

### 创业板风险提示

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

## 中山市松德包装机械股份有限公司

SOTECH PACKAGING MACHINERY CO., LTD.

( 中山市南头镇南头大道东 105 号 )



# 首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

保荐人：

主承销商：



第一创业证券有限责任公司  
FIRST CAPITAL SECURITIES CO.,LTD.

( 深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 25、26 层 )

## 中山市松德包装机械股份有限公司

### 首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	1,700万股
每股面值	人民币1.00元
每股发行价格	22.39 元
发行日期	2011年1月24日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	6,700万股
本次发行前股东对所持股份的限售安排及自愿锁定的承诺	<p>(1) 公司实际控制人郭景松、张晓玲夫妇及其控制的松德实业承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前直接和间接持有的股份，也不由公司回购其直接和间接持有的股份；分别担任公司董事长和副董事长的郭景松、张晓玲同时承诺：在前述锁定期满后，在其及其关联方在公司任职期间，每年转让的股份不超过其直接和间接持有股份总数的25%；离职后半年内，不转让其直接和间接持有的股份。</p> <p>(2) 实际控制人郭景松、张晓玲夫妇的亲属张纯光、贺平、郭玉琼、郭晓春、郭晓东、贺莉以及申报材料受理前12个月内受让自实际控制人的公司股东谢雄飞、高原亮承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前直接和间接持有的股份，也不由公司回购其直接和间接持有的股份。张纯光、贺平、郭玉琼、郭晓东、贺莉同时承诺，在前述锁定期满后，在其关联方在公司任职期间，每年转让的股份不超过其直接和间接持有股份总数的25%，其关联方离职后半年内，不转让其直接和间接持有的股份；担任公司监事的郭晓春同时承诺，前述锁定期满后，在其及其关联方在公司任职期间，每年转让的股份不超过其直接和间接持有股份总数的25%；离职后半年内，不转让其直接和间接持有的股份。</p> <p>(3) 申报材料受理前6个月内新增股东广州海汇成长创业投资中心（有限合伙）、广州海汇投资管理有限公司、赵吉庆、姜文及其关联方承诺：自持有公司股份之日起（以完成工商变更登记手续的2009年7月3日为基准日）三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的股份，也不由公司回购其直接和间接持有的股份；同时承诺自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前所直接和间接持有的股份，也不由公司回购其直接和间接持有的股份；自公司股票上市之日起十二个月到二十四个月内，出售的股份不超过其直接和间接持有股份的50%。</p> <p>(4) 担任董事、监事、高级管理人员的股东雷远大、贺志磐、张幸彬、张衡鲁、李永承、马庆忠、阎希平承诺：自公司股票上市之</p>

	<p>日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前直接和间接持有的股份，也不由公司回购其直接和间接持有的股份。前述锁定期满后，在其及其关联方在公司任职期间，每年转让的股份不超过其直接和间接持有股份总数的25%；离职后半年内，不转让其直接和间接持有的股份。</p> <p>(5) 其他股东承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前直接和间接持有的股份，也不由公司回购其直接和间接持有的股份。</p> <p>(6) 上述担任公司董事、监事或高级管理人员的股东同时承诺遵守深圳证券交易所《关于进一步规范创业板上市公司董事、监事和高级管理人员买卖本公司股票行为的通知》的有关股份锁定规定。</p>
保荐人（主承销商）	第一创业证券有限责任公司
招股说明书签署日期	2010年12月20日

## 公司声明

公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股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。

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招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对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，股票依法发行后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，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

一、经公司 2009 年第三次临时股东大会决议通过，公司发行前所有滚存利润由发行后的新老股东按持股比例共同享有。

二、本次发行前公司总股本为 5,000 万股，本次拟发行 1,700 万股，发行后总股本 6,700 万股。上述股份全部为流通股。

1、公司实际控制人郭景松、张晓玲夫妇及其控制的松德实业承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前直接和间接持有的股份，也不由公司回购其直接和间接持有的股份；分别担任公司董事长和副董事长的郭景松、张晓玲同时承诺：在前述锁定期满后，在其及其关联方在公司任职期间，每年转让的股份不超过其直接和间接持有股份总数的25%；离职后半年内，不转让其直接和间接持有的股份。

2、实际控制人郭景松、张晓玲夫妇的亲属张纯光、贺平、郭玉琼、郭晓春、郭晓东、贺莉以及申报材料受理前12个月内受让自实际控制人的公司股东谢雄飞、高原亮承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前直接和间接持有的股份，也不由公司回购其直接和间接持有的股份。张纯光、贺平、郭玉琼、郭晓东、贺莉同时承诺，在前述锁定期满后，在其关联方在公司任职期间，每年转让的股份不超过其直接和间接持有股份总数的25%，其关联方离职后半年内，不转让其直接和间接持有的股份；担任公司监事的郭晓春同时承诺，前述锁定期满后，在其及其关联方在公司任职期间，每年转让的股份不超过其直接和间接持有股份总数的25%；离职后半年内，不转让其直接和间接持有的股份。

3、申报材料受理前6个月内新增股东广州海汇成长创业投资中心（有限合伙）、广州海汇投资管理有限公司、赵吉庆、姜文及其关联方承诺：自持有公司股份之日起（以完成工商变更登记手续的2009年7月3日为基准日）三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的股份，也不由公司回购其直接和间接持有的股份；同时承诺自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前所直接和间接持有的股份，也不由公司回购其直接和间接持有的股份；自公司股票上市之日起十二个月到二十四个月内，出售的股份不超过

其直接和间接持有股份的50%。

4、担任董事、监事、高级管理人员的股东雷远大、贺志磐、张幸彬、张衡鲁、李永承、马庆忠、阎希平承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前直接和间接持有的股份，也不由公司回购其直接和间接持有的股份。前述锁定期满后，在其及其关联方在公司任职期间，每年转让的股份不超过其直接和间接持有股份总数的25%；离职后半年内，不转让其直接和间接持有的股份。

5、其他股东承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前直接和间接持有的股份，也不由公司回购其直接和间接持有的股份。

6、上述担任公司董事、监事或高级管理人员的股东同时承诺遵守深圳证券交易所《关于进一步规范创业板上市公司董事、监事和高级管理人员买卖本公司股票行为的通知》的有关股份锁定规定。

### 三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

#### 1、专利被宣告无效及引致相关法律诉讼的风险

2010年6月8日，广东仕诚塑料机械有限公司（简称“仕诚公司”）法定代表人张春华向国家知识产权局专利复审委员会（简称“专利复审委员会”）提交申请，认为公司拥有的“流延膜机的主冷辊”、“流延膜机收卷机构的浮动辊装置”、“一种流延膜机组清理胶辊装置”、“一种流延膜机的次冷辊组件”四项实用新型专利抄袭了张春华拥有的“流延辊的改良结构”、“一种超宽、高速、高精度流延膜机收卷装置”、“流延膜机的新型流延装置”三项实用新型专利，要求国家知识产权局专利复审委员会宣告公司上述四项专利无效。

同日，仕诚公司委托广东龙浩律师事务所向公司发出《关于敦促立即停止侵犯商业秘密、不正当竞争和专利侵权行为律师函》，认为公司“以不正常高薪聘用仕诚公司多名高级技术人员，并对其知悉的仕诚公司技术秘密进行使用，从而生产、制造出与仕诚公司拥有的商业秘密、知识产权相同或类似的产品并大规模的销售，从而给仕诚公司造成了巨大的经济损失。根据《中华人民共和国反不正当竞争法》、《中华人民共和国专利法》的相关规定贵司的行为已构成侵犯商

业秘密、涉嫌不正当竞争并侵犯了仕诚公司的专利技术，同时也损害了贵司在业内的企业形象。为此，本所律师谨此致函于贵司，希望贵司能予以充分重视，立即与仕诚公司联系，停止相关侵权行为、向仕诚公司赔礼道歉并赔偿经济损失。不然，仕诚公司唯有循法律途径向人民法院提出诉讼，追究贵司的侵权责任”。

2010年7月2日及7月5日，专利复审委员会出具《无效宣告请求不予受理通知书》，认为“无效宣告请求人未具体说明无效宣告理由、或者提交有证据但未结合提交的所有证据具体说明无效宣告理由，或者未指明每项理由所依据的证据”，对张春华的申请作出了不予受理的决定。

2010年7月21日，自然人徐震向专利复审委员会提交申请，认为公司拥有的上述四项专利与张春华拥有的上述三项专利相比，创造性和新颖性不足，请求专利复审委员会宣告公司上述四项专利权无效，专利复审委员会经形式审查后，分别于2010年8月10日和8月16日发出四份《无效宣告请求受理通知书》，对徐震的无效申请进行受理；2010年9月2日，自然人张春华再次向专利复审委员会提交申请，请求专利复审委员会宣告公司上述四项专利权中的“流延膜机的主冷辊”、“一种流延膜机组清理胶辊装置”、“一种流延膜机的次冷辊组件”三项专利权无效，专利复审委员会经形式审查后，于2010年9月21日发出三份《无效宣告请求受理通知书》，对张春华的无效申请进行了受理。

针对徐震和张春华提出的专利无效宣告请求，公司正在积极进行应诉和答辩准备，并分别于2010年9月25日和2010年11月5日将书面陈述材料提交至专利复审委员会。目前，专利复审委员会尚未对该无效宣告请求进行开庭审理。

虽然公司认为上述四项实用新型专利与张春华所拥有的三项专利存在明显差异，但由于相关专利已进入无效宣告请求审查程序，公司存在专利被宣告无效及引致相关法律诉讼的风险。

## 2、不能保持技术领先风险

凹版印刷机制造业为技术密集型行业，持续保持技术领先是公司能够不断发展壮大的基石。公司凭借多年来对研发的大力投入，产品生产技术已处于国内领先水平，部分达到国际先进水平，在与国外同行的竞争中占据了相当的市场份额。

尽管公司不断加强技术创新能力，加大科研投入，但包装印刷机械领域的技

术更新换代较快，特别是在产品自动化、智能化、印刷速度、套印精度和印刷幅宽等方面。公司如不能继续加大研发投入并保持技术领先优势，将导致公司在未来的市场竞争中处于不利的地位。

### 3、专业人才流失风险

凹版印刷机生产集中应用计算机、数控、光电、新材料、机械精加工等先进技术，行业内经验丰富的复合型专业人才数量较少，对专业人才的依赖度较高。近年来，凹版印刷机制造业迅速发展，行业内企业面临专业人才匮乏局面。尽管公司已经形成了约 108 人的研发团队和生产经验丰富的技术人员队伍，报告期内公司核心技术人员也保持稳定，但在未来的发展中，公司仍然存在专业人才流失的风险。

### 4、产品单价较高及价格下降的风险

公司产品属于大型机械设备，主要针对中高端包装印刷市场，产品技术含量高，因此产品售价也较高，其中又以纸凹机中的折叠纸盒纸凹机最为明显，报告期内，公司折叠纸盒纸凹机单价及其销售收入占主营业务收入的比例如下表：

单位：万元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
折叠纸盒纸凹机销售收入	5,478.63	10,325.64	7,665.40	5,799.15
折叠纸盒纸凹机销售收入占 主营业务收入比重	55.08%	51.87%	52.71%	44.52%
折叠纸盒纸凹机均价	913.11	860.47	958.17	966.52

从上表可以看出，公司折叠纸盒纸凹机售价较高，报告期内销售均价出现一定程度的波动，产品均价在 2007-2009 年间亦出现下降现象。虽然国内中高端纸凹机市场供应商较少，且公司技术水平处于国内领先水平，产品具有较强的定价能力。但因中高端凹版印刷机械市场产品利润空间较高，对其他制造商的吸引力较强，市场竞争预计将趋于激烈，公司存在主要产品价格水平下降导致主营业务收入下降的风险。

### 5、纸凹机市场竞争风险

纸凹机因技术要求高，进口设备一直占据着我国大部分市场份额。公司因产品技术先进、性价比较高，已经在与国外同行的竞争中抢占了较多的市场份额。



纸凹机毛利率整体水平较高,报告期内,公司纸凹机毛利率平均达到43.25%,对行业内其他凹版印刷机生产商的吸引力较大。虽然纸凹机存在较高的技术门槛、人才门槛和品牌门槛,新进入的竞争者完成技术储备、人才储备需要较长的时间,同时被市场认同还需要3-5年时间,但国内同行业厂商进入纸凹机市场将会成为趋势。此外,国外生产商也可能通过新设、并购等方式在国内设立生产企业,进一步加剧市场竞争,公司存在因市场竞争加剧导致产品毛利率下降而影响盈利能力的风险。

## 6、塑凹机市场竞争风险

目前,国内塑凹机竞争状况呈现两级分化格局:一是数量众多的低端塑凹机生产商,企业规模较小,生产大量低档次、低价格的产品,上述企业主要参与低端市场的竞争,竞争激烈;二是能够生产中高端产品的企业,生产的塑凹机性能接近或达到了国际先进水平,主要参与中高端市场的竞争,市场竞争者较少。

公司主要参与中高端市场的竞争,主要的竞争者包括陕西北人、汕樟轻机、汕头华鹰、宁波欣达等国内生产企业。由于国内塑凹机市场容量巨大,中高端市场较高的毛利率也容易吸引国内其他竞争对手进入,一些国际同行业制造商也可能实行本土化生产战略,加剧国内塑凹机的市场竞争状况,公司存在因市场竞争加剧导致市场份额下降的风险。

## 7、主要产品毛利率下降风险

2010年1-6月、2009年度、2008年度、2007年度,公司纸凹机毛利率分别为46.92%、43.69%、43.31%、39.00%,塑凹机的毛利率分别为30.48%、29.52%、37.94%、33.99%,处于较高水平。毛利率较高的主要原因是公司的产品拥有较高的性价比优势。但随着国内凹版印刷机械行业的竞争加剧,公司的主要产品毛利率存在下降的风险。

## 8、投资项目实施风险

本次募集资金主要投资于高速多色印刷成套设备项目和研发中心项目,项目建成后,将在根本上解决产能不足的瓶颈,并进一步提高公司的研发能力,巩固公司的技术领先优势,提升公司在国内凹版印刷机市场的市场份额,对公司做大

做强具有重要意义。

虽然公司对上述两个投资项目可行性进行了充分研究，并经专业机构及有关专家进行了可行性分析和论证，与公司的整体发展规划相一致，符合行业发展方向，有良好的市场发展前景。但由于项目投资金额较大，投资回收期较长，项目建设过程中的工程组织、管理能力、建设进度、预算控制、设备引进、项目建成后产能是否达到设计要求等都存在较大的不确定性因素，项目建成后能否成功开拓市场也可能与预测发生差异。因此，如果投资项目不能按照计划顺利实施，将使公司无法按照既定计划实现预期的经济效益，影响公司业务发展目标实现。

### 9、应收账款回收风险

2007年末、2008年末、2009年末、2010年6月末，公司应收账款净额分别为3,656.80万元、6,137.84万元、7,037.29万元、7,449.78万元，占总资产比例分别为27.40%、31.54%和20.66%、21.28%，比例较高，公司存在应收账款的回收风险。

### 10、投资项目实施后固定资产折旧大幅增加导致净利润下降风险

本次募集资金项目完成后，公司将增加固定资产11,452万元，根据公司固定资产折旧政策，公司每年将新增折旧635万元。若本次募集资金项目不能如期投产并发挥经济效益，将对公司净利润产生不利影响，公司面临折旧费用大幅增加导致净利润下降的风险。

### 11、机械加工件外协加工风险

报告期内，公司对部分非标机械加工件采取外协加工的生产模式。2007年度、2008年度、2009年度、2010年1-6月，公司外协加工成本占公司主营业务成本的比例分别为37.70%、36.43%、35.59%、36.51%，随着生产规模的扩大，公司外协机械加工件的规模将进一步扩大。由于外协机械加工件的加工质量、加工精度、交货时间对公司产品质量和生产安排具有较大影响，公司存在机械加工件外协加工带来的相关风险。

请投资者仔细阅读本招股说明书第四节“风险因素”章节全文及其他章节内容，并特别关注上述风险描述。

## 目 录

<b>第一节 释义</b> .....	<b>18</b>
<b>第二节 概览</b> .....	<b>18</b>
一、 公司简介.....	18
二、 公司控股股东及实际控制人简介.....	25
三、 公司财务状况.....	27
四、 本次发行情况.....	29
五、 募集资金用途.....	29
<b>第三节 本次发行概况</b> .....	<b>31</b>
一、 本次发行基本情况.....	31
二、 本次发行有关机构.....	32
三、 与本次发行上市有关的重要日期.....	35
<b>第四节 风险因素</b> .....	<b>36</b>
一、 专利被宣告无效及引致相关法律诉讼的风险.....	36
二、 不能保持技术领先风险.....	41
三、 专业人才流失风险.....	41
四、 产品单价较高及价格下降的风险.....	41
五、 纸凹机市场竞争风险.....	42
六、 塑凹机市场竞争风险.....	42
七、 主要产品毛利率下降风险.....	43
八、 投资项目实施风险.....	43
九、 应收账款回收风险.....	43
十、 投资项目实施后固定资产折旧大幅增加导致净利润下降风险.....	44
十一、 短期偿债风险.....	44
十二、 投资项目管理风险.....	44
十三、 机械加工件外协加工风险.....	44
十四、 流动资金短缺风险.....	45
十五、 季节性风险.....	45

十六、 补交企业所得税风险.....	45
十七、 实际控制人控制风险.....	46
十八、 抵押风险.....	46
十九、 净资产收益率下降风险.....	47
<b>第五节 公司基本情况 .....</b>	<b>48</b>
一、 公司改制重组及设立情况.....	48
二、 公司重大资产重组情况.....	56
三、 公司的组织结构.....	56
四、 公司控股、参股公司情况.....	60
五、 持有公司 5%以上股份主要股东及实际控制人的基本情况 .....	64
六、 公司股本情况.....	69
七、 公司内部职工股及其它形式股份的情况.....	79
八、 公司员工及其社会保障情况.....	79
九、 实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况 .....	82
<b>第六节 业务与技术.....</b>	<b>84</b>
一、 公司主营业务、主要产品及设立以来的变化情况.....	84
二、 公司所处行业的基本情况.....	87
三、 影响行业发展的有利和不利因素.....	101
四、 公司面临的竞争状况.....	103
五、 公司主营业务情况.....	114
六、 与公司主营业务相关的资产状况.....	145
七、 公司核心技术情况.....	150
八、 技术储备项目情况.....	153
九、 公司核心技术人员、研发人员情况及重要科研成果.....	158
<b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>159</b>
一、 同业竞争.....	159
二、 关联方及关联关系.....	159
三、 报告期内关联交易情况.....	161
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 .....</b>	<b>166</b>

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介 .....	166
二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持有本公司股份情况 .....	173
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况 .....	175
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员收入情况 .....	175
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况 .....	177
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员互相之间亲属关系 .....	178
七、董事、监事、高级管理人员及其它核心人员与公司签订协议和作出的承诺 .....	178
八、董事、监事及高级管理人员任职资格情况 .....	179
九、董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况 .....	179
<b>第九节 公司治理 .....</b>	<b>182</b>
一、公司治理结构的建立完善情况 .....	182
二、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况 .....	183
三、公司最近三年违法违规情况 .....	197
四、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金及公司对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况 .....	197
五、公司内控制度的说明及注册会计师的意见 .....	198
六、公司对外投资、担保事项的政策及制度安排 .....	198
七、公司对投资者权益保护情况的制度安排 .....	200
<b>第十节 财务会计信息与管理层分析 .....</b>	<b>204</b>
一、审计意见 .....	204
二、财务报表 .....	204
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况 .....	208
四、主要会计政策和会计估计 .....	209
五、主要税收政策、缴税的主要税种及法定税率 .....	224
六、分部会计信息 .....	225
七、最近一年收购兼并情况 .....	227
八、非经常性损益情况 .....	227
九、主要财务指标 .....	228
十、公司盈利预测情况 .....	230

十一、 历次评估报告.....	237
十二、 历次验资报告.....	237
十三、 期后事项、或有事项及其他重要事项.....	239
十四、 财务状况分析.....	244
十五、 盈利能力分析.....	267
十六、 现金流量分析.....	294
十七、 公司财务状况和盈利能力的未来趋势.....	298
十八、 股利分配政策.....	298
<b>第十一节 募集资金运用.....</b>	<b>301</b>
一、 募集资金项目概况.....	301
二、 募集资金项目的必要性.....	303
三、 募集资金项目具体情况.....	306
四、 固定资产变化与产能变动的匹配关系.....	325
五、 固定资产折旧费用增加对公司净利润的影响.....	326
六、 募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响.....	326
<b>第十二节 未来发展与规划.....</b>	<b>328</b>
一、 未来三年发展目标.....	328
二、 未来三年发展规划及措施.....	328
三、 发展规划和目标与现有业务的关系.....	332
<b>第十三节 其他重要事项.....</b>	<b>333</b>
一、 重大合同.....	333
二、 对外担保.....	336
三、 对财务状况和经营成果可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项.....	336
四、 控股股东或实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项.....	337
五、 最近三年控股股东和实际控制人重大违法情况.....	337
六、 公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼情况.....	337
<b>第十四节 有关声明.....</b>	<b>338</b>
一、 公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	338
二、 保荐人（主承销商）声明.....	339

---

三、 公司律师声明.....	340
四、 审计机构声明.....	341
五、 资产评估机构声明.....	342
六、 验资机构声明.....	343
<b>第十五节 附件 .....</b>	<b>344</b>
一、 附件内容.....	344
二、 附件查阅地点、时间.....	344

## 第一节 释义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称、名称或术语具有如下涵义：

普通术语	
中山松德/本公司/公司/股份公司	指中山市松德包装机械股份有限公司
松德有限/有限公司/松德有限公司	指公司前身中山市松德包装机械有限公司（曾用名“中山市德堡包装机械有限公司”）
松德实业	指中山市松德实业发展有限公司
海汇创投	指广州海汇成长创业投资中心（有限合伙）
海汇投资	指广州海汇投资管理有限公司
赛鲁迪	指意大利赛鲁迪（Cerutti）集团
博斯特	指瑞士博斯特（Bobst）
小森尚邦	指法国小森尚邦（Komori-chambon）
陕西北人	指陕西北人印刷机械有限责任公司
印机协会	指中国印刷及设备器材工业协会印刷机械分会
《公司法》	指《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指《中华人民共和国证券法》
《创业板暂行办法》	指《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》
股东大会	指公司股东大会
董事会	指公司董事会
监事会	指公司监事会
高级管理人员	指公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等公司高级管理人员
公司章程	指公司章程
公司律师/律师	指北京市竞天公诚律师事务所
利安达、会计师	指利安达会计师事务所有限责任公司（曾用名“利安达信隆会计师事务所有限责任公司”）
保荐人/主承销商/第一创业	指第一创业证券有限责任公司
深交所	指深圳证券交易所
证监会	指中国证券监督管理委员会



本次发行	指本次公开发行的面值为 1.00 元的不超过 1,700 万股人民币普通股的行为
A 股/股票	指境内上市的每股面值 1.00 元的人民币普通股股票
报告期	指 2007 年度、2008 年度、2009 年度、2010 年 1-6 月

### 专业术语

连线设备	指某台设备既可单独生产使用，也可与其他不同功能的设备组合成一台设备使用，实现单机多能，提高生产效率
电子轴传动技术	电子轴传动技术是一种新的技术平台。相比传统的机械轴传动具有高印刷速度和印刷精度、高效率、高质量、能耗低、废品少等特点。公司于 2003 年在国内率先将此技术成功应用于凹版印刷机
定位印刷技术	指一种在指定的已有图案的区域内进行精确定位实现二次套印的方法，可极大的提高印刷精度，广泛应用于香烟包装盒、酒类及高档礼品纸等
定长拉伸技术	一种使薄膜材料拉伸至一定长度的方法，根据印刷版面尺寸对镭射转移膜进行拉伸，使原来长度范围不规则的转移膜拉伸到一定范围之内，减少镭射膜的重复长度误差，使之与纸张复合之后更适合印刷，提高印刷精度及成品率，主要应用于镭射膜转移卡纸印刷工艺。
“零速”对接技术	一种可在机器正常运转状态下实现新料与旧料在静止状态下对接的方法，对接过程中机器仍可正常运转，通过此种方法接料产生的接缝小，废料长度短，废品率低，可靠性高。主要用于纸张凹版印刷机。
多色组定位冷烫转移印刷技术	一种实现多个色组之间定位连线烫金的方法，将冷烫印转移单元和轮转印刷色组组合，实现印刷与冷烫转移图案的套印，此技术有效提高生产效率，缩短生产周期，主要应用于高档烟盒、酒盒的包装。
凹印	指凹版印刷，是一种适用于印版中图纹部分全部下凹的印刷工艺，具有承印材料广泛、承印幅面宽、印品质感好、层次丰富网点再现性好，并具有一定的防伪性等特点，在中国印刷业中占重要地位，特别在包装印刷上有着其它印刷方式不可替代的独特优势
平印	指平版印刷，也称胶版印刷，是一种适用于印版中图纹部分和非图纹部分处于同一平面上的印刷工艺。主要应用于海报、说明书、报纸、包装、书籍、杂志、月历等印刷物
凸印	指凸版印刷，是一种适用于印版中所有图纹部分隆起的印刷工艺，主要应用于商标、包装装潢、报纸印刷等
丝印	指丝网印刷，丝网印版上图文部分的丝网孔通透，而非图文部分的丝网孔被堵住，印刷时通过刮板的挤压，使油墨通过图文部分的网孔转移到承印物上，形成与原稿一样的图文
凹印机	指凹版印刷机，是使用凹版完成印刷过程的机器，主要代表设备供应商有赛鲁迪、博斯特、中山松德等
平印机	指平版印刷机，是使用平版完成印刷过程的机器，如多色机、四色机、双色机、单色机、快速印刷机等，代表设备供应商有罗兰、海德堡等

凸印机	指凸版印刷机，是使用凸版完成印刷过程的机器。目前凸版印刷机只有柔性版还在广泛使用，主要用于商标、包装装潢印刷、报纸印刷等
丝印机	指丝网印刷机，是使用丝网版完成印刷过程的机器，如网印、电路板印刷、布花印刷、罐头印刷、铭版印刷、局部上光等。丝网印刷设备简单、操作方便，印刷、制版简易且成本低廉
电子轴传动凹印机	指传动方式为电子轴传动的凹版印刷机，通过伺服电机和同步驱动电机系统来取代原有的齿轮和轴杆传动系统，解决了过去由于传动所造成的对印刷质量的影响。相比传统的机械轴传动凹印机具有高精度套准、预套准方便快捷、连线加工性能增强、机械结构简化、操作方便、分机组驱动灵活、印前准备时间缩短、工作效率高等优势
纸凹机	指纸包装凹版印刷机，主要应用于纸包装印刷领域的凹版印刷机
塑凹机	指软包装凹版印刷机、主要应用于软包装印刷领域的凹版印刷机
涂布机	是印刷机的配套加工设备，应用此设备可以在承印材料如纸张、薄膜上均匀地涂抹一层特定功能的胶、涂料或油墨等，主要用于各类电化铝膜、光学膜、全息膜、保护膜等。此设备既可单机使用，也可与印刷机连线使用
复合机	是印刷机的配套加工设备，主要应用于纸张、塑料薄膜、铝箔纸的复合。包括干法复合、湿法复合、挤出复合、无溶剂复合四种。
印品	指印刷设备的印刷成品
水性油墨	印刷油墨的一种，由于用水作为溶剂，在印刷过程中无有机溶剂挥发，没有气味。对环境、对印刷操作人员的身体均无任何的污染及损害，系环保型油墨
无苯油墨	印刷油墨的一种，由于基本不含苯类溶剂，印刷过程中基本无溶剂挥发、残留溶剂，系环保型油墨。
外协	指受托方根据委托方提供的部件图纸进行机械加工的方式
荣格奖	由瑞士荣格贸易出版有限公司在全球范围进行专业评选之后认定的各类奖项，该公司为全球领先的 B2B 工业资讯媒体公司，获得荣格奖则代表在业内具有广泛的认可度。
“CE” 认证	指一种安全认证标志，凡是贴有“CE”标志的产品就可在欧盟各成员国内销售
ISO2000:9001	指国际标准化组织发布的一种国际质量管理体系

## 第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、公司简介


#### (一) 公司基本情况

公司系由中山市松德包装机械有限公司整体变更设立的股份公司，于 2007 年 9 月 20 日在中山市工商行政管理局完成工商变更登记，取得股份公司企业法人营业执照，注册号为 442000000036535 号，基本情况如下：

公司名称：	中山市松德包装机械股份有限公司
法定代表人：	郭景松
注册资本：	5,000 万元
成立日期：	2007 年 9 月 20 日
公司住所：	中山市南头镇南头大道东 105 号
经营范围：	生产、加工、销售：包装机械及材料、印刷机械；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、辅助材料及技术的进出口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）

#### (二) 公司主营业务及经营概况

公司主要从事凹版印刷机及其成套设备的研发、生产及销售，是一家在国内处于领先地位的凹版印刷机及其成套设备供应商。公司是中国包装联合会认定的中国包装龙头企业、广东省经济贸易委员会认定的广东省装备制造业 100 家重点培育企业之一、中山市人民政府认定的装备制造业重点企业。

公司是中国包装联合会副会长单位、中国包装机械专业委员会执行主任委员单位、中国印刷技术协会凹版印刷分会副理事长单位、广东省包装技术协会副会长单位，同时也是德国西门子自动化与驱动集团在电子轴印刷技术及应用领域的战略合作伙伴。公司在行业内拥有很高的知名度和美誉度，公司的“”

商标是广东省工商行政管理局认定的“广东省著名商标”，公司生产的 SAY 系列凹版印刷机是中国包装联合会认定的“中国包装名牌产品”和广东省质量技术监督局认定的“广东省名牌产品”。

公司从 2001 年起就一直一直是广东省科学技术厅（广东省科学技术委员会）认定的“广东省高新技术企业”，2008 年 12 月 29 日，根据新实施的《高新技术企业认定管理办法》，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评定为“高新技术企业”。2008 年 1 月 17 日，公司还被广东省科学技术厅、广东省发展和改革委员会、广东省经济贸易委员会、广东省人民政府国有资产监督管理委员会、广东省知识产权局、广东省总工会评定为“广东省创新型试点企业”。公司生产技术先进，在国内处于领先水平，部分已达到国际先进水平。公司在国内同行业率先推出电子轴传动凹版印刷机，填补当时国内空白。近年来，公司获得的主要技术奖项如下：

序号	项目	所获奖项	取得时间
1	SDFM 型高速自动凹版印刷机	中山市科学技术一等奖 广东省科学技术三等奖	2002 年 2003 年
2	SDP650 型电子轴高速纸张凹版印刷机	中山市科技进步一等奖、广东省科学技术奖励二等奖、广东省经贸委组织鉴定认定为“达到同类产品的国际先进水平，填补了国内空白”、国家重点新产品	2003 年 2005 年
3	SAY 型高速电子轴传动凹版印刷机	国家重点新产品	2006 年
4	电子轴传动技术在包装印刷的应用	推动中国包装业 10 年 20 项创新技术	2006 年
5	高档环保材料凹版印刷及加工成套设备	国家火炬计划项目	2006 年
6	一种全息膜复合材料定长拉伸和复合的装置	中山市专利金奖	2007 年
7	包装印刷凹印技术	荣格技术创新奖	2008 年
8	连线定长拉伸复合转移凹版印刷机	广东省科学技术一等奖	2009 年

公司拥有较强的研发和自主创新能力，公司技术中心是广东省凹印和柔印成套设备工程技术研究开发中心，同时也是中山市人民政府认定的“市级企业技术中心”。公司为印刷机械卷筒料凹版印刷机（JB/T5431-2006）、印刷机械卷筒装饰纸凹版印刷机（JB/T10827-2008）和印刷机械纵向分切机（JB/T6422-2006）

行业标准的主要起草单位,并于 2008 年承担全国印刷机械标准化技术委员会柔版凹版印刷机械工作组秘书处的的工作,负责组织制定柔版凹版印刷机械的标准。

公司以创建“世界一流的凹版印刷机及其成套设备供应商”为发展目标,产品定位于中高端的凹版印刷机市场,主要产品包括纸凹机、塑凹机及其配套设备涂布机、复合机。公司业务在报告期内迅速增长,营业收入从 2007 年的 13,123.86 万元增长到 2009 年的 20,165.46 万元,增长 53.65%;净利润从 2007 年的 2,033.83 万元增长到 2009 年的 3,094.88 万元,增长 52.17%;2010 年 1-6 月公司实现营业收入 10,071.41 万元、净利润 1,618.75 万元,分别较 2009 年同期增长 20.48% 和 53.39%。

### (三) 公司核心竞争优势

作为包装印刷设备制造行业的骨干企业,公司具有突出的核心竞争优势,主要体现在以下几个方面:

#### 1、技术优势

公司是广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合评定的“高新技术企业”,生产技术在国内外处于领先地位。公司拥有 13 项技术专利,另有 9 项专利申请已被受理,此外公司拥有多项非专利技术,主要应用在传动方式、开卷机构、干燥系统、刮刀系统、防飞墨装置等核心非标设计环节。公司产品主要性能指标代表了国内先进水平,部分已达到国际先进水平。以折叠纸盒纸凹机为例,公司产品的主要性能指标与国内先进水平、国际先进水平对比情况如下:

序号	技术参数	公司	国内先进水平	国际先进水平
1	印刷速度	350m/min	300m/min	400m/min
2	套印精度	±0.10 mm	±0.10 mm	±0.10 mm
3	切大张精度	±0.15 mm	±0.20 mm	±0.15 mm

公司生产技术先进。2003 年,公司率先将电子轴传动技术运用在凹版印刷机,填补国产凹版印刷机在电子轴传动领域的空白,并于 2005 年推出印刷速度达到

350m/min 的高速电子轴凹版印刷机，使国产凹版印刷机实现了高速化，为打破进口设备在高速电子轴传动凹版印刷机市场上的垄断局面创造了条件；2004年，公司推出双收双放电子轴塑凹机，该产品在高速电子轴凹版印刷机的基础上，实现在不超过设备总色组数时，可自由选择色组应用数，当选择的色组少时，可将一台机当作两台使用，实际生产过程中具有灵活性，提高了设备的生产效率；2007年，公司推出工作速度达到 200m/min 的高速精密横切机，该产品满足了国内印刷企业对高速精密横切机的需求，推动了国产印后设备的技术进步，突破国外设备在这一领域的垄断局面，同时可与各类凹版印刷机连线组成连线印刷横切生产线；2010年6月在北京国际包装博览会上，公司推出印刷速度高达 400 米/min 的高速电子轴传动凹版印刷机，设备整体性能已达到国际先进水平。

## 2、研发及自主创新优势

公司拥有较强的研发和自主创新能力，公司技术中心是广东省凹印和柔印成套设备工程技术研究开发中心，同时也是中山市人民政府认定的“市级企业技术中心”。公司目前拥有研发人员 61 名，其中高级工程师 2 人、工程师 5 人，研发人数占公司总人数 12.66%。近年来，公司承担了多项国家、省、市级计划项目，2001-2008 年公司承担的研发项目情况如下表：

年度	项目	承担方式	完成情况
2001 年	中山市科技计划项目-SDFM 型高速电脑套色凹版印刷机	独立承担	已验收
2002 年	中山市科技计划项目-SDC 系列高精度涂布机	独立承担	已验收
2003 年	广东省重大装备创新项目-高速电子轴传动纸张凹版印刷机	独立承担	已验收
2004 年	国家科技型中小企业技术创新基金贴息项目-SDP 型电子轴高速纸张凹版印刷机	独立承担	已验收
2006 年	中山市科技计划项目-SS800 高速分切机项目	独立承担	已完成
2006 年	国家重点新产品计划项目-SAY 型高速电子轴传动凹版印刷机	独立承担	已完成
2006 年	国家火炬计划项目-高档环保材料凹版印刷及加工成套设备	独立承担	已完成
2007 年	中山市工业发展专项资金技术创新项目-无溶剂复合机	独立承担	已完成
2007 年	粤港关键领域重点突破招标项目-数字化宽幅高速卫星式柔性版印刷机	与华南理工大学共同承担	执行中





2008年	中山市科技强企支撑计划项目一定长拉伸、定位印刷技术	独立承担	已完成
2008年	广东省教育部产学研合作专项资金项目-宽幅高速流延机	与华南理工大学共同承担	执行中

公司非常注重自主创新，紧密跟踪国际印刷设备前沿技术，严格把握环保、节能、减耗、人性化、模块化等国际印刷设备发展方向，多项自主创新技术填补国内空白，提升我国印刷设备在国际市场的竞争力，打破国外供应商长期占据我国高端市场领域的局面。近年来，公司自主创新产品及创新点情况如下表：

年度	创新产品名称	创新点	获奖及鉴定情况
2000年	SDFM型高速自动凹版印刷机	双轴、高刚性的气动式刮刀，纵横向双向自动套准、精度达 $\pm 0.15\text{mm}$ ，双工位无轴气顶式装卸料，机械速度达 $220\text{m}/\text{min}$	获中山市“2002年科学技术一等奖”、广东省“2003年科学技术三等奖”
2000年	五层共挤 CPP 流延机	多模头/多螺杆共挤，流延材料厚度均匀性好，幅宽达 $2200\text{mm}$ ，替代吹膜生产方式，提高了生产效率	
2001年	SDC系列精密涂布机	为当时国内高档次的精密涂布机	
2002年	SDEL-B型挤出复合机	机械速度达 $200\text{m}/\text{min}$ ，为当时国内高档次的挤出复合机	
2003年	SDP型电子轴高速纸张凹印机	印刷速度达 $300\text{m}/\text{min}$ 的凹印机，并将电子轴传动技术应用在凹印机上，打破国外供应商高速凹印机的垄断	获中山市科技进步一等奖
2004年	SDP型大幅面纸张凹印机	将凹印机应用范围拓展到装饰纸印刷，并对UV固化进行改造，UV固化达到 $250\text{m}/\text{min}$	
2005年	SDP650型电子轴高速纸张凹印机	机械运行速度达 $350\text{m}/\text{min}$ ，运行速度为国内最高，达到国际先进水平	2005年经广东省经贸委组织鉴定认定为“达到同类产品的国际先进水平，填补了国内空白”，获中山市科技进步一等奖，广东省科学技术奖励二等奖、国家重点新产品
2005年	双收双放电子轴塑凹机	在不超过机器总色组数的情况下，可将一台机当作二台机用，提高了印刷效率	
2005年	高速精密涂布机	幅宽达到 $2100\text{mm}$ ，速度达到 $200\text{m}/\text{min}$ ，且收卷可实现接触式和间隙式，适用不同涂布材料要求	
2006年	定长拉伸湿式复合机	将定长拉伸复合技术独立出来应用在湿式复合机，提高了镭射转移纸的印刷	

		精度	
2006年	高速宽幅龙门式分切机	收放卷直径达到1500mm,分切速度可达600m/min,并实现了卷材独立张力控制	
2006年	双头高速精密涂布机	将传统涂布机每次进行一次涂布提高到二次涂布,提高了生产效率及质量	2008年经中山市科技局组织鉴定,认定为“处于国内领先水平”
2007年	无溶剂复合机	将溶剂型的复合工艺转变为无溶剂型的复合工艺,使复合产品不含有溶剂带来的化学污染,环保性能较高	
2007年	高速精密横切机	工作速度达到200m/min,为国内同类产品领先水平,推动国产纸张印后设备的进步,突破了国外设备在这一领域的垄断局面	2008年经中山市科技局组织鉴定,认定为“在生产速度及可连线使用方面处于国内领先水平”
2007年	连线印刷横切机生产线	将凹印机与横切机连线,实现凹版印刷与印后横切的连线生产,提高了生产效率	
2009年	连线定长拉伸复合转移凹版印刷机	实现高效复合、转移、高精度印刷、高精度横切的多项功能整合	广东省科学进步一等奖
2010年	高速电子轴传动凹版印刷机	印刷速度达400米/min	

### 3、品牌优势

公司“”品牌已成为国内印刷机械行业的知名品牌,“”凹版印刷机及其成套设备代表国内先进水平。公司“”商标为广东省著名商标、“SAY型高速电子轴传动凹版印刷机”为国家重点新产品、“”印刷机械产品被评为广东省名牌产品、“SAY系列凹版印刷机”被评为中国包装名牌产品。

### 4、客户资源优势

自成立以来,公司一直实施“精品松德”战略,走高端产品之路,注重高端市场客户的开拓。经过多年的发展,公司已向超过400家下游知名包装印刷企业提供凹版印刷机及其成套设备,客户范围涉及酒盒、药盒、牛奶包、烟包、化妆品等纸包装印刷,方便面、奶粉、饮料、休闲小食品、食用盐、种子包装等软包装印刷,印刷成品包括蒙牛、伊利、康师傅、青岛啤酒、喜之郎、华龙、汰渍、红塔山、雕牌、恒安、金六福等知名品牌。采用公司产品进行印刷的部分印品如



下图所示：



## 5、成套设备优势

公司为国内少数能提供凹版印刷成套设备的供应商，目前主要连线工艺技术有：凹版印刷+涂布、凹版印刷+复合、凹版印刷+横切、凹版印刷+分切、凹版印刷+涂布+复合+横切等，同时，公司已成功推出用于生产印刷材料薄膜的宽幅流延膜机组，具备向印刷企业提供材料生产、印刷、印后整理等成套设备供应能力。成套设备供应为印刷设备行业发展的趋势，公司凭借其各类型设备技术及连线生产工艺，已处于国内成套设备供应商的前列，具有明显的竞争优势。

## 6、产品性价比优势

公司产品性价比较高，具有明显的性价比优势。公司生产技术、产品性能处

于国内领先水平，为国内少数几家具备向中高端纸包装、软包装印刷企业提供印刷设备能力的供应商，尤其是在纸包装印刷高端设备的供应上，公司为真正具备跟国外供应商竞争的企业。相对国外供应商，公司产品价格仅相当于国外同类产品价格的 1/3-1/2，而产品技术、机器性能已接近国外先进水平，能充分满足国内高端印刷企业对设备的要求。

## 7、售后服务优势

公司始终以“服务高于生产”作为准则。为提升售后服务质量，公司注重服务队伍建设，专门设立售后服务部，部门人员主要由入司时间超过 3 年以上的技术骨干组成。公司通过不定期的客户走访、设立服务热线、提供技术咨询等服务项目，保证公司售后服务质量。为提高服务反应速度，公司所有售后服务人员保持 24 小时手机开机状态，如有客户遇到问题亟须现场解决时，客服人员必须采取就近、就快原则，在最短的时间内奔赴现场。公司高质量、快速的售后服务在下游客户中建立起了良好的口碑，提升了公司品牌影响力，增强了公司市场竞争力尤其是高端市场竞争力。

## 二、公司控股股东及实际控制人简介

本次发行前，公司的股本结构如下：

序号	股东名称	持股数额（股）	持股比例（%）
1	郭景松	11,500,000	23.00
2	松德实业	11,100,000	22.20
3	张晓玲	10,300,000	20.60
4	广州海汇成长创业投资中心（有限合伙）	7,320,000	14.64
5	雷远大	1,250,000	2.50
6	刘志和	1,000,000	2.00
7	张纯光	995,000	1.99
8	郭晓春	950,000	1.90
9	广州海汇投资管理有限公司	680,000	1.36
10	赵吉庆	500,000	1.00
11	贺志磐	500,000	1.00

12	谢雄飞	500,000	1.00
13	龚炯流	400,000	0.80
14	梁炳辉	300,000	0.60
15	高原亮	300,000	0.60
16	申春丽	250,000	0.50
17	唐显仕	250,000	0.50
18	姜文	250,000	0.50
19	贺平	242,000	0.48
20	李永承	200,000	0.40
21	贺莉	200,000	0.40
22	马庆忠	100,000	0.20
23	张幸彬	100,000	0.20
24	冯燕芳	100,000	0.20
25	曹伟	100,000	0.20
26	张衡鲁	70,000	0.14
27	赵智民	70,000	0.14
28	彭运忠	70,000	0.14
29	张昊	65,000	0.13
30	孙明亚	50,000	0.10
31	周建军	45,000	0.09
32	徐洪玉	40,000	0.08
33	徐华平	38,000	0.08
34	郭玉琼	35,000	0.07
35	陈新平	25,000	0.05
36	郭晓东	20,000	0.04
37	郑进	20,000	0.04
38	徐鹏	15,000	0.03
39	魏洪波	10,000	0.02
40	郭巨华	10,000	0.02
41	高通城	10,000	0.02
42	岳志峰	10,000	0.02
43	喻薛刚	10,000	0.02

合 计	50,000,000	100.00
-----	------------	--------

公司控股股东及实际控制人为郭景松、张晓玲夫妇，目前直接持有公司股份 2,180 万股，通过持有松德实业 100% 股权间接持有公司 1,110 万股股份，直接、间接合计持有公司 3,290 万股股份，占公司发行前总股本的 65.80%。郭景松、张晓玲夫妇除持有公司股份及松德实业股权外，无其他对外投资。

郭景松先生现任公司董事长、法定代表人，张晓玲女士现任公司副董事长，详细简历请参见本招股说明书第八节“董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”相关内容。

松德实业成立于 2004 年 4 月 1 日，注册资本和实收资本均为 300 万元，郭景松、张晓玲夫妇各持 50% 股权，法定代表人为郭景松，松德实业注册地为中山市南头镇将军村东福北路 6 号明日豪庭 B3 幢 104 房，经营范围为企业管理咨询，松德实业自成立以来除投资公司外，未经营其他业务。

经广东新华会计师事务所有限公司审计，截至 2009 年 12 月 31 日，松德实业总资产为 3,481.58 万元，净资产为 3,481.60 万元，2009 年实现净利润 686.20 万元；截至 2010 年 6 月 30 日，松德实业总资产为 3,838.74 万元，净资产为 3,837.08 万元，2010 年 1-6 月实现净利润 355.48 万元。

### 三、 公司财务状况

#### （一） 主要财务数据

##### 1、 资产负债表数据

单位：元

项目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
资产总计	350,039,843.51	340,660,001.46	194,608,985.45	133,472,333.43
其中：流动资产	241,950,176.80	237,297,189.83	169,515,266.82	110,402,194.64
非流动资产	108,089,666.71	103,362,811.63	25,093,718.63	23,070,138.79
负债总计	183,679,713.35	190,487,391.45	116,260,213.35	77,711,818.44
其中：流动负债	121,079,713.35	152,487,391.45	116,260,213.35	77,711,818.44
股东权益合计	166,360,130.16	150,172,610.01	78,348,772.10	55,760,514.99
归属于母公司股	166,360,130.16	150,172,610.01	78,348,772.10	55,760,514.99

东权益

## 2、利润表数据

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	100,714,112.46	201,654,639.91	146,463,829.30	131,238,645.92
营业成本	62,850,656.33	128,775,912.06	91,086,448.61	86,227,988.72
营业利润	18,980,475.46	35,188,609.05	26,592,996.35	23,306,524.20
利润总额	19,031,675.46	36,057,270.65	29,211,512.61	23,827,439.91
净利润	16,187,520.15	30,948,837.91	25,388,257.11	20,338,317.79
归属母公司股东的净利润	16,187,520.15	30,948,837.91	25,388,257.11	20,338,317.79
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	16,144,120.15	30,245,084.78	23,163,062.09	16,262,176.29

## 3、现金流量表数据

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	-10,958,976.51	35,362,816.94	10,407,739.52	-2,728,526.05
投资活动产生的现金流量净额	-5,010,694.77	-67,458,624.71	-14,938,886.79	-1,303,863.00
筹资活动产生的现金流量净额	1,026,019.52	86,858,107.46	6,466,956.89	14,182,546.50
现金及现金等价物净增加额	-15,002,691.33	54,650,704.39	1,818,363.89	10,073,004.12
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-59,039.57	-111,595.30	-117,445.73	-77,153.33
期末现金及现金等价物余额	56,637,867.71	71,640,559.04	16,989,854.65	15,171,490.76

## (二) 主要财务指标

财务指标	2010年1-6月 /2010.6.30	2009年度 /2009.12.31	2008年度 /2008.12.31	2007年度 /2007.12.31
流动比率	2	1.56	1.46	1.42
速动比率	1.34	1.11	1.01	0.87
资产负债率(%)	52.47	55.92	59.74	58.22
应收账款周转率(次)	1.39	3.06	2.99	3.68

存货周转率（次）	0.84	2.13	1.93	2.23
息税折旧摊销前利润（万元）	2,273.38	4,084.43	3,182.71	2,585.49
利息保障倍数（倍）	10.64	15.33	24.69	39.59
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例（%）	0.04	0.05	0.12	0.14
加权平均净资产收益率（%）	10.23	26.70	37.21	53.25
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	10.20	26.09	33.95	42.58
每股净资产（元）	3.33	3.00	1.96	1.37
基本每股收益（元）	0.32	0.68	0.62	0.52
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.32	0.67	0.57	0.42
每股净现金流量（元）	-0.30	1.09	0.05	0.25
每股经营活动产生的现金流量（元）	-0.22	0.71	0.26	-0.07

#### 四、 本次发行情况

股票种类：	人民币普通股（A股）
股票面值：	人民币 1.00 元
发行价格：	22.39 元
发行数量：	1,700 万股
发行方式：	采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式
发行前每股净资产：	3.33 元（按照 2010 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司股东的权益除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产：	7.68 元（按照 2010 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司股东的权益加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）
发行对象：	符合资格的询价对象和已开立深圳证券交易所创业板股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式：	余额包销

#### 五、 募集资金用途

经公司 2009 年 9 月 17 日召开的 2009 年第三次临时股东大会和 2010 年 9 月 15 日召开的 2010 年第二次临时股东大会审议通过，本次发行募集资金拟投入下列项目：

序号	项目名称	总投资额（万元）	项目备案文号
1	高速多色印刷成套设备项目	12,855.30	广东省发改委企业投资项目备案号 092000364229007
2	研发中心项目	2,930.00	广东省发改委企业投资项目备案号 092000364229006
3	其他与主营业务相关的营运资金	【 】	
合计		15,785.30	

上述项目按照重轻急缓的顺序排列。募集资金到位前，公司可根据各项目的实际付款进度，通过自有资金和银行贷款支付上述项目款项；募集资金到位后，可用于支付项目剩余款项及偿还先期投入款。若本次实际募集资金小于上述项目投资资金需求，缺口部分由公司自筹解决。

上述项目的详细情况请参见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”相关内容。

## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行基本情况

#### (一) 公司的基本情况

公司中文名称:	中山市松德包装机械股份有限公司
公司英文名称	SOTECH PACKAGING MACHINERY CO., LTD.
注册资本:	5,000 万元
法定代表人:	郭景松
成立日期:	2007 年 9 月 20 日
公司住所:	中山市南头镇南头大道东 105 号 (邮编: 528427)
电话号码:	0760-23380388
传真号码:	0760-23112933
互联网网址:	<a href="http://www.songde.com.cn">http://www.songde.com.cn</a>
电子信箱:	<a href="mailto:sec@sotech.cn">sec@sotech.cn</a>

公司信息披露和投资者关系管理工作由证券部负责、董事会领导,信息披露和投资者关系主管负责人为董事会秘书。

公司董事会秘书: 钟亮

联系电话: 0760-23380388

传真号码: 0760-23112933

电子信箱: [zhongl@sotech.cn](mailto:zhongl@sotech.cn)

#### (二) 本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股 (A 股)
每股面值	人民币 1.00 元



发行股数	1,700 万股
占发行后总股本的比例	25.37%
每股发行价格	22.39 元
预计净利润及发行后每股收益	依据经会计师审核的盈利预测报告,2010 年净利润预计为 3,876.04 万元,以此为计算基础,发行后每股收益为 0.58 元
市盈率	37.01 倍(按发行前总股本计算) 49.60 倍(按发行后总股本计算)
市净率	6.72 倍(按每股发行价格除以发行前每股净资产计算) 2.92 倍(按每股发行价格除以发行后每股净资产计算)
发行前每股净资产	3.33 元(按照 2010 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司股东的权益除以本次发行前总股本计算)
发行后每股净资产	7.68 元(按照 2010 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司股东的权益加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算)
发行方式	采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和已开立深圳证券交易所创业板股票交易账户的境内自然人、法人等投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)
承销方式	余额包销方式
募集资金总额	38,063.00 万元
募集资金净额	扣除发行费用后,募集资金净额约为 3.48 亿元

### (三) 发行费用概算

1、承销及保荐费用:	2,483.78 万元
2、审计及验资费用:	304.00 万元
3、律师费用:	218.00 万元
4、信息披露费用:	211.00 万元

## 二、 本次发行有关机构

1、保荐人(主承销商)	
名称	第一创业证券有限责任公司

法定代表人	刘学民
住所	深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 25、26 层
联系电话	0755—25832512
传真	0755—25831724
保荐代表人	刘达宗、张敏
项目协办人	孙宜中
项目经办人	刘宁斌、李薇、王泽锋、廖标稳、李红霞
<b>2、律师事务所</b>	
名称	北京市竞天公诚律师事务所
负责人	赵洋
住所	北京市朝阳区建国路77号华贸中心3号写字楼34层
联系电话	0755-23982200
传真	0755-23982211
经办律师	李建辉、支毅
<b>3、会计师事务所</b>	
名称	利安达会计师事务所有限责任公司
法定代表人	黄锦辉
住所	中国北京朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 一号楼东区 2008 室
联系电话	0755-33063338 33063559 33063336
传真	0755-33063339
经办注册会计师	林万强、荣雪梅
<b>4、资产评估机构</b>	
名称	北京龙源智博资产评估有限责任公司

法定代表人	靳玉荣
住所	北京朝阳区八里庄西里100号住邦2000一号楼东区2007室
联系电话	0756-26111770
传真	0756-26111719
经办注册资产评估师	贺华、杨云萍
<b>5、股票登记机构</b>	
名称	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所	深圳市深南中路1093号中信大厦18楼
联系电话	0755-25938000
传真	0755-25988122
<b>6、收款银行</b>	
名称	中国工商银行深圳市分行福田支行
户名	第一创业证券有限责任公司
联系人	叶俊松
电话	0755-82910010
传真	0755-82910179
<b>7、申请上市证券交易所</b>	
名称	深圳证券交易所
住所	深圳市深南东路5045号
联系电话	0755-82083333
传真	0755-82083164

本公司与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 三、与本次发行上市有关的重要日期

初步询价及推介公告刊登日期	2010年1月14日
初步询价推介日期	2010年1月17日~2010年1月19日
发行公告刊登日期	2010年1月21日
网下配售时间	2010年1月24日
网上申购时间	2010年1月24日
股票上市日期	[ ]年[ ]月[ ]日

## 第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发售的股票时，除本招股说明书提供的其它资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

### 一、 专利被宣告无效及引致相关法律诉讼的风险

#### 1、事件的起因

2010年6月8日，广东仕诚塑料机械有限公司（简称“仕诚公司”）法定代表人张春华向专利复审委员会提交申请，认为公司拥有的“流延膜机的主冷辊”、“流延膜机收卷机构的浮动辊装置”、“一种流延膜机组清理胶辊装置”、“一种流延膜机的次冷辊组件”四项实用新型专利抄袭了张春华拥有的“流延辊的改良结构”、“一种超宽、高速、高精度流延膜机收卷装置”、“流延膜机的新型流延装置”三项实用新型专利，要求国家知识产权局专利复审委员会宣告公司上述四项专利无效。

同日，仕诚公司委托广东龙浩律师事务所向公司发出《关于敦促立即停止侵犯商业秘密、不正当竞争和专利侵权行为律师函》，认为公司“以不正常高薪聘用仕诚公司多名高级技术人员，并对其知悉的仕诚公司技术秘密进行使用，从而生产、制造出与仕诚公司拥有的商业秘密、知识产权相同或类似的产品并大规模的销售，从而给仕诚公司造成了巨大的经济损失。根据《中华人民共和国反不正当竞争法》、《中华人民共和国专利法》的相关规定贵司的行为已构成侵犯商业秘密、涉嫌不正当竞争并侵犯了仕诚公司的专利技术，同时也损害了贵司在业内的企业形象。为此，本所律师谨此致函于贵司，希望贵司能予以充分重视，立即与仕诚公司联系，停止相关侵权行为、向仕诚公司赔礼道歉并赔偿经济损失。不然，仕诚公司唯有循法律途径向人民法院提出诉讼，追究贵司的侵权责任”。

2010年7月2日及7月5日，专利复审委员会出具《无效宣告请求不予受理通知书》，认为“无效宣告请求人未具体说明无效宣告理由、或者提交有证据但未结合提交的所有证据具体说明无效宣告理由，或者未指明每项理由所依据的

证据”，对张春华的申请作出了不予受理的决定。

2010年7月21日，自然人徐震向专利复审委员会提交申请，认为公司拥有的上述四项专利与张春华拥有三项专利相比，创造性和新颖性不足，请求专利复审委员会宣告公司上述四项专利权无效，专利复审委员会经形式审查后，分别于2010年8月10日和8月16日发出四份《无效宣告请求受理通知书》，对徐震的无效申请进行受理；2010年9月2日，张春华再次向专利复审委员会提交申请，请求宣告公司上述四项专利权中的“流延膜机的主冷辊”、“一种流延膜机组清理胶辊装置”、“一种流延膜机的次冷辊组件”三项专利权无效，专利复审委员会经形式审查后，于2010年9月21日发出三份《无效宣告请求受理通知书》，对张春华的无效申请进行了受理。

针对徐震和张春华提出的专利无效宣告请求，公司正在积极进行应诉和答辩准备，并分别于2010年9月25日和2010年11月5日将书面陈述材料提交至专利复审委员会，目前，专利复审委员会尚未对该无效宣告请求进行开庭审理。

虽然公司认为上述四项实用新型专利与张春华所拥有的三项专利存在明显差异，但由于相关专利已进入无效宣告请求审查程序，公司存在专利被宣告无效及引致相关法律诉讼的风险。

## 2、关于反不正当竞争及专利侵权的相关法律规定

《中华人民共和国反不正当竞争法》第十条规定：“经营者不得采用下列手段侵犯商业秘密：（一）以盗窃、利诱、胁迫或者其他不正当手段获取权利人的商业秘密；（二）披露、使用或者允许他人使用以前项手段获取的权利人的商业秘密；（三）违反约定或者违反权利人有关保守商业秘密的要求，披露、使用或者允许他人使用其所掌握的商业秘密。第三人明知或者应知前款所列违法行为，获取、使用或者披露他人的商业秘密，视为侵犯商业秘密”。

《中华人民共和国反不正当竞争法》第二十条规定：“经营者违反本法规定，给被侵害的经营者造成损害的，应当承担损害赔偿责任，被侵害的经营者的损失难以计算的，赔偿额为侵权人在侵权期间因侵权所获得的利润；并应当承担被侵害的经营者因调查该经营者侵害其合法权益的不正当竞争行为所支付的合理费

用。

《最高人民法院关于审理不正当竞争民事案件应用法律若干问题的解释》（法释〔2007〕2号）第十七条规定：“确定反不正当竞争法第十条规定的侵犯商业秘密行为的损害赔偿额，可以参照确定侵犯专利权的损害赔偿额的方法进行”。

《中华人民共和国专利法》第六十五条规定：“侵犯专利权的赔偿数额按照权利人因被侵权所受到的实际损失确定；实际损失难以确定的，可以按照侵权人因侵权所获得的利益确定。权利人的损失或者侵权人获得的利益难以确定的，参照该专利许可使用费的倍数合理确定。赔偿数额还应当包括权利人为制止侵权行为所支付的合理开支。权利人的损失、侵权人获得的利益和专利许可使用费均难以确定的，人民法院可以根据专利权的类型、侵权行为的性质和情节等因素，确定给予一万元以上一百万元以下的赔偿。”

《最高人民法院关于审理侵犯专利权纠纷案件应用法律若干问题的解释》（法释〔2009〕21号）第十六条规定：“人民法院依据专利法第六十五条第一款的规定确定侵权人因侵权所获得的利益，应当限于侵权人因侵犯专利权行为所获得的利益；因其他权利所产生的利益，应当合理扣除。侵犯发明、实用新型专利权的产品系另一产品的零部件的，人民法院应当根据该零部件本身的价值及其在实现成品利润中的作用等因素合理确定赔偿数额。”

《最高人民法院关于审理专利纠纷案件适用法律问题的若干规定》（法释〔2001〕21号）第二十条规定：“权利人因被侵权所受到的损失可以根据专利权人的专利产品因侵权所造成销售量减少的总数乘以每件专利产品的合理利润所得之积计算。权利人销售量减少的总数难以确定的，侵权产品在市场上销售的总数乘以每件专利产品的合理利润所得之积可以视为权利人因被侵权所受到的损失。侵权人因侵权所获得的利益可以根据该侵权产品在市场上销售的总数乘以每件侵权产品的合理利润所得之积计算。侵权人因侵权所获得的利益一般按照侵权人的营业利润计算，对于完全以侵权为业的侵权人，可以按照销售利润计算”。

### 3、上述四项实用新型专利在公司的应用情况

上述四项实用新型专利应用于流延膜机产品（因流延膜机不属于公司的主要产品，销量极少，公司将流延膜机并入复合机类别核算）。报告期内，公司流延膜机的生产情况如下：

年度	销售数量(台)	销售收入(万元)	销售毛利(万元)	营业利润(万元)	占当年营业收入比例	占当年毛利比例	占当年营业利润比例
2007	--	--	--	--	--	--	--
2008	2	378.20	92.71	23.16	2.58%	1.67%	0.87%
2009	--	--	--	--	--	--	--
2010年1-6月	1	205.13	50.29	15.52	2.04%	1.34%	0.82%
<b>合计</b>	<b>3</b>	<b>583.33</b>	<b>143.00</b>	<b>38.68</b>			

截至2010年6月30日，公司正在履行中的流延膜机合同情况如下：

数量(台)	预计销售收入(万元)	预计销售毛利(万元)	预计营业利润(万元)
4	1,260.68	309.06	89.96

公司除流延膜机外的其他产品不会应用到上述四项实用新型专利，不存在专利侵权风险。

#### 4、假设公司完全败诉情形下法院可能的判决

仕诚公司指称被抄袭的“流延辊的改良结构”、“一种超宽、高速、高精度流延膜机收卷装置”、“流延膜机的新型流延装置”三项实用新型专利实际权利人为张春华，张春华于2007年3月至2008年11月期间取得该三项实用新型专利权，仕诚公司及/或张春华可能向公司提起反不正当竞争及/或专利侵权之诉。

若公司在上述潜在法律诉讼中完全败诉，法院将判决公司停止生产、销售涉及侵权的流延膜机产品，并判决公司赔偿损失并承担案件相关费用。流延膜机并非发行人主要产品，其销售收入占总收入的比重较低，停止生产、销售该产品不会影响公司正常的生产经营。

#### 5、假设公司完全败诉情形下法院可能支持的合理赔偿数额

如上述诉讼实际发生，依据上述法律规定，无论是反不正当竞争之诉还是专利侵权之诉，其损害赔偿额的确定都将依照侵犯专利权的损害赔偿额的方法进行。

依据上述法律规定及公司流延膜机的产销情况，如仕诚公司及/或张春华向



法院提起反不正当竞争及/或专利侵权之诉，假设公司最终完全败诉，考虑到司法实践中权利人销售量减少的总数及其专利产品的合理利润通常难以确定，在权利人实际损失难以确定的情形下，法院可能按照公司因侵权所获得的利益确定赔偿数额。报告期内公司共销售流延膜机 3 台，实现销售收入 583.33 万元，实现营业利润 38.68 万元，正在履行中的流延膜机合同 4 台，预计实现销售收入 1,260.68 万元，预计实现营业利润 89.96 万元，合计公司将可能面临 128.64 万元侵权赔偿及支付仕诚公司为制止侵权行为所支付的合理开支及支付诉讼费等相关费用的风险。

上述赔偿数额的计算以公司完全败诉为前提，且未考虑按照《最高人民法院关于审理侵犯专利权纠纷案件应用法律若干问题的解释》（法释〔2009〕21号）第十六条之规定作出“合理扣除”，如果考虑该“合理扣除”数额，公司预计赔偿数额将低于上述估计数。

需要说明的是，虽然公司认为权利人因被侵权所受到的损失通常难于确定，法院较可能按照公司因侵权所获得的利益确定赔偿数额，但亦不能排除法院按照《专利法》第六十五条规定的其他计算方法确定赔偿数额。通过其他方法计算的赔偿数额可能高于（亦可能低于）公司的估计数，目前还无法确定。

## 6、公司实际控制人的承诺

公司实际控制人郭景松和张晓玲夫妇及其控制的松德实业已就上述法律诉讼风险作出如下承诺：“如果中山市松德包装机械股份有限公司与广东仕诚塑料机械有限公司及/或张春华之间就上述举报及律师函指称事项发生诉讼且最终败诉，并因此需要支付任何侵权赔偿金及案件相关费用的，本公司（本人）将代为承担全部经济赔偿责任及承担相关费用”。

公司实际控制人郭景松已经以其个人名义在中国建设银行中山南头将军分理处开立定期存款户，并存入人民币 150 万元，用于专项支付一旦上述诉讼发生且公司败诉时的赔偿金及案件相关费用，郭景松及张晓玲已承诺在公司与仕诚公司的争议有最终结果之前，保证不动用上述专户存储的款项。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司未分配利润余额为 7,834.79 万元，公司实际

控制人郭景松、张晓玲夫妇及其控制的松德实业共持有公司 65.80%的股份，本次发行后亦持有 49.10%的股份，其完全有能力履行上述承诺。

### 7、公司的承诺

上述 4 项专利应用于公司非主要产品流延膜机，该产品销售收入占营业收入比重很低，对公司无重大影响，为避免产生新的争议，在与仕诚公司的争议有最后结果之前，公司将不与客户签署新的与上述 4 项专利有关的流延膜机订单。

## 二、不能保持技术领先风险

凹版印刷机制造业为技术密集型行业，持续保持技术领先是公司能够不断发展的基石。公司凭借多年来对研发的大力投入，产品生产技术已处于国内领先水平，部分达到国际先进水平，在与国外同行的竞争中抢占了相当的市场份额。

尽管公司不断加强技术创新能力，加大科研投入，但包装印刷机械领域的技术更新换代较快，特别是在产品自动化、智能化、印刷速度、套印精度和印刷幅宽等方面。公司如不能继续加大研发投入并保持技术领先优势，将导致公司在未来的市场竞争中处于不利的地位。

## 三、专业人才流失风险

凹版印刷机生产集中应用计算机、数控、光电、新材料、机械精加工等先进技术，行业内经验丰富的专业人才数量较少，对专业人才的依赖度较高。近年来，凹版印刷机制造业迅速发展，行业内企业面临专业人才匮乏局面。尽管公司已经形成了约 108 人的研发团队和生产经验丰富的技术人员队伍，报告期内公司核心技术人员也保持稳定，但在未来的发展中，公司仍然存在专业人才流失的风险。

## 四、产品单价较高及价格下降的风险

公司产品属于大型机械设备，主要针对中高端包装印刷市场，产品技术含量高，因此产品售价也较高，其中又以纸凹机中的折叠纸盒纸凹机最为明显，报告期内，公司折叠纸盒纸凹机单价及其销售收入占主营业务收入的比例如下表：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
----	-----------	--------	--------	--------

折叠纸盒纸凹机销售收入	5,478.63	10,325.64	7,665.40	5,799.15
折叠纸盒纸凹机销售收入占 主营业务收入比重	55.08%	51.87%	52.71%	44.52%
折叠纸盒纸凹机均价	913.11	860.47	958.17	966.52

从上表可以看出，公司折叠纸盒纸凹机售价较高，报告期内销售均价出现一定程度的波动，产品均价在 2007-2009 年间亦出现下降现象。虽然国内中高端纸凹机市场供应商较少，且公司技术水平处于国内领先水平，产品具有较强的定价能力。但因中高端凹版印刷机械市场产品利润空间较高，对其他制造商的吸引力较强，市场竞争预计将趋于激烈，公司存在主要产品价格水平下降导致主营业务收入下降的风险。

## 五、 纸凹机市场竞争风险

纸凹机因技术要求高，进口设备一直占据着我国大部分市场份额。公司因产品技术先进、产品性价比较高，已经在与国外同行的竞争中抢占了较多的市场份额。

纸凹机毛利率整体水平较高，报告期内，公司纸凹机毛利率平均达到 43.25%，对行业内其他凹版印刷机生产商的吸引力较大。虽然纸凹机存在较高的技术门槛、人才门槛和品牌门槛，新进入的竞争者完成技术储备、人才储备需要较强时间，同时被市场认同还需要 3-5 年时间，但国内同行业厂商进入纸凹机市场将会成为趋势。此外，国外生产商也可能通过新设、并购等方式在国内设立生产企业，进一步加剧市场竞争，公司存在因市场竞争加剧导致产品毛利率下降而影响盈利能力的风险。

## 六、 塑凹机市场竞争风险

目前，国内塑凹机竞争状况呈现两级分化格局：一是数量众多的低端塑凹机生产商，企业规模较小，生产大量低档次、低价格的产品，上述企业主要参与低端市场的竞争，竞争激烈；二是能够生产中、高端产品的企业，生产的塑凹机性能接近或达到了国际先进水平，主要参与中高端市场的竞争，市场竞争者较少。

公司主要参与中高端市场的竞争，主要的竞争者包括陕西北人、汕樟轻机、汕头华鹰、宁波欣达等国内生产企业。由于国内塑凹机市场容量巨大，中高端市

场较高的毛利率也容易吸引国内其他竞争对手进入，一些国际同行业制造商也可能实行本土化生产战略，加剧国内塑凹机的市场竞争状况，公司存在因市场竞争加剧导致市场份额下降的风险。

## 七、主要产品毛利率下降风险

2010年1-6月、2009年度、2008年度、2007年度，公司纸凹机毛利率分别为46.92%、43.69%、43.31%、39.00%，塑凹机的毛利率分别为30.48%、29.52%、37.94%、33.99%，处于较高水平。毛利率较高的主要原因是公司的产品拥有较高的性价比优势。但随着国内凹版印刷机械行业的竞争加剧，公司的主要产品毛利率存在下降的风险。

## 八、投资项目实施风险

本次募集资金主要投资于高速多色印刷成套设备项目和研发中心项目，项目建成后，将在根本上解决产能不足的瓶颈，并进一步提高公司的研发能力，巩固公司的技术领先优势，提升公司在国内凹版印刷机市场的市场份额，对公司做大做强具有重要意义。

虽然公司对上述两个投资项目的可行性进行了充分研究，并经专业机构及有关专家进行了可行性分析和论证，与公司的整体发展规划相一致，符合行业发展方向，有良好的市场发展前景。但由于项目投资金额较大，投资回收期较长，项目建设过程中的工程组织、管理能力、建设进度、预算控制、设备引进、项目建成后产能是否达到设计要求等都存在较大的不确定性因素，项目建成后能否成功开拓市场也可能与预测发生差异。因此，如果投资项目不能按照计划顺利实施，将使公司无法按照既定计划实现预期的经济效益，影响公司业务发展目标的实现。

## 九、应收账款回收风险

2007年末、2008年末、2009年末、2010年6月末，公司应收账款净额分别为3,656.80万元、6,137.84万元、7,037.29万元、7,449.78万元，占总资产比例分别为27.40%、31.54%、20.66%、21.28%，比例较高，公司存在应收账款

的回收风险。

## 十、 投资项目实施后固定资产折旧大幅增加导致净利润下降风险

本次募集资金项目完成后，公司将增加固定资产 11,452 万元，根据公司固定资产折旧政策，公司每年将新增折旧 635 万元。若本次募集资金项目不能如期投产并发挥经济效益，将对公司净利润产生不利影响，公司面临折旧费用大幅增加导致净利润下降的风险。

## 十一、 短期偿债风险

2007年末、2008年末、2009年末、2010年6月末，公司流动负债分别为7,771.18万元、11,626.02万元、15,248.74万元、12,107.97万元；2010年6月末，公司速动比率为1.34，指标比率较低，公司存在一定的短期偿债风险。

## 十二、 投资项目管理风险

经过多年的发展，公司已从一个注册资本210万元、员工人数只有几十人的小公司，发展成为注册资本5,000万元、技术先进、能够生产中高档包装印刷机械、产品能与国际进口设备同台竞争、员工人数达482人的股份制企业。随着公司的不断发展，公司规模、业务量和人员数量持续增长，特别是本次募集资金投资项目投产之后，公司的经营规模将进一步扩大，内部组织结构和管理体系将趋于复杂，对公司的管理模式、人力资源、市场营销、内部控制等各方面均提出挑战。尽管公司已积累了丰富的企业管理经验，建立了较为完善的法人治理结构、质量管理体系，生产经营能保持有序运行，但如果未能及时调整经营观念、管理手段，公司将可能面临企业规模迅速扩张带来的管理风险。

## 十三、 机械加工件外协加工风险

报告期内，因公司资金有限、自有加工能力不足以及充分利用周围产业配套资源等原因，公司对部分非标机械加工件采取外协加工的生产模式。2007年度、2008年度、2009年度、2010年1-6月，公司外协加工成本占公司主营业务成本

的比例分别为 37.70%、36.43%、35.59%、36.51%。随着生产规模的扩大，公司外协机械加工件的规模将进一步扩大。由于外协机械加工件的加工质量、加工精度、交货时间对公司产品质量和生产安排具有较大影响，公司存在机械加工件外协加工带来的相关风险。

## 十四、 流动资金短缺风险

公司主要产品价值较高，生产周期较长，纸凹机的生产周期一般为 5-7 个月，塑凹机生产周期一般为 3-4 个月，生产周期较长导致存货资产占用比例较高，随着生产经营规模的扩大，公司存货占用的流动资金将进一步增加，公司存在流动资金短缺的风险。

## 十五、 季节性风险

受行业订单、产品交货期因素的影响，公司的主营业务收入呈现一定的季节性。一般来说，公司每年 7-12 月设备交付数量及确认的营业收入高于 1-6 月，公司存在季节性风险。报告期内，公司营业收入及净利润上下半年对比情况如下表：

项目	营业收入			扣除非经常性损益净利润		
	1-6 月		全年	1-6 月		全年
	金额（万元）	占比	金额（万元）	金额（万元）	占比	金额（万元）
2009 年度	8,305.55	41.19%	20,165.46	1,047.36	34.63%	3,024.51
2008 年度	6,226.15	42.51%	14,646.38	768.56	33.18%	2,316.31
2007 年度	6,044.20	46.06%	13,123.86	600.32	36.92%	1,626.22

注：2007 年 1-6 月、2008 年 1-6 月财务数据未经审计

## 十六、 补交企业所得税风险

公司从 2001 年起就是广东省科技厅认定的“广东省高新技术企业”，根据广东省委粤发（1998）16 号文《中共广东省委、广东省人民政府关于依靠科技进步推动产业结构优化升级的决定》、粤地税发（1998）221 号文《关于贯彻落实省委、省政府关于依靠科技进步推动产业结构优化升级的决定的通知》等有关文件，公司 2007 年享受了企业所得税优惠，执行 15% 的所得税税率。

公司2007年所享受的按照15%的所得税税率缴纳企业所得税的优惠政策是广东省的政策，在广东省普遍适用，但该政策与财政部、国家税务总局发布的《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税字[1994]第001号）关于“国务院批准的高新技术产业开发区内的企业，经有关部门认定为高新技术企业的，可减按15%的税率征收所得税”的规定不尽一致，存在被税务机关按照33%的所得税税率追缴以前年度所得税的风险。

2007 年度公司存在补缴风险的企业所得税具体金额及对财务状况可能产生的影响如下表：

单位：万元

利润总额	净利润	存在补缴风险企业 所得税	存在补缴风险企业 所得税金额占利润 总额比例	存在补缴风险企业 所得税金额占净利 润的比例
2,382.74	2,033.83	386.38	16.22%	19.00%

## 十七、 实际控制人控制风险

本次发行前，公司实际控制人为郭景松、张晓玲夫妇，郭景松、张晓玲夫妇直接持有公司股份 2,180 万股，通过松德实业间接持有公司 1,110 万股，合计持有公司 3,290 万股，占公司总股本的 65.80%。按发行 1,700 万股计算，本次发行后，郭景松、张晓玲夫妇将持有公司 49.10%的股份，仍处于相对控股地位，并可通过影响关联股东绝对控股公司，如郭景松、张晓玲夫妇利用其控制地位，从事有损于公司利益的活动，将对公司和其他投资者的利益产生不利影响，公司存在实际控制人控制风险。

## 十八、 抵押风险

截至 2010 年 6 月 30 日，公司用于银行贷款抵押、质押的资产账面净值为 8,262.88 万元，占资产总额的 23.61%。公司用作抵押、质押的资产主要为房屋建筑物和土地使用权，截至 2010 年 6 月 30 日，公司抵押贷款余额为 7,000 万元，若公司不能及时偿还上述借款，借款银行可能对被抵押的资产采取强制措施进行处置，从而可能影响公司正常的生产经营。

## 十九、 净资产收益率下降风险

2010年1-6月、2009年度、2008年度、2007年度，公司加权平均净资产收益率分别为10.20%、26.09%、33.95%、42.58%（扣除非经常性损益净利润），公司净资产收益率处于较高水平，本次发行完成后，公司的净资产规模将大幅上升，而募集资金投资项目从实施到发挥效益需要一定周期，公司存在净资产收益率随着净资产规模增加而相应下降的风险。



## 第五节 公司基本情况

### 一、公司改制重组及设立情况

#### （一）设立方式

公司系由中山市松德包装机械有限公司（以下简称“松德有限”）整体变更设立的股份有限公司。

2007年8月28日，经松德有限股东会审议通过，同意公司整体变更为股份有限公司，公司名称变更为中山市松德包装机械股份有限公司。

根据利安达出具的利安达审字[2007]第B-1228号《审计报告》，松德有限以经审计的2007年7月31日的净资产42,269,703.93元按1:0.96286比例折股，整体变更为股份有限公司。2007年9月10日，利安达出具了《验资报告》（利安达验字[2007]第B-1036号），对此次变更设立的出资情况进行了验证。

2007年9月20日，公司在中山市工商行政管理局完成股份公司设立登记，领取了注册号为442000000036535的《企业法人营业执照》，注册资本为4,070万元人民币。

#### （二）发起人

公司由松德有限整体变更设立，原有限公司的股东即为公司的发起人，公司设立时的股本结构如下：

序号	股东名称	持有股份（股）	比例（%）
1	郭景松	11,500,000	28.26
2	松德实业	11,100,000	27.27
3	张晓玲	11,100,000	27.27
4	刘志和	1,000,000	2.46
5	郭晓春	950,000	2.34
6	张纯光	950,000	2.34

7	李治南	700,000	1.72
8	贺志磐	500,000	1.23
9	龚炯流	400,000	0.98
10	梁炳辉	300,000	0.74
11	申春丽	250,000	0.60
12	唐显仕	250,000	0.60
13	贺平	242,000	0.59
14	李永承	200,000	0.49
15	贺莉	200,000	0.49
16	冯燕芳	100,000	0.25
17	曹伟	100,000	0.25
18	马庆忠	100,000	0.25
19	张幸彬	100,000	0.25
20	张衡鲁	70,000	0.17
21	赵智民	70,000	0.17
22	彭运忠	70,000	0.17
23	张昊	65,000	0.16
24	孙明亚	50,000	0.12
25	周建军	45,000	0.11
26	徐洪玉	40,000	0.10
27	徐华平	38,000	0.09
28	郭玉琼	35,000	0.09
29	郑巍	30,000	0.07
30	陈新平	25,000	0.06
31	郭晓东	20,000	0.05
32	郑进	20,000	0.05
33	常正明	15,000	0.04
34	徐鹏	15,000	0.04
35	魏洪波	10,000	0.03

36	郭巨华	10,000	0.03
37	高通城	10,000	0.03
38	岳志峰	10,000	0.03
39	喻薛刚	10,000	0.03
合计		40,700,000	100.00

注：（1）上述发起人中，李治南先生所持股份已于2008年12月由公司回购并注销，回购价格为人民币4元/股；郑巍先生和常正明先生所持股份已经于2009年2月全部转让给张纯光先生，转让价格为人民币4元/股。（2）公司整体变更前后股本结构比例微小差异系尾数差异。

郭景松先生，中国籍，身份证号码为43040219620401\*\*\*\*，无永久境外居留权。

张晓玲女士，中国籍，身份证号码为43040219600113\*\*\*\*，无永久境外居留权。

松德实业，成立于2004年4月1日，注册号：442000000129206；住所：中山市南头镇将军村东福北路6号明日豪庭B3幢104房；法定代表人：郭景松；注册资本和实收资本：300万元，郭景松先生和张晓玲女士各持有50%股权；经营范围：企业管理咨询。

经广东新华会计师事务所有限公司审计，截至2009年12月31日，松德实业总资产3,481.58万元，净资产3,481.60万元，2009年实现净利润686.20万元。截至2010年6月30日，松德实业总资产3,838.74，净资产3,837.08万元，2010年1-6月实现净利润355.48万元。

刘志和先生，中国籍，身份证号码为44030119620903\*\*\*\*，无永久境外居留权。

郭晓春先生：中国籍，身份证号码为35052119830214\*\*\*\*，无永久境外居留权。

张纯光先生：中国籍，身份证号码为43040219630529\*\*\*\*，无永久境外居留权。

李治南先生：香港特别行政区居民，身份证号码K370320（7）。

贺志磐先生：中国籍，身份证号码为 43011119650101\*\*\*\*，无永久境外居留权。

龚炯流先生：中国籍，身份证号码为 44062319500509\*\*\*\*，无永久境外居留权。

梁炳辉先生：中国籍，身份证号码为 44062319750610\*\*\*\*，无永久境外居留权。

申春丽女士：中国籍，身份证号码为 43040219630325\*\*\*\*，无永久境外居留权。

唐显仕先生：中国籍，身份证号码为 43040219640316\*\*\*\*，无永久境外居留权。

贺平先生：中国籍，身份证号码为 43040319550515\*\*\*\*，无永久境外居留权。

李永承先生：中国籍，身份证号码为 42050019631114\*\*\*\*，无永久境外居留权。

贺莉女士：中国籍，身份证号码为 43040419680403\*\*\*\*，无永久境外居留权。

冯燕芳女士：中国籍，身份证号码为 44062019531216\*\*\*\*，无永久境外居留权。

曹伟先生：中国籍，身份证号码为 61010419560427\*\*\*\*，无永久境外居留权。

马庆忠先生：中国籍，身份证号码为 23212819720910\*\*\*\*，无永久境外居留权。

张幸彬先生：中国籍，身份证号码为 41292219760922\*\*\*\*，无永久境外居留权。

张衡鲁先生：中国籍，身份证号码为 43040219650228\*\*\*\*，无永久境外居留权。

赵智民先生：中国籍，身份证号码为 43040219621111\*\*\*\*，无永久境外居留权。

彭运忠先生：中国籍，身份证号码为 43040419570615\*\*\*\*，无永久境外居留权。

张 昊先生：中国籍，身份证号码为 15010219760704\*\*\*\*，无永久境外居留权。

孙明亚女士：中国籍，身份证号码为 33022719690729\*\*\*\*，无永久境外居留权。

周建军先生：中国籍，身份证号码为 43040219730615\*\*\*\*，无永久境外居留权。

徐洪玉先生：中国籍，身份证号码为 23210119800513\*\*\*\*，无永久境外居留权。

徐华平先生：中国籍，身份证号码为 4208 8119750505\*\*\*\*，无永久境外居留权。

郭玉琼女士：中国籍，身份证号码为 35052119631123\*\*\*\*，无永久境外居留权。

郑 巍先生：中国籍，身份证号码为 41302619790525\*\*\*\*，无永久境外居留权。

陈新平先生：中国籍，身份证号码为 34050219660901\*\*\*\*，无永久境外居留权。

郭晓东先生：中国籍，身份证号码为 35052119751111\*\*\*\*，无永久境外居留权。

郑 进先生：中国籍，身份证号码为 43011119750316\*\*\*\*，无永久境外居留权。

常正明先生：中国籍，身份证号码为 43040219510302\*\*\*\*，无永久境外居留权。

徐鹏先生：中国籍，身份证号码为 43030419780215\*\*\*\*，无永久境外居留权。

魏洪波先生：中国籍，身份证号码为 37083019790325\*\*\*\*，无永久境外居留权。

郭巨华先生：中国籍，身份证号码为 43090319770910\*\*\*\*，无永久境外居留权。

高通城先生：中国籍，身份证号码为 43040219490407\*\*\*\*，无永久境外居留权。

岳志峰先生：中国籍，身份证号码为 43040319760808\*\*\*\*，无永久境外居留权。

喻薛刚先生：中国籍，身份证号码为 43022119771123\*\*\*\*，无永久境外居留权。

### **（三）在公司改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

公司设立前，主要发起人为郭景松先生、张晓玲女士及松德实业。

公司设立前，郭景松所拥有的资产主要为松德有限 28.26%的股权和松德实业 50%的股权；张晓玲所拥有的资产主要为松德有限 27.27%的股权和松德实业 50%的股权。郭景松先生和张晓玲女士一直在公司处从事管理工作，其所拥有的主要资产和实际从事的业务在公司成立前后未发生重大变化。

公司成立前，松德实业所拥有的资产主要为松德有限 27.27%的股权，本身未从事具体业务。公司成立后，松德实业拥有的主要资产和实际从事的主要业务均未发生重大变化。

### **（四）公司成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

公司系整体变更设立的股份有限公司，承继了有限公司的全部资产。2007年9月公司成立时，主要资产为用于生产、销售的机器设备、土地、房屋建筑物、

运输工具及存货、应收账款等。

公司以 2007 年 7 月 31 日为审计基准日整体变更为股份公司，成立时资产总额为 12,989.78 万元，主要包括货币资金 1,609.35 万元，应收账款 3,852.95 万元，存货 3,832.51 万元，固定资产 1,837.80 万元。

公司设立时承继了松德有限的全部业务，主要从事包装印刷机械的研发、生产及销售。

## **（五） 改制设立前后公司的业务流程变化及联系**

公司系有限公司整体变更设立，改制前后公司业务流程没有发生变化。公司目前的业务流程参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、公司主营业务情况”。

## **（六） 公司成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况**

公司自成立以来，与主要发起人不从事相同或相似的业务，在生产经营方面不存在依赖主要发起人的情形，与主要发起人之间未发生经常性关联交易。

## **（七） 发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

公司系有限公司整体变更设立，原有限公司的全部资产和负债由公司承继，各项资产的产权变更手续已办理完成，不存在权属纠纷。

## **（八） 公司独立运行情况**

公司由有限公司整体变更设立，未进行资产和业务的剥离，在资产、人员、财务、机构、业务方面独立于股东及其他关联方，拥有独立的生产、供应、销售系统，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力，具体情况如下：

### **1、 资产独立完整**

公司拥有生产经营所需的完整的生产经营性资产。公司拥有与生产经营有关的生产系统、辅助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、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原材料

采购和产品销售系统。

公司资产与股东、实际控制人资产严格分开，不存在股东、实际控制人及其他关联方侵占公司资产的情况。

## 2、人员独立

公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》和《公司章程》的相关规定选举和任命，不存在控股股东和实际控制人干预公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情况。

公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员及其他核心人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的任何职务，也未在与公司业务相同或相近的任何其他企业任职。公司建立了独立的劳动、人事、工资管理体系，拥有独立运行的人事行政部，对公司员工按照有关规定和制度实施管理。公司的人事、工资管理与股东单位完全分离。

## 3、财务独立

公司设有独立的财务部，配备了专职财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度等内控制度。公司独立做出经营和财务决策，不存在控股股东和实际控制人干预公司投资和资金使用安排的情况。

公司独立开设银行账户，完成了国税、地税等登记手续，依法独立纳税：

(1) 公司基本账户开户行为中国工商银行中山市南头支行，账号为2011021409024814503；公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

(2) 公司在中山市国家税务局、中山市地方税务局办理了税务登记，税务登记证号为442000617979677号。

## 4、机构独立

公司根据生产经营的需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确，组织结构健全。公司各职能部门独立运作，与控股股东、实际控制人及其控制的其



他企业完全分开。公司拥有独立的经营和办公场所，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情况。公司具有独立设立、调整各职能部门的权力，不存在控股股东和实际控制人任何形式的干预，各职能部门与控股股东、实际控制人不存在上下级关系。

## 5、业务独立

公司所有业务独立于各股东和实际控制人，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公允的关联交易。公司拥有独立、完整的研发、生产、采购、销售体系，生产经营所需的技术为公司合法拥有，没有产权争议。公司独立对外签订所有合同，具有独立做出生产经营决策的能力，独立从事生产经营活动，公司所有业务环节均不存在依赖控股股东和实际控制人的情形。

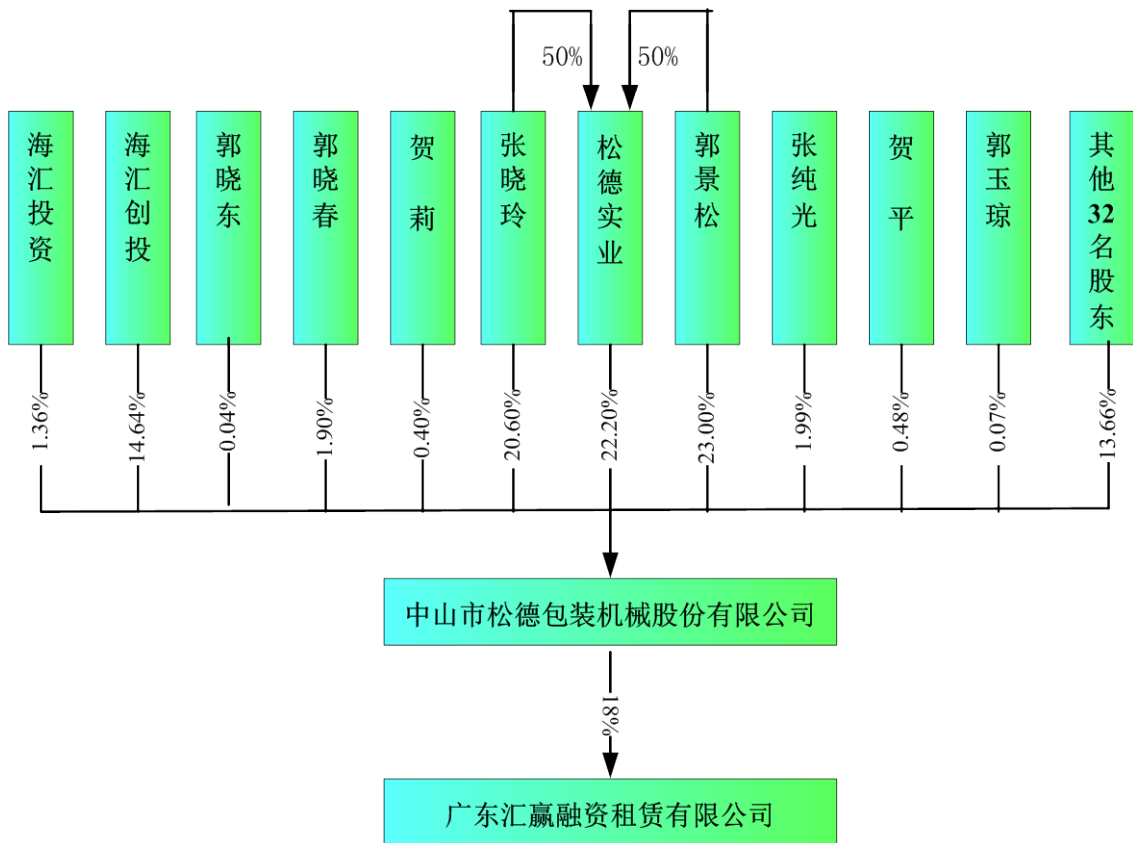
## 二、公司重大资产重组情况

公司设立以来，未发生重大资产重组。

## 三、公司的组织结构

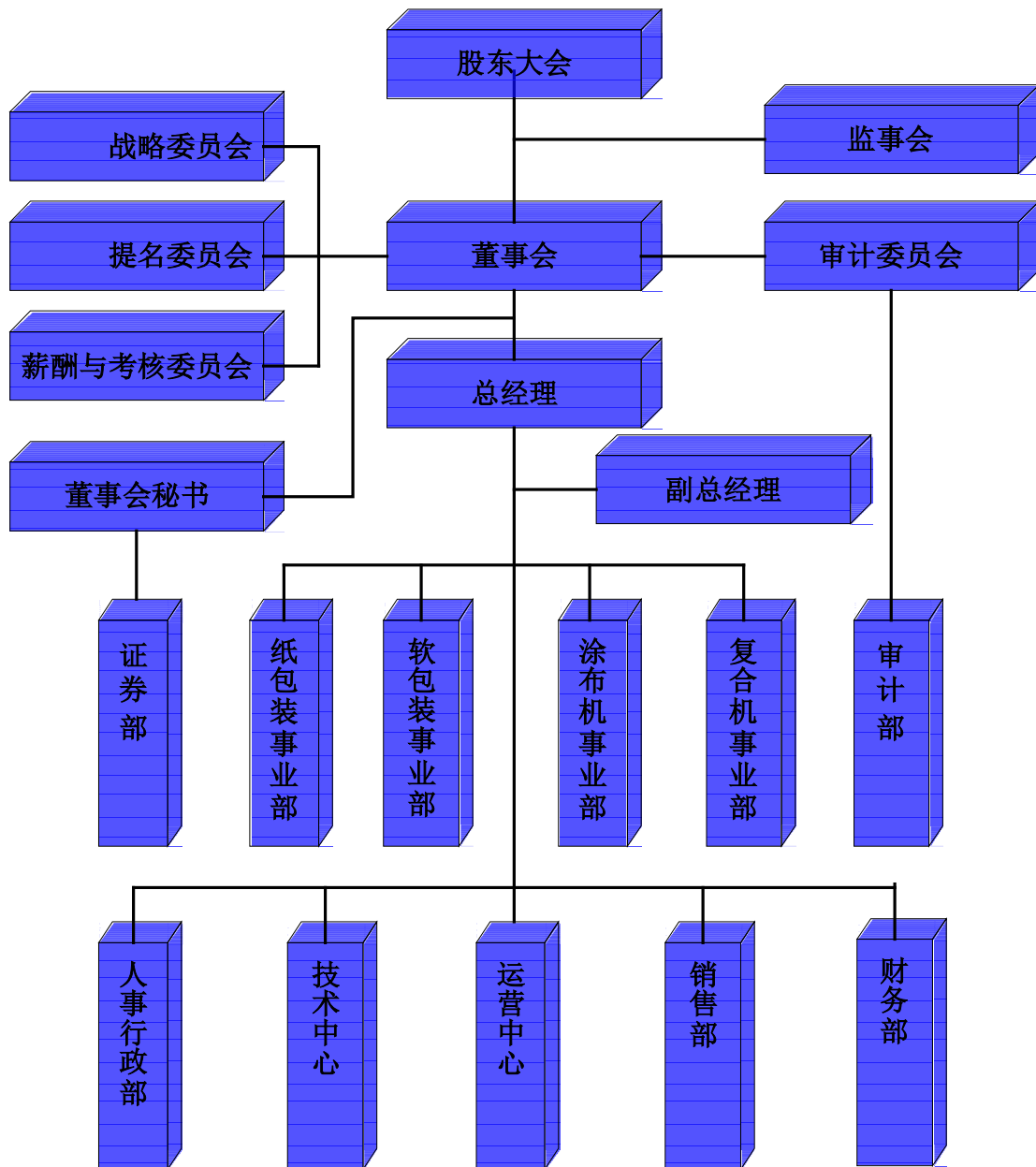
### （一）公司主要股东及实际控制人、控股股东所控股参股的企业

公司股权结构图



## (二) 公司内部组织机构设置及运行情况

公司根据完善法人治理结构和开展业务的需要设置内部组织机构。公司内部组织结构见下图所示：



公司实行董事会领导下的总经理负责制，下设职能部门和事业部。

## 1、职能部门

(1) 人事行政部：负责公司的人力资源及行政事务管理，包括人员招聘、培训、考核、人力资源配置，负责公司的岗位设计，薪酬制度、激励方案的拟定，劳动合同的管理、劳动争议及纠纷的解决，维护公司及员工的合法权益。负责企业文化建设、提供后勤服务保障；负责公司的对外联络、日常接待、协调公司各部门的有效沟通，发挥信息枢纽作用，管理公司的信息网络系统，负责公司安全保卫、消防安全工作。

(2) 技术中心：根据公司发展要求提出重大项目研发工作计划，对重大项目负责组织、落实、监督研发计划进度。为生产部门、销售部门提供技术支持和生产工艺方案，根据客户要求，对产品进行全面设计，并指导生产装配过程，对产品设计的结果负责。并组织及时申报、组织项目鉴定，保护自主知识产权；保管好组织内部文件资料，防止技术外泄。负责公司进料的质量管理、保证采购原材料及零部件符合公司设计要求加强产品在公司装配过程中各个环节的质量检验，和销售、技术等部门配合协商处理客户质量检验要求。

(3) 运营中心：制定生产作业计划、组织合同评审，进行生产调度、管理和控制，跟踪检查合同执行情况，确保生产计划顺利完成；定期组织召开生产例会，收集各部门意见和问题进行解决处理；根据订单情况预测生产能力，和相关各部门配合及时配置物料、人力、设备等相关资源，保证效益最大化。负责通用零部件及成套系统的采购工作。负责组织供应商的评审和管理，确定短期和长期的供应商和供应渠道。

(4) 销售部：负责公司的销售、市场宣传与推广及售后服务工作。负责公司的销售工作，及时将市场信息反馈给公司相关部门，在稳定老客户的基础上积极开拓新客源，扩大客户覆盖网络，减少经营风险。及时与客户沟通，妥善处理相关事宜。负责售后服务工作，认真处理客户反馈意见，及时调配公司资源解决客户的问题，并将分析结果及时反馈给生产、设计、运输等相关部门。负责公司市场宣传、策划，并组织及时申报、组织项目鉴定，负责公司各类研发项目、研发成果的申报，争取政府及各行业组织的资金政策等方面的扶持；负责组织公司参展工作。

(5) 财务部：组织制定财务方面的管理制度及有关规定，并监督执行。制定、维护、改进公司财务管理程序和政策，制定年度、季度财务计划。负责公司全面的资金调配，成本核算、会计核算和分析工作。负责日常财务核算及管理，负责资金、资产的管理工作，负责与银行及其他机构的联络与沟通。负责公司财务档案的保管。进行企业经济核算，并利用财务资料对企业经营成果及财务状况进行分析。负责监督仓库管理、定期组织盘点、保证账实相符。

(6) 审计部：制定公司的内部审计制度并组织实施；负责内部审计与外部

审计之间的沟通；监督公司的财务信息及其披露；审查公司的内控制度。负责对公司财务收支和经济活动进行系统的内部审计监督。

(7) 证券部：协助董事会秘书处理公司证券类事务，负责公司股东大会、董事会、监事会的组织工作，加强与公司投资者的沟通。

## 2、事业部

(1) 纸包装事业部：负责纸凹机及其成套设备的产品设计、非标机械加工件的采购、整机装配、调试以及协助售后服务。

(2) 软包装事业部：负责塑凹机及其成套设备的产品设计、非标机械加工件的采购、整机装配、调试以及协助售后服务。

(3) 涂布机事业部：负责涂布机的产品设计、非标机械加工件的采购、整机装配、调试以及协助售后服务。

(4) 复合机事业部：负责复合机的产品设计、非标机械加工件的采购、整机装配、调试以及协助售后服务。

## 四、公司控股、参股公司情况

### (一) 公司参股公司情况

截至本招股说明书签署日，公司无控股子公司，公司有一家参股子公司。

#### 1、参股子公司的基本情况

2010年4月1日，经粤外经贸资字〔2010〕94号《关于设立合资企业广东汇赢融资租赁有限公司的批复》批准，公司与迪思比（香港）有限公司、佛山市顺德区德致投资有限公司、深圳嘉贸气动器材有限公司、佛山市顺德区致尚家具有限公司合资设立广东汇赢融资租赁有限公司（以下简称“汇赢租赁”），公司为第三大股东，出资比例为18%。具体情况如下：

企业名称	广东汇赢融资租赁有限公司
注册资本	1,000 万美元
经营范围	从事融资租赁、租赁业务；向国内外购买租赁资产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询和相关的担保业务

法定代表人	苏劲
股东	迪思比（香港）有限公司 30%；佛山市顺德德致投资有限公司 30%；中山市松德包装机械股份有限公司 18%；深圳嘉贸气动器材有限公司 12%；佛山市顺德区致尚家具有限公司 10%
成立日期	2010 年 4 月 14 日
注册地址	广州市天河区黄埔大道西 76 好富力盈隆广场 2910 室

公司通过董事会参与汇赢租赁的经营管理，汇赢租赁董事会设董事 5 名，公司董事长郭景松为其董事之一。

2010 年 7 月 5 日，公司已按照《合资协议》支付首期投资款，共计人民币 245 万元，目前汇赢租赁尚未展开经营业务。

## 2、公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员与汇赢租赁股东（追至自然人股东或实际控制人及其关联方）的关联关系

除公司本身外，汇赢租赁的股东情况如下：

公司名称	注册资本 (万元)	股东名称	股东的股 东名称	持股 比例
佛山市顺德区致尚家居有限公司	50	劳志铭	-	41%
		潘佩珊	-	39%
		黄云轩	-	20%
佛山市顺德区德致投资有限公司	100	莫鹏君	-	80%
		何洁英	-	20%
迪思比（香港）有限公司	1（港币）	胡念祖	-	51%
		吴玉玲	-	49%
深圳嘉贸气动器材有限公司	100	深圳申宝通实业 有限公司（49%）	李菊芳	51%
			张新华	49%
		（香港）宏俊国际 有限公司（51%）	李治南	50%
			曾凌燕	50%

公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员与汇赢租赁股东（追至自然人股东或实际控制人及其关联方，不含公司）不存在关联关系。

## （二）报告期内转让的参股公司情况

公司在 2007 年 5 月对外转让了一家参股公司-佛山市顺德松德力印刷机械有

限公司（以下简称“松德力”），其具体情况如下：

### 1、松德力设立情况和主营业务

2004年3月，松德有限与佛山顺德德力柴油机有限公司（以下简称“佛山德力”）各出资250万元设立松德力，具体情况如下：

设立时间	2004年3月16日
注册资本	500万元
实收资本	500万元
股东结构	佛山德力、松德有限各出资250万元
出资方式	货币资金
法定代表人	郭景松
注册地址	佛山市顺德区容桂街道工业路23号
经营范围	生产：印刷机械、包装机械、普通机械、模具
主营业务	塑凹机的生产与销售

### 2、松德力生产经营情况

2004年-2007年3月松德力经营情况如下表：

科目明细	2004年度 /2004.12.31	2005年度 /2005.12.31	2006年度 /2006.12.31	2007年1-3月 /2007.3.31
营业收入	2,658,826.63	8,786,213.75	13,219,658.05	2,591,370.93
净利润	-1,368,550.94	-1,560,634.52	-762,327.60	-430,702.58
净资产	3,631,449.06	2,070,814.54	1,308,486.94	877,784.36

注：上述财务数据业经广东公诚会计师事务所审计，鉴于公司2007年5月已将该公司股权转让给佛山德力，故无法披露2007年4月1日-2009年12月31日经营数据。

### 3、股权转让

2007年5月9日，松德有限与佛山德力签订《协议书》，协议约定：松德有限将其持有的松德力50%股权转让给佛山德力，股权转让后，松德有限不再持有松德力的股权。

根据松德有限与佛山德力签订的股权转让协议，以松德力2007年3月31日经审计的净资产87.78万元为作价依据，松德有限将其持有的松德力50%股权取整以43万元价格转让给佛山德力，并于2007年5月16日收到佛山德力支付的股权转让款。

松德有限转让松德力50%股权主要原因为：（1）松德力的市场定位与公司的发展战略不符；（2）松德有限仅持有松德力50%的股权，未能对松德力形成

有效控制，且佛山德力无意将其持有松德力的股权转让给松德有限。

除上述关于转让价格的约定外，松德有限与佛山德力签订的股权转让协议还约定：

(1) 佛山德力同意于 2008 年 1 月 1 日之前完成松德力的名称变更登记手续，并保证松德力变更后的名称不包含“松德”或类似字样；

(2) 协议各方承诺于股权转让协议生效 3 年内，不会从对方雇用员工（包括在职员工、已离职不满三年的员工），但松德有限从松德力召回其派驻员工的情形不受此条款的限制；

(3) 就松德有限于松德力成立时投入的全部生产技术，佛山德力、松德力承诺将于转让协议生效起十日内向松德有限提供现有的、完整的关于该等技术改进的全部资料（包括但不限于有关技术图纸等）。

上述约定的履约情况如下：

(1) 股权转让实施后，松德力名称已经于 2007 年 12 月变更为佛山市顺德德力印刷机械有限公司；

(2) 上述股权转让协议签署后，公司不存在雇用佛山德力和松德力在职员工及已离职不满三年的员工情形；松德力成立时松德有限向松德力派驻的一名副总经理和一名财务人员已返回公司任职；

(3) 松德力成立时松德有限投入的全部技术为经济型塑凹机和复合机设计图纸，在股权转让协议生效后，松德力已经如期将上述设计图纸交还给松德有限，公司现已将该等资料归档封存。

自松德有限转让松德力股权后，协议各方已按照协议履行相关条款，不存在潜在的法律纠纷。

#### 4、股权转让前后公司与松德力的交易情况

(1) 转让松德力股权前与松德力的交易

序号	交易内容	金额（元，含税）	交易性质
2004 年度			



1	购入复合机一台	380,000.00	采购
2	购入电脑套色一台	1,100,000.00	采购
3	购入印刷机一台	1,320,000.00	采购
合计		2,800,000.00	
<b>2005 年度</b>			
1	购入齿轮、墙板等	84,065.46	采购
2	购入复合机一台	630,000.00	采购
3	购入印刷机一台	945,000.00	采购
4	购入印刷机一台	420,000.00	采购
5	购入墙板、滑动板凳	150,091.12	采购
6	购入印刷机一台	100,000.00	采购
合计		2,329,156.58	
<b>2006 年度</b>			
1	销售分切机一台	203,000.00	销售

## (2) 转让松德力股权后与松德力的交易

序号	交易内容	金额(元,含税)	交易性质	所属年度
1	购入滑动板、摆臂	72,738.30	采购	2007 年
2	购剥离机一台	59,900.00	采购	2007 年
3	购版堵	10,030.00	采购	2007 年
4	购印刷机	780,000.00	采购	2007 年
合计		922,668.30		

公司上述与松德力的交易金额较小,对公司的财务状况和经营成果无重大影响。上述交易价格按照市场或独立第三方价格确定,符合公允原则。

公司与松德力发生的交易主要分为两类,一类为小件机械加工件,由于松德力具备一定的机械加工能力,公司有时会向其采购部分机械加工件;一类为印刷机或复合机等半成品,由公司进一步安装、调试再销售,用于满足特定客户的要求。

## 五、 持有公司 5%以上股份主要股东及实际控制人的基本情况

### (一) 持有公司 5%以上股份主要股东的基本情况

截至本招股说明书签署日,持有公司 5%以上股份的主要股东及持股情况如下表:

股东名称	持有股份（股）	占比（%）
郭景松	11,500,000	23.00
松德实业	11,100,000	22.20
张晓玲	10,300,000	20.60
海汇创投	7,320,000	14.64
合 计	40,220,000	80.44

### 1、控股股东基本情况

公司的控股股东为郭景松、张晓玲夫妇。

郭景松先生，中国国籍，身份证号码为 43040219620401\*\*\*\*，无境外永久居留权。郭景松先生具体情况请参见本招股说明书第八节“董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”。

张晓玲女士，中国国籍，身份证号码为 43040219600113\*\*\*\*，无境外永久居留权。张晓玲具体情况请参见本招股说明书第八节“公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”。

### 2、持有 5%以上股份的其他主要股东基本情况

持有公司 5%以上股份的其他主要股东为松德实业和海汇创投，其具体情况如下：

#### （1）松德实业

松德实业成立于 2004 年 4 月 1 日，注册资本和实收资本均为 300 万元，法定代表人为郭景松，松德实业注册地为中山市南头镇将军村东福北路 6 号明日豪庭 B3 幢 104 房，经营范围为企业管理咨询，自成立以来未经营具体业务。

截至本招股说明书签署日，松德实业股权结构如下表：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）
1	郭景松	150.00	50.00
2	张晓玲	150.00	50.00
合 计		300.00	100.00

松德实业的实际控制人为郭景松、张晓玲夫妇。

## (2) 海汇创投

海汇创投为成立于 2008 年 8 月 12 日的有限合伙企业，执行事务合伙人为李明智，出资总额和实收出资额为 2.7373 亿元。海汇创投注册地和生产经营地为广州高新技术产业开发区科学城揽月路 80 号广州科技创新基地服务楼第七层 706 室，经营范围和主营业务为创业投资（不得从事担保业务和房地产业务），创业投资咨询，为创业企业提供创业管理服务（证券、期货咨询及涉及行政许可项目除外）。截至本招股说明书签署日，海汇创投各合伙人出资额、出资比例和任职情况如下：

序号	合伙人	出资额 (万元)	出资比例 (%)	任职情况
1	中山市大信创业投资企业（有限合伙）	8,000	29.23	合伙人分别为张开成、张就成、张镇成和陆育升，均为中山市大信置业有限公司董事或高管
2	林丽娜	4,000	14.61	广州城启集团有限公司总经理助理
3	范国强	2,000	7.31	广州天河电脑城有限公司总经理
4	冯毅	2,000	7.31	广东胜捷消防集团有限公司总裁
5	王君文	500	1.83	广州优利浦斯投资管理有限公司总经理
6	池淑萍	1,000	3.65	瑞立集团有限公司技术部职员
7	张晓峰	1,000	3.65	瑞立集团有限公司总经理
8	徐金富	1,000	3.65	广州市天赐三和环保工程有限公司董事长
9	李建华	1,000	3.65	广州吉必盛科技实业有限公司董事
10	赫建	500	1.83	广州市晶华光学电子有限公司总经理
11	蔡志华	1,000	3.65	广州市达志化工科技有限公司总经理
12	涂丽萍	1,000	3.65	广东夏西国际橡塑城股份有限公司常务副董事长
13	李黔蓉	600	2.19	自由职业者
14	吴微微	500	1.83	自由职业者
15	张宏	500	1.83	自由职业者
16	江西美媛春药业股份有限公司	300	1.10	股东为李希和杨志坚，系该公司总经理和副总经理
17	许传华	300	1.10	自由职业者
18	黄淑君	300	1.10	东莞市创晟物流有限公司董事长

19	李明智	273	1.00	广州海汇投资管理有限公司董事长
20	俞欣	100	0.37	广州金鲁班工程有限公司副总经理
21	肖梦杰	200	0.73	自由职业者
22	张荣	100	0.37	广州城市规划研究院专业副总工程师
23	王良钢	100	0.37	广州宏扬投资顾问有限公司顾问
24	张志岗	1,100	4.02	佛山市南海禾宝精密带钢有限公司董事长
合计		2,7373	100	

中山市大信创业投资企业（有限合伙）的出资人为张开成、张就成、张镇成和陆育升，出资比例分别为 33.33%、28.33%、28.33%、10%；江西美媛春药业股份有限公司注册资本为 1,080 万元，股东为李希和杨志坚，持股比例分别为 90%和 10%。海汇创投无实际控制人。

经广州凯安会计师事务所有限公司审计，截至 2009 年 12 月 31 日，海汇创投总资产 20,316.29 万元，净资产 20,116.29 万元，2009 年度实现净利润-877.70 万元。截至 2010 年 6 月 30 日，海汇创投总资产 26,559.37 万元，净资产 26,234.11 万元，2010 年 1-6 月实现净利润-275.43 万元（2010 年 1-6 月数据未经审计）。

## （二） 实际控制人

### 1、 实际控制人基本情况

郭景松、张晓玲夫妇直接持有公司 43.60%的股份，并通过其控制的松德实业持有公司 22.20%的股份，合计持有公司 65.80%的股份，郭景松、张晓玲夫妇为公司的实际控制人。郭景松、张晓玲夫妇的具体情况请参见本招股说明书第八节“董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”。

### 2、 实际控制人最近三年个人所得税缴纳情况

实际控制人郭景松、张晓玲夫妇最近三年缴纳个人所得税的具体情况如下：

单位：万元

项目	缴纳情况	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
		郭景松	张晓玲	郭景松	张晓玲	郭景松	张晓玲
工资薪金	应缴数	12.37	5.15	12.32	4.83	7.60	2.59

	实缴数	12.37	5.15	12.32	4.83	7.60	2.59
转增股本	应缴数	-	-	-	-	121.33	117.10
	实缴数	-	-	-	-	-	-
股权转让	应缴数	-	-	-	48.00	-	-
	实缴数	-	-	-	-	-	-

报告期内，实际控制人郭景松、张晓玲夫妇已按相关规定缴纳工资薪金所得个人所得税，但转增股本、股权转让所得尚未缴纳个人所得税。

针对上述尚未缴纳的个人所得税，郭景松、张晓玲已向当地主管税务机关进行了申报。2009年12月25日，中山市地方税务局南头税务分局出具证明，全文如下：“你公司控股股东郭景松先生、张晓玲女士已将2007年度股份制改革及2009年度股权转让的情况向我分局申报备案，相关个人所得税已纳入征收管理”。

2010年10月8日，郭景松、张晓玲出具承诺函，承诺在承诺函出具之日起六个月内就相关未分配利润和盈余公积转增股本所得、股份转让所得向相关税务主管部门缴纳个人所得税，具体数额以届时税务主管部门最终核定为准。

### 3、实际控制人最近三年违法违规情况

实际控制人郭景松、张晓玲夫妇最近三年无重大违法违规行为。2010年1月26日，中山市地方税务局南头税务分局出具证明：郭景松、张晓玲2007-2009年暂未发现有重大违反税收法规的行为记录；2010年2月5日，郭景松、张晓玲夫妇工作所在地中山市公安局南头分局将军派出所出具证明：郭景松、张晓玲在该辖区工作期间表现良好，经初步调查，暂无发现有违法犯罪记录。

### （三）公司控股股东和实际控制人控制的其他企业情况

除公司和松德实业外，公司控股股东和实际控制人郭景松、张晓玲夫妇不存在控制其他企业的情形。

### （四）公司控股股东和实际控制人持有股份的质押或其他有争议情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东和实际控制人郭景松、张晓玲夫妇直接和间接持有的股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 六、 公司股本情况

### （一） 本次发行前后公司的股本情况

本次发行前，公司总股本为 5,000 万股，本次拟发行 1,700 万股，发行后社会公众股占发行后总股本的比例为 25.37%，发行前后的股本结构如下：

序号	股东名称	本次发行前		本次发行后	
		持股数（股）	持股比例（%）	持股数（股）	持股比例（%）
1	郭景松	11,500,000	23.00	11,500,000	17.16
2	松德实业	11,100,000	22.20	11,100,000	16.57
3	张晓玲	10,300,000	20.60	10,300,000	15.37
4	海汇创投	7,320,000	14.64	7,320,000	10.93
5	雷远大	1,250,000	2.50	1,250,000	1.87
6	刘志和	1,000,000	2.00	1,000,000	1.49
7	张纯光	995,000	1.99	995,000	1.49
8	郭晓春	950,000	1.90	950,000	1.42
9	海汇投资	680,000	1.36	680,000	1.02
10	赵吉庆	500,000	1.00	500,000	0.75
11	贺志磐	500,000	1.00	500,000	0.75
12	谢雄飞	500,000	1.00	500,000	0.75
13	龚炯流	400,000	0.80	400,000	0.60
14	梁炳辉	300,000	0.60	300,000	0.45
15	高原亮	300,000	0.60	300,000	0.45
16	申春丽	250,000	0.50	250,000	0.37
17	唐显仕	250,000	0.50	250,000	0.37
18	姜文	250,000	0.50	250,000	0.37
19	贺平	242,000	0.484	242,000	0.36
20	李永承	200,000	0.40	200,000	0.30
21	贺莉	200,000	0.40	200,000	0.30

22	马庆忠	100,000	0.20	100,000	0.15
23	张幸彬	100,000	0.20	100,000	0.15
24	冯燕芳	100,000	0.20	100,000	0.15
25	曹伟	100,000	0.20	100,000	0.15
26	张衡鲁	70,000	0.14	70,000	0.10
27	赵智民	70,000	0.14	70,000	0.10
28	彭运忠	70,000	0.14	70,000	0.10
29	张昊	65,000	0.13	65,000	0.10
30	孙明亚	50,000	0.10	50,000	0.08
31	周建军	45,000	0.09	45,000	0.07
32	徐洪玉	40,000	0.08	40,000	0.06
33	徐华平	38,000	0.076	38,000	0.06
34	郭玉琼	35,000	0.07	35,000	0.05
35	陈新平	25,000	0.05	25,000	0.04
36	郭晓东	20,000	0.04	20,000	0.03
37	郑进	20,000	0.04	20,000	0.03
38	徐鹏	15,000	0.03	15,000	0.02
39	魏洪波	10,000	0.02	10,000	0.01
40	郭巨华	10,000	0.02	10,000	0.01
41	高通城	10,000	0.02	10,000	0.01
42	岳志峰	10,000	0.02	10,000	0.01
43	喻薛刚	10,000	0.02	10,000	0.01
44	社会公众股	--	--	17,000,000	25.37
合计		50,000,000	100.00	67,000,000	100.00

## (二) 前十名股东

本次发行前，公司前十名股东及持股情况如下：

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例(%)
1	郭景松	11,500,000	23.00
2	松德实业	11,100,000	22.20
3	张晓玲	10,300,000	20.60

4	海汇创投	7,320,000	14.64
5	雷远大	1,250,000	2.50
6	刘志和	1,000,000	2.00
7	张纯光	995,000	1.99
8	郭晓春	950,000	1.90
9	海汇投资	680,000	1.36
10	贺志磐	500,000	1.00
	谢雄飞	500,000	1.00
	赵吉庆	500,000	1.00
	合计	46,595,000	93.19

### (三) 前十名自然人股东及其在公司处任职情况

序号	股东	在公司处任职情况
1	郭景松	董事长
2	张晓玲	副董事长
3	雷远大	董事
4	刘志和	未任职
5	张纯光	采购主管
6	郭晓春	监事、技术员
7	赵吉庆	未任职
8	贺志磐	董事、常务副总经理
9	谢雄飞	未任职
10	龚炯流	未任职

### (四) 最近一年公司新增股东情况

#### 1、注册资本由 4,000 万元增至 4,125 万元时的新增股东

##### (1) 基本情况

2009 年 1 月 19 日，公司召开股东大会，同意自然人雷远大先生以现金方式向公司增资人民币 500 万元，其中 125 万元计入注册资本，375 万元计入资本公积。

2009 年 2 月 6 日，利安达对以上增资进行了审验，并出具了利安达验字[2009]第 B-1004 号《验资报告》。

2009 年 2 月 6 日，公司就上述增资在中山市工商局办理了变更登记，公司



注册资本变更为 4,125 万元。

## (2) 增资原因

雷远大系公司创始人郭景松同学，看好公司的发展前景，而公司随着生产规模的持续扩大，也需要不断补充流动资金。

## (3) 增资价格及定价依据

本次增资价格为 4 元/股，增资价格以不低于每股净资产为原则，并参照公司整体变更前的增资价格确定。

## (4) 雷远大最近五年履历情况

雷远大，中国国籍，身份证号码为 51302219620425\*\*\*\*，无永久境外居留权，其最近五年的个人履历如下：

2005 年至今担任四川省远大铁合金有限公司董事长；2007 年 1 月至今担任四川聚华贸易有限公司总经理；2007 年 5 月至今任四川省远大聚华房地产开发有限公司总经理；2008 年 5 月至今担任宣汉达泰合金有限公司总经理；2008 年 12 月至今担任宣汉县郡琳大酒店有限公司总经理。

## (5) 雷远大对外投资情况

雷远大所投资的公司（不含公司在内）的生产经营情况如下表所示：

公司名称	注册资本 (万元)	雷远大持 股比例 (%)	主营业务	2009 年度经营情况 (万元)		
				总资产	净资产	净利润
四川省远大铁合金有限公司	500	80.00	铁合金生产、销售	6,964.46	3,818.64	684.99
宣汉县郡琳大酒店有限公司	100	60.00	酒店住宿	2,705.43	2,157.21	-142.79
四川省远大聚华房地产开发有限公司	3,000	33.33	房地产开发	11,416.93	2,916.29	-63.42
宣汉达泰合金有限公司	236	19.00	硅、锰、铬合金等生产、销售	1,942.89	132.55	386.92

雷远大所投资的企业与公司不存在任何关联交易。

## 2、2009 年股份转让时的新增股东

### (1) 基本情况

2008年12月5日，张晓玲与谢雄飞、高原亮签订股份转让合同，张晓玲女士将其持有的公司50万股股份转让给谢雄飞先生，转让价格为人民币200万元；将其持有的公司30万股股份转让给高原亮先生，转让价格为120万元。本次股份转让完成后，转让方和受让方持有公司的股份变化如下表：

股东姓名	转让前		转让后	
	持股数(股)	持股比例(%)	持股数(股)	持股比例(%)
张晓玲	11,100,000	27.75	10,300,000	24.97
谢雄飞	-	-	500,000	1.21
高原亮	-	-	300,000	0.73

2009年2月6日，公司就上述股份转让在中山市工商局办理了变更登记。

### (2) 转让原因

谢雄飞、高原亮系张晓玲朋友，受让股份是希望实现资金保值增值；而张晓玲认为转让部分股权不影响对公司的实际控制权，同意向谢雄飞、高原亮转让股份。

### (3) 转让价格及定价依据

本次股权转让价格为4元/股，以不低于每股净资产为原则，并参照公司整体变更前的增资价格确定。

### (4) 谢雄飞、高原亮最近五年履历情况

谢雄飞，中国国籍，身份证号码为362128197901160\*\*\*\*，无永久境外居留权，最近五年履历情况如下：

2005年1月-2006年6月，在广东省韶关市与江西省赣州市从事铁矿石运输业务；2006年6月-2007年7月，在广东省惠州市与江西省赣州市从事煤炭运输业务；2007年7月至今，在广东省佛山市、中山市与江西省赣州市从事煤炭运输业务；2008年3月至今在广东省中山市、江西省赣州市从事再生资源回收业务。

高原亮，中国国籍，身份证号码为 34062119801020\*\*\*\*，无永久境外居留权，最近五年履历情况如下：

2005 年-2006 年，在安徽合肥、广东珠海和中山从事农产品批发业务；2007 年至今，在广州和深圳市从事农产品批发业务，并在东北三省和珠三角地区之间从事土特产贸易。

### 3、注册资本由 4,125 万元增到 5,000 万元时的新增股东

#### (1) 基本情况

2009 年 6 月 22 日，公司召开股东大会，同意海汇创投、海汇投资、自然人姜文和赵吉庆向公司增资人民币 3,587.50 万元，其中 875 万元计入注册资本，2,712.5 万元计入资本公积，增资后公司总股本为 5,000 万股，具体情况如下表：

序号	增资方	认缴股本(股)	持股比例 (%)
1	海汇创投	7,320,000	14.64
2	海汇投资	680,000	1.36
3	赵吉庆	500,000	1.00
4	姜文	250,000	0.50
合计		8,750,000	17.50

2009 年 6 月 26 日，利安达已对以上出资进行了审验，并出具利安达验字[2009]第 H1109 号《验资报告》。

2009 年 7 月 3 日，公司就上述增资在中山市工商局办理了变更登记，公司注册资本增至 5,000 万元。

#### (2) 增资原因

##### ① 补充流动资金

自 2006 年以来，公司一直处于高速发展阶段，生产规模和产能的持续扩大要求不断扩大公司的资本金。

##### ② 引进外部投资者，优化股东结构，完善公司治理

本次增资前，公司实际控制人郭景松、张晓玲夫妇直接、间接持有公司 79.76% 的股份，处于绝对控股地位，引进新的投资者，有利于优化股东结构，完善公司治理。

### (3) 增资价格及定价依据

由于本次增资时间与前次增资相近，行业和公司的基本面未发生重大变化，因此在作价上以参考前次增资的价格并略作上浮为原则，经协商一致最终确定为 4.1 元/股。

### (4) 新增股东基本情况

#### 1) 海汇创投

海汇创投基本情况请参见本节“五、持有公司 5%以上股份主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）持有公司 5%以上股份主要股东的基本情况”。

#### 2) 海汇投资

海汇投资成立于 2007 年 9 月，注册资本和实收资本为 200 万元，经营范围为投资管理、投资咨询（证券期货投资咨询及涉及行政许可项目除外），注册地址为广州高新技术产业开发区科学城科学大道 191 号 A1 第 10 层 1002 单元，法定代表人为李明智。海汇投资最近三年的股权变化情况如下：

股东明细	2007 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	出资额 (万元)	出资 比例 (%)	出资额 (万元)	出资 比例 (%)	出资额 (万元)	出资 比例 (%)
李明智	60	60	85.75	85.75	171.5	85.75
陈 怡	24.75	24.75	-	-	-	-
林志浪	6.25	6.25	1.25	1.25	-	-
胡宏伟	2.50	2.50	2.50	2.50	5.00	2.50
王靖国	1.50	1.50	1.50	1.5	-	-
黄 琨	1.00	1.00	-	-	-	-
柯加良	1.00	1.00	1.00	1.00	2.00	1.00
李江峰	1.00	1.00	1.00	1.00	2.00	1.00
阎希平	1.00	1.00	1.00	1.00	2.00	1.00
邹小华	1.00	1.00	1.00	1.00	2.00	1.00

晏长青	-	-	5.00	5.00	-	-
邱顺玉	-	-	-	-	15.50	7.75
合计	100.00	100.00	100.00	100.00	200.00	100.00

截至本招股说明书签署日，海汇投资股东及出资情况与 2009 年 12 月 31 日相比没有发生变更，海汇投资股东的任职情况如下：

姓名	工作单位及任职情况
李明智	海汇投资董事长、海汇创投执行事务合伙人
邱顺玉	海汇投资财务总监
胡宏伟	广东暨大基因工程药物研究中心有限公司总经理
柯加良	广州高澜节能技术有限公司副总经理
李江峰	海汇投资投资总监
阎希平	海汇投资投资副总监
邹小华	海汇投资投资总监

李明智持有海汇投资 85.75% 股权，为海汇投资实际控制人，李明智个人履历情况如下：

李明智，男，硕士学历，1965 年生，中国公民，中国身份证号码 42010619651024\*\*\*\*，无永久境外居留权。曾任职于广东省科技风险投资公司。2002 年至 2009 年担任广州科技创业投资有限公司董事兼总经理，2007 年至今担任广州海汇投资管理有限公司董事长，2008 年至今担任广州海汇成长创业投资中心（有限合伙）执行事务合伙人。

经广州凯安会计师事务所有限公司审计，截至 2009 年 12 月 31 日，海汇投资总资产 1,765.09 万元，净资产 1,234.13 万元，2009 年度实现净利润 707.14 万元。

### 3) 赵吉庆

赵吉庆先生，中国国籍，身份证号码为 42242219700601\*\*\*\*，无永久境外居留权。赵吉庆先生自 2002 年起担任广州市欣豪纬中央热水设备有限公司总经理，2007 年起担任广州阳普医疗科技股份有限公司董事。

### 4) 姜文

姜文女士，中国国籍，身份证号码为 42010619680304\*\*\*\*，无永久境外居留权。姜文为李明智妻子，1999 年 11 月至今于安捷伦科技有限公司广州分公司任区域销售经理。

## （五） 股东中的战略投资者持股及其简况

公司股东中无战略投资者。

## （六） 本次发行前各股东间的关联关系

### 1、 本次发行前公司股东之间的关联关系

公司实际控制人郭景松先生、张晓玲女士系夫妻关系，除此外公司股东间的关联关系如下表：

序号	股东	关联关系	持股数额（股）	持股比例（%）
1	松德实业	郭景松、张晓玲夫妇所控制公司	11,100,000	22.20
2	郭晓春	郭景松侄子	950,000	1.90
3	郭晓东	郭景松侄子	20,000	0.04
4	张纯光	张晓玲弟弟	995,000	1.99
5	贺平	张晓玲姐夫	242,000	0.48
6	郭玉琼	郭景松妹妹	35,000	0.07
7	贺莉	张晓玲姐夫的妹妹	200,000	0.40
8	姜文	股东海汇投资控股股东李明智配偶	250,000	0.50

### 2、 公司股东与法人、合伙企业股东的股东或合伙人直至实际控制人的关联关系

除上述公司股东间的关联关系外，公司股东与法人、合伙企业股东的股东或合伙人直至实际控制人的关联关系如下表：

序号	公司股东名称	法人、合伙企业股东的股东或合伙人直至实际控制人名称	关联关系
1	海汇投资	李明智	李明智为海汇投资实际控制人，持有海汇投资 85.75%的股权
2	海汇创投	李明智	李明智为海汇创投的执行合伙人，持有海汇创投 1%的出资额
3	姜文	李明智	李明智为姜文配偶

除上表中披露的情形外，公司股东与法人、合伙企业股东的股东或合伙人直至实际控制人不存在关联关系。

保荐机构经核查后认为：除上述已披露的情形外，公司股东之间不存在关联关系，公司股东与法人、合伙企业股东的股东或合伙人直至实际控制人也不存在关联关系。

律师经核查后认为：除上述已披露的情形外，公司股东之间不存在关联关系，公司股东与法人、合伙企业股东的股东或合伙人直至实际控制人也不存在关联关系。

## **(七) 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺**

本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺如下：

本次发行前股东对所持股份的限售安排及自愿锁定的承诺	<p>(1) 公司实际控制人郭景松、张晓玲夫妇及其控制的松德实业承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前直接和间接持有的股份，也不由公司回购其直接和间接持有的股份；分别担任公司董事长和副董事长的郭景松、张晓玲同时承诺：在前述锁定期满后，在其及其关联方在公司任职期间，每年转让的股份不超过其直接和间接持有股份总数的25%；离职后半年内，不转让其直接和间接持有的股份。</p> <p>(2) 实际控制人郭景松、张晓玲夫妇的亲属张纯光、贺平、郭玉琼、郭晓春、郭晓东、贺莉以及申报材料受理前12个月内受让自实际控制人的公司股东谢雄飞、高原亮承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前直接和间接持有的股份，也不由公司回购其直接和间接持有的股份。张纯光、贺平、郭玉琼、郭晓东、贺莉同时承诺，在前述锁定期满后，在其及其关联方在公司任职期间，每年转让的股份不超过其直接和间接持有股份总数的25%，其关联方离职后半年内，不转让其直接和间接持有的股份；担任公司监事的郭晓春同时承诺，前述锁定期满后，在其及其关联方在公司任职期间，每年转让的股份不超过其直接和间接持有股份总数的25%；离职后半年内，不转让其直接和间接持有的股份。</p> <p>(3) 申报材料受理前6个月内新增股东广州海汇成长创业投资中心（有限合伙）、广州海汇投资管理有限公司、赵吉庆、姜文及其关联方承诺：自持有公司股份之日起（以完成工商变更登记手续的2009年7月3日为基准日）三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的股份，也不由公司回购其直接和间接持有的股份；同时承诺自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前所直接和间接持有的股份，也不由公司回购其直接和间接持有的股份；自公司股票上市之日起十二个月到二十</p>
---------------------------	--

四个月内，出售的股份不超过其直接和间接持有股份的50%。

(4) 担任董事、监事、高级管理人员的股东雷远大、贺志磐、张幸彬、张衡鲁、李永承、马庆忠、阎希平承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前直接和间接持有的股份，也不由公司回购其直接和间接持有的股份。前述锁定期满后，在其及其关联方在公司任职期间，每年转让的股份不超过其直接和间接持有股份总数的25%；离职后半年内，不转让其直接和间接持有的股份。

(5) 其他股东承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前直接和间接持有的股份，也不由公司回购其直接和间接持有的股份。

(6) 上述担任公司董事、监事或高级管理人员的股东同时承诺遵守深圳证券交易所《关于进一步规范创业板上市公司董事、监事和高级管理人员买卖本公司股票行为的通知》的有关股份锁定规定。

## 七、公司内部职工股及其它形式股份的情况

公司没有发行过内部职工股，也不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人的情况。

公司各股东所持股份均为真实持股，不存在代持股情形；公司与股东（追至自然人股东或实际控制人或其关联方）不存在如属于供应商、客户、为公司办理银行贷款等或其他特定利益关系，不存在利益输送的情形。

保荐机构经核查后认为：公司各股东所持股份均为真实持股，不存在委托持股、信托持股等代持情形；公司与股东（追至自然人股东或实际控制人或其关联方）不存在如属于供应商、客户、为公司办理银行贷款等或其他特定利益关系，不存在利益输送的情形。

律师经核查后认为：公司各股东所持股份均为真实持股，不存在委托持股、信托持股等代持情形；公司与股东（追至自然人股东或实际控制人或其关联方）不存在如属于供应商、客户、为公司办理银行贷款等或其他特定利益关系，不存在利益输送的情形。

## 八、公司员工及其社会保障情况

### （一）员工情况

#### 1、公司员工人数及变化情况



截至 2010 年 6 月 30 日，本公司共有在职员工 482 人，公司报告期人员变化情况如下表：

2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
482 人	470	414 人	360 人

## 2、专业结构

类别	人数	所占比例 (%)
生产人员	268	55.60
技术人员	108	22.41
营销人员	10	2.07
管理人员	43	8.92
其他人员	53	11.00
合计	482	100.00

## 3、受教育程度

学历	人数	所占比例 (%)
硕士及以上	2	0.41
本科	49	10.17
<b>大专</b>	152	31.53
<b>大专以下</b>	279	57.89
合计	482	100.00

## 4、年龄分布

类别	人数	所占比例 (%)
30 岁以下	263	54.56
31—40 岁	106	21.99
41—50 岁	68	14.11
51 岁以上	45	9.34
合计	482	100.00

## (二) 社会保障情况

## 1、社会保险基本情况

公司根据《劳动合同法》和有关法律、法规规定，与员工签订劳动合同，员工根据劳动合同承担义务和享受权利。公司已根据有关规定，为员工交纳基本养老保险、失业保险、工伤保险和住院基本医疗保险。

公司报告期内缴纳社会保险的情况如下：

年度	缴纳比例	保险情况	缴纳人数	缴纳金额（万元）
2007年	20%（企业负担12%、个人负担8%）	基本养老保险、失业保险、工伤保险和住院基本医疗保险	289人	42.71
2008年		基本养老保险、失业保险、工伤保险和住院基本医疗保险	360人	54.81
2009年		基本养老保险、失业保险、工伤保险和住院基本医疗保险	423人	65.49
2010年1-6月		基本养老保险、失业保险、工伤保险和住院基本医疗保险	432人	35.06

注：2007年末、2008年末、2009年末、2010年6月末，公司分别有71人、54人、47人、50人在其户籍所在地交纳社会保险金，公司已将该部分保险金以工资形式发放。

2010年7月1日，中山市劳动和社会保障局为公司出具证明，证明“公司自2007年1月至今，依法与全体员工签订劳动合同，参加社会保险，按规定办理劳动年审和社保年检，至今未发现存在劳动保障违法行为且未受到行政处罚。”

## 2、住房公积金基本情况

2007-2009年度，公司未为员工缴纳住房公积金，公司未为员工缴纳住房公积金的原因如下：（1）公司员工主要关注实际领取的薪酬水平的高低，而住房公积金需要由公司及员工按一定比例缴纳，从而会降低员工实际领取的工资，因此，大部分员工不愿意从工资中扣除一定比例用于缴纳住房公积金。考虑到为了能够维持及提高员工每月实际领取的工资额，公司将应缴住房公积金中属于公司承担的部分直接以工资形式发给员工；（2）公司大部分员工不具有中山市户籍（截至2010年2月28日，公司共有在职员工458人，其中拥有中山市户籍人口为60人，占比为13.10%），亦未打算在中山购置住房，而以前年度住房公积金的跨地区转移办理比较困难；（3）公司在厂区内建有员工宿舍，只要员工提出申请，公司就会为在公司住所地没有住房的员工免费提供宿舍，解决了部分员工的住房问题，截至目前，公司共为239名员工提供了宿舍。

为规范前述行为，2010年3月，公司为全体正式员工建立了住房公积金账

户，并于当月缴存了 2010 年 1-3 月住房公积金；截至 2010 年 6 月末，公司已经为全体正式员工共 419 人建立了住房公积金账户。

2010 年 7 月 6 日、中山市住房公积金管理中心出具证明：“中山市松德包装机械股份有限公司，单位公积金账号：10059039，缴款期限 2010 年 1 月-2010 年 7 月，现缴存人数为 419 人”。

2010 年 3 月 9 日，公司实际控制人郭景松、张晓玲夫妇出具承诺：“若中山市住房公积金管理中心或有权部门要求公司为员工补缴以前年度住房公积金或因未为员工缴纳住房公积金而需要承担任何罚款或损失，本人将代替公司缴纳、承担”。

保荐机构经核查认为：2007-2009 年，公司未为员工缴纳住房公积金，不符合国家相关法规规定，鉴于公司自 2010 年起已对上述行为进行了规范，且公司控股股东及实际控制人已承诺为公司缴纳、承担或全额补偿公司需补缴的住房公积金或相关罚款或损失，公司上述未按照规定缴纳住房公积金的情形，对公司本次发行上市不构成实质性法律障碍。

律师经核查认为：公司此前未为员工缴纳住房公积金的情形不符合国家相关法规规定。2010 年 3 月 10 日，公司控股股东及实际控制人郭景松、张晓玲夫妇作出承诺，承诺若应中山市住房公积金管理中心或有权部门的要求或决定，公司需要为员工补缴住房公积金及因未为员工缴纳住房公积金而需要承担任何罚款或损失，其将代替公司缴纳、承担或对公司进行全额补偿。据此，公司此前未为员工缴纳住房公积金的情形不构成公司本次发行上市的实质性法律障碍。

## **九、 实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况**

1、公司主要股东松德实业、海汇创投均出具了《股份流通限制和自愿锁定股份的承诺》（详细内容请参见本节之“六、公司股本情况”之“（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”）。

2、公司实际控制人郭景松先生及张晓玲女士均出具了《专利诉讼风险补偿承诺》（参见本招股说明书第四节《风险因素》之“一、专利被宣告无效及引致相关法律诉讼的风险）、《股份流通限制和自愿锁定股份的承诺》（参见本节之“六、公司股本情况”之“（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”）、《个人所得税缴纳承诺》（参见本节之“五、持有公司 5% 以上股份主要股东及实际控制人的基本情况”之“（二）实际控制人”）、《代为缴纳住房公积金承诺》（参见本节之“八、公司员工及其社会保障情况”之“（二）社会保障情况”）、《避免同业竞争承诺函》（参见本招股说明书第七节“同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”）。

此外，针对公司可能被追缴以前年度企业所得税的风险，郭景松、张晓玲夫妇还承诺：“如果发生由于广东省有关文件和国家有关部门颁布的相关规定存在的差异，导致国家有关税务主管部门认定公司以前年度享受 15% 所得税率条件不成立，公司需按 33% 的所得税率补缴以前年度所得税差额的情况，本人将全额代为承担公司需补缴的所得税款及相关费用”。

3、作为股东的董事、监事、高级管理人员郭景松先生、张晓玲女士、雷远大先生、贺志磐先生、张幸彬先生、郭晓春先生、李永承先生、马庆忠先生、张衡鲁先生、阎希平女士均出具了《股份流通限制和自愿锁定股份的承诺》（详细内容请参见本节之“六、公司股本情况”之“（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”）。

截至本招股说明书签署日，承诺人均严格履行上述承诺。

## 第六节 业务与技术

### 一、公司主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

#### (一) 公司主营业务及其变化情况

公司主要从事凹版印刷机及其成套设备的研发、生产及销售，是一家在国内处于领先地位的凹版印刷机及其成套设备供应商。公司是中国包装联合会认定的中国包装龙头企业、广东省经济贸易委员会认定的广东省装备制造业 100 家重点培育企业之一、中山市人民政府认定的装备制造业重点企业。

公司是中国包装联合会副会长单位、中国包装机械专业委员会执行主任委员单位、中国印刷技术协会凹版印刷分会副理事长单位、广东省包装技术协会副会长单位、广东省薄膜纸类彩印行业凹印设备重点骨干企业，同时也是德国西门子自动化与驱动集团在电子轴印刷技术及应用领域的战略合作伙伴。公司在行业内拥有很高的知名度和美誉度，公司的“ ”商标是广东省工商行政管理局认定的“广东省著名商标”，公司生产的SAY系列凹版印刷机是中国包装联合会认定的“中国包装名牌产品”和广东省质量技术监督局认定的“广东省名牌产品”。

公司从 2001 年起就一直一直是广东省科学技术厅（广东省科学技术委员会）认定的“广东省高新技术企业”，2008 年 12 月 29 日，根据新实施的《高新技术企业认定管理办法》，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评定为“高新技术企业”。2008 年 1 月 17 日，公司被广东省科学技术厅、广东省发展和改革委员会、广东省经济贸易委员会、广东省人民政府国有资产监督管理委员会、广东省知识产权局、广东省总工会评定为“广东省创新型试点企业”。公司生产技术先进，在国内处于领先水平，部分达到国际先进水平。公司在国内同行业率先成功推出电子轴传动凹版印刷机，填补当时国内空白。近年来，公司获得的主要技术奖项如下：

序号	项目	所获奖项	取得时间
----	----	------	------

1	SDFM型高速自动凹版印刷机	中山市科学技术一等奖 广东省科学技术三等奖	2002年 2003年
2	SDP650型电子轴高速纸张凹版印刷机	中山市科技进步一等奖、广东省科学技术奖励二等奖、广东省经贸委组织鉴定认定为“达到同类产品的国际先进水平，填补了国内空白”、国家重点新产品	2003年 2005年
3	SAY型高速电子轴传动凹版印刷机	国家重点新产品	2006年
4	电子轴传动技术在包装印刷的应用	推动中国包装业 10 年 20 创新技术	2006年
5	高档环保材料凹版印刷及加工成套设备	国家火炬计划项目	2006年
6	一种全息膜复合材料定长拉伸和复合的装置	中山市专利金奖	2007年
7	包装印刷凹印技术	荣格技术创新奖	2008年
8	连线定长拉伸复合转移凹版印刷机	广东省科学技术一等奖	2009年

公司拥有较强的研发和自主创新能力，公司技术中心是广东省凹印和柔印成套设备工程技术研究开发中心，同时也是中山市人民政府认定的“市级企业技术中心”。公司为印刷机械卷筒料凹版印刷机（JB/T5431-2006）、印刷机械卷筒装饰纸凹版印刷机（JB/T10827-2008）和印刷机械纵向分切机（JB/T6422-2006）行业标准的主要起草单位，并于 2008 年承担全国印刷机械标准化技术委员会柔版凹版印刷机械工作组秘书处的的工作，负责组织制定柔版凹版印刷机械的标准。

公司自设立以来，一直从事包装印刷机械及其配套设备的研发、生产和销售，主营业务没有发生变化。

## （二） 公司主要产品

公司以创建“世界一流的凹版印刷机及其成套设备供应商”为发展目标，产品定位于中高端的凹版印刷机市场，主要产品包括纸凹机、塑凹机及其配套设备涂布机、复合机。报告期内，公司主营业务收入明细情况如下表：

产品	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
纸凹机	5,683.76	57.15	12,063.93	60.60	8,319.67	57.21	6,315.38	48.48

塑凹机	2,129.39	21.41	4,141.89	20.80	2,456.55	16.89	3,653.26	28.04
涂布机	719.53	7.23	2,141.03	10.75	1,333.33	9.17	1,773.50	13.61
复合机	977.38	9.83	1,292.35	6.49	1,919.89	13.20	512.30	3.93
其他	435.90	4.38	269.10	1.35	512.29	3.53	772.00	5.94
合计	9,945.96	100.00	19,908.30	100.00	14,541.73	100.00	13,026.44	100.00

报告期内，公司主要产品没有发生变化。

### （三）主要产品变化过程

公司成立以来，公司主要产品经历了一个产品层次不断上升、技术水平不断提高，配套能力不断增强的过程，客户群体则从国内中小型印刷企业为主转变为以大中型印刷企业为主、小型印刷企业为辅，主要印刷成品有蒙牛、伊利、康师傅、喜之郎、华龙、红塔山、白沙、红金龙、雕牌、恒安、金六福等知名品牌。

公司成立之初以凹版印刷机配套设备复合机为主要产品，研发出了速度达120m/min 可替代进口的高速挤出复合机。随后干法复合机、湿法复合机等不同类型的设备投入市场，复合机系列成了当时公司的主导拳头产品。

复合机获得成功后，面对当时我国高档凹版印刷机市场主要依赖进口的局面，公司开始把目标转向技术难度更高的凹版印刷机。2001年，公司“SDFM型电脑套色高速凹版印刷机”研制成功，同时推出了多层共挤CPP流延机和精密涂布机，公司成为当时国内行业内“多档次、全配套”的包装印刷设备生产企业，成为国内包装印刷及加工设备制造行业的骨干企业之一。

2003年7月，国内首台电子轴传动纸张凹版印刷机在公司研发成功，2005年，公司电子轴传动技术从研发成功逐渐趋向成熟，公司成为在新的技术平台上与国外先进制造商同台竞争的凹版印刷设备制造商。

2006年和2007年，公司的凹版印刷机和复合机系列产品通过欧盟“CE”认证，公司产品打开了通往国际市场的大门。时至今日，公司已经与10多个国家的印刷包装企业建立了实质性合作关系，除东南亚多个发展中国家外，公司还把生产的塑凹机出口到了美国、西班牙、日本多个发达国家。

目前，公司已经形成了以纸凹机、塑凹机及其成套设备为主要利润来源，以

包装印刷机械配套设备复合机、涂布机为业务补充的产品结构，这一产品结构在公司公开发行股票并上市后将得到进一步优化。

## 二、 公司所处行业的基本情况

### （一） 行业管理情况

#### 1、 行业主管部门和监管体制

公司所处行业为印刷机械行业中的凹版印刷机械子行业。印刷机械行业由国家发展和改革委员会承担宏观管理职能，主要负责制定产业政策，指导技术改造；行业引导和服务职能由中国印刷及设备器材工业协会承担，主要负责产业市场研究、政府沟通、技术交流、信息共享、活动组织及行业自律等工作。中国印刷及设备器材工业协会下设印刷机械分会，负责具体管理包装印刷设备行业具体事务。

#### 2、 行业主要法律法规及政策

##### （1） 行业主要法律法规

序号	行业法规	实施日期
1	《印刷业管理条例》	2001年8月2日
2	《印刷品承印管理规定》	2003年9月1日
3	《印刷业经营者资格条件暂行规定》	2001年11月9日
4	《设立外商投资印刷企业暂行规定》	2001年1月29日
5	《中华人民共和国食品安全法》	2009年6月1日

##### （2） 产业政策

①2005年12月，国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2005年本）》（中华人民共和国国家发展和改革委员会令第40号），将“自动化高速多色成套印刷设备制造”列为鼓励类发展项目。

②2006年3月，十届人大四次会议表决通过《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》，明确提出“十一五”期间要振兴我国装备制造业：“努力突破



核心技术，提高重大技术装备研发设计、核心元器件配套、加工制造和系统集成的整体水平。加强组织协调，强化政策支持，依托重点工程，完善技术标准，在高档数控机床与基础制造装备、高效清洁发电与输变电等领域研制一批对国家经济安全、技术进步、产业升级有重大影响和带动作用的重大技术装备，引导形成一批集研发设计制造于一体、竞争力强的企业”。

③2007年1月，国家发改委、科学技术部、商务部及知识产权局联合发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》（2007年第6号），将“大型高速凹版印刷机”列入其中，高端凹版印机及其成套设备为国家重点鼓励发展高新技术产品。

④2007年4月，国家发展和改革委员会发布《关于印发高技术产业发展“十一五”规划的通知》（发改高技[2007]911号）提出：“根据经济建设的需要，坚持自主开发与引进吸收相结合，加强组织协调，强化政策支持，加快重大技术装备研制，提升装备制造业整体水平，研制开发一批对国家经济安全、技术进步、产业升级有重大影响和带动作用的核心技术和装备，推动我国装备制造业再上新台阶”。

⑤2008年12月，财政部、国家税务总局联合发布《关于全国实施增值税转型若干问题的通知》（财税〔2008〕170号）规定：“2009年1月1日起，增值税一般纳税人购进或自制固定资产发生的进项税可从销项税中抵扣，取消进口设备免征增值税和外商投资企业购买国产设备增值税退税政策”。增值税转型在提高国内企业投资积极性、推进国内企业技术提升方面具有积极作用，作为大型设备供应商，印刷机械生产企业将受惠于增值税转型政策。

⑥2009年5月，国务院办公厅发布了《装备制造业调整和振兴规划实施细则》指出：鼓励使用国产首台（套）装备，支持装备产品出口，完善出口退税政策，适当提高部分高技术、高附加值装备产品的出口退税率。

⑦2009年，国家发展与改革委员会发布《装备制造业技术进步和技术改造投资方向（2009—2011）》明确指出：多色凹版印刷机（6-8色以上：印刷速度300-350m/min，幅面820-2500mm，纸张70-300g/平方米；8色以上：印刷速度400m/min，幅面1500mm，套印精度 $\leq 0.05\text{mm}$ ，软质材料）列为技术进步和技术

改造投资方向。

## （二）印刷机械行业概况

### 1、印刷机械分类

#### （1）按工艺分类

印刷机械根据工艺分类主要可分为平版印刷机、凹版印刷机、凸版印刷机和丝网印刷机，上述各种印刷工艺应用市场领域及其特点如下：

##### ① 平版印刷机

使用平版完成印刷过程的机器，如多色机、四色机、双色机、单色机、快速印刷机等，代表品牌有德国的罗兰、海德堡等。平版印刷机的主要特点是制版工作简便、成本低廉，套色装版准确，印刷板容易复制，印品柔和软调，可以承印大数量印刷，广泛应用于海报、报刊、书籍、杂志印刷，部分用于纸包装印刷。

##### ② 凹版印刷机

使用凹版完成印刷过程的机器，代表制造商有意大利赛鲁迪、瑞士博斯特、中山松德、陕西北人等。凹版印刷机主要特点包括承印材料广泛，承印幅面宽，印品图像质感好、色彩鲜艳、一致性好、层次丰富、网点再现性好，具有较强的防伪性能，耐印力高，能够实现卷筒材料的双面印刷且连续性强，适合大规模印刷。凹版印刷机广泛应用于纸包装、软包装及装饰装潢的印刷，因其印品质感好、色彩鲜艳，且适合大规模印刷等优势，一直作为无菌包装盒、液态牛奶盒、烟盒、食品包装等高端印刷市场的首选，我国的钞票、邮票等也是由凹版印刷机械印制完成。

##### ③ 凸版印刷机

使用凸版完成印刷过程的机器。目前凸版印刷机只有柔性版还在广泛使用，主要用于商标、包装装潢印刷、报纸印刷等。

##### ④ 丝网印刷机

使用丝网版完成印刷过程的机器，如网印、电路板印刷、布花印刷、罐头

印刷、铭牌印刷、局部上光等。

## (2) 按终端市场应用分类

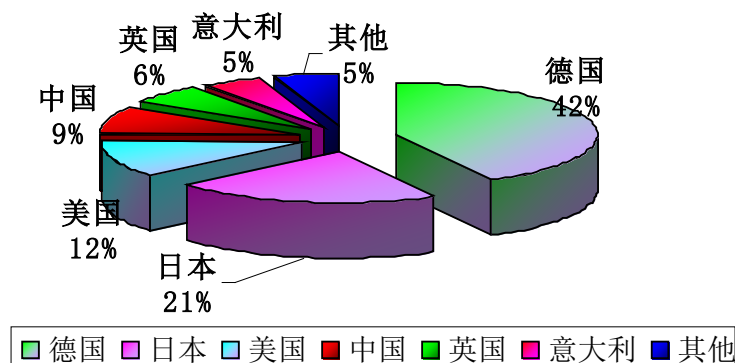
根据印刷机械在终端市场的应用可分为印前设备、印中设备、印后设备。印前设备、印中设备、印后设备主要设备如下表：

项目	主要设备
印前设备	晒版机、扫描仪、照排机、绷网机、显影仪、光绘机、制版机、电雕机、冲版机等
印中设备	平版印刷机、凹版印刷机、凸版印刷机、丝网印刷机等
印后设备	切纸机、分切机、复合机、模切机、烫金机、压痕机、糊盒机、打孔机、制袋机、覆膜机、装订机、折页机、打码机等

## 2、国际印刷机械行业发展概况

印刷机械行业是一个规模极其庞大的市场，2006 年世界印刷机械行业产值达 230 亿美元。目前，印刷机械制造主要集中生产技术发达的德国、日本、美国等国家，其中德国印刷机械制造技术处于全球绝对领先地位，其在全球的市场占有率超过 30%。随着国民经济、生产技术的快速发展、全球制造中心转移，发展中国家印刷机械产值占比将越来越高。2006 年度世界印刷机械产值分布状况如下图：

2006年度世界印刷机械产值分布

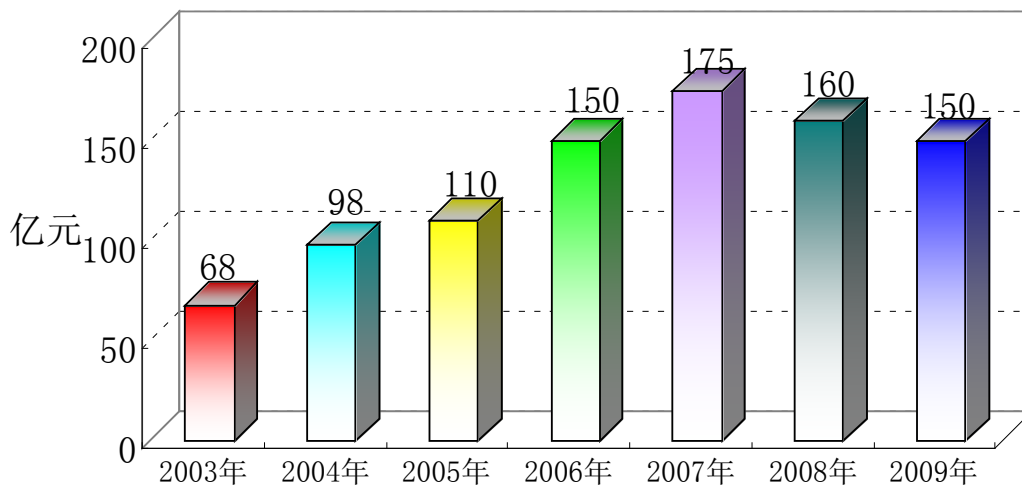


数据来源：中国印刷及设备器材工业协会

## 3、国内印刷机械行业发展概况

我国印刷机械行业起步比较晚，直到 20 世纪 70 年代，我国一直是以铅印技术为主，真正的现代印刷机械制造业起步于改革开放初期，属于国内的一个新兴行业。改革开放以来，我国印刷工业发展迅速，据中国印刷及设备器材工业协会统计，2009 年我国印刷工业实现总产值 5,150 亿元，较 1979 年的 47.97 亿元增长近百倍。印刷工业的快速发展拉动了对印刷机械的需求，据印机协会统计，2003 年我国印刷机械总产值为 68 亿元，2007 年增长到 175 亿元，年均增长率为 26.65%；2008 年我国印刷机械总产值为 160 亿元，受国际金融危机的影响，比 2007 年有所下降；2009 年印刷机械产值为 150 亿元，同比下降 6.25%，主要是因为全球经济还未扭转下滑趋势，导致出口有所下降，但是国内销售额并未受到影响，反而同比上涨约 19%。2003-2009 年度我国印刷机械实现产值情况如下图：

2003-2009年度国内印刷机械产值

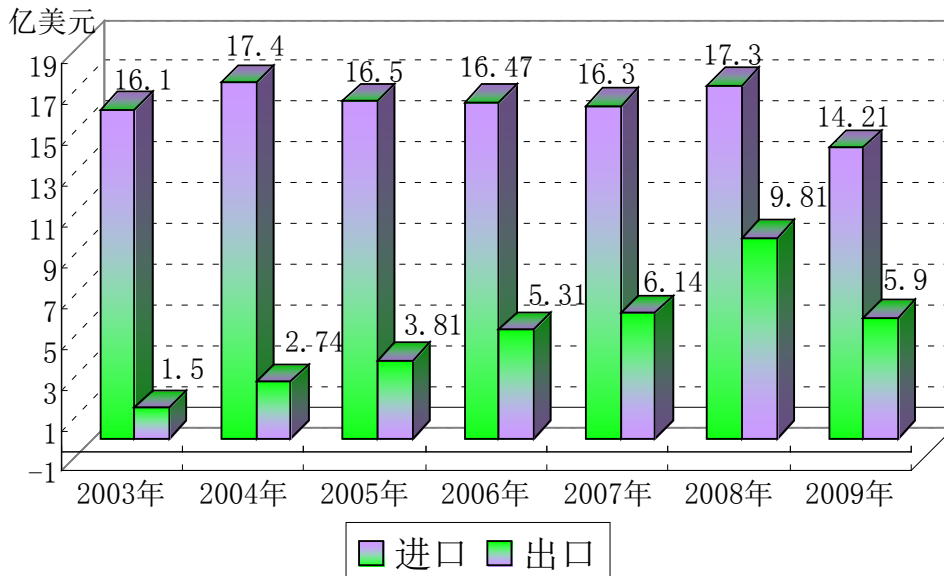


长期以来，受生产技术及配套设施的影响，进口设备几乎垄断了我国高档印刷机械设备市场，我国印刷企业每年需要花费大量外汇从国外引进高档印刷设备生产线。近年来，在国家产业政策的鼓励下，国内印刷设备生产企业通过吸收国外先进技术和自主创新，少数企业生产技术已接近国外先进水平，所生产设备已能满足国内印刷企业的需求，我国对进口印刷设备的依赖度已开始下降。目前，国产高档印刷设备约占中高端印刷设备 25% 的市场份额，进口设备仍然占据我国高档印刷设备大部分市场。

伴随着印刷机械生产技术水平的不断提升，我国印刷机械产品也开始实现出

口且增长较为迅速，据印机协会统计，2003 年我国印刷设备出口金额为 1.5 亿美元，2009 年增加到 5.9 亿美元，年平均增长率为 25.64%。2003-2009 年我国印刷设备进出口情况如下图：

2003-2009年度我国印刷机械进出口图



### (三) 我国凹版印刷机械行业概况

#### 1、行业发展概况

我国凹版印刷机主要用于纸包装和软包装的印刷。随着市场经济的不断发展，特别是食品、饮料、卷烟、医药、保健品、化妆品、洗涤用品以及服装等工业的迅猛发展，在下游巨大市场需求的推动下，我国凹版印刷机制造从无到有、从小到大得到了迅速发展，据印机协会统计，截至 2008 年底，全国凹版印刷机制造厂家总数已经超过 70 家。

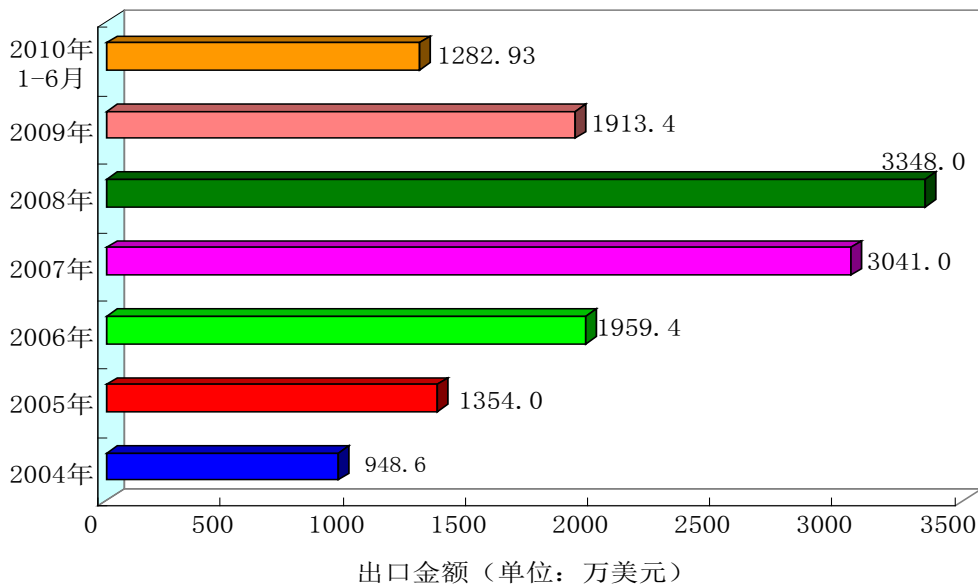
凹版印刷机械制造在我国起步较晚，国产设备在与进口设备存在较为明显的差距，多年来进口设备一直占据国内烟包、装饰装潢、无菌包装等高端印刷市场。近年来，随着新技术的引进消化吸收和自主创新，我国凹版印刷机生产技术与进口设备之间的差距正在迅速缩小，公司生产的纸凹机最高速度可达 350m/min、精度可达 $\pm 0.10\text{mm}$ 、定位横切精度可达 $\pm 0.15\text{mm}$ ，已经达到或接近国际先进水平。由于国产的高端凹版印刷机性能、稳定性已与进口设备基本相当，逐

渐成为了我国及东南亚凹版印刷企业的首选，以中国为主要市场的国外制造商正面临越来越大的竞争压力。

据中国包装联合会统计，2006年和2007年，我国凹版印刷设备的销售额分别为16.40亿元和18.10亿元人民币。2008年，我国凹版印刷设备的销售额为17.80亿元人民币，受国际金融危机及增值税转型预期的影响，比2007年有所下降。

由于国产凹版印刷机质量、性能已处于较高水平，相较国外设备又具有明显的价格优势，我国凹版印刷机出口交货值呈现整体上升趋势，其中2004年—2008年出口交货值逐年增长，出口地也由东南亚的发展中国家逐步扩展到欧、美、日等发达国家，2009年国内凹印机出口额下降主要是由于全球经济尚未摆脱金融危机的影响导致需求不足。随着全球经济的逐步复苏，2010年凹印机出口额开始反弹，2010年1-6月出口金额达1,282.93万美元，同比增长78.10%。据印机协会统计，2004年-2010年1-6月我国凹版印刷机出口交货值情况如下图所示：

凹版印刷机2004年~2010年1-6月出口交货值



## 2、我国凹版印刷机械产业的发展趋势

### (1) 电子轴传动技术将广泛应用

电子轴传动技术彻底解决多色凹版印刷机机械传动结构复杂、套印精度差、

寿命低、安装维修量大、磨损及传动件中心距调整对齿轮传动性能的影响等问题，同时采用电子轴传动技术将提高印刷质量、减少废品率、提高效益，还可以利用互联网，为发展远程调整、控制、故障诊断和软件升级创造了有利的条件，电子轴传动技术为凹版印刷机将来的发展方向。未来，我国折叠纸盒、装饰装潢等纸包凹版印刷机将全部采用电子轴传动技术，塑凹机将越来越多的采用电子轴传动技术。可以预见，掌握电子轴传动技术的凹版印刷机生产企业将掌握未来竞争的主动权。

## **(2) 成套设备制造为凹版印刷机未来发展方向**

凹版印刷机成套设备即凹版印刷机设备与印后设备的连线组合，如凹版印刷机+复合机、凹版印刷机+涂布机、凹版印刷机+横切机、凹版印刷机+分切机等，成套设备将印中与印后工艺连接在一起，提高了印刷设备的连续性及生产效率，为凹版印刷机未来发展方向。凹版印刷机成套设备关键技术为电子轴传动技术及连线组合工艺，如连线复合工艺、连线涂布工艺、连线横切工艺、连线分切工艺等。2006 年度，公司相继推出连线涂布凹版印刷机、连线横切凹版印刷机、连线分切凹版印刷机等，迅速获得市场认可，打破了国外供应商长期占据国内凹版印刷机成套设备市场的格局。

## **(3) 高端凹版印刷机市场份额将越来越高**

从我国包装印刷企业的发展趋势看，大中型规模的包装印刷企业不断增加，这些企业综合实力普遍较强，更加追求规模效益、高质量、高技术含量和高防伪，对印刷设备的要求较高，此外，随着下游包装印刷市场的快速发展、包装印刷行业的兼并重组、消费者品牌意识的日益增强，越来越多的中小型印刷企业也开始采用中高速凹版印刷机（150—250m/min），高端凹版印刷机的市场份额将越来越高。

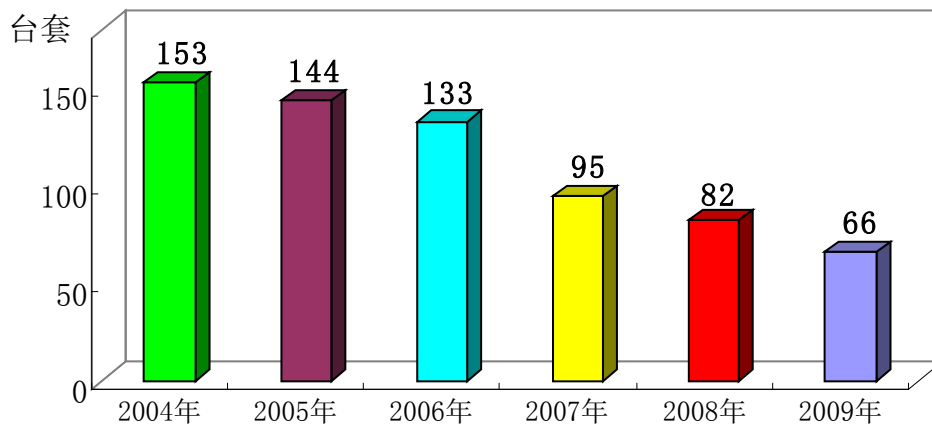
## **(4) 企业品牌形象将越来越受重视**

随着大中型包装印刷企业的要求越来越高，用户将更加注重制造商的品牌形象，产品质量、开发能力较差、服务跟不上的制造商将被兼并或淘汰，凹版印刷机市场的集中度将不断上升。

### （5）国产高档凹版印刷机“替代进口”效应逐步显现

我国大多数凹版印刷机生产商主要集中在中低端市场，真正具备和国外制造商在高端市场竞争的企业较少，国外制造商长期占据国内高端凹版印刷机市场。近年来，随着我国凹版印刷机制造企业技术的不断进步，国产凹版印刷机性能、质量已能满足国内高端凹版印刷机用户的需求，且具有明显的性价比优势，国产凹版印刷机在高端市场的份额不断扩大，高端凹版印刷机进口数量逐年下降。据印机协会统计，2009年我国共进口凹版印刷机生产线66条，与2004年相比下降56.86%，国产高档凹版印刷机“替代进口”效应明显，未来随着国产凹版印刷机技术水平不断提升、替代进口步伐将会进一步加快。

2004-2009年我国凹印机进口情况



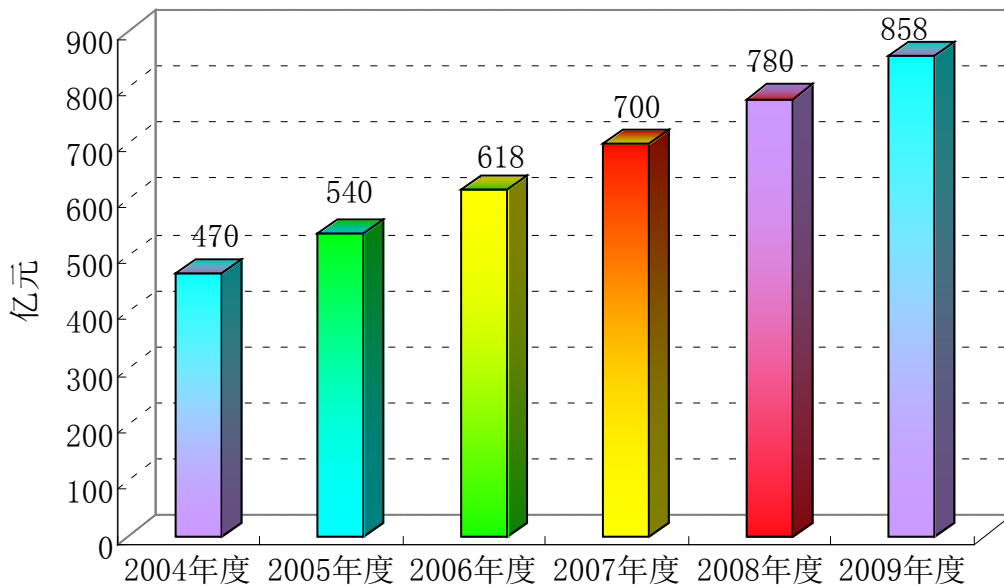
## （四）市场供求状况及变动情况

### 1、纸凹机市场供求状况及变动情况

纸包装印刷市场主要包括酒盒、牛奶盒、药盒、烟盒、牙膏盒、礼品盒、化妆品等折叠纸盒以及装饰装潢等纸制品的印刷。在人们生活水平不断提高的大环境下，我国纸包装印刷工业产值迅速增长，据印机协会统计，2009年我国纸包装印刷工业实现产值858亿元，较2004年增长82.55%，复合增长率达12.79%。2004-2009年我国纸包装印刷工业产值增长情况如下图：



2004-2009年度纸包装印刷产值



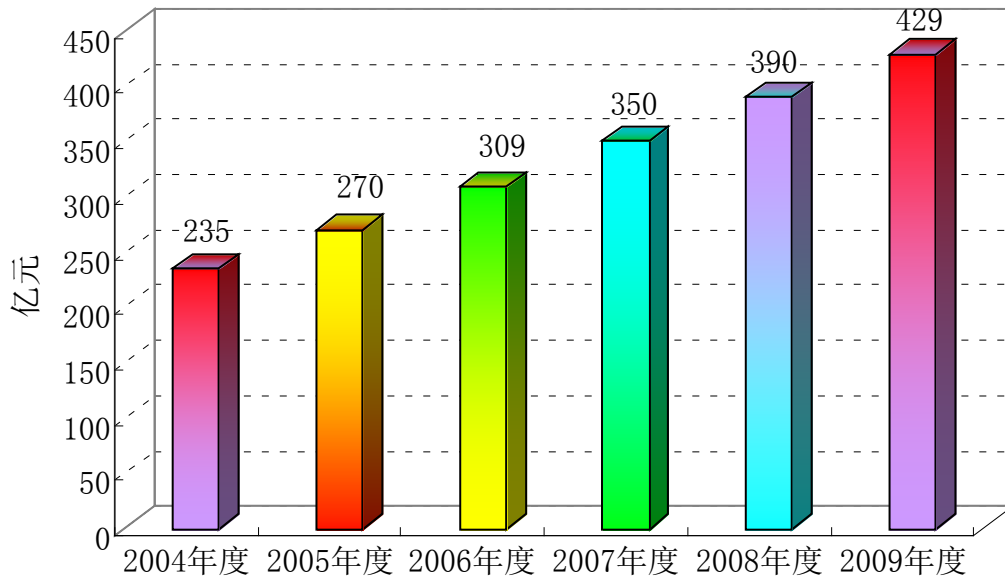
凹版印刷机因其印品质感好、色彩鲜艳、适合大规模印刷等特点广泛应用于纸包装印刷领域。在下游纸包装印刷工业快速增长的推动下，我国纸凹机市场需求逐年增长，据中国包装联合会统计，2006年度、2007年度、2008年度，我国纸凹机需求量分别为5.2亿元、6亿元、6.2亿元。

纸凹机是凹版印刷机最高端产品，技术要求高、进入门槛高、产品售价高、品牌信赖集中度高，长期以来，我国纸凹机主要依赖进口，公司自2003年推出国产纸凹机以来，我国纸凹机市场主要依赖进口的局面开始改观，目前，我国纸凹机市场供应商主要由公司、陕西北人及国外进口制造商构成。

## 2、塑凹机市场供求状况及变动情况

我国软包装印刷行业规模庞大，据中国印刷及设备器材工业协会统计，2008年度我国年销售额在3亿元以上的软包装印刷企业就有25家，1亿元以上的软包装印刷企业有68家。我国软包装印刷行业在规模日益扩大的同时也呈现出明显的集团化、规模化趋势，世界一流软包装印刷企业也通过控股、新建独资、兼并收购其它企业等方式，扩大其在中国的印刷业务规模，我国已成世界最重要的软包装印刷中心。2004-2009年度我国软包装印刷工业产值持续增长，2009年产值已达429亿元，具体增长情况如下：

2004-2009年度软包装印刷产值



数据来源：印机协会

据中国包装联合会统计，2006年度-2008年度，我国软包装印刷机械需求量分别为11.2亿元、12.1亿元、11.6亿元，2008年受国际金融危机及增值税转型预期的影响，比2007年有所下降。

## （五）行业利润水平的变动趋势及变动原因

### 1、行业毛利率现状

据《中国包装年鉴》统计，包装印刷机械平均销售毛利率为25%。行业内各企业毛利率差异比较大，高端市场由于技术含量高，产品附加值高，且能提供高端设备的企业较少，因此高端设备的毛利率整体较高；低端设备市场竞争较为激烈，毛利率整体较低。公司纸凹机主要定位于烟包、酒盒、无菌包装、装饰装潢印刷等高端市场领域，电子轴传动等先进技术在上述领域运用较多，产品技术含量高，因此公司纸凹机一直维持了较高的毛利率。公司塑凹机定位于国内中高端凹版印刷机市场，客户主要为向大型日常消费品品牌企业提供印刷服务的企业，对设备的技术、售后服务要求较高，因此公司塑凹机的毛利率也保持在较高水平。

## 2、利润水平的变动趋势及变动原因

随着国民经济的不断发展,我国对纸包装、软包装产品的需求量将不断增长,必然带动对我国包装印刷领域凹版印刷机的需求,且随着生活水平的提高,人们对印刷品质的要求会越来越高,预计中高端凹版印刷机械比重将不断增大。考虑到行业门槛,新技术的不断应用,国内中高端纸包装、塑凹机市场由少数供应商构成的格局在短期内不会发生重大变化,中高端纸包装、塑凹机将继续维持较高的毛利率。

## (六) 公司所处行业和上下游行业之间的关系

### 1、与上游行业的关联性及其影响

本行业主要原材料为电气元件、自动化控制系统、机械加工件和钢材。上游原材料的技术水平、供给能力、价格波动对本行业的经营有较大的影响。一方面,电气元件及自动化控制系统技术水平、机械加工件的加工精度对本行业产品质量具有重大影响。近年来,我国电气元件、自动化控制技术水平、机械加工精度提升较快,但与发达国家相比仍然存在一定的差距,本行业技术先进企业除采购国产电气元件及自动化控制系统、机械加工件外,还需向国外供应商及其境内代理机构采购进口电气元件及自动化控制系统、机械加工件。我国电气元件及自动化控制系统、机械加工件加工费价格较为稳定,行业原料价格波动比较大的为钢材,钢材价格的波动尤其是价格上涨会导致本行业低端产品的恶性竞争,从而挤压企业利润,对行业具有不利影响。然而,原材料价格的上涨对本行业发展也有积极的一面,主要表现在促使本行业提高行业集中度、加快技术创新、提升行业技术水平方面具有积极影响。

### 2、与下游行业的关联性及其影响

本行业下游行业主要为纸包装、软包装印刷行业,纸包装、软包装印刷行业的发展直接影响本行业的需求,具有较强的关联性。一方面,纸包装、软包装印刷工业产值的快速增长直接拉动了纸包装、软包装印刷设备的需求,从而促进纸包装、软包装印刷设备制造业的发展;另一方面,纸包装、软包装印刷企业需求的不断变化将促使纸包装、软包装印刷设备供应商技术创新。近年来,纸包装、

软包装印刷行业需求的不断变化,引领印刷设备制造技术向连线组合、节能减耗、环保、安全、智能化方向发展。

## （七） 行业技术状况

我国印刷机械生产企业整体技术水平与国外先进制造企业之间存在一定的差距,主要集中在印刷套印精度、印刷速度、成品率、耐用性、环保节能等方面。目前,包括公司在内的少数企业通过自主研发及技术创新,技术水平已接近国际先进水平,已能满足国内客户的大部分需求。

## （八） 行业经营特点

### 1、 行业特有的经营模式

国内印刷机械制造企业普遍采用的经营模式是企业专门从事研究开发、生产制造和销售服务。国内销售采取直销方式,规模较大的企业在主要区域设立办事处,负责销售及技术支持。国外销售主要是通过直销开发客户及委托当地代理销售两种方式,另有部分出口业务通过国内出口贸易公司销售。

### 2、 行业的周期性

印刷机械行业的周期性与其下游行业具有极高的联动效应。由于包装印刷机械行业的下游行业范围十分广泛,涵括食品、饮料、医药、保健品、卷烟、化妆品、洗涤用品以及服装等众多领域,这些领域绝大部分受经济周期的影响较小,从而导致本行业也没有呈现明显的周期性特征。

### 3、 行业的区域性

经过近 30 年的发展,我国包装印刷工业已打破原来以大城市为中心的点状格局,形成了四大包装印刷产业带:一是以深圳、中山、佛山、东莞、广州、汕头为中心的珠三角包装印刷产业带;二是以上海、浙江、江苏为中心的长三角包装印刷产业带;三是以京津冀为中心的环渤海地区包装印刷产业带;四是以四川、云南、陕西为中心的西部地区包装印刷产业带。为与上述包装印刷产业带相配套,包装印刷设备制造企业也具有明显的区域性。其中凹印设备制造企业的分布状况为:珠三角的广东省占总量的 21%,长三角的浙江省占总量的 31%、江苏省占总

量的 13%、上海占总量的 4%，陕西占总量的 21%，北京占总量的 3%，福建、云南、山东、湖北等省市占总量的 1%。由此可见凹版印刷设备制造企业主要集中在浙江、广东、陕西和江苏四省，约占厂家总数的 85%。

#### 4、行业的季节性

凹版印刷机为大型机器设备，根据行业惯例，下游包装印刷企业一般都在春节之后根据上年市场销售情况、未来增长前景及设备运行状况进行综合考虑之后再签订订单，因此每年 2-7 月销售订单高于其他月份；同时由于凹版印刷机生产周期较长，大约为 3-7 个月，上述期间订单一般在下半年才能确认销售收入，故下半年销售收入一般要大于上半年销售收入。但这种季节性的特征将会随着包装印刷设备生产周期不断缩短、出口交货值逐年提高而逐步减弱。

### （九）进入本行业的主要障碍

#### 1、技术及自主创新壁垒

印刷机械设备行业尤其是高端设备制造集中应用计算机、数控、光电、新材料、机械精加工等先进技术，为技术密集型产业，印刷机械设备为机、光、电、气、液一体化的高科技产品，具有较高的技术壁垒。我国行业内技术领先企业在技术方面经历了引进、消化吸收及再创新的发展过程，掌握行业核心技术需要生产企业具备非常丰富的经验，行业初入者很难在短时间内掌握全部核心技术。同时，行业技术创新步伐不断加快，产品升级换代较快，客户需求随时变化，行业内企业需要不断研发新技术、新工艺以适应行业技术的发展及满足客户的需求。目前，行业内只有少数主流生产厂商具有较强的自主创新能力，可以根据不断变化的市场和客户的特种需求，开发出能满足客户独特需求的新产品，并率先占领市场，这对后进入的企业构成较高的自主创新壁垒。

#### 2、品牌壁垒

印刷机械设备为大宗机器设备，单台设备价值较高，使用寿命一般可达 10 年，因此客户在选择设备供应商方面十分谨慎，一般会充分考虑设备技术的先进性、质量的可靠性、售后服务能力、设备的安全性能、历史业绩等因素，其中历史业绩是对供应商技术水平、产品质量、售后服务、安全性能最好的保障。印刷

机械设备供应商要在行业高端市场取得业绩一般需要 3-5 年的时间,包括公司在内的国内供应商在进入国内高端市场领域时就经历过客户 3-5 年信任过程。经过多年的发展,公司已建立了良好的品牌形象,产品深受客户好评。

### 3、专业人才壁垒

印刷设备尤其是高端印刷设备制造需集中应用多行业先进技术,技术含量高。长期以来,由于我国相关专业人才匮乏,导致进口设备一直占据了行业高端市场领域。2000 年以来,我国印刷设备制造企业通过不断的引进吸收和自主创新,生产技术得到长足发展,并逐渐形成了一批经验丰富的研发人员,但上述研发人员多数集中在少数技术先进的企业,行业外企业要进入印刷设备制造尤其是高端印刷设备制造行业,短期内很难聚集经验丰富的研发人员。另外,印刷设备生产过程中对生产人员的技术、经验要求较高,需要大量的生产技术人员,行业外企业要进入本行业,短期内也较难招聘到足够经验的生产技术人员。公司一直重视研发人员和技术人员的培养,目前已形成约 108 人的稳定研发团队及经验丰富的技术人员,专注于凹版印刷机及配套设备的研发,同时随时关注国际先进技术动向,每年都有新产品成功研发,确保了整体研发水平处于行业领先地位。

## (十) 产品出口地相关贸易政策

2007年度、2008年度、2009年度、2010年1-6月,公司出口业务收入占主营业务收入的比例分别为19.56%、13.47%、7.46%、8.09%。公司产品出口的主要地区为东南亚发展中国家以及包括日本、美国、西班牙等发达国家和地区。

目前,除欧盟外,尚无相关国家或地区对印刷机械设备的进口有特别的限制性贸易政策。印刷机械设备出口到欧盟国家,必须通过欧盟的“CE”认证,“CE”认证为欧盟法律对进口产品的一种强制性标准及认可的安全性认证标志,公司生产的凹版印刷机和复合机已通过了欧盟“CE”认证。

## 三、影响行业发展的有利和不利因素

### (一) 有利因素

#### 1、国内社会消费品零售总额、包装印刷工业产值持续增长

随着国民经济的持续发展，我国社会消费品零售总额、包装印刷工业产值持续高速增长。2008年度，我国社会消费品零售总额为10.84万亿元、包装印刷工业产值为1550亿元，分别较2003年度增长106.48%、72.99%（数据来源：国家统计局、中国印刷及设备器材工业协会），预计在国家扩大内需政策的推动下，我国社会消费品零售总额、包装印刷工业产值未来将持续以较高速增长。社会消费品零售总额及包装印刷工业的持续增长将显著拉动包装印刷机械的需求，从而推动本行业的发展。

## 2、国家和地方产业政策的支持

2005年以来，国家及相关部委陆续出台了多项政策，将“大型高速凹版印刷机”、“自动化高速多色成套印刷设备制造”列入国家重点鼓励发展的高新技术产品，并出台了多项产业政策和振兴规划，以促进装备制造业的发展。国家的上述一系列措施和政策将在相当长的时期内促进本行业的健康、快速发展。国家的上述产业政策请参见本节“二、公司所处行业的基本情况”之“（一）行业管理情况”中相关内容。

## 3、行业技术水平大幅提高

我国印刷机械行业起步较晚，发展初期在研发、设计、生产与技术方面和发达国家存在相当大的差距。近年来，在国家产业政策的扶持下，部分企业通过自主创新、引进吸收国外先进技术，技术水平大幅提高，尤其是在掌握电子轴传动技术后，迅速缩小了与国外先进技术的差距。目前，我国印刷机械行业技术水平整体已处于国际中上游水平，部分技术已达到国际先进水平。国内印刷企业技术水平的提升增强了国产印刷机械设备的国际竞争力，为我国印刷机械设备出口创造了条件，同时改变了我国高端印刷设备长期依赖进口的局面，具有明显的“替代进口”效应。

## （二）不利因素

### 1、行业企业整体规模偏小

我国印刷机械行业企业规模整体偏小，资金、技术实力有限，影响了行业企业在研发、品牌建设的投入，导致行业大部分企业集中在低端市场，形成低端市

场的恶性竞争，从而影响了行业的健康发展。

## 2、部分精密零部件尚需进口

凹版印刷机大部分零部件均可以在国内采购，非标的机械加工件也基本可以在国内找到加工企业，但有部分精密的零部件，如伺服电机、气动元件、轴承等尚需从国外进口。由于这些零部件往往价格较高，不利于国内凹版印刷机制造商进一步降低生产成本。

# 四、公司面临的竞争状况

## （一）行业竞争格局

### 1、纸凹机竞争格局

纸凹机技术要求高，代表了凹版印刷机的最高水平，来自赛鲁迪、博斯特、小森尚邦等公司的进口设备曾长期占据我国纸凹机市场。近几年来，通过引进技术和自主创新，我国凹版印刷机生产技术取得了长足的发展，包括公司在内的国内少数几家企业凭借自身的技术实力及价格优势成功打入了纸凹机市场。目前，国内纸凹机市场主要由国外厂商及包括公司在内的少数几家国内生产企业占据。由于具备明显的价格优势，而产品性能已接近进口设备且能满足国内纸凹机用户的需求，国产设备的市场占有率呈上升趋势。

### 2、塑凹机竞争格局

我国塑凹机已基本完成进口替代。软包装市场为凹版印刷机最大的市场，几乎所有的凹版印刷机生产商都参与塑凹机生产的竞争，市场竞争较为激烈。国内软包装印刷生产企业数量众多，多数为中小型企业。受此影响，我国软包装市场凹版印刷机价格差异较大，低的单台价格仅为几万元，高的价格达数百万元以上。我国塑凹机市场竞争呈两级分化格局，行业大部分企业集中于低端凹版印刷机市场的竞争，中高端市场的竞争主要在包括公司、陕西北人、汕樟轻机、汕头华鹰、宁波欣达等具备技术领先优势的企业之间进行。

## （二）公司在行业中的竞争地位

公司为国内最大的凹版印刷机及其成套设备供应商之一，是西门子自动化与



驱动集团电子轴印刷技术及应用领域战略合作伙伴，生产技术处于国内行业领先地位。公司产品定位于国内纸包装、软包装凹印设备中高端市场，为国内少数有能力跟国外凹版印刷机设备供应商进行竞争的企业，改变了国外凹版印刷机设备长期占据我国高端市场的行业格局。公司为中国包装联合会副会长单位、中国包装机械专业委员会执行主任委员单位、中国印刷技术协会凹版印刷分会副理事长单位，中国包装联合会认定的中国包装龙头企业，取得了欧盟“CE”认证，承担多项行业标准的制定。公司获得的荣誉或资质情况如下表：

序号	荣誉资质	授予单位	时间
1	中国包装联合会副会长单位	中国包装联合会	2009年
2	中国包装机械专业委员会执行主任委员单位	中国包装联合会	2009年
3	中国印刷技术协会凹版印刷分会副理事长单位	中国印刷技术协会	2004年
4	中国包装龙头企业	中国包装联合会	2006年
5	广东省包装协会副会长单位	广东省包装协会	2006年
6	中国包装定点生产企业	中国包装技术协会	2005年
7	广东省高新技术企业、高新技术企业	广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局	2001年~2008年
8	广东创新型试点企业	广东省科学技术厅	2008年
9	广东省装备制造业100重点培育企业	广东省经济贸易委员会	2009年
10	中山市重点装备制造企业	中山市人民政府	2005年
11	推动中国包装业10年中20项创新技术的杰出企业	荣格出版	2006年
12	中国印刷机械标准委员会柔版凹版印刷机械工作组秘书长承担单位	国家标准化委员会办公室	2008年
13	《印刷机械卷筒料凹版印刷机》行业标准承担单位	国家标准化委员会	2007年
14	《卷筒装饰纸凹版印刷机》行业标准承担单位	国家标准化委员会	2008年
15	《印刷机械纵向分切机》行业标准承担单位	国家标准化委员会	2007年
16	广东省食品和包装机械行业协会副理事长单位	广东省食品和包装机械行业协会	2007年
17	广东省用户满意企业	广东省质量协会	2005年
18	广东省薄膜纸类彩印行业凹印设备重点骨干企业	广东省薄膜纸类彩印行业协会	2010年

19	广东科技型中小企业技术创新基金实施十周年优秀企业	广东省科学技术厅、广东省财政厅	2010年
----	--------------------------	-----------------	-------

### （三）行业内的主要企业及市场份额

#### 1、纸凹机主要生产企业及其基本情况

纸凹机市场主要由国外竞争对手和包括公司在内的少数几家企业占据，具体如下表所示：

区域	序号	企业名称
国外	1	赛鲁迪 (Cerutti)
	2	博斯特 (Bobst)
	3	小森尚邦 (Komori-chambon)
国内	1	公司
	2	陕西北人

上述企业的基本情况如下：

##### （1）赛鲁迪 (Cerutti)

赛鲁迪是世界上最大的凹版印刷机制造商之一，是公认的世界凹版印刷机技术的领导者。1947年该公司第一台凹版印刷机面世之后，目前已有数千条凹版印刷机运行在世界各地，占据世界包装凹版印刷机市场35%的市场份额。

##### （2）博斯特 (Bobst)

博斯特成立于1890年，总部位于瑞士洛桑，是全球印刷机械行业的先锋。博斯特集团在全球拥有强大的销售服务网，通过遍及五大洲100多个国家的子公司和代理机构出口了超过95%的产品，该公司早在上世纪80年代就进入中国市场，在中国凹版印刷机市场占有比较大的市场份额。

##### （3）小森尚邦 (Komori-chambon)

小森尚邦是由日本小森和法国尚邦于1986年共同设立的印刷设备制造商，总部位于法国奥尔良。小森尚邦致力于发展设计独特的、印刷与成型联机系统，专门用于烟包的印制，其产品系列包括凹印机、模切机、打孔机、烫金机等，在

中国地区的主要业务为提供烟草和食品工业所需的大型印刷机械和包装设备,并提供完整的售后服务。

#### (4) 陕西北人

陕西北人是我国最早凹版印刷机专业制造企业之一,为国内最大的凹版印刷机生产企业,产品已出口至欧洲、东南亚等 20 多个国家和地区。

## 2、塑凹机主要生产企业及其基本情况

公司塑凹机定位于印刷包装机械中的中高端市场,目前行业内的主要生产企业如下表所示:

序号	企业名称
1	陕西北人
2	汕樟轻机
3	宁波欣达
4	汕头华鹰
5	公司

上述企业的基本情况如下:

#### (1) 陕西北人

详见本节纸凹机行业主要企业基本情况介绍。

#### (2) 汕樟轻机

该公司是主要生产塑凹机的高新技术企业,为中国包装产品定点生产企业。主要产品有:凹版印刷机和干式复合机,为国内重要的塑凹机供应商之一,产品已有出口至东南亚、西亚、中东、东欧、非洲等国。

#### (3) 宁波欣达

该公司是一家专业研发和制造组合式凹版轮转印刷机械和复合设备的高新技术企业,主要产品有各型号凹版印刷机、涂布机、复合机,为国内重要的塑凹机供应商之一。

#### (4) 汕头华鹰

该公司是一家从事塑凹机的高新技术企业，为国内最早从事塑凹机生产企业之一，承担过多项国家或省级新产品的研发，主要产品有各型号凹版印刷机、涂布复合机、制袋机，为国内重要的塑凹机供应商之一。

### 3、市场份额及未来变化趋势

#### (1) 市场份额情况

##### ①纸凹机市场份额

序号	企业名称	2006年	2007年	2008年
1	博斯特	7.40%	25.16%	21.26%
2	赛鲁迪	40.57%	24.88%	18.78%
3	中山松德	9.80%	10.53%	13.87%
4	陕西北人	8.83%	8.4%	9.18%
5	小森尚邦	4.53%	3.78%	6.50%

注：上表数据为公司根据印机协会和中国包装联合会相关数据计算得出，因2009年数据尚未取得，因此未提供2009年度市场份额。

##### ②塑凹机市场占有率

我国塑凹机市场集中度不高，公司主要参与中高端市场竞争。公司预计随着消费者印刷要求的不断提高及下游印刷行业的规模化、产业化，中高档塑凹机需求将越来越高，塑凹机的市场集中度将逐渐提高。经统计，在塑凹机中高端市场上，公司的市场占有率如下：

序号	企业名称	2006年	2007年	2008年
1	陕西北人	34.92%	27.42%	22.29%
2	汕樟轻机	14.20%	15.15%	13.01%
3	宁波欣达	8.23%	8.88%	8.20%
4	汕头华鹰	7.92%	8.49%	7.54%
5	中山松德	5.12%	10.13%	5.87%

注：上表数据为公司根据印机协会和中国包装联合会相关数据计算得出，因2009年数据尚未取得，因此未提供2009年度市场份额。公司2008年塑凹机市场份额有所下降，主要是因为受产能限制，公司塑凹机和复合机共用生产场地，由于公司2008年复合机产销量大幅上升，影响了塑凹机的生产。

#### (2) 公司市场占有率未来变化趋势

公司的市场占有率主要受公司产能的制约。募集资金项目建设完成后，公司凹版印刷机的产能将大幅度上升，预计未来 5 年内，公司的中高端凹版印刷机的市场份额将持续上升。

## （四）公司的竞争优势

### 1、技术优势

公司是广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合评定的“高新技术企业”，设备制造技术在国内处于领先地位。公司拥有 13 项技术专利，另有 9 项专利申请已被受理，此外公司拥有多项非专利技术，主要应用在传动方式、开卷机构、干燥系统、刮刀系统、防飞墨装置等核心非标设计环节。公司产品主要性能指标代表了国内领先水平，部分已达到国际先进水平。以折叠纸盒纸凹机为例，公司凹版印刷机主要性能指标与国内、国际先进水平对比情况如下：

序号	技术参数	公司	国内先进水平	国际先进水平
1	印刷速度	350m/min	300m/min	400m/min
2	套印精度	±0.10 mm	±0.10 mm	±0.10 mm
3	切大张精度	±0.15 mm	±0.20 mm	±0.15 mm

公司生产技术先进。2003 年，公司率先将电子轴传动技术运用在凹版印刷机，填补国产凹版印刷机在电子轴传动领域的空白，并于 2005 年推出印刷速度达到 350m/min 的高速电子轴凹版印刷机，使国产凹版印刷机实现了高速化，为打破进口设备在高速电子轴传动凹版印刷机市场上的垄断局面创造了条件；2004 年，公司推出双收双放电子轴塑凹机，该产品在高速电子轴凹版印刷机的基础上，实现在不超过设备总色组数时，可自由选择色组应用数，当选择的色组少时，可将一台机当作两台使用，实际生产过程中具有灵活性，提高了设备的生产效率；2007 年，公司推出工作速度达到 200m/min 的高速精密横切机，该产品满足了国内印刷企业对高速精密横切机的需求，推动了国产印后设备的技术进步，突破国外设备在这一领域的垄断局面，同时可与各类凹版印刷机连线组成连线印刷横切生产线；2010 年 6 月在北京国际包装博览会上，公司推出印刷速度高达 400m/min 的

高速电子轴传动凹版印刷机，设备整体性能已接近国际先进水平。

## 2、研发及自主创新优势

公司拥有较强的研发和自主创新能力，公司技术中心是广东省凹印和柔印成套设备工程技术研究开发中心，同时也是中山市人民政府认定的“市级企业技术中心”。公司目前拥有研发人员 61 名，其中高级工程师 2 人、工程师 5 人，研发人数占公司总人数 12.66%。近年来，公司承担了多项国家、省、市级计划项目，2001-2008 年公司承担的研发项目情况如下表：

年度	项目	承担方式	完成情况
2001 年	中山市科技计划项目-SDFM 型高速电脑套色凹版印刷机	独立承担	已验收
2002 年	中山市科技计划项目-SDC 系列高精度涂布机	独立承担	已验收
2003 年	广东省重大装备创新项目-高速电子轴传动纸张凹版印刷机	独立承担	已验收
2004 年	国家科技型中小企业技术创新基金贴息项目-SDP 型电子轴高速纸张凹版印刷机	独立承担	已验收
2006 年	中山市科技计划项目-SS800 高速分切机项目	独立承担	已完成
2006 年	国家重点新产品计划项目-SAY 型高速电子轴传动凹版印刷机	独立承担	已完成
2006 年	国家火炬计划项目-高档环保材料凹版印刷及加工成套设备	独立承担	已完成
2007 年	中山市工业发展专项资金技术创新项目-高速无溶剂复合机	独立承担	已完成
2007 年	粤港关键领域重点突破招标项目-数字化宽幅高速卫星式柔性版印刷机	与华南理工大学共同承担	执行中
2008 年	中山市科技强企支撑计划项目-一定长拉伸、定位印刷技术	独立承担	已完成
2008 年	广东省教育部产学研合作专项资金项目-宽幅高速流延机	与华南理工大学共同承担	执行中





公司非常注重自主创新，紧密跟踪国际印刷设备前沿技术，严格把握环保、节能、减耗、人性化、模块化等国际印刷设备发展方向，多项自主创新技术填补国内空白，提升我国印刷设备在国际市场的竞争力，打破国外供应商长期占据我国高端市场领域的局面。近年来，公司自主创新产品及创新点情况如下表：

年度	创新产品名称	创新点	获奖及鉴定情况
2000 年	SDFM 型高速自动凹版印刷机	双轴、高刚性的气动式刮刀，纵横向双向自动套准、精度达±0.15mm，双工位	获中山市“2002 年科学技术一等奖”、

		无轴气顶式装卸料，机械速度达220m/min	广东省“2003年科学技术三等奖”
2000年	五层共挤 CPP 流延机	多模头/多螺杆共挤，流延材料厚度均匀性好，幅宽达 2200mm，替代吹膜生产方式，提高了生产效率	
2001年	SDC 系列精密涂布机	为当时国内高档次的精密涂布机	
2002年	SDEL-B 型挤出复合机	机械速度达 200m/min，为当时国内高档次的挤出复合机	
2003年	SDP 型电子轴高速纸张凹印机	印刷速度达 300m/min 的凹印机，并将电子轴传动技术应用在凹印机上，打破国外供应商高速凹印机的垄断	获中山市科技进步一等奖
2004年	SDP 型大幅面纸张凹印机	将凹印机应用范围拓展到装饰纸印刷，并对 UV 固化进行改造，UV 固化达到 250m/min	
2005年	SDP650 型电子轴高速纸张凹印机	机械运行速度达 350m/min，运行速度为国内最高，达到国际先进水平	2005年经广东省经贸委组织鉴定认定为“达到同类产品的国际先进水平，填补了国内空白”，获中山市科技进步一等奖，广东省科学技术奖励二等奖、国家重点新产品
2005年	双收双放电子轴塑凹机	在不超机器总色组数的情况下，可将一台机当作二台机用，提高了印刷效率。	
2005年	高速精密涂布机	幅宽达到 2100mm，速度达到 200m/min，且收卷可实现接触式和间隙式，适用不同涂布材料要求	
2006年	定长拉伸湿式复合机	将定长拉伸复合技术独立出来应用在湿式复合机，提高了镭射转移纸的印刷精度。	
2006年	高速宽幅龙门式分切机	收放卷直径达到 1500mm，分切速度可达 600m/min，并实现了卷材独立张力控制	
2006年	双头高速精密涂布机	将传统涂布机每次进行一次涂布提高到二次涂布，提高了生产效率及质量。	2008年经中山市科技局组织鉴定，认定为“处于国内领先水平”
2007年	高速无溶剂复合机	将溶剂型的复合工艺转变为无溶剂型的复合工艺，使复合产品不含有溶剂带来的化学污染，环保性能较高	
2007年	高速精密横切机	工作速度达到 200m/min，为国内同类产品领先水平，推动国产纸张印后设备的进步，突破了国外设备在这一领域的垄断	2008年经中山市科技局组织鉴定，认定为“在生产速度及可连线使用方面处于国内领先水

			平”
2007年	连线印刷横切机生产线	将凹印机与横切机连线，实现凹版印刷与印后横切的连线生产，提高了生产效率	
2009年	连线定长拉伸复合转移凹版印刷机	实现了高效复合、转移、高精度印刷、高精度横切的多项功能整合	广东省科学进步一等奖
2010年	高速电子轴传动凹版印刷机	印刷速度达 400 米/min	

### 3、品牌优势

公司“”品牌已成为国内印刷机械行业的知名品牌，“”凹版印刷机及其成套设备代表国内先进水平。公司“”商标为广东省著名商标、“SAY型高速电子轴传动凹版印刷机”为国家重点新产品、“”印刷机械产品被评为广东省名牌产品、“SAY系列凹版印刷机”被评为中国包装名牌产品。

### 4、客户资源优势

自成立以来，公司一直实施“精品松德”战略，走高端产品之路，注重高端市场客户的开拓。经过多年的发展，公司已向超过 400 家下游知名包装印刷企业提供凹版印刷机及其成套设备，客户范围涉及烟包、酒盒、药盒、牛奶包、化妆品等纸包装印刷，方便面、奶粉、饮料、休闲小食品、食用盐、种子包装等软包装印刷，印刷成品包括蒙牛、伊利、康师傅、青岛啤酒、喜之郎、华龙、汰渍、红塔山、雕牌、恒安、金六福等知名品牌。采用公司产品进行印刷的部分印品如下图所示：





## 5、成套设备优势

公司为国内少数能提供凹版印刷成套设备的供应商，目前主要连线工艺技术有：凹版印刷+涂布、凹版印刷+复合、凹版印刷+横切、凹版印刷+分切、凹版印刷+涂布+复合+横切等，同时，公司已成功推出用于生产印刷材料薄膜的宽幅流延膜机组，具备向印刷企业提供材料生产、印刷、印后整理等成套设备供应能力。成套设备供应为印刷设备行业发展的趋势，公司凭借其各类型设备技术及连线生产工艺，已处于国内成套设备供应商的前列，具有明显的竞争优势。

## 6、产品性价比优势

公司产品性价比较高，具有明显的性价比优势。公司生产技术、产品性能处于国内领先水平，为国内少数几家具备向中高端纸包装、软包装印刷企业提供印

刷设备能力的供应商，尤其是在纸包装印刷高端设备的供应上，公司为真正具备跟国外供应商竞争的企业。相对国外供应商，公司产品价格仅相当于国外同类产品价格的 1/3-1/2，而产品技术、机器性能已接近国外先进水平，能满足国内高端印刷企业对设备的要求，公司产品纸凹机和塑凹机的主要性能指标如下：

产品类别	色组数	宽度 (mm)	速度 (m/min)	套印精度 (mm)	切大张精度 (mm)	纸张厚度
折叠纸盒	6-11	650-1300	150-350	±0.1-0.2	±0.15-0.2	38-450g/m <sup>2</sup>
装饰装潢纸凹机	3-6	1300-2800	150-250	±0.1-0.3	—	—
塑凹机	6-15	800-2000	150-300	±0.1-0.2	—	—

## 7、售后服务优势

公司始终以“服务高于生产”作为准则。为提升售后服务质量，公司注重服务队伍建设，专门设立售后服务部，部门人员主要由入司时间超过 3 年以上的技术骨干组成。公司通过不定期的客户走访、设立服务热线、提供技术咨询等服务项目，保证公司售后服务质量。为提高服务反应速度，公司所有售后服务人员保持 24 小时手机开机状态，如有客户遇到问题亟须现场解决时，客服人员必须采取就近、就快原则，在最短的时间内奔赴现场。公司高质量、快速的售后服务在下游客户中建立起了良好的口碑，提升了公司品牌影响力，增强了公司市场竞争力尤其是高端市场竞争力。

## （五） 公司的竞争劣势

### 1、 融资渠道单一

公司的资金需求集中在扩大生产规模和研发资金的投入上，公司尚未进入资本市场，主要依靠向银行贷款、吸收投资筹集资金，筹资规模有限。公司产能已趋饱和，产能已约束公司更快的发展，急需扩大生产规模。若本次发行成功，将解决公司扩大生产规模所需的资金，为公司快速发展提供资金支持。

### 2、 资产规模较国外供应商处于竞争劣势

截至 2010 年 6 月末，公司总资产为 3.50 亿元，资产规模较小。随着公司技术水平的提高，公司已将国际市场作为未来重要的发展方向，资产规模偏小将影响公司国际市场竞争力。

## 五、 公司主营业务情况

### （一） 主要产品及用途

#### 1、 凹版印刷机设备

公司凹版印刷机设备主要分为纸凹机、塑凹机。纸凹机主要用于折叠纸盒和装饰纸、木纹纸等装饰装潢的印刷；塑凹机主要用于食品、药包、化妆品、洗涤用品等塑料薄膜的印刷。系列产品主要有：连线横切凹版印刷机生产线、双收双放凹版印刷机生产线、装饰凹版印刷机生产线等。

连线横切凹版印刷机生产线



双收双放凹版印刷机生产线



装饰凹版印刷机生产线



## 2、涂布机

公司涂布机主要用于各类电化铝膜、光学膜、全息膜、保护膜等的涂布。



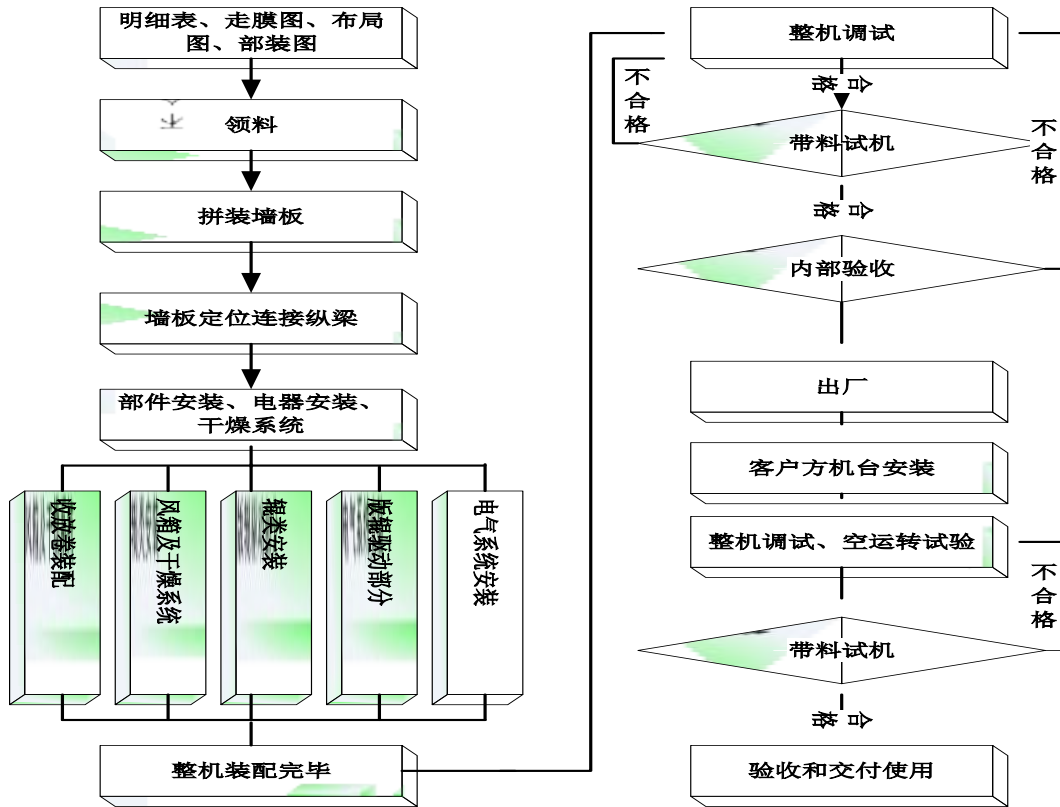
### 3、复合机

公司复合机产品系列包括干法复合机、湿法复合机、挤出复合机、无溶剂复合机，主要用于纸张、塑料薄膜、铝箔的复合。

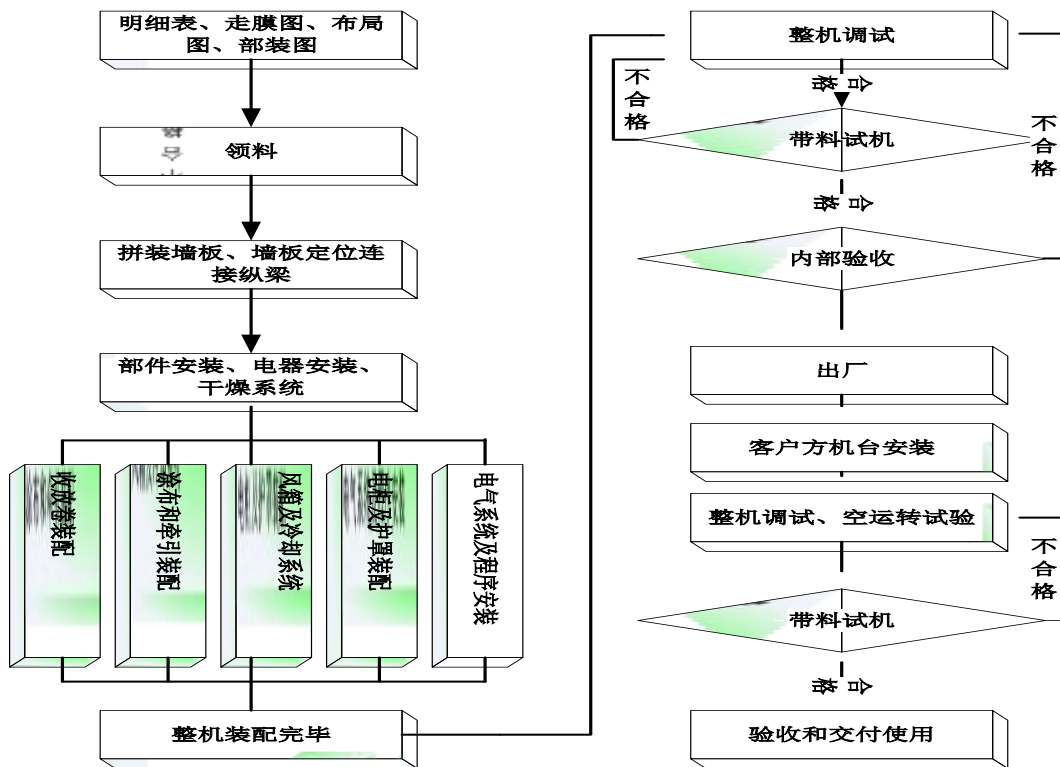


## (二) 主要产品工艺流程图

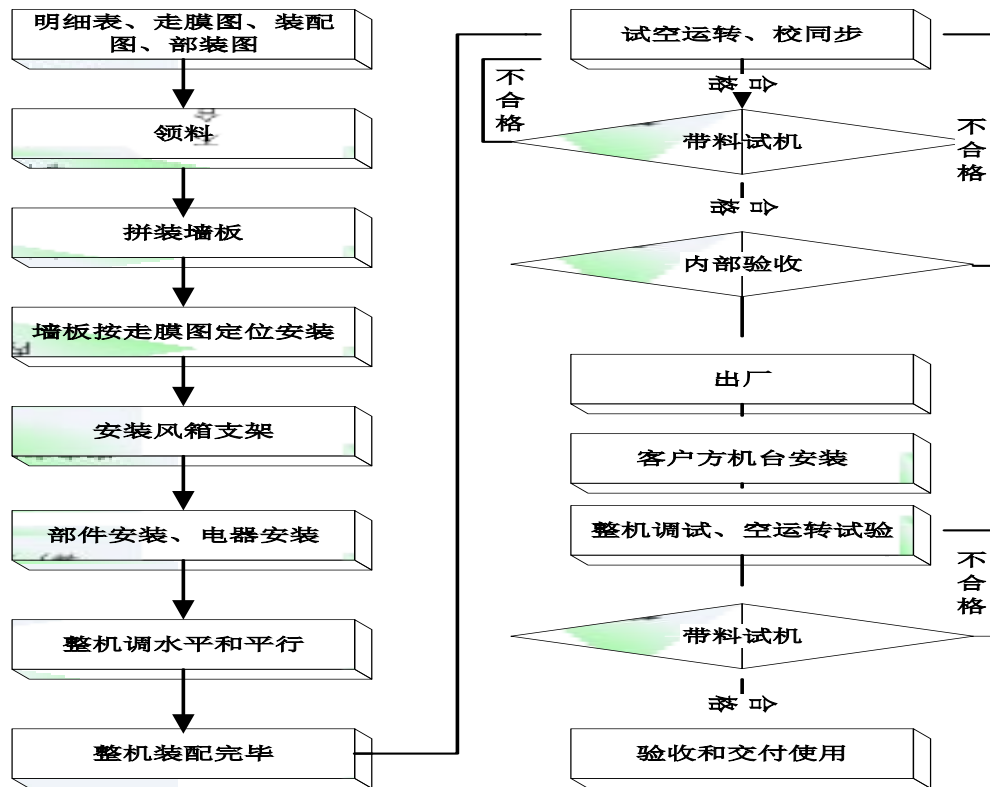
### 1、凹版印刷机工艺流程图



## 2、涂布机工艺流程图



## 3、复合机工艺流程图



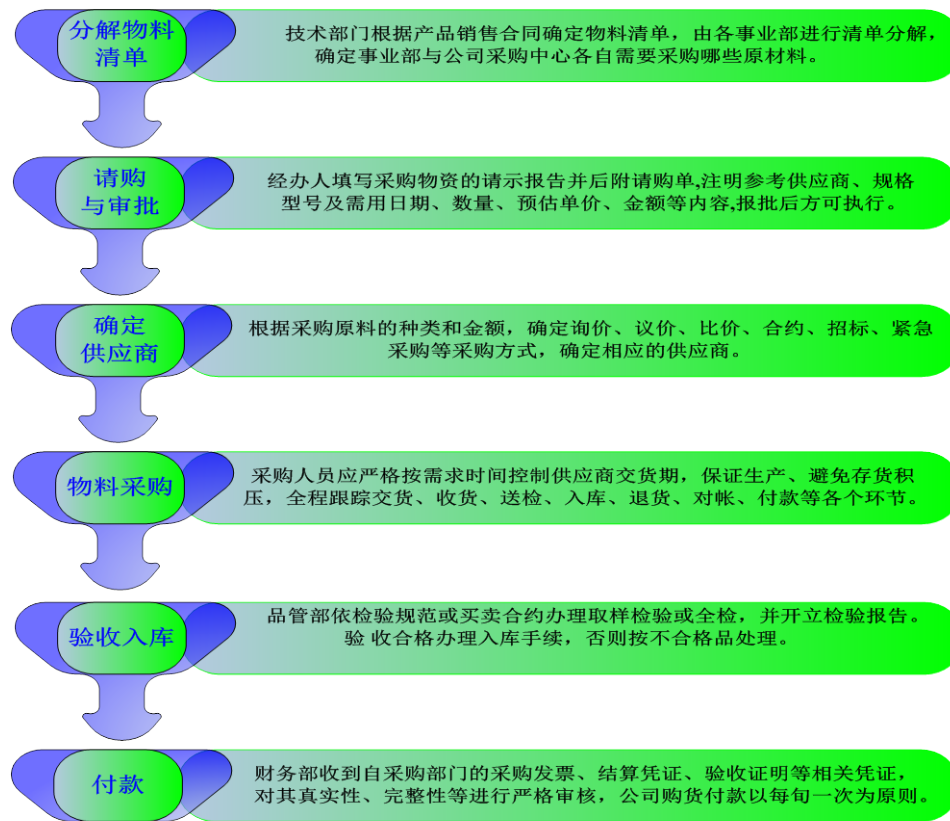
### (三) 主要业务模式

#### 1、采购模式

公司原材料主要包括电气元件及自动化控制系统、标准机械加工件、非标机械加工件、钢材。除少量通用件外，公司原材料采购严格按照订单需求采购。公司原材料采购由运营中心和生产事业部执行，其中电气元件及自动化控制系统、标准机械加工件由运营中心统一采购，非标机械加工件的外协加工企业由生产事业部在运营中心核定的供应商名单内自行选择。

#### (1) 采购流程

公司采购流程如下图：



## (2) 采购渠道

### ①电气元件及自动化控制系统

主要包括驱动系统、套色系统等自动化控制系统及电机、变频器、断路器等电气元件，国产电气元件及自动化控制系统向国内供应商直接采购，进口电气元件及自动化控制系统向国外供应商的国内分支机构或其代理商采购。

### ②标准机械加工作件

主要包括轴承、导轨副、同步带等。国产标准件主要向国内供应商直接采购，进口标准件主要向国外供应商的国内分支机构或其代理商采购。

### ③非标机械加工作件

主要包括墙板、支架、导辊、装饰板、风箱等，主要由国内机械加工企业外协加工。

### ④钢材

主要向顺德乐从钢材市场直接采购。



### **(3) 供应商管理**

公司运营中心集中对供应商进行管理。公司对供应商实行严格的认证制度，主要选择处于行业领先地位的供应商，认证程序包括选择、初审和小组评审，技术人员及各生产事业部负责人参与对供应商的认证评审，对于同类物料，公司通过询价和比价确定 2-3 家供应商。公司技术人员、生产事业部负责人参与供应商评审保证了原材料质量尤其是机械加工件的加工精度，从而在源头上控制了公司产品质量。供应商的考核采取按月评估，半年评比的方式，评比为优秀的供应商可列为长期合作供应商，而处于末位的供应商则停止双方合作。

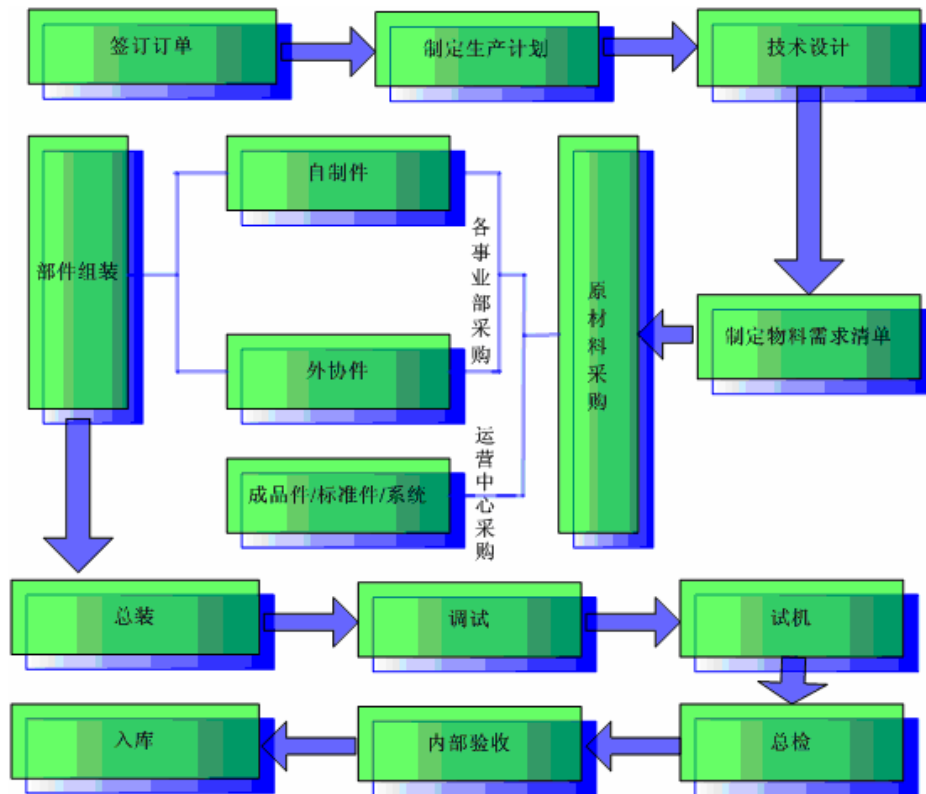
## **2、生产模式**

公司实行订单生产模式。由于不同用户对印刷设备的平面布局、设备配置、性能指标往往有不同的要求，因而公司产品一般属于非标产品，需要根据客户的要求进行定制生产。

销售部门确认订单后，运营中心组织生产规划，由技术中心设计完工后，把设备技术方案信息传递给生产部门，生产部门再组织生产。

### **(1) 生产流程**

公司生产流程如下图：



公司生产过程的核心环节为产品技术设计、自加工及组装调试。产品的技术设计环节为根据客户要求，组织技术人员作出满足功能需求的总体设计方案。包括机械设计方案、电气控制方案、工艺方案，上述方案集中应用公司核心技术，为核心机密；自加工环节是为控制部分核心零部件的机械加工精度和保证技术图纸不外泄；集光、机、电、自动化控制等高新技术于一身的凹版印刷机属非标产品范畴，具备一定的工程性质，其最终的速度、效率、套印精度、成品率、可靠性等性能指标的优劣很大程度上决定于产品组装过程中的质量控制以及调试阶段对各功能模块及控制环节的调校状况。公司对以上几个生产过程主要环节的有效控制和不断创新保证了其凹印系列产品在国内的领先优势和客户处的良好口碑。

## (2) 非标机械加工件自加工和外协加工结合

目前，公司对非标机械加工件采取自加工和外协加工结合模式。公司的非标机械加工件包括钣金类、轴类、结构件、横梁、纵梁、铸件墙板、齿轮箱、筒体、刮刀固定座、气顶主轴、滑套等，其中横梁、纵梁、齿轮箱、筒体、气顶主轴、滑套主要由公司自行加工，剩余部分由公司提供技术图纸委托外协加工企业加工。

公司主要产品是高度机电一体化的精密高速设备，专业设计、专业装配、专业调试是保证产品质量和技术水平的关键，这些关键技术全部掌握在公司手里，公司对于关键零部件和关键生产过程具有完全的控制能力。外协加工件主要由公司提供机械加工图纸，掌握关键技术，对外协加工企业不存在技术依赖；公司对机械加工图纸控制非常严密，采取“分散加工、集中装配”方式，将非标机械加工件分散到众多外协加工企业，每一家外协厂商只是加工部分零件，而非加工整个部件，然后公司再进行集中装配，机械加工图纸外泄的可能性很小；对于部分核心非标机械加工件，公司只委托外协加工一部分，核心工序仍自行完成；为进一步确保技术不外泄，公司还要求外协加工企业不得替同行业竞争对手加工同类部件。由于机器设备的设计、总机组装、调试全部在公司进行，部件加工、组装的图纸和工艺严格保密，因此，从制造出完整部件并使之发挥相应功能的角度来说，公司产品的主要部件的制造都是公司自己完成的。

公司对非标机械加工件采取自加工和外协加工结合模式的原因如下：

#### **①公司规模较小，资金有限，加工能力不足**

公司规模较小，实力有限，资金主要用于研发投入、购置土地厂房以扩大装备车间，同时公司生产周期较长，资金占用水平较高，用于购置机器加工设备的资金有限，致使加工能力不足，充分利用社会分工就成了公司早期快速发展的必由之路。

#### **②充分利用珠三角地区机械加工资源**

珠三角地区机械加工业发达，机械加工企业资源丰富，机械加工精度较高。非标机械加工价外购或外协有利于减少公司早期固定资产、原材料、生产人员的投入，降低固定资产、原材料资金占用成本及管理成本，提高公司资金使用效率。

### **(3) 外协加工情况**

外协加工件指由公司设计或制定工艺标准、参数，委托其他企业加工的零部件。

#### **①主要产品外协加工件**

产品名称	主要外协加工件
凹版印刷机	铸件墙板、收放卷立架、蜗轮箱、刮刀固定座、刮刀移动座、轴类、导辊、风箱
涂布机	铸件墙板、收放卷立架、齿轮箱、筒体、尾套、导辊座、轴承座、轴类、导辊、风箱
复合机	料斗座、跑车轮、收放卷立架、联接器、导辊座、轴类、导辊、风箱

### ②外协加工件占主营业务成本的比例

报告期内，公司主要产品外协加工成本占主要产品主营业务成本的比例如下表：

单位：万元

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	外协加工成本	占主营成本比例	外协加工成本	占主营成本比例	外协加工成本	占主营成本比例	外协加工成本	占主营成本比例
纸凹机	758.83	25.15%	1,738.55	25.59%	1,283.76	27.22%	1,039.98	27.00%
塑凹机	725.82	49.03%	1,424.55	48.80%	754.80	49.51%	1,183.73	49.09%
涂布机	267.31	48.16%	803.76	48.38%	534.59	50.78%	616.49	45.67%
复合机	343.24	43.28%	450.79	42.67%	576.65	43.04%	235.43	56.26%

### ③主要外协加工企业及与公司的关系

报告期内，公司主要外协加工企业情况如下表：

序号	单位名称	外协加工件明细	加工金额（万元）	占当年加工总额比例（%）	关联关系
<b>2010年1-6月</b>					
1	中山市汉联机械制造有限公司	印刷风箱、涂布风箱、护罩类、电柜、油墨盆；钢墙板、横撑、纵梁、组焊件加工	547.44	20.20	无
2	宁波东泰机械有限公司	铝导辊	163.37	6.03	无
3	长沙龙华铸造厂	墙板、齿轮箱体等铸件毛坯	154.16	5.69	无
4	佛山市南海区华新科机械厂	钢墙板、纵梁、箱体等大件加工	145.52	5.37	无
5	长沙骏一机械厂	墙板、箱体等大件加工	141.56	5.22	无
6	宁波东钱湖旅游度假区力高机械厂	齿轮箱总成、筒体总成	72.52	2.68	无
7	中山祥泰五金机械有限公司	铝导辊	60.66	2.24	无
8	韶关市力维金属构件有限公司	墙板、支架、蜗轮、齿轮、切刀大臂	44.42	1.64	无

9	中山市黄圃智星机械制造厂	护罩、箱盖、油墨桶、烘箱	44.13	1.63	无
10	东莞市东力电器设备有限公司	电柜、护罩、操作箱	40.89	1.51	无
<b>合计</b>			<b>1,414.67</b>	<b>52.21</b>	

**2009 年度**

1	中山市汉联机械制造有限公司	印刷风箱、涂布风箱、护罩类、电柜、油墨盆；钢墙板、横撑、纵梁、组焊件加工	1,298.49	19.67	无
2	佛山市南海区华新科机械厂	钢墙板、纵梁、箱体等大件加工	518.40	7.85	无
3	长沙龙华铸造厂	墙板、齿轮箱体等铸件毛坯	441.94	6.69	无
4	宁波东泰机械有限公司	铝导辊	424.12	6.42	无
5	沅江罗诚软包装机械厂	墙板、小加工件	341.82	5.18	无
6	衡阳基顺机械有限责任公司	墙板、小加工件	285.81	4.33	无
7	长沙骏一机械厂	墙板、箱体等大件加工	263.36	3.99	无
8	宁波东钱湖旅游度假区力高机械厂	齿轮箱总成、筒体总成	246.89	3.74	无
9	广东省地质矿产局探矿机械厂	印刷风箱、涂布风箱	226.20	3.43	无
10	佛山市南海区东陆机械加工厂	风箱导辊、牵引辊、复合辊等钢辊	153.89	2.33	无
<b>合计</b>			<b>4,200.92</b>	<b>63.63</b>	

**2008 年度**

1	佛山市南海区华新科机械厂	钢墙板、纵梁、横撑、箱体等大件加工	609.62	13.87	无
2	宁波东泰机械有限公司	铝导辊	402.94	9.17	无
3	长沙插拉刨机电设备有限公司	墙板、箱体等大件加工	326.71	7.43	无
4	长沙龙华铸造厂	墙板、齿轮箱体等铸件毛坯	285.96	6.51	无
5	广东省地质矿产局探矿机械厂	印刷风箱、涂布风箱	175.71	4.00	无
6	佛山市南海区东陆机械加工厂	风箱导辊、牵引辊、复合辊等钢辊	165.04	3.76	无
7	广州市维顺热能设备有限公司	散热器、发热包	134.33	3.06	无
8	山西运城舜浦胶辊厂	胶辊	127.54	2.90	无
9	佛山市南海区大沥金德海制辊机	风箱导辊、牵引辊、复合辊等钢辊	119.33	2.72	无
10	宁波东钱湖旅游度假区力高机械厂	齿轮箱总成、筒体总成	118.3	2.69	无
<b>合计</b>			<b>2,465.48</b>	<b>56.11</b>	<b>无</b>

**2007 年度**

1	长沙插拉刨机电设备有限公司	墙板、箱体等铸件毛坯与加工	337.44	8.81	无
2	长沙龙华铸造厂	墙板、齿轮箱体等铸件毛坯	251.36	6.56	无

3	宁波东泰机械有限公司	铝导辊	213.08	5.56	无
4	广东省地质矿产局探矿机械厂	印刷风箱、涂布风箱	182.54	4.77	无
5	佛山市南海区大沥金德海制辊机械厂	风箱导辊、牵引辊、复合辊等钢辊	163.14	4.26	无
6	长沙骏一机械厂	墙板、箱体等大件加工	151.51	3.96	无
7	沅江罗诚软包装机械厂	墙板、收放卷立架、小加工件	132.21	3.45	无
8	佛山市南海区中约五金机械厂	墙板、开卷架大底板等大件加工、小铸铁加工件	129.11	3.37	无
9	佛山市南海区华新科机械厂	钢墙板、纵梁、箱体等大件加工	111.13	2.90	无
10	中山祥泰五金机械有限公司	铝导辊	98.17	2.56	无
<b>合计</b>			<b>1,769.69</b>	<b>46.20</b>	

报告期内，公司不存在向单个外协供应商的采购比例超过外协采购总额 50% 或严重依赖少数外协供应商的情形，上述外协供应商也与公司不存在关联关系。

公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其它核心人员、主要关联方或持股 5% 以上的股东未在上述外协供应商中享有权益。

2010 年 1-6 月、2009 年度，公司向外协加工件供应商中山市汉联机械制造有限公司（简称“中山汉联”）采购外协加工件 547.44 万元、1,298.49 万元，占外协加工件采购总额比例分别为 20.20%、19.67%，占比较高。中山汉联的基本情况如下：

公司名称	中山市汉联机械制造有限公司
成立时间	2008 年 11 月
注册资本	50 万元
股东结构	黄耿辉（50%）、周志毅（50%）
法定代表人	周志毅
注册地址	中山市南头镇穗西工业区金海路
经营范围	生产、加工、销售；印刷机械及其配件、机械零部件、五金机械、五金制品

公司选择中山汉联作为主要外协供应商之一的原因如下：

#### A、中山汉联具有较强的加工配套能力

公司通过对中山汉联的考察后认为，中山汉联虽然成立时间较短，但是该公司拥有一批经验丰富的技术人员，其中拥有高级工程师 3 人、工程师 6 人、高级

技工 24 人、技工 49 人，技术力量较为雄厚，在同类供应商中处于较高水平；该公司加工设备齐全，拥有较为完善和先进的车床、线切割、磨床、铣床等加工设备。公司通过前期的试供货，公司也发现中山汉联产品质量稳定，交货及时，故逐渐加大对中山汉联的采购量；

**B、中山汉联距离公司较近，有利于控制外协加工件质量和降低采购成本**

中山汉联位于中山市南头镇，与公司距离较接近，公司对其加工工艺、过程控制、质量考核涉及的问题能够现场及时反馈，有利于外协加工件质量的提高；同时公司委托中山汉联加工的外协件主要是运输成本较大的部件，由于其距离公司较近，有利于降低公司的运输成本；

**C、适度集中外协加工件供应商以加强外协件的采购管理、降低采购成本**

目前，公司外协件供应商约有 200 家，随着外协采购量的上升，采购管理成本日益上升，管理难度也不断加大。为此公司在保证外协件加工质量、按时交货，以及保证公司技术不外泄的前提下，有意识地适当减少外协加工件供应商及调整供应商的分布，在“分散加工、集中装配”的原则下，将部分同类外协加工件的加工适度集中，在不构成依赖的前提下，以加强外协件的采购管理，降低采购成本。

2009 年公司向中山汉联的采购量约占其生产配套能力的 65%左右，占其收入的比例较高，主要原因是中山汉联成立时间较短，尚处于市场开拓期，同时公司采购量相对较大。中山汉联并不是公司的专项配套供应商，不依赖于公司存在，其主要客户除公司外，还向长虹电子、TCL 等企业提供配套。

公司董事、监事、高级管理人员及公司实际控制人郭景松、张晓玲夫妇与中山汉联不存在关联关系。

保荐机构经核查后认为：公司选择中山汉联作为主要的外协供应商为正常的商业决定，中山汉联并不是公司的专项配套供应商；公司实际控制人郭景松和张晓玲夫妇、公司董事、监事、高级管理人员与中山汉联不存在关联关系。

**④ 外协加工件价格的确定依据**

机械加工在国内已形成是一个非常成熟的市场，机械加工件价格基本采用“材

料成本+加工费”模式，其中材料成本按材料市价确定，加工费按加工设备工时费乘以按切削工艺手册中规定的标准工时确定。

### ⑤ 公司对外协加工件的议价能力

公司非标机械加工件采购价格基本依据“材料价格+加工费”核算确定。由于公司委托外协加工的加工件均由公司提供图纸，多数属于普通部件，且公司非标机械加工件采购量较大，2007年-2009年外协加工件采购量达3,830.33万元、4,395.15万元、6,601.59万元，而机械加工市场已非常成熟，加工企业数量众多，竞争激烈，因此公司对非标机械加工件的采购具有较强的议价能力。

### ⑥ 公司保证外协加工件质量的措施

公司一直注重控制外协加工件质量，通过不断改进，公司已形成一套行之有效的外协加工件质量控制措施，具体如下：

#### A：外协加工件供应商选择

公司对外协加工件供应商选择实行严格的评审制度，评审人员主要为生产技术人员、生产部门负责人、采购部门负责人，同时引入生产部门推荐制度。对外协加工件供应商的评审集中在企业规模、加工经验、加工设备、加工技术人员、质量保证能力、交货能力等方面。外协加工件供应商经评审通过后方可试用，试用合格后，才正式确认为外协加工件供应商。公司严格的评审制度在源头上控制了外协加工件质量，评审人员加入生产技术人员、生产部门负责人，同时引入生产部门推荐制度，加强了采购部门与生产部门的衔接，进一步保证了外协加工件的质量。

#### B：外协加工件供应商管理

公司对外协供应商集中管理主要体现在培训和年度考核上。公司运营中心不定期组织技术、品质控制人员对外协加工件供应商生产加工人员进行培训，确保其在加工工艺、过程控制、产品质量保证方面满足要求；公司年底会对供应商进行年度考核，对无返工、无延迟交货的外协加工件供应商增加采购量，对返工率达5%或延迟交货次数达两次以上的外协加工件供应商作淘汰处理。

#### C：外协加工件来料100%检测



为严格控制外协加工件的质量，公司运营中心组织专业检测人员对外协加工件进行 100%检测，对不合格品，作退货处理。

### ⑦ 外协加工风险控制措施

公司外协加工面临的风险主要是质量风险和技术外泄风险。针对质量风险，公司主要采取严格供应商选择和供应商持续考核以及对外协加工件来料进行 100%检测等措施进行控制；针对技术外泄风险，公司采取的控制措施主要有：

A：严格控制机械加工图纸，采取“分散加工、集中装配”方式，将非标机械加工件分散到多家外协加工企业，每一家外协厂商只是加工部分零件，而非加工整个部件，然后公司再进行集中装配。

B：对于部分核心机械加工件，公司只委托外协加工一部分，核心工序仍自行完成。

C：公司要求外协加工企业不得替同行业竞争对手加工同类部件。

### ⑧ 公司保持外协加工件供应商稳定性的措施

报告期内，公司主要外协供应商持续保持稳定，不存在频繁变换主要外协供应商的情形。公司主要从以下 3 个方面维护与外协供应商的关系，保持外协供应商的稳定性。

A、公司与上游外协供应商以共同发展为目的，通过双方签订框架协议，构建互惠互利的合作平台；

B、公司与外协供应商双方不仅是购销关系，公司除了不定期对外协供应商作考察之外，还通过派遣质量检验人员、技术人员以培训、辅导的方式，促进外协供应商在与公司合作过程中提高生产工艺水平，促进外协供应商增强配套能力；

C、在定价政策上，公司确保供应商有合理的利润空间，落实双方共同发展的目的，确保供应商对公司信赖度和忠诚度。

## 3、营销模式

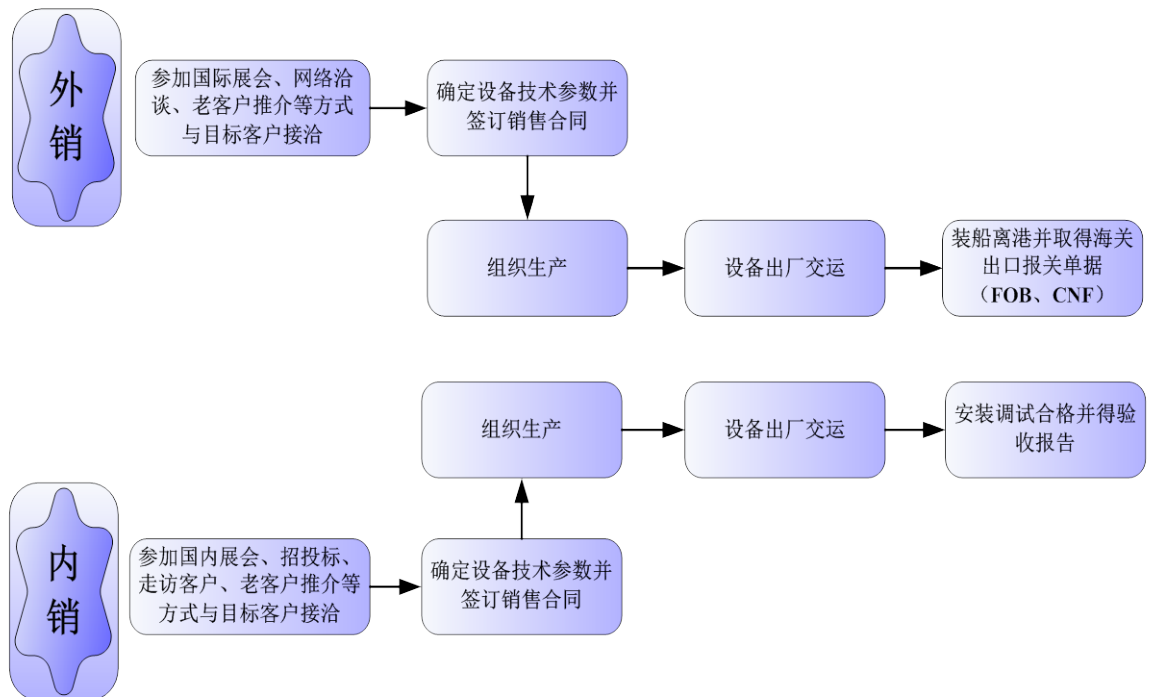
公司产品全部采取直销模式，这种销售模式主要是基于单台设备金额较大、

技术含量较高、非标等特点，符合行业特征。

### (1) 销售渠道

公司主要以行业口碑、专业展会（如德国 DRUPA 展会、美国印刷展、印度印刷展、巴基斯坦印刷展、北京国际印展、上海全印展）、专业杂志（如《今日印刷》、《全球软包装》、《全球彩盒工业》、《广东包装》、《中国印刷》、《中国包装》、《柔凹印杂志》等）、公司网站向外宣传产品，公司销售人员通过参加行业展会、招投标、走访客户等方式跟意向客户敲定技术方案和其他商务条款，经公司评审通过后，最终签订销售合同。

### (2) 销售流程



注：报告期内公司外销货物结算方式仅限于 FOB、CNF。

### (3) 市场定位

公司始终秉承“国际品质、中国成本”的经营理念，以创建“世界一流凹版印刷成套设备供应商”为发展目标。公司产品主要定位于中高档包装印刷市场，客户定位为下游大中型知名印刷企业及具备成长潜力的中小印刷企业。

### (4) 定价机制

公司产品属于非标产品，公司主要产品均按照每个销售合同单独报价，在定价上主要根据设备的技术配置方案确定，由于主要产品为大型机器设备，生产技术先进，产品竞争力强，下游客户设备后期维护对公司的依赖性也较高，公司具备了较强的定价能力，公司可以将原材料价格的上升向下游客户转嫁，如果原材料成本价格发生下降，公司也并不当然向下调整产品的销售价格。

#### （四）主要产品的生产和销售情况

##### 1、主要产品的产能、产量、销量

###### （1）纸凹机（单位：台/套）

年度	产能	产量	销量
2010年1-6月	7	7	7
2009年度	14	20	20
2008年度	12	12	12
2007年度	12	8	8

###### （2）塑凹机（单位：台/套）

年度	产能	产量	销量
2010年1-6月	16	21	21
2009年度	32	33	33
2008年度	18	18	18
2007年度	18	20	20

###### （3）涂布机（单位：台）

年度	产能	产量	销量
2010年1-6月	12	7	7
2009年度	24	14	14
2008年度	12	11	11
2007年度	12	12	12

#### (4) 复合机（单位：台）

年度	产能	产量	销量
2010年1-6月	9	7	7
2009年度	18	16	16
2008年度	9	12	12
2007年度	9	6	6

2009年产能变动说明：2007年和2008年，公司塑凹机与复合机和涂布机共用生产车间。为扩大生产能力，2008年3月，公司与中山鸿发机械制造有限公司签订协议，向其购买位于中山市南头镇华光村面积为29,061平方米土地使用权及4,893.58平方米厂房，并于年末将涂布机和复合机生产线迁移至新厂区，从而扩大了塑凹机、涂布机、复合机的产能。

## 2、主要产品销售收入和价格变动情况

### (1) 主要产品销售收入

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
纸凹机	5,683.76	57.15	12,063.93	60.60	8,319.67	57.21	6,315.38	48.48
塑凹机	2,129.39	21.41	4,141.89	20.80	2,456.55	16.89	3,653.26	28.04
涂布机	719.53	7.23	2,141.03	10.75	1,333.33	9.17	1,773.50	13.61
复合机	977.38	9.83	1,292.35	6.49	1,919.89	13.20	512.30	3.93
<b>合计</b>	<b>9,510.06</b>	<b>95.62</b>	<b>19,639.20</b>	<b>98.64</b>	<b>14,029.44</b>	<b>96.47</b>	<b>12,254.44</b>	<b>94.06</b>

### (2) 主要产品销售价格及其变动情况

#### ① 主要产品价格区间

公司产品属于非标产品，价格因技术性能配置的不同而存在较大差异，不同产品之间的价格不具备可比性。报告期内，公司主要产品价格情况如下：

产品类别		主要价格区间（含税）
纸凹机	折叠纸盒纸凹机	900-1,200万元
	装饰装潢纸凹机	200-300万元
塑凹机		120-200万元
涂布机		100-200万元

复合机

80-150 万元

## ② 主要产品销售均价及其变动情况

单位：万元（不含税）/台套

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
纸凹机	811.97	603.20	693.31	789.42
塑凹机	101.40	125.51	136.50	182.66
涂布机	102.79	152.93	121.18	147.79
复合机	139.63	80.77	159.99	85.38

## ③ 报告期内主要产品单价变动的原因

公司主要产品均为根据用户不同的需求定制的非标产品，公司会根据客户的需求设计技术配置方案，双方确认后再签订销售合同，技术配置方案作为销售合同的附件，由于技术配置方案均不相同，因此公司主要产品的价格不具有可比性。影响公司产品价格的主要因素包括：

A、色组数。凹版印刷机一个色组数即为1个印刷单位，如8色纸凹机即拥有8个印刷单位，目前公司1色组对外报价约为70万元，同为纸凹机，10色和8色价格差异约为140万元；

B、是否连线印后工序。连线印后工序相当于一台设备具有多台设备的功能，如连线复合凹版印刷机就同时具备印刷与复合的功能，根据公司目前对外报价增加复合功能，价格约增加400万元。

报告期纸凹机与塑凹机的具体变动原因如下：

### A、纸凹机单价变动原因

纸凹机分为折叠纸盒凹印机和装饰装潢凹印机，两种类型设备技术配置差异很大，导致价格差异也很大。报告期内，公司纸凹机均价变动的主要原因折叠纸盒凹印机和装饰装潢凹印机两类产品的结构变化引起，同时折叠纸盒凹印机、装饰装潢凹印机产品均价变动主要原因为产品技术配置的差异不同所致。报告期内，公司折叠纸盒凹印机和装饰装潢凹印机销售均价的情况如下表：

年度	折叠纸盒凹印机			装饰装潢凹印机			合计均价 (万元)
	收入 (万元)	数量 (台)	均价 (万元)	收入 (万元)	数量 (台)	均价 (万元)	
2007 年度	5,799.15	6	966.52	516.24	2	258.12	789.42
2008 年度	7,665.40	8	958.17	654.27	4	163.57	693.31
2009 年度	10,325.64	12	860.47	1,738.29	8	217.29	603.20
2010年1-6月	5,478.63	6	913.11	205.13	1	205.13	811.97

2007 年-2009 年度，公司纸凹机销售均价由 2007 年度的 789.42 万元，下降到 2009 年度的 603.20 万元，主要是因为销售价格水平较低的装饰装潢凹印机销售数量占比由 2007 年度的 25% 上升到 2009 年度的 40%，装饰装潢凹印机销售数量占比的上升拉低了纸凹机的销售均价。

2010 年 1-6 月，公司纸凹机销售主要以价格较高的折叠纸盒凹印机为主，价格水平较低的装置装潢凹印机销售数量占比仅为 14.29%，故纸凹机销售均价较 2009 年度明显上升。

#### B、塑凹机价格变动原因

2007 年度、2008 年度、2009 年度、2010 年 1-6 月，塑凹机的均价分别为 182.66 万元、136.50 万元、125.51 万元、101.40 万元，具体变动原因如下：

2007 年公司塑凹机均价较 2008 年高 46.16 万元，主要是因为 2007 年度公司向日本、美国、西班牙等国家出口的 6 台塑凹机，均价为 340 万元，从而拉高了 2007 年塑凹机的均价。

2009 年度公司塑凹机均价较 2008 年度小幅下降 10.99 万元，主要原因是公司为培育中高档塑凹机客户、扩大塑凹机市场份额，适当调低了产品销售价格，并取得了良好效果，从销售数量看，2009 年公司共销售塑凹机 33 台，较 2008 年增加 15 台，增幅为 83.33%，从盈利水平看，销售价格的降低尽管降低了 2009 年度塑凹机的毛利率，但是公司 2009 年度塑凹机实现毛利 1,222.59 万元，较 2008 年度增加 290.56 万元，增幅为 31.17%。

2010 年 1-6 月，公司塑凹机均价为 101.40 万元，较 2009 年度下降 24.11 万元，主要是因为 2010 年 1-6 月确认的塑凹机中含部分为培育中高端塑凹机客

户而销售的经济型机，其销售价格相对较低。经统计，截至 2010 年 6 月末公司正在执行而尚未交货的塑凹机合同金额为 3,297.82 万元，数量为 16 台，考虑这部分正在执行的塑凹机合同，2010 年公司塑凹机销售均价预计为 134 万元，较 2009 年均价将有所上升。

#### ④公司针对单价下降的应对措施

公司产品主要针对中高端包装印刷市场，产品技术含量高，因此产品单价也较高。目前，国内中高端凹版印刷机械市场供应商较少，且公司技术水平处于国内领先水平，因此产品具有较强的定价能力。但因中高端凹版印刷机械市场产品利润空间较大，对其他制造商的吸引力较强，市场竞争预计将趋于激烈，公司主要产品价格水平存在下降的风险，针对上述风险，公司主要采取如下措施：

##### A、持续加大研发投入，保证技术的行业领先地位

公司整体技术水平能够处于国内领先水平，与公司自成立以来一直注重研发的投入密不可分，未来公司将继续加大研发投入，并利用本次募集资金建设研发中心，以进一步提升公司的研发水平，保持公司生产技术的领先地位。

##### B、加强品牌的建设与维护

公司将从加大品牌宣传、提升品质保证、完善售后服务体系等方面提升与维护品牌号召力，进而提升公司的产品价格。

#### ⑤ 保证销量稳定增长的措施

##### A、扩大生产规模

目前公司纸凹机、塑凹机的产能分别为 14 台和 32 台，2009 年度的产销量分别为 20 台和 33 台，产能利用率均超过 100%，产能不足已成为制约销量增长的主要因素，本次募集资金项目投产后，将缓解公司产能不足局面，为公司扩大销量创造条件。

##### B、充分发挥纸凹机“替代进口”效应，确保纸凹机销量的增长

公司的纸凹机为凹印机高端市场，技术含量高，产品价格高，长期以来，进口设备一直占据国内纸凹机大部分市场份额，公司为少数具备与国外供应商竞争

能力的企业。2007-2009 年公司纸凹机销量分别为 8 台、12 台和 20 台，产品“替代进口”效应明显。未来，公司将在维护已有客户群体的基础上，通过提升技术水平、加强市场开拓，充分发挥对进口设备的价格优势，抢占进口设备的市场份额，加快纸凹机的“替代进口”进程。

#### C、抓住国内塑凹机设备更新的市场机遇，确保塑凹机销量增长

我国中高档塑凹机设备主要分布在规模较大的软包装印刷企业，数量不超过 2,000 家，而我国具备一定规模的软包装印刷企业已达 10,000 家，大部分软包装印刷企业仍然在使用较低档次的凹版印刷设备。近年来，在塑凹机产业转型、国家对食品安全、环境污染监管日趋严格的影响下，塑凹机设备更新速度加快，中高档塑凹机的需求量逐年增长，公司将抓住下游软包装印刷企业设备升级和更新的机遇，扩大生产规模，利用品牌优势加大市场的开拓力度，增加塑凹机的销量。

#### D、加大出口销售的开拓力度

随着国内凹印机生产商的技术水平提升及世界经济的复苏，凹印机的出口将迅速增加，出口市场将成为国内凹印机销售的增长点。未来，公司将通过参加国际展会、加强国际市场销售队伍的建设，以增加公司出口销量。

#### E、加强品牌的建设与维护，提升售后服务水平

公司将从加大品牌宣传、提升品质保证、完善售后服务体系等方面提升与维护品牌号召力，提高客户的忠诚度，进而促进公司产品销量的增长。

### 3、主要消费群体

公司消费群体主要为下游包装印刷企业，主要用于印刷酒盒、牛奶盒、无菌包装盒、烟盒、装饰纸、木纹纸等纸包装印刷，塑料包装等软包装印刷。

经过多年的发展，公司已拥有了一批稳定的客户，并逐年增加，截至 2010 年 6 月末，公司累计客户已达 434 家，其中纸凹机客户 59 家，塑凹机、复合机、涂布机客户 375 家。

公司一直注重客户关系的维护与建设，老客户的重复订单已成为公司订单重



要组成部分，报告期内，公司主要产品老客户销售占比情况如下表：

明细	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额 (万元)	比例(%)	金额 (万元)	比例(%)	金额 (万元)	比例(%)	金额 (万元)	比例(%)
纸凹机	1,041.03	18.32	2,347.86	19.46	3,426.50	41.19	1323.93	20.96
塑凹机	744.35	34.96	1,900.01	45.87	640.68	26.08	1,595.04	43.66
涂布机	719.53	100	276.92	12.93	256.41	19.23	712.83	40.19
复合机	213.49	21.84	831.07	64.31	589.78	30.72	180.34	35.20
<b>合计</b>	<b>2,718.4</b>	<b>27.33</b>	<b>5,355.86</b>	<b>26.90</b>	<b>4,913.37</b>	<b>33.79</b>	<b>3,812.14</b>	<b>29.26</b>

注1：老客户销售占比=当年老客户销售收入/当年同类产品销售收入。

注2：公司对老客户的定义为销售前10年内向公司采购过产品的客户。以纸凹机为例，2009年，公司向江阴市兰天彩印包装有限公司销售纸凹机一台，不含税价格为964万元，2007年，公司也曾向该公司销售纸凹机一台，因此2009年度公司向该公司销售的纸凹机即为2009年度的老客户销售收入；再如，2008年，公司向红塔沈阳工业有限公司销售纸凹机一台，不含税价格为662万元，2006年，公司也曾向该公司销售纸凹机一台，因此2008年度公司向该公司销售的纸凹机即为2008年度的老客户销售收入。

#### 4、报告期内前5名销售客户

报告期内，公司前五名销售客户情况如下表：

序号	客户名称	销售内容	金额(万元)	占主营业务收入比例(%)
<b>2010年1-6月</b>				
1	广东天龙印刷有限公司	折叠纸盒凹版印刷机	1,143.59	11.50
2	昆明五彩印务有限公司	折叠纸盒凹版印刷机	939.32	9.44
3	云南省玉溪印刷有限责任公司	折叠纸盒凹版印刷机	894.02	8.99
4	云南中云力奥包装印刷有限公司	折叠纸盒凹版印刷机	853.85	8.58
5	至远彩色印刷工业(惠州)有限公司	折叠纸盒凹版印刷机	835.90	8.40
<b>合计</b>			<b>4,666.68</b>	<b>46.91</b>
<b>2009年度</b>				
1	江阴市兰天彩印包装有限公司	折叠纸盒凹版印刷机	964.10	4.84
2	云南华红印刷有限公司	折叠纸盒凹版印刷机	964.10	4.84
3	江苏中彩印务有限公司	折叠纸盒凹版印刷机	938.46	4.71
4	云南云成印务有限公司	折叠纸盒凹版印刷机	904.27	4.54
5	浙江美浓丝网印刷有限公司	折叠纸盒凹版印刷机	901.71	4.53

合计			4,672.64	23.46
<b>2008 年度</b>				
1	湛江尧丰包装印刷有限公司	折叠纸盒凹版印刷机	1,872.65	12.88
2	深圳市贤俊龙彩印有限公司	折叠纸盒凹版印刷机	1,025.64	7.05
3	深圳扬丰印刷有限公司	折叠纸盒凹版印刷机	1,015.38	6.98
4	张家港烟标印刷厂	折叠纸盒凹版印刷机	964.10	6.63
5	武汉市新特装璜印刷有限公司	折叠纸盒凹版印刷机	940.17	6.47
合计			5,817.94	40.01
<b>2007 年度</b>				
1	深圳力群印务有限公司	折叠纸盒凹版印刷机	1,323.93	10.16
2	福建三华彩印有限公司	折叠纸盒凹版印刷机	1,076.92	8.27
3	江阴兰天彩印包装有限公司	折叠纸盒凹版印刷机	964.10	7.40
4	襄樊金飞环彩色包装有限公司	折叠纸盒凹版印刷机	878.63	6.74
5	济南泉永印务有限公司	折叠纸盒凹版印刷机	827.35	6.35
合计			5,070.93	38.92

报告期内，公司不存在向单个客户的销售比例超过总额50%或严重依赖少数客户的情形，上述前五大销售客户也与公司不存在关联关系。

## 5、报告期内纸凹机客户情况

报告期内，公司纸凹机销售明细情况如下：

序号	客户名称	金额（万元）	占主营业务收入比例
<b>2010 年 1-6 月</b>			
1	广东天龙印刷有限公司	1,143.59	11.50%
2	昆明五彩印务有限公司	939.32	9.44%
3	云南省玉溪印刷有限责任公司	894.02	8.99%
4	云南中云力奥包装印刷有限公司	853.85	8.58%
5	至远彩色印刷工业（惠州）有限公司	835.90	8.40%
6	安徽富林包装印刷有限公司	811.95	8.16%
7	茂丰装饰材料有限公司	205.13	2.06%
合计		5,683.76	57.15%
<b>2009 年度</b>			
1	云南华红印刷有限公司	964.10	4.84%
2	江阴市兰天彩印包装有限公司	964.10	4.84%
3	江苏中彩印务有限公司	938.46	4.71%
4	云南云成印务有限公司	904.27	4.54%
5	浙江美浓丝网印刷有限公司	901.71	4.53%
6	湖北金三峡印务有限公司	897.44	4.51%

7	恩施滨湖印刷股份有限公司	864.10	4.34%
8	深圳大洋州印务有限公司	853.85	4.29%
9	哈尔滨和鑫彩色印刷有限公司	844.44	4.24%
10	南阳双龙实业公司	837.61	4.21%
11	大理美登印务有限公司	774.36	3.89%
12	云南华宁兴宁彩印有限公司	581.20	2.92%
13	上海普丽盛轻工设备有限公司	452.99	2.28%
14	杭州添丽装饰纸有限公司	307.69	1.55%
15	云南通印股份有限公司	209.40	1.05%
16	中山国安火炬发展有限公司	170.94	0.86%
17	云南恩典科技产业发展有限公司	154.70	0.78%
18	云南恩典科技产业发展有限公司	154.70	0.78%
19	佛山市顺德区兴能利印刷有限公司	149.57	0.75%
20	大立光电(上海)有限公司	138.29	0.69%
<b>合计</b>		<b>12,063.92</b>	<b>60.60%</b>
<b>2008 年度</b>			
1	湛江尧丰包装印刷有限公司	1,872.65	12.88%
2	深圳市贤俊龙彩印有限公司	1,025.64	7.05%
3	深圳杨丰印刷有限公司	1,015.38	6.98%
4	张家港烟标印刷厂	964.10	6.63%
5	武汉市新特装璜印刷有限公司	940.17	6.47%
6	NOVA PRINT” JSC-PLOVDIV(保加利亚)	712.50	4.90%
7	红塔沈阳工业有限公司	640.93	4.41%
8	永发印务(东莞)有限公司	494.02	3.40%
9	韶关科艺创意工业有限公司	254.70	1.75%
10	武汉红金龙印务股份有限公司	170.51	1.17%
11	茂丰装饰材料有限公司	128.21	0.88%
12	广西甲天下水松纸有限公司	100.85	0.69%
<b>合计</b>		<b>8,319.66</b>	<b>57.21%</b>
<b>2007 年度</b>			
1	深圳力群印务有限公司	1,250.43	9.60%
2	福建三华彩印有限公司	1,076.92	8.27%
3	江阴兰天彩印包装有限公司	964.10	7.40%
4	襄樊金飞环彩色包装有限公司	878.63	6.74%
5	济南泉永印务有限公司	827.35	6.35%
6	广东至远彩色印刷工业(惠州)有限公司	801.71	6.15%
7	广西甲天下水松纸有限公司	442.74	3.40%
8	深圳力群印务有限公司	73.50	0.56%
<b>合计</b>		<b>6,315.38</b>	<b>48.47%</b>

2007年、2008年、2009年、2010年1-6月，公司单个客户销售收入占主营业务收入最高比例分别为：9.60%、12.88%、4.84%、11.50%，公司对单一客户不存在依赖。

## (五) 主要产品原材料和能源及其供应情况

## 1、主要原材料供应情况

### (1) 电气元件及自动化控制系统

电气元件及自动化控制系统主要包括驱动系统、套色系统等控制系统及变频器、电机、低压电器等电气元件。

控制系统主要由国内国外供应商如西门子、日本住友、日本大洋、科赛等供应，公司已跟上述供应商建立稳定的长期合作关系，公司还与西门子公司在电子轴印刷技术及应用领域结成了战略合作伙伴关系。

我国电气元件及自动化控制系统供应充足，公司可根据需求向国内外电气元件厂商机自动化控制系统供应商直接采购。

### (2) 机械加工件

标准机械加工件直接在国内外采购；非标机械加工件除部分自制外，向周边机械加工企业外协加工。公司地处珠三角中心地区，周围机械加工企业资源丰富，配套完善，机械加工件供应充足。

### (3) 钢材

公司钢材主要从顺德乐从钢材市场采购，钢材货源充足。

## 2、主要原材料采购情况及其占成本比重及价格变动情况

### (1) 主要原材料采购情况

年度	金额及比例	主要原材料			
		电气元件及自动化控制系统	标准机械加工件	外协件	钢材
2010年 1-6月	金额(万元)	3,793.28	797.05	2,709.71	778.48
	占采购总额比例(%)	46.44	9.76	33.17	9.53
2009年	金额(万元)	6,807.79	1,968.71	6,601.59	1,150.09
	占采购总额比例(%)	40.61	11.74	39.38	6.86
2008年	金额(万元)	4,183.35	1,162.10	4,395.15	426.83
	占采购总额比例(%)	40.70	11.31	42.77	4.15
2007年	金额(万元)	3,500.83	989.41	3,830.33	397.53
	占采购总额比例(%)	39.70	11.22	43.44	4.51

### (2) 主要原材料成本占主营业务成本比重

报告期内，公司主要原材料成本占主营业务成本比重如下表：

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
电气元件及自动化控制系统	2,619.59	42.35	5,272.67	41.71	3,876.4	43.00	3,571.53	41.78
标准机械加工件	470.72	7.61	1,305.23	10.33	821.13	9.11	899.37	10.52
外协件	2,258.5	36.51	4,498.74	35.59	3,283.83	36.43	3,222.36	37.70
钢材	333.23	5.39	638.17	5.05	433.95	4.81	424.94	4.97
<b>合计</b>	<b>5,682.04</b>	<b>91.86</b>	<b>11,714.81</b>	<b>92.67</b>	<b>8,415.31</b>	<b>93.35</b>	<b>8,118.20</b>	<b>94.98</b>

报告期内，公司主要原材料占主营业务成本比重较高，但逐年下降，主要是因为人工成本及制造费用逐年上升。

报告期内，公司主要原材料成本主要由电气元件及自动化控制系统、外协件构成，占主营业务成本比例分别在 42%和 36%左右，较为稳定。其中外协件在钢材价格波动较大的情况下占主营业务成本的比例未发生重大变化的主要原因有以下几点：

#### ①外协件成本构成因素

外协件采购价格由两部分组成，一部分为加工费，一部分为原材料价格。经公司计算，2009 年公司所采购外协件中加工费成本占比为 52%，原材料成本占比为 48%，由于外协加工行业加工费一向较为稳定，因此外协件采购价格变动幅度相对钢材价格变动幅度要小得多；

#### ②产品结构变化因素

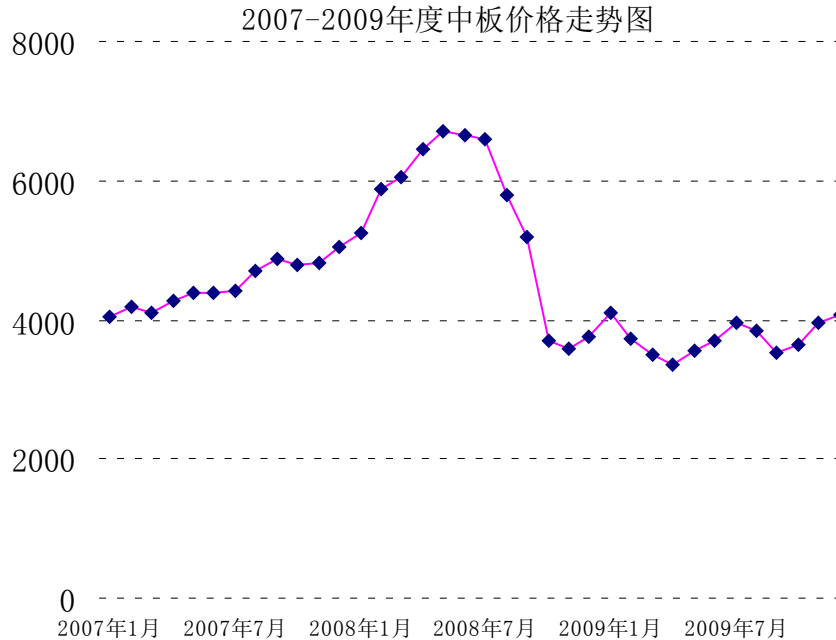
公司不同产品外协件成本占其主营业务成本的比例差异较大，其中纸凹机外协件占比在 25-28%之间，塑凹机、涂布机、复合机外协件占比在 40-50%之间。2007-2009 年，外协件成本占比较低的纸凹机占公司主营业务收入的比重分别为 48.48%、57.21%和 60.60%，呈持续上升之势，因此虽然外协件采购价格受钢材价格变动的影响较为明显，但由于纸凹机销售比重上升，钢材价格的变动并未对外协件成本占主营业务成本的比例产生重大影响。

### (3) 主要原材料价格变动趋势

报告期内，电气元件及自动化控制系统市场供应充足，价格平稳；标准机械

加工件和非标机械加工件的原材料以钢材为主，其价格一般随钢材价格变动。

2007-2009 年度我国钢材价格变动情况如下图：



公司产品技术含量较高，具备了较强的定价能力，公司可将原材料价格变化对成本的影响向下游行业转移，原材料价格波动对公司盈利能力影响较小。

### 3、主要能源及其占主营业务成本的比重

公司生产主要能源为电力，全部由中山供电局南头供电公司提供。2007年、2008年、2009年、2010年1-6月，电力成本占主营业务成本的比例分别为0.49%、0.53%、0.66%、0.71%，占比很小。

### 4、报告期前五名供应商情况

报告期内，公司前五名供应商情况如下表：

序号	供应商名称	采购内容	金额 (万元)	占采购总额比例 (%)
2010年1-6月				
1	西门子工厂自动化工程有限公司	西门子控制系统	1,069.86	13.10
2	中山市汉联机械制造有限公司	印刷风箱、涂布风箱、护罩类、电柜、油墨盆；钢墙板、横撑、纵梁、组焊件加工	547.44	6.70

3	高德柯（上海）贸易有限公司	套准、套色控制系统	365.48	4.47
4	广东电缆厂有限公司	电线电缆	204.88	2.51
5	宁波东泰机械有限公司	铝导辊	163.37	2.00
<b>合计</b>			<b>2,351.03</b>	<b>28.78</b>
<b>2009 年度</b>				
1	中山市汉联机械制造有限公司	非标机械加工件	1,298.49	7.75
2	上海力弘印刷器材有限公司	自动化控制系统	1,069.00	6.38
3	西门子工厂自动化工程有限公司	自动化控制系统	1,039.00	6.20
4	佛山市顺德区兆强钢铁贸易有限公司	钢材	584.32	3.49
5	佛山市南海区华新科机械厂	非标机械加工件	518.40	3.09
<b>合计</b>			<b>4,509.21</b>	<b>26.90</b>
<b>2008 年度</b>				
1	上海力弘印刷器材有限公司	自动化控制系统	911.25	8.88
2	西门子工厂自动化工程有限公司	自动化控制系统	867.95	8.45
3	佛山市南海区华新科机械厂	非标机械加工件	609.62	5.93
4	广东电缆厂有限公司	电气元件	425.84	4.14
5	宁波东泰机械有限公司	非标机械加工件	402.94	3.92
<b>合计</b>			<b>3,218.60</b>	<b>31.32</b>
<b>2007 年度</b>				
1	深圳嘉贸气动器材有限公司	自动化控制系统	646.13	7.32
2	上海力弘印刷器材有限公司	自动化控制系统	369.89	4.20
3	长沙插拉刨机电设备有限公司	非标机械加工件	337.44	3.83
4	佛山市顺德区兆强钢铁贸易有限公司	钢材	334.00	3.79
5	广东电缆厂有限公司	电气元件	271.60	3.08
<b>合计</b>			<b>1,959.06</b>	<b>22.22</b>

报告期内公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额 50% 或严重依赖少数供应商的情形，上述前五大供应商也与公司不存在关联关系。

## （六）公司与主要客户和供应商的关系

公司董事、监事、高级管理人员及其它核心人员、主要关联方或持股 5% 以上的股东均未在上述前五大客户和供应商中享有权益。

## （七）主要产品的质量控制情况

### 1、质量控制标准

公司已经于 2004 年通过 ISO9001—2000 质量体系认证，建立了符合国际标准的质量管理体系。作为行业内处于领先地位企业，公司主持或参与起草了多项行业标准。公司产品执行的行业标准主要有：印刷机械卷筒料凹版印刷机标准 (JB/T5431-2006)、印刷机械卷筒装饰纸凹版印刷机标准 (JB/T10827-2008)、复合机标准 (JB/T8585-1997)、印刷机械纵向分切机标准 (JB/T6422-2006)。

公司凹版印刷机和复合机已经取得欧盟“CE”认证，“CE 认证”是欧盟法律对产品提出的一种强制性要求，为制造商打开并进入欧洲市场的前提条件。不论是欧盟内部企业生产的产品，还是其他国家生产的产品，进入欧盟市场都必须加贴“CE”标志，以表明产品符合欧盟《技术协调与标准化新方法》指令的基本要求，凡是贴有“CE”标志的产品就可在欧盟各成员国内销售，无须符合每个成员国的要求，从而实现了商品在欧盟成员国范围内的自由流通。

### 2、质量控制措施

公司非常重视产品质量管理和控制，以打造“国际品质”为准则，建立了科学规范的质量管理制度，积极推进全员质量管理，注重质量管理标准化体系建立。公司质量控制的具体措施如下：

序号	控制点	控制措施	责任部门
1	采购环节	《外协加工控制程序》	运营中心、各事业部
		《采购管理控制程序》	
		《外包外协件管理办法》	
2	来料检验	《原材料进货检验管理程序》	技术中心
		《不合格品控制程序》	
		《产品检验和试验管理程序》	
3	产品设计开发	《产品开发控制程序》	技术中心
		《产品开发质量保证大纲》	
		《顾客要求识别与评审控制程序》	
4	生产及装配	《生产管理控制程序》	运营中心及各



		《装配生产过程控制程序》	事业部主管
		《产品防护控制程序》	
		《产品标识和可追溯性控制程序》	
		《产品包装控制程序》	
		《生产设备操作规程》	
		《企业产品标准》（企业制定）	
5	管理	《内部控制制度》—质量管理部分	各部门主管
		《内部质量体系审核控制程序》—质量管理部分	
		《人力资源控制程序》	
6	销售	《销售服务管理控制程序》	销售部
		《成品（整机）出厂检测控制程序》	
		《不合格品控制程序》	
		《产品交付和保护控制程序》	
7	售后服务	《内外部沟通控制程序》	销售部
		《顾客满意度控制程序》	

### 3、产品质量纠纷

公司自成立以来严格执行国家有关质量、计量法律法规，产品符合国家或行业有关产品质量标准和技术监督要求，售后服务体系完善，对客户反馈信息处置及时，产品深受顾客信赖，不存在重大的质量纠纷情况。

2010年7月1日，中山市质量技术监督局出具证明文件，证明公司自2007年至今，一直按照国家及地方有关产品质量和技术监督方面的法律、法规依法经营，未发生因违反国家及地方有关产品质量和技术监督方面的法律、法规而被技术管理部门处罚的情形。

## （八）公司安全生产及环保情况

### 1、安全生产

公司自成立以来，始终将安全生产放在首位，贯彻国家相关法律法规，认真执行公司各项规章制度，对公司整个生产运作全过程中的安全、卫生、健康活动进行全面的监督和管理。公司成立至今未发生过重大安全生产事故，未因发生安全生产事故而受到处罚。

## 2、环境保护

公司在产品设计、材料选择、制造工艺、生产过程整个工艺流程中一直奉行“绿色生产”的环保理念，公司不存在高污染情形。广东省中山市环境保护局于2010年6月30日出具《证明》，证明公司自2007年1月1日起至2010年6月30日期间未因违反环保法律、法规而受处罚。

## 六、 与公司主营业务相关的资产状况

### （一） 固定资产

截至2010年6月30日，公司固定资产情况如下：

项目	折旧年限（年）	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）
房屋及建筑物	10-30	31,717,139.02	4,020,925.11	27,696,213.91
机器设备	10	6,661,319.50	2,574,392.09	4,086,927.41
运输设备	8	4,031,028.71	2,435,906.90	1,595,121.81
其他设备	5	603,654.83	325,380.54	278,274.29
合计	—	43,013,142.06	9,356,604.64	33,656,537.42

#### 1、 主要生产设备

序号	设备名称	来源	数量	账面原值	账面净值	成新率	分布情况	使用状况
1	卧式镗床	购买	6	1,804,000.00	1,175,931.33	65.18%	机加工中心	在用
2	起重机	购买	10	1,243,599.00	839,255.70	67.49%	装配车间、机加工中心	在用
3	车床	购买	11	973,218.50	633,348.50	65.08%	机加工中心	在用
4	磨床	购买	3	642,800.00	466,130.64	72.52%	机加工中心	在用
5	铣床	购买	7	781,080.00	591,161.83	75.69%	机加工中心	在用
6	摇臂钻	购买	7	294,375.00	246,428.91	83.71%	机加工中心	在用
7	行车	购买	2	464,077.00	43,053.11	9.28%	装配车间、机加工中心	在用
8	传动设备	购买	1	130,000.00	48,312.79	37.16%	机加工中心	在用
9	钻床	购买	3	135,500.00	84,184.92	62.13%	机加工中心	在用
10	电柜	购买	1	147,900.00	46,102.89	31.17%	机加工中心	在用

上述主要生产设备均为购买取得，处于正常使用周期，无需进行大修或技术改造。

## 2、房屋建筑物

截至本招股说明书签署日，公司共拥有 19 处房屋建筑物，建筑面积合计为 54,880.40 平方米。其中 13 处已经取得房屋所有权证，建筑面积合计为 43,694.87 平方米，6 处尚未取得房屋所有权证，建筑面积合计为 11,185.53 平方米，具体情况如下：

编号	房产证号	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	取得方式	土地使用权取得时间	土地使用期限	房屋坐落	用途	第三方权益
1	粤房地产证字第 C6417683 号	4,864.99	自建	2008.05.20	2047.4.19	南头大道东 105 号	仓库、员工宿舍	抵押
2	粤房地产证字第 C6417684 号	3,471.03	自建	2008.05.20	2047.4.19	南头大道东 105 号	办公大楼	抵押
3	粤房地产证字第 C6417685 号	4,908.59	自建	2008.05.20	2047.4.19	南头大道东 105 号	纸凹机车间	抵押
4	粤房地产证字第 C6727048 号	4,972.19	自建	2008.09.12	2053.12.20	南头大道东 105 号	塑凹机车间	抵押
5	粤房地权证中府字第 0209052193 号	3,814.61	购买	2010.01.05	2053.12.20	同福中路 180 号	员工宿舍	抵押
6	粤房地权证中府字第 0209052207 号	2,928.79	购买	2010.01.05	2053.12.20	同福中路 180 号	办公大楼	抵押
7	粤房地权证中府字第 0209052281 号	4,893.58	购买	2010.01.05	2053.12.20	同福中路 180 号	涂布机、复合机车间及其仓库	抵押
8	粤房地权证中府字第 0109009288 号	1,590.56	竞拍	2009.9.24	2048.6.12	南头镇将军村	募集资金投资项目使用	抵押
9	粤房地权证中府字第 109009298 号	2,995.37	竞拍	2009.9.24	2048.6.12	南头镇将军村		抵押
10	粤房地权证中府字第 0109009294 号	2,995.15	竞拍	2009.9.24	2048.6.12	南头镇将军村		抵押
11	粤房地权证中府字第 0109009286 号	2,178.36	竞拍	2009.9.24	2048.6.12	南头镇将军村		抵押
12	粤房地权证中府字第 0109009297 号	2,178.36	竞拍	2009.9.24	2048.6.12	南头镇将军村		抵押

13	粤房地权证中府字第0110006103号	1,903.29	竞拍	2009.9.24	2048.6.12	南头镇将军村	抵押
14	2#厂房	2,550.54	竞拍	2009.9.24	2048.6.12	南头镇将军村	无
15	3#厂房	2,002.95	竞拍	2009.9.24	2048.6.12	南头镇将军村	无
16	4#厂房	2,999.47	竞拍	2009.9.24	2048.6.12	南头镇将军村	无
17	5#厂房	2,754.72	竞拍	2009.9.24	2048.6.12	南头镇将军村	无
18	食堂	805.00	竞拍	2009.9.24	2048.6.12	南头镇将军村	无
19	保安室	72.85	竞拍	2009.9.24	2048.6.12	南头镇将军村	无

### (1) 尚未取得房产证房屋建筑物情况

公司尚未取得房产证的6处房屋建筑物为上表中的第14-19项,建筑面积合计为11,185.53平方米,含厂房4栋、食堂1栋、保安室1间,位于中山市南头镇将军村,系公司于2009年6月8日参加中山市中级人民法院举办的司法拍卖时竞得,上述厂房未办理房屋所有权证的原因为公司拟将该4栋厂房拆除,空出土地用于建设募集资金投资项目的生产车间,食堂和保安室办理房屋所有权证不存在障碍,具体情况请参阅本招股说明书第十一节“募集资金运用”。

### (2) 公司正在使用的厂房情况

公司拥有或使用的厂房共7栋,其中6栋为自建或购买取得,1栋为租赁取得,具体情况如下表:

序号	用途	来源	房产证号	面积	地点	使用情况
1	纸凹机车间	自建	粤房地产证字第C6417685号	3,692.80	南头大道东105号	正在使用
2	塑凹机车间	自建	粤房地产证字第C6727048号	3,731.70	南头大道东105号	正在使用
3	仓库	自建	粤房地产证字第C6417683号	2,473.89	南头大道东105号	正在使用
4	涂布机车间	购买	粤房地产证中府字第209052281号	1,355.15	同福中路180号	正在使用
5	复合机车间	购买	粤房地产证中府字第209052281号	1,356.86	同福中路180号	正在使用
6	仓库	购买	粤房地产证中府字第209052281号	1,646.47	同福中路180号	正在使用
7	机加工车间	租赁	粤房地证字第C6125920号	2,382.79	南头镇升辉工业区	正在使用

2006年8月，公司与自然人严东成签订《租赁协议》约定：公司向严东成无偿租赁位于南头镇升辉工业区内的工业厂房，建筑面积为2,382.79 m<sup>2</sup>；租赁期限自2006年8月15日至2009年12月31日。

严东成将其拥有的厂房无偿租赁给公司有两个原因：一是严东成所控制的中山市东成制辊有限公司为公司的外协厂商之一，2007年-2009年公司向该公司采购钢辊等部件，采购金额分别为34.45万元、64.81万元和26.96万元，因业务合作关系，严东成愿意将其厂房无偿租赁给公司；二是该厂房为简易厂房，长期处于空置状态，缺少必要的水电设施，厂区道路也需翻修，公司需投入资金进行改造及装修，并约定未经其同意，装修不得拆走。公司取得上述租赁厂房后，累计发生改造及装修支出61.09万元，其中工程款45万元、装修款16.09万元。

2009年12月，公司与严东成续签《租赁协议》，租赁期限自2010年1月1日至2010年12月31日，租赁价格参照当地同类工业厂房租金标准，确定为每平方米6元/月，月租金为14,297.00元。

公司租赁上述厂房主要用作机械加工车间使用，有效缓解了公司厂房不足局面。

公司及实际控制人、董事、监事、高级管理人员与严东成不存在关联关系。

## （二）无形资产

### 1、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司共拥有4处土地使用权，土地面积合计为120,800.50平方米，均已取得土地使用权证，公司拥有的土地使用权具体情况如下：

序号	证书编号	面积(m <sup>2</sup> )	2010年6月30日 账面价值	用途	重要程度
1	中府国用(2008) 第020908号	22,007.50	2,496,209.74	工业	重要
2	中府国用(2008) 第021249号	8,330.40	1,207,786.64	工业	重要
3	中府国用(2009) 第易020812号	61,401.60	28,432,622.35	工业	重要

4	中府国用(2009)第易021199号	29,061.00	19,028,759.52	工业	重要
---	---------------------	-----------	---------------	----	----

续上表

证书编号	权利终止日期	发证时间	取得方式	第三方权益
中府国用(2008)第020908号	2047.4.19	2008年	出让	抵押
中府国用(2008)第021249号	2053.12.20	2008年	出让	抵押
中府国用(2009)第易020812号	2048.6.12	2009年	竞拍	抵押
中府国用(2009)第易021199号	2053.12.20	2009年	购买	抵押

公司拟将上述第三项土地用于募集资金投资项目,具体情况请参见本招股说明书第十一节“募集资金运用“之”三、募集资金项目具体情况”相关内容。

## 2、专利

### (1) 拥有的专利权

编号	专利名称	专利号	专利类型	取得方式/时间	有效期限	重要程度
1	一种全息膜复合材料定长拉伸和复合的装置	ZL200520058397.6	实用新型	自主研发 2006.06.28	10年	重要
2	一种实现定位套印的印刷机	ZL200620064937.6	实用新型	自主研发 2007.10.24	10年	重要
3	一种封闭式供墨机构	ZL200620053410.3	实用新型	自主研发 2007.02.28	10年	重要
4	一种分条机膜料压紧装置	ZL200620053413.7	实用新型	自主研发 2007.07.25	10年	重要
5	一种接料展平辊	ZL200620053591.X	实用新型	自主研发 2007.02.28	10年	重要
6	走台装饰板	ZL200630049979.8	外观设计	自主研发 2006.12.20	10年	重要
7	流延膜机的电晕处理装置	ZL200820047698.2	实用新型	自主研发 2009.05.27	10年	重要
8	流延膜机的主冷辊	ZL200820047700.6	实用新型	自主研发 2009.05.27	10年	重要
9	流延膜机收卷机构的浮动辊装置	ZL200820047701.0	实用新型	自主研发 2009.05.27	10年	重要
10	一种流延膜机组清理胶辊装置	ZL200820047699.7	实用新型	自主研发 2009.05.27	10年	重要
11	多色组定位冷烫转移印刷机	ZL200820042991.X	实用新型	自主研发 2008.11.19	10年	重要
12	一种张力控制机构	ZL200820044047.8	实用新型	自主研发 2009.1.28	10年	重要

13	一种流延膜机的次冷辊组件	ZL200820048254.0	实用新型	自主研发 2009.7.8	10年	重要
----	--------------	------------------	------	------------------	-----	----

注1：以上全部专利公司均按时缴纳年费，所有专利均处于有效状态；

注2：2010年7月21日，自然人徐震向专利复审委员会提出申请，要求宣告公司上述8、9、10、13四项专利无效，2010年9月2日，自然人张春华向专利复审委员会提出申请，要求宣告公司上述8、10、13三项专利无效。专利复审委员会已对徐震和张春华的申请进行受理，具体情况详见本招股说明书第四节“风险因素”之“一、专利被宣告无效及引致相关法律诉讼的风险”。


以上专利均由公司自行研发设计，专利权未估值入账。

## (2) 正在申请的专利

编号	名称	申请号	专利类型	取得方式	申请日
1	套印木刺效果的热转移膜凹版印制方法以及热转移膜	200910194092.0	发明	自主研发	2009.11.16
2	直接驱动卫星式柔版印刷机	200910194199.5	发明	自主研发	2009.11.26
3	卫星式柔版印刷机的套筒式装版机构	200920263477.3	实用新型	自主研发	2009.11.26
4	印刷机的移动门幅结构	201010003669.8	发明	自主研发	2010.01.04
5	一种新型印刷机压辊长度可调节压印结构	201020001432.1	实用新型	自主研发	2010.01.04
6	一种新型印刷机移动门幅结构	201020003703.7	实用新型	自主研发	2010.01.04
7	印刷机压辊长度可调节的压印结构	201010003107.3	发明	自主研发	2010.01.04
8	一种新型印刷机可调幅宽干燥风箱	201020003196.7	实用新型	自主研发	2010.01.12
9	印刷机的可调幅宽干燥风箱	201010005325.0	发明	自主研发	2010.01.12

注：以上全部专利申请均处于国家知识产权局正常审查阶段。

## 3、商标

商标注册证号	注册商标	核定使用商品	注册有效期	取得方式
1554915		包装机、捆扎机、打包机、胶带分配器（机器）、工业用封口机、装瓶机、烫号机、印刷机、食品包装机、装填机	2001.04.14 ~2011.04.13	申请取得

## (三) 其他对公司经营发生作用的资源要素

2005年2月，公司与谢良玉签订《合作协议》，约定双方共同实施谢良玉

作为共有权利人之一的以下两项专利：

专利名称	专利权人	专利号	专利类型	专利授予日期
复合转移印刷机	深圳劲嘉彩印有限公司、谢良玉	ZL01242885.X	实用新型	2002.05.15
全息图像文字的印刷方法		ZL01114609.5	发明	2004.06.02

注：深圳劲嘉彩印有限公司已更名为深圳劲嘉彩印集团股份有限公司（以下简称“劲嘉彩印”）。

上述《合作协议》的主要内容如下：

1、谢良玉提供上述两项专利，公司负责专利相关设备的制造与销售，谢良玉认可公司为专利相关设备的合法制造销售厂以及公司相关设备的最终用户为专利合法的印刷生产使用单位；2、公司在生产连线复合转移印刷机时，按照每套产品（不论规格和配置如何）付给谢良玉 45 万元的使用费；3、谢良玉可利用公司名义就“连线复合转移印刷生产线”的项目对外进行工程承包。

上述专利仅在连线复合凹版印刷机上使用，对公司的日常生产经营没有重大影响。该《合作协议》签订后，公司共生产了 6 台连线复合凹版印刷机（其中报告期 3 台）。由于市场环境发生变化，经双方协商，上述《合作协议》已经于 2008 年 8 月起终止执行，之后公司未再生产销售连线复合凹版印刷机。

保荐机构和律师经核查后认为，上述两项专利的共有权利人谢良玉没有与劲嘉彩印就专利的实施方式和利益分配办法作出约定，因此享有自己实施该专利的权利，其与公司签订的《合作协议》合法、有效，公司不会因此侵犯劲嘉彩印的专利。

## 七、公司核心技术情况

### （一）核心技术基本情况

#### 1、凹版印刷机核心技术

序号	技术名称	技术优点	技术来源	技术水平	成熟程度	创新程度
----	------	------	------	------	------	------



1	电子轴传动技术应用	提高印刷速度、印刷精度、生产效率，改善印刷质量，减少废品率。为国内首家掌握该技术的凹版印刷机及凹版印刷机成套设备供应商	自主研发	国际先进	成熟	引进消化再创新
2	零速对接技术	实现高速状态下的零速对接，有效降低接料时产生的废品率	自主研发	国内先进	成熟	引进消化再创新
3	高速不停机自动接换料技术	实现高速不停机接料，缩短接料时间，减少机器能耗，降低废品率，且接料成功率高，接料时产生的废料少	自主研发	国内先进	成熟	引进消化再创新
4	定长拉伸技术	减少废品率，降低印刷成本，适用于镭射转移卡纸印刷	自主研发	国内先进	成熟	原始创新
5	定位印刷技术	实现二次定位印刷技术，重复印刷定位精度高、主要应用于镭射卡纸印刷	自主研发	国内先进	成熟	原始创新
6	多色组定位冷烫转移印刷技术	连线烫金，生产效率高，缩短生产周期，适用于标签、纸盒、商标等的印刷	自主研发	国内先进	成熟	原始创新
7	封闭式供墨技术	防止飞墨，大幅减少溶剂挥发，提高溶剂及油墨的利用率，改善印刷图案的质量	自主研发	国内先进	成熟	原始创新
8	一键通操作技术	“傻瓜式”操作，减少人工成本，提高生产效率	自主研发	国内先进	成熟	集成创新
9	系统干燥技术	进风、回风、多部位抽风相结合的热风加热及回用系统，有效减少能耗	自主研发	国内先进	成熟	集成创新
10	连线横切技术	横切精度高，连线横切速度快，应用于纸张凹版印刷机	自主研发	国内先进	成熟	集成创新

## 2、涂布机核心技术

序号	技术名称	技术优点	技术来源	技术水平	成熟程度	创新程度
1	三辊涂布技术	涂布精度高，涂量可调	自主研发	国内先进	成熟	引进消化再创新

2	五辊涂布技术	精密涂布，涂布均匀性高	自主研发	国内先进	成熟	引进消化再创新
3	网纹辊逆向涂布技术	适用于不承受压力涂布的产品，涂层厚，特别引用光学膜涂布	自主研发	国内先进	成熟	引进消化再创新
4	逗号刮刀技术	适用于黏度较高的胶水的特殊涂布	自主研发	国内先进	成熟	引进消化再创新
5	系统干燥技术	多段式风箱加热系统，温度均匀性好，各部位风速、温度可独立调整，提高涂布质量	自主研发	国内先进	成熟	引进消化再创新

### 3、复合机核心技术

序号	技术名称	技术优点	技术来源	技术水平	成熟程度	创新程度
1	入料独立牵引	稳定的张力控制、接料时张力波动较小，几乎不产生废料，更适用于高速复合，技术成熟度高	自主研发	国内先进	成熟	集成创新
2	高效干燥系统	干燥速度快、风箱短、溶剂残留量低、更适应环保要求	自主研发	国内先进	成熟	集成创新
3	特殊复合单元	不易产生气泡、暗纹、皱褶等复合缺陷，贴合强度高，适应于不同要求的产品复合	自主研发	国内先进	成熟	集成创新
4	挤出复合	特殊复合技术，降低复合成本，无溶剂污染，更适用于食品包装	自主研发	国内先进	成熟	引进消化再创新

## (二) 核心技术产品占营业收入比例

报告期内，公司核心技术产品收入占主营业务收入的比例为 98.99%。

## 八、技术储备项目情况

### (一) 正在从事项目的进展情况及拟达到的目标

项目	拟达到的目标	目前进展情况
数字化宽幅高速卫星式柔性版印刷机	适应水性油墨印刷，材料应用范围广，生产速度达到 300m/min，达到国内先进水平	已完成图纸设计，处于试生产阶段
溶剂型和无溶剂型两用复合机	实现一机多用途生产涂布系统，提高设备利用率，主要改善干燥系统，实现高效生产	研制中

环保型油墨凹版印刷机	达到环保、节能、健康目标，在生产速度方面不降低生产效率，为不同客户群提供更全面的服务，适应国家环保要求	研制中
可移动门幅的宽幅印刷机	齿轮箱及顶轴位置可大范围调整，可满足小于等于 2.7m 的不同印刷幅宽的要求，机器应用范围广，能耗小，能源利用率高。	设计中
宽幅高阻隔材料高速流延机	生产幅宽 2.5m 以内、7 层共挤的薄膜。与目前广泛应用的吹膜机相比，具有产量更高、产品的厚薄均匀度、机械强度及印刷适应性更好，且可大幅降低用户的生产成本。主要应用于对阻隔性要求较高的食品包装领域。	试制中

## （二） 研发费用的构成及占营业收入的比例

明细项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
研发人员工资	1,268,811.84	2,532,652.00	3,399,252.00	3,293,087.44
直接投入	2,241,981.00	6,605,438.67	6,066,185.15	3,779,356.90
折旧与摊销	-	-	159,771.54	78,204.86
其它	-	-	110,000.00	393,933.00
研发成果论证、鉴定、评审、验收费	108,000.00	-	333,038.00	--
中间试验产品试制费	202,000.00	666,558.38	94,660.12	--
研发费用合计（元）	3,820,792.84	9,804,649.05	10,162,906.81	7,544,582.20
营业收入（元）	100,714,112.46	201,654,639.91	146,463,829.30	131,238,645.92
研发费用/营业收入（%）	3.79	4.86	6.94	5.75

## （三） 技术创新机制

公司技术创新任务主要由公司技术中心承担，公司技术创新机制说明如下：

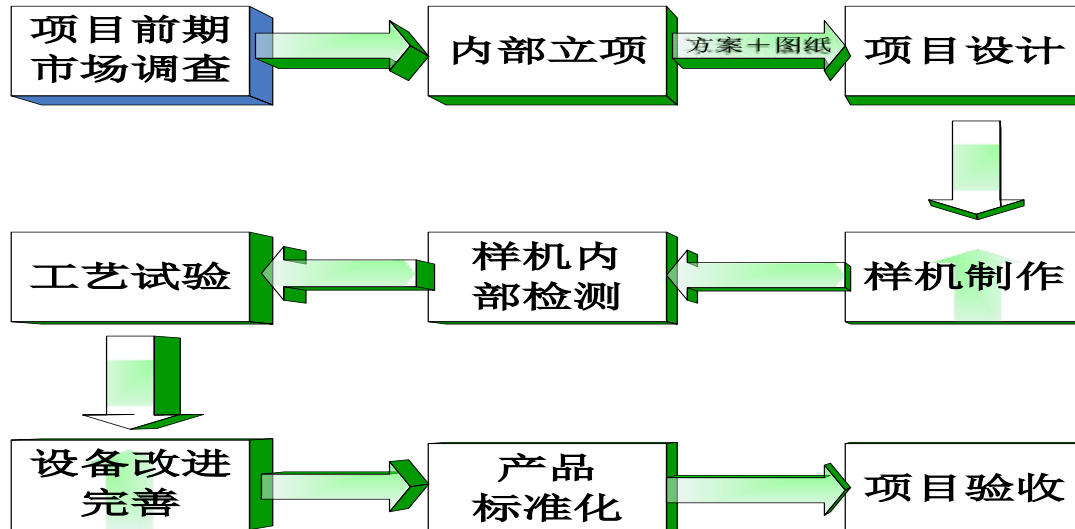
### 1、 技术中心基本情况

公司技术中心为中山市市级技术中心，致力于包装印刷机械新产品、新技术的研究开发，以及为用户提供技术支持。从 2008 年起，公司技术中心还承担了全国印刷机械标准化委员会凹印柔印秘书处工作，主要承担凹印、柔印设备的标准化制订工作。技术中心现有研发人员 61 人，中心下设机械设计部、电气控制

部、工艺及标准部、信息合作部、资料室、品管部等部门。

## 2、研究开发流程

公司新产品、新技术开发流程如下：



## 3、技术创新制度安排

公司一向重视技术创新，已建立一套完整的科研机制和创新制度。

### (1) 技术创新机制

公司设技术创新领导工作小组，由公司总经理任组长，各分管副总经理任副组长，各事业部经理、研发中心人员为组员。技术创新领导工作小组负责公司技术创新制度的实施、推广及监督；工作组成员对本部门或职能范围的技术创新负有落实、培训指导等责任；每年1月份组织年度总评审，对已实施的合理化建议进行评级并予以奖励。

### (2) 技术创新制度

公司制定了系列技术创新制度，包括《科研开发项目立项、实施和项目成果管理办法》、《项目目标管理及绩效考核奖励办法》、《科研项目专项经费管理办法》、《专利的申报及管理办法》、《科研人才引进及评价制度》等，使公司的技术创新工作都有章可循、有规可依。

### (3) 技术创新资金保障及激励机制

公司注重研发经费资金投入，为技术创新提供资金保障，2007年-2010年6月，公司研发费用共投入3,133.29万元，占营业收入5.04%。

#### **(4) 技术保密制度**

公司主要通过跟相关人员签订《技术保密协议》、维持技术人员稳定以保证核心技术不外泄。

#### **(5) 合作研发**

为利用学院、政府等科研机构资源，公司与广东装备制造工业研究院、华南理工大学、广东工业大学等科研机构建立了长期稳定的协作关系，进一步提升公司的科研实力。

##### **①数字设备研究所包装印刷机械研究室项目**

###### **● 合作协议主要内容**

2007年7月，公司与广东装备制造工业研究院签署《数字设备研究所包装印刷机械研究室合作协议书》，联合组建包装印刷机械研究室，研究提高国产包装印刷设备水平和档次，致力于开发速度在350米/分以上、大幅面、高速度、高精度、多功能、全自动的多功能高速凹版印刷机、高档宽幅的卫星式柔性版印刷机、柔印和凹印混合型的组合式印刷生产线、烫印、模切压痕机等印后加工设备，以满足包装印刷行业的操作简便、准备时间短、生产速度快、产品成本低、产品质量高的要求。

###### **● 研究成果分配方案**

- a、双方共同享有项目开发的技术成果及专利；
- b、公司有权无偿使用项目开发的技术成果及专利的优先权；
- c、项目开发的技术成果、专利向社会第三方转让所得收益由双方按各自投入的金额比例，分配所获利益；
- d、公司有权对项目样机进行处置，如果是以商业目的进行处理的样机，其所得收益应按双方投入金额比例返还；
- e、公司投入的硬件、设施的财产权归公司所有。

## ②数字化宽幅高速卫星式柔性版印刷机项目

### ● 合作协议主要内容

2007年10月30日，公司与华南理工大学签订《2007年度广东省粤港招标项目申报合作协议》，决定合作研发2007年度广东省粤港关键领域招标项目之“数字化宽幅高速卫星式柔性版印刷机”。

### ● 研究成果分配方案

- a、双方独立完成的成果所有权归各自所有，对方有使用权；双方共同完成的，按照双方的贡献大小进行分配；所有的成果优先在公司进行产业化；
- b、项目成果的转让须在双方同意的前提下进行，任何一方不得私自开展；
- c、阶段性成果研究，双方可独立组织成果鉴定；阶段性成果归双方共享。

### ● 保密措施

双方约定，合作双方都无权在未征得对方同意的情况下向其它单位或个人泄露项目情况，对获悉的商业秘密负有永久保密义务。

## ③宽幅高速流延机项目

### ● 合作协议主要内容

2008年4月，公司与华南理工大学签订《2008年度广东省教育部产学研结合项目申报合作协议》，决定合作研发2008年度广东省教育部产学研结合项目之“宽幅高速流延机”。

### ● 研究成果分配方案

- a、双方独立完成的成果所有权归各自所有，对方有使用权；双方共同完成的，按照双方的贡献大小进行分配；所有的成果优先在公司进行产业化；
- b、项目成果的转让须在双方同意的前提下进行，任何一方不得私自开展；
- c、阶段性成果研究，双方可独立组织成果鉴定；阶段性成果归双方共享。

### ● 保密措施

双方约定，合作双方都无权在未征得对方同意的情况下向其它单位或个人泄

露项目情况，对获悉的商业秘密负有永久保密义务。

## 九、公司核心技术人员、研发人员情况及重要科研成果

### （一）核心技术人员及研发人员

截至本招股说明书签署日，公司共有研发及技术人员 108 人，占总人数比例为 22.41%，公司共有核心技术人员 5 名，其详细情况详见本招股说明书第八节“董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”之“其他核心人员”。

公司最近两年核心技术人员未发生变动。

### （二）近年来取得的重要研究成果及获奖情况

序号	项目	所获奖项	取得时间
1	SDFM型高速自动凹版印刷机	中山市科学技术一等奖 广东省科学技术三等奖	2002年 2003年
2	SDP650型电子轴高速纸张凹版印刷机	中山市科技进步一等奖、广东省科学技术奖励二等奖、广东省经贸委组织鉴定认定为“达到同类产品的国际先进水平，填补了国内空白”、国家重点新产品	2003年 2005年
3	SAY型高速电子轴传动凹版印刷机	国家重点新产品	2006年
4	电子轴传动技术在包装印刷的应用	推动中国包装业 10 年 20 创新技术	2006年
5	高档环保材料凹版印刷及加工成套设备	国家火炬计划项目	2006年
6	一种全息膜复合材料定长拉伸和复合的装置	中山市专利金奖	2007年
7	包装印刷凹印技术	荣格技术创新奖	2008年
8	连线定长拉伸复合转移凹版印刷机	广东省科学技术一等奖	2009年

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、 同业竞争

#### （一） 公司与控股股东，实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争

公司控股股东及实际控制人为郭景松、张晓玲夫妇，郭景松、张晓玲夫妇除投资公司和松德实业外，未经营其他业务，也无其他对外投资情况，与公司不存在同业竞争。

松德实业成立于 2004 年 4 月 1 日，注册资本为 300 万元，郭景松、张晓玲各持股 50%，其经营范围为企业管理咨询，自设立以来未具体经营业务，不存在与公司的主营业务相同或相似的情形，与公司不存在同业竞争。

#### （二） 控股股东、实际控制人避免同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争，控股股东和实际控制人郭景松、张晓玲夫妇已经向公司出具《不从事同业竞争承诺函》，承诺内容如下：“截至本承诺函出具之日，本人及本人所控制的企业并未以任何方式直接或间接从事与贵公司相竞争的业务，并未拥有从事与贵公司可能产生同业竞争企业的任何股份、股权或在任何竞争企业有任何权益；将来不会以任何方式直接或间接从事与贵公司相竞争的业务，不会直接或间接投资、收购竞争企业，也不会以任何方式为竞争企业提供任何业务上的帮助”。

### 二、 关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，公司的关联方如下：

#### （一） 控股股东、实际控制人及其控制的企业

##### 1、 控股股东、实际控制人

郭景松、张晓玲夫妇直接、间接合计持有公司 3,290 万股股份，占公司发行前总股本的 65.80%，为公司实际控制人。



## 2、控股股东、实际控制人控制的其他企业

松德实业。松德实业情况详见本招股说明书第五节“公司基本情况”之“五、持有公司 5%以上股份主要股东及实际控制人的基本情况”。除松德实业外，公司控股股东、实际控制人无控制的其他企业。

### （二）持有公司 5%以上股份的其他股东

海汇创投。海汇创投情况详见本招股说明书第五节“公司基本情况”之“五、持有公司 5%以上股份主要股东及实际控制人的基本情况”。

### （三）公司的合营企业及参股公司

1、佛山市顺德松德力印刷机械有限公司。公司曾持有 50%股权，2007 年 5 月已全部转让给其另一股东佛山市顺德德力柴油机有限公司。

2、广东省汇赢融资租赁有限公司。成立于 2010 年 4 月 14 日，公司出资比例为 18%。

### （四）其他关联方

#### 1、其他法人关联方

##### （1）海汇投资

海汇投资持有公司 1.36%的股份，同时系公司股东海汇创投执行事务合伙人李明智先生所控制的企业。

##### （2）四川省远大铁合金有限公司

公司董事雷远大先生持有四川省远大铁合金有限公司（以下简称“远大铁合金”）80%股权。

远大铁合金注册资本为 500 万元，注册地址为达州市宣汉县江口电站南岸，主营业务为铁合金生产、销售。

##### （3）宣汉县郡琳大酒店有限公司

公司董事雷远大先生持有宣汉县郡琳大酒店有限公司（以下简称“郡琳酒

店” ) 60%股权。

郡琳酒店注册资本为 100 万元，注册地址为达州市宣汉县东乡镇熊家湾，主营业务为住宿、餐饮。

## 2、其他自然人关联方

- (1) 郭玉琼。持有公司 0.07%股份，郭玉琼系郭景松妹妹。
- (2) 贺平。持有公司 0.484%股份，贺平系张晓玲姐夫。
- (3) 张纯光。持有公司 1.99%股份，张纯光系张晓玲弟弟。
- (4) 郭晓东。持有公司 0.04%股份，郭晓东系郭景松侄子。
- (5) 贺莉。持有公司 0.40%股份，贺莉系贺平的妹妹。
- (6) 姜文。持有公司 0.50%的股份，系公司股东海汇创投执行事务合伙人、海汇投资实际控制人李明智先生配偶。
- (7) 公司全体董事、监事及高级管理人员。
- (8) 其他与公司实际控制人、关键管理人员关系密切的家庭成员。

## 三、报告期内关联交易情况

### (一) 经常性关联交易情况

无。

### (二) 偶发性关联交易情况

#### 1、关联方为公司提供资金

报告期内，关联方存在向公司提供资金的情形，未收取利息，具体情况如下表：

单位：元

年度	资金提供方	期初数	本期增加	本期减少	期末余额
2007年	郭景松	1,856,713.63	-	1,145,155.00	711,558.63

	张晓玲	750,000.00	-	750,000.00	-
	松德实业	764,314.16	-	764,314.16	-
2008年	郭景松	711,558.63	500,000.00	470,943.96	740,614.67
	松德实业	-	3,400,000.00	-	3,400,000.00
2009年	郭景松	740,614.67	-	740,614.67	-
	张晓玲	-	1,000,000.00	1,000,000.00	-
	松德实业	3,400,000.00	-	3,400,000.00	-

截至2009年9月底，上述关联方借款已全部偿还。

## 2、关联方为公司提供担保

2008年6月3日，郭景松、张晓玲夫妇与中国工商银行中山黄圃支行签订《最高额保证合同》，为公司自2008年6月12日至2010年6月11日期间向中国工商银行中山黄圃支行借款金额5,000万元人民币的最高余额内提供保证担保。

### (三) 关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司与关联方之间发生的关联交易主要为关联方向公司提供资金，发生金额较小，对公司的财务状况和经营成果无重大影响。

### (四) 公司对关联交易决策权限与程序的规定

为保护中小股东利益，规范关联交易，保证公司关联交易的必要性、公允性、透明性及合法性，公司在《公司章程》、《关联交易管理办法》、《独立董事工作细则》等主要制度中对关联交易的决策权限、回避和表决程序、独立董事作用的发挥等做了详尽的规定：

#### 1、关联交易决策权限

《公司章程》第一百零三条规定：“在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项。”

《关联交易管理办法》第十一条规定：“公司与关联人之间发生的交易金额低于人民币100万元，或未达到公司最近经审计净资产的0.5%的关联交易事项，

由公司法定代表人作出判断并实施。”

《关联交易管理办法》第十二条规定：“公司与关联人之间发生的交易金额在人民币 100 万元以上、不足 1000 万元，且占公司最近一期经审计净资产的 0.5% 至 5% 之间的关联交易，由公司董事会审议批准”，并应当及时披露。

《关联交易管理办法》第十三条规定：“公司与关联人之间的交易金额在人民币 1,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产值的 5% 以上的关联交易，由公司股东大会审议批准”，并应当及时披露。

## 2、关联交易的回避和表决程序

《公司章程》第七十七条规定：“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。

《公司章程》第一百一十五条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

《关联交易管理办法》第十五条规定：“董事会审议涉及本办法第十二条、第十三条之规定的关联交易时，应当请独立董事就关联交易事项表决程序的合法性及表决结果的公平性单独发表意见。”

《关联交易管理办法》第十六条规定：“股东大会对涉及本办法第十三条之规定的关联交易进行审议时，公司应按有关规定聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构对交易标的进行评估或审计，必要时还应听取独立财务顾问机构就关联交易的合理性、公允性出具独立财务顾问意见。”

《关联交易管理办法》第十七条规定：“董事会在审议关联交易事项时，下列关联董事应当回避表决：

- (一) 交易对方；
- (二) 在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位任职

的；

(三) 拥有交易对方的直接或间接控制权的；

(四) 交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员；

(五) 交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员；

(六) 中国证监会、证券交易所或公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。”

《关联交易管理办法》第十八条规定：“关联董事的回避和表决程序为：

(一) 关联董事应主动提出回避申请，否则其他董事有权要求其回避；

(二) 当出现是否为关联董事的争议时，由董事会临时会议过半数通过决议决定该董事是否属关联董事，并决定其是否回避；

(三) 关联董事不得参与审议和列席会议讨论有关关联交易事项；

(四) 董事会对有关关联交易事项表决时，在扣除关联董事所代表的表决权数后，要经全体非关联董事过半数以上通过。

(五) 出席董事会的非关联董事人数不足三人的，应将该项提交公司股东大会审议。

(六) 关联董事确实无法回避的，应征得有权部门同意。”

《关联交易管理办法》第十九条规定：“股东大会在审议关联交易事项时，下列关联股东应当回避表决：

(一) 交易对方；

(二) 拥有交易对方直接或间接控制权的；

(三) 被交易对方直接或间接控制的；

(四) 与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；

(五) 因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；

(六) 中国证监会或证券交易所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。”

《关联交易管理办法》第二十条规定：“关联股东的回避和表决程序为：

(一) 关联股东应主动提出回避申请，否则其他股东有权向股东大会提出关联股东回避申请；

(二) 当出现是否为关联股东的争议时，由股东大会过半数通过决议决定该股东是否属关联股东，并决定其是否回避，该决议为终局决定；

(三) 股东大会对有关关联交易事项表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，经出席股东大会的非关联股东所持表决权的二分之一以上通过。

### 3、《独立董事工作细则》的有关规定

《独立董事工作细则》第十六条第一款规定：“重大关联交易（公司拟与关联人达成的总额高于 100 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据”。

《独立董事工作细则》第二十一条规定：“独立董事对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见”，其中第四款规定：“公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 100 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款”。

## **（五）公司最近三年及一期关联交易的执行情况及独立董事的意见**

公司最近三年一期发生的关联交易均严格履行了《公司章程》规定的权限和程序，公司独立董事经充分核查后发表意见认为：“公司近三年及一期发生的关联交易均已按照公司章程及决策程序履行了相关审批程序，关联方为公司提供资金的行为主要发生在重大资本性支出期间，有利于缓解公司暂时的流动资金不足”。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

### 一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介

#### (一) 董事

姓名	本公司任职	选聘情况	本届任职起止日期
郭景松	董事长	2010年第一次临时股东大会	2010.09.05—2013.09.04
张晓玲	副董事长	2010年第一次临时股东大会	2010.09.05—2013.09.04
贺志磐	董事、副总经理	2010年第一次临时股东大会	2010.09.05—2013.09.04
张幸彬	董事	2010年第一次临时股东大会	2010.09.05—2013.09.04
雷远大	董事	2010年第一次临时股东大会	2010.09.05—2013.09.04
阎希平	董事	2010年第一次临时股东大会	2010.09.05—2013.09.04
李克天	独立董事	2010年第一次临时股东大会	2010.09.05—2013.09.04
程禹斌	独立董事	2010年第一次临时股东大会	2010.09.05—2013.09.04
张红	独立董事	2010年第一次临时股东大会	2010.09.05—2013.09.04

本届董事会共9名成员，个人简历如下：

**郭景松先生：**中国籍，1962年出生，无境外永久居留权，本科学历，工程师职称，现任本公司董事长、中国包装联合会副会长、中国包装机械专业委员会执行主任委员、中国印刷技术协会凹版印刷分会副理事长、广东省包装技术协会副会长。

郭景松先生1983年8月-1992年10月于地质矿产部衡阳探矿机械厂任工程师，1992年10月-1997年4月在顺德德堡印刷机械厂担任副厂长，1997年4月创办中山市德堡包装机械有限公司并担任董事、总经理，1998年12月-2000年8月担任中山市德堡包装机械有限公司董事长，2000年8月-2007年9月担任松德有限董事长，2007年9月起任本公司董事长。郭景松先生曾荣获广东省科学技术奖励个人一等奖，并因在装备制造业的杰出贡献被中山市人民政府评为中山市优秀专家拔尖人才，2009年10月，郭景松先生被中国印刷技术协会评选为中国百名杰出贡献印刷企业家。

作为公司的核心人员，郭景松先生先后主持承担多个国家、省市级项目的研

发，具体如下表所示：

序号	承担的研发项目情况
1	主持研发 2007 年粤港关键领域重点突破招标项目—“数字化宽幅高速卫星式柔性版印刷机”
2	主持研发 2006 年国家火炬计划项目—“高档环保材料凹版印刷及加工成套设备”
3	主持研发“高速电子轴传动纸张凹版印刷机”，获 2005 年中山市科技进步单位一等奖、2006 年广东省科学技术奖励个人二等奖、2006 年“国家重点新产品”
4	主持研发国家科技型中小企业创新基金贴息项目—“SDP650 型无轴传动高速纸张凹印机”，获 2004 年中山市科技进步一等奖
5	主持研发“SDFM 型高速电脑套色凹版印刷机”，获 2002 年中山市科技进步单位一等奖、2003 年荣获广东省科学技术奖励三等奖
6	主持研发“连线定长拉伸复合转移凹版印刷机”，获 2009 年度广东省科学技术一等奖

**张晓玲女士：**中国籍，1960 年出生，无境外永久居留权，大专学历，现任本公司副董事长。

张晓玲女士 1977 年 8 月—1992 年 10 月任地质矿产部衡阳探矿机械厂子弟小学教师，1992 年 10 月—1997 年 5 月任顺德德堡印刷机械厂工程师，1997 年 6 月—2000 年 8 月担任中山市德堡包装机械有限公司董事，2000 年 8 月—2007 年 9 月任松德有限董事，2007 年 9 月至今任本公司副董事长。

**贺志磐先生：**中国籍，1965 年出生，无境外永久居留权，本科学历，工程师职称，现任本公司董事、副总经理。

贺志磐先生 1987 年 7 月—1997 年 3 月任湖南长沙轴承厂工程师，1997 年 4 月—2000 年 8 月担任中山市德堡包装机械有限公司总工程师，2000 年 8 月—2007 年 9 月任松德有限总工程师，2007 年 9 月起任本公司董事、副总经理、总工程师。2009 年 10 月，贺志磐先生被中国印刷技术协会评选为全国印刷行业百名科技创新标兵。

贺志磐先生长期致力于凹版印刷机械的研发，并作为卷筒纸凹版印刷机行业标准编制小组的重要成员，参与了两项行业标准的制定。参与的重大研发项目同郭景松先生。

**张幸彬先生，**中国籍，1976 年出生，无境外永久居留权，本科学历。现任本公司董事、工程师。



张幸彬先生 1997 年 7 月—1999 年 12 月在郑州宏达造纸实业总公司从事机修工作，2000 年 3 月至 2001 年 1 月担任广东汤浅新力蓄电池有限公司测绘工程师，2001 年 3 月至 2007 年 9 月担任松德有限工程师，2007 年 9 月起担任本公司工程师。张幸彬先生担任印刷机械标准化技术委员会柔版凹版印刷机械工作组组长。

张幸彬先生为公司的核心人员，参与研制的重大项目主要包括“高速无轴传动纸张凹版印刷机”、“SDP650 型无轴传动高速纸张凹印机”、“数字化宽幅高速卫星式柔性版印刷机”、“高档环保材料凹版印刷及加工成套设备”等项目。

**雷远大先生：**中国籍，1962 年出生，无境外永久居留权，高中学历，现任四川省远大铁合金有限公司董事长、宣汉达泰合金有限公司总经理、宣汉县郡琳大酒店有限公司总经理、四川省远大聚华房地产开发有限公司总经理、四川聚华贸易有限公司总经理。雷远大先生是四川省宣汉县第十六届人大代表、宣汉县工商联副会长。

**阎希平女士：**中国籍，1978 年出生，无境外永久居留权，研究生学历。

阎希平女士 2003 年 4 月—2005 年 1 月任中国电子科技集团广州第七研究所硬件工程师，2005 年 2 月—2006 年 12 月任广州优泰通讯技术有限公司高级软件工程师，2007 年 1 月—2007 年 8 月任广州科技创业投资有限公司项目经理，2007 年 8 月起历任广州海汇投资管理有限公司投资部项目经理、投资副总监。

**李克天先生：**中国籍，1957 年出生，无境外永久居留权，博士研究生学历，教授职称。

李克天先生 1992 年起在广东工业大学工作，现任广东工业大学机电工程学院包装工程系主任、广东省 CIMS 重点实验室副主任。

李克天先生发表文章 50 多篇，获发明专利 2 项，实用新型专利 6 项，合作出版专著二本。主持过“高速高精度芯片贴片机的关键技术研究”、“基于 IC 封装的并联机构研究”、“精密变加速行程压力可调的液压冲床的研究与产业化”等省市级科研项目，曾获广东省 2007 年度科学技术一等奖。

**程禹斌先生：**中国籍，1968 年出生，无境外永久居留权，本科学历，高级律师。

程禹斌先生 1990-1991 年任南海对外经济律师事务所律师，1992-1994 年任中山对外经济律师事务所律师，1995-2001 年任广东中元律师事务所合伙人，2002 年至今任广东保信律师事务所合伙人，2007 年 9 月起担任本公司独立董事，除担任本公司独立董事外，程禹斌先生同时担任中炬高新技术实业（集团）股份有限公司的独立董事。

**张红女士：**中国籍，1966 年出生，无境外永久居留权，本科学历，注册会计师。

张红女士 1989 年—1992 年先后任广东省中山美怡乐食品公司出纳、成本会计、会计主管等工作。1992 年 9 月至今，在中山市成诺会计师事务所有限公司（原中山市审计事务所）从事审计、财务税务顾问、培训、评估等专业工作，现任该所副所长。

## （二） 监事

姓名	本公司任职	选聘情况	监事任职期限
张衡鲁	监事会主席、人事行政部部长、工会主席	2010 年第一次临时股东大会	2010.09.05—2013.09.04
郭晓春	监事、技术员	2010 年第一次临时股东大会	2010.09.05—2013.09.04
王小良	监事	2010 年第一次临时股东大会	2010.09.05—2013.09.04
刘国琴	职工监事、综合办主任	2010 年第一次职工代表大会	2010.09.05—2013.09.04
余小兰	职工监事	2010 年第一次职工代表大会	2010.09.05—2013.09.04

本届监事会共 5 名成员，个人简历如下：

**张衡鲁先生：**中国籍，1965 年出生，无境外永久居留权，大专学历。

张衡鲁先生 1981 年 12 月—1998 年 10 月任职于广州军区衡阳油库。1999 年 3 月—2000 年 8 月任中山市德堡包装机械有限公司生产厂长，2000 年 8 月—2007 年 9 月历任松德有限生产厂长、总经理助理，2007 年 9 月起任本公司监事会主席、人事行政部部长。

**郭晓春先生：**中国籍，1983 年出生，无境外永久居留权，本科学历，助理

工程师职称，2007年9月起担任本公司监事、技术员。

**王小良先生：**中国籍，1967年出生，无境外永久居留权，研究生学历。

王小良先生1992年至1997年任广州迪生通信有限公司工程师、广州迪生卫星通信有限公司技术部经理，1997年至2000年任广州迪生数据网络有限公司总经理，2000年至2003年任中国吉通通信有限公司广东省公司副总经理，2003年至2007年任铁通南方通信有限公司副总裁，2008年至今任广州海汇投资管理有限公司投资总监。

**刘国琴女士：**中国籍，1958年出生，无境外永久居留权，中专学历。

刘国琴女士1979年至2007年历任衡阳铁路客运段列车员、管库员、工会干事、劳资员、劳资主任等工作，2007年起担任本公司综合办主任、职工监事职务。

**余小兰女士：**中国籍，1981年出生，无境外永久居留权，本科学历。

余小兰女士2005年7月至2006年6月任职于格兰仕家用电器有限公司，从事海外销售工作，2006年6月—2007年9月任松德有限国际业务部区域业务经理，2007年10月起担任本公司国际业务部业务经理。

### （三）高级管理人员

姓名	本公司任职	选聘情况	高管任职期限
李永承	总经理	第二届董事会第一次会议	2010.09.05—2013.09.04
贺志磐	副总经理	第二届董事会第一次会议	2010.09.05—2013.09.04
刘 硕	副总经理	第二届董事会第一次会议	2010.09.05—2013.09.04
马庆忠	副总经理	第二届董事会第一次会议	2010.09.05—2013.09.04
武凌越	副总经理	第二届董事会第一次会议	2010.09.05—2013.09.04
钟 亮	副总经理 董事会秘书	第二届董事会第一次会议	2010.09.05—2013.09.04

**李永承先生：**中国籍，1963年出生，无境外永久居留权，研究生学历，高级工程师职称。

李永承先生1987年—1991年11月担任国营809厂副处长，1991年11月—

1994年11月担任日本住友电器公司事业部主任，1994年11月—1997年11月担任通用文具集团公司副总经理，1997年11月—2007年3月担任奥港科技公司总经理，2007年3月—2007年9月担任松德有限总经理，2007年9月起担任本公司总经理。

**贺志磐先生：**简历参见本节“一、公司董事监事、高级管理人员和其他核心人员”之“（一）董事”部分相关内容。

**刘 硕先生：**中国籍，1962年生，无境外永久居留权，本科学历。

刘硕先生1984年9月—1986年12月担任中共中央党校教师，1986年12月—1988年7月担任中国金融学院教师，1988年7月—2003年2月担任中贸发集团公司华通公司总经理，2003年2月—2007年5月任深圳中意斯达富公司总经理，2008年4月起担任本公司副总经理。

**马庆忠先生：**中国籍，1972年生，无境外永久居留权，本科学历。

马庆忠先生1995年9月—2002年8月在哈尔滨飞机工业集团任科长，2002年9月—2006年5月担任深圳元征科技有限公司事业部总经理，2007年5月—2007年9月担任松德有限副总经理，2007年9月起担任本公司副总经理。

**武凌越先生：**中国籍，1973年生，无境外永久居留权，本科学历。

武凌越先生1995年—2003年在辽宁中惠会计师事务所任职，2003年9月—2006年3月担任丹东化学纤维股份有限公司证券部副部长、总会计师，2008年9月起担任公司副总经理、会计机构负责人。

**钟 亮先生：**中国籍，1978年生，无境外永久居留权，研究生学历。

钟亮先生2001年7月—2008年9月历任海信科龙电器股份有限公司董事会秘书室经理、证券部部长、董事会秘书，2008年9月起担任本公司副总经理、董事会秘书。

#### （四）其他核心人员

**郭景松先生：**简历参见本节“一、公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员”之“（一）董事”部分相关内容。

**贺志磐先生：**简历参见本节“一、公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员”之“（一）董事”部分相关内容。

**张幸彬先生：**简历参见本节“一、公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员”之“（一）董事”部分相关内容。

**赵德宾先生：**中国籍，1970年生，无境外永久居留权，本科学历。赵德宾先生1994年8月—1999年8月担任湘潭合成化工厂工程师、车间主任，1999年8月—2000年4月担任龙岗上海视厂工程师，2000年5月至2000年8月担任中山市德堡包装机械有限公司工程师，2000年8月—2007年9月担任松德有限工程师，2007年9月起担任本公司副总工程师。赵德宾先生作为公司的其他核心人员，是多个项目的重要设计人员之一，参与研制的重大项目包括“高速无轴传动纸张凹版印刷机”、“SDP650型无轴传动高速纸张凹印机”、“SDFM型高速电脑套色凹版印刷机”、“数字化宽幅高速卫星式柔性版印刷机”、“高档环保材料凹版印刷及加工成套设备”等项目。

**徐洪玉先生：**中国籍，1980年生，无境外永久居留权，本科学历。2004年5月—2007年9月担任松德有限工程师，2007年9月起任本公司工程师。徐洪玉先生作为公司的其他核心人员，参与了“高速无轴传动纸张凹版印刷机”、“SDP650型无轴传动高速纸张凹印机”、“数字化宽幅高速卫星式柔性版印刷机”、“高档环保材料凹版印刷及加工成套设备”等重大项目的研制。

## **（五） 公司董事、监事、高级管理人员提名及选聘情况**

### **1、 董事提名及选聘情况**

2010年9月5日，公司召开2010年第一次临时股东大会，会议根据第一届董事会的提名，选举郭景松先生、张晓玲女士、贺志磐先生、张幸彬先生、雷远大先生、阎希平女士、程禹斌先生、李克天先生、张红女士为公司第二届董事会成员。其中，程禹斌先生、李克天先生、张红女士为独立董事。

### **2、 监事提名及选聘情况**

2010年9月4日，公司召开2010年第一次职工代表大会，选举刘国琴女士及余小兰女士为公司第二届监事会职工代表监事。

2010年9月5日，公司召开2010年第一次临时股东大会，会议根据第一届监事会的提名，选举张衡鲁先生、郭晓春先生、王小良先生为公司第二届监事会股东代表监事。

### 3、高级管理人员提名及选聘情况

2010年9月5日，公司召开第二届董事会第一次会议，同意继续聘任李永承先生为公司总经理，并经总经理李永承提名，同意继续聘任贺志磐先生、马庆忠先生、刘硕先生为公司副总经理，同意继续聘任武凌越先生为公司副总经理、会计机构负责人，钟亮先生为公司副总经理、董事会秘书。

## 二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持有本公司股份情况

### （一）直接持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属直接持有公司股份情况如下：

序号	姓名	职务	直接持股数量（股）	直接持股比例（%）
1	郭景松	董事长	11,500,000	23.00
2	张晓玲	副董事长	10,300,000	20.60
3	贺志磐	董事、副总经理	500,000	1.00
4	雷远大	董事	1,250,000	2.50
5	张幸彬	董事	100,000	0.20
6	张衡鲁	监事会主席	70,000	0.14
7	郭晓春	监事	950,000	1.90
8	李永承	总经理	200,000	0.40
9	马庆忠	副总经理	100,000	0.20
10	徐洪玉	其他核心人员	40,000	0.08
11	张纯光	采购主管	995,000	1.99
12	贺平	运输部主管	242,000	0.48
13	郭晓东	事业部计划员	20,000	0.04
14	郭玉琼	财务部文员	35,000	0.07

上述股份不存在质押或冻结的情况，也不存在任何争议。

## （二） 间接持股情况

松德实业持有公司 22.20% 的股份，郭景松先生持有松德实业 50% 股权，从而间接持有公司 11.10% 的股份；张晓玲女士持有松德实业 50% 的股权，从而间接持有公司 11.10% 的股份。

海汇投资持有公司 1.36% 的股份，阎希平女士持有海汇投资 1.00% 的股权，从而间接持有公司 0.01% 的股份。

上述股份不存在质押或冻结的情况，也不存在任何争议。

除以上披露的间接持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员及其近亲属不存在其他通过持有公司法人股东的股份而间接持有公司股份的情况。

## （三） 近三年所持股份变动情况

### 1、 直接持股变动情况

股东	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)
郭景松	11,500,000	23.00	11,500,000	28.75	11,500,000	28.26
张晓玲	10,300,000	20.60	11,100,000	27.75	11,100,000	27.27
贺志磐	500,000	1.00	500,000	1.25	500,000	1.23
张幸彬	100,000	0.20	100,000	0.25	100,000	0.25
雷远大	1,250,000	2.50	--	--	--	--
张衡鲁	70,000	0.14	70,000	0.18	70,000	0.17
郭晓春	950,000	1.90	950,000	2.38	950,000	2.34
李永承	200,000	0.40	200,000	0.50	200,000	0.49
马庆忠	100,000	0.20	100,000	0.25	100,000	0.25
徐洪玉	40,000	0.08	40,000	0.10	40,000	0.10
张纯光	995,000	1.99	950,000	2.38	950,000	2.34
贺平	242,000	0.48	242,000	0.61	242,000	0.59

郭玉琼	35,000	0.07	35,000	0.09	35,000	0.09
郭晓东	20,000	0.04	20,000	0.05	20,000	0.05

## 2、间接持股变动情况

2009年7月3日,海汇投资向公司增资,持有公司1.36%股份。阎希平持有海汇投资1.00%的出资,从而间接持有公司0.01%的股份。

## 三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况

姓名	所投资公司的名称	持股比例	所投资公司的主营业务
郭景松	松德实业	50.00%	企业管理咨询
张晓玲	松德实业	50.00%	企业管理咨询
雷远大	四川省远大铁合金有限公司	80.00%	铁合金生产、销售
	宣汉达泰合金有限公司	19.00%	硅、锰、铬合金等生产、销售
	宣汉县郡琳大酒店有限公司	60.00%	酒店住宿
	四川省远大聚华房地产开发有限公司	33.33%	房地产开发
张红	中山成诺税务师事务所有限公司	40.00%	税务咨询与代理
	中山市成诺会计师事务所有限公司	3.00%	审计
阎希平	广州海汇投资管理有限公司	1.00%	投资管理与咨询

上述对外投资与公司利益没有冲突。

除上述已披露的对外投资情况以外,公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其它对外投资情况。

## 四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员收入情况

### (一) 从本公司取得收入情况

本公司为在公司任职的董事、监事和高级管理人员及其他核心人员提供报酬,报酬形式包括工资、奖金、现金福利、社会保险。公司全体董事、监事、高



级管理人员和其他核心人员 2009 年度的薪酬情况如下：

姓名	任职情况	工资或津贴总额(万元)	是否在本公司专职领薪
郭景松	董事长	57.57	是
张晓玲	副董事长	32.53	是
贺志磐	董事、副总经理	30.28	是
张幸彬	董事	11.71	是
雷远大	董事	—	否
阎希平	董事	—	否
李克天	独立董事	3.00	否
程禹斌	独立董事	3.00	否
张 红	独立董事	3.00	否
张衡鲁	监事会主席	5.61	是
郭晓春	监事	3.68	是
王小良	监事	—	否
刘国琴	监事	2.94	是
余小兰	监事	9.73	是
李永承	总经理	28.20	是
钟 亮	副总经理、董事会秘书	12.66	是
刘 硕	副总经理	17.09	是
马庆忠	副总经理	17.44	是
武凌越	副总经理	12.55	是
赵德宾	其他核心人员	17.74	是
徐洪玉	其它核心人员	9.26	是

## (二) 从关联方取得收入情况

除董事雷远大、阎希平、监事王小良外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年未在公司关联方领取薪酬及享受其他福利待遇和养老金计划。

2009 年度，雷远大、阎希平、王小良在关联方领取薪酬及享受其他福利待遇、养老金计划的情况如下：

姓名	公司职务	薪酬(含税, 万元)	其他福利待遇、养老金计划	关联方名称
雷远大	董事	12	法定社会保险	四川省远大铁合金有限公司
阎希平	董事	8.5	法定社会保险	海汇投资
王小良	监事	9.6	法定社会保险	海汇投资

## 五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况

姓名	公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司关系
郭景松	董事长	松德实业	执行董事	公司股东
		广东汇赢融资租赁有限公司	董事	公司参股子公司
		中国印刷技术协会凹版印刷分会	副理事长	无
		中国包装机械专业委员会	执行主任委员	无
		中国包装联合会	副会长	无
		广东省包装技术协会	副会长	无
雷远大	董事	四川省远大铁合金有限公司	董事长	无
		宣汉达泰合金有限公司	总经理	无
		宣汉县郡琳大酒店有限公司	总经理	无
		四川省远大聚华房地产开发有限公司	总经理	无
		四川聚华贸易有限公司	总经理	无
		宣汉县工商联联合会	副会长	无
阎希平	董事	广州市科密汽车制动技术开发有限公司	监事	无
		广州海汇投资管理有限公司	投资副总监	公司股东
程禹斌	独立董事	广东保信律师事务所	合伙人	无
		中炬高新技术实业(集团)股份有限公司	独立董事	无
		广东省律师协会公司法律委员会	委员	无
		广州市仲裁委员会	仲裁员	无
		珠海市仲裁委员会	仲裁员	无
		中山市律师协会公司法律	主任	无

		委员会		
		中山市青年企业家协会	副会长	无
		电子科技大学中山学院	客座教授	无
		中山市政协	常委	无
李克天	独立董事	广东工业大学机电工程学院包装工程系	系主任	无
		广东省 CIMS 重点实验室	副主任	无
		中国包装联合会包装教育委员会	副秘书长	无
		广东省包装协会	理事	无
		广东省机械工程学会	高级会员	无
		广东食品与包装机械行业协会	常务理事	无
张红	独立董事	中山市成诺会计师事务所有限公司	副所长	无
王小良	监事	广东灏翰科技有限公司	董事	无
		广东易美图数码影像科技有限公司	监事	无
		广州海汇投资管理有限公司	投资总监	公司股东

除上表所披露的兼职情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其它核心人员没有在本公司以外的其他单位兼职。

## 六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员互相之间亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员中，张晓玲女士与郭景松先生为夫妻关系，郭晓春先生为郭景松先生侄子，除此之外相互之间无亲属关系。

## 七、董事、监事、高级管理人员及其它核心人员与公司签订协议和作出的承诺

### （一）协议签署情况

在公司任职并专职领薪的董事、监事、高级管理人员和其它核心人员与公司

签订了《劳动合同》，对勤勉尽责、保守商业秘密、重大知识产权等方面作了规定。

除此之外，公司与董事、监事、高级管理人员与其它核心人员未签订其他协议。截至本招股说明书签署日，上述《劳动合同》得到了有效的执行。

## （二） 承诺情况

郭景松先生与张晓玲女士作为公司的控股股东和实际控制人，向公司出具了关于避免同业竞争的《承诺函》和公司上市后锁定其所持股份的承诺。

其他直接或间接持有公司股份的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出了公司上市后锁定所持股份的承诺。

截至本招股说明书签署日，上述承诺履行情况良好。

## 八、 董事、监事及高级管理人员任职资格情况

公司所有董事、监事、高级管理人员均不存在《公司法》第一百四十七条不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形，且不存在《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第二十五条规定之情形。

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

## 九、 董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况

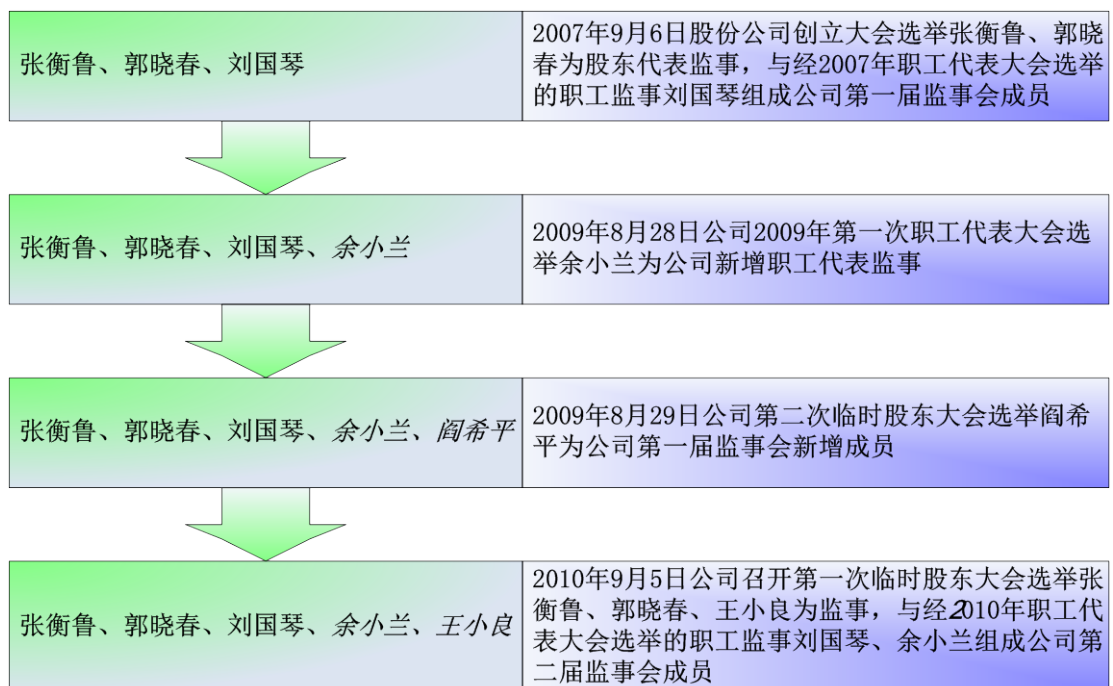
### （一） 董事变动情况

近两年，公司董事的变动情况如下图所示：



## (二) 监事变动情况

近两年，公司监事的变动情况如下图所示：



### (三) 高级管理人员变动情况

近两年，公司高级管理人员的变动情况如下图所示：



## 第九节 公司治理

### 一、 公司治理结构的建立完善情况

公司自设立以来致力于完善法人治理结构和内部控制制度，制定了健全的股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书等制度，并在董事会下设战略与投资委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会和提名委员会。目前，公司治理结构规范完善，股东大会、董事会、监事会制度及对应的议事规则均能按照相关法律、法规和《公司章程》严格有效地运作，没有违法、违规的情况发生。

公司法人治理结构建立与完善的主要过程如下：

时间	会议	设立的制度或规范性文件
2009年1月4日	第一届董事会第三次会议	股东大会议事规则 董事会议事规则 关联交易管理办法 对外担保管理制度 对外投资管理办法 设立董事会审计委员会及制定审计委员会议事规则 设立董事会战略委员会及制定战略委员会议事规则 设立董事会提名委员会及制定提名委员会议事规则 设立董事会薪酬与考核委员会及制定薪酬与考核委员会议事规则 设立公司审计部及制定内部审计制度 董事会独立董事工作细则 董事会秘书工作细则 总经理工作细则
2009年1月4日	第一届监事会第二次会议	监事会议事规则
2009年1月19日	2009年第一次临时股东大会	股东大会议事规则 董事会议事规则 监事会议事规则 关联交易管理办法 对外担保管理制度 对外投资管理办法
2009年8月14日	第一届董事会第六次会议	募集资金管理办法 投资者关系管理制度 信息披露管理办法 重大信息内部报告制度
2009年8月27日	第一届董事会第七次会议	修改董事会独立董事工作细则
2009年8月29日	2009年第二次临时股东大会	募集资金管理办法
2009年9月2日	第一届董事会第八次会议	公司章程（草案） 修改股东大会议事规则 修改关联交易管理办法 修改对外担保管理制度
2009年9月17日	2009年第三次临时股东大会	公司章程（草案） 股东大会议事规则 修改关联交易管理办法 修改对外担保管理制度

通过以上对公司组织机构、制度的建立健全，公司逐步完善实施了符合上市要求、保障公司稳健经营和运行并使中小股东充分行使权力的公司治理结构。

## 二、 股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

### （一） 股东大会制度的建立健全及运行情况

#### 1、 股东大会职权

根据《公司章程》，股东大会是公司的权力机构，行使下列职权：

- （1） 决定公司经营方针和投资计划；
- （2） 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （3） 审议批准董事会的报告；
- （4） 审议批准监事会的报告；
- （5） 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （6） 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7） 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （8） 对发行公司债券作出决议；
- （9） 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- （10） 修改本章程；
- （11） 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- （12） 审议批准《公司章程》第 39 条规定的担保事项；
- （13） 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；
- （14） 审议批准变更募集资金用途事项；



(15) 审议股权激励计划;

(16) 审议法律、行政法规、部门规章和本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

## 2、股东大会议事规则

### (1) 会议的召集

董事会应当在《股东大会议事规则》规定的期限内按时召集股东大会。

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，将在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，将说明理由并公告。

监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到提案后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，将在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提议的变更，应征得监事会的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到提案后 10 日内未作出反馈的，视为董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责，监事会可以自行召集和主持。

单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到请求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后 10 日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得相关股

东的同意。监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东可以自行召集和主持。

监事会或股东决定自行召集股东大会的，须书面通知董事会，同时向公司所在地中国证监会派出机构和证券交易所备案。在股东大会决议公告前，召集股东持股比例不得低于 10%。召集股东应在发出股东大会通知及股东大会决议公告时，向公司所在地中国证监会派出机构和证券交易所提交有关证明材料。对于监事会或股东自行召集的股东大会，董事会和董事会秘书将予配合，董事会应当提供股权登记日的股东名册。董事会未提供股东名册的，召集人可以持召集股东大会通知的相关公告，向证券登记结算机构申请获取。召集人所获取的股东名册不得用于除召开股东大会以外的其他用途。监事会或股东自行召集的股东大会，会议所必需的费用由本公司承担。

## **(2) 股东大会的提案与通知**

股东大会提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和本章程的有关规定。提案以书面形式提交或送达董事会。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。除前种情形外，召集人在发出股东大会通知公告后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。股东大会通知中未列明或不符合《公司章程》第五十三条规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

召集人将在年度股东大会召开 20 日前以公告方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开 15 日前以公告方式通知各股东。

发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不应延期或取消，股东大会通知中列明的提案不应取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开

日前至少 2 个工作日公告并说明原因。

### (3) 股东大会的召开

股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会。并依照有关法律、法规及《公司章程》行使表决权。股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。个人股东亲自出席会议的，应出示本人身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明、股票账户卡；委托代理他人出席会议的，应出示本人有效身份证件、股东授权委托书。法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、法人股东单位的法定代表人依法出具的书面授权委托书。

股东大会召集人和公司聘请的律师将依据证券登记结算机构提供的股东名册共同对股东资格的合法性进行验证，并登记股东姓名（或名称）及其所持有表决权的股份数。在会议主持人宣布现场出席会议的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数之前，会议登记应当终止。

股东大会召开时，本公司全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，经理和其他高级管理人员应当列席会议。股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。对于监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持；股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。召开股东大会时，会议主持人违反议事规则使股东大会无法继续进行的，经现场出席股东大会有表决权过半数的股东同意，股东大会可推举一人担任会议主持人，继续开会；因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开股东大会或直接终止本次股东大会，并及时公告。同时，股东大会召集人应向公司所在地中国证监会派出机构及证券交易所报告。

股东大会应有会议记录，由董事会秘书负责。召集人应当保证会议记录内容真实、准确和完整。出席会议的董事、监事、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人应当在会议记录上签名。会议记录应当与现场出席股东的签名册及代理

出席的委托书、网络及其他方式表决情况的有效资料一并保存，保存期限不少于10年。

#### （4）股东大会表决和决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

下列事项由股东大会以普通决议通过：（1）董事会和监事会的工作报告；（2）董事会拟定弥补亏损方案；（3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；（4）公司年度报告；（5）除法律、行政法规规定或者本章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：（1）公司增加或者减少注册资本；（2）公司的分立、合并、解散和清算；（3）经营方向、主营业务的确立或改变；（4）本章程的修改；（5）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的；（6）股权激励计划；（7）融资计划超过2100万元；（8）厂房、办公楼等不动产的建设涉及的投资总额占公司最近一期经审计总资产的50%以上的（该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据）；（9）收购及兼并交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的50%以上，且绝对金额超过5000万元人民币的；（10）公司的年度财务预算方案、决算方案；利润分配方案；（11）期股、期权计划；（12）对外担保及捐赠；（13）法律、行政法规或本章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

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

董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。股东大会审议董事、监事选举的提案，应当对每一个董事、监事候选人逐个进行表决。改选董事、监事提案获得通过的，新任董事、监事在会议结束之后立即就任。

除累积投票制外，股东大会将对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，将按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会将不会对提案进行搁置或不予表决。股东大会审议提案时，不会对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不能在本次股东大会上进行表决。

同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。股东大会采取记名方式投票表决。股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有利害关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。股东大会对提案进行表决时，应当由律师、股东代表与监事代表共同负责计票、监票，并当场公布表决结果，决议的表决结果载入会议记录。通过网络或其他方式投票的公司股东或其代理人，有权通过相应的投票系统查验自己的投票结果。

股东大会决议应当及时公告，公告中应列明出席会议的股东和代理人人数、所持有表决权的股份总数及占公司表决权股份总数的比例、表决方式、每项提案的表决结果和通过的各项决议的详细内容。提案未获通过，或者本次股东大会变更前次股东大会决议的，应当在股东大会决议公告中作特别提示。

### 3、股东大会的运行情况

自设立以来，公司共召开了 11 次股东大会，审议决定公司董事会和监事会成员、公司财务预算方案和决算方案、变更注册资本、利润分配方案等事项。会议召集、召开方式和表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，股东大会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务。

## （二） 董事会制度的建立健全及运行情况

### 1、 董事会的构成

《公司章程》规定公司董事会由 9 名董事组成，其中 3 名为独立董事。公司现任董事 9 名，其中独立董事 3 名，独立董事占全部董事成员的三分之一，独立董事中有一名为会计专业人士。公司设董事长 1 人，副董事长 1 人。董事长和副董事长由公司全体董事的过半数选举产生。

### 2、 董事会的职权

根据《公司章程》规定，董事会行使如下职权：

- （1） 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2） 执行股东大会的决议；
- （3） 决定公司的经营计划和投资方案；
- （4） 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5） 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6） 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- （7） 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- （8） 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- （9） 决定公司内部管理机构的设置；
- （10） 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- （11） 制订公司的基本管理制度；
- （12） 制订本章程的修改方案；

- (13) 管理公司信息披露事项；
- (14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (15) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- (16) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

### 3、董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或不履行职务时，由副董事长召集和主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务时，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。召开董事会定期会议和临时会议，应当分别提前 10 日和 3 日以书面方式通知全体董事和监事。董事会定期会议的书面会议通知发出后，如果需要变更会议的时间、地点等事项或者增加、变更、取消会议提案的，应当在原定会议召开日之前 3 日发出书面变更通知，说明情况和新提案的有关内容及相关材料。不足 3 日的，会议日期应当相应顺延或者取得全体与会董事的认可后按期召开。董事会临时会议的会议通知发出后，如果需要变更会议的时间、地点等事项或者增加、变更、取消会议提案的，应当事先取得全体与会董事的认可并做好相应记录。

有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：（1）代表 1/10 以上表决权的股东提议时；（2）1/3 以上董事联名提议时；（3）监事会提议时；（4）董事长认为必要时；（5）1/2 以上独立董事提议时；（6）总经理提议时；（7）公司章程规定的其他情形。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。监事可以列席董事会会议；总经理和董事会秘书未兼任董事的，应当列席董事会会议。会议主持人认为有必要的，可以通知其他有关人员列席董事会会议。董事会决议的表决，实行一人一票。董事原则上应当亲自出席董事会会议。因故不能出席会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。

出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：董事本人认为应当回避的情形；有关法律、行政法规及公司章程规定的因董事与会议提案有关联关系而须

回避的情形。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过（法律法规、公司章程及本规则另有规定的除外）。出席会议的无关联关系董事人数不足 3 人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。除有关董事回避的情形外，董事会审议通过会议提案并形成相关决议，必须有超过公司全体董事人数之半数的董事对该提案投赞成票。董事会在其权限范围内对担保事项作出决议，除公司全体董事过半数同意外，还必须经出席会议的 2/3 以上董事的同意。

提案未获通过的，在有关条件和因素未发生重大变化的情况下，董事会会议在 1 个月内不应当再审议内容相同的提案。1/2 以上的与会董事或 2 名以上独立董事认为提案不明确、不具体，或者因会议材料不充分等其他事由导致其无法对有关事项作出判断时，会议主持人应当要求会议对该议题进行暂缓表决。提议暂缓表决的董事应当对提案再次提交审议应满足的条件提出明确要求。

与会董事应当代表其本人和委托其代为出席会议的董事对会议记录和决议记录进行签字确认。董事对会议记录或者决议记录有不同意见的，可以在签字时作出书面说明。

#### **4、董事会的运行情况**

公司自设立以来，共召开了 21 次董事会会议。审议决定公司高管人事任免、基本制度、机构设置、资产购买、制订公司财务预算方案和决算方案、利润分配方案等重大经营决策事项。董事会会议的召集程序、表决程序均遵守了公司章程的相关规定。

### **（三）监事会制度的建立健全及运行情况**

#### **1、监事会的构成**

《公司章程》规定公司监事会由 5 名监事组成，并至少三分之一的成员由职工选举的职工代表担任。公司现有监事 5 名，其中股东监事 3 名，职工监事 2 名。监事会设监事会主席 1 人，由全体监事过半数选举产生。

#### **2、监事会的职权**



《公司章程》规定，监事会行使下列职权：

- (1) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (2) 检查公司财务；
- (3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- (6) 向股东大会提出提案；
- (7) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- (8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

### 3、监事会议事规则

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议应当每六个月召开一次，提前 10 日发出书面会议通知。出现下列情况之一的，监事会应当在十日内召开临时会议，并提前 3 日通知：（1）任一监事提议召开时；（2）股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；（3）董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；（4）公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；（5）公司、董事、监事、高级管理人员受到证券监管部门处罚或者被有权证券交易所公开谴责时；（6）证券监管部门要求召开时；（7）公司章程规定的其他情形。

监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推

举一名监事召集和主持。监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面等方式进行，监事会形成决议应当全体监事过半数同意。与会监事应当对会议记录进行签字确认，监事对会议记录有不同意见的，可以在签字时作出书面说明。

#### 4、监事会运行情况

公司自设立以来，共召开了 10 次监事会会议，主要事项包括选举产生监事会主席，制订监事会议事规则，列席董事会，对公司本次发行的重大事项进行审议等。公司监事会运行规范，监事认真按公司章程行使职权，对公司法人治理结构的不断健全完善，起到了积极的作用。

### （四）独立董事制度的建立健全及运行情况

#### 1、独立董事的情况

公司聘请了 3 名独立董事，占公司董事会成员的三分之一。公司审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会中独立董事均占多数，并分别由独立董事担任主任委员；审计委员会有一名独立董事是会计专业人士。独立董事在各专业委员会中的人数和任职等均符合监管机构的要求。

#### 2、独立董事工作细则

下列人员不得担任独立董事：（1）在公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系（直系亲属指配偶、父母、子女等；主要社会关系指兄弟姐妹、岳父母、儿媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等）；（2）直接或间接持有公司已发行股份 1%以上或者是公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；（3）在直接或间接持有公司已发行股份 5%以上的股东单位或者在公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；（4）最近一年内曾经具有前三项所列举情形的人员；（5）为公司或者附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员；（6）中国证监会认定的其他人员；（7）公司章程规定的其他人员。

独立董事候选人由公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行的股份 1%以上的股东提出，并经股东大会通过累计投票制选举决定。独立董事每届任期与其他董事任期相同，任期届满可连选连任，但连任时间不得超过 6 年。独立董事连续 3 次未亲自出席董事会会议的，由董事会提请股东大会予以撤换。除

出现上述情况及法律、法规和《公司章程》规定的不得担任董事的情形外，独立董事任期届满前不得无故被免职。提前免职的，公司应将其作为特别披露事项予以披露。被免职的独立董事认为公司的免职理由不当的，可以作出公开的声明。

独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规及公司章程赋予董事的一般职权外，还可行使以下特别职权：（1）公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）可以向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前向股东公开征集其在股东大会上的投票权。独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意，独立聘请外部审计机构和咨询机构需经全体独立董事同意，相关费用由公司承担。

独立董事应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（5）公司有关有对外担保情况；（6）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（7）法律、法规、公司章程规定及有关监管部门要求的其他事项。

公司应当保证独立董事享有与其他董事同等的知情权。凡须经董事会决策的事项，公司必须按法定的时间提前通知独立董事并同时提供足够的资料，独立董事认为资料不充分的，可以要求补充。当 2 名或者 2 名以上独立董事认为资料不充分或论证不明确时，可联名书面向董事会提出延期召开董事会会议或延期审议该事项，董事会应予以采纳。公司向独立董事提供的资料，公司及独立董事本人应当至少保存五年。独立董事行使职权时，公司有关人员应当积极配合，不得拒绝、阻碍或隐瞒，不得干预其独立行使职权。公司应当给予独立董事适当的津贴，津贴标准由董事会制订预案，股东大会审议通过，并在公司年报中进行披露。

### 3、独立董事制度实际发挥作用的情况

公司聘请独立董事，健全独立董事制度后，完善了公司治理结构。公司独立董事均为专业人士，对本公司发展战略、经营决策、法人治理、薪酬设计、内控制度建设等方面提出了建议、意见。独立董事能以独立客观的立场参与公司重大事项的决策，对公司董事、高管提名任免、关联交易等事项事先作出独立判断、进言献策，在促进公司规范运作、保护中小股东利益、把握发展方向等方面发挥了良好的作用。

## **（五） 董事会秘书的职责**

公司设董事会秘书一名，由董事长提名，董事会聘任。董事会秘书是公司高级管理人员，对公司和董事会负责。

公司董事会秘书的职责具体包括：(1)准备和递交国家有关部门要求的董事会和股东大会出具的报告和文件；(2)筹备董事会会议和股东大会，制作会议记录并签字，负责会议文件、记录的保管；(3)负责公司信息披露事务，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整；(4)负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使董事、监事和其他高级管理人员以及相关知情人员在信息披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时及时采取补救措施，同时向交易所报告；(5)保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关文件和记录；(6)使公司董事、监事、高级管理人员明确其应当担负的责任，遵守国家有关法律、法规、规章、政策、公司章程及交易所的有关规定；(7)协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、法规、规章、上市规则 and 公司章程，以及上市协议中关于其法律责任的内容；(8)协助董事会行使职权，在董事会决议违反法律、法规、规章、政策、公司章程及交易所的有关规定时，应当提出异议，并报告中国证监会和交易所；(9)为公司重大决策提供咨询和建议；(10)负责筹备公司境内推介宣传活动；(11)处理公司与证券管理部门、交易所以及投资人之间的有关事宜；(12)负责公司咨询服务、协调处理公司与股东之间的相关事务和股东日常接待和信访工作；(13)负责管理和保存公司股东名册资料，保管董事会印章，确保符合资格的投资人及时得到公司披露的资料；(14)上市规则所规定的其他职责。

## **（六） 审计委员会的设置情况**

## 1、 审计委员会的人员构成

公司审计委员会由 3 名独立董事组成，他们是张红女士（主任委员，会计专业人士）、程禹斌先生、李克天先生。

## 2、 审计委员会的职责

审计委员会对董事会负责，委员会的提案提交董事会审议决定。

审计委员会具体履行以下职责：（1）提议聘请或更换外部审计机构；（2）监督公司的内部审计制度及其实施；（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（4）审核公司的财务信息及其披露；（5）审查公司内部控制制度，对重大关联交易进行审计；（6）董事会授权的其他事宜。

## 3、 审计委员会议事规则

审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开二次，临时会议由审计委员会委员提议召开。会议召开前 5 天须通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席可委托其他一名委员（独立董事）主持。审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行，每一名委员有一票的表决权，会议做出决议必须经全体委员的过半数通过。审计工作组成员可列席审计委员会会议，必要时委员会可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议。审计委员会在必要时可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。审计委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由公司董事会秘书保存，保存时间为十年。审计委员会会议通过的议案及表决结果，应当以书面形式报公司董事会。出席会议的委员及列席人员均对会议事项负保密义务，不得擅自披露有关信息。

## 4、 审计委员会运行情况

公司自 2009 年 1 月 4 日设立审计委员会以来，在检查公司财务报告、监督和检查公司内部控制、与公司内外部审计人员沟通等方面发挥了重要作用，确保了公司财务报告披露的真实性，有效降低了公司发生内部欺瞒风险。

报告期内公司审计委员会的具体运作情况如下：

2009年4月25日，审计委员会召开2009年第一次会议，审议通过了《公司2008年度财务报告》、《关于2009年度续聘利安达会计师事务所的议案》、《内部控制自我评价报告》等议案。

2009年9月14日，审计委员会召开2009年第二次会议，审议通过了《关于确认公司近三年及一期审计报告的议案》。

2010年2月25日，审计委员会召开2010年第一次会议，审议通过了《公司2009年度财务报告》、《关于2010年度续聘利安达会计师事务所的议案》、《内部控制自我评价报告》、《审计委员会2009年度履职情况汇总报告》等议案。

2010年7月9日，审计委员会召开2010年第二次会议，审议通过了《关于确认公司近三年及一期审计报告的议案》。

### **三、 公司最近三年违法违规情况**

公司已按照上市公司的要求建立了完善健全法人治理结构和内部控制制度。公司及公司董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营活动，报告期内不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

### **四、 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金及公司对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况**

公司有严格的资金管理制度，报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形，亦不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

2010年4月8日，公司控股股东、实际控制人郭景松、张晓玲夫妇分别作出声明：“2007年1月1日至本声明出具日，本人及本人控制的企业不存在占用中山市松德包装机械有限股份公司资金情形，中山市松德包装机械股份有限公司亦不存在对本人及本人控制的企业提供担保的情形”。

## 五、 公司内控制度的说明及注册会计师的意见

### （一） 公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司现有内部控制制度基本能够适应公司管理的要求，能够为编制真实、完整、公允的财务报表提供合理保证，能够为公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律、法规和公司内部规章制度的贯彻执行提供保证，能够保护公司资产的安全、完整。

公司管理层认为，根据财政部颁布的《内部会计控制规范》及相关具体规范的控制标准，公司于 2010 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

### （二） 注册会计师对公司内部控制制度的鉴证意见

利安达于 2010 年 7 月 9 日为公司出具了利安达专字[2010]第 1412 号《内部控制鉴证报告》，其结论意见如下：“我们认为，中山松德公司管理层按照财政部颁布的《企业会计控制规范》及相关具体规范的控制标准于 2010 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制”。

## 六、 公司对外投资、担保事项的政策及制度安排

### （一） 公司对外投资事项的政策、制度安排及近三年执行情况

#### 1、 对外投资事项的政策、制度安排

公司《对外投资管理办法》规定：

公司对外投资实行专业管理和逐级审批制度。公司对外投资的审批应严格按照《公司法》及其他相关法律、法规和《公司章程》等规定的权限履行审批手续。占公司最近一期经审计总资产 30%以上(含 30%)的对外投资由股东大会以特别决议方式通过；占公司最近一期经审计总资产 30%以下(不含 30%)、10%以上(含 10%)的对外投资由董事会审批；占公司最近一期经审计总资产 10%以下(不含 10%)的对外投资由总经理审批。

#### 2、 最近三年执行情况

报告期内，公司良好地执行了《对外投资管理办法》，没有违反规定的情形。

## （二）公司对外担保事项的政策、制度安排及近三年执行情况

### 1、对外担保事项的政策、制度安排

《公司章程》规定，公司作出的任何担保行为，必须经董事会或股东大会会议决议。应由股东大会审批的担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批，并须由出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

公司《对外担保管理制度》规定，须经股东大会审批的对外担保，包括但不限于下列情形：

- （1）公司对外担保总额超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；
- （2）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；
- （3）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；
- （4）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；
- （5）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3,000 万元人民币；
- （6）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；
- （7）根据法律、行政法规、部门规章的规定应由股东大会审批的其他对外担保。

公司《对外担保管理制度》规定，公司对外担保提交董事会或股东大会审议时，应履行如下前置程序：

（1）需公司提供担保的被担保人必须向公司提出担保申请，将担保项目的相关资料及需担保的额度等报送公司财务部。公司财务部对被担保人报送的担保申请进行审核后，报公司总经理审批。经总经理审批同意后提交董事会或股东大会审议。

（2）公司对外担保，必须由董事会或股东大会以书面决议的形式审议批准。在公司董事会或股东大会做出担保决定前，相关部门及责任人不得签字或盖章确



认担保合同或合同的担保条款。依据法律法规及公司章程规定需要独立董事发表意见的担保，除前述决议外须同时具备独立董事的同意意见方可实施。。

(3) 董事会审查讨论后，由与会董事以记名投票的方式表决是否同意提供担保，表决时利害关系人应当回避。董事会原始记录中要有明确的表决情况记录。由董事会审批的对外担保，必须经出席董事会的 2/3 以上无关联关系董事审议同意并作出决议，如非关联董事成员不足三人的，则该项对外担保应提交股东大会审议。

(4) 股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权过半数通过。

## 2、最近三年执行情况

公司最近三年不存在对外担保的情形。

# 七、公司对投资者权益保护情况的制度安排

## (一) 公司投资者依法享有获取公司信息的制度安排

公司保护投资者的知情权。公司制定的《信息披露管理办法》中规定：公司的董事、监事、高级管理人员应忠实、勤勉地履行职责，保证披露信息的真实、准确、完整、及时、公平。公司披露信息时，将公告文稿和相关备查文件报送证券交易所登记，并在中国证监会指定的媒体发布。公司在公司网站及其他媒体发布信息的时间不得先于指定媒体，不得以新闻发布或者答记者问等任何形式代替应当履行的报告、公告义务，不以定期报告形式代替应当履行的临时报告义务。

公司制定的《投资者关系管理制度》规定：公司应努力为中小股东参加股东大会创造条件，在召开时间和地点等方面充分考虑便于股东参加。在条件许可的情况下，可利用互联网络对股东大会进行直播。股东大会过程中如对到会的股东进行自愿性信息披露，根据机会均等原则，公司应尽快在公司网站或其他可行的方式公布。公司在定期报告结束后、实施融资计划或其他公司认为必要的时候可以举行分析师会议、业绩说明会或路演活动。分析师会议、业绩说明会和路演活

动采取尽量公开的方式进行，在有条件的情况下，可采取网上直播的方式，使所有投资者均有机会参与，并事先以公告的形式就活动时间、方式和主要内容等向投资者予以说明。业绩说明会、分析师会议、路演结束后，公司应及时将主要内容置于公司网站或以公告的形式对外披露。公司网站中设立投资者关系管理专栏，公告公司相关信息，以供投资者查询。公司根据规定在定期报告中公布网站地址。当网址发生变更后，公司应及时公告变更后的网址。公司对公司网站进行及时更新，对错误信息应及时更正，以避免对投资者产生误导。公司可在网站上开设论坛，投资者可以通过论坛向公司提出问题和建议，公司也可通过论坛直接回答有关问题。公司可设立公开电子信箱与投资者进行交流。投资者可以通过信箱向公司提出问题和了解情况，公司也可通过信箱回复或解答有关问题。公司应设立专门的投资者咨询电话，投资者可利用咨询电话向公司询问、了解其关心的问题。咨询电话应有专人负责，并保证在工作时间电话有专人接听和线路畅通。如遇重大事件或其他必要时候，公司可视情况开通多部电话回答投资者咨询。公司应对外公布咨询电话号码。如有变化要尽快在公司网站公布变更。

## （二） 公司投资者依法享有资产收益的制度安排

公司保护投资者的资产收益权。《公司章程（草案）》中规定，公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理回报并兼顾公司的可持续性发展，公司可以采取现金或股票方式分配股利，在赢利年度原则上应当以现金方式分配股利。公司可以进行中期现金分红。公司上市后公开发行证券必须满足：最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

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

### （三）公司投资者依法参与重大决策与选择管理者的制度安排

公司保护投资者参与重大决策与选择管理者的权利。《公司章程》规定股东在股东大会上依法可行使下列职权：

- （1）决定公司经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （3）审议批准董事会的报告；
- （4）审议批准监事会的报告；
- （5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （8）对发行公司债券作出决议；
- （9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- （10）修改章程；
- （11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- （12）审议批准对外担保事项；
- （13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；
- （14）审议批准变更募集资金用途事项；
- （15）审议股权激励计划；
- （16）审议法律、行政法规、部门规章和章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到请求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发

出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后 10 日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得相关股东的同意。监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东可以自行召集和主持。

公司召开股东大会，单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会，并依照有关法律、法规及公司章程行使表决权。股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

#### **（四） 公司投资者权益保护的执行情况**

公司自设立以来，严格按照《公司章程》的相关规定，依法保障投资者的知情权、参与重大决策和选择管理者等方面的权利。公司自设立以来共召开股东大会 11 次，对公司的创立、选举董事和监事、变更注册资本、利润分配、修改章程等公司的重大事项进行审议并做出了相关决议。

## 第十节 财务会计信息与管理层分析

### 一、 审计意见

公司按照《企业会计准则》及相关规定编制了 2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的资产负债表，2010 年 1-6 月、2009 年度、2008 年度、2007 年度的利润表、现金流量表、股东权益变动表以及财务报表附注，并聘请利安达依据中国注册会计师执业准则对上述报表及附注进行审计。利安达出具了利安达审字（2010）第 1268 号标准无保留意见审计报告。审计意见如下：

“我们认为，中山松德公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了中山松德公司 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 6 月 30 日的财务状况以及 2007 年度、2008 年度、2009 年度、2010 年 1-6 月的经营成果和现金流量”。

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自上述经审计的财务报告。公司提醒投资者关注本招股说明书所附的财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

### 二、 财务报表

#### （一） 资产负债表

单位：元

资产	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	56,637,867.71	71,640,559.04	16,989,854.65	15,171,490.76
交易性金融资产				
应收票据	7,048,321.40	6,972,134.00	1,000,000.00	938,250.00
应收账款	74,497,806.87	70,372,933.23	61,378,414.18	36,567,957.95
预付款项	21,646,316.31	18,092,681.26	35,235,827.88	12,277,199.88
应收利息				
应收股利				
其他应收款	1,997,646.88	1,458,345.10	2,723,136.50	3,024,595.56

存货	80,122,217.63	68,760,537.20	52,188,033.61	42,422,700.49
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
<b>流动资产合计</b>	<b>241,950,176.80</b>	<b>237,297,189.83</b>	<b>169,515,266.82</b>	<b>110,402,194.64</b>
<b>非流动资产:</b>				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资				
投资性房地产				
固定资产	33,656,537.42	33,222,899.73	19,073,663.26	18,219,046.03
在建工程	20,793,083.43	16,810,842.03	956,762.41	15,800.00
工程物资				
固定资产清理				
无形资产	51,228,791.95	51,885,704.29	3,935,717.58	4,018,501.58
科研开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	2,411,253.91	1,443,365.58	1,127,575.38	816,791.18
其他非流动资产				
<b>非流动资产合计</b>	<b>108,089,666.71</b>	<b>103,362,811.63</b>	<b>25,093,718.63</b>	<b>23,070,138.79</b>
<b>资产总计</b>	<b>350,039,843.51</b>	<b>340,660,001.46</b>	<b>194,608,985.45</b>	<b>133,472,333.43</b>

单位: 元

负债和所有者权益	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
<b>流动负债:</b>				
短期借款	13,000,000.00	29,000,000.00	18,500,000.00	8,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据	4,459,898.00	6,463,957.00		
应付账款	53,777,470.72	56,311,979.62	44,100,687.02	31,708,852.74
预收款项	42,669,230.87	46,104,486.76	48,172,709.64	32,744,050.09
应付职工薪酬	1,347,710.30	1,264,610.56	1,104,811.43	2,079,070.18
应交税费	4,983,516.49	10,520,487.20	-438,676.51	1,409,519.39
应付利息				
应付股利				
其他应付款	841,886.97	2,821,870.31	4,820,681.77	1,770,326.04
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				

<b>流动负债合计</b>	<b>121,079,713.35</b>	<b>152,487,391.45</b>	<b>116,260,213.35</b>	<b>77,711,818.44</b>
<b>非流动负债:</b>				
长期借款	57,000,000.00	38,000,000.00		
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债	-			
递延所得税负债				
其他非流动负债	5,600,000.00			
<b>非流动负债合计</b>	<b>62,600,000.00</b>	<b>38,000,000.00</b>		
<b>负债合计</b>	<b>183,679,713.35</b>	<b>190,487,391.45</b>	<b>116,260,213.35</b>	<b>77,711,818.44</b>
<b>股东权益:</b>				
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	40,000,000.00	40,700,000.00
资本公积	30,875,000.00	30,875,000.00		1,569,703.93
减: 库存股				
盈余公积	7,137,245.21	7,137,245.21	4,042,361.42	2,033,831.78
一般风险准备				
未分配利润	78,347,884.95	62,160,364.80	34,306,410.68	11,456,979.28
外币报表折算差额				
归属于母公司股东权益合计	166,360,130.16	150,172,610.01	78,348,772.10	55,760,514.99
少数股东权益				
<b>股东权益合计</b>	<b>166,360,130.16</b>	<b>150,172,610.01</b>	<b>78,348,772.10</b>	<b>55,760,514.99</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>350,039,843.51</b>	<b>340,660,001.46</b>	<b>194,608,985.45</b>	<b>133,472,333.43</b>

## (二) 利润表

单位: 元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
<b>一、营业收入</b>	<b>100,714,112.46</b>	<b>201,654,639.91</b>	<b>146,463,829.30</b>	<b>131,238,645.92</b>
减: 营业成本	62,850,656.33	128,775,912.06	91,086,448.61	86,227,988.72
营业税金及附加	612,294.02	908,343.88	849,796.70	639,136.02
销售费用	6,392,942.84	11,771,229.90	9,530,645.30	5,257,308.02
管理费用	9,035,793.50	19,868,598.66	15,112,464.88	13,964,267.36
财务费用	1,989,361.47	2,816,519.86	1,444,979.56	720,863.52
资产减值损失	852,588.84	2,325,426.50	1,846,497.90	898,314.61
加: 公允价值变动收益				
投资收益				-224,243.47

其中：对联营企业和合营企业的投资收益				-224,243.47
<b>二、营业利润</b>	<b>18,980,475.46</b>	<b>35,188,609.05</b>	<b>26,592,996.35</b>	<b>23,306,524.20</b>
加：营业外收入	100,000.00	1,254,838.00	2,700,000.00	592,232.51
减：营业外支出	48,800.00	386,176.40	81,483.74	71,316.80
其中：非流动资产处置损失		125,448.17		
<b>三、利润总额</b>	<b>19,031,675.46</b>	<b>36,057,270.65</b>	<b>29,211,512.61</b>	<b>23,827,439.91</b>
减：所得税费用	2,844,155.31	5,108,432.74	3,823,255.50	3,489,122.12
<b>四、净利润</b>	<b>16,187,520.15</b>	<b>30,948,837.91</b>	<b>25,388,257.11</b>	<b>20,338,317.79</b>
归属于母公司股东的净利润	16,187,520.15	30,948,837.91	25,388,257.11	20,338,317.79
少数股东损益				
<b>五、每股收益：</b>				
基本每股收益	0.32	0.68	0.62	0.52
稀释每股收益	0.32	0.68	0.62	0.52
<b>六、其他综合收益</b>				
<b>七、综合收益总额</b>	<b>16,187,520.15</b>	<b>30,948,837.91</b>	<b>25,388,257.11</b>	<b>20,338,317.79</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	16,187,520.15	30,948,837.91	25,388,257.11	20,338,317.79

### (三) 现金流量表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	107,273,219.53	213,334,249.55	150,982,127.29	103,743,464.29
收到的税费返还	204,924.00	2,753,120.64	2,425,417.02	
收到的其他与经营活动有关的现金	5,800,058.75	1,349,633.88	6,560,000.00	1,881,766.23
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>113,278,202.28</b>	<b>217,437,004.07</b>	<b>159,967,544.31</b>	<b>105,625,230.52</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	89,851,270.98	140,024,385.19	105,992,733.70	82,224,792.03
支付给职工以及为职工支付的现金	9,961,974.80	16,098,328.80	17,562,044.49	11,676,279.59
支付的各项税费	14,940,889.87	7,249,603.49	17,124,230.51	9,442,674.85
支付的其他与经营活动有关的现金	9,483,043.14	18,701,869.65	8,880,796.09	5,010,010.10
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>124,237,178.79</b>	<b>182,074,187.13</b>	<b>149,559,804.79</b>	<b>108,353,756.57</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-10,958,976.51</b>	<b>35,362,816.94</b>	<b>10,407,739.52</b>	<b>-2,728,526.05</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金				430,000.00
取得投资收益收到的现金				



处置固定资产、油气资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		2,506,564.00		
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				
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>2,506,564.00</b>		<b>430,000.00</b>
购建固定资产、油气资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,010,694.77	69,965,188.71	14,938,886.79	1,733,863.00
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				
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>5,010,694.77</b>	<b>69,965,188.71</b>	<b>14,938,886.79</b>	<b>1,733,863.00</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,010,694.77</b>	<b>-67,458,624.71</b>	<b>-14,938,886.79</b>	<b>-1,303,863.00</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资所收到的现金		40,875,000.00		14,800,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
借款所收到的现金	29,000,000.00	139,000,000.00	18,500,000.00	8,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金				
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>29,000,000.00</b>	<b>179,875,000.00</b>	<b>18,500,000.00</b>	<b>22,800,000.00</b>
偿还债务所支付的现金	26,000,000.00	90,500,000.00	8,000,000.00	8,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,973,980.48	2,516,892.54	1,233,043.11	617,453.50
支付的其他与筹资活动有关的现金			2,800,000.00	
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>27,973,980.48</b>	<b>93,016,892.54</b>	<b>12,033,043.11</b>	<b>8,617,453.50</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,026,019.52</b>	<b>86,858,107.46</b>	<b>6,466,956.89</b>	<b>14,182,546.50</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响额</b>	<b>-59,039.57</b>	<b>-111,595.30</b>	<b>-117,445.73</b>	<b>-77,153.33</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-15,002,691.33</b>	<b>54,650,704.39</b>	<b>1,818,363.89</b>	<b>10,073,004.12</b>
年初现金及现金等价物余额	71,640,559.04	16,989,854.65	15,171,490.76	5,098,486.64
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	<b>56,637,867.71</b>	<b>71,640,559.04</b>	<b>16,989,854.65</b>	<b>15,171,490.76</b>

### 三、 财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

#### (一) 财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础编制财务报表。

## （二）合并财务报表范围及变化情况

报告期内，公司无纳入合并范围的子公司，无须编制合并财务报表。

## 四、主要会计政策和会计估计

### （一）收入确认原则

#### 1、销售商品收入的确认方法

销售商品收入同时满足下列条件时，才能予以确认：

- （1）公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- （2）公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- （3）收入的金额能够可靠计量；
- （4）相关经济利益很可能流入公司；
- （5）相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量。

公司在日常会计核算实务中，对于内销部分，以设备在客户处安装调试合格并取得客户签署的验收报告时确认销售收入；对于外销部分，在设备装船并取得海关出口报关单时确认销售收入。

#### 2、提供劳务收入的确认方法

公司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。完工百分比法，是指按照提供劳务交易的完工进度确认收入与费用的方法。

公司在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

- （1）已发生的劳务成本预计能够得到补偿，应按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。
- （2）已发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计

入当期损益，不确认提供劳务收入。

### 3、让渡资产使用权收入的确认方法

#### (1) 让渡资产使用权收入的确认原则

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等，在同时满足以下条件时，才能予以确认：

1. 与交易相关的经济利益能够流入公司；
2. 收入的金额能够可靠地计量。

#### (2) 具体确认方法

1. 利息收入金额，按照他人使用公司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。

## (二) 存货确认和计量

### 1、存货的分类

公司存货分为原材料、在产品、库存商品。

### 2、存货发出的计价及摊销

公司各类存货取得时按实际成本计价，发出时采用先进先出法计价；对于不能替代使用的存货、为特定项目专门购入或制造的存货以及提供劳务的成本，采用个别计价法确定发出存货的成本。

### 3、周转材料的摊销方法

低值易耗品采用一次转销法；包装物采用一次转销法。

### 4、存货跌价准备计提方法

当存在以下一项或若干项情况时，将存货的账面价值全部转入当期损益，一次性予以核销：（1）已经霉烂变质的存货；（2）已经过期且无转让价值的存货；（3）生产中不再需要，并且已无使用价值和转让价值的存货；（4）其他足以证明已无使用价值和转让价值的存货。

当存在以下情况之一时，计提存货跌价准备：（1）市价持续下跌，并且在可预见的未来无回升的希望；（2）使用该项原材料生产的产品成本大于产品的销售价格；（3）因产品更新换代，原有库存材料已不适应新产品的需要，而该原材料的市场价格又低于其账面成本；（4）因提供的产品或劳务过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，导致市场价格逐渐下跌；（5）其他足以证明该项存货实质上已经发生减值的情形。

公司由于上述原因造成的存货成本不可收回的部分，期末采用账面成本与可变现净值孰低计价原则，按单个存货项目的成本高于可变现净值差额提取存货跌价准备。

#### **5、 存货可变现净值的确认方法**

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

#### **6、 存货的盘存制度**

公司存货采用永续盘存制。

### **（三） 固定资产的确认和计量**

#### **1、 固定资产的确认条件**

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

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

#### **2、 固定资产计价**

公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

#### **3、 固定资产分类及折旧政策**

公司采用年限平均法计提折旧。公司对未计提减值准备的固定资产，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值计提折旧，公司各类固定资产的年折旧率如

下:

固定资产类别	使用年限（年）	净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	10-30	5	3.17-9.5
机器设备	10	5	9.5
运输设备	8	5	11.88
其他设备	5	5	19

在使用年限内变更预计折旧年限或预计残值率，以及已计提减值准备的固定资产，按照该固定资产的账面价值以及尚可使用寿命重新计算确定折旧率和折旧额。因固定资产减值准备而调整固定资产折旧额时，对此前已计提的累计折旧不作调整。

对于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；其他租赁为经营租赁。

融资租入的固定资产，能够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。

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

#### 4、固定资产的后续支出

公司固定资产后续支出是指固定资产在使用过程中发生的更新改造支出、修理费用等。

固定资产的更新改造等后续支出，满足上述固定资产确认条件的，计入固定资产成本，如有被替换的部分，应扣除其账面价值；不满足上述固定资产确认条件的固定资产修理费用等，在发生时计入当期损益。

#### 5、固定资产减值准备

公司在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，如由于市价大幅度下跌，或陈旧过时、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，按单项固定资产可收回金额低于账面价值的差额计提固定资产减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

## **（四） 在建工程的确认和计量**

### **1、 在建工程类别**

公司在建工程以立项项目分类核算。

### **2、 在建工程结转为固定资产的标准和时点**

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

### **3、 在建工程减值准备**

公司于资产负债表日对存在减值迹象的在建工程进行全面检查，对单项资产可收回金额低于账面价值的差额，提取在建工程减值准备，在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

## **（五） 无形资产的确认和计量**

### **1、 无形资产的计价方法**

公司无形资产按照取得时的实际成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

### **2、 无形资产使用寿命及摊销**

(1) 来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不超过合同性权利或其他法定权利的期限；如果合同性权利或其他法定权利能够在到期时因续约等延续，且有证据表明企业续约不需要付出大额成本，续约期计入使用寿命。

(2) 合同或法律没有规定使用寿命的，公司综合各方面情况，聘请相关专家进行论证、或与同行业的情况进行比较、以及参考历史经验等，确定无形资产为公司带来未来经济利益的期限。

(3) 经过上述努力仍无法合理确定无形资产所带来经济利益期限的，将其作为使用寿命不确定的无形资产。

### 3、无形资产减值准备

公司在资产负债表日对存在减值迹象的使用寿命有限的无形资产按单项资产进行减值测试，如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额提取减值准备，确认资产减值损失。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

公司对使用寿命不确定的无形资产不进行摊销，无论是否存在减值迹象，每个会计期间都进行减值测试，并按其公允价值重新确定其成本，公允价值与原账面价值的差额提取减值准备，确认资产减值损失。在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，重新估计其使用寿命，并按使用寿命有限的无形资产的规定处理。

### 4、研究开发项目研究阶段支出与开发阶段支出的划分标准

公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出。内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产存在产生经济利益的方式；
- (4) 有能力完成该无形资产的开发；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。

## **(六) 长期股权投资核算办法**

### **1、长期股权投资的初始计量**

公司对企业合并取得的长期股权投资按照企业合并的有关规定区分同一控制与非同一控制进行初始计量。其他方式取得的长期股权投资，区分不同的取得方式以实际支付的购买价款、发行权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值等确定初始投资成本。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也记入初始投资成本。实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未领取的现金股利或利润，作为应收项目单独核算，不作为取得的长期股权投资的成本。

### **2、长期股权投资的后续计量**

#### **(1) 长期股权投资的成本法核算**

公司对被投资单位能够实施控制、不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。取得被投资单位宣告发放的现金股利或利润，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，按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

公司编制合并财务报表时，对能够实施控制被投资单位的投资按权益法进行调整。

#### **(2) 长期股权投资的权益法核算**

公司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。权益法核算的长期股权投资的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，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，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。



公司在取得长期股权投资后，按照享有或分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益，并调整长期股权投资的账面价值。在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，如果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，第三，经过上述处理后，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，在扣除未确认的亏损分担额后，按照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。

公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。在进行有关调整时，一般只考虑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减值准备的金额对被投资单位净利润的影响，其他项目如为重要的，也进行调整。公司在无法可靠确定投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值、公允价值与其账面价值之间的差额较小或其他原因导致无法对被投资单位净损益进行调整的，按照被投资单位的账面净损益与持股比例计算确认投资损益，并披露此事实及其原因。

公司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，按照持股比例与被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动额计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

### **(3) 长期股权投资权益法核算与成本法核算的转换**

公司对因减少投资等原因对被投资单位不再具有共同控制或重大影响的，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，改按成本法核算；对因追加投资等原因能够对被投资单位实施共同控制或重大影响但不构成控制的，改按权益法核算。

### **(4) 长期股权投资的处置**

公司处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入投资收益。对采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入投资收益。

### **(5) 长期股权投资的减值**

公司在资产负债表日对长期股权投资的账面价值进行检查，在被投资单位发生严重财务困难很可能倒闭或进行其他财务重组等原因导致其可收回金额或预计未来现金流量的现值明显低于账面价值的，按单项投资分析提取减值准备。其中对成本法核算的、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，以该投资的账面价值与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认减值损失。对其他股权投资，以该投资的账面价值与其可收回金额的差额，确认减值损失。长期股权投资减值准备一经提取后不得转回。

### **3、对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据**

按照合同约定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，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；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，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

### **(七) 应收款项坏账准备**

期末对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

对于期末单项金额非重大的应收款项，采用与经单独测试后未减值的应收款项一起按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在期末余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。该比例反映各项目实际发生的减值损失，即各项组合的账面价值超过其未来现金流量现值的金额。

公司根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下坏账准备计提的比例：

账 龄	计提比例 (%)
6 个月以内 (含 6 个月)	0
6 个月至 1 年 (含 1 年)	5
1 年至 2 年 (含 2 年)	10
2 年至 3 年 (含 3 年)	30
3 年至 4 年 (含 4 年)	50
4 年至 5 年 (含 5 年)	80
5 年以上	100

### 1、 应收款项分类标准要求

(1) 单项金额重大是指：单笔应收款余额占该类应收款项总余额 5%及以上的。

(2) 单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项：主要根据账龄进行分类，将账龄超过 5 年的应收款项分类为单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项。

(3) 其他不重大的应收款项：除已包括在范围“（1）”、“（2）”以外的应收款项。

### 2、 坏账的确认标准

(1) 债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后仍无法收回的款项；

(2) 债务人逾期未履行其偿债义务，且具有明显特征表明无法收回的款项。

## (八) 借款费用的确认和计量

### 1、 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件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。

当符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，借款费用暂停资本化。

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。

## 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。

## 3、借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用及其辅助费用扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，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。

## （九） 外币业务核算办法

### 1、 外币业务核算方法

公司外币业务，按交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折合成人民币金额进行调整，以公允价值计量的外币非货币性项目按公允价值确定日的即期汇率折合成人民币金额进行调整。外币专门借款账户期末折算差额，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，按规定予以资本化，计入相关资产成本；其余的外币账户折算差额均计入财务费用。不同货币兑换形成的折算差额，均计入财务费用。

### 2、 外币财务报表折算方法

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用外币交易发生日初始确认相一致的汇率折算。按照上述方法折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示“外币报表折算差额”项目反映。

## （十） 政府补助

### 1、 与资产相关的政府补助

公司取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。对其他与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。

### 2、 与收益相关的政府补助

公司取得的与资产相关的政府补助之外的政府补助，按照收到或应收的金额计量。用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

### 3、政府补助的返还

公司已确认的政府补助需要返还的，分别两种情况处理：存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## （十一） 所得税

### 1、公司采用资产负债表债务法核算所得税

### 2、计税基础的确认

公司在取得资产、负债时，确定其计税基础。资产、负债的账面价值与其计税基础存在的暂时性差异，按照规定确认所产生的递延所得税资产或递延所得税负债。

### 3、递延所得税资产的确认

（1）公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

1. 该项交易不是企业合并；
2. 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

（2）公司对与子公司、联营公司及合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：

1. 暂时性差异在可预见的未来很可能转回；
2. 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。

（3）对于按照税法规定可以结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，视同可抵扣暂时性差异处理，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

### 4、递延所得税负债的确认

（1）除下列交易中产生的递延所得税负债以外，公司确认所有应纳税暂时

性差异产生的递延所得税负债：

1. 商誉的初始确认；
2. 同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：
  - ① 该项交易不是企业合并；
  - ② 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

（2）公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认相应的递延所得税负债。但是，同时满足下列条件的除外：

1. 投资企业能够控制暂时性差异转回的时间；
2. 该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

## 5、所得税费用的计量

公司将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：

- （1）企业合并；
- （2）直接在所有者权益中确认的交易或事项。

## 6、递延所得税资产的减值

（1）资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法取得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。除原确认时计入所有者权益的递延所得税资产部分，其减记金额计入股东权益外，其他的情况减记当期的所得税费用。

- （2）在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

## （十二） 会计政策和会计估计变更及其影响

### 1、 会计政策变更及影响

无。

### 2、 会计估计变更及影响

## (1) 应收款项坏账准备计提比例的变更

### ①变更情况

公司自 2008 年 1 月 1 日起，对应收款项的一般坏账准备的计提比例进行了如下变更：

变更前		变更后	
账龄	计提比例 (%)	账龄	计提比例 (%)
1 年以内	5	6 个月以内 (含 6 个月)	0
1-2 年	10	6 个月至 1 年 (含 1 年)	5
2-3 年	15	1 年至 2 年 (含 2 年)	10
3 年以上	30	2 年至 3 年 (含 3 年)	30
		3 年至 4 年 (含 4 年)	50
		4 年至 5 年 (含 5 年)	80
		5 年以上	100

### ②变更原因

公司原应收款项坏账准备计提比例较为宽松，其中账龄 3 年以上的应收账款仅按 30% 计提，与行业一般情况不符，也不符合谨慎性原则。

公司变更后的应收款项坏账准备计提比例充分考虑了装备制造业的销售回款特点，并参考了可比上市公司的坏账计提政策。公司未对账龄在 6 个月以内的应收账款计提坏账准备，主要是基于公司一般只给优质客户提供信用期，且信用期一般都为 6 个月，设备尾款的收款期更在 12 个月以上，根据以往的回款记录，公司 6 个月以内账龄的应收账款发生坏账的可能性很低，因此未对账龄在 6 个月以内的应收账款计提坏账准备。公司应收账款的回收情况分析详见本节第十四“财务状况分析”之“（五）、应收账款”部分。

### ③坏账准备计提比例变更的影响

公司对会计估计变更的核算采用未来适用法，该项会计估计变更减少 2008 年度净利润 1,118,891.84 元，减少 2009 年度净利润 734,289.98 元，减少 2010 年 1-6 月份净利润 717,227.45 元。



经测算，如在报告期初变更上述坏账准备计提比例，公司坏账准备、资产减值损失、利润总额、净利润情况如下：

单位：元

项目明细	2010年1-6月 /2010-6-30	2009年 /2009-12-31	2008年 /2008-12-31	2007年 /2007-12-31
应收账款坏账准备	10,426,665.88	9,556,157.99	7,413,870.76	7,409,667.09
其他应收款坏账准备	48,360.13	66,279.18	103,298.45	517,100.14
资产减值损失	852,588.84	2,325,426.50	-409,598.03	3,154,410.53
利润总额	19,031,675.46	36,057,270.65	31,467,608.54	21,571,344.00
净利润	16,187,520.15	30,948,837.91	27,305,938.65	18,420,636.26

## (2) 固定资产折旧年限变更

为使固定资产实际使用更合理分摊，公司根据本期对固定资产的使用寿命原估计数与预计数进行复核比较，对房屋建筑物、运输设备折旧年限重新估计，因此从2008年1月1日起进行了如下变更：

变更前			变更后		
固定资产类别	折旧年限 (年)	年折旧率 (%)	固定资产类别	折旧年限 (年)	年折旧率 (%)
房屋建筑物	35	2.71	房屋建筑物	10-30	3.17-9.5
运输设备	10	9.5	运输设备	8	11.88

公司对会计估计变更的核算采用未来适用法，该项会计估计变更减少2008年度净利润182,513.95元，减少2009年度净利润190,583.00元，减少2010年度1-6月份净利润96,589.11元。

## 五、 主要税收政策、缴税的主要税种及法定税率

### (一) 增值税

#### 1、 增值税税收政策

报告期内，公司按计税销售收入的17%缴纳增值税。

#### 2、 增值税税收优惠

报告期内，公司产品出口享受 13% 的出口退税率。

## （二）企业所得税

### 1、企业所得税税收政策

报告期内，公司按应纳税所得额的 15% 缴纳企业所得税。

### 2、企业所得税优惠

#### （1）2007 年度

根据广东省委、广东省人民政府《关于依靠科技进步推动产业结构优化升级的决定》（粤发[1998]016 号文），公司属于广东省高新技术企业（证书编号为：0244020B0097），享受高新技术企业企业所得税优惠政策，企业所得税执行税率为 15%。

#### （2）2008 年度、2009 年度、2010 年 1-6 月

2008 年 12 月 29 日，公司取得广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和地方税务局联合批准颁发的高新技术企业证书（证书编号为：GR200844001383），有效期 3 年。根据 2007 年 3 月 16 日颁布的《中华人民共和国企业所得税法》，公司享受高新技术企业企业所得税优惠政策，企业所得税执行税率为 15%。

## 六、分部会计信息

### （一）主营业务收入、主营业务成本业务分部

报告期内，公司主营业务收入、主营业务成本按业务划分明细如下：

单位：元

产品类别	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
主营业务收入				
纸凹机	56,837,606.83	120,639,316.19	83,196,709.39	63,153,846.15
塑凹机	21,293,884.40	41,418,872.47	24,565,450.29	36,532,613.24
涂布机	7,195,272.38	21,410,256.40	13,333,333.34	17,735,042.72

复合机	9,773,847.31	12,923,514.73	19,198,886.73	5,122,957.27
其他	4,358,974.36	2,691,020.03	5,122,918.78	7,719,925.68
<b>合计</b>	<b>99,459,585.28</b>	<b>199,082,979.82</b>	<b>145,417,298.53</b>	<b>130,264,385.06</b>
<b>主营业务成本</b>				
纸凹机	30,172,196.29	67,926,183.10	47,164,871.07	38,524,680.57
塑凹机	14,803,508.43	29,192,941.34	15,245,186.40	24,114,682.03
涂布机	5,550,433.11	16,614,730.98	10,528,376.73	13,499,310.36
复合机	7,930,786.94	10,565,171.79	13,399,004.12	4,184,773.06
其他	3,400,136.66	2,108,531.65	3,809,439.56	5,153,373.18
<b>合计</b>	<b>61,857,061.43</b>	<b>126,407,558.87</b>	<b>90,146,877.88</b>	<b>85,476,819.20</b>
<b>主营业务毛利</b>				
纸凹机	26,665,410.54	52,713,133.09	36,031,838.32	24,629,165.58
塑凹机	6,490,375.97	12,225,931.13	9,320,263.89	12,417,931.21
涂布机	1,644,839.27	4,795,525.42	2,804,956.61	4,235,732.36
复合机	1,843,060.37	2,358,342.94	5,799,882.61	938,184.21
其他	958,837.70	582,488.38	1,313,479.22	2,566,552.50
<b>合计</b>	<b>37,602,523.85</b>	<b>72,675,420.96</b>	<b>55,270,420.65</b>	<b>44,787,565.86</b>

## (二) 主营业务收入、主营业务成本地区分部

单位：元

产品类别	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
<b>主营业务收入</b>				
东北	-	8,521,367.52	10,713,675.21	-
华北	11,401,709.41	24,119,658.12	9,017,094.03	17,800,000.00
华东	9,452,991.45	56,658,974.33	30,901,709.41	22,871,794.86
华南	39,884,615.38	42,920,085.48	55,541,794.86	53,551,282.05
华中	-	10,803,418.80	15,009,383.40	10,290,598.29
西南	30,675,213.67	41,205,128.26	4,645,299.15	264,957.26
境外	8,045,055.37	14,854,347.32	19,588,342.47	25,485,752.60
<b>合计</b>	<b>99,459,585.28</b>	<b>199,082,979.83</b>	<b>145,417,298.53</b>	<b>130,264,385.06</b>

**主营业务成本**

东北	-	4,356,570.15	6,254,455.60	-
华北	8,859,177.38	16,041,838.89	6,402,942.80	13,275,828.28
华东	7,241,278.81	35,988,724.99	21,548,272.95	16,411,212.55
华南	24,082,935.96	29,105,633.96	33,344,480.58	33,368,150.52
华中	-	5,814,454.05	9,185,533.07	6,252,038.11
西南	16,700,604.26	24,482,327.14	3,314,784.63	202,438.62
境外	4,973,065.02	10,618,009.69	10,096,408.25	15,967,151.12
<b>合计</b>	<b>61,857,061.43</b>	<b>126,407,558.87</b>	<b>90,146,877.88</b>	<b>85,476,819.20</b>

**主营业务毛利**

东北	-	4,164,797.37	4,459,219.61	-
华北	2,542,532.03	8,077,819.23	2,614,151.23	4,524,171.72
华东	2,211,712.64	20,670,249.34	9,353,436.46	6,460,582.31
华南	15,801,679.42	13,814,451.52	22,197,314.28	20,183,131.53
华中	-	4,988,964.75	5,823,850.33	4,038,560.18
西南	13,974,609.41	16,722,801.12	1,330,514.52	62,518.64
境外	3,071,990.35	4,236,337.63	9,491,934.25	9,518,601.48
<b>合计</b>	<b>37,602,523.85</b>	<b>72,675,420.96</b>	<b>55,270,420.65</b>	<b>44,787,565.86</b>

## 七、最近一年收购兼并情况

最近一年，公司无收购兼并情况。

## 八、非经常性损益情况

根据证监会[2008]43号公告《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益[2008]》及相关规定，公司报告期内非经常性损益明细如下：

单位：元

项目明细	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	-125,448.17	0.00	-224,243.47
越权审批，或无正式批准	-	-	-	3,863,804.14

文件或偶发性的税收返还、减免				
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	100,000.00	1,254,838.00	2,700,000.00	459,412.00
债务重组损益	-	-126,706.00	-	-
其他营业外收入和支出	-48,800.00	-134,022.23	-81,483.74	61,503.71
非经常性损益合计	51,200.00	868,661.60	2,618,516.26	4,160,476.38
减：非经常性损益对应的所得税影响数	7,800.00	164,908.47	393,321.24	84,334.88
扣除所得税影响后非经常性损益合计	43,400.00	703,753.13	2,225,195.02	4,076,141.50
减：归属于少数股东的非经常性损益	-	-	-	-
归属于公司股东的非经常性损益	43,400.00	703,753.13	2,225,195.02	4,076,141.50
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16,144,120.15	30,245,084.78	23,163,062.09	16,262,176.29

## 九、主要财务指标

### (一) 主要财务指标

项目	2010年 1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
流动比率	2.00	1.56	1.46	1.42
速动比率	1.34	1.11	1.01	0.87
资产负债率(%)	52.47	55.92	59.74	58.22
应收账款周转率(次)	1.39	3.06	2.99	3.68
存货周转率(次)	0.84	2.13	1.93	2.23
息税折旧摊销前利润(万元)	2,273.38	4,084.43	3,182.71	2,585.49
归属于公司股东的净利润(万元)	1,618.75	3,094.88	2,538.82	2,033.83
归属于公司股东扣除非经常性损益后的净利润(万元)	1,614.41	3,024.51	2,316.31	1,626.22
利息保障倍数	10.64	15.33	24.69	39.59
每股经营活动的现金流量(元/股)	-0.22	0.71	0.26	-0.07

每股净现金流量(元/股)	-0.30	1.09	0.05	0.25
归属于公司股东的每股净资产(元/股)	3.33	3.00	1.96	1.37
无形资产占净资产比例(扣除土地使用权, %)	0.04	0.05	0.12	0.14

注：上述财务指标计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例=无形资产(土地使用权除外)/期末净资产

资产负债率=总负债/总资产

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+固定资产折旧+(待摊费用、长期待摊费用、无形资产本年摊销合计)

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

归属于公司股东的每股净资产=期末归属于公司股东的净资产/期末股本总额

## (二) 净资产收益率及每股收益

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券公司信息编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的规定,公司加权平均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下:

项 目	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元)	
		基本	稀释
<b>2010年1-6月</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	10.23	0.32	0.32
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东净利润	10.20	0.32	0.32
<b>2009年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	26.70	0.68	0.68
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东净利润	26.09	0.67	0.67
<b>2008年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	37.21	0.62	0.62
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东净利润	33.95	0.57	0.57
<b>2007年度</b>			

归属于公司普通股股东的净利润	53.25	0.52	0.52
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东净利润	42.58	0.42	0.42

1、加权平均净资产收益率= $P0 / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益= $P0 \div S$

$S = S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益

报告期内公司不存在稀释性的潜在普通股。

## 十、公司盈利预测情况

公司编制了 2010 年度盈利预测报告，利安达并出具了《盈利预测审核报告》（利安达专字[2010]第 1415-1 号），盈利预测报告是管理层在最佳估计假设的基础上编制的，但所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应审慎使用。

### （一）盈利预测表

单位：万元

项目	2009 年度已审实现数	2010 年度预测数			合计
		2010 年 1-6 月已审实现数	2010 年 7-9 月未审实现数	2010 年 10-12 月预测数	
一、营业收入	20,165.46	10,071.41	7,811.78	7,805.15	25,688.34
减：营业成本	12,877.59	6,285.07	4,864.03	5,389.10	16,538.20
营业税金及附加	90.83	61.23	39.19	43.81	144.23
销售费用	1,177.12	639.30	368.78	570.68	1,578.76
管理费用	1,986.86	903.58	793.68	627.68	2,324.94
财务费用	281.65	198.94	77.11	111.89	387.94
资产减值损失	232.54	85.25	50.00	56.22	191.47

加：公允价值变动收益					
投资收益					
其中：对联营企业和合营企业的投资					
二、营业利润	3,518.87	1,898.04	1,618.99	1,005.77	4,522.80
加：营业外收入	125.48	10.00			10.00
减：营业外支出	38.62	4.88			4.88
其中：非流动资产处置损失					
三、利润总额	3,605.73	1,903.16	1,618.99	1,005.77	4,527.92
减：所得税费用	510.84	284.41	226.66	140.81	651.88
四、净利润	3,094.89	1,618.75	1,392.33	864.96	3,876.04
归属于母公司所有者的净利润	3,094.89	1,618.75	1,392.33	864.96	3,876.04
少数股东损益					
五、每股收益：					
基本每股收益	0.68	0.32	0.27	0.17	0.77
稀释每股收益	0.68	0.32	0.27	0.17	0.77
六、其他综合收益					
七、综合收益总额	3,094.89	1,618.75	1,392.33	864.96	3,876.04
归属于母公司所有者的综合收益总额	3,094.89	1,618.75	1,392.33	864.96	3,876.04
归属于少数股东的综合收益总额					

## （二） 盈利预测的编制基础和基本假设

### 1、 编制基础

公司编制的 2010 年度盈利预测是以业经利安达会计师事务所有限责任公司审计的 2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月的经营业绩及未经审计的 2010 年 7-9 月的经营业绩为基础，根据 2010 年度生产经营能力、投资计划、生产计划和营销计划及现实的各种基础、能力、潜力等，本着谨慎性原则编制而成。编制该盈利预测所依据的会计政策在各重要方面均与公司实际采用的相关会计政策一致。

### 2、 基本假设

- (1) 公司所遵循的国家现行的法律、法规、方针政策无重大改变；
- (2) 国家现行的利率、汇率等无重大改变；



- (3) 公司所在地区的社会、政治、经济环境无重大改变；
- (4) 公司所处行业的政策和行业的社会经济环境无重大改变；
- (5) 公司目前执行的税赋、税率政策不变；
- (6) 公司法人主体及相关的组织结构和会计主体不发生重大变化；
- (7) 公司经营范围不发生重大变化, 主要产品生产和销售不发生根本变化；
- (8) 公司业务市场不发生根本性的变化, 主要原材料的供应不产生严重的困难, 主要产品销售价格及主要原材料供应价格无重大变化；
- (9) 公司产品生产和销售计划能够如期完成, 无较大变化；
- (10) 公司已签定的主要合同及所洽谈主要项目假设基本能实现；
- (11) 无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

### (三) 盈利预测主要项目说明

#### 1、营业收入

公司营业收入的预测是以截至 2010 年 6 月 30 日已签署的全部销售合同为基础, 考虑合同交货日期、产品生产周期、生产部门生产计划, 并结合 2009 年度和 2010 年 1-6 月已审营业收入及 2010 年 7-9 月未审营业收入的实际完成情况进行测算。

预测 2010 年 10-12 月主营业务收入为 7,805.15 万元, 预测 2010 年度的营业收入为 25,688.34 万元, 其中主营业务收入为 25,439.39 万元, 2010 年度主营业务收入较 2009 年度增加 5,531.09 万元, 增长 27.78%, 主要原因系公司订单规模上升所致。预测收入的组成和增减比例如下:

产品名称	2009 年度 已审实现数	2010 年 1-6 月 已审实现数	2010 年 7-9 月 未审实现数	2010 年 10-12 月预测数	2010 年预测 合计数	增减比 (%)
纸凹机	12,063.93	5,683.76	4,229.91	3,523.08	13,436.75	11.38
塑凹机	4,141.89	2,129.39	1,533.02	1,041.32	4,703.73	13.56
复合机	1,292.35	977.38	1,265.04	2,176.13	4,418.55	241.90
涂布机	2,141.03	719.53	586.82	1,064.62	2,370.97	10.74
其他	269.10	435.90	73.49	-	509.39	89.29
合计	19,908.30	9,945.96	7,688.28	7,805.15	25,439.39	27.78

从上表可以看出, 2010 年度复合机预测销售收入较 2009 年度大幅增长, 主

要原因为根据已签订的复合机销售合同，2010 年度复合机预测销售数量、销售均价较 2009 年度同步上升，具体原因说明如下：

#### （1）销售数量增加的原因

2010 年度，公司复合机预测销售数量为 24 台，较 2009 年上升 50%，主要原因如下：

##### ① 复合机产能上升

随着鸿发厂房的购入和投入使用，公司复合机产能由 2008 年的 9 台增加至目前的 18 台，产能扩大了一倍，同时使复合机与涂布机生产厂区连成了一体，也为生产系统通过合理调度以进一步提高复合机产能创造了有利的条件，产能的扩张为复合机市场的开拓打下了基础。

##### ② 下游企业对高性能复合机需求增加

2009 年以来，行业内下游企业逐渐以装备高速凹版印刷机为主，中高端凹版印刷机需求量增长较快，复合机为凹版印刷机主要配套产品，下游企业为使整体生产效率协调一致，需装备高速复合机；同时，由于包装印刷行业技术在不断创新提高，复合机的功能越来越多样化，运用范围越来越广泛，其配置要求也越来越高。如随着人们对日常生活用品安全、卫生意识的提高，包装物的保质期越来越受到商家的重视，而这通过复合机中的对不同材料进行多次复合这一工艺即可实现，目前牙膏片材、牛奶果汁饮料盒、果冻饮料软包装袋、酱料袋等一些要求高阻隔的包装产品，均采用了挤出复合和干式复合的一些新工艺，这就拉动了高端复合机订单数量的增长。

##### ③ 出口订单增加

随着产能的扩张，公司逐渐加强了国际市场的销售力度，根据已签合同情况，公司预计 2010 年复合机出口销售数量为 5 台，较 2009 年增加 2 台。

#### （2）销售价格上升原因

2010 年度，公司复合机预测销售均价为 184.11 万元，较 2009 年度明显上升，公司复合机销售价格上升的主要原因是价格较高的挤出复合机订单增长较

快，挤出复合机价格水平较高是由于其配置提高。标准挤出复合机采用单螺杆单模头的配置，一次可完成三种材料的复合，一般幅宽在 1300mm 以下。而发行人 2010 年签署的多为高配置的挤出复合机，如金德威、Metatex、Pouyesh Chap Kermanshah 所定制的挤出复合机用于生产牙膏片材类产品，采用四螺杆双模头配置，一次性可完成七层材料的复合；桂林鸿瑞所定制的挤出复合机采用六螺杆、三模头配置，一次性可完成九层材料的复合，一台机器相当于几台标准挤出复合机的效果，故价格较高。

## 2、营业成本

公司营业成本的预测是以公司 2009 年度、2010 年 1-9 月主要产品毛利率水平及近三年的变动趋势为基础，结合已签销售合同的技术配置、原材料采购情况、原材料价格变动趋势等情况进行测算。

预测 2010 年 10-12 月主营业务成本为 5,389.10 万元，预测 2010 年度的营业成本为 16,538.20 万元，其中主营业务成本 16,340.04 万元，2010 年度主营业务成本较 2009 年度增加 3,699.29 万元，增长 29.26%，主要原因系主营业务收入增加引起的材料成本增加。

## 3、营业税金及附加

公司营业税金及附加的预测是以 2009 年度和 2010 年 1-9 月的实际发生数及近三年的变动趋势为基础，并结合 2010 年 1-9 月实际收入及 2010 年 10-12 月预测收入、应缴纳的流转税额及税法规定的城市维护建设税率、教育费附加率等进行测算的。

预测 2010 年 10-12 月营业税金及附加为 43.81 万元，预测 2010 年度营业税金及附加为 144.23 万元，2010 年度较 2009 年度增加 53.40 万元，增长 58.79%。预测营业税金及附加的增加原因系本公司预测营业收入增长，应交增值税增加，应交的营业税金及附加亦相应增加。

## 4、销售费用

本公司销售费用的预测是以 2009 年度、2010 年度 1-9 月实际发生额及近三年的变动趋势为基础，考虑预测期间销售费用结构、主要销售费用变动趋势，结

合预测期间销售收入增长及销售策略进行测算。

预测 2010 年 10-12 月销售费用为 570.68 万元，预测 2010 年度销售费用为 1,578.76 万元，2010 年度较 2009 年度增加 401.64 万元，增长 34.12%，主要原因系：（1）公司销售规模持续增长，预计售后服务费用将增加 109.95 万元，增幅为 26.25%；（2）根据预测期间的销售规模及销售人员激励政策，预计销售人员工资将增加 83.98 万元，增幅为 55.83%；（3）依据预测期间的展销计划，预计展销及广告费将增加 60.89 万元，增幅为 36.87%；（4）随着销售规模及销售区域的扩大，预计运费将增加 89.92 万元，增幅为 29.77%。

## 5、管理费用

本公司管理费用的预测是以 2009 年度、2010 年 1-9 月实际发生额及近三年的变动趋势为基础，结合公司研究开发计划、员工薪酬计划、固定费用支出等进行测算。

预测 2010 年 10-12 月管理费用为 627.68 万元，2010 年度管理费用为 2,324.94 万元，2010 年度较 2009 年度增加 338.08 万元，增长 17.02%，主要原因系：（1）公司将持续重视研发技术研究费用的投入，根据公司研究开发计划，预计技术研发费将增加 29.33 万元，增幅为 2.99%；（2）由于 2009 年下半年土地使用权的增加，预计无形资产摊销将增加 71.10 万元，增幅为 117.95%；（3）由于 2009 年下半年房产及土地使用权的增加，预计房产税及土地使用税将增加 59.26 万元，增幅为 243.17%。（4）由于管理人员薪酬提升及 2010 年度为员工新增缴纳住房公积金，预计薪酬增加 152.26 万元，增幅为 32.28%。

## 6、财务费用

本公司财务费用的预测是根据本公司 2010 年度的资金需求计划、需借入的长、短期银行借款额，并按预计借款利率进行预测。

预测 2010 年 10-12 月财务费用为 111.89 万元，2010 年度财务费用为 387.94 万元，2010 年度较 2009 年度增加 106.29 万元，增长 37.74%，主要原因是本公司借款规模逐年增加所致。

## 7、资产减值损失

本公司资产减值损失为计提的坏账准备。坏账准备的预测是以本公司预测的收入规模为基础，并结合本公司 2007 年度、2008 年度、2009 年度、2010 年 1-9 月应收账款的周转情况、回款状况等情况进行测算。

预测 2010 年 10-12 月资产减值损失为 56.22 万元，2010 年度资产减值损失为 191.47 万元，2010 年度较 2009 年减少 41.05 万元，下降 17.66%，主要原因系公司加强了对客户的信用政策的审查、缩小授予信用期的对象范围、加强回款力度所致。

## 8、所得税费用

本公司所得税费用是依据预测期内的应纳税所得额和递延所得税影响为基础，按照公司预期适用的所得税率计算。

预测 2010 年 10-12 月所得税费用为 140.81 万元，2010 年度所得税费用为 651.88 万元，2010 年度较 2009 年增加 141.04 万元，增长 27.61%，主要原因系预测营业利润的增长对当年所得税费用的影响。

## （四）影响盈利预测的主要因素及政策

公司所作的盈利预测已综合考虑各方面因素，并遵循了稳健性原则，但由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，公司提醒投资者进行投资决策时应注意如下主要问题：

### 1、政策风险

公司预测结果是依据在前述基本假设基础上，假设条件任何重大的改变均将对盈利预测的结果产生影响。

### 2、已签署合同不能按期履行的风险

如果因下游客户装备计划延迟，将导致公司已经签署合同无法按期履行，将对 2010 年度业绩产生影响。

针对上述问题，公司采取如下应对措施：

### 1、政策风险

公司将注重对政府有关政策、方针信息的收集，加强对有关政策的研究，及

时作出应对决策，以减少政策变化对盈利预测的影响；

## 2. 已经签署合同不能按期履约的风险

公司将加强与下游客户的沟通，合理运筹生产计划和调整产能结构，确保合同履行完成；同时进一步加强市场的开拓，保持计划合同金额的稳定与增长。

# 十一、 历次评估报告

2007年9月松德有限筹备整体变更股份公司时，公司委托具有从事证券、期货业务资格的北京龙源智博资产评估有限公司对松德有限整体资产进行了评估，采用成本法和收益法相结合的评估方法。2007年8月28日，北京龙源智博资产评估有限公司出具龙源智博评报字（2007）第B-119号《资产评估报告书》认定，截至评估基准日2007年7月31日，松德有限净资产账面价值4,226.97万元，评估价值19,883.66万元，增值15,656.69万元，增值率370.40%，主要为专有技术增值13,423.00万元。本次资产评估是根据工商行政管理部门有关登记管理规定进行，公司未根据评估结果做账务调整。

除公司设立时评估外，报告期内，公司未进行其他资产评估。

# 十二、 历次验资报告

## （一） 有限公司前身德堡机械成立验资

1997年4月17日，中山市南头审计师事务所对德堡机械设立出具《验资证明书》（中南审验字（97）年56号），验证：“林建东、郭景松出资210万元已到位，各股东均以货币出资”。

## （二） 有限公司第一次增资验资

2002年1月10日，中山市信诚合伙会计师事务所对松德有限第一次增资出具《验资报告》（中信会验字（2002）第B002号），验证：“截至2002年1月10日，贵公司已收到郭景松、张晓玲缴纳的新增注册资本合计人民币290万元，各股东均以货币资金方式出资”。本次增资后，松德有限注册资本变更为500万元。

### **（三） 有限公司第二次增资验资**

2007年6月26日，利安达对松德有限第二次增资出具《验资报告》（利安达验字（2007）第B-1027号），验证：“截至2007年6月25日，贵公司已收到刘志和等28名自然人股东缴纳的新增注册资本合计人民币50万元，各股东均以货币出资”。本次增资后，松德有限注册资本变更为550万元。

### **（四） 整体变更验资**

2007年9月10日，利安达对有限公司整体变更为股份公司出具《验资报告》（利安达验字（2007）第B-1036号），验证：“根据贵公司（筹）股东会决议，原有限公司拟由全部股东作为发起人整体变更为股份公司，以截至2007年7月31日止经审计的净资产人民币42,269,703.93元为基数，按1:0.96286的比例折合股份4,070万股，变更后注册资本为人民币4,070万元。截至2007年9月6日，贵公司（筹）已收到郭景松、张晓玲等发起人股本人民币4,070万元”。

### **（五） 股份公司减资验资**

2008年11月26日，利安达对公司减资出具《验资报告》（利安达验字（2008）第B-1040号），验证：“截至2008年11月26日止，贵公司已减少股本人民币70万元”。本次减资后，公司注册资本变更为4,000万元。

### **（六） 股份公司第一次增资验资**

2009年2月6日，利安达对公司第一次增资出具《验资报告》（利安达验字（2009）第B-1004号），验证：“截至2009年2月5日止，贵公司已收到雷远大缴纳的新增注册资本人民币125万元，股东以货币出资”。本次增资后，公司股本变更为4,125万元。

### **（七） 股份公司第二次增资验资**

2009年6月26日，利安达对公司第二次增资出具《验资报告》（利安达验字（2009）第H1109号），验证：“截至2009年6月25日，贵公司已收到海汇成长、海汇投资、赵吉庆、姜文缴纳的新增注册资本875万元，各股东均以货币

出资”。本次增资后，公司股本变更为 5,000 万元。

## 十三、 期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一） 期后事项

2010 年 7 月 5 日，根据公司与迪思比（香港）有限公司、佛山市顺德德致投资有限公司、深圳嘉贸气动器材有限公司、佛山市顺德区致尚家具有限公司签订的合资经营合同，公司支付对合营企业汇赢租赁投资款的 20%，金额为人民币 245 万元。

公司无需要披露的其他资产负债表日后事项。

### （二） 或有事项

公司无需披露的或有事项。

### （三） 其他重要事项

#### 1、 债务重组

2009 年度，公司分别与江阴宝柏包装有限公司、建亚保达（厦门）卫生器材有限公司、浙江民丰利群涂布有限公司签订债务重组协议，约定豁免上述企业部分债务，具体情况如下表：

序号	客户名称	合同金额(元)	豁免债务金额(元)	豁免债务占比
1	江阴宝柏包装有限公司	1,580,000.00	100,000.00	6.33%
2	建亚保达（厦门）卫生器材有限公司	3,338,000.00	136,954.04	4.10%
3	浙江民丰利群涂布有限公司	1,680,000.00	109,910.50	6.54%

上述债务重组事项豁免债务金额较小，占合同金额比例较低，公司已收回除豁免金额外的全部货款，债务重组后公司与上述重组对象无新增业务发生。

上述债务重组对公司损益的影响额合计为 12.67 万元，对公司的财务状况和经营成果不构成重大影响。

#### 2、 重大资产购买事项

2009 年 6 月 8 日，公司参与中山市中级人民法院举行的司法拍卖，竞得位



于中山市南头镇将军村的61,401.60平方米土地使用权及37,026.38平方米房屋建筑物等标的资产，成交价4,109.34万元，佣金96.19万元，公司已于2009年6月21日将上述款项支付完毕。

上述土地使用权入账价值为2,407.38万元，房屋建筑物入账价值为1,798.15万元，公司拟将上述土地和房屋建筑物用于本次募集资金投资项目（具体情况请参见本招股说明书第十一节“募集资金运用”之“三、募集资金项目具体情况”的相关内容），项目建设完成后，将可缓解公司产能不足的现状，有利于提高公司的盈利能力。

### 3、报告期内发生的重大已决诉讼事项

报告期内，公司曾存在一宗较重大诉讼，该诉讼已通过和解方式解决，具体情况如下：

#### 1) 诉讼基本情况

##### (1) 协议的签订

2008年3月29日和2008年7月30日，公司与中山鸿发机械制造有限公司（以下简称“中山鸿发”）签订《协议书》及《补充协议》，约定：中山鸿发向公司转让其拥有的位于中山市南头镇华光村的土地使用权（中府国用（2003）第021786号）及其上房产（粤房地证字第C2595022号、粤房地证字第C2595023号、粤房地证字第C2595380号），转让总价款为2,680万元。公司应于上述《协议书》签订之日起七日内向中山鸿发支付定金200万元；2008年6月30日前支付第一期转让款402万元；2008年8月8日支付第二期转让款中的200万元，2008年9月30日前支付第二期转让款中的720万元；2008年10月30日前支付第三期转让款536万元；2008年12月31日前支付第四期转让款622万元，已支付的200万元定金转为转让款。中山鸿发应于公司支付第二期转让款后二十个工作日内将目标资产过户至公司名下。

##### (2) 款项的支付

协议签订后，公司于2008年4月1日向中山鸿发支付定金200万元，2008年7月25日支付转让款400万元，8月20日支付转让款200万元、9月23日支

付 100 万元、10 月 23 日支付 100 万元、11 月 4 日支付 200 万元。合计支付 1,200 万元。

### (3) 诉讼的提起

在合同履行过程中，公司发现该房地产已于 2006 年 5 月 25 日被抵押给佛山市顺德区农村信用合作联社容桂信用社（以下简称“容桂信用社”）作为中山鸿发关联公司佛山市顺德区鸿发机械制造有限公司（以下简称“顺德鸿发”）700 万元借款（截至 2009 年 9 月 7 日借款变更为 650 万元）的抵押担保物，导致相关房地产无法完成过户。2009 年 6 月 12 日，向中山市第二人民法院提起民事诉讼，请求法院判令：

①中山鸿发将中府国用（2003）第 021786 号国有土地使用权及其上的粤房地证字第 C2595022 号、C2595023 号、C2595380 号房产过户给公司，公司支付转让余款 1,480 万元，确认公司与中山鸿发签订的《协议书》和《补充协议》有效；

②中山鸿发继续履行合同，将合同标的物的房地产过户给公司；

③本案诉讼费用由中山鸿发承担。

### (4) 中山鸿发的反诉

公司提起诉讼后，中山鸿发向中山市第二人民法院提出了反诉，同意继续履行与公司之间的协议，但提起反诉请求：

①判令公司已支付的 200 万元定金不能折抵购房款，直接归反诉人所有；

②判令公司向中山鸿发支付逾期付款利息 112.15 万元（按月利率 7.3‰计算，暂计至 2009 年 9 月 1 日，以后顺延直至公司支付余款完毕）；

③判令公司向中山鸿发支付所有购房款及利息后，中山鸿发才将中府国用（2003）第 021786 号国有土地使用权及其粤房地证字第 C2595022 号、C2595023 号、C2595380 号房产过户给公司；

④判令本案诉讼费由公司承担。

### (5) 一审判决结果

2009 年 9 月 14 日，中山市第二人民法院作出“（2009）中二法黄民一初字第

第 582 号”《民事判决书》，判决：

①公司与中山鸿发签订的《协议书》及《补充协议》有效；

②公司代顺德鸿发向容桂信用社支付借款本金 650 万元及利息，容桂信用社应协助办理抵押注销登记手续；

③公司于判决生效之日起 10 日内向中山鸿发支付转让款余额（扣除代顺德鸿发向容桂信用社支付的本金及利息）；

④中山鸿发应在收到转让款后 10 日内协助公司办理产权过户手续；

⑤驳回中山鸿发的反诉请求。

#### **（6）签订和解协议**

2009 年 11 月 12 日，为尽快解决双方争议，减少诉讼对公司经营的影响，在法院的调解下，公司与中山鸿发签订《和解协议》，主要内容如下：

①双方同意将原资产转让价格从 2,680 万元调整为 2,823 万元；

②扣除公司已支付的转让款 1,200 万元和公司先行支付的“（2009）中二法黄民一初字第 582 号”案的诉讼费 11.56 万元后，公司实际尚需支付的款项为 1,611.44 万元，协议生效后三个工作日内公司代中山鸿发向容桂信用社支付 700 万元用以偿还顺德鸿发所欠借款本金及利息，并将余款 911.44 万元划入中山市第二人民法院指定的银行账户，待公司办理完毕涉案房地产的产权登记手续后，在两个工作日内通知中山市第二人民法院将余款支付给中山鸿发。

#### **（7）款项支付**

2009 年 11 月 12 日，公司向中山鸿发支付 700 万元，2009 年 11 月 13 日，公司向中山市第二人民法院指定的银行账户支付 711.44 万元，同时将原作为保全保证金的 200 万元作为应支付余额 911.44 万元的抵减额。

#### **（8）土地使用权及房屋所有权证的办理**

上述土地使用权和房屋建筑物的过户登记手续已全部办理完毕，并取得了土地使用权证和房屋所有权证，具体情况如下：

序号	权证号	面积（平方米）
1	国有土地使用证中府国用（2009）第易 021199 号	29,061.00
2	粤房地权证中府字第 0209052193 号	3,841.61
3	粤房地权证中府字第 0209052207 号	2,928.79
4	粤房地权证中府字第 0209052281 号	4,893.58

## 2) 诉讼对公司财务状况及经营成果的影响

根据《和解协议》，上述诉讼导致公司购买上述土地和房产的成本增加 143 万元，无需承担违约金及诉讼费用，也无其他损失，对公司财务状况及经营成果影响轻微。

## 4、潜在诉讼事项

2010 年 6 月 8 日，张春华向国家知识产权局专利复审委员会提交申请，认为公司拥有的“流延膜机的主冷辊”、“流延膜机收卷机构的浮动辊装置”、“一种流延膜机组清理胶辊装置”、“一种流延膜机的次冷辊组件”四项实用新型专利抄袭了张春华拥有的“流延辊的改良结构”、“一种超宽、高速、高精度流延膜机收卷装置”、“流延膜机的新型流延装置”三项实用新型专利，要求国家知识产权局专利复审委员会宣告公司上述四项专利无效，并委托广东龙浩律师事务所向公司发出《关于敦促立即停止侵犯商业秘密、不正当竞争和专利侵权行为律师函》。

2010 年 7 月 2 日和 7 月 5 日，专利复审委员会出具《无效宣告请求不予受理通知书》，认为“无效宣告请求人未具体说明无效宣告理由、或者提交有证据但未结合提交的所有证据具体说明无效宣告理由，或者未指明每项理由所依据的证据”，对张春华的申请作出了不予受理的决定。

2010 年 7 月 21 日，自然人徐震向专利复审委员会提交申请，认为公司拥有的上述四项专利与张春华拥有上述三项专利相比，创造性和新颖性不足，请求专利复审委员会宣告公司上述四项专利权无效。2010 年 9 月 2 日，张春华再次向专利复审委员会提交申请，请求专利复审委员会宣告公司上述四项专利权中的“流延膜机的主冷辊”、“一种流延膜机组清理胶辊装置”、“一种流延膜机的次冷辊组件”三项专利权无效。专利复审委员会经形式审查后，对徐震和张春

华的无效申请进行了受理。虽然公司认为上述四项实用新型专利与张春华所拥有的三项专利存在明显差异，但由于相关专利已进入无效宣告请求审查程序，公司存在专利被宣告无效及引致相关法律诉讼的风险，具体情况请参见本招股说明书第四节“风险因素”之“一、专利被宣告无效及引致相关法律诉讼的风险”。

## 十四、 财务状况分析

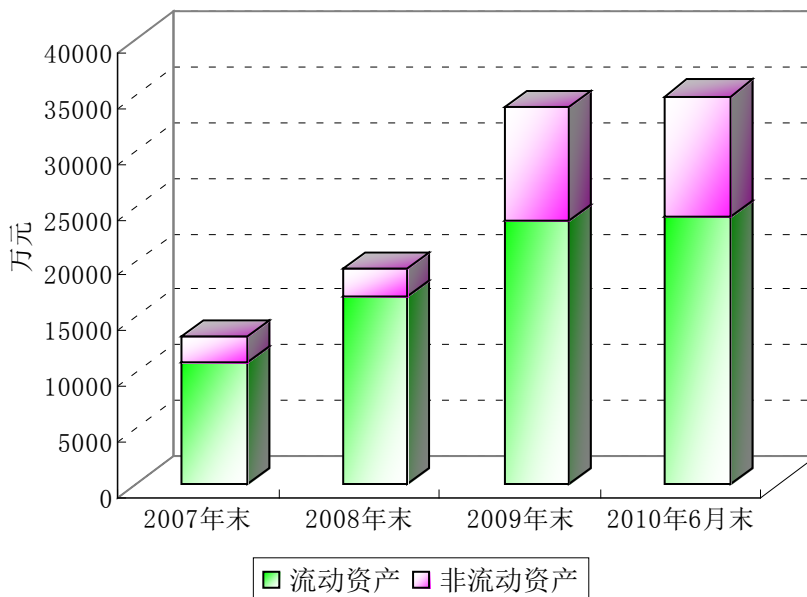
### （一） 资产及负债的主要构成及其变动

#### 1、 资产的主要构成及其变动分析

项目	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
<b>流动资产:</b>	<b>24,195.02</b>	<b>69.12</b>	<b>23,729.72</b>	<b>69.66</b>	<b>16,951.53</b>	<b>87.11</b>	<b>11,040.22</b>	<b>82.72</b>
其中: 货币资金	5,663.79	16.18	7,164.06	21.03	1,698.99	8.73	1,517.15	11.37
应收账款	7,449.78	21.28	7,037.29	20.66	6,137.84	31.54	3,656.80	27.40
预付款项	2,164.63	6.18	1,809.27	5.31	3,523.58	18.11	1,227.72	9.20
存货	8,012.22	22.89	6,876.05	20.18	5,218.80	26.82	4,242.27	31.78
<b>非流动资产:</b>	<b>10,808.97</b>	<b>30.88</b>	<b>10,336.28</b>	<b>30.34</b>	<b>2,509.37</b>	<b>12.89</b>	<b>2,307.01</b>	<b>17.28</b>
其中: 固定资产	3,365.65	9.62	3,322.29	9.75	1,907.37	9.80	1,821.90	13.65
在建工程	2,079.31	5.94	1,681.08	4.93	95.68	0.49	1.58	0.01
无形资产	5,122.88	14.64	5,188.57	15.23	393.57	2.02	401.85	3.01
<b>资产总计</b>	<b>35,003.98</b>	<b>100.00</b>	<b>34,066.00</b>	<b>100.00</b>	<b>19,460.90</b>	<b>100.00</b>	<b>13,347.23</b>	<b>100.00</b>

公司报告期内资产的变动情况如下图所示:

报告期内公司总资产增长图



报告期内，公司总资产从2007年末的13,347.23万元增至2010年6月末的35,003.98万元，增长了162.26%，增长较为迅速。公司资产规模迅速增长的主要原因包括：（1）公司销售规模持续扩大，盈利能力较强，报告期内累计实现净利润9,286.29万元；（2）为满足业务规模扩张的需求，公司先后进行了4次增资，扩大了资本规模；（3）随着经营规模的扩大，公司增加了银行融资的规模。

报告期内，公司流动资产占总资产的比例平均为77.15%，流动资产占总资产比例较高。公司上述资产结构主要是由公司的经营模式决定的。由于规模较小，自身资金不足，公司对生产所需要机械加工件主要采取外购和外协的生产方式，自行加工零部件的占比较低，因而减少了土地、厂房、机器设备等非流动资产的投入。2009年末，公司流动资产占总资产的比例较2008年末下降了17.45个百分点，主要是因为：（1）2009年度公司以4,205.53万元（含佣金96.19万元）购置了位于中山市南头镇将军村的土地使用权及房屋建筑物等标的资产，准备用于本次募集资金项目；（2）2009年度公司以2,823万元购买中山鸿发机械制造有限公司位于中山南头镇华光村的土地及厂房以扩大生产规模。

## 2、主要资产减值准备

报告期内，公司资产减值准备提取情况如下：

### （1）应收账款减值准备

截至 2010 年 6 月末，公司应收账款账龄结构合理，一年以内的应收账款占 64%，1-2 年占 17.20%，账龄在 2 年以内的应收账款合计占应收账款总额的 81.20%。

公司账龄结构符合行业特点。公司选取了同行业上市公司北人股份（股票代码 600860）以及行业特点与公司相似的达意隆（股票代码 002209）进行应收账款账龄同行业分析，具体如下：

公司名称	1 年以内 (%)	1-2 年 (%)	2-3 年 (%)	3 年以上 (%)
达意隆	53.67	27.93	12.49	5.91
北人股份	43.22	20.34	14.66	21.78
公司	64.00	17.20	12.87	5.93

注：北人股份 2010 年半年度报告未披露全部应收账款的账龄，仅披露了“单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款”的账龄（占其应收账款余额的 71.25%），因此上述北人股份指标按照其“单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款”的账龄计算。

比较发现，可比公司应收账款账龄普遍较长，公司账龄在 2 年以内应收账款占比为 81.20%，其中一年以内占比 64.00%，账龄结构优于达意隆和北人股份。

公司定位于行业中高端市场，产品主要用于烟包、酒盒、牛奶盒、装潢装饰纸、高级软包装等印品的印刷，客户主要定位于下游大中型知名印刷企业及管理水平较高、具成长潜力的中小型印刷企业，客户资金实力较强、信誉良好，报告期内，公司应收账款回收情况良好，形成损失的风险较小。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司应收款项坏账准备余额为 1,042.67 万元，从最近三年的应收款项回收情况看，坏账准备足以抵消坏账发生带来的风险，坏账计提符合谨慎性原则。

### （2）存货、固定资产、无形资产、在建工程减值准备

公司严格执行订单生产模式，除通用件外，原材料按照对应的销售合同进行采购，公司主营业务毛利率较高，最近三年一期平均达到 36.63%，公司存货不存在减值迹象，无需计提减值准备。

公司固定资产、在建工程、无形资产主要为厂房和土地使用权，使用状况良好，不存在减值迹象，无需计提减值准备。

### 3、负债的主要构成及其变动分析

报告期内，公司负债的主要构成情况如下表：

负债项目	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额 (万元)	比例(%)	金额 (万元)	比例(%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例(%)
<b>流动负债：</b>	<b>12,107.97</b>	<b>65.92</b>	<b>15,248.74</b>	<b>80.05</b>	<b>11,626.02</b>	<b>100.00</b>	<b>7,771.18</b>	<b>100.00</b>
其中：短期借款	1,300.00	7.08	2,900.00	15.22	1,850.00	15.91	800.00	10.29
应付账款	5,377.75	29.28	5,631.20	29.56	4,410.07	37.93	3,170.89	40.80
预收款项	4,266.92	23.23	4,610.45	24.20	4,817.27	41.44	3,274.41	42.14
其他	1,163.30	6.33	2,107.09	11.06	548.68	4.72	525.88	6.77
<b>非流动负债：</b>	<b>6,260.00</b>	<b>34.08</b>	<b>3,800.00</b>	<b>19.95</b>	-	-	-	-
其中：长期借款	5,700.00	31.03	3,800.00	19.95	-	-	-	-
其他非流动负债	560.00	3.05						
<b>负债合计</b>	<b>18,367.97</b>	<b>100.00</b>	<b>19,048.74</b>	<b>100.00</b>	<b>11,626.02</b>	<b>100.00</b>	<b>7,771.18</b>	<b>100.00</b>

公司主要负债项目为短期借款、应付款项、预收款项和长期借款，2010年6月末，上述负债占公司负债总额的比例分别7.08%、29.28%、23.23%、31.03%。

报告期内，公司负债规模增长较快，2010年6月末负债总额为18,367.97万元，较2007年末上升136.36%。负债规模上升主要是公司业务规模扩大所致。

2007年度-2008年度，公司负债结构未发生重大变化；2009年12月末，公司银行借款占负债总额的比例由2008年末的15.91%上升到35.17%，主要是因为公司向银行借款4,200万元，用于购买募集资金项目用地及厂房；2010年6月末，公司长期借款占负债总额比例由2009年12月末的19.95%上升到31.03%，主要是因为公司为优化负债结构，减少了短期借款，增加了长期借款。

## (二) 偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标情况如下表：

主要财务指标	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
--------	-----------	------------	------------	------------



流动比率	2.00	1.56	1.46	1.42
速动比率	1.34	1.11	1.01	0.87
资产负债率 (%)	52.47	55.92	59.74	58.22
息税折旧摊销前利润 (万元)	2,273.38	4,084.43	3,182.71	2,585.49
利息保障倍数	10.64	15.33	24.69	39.59

## 1、流动比率、速动比率、资产负债率分析

### (1) 纵比

报告期内，公司流动比率、速动比率总体呈上升趋势，表明公司短期偿债指标不断改善。公司速动比率较低，主要是因为随着主营业务的发展，负债规模随之扩大，短期借款、应付账款、预收款项相应增加，同时由于公司主要产品生产周期较长，公司流动资产中存货所占比例较大，2007年末、2008年末、2009年末、2010年6月末，公司存货占流动资产的比例分别为38.42%、30.78%、28.98%、33.12%，导致公司速动比率较低。

报告期内，公司资产负债率整体呈下降趋势，2010年6月末，公司资产负债率为52.47%，资产负债结构合理。公司资产负债率下降主要是因为净利润持续增长，同时报告期内进行了多次增资，累计吸收投资5,287.50万元。

### (2) 横比

报告期内，可比同行业上市公司的流动比率、速动比率、资产负债率指标如下：

主要财务指标		达意隆	北人股份	公司
流动比率	2010-06-30	1.64	0.98	2.00
	2009-12-31	1.73	0.97	1.56
	2008-12-31	1.28	1.06	1.46
	2007-12-31	1.12	1.30	1.42
速动比率	2010-06-30	1.04	0.44	1.34
	2009-12-31	1.26	0.46	1.11
	2008-12-31	0.72	0.43	1.01
	2007-12-31	0.63	0.64	0.87

资产负债率 (%)	2010-06-30	43.04	55.11	52.47
	2009-12-31	42.13	57.23	55.92
	2008-12-31	58.75	52.91	59.74
	2007-12-31	67.96	45.57	58.22

上述比较显示，流动比率、速动比率较低是行业的共同特点，公司的流动比率、速动比率指标处于合理水平。

## 2、息税折旧摊销前利润、利息保障倍数分析

报告期内，公司息税折旧摊销前利润持续增长，利息保障倍数处于较高水平，2010年1-6月利息保障倍数为10.64倍，公司具有较强的支付银行借款利息的能力。报告期内，公司均能按时偿还银行贷款本金及利息。

## 3、经营活动现金流量分析

2007年、2008年、2009年、2010年1-6月，公司经营活动现金净流量分别为-272.85万元、1,040.77万元、3,536.28万元、-1,095.90万元，累计经营活动现金流量净额为3,208.31万元，经营活动现金流量净流入增强了公司的偿债能力。

报告期内，公司销售回款较为理想，现金销售回款累计57,533.31万元，与同期营业收入58,007.12万元匹配良好，公司良好的销售现金回款能力，进一步提升了公司的偿债能力。

## 4、银行资信状况、可利用的融资渠道及授信额度分析

公司与当地主要银行建立了良好的合作关系，2010年6月末公司在贷款行的资信状况如下表：

序号	银行名称	信用级别	信用额度	已用额度	额度余额
1	中国工商银行中山市分行	黄金客户、AA	6,050万元	300万元	5,750万元
2	中国建设银行中山市分行	VIP客户、AA+	4,700万元	3,800万元	900万元
3	中国银行中山市分行	BBB	5,400万元	2,900万元	2,500万元

从上表可以看出，公司在贷款行的信用状况较好，目前银行授信额度余额合计为9,150万元，公司在贷款行的良好资信及可用授信额度，增强了公司偿债

能力。

## 5、表内负债、表外融资情况及或有负债情况

公司不存在表外融资。

2010年6月末，除短期借款、长期借款外，公司表内负债主要为应付账款和预收账款，分别为5,377.75万元和4,266.92万元，占负债总额比例分别为29.28%和23.23%。其中预收账款为公司产品销售所收订金，产品销售确认收入后，预收账款转为主营业务收入，不存在偿付风险；应付账款主要为原材料供应商给予公司的商业信用，公司与主要供应商建立了良好的合作关系，报告期内不存在应付账款逾期未付的情形。

截至2010年6月末，公司已背书给他人但尚未到期的银行承兑汇票金额为723.38万元，除此之外，公司无其他或有负债情况。

## （三）资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款、存货周转情况如下表：

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率（次）	1.39	3.06	2.99	3.68
存货周转率（次）	0.84	2.13	1.93	2.23

### 1、应收账款周转率分析

2007年、2008年、2009年、2010年1-6月，公司应收账款周转率分别为3.68次、2.99次、3.06次、1.39次。应收账款周转率总体偏低，主要有三方面的原因：

一是由于行业特点，公司货款回收期间较长。公司销售货款回收主要分为预收货款—发货前收款—安装调试后收款—质量保证期满后收款几个阶段，其中预收货款一般占合同价款的20%-30%左右，发货前收款一般占合同价款的30%-40%左右，安装调试后收款占合同价款的20%-40%左右，该阶段公司会根据客户的不同情况给予0-6月的信用期，质量保证期满后收款占合同价款的10%左右，一般在一年以后收取，公司货款回收周期较长，致使应收账款余额较大。此外，受

2008 年国际金融危机影响，公司延长了部分客户的商业信用期，并调低了预收货款的比例，进一步降低了应收账款周转率。

二是由于公司的高端市场定位。报告期内，公司侧重于高端市场的开拓，高端印刷设备市场客户具有市场地位高、资金实力雄厚、信誉好等特点。在公司发展初期，由于高端市场基本被进口设备占据，高端客户对中国厂商的产品认知度不高，为开拓高端市场，公司采取差别对待原则，对一些市场地位好、资信较高的客户采取相对宽松的信用政策，主要体现为降低发货收款比例、延长发货后的收款期。公司对高端市场客户相对宽松的信用政策导致公司应收账款余额增加，应收账款周转率下降。

三是价值较高的纸凹机收入增长较快。报告期内，公司纸凹机销售收入增长迅速，2007 年度、2008 年度、2009 年度分别实现销售收入 6,315.38 万元、8,319.67 万元和 12,063.93 万元，2009 年度纸凹机销售收入较 2007 年度增长 91.02%，2010 年 1-6 月纸凹机收入为 5,683.76 万元，较 2009 年度同期增长 27.96%。纸凹机技术含量高，设备单台价值较高，其应收账款回收期相对较长。

## 2、存货周转率分析

### (1) 存货周转率变动分析

公司存货周转率水平的高低主要取决于公司的生产模式和主要产品生产周期。公司实行“以销定产”的生产模式，签订销售合同后才采购原材料组织生产，报告期内，公司签订合同均能履行，公司存货周转率与市场发展、行业竞争状况不存在必然联系。

2007 年末、2008 年末、2009 年末、2010 年 6 月末，公司存货余额分别为 4,242.27 万元、5,218.8 万元、6,876.05 万元、8,012.22 万元，存货周转率分别为 2.23 次、1.93 次、2.13 次、0.84 次，总体上处于较低水平，主要原因是公司主要产品为大型成套设备，公司从组织生产到确认销售收入需经原材料采购、生产、装配、试机、测试、运输、安装、调试、验收等程序，生产周期较长，存货占用时间也较长。其中折叠纸盒纸包凹版印刷机原材料采购、生产、装配、试机、测试一般需要 4-5 个月，运输、安装、调试、验收一般需要 1-2 个月，整个

生产周期一般需要 5-7 个月；装饰装潢纸凹机、塑凹机及复合机、涂布机等原材料采购、生产装配、试机、测试一般需要 2-3 个月，运输、安装、调试、验收一般需要 1 个月，整个生产周期一般需要 3-4 个月。

公司存货周转率的变动趋势与产品结构的变动相关，一般而言，生产周期长的产品销售规模越大，其产品销售收入占销售收入的比例越高，存货周转率就越低。报告期内，公司存货周转率的变动基本上与生产周期较长的折叠纸盒纸凹机的收入占比反向相关，具体情况如下表：

明细	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
存货周转率（次）	0.84	2.13	1.93	2.23
折叠纸盒纸凹机销售收入(万元)	5,478.63	10,325.64	7,665.40	5,799.15
折叠纸盒纸凹机销售占比（%）	55.08	51.87	52.71	44.52

## （2）存货积压风险分析

报告期内，公司严格执行“以销定产”的生产模式，在产品和库存商品均有销售合同相对应。公司生产技术处于行业领先地位，所签订合同均能履行，不存在存货积压影响存货周转率情形。2010 年 6 月末，公司在产品、库存商品与销售合同对应情况如下表：

产品类别	在产品+库存商品	
	账面余额	对应的合同金额（不含税）
纸凹机	3,127.13	6,409.40
塑凹机	1,001.79	2,099.65
涂布机	454.41	782.78
复合机	1,081.25	2,694.33
其他	272.64	436.07
<b>合计</b>	<b>5,937.22</b>	<b>12,422.23</b>

## 3、同行业对比

报告期内可比同行业上市公司的应收账款周转率、存货周转率指标如下：

主要财务指标		达意隆	北人股份	公司
应收账款周转率	2010 年 1-6 月	1.49	1.59	1.39
	2009 年度	3.52	2.77	3.06

	2008 年度	4.32	2.12	2.99
	2007 年度	3.33	2.72	3.68
存货周转率	2010 年 1-6 月	0.81	0.65	0.84
	2009 年度	1.77	1.21	2.13
	2008 年度	1.89	1.02	1.93
	2007 年度	1.65	1.18	2.23

上述比较显示，应收账款周转率、存货周转率较低是行业的共同特点，公司的应收账款周转率、存货周转率指标处于合理水平。

#### （四） 存货

报告期内，公司存货构成情况如下表：

项目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	余额 (万元)	占比 (%)	余额 (万元)	占比 (%)	余额 (万元)	占比 (%)	余额 (万元)	占比 (%)
原材料	2,075.00	25.90	1,922.09	27.95	1,539.86	29.51	1,084.72	25.57
在产品	3,261.88	40.71	3,090.66	44.95	2,033.03	38.95	1,741.27	41.05
库存商品	2,675.34	33.39	1,863.30	27.10	1,645.91	31.54	1,416.28	33.38
<b>合计</b>	<b>8,012.22</b>	<b>100.00</b>	<b>6,876.05</b>	<b>100.00</b>	<b>5,218.80</b>	<b>100.00</b>	<b>4,242.27</b>	<b>100.00</b>

公司存货主要由原材料、在产品、库存商品构成。2010 年 1-6 月、2009 年末、2008 年末、2007 年末原材料、在产品合计占存货比例平均为 68.65%。库存商品形成原因主要为客户尚未提货或已发货尚未验收所致。

公司存货总额较高与行业特点有关，由于生产的产品为大型机械设备，销售须在产品发出、安装调试并验收完毕后才能确认销售收入并结转成本。纸凹机从开始生产到实现销售的周期一般需要 5-7 个月，塑凹机、复合机、涂布机一般需要 3-4 个月，金额较大的合同从开始生产到确认收入的时间会更长，公司存货账面余额较大。

报告期内，公司存货具体变动情况如下：

2008 年末存货余额为 5,218.80 万元，较 2007 年末增加 23.02%，主要是因为 2008 年公司签订销售合同较 2007 年度增加，从而导致原材料和在产品增加。

2009 年末存货余额为 6,876.05 万元,较 2008 年末增加 31.76%,主要为原材料及在产品增加,增加的主要原因是公司产能上升较快,导致生产规模扩大,报告期内公司产能上升情况详见本招股说明书第六节“业务与技术”之“五、公司主营业务情况”之“(四)、主要产品的生产和销售情况”。

2010 年 6 月末存货余额为 8,012.22 万元,较 2009 年末增加 1,136.17 万元,主要是库存商品增加 812.04 万元。

综上,报告期内,公司存货余额增长的主要原因为公司生产规模扩大及订单规模逐年增加,公司存货余额变动与营业成本、订单规模匹配情况如下表:

项目	2010 年 6 月末 /2010 年 1-6 月	同比增 长 (%)	2009 年末 /2009 年度	同比增 长 (%)	2008 年末 /2008 年度	同比增 长 (%)	2007 年末 /2007 年度
存货余额(万元)	8,012.22	13.21	6,876.05	31.76	5,218.80	23.02	4,242.27
营业成本(万元)	6,285.07	16.19	12,877.59	41.38	9,108.64	5.63	8,622.79
订单金额(万元)	13,155.00	23.56	26,124.62	51.99	17,188.05	36.02	12,636.56

2010 年 6 月末,公司库存商品余额为 2,675.34 万元,较 2009 年末增加 812.04 万元,公司库存商品及其对应的销售合同如下表:

明细	数量(台)	库存商品余额(万元)	合同收入(万元)	毛利(万元)
纸凹机	3	1,539.20	2,846.15	1,306.95
塑凹机	4	537.61	773.50	235.86
涂布机	1	74.76	102.56	27.81
复合机	4	431.21	550.61	119.39
其他	1	92.52	121.27	28.75
<b>合计</b>	<b>13</b>	<b>2,675.34</b>	<b>4,394.09</b>	<b>1,718.76</b>

本次发行的申报会计师认为,报告期内公司收入确认和成本结转符合企业会计准则的规定,不存在利用库存商品调节利润的情形。

## (五) 应收账款

### 1、 应收账款账龄及坏账准备情况

单位:元

账龄	2010-6-30		2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
6个月以内	24,364,530.17	-	36,000,300.23	-	21,255,418.72	-	13,172,656.01	1,274,300.23
6个月至1年	29,987,386.42	1,499,369.32	4,888,496.76	244,424.84	18,848,832.60	942,441.63	12,313,348.56	
1年至2年	14,606,151.13	1,460,615.11	26,907,621.65	2,690,762.17	22,332,775.00	2,233,277.50	862,167.69	86,216.77
2年至3年	10,928,923.90	3,278,677.17	6,972,703.46	2,091,811.03	735,801.10	220,740.33	6,452,370.10	967,855.52
3年至4年	1,059,942.10	529,971.05	592,970.40	296,485.20	2,280,159.03	1,140,079.51	7,678,803.73	2,612,480.62
4年至5年	1,597,529.03	1,278,023.22	1,671,619.83	1,337,295.86	2,309,833.49	1,847,866.79	483,975.00	
5年以上	2,380,010.00	2,380,010.00	2,895,378.89	2,895,378.89	1,029,465.00	1,029,465.00	545,490.00	
合计	84,924,472.75	10,426,665.88	79,929,091.22	9,556,157.99	68,792,284.94	7,413,870.76	41,508,811.09	4,940,853.14

## 2、应收账款变动情况

### (1) 应收账款变动情况

报告期内，公司应收账款期末余额情况如下：

项目	2010年6月末 /2010年1-6月	2009年末 /2009年度	同比增长 (%)	2008年末 /2008年度	同比增长 (%)	2007年末 /2007年度
应收账款余额(万元)	8,492.45	7,992.91	16.19	6,879.23	65.73	4,150.88
营业收入(万元)	9,945.96	20,165.46	37.68	14,646.38	11.60	13,123.86

### (2) 报告期内应收账款增幅较大，应收账款周转率下降的原因

2007年、2008年、2009年、2010年1-6月，公司应收账款增幅较大，应收账款周转率分别为3.68次、2.99次、3.06次、1.39次，总体呈下降趋势，主要原因是公司2008年因应经济形势的变化，本着共渡时艰的原则，适当放宽了部分客户的信用政策，具体情况说明如下：

#### ①公司应收账款信用政策

公司销售货款回收主要分为预收货款—发货前收款—安装调试后收款—质量保证期满后收款四个阶段，其中预收货款一般占合同价款的20%-30%；发货前收款一般占合同价款的30%-40%；发货并安装调试后收款占合同价款的20%-40%，该阶段公司会根据客户的不同情况给予0-6月的信用期；质量保证期满后收款占合同价款的10%，通常在验收合格一年后收取。



## ②应收账款信用政策变化及执行情况

2007 年度，公司严格执行公司的收款政策；2008 年度，受国际金融危机的影响，公司对部分优质客户适当放宽了收款政策，主要体现为降低预收货款比例和发货前收款比例、延长发货并安装调试后收款信用期；2009 年度以来，随着世界经济的复苏，公司逐渐收紧了信用政策，但仍对部分客户采用相对宽松的政策。报告期内，公司信用政策的实际执行情况如下：

### A、2007 年度销售收入收款情况

项目	金额（元）	比例
预收款	43,988,239.43	29.71%
提机款及 2007 年度收款	88,087,125.91	59.49%
2008 年度收款	6,374,213.87	4.30%
2009 年度收款	2,654,469.93	1.79%
2010 年 1-6 月收款	321,395.67	0.22%
余额	6,651,307.79	4.49%
<b>合计</b>	<b>148,076,752.60</b>	<b>100.00%</b>

注：合计数为含税销售收入（下同）。

从上表可以看出，公司 2007 年度预收款比例为 29.71%、提机款及当年度回款比例为 59.49%，合计为 89.20%，截至 2010 年 6 月 30 日，余额占比仅为 4.49%，回款情况理想。

### B、2008 年度销售收入收款情况

项目	金额（元）	比例
预收款	45,255,419.57	26.59%
提机款及 2008 年度收款	83,078,278.83	48.82%
2009 年度收款	14,946,901.03	8.78%
2010 年 1-6 月收款	10,994,404.32	6.46%
余额	15,913,217.33	9.35%
<b>合计</b>	<b>170,188,221.08</b>	<b>100.00%</b>

从上表可以看出，公司 2008 年度预收款比例为 26.59%、当年回款比例为 48.82%，合计为 75.41%，2009 年度回款比例为 8.78%，2010 年 1-6 月回款比例为 6.46%，截至 2010 年 6 月末，公司 2008 年度销售收入回款比例达 90.65%，整体回款情况良好。

2008 年销售当年回款低于 90%，主要是因为受金融危机影响，公司给予部分客户相对宽松的收款政策，具体情况如下：

单位：元

序号	客户名称	合同金额	回款合计	应收款余额	按 90%回款差异
1	湛江尧丰包装印刷有限公司	21,910,000.00	13,146,000.00	8,764,000.00	6,573,000.00
2	深圳杨丰印刷有限公司	11,880,000.00	8,950,000.00	2,930,000.00	1,742,000.00
3	武汉红金龙印务股份有限公司	1,995,000.00	598,500.00	1,396,500.00	1,197,000.00
4	绍兴县荧彩纺织有限公司	1,460,000.00	1,110,000.00	350,000.00	204,000.00
5	深圳市贤俊龙彩印有限公司	12,000,000.00	3,000,000.00	9,000,000.00	7,800,000.00
6	吉林盐业包装制品有限公司	4,785,000.00	3,525,000.00	1,260,000.00	781,500.00
7	河北沧州佳创塑业包装有限公司	4,800,000.00	2,000,000.00	2,800,000.00	2,320,000.00
<b>合计</b>		<b>58,830,000.00</b>	<b>32,329,500.00</b>	<b>26,500,500.00</b>	<b>20,617,500.00</b>

### C、2009 年度销售收入收款情况

项目	金额（元）	比例
预收款	68,465,617.20	29.60%
提机款及 2009 年度收款	121,959,890.79	52.72%
2010 年 1-6 月收款	7,826,711.40	3.38%
余额	33,062,085.59	14.30%
<b>合计</b>	<b>231,314,304.98</b>	<b>100.00%</b>

从上表可以看出，公司 2009 年度预收款比例为 29.60%、当年回款比例为 52.72%，合计为 82.32%，2009 年销售回款比例高于 2008 年度 6.91 个百分点，明显好转，但仍低于 90%，主要是因为随着 2009 年度经济的复苏，公司逐渐收紧了收款政策，但仍对部分优质客户执行较为宽松的回款政策，具体情况如下：

序号	客户名称	合同收入	回款合计	余额	按 90%回款差异
1	大理美登印务有限公司	9,060,000.00	6,342,000.00	2,718,000.00	1,812,000.00
2	上海普丽盛轻工设备公司	5,300,000.00	2,500,000.00	2,800,000.00	2,270,000.00
3	杭州添丽装饰纸有限公司	3,600,000.00	2,412,949.92	1,187,050.08	827,050.08
4	中山天彩包装有限公司	2,300,000.00	1,219,510.00	1,080,490.00	850,490.00
5	江苏中彩印务有限公司	10,980,000.00	8,518,322.14	2,461,677.86	1,363,677.86
6	云南云成印务有限公司	10,580,000.00	7,406,000.00	3,174,000.00	2,116,000.00
7	哈尔滨和鑫彩色印刷公司	9,880,000.00	4,190,000.00	5,690,000.00	4,702,000.00
8	深圳大洋州印务有限公司	9,990,000.00	5,998,000.00	3,992,000.00	2,993,000.00
9	中山国安火炬发展公司	2,000,000.00	600,000.00	1,400,000.00	1,200,000.00

10	湖北金三峡印务有限公司	10,500,000.00	7,350,000.00	3,150,000.00	2,100,000.00
<b>合计</b>		<b>74,190,000.00</b>	<b>46,536,782.06</b>	<b>27,653,217.94</b>	<b>20,234,217.94</b>

截至 2010 年 6 月末，公司 2009 年销售收入已实现回收 85.70%，整体回款良好，尚未收回的款项主要为给予宽松信用政策客户欠款，具体情况如下表：

序号	客户名称	2010 年 1-6 月收款	2010 年 6 月末余额	备注
1	哈尔滨和鑫彩色印刷公司	420,000.00	5,279,000.00	严格按照合同约定付款
2	湖北金三峡印务有限公司	-	3,150,000.00	严格按照合同约定付款
3	深圳大洋洲印务有限公司	1,500,000.00	2,492,000.00	严格按照合同约定付款
<b>合计</b>		<b>1,920,000.00</b>	<b>10,921,000.00</b>	

上述客户全部为公司纸凹机客户，实力雄厚，应收账款不存在回收风险。

#### D、2010 年度 1-6 月销售收入收款情况

项目	金额（元）	比例
预收款	32,833,181.80	28.97%
提机款及 2010 年 1-6 月收款	56,122,343.40	49.53%
余额	24,364,530.17	21.50%
<b>合计</b>	<b>113,320,055.37</b>	<b>100.00%</b>

从上表可以看出，公司 2010 年 1-6 月预收款比例为 28.97%，当期回款比例为 49.53%，合计为 78.50%，较 2009 年度略有下降且低于 90%，主要是因为公司收款相对集中于下半年，同时公司仍选择性给予部分客户宽松的信用政策，具体情况如下：

序号	客户名称	合同收入	回款合计	余额	按 90%回款差异
1	云南中云力奥包装印刷有限公司	9,990,000.00	7,992,000.00	1,998,000.00	999,000.00
2	云南省玉溪印刷有限责任公司	10,460,000.00	7,454,000.00	3,006,000.00	1,960,000.00
3	河北雄县英凯塑料厂	2,250,000.00	675,000.00	1,575,000.00	1,350,000.00
<b>合计</b>		<b>22,700,000.00</b>	<b>16,121,000.00</b>	<b>6,579,000.00</b>	<b>4,309,000.00</b>

#### (3) 应收账款的回收风险分析

虽然报告期内公司应收账款的增幅较大，但一方面由于应收账款对象主要为高端客户，客户实力雄厚，资信状况良好，另一方面客户购买设备后还需依赖于公司的日常维护，且应收账款增长较快是公司主动放宽收款政策所致，因此应收

账款回收的风险并不大。截至 2010 年 6 月末，公司应收账款前十名客户基本情况如下表：

序号	客户名称	金额	占应收账款比例	行业地位	注册资本(万元)
1	哈尔滨和鑫彩色印刷有限公司	5,279,000.00	6.22	哈尔滨最大的纸包装印刷企业之一	3,500
2	湖北金三峡印务有限公司	3,150,000.00	3.71	湖北省纸包装印刷排名前五位	7,878.21
3	云南省玉溪印刷有限责任公司	3,006,000.00	3.54	云南省最早的纸包装印刷企业之一	4,500
4	大洋洲印务(深圳)有限公司	2,492,000.00	2.93	深圳前十位纸包装印刷企业之一	4,800
5	江苏中彩印务有限公司	2,461,677.86	2.9	江苏省纸包装印刷企业前五名	1,888
6	云南云成印务有限公司	2,453,375.40	2.89	云南省纸包装印刷排名前五位	1,948.09
7	沧州佳创塑业包装有限公司	2,397,797.00	2.82	东光县软包装印刷前三位	50
8	湛江尧丰包装印刷有限公司	2,308,000.00	2.72	湛江地区最大的烟盒印刷企业之一	4,221.95
9	南海利达印刷包装有限公司	2,175,534.00	2.56	广东省规模较大的软包装印刷企业	300
10	云南中云力奥包装印刷公司	1,998,000.00	2.35	云南省纸包印刷企业排名前十位	2,000
合计		27,721,384.26	32.64		

#### (4) 结论

综上，报告期内，公司应收账款增长较快、周转率下降主要是因应经济形势的变化，公司给予部分优质客户较为宽松的信用期所致。2009 年来，随着经济的复苏，公司逐渐收紧了销售货款回收政策，应收账款的增长幅度明显低于主营业务收入的增幅，应收账款周转率出现回升，表明公司销售货款回收能力较强，应收账款形成坏账的风险较小。

### 3、账龄超 3 年应收账款的内容及原因

报告期内，公司账龄超过 3 年的应收账款具体情况如下：

明细	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
金额(万元)	503.75	516.00	561.95	870.83
占应收账款比例	5.93%	6.45%	8.17%	20.98%

从上表可以看出，公司账龄超三年的应收账款余额占比逐年下降，截至 2010 年 6 月 30 日，公司账龄超过三年的应收账款余额为 503.75 万元，占应收账款余额为 5.93%，占比较低。公司账龄超过三年的应收账款主要为尚未收回的设备尾款，出于维护客户关系，争取客户新订单的考虑，公司对部分客户的设备尾款，

收取相对宽松。由于设备尾款金额占设备总价值的比例较低，且用户设备的正常运转也依赖于公司提供的维护服务，因此公司对上述账龄超过 3 年以上的应收账款的回收仍然掌握主动权，账款回收风险较低。

对大型装备制造业而言，账龄较长的应收账款金额较大符合行业特征。报告期内，公司三年以上应收账款比例与行业可比上市公司对比情况如下表：

明细	公司	达意隆	北人股份
2010-06-30	5.93%	5.91%	21.78%
2009-12-31	6.45%	7.79%	15.74%
2008-12-31	8.17%	7.21%	12.30%

#### 4、公司应收账款增加的应对措施

如前所述，公司销售货款回收主要分为预收货款—发货前收款—安装调试后收款—质量保证期满后收款四个阶段，其中预收货款一般占合同价款的 20%-30%，发货前收款一般占合同价款的 30%-40%，安装调试后收款占合同价款的 20%-40%，该阶段公司会根据客户的不同情况给予 0-6 月的信用期，质量保证期满后收款占合同价款的 10%左右，通常在验收合格一年后收取。

在 2007 年度，公司严格执行上述收款政策，2008 年以来，公司因应经济形势的变化，对部分优质客户采取了差别政策，主要表现在降低预收款比例和延长货款的收款期限。

为减少应收账款增加带来的财务风险，公司主要采取如下措施，降低应收账款金额：1、随着经济的持续复苏，逐步收紧信用政策，加强收款政策的执行力度，减少给予宽松信用政策的客户范围，对给予宽松信用客户进行严格审查，仅限于财务状况良好、企业规模大、行业地位较高、资信良好的企业；2、继续加强对账龄较长的应收账款的回收力度。

### （六）其他应收款

报告期内，公司其他应收款余额变动及坏账准备计提情况如下表：

明细	2010 年 1-6 月 /2010.6.30	2009 年度 /2009.12.31	2008 年度 /2008.12.31	2007 年度 /2007.12.31
其他应收款余额	2,046,007.01	1,524,624.28	2,826,434.95	3,570,543.73

坏账准备	48,360.13	66,279.18	103,298.45	545,948.17
其他应收款净额	1,997,646.88	1,458,345.10	2,723,136.50	3,024,595.56
占总资产比例	0.57%	0.43%	1.40%	2.27%

公司其他应收款余额较低，2010年6月末其他应收款净额占总资产比例为0.57%。

## (七) 固定资产

截至2010年6月30日，公司固定资产明细情况如下表：

项目	折旧年限 (年)	原值(元)	累计折旧(元)	净值(元)	成新率
房屋建筑物	10-30	31,717,139.02	4,020,925.11	27,696,213.91	87.32%
机器设备	10	6,661,319.50	2,574,392.09	4,086,927.41	61.35%
运输工具	8	4,031,028.71	2,435,906.90	1,595,121.81	39.57%
其他设备	5	603,654.83	325,380.54	278,274.29	46.10%
合计	-	43,013,142.06	9,356,604.64	33,656,537.42	78.25%

截至2010年6月30日，公司固定资产原值为4,301.31万元，净值为3,365.65万元，整体成新率为78.25%。公司固定资产正常使用，不存在减值迹象，无需计提减值准备。

公司固定资产主要由房屋建筑物和机器设备构成。2010年6月末公司固定资产原值较2007年末增加2,467.41万元，主要系公司为扩大生产规模增加厂房1,484.82万元，机械设备449.11万元。

## (八) 无形资产

### 1、无形资产构成

截至2010年6月30日，公司无形资产情况明细如下：

项目	取得方式	初始金额 (元)	摊销年限	摊销年限确定依据	摊余价值 (元)	摊余价值比例(%)	摊余年限
中府国用(2008)第020908号	出让	3,479,299.90	50	土地使用期限	2,521,209.74	72.46	36.75
中府国用(2008)第	出让	1,312,038.00	50	土地使用期限	1,207,786.64	92.05	43.42

021249号							
中府国用(2009)第易020812号	拍卖	29,219,888.44	39	土地使用期限	28,407,622.35	97.22	37.92
中府国用(2009)第易021199号	购买	19,332,887.81	44	土地使用期限	19,028,759.52	98.43	43.50
设计软件	购买	118,931	5	预计使用年限	45,590.22	38.33	1.92
深信服 M5000-AC	购买	28,000	5	预计使用年限	17,823.48	63.66	3.17

## 2、无形资产变动情况

项 目	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额 (万元)	比例(%)	金额 (万元)	比例(%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
土地使用权	5,116.54	99.88	5,180.76	99.85	384.39	97.67	393.97	98.04
软件	6.34	0.12	7.81	0.15	9.18	2.33	7.88	1.96
<b>合 计</b>	<b>5,122.88</b>	<b>100.00</b>	<b>5,188.57</b>	<b>100.00</b>	<b>393.57</b>	<b>100.00</b>	<b>401.85</b>	<b>100.00</b>

公司的无形资产主要为土地使用权。2009年末，公司土地使用权为5,180.76万元，比2008年末增加4,796.37万元，主要为公司于2009年6月参与当地法院举办的司法竞拍购入的61,401.70平方米土地使用权以及向中山鸿发购买的29,061平方米土地使用权。

### (九) 递延所得税资产和递延所得税负债

报告期内，公司不存在递延所得税负债。截至2010年6月30日，公司递延所得税资产情况如下表：

项 目	2010年6月30日		2009年12月31日	
	暂时性差异	递延所得税资产	暂时性差异	递延所得税资产
递延收益	5,600,000.00	840,000.00	-	-
坏账准备	10,475,026.01	1,571,253.90	9,622,437.17	1,443,365.58
<b>合 计</b>	<b>16,075,026.01</b>	<b>2,411,253.91</b>	<b>9,622,437.17</b>	<b>1,443,365.58</b>

公司根据会计政策对应收款项计提了减值准备，形成了应收款项账面价值与计税基础之间的可抵扣暂时性差异，并按照预期收回该应收款项时公司适用的所得税税率计算确认递延所得税资产。

上述递延收益560万元系未进入当期损益的政府补助，公司作为其他非流动负债入账，形成负债账面价值与计税基础之间的可抵扣暂时性差异，从而新增递延所得税资产84万元。

## （十）主要债项

### 1、短期借款

#### （1）期末短期借款情况

截至2010年6月30日，公司短期借款余额为1,300万元，全部为抵押贷款。

#### （2）短期借款变动情况

报告期内，短期借款变动情况如下表：

单位：万元

2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
1,300.00	2,900.00	1,850.00	800.00

2007-2009年，公司短期借款逐年增加，主要是因为生产规模扩大，对流动资金的需求逐年增加。

2010年6月末，公司短期借款较2009年末减少1,600万元，主要是公司为优化负债结构，增加了长期借款，降低了短期借款余额。

### 2、应付账款

#### （1）期末应付账款情况

截至2010年6月30日，公司应付账款余额情况如下表：

项目	金额（元）	比例（%）
1年以内	49,947,109.78	92.88
1年以上	3,830,360.94	7.12
合计	53,777,470.72	100.00

公司1年以上的应付账款余额主要为质量保证金和结算尾款。公司不存在已过信用期未付的应付款。

#### （2）应付账款变动情况



报告期内，应付账款变动情况如下表：

单位：万元

2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
5,377.75	5,631.20	4,410.07	3,170.89

公司应付账款主要由采购非标机械加工件、电气元件及自动化控制系统等原材料形成，公司采购上述原材料一般执行信用期付款的结算模式，经过多年的合作，公司已与主要原材料供应商建立了良好的长期合作关系，信用期一般在3-6个月。2007-2009年，公司应付账款余额上升的主要原因为公司采购额上升，公司年度采购额与应付账款余额对比情况如下表：

单位：万元

明细	2009年度	同比增长	2008年度	同比增长	2007年度
应付账款余额	5,631.20	27.69%	4,410.07	39.08%	3,170.89
年度采购额	16,762.86	63.13%	10,275.76	16.55%	8,816.65

公司应付账款余额上升的主要原因为采购规模逐年增加。2009年末应付账款余额较2007年末增长77.59%，2009年度公司采购规模较2007年度增加90.13%，应付账款余额与采购规模匹配情况较好。

### 3、预收款项

#### (1) 期末预收款项情况

截至2010年6月30日，公司预收款项余额情况如下表：

项目	金额(元)	比例(%)
1年以内	42,567,868.93	99.76
1年以上	101,361.94	0.24
合计	42,669,230.87	100.00

#### (2) 预收款项变动情况

报告期内，公司预收款项变动情况如下表：

单位：万元

项目	2010年6月30日 /2010年1-6月	2009年12月31日 /2009年	2008年12月31日 /2008年	2007年12月31日 /2007年
----	--------------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

预收款项	4,266.92	4,610.45	4,817.27	3,274.41
营业收入	10,071.41	20,165.46	14,646.38	13,123.86
预收款项/营业收入	42.37%	22.86%	32.89%	24.95%

报告期内，公司预收款项占负债总额的比例平均为 32.75%。公司在签订销售合同时，一般要求客户先支付合同总金额的 20%-30%作为预付款，因此公司预收款项占负债的比例较高。

报告期内，公司预收款项金额持续下降，主要原因是随着 2009 年产能的大幅上升、公司实力的增强以及风险承受能力的提高，公司在签订合同时，降低了部分客户预收款的收款比例，主要体现在将签署合同时的收款比例由 30%降至 20%，设备出厂时的收款比例由 40%降至 30%，另外对于一些信誉较高、规模较大的优质客户，以及一些老客户，还采取了个别的预收款政策。上述预收款政策的调整是公司发展到一定阶段的正常措施。

#### 4、长期借款

报告期内，公司长期借款变动情况如下表：

单位：万元

2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
5,700.00	3,800.00	-	-

2009 年度，公司新增长期借款 3,800 万元，主要用于支付募集资金项目土地使用权和厂房的价款；2010 年 6 月末，公司长期借款余额较 2009 年末增加 1,900 万元，主要是公司为优化负债结构，减少了短期借款而增加了长期借款。

#### 5、其他非流动负债

2010 年 6 月末，公司其他非流动负债余额为 560 万元，系政府为公司的凹版印刷机生产技术改造提供的专项补助资金。

#### 6、对内部人员负债

截至 2010 年 6 月 30 日，公司对内部人员余额情况如下表：

项目	金额（元）	比例（%）
工资、奖金、津贴和补贴	1,306,350.30	96.93

社会保险费	41,360.00	3.07
合计	1,347,710.30	100.00

报告期内，公司不存在拖欠职工薪酬情况。

## 7、对关联方负债

截至2010年6月30日，公司无对关联方负债。

## 8、或有负债情况

截至2010年6月30日，公司已背书给他人但尚未到期的银行承兑汇票金额为723.38万元，除此之外，公司无其他或有负债情况。公司无对外担保。

## (十一) 所有者权益变动情况

报告期内，公司各会计期末所有者权益变动情况如下表：

单位：元

项目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
股本（或实收资本）	50,000,000.00	50,000,000.00	40,000,000.00	40,700,000.00
资本公积	30,875,000.00	30,875,000.00	--	1,569,703.93
盈余公积	7,137,245.21	7,137,245.21	4,042,361.42	2,033,831.78
未分配利润	78,347,884.95	62,160,364.80	34,306,410.68	11,456,979.28
股东权益合计	166,360,130.16	150,172,610.01	78,348,772.10	55,760,514.99

### 1、股本

(1) 2007年8月28日，经松德有限股东会决议通过，同意松德有限以截至2007年7月31日经审计的净资产值42,269,703.93元为基数，按1:0.96286的比例折合为股份公司发起人股本4,070万股。

(2) 2008年10月8日，经公司2008年第一次临时股东大会批准，公司回购李治南先生持有的公司70万股股份，公司股本变更为4,000万股。

(3) 2009年1月19日，经公司2009年第一次临时股东大会审议通过，同意雷远大先生以现金方式向公司增资人民币500万元，其中人民币125万元作为

公司新增注册资本，人民币 375 万元计入资本公积，公司的注册资本变更为人民币 4,125 万股。

(4) 2009 年 6 月 22 日，经公司 2008 年年度股东大会审议通过，同意海汇成长、海汇投资、赵吉庆、姜文以现金方式向公司增资人民币 3,587.50 万元，其中 875 万元作为公司新增注册资本，2,712.50 万元计入资本公积。上述增资完成后，公司的注册资本变更为 5,000 万股。

## 2、资本公积

(1) 2007 年 8 月，松德有限以截至 2007 年 7 月 31 日经审计净资产值 42,269,703.93 元按 1:0.96286 折股为 4070 万股，超出注册资本的部分计入资本公积。

(2) 2008 年度公司资本公积减少是因为公司回购李治南先生持有的公司 70 万股股份所致。

(3) 2009 年 1 月，雷远大先生以现金方式向公司增资人民币 500 万元，其中 375 万元计入资本公积金；2009 年 6 月，海汇成长、海汇投资、赵吉庆、姜文以现金方式向公司增资人民币 3,587.50 万元，其中 2,712.50 万元计入资本公积。

## 3、盈余公积

报告期内，盈余公积增加数系本公司按照税后净利润的 10% 计提法定盈余公积所致。

# 十五、 盈利能力分析

## (一) 营业收入构成及变动分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下表：

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务收入	9,945.96	98.75	19,908.30	98.72	14,541.73	99.29	13,026.44	99.26
其他业务收入	125.45	1.25	257.17	1.28	104.65	0.71	97.43	0.74

合计	10,071.41	100.00	20,165.46	100.00	14,646.38	100.00	13,123.86	100.00
----	-----------	--------	-----------	--------	-----------	--------	-----------	--------

报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入比例平均在 99%左右，其他业务收入主要为产品保修期届满后售后服务所产生的材料销售收入。

### 1、主营业务收入产品构成

报告期内，公司主营业务收入产品构成情况如下表：

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
纸凹机	5,683.76	57.15	12,063.93	60.60	8,319.67	57.21	6,315.38	48.48
塑凹机	2,129.39	21.41	4,141.89	20.80	2,456.55	16.89	3,653.26	28.04
涂布机	719.53	7.23	2,141.03	10.75	1,333.33	9.17	1,773.50	13.61
复合机	977.38	9.83	1,292.35	6.49	1,919.89	13.20	512.30	3.93
其他	435.90	4.38	269.10	1.35	512.29	3.53	772.00	5.94
合计	9,945.96	100.00	19,908.30	100.00	14,541.73	100.00	13,026.44	100.00

报告期内，凹版印刷机销售收入是公司主要收入来源，纸凹机、塑凹机销售收入占主营业务收入比例平均为 77.96%。

### 2、主营业务收入地区构成

报告期内，公司主营业务收入地区构成情况如下表：

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
东北	-	-	852.14	4.28	1,071.37	7.37	--	--
华北	1,140.17	11.46	2,411.97	12.12	901.71	6.20	1,780.00	13.66
华东	945.30	9.50	5,665.90	28.46	3,090.17	21.25	2,287.18	17.56
华南	3,988.46	40.10	4,292.01	21.56	5,554.18	38.19	5,355.13	41.11
华中	-	-	1,080.34	5.43	1,500.94	10.32	1,029.06	7.90
西南	3,067.52	30.84	4,120.51	20.70	464.53	3.19	26.50	0.20
境外	804.51	8.09	1,485.43	7.46	1,958.83	13.46	2,548.57	19.55

合计	9,945.96	100.00	19,908.30	100.00	14,541.73	100.00	13,026.44	100.00
----	----------	--------	-----------	--------	-----------	--------	-----------	--------

### 3、出口销售情况

2007年、2008年、2009年、2010年1-6月，公司出口销售收入分别为2,548.57万元、1,958.83万元、1,485.43万元、804.51万元，占主营业务收入比例分别为19.56%、13.47%、7.46%、8.09%。报告期内，公司出口业务地区构成情况如下表：

年度	出口地	出口额（元）	占当年主营业务收入的比重
2007年度	印度	1,980,000.00	1.52%
	西班牙	8,738,466.40	6.71%
	日本	11,340,886.20	8.71%
	美国	3,026,400.00	2.32%
	以色列	400,000.00	0.31%
	<b>合计</b>	<b>25,485,752.60</b>	<b>19.56%</b>
2008年度	巴基斯坦	5,625,975.00	3.87%
	阿尔及利亚	3,043,117.47	2.09%
	印度尼西亚	2,703,000.00	1.86%
	保加利亚	7,125,000.00	4.90%
	约旦	1,091,250.00	0.75%
	<b>合计</b>	<b>19,588,342.47</b>	<b>13.47%</b>
2009年度	印度	4,454,480.76	2.24%
	马来西亚	819,914.60	0.41%
	印度尼西亚	7,027,677.98	3.53%
	巴基斯坦	2,552,273.97	1.28%
	<b>合计</b>	<b>14,854,347.31</b>	<b>7.46%</b>
2010年1-6月	巴基斯坦	1,638,768.00	1.65%
	马来西亚	1,764,055.37	1.77%
	印度尼西亚	2,560,162.50	2.57%
	日本	819,204.00	0.82%
	越南	1,262,865.50	1.27%
	<b>合计</b>	<b>8,045,055.37</b>	<b>8.09%</b>

报告期内，公司出口收入呈下降趋势，占销售收入的比例由2007年的19.56%

下降到 2009 年度的 7.46%，2010 年 1-6 月占比为 8.09%，主要原因是公司产能有限，公司将有限资源用于满足国内市场需求。

#### 4、收入的季节性

公司主营业务存在一定的季节性。2007-2009 年，公司各年度上半年与全年的营业收入和净利润比较情况如下表：

项目	营业收入			扣除非经常性损益净利润		
	1-6 月		全年	1-6 月		全年
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	金额 (万元)	占比	金额 (万元)
2009 年度	8,305.55	41.19%	20,165.46	1,047.36	34.63%	3,024.51
2008 年度	6,226.15	42.51%	14,646.38	768.56	33.18%	2,316.31
2007 年度	6,044.20	46.06%	13,123.86	600.32	36.92%	1,626.22

注：上表中 2007 年 1-6 月、2008 年 1-6 月财务数据未经审计。

导致公司主营业务收入出现季节性的主要因素具体说明如下：

##### (1) 订单因素

公司主要产品为大型机器设备，根据行业惯例，下游包装印刷企业一般都在春节之后根据上年市场销售情况、未来增长前景及设备运行状况进行综合考虑之后再订购设备，公司每年二月到七月销售订单高于其他月份；同时由于公司主要产品生产周期较长，上述期间订单一般在下半年确认销售收入，故下半年销售收入一般要大于上半年销售收入。

2007-2009 年，公司各月订单情况如下表：

月份	2009 年	2008 年	2007 年
1 月	762.00	2,948.30	449.74
2 月	1,900.91	793.00	1,482.00
3 月	1,384.00	2,218.95	510.00
4 月	2,835.90	2,899.72	392.83
5 月	997.00	2,073.74	1,602.09
6 月	2,766.53	428.40	744.00
7 月	3,761.51	1,468.14	2,288.60

8月	2,450.60	1,398.00	55.50
9月	3,707.12	26.80	33.00
10月	1,954.87	2,097.00	440.00
11月	691.23	176.00	2,723.85
12月	2,912.96	660.00	1,914.95
总计	26,124.62	17,188.05	12,636.56
2-7月合计	13,645.84	9,881.95	7,019.53
2-7月占比	52.23%	57.49%	55.55%

## (2) 包装食品消费的季节性

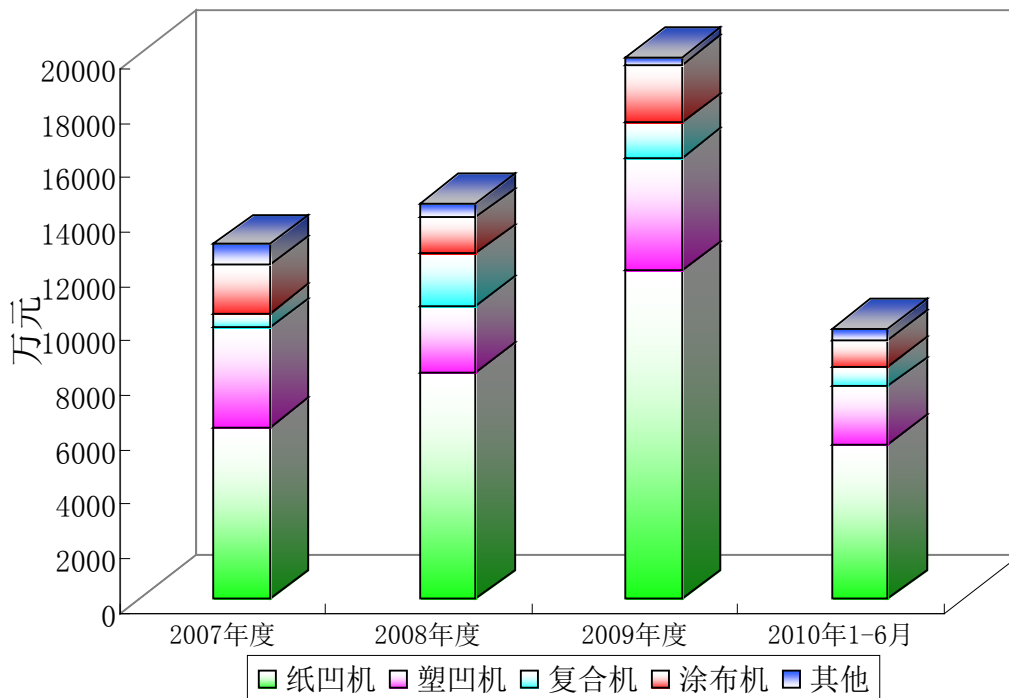
公司产品主要用于食品包装、酒盒、烟盒等的印刷。受节假日的影响，每年中秋节、国庆、春节为上述包装食品的消费高峰期。一般来说，食品从生产、包装到市场销售有1-3月的流通期，公司下游客户印刷订单集中在上述节假日之前1-3个月，即每年的7、8、9、11、12月份订单较多。受订单的影响，公司下游客户在7、8、9、11、12月要求公司交付设备高于其他月份，故公司主营业务收入具有一定的季节性。

## 5、主营业务收入变动分析

报告期内，公司主营业务收入变动情况如下图：



报告期内公司主营业务收入变动图



报告期内，公司主营业务收入持续增长。2008 年度主营业务收入为 14,541.73 万元，较 2007 年度增长 11.63%，2009 年度主营业务收入为 19,908.30 万元，较 2008 年度增长 36.90%，2010 年 1-6 月份主营业务收入为 9,945.96 万元，较 2009 年 1-6 月份增长 19.75%。

报告期内，公司主营业务收入持续增长的主要原因分析如下：

(1) 市场地位突出，技术及价格竞争优势明显

公司为国内凹版印刷机行业知名的制造商之一，一直注重产品技术的研发，生产技术处于国内领先地位，部分生产技术已达到国际先进水平。此外，在机器性能、产品质量完全达到国内包装印刷企业要求的前提下，公司产品的价格只相当于国外进口设备的 1/2-1/3，具有明显的性价比优势。

由于在价格上与进口设备相比具有明显优势、在技术和产品质量上与国内多数厂商相比具有明显优势，公司产品迅速占领了国内凹版印刷机的中高端市场，主营业务收入也随之不断上升。

(2) 国内包装印刷工业持续增长

近年来，我国包装印刷工业产值持续增长，2008 年包装印刷工业产值已达 1,550 亿元。与此同时，随着人们生活水平的不断提高，对消费品印刷质量要求也越来越高，促进了印刷企业设备的升级。我国包装印刷工业持续增长及国内印刷企业设备的升级为我国包装印刷机械行业的快速发展创造了极为有利的条件，公司作为国内凹版印刷机及其成套设备的龙头企业，受益于国内包装印刷工业产值的持续增长及印刷设备的技术升级，销售收入得以快速增长。

## （二） 利润主要来源及可能影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素

### 1、 利润主要来源

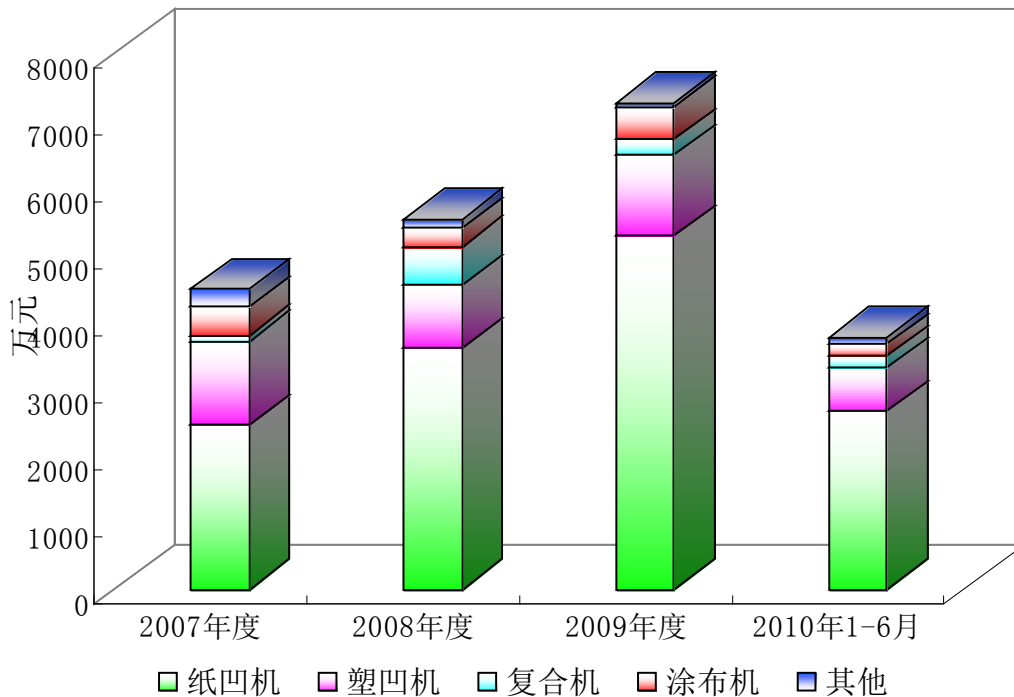
公司利润主要来自主营业务利润，报告期内公司主要产品的毛利贡献情况如下表：

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
纸凹机	2,666.54	70.91	5,271.31	72.53	3,603.18	65.19	2,462.92	54.99
塑凹机	649.04	17.26	1,222.59	16.82	932.03	16.86	1,241.79	27.73
涂布机	164.48	4.37	479.55	6.60	280.50	5.07	423.57	9.46
复合机	184.31	4.90	235.83	3.25	579.99	10.49	93.82	2.09
其他	95.88	2.55	58.25	0.80	131.35	2.38	256.66	5.73
合计	3,760.25	100.00	7,267.54	100.00	5,527.04	100.00	4,478.76	100.00

报告期内，公司主营业务利润持续增长。2007-2009 年度，分别实现主营业务利润 4,478.76 万元，5,527.04、7,267.54 万元，同比增长 23.41%、31.49%，2010 年 1-6 月实现主营业务利润 3,760.25 万元，较 2009 年 1-6 月增长 27.84%。

从构成上看，公司主营业务利润主要来源于纸凹机和塑凹机，2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月，两者合计占主营业务利润总额的比例分别为 82.72%、82.05%、89.35%、88.17%，纸凹机、塑凹机主营业务利润占比呈上升趋势。报告期内，公司主营业务利润构成情况如下图：

报告期内公司主营业务利润构成图



## 2、影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素

### (1) 行业技术领先地位的影响

公司主要产品能够占领国内中高端市场，并实现向美国、日本、西班牙等发达国家出口，维持较高的盈利能力，主要原因是公司生产技术较为先进，具备了与国外先进产品同台竞争的能力。但如果未来公司不能持续保持技术领先优势，将不可避免陷入低端市场的恶性竞争，从而对盈利能力的连续性和稳定性造成重大影响。因此，公司需加大研发投入，以确保在国内的技术领先优势，并不断追赶国际先进水平，最终实现把公司建设成为“世界一流的凹版印刷及其成套设备专业生产商的目标。”

### (2) 主要产品产能

目前公司整体产能利用率已经饱和，如不尽快提高产能，公司的主营业务收入将会出现停滞局面，同时可能会因交货时间延长导致订单流失。产品产能已成为影响公司盈利能力连续性和稳定性的重要因素。若本次发行成功，将扩大公司纸凹机、塑凹机的产能，从而保障公司盈利能力的连续性和稳定性。

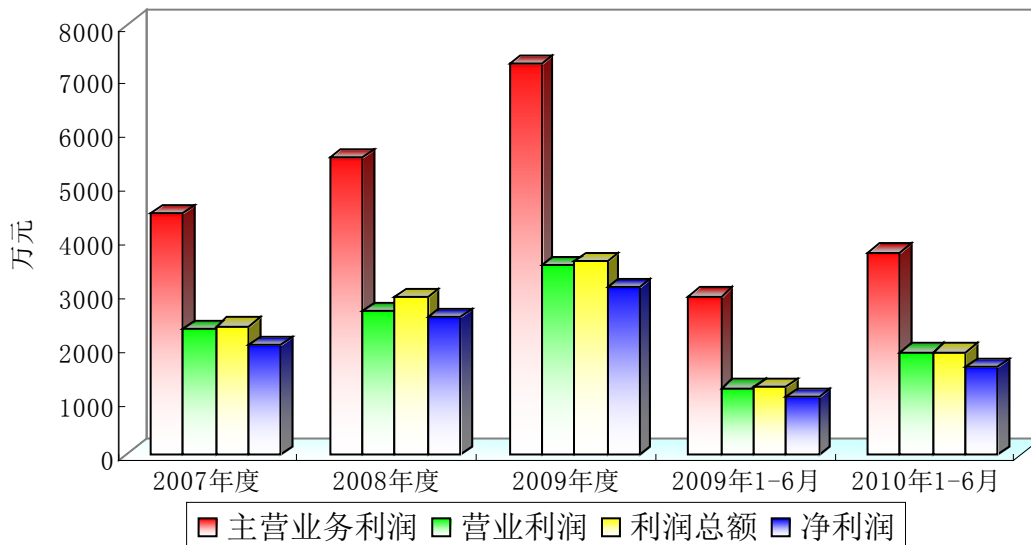
### (三) 经营成果变动及其影响因素分析

#### 1、报告期内经营成果变动

项目	2010年1-6月		2009年1-6月	2009年度		2008年度		2007年度
	金额(万元)	同比增长(%)	金额(万元)	金额(万元)	同比增长(%)	金额(万元)	同比增长(%)	金额(万元)
主营业务利润	3,760.25	27.84	2,941.35	7,267.54	31.49	5,527.04	23.41	4,478.76
营业利润	1,898.05	53.46	1,236.81	3,518.86	32.32	2,659.30	14.10	2,330.65
利润总额	1,903.17	52.58	1,247.33	3,605.73	23.44	2,921.15	22.60	2,382.74
净利润	1,618.75	53.39	1,055.33	3,094.88	21.90	2,538.83	24.83	2,033.83

报告期内，公司主营业务利润、营业利润、利润总额、净利润持续增长，具体情况如下图：

报告期内公司经营成果变动图



#### 2、经营结果变动分析

报告期内，公司利润表项目变动情况如下表：

项目	2010年1-6月		2009年1-6月	2009年度		2008年度		2007年度
	金额(万元)	同比增长(%)	金额(万元)	金额(万元)	同比增长(%)	金额(万元)	同比增长(%)	金额(万元)
主营业务利润	3,760.25	27.84	2,941.35	7,267.54	31.49	5,527.04	23.41	4,478.76
营业利润	1,898.05	53.46	1,236.81	3,518.86	32.32	2,659.30	14.10	2,330.65
利润总额	1,903.17	52.58	1,247.33	3,605.73	23.44	2,921.15	22.60	2,382.74
净利润	1,618.75	53.39	1,055.33	3,094.88	21.90	2,538.83	24.83	2,033.83

营业收入	10,071.41	20.48	8,359.13	20,165.46	37.68	14,646.38	11.60	13,123.86
营业成本	6,285.07	16.19	5,409.33	12,877.59	41.38	9,108.64	5.63	8,622.80
主营业务成本	6,185.71	15.31	5,364.19	12,640.76	40.22	9,014.69	5.46	8,547.68
投资收益	-	-	-	-	-	-	-	-22.42
销售费用	639.29	4.00	614.69	1,177.12	23.51	953.06	81.28	525.73
管理费用	903.58	6.83	845.80	1,986.86	31.47	1,511.25	8.22	1,396.43
财务费用	198.94	94.48	102.29	281.65	94.91	144.50	100.45	72.09
营业利润	1,898.05	53.46	1,236.81	3,518.86	32.32	2,659.30	14.10	2,330.65
利润总额	1,903.17	52.58	1,247.33	3,605.73	23.44	2,921.15	22.60	2,382.74
净利润	1,618.75	53.39	1,055.33	3,094.88	21.90	2,538.83	24.83	2,033.83

### (1) 主营业务成本变动分析

报告期内，公司主营业务成本随着主营业务收入增长而增长。2008 年主营业务成本为 9,014.69 万元，较 2007 年增长 5.46%，低于同期主营业务收入增长率，2009 年度主营业务成本为 12,640.76 万元，较 2008 年度增长 40.22%，高于同期主营业务收入增长率，2010 年 1-6 月主营业务成本为 6,185.71 万元，较 2009 年同期增长 15.31%，低于同期主营业务收入增长率，原因分析请参见本节“毛利率分析”部分。

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下表：

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
直接材料	5,682.04	91.86	11,714.80	92.67	8,415.31	93.35	8,118.20	94.98
直接人工	115.18	1.86	209.11	1.65	171.33	1.90	151.62	1.77
制造费用	388.49	6.28	716.84	5.68	428.05	4.75	277.86	3.25
合计	6,185.71	100.00	12,640.75	100.00	9,014.69	100.00	8,547.68	100.00

公司主营业务成本主要为材料成本，最近三年一期材料成本占主营业务成本比例平均为 93.24%。制造费用主要为水电费、间接人工、修理费、折旧费等。

## (2) 投资收益

2007 年度，公司投资收益为-22.42 万元，主要为松德有限转让松德力 50% 股权形成的净损益。

## (3) 期间费用变动分析

报告期内，公司期间费用变动情况如下表：

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额 (万元)	金额 (万元)	同比增长 (%)	金额 (万元)	同比增长 (%)	金额 (万元)
营业收入	10,071.41	20,165.46	37.68	14,646.38	11.60	13,123.86
销售费用	639.29	1,177.12	23.51	953.06	81.28	525.73
管理费用	903.58	1,986.86	31.47	1,511.25	8.22	1,396.43
财务费用	198.94	281.65	94.91	144.50	100.45	72.09
期间费用率 (%)	17.29	17.09	--	17.81	--	15.20

注：期间费用率=期间费用/营业收入×100%。

### ①销售费用

报告期内，公司销售费用分别为 525.73 万元、953.06 万元和 1,177.12 万元、639.29 万元，主要由售后服务费、运费、展销费、差旅费、广告宣传费、国际销售费等构成。公司销售费用的上升幅度较快，增长点主要集中在售后服务费、国际销售费、展销费和运费方面。公司销售费用增加的原因主要有以下几个方面：

一是销售区域的扩大及客户对售后服务的要求越来越高且日趋复杂，导致零件更换、设备维修等售后服务费用增加。公司对销售的产品一般提供 12 个月的保修期，在保修期内因质量问题发生的零部件更换、劳务费等费用由公司承担，按实际发生额列入当期销售费用中的售后服务费科目核算；保修期届满后，公司继续为客户提供完善的设备维护服务，除零部件等材料更换费用由客户承担外（取得的收入计入其他业务收入），公司售后服务人员发生的劳务费则继续由公司承担，列入售后服务费科目核算。报告期内，公司发生的售后服务费如下表所示：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
售后服务费	227.49	418.89	351.22	114.31

二是随着销售区域扩大和大额订单增加，越来越多的订单运费由公司承担（有利于提高交货时间及保证设备安装效率）；三是公司更多的通过行业展览的方式宣传产品，导致展会费用增加；四是公司加大了国际市场的开拓力度。

售后服务费、国际销售费、展销费、运费等方面支出跟公司中高端市场定位、国际市场开拓、销售渠道、销售模式、售后服务模式存在必然联系，上述支出为提升公司品牌竞争力、品牌认知度，国际市场竞争力的合理支出。

## ②管理费用

报告期内，公司管理费用分别为 1,396.43 万元、1,511.25 万元、1,986.86 万元、903.58 万元。管理费用主要由技术研究费和职工薪酬构成，报告期内合计占管理费用总额的比例超过 70%。

公司管理费用随营业收入增长而增长，2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月份，管理费用占营业收入的比例分别为 10.64%、10.07%、9.85%、8.97%，管理费用与营业收入匹配情况良好。

## ③财务费用

2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月份，公司财务费用分别为 72.09 万元、144.50 万元、281.65 万元、198.94 万元，金额逐年增加，主要原因为随着业务的发展尤其是在高端市场业务的发展，资金需求越来越大，公司逐渐增加了银行贷款，利息支出相应增加。

2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月，公司汇兑损益分别为 11.17 万元、27.13 万元、15.93 万元、8.00 万元，占同期净利润的比例分别为 0.55%、1.07%、0.51%、0.49%，影响较小。

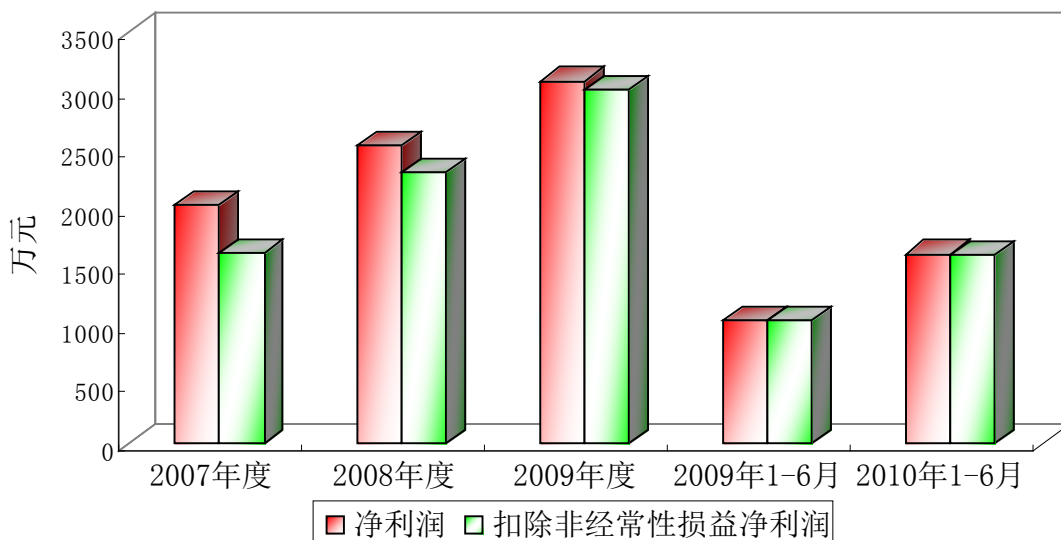
## （4）净利润变动分析

报告期内，公司净利润情况如下：

项目	2010年1-6月		2009年1-6月	2009年度		2008年度		2007年度
	金额(万元)	同比增长(%)	金额(万元)	金额(万元)	同比增长(%)	金额(万元)	同比增长(%)	金额(万元)
净利润	1,618.75	53.39	1,055.33	3,094.88	21.90	2,538.83	24.83	2,033.83
扣除非经常性损益净利润	1,614.41	54.14	1,047.36	3,024.51	30.57	2,316.31	42.44	1,626.22

报告期内净利润变动情况如下图所示：

2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月净利润增长图



2007-2009年，公司净利润保持了持续增长的态势，2009年度净利润和扣除非经常性损益后的净利润分别为3,094.88万元和3,024.51万元，分别比2007年度增长52.17%和85.98%，2010年1-6月，公司净利润、扣除非经常性损益后的净利润仍保持较高的速度增长，较2009年1-6月分别增长为53.39%、54.14%。

公司净利润持续增长的主要原因是主营业务收入增长及产品毛利率上升，具体说明如下：

(1) 2008年度，公司扣除非经常性损益后的净利润为2,316.31万元，较2007年度增长42.44%，高于营业收入11.60%的增长率，主要原因是公司2007年将按15%计算的所得税和按33%计算的所得税之间的差额计入非经常性损益，导致2007年扣除非经常性损益后的净利润较低，若不考虑所得税率的影响，公司2008年度扣除非经常性损益后的净利润较2007年度增长15.09%，与营业收



入的增长率基本匹配。

(2) 2009 年度，公司扣除非经常性损益净利润为 3,024.51 万元，较 2008 年度增长 30.57%，主要是因为公司扩大了主要产品的产能，主营业务收入同期增长 36.90%。

(3) 2010 年 1-6 月，公司扣除非经常性损益净利润为 1,614.41 万元，较 2009 年同期增长 54.14%，高于营业收入 20.48% 的增长率，主要原因是受纸凹机毛利率上升带动，公司 2010 年 1-6 月份综合毛利率较 2009 年同期上升了 2.4 个百分点。

#### (四) 主要产品销售价格、销量变动的敏感性分析

公司主要产品销售价格、销量变动的敏感性分析如下：

明细	2009 年度收入占比	2009 年度均价 (万元)	单价变动 5% 对收入的影响幅度	数量增减一台对收入的影响幅度
纸凹机	60.60%	603.20	±3.03%	±3.03%
塑凹机	20.80%	125.51	±1.04%	±0.63%
涂布机	10.75%	152.93	±0.54%	±0.77%
复合机	6.49%	80.77	±0.32%	±0.41%

#### (五) 主要原材料价格变动的敏感性分析

主要原材料价格变动对主营业务成本的敏感性分析如下：

原材料名称	2009 年该材料成本占主营业务成本的比例	价格涨跌 5% 对主营业务成本影响幅度	价格涨跌 10% 对主营业务成本影响幅度
电气元件及自动化控制系统	41.71	±2.09%	±4.17%
标准机械加工件	10.33	±0.52%	±1.03%
外协件	35.59	±1.78%	±3.56%
钢材	5.05	±0.25%	±0.51%

#### (六) 毛利率变动分析

##### 1、主营业务毛利率情况

报告期内，公司主要产品及综合毛利率情况如下表：

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
纸凹机	46.92%	43.69%	43.31%	39.00%
塑凹机	30.48%	29.52%	37.94%	33.99%
复合机	18.86%	18.25%	30.21%	18.31%
涂布机	22.86%	22.40%	21.04%	23.88%
其他	22.00%	21.65%	25.64%	33.25%
<b>综合毛利率</b>	<b>37.81%</b>	<b>36.51%</b>	<b>38.01%</b>	<b>34.38%</b>

报告期内，公司毛利率整体水平较高且较为稳定。分产品看，主导产品纸凹机和塑凹机的毛利率明显高于其他产品。

## 2、综合毛利率变动分析

公司2008年度综合毛利率较2007年度上升3.63个百分点，2009年度综合毛利率较2008年度下降1.5个百分点，2010年1-6月份综合毛利率较2009年度上升1.3个百分点，具体分析如下：

项目	2010年1-6月份较2009年度的变动			2009年度较2008年度的变动			2008年度较2007年度的变动		
	毛利率变动的影响(%)	销售比变动的影响(%)	合计	毛利率变动的影响(%)	销售比变动的影响(%)	合计	毛利率变动的影响(%)	销售比变动的影响(%)	合计
纸凹机	1.85	-1.51	0.34	0.23	1.47	1.70	2.47	3.40	5.87
塑凹机	0.21	0.18	0.39	-1.75	1.48	-0.27	0.67	-3.79	-3.12
复合机	0.06	0.61	0.67	-0.78	-2.02	-2.80	1.57	1.70	3.27
涂布机	0.03	-0.79	-0.76	0.15	0.33	0.48	-0.26	-1.06	-1.32
其他	0.01	0.65	0.66	-0.05	-0.56	-0.61	-0.27	-0.8	-1.07
<b>合计</b>	<b>2.16</b>	<b>-0.86</b>	<b>1.30</b>	<b>-2.20</b>	<b>0.70</b>	<b>-1.50</b>	<b>4.18</b>	<b>-0.55</b>	<b>3.63</b>

注：①各产品毛利率变动的影响，是指各产品本年毛利率较上年毛利率的变动额×各产品本年销售收入占本年主营业务收入的比；②各产品销售比变动的影响，是指各产品本年销售收入占本年主营业务收入比较上年销售收入占上年主营业务收入比的变动额×各产品上年的毛利率

2008年度综合毛利率较2007年度提高3.63个百分点，主要原因是纸凹机毛利率和销售收入占比同时上升，提高了综合毛利率5.87个百分点；塑凹机毛利率虽然也有所上升，但销售收入占比下降降低了综合毛利率3.12个百分点。

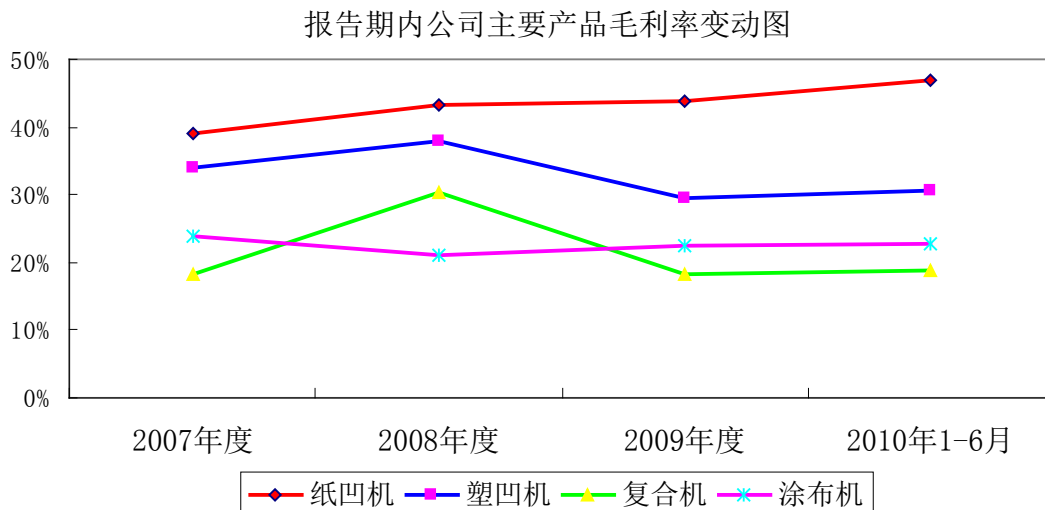
2009年度综合毛利率较2008年度下降1.5个百分点，主要原因一是2009

年度塑凹机毛利率较 2008 年度有所下降，影响综合毛利率下降 1.75 个百分点；二是 2009 年度复合机的毛利率和销售收入占比下降，导致综合毛利率下降 2.80 个百分点。虽然塑凹机和复合机毛利率下降导致 2009 年综合毛利率下降，但由于 2009 年度纸凹机毛利率及收入占比同时上升，因此 2009 年综合毛利率与 2008 年比较未出现大的波动。

2010 年 1-6 月份综合毛利率较 2009 年度上升 1.30 个百分点，主要原因是纸凹机毛利率上升，使综合毛利率上升了 1.85 个百分点。

### 3、主要产品毛利率变动分析

报告期内，公司主要产品毛利率变动情况如下图：



#### (1) 原材料价格变动的影响分析

由于公司产品属于大型非标设备，每台设备均为定制生产，其性能和配置均存在差异，基于公司产品的这种非标特性，不同产品之间的成本不具有可比性，也就决定了难于从各台产品的成本变动去分析其毛利率的变动。

公司产品的原材料主要包括电气元件及控制系统、非标机械加工件，其中电气元件及控制系统的成本占主营业务成本的比重平均为 42.16%，非标机械加工件的成本占主营业务成本的比重平均为 36.45%，上述两类原材料成本占主营业务成本的比例合计为 78.61%。

#### ①电气元件及控制系统价格变动分析

公司对报告期内主要的电气元件及控制系统的采购价格进行了比较分析，具体结果如下：

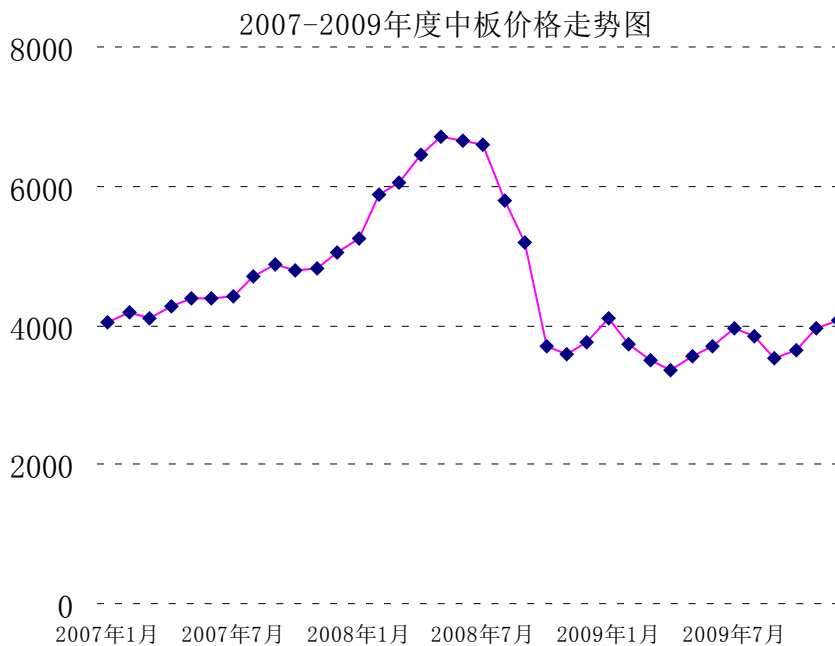
明细	2010年1-6月				2009年度				2008年度				2007年度		
	数量	金额 (万元)	单价 (万元)	较09 年变 动	数量	金额 (万 元)	单价 (万 元)	同比 变动	数量	金额 (万 元)	单价 (万 元)	同比 变动	数量	金额 (万 元)	单价 (万 元)
<b>纸凹机主要电气元件及控制系统</b>															
自动化数字控制系统A型	1	109.02	109.02	1.67%					2	214.53	107.265	-1.62%	1	109.03	109.03
自动化数字控制系统B型	4	337.10	86.69	-0.74%	8	698.66	87.3325	-1.06%	3	264.81	88.27	4.31%	2	169.24	84.62
自动化控制系统C型	1	80.21	80.21	7.43	4	298.63	74.6575	2.76%	1	72.65	72.65	-4.17%	1	75.81	75.81
自动化套色系统A型	1	63.67	63.67	1.84%	3	187.56	62.52	-8.56%	2	136.75	68.375	3.90%	2	131.62	65.81
自动化套色系统B型					4	310.9	77.725	-1.69%	2	158.12	79.06	-0.99%	1	79.85	79.85
自动化套色系统C型	5	260.32	52.06	-7.35	5	280.94	56.188	6.04%	1	52.99	52.99	-4.63%	1	55.56	55.56
风机	165	52.47	0.3180	-6.03%	233	78.84	0.3384	3.97%	108	35.15	0.3255	4.69%	45	13.99	0.3109
变频器	49	19.50	0.3980	2.60%	100	38.79	0.3879	0.82%	40	15.39	0.3848	12.85%	42	14.32	0.341
电机	135	64.92	0.4809	1.97%	196	92.44	0.4716	6.02%	35	15.57	0.4449	5.19%	96	40.6	0.4229
气缸	906	49.47	0.0546	2.25%	1386	74.04	0.0534	-0.19%	818	43.78	0.0535	7.41%	410	20.43	0.0498
阀	12337	36.39	0.0030	-1.67%	32360	97.43	0.003	7.51%	14794	41.43	0.0028	2.30%	12595	34.48	0.0027
<b>塑凹机主要电气元件及控制系统</b>															
静止画面监测系统硬件					11	15.38	1.3978	8.16%	12	15.51	1.2923	4.28%	8	9.91	1.2393
ST2000FV 自动套色控制系统软件	19	63.85	3.3605	-6.55%	24	86.31	3.5962	-1.58%	4	14.62	3.6538				
自动套色控制系统软件V4.0					5	17.76	3.5526	1.87%	7	24.41	3.4872	-9.53%	5	19.27	3.8547
自动套色控制系统(科赛)	20	48.25	2.4126	1.45%	25	59.45	2.3781	2.67%	6	13.9	2.3162				
自动套色控制系统硬件					9	19.47	2.1631	3.55%	10	20.89	2.0889	0.37%	6	12.49	2.0812

自动套色控制系统(华茂)									7	29.3	4.1856	2.48%	13	53.09	4.0842
风机	422	42.20	0.1000	-6.10%	538	57.28	0.1065	5.46%	251	25.34	0.101	7.55%	287	26.94	0.0939
变频器	153	51.41	0.3360	-8.20%	182	66.61	0.366	6.86%	132	45.21	0.3425	-2.60%	128	45.01	0.3516
电机	318	44.76	0.1408	1.63%	456	63.17	0.1385	0.76%	299	41.11	0.1375	-2.92%	351	49.71	0.1416
接触器	2989	10.16	0.0034	-5.55%	5005	18	0.0036	-3.52%	3254	12.13	0.0037	5.32%	4077	14.43	0.0035
气缸	905	31.31	0.0346	-4.16%	1672	60.4	0.0361	3.33%	988	34.54	0.035	-4.87%	1461	53.69	0.0367
阀	6696	39.51	0.0059	-7.81%	12343	79.19	0.0064	-1.84%	5422	35.44	0.0065	-8.59%	8571	61.29	0.0072

从上表可以看出,报告期内,公司电气元件及控制系统的采购价格比较稳定,对主营业务的毛利率变动不会产生重大的影响。

## ②非标机械加工件价格变动分析

非标机械加工件的成本占主营业务成本的比重平均为 36.45%,对公司产品的主营业务成本构成较大的影响。公司非标机械加工件的采购定价模式采取“材料费+加工费”模式,加工费一般比较稳定,2009 公司非标机械加工件采购价格中加工费占比约为 52%,非标机械加工件的采购价格主要取决于材料费,由于公司非标机械加工件的主要材料为钢材,因此公司非标机械加工件采购价格一般随钢材价格的变动而变动。报告期内,我国钢材的价格变动较大,以中板为例,具体价格走势如下图所示:



由于非标机械加工件的采购成本受钢材价格变动的影响,因此,钢材价格的变动,将对公司主营业务成本构成影响。经公司测算,2009 年,钢材价格变动对公司主营业务成本变动的敏感性分析如下表:

2009 年非标机械加工件占主营业务成本比例	2009 年非标机械加工件中钢材成本比例	2009 年自制非标机械加工件钢材成本占主营业务成本比例	2009 年度钢材成本占主营业务成本比例	钢材价格变动 5%对主营业务成本的影响	钢材价格变动 10%对主营业务成本的影响

35.59%	48%	5.05%	22.13%	±1.11%	±2.21%
--------	-----	-------	--------	--------	--------

注：钢材成本占主营业务成本比例=非标机械加工件占主营业务成本比例\*非标机械加工件中钢材成本比例+钢材采购成本占主营业务成本比例。

从上表可以看出，钢材价格每上升或下降 5%，公司产品的主营业务成本将上升或下降 1.11%。报告期内，我国的钢材价格剧烈波动，其中从 2007 年 1 月-2008 年 9 月，钢材价格大幅上升，2008 年 10 月起，随着国际金融危机的爆发，钢材价格随之大幅走低。期间公司的毛利率总体呈上升之势，并未随钢材的价格变动而变动，主要原因是基于性价比优势，公司产品在国内拥有较强的竞争力和定价能力。

## (2) 产品价格变动的影响分析

### ① 纸凹机变动分析

纸凹机属于非标产品，每台纸凹机均按照技术性能配置的不同单独报价，价格差异较大。2007 年，公司纸凹机不含税价格主要区间介于 440-1250 万元，2008 年介于 500-1,800 万元，2009 年介于 300-900 万元，2010 年 1-6 月介于 800-1,100 万元。由于不同产品之间的性能配置不同，价格差别很大，不具有可比性，同时由于纸凹机属于大型的机械设备，价值较高，销售数量较少，单台产品价格的变动容易对毛利率产生较大影响。

2008 年度公司纸凹机毛利率较 2007 年高 4.31 个百分点，主要原因是 2007 年销售给济南泉永印务的一台 968 万元的产品价格较低，剔除该因素的影响，公司 2007 年度纸凹机毛利率为 41.64%，与 2008 年度毛利率差异为 1.67 个百分点，差异较小。

2009 年，公司纸凹机毛利率为 43.69%，与 2008 年比较不存在重大变动。

2010 年 1-6 月，公司纸凹机毛利率较 2009 年高 3.23 个百分点，主要原因为 2010 年 1-6 月公司销售的纸凹机中按销售收入计算有 96.39%为折叠纸盒纸凹机，而 2009 年度该指标值为 85.59%。与同为纸凹机的装饰装潢纸凹机相比，折叠纸盒纸凹机技术含量高，产品单价高，毛利率也较高（公司纸凹机销售结构详见本招股说明书第六节“业务与技术”之“五、主营业务情况之（四）主要产品的生产和销售情况”）。



## ②塑凹机变动分析

2008 年度塑凹机毛利率较 2007 年高 3.95 个百分点，主要原因是 2008 年度出口巴基斯坦的一台塑凹机价格较高，剔除该因素的影响，公司 2008 年度塑凹机毛利率为 32.42%，与 2007 年度毛利率差异为 1.57 个百分点，差异较小。

2009 年度塑凹机毛利率较 2008 年度下降 8.42 个百分点，一方面是因为 2008 年度销售巴基斯坦的一台塑凹机价格较高拉升了 2008 年度毛利率；另一方面是 2009 年公司塑凹机产能从 2008 年的 18 台提升至 32 台，销量也从 2008 年的 18 台提升到 2009 年的 33 台，随着产销量的提升，公司在签订塑凹机合同时，愿意在价格上作出一定让步。

2010 年 1-6 月，公司塑凹机毛利率为 30.48%，为 2009 年比较无明显变化。

## ③复合机、涂布机变动分析

公司复合机、涂布机毛利率在 22%左右，毛利率整体变动幅度不大。2008 年度复合机毛利率较高主要是因为出口到阿尔及利亚的一台挤出复合机价格较高。

## 4、主要产品单价与毛利率背离分析

报告期内，纸凹机和塑凹机的平均单价和毛利率如下表：

项目	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年度		2007 年度	
	单价 (万元)	毛利率	单价 (万元)	毛利率	单价 (万元)	毛利率	单价 (万元)	毛利率
纸凹机	811.97	46.92%	603.20	43.69%	693.31	43.31%	789.42	39.00%
塑凹机	101.40	30.48%	125.51	29.52%	136.50	37.94%	182.66	33.99%

从上表可以看出，报告期内，纸凹机和塑凹机的毛利率变动与其单价（平均价格）变动并不一致。出现上述情形的主要原因是受产品结构、性能配置的影响，产品单位成本的变动幅度与单位售价的变动幅度不一致，具体如下表所示：

明细		2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度
		金额 (万元)	较 2009 年 增长	金额 (万元)	同比增长	金额 (万元)	同比增长	金额 (万元)
纸凹机	收入均价	811.97	34.61%	603.20	-13.00%	693.31	-12.18%	789.42
	成本均价	431.03	26.91%	339.63	-13.59%	393.04	-18.38%	481.56

塑凹机	收入均价	101.40	-19.21%	125.51	-8.03%	136.47	-25.28%	182.66
	成本均价	70.49	-20.31%	88.46	4.45%	84.70	-29.75%	120.57

2007-2009年，纸凹机的平均单价持续下降，主要原因是价格较低的装饰装潢纸凹机销售数量逐年上升，其中，2007年销售数量占比25%，2008年占比33.33%，2009年占比40%。由于装饰装潢纸凹机的单价一般介于200-300万元之间，明显低于折叠纸盒纸凹机900-1,200万元的单位售价，随着装饰装潢纸凹机销售数量上升，整个纸凹机的平均单价就出现了下降。但由于单位成本下降的幅度更大，就出现了纸凹机平均单价下降，而毛利率反而上升的现象；而在2010年1-6月，由于装饰装潢纸凹机只销售一台，占纸凹机销量的比重下降至14.29%，因此2010年1-6月纸凹机的平均单价与2009年相比大幅上升，纸凹机单价变动与毛利率背离的现象也消失。

塑凹机单价下降主要受性能配置不同的影响。2008年及2010年1-6月，公司销售的产品中，因性能配置有所降低，塑凹机的单位售价出现下降，但降幅低于成本下降幅度；2009年单位成本与单位售价变动方向不一致，主要是因为2009年公司塑凹机的产能大幅提升，由2008年的18台上升到33台，公司在签订塑凹机合同时，愿意在价格上作出一定让步，导致2009年塑凹机的毛利率下降。

## 5、毛利率变动总结

综上所述，公司主要产品毛利率较高，原因是公司注重技术创新，掌握核心技术，产品竞争力强，具备了较强的定价能力，产品受原材料价格变动的影 响不大。

公司主要产品为非标产品，因为技术配置方案的不同，每台设备均单独报价，产品的售价差别较大，不具备可比性，会导致各年度的毛利率出现较大波动。

## （七）非经常性损益情况

报告期内公司非经常性损益及其影响情况如下：

单位：元

项目明细	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
------	-----------	--------	--------	--------

非流动资产处置损益, 包括已计提资产减值准备的冲销部分	--	-125,448.17	--	-224,243.47
越权审批, 或无正式批准文件, 或偶发性的税收返还、减免	--	--	--	3,863,804.14
计入当期损益的政府补助, 但与公司正常经营业务密切相关, 符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	100,000.00	1,254,838.00	2,700,000.00	459,412.00
债务重组损益		-126,706.00	--	--
其他营业外收入和支出	-48,800.00	-134,022.23	-81,483.74	61,503.71
非经常性损益合计	51,200.00	868,661.60	2,618,516.26	4,160,476.38
减: 非经常性损益对应的所得税影响数	7,800.00	164,908.47	393,321.24	84,334.88
扣除所得税影响后非经常性损益合计	43,400.00	703,753.13	2,225,195.02	4,076,141.50
归属于公司股东的非经常性损益	43,400.00	703,753.13	2,225,195.02	4,076,141.50
净利润	16,187,520.15	30,948,837.91	25,388,257.11	20,338,317.79
归属于公司普通股股东的非经常性损益占净利润的比例 (%)	0.27	2.27	8.76	20.04

公司 2007 年度非经常性损益占净利润的比例较大, 主要原因为政府补助和所得税税收优惠所致。其中所得税税收优惠是因为公司 2007 年为广东省科技厅认定的高新技术企业, 按照广东省委粤发(1998)16 号文《中共广东省委、广东省人民政府关于依靠科技进步推动产业结构优化升级的决定》、粤地税发(1998)221 号文《关于贯彻落实省委、省政府关于依靠科技进步推动产业结构优化升级的决定的通知》等有关文件, 2007 年享受 15% 的所得税税率。该优惠政策是广东省的政策, 在广东省普遍适用, 但与财政部、国家税务总局发布的《关于企业所得税若干优惠政策的通知》(财税字[1994]第 001 号)关于“国务院批准的高新技术产业开发区内的企业, 经有关部门认定为高新技术企业的, 可减按 15% 的税率征收所得税”的规定不尽一致, 公司于是将按 33% 和 15% 税率计算企业所得税之间的差额 386.38 万元全部列入非经常性损益。

若扣除上述所得税优惠造成的影响数, 2007 年、2008 年、2009 年、2010 年

1-6 月，公司非经常性损益占净利润的比例分别为 1.04%、8.76%、2.27%、0.27%，非经常性损益对公司经营成果的影响较小。

## （八）主要税项纳税情况及所得税费用与会计利润的关系

### 1、报告期内主要税项纳税情况

报告期内，公司主要税项为增值税和企业所得税，其纳税情况如下表：

单位：元

项目		2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
增值税	期初余额	7,612,743.60	2,114,097.58	608,723.27	-42,133.51
	本期应缴数	4,623,480.37	9,413,172.59	10,054,212.75	6,515,387.54
	本期实缴数	9,725,481.81	3,914,526.57	8,548,838.44	5,864,530.76
	期末余额	2,510,742.16	7,612,743.60	2,114,097.58	608,723.27
企业所得税	期初余额	1,961,083.29	-2,811,632.25	553,346.52	323,059.20
	本期应缴数	3,812,043.64	5,424,222.94	4,134,039.70	3,219,836.78
	本期实缴数	4,181,315.00	651,507.40	7,499,018.47	2,989,549.46
	期末余额	1,591,811.93	1,961,083.29	-2,811,632.25	553,346.52

#### （1）增值税变动说明

##### ①应缴增值税变动说明

2009 年度公司应缴增值税 941.32 万元，较 2008 年度下降 64.10 万元，降幅为 6.38%，而同期营业收入增幅为 37.68%，主要原因是 2009 年度公司增值税进项税增幅大于销项税的增幅，具体说明如下：

由于产能扩大，2009 年度公司采购总额达 16,762.86 万元，较 2008 年度上升 63.13%，进项税增加 872.95 万元，而同期营业收入增长幅度为 37.68%，销项税增加 808.85 万元（已经剔除出口退税和进项税转出的影响），进项税的增加数大于销项税的增加数，导致 2009 年度公司应缴增值税较 2008 年有所下降。

##### ②实缴增值税变动说明

2009 年度公司实缴增值税 391.45 万元，较 2008 年度减少 463.43 万元，主要原因是 2009 年 12 月确认的收入较多所致。2009 年 12 月份，公司确认销售收入 5,036.01 万元，具体情况如下表：



单位：元

序号	购货单位	订单日期	开工日期	完工日期	出厂前验收日期	出厂日期	验收日期	合同金额	营业收入	收款金额	收款比例
1	深圳大洋洲印务有限公司	2009.07.25	2009.08.01	2009.11.18	2009.11.22	2009.11.28	2009.12.30	9,990,000.00	8,538,461.54	5,998,000.00	60.04%
2	南阳双龙实业公司	2009.06.26	2009.07.02	2009.10.20	2009.10.24	2009.11.05	2009.12.30	9,800,000.00	8,376,068.38	8,820,000.00	90.00%
3	浙江美浓丝网印刷有限公司	2009.06.25	2009.07.13	2009.11.07	2009.11.12	2009.11.20	2009.12.15	10,550,000.00	9,017,094.02	9,555,000.00	90.57%
4	河北天衣软包装有限公司	2009.06.02	2009.07.30	2009.11.09	2009.11.13	2009.11.20	2009.12.22	1,230,000.00	1,051,282.05	1,136,898.00	92.43%
5	绍兴市盛彩纺织品有限公司	2009.01.07	2009.07.19	2009.11.03	2009.11.17	2009.12.07	2009.12.30	1,696,000.00	1,449,572.65	1,595,250.00	94.06%
6	成都双流新东方印务有限公司	2009.05.11	2009.04.12	2009.06.13	2009.06.18	2009.06.23	2009.12.30	1,160,000.00	991,452.99	803,000.00	69.22%
7	(PLASTENE INDIA LIMITED)印度	2009.04.07	2009.06.02	2009.09.02	2009.09.07	2009.12.10	2009.12.20	443,755.00	443,755.00	442,453.07	99.71%
8	中山国安火炬发展有限公司	2008.09.27	2009.08.22	2009.11.18	2009.11.21	2009.12.03	2009.12.15	2,000,000.00	1,709,401.71	600,000.00	30.00%
9	佛山市南海利达印刷包装有限公司	2009.04.30	2009.06.17	2009.08.01	2009.08.11	2009.08.18	2009.12.18	900,000.00	769,230.77	200,000.00	22.22%
10	佛山市南海利达印刷包装有限公司	2009.01.08	2009.03.18	2009.05.30	2009.06.02	2009.06.09	2009.12.18	250,000.00	213,675.21	50,000.00	20.00%
11	绍兴洪钱服饰喷金有限公司	2009.05.09	2009.05.19	2009.07.11	2009.07.14	2009.07.27	2009.12.27	1,300,000.00	1,111,111.11	1,177,800.00	90.60%
12	(Meteatex(Private)Limited)巴基斯坦	2009.06.02	2009.08.03	2009.10.20	2009.10.23	2009.12.04	2009.12.21	2,552,273.97	2,552,273.97	2,552,273.97	100.00%
13	泉州华山彩印有限公司	2009.01.20	2009.08.15	2009.11.01	2009.11.17	2009.11.25	2009.12.30	1,500,000.00	1,282,051.28	1,500,000.00	100.00%
14	湖北金三峡印务有限公司	2009.07.31	2009.08.05	2009.11.10	2009.11.14	2009.11.20	2009.12.31	10,500,000.00	8,974,358.97	7,350,000.00	70.00%
15	秦皇岛恒起包装新材料有限公司	2008.11.10	2009.01.18	2009.03.04	2009.03.15	2009.03.19	2009.12.03	160,000.00	136,752.14	160,000.00	100.00%
16	中山厚德佳业防伪科技有限公司	2009.06.17	2009.04.27	2009.06.02	2009.06.13	2009.06.20	2009.12.10	500,000.00	427,350.43	350,000.00	70.00%
17	上海冠众光学科技有限公司	2009.06.20	2009.07.28	2009.10.20	2009.10.29	2009.11.04	2009.12.04	1,080,000.00	923,076.92	648,000.00	60.00%
18	杭州哈氟龙科技有限公司	2009.06.21	2009.07.18	2009.11.10	2009.11.20	2009.11.30	2009.12.25	2,800,000.00	2,393,162.39	2,492,000.00	89.00%
<b>合 计</b>								<b>58,412,028.97</b>	<b>50,360,131.53</b>	<b>45,430,675.04</b>	<b>77.78%</b>

应交增值税期末余额 2009 比上年增加 549.86 万元，原因是 2009 年度高端机型纸凹机的销售增长较快，2009 年公司共销售纸凹机 20 台，其中在 12 月验收确认的 4 台（深圳大洋洲印务、南阳双龙实业、浙江美浓丝网印刷、湖北金三峡印务各一台），共影响销售收入 3,490.60 万元，影响期末增值税 593.40 万元。上述设备销售合同签订日期为 2009 年 6 月-7 月，出厂日期为 2009 年 11 月，货款已经分别回收 60.04%、90%、90.57%、70%。

受销售订单季节性、产品生产周期及生产安排的影响，公司 11、12 月份确认的销售收入通常较高。2008 年度 11-12 月，公司确认销售收入 5,765.11 万元，占全年收入的 39.36%；2009 年度 11-12 月份，公司确认销售收入 6,795.59 万元，占全年收入的 33.70%（销售收入季节性分析请参见本节“十五、盈利能力分析”之“（一）营业收入构成及变动分析”之“4、收入的季节性”）。

另外，公司 2009 年 12 月份确认销售收入较多也受公司纸凹机订单快速增长影响。由于环保型油墨的推广和纸凹机“替代进口”效应，2009 年公司纸凹机发展势头明显，全年共实现纸凹机销售收入 12,063.93 万元，较 2008 年度增长 45%。

本次发行的申报会计师和保荐机构认为，公司 2009 年 12 月份的收入确认符合企业会计准则的规定，收入确认真实。

上述深圳大洋洲印务、南阳双龙实业、浙江美浓丝网印刷、湖北金三峡印务四家客户均为当地大型的印刷企业，公司及其实际控制人郭景松和张晓玲夫妇、公司董事、监事、高级管理人员与上述四家企业不存在关联关系，也未在上述四家公司中享有益。上述四家公司中，除 2002 年公司曾向深圳大洋洲印务销售分切机一台外（含税售价为人民币 15 万元），其余三家均为公司新客户。

## **(2) 企业所得税变动说明**

2009 年度公司应缴企业所得税为 542.42 万元，较 2008 年度增加 129.02 万元，而实缴企业所得税为 65.18 万元，较 2008 年度减少 684.75 万元，主要原因是 2008 年度公司按照 25% 税率预缴企业所得税，汇算清缴时按 15% 税率缴纳企业所得税，导致 2008 年度公司多缴企业所得税 281.16 万元，该金额结转至 2009

年度，致使 2009 年度公司实缴企业所得税下降明显。

## 2、所得税费用与会计利润

报告期内，公司所得税费用与会计利润情况如下表：

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利润总额	19,031,675.46	36,057,270.65	29,211,512.61	23,827,439.91
加：纳税调整	6,381,948.81	104,215.62	-1,651,247.94	-2,361,861.38
应纳税所得额	25,413,624.27	36,161,486.27	27,560,264.67	21,465,578.53
适用所得税税率	15%	15%	15%	15%
应交所得税	3,812,043.64	5,424,222.94	4,134,039.70	3,219,836.78
递延所得税费用	-967,888.33	-315,790.20	-310,784.20	269,285.34
所得税费用	2,844,155.31	5,108,432.74	3,823,255.50	3,489,122.12

2010 年 1-6 月纳税调增 638.19 万元，主要是公司收到政府专项补助资金 560 万元，形成账面负债与计税基础差异所致。

## 十六、现金流量分析

### (一) 报告期内现金流量基本情况

报告期内，公司现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量净额	-1,095.90	3,536.28	1,040.77	-272.85
二、投资活动产生的现金流量净额	-501.07	-6,745.86	-1,493.89	-130.39
三、筹资活动产生的现金流量净额	102.60	8,685.81	646.70	1,418.25
四、汇率变动对现金的影响额	-5.90	-11.16	-11.74	-7.71
五、现金及现金等价物净增加额	-1,500.27	5,465.07	181.84	1,007.30

#### 1、经营活动现金流量变动分析

公司报告期经营活动现金明细情况如下表：

单位：万元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
销售商品、提供劳务收到的现金	10,727.32	21,333.42	15,098.21	10,374.35
收到的税费返还	20.49	275.31	242.54	-
收到的其他与经营活动有关的现金	580.01	134.96	656.00	188.18
经营活动现金流入小计	11,327.82	21,743.70	15,996.75	10,562.52
购买商品、接受劳务支付的现金	8,985.13	14,002.44	10,599.27	8,222.48
支付给职工以及为职工支付的现金	996.20	1,609.83	1,756.20	1,167.63
支付的各项税费	1,494.09	724.96	1,712.42	944.27
支付的其他与经营活动有关的现金	948.30	1,870.19	888.08	501.00
经营活动现金流出小计	12,423.72	18,207.42	14,955.98	10,835.38
经营活动产生的现金流量净额	-1,095.90	3,536.28	1,040.77	-272.85

2007年度、2008年度、2009年度、2010年1-6月，公司经营活动现金流量净额分别为-272.85万元、1,040.77万元、3,536.28万元、-1,095.90万元，经营活动现金流量净额合计为3,208.30万元。报告期内，公司共实现营业收入58,007.13万元，销售商品收到现金合计为57,533.31万元，销售收入与现金流入匹配情况较为良好。

2009年支付给职工以及为职工支付的现金为1,609.83万元，比2008年减少146.37万元，主要原因是2007年度的年终奖约80万元在2008年发放，同时2008年共向员工发放了13个月的工资，约多发工资100.36万元，而2009年公司只向员工发放了12个月工资，同时该年度年终奖在2010年一季度发放，导致2009年度支付给职工以及为职工支付的现金低于2008年度。

## 2、经营活动现金流量与净利润匹配分析

报告期内，公司经营活动现金流量、净利润匹配情况如下表：

单位：万元

明细项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度	合计
经营活动净现金流量	-1,095.90	3,536.28	1,040.77	-272.85	3,208.30
净利润	1,618.75	3,094.88	2,538.83	2,033.83	9,286.29
差额	-2,714.65	441.40	-1,498.05	-2,306.68	-6,077.98



报告期内，公司经营活动净现金流量与净利润匹配情况分析如下：

2007 年度，公司经营活动净现金流量为-272.85 万元、净利润为 2,033.83 万元，差额为 2,306.68 万元，主要是因为 2007 年预收款项较 2006 年下降 2,270.42 万元，同时公司生产规模扩大，增加了公司原材料采购支出。

公司 2006 年度预收款项余额较高，主要原因是 2006 年公司正处于快速发展的初期，订单增长迅速，流动资金需求较大，而公司的资金实力仍然较小，因此执行了较高的预收款比例政策，2006 年公司预收款比例为 40-50%，高于 2007 年度的 30%。

2008 年度，公司经营活动净现金流量为 1,040.77 万元、净利润为 2,538.83 万元，差额为-1,498.05 万元，主要是因为受金融危机的影响，公司对部分优质客户采取了较为宽松的收款政策，导致 2008 年应收账款余额较 2007 年末增加 2,728.35 万元，增幅为 65.73%，高于同期营业收入 11.60%的增长幅度。

2009 年度，公司经营活动净现金流量为 3,536.28 万元，高于净利润 441.40 万元，主要原因是随着经济的复苏，公司加强了销售收款政策的执行力度，公司 2009 年末应收账款余额较 2008 年末增长 16.19%，明显低于营业收入 37.68%的增长幅度。

2010 年 1-6 月，公司经营活动净现金流量为-1,095.90 万元、净利润为 1,618.75 万元，差额为-2,714.65 万元。公司经营活动净现金流量为负，一方面因为公司货款的回收相对集中于下半年，另一方面受订单规模增长的影响，公司原材料采购现金支出大幅增加，2010 年 1-6 月份公司原材料采购现金支出 8,985.13 万元，是同期营业成本的 1.44 倍，由此引致存货、经营性预付款项、应付账款、应付票据科目变动，共影响经营活动现金净流出 1,980.53 万元；另外，由于公司 2009 年 12 月份确认的收入对应的应缴增值税在 2010 年缴纳，导致经营活动现金净流出 510.20 万元。

综上，公司经营活动净现金流量低于净利润的主要原因是随着生产规模的扩大，公司应收账款、存货上升较快所致。报告期内，公司应收账款增加 3,978.47 万元、存货增加 4,530.64 万元，合计增加 8,509.11 万元，而同期经营活动净现金

流量与净利润的差异为 6,077.98 万元。报告期内公司应收账款、存货变动分析请详见本节中的“财务状况分析”部分。

如本节“财务状况分析”部分所述，报告期内，公司应收账款回收情况整体良好，公司客户多为中高端客户，资金实力雄厚，应收账款形成坏账的风险较小；公司严格执行以销定产的生产模式，期末存货都有相应的订单，公司期末存货不存在跌价风险。

综上所述，鉴于公司经营活动净现金流量低于净利润主要系生产规模扩大所致，且公司期末应收账款和存货形成坏账或跌价的风险较小，故公司经营活动净现金流量是合理的。

### 3、投资活动现金流量分析

2010 年 1-6 月、2009 年、2008 年、2007 年，公司投资活动现金流量均为净流出，净流出金额分别为 501.07 万元、6,745.86 万元、1,493.89 万元、130.39 万元。公司投资活动现金净流出全部用于购置厂房、土地、机器设备等资产，用于扩大生产规模，其中 2009 年投资活动净现金流出主要用于购买本次募集资金项目用地及厂房，共计支付 4,720.13 万元。

### 4、筹资活动现金流量分析

最近三年及一期，公司筹资活动现金流量明细情况如下表：

单位：万元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
吸收投资所收到的现金	-	4,087.50	-	1,480.00
借款所收到的现金	2,900.00	13,900.00	1,850.00	800.00
筹资活动现金流入小计	2,900.00	17,987.50	1,850.00	2,280.00
偿还债务所支付的现金	2,600.00	9,050.00	800.00	800.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	197.40	251.69	123.30	61.75
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	280.00	-
筹资活动现金流出小计	2,797.40	9,301.69	1,203.30	861.75
筹资活动产生的现金流量净额	102.60	8,685.81	646.70	1,418.25

报告期内，公司吸收投资净增加现金 5,287.50 万元，借款净增加现金 5,565.80 万元，全部用于扩大再生产。随着经营规模的进一步扩大，公司对资金的需求也将越来越大，若本次股票发行成功，将在根本上解决公司扩大生产规模所需资金。

## （二）报告期内重大资本性支出

2009 年 6 月 8 日，公司通过公开竞拍方式取得中山市南头镇将军村的土地及地上附属物，全部用于本次募集资金项目。拍卖成交价 4,109.34 万元，佣金 96.19 万元、税费 514.60 万元。

2009 年，公司向中山鸿发购买土地及厂房，购买价格为 2,823 万元、税费为 88.62 万。本次所购买厂房主要用于扩大主要产品产能。

## （三）未来可预见的重大资本性支出

截至招股说明书签署日，公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次发行募集资金项目及汇赢租赁的出资款。

## 十七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势

由于公司的产品在行业内具有较为明显的技术优势和品牌优势，使公司能够参与中高端凹版印刷机的市场竞争，避免了在低端市场的价格竞争，确保公司能获得较高的盈利能力；在“替代进口”效应下，公司的产品与进口设备比较又具有很强的性价比优势，在与进口厂商的竞争中，不断地提高了自己的市场份额。因而公司最近三年及一期盈利能力不断增强，财务状况持续向好。

未来三年，公司将抓住国家、地方政策支持、高档凹印机市场国产设备“替代进口”、中高档凹印机市场需求逐年增加的良好发展机遇，充分发挥公司的技术优势、研发及创新优势、品牌优势、客户资源优势、产品性价比优势，并充分利用本次募集资金项目，提升公司的整体业务能力，进一步加大技术创新力度，提高研发综合实力，增强公司的核心竞争力，从而保持主营业务收入每年以较高速度增长，使公司仍然保持较好的财务状况和良好的盈利能力。

## 十八、股利分配政策

## （一）最近三年股利分配政策

### 1、股利分配政策一般规定

公司《公司章程》规定，交纳企业所得税后的利润，按下列顺序分配：

（1）弥补上一年度的亏损；（2）提取法定公积金 10%；（3）提取任意公积金；（4）支付股东股利。

公司法定公积金累计金额达到公司注册资本的 50%以上时，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

### 2、股利分配的具体规定

公司章程对利润分配政策作了如下具体规定：

（1）公司利润分配应重视对投资者的合理回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

（2）公司最近三年以现金方式累计分配的利润少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十的，不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份。

## （二）近三年实际股利分配情况

报告期内，由于业务规模扩张需要较多资金，经公司 2007 年度、2008 年度、2009 年度股东大会决议通过，公司净利润不进行分配，用于满足扩大生产规模的资金需求。

## （三）发行后的股利分配政策

公司本次发行后的股利分配一般政策与发行前将保持一致，具体股利分配方案由股东大会决定。

## （四）本次发行完成前滚存利润的分配安排

根据公司 2009 年第三次临时股东大会决议，公司发行前滚存利润的分配政

策为：若本次股票发行并上市成功，则本次股票发行之日前所滚存的可供股东分配的利润由公司新老股东依其所持股份比例共同享有。

## 第十一节 募集资金运用

### 一、募集资金项目概况

#### (一) 募集资金总量及其计划用途

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 1,700 万股,占发行后总股本的 25.37%,实际募集资金扣除发行费用后的净额约为 3.48 亿元,全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理,做到专款专用。开户银行为【】,账号为【】。

2009 年 8 月 29 日,公司 2009 年第二次临时股东大会通过《募集资金管理制度》,规范公司募集资金的存放、使用及监督。

经公司 2009 年 9 月 17 日召开的 2009 年度第三次临时股东大会和 2010 年 9 月 15 日召开的 2010 年第二次临时股东大会审议通过,本次发行募集的资金将用于“高速多色印刷成套设备项目”、“研发中心项目”两个项目的建设,以及其它与主营业务相关的营运资金项目。

公司将严格按照有关管理制度使用募集资金。若本次发行实际募集资金低于投资金额,公司将通过自有资金和银行贷款方式予以解决。

#### (二) 募集资金投资项目的运用计划

本次募集资金项目符合国家产业政策和公司未来发展规划,已按有关规定在广东省发改委进行项目备案,募集资金项目建设期为一年,固定资产投资等建设投资均在第一年投入,铺底流动资金将在项目投产后开始投入,计划如下:

单位:万元

序号	项目名称	项目总投资	建设投资	铺底流动资金	项目备案
1	高速多色印刷成套设备项目	12,855.30	11,073.60	1,781.70	广东省发改委企业投资项目备案号 092000364229007
2	研发中心项目	2,930.00	2,930.00	-	广东省发改委企业投资项目备案号 092000364229006

3	其它与主营业务相关的营运资金项目	-	-	-	-
<b>合计</b>		<b>15,785.30</b>	<b>14,003.60</b>	<b>1,781.70</b>	

本次募集资金到位之前,公司将根据项目进度的实际情况通过自有资金和银行贷款先行支付上述项目款项,募集资金到位后,再进行置换。

### (三) 募集资金项目选址

公司已通过公开竞拍方式取得中山市南头镇将军村的 61,401.60 平方米土地使用权及 37,026.38 平方米房屋建筑物等资产,用于募集资金投资项目,成交总价为 4,109.34 万元,佣金 96.19 万元,合计 4,205.53 万元,土地使用权及房屋建筑物的具体情况如下表所示:

序号	资产明细	面积 (m <sup>2</sup> )	入账价值	是否纳入募集资金投资项目总额
1	土地使用权	61,401.60	2,407.38	是
2	1#厂房	1,590.56	56.33	是
3	2#厂房	2,550.54	90.33	拟拆除,不纳入
4	3#厂房	2,002.95	70.93	拟拆除,不纳入
5	4#厂房	2,999.47	106.23	拟拆除,不纳入
6	5#厂房	2,754.72	97.56	拟拆除,不纳入
7	6#厂房	2,995.37	106.08	是
8	7#厂房	2,995.15	106.08	是
9	8#厂房	2,178.36	77.15	是
10	9#厂房	2,178.36	77.15	是
11	在建工程	12,000.00	640.76	是
12	办公楼	1,903.05	214.31	是
13	食堂	805.00	26.32	是
14	保安室	72.85	4.10	是
15	变压器、配电柜	-	59.77	不纳入
16	发电机及配套设施	-	3.35	不纳入
17	消防设施	-	57.73	不纳入
18	保安监控设施	-	3.97	不纳入
<b>合计</b>		<b>-</b>	<b>4,205.53</b>	
<b>其中纳入募集资金投资项目的金额</b>		<b>-</b>	<b>3,715.40</b>	

上述 3,715.40 万元作为先期投资纳入募集资金投资项目的投资总额,其中纳入“高速多色印刷成套设备项目”的金额为 3,272.40 万元(其中土地 2,276.40 万元,房屋建筑物 996 万元);纳入“研发中心项目”的金额为 443 万元(其中土

地 312 万元，房屋建筑物 131 万元)。上述先期投入金额拟在募集资金到位后予以置换。

上述房屋建筑物具体使用计划如下：

序号	资产明细	面积 (m <sup>2</sup> )	处理方式及用途
1	1#厂房	1,590.56	改造作仓库使用
2	2#厂房	2,550.54	拆除,腾出土地用于建设生产车间
3	3#厂房	2,002.95	
4	4#厂房	2,999.47	
5	5#厂房	2,754.72	
6	6#厂房	2,995.37	
7	7#厂房	2,995.15	改造作仓库使用
8	8#厂房	2,178.36	改造作机加工车间使用
9	9#厂房	2,178.36	改造作机加工车间使用
10	在建工程	12,000.00	改造用于建设研发中心和员工宿舍
11	办公楼	1,903.05	改造使用
12	食堂	805.00	改造使用
13	保安室	72.85	改造使用
合计		37,026.38	

上述房屋建筑物除计划拆除的 2#-5#厂房、需继续建设的在建工程、以及食堂和保安室外，均已办理了房屋所有权证，具体情况如下：

序号	房产证号	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	备注
1	粤房地权证中府字第 0109009288 号	1,590.56	1#厂房
2	粤房地权证中府字第 109009298 号	2,995.37	6#厂房
3	粤房地权证中府字第 0109009294 号	2,995.15	7#厂房
4	粤房地权证中府字第 0109009286 号	2,178.36	8#厂房
5	粤房地权证中府字第 0109009297 号	2,178.36	9#厂房
6	粤房地权证中府字第 0110006103 号	1,903.29	办公楼
合计	——	13,841.01	——

## 二、 募集资金项目的必要性

### (一) 高速多色印刷成套设备项目的必要性

据中国印刷及设备器材工业协会统计，我国包装印刷企业超过 4 万家，其中大部分都配置了凹版印刷机特别是塑凹机，我国是世界上印刷机械需求量最大的



国家之一。现代印刷机械制造在我国属于新兴行业，近十年来，通过技术引进、自主研发，我国凹版印刷制造技术有了长足的发展。在纸凹机方面，涌现出了公司、陕西北人等少数几家生产技术在国内外明显领先、部分技术接近国际先进水平的制造企业，该企业生产的产品性能优异，已能充分满足国内包装印刷企业大部分需求，因此越来越多的国内印刷企业已经开始放弃采用进口的凹版印刷机，而选择国产设备，“替代进口”的效应非常明显；在塑凹机方面，目前国产设备在技术上已经成熟，已经能生产出印刷速度在 300m/min、幅宽在 1000mm 以上的高端塑凹机。

随着纸凹机“替代进口”效应的显现、中低端软包装凹版印刷企业的设备升级，我国凹版印刷机械的市场前景向好，据中国包装联合会统计，2006 年-2008 年，我国凹版印刷机分别实现销售收入 16.4 亿元、18.1 亿元和 17.8 亿元，2008 年销售收入有所下降，主要是受国际金融危机的冲击所致。

除国内销售外，我国凹版印刷机凭着优异的性价比，已经开始大量出口，出口地也由东南亚的发展中国家逐步扩展到欧、美、日等发达国家。据统计，2009 年度，我国凹版印刷机出口金额为 1,913.40 万美元，比 2004 年增长 101.71%，年复合增长率为 15.07%。2010 年 1-6 月份，我国凹印机实现出口 1,282.93 万美元，同比增长 78.10%。

在市场前景向好的背景下，公司由于融资渠道有限，多年来未能实现规模的较大扩张，目前公司纸凹机的产能为 14 台，塑凹机的产能为 32 台。2009 年度公司纸凹机产销量为 20 台，塑凹机产销量为 33 台，纸包装、塑凹机产能利用率均已超过 100%，产能的不足严重影响了公司的核心竞争力，如果不能迅速扩张产能，在竞争对手不断扩大规模的情况下，公司将面临订单逐渐流失的风险。

## **（二） 研发中心项目必要性**

公司纸凹机能够替代进口、塑凹机能够占领国内中高端市场并实现出口，与公司一贯重视研发紧密相关。公司自成立以来，在资金较为紧张的情况下，投入了大量资金和人力用于新产品、新技术的研发，目前，公司凹版印刷机生产技术已处于国内领先水平，核心技术主要有电子轴传动技术、定位印刷技术、“零速”

对接技术、多色组定位冷烫转移印刷技术等，产品主要性能如印刷速度、套印精度、成品率已达到或接近国际先进水平，竞争优势明显。

但是，凹版印刷机行业是个技术快速发展的行业，用户对印刷速度、印刷精度、产品自动化、环保等不断提出更高的要求，公司必须一直保持在技术上的领先地位，不断推出适合市场需求的新产品，才能稳固并拓展目前拥有的市场份额；此外，我国凹版印刷机生产技术在生产速度、幅宽、成品率、机械加工精度方面与国外先进制造水平仍然存在一定的差距，如果公司不能加快技术的创新，而国外同行业又采取本土化策略的话，公司未来势必将面对来自国内外竞争对手更激烈的竞争。公司通过本次发行建设研发中心，在提高公司综合研发实力、保持国内的技术领先地位，进一步缩短与国际先进水平的差距方面具有重要意义。

本研发中心项目以赶超国际先进凹版印刷机生产技术为目标，以超高速凹版印刷机、超宽幅可移动幅宽凹版印刷机、高速无溶剂复合机、宽幅柔性版印刷机为研发平台，以研发高速度、高精度、宽幅、环保、节能、自动化、健康等包装印刷设备生产技术为研发方向。实施本项目是把公司建设成为世界一流的凹版印刷机械设备供应商的重要战略步骤。

### **（三） 其它与主营业务相关的营运资金的必要性**

2007-2009年，公司分别实现营业收入13,123.86万元、14,646.38万元和20,165.46万元，2010年1-6月，公司实现营业收入10,071.41万元，较2009年同期增长20.48%，公司主营业务规模不断扩大，营运资金需求逐年增长。

#### **1、 应收账款占有资金增加**

2007年末、2008年末、2009年末、2010年6月末，公司应收账款余额分别为4,150.88万元、6,879.23万元、7,992.91万元、8,492.45万元，应收账款余额逐年增长。公司应收账款余额增长主要原因为受金融危机影响，公司放宽了部分优质客户的信用政策。公司产品主要针对中高端市场，客户为包装印刷行业龙头企业或具竞争力、成长性的中小企业，综合实力强，具有较好的偿债能力和信誉，应收账款发生坏账的风险较低，但应收账款占用资金的增加，增加了公司对营运资金的需求，公司有必要通过募集资金补充其他与主营业务相关的营运资

金，以满足公司业务规模不断扩大的需要。

## 2、存货占用资金增加

2007 年末、2008 年末、2009 年末、2010 年 6 月末，公司存货余额分别为 4,242.27 万元、5,218.80 万元、6,876.05 万元、8,012.22 万元，存货余额逐年增长。

公司主要产品为大型机械设备，生产周期一般长达 3-7 个月，原材料采购、在产品等存货需要占用大量的营运资金，随着公司经营规模的扩大，存货占用的资金规模将进一步扩大，公司有必要通过募集资金补充其他与主营业务相关的营运资金。

## 三、募集资金项目具体情况

### （一）高速多色印刷成套设备项目具体情况

#### 1、项目投资概算

本项目总投资为12,855.30万元，其中建设投资11,073.60万元，铺底流动资金1,781.70万元。建设投资具体构成情况如下表：

序号	项目	投资金额（万元）	投资比例（%）
1	建筑工程费	2,521.50	22.77
2	安装工程费	1,977.20	17.85
3	设备费（含安装费）	1,932.00	17.45
4	室外工程费	179.90	1.62
5	土地及房屋建筑物分摊	3,272.40	29.55
6	其他费用	563.80	5.09
7	预备费	626.80	5.66
合计		11,073.60	100.00

#### 2、项目背景

本项目是在我国凹版印刷机械生产技术出现长足发展、纸凹机出现明显“进口替代”效应、塑凹机实现完全替代进口并开始实现出口的背景下提出来的。本

项目主要生产高速多色凹版印刷机及其成套设备，具体包括纸包装、塑凹机及其成套设备，产品定位于中高端市场，主要用途是折叠纸盒、装饰装潢材料等纸包装印刷和塑料等软包装印刷。如前所述，近十年来，通过技术引进、消化吸收、仿制、自主研发，我国凹版印刷制造技术发展迅速，产品性能上已经接近世界先进水平，塑凹机已实现替代进口，纸凹机也出现了明显的“替代进口”趋势。根据印机协会统计，2004~2009年我国进口凹印机台数分别为153台、144台、133台、95台、82台、66台，下降趋势非常明显。公司预计未来纸凹机替代进口的进程将会逐渐加快，同时随着对印刷速度、印刷质量、环保等要求的提高，我国将出现一轮低端塑凹机向中高端凹版印刷机更新换代的过程，凹版印刷机拥有良好的市场发展前景。

在上述背景下，公司需要尽快扩大生产规模、提高产能，通过规模效应以降低生产成本、通过缩短产品生产周期以加快交货速度和提高服务水平、通过产量的扩大以提高市场份额。本项目的提出以及建设，具有很强的必要性和迫切性。

若本募集资金项目顺利实施，公司预计将年增加主营业务收入近2亿元，将成为国内最大的凹版印刷机及其成套设备供应商，市场竞争力将大幅提高。

### 3、纸凹机市场前景分析

#### (1) 行业发展趋势分析

##### ① 国产纸凹机“进口替代”效应日趋明显

纸凹机及其成套设备技术含量高，凹版印刷机先进技术主要通过纸凹机体现，几乎所有纸凹机均采用电子轴传动技术，且越来越多地采用连线工艺如印刷+复合、印刷+涂布等的组合。长期以来，由于技术上的差距，国内制造商很难进入纸凹机市场，意大利赛鲁迪、瑞士博斯特、法国小森尚邦等国外供应商长期占据着我国纸凹机大部分的市场份额，据公司统计，2008年度上述三家制造商在国内的市场占有率仍达到46.54%。

近年来，通过引进和消化吸收再创新，我国纸凹机的生产技术出现了长足的进步，产品的主要技术指标如印刷速度、套印精度、横切精度、成品率等已经达到或接近国际先进水平，包括公司和陕西北人在内的少数厂家生产的纸凹机及其

成套设备逐渐得到国内市场的认可，越来越多的包装印刷企业选择国产设备，如前所述，2004年-2009年我国进口凹印机数量下降趋势明显，公司预计未来纸凹机替代进口的进程将会进一步加快，最终完成替代进口进程。

### ②凹印逐渐成为大批量包装印刷的发展方向

目前我国纸包装印刷主要采取凹印和胶印两种方式，凹印一方面因其适用连续不间断印刷，在同一印品大规模印刷中具有明显的成本优势；另一方面，凹印在印品质感、色彩上具有明显优势。基于上述原因，越来越多的著名品牌的包装改用了凹印的方式，纸盒、药盒，纸箱预印等产品也逐步向凹印转变，凹印技术逐渐成为大批量包装印刷的发展方向。

### ③下游印刷客户的进口设备更新即将进入高峰期

长期以来，我国印刷企业的纸凹机设备主要以进口为主，随着印刷技术的不断发展和使用寿命的到期，我国为数众多的进口纸凹机将逐渐进入更换周期。

### ④纸凹机的用途日趋广泛

由于产品工艺的不断进步，目前已经有大量的家具、地板砖、天花板及小家电的面板均在采用贴面纸或转移纸的凹印产品，纸凹机已不仅仅应用于包装产品印刷，而开始在装饰装潢领域得到广泛应用。在公司销售的纸凹机中，用于上述装饰装潢用途的2007年有2台，2008年有4台，2009年有8台，随着这种工艺在装潢装饰领域的不断推广，凹版印刷机在该领域潜力巨大。

### ⑤出口有望成为国内纸凹机制造商新的利润增长点

我国国产高端纸凹机的性能已经达到或接近国际先进水平，但由于在国际上的认知度还比较低，产品被国外客户接受还需要一个过程。随着“替代进口”效应的进一步深化和国内生产商不断在国际大型展会上的亮相，国产纸凹机优良的“性价比”将会逐渐被国际市场认可，国际市场将成为我国纸凹机新的市场增长点。

### ⑥能使用环保型耗材的纸凹机有望成为市场主流

随着消费者对包装材料要求的提高、下游纸包装印品所涉及行业集中度的上

升、国家对食品安全、环境污染监管的日趋严格，能使用环保型耗材的纸凹机有望成为市场主流。环保型耗材在纸凹机上的应用，一方面大大拓宽了凹版印刷机在纸品包装方面的应用范围，提高了凹版印刷机的优势，另一方面解决了纸凹机印刷过程中溶剂残留物对食品安全的影响及溶剂挥发对环境的污染。目前公司生产的纸凹机能使用水性油墨、无苯油墨、水性光油、醇溶性油墨等环保型油墨。

## (2) 市场容量分析

纸凹机广泛应用于酒盒、牛奶盒、饮料盒、药盒、烟盒、牙膏盒、化妆盒、装饰纸、木纹纸等折叠纸盒以及装饰装潢材料的印刷，据公司不完全统计，2008年度我国纸凹机销量约为110台。未来5年内，随着纸凹机市场进口替代的进一步深化、包装印刷向凹印方式的不断转变、产品更新换代、装饰装潢领域需求带动、以及需求量的自然增长，我国纸凹机的年需求量可望以10-12%的速度增长，加上出口的需求量，至2014年增长到240台左右的市场规模。

## (3) 现有产能、产量、销量及产销率分析

公司现有纸凹机产能14台（其中折叠纸盒凹版印刷机产能为8台、装饰装潢凹版印刷机产能为6台）。2008年度，公司生产纸凹机12台，2009年公司生产纸凹机20台，产销率达100%，产能利用率超过100%，产能不足已成为制约公司快速发展的主要因素。

## (4) 销售区域分析

2007年-2008年，公司产品的销售区域主要以华南和华东地区为主，2009年度，公司加大了西南、东北、华中、华北市场的开拓，取得了良好的效果。2007年-2009年，公司纸凹机销售区域分布如下表：

地区	2009年度		2008年度		2007年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
华南	2,071.79	17.17	5,980.68	71.89	5,351.28	84.73
华东	3,703.25	30.70	964.10	11.59	964.10	15.27
西南	3,742.74	31.02	-	-	-	-
东北	844.44	7.00	662.39	7.96	-	-

华中	864.10	7.16	-	-	-	-
华北	837.61	6.94	-	-	-	-
国外	-	-	712.50	8.56	-	-
合计	12,063.93	100.00	8,319.67	100.00	6,315.38	100.00

#### (5) 竞争对手分析

纸凹机生产技术要求高，市场参与者较少，市场集中度较高。公司的竞争对手主要包括赛鲁迪、博斯特、小森尚邦等国外品牌、以及国内的陕西北人，预计未来3-5年内市场参与者不会发生重大变化，在市场份额上，国内品牌的市场份额将持续上升，国外品牌的市场份额将持续下降。上述竞争对手的详细情况请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司面临的竞争格局”之“（三）行业主要企业及市场份额”中相关内容。

#### (6) 项目达产后新增产能消化分析

本项目达产后，公司纸凹机将增加产能21台（其中折叠纸盒凹版印刷机新增产能12台，装饰装潢凹版印刷机新增产能9台），新旧产能合计35台，公司产能不足的局面将得到大幅度改善。

2008年，公司共销售纸凹机12台，市场份额为13.87%；2009年，公司共销售纸凹机20台，增长较为明显。公司募集资金投资项目预计2013年达产，结合达产年的市场容量预测，并考虑公司市场份额的提升，公司新增产能完全能被市场消化。

#### (7) 结论

综上所述，在替代进口、国内国际需求量增加、产品更新换代的大背景下，我国凹版印刷机市场在未来五年内将有良好的增长预期，凭借公司在行业内的品牌号召力和领先的技术优势，通过加强营销措施和售后服务水平，本项目新增产能将完全可以消化。项目建成后，公司在国内凹版印刷机制造行业的市场竞争力、市场地位将得到进一步巩固、提高。

### 4、塑凹机市场前景分析

#### (1) 行业发展趋势分析

### ①塑凹机设备更新换代将成为趋势，中高端设备的需求量将持续上升

随着效率、环保、安全生产、单位能耗要求的不断提高，我国软包装印刷设备的更新换代将成为趋势，我国现存的大量较低档次的塑凹机，因其技术含量较低，将逐渐被市场所淘汰，而使用环保型油墨、适合各种材质印刷、自动化水平高、减耗性能高的中高档塑凹机正逐渐成为市场的主流。与此同时，消费者对包装印刷质量要求越来越高及软包装印刷市场竞争日趋激烈的竞争局面也促使印刷企业放弃原有的低档次印刷设备，而选购市场竞争力较强的中高档塑凹机。

### ②品牌制造商有望在设备升级换代的进程中获得大部分的市场份额

印刷设备的中高端客户一般对设备制造商的品牌、市场美誉度、生产技术水平、售后服务水平比较敏感，知名设备制造商通常能在产品更新换代的进程中获得大部分的市场订单，从而提高其市场份额，而低端厂商则由于生产技术和售后服务水平较低，最终将可能被市场淘汰。

### ③行业竞争者的数量持续减少

目前我国塑凹机生产厂家数量超过 70 家，预计在市场竞争中，一些不具备足够竞争力、规模较小，技术能力较低的生产厂家，将可能被市场所淘汰，行业内的竞争者数量将趋于减少，我国的塑凹机生产企业将出现优胜劣汰的趋势，包括公司、陕西北人在内的生产企业因具有明显的技术优势，将在未来的竞争中得到发展，占据更多的市场份额。从世界范围上看，上世纪七、八十年代，德国、意大利、日本、韩国、台湾等国家或地区凹印机制造商数量超过 30 家，目前 80% 已不复存在，市场份额集中到了剩下的 20% 制造商手中。

### ④出口有望成为我国塑凹机的利润增长点

我国塑凹机出口地主要为东南亚、南亚、中亚、南美、非洲等发展中国家，包括公司在内的少数国内塑凹机生产商已将产品销往日本、美国、西班牙等发达国家，我国生产的塑凹机正越来越受到国外用户的欢迎，国际市场已成为国产塑凹机的重要市场。据统计，2009 年度，我国凹版印刷机（主要为塑凹机）出口金额为 1,913.40 万美元，比 2004 年增长 101.71%，年复合增长率为 15.07%。2010 年 1-6 月份，我国凹印机实现出口 1,282.93 万美元，同比增长 78.10%。凭借良



好的性价比，预计我国塑凹机出口仍将保持较快的速度增长。

## (2) 市场容量分析

随着我国食品、化妆品、洗涤用品、医药等工业的飞速发展，我国软包装印刷行业一直保持高速发展态势。据统计，截至 2008 年底，我国具有一定规模的软包装印刷企业超过 10,000 家，其他较小规模的企业不计其数，2004 年，我国软包装印刷工业实现年产值 235 亿元，到 2009 年增长到 429 亿元，年增长率达 12.79%，软包装印刷工业的飞速发展为塑凹机制造业创造了良好的市场发展前景。

我国中高档塑凹机设备主要分布在规模较大的软包装印刷企业，数量不超过 2,000 家，而我国具备一定规模的软包装印刷企业已达 10,000 家，大部分软包装印刷企业仍然在使用较低档次的凹版印刷设备，这些企业一般都存在着更新设备的需求。

据公司统计，2009 年我国销售的中高端塑凹机约为 360-380 台，比 2008 年增长 20%-26%。保守估计，未来五年我国中高端塑凹机的市场需求量将会以不低于 15%左右的速度增长，到 2014 年需求量将可达到约 760 台的市场规模，同时出口量也会显著增长。

## (3) 现有产能、产量、销量及产销率分析

公司现有塑凹机产能 32 台。2008 年度，公司共生产塑凹机 18 台，2009 年生产塑凹机 33 台，产销率均达 100%，产能利用率超过 100%，产能不足已成为制约公司快速发展的主要因素。

## (4) 销售区域分析

公司塑凹机销售市场主要集中在以深圳、中山、佛山、东莞、广州、汕头为中心的华南地区、以上海、浙江、江苏为中心的华东地区、以京津冀为中心的华北地区。2007 年-2009 年，公司塑凹机销售区域分布如下表：

地区	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)

华南	1,462.09	35.30	644.70	26.24	439.32	12.03
华东	1,066.32	25.74	547.01	22.27	850.43	23.28
西南	229.91	5.55	-	-	-	-
华北	532.48	12.86	557.26	22.68	324.87	8.89
境外	851.08	20.55	707.57	28.80	2,038.65	55.80
合计	4,141.89	100.00	2,456.55	100.00	3,653.26	100.00

2007-2009年，公司塑凹机出口数量分别为6台、3台、6台，出口地区已涵盖日本、西班牙、美国等发达国家，公司塑凹机已在国际市场具有一定的品牌认知度。

#### (5) 竞争对手分析

公司主要参与塑凹机中高端市场的竞争，竞争对手主要包括陕西北人、汕樟轻机、汕头华鹰、宁波欣达等国内厂商，预计未来3-5年内塑凹机中高端的市场竞争格局不会发生重大改变。上述竞争对手情况详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司面临的竞争格局”之“（三）行业主要企业及市场份额”中相关内容。

#### (6) 项目达产后新增产能消化分析

本项目达产后，公司塑凹机将增加产能48台，新旧产能合计80台，公司产能不足的局面将得到大幅度改善。

2009年，公司共销售塑凹机33台，较2008年上升了83%，公司募集资金投资项目预计2013年达产，结合达产年的市场容量预测，并考虑公司市场份额的提升，公司新增产能能被市场消化。

#### (7) 结论

综上所述，在产品升级换代、国内国际需求量增加的背景下，我国塑凹机市场在未来五年内将有良好的增长预期，凭借公司在行业内的品牌号召力和领先的技术优势，通过加强营销措施和售后服务水平，本项目新增产能将完全可以消化。

### 5、市场开拓计划

公司是国内高端凹版印刷机产品的主要代表企业，在行业内拥有很高知名度

和美誉度。募集资金项目建成后，公司产能不足的局面将可得到大幅度的缓和，公司将在现有的销售模式下，扩大销售队伍，拓展营销网络，以提升公司的市场份额；公司也筹划推出服务外包计划，与客户签订常年的服务外包协议，以提高售后服务水平和客户的忠诚度，同时也可以成为公司新的利润增长点。

公司将主要以满足国内市场需求为主，但同时将兼顾国际市场，通过参加行业内知名的国际展会、业内杂志、网络媒体等方式，不断提高公司在国际上的知名度和认可度，以稳步扩大出口销售收入。

## 6、产品的性能、质量、技术、生产及设备情况

### (1) 产品的主要性能指标

本募集资金投资项目产品的主要性能指标与公司现有产品的主要性能基本一致，以速度在 200m/min 以上为主（行业中对“高速”的速度指标没有成文的规定，一般指 200m/min 以上），除装饰装潢纸凹机外，机械的色组以 8 色以上为主，套印精度以 $\leq \pm 0.1\text{mm}$  为主。具体性能指标如下：

产品	色组数	宽度 (mm)	速度 (m/min)	套印精度 (mm)	切大张精度 (mm)	纸张厚度
折叠纸盒	6-11	650-1300	150-350	$\pm 0.1-0.2$	$\pm 0.15-0.2$	38-450g/m <sup>2</sup>
装饰装潢纸凹机	3-6	1300-2800	150-250	$\pm 0.1-0.3$	----	----
塑凹机	6-15	800-2000	150-300	$\pm 0.1-0.2$	----	----

### (2) 产品的质量标准的

本项目严格按照行业相关标准实施。国内标准主要有：印刷机械卷筒料凹版印刷机 (JB/T5431-2006)、印刷机械卷筒装饰纸凹版印刷机 (JB/T10827-2008)；国际上主要执行欧盟“CE”认证。

上述国内标准均为机械行业推荐使用标准并未强制执行，公司作为行业技术领先企业主持或参与了行业标准的制定。公司在执行行业标准的基础上融入了更多的个性化、创新性设计元素，增加了产品的技术含量。

### (3) 技术水平、核心技术及取得方式

公司已经掌握实施本项目所需要的各种生产技术，各相关技术处于国内同行业领先水平，部分已达到国际先进水平。项目核心技术均为公司自主研发，经过

多年的应用已较为成熟。项目技术水平、核心技术及取得方式具体如下表：

序号	技术名称	技术来源	技术水平
1	电子轴传动技术应用	自主研发	国际先进
2	零速对接技术	自主研发	国内先进
3	高速不停机自动接换料技术	自主研发	国内先进
4	定长拉伸技术	自主研发	国内先进
5	定位印刷技术	自主研发	国内先进
6	多色组定位冷烫转移印刷技术	自主研发	国内先进
7	封闭式供墨技术	自主研发	国内先进
8	一键通操作技术	自主研发	国内先进
9	系统干燥技术	自主研发	国内先进
10	连线横切技术	自主研发	国内先进

#### (4) 生产方法及工艺流程

##### ①生产方法

本项目生产的核心环节主要体现在产品技术方案设计、非标机械加工件加工以及整机装配，详见本招股说明书第六节 业务与技术之“五、公司主营业务情况”之“3（2）生产模式”中相关内容。

##### ②工艺流程

实施本项目的工艺流程与现有工艺流程无差异，详见本招股说明书第六节 业务与技术之“五、公司主营业务情况”之“2（1）凹版印刷机流程图”中相关内容。

#### (5) 主要设备选择

本项目主要生产设备配置如下：

序号	设备名称	规格型号	数量(台/套)	金额(万元)
一、	装配车间			
1	桥式起重机	10T	7	105.00
2	桥式起重机	5T	14	168.00
3	桥式起重机	3T	2	20.00

小计				293.00
二、	机加工车间			
1	三座测量仪	精度 0.5um	2	200.00
2	数显镗床	T612 系列	2	130.00
3	数控龙门加工中心	VF3016	1	300.00
4	龙门式铣床	X2020	2	130.00
5	摇臂钻床	Z80	3	30.00
6	刀具、刃具、工具、量具一批		1	100.00
7	车床	C6140	2	12.00
8	车床	C6163	1	15.00
9	卧式铣床		2	30.00
10	立式铣床		2	20.00
11	钻床		3	15.00
12	加工中心		1	100.00
13	外圆磨床		1	15.00
14	内圆磨床		1	20.00
15	桥式起重机		4	40.00
16	桥式起重机		4	48.00
17	工具		2	2.00
18	电焊、氧焊		1	2.00
19	数控仿形切割机		2	30.00
小计				1,239.00
三、	办公设备			170.00
四、	生活设施			150.00
五、	运输设备			80.00
合计				1,932.00

### 7、主要原材料、辅助材料及能源供应情况

本项目主要原辅材料包括电气元件、自动化控制系统、标准机械加工件、非标机械加工件、钢材，其供应情况如下：

序号	原辅材料类别	年采购量(万元)	供应商/产地	供应状况
----	--------	----------	--------	------

1	电气元件及自动化控制系统	8,300.00	电气元件主要在国内采购，自动化控制系统主要向西门子、日本住友、日本大洋、科赛、高柯德采购	供应充足
2	标准机械加工件	1,100.00	主要向国内供应商采购	供应充足
3	非标机械加工件	5,900.00	主要向珠三角等地区外协企业采购	供应充足
4	钢材	1,600.00	主要向顺德乐从钢材市场采购	供应充足
合计		16,900.00		

本项目需要主要的能源为电力，由公司直接在项目所在地中山供电局南头供电公司采购。

## 8、项目选址及土地应用情况

本项目将在公司通过竞拍取得的位于中山市南头镇将军村的土地上进行建设，项目用地面积 58,060 平方米。

本项目新建建筑面积 19,440 平方米，改建建筑面积 5,551.8 平方米，利用原有建筑面积 13,840 平方米。其中新建建筑为凹版印刷机装备车间，改建建筑主要为员工生活楼，利用原有建筑主要为凹版印刷机钣金车间、机加工车间及其仓库。

本项目用地为工业用地，系公司 2009 年 6 月 8 日通过竞拍方式取得，土地总面积为 61,401.60 平方米，土地使用权证号为中府国用（2009）第易 020812 号。

## 9、项目环保情况

本项目不会产生重大的环保问题。生产过程中主要的污染源及采取的措施如下：

（1）噪音。选用低噪声设备，将设备安装在封闭车间内并采用隔声效果好的墙体，对产生机械噪声的设备，在设备与基础之间安装减震装置，加强高噪声车间外绿化，利用树木的屏蔽的作用降噪，在落实上述噪声防治措施后，本项目噪声的排放值满足《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）3 类标准。

（2）废气。本项目不排生产用燃料燃烧废气，不排苯、甲苯、二甲苯，检

验试印刷过程有机废气（TVOC）排放参照《恶臭污染物排放标准（GB14554-93）》臭气浓度指标二级标准执行。

（3）生活污水。生活污水净处理达标后排入城市污水管网。

（4）固体废弃物。生产过程中产生的边角废料、染料及化学品容器等经集中分类后委托给具备相关经营许可证机构处置，综合回收处理；一般固体废物将综合利用或及时集中送往垃圾收集站，由环卫部门定期清运，集中处理。

2009年9月18日，中山市环境保护局以中环建表（2009）0516号文批准同意本项目投资建设。

## 10、项目组织方式和实施进展情况

本项目直接由公司实施，项目建设期为12个月，具体进度安排如下表：

序号	内容	时间												
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
1	项目前期工作	■												
2	勘察、设计、监理、施工招标				■									
3	勘察、设计及开工手续					■								
4	施工建设					■								
5	项目设备材料采购									■				
6	安装调试											■		
7	竣工验收											■		

截至本招股说明书签署日，公司已先期投入资金3,272.40万元，其中购置土地2,276.40万元，购置房屋建筑物996万元。

## 11、项目竣工时间、产量和营销措施

本项目建设期为1年，预计项目建成后第一年达产率为66%、第二年即可全面达产。项目达产后每年将新增加纸凹机产能21台，其中折叠纸盒凹版印刷机12台、装饰装潢凹版印刷机9台；新增加塑凹机48台。

本项目建成后，公司产能不足的局面将可得到大幅度的缓解，产品交货周期将得到缩短，公司将在现有的销售模式下，扩大销售队伍，拓展营销网络，提升公司的市场份额；公司也将筹划推出服务外包计划，通过与客户签订常年的服务外包协议，对公司销售的产品提供“24×7”的不间断维护，以提高售后服务水

平和客户的忠诚度，一方面可以促进产品的销售，同时也可以成为公司的另一个利润增长点。

## 12、项目效益分析

项目投产后第一年达产率为 66%，第二年达产率将达到 100%，达产后年均新增销售收入 19,194 万元，年均新增净利润 3,503 万元。项目盈亏平衡点为产能利用率 50.12%，静态投资回收期为 5.47 年（含建设期），财务内部收益率为 21.80%。

## （二）研发中心项目

### 1、项目投资概算

本项目投资总额为 2,930 万元，全部为建设投资，建设投资具体构成情况如下表：

序号	项目	投资金额（万元）	投资比例（%）
1	建筑工程费	327.60	11.18
2	安装工程费	475.60	16.23
3	设备费(含安装费)	1,377.40	47.01
4	室外工程费	32.00	1.09
5	土地及房屋建筑物分摊	442.60	15.11
6	其他费用	108.90	3.72
7	预备费	165.90	5.66
	合计	2,930.00	100.00

### 2、项目背景

高端印刷设备的制造集中运用多行业先进技术，为技术密集型产业，长期以来，我国高端印刷设备主要以进口为主，主要原因就是我国对现代印刷设备的研发起步较晚，国产印刷设备的生产技术、机器性能与进口设备存在明显的差距。

为缩短与国际先进水平之间的差距，国家相继出台了一系列鼓励高端印刷机械产业发展的政策：2005年12月，国家发改委发布《产业结构调整指导目录》，



将“自动化高速多色成套印刷设备制造”列为鼓励类发展项目；2007年1月，国家发改委、科学技术部、商务部及知识产权局联合发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》，将“大型高速凹版印刷机”列入国家鼓励重点发展的高新技术产品。2009年，国家发展与改革委员会发布《装备制造业技术进步和技术改造投资方向（2009—2011）》明确指出：多色凹版印刷机（6-8色以上：印刷速度300-350m/min，幅面820-2500mm，纸张70-300g/平方米；8色以上：印刷速度400m/min，幅面1500mm，套印精度 $\leq 0.05$ mm，软质材料）列为技术进步和技术改造投资方向。

在政府鼓励政策的推动下，陕西北人、公司等我国主要的凹版印刷机生产厂商通过技术引进和自主创新，已经在生产核心技术上取得了很大的突破，与国外先进厂商之间的差距已经大幅缩小，生产出的纸凹机已经接近进口设备的性能，显现出了明显的“进口替代”效应，而塑凹机则占据了绝大部分市场份额并开始大量出口。

虽然我国凹版印刷机制造产业取得了很大成绩，但是，凹版印刷机行业是个技术快速发展的行业，用户对印刷速度、印刷精度、产品自动化、环保等将不断提出更高的要求，我国凹版印刷机生产技术在印刷速度、幅宽、成品率、加工精度方面与国外先进制造水平仍然存在一定的差距，包括公司在内的国内主要凹版印刷机必须一直保持在技术上的领先地位，不断推出适合市场需求的新产品，才能与进口设备进行竞争，稳固并拓展目前拥有的市场份额。正是在这种背景下，公司建设研发中心，在提高综合研发实力、保持国内的技术领先地位，进一步缩短与国际先进水平的差距方面具有重要意义。

### 3、项目可行性

#### （1）国家产业政策支持

高端凹版印刷设备技术含量高，属于大型装备制造范畴，为国家大力鼓励发展的产业。近年来，除上述国家发改委出台的直接鼓励政策外，与高端凹版印刷设备发展相关的国家产业政策还包括：

①2007年4月，国家发展和改革委员会发布《关于印发高技术产业发展“十

一五”规划的通知》（发改高技[2007]911号）提出：“根据经济建设的需要，坚持自主开发与引进吸收相结合，加强组织协调，强化政策支持，加快重大技术装备研制，提升装备制造业整体水平，研制开发一批对国家经济安全、技术进步、产业升级有重大影响和带动作用的核心技术和装备，推动我国装备制造业再上新台阶”。

②2009年5月，国务院办公厅发布《装备制造业调整和振兴规划实施细则》指出：鼓励使用国产首台（套）装备，支持装备产品出口，完善出口退税政策，适当提高部分高技术、高附加值装备产品的出口退税率。

③2009年，国家发展与改革委员会发布《装备制造业技术进步和技术改造投资方向（2009—2011）》明确指出：多色凹版印刷机（6-8色以上：印刷速度300-350m/min，幅面820-2500mm，纸张70-300g/平方米；8色以上：印刷速度400m/min，幅面1500mm，套印精度 $\leq 0.05$ mm，软质材料）列为技术进步和技术改造投资方向。

从上述国家政策看，公司提出建设研发中心，从事高速、宽幅印刷设备及成套印刷设备的研发，符合国家产业政策，且能在税收等方面得到国家的大力支持。

## （2）公司已具备较强的研发实力

自成立以来，公司一直重视产品的技术研发，投入大量资金用于新产品、新技术的研发，已经具备了较强的研发基础。公司目前拥有中山市“市级技术中心”，拥有研发人员61人，形成了稳定的研发团队。近年来，公司承担多项市、省、国家级研发项目如广东省重大装配创新项目、粤港关键领域重点突破招标项目、广东省教育厅产学研合作项目、国家重点新产品项目、国家火炬计划项目等。公司技术中心每年都有新产品推向市场，并迅速获得市场的认可。公司承担的研发项目、开发的新产品情况详见本招股说明书第六节 业务与技术之“四、公司面临的竞争格局”之“（四）公司竞争优势”之“1、技术优势”、“2、研发及自主创新优势”中相关内容。

综上所述，公司已经具备较强的研发基础，已建立了技术中心，且形成了稳定的研发团队，有利于本项目的实施。

### (3) 高端印刷设备及成套印刷设备为未来市场发展方向

本项目建设完成后，主要从事高档凹版印刷设备及其附属设备生产技术的研发，并对国际先进印刷机械技术进行紧密跟踪。本项目重点对超高速、超宽幅、可移动幅宽凹版印刷机、柔版印刷机和高速无溶剂复合机等技术的研发，上述研发项目为未来印刷设备发展的方向，市场前景较好，如研发成功并转化为产品将为公司带来良好的效益。

## 4、研发目标、方向、研发人员配置及主要研发项目

### (1) 研发目标

#### ①近期目标（3年—5年）

围绕公司总体发展方向，以目前公司所处的纸包装、软包装印刷机械行业的市场地位为基础，对现有产品的升级换代进行深度研发，以确保公司在行业中的领先地位，进一步缩小与世界先进水平的差距，力争在三年内把公司研发中心建设成为“省级企业技术中心”。

#### ②远期目标（5年—8年）

公司的战略目标是“世界一流的凹版印刷机及其成套设备专业生产商”，目标客户定位为“全球中高端用户”，研发中心的远期发展目标是促进上述目标的实现，力求在五到八年内使公司生产技术达到世界先进水平，在某些细分领域达到国际领先水平。

### (2) 研发方向

研发中心产品研发方向为高档纸包装、软包装印刷设备；技术研发方向为高速度、大幅面、节能、环保、健康、高自动化、具备故障自动检测和远程技术支持功能、连机完成多项后加工工序配套功能的纸包装、软包装印刷设备先进生产技术。

### (3) 研发人员配置

研发中心建成后，公司研发人员的数量将维持60人左右，但人员素质将显著提高(公司将努力实现高级工程师5-10名、工程师25-30名)，公司将在现有研

发人员基础上通过外部引进、内部培训等措施提高研发人员的研发水平,以提升研发团队整体实力,保障研发中心的运行。

#### (4) 主要研发项目

研发中心建成后,将进行超高速凹版印刷机、超宽幅可移动幅宽凹版印刷机、高速无溶剂复合机、宽幅柔性版印刷机、联机后加工工艺配套功能等项目的研发。

### 5、研发中心项目对公司未来经营的影响

#### (1) 保持公司行业技术领先地位

本项目的顺利实施将增强公司中高端印刷设备的研发实力,提升公司印刷设备的生产技术水平,保持公司行业技术领先地位,增强公司的市场竞争力,提高主要产品的盈利能力。

#### (2) 缩短新产品的研发时间、研发产出效率

本项目顺利实施后,公司将建立超高速凹版印刷机等研发平台。研发人员研发的新技术可以直接在研发平台上面测试,可直接对相关参数进行调整,从而缩短了新产品的研发时间,加快公司对市场需求的反应速度,提升市场竞争力;新产品将可多次直接在研发平台运行测试,可提高新产品运行的稳定性,并可获取新产品运行数据,从而缩短新产品的市场推广期,提高研发产出效率。

### 6、项目主要设备

本项目主要设备为测试用印刷机械及其附属设备、检测仪器,明细情况如下表:

序号	设备名称	规格型号	数量(台)	金额(万元)
1	实验用超高速实验用凹版印刷机	自制	1	270.00
2	超宽幅(幅宽 3000mm 以上)可移动幅宽实验用凹版印刷机	自制	1	350.00
3	高速(速度达 300m/min 以上)无溶剂复合机	自制	1	120.00
4	柔性版印刷机试验机	自制	1	260.00
5	高速横切机	自制	1	180.00

6	印刷墨层结合牢度试验机	BLJ-02	1	13.00
7	气相色谱仪	GC-7800	1	5.20
8	薄膜冲击试验仪	FIT-01	1	4.90
9	智能电子拉力试验机	XLW(PC)	1	5.90
10	实验室数据共享系统软件	DS-01	1	3.00
11	EPLAN 电路设计软件	T8	2	20.00
12	计算机中心工作站	D20(4155A13)	1	16.00
13	台式电脑	M6000T	5	5.00
14	软件加密软件		1	15.00
15	激光转速表	2—10000n/min	3	2.00
16	CE 按规综合测试仪	MI2094	1	4.00
17	2D/3D 及仿真设计	UG	1	86.00
18	办公设备			9.20
19	生活设施			8.20
<b>合计</b>				<b>1,377.40</b>

## 7、项目选址及土地应用

本项目拟在“高速多色印刷成套设备项目”北侧建设，项目占地面积为 3,342 平方米，土地使用权证号为中府国用（2009）第易 020812 号。本项目拟将 2009 年 6 月公司竞得一栋在建工程（总面积为 12,000 平方米）的部分建筑改建成研发楼，总建筑面积为 5,284 平方米。

## 8、项目环保

本项目主要从事新产品、新技术的研发，运营期间仅产生生活污水，不会产生重大的环保问题。

2009 年 9 月 7 日，中山市环境保护局以中环建等（2009）04580 号文批准同意本项目投资建设。

## 9、项目组织及实施进展

本项目直接由公司实施，项目建设期为 12 个月，具体进度安排如下表：

序号	内容	时间											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	项目前期工作	■											
2	勘察、设计、监理、施工招标				■								
3	勘察、设计及开工手续					■							
4	施工建设						■						
5	项目设备材料采购									■			
6	安装调试										■		
7	竣工验收										■		

截至本招股书签署日，公司已先期投入 443 万元，其中用于购置房屋建筑物 312 万元，用于购置土地 131 万元。

### （三） 其他与主营业务相关的营运资金项目

对于该项目资金的运营安排，公司将严格按照《募集资金管理制度》，根据业务发展的需要使用该项营运资金。公司从募集资金专用账户调用该项营运资金时，将向开户银行提供由董事会做出的最近一期调用营运资金的半年计划，且作出该计划的董事会会议召开日至向开户银行提供该计划的期限不得超过半年。

公司在进行该项营运资金使用，资金支出将严格按照公司资金管理制度履行资金使用审批手续。凡涉及每一笔资金的支出均须由有关部门提出资金使用计划，在董事会授权范围内，经财务部门审核后，逐级由项目负责人、财务负责人及总经理签字后予以付款；凡超过董事会授权范围的，须报董事会审批。

## 四、 固定资产变化与产能变动的匹配关系

募集资金投资项目完成前后公司产能变化情况如下：

产品名称	现有产能（台）	募集资金项目新增产能(台)	增长幅度（%）
纸凹机	14	21 台	150
塑凹机	32	48 台	150

截至 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产原值为 4,150.83 万元，高速多色印刷成套设备项目建设完成后，公司将增加固定资产原值 8,660.70 万元，增长 208.67%，固定资产的增长幅度与产能的增长幅度并不匹配，主要原因说明如下：

1、公司现有装配车间主要建设于 1997 年-2002 年期间，总体建设成本较低，

公司现有装配车间平均建造单价为 768 元/平方米，本次募集资金项目装配车间平均建造单价约为 1,760 元/平方米，建造单价增加 992 元，本次募集资金项目装配车间面积为 19,440 m<sup>2</sup>，建造成本增加 1,928 万元。

2、公司在生产过程中有大量的非标零部件需要加工，公司采用外协和自制相结合的生产方式，报告期内外协加工件占公司主营业务成本的比例约为 35%-38%。为维持募集资金项目建成后外协加工比例不会发生重大变动，公司计划投入 1,603 万元建设机加工车间和生产设备的购置。

综合以上分析，本次募集资金投资项目固定资产的增长幅度与产能的增长幅度不匹配是合理的。

## **五、 固定资产折旧费用增加对公司净利润的影响**

本次募集资金两个项目完成后，公司将增加固定资产 11,452 万元，根据相关固定资产折旧政策，公司每年将新增折旧 635 万元。公司凹版印刷机毛利率较高，2009 年度凹版印刷机毛利率 40.07%。以较为保守的 30%的毛利率来测算，项目建成后，如公司营业收入较项目建成前增加 2,116 万元，增加的主营业务利润即可消化掉因固定资产投资而增加的折旧费用。根据本次募集资金项目效益测算，本次募集资金项目达产后平均每年将增加营业收入 19,194 万元，固定资产折旧费用的增加不会对净利润产生重大影响。

## **六、 募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响**

### **(一) 对公司综合实力的影响**

公司本次募集资金主要用于扩大产品的产能，同时投入部分资金建设研发中心，是实现公司“世界一流的凹版印刷及其成套设备专业生产商”长远发展目标的重大战略举措。项目建成后，公司纸包装、塑凹机的产能将迅速扩大，市场占有率将得到进一步的提高，研发实力将不断增强，有利于巩固公司市场地位及核心竞争力，保持公司行业技术领先地位，缩短与国际先进水平的差距。

### **(二) 对公司财务状况的影响**

截至 2010 年 6 月 30 日，公司净资产为 16,636.01 万元，每股净资产为 3.33

元。募集资金到位后，公司净资产规模将大幅增加，有利于优化资产负债结构，增强公司的再融资能力和抗风险能力，有效解决公司流动资金紧张局面，从而保障公司高端市场业务的发展。

### **（三） 对公司经营成果的影响**

报告期末，公司主要产品产能利用率已基本处于饱和状态，营业收入及净利润增长的空间有限，产能不足已成为制约公司业务快速发展的主要因素。本次募集资金项目达产后，公司主要产品的产能将迅速扩大，盈利能力均将显著上升，但由于募集资金投资项目有一定的建设期，而募集资金的到位将使公司净资产值大幅度提高，因此，短期内公司的净资产收益率将有所下降。随着各投资项目的建成投产，公司营业收入和净利润水平将大幅度增长，盈利能力将进一步增强，净资产收益率将逐渐回升。

公司其他与主营业务相关的营运资金项目投入使用后，将优化公司财务结构，增强公司资金实力、资信等级，从而进一步推动公司主营业务的快速发展，对公司经营产生积极影响，同时提高研发水平和市场竞争力。



## 第十二节 未来发展与规划

### 一、未来三年发展目标

凹版印刷机及其成套设备属于大型装备制造设备，是国家重点鼓励发展的高新技术产品。未来三年，公司将抓住国家产业政策支持、替代进口效应日益明显、中高档凹印机市场需求逐年增加的良好发展机遇，加大研发投入，扩大产品生产能力，提高生产技术水平，将公司建设成为国内规模最大、竞争力最强、生产技术达到国际先进水平的凹版印刷机及其成套设备的制造商，为实现在 5-8 年内把公司建设成为“世界一流的凹版印刷及其成套设备专业生产商”的长远目标奠定基础。

### 二、未来三年发展规划及措施

#### （一）公司发展规划

未来三年内，公司将通过实施募集资金投资项目，扩大凹版印刷机及其成套设备的生产规模，改变产能不足的现状，并集中精力开拓纸包装和软包装印刷领域中的中高端市场客户，进一步巩固、提升公司在纸凹机、塑凹机的市场份额；同时通过实施研发中心项目，提高生产技术水平及自主创新能力，进一步巩固公司目前在国内的技术领先地位。

公司将在上市后通过定期报告持续公告上述规划实施和目标实现的情况。

#### （二）实现发展规划的假设条件

- 1、国家继续实施扩大内需政策，世界经济持续复苏，无对公司所处行业及上下游行业市场突变情形发生。
- 2、国家鼓励凹版印刷设备发展的产业政策不会发生重大改变。
- 3、公司核心技术人员无重大变动。
- 4、本次募集资金项目能顺利实施。
- 5、无其他人力不可抗及不可预计因素造成重大不利影响。

### （三）实现发展规划面临的困难

1、与国外同行业著名企业相比，公司的资本实力和业务规模偏小，与国内同行业主要企业相比也不具备规模优势，产能不足的情况较为严重，制约了业务的进一步拓展。而募集资金的到位及后续的再融资具有不确定性，如果公司发展规划的某个环节中断或进程延迟，将会影响整个规划的实施。

2、根据公司的发展规划，在未来几年公司的资产规模、业务规模都将有较大幅度的增长。在公司规模迅速扩张的背景下，公司在战略规划、组织体制、管理模式、运行机制等方面将面临更大的挑战。公司必须尽快提高各方面的应对能力，才能保持持续发展，实现各项业务发展的计划和目标。

### （四）实现发展规划采取的措施

#### 1、技术研发措施

中高档包装印刷设备集中应用计算机、数控、光纤、新材料、机械精加工等先进技术，为技术密集型产业，能否保持目前技术领先优势，将直接关系到公司能否继续在中高端市场上竞争。未来，公司将通过建设研发中心、加大研发投入、壮大研发团队、加强产学研合作等系列措施，以始终保持生产技术的国内领先地位，同时缩短与国际先进水平的差距，具体情况：

##### （1）建设研发中心，加大研发投入

公司的研发投入一直处于同行业较高水平，公司生产技术处于国内领先地位。本次募集资金到位后，公司将投资 2,930 万元建设研发中心，以高速度、大幅面、节能、环保、健康、自动化、具备故障自动检测和远程技术支持功能、联机完成多项后加工工序配套功能为研发方向，构建超高速凹版印刷机、超宽幅可移动幅宽凹版印刷机、高速无溶剂复合机、柔性版印刷机研发平台。研发中心建成后，公司综合研发实力将大幅提升，在保持技术国内领先地位、缩短与国际先进水平的差距方面具有重要意义。

##### （2）壮大研发团队

公司已建立起了一支具备丰富经验的研发团队，未来公司将通过外部引进、

内部培养等方式壮大大研发人员队伍，提高研发人员素质，并采取股权激励、薪酬激励等措施保持研发队伍的稳定性。

### （3）加强产学研合作

近年来，公司分别与华南理工大学、广东装备制造工业研究院等科研机构建立良好的合作关系，共同研发中高档包装印刷设备，目前主要的合作事项包括：与广东装备制造工业研究院合作成立数字设备研究所包装印刷机械研究室；与华南理工大学合作研发数字化宽幅高速卫星式柔性版印刷机项目和宽幅高速流延机项目。未来，公司将继续坚持“产学研合作”模式，充分利用自身的产业平台，加强与国内科研机构的合作，提升自身的研发实力。

### （4）完善技术创新机制

目前，公司已建立了较为完善的技术创新机制，对公司研发流程、研发项目管理、专利申请、专业人才引进、研发人员的激励等方面作出了具体规定。未来，随着研发规模、研发投入的增加，公司将进一步完善技术创新机制，充分发挥员工的个人创新能力和积极性，以提高创新能力和效率。此外，公司将在中山市企业技术中心的基础上争取升级成为广东省企业技术中心，以增强公司技术创新能力。

## 2、市场开拓措施

### （1）国内市场开拓

公司产品定位于国内中高端市场，产品已经覆盖全国 28 个省、直辖市，客户大部分为下游大中型印刷企业。未来公司将在稳固现有市场客户的基础上，充分利用“替代进口”效应和设备升级换代的市场机遇，大力开拓、培育中高端市场客户，重点开发牛奶盒、酒盒、药盒、烟包、装饰装潢等纸包装印刷市场客户，以及食品、化妆品、洗涤用品、医药等软包装印刷市场客户，巩固纸包装印刷设备的市场份额，提高塑凹机的市场份额。

公司还将筹划推出“服务外包计划”，通过与客户签订常年服务外包协议，对公司销售的产品提供“24×7”的不间断维护，以提高售后服务水平和客户的忠诚度，同时也可以成为公司另一个利润增长点。

## (2) 国际市场开拓

为开拓国际市场业务，公司销售部成立国际市场业务销售部，专门从事国际市场业务的开拓，通过参加国际性行业展会向国际市场包装印刷企业宣传产品。目前公司产品除出口到东南亚、西亚、非洲等发展中国家和地区外，也已经将产品出口到了日本、美国、西班牙等发达国家，公司的产品凭借其优良的性价比，已经具备了和国外著名品牌同台竞争的能力。未来，公司将逐渐增加国际市场开拓的资金投入，通过国际展会、行业杂志、网络媒体等措施，提高品牌的知名度和影响力，同时完善国际市场业务代理制度及国际市场销售网络，最终实现“世界一流的凹版印刷及其成套设备专业生产商”的战略目标。

## 3、产品发展措施

未来三年，公司将通过实施募集资金项目，全力提升中高端凹版印刷机及其成套设备的产能，实现纸凹机 35 台、塑凹机 80 台的生产能力，实现从中型印刷机械制造商向大型化的跨越，全面提升公司的竞争能力。

在设备配套方面，公司将通过挖潜、合理扩大生产规模等措施，完善复合机、涂布机、横切机等配套设备的配套能力，从而为包装印刷企业提供生产线整体解决方案。

## 4、人力资源开发措施

公司将遵循“以人为本”的原则，把提高员工素质和引进适合企业发展需要的复合型人才作为公司发展的重要战略任务。通过完善现有的人才激励和约束机制，加强人力资源管理、吸收高水平的包装印刷设备人才，加大对高级管理、专业技术人才的引进力度，以不断充实和壮大公司的管理能力和业务拓展能力。

公司计划未来三年内，引进各类管理、技术人才，扩充公司管理、研发、销售队伍。此外，公司还将进一步加强对现有员工的教育和培训，提升员工自身素质，提高公司整体业务水平。通过完善激励、约束机制，优化人力资源配置，逐步形成一个凝聚人才、培养人才、激励人才的企业软环境，营造吸引人才、留住人才、鼓励人才脱颖而出的机制和环境。

同时，为适应未来几年公司业务规模、人员规模快速扩张的需要，公司将按

照现代企业制度的要求，不断改革组织机构，完善法人治理结构，健全科学管理、决策体制。

### 三、 发展规划和目标与现有业务的关系

公司业务发展目标、规划是在公司现有业务的基础上，按照规模化发展的战略要求而提出的再发展策略，发展规划提升了公司的业务能力，扩大了业务规模，完善了公司的研发创新机制，从总体上提高了公司的经营管理水平和核心竞争力。公司现有业务是制定发展规划和目标的基础和前提，发展规划是对现有业务的充实和提高，是对公司现有产品、技术、市场、管理、人才等方面的全面升级，是公司实现可持续发展的必经阶段。

公司现有业务将推动上述发展计划顺利实现。公司目前的品牌知名度、技术水平、管理经验都是在现有业务的拓展中稳步积累起来的，公司的行业优势地位为发展规划的实施打好了坚实的基础。

## 第十三节 其他重要事项

### 一、 重大合同

截至本招股说明书签署日，公司已签订的正在履行和将要履行的对其生产经营活动、未来发展及财务状况有重要影响的合同如下：

#### （一） 销售合同

##### 1、 纸凹机销售合同（合同金额 200 万元以上）

序列	合同编号	客户名称	数量	价款 (万元)	签订日期
1	SDC053/09-H	江阴市兰天彩印包装有限公司	1	1,500	2009年12月14日
2	SDC068/09-HS	安阳市红旗渠集团	1	1,100	2009年12月30日
3	SDC-008/2010-HS	桂林鸿瑞商务印刷有限公司	1	1,100	2010年05月18日
4	SDC018/10-H	立可达包装有限公司	1	230	2010年06月26日
5	SDC-032/2010-H	浙江华红印务有限公司	1	1,350	2010年09月12日
6	SDC-027/10-LT	金石包装（嘉兴）有限公司	1	235	2010年09月17日
7	SDC-034/2010-HZ	山东碧海包装材料有限公司	1	730	2010年09月25日
8	SDC048/10-H	湛江卷烟包装材料印刷有限公司	1	300	2010年11月05日
合计			8	6,545	

注：上述第 4、6、8 项为装饰装潢纸凹机，因此合同金额较低。

##### 2、 塑凹机销售合同（合同金额 100 万元以上）

序列	合同编号	客户名称	数量	价款 (万元)	签订日期
1	SDC-028/09-G	南海利达印刷包装有限公司	1	270	2009年09月21日
2	SDC-0315008/10-RBZJ	中山市克朗思塑料包装有限公司	1	118	2010年03月15日
3	SDC-0407006/10-RBZJ	成都天佑祥彩印包装有限公司	1	168	2010年04月07日
4	SDC-015/11-P	苏州新燕高光膜有限公司	1	178	2010年04月10日
5	SDC-10-501-IR-MZW	Pouyesh Chap Kermanshah CO.	1	28 万美元	2010年05月06日
6	SDC0507/01-YXL	Pakistan International Printer(pvt)Ltd.	1	18.76 万美元	2010年05月07日
7	SDC0604/PK-YXL	NAVEED GODIL	1	25 万美元	2010年06月04日

8	SDC-005/08-RBZH	佛山市顺德区勒流镇盈彩彩印实业有限公司	1	165	2010年07月14日
9	SDC020/10-H	东莞市辉华复合包装厂	1	330	2010年07月15日
10	SDR-010502LW	广东万昌印刷包装有限公司	1	257.90	2010年09月06日
合计			10	1,974.90	

注、合同合计数统计美元按2010年6月30日汇率计算1美元/6.7909元人民币。(下同)

### 3、涂布机销售合同（合同金额在100万元以上）

序列	合同编号	客户名称	数量	价款 (万元)	签订日期
1	SDC-006/10-W	扬州万润薄膜有限公司	1	137	2010年03月18日
2	SDC-005/09-P	绍兴县金井贴膜科技有限公司	2	420	2010年03月30日
3	SDC-015/11-P	番禺南沙殷田化工有限公司	1	150	2010年04月23日
4	SDC087/10-HLT	上海永超真空镀铝有限公司	1	182.80	2010年04月23日
5	SDC-018/2010-P	湖北兴龙包装材料有限公司	1	135	2010年06月21日
6	SDC-018/2010	深圳市丰平科技有限公司	1	180	2010年08月13日
7	SDC-028/2010-X	深圳市兴为诚塑胶制品有限公司	1	188	2010年10月10日
8	SDC-032/2010-W	苏州斯迪克电子粘胶材料有限公司	2	318	2010年10月29日
合计			10	1,710.80	

### 4、复合机销售合同（合同金额在100万元以上）

序列	合同编号	客户名称	产品类型	数量	价款 (万元)	签订日期
1	SDC-086/09-LK	安徽国泰印务有限公司(注)	流延膜机	1	460	2009年11月03日
2	SDC0306/01-LY	Metatex (Private) Limited	挤出复合机	1	48.50 万美元	2010年03月06日
3	SDC-0078/10-L	金德威(厦门)实业有限公司	挤出复合机	1	280	2010年03月12日
4	SDC-79/10-LL	北京市吉诺塑胶有限公司(注)	流延膜机	1	225	2010年03月15日
5	SDC089/10-LK	焦作市同鑫发包装材料有限公司(注)	流延膜机	1	480	2010年04月29日
6	SDC-10-501-IR-MZW	Pouyesh Chap Kermanshah CO.	挤出复合机	1	36 万美元	2010年05月06日
7	SDC-008/2010-HS	桂林鸿瑞商务印刷有限公司	挤出复合机	1	490	2010年05月18日
8	SDC103-10LK	邢台市佳鑫塑料包装有限公司	挤出复合机	1	118	2010年06月25日
9	SDC092/10-L	杭州星点包装材料有限公司	挤出复合机	1	106	2010年07月06日
10	SDC-113/10-LK	佛山市毅科塑胶制造有限公司	挤出复合机	1	165	2010年10月20日
合计				10	2,897.83	

注、上述与安徽国泰印务有限公司、北京市吉诺塑胶有限公司、焦作市同鑫发包装材料有限公司签订的合同系流延膜机，公司将其并入复合机进行核算。

## （二） 采购合同

序列	合同编号	项目名称	标的	数量	价款（元）	签订日期
供应商：西门子工厂自动化工程有限公司						
1	830A24	鸿瑞九色凹版印刷机	驱动系统	1	981,301	2010年09月13日
2	830A23	辉华十二色凹版印刷机	驱动系统	1	558,644	2010年09月15日
供应商：高德柯（上海）贸易有限公司						
1	QTISH20101018	浙江华红十色印刷机	套准系统	1	612,290	2010年10月23日

## （三） 银行借款合同

截至本招股说明书签署日，公司尚在履行的银行借款合同主要包括：

序号	合同名称	借款金额 (万元)	贷款期限	贷款年利率 (%)
借款银行：中国银行股份有限公司中山分行				
1	GDK476440120100211号	2,900	2010.05.31 ~ 2013.05.31 (注1)	浮动利率 (注2)
借款银行：中国建设银行中山市分行				
1	2009年公流字第372号	3,800	2009.12.24 ~ 2012.12.23	5.40
借款银行：中国工商银行中山南头支行				
1	2010年20110214B字第23213401号	300	2010.08.17 ~ 2013.08.08	浮动利率
2	2010年20110214B字第23213402号	700	2010.10.22 ~ 2013.10.15	浮动利率

注1：在此借款期限内，前24个月内每12个月公司至少还款1,000万元。

注2：该借款为浮动利率借款，利率按公司提款当日中国人民银行公布施行的同档次贷款基准利率下浮10%计算。自公司提款日起每隔12个月，按中国人民银行当日公布的同档次贷款基准利率下调10%重新计算贷款利率。

## （四） 其他重要合同

### 1、 合作研发协议

为进一步提升公司的研发实力，公司与广东装备制造工业研究院、华南理工大学签署了一系列合作研发协议，具体情况请参见本招股说明书第六节“业务与技术”之“八、技术储备项目情况”之“（三）技术创新机制”相关内容。



## 2、抵押、质押合同

2008年11月，公司与中国工商银行中山黄圃支行签订《最高额抵押合同》约定，以其拥有的中府国用（2008）第021249号土地使用权证及粤房地证字第C6727048号房地产权证，为公司自2008年11月20日至2010年11月3日期间向中国工商银行中山黄圃支行借款金额881万元人民币的最高余额内提供抵押。

2009年12月，公司与中国建设银行中山市分行签订《最高额抵押合同》约定，以其拥有的中府国用（2009）第易020812号土地使用权及粤房地权中府字第0109009284号、0109009286号、0109009288号、0109009294号、0109009297号、0109009298号房地产权证，为公司自2009年12月18日至2014年12月17日期间向中国建设银行中山市分行借款金额5,000万元人民币的最高余额内提供抵押。

2010年6月，公司与中国银行中山分行签订《最高额抵押合同》约定，以公司拥有的中府国用（2009）第易021199号土地使用权及粤房地权中府字第0209052207号、0209052281号、0209052193号房地产权证，为公司自2010年5月24日至2015年12月31日期间向中国银行中山分行借款金额3,759.83万元人民币的最高余额内提供抵押。

## 3、保荐及承销协议

2009年9月25日，公司与第一创业证券有限责任公司签署《关于首次公开发行普通股（A股）股票保荐及主承销协议书》，约定由第一创业证券有限责任公司担任公司本次公开发行股票并上市的保荐机构和主承销商，第一创业证券有限责任公司对公司本次公开发行的股票实行余额包销；保荐人在保荐期内，对公司的规范运作进行督导，督导公司履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务。

## 二、 对外担保

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保。

## 三、 对财务状况和经营成果可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。报告期内曾发生的重大诉讼或仲裁事项请参见本招股说明书第十一节“财务会计信息与管理层分析”中的相关内容。

#### **四、 控股股东或实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项**

公司控股股东或实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

#### **五、 最近三年控股股东和实际控制人重大违法情况**

公司控股股东和实际控制人最近三年内不存在重大违法的情形，公司控股股东、实际控制人郭景松、张晓玲声明如下：“本人最近三年不存在重大违法行为，特此声明”。

#### **六、 公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼情况**

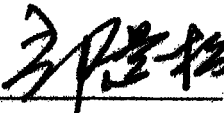
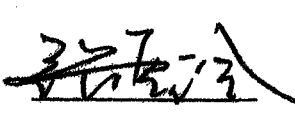

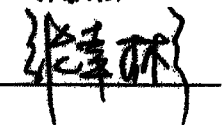
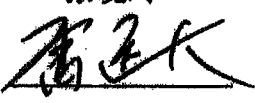
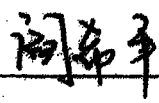

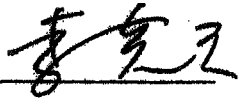
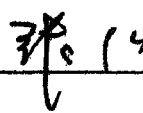
截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、其他高级管理人员和其他核心人员不存在涉及刑事诉讼情况。

## 第十四节 有关声明

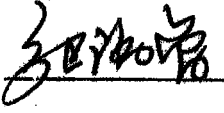
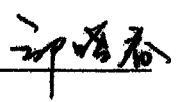
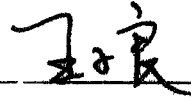
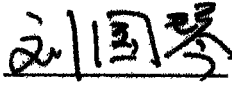
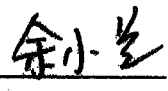
### 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股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。

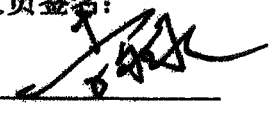

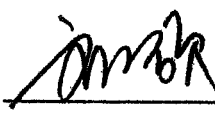
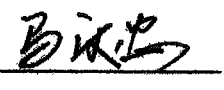
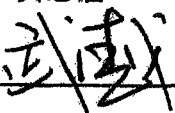
全体董事签名：

		
郭景松	张晓玲	贺志磐
		
张幸彬	雷远大	阎希平
		
程禹斌	李克天	张红

全体监事签名：

		
张衡鲁	郭晓春	王小良
		
刘国琴	余小兰	

全体高级管理人员签名：

		
李永承	贺志磐	刘硕
		
马庆忠	武凌越	

中山市松德包装机械股份有限公司



## 二、 保荐人（主承销商）声明

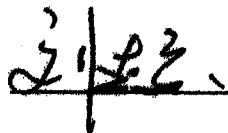
本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签名：

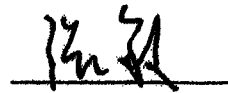


刘学民

保荐代表人签名：



刘达宗



张敏

项目协办人签名：



孙宣中

第一创业证券有限责任公司（盖章）

2010年12月20日

### 三、 公司律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对公司在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签名:

  
\_\_\_\_\_  
赵洋

经办律师签名:

  
\_\_\_\_\_  
李建辉  
\_\_\_\_\_  
支毅

#### 四、 审计机构声明

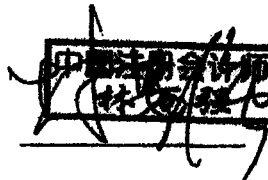
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、盈利预测审核报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对公司在招股说明书中引用的审计报告、盈利预测审核报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名：

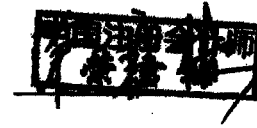


黄锦辉

签字注册会计师签名：



林万强



荣雪梅

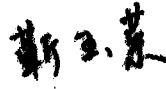
利安达会计师事务所有限责任公司（盖章）

2010年12月25日

## 五、 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对公司在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议, 确认招股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。

资产评估机构负责人签名:



靳玉杰



签字注册资产评估师签名:



贺 华

杨云萍

北京龙源睿博资产评估有限责任公司 (盖章)



## 六、 验资机构声明

机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对公司在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股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。

验资机构负责人签名：



黄锦辉

2007年有限公司整体变更签字注册会计师签名：



林万强



卢冰清

2008年减资签字注册会计师签名：

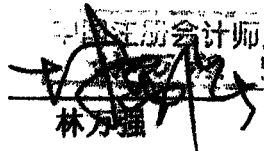


郭宇红



杨敬林

2009年增资签字注册会计师签名：



林万强



荣雪梅

利安达会计师事务所有限责任公司（盖章）





## 第十五节 附件

### 一、 附件内容

在本次发行承销期内，下列文件均可在本公司和保荐人（主承销商）办公场所查阅：

- 1、 发行保荐书（附：公司成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- 2、 公司关于公司设立以来股本演变情况的说明及董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- 3、 公司控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- 4、 财务报表及审计报告；
- 5、 盈利预测报告及审核报告
- 6、 内部控制鉴证报告；
- 7、 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 8、 法律意见书及律师工作报告；
- 9、 公司章程（草案）；
- 10、 中国证监会核准本次发行的文件；
- 11、 其他与本次发行有关的重要文件

### 二、 附件查阅地点、时间

投资者可以在本公司证券部和保荐人处查阅本招股说明书的附件，附件同时将在深圳证券交易所指定披露网站（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）上披露。

公司：中山市松德包装机械股份有限公司

地址：广东省中山市南头镇南头大道东 105 号

电话： 0760-23380388

时间： 周一至周五，上午 9:00-下午 5:00

保荐机构：第一创业证券有限责任公司

地址：深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代 B 座 26 层

电话：（0755）25832512

时间： 周一至周五，上午 9:00-下午 5:00