

广东兴艺数字印刷股份有限公司

Guangdong Artech Digital Printing Corp., Ltd.



公开转让说明书
(申报稿)

主办券商

中原证券股份有限公司

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

二零一七年十月

公司声明

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、误导性陈述和重大遗漏，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。

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

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

重大事项提示

公司在经营过程中，由于自身及所处行业特点，特别提醒投资者对公司可能出现的以下风险予以充分的关注：

一、实际控制人不当控制的风险

截至本公开转让说明书签署日，黄健权控制兴艺印刷 77.99% 的股份，并担任公司董事长，对公司董事会决策具有重大影响，亦能够对公司的经营决策产生重大影响，为兴艺印刷实际控制人。虽然股份公司成立后制订了“三会议事规则”、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等治理制度，完善了公司的治理结构，但公司规范治理时间尚短，规范治理意识仍需加强和巩固，且公司经营仍高度依赖实际控制人。如果实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权对公司的经营决策、人事、财务、监督等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东带来控制不当风险。

二、管理层薄弱的风险

公司高级管理人员数量与公司当前的生产经营体系规模和收入水平并不相符。因管理层力量薄弱，可能会发生因经营管理不到位而对公司经营和股东权益造成损害。随公司规模持续扩张，若公司管理层不能有效减少经营上的管理失误，管理层力量薄弱将构成经营风险。

三、偿债风险，尤其短期偿债压力较大

为采购先进的生产设备、满足工艺更新和主要经营场所建设的要求，公司最近五年持续进行大额固定资产投资。公司主要通过银行贷款、融资租赁固定资产以及向股东和其他关联方借款等债务融资方式筹集资金以满足资金需求，导致报告期各期负债率较高。2017 年 4 月 30 日、2016 年 12 月 31 日及 2015 年 12 月 31 日，公司的资产负债率分别为 73.82%、75.82% 和 76.41%。

2017 年 4 月 30 日、2016 年 12 月 31 日及 2015 年 12 月 31 日，公司流动负债分别为 123,142,045.1 元、113,063,750.96 元和 95,451,386.76 元，占当负债总额的 91.26%、84.18% 和 80.09%，流动负债比例较高；公司流动比率分别为 0.64 倍、0.62 倍和 0.69 倍，速动比率分别为 0.43 倍、0.43 倍和 0.60 倍，低于同行业

上市公司，公司存在一定的短期偿债风险。

四、应收账款回收风险

为竞争需要，公司给客户较大的信用。2017年4月30日、2016年12月31日及2015年12月31日，公司应收账款余额分别为33,830,516.54、24,890,960.58元、36,975,270.63元，占同期营业收入的比重分别为52.92%、15.98%和30.13%，占同期总资产的比重分别为18.51%、14.05%和23.71%，应收账款余额较大。虽然公司目前应收账款质量和回收情况良好，但由于应收账款数额较大，如果公司客户出现信用恶化，导致应收账款不能按期收回或无法收回，将对公司的营运资金安排和经营业绩产生不利影响。

五、产品质量风险

由于客户产品在不断更新换代，对于包装的质量要求也在变化和提升，且包装结构和装潢均为客户定制化设计，如公司的包装印刷水平不能满足客户的要求，将产生产品质量纠纷，不但影响公司经营业绩，而且对公司的市场声誉造成损害。

六、安全生产（消防）风险

公司原材料含易燃性较强的纸张、油墨和胶水等，印刷和包装过程等主要生产活动均涉及易燃原材料的使用、搬运和临时存放。如果发生火灾将给公司造成人员、财产上的损害，对公司的正常生产经营造成重大影响。

七、高经验技术员工流失风险

公司采用数字化印刷设备和印刷工艺，核心设备更是从德国进口。无论是设备的使用、维护还是工艺流程，均对生产人员提出较高的技术要求，技术经验更需长期设备使用和工艺实践。市场上招聘满足公司设备和工艺要求的人才较为困难，如公司发生高经验技术员工流失，将导致公司短期面临生产压力，可能影响产能和产品质量。

八、原材料价格波动风险

包装用纸成本在包装印刷企业主营业务成本中所占比例较高，因此包装用纸价格的波动对公司所处本行业的影响较大。最近一年，印刷业的主要原材料——原纸的价格累计上升较多，而且原因不明。结合汇率因素考虑，未来原纸的价格仍有上升的可能性。原材料价格的上升将在短期内损害整个行业的盈利水平，原

材料较长时间的高价位运行或突发性的价格波动难免对行业的健康发展可能造成负面影响。

九、产业经济圈转移风险

印刷业是国民经济的配套产业，伴随国民经济产业经济的发展而发展。随着区域经济的发展到一定水平，印刷企业所在区域的地方政府可能会调整当地的产业政策，部分产业可能会受到抑制或发生转移，进而引发产业经济圈的结构变化和位置转移。如区域的产业经济圈结构变化太大或发生明显位置转移，印刷企业也要跟随产业经济圈的转移而搬迁。

目 录

公司声明	2
重大事项提示	3
目 录	6
释 义	8
第一节 基本情况	11
一、公司基本情况	11
二、股票挂牌情况	12
三、公司股权结构及主要股东情况	14
四、子公司、分公司情况	28
五、公司董事、监事和高级管理人员情况	30
六、最近两年一期主要财务数据和财务指标简表	33
七、相关机构的情况	34
第二节 公司业务	36
一、公司主营业务和主要服务	36
二、公司内部组织架构、商业模式及业务流程	38
三、公司业务相关的关键资源要素	48
四、业务经营情况	57
五、公司所处行业情况	70
六、公司面临的主要竞争状况及发展规划	83
第三节 公司治理	88
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	88
二、董事会对公司治理机构执行情况的讨论和评估	89
三、公司的未决诉讼、仲裁情况	92
四、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	93
五、公司独立情况	93
六、报告期内同业竞争情况	95
七、报告期内公司资金、资产被占用情况和公司对外担保情况	97
八、董事、监事、高级管理人员	98
第四节 公司财务	102
一、公司最近两年一期的审计意见	102
二、最近两年一期的财务报表	102
三、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响	125
四、报告期内主要财务指标	149
五、报告期利润形成的有关情况	150
六、公司最近两年一期的主要资产情况	169

七、公司最近两年一期的主要负债情况	192
八、公司最近两年一期的股东权益情况	205
九、现金流量表补充资料	206
十、关联方及关联交易	207
十一、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	216
十二、资产评估情况	216
十三、股利分配政策和最近两年一期分配情况	217
十四、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	217
十五、管理层对公司最近两年一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析	218
十六、公司的风险因素与自我评价	226
第五节 有关声明	230
一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明	230
二、主办券商声明	231
三、申请挂牌公司律师声明	233
四、会计师事务所声明	234
五、资产评估机构声明	235
第六节 附件	236

释义

本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、 兴艺印刷	指	广东兴艺数字印刷股份有限公司
有限公司、兴艺有限	指	江门市兴艺印刷有限公司
庆艺印刷	指	江门市蓬江区庆艺印刷有限公司
香港庆艺	指	庆艺印刷有限公司（Qing Yi Printing Limited）
子堡投资	指	江门市子堡股权投资管理中心（有限合伙）
兴艺投资	指	江门市兴艺股权投资中心（有限合伙）
丰启资本	指	深圳前海丰启资本管理有限公司
威柏电子	指	江门市威柏电子科技有限公司
威禾电器	指	中山市威禾电器制造有限公司
吉宏股份	指	厦门吉宏包装科技股份有限公司
环球印务	指	西安环球印务股份有限公司
股东大会	指	广东兴艺数字印刷股份有限公司股东大会
股东会	指	广东兴艺数字印刷股份有限公司股东会
董事会	指	广东兴艺数字印刷股份有限公司董事会
监事会	指	广东兴艺数字印刷股份有限公司监事会
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
报告期		2015年、2016年、2017年1-4月
本公开转让说明书、本说 明书	指	广东兴艺数字印刷股份有限公司公开转让说明书
审计报告	指	中准会计师事务所（特殊普通合伙）出具的广东兴艺数 字印刷股份有限公司2017年1-4月、2016年、2015年度财 务报表审计报告
法律意见书	指	北京市盈科（深圳）律师事务所关于广东兴艺数字印刷 股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌 并公开转让的法律意见书
关联关系	指	公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接 或间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益 转移的其他关系

主办券商、中原证券	指	中原证券股份有限公司
盈科律所	指	北京市盈科（深圳）律师事务所
中准会计师事务所	指	中准会计师事务所（特殊普通合伙）
京都中新	指	北京京都中新资产评估有限公司
中广信	指	广东中广信资产评估有限公司
内核小组	指	中原证券股份有限公司全国股份转让系统推荐挂牌项目内部审核小组
全国股份转让系统、股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	2016年8月15日召开的创立大会暨第一次股东大会通过的《广东兴艺数字印刷股份有限公司章程》
《公司章程（2017）》	指	2017年8月3日召开的2017年第二次股东大会（临时）通过的《广东兴艺数字印刷股份有限公司章程（2017）》
“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》
管理层	指	高级管理人员的简称
白卡纸	指	完全用漂白化学制浆或机械制浆，制造并充分施胶的单层或多层结合的纸，适于印刷和产品的包装，一般定量在150g/m ² 以上。
白板纸	指	白板纸是一种正面呈白色且光滑，背面多为灰底的纸板，这种纸板主要用于单面彩色印刷后制成纸盒供包装使用。
模切	指	用模切刀根据产品设计要求的图样组合成模切版，在压力的作用下将印刷品切成所需形状和压痕的工艺。
瓦楞纸	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单面瓦楞纸板、三层瓦楞纸板、五层、七层等多层瓦楞纸板。
吸塑卡	指	在印刷半成品上涂一层吸塑油，将普通的卡纸与吸塑模具粘合一起。
UV (ultra-violet ray)	指	UV表面处理，即指用紫外线照射来固化油墨的一种印刷加工工艺。
胶印	指	平版印刷的一种，借助于胶皮（橡皮布）将印版上的图文传递到承印物上的印刷方式。
打样	指	制成的印版，装在打样机上进行试印。打样要正确地再现原版的阶调层次和色彩。打样是出版物印刷的一个重

		要工序。
刀模	指	一种模切行业常用的工具，一般用于冲压出所需的模切产品的形状。
CTP (Computer-to-plate)	指	脱机直接制版，即计算机直接到印版，是一种数字化印版成像过程。
拼版	指	根据版面设计，将印刷材料拼制成一定尺寸的印版，尽可能把成品放在合适的纸张开度范围内，以节约成本。
上光	指	在印刷品表面涂上（或喷、印）一层无色透明涂料，干后起保护及增加印刷品光泽的作用。
覆膜	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。
压光	指	将上过光的印刷品待干燥后，经压光机热压辊热压及冷却成品的过程。是上光的深加工工艺，可使上光涂布的透明涂料更加具有致密、平滑、高光泽亮度的理想镜面膜层效果。
半色调	指	反映图像亮度层次、黑白对比变化的技术指标。
阶调	指	图像明暗或颜色深浅变化的视觉表现。
制版	指	制造纸板，将原稿复制成印版的统称。
印通工作流程	指	是一种将印刷车间内多个生产环节进行控制和协调，收集信息并将其标准化和集中化，将所有环节有效紧密联系的流程。
ERP (Enterprise Resource Planning)	指	企业资源规划，是建立在信息技术基础上，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。ERP不仅仅是一个软件，更重要的是一个管理思想，它实现了企业内部资源和企业相关的外部资源的整合。通过软件把企业的人、财、物、产、供、销及相应的物流、信息流、资金流、管理流、增值流等紧密地集成起来,实现资源优化和共享。

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：广东兴艺数字印刷股份有限公司

英文名称：Guangdong Artech Printing Corp., Ltd.

法定代表人：黄健权

有限公司设立日期：2009年12月16日

股份公司设立日期：2016年8月26日

注册资本：647.95万元

住所：江门市蓬江区杜阮镇兴东一路1号

邮编：529000

信息披露事务负责人：黄真

统一社会信用代码：91440703698156305U

公司电话：0750-3669333

互联网网址：[www.ggartech.com](http://www.gdartech.com)

电子信箱：18818999428@139.com

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年修订）规定，公司业务所处行业属于“印刷和记录媒介复制业”（行业代码：C23）。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处细分行业为“包装装潢及其他印刷”（行业代码：C2319）。根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司2015年发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司业务所处行业为“包装装潢及其他印刷”（行业代码：C2319）；根据全国中小企

业股份转让系统有限责任公司 2015 年发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司业务所处行业为“纸质材料包装”（行业代码：11101211）。

经营范围：出版物，包装装潢印刷品，其他印刷品印刷（凭有效期的《印刷经营许可证》经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主营业务：公司主要从事彩印包装产品的设计、制造与销售。

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

股份代码:	【】
股份简称:	【兴艺印刷】
股票种类:	人民币普通股
每股面值:	1.00 元
股票总量:	6,479,500 股
挂牌日期:	【】年【】月【】日
交易方式:	协议转让

（二）股东所持股票的限售安排及股东对所持股票自愿锁定的承诺

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时

间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

除《公司法》和《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的相关规定外，《公司章程（2017）》第3.15条规定：“发起人持有的公司股份挂牌后的转让，适用监管部门关于股票锁定期的规定。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的公司的股份及其即时变动情况，所持公司股份自本章程生效之日起至公司股票挂牌交易之日起1年内不得转让，并且在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的25%；上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。”

《公司章程（2017）》第3.16条规定：“公司董事、监事、高级管理人员、持有公司股份5%以上的股东，将其持有的公司股票在买入后6个月内卖出，或者在卖出后6个月内又买入，由此所得收益归公司所有，公司董事会将收回其所得收益。证券公司因开展做市业务而取得的公司股份，卖出该股票不受上述时间限制。公司董事会不按照前款规定执行的，股东有权要求董事会在30日内执行。公司董事会未在上述期限内执行的，股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。”

截至本说明书签署之日止，公司股东所持股份无质押或冻结等《物权法》第二百二十六条规定之转让受限情况。

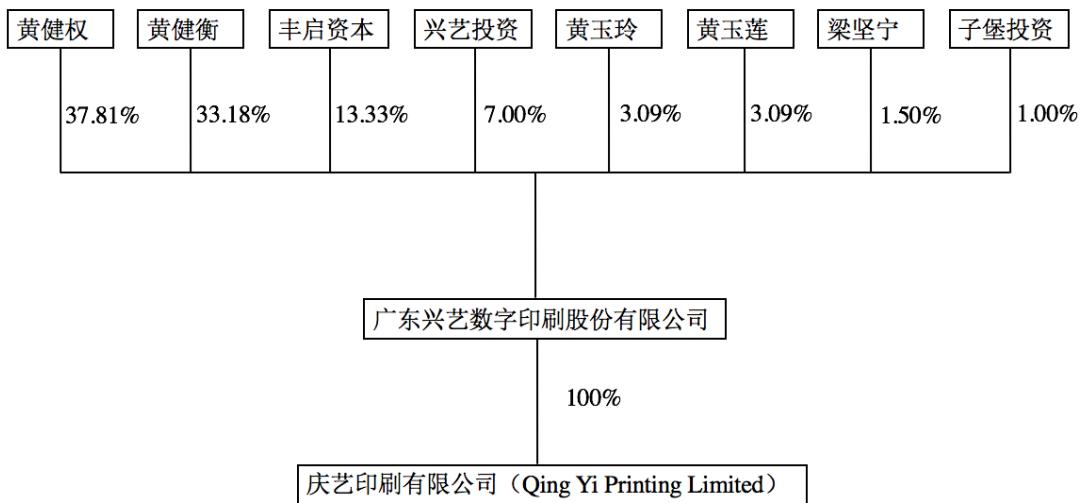
股份公司于2016年8月26日成立，根据相关法律法规的规定，公司股东所持股份在全国中小企业股份转让系统挂牌之日存在可进行公开转让的情况如下表：

序号	股东姓名或名称	全部持股数量(股)	持股比例(%)	可转让股份数(股)	股东性质
1	黄健权	2,450,000	37.81	612,500	境内自然人

2	黃健衡	2,150,000	33.18	537,500	境内自然人
3	丰启资本	863,900	13.33	863,900	境内法人
4	兴艺投资	453,660	7.00	151,220	有限合伙企业
5	黃玉玲	200,000	3.09	200,000	境内自然人
6	黃玉莲	200,000	3.09	200,000	境内自然人
7	梁坚宁	97,140	1.50	97,140	境内自然人
8	子堡投资	64,800	1.00	64,800	有限合伙企业
合 计		6,479,500	100.00	2,727,060	-

三、公司股权结构及主要股东情况

(一) 股权结构图



(二) 控股股东、实际控制人基本情况

《公司法》第二百一十六条第(二)款规定：控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依

其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东。

公司无控股股东。截至本公开转让说明书签署之日，公司任何一名股东持有的公司股份占公司股本总额均未超过 50%，且任何一名股东仅依其所持股份所享有的表决权均无法单独对股东会、股东大会的决议产生重大影响。

报告期内，公司实际控制人发生变化。

2013 年 8 月 1 日，公司股东黄健权、黄健衡签订《一致行动人协议》，双方约定，对于公司的股东大会或董事会所议事项和所决议事项保持行动一致。

2017 年 4 月 30 日，公司股东黄健权、黄健衡、兴艺投资签署《一致行动人协议》，明确三方对于公司的股东大会或董事会所议事项和所决议事项保持行动一致，当三方意见不一致时以黄健权意见为准。黄健权持有公司 37.81% 的股份，黄健衡持有公司 33.18% 的股份，兴艺投资持有公司 7.00% 的股份，三方合计持有公司 77.99% 的股份，股东黄健权表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响。

间接持股人冯惠婵与黄健权系夫妻关系，其通过江门市兴艺股权投资中心（有限合伙）持有公司 7% 的股份。根据《中华人民共和国合伙企业法》第六十七条、第六十八条，“有限合伙企业由普通合伙人执行合伙事务。”“有限合伙人不执行合伙事务，不得对外代表有限合伙企业。”冯惠婵作为兴艺投资的有限合伙人，不代表兴艺投资对外执行合伙事务。2017 年 4 月 30 日，公司股东黄健权、黄健衡和兴艺投资签署《一致行动人协议》，明确兴艺投资对于公司股东大会或董事会所议事项和所决议事项保持行动一致，且以黄健权意见为准。黄健权先生通过《一致行动人协议》控制了公司 77.99% 股份，对股东会、股东大会的决议产生重大影响。故认定黄健权为公司实际控制人。

报告期内兴艺印刷实际控制人由黄健权、黄健衡共同控制转变为黄健权为单一实际控制人。

主办券商认为，公司报告期内实控人由共同控制转变为单一实际控制，有利于董事会团结和发挥领导作用，有利于公司稳定发展。

黃健权，董事长，男，汉族，1971年11月出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历。1991年10月至2004年5月，就职于江门市蓬江区庆艺印刷厂，担任副总经理职务；2004年6月至2009年11月就职于江门市蓬江区庆艺印刷有限公司，担任总经理职务；2009年12月至2016年8月就职于江门市兴艺印刷有限公司，担任经理职务；2016年8月至今就职于广东兴艺数字印刷股份有限公司，担任公司董事长，起任日期为2016年8月15日，任期三年。

(三) 前十名及持股5%以上股份股东情况

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质	股份质押情况	是否存在争议
1	黃健权	2,450,000	37.81	境内自然人	无	否
2	黃健衡	2,150,000	33.18	境内自然人	无	否
3	丰启资本	863,900	13.33	境内法人	无	否
4	兴艺投资	453,660	7.00	有限合伙企业	无	否
5	黄玉玲	200,000	3.09	境内自然人	无	否
6	黄玉莲	200,000	3.09	境内自然人	无	否
7	梁坚宁	97,140	1.50	境内自然人	无	否
8	子堡投资	64,800	1.00	有限合伙企业	无	否
合 计		6,479,500	100.00	—	—	—

1、股东黃健权

股东黃健权的情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权结构”之“（二）控股股东、实际控制人的基本情况”。

2、股东黃健衡

黃健衡直接持有本公司2,150,000股，占公司总股本的33.18%。

黃健衡，副董事长，男，汉族，1973年11月出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历。1993年10月至2004年5月，就职于江门市蓬江区庆艺印刷厂，担任生产厂长职务；2004年6月至2009年11月就职于江门市蓬江区庆艺印刷有限公司，担任副总经理职务；2009年12月至2016年8月就职于江门市

兴艺印刷有限公司，担任执行董事职务；2016年8月至今就职于广东兴艺数字印刷股份有限公司，现担任公司副董事长，起任日期为2016年8月15日，任期三年。

3、股东深圳前海丰启资本管理有限公司

深圳前海丰启资本管理有限公司持有本公司 863,900 股，占公司总股本的 13.33%。

公司名称：深圳前海丰启资本管理有限公司

成立时间：2014 年 9 月 11 日

注册号：440301111292144

经营场所：深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）

法定代表人：刘健波

认缴注册资本：1,000 万元

经营范围：受托资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）；受托管理股权投资基金（不得以任何方式公开募集及发行基金、不得从事公开募集及发行基金管理业务）；股权投资；创业投资；投资咨询（不含限制项目）；财务顾问（不含限制项目）；企业上市咨询；企业管理咨询；企业重组并购的方案策划；开展股权投资咨询业务。

营业期限：自 2014 年 9 月 11 日起至 2034 年 9 月 11 日

股权结构：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	股东类别	出资方式
1	朱治民	850.00	85.00	境内自然人	货币
2	刘健波	100.00	10.00	境内自然人	货币
3	陈海鹰	50.00	5.00	境内自然人	货币
合 计		1000.00	100.00		

经核查，根据《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求，丰启资本已办理私募基金管理人登记（登记编号：P1008187），投资公司实际出资的丰启 VIPO 新三板投资基金已办理私募基金备案（备案编码：SD8988）。其中股东陈海鹰为本公司董事。

4、江门市兴艺股权投资中心（有限合伙）

江门市兴艺股权投资中心（有限合伙）持有本公司 453,660 股，占公司总股本的 7.00%。

企业名称：江门市兴艺股权投资中心（有限合伙）

成立时间：2015 年 10 月 21 日

统一社会信用代码：91440700MA4UJ4882Q

经营场所：江门市蓬江区杜阮镇兴东一路 1 号 1 幢首层之一

执行事务合伙人：陈俊强

出资总额：1,450 万元

经营范围：股权投资、投资管理、投资咨询、投资顾问（证券、股票、基金除外）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

合伙期限：长期

股权结构：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	股东类别	出资方式
1	冯惠婵	1,449.50	99.966	有限合伙人	货币
2	陈俊强	0.50	0.034	普通合伙人	货币
合计		1450.00	100.00		

经核查，兴艺投资为实际控制人控股平台。兴艺投资全体合伙人已出具确认函，其投资资金全部来自合伙人家庭自有资金，从未对外募集资金，不存在以公开或非公开的方式募集资金或委托基金管理人管理资产的情况，也不存在以私募投资基金持有公司股份的情形。因此兴艺投资不符合《私募投资基金登记

和基金备案办法（试行）》第二条所述私募投资基金的特征，兴艺投资无需按照相关规定办理私募投资基金登记、备案手续。

5、股东江门市子堡股权投资管理中心（有限合伙）

江门市子堡股权投资管理中心（有限合伙）持有本公司 64,800 股，占公司总股本的 1.00%。

企业名称：江门市子堡股权投资管理中心（有限合伙）

成立时间：2015 年 01 月 22 日

统一社会信用代码：91440700324947831E

经营场所：江门市蓬江区北环路 68 号 111 室之 1

执行事务合伙人：林超雄

出资总额：500 万元

经营范围：股权投资、投资管理、投资咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

合伙期限：长期

股权结构：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	股东类别	出资方式
1	林柏千	369.50	73.90	有限合伙人	货币
2	黄阳坚	27.00	5.40	有限合伙人	货币
3	简国新	20.00	4.00	有限合伙人	货币
4	刘雄辉	20.00	4.00	有限合伙人	货币
5	许艳芬	20.00	4.00	有限合伙人	货币
6	黄惠春	18.00	3.60	有限合伙人	货币
7	林女群	15.00	3.00	有限合伙人	货币
8	区伟文	5.00	1.00	有限合伙人	货币
9	周炳源	5.00	1.00	有限合伙人	货币
10	江门市臻美投资有限公司	0.50	0.10	普通合伙人	货币

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	股东类别	出资方式
	合计	500.00	100.00		

经核查，江门市臻美投资有限公司为林超雄 100%持有的公司。

经核查，林柏千、林女群与林超雄为亲属关系，合计持有合伙企业 76.90% 的份额。

经核查，子堡投资全体合伙人已出具确认函，确认：（1）其投资资金全部来自合伙人家庭自有资金，均为工资薪酬收入；（2）与公司实际控制人认识多年，本次投资从未对外募集资金；（3）基于对林超雄的信任，选举他为执行事务合伙人，不存在委托基金管理人管理资产的情况，也不存在以私募投资基金持有公司股份的情形。因此子堡投资不符合《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》第二条所述私募投资基金的特征，子堡投资无需按照相关规定办理私募投资基金登记、备案手续。

（四）股东之间关联关系

1、股东之间持股情况的说明

公司股东之间无交叉持股情况。

2、股东之间亲属关系的说明

股东黄健权、黄健衡、黄玉玲、黄玉莲系兄弟姐妹关系；间接持股人冯惠婵与黄健权系夫妻关系，间接持股人陈俊强与黄玉玲为夫妻关系。

（五）股东持股权利限制或瑕疵的说明

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

（六）公司的股本形成及其变化

1、有限公司的设立

2009 年 12 月 14 日，江门市工商管理局蓬江分局出具《公司名称预先核准通知书》（蓬江名称预核内字【2009】第 0900384068 号），同意预先核准投资人黄健权投资 150 万元拟在江门市设立的公司名称为：江门市兴艺印刷有限公

司。该预先核准的企业名称保留期至 2010 年 6 月 14 日，在保留期内，不得用于从事经营活动，不得转让。

2009 年 12 月 15 日，黄健权签订了《江门市兴艺印刷有限公司章程》，约定公司的注册资本为 150 万元，公司的法定代表人、执行董事为黄健权，监事为冯惠婵，公司经营范围为包装装潢印刷品、其他印刷品印刷。

2009 年 12 月 15 日，江门市江源会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（江源所验字[2009]12-19 号），对股东出资缴纳情况进行审验。经审验，截至 2009 年 12 月 15 日，公司已收到股东黄健权缴纳全额的注册资本 150 万元，均以货币出资。

2009 年 12 月 16 日，江门市工商行政管理局蓬江分局核准江门市兴艺印刷有限公司设立并核发了《企业法人营业执照》。

有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	黄健权	150.00	150.00	100.00	货币
合计		150.00	150.00	100.00	

2、有限公司第一次增加注册资本

2010 年 10 月 19 日，有限公司出具股东决定：同意公司注册资本变更为 500 万元，增加的 350 万元由黄健权以货币形式增资；同意修改公司章程，通过了公司章程修正案。

2010 年 9 月 21 日，江门市江源会计师有限公司出具了《验资报告》（江源所验字[2010]9-20 号），经审验，截至 2010 年 9 月 14 日，公司已收到股东黄健权缴纳的增资款 350 万元，均以货币出资。

2010 年 10 月 20 日，江门市工商行政管理局蓬江分局核准了江门市兴艺印刷有限公司的变更并核发了《企业法人营业执照》。

本次增资后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	黄健权	500.00	500.00	100.00	货币
	合计	500.00	500.00	100.00	

3、有限公司第一次股权转让（个人独资变为有限责任公司）

2010年11月9日，有限公司出具股东决定：同意黄健权将持有江门市兴艺印刷有限公司43.00%的股权共215万元的出资，以215万元的价格转让给黄健衡；同意黄健权将持有江门市兴艺印刷有限公司4.00%的股权共20万元的出资，以20万元的价格转让给黄玉玲；同意黄健权将持有江门市兴艺印刷有限公司4.00%的股权共20万元的出资，以20万元的价格转让给黄玉莲；同意修改公司章程，通过了公司章程修正案。同日，黄健权与黄健衡、黄玉玲、黄玉莲签署《股权转让合同》。截至2011年6月30日，上述股权转让价款全部支付完毕。

2010年11月25日，江门市工商行政管理局蓬江分局核准了江门市兴艺印刷有限公司的变更。

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	黄健权	245.00	245.00	49.00	货币
2	黄健衡	215.00	215.00	43.00	货币
3	黄玉玲	20.00	20.00	4.00	货币
4	黄玉莲	20.00	20.00	4.00	货币
	合计	500.00	500.00	100.00	

4、有限公司第二次增加注册资本

2015年11月24日，公司召开股东会，出席会议的股东及股东代表共4名，合计持有公司100%的股权，经全体股东一致同意：公司注册资本由500万元增加到555.08万元；新增55.08万元注册资本分别由江门市兴艺股权投资中心（有限合伙）以货币认缴45.366万元、梁坚宁以货币认缴9.714万元；新股东江门市兴艺股权投资中心（有限合伙）向公司投入945万元，其中45.366万元作为公

司注册资本，剩余 899.634 万元计入资本公积；新股东梁坚宁向公司投入 202.5 万元，其中 9.714 万元作为注册资本，剩余 192.786 万元计入资本公积；同意修改公司章程，通过了公司章程修正案。

2015 年 11 月 24 日，江门市永泰会计师事务所出具了永泰会所验字[2015]第 039 号的《验资报告》，经审验，截至 2015 年 11 月 23 日，公司已收到江门市兴艺股权投资中心（有限合伙）新增投资 945 万元；梁坚宁新增投资 202.5 万元，上述两位新股东全部以货币资金出资。

2015 年 11 月 24 日，江门市蓬江区市场监督管理局核准了江门市兴艺印刷有限公司的此次变更。

本次增资后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	黄健权	245.00	245.00	44.14	货币
2	黄健衡	215.00	215.00	38.74	货币
3	兴艺投资	45.366	45.366	8.17	货币
4	黄玉玲	20.00	20.00	3.60	货币
5	黄玉莲	20.00	20.00	3.60	货币
6	梁坚宁	9.714	9.714	1.75	货币
合 计		555.08	555.08	100.00	

本次增资，兴艺有限全体股东黄健衡、黄健权、黄玉玲、黄玉莲（以上四方共为协议甲方）与各新入股投资方（协议乙方）分别签署了《入股协议书》。依据上述《入股协议书》，除约定增资付款事项外，还包含如下特别约定：（1）协议各方约定，如兴艺有限在协议乙方完成增资（以本次变更工商手续完成时点为准）后 3 年内未能股改并成功申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌或深圳证券交易所、上海证券交易所上市，协议乙方应无条件将因本次增资持有的兴艺有限股权以初始入股成本（即兴艺投资为 945 万元、梁坚宁为 202.5 万元）转让给协议甲方，甲方并向乙方支付同期银行存款利息；在上述期间内，未经协议甲方同意，乙方不得将上述股权转让给除甲方以外的任何第三人；（2）甲方向

兴艺有限股东以外的第三方转让其股权时，乙方不享有下列优先权①按第三方给出的相同条款和条件购买甲方拟出售的股权；②按第三方给出的相同条款和条件，优先出售其所持有的兴艺有限股权。

2017 年 7 月 12 日，甲方、乙方就修改部分内容分别签订《入股协议书》之补充协议，将上述特殊约定中的（1）修改为“双方共同约定，乙方完成增资（以本次增资的相关工商登记备案手续办理完毕时间为准）后叁年内，未经甲方同意，乙方不得将上述股权转让给除甲方以外的任何第三方。”

主办券商认为，上述《入股协议书》中特别约定及其补充协议属于股东间意思自治，不构成公司义务，对公司本次申请挂牌不构成影响。

5、有限公司第三次增加注册资本

2015 年 12 月 3 日，公司召开股东会，出席会议的股东及股东代表共 6 名，合计持有公司 100% 的股权，经全体股东一致同意：公司注册资本由 555.08 万元增加到 647.95 万元；增加 92.87 万元注册资本分别由深圳前海丰启资本管理有限公司以货币认缴 86.39 万元、江门市子堡股权投资管理中心（有限合伙）以货币认缴 6.48 万元；新股东深圳前海丰启资本管理有限公司向公司投入 1800 万元，其中 86.39 万元作为公司注册资本，剩余 1,713.61 万元计入资本公积；新股东江门市子堡股权投资管理中心（有限合伙）向公司投入 135 万元，其中 6.48 万元作为注册资本，剩余 128.52 万元计入资本公积；同意修改公司章程，通过了公司章程修正案。

2015 年 12 月 25 日，江门市永泰会计师事务所出具了永泰会所验字[2015]043 号《验资报告》，经审验，截至 2015 年 12 月 25 日，公司已收到新股东深圳前海丰启资本管理有限公司新增注册资本 86.39 万元，新股东江门市子堡股权投资管理中心（有限合伙）新增注册资本 6.48 万元，上述两位新股东新增注册资本 92.87 万元，全部以货币资金出资。

2015 年 12 月 28 日，江门市蓬江区市场监督管理局核准了江门市兴艺印刷有限公司的此次变更。

本次增资后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	黄健权	245.00	245.00	37.81	货币
2	黄健衡	215.00	215.00	33.18	货币
3	丰启资本	86.39	86.39	13.33	货币
4	兴艺投资	45.366	45.366	7.00	货币
5	黄玉玲	20.00	20.00	3.09	货币
6	黄玉莲	20.00	20.00	3.09	货币
7	梁坚宁	9.714	9.714	1.50	货币
8	子堡投资	6.48	6.48	1.00	货币
合 计		647.95	647.95	100.00	

本次增资，兴艺有限全体股东黄健衡、黄健权、黄玉玲、黄玉莲、兴艺投资、梁坚宁（以上六方为协议甲方）与各新入股投资方（协议乙方）分别签署了《入股协议书》。《入股协议书》除约定增资付款事项外，特别约定包括：（1）协议各方约定，如兴艺有限在协议乙方完成增资（以本次变更工商手续完成时点为准）后3年内未能股改并成功申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌或深圳证券交易所、上海证券交易所上市，协议乙方应无条件将本次增资持有的兴艺有限股权以初始入股成本（即子堡投资为135万元、丰启资本为1800万元）转让给协议甲方，甲方并向乙方支付同期银行存款利息；在上述期间内，未经协议甲方同意，乙方不得将上述股权转让给除甲方以外的任何第三人；（2）甲方向兴艺有限股东以外的第三方转让其股权时，乙方不享有下列优先权①按第三方给出的相同条款和条件购买甲方拟出售的股权；②按第三方给出的相同条款和条件，优先出售其所持有的兴艺有限股权。

丰启资本投资兴艺印刷的实际出资方为丰启 VIPO 新三板投资基金，在工商办理时以丰启资本名义登记股东。丰启资本与兴艺印刷增资前全体股东签署的《补充协议书》，公司完成本次申请挂牌后，丰启资本名下股份将全部登记为丰启 VIPO 新三板投资基金。

2017年7月12日，甲方、乙方就修改部分内容分别签订《入股协议书》之

补充协议，将上述特殊约定中的（1）修改为“三方共同约定，乙方完成增资（以本次增资的相关工商登记备案手续办理完毕时间为为准）后叁年内，未经甲方同意，乙方不得将上述股权转让给除甲方以外的任何第三方。”

主办券商认为，上述《入股协议书》中特别约定及其补充协议属于股东间意思自治，不构成公司义务，对公司本次申请挂牌不构成影响。

6、股份公司设立

2016年5月25日，公司召开股东会，同意将公司整体变更为股份有限公司，股份有限公司变更为广东兴艺数字印刷股份有限公司。

2016年7月29日，公司召开股东会，同意通过中准会计师事务所（特殊普通合伙）于2016年7月29日出具的《审计报告》（中准审字[2016]1966号），并以公司截至2016年5月31日经审计的净资产38,731,263.30元为基础。发起人一致同意将净资产按1:0.1673的比例折股，折股后股份公司总股本为人民币6,479,500元，剩余人民币32,251,763.30元计入资本公积，出资方式为净资产折股。

2016年7月29日，北京京都资产评估有限责任公司出具了京都中新评报字（2016）第0139号”《江门市兴艺印刷有限公司拟整体改制为股份公司所涉及的公司账面净资产价值评估报告》，根据该《评估报告》，在评估基准日2016年5月31日净资产账面值3,873.13万元，评估值4,862.61万元，评估增值989.48万元，增值率25.55%。

2016年8月15日，中准会计师事务所（特殊普通合伙）出具“中准验字[2016]1148号”《验资报告》确认，兴艺有限之全体发起人已将其所拥有的截至2016年5月31日经审计的所有者权益（净资产）38,731,263.30元投入，折合股份总额6,479,500股，每股面值1元，共计股本人民币6,479,500元，净资产大于股本部分人民币32,251,763.30元计入资本公积。

2016年8月15日，公司的全体股东签署《广东兴艺数字印刷股份有限公司发起人协议》。公司全体自然人发起人承诺：在股份公司设立过程中，如本人因盈余公积、未分配利润等转增资本公积而被税务机关要求缴纳相应所得税款，则本人承诺按照相应法律法规如实缴纳；如因税务机关认定公司未依法履行扣缴义

务而向公司做出任何处罚的，由本人全额向公司偿付。

2016年8月15日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过：由有限公司全体股东作为股份公司发起人，按照各自所持有限公司的股权比例，以各自在有限公司的权益所对应的净资产认购所折合的股份公司股份；通过了股份公司章程、“三会议事规则”、关联交易制度等公司规章制度；选举产生5名董事组成第一届董事会，选举出2名监事与职工代表大会选举出的1名职工监事组成第一届监事会；授权董事会办理股份公司变更登记事宜等议案。

2016年8月26日，江门市蓬江区市场监督管理局核准了股份公司设立登记，换发了新的《企业法人营业执照》。

股份公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	出资方式
1	黄健权	2,450,000	37.81	净资产折股
2	黄健衡	2,150,000	33.18	净资产折股
3	丰启资本	863,900	13.33	净资产折股
4	兴艺投资	453,660	7.00	净资产折股
5	黄玉玲	200,000	3.09	净资产折股
6	黄玉莲	200,000	3.09	净资产折股
7	梁坚宁	97,140	1.50	净资产折股
8	子堡投资	64,800	1.00	净资产折股
合计		6,479,500	100.00	

7、申请并撤回申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌

2016年9月29日，兴艺印刷申请在全国中小企业股份转让系统挂牌，股转系统予以受理，并出具第GP2016090237号《受理通知书》。公司于2016年11月18日、2016年12月16日和2017年3月8日收到股转系统的三次反馈意见。

2017年4月10日，在落实第三次反馈意见回复过程中，兴艺印刷与前主办券商“中国中投证券有限责任公司”经友好协商后达成一致意见，终止原财务顾问协议，并向股转系统申请撤回相关申报材料。

2017 年 4 月 26 日，股转系统出具终止审查通知书（股转系统函[2017]2382 号），终止对兴艺印刷挂牌申请的审查。

经核查，终止申报的原因是，兴艺印刷有意更换主办券商。

8、《评估报告》复核

2017 年 8 月 20 日公司召开 2017 年第六次临时董事会，审议通过了广东中广信资产评估有限公司出具了《关于北京京都资产评估有限责任公司出具的《江门市兴艺印刷有限公司拟整体改制为股份公司所涉及的公司账面净资产价值评估报告》（京都中新评报字（2016）第 0139 号）的复核报告》（中广信评复字[2017]011 号）。

2017 年 8 月 20 日，具有从事证券业务资产评估资质的广东中广信资产评估有限公司出具了《关于北京京都资产评估有限责任公司出具的《江门市兴艺印刷有限公司拟整体改制为股份公司所涉及的公司账面净资产价值评估报告》（京都中新评报字（2016）第 0139 号）的复核报告》（中广信评复字[2017]011 号），报告确认：所复核的《评估报告》的评估机构及签字资产评估师均具有相应的资质；评估报告的格式符合规范；评估基准日的选择恰当，且由双方约定；评估所依据的法律法规和政策合理；评估方法的应用恰当，引用的资料及参数合理，评估过程、步骤符合规范惯例的要求；原评估报告反映的被评估企业净资产账面值为人民币 38,731,263.30 元，评估值为人民币 48,626,108.96 元，经复核评估，原报告评估结果合理；对评估结果产生重大影响的事项已明示。

（七）公司重大资产重组情况

经核查，报告期内，公司无合并、分立、减少注册资本、资产置换、重大资产剥离的行为。经核查并根据公司说明，公司无拟进行的重大资产置换、资产剥离、收购或出售资产等行为。

四、子公司、分公司情况

截至本公开转让说明书签署日，公司设有一家全资子公司，未设立分公司。子公司为庆艺印刷有限公司（Qing Yi Printing Limited），其基本情况如下：

（一）香港庆艺基本情况

香港庆艺设立于 2008 年 11 月 24 日；登记证号码为 50051556-000-11-15-8；注册资本为 100.00 港币；业务性质为 PRINTING；注册地址为 ROOM 1204-1205 12/F OVERSEAS GLOUCESTER ROAD WANCHAI；香港庆艺由黄健权出资 50 港币和李杰平出资 50 港币共同设立。

（二）香港庆艺历次股权转让

1、香港庆艺第一次股权转让

2009 年 10 月 29 日，李杰平与黄健权签署《转让协议》，李杰平将持有香港庆艺 50% 的股权以 50 港币转让给黄健权，本次股权转让完毕，黄健权持有香港庆艺 100% 股权。股权转让手续于 2009 年 11 月 19 日办理完毕。

2、香港庆艺第二次股权转让

2016 年 8 月 12 日，黄健权与梁梅燕签署《转让协议》，黄健权将持有香港庆艺 100% 的股权以 100 港币转让给梁梅燕，本次股权转让完毕，梁梅燕持有香港庆艺 100% 股权。股权转让手续于当日办理完毕。

3、香港庆艺第三次股权转让

2016 年 8 月 30 日，公司 2016 年第二次临时股东大会审议通过《关于提请公司收购香港庆艺 100% 股权的议案》，以 100.00 港币收购香港庆艺 100% 股权。

2016 年 9 月 1 日，梁梅燕与公司签署《转让协议》，梁梅燕将持有香港庆艺 100% 的股权以 100.00 港币转让给公司，本次股权转让完毕，香港庆艺成为公司的全资子公司。

（三）香港庆艺主要业务

香港庆艺的业务范围与股份公司一致，设立的目的系拓展海外业务，承接境外订单，降低经营风险。后因公司经营策略变化，香港庆艺无具体开展主营业务。

（四）子公司与公司董监高的关联关系

公司董事冯惠婵为子公司香港庆艺的董事，除此之外，子公司与公司股东、董监高之间不存在其他关联关系。

五、公司董事、监事和高级管理人员情况

截至本公开转让说明书签署日，兴艺印刷共有董事 5 名、监事 3 名、高级管理人员 3 名。

(一) 董事基本情况

公司本届董事会共由 5 名董事构成，全体董事均由公司创立大会选举产生，起任日期为 2016 年 8 月 15 日，任期三年。

1、黄健权

黄健权，系公司董事长。黄健权的情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权结构”之“（二）控股股东、实际控制人的基本情况”。

2、黄健衡

黄健衡，系公司副董事长。黄健衡的情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权情况”之“（三）实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东的持股情况”之“3、股东黄健衡”。

3、冯惠婵

冯惠婵，女，汉族，1972年3月出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历。1993年5月至2004年5月，就职于江门市蓬江区庆艺印刷厂，担任财务主管职务；2004年6月至2009年11月就职于江门市蓬江区庆艺印刷有限公司，担任经理职务；2009年12月至2016年8月就职于江门市兴艺印刷有限公司，担任监事职务；2016年8月至今就职于广东兴艺数字印刷股份有限公司，现担任公司董事。

4、黄真

黄真，男，汉族，1979 年 1 月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1999 年 7 月至 2003 年 3 月就职于深圳市荣丰包装有限公司，担任生产部长；2003 年 4 月至 2008 年 6 月就职于雅昌企业（集团）有限公司，担任集团管理部

部长；2008年7月至2012年5月就职于深圳市福威智印刷有限公司，担任执行副总；2012年6月至2015年11月就职于南阳市东福印务包装有限公司，担任总经理；2015年12月至2016年8月，就职于江门市兴艺印刷有限公司，担任经理助理职务；2016年8月至今就职于广东兴艺数字印刷股份有限公司，现担任公司总经理兼董事会秘书。

5、陈海鹰

陈海鹰，董事，男，汉族，1975年2月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1997年9月至2006年5月就职于江门市新联通讯有限公司，担任广告部经理；2006年6月至今就职于江门市威柏电子科技有限公司，现担任该公司总经理；2016年8月15日至今兼任兴艺印刷董事。

（二）监事基本情况

公司本届监事会共由3名监事构成，包括2名股东代表监事及1名职工监事。职工监事由职工代表大会选举产生，股东代表监事由公司创立大会选举产生。全体监事起任日期为2016年8月15日，任期三年。

1、李仲好

李仲好，监事会主席，女，汉族，1986年3月出生，中国籍，无境外永久居留权，中专学历。2005年9月至2006年11月就职于东莞市合荣五金制品有限公司，担任业务组长；2006年12月至2009年11月就职于江门市蓬江区庆艺印刷有限公司，担任客服部组长；2009年12月至2016年8月就职于江门市兴艺印刷有限公司，担任体系主管、工程主管、客服主管职务；2016年8月至今就职于广东兴艺数字印刷股份有限公司，现担任公司监事。

2、黄小珍

黄小珍，职工监事，女，汉族，1982年8月出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历。2000年12月至2006年12月就职于江门市嘉华印刷有限公司，担任品质部主管；2007年3月至2008年7月就职于开平市源盛纸品有限公司，担任品质部主管；2008年8月至2009年12月就职于江门市蓬江区庆艺印刷有限公司；2010年1月至2016年7月，就职于江门市兴艺印刷有限公司，担任订

装部主管、品质部经理；2016年8月至今就职于广东兴艺数字印刷股份有限公司，现担任公司职工监事。

3、邱敏

邱敏，监事，女，汉族，1984年9月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2005年6月至2009年6月就职于贵阳海信电子有限公司成都分公司，担任信息专员、物流主管；2009年6月至2009年12月就职于江门市蓬江区庆艺印刷有限公司，担任仓库主管；2010年1月至2016年7月就职于江门市兴艺印刷有限公司，担任仓库主管、PMC经理；2016年8月至今就职于广东兴艺数字印刷股份有限公司，现担任公司监事。

（三）高级管理人员基本情况

1、黄真

黄真，系公司总经理兼董事会秘书。黄真的情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事”之“4、黄真”。

2、陈伟明

陈伟明，男，汉族，1979年4月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2000年7月至2005年12月就职于江门市新会加荣印刷厂，担任印前主管；2006年1月至2007年1月就职于鹤山精联印刷有限公司，担任印前主管；2007年2月至2009年11月就职于江门市蓬江区庆艺印刷有限公司，担任印前主管；2009年12月至2016年8月，就职于江门市兴艺印刷有限公司，担任生产经理；2016年8月至今就职于广东兴艺数字印刷股份有限公司，现担任公司生产总监，高级管理人员起任日期为2016年8月15日，任期三年。

3、赵惠琼

赵惠琼，财务负责人，女，汉族，1978年10月出生，中国籍，无境外永久居留权，中专学历。2000年1月至2006年5月就职于江门市五邑浦葵高尔夫球会，担任出纳；2006年6月至2007年12月就职于江门市安信税务师事务所，担任会计员；2008年1月至2008年12月就职于江门市蓬江区居乐仕家居用品

有限公司，担任会计；2009年1月至2009年11月就职于江门市嘉宏物流有限公司，担任会计；2009年12月至2016年8月就职于江门市兴艺印刷有限公司，担任财务经理；2016年8月至今就职于广东兴艺数字印刷股份有限公司，现担任公司财务负责人，高级管理人员起任日期为2016年8月15日，任期三年。

六、最近两年一期主要财务数据和财务指标简表

财务指标	2017年1-4月/ 2017年4月30日	2016年度/ 2016年12月31日	2015年度/ 2015年12月31日
营业收入（万元）	6,392.26	15,579.17	12,271.86
净利润（万元）	503.79	603.47	363.57
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	538.00	610.92	370.49
归属于申请挂牌公司普通股股东的净利润（万元）	503.79	603.47	363.57
扣除非经常性损益后归属于申请挂牌公司普通股股东的净利润（万元）	538.00	610.92	370.49
综合毛利率（%）	24.40	21.82	23.57
加权净资产收益率（%）	11.11	15.16	71.24
扣除非经常性损益后加权净资产收益率（%）	11.87	15.35	72.60
基本每股收益（元）	0.78	0.93	0.72
扣除非经常性损益后基本每股收益（元）	0.83	0.94	0.73
经营活动产生的现金流量净额（万元）	435.96	1,932.59	249.79
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.67	2.98	0.50
应收账款周转率（次）	2.18	5.04	3.77
总资产（万元）	18,280.42	17,713.40	15,596.30
股东权益合计（万元）	4,786.27	4,282.47	3,679.01
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	4,786.27	4,282.47	3,679.01
每股净资产（元）	7.39	6.61	5.68
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	7.39	6.61	5.68

财务指标	2017年1-4月/ 2017年4月30日	2016年度/ 2016年12月31日	2015年度/ 2015年12月31日
资产负债率(%)	73.82	75.82	76.41
流动比率(倍)	0.64	0.62	0.69
速动比率(倍)	0.43	0.43	0.60

七、相关机构的情况

(一) 主办券商：中原证券股份有限公司

法定代表人：菅明军

注册地址：郑州市郑东新区商务外环路10号

联系电话：0371-65585033

传 真：0371-65585639

项目负责人：叶文伟

项目组成员：叶文伟、张玲娟、巩宿裕

(二) 律师事务所：北京市盈科（深圳）律师事务所

负责人：姜敏

联系地址：深圳市福田区益田路6003号荣超商务中心B座03层01单元

联系电话：0755-36866600

传 真：0755-36866661

经办律师：陈美汐、赖晓东

(三) 会计师事务所：中准会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：田雍

联系地址：北京市海淀区首体南路22号4层

联系电话：010-883561265

传 真：010-883548376

经办注册会计师：周玉琼、黄沁瑞

(四) 资产评估机构：广东中广信资产评估有限公司

法定代表人：汤锦东

联系地址： 广东省广州市越秀区东风中路 300 号之一 11 楼 A 室

联系电话： 020-83637841

传 真： 020-83637841

经办注册资产评估师：孙明杰 石松

(五) 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：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传 真：010-58598977

(六) 拟挂牌场所：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

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

联系电话：010-63889512

传 真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主营业务和主要服务

(一) 公司主营业务

报告期内，公司主要从事彩色印刷包装产品的设计、制造与销售。公司自成立以来，一直专注于纸制品彩色印刷工艺的应用与研发。经过多年积累，公司已经具备对高端彩盒、彩箱等纸制内外包装系列产品的从设计到制造的综合服务与产品批量制造能力。公司本着“完美印艺、一流服务”的经营理念，依托优秀的管理团队，先进的印刷系统、设备和行业领先的生产工艺，为客户高效提供优质、稳定、批量的印刷产品。

2015年、2016年、2017年1-4月，公司主营业务收入分别为121,744,915.70元、154,260,757.47元、63,515,900.28元，主营业务收入占营业收入的比例分别为99.21%、99.02%、99.36%，主营业务明确。

报告期内，公司主营业务未发生重大变化。

(二) 主要产品、服务及用途

公司的客户，除了要求优质的产品，还要求更经济的价格、更及时的服务响应速度和更灵活的生产要求。所以公司设计并实施以客户为中心的集成供应链，形成了为下游客户提供品牌策划、产品设计、方案优化、印前制版、印刷生产、物流运输等一站式综合服务的能力。公司提供的是以产品为基础，还包括产品设计，及时的生产响应和整合物流运输的综合服务。公司提供的产品与服务是连在一起的。

公司主要产品根据产品功能，分为彩盒、彩箱、其他印刷品三大系列，其他印刷品系列包括了彩贴、吸塑卡、手挽袋、宣传册、宣传单页等产品，广泛用于食品、五金、日化、电子、电器等领域。

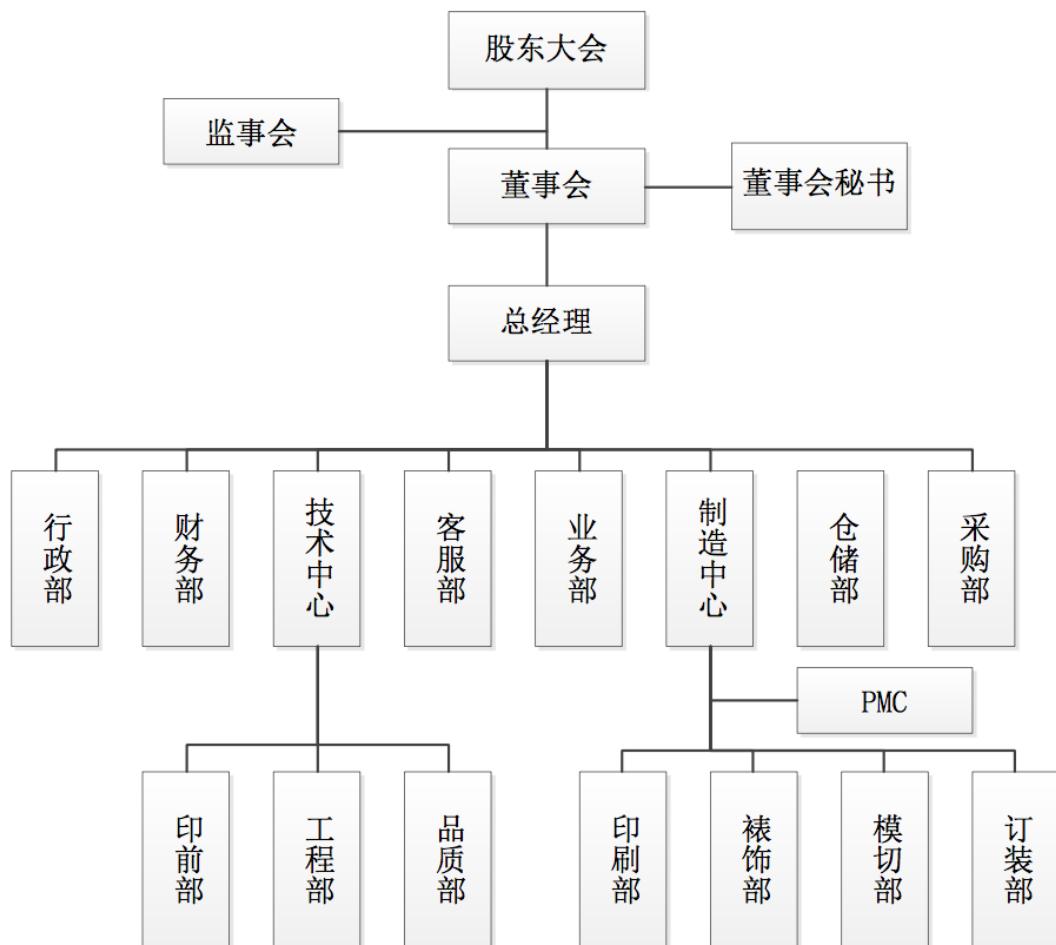
序号	产品名称	产品图片	产品简介
----	------	------	------

1	彩盒		使用白板纸或白卡纸，经过胶印方式将图文信息印刷在纸张表面，并可通过各种不同功能和视觉效果的表面处理以提高产品的附加值，最后经过模切、粘盒工序成型的折叠彩盒，主要用于消费品类精美小包装，如日化、食品类包装等。
2	彩箱		利用大幅面彩印纸张与瓦楞纸裱制而成，既能满足客户提高产品营销、推广的功能需求，又不失瓦楞纸箱防震、抗压的保护性能，主要用于消费品类大包装或硬度要求较高的包装，如电器、日用品、食品类大包装。
3	吸塑卡		用于吸塑包装，可以将产品和纸卡利用吸塑罩，完美直观地呈现给终端消费者，主要用于电子、五金、化妆品、日用品等行业。
4	彩贴		复合材料单页印刷品，背面涂有胶粘剂，可以粘合在客户需要粘合处，主要用于商场的海报宣传等。
5	宣传册		印刷装订成册的印刷品，主要用于系统、全面阐释公司的文化内涵或者产品宣传介绍。
6	手挽袋		可以容纳物品的纸质包装袋，外表印刷企业的相关信息或者产品推广信息，主要用于携带物品及公司或产品宣传。

7	宣传单页		单面或双面印刷，并可添加UV、折页等工艺处理，让企业或产品信息更为直接地面对终端消费者，主要用于企业、产品宣传。
---	------	---	--

二、公司内部组织架构、商业模式及业务流程

(一) 公司内部组织架构



公司建立以总经理为核心的经营管理体系，各部门分工明确、权责明晰、设置合理，与公司主要业务流程要求相符合，执行顺畅，逐步形成了运作效率较高的内部管理机制。公司架构与公司商业模式要求相一致，满足公司业务拓展和未来发展需要。各部门主要职责如下：

部门名称	职责
------	----

行政部	1、协助制定公司发展规划、人力资源规划、员工绩效考核标准，协调内外部关系，确保组织的有效运行； 2、负责人力资源、后勤保障、行政管理等制度的建立和实施； 3、负责公司级会议组织、常规管理性制度的制定、员工培训、公司决议督办等事务性工作； 4、负责公司会议记录，文件收发、档案管理工作； 5、负责公司员工的招聘、培训、考核、任免、薪资管理等工作； 6、人事资料的建立及存档、企业文化的建立等。
财务部	1、负责公司日常财务核算，并根据公司资金运作情况，合理调配资金，确保公司资金正常运转； 2、对公司经营活动情况、资金动态、营业收入和费用开支等资料进行分析，提出建议，定期向总经理报告； 3、严格财务管理，加强财务监督，督促财务人员严格执行各项财务制度和财经纪律； 4、公司现有资产管理，负责本公司各项财产的登记、核对、抽查和调拨，按规定计算折旧费用； 5、原物料进出帐务及成本处理，各产品成本计算及损益决算，预估成本协助作业及差异分析； 6、公司日常账务处理，财务报表及会计科目明细表处理。
技术中心	1、下设印前部、工程部、品质部，各部门协调进行研发工作； 2、印前部负责样品设计、数码打样等印前工作； 3、工程部负责客户样品首检、物料分析、工艺评审、编写打样工程单等工作； 4、品质部负责公司产品质量管理工作，包括原材料进货检验、制程检验以及成品检验等相关检验环节，并制作检验记录及质量统计报表，分析和评审各类检验报告，每月进行质量总结分析，并跟进督促改善方案的落实，评估改善的有效性。
客服部	1、负责公司订单的审核、确认、跟进、催款等相关工作； 2、建立公司客户资料档案，配合业务部做好与客户的沟通协调工作； 3、制定送货计划，合理安排储运，负责跟进发货的装卸管理跟踪工作； 4、在正常的工作范围内，为顾客解决一切合理的关于产品的咨询及售后服务； 5、接待客户投诉，并科学客观的反映顾客在产品咨询、销售以及售后服务中心产生的问题及意见，并提出整改意见； 6、负责客户满意度调查与统计分析。
业务部	1、负责公司市场开发研究、市场调研、同业调查、客户调查、环境分析工作，负责公司产品相关政策、市场信息等的收集、整理和反馈工作； 2、负责客户的开发与维护； 3、负责客户各项订单之沟通、协调、联络并记录； 4、负责每日、月出货明细及金额之统计与分析提报； 5、根据市场调查结果，根据市场需求向技术研发部提出新产品开发需求； 6、负责市场营销的广告宣传工作。
制造中心	1、按计划组织产品生产和质量控制； 2、科学规范生产管理体系，确保按质、按量、按时完成生产订单； 3、PMC 部负责安排物料采购、产品生产计划。
仓储部	1、负责原料库、辅料库、半成品库、成品库等的管理执行工作； 2、全面掌握仓库各种原材料及成品库存情况，及时补货，确保公司产品库存处

	<p>于合理水平；</p> <p>3、负责产品入库验收（含数量、质量、规格型号等）和出库货物的清点工作；</p> <p>4、负责核对产品出入库记录，配合客服部送货计划安排产品的发货；</p> <p>5、配合财务部做好仓库盘点工作，包括不定时盘点、周盘点、月盘点、年终大盘点及抽盘等，分析问题并做出书面盘点报告。</p>
采购部	<p>1、采购订单的拟定，采购计划的编排、产品订购及交货期的控制；</p> <p>2、在保证质量的前提下，以最优惠的价格与优质的服务采购，保证公司对所有材料的需求；</p> <p>3、供应商的寻找、资料收集及开发，与供应商的比价、议价谈判等工作；</p> <p>4、改进采购的工作流程和标准，通过尽可能少的流通环节，减少库存的单位保存时间，以达到存货周转的目标；</p> <p>5、及时跟踪掌握价格行情变化及品质情况，以提升产品品质及降低采购成本；</p> <p>6、制定供应商管理办法，加强对供应商的管理、考核，确保供应商提供产品的优良性。</p>

（二）商业模式

公司自成立以来一直专注于彩色印刷品的服务和产品供应。公司经过多年的发展，在珠三角地区的纸包装印刷行业内积累了较大的社会声誉，并逐渐形成了以江门为中心辐射珠三角区域的相对稳定的中大型工业客户群体。

公司有效利用良好的商誉吸引优质客户，同时积极参加招投标、行业展会等方式开拓新客户。公司通过对纸品包装对品牌和购买力影响的研究，积极为工业制造企业客户提供富有创意和价值的纸包装设计服务，获得客户认同和订单。

公司根据客户订单，形成工程单和物控单。采购部门根据物控单对原材料要求，适时监测公司原材料库存情况，并适时进行原材料采购。印刷车间从仓库领料后，利用智能化、可视化的工业印刷管理软件和快速、准确的数字化工业印刷设备，根据工程单要求进行快速、高质量的批量的印刷品制造。印刷品制批量造后还要进行裁剪、包封，然后通过物流运走。客户验收后按合同约定付款。

通过品牌树立和维护、创新的设计服务、专业的管理团队、高端的数字化印刷系统和设备以及一站式的综合配套服务的模式，公司不断耕耘珠三角旺盛的包装市场，持续为客户提供高品质的、稳定的印刷品。

1、销售模式

公司销售采取直销方式，具体通过客户直接商务洽谈或招投标方式获得订单。经过多年的经营发展，公司获得了客户的高度认可，拥有了相对稳定的高品质客户群体。新客户的拓展由销售人员通过展会、商会、网络等方式搜集信息，

针对客户的不同需求进行直接合作洽谈，为其量身定制样品设计方案，也可直接参与大型企业的公开招标以赢得客户订单。

为加强与客户联系，公司设立客服部负责客户日常维系工作，对公司客户进行持续跟踪。通过不定期的客户回访活动，及时获悉客户的新需求，并制定相对应的解决方案，持续巩固客户的满意度和忠诚度。

印刷制品均为定制化生产，生产时间、生产数量以满足客户的需求为前提，订单数量众多，具有样式多、个性化和批量小等特点。因此，公司主要与客户签订年度供货协议确定具体合作模式，再通过客户提前提交的单次订单内容为客户提供产品服务，以每笔订单报价按月结算。

2、采购模式

公司主要原材料、辅料的批量采购由公司采购部执行。采购部通过网络咨询平台、行业协会、展会、市场等其他商务渠道搜寻对口供应商。公司组织多部门对供应商进行调查评估，供应商相关资质符合条件情况下，进入合格供应商名录。为保证公司可以获得稳定的原材料供应，同时减少原材料库存积压，公司对同一种原材料、辅料公司储备有多家供应商。公司定期向各家供应商询价，公司每月核定采购价格。经比对对口供应商的报价，最后综合考虑价格等其他商务条件，选出合适供应商。为加强成本控制，公司采购主要集中在珠三角地区，运输距离原则上不大于 150 公里，以确保有效节省运输成本，准时交付。待公司业务部与客户签订销售合同后，根据合同具体情况向采购部发出采购申请，采购部与供应商就相关原材料进行最终议价，并完成统一采购。

3、生产模式

公司采用“以销定产”的生产模式，一般不进行备货生产，即根据客户的订单需求情况，下达生产订单，并组织安排生产。公司通过 ERP 系统传递订单并在车间各生产设备安装条码扫描系统，由系统适时的将生产、库存及交付等信息给各个部门，各段工艺流程以标准化作业模式按标准生产，最大限度控制在产品及库存数量，减少生产资源的无效占用。

公司引进了先进的海德堡印刷机、CTP 制版机、印后硬件配套设备，还引进色彩管理、图像质量检测、印通工作流程等系统软件，软硬件的紧密配合，形成了一套完善的印前、印刷、印后工艺流程，全程实现了生产过程的数字化控制，

确保产品质量稳定、准时交货。

4、研发模式

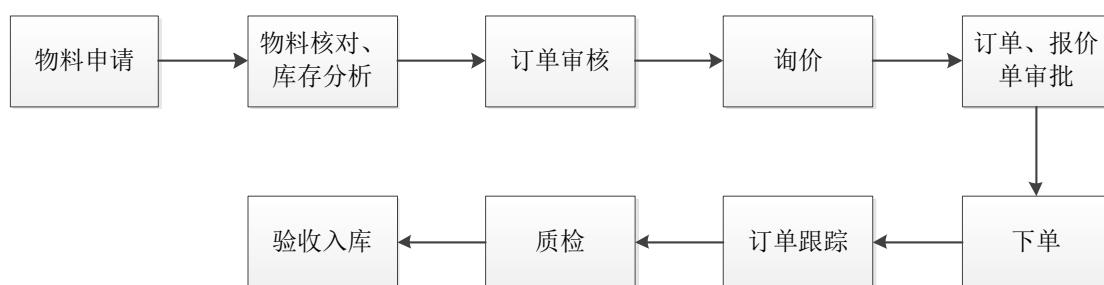
公司采用自主研发与合作研发相结合的研发模式。公司设立了技术中心，一方面紧紧围绕客户的个性化需求、内部生产改善意见以及市场需求变化，对产品工艺或生产设备进行优化与改进，以此提升公司的整体竞争力；另一方面，通过与五邑大学等周边高等院校合作，建立产学研基地，必要时聘请外籍专家的方式，在充分吸收先进设计理念和工艺技术的基础上，不断进行工艺开发和设计理念的创新。

公司高度注重产品及技术的创新，建立了良好的创新文化和一系列的激励制度，充分调动了员工的主观能动性，有效地推动了公司技术进步，并为公司提供高品质和高效率印刷服务提供有力保障。

（三）公司主要业务流程

1、采购流程

PMC 部的物控员对工程单的物料需求进行核对和库存分析，结合实际库存提出物料申购；采购部根据物料申请拟定采购订单，采购部主管负责对订单进行审核；采购员通过询价得到供应商报价单，采购订单和报价单经过生产总监或总经理审批签字后，采购员通过电话、传真、电邮等方式下单，并负责督促供应商按期交货、物流跟踪和对账付款等后续工作；采购的物料运达，经品质部检验合格后，仓储部予以办理入库程序。



2、销售流程

公司销售主要采用直销模式，新客户开拓一般由业务部人员通过展会、商会、网络等方式搜集市场信息，以直接商务洽谈或招投标等方式获取客户资源。客户

可完全委托公司设计样式，也可自行向公司提供样品或设计图纸，完成数码打样后交予客户确认，获得客户的订单；由业务经理、生产总监、总经理分别对合同（协议）进行评审，通过内部评审后，公司与客户签订合同。通过完整的印前、印刷及印后工序到质检出货，完成公司产品的销售流程。

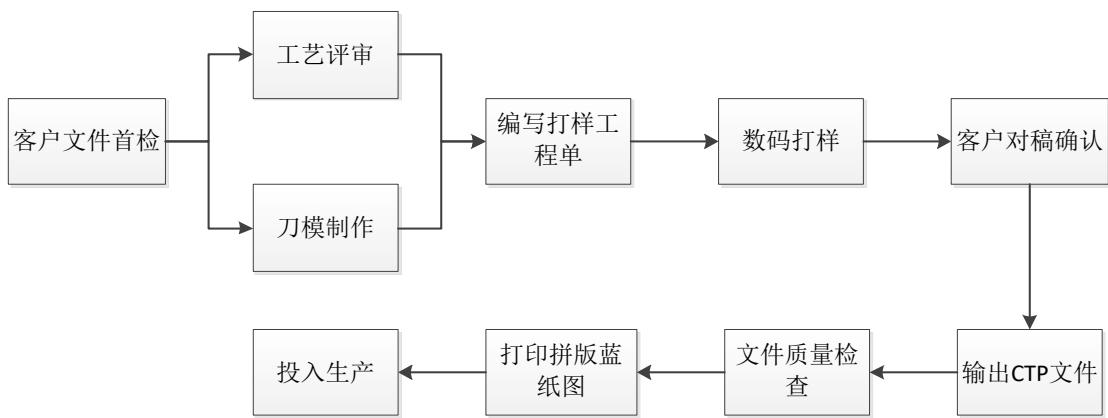


3、生产流程

公司产品生产分为印前、印刷及印后三大工序，其中印刷工序是保证生产质量与效率的核心工序。

(1) 印前工作流程

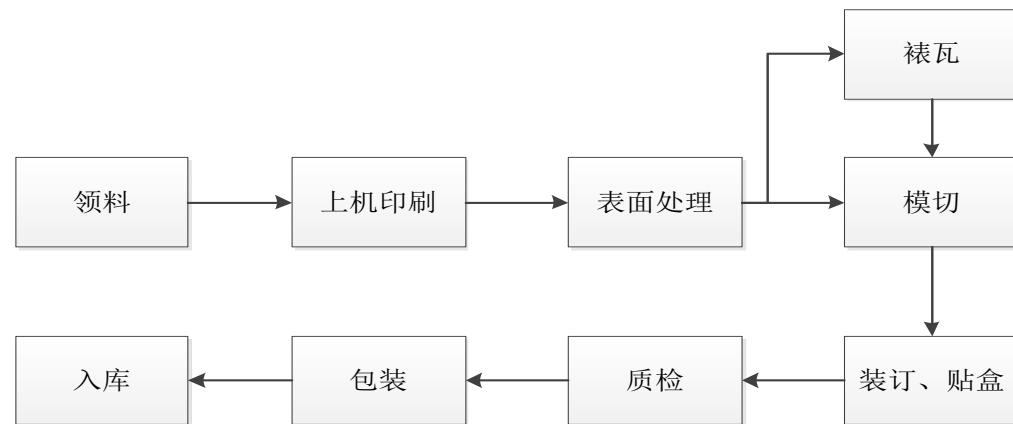
工程部对客户提供的文件（附有样板、色稿等）进行首检，对文件进行工艺评审，并通知刀模员绘制刀模图并制作刀模；工程部负责编写打样工程单，包括工艺要求、颜色、成品尺寸、结构、拼接尺寸、用料等；印前部负责打印样板并与客户进行核对，如无问题，将客户确认原稿与样板交接给制作员；制作员根据工程单上的要求对文件进行规范化，输出 CTP 文件，再对文件进行质量检查；打印拼版蓝纸图，将订单交接到制造中心，投入生产。



(2) 印刷及印后工作流程

领料后上机印刷，按照客户要求对印刷品进行表面处理，包括上光、覆膜、压光等；彩箱需要经过裱瓦工艺后才能进行模切工艺成型，彩盒则可直接模切成

型；经过模切工艺的半成品，根据客户需求进行最后的订装、贴盒工艺；成品由质检部进行检验，再进行包装、入库。



工艺流程中各环节的工艺特点说明如下：

表面处理：在印刷品表面进行上光、覆膜、压光、UV，以提升印刷品表面的耐磨、光泽、装饰等的一种工艺。

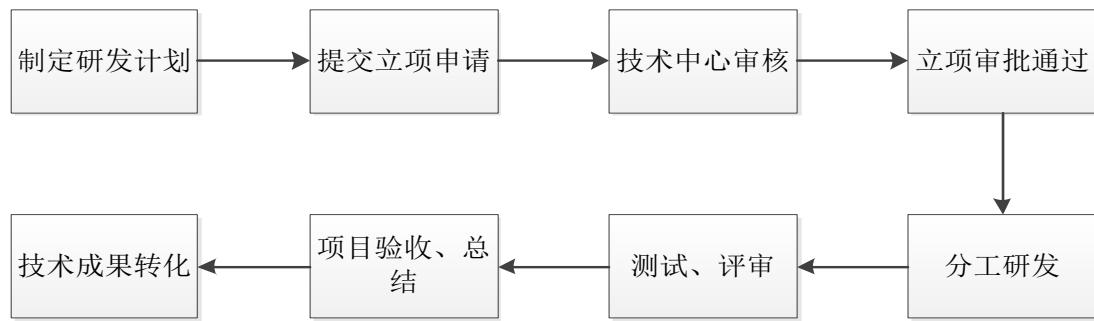
裱瓦：将面纸与瓦楞纸板在裱纸机上进行粘合的一种工艺。

模切：把模切刀和压线刀组合在同一个模板内，在模切机上同时进行模切和压痕，将印品切割成所需形状的加工工艺。

装订、贴盒：将模切好的彩盒、彩箱需要粘合部分通过机械或手工方式装订或粘合形成所需成型形状的一种印后加工工艺。

4、研发流程

研发人员根据客户需求、内部生产改善意见以及市场需求变化等信息制定研发计划，填写立项申请表，包括研发预算费用和研发周期，由技术中心负责审核立项申请，进行可行性分析并提出意见，报总经理会同财务总监审批；立项通过后，相关部门分工进行研发设计工作，设计完成后进行测试及评审，最后由总经理组织评审小组进行验收，并酌情进行知识产权的申报工作。



(三) 公司业务对环境的影响和评价

2010年8月15日，江门市环境保护局蓬江分局出具《关于江门市兴艺印刷有限公司印刷品加工建设项目环境影响报告表的批复》(江环蓬[2010]384号)，同意项目建设。因规划调整，2013年1月28日，江门市环境保护局下发《关于江门市兴艺印刷有限公司厂区布局规划调整项目环境影响登记表的批复》(江环审[2013]30号)，认为项目建设符合国家和省产业政策，选址符合江门市城镇总体规划要求，从环境保护角度，同意项目建设。

2013年5月10日，江门市环境保护局出具《关于江门市兴艺印刷有限公司印刷品加工建设项目竣工环境保护验收意见的函》(江环验[2013]18号)，同意通过竣工环保验收。

公司持有江门市环境保护局颁发的广东省污染物排放许可证（编号为4407032013223012），有效期为2013年5月14日至2018年5月14日。

公司生产过程中排放的废物主要分为两类，一是模切工艺后剩余固体废纸，二是制版阶段少量液体油墨废水。针对固体废纸，公司集中回收后销售到废品回收站；针对液体油墨废水，公司建有专门收集池，利用管道连接机器设备，废墨直接排入收集池，由具有专门处理资质的处理公司定期对废墨进行抽取处理。因此公司印刷生产过程中产生的废物全部进行合理处理，不会造成污染。

2017年4月1日，江门市环境保护局出具《关于广东兴艺数字印刷股份有限公司环境经营情况的说明》，经审查，广东兴艺数字印刷股份有限公司（统一社会信用代码：91440703698156305U）自2014年1月1日以来，遵守国家和地方环保法律法规的规定，环评审批和验收资料齐备，没有发生重大环境污染事故和环境纠纷事件，无因违反有关环境保护方面的法律法规而被我局处罚。

(四) 公司的安全生产

公司主要从事的业务不属于矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品生产企业，不实行安全生产许可制度，公司不需取得相关部门安全生产许可。

2017年3月31日，江门市安全生产监督管理局出具《证明》，经核查，江门市兴艺印刷有限公司自2014年1月1日至今，在我市辖区内未发生生产安全事故，未因违反安全生产法律法规而受我局行政处罚。

公司日常经营场所位于江门市蓬江区杜阮镇兴东一路1号，通过自建方式取得1处办公楼、1处宿舍楼和3处厂房，建筑面积合计26,049.19平方米，均设置了常高压室内消火栓系统和干粉灭火器。公司根据《中华人民共和国消防条例》及公安消防机关颁布的有关消防法规，结合本公司具体情况制定了相应的《安全消防栓控制程序》和《消防应急预案》，实行“预防为主，防消结合”的方针。公司每年至少举办两次全公司的消防安全演习，并主动邀请江门市公安消防局来公司指导演习工作。

公司在仓库、生产车间均安装了自动喷淋灭火系统，安装专业的增压设备和消防水池。每月有专职人员盘点和检查公司的消防系统和灭火器材，并形成消防器材盘点记录存档，具备与日常业务相匹配的安全生产、风险防控等措施。公司已建立了安全培训和稽核管理为一体的安全管理体系，每个入职人员均需要参加入职安全培训和岗前培训，并在考试合格后方可进入岗位工作，确保每个员工都具备安全生产意识和安全生产的技能。

根据《中华人民共和国消防法》第十条、第十一条及《建设工程消防监督管理规定》第十三、十四、二十四、二十五的规定，公司不属于应当申请办理消防设计审核、消防验收的单位范围，公司仅需办理竣工验收消防备案。

关于兴艺印刷的1处办公楼、1处宿舍楼和3处厂房，江门市公安消防局于2011年4月2日向公司出具了编号为“440000WYS110014354”的《建设工程竣工验收消防备案表》、于2013年12月10日向公司出具了编号为“440000WYS130033172”的《建设工程竣工验收消防备案表》，上述备案表均显示施工质量符合国家工程建设消防技术标准、满足消防设计文件要求，竣工验收合格。

根据《建筑工程施工许可管理办法》第二条规定，在中华人民共和国境内从事各类房屋建筑及其附属设施的建造、装修装饰和与其配套的线路、管道、设备的安装，以及城镇市政基础设施工程的施工，建设单位在开工前应当依照本办法的规定，向工程所在地的县级以上地方人民政府住房城乡建设主管部门（以下简称发证机关）申请领取施工许可证。

关于兴艺印刷的1处办公楼、1处宿舍楼和3处厂房，公司均已取得江门市蓬江区建设局下发的《建筑工程施工许可证》。

具体情况如下：

序号	建设工程地址及用途	建筑面积	证件号	建筑工程施工许可证编号	消防备案编号
1	江门市蓬江区杜阮镇兴东一路1号1幢全部、办公楼	1,533.45 平方米	粤房地权证 江门字第 0112032630 号	44070320101 2310101	
2	江门市蓬江区杜阮镇兴东一路1号2幢全部、厂房	7,236.18 平方米	粤房地权证 江门字第 0112032631 号	44070320101 2310201	440000WYS11 0014354
3	江门市蓬江区杜阮镇兴东一路1号3幢全部、厂房	5,465.80 平方米	粤房地权证 江门字第 0112032632 号	44070320101 2310301	
4	江门市蓬江区杜阮镇兴东一路1号7幢全部、宿舍楼	1,979.19 平方米	粤房地权证 江门字第 0112032633 号	44070320101 2310401	
5	江门市蓬江区杜阮镇兴东一路1号4幢全部、厂房	9,834.57 平方米	粤房地权证 江门字第 0114098568 号	44070320130 3110101	440000WYS13 0033172

根据《消防监督检查规定》第三条相关规定，直辖市、市（地区、州、盟）、县（市辖区、县级市、旗）公安机关消防机构具体实施消防监督检查，确定本辖区内的消防安全重点单位并由所属公安机关报本级人民政府备案。公司未被江门市公安消防局列入消防安全重点单位，因此公司暂未受到相关消防机构对

本单位实施日常消防监督检查。根据《消防监督检查规定》第六条、第八条及第十二条的规定，公众聚集场所投入使用前，或大型群众性活动举办前，应当进行消防安全检查。公司不属于上述应当进行消防安全检查的范围，因此暂未受到相关消防机构对本单位实施消防安全检查。

三、公司业务相关的关键资源要素

(一) 产品使用的核心技术

公司的产品属于彩色外包装，按用途或功能可以分营销性和保护性两大类。其中，以营销广告功能为主的外包装为营销性包装，以保护性功能为主的外包装为保护性包装。不同属性的外包装，或相同属性的包装，因材质不同、结构不同、质量要求不同，生产批量不同，还要考虑经济适用性，最终适合采用不同的印刷设备和对应工艺。比如天猫、淘宝用的快递纸箱和饮料纸包装就用不同的设备和工艺，饮料纸包装和生活抽纸的纸盒各自适用的设备和工艺又不同。

总而言之，产品的狭义设计涉及形状、结构、材质、装潢内容、形象品牌等装潢因素，但广义的设计还包括生产工艺、生产量能、交付期限紧迫性、效果质量、价格等经济因素。为了实现产品的设计，需要匹配一套最适用的生产设备和工艺。对于印刷机械，一套设备对应一种生产方式。印刷方式有平版、凸版、凹版、孔版。平板印刷又有胶印印刷和胶印轮转印刷。不同的印刷方式涉及生产环节不同，每个环节对应工艺也不尽相同，不但决定了可印刷的材质，还决定了印刷的效果、稳定性、效率。所以设备的性能、工艺的科学性和固有特性就决定了可生产的质量、成本、速度。因此，外包装印刷品的技术含量主要在于生产设备和生产工艺上。目前公司生产产品主要的核心技术如下：

1、色彩管理技术

色彩管理技术运用软、硬件结合的方法，在印刷生产过程中调整和统一颜色，使屏幕软打样、数码打样、印刷样张三个不同输入设备的色彩自动匹配，从而保证在整个印刷过程中印张颜色高度一致。

色彩管理技术贯穿于印前、印刷、印后的生产环节全过程。该技术通过在生产过程中对数据进行规范化管理，统一不同印刷设备生产过程控制指标，使同一

文件在生产环节中的各台设备上的印刷颜色一致。通过生产全过程的数字化色彩管理，减小了传统印刷生产中的因设定错误而加重印刷成本的风险。

2、调频加网印刷技术

调频加网印刷中的网点，是指图文记录机或印刷设备能产生的最小的半色调微型网点。调频加网印刷的网点大小是固定的，图像单位表面面积中网点的平均数目（或频率）随复制色调值的不同而不同。通过控制网点的密集程度来实现阶调，亮调部分的网点稀疏，暗调部分的网点密集，在含有复杂细节的图像中能实现完美精细的色彩过渡。此外，网点的空间分布是根据色调的统计估算值和图像邻近部分的细节来分布的，能有效避免明显的堆积或不需要的微型点累积。

传统的调幅加网印刷的网点密度是固定的，通过调整网点的大小来表现色彩的深浅，从而实现色调的过渡。与传统的调幅加网技术相比，调频加网印刷技术在图像细节表现、色彩过渡等方面都有更为出色的表现，特别是高光和暗调区，印刷成品清晰度更高、色彩饱和度更浓、层次感更真实、立体感更强。

3、高网线印刷技术

高网线印刷技术是运用各印刷生产环节如制版、水墨、承印物材质、印刷设备、印刷技术等的调整和相互配合，从而达到一个相对最佳值，印制出高品质产品。普通胶印要求的网数一般为 175 线，高品质印刷需要达到 200 线及以上。该技术通过控制印版压力、传墨量、颜色叠加顺序以及机器的运转速度等方式，实现高网线印刷。

应用高网线印刷技术能印制层次更多、清晰度更高、颜色更丰富、复制效果接近于原稿的印刷品，可较好的满足客户对高档画册和名品包装的需要。

（二）产品使用的主要设备

公司是全球顶尖的印刷解决方案供应商德国海德堡公司在中国粤西地区高新技术示范单位。目前公司生产所使用的主要设备包括：

1、海德堡速霸 XL162 六色加上光超大幅面印刷机

海德堡速霸 XL162 六色加上光超大幅面印刷机支持六色高保真印刷，配备自动色彩扫描系统和强大的数据交换控制中心，印刷幅面可达 1620mm×1210mm，适用于包装印刷和出版物印刷。与同类设备相比，该超大幅

面印刷机的生产力可超出 20%，能更有效地利用纸张，带来前所未有的高性能，实现更高效的生产率和更出众的印刷质量。

领先的技术、高效的自动化功能和完美的数据管理为可持续的高效率、高品质的印刷奠定了坚实的基础，满足客户更高的印刷品质要求。

2、海德堡速霸 CD102 六色加连线上光印刷机

海德堡速霸 CD102 六色加连线上光印刷机的印刷质量极佳，可以对印刷品进行连线表面处理，包括全面或局部上光油、哑油处理。设备支持六色高保真印刷技术，意味着印刷复制颜色的色彩空间以自然界光谱色的视觉效果为目标进行调控，其应用创新的分色技术，超越了传统四色印刷色彩空间，从而在印刷领域实现高色彩表现力，赋予印刷品与众不同的风格，深受包装印刷企业的青睐。

该设备最大的特点在于高水准的自动化，所有主要设置都可以在正式印刷之前进行预设置，避免了以往大多数的手工操作，从而有效提高生产效率，为印刷企业带来更大竞争优势。

3、海德堡速霸 XL75 五色印刷机

海德堡速霸 XL75 是一款主要面向高品质商业、包装和标签印刷的顶级四开印刷机。该设备拥有长短两个墨路的设计，不管是大幅面的包装印刷扫描，还是小墨量的商务印刷，都可根据印刷的需求自由切换，具有一定的灵活性；设备还可以控制印刷时油墨的温度，使得油墨的适性达到恒定的状态，从而保证印刷品墨色的一致性，极大程度地减小色差，提高印刷质量。

设备基于纸堆表面的温度控制系统，由传感器来控制干燥能力，使印刷品表面的干燥达到一个最佳的效果；有计量装置的喷粉装置，可以在降低喷粉使用量的同时达到最佳的喷粉效果，有利于印刷品的后续加工工艺。

4、海德堡超霸 CTP 直接制版机

CTP 数字直接制版机是印刷企业进行色彩管理的核心设备。海德堡超霸 CTP 直接制版机，在最高生产速度时仍保持极佳的成像质量，同时还可以在生产速度、印版幅面、上版方式和打孔系统方面提供极大的灵活性。该设备可无缝集成到海德堡印通工作流程中，还能以加网方式在印刷机的控制台上直接完成制版输出，确保以最佳方式实现生产率的最大化和高灵活性。

在印刷设备与材料基本不变的情况下，使用高清晰度印刷技术，可以使得印刷品的清晰度和阶调的连续性得到较大的改善，印刷图像的视觉清晰度和细腻度都将得到新的提高。

5、其他自动化设备

公司拥有高速全自动卷筒分切机、高速自动贴天窗机、全自动粘盒机、全自动裱纸机、电脑数控模切机等配套设备，能为客户提供多元化纸面处理技术，在保证质量的同时，也大幅提高了生产效率，降低了生产成本。

（三）业务许可资质情况

截至本公开说明书签署之日，公司所取得的相关资质情况如下：

序号	资质名称	证书编号	发证机关	有效期限
1	印刷经营许可证	(粤)新出印证字 4407001674号	广东省新闻出版广 电局	2014年1月1日至 2018年3月31日
2	ISO9001:2008 质 量管理体系认证	CN09/32064	通标标准技术服务 有限公司(SGS)	2015年12月16日至 2018年9月15日
3	森林认证 FSC	SGSHK-COC-010342	通标标准技术服务 有限公司(SGS)	2012年3月6日至 2022年3月5日
4	高新技术企业证 书	GR201644001159	广东省科学技术厅、 广东省财政厅、广东 省管家税务局、广东 省地方税务局	2016年11月30日至 2019年11月29日

（四）主要无形资产

1、专利情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司共拥有 8 项实用新型专利，3 项外观设计专利，申请在公布 2 项发明专利，具体如下表：

序号	专利号	专利类型	专利名称	公告日	取得方式
1	ZL201520680385.0	实用新型	一种批量印刷品高效切 割机	2015年12 月16日	原始取得
2	ZL201520684418.9	实用新型	一种印刷品自动批量快 速风干装置	2015年12 月16日	原始取得
3	ZL201520679783.0	实用新型	一种印刷品废料处理设 备	2015年12 月16日	原始取得
4	ZL201520679819.5	实用新型	一种印刷品翻转放置装 置	2015年12 月16日	原始取得

5	ZL201520679965.8	实用新型	一种印刷车间环境控制系统	2015年12月16日	原始取得
6	ZL201520680126.8	实用新型	一种印刷涂层复合设备	2015年12月23日	原始取得
7	ZL201520680128.7	实用新型	一种印刷品产线快速滚平装置	2015年12月16日	原始取得
8	ZL201520680516.5	实用新型	一种印刷品产线弧形翻折机构	2015年12月16日	原始取得
9	2016302020118	外观设计	包装盒（可折叠）	2016年10月12日	原始取得
10	2016302020156	外观设计	展示盒（翻盖）	2016年10月12日	原始取得
11	2016302019905	外观设计	包装盒（可折叠天地盖）	2016年12月28日	原始取得
12	2015106982357	发明	一种配置有废料处理设备的印刷品高效切割机	公布期	原始取得
13	201510701640X	发明	一种印刷品快速生产线	公布期	原始取得

2、商标情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司已经注册的商标信息如下：

序号	注册号	商标	核定服务项目	有效期限
1	9531007		第40类	2013年12月21日至 2023年12月20日
2	9531022		第40类	2012年6月21日至 2022年6月20日

3、计算机软件著作权

截至本公开转让说明书签署之日，公司计算机软件著作权情况如下：

序号	证书号	软件名称	首次发表日	取得方式
1	软著登字第1667522号	兴艺印刷油墨系统配比软件V1.0	2016年10月20日	原始取得
2	软著登字第1667519号	兴艺印刷色彩数据可视软件V1.0	2017年1月12日	原始取得

4、域名

截至本公开转让说明书签署之日，公司域名注册情况如下：

注册域名	发证单位	有效期
gdartech.com	国际顶级域名权威机构（ICANN）	2013年8月14日至 2017年8月14日

5、土地使用权情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司所拥有的土地使用权情况如下：

序号	地址	面积	用途	批准使用期限	证件号	发证机关	发证时间
1	江门市杜阮镇北路松园段侧	26,328.00 平方米	工业用地	2010年1月29日至 2055年9月5日	江国用(2010)第200722号	江门市人民政府	2010年1月29日

公司于2010年3月10日将土地使用权抵押给广发银行股份有限公司江门分行并签订“综额10301409025之三”，抵押期限自2009年12月23日至2029年12月23日。

（五）主要固定资产

公司生产经营中使用的主要固定资产为房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备、其他设备等资产，上述资产使用状况良好，可满足公司生产经营需要，截至2017年4月30日，公司固定资产的账面价值为95,693,932.58元。主要固定资产情况如下：

序号	项 目	截止到2017年4月30日原值(元)	截止到2017年4月30日账面价值(元)
1	办公设备	1,770,697.61	883,775.96
2	房屋及建筑物	24,392,013.62	19,535,129.06
3	机器设备	92,697,858.67	73,922,495.09
4	其他设备	1,025,481.87	448,470.47
5	运输设备	1,427,555.39	904,062.00
合 计		121,313,607.16	95,693,932.58

其中，公司所拥有的建筑物所有权情况如下：

序号	地址	建筑面积	取得方式	证件号	用途

1	江门市蓬江区杜阮镇兴东一路 1 号 1 幢全部	1,533.45 平方米	自建	粤房地权证江门字第 0112032630 号	办公楼
2	江门市蓬江区杜阮镇兴东一路 1 号 2 幢全部	7,236.18 平方米	自建	粤房地权证江门字第 0112032631 号	厂房
3	江门市蓬江区杜阮镇兴东一路 1 号 3 幢全部	5,465.80 平方米	自建	粤房地权证江门字第 0112032632 号	厂房
4	江门市蓬江区杜阮镇兴东一路 1 号 7 幢全部	1,979.19 平方米	自建	粤房地权证江门字第 0112032633 号	宿舍楼
5	江门市蓬江区杜阮镇兴东一路 1 号 4 幢全部	9,834.57 平方米	自建	粤房地权证江门字第 0114098568 号	厂房

公司于 2014 年 3 月 21 日将江门市蓬江区杜阮镇兴东一路 1 号 4 幢全部抵押给广发银行股份有限公司江门分行并签订“综额 10301414007-2”。公司于 2012 年 2 月 27 日将江门市蓬江区杜阮镇兴东一路 1 号 1 幢全部、2 幢全部、3 幢全部、7 幢全部抵押给广发银行股份有限公司江门分行并签订“综额 10301410018 之 9”。

（六）公司人员结构及核心技术人员情况

截至 2017 年 4 月 30 日，公司员工总数为 349 人。

1、员工情况

（1）岗位结构

截至 2017 年 4 月 30 日，公司人员岗位结构如下：

岗位	人数	比例 (%)
管理人员	22	6.30
财务人员	10	2.87
销售人员	14	4.01
生产人员	266	76.21
技术人员	28	8.02
后勤人员	9	2.57
合计	349	100.00

（2）教育程度结构

截至 2017 年 4 月 30 日，公司职工教育程度结构如下：

教育程度	人数	比例 (%)
大专及以上学历	48	13.75

高中及以下学历	301	86.25
合 计	349	100.00

(3) 年龄结构

截至 2017 年 4 月 30 日，公司职工年龄结构如下：

年龄结构	人数	比例 (%)
30岁以下	132	37.82
31岁至40岁	132	37.82
41岁以上	85	24.36
合 计	349	100.00

2、核心技术人员情况

经公司监事会、董事会认定，公司的核心技术人员有四名，其基本情况如下：

陈伟明，核心技术人员，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（三）公司高级管理人员”。

黄小珍，核心技术人员，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（二）公司监事”。

黄健明，核心技术人员，男，汉族，1984 年 3 月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2004 年 8 月至 2007 年 5 月就职于新会光大菲林输出有限公司，担任设计部组长；2007 年 6 月至 2008 年 10 月就职于江门目思设计有限公司，担任设计总监；2008 年 11 月至 2009 年 11 月就职于江门市蓬江区庆艺印刷有限公司，担任印前部主管；2009 年 12 月至 2016 年 7 月，就职于江门市兴艺印刷有限公司，担任印前部主管；2016 年 8 月至今就职于广东兴艺数字印刷股份有限公司，现担任公司印前部主管。

林文涛，核心技术人员，男，汉族，1976 年 12 月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1998 年 6 月至 2002 年 8 月就职于广东康源印刷材料技术部，担任技术部长；2002 年 9 月至 2004 年 5 月就职于江门市新会加荣印刷厂，担任技术主管；2004 年 6 月至 2006 年 10 月就职于广东鹤山正艺输出技术中心，担任技术部长；2006 年 11 月至 2009 年 11 月就职于江门市蓬江区庆艺印刷有限公司，担任工程部主管；2009 年 12 月至 2016 年 7 月，就职于江门市兴艺印刷

有限公司，担任工程部主管；2016年8月至今就职于广东兴艺数字印刷股份有限公司，现担任公司工程部主管。

序号	姓名	入职时间	现任职务	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	陈伟明	2009年12月	生产总监	/	/
2	黄小珍	2009年12月	监事、品质部经理	/	/
3	黄健明	2009年12月	印前部主管	/	/
4	林文涛	2009年12月	工程部主管	/	/

报告期内公司的核心技术人员未发生重大变动。

3、社保缴纳情况

截至2017年4月30日，公司共有在册员工349人，已缴纳社保人数301人，未交社保人数48人，其中超过退休年龄员工7人，缴纳“新型农村合作医疗”12人，当月新入职29人。

针对公司在社会保险方面的潜在风险，公司实际控制人黄健权出具承诺函：“针对公司历史上的员工社会保险与住房公积金缴纳情况，如公司被有关政府部门要求补缴历史上的社会保险与住房公积金款项或受到相关行政处罚，由此产生的费用由本人承担”。

2017年4月1日，江门市人力资源和社会保障局出具《证明》，经核查，自2014年1月1日至今，暂未发现该公司有因违反国家劳动保障法规而受我局及蓬江区人力资源和社会保障局行政处罚的情况。

4、住房公积金缴纳情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司尚未开设住房公积金账户，公司未为员工缴纳住房公积金。公司为员工提供了免费宿舍，公司实际控制人黄健权出具承诺函：“针对公司历史上的员工社会保险与住房公积金缴纳情况，如公司被有关政府部门要求补缴历史上的社会保险与住房公积金款项或受到相关行政处罚，由此产生的费用由本人承担”。

（七）研发情况

1、研发机构设置

公司设立技术中心负责公司研发工作，包括印前产品的创新设计、印刷技术和工艺的改进、对生产设备进行优化与改进等工作。截至 2017 年 4 月 30 日，公司技术中心共有 32 人。

2、研发投入

期 间	研发费用(元)	占营业收入比重 (%)
2015 年度	4,890,122.98	3.98
2016 年度	6,672,426.55	4.28
2017 年 1-4 月	2,805,199.13	4.39

四、业务经营情况

(一) 业务收入构成及产品的销售情况

根据审计报告，公司报告期内业务收入主要来源于彩盒和彩箱，彩贴、吸塑卡、手挽袋等产品则构成了其他印刷品收入。具体情况如下：

产品名称	2017 年 1-4 月		2016 年度		2015 年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
主营业务收入						
彩盒	12,579,717.80	19.81	60,462,696.45	39.20	56,728,081.93	46.60
彩箱	48,376,166.65	76.16	81,118,067.72	52.59	57,004,861.03	46.82
其他	2,560,015.83	4.03	12,679,993.30	8.22	8,011,972.74	6.58
合 计	63,515,900.28	100.00	154,260,757.47	100.00	121,744,915.70	100.00

(二) 产品主要消费群体及最近两年一期前五大客户情况

1、客户群体

公司客户主要为工业制造企业，公司产品广泛用于食品、五金、日化、电子、电器等领域。目前公司客户群体分散。产品终端消费者应为社会大众消费者。

2、前五名客户情况

根据审计报告，2017 年 1-4 月前五大客户销售额及其占当期销售总额的比重情况如下：

序号	客户名称	销售金额(元)	占公司当期营业收入比例(%)
1	海信（广东）空调有限公司	13,432,776.49	21.01
2	亚太森博（广东）纸业有限公司	9,586,810.43	15.00
3	广东嘉士利食品集团有限公司	5,280,941.74	8.26
4	江门市新会区凯信进出口有限公司	5,189,542.31	8.12
5	广州市徕富食品有限公司	4,255,449.50	6.66
合计		37,745,520.47	59.05

2016年度前五大客户销售额及其占当期销售总额的比重情况如下：

序号	客户名称	销售金额(元)	占公司当期营业收入比例(%)
1	广州市徕富食品有限公司	18,432,636.32	11.83
2	亚太森博（广东）纸业有限公司	18,174,607.90	11.67
3	广东嘉士利食品集团有限公司	13,003,643.54	8.35
4	江门市新会区凯信进出口有限公司	9,485,556.48	6.09
5	福建一达通企业服务有限公司	7,824,440.40	5.02
合计		66,920,884.64	42.96

2015年度前五大客户销售额及其占当期销售总额的比重情况如下：

序号	客户名称	销售金额(元)	占公司当期营业收入比例(%)
1	亚太森博（广东）纸业有限公司	15,041,933.70	12.26
2	广州市徕富食品有限公司	12,477,301.33	10.17
3	江门市新会区凯信进出口有限公司	11,484,938.13	9.36
4	广东嘉士利食品集团有限公司	11,068,018.46	9.02
5	开平威技电器有限公司	9,108,528.14	7.42
合计		59,180,719.76	48.23

（三）产品原材料情况及最近两年一期前五大供应商情况

1、主要原材料供应情况

公司生产所需原材料主要为白板纸、白卡纸、瓦楞纸以及各类型号的印刷板材；辅料主要为油墨、上光油、粘接剂、胶膜等。

2、前五名供应商情况

2017年1-4月公司向前五大供应商的采购额及占各期采购总额比重：

序号	供应商名称	采购金额(元)	占当期采购总额的比例(%)
1	广东理文造纸有限公司	13,686,462.80	24.48
2	中山市黄炫纸品有限公司	5,491,897.39	9.82
3	肇庆市君龙纸品有限公司	5,485,095.57	9.81
4	鹤山市利联纸品有限公司	4,331,693.09	7.75
5	东莞市荣兴纸业有限公司	3,109,194.72	5.56
合 计		32,104,343.57	57.42

2016 年公司向前五大供应商的采购额及占各期采购总额比重：

序号	供应商名称	采购金额(元)	占当期采购总额的比例(%)
1	广东理文造纸有限公司	30,032,053.33	21.73
2	开平市众力纸制品有限公司	12,126,904.79	8.78
3	中山市黄炫纸品有限公司	12,003,522.14	8.69
4	金光纸业(东莞)有限公司	7,813,858.48	5.65
5	佛山市铨华纸业有限公司	4,703,583.19	3.40
合 计		66,679,921.93	48.25

2015 年公司向前五大供应商的采购额及占各期采购总额比重：

序号	供应商名称	采购金额(元)	占当期采购总额的比例(%)
1	广东理文造纸有限公司	24,975,966.78	21.31
2	开平市众力纸制品有限公司	10,554,406.63	9.01
3	东莞市荣兴纸业有限公司	5,200,105.14	4.44
4	鹤山市利联纸品有限公司	3,910,089.12	3.34
5	江门市森腾贸易有限公司	3,709,994.14	3.17
合 计		48,350,561.81	41.27

(四) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、重大销售合同及履行情况

公司与客户签订的合同主要为年度框架合同，具体的销售单价、数量等信息以订单为准。按报告期内销售额排名前五并且与公司常年合作的客户为标准，报

告期内，对公司影响重大的销售合同情况如下：

序号	客户名称	产品名称	合同金额/ 合同类型	合同期限/ 签订日期	所属期间	履行金额 (元)	履行情况
1	海信（广东）空调有限公司	包装材料	框架合同 / 按每批次具 体报价单结 算	2015.12.1- 2016.11.30	2016年	7,489,631.89	履行完毕
					2015年	192,245.47	
2	亚太森博（广 东）纸业有限 公司	复印纸纸箱	框架合同 / 按每批次具 体报价单结 算	2016.4.1-2 017.9.30	2017 年 1-4 月	9,586,810.43	正在履行
3					2016 年	18,174,607.90	
4		复印纸纸箱	框架合同 / 按每批次具 体报价单结 算	2015.4.1-2 016.3.31	2015 年	15,041,933.70	履行完毕
4	广东嘉士利食 品集团有限公 司	彩盒	框架合同 / 按每种样式 具体订单结 算	2017.1.1-2 017.12.31	2017 年 1-4 月	5,280,941.74	正在履行
5		彩盒	框架合同 / 按每种样式 具体订单结 算	2016.1.1-2 016.12.31	2016 年	13,003,643.54	履行完毕
6		彩盒	框架合同 / 按每种样式 具体订单结 算	2015.1.1-2 015.12.31	2015 年	11,068,018.46	履行完毕
7	江门市新会区 凯信进出口有 限公司	彩盒、彩箱、 彩贴等	框架合同 / 按每种样式 具体订单结 算	2017.1.1-2 017.12.31	2017 年 1-4 月	5,189,542.31	正在履行
8		彩盒、彩箱、 彩贴等	框架合同 / 按每种样式 具体订单结 算	2016.1.1-2 016.12.31	2016 年	9,485,556.48	履行完毕
9		彩盒、彩箱、 彩贴等	框架合同 / 按每种样式 具体订单结 算	2015.1.1-2 015.12.31	2015 年	11,484,938.13	履行完毕
10	广州市徕富食 品有限公司	彩盒等包装 产品	框架合同 / 按每种样式 具体订单结 算	2016.8.1-2 017.8.30	2017 年 1-4 月	4,255,449.50	正在履行

			算				
11	开平威技电器有限公司	彩盒	框架合同 / 按每种样式 具体订单结 算	2016.1.1-2 016.12.31	2016 年	18,432,636.32	履行完毕
12		彩盒	框架合同 / 按每种样式 具体订单结 算	2015.1.1-2 015.12.31	2015 年	12,477,301.33	履行完毕
13	江门中顺纸业有限公司	彩箱	框架合同 / 按每种样式 具体订单结 算	2016.1.1-2 016.12.31	2016 年	7,092,747.10	履行完毕
14		彩箱	框架合同 / 按每种样式 具体订单结 算	2015.1.1-2 015.12.31	2015 年	9,108,528.14	履行完毕
15	江门市安诺特炊具制造有限公司	包装物	框架合同 / 以采购订单 为准	2015.7.1-2 016.6.30	2016 年	707,292.05	履行完毕
16					2015 年	4,037,963.25	
17	福建一达通企业服务有限公司	包装物	框架合同 / 以双方确认 的订购单或 报销单为准	2016.1.1-2 016.12.31	2016 年	5,711,941.10	履行完毕
			222,825.34 元	2016.11.11	-	-	

注：框架合同披露年度/期间履约金额。

2、重大采购合同及履行情况

由于公司采购的原材料价格存在月度差异浮动，因此公司与供应商签署了框架合同，以每笔订单实际报价按月结算。按报告期内采购额排名前五并且与公司常年合作的供应商为标准，报告期内公司重大采购合同为：

序号	供应商名称	产品名称	合同金额/ 合同类型	合同期限/ 签订日期	所属期间	履行金额 (元)	履行情况
----	-------	------	---------------	---------------	------	-------------	------

1	广州市合信纸业有限公司	白卡包装纸	5,208,000.00	2017.3.1-017.8.30	-	-	正在履行
2	广东理文造纸有限公司	纸品	框架合同/按每月定作单具体报价结算	2017.1.1-2017.3.1、2017.5.1	2017 年	13,686,462.80	正在履行
3		纸品	框架合同/按每月定作单具体报价结算	2016.1.1-2016.12.2	2016 年	30,032,053.33	履行完毕
4		纸品	框架合同/按每月定作单具体报价结算	2015.7.13-2015.8.7、2015.10.6-2015.10.16、2015.12.28	2015 年	24,975,966.78	履行完毕
5		纸制品	框架合同/按每种样式具体订单结算	2015.12.1-2016.11.1	2016 年	12,126,904.79	履行完毕
6	开平市众力纸制品有限公司	纸制品	框架合同/按每种样式具体订单结算	2015.9.25-2015.10.8、2015.12.28	2015 年	10,554,406.63	履行完毕
7	东莞市荣兴纸业有限公司	纸制品	框架合同/每笔订单报价按月结算	2017.1.31-2017.5.31	2017 年1-4 月	3,109,194.72	履行完毕
8		纸制品	框架合同/每笔订单报价按月结算	2015.9.9-2015.12.25	2015 年	5,200,105.14	履行完毕
9	肇庆市君龙纸品有限公司	纸品	框架合同/每月签订合同订单月结	2017.1.4-2017.5.8	2017 年1-4 月	5,485,095.57	履行完毕
10	肇庆市旭达纸品有限公司	纸品	框架合同/每月签订合同订单月结	2016.4.2-2016.11.4	2016 年	4,691,562.91	履行完毕
11	中山市黄炫纸品有限公司	纸制品	框架合同/每笔订单报价按月结算	2017.1.5-2017.5.4	2017 年1-4 月	5,491,897.39	履行完毕
12		纸制品	框架合同/每笔订单报价按月结算	2016.1.3-2016.12.3	2016 年	12,003,522.14	履行完毕

13		纸制品	框架协议/每笔订单报价按月结算	2015.12.3	2015 年	1,364,055.43	履行完毕
14	宁波中华纸业有限公司、宁波亚洲浆纸业有限公司、广西金桂浆纸业有限公司	纸品	框架协议/每笔订单报价按月结算	2016.1.1-2016.12.31	2016 年	7,813,858.48	履行完毕
15	佛山市顺德区万顺来纸品有限公司	纸板	450,000.00	2015.8.10 、 2015.10.7 、 2015.12.6	-	-	履行完毕
16	金光纸业（东莞）有限公司	纸品	871,023.77	2016.10.10	-	-	履行完毕

注：框架协议披露年度/期间履约金额。

3、银行授信（借款）合同及担保合同、流动资金贷款合同、银行承兑协议，以及履行情况

(1) 报告期内，公司的银行授信合同及相关担保合同如下：

序号	合同编号	授信（借款）金额（元）	授信（借款）期限	借款银行	抵押合同	担保方式	履行情况
1	“JM 综字 5125 (03) 2014037” 《授信协议》	18,000,000.00	2014 年 7 月 2 日至 2015 年 7 月 1 日	中国光大银行股份有限公司江门分行	JM 综保字 5125 (03) 2014037	保证人担保	履行完毕
					JM 综抵字 51252013006-1	房产抵押担保	
					JM 综抵字 51252013006-2	设备抵押	
					JM 综抵字 51252013006-3	设备抵押	
					JM 综抵字 51252013006-4	设备抵押	
					JM 综保字 52742015032	保证人保证	
2	“JM 综字 527420150	15,000,000.00	2015 年 6				履行完

	32” 《授信协议》		月 30 日 至 2016 年 6 月 29 日	JM 综抵字 51252013006-1	保证人担保	毕	
				JM 综抵字 51252013006-2	设备抵押		
				JM 综抵字 51252013006-3	设备抵押		
				JM 综抵字 51252013006-4	设备抵押		
3	“JM 综字 52742016 014”《综 合授信协 议》	14,000,000.00	2016 年 6 月 6 日 至 2017 年 6 月 5 日	JM 综保字 52742016014	保证人保证	履行完 毕	
				JM 综抵字 51252013006-1	保证人担保		
				JM 综抵字 51252013006-2	设备抵押		
				JM 综抵字 51252013006-3	设备抵押		
				JM 综抵字 51252013006-4	设备抵押		
4	“综额 10301414 007” 《授信协 议》	83,000,000.00	2014 年 5 月 5 日 至 2015 年 5 月 4 日	综额 10301414007-1	保证人保证	履行完 毕	
				综额 10301414007-2	房屋抵押		
				综额 10301414007-3	保证金质押		
				综额 10301410018 之 9	厂房、办公楼 抵押		
				综额 10301409025 之 三	土地抵押		
5	“综额 10301415 001” 《授信协 议》	83,000,000.00	2015 年 4 月 28 日 至 2018 年 4 月 27 日	广发银行 股份有限 公司江门 分行	综额 10301415001-1	保证人担保	正在履 行
					综额 10301415001-2	保证金质押	
					综额 10301410018 之 9	厂房、办公楼 抵押	
					综额 10301409025 之 三	土地抵押	
6	“综额 10300016 10”《授信 额度合	85,000,000.00	2016 年 6 月 23 至 2017 年		“综额 1030001610-1”	保证人保证	履行完 毕
					“综额	保证金质押	

	同》		6月22日		1030001610-2”		
				综额10301410018之9		厂房、办公楼抵押	
				综额10301409025之三		土地抵押	
7	D/SZ/HP/R/212/16《固定资产借款》	17,854,240.00	自实际收到贷款日起三年	大新银行（中国）有限公司	D/SZ/HP/R/212/16-1	设备抵押	正在履行
					D/SZ/HP/R/212/16-2	保证人保证	

(2) 报告期内，公司流动资金贷款合同情况如下：

序号	借款银行	合同编号	金额(元)	期限	履行情况
1	中国光大银行股份有限公司江门分行	JM贷字5125(03)2014042	2,600,000.00	2014年7月8日 -2015年7月7日	履行完毕
2	中国光大银行股份有限公司江门分行	JM贷字5125(03)2014040	7,000,000.00	2014年7月4日 -2015年7月3日	履行完毕
3	中国光大银行股份有限公司江门分行	JM贷字5125(03)2014037	5,000,000.00	2014年7月2日 -2015年7月1日	履行完毕
4	中国光大银行股份有限公司江门分行	JM贷字52742014008	3,400,000.00	2014年9月4日 -2015年9月3日	履行完毕
5	中国光大银行股份有限公司江门分行	JM贷字52742015032	2,000,000.00	2015年6月30日 -2016年6月29日	履行完毕
6	中国光大银行股份有限公司江门分行	JM贷字52742015034	4,000,000.00	2015年7月2日 -2016年7月1日	履行完毕
7	中国光大银行股份有限公司江门分行	JM贷字52742015035	3,000,000.00	2015年7月3日 -2016年7月2日	履行完毕
8	中国光大银行股份有限公司江门分行	JM贷字52742015036	2,600,000.00	2015年7月7日 -2016年7月6日	履行完毕
9	中国光大银行股份有限公司江门分行	JM贷字52742015048	3,400,000.00	2015年8月27日 -2016年8月26日	履行完毕
10	中国光大银行股份有限公司江门分行	JM贷字52742016014	5,000,000.00	2016年6月6日 -2017年6月5日	履行完毕
11	中国光大银行股份有限公司江门分行	JM贷字52742016015	5,600,000.00	2016年6月8日 -2017年6月7日	履行完毕

12	中国光大银行股份有限公司江门分行	JM 贷字 52742016019	3,400,000.00	2016年8月11日 -2017年8月10日	正在履行
13	中国光大银行股份有限公司江门分行	JM 贷字 52742017019	5,000,000.00	2017年5月23日 -2017年11月22日	正在履行
14	中国光大银行股份有限公司江门分行	JM 贷字 52742017020	5,600,000.00	2017年5月25日 -2017年11月24日	正在履行

(3) 报告期内，公司银行承兑协议情况如下：

序号	银行承兑协议/编号	承兑行	保证金比例(%)	签订日期
1	JM 承字 512520130062	中国光大银行股份有限公司江门分行	100	2013.9.4
2	JM 承字 52742014009	中国光大银行股份有限公司江门分行	100	2014.9.11
3	JM 承字 5125(03)2014041	中国光大银行股份有限公司江门分行	100	2014.7.4
4	JM 承字 52742015023	中国光大银行股份有限公司江门分行	100	2015.4.20
5	JM 承字 52742016008	中国光大银行股份有限公司江门分行	100	2016.4
6	JM 承字 52742016010	中国光大银行股份有限公司江门分行	100	2016.5.13
7	JM 承字 52742017001	中国光大银行股份有限公司江门分行	100	2017.1.5
8	JM 承字 52742017007	中国光大银行股份有限公司江门分行	100	2017.3.8

(4) 报告期内，公司贷款余额详细情况如下：

序列	借款银行	2017年4月30日借款余额	借款截止日期	借款条件	借款利率	履行情况
1	中国光大银行股份有限公司江门分行	5,000,000.00	2016年6月6日至2017年6月5日	公司提供设备抵押；黄健衡和欧阳瑞良提供蓬江区五邑碧桂园面积308.47平方米房产做抵押；黄健衡、黄健权、冯惠婵、欧阳瑞良提供保证。	5.2200%	履行完毕
2	中国光大银行股份有限公司江门分行	5,600,000.00	2016年6月8日至2017年6月7日		5.2200%	履行完毕
3	中国光大银行江门分行营业部	3,400,000.00	2016年8月11日至2017年8月10日		5.6550%	履行完毕
4	广发银行股份有限公司江门分行	8,750,000.00	2016年6月27日至2017年6	公司提供土地、房屋抵押；黄健衡、黄健权提	5.2200%	履行完毕

序 列	借款银行	2017年4月30日借款余额	借款截止日期	借款条件	借款利 率	履行情 况
			月 26 日	供保证。		
5	广发银行股份有限公司江门分行	4,000,000.00	2016 年 6 月 28 日至 2017 年 6 月 27 日		5.2200 %	履行完 毕
6	广发银行股份有限公司江门分行	9,000,000.00	2016 年 6 月 28 日至 2017 年 6 月 27 日		5.2200 %	履行完 毕
7	广发银行股份有限公司江门分行	5,380,000.00	2016 年 6 月 24 日至 2017 年 6 月 23 日		5.0025 %	履行完 毕
8	大新银行（中国）有限公司	11,799,452.61	2016年11月30日至2019年11月29日	公司提供设备抵押，黄健权、黄健衡、冯惠婵提供保证。	基准利 率上浮 40%	正在履 行
	合计	52,929,452.61				

4、融资租赁、售后回租合同和相应担保合同及履行情况

序号	出租人	租赁类型	融资租赁内容	合同编号	租赁总额(元)	租赁期间	相应的抵押合同编号	抵押资产	履行情况
1	SG Equipment Finance Hong Kong Limited (见注 1)	融资租赁	海德堡六色平张胶印机	00043100941	16,354,170.00 港币	2014 年 5 月 14 日至 2018 年 5 月 14 日	——	——	正在履行
2	远东国际租赁有限公司	融资租赁	海德堡超霸 162 计算机直接制版系统	IFELC12D044 107-L-01	1,961,560.00	2013 年 1 月 28 日至 2017 年 1 月 28 日	IFELC12D0 44107-G-01	海德堡超霸 162 计算机直接制版 系统	履行完毕
3	远东国际租赁有限公司	融资租赁	海德堡速霸 XL162-6+L 全张六色 带上光胶印机	IFELC12D044 102-L-01	25,270,030.00	2013 年 1 月 1 日至 2018 年 1 月 1 日	IFELC12D0 44102-G-01	海德堡速霸 XL162-6+L 全张 六色带上光胶印 机	正在履行
4	远东国际租赁有限公司	融资租赁	全自动高速水性覆膜机、全自动平压平模切机(加长型)	IFELC13D043 AFB-L-01	2,624,976.00	2013 年 12 月 18 日至 2016 年 12 月 18 日	IFELC13D0 43AFB-G-0 1	全自动高速水性 覆膜机、自动 平压平模切机 (加长型)	履行完毕
5	远东国际租赁有限公司	售后	海德堡速霸对开六	IFELC12D04	7,847,520.00	2012 年 12 月	IFELC12D0	海德堡速霸对开	正在履行

		回租	色胶印机带上光系统	4468-L-01		6日至2017年12月6日	44468-G-01	六色胶印机带上光系统	
6	远东国际租赁有限公司	售后回租	海德堡速霸四开五色胶印机、全自动平压平模切机（加长型）、全自动压光机（电热型）、高速全自动糊折盒机	IFELC15D04 0454-L-01	4,841,820.00	2015年4月3日至2018年4月3日	IFELC15D0 40454-G-01	海德堡速霸四开五色胶印机、全自动平压平模切机（加长型）、全自动压光机（电热型）、高速全自动糊折盒机	正在履行

注 1：合同编号为 00043100941 的《租购协议》由香港庆艺与 SG Equipment Finance Hong Kong Limited 签订，并由黄健权、冯惠婵、欧阳瑞艮、黄玉玲、黄玉莲、兴艺印刷提供保证担保，《租购协议》中的融资租赁设备实质由兴艺印刷租赁，租金支付实质也由兴艺印刷承担。

五、公司所处行业情况

（一）公司所处行业分类情况

报告期内，公司主要从事彩色印刷包装产品的设计、制造与销售，根据报告期内合并报表数据，公司主营业务收入为彩箱、彩盒和其他印刷品，均为公司主要产品。报告期内的财务数据与公司主营业务是相一致。依据公司报告期内的财务数据分析，公司所处行业应为印刷业下的包装装潢印刷业。

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）规定，公司业务所处行业属于“印刷和记录媒介复制业”（行业代码：C23）。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处细分行业为“包装装潢及其他印刷”（行业代码：C2319）。根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司 2015 年发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司业务所处行业为“包装装潢及其他印刷”（行业代码：C2319）。根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司 2015 年发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司业务所处行业为“纸质材料包装”（行业代码：11101211）。

（二）行业主管部门、相关法规和政策

1、行业主管部门

印刷行业主管部门为国家新闻出版广电总局，县级以上由各级新闻出版行政部门分级管理。国家新闻出版广电总局负责印刷业的监督管理，会同国家其他有关部门制定行业政策、发展规划，指导整个行业健康有序发展；承担印刷、复制、出版物发行单位和业务的监督管理工作，组织查处、纠正重大违法违规行为；组织指导党和国家重要文件文献、教科书的印制发行工作；指导内部资料性出版物的印刷管理工作；推动印刷业转型升级及新兴印刷业发展。

2、行业自律组织

中国印刷行业协会是本行业的自律机构，是从事印刷设备制造、印刷技术研发、生产、教学的企、事业单位自愿组合的社会团体，由国家新闻出版广电总局归口管理。印刷行业协会主要职能是：开展本行业市场调查，向政府提出本行业发展规划的建议；进行市场预测，向政府和会员单位提供信息，致力新产品新技术

术的推广应用等。

3、行业主要法律法规

经核查，与包装装潢印刷业的相关度较高的主要法律法规：

序号	颁布单位	生效日期	法律法规	文件编号
1	新闻出版总署	2001年11月9日	《印刷业经营者资格条件暂行规定》	中华人民共和国新闻出版总署令第15号
2	新闻出版总署、公安部	2003年7月18日	《印刷品承印管理规定》	新闻出版总署、公安部令第19号
3	国家工商行政管理总局	2004年11月30日	《印刷品广告管理办法》	中华人民共和国国家工商行政管理总局令第17号
4	全国人民代表大会常务委员会	2009年1月1日	《中华人民共和国循环经济促进法》	中华人民共和国主席令第四号
6	全国人民代表大会常务委员会	2012年7月1日	《中华人民共和国清洁生产促进法（2012年修订）》	中华人民共和国主席令第五十四号
7	新闻出版总署、对外贸易经济合作部	2002年1月29日	《设立外商投资印刷企业暂行规定》	新闻出版总署、对外贸易经济合作部令第16号
8	新闻出版总署	2011年1月11日	《数字印刷管理办法》	新出政发【2011】2号
9	新闻出版广电总局	2017年1月9日	《关于开展2017年印刷企业年度核验、年度报告公示试点和国家印刷示范企业年度考核工作的通知》	新广出办发〔2017〕2号
10	国务院	2017年3月1日	《印刷业管理条例（2017年修订）》	中华人民共和国国务院令第315号、中华人民共和国国务院令第666号、中华人民共和国国务院令第676号

来源：中国政府网

4、产品规范标准

公司目前生产的产品均为带装潢的纸包装，主要采用平板印刷方式。经核查，公司产品适用的主要规范标准，包括但不限于如下：

序号	标准名称	发布部门	实施日期	标准编号

1	印刷技术术语 第4部分：平版印刷术语	中国国家标准化管理委员会	2008年12月1日	GB/T 9851.4-2008
2	平版装潢印刷品	中国国家标准化管理委员会	2008年12月1日	GB/T 7705-2008
3	包装术语 第六部分：印刷	中国国家标准化管理委员会	2011年3月1日	GB/T4122.6-2010
4	环境标志产品技术要求 印刷 第一部分：平版印刷	中华人民共和国环境保护部	2011年3月2日	HJ 2503-2011
5	印刷技术—网目调分色片、样张和印刷成品的加工过程控制 第2部分：胶印	国际标准化组织（ISO）	2013年12月15日	ISO12647-2: 2013

5、行业有关的产业政策

印刷行业是国家产业政策鼓励支持的行业，现有产业政策均体现了国家鼓励、支持发展产业的战略思路。

序号	发布机构	发布时间	文件名称	说明
1	国务院	2009年	《文化产业振兴规划》	文件指出，“以文化创意、影视制作、出版发行、印刷复制、广告、演艺娱乐、文化会展、数字内容和动漫等产业为重点，加大扶持力度，完善产业政策体系，实现跨越式发展；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”。该规划将印刷复制业作为文化产业发展的重点加以扶持，从而为我国印刷业提供了新的发展契机。
2	原国家新闻出版总署	2010年	《关于进一步推动新闻出版产业发展的指导意见》	文件指出：①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；②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；③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；④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；⑤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对高耗能、高排放的落后产能，要运用环保、技术标准、产业和融资政策等手段，坚决予以淘汰。该指导意见为我国印刷企业的健康发展指明了前进的方向。

3	原国家新闻出版总署	2011年	《印刷业“十二五”时期发展规划》	文件指出：①在“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；②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；③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；④到“十二五”期末，基本建立绿色环保印刷体系，力争绿色印刷企业数量占到我国印刷企业总数的 30%；⑤以数字印刷、数字化工作流程、CTP 和数字化管理系统为重点，在全行业推广数字化技术，到“十二五”期末，数字印刷产值占我国印刷总产值的比重超过 20%。”该规划对于我国“十二五”时期加快转变印刷产业发展方式，培育优势企业，加强自主创新，引导整个印刷产业实施绿色环保战略转型有着积极的意义，促进我国印刷业持续稳定发展。
4	原国家新闻出版总署	2011年	《关于实施绿色印刷的公告》	文件提出：“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。”该公告对引导产业实施绿色环保战略转型具有重要作用，推动我国印刷业持续发展。
5	原国家新闻出版总署	2011年	《国家印刷复制示范企业管理办法》	文件提出，“对认定成为国家印刷复制示范企业的印刷复制企业优先给予产业发展项目和发展资金的支持。”
6	国家发展和改革委员会	2011年	《产业结构调整指导目录（2011年本）》	会令第 9 号，列明了淘汰类的印刷设备。
7	中国印刷技术协会	2013年	《中国印刷行业企业信用等级评价申报与审核暂行办法》	中国印刷行业信用等级评价正是国家信用体系建设中的重要组成部分，自 2011 年 9 月 28 日由商务部信用工作办公室和国务院国有资产监督管理委员会行业协会联系办公室联合发文《关于公布第七批行业信用评价参与单位名单的通知》，正式批准中国印刷技术协会获得印刷行业唯一的信用评价资质。
8	中国印刷	2013年	《中国印刷行业企业信用等级评	印刷行业企业信用等级划分为：AAA+、AAA、AA、A、B、C 三等六级。

	技术协会		价计分标准》	
9	国家发展和改革委员会	2013年	《国家发展改革委关于修改<产业结构调整指导目录(2011年本)>有关条款的决定》	会令第21号,为更好地适应转变经济发展方式的需要,根据《国务院关于发布实施<促进产业结构调整暂行规定>的决定》(国发[2005]40号),发改委会同国务院有关部门对《产业结构调整指导目录(2011年本)》有关条目进行了调整。
10	国家新闻出版广电总局	2015年	《国家印刷复制示范企业考核评审办法》(2015)	落实总局副局长阎晓宏关于对示范企业加强事中事后监管、实施动态管理的要求,也充分体现了总局在行业监管中“能挂牌也能摘牌”的决心,同时彰显了这项工作的严肃性。
11	国家新闻出版广电总局	2017年	《印刷业“十三五”时期发展规划》	文件提出:①总结了印刷业“十二五”时期取得的主要成就。②指出了印刷业存在的主要问题。③分析了印刷业“十三五”时期面临的形势。④提出了“十三五”时期印刷业主要目标和主要任务。⑤提出了政府对行业发展的保障措施。

(三) 行业基本情况

1、行业概况

印刷业作为信息媒体加工的行业,已成为信息传播与复制的重要产业,是我国国民经济重要产业部门。印刷行业包括出版物印刷、包装装潢印刷、其他印刷品印刷、专项印刷、打字复印、复制和印刷物资供销;2015年,印刷业在印刷复制产值中所占比重为99.67%,其中出版物印刷占印刷复制产值的12.69%,包装装潢印刷占印刷复制产值的75.55%,其他印刷品印刷占印刷复制产值的8.93%。因此,包装装潢印刷业是国内印刷业最主要的组成部分,行业发展最重要的动力引擎。

近年来,尽管受到网络媒体带来的挑战及经济形势不稳定等不利因素的影响,全球印刷业发展速度趋缓,但仍然保持了向上发展的趋势,发展速度仍然高于经济发展速度。全球印刷市场分为三大块:美国、欧洲和亚洲,三大块在整个市场中大约各占三分之一的份额。美国印刷业主要以商业印刷、报纸印刷和包装印刷为主,数字印刷技术的迅猛发展改变了美国商业印刷市场的竞争格局;欧洲最大的印刷市场在德国,近年德国印刷市场持续不景气,经济危机后的回暖形势艰难。反观亚太地区的印刷业发展较快,其商业印刷和广告是全球

发展最快的地区，尤其是中国和印度几乎是保持两位数的增长率高速发展。从整体来看，全球印刷市场“东移”趋势已略有显现。

目前，我国印刷行业主要存在着生产资源配置效率较低、中低端产能明显过剩、印刷产品环保质量不稳定、综合管理水平相对粗放等问题，行业发展进入改革升级的阶段。同时，随着数字化时代的到来，印刷行业面临着数字化革新浪潮，这将悄然提高印刷行业敬业门槛，国内印刷企业将面临更多的竞争与挑战，整个印刷市场面临新一轮洗牌。

2、行业市场规模

根据国家新闻出版广电总局在 2016 年 8 月发布了《2015 年新闻出版产业分析报告》（下称“产业分析报告”），2015 年，“印刷复制（包括出版物印刷、包装装潢印刷、其他印刷品印刷、专项印刷、打字复印、复制和印刷物资供销）实现营业收入 12245.5 亿元，增长 4.3%；利润总额 872.0 亿元，增长 7.0%。”印刷复制内部构成见下表：

单位：亿元，%

类 别	营业收入			
	金 额	增 长速度	在印刷复制 中所占比重	比 重变 动
印 刷	12205.55	4.39	99.67	0.08
其中：出版物印刷	1554.53	-0.11	12.69	-0.56
包装装潢印刷	9251.21	5.55	75.55	0.89
其他印刷品印刷	1093.47	1.44	8.93	-0.25
复 制	39.97	-15.62	0.33	-0.08
合 计	12245.52	4.30	100.00	0.00

从产业分析报告获知，2015 年印刷业产业规模为约 12205.55 亿元人民币，其中包装装潢印刷业产业规模为 9251.21 亿元人民币，在印刷复制中所占比重为 75.55%。

国家新闻出版广电总局在 2017 年 4 月发布了《印刷业“十三五”时期发展规划》（下称“十三五规划”）。十三五规划指出，““十二五”期间，我国印刷业总产值由 8677.1 亿元增长到 11246.2 亿元，年平均增长率为 7.9%，整体规模居全球第二位，全国印刷企业总量为 10.3 万家，从业人员 317.6 万人。印刷对外加工贸易额达到 865.2 亿元，比“十一五”期末增长 27.2%。“十二五”期间，产业集中度继续提高，规模以上重点印刷企业由 2439 家增加到 3247 家，产值占全行业的 54.1%，全国已认定 94 家国家印刷示范企业；东部地区聚集升级、中西部地区承接梯度转移的布局基本形成；出版物印刷保持稳定，包装装潢印刷快速发展，占总产值的比重已达到 75%，高附加值印刷产品的比重逐步提高。”

因统计口径原因，十三五规划提到的印刷业总产值在十二五规划的期末数与产业分析报告中列示的印刷业总产值在 2015 年的数据有一千亿的差异。考虑到早期统计常见存在重复核算的情况，一般认为后期统计更加准确。故推论，我国印刷业在“十三五”时期的行业规模为约 1.1 万亿至 1.4 万亿。

3、行业发展前景与趋势

《印刷业“十三五”时期发展规划》提出了规模持续扩大、质量素质增强、区域协调发展、结构调整优化、动力逐步转换共五个主要目标。

十三五规划明确，““十三五”期间，我国印刷业产业规模与国民经济发展基本同步，实现持续扩大。到“十三五”期末，印刷业总产值超过 1.4 万亿元，位居世界前列，数字印刷、包装印刷和新型印刷等领域保持较快发展，我国印刷业的管理能力、产品质量和服务水平进一步提升，中低端过剩产能初步得到化解，技术装备、产品工艺、节能环保和信息化水平持续提升，印刷业劳动生产率稳步提高，各区域协调发展，整个产业呈现出较强的韧性。珠三角地区产业集群效应更加突出，长三角地区对外高端加工服务比较优势进一步增强，京津冀地区协同发展加快，中西部地区承接产能梯度转移的水平持续提高，国家印刷示范企业、中小特色印刷企业辐射引领能力进一步增强，产业集中度继续提高。到“十三五”期末，规模以上重点印刷企业的产值占印刷总产值的 60%以上，培育若干家具有国际竞争力的大型印刷企业集团，印刷业绿色化、数字化、智能化、融合化水平显著提高，并成为新的增长引擎。到“十三五”期末，绿色印刷产值占印刷总产值的比重超过 25%，数字印刷的年复合增长率超过 30%，智能印刷逐步推广，培

育建设一批国家级创新研发中心。”

依据《印刷业“十三五”时期发展规划》论述，印刷产业规模能以不低于国民经济增长速度发展，说明产业仍有较大的发展空间。

印刷业经历了数十年的快速发展，发展速度有所放缓，同时面对转型升级的难题，实属正常。但行业存在的主要问题在制约行业发展的同时，也为“十三五”时期行业的发展带来了新的发展机遇。行业内有规模、先发、资源、技术等优势的市场参与者，更具备解决制约行业发展的存在问题的条件，更容易在完全竞争的市场中做大做强。

为此，供给侧改革下的印刷业将形成更高质量、更高效率、更高产能的服务提供者，行业集中度提高不可避免，具有规模、先发、资源、技术等优势的市场参与者将获得较大的市场机会。“十三五”时期，印刷业的改革升级促进行业需求保持旺盛，行业发展动力充足，发展空间和机会较大，行业前景依旧明朗。

根据规划指出行业存在的五大问题和提出的五大目标，预计印刷行业将出现下面三大趋势：

（1）绿色印刷、数字印刷将成为印刷业供给侧改革下的最大发展潮流和最主要发展动力。

绿色印刷是指采用环保材料和工艺，印刷过程中产生污染少、节约资源和能源，印刷品废弃后易于回收再循环利用、可自然降解、对生态环境影响小的印刷方式。绿色印刷要求与环境协调，包括环保印刷材料的使用、清洁的印刷生产过程、印刷品对用户的安全性，以及印刷品的回收处理及可循环利用。即印刷品从原材料选择、生产、使用、回收等整个生命周期均应符合环保要求。实施绿色印刷将提升印刷企业的节能降耗水平，加快产业结构调整，提升印刷业的整体水平。

随着数字技术和网络技术应用的日益广泛，印刷技术不断向数字化方向发展，数字印刷技术在包装印刷中的应用日趋活跃。数字印刷作为一种将数字化的图文信息直接记录到承印物上的全新印刷技术，其输入和输出的都是图文信息数字流，能使包装印刷企业在印前、印刷、印后加工到交货整个工作流程上，以更短的周期和更低的成本提供更全面的服务。数字印刷主要应用于短版包装印刷、个性化包装印刷、可变数据包装印刷、远程包装印刷及数码打样等传统印刷难以

实现的领域，成为印刷业发展的主攻方向。

绿色印刷减少行业经营的社会损耗，改善行业的盈利水平，符合社会节能环保的舆论环境和政策导向；数字印刷实现行业满足个性化、高效率、高质量、零活批量、零活材质、复杂架构等其他高层次的复杂印刷要求，更高效、更高产、更广泛、更深入地满足社会对印刷品的需求，是未来行业需求扩张的直接动力，和供给扩张的直接依据。

为此，绿色印刷、数字印刷必将成为印刷业供给侧改革下的主题和最大发展潮流，并在行业持续发展中发挥越来越重要的作用。

(2) 印刷业的产品质量和服务水平、产能和管理水平、行业集中度、产业集群效应都将进一步提升，印刷业供给侧改革持续展开和深化。

在绿色印刷、数字印刷的浪潮下，印刷企业开展技术升级改造，从而更高效、更高产地为社会对印刷品，并满足更个性化、更深入、更复杂的印刷要求，行业的需求将在供给质量上升的支持下自然扩展，依托国民经济的持续发展，“十三五”规划期末，印刷业必然是质与量明显进步。印刷行业的产品质量和服务水平、产能和管理水平必然是大幅提升。随着行业展业门槛的上升，落后产能将逐渐失去竞争力必然渐进淘汰，在行业规模扩大同时，行业集中度、产业集群效应也必将提升。十三五规划提出的印刷业质与量的目标是可以实现的。

(3) 印刷从历史上的加工生产型企业转为现代服务型企业

印刷业的调整不仅表现在国内同样反映在国际市场。从全球范围看，受数字媒体的蓬勃发展冲击，长版印刷业务大幅减少。同时，个性化业务逐渐增长。一方面是受绿色印刷、数字印刷的驱动，绿色印刷和数字印刷既降低了个性化业务的开展成本，又提升了产品质量和生产效率，为满足个性化业务奠定了经济和技术的基础。另一方面，随着开展个性化业务的经济和技术条件成熟，印刷企业也主动开拓市场，满足深化的需求，打开了新的业务局面。应个性化业务开展的需要，印刷企业提供的不仅是具有用途的产品，而是具有服务内涵的一篮子解决方案。虽然具体服务的模式仍需探索，但印刷企业的转型将随着技术与设备的成熟，在市场需求的牵引下，缓缓展开。印刷将从历史上的加工生产型企业转为现代服务型企业。

4、行业产业链情况

印刷业的主要原材料为纸。故公司所处行业的上游行业主要为造纸业。公司的包装印刷品的主要原材料为常见的包装用纸白板纸、瓦楞纸，所以公司上游行业为造纸业的白板纸市场、瓦楞纸市场。

包装装潢印刷业主要为客户提供带装潢的外包装印刷品，故产品广泛用于有印刷包装需求的各个行业和领域，常见于文化传媒、广告业以及需要纸包装的各类工业制造业，如医药、食品饮料、日用化工、烟草、电子、电器等行业。

包装装潢企业根据下游客户的需要进行外包装定制化设计，收到订单后，从上游行业采购包装用纸，然后进行批量印刷、切割，制成合要求的、带装潢的外包装产品，再交付下游客户，完成销售。造纸企业、包装装潢印刷企业和使用印刷包装的企业，构成完整的产业链。

包装用纸成本在包装印刷企业主营业务成本中所占比例较高，因此包装用纸价格的波动对公司所处本行业的影响较大。不同的包装用纸在同一时间的价格波动并不一致，故不同包装用纸的价格波动对公司不同产品的毛利影响不同。因公司调整产品价格频率不如价格波动快，所以上游行业的供求关系等其他原因引起原材料价格的波动对公司产品毛利会造成短期影响。长期看，因下游客户需求较为刚性，所以上游行业的价格波动对公司毛利影响有限。

印刷行业下的包装装潢业为有印刷包装需求的各个行业和领域提供包装印刷品，为下游行业的产品提供广告、保护等特定用途的包装作用，可见具有明显的下游行业配套属性。因此，包装装潢印刷业与其下游服务领域的发展状况息息相关，行业规模随着国民经济的增长和人们消费能力的提升呈平稳增长态势。因下游行业需求较为刚性，长期来看，能有效吸收来自上游行业原材料引发的价格波动。

5、行业壁垒

行业的主要壁垒包括：资金需求大；工业化的生产和管理体系；人才壁垒。

（1）资金需求大

目前，具有竞争力的印刷企业单位所用的高效、先进设备大多是从德国、意大利等国进口，购置成本较高。同时，为满足产品生产规模化的要求，新进入本

行业的企业还需要一次性投入其他相关设备和相应的流动资金。因此，印刷行业属于资金密集型行业，初始投资需求规模较大，后期也需要资金投入研发和固定资产持续投资，构成一定的资金实力壁垒。

（2）工业化的生产管理

包装装潢印刷企业，主要服务对象之一为工业制造企业，包装的是其客户的工业产品，故包装装潢设备不但庞大复杂，而且生产分工明确，印前制版、印刷、印后三大工序，专业性较强。为落实客户定制化设计、长时间、超大批量的印刷任务，规模化的印刷企业还需要建立标准化的业务流程为支撑的、科学合理的一体化生产和管理体系。体系的建设与规模化是相适应的，不同量级的规模，体系建设也有所不同。建立规模化且与规模化相适应的生产管理是新进入者的重要障碍。

（3）人才壁垒

操作、管理数字化的大型印刷设备，不但有标准化的生产流程、组织架构、管理体系，还要有一支高专业水平的技术队伍。尤其印刷工序中部分环节，质量控制环境可变因素多，如色彩分解、印刷匹配等因素，需要长期的锻炼和培养才能做到对业务和技术的精通。面对客户定制化的产品设计，大批量的订单，公司需要专业的管理人才及大批有经验的熟练员工，精准、及时控制和管理大型数字化印刷设备，才能准确把握不同市场的需求，保证印刷设备高效运转。拥有丰富行业经验的人才是公司未来快速发展的关键力量，是企业的核心资源之一，也是行业的稀缺资源。对于行业的新进入者，很难在较短时间内建立起一支完备而专业的人才队伍。故行业具有较高的人才壁垒。

（四）影响行业发展的因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）国家相关政策的大力支持推动行业快速发展

为支持、推动印刷业的健康发展，国家新闻出版广电总局发布《印刷业“十三五”时期发展规划》。规划为我国印刷业“十三五”时期的发展提供了重要蓝图，也为市场参与者提供了发展思路和契机。积极探索、践行规划，践行先发的行业参与者将获得更多发展机会。贯穿“十三五”时期，印刷业有望继续获得来自政策

导向的各种红利，行业也将在国民经济稳步增长的背景有质与量的明显提升。

(2) 完善的产业链系统有助行业稳健发展

依托国民经济的几十年的发展积累，国内包装装潢印刷业也有了完善的产业链系统。一方面，包装装潢印刷业作为国民经济的配套产业之一，发展和布局离不开国内产业经济圈和产业转移，国内持续发展的制造业和产业聚集为行业的发展提供了足够的发展动力，另一方面，行业发展积累的巨大规模也形成了上游行业造纸业的巨大需求。一个产业经济圈内，造纸业、印刷业、制造业、物流业，各行业的企业基本齐备，相互支持。依托国民经济的健康发展，印刷业得以在供给侧改革后更完善的产业链中稳健发展。

2、影响行业发展的不利因素

(1) 不明原因导致原材料价格波动较大

从 2016 年 9 月底开始，一场声势浩大的纸荒席卷了全国。落实环保政策导致停产限产、恐慌性抢购、进口废纸配额等因素，甚至中国纸浆采购商与国外纸浆生产商之间的贸易博弈，均可能是造成 2016 中国纸荒的主要原因。不明原因导致纸价格大幅上升并仍在持续，据证券时报 2017 年 7 月 4 日讯，瓦楞纸市场在历经 2017 年 4-6 月份的持续提价后，7 月初规模纸企再次提价 100-300 元/吨。4 月至今（2017 年 7 月 4 日），国内瓦楞纸均价已上涨 42.3%。鉴于瓦楞纸系包装装潢印刷业的主要原材料，且包装用纸纸张成本在包装印刷企业主营业务成本中所占比例较高，故原材料价格的持续上升在短期内将对行业的盈利情况产生负面影响。

(2) 资金制约

升级换代的先进设备的投入、原材料价格的快速上涨、持续上升的人工成本、下游客户的信用额度、账期等其他因素对包装装潢印刷业企业的运营提出了很高的资金要求。资金的不足，既放慢了行业规模扩张的速度，又制约了行业技术升级改造的步伐，是印刷业实现“十三五”计划目标的主要障碍之一。

(五) 行业基本风险特征

1、原材料价格波动风险

包装用纸成本在包装印刷企业主营业务成本中所占比例较高，因此包装用纸价格的波动对公司所处本行业的影响较大。最近一年，印刷业的主要原材料——

原纸的价格累计上升较多，而且原因不明。结合汇率因素考虑，未来原纸的价格仍有上升的可能性。原材料价格的上升将在短期内损害整个行业的盈利水平，原材料较长时间的高价位运行或突发性的价格波动难免对行业的健康发展可能造成负面影响。

2、产业经济圈转移风险

印刷业是国民经济的配套产业，伴随国民经济产业经济的发展而发展。随着区域经济的发展到一定水平，印刷企业所在区域的地方政府可能会调整当地的产业政策，部分产业可能会受到抑制或发生转移，进而引发产业经济圈的结构变化和位置转移。如区域的产业经济圈结构变化太大或发生明显位置转移，印刷企业也要跟随产业经济圈的转移而搬迁。

（五）行业竞争格局

2016 第 14 届全国印刷经理人年会，国家新闻出版广电总局印刷发行司印刷复制处处长路洲在会上代为宣读了国家新闻出版广电总局印刷发行司司长、中国印刷技术协会理事长王岩镔题为《引领新常态贯彻新理念共同推动我国印刷业在“十三五”转型升级》的主旨报告（下称“报告”），并发布了 2015 年全国印刷业数据。

报告指出，根据总局印刷企业年度核验的汇总数据，2015 年，我国共有各类印刷企业 10.4 万家，较上年减少 1514 家，其中，出版物印刷企业 7176 家，包装装潢印刷企业 5.1 万家，其他印刷品印刷企业 4.2 万家；从业人员 317.6 万人，比上年下降 6.4%；印刷总产值 11246.2 亿元，比上年增长 3.6%；资产总额 12357.3 亿元，比上年增长 5.1%；利润总额 698.6 亿元，比上年增长 4.3%；对外加工贸易额 865.2 亿元。包装装潢印刷的总产值为 8406.2 亿元，同比增长 4.2%，增速继续放缓。从区域发展看，有 4 个省的发展速度达到 10% 左右，但有 9 个省（区、市）总产值负增长，其中，东部地区 3 个省（市）、中部地区 3 个省、西部地区 2 个省、东北有 1 省。这反映出，由于宏观经济形势、地方环保政策、自身发展阶段等因素，各地区的产业发展进一步分化。从百强企业来看，今年百强企业的总产值保持稳中有升，但近两年连续上榜的 80 家企业中，有 52 家收入增长，有 28 家收入下降。从以上几点可以看出，一方面，当前我国印刷业在整体规模、产业类别、产业集中度等各领域都保持一定的发展；另一方面，我国印刷业的产

业结构、区域结构在加剧调整，市场加速向细分领域分化和优势企业集中，产业正在升级过程中。

经核查，截止 2017 年 6 月 30 日，国内印刷和记录媒介复制业的上市公司合计 11 家，其中与兴艺印刷公司的主要产品及营业收入最接近的上市公司情况如下：

公司名称	主要产品类型及 2016 年营收占比	服务范围及 2016 年营收占比	备注
吉宏股份 (002803)	彩色纸盒、彩色纸箱，占营收 85%	华北、华东为主占营收 80%	活用盒抽纸包装盒、液态奶、奶粉包装盒等各类纸质包装盒
环球印务 (002799)	彩色纸盒，占营收 99%	全国，华北、华东、西北占营收 75%	药品包装类产品占其收入总额 80% 左右，国内医药纸盒包装产品龙头，客户群优质，具备国资背景。
兴艺印刷	彩色纸盒、彩色纸箱占 93%	华南地区 93%	涵盖食品、日化、五金、家电等多个行业

六、公司面临的主要竞争状况及发展规划

(一) 公司竞争地位

根据 2016 第 14 届全国印刷经理人年会国家新闻出版广电总局印刷发行司印刷复制处处长路洲在会上宣读的《引领新常态 贯彻新理念 共同推动我国印刷业在“十三五”转型升级》的报告：2015 年包装装潢印刷企业 5.1 万家，包装装潢印刷的总产值为 8406.2 亿元。经测算，行业平均产值约为 1650 万元。公司 2015 年产值为 122,718,636.74 元，远高于行业平均产值。

公司是国际知名与领先的印刷设备制造商海德堡的中国高新技术示范单位。公司拥有经验丰富的管理团队、较完善的生产体系和稳定的供应链资源，有能力确保优质的产品和稳定的供货能力，已经积累了一批优质客户资源，在粤西区域有较高的知名度，在区域有领先的竞争力。

与国内大型印刷企业相比，虽然公司生产规模相对较小，但公司是广东粤西地区知名的、设备、技术、管理均领先的、具有深厚行业积累的印刷企业。凭借

公司的竞争优势，公司有机会进一步扩大销售规模，不断巩固和提高市场占有率。

（二）竞争优势

1、产品质量优势

公司的主要产品广泛应用于食品、五金、电器、日化等行业，属人们生活中频繁触碰的外包装。为营销需要，下游客户对产品质量要求很高。因此，公司对于产品的质量有很高的追求。公司从德国进口先进的数字印刷设备，满足数字印刷的基本条件。公司已经按照 ISO9001 国际质量体系的标准建立了系统的品质管理规范和流程，并融合 ERP 系统，确保从原材料入仓、生产制程控制到出货终检的品质控制能力，确保客户产品无忧。

2、规模与成本优势

经过主要设备的升级改造和引进全套科学先进的生产管理，公司的生产关系得到理顺，潜在产能得到释放，为公司业务扩张铺垫了基础。2015 年、2016 年公司销售积极进取，公司规模得到快速提升，连续两年保持了不低于 25% 的营业收入增长。同时，设备领先与管理优化，明显降低损耗，快速控制成本，突出了规模优势并形成成本优势。受 2016 年下半年原材料价格影响，公司规模与成本优势并未及时显现，到 2017 年，公司传导上游成本压力，公司规模与成本优势异常突出。

3、品牌与客户资源优势

公司创始人自 1991 年开始从事印刷行业工作，经营印刷企业有二十余年，一直坚持以“完美印艺、一流服务”的经营理念，为客户提供高质量服务。发展至今，公司在江门地区积累了较高的社会声誉，并成为了江门市蓬江区印刷业协会会长，形成了深厚的社会关系和客户资源。近年来，伴随公司大力引进先进的数字化设备和科学生产管理，公司构筑高效、高质的生产能力和一体化服务的优势，更赢得珠三角地区众多知名品牌企业的信赖，建立长期稳定的合作关系。目前，公司主要合作伙伴均为知名企业：“广东嘉士利食品集团有限公司”是香港上市公司，国内饼干龙头企业；“亚太森博（广东）纸业有限公司”是国内文化用纸龙头企业；“广州市徕富食品有限公司”是国内知名的食品企业。

优质客户自身发展迅速，促进了公司的业务发展，另一方面公司借助优质客

户的影响拓展业务规模，吸引更多客户合作，进一步强化、夯实公司的品牌影响。

4、人才团队优势

只有稳定的团队，品质和效率才有可能实现，经营目标才有可能实现。公司核心管理团队在印刷行业从业多年，拥有深厚的行业经验和丰富的管理经验，并通过多年业务的经营，培养了大量专业技术人员，形成了一支由印前、印刷、印后人员组成的高水平、高素质的稳定团队。公司内部员工队伍稳定，司龄三年以上的占 29.31%、五年以上的占 16.55%，司龄五年以上的主要为主管以上级别。优质、稳定的员工队伍有助于生产效率和产品质量的提高，确保有能力为客户提供优秀的产品服务。公司积极推行“请进来”的人才培训机制，每年请国内外设备专家团队来公司培训，加强业务技能；也聘请专业管理咨询公司对生产工人、主管进行培训，加强生产管理能力。

5、一体化综合服务的优势

经过多年的发展，公司设计并实施以客户为中心的集成供应链，形成了为下游客户提供品牌策划、产品设计、方案优化、印前制版、印刷生产、物流运输等一站式综合服务的能力。

公司技术中心具有彩印包装产品的良好设计能力，能根据客户的产品特点和市场定位，结合印刷工艺技术的特点，为客户提供优质、个性化的包装设计方案。此外，公司能为客户提供包装和附属品（如产品说明书、质保卡等）全套生产方案。通过与客户的深度沟通，公司能够快速掌握客户产品换代升级所带来的对包装印刷品的换代需求，并迅速做出产品调整满足客户的需要。以高附加值包装设计与包装方案优化增值服务为核心，为品牌客户提供一体化包装综合服务。

6、数字化生产和管理的优势

数字印刷不仅是生产设备的数字化，还包括生产流程和生产管理的数字化。公司设立了研发设计中心，负责对产品设计、流程工艺应用和创新，信息系统的升级开发。公司是江门地区首家实现了计算机直接制版（CTP）技术的开发与熟练应用，并掌握了多色、高速、自动、联动等先进印刷技术的单位。公司持续对流程工艺的创新和工艺流程数字化应用的研发投入，已经取到了初步成果，近年公司获得多个实用新型专利、软件著作权。

公司认为，信息化建设是提高生产经营效率和管理水平的有力保障，公司不但使用定制的 ERP 管理系统，还合作开发依托定制 ERP 系统的各种管理软件系统，实现了根据客户的产品的特点建立对应的动态的数据化和信息化的跟踪系统，实现了从客户下单到每个生产环节等过程的衔接和实时动态。通过对每个环节的跟踪监控，确保了公司产品能够高质量且准确无误送达指定客户，不仅提高了客户的信任度和满意度；还可以有效的借助客户的外部力量，进一步规划完善内部的管理机制。公司是行业内为数不多的具有数字化色彩控制系统和车间条码化管理系统的企业，具有明显的信息化领先优势。

7、政策红利优势

公司已经获得“高新技术企业”的认证，享受着相关的税务优惠减免政策。既减轻了公司资金压力，又促进了公司加大对产品设计、生产工艺、数字化管理的研发投入，进一步强化公司服务质量、流程工艺、数字化管理等其他方面的优势，利于维持和提升公司竞争力。后续公司将加强科研项目申报，以获取政府部门的科研资金和扶持创新创业的专项资金。

（三）竞争劣势及应对措施

1、资金劣势

印刷行业是典型的资金密集型行业，购买先进设备、采购原材料、提升工艺水平等均需要大量的资金支持，单一的融资渠道束缚了公司更快的发展。

应对措施：公司实际控制人和总经理均同意，公司将适时引入股权投资，增加公司资本金。综合运用多种融资工具，满足公司设备升级、业务发展的资金需求。

2、管理层薄弱劣势

公司近年发展迅速，生产经营体系日渐健全同时也越见复杂，管理难度越来越大，伴随公司业务年增长 25% 的快速扩张，管理工作量大幅上升也对公司高级管理人员带来巨大压力。如公司继续快速发展，因高级管理人员数量不足导致的管理层薄弱问题将越来越突出，进一步导致公司在市场竞争中处于劣势。

应对措施：公司实际控制人和总经理均同意，公司将适时增加高级管理人员，以满足公司扩张带来的管理需要。

（四）公司未来发展规划

为充分把握行业改革升级带来的发展契机，公司直面行业痛点、难点，计划用五年左右的时间，通过设备、工艺、员工、管理、规模、资本共六个方面的进步，发展成为行业改革升级的领先者，华南乃至国内技术与规模均领先的、国内知名的印刷服务商。

一方面，通过持续引进先进设备和先进工艺、建设专业员工队伍、提升并实施科学、高效的专业经营管理，满足不断提升的生产水平和质量要求，大力践行印刷业供给侧改革的政策号召，争取成为行业改革升级的领先者。另一方面，公司加大资本运作力度，在资本的支持下，持续开展升级改造并适时扩大生产规模，争取成为华南乃至国内技术与规模均领先的、国内知名的印刷服务商。

公司的印刷业务的中长期目标包括：

（1）公司未来两年将投入进入食品包装产品领域。公司目前已经做出了初步规划，包括场地规划、无尘车间建设。公司地处珠三角一带，制造业发达，尤其是食品制造业，新产品领域投产后，将很好的拓宽公司业务覆盖面，增强公司整体竞争实力。

（2）新技术在生产体系的成熟应用和在专项市场的推广。广色域油墨的应用、混合加网、高保真印刷、符合国际标准的数据接收转换、印刷及印后设备自动化改造是未来几年重点推进的项目。通过提供差异化印刷方式（高超高精细印刷、环保印刷、无水印刷、RGB 工作流程等），构筑公司中新的产品优势。

（3）公司人力资源建设 3 年规划。公司核心团队长期保有及激励方案、公司年度总体目标分解及 KPI 考核管理体系、公司智力结构的完善等其他方面均是公司人力资源建设 3 年规划的主要内容。

（4）持续优化客户与产能的匹配，最大限度发挥设备产能优势。明确食品、医疗、工业、五金、电子、玩具、政府采购、灯饰为公司定的专业市场领域，以江门为中心，向周边辐射 150 公里为半径的区域为重点地区，根据历史情况和客户的需求合理规划产能和服务。另外，充分利用国内市场销售淡季的生产资源，为海外市场提供的具有比较优势的产品和服务的形态，将公司在国内各专业市场已形成优势的产品和服务推向海外，有目的地打造与国内相呼应的专业市场结构。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

(一) 公司具有健全的组织机构

公司根据《公司法》、《公司章程（2017）》等有关规定依法设立了股东大会、董事会、监事会及经营管理层等组织机构。股东大会由全体股东组成，是公司的最高权力机构；董事会由5名董事组成，对股东大会负责；监事会由3名监事组成，其中1名为职工代表监事，为公司的监督机构。

公司设立总经理、生产总监、财务负责人和董事会秘书等管理职位，总经理对董事会负责，主持公司的经营管理工作。

公司设立了行政部、财务部、技术中心、客服部、业务部等职能部门；制定了相应的规章制度，对各部门作了明确分工。

(二) 公司制订并完善股东大会、董事会、监事会等三会议事规则

2016年8月有限公司整体变更为股份公司后，公司依据《公司法》等相关法律、法规的要求，设立了股东大会、董事会和监事会，建立了“三会”和高级管理层组成的治理结构，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等治理制度。2017年8月3日，公司召开第二次股东大会（临时），进一步建立健全公司相关治理制度，会议通过了原章程作废的决定同时启用新章程《广东兴艺数字印刷股份有限公司章程（2017）》，修订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》。自成立以来股东大会、董事会、监事会的召开程序和决议内容以及股东大会对董事会的历次授权和重大决策符合法律、法规、规范性文件的规定。

1、公司的《股东大会议事规则》主要对股东大会的召集、股东大会提案与通知、股东大会的召开、股东大会的表决与决议、股东大会会议记录及其他事项等进行了明确的规定。

2、公司的《董事会议事规则》对会议的召集和通知、会议提案、会议召开、会议表决、会议记录与决议等内容作了规定，以确保董事会能高效运作和科学决

策。

3、公司的《监事会议事规则》明确了会议的召集和通知、会议议案、会议召开、会议表决、会议决议和记录等内容，保障了监事会能够独立有效地行使监督权。

综上，公司已具有健全的公司治理结构，“三会”议事规则符合相关法律、法规和规范性文件的规定，亦符合《公司章程（2017）》的要求。

（三）股份公司历次股东大会、董事会、监事会的召开

自股份公司设立之日起至本公开说明书出具日，公司已召开 3 次临时股东大会、1 次年度股东大会，6 次董事会，3 次监事会；其中职工监事的选举，依法履行了职工代表大会的审批程序。

自股份公司成立以来，公司“三会”会议召开程序、决议内容按照《公司法》等法律法规、《公司章程》（已作废）、《公司章程（2017）》和三会议事规则的规定规范运作，会议记录、决议齐备。相关会议决议真实、合法、有效。重大事项决策的表决符合法定程序，董事能够独立发表意见。

二、董事会对公司治理机构执行情况的讨论和评估

（一）董事会对现有公司治理机构的讨论

2016 年 8 月，股份公司成立后，公司建立了较为完善的公司治理机制。公司依据《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第 3 号—章程必备条款》及其他相关法律法规及规范性文件，制定了《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》、《对外担保管理制度》等配套公司治理机制。2017 年 8 月再制订《总经理工作细则》、《重大财务经营决策管理制度》，并对“三会”议事规则等其他公司治理制度进行修订，进一步理顺了公司“三会一层”的关系，提升了运作规范的程度。上述和《公司章程（2017）》及各项内部管理制度从制度层面上保证了现有公司治理机制能为所有股东提供合适的保护，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权。

1、股东的权利

股份公司设立后，依据《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第3号—章程必备条款》制定了《公司章程》（已作废）、《公司章程（2017）》，现行《公司章程（2017）》4.3规定，公司股东享有下列权利：

- 4.3.1 依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- 4.3.2 依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- 4.3.3 对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；
- 4.3.4 依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- 4.3.5 查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；
- 4.3.6 公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；
- 4.3.7 对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；
- 4.3.8 法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

2、投资者关系管理

公司专门制定了《投资者关系管理制度》，对投资者关系管理的具体内容作出规定。

3、纠纷解决机制

《公司章程（2017）》1.10规定：股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。

《公司章程（2017）》4.7规定：董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

《公司章程（2017）》4.5规定：公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股

东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。

4、关联股东回避制度

《公司章程（2017）》4.49 规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。关于关联关系股东的回避和表决程序的其他规定，由股东大会议事规则加以规定。

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

5、财务会计制度、利润分配和审计

公司依照法律、行政法规和国家有关部门的规定，建立了财务管理等一系列管理制度，涵盖了公司各个业务环节，确保公司各项工作有章可循，形成了规范的管理体系。公司的财务会计制度和内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷，能够防止、发现、纠正错误，保证了财务资料的真实性、合法性、完整性，促进了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。

综上，股份公司通过制定《公司章程（2017）》、《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》、《重大财务经营决策管理制度》等内部管理制度，建立健全了投资者关系管理、纠纷解决、关联股东与董事回避、财务管理及风险控制等相关内部管理机制，进一步完善了公司法人治理机制，能给股东提供合适的保护并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司将根据发展需要，及时补充和完善公司治理机制，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

（二）董事会对公司治理机构执行情况的评估

公司董事会对公司治理机制的执行情况进行讨论和评估后认为，有限公司时期公司治理虽存在不完善之处，但整体较为规范，公司整体变更为股份公司后能够依据《公司法》和《公司章程》（已作废）、《公司章程（2017）》的规定发布“三会”通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”决议基本完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议均能够正常签署；“三

会”决议均能够得到有效执行，公司董事会参与公司战略目标的制订并建立对管理层业绩的评估机制，执行情况良好。公司监事会基本能够正常发挥监督作用。公司现有公司治理机制能给所有股东提供合适的保护，相关公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司已规定了投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度，以及与财务管理、风险控制相关的内部管理制度。自股份公司设立以来，前述制度能得以有效执行。公司将根据发展需要，及时补充和完善公司治理机制，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

总体来说，公司“三会”和相关人员基本能够按照“三会”议事规则履行职责。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的有效执行，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》（已作废）、《公司章程（2017）》和“三会”议事规则等规章制度规范运行。

截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开 3 次临时股东大会、1 次年度股东大会，6 次董事会，3 次监事会，1 次职工代表大会，公司的“三会”运行情况良好，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

三、公司的未决诉讼、仲裁情况

经核查，未发现兴艺印刷或兴艺有限作为被执行人的信息。

中山市威禾电器制造有限公司自 2013 年 1 月起委托兴艺有限加工彩箱，经威禾电器与公司对账确认，截至 2013 年 12 月 31 日，威禾电器欠兴艺有限加工费 1,469,078.82 元。经多次催收，公司于 2014 年 4 月收回威禾电器 500,000.00 元加工费欠款，威禾电器尚欠公司 969,078.82 元。

2014 年 12 月，公司安排人员去威禾电器实地查看后，发现威禾电器实际控制人已无法联系，该公司涉及多项诉讼需要执行，公司预计该笔款项不能收回，已核销了该笔应收账款。

公司于 2016 年 3 月 21 日向广东省江门市蓬江区人民法院提起民事诉讼，广东省江门市蓬江区人民法院次日受理了该诉讼并出具(2016)粤 0703 初 1799 号

《受理案件通知书》。威禾电器在提交答辩状期间对该诉讼提出管辖权异议，2016年8月8日，江门市蓬江区人民法院出具(2016)粤0703民初1799号《民事裁定书》。2015年11月12日中山市第一人民法院裁定受理威禾电器破产清算案，根据《中华人民共和国企业破产法》第二十一条规定人民法院受理破产申请后，有关债务人的民事诉讼，只能向受理破产申请的人民法院提起。裁定威禾电器提出的管辖权异议成立，本案移送中山市第一人民法院受理。

2016年8月30日，中山市第一人民法院对案件开庭审理，于2016年12月22日做出（2016）粤2071民初20779号判决：（1）威禾电器于判决生效后七日内支付兴艺有限加工款1,469,078.82元及利息（从2014年5月31日起至清偿之日止，以尚欠加工款为基数，按中国人民银行同期同类人民币贷款基准利率计算）；（2）被告李蔚球对威禾电器上述债务承担连带清偿责任。

2017年7月18日，被告李蔚球向中山市中级人民法院提起民事诉讼，申请对中山市第一人民法院做出的（2016）粤2071民初20779号民事裁决书中关于“从2014年5月31日起至还款之日止，按中国人民银行同期同类人民币贷款基准利率计算”改判成：“贷款利息从起诉之日起（即2016年3月24日）开始计算至还款之日止，按中国人民银行同期同类人民币贷款基准利率计算”。

主办券商认为，被告威禾电器已申请破产，尽管被告李蔚球再次提上诉，但因公司已对相关款项进行了核销，本次诉讼对公司财务报表不构成重大影响。因此，该诉讼对公司本次挂牌不构成实质性障碍。

截至本公开转让说明书出具之日，公司无涉及其它诉讼、仲裁及行政处罚情况。

四、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

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。

五、公司独立情况

（一）业务独立

公司的经营范围为：出版物，包装装潢印刷品，其他印刷品印刷（凭有效期的《印刷经营许可证》经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。公司拥有与经营有关的业务体系及相关资产。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形。公司股东在业务上与公司之间均不存在竞争关系，且公司实际控制人、董监高及持有公司 5%以上股份的股东已签署承诺不经营与公司可能发生同业竞争的业务。

（二）资产独立

公司系由江门市兴艺印刷有限公司整体变更设立的股份有限公司，依法承继兴艺印刷有限公司的全部资产和负债。整体变更后，公司具有与生产经营有关的生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标的所有权或使用权。不存在股东及其它关联方占用公司资金、资产或其他资源的情况，也不存在公司以其资产、权益为股东债务提供担保的情况。公司资产权属清晰、完整，不存在对股东及其他机构的依赖。

（三）人员独立

公司总经理、生产总监、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在实际控制人控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务，未在实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司财务人员未在实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》等法律法规及《公司章程》（已作废）、《公司章程（2017）》的规定选举产生，不存在超越股东大会和董事会作出人事任免决定的情况。公司拥有独立运行的行政部，履行人力资源管理职能，对公司员工按照有关规定和制度实施管理，公司的人事和薪酬管理与股东单位严格分离。

（四）财务独立

公司设置了独立的财务部门，并根据现行的会计准则及相关法规、条例，结合公司实际情况制定了财务管理制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够

独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司依法独立纳税，领取了“三证合一”的社会信用号为 91440703698156305U 的代码证。公司根据取得的基本存款账户开户许可证核准号 J5890004575904 开立一个基本存款账户，不存在与实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司根据生产经营需要独立作出财务决策，不存在资金被实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

（五）机构独立

本公司具有健全的组织结构，已建立了股东大会、董事会、监事会等完备的法人治理结构。公司具有完备的内部管理制度，设有行政部、财务部、技术中心、客服部、业务部等职能部门。本公司拥有独立的生产经营和办公场所，不存在与实际控制人混合经营、合署办公的情况。

六、报告期内同业竞争情况

（一）公司与实际控制人及其控制的其他企业之间在报告期内的同业竞争情况

1、庆艺印刷

报告期内公司实际控制人黄健权还控制庆艺印刷。庆艺印刷设立于 2004 年 6 月 23 日；注册号为 440703000040443；注册资本为 150 万元；注册地址为江门市蓬江区杜阮松园工业区东 1 区 1 号；经营范围为包装装潢印刷品，其他印刷品印刷（《印刷许可证》有效期至 2013 年 12 月 31 日）；设计、制作印刷品广告。

2012 年 11 月 16 日，江门市蓬江区国家税务局杜阮税务分局出具“杜阮国税通[2012]151826 号”《税务事项通知书》同意公司税务注销申请。

2013 年 6 月 19 日，江门市蓬江区地方税务局出具“核准字[2013]000100 号”《税务事项通知书》核准予以注销。

2015 年 2 月 15 日，江门市工商行政管理局蓬江分局出具“蓬江核注通内字【2015】第 1500059281 号”《核准注销通知书》，企业注销登记予以核准。

报告期内，庆艺印刷已将国税、地税进行注销，无生产经营活动，庆艺印刷与兴艺印刷存在的同业竞争情形在实质上已经消除。

2、香港庆艺

报告期内，公司实际控制人黄健权曾持有香港庆艺 100%股权，香港庆艺的业务性质为 PRINTING，与公司经营范围存在重叠。香港庆艺在报告期内未开展生产经营活动，仅与兴艺印刷存在潜在同业竞争情况。2016 年 8 月 30 日，兴艺印刷 2016 年第二次临时股东大会审议通过《关于提请公司收购香港庆艺 100% 股权的议案》，公司以 100.00 港币收购了香港庆艺 100% 股权，兴艺印刷与香港庆艺潜在同业竞争情形已消除。

截至本公开转让说明书签署之日，公司实际控制人黄健权未直接或者通过其他形式直接或间接经营与本公司相同或相似的业务，与本公司之间不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的措施与承诺

为避免潜在的同业竞争，公司实际控制人黄健权先生，全体董监高人员，以及持有公司 5% 以上股份的股东分别出具了《承诺函》，内容如下：

- “1、本人控制或重大影响的经济实体目前与公司不存在任何同业竞争；
- 2、在承诺函有效期内，本人及本人控制或重大影响的经济实体将不直接或间接从事、参与任何与公司及其子公司目前或将来相同、相近或相类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害公司或其子公司利益的商业竞争行为，上述直接、间接或参与的方式包括但不限于因投资产生的权益或利益、因任职或提供技术咨询或服务产生的权益或利益、以自身控制或重大影响或持有利益的经济主体取代公司或其子公司获取商业机会等；
- 3、在承诺函有效期内，本人保证本人关系密切的家庭成员（关系密切的判断标准依据《深圳证券交易所创业板上市规则 2014》判断）同样遵守以上承诺；
- 4、如本人、本人关系密切的家庭成员或本人实际控制的其他企业违反上述承诺与保证，本人将依法承担由此给公司造成的一切经济损失。

承诺函经签署后即行生效，以上承诺至本人不再担任股份公司董事、监事、高级管理人员、持股 5% 以上股东或实际控制人止。”

七、报告期内公司资金、资产被占用情况和公司对外担保情况

（一）股东及其关联方占用或转移公司资金情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在股东及其关联方占用或转移公司资金情况。

（二）公司为实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在为实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

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

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源，公司作出如下制度安排：

公司制定了《关联交易决策制度》、《重大财务经营决策管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》，对关联交易、重大投资、对外担保、对外投资进行具体规范。明确规定了公司不得直接或者通过子公司向公司股东、董事、监事、高级管理人员提供借款。对股东大会、董事会、总经理就公司关联交易、重大投资、对外担保、对外投资事项的审查及决策权限作出规定，并明确规定作出上述决策时相关关联方应当予以回避。防止股东及其关联方利用关联交易、重大投资、对外担保、对外投资占用或者转移公司资金、资产及其他资源。

公司实际控制人黄健权先生，全体董监高人员均签署了《避免占用公司资金承诺函》，具体内容如下：

“本人作为持有广东兴艺数字印刷股份有限公司（以下简称“公司”）实际控制人/董监高/持股 5%以上股东，现做出如下不可撤销承诺：

1、截至签署日，除正常经营需要产生的往来款外，本人及本人控制的其他企业不存在任何形式的占用公司资金的情形；

2、在担任公司实际控制人期间，本人保证将按照法律法规和《公司章程》等内部治理有效文件的规定，不以任何形式违规占用公司资金、资源；

3、本人保证严格履行上述承诺，如因本人违反上述承诺而导致公司权益受

损，本人承诺承担相应赔偿责任。

本承诺函签署之日起即行生效，至本人不再符合公司实际控制人/董监高/持股5%以上股东身份止。”

八、董事、监事、高级管理人员

(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持股情况

董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属直接或间接持有公司股份情况如下：

股东姓名	职务	持股数(股)	持股比例	股东性质
黄健权	董事长	2,450,000	37.81	境内自然人
黄健衡	副董事长	2,150,000	33.18	境内自然人
黄玉玲	无	200,000	3.09	境内自然人
黄玉莲	无	200,000	3.09	境内自然人
冯惠婵	董事、兴艺投资有限合伙人	453,506	7.00 (间接)	境内自然人

除上述已披露的情况外，其他公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其亲属未持有本公司股份。

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

(二) 董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

公司董事长黄健权与黄健衡系兄弟关系；黄健权与冯惠婵系夫妻关系。除上述亲属关系外，公司董事、监事和高级管理人员之间不存在其他亲属关系。

(三) 公司与董事、监事、高级管理人员的相关协议、承诺及履行情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员在公司任职的，均与公司均签订了劳动合同。本公司董事、监事、高级管理人员作出《关于避免同业竞争承诺函》、《关于最近二年不存在重大诉讼、仲裁或其他违法事宜

的承诺函》等承诺。

(四) 董事、监事、高级管理人员的任职兼职与公司存在利益冲突情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在其他单位的任职情况如下：

序号	姓名	担任公司职务	兼职的单位	兼任职务	兼职单位与公司关系
1	黄健权	董事长	—	—	—
2	黄健衡	副董事长	—	—	—
3	黄真	董事、总经理、董事会秘书	—	—	—
4	冯惠婵	董事	—	—	—
5	陈海鹰	董事	江门市威柏电子科技有限公司（注 1）	总经理	公司董事控制企业
			江门市艾加得电子有限公司（注 2）	监事	公司董事控制企业
			深圳前海丰启资本管理有限公司（注 3）	董事	公司股东
6	李仲好	监事会主席	—	—	—
7	黄小珍	职工监事	—	—	—
8	邱敏	监事	—	—	—
9	陈伟明	生产总监	—	—	—
10	赵惠琼	财务负责人	—	—	—

注 1: 江门市威柏电子科技有限公司成立于 2006 年 6 月 5 日; 注册号 440700000031360; 注册地址: 江门市礼乐文昌花园文明小区 2 檐 111 号地下; 注册资本: 10 万元; 经营范围: 生产、销售: 电子产品及其配件; 销售: 电子设备、通讯设备; 计算机软硬件技术开发(经营范围需前置审批的项目除外); 股东情况: 陈海鹰持有 100% 股权。

注 2: 江门市艾加得电子有限公司成立于 2010 年 6 月 28 日; 注册号: 440704000017655; 注册地址: 江门市江海区礼乐新民村益中围工业区 4 号之一; 注册资本: 50 万元; 经营范围: 生产、销售: 电子产品及其配件、手机配件、手机保护膜、通讯产品、电子计算机配件、电子计算机硬、软件技术开发; 股东情况: 陈海鹰持有 95% 股权, 陈子强持有 5% 股权。

注 3: 深圳前海丰启资本管理有限公司详见公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、

公司股权情况”之“（三）实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东的持股情况”。

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资与公司存在利益冲突情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情形。

（六）董事、监事、高级管理人员最近两年违法违规情况

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；也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；不存在最近两年内对所任职（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的情形；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等情况。

（七）近两年董事、监事、高级管理人员变动情况

项目	变更前	变更后	变更时间	变更原因
董事	黄健衡（执行董事）	黄健权 (董事长)	2016-08-15	注 1
		黄健衡 (副董事长)		
		黄真（董事）		
		冯惠婵（董事）		
		陈海鹰（董事）		
监事	冯惠婵（监事）	李仲好 (监事会主席)	2016-08-15	注 2
		黄小珍 (职工监事)		
		邱敏（监事）		
高级管理人员	黄健权（经理）	黄真 (总经理、 董事会秘书)	2016-08-15	注 3
		陈伟明 (生产总监)		
		赵惠琼 (财务负责人)		

注 1：有限公司阶段，公司未设董事会，仅设一名执行董事。2016 年 8 月 15 日公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，选举黄健权、黄健衡、黄真、陈海鹰、冯惠婵五名董事组成公司第一届董事会。同日，公司第一届董事会第一次会议选举黄健权为董事长，黄健衡为副董事长，全体董事起任日期为 2016 年 8 月 15 日，任期三年。

注 2：有限公司阶段，兴艺印刷未设监事会，仅设一名监事。2016 年 8 月 15 日公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举李仲好、邱敏为公司股东代表监事，同日，公司召开职工代表大会，选举黄小珍为职工监事，股东代表监事与职工监事黄小珍组成公司第一届监事会。同日，公司第一届监事会第一次会议选举李仲好为监事会主席，全体监事起任日期为 2016 年 8 月 15 日，任期三年。监事会的设立对完善公司的法人治理结构具有积极作用。

注 3：有限公司阶段，兴艺印刷高级管理人员为经理黄健权。2016 年 8 月 15 日公司召开第一届董事会第一次会议聘任黄真为总经理兼董事会秘书、陈伟明为生产总监、赵惠琼为财务负责人。全体高级管理人员起任日期为 2016 年 8 月 15 日，任期三年。高级管理人员各司其职、各尽其责，对完善公司治理具有积极作用。

上述董事、监事、高级管理人员变动皆因公司发展的需要及公司由有限责任公司变更为股份有限公司时为完善法人治理结构的需要做出的调整，并依法履行了必要的法律程序。

第四节 公司财务

一、公司最近两年一期的审计意见

公司 2015 年度、2016 年度、2017 年 1-4 月的财务会计报告经中准会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了中准审字[2017]1741 号标准无保留意见审计报告。

二、最近两年一期的财务报表

(一) 公司财务报表编制基础、合并财务报表范围

公司报表按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》和具体会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。

公司财务报表以持续经营为基础列报。

公司主营业务符合国家产业政策，生产经营正常，盈利能力稳定。自报告期末起 12 个月本公司持续经营能力不存在重大疑虑。

(二) 最近两年一期经审计的合并财务报表

1、资产负债表

单位：元

项 目	2017 年 4 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	12,840,317.94	20,460,972.93	16,236,936.60
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	33,830,516.54	24,890,960.58	36,975,270.63
预付款项	4,333,385.67	338,407.67	1,337,048.38
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-

项 目	2017 年 4 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
其他应收款	2,484,700.00	2,473,000.00	2,867,450.25
存货	25,488,405.41	21,916,553.03	8,592,131.29
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	3,525.48	582,675.18	29,594.97
流动资产合计	78,980,851.04	70,662,569.39	66,038,432.12
非流动资产:	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	95,693,932.58	97,785,514.04	79,420,817.52
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	5,540,428.24	5,678,161.15	5,348,402.21
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	278,488.66	196,838.82	570,975.14
其他非流动资产	2,310,489.30	2,810,959.64	4,584,360.64
非流动资产合计	103,823,338.78	106,471,473.65	89,924,555.51
资产总计	182,804,189.82	177,134,043.04	155,962,987.63
流动负债:	-	-	-
短期借款	41,130,000.00	44,130,000.00	43,250,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	29,242,811.39	29,286,888.45	25,048,465.58
应付账款	29,425,069.26	21,204,207.72	20,055,968.04
预收款项	2,666,959.22	2,697,708.40	1,411,354.30
应付职工薪酬	2,120,872.54	2,301,875.43	1,850,957.68
应交税费	-791,215.52	-2,467,089.05	1,784,582.89

项 目	2017 年 4 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
应付利息	58,906.15	70,481.72	73,544.03
应付股利	-	-	-
其他应付款	4,538,049.00	5,994,468.07	825,763.47
一年内到期的非流动负债	14,750,593.09	9,845,210.22	1,150,750.77
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	123,142,045.13	113,063,750.96	95,451,386.76
非流动负债：			
长期借款	11,799,452.61	14,129,564.56	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	7,115,981.06	23,721,472.34
递延收益	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	11,799,452.61	21,245,545.62	23,721,472.34
负债合计	134,941,497.74	134,309,296.58	119,172,859.10
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	6,479,500.00	6,479,500.00	6,479,500.00
资本公积	32,251,763.30	32,251,763.30	29,345,587.91
减： 库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	415,713.39	415,713.39	101,996.98
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	8,715,715.39	3,677,769.77	863,043.64
所有者权益合计	47,862,692.08	42,824,746.46	36,790,128.53
负债和所有者权益总计	182,804,189.82	177,134,043.04	155,962,987.63

2、利润表

单位：元

项目	2017 年 1-4 月	2016 年度	2015 年度
一、营业收入	63,922,623.09	155,791,679.71	122,718,636.74
其中：营业收入	63,922,623.09	155,791,679.71	122,718,636.74
二、营业总成本	57,838,868.12	148,795,930.60	117,763,420.26
减： 营业成本	48,327,944.30	121,801,945.98	93,799,043.50
税金及附加	312,488.22	1,051,115.82	432,897.74

销售费用	2,539,548.12	6,895,299.57	4,577,737.02
管理费用	5,016,708.04	14,747,757.92	11,738,372.95
财务费用	1,097,847.19	4,576,923.01	5,011,384.72
资产减值损失	544,332.25	-277,111.70	2,203,984.33
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	6,083,754.97	6,995,749.11	4,955,216.48
加：营业外收入	15,516.34	146,959.29	44,551.61
其中：非流动资产处置利得	6,590.14	11,659.92	0.00
减：营业外支出	417,977.02	219,269.49	116,077.20
其中：非流动资产处置损失	396,166.75	219,031.52	77,687.68
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,681,294.29	6,923,438.91	4,883,690.89
减：所得税费用	643,348.67	888,733.07	1,248,003.34
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,037,945.62	6,034,705.84	3,635,687.55
归属于母公司所有者的净利润	5,037,945.62	6,034,705.84	3,635,687.55
少数股东损益	0.00	0.00	0.00
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	5,037,945.62	6,034,705.84	3,635,687.55
归属于母公司所有者的综合收益总额	5,037,945.62	6,034,705.84	3,635,687.55
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益	0.78	0.93	0.72
(二) 稀释每股收益	0.78	0.93	0.72

3、现金流量表

单位：元

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	65,001,029.76	196,200,821.92	132,636,799.94
收到的其他与经营活动有关的现金	654,165.28	2,777,869.98	3,270,067.64
经营活动现金流入小计	65,655,195.04	198,978,691.90	135,906,867.58
购买商品、接受劳务支付的现金	48,129,439.62	132,819,047.08	99,910,983.96
支付给职工以及为职工支付的现金	8,952,965.19	26,106,859.14	14,733,786.64
支付的各项税费	1,070,415.02	11,026,871.17	4,494,015.51
支付的其他与经营活动有关的现金	3,142,737.90	9,700,001.44	14,270,167.18

经营活动现金流出小计	61,295,557.73	179,652,778.83	133,408,953.29
经营活动产生的现金流量净额	4,359,637.31	19,325,913.07	2,497,914.29
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资所收到的现金	-	-	-
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	122,000.00	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	122,000.00	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金"	682,724.77	4,206,141.10	30,912.00
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	-	-	-
投资活动现金流出小计	682,724.77	4,206,141.10	30,912.00
投资活动产生的现金流量净额	-560,724.77	-4,206,141.10	-30,912.00
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	-	-	30,825,000.00
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	42,900,000.00	59,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	11,990,000.00	20,775,000.00
筹资活动现金流入小计	-	54,890,000.00	110,600,000.00
偿还债务支付的现金	4,250,000.00	46,350,000.00	65,750,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,272,860.18	3,382,102.25	5,058,412.69
其中：子公司支付给少数股东的现金股利	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	3,638,691.93	19,250,346.85	38,933,412.69
筹资活动现金流出小计	9,161,552.11	68,982,449.10	109,741,825.38
筹资活动产生的现金流量净额	-9,161,552.11	-14,092,449.10	858,174.62
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-5,362,639.57	1,027,322.87	3,325,176.91
加：年初现金及现金等价物余额	5,878,705.21	4,851,382.34	1,526,205.43
六、年末现金及现金等价物余额	516,065.64	5,878,705.21	4,851,382.34

4、股东权益变动表

2017年1-4月股东权益变动表

单位：元

项 目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所者者权益 合计
一、上年年末余额	6,479,500.00	32,251,763.30	-	-	415,713.39	3,677,769.77	42,824,746.46
加：1.会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
2.前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
5.同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	6,479,500.00	32,251,763.30	-	-	415,713.39	3,677,769.77	42,824,746.46
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	5,037,945.62	5,037,945.62
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	5,037,945.62	5,037,945.62
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-

项 目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所者者权益 合计
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-
4. 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	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	6,479,500.00	32,251,763.30	-	-	415,713.39	8,715,715.39	47,862,692.08

2016年股东权益变动表

单位：元

项 目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所者者权益合计
一、上年年末余额	6,479,500.00	29,345,587.91	-	-	101,996.98	863,043.64	36,790,128.53
加：1.会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
2.前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
5.同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	6,479,500.00	29,345,587.91	-	-	101,996.98	863,043.64	36,790,128.53
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	2,906,175.39	-	-	313,716.41	2,814,726.13	6,034,617.93
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	6,034,705.84	6,034,705.84
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	-	415,713.39	-415,713.39	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	415,713.39	-415,713.39	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-

项 目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所者者权益 合计
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	2,906,263.30	-	-	-101,996.9 8	-2,804,266.32	-
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	-	2,906,263.30	-	-	-101,996.9 8	-2,804,266.32	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	6,479,500.00	32,251,763.30	-	-	415,713.39	3,677,769.77	42,824,746.46

2015 年股东权益变动表

单位：元

项 目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所者者权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00	-	-	-	-	-2,670,646.93	2,329,353.07
加：1. 会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
2. 前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
5. 同一控制下企业合并	-	87.91	-	-	-	-	87.91
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	5,000,000.00	87.91	-	-	-	-2,670,646.93	2,329,440.98
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,479,500.00	29,345,500.00	-	-	101,996.98	3,533,690.57	34,460,687.55
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	3,635,687.55	3,635,687.55
(二) 所有者投入和减少资本	1,479,500.00	29,345,500.00	-	-	-	-	30,825,000.00
1. 所有者投入资本	1,479,500.00	29,345,500.00	-	-	-	-	30,825,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	101,996.98	-101,996.98	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	101,996.98	-101,996.98	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-

项 目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所者者权益 合计
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-
4. 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	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	6,479,500.00	29,345,587.91	-	-	101,996.98	863,043.64	36,790,128.53

(三) 最近两年一期经审计的母公司财务报表

1、资产负债表

单位：元

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产：			
货币资金	12,832,743.72	19,999,272.32	15,904,732.54
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	33,830,516.54	24,890,960.58	36,975,270.63
预付款项	4,333,385.67	338,407.67	1,337,048.38
应收利息			
应收股利			
其他应收款	2,484,700.00	2,473,000.00	2,867,450.25
存货	25,488,405.41	21,916,553.03	8,592,131.29
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	3,525.48	582,675.18	29,594.97
流动资产合计	78,973,276.82	70,200,868.78	65,706,228.06
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	95,693,932.58	97,785,514.04	79,420,817.52
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			

无形资产	5,540,428.24	5,678,161.15	5,348,402.21
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	278,488.66	196,838.82	570,975.14
其他非流动资产	2,310,489.30	2,810,959.64	4,584,360.64
非流动资产合计	103,823,338.78	106,471,473.65	89,924,555.51
资产总计	182,796,615.60	176,672,342.43	155,630,783.57
流动负债:			
短期借款	41,130,000.00	44,130,000.00	43,250,000.00
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	29,242,811.39	29,286,888.45	25,048,465.58
应付账款	29,425,069.26	21,204,207.72	20,055,968.04
预收款项	2,666,959.22	2,697,708.40	1,411,354.30
应付职工薪酬	2,120,872.54	2,301,875.43	1,850,957.68
应交税费	-791,215.52	-2,467,089.05	1,784,582.89
应付利息	58,906.15	70,481.72	73,544.03
应付股利			
其他应付款	4,459,524.71	5,469,204.61	438,718.17
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债	14,750,593.09	9,845,210.22	1,150,750.77
其他流动负债			
流动负债合计	123,063,520.84	112,538,487.50	95,064,341.46
非流动负债:			
长期借款	11,799,452.61	14,129,564.56	
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款		7,115,981.06	23,721,472.34
长期应付职工薪酬			
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			
非流动负债合计	11,799,452.61	21,245,545.62	23,721,472.34
负债合计	134,862,973.45	133,784,033.12	118,785,813.80
所有者权益:			
股本	6,479,500.00	6,479,500.00	6,479,500.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	32,251,675.39	32,251,675.39	29,345,500.00
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	415,713.39	415,713.39	101,996.98
未分配利润	8,786,753.37	3,741,420.53	917,972.79
所有者权益合计	47,933,642.15	42,888,309.31	36,844,969.77
负债和所有者权益总计	182,796,615.60	176,672,342.43	155,630,783.57

2、利润表

单位：元

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
一、营业收入	63,922,623.09	155,791,679.71	122,718,636.74
减：营业成本	48,327,944.30	121,801,945.98	93,799,043.50
税金及附加	312,488.22	1,051,115.82	432,897.74
销售费用	2,539,548.12	6,895,299.57	4,577,737.02
管理费用	5,016,708.04	14,747,757.92	11,738,372.95
财务费用	1,090,459.97	4,568,201.40	5,006,422.07
资产减值损失	544,332.25	-277,111.70	2,203,984.33
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			

投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	6,091,142.19	7,004,470.72	4,960,179.13
加：营业外收入	15,516.34	146,959.29	44,551.61
其中：非流动资产处置利得		11,659.92	
减：营业外支出	417,977.02	219,269.49	116,077.20
其中：非流动资产处置损失		219,031.52	77,687.68
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,688,681.51	6,932,160.52	4,888,653.54
减：所得税费用	643,348.67	888,733.07	1,248,003.34
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,045,332.84	6,043,427.45	3,640,650.20
五、其他综合收益			
(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			
6、其他			
七、综合收益总额	5,045,332.84	6,043,427.45	3,640,650.20
八、每股收益：			

(一) 基本每股收益	0.78	0.93	0.72
------------	------	------	------

3、现金流量表

单位：元

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	65,001,029.76	196,200,821.92	132,636,799.94
收到的税费返还			
收到的其他与经营活动有关的现金	654,165.28	2,513,407.82	2,937,863.58
经营活动现金流入小计	65,655,195.04	198,714,229.74	135,574,663.52
购买商品、接受劳务支付的现金	48,129,439.62	132,819,047.08	99,910,983.96
支付给职工以及为职工支付的现金	8,952,965.19	26,106,859.14	14,733,786.64
支付的各项税费	1,070,415.02	11,026,871.17	4,494,015.51
支付的其他与经营活动有关的现金	2,688,611.51	9,565,035.83	14,270,167.18
经营活动现金流出小计	60,841,431.34	179,517,813.22	133,408,953.29
经营活动产生的现金流量净额	4,813,763.70	19,196,416.52	2,165,710.23
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金			
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	122,000.00		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	122,000.00		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	682,724.77	4,206,141.10	30,912.00
投资支付的现金			
支付其他与投资活动有关的现金			

投资活动现金流出小计	682,724.77	4,206,141.10	30,912.00
投资活动产生的现金流量 净额	-560,724.77	-4,206,141.10	-30,912.00
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金			30,825,000.00
取得借款收到的现金		42,900,000.00	59,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现 金		11,990,000.00	20,775,000.00
筹资活动现金流入小计		54,890,000.00	110,600,000.00
偿还债务支付的现金	4,250,000.00	46,350,000.00	65,750,000.00
分配股利、利润或偿付利息支 付的现金	1,272,860.18	3,382,102.25	5,058,412.69
支付其他与筹资活动有关的现 金	3,638,691.93	19,250,258.94	38,933,412.69
筹资活动现金流出小计	9,161,552.11	68,982,361.19	109,741,825.38
筹资活动产生的现金流量 净额	-9,161,552.11	-14,092,361.19	858,174.62
四、汇率变动对现金及现金等价物 的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-4,908,513.18	897,914.23	2,992,972.85
加：年初现金及现金等价物余额	5,417,004.60	4,519,178.28	1,526,205.43
六、年末现金及现金等价物余额	508,491.42	5,417,092.51	4,519,178.28

4、股东权益变动表

2017年1-4月股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	6,479,500.00	32,251,675.39	0.00	0.00	415,713.39	3,741,420.53	42,888,309.31
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	0.00
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	0.00
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	0.00
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	6,479,500.00	32,251,675.39	-	0.00	415,713.39	3,741,420.53	42,888,309.31
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	5,045,332.84	5,045,332.84
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	5,045,332.84	5,045,332.84
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	0.00
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	0.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	0.00
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	0.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	0.00
(三)利润分配	-	-	-	-	-	-	0.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	0.00
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	0.00

3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	0.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	0.00
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	0.00
1. 资本公积转增资本（或实收资本）	-	-	-	-	-	-	0.00
2. 盈余公积转增资本（或实收资本）	-	-	-	-	-	-	0.00
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	0.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	0.00
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	0.00
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-	0.00
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	0.00
（六）其他	-	-	-	-	-	-	0.00
四、本年年末余额	6,479,500.00	32,251,675.39		-	415,713.39	8,786,753.37	47,933,642.15

2016 年股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	6,479,500.00	29,345,500.00	-	-	101,996.98	917,972.79	36,844,969.77
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	6,479,500.00	29,345,500.00	-	-	101,996.98	917,972.79	36,844,969.77
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	2,906,175.39	-	-	313,716.41	2,823,447.74	6,043,339.54
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	6,043,427.45	6,043,427.45
(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	-	-	-	-	313,716.41	-313,716.41	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	313,716.41	-313,716.41	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-

3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	2,906,263.30	-	-	-	-2,906,263.30	-
1. 资本公积转增资本（或实收资本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或实收资本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	2,906,263.30	-	-	-	-2,906,263.30	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-	-
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-87.91	-	-	-	-	-87.91
四、本年年末余额	6,479,500.00	32,251,675.39	-	-	415,713.39	3,741,420.53	42,888,309.31

2015 年股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00	-	-	-	-	-2,620,680.43	2,379,319.57
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	5,000,000.00	-	-	-	-	-2,620,680.43	2,379,319.57
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,479,500.00	29,345,500.00	-	-	101,996.98	3,538,653.22	34,465,650.20
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	3,640,650.20	3,640,650.20
(二)所有者投入和减少资本	1,479,500.00	29,345,500.00	-	-	-	-	30,825,000.00
1. 股东投入的普通股	1,479,500.00	29,345,500.00	-	-	-	-	30,825,000.00
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	-	-	-	-	101,996.98	-101,996.98	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	101,996.98	-101,996.98	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-

3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或实收资本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或实收资本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-	-
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	6,479,500.00	29,345,500.00	0.00	0.00	101,996.98	917,972.79	36,844,969.77

三、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响

（一）会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

（二）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（三）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时持有期限不超过 3 个月、流动性强、易于转换为已知金额现金且价值变动风险很小的投资，确定为现金等价物。

（四）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接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；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值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。

（2）持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费

用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

（3）应收款项

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

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已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，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 所转移金融资产的账面价值；
(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形)之和。

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，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 终止确认部分的账面价值；
(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，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，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（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。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给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、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价

6、金融资产（不含应收款项）减值准备计提

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

（1）可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入其他综合收益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

（2）持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

（五）应收款项坏账准备

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的具体标准：单笔应收款项大于 200.00 万元。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益，确定为单项金额重大的应收款项。

在资产负债表日，除对关联方应收款项、备用金、保证金等以及有确凿证据表明不存在减值的应收款项不计提坏账准备之外，公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，汇同对单项金额非重大及组合的应收款项，按类似的信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备的应收款项：

应收款项按款项性质及信用风险划分组合，各组合坏账准备计提比例如下：

组合 1：关联方组合。合并财务报表范围内母子公司之间、各子公司之间、其他关联方应收款项不计提坏账准备；

组合 2：采用账龄分析法计提坏账准备。计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收账款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5	5
1-2 年（含 2 年）	10	10
2-3 年（含 3 年）	20	20
3-4 年（含 4 年）	50	50
4-5 年（含 5 年）	80	80
5 年以上	100	100

组合 3：无回收风险的备用金及保证金等其他无风险组合。无回收风险的员工借支备用金以及支付的保证金，期后已回款的款项等无风险组合不计提坏账准备。备用金及保证金等组合。员工借支备用金以及支付的保证金，不计提坏账准备。

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

单项期末金额为 200 万元以下的应收款项，如有迹象表明某项应收款项的可收回性与该账龄段其他应收款项存在明显差别，导致该项应收款项如果按照既定比例计提坏账准备，无法真实反映其可收回金额的，采用个别认定法计提坏账准备。公司以应收债权向银行等金融机构转让、质押或贴现等方式融资时，根据相关合同的约定，当债务人到期未偿还该项债务时，若公司负有向金融机构还款的责任，则该应收债权作为质押贷款处理；若公司没有向金融机构还款的责任，则该应收债权作为转让处理，并确认债权的转让损益。公司收回应收款项时，将取得的价款和应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

对于单项期末金额不重大且有确凿证据证明期后已回款的应收款项，不计提坏账准备。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(六) 存货

1、存货的分类

存货分类为：原材料、在产品、库存商品、周转材料等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

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

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该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，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以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，确定其可变现净值；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，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

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

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

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。

(七) 长期股权投资

1、投资成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方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。购买方为企业合并而发生的审计、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；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，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。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、后续计量及损益确认

(1) 后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

(2) 损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在被投资单位账面净利润的基础上考虑：被投资单位与本公司采用的会计政策及会计期间不一致，按本公司的会计政策及会计期间对被投资单位财务报表进行调整；以取得投资时被投资单位固定资产、无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额以及有关资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响；对本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易予以抵销等事项的适当调整后，确认应享有或应负担被投资单位的净利润或净亏损。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投

资损失。被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

在持有投资期间，被投资单位能够提供合并财务报表的，应当以合并财务报表中的净利润和其他权益变动为基础进行核算。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按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之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

(八) 固定资产

1、固定资产确认条件

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

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

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20	5.00	4.75
机器设备	5-15	5.00	6.33-31.67
运输设备	5-10	5.00	9.5-19
办公设备	3-5	5.00	19-31.67
其他	3-5	5.00	19-31.67

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- (1) 租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- (2) 公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- (3) 租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；
- (4) 租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

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，未确认融资费用按照实际利率法确认。

（九）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

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。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

- (1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；
- (2) 借款费用已经发生；
- (3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化期间

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。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、借款费用资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去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，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十）无形资产

1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支

付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

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

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

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

(2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

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

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目	预计使用寿命	摊销方法
土地使用权	45	直线法
软件	5-10	直线法

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据

截至资产负债表日，本公司没有使用寿命不确定的无形资产。

4、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

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

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

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

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

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

5、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：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、产品等活动的阶段。

6、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- (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，能够证明其有用性；

(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。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

(十一) 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本年和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。摊销方法：长期待摊费用在受益期内平均摊销。

(十二) 职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利以及其他长期职工福利。其中：

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

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

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

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。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（辞退福利）。

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

（十三）预计负债

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：1、该义务是本公司承担的现时义务；2、履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；3、该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

（十四）其他流动负债

公司其他流动负债主要由未包括在短期借款、应付票据、应付账款及预收账款、应付股利、应交税金、其他应交款与其他应付款、预提费用、一年内到期的长期负债以外的其他流动负债。

（十五）收入

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

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

2、确认让渡资产使用权收入的依据

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

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

3、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。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

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。

(十六) 政府补助

1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2、会计处理方法

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

(十七) 所得税的会计核算

所得税的会计核算采用资产负债表债务法。所得税费用包括当期所得税和递延所得税。除将与直接计入其他综合收益和所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或所有者权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余的当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

当期所得税是指企业按照税务规定计算确定的针对当期发生的交易和事项，应纳给税务部门的余额，即应交所得税；递延所得税是指按照资产负债表债务法应予确认的递延所得税资产和递延所得税负债在期末应有的余额相对于原已确认余额之间的差额。

（十八）递延所得税资产、递延所得税负债

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

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

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

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

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

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

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

2、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

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

或清偿负债方式的所得税影响。

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

（十九）经营租赁与融资租赁

本公司将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确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

1、本公司作为出租人

融资租赁中，在租赁期开始日本公司按最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。未实现融资收益在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的初始直接费用，计入当期损益。

2、本公司作为承租人

融资租赁中，在租赁期开始日本公司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，其差额作为未确认融资费用。初始直接费用计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资费用。本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益。

（二十）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。本公司在合并日或购买日确认因企业合并取得的资产、负债，合并日或购买日为实际取得被合并方或被购买方控制权的日期。

（1）同一控制下的企业合并：合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量，合并方取得的净资产账面价值与支付的合

并对价账面价值的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下企业合并：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。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，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，经复核确认后，计入当期损益。

(二十一) 合并财务报表编制方法

合并财务报表是按照《企业会计准则第33号—合并财务报表》及相关规定的要求编制。

编制合并财务报表时，合并范围包括本公司及全部子公司。

从取得子公司的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于同一控制下企业合并取得的子公司，自其与本公司同受最终控制方控制之日起纳入本公司合并范围，并将其在合并日前实现的净利润在合并利润表中单列项目反映。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，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。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

合并范围内的所有重大内部交易、往来余额及未实现利润在合并报表编制时予以抵销。子公司的所有者权益中不属于母公司的份额以及当期净损益、其他综合收益及综合收益总额中属于少数股东权益的份额，分别在合并财务报表“少数股东权益、少数股东损益、归属于少数股东的其他综合收益及归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。

对于同一控制下企业合并取得的子公司，其经营成果和现金流量自合并当期年初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对上年财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

对于非同一控制下企业合并取得子公司，经营成果和现金流量自本公司取得控制权之日起纳入合并财务报表。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

本公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本溢价或股本溢价，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，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或合并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损益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资损益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，如果处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，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；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中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投资损益。

（二十二）关联方

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

本公司的关联方包括但不限于：

- (1) 本公司的母公司；
- (2) 本公司的子公司；
- (3) 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- (4) 对本公司实施共同控制的投资方；
- (5) 对本公司施加重大影响的投资方；
- (6) 本公司的合营企业，包括合营企业的子公司；
- (7) 本公司的联营企业，包括联营企业的子公司；
- (8) 本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；

- (9) 本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- (10) 本公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

(二十三) 重大会计判断和估计

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本公司管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

1、 坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收款项减值是基于评估应收款项的可收回性。鉴定应收款项的可收回性要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收款项的账面价值及应收款项坏账准备的计提或转回。

2、 存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提和转回。

3、长期资产减值准备

本公司于资产负债表日对除金融资产外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

4、折旧和摊销

本公司对固定资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

5、所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性，部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批，如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

（二十四）主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

依据《财政部关于印发<增值税会计处理规定>的通知》（财会[2016]22号）文件的规定，全面试行“营业税改征增值税”后，“营业税金及附加”科目名称调整

为“税金及附加”科目，该科目核算企业经营活动发生的消费税、城市维护建设税、资源税、教育费附加及房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等相关税费；利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目，自 2016 年 5 月 1 日起执行。

会计政策变更的内容	受影响的报表项目的名称和金额
(1) 将利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。	税金及附加
(2) 将自 2016 年 5 月 1 日起企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船税、印花税等相关税费从“管理费用”项目重分类至“税金及附加”项目，2016 年 5 月 1 日之前发生的税费不予调整。比较数据不予调整。	调增“税金及附加”2016 年金额 310,836.37 元，调减“管理费用”2016 年金额 310,836.37 元。

2、会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

(二十五) 前期会计差错更正

本报告期末发生需要披露的前期会计差错更正事项。

(二十六) 税项

1、公司主要税种和税率

税 种	计税依据	税率		
		2017 年 1-4 月	2016 年度	2015 年度
增值税	按照应纳增值税的收入和规定的税率计算销项税额扣减允许扣除的进项税额之差额缴纳	17.00%	17.00%	17.00%
城市维护建设税	按应交流转税计征	7.00%	7.00%	7.00%
教育费附加	按应交流转税计征	3.00%	3.00%	3.00%
地方教育附加	按应交流转税计征	2.00%	2.00%	2.00%
企业所得税	按应纳税所得额计征	15.00%、 25.00%	15.00%、 25.00%	25.00%

注 1: 2016 年 11 月 30 日公司被广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、

广东省地方税务局联合确定为高新技术企业，证书编号为 GR201644001159，2017 年 5 月 10 日，江门市蓬江区国家税务局同意 2016 年期间企业所得税减按 15% 的税率征收。

注 2：子公司庆艺印刷有限公司注册地为香港，适用企业所得税税率为 16.50%；编制合并报表时子公司利润调回中国境内须按照 25% 的税率补缴企业所得税。

四、报告期内主要财务指标

指 标	2017 年 1-4 月/2016 年 4 月 30 日	2016 年度/2016 年 12 月 31 日	2015 年度/2015 年 12 月 31 日
盈利能力			
综合毛利率（%）	24.40	21.82	23.57
销售净利率（%）	7.88	3.87	2.96
加权净资产收益率（%）	11.11	15.16	71.24
加权净资产收益率（扣除非经常性损益）（%）	11.87	15.35	72.60
基本每股收益（元）	0.78	0.93	0.72
基本每股收益（扣除非经常性损益）（元）	0.83	0.94	0.73
每股净资产（元）	7.39	6.61	5.68
偿债能力			
资产负债率（%）	73.82	75.82	76.41
流动比率	0.64	0.62	0.69
速动比率	0.43	0.43	0.60
权益乘数	3.82	4.14	4.24
营运能力			
应收账款周转率（次）	2.18	5.04	3.77
存货周转率（次）	2.70	10.21	17.14
现金获取能力			
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.67	2.98	0.50
投资活动产生的现金流量净额（元）	-560,724.77	-4,206,141.10	-30,912.00
筹资活动产生的现金流量净额（元）	-9,161,552.11	-14,092,449.10	858,174.62

注 1：表中财务指标引用公式：

- (1) 流动比率=流动资产合计/流动负债合计*100%；
 (2) 速动比率=速动资产/流动负债，速动资产是指流动资产扣除存货后的余额；
 (3) 资产负债率=(负债总额/资产总额)*100%；
 (4) 每股净资产=当期净资产/期末注册资本；
 (5) 应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额；
 (6) 存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额；
 (7) 主营业务毛利率=(主营业务收入-主营业务成本)/主营业务收入；
 (8) 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/加权实收资本数(实收股本)；
 (9) 净资产收益率和每股收益的计算公式均遵循《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》(2010年修订)的有关规定。

注2：主要财务指标分析见本公开转让说明书本节之“十四、管理层对公司最近两年一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析”内容。

五、报告期利润形成的有关情况

(一) 营业收入的构成分析

1、报告期内，公司营业收入构成如下

项 目	2017 年 1-4 月			2016 年度			2015 年度	
	金额 (元)	占营业 收入	占上年 全年	金额 (元)	占营业 收入	同比增 长	金额 (元)	占营业 收入
营业收入	63,922,623.09	100%	41.03%	155,791,679.71	100%	26.95%	122,718,636.74	100%
其中：主营业 务收入	63,515,900.28	99.36%	41.17%	154,260,757.47	99.02%	26.71%	121,744,915.70	99.21%
其他业务收 入	406,722.81	0.64%	26.57%	1,530,922.24	0.98%	57.22%	973,721.04	0.79%
营业成本	48,327,944.30	75.60%	39.68%	121,801,945.98	78.18%	29.85%	93,799,043.50	76.43%
其中：主营业 务成本	48,327,944.30	75.60%	39.68%	121,801,945.98	78.18%	29.85%	93,799,043.50	76.43%

其他业务成本	0.00	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%
--------	------	-------	--	------	-------	-------	------	-------

2015 年、2016 年和 2017 年 1-4 月公司主营业务收入分别为 121,744,915.70 元、154,260,757.47 元和 63,515,900.28 元，主营业务收入占营业收入的比例分别为 99.21%、99.02% 和 99.36%，公司主营业务突出，收入结构未发生重大变化。

公司 2016 年营业收入比 2015 年营业收入大幅增长 26.95%，其中主营业务收入增长 26.71%，其他业务收入增长 57.22%。公司 2017 年 1-4 月营业收入占上年期末营业收入 41.03%。

公司 2016 年营业成本比 2015 年营业成本大幅增长 29.85%，其中主营业务成本增长 29.85%，其他业务成本增长 0%。由于公司在大批量生产前需要小规模进行打样及调色，同时生产过程中也会产生部分不合格产品，并且在印刷完成后需要对印刷品进行裁剪，因此形成了大量废纸，公司销售废纸形成了其他业务收入。

由于废纸产生原因均为公司正常产品生产中必备的工艺流程，相应成本已归集到对应产品，因此其他业务成本金额为 0。故营业成本与主营业务成本变化一致。

2、报告期内，公司主营业务收入按照产品类型列示如下

项 目	2017 年 1-4 月		2016 年度			2015 年度	
	金额（元）	收入占比（%）	金额（元）	同比增长率（%）	收入占比（%）	金额（元）	收入占比（%）
彩盒	12,579,717.80	19.81	60,462,696.45	6.58	39.20	56,728,081.93	46.60
彩箱	48,376,166.65	76.16	81,118,067.72	42.30	52.59	57,004,861.03	46.82
其他印刷品	2,560,015.83	4.03	12,679,993.30	58.26	8.22	8,011,972.74	6.58
合 计	63,515,900.28	100.00	154,260,757.47	26.71	100.00	121,744,915.70	100.00

报告期内，公司主营业务收入按品种分类，包括彩盒、彩箱和其他印刷品收入。

报告期内，公司各类业务变动趋势及原因分析如下：

2015 年彩盒、彩箱各占主营业务收入 46.60%、46.82%，其他印刷品收入占

6.58%；2016年，彩盒收入增长6.58%，彩箱收入增长42.3%，其他印刷品收入增长58.26%，彩盒、彩箱和其他印刷品收入各占主营业务收入约39.2%、52.59%和8.22%。2016年主营业务收入结构变化较大，反映公司从彩盒、彩箱业务平衡向以彩箱业务为主的转变。报告期内，彩盒和彩箱收入合计占各期主营业务收入比例均超过90%，系公司的主要收入来源。

报告期内公司的主营业务收入——其他印刷品，主要系吸塑卡、彩卡、宣传海报等，其他印刷品核算的主要内容、构成、金额和占比如下：

单位：元

种类	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-4 月
彩贴	660,171.15	1,393,803.25	88,795.64
手挽袋	480,308.17	989,684.50	10,435.26
彩卡	1,709,081.61	1,208,531.47	913,901.57
宣传海报	904,700.79	1,150,939.64	373,942.12
宣传单页	24,729.92	177,739.78	1,709.40
纸杯套	407,477.76	668,267.95	138,108.97
书册	605,294.90	543,506.21	93,216.25
吸塑卡	2,533,718.91	5,973,952.52	811,628.18
其他	686,489.53	573,567.99	128,278.44
合计	8,011,972.74	12,679,993.30	2,560,015.83

3、报告期内，公司主营业务收入按照销售区域列示如下

项 目	2017 年 1-4 月		2016 年度			2015 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	同比增长率（%）	金额（元）	比例（%）
东北地区		0.00	12,116.68	0.01	--	0	0.00
华北地区	302,976.50	0.48	635,449.95	0.41	762.96	73,636.35	0.06
华东地区	155,542.61	0.24	9,620,190.08	6.24	482.43	1,651,724.74	1.36

项 目	2017 年 1-4 月		2016 年度			2015 年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	同比增长率(%)	金额(元)	比例(%)
华南地区	62,873,748.69	98.99	143,412,008.49	92.97	20.31	119,198,631.40	97.91
华中地区		0.00	57,501.90	0.04	-89.46	545,602.88	0.45
西南地区	183,632.48	0.29	523,490.38	0.34	90.14	275,320.33	0.23
合计	63,515,900.28	100.00	154,260,757.47	100.00	26.71	121,744,915.70	100.00

注：华东地区包括山东、江苏、安徽、浙江、福建、上海、江西；华南地区包括广东、广西、海南；华北地区包括北京、天津、河北、山西、内蒙古；华中地区包括湖北、湖南、河南；西南地区包括重庆、四川、贵州、云南、西藏；东北地区包括辽宁、吉林、黑龙江。

根据行业特点，由于运输成本因素印刷包装行业辐射半径一般在 500 公里范围内，报告期内，公司收入来源主要集中在华南地区，其来源于华南地区的销售收入占主营业务收入的比例分别为 97.91%、92.97% 和 98.99%，区域市场集中程度较高，业务收入区域性明显。

(二) 营业成本的情况分析

1、营业成本按照产品类型列示如下

项 目	2017 年 1-4 月		2016 年度			2015 年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	同比增长率(%)	金额(元)	比例(%)
主营业务成本	48,327,944.30	100.00	121,801,945.98	100.00	29.85	93,799,043.50	100.00
其中：彩盒	7,837,983.07	16.22	45,993,584.33	37.76	1.71	45,220,285.91	48.21
彩箱	39,326,068.79	81.37	68,230,660.47	56.02	57.44	43,337,066.62	46.20
其他	1,163,892.44	2.41	7,577,701.18	6.22	44.57	5,241,690.97	5.59
其他业务收成本	0	0	0	0	0	0	0
合 计	48,327,944.30	100.00	121,801,945.98	100.00	29.85	93,799,043.50	100.00

2、主营业务成本构成情况

项 目	2017 年 1-4 月		2016 年		2015 年	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
直接材料	36,355,689.78	75.23%	89,923,920.26	73.83%	72,347,084.59	77.13%
直接人工	3,908,370.01	8.09%	11,856,162.62	9.73%	6,944,554.43	7.40%
制造费用	8,063,884.51	16.69%	20,021,863.11	16.44%	14,507,404.48	15.47%
合 计	48,327,944.30	100.00%	121,801,945.99	100.00%	93,799,043.50	100.00%

注：直接材料：核算各产品直接领用的原材料和辅助材料的成本；

直接人工：核算生产部门直接从事产品生产的工人的职工薪酬；

制造费用：核算生产部门发生的各项间接费用，包括企业生产部门管理人员的职工薪酬、机器设备的折旧摊销、发生的水电费、固定资产折旧等与生产管理相关的费用。

报告期内，公司主营业务成本中主要为直接材料，各期直接材料成本占主营业务成本的比重分别为 77.13%、73.83% 和 75.23%，2016 年公司直接人工及制造费用相对于 2015 年度显著上升，主要系公司为了稳定员工队伍，普遍增加了员工薪酬，导致直接人工及制造费用增长，公司成本构成合理，符合行业特点。

(三) 毛利变动分析

1、业务毛利率分析

报告期内，公司业务毛利额、毛利率构成情况如下：

项 目	2017 年 1-4 月		2016 年度			2015 年度	
	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)	同比增 长(%)	毛利(元)	毛利率(%)
主营业务	15,187,955.98	23.91	32,458,811.49	21.04	16.15	27,945,872.20	22.95
其中：彩盒	4,741,734.73	37.69	14,469,112.12	23.93	25.73	11,507,796.02	20.29
彩 箱	9,050,097.86	18.71	12,887,407.25	15.89	-5.71	13,667,794.41	23.98
其 他	1,396,123.39	54.54	5,102,292.12	40.24	84.18	2,770,281.77	34.58
其他业务	406,722.81	100.00	1,530,922.24	100.00	57.22	973,721.04	100.00
合 计	15,673,388.80	24.40	33,989,733.73	21.82	17.53	28,919,593.24	23.57

报告期内，公司以彩盒、彩箱产品销售为主导，二者最近两年一期贡献毛

利额合计为 25,175,590.43、27,356,519.37 和 13,791,832.59 元，占各期毛利总额的比重分别为 87.054%、80.48% 和 88.4%，系公司利润的核心来源。

报告期内，公司综合毛利率分别为 23.57%、21.82% 和 24.40%，呈波动增长趋势。2016 年公司的毛利率较 2015 年有所下降，主要系成本上升较多所致，具体原因为：(1) 2016 年公司调整了收入结构后导致成本结构也发生相应变化；(2) 2016 年下半年起主要产品原材料价格开始上升，但公司未及时提升产品价格；(3) 公司为稳定员工队伍提升员工工资。

公司主要产品为彩盒及彩箱，其中彩箱主要材料为涂布纸和瓦楞纸，辅料为油墨、胶水、PS 板材等，纸张等纸类原材料成本占了产品总成本的 60% 以上，其中瓦楞纸成本占总成本的四分之一；彩盒主要材料为涂布纸和白卡纸，辅料为 CTP 板材、油墨、胶水等，没有瓦楞材料和裱坑工序，其中白卡纸成本占产品总成本的 40% 左右。因此，彩箱主要受瓦楞纸价格波动影响为主，彩盒受白卡纸价格波动影响为主。

2016 年下半年起，受环保、造纸行业去产能，汇率等多重影响，纸张等原材料价格迅猛提高，特别是受废纸价格上涨影响，其中瓦楞纸从 2700 元/吨至 2017 年 3 月最高点至 4800 元/吨，涨幅 77.78%；白卡纸因为生产原材料为纯木浆不需要废纸，涨幅相对温和，自 5700 元/吨，至 2017 年 3 月最高价格 6500 元/吨，涨幅 35.42%。公司主要产品的原材料价格波动事实证据充足。

彩盒 2016 年毛利率较 2015 年上升了 3% 点，主要原因是制造彩盒所用纸张为白卡纸，成本中白卡纸占比较小，受原材料涨价影响较小，在公司的生产管理持续加强的条件下，毛利率轻微上升。2017 年 1-4 月，彩盒毛利率从 2016 年末 23.96% 急升至 37.69%，主要原因系公司根据原材料价格持续上升的预期，在 2016 年末开始调整彩盒及彩箱的销售价格，但彩盒中纸张原材料占比较低，且白卡纸价格涨幅远低于瓦楞纸，所以彩盒毛利率快速上升，相对来说彩箱价格上升较为稳定。

彩箱 2016 年毛利率较 2015 年明显下滑约 8 个百分点，主要原因是彩箱所用纸张原材料为面纸加瓦楞纸、牛皮纸，2016 年下半年纸张等原材料价格上升，尤其瓦楞纸涨价幅度明显且高于白卡纸，所以毛利率降幅明显。2016 年末公司开始调整销售价格。因彩箱成本中原材料中瓦楞纸占比较大，且进入 2017 年后

瓦楞纸价格持续急速上升，公司调整产品价格相对于原材料价格变动仍然滞后，所以 2017 年 1-4 月，彩盒毛利率从 2016 年末 15.89% 升至 18.71%，却仍低于 2015 年 23.98% 的水平。

其他印刷品主要是化妆品盒、药盒、塑料印刷品，生产工艺较为复杂，而且根据不同具体产品的设计，原材料成本占比变化较大，所以报告期内，其他印刷品毛利率要比彩盒、彩箱高且更加波动。但相比彩盒、彩箱，其他印刷品原材料占比相对较低，所以公司调整价格后，2017 年 1-4 月其他印刷品毛利率从 2016 年末 40.24% 升至 54.54%，毛利率大幅提升。

报告期内，公司综合毛利率围绕行业平均水平波动。2016 年综合毛利率较 2015 年下滑，主要原因是 2016 年下半年包装用纸价格上升，其中瓦楞纸价格上升较多，且公司为保证声誉没有及时与客户沟通涨价，产品价格调整滞后。2017 年 1-4 月，毛利率重新上升至 24.40%，主要原因系公司应对原材料价格上涨，经过与客户沟，调高了产品售价；同时年初引入咨询公司进行管理提升，并实施全员的精细化管理，优化工作流程，减少了原材料损耗及浪费；公司 16 年再次购置了包括海德堡六色全张印刷机在内先进印刷设备，新设备经磨合与调试，新设备产品合格率达到了较高水准。

进入 2017 年，公司管理水平不断提高，劳动生产率上升；同时公司根据原材料价格上涨与客户调整了供货价格，从而综合毛利率显著提高。

2、公司与同行业上市公司对比分析

同行业公司	主营业务	综合毛利率 (%)		
		2017 年 1-4 月 / 2017 年 1-3 月	2016 年	2015 年
吉宏股份 (002803)	彩色包装纸盒、彩色包装箱、塑料软包装和环保纸袋等，广泛应用于消费品，尤其是快速消费品外包装	17.38	19.79	20.71
环球印务 (002799)	医药纸盒包装产品的设计、生产及销售，同时兼营酒类、食品彩盒和瓦楞纸箱业务，其中以供制药企业高速自动包装线使用的高品质药品包装折叠纸盒为主要产品	21.43	21.34	23.68

可比上市公司平均毛利率	19.41	20.57	22.20
兴艺印刷	24.40	21.82	23.57

注：可比上市公司 2017 年数据为第一季度数据。

1)毛利率水平及同行业上市公司比较

最近两年一期，公司综合毛利率分别为 23.57%、21.82%和 24.40%，可比上市公司平均综合毛利率分别为 22.20%、20.57%和 19.41%，本公司综合毛利率与同行业上市公司毛利率水平基本一致，符合行业规律；可比上市公司各期平均综合毛利率较公司更为稳定，一方面，吉宏股份主要客户为恒安集团和伊利集团，两个客户收入占其收入总额 80%左右，而公司在报告期内前五大客户销售占比分别为：38.74%、48.23%和 64.16%；另一方面，环球印务主要产品为医药纸盒包装，药品包装类产品的收入占其收入总额 80%左右，而公司产品涵盖食品、日化、五金等多个行业，分布较为广泛和均匀，吉宏股份和环球印务因为客户和产品更加集中的原因，从而导致其毛利率更为稳定。最近两年及一期，公司营业收入快速增长，呈现出规模效应，导致期间费用占比降低，公司相对于可比上市公司，毛利率不断增长。

2) 净资产收益率水平与同行业上市公司比较

2016 年度净资产收益率低于 2015 年度，主要系公司在 2015 年 11 月、12 月分两批引入了新投资者，合计增加净资产 3,082.5 万元，详见“第一节”之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“（六）公司的股本形成及其变化”之“4、有限公司第二次增加注册资本”及“5、有限公司第三次增加注册资本”。由于新增投资的时点位于 2015 年底，对当年度加权净资产的影响不大。2016 年度，随着公司经营水平的不断提高，公司利润显著上升，2016 年度净利润合计为 603.47 万元，当年度加权净资产为 3,980.75 万元，净资产收益率为 15.16%。虽然 2016 年度相比 2015 年度净利润增长 65.99%，但是 2016 年度加权平均净资产相对于 2015 年度增加 7.80 倍，因此 2016 年度净资产收益率大幅下降。

相较于同行业可比公司，公司净资产收益率同吉宏股份 2016 年较为相当。2015 年度由于公司加权平均净资产较低，净资产收益率较高，与上市公司相比不具备可比性。2017 年公司净资产收益率显著高于吉宏股份，原因由于公司 2017 年 1-4 月毛利率为 24.40%，对应吉宏股份 2017 年第一季度毛利率为 17.38%。

同时公司 2017 年 4 月末资产负债率为 73.82%，吉宏股份第一季度末资产负债率为 41.60%，公司财务杠杆效应明显，因此公司 2017 年 1-4 月净资产收益率明显高于吉宏股份 2017 年第一季度净资产收益率。”

(四) 公司最近两年一期主要费用及其变动情况

最近两年一期费用及结构分析表：

项 目	2017 年 1-4 月	2016 年度		2015 年度
	金额(元)	金额(元)	同比增长率(%)	金额(元)
销售费用	2,539,548.12	6,895,299.57	50.63%	4,577,737.02
管理费用	5,016,708.04	14,747,757.92	25.64%	11,738,372.95
财务费用	1,097,847.19	4,576,923.01	-8.67%	5,011,384.72
期间费用合计	8,654,103.35	26,219,980.50	22.94%	21,327,494.69
营业收入	63,922,623.09	155,791,679.71	26.95%	122,718,636.74
销售费用占营业收入的比例(%)	3.97%	4.43%		3.73%
管理费用占营业收入的比例(%)	7.85%	9.47%		9.57%
财务费用占营业收入的比例(%)	1.72%	2.94%		4.08%
期间费用占营业收入的比例(%)	13.54%	16.83%		17.38%

公司 2015 年度、2016 年度、2017 年 1-4 月份的期间费用分别为 21,327,494.69 元、26,219,980.50 元和 8,654,103.35 元，占营业收入比重分别为 17.38%、16.83% 和 13.54%，报告期内，期间费用占营业收入比重基本保持稳定。

销售费用主要由销售人员工资和车辆运输费等构成。2016 年度销售费用较 2015 年增加 2,317,562.55 元，增长率 50.63%，主要系公司积极拓展市场，销售人员工资支出增长 57.55% 和车辆运输费增长 45.32% 所致。

销售费用明细如下：

单位：元

项目	2017 年 1-4 月	2016 年度	2015 年度
职工薪酬	735,839.47	2,003,682.17	1,271,800.78

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
车辆及运输费	1,683,731.74	4,341,299.56	2,987,434.38
广告费	45,523.00	41,067.38	
差旅费	73,790.70	446,230.22	269,866.38
其他	663.21	63,020.24	48,635.48
合计	2,539,548.12	6,895,299.57	4,577,737.02

管理费用主要由职工薪酬及研究费用构成。2016年度管理费用较2015年增加3,009,384.97元，增长率25.64%，主要系公司业绩提升，提高了管理层绩效收入并注重研究开发的重要性，加大了研发的投入，职工薪酬支出同比增加了595,685.21元，涨幅15.52%，研究开发支出同比增长1,782,303.57元，涨幅36.45%。

管理费用明细如下：

单位：元

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
办公费	296,898.29	1,166,472.82	1,278,131.53
保险费		145,427.93	10,500.00
堤围费		86,040.28	81,770.59
职工薪酬	1,410,687.48	4,433,132.34	3,837,447.13
无形资产摊销	90,249.53	306,390.71	285,968.81
业务招待费	87,086.00	279,523.61	163,399.62
固定资产折旧	28,875.56	191,781.38	148,205.61
研究费用	2,805,199.13	6,672,426.55	4,890,122.98
房产税		67,024.80	141,844.81
车船税		432.00	3,635.04
土地使用税		45,480.00	111,712.00
印花税		23,150.09	53,644.52
中介机构费	243,819.15	1,079,723.87	435,665.16
其他	53,892.90	250,751.54	296,325.15
合计	5,016,708.04	14,747,757.92	11,738,372.95

公司在多年的经营中，一直注重技术开发和设计创新，掌握了高保真印刷技术、调频网印刷等先进印刷技术，通过联合五邑大学等周边高等院校进行产学研合作，共同推进和提升公司的数字化印刷技术和信息化管理水平。最近两年一期，研发费用分别为4,890,122.98元、6,672,426.55元及2,805,199.13元，占总收入的

比例为 3.98%、4.28% 和 4.39%，公司不断加大研发投入，研发费用持续增长，为公司研发工作的开展提供了保障。

公司核心管理团队均长期从事包装印刷行业，具有丰富的行业技术和管理经验，具备培养专业管理团队的能力；通过联合五邑大学等周边高等院校进行产学研合作，与具有印刷行业经验的软件公司合作，共同推进和提升公司的数字化印刷技术和信息化管理水平；经过多年的技术升级改造和经营，已掌握了包括高保真印刷技术、调频网印刷等在内的基于胶板印刷方式的先进数字印刷技术。

项目研发支出成本是由领用材料直接成本、研发人员工资、研发使用设备折旧分摊及其他零星费用支出构成。

① 研发费用按支出类型列示：

单位：元

项目名称	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-4 月
职工薪酬	1,858,688.28	2,844,877.37	1,221,729.30
材料费	2,318,508.31	2,927,376.96	1,200,270.54
折旧费	557,340.29	701,972.37	278,200.00
其他费用	155,586.10	198,199.85	104,999.29
合计	4,890,122.98	6,672,426.55	2,805,199.13

② 研发费用按项目列示：

单位：元

A、2015 年度：

项目名称	职工薪酬	材料费	折旧费	其他费用	合计	项目周期
数字化绿色印刷系统的研究	140,541.48	150,653.71	33,925.39	6,015.64	331,136.22	2013.7.1-2015.6.30
印刷品翻转放置装置的研发	140,618.26	131,219.06	33,925.39	4,970.36	310,733.07	2014.1.3-2015.6.30
印刷品自动批量快速风干装	80,272.55	150,653.71	33,925.39	4,684.64	269,536.29	2014.7.1-2015.6.30

项目名称	职工薪酬	材料费	折旧费	其他费用	合计	项目周期
置的研发						
翻盖产品展示盒的研发	59,569.42	139,820.15	33,925.39	6,446.41	239,761.37	2014.7.1-2015.6.30
印刷车间环境控制系统的研发	262,215.46	315,107.79	81,405.65	31,268.39	689,997.29	2014.7.1-2015.12.31
印刷涂层复合设备的研发	263,631.10	220,041.16	81,405.65	17,924.89	583,002.80	2015.1.5-2015.12.31
多格内卡包装盒的研发	302,853.77	245,737.59	81,405.65	17,924.89	647,921.90	2015.1.5-2015.12.31
批量印刷品高效环保切割机的研发	226,909.58	330,052.62	81,405.65	21,756.89	660,124.74	2015.1.5-2016.8.31
印刷品快速生产线的研发	212,354.33	301,835.52	48,008.06	27,052.75	589,250.66	2015.7.1-2016.12.30
可视化智能制造系统的研发	169,722.33	333,387.00	48,008.07	17,541.24	568,658.64	2015.7.1-2017.6.30
合计	1,858,688.28	2,318,508.31	557,340.29	155,586.10	4,890,122.98	——

B、2016 年度：

项目名称	职工薪酬	材料费	折旧费	其他费用	合计	项目周期
批量印刷品高效环保切割机的研发	397,528.23	290,077.41	114,317.21	31,641.29	833,564.14	2015.01.05-2016.08.31
印刷品快速生产线的研发	530,966.01	448,860.90	146,894.28	49,179.37	1,175,900.57	2015.07.01-2016.12.30
可视化智能制造系统的研发	695,625.19	506,876.38	146,894.28	43,579.59	1,392,975.45	2015.07.01-2017.06.30
防脱落自扣底盒型的研发	92,477.45	415,593.82	46,244.67	4,988.00	559,303.94	2016.06.01-2016.10.31
印刷品半自动去废料机的研发	289,738.90	448,693.38	63,786.17	17,303.13	819,521.58	2016.06.01-2016.12.31
可折叠盒中盒的研发	315,000.56	352,610.06	63,786.17	13,053.70	744,450.48	2016.06.01-2016.12.31
印刷油墨系统配比软件的研发	238,918.94	276,260.53	63,786.17	19,848.25	598,813.88	2016.06.01-2016.12.31
印刷色彩数据可视软件的研	284,622.09	188,404.47	56,263.45	18,606.51	547,896.51	2016.07.01-2017.06.30

项目名称	职工薪酬	材料费	折旧费	其他费用	合计	项目周期
发						
合计	2,844,877.37	2,927,376.96	701,972.37	198,199.85	6,672,426.55	——

C、2017年1-4月：

项目名称	职工薪酬	材料费	折旧费	其他费用	合计	项目周期
可视化智能制造系统的研发	163,112.73	70,499.60	49,752.70	15,527.55	298,892.58	2015.07.01-2017.06.30
印刷色彩数据可视软件的研发	246,023.03	195,615.18	49,752.70	19,874.76	511,265.67	2016.07.01-2017.06.30
印刷油墨搅拌机的研发	174,641.61	325,380.36	49,752.70	25,092.91	574,867.58	2017.01.03-2017.12.31
表面印刷处理过油设备的研发	199,257.90	249,554.94	49,752.70	21,127.74	519,693.28	2017.01.03-2017.08.31
印刷品快速风干系统的研究	377,613.55	184,588.96	49,752.70	16,297.76	628,252.97	2017.01.03-2017.12.31
中央供墨印刷系统的研究	61,080.47	174,631.51	29,436.49	7,078.59	272,227.05	2017.03.01-2018.06.30
合计	1,221,729.30	1,200,270.54	278,200.00	104,999.29	2,805,199.13	

报告期内，公司研发投入形成以下知识产权：

公司共拥有8项实用新型专利，3项外观设计专利，2项发明专利正处在公布期，具体如下表：

序号	专利号	专利类型	专利名称	公告日	取得方式
1	ZL201520680385.0	实用新型	一种批量印刷品高效切割机	2015年12月16日	原始取得
2	ZL201520684418.9	实用新型	一种印刷品自动批量快速风干装置	2015年12月16日	原始取得
3	ZL201520679783.0	实用新型	一种印刷品废料处理设备	2015年12月16日	原始取得
4	ZL201520679819.5	实用新型	一种印刷品翻转放置装置	2015年12月16日	原始取得
5	ZL201520679965.8	实用新型	一种印刷车间环境控制系统	2015年12月16日	原始取得
6	ZL201520680126.8	实用新型	一种印刷涂层复合	2015年12月	原始取得

			设备	23 日	
7	ZL201520680128.7	实用新型	一种印刷品产线快速滚平装置	2015年12月16日	原始取得
8	ZL201520680516.5	实用新型	一种印刷品产线弧形翻折机构	2015年12月16日	原始取得
9	2016302020118	外观设计	包装盒（可折叠）	2016年10月12日	原始取得
10	2016302020156	外观设计	展示盒（翻盖）	2016年10月12日	原始取得
11	2016302019905	外观设计	包装盒（可折叠天地盖）	2016年12月28日	原始取得
12	2015106982357	发明	一种配置有废料处理设备的印刷品高效切割机	公布期	原始取得
13	201510701640X	发明	一种印刷品快速生产线	公布期	原始取得

计算机软件著作权

序号	证书号	软件名称	首次发表日	取得方式
1	软著登字第 1667522 号	兴艺印刷油墨系统配比软件 V1.0	2016 年 10 月 20 日	原始取得
2	软著登字第 1667519 号	兴艺印刷色彩数据可视软件 V1.0	2017 年 1 月 12 日	原始取得

公司的研发费用主要用于以下四项的提升：

- 1) 印刷色彩的数字化控制，主要包含两项软件著作权，可以综合提高产品生产效率，成品合格率。
- 2) 针对生产效率提升的数字化改造及数字化控制，主要包含专利第 5/13 项，同时公司正在研发可视化智能制造系统的研发，将会加强对于印刷全流程物料、人工、订单加工时间等的把控，综合提高生产效率。
- 3) 针对工艺提升的技术改造，主要为专利第 1/2/3/4/6/7/8/12 项，快速切割、滚平、放置、清废等专利的应用提升了公司的自动化水平，提高了生产效率。
- 4) 针对产品外形创新，主要为专利第 9/10/11 项，均为外观设计专利，

已应用在公司部分产品上，获得客户的一致好评。

因此，公司专利及软件著作均为公司生产经营所需，且相关专利及软件处于中试及工业规模应用阶段，形成相应生产线、并应用于公司产品。这些专利及软件技术综合提高了公司生产效率，提升了公司工艺水平，是公司的规模化生产的核心竞争力。上述研发项目的完成对公司产品结构的完善性、合理性起到积极作用。”

(2) 按研发项目披露主要内容、金额、目前进度、预计完成时间和主要步骤、主要风险和难点等，分析研发支出的产出效益情况，失败的风险，以及对公司生产经营的影响。

公开转让说明书“第四节公司财务”之“报告期利润形成的有关情况”之“（四）公司最近两年一期主要费用及其变动情况”补充披露如下：

“公司最近两年一期研发项目基本情况：

单位：元

项目名称	主要内容	报告期内实际发生研发费用	目前进度	预计完成时间	研发主要步骤	主要风险和难点
数字化绿色印刷系统的研究	设计数码打样系统采用屏幕软打样、数码打样、印刷样张三个不同输入设备的色彩自动匹配、自动专色调配系统采用配色数据化管理、自动根据客户要求配色、印后自动化作业	331,136.22	已完成	2015.6.30	设计研发、安装调试、性能测试、整机测试、产业化	进度控制、软件设计、参数调试、产品试制
印刷品翻转放置装置的研发	翻转放置装置机体上一侧设计有可转动的翻转板，翻转板凸起并向机体的另一侧延伸有数个支撑杆，支撑杆随翻转板转动向上翘起，支撑杆之间的滚轴上间隔设置有垂直于支撑杆转动的滚轮，翻转板静止时支撑杆低于滚轴上的滚轮	310,733.07	已完成	2015.6.30	设计研发、安装调试、性能测试、整机测试、产业化	进度控制、软件设计、参数调试、产品试制
印刷品自动批量快速	通过风干箱下面装大风量三叶风扇，中间固定板平台开设散风孔，平台上设有可调节竖放纸张收集	269,536.29	已完成	2015.6.30	设计研发、安装调试、性能测试、	进度控制、软件设计、参数调试、

风干装置的研发	架，形成快速风干系统				整机测试、产业化	产品试制
翻盖产品展示盒的研发	包装盒采用高纤维与环保加厚纸板纸张，通过可观赏性礼盒设计、无缝去废内外盒结合工艺技术，形成新颖的翻盖产品展示盒	239,761.37	已完成	2015.6.30	设计研发、打样试制、产品测试、小试、中试、量产	产品设计、参数调试
印刷车间环境控制系统的研发	系统设计有安装在车间内的微粒抽排装置和中央空调，微粒抽排装置设有抽风管，并对应每台印刷设备设有匹配覆盖的抽风口	689,997.29	已完成	2015.12.31	设计研发、安装调试、性能测试、整机测试、产业化	进度控制、软件设计、参数调试、产品试制
印刷涂层复合设备的研发	复合设备的上料机设计有上料台，并安装有输送印刷品的驱动轮，驱动轮由电机带动，上膜机与上料机输出端对接，上膜机的送料带上设置有涂料槽，而涂料槽中有涂料辊	583,002.80	已完成	2015.12.31	设计研发、安装调试、性能测试、整机测试、产业化	进度控制、软件设计、参数调试、产品试制
多格内卡包装盒的研发	包装盒采用白纤单铜与纤细瓦楞结合纸张，通过盒内格设计、耐磨、盒中格工艺技术，形成新颖的多格内卡包装盒	647,921.90	已完成	2015.12.31	设计研发、打样试制、产品测试、小试、中试、量产	产品设计、参数调试
批量印刷品高效环保切割机的研发	切割机的切割装置匹配安装在机台的中段上，机台一端为进料区，另一端为出料区，机台对应切割装置向后延伸有用于进行切割的切割区，机台的进料区处设置有升降机，升降机设有用于抬升物料的升降座。	1493688.88	已完成	2016.8.31	设计研发、安装调试、性能测试、整机测试、产业化	进度控制、软件设计、参数调试、产品试制
印刷品快速生产线的研发	设计涂层复合设备包括与印刷设备输出端相对接的上料机、上膜机、速干机、翻转台、高效切割机、废料处理设备串联为一体的快速自动生产线	1,765,151.23	已完成	2016.12.30	设计研发、安装调试、性能测试、整机测试、产业化	进度控制、软件设计、参数调试、产品试制
可视化智能制造系统的研发	系统设计数据中心数据服务器存储交互、实现印前数据色彩管理输送印刷中心、实现生产计划输送到岗位、实现生产车间印刷设备对接输送分析数据、实现与生产车间即时任务的数据对接	2,260,526.67	已完成	2017.6.30	设计研发、安装调试、性能测试、整机测试、产业化	进度控制、软件设计、参数调试、产品试制
防脱落自扣底	包装盒采用环保涂布板纸张，通过底部全平加锁位结构，使包装	559,303.94	已完	2016.10.31	设计研发、打样试制、	产品设计、参数调试

盒型的研发	盒成型后能稳固底部，底部粘盒左侧与右侧使用自动粘盒设备反勾角工艺技术，将两端使用同步喷胶系统进行粘合处理		成		产品测试、小试、中试、量产	
印刷品半自动去废料机的研发	设备上下模板定位，上模板装清废针对位，通过设备气压缸下压式设计，对模切后粘连在产品中间的废料清理	819,521.58	已完成	2016.12.31	设计研发、安装调试、性能测试、整机测试、产业化	进度控制、软件设计、参数调试、产品试制
可折叠盒中盒的研发	包装盒采用环保涂布板纸张，通过盒型结构设计外盒右侧与内盒左侧相连接，使用牙刀压痕对接合折叠成型	744,450.48	已完成	2016.12.31	设计研发、打样试制、产品测试、小试、中试、量产	产品设计、参数调试
印刷油墨系统配比软件件的研发	使用印刷油墨基色墨来调配专色，配合 exact 颜色检测仪器、专色电脑配色软件等来调配专色，建立专色数据库，调配后把配方记录入电脑 ERP 数据库	598,813.88	已完成	2016.12.31	设计研发、系统开发、系统测试、生产试用	系统设计、系统测试、参数调试
印刷色彩数据可视软件件的研发	制定四原色油墨目标 LAB 值、叠印率、灰平衡、网点扩大，并配合软件设置参数作为产品颜色的根据国际标准 ISO12647-2 标准	1,059,162.18	已完成	2017.06.30	设计研发、系统开发、系统测试、生产试用	系统设计、系统测试、参数调试
印刷油墨搅拌机的研发	通过设备上固定油墨刀与下面油墨盘相互配合，油墨盘底部加有旋转马达，形成转盘式的印刷油墨搅拌设备	574,867.58	研发中	2017.12.31	设计研发、安装调试、性能测试、整机测试、产业化	进度控制、软件设计、参数调试、产品试制
表面印刷处理过油设备的研发	过油棍上油后，经过红外光管加热到风干系统，风干系统后面再加一个冷却系统，把风干后余热快速冷却，让表面上的油品达到凝固效果。	519,693.28	研发中	2017.8.31	设计研发、安装调试、性能测试、整机测试、产业化	进度控制、软件设计、参数调试、产品试制
印刷品快速风干系统的研究	通过风干箱下面装大风量三叶风扇，中间固定板平台开设散风孔，平台上设有可调节竖放纸张收集架，形成快速风干系统	628,252.97	研发中	2017.12.31	设计研发、安装调试、性能测试、整机测试、产业化	进度控制、软件设计、参数调试、产品试制
中央供墨印刷系统的研究	通过自动抽墨机抽取桶装油墨，经过空中管道传送到印刷机台墨槽上方连接自动灌墨设备对机台上的墨槽平均输墨，形成中央供墨印刷系统	272,227.05	研发中	2018.6.30	设计研发、安装调试、性能测试、整机测试、产业化	进度控制、软件设计、参数调试、产品试制

合计	-	14,367,748.66	-	-	-	
----	---	---------------	---	---	---	--

公司研发支出主要针对公司生产流程、生产效率、技术改造、产品设计的不断创新升级，从过往年份来看公司的研发投入所产生的效益是显著的。公司的营业收入及利润在报告期内持续增长，生产效率显著提高，并且通过不断地研发投入掌握了复杂的工艺流程，生产产品上逐渐向高难度，高毛利率产品拓展，总体来说，公司研发投入的增加直接促进了公司生产效率及产能的增长和利润的大幅提高。

公司研发聚焦在公司所擅长的领域，前期已积累了雄厚的技术实力，并且通过与五邑大学开展产学研结合共同攻克技术难题。从研发领域来看，公司所进行的研发项目均在公司印刷领域以内，主要是根据生产自动化的需求和客户的要求对新工艺、新流程、自动化、新产品进行的研发，研发风险较小，截止目前未有研发失败的情况，也未出现影响公司生产经营的情况。

财务费用主要是公司向广发银行股份有限公司江门分行，中国光大银行股份有限公司江门分行支付的短期借款，大新银行长期借款，以及公司融资租赁设备形成的利息，随着公司财务杠杆不断下降，公司财务费用也随之下降。

财务费用明细如下：

单位：元

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
利息支出	1,261,284.61	3,379,039.94	5,021,956.72
减：利息收入	10,620.62	77,043.01	79,008.31
汇兑损益	247,345.31	-1,216,632.24	-13,634.26
手续费	94,528.51	58,293.84	54,802.05
合计	1,097,847.19	4,576,923.01	5,011,384.72

(五) 非经常性损益

1、最近两年一期非经常性损益情况

单位：元

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
非流动资产处置损益	-389,576.61	-207,371.60	-77,687.68

计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	8,000.00	5,000.00	-
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	-	-7,684.20	-4,962.65
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-20,884.07	122,377.20	1,199.44
非经常损益总额	-402,460.68	-87,678.6	-81,450.89
减：所得税影响额	60,369.10	13,151.79	12,217.63
非经常性损益净额	-342,091.58	-74,526.81	-69,233.26
净利润	5,037,945.62	6,034,705.84	3,635,687.55
扣除非经常性损益后的净利润	5,380,037.20	6,109,232.65	3,704,920.81
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5,380,037.20	6,109,232.65	3,704,920.81

公司报告期的非经常性损益主要为固定资产处置损益、收到的保险公司保险赔款和捐赠支出等，非经常性损益对公司各期净利润的影响较小，公司不存在净利润依赖非经常性损益的情况。

2016 年公司收到江门市财政中心小微企业补助款 5000 元，2017 年 1-4 月公司收到财政中心小微企业补助款 8000 元。

2、营业外收支明细情况

最近两年一期，公司营业外项目损益明细情况如下：

单位：元

项 目	2017 年 1-4 月	2016 年度	2015 年度
营业外收入明细			
保险赔款	926.2	91,137.71	44,551.61
处置固定资产利得	6,590.14	11,659.92	
政府补助	8,000.00	5,000.00	
其他		39,161.66	
小 计	15,516.34	146,959.29	44,551.61
营业外支出明细			
处置固定资产损失	396,166.75	219,031.52	77,687.68

捐赠支出			38,000.00
罚款支出			
滞纳金		237.97	179.52
其他	21,810.27		210
小 计:	417,977.02	219,269.49	116,077.20
合 计:	402,460.68	72,310.20	71,525.59

报告期内，公司营业外支出中的“其他”项主要系客户因质量问题对公司形成的扣款，2015年、2016年及2017年1-4月已发生质量扣款分别为210元、0元和21,810.27元。具体明细情况如下：

项目	发生时间	金额(元)	扣款金额占当年营业收入比例(%)
江门中顺纸业有限公司质量扣款	2015年8月	210.00	0.0002
海信（广东）空调有限公司的质量扣款	2017年1月	1,000.00	0.0016
海信（广东）空调有限公司的质量扣款	2017年4月	500.00	0.0008
海信（广东）空调有限公司的质量扣款	2017年3月	20,300.96	0.0318
其他尾数差异	2017年4月	9.31	-

2017年客户质量扣款主要系2016年下半年起原材料价格开始急涨，为应对原材料价格上升，公司增加供应商储备原材料，事后发现部分原材料质量不过关，进而导致产成品质量下降，而被海信处罚质量扣款所导致的。公司产品质量一向获得客户认可，除2017年外，质量扣款为偶发事件。2017年公司发生的三笔客户质量扣款金额合计占当年营业收入0.03%，占比非常小，对公司财务和经营不存在重大不利影响。同时，公司已加强供应商管理和采购入库前的质检尽量杜绝此类现象的发生。

六、公司最近两年一期的主要资产情况

（一）货币资金

单位：元

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
库存现金	2,452.46	65.01	99,509.42

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
银行存款	513,613.18	5,878,640.20	4,751,872.92
其他货币资金	12,324,252.30	14,582,267.72	11,385,554.26
合计	12,840,317.94	20,460,972.93	16,236,936.60

最近两年一期末，公司除其他货币资金为银行承兑汇票保证金，其使用受限以外，无其他抵押、质押或冻结或存放在境外且资金汇回受到限制的款项。

(二) 应收账款

1、应收账款按种类披露

单位：元

类别	2017年4月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款				
组合1、关联方组合				
组合2、账龄组合	35,687,107.62	100.00	1,856,591.08	5.20
组合3、不存在回收风险的备用金及保证金等其他无风险组合				
组合小计	35,687,107.62	100.00	1,856,591.08	5.20
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	35,687,107.62	100.00	1,856,591.08	5.20

续表一

类别	2016年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款				
组合1、关联方组合				
组合2、账龄组合	26,203,219.41	100.00	1,312,258.83	5.01
组合3、不存在回收风险的备用金及保证金等其他无风险组合				
组合小计	26,203,219.41	100.00	1,312,258.83	5.01

类别	2016年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	26,203,219.41	100.00	1,312,258.83	5.01

续表二

类别	2015年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款				
组合1、关联方组合				
组合2、账龄组合	39,249,594.04	100.00	2,274,323.41	5.79
组合3、备用金和保证金等组合				
组合小计	39,249,594.04	100.00	2,274,323.41	5.79
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	39,249,594.04	100.00	2,274,323.41	5.79

2、应收账款账龄

单位：元

账 龄	2017年4月30日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内（含1年）	34,242,393.51	1,712,119.67	26,161,262.15	1,308,063.10	36,908,134.76	1,845,406.74
1至2年（含2年）	1,444,714.11	144,471.41	41,957.26	4,195.73	794,786.40	79,478.64
2至3年（含3年）					1,418,908.68	283,781.73
3至4年（含4年）					121,850.20	60,925.10
4至5年（含5年）					5,914.00	4,731.20
5年以上						
合 计	35,687,107.62	1,856,591.08	26,203,219.41	1,312,258.83	39,249,594.04	2,274,323.41

公司应收账款 2016 年较 2015 年减少 33.24%，主要系公司清收了一批较长

账龄应收款，加强了应收款管理所致；报告期内，公司严格重视应收账款账期管理，一般给客户提供 60-90 天的账期，各期账龄为“1 年以内”的应收账款占比均在 90% 左右，公司客户基本为合作多年信用良好的客户，应收账款回款情况良好，坏账风险较小。

3、本期应收账款坏账准备计提、转回或核销的情况

单位：元

项目	2016 年末	本期增加	本期减少		2017 年 4 月末
			转回	核销	
坏账准备	1,312,258.83	544,332.25			1,856,591.08

续表一

项目	2015 年末	本期增加	本期减少		2016 年末
			转回	核销	
坏账准备	2,274,323.41		267,534.54	694,530.04	1,312,258.83

备注：2016 年度核销的应收账款系因 2016 年 7 月 12 日江门市恒泰源五金塑料有限公司工商系统显示经营异常且公司已确定无法再收回款项。

续表二

项目	2014 年末	本期增加	本期减少		2015 年末
			转回	核销	
坏账准备	1,664,969.45	2,203,650.5		1,594,296.61	2,274,323.41

备注：2015 年度核销的应收账款系因 2015 年 11 月开始阳东县信彩包装有限公司工商系统显示经营异常且公司已确定无法再收回款项。

4、本报告期末无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

5、应收账款期末余额前五位明细

截至 2017 年 4 月 30 日，应收账款余额前五名的情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例（%）	款项性质
海信（广东）空调有限公司	非关联方	5,703,217.21	1 年以内	15.98	货款
亚太森博（广东）纸业有限公司	非关联方	4,281,681.28	1 年以内	12.00	货款
广东嘉士利食品集团有限公司	非关联方	3,313,189.58	1 年以内	9.28	货款
广东德豪雷士照明有限公司	非关联方	2,642,298.38	1 年以内	7.40	货款

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)	款项性质
江门市新会区亿诺五金制品有限公司	非关联方	1,915,485.10	1年以内	5.37	货款
合计	--	17,855,871.55	--	50.03	--

截至 2016 年 12 月 31 日，应收账款余额前五名的情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)	款项性质
广东嘉士利食品集团有限公司	非关联方	2,916,716.55	1年以内	11.13	货款
广州市徕富食品有限公司	非关联方	2,027,771.04	1年以内	7.74	货款
广东德豪雷士照明有限公司	非关联方	1,523,868.39	1年以内	5.82	货款
江门市新会区亿诺五金制品有限公司	非关联方	1,478,856.90	1年以内	5.64	货款
新盛世机电制品（中山）有限公司	非关联方	1,416,534.76	1年以内	5.41	货款
合计	--	9,363,747.64	--	35.74	--

截至 2015 年 12 月 31 日，应收账款余额前五名的情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)	款项性质
广州市徕富食品有限公司	非关联方	5,334,332.97	1年以内	13.59	货款
广东嘉士利食品集团有限公司	非关联方	3,725,738.51	1年以内	9.49	货款
江门市新会区凯信进出口有限公司	非关联方	2,927,622.42	1年以内	7.46	货款
开平威技电器有限公司	非关联方	1,817,517.94	1年以内	4.63	货款
新盛世机电制品（中山）有限公司	非关联方	1,593,713.07	1年以内	4.06	货款
合计	--	15,398,924.91	--	39.23	--

（三）预付款项

1、预付款项余额情况

账 龄	2017 年 4 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1 年以内(含 1 年)	4,221,785.67	97.42	338,407.67	100.00	1,097,277.83	82.06
1 至 2 年(含 2 年)	111,600.00	2.58			41,534.67	3.11
2 至 3 年(含 3 年)					198,235.88	14.83
3 年以上						
合 计	4,333,385.67	100.00	338,407.67	100.00	1,337,048.38	100.00

公司预付账款主要为预付给供应商的材料款。

2、公司预付账款前五名单位情况

截至 2017 年 4 月 30 日，预付账款金额前五名的情况如下：

单位名称	与公司关系	期末余额(元)	占预付账款总额比例(%)	账龄	款项性质
广州市合信纸业有限公司	非关联方	3,684,345.09	85.02	1 年以内	货款
蓬江区恒记纸制品加工场	非关联方	170,000.00	3.92	1 年以内	货款
玉田县正和印刷包装机械有限公司	非关联方	100,000.00	2.31	1 年以内	货款
广州市欧智管理咨询有限公司	非关联方	100,000.00	2.31	1 年以内	预付咨询费
盐城宏景包装机械有限公司	非关联方	64,256.00	1.48	1 年以内	货款
合计	--	4,118,601.09	95.04	--	--

截至 2016 年 12 月 31 日，预付账款金额前五名的情况如下：

单位名称	与公司关系	期末余额(元)	占预付账款总额比例(%)	账龄	款项性质
中山市东兴纸品有限公司	非关联方	195,251.17	57.70	1 年以内	货款
深圳特科姆印刷技术有限公司	非关联方	61,600.00	18.20	1 年以内	货款
樟树市信诚贸易有限公司	非关联方	50,000.00	14.78	1 年以内	货款
嘉里大通物流(深圳)有限公司	非关联方	7,997.82	2.36	1 年以内	运费

单位名称	与公司关系	期末余额(元)	占预付账款总额比例(%)	账龄	款项性质
上海江浦印刷机械有限公司	非关联方	7,885.00	2.33	1年以内	货款
合计	--	322,733.99	95.37	--	--

截至 2015 年 12 月 31 日，预付账款金额前五名的情况如下：

单位名称	与公司关系	期末余额(元)	占预付账款总额比例(%)	账龄	款项性质
广州市晨辉纸业有限公司	非关联方	805,974.53	60.28	1年以内	货款
江门市金益包装材料有限公司	非关联方	100,000.00	7.48	2-3 年	货款
深圳科莱特斯贸易有限公司	非关联方	33,600.00	2.51	1年以内	货款
东莞玖龙纸业有限公司	非关联方	32,600.00	2.44	2-3 年	货款
嘉里大通物流(深圳)有限公司	非关联方	29,964.20	2.24	1年以内	运费
合计	--	1,002,138.73	74.95	--	--

(四) 其他应收款

1、其他应收款余额情况

单位：元

类 别	2017 年 4 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	--	--	--	--	--	--
按组合计提坏账准备的其他应收款	--	--	--	--	--	--
组合 1、关联方组合	--	--	--	--	--	--
组合 2、账龄组合	--	--	--	--	83,649.73	9,577.16
组合 3、不存在回收风险的备用金及保证金等其他无风险组合	2,484,700.00	0	2,473,000.00	--	2,793,377.68	--

类 别	2017 年 4 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
组合小计	2,484,700.00	0	2,473,000.00	--	2,877,027.41	9,577.16
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	--	--	--	--	--	--
合 计	2,484,700.00	0	2,473,000.00	--	2,877,027.41	9,577.16

报告期内，公司其他应收款主要为融资租赁购买固定资产支付的保证金，不存在收回风险。

2、公司其他应收款前五名单位情况

截至 2017 年 4 月 30 日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末金额(元)	账龄	占比(%)	款项性质
远东国际租赁有限公司	非关联方	2,310,000.00	注 1	92.97	保证金
亚太森博（广东）纸业有限公司	非关联方	150,000.00	注 2	6.04	保证金
中捷通信有限公司	非关联方	19,700.00	1 年以内	0.79	投标保证金
江区圣德威办公家具经营部	非关联方	5,000.00	1 年以内	0.20	保证金
合计	--	2,484,700.00	--	100.00	--

注 1：2-3 年 300,000.00 元，4-5 年 1,881,200.00 元，5 年以上 128,800.00 元；

注 2：1 年以内 20,000.00 元，1-2 年 130,000.00 元。

截至 2016 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末金额(元)	账龄	占比(%)	款项性质
远东国际租赁有限公司	非关联方	2,310,000.00	备注	93.41	保证金
亚太森博（广东）纸业有限公司	非关联方	150,000.00	1 年以内	6.07	保证金
广西贵糖（集团）股份有限公司	非关联方	10,000.00	2-3 年	0.40	保证金
江门市百乐门餐饮管理有限公司	非关联方	3,000.00	1 年以内	0.12	定金

合计	--	2,473,000.00	--	100.00	--
----	----	--------------	----	--------	----

备注：1-2 年 300,000.00 元，3-4 年 1,881,200.00 元，4-5 年 128,800.00 元。

截至 2015 年 12 月 31 日，其他应收款金额明细情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末金额(元)	账龄	占比 (%)	款项性质
远东国际租赁有限公司	非关联方	2,631,200.00	备注	91.46	保证金
亚太森博（广东）纸业有限公司	非关联方	130,000.00	1 年以内	4.52	保证金
鹤山市铁青旅行社有限公司	非关联方	30,000.00	2-3 年	1.04	定金
江门市自来水有限公司杜阮供水分公司	非关联方	22,756.32	1 年以内	0.79	水费
中国石油化工股份有限公司广东江门分公司	非关联方	17,893.41	1-2 年	0.62	加油费
合计	--	2,831,849.73	--	98.43	--

备注：1 年以内 300,000.00 元、2-3 年 1,881,200.00 元、3-4 年 450,000.00 元。

（五）存货

项目	2017 年 4 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面价值
原材料	13,030,142.54		13,030,142.54	9,419,252.58		9,474,295.15	3,009,432.24
周转材料	976,637.45		976,637.45	1,589,630.02		1,534,587.45	425,723.81
在产品	907,946.96		907,946.96	472,281.48		472,281.48	317,181.33
库存商品	10,573,678.46		10,573,678.46	10,435,388.95		10,435,388.95	4,839,793.91
合计	25,488,405.41		25,488,405.41	21,916,553.03		21,916,553.03	8,592,131.29
							8,592,131.29

公司存货主要由原材料和库存商品构成，最近两年一期末，二者合计占存货的比重分别为 91.36%、90.59% 和 92.61%，原材料占存货的比重分别为 35.03%、42.98% 和 51.12%，公司储备原材料的主要目的是为销售订单的生产做储备。公司原材料价格总体呈现上升趋势，为了避免原材料价格波动对供货的不良影响，公司在报告期主动增加原材料储备；报告期内各期末库存商品占存货的比重分

别为 56.33%、47.61% 和 41.48%，公司储备库存商品的主要目的是为了满足客户及时供货而提前生产储备的商品。

(六) 其他流动资产

单位：元

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
待抵扣进项税额	3,525.48	105,143.60	29,594.97
预缴增值税		477,531.58	
合计	3,525.48	582,675.18	29,594.97

报告期内，公司其他流动资产为未认证待抵扣进项税及预交增值税款。

(七) 固定资产

1、固定资产明细

2017 年 4 月 30 日

单位：元

项目	办公设备	房屋及建筑物	机器设备	其他设备	运输设备	合计
一、账面原值						
1.期初余额	1,697,150.87	23,869,541.05	93,305,817.73	728,767.00	1,427,555.39	121,028,832.04
2.本期增加金额	73,546.74	522,472.57	230,769.23	296,714.87		1,123,503.41
(1) 购置	73,546.74	522,472.57	230,769.23	296,714.87		1,123,503.41
(2) 存货\在建工程转入						
(3)企业合并						
3.本期减少金额			838,728.29			838,728.29
(1)处置或报废			838,728.29			838,728.29
(2)其他转出						-
4.期末余额	1,770,697.61	24,392,013.62	92,697,858.67	1,025,481.87	1,427,555.39	121,313,607.16
二、累计折旧						

项目	办公设备	房屋及建筑物	机器设备	其他设备	运输设备	合计
1.期初余额	818,846.73	4,500,682.21	16,909,092.28	541,360.97	473,335.81	23,243,318.00
2.本期增加金额	68,074.92	356,202.35	2,147,901.60	35,650.43	50,157.58	2,657,986.88
(1) 计提	68,074.92	356,202.35	2,147,901.60	35,650.43	50,157.58	2,657,986.88
(2)企业合并						
3.本期减少金额			281,630.30			281,630.30
(1)处置或报废			281,630.30			281,630.30
(2)其他转出						
4.期末余额	886,921.65	4,856,884.56	18,775,363.58	577,011.40	523,493.39	25,619,674.58
三、减值准备						
1.期初余额						
2.本期增加金额						
(1) 计提						
(2)企业合并						
3.本期减少金额						
(1) 处置						
(2)其他转出						
4.期末余额						
四、账面价值						
1.期末账面价值	883,775.96	19,535,129.06	73,922,495.09	448,470.47	904,062.00	95,693,932.58
2.期初账面价值	878,304.14	19,368,858.84	76,396,725.45	187,406.03	954,219.58	97,785,514.04

续：2016年12月31日

单位：元

项目	办公设备	房屋及建筑物	机器设备	其他设备	运输设备	合计
一、账面原值						
1.期初余额	1,402,927.86	20,573,265.20	71,701,896.80	728,767.00	1,187,585.03	95,594,441.89
2.本期增加金额	294,223.01	3,296,275.85	22,321,869.65		288,600.56	26,200,969.07
(1)购置	294,223.01		22,321,869.65		288,600.56	22,904,693.22
(2)存货\在建工程转入		3,296,275.85				3,296,275.85
(3)企业合并						
3.本期减少金额			717,948.72		48,630.20	766,578.92
(1)处置或报废			717,948.72		48,630.20	766,578.92
(2)其他转出						
4.期末余额	1,697,150.87	23,869,541.05	93,305,817.73	728,767.00	1,427,555.39	121,028,832.04
二、累计折旧						
1.期初余额	677,818.15	3,424,881.92	11,280,463.51	396,378.27	394,082.52	16,173,624.37
2.本期增加金额	141,028.58	1,075,800.29	5,901,449.29	144,982.70	113,902.30	7,377,163.16
(1)计提	141,028.58	1,075,800.29	5,901,449.29	144,982.70	113,902.30	7,377,163.16
(2)企业合并						
3.本期减少金额			272,820.52		34,649.01	307,469.53
(1)处置或报废			272,820.52		34,649.01	307,469.53
(2)其他转出						
4.期末余额	818,846.73	4,500,682.21	16,909,092.28	541,360.97	473,335.81	23,243,318.00
三、减值准备						
1.期初余额						
2.本期增加金额						
(1)计提						
(2)企业合						

项目	办公设备	房屋及建筑物	机器设备	其他设备	运输设备	合计
并						
3、本期减少金额						
(1) 处置						
(2) 其他转出						
4.期末余额						
四、账面价值						
1. 期末账面价值	878,304.14	19,368,858.84	76,396,725.45	187,406.03	954,219.58	97,785,514.04
2. 期初账面价值	725,109.71	17,148,383.28	60,421,433.29	332,388.73	793,502.51	79,420,817.52

续：2015年12月31日

单位：元

项目	办公设备	房屋及建筑物	机器设备	其他设备	运输设备	合计
一、账面原值						
1、期初余额	1,351,198.48	19,312,197.20	69,477,171.92	651,331.11	1,187,585.03	91,979,483.74
2、本期增加金额	51,729.38	1,261,068.00	8,397,738.45	77,435.89		9,787,971.72
(1) 购置	51,729.38	610,000.00	8,397,738.45	77,435.89		9,136,903.72
(2) 在建工程转入		651,068.00				651,068.00
(3) 企业合并增加						-
3、本期减少金额			6,173,013.57			6,173,013.57
(1) 处置			6,173,013.57			6,173,013.57
(2) 其他减少						
4、期末余额	1,402,927.86	20,573,265.20	71,701,896.80	728,767.00	1,187,585.03	95,594,441.89
二、累计折旧						
1、期初余额	526,784.75	2,465,529.28	8,091,051.73	278,537.78	251,079.41	11,612,982.95

项目	办公设备	房屋及建筑物	机器设备	其他设备	运输设备	合计
2、本期增加金额	151,033.40	959,352.64	4,258,822.45	117,840.49	143,003.11	5,630,052.09
(1) 计提	151,033.40	959,352.64	4,258,822.45	117,840.49	143,003.11	5,630,052.09
(2) 企业合并增加						
3、本期减少金额			1,069,410.67			1,069,410.67
(1) 处置			1,069,410.67			1,069,410.67
(2) 其他减少						
4、期末余额	677,818.15	3,424,881.92	11,280,463.51	396,378.27	394,082.52	16,173,624.37
三、减值准备						
1、期初余额						
2、本期增加金额						
(1) 计提						
(2) 企业合并增加						
3、本期减少金额						
(1) 处置						
(2) 其他减少						
4、期末余额						
四、账面价值						
1、期末账面价值	725,109.71	17,148,383.28	60,421,433.29	332,388.73	793,502.51	79,420,817.52
2、期初账面价值	824,413.73	16,846,667.92	61,386,120.19	372,793.33	936,505.62	80,366,500.79

公司固定资产主要由房屋建筑物和机器设备构成，各期新增固定资产主要为公司生产经营活动相关的房屋建筑物和机器设备。各期末，公司均对固定资产进行逐项检查，固定资产整体运行情况良好，不存在减值迹象。

2、固定资产抵押情况

截至 2017 年 4 月 30 日，公司用于抵押担保的固定资产明细如下：

单位：元

序号	固定资产名称	型号	类别	抵押资产账面净值	抵押合同号	抵押权人
1	厂房(一期)车间 12701.98 平方 M		房屋及建筑物	6,845,948.05	综额 10301410018 之 9	广发银行股份有限公司江门分行
2	厂房(一期)办公楼 3512.64 平方 M		房屋及建筑物	1,893,233.01	综额 10301410018 之 9	广发银行股份有限公司江门分行
3	厂房 (二期) 车间		房屋及建筑物	5,995,114.54	综额 10301414007-2	广发银行股份有限公司江门分行
4	全自动模切排废机	SH-1050SE	机器设备	-	JM 综抵字 51252013006-4	中国光大银行股份有限公司江门分行
5	海德堡速霸对开六色 胶印机	CD102-6+ L	机器设备	4,433,191.44	IFELC12D044468-L-01、JM 综抵字 51252013006-4	远东国际租赁有限 公司、中国光大银行 股份有限公司江门分 行
6	海德堡五色印刷机	CD102-5	机器设备	4,256,482.09	JM 综抵字 51252013006-4	中国光大银行股份 有限公司江门分行
7	自动裱纸机	BZA-1450	机器设备	86,058.74	JM 综抵字 51252013006-4	中国光大银行股份 有限公司江门分行
8	高速全自动糊盒机	ES-1600A C	机器设备	71,690.49	JM 综抵字 51252013006-4	中国光大银行股份 有限公司江门分行
9	自动贴窗机	SFC-102	机器设备	64,440.68	JM 综抵字 51252013006-4	中国光大银行股份 有限公司江门分行
10	全自动双机头上光机	SGA-120	机器设备	107,509.40	JM 综抵字 51252013006-4	中国光大银行股份 有限公司江门分行
11	双列贴窗机	SFS-10000 DBF	机器设备	191,347.82	JM 综抵字 51252013006-3	中国光大银行股份 有限公司江门分行
12	海德堡速霸四开五色 胶印机	XL75-5-F	机器设备	2,153,028.01	IFELC12D044468-L-01、JM 综抵字 51252013006-4	远东国际租赁有限 公司、中国光大银行 股份有限公司江门分 行
13	全自动糊折盒机	HJ-G1100	机器设备	248,093.72	IFELC15D040454-G-01	远东国际租赁有限 公司
14	全自动裱纸机	BZA-1450	机器设备	137,697.43	JM 综抵字 51252013006-4	中国光大银行股份 有限公司江门分行
15	超霸 105 计算制版机	105	机器设备	683,643.72	JM 综抵字 51252013006-4	中国光大银行股份 有限公司江门分行
16	全自动覆面机	SGA-120	机器设备	169,303.42	JM 综抵字 51252013006-4	中国光大银行股份 有限公司江门分行
17	购进全自动模切排废 机	SH-1050SE	机器设备	406,787.75	JM 综抵字 51252013006-3、JM 综抵字 51252013006-4	中国光大银行股份 有限公司江门分行

序号	固定资产名称	型号	类别	抵押资产账面净值	抵押合同号	抵押权人
18	超霸 162 计算机直接制版机 CTP	超霸 162	机器设备	1,349,454.50	IFELC12D044107-L-01、JM 综抵字 51252013006-2	远东国际租赁有限公司、中国光大银行股份有限公司江门分行
19	海德堡速霸全张六色带上光胶印机	XL162-L+6	机器设备	15,274,507.17	IFELC12D044102-G-01	远东国际租赁有限公司
20	波拉高速切纸机	N176PLUS	机器设备	1,579,310.20	JM 综抵字 51252013006-2	中国光大银行股份有限公司江门分行
21	手续纸模切机	SH1650	机器设备	420,679.02	JM 综抵字 51252013006-4	中国光大银行股份有限公司江门分行
22	高速制样绘图机		机器设备	300,997.68	JM 综抵字 51252013006-4	中国光大银行股份有限公司江门分行
23	全自动高速水性覆膜机	KYF-108D RK-800-X	机器设备	519,736.47	IFELC13D043AFB-G-01	远东国际租赁有限公司
24	全自动平压平模切机(加长型)	SR-1650SL	机器设备	14,098.59	IFELC13D043AFB-G-01	远东国际租赁有限公司
25	全自动平压平模切机(加长型)	SR-1650SL	机器设备	948,821.22	IFELC13D043AFB-G-01	远东国际租赁有限公司
26	WX-100 型全自动打包机	可调 XW850*H 750mm	机器设备	166,194.80	JM 综抵字 51252013006-3、JM 综抵字 51252013006-4	中国光大银行股份有限公司江门分行
27	全自动压光机(电热型)	HR-P1200-FS	机器设备	193,084.32	IFELC15D040454-G-01	远东国际租赁有限公司
28	全自动平压平模切机(加长型)	SR-1650SL	机器设备	1,035,901.88	IFELC15D040454-G-01	远东国际租赁有限公司
29	庆铃货车粤 J42721	粤 J42721	运输设备	82,802.93	JM 综抵字 51252013006-3	中国光大银行股份有限公司江门分行
30	五十铃货车(粤 JSV606)	(粤 JSV606)	运输设备	6,922.80	JM 综抵字 51252013006-3	中国光大银行股份有限公司江门分行
31	小货车粤 JRP602	粤 JRP602	运输设备	20,838.39	JM 综抵字 51252013006-3	中国光大银行股份有限公司江门分行
32	美的空调一批	粤 JRP602	办公设备	12,820.51	JM 综抵字 51252013006-3	中国光大银行股份有限公司江门分行
33	恒达电梯一批		办公设备	191,240.98	JM 综抵字 51252013006-3	中国光大银行股份有限公司江门分行
34	空调		办公设备	71,868.33	JM 综抵字 51252013006-3	中国光大银行股份有限公司江门分行
35	2 台威得利电梯	WH3005	房屋及建筑物	187,785.00	JM 综抵字 51252013006-3	中国光大银行股份有限公司江门分行
36	三菱柴油叉车	30	其他设备	8,974.36	JM 综抵字 51252013006-4	中国光大银行股份有限公司江门分行

序号	固定资产名称	型号	类别	抵押资产账面净值	抵押合同号	抵押权人
37	海德堡带霸全张六色 带上光胶印机	XL-162-L+ 6	机器设备	18,758,292.97	D/SZ/HP/R/212/16-1	大新银行（中国）有限公司
	合计			68,887,902.43		

3、截至各期末正在履行的融资租赁合同相关固定资产情况

单位：元

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
原值			
机器设备	36,549,646.89	46,086,758.90	49,548,318.73
累计折旧			
机器设备	8,138,728.32	8,813,958.12	6,328,829.71
账面净值			
机器设备	28,410,918.57	37,272,800.78	43,219,489.02
减值准备			
机器设备			
账面价值			
机器设备	28,410,918.57	37,272,800.78	43,219,489.02

（八）在建工程

最近两年一期末，公司账面无在建工程余额，2015年初在建工程为二期厂房工程，已转入固定资产。

（九）无形资产

1、无形资产明细

2017年4月30日

单位：元

项目	土地使用权	软件	合计
一、账面原值			
1、期初余额	5,790,454.90	1,200,209.50	6,990,664.40
2、本期增加金额			
(1) 购置			

项目	土地使用权	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			
(2) 其他减少			
4、期末余额	5,790,454.90	1,200,209.50	6,990,664.40
二、累计摊销			
1、期初余额	900,737.43	411,765.82	1,312,503.25
2、本期增加金额	42,892.26	94,840.65	137,732.91
(1) 计提	42,892.26	94,840.65	137,732.91
(2) 企业合并增加			
3、本期减少金额			
(1) 处置			
(2) 其他减少			
4、期末余额	943,629.69	506,606.47	1,450,236.16
三、减值准备			
1、期初余额			
2、本期增加金额			
(1) 计提			
(2) 企业合并增加			
3、本期减少金额			
(1) 处置			
(2) 其他减少			
4、期末余额			
四、账面价值			
1、期末账面价值	4,846,825.21	693,603.03	5,540,428.24
2、期初账面价值	4,889,717.47	788,443.68	5,678,161.15

续：2016年12月31日

单位：元

项目	土地使用权	软件	合计
----	-------	----	----

项目	土地使用权	软件	合计
一、账面原值			
1、期初余额	5,790,454.90	564,059.85	6,354,514.75
2、本期增加金额		636,149.65	636,149.65
(1) 购置		636,149.65	636,149.65
(2) 内部研发			
(3) 企业合并增加			
3、本期减少金额			
(1) 处置			
(2) 其他减少			
4、期末余额	5,790,454.90	1,200,209.50	6,990,664.40
二、累计摊销			
1、期初余额	772,060.65	234,051.89	1,006,112.54
2、本期增加金额	128,676.78	177,713.93	306,390.71
(1) 计提	128,676.78	177,713.93	306,390.71
(2) 企业合并增加			
3、本期减少金额			
(1) 处置			
(2) 其他减少			
4、期末余额	900,737.43	411,765.82	1,312,503.25
三、减值准备			
1、期初余额			
2、本期增加金额			
(1) 计提			
(2) 企业合并增加			
3、本期减少金额			
(1) 处置			
(2) 其他减少			
4、期末余额			
四、账面价值			
1、期末账面价值	4,889,717.47	788,443.68	5,678,161.15

项目	土地使用权	软件	合计
2、期初账面价值	5,018,394.25	330,007.96	5,348,402.21

续：2015年12月31日

单位：元

项目	土地使用权	软件	合计
一、账面原值			
1、期初余额	5,790,454.90	564,059.85	6,354,514.75
2、本期增加金额			
(1) 购置			
(2) 内部研发			
(3) 企业合并增加			
3、本期减少金额			
(1) 处置			
(2) 其他减少			
4、期末余额	5,790,454.90	564,059.85	6,354,514.75
二、累计摊销			
1、期初余额	643,383.87	76,759.86	720,143.73
2、本期增加金额	128,676.78	157,292.03	285,968.81
(1) 计提	128,676.78	157,292.03	285,968.81
(2) 企业合并增加			
3、本期减少金额			
(1) 处置			
(2) 其他减少			
4、期末余额	772,060.65	234,051.89	1,006,112.54
三、减值准备			
1、期初余额			
2、本期增加金额			
(1) 计提			
(2) 企业合并增加			
3、本期减少金额			
(1) 处置			
(2) 其他减少			
4、期末余额			
四、账面价值			

项目	土地使用权	软件	合计
1、期末账面价值	5,018,394.25	330,007.96	5,348,402.21
2、期初账面价值	5,147,071.03	487,299.99	5,634,371.02

2、无形资产抵押情况

截至 2017 年 4 月 30 日，公司用于抵押担保的无形资产明细如下：

序号	土地使用权证号	登记日期	位置	面积 (m ²)	抵押情况
1	江国用 (2010) 第 200722 号	2010 年 1 月 29 日	江门市杜阮镇北路松园段侧	26,328.00	抵押给广发银行股份有限公司江门分行

(十) 开发出支

2017 年 1-4 月

单位：元

项目	2016 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2017 年 4 月 30 日
			计入当期损益	确认为无形资产	
资本化支出					
费用化支出		2,805,199.13	2,805,199.13		
可视化智能制造系统的研发		306,322.95	306,322.95		
印刷色彩数据可视软件的研发		518,696.04	518,696.04		
印刷油墨搅拌机的研发		582,297.95	582,297.95		
表面印刷处理过油设备的研发		527,123.65	527,123.65		
印刷品快速风干系统的研究		594,135.27	594,135.27		
中央供墨印刷系统的研究		276,623.27	276,623.27		
合计		2,805,199.13	2,805,199.13		

续：2016 年度

单位：元

项目	2015年12月 31日	本期增加	本期减少		2016年12月 31日
			计入当期损 益	确认为无 形资产	
资本化支出					
费用化支出		6,672,426.55	6,672,426.55		
批量印刷品高 效环保切割机 的研发		833,564.14	833,564.14		
印刷品快速生 产线的研发		1,175,900.57	1,175,900.57		
可视化智能制 造系统的研发		1,392,975.45	1,392,975.45		
防脱落自扣底 盒型的研发		559,303.94	559,303.94		
印刷品半自动 去废料机的研 发		819,521.58	819,521.58		
可折叠盒中盒 的研发		744,450.48	744,450.48		
印刷油墨系统 配比软件的研 发		598,813.88	598,813.88		
印刷色彩数据 可视软件的研 发		547,896.51	547,896.51		
合计		6,672,426.55	6,672,426.55		

续：2015年度

单位：元

项目	2014年12 月31日	本期增加	本期减少		2015年12 月31日
			计入当期损 益	确认为无 形资产	
资本化支出					
费用化支出		4,890,122.98	4,890,122.98		
数字化绿色印刷系 统的研究		331,136.22	331,136.22		
印刷品翻转放置装 置的研发		310,733.07	310,733.07		
印刷品自动批量快 速风干装置的研发		269,536.29	269,536.29		

项目	2014年12	本期增加	本期减少		2015年12
翻盖产品展示盒的研发		239,761.37	239,761.37		
印刷车间环境控制系统的研究		689,997.29	689,997.29		
印刷涂层复合设备的研发		583,002.80	583,002.80		
多格内卡包装盒的研发		647,921.90	647,921.90		
批量印刷品高效环保切割机的研发		660,124.74	660,124.74		
印刷品快速生产线的研发		589,250.66	589,250.66		
可视化智能制造系统的研发		568,658.64	568,658.64		
合计		4,890,122.98	4,890,122.98		

(十一) 递延所得税资产

1、已确认递延所得税资产

单位：元

项目	2017年4月30日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	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	可抵扣暂时性差异
资产减值准备	278,488.66	1,856,591.08	196,838.8 2	1,312,258.8 3	570,975.1 4	2,283,900.5 7
可抵扣亏损						
合计	278,488.66	1,856,591.08	196,838.8 2	1,312,258.8 3	570,975.1 4	2,283,900.5 7

2、未确认递延所得税资产明细

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
可抵扣暂时性差异			
子公司可抵扣亏损	71,037.98	63,650.76	54,929.15
合计	71,037.98	63,650.76	54,929.15

3、未确认递延所得税资产的可抵扣亏损到期情况

根据中华人民共和国香港特别行政区税务局税务条例释义及执行指引第8

号（修订本）利得税亏损规定，任何法团或人士因经营某行业等而产生亏损，则该亏损额需首先以该法团或该人在同一课税年度的应评税利润抵消，而未能抵消的亏损部分须予结转，并以该法团或该人在其后各课税年度的应评税利润抵消，直至亏损额被完全抵消为止。

《企业会计准则第 18 号——所得税》，“第十三条企业应当以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。”当前香港庆艺无具体开展主营业务，在未见可预期的实际经营战略，未来期间内难以产生应纳税所得额，因此基于谨慎性原则对其以前期间产生的亏损不确认递延所得税资产。

（十二）其他非流动资产

单位：元

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
预付设备及工程款	1,609,600.00	1,752,802.50	2,454,400.00
售后回租固定资产售价与资产账面价值之间的差额	700,889.30	1,058,157.14	2,129,960.64
合计	2,310,489.30	2,810,959.64	4,584,360.64

七、公司最近两年一期的主要负债情况

（一）短期借款

1、短期借款明细

单位：元

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
信用借款			
混合担保借款	41,130,000.00	44,130,000.00	43,250,000.00
保证借款			
合计	41,130,000.00	44,130,000.00	43,250,000.00

2、短期借款详细情况

（1）截至 2017 年 4 月 30 日，公司混合担保借款详细情况如下：

单位：元

序列	借款银行	2017年4月30日借款余额	借款截止日期	借款条件	借款利率
1	中国光大银行股份有限公司江门分行	5,000,000.00	2016年6月6日至2017年6月5日	公司提供设备抵押；黄健衡和欧阳瑞良提供蓬江区五邑碧桂园面积308.47平方米房产做抵押；黄健衡、黄健权、冯惠婵、欧阳瑞良提供保证。	5.2200%
2	中国光大银行股份有限公司江门分行	5,600,000.00	2016年6月8日至2017年6月7日		5.2200%
3	中国光大银行江门分行营业部	3,400,000.00	2016年8月11日至2017年8月10日		5.6550%
4	广发银行股份有限公司江门分行	8,750,000.00	2016年6月27日至2017年6月26日		5.2200%
5	广发银行股份有限公司江门分行	4,000,000.00	2016年6月28日至2017年6月27日	公司提供土地、房屋提供抵押；黄健衡、黄健权提供保证。	5.2200%
6	广发银行股份有限公司江门分行	9,000,000.00	2016年6月28日至2017年6月27日		5.2200%
7	广发银行股份有限公司江门分行	5,380,000.00	2016年6月24日至2017年6月23日		5.0025%
	合计	41,130,000.00			

(2) 截至 2016 年 12 月 31 日借款明细

序列	借款银行	2016年12月31日借款余额	借款截止日期	借款条件	借款利率
1	中国光大银行股份有限公司江门分行	5,000,000.00	2016年6月6日至2017年6月5日	公司提供设备抵押；黄健衡和欧阳瑞良提供蓬江区五邑碧桂园面积308.47平方米房产做抵押；黄健衡、黄健权、冯惠婵、欧阳瑞良提供保证。	5.22000%
2	中国光大银行股份有限公司江门分行	5,600,000.00	2016年6月8日至2017年6月7日		5.2200%
3	中国光大银行江门分行营业部	3,400,000.00	2016年8月11日至2017年8月10日		5.6550%
4	广发银行股份有限公司江门分行	8,750,000.00	2016年6月27日至2017年6月26日	公司提供土地、房屋提供抵押；黄健衡、黄健权提供保证。	5.2200%
5	广发银行股份有限公司江门分行	7,000,000.00	2016年6月28日至2017年6		5.2200%

序列	借款银行	2016年12月31日借款余额	借款截止日期	借款条件	借款利率
			月 27 日		
6	广发银行股份有限公司江门分行	9,000,000.00	2016 年 6 月 28 日至 2017 年 6 月 27 日		5.2200 %
7	广发银行股份有限公司江门分行	5,380,000.00	2016 年 6 月 24 日至 2017 年 6 月 23 日		5.0025 %
合计		44,130,000.00			

(3) 截至 2015 年 12 月 31 日借款明细

序列	借款银行	2015年12月31日借款余额	借款截止日期	借款条件	借款利率
1	中国光大银行股份有限公司江门分行	6,000,000.00	2016 年 6 月 6 日至 2017 年 6 月 5 日	公司提供设备抵押；黄健衡和欧阳瑞良提供蓬江区五邑碧桂园面积 308.47 平方米房产做抵押；黄健衡、黄健权、冯惠婵、欧阳瑞良提供保证	6.305%
2	中国光大银行股份有限公司江门分行	5,600,000.00	2016 年 6 月 8 日至 2017 年 6 月 7 日		6.305%
3	中国光大银行江门分行营业部	3,400,000.00	2016 年 8 月 11 日至 2017 年 8 月 10 日		5.980%
4	广发银行股份有限公司江门分行	7,000,000.00	2016 年 6 月 27 日至 2017 年 6 月 26 日	公司提供土地、房屋提供抵押；黄健衡、黄健权提供保证	5.820%
5	广发银行股份有限公司江门分行	7,000,000.00	2016 年 6 月 28 日至 2017 年 6 月 27 日		5.820%
6	广发银行股份有限公司江门分行	7,000,000.00	2016 年 6 月 28 日至 2017 年 6 月 27 日		5.820%
7	广发银行股份有限公司江门分行	4,000,000.00			5.820%
8	广发银行股份有限公司江门分行	3,250,000.00	2016 年 6 月 24 日至 2017 年 6 月 23 日		5.820%
	合计	43,250,000.00			

(4) 抵押借款的抵押资产类别以及金额，参见本节“六、公司最近两年一期

的主要资产情况”之“（七）固定资产”、“（九）无形资产”。

（5）报告期内公司不存在已逾期未偿还的短期借款情况。

（二）应付票据

单位：元

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
银行承兑汇票	29,242,811.39	29,286,888.45	25,048,465.58
合计	29,242,811.39	29,286,888.45	25,048,465.58

（三）应付账款

1、应付账款余额情况

最近两年一期末，应付账款余额按账龄列示如下：

单位：元

账龄	2017年4月30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（含1年）	29,423,828.1	100.00	21,203,034.8	99.99	18,303,018.6	91.26
1-2年（含2年）	1,241.09		1,172.88	0.01	1,696,117.88	8.46
2-3年（含3年）						
3年以上					56,831.55	0.28
合计	29,425,069.2	100.00	21,204,207.7	100.00	20,055,968.0	100.00

2、应付账款余额前五名单位情况

截至2017年4月30日，应付账款余额前五名单位的情况如下：

明细	与本公司关系	2017年4月30日余额	账龄	占应付账款总额的比例(%)	款项性质
肇庆市君龙纸品有限公司	非关联方	4,450,778.45	1年以内	15.13	货款
中山市黄炫纸品有限公司	非关联方	3,767,606.65	1年以内	12.80	货款
广东理文造纸有限公司	非关联方	3,752,761.19	1年以内	12.75	货款
鹤山市利联纸品有	非关联方	3,492,083.31	1年以内	11.87	货款

明细	与本公司关系	2017年4月30日余额	账龄	占应付账款总额的比例(%)	款项性质
限公司					
东莞市荣兴纸业有限公司	非关联方	1,677,556.22	1年以内	5.70	货款
合计		17,140,785.82		58.25	

截至 2016 年 12 月 31 日，应付账款余额前五名单位的情况如下：

明细	与本公司关系	2016年12月31日余额	账龄	占应付账款总额的比例(%)	款项性质
广东理文造纸有限公司	非关联方	3,259,014.91	1年以内	15.37	货款
中山市黄炫纸品有限公司	非关联方	1,955,368.52	1年以内	9.22	货款
肇庆市旭达纸品有限公司	非关联方	1,784,968.79	1年以内	8.42	货款
鹤山市利联纸品有限公司	非关联方	1,460,390.22	1年以内	6.89	货款
广东电白一建工程有限公司	非关联方	1,370,509.71	1年以内	6.46	工程款
合计		9,830,252.15		46.36	

截至 2015 年 12 月 31 日，应付账款余额前五名单位的情况如下：

明细	与本公司关系	2015年12月31日余额	账龄	占应付账款总额的比例(%)	款项性质
开平市众力纸制品有限公司	非关联方	3,135,319.07	1年以内	15.63	货款
广东理文造纸有限公司	非关联方	2,710,690.37	1年以内	13.52	货款
中山市黄炫纸品有限公司	非关联方	2,037,082.09	1年以内	10.16	货款
东莞市荣兴纸业有限公司	非关联方	1,354,878.15	1年以内	6.76	货款
佛山市铨华纸业有限公司	非关联方	942,836.19	1年以内	4.70	货款
合计		10,180,805.87		50.77	

(四) 预收账款

1、预收账款余额情况

最近两年一期末，预收账款余额按账龄列示如下：

单位：元

账龄	2017年4月30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	2,666,959.22	100.00	2,697,708.	100.00	1,148,057.0	81.34
1-2年(含2年)					171,550.68	12.16
2-3年(含3年)						
3年以上					91,746.61	6.50
合计	2,666,959.22	100.00	2,697,708.	100.00	1,411,354.3	100.00

2、预收账款余额的具体情况

截至2017年4月30日，预收账款前五名单位的情况如下：

单位：元

明细	与本公司关系	2017年4月30日余额	账龄	占预收款项总额的比例(%)	款项性质
广州市徕富食品有限公司	非关联方	1,149,645.34	1年以内	43.11	货款
江门市新会区凯信进出口有限公司	非关联方	1,071,487.99	1年以内	40.18	货款
固邦(东莞)电器有限公司	非关联方	112,485.40	1年以内	4.22	货款
建纶电器工业(中山)有限公司	非关联方	82,254.90	1年以内	3.08	货款
广东万事泰电器有限公司	非关联方	59,269.80	1年以内	2.22	货款
合计		2,475,143.43		92.81	

截至2016年12月31日，预收账款前五名单位的情况如下：

单位：元

明细	与本公司关系	2016年12月31日余额	账龄	占预收款项总额的比例(%)	款项性质
亚太森博(广东)纸	非关联方	1,344,485.93	1年以内	49.84	货款

业有限公司					
量子高科（中国）生物股份有限公司	非关联方	485,272.90	1 年以内	17.99	货款
江门市新会区凯信进出口有限公司	非关联方	352,124.50	1 年以内	13.05	货款
开平威技电器有限公司	非关联方	136,780.77	1 年以内	5.07	货款
建纶电器工业(中山)有限公司	非关联方	135,057.78	1 年以内	5.01	货款
合计		2,453,721.88		90.96	

截至 2015 年 12 月 31 日，预收账款前五名单位的情况如下：

单位：元

明细	与本公司关系	2015 年 12 月 31 日余额	账龄	占预收款项总额的比例 (%)	款项性质
中顺洁柔（四川）纸业有限公司	非关联方	305,107.99	1 年以内	21.62	货款
广东金添动漫投资有限公司	非关联方	235,671.60	1 年以内	16.70	货款
中山市横栏镇胜荣百货店	非关联方	142,848.10	1 年以内	10.12	货款
中山市宝丽纸业有限公司	非关联方	109,132.43	1 年以内	7.73	货款
佛山市智腾家居用品有限公司	非关联方	91,746.61	3 年以上	6.50	货款
合计		884,506.73		62.67	

（五）应付职工薪酬

1、应付职工薪酬变动情况：

单位：元

项目	2016 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2017 年 4 月 30 日
1、短期薪酬	2,301,875.43	8,532,202.13	8,713,205.02	2,120,872.54
2、离职后福利-设定提存计划	0.00	411,752.94	411,752.94	
合计	2,301,875.43	8,943,955.07	9,124,957.96	2,120,872.54

续表一

单位：元

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年12月31日
1、短期薪酬	1,850,957.68	25,465,286.9	25,014,369.1	2,301,875.43
2、离职后福利-设定提存计划		1,092,489.99	1,092,489.99	
合计	1,850,957.68	26,557,776.8	26,106,859.1	2,301,875.43

续表二

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
1、短期薪酬	726,488.98	15,182,330.9	14,057,862.2	1,850,957.68
2、离职后福利-设定提存计划		675,924.37	675,924.37	
合计	726,488.98	15,858,255.3	14,733,786.6	1,850,957.68

3、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4月30日
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	2,265,875.43	7,780,560.31	7,960,563.20	2,085,872.54
(2) 职工福利费		239,760.17	239,760.17	
(3) 社会保险费		297,127.54	297,127.54	
其中：医疗保险费		116,142.08	116,142.08	
工伤保险费		7,907.25	7,907.25	
生育保险费		173,078.21	173,078.21	
(4) 住房公积金				
(5) 职工教育经费及工会经费	36,000.00	214,754.11	215,754.11	35,000.00
合计	2,301,875.43	8,532,202.13	8,713,205.02	2,120,872.54

续表一

单位：元

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年12月31日
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	1,818,198.04	23,125,949.61	22,678,272.22	2,265,875.43
(2) 职工福利费		1,381,471.35	1,381,471.35	
(3) 社会保险费		550,117.54	550,117.54	
其中：医疗保险费		495,855.36	495,855.36	
工伤保险费		32,878.18	32,878.18	
生育保险费		21,384.00	21,384.00	
(4) 住房公积金				
(5) 职工教育经费及工会经	32,759.64	407,748.40	404,508.04	36,000.00

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年12月31日
费				
合计	1,850,957.68	25,465,286.90	25,014,369.15	2,301,875.43

续表二

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	701,551.00	14,088,235.51	12,971,588.47	1,818,198.04
(2) 职工福利费		464,737.41	464,737.41	
(3) 社会保险费		386,915.68	386,915.68	
其中：医疗保险费		302,992.98	302,992.98	
工伤保险费		60,615.55	60,615.55	
生育保险费		23,307.15	23,307.15	
(4) 住房公积金				
(5) 职工教育经费及工会经费	24,937.98	242,442.37	234,620.71	32,759.64
合计	726,488.98	15,182,330.97	14,057,862.27	1,850,957.68

4、离职后福利-设定提存计划：

单位：元

项目	2016年12月31日	本期增加	本期减少	2017年4月30日
基本养老保险费		403,178.44	403,178.44	
失业保险费		8,574.50	8,574.50	
合计		411,752.94	411,752.94	

续表一

单位：元

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		1,054,184.82	1,054,184.82	
失业保险费		38,305.17	38,305.17	
合计		1,092,489.99	1,092,489.99	

续表二

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
基本养老保险费		605,985.96	605,985.96	
失业保险费		69,938.41	69,938.41	
合计		675,924.37	675,924.37	

(六) 应交税费

最近两年一期末，公司应交税费余额如下：

单位：元

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
增值税	1,708,801.82		2,284,235.12
营业税			5,760.00
企业所得税	-2,976,961.82	-2,666,365.11	-803,931.95
个人所得税			
房产税	42,560.52		14,162.69
堤围费			8,286.21
土地使用税	35,104.00		
印花税		5,052.33	
车船税			
城市维护建设税	287,840.92	168,224.79	161,041.22
教育费附加	66,863.43	15,599.37	69,017.77
地方教育附加	44,575.61	10,399.57	46,011.83
合计	-791,215.52	-2,467,089.05	1,784,582.89

应交税费主要核算公司按照税法规定计算应交纳的各种税费，包括增值税、消费税、营业税、企业所得税、个人所得税等。2016年及2017年1-4月公司应交税费为负，主要系公司于2016年11月30日被广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合确定为高新技术企业，并于2017年5月10日，江门市蓬江区国家税务局同意公司自2016年度至2018年度企业所得税减按15%征收。公司在获得蓬江区国税局企业所得税减按15%征收同意前，公司按照25%税率缴纳企业所得税，造成最近一年及一期公司多缴企业所得税，因此2016年度及2017年1-4月公司应交税费为负。

(七) 应付利息

单位：元

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
应付利息	58,906.15	70,481.72	73,544.03

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
合计	58,906.15	70,481.72	73,544.03

(八) 其他应付款

1、其他应付款余额情况

最近两年一期，其他应付款余额按账龄列示如下：

单位：元

种类	2017年4月30日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	账面余额		账面余额		账面余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含1年)	4,074,486.15	89.79	5,594,468.07	93.33	425,763.47	51.56
1-2年(含2年)	63,562.85	1.40			400,000.00	48.44
2-3年(含3年)			400,000.00	6.67		
3年以上	400,000.00	8.81				
合计	4,538,049.00	100.00	5,994,468.07	100.00	825,763.47	100.00

报告期内，公司部分关联自然人为了支持公司发展，无偿向公司提供借款以补充营运资金，公司其他应付款余额主要为关联方借款。

2、其他应付款余额前五名单位情况

截至2017年4月30日，其他应付款余额前五名单位情况如下：

单位：元

明细	与本公司关系	2017年4月30日余额	账龄	占其他应付 款总额的比例 (%)	款项性质
冯惠婵	董事	3,570,000.00	1年以内	78.67	借款
艾司科贸易（上海）有限公司	非关联方	400,000.00	3年以上	8.81	软件款
广东中建富安消防工程有限公司鹤山分公司	非关联方	287,339.80	1年以内	6.33	工程款
深圳市华博创新科技有限公司	非关联方	147,200.00	1年以内	3.24	软件款
梁梅燕	非关联方	63,562.85	1-2年	1.40	借款
合计		4,468,102.65		98.45	

截至 2016 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名单位情况如下：

单位：元

明细	与本公司关系	2016年12月31日余额	账龄	占其他应付款总额的比例（%）	款项性质
冯惠婵	董事	4,785,000.00	1 年以内	79.82	借款
艾司科贸易（上海）有限公司	非关联方	400,000.00	2-3 年	6.67	软件款
深圳市华博创新科技有限公司	非关联方	147,200.00	1 年以内	2.46	软件款
江门市旭庆装饰工程有限公司	非关联方	128,996.70	1 年以内	2.15	装修费
梁梅燕	非关联方	63,562.85	1 年以内	1.06	借款
合计		5,524,759.55		92.16	

截至 2015 年 12 月 31 日，其他应付款余额明细如下：

单位：元

明细	与本公司关系	2015年12月31日余额（元）	账龄	占其他应付款总额的比例（%）	款项性质
艾司科贸易（上海）有限公司	非关联方	400,000.00	1-2 年	48.44	软件费
SG Equipment Finance Hong Kong limited	非关联方	387,045.30	1 年以内	46.87	往来款
江门融浩水业股份有限公司杜阮供水分公司	非关联方	19,099.98	1 年以内	2.31	水费
江门市蓬江区社会保险基金管理局	非关联方	19,618.19	1 年以内	2.38	社保款
合计		825,763.47		100.00	

（九）一年内到期的非流动负债

1、一年内到期的非流动负债

单位：元

借款类别	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
一年内到期的长期应付款	9,513,757.48	6,324,651.95	1,150,750.77
一年内到期的长期借款	5,236,835.61	3,520,558.27	

合计	14,750,593.09	9,845,210.22	1,150,750.77
-----------	----------------------	---------------------	---------------------

2、一年内到期的长期应付款按类别列示

单位：元

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
一年内到期的长期应付款-融资租赁款	9,784,393.46	6,529,966.96	1,181,323.98
减：未确认融资费用--融资租赁款	270,635.98	205,315.01	30,573.21
合计	9,513,757.48	6,324,651.95	1,150,750.77

3、一年内到期的长期应付款

单位：元

借款单位	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
远东国际租赁有限公司	5,511,856.91	6,324,651.95	1,150,750.77
北京北方光电有限公司	4,001,900.57		
合计	9,513,757.48	6,324,651.95	1,150,750.77

(十) 长期借款

单位：元

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
大新银行（中国）有限公司	11,799,452.61	14,129,564.56	
合计	11,799,452.61	14,129,564.56	

(十一) 长期应付款

1、长期应付款按项目列示

单位：元

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
长期应付款-融资租赁款		7,455,222.32	25,475,626.71
减：未确认融资费用--融资租赁款		339,241.26	1,754,154.37
合计		7,115,981.06	23,721,472.34

2、长期应付款明细

单位：元

借款单位	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日

借款单位	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
远东国际租赁有限公司		1,788,269.45	15,699,106.55
北京北方光电有限公司		5,327,711.61	8,022,365.79
合计		7,115,981.06	23,721,472.34

3、长期应付款中的应付融资租赁款明细

单位：元

借款单位	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
远东国际租赁有限公司		1,788,269.45	15,699,106.55
其中：长期应付款-应付融资租赁款		1,896,207.63	16,819,454.62
减：未确认融资费用		107,938.18	1,120,348.07
北京北方光电有限公司		5,327,711.61	8,022,365.79
其中：长期应付款-应付融资租赁款		5,559,014.69	8,656,172.09
减：未确认融资费用		231,303.08	633,806.30
合计		7,115,981.06	23,721,472.34

八、公司最近两年一期的股东权益情况

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
所有者权益：			
股本	6,479,500.00	6,479,500.00	6,479,500.00
资本公积	32,251,763.30	32,251,763.30	29,345,587.91
盈余公积	415,713.39	415,713.39	101,996.98
未分配利润	8,715,715.39	3,677,769.77	863,043.64
归属于母公司所有者权益合计	47,862,692.08	42,824,746.46	36,790,128.53
少数股东权益	0.00	0.00	0.00
所有者权益合计	47,862,692.08	42,824,746.46	36,790,128.53

公司实收资本（股本）的具体变化情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“（六）公司的股本形成及其变化”。

公司以 2016 年 5 月 31 日为基准日进行股份公司改制，经中准会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中准审字[2016]1966 号审计报告确认的江门市兴艺印

刷有限公司的净资产 38,731,263.30 元（其中实收资本 6,479,500.00 元，资本公积 29,345,500.00 元，盈余公积 101,996.98 元，未分配利润 2,804,266.32 元）为基准折合成 647.95 万股，按 5.9775 比 1 折合的股本 647.95 万元，每股面值 1 元，净资产超过股本的 32,251,763.30 元计入资本公积。股本 647.95 万元业经中准会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具“中准川验字[2016]1148 号”验资报告。

九、现金流量表补充资料

公司最近两年一期的现金流量表补充资料如下：

单位：元

补充资料	2017 年 1-4 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	5,037,945.62	6,034,705.84	3,635,687.55
加：资产减值准备	544,332.25	-277,111.70	2,203,984.33
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	3,015,254.72	8,448,966.66	5,630,052.09
无形资产摊销	137,732.91	306,390.71	285,968.81
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）	389,576.61	207,371.60	77,687.68
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）	1,261,284.61	3,379,039.94	5,021,956.72
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）	-81,649.84	374,136.32	250,530.08
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）	-3,571,852.38	-13,324,421.74	-2,865,557.45
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-12,946,333.96	12,146,896.86	-7,255,700.27
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	10,573,346.77	2,029,938.58	-4,486,695.25
其他			
经营活动产生的现金流量净额	4,359,637.31	19,325,913.07	2,497,914.29
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			

补充资料	2017 年 1-4 月	2016 年度	2015 年度
融资租入固定资产			
3、现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末余额	516,065.64	5,878,705.21	4,851,382.34
减：现金的期初余额	5,878,705.21	4,851,382.34	1,526,205.43
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	-5,362,639.57	1,027,322.87	3,325,176.91

其中，公司现金及现金等价物的构成情况如下：

单位：元

项目	2017 年 4 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
一、现金	516,065.64	5,878,705.21	4,851,382.34
其中：库存现金	2,452.46	65.01	99,509.42
可随时用于支付的银行存款	513,613.18	5,878,640.20	4,751,872.92
二、现金等价物			
其中：三个月内到期的债券投资			
三、期末现金及现金等价物余额	516,065.64	5,878,705.21	4,851,382.34

十、关联方及关联交易

(一) 关联方

1、公司的最终控制方

公司实际控制人为自然人黄健权。

2、公司实际控制人及其近亲属

姓名	与本公司的关系	持股比例 (%)
黄健权	董事长、实际控制人	37.81
冯惠婵	董事，实际控制人之妻，兴艺投资有限合伙人	7.00（间接）
黄健衡	实际控制人之弟	33.18
黄玉玲	实际控制人之姐	3.09
黄玉莲	实际控制人之姐	3.09
陈俊强	黄玉玲丈夫，兴艺投资普通合伙人	0.00

3、董事、监事、高级管理人员及持股 5%以上股东

姓名	与本公司关系	持股比例 (%)
黄健权	董事长、实际控制人	37.81
黄健衡	副董事长	33.18
丰启资本	股东	13.33
兴艺投资	股东	7
冯惠婵	董事、实际控制人之妻	-
黄真	董事，总经理，董事会秘书	-
陈海鹰	董事	-
李仲好	监事长	-
邱敏	监事	-
黄小珍	职工代表监事	-
赵惠琼	财务负责人	-

4、公司的董事、监事、高级管理人员及其近亲属对外投资、对外任职的关联企业

企业名称	与本公司关系
江门市兴艺股权投资中心（有限合伙）	本公司股东，持股比例为 7%，董事冯惠婵是兴艺投资的有限合伙人，占合伙份额的 99.97%。
深圳前海丰启资本管理有限公司	本公司股东，持有公司股权比例为 13.33%，董事陈海鹰担任丰启资本的董事。
江门市威柏电子科技有限公司	陈海鹰持用其 100% 股权并担任总经理，监事；
江门市艾加得电子有限公司	陈海鹰持有其 99% 股权，并担任监事
江门市蓬江区庆艺印刷有限公司	黄健权担任法人代表，已于 2015 年 2 月完成工商注销

5、子公司

子公司名称	成立日期	注册资本（港币）	持股比例
庆艺印刷有限公司	2008 年 11 月 24 日	100.00	100.00%

6、报告期内其他关联方

江门市蓬江区庆艺印刷厂。

依据工商档案、国家企业信用信息公示系统查询，庆艺印刷厂为一家经济性质为联营的内资企业法人，所属行业印刷，法定代表人黄健权，注册资金 5.1 万元，成立日期 1986 年 11 月 12 日，于 2003 年 7 月 15 日被吊销营业执照，登记状态为吊销、未注销。

经核查，庆艺印刷厂的注册资金由江门市蓬江区堤东服务发展总公司下拨，因上级管理部门被撤销故未能完成工商注销后续。

主办券商认为，该企业已无法在工商局恢复正常经营状态，故报告期内同业竞争情况并不存在。

主办券商已取得黄健权签署的承诺函，若江门市蓬江区庆艺印刷厂引起的刑事责任或发生民事纠纷，黄健权个人将承担全部连带责任，与兴艺印刷公司无关。

欧阳瑞良。

系黄健衡前妻，双方已与 2014 年 5 月 16 日办理离婚手续，为报告期外事件但离报告期未满 12 个月。主办券商认定欧阳瑞良为报告期内的其他关联方。

（二）报告期内同业竞争情况

1、江门市蓬江区庆艺印刷有限公司

报告期内公司实际控制人黄健权还控制庆艺印刷。庆艺印刷设立于 2004 年 6 月 23 日；注册号为 440703000040443；注册资本为 150 万元；注册地址为江门市蓬江区杜阮松园工业区东 1 区 1 号；经营范围为包装装潢印刷品，其他印刷品印刷（《印刷许可证》有效期至 2013 年 12 月 31 日）；设计、制作印刷品广告。

2012 年 11 月 16 日，江门市蓬江区国家税务局杜阮税务分局出具“杜阮国税通[2012]151826 号”《税务事项通知书》同意公司税务注销申请。

2013 年 6 月 19 日，江门市蓬江区地方税务局出具“核准字[2013]000100 号”《税务事项通知书》核准予以注销。

2015 年 2 月 15 日，江门市工商行政管理局蓬江分局出具“蓬江核注通内字【2015】第 1500059281 号”《核准注销通知书》，企业注销登记予以核准。

报告期内，庆艺印刷已将国税、地税进行注销，无生产经营活动，庆艺印刷与兴艺印刷存在的同业竞争情形在实质上已经消除。

2、庆艺印刷有限公司（Qing Yi Printing Limited）

报告期内，公司实际控制人黃健权曾持有香港庆艺 100% 股权，香港庆艺的业务性质为 PRINTING，与公司经营范围存在重叠。香港庆艺在报告期内未开展生产经营活动，仅与兴艺印刷存在潜在同业竞争情况。2016 年 8 月 30 日，兴艺印刷 2016 年第二次临时股东大会审议通过《关于提请公司收购香港庆艺 100% 股权的议案》，公司以 100.00 港币收购了香港庆艺 100% 股权，兴艺印刷与香港庆艺潜在同业竞争情形已消除。

截至调查之日，公司实际控制人黃健权未直接或者通过其他形式直接或间接经营与本公司相同或相似的业务，与本公司之间不存在同业竞争。

（三）关联交易

1、经常性关联交易

报告期内，公司与关联方之间不存在经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

（1）公司资金借入

①报告期内，公司与关联自然人冯惠婵之间的资金往来明细情况如下：

单位：元

其他应付款			
期初余额	借入金额	归还金额	期末余额
2017 年 1-4 月			
4,785,000.00	525,000.00	1,740,000.00	3,570,000.00
2016 年			
-	11,990,000.00	7,205,000.00	4,785,000.00
2015 年			
8,000,000.00	20,375,000.00	28,375,000.00	-

②报告期内，公司与关联自然人黃健权之间的资金往来明细情况如下：

单位：元

其他应付款			
期初余额	借入金额	归还金额	期末余额
2017年1-4月			
-	-	-	-
2016年			
-	-	-	-
2015年			
-	375,000.00	375,000.00	-

③报告期内，公司与关联自然人黄健衡之间的资金往来明细情况如下：

单位：元

其他应付款			
期初余额	借入金额	归还金额	期末余额
2017年1-4月			
-	-	-	-
2016年			
-	-	-	-
2015年			
100,000.00	-	100,000.00	-

④报告期内，公司与关联自然人陈俊强之间的资金往来明细情况如下：

单位：元

其他应付款			
期初余额	借入金额	归还金额	期末余额
2017年1-4月			
-	-	-	-
2016年			
-	-	-	-
2015年			
2,000,000.00	-	2,000,000.00	-

(2) 公司资金借出

报告期内，公司与关联自然人欧阳瑞良之间的资金往来明细情况如下：

单位：元

其他应收款			
期初余额	借出金额	收回金额	期末余额
2017年1-4月			
-	-	-	-
2016年			
-	-	-	-
2015年			
-	400,000.00	400,000.00	-

2015年关联自然人欧阳瑞良向公司借出资金400,000.00元，并于当年归还，除此之外，报告期内公司与其他关联方无资金借出行。截至本公开转让说明书签署之日，欧阳瑞良归还了公司对其的所有借款，已经消除了因资金借出对公司造成的不利影响。

有限公司阶段，公司相关治理尚存在不完善之处，未制订专门的关联交易管理办法，未履行完善的决策程序，关联方占用公司资金未签署协议，未约定利息。但为了规范公司经营管理，公司于报告期内积极规范关联方占用资金情形，制定了《关联交易决策制度》，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员分别出具了《避免占用公司资金承诺函》和《减少并规范关联交易承诺函》。

关联自然人无偿提供资金对公司报告期损益的影响的模拟计算表如下：

项目	2017年1-4月	2016年	2015年
资金使用费（元）	35,700.00	143,550.00	303,000.00
利润总额（元）	5,037,945.62	6,034,705.84	3,635,687.55
资金使用费占当期利润总额的比例（%）	0.71%	2.38%	8.33%

注：资金使用费计算时各期借款金额以关联自然人借款各期初、期末平均数确定，利率参考报告期内银行1年期贷款基准利率并上浮确定为6%。

报告期内，关联自然人冯惠婵、黄健权等人为支持公司发展均有向公司提供无息借款，以满足公司的临时资金需求。经测算，最近两年一期，公司关联资金使用费占当期利润总额的比例分别为8.33、2.38和0.71%，呈逐年下降趋势，随着公司后续挂牌后权益融资功能的打开，公司对关联资金往来不存在重大依赖。

截至公开转让说明书签署之日，公司已经规范了与上述关联方的所有资金往来行为，设计并执行了相关关联交易管理制度，此类交易不会对公司业务完整性及持续经营能力的产生影响。

（3）股权收购

报告期内，公司全资收购一家子公司，即庆艺印刷有限公司（Qing Yi Printing Limited）（以下简称“香港庆艺”）。香港庆艺设立于2008年11月24日，注册资本为100.00港币，业务性质为PRINTING，由黄健权出资50港元和李杰平出资50元共出资同出资设立。2009年10月29日，李杰平与黄健权签署《转让协议》，李杰平将持有香港庆艺50%的股权以50港元转让给黄健权，本次股权转让完毕，黄健权持有香港庆艺100%股权。2016年8月12日，黄健权与梁梅燕签署《转让协议》，黄健权将持有香港庆艺100%的股权以100港元转让给梁梅燕，本次股权转让完毕，梁梅燕持有香港庆艺100%股权。

根据《深交所创业板上市规则》2014修订，10.1.3、10.1.5及10.1.7条，由于黄健权丧失香港庆艺控制权不足12个月，因此本着谨慎原则认定相关股权收购行为关联交易。

2016年8月30日，公司2016年第二次临时股东大会审议以关联方回避的形式通过《关于提请公司收购香港庆艺100%股权的议案》，以注册资本100.00港币收购香港庆艺100%股权。

（四）关联担保

序号	担保人	担保方式	担保金额（元）	主合同	被担保人	主债权期限	履行状态
1	黄健权	连带保证	18,000,000.00	“JM综字5125(03)2014037”	中国光大银行股份有限公司江门	2014年7月2日-2015年7月1日	履行完毕
	冯惠婵						

	黄健衡 欧阳瑞良	连带保证、抵押担保		《授信协议》	分行		
2	黄健权 冯惠婵 黄健衡 欧阳瑞良	连带保证	15,000,000.00	“JM 综字 52742015032” 《授信协议》		2015 年 6 月 30 日 -2016 年 6 月 29 日	履行完毕
	黄健权 冯惠婵 黄健衡 欧阳瑞良	连带保证、抵押担保	14,000,000.00	“JM 综字 52742016014” 《授信协议》		2016 年 6 月 6 日-2017 年 6 月 5 日	履行完毕
	黄健权 黄健衡	连带保证	83,000,000.00	“综额 10301414007” 《授信协议》		2014 年 5 月 5 日-2015 年 5 月 4 日	履行完毕
	黄健权 黄健衡	连带保证	83,000,000.00	“综额 10301415001” 《授信协议》	广发银行股份有限公司江门分行	2015 年 4 月 28 日 -2018 年 4 月 27 日	正在履行
6	黄健权 黄健衡	连带保证	85,000,000.00	“综额 10301416006” 《授信协议》		2016 年 6 月 23 日 -2017 年 6 月 22 日	履行完毕
	黄健权 黄健衡 冯惠婵	连带保证	17,854,240.00	D/SZ/HP/R/212/16		大新银行（中国） 有限公司	2016 年 10 月 18 日 -2019 年 10 月 17 日
8	黄健权 黄健衡 冯惠婵 欧阳瑞良 黄玉玲 黄玉莲 兴艺印刷	连带保证	1635.41 万港币	融资租赁合同	SG Equipment Finance Hong Kong limited	2014 年 4 月 23 日 -2018 年 4 月 5 日	正在履行
	黄健权、黄 健衡	连带保证	1,961,560.00	IFELC12D044107-L -01	远东国际租赁有 限公司	2013 年 1 月 28 日 -2017 年 1 月 28 日	履行完毕
	黄健权、黄 健衡	连带保证	25,270,030.00	IFELC12D044102-L -01		2013 年 1 月 1 日-2018 年 1 月 1 日	正在履行

黄健权、黄健衡	连带保证	2,624,976.00	IFELC13D043AFB-L-01		2013年12月18日 -2016年11月18日	履行完毕
黄健权、黄健衡	连带保证	7,847,520.00	IFELC12D044468-L-01		2012年12月6日 -2017年12月6日	正在履行
黄健权、黄健衡	连带保证	4,841,820.00	IFELC15D040454-L-01		2015年4月3日-2018年4月3日	正在履行

上述各项贷款及担保信息详见本节“七、公司最近两年一期的主要负债情况”之“（一）短期借款”。

（五）关联交易决策权限、程序及定价机制

《公司章程（2017）》第4.49条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。”

《关联交易决策制度》第十一条规定：“董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。但上述有关联关系的董事有权参与该关联事项的审议讨论，并提出自己的意见。”

第十七条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有表决权股份总数；股东大会决议公告应当充分披露非关联股东的表决情况。关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样法律效力。”

（六）减少和规范关联交易的具体安排

有限公司阶段的《公司章程》对关联交易没有特别的规定，变更为股份公司后，为加强对公司关联交易、对外担保行为的规范、健全与完善公司治理机制，股份公司已依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、总经理及其他高级管理人员组成的公司法人治理架构，并制定了《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》、《对外担保管理制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等一系列公司治理制度，其中就关联方及关联交易上对交易审批权限、审批程序、关联方回避表决等事项进行了明确规定，在制度上避免关联方占用公司资金或其他资产的情形。

此外，实际控制人、董监高人员均签署了《减少并规范关联交易承诺函》，承诺尽量避免、遵守规范关联交易。

十一、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 资产负债表日后事项

截至公开转让说明书签署之日，本公司没有需要披露的资产负债表日后事项。

(二) 或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，本公司没有需要披露的或有事项。

(三) 承诺事项

截至本公开转让说明书签署之日，本公司没有需要披露的承诺事项。

(四) 其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日，本公司没有需要披露的其他重要事项。

十二、资产评估情况

北京京都中新资产评估有限公司于 2016 年 7 月 29 日出具“京都中新评报字（2016）第 0139 号”《江门市兴艺印刷有限公司拟整体改制为股份公司所涉及的公司账面净资产价值评估报告》，根据上述评估报告记载，北京京都中新资产评估有限公司采用资产基础法，以 2016 年 5 月 31 日作为评估基准日，评估结论是兴艺有限公司于基准日的净资产账面值为 3,873.13 万元，评估值为 4,862.61 万元，增值额 989.48 万元，增值率 25.55%。

2017 年 8 月 20 日，具有从事证券业务资产评估资质的广东中广信资产评估有限公司出具了《关于北京京都资产评估有限责任公司出具的《江门市兴艺印刷有限公司拟整体改制为股份公司所涉及的公司账面净资产价值评估报告》（京都中新评报字（2016）第 0139 号）的复核报告》（中广信评复字[2017]011 号），报告确认：所复核的《评估报告》的评估机构及签字资产评估师均具有相应的资质；评估报告的格式符合规范；评估基准日的选择恰当，且由双方约定；评估所依据的法律法规和政策合理；评估方法的应用恰当，引用的资料及参数合理，评估过程、步骤符合规范惯例的要求；原评估报告反映的被评估企业净资产账面值为人民币 38,731,263.30 元，评估值为人民币 48,626,108.96 元，经复核评估，原

报告评估结果合理；对评估结果产生重大影响的事项已明示。

十三、股利分配政策和最近两年一期分配情况

（一）股利分配的一般政策

公司利润分配政策为：公司实行积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，按股东所持有的股份份额，以现金、股票或其他法律认可的方式进行分配，但不得损害公司的持续经营能力。

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

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

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

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

股东大会违反公司章程规定，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）最近两年一期分配情况

公司最近两年一期未进行利润分配。

（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，在满足正常生产经营所需资金的前提下，公司实行持续、稳定的利润分配政策，采取现金或者股票方式，积极推进现金分配方式。

十四、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

（一）合并财务报表的范围及变化情况

截至报告期末，纳入合并财务报表范围的子公司为 1 家，公司设有一家全资

子公司，未设立分公司。子公司为庆艺印刷有限公司（Qing Yi Printing Limited），

（二）报告期子公司基本情况

香港庆艺设立于 2008 年 11 月 24 日；登记证号码为 50051556-000-11-15-8；注册股本为 100.00 港币；业务性质为 PRINTING；注册地址为 ROOM 1204-1205 12/F OVERSEAS GLOUCESTER ROAD WANCHAI。

（三）报告期子公司财务情况

香港庆艺公司的财务情况如下：

项目	2017 年 4 月 30 日/ 2017 年 1-4 月	2016 年 12 月 31 日/ 2016 年度
资产总额	7,574.22	461,700.61
负债总额	78,524.29	525,263.46
净资产	-70,950.07	-63,562.85
营业收入	-	-
利润总额	-7,387.22	-8,721.61
净利润	-7,387.22	-8,721.61

十五、管理层对公司最近两年一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

（一）财务状况分析

1、资产结构分析

报告期内，公司资产结构的具体情况如下：

项 目	2017 年 4 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
流动资产：						
货币资金	12,840,317.94	7.02	20,460,972.93	11.55	16,236,936.60	10.41
应收账款	33,830,516.54	18.51	24,890,960.58	14.05	36,975,270.63	23.71
预付款项	4,333,385.67	2.37	338,407.67	0.19	1,337,048.38	0.86
其他应收款	2,484,700.00	1.36	2,473,000.00	1.40	2,867,450.25	1.84
存货	25,488,405.41	13.94	21,916,553.03	12.37	8,592,131.29	5.51

项 目	2017年4月30日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
其他流动资产	3,525.48		582,675.18	0.33	29,594.97	0.02
流动资产合计	78,980,851.04	43.21	70,662,569.39	39.89	66,038,432.12	42.34
非流动资产:						
固定资产	95,693,932.58	52.35	97,785,514.04	55.20	79,420,817.52	50.92
无形资产	5,540,428.24	3.03	5,678,161.15	3.21	5,348,402.21	3.43
递延所得税资产	278,488.66	0.15	196,838.82	0.11	570,975.14	0.37
其他非流动资产	2,310,489.30	1.26	2,810,959.64	1.59	4,584,360.64	2.94
非流动资产合计	103,823,338.78	56.79	106,471,473.65	60.11	89,924,555.51	57.66
资产总计	182,804,189.82	100.00	177,134,043.04	100.00	155,962,987.63	100.00

公司资产主要由应收账款、存货、固定资产构成，最近两年一期末，两项资产合计占总资产分别为 80.14%、81.63% 和 84.80%，资产结构稳定。报告期内，公司非流动资产占资产总额的比例分别为 57.66%、60.11% 和 56.79%，总资产中非流动资产所占比重较高，资产变现能力较弱，主要由于公司处于快速发展阶段，为了满足客户高标准印刷工艺的要求、保证产品质量，提升公司的市场竞争力，公司先后引进多台海德堡高端印刷设备，导致公司固定资产大量增加，最近两年一期末，公司固定资产占资产总额的比例分别为 50.92%、55.20% 和 52.35%。

2、负债结构分析

项 目	2017年4月30日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
流动负债:						
短期借款	41,130,000.00	30.48	44,130,000.00	32.86	43,250,000.00	36.29
应付票据	29,242,811.39	21.67	29,286,888.45	21.81	25,048,465.58	21.02
应付账款	29,425,069.26	21.81	21,204,207.72	15.79	20,055,968.04	16.83
预收款项	2,666,959.22	1.98	2,697,708.40	2.01	1,411,354.30	1.18
应付职工薪酬	2,120,872.54	1.57	2,301,875.43	1.71	1,850,957.68	1.55
应交税费	-791,215.52	-0.59	-2,467,089.05	-1.84	1,784,582.89	1.50

项 目	2017 年 4 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
应付利息	58,906.15	0.04	70,481.72	0.05	73,544.03	0.06
其他应付款	4,538,049.00	3.36	5,994,468.07	4.46	825,763.47	0.69
一年内到期的非流动负债	14,750,593.09	10.93	9,845,210.22	7.33	1,150,750.77	0.97
流动负债合计	123,142,045.13	91.26	113,063,750.96	84.18	95,451,386.76	80.09
非流动负债:						
长期借款	11,799,452.61	8.74	14,129,564.56	10.52		
长期应付款			7,115,981.06	5.30	23,721,472.34	19.91
非流动负债合计	11,799,452.61	8.74	21,245,545.62	15.82	23,721,472.34	19.91
负债合计	134,941,497.74	100.00	134,309,296.58	100.00	119,172,859.10	100.00

公司负债主要由短期借款、应付票据、应付账款构成，2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 4 月 30 日，三项负债占负债总额的比例分别为 74.14%、70.45% 和 73.96%，负债结构相对稳定。报告期内，公司流动负债占负债总额的比重均在 80% 以上，非流动负债占总负债的比重较小。公司负债结构以流动负债为主，主要原因：①公司近年通过融资租赁等形式引进多台海德堡高端印刷设备，为保证各期租金的及时支付，同时又由于公司原材料采购等经营活动对资金需求较大，公司通过持续借入的流动资金贷款以解决此需求；②随着公司业务规模的扩大，公司从供应商处获得相应额度的付款信用，合理利用现金浮游量、节约资金成本，导致应付票据和应付账款金额较大。

(二) 盈利能力分析

财务指标	2017 年 1-4 月	2016 年度	2015 年度
综合毛利率(%)	24.40	21.82	23.57
销售净利率(%)	7.88	3.87	2.96
加权净资产收益率(%)	11.11	15.16	71.24
加权净资产收益率(扣除非经常性损益)(%)	11.87	15.35	72.60
基本每股收益(元)	0.78	0.93	0.72
基本每股收益(扣除非经常	0.83	0.94	0.73

财务指标	2017年1-4月	2016年度	2015年度
性损益)			

最近两年一期末，公司的主营业务综合毛利率分别为 24.40%、21.82% 和 23.57%，总体呈增长趋势。2016 年公司的毛利率较 2015 年有所下降，主要是因为公司要素成本上涨所致，2016 年受用工成本及纸板价格迅速上涨的不良影响，降低了毛利率。但进入 2017 年，随着公司管理水平不断提高，劳动生产率上升，同时与客户重新签订了供货价格，从而综合毛利率显著提高。

报告期内，公司的加权净资产收益率和基本每股收益分别为 71.24%、15.16%、11.11% 和元 0.72、0.93 元、0.80 元，整体盈利能力逐渐增强，净资产收益率、每股收益显著增长。随着公司产品的质量、服务水平、管理水平的提高，公司收入不断增长，盈利能力将进一步得到改善和提高。

(三) 偿债能力分析

财务指标	公司	2017年4月30日 /2017年3月31日	2016年12月 31日	2015年12月31 日
流动比率 (倍)	吉宏股份(002803)	1.20	1.27	0.94
	环球印务(002799)	2.10	1.93	1.31
	兴艺印刷	0.64	0.62	0.69
速动比率 (倍)	吉宏股份(002803)	0.86	0.98	0.74
	环球印务(002799)	1.64	1.54	1.07
	兴艺印刷	0.43	0.43	0.60
资产负债率 (%)	吉宏股份(002803)	41.60	40.60	56.48
	环球印务(002799)	22.87	25.49	45.64
	兴艺印刷	73.82	75.82	76.41

注：可比上市公司 2017 年数据为第一季度数据。

公司 2017 年 4 月 30 日、2016 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日的流动比率分别为 0.64、0.62 和 0.69；速动比率分别为 0.43、0.43 和 0.60，流动比率、速动比率水平低于同行业水平，主要由于公司处于快速发展阶段，短期借款等流动负债较大。但公司经营状况良好，销售回款及时，其中报告期内公司销售商品、提供劳务收到的现金占同期含税销售收入的比例分别 82.02%、92.38% 和 96.45%，另一方面公司设备融资租赁和售后回租的合同陆续将于 2016 至 2018 年到期，公

司后续将减轻租金支付压力。同时公司也关注到了流动性风险问题，在近期将适当放缓固定资产投资，降低资产负债率，提高资产流动性水平。

另外，黄健权、黄健衡及冯惠婵三人已签署不可撤销的承诺，在满足公司章程和相关议事规则的前提下，将根据公司资金周转需求，在 2017 年至 2018 年度内将无偿向公司提供借款，每人额度不超过 10,000,000.00 元人民币，合计不超过 30,000,000 元人民币。因此，公司的短期偿债风险较小。

公司流动比率和速动比率呈上升趋势，主要原因：随着公司业务规模的增长，应收款项也随之增长，另一方面公司于 2015 年末引进新的股东投资使货币资金余额大幅增长，同时公司偿还股东及其他关联方借款，导致其他应付款大幅下降。

公司 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 4 月 30 日的资产负债率分别为 76.41%、75.82% 和 73.82%，均高于同行业平均水平，主要原因在于公司尚处于发展期，所需要的营运资金较多，报告期内公司通过银行贷款、融资租赁方式购入固定资产、向股东和其他关联方借款等形式以满足实际资金需求，导致公司在报告期内资产负债率较高，随着公司盈利能力的逐渐增强及后续融资租赁形成的长期应付款的偿还，公司偿债能力将进一步提高，资产负债率将有所下降。

1) 报告期内公司对外借款：

单位：元

项目	2017 年 4 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
短期借款	41,130,000.00	44,130,000.00	43,250,000.00
应付票据	29,242,811.39	29,286,888.45	25,048,465.58
其他应付款	4,459,524.71	5,469,204.61	438,718.17
一年内到期的非流动负债	14,750,593.09	9,845,210.22	1,150,750.77
长期借款	11,799,452.61	14,129,564.56	
长期应付款		7,115,981.06	23,721,472.34
合计	101,382,381.80	109,976,848.90	93,609,406.86

公司的对外借款主要分为银行借款、其他应付款及长期应付款（一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的长期应付款）。2015 年末、2016 年末及 2017

年 4 月末，银行借款（含短期借款、应付票据、长期借款、一年内到期的的非流动负债中长期借款部分）分别为 68,298,465.58 元、91,067,011.28 元和 87,409,099.61 元；长期应付款（包含一年内到期部分）分别为 24,872,223.11 元、13,440,633.01 元及 9,513,757.48；其他应付款分别为 438,718.17 元、5,469,204.61、4,459,524.71 元。2016 年公司的对外借款相对于 2015 年呈现小幅上涨，主要系当年度购置了新设备，其后随着设备安装到位，经营现金流进一步好转，2017 年 4 月末相对于 2016 年末，对外借款总额有所下降。

公司银行借款在银行授予的信贷额度之内，并且有土地、厂房、大型设备等充足抵押物，信贷额度在短期借款到期后续贷，长期借款不存在违反信贷协议等抽贷因素，因此贷款到期后均可续贷，银行借款为长期可以供企业使用的资金，公司银行借款的偿债风险较小。

公司长期应付款主要是融资租赁生产设备产生的，公司保持良好的还款记录。随着公司的融资租赁借款在 2018 年前后陆续到期，最近两年一期长期应付款将不断减少，相应偿债风险也不断减小。

公司其他应付款主要为股东向公司提供的无偿借款，2015 年末、2016 年末及 2017 年 4 月末，公司的其他应付款分别为 438,718.17 元、5,469,204.61 元及 4,459,524.71 元，2016 年末相对于 2015 年末公司的其他应付款有所增加，主要系公司购置海德堡全张六色带上光胶印机，通过股东借款提供了部分资金支持，2017 年 4 月底即归还了股东的部分借款，其他应付款有所下降。借款股东已书面承诺：“未来两年不主动要求公司偿还股东借款。”故相应的短期偿债风险较小。

2) 公司现金流量良好

单位：元

项目	2017 年 1-4 月	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	4,359,638.18	19,325,913.99	2,497,915.21

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,497,915.21 元、19,325,913.99 元及 4,359,638.18 元，最近两年一期经营活动现金流持续为正，且

2016 年比 2015 年增长 16,827,998.78 元，公司的运行状况良好，经营活动产生现金能力很强，充沛的现金能力能够有效降低短期偿债风险。

3) 购销结算模式

采购方面，公司一般在供应商产品送到并于对方开出增值税发票之后 30-60 天支付货款；同时对于市场上较为紧缺的原材料，公司也会支付部分预付款提前锁定原材料供应价格，稳定原料供给。

销售方面，公司对客户进行分类管理。对于长期合作的重要客户，公司会对客户提供 30-60 天的信用期，客户在收到公司开具的增值税发票后在信用期内付款。对于一般客户，公司会收取 30% 左右的定金，公司在发货后 30 天内收回余款。公司现有完善的客户授信及应收账款催收机制，应收账款坏账整体较少。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、应付票据、其他应付款金额（股东借款）及一年内到期的长期应付款较大所致，故短期偿债压力比长期偿债压力大。公司最近两年一期利润持续增长，分别为 363.57,603.47,503.79 万元，公司持续增长的利润和盈利能力为公司偿还长期负债，不断降低偿债风险奠定基础。目前公司经营稳定，盈利水平持续增长，长期偿债风险并不明显。鉴于短期负债金额较大，对公司现金流造成较大压力，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“三、偿债风险，尤其短期偿债压力较大”

（四）营运能力分析

财务指标	公司名称	2017 年 1-4 月 / 2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度
应收账款周转率（次）	吉宏股份（002803）	1.40	4.37	4.08
	环球印务（002799）	0.82	3.24	3.56
	兴艺印刷	2.18	5.04	3.77
存货周转率（次）	吉宏股份（002803）	1.73	6.37	6.96
	环球印务（002799）	1.18	5.31	6.41

	兴艺印刷	2.70	10.21	17.14
--	------	------	-------	-------

注：可比上市公司 2017 年数据为第一季度数据。

最近两年一期，公司的应收账款周转率分别为 3.77、5.04 和 2.18，其水平略高于可比上市公司，符合行业特点，公司客户基本为合作多年的稳定客户，部分客户为上市公司或行业龙头企业，信用状况较好，报告期内，公司应收账款回款情况良好，坏账风险较小。

最近两年一期，公司的存货周转率分别为 17.14、10.21 和 2.70，存货周转率各期均高于可比上市公司，主要原因：①吉宏股份主要客户为恒安集团和伊利集团，两个客户收入占总收入 80% 左右，而公司在报告期内前五大客户占比分别为：38.74%、48.23% 和 64.16%；环球印务三年以上的老客户占医药纸盒收入的比重在 2013 年、2014 年和 2015 年均在 85% 以上，而公司最近两年一期均有销售的客户其收入规模总额占最近两年一期的销售总额的比例为 67.52%，基于可比上市公司销售客户的稳定性明显好于公司，其生产、销售的可预见性较强，所以其备料规模较高，其中吉宏股份和环球印务其原材料余额占存货的比重介于 60%-80% 的水平，而公司仅为 30%-50%；②公司目前处于快速发展阶段，所需要的营运资金较多，其资产负债率相较同行业上市公司处于较高水平，为减少资金占用，除保证原材料基本生产需求外，备料水平较上市公司略低。

（五）现金流量分析

报告期内，公司经营活动、投资活动、筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：元

项 目	2017 年 1-4 月	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	4,359,638.18	19,325,913.99	2,497,915.21
投资活动产生的现金流量净额	-560,724.77	-4,206,141.10	-30,912.00
筹资活动产生的现金流量净额	-9,161,552.11	-14,092,449.10	858,174.62
现金及现金等价物净增加额	-5,362,638.70	1,027,323.79	3,325,177.83

2015 年、2016 年、2017 年 1-4 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,497,915.21 元、19,325,913.99 元和 4,359,638.18 元，公司经营活动现金流量均为净流入，经营活动现金流量充裕，报告期内公司销售收入持续稳定增长的同时销售收到的现金流保持充足和稳定，其中报告期内公司销售商品、提供劳务收

到的现金占同期含税销售收入的比例分别 92.38%、91.99% 和 86.81%，报告期各期销售收现比率较高，公司销售收到的现金与销售收入基本一致，销售收款现金流良好。

2015 年、2016 年、2017 年 1-4 月，公司投资性现金净流量分别为 -30,912.00 元、-4,206,141.10 元和 -560,724.77 元，报告期内的投资性现金净流量主要为购建与主营业务相关的机器设备、厂房等固定资产而发生，公司所有投资活动紧紧围绕主营业务实施。

2015 年、2016 年、2016 年 1-4 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 858,174.62 元、-14,092,449.10 元和 -9,161,552.11 元，公司筹资活动产生的现金流量主要包括：公司与银行之间的借款往来、融资租赁支付的租金以及公司与冯惠婵、黄健权等自然人之间的资金往来，公司先后通过融资租赁方式购入多台海德堡高端印刷设备，报告期内需要支付租金，并且银行贷款不断还本付息，导致 2016 年，2017 年 1-4 月筹资活动产生的现金流量为净流出；公司 2015 年收到新增股东投资款项 30,825,000.00 元，此项投资活动现金流注入覆盖了本期其他现金净流出，导致当期筹资活动现金流量净额为正数。

十六、公司的风险因素与自我评价

（一）实际控制人不当控制的风险

截至本公开转让说明书签署日，黄健权控制兴艺印刷 77.99% 的股份，并担任公司董事长，对公司董事会决策具有重大影响，亦能够对公司的经营决策产生重大影响，为兴艺印刷实际控制人。虽然股份公司成立后制订了“三会议事规则”、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等治理制度，完善了公司的治理结构，但公司规范治理时间尚短，规范治理意识仍需加强和巩固，且公司经营仍高度依赖实际控制人。如果实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权对公司的经营决策、人事、财务、监督等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东带来控制不当风险。

应对措施：实际控制人承诺，将严格按照股份公司成立后制订的公司治理制度，加强公司董事会领导力，加强公司管理层的建设，积极参加全国中小企业股份转让系统组织的培训学习，并严格遵守相关规定。

（二）管理层薄弱的风险

公司高级管理人员数量与公司当前的生产经营体系规模和收入水平不相符。因管理层力量薄弱，可能会发生因经营管理不到位而对公司经营和股东权益造成损害。随公司规模持续扩张，若公司管理层不能得到加强将有效减少经营上的管理失误，管理层力量薄弱将构成经营风险。

应对措施：实际控制人承诺，立即推动董事会加强公司管理层建设，增加聘任公司高级管理人员，同时加强关注公司融资和抵押品的管理。

（三）财务风险，尤其短期偿债压力较大

为采购先进的生产设备、满足工艺更新和主要经营场所建设的要求，公司最近五年持续进行大额固定资产投资。公司主要通过银行贷款、融资租赁固定资产以及向股东和其他关联方借款等债务融资方式筹集资金以满足资金需求，导致报告期各期负债率较高。2017年4月30日、2016年12月31日及2015年12月31日，公司的资产负债率分别为73.82%、75.82%和76.41%。

2017年4月30日、2016年12月31日及2015年12月31日，公司流动负债分别为123,142,045.1元、113,063,750.96元和95,451,386.76元，占当负债总额的91.26%、84.18%和80.09%，流动负债比例较高；公司流动比率分别为0.64倍、0.62倍和0.69倍，速动比率分别为0.43倍、0.43倍和0.60倍，低于同行业上市公司，公司存在一定的短期偿债风险。应对措施：公司将适当减缓大额固定资产购置速度，切实降低资产负债水平，同时公司实控人黄健权夫妇及其弟黄健衡承诺，如发生银行要求提前偿还贷款或公司遇到资金困难，将向公司提供不超过3000万元人民币的流动资金支持。

（四）应收账款回收风险

为竞争需要，公司给客户较大的信用。2017年4月30日、2016年12月31日及2015年12月31日，公司应收账款余额分别为33,830,516.54、24,890,960.58元、36,975,270.63元，占同期营业收入的比重分别为52.92%、15.98%和30.13%，占同期总资产的比重分别为18.51%、14.05%和23.71%，应收账款余额较大。虽然公司目前应收账款质量和回收情况良好，但由于应收账款数额较大，如果公司客户出现信用恶化，导致应收账款不能按期收回或无法收回，将对公司的营运资

金安排和经营业绩产生不利影响。

应对措施：公司安排财务专员处理客户应收款和回款工作。公司对逐个客户采取信用总量控制，每月与客户对账，及时确权。公司保持对客户回款记录的持续关注，根据情况，适时加快回款催收。

（五）产品质量风险

由于客户产品在不断更新换代，对于包装的质量要求也在变化和提升，且包装结构和装潢均为客户定制化设计，如公司的包装印刷水平不能满足客户的要求，将产生产品质量纠纷，不但影响公司经营业绩，而且对公司的市场声誉造成损害。

应对措施：公司已经通过 ISO9001:2008 国际质量管理体系认证，并建立了从原材料采购到生产作业的全程数字化控制系统。报告期内，公司各项质量控制措施良好，未发生过重大产品质量纠纷事故。

（六）安全生产（消防）风险

公司原材料含易燃性较强的纸张、油墨和胶水等，印刷和包装过程等主要生产活动均涉及易燃原材料的使用、搬运和临时存放。如果发生火灾将给公司造成人员、财产上的损害，对公司的正常生产经营造成重大影响。

应对措施：公司已经制定了系统的消防管理制度和安全监督生产管理制度，并严格按照江门市安全生产监督局颁发的《安全生产标准化三级企业》标准去落实执行各项管理制度。

（七）高经验技术员工流失风险

公司采用数字化印刷设备和印刷工艺，核心设备更是从德国进口。无论是设备的使用、维护还是工艺流程，均对生产人员提出较高的技术要求，技术经验更需长期设备使用和工艺实践。市场上招聘满足公司设备和工艺要求的人才较为困难，如公司发生高经验技术员工流失，将导致公司短期面临生产压力，可能影响产能和产品质量。

应对措施：公司已经建立有梯度的技术培训体系，加强技术知识积累和员工培训，加大技术传播和经验分享，增加技术人才的储备，适时改善技术人才待遇，降低高经验技术员工流失的风险。

（八）原材料价格波动风险

包装用纸成本在包装印刷企业主营业务成本中所占比例较高，因此包装用纸价格的波动对公司所处本行业的影响较大。最近一年，印刷业的主要原材料——原纸的价格累计上升较多，而且原因不明。结合汇率因素考虑，未来原纸的价格仍有上升的可能性。原材料价格的上升将在短期内损害整个行业的盈利水平，原材料较长时间的高价位运行或突发性的价格波动难免对行业的健康发展可能造成负面影响。

应对措施：公司密切关注原材料市场动态，合理预期原材料价格波动，合理保持库存，适时调整产品价格，有效冲抵原材料价格上升的风险。

（九）产业经济圈转移风险

印刷业是国民经济的配套产业，伴随国民经济产业经济的发展而发展。随着区域经济的发展到一定水平，印刷企业所在区域的地方政府可能会调整当地的产业政策，部分产业可能会受到抑制或发生转移，进而引发产业经济圈的结构变化和位置转移。如区域的产业经济圈结构变化太大或发生明显位置转移，印刷企业也要跟随产业经济圈的转移而搬迁。

应对措施：公司积极引进先进设备和工艺，努力提升生产管理水平和产品质量，打造更广泛的生产能力，进一步树立更优质的产品优势和更明显成本优势，以适应客户结构、销售结构等市场因素的变化，提升因产业经济圈转移带来的市场环境变化的抗风险能力。

第五节 有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

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

全体董事签字：

黄健权：黄健权 黄健衡：黄健衡 黄真：黄真
冯惠婵：冯惠婵 陈海鹰：陈海鹰

全体监事签字：

李仲好：李仲好 黄小珍：黄小珍 邱敏：邱敏

全体高级管理人员签字：

黄真：黄真 陈伟明：陈伟明 赵惠琼：赵惠琼

广东兴艺数字印刷股份有限公司



主办券商声明

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

法定代表人或授权代表签字：



徐海军

项目负责人签字：



叶文伟

项目组成员签字：



叶文伟



张玲娟



巩宿裕



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 广东兴艺数字印刷股份有限公司 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）：

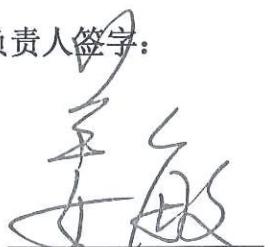

徐海军

2017 年 7 月 31 日

三、申请挂牌公司律师声明

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。

单位负责人签字：

姜敏： 

经办律师签字：

陈美汐： 

赖晓东： 



北京市盈科(深圳)律师事务所

2017年10月11日

四、会计师事务所声明

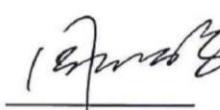
本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名：

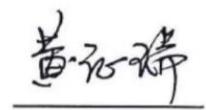


田 雍

经办注册会计师签名：



周玉琼



黄沁瑞

中准会计师事务所(特殊普通合伙)



2017年10月11日

五、资产评估机构声明

本机构及签字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。

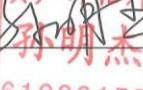
单位负责人签字：

汤锦东：

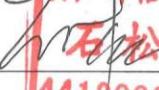



经办资产评估师签字：

孙明杰：



61000155

石松：



44120007

广东中广信资产评估有限公司

2017年10月11日

第六节 附件

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

(正文完)