同授权办法》、《中原证券股份有限公司签署合同授权办法补充通知》的规定，现授权如下：

一、授权权限：授权受委托人代表公司签署投行业务条线 河南中瀛包装科技股份有限公司 新三板业务项目的推荐挂牌并持续督导协议、公开转让说明书、主办券商合法合规意见、无异议函（主办券商签字版）、募集资金监管协议及其补充协议。

二、授权期限：本授权委托书有效期从二〇一七年七月三十一日至二〇一八年七月三十一日。

三、法律后果：受委托人在本授权范围和期限内签署的法律文件，公司均予认可，相关法律后果均由委托人享有和承担。但受委托人只能在本授权权限及期限内开展业务，且无权擅自转委托。

本授权经中原证券股份有限公司加盖公章并法定代表人签字后生效。

原授权委托书（受委托人为赵丽峰同志）自二〇一七年七月三十一日起失效。

委 托 人（盖章）：中原证券股份有限公司

法定代表人（签字）：

受委托人（签字）：

徐海军  
2017年 7月31日

## 律师声明

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

经办律师签字:

焦 勇: 焦勇

刘蓓蕾: 刘蓓蕾

单位负责人签字:

鲁鸿贵: 鲁鸿贵





## 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字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。

评估机构负责人签名：\_\_\_\_\_

胡劲为

经办评估师签名：\_\_\_\_\_

王腾飞  
11110060

颜世涛  
11120086

开元资产评估有限公司

2017年 9月 6日

## **第六节 附件**

**一、主办券商推荐报告**

**二、财务报表及审计报告**

**三、法律意见书**

**四、公司章程**

**五、全国股份转让系统公司的审查意见**

**六、其他与公开转让有关的重要文件**