



# 北京盛通印刷股份有限公司

Beijing Shengtong Printing Co., Ltd

(北京市北京经济技术开发区兴盛街 11 号)

## 首次公开发行股票招股说明书

保荐机构（主承销商）



**招商证券股份有限公司**

China Merchants Securities CO., LTD.

深圳市 福田区 益田路 江苏大厦 38—45 楼

# 北京盛通印刷股份有限公司首次公开发行股票

## 招股说明书

发行股票类型	人民币普通股
发行股数	3,300 万股
每股面值	1 元/股
每股发行价格	10.00 元
发行日期	2011 年 7 月 6 日
拟上市证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	13,200 万股
本次发行前股东所持股份流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺	<p>公司控股股东栗延秋及自然人股东贾春琳、贾则平、董颖承诺，自本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持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>作为贾子裕、贾子成的监护人，栗延秋女士还承诺，自本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贾子裕、贾子成持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>公司股东海恒投资承诺，自本公司股票上市之日起十二个月内，不转让也不委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>作为公司董事、监事及高级管理人员，栗延秋、贾春琳、董颖还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。</p>
保荐人（主承销商）	招商证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2011 年 6 月 1 日

## 发 行 人 声 明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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及其摘要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，均不表明其对发行人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，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

## 重大风险提示

### 一、股东持有股份自愿锁定承诺

公司控股股东栗延秋以及自然人股东贾春琳、贾则平、董颖承诺，自本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持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

作为贾子裕、贾子成的监护人，栗延秋女士还承诺，自本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贾子裕、贾子成持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东海恒投资承诺，自本公司股票上市之日起十二个月内，不转让也不委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

作为公司董事、监事及高级管理人员，栗延秋、贾春琳、董颖还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。

### 二、滚存利润的分配安排

2010年11月5日，经公司2010年第二次临时股东大会审议通过的决议，本次公司股票公开发行日前形成的滚存未分配利润由公司股票公开发行后的新老股东共享。

### 三、特别提醒投资者注意的风险因素

#### （一）市场竞争风险

目前，国内出版物印刷市场较分散，市场集中度不高。截至2009年底，全国共有出版物印刷企业8,189家，尚没有一家出版物印刷企业在全国的市场份额超过3%。从欧美等发达国家出版物市场的发展历史经验来看，我国出版物印刷市场集中度的逐步提高将是必然趋势，在此过程中，若发行人不能及时扩充产能、提高市场占有率，将在未来的市场竞争中处于不利地位，从而影响发行人的盈利和持续发展能力。

## （二）新增设备产能不能及时消化的风险

根据中国印刷及设备器材工业协会的统计数据,2009年我国印刷工业总产值达5,150亿元,位居世界第三位,但高端印刷技术和印刷设备制造能力主要由其他国家掌握。公司自设立以来,积极引入国外先进技术和高档设备,已形成了一定的设备领先优势、较好的人才储备和丰富的生产管理经验。但进口设备投资金额较高,新增产能的消化需要一定的周期。一般说来,公司高档单张纸胶印生产线产能消化周期在6个月左右,大型商业轮转印刷生产线产能消化周期在18个月左右。2008至2010年间,公司积极利用经营现金流和外部融资进行设备投资,完成了东区印刷服务基地的建设,并针对主导产品彩色杂志和期刊等快速印品投资购置了两条大型宽幅商业轮转印刷生产线。未来公司拟继续利用内外部资金针对目标产品进行相应的设备投资和产能扩建,但可能存在新增产能不能及时消化而影响公司盈利增长的风险。

## （三）偿债能力风险

2008年末、2009年末、2010年末,母公司资产负债率分别为60.89%、58.89%、63.06%,流动比率分别为0.69、0.75、0.64,速动比率分别为0.44、0.47、0.45。公司负债结构不尽合理,流动负债比例较高,给公司偿债能力带来一定的风险。

发行人提请投资者对本公司的上述重大事项予以特别关注,并仔细阅读招股说明书“第四节、风险因素”全文。

## 目 录

<b>重 大 事 项 提 示</b> .....	<b>3</b>
一、股东持有股份自愿锁定承诺 .....	3
二、滚存利润的分配安排 .....	3
<b>第一节 释 义</b> .....	<b>9</b>
<b>第二节 概 览</b> .....	<b>13</b>
一、发行人简介 .....	13
二、控股股东及实际控制人简介 .....	19
三、主要财务数据 .....	19
四、本次发行情况 .....	20
五、募集资金主要用途 .....	21
<b>第三节 本次发行概况</b> .....	<b>22</b>
一、本次发行的基本情况 .....	22
二、发行有关当事人的基本情况 .....	23
三、发行人与本次发行有关的中介机构的关系 .....	25
四、发行预计重要时间表 .....	25
<b>第四节 风险因素</b> .....	<b>27</b>
一、市场风险 .....	27
二、新增设备产能不能及时消化的风险 .....	28
三、财务风险 .....	28
四、人力资源风险 .....	29
五、实际控制人控制的风险 .....	29
六、汇率波动风险 .....	29
七、募集资金投资项目风险 .....	30
八、原材料价格波动风险 .....	30
九、净资产收益率下降的风险 .....	31
十、安全风险 .....	31
<b>第五节 发行人基本情况</b> .....	<b>32</b>

一、发行人概况 .....	32
二、发行人改制重组情况 .....	32
三、发行人的独立运行情况 .....	34
四、发行人股本形成及其变化 .....	36
五、公司设立以来重大资产重组情况 .....	40
六、发起人或股东出资及设立后历次评估及验资情况 .....	40
七、发行人的股权及组织结构图 .....	41
八、发行人控股、参股公司情况 .....	45
九、发行人主要股东、实际控制人及其控制的企业情况 .....	45
十、发行人股本情况 .....	47
十一、发行人员工及其社会保障情况 .....	49
十二、持股 5%以上主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺 .....	51
<b>第六节 业务与技术 .....</b>	<b>52</b>
一、发行人主营业务、主要产品情况 .....	52
二、行业基本情况 .....	53
三、发行人在行业中的竞争地位 .....	73
四、主营业务情况 .....	81
五、主要固定资产与无形资产 .....	101
六、公司拥有的特许经营权的情况 .....	107
七、发行人生产技术情况 .....	108
八、境外经营情况 .....	114
九、产品质量控制情况 .....	115
<b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>118</b>
一、同业竞争 .....	118
二、关联交易 .....	119
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....</b>	<b>128</b>
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介 .....	128
二、公司现任董事、监事的提名和选聘情况 .....	132
三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况 .....	133

四、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员在发行前对外投资情况 ..	134
五、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员报酬情况 .....	134
六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况 .....	135
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系 .....	135
八、激励、稳定高管人员及核心技术人员措施 .....	135
九、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员任职资格 .....	136
十、近三年董事、监事、高级管理人员发生变动情况 .....	136
<b>第九节 公司治理 .....</b>	<b>138</b>
一、发行人三会运作情况 .....	138
二、独立董事制度建立健全及运行情况 .....	142
三、董事会秘书制度的建立健全及运行情况 .....	144
四、公司近三年不存在违法违规行为 .....	145
五、公司近三年不存在资金被违规占用情况 .....	145
六、公司内部控制制度情况 .....	145
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>147</b>
一、财务报表 .....	147
二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况 .....	162
三、主要会计政策和会计估计 .....	163
四、税项 .....	176
五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表 .....	176
六、最近一期期末主要资产情况 .....	177
七、最近一期期末主要债项情况 .....	182
八、所有者权益变动情况 .....	186
九、资产减值损失情况 .....	187
十、报告期内现金流量情况 .....	187
十一、资产负债表日后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项 .....	188
十二、主要财务指标 .....	189
十三、资产评估与验资情况 .....	190
十四、原始财务报表与申报财务报表差异的说明 .....	193



<b>第十一节 管理层讨论与分析</b>	<b>195</b>
一、财务状况分析	195
二、盈利能力分析	214
三、资本性支出分析	229
四、财务状况和盈利能力的趋势分析	230
<b>第十二节 业务发展目标</b>	<b>232</b>
一、发行人发展战略	232
二、发行当年和未来两年的发展计划	232
三、制定上述计划所依据的假设条件及困难	235
四、上述业务发展计划与发行人现有业务之间的关系	237
<b>第十三节 募集资金运用</b>	<b>238</b>
一、本次发行募集资金总量及依据	238
二、本次募集资金项目实施的背景	239
三、拟投资项目市场前景分析	243
四、募集资金投资项目简介	245
五、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的整体影响	254
<b>第十四节 股利分配政策</b>	<b>255</b>
一、股利分配政策	255
二、报告期股利分配情况	255
三、发行前滚存利润的安排	256
<b>第十五节 其他重要事项</b>	<b>257</b>
一、信息披露和投资者服务的责任机构和相关人员	257
二、重要合同	257
三、对外担保事项	262
四、其他重要事项	262
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明</b>	<b>264</b>
<b>第十七节 附录和备查文件</b>	<b>272</b>
一、备查文件	272
二、查阅地点及时间	272

## 第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

一、通用词语		
公司、本公司、发行人、股份公司、盛通印刷、盛通股份	指	北京盛通印刷股份有限公司
盛通彩印	指	北京盛通彩色印刷有限公司，为本公司前身
香港盛通	指	香港盛通彩色印刷有限公司，为本公司控股子公司
海恒投资	指	深圳市海恒投资有限公司
本招股说明书	指	北京盛通印刷股份有限公司首次公开发行股票招股说明书
社会公众股、A股	指	发行人根据本招股说明书向社会公开发行的面值为1元的人民币普通股
本次发行	指	北京盛通印刷股份有限公司本次对社会公众发行3,300万股A股的行为
上市	指	本次发行股票在证券交易所挂牌交易的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
保荐人、主承销商	指	招商证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市大成律师事务所
发行人会计师	指	中准会计师事务所有限公司
承销团	指	以招商证券股份有限公司为主承销商组成的本次A股发行的承销团
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2006年1月1日开始施行）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2006年1月1日开始施行）
新会计准则	指	《企业会计准则》（2006年颁布）
《公司章程》	指	北京盛通印刷股份有限公司章程
报告期	指	2008年度、2009年度、2010年度
报告期末	指	2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日
元	指	人民币元

WTO	指	World Trade Organization, 世界贸易组织
新华社	指	新华通讯社
人教社	指	人民教育出版社
外研社	指	外语教学与研究出版社
三联书店	指	生活·读书·新知三联书店
俄罗斯欧玛公司	指	Zao Olma Media Group
俄罗斯如萨公司	指	Rso “ASA” Regional Public Organization
俄罗斯阿凯姆公司	指	Arkaim Publishing House
意大利蒙塔多莉公司	指	MONDADORI PRINTING SPA
德国诺曼公司	指	Naumann & Goebel Verlagsgesellschaft mbH
瑞典伊卡公司	指	ICA Bokforlag/Forma Books AB
丹麦爱格蒙特公司	指	Egmont Serieforlaget A/S
德国海德堡	指	德国海德堡印刷机械股份有限公司
德国科尔布斯	指	KOLBUS GmbH & Co. KG
瑞士马天尼	指	瑞士马天尼机械有限公司
日本三菱	指	日本三菱重工业株式会社
晨鸣纸业	指	山东晨鸣纸业集团股份有限公司
岳阳纸业	指	岳阳纸业股份有限公司
金光林浆	指	金光林浆纸业贸易(北京)有限公司
<b>二、专业词语</b>		
出版物	指	指以传播文化和知识为目的的媒体,分为书籍、期刊、报纸和电子传播产品(电子出版物)等种类。
平版胶印技术	指	印版图文部分和空白部分几乎在同一平面上,图文部分亲油疏水,空白部分亲水疏油,印版上的图文先印在中间载体(橡皮滚筒)上,再转印到承印物上的间接印刷方式,具有印刷精度高、制版速度快的特点
凸版印刷技术	指	印版图文部分凸起,并在同一平面上,空白部分凹下,并将图文部分的油墨印在承印物上的直接印刷方式
凹版印刷技术	指	印版空白部分凸起,并在同一平面上,图文部分凹下,且通过控制凹下部分的面积和深浅,来实现印品阶调层次及密度变化的直接印刷方式,适合大批量生产
PS版制版技术	指	通过对PS版(预涂感光版)进行晒版曝光,将传统胶片(菲林)上图文信息转移到PS版(预涂感光版)上,然后再经过显影、

		冲洗、封胶得到胶印印版的一种传统制版方法
CTP 版制版技术	指	利用计算机将所需复制的图文信息，直接输出在光敏或热敏印刷版材上进行曝光，然后经过显影、冲洗、封胶得到胶印印版的制版技术
胶印机	指	圆压圆形印刷机的一个种类。按照间接印刷原理，印版通过胶皮布转印滚筒将图文转印在承印物上进行印刷的印刷机。按印刷条件和基本印刷方法不同，可分为单张纸自动平面胶印机和卷筒纸高速轮转胶印机；按印刷色数不同，可分为单色机、双色机、四色机、六色机和八色机等；按印刷纸张不同，可分为四开机、对开机、全张机和双全张机等。
平张机	指	单张纸胶印机
商业轮转印刷机	指	简称商轮，区别于报业轮转印刷机，是能够印刷 175 线/英寸以上的彩色精细印品的卷筒纸胶印机
色彩管理	指	在整个制版、印刷流程中，保持色彩在各种设备、材料、过程上传递的一致性，真正做到色彩“所见即所得”
文件管理	指	印前参与客户文件采集、处理、创意设计等工作，使其更适用于公司的印刷流程
快速印品	指	对时效性要求较高的印品，如期刊杂志、报纸、商业宣传资料等
精装图书	指	具有硬壳壳面的图书，在书的封面和书芯的脊背、书角上有各种造型加工，工艺程序相对较多、做工精美、适合收藏
DM	指	各种商业机构用于宣传及促销的直递材料（Direct Mail）
印张	指	一张对开纸印刷两面，为计算出版物篇幅的单位，又称对开张
纸令	指	500 张全开纸
色令	指	1 纸令纸单面印刷 1 色，是平版胶印印刷的基本计量单位
色饱和度	指	在打印输出的一个点内色彩的充满程度
对比度	指	一幅图像中明暗区域最亮的白和最暗的黑之间不同亮度层级的测量，差异范围越大代表对比越大，差异范围越小代表对比越小
亮度	指	颜色的一种性质，或与颜色多明亮有关系的色彩空间的一个维度。在印刷行业，亮度被定义来反映人类的主观明亮感觉。色饱和度、对比度、亮度是反映色彩的三个指标
打样	指	制成的印版，装在打样机上进行试印。打样要正确地再现原版的阶调层次和色彩。打样是出版物印刷的一个重要工序
规矩	指	单张纸胶印机的纸张定位部件
跨图	指	跨页图片
拖花	指	印刷品表面有划痕

槽位	指	精装书壳的封面、封底与书背连接部分被压下的凹槽
环衬	指	连接书芯和封皮的衬纸
飘口	指	精装书壳超出书芯切口的部分
CIP3	指	Cooperation for Integration of Prepress, Press, Postpress, 是一个国际合作组织。该组织的目的是对印前、印后、印刷数字化控制进行规范和制定标准，为数字化图像处理、印刷加工创造条件。每个印品的生产控制可以生成一个 CIP3 规定文件，对全流程进行控制

## 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、发行人简介

#### （一）公司基本情况

1、公司名称：北京盛通印刷股份有限公司

英文名称：Beijing Shengtong Printing Co.,Ltd.

2、法定代表人：贾春琳

3、注册资本：9,900 万元人民币

4、股份公司成立时间：2007 年 5 月 29 日

5、注册地址：北京市北京经济技术开发区兴盛街 11 号

6、邮政编码：100176

7、电 话：010-67871609

8、传 真：010-67892277

9、互联网网址：[www.shengtongprint.com](http://www.shengtongprint.com)

10、电子邮箱：[IR@shengtongprint.com](mailto:IR@shengtongprint.com)

11、公司经营范围：许可经营项目：出版物印刷、装订；其他印刷品印刷、装订；商标印刷；普通货物运输。一般经营项目：广告制作；销售纸张、油墨；货物进出口、技术进出口、代理进出口。

#### （二）业务情况

本公司主要从事全彩出版物综合印刷服务，并定位于出版物和商业印刷的高端市场，主要承印大型高档全彩杂志、豪华都市报、大批量商业宣传资料等快速印品以及高档彩色精装图书。其中，快速印品具有时效要求高、生产周期较短、

生产周期稳定的特点；精装图书具有时效要求相对低、工艺环节多、生产周期较长的特点。公司具体的服务内容包括参与选题、创意设计、软件技术支持、文件管理、印前制版、印刷、装订、封装、短距离物流、仓储等。

公司地处京、津环渤海地区，该地区为我国重要的政治、经济、文化中心，仅北京一处，就集中了全国约 40%的出版社、1/3 的杂志社，具备丰富的客户资源，这些有利因素带动了北京书刊出版印刷市场的繁荣。根据中国印刷工业协会书刊印刷专业委员会、北京印刷协会和中国人民解放军印刷协会联合统计的 2009 年度出版物印刷行业资料，盛通印刷在其统计的 133 家企业中，经济效益综合指数排名第四、营业收入排名第六，在北京地区利润总额排名第一。

自设立以来，公司始终坚持“专业、高效、服务、创新”的经营理念，以“为读者奉献最为精美书籍”为宗旨，为客户提供整体出版物印刷服务解决方案，目前公司拥有国际先进的商业印刷设备、严整的印刷工艺流程和精细化管理体系，设备配套能力处于国际领先水平，具备全年全天候连续生产能力。公司承印的精装图书已得到国内外用户的认可，并在全国的快速商业印刷市场中拥有突出的印刷和装订产能，公司承印的彩色期刊品种在中国邮政发行畅销期刊（2009 年度）中占比近 20%，在市场中具有较大的影响力。

公司屡获殊荣，连续两届在中国出版政府奖评选中获得中国新闻出版总署授予的出版物印刷行业最高荣誉“中国出版政府奖之印刷复制奖”，印刷质量获得政府部门的肯定。北京质量协会印刷分会 2008 年度、2009 年度、2010 年度授予公司质量管理十佳企业；2010 年北京印刷协会和北京新闻出版局授予公司诚信企业。多家出版社把公司评为指定印刷企业和最佳合作伙伴。在奥运会、世博会、建国六十周年国庆等国家大型活动中，公司与出版社合作为社会提供了丰富的印刷产品和服务。在全国十万多家印刷企业中公司连续三年被中国印刷技术研究所《印刷经理人》杂志评为中国印刷百强企业。

### （三）主要竞争优势

先进的印刷设备、精湛的印刷工艺、高效率的生产能力、专业化的服务是印刷行业的竞争要素。与主要竞争对手相比，公司具备下列竞争优势：

#### 1、长期稳定的客户群体及市场优势

出版单位对质量和服务的要求较高，一旦建立对印刷企业品质和服务的信任，通常就会保持与印刷企业较高的合作粘合力，在业务合作中建立多层次的紧密联系，从而形成长期稳定的合作关系。

自设立以来，公司始终定位于高端彩色期刊及精装图书印刷，逐渐形成了一批长期稳定的客户群体，且多为全国知名的出版社、传媒公司和海外大型出版集团，如新华社瞭望周刊社、北青传媒集团、人民教育出版社、外语教学与研究出版社（外研社）、中国少年儿童新闻出版总社、三联书店、中国地图出版社、中国电力出版社、中国铁道出版社、中国纺织出版社、北京师范大学出版社等几十家大型出版社、传媒公司，主要承担如《瞭望》、《瞭望东方》、《环球》、《财经国家周刊》、《证券市场周刊》、《南风窗》、《VISTA 看天下》、《理财周刊》、《昕薇》、《嘉人》、《健康之友》、《心理月刊》、《都市主妇》、《商界时尚》、《旅伴》、《汽车之友》、《第五频道》、《兵器知识》、《妈咪宝贝》、《型男志》等近 170 种大型彩色期刊杂志的长期印刷任务。

公司出口的精装图书在俄罗斯、欧洲等海外市场赢得了良好的声誉。公司已与俄罗斯欧玛公司、俄罗斯如萨公司、德国诺曼公司、瑞典伊卡公司、丹麦爱格蒙特公司为代表的欧洲多家出版集团建立了良好的合作关系，出色的产品质量、交货能力和优质服务都受到了国内外客户的充分肯定。

在商业宣传印刷方面，公司常年承担新东方学习、地产、红地产、户外、机场广告、乐友达康等商业广告和中国移动的全球通、动感地带等大型企业宣传资料的印刷任务，同时还为北京地区家乐福、物美、易初莲花等多家大型超市承担其 DM（直邮）广告、招贴、海报、购物指南等各种印品。

## 2、设备领先优势

公司拥有国际先进水平的印刷及配套设备，在印刷数字化应用方面处于行业领先地位，主要设备都配有 CIP3 接口，整个生产流程实现了数字化管理。其中，公司印前 CTP 设备主要来自于美国柯达、德国海德堡，印刷设备主要来自于美国高斯、德国海德堡，装订设备主要来自于瑞士马天尼等国际知名厂商，具体设备的优越性能如下：

（1）CTP 制版技术是国内外印刷业制版技术发展的方向，CTP 技术的应用



也代表着企业数字化技术的水平。公司是北京地区最早一批使用 CTP 设备制版的企业，2008 年至今相继购置二套柯达超胜超大幅面 CTP 直接制版系统、一套柯达全胜 800CTP 直接制版系统，并拥有海德堡直接制版系统(CTP Topsetter PF102)，公司 CTP 用版使用量每年超过 20 万平方米，在国内印刷企业中名列前茅。

(2) 公司配备 4 台八色大型商业轮转印刷机，其中包括两条美国高斯 Sunday2000/24 宽幅面商业轮转生产线，其生产效率是普通轮转生产线的两倍，而单位生产能耗却仅相当于普通商业轮转机的一半左右，可有效满足高档彩色期刊及商业宣传品印刷及时、制作精美的要求。公司高斯 Sunday2000/24 宽幅面商业轮转生产具有多种技术优点和辅助配置，如无缝橡皮技术、无耳廓折页机、最新的 ECO COOL 烘箱、全自动套印系统、全自动色彩控制系统、全自动上纸系统、无轴传动、自动装版系统、全自动供墨系统并带油墨计量，可以独立运行四个单元完成 24P 生产。截至目前，公司是国内最早拥有高斯 Sunday 2000/24 型宽幅高速商业轮转印刷机的企业之一。

(3) 公司配备 7 台单张胶印机，包括八色机 2 台、五色机 2 台、四色机 3 台。海德堡八色平张印刷机(SM102-8-P)是其中最先进、自动化程度最高的机型，配备海德堡专有的翻转印刷模式和加强型飞达收纸，以及自动装版装置、自动清洗橡皮布装置、自动洗墨辊装置和串墨辊冷却装置，可使印刷机速度大幅提高，从而提高生产效率。在此基础上公司应用 10 微米调频加网和六色高保真的印刷技术，使得印刷品质量如同照片一样色彩饱和、层次细腻。

(4) 公司积极开展印刷数字化应用和自动化控制，通过 GMG 色彩管理软件工具、CIP3 油墨预置文件系统、GMI 和 QTI 闭环色彩管理体系形成系统集成，对印刷过程进行自动化控制，可减少印刷前准备（试印）的浪费和时间，减少不同技术工人的人为变化和人眼疲劳对颜色敏感性降低的影响，提高水墨平衡调节效率，在 ISO12647-2 的标准下真正构成闭环色彩管理，稳定地生产出高质量的彩色产品。

(5) 2010 年 9 月，公司安装了两条商业印刷龙骨传输系统，成为国内最早将龙骨传输系统引入商业轮转印刷流程的印刷企业之一。龙骨传输系统能高效、快捷的将从印刷机输出的书帖同步、安全、可靠的运输到指定地点，并通过后续的打捆机，安全、有序的存放书帖，大大地提高了生产效率，减少人工和降低运

送损耗。

(6) 公司拥有强大的印后系统，能够确保长线产品和短线产品的印后服务。公司配备 3 条马天尼高速骑马订联动线、2 条海德堡高速骑马订联动线、3 条马天尼胶钉联动线和 1 条马天尼精装联动线，以及马天尼锁线机、皮壳机、打捆机，斯洛克书背胶钉机等。高速骑马订联动线均配有图文检测功能，有效解决装订过程中的多贴、少贴、掉头等问题；其中，马天尼皇冠 C-12 机器速度可达 12000 转/小时，装订产品尺寸可达到 24 英寸的大幅面。

公司募集资金拟投资购买的印刷设备也全部向国际主流印刷设备生产商进口。设备到位后，公司可进一步实现东区印刷服务基地的规模化、现代化生产，满足不断增长的快速印品和精装图书需求。

### 3、精细化生产管理优势

公司通过推进精细化管理，加强内部细节控制和流程设计，实施 6S 工作标准，即 Seiri（整理）、Seiton（整顿）、Seiso（清扫）、Seiketsu（清洁）、Safety（安全）、Shitsuke（素养），实施系统的构建和优化，实现了印刷的高品质和高效率。公司执行的内部质量标准高于行业标准，如：公司规定精细印刷品的套印允许误差 $\leq 0.05\text{mm}$ ，而行业标准规定为允许误差 $\leq 0.1\text{mm}$ ；公司规定 A 级铜版纸印刷品上光后表面光泽度应比未经上光的增加 40%以上，而行业标准规定应增加 30%以上等。

公司自主研发了适合自身业务管理特点的 ERP 系统，将 IT 技术深入应用在生产管理中，使公司各部门及时准确地了解生产进度、指令信息以及生产设备负荷情况，提高整体运营效率，最终确保客户的每个订单能按时保质保量完成，进一步提高公司的综合竞争力。在高效的流程管理下，公司各生产部门生产效率优于行业平均水平，如 2007 年公司刷新单班（12 小时）换版记录，实现单班（12 小时）换版 30 套（指 120 块），远远超出行业单班换版 7-8 套（指 28-32 块）的平均水平；2009 年公司继续刷新单班（12 小时）换版记录，实现单班（12 小时）换版 54 套（指 216 块）。2009 年高斯 SUNDAY2000 轮转机实现单班产量 72 万印张（24P）的行业记录，远远超过行业单班 60 万印张（16P）的平均水平，为公司创造了良好的经济效益。

#### 4、综合服务优势

目前,公司已实现从传统的出版物印刷加工企业向全彩出版物综合印刷服务企业的转变,公司构建了约百人的印前技术服务团队,除为客户提供传统的制版、印刷、装订服务外,已介入到参与选题、创意设计、软件技术支持、文件管理、封装、仓储、短距离物流等环节。公司印前技术服务团队通过将服务内容嵌入到客户工作环境和流程中,深入了解客户需求,实现与客户紧密、高效、便捷的沟通与合作,为客户提供全面优质的印刷解决方案,不断保持和提高公司与客户的粘度。

公司在主要用户的工作场所安装了数码设备和软件,并有专业技术人员定期在现场提供专业的印前服务。对于外地的用户还通过远程屏幕软打样技术,和用户时时配合工作。公司定期为客户开展专业的技术讲座,协助客户提高美编人员和广告销售人员的专业能力,不断增强对用户的综合服务能力。

#### 5、人才优势

公司通过引入国际先进的印刷技术和印刷设备,培养了一批经验丰富的机长和操作工程师,并积累了丰富的快速印品和精装图书的综合服务和生产管理经验。目前,公司大型商业轮转印刷机、单张纸胶印机等聘用的印刷机长大多具有近 10 年的印刷机器操作经验,熟悉印刷设备的特性和生产工艺特点,能够精准地控制设备,有利于降低公司的意外损失和调试成本。

公司注重熟练技术工人的培养。作为知名的民族印刷品牌,公司通过合理的薪酬、有效的奖惩机制、年轻富有朝气的文化氛围吸引了大量印刷人才。考虑到募集资金项目的人才需求,公司还在现有生产线上预留了一定数量的人员,通过以老带新的方式进行业务培训,为募集资金项目积极储备人员。

#### 6、区位优势

环渤海地区是全国的出版中心,形成了出版物印刷为主的印刷行业特色。北京作为亚洲重要的文化中心和国际化大都市,集中了全国约 40%的出版社、1/3 的杂志社,出版物印刷需求量大。

此外,公司地处北京经济技术开发区,北京市便捷的国内、国际交通,有利于公司承接国内、国际业务。

## 7、环保优势

“安全、低碳、健康、环保”是未来印刷发展的主题。公司富有环保意识，2009年6月获得ISO14001环境管理体系认证，首批加入了北京绿色印刷产业技术创新联盟，荣获北京印刷协会2010年北京节能减排标兵印刷企业。印刷业被定义为都市工业，公司积极使用环保油墨、环保纸张、环保印前物料，如采购环保树脂油墨、晒版时采用环保的药水冲洗等。节能、低碳的理念融入在盛通印刷厂房设计施工和设备的选型中，如高斯Sunday2000/24p宽幅高速商业轮转机所用烘箱ECLOCOOL使用的二次燃烧技术，以及海德堡对开八色平张机的水冷装置，有利于生产的高效清洁和节能降耗。

## 二、控股股东及实际控制人简介

公司控股股东和实际控制人为栗延秋女士。截至本招股说明书签署之日，栗延秋女士持有公司3,825万股，占发行前公司总股本的38.64%；贾子裕、贾子成分别持有公司5.68%的股份，贾子裕、贾子成享有的股东权利由其法定监护人栗延秋代为行使。栗延秋持有和控制发行人50%股份的表决权。

栗延秋女士的基本情况详见本招股说明书第五节“发行人基本情况”之“九、发行人主要股东、实际控制人及其控制的企业情况”之“（二）控股股东及实际控制人”。

## 三、主要财务数据

以下数字摘自中准会计师事务所有限公司出具的“中准审字（2011）1013号”审计报告。

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产	209,832,635.82	168,627,939.39	132,566,835.10
固定资产	338,082,451.20	187,572,271.53	198,563,094.71
在建工程	27,620,211.71	60,123,004.45	29,079,030.18
资产总额	593,536,808.33	433,975,324.02	378,129,577.60
流动负债	328,757,409.33	224,718,483.13	192,891,285.51
负债总额	374,277,892.21	255,424,298.46	230,413,582.98
股东权益	219,258,916.12	178,551,025.56	147,715,994.62

## (二) 合并利润表主要数据

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	449,390,372.93	316,906,206.09	274,461,062.32
营业利润	54,065,409.40	40,998,026.51	32,699,391.28
利润总额	55,888,792.29	41,158,403.51	32,811,359.34
净利润	41,817,216.64	30,835,962.74	24,643,260.85

## (三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	118,202,694.98	68,011,509.05	56,086,774.55
投资活动产生的现金流量净额	-110,071,333.58	-41,190,497.83	-87,857,889.96
筹资活动产生的现金流量净额	11,052,309.45	-18,484,824.32	25,699,379.87
现金及现金等价物净增加额	19,137,004.23	8,337,964.56	-6,281,626.70

## (四) 主要财务指标

财务指标	2010 年度/ 2010 年末	2009 年度/ 2009 年末	2008 年度/ 2008 年末
资产负债率（母公司）	63.06%	58.89%	60.89%
流动比率	0.64	0.75	0.69
速动比率	0.45	0.47	0.44
应收账款周转率	5.81	5.32	4.79
存货周转率	5.63	4.33	5.89
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.19%	0.11%	0.10%
每股净资产（元）	2.21	2.71	2.24
每股经营活动的现金净流量（元）	1.19	1.03	0.85
息税折旧摊销前利润（万元）	8,870.57	7,160.79	5,302.11
利息保障倍数	9.30	7.98	8.61
每股净现金流量（元）	0.19	0.13	-0.10
基本每股收益（元）	0.42	0.31	0.25
扣除非经常性损益后计算的每股收益（元/股，基本）	0.42	0.31	0.25
加权平均净资产收益率	21.02%	18.90%	18.20%
扣除非经常性损益后计算的加权平均净资产收益率	20.04%	18.83%	18.13%

## 四、本次发行情况

股票种类：	人民币普通股（A 股）
每股面值：	1.00 元/股
发行股数：	拟发行 3,300 万股，占发行后总股本的 25%

发行价格:	10.00 元/股
发行方式:	网下向询价对象询价配售与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
发行对象:	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的自然人、法人和机构投资者（国家法律、法规禁止认购者除外）
承销方式:	余额包销

## 五、募集资金主要用途

本次发行募集资金净额将用于“印刷生产线产能扩建项目”的建设。项目的具体内容请参见本招股说明书“第十三节、募集资金运用”。

项目共需资金24,612.00万元，如本次募集资金总额扣除发行费用后少于24,612.00 万元，公司将利用自有资金或银行贷款解决；如本次募集资金总额扣除发行费用后超过24,612.00万元，超过部分用于补充公司流动资金。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行的基本情况

1、股票种类：人民币普通股（A股）

2、每股面值：人民币 1.00 元

3、发行数量：3,300 万股，占发行后总股本的比例为 25%

4、发行价格：10.00 元/股

5、发行市盈率：

24.39 倍（按照 2010 年度经审计的扣除非经常性损益后的归属母公司所有者的净利润除以本次发行前总股本计算）

32.26 倍（按照 2010 年度经审计的扣除非经常性损益后的归属母公司所有者的净利润除以本次发行后总股本计算）

6、发行前每股净资产：2.21 元

7、发行后每股净资产：3.96 元

8、发行市净率：

4.52 倍（按每股发行价格除以本次发行前每股净资产计算）

2.53 倍（按每股发行价格除以本次发行后每股净资产计算）

9、发行方式：采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会批准的其他方式

10、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止者除外）

11、承销方式：余额包销

12、预计募集资金总额及净额：预计募集资金总额为 33,000 万元；净额约为 30,293.50 万元。

### 13、本次发行费用概算：

序号	发行费用种类	金额（万元）
1	保荐、承销费用	约2,100.00
2	审计、验资及评估费用	约105.00
3	律师费用	约154.00
4	信息披露费、股份登记费、上市初费等费用	约347.50

## 二、发行有关当事人的基本情况

### （一）发行人

名称：北京盛通印刷股份有限公司

法定代表人：贾春琳

住所：北京市北京经济技术开发区兴盛街11号

电话：010-67871609

传真：010-67892277

联系人：肖薇

电子邮件：IR@shengtongprint.com

### （二）保荐人（主承销商）

名称：招商证券股份有限公司

法定代表人：宫少林

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦38-45楼

电话：0755-82943666，010-82291161

传真：0755-82943121

保荐代表人：彭德强、林联儒

项目协办人：梁战果

项目组其他成员：韩汾泉、陈佳、毕敬、盛培锋



**(三) 发行人律师**

名 称：北京市大成律师事务所

法定代表人：彭雪峰

住 所：北京市东直门南大街 3 号国华投资大厦 12-15 层

电 话：010-58137799

传 真：010-58137788

签字律师：于绪刚、陈沁、徐非池、丘远良

**(四) 会计师事务所**

名 称：中准会计师事务所有限公司

法定代表人：田雍

住 所：北京市海淀区首体南路 22 号国兴大厦四层

电 话：010-88354622

传 真：010-88354522

签字注册会计师：张福建、温秀芳

**(五) 资产评估机构**

名 称：北京中天华资产评估有限责任公司

法定代表人：李晓红

住 所：北京市西城区阜成门外大街甲 28 号京润大厦西楼 6 层

电 话：010-88395166

传 真：010-88395661

签字注册评估师：杨剑萍、于亚云

**(六) 验资机构**

名 称：天华中兴会计师事务所有限公司

法定代表人：夏执东

住 所：北京市西城区车公庄大街 9 号五栋大楼 5 号楼 1401 室

电 话：010-68315858

传 真：010-88395050

签字注册会计师：张福建、张朝

名 称：中准会计师事务所有限公司

法定代表人：田雍

住 所：北京市海淀区首体南路 22 号国兴大厦四层

电 话：010-88354622

传 真：010-88354522

签字注册会计师：张福建、温秀芳

#### **(七) 股票登记机构**

名 称：中国证券中央登记结算有限责任公司深圳分公司

住 所：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电 话：0755-25938000

传 真：0755-25988122

#### **(八) 保荐人（主承销商）收款银行**

开 户 行：招商银行深纺大厦支行

账 号：819589015710001

户 名：招商证券股份有限公司

### **三、发行人与本次发行有关的中介机构的关系**

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、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。

### **四、发行预计重要时间表**

序号	事 项	日 期
1	询价推介时间	2011年6月29日至7月1日
2	定价公告刊登日期	2011年7月5日
3	申购日期和缴款日期	2011年7月6日
4	股票上市日期	待定

## 第四节 风险因素

投资者在考虑投资公司本次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。下述风险因素归类描述，并根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序。发行人提请投资者仔细阅读本章全文。

### 一、市场风险

#### 1、市场竞争风险

目前，国内出版物印刷市场较分散，市场集中度不高。截至 2009 年底，全国共有出版物印刷企业 8,189 家，尚没有一家出版物印刷企业在全国的市场份额超过 3%。从欧美等发达国家出版物市场的发展历史经验来看，我国出版物印刷市场集中度的逐步提高将是必然趋势，在此过程中，若发行人不能及时扩充产能、提高市场占有率，将在未来的市场竞争中处于不利地位，从而影响发行人的盈利和持续发展能力。

#### 2、受电子书及互联网冲击的风险

我国印刷业总产值已居世界前列，但与发达国家相比，人均出版物消费和人均印刷品占有量仍相对较低，对书籍、报纸、期刊和其他印刷品的需求具有较大空间。但随着科技发展，作为更便捷、快速的信息传播载体，电子书、网上媒体的出现对传统的纸质媒体特别是时事资讯类需求产生了一定的影响。同时，以 iPad 为代表的电子阅读工具逐渐成为传播出版物的重要载体，一定程度上形成对纸质媒体的替代。尽管人们阅读习惯和价值取向的转变是一个漫长的过程，但电子书和互联网的发展使得出版物印刷的市场结构受到一定的影响，进而使得行业面临电子书和互联网冲击的风险。

#### 3、国内出版物印刷市场对外资全面开放风险

国家对印刷业实行经营许可制度，尤其是出版物印刷，现行《印刷业管理条例》将出版物印刷行业列为外资限制进入行业，必须保持中方控股。如果未来出

出版物印刷行业进一步向外资开放，允许外资绝对控股甚至独资，届时，境外大型出版物印刷集团可能会扩大在中国的投资设厂，将会对国内出版物印刷企业造成一定的冲击。

出版物印刷行业与出版业紧密相关，我国出版行业目前尚未对民间资本及境外资本开放，作为一个特殊的行业，预计出版业对外开放还需要经历一个较长的过程，受此影响，出版物印刷行业的对外开放亦需一段较长时间。

## 二、新增设备产能不能及时消化的风险

根据中国印刷及设备器材工业协会的统计数据，2009年我国印刷工业总产值达5,150亿元，位居世界第三位，但高端印刷技术和印刷设备制造能力主要由其他国家掌握。公司自设立以来，积极引入国外先进技术和高档设备，已形成了一定的设备领先优势、较好的人才储备和丰富的生产管理经验。但进口设备投资金额较高，新增产能的消化需要一定的周期。一般说来，公司高档单张纸胶印机产能消化周期在6个月左右，大型商业轮转印刷机消化周期在18个月左右。2008至2010年间，公司积极利用经营现金流和外部融资进行设备投资，完成了东区印刷服务基地的建设，并针对主导产品彩色杂志和期刊等快速印品投资购置了两条大型宽幅商业轮转印刷生产线。未来公司拟继续利用内外部资金针对目标产品进行相应的设备投资和产能扩建，但可能存在新增产能不能及时消化而影响公司盈利增长的风险。

## 三、财务风险

### 1、偿债能力风险

2008年末、2009年末、2010年末，母公司资产负债率分别为60.89%、58.89%、63.06%，流动比率分别为0.69、0.75、0.64，速动比率分别为0.44、0.47、0.45。公司负债结构不尽合理，流动负债比例较高，给公司偿债能力带来一定的风险。

### 2、应收账款余额较大的风险

随着业务规模的扩大和销售收入的增长，2008年末、2009年末、2010年末，公司应收账款净额分别为5,740.23万元、5,553.20万元和9,090.02万元，占总资产的比例分别为15.18%、12.80%和15.32%，应收账款规模及占比较大，存在一定的

风险。

#### **四、人力资源风险**

是否拥有足够企业发展所需的人才是印刷企业的一个核心竞争要素，而丰富的行业经验、勤勉敬业的工作责任心以及是否认同公司文化理念是印刷行业人才重要素质。公司所用设备均为从德国、瑞士等国进口的世界先进设备，各个岗位对员工素质要求相对较高，尤其对管理岗位的人才而言，除具备上述基本素质外，还需具备较高的管理才能。

公司主要股东及高管人员均具有多年的行业经验，公司在日常生产经营过程中，注重内部员工培养，通过以老带新、开展外部培训等多种方式为公司生产经营规模的扩大储备了充足的人才。但随着国民经济发展、人民生活水平的提高，我国印刷行业企业规模和技术水平都得到了大幅度提升，印刷行业对人才的需求日趋旺盛，人才价值也不断上升，导致公司在留住现有员工及招募新的人才时将付出更高成本。一旦公司核心技术人员和熟练工人流失，公司将面临较大的人力资源风险。

#### **五、实际控制人控制的风险**

栗延秋女士是发行人的控股股东和实际控制人，本次公开发行前，栗延秋持有公司 3,825 万股，占发行前公司总股本的 38.64%；贾子裕、贾子成分别持有公司 5.68% 的股份，贾子裕、贾子成享有的股东权利由其法定监护人栗延秋代为行使。栗延秋持有和控制发行人 50% 股份的表决权，从而对公司的经营决策实施控制。

公司自设立以来一直规范运作，未出现大股东利用其对公司的控制权损害其他股东利益的情况。公司已经建立了关联交易回避表决制度、独立董事制度等保护中小股东利益的一系列制度，从制度上防范大股东利用控股权损害中小股东利益，并对关联交易事项执行严格的表决程序。但是控股股东与其他股东可能存在一定的利益差异，从而可能利用其控股地位使公司作出并不利于其他股东最佳利益的决定。

#### **六、汇率波动风险**

根据公司发展战略，公司自 2005 年开始逐步拓展海外市场，承接海外定单，2008 年、2009 年、2010 年公司来自于海外市场的销售收入分别为 2,812.23 万元、1,886.82 万元、4,624.58 万元，占公司同期主营业务收入的比重分别为 10.46%、6.00%、10.37%，公司海外销售的结算货币主要为美元，近年来，由于人民币对美元汇率的持续上升，使公司的出口业务遭受了部分汇兑损失，报告期内，公司出口业务分别产生了 45.49 万元、24.56 万元、135.84 万元的汇兑损失。

公司进口设备采用外币计价，公司采用分期付款的方式为公司产生了部分汇兑收益。报告期内，公司产生的汇兑收益分别为-76.08 万元、72.75 万元、252.01 万元。

报告期内上述两项相抵后的汇兑收益分别为-121.57 万元、48.19 万元、116.17 万元，分别占当期净利润的比例为-4.93%、1.56%、2.78%。尽管报告期内，汇兑损益占净利润的比例较小，但若未来人民币汇率出现较大不利变动，则可能对公司经营业绩和经营的稳定性造成不利影响。

## 七、募集资金投资项目风险

本公司本次募集资金项目投资总金额约为 24,612 万元，项目实施完成后，将大大增加本公司的生产能力和经营规模；同时短期内固定资产折旧将显著增加，在募集资金项目完全实现效益之前，可能对公司业绩产生一定的影响。尽管本公司对募集资金投资项目进行了缜密的分析和反复论证，但项目的实施进展和实施结果仍然具有一定的不确定性。另外，市场的变化、政策的变动、技术的更新等均会对本次募投项目的实施和投资回报率产生一定影响，存在不能按时达产及完全达到预期效益的风险。

## 八、原材料价格波动风险

公司主要原材料为纸张，报告期内，纸张成本占生产成本的比重分别为 63.73%、61.29%、62.56%。公司所用的纸张类型主要为铜版纸、轻涂纸和部分特种纸，上述类型纸张国内近年来已基本实现进口替代，并逐步实现了大批量出口，但由于我国纸张的原材料主要为进口商品纸浆和进口废纸，在全球范围内能源价格上涨的情况下，进口商品纸浆和进口废纸的采购价格随之出现波动，可能造成纸张价格的大幅波动，从而对公司的纸张采购和生产经营产生一定影响，将使得

公司经营业绩面临原材料价格波动的风险。

## 九、净资产收益率下降的风险

本次公开发行完成前，公司净资产收益率为 20.34%（2010 年度扣除非经常性损益后的净资产收益率），本次发行完成后，公司净资产数额将大幅增加，与此同时，公司的募集资金投资项目如果不能迅速产生相应的经济效益，不考虑其他因素影响，短期内公司净资产收益率将出现下降。

## 十、安全风险

公司主要原材料为易燃性较强的纸张，属于一级消防单位，如发生火灾将会对公司正常生产经营造成影响，给公司造成人员、财产上的损害。公司极为注意安全生产，制定了严格的消防安全制度，同时配备了喷淋等各项防火设施，定期接受消防部门的安全检查，公司还对土地、房产、机器设备等主要财产办理了保险，通过以上方式，可以有效降低公司的安全风险。



## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

公司名称:	北京盛通印刷股份有限公司
英文名称:	Beijing Shengtong Printing Co.,Ltd.
法定代表人:	贾春琳
注册资本:	9,900 万元
成立时间:	2000 年 11 月 30 日
整体变更时间:	2007 年 5 月 29 日
注册地址:	北京市北京经济技术开发区兴盛街 11 号
注册登记机关:	北京市工商行政管理局
邮政编码:	100176
电话号码:	010-67871609
传真号码:	010-67892277
互联网址:	www.shengtongprint.com
电子邮箱:	IR @shengtongprint.com
经营范围:	许可经营项目: 出版物印刷、装订; 其他印刷品印刷、装订; 商标印刷; 普通货物运输。一般经营项目: 广告制作; 销售纸张、油墨; 货物进出口、技术进出口、代理进出口。

### 二、发行人改制重组情况

#### (一) 发行人设立方式

2000 年 11 月 30 日, 公司前身北京盛通彩色印刷有限公司成立。2007 年 4 月 6 日, 盛通彩印召开临时股东会, 全体股东一致同意将盛通彩印整体变更为北京盛通印刷股份有限公司, 同日, 盛通彩印全体股东签署《发起人协议书》, 同意原有限公司股东贾冬临、贾春琳、贾则平作为发起人, 将截至 2006 年 12 月 31 日盛通彩印经审计净资产总额 3,620.04 万元中的 3,600 万元按照 1:1 折股, 折合

3,600 万股，其中贾冬临、贾春琳、贾则平各持有 1,200 万股，剩余 20.04 万元计入资本公积。2007 年 5 月 29 日股份公司取得北京市工商行政管理局核发的注册号为 110302001792085 的企业法人营业执照，注册资本为 3,600 万元，经营范围为出版物印刷、装订，其它印刷品印刷、装订，商标印刷；广告制作；销售纸张、油墨；货物进出口、技术进出口、代理进出口。

## （二）发起人

公司发起人为自然人贾冬临、贾春琳和贾则平，分别持有公司 34%、33%、33% 的股权。发起人的详细情况详见本章之“九、发行人主要股东、实际控制人及其控制的企业情况”。

## （三）公司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

公司整体变更前，主要发起人贾冬临先生、贾春琳先生和贾则平先生除持有盛通彩印的出资额并经营该公司外，贾冬临先生和贾春琳先生其它投资和参与经营的事项还包括投资香港盛通，贾则平先生无其他实业投资。

香港盛通设立于 2006 年 3 月，注册资本为 10,000 港币，由贾冬临、贾春琳各出资 5,000 港币成立，注册地址为 ROOM 906 9/F., BOSS COMMERCIAL CENTER, 28 FERRY STREET, KOWLOON, HONG KONG.，主要业务为图书印刷和销售。公司整体变更后，于 2007 年 6 月收购香港盛通 100% 股权，香港盛通成为公司全资子公司。2010 年 2 月，香港盛通注销。

## （四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司由盛通彩印整体变更设立，设立时拥有的主要资产为从事彩色印刷所需的房屋、机器设备、土地使用权、商标、存货、货币资金等各类资产。

公司成立时主要为客户提供全彩出版物综合印刷服务，主要承接大型彩色杂志、报纸、商业宣传资料等快速印品和精装图书的印刷及相关配套服务。

## （五）改制前原企业的业务流程、改制后本公司的业务流程，以及原企业和本公司业务流程间的联系

公司前身盛通彩印的主营业务为向客户提供全彩出版物综合印刷服务，业务流程包括参与客户选题、创意设计、文件管理、印前制版、印刷、装订、封装、

短距离物流、仓储等；股份公司设立后，承继了盛通彩印的业务，主营业务未发生变更，除进一步完善综合印刷服务供应商模式外，业务流程亦未发生较大变化。具体业务流程见“第六节 业务和技术”之“四、主营业务情况（三）主要经营模式”。

#### （六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司成立后，主要发起人贾冬临与贾春琳先生分别担任公司董事长和总经理。2007年10月19日，贾冬临逝世；目前，贾春琳先生为公司董事长兼总经理。2007年6月，公司向贾冬临与贾春琳先生收购其持有的香港盛通100%的股权，香港盛通成为公司的全资子公司。

#### （七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司系由原盛通彩印整体变更设立而来，原盛通彩印的资产由本公司承继，发起人的出资已经天华中兴会计师事务所有限公司审验，公司生产经营的机器设备、房产、土地、专利等资产的产权变更均已办理完毕。

### 三、发行人的独立运行情况

本公司产权明晰、权责明确、运作规范，业务、资产、人员、机构和财务均与股东分开，具有独立运营能力。

#### （一）业务独立情况

公司主要从事全彩出版物综合印刷服务，公司具有独立的产、供、销业务体系和完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动。公司不存在依赖控股股东和其他关联方进行生产经营活动的情况。公司业务独立于股东及其他关联方。公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业目前均未从事相同和相似的业务，控股股东、实际控制人栗延秋及其它股东贾春琳、贾则平、海恒投资、贾子裕（栗延秋代为签署）、贾子成（栗延秋代为签署）、董颖均向公司出具了关于避免同业竞争的承诺函，承诺不从事与公司形成竞争关系的相关业务。

#### （二）资产独立情况

公司系整体变更设立的股份有限公司，承继了原有限公司所有的资产、负债

及权益。公司资产与发起人资产产权界定清晰；公司具备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、房产、机器设备、商标、专利等资产，且产权清晰，与公司股东不存在共用资产的情况。截至本招股说明书签署日，公司不存在为股东和其他个人提供担保的情形，亦不存在控股股东、实际控制人及其他关联方占用本公司资金、资产或其他资源的情形。

### （三）人员独立情况

公司在劳动、人事及工资管理方面完全独立，公司设有独立的人事行政部门，经过规范的人事招聘程序录用员工并签订劳动合同；独立决定员工工资和奖金的分配方法；在员工社会保障、工薪报酬等方面独立管理。公司董事、股东监事、高级管理人员均由股东大会、董事会依合法程序选举或聘任，职工监事由职工代表大会选举产生，不存在控股股东、实际控制人超越公司董事会、股东大会作出人事任免决定的情况。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书及其他高级管理人员均专职在公司工作并领取报酬，上述人员未在持有公司 5%以上股份的股东单位及其下属企业担任除董事、监事以外的任何职务，也未在与公司业务相同或相似、或存在其他利益冲突的企业任职。

### （四）机构独立情况

公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会及总经理负责的管理层，建立了完整、独立的法人治理结构，并规范运作。公司建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，设有生产中心、营销中心、技术中心、物流中心、财务中心、行政中心、审计部等职能部门。各职能部门按照《公司章程》及各项规章制度独立行使职权。公司生产经营场所与股东及其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

### （五）财务独立情况

公司独立核算、自负盈亏，在机构上设置了独立的财务部门；公司根据现行法律法规，结合公司实际情况，制定了财务管理制度，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策；公司独立开设银行账号，基本开户银行为北京银行北京经济技术开发区支行，账号为 01090978000120101001526，不存在与控股股东及其他关联方共用账户的情况；公司独立支配自有资金和资产，不存在控股股东

及实际控制人任意干预公司资金运用及占用公司资金的情况；公司独立纳税，持有北京市国家税务局和北京市地方税务局联合颁发的《税务登记证》（税务登记号为“京税证字 110106802209498 号”）。

#### 四、发行人股本形成及其变化

##### （一）2000 年 11 月，公司前身成立

公司前身为北京盛通彩色印刷有限公司。盛通彩印于 2000 年 8 月 16 日经北京市新闻出版局京新出印[2000]356 号《关于同意建立北京盛通彩色印刷有限公司的批复》文件批准设立，并由自然人贾冬临、贾春琳、贾则平共同以实物出资组建。上述股东用于出资的实物资产为一台德国海德堡 1984 年生产的 SM102V 型四色印刷机。根据北京金中威评估有限公司出具的“金中威评报字（2000）第 122 号”《资产评估报告》，截至评估基准日 2000 年 6 月 16 日，采用重置成本法确定该设备的评估价值为人民币 210 万。同时，根据贾冬临、贾春琳、贾则平共同签署《财产分割协议》，同意以三人各出资 70 万元购买的上述机器设备对公司进行出资，公司注册资金为 210 万元。

2000 年 6 月 20 日，北京中威会计师事务所对其出资情况进行审验，并出具了中威验字（2000）字第 171 号《开业登记验资报告书》。

2000 年 11 月 30 日，盛通彩印在北京市工商行政管理局完成工商登记手续。设立时注册资本为 210 万元，法定代表人为贾冬临。

盛通彩印设立时，各股东出资额和占注册资本的比例如下：

股东名称	出资额（万元）	比例（%）	出资方式
贾冬临	70	34	实物
贾春琳	70	33	实物
贾则平	70	33	实物
总股本	210	100	-

##### （二）2007 年 5 月，整体变更为股份公司

2007 年 4 月 6 日，盛通彩印召开临时股东会，全体股东一致同意将盛通彩印整体变更为股份公司，同日，盛通彩印全体股东签署《发起人协议书》，同意原有限公司股东贾冬临、贾春琳、贾则平作为发起人，将截至 2006 年 12 月 31 日盛通彩印经审计净资产总额 3,620.04 万元中的 3,600 万元按照 1:1 折股，折合 3,600

万股，其中贾冬临、贾春琳、贾则平各持有 1,200 万股，剩余 20.04 万元计入资本公积。2007 年 4 月 6 日，天华中兴会计师事务所有限公司对其出资情况进行审验，并出具了天华中兴验字（2007）第 1215-02 号验资报告。2007 年 5 月 29 日，股份公司在北京市工商局完成工商登记手续。

股份公司设立时发起人持股情况如下表：

股东名称	股数（万股）	比例（%）	出资方式
贾冬临	1,200	34	净资产折股
贾春琳	1,200	33	净资产折股
贾则平	1,200	33	净资产折股
总股本	3,600	100	-

### （三）2007 年 6 月，股份公司第一次增资

根据公司发展的需要，公司股东贾冬临、贾春琳于 2007 年 5 月 29 日提请召开公司临时股东大会审议增资扩股事宜。公司于 2007 年 6 月 15 日召开 2007 年度第一次临时股东大会决议审议通过本次增资扩股议案。2007 年 6 月 15 日，公司发起人股东贾冬临、贾春琳、贾则平与自然人栗延秋、董颖签署《增资扩股协议》，同意由贾冬临、栗延秋、董颖以货币资金对公司增资 2,400 万元，增资价格为 1 元/股。增资完成后，增加注册资本 2,400 万元，公司总股本由 3,600 万元变更为 6,000 万元。

2007 年 6 月 19 日，天华中兴会计师事务所对其出资情况进行审验，并出具了天华中兴验字[2007]第 1215-03 号《验资报告》。2007 年 6 月 20 日，公司在北京市工商局完成工商登记手续。

公司此次增资后的股东及其持股情况如下表：

股东名称	股数（万股）	比例（%）	出资方式
发起人股东	5,400	90	-
贾冬临	3,000	50	-
贾春琳	1,200	20	-
贾则平	1,200	20	-
新增股东	600	10	-
栗延秋	300	5	货币资金
董颖	300	5	货币资金
总股本	6,000	100	-

#### （四）2007年8月，股份公司第二次增资

随着公司持续的发展与投资，公司资产负债率较高；为进一步降低公司资产负债率、改善公司治理结构，公司决定引入财务投资者。公司2007年8月2日第一届董事会第四次会议、2007年8月17日2007年度第三次临时股东大会审议通过本次增资。2007年8月3日，公司股东贾冬临、贾春琳、贾则平、栗延秋、董颖与深圳市海恒投资有限公司签订《增资扩股协议》，各方基于自愿原则，同意由海恒投资以货币资金对公司增资3,500万元，增资价格为5.83元/股，增资完成后，注册资本增加600万元，溢价认缴的2,900万元计入资本公积，公司总股本由6,000万元变更为6,600万元。

2007年8月10日，天华中兴会计师事务所对其出资情况进行审验，并出具了天华中兴验字[2007]第1215-04号《验资报告》。

2007年8月17日，公司在北京市工商局完成工商登记手续。公司此次增资后的股东及其持股情况如下表：

股东名称	股数（万股）	比例（%）	出资方式
原股东	6,000	90.91	-
贾冬临	3,000	45.45	-
贾春琳	1,200	18.18	-
贾则平	1,200	18.18	-
栗延秋	300	4.55	-
董颖	300	4.55	-
新增股东	600	9.09	-
海恒投资	600	9.09	货币资金
总股本	6,600	100	-

#### （五）2007年11月，股份继承

2007年10月19日，公司原董事长贾冬临先生逝世。贾冬临先生生前持有的公司3,000万股（普通股）作为夫妻共同财产，一半即1,500万股归栗延秋女士所有，另外一半即1,500万股作为贾冬临的遗产由其妻栗延秋、其女贾子裕、其子贾子成继承，其父亲贾则平、母亲王瑞金自愿放弃遗产继承，即栗延秋女士继承750万股，贾子裕继承375万股，贾子成继承375万股。同时，栗延秋女士作为贾子裕、贾子成的母亲，担任贾子裕、贾子成的监护人直至其年满十八周岁止，其间贾子裕、贾子成的股东权利由栗延秋女士代为行使。

2007年11月12日，北京市大兴区公证处对上述股份继承进行了公证。2007年11月15日，公司2007年第五次临时股东大会决议审议通过了上述股份继承事项。2007年11月23日，公司在北京市工商行政管理局完成工商登记手续。

此次股份继承后的股东及其持股情况如下表所示：

股东名称	股数（万股）	比例（%）
<b>原股东</b>	<b>5,850</b>	<b>88.64</b>
贾冬临	-	-
贾春琳	1,200	18.18
贾则平	1,200	18.18
栗延秋	2,550	38.64
董颖	300	4.55
海恒投资	600	9.09
<b>新增股东</b>	<b>750</b>	<b>11.36</b>
贾子裕	375	5.68
贾子成	375	5.68
<b>总股本</b>	<b>6,600</b>	<b>100</b>

#### （六）2010年5月，转增股本并派送红股

2010年5月17日，公司召开2009年年度股东大会决议转增股本并派送红股。2010年5月，公司以2009年末总股本66,000,000股为基数，用资本公积金按每10股转增4.3股的比例，向全体股东转增股本28,380,000股（每股面值1元），共计转增28,380,000元。公司以2009年末总股本66,000,000股为基数，用未分配利润按每10股送0.7股，共计派送红股4,620,000股（每股面值1元）。具体公司转增和派送红股情况如下：

股东	转增前持股数量（万股）	资本公积转增股本数（万股）	未分配利润送红股数（万股）	转增后持股数量（万股）
栗延秋	2,550	1,096.5	178.5	3,825
贾春琳	1,200	516	84	1,800
贾则平	1,200	516	84	1,800
海恒投资	600	258	42	900
贾子裕	375	161.25	26.25	562.5
贾子成	375	161.25	26.25	562.5
董颖	300	129	21	450
<b>总计</b>	<b>6,600</b>	<b>2,838</b>	<b>462</b>	<b>9,900</b>



2010年8月10日，中准会计师事务所对上述增资情况进行审验，并出具了中准验字[2010]第1015号《验资报告》。2010年8月16日，公司在北京市工商局完成工商登记变更手续。

此次股本转增完成后的股东持股情况如下表所示：

股东名称	股数（万股）	比例（%）
栗延秋	3,825	38.64
贾春琳	1,800	18.18
贾则平	1,800	18.18
海恒投资	900	9.09
贾子裕	562.5	5.68
贾子成	562.5	5.68
董颖	450	4.55
总计	9,900	100

## 五、公司设立以来重大资产重组情况

发行人设立以来未进行重大资产重组。

## 六、发起人或股东出资及设立后历次评估及验资情况

### （一）验资情况

1、2000年6月20日，北京中威会计师事务所有限责任公司对北京盛通彩色印刷有限公司截至2000年6月20日的实收资本及相关的资产和负债的真实性和合法性进行了审验，并出具了“中威验字（2000）字第171号”《开业登记验资报告书》。依据该项报告，盛通彩印成立时的注册资本为210万元，为实物资产，其中：贾冬临出资70万元、贾春琳出资70万元、贾则平出资70万元。

2、2007年4月6日，天华中兴会计师事务所有限公司对截至2006年12月31日申请整体变更时的注册资本实收情况进行了审验，并出具了“天华中兴验字（2007）第1215-02号”验资报告。依据该项报告，盛通彩印将截至2006年12月31日的净资产中的3,600万元折合成股份总额3,600万股，整体变更设立股份有限公司。变更完成后，盛通印刷注册资本变更为3,600万元。

3、2007年6月19日，天华中兴会计师事务所有限公司对截至2007年6月19日止新增注册资本及实收资本情况进行了审验，出具了“天华中兴验字（2007）第1215-03号”验资报告。依据该项报告，公司增加注册资本2,400万元，其中贾

冬临现金出资 1,800 万元，栗延秋现金出资 300 万元，董颖现金出资 300 万元，各股东全部以货币资产出资。增资完成后，盛通印刷注册资本变更为 6,000 万元。

4、2007 年 8 月 10 日，天华中兴会计师事务所对截至 2007 年 8 月 10 日止新增注册资本及实收资本情况进行了审验，出具了“天华中兴验字（2007）1215-04 号”验资报告。依据该报告，公司增加注册资本 600 万元，由深圳市海恒投资有限公司出资人民币 3,500 万元，其中注册资本为 600 万元，资本公积为 2,900 万元，全部以现金出资。增资完成后，盛通印刷注册资本变更为 6,600 万元。

5、2010 年 8 月 10 日，中准会计师事务所对截至 2010 年 5 月 26 日止新增注册资本及实收资本情况进行了审验，出具了“中准验字[2010]第 1015 号”验资报告。依据该报告，公司增加注册资本 3,300 万元，其中由资本公积转增 2,838 万元，未分配利润送红股 462 万股（每股面值 1 元）。增资完成后，盛通印刷注册资本变更为 9,900 万元。

## （二）资产评估情况

1、2000 年 6 月 16 日，北京金中威评估有限公司对盛通彩印成立时股东贾冬临、贾春琳、贾则平投资的实物资产截至 2000 年 6 月 16 日的价值采用重置成本法进行了评估，并出具了“金中威评报字（2000）第 122 号”资产评估报告。根据该资产评估报告，其评估结果如下：

设备名称	规格型号	购置时间	评估价值		
			原值	成新率	净值
四色印刷机	SM102V	2000 年 6 月	525 万	40%	210 万

2、2007 年 4 月 5 日，北京中天华资产评估有限责任公司接受盛通彩印的委托，对盛通彩印拟变更公司类型所涉及的盛通彩印的净资产进行了评估，评估基准日为 2006 年 12 月 31 日。并出具了“中天华评报字（2007）第 1029 号”资产评估报告。该评估报告为公司整体变更提供价值参考，公司未根据上述评估报告的内容进行账务调整。

## 七、发行人的股权及组织结构图

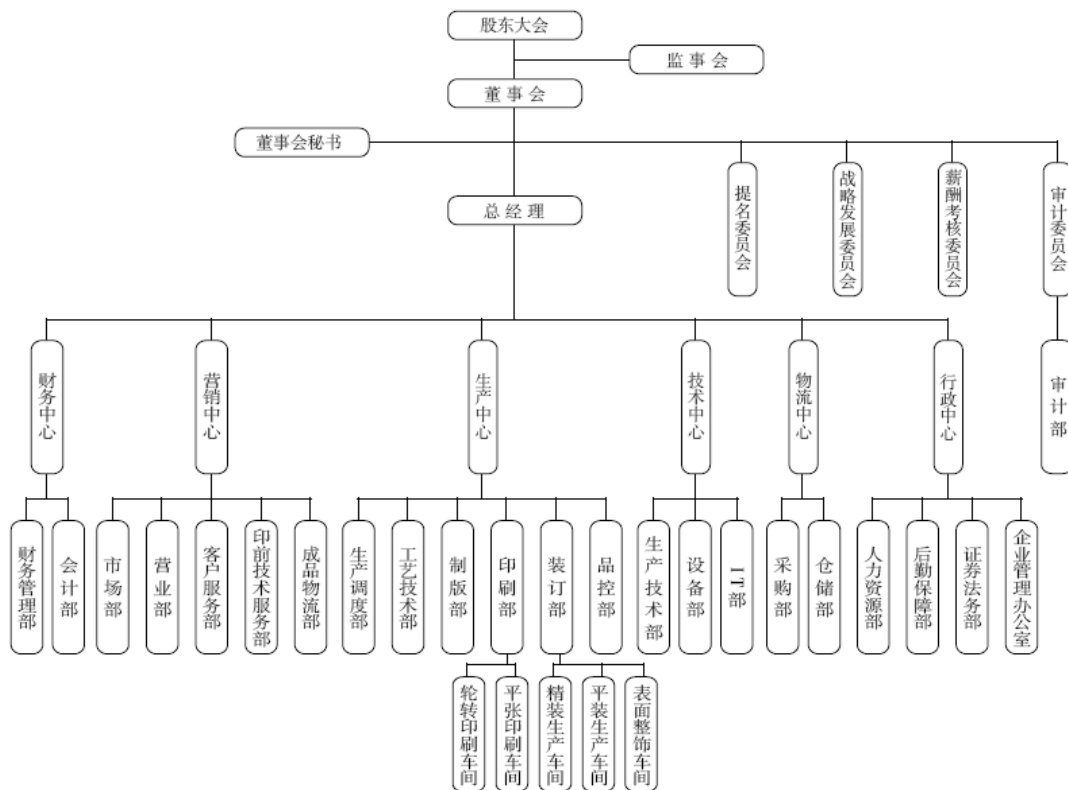
### （一）股权结构图

截至本招股说明书签署之日，公司的股权结构图为：



## (二) 组织结构图

截至本招股说明书签署之日，公司的组织结构图为：



公司各主要职能部门情况如下：

1、财务管理部：负责组织实施企业的财务管理、成本管理、资金管理、财务预算控制以及风险监控管理工作，及时准确地提供内部管理会计报表，提供全面及时的财务管理信息。

2、会计部：负责建立完善的财务核算体系，及时准确对公司发生的经济业务进行账务处理以及对日常的收支业务进行有效监督，准确及时编制公司财务报告，为公司生产经营决策提供及时可靠的会计信息。

3、市场部：负责市场调查和推广策划。包括市场调查、宣传推广策划、广告宣传。

4、营业部：负责客户拓展与关系维护。包括业务拓展计划/策略制定、客户开发、沟通协调、大客户开发与维护、客户订单处理、维护客户关系。

5、客户服务部：负责客户服务工作。包括建立客户信用等级与客户档案；建立客户服务制度、及时处理客户的各类问题咨询及投诉；建立良好的售后服务体系，组织售后服务活动，跟踪并解决客户的重大问题，协助业务部与重要客户建立良好的关系。

6、印前技术服务部：负责印刷设计管理。包括设计管理、协助营业部与客户进行合同洽谈、制定并执行印刷设计规程。

7、成品物流部：负责成品物流工作。包括成品仓储管理、运输管理、装卸管理、运输车辆（含叉车）维护、运输车辆司机管理。

8、生产调度部：负责印刷生产管理。包括制定生产计划、日常生产管理、生产调度控制、生产安全管理、生产信息统计与保管。

9、工艺技术部：负责技术保障支持工作。包括开展工艺技术培训、处理生产过程中的具体技术工艺/技术问题、公司工艺技术保密工作。

10、制版部：负责根据生产调度命令，输出 CTP 版、PS 版。

11、印刷部：负责根据生产调度命令，进行印刷作业，包括轮转印刷和平张印刷。

12、装订部：负责根据生产调度命令，进行装订作业，包括精装、平装、表面整饰。

13、品控部：负责质量检验与监督控制，包括 ISO 质量管理体系建设、原材料检验、生产过程质量控制、成品检验、质量分析、质量档案管理、环保管理。

14、生产技术部：负责技术工艺设计工作。包括编制企业有关印刷技术、流

程设计方面的发展计划，制定生产作业标准、操作规范；开展技术革新、工艺改造等活动，提高生产效率与印刷技术工艺水平；新技术工艺、新材料的引进与交流；新技术工艺、新材料的推广与运用，对生产车间的生产进行工艺技术监督；办理企业技术专利的申请事项。

15、设备部：负责设备管理与维护。包括设备管理、设备维护与保养、设备监控、设备维护费用控制。

16、IT部：负责公司数据维护、计算机维护、网络维护，负责网络及数据安全策略的实施；负责公司网络安全的设置、管理以及维护；负责公司业务系统、办公系统的维护及业务数据的管理。

17、采购部：负责采购管理工作。包括采购计划与预算、采购过程控制、供应商管理、货款支付。

18、仓储部：负责仓储管理工作。包括各类物资的入库管理、定期检查及盘点库存物资、各类物资出库管理、建立库存物资台账并确保账物相符、妥善保管。

19、人力资源部：负责人力资源管理与开发。包括人力资源管理制度建设、员工日常管理、员工招聘管理、员工培训、薪酬与福利管理。

20、后勤保障部：负责行政事务与后勤管理。包括行政性财产物资管理、行政费用控制、日常行政事务管理、后勤保障服务（食堂、宿舍）、清洁绿化与治安管理等。

21、证券法务部：负责协助企业证券、融资部门办理企业上市的相关法律事务及上市后的企业依法规范经营、管理事宜；参与决策，预防纠纷，为企业的经营、管理决策提供法律上的可行性、合法性和法律风险分析；解决已发生的法律问题；协助企业职能部门办理有关的法律事务并审查相关法律文件。

22、企业管理办公室：负责组织拟订公司发展规划、年度工作计划并监督落实；建立与完善公司行政管理体系并加以监督；起草公司规章制度，经审核批准后组织落实；申报管理各类资质、荣誉（证书）；跨部门的综合事务协调；各项制度和重要文件、资料的归档管理；文化宣传；实施公司安全文明管理、安全教育、安全考核；公共关系协调。

23、审计部：负责公司内部审计工作，审核公司的财务信息及其披露，包括建立健全内部审计制度与工作流程、工作规范，制定相关内部控制制度并监督执行。

## 八、发行人控股、参股公司情况

截至本招股说明书签署之日，发行人无控股、参股子公司。

## 九、发行人主要股东、实际控制人及其控制的企业情况

### （一）发起人股东

#### 1、贾冬临

中国国籍，未拥有永久境外居留权，身份证号码：11010319691117\*\*\*\*。公司设立时，贾冬临持有 1,200 万股公司股份，占公司股份总额的 34%。2007 年 10 月 19 日，贾冬临先生逝世，其名下持有的公司股份已分别由其妻栗延秋、其女贾子裕和其子贾子成继承。

#### 2、贾春琳

中国国籍，未拥有永久境外居留权，身份证号码：11010319730405\*\*\*\*。公司设立时，贾春琳持有 1,200 万股公司股份，占公司股份总额的 33%。截至本招股说明书签署之日，贾春琳持有 1,800 万股公司股份，占公司股份总额的 18.18%；除此之外，贾春琳先生无其他经营业务和对外投资。

#### 3、贾则平

中国国籍，未拥有永久境外居留权，身份证号码：11010319431231\*\*\*\*。公司设立时，贾则平先生持有 1,200 万股公司股份，占公司股份总额的 33%。截至本招股说明书签署之日，贾则平先生持有 1,800 万股公司股份，占公司股份总额的 18.18%；除此之外，贾则平先生无其他经营业务和对外投资。

### （二）控股股东及实际控制人

栗延秋女士，中国国籍，未拥有永久境外居留权，身份证号码为 22040219690422\*\*\*\*。截至本招股说明书签署之日，栗延秋女士持有 3,825 万股公司股份，占公司股份总额的 38.64%，为公司第一大股东。2007 年 10 月 19 日之前，

公司第一大股东为贾冬临先生，其持有公司股份 3,000 万股，持股比例为 45.45%。2007 年 10 月 19 日，贾冬临先生逝世。贾冬临先生生前持有的公司 3,000 万股作为夫妻共同财产，一半即 1,500 万股归栗延秋女士所有，另外一半即 1,500 万股作为贾冬临的遗产由其妻栗延秋、其女贾子裕、其子贾子成继承，其父亲贾则平、母亲王瑞金自愿放弃继承，即栗延秋女士继承 750 万股，贾子裕继承 375 万股，贾子成继承 375 万股。同时，由于当时贾子裕年仅 12 周岁，贾子成年仅 3 周岁，均为未成年人，栗延秋女士作为贾子裕、贾子成的母亲，担任贾子裕、贾子成的监护人直至其年满十八周岁止，其间贾子裕、贾子成的股东权利由栗延秋女士代为行使。综上所述，栗延秋女士通过遗产继承和行使子女法定监护权，能够控制公司合计 50% 的有表决权股份，因此，栗延秋女士为公司控股股东及实际控制人。

栗延秋女士除了持有公司股份外无其他经营业务和对外投资。

### （三）持有公司 5% 以上股份的其他主要股东

#### 1、海恒投资

截至本招股说明书签署之日，海恒投资持有公司 900 万股，占公司股份总额的 9.09%。

海恒投资的注册资本 3,000 万元，法定代表人戴新宇，公司住所为深圳市福田区竹子林紫竹六道敦煌大厦 15 楼 15A，公司经营范围为兴办实业（具体项目另行申报）；投资咨询、信息咨询（不含限制项目）、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）。海恒投资的股东为戴新宇和王怀东，其中戴新宇出资 1,500 万元，出资比例为 50%；王怀东出资 1,500 万元，出资比例为 50%。戴新宇为海恒投资的实际控制人。

截至 2010 年 12 月 31 日，海恒投资的总资产为 285,534,498.61 元，净资产为 139,564,547.50 元，2010 年净利润为 46,863,082.57 元（经审计）。

#### 2、贾子裕

中国国籍，未拥有永久境外居留权，身份证件编号为 22040219950509\*\*\*\*。截至本招股说明书签署之日，贾子裕持有 562.5 万股公司股份，占公司股份总额的 5.68%。鉴于贾子裕尚未成年，其股东表决权由其法定监护人栗延秋代为行使。除此之外，贾子裕无其他经营业务和对外投资。

### 3、贾子成

中国国籍，未拥有永久境外居留权，身份证件编号为 22040220040503\*\*\*\*。截至本招股说明书签署之日，贾子成持有 562.5 万股公司股份，占公司股份总额的 5.68%。鉴于贾子成尚未成年，其股东表决权由其法定监护人栗延秋代为行使。除此之外，贾子成无其他经营业务和对外投资。

#### （四）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东及实际控制人持有的公司股份均不存在质押或其他有争议的情况。

## 十、发行人股本情况

### （一）前十名股东

本次发行前，公司共有 7 名股东，其持股情况如下表：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	股权性质
栗延秋	3,825	38.64	自然人股
贾春琳	1,800	18.18	自然人股
贾则平	1,800	18.18	自然人股
海恒投资	900	9.09	社会法人股
贾子裕	562.5	5.68	自然人股
贾子成	562.5	5.68	自然人股
董颖	450	4.55	自然人股
<b>合计</b>	<b>9,900</b>	<b>100</b>	-

### （二）本次发行前后股份变化情况

公司本次发行前股本总额为 9,900 万股，本次发行 3,300 万股，占发行后总股本的比例为 25%，发行前后股本结构如下：



项目	发行前股本结构		发行后股本结构		锁定限制及期限
	股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）	
有限售条件股份	9,900	100	9,900	75	-
栗延秋	3,825	38.64	3,825	28.97	公司股票上市之日起 36 个月
贾春琳	1,800	18.18	1,800	13.64	公司股票上市之日起 36 个月
贾则平	1,800	18.18	1,800	13.64	公司股票上市之日起 36 个月
海恒投资	900	9.09	900	6.82	公司股票上市之日起 12 个月
贾子裕	562.5	5.68	562.5	4.26	公司股票上市之日起 36 个月
贾子成	562.5	5.68	562.5	4.26	公司股票上市之日起 36 个月
董颖	450	4.55	450	3.41	公司股票上市之日起 36 个月
本次发行	-	-	3,300	25	-
合计	9,900	100	13,200	100	-

### （三）前十名自然人股东及其在本公司担任的职务

至本次发行前，本公司共有股东 7 名，其中自然人股东 6 名，其在本公司任职情况如下：

股东姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）	在本公司任职
贾春琳	1,800	18.18	董事长、总经理
栗延秋	3,825	38.64	副董事长、财务总监
贾则平	1,800	18.18	-
贾子裕	562.5	5.68	-
贾子成	562.5	5.68	-
董颖	450	4.55	董事
合计	9,000	90.91	-

### （四）国有股份或外资股份情况

公司无国有股份和外资股份。

### （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

公司各自然人股东间，公司发起人股东之一贾冬临与贾春琳为兄弟关系，贾冬临生前与栗延秋为夫妻关系，栗延秋与贾子裕、贾子成为母子关系，贾则平与贾春琳为父子关系，贾春琳与董颖为夫妻关系。海恒投资与其他自然人股东之间不存在关联关系。

## （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

公司控股股东栗延秋及自然人股东贾春琳、贾则平、董颖承诺，自本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持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

作为贾子裕、贾子成的监护人，栗延秋女士还承诺，自本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贾子裕、贾子成持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东海恒投资承诺，自本公司股票上市之日起十二个月内，不转让也不委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

作为公司董事、监事及高级管理人员，栗延秋、贾春琳、董颖还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。

## 十一、发行人员工及其社会保障情况

### （一）发行人员工结构情况

截至2010年12月31日，本公司员工构成情况如下：

#### 1、按学历划分

学历类别	员工人数（人）	占总人数的比例（%）
本科及以上学历	45	4.76%
大学专科	99	10.49%
中专及以下	800	84.75%
合计	944	100%

#### 2、按年龄划分

年龄类别	员工人数 (人)	占总人数的比例 (%)
30 岁以下	717	75.95%
30-40 岁	178	18.86%
40-50 岁	41	4.34%
50 岁以上	8	0.85%
<b>合计</b>	<b>944</b>	<b>100%</b>

### 3、按专业划分

专业构成	员工人数 (人)	占总人数的比例 (%)
制版人员及机长	131	13.88%
生产人员	564	59.75%
管理人员	186	19.70%
销售人员	63	6.67%
<b>合计</b>	<b>944</b>	<b>100%</b>

## (二) 发行人执行社会保障制度、医疗制度改革情况

### 1、公司为员工缴纳社会保险情况

公司实行全员劳动合同制,员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。公司执行国家和地方有关社会保障制度,为员工在北京经济技术开发区社会保险基金管理中心缴纳基本养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险五种保险。公司持有北京市经济技术开发区社会保险基金管理中心颁发的社险京字 110231000681 号《社会保险登记证》。

2011 年 2 月 16 日,北京经济技术开发区社会保险基金管理中心向公司出具了《缴费证明》,经社保系统核实公司 2007 年至 2010 年均正常缴纳养老、失业、工伤、生育、医疗等社会保险,无欠费记录。

### 2、公司为员工缴纳住房公积金情况

根据《北京住房公积金缴存管理办法》及《北京住房公积金提取管理办法》,作为城镇私营企业,公司及在职职工应当缴纳住房公积金,并于 2006 年 4 月 1 日开始正式执行。由于公司外来人员较多,多数员工不具有北京户口,在北京购房的意愿较低,员工离职后住房公积金的转移与提取手续相对复杂,员工缴纳住房公积金积极性不高。因此,公司按照尊重员工自身意愿的原则,给予了员工合理的报酬,对愿意缴纳住房公积金的员工按时足额缴纳住房公积金;对自愿放弃缴纳住房公积金的员工以货币形式发放住房补贴或提供免费员工宿舍形式保障

员工住房方面的福利待遇。

公司股东栗延秋、贾春琳共同承诺：如因有权部门要求或决定，公司需要为其没有缴纳住房公积金的职工补缴住房公积金，则公司股东栗延秋、贾春琳愿意平均承担补缴住房公积金、任何罚款或损失的责任。

北京住房公积金管理中心方庄管理部于 2011 年 2 月 16 日出具《证明》，证明公司依法缴存住房公积金，未发现违反住房公积金法律、法规和规章的行为。

本公司保荐人及律师认为：上述发行人仅为其部分职工缴纳住房公积金的行为，不影响发行人的持续经营，对发行人本次公开发行股票并上市不构成实质性法律障碍。

## **十二、持股 5%以上主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺**

除前述有关股份锁定的承诺外，本次发行前，公司高级管理人员向公司郑重承诺，在本公司任职期间不投资、不任职于任何与本公司有直接竞争关系的公司；不从事任何不正当使用本公司商业秘密的活动。

为避免将来可能出现与本公司的同业竞争，公司全体自然人股东栗延秋、贾春琳、贾则平、贾子裕（由栗延秋代为签署）、贾子成（由栗延秋代为签署）、董颖及法人股东海恒投资均向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，郑重承诺：现时及将来均不会以任何方式（包括但不限于独资经营、合资经营和拥有在其他公司或企业的股票或权益）从事与公司的业务有竞争或可能构成竞争的业务或活动。

## 第六节 业务与技术

### 一、发行人主营业务、主要产品情况

本公司主要从事全彩出版物综合印刷服务，并定位于出版物和商业印刷的高端市场，主要承印大型高档全彩杂志、豪华都市报、大批量商业宣传资料等快速印品以及高档彩色精装图书。其中，快速印品具有时效要求高、生产周期较短、生产周期稳定的特点；精装图书具有时效要求相对低、工艺环节多、生产周期较长的特点。公司具体的服务内容包括参与选题、创意设计、软件技术支持、文件管理、印前制版、印刷、装订、封装、短距离物流、仓储等。

自设立以来，公司始终坚持“专业、高效、服务、创新”的经营理念，以“为读者奉献最为精美书籍”为宗旨，为客户提供整体出版物印刷服务解决方案，目前公司拥有国际先进的商业印刷设备、严整的印刷工艺流程和精细化管理体系，设备配套能力处于国际领先水平，具备全年全天候连续生产能力。公司承印的精装图书已得到国内外用户的认可，并在全国的快速商业印刷市场中拥有突出的印刷和装订产能，公司承印的彩色期刊品种在中国邮政发行畅销期刊（2009年度）中占比近20%，在市场中具有较大的影响力。

目前，公司已与新华社瞭望周刊社、北青传媒集团、北京桦树广告有限公司、人民教育出版社、外语教学与研究出版社（外研社）、中国少年儿童新闻出版总社、三联书店、中国地图出版社、中国电力出版社、中国铁道出版社、中国纺织出版社、北京师范大学出版社等几十家大型出版社、传媒公司建立了长期稳固的合作关系，主要承担如《瞭望》、《瞭望东方》、《环球》、《财经国家》、《证券市场周刊》、《南风窗》、《VISTA 看天下》、《理财周刊》、《昕薇》、《嘉人》、《健康之友》、《心理月刊》、《都市主妇》、《商界时尚》、《旅伴》、《汽车之友》、《第五频道》、《兵器知识》、《妈咪宝贝》、《型男志》等近170种大型彩色期刊杂志的长期印刷任务。同时，公司还积极涉足国际市场，并与俄罗斯欧玛公司、俄罗斯如萨公司、德国诺曼公司、瑞典伊卡公司、丹麦爱格蒙特公司为代表的欧洲多家出版集团建立了良好的合作关系，出色的产品质量、交货能力和优质服务都受到了国内外客

户的充分肯定。

公司屡获殊荣，连续两届在中国出版政府奖评选中获得中国新闻出版总署授予的出版物印刷行业最高荣誉“中国出版政府奖之印刷复制奖”，印刷质量获得政府部门的肯定。北京质量协会印刷分会 2008 年度、2009 年度、2010 年度授予公司质量管理十佳企业；2010 年北京印刷协会和北京市新闻出版局授予公司诚信企业。多家出版社把公司评为指定印刷企业和最佳合作伙伴。在奥运会、世博会、建国六十周年国庆等国家大型活动中，公司与出版社合作为社会提供了丰富的印刷产品和服务。在全国十万多家印刷企业中公司连续三年被中国印刷技术研究所《印刷经理人》评为中国印刷百强企业。

公司自设立以来一直为全彩出版物综合印刷服务供应商，主营业务和主要产品没有发生重大变化。

## 二、行业基本情况

《印刷业“十二五”时期发展规划》指出，印刷业作为我国新闻出版业的重要组成部分，是文化产业的主要载体实现形式之一，兼具文化产业和加工工业的双重属性，是我国国民经济重要产业部门。

印刷业已被我国《文化产业振兴规划》列为今后重点发展的九大文化产业之一，并且党的第十七届五中全会提出要“推动文化产业成为国民经济支柱性产业”。截至 2009 年，我国图书出版品种、总印数居世界第一位，日报出版规模已连续 9 年居世界第一位，印刷业总产值居世界第三位。

### （一）行业管理体制

#### 1、行业主管部门

目前出版物印刷的行业主管部门为国家新闻出版总署及各地新闻出版局，公司的上级行业主管部门为北京市新闻出版局。

#### 2、行业主要法律法规及监管体制

国务院发布的《印刷业管理条例》（国务院令第 315 号），国家实行印刷经营许可制度，未依照本条例规定取得印刷经营许可证的，任何个人和单位不得从事印刷经营活动。设立从事出版物、包装装潢印刷品和其他印刷品印刷经营活动

的企业，应当向所在地省、自治区、直辖市人民政府出版行政部门提出申请，经审核批准的，取得印刷经营许可证；持印刷经营许可证向工商行政管理部门申请登记注册，取得营业执照。

国务院发布的《出版管理条例》（国务院令第 343 号），从事出版物印刷或者复制业务的单位，应当向所在地省、自治区、直辖市人民政府出版行政部门提出申请，经审核许可，并依照国家有关规定到公安机关和工商行政管理部门办理相关手续后，方可从事出版物的印刷或者复制。未经许可并办理相关手续的，不得印刷报纸、期刊、图书，不得复制音像制品、电子出版物。

新闻出版总署发布的《印刷业经营者资格条件暂行规定》（第 15 号），经营出版物印刷业务的企业需要具备高于一般印刷企业的条件，包括：厂房建筑面积不少于 800 平方米；有能够维持正常生产经营的资金，注册资本不少于 200 万元人民币；有必要的出版物印刷设备，具备 2 台以上最近十年生产的且未列入《淘汰落后生产能力、工艺和产品的目录》的自动对开胶印印刷设备等。

新闻出版总署、公安部发布的《印刷品承印管理规定》（第 19 号），印刷业经营者从事印刷经营活动，应当建立健全承印验证制度、承印登记制度、印刷品保管制度、印刷品交付制度、印刷活动残次品销毁制度等管理制度。

### 3、产业政策

#### （1）《文化产业振兴规划》

2009 年 9 月，我国第一部文化产业专项规划——《文化产业振兴规划》经国务院审议通过并发布，标志着文化产业已经上升为国家的战略性产业。该规划对加快文化产业发展、繁荣文化市场、提高文化产业占国民经济的比重、增强国际竞争力具有十分重要的意义。

《文化产业振兴规划》提出，“以文化创意、影视制作、出版发行、印刷复制、广告、演艺娱乐、文化会展、数字内容和动漫等产业为重点，加大扶持力度，完善产业政策体系，实现跨越式发展。”其中，“印刷复制业要发展高新技术印刷、特色印刷，建成若干各具特色、技术先进的印刷复制基地。”“着力培育一批有实力、有竞争力的骨干文化企业，增强我国文化产业的整体实力和国际竞争力。坚持政府引导、市场运作，科学规划、合理布局，在重点文化产业中选择

一批成长性好、竞争力强的文化企业或企业集团，加大政策扶持力度，推动跨地区、跨行业联合或重组，尽快壮大企业规模，提高集约化经营水平，促进文化领域资源整合和结构调整。鼓励和引导有条件的文化企业面向资本市场融资，培育一批文化领域战略投资者，实现低成本扩张，进一步做大做强。”

## （2）《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》

为贯彻落实《国务院关于印发文化产业振兴规划的通知》精神，进一步改进和提升对我国文化产业的金融服务，支持文化产业振兴和发展繁荣，2010年3月，中国人民银行会同中宣部、财政部、文化部、广电总局、新闻出版总署、银监会、证监会和保监会等九部委联合发布了《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》，是近年来金融支持文化产业发展繁荣的第一个宏观金融政策指导文件。

《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》提出，要大力发展多层次资本市场，扩大文化企业的直接融资规模。推动符合条件的文化企业上市融资，支持处于成熟期、经营较为稳定的文化企业在主板市场上市。

## （3）《国家“十一五”时期文化发展规划纲要》

根据《国家“十一五”时期文化发展规划纲要》，国家共制定了48项与文化产业发展相关的政策和指导方针，其中与印刷复制业相关的政策如下：“发展高新技术印刷、特色印刷和光盘复制业，建成若干各具特色、技术先进的印刷复制基地，使我国成为重要的国际印刷复制中心。加快文化创意产业园区建设，使之成为文化创意产业的孵化器。形成若干出版、印刷复制、影视制作和文化产品批销等产业中心，重点建设一批大型影视制作、动漫、音像电子、印刷复制和演艺等产业示范基地”。

## （4）《关于进一步推动新闻出版产业发展的指导意见》

新闻出版总署《关于进一步推动新闻出版产业发展的指导意见》（新出政发[2010]1号）提出，进一步推进新闻出版产业发展的主要任务之一是发展印刷、复制产业，巩固和壮大出版物印刷、包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷和只读类光盘复制、可录类光盘生产等印刷、复制产业。并根据《中共中央、国务院关于深化文化体制改革的若干意见》（中发[2005]14号）和国家《文化产业振兴



规划》等文件精神，鼓励、支持和引导非公有资本以多种形式进入政策许可的领域，鼓励和支持非公有制文化企业从事印刷、发行等新闻出版产业的有关经营活动。

#### （5）新闻出版业发展规划和印刷业专项规划

根据《新闻出版业“十一五”发展规划》，新闻出版业发展战略重点之一是大力发展现代印刷、复制产业。加强印刷复制产业的结构调整，指导印刷复制业向规模化、集约化方向发展，积极开拓国内国外两个市场。大力发展高档印刷、特色印刷和包装装潢印刷，淘汰落后的印刷生产能力。重点发展一批具有国际先进印制水平、规模效益突出、有能力参与国际竞争印刷复制骨干企业，形成一批在国内国际有影响力的著名印刷复制品牌。

2011年4月，国家新出台新闻出版业“十二五”时期发展规划及印刷业“十二五”时期发展规划（专项规划）。规划指出，“以技术升级和绿色环保为重点，加快数字化技术推广，坚持发展印刷复制产业”。同时，印刷业的总体目标包括：

①在“十二五”期间，我国印刷业总产值增长速度与国民经济发展基本保持同步。到“十二五”期末，我国印刷业总产值预计超过 11,000 亿元人民币，成为全球第二印刷大国，使我国成为世界印刷中心。

②加快国家印刷示范企业建设步伐，培育一批具有国际竞争力的优势印刷企业。到“十二五”期末，产值超过 50 亿元的印刷企业有若干家，产值超过 10 亿元的印刷企业超过 100 家。

③大力推动绿色印刷发展，以数字印刷、数字化工作流程、CTP 和数字化管理系统为重点，在全行业推广数字化技术。到“十二五”期末，数字印刷产值占我国印刷总产值的比重超过 20%。

#### （6）《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》

国务院发布《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》，中央政府又一次就推动民间投资及非公有制经济发展提出指导性文件。在“鼓励和引导民间资本进入社会事业领域”部分，意见指出，“鼓励民间资本从事广告、印刷、演艺、娱乐、文化创意等活动”。

### （7）鼓励印刷行业设备升级

国家发改委、财政部和商务部发布了《关于发布鼓励进口技术和产品目录的通知》（发改工业[2007]2515号）、《关于发布鼓励进口技术和产品目录（2009年版）的通知》（发改产业〔2009〕1926号），继续采取贴息等财税手段鼓励进口先进技术、重要设备、重要资源性产品和原材料。鼓励进口的重要设备中，印刷包装设备分别是模切机、报纸用卷筒纸胶印机、商用卷筒纸胶印机、单张纸胶印机、瓦楞纸生产设备。

### （8）提高印刷品出口退税比例

2008年10月21日，财政部和国家税务总局发布了《关于提高部分商品出口退税率的通知》，自2008年11月1日起，部分出版物的出口退税率由原来的11%提至13%，将有利于企业扩大出口，增强竞争力。

### （9）调整进口设备关税

根据《2011年关税实施方案》（税委会〔2010〕26号），从2011年1月1日起，我国将进一步调整进出口关税税则，涉及印刷设备和器材的变化主要有以下几方面：①国家2011年继续对感光材料等55种进口商品实施从量税或复合税，其中包括用于照相制版的激光照排片、PS版、CTP版和胶卷等；②计算机直接制版机器用零件、胶印机用墨量遥控装置两种印刷零件2011年暂定税率为0，另外16种印刷机的暂定税率为3%、4%、5%、6%、7%、8%、9%不等。

### （10）增值税转型改革

自2009年1月1日起，在维持现行增值税税率不变的前提下，允许全国范围内（不分地区和行业）的所有增值税一般纳税人抵扣其新购进设备所含的进项税额。印刷行业设备投资较大，此次增值税转型改革对于增强印刷企业发展后劲，提高印刷企业竞争力和抗风险能力具有重要作用。

## （二）行业概览

印刷行业作为国民经济的重要大行业，兼具工业经济与文化产业的双重属性，主要包括出版物印刷、包装物印刷、安全印刷等几大子行业，子行业之间因其服务对象的不同存在较大的差异。包装物印刷主要服务于工业企业；出版物印

刷的主要客户为各大出版社、杂志社或报社；安全印刷的服务对象包括各地方税务部门等。

当今世界印刷行业的运行情况与经济、科技发展水平的相关性更加显著，中国的印刷业自改革开放以来一直保持平稳较快的发展势头。

#### 1、国际印刷行业发展状况及趋势

根据美国 PRIMIR PIPA 2008 年 10 月发布的《全球印刷市场调查》报告显示，目前全球印刷市场分为三大块：美国、欧洲和亚洲各占全球印刷市场的三分之一。在全球总值为 6,100 亿美元的印刷市场，北美占有 32%，欧洲占 32%，亚洲占 28%，其他地区占 8%。到 2011 年，整个印刷市场将发生东移，北美和欧洲所占的市场份额将分别下降到 28%和 31%，亚洲和其它地区所占的市场份额将分别达到 30%和 11%，整个市场份额也将突破 7,200 亿美元。

美国印刷业虽然受到金融危机的严重影响，但在全球印刷产值中仍然排名第一。据全美印刷、出版及纸品加工技术供应商协会（NPES）公布，2009 年美国印刷业总额达到 1,860 亿美元，印刷企业约为 2.9 万家，美国印刷企业一直朝着数量更少、规模更大、产品种类更丰富的方向发展。

根据日本经济产业省公布的数据，2009 年日本印刷产业的销售额为 6.35 兆日元，印刷及相关行业的总企业数约为 3.5 万家。大日本印刷公司和凸版印刷公司是全球最大的印刷企业之一，分别拥有员工近万人。日本大中型印刷企业的共同特点就是优异的服务模式保住老客户，同时都能以自身的技术力量树立起品牌。

在全世界范围内，印刷行业都呈现出健康稳定的发展态势，印刷业的发展趋势为：

（1）在科技与需求的推动下，西方发达国家的印刷企业目前已向“综合服务”方向转型。印刷商开始介入到物流、邮递、封装、数据库管理、创意设计等各类辅助服务，使自己对客户更有价值，同时获得更大的收益；

（2）随着中国等发展中国家印刷技术水平的提升，印刷行业也逐步向发展中国家转移。

## 2、我国印刷行业发展状况

改革开放以来，作为文化产业的重要部门，我国印刷业取得了世人瞩目的成就。以汉字信息处理技术的突破为起点，我国印刷业实现了从铅排铅印到照排胶印的历史性跨越，生产面貌彻底改变。产值从 1978 年 48 亿元至 2009 年 5,150 亿元，我国印刷业产值增长了 100 多倍。

截至 2009 年底，全国有各类印刷企业 101,566 家。在各类印刷企业中，包装物印刷行业对各种类型投资主体开放的时间较早，目前已对外资全面开放，包装物印刷行业发展较快，目前已占据印刷市场 60% 以上的份额；出版物印刷行业相对开放时间较晚，目前尚不对境外投资主体全面开放，主要占据印刷市场 20%-30% 左右的份额；其他类型的印刷占据市场 10%-20% 的份额。

近些年高新印刷技术和设备的不断引进，我国印刷业的整体技术装备水平得到了很大提高，部分大中型企业的技术装备已达到国际先进水平，使我国印刷业与发达国家的总体技术水平日益接近，我国经济的稳定增长、印刷成本的优势和出口贸易的迅速增加，更使我国印刷行业发展规模超过德国、英国，位于美国、日本之后跻身于世界印刷大国之列。但我国人均出版物消费和人均印刷品占有量仍相对较低。与发达国家相比，我国对书籍、报纸、期刊和其他印刷品的需求存在巨大空间。我国已经加入 WTO，印刷业的产业环境日益改善，民间资本、国外资本不断注入，其他生产要素供给充分，随着中国经济的高速发展，人均出版物的消费水平也会大大提高。由此可见，中国印刷工业的发展空间巨大，前景广阔。

在我国，印刷行业呈现明显块状区域化发展趋势，我国印刷行业主要分布在“珠三角”、“长三角”和“京、津环渤海”地区，上述三个地区印刷行业的总产值占我国印刷行业总产值的 3/4。其中，“珠三角”和“长三角”的印刷企业以与制造业配套的包装物印刷为主，主要服务于当地市场和出口；“京、津环渤海”地区汇集了我国 40% 以上的出版资源，形成了以出版物印刷为主的区域特色。

同世界发达国家相比，我国印刷行业还存在一定差距，主要问题在于：

- (1) 人均印刷消费量水平较低；
- (2) 印刷行业内部结构性矛盾比较突出，

企业规模普遍较小，中小印刷企业重复建设比较严重，缺乏世界级大型企业集团；

(3) 国内市场竞争日趋激烈，中低档产品印刷生产能力过剩，高档产品生产能力不足，需要进一步发展；(4) 整体技术装备水平还相对偏低。

### 3、我国出版物印刷行业发展状况

出版物印刷是我国印刷业中的主要组成部分，和新闻出版事业紧密相连，国家对出版物印刷业的发展高度重视，出版物印刷业在政策的保护和扶持下得到了比较快速的发展。出版物印刷业正在逐步实现“印前数字网络化、印刷多色高效化、印后多样自动化、器材高质系列化”，彩色胶版印刷已经成为出版物印刷技术的主流，印刷能力和印刷质量的水平都有了大幅度的提高。

根据我国新闻出版总署公布的数据，我国出版物印刷业一直保持了较快的增长速度，具体情况如下：

#### 2007-2009 年出版物工业产值

单位：亿元

项目	2007 年度		2008 年度		2009 年度	
	产值	增长率	产值	增长率	产值	增长率
出版物工业产值	828.36	6.14%	976.90	17.93%	1,127.76	15.44%

(数据来源：中国新闻出版统计资料汇编 2007-2009 年各辑)

从 2003 年至 2009 年，我国图书、期刊、报纸取得了较大的增长，图书由 2003 年的 462.22 亿印张增长到 2009 年的 565.50 亿印张，期刊由 2003 年的 109.12 亿印张增长到 2009 年的 166.20 亿印张，报纸由 2003 年的 1,235.58 亿印张增长到 2009 年的 1,969.40 亿印张。具体情况如下：

#### 2003-2009 年图书出版印刷情况

年份	品种 (万种)	总印数 (亿册)	总印张 (亿印张)
2003	19.04	66.70	462.22
2004	20.83	64.13	465.59
2005	22.25	64.66	493.29
2006	23.40	64.08	511.96
2007	24.83	62.93	486.51
2008	27.57	69.36	560.73
2009	30.20	70.40	565.50

(数据来源：中国新闻出版统计资料汇编 2003-2009 年各辑)

#### 2003-2009 年期刊出版印刷情况

年份	品种(种)	总印数(亿册)	总印张(亿印张)
2003	9,074	29.47	109.12
2004	9,490	28.35	110.51
2005	9,468	27.59	125.26
2006	9,468	28.52	136.94
2007	9,468	30.41	157.93
2008	9,549	31.05	157.98
2009	9,851	31.50	166.20

(数据来源:中国新闻出版统计资料汇编 2003-2009 年各辑)

### 2003-2009 年报纸出版印刷情况

年份	品种(种)	总印数(亿份)	总印张(亿印张)
2003	2,119	383.12	1,235.58
2004	1,922	402.40	1,524.41
2005	1,931	412.60	1,613.14
2006	1,938	424.52	1,658.94
2007	1,938	437.99	1,700.76
2008	1,943	442.92	1,930.55
2009	1,937	439.10	1,969.40

(数据来源:中国新闻出版统计资料汇编 2003-2009 年各辑)

根据我国新闻出版业“十一五”发展规划,“十一五”期间,新闻出版业增加值预期年均增长 7%,到 2010 年,图书出版预期达到 600 亿印张、70 亿册,种数控制在 25.5 万种,出版重点图书 1,370 种;期刊出版预期达到 140 亿印张、30 亿册;报纸出版预期达到 2,030 亿印张、500 亿份。

截至 2009 年,我国已提前完成新闻出版业“十一五”期刊的规划,图书和报纸完成规划的比例也均在 94%以上。具体情况如下:

图书		期刊		报纸	
2010 年预期值(亿印张)	2009 年完成比例	2010 年预期值(亿印张)	2009 年完成比例	2010 年预期值(亿印张)	2009 年完成比例
600	94.25%	140	118.71%	2,030	97.01%

2006 年 4 月,中宣部、中央文明办等 11 部门联合发出《关于开展全民阅读活动的倡议书》,倡议开展全民阅读活动,“让全民人人有书读,家家有书香。”目前,全民阅读活动在全国各地蓬勃发展,覆盖各省、自治区、直辖市的 400 多个城市,读书月、读书周等各种读书活动项目有 3,000 多个,创建和培育了一大批常态化、长效化读书品牌。中国出版科学研究所发布的第六次全国国民阅读调查结果显示,2008 年,18 周岁以下未成年人图书阅读率为 81.4%,18-70 周岁国民的图书阅读率为 49.3%,比上一年度的 48.8%增长了 0.5 个百分点。第七次全国

国民阅读调查发现，2009年我国18-70周岁国民中，包括书报刊和数字出版物在内的各种媒介综合阅读率为72.0%，比2008年的69.7%增长了2.3个百分点，体现了国民阅读总体上呈增长的态势。

“十一五”期间，新闻出版业陆续实施“三农读物”出版工程、“新闻出版援疆工程”、“新疆、西藏、内蒙古少数民族语言文字出版工程”、“雪域东风工程”、“东风工程”和“中国新闻出版业走出去”战略，推行“出版物对外推广工程”，扩大我国出版物出口，2010年实物出口量预期比2000年翻一番。我国还设立了“国家读书日”，并实施了“农家书屋”工程，要求2010年建立20万个“农家书屋”，2015年基本覆盖全国64万个行政村，到2009年底，累计建成“农家书屋”24万家，提前完成了“十一五”规划的建设任务，出版物印刷行业面临较大的发展空间。

同时由于我国土地、劳动力成本与发达国家比较相对便宜，制造业和服务业正快速向中国等发展中国家转移，在这一趋势下，受时效性影响较小的彩色精装图书等印刷业务正逐步向中国转移，也带动了对我国印刷行业的需求增长。

#### 4、我国商业宣传印刷发展状况

印刷品不仅是图书、杂志和报纸，还包括包装印品、广告、样本、说明书等。随着时代的发展，越来越多的公司希望能随时随地根据需要的数量印刷产品，商业印刷已经成长于商业领域和人们日常生活工作中，主要存在于三大领域，即电子商务市场、产品个性化服务以及针对商业宣传的服务。随着电子商务的兴起，各种手册、商业广告、网购宣传资料等的需求将会大幅增长。同时，一些诸如房地产开发、汽车生产与销售、奢侈品销售等领域的厂商，为建立商品与客户之间的联系，需要为其商品制作高档、个性化的宣传册，为客户提供一对一的服务，这些都为个性化印刷提供了广阔的市场前景。

#### （三）出版物印刷行业竞争格局和市场化程度

在欧美等发达国家，经过充分竞争后，出版物印刷行业已呈现高度集中的局面，加拿大Quebecor World（魁北克全球）和美国RR Donnelly & Sons Company（RR当纳利）等大型印刷企业分别垄断其国内市场。

我国出版物印刷行业长期以来实行市场准入管理，出版物印刷企业主要为国

有或国有控股企业，投资主体单一，行业发展缓慢。2001年《印刷业管理条例》出台后，民营资本及外资得以允许进入出版物印刷市场，经过几年的发展，出版物印刷行业处于完全市场化竞争状态，行业相对分散，据《2009年全国新闻出版业基本情况》统计，2009年全国出版物印刷企业8,189家，工业销售产值1,127.76亿元。由于出版物印刷行业前期固定资产投资金额相对较高，出版物印刷行业的发展相对落后于出版行业，行业内部低端市场重复建设、竞争激烈，高端市场供不应求，部分企业在规模和技术水平上拥有相对优势，领先于同行，但尚无企业在市场占有率方面占据绝对明显优势。

随着我国经济发展、居民收入提升，出版行业在外部需求上升的同时，内部也面临升级换代。在出版行业迅速发展的情况下，作为国家文化中心的北京，必然需要发展大型的出版物印刷企业以满足文化市场快速增长的需求。

#### （四）出版物印刷行业内主要企业及市场化程度

出版物印刷行业存在较强的区域性特征，现阶段国内主要出版物印刷企业分布在“京、津环渤海”地区、“珠三角”、“长三角”三个主要的印刷基地。根据中国印刷工业协会书刊印刷专业委员会、北京印刷协会和中国人民解放军印刷协会联合统计2009年度资料，较大的出版物印刷企业主要为发行人、湖南天闻新华印务有限公司、安徽新华印刷股份有限公司、浙江印刷集团有限公司、湖北日报楚天印务有限公司、北京华联印刷有限公司、北京雅昌彩色印刷有限公司、湖北新华印务股份有限公司、北京日邦印刷有限公司、中华印刷总公司北京新华印刷厂等。

根据我国新闻出版总署公布的数据，2009年我国出版物印刷总产出1,127.76亿元，上述出版物印刷企业合计约占全国市场3%的份额，尚未有任何一家企业在销售额上具有明显的优势。行业集中度不高，尚需整合，行业领先企业的成长空间较大。

#### （五）市场供求状况及变动趋势

随着我国经济的快速发展和出版体制改革的突破性进展，2009年新闻出版业年产值突破1万亿大关。根据中国出版科学研究所“小康社会出版业发展指标体系研究”课题组预测，2020年我国出版业增加值为8,000亿元左右，占GDP的



1.9%~2.0%；图书种数达到 30 万种，印数 81.98 亿册；期刊种数将达到 16,000 种，印数 46 亿册；报纸的种数达到 3,130 种，印数 700 亿份。出版业的繁荣发展，势必将继续带动出版物印刷业的快速增长。

印刷行业需求增长的主要影响因素为：

1、国民经济增长、居民生活水平提高导致整个社会对阅读资料和宣传资料品种、数量、质量的要求提升

1978 年到 2009 年的 32 年中，中国经济平均年增长率为 9.69%，中国的 GDP 从 1978 年的 3,645.20 亿元跃升到 2009 年的 340,507 亿元，2009 年全年人均 GDP 为 3,678 美元，其中北京、天津、上海等地人均 GDP 分别为 10,298 美元、9,295.48 美元、11,320 美元。发达国家经验表明，人均 GDP 达到 3,000 美元时，文化需求会进入快速发展期，人均 GDP 达到 5,000 美元时就会出现井喷式发展。随着我国经济的发展以及人民生活水平的提高，人民的文化需求将随之增长，国家和社会公众对教育事业的投入明显增加，普通高等学校在校人数不断增加，国民素质普遍提高，必将对阅读材料和商业宣传资料的数量及质量需求都有大幅度提升。

目前，阅读资料和商业宣传资料的主要受众群体为城市居民，随着“三农政策”的深化实施，农村居民的生活水平将继续上升，农村居民对图书和超市 DM 等商业宣传资料的需求量将大幅上升。根据新闻出版业“十一五”发展规划，“十一五”新闻出版业的发展重点“3、努力构建公共新闻出版服务体系”中就专门提到要实施“三农读物”出版工程。2003 年，“三农”图书选题数量为 4,100 种，到 2009 年已增加到 7,106 种，出版社数量也从 2003 年的 74 家增加到 2009 年的 430 家。根据新闻出版总署发布的数据显示，2010 年各出版社报送的选题中，服务“三农”的选题有 7,280 种，比上年略有增长，从而实现连续三年“三农”选题申报数量超过 7,000 种，我国“三农”图书出版取得了令人欣喜的成绩。但“三农”图书选题数量与当年的全国图书选题总量相比，比重仍然偏小，不到 5%，不能满足占全国总人口 61.50%的 8 亿农民的实际需求，“三农”图书的出版仍存在着较大缺口。这些又为我国印刷业带来一次发展机遇。

2、文化产业的发展及国家政策的扶持将推动出版物印刷业的快速发展

我国近几年陆续出台了《文化产业振兴规划》、《关于金融支持文化产业振兴

和发展繁荣的指导意见》、《国家“十一五”时期文化发展规划纲要》、《2006-2020 印刷产业发展建设规划》等政策及措施，以及为应对 2008 年金融危机我国对文化企业采取许多优惠政策，如提高印刷品出口退税比例、调整进口设备关税、增值税转型改革以及中小企业信贷支持等等。

“十二五”国家重点出版物规划蓝图初成，截至 2010 年 9 月 10 日，全国出版社申报“十二五”规划项目经过初审和筛选，提交专家评审和论证的项目共 3,916 种，其中图书 3,194 种。而“十一五”国家重点图书出版规划项目经 2009 年调整增加后仅为 1,982 种。

国家政策对印刷行业的大力支持，将再次推动我国印刷业进入快速发展轨道，未来我国印刷业将朝着更稳、更快地方向发展，我国正在进行从印刷大国到印刷强国的转变。

### 3、国外印刷行业正逐步向国内转移

由于我国土地、劳动力成本与发达国家比较相对低廉，制造业和服务业正快速向中国等发展中国家转移，在这一趋势下，受时效性影响较小的彩色精装图书等印刷业务正逐步向中国转移。

受上述影响因素影响，出版物印刷行业高端层次的需求不断上升。与此同时，受政策、资金、技术和人才的影响，自 2001 年出版物印刷行业对境内投资主体放开以来，出版物印刷行业并未呈现急剧规模扩张的局面。出版物印刷行业的结构性调整还未到位，小规模、低技术水平印刷企业仍然占据行业主体地位，相互之间竞争激烈，而规模相对较大、工艺设备先进的高端出版物印刷企业产能远远不能满足市场需求。从 2009 年我国新闻出版业情况看，图书、报纸、其他出版物黑白印刷产量比上年下降 6.90%，彩色印刷产量比上年增长 38.91%，彩色印刷产量呈现大幅增长，说明高档产品的需求进入上升通道。我国出版物印刷行业高端印刷市场存在着较大的需求空间。

### 4、电子阅读影响出版物印刷市场

随着电子书、iPad、网络移动终端产品等电子阅读器的发展，电子阅读器一方面抢占了部分传统的图书市场，如一些资讯类的阅读产品受到严重的挑战，另一方面电子阅读的推广又刺激市场繁荣了阅读市场。为了应对挑战大量纸质产品

出版周期大幅缩短，出版频率大幅增高，给现代印刷业提出了新的需求。然而电子阅读发展刚起步，其盈利模式在国际上还不成熟，中国的电子阅读市场更处于探索阶段，在相当长的一段时间里，电子阅读会和现代出版、现代印刷竞争、融合，文化阅读的整体市场会更加繁荣。

传统图书出版和出版物印刷受电子产品和互联网的影响，正朝着精美化、精装高端化的方向实现产业升级，越来越多的彩色高档图书以其不可替代的优点受到大众的喜爱。传统的出版模式以其百年的积淀、成熟的体系焕发着新的活力从而成为现代出版的主流，同时也在内容上为新兴媒体以及电子阅读器提供了有力支撑，没有强大的传统出版、现代印刷就没有电子阅读市场的繁荣。正是因为有这样的产业联系，国家新闻出版总署展望十二·五期间，要把印刷产业做大做强，使中国成为印刷强国。

#### （六）行业利润水平的变动趋势

出版物印刷是个成熟的行业，经过多年的竞争，行业总体毛利率水平已较为稳定，其平均毛利率在 15%-20%之间。处于行业低端的小印刷企业由于数量众多，技术水平落后，相互之间竞争激烈，毛利率水平低于平均水平。而高端出版物印刷企业在技术设备、资金投入等方面要求较高，规模大、纸张采购成本低，且市场上具备综合服务供应商的印刷企业数量较少，使加工服务费相对较高，总体毛利率水平一般能够达到或超过 20%。随着行业整合，高端出版物印刷企业的竞争优势会不断增强，其毛利率水平将保持相对稳定。

#### （七）进入出版物印刷行业的主要壁垒

##### 1、政策壁垒

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

##### 2、生产管理经验壁垒

印刷企业有其自身的特点，从印前制版、印刷、装订、封装，需要一套科学和完善的组织结构、标准化的业务管理流程、专业的管理人才及大批有经验的熟练员工，才能准确把握不同市场的需求，保证印刷设备高效运转，这些都是新进入者的重要障碍。

### 3、客户壁垒

出版单位在选择出版物印刷企业时，通常会考虑以下因素：（1）出版物印刷企业有规模、有实力、有严格的管理和先进的企业文化；（2）有企业的品牌影响力和很好的增值服务能力。

出版单位对质量和服务的要求非常高，一旦建立对印刷企业品质和服务的信任，通常就会保持与印刷企业较高的合作粘合度，在业务合作中建立多层次的紧密联系，形成稳固的长期合作。对新进入者形成一定的壁垒。

### 4、资金壁垒

作为一项传统的产业，出版物印刷行业不存在巨额利润空间，与此同时，在厂房、设备等方面投入较大，相对较高的资金门槛限制了一部分投资主体进入出版物印刷行业。

2010年8月，河北省新闻出版局印发《关于加强宏观调控促进印刷包装业又好又快发展的意见》，将河北省出版物印刷业准入标准由原来的200万元提升至3,000万元，准入门槛的大幅提高，将促进河北省印刷产业改变目前的“小、散、滥”状况，加快转变发展方式。河北省的做法得到了国家新闻出版总署的肯定，认为“此举不仅适用于河北，对全国新闻出版业也有重要的借鉴作用。”

同时，根据北京印刷协会2009年的统计分析，北京地区出版物印刷企业有625家，资产总额为164.24亿元，平均每家出版物印刷企业资产为2,627.84万元，说明随着出版行业的飞速发展，出版物质量日趋精致、高档，对出版物印刷企业的资本投入也越来越大，相对较高的资金门槛限制了一部分投资主体进入出版物印刷行业。

### 5、技术与人才壁垒

出版物印刷行业是专业化程度非常高的服务行业，出版物印刷行业目前正处

于外部规模扩大，内部技术水平提升的快速发展阶段，对人才的需求越来越大，要求越来越高。熟练技术工人和具有丰富行业经验和现代企业管理水平的管理人员稀缺也限制了众多具备资金实力的企业进入该行业。行业内现有的企业凭借多年来积累的行业经验，通过自身技术水平、管理水平的提升，自然提高了行业的竞争门槛，也将对新进入者的构成压力。

#### （八）影响行业发展的有利和不利因素

##### 1、有利因素

###### （1）政府政策的大力扶持

① 根据 2006—2020 年中国印刷产业发展纲要，到 2010 年，要把我国建设成为全球重要的印刷基地之一，到 2020 年，实现从印刷大国到印刷强国的转变，加入世界先进印刷国家的行列，为我国印刷业今后发展指明了方向；要把环渤海经济区建成国内先进的出版印刷生产中心，同时培育一批具有国际竞争力的骨干企业。

根据“十一五”期间的完成情况，印刷业“十二五”时期发展规划进一步明确：到“十二五”期末，从印刷大国向印刷强国的转变取得重大进展，争取在新闻出版业中提前实现强国目标。在“十二五”期间，我国印刷业总产值增长速度与国民经济发展基本保持同步。到“十二五”期末，我国印刷业总产值预计超过 11,000 亿元人民币，成为全球第二印刷大国，使我国成为世界印刷中心。

② 2009 年 9 月，我国第一部文化产业专项规划——《文化产业振兴规划》经国务院审议通过并发布，标志着文化产业已经上升为国家的战略性产业。该规划提出，要加快发展文化创意、出版发行、印刷复制等重点文化产业。其中，印刷复制业要发展高新技术印刷、特色印刷，建成若干各具特色、技术先进的印刷复制基地。

③ 近年来金融支持文化产业发展繁荣的第一个宏观金融政策指导文件《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》，将进一步改进和提升对我国文化产业的金融服务，支持文化产业振兴和发展繁荣，推动符合条件的文化企业上市融资。同时，根据京办发[2006]30 号《北京市促进文化创意产业发展的若干政策》，政府要通过多种方式鼓励文化创意产业发展，并为文化创意产业在国内

外资本市场融资创造条件，积极支持符合条件的文化创意企业改制上市，出版物印刷业务属于这一范畴。

④ 根据《国家“十一五”时期文化发展规划纲要》，国家共制定了 48 项与文化产业发展相关的政策和指导方针，其中与印刷复制业相关的政策如下：“发展高新技术印刷、特色印刷和光盘复制业，建成若干各具特色、技术先进的印刷复制基地，使我国成为重要的国际印刷复制中心。”

⑤ 2006 年，文化体制改革进入全面推开阶段，出版机构由事业单位向企业单位的转制进程将进一步深化，将对出版行业的发展起到不可估量的作用。新的图书、杂志品种不断出现；现有的杂志、图书不断改版、发行量不断增大。图书、杂志、报纸等日趋高档化、精美化，对高端印刷的需求越来越大，对质量的要求也越来越高。

(2) “十二五”期间，预计我国经济将继续保持较快的发展速度，同时，“三农政策”也将得到继续深化，届时城乡居民生活水平提高必将带来对阅读材料和宣传资料等出版物需求的增加。

(3) 近几年，从完全依靠进口变为进口替代直到现在批量出口国外，我国高档印刷用纸已经由供不应求转变为供需相对均衡，造纸行业技术水平和企业规模仍在不断的上升状态中，纸张的供应量将保持充足，未来几年，公司所用的主要原材料纸张的价格将维持相对平稳的状态。

(4) 行业整体技术水平提高，企业规模正呈现加速集中的局面，行业整体集约化程度提高。

(5) “十二五”国家重点出版物规划蓝图已成，我国将实施出版精品战略，精心打造中华民族文化品牌，全面提高我国文化软实力和国际竞争力，实现向出版强国跨越的目标。

## 2、不利因素

(1) 国内印刷机械行业发展水平相对落后，不能满足印刷企业的需要，主要印刷设备还依赖进口，固定资产投资成本较高。

(2) 印刷行业本身已从传统的“制造加工业”向“信息文化产业”和“综

合服务业”行业转变，但是，整个社会对印刷行业的认识还尚未到位，符合新形势下印刷人才培养的基地在规模和数量上都远远不能满足需求，在一定程度上限制了行业规模的扩大和技术水平的提升。

### （九）行业技术特点及技术水平

印刷业在发展过程中经历了铅与火、光与电，现在又迎来了数字化印刷时代，技术发展日新月异。

出版物印刷行业涉及到核心环节的主要包括印前制版、印刷、装订三个环节，上述三个环节共同作用，决定了最终产品质量，上述三个环节采用的技术主要有：

#### 1、印前制版环节

制版的任务是将制作好的图文页面转移到印刷版上，供印刷机印刷使用。制版环节通常采用的技术为 PS 版（Presensitized Plate）制版技术和 CTP（Computer To Plate）制版技术。公司目前以 CTP 制版技术为主，主要用于杂志、商业宣传等快速印品；PS 制版技术为辅，主要用于图书。

##### （1）PS 版制版技术

PS 版是指预涂感光版，PS 版制版技术需要经过输出菲林和晒版环节，制版时间较长。PS 版制版技术作为传统制版技术，运行较为成熟，目前在国内印刷企业仍然被采用。

##### （2）CTP 版制版技术

进入新世纪后，CTP 版制版技术逐步被具有一定规模的印刷企业采用，该制版技术不需要输出菲林和晒版，手工环节少，不易产生偏差和脏点，与 PS 制版技术相比具备节省时间和生产空间、降低生产成本、提高制版质量、节能环保等优点，受到了广泛的应用。

根据《CTP 在中国》的相关数据，截至 2009 年 9 月 30 日，环渤海地区 CTP 设备保有量为 375 台，其中北京为 181 台。

2010 年 9 月，北京科印传媒文化有限公司数据库业务部（“赢讯宝”）对京、津、沪三地印刷企业的印前设备以及 CTP 设备拥有率进行了一次抽样调查。通过调查，超过半数印刷企业拥有自己的印前业务部门，可以进行制版、晒版、打

样等印前业务，其中拥有 CTP 设备并进行计算机直接制版的企业仅占 24%。

随着科技发展，国际市场已经出现更为先进的不需要制版环节的数码印刷，目前该技术还在发展中，与传统印刷相比成本高、速度低、产品质量达不到传统印刷的精美度，主要用于小批量印制业务，较少为大批量印刷业务所采用。

## 2、印刷环节

目前国际通行的印刷技术主要包括平版印刷、凸版印刷、凹版印刷等。对于出版物印刷来说，目前主流的技术是平版印刷。

平版印刷指印版图文部分和空白部分几乎在同一平面上，图文部分亲油疏水，空白部分亲水疏油，印版上的图文先印在中间载体（橡皮滚筒）上，再转印到承印物上的间接印刷方式，具有印刷精度高、制版速度快的特点，一般出版物印刷企业均采用此方式。

凸版印刷指印版图文部分凸起，并在同一平面上，空白部分凹下，并将图文部分的油墨印在承印物上的直接印刷方式，凸版印刷为一种传统印刷方式，现已较少为印刷企业采用。

凹版印刷指印版空白部分凸起，并在同一平面上，图文部分凹下，且通过控制凹下部分的面积和深浅，来实现印品阶调层次及密度变化的直接印刷方式，目前主要用于大批量包装物印刷。

国际先进的出版物印刷设备有美国高斯八色卷筒纸轮转机系列、德国海德堡平张印刷机系列、德国高宝平张印刷机系列等，目前仅有少数有规模、有品牌的出版物印刷企业所使用，上述设备具有高速多色化、墨色控制装置、读版装置、自动套准装置、自动接纸装置、印品质量的测控系统以及节能环保等优点。

根据《印刷经理人》的披露，截至 2009 年底，中国大陆全新商业轮转机安装总量达到 101 台，其中仅有 25 家印刷企业拥有 2 台及以上全新商业轮转机。

## 3、装订环节

装订主要包括骑马订、胶订和精装几种方式，具体运用情况如下：

方式	特点	主要适用
骑马订	将书的封面与书芯一起配套成为一册，用金属丝沿书帖折缝中穿订的一种方式	杂志与图书



方式	特点	主要适用
胶订	一种用胶粘剂代替金属或棉线等将散页贴的书芯联结成册的方法	图书与杂志
精装	一种精致的书籍装订方式,以装潢讲究和耐折、耐保存的装饰材料作封面为特征	精装图书

国际先进的装订设备供应商有瑞士马天尼、德国 Kolbus、意大利 CMC、德国海德堡等,该供应商的设备具有高速生产、效率高、控制系统先进、产品质量稳定等特点。印后加工的各种设备将逐渐成为数字化工作流程解决方案的重要组成部分,向高速度、多功能、高精度、自动化、联动化方向发展。

上述印刷环节印刷产品质量的高低主要取决于:①管理层对公司的精细化管理程度;②印刷相关设备的先进性;③印刷机长与机器之间的配合度、制版与装订工人的经验;④印前技术和印刷工艺的水平;⑤原材料的优劣。

#### (十) 印刷行业特有的业务模式

出版物印刷行业的传统业务模式一般为接受客户委托,根据客户要求,通过制版、印刷、装订等流程,向客户提供合格的印刷产品,收取相应的印刷费用。

国外印刷企业已由传统的印刷加工业务向上、下端延伸,介入到物流、直递、仓储、封装、数据库管理、创意设计等各类辅助服务环节,为客户提供全方位的系统解决方案。国内现仅有公司在内的少数印刷企业能够在传统业务的基础上向上下端拓展服务范围,为客户提供上述系统解决方案,而相当数量的企业还尚未实现印刷和装订业务一体化。

#### (十一) 行业的周期性、季节性和地域性特征

##### 1、行业周期性和季节性特征

在欧美等成熟市场,出版物印刷行业随着经济周期的变动呈现出一定的周期性变动,在经济繁荣时,居民消费需求旺盛,对阅读材料及宣传资料的需求量上升,出版物印刷行业进入高峰;反之,当经济走向衰退时,居民消费需求低迷,对各种出版物的需求量下降,行业进入低谷。目前,我国印刷行业正处于产业升级之际,而经济发展对印刷企业的规模和技术水平都提出了更高的要求,我国印刷行业在未来相当长的时期仍将处于持续增长的上升周期。

出版物印刷行业没有明显的季节性特征。但由于期刊等出版物发行具有连

续、定期、及时的特点，对印刷的时效性和印刷企业的产能保证要求较高。

## 2、行业区域性特征

出版物印刷行业具有明显的区域性特征，主要原因是快速产品如杂志、报纸、商业宣传资料等，对时效性的要求很高，以及为了便于与印刷企业的沟通与质量监督，保证最终产品的印刷质量，出版单位一般会就近选择印刷企业。

“京、津环渤海”地区为巨大的纸质传媒消费市场，同时也集中了全国约40%的出版社、1/3的杂志社，出版物印刷行业具有广阔的发展空间。

根据印刷行业“十一五”发展规划，要将以北京为核心的环渤海地区建设成为具有特色的出版物印刷基地。

## （十二）发行人所处行业的关联性、上下游行业发展状况对行业的影响

出版物印刷上游行业为造纸行业，造纸行业的技术水平、生产成本、供应能力对出版物印刷行业最终产品印刷质量、生产成本有重要影响。纸张行业近几年来呈现出快速发展的局面，国内主要造纸厂商如晨鸣纸业、岳阳纸业等都实现了业务规模的巨大提升，造纸行业的市场供给能力不断增强，铜版纸、轻涂纸等出版物印刷用纸也完全实现了进口替代，还实现了大批量出口。国内造纸行业技术水平的提升必将带来最终印刷品质量的上升，而未来纸张价格的相对平稳必将有助于维持出版物印刷行业毛利率水平。

公司下游行业为出版行业，一直以来，出版行业推动着印刷行业的发展与变革，随着我国经济文化生活水平的提高，我国出版行业取得了长足发展，从而也带动出版物印刷业的快速增长。出版行业增量不断出现，同时存量不断调整，出版行业内部的竞争使得出版物日益精装化和时尚化，出版物的内容、印刷质量、上架速度成为出版企业之间竞争的关键。出版业的发展对出版物印刷行业提出了更高的要求，行业内规模小、低水平的印刷企业将面临更艰难的生存境地，而具有先进设备、工艺以及优秀服务理念的大型印刷企业将会面临更好的发展机遇。

## 三、发行人在行业中的竞争地位

### （一）公司的行业地位

公司地处京、津环渤海地区，该地区为我国重要的政治、经济、文化中心，

仅北京一处，就集中了全国约 40%的出版社、1/3 的杂志社，具备丰富的客户资源，这些有利因素带动了北京书刊出版印刷的市场繁荣。根据中国印刷工业协会书刊印刷专业委员会、北京印刷协会和中国人民解放军印刷协会联合统计 2009 年度出版物印刷行业资料，盛通印刷在其统计的 133 家企业中，经济效益综合指数排名第四、营业收入排名第六，在北京地区利润总额排名第一。

## （二）北京地区出版物印刷行业情况

印刷行业“十一五”发展规划指出，要将以北京为核心的环渤海地区建设成为具有特色的出版物印刷基地。

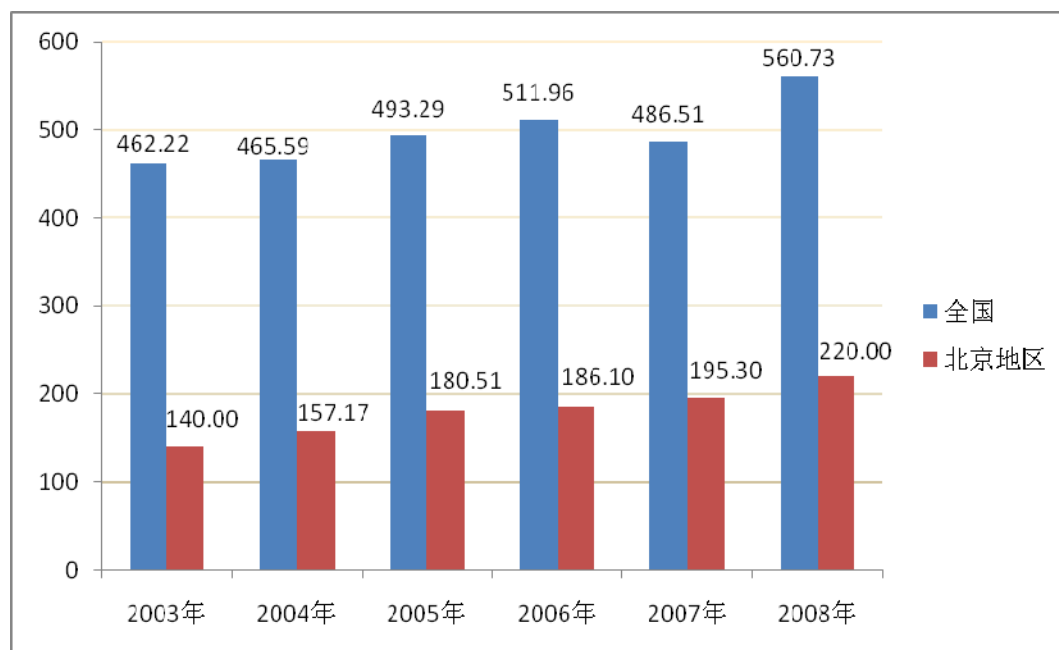
北京印刷行业“十一五”规划指出，“十一五”期间北京印刷行业的发展奋斗目标是：围绕北京市率先在全国基本实现现代化并将举办一届有特色、高水平的奥运会以及建设“国家首都、世界城市、文化名城和宜居城市”，按照着眼全球化背景、走向专业化发展、突出个性化服务的发展思路，把北京建设成为集印刷复制、技术研发、耗材代理、物流配送、信息传播于一体的、具有竞争力和亲和力的印刷服务港，为北京文化、经济的发展和社会的全面进步做好服务。

印刷业“十二五”时期发展规划进一步强调了环渤海地区作为三大综合印刷产业带的定位，指出“调整产业布局，优化资源配置，完善珠三角、长三角和环渤海三个综合印刷产业带的定位，引导重大项目向三大印刷产业带集中，提高集约化程度。”

2003 年-2008 年，北京地区出版物印刷取得了快速的发展，北京地区占全国出版物印刷量的比例除报纸略有下降外，图书由 2003 年的 30.29%大幅上升至 2008 年的 39.23%，期刊由 2003 年的 31.39%上升至 2008 年的 35.06%。北京地区作为特色出版物印刷基地的地位得到了进一步的巩固和发展。

### 2003-2008 年全国和北京地区图书印刷情况

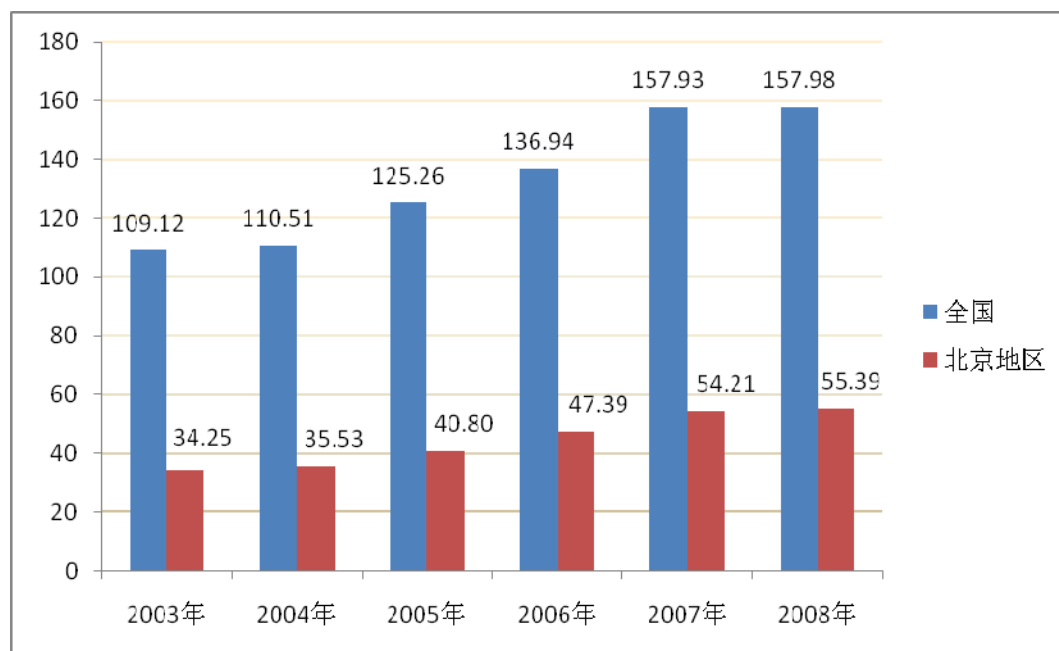
单位：亿印张



(数据来源: 中国新闻出版统计资料汇编 2003-2008 年各辑)

### 2003-2008 年全国和北京地区期刊印刷情况

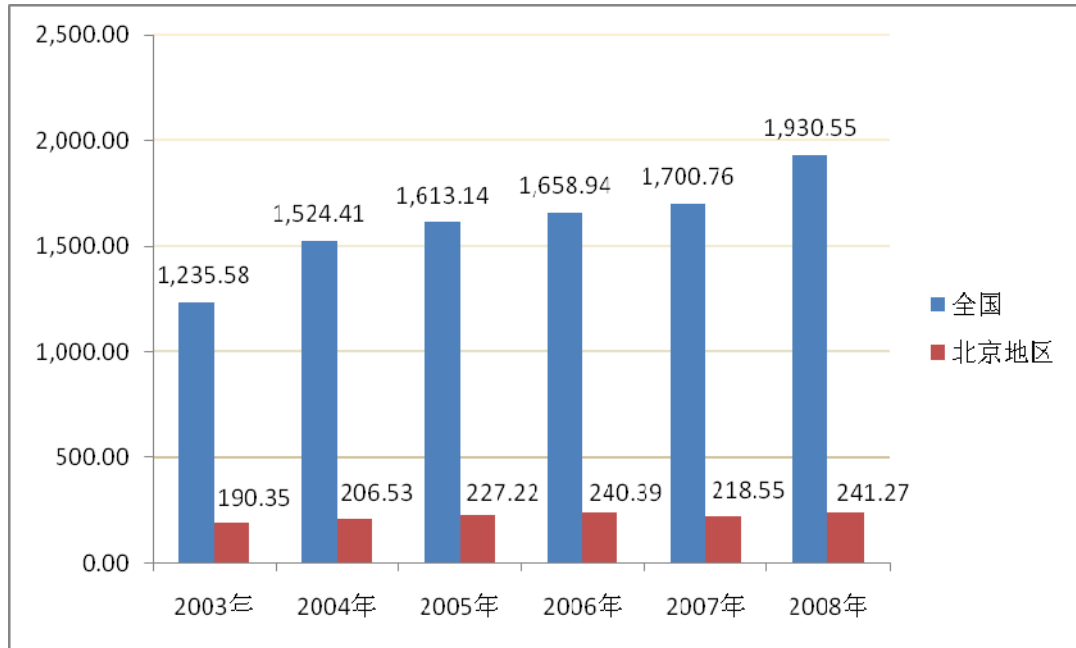
单位: 亿印张



(数据来源: 中国新闻出版统计资料汇编 2003-2008 年各辑)

### 2003-2008 年全国和北京地区图书报纸情况

单位: 亿印张



(数据来源: 中国新闻出版统计资料汇编 2003-2008 年各辑)

根据北京市新闻出版局、北京市印刷协会《北京市印刷业统计资料汇编(2009年)》,北京地区2009年共有印刷企业1,610家,实现销售收入196亿元,其中出版物印刷企业625家,实现销售收入86亿元,占全部印刷业销售收入的44%。北京市出版物印刷市场的整体竞争情况如下:

第一,出版物印刷市场较大,印刷企业众多,竞争激烈。北京地区2009年共有印刷企业1610家,其中出版物印刷企业625家。北京市场出版物产品较为丰富,包括各类图书、期刊杂志以及高、中、初级教辅材料等,但市场中单色印刷和普通彩色印刷门槛较低,市场竞争较为激烈。

第二,印刷企业集中度不高,大型企业较少,行业亟待整合和发展。根据协会统计,上述出版物企业中,职工人数500人以上的企业共计16家;资产合计1亿元以上的企业共计35家,销售收入超过1亿元以上的企业共计16家,利润总额500万元以上的企业共计12家;印刷量在50万令以上的为19家,100万令以上仅为7家;因而行业集中度相对不高,大型企业较少。

第三,高端加工能力和国际先进印刷技术缺乏,出口配套能力较差。出版物印刷企业中,彩色印刷企业为294家,仅有16家企业拥有八色商业轮转机、25家企业拥有精装生产线、40家企业拥有无线胶订生产线。拥有国际领先宽幅高速商业轮转印刷机美国高斯Sunday 2000/24P的企业仅有盛通股份一家。

### （三）主要竞争对手的简要情况

出版物印刷行业具有较强的区域性特征，公司所处的“京、津环渤海”地区为巨大的纸质传媒消费市场，同时也集中了全国约 40% 的出版社、1/3 的杂志社，出版物印刷行业具有广阔的发展空间。该地区的主要出版物印刷企业包括北京华联印刷有限公司、北京日邦印刷有限公司、中华印刷总公司北京新华印刷厂、北京利丰雅高长城印刷有限公司、北京国彩印刷有限公司。

#### 1、基本情况

北京华联印刷有限公司：成立于 2002 年，由中华商务联合印刷（广东）有限公司、中华商务联合印刷（香港）有限公司联合出资设立，主要从事图书、报纸、期刊、广告、商标、包装装璜、安全印务等印刷工作；

北京日邦印刷有限公司：成立于 1993 年，为世界 500 强企业日本凸版集团的成员公司，主要从事书刊、杂志、报纸等印刷工作；

中国印刷总公司北京新华印刷厂：成立于 1949 年，隶属中国印刷集团公司，主要从事书刊印刷、商业印刷；

北京利丰雅高长城印刷有限公司：成立于 1993 年，由利丰雅高印刷集团有限公司与北京印刷集团有限责任公司共同合资设立，目前为世界 500 强企业日本凸版集团的成员公司，主要从事期刊印刷；

北京国彩印刷有限公司：成立于 1999 年，是集印前设计制作、印刷、装订服务于一体的、综合实力较强的专业印刷企业。

根据北京市新闻出版局、北京市印刷协会《北京市印刷业统计资料汇编（2009 年）》，2009 年北京地区主营业务为出版物印刷且年销售收入 3 亿元以上的企业仅有两家，即盛通印刷和北京华联印刷有限公司。

#### 2、市场占有率

上述企业在北京出版物印刷市场占有率位居前列，2009 年营业收入及占有率如下：

序号	单位	2009 年营业收入/万元	占有率
1	北京华联印刷有限公司	35,816	4.30%
2	北京盛通印刷股份有限公司	31,620	3.79%

序号	单位	2009年营业收入/万元	占有率
3	北京国彩印刷有限公司	19,177	2.30%
4	北京日邦印刷有限	19,064	2.29%
5	北京印刷总公司北京新华印刷厂	18,287	2.19%
6	北京利丰雅高长城印刷有限公司	17,497	2.10%
-	合计	164,142	16.97%

资料来源：北京市新闻出版局、北京市印刷协会《北京市印刷业统计资料汇编（2009年）》

### 3、公司在北京市场的竞争地位

结合主要竞争对手的设备持有情况、产能情况及客户情况，公司在北京市场的核心竞争能力主要体现在以下两个方面：

#### （1）高端彩色印刷产能位居前列

2010年末，公司又新增设备美国高斯Sunday 2000/24P八色卷筒纸胶印机、海德堡八色平张印刷机、马天尼胶装联动线C12，印刷产能达1,355万色令，较2009年增加481万色令，增幅为55.03%。根据《北京地区主要彩色印刷企业设备拥有情况统计表》，截至目前公司彩色印刷产能和高端加工能力位居北京地区前列。公司配备有两条美国高斯Sunday 2000/24P大幅面商业轮转生产线，为国内最早拥有高斯Sunday 2000/24P宽幅面高速商业轮转生产线的企业之一，能够同时为多家周刊、双周刊、旬刊等出版频率高、生产周期及结算周期稳定的客户提供优质的服务。公司主要服务的期刊情况如下：

#### 公司主要承印期刊统计（1）

期刊类别	出版周期	品种数量	产品名称
周刊	每周	11	《证券市场周刊》《瞭望东方周刊》《瞭望新闻周刊》 《中国经济周刊》《理财周刊》《北京青年周刊》等
旬刊	每10天	3	《环球人物》《VISTA看天下》《大众软件》
双周、半月刊	每15天	18	《财经国家周刊》《南风窗》《消费导刊》《环球》《汽车之友》 《世界知识》《世界博览》《文史参考》《人民公安》《爱人》 《投资与理财》等
月刊	每30天	133	《兵器知识》《旅伴》《嘉人》《昕薇》《健康之友》 《心理月刊》《妈咪宝贝》《商界》《和谐之旅》《电影频道》 《中国妇女》《健康指南》《都市主妇》《型男志》 《我们爱科学》等
双月刊	每60天	3	《全球通》《动感地带》等

基于公司出色的高端产品加工能力、优秀的产品质量，公司连续在第一届、第二届中国出版政府奖评选中获得中国新闻出版总署授予的出版物印刷行业最高荣誉“中国出版政府奖之印刷复制奖”。

## (2) 稳定且高品质的畅销期刊客户群体

根据中国邮政《邮发报刊简明目录（2011年）》中所录期刊产品，去掉黑白产品和学术类期刊，其中彩色社科、生活类期刊约17个细分门类、400余种，其中盛通股份承印的核心产品为103种，具体情况如下：

公司主要承印期刊情况统计（2）

门类	数量	代表期刊
财经管理	15	《投资与理财》《证券市场周刊》《商界时尚》《商界》等
电脑娱乐	4	《程序员》《大众软件》等
家庭生活	1	《大众健康》
健康	5	《健康指南》《糖尿病之友》等
科普军事	7	《兵器知识》《航空知识》等
旅游	3	《旅伴》等
母婴	2	《妈咪宝贝》等
汽车	4	《汽车之友》等
情感健康	8	《健康之友》《爱人》《心理》等
时尚大众	5	《中国化妆品》《型男志》等
时尚女性	5	《昕薇》《都市主妇》等
数码信息	8	《摄影与摄像》《科技尚品》等
体育休闲	9	《网羽世界》《户外》等
文摘	7	《VISTA 看天下》《报林》等
新闻时政	13	《环球人物》《瞭望新闻周刊》《南风窗》等
学生丛书	5	《我们爱科学》《漫画世界》等
影视娱乐	2	《电影频道》等

在《邮发报刊简明目录（2011年）》中刊登的2011畅销报刊范围包括时政财经、文化综合、老年健康、家庭生活、青少教育、时尚逸志6个门类100个品种，其中畅销期刊66种，公司承印其中15种，占中国邮政畅销期刊的22.72%。主要情况如下：



## 公司承印邮政畅销期刊统计

分类	期刊品种数	公司承印品种数	产品名称
时政财经	15	8	《南风窗》《环球人物》《瞭望》《瞭望东方周刊》《商界》《VISTA 看天下》《中外管理》《投资与理财》
文化综合	19	2	《世界知识》《文史参考》
老年健康	5	1	《健康指南》
家庭生活	7	-	-
青少教育	11	1	《我们爱科学》
时尚逸志	9	3	《汽车之友》《世界博览》《知音漫客》
合计	66	15	

## (3) 精装图书出口能力

公司购置的海德堡八色平张印刷机是国际先进、自动化程度高的八色平张印刷机之一，目前在国内仅有少数的印刷企业拥有该设备，在此基础上，通过GMG色彩管理软件工具、CIP3油墨预置文件系统、闭环色彩管理体系形成系统集成，在ISO12647-2的标准下真正构成闭环色彩管理，稳定地生产出高质量的彩色产品，产品质量赢得国际用户的认可。公司目前已成为北京地区出口精装图书规模最大的企业之一，2010年公司海外图书业务收入达4,624.58万元。

## (四) 发行人的竞争优势

公司拥有国际先进的商业印刷设备、严整的印刷工艺流程和精细化管理体系，设备配套能力处于国际领先水平，具备全年全天候连续生产能力。先进的印刷设备、精湛的印刷工艺、高效率的生产能力、专业化的服务是印刷行业的竞争要素。与主要竞争对手相比，公司竞争优势的情况参见本招股说明书“第二节、概览”之“一、发行人简介”之“(三)、主要竞争优势”。

## (五) 发行人的竞争劣势

公司的主要竞争劣势是缺乏长期发展资金。本行业对资金的需求较大，需要企业有很好的资金周转能力。公司短期负债数额较大，资产负债率较高，用于市场开拓及产能扩张的资金较为缺乏，迫切需要拓展新的融资渠道，从而抓住行业整合发展的机遇，进一步做大做强。

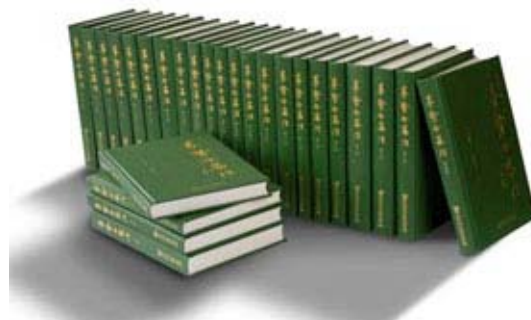
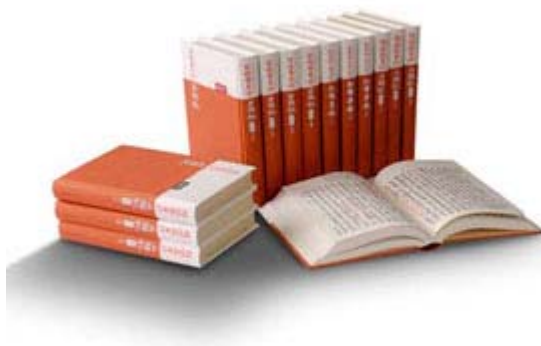
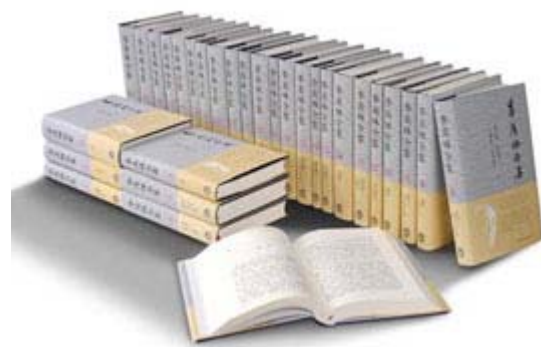
## 四、主营业务情况

### （一）主要产品或服务的用途

公司主要为各类出版社或文化传播公司提供全彩出版物综合印刷服务，服务内容包括创意设计、文件管理、印前制版、印刷、装订、封装、短距离物流、仓储等，公司定位于出版物和商业印刷的高端市场，主要承印大型高档全彩杂志、豪华都市报、大批量商业宣传资料等快速印品及印刷加工高档彩色精装图书。

公司拥有北京市新闻出版局核发的《印刷经营许可证》（（京）新出印证字 C20000856 号），经营范围为：出版物印刷、装订；包装装潢印刷品印刷；其他印刷品印刷、装订；拥有北京海关核发的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》（海关注册登记编码：1113260055，注册登记日期：2004 年 11 月 11 日，有效期至 2012 年 11 月 11 日），有权经营进出口业务。

#### 1、彩色精装图书





## 2、高档全彩期刊





### 3、精美商业宣传资料

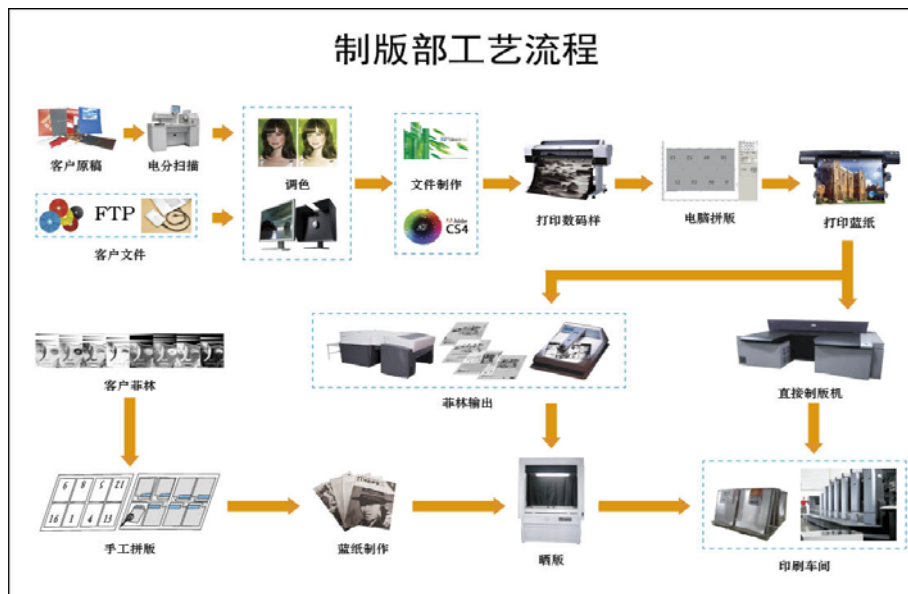


#### (二) 主要产品的工艺流程图或服务的流程图

整个业务过程如下图所示：



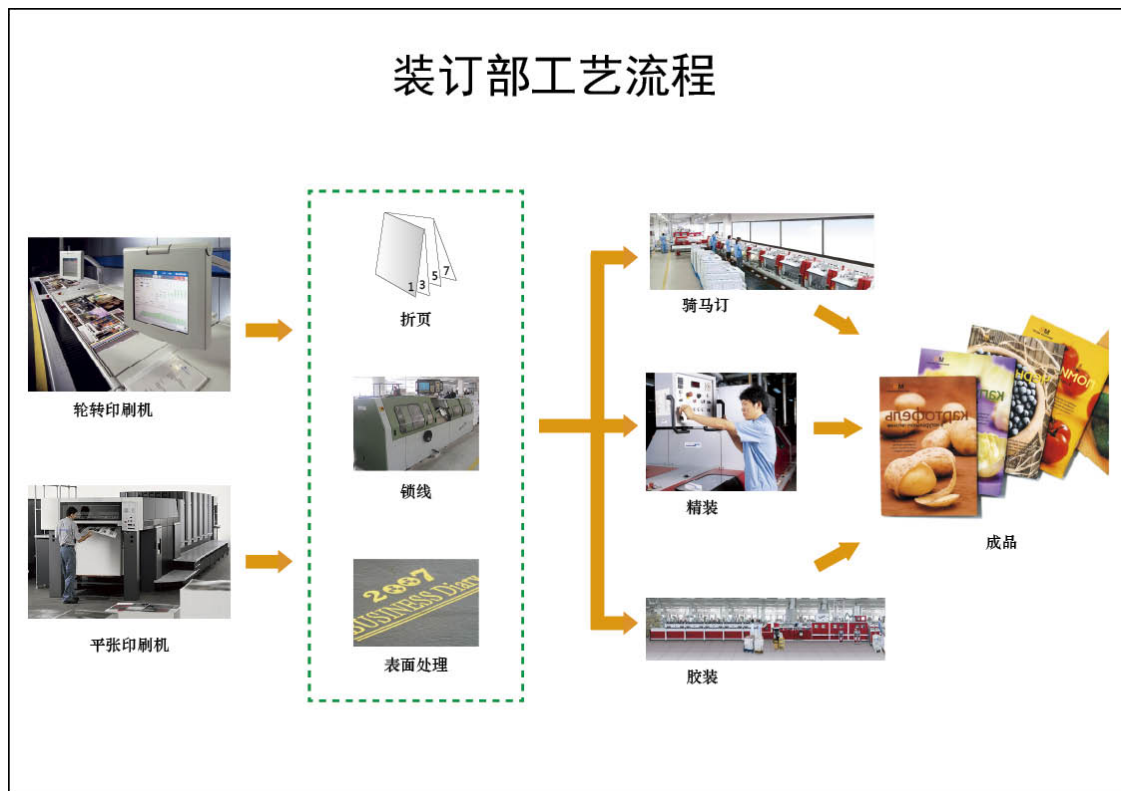
#### 1、制版部工艺流程



## 2、印刷部工艺流程



## 3、装订部工艺流程



### （三）主要经营模式

本公司的经营模式为：根据客户委托，为客户提供包括参与选题、创意设计、文件管理、软件技术支持、印前制版、印刷、装订、封装、短距离物流、仓储在内的综合印刷服务。

#### 1、采购模式

公司采购模式分为两类：（1）于相对固定时间发生的经常性业务（如期刊、报纸等）涉及的常规性、大批量纸，如 105g-200g 的铜版纸和 58g、64g、70g、80g 轻涂纸等，由公司与供货商签署框架性协议，框架性协议中就纸张采购类型、预计总量、单价作出约定，在框架协议下，公司根据下月生产安排于上月中旬通过电子邮件或传真的形式向供货商下订单，提前与供货商确认下月纸张用量，双方按订单规定期限结算货款。（2）非固定时间发生的经常性业务（如图书、商业宣传资料）涉及的非常规性、小批量纸张采购流程为：销售部门洽谈业务、向采购部门征求纸张报价、采购部门询价并回复销售部门、销售部门与客户签署合同并向采购部门正式下订单、采购部门向供应商通过传真或电子邮件形式发出定单、双方签署专项合同，并按合同规定期限结算货款。

#### 2、生产模式

公司的生产模式为以销定产，即接受客户委托后，生产部门根据系统中业务订单制定生产排期，各车间根据生产排期组织生产，在订单约定的交货时间内将产品送至指定地点。

每月 15 日至下月 5 日为杂志、期刊的集中印刷时间，为公司的生产高峰期；余下时间公司以商业宣传资料和图书印刷任务为主，为生产相对平滑期。目前，公司的平张印刷机生产基本处于饱和状态。

公司接到客户样稿后，首先进行印前制版，制版完成后打印数码样或制作样书取得客户确认后开机印刷，印刷完毕由质检部门根据加工单的具体要求及数码样或样书进行检验，检验合格后根据客户要求封装完毕，再根据客户通知运送到指定地点。

#### 3、销售模式

公司的销售模式分为两种：（1）期刊杂志、报纸具有定期发行、定期印刷的特点，客户通常会在年初与公司签署年度的框架协议，就印刷品的类型、价格、技术要求及验收等作出约定。每期具体印刷时客户会向公司发出“印装通知书”和“图书、期刊印刷委托书”或“报刊印刷委托书（由国家新闻出版总署监制），印装通知书中会就具体的印刷数量、纸张类型、印刷内容、价格等作出规定，公司印刷完毕根据客户通知运送到指定地点后，双方按期付款。（2）图书及商业宣传资料业务一般于实际业务发生时签署具体的合同，由客户向公司提供相关的准印文件，双方对印刷要求、印刷价格、交货期和付款方式等作出约定，公司印刷完毕根据客户通知运送到指定地点后，客户按期付款。

#### （1）公司按年与大客户签订印刷合同的基本情况及其原因

公司客户主要包括图书、期刊等客户以及商业企业等。期刊和部分图书等出版社客户与公司之间印刷业务较大，常与公司按年度签订合同。公司按年与大客户签订印刷合同是行业惯例，与出版及印刷行业本身的特点相关：

①对于期刊及部分图书客户，一般均会制定各年度的出版计划，通过不断变化和创新产品来适应市场。其中，期刊客户会根据每年销售和市场反映，开展封面调整、改版、内文数量增减、发行周期变化等工作；图书客户会依据不同年度的需求进行不同图书的策划、出版和发行。各年度出版要求不同，印刷工艺及成本相应不同。

②对于印刷企业，纸张、油墨等原材料以及人力成本的价格波动会带来印制成本的变化，因而按年度签订合同有利于印刷企业调整采购计划、人力资源计划，相应降低市场波动的风险。

#### （2）公司与众多知名出版企业保持长期合作关系

公司主要定位于出版物和商业印刷的高端市场，能够为客户提供全方位、高品质的服务，与客户合作的关系紧密、粘度较高，与客户在排版、制版、印刷、物流等各环节形成相互嵌入的模式，具体表现在以下几个方面：

①印前服务：公司拥有近百人的印前技术服务团队，除为客户提供传统服务外，还协助客户进行选题、创意设计、软件技术支持、文件管理等。公司根据客户需求和出品特点，为用户配备Insite屏幕软打样终端、数码打样机等不同终端，并根据ISO 12647-2的标准对客户显示器与公司显示器、印刷机、打样机进行色



彩校正,使客户在电脑上看到的色彩逼近于印刷色彩,对产品的色彩进行有效控制和管理。

②印刷:在印刷环节,公司为每个用户建立产品和色彩档案,以印刷样稿、电子文件、油墨数据文件的形式保存,便于检索和调用,有利于保证用户产品质量的稳定性,提高工作效率,节约用户时间,使用户做到“放心印刷”。

③装订服务:装帧要求个性化较强,且编辑人员对精装产品的装订技术往往了解有限;公司通常为用户提供装帧技术方案,并在批量装订前为用户出具样品,使用户随时了解产品的品质、状态。

④物流管理:公司拥有自己的物流管理部门,固定用户的发货数据均保存于数据库中,保障对客户安全、准确的运送服务;

⑤技术培训和沟通:公司还经常为用户新员工提供印刷技术培训讲座,并就广告设计、印刷新技术的应用等,与用户保持沟通,随时了解客户的需求变化,以提供针对性的服务。

同时,出版单位更换印刷企业,会由于印刷工艺、色彩等原因带来产品质量的较大变化,故公司与大客户的粘度往往较高。

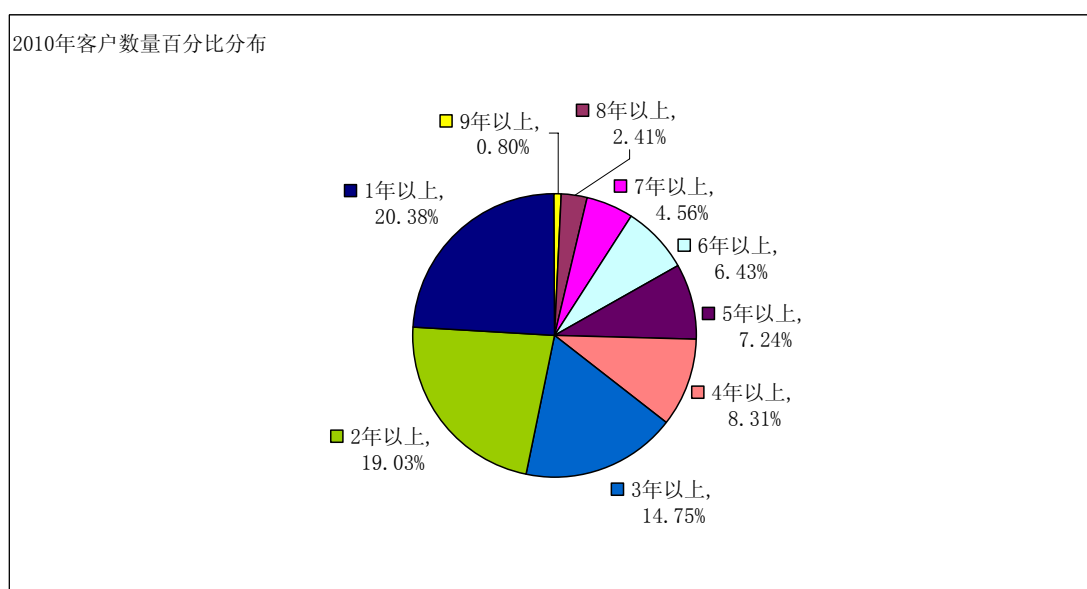
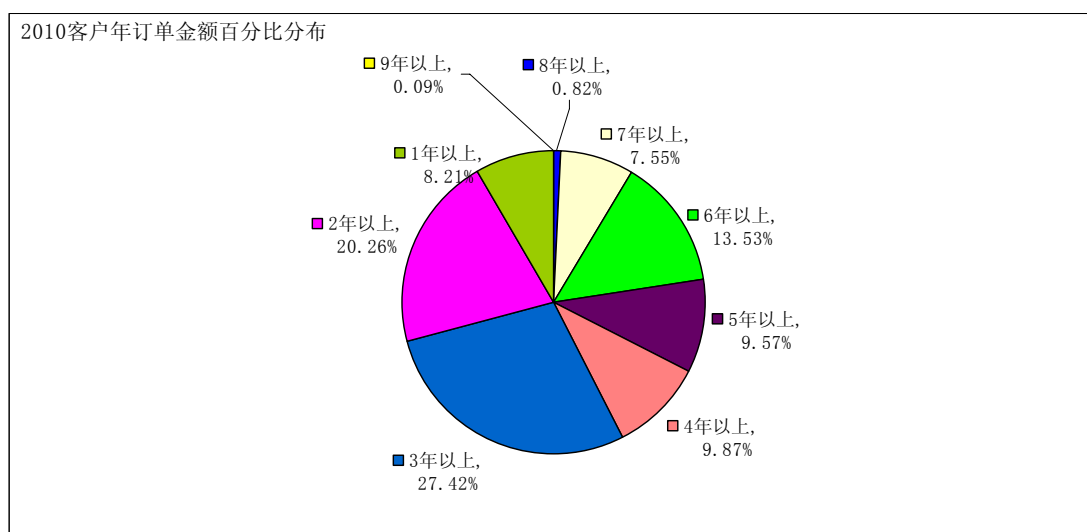
目前,公司与多家出版单位具有长期合作关系,为多家出版单位的指定协作企业或供应商,主要如下:

序号	颁发单位	所获荣誉
1	中国铁道出版社	2009、2010 中国铁道出版社指定协作企业
2	中国纺织出版社	2010 优秀合作厂家、最佳合作伙伴; 2007 最佳合作伙伴
3	人民文学出版社	2010 优秀合作厂家
4	中国建筑工业出版社	2010、2009、2008、2007 指定协作企业; 2006 优秀协作企业
5	人民交通出版社	定点合作单位
6	北京青年报	北京青年报系列报刊承印厂
8	大众软件杂志社	服务最佳供应商
9	重庆电脑报	最佳供应商
10	浙江少儿出版社	优秀印刷生产合作企业
11	洪恩教育科技股份	优秀供应商奖

同时,北京丰彩锐远文化发展有限公司(《VISTA看天下》)、俄罗斯如萨公司、北京青年报现代物流有限公司、三联书店、中国电力出版社等均与公司签订有《印刷合作框架协议》,指定本公司为印刷服务长期供应商。

从2010订单来看,与公司合作三年及以上的客户数量占总数量的比例为60.59%;其贡献的订单金额占2010年总订单金额的比例为71.53%,业务关系较为

稳定。2011年，公司约170种期刊均已完成续约。



#### (4) 定价模式

公司对外销售的定价方式亦分为两种类型：①由公司提供纸张的印刷业务，公司对外报价的方式为“纸张+加工服务费”，其中加工服务费是公司为客户提供的各项服务收费，该“加工服务费”不仅包括印刷、装订环节收费，还包括其它各项如设计、封装、物流等环节综合收费，一般为快速印品和海外图书业务。②由客户自备纸张的业务，公司对外报价方式为“加工服务费”，该部分业务主要为国内出版社的图书业务，图书业务涉及的生产工序及服务环节相对较多，单位加工服务费相对较高，同时，在公司提供纸张的业务中，纸张占主营业务收入的比重较大，因此，通常情况下，客户自备纸张业务毛利率会高于由公司提供纸

张业务的毛利率。

公司提供纸张的“纸张+加工服务费”模式与客户提供纸张的“加工服务费”模式下，加工服务费的定价依据均为参照市场定价，具体单价明细包括不同工艺和环节的报价：

①制版。按照每色或每页对彩色出片、打样数码、图文电分、设计、制作、调图等进行报价；并按印刷机类型对 CTP 版按块进行报价。

②印刷。按照单色、双色、三色、四色、专色等按照单位色令进行报价；对 PS 版按块报价。

③表面整饰。根据覆膜、过油、UV、压纹、模切等按照开数进行报价。

④装订。根据骑马订、无线胶钉、精装（锁线、上壳、烫金）等按照开数、帖数进行报价。

⑤手工。根据手提袋加工、封套加工、对裱以及粘页、掏页、插单页、穿丝带、包边等进行报价。

⑥包装。根据牛皮纸打包、上下垫纸打带、纸箱、直接装箱等不同方式报价。

公司提供纸张模式下的纸张定价方式主要为成本加成法，即在公司纸张采购价格基础上加成一定的比例。同时，公司与客户一般约定，如纸张市场价格波动超过一定比例则可相应调整报价。

报告期内，公司两种定价模式下的销量、平均单价等情况如下：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
“纸张+加工费”模式			
加工量（万色令）	736	528	403.13
单位加工费（元/色令）	54.05	50.65	57.91
“加工费”模式			
加工量（万色令）	181	161	133.87
单价（元/色令）	24.21	24.34	24.25

#### （四）主要产品生产销售情况

##### 1、报告期内主要产品生产销售情况

单位：万色令

项目	2010年	2009年	2008年	
轮转印刷机	产能	797	765	484
	产量	719	597	465

项 目		2010年	2009年	2008年
	销 量	746	581	449
	产销率	103.76%	97.32%	96.56%
	达产率	90.21%	78.04%	96.07%
平张印刷机	产 能	165	109	91
	产 量	167	118	97
	销 量	171	108	88
	产销率	102.40%	91.53%	90.72%
	达产率	101.21%	108.26%	106.59%
合 计	产 能	962	874	575
	产 量	886	715	562
	销 量	917	689	537
	产销率	100.79%	96.36%	95.55%
	达产率	92.01%	81.81%	97.74%

报告期内，公司产能呈逐年上升趋势，主要原因系报告期内公司逐年购置印刷设备，尤其是购置的美国高斯八色卷筒纸轮转机 SUNDAY 2000/24 新增产能 385 万色令/年。

轮转印刷机 2009 年的达产率偏低，主要原因如下：

(1) 随着公司业务发展，2006 年、2007 年产能出现供不应求，轮转印刷机长期处于超负荷运转状态，2008 年公司购置了美国高斯八色卷筒纸轮转机，以缓解产能不足的状况；

(2) 根据印刷行业惯例，正常消化大幅新增产能需要一定的周期，导致公司 2009 年的设备达产率偏低未能反映公司的实际经营状况。

目前，公司购置的美国高斯八色卷筒纸轮转机运行良好，高端市场需求强劲，轮转印刷机 2010 年的达产率由 2009 年的 78.04% 大幅回升至 90.21%。

## 2、主要产品销售收入

产品类型	2010年		2009年		2008年	
	金额（元）	比重	金额（元）	比重	金额（元）	比重
快速印品	341,490,149.85	76.60%	221,797,245.79	70.51%	178,867,021.37	66.51%
其中：杂志	287,317,733.31	64.45%	171,304,169.74	54.46%	131,544,116.65	48.91%
报纸	12,568,807.29	2.82%	10,264,378.58	3.26%	13,443,863.46	5.00%
商业宣传资料	41,603,609.25	9.33%	40,228,697.47	12.79%	33,879,041.26	12.60%
精装图书	104,342,067.43	23.40%	92,760,811.25	29.49%	90,079,868.76	33.49%

产品类型	2010年		2009年		2008年	
	金额(元)	比重	金额(元)	比重	金额(元)	比重
其中：国内	58,096,309.43	13.03%	73,892,577.57	23.49%	61,957,561.56	23.04%
海外	46,245,758.00	10.37%	18,868,233.68	6.00%	28,122,307.20	10.46%
合计	445,832,217.28	100.00%	314,558,057.04	100.00%	268,946,890.13	100.00%

### 3、公司主营业务收入按销售模式划分的构成情况

公司目前对外销售采用两种定价模式：客户自备纸张的业务，即由客户自行采购所需纸张，公司提供印刷加工等系列服务，对客户的报价为“加工服务费”；由公司提供纸张的模式，即由公司采购纸张，对客户的报价为“纸张+加工服务费”。由公司提供纸张的业务模式目前在公司占主导地位，报告期内平均占整个主营业务收入的 88.78%，快速印品中的杂志、商业宣传资料及海外图书业务即采用该方式；客户自备纸模式主要为国内精装图书及报纸业务，近年来有逐步下降的趋势。

公司主营业务收入按销售模式划分情况如下：

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
公司备纸	40,200.69	90.17%	27,536.42	87.54%	23,648.50	87.93%
客户自备纸	4,382.53	9.83%	3,919.39	12.46%	3,246.19	12.07%
合计	44,583.22	100%	31,455.81	100%	26,894.69	100%

公司加工服务费收入按销售模式划分情况如下：

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
公司备纸	16,508.59	79.02%	12,242.60	75.75%	9,423.90	74.38%
客户自备纸	4,382.53	20.98%	3,919.39	24.25%	3,246.19	25.62%
合计	20,891.12	100%	16,161.99	100%	12,670.09	100%

### 4、加工服务费变化情况

除纸张报价外，出版物印刷行业的收入主要来自于加工服务费收入，加工服务费标准视为客户提供的服务内容制定，一般印刷、装订涉及工艺较多、服务环节多的加工服务费收入相对较高。北京印刷协会针对北京地区出版物不同数量和要求印刷品存在一个收费指导价，供市场参考，目前行业里单色印刷等低端市场竞争激烈，中、小出版物印刷企业的单位加工服务费一般低于行业标准。由于公司存在较强的行业竞争优势，在报价上一般高于行业标准，且作为全彩出版物综合印刷服务供应商，公司为客户提供的服务内容较多，这些服务的价值全部体

现在加工服务费收入中，因此公司的加工服务费标准均高于行业指导价。在公司的业务构成中，快速印品的装订工艺较精装图书简单，相应使得单位加工服务费收入相对较低；而精装图书涉及的工艺较多，单位加工服务费收入较高。

报告期内，公司综合平均销售单价及单位加工服务费的变动情况如下：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
主营业务收入（万元）	44,583.22	31,455.81	26,894.69
加工服务费收入（万元）	20,891.12	16,161.99	12,670.09
销量（万色令）	917	689	537
单位售价（元/色令）	48.62	45.65	50.08
单位加工服务费收入（元/色令）	22.78	23.46	23.59
单位纸张收入（元/色令）	25.84	22.19	26.49

#### 5、公司向前五名客户的销售收入及占当期销售收入的比例

期间	前五名客户名称	销售收入（元）	比例（%）
2010 年	1、中国纺织出版社	36,746,053.94	8.18%
	2、北京华瑞君合文化传播有限公司	25,740,137.44	5.73%
	3、团中央中国少年儿童新闻出版总社	19,371,264.58	4.31%
	4、俄罗斯如萨公司	18,544,499.72	4.13%
	5、俄罗斯欧玛公司	12,865,143.00	2.86%
	合 计	<b>113,267,098.68</b>	<b>25.20%</b>
2009 年	1、中国纺织出版社	27,127,729.50	8.62%
	2、北京华瑞君合文化传播有限公司	24,186,086.26	7.69%
	3、团中央中国少年儿童新闻出版总社	12,792,321.39	4.07%
	4、俄罗斯如萨公司	10,486,223.02	3.33%
	5、瞭望东方周刊社	9,181,791.74	2.92%
	合 计	<b>83,774,151.91</b>	<b>26.63%</b>
2008 年	1、团中央中国少年儿童新闻出版总社	15,051,204.38	5.60%
	2、北京华瑞君合文化传播有限公司	14,603,924.65	5.43%
	3、北京《都市主妇》杂志社	10,035,513.03	3.73%
	4、俄罗斯阿凯姆公司	9,640,420.70	3.58%
	5、瞭望东方传媒有限公司	9,509,859.26	3.54%
	合 计	<b>58,840,922.02</b>	<b>21.88%</b>

#### 6、报告期内两种定价模式下前十名客户情况

##### (1) “纸张+加工费”定价模式

##### ① 2010 年前十名客户

序号	客户名称	主要销售内容	销售金额/元	占营业收入比例
1	中国纺织出版社	《昕薇》、国内精装图书	36,746,053.94	8.18%
2	北京华瑞君合文化传播有限公司	《全球通》、《动感地带》	25,740,137.44	5.73%

序号	客户名称	主要销售内容	销售金额/元	占营业收入比例
3	团中央中国少年儿童新闻出版总社	《我们爱科学（上、下）》、《少年儿童》系列、《少年文摘》系列、《我们爱科学画报》、《儿童画报》等	19,371,264.58	4.31%
4	俄罗斯如萨公司	海外精装图书	18,544,499.72	4.13%
5	俄罗斯欧玛公司	海外精装图书	12,865,143.00	2.86%
6	北京丰彩锐远文化发展有限公司	《VISTA 看天下》	10,757,665.94	2.39%
7	瞭望东方传媒有限公司	《瞭望东方周刊》	10,366,137.14	2.31%
8	《汽车之友》杂志社有限公司	《汽车之友》	10,101,375.90	2.25%
9	瞭望周刊社	《瞭望新闻周刊》	9,889,341.64	2.20%
10	中国铁道出版社	《旅伴》、国内精装图书	8,312,276.50	1.85%
	<b>合计</b>		<b>162,693,895.80</b>	<b>36.20%</b>

## ②2009 年前十名客户

序号	客户名称	销售内容	销售金额/元	占营业收入比例
1	中国纺织出版社	《昕薇》、国内精装图书	27,127,729.50	8.56%
2	北京华瑞君合文化传播有限公司	《全球通》、《动感地带》	24,186,086.26	7.63%
3	团中央中国少年儿童新闻出版总社	《我们爱科学（上、下）》、《少年儿童》系列、《少年文摘》、《我们爱科学画报》、《儿童画报》等	12,792,321.39	4.04%
4	俄罗斯如萨公司	海外精装图书	10,486,223.02	3.31%
5	瞭望东方传媒有限公司	《瞭望东方周刊》	9,181,791.74	2.90%
6	瞭望周刊社	《瞭望新闻周刊》	9,116,914.81	2.88%
7	世界知识出版社	《世界博览》、《世界知识》等	5,993,864.53	1.89%
8	北京《都市主妇》杂志社	《都市主妇》	5,885,508.08	1.86%
9	北京丰彩锐远文化发展有限公司	《VISTA 看天下》	5,506,979.35	1.74%
10	兵器知识杂志社	《兵器知识》	4,369,030.77	1.38%
	<b>合计</b>		<b>114,646,449.45</b>	<b>36.18%</b>

## ③2008 年前十名客户

序号	客户名称	销售内容	销售金额/元	占营业收入比例
1	团中央中国少年儿童新闻出版总社	《我们爱科学（上、下）》、《少年儿童》系列、《少年文摘》、《我们爱科学画报》等	15,051,204.38	5.48%
2	北京华瑞君合文化传播有限公司	《全球通》、《动感地带》	14,603,924.65	5.32%
3	北京《都市主妇》杂志社	《都市主妇》	10,035,513.03	3.66%
4	俄罗斯阿凯姆公司	海外精装图书	9,640,420.70	3.51%
5	瞭望东方传媒有限公司	《瞭望东方周刊》	9,509,859.26	3.46%

序号	客户名称	销售内容	销售金额/元	占营业收入比例
6	瞭望周刊社	《瞭望新闻周刊》	9,095,749.21	3.31%
7	世界知识出版社	《世界博览》、《世界知识》等	6,509,864.89	2.37%
8	中国铁道出版社	《旅伴》、国内精装图书	4,474,012.39	1.63%
9	兵器知识杂志社	《兵器知识》	4,163,469.40	1.52%
10	《中国妇女》杂志社	《中国妇女》	4,067,091.53	1.48%
—	<b>合计</b>	—	<b>87,151,109.44</b>	<b>31.75%</b>

## (2) “加工费”定价模式

## ① 2010年前十名客户

序号	客户名称	销售内容	销售金额/元	占营业收入比例
1	北京青年报现代物流有限公司	《投资收藏》、《汽车时代》、《广厦时代》、《大周末》《北京青年》等	8,770,986.81	1.95%
2	中国体育报业总社	《心理月刊》、《嘉人》、《健康之友》	7,588,856.17	1.69%
3	中国电力出版社有限公司	国内精装图书	5,892,181.96	1.31%
4	外语教学与研究出版社	国内精装图书	5,850,291.81	1.30%
5	人教教材中心	国内精装图书	3,936,379.44	0.88%
6	生活、读书、新知三联书店	国内精装图书	3,256,192.71	0.72%
7	北京师范大学出版社	国内精装图书	2,502,351.32	0.56%
8	中国地图出版社	国内精装图书	2,307,848.49	0.51%
9	大众软件杂志社	《大众软件》	1,837,022.15	0.41%
10	当代中国出版社	国内精装图书	1,649,572.65	0.37%
	<b>合计</b>		<b>43,591,683.51</b>	<b>9.70%</b>

## ②2009年前十名客户

序号	客户名称	销售内容	销售金额/元	占营业收入比例
1	北京青年报现代物流有限公司	《投资收藏》、《汽车时代》、《广厦时代》、《大周末》、《北京青年》等	7,429,099.75	2.34%
2	中国体育报业总社	《嘉人》、《健康之友》等	5,804,670.92	1.83%
3	中国电力出版社有限公司	国内精装图书	5,595,343.32	1.77%
4	外语教学与研究出版社	国内精装图书	5,371,842.33	1.70%
5	生活、读书、新知三联书店	国内精装图书	2,721,081.51	0.86%
6	人教教材中心	国内精装图书	2,624,607.44	0.83%
7	当代中国出版社	国内精装图书	2,453,976.79	0.77%
8	大众软件杂志社	《大众软件》	2,185,310.89	0.69%
9	北京师范大学出版社	国内精装图书	2,065,701.81	0.65%
10	科学普及出版社	国内精装图书	1,706,390.63	0.54%



序号	客户名称	销售内容	销售金额/元	占营业收入比例
	合计		37,958,025.39	11.98%

## ③2008 年前十名客户

序号	客户名称	销售内容	销售金额/元	占营业收入比例
1	中国电力出版社有限公司	国内精装图书	7,176,505.97	2.61%
2	外语教学与研究出版社	国内精装图书	6,383,716.98	2.33%
3	北京青年报现代物流有限公司	《投资收藏》、《汽车时代》、《广厦时代》、《奥运志愿者》、《大周末》等	5,102,967.94	1.86%
4	生活·读书·新知三联书店	国内精装图书	3,557,143.87	1.30%
5	大众软件杂志社	《大众软件》	2,143,088.61	0.78%
6	中国地图出版社	国内精装图书	1,459,804.00	0.53%
7	精品购物指南报社	《女主角》、《优品》等	1,262,844.58	0.46%
8	人民教育出版社教材中心	国内精装图书	1,178,304.22	0.43%
9	中国建筑工业出版社	国内精装图书	1,131,065.13	0.41%
10	中国旅游出版社	国内精装图书	682,523.15	0.25%
	合计		30,077,964.45	10.96%

## 7、各期前十大客户名单中的变动情况及原因

## ①在“纸张+加工费”定价模式下前十大客户变动情况及原因如下：

2010年较2009年变动3户，《汽车之友》杂志社有限公司为公司新增大客户，中国铁道出版社、俄罗斯欧玛公司因印刷业务增大排名居2010年销售收入前十；世界知识出版社、北京《都市主妇》杂志社、兵器知识杂志社因其他客户印量增大、自身印刷业务未增长导致其排名居2010年十名之后。

2009年较2008年变动3户，公司新增《昕薇》、《VISTA看天下》两大杂志承印业务而使得中国纺织出版社、北京丰彩锐远文化发展有限公司排名跃居2009年前十，排名第四的北京俄罗斯如萨公司为公司新取得的精装图书海外出口订单；中国铁道出版社、《中国妇女》杂志社、俄罗斯阿凯姆公司因其他客户印量增大、自身印刷业务未增长而排名居2009年十名之后。

2008年较2007年变动3户，公司新增《兵器知识》承印业务而使得兵器知识出版社销售收入排名居2008年前十；《中国妇女》、《旅伴》及精装图书印量增长使得《中国妇女》杂志社、中国铁道出版社销售收入排名跃居前十；深圳财讯广

告有限公司因印刷业务未增长而排名居2008年十名之后；公司2008年末与意大利蒙塔多莉公司、北京现代德诚广告有限公司签订合同。

②在“加工费”定价模式下前十大客户变动情况及原因如下：

2010年较2009年变动1户，中国地图出版社因图书印刷业务大幅增长而排名跃居前十，科学普及出版社因印刷业务未增长而排名居十名之后。

2009年较2008年变动4户，因新增《嘉人》、《健康之友》以及精装图书订单增长而使得中国体育报业总社、当代中国出版社、北京师范大学出版社、科学普及出版社销售收入排名2009年前十；中国地图出版社、中国建筑工业出版社和中国旅游出版社自身图书印刷业务未增长且其他客户印刷量大幅增长而排名居2009年十名之后；公司2009年末与精品购物指南报社签订订单。

2008年较2007年变动1户，中国地图出版社因印刷订单大幅增长而排名居2008年前十；北京师范大学出版社因自身印刷业务未增长而排名居十名之外。

综上，报告期内公司客户关系稳定，主要老客户能够逐年贡献收入，保证公司销售收入的稳定发展；同时，随着公司轮转印刷、平张印刷产能的增长以及公司品牌和服务能力的逐步提升，公司能够持续取得声誉好、实力强的大客户给予的新订单，有利于公司产能的消化和销售收入的快速增长。

## （五）主要原材料和能源

### 1、主要原材料和能源供应情况

公司采购的原材料、辅助材料主要为纸张、油墨、版材，各种能源动力主要为电、水、天然气等。公司生产基地位于北京市北京经济技术开发区，经济较为发达，交通方便，产业服务配套齐全，公司所需材料市场供应充足。

### 2、公司主要原材料的采购价格变动趋势

公司的原材料主要是纸张，其成本占主营业务成本的比重在60%以上。造纸行业近几年来呈现出快速发展的局面，报告期内公司纸张采购均价（含税）情况如下：

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
-----	---------	---------	---------

	平均单价	增长率	平均单价	增长率	平均单价	增长率
纸张	6,516.57	5.55%	6,173.94	-12.20%	7,031.52	3.47%

### 3、主要原材料占主营业务成本的比重

公司最近三年主要原材料和能源占成本的比重情况如下表：

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
纸张	21,559.59	62.57%	15,765.73	61.29%	14,586.47	63.73%
油墨	2,560.65	7.43%	1,855.89	7.22%	1,540.74	6.73%
版材	820.02	2.38%	767.33	2.98%	636.96	2.78%
动力	1,062.66	3.08%	861.95	3.35%	664.42	2.90%

### 4、按采购类别披露的报告期内前五大供应商采购情况

#### ①2010年

类别	前五名供应商名称	采购金额 (万元)	比例
纸张	1 金光林浆纸业贸易(北京)有限公司	8,317.18	29.38%
	2 岳阳纸业股份有限公司	3,597.10	12.70%
	3 山东晨鸣纸业集团股份有限公司销售分公司	3,300.29	11.66%
	4 北京高富商事贸易有限公司	1,434.92	5.07%
	5 北京金冠方舟纸业物流有限公司	604.57	2.14%
	合计	17,254.06	60.95%
油墨	1 天津东洋油墨有限公司北京销售分公司	1,861.52	6.57%
	2 迪爱生(太原)油墨有限公司	373.48	1.32%
	3 新疆九正元经贸有限责任公司	278.08	0.98%
	4 北京青年报现代物流有限公司	42.96	0.15%
	5 北京艺彩志诚印刷器材有限公司	17.56	0.06%
	合计	2,573.61	9.09%
版材	1 北京青年报现代物流有限公司	600.62	2.12%
	2 柯达中国投资有限公司	139.53	0.49%
	3 海德堡(天津)印刷设备有限公司	95.41	0.34%
	4 北京南阳华光印刷器材有限公司	32.69	0.12%
	5 富士胶片(中国)投资有限公司	1.15	0.00%
	合计	869.40	3.07%
其他耗材	1 汉高(中国)投资有限公司	212.95	0.75%
	2 北京安江伟业工贸有限公司	166.34	0.59%
	3 海德堡(天津)印刷设备有限公司	125.59	0.44%
	4 雄县华腾塑业有限公司	106.43	0.38%
	5 北京峻达浩鑫印刷器材有限责任公司	102.82	0.36%
	合计	714.13	2.52%
总计	21,361.27	75.45%	

## ②2009年

类别	前五名供应商名称	采购金额(万元)	比例
纸张	1 金光林浆纸业贸易(北京)有限公司	6,150.83	30.90%
	2 岳阳纸业股份有限公司	2,082.79	10.46%
	3 山东晨鸣纸业集团股份有限公司销售分公司	1,871.20	9.40%
	4 北京高富商事贸易有限公司	1,523.52	7.65%
	5 北京青年报现代物流有限公司	503.42	2.53%
	合计	12,131.74	60.94%
油墨	1 天津东洋油墨有限公司北京销售分公司	1,151.92	5.79%
	2 北京青年报现代物流有限公司	338.67	1.70%
	3 北京志诚信恒科贸有限公司	252.42	1.27%
	4 新疆九正元经贸有限责任公司	73.57	0.37%
	5 北京艺彩志诚印刷器材有限公司	25.20	0.13%
	合计	1,841.79	9.25%
版材	1 北京青年报现代物流有限公司	537.09	2.70%
	2 海德堡(天津)印刷设备有限公司	143.67	0.72%
	3 北京丛森印刷材料有限公司	7.04	0.04%
	4 北京南阳华光印刷器材有限公司	3.86	0.02%
	5 廊坊开发区普瑞特科工贸有限公司	0.68	0.00%
	合计	692.34	3.48%
其他耗材	1 北京市同江印刷有限公司	178.74	0.90%
	2 国民淀粉化学(上海)有限公司	118.33	0.59%
	3 海德堡(天津)印刷设备有限公司	115.05	0.58%
	4 北京邦南聚鑫科技发展有限公司	95.98	0.48%
	5 北京明彩粘合剂有限公司	71.33	0.36%
	合计	579.42	2.91%
总计		15,245.30	76.58%

## ③2008年

类别	前五名供应商名称	采购金额(万元)	比例
纸张	1 金光林浆纸业贸易(北京)有限公司	4,956.76	25.90%
	2 山东晨鸣纸业集团股份有限公司销售分公司	3,050.63	15.94%
	3 岳阳纸业股份有限公司	2,060.13	10.76%
	4 北京华夏中印装帧材料有限公司	1,103.09	5.76%
	5 北京青年报现代物流有限公司	531.34	2.78%
	合计	11,701.95	61.14%
油墨	1 北京志诚信恒科贸有限公司	1,008.82	5.27%
	2 天津东洋油墨有限公司北京销售分公司	550.00	2.87%
	3 北京今印联印刷器材有限公司	7.10	0.04%
	4 北京艺彩志诚印刷器材有限公司	3.74	0.02%
	合计	1,569.66	8.20%
版材	1 北京青年报现代物流有限公司	370.69	1.94%
	2 海德堡(天津)印刷设备有限公司	181.82	0.95%

类别	前五名供应商名称	采购金额（万元）	比例
	3 北京佳佰行贸易有限公司	159.42	0.83%
	4 北京南阳华光印刷器材有限公司	48.37	0.25%
	5 廊坊开发区普瑞特科工贸有限公司	2.87	0.02%
	合计	763.17	3.99%
其他耗材	1 北京邦南聚鑫科技发展有限公司	186.17	0.97%
	2 国民淀粉化学(上海)有限公司	106.35	0.56%
	3 北京鹏泰纸制品包装有限公司	79.20	0.41%
	4 海德堡（天津）印刷设备有限公司	67.42	0.35%
	5 雄县五甫温泉塑料厂	62.17	0.32%
	合计	501.31	2.62%
总计		14,536.09	75.95%

（六）发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述供应商或客户中所占的权益

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东均不拥有上述供应商或客户的权益。

#### （七）安全生产情况

公司主要原材料为易燃性较强的纸张，属于一级消防单位。公司极为注意安全生产，公司实施消防安全的措施包括：成立防火安全委员会和义务消防队，每天定时与不定时对车间进行安全生产检查；各部门、各班组均实行防火安全责任制，设防火责任人；对消防器材、重点工种人员、消防安全重点部位进行专人管理；制定了消防安全制度，并在日常生产经营活动中严格执行；新员工上岗前，邀请专业消防队员对新员工进行消防安全培训，培训合格才予以上岗；在日常生产经营中，进行定期与不定期的消防演练；制定重点部位灭火、疏散紧急预案；消防安全设施定期接受消防部门的检查；对土地、房产、机器设备等主要财产办理保险。

公司的消防安全制度包括：消防设施、器材维护管理制度、易燃易爆危险物品防火制度、职工食堂防火安全管理制度、火灾隐患整改制度、义务消防队组织管理制度、消防控制室管理制度、严禁烟火的处罚制度等。

报告期内，公司用于安全生产的支出金额如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
安全生产	137.65	89.77	62.86

具体投入项目情况如下：

单位：万元

项目名称	实际投资金额
财产保险	91.10
安保费用	114.51
劳动保护系列	71.02
安全生产器材	13.65

报告期内，公司未因不符合安全生产条件的原因受到过处罚。

#### （八）环保情况

公司所属的出版物印刷行业不属于高危险、重污染行业，报告期内，公司未因环境保护原因受到过处罚。

报告期内，公司用于环境保护的支出金额如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
环境保护	50.76	24.89	30.50

具体投入项目情况如下：

单位：万元

项目名称	实际投资金额
环保处理	47.2
环境绿化	10.45
防噪音设施	48.5

根据北京经济技术开发区环境保护局出具的证明文件：北京盛通印刷股份有限公司自 2008 年 1 月至今，未因环境保护工作受到过开发区环保部门的处罚。

## 五、主要固定资产与无形资产

### （一）发行人主要固定资产情况

截至 2010 年 12 月 31 日，公司的固定资产情况如下表所示：

单位：元

资产分类	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新度
房屋建筑物	94,835,040.76	8,159,022.28	86,676,018.48	91.40%
运输设备	3,904,861.64	1,127,957.73	2,776,903.91	71.11%
机器设备	335,203,664.61	92,345,920.86	242,857,743.75	72.45%
其他设备	11,252,769.02	5,480,983.96	5,771,785.06	51.29%
合计	445,196,336.03	107,113,884.83	338,082,451.20	75.94%

截至 2010 年 12 月 31 日，公司固定资产总体成新率为 75.94%，各项固定资产使用状态良好，不存在资产减值损失的情形。

## （二）发行人主要生产设备情况

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司主要生产设备（账面原值 100 万元以上）情况如下：

设备名称	账面	累计	减值	账面	成新率	取得情况	分布情况	技术先进程度
	原值	折旧	准备	净值	(%)			
<b>印前设备</b>								
柯达计算机直接制版系统 (CTP / vlf4570)	210.72	40.03	-	170.69	81.00%	融资租赁	制版部	国际先进
德国海德堡直接制版系统 (CTP Topsetter PF102)	138	67.74	-	70.26	50.91%	企业自购	制版部	国际先进
德国海德堡激光照排机 (含冲机) (普胜 102)	102.91	71.69	-	31.22	30.34%	企业自购	制版部	国际先进
<b>小计</b>	<b>451.63</b>	<b>179.46</b>	<b>-</b>	<b>272.17</b>	<b>60.26%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>印刷设备</b>								
高斯八色卷筒纸胶印机(SUNDAY2000/24)	6,644.00	1360.6	-	5,283.40	79.52%	企业自购	印刷部	国际先进
德国海德堡八色轮转印刷机(M600)	3,239.50	2,179.91	-	1,059.59	32.71%	企业自购	印刷部	国际先进
三菱八色轮转印刷机(D-16SSS)	2,596.24	1,459.30	-	1,136.94	43.79%	企业自购	印刷部	国际先进
德国海德堡八色平张印刷机(SM102-8-P)	1,505.21	83.41	-	1,421.80	94.46%	融资租赁	印刷部	国际先进
德国海德堡五色平张印刷机(SM102)	925.16	175.78	-	749.38	81.00%	融资租赁	印刷部	国际先进
日本三菱五色平张印刷机(3000LX-5)	697.2	413.96	-	283.24	40.63%	企业自购	印刷部	国际先进
德国海德堡四色平张印刷机(CD-102-4)	677.24	262.71	-	414.53	61.21%	企业自购	印刷部	国际先进
德国海德堡四色超霸胶印机(CD102-4)	482.87	275.23	-	207.64	43.00%	企业自购	印刷部	国际先进
德国海德堡四色平张印刷机(SM102V)	105.42	100.15	-	5.27	5.00%	企业自购	印刷部	国际先进
高斯八色卷筒纸胶印机(SUNDAY2000/24)	5497.92			5,497.92	100.00%	企业自购	印刷部	国际先进
德国海德堡八色平张印刷机(SM102-8-P)	1,300.56			1,300.56	100.00%	融资租赁	印刷部	国际先进
全自动闭环色彩控制系统	116.34			116.34	100.00%	企业自购	印刷部	国际先进
<b>小计</b>	<b>23,787.66</b>	<b>6,311.05</b>	<b>-</b>	<b>17,476.61</b>	<b>73.47%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>印后设备</b>								
瑞士马天尼胶订联动线(ACORD A7)	939.98	208.36	-	731.62	77.83%	企业自购	装订部	国际先进
瑞士马天尼书籍生产线(DIAMAND)	916.89	435.52	-	481.37	52.50%	企业自购	装订部	国际先进
瑞士马天尼胶订机(潮流 3018/24)	855.3	602.63	-	252.67	29.54%	企业自购	装订部	国际先进
瑞士马天尼皮壳机	326.87	170.79	-	156.08	47.75%	企业自购	装订部	国际先进



设备名称	账面	累计	减值	账面	成新率	取得情况	分布情况	技术先
	原值	折旧	准备	净值	(%)			进程度
意大利 CMC 全自动封口机(CMC2000 H80 SS)	293.28	13.83	-	279.45	95.28%	企业自购	装订部	国际先进
瑞士马天尼骑订联动生产线(天马 6+1)	283.3	40.37	-	242.93	85.75%	融资租赁	装订部	国际先进
瑞士马天尼高速骑马订连动生产线(天马 8+1)	252.39	137.87	-	114.52	45.37%	企业自购	装订部	国际先进
德国海德堡骑订王骑马订书机(ST300)	231.49	130.12	-	101.37	43.79%	企业自购	装订部	国际先进
瑞士马天尼锁线机(突破型 3215)	195.96	54.3	-	141.66	72.29%	融资租赁	装订部	国际先进
意大利 ASTER 锁线机(ASTER 180)	152.52	14.49	-	138.03	90.50%	企业自购	装订部	国际先进
瑞士马天尼锁线机(VENTURA)	147.45	70.04	-	77.41	52.50%	企业自购	装订部	国际先进
电雕机(玻璃刻花机)	106.53	49.76	-	56.77	53.29%	企业自购	装订部	国际先进
德国海德堡骑马订(7B2-13008)(ST100)	103.14	71.85	-	31.29	30.34%	企业自购	装订部	国际先进
高华 书背胶订机	387.66			387.66	100.00%	融资租赁	装订部	国际先进
马天尼龙骨+打捆机	669.91			669.91	100.00%	企业自购	装订部	国际先进
马天尼胶订机-C12	1,357.73			1,357.73	100.00%	企业自购	装订部	国际先进
马天尼骑马订-C130	318.42			318.42	100.00%	融资租赁	装订部	国际先进
<b>小计</b>	<b>7,538.82</b>	<b>1,999.93</b>		<b>5,538.89</b>	<b>73.47%</b>	-	-	-
<b>合计</b>	<b>31,778.11</b>	<b>8,490.44</b>	-	<b>23,287.67</b>	<b>64.73%</b>	-	-	-

### （三）发行人主要经营性房产

#### 1、本公司拥有的房屋

截至本招股说明书签署日，本公司拥有的房屋建筑物共 5 处，其中 4 处已取得《房屋产权证》，其他 1 处正在办理产权证，具体情况如下：

##### （1）已办理产权证的房产情况

序号	权属	房产证号	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	坐落	实际用途
1	本公司	京房权证开股字第 00030 号	8,787.45	北京经济技术开发区兴盛街 11 号	多功能综合楼
2	本公司	京房权证开字第 005096 号	6,954.57	北京经济技术开发区经海三路 18 号 1 幢等 2 幢	厂房、传达室
3	本公司	京房权证开字第 009412 号	3,188.49	北京经济技术开发区经海三路 18 号 3 幢-1—5 层 101	服务楼
4	本公司	京房权证开字第 010085 号	37,392.35	北京经济技术开发区经海三路 18 号 4 幢	生产厂房

##### （2）正在办理产权证的房产情况

序号	权属	房产坐落	规划建筑面积 (m <sup>2</sup> )	土地证号	办理进展
1	本公司	经海三路 18 号厂区 2 号厂房	5,316	开有限国用(2006) 第 21 号	正在施工装修，尚未 办理竣工验收备案

#### 2、本公司租赁的房屋

截至本招股说明书签署日，本公司租赁的房产情况如下：

所有者名称	房屋坐落地	建筑面积	证书号码	租金(月)
上海申通地铁资产 经营管理有限公司	上海市沪闵路 8075 号 虹梅商务大厦 752 室	76.1 平方米	沪房地徐字 (2004) 第 039491 号	4,745 元

### （四）无形资产

本公司无形资产包括商标、专利、土地使用权等。

#### 1、商标

截至本招股说明书签署日，本公司拥有注册商标情况如下：

序号	商标注册号	商标名称及图形	持有人	核定使用商品		注册有效期限
1	6195573		本公司	第 1 类	相纸、胶印感光用板、蓝图纸、传真纸、晒图纸、热敏纸、显影剂、光谱感光板、感光板、感光纸	2010 年 3 月 7 日至 2020 年 3 月 6 日
2	6184616		本公司	第 1 类	颜料	2010 年 2 月 28 日至 2020 年 2 月 27 日
3	6195572		本公司	第 2 类	印刷膏（油墨）、印刷合成物（油墨）、印刷油墨、雕刻油墨、印刷机和复印机用调色剂盒（已填充）、制革用墨、复印机用墨（调色剂）、喷墨打印机墨盒、皮肤绘画用墨、颜料	2010 年 3 月 7 日至 2020 年 3 月 6 日
4	6184614		本公司	第 2 类	排字机（印刷）、字模盒（印刷）、印刷滚筒、印刷机用油墨装置、印刷用铅板、印刷板、轮转印刷机、工业用书籍装订器械和机器、制版机、印刷机器	2010 年 2 月 28 日至 2020 年 2 月 27 日
5	6184617		本公司	第 7 类	书籍、印刷品、印刷出版物、纸、小册子（手册）、海报、报纸、期刊、新闻刊物、印刷纸	2010 年 1 月 7 日至 2020 年 1 月 6 日
6	6195570		本公司	第 16 类		

序号	商标注册号	商标名称及图形	持有人	核定使用商品	注册有效期限
				(包括胶版纸、新闻纸、书刊用纸、证券纸、凹版纸、凸版纸)	
7	6184613		本公司	第 16 类 书籍、印刷出版物、海报、报纸、期刊、新闻刊物、印刷纸(包括胶版纸、新闻纸、书刊用纸、证券纸、凹版纸、凸版纸)	2010年2月14日至 2020年2月13日
8	6195569		本公司	第 40 类 图样印刷、照相凹版印刷、平版印刷、印刷、胶印、纸张加工、丝网印刷、分色、书籍装订、照片冲印	2010年3月21日至 2020年3月20日

## 2、专利

截至本招股说明书签署日,本公司拥有专利情况如下:

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日	授权公告日	专利期限
1	一种磁贴装饰品	实用新型	ZL200720155511.6	2007.7.4	2008.4.30	10年
2	一种无线精装书	实用新型	ZL200820107798.X	2008.3.25	2008.12.10	10年

## 3、土地使用权情况

截至本招股说明书签署日,本公司拥有土地使用权情况如下:

序号	权属单位	权证号码	面积 (m <sup>2</sup> )	土地位置	终止日期	使用权类型
1	本公司	开有限国用(2001)字第150号	7,373.10	北京经济开发区38街区	2051年11月8日	出让
2	本公司	开有限国用(2006)第21号	27,654.40	北京经济技术开发区路东新区A17街区	2056年6月17日	出让

## 六、公司拥有的特许经营权的情况

截至本招股说明书签署之日,本公司无特许经营权。

## 七、发行人生产技术情况

### （一）发行人所用生产技术所处阶段

发行人所用的主要印刷技术均已进入大规模生产应用阶段。

发行人主要印前、印刷、印后设备均从国际主流设备供应商进口。截至目前，发行人主要生产经营设备及先进性说明如下：

#### 1、印前设备

截至目前，发行人主要印前设备如下：

序号	设备名称	数量	生产国	分布情况
1	柯达计算机直接制版系统 (CTP / v1f4570)	2 台	美国	制版部
2	柯达计算机直接制版系统 (全胜 800III)	1 台	美国	制版部
3	德国海德堡直接制版系统 (CTP Topsetter PF102)	1 套	德国	制版部
4	德国海德堡激光照排机 (含冲机) (普胜 102)	1 套	德国	制版部

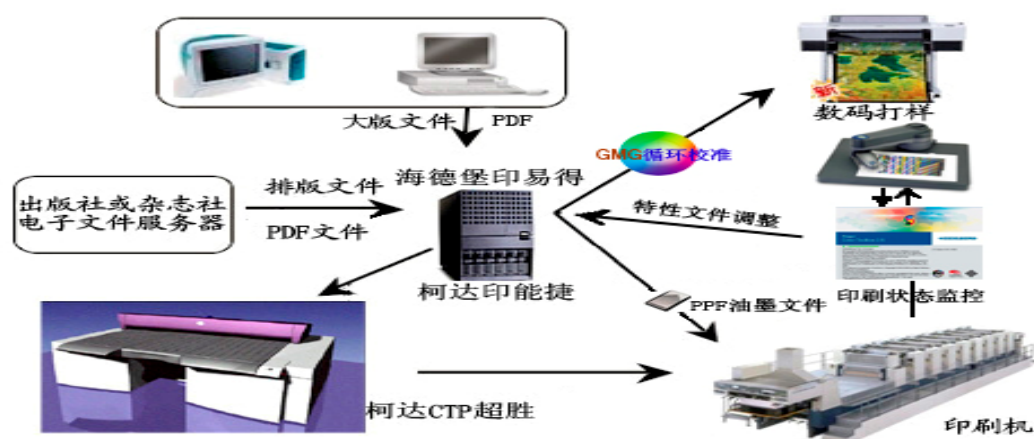
发行人主要采用柯达 CTP 一体化应用解决方案和 CTP 直接制版系统，其海德堡激光照排主要辅助图书的 PS 制版。根据柯达（中国）投资有限公司出具的《北京盛通印刷股份有限公司应用柯达 CTP 技术说明》，发行人于 2008 年引进北方地区第一台柯达超胜超大幅面 CTP，2009 年引进柯达全胜 800CTP，2010 年引进第二台柯达超胜超大幅面 CTP，现有三套柯达最先进的 CTP 计算机直接制版系统。

发行人是国内最早采用柯达 10 微米调频网和六色高保真印刷技术的公司之一，专业技术人员通过反复测试各种纸张、油墨、橡皮布和印刷压力，逐渐整理出一套 10 微米调频网和六色高保真印刷的适应性参数和曲线，现在已经能稳定熟练地应用于高档杂志封面以及精细广告或画册的印刷，印刷效果像照片一样清晰，细节层次还原极为细腻，颜色更加鲜艳饱和。

发行人是国内最早采用柯达印易通远程网络化印刷技术的公司之一，顶尖的印前精英和柯达公司一起耐心研究整个工艺流程，在公司内部局域网上反复测试，自己精通后再上门对客户进行认真细致的培训、试用，并认真解决客户对新工作流程的各种问题。

发行人还建立了工作流程系统的备份和安全架构，较早地采用了一级服务器、二级服务器和紧急制版系统，使得海量书刊杂志文件可以高速处理、自动分配平衡工作。这种严密的备份系统保证了即使在一级服务器因故障停机的情况下，二级服务器会自动升级成一级服务器，并启动紧急制版系统，保证期刊杂志安全稳定的制版印刷。

图 发行人印前制版一体化解决方案



## 2、印刷设备

截至目前，发行人主要印刷机及辅助设备如下：

序号	设备名称	数量	生产国	印刷速度	分布情况
商业轮转印刷机					
1	高斯八色卷筒纸胶印机 (SUNDAY2000/24)	2 台	美国	65,000 印/小时	印刷部
2	德国海德堡八色轮转印刷机 (M600)	1 台	德国	40000 印/小时	印刷部
3	三菱八色轮转印刷机 (D-16SSS)	1 台	日本	48,000 印/小时	印刷部
单张纸胶印机					
1	德国海德堡八色平张印刷机 (SM102-8-P)	2 台	德国	13,200 印/小时	印刷部
2	德国海德堡五色平张印刷机 (SM102)	1 台	德国	13,000 印/小时	印刷部
3	日本三菱五色平张印刷机 (D3000LX-5)	1 台	日本	12,000 印/小时	印刷部

序号	设备名称	数量	生产国	印刷速度	分布情况
4	德国海德堡四色平张印刷机(CD-102-4)	2台	德国	15,000印/小时	印刷部
5	德国海德堡四色平张印刷机(SM102V)	1台	德国	13,000印/小时	印刷部
商业轮转机配套					
1	GMI 全自动闭环色彩控制系统	1套	以色列		印刷部
2	QTI 全自动闭环色彩控制系统	1套	美国		印刷部
3	瑞士马天尼龙骨系统(含全自动打捆机)	2条	瑞士		装订部

### (1) 商业轮转印刷机

发行人目前拥有商业轮转印刷机4台，均为八色机，产能为1150万色令。根据高斯国际公司新加坡公司（亚太区域）提供的函件，发行人国内最早拥有Sunday 2000/24型宽幅高速商业轮转印刷机的印刷企业之一。

Sunday 2000/24机型是高斯目前最先进的宽幅高速商业轮转机之一，与普通16页商业轮转机相比，高斯Sunday2000/24具有以下独特的优势：

- 高斯Sunday 2000/24型商业轮转印刷机的印刷幅宽可以达到1450mm，而普通商业轮转机的印刷幅宽最大是960mm，在市场上最常见的印刷幅宽则是880mm。对于常见的A4尺寸的印刷品，高斯Sunday 2000/24型一版可印刷24个页面，而普通商业轮转机一版只能印刷16个页面。因而高斯Sunday 2000/24型对于产品的生产可提供更高效率和更方便的灵活性。
- 高斯Sunday 2000/24型宽幅商业轮转机速度为每小时65,000印，而普通商业轮转机速一般在每小时50,000印左右。折合成对开张，高斯Sunday 2000/24的印刷速度是普通商业轮转机的2倍，但其单位生产能耗却相当于普通商业轮转机的一半左右，相应的生产人员也减少一半。
- 无缝橡皮滚筒印刷技术是高斯的专利，也是Sunday型称谓的由来之一，无缝橡皮滚筒印刷技术消除了普通印刷机的橡皮接缝的位置，带来纸张

节省达 2.3%-3.5%，可以消除由于印版滚筒的版缝与橡皮滚筒的橡皮缝碰撞带来的振动，使网点更光洁，保证了高品质印刷质量，可以轻松完成高保真调频网印刷。

- 采用高斯专利技术的 Ecocool 节能型烘箱，烘干效果更佳，大大减少传统烘箱烘干后在纸面上留下的波纹。且在烘干后即对印品进行静电加湿，使纸张的含水量大大高于普通商业轮转机印刷后的效果，大大减少了成品的抽胀效应，提高了产品质量，减少浪费。
- 全新的 Omnicon 控制系统，具有更高的生产效率，节省开机准备时间、减低废张，在此系统的控制下正式开印前经过 400 多张测试样张的开机准备就可以完成套印调整，而普通商业轮转机通常需要 600 到 800 张才能完成套印调整。

图 高斯 SUNDAY2000/24 型八色卷筒纸胶印机



## (2) 单张纸胶印机

目前，发行人共有单张纸胶印机 7 台，围绕精装图书等产品进行生产线配置，产能为 205 万色令，其中八色机 2 台、五色机 2 台、四色机 3 台。海德堡对开八色平张印刷机是公司目前单张纸胶印机中最先进的设备，其主要特点如下：

- 国内最先进的多功能翻转印刷机之一，其应用海德堡专有的翻转印刷模式，以前需要两次走纸才能完成的活件，现在可以在一次走纸过程中完成，有利于经济、高效、合理的生产。
- 可做 4+4 印刷和单面八色印刷，其单面六色高保真印刷技术有利于高保



真色彩的还原的再现。

- 配备了加强型飞达收纸以及水冷的电箱、风柜、水柜，可大大减少车间的噪声和废气排放、降低车间温度，有利于节能降耗。

图 海德堡对开八色平张机



### （3）商业轮转机配套设备

商业轮转印刷机配套辅助装置对商业轮转设备性能的发挥至关重要。发行人围绕两台 Sunday2000/24 宽幅高速商业轮转机分别配备了 GMI 和 QTI 闭环色彩控制系统，对印刷过程进行自动化控制，可减少印刷前准备（试印）的浪费和时间，减少不同技术工人的人为变化和人眼疲劳对颜色敏感性降低的影响，提高水墨平衡调节效率，使印刷质量更加稳定。

同时，发行人将龙骨传输系统引入商业轮转印刷流程。龙骨传输系统可高效、有序、快捷的将一楼印刷机输出的书帖同步、安全、可靠的运输到二楼印后车间，并通过后续的打包机及打捆机，安全、有序的存放书帖。可有效保证书帖传输安全，减少了人员操作和人员接触书帖时造成的损伤，使书帖上的油墨有充分干燥时间，从而提高产品质量。

### 3、印后设备

截至目前，发行人印后设备如下：

序号	设备名称	数量	生产国	速度	分布情况
胶钉生产线					
1	瑞士马天尼胶订联动线	1 条	瑞士	7000 本/小时	装订部

序号	设备名称	数量	生产国	速度	分布情况
	(ACORO A7)				
2	瑞士马天尼胶订机-C12	1 条	瑞士	12000 本/小时	装订部
3	瑞士马天尼胶订机(潮流 3009)	1 条	瑞士	7000 本/小时	装订部
骑马订生产线					
1	瑞士马天尼骑马订-C130	1 条	瑞士	13000 本/小时	装订部
2	瑞士马天尼骑订联动生产线(天马 6+1)	1 条	瑞士	10000 本/小时	装订部
3	瑞士马天尼高速骑马订联动生产线(天马 8+1)	1 条	瑞士	10000 本/小时	装订部
4	德国海德堡骑订王骑马订书机(ST300)	1 条	德国	6000 本/小时	装订部
5	德国海德堡骑马订(7B2-13008)(ST100)	1 条	德国	16000 本/小时	装订部
精装机生产线					
1	瑞士马天尼书籍生产线(DIAMAND 600)	1 条	瑞士	3600 本/小时	装订部
其他单机作业					
1	瑞士马天尼锁线机(突破型 3215)	1 台	瑞士	200 贴/分钟	装订部
2	意大利 ASTER 锁线机(ASTER 180)	1 台	意大利	180 贴/分钟	装订部
3	瑞士马天尼锁线机(VENTURA)	1 台	瑞士	200 贴/分钟	装订部
4	德国好乐福皮壳机	1 台	德国	3600 本/小时	装订部
5	意大利 CMC 全自动封口机(CMC2000 H80 SS)	1 台	意大利	1.5 万册/小时	装订部

公司目前共有 5 条高速骑马订联动线、3 条胶钉联动线和 1 条“DIAMAND600 型”精装机。公司高速骑马订联动线均配有图文检测功能，有效解决装订过程中的多贴、少贴、掉头等问题；其中，瑞士马天尼皇冠 C-12 机器速度可达 12000 转/小时，生产产品尺寸可达到 24 英寸，幅面更大。公司多条装订联动线的配置有利于同时生产长线产品和短线产品。

图 胶钉联动生产线



#### 4、公司生产流程管理和工艺标准控制

基于上述先进的印前、印刷、印后设备及配套装置，发行人对厂区生产线进行合理布置和精细化管理，实现了同时为多家周刊、双周刊、旬刊等出版频率高、生产周期短、批量大的出版客户的优质服务。近几年来，发行人培养了一批经验丰富的机长和操作工程师，并积累了丰富的快速印品和精装图书的综合服务和生产管理经验。目前，发行人执行高于行业标准的企业内部标准，主要工艺标准控制情况如下：

序号	工艺控制项目	国家及行业标准	发行人内部标准
1	分色片输出线性化误差	无标准	网点面积率误差： $\leq \pm 2\%$
2	分色片图像尺寸误差	对角线套准误差： $\leq 0.02\%$	对角线套准误差： $\leq 0.008\%$
3	晒版亮调再现	误差： $\leq 3\%(60\text{cm}-1)$	误差： $\leq 2\%(60\text{cm}-1)$
4	套印误差（精细）	$\leq 0.1\text{mm}$	$\leq 0.05\text{mm}$
5	页码位置允许误差	相连页码位置误差 $\leq 4.0\text{mm}$ 全书位置误差 $\leq 7\text{mm}$	相连页码位置误差 $\leq 2.0\text{mm}$ 全书位置误差 $\leq 4.0\text{mm}$
6	接版误差	$\leq 1.5\text{mm}$	$\leq 0.8\text{mm}$
7	粘页位置误差	$\leq 2.0\text{mm}$	$\leq 1.0\text{mm}$

#### （二）拟投资项目生产技术水平

发行人募集资金拟投资项目运用的印刷技术为国际通用的先进技术。

## 八、境外经营情况

报告期内，公司没有境外投资经营活动，也不在境外拥有资产。

## 九、产品质量控制情况

### （一）质量控制标准

公司主要遵循的行业标准有：CY/T 30-1990 胶印印版制作标准、GB9851 印刷技术术语、GB/T 9851-2008 印刷技术术语、GB/T 3-1999 色评价照明和观察条件、GB 788 图书杂志开本及其幅面尺寸、GB/T 788-1999 图书和杂志开本及其幅面尺寸、GB 8941.3 纸和纸板镜面光泽度测定法 75 度角测定法、GB 7974 纸和纸板白度测定法 漫射/垂直法、GB 10335 铜版纸（胶版印刷涂布纸）。

公司已通过 ISO9001: 2008 质量管理体系认证。公司所有产品执行的内部质量标准均在行业标准的基础上有所提升，行业标准中的优等品质量标准为公司的一般品标准，行业标准中的一等品标准为公司的合格品标准，在此基础上，公司制定了包括拼晒版、印刷品、覆膜、锁线、配页、浆背、胶订、裁切、折页、模切、烫印、骑马订、上光、精装书、包装、车间环境卫生等各项内部质量标准及检测方法。

### （二）质量控制措施

除各生产环节工作人员根据内部质量管理规定进行质量自我监控外，公司专门设立了质检部，对生产环节进行质量监控，公司的质量监控环节主要有印刷、装订、封装环节。

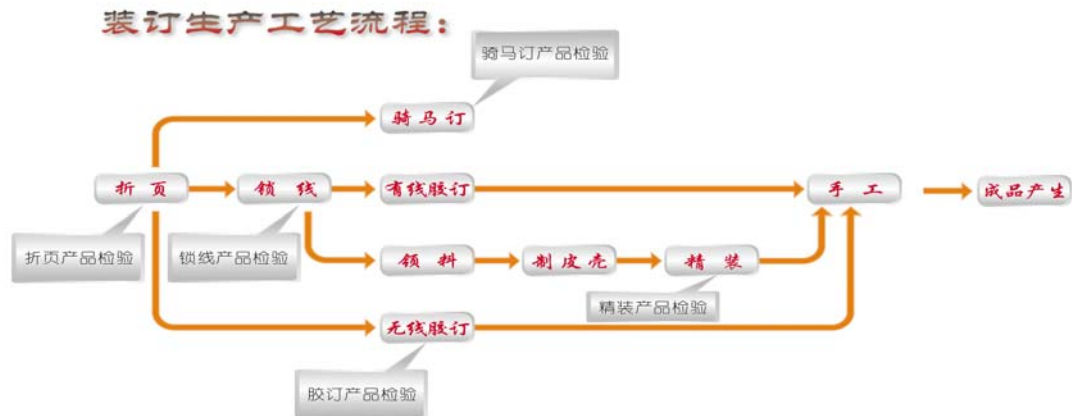
#### 1、印刷环节

### 印刷生产流程：



印张检验的主要内容为：校对数码样的颜色、规矩；检查版面、页序。目的是杜绝废品进入下一工序。

## 2、装订环节



折页产品检验的主要内容为：按照内部工单要求详细核对样书和跨图，检查页序和版面；

骑马订产品检验的主要内容为：按照内部工单要求校对样书和跨图，检查装订顺序、版面和内文，确保没有缺页现象；

锁线产品检验的主要内容为：检查页序、锁线组数、跳针、跳线、拖花；

精装产品检验的主要内容为：检查壳面、槽位、环衬、飘口；

胶订产品检验的主要内容为：按内部工单要求校对样书、跨图，检查装订顺序、版面和内文，检查胶量是否适中。



手工打包检验的主要内容为：按内部工单要求打包，检查数量、包装、标识，看码板是否整齐。

### （三）产品质量纠纷

报告期内，公司严格遵守有关产品质量、技术监督方面的法律、法规，未发

生过质量纠纷，也未有因违反有关质量标准受到有关部门行政处罚的记录。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）控股股东、实际控制人及其控制的企业

本公司控股股东及实际控制人为栗延秋女士，截至本招股说明书签署日，公司实际控制人栗延秋女士除持有本公司股权和经营本公司之外，未投资并经营其他企业，与本公司不存在同业竞争。

#### （二）持股 5%以上的股东及其控制的企业

持股 5%以上的自然人股东有贾春琳先生、贾则平先生、贾子裕小姐（其股权由栗延秋女士代为行使）、贾子成先生（其股权由栗延秋女士代为行使）及法人股东深圳市海恒投资有限公司。

董颖女士持有公司 4.55%的股权，董颖女士是公司自然人股东贾春琳先生的妻子。

深圳市海恒投资有限公司持有深圳市海恒实业有限公司 50%的股权，深圳市海恒实业有限公司的经营范围是兴办实业，国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品），经营货物及技术进出口业务，与本公司不存在同业竞争。

上述股东除投资本公司外，不存在控制、共同控制或能施加重大影响的、从事与本公司相同或相似业务的其他企业，与本公司不存在同业竞争。

#### （三）本公司董事、监事、高级管理人员

本公司董事、监事、高级管理人员包括栗延秋女士、贾春琳先生、韩顿智先生、杨成先生、董颖女士、唐正军先生、李琛先生、王德茂先生、汤其美先生、栗延章先生、杨浩先生、佟芳女士、姚雪霞女士、梁利辉先生和肖薇女士。各人详细情况参见本招股说明书第八章“董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”相关内容。

上述董事、监事、高级管理人员除持有本公司股权或经营本公司之外，未投

资并经营其他企业，与本公司不存在同业竞争。

#### （四）关于避免同业竞争的承诺

为避免将来可能出现与本公司的同业竞争，公司全体自然人股东栗延秋、贾春琳、贾则平、贾子裕（由栗延秋代为签署）、贾子成（由栗延秋代为签署）、董颖及法人股东海恒投资均向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，郑重承诺：现时及将来均不会以任何方式（包括但不限于独资经营、合资经营和拥有在其他公司或企业的股票或权益）从事与公司的业务有竞争或可能构成竞争的业务或活动。

## 二、关联交易

### （一）关联方及关联关系

关联方名称	关联关系
栗延秋	公司实际控制人、副董事长、财务总监
贾春琳	公司重要自然人股东、公司董事长、总经理
贾则平	公司重要自然人股东
贾子裕	公司重要自然人股东
贾子成	公司重要自然人股东
海恒投资	公司重要法人股东
深圳市海恒实业有限公司	海恒投资持股 50%
韩顿智	公司董事、副总经理
杨成	公司董事、副总经理
董颖	公司董事、贾春琳先生的妻子
唐正军	公司董事
李琛	公司独立董事
王德茂	公司独立董事
汤其美	公司独立董事
栗延章	公司监事
杨浩	公司监事
佟芳	公司监事
姚雪霞	公司监事
梁利辉	公司监事



关联方名称	关联关系
肖薇	公司董事会秘书

## （二）经常性的关联交易

报告期内，公司支付关键管理人员薪酬合计金额如下：

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
关键管理人员薪酬合计（万元）	241.30	204.15	171.06

## （三）偶发性的关联交易

截至 2010 年末，关联方为本公司提供的担保事项如下：

（1）公司与美联信金融租赁有限公司于 2007 年 7 月 15 日签订《定期租赁合同》（合同号为：G392.S005）和《定期租赁合同》（合同号为：G392.S006），公司向出租方美联信金融租赁有限公司租赁马天尼 3215 突破型锁线机和马天尼全自动胶装联动机（型号 ACOROA73027/21 二十八夹座），合同金额为 1,561,680.00 元和 7,177,986.00 元，公司股东贾冬临、贾春琳、贾则平同意对承租人所负的债务提供一般保证责任，担保期限为：自本担保书签订之日起，直至本公司在主合同项下对美联信金融租赁有限公司所负债务届满之日起两年。截至 2010 年 12 月 31 日，上述担保款项已全部支付。

（2）2008 年 5 月 10 日，公司与美联信金融租赁有限公司签署了《定期租赁合同》（合同号：G392.S007），公司向出租方美联信金融租赁有限公司租赁柯达计算机直接制版机（型号超胜 VLF4570），合同金额为 2,080,800.00 元。公司股东栗延秋、贾春琳、贾则平和董颖同意对承租人所负的债务提供以出租方为受益人的不可撤销的连带责任保证，担保期限为：自本担保书签订之日起，直至本公司在主合同项下对美联信金融租赁有限公司所负债务届满之日起两年。截至 2010 年 12 月 31 日，上述担保款项余额为 173,400.00 元。

（3）2008 年 6 月 25 日，公司与美联信金融租赁有限公司签署了《定期租赁合同》（合同号：G392.S008），公司向出租方美联信金融租赁有限公司租赁海德堡速霸五色胶印机（型号：SM102-5），合同金额为 8,386,776.00 元。公司股东栗延秋、贾春琳、贾则平和董颖同意对承租人所负的债务提供以出租方为受益人的不可撤销的连带责任保证，担保期限为：自本担保书签订之日起，直至本公司

在主合同项下对美联信金融租赁有限公司所负债务届满之日起两年。截至 2010 年 12 月 31 日，上述担保款项余额为 1,164,830.00 元。

(4) 2007 年 12 月 3 日，公司与恒生银行（中国）有限公司北京分行签订了《要约函》，恒生银行向本公司提供 5,300 万港元的综合额度。同时，本公司股东贾春琳、栗延秋签署个人保函，为该笔贷款项下的所有债务承担共同及个别的无限连带担保责任，担保期限为：自本担保书签订之日起，直至本公司在主合同项下对恒生银行（中国）有限公司北京分行所负债务届满之日起两年。2008 年 4 月 22 日，本公司以高斯 SUNDAY2000/24 八色卷筒纸商业胶印机作为抵押，向恒生银行（中国）有限公司北京分行取得港币 4,890 万元的贷款，贷款期限为四年，自放款日起一个月后开始分 48 期平均摊还本金及利息。截至 2010 年 12 月 31 日，上述担保款项余额为 17,588,403.28 元港币。

(5) 2008 年 10 月 10 日，本公司与美联信金融租赁有限公司签署了《定期租赁合同》（合同号：G392.S009），公司向出租方美联信金融租赁有限公司租赁连接高斯 M2000 型轮转印刷机的印后系统（Floorveyor 型运输带和城堡型堆积机），合同金额为 1,479,708.00 元，起租日为 2009 年 2 月，租期 36 个月。公司股东栗延秋、贾春琳、贾则平和董颖同意对承租人所负的债务提供以出租方为受益人的不可撤销的连带责任保证，担保期限为：自本担保书签订之日起，直至本公司在主合同项下对美联信金融租赁有限公司所负债务届满之日起两年。截至 2010 年 12 月 31 日，上述担保款项余额为 493,236.00 元。

(6) 2008 年 10 月 10 日，公司与美联信金融租赁有限公司签署了《定期租赁合同》（合同号：G392.S010），公司向出租方美联信金融租赁有限公司租赁马天尼天马-高速 6+1 骑马订联动线，合同金额为 2,626,452.00 元，起租日为 2009 年 2 月，租期 36 个月。公司股东栗延秋、贾春琳、贾则平和董颖同意对承租人所负的债务提供以出租方为受益人的不可撤销的连带责任保证，担保期限为：自本担保书签订之日起，直至本公司在主合同项下对美联信金融租赁有限公司所负债务届满之日起两年。截至 2010 年 12 月 31 日，上述担保款项余额为 875,474.00 元。

(7) 2009 年 10 月 20 日，公司与恒信金融租赁有限公司签署了《融资租赁

合同》（合同编号为 L09A3979），公司向出租方恒信金融租赁有限公司租赁海德堡速霸八色带翻转胶印机（型号：SM102-8-P），合同金额为 17,503,200.00 元。公司股东栗延秋、贾春琳、贾则平和董颖同意对承租人所负的债务提供以出租方为受益人的不可撤销的连带责任保证，担保期限为：自本担保书签订之日起，直至本公司在主合同项下对恒信金融租赁有限公司所负债务届满之日起两年。截至 2010 年 12 月 31 日，上述担保款项余额为 10,210,200.00 元。

（8）2010 年 3 月 15 日，公司与恒信金融租赁有限公司签署了《融资租赁合同》（合同编号为 L10A0288），公司向出租方恒信金融租赁有限公司租赁斯洛克全自动书芯加紧压平机（型号：NHG-60/2），合同金额为 4,435,200.00 元。公司股东栗延秋、贾春琳、贾则平和董颖同意对承租人所负的债务提供以出租方为受益人的不可撤销的连带责任保证，担保期限为：自本担保书签订之日起，直至本公司在主合同项下对恒信金融租赁有限公司所负债务届满之日起两年。截至 2010 年 12 月 31 日，上述担保款项余额为 3,203,200.00 元。

（9）2010 年 5 月 30 日，公司与恒信金融租赁有限公司签署了《融资租赁合同》（合同编号为 L10A0707），公司向出租方恒信金融租赁有限公司租赁海德堡速霸八色带翻转胶印机（型号：SM102-8-P），合同金额为 15,527,376.00 元。公司股东栗延秋、贾春琳、贾则平和董颖同意对承租人所负的债务提供以出租方为受益人的不可撤销的连带责任保证，担保期限为：自本担保书签订之日起，直至本公司在主合同项下对恒信金融租赁有限公司所负债务届满之日起两年。截至 2010 年 12 月 31 日，上述担保款项余额为 11,866,848.00 元。

（10）2010 年 9 月 15 日，公司与恒信金融租赁有限公司签署了《融资租赁合同》（合同编号为 L10A1496，公司向出租方恒信金融租赁有限公司租赁马天尼骑马订机（型号：C130），合同金额为 2,979,000.00 元。公司股东栗延秋、贾春琳、贾则平和董颖同意对承租人所负的债务提供以出租方为受益人的不可撤销的连带责任保证，担保期限为：自本担保书签订之日起，直至本公司在主合同项下对恒信金融租赁有限公司所负债务届满之日起两年。截至 2010 年 12 月 31 日，上述担保款项余额为 2,565,250.00 元。

（11）2009 年 7 月 10 日，公司与恒生银行（中国）有限公司北京分行签订

要约函，恒生银行向本公司提供最高授信额为人民币 3000 万元的综合授信，（其中循环贷款额度为 500 万元，每笔贷款期限不得超过 90 天；银行承兑汇票额度为 1000 万元，每份银行承兑汇票期限均不得超过 120 天；无追索权公开型国内融资性保理（“国内保理”）额度为 1500 万元），本公司股东贾春琳、栗延秋出具个人保证函提供连带责任保证。2009 年 9 月 23 日和 2009 年 12 月 16 日，公司与恒生银行（中国）有限公司北京分行签订要约函修订 1 和修订 2，恒生银行向本公司提供最高授信额为人民币 4000 万元的综合授信，（其中循环贷款额度为 500 万元，每笔贷款期限不得超过 120 天；银行承兑汇票额度为 1000 万元，每份银行承兑汇票期限均不得超过 180 天；无追索权公开型出口融资性保理（“出口保理”）额度为 400 万美元；买方发票融资额度为 1500 万元，融资期限不得超过 180 天），本公司股东贾春琳、栗延秋出具个人保证函提供连带责任保证，担保期限为：自本担保书签订之日起，直至本公司在主合同项下对恒生银行（中国）有限公司北京分行所负债务届满之日起两年。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司在恒生银行短期借款余额为 19,993,674.96 元，银行承兑汇票余额为 9,999,212.43 元。

（12）2008 年 11 月 18 日，公司与花旗银行（中国）有限公司北京分行签订非承诺性短期循环融资协议，该协议规定最高融资额为人民币 1,500 万元用于公司流动资金需求和购买原材料，融资方式和限额为：贴现业务不超过人民币 1,500 万元，应付账款融资不超过人民币 1,500 万元，以上各种融资方式项下的所有未偿付的融资的总额不得超过最高融资额，各种融资方式最长期限不得超过 4 个月。同时，公司以不低于每笔贷款的 30% 的保证金作为本协议的质押；本公司股东贾春琳、栗延秋出具个人保证函提供连带责任保证，担保期限为：自本担保书签订之日起，直至本公司在主合同项下对花旗银行（中国）有限公司北京分行所负债务届满之日起两年。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司在花旗银行融资业务欠款业务余额为 7,501,451.89 元。

（13）2010 年 3 月 16 日，本公司与北京银行股份有限公司经济技术开发区支行签订了自合同订立日起有效期为 730 天的《综合授信合同》，北京银行向本公司提供最高授信额度为人民币 13,000 万元的综合授信，其中短期借款的额度为 4000 万元、银行承兑汇票业务共用额度为 9,000 万元，公司办理银行承兑汇票业

务时须向北京银行交存不少于额度本金额 30%的款项作为保证金，质押给北京银行作为本合同的担保，同时，公司以北京经济技术开发区兴盛街 11 号房地产及路东新区在建工程最为本合同的抵押物；本公司股东贾春琳、栗延秋出具保证合同，为本合同提供连带责任保证，担保期限为：自本担保书签订之日起，直至本公司在主合同项下对北京银行股份有限公司经济技术开发区支行所负债务届满之日起两年。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司在北京银行短期借款余额为 4000 万元，银行承兑汇票余额为 89,995,590.41 元。

(14) 2010 年 3 月 17 日，本公司与恒生银行（中国）有限公司北京分行签订要约函，恒生银行向本公司提供最高授信额为港币 5,300 万元的综合授信（包括最高不超过港币 5,300 万元的即期进口贸易信用证开证额度，最高不超过港币 4,760 万元的进口信托收据融资和最高不超过港币 4,760 万元的定期贷款），本公司股东贾春琳、栗延秋出具个人保证函提供连带责任保证，担保期限为：自本担保书签订之日起，直至本公司在主合同项下对恒生银行（中国）有限公司北京分行所负债务届满之日起两年。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司在恒生银行借款余额为 44,880,240.88 元。

#### （四）关联交易决策权力与程序的规定

报告期内，公司与关联方之间的关联交易均采用了市场定价的原则，且交易金额占当期同类交易的比重较小，对本公司财务状况及经营成果的影响较小。

自本公司成立以来，本公司关联交易的批准严格遵循了公司章程规定的决策权限，关联交易合同的签署以及董事会和股东大会对关联交易的表决严格遵循了利益冲突的董事或关联股东的回避制度，公司关联交易的履行程序符合公司章程的规定。本公司独立董事就本公司关联交易的公允性以及履行法定批准程序的情况发表了意见。

##### 1、《公司章程》对关联交易决策权限的规定

股东大会审议单次交易金额在人民币 3,000 万元以上且超过公司最近一期经审计净资产 5%的关联交易，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在人民币 3,000 万元以上且超过公司最近一期经审计净资产 5%的关联交易事项。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。董事会审批公司与关联自然人单笔交易金额人民币 30 万元以上、与关联法人单笔交易金额人民币 300 万元以上，但未达到股东大会审批标准的关联交易；以及公司与关联法人就同一标的或者公司与同一关联法人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在人民币 300 万元以上，公司与关联自然人就同一标的或者公司与同一关联自然人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在人民币 30 万元以上，但未达到股东会审批标准的关联交易。

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，董事会会议所作出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。对于公司拟与关联人达成的总额高于人民币 300 万元或高于公司最近经审计净资产 5%的关联交易，应由独立董事认可后，提交董事会讨论。对于公司拟与关联自然人达成的金额在人民币 30 万元以上，或拟与关联法人达成的金额在人民币 300 万元以上，或占公司最近经审计净资产 0.5%以上的关联交易，独立董事应向董事会或股东大会发表独立意见。

## 2、《公司章程》对关联交易程序的规定

公司的关联交易应当遵循以下基本原则：

1. 符合诚实信用的原则；
2. 符合公平、公开、公允原则；
3. 关联方如享有股东大会表决权，除特殊情况外，应当回避表决；
4. 与关联方有任何利害关系的董事，在董事会就该事项进行表决时应当回避；
5. 公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问。

《关联交易管理办法》中规定的股东大会、董事会、总经理对关联交易的决

策权限与公司章程一致。

公司关联方与公司签署涉及关联交易的协议，应当采取必要的回避措施：

1. 任何个人只能代表一方签署协议；
2. 关联方不得以任何方式干预公司的决定；
3. 公司董事会就关联交易表决时，有利害关系的当事人属下列情形的，不得参与表决：

(1) 与董事个人利益有关的关联交易；

(2) 董事个人在关联企业任职或拥有关联企业的控股权或控制权的，该等企业与公司的关联交易；

(3) 按照法律、法规和公司章程规定应当回避的。

公司股东大会就关联交易进行表决时，关联股东不得参加表决。公司应当在股东大会决议中对此作出详细说明，同时对非关联方的股东投票情况进行专门统计。

#### **(五) 减少关联交易的主要措施**

公司在业务、机构、资产、人员以及财务上均独立于各关联方，不存在因依赖各关联方而发生关联交易的情况。公司设立以来与各关联方发生的关联交易均按公开、公平、公正的市场原则进行，保证双方的合法权益不受侵犯。

本公司将以股东利益最大化为原则，尽量减少关联交易。对于不可避免的关联交易，本公司在《公司章程》、《关联交易管理办法》等文件中规定了关联交易的回避制度、决策权限、决策程序等内容，并在实际工作中将充分发挥独立董事的作用，以确保关联交易价格的公开、公允、合理，从而保护非关联股东利益。

#### **(六) 公司报告期内关联交易的执行情况及独立董事意见**

公司近三年发生的关联交易均已履行了公司章程规定的程序，独立董事对上述关联交易履行的审议程序的合法性和交易价格的公允性发表了无保留意见。

对于近三年公司与关联方发生的股权转让、关联担保、产品销售等关联交易，公司独立董事发表了如下意见：“1、公司近三年与关联方在股权转让、关联担保、

产品销售等方面的关联交易的定价依据和定价方法符合公开、公平、公正原则，具备公允性。2、公司近三年关联交易已经公司董事会、股东大会审议通过或确认，关联董事和关联股东在表决过程中进行了回避，关联交易决策程序合法、合规。3、公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作细则》中分别对关联交易的决策做出了规定，并制订了《关联交易管理办法》，使公司关联交易的决策程序和公允性拥有制度上的保障。”



## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

#### （一）董事会成员

截至招股说明书签署之日，本公司董事会由 9 名成员组成，其中独立董事 3 名，董事会成员简况如下：

**贾春琳**，男，公司董事长兼总经理，中国国籍，无境外永久居留权。1973 年生，厦门大学工学学士，EMBA 在读。贾春琳曾任职于北京松下通信设备有限公司；2000 年起任职公司前身盛通彩印，历任副董事长、总经理，现任公司董事长、总经理。贾先生具有 10 年印刷行业从业经验，被北京市新闻出版局、北京市人力资源和社会保障局评为 2009 年度北京市新闻出版和版权工作先进个人。贾春琳先生本届董事任期自 2010 年 7 月至 2013 年 7 月。

**栗延秋**，女，公司副董事长兼财务总监，中国国籍，无境外永久居留权。1969 年生，中专学历。栗延秋曾任职于北京跋通印刷厂财务经理；2000 年起任职公司前身盛通彩印财务总监，现任公司副董事长兼财务总监。栗女士具有 20 年印刷行业从业经验，熟悉印刷行业内部生产管理，具有丰富的印刷企业经营管理和财务控制经验。栗延秋女士本届董事任期自 2010 年 7 月至 2013 年 7 月。

**董颖**，女，公司董事，中国国籍，无境外永久居留权。1973 年生，本科学历。董颖自 1997 年至 2003 年间任职北京电信规划设计院设计工程师；2003 年至 2008 年任职北京泰科流体控制有限公司工程师；2006 年起任职公司前身盛通彩印董事，现任公司董事。董颖女士本届董事任期为 2010 年 7 月至 2013 年 7 月。

**韩顿智**，男，公司董事兼副总经理，中国国籍，无境外永久居留权。1963 年生，高中学历。韩顿智自 1980 年至 1989 年任职于北京新华印刷厂，1990 年至 2000 年任职于深圳中华商务印刷有限公司车间主任，2000 年至 2005 年 5 月任职于北京国彩印刷有限公司副厂长；2005 年 6 月起任职于公司前身盛通彩印副总经理，现任公司董事兼副总经理。韩先生具有 30 年印刷行业从业经验，具有突出

的印刷企业生产管理经验。韩顿智先生本届董事任期为 2010 年 7 月至 2013 年 7 月。

**杨成**，男，公司董事兼副总经理，中国国籍，无境外永久居留权。1975 年生，中专学历，高级工程师。杨成自 1995 年至 1997 年任职于绵阳市内燃机配件厂，1997 年至 2003 年 5 月任职于深圳当纳利印刷有限公司工程师；2003 年 6 月起任职于公司前身盛通彩印设备部经理，现任公司董事兼副总经理。杨先生具有 13 年印刷行业从业经验，具有突出的印刷企业设备管理经验。杨成先生本届董事任期为 2010 年 7 月至 2013 年 7 月。

**唐正军**，男，公司董事兼财务经理，中国国籍，无境外永久居留权。1977 年生，本科学历，会计师。唐正军自 1999 年至 2000 年任职于明光粮食局下属企业会计；2000 年至 2002 年任职于安徽皖通邮电通讯股份有限公司成本会计；2002 年至 2005 年任职于深圳华安液化石油气有限公司惠州运行分公司财务主管；2005 年至 2006 年 8 月任职于北京中视大地广告有限公司财务经理；2006 年 8 月起任职公司前身盛通彩印，历任财务经理，现任公司董事兼财务部经理。唐正军先生本届董事任期为 2010 年 7 月至 2013 年 7 月。

**李琛**，男，公司独立董事，中国国籍，无境外永久居留权。1945 年生，本科学历，高级工程师。李琛自 1970 年 3 月至 1981 年 2 月任职于北京新华印刷厂；1981 年 3 月至 2006 年 2 月任职于国家出版局科教办公室；2006 年 2 月任职新闻出版署印刷复制司副司长；2006 年 3 月至今任中国印刷及设备器材工业协会副秘书长，兼任中国出版工作者协会副秘书长。李琛先生本届董事任期为 2010 年 7 月至 2013 年 7 月。

**王德茂**，男，公司独立董事，中国国籍，无境外永久居留权。1936 年生，本科学历，教授级高级工程师。王德茂自 1960 年至 1971 年任职于北京大学地球物理系天体物理专业教师；1971 年至 1981 年任职于机械部通用机械研究所研究室主任、工程师；1981 年至 1994 年任职于机械部北京印刷机械教研所技术副所长、教授级高级工程师；1991 年起任职于中国印刷及设备器材工业协会，历任秘书长、副会长、常务副会长。王德茂先生本届董事任期为 2010 年 7 月至 2013 年 7 月。

**汤其美**，男，公司独立董事，中国国籍，无境外永久居留权。1964 年生，大

专学历，会计师。汤其美自 1985 年 7 月至 1995 年 10 月任职于江苏常柴股份有限公司财务科；1995 年 10 月至 2005 年 12 月任职于深圳信永中和会计师事务所合伙人；2006 年 1 月起任职中瑞岳华会计师事务所广东分所执委。汤其美先生本届董事任期为 2010 年 7 月至 2013 年 7 月。

## （二）监事会成员

截至招股说明书签署之日，本公司监事会由 5 名成员组成，根据本公司章程，本公司监事任期 3 年。监事会成员简历如下：

**杨浩**，男，公司监事会主席，中国国籍，无境外永久居留权。1972 年生，大专学历。杨浩自 1998 年至 2002 年任职于联想集团；2005 年 2 月起任职于公司前身盛通彩印，历任监事会主席、总经理助理、市场经理，现任公司监事会主席兼总经理助理、市场部经理。杨浩先生本届监事任期为 2010 年 7 月至 2013 年 7 月。

**佟芳**，女，公司监事，中国国籍，无境外永久居留权。1970 年生，大专学历。佟芳自 1990 年 7 月至 1995 年 2 月任职于北京市通利达工贸公司；1995 年 2 月至 1999 年 6 月任职于中国工商银行通州支行；2000 年 6 月至 2003 年 6 月任职于香港腾达通讯；2003 年 6 月起任职于公司前身盛通彩印人力资源部经理，现任公司监事兼人力资源部经理。佟芳女士本届监事任期为 2010 年 7 月至 2013 年 7 月。

**姚雪霞**，女，公司监事，中国国籍，无境外永久居留权。1970 年生，中专学历。姚雪霞自 1990 年至 1996 年任职于人民卫生出版社印刷厂；1996 年至 2000 年任职于北京赛克塞思修理厂；2000 年起任职于公司前身盛通彩印，历任营业经理，现任公司监事兼营业部经理。姚雪霞女士本届监事任期为 2010 年 7 月至 2013 年 7 月。

**栗延章**，男，公司监事，中国国籍，无境外永久居留权。1973 年生，中专学历。栗延章自 1996 年至 2000 年任北京跋通印刷厂车间主管，2000 年起任职于公司前身盛通彩印，历任印刷部经理，现任公司监事兼印刷部经理。栗延章先生本届监事任期为 2010 年 7 月至 2013 年 7 月。

**梁利辉**，男，公司监事，中国国籍，无境外永久居留权。1979 年生，大专学历。梁利辉自 1994 年至 1998 年任职于人民日报社河北印刷厂车间主任；2003 年至 2004 年 8 月任职于河北石家庄东华制版有限公司；2004 年 9 月起任职于公司

前身盛通彩印，历任装订部经理、工艺部经理，现任公司监事兼质量部经理。梁利辉先生本届监事任期为 2010 年 7 月至 2013 年 7 月。

### （三）高级管理人员

高级管理人员简况如下：

**贾春琳**，总经理，简历参见上文董事会成员简介。贾春琳先生担任公司高级管理人员的任期为 2010 年 7 月至 2013 年 7 月。

**栗延秋**，财务总监，简历参见上文董事会成员简介。栗延秋女士担任公司高级管理人员的任期为 2010 年 7 月至 2013 年 7 月。

**韩顿智**，副总经理，简历参见上文董事会成员简介。韩顿智先生担任公司高级管理人员的任期为 2010 年 7 月至 2013 年 7 月。

**杨成**，副总经理，简历参见上文董事会成员简介。杨成先生担任公司高级管理人员的任期为 2010 年 7 月至 2013 年 7 月。

**肖薇**，女，公司董事会秘书，中国国籍，无境外永久居留权。1983 年生，大专学历。肖薇于 2005 年起任职公司前身盛通彩印，历任财务总监助理、证券事务代表，现任公司董事会秘书，任期为 2010 年 7 月至 2013 年 7 月。

### （四）核心技术人员

**杨成**，简历参见上文董事会成员简介。杨成具有 13 年的印刷/装订设备维修、保养、管理的经验。具有设备改造、小设备自主开发和制造的能力，在精细化管理、节能降耗及厂房使用/改造等方面拥有丰富的经验，在设备自动化不停发展及设备的更新换代的同时，能带领团队不断学习先进的知识和管理方法，具备现代化印刷企业管理的能力。

**栗延章**，简历参见上文监事会成员简介。栗延章具有 14 年印刷行业从业经验，有丰富的印刷经验和印刷部门管理经验。能熟练操作海德堡各种型号的平张机、高斯 SUNDAY2000/24 型轮转机、高斯 M600 轮转机和三菱轮转机，具有丰富印前制版和印后装订的知识。

**梁利辉**，简历参见上文监事会成员简介。梁利辉具备 15 年的制版印刷工作经验，精通制版、印刷、印后加工的各项工艺技术及质量标准；具备工艺设计、

生产过程控制、质量控制的能力。在管理方面通过担任各岗位的管理人员并不断学习，具备了现代化印刷企业管理的能力。

**彭元斌**，男，公司装订部经理，中国国籍，无境外永久居留权。1977年生，高中学历。1995年至1999年，就职于东莞金杯印刷有限公司，担任装订部主管，1999年至2004年，就职于北京国彩印刷有限公司，担任装订部主管，2004年至2005年，就职于北京顺诚印刷有限公司，担任装订部经理，2005年8月起就职于公司前身盛通彩印，历任装订部部长，现任本公司装订部经理。彭元斌先生具有15年印刷行业从业经验，具有丰富的印刷企业装订部门管理经验。

**杨勇**，男，公司制版部经理，中国国籍，无境外永久居留权。1980年生，大专学历。1998年至2006年，就职于深圳当纳利印刷有限公司，担任印前操作员，2006年至2008年2月，就职于公司前身盛通彩印，担任制版部经理，2008年3月至2009年，就职于东莞戴尔特印刷包装有限公司，担任PMC经理，2010至今，就职于公司，担任制版部经理。杨勇先生具有十年以上大型印刷企业工作经验，丰富的印前制版管理经验，对印前流程、印刷色彩管理、印前软硬件知识、计算机程序设计均有深刻的认识。

## 二、公司现任董事、监事的提名和选聘情况

### （一）董事提名和选聘情况

2010年7月1日，公司第一届董事会2010年第五次会议经第一届董事会提名委员会提名，推荐贾春琳、栗延秋、董颖、韩顿智、杨成、唐正军为公司第二届董事会董事候选人，推荐王德茂、李琛、汤其美为公司第二届董事会独立董事候选人。

2010年7月16日，公司2010年第一次临时股东大会选举贾春琳、栗延秋、董颖、韩顿智、杨成、唐正军为公司第二届董事会董事，选举王德茂、李琛、汤其美为公司第二届董事会独立董事，任期为2010年7月至2013年7月。

### （二）监事提名和选聘情况

2010年7月1日，公司第一届监事会第二次会议经杨浩提名，推荐栗延章为公司第二届监事会股东代表监事候选人。2010年7月16日，公司2010年第一次

临时股东大会选举栗延章为公司第二届监事会股东代表监事，任期为 2010 年 7 月至 2013 年 7 月。

2010 年 7 月 1 日，公司职工代表大会选举杨浩、姚雪霞、佟芳、梁利辉为公司第二届监事会职工代表监事，任期为 2010 年 7 月至 2013 年 7 月。

2010 年 7 月 16 日，公司第二届监事会第一次会议选举杨浩为公司第二届监事会主席。

### 三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

#### (一) 上述人员在发行前直接或间接持有公司股份情况

截至本招股说明书签署日，上述人员及其近亲属直接持有公司股份的情况如下表：

股东名称	职务/亲属关系	持股数量（万股）	持股比例
贾春琳	董事长、总经理	1,800	18.18%
栗延秋	副董事长、财务总监	3,825	38.64%
董颖	董事，贾春琳之妻	450	4.55%
贾则平	贾春琳之父	1,800	18.18%
贾子裕	栗延秋之女	562.5	5.68%
贾子成	栗延秋之子	562.5	5.68%

#### (二) 上述人员近三年持有公司股份变动情况及质押冻结情况

##### 1、上述人员近三年持股变动情况

最近三年，上述人员持股变动情况如下表所示：

股东名称	2008 年末		2009 年末		2010 年末	
	持股数	持股比例 (%)	持股数	持股比例 (%)	持股数	持股比例 (%)
贾春琳	1,200	18.18	1,200	18.18	1,800	18.18
栗延秋	2,550	38.64	2,550	38.64	3,825	38.64
董颖	300	4.55	300	4.55	450	4.55
贾则平	1,200	18.18	1,200	18.18	1,800	18.18
贾子裕	375	5.68	375	5.68	562.5	5.68
贾子成	375	5.68	375	5.68	562.5	5.68

注：上表中的比例是指持有公司股份的比例；2010 年股份变动系资本公积金和未分配利润转股所致。

## 2、质押冻结情况

截至本招股说明书签署之日，上述人员所持本公司股份均无质押或冻结的情况。

## 四、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员在发行前对外投资情况

截至本招股说明书签署日，除本节“三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况”中披露的董事、监事、高级管理人员持股情况外，其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在发行前均无对外投资。

## 五、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员报酬情况

2010年度，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员在本公司领取薪酬情况如下表：

姓名	职务	薪酬（万元）
贾春琳	董事长、总经理	40
栗延秋	副董事长、财务总监	52.30
韩顿智	董事、副总经理	18
杨成	董事、副总经理	22
唐正军	董事	12
董颖	董事	5
王德茂	独立董事	5（津贴）
李琛	独立董事	5（津贴）
汤其美	独立董事	5（津贴）
杨浩	监事会主席	15
佟芳	监事	12
姚雪霞	监事	18
梁利辉	监事	12
栗延章	监事、印刷部经理	12

姓名	职务	薪酬（万元）
杨勇	制版部经理	15
彭元斌	装订部经理	12
肖薇	董事会秘书	8

#### （一）高级管理人员、核心技术人员在其他企业领取薪酬情况

公司高级管理人员、核心技术人员均不在公司以外的其他单位领取薪酬。

#### （二）独立董事报酬、福利政策

根据公司 2010 年第一次临时股东大会决议，公司给予每位独立董事每年 5 万元职务津贴。

### 六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均声明，除本招股说明书已经披露的任职外，未在公司股东、股东控制的单位、同行业其他单位兼职。

### 七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间存在的关联关系如下表：

姓名	姓名	关系
贾春琳	董颖	夫妻
栗延秋	栗延章	姐弟
贾春琳	栗延秋	叔嫂（贾冬临生前）

除此以外，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。

### 八、激励、稳定高管人员及核心技术人员的措施

经过多年的人才队伍建设，本公司已经形成了经验丰富的管理与技术人才队伍。公司致力于企业文化建设，制定了人才战略，对人才给予特殊政策，不受地域限制，几年来公司通过在印刷行业富有竞争力的薪酬、蓬勃朝气的企业文化吸引了一批来自全国各地的专业人才。公司注重内部员工的培养，实行“用人唯才”



的用人政策，力求将每一位员工都培养成为某个业务领域或是某个技术领域的专才，并努力将其自身的职业发展与企业的整体发展紧密地结合在一起，创造员工与企业“双赢”的良好局面。公司为人才提供施展才能的空间，每年度公司还依据个人工作绩效及《人事管理规章制度》调整薪资。

## 九、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未有下情况发生：

1、因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；

2、担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算之日起未逾三年；

3、担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；

4、个人所负数额较大的债务到期未清偿。

## 十、近三年董事、监事、高级管理人员发生变动情况

### （一）公司董事变动情况

2010年7月16日，公司2010年第一次临时股东大会选举贾春琳、栗延秋、董颖、韩顿智、杨成、唐正军为公司第二届董事会董事，选举王德茂、李琛、汤其美为公司第二届董事会独立董事。第二届董事会与改选前的第一届董事会未发生变化。

### （二）公司监事变动情况

公司设立时第一届监事会成员为贾则平、杨浩、佟芳、姚雪霞、杨勇；后四人为职工代表监事。

2008年3月1日，公司职工代表大会同意杨勇辞去第一届监事会职工监事，选举梁利辉为公司第一届监事会职工监事。

2010年7月1日，公司职工代表大会选举杨浩、姚雪霞、佟芳、梁利辉为公

司第二届监事会职工代表监事。

2010年7月16日，公司2010年第一次临时股东大会选举栗延章为公司第二届监事会股东代表监事。

### （三）高级管理人员变动情况

2009年3月15日，公司第一届董事会2009年第二次会议同意杨昌华辞去董事会秘书，聘任肖薇为公司董事会秘书。

2010年7月16日，公司第二届董事会2010年第一次会议聘任贾春琳为公司总经理、董事长，聘任栗延秋为公司财务负责人、副董事长，聘任韩顿智、杨成为公司副总经理，聘任肖薇为公司董事会秘书。上述高级管理人员与改选前未发生变化。

公司上述董事、监事和高级管理人员的变化符合有关规定，履行了必要的法律程序。

## 第九节 公司治理

发行人设立以来，逐步建立了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《独立董事工作细则》、《董事会秘书工作细则》等规章制度，与公司章程和股东大会、董事会、监事会议事规则一起逐步形成规范的法人治理结构。目前公司严格按照各项规章制度规范运行，相关机构和人员均履行相应职责，未出现违法违规现象。

### 一、发行人三会运作情况

#### （一）股东大会的建立健全及运行情况

2007年4月21日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议选举产生了董事会、监事会成员，并审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》。

##### 1、股东大会职权

股东大会为公司的权力机构，公司股东均有权参加。公司股东大会依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；（3）选举和更换由股东代表担任的监事，决定有关监事的报酬事项；（4）审议批准董事会的报告；（5）审议批准监事会报告；（6）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（7）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（8）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（9）对公司公开发行股票或公司债券作出决议；（10）审议批准公司重大资产收购或出售方案；（11）对超过董事会授权范围的重大事项进行讨论和表决；（12）对公司合并、分立、解散和清算等事项作出决议；（13）修改公司章程；（14）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（15）审议代表公司发行在外的单独或累计持有公司股份3%以上股份股东的提案；（16）审议法律、行政法规、部门规章或公司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

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，

于上一会计年度结束后的六个月内举行。股东大会召集人应当在年度股东大会召开 20 日前以书面通知方式各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前以书面方式通知各股东。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 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。股东大会应当设置会场，以现场会议形式召开。公司可以采用安全、经济、便捷的网络或其他方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。

## （二）董事会制度的建立健全及运行情况

2007 年 7 月 8 日公司第一届董事会第三次会议及 2007 年 7 月 23 日公司 2007 年第二次临时股东大会审议通过了《董事会议事规则》、《独立董事工作细则》和增选公司董事、独立董事的议案；2007 年 8 月 2 日，公司第一届董事会第三次会议选举确定了公司第一届董事会各专门委员会的成员，2010 年 7 月 16 日，公司第二届董事会第一次会议选举确定了公司第二届董事会各专门委员会成员，为公司董事会的规范运作奠定了基础。公司董事会为公司的决策机构，向股东大会负责并报告工作。

### 1、董事会构成

目前，本公司董事会由 9 名董事组成，其中包括 3 名独立董事。本公司董事会设董事长 1 人，由全体董事过半数选举产生。董事任期每届为 3 年，任期届满，可以连选连任。本公司董事的选聘及辞职均符合《公司章程》及相关规定。董事会下设审计委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会四个专门委员会。

### 2、董事会职权

公司董事享有《公司法》、《公司章程》规定的权利，同时承担相应的义务。董事会行使下列职权：（1）负责召集股东大会，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、回购本公司股票或者合并、分立和解散方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司的对外投资、资产抵押及其他担保事项；（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）制订公司章程的修改方案；（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、部门规章或公司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。董事会定期会议每年至少召开二次。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。董事会决议的表决，实行一人一票，出席董事会会议的董事每人具有一票表决权。法律、法规及《公司章程》规定董事会形成决议时应当取得更多董事同意的，从其规定。

董事会会议以现场召开为原则。必要时，在保障董事充分表达意见的前提下，经召集人（主持人）、提议人同意，也可以通过视频、电话、传真或者电子邮件表决等方式召开。董事会会议也可以采取现场与其他方式同时进行的方式召开。

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。在此情况下，董事会决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关系董事人数不足三人的，应当将该事项提交股东大会审议批准。

### 4、董事会专门委员会设置情况

2010年7月16日，经公司第二届董事会2010年第一次会议审议，本公司第二届董事会设立了审计委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会及提名委员会，并选举了委员会委员。

#### （1）战略委员会

战略委员会的主要职责为对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；对公司章程规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；对公司章程规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查；董事会授权的其他事宜。

## （2）提名委员会

提名委员会的主要职责根据公司经营情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；研究董事、总经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事和总经理人员的人选；对董事候选人和总经理人选进行审查并提出建议；对副总经理、董事会秘书、财务负责人等需要董事会决议的其他高级管理人员人选进行审查并提出建议；董事会授权的其他事宜。

## （3）审计委员会

审计委员会的主要职责为提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息；审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；提名公司内部审计部门的负责人；公司董事会授予的其他事宜。

## （4）薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会的主要职责为根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；董事会授权的其他事宜。

### （三）监事会制度的建立健全及运行情况

2007年7月8日公司第一届监事会第二次会议及2007年7月23日公司2007年度第二次临时股东大会审议通过了《监事会议事规则》，以规范监事会的工作。

公司监事会负责监督检查公司的财务状况，对董事、总经理及其他高级管理人员执行公司职务进行监督，维护公司和股东利益。监事列席董事会会议。

### 1、监事会构成

公司监事会由 5 名监事组成，其中 1 名股东代表监事，4 名职工监事。职工监事由公司职工通过职工代表大会民主选举产生，监事的任期每届为 3 年，监事任期届满，可以连选连任。监事会设主席 1 人，由全体监事过半数选举产生。公司监事的选聘及辞职均符合《公司章程》及相关规定。

### 2、监事会职权

监事会行使下列职权：（1）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、公司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；（9）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。监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。监事会会议通知应当在会议召开十日以前书面送达全体监事。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。监事会会议应当由二分之一以上的监事出席方可举行。监事会决议由全体监事以二分之一以上票数表决通过。

## 二、独立董事制度建立健全及运行情况

### （一）独立董事制度的建立健全情况

根据《公司法》、中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票上市规则》公司章程以及其他相关规定，公司建立了

独立董事制度，制定了《独立董事工作细则》。公司 2010 年第一次临时股东大会选举王德茂、李琛和汤其美为独立董事，其中汤其美为会计专业人士。独立董事占公司董事会的人数比例为 1/3。除在董事会专门委员会任职外，独立董事未担任公司的其他职务。

根据公司章程，除具有《公司法》、其他相关法律、行政法规和公司章程赋予独立董事的职权外，独立董事还具有以下特别职权：

1、重大关联交易（指公司与关联人达成的总额高于三百万元或高于公司最近审计净资产 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事作出判断前，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。经全体独立董事同意，独立董事可以聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担；

2、提议召开董事会；

3、向董事会提请召开临时股东大会；

4、向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

5、独立聘请外部审计机构或咨询机构；

6、在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

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。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，本公司会将有关情况予以披露。

## （二）独立董事制度运行情况

2007 年 7 月 8 日公司第一届董事会第三次会议及 2007 年 7 月 23 日公司 2007 年第二次临时股东大会审议通过了《独立董事工作细则》，公司的独立董事依据有关法律、法规、《公司章程》谨慎、认真、勤勉地履行了权利和义务，参与了公司重大经营决策，对公司重大关联交易和重大投资项目均发表了公允的独立意见。独立董事制度对公司完善治理结构正发挥着重要的作用。

报告期内，独立董事对本次募集资金投资项目、公司经营管理、发展方向及发展战略的选择提出了积极的建议，并对公司发生的关联交易进行了审核，发表了独立意见。



### 三、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

#### （一）董事会秘书制度的建立健全情况

2007年7月8日，公司召开第一届董事会2007年第三次会议，会议聘任杨昌华先生为公司第一届董事会秘书，并根据《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则（2006年修订）》等法律、行政法规和规范性文件及《公司章程》的有关规定，制定并通过了《董事会秘书工作细则》。2010年7月16日，公司召开第二届董事会2010年第一次会议，会议聘任肖薇女士为公司第二届董事会秘书。

董事会秘书是公司的高级管理人员，享有《公司法》、《公司章程》规定的权利，承担相应的义务。其主要职责如下：

1、负责公司和相关当事人与深圳证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证深圳证券交易所可以随时与其取得工作联系。

2、负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向深圳证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作。

3、协调公司与投资者的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司已披露的资料。

4、按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件。

5、参加董事会和股东大会会议，制作会议记录并签字。

6、负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向深圳证券交易所报告。

7、负责保管公司股东名册、董事会名册、大股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等。

8、协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、法规、部门规章、《上市规则》、深圳证券交易所其他规定和《公司章程》，以及上市协议对其设定的责任。

9、积极为独立董事履行职责提供协助，介绍情况、提供资料，并做好独立董事与董事会其他董事、董事会专门委员会之间的沟通工作。

10、促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、法规、规章、《上市规则》、深圳证券交易所其他规定和《公司章程》时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上，并立即向深圳证券交易所报告。

11、《公司法》和深圳证券交易所、证券监管部门要求履行的其他职责。

## （二）董事会秘书制度的运行情况

报告期内，公司董事会秘书筹备了各次董事会会议和股东大会，确保了公司董事会会议和股东大会依法召开、依法行使职权，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

## 四、公司近三年不存在违法违规行为

公司严格遵守国家的有关法律与法规，近三年不存在违法违规行为，也未受到国家行政及行业主管部门的任何处罚。

## 五、公司近三年不存在资金被违规占用情况

公司近三年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况，也未为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保。

## 六、公司内部控制制度情况

### （一）管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评价

为了保证公司业务活动的有效进行，保护各项资产的安全性和完整性，保证会计资料的真实性、合法性与完整性。本公司根据组织结构、资产结构、经营方式、外部环境以及公司的具体情况制定了一套较为完整的内部控制制度，并随着公司发展和业务的增加不断完善。公司重要的内部控制制度包括：年度预算的控制、销售与收款的内部控制、采购与付款的内部控制、固定资产循环的内部控制

等。

公司管理层认为，公司结合自身业务发展情况和运营管理经验制定的内部控制制度是完整、合理、有效的，公司将根据公司发展的实际需要，对现有内部控制制度不断加以改进和完善。

## （二）注册会计师对内部控制的鉴证意见

2011年2月23日，中准会计师事务所出具中准专审字（2011）1号《内部控制鉴证报告》，结论意见为：“我们认为，盛通印刷按照《企业内部控制基本规范》的标准于2010年12月31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。”

## 第十节 财务会计信息

本公司委托中准会计师事务所审计了公司 2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日的资产负债表及合并资产负债表，2010 年度、2009 年度和 2008 年度的利润表及合并利润表、股东权益变动表及合并股东权益变动表和现金流量表及合并现金流量表以及财务报表附注。中准会计师事务所为此出具了标准无保留意见的中准审字（2011）1013 号《审计报告》。以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的会计报表或据其计算而得。

### 一、财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	48,375,924.10	31,830,623.85	14,547,123.57
应收账款	90,900,182.13	55,531,968.84	57,402,329.87
预付款项	6,561,001.91	13,086,897.59	8,115,043.87
其他应收款	1,781,356.16	4,996,638.62	4,510,668.41
存货	62,214,171.52	63,181,810.49	47,991,669.38
<b>流动资产合计</b>	<b>209,832,635.82</b>	<b>168,627,939.39</b>	<b>132,566,835.10</b>
<b>非流动资产：</b>			
固定资产	338,082,451.20	187,572,271.53	198,563,094.71
在建工程	27,620,211.71	60,123,004.45	29,079,030.18
无形资产	16,582,438.82	16,723,149.89	17,050,340.54
递延所得税资产	1,419,070.78	928,958.76	870,277.07
<b>非流动资产合计</b>	<b>383,704,172.51</b>	<b>265,347,384.63</b>	<b>245,562,742.50</b>
<b>资产总计</b>	<b>593,536,808.33</b>	<b>433,975,324.02</b>	<b>378,129,577.60</b>

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
<b>流动负债：</b>			
短期借款	67,495,126.85	59,547,957.38	28,000,000.00
应付票据	99,994,802.84	52,999,511.64	43,750,000.00
应付账款	99,491,599.60	66,401,032.61	83,005,121.09
预收款项	2,179,844.66	5,306,263.81	3,232,337.79
应付职工薪酬	2,523,367.45	3,185,822.75	2,252,103.10

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
应交税费	15,143,260.59	9,598,614.64	7,923,701.46
应付利息	313,948.96	286,698.39	
应付股利	105,000.00		
其他应付款	4,523,567.32	3,055,831.18	3,721,120.31
一年内到期的非流动负债	36,986,891.06	24,336,750.73	21,006,901.76
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>328,757,409.33</b>	<b>224,718,483.13</b>	<b>192,891,285.51</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	32,566,361.15	15,490,949.04	26,386,219.48
应付债券			
长期应付款	11,730,400.60	13,429,909.48	8,789,886.20
其他非流动负债	1,223,721.13	1,784,956.81	2,346,191.79
<b>非流动负债合计</b>	<b>45,520,482.88</b>	<b>30,705,815.33</b>	<b>37,522,297.47</b>
<b>负债合计</b>	<b>374,277,892.21</b>	<b>255,424,298.46</b>	<b>230,413,582.98</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	99,000,000.00	66,000,000.00	66,000,000.00
资本公积	1,667,491.69	29,692,094.98	29,692,094.98
盈余公积	12,436,642.44	8,249,536.07	5,160,330.40
未分配利润	106,154,781.99	74,655,068.43	46,908,311.36
外币报表折算差额		-45,673.92	-44,742.12
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>219,258,916.12</b>	<b>178,551,025.56</b>	<b>147,715,994.62</b>
少数股东权益			
<b>所有者权益合计</b>	<b>219,258,916.12</b>	<b>178,551,025.56</b>	<b>147,715,994.62</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>593,536,808.33</b>	<b>433,975,324.02</b>	<b>378,129,577.60</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>449,390,372.93</b>	<b>316,906,206.09</b>	<b>274,461,062.32</b>
其中：营业收入	449,390,372.93	316,906,206.09	274,461,062.32
<b>二、营业总成本</b>	<b>395,324,963.53</b>	<b>275,908,179.58</b>	<b>241,761,671.04</b>
其中：营业成本	353,135,757.22	240,885,674.98	212,648,405.38
营业税金及附加	751,457.24	949,228.20	850,525.41
销售费用	17,508,974.73	14,201,256.06	10,254,031.23
管理费用	15,594,895.90	13,709,872.64	11,975,946.07
财务费用	6,315,328.16	5,822,014.26	5,667,911.68
资产减值损失	2,018,550.28	340,133.44	364,851.27
<b>三、营业利润</b>	<b>54,065,409.40</b>	<b>40,998,026.51</b>	<b>32,699,391.28</b>
加：营业外收入	1,840,174.27	203,843.99	187,766.42
减：营业外支出	16,791.38	43,466.99	75,798.36
<b>四、利润总额</b>	<b>55,888,792.29</b>	<b>41,158,403.51</b>	<b>32,811,359.34</b>
减：所得税费用	14,071,575.65	10,322,440.77	8,168,098.49
<b>五、净利润</b>	<b>41,817,216.64</b>	<b>30,835,962.74</b>	<b>24,643,260.85</b>
其中：被合并方在合并前实现的利润			
归属于母公司所有者的净利润	41,817,216.64	30,835,962.74	24,643,260.85
<b>六、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	0.42	0.31	0.25
（二）稀释每股收益	0.42	0.31	0.25
<b>七、其他综合收益</b>			
<b>八、综合收益总额</b>			

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
归属于母公司所有者的综合收益总额	41,817,216.64	30,835,962.74	24,643,260.85
归属于少数股东的综合收益总额			

## 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 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	469,857,797.08	380,645,373.52	312,870,923.19
收到的税费返还	2,309,022.18		
收到其他与经营活动有关的现金	4,423,226.70	822,827.67	427,600.65
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>476,590,045.96</b>	<b>381,468,201.19</b>	<b>313,298,523.84</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	274,035,473.72	248,859,957.91	197,106,449.23
支付给职工以及为职工支付的现金	44,146,119.32	28,109,386.02	25,575,518.36
支付的各项税费	18,817,526.10	20,758,152.31	23,369,063.69
支付其他与经营活动有关的现金	21,388,231.84	15,729,195.90	11,160,718.01
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>358,387,350.98</b>	<b>313,456,692.14</b>	<b>257,211,749.29</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>118,202,694.98</b>	<b>68,011,509.05</b>	<b>56,086,774.55</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,000.00	37,200.00	66,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2,000.00</b>	<b>37,200.00</b>	<b>66,000.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	110,073,333.58	41,227,697.83	87,923,889.96
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>110,073,333.58</b>	<b>41,227,697.83</b>	<b>87,923,889.96</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-110,071,333.58</b>	<b>-41,190,497.83</b>	<b>-87,857,889.96</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	139,627,220.75	91,422,931.05	78,201,469.47
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	17,465,535.72	8,520,000.00	3,300,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>157,092,756.47</b>	<b>99,942,931.05</b>	<b>81,501,469.47</b>
偿还债务支付的现金	103,303,190.69	70,118,230.61	22,540,841.94
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,988,273.16	3,480,439.47	2,299,923.50
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	36,748,983.17	44,829,085.29	30,961,324.16
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>146,040,447.02</b>	<b>118,427,755.37</b>	<b>55,802,089.60</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>11,052,309.45</b>	<b>-18,484,824.32</b>	<b>25,699,379.87</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-46,666.62</b>	<b>1,777.66</b>	<b>-209,891.16</b>

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
五、现金及现金等价物净增加额	<b>19,137,004.23</b>	<b>8,337,964.56</b>	<b>-6,281,626.70</b>
加：期初现金及现金等价物余额	14,365,088.13	6,027,123.57	12,308,750.27
六、期末现金及现金等价物余额	<b>33,502,092.36</b>	<b>14,365,088.13</b>	<b>6,027,123.57</b>

## 4、合并所有者权益变动表

## 2010年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润			其他
一、上年年末余额	66,000,000.00	29,692,094.98	-	-	8,249,536.07	74,655,068.43	-45,673.92	-	178,551,025.56
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	66,000,000.00	29,692,094.98	-	-	8,249,536.07	74,655,068.43	-45,673.92	-	178,551,025.56
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	33,000,000.00	-28,024,603.29	-	-	4,187,106.37	31,499,713.56	45,673.92	-	40,707,890.56
（一）净利润	-	-	-	-	-	41,817,216.64	-	-	41,817,216.64
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	41,817,216.64	-	-	41,817,216.64
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	4,187,106.37	-5,342,106.37	-	-	-1,155,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	4,187,106.37	-4,187,106.37	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-1,155,000.00	-	-	-1,155,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	33,000,000.00	-28,024,603.29	-	-	-	-4,975,396.71	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	28,380,000.00	-28,380,000.00	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 未分配利润转增资本（或股本）	4,620,000.00	-	-	-	-	-4,620,000.00	-	-	-
4. 其他	-	355,396.71	-	-	-	-355,396.71	-	-	-



项目	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润			其他
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	45,673.92	-	45,673.92
(七) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期末余额</b>	<b>99,000,000.00</b>	<b>1,667,491.69</b>	-	-	<b>12,436,642.44</b>	<b>106,154,781.99</b>	-	-	<b>219,258,916.12</b>

## 2009 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润			其他
<b>一、上年年末余额</b>	<b>66,000,000.00</b>	<b>29,692,094.98</b>	-	-	<b>5,160,330.40</b>	<b>46,908,311.36</b>	<b>-44,742.12</b>	-	<b>147,715,994.62</b>
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年初余额</b>	<b>66,000,000.00</b>	<b>29,692,094.98</b>	-	-	<b>5,160,330.40</b>	<b>46,908,311.36</b>	<b>-44,742.12</b>	-	<b>147,715,994.62</b>
<b>三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	-	-	-	-	<b>3,089,205.67</b>	<b>27,746,757.07</b>	<b>-931.80</b>	-	<b>30,835,030.94</b>
（一）净利润	-	-	-	-	-	30,835,962.74	-	-	30,835,962.74
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	30,835,962.74	-	-	30,835,962.74
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	3,089,205.67	-3,089,205.67	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	3,089,205.67	-3,089,205.67	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 未分配利润转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-931.80	-	-931.80
(七) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期末余额</b>	<b>66,000,000.00</b>	<b>29,692,094.98</b>	-	-	<b>8,249,536.07</b>	<b>74,655,068.43</b>	<b>-45,673.92</b>	-	<b>178,551,025.56</b>

## 2008 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
<b>一、上年年末余额</b>	<b>66,000,000.00</b>	<b>29,692,094.98</b>	-	-	<b>2,691,311.63</b>	<b>24,734,069.28</b>	<b>-7,698.07</b>	-	<b>123,109,777.82</b>
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年初余额</b>	<b>66,000,000.00</b>	<b>29,692,094.98</b>	-	-	<b>2,691,311.63</b>	<b>24,734,069.28</b>	<b>-7,698.07</b>	-	<b>123,109,777.82</b>
<b>三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)</b>	-	-	-	-	<b>2,469,018.77</b>	<b>22,174,242.08</b>	<b>-37,044.05</b>	-	<b>24,606,216.80</b>
(一) 净利润	-	-	-	-	-	24,643,260.85	-	-	24,643,260.85
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	24,643,260.85	-	-	24,643,260.85
(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	2,469,018.77	-2,469,018.77	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	2,469,018.77	-2,469,018.77	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 未分配利润转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-37,044.05	-	-37,044.05
(七) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>66,000,000.00</b>	<b>29,692,094.98</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,160,330.40</b>	<b>46,908,311.36</b>	<b>-44,742.12</b>	<b>-</b>	<b>147,715,994.62</b>

## (二) 母公司财务报表

## 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	48,375,924.10	31,830,623.85	14,428,912.00
应收账款	90,900,182.13	55,531,968.84	56,933,750.17
预付款项	6,561,001.91	13,086,897.59	8,115,043.87
其他应收款	1,781,356.16	4,928,381.70	4,146,342.43
存货	62,214,171.52	63,181,810.49	47,991,669.38
<b>流动资产合计</b>	<b>209,832,635.82</b>	<b>168,559,682.47</b>	<b>131,615,717.85</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	-	346,926.02	346,926.02
固定资产	338,082,451.20	187,572,271.53	198,563,094.71
在建工程	27,620,211.71	60,123,004.45	29,079,030.18
无形资产	16,582,438.82	16,723,149.89	17,050,340.54
递延所得税资产	1,419,070.78	931,497.44	854,090.34
<b>非流动资产合计</b>	<b>383,704,172.51</b>	<b>265,696,849.33</b>	<b>245,893,481.79</b>
<b>资产总计</b>	<b>593,536,808.33</b>	<b>434,256,531.80</b>	<b>377,509,199.64</b>

## 母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
<b>流动负债：</b>			
短期借款	67,495,126.85	59,547,957.38	28,000,000.00
应付票据	99,994,802.84	52,999,511.64	43,750,000.00
应付账款	99,491,599.60	66,401,032.61	82,900,365.59
预收款项	2,179,844.66	5,306,263.81	3,232,337.79
应付职工薪酬	2,523,367.45	3,185,822.75	2,252,103.10
应交税费	15,143,260.59	9,504,988.22	7,811,674.62
应付利息	313,948.96	286,698.39	-
应付股利	105,000.00	-	-
其他应付款	4,523,567.32	3,438,838.56	3,382,723.66
一年内到期的非流动负债	36,986,891.06	24,336,750.73	21,006,901.76
<b>流动负债合计</b>	<b>328,757,409.33</b>	<b>225,007,864.09</b>	<b>192,336,106.52</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	32,566,361.15	15,490,949.04	26,386,219.48
长期应付款	11,730,400.60	13,429,909.48	8,789,886.20
其他非流动负债	1,223,721.13	1,784,956.81	2,346,191.79
<b>非流动负债合计</b>	<b>45,520,482.88</b>	<b>30,705,815.33</b>	<b>37,522,297.47</b>
<b>负债合计</b>	<b>374,277,892.21</b>	<b>255,713,679.42</b>	<b>229,858,403.99</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	99,000,000.00	66,000,000.00	66,000,000.00
资本公积	1,667,491.69	30,047,491.69	30,047,491.69
盈余公积	12,436,642.44	8,249,536.07	5,160,330.40
未分配利润	106,154,781.99	74,245,824.62	46,442,973.56
<b>股东权益合计</b>	<b>219,258,916.12</b>	<b>178,542,852.38</b>	<b>147,650,795.65</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>593,536,808.33</b>	<b>434,256,531.80</b>	<b>377,509,199.64</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>449,390,372.93</b>	<b>316,906,206.09</b>	<b>274,461,062.32</b>
减：营业成本	353,135,757.22	240,885,674.98	212,648,405.38
营业税金及附加	751,457.24	949,228.20	850,525.41
销售费用	17,508,974.73	14,201,256.06	10,254,031.23
管理费用	15,594,895.90	13,702,140.55	11,975,946.08
财务费用	6,269,654.24	5,822,882.80	5,650,538.29
资产减值损失	1,950,293.36	309,628.41	335,087.86
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	36,081.36	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>54,215,421.60</b>	<b>41,035,395.09</b>	<b>32,746,528.07</b>
加：营业外收入	1,840,174.27	203,843.99	187,766.42
减：营业外支出	16,791.38	43,466.99	75,798.36
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>56,038,804.49</b>	<b>41,195,772.09</b>	<b>32,858,496.13</b>
减：所得税费用	14,167,740.75	10,303,715.36	8,168,308.44
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>41,871,063.74</b>	<b>30,892,056.73</b>	<b>24,690,187.69</b>
<b>五、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	0.42	0.31	0.25
（二）稀释每股收益	0.42	0.31	0.25
<b>六、其他综合收益</b>	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>41,871,063.74</b>	<b>30,892,056.73</b>	<b>24,690,187.69</b>

## 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 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	469,857,797.08	380,645,373.52	312,870,923.20
收到的税费返还	2,309,022.18	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	4,423,226.70	924,985.08	426,836.89
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>476,590,045.96</b>	<b>381,570,358.60</b>	<b>313,297,760.09</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	274,035,473.72	248,859,957.91	197,106,449.23
支付给职工以及为职工支付的现金	44,146,119.32	28,109,386.02	25,575,518.36
支付的各项税费	18,817,526.10	20,739,781.10	23,369,063.69
支付其他与经营活动有关的现金	21,388,231.84	15,732,061.12	10,406,534.77
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>358,387,350.98</b>	<b>313,441,186.15</b>	<b>256,457,566.05</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>118,202,694.98</b>	<b>68,129,172.45</b>	<b>56,840,194.04</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,000.00	37,200.00	66,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>37,200.00</b>	<b>66,000.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	110,073,333.58	41,227,697.83	87,923,889.96
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>110,073,333.58</b>	<b>41,227,697.83</b>	<b>87,923,889.96</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-110,071,333.58</b>	<b>-41,190,497.83</b>	<b>-87,857,889.96</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	139,627,220.75	91,422,931.05	78,201,469.47
收到其他与筹资活动有关的现金	17,465,535.72	8,520,000.00	3,300,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>157,092,756.47</b>	<b>99,942,931.05</b>	<b>81,501,469.47</b>
偿还债务支付的现金	103,303,190.69	70,118,230.61	22,540,841.94
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,988,273.16	3,480,439.47	2,299,923.50
支付其他与筹资活动有关的现金	36,748,983.17	44,829,085.29	30,961,324.16
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>146,040,447.02</b>	<b>118,427,755.37</b>	<b>55,802,089.60</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>11,052,309.45</b>	<b>-18,484,824.32</b>	<b>25,699,379.87</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-46,666.62</b>	<b>2,325.83</b>	<b>-139,711.90</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>19,137,004.23</b>	<b>8,456,176.13</b>	<b>-5,458,027.95</b>
加：期初现金及现金等价物余额	14,365,088.13	5,908,912.00	11,366,939.95
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>33,502,092.36</b>	<b>14,365,088.13</b>	<b>5,908,912.00</b>

## 4、母公司所有者权益变动表

## 2010年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益						所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	66,000,000.00	30,047,491.69	-	-	8,249,536.07	74,245,824.62	178,542,852.38
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	66,000,000.00	30,047,491.69	-	-	8,249,536.07	74,245,824.62	178,542,852.38
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	33,000,000.00	-28,380,000.00	-	-	4,187,106.37	31,908,957.37	40,716,063.74
（一）净利润	-	-	-	-	-	41,871,063.74	41,871,063.74
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	41,871,063.74	41,871,063.74
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	4,187,106.37	-5,342,106.37	-1,155,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	4,187,106.37	-4,187,106.37	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-1,155,000.00	-1,155,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	33,000,000.00	-28,380,000.00	-	-	-	-4,620,000.00	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	28,380,000.00	-28,380,000.00	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 未分配利润转增资本（或股本）	4,620,000.00	-	-	-	-	-4,620,000.00	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-

项目	归属于母公司所有者权益						所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>99,000,000.00</b>	<b>1,667,491.69</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12,436,642.44</b>	<b>106,154,781.99</b>	<b>219,258,916.12</b>

## 2009 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益						所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	
<b>一、上年年末余额</b>	<b>66,000,000.00</b>	<b>30,047,491.69</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,160,330.40</b>	<b>46,442,973.56</b>	<b>147,650,795.65</b>
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年年初余额</b>	<b>66,000,000.00</b>	<b>30,047,491.69</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,160,330.40</b>	<b>46,442,973.56</b>	<b>147,650,795.65</b>
<b>三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,089,205.67</b>	<b>27,802,851.06</b>	<b>30,892,056.73</b>
（一）净利润	-	-	-	-	-	30,892,056.73	30,892,056.73
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	30,892,056.73	30,892,056.73
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	3,089,205.67	-3,089,205.67	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	3,089,205.67	-3,089,205.67	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 未分配利润转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-



项目	归属于母公司所有者权益						所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>66,000,000.00</b>	<b>30,047,491.69</b>	-	-	<b>8,249,536.07</b>	<b>74,245,824.62</b>	<b>178,542,852.38</b>

## 2008 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益						所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	
<b>一、上年年末余额</b>	<b>66,000,000.00</b>	<b>30,047,491.69</b>	-	-	<b>2,691,311.63</b>	<b>24,221,804.64</b>	<b>122,960,607.96</b>
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年初余额</b>	<b>66,000,000.00</b>	<b>30,047,491.69</b>	-	-	<b>2,691,311.63</b>	<b>24,221,804.64</b>	<b>122,960,607.96</b>
<b>三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	-	-	-	-	<b>2,469,018.77</b>	<b>22,221,168.92</b>	<b>24,690,187.69</b>
（一）净利润	-	-	-	-	-	24,690,187.69	24,690,187.69
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	24,690,187.69	24,690,187.69
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	2,469,018.77	-2,469,018.77	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	2,469,018.77	-2,469,018.77	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-

项目	归属于母公司所有者权益					所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
3. 未分配利润转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>66,000,000.00</b>	<b>30,047,491.69</b>	-	-	<b>5,160,330.40</b>	<b>46,442,973.56</b>
						<b>147,650,795.65</b>

## 二、财务报表的编制基础、合并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，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

本公司从 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则。

### （二）合并财务报表范围及变化情况

合并财务报表以母公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，对子公司的长期股权投资按照权益法调整后，由母公司编制。

#### 1、合并范围的确定原则

当本公司有权决定一个实体的财务和经营政策，并能据以从该实体的经营活动中获取利益，即被视为对该实体拥有控制权，即纳入合并会计报表合并范围。

#### 2、合并会计报表所采用的会计方法

本公司合并会计报表是按照财政部《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及其应用指南的要求编制，合并时将母公司与子公司、子公司相互之间发生影响合并财务报表的内部交易予以抵销。

本公司并购同一控制人的子公司采用权益结合法处理，将财务报表从合并期初日后所发生的收入、费用和利润纳入合并利润表，按被合并方在合并日的资产和负债的账面价值作为取得的资产和负债的计量属性。并购非同一控制下的子公司，采用购买法进行会计处理，自控制子公司之日起合并该子公司的会计报表，按公允价计量购买子公司的可辨认资产、负债。在将本公司与子公司之间、子公司相互之间的投资、内部往来、内部交易的未实现损益等全部抵销的基础上，逐项合并，并计算少数股东权益。少数股东权益是指本公司及其子公司以外的第三者在本公司各子公司所有者权益中的份额。

#### 3、子公司情况：

## a、同一控制下企业合并取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	注册资本	经营范围	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例	表决权比例	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
香港盛通彩色印刷有限公司	有限责任	香港	1万港币	商品流通	1万港币	-	100%	100%	是	无	无	不适用

## 4、合并范围发生变更的说明

香港盛通彩色印刷有限公司为本公司同一控制下企业合并取得的子公司，自比较会计报表的最早期间即纳入合并范围。2010年2月12日，香港盛通彩色印刷有限公司注销，本公司自2010年2月12日起不再将其纳入合并范围。

单位：元

名称	注销日净资产	2010年初至注销日净利润
香港盛通彩色印刷有限公司	383,007.38	12,853.21

## 三、主要会计政策和会计估计

## (一) 收入确认的方法和原则

1、销售商品的收入，在下列条件均能满足时予以确认：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；公司既没有保留通常与该商品所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；与交易相关的经济利益能够流入公司；相关的收入与成本能够可靠地计量。

2、让渡资产使用权而发生的收入（包括利息收入和使用费收入），在同时满足与交易相关的经济利益能够流入公司以及收入金额能够可靠地计量的条件时，确认收入。利息收入按让渡现金使用权的时间和适用利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议规定的收费时间和方法计算确定。

3、劳务收入，在同一年度内开始并完成的，在完成劳务时确认收入；如果劳务跨年度完成，在交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工

百分比法确认相关的劳务收入；在交易结果不能可靠估计的情况下，在资产负债表日按发生并预计能够补偿的劳务成本金额确认收入，并按相同金额结转成本；如果预计发生的成本不能得到补偿，不确认收入，将发生的成本确认为费用。

## （二）金融资产和金融负债的确认和后续计量方法

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

本公司的金融资产包括：1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；2、持有至到期投资；3、贷款和应收款项；4、可供出售金融资产。

本公司金融负债包括：1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；2、其他金融负债。

### 1、金融工具的确认

本公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- （1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- （2）该金融资产已转移且企业已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方。

### 2、金融工具计量

公司初始确认金融资产或金融负债，按照公允价值计量，对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，下列情况除外：

- （1）持有至到期投资以及贷款和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量；

(2) 在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，下列情况除外：

(1) 以公允价值计量且其变动计入损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；

(2) 与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；

(3) 不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：

- 1) 按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数；
- 2) 初始确认金额扣除按照收入确认原则确定的累计摊销额后的余额。

### 3、金融资产减值

本公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，对有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

金融资产发生减值的客观证据包括下列各项：

- (1) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- (2) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- (3) 债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- (4) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- (5) 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- (6) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根

据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量；

(7) 债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化、使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

(8) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

(9) 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试。

#### 4、应收款项坏账损失核算方法

对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。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。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项应收款项超过应收款项余额的 10%
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	账龄分析法

(2) 按组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据	
组合1	账龄
按组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、余额百分比法、其他方法）	
组合1	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

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

### (三) 存货核算方法

#### 1、存货的分类

存货分为原材料、低值易耗品、包装物、半产品、产成品等。

## 2、存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，按照实际成本核算的，采用加权平均法确定其实际成本；

## 3、低值易耗品和包装物的摊销

低值易耗品单位价值较小的，在领用或发出时采用一次摊销法；单位价值较大的，除特殊规定外，一般采用五五摊销法；包装物在领用或发出时一次计入当期产品销售成本。

## 4、期末存货计价原则及存货跌价准备确认标准和计提方法

本公司存货跌价准备按单类存货项目期末账面成本高于可变现净值的差额提取，可变现净值按估计售价减去估计完工成本、销售费用和相关税金后确定。

当存在下列情况之一时，应当计提存货跌价准备：

- a、市价持续下跌，并且在可预见的未来无回升的希望；
- b、公司使用该项原材料生产的产品的成本大于产品的销售价格；
- c、公司因产品更新换代，原有库存原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；
- d、因公司所提供的商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；
- e、其他足以证明该项存货实质上已经发生减值的情形。

当存在以下一项或若干项情况时，应当将存货账面价值全部转入当期损益：

- a、已霉烂变质的存货；
- b、已过期且无转让价值的存货；
- c、生产中已不再需要，并且已无使用价值和转让价值的存货；
- d、其他足以证明已无使用价值和转让价值的存货。

各类存货采用永续盘存制，年末进行实地盘点。各类存货的盘盈、盘亏、报



废等转入当期损益。

#### （四）长期投资核算方法

长期股权投资初始成本的确定：

1、公司在企业合并中形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

A、同一控制下的企业合并中，以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，应当在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

B、非同一控制下的企业合并中，作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，对取得的被购买方的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益。

2、除企业合并外形成的长期股权投资按照下列规定确定其初始投资成本：

A、支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括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，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，应作为应收项目单独核算。

B、以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价

值作为初始投资成本。

C、投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

D、通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定。

E、通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第12号——债务重组》确定。

### 3、后续计量：

本公司对具有控制能力的长期股权投资采用成本法核算，编制合并财务报表时，按照权益法进行调整；对具有共同控制或重大影响的长期投资按照权益法核算；对不具备重大影响或共同控制的长期投资按照成本法核算。

控制，是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。直接或通过子公司间接拥有被投资单位半数以上的表决权，表明能够控制被投资单位；拥有被投资单位半数或以下的表决权，满足以下条件之一的，视为能够控制被投资单位，但是，有证据表明母公司不能控制被投资单位的除外：

A、通过与被投资单位其他投资者之间的协议，拥有被投资单位半数以上的表决权；

B、根据公司章程或协议，有权决定被投资单位的财务和经营政策；

C、有权任免被投资单位的董事会或类似机构的多数成员；

D、在被投资单位的董事会或类似机构占多数表决权。

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权利，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。

## （五）固定资产计价和折旧方法

### 1、固定资产的标准

- （1）为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的；
- （2）使用寿命超过一个会计期间。

### 2、固定资产初始计量

固定资产按照成本计量。

（1）外购固定资产的成本，包括购买价款、进口关税和其他税费，使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的场地整理费、运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等。

（2）自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

（3）投资者投入固定资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

（4）非货币性资产交换取得的固定资产，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本；

（5）融资租赁固定资产确认标准：公司租赁固定资产满足下列条件之一确认为融资租赁固定资产：

- a.在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人。
- b.承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权。
- c.即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。
- d.承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。
- f.租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

### 3、后续计量

(1) 固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备及其他；

(2) 公司对固定资产折旧采用直线法计算。按固定资产类别、估计使用年限和预计净残值率确定的折旧率如下：

类别	折旧年限	净残值率	年折旧率
房屋建筑物	20	5%	4.75%
机器设备	5—10	5%	19.00%—9.50%
运输设备	5—10	5%	19.00%—9.50%
其他设备	5—10	5%	19.00%—9.50%

已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，按照该项固定资产的账面价值，以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额；如果已计提减值准备的固定资产价值又得以恢复，该项固定资产的折旧率和折旧额的确定方法，按照固定资产价值恢复后的账面价值，以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。

### 4、固定资产减值

固定资产减值准备的确认标准及计提方法为：期末按固定资产账面净值与可收回金额孰低计价，对由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，将可收回金额低于其账面价值的差额作为固定资产减值准备，计入当期损益。公司根据对固定资产或资产组的使用状况、技术状况以及为公司带来未来经济利益的情况进行分析，如果固定资产或资产组实质上已经发生了减值，则按估计减值额计提减值准备。对存在下列情况之一的固定资产，全额计提减值准备：

(1) 长期闲置不用，在可预见的将来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；

(2) 由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；

(3) 虽然尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；

(4) 已遭毁损，以致于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；

(5) 其他实质上已经不能给公司带来经济利益的固定资产。

## (六) 在建工程核算及减值准备

### 1、在建工程核算方法

(1) 在建工程包括建筑工程、设备安装工程和大修理工程等，在建工程核算按实际成本计价。与在建工程直接相关的借款费用，在工程达到预定可使用状态前，计入该项工程成本。在建工程自达到预定可使用状态之日起转作固定资产。

(2) 在建工程结转为固定资产的时点：

在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。对已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算手续的固定资产，按估计价值记账，待确定实际价值后，再进行调整。

2、本公司在年度终了，对在建工程进行全面检查，有下列情形之一的，根据实际情况计提减值准备：

(1) 长期停建并且预计在未来三年内不会重新开工的在建工程；

(2) 所建项目无论在性能上,还是在技术上已经落后,并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；

(3) 其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

## (七) 无形资产

### 1、无形资产的计价方法

无形资产在取得时，按实际成本计量。购入的无形资产，按实际支付的价款作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资各方确认的价值作为实际成本，价值不公允的除外；公司内部研究开发项目的支出，按照研发支出的规定核算。

### 2、无形资产摊销方法和期限

公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。无形资产的使用寿命如为有限的，应当估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量；无法预见无形资产为企业带来未来经济利益的期限的，应当视为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内系统合理摊销。使用寿命无限的无形资产不做摊销。

公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及未来经济利益消耗方式进行复核。无形资产的预计使用寿命及未来经济利益的预期消耗方式与以前估计不同的，改变摊销期限和摊销方法。公司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，估计其使用寿命，按照使用寿命有限的无形资产进行处理。

#### （八）借款费用的会计处理方法

##### 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的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

当以下三个条件同时具备时，借款费用可以开始资本化：

- A、资产支出已经发生；
- B、借款费用已经发生；
- C、资产购建活动已经开始。

##### 2、借款费用资本化的停止时点

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时，停止借款费用资本化，其后发生的借款费用记入当期损益。

##### 3、借款费用资本化金额的计算方法

###### A、专门借款利息资本化的计算方法

应当以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

###### B、一般借款利息资本化的计算方法

每一会计期间利息的资本化金额=（累计资产支出超过专门借款部分的资产

支出加权平均数) × 所占用一般借款的资本化率; 其中: 累计支出加权平均数 =  $\sum$  (每笔超过专门借款部分的资产支出金额 × 该笔资产支出占用的天数 ÷ 会计期间涵盖的天数); 所占用一般借款的资本化率 =  $\sum$  (所占用每笔一般借款本金 × 该笔一般借款在当期所占用的天数 ÷ 当期天数) × 所占用一般借款当期实际发生的利息之和 ÷ 所占用一般借款本金加权平均数。

### (九) 资产减值

资产减值, 是指资产的可收回金额低于其账面价值。资产的可收回金额低于其账面价值的, 将资产的账面价值减记至可收回金额, 减记的金额确认为资产减值损失, 计入当期损益, 同时计提相应的资产减值准备。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产减值损失一经确认, 在以后会计期间不再转回。

公司在会计期末判断资产是否存在可能发生减值的迹象。存在下列迹象的, 表明资产可能发生了减值:

A、资产的市价当期大幅度下跌, 其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

B、企业经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或将在近期发生重大变化, 从而对企业产生不利影响。

C、市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高, 从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率, 导致资产可收回金额大幅度降低。

D、有证据表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏。

E、资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

F、企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期, 如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润远远低于预计金额等。

G、其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

### (十) 政府补助

政府补助, 是指企业从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产, 但不包括

政府作为企业所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，以名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，应当分别下列情况处理：用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，计入当期损益。

#### （十一）所得税的会计处理方法

本公司所得税的会计处理采用资产负债表债务法。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差异的，作为递延所得税资产或递延所得税负债处理。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。适用税率发生变化的，对已确认的递延所得税资产和递延所得税负债进行重新计量，除直接在权益中确认的交易或者事项产生的递延所得税资产和递延所得税负债以外，应当将其影响数计入变化当期的所得税费用。

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

在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额应当转回。

#### （十二）利润分配

净利润的分配比例，按公司章程作如下分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金：按净利润的 10%提取；
- 3、提取任意盈余公积金：由股东大会确定；
- 4、支付普通股股利；



(十三) 报告期内的会计政策、会计估计的变更和重大会计差错更正及其影响  
报告期内无会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正。

## 四、税项

### (一) 增值税

#### 1、国内销售业务

根据财税【2005】165号文件规定，印刷企业接受出版单位委托，自行购买纸张，印刷有统一刊号（CN）以及采用国际标准书号编序的图书、报纸和杂志，按货物销售征收增值税，即按13%的税率征收，其他按17%的税率征收。

#### 2、出口销售业务

根据2008年10月21日财税【2008】138号《财政部、国家税务总局关于提高部分商品出口退税率的通知》，自2008年11月1日起，将书籍及类似印刷品的出口退税率提高到13%，具体执行时间以海关注明的出口时间为准。本公司2008年11月1日之前出口销售业务按照销售收入的13%税率征收，按照销售收入的11%税率退税；2008年11月1日之后按照销售收入的13%税率征收，按照销售收入的13%税率退税。

### (二) 营业税

以租赁及其他劳务收入为计税依据，按5%税率计缴。

### (三) 城市维护建设税和教育费附加

以流转税额为计税依据，分别按7%、3%税率计缴。

### (四) 所得税

2007年度企业所得税税率为33%；依据2007年3月16日颁布的《中华人民共和国企业所得税法》，公司自2008年1月1日起执行25%企业所得税率。

### (五) 费用性税金

包括房产税、土地使用税、印花税等，按照有关规定上缴，计入当期费用。

## 五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	686.00	-15,657.28	31,903.79
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助	1,785,292.00	152,736.00	79,900.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
合并成本小于合并时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的损益	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用，如安置职工产生的支出、整合费用	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日当期净损益	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项外的其他营业外收支净额	37,404.89	23,298.28	164.27
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
<b>非经常性损益合计</b>	<b>1,823,382.89</b>	<b>160,377.00</b>	<b>111,968.06</b>
减：非经常性损益对应的所得税影响数	459,682.82	45,226.21	27,992.02
<b>扣除所得税影响后非经常性损益合计</b>	<b>1,363,700.07</b>	<b>115,150.79</b>	<b>83,976.04</b>
减：归属于少数股东的非经常损益	-	-	-
<b>归属于母公司股东的非经常损益</b>	<b>1,363,700.07</b>	<b>115,150.79</b>	<b>83,976.04</b>
<b>扣除非经常性损益后归属母公司普通股股东的净利润</b>	<b>40,453,516.57</b>	<b>30,720,811.95</b>	<b>24,559,284.81</b>

## 六、最近一期期末主要资产情况

### （一）固定资产

#### 1、固定资产变动

截至 2010 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	2009-12-31	本期增加	本期减少	2010-12-31
<b>一、账面原值合计：</b>	<b>269,095,988.64</b>	<b>176,146,997.39</b>	<b>46,650.00</b>	<b>445,196,336.03</b>
房屋建筑物	37,335,040.76	57,500,000.00	-	94,835,040.76
运输设备	3,822,349.57	129,162.07	46,650.00	3,904,861.64
机器设备	219,086,892.74	116,116,771.87	-	335,203,664.61
其他设备	8,851,705.57	2,401,063.45	-	11,252,769.02
<b>二、累计折旧合计：</b>	<b>81,523,717.11</b>	<b>25,633,007.33</b>	<b>42,839.61</b>	<b>107,113,884.83</b>
房屋建筑物	5,544,196.45	2,614,825.83	-	8,159,022.28
运输设备	902,312.34	268,485.00	42,839.61	1,127,957.73
机器设备	70,565,494.26	21,780,426.60	-	92,345,920.86
其他设备	4,511,714.06	969,269.90	-	5,480,983.96
<b>三、固定资产账面净值合计</b>	<b>187,572,271.53</b>			<b>338,082,451.20</b>
房屋建筑物	31,790,844.31			86,676,018.48
运输设备	2,920,037.23			2,776,903.91
机器设备	148,521,398.48			242,857,743.75
其他设备	4,339,991.51			5,771,785.06
<b>四、减值准备合计</b>	-	-	-	-
房屋建筑物	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
其他设备	-	-	-	-
<b>五、固定资产账面价值合计</b>	<b>187,572,271.53</b>			<b>338,082,451.20</b>
房屋建筑物	31,790,844.31			86,676,018.48
运输设备	2,920,037.23			2,776,903.91
机器设备	148,521,398.48			242,857,743.75
其他设备	4,339,991.51			5,771,785.06

注：本期计提的折旧为 25,633,007.33 元，本期由在建工程转入固定资产原值为 172,070,867.24 元。

## 2、通过融资租赁租入的固定资产情况

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	账面净值
马天尼锁线机	1,959,646.02	542,985.25	1,416,660.77
海德堡五色平张印刷机	9,251,559.30	1,757,796.27	7,493,763.03
柯达计算机直接制版系统（CTP）	2,107,229.42	400,373.59	1,706,855.83
骑订马天尼 6+1	2,832,982.18	403,699.96	2,429,282.22
海德堡八色平台胶印机	15,052,081.25	834,136.17	14,217,945.08
海德堡八色印刷机（SM102）	13,005,561.77	-	13,005,561.77
高华书背胶机	3,876,643.10	-	3,876,643.10
马天尼骑马订-C130	3,184,177.78	-	3,184,177.78
<b>合计</b>	<b>51,269,880.82</b>	<b>3,938,991.24</b>	<b>47,330,889.58</b>

### 3、固定资产抵押情况

截至目前，固定资产抵押情况如下：

单位：元

序号	权属证书及其明细	原 值	净值/摊余价值	抵押权人	抵押期限
1	《房屋所有权证》京房权证开股字第 00030 号	12,730,742.30	8,094,630.31	北京银行股份 有限公司	2011年1月26日 至2013年1月26 日
2	《房屋所有权证》京房权证开字第 005096 号,《房屋所有权证》京房权证开字第 009412 号	80,543,813.46	77,944,963.56		
3	高斯 SUNDAY2000/24 八色卷筒纸商业胶印机	66,440,073.33	55,004,055.84	恒生银行（中 国）有限公司 北京分行	2010年10月28 日至2014年9月 28日
4	海德堡商业轮转纸胶印机（M600-24A）	32,395,000.00	10,595,864.58	恒生银行（中 国）有限公司 北京分行	2009年7月17日 至2013年7月17 日
5	马天尼潮流型胶订联动生产线	9,399,773.22	7,316,156.82	马天尼（香 港）有限公司	2010年1月25日 至2011年12月 31日
6	高斯 Sunday2000/24 八色卷筒纸张胶印机	54,979,234.41	54,979,234.41	恒生银行（中 国）有限公司 北京分行	2008年4月22日 至2012年4月21 日

(1) 公司将位于北京经济技术开发区兴盛街 11 号的厂房及其占用的土地和北京经济技术开发区路东区 A17 街区的房地产抵押给北京银行股份有限公司经济技术开发区支行，用于向该行申请 1.5 亿元人民币综合授信。

(2) 2008 年 4 月 22 日，本公司以高斯 SUNDAY2000/24 八色卷筒纸商业胶印机作为抵押，向恒生银行（中国）有限公司北京分行取得港币 4890 万元的贷款，贷款期限为四年，自放款日起一个月后开始按 48 期以等额本息的方式偿还。同时，本公司股东贾春琳、栗延秋签署个人保函，为该笔贷款项下的所有债务承担共同及个别的无限连带担保责任。

(3) 2010 年 6 月 10 日，本公司向恒生银行北京分行借取进口信托收据融资款港币 28,439,320.00 元，2010 年 6 月 23 日，本公司向恒生银行北京分行借取进口信托收据融资款港币 19,160,680.00 元，两次借款合计港币 4,760 万元用以购买第二台高斯 SUNDAY2000/24 八色卷筒纸商业胶印机。上述两次借款均于 2010 年 10 月 8 日到期，到期后据前述所签订要约函，公司可向恒生银行北京分行借取港币 4,760 万元的长期借款，借款仅限于偿还前述进口信托收据融资借

款。长期借款期限为四年，自放款日起一个月后开始分 48 期平均摊还本金及利息（以港币偿还）。本公司股东贾春琳、栗延秋签署个人保函，为该笔贷款项下的所有债务承担共同及个别的无限连带担保责任，并以购买的第二台高斯 SUNDAY2000/24 八色卷筒纸商业胶印机作为抵押。

(4) 公司在海德堡商业轮转纸胶印机（M600-24A）机器设备上设定以恒生银行（中国）有限公司北京分行为第一顺位抵押权的机器设备动产抵押为公司与恒生银行签订的最高综合授信额为 3000 万元（其中其中循环贷款额度为 500 万元，每笔贷款期限不得超过 120 天；银行承兑汇票额度为 1000 万元，每份银行承兑汇票期限均不得超过 180 天；买方发票融资额度为 1500 万元，融资期限不得超过 180 天）的要约函下的债务提供担保，同时，本公司股东贾春琳、栗延秋出具个人保证函提供连带责任保证。

(5) 2010 年 1 月 25 日，本公司与马天尼（香港）有限公司签订了马天尼 C12 胶订联动生产线购买合同，合同金额为 173 万瑞士法郎，合同采用分期付款方式支付，同时，本公司以马天尼潮流型胶订联动生产线作为担保，担保期限为 2010 年 1 月 25 日至 2011 年 12 月 31 日。

4、截至 2010 年 12 月 31 日，本公司已提足折旧但仍在用的固定资产原值如下：

单位：元

房屋建筑物	机器设备	运输设备	其他设备	合 计
105,500.00	3,158,246.29	394,704.00	1,972,362.35	5,630,812.64

5、本公司未发现固定资产由于市价持续下跌、技术陈旧、损坏、长期闲置等原因，而导致固定资产可回收金额低于账面价值的情况。

## （二）在建工程

### 1、在建工程明细

单位：元

项 目	2010-12-31			2009-12-31		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
东区印刷服务基地	27,620,211.71	-	27,620,211.71	44,895,048.27	-	44,895,048.27
东区工厂机器设备	-	-	-	15,037,956.18	-	15,037,956.18
兴盛街污水处理工程	-	-	-	190,000.00	-	190,000.00

合 计	27,620,211.71	-	27,620,211.71	60,123,004.45	-	60,123,004.45
-----	---------------	---	---------------	---------------	---	---------------

## 2、重大在建工程项目变动情况

单位：元

项目名称	2009-12-31	本期增加	转入固定资产	其他减少	2010-12-31
东区印刷服务基地	44,895,048.27	40,225,163.44	57,500,000.00	-	27,620,211.71
东区工厂机器设备	15,037,956.18	99,318,287.12	114,356,243.30	-	-
兴盛街污水处理工程	190,000.00	24,623.94	214,623.94	-	-
合 计	60,123,004.45	139,568,074.50	172,070,867.24	-	27,620,211.71

单位：元

项目名称	预算数	工程投入占 预算比例	工程进 度	利息资本化累 计金额	其中：本期利 息资本化金额	本期利息 资本化率	资金 来源
东区印刷服务基地	95,000,000.00	89.96%	89.96%	-	-	-	自筹
东区工厂机器设备	-	-	-	5,071,761.50	2,075,436.28	5.42% 9.40%	自筹
合 计				5,071,761.50	2,075,436.28		

## (五) 无形资产

## 1、明细情况

单位：元

项 目	2009-12-31	本期增加	本期减少	2010-12-31
<b>一、账面原值合计</b>	<b>18,441,004.55</b>	<b>312,085.46</b>	-	<b>18,753,090.01</b>
土地使用权	18,170,150.50	-	-	18,170,150.50
软件	270,854.05	312,085.46	-	582,939.51
<b>二、累计摊销合计</b>	<b>1,717,854.66</b>	<b>452,796.53</b>	-	<b>2,170,651.19</b>
土地使用权	1,637,569.69	369,771.08	-	2,007,340.77
软件	80,284.97	83,025.45	-	163,310.42
<b>三、无形资产账面净值合计</b>	<b>16,723,149.89</b>			<b>16,582,438.82</b>
土地使用权	16,532,580.81			16,162,809.73
软件	190,569.08			419,629.09
<b>四、减值准备合计</b>	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
<b>五、无形资产账面价值合计</b>	<b>16,723,149.89</b>			<b>16,582,438.82</b>
土地使用权	16,532,580.81			16,162,809.73
软件	190,569.08			419,629.09

## 2、无形资产抵押情况

公司将位于北京经济技术开发区兴盛街 11 号土地使用权和路东新区的土地使用权抵押给北京银行股份有限公司经济技术开发区支行，用于向该行申请授信额度为 1.3 亿元人民币的贷款。

单位：元

名称	权属证书及其明细	处 所	原 值	净值/摊余价值
兴盛街土地使用权	《国有土地使用证》开有限国用(2001)字第150号	北京经济技术开发区兴盛街11号	3,797,146.50	3,107,331.28
东区土地使用权	《国有土地使用证》开有限国用(2006)字第21号	北京经济技术开发区路东新区A17街区	14,373,004.00	13,055,478.45

## 七、最近一期期末主要债项情况

### (一) 短期借款

按借款条件列示如下

单位：元

项 目	2010-12-31
质押借款	27,495,126.85
抵押借款	40,000,000.00
<b>合 计</b>	<b>67,495,126.85</b>

(1) 2010年3月16日，公司与北京银行股份有限公司经济技术开发区支行签订了自合同订立日起有效期为730天的《综合授信合同》，北京银行向本公司提供最高授信额度为人民币1.3亿元的综合授信，其中短期借款的额度为4,000万元，银行承兑汇票业务额度为9,000万元，各项融资期限不超过364天，公司办理银行承兑汇票业务时须向北京银行交存不少于额度本金额30%的款项作为保证金，质押给北京银行作为本合同的担保，同时，公司以北京经济技术开发区兴盛街11号房地产及路东新区在建工程作为本合同的抵押物；本公司股东贾春琳、栗延秋出具保证合同，为本合同提供连带责任保证。截至2010年12月31日，本公司在北京银行短期借款余额为4,000万元。

(2) 2009年7月10日，公司与恒生银行(中国)有限公司北京分行签订要约函，恒生银行向本公司提供最高授信额度为人民币3,000万元的综合授信，(其中循环贷款额度为500万元，每笔贷款期限不得超过90天；银行承兑汇票额度为1,000万元，每份银行承兑汇票期限均不得超过120天；无追索权公开型国内融资性保理(“国内保理”)额度为1,500万元)，本公司股东贾春琳、栗延秋出具个人保证函提供连带责任保证。2009年9月23日，公司与恒生银行(中国)有限公司北京分行签订要约函，恒生银行向本公司提供最高授信额度为人民币4,000万元的综合授信，(其中循环贷款额度为500万元，每笔贷款期限不得超过120天；银行承兑汇票额度为1,000万元，每份银行承兑汇票期限均不得超过180天；无追索权公开型出口融资性保理(“出口保理”)额度为400万美元；

买方发票融资额度为 1,500 万元，融资期限不得超过 180 天），公司将在抵押的海德堡商业轮转纸胶印机（M600-24A）机器设备上设定以贷款人为第一顺位抵押权的机器设备动产抵押为本授信函项下的债务提供担保，同时，本公司股东贾春琳、栗延秋出具个人保证函提供连带责任保证。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司在恒生银行短期借款余额为 19,993,674.96 元。

（3）2008 年 11 月 18 日，公司与花旗银行（中国）有限公司北京分行签订非承诺性短期循环融资协议，该协议规定最高融资额为人民币 1500 万元用于公司流动资金需求和购买原材料，融资方式和限额为：贴现业务不超过人民币 1500 万元，应付账款融资不超过人民币 1500 万元，以上各种融资方式项下的所有未偿付的融资的总额不得超过最高融资额，各种融资方式最长期限不得超过 4 个月。同时，公司以不低于每笔贷款的 30% 的保证金作为本协议的质押；本公司股东贾春琳、栗延秋出具个人保证函提供连带责任保证。截止 2010 年 12 月 31 日，本公司在花旗银行短期借款余额为 7,501,451.89 元。

## （二）一年内到期的非流动负债

### 1、一年内到期的非流动负债

单位：元

项 目	2010-12-31
1 年内到期的长期借款	20,588,208.16
1 年内到期的长期应付款	18,576,388.88
<b>小 计</b>	<b>39,164,597.04</b>
减：未确认融资费用	2,177,705.98
<b>合 计</b>	<b>36,986,891.06</b>

### 2、一年内到期的长期借款

单位：元

项目	2010-12-31
抵押借款	20,588,208.16
<b>合 计</b>	<b>20,588,208.16</b>

### 3、一年内到期的长期借款明细

单位：元

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率	2010-12-31	
					原币金额	本币金额
恒生银行	2008.04.22	2012.04.21	港币	5.875%	13,072,948.17	11,123,771.60



北京分行						
恒生银行 北京分行	2010.10.08	2014.10.07	港币	5.2758%	11,122,854.11	9,464,436.56
<b>合计</b>					<b>24,195,802.28</b>	<b>20,588,208.16</b>

注：以上为长期借款合同中一年内到期部分。

#### 4、一年内到期的长期应付款

单位：元

应付对方单位	期 限	初始金额	一年内到期的 长期应付款	一年内到期的 未确认费用	2010-12-31	款项性质
美联信金融租 赁有限公司	2008-5 至 2011-4	2,080,800.00	173,400.00	4,576.25	168,823.75	融资租赁柯达计算机直接制版机
美联信金融租 赁有限公司	2008-7 至 2011-6	8,386,776.00	1,164,830.00	38,576.39	1,126,253.61	融资租赁海德堡速霸五色胶印机
美联信金融租 赁有限公司	2009-2 至 2012-1 注①	1,479,708.00	493,236.00	28,982.00	464,254.00	融资租赁马天尼 SUNDAY2000 堆积机
美联信金融租 赁有限公司	2009-2 至 2012-1 注①	2,626,452.00	875,474.00	51,411.61	824,062.39	融资租赁马天尼骑订联动生产线
高华印刷器材 有限公司	2009-05 至 2012-2 注①	1,423,216.10	533,046.88	16,426.85	516,620.03	分期付款购买阿斯塔锁线机
恒信金融租赁 有限公司	2009-10 至 2012-09 注①	17,503,200.00	7,779,200.00	695,820.02	7,083,379.98	融资租赁海德堡八色胶印机
恒信金融租赁 有限公司	2010-4 至 2013-3 注①	3,851,345.00	1,478,410.00	241,614.45	1,236,795.55	融资租赁高华背胶机
恒信金融租赁 有限公司	2010-6 至 2013-5 注①	13,250,000.00	5,085,792.00	903,148.92	4,182,643.08	融资租赁海德堡八色印刷机(SM102)
恒信金融租赁 有限公司	2010-9 至 2013-8 注①	2,587,000.00	993,000.00	197,149.49	795,850.51	融资租赁马天尼骑马订 C130
<b>合计</b>		<b>53,188,497.10</b>	<b>18,576,388.88</b>	<b>2,177,705.98</b>	<b>16,398,682.90</b>	

注①：以上为融资租赁合同或分期付款合同中一年内到期的部分。

### (三) 长期借款

#### 1、长期借款分类

单位：元

项 目	2010-12-31		
	外币数	汇率	人民币
抵押借款	38,272,841.87	0.8509	32,566,361.15
<b>合 计</b>	<b>38,272,841.87</b>		<b>32,566,361.15</b>

#### 2、长期借款明细

单位：元

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率	2010-12-31	
					外币金额	本币金额
恒生银行 北京分行	2008.04.22	2012.04.21	港币	5.875%	4,515,455.11	3,842,200.75

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率	2010-12-31	
					外币金额	本币金额
恒生银行 北京分行	注 1	注 2	港币	5.2758%	33,757,386.77	28,724,160.41
<b>合计</b>					<b>38,272,841.88</b>	<b>32,566,361.16</b>

注 1: 2008 年 4 月 22 日, 本公司以高斯 SUNDAY2000/24 八色卷筒纸商业胶印机作为抵押, 向恒生银行北京分行取得港币 4890 万元的贷款, 贷款期限为四年, 自放款日起一个月后开始按 48 期以等额本息的方式偿还 (以港币偿还)。同时, 本公司股东贾春琳、栗延秋签署个人保函, 为该笔贷款项下的所有债务承担共同及个别的无限连带担保责任。借款利率为等额偿还本息情况下计算的实际利率。

注 2: 2010 年 3 月 17 日, 本公司与恒生银行北京分行签订要约函, 恒生银行北京分行向本公司提供最高授信额为港币 5300 万元的综合授信 (包括最高不超过港币 5300 万元的即期进口贸易信用证开证额度, 最高不超过港币 4760 万元的进口信托收据融资和最高不超过港币 4760 万元的定期贷款), 本公司股东贾春琳、栗延秋出具个人保证函提供连带责任保证。

2010 年 6 月 10 日, 本公司向恒生银行北京分行借取进口信托收据融资款港币 28,439,320.00 元, 2010 年 6 月 23 日, 本公司向恒生银行北京分行借取进口信托收据融资款港币 19,160,680.00 元, 两次借款合计港币 4760 万元用以购买第二台高斯 SUNDAY2000/24 八色卷筒纸商业胶印机。上述两次借款均于 2010 年 10 月 8 日到期, 到期后据前述所签订要约函, 公司可向恒生银行北京分行借取港币 4760 万元的长期借款, 借款仅限于偿还前述进口信托收据融资借款。长期借款期限为四年, 自放款日起一个月后开始分 48 期平均摊还本金及利息 (以港币偿还)。本公司股东贾春琳、栗延秋签署个人保函, 为该笔贷款项下的所有债务承担共同及个别的无限连带担保责任, 同时在购买的设备上设定以恒生银行北京分行为第一顺位抵押权的机器设备动产抵押。借款利率为等额偿还本息情况下计算的实际利率。

注 3: 资产负债表日后一年内应偿还的借款已将其归为一年内到期的长期负债。

#### (四) 长期应付款

##### 1、长期应付款明细

应付对方单位	期 限	初始金额	长期应付款	未确认融资费用	2010-12-31	款项性质
恒信金融租赁有限公司	2009-10至2012-09	17,503,200.00	2,431,000.00	133,622.35	2,297,377.65	融资租赁海德堡八色平台胶印机(SM102)
恒信金融租赁有限公司	2010-4至2013-3	3,851,345.00	1,724,790.00	97,290.89	1,627,499.11	融资租赁高华背胶机
恒信金融租赁有限公司	2010-6至2013-5	13,250,000.00	6,781,056.00	431,039.63	6,350,016.37	融资租赁海德堡八色印刷机(SM102)
恒信金融租赁有限公司	2010-9至2013-8	2,587,000.00	1,572,250.00	116,742.53	1,455,507.47	融资租赁马天尼骑马订C130
<b>合 计</b>		<b>37,191,545.00</b>	<b>12,509,096.00</b>	<b>778,695.40</b>	<b>11,730,400.60</b>	

注：未确认融资费用按照实际利率法摊销。

2、上述余额中无持有本公司5%(含5%)以上股份的股东的应付融资租赁款。

## 八、所有者权益变动情况

### (一) 股本变动情况

单位：元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
栗延秋	38,250,000.00	25,500,000.00	25,500,000.00
贾春琳	18,000,000.00	12,000,000.00	12,000,000.00
贾则平	18,000,000.00	12,000,000.00	12,000,000.00
深圳市海恒投资有限公司	9,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00
贾子裕	5,625,000.00	3,750,000.00	3,750,000.00
贾子成	5,625,000.00	3,750,000.00	3,750,000.00
董颖	4,500,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
<b>合 计</b>	<b>99,000,000.00</b>	<b>66,000,000.00</b>	<b>66,000,000.00</b>

### (二) 资本公积变动情况

单位：元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
<b>股本溢价：</b>	<b>1,667,491.69</b>	<b>29,692,094.98</b>	<b>29,692,094.98</b>
其中：整体改制溢价	1,028,996.56	1,028,996.56	1,028,996.56
增资溢价	638,495.13	29,018,495.13	29,018,495.13
同一控制下企业合并被合并方在合并前实现的留存收益	-	-355,396.71	-355,396.71
<b>合 计</b>	<b>1,667,491.69</b>	<b>29,692,094.98</b>	<b>29,692,094.98</b>

注：2010年资本公积减少为：①公司以资本公积2,838万元和未分配利润462万元转增公司注册资本3,300万元。②2010年2月子公司香港盛通彩色印刷有限公司注销不再纳入合并范围，合并报表中将原同一控制下企业合并转出的被合并

方在合并前实现的留存收益转回至未分配利润。

### (三) 盈余公积变动情况

单位：元

项 目	2008-12-31	本期增加	本期减少	2009-12-31
法定盈余公积金	5,160,330.40	3,089,205.67	-	8,249,536.07
合 计	5,160,330.40	3,089,205.67	-	8,249,536.07

续上表

项 目	2009-12-31	本期增加	本期减少	2010-12-31
法定盈余公积金	8,249,536.07	4,187,106.37	-	12,436,642.44
合 计	8,249,536.07	4,187,106.37	-	12,436,642.44

### (四) 未分配利润变动情况

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
年初未分配利润	74,655,068.43	46,908,311.36	24,734,069.28
加：本期归属于母公司所有者的净利润	41,817,216.64	30,835,962.74	24,643,260.85
减：提取法定盈余公积	4,187,106.37	3,089,205.67	2,469,018.77
提取任意盈余公积	-	-	-
提取一般风险准备	-	-	-
应付普通股股利	1,155,000.00	-	-
转作股本	4,620,000.00	-	-
注销同一控制下合并子公司调整	355,396.71	-	-
期末未分配利润	106,154,781.99	74,655,068.43	46,908,311.36

## 九、资产减值损失情况

报告期内，资产减值损失明细如下：

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
坏账准备	2,018,550.28	340,133.44	364,851.27
合计	2,018,550.28	340,133.44	364,851.27

2010 年度坏账准备比 2009 年度增加 1,678,416.84 元，主要是因为随着公司产能的扩大，公司经营规模大幅增长，导致应收账款余额 2010 年底比 2009 年底相应增加 37,367,607.18 元，且公司严格按照会计政策计提坏账准备所致。报告期内应收账款未发生坏账损失的情形。

## 十、报告期内现金流量情况

详见本节之“一、财务报表”中“（一）合并财务报表”之“3、合并现金流量表”及（二）母公司财务报表“3、母公司现金流量表”。

## 十一、资产负债表日后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

### （一）或有事项

截至 2010 年 12 月 31 日，公司未发生应披露而未披露的或有事项。

### （二）承诺事项

2009 年 4 月 28 日，公司与高华印刷器材有限公司签订合同（合同号码：1508/09/PROC），公司向高华印刷器材有限公司购买两台全新“阿斯塔”全自动锁线机，型号：ASTER180，每台设备到岸价为 140,000.00 欧元，其中一台已于 2009 年 5 月到岸。公司应分别于销售合同签署后和装运前两个月以电汇形式交付 4,200.00 欧元给高华印刷器材有限公司，余款 135,800.00 元由装船日开始每三个月以电汇形式分三年付清，另加利息按年利率为 5%，复息计算。截至 2010 年 12 月 31 日，第二台全自动锁线机尚未发货，根据公司精装生产线的生产，预计 2011 年 6 月装运。

### （三）资产负债表日后事项

1、公司固定资产中的东区印刷服务基地 1 号楼于 2011 年 1 月 19 日取得了相关的产权权属证明。

2、2011 年 1 月 26 日，公司与北京银行股份有限公司经济技术开发区支行签订了自合同订立日起有效期为 730 天的《综合授信合同》，北京银行向本公司提供最高授信额度为人民币 1.5 亿元的综合授信，其中短期借款的额度为 5,000 万元，人民币汇票业务承兑额度为 1.5 亿元，各项融资期限不超过 365 天，公司办理银行承兑汇票业务时须向北京银行交存不少于额度本金额 30%的款项作为保证金，质押给北京银行作为本合同的担保。同时，公司以北京经济技术开发区兴盛街 11 号房地产及路东新区房地产作为本合同的抵押物；本公司股东贾春琳、栗延秋出具保证合同，为本合同提供连带责任保证。

3、截至 2011 年 2 月 23 日，除上述事项外，公司不存在其他应披露而未披露的资产负债表日后事项。

#### （四）其他重大事项

1、本公司于 2010 年 9 月 14 日与上海嘉定工业区管理委员会签订对外投资协议，合同内容为就本公司在上海嘉定工业区设立上海盛通时代印刷有限公司（暂定）有关提供项目用地和相关手续的办理达成协议，本公司承诺项目注册资本为 6,000 万人民币，投资总额为 32,000 万人民币。

2、截至 2010 年 12 月 31 日，公司未发生应披露而未披露的其他重大事项。

## 十二、主要财务指标

### （一）报告期的基本财务指标

财务指标	2010年度/ 2010年12月31日	2009年度/ 2009年12月31日	2008年度/ 2008年12月31日
资产负债率	63.06%	58.86%	60.94%
资产负债率（母公司）	63.06%	58.89%	60.89%
流动比率	0.64	0.75	0.69
速动比率	0.45	0.47	0.44
应收账款周转率	5.81	5.32	4.79
存货周转率	5.63	4.33	5.89
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.19%	0.11%	0.10%
每股净资产（元）	2.21	2.71	2.24
每股经营活动的现金净流量（元）	1.19	1.03	0.85
息税折旧摊销前利润（元）	88,705,737.22	71,607,885.44	53,021,092.13
利息保障倍数	9.30	7.98	8.61
每股净现金流量（元）	0.19	0.13	-0.10

### （二）净资产收益率和每股收益

2008 年度	净资产收益率 加权平均	每股收益	
		基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	18.20%	0.25	0.25
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.13%	0.25	0.25

2009 年度	净资产收益率 加权平均	每股收益	
		基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	18.90%	0.31	0.31
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.83%	0.31	0.31

2010 年度	净资产收益率 加权平均	每股收益	
		基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	21.02%	0.42	0.42
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.34%	0.41	0.41

注：净资产收益率：全面摊薄净资产收益率=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公司普通股股东的净利润/归属于公司普通股股东的期末净资产。

加权平均净资产收益率=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公司普通股股东的净利润/（归属于公司普通股股东的期初净资产+归属于公司普通股股东的净利润/2+报告期新增的、归属于公司普通股股东的净资产\*新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数/报告期月份数-报告期现金分红减少的、归属于公司普通股股东的净资产\*减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数/报告期月份数）。

每股收益：基本每股收益=归属母公司普通股股东的合并净利润/(期初普通股股数+当期新增普通股股数\*新增普通股下月起至报告期末的时间/报告期时间)；公司无潜在普通股。

### 十三、资产评估与验资情况

#### （一）历次资产评估情况

公司自设立以来，共进行过两次评估。

##### 1、公司设立时的资产评估

（1）评估机构：北京金中威评估有限公司

（2）评估基准日：2000年6月13日

（3）评估目的：由于本公司是以贾冬临、贾春琳、贾则平以共同拥有的一台机器设备出资设立的。因此本次评估的目的是确定委估资产的现值，为投资设立有限责任公司提供价值参考依据。

（4）评估方法：重置成本法，评估值 = 重置价值 X 成新率。

（5）评估结论：

单位：万元

资产项目	购置金额	评估值	增减值	增减率
机器设备	210.00	210.00	-	0.00%

委估机器设备购置金额总计为 210.00 万元，评估值为 210.00 万元，评估未增

减值。根据委托方贾冬临等三人出具的证明，三人出资各占三分之一。评估值总计 210.00 万元，其中：贾冬临占 70.00 万元、贾春琳 70.00 万元、贾则平占 70.00 万元。

## 2、公司变更为股份有限公司时的评估

(1) 评估机构：北京中天华资产评估有限公司

(2) 评估基准日：2006 年 12 月 31 日

(3) 评估目的：根据北京盛通彩色印刷有限公司股东会决议，北京盛通彩色印刷有限公司股东拟将公司类型由有限责任公司变更为股份有限公司，本次评估目的为该经济行为所涉及的北京盛通彩色印刷有限公司的净资产提供价值参考依据。

(4) 评估方法：成本法。采用成本法主要是对各单项资产及负债分别进行评估，然后加总，得出评估结果。

(5) 评估结论：

公司总资产账面值为 20,186.63 万元，调整后账面值为 20,252.92 万元，评估值为 22,304.94 万元，评估增值 2,052.02 万元，增值率 10.13%；总负债账面值为 16,566.60 万元，调整后账面值为 16,566.60 万元，评估值为 16,566.60 万元；净资产账面值为 3,620.04 万元，调整后账面值为 3,686.33 万元，评估值为 5,738.35 万元，评估增值 2,052.02 万元，增值率 55.67%。具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率
流动资产	7,459.14	7,525.42	7,812.60	287.18	3.82%
长期投资					
固定资产	11,014.50	11,014.50	12,185.48	1,170.98	10.63%
其中：在建工程	48	48	47.4	-0.6	-1.25%
建筑物	1,190.15	1,190.15	2,004.32	814.17	68.41%
设备	9,776.35	9,776.35	10,133.76	357.41	3.66%
无形资产	1,712.99	1,712.99	2,306.87	593.88	34.67%
其中：土地使用权	1,707.70	1,707.70	2,301.57	593.87	34.78%
其他资产					
资产总计	20,186.63	20,252.92	22,304.94	2,052.02	10.13%
流动负债	15,935.44	15,935.44	15,935.44		0.00%
长期负债	631.15	631.15	631.15		0.00%
负债总计	16,566.60	16,566.60	16,566.60		0.00%



项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率
净资产	3,620.04	3,686.33	5,738.35	2,052.02	55.67%

本次评估仅作为公司由有限公司整体变更为股份有限公司之用，公司并未根据本次评估调整账目或会计报表。

本次评估的净资产增值率高达 55.67%，主要是由于建筑物及土地使用权分别按照重置成本法和基准地价修正法进行评估，因而评估增值较高。

## （二）历次验资情况

1、2000 年 6 月 20 日，北京中威会计师事务所有限责任公司对北京盛通彩色印刷有限公司截至 2000 年 6 月 20 日的实收资本及相关的资产和负债的真实性和合法性进行了审验，并出具了“中威验字（2000）字第 171 号”《开业登记验资报告书》。依据该项报告，盛通彩印成立时的注册资本为 210 万元，均为实物资产，其中：贾冬临出资 70 万元、贾春琳出资 70 万元、贾则平出资 70 万元。

2、2007 年 4 月 6 日，天华中兴会计师事务所对截至 2006 年 12 月 31 日申请整体变更时的注册资本实收情况进行了审验，并出具了“天华中兴验字（2007）第 1215-02 号”验资报告。依据该项报告，盛通彩印将截至 2006 年 12 月 31 日的净资产中的 3,600 万元折合成股份总额 3,600 万股，整体变更设立股份有限公司。变更完成后，盛通印刷实收资本 3,600 万元，资本公积 20.04 万元。

3、2007 年 6 月 19 日，天华中兴会计师事务所出具了“天华中兴验字（2007）第 1215-03 号”验资报告。依据该项报告，公司增加注册资本 2,400 万元，其中贾冬临现金出资 1,800 万元，栗延秋现金出资 300 万元，董颖出资现金 300 万元，各股东全部以货币资产出资。增资完成后，盛通印刷注册资本变更为 6,000 万元。

4、2007 年 8 月 10 日，天华中兴会计师事务所出具了“天华中兴验字（2007）第 1215-04 号”验资报告。依据该项报告，公司增加注册资本 600 万元，深圳市海恒投资有限公司对公司出资 3,500 万元，其中注册资本 600 万元，资本公积 2,900 万元，全部以货币出资。增资完成后，盛通印刷注册资本变更为 6,600 万元。

5、2010 年 8 月 10 日，中准会计师事务所出具了“中准验字[2010]第 1015 号”《验资报告》。依据该项报告，2010 年 5 月公司以 2009 年末总股本 66,000,000 股为基数，用资本公积金（溢价）按每 100 股转增 43 股的比例，向全体股东转增

股本 28,380,000 股，共计转增 28,380,000 元；公司以 2009 年末总股本 66,000,000 股为基数，按每 100 股送 7 股，共计派送红股 4,620,000 股；公司增加注册资本 3,300 万元。增资完成后，盛通印刷注册资本变更为 9,900 万元。

#### 十四、原始财务报表与申报财务报表差异的说明

原始财务报表与申报财务报表的差异主要是对在建工程与前次上市费用的调整。

##### （一）调整在建工程

原始报表中在建工程成本核算方法、转固时点会计政策与本节“二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况”之“（六）、在建工程核算及减值准备”披露政策相同。

设备调整事由：2008年公司新增加了一台高斯Sunday2000的轮转印刷机，其达产年度的产能为385万色令/年。按照销售合同规定：在调试完毕后设备供应商应当给公司出具设备的竣工验收证明。2008年9月份该设备安装完毕，公司进行了试运行，因2008年之前公司尚无类似高性能的机器，该设备经过了较长时间的安装和调试，试运行产品稳定性待鉴定确认，至2008年末无确切证据确定该设备达到预定可使用状态，而且也未获得供应商对该设备的竣工验收证明（2009年2月获得供应商设备竣工验收证明），公司编制原始报表时仍列在“在建工程”核算。

在编制申报报表期间，公司对该设备性能、生产产品有更深入了解，结合2009年上半年该设备运行情况与2008年10月后运行状况比较分析，判断公司在2008年第4季度该设备试运行生产的产品达到技术要求，10月生产量已经达到了设计的生产效率，而且产品稳定性及质量满足客户需要，通过期后核查判断在建工程在10月份达到了预定可使用状态，考虑实质重于形式以及财务信息披露的准确性、及时性，更便于投资者了解真实准确财务信息，故在编制申报报表时将转固时点调整到2008年10月。

##### （二）调整前次上市费用

前次上市费用时间较长，原协议约定的上市工作已履行完毕，不能作为上市

费用挂帐，而且部分中介机构已变更，故进行费用化调整。具体冲销其他应收款150万元，冲回坏账准备10万元，并相应调整所得税费用和留存收益。

## 第十一节 管理层讨论与分析

以下分析中引用的财务数据非经特别说明，均引自经审计的会计报表。若各分项数字之和（或差）与合计数字存在微小差异（如 0.01 元），系四舍五入原因导致。

### 一、财务状况分析

#### （一）资产构成及变动分析

公司最近三年的总资产构成如下：

单位：万元

项 目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	20,983.26	35.35%	16,862.79	38.86%	13,256.69	35.06%
非流动资产	38,370.42	64.65%	26,534.74	61.14%	24,556.27	64.94%
资产总计	59,353.68	100.00%	43,397.53	100.00%	37,812.96	100.00%
资产增长率	36.77%		14.77%		43.86%	

报告期内公司资产规模实现快速增长，2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，资产总额分别为 37,812.96 万元、43,397.53 万元、59,353.68 万元，增长率依次为 43.86%、14.77%、36.77%。报告期内总资产增加较快的主要原因为：随着印刷行业的蓬勃发展、公司产能的不断扩张和公司品牌认知度的提高，公司的生产和销售规模不断扩大，滚动利润不断投入主业经营，进而公司资产和投资规模逐年扩大。

公司资产包括货币资金、应收账款、存货等流动资产和固定资产、在建工程等非流动资产。2008 年末、2009 年末、2010 年末，非流动资产占总资产的比例分别为 64.94%、61.14%、64.65%。非流动资产占比较大，符合公司所处行业资本密集型的特征；报告期内，公司新建厂房并逐年投入资金购买国际领先的机器设备以扩大产能，以满足不断增长的客户需求，2008 年度、2009 年度、2010 年度公司增加固定资产和在建工程的合计金额分别为 10,016.47 万元、4,266.88 万元和 14,359.75 万元。

#### 1、流动资产

单位：万元

项 目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动资产：</b>						
其中：货币资金	4,837.59	23.05%	3,183.06	18.88%	1,454.71	10.97%
应收账款	9,090.02	43.32%	5,553.20	32.93%	5,740.23	43.30%
预付款项	656.10	3.13%	1,308.69	7.76%	811.50	6.12%
存货	6,221.42	29.65%	6,318.18	37.47%	4,799.17	36.20%
流动资产合计	20,983.26	100.00%	16,862.79	100.00%	13,256.69	100.00%
流动资产增长率	24.44%		27.20%		29.83%	

公司的流动资产以应收账款和存货为主，2008年12月31日、2009年12月31日和2010年12月31日应收账款和存货两项合计占流动资产的比例分别为79.50%、70.40%和72.97%。

### (1) 货币资金

报告期内，公司货币资金明细如下：

单位：万元

项 目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金						
现金	0.05	0.00%	2.81	0.09%	6.60	0.45%
银行存款：	1,309.99	27.08%	766.73	24.09%	98.11	6.74%
其他货币资金	3,527.55	72.92%	2,413.52	75.82%	1,350.00	92.81%
合计	4,837.59	100.00%	3,183.06	100.00%	1,454.71	100.00%

2008年12月31日、2009年12月31日和2010年12月31日，公司货币资金分别为1,454.71万元、3,183.06万元和4,837.59万元，占流动资产的比例分别为10.97%、18.88%和23.05%。截至2010年12月31日，“其他货币资金”占货币资金的比例为72.92%。其他货币资金主要是短期借款的保证金和应付票据的保证金，随着公司短期借款和应付票据的不断增加而增加。

### (2) 应收账款

#### ①应收账款的变动分析

报告期内，公司应收账款明细如下：

单位：万元

账 龄	2010.12.31			2009.12.31			2008.12.31		
	余 额	比 例	坏账准备	余 额	比 例	坏账准备	余 额	比 例	坏账准备
1年以内	9,082.95	94.53%	454.15	5,585.43	95.13%	279.27	5,951.45	98.34%	297.57
1-2年	411.28	4.28%	41.13	268.27	4.57%	26.83	67.03	1.11%	6.70
2-3年	113.71	1.18%	22.74	17.48	0.30%	11.98	31.51	0.52%	6.30
3年以上	0.18	0.01%	0.09	0.18	0.00%	0.09	1.63	0.03%	0.82

账龄	2010.12.31			2009.12.31			2008.12.31		
	余额	比例	坏账准备	余额	比例	坏账准备	余额	比例	坏账准备
合计	9,608.13	100%	518.11	5,871.37	100%	318.17	6,051.62	100%	311.39

2008年12月31日、2009年12月31日和2010年12月31日，公司应收账款净额分别为5,740.23万元、5,553.20万元和9,090.01万元，占流动资产的比例分别为43.30%、32.93%和43.32%。

2010年12月31日，公司应收账款余额为9,608.13万元，较上年末增加3,736.76万元，增幅为63.64%主要是因为：随着报告期内公司高斯 Sunday2000/24 宽幅高速商业轮转印刷机和海德堡对开八色平张印刷机等新增设备的达产和产能释放，2010年公司销售收入比2009年增长41.81%，收入的增加导致应收账款出现相应的增加。具体分析如下：

第一，老客户订单增加和信用周期调整使得应收账款余额增大。2010年末公司应收账款客户均为老客户，由于图书订单增多、出版周期变短、期刊发行量增长等原因，业务量增大，使得应收账款相应增长。同时，公司为及时消化新增产能、巩固市场占有率，对信用记录较好或订单增长量较大的客户，适当增加了信用额度。2010年末，公司应收账款余额前十名合计为4,114.05万元，较2009年末对应客户的应收账款余额增加1,763.93万元。

第二，新客户订单增加带来对应收账款的增量。各年年末是承接杂志新订单的时间。2009年末及2010年，公司新承接较大的订单包括《汽车之友》、《财经国家》（周刊）、《文史参考》、《型男志》、《嘉人美妆》、《心理月刊》（小开本）、易初莲花购物手册、专卓广告（DM）等。上述新增订单金额较大，公司给予其平均3个月左右的账期；新增订单2010年末应收账款余额较2009年末增加为926.12万元，形成对期末应收账款余额的增长。

2010年末，公司应收账款余额前十名与上年末相比变化情况如下：

序号	单位名称	2010年末/元	2009年末/元	变动率	变动主要原因
1	中国纺织出版社	10,119,184.98	3,637,105.03	178.22%	2010年精装图书及快速印品业务量增加
2	北京华瑞君合文化传播有限公司	8,483,462.16	9,687,657.94	-12.43%	—
3	瞭望东方传媒有限公司	3,266,670.12	2,131,465.60	53.26%	2010年末应收账款余额中包含部分逾期款项，但逾期部分已在2011年1月收回

序号	单位名称	2010 年末/元	2009 年末/元	变动率	变动主要原因
4	俄罗斯欧玛公司	3,144,126.83	614,538.00	411.62%	2010 年精装图书业务量增加
5	北京丰彩锐远文化发展有限公司	3,010,119.67	1,272,714.98	136.51%	2010 年由双周刊变为旬刊，业务量增加
6	北京《都市主妇》杂志社	2,987,372.45	811,780.49	268.00%	①2010 年杂志业务量增加； ②2010 年应收账款余额中包含部分逾期款项，但逾期部分已在 2011 年 1 月收回
7	北京学友园文化发展有限公司	2,640,869.54	303,797.40	769.29%	①2010 年快速印品业务量增加； ②延长授信期
8	生活、读书、新知三联书店	2,509,848.49	1,546,351.50	62.31%	①2010 年精装图书业务量增加； ②2010 年末应收账款余额中包含部分逾期款项，但逾期部分已在 2011 年 1 月收回
9	俄罗斯阿凯姆公司	2,506,979.38	3,466,563.79	-27.68%	—
10	中国少年儿童新闻出版总社	2,471,877.51	29,210.90	8,362.18%	2009 年提前支付尚在信用期内的部分货款
	<b>合计</b>	<b>41,140,511.13</b>	<b>23,501,185.63</b>	<b>75.06%</b>	—

公司应收账款账龄结构稳定，1 年以内应收账款余额占比平均为 96%，表明公司应收账款的周转情况良好。考虑到公司主要客户为国内外知名的出版社，此类客户资产规模大、现金收入来源稳定和资信状况良好，公司应收账款发生坏账损失和无法收回的可能性较小。报告期内应收账款未发生坏账损失的情形。公司按照应收账款的账龄严格地计提了坏账准备，2008 年末、2009 年末和 2010 年末公司累计计提的坏账准备占应收账款余额的比例分别为 5.15%、5.42%和 5.39%。

## ②同行业上市公司坏账政策分析

公司与同行业上市公司应收账款坏账准备计提比例的比较如下：

应收账款账龄	界龙实业 (600836)	陕西金叶 (000812)	本公司
1 年以内	不计提	5%	5%
1-2 年	10%	10%	10%
2-3 年	30%	15%	20%
3-4 年	50%	20%	50%
4-5 年	50%	20%	
5 年以上	100%	20%	

注：以上信息均来自上市公司 2010 年年报。

与同行业上市公司相比，公司的坏账政策比较严谨。

### ③公司信用政策与最近一期应收账款回款情况

公司制定了严格的客户信用管理政策，通过对客户进行信用评定和分级管理，加强对客户的信用管理和收款控制。

公司财务管理部负责客户信用的管理，具体根据注册资本、经营（合作）年限、产品市场影响力、业内口碑以及现金流、目前欠款总额、历史欠款记录等经营绩效指标，综合考虑客户的总体实力，将客户信用等级划分为A级（优秀）、B级（良好）、C级（一般）、D级（不良）、E级（限制）。财务管理部通过定期跟踪客户情况进行信用评价和复核，确定给予对方的信用额度。

公司建立了应收账款账龄分析制度和逾期应收账款催收制度。公司与客户在合同中签订的信用期一般在90天以内，根据信用等级不同进行调整；对于D级及以下客户，一般要求预付保证金后才能下单。业务部门负责应收账款的催收跟踪工作，财务部门定期与客户对账并督促业务部门加紧催收货款。出现逾期应收账款客户的信用额度在公司ERP系统中将被锁定，并对其后续订单实行严格的审批制度；对于屡次催收无效的客户将终止与其继续合作。

截至2010年12月31日，公司应收账款余额前十名及期后回款情况如下：

序号	单位名称	2010年末	账龄		截至2011年3月31日回款	截至2011年3月31日尚未回款
			90天以内	90天至180天		
1	中国纺织出版社	10,119,184.98	10,079,713.98	39,471.00	10,305,016.67	-
2	北京华瑞君合文化传播有限公司	8,483,462.16	7,594,268.51	889,193.65	5,328,046.56	3,155,415.60
3	瞭望东方传媒有限公司	3,266,670.12	2,487,822.99	778,847.13	3,100,502.36	166,167.76
4	俄罗斯欧玛公司	3,144,126.83	3,144,126.83	-	2,047,837.75	1,096,289.08
5	北京丰彩锐远文化发展有限公司	3,010,119.67	2,830,068.51	180,051.16	3,675,274.84	-
6	北京《都市主妇》杂志社	2,987,372.45	2,193,733.79	793,638.66	2,968,405.05	18,967.40
7	北京学友园文化发展有限公司	2,640,869.54	2,035,260.70	605,608.84	2,357,347.54	283,522.00
8	生活、读书、新知三联书店	2,509,848.49	2,182,624.74	327,223.75	1,189,102.98	1,320,745.51
9	俄罗斯阿凯姆公司	2,506,979.38		2,506,979.38	2,506,979.38	-
10	中国少年儿童新闻出版总社	2,471,877.51	2,471,877.51	-	2,471,877.51	-
	合计	41,140,511.13	35,019,497.56	6,121,013.57	35,770,390.64	5,370,120.49

从上述应收账款前十名的回款情况统计来看，公司2010年末应收账款余额



为 4,114.05 万元，占期末应收账款余额的比例 42.82%，其中账龄 90 天以内金额为 3,501.95 万元，账龄 90 天至 180 天的金额为 612.10 万元；截至 2010 年 3 月 31 日，公司前十名应收账款客户回款金额为 3,577.03 万元，表明：

第一，公司 2010 年末应收账款余额账龄主要在 90 天以内，90 天至 180 天期间的欠款金额占比较小，公司主要客户能够在规定信用期内付款；第二，截至 3 月 31 日，前十名应收账款客户欠款已收回 86.95%，收款控制良好。

截至 2011 年 3 月 31 日，公司 2010 年期末应收账款尚未回款金额合计为 5,370,120.49 元，占 2010 年末应收账款余额的比例为 13.05%。其中，瞭望东方传媒有限公司欠款、北京学友园文化发展有限公司欠款已于 2011 年 4 月归还；北京华瑞君合文化传播有限公司、北京《都市主妇》杂志社尚在信用期；俄罗斯欧玛公司欠款为信用证付款，公司已办理提款；生活、读书、新知三联书店欠款在正常结算周期内。上述客户与公司合作以来未发生坏账情况，其欠款不存在重大回收风险，不会对公司的应收账款管理和资金周转造成重大不利影响。

截至 2010 年 12 月 31 日，无持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位欠款。

### （3）预付款项

公司预付账款主要是预付电费、工程款和机器设备订金。2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，公司预付账款分别为 811.50 万元、1,308.69 万元和 656.10 万元，占流动资产的比例分别为 6.12%、7.76%和 3.13%。

2010 年末预付账款较 2009 年末减少 652.59 万元，主要是因为北京华居伟业建筑工程有限公司东区印刷服务基地工程款本期结算。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司的预付账款账龄基本在一年以内，无持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位欠款。

### （4）存货

公司存货主要由原材料、低值易耗品、自制半成品、库存商品构成。报告期内，公司采取以销定产的模式安排生产，有效控制了期末的存货净额。2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，公司存货净额分别为

4,799.17 万元、6,318.18 万元和 6,221.42 万元，占流动资产的比例分别为 36.20%、37.47%和 29.65%，存货构成明细如下：

单位：万元

存货种类	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	1,962.72	31.55%	1,141.42	18.07%	1,399.95	29.17%
低值易耗品	52.29	0.84%	43.70	0.69%	44.08	0.92%
自制半成品	3,092.42	49.71%	3,031.63	47.98%	1,784.03	37.17%
库存商品	1,113.99	17.90%	2,101.43	33.26%	1,571.11	32.74%
<b>合计</b>	<b>6,221.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,318.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,799.17</b>	<b>100.00%</b>

公司是根据以销定产的生产模式来安排生产，原材料是按照客户订单和公司生产排期进行备货，主要是保证生产的正常运行及一定的安全库存量，报告期内公司原材料库存保持了较好的稳定性；自制半成品和库存商品期末余额主要受生产排期、本期承接订单及交货周期的影响。报告期内，公司产销两旺，未出现存货跌价的情形，且保持了较好的周转率。

报告期内，自制半成品、库存商品内容及增长较快原因分析如下：

#### (1) 自制半成品

公司自制半成品主要指尚未印刷、装订完成的出版物及商业宣传材料，即杂志、报纸、商业宣传资料、图书等半成品，报告期各期末明细及变动情况如下：

项目	2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	金额/万元	比例	金额/万元	比例	金额/万元	比例
快速印品	2,232.43	72.19%	2,139.73	70.58%	1,350.15	75.68%
其中:杂志	1,733.62	56.06%	1,692.34	55.82%	1,282.24	71.87%
报纸	3.57	0.12%	1.89	0.06%	5.37	0.30%
商业宣传资料	495.24	16.01%	445.51	14.70%	62.54	3.51%
精装图书	859.99	27.81%	891.90	29.42%	433.88	24.32%
其中:国内图书	494.85	16.00%	471.38	15.55%	362.86	20.34%
海外图 书	365.14	11.81%	420.52	13.87%	71.02	3.98%
<b>合 计</b>	<b>3,092.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,031.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,784.03</b>	<b>100.00%</b>
<b>增速</b>	<b>2.01%</b>	<b>—</b>	<b>69.93%</b>	<b>—</b>	<b>333.26%</b>	<b>—</b>

2010 年末、2009 年末、2008 年末，公司自制半成品分别为 3,092.42 万元、3,031.63 万元、1784.03 万元，分别较上年末增长 2.01%、69.93%、333.26%。报告期内，公司自制半成品的波动主要与与公司规模扩大以及生产排产有关。

2008年末较2007年末自制半成品增加1,372.26万元,主要系快速印品在产品上升1,130.57万元。快速印品在产品大幅增长的主要原因为:

第一,2008年10月,公司购置的美国高斯宽幅高速商业轮转机Sunday2000/24达到预定可使用状态,使得公司轮转印刷机产能由2007年的460万色令增加至575万色令,增幅为24.88%,承印新订单及老客户印量增加使得快速印品印刷业务相应增长;第二,2008年三季度,东区印刷基地一期开始生产,其印刷、装订、包装等生产环节产能不配套,部分产品印刷完成后不能及时完成后续工序,形成两厂间往来运送使得生产链延长,进而带来在产品规模的增加。

2009年末较2008年末自制半成品增加1,247.61万元,主要为快速印品增加789.59万元、精装图书增加458.02万元,其增长的主要原因为:第一,公司购置的美国高斯宽幅高速商业轮转机Sunday2000/24为当时我国进口的第二家拥有该种机器,随着公司对该机器性能的掌握和熟悉,印刷产能进一步释放,2009年公司印刷机产能由2008年的575万色令增长至874万色令,增幅为52.26%,带来印后流程中装订、手工和包装等环节的在产品增加;第二,2009年海外金融危机缓解后公司继续拓展海外客户,其中新增俄罗斯如萨公司年末精装图书量较大使得精装图书在产品增长较快。

## (2) 产成品

项目	2010年末		2009年末		2008年末	
	金额/万元	比例	金额/万元	比例	金额/万元	比例
快速印品	681.25	61.15%	1,234.09	58.73%	1,438.07	91.53%
其中:杂志	618.16	55.49%	1,071.18	50.97%	1,337.22	85.11%
报纸	3.07	0.28%	1.93	0.09%	12.08	0.77%
商业宣传资料	60.01	5.39%	161.00	7.66%	88.78	5.65%
精装图书	432.74	38.85%	867.33	41.27%	133.04	8.47%
其中:国内图书	357.36	32.08%	700.99	33.36%	133.04	8.47%
海外图书	75.38	6.77%	166.33	7.92%	-	0.00%
合计	1,113.99	100.00%	2,101.43	100.00%	1,571.11	100.00%
增速	-46.99%	—	33.75%	—	103.74%	—

2010年末、2009年末、2008年末,公司产成品分别为1,113.99万元、2,101.43万元、1,571.11万元,分别较上年末增长-46.99%、33.75%、103.74%。公司完全按照订单生产,基本不存在产成品积压风险,期末存在产成品余额主要是由于公司已生产完成的产品尚未交付客户所致。

公司产成品 2008 年末较 2007 年末增加 799.97 万元，主要为快速印品中杂志增加 840.28 万元，其原因为：随着公司高斯宽幅高速商业轮转机 Sunday2000/24 的投产和轮转印刷产能的释放，公司新承接月刊、双月刊客户增长较快，相应发货周期内产成品量增加所致。

公司产成品 2009 年末较 2008 年末增加 530.32 万元，主要为国内精装图书增长 567.96 万元，其原因为：由于海外金融危机影响，公司为降低海外精装图书收款的风险，在 2009 年将精装图书市场转向国内，并承接了当代中国出版社 60 周年建国大庆《当代中国》系列丛书、人民文学出版社精装图书系列、三联书店系列丛书等大型系列精装图书，由于精装图书工艺较快速印品复杂、生产周期较长，公司陆续完成印刷入库后未到交货期使得期末余额增长较快。

报告期内，公司快速印品的产成品呈逐年下降趋势，2009 年末、2010 年末分别较上年末减少 266.04 万元、453.01 万元，主要原因为：近年来杂志、期刊客户对发货及时性、时效性要求逐年提高，公司在报告期内通过不断加强流程管理、与第三方物流公司合作等方式压缩发货周期，有效降低了快速印品的期末库存余额。

## 2、非流动资产

单位：万元

项 目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动资产：						
其中：固定资产	33,808.25	88.11%	18,757.23	70.69%	19,856.31	80.86%
在建工程	2,762.02	7.20%	6,012.30	22.66%	2,907.90	11.84%
无形资产	1,658.24	4.32%	1,672.31	6.30%	1,705.03	6.94%
非流动资产合计	<b>38,370.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,534.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,556.27</b>	<b>100.00%</b>
非流动资产增长率	44.60%		8.06%		52.77%	

公司非流动资产以固定资产和在建工程为主，报告期内两者合计占非流动资产的比例平均为 93.79%。

### (1) 固定资产

公司固定资产主要是生产所需的机器设备和厂房建筑物。2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，公司固定资产的净值分别为 19,856.31 万元、18,757.23 万元和 33,808.25 万元，占非流动资产的比例分别为 80.86%、

70.69%和 88.11%，

报告期内，公司固定资产变动情况如下：

单位：万元

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	账面原值	账面净值	账面原值	账面净值	账面原值	账面净值
房屋建筑物	9,483.50	8,667.60	3,733.50	3,179.08	3,733.50	3,356.10
运输设备	390.49	277.69	382.23	292.00	200.42	123.75
机器设备	33,520.37	24,285.77	21,908.69	14,852.14	21,076.44	16,141.63
其他设备	1,125.28	5,77.18	885.17	434.00	618.68	234.83
<b>合计</b>	<b>44,519.63</b>	<b>33,808.25</b>	<b>26,909.59</b>	<b>18,757.23</b>	<b>25,629.04</b>	<b>19,856.31</b>

2008年、2009年和2010年，公司固定资产原值分别较上期末增加12,606.68万元、1,280.55万元和17,610.05万元，固定资产增加的主要原因是：

①随着经营规模的扩大，公司原有的厂房已经不能满足生产需要，公司从2007年开始进行东区印刷服务基地的兴建，2008年至2010年，东区印刷服务基地中的服务楼和生产车间相继达到可使用状态，结转为固定资产，截至2010年12月31日尚未转固的在建工程为东区的办公楼。2008-2010年公司共新增厂房原值8,054.38万元。

②为了满足不断提高的市场需求，报告期内公司投入大量资金购置机器设备以满足生产需要。2008-2010年公司合计购置机器设备21,379.30万元。新增机器设备明细如下表：

单位：万元

序号	资产名称	入账原值
<b>2008年新增设备明细</b>		
1	高斯 SUNDAY2000 八色卷筒纸胶印机	6,644.00
2	德国海德堡五色平张印刷机(SM102)	925.16
3	瑞士马天尼胶订联动线(ACORO A7)	939.98
4	柯达计算机直接制版系统 (CTP / vlf4570)	210.72
5	马天尼锁线机	195.96
	<b>小计</b>	<b>8,719.86</b>
<b>2009年新增设备明细</b>		
1	瑞士马天尼骑订联动生产线(天马 6+1)	283.3
2	意大利 ASTER 锁线机(ASTER 180)	152.52
	<b>小计</b>	<b>435.82</b>
<b>2010年新增设备明细</b>		
1	高斯八色卷筒纸胶印机(SUNDAY2000/24)	5,497.92

序号	资产名称	入账原值
2	德国海德堡八色平张印刷机(SM102-8-P)	1,505.21
3	德国海德堡八色平张印刷机(SM102-8-P)	1,300.56
4	全自动闭环色彩控制系统	116.34
5	意大利 CMC 全自动封口机(CMC2000 H80 SS)	293.28
6	高华 书背胶订机	387.66
7	马天尼龙骨+打捆机	669.91
8	马天尼胶订机-C12	1,357.73
9	马天尼骑马订-C130	318.42
10	其他	164.65
	<b>小计</b>	<b>11,447.03</b>
	其他生产辅助设备	776.59
	<b>合计</b>	<b>21,379.30</b>

上述设备投入使用后，截至目前，公司轮转印刷机产能为 1,150 万色令，较 2008 年增加 665 万色令，增幅为 137.53%；平张印刷机产能为 205 万色令，较 2008 年增加 114 万色令，增幅为 126.24%，为公司营业规模的增长和市场份额的扩大奠定了有利基础。

公司固定资产质量良好，所有机器设备均不存在减值迹象。公司的厂房建筑物等其他不动产与现行同地段同类房地产市场价格比较也不存在减值迹象。

## (2) 在建工程

公司在建工程主要是尚处于构建过程的东区办公楼和尚未达到可使用状态的机器设备，2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，在建工程分别为 2,907.90 万元、6,012.30 万元和 2,762.02 万元，占非流动资产的比例分别为 11.84%、22.66%和 7.20%。

报告期内，在建工程明细如下：

单位：万元

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	账面余额	账面净值	账面余额	账面净值	账面余额	账面净值
东区印刷服务基地	2,762.02	2,762.02	4,489.50	4,489.50	2,820.45	2,820.45
东区工厂机器设备	-	-	1,503.80	1,503.80	68.45	68.45
兴盛街污水处理工程	-	-	19.00	19.00	19.00	19.00
<b>合计</b>	<b>2,762.02</b>	<b>2,762.02</b>	<b>6,012.30</b>	<b>6,012.30</b>	<b>2,907.90</b>	<b>2,907.90</b>

报告期内，公司在建工程的变动主要是因为随着经营规模的扩大，现有的设备和厂房不能满足生产所需，公司从 2007 年开始新建东区印刷服务基地，截至

2010年12月31日，除东区办公楼外，厂房、综合服务楼、食堂均已投入使用。

### (3) 无形资产

公司无形资产主要是公司用于生产经营的土地使用权及少量办公软件，2008年12月31日、2009年12月31日和2010年12月31日，公司无形资产分别为1,705.03万元、1,672.31万元和1,658.24万元，占非流动资产的比例分别为6.94%、6.30%和4.32%。

截至2010年12月31日，公司拥有土地使用权1,616.28万元，软件41.96万元。公司土地使用权明细如下：

单位：元

序号	名称	权属证书及其明细	处所	原值	净值/摊余价值
1	兴盛街土地使用权	《国有土地使用证》开有限 国用(2001)字第150号	北京经济技术开发区 兴盛街11号	3,797,146.50	3,107,331.28
2	东区土地使用权	《国有土地使用证》开有限 国用(2006)字第21号	北京经济技术开发区 路东新区A17街区	14,373,004.00	13,055,478.45

公司无形资产减少的主要原因是土地使用权和软件每年按比例计提的摊销，报告期内无形资产未发生可收回金额低于账面价值的情况，故未计提无形资产减值准备。

## (二) 负债结构及偿债能力分析

### 1、负债的总体情况

单位：万元

项目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	6,749.51	18.03%	5,954.80	23.31%	2,800.00	12.15%
应付票据	9,999.48	26.72%	5,299.95	20.75%	4,375.00	18.99%
应付账款	9,949.16	26.58%	6,640.10	26.00%	8,300.51	36.02%
应交税费	1,514.33	4.05%	959.86	3.76%	792.37	3.44%
其他应付款	452.35	1.21%	305.58	1.20%	372.11	1.61%
一年内到期的非 流动负债	3,698.69	9.88%	2,433.68	9.53%	2,100.69	9.12%
<b>流动负债合计</b>	<b>32,875.74</b>	<b>87.84%</b>	<b>22,471.85</b>	<b>87.98%</b>	<b>19,289.13</b>	<b>83.72%</b>
长期借款	3,256.64	8.70%	1,549.09	6.06%	2,638.62	11.45%
长期应付款	1,173.04	3.13%	1,342.99	5.26%	878.99	3.81%
<b>非流动负债合计</b>	<b>4,552.05</b>	<b>12.16%</b>	<b>3,070.58</b>	<b>12.02%</b>	<b>3,752.23</b>	<b>16.28%</b>
<b>负债合计</b>	<b>37,427.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,542.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,041.36</b>	<b>100.00%</b>
负债增长率	46.53%		10.85%		64.89%	

报告期内，公司负债结构较为稳定，公司尚处于成长期，更多地利用了供应

商提供的商业信用和银行提供的短期流动借款。截至 2010 年 12 月 31 日，流动负债占负债总额的比例为 87.84%。公司非流动负债主要是融资租赁形成的长期应付款和银行长期借款。

## 2、流动负债变动情况分析

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	6,749.51	20.53%	5,954.80	26.50%	2,800.00	14.52%
应付票据	9,999.48	30.42%	5,299.95	23.58%	4,375.00	22.68%
应付账款	9,949.16	30.26%	6,640.10	29.55%	8,300.51	43.03%
应交税费	1,514.33	4.61%	959.86	4.27%	792.37	4.11%
一年内到期的非流动负债	3,698.69	11.25%	2,433.68	10.83%	2,100.69	10.89%
<b>流动负债合计</b>	<b>32,875.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,471.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,289.13</b>	<b>100.00%</b>

公司流动负债主要是短期借款、应付账款和应付票据等。随着公司近年来经营规模的扩大和商业信誉的提高，公司获得了更多的应付账款、应付票据等无息流动负债，同时公司还利用自有资产从银行增加了短期借款。上述原因共同导致了公司的流动负债逐年增加，从 2008 年末的 1.93 亿元增加到 2010 年末的 3.29 亿元。

### (1) 短期借款

报告期末，公司短期借款明细如下：

单位：万元

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
质押借款	2,749.51	40.74%	1,454.80	24.43%		
抵押借款	4,000.00	59.26%	4,500.00	75.57%	2,000.00	71.43%
保证借款					800.00	28.57%
合计	6,749.51	100.00%	5,954.80	100.00%	2,800.00	100.00%

公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日短期借款分别为 2,800.00 万元、5,954.80 万元和 6,749.51 万元，占流动负债的比例分别为 14.52%、26.50%和 20.53%。报告期内，公司将经营产生的滚存利润用于固定资产投资和产能扩建，并利用短期借款弥补流动资金的不足。截至 2010 年 12 月 31 日公司无对外担保事项及逾期未归还的短期借款。

银行借款详细情况，参见本招股说明书“第十五章 其他重要事项”之“二、



重要合同”之“（一）银行借款合同”和“（二）抵押合同”。

### （2）应付票据

公司应付票据主要为应付供应商货款。2008年12月31日、2009年12月31日和2010年12月31日，公司应付票据分别为4,375.00万元、5,299.95万元和9,999.48万元，占流动负债的比例分别为22.68%、23.58%和30.42%。

2010年12月31日，公司应付票据主要是应付纸张供应商9,470.92万元，如岳阳纸业、山东晨鸣纸业和金光林浆等。公司应付票据出现持续增长的主要原因是：公司纸张采购规模较大，且在纸张供应商中信用较好，随着公司获得的银行整体授信额度的增加，公司利用其中部分银行授信额度开具应付票据，以节省公司的利息支出，保障公司短期资金周转。

### （3）应付账款

公司应付账款主要是应付供应商货款和设备采购款，2008年12月31日、2009年12月31日和2010年12月31日，公司应付账款分别为8,300.51万元、6,640.10万元和9,949.16万元，占流动负债比例分别为43.03%、29.55%和30.26%。

报告期内，公司应付账款明细如下：

单位：万元

项 目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	9,948.91	100.00%	6,569.51	98.94%	8,130.74	97.95%
1-2年	0.01	0.00%	45.52	0.69%	113.32	1.37%
2-3年	0.24	0.00%	13.94	0.21%	56.45	0.68%
3年以上	-	-	11.13	0.16%	-	-
合 计	9,949.16	100.00%	6,640.10	100.00%	8,300.51	100.00%

截至2010年12月31日，账龄在一年以内的应付账款余额为9,948.91万元，占比为100.00%。公司不存在拖欠供应商款项的情况。

2010年末公司应付账款较2009年末增加3,309.06万元，增幅49.83%，主要是因为公司营业收入的增长导致原材料采购和购买设备的支出扩大，同时随着公司市场地位的加强，供应商给予公司更优惠的付款条件，因此公司的应付账款出现大幅度增长。

截至 2010 年 12 月 31 日，应付账款前五名情况如下：

单位：元

序号	单位名称	内容	金额	年限
1	天津东洋油墨有限公司北京销售分公司	采购油墨	20,705,675.21	1 年以内
2	马天尼（香港）有限公司	购置设备	19,288,122.70	1 年以内
3	金光林浆纸业贸易(北京)有限公司	采购纸张	15,441,077.56	1 年以内
4	山东晨鸣纸业集团股份有限公司销售分公司	采购纸张	11,573,752.13	1 年以内
5	迪爱生（太原）油墨有限公司	采购油墨	4,284,006.62	1 年以内
	合计		71,292,634.22	

截至 2010 年 12 月 31 日，应付账款中不存在欠付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东及其他关联方款项。

#### （4）应交税金

公司应交税金主要是应交增值税和应交所得税。2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，公司应交税金分别为 792.37 万元、959.86 万元和 1,514.33 万元，占流动负债的比例分别为 4.11%、4.27%和 4.61%。

公司应交税金明细如下：

单位：万元

主要税种	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
增值税	177.13	143.41	200.75
城建税	30.01	10.02	13.61
所得税	1,257.51	783.72	554.48
个人所得税	36.82	9.06	6.5
房产税	-	0.00	0.00
土地使用税	-	0.00	0.00
教育费附加	12.86	4.29	5.83
香港子公司利得税	-	9.36	11.2
合计	1,514.33	959.86	792.37

2010 年公司利润大幅增长，相应期末应交所得税较 2009 年 12 月 31 日增加了 473.79 万元。

### 3、非流动负债分析

#### （1）长期借款

公司长期借款明细情况如下：

单位：万元

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率	2010-12-31		2009-12-31	
					外币金额	本币金额	外币金额	本币金额
恒生银行北京分行	2008.04.22	2012.04.21	港币	5.88%	451.54	384.22	1,759.34	1,549.09
恒生银行北京分行	2010.08.10	2014.08.10	港币	5.28%	3,375.74	2,872.42	-	-
<b>合计</b>					<b>3,827.28</b>	<b>3,256.64</b>	<b>1,759.34</b>	<b>1,549.09</b>

2008年以来公司相继购买了两台美国高斯 Sunday 2000/24 的轮转印刷机，单位价值较高，公司将这两台高斯轮转印刷机用于抵押获取了银行长期借款。

长期借款详细情况，参见本招股说明书“第十五章 其他重要事项”之“二、重要合同”之“（二）抵押合同”。

## （2）长期应付款

为提高自有资金的使用效率，公司采用融资租赁和分期付款方式购置了大量机器设备，导致报告期内长期应付款较大。各期末长期应付款的变动，主要系长期应付款在各期摊销所致，未确认融资费用按照实际利率法摊销。

截至2010年12月31日，长期应付款的明细如下：

单位：元

应付单位	期限	初始金额	长期应付款	未确认融资费用	2010-12-31	款项性质
恒信金融租赁有限公司	2009-10至2012-9	17,503,200.00	2,431,000.00	133,622.35	2,297,377.65	融资租赁海德堡八色胶印机
恒信金融租赁有限公司	2010-4至2013-3	3,851,345.00	1,724,790.00	97,290.89	1,627,499.11	融资租赁高华背胶机
恒信金融租赁有限公司	2010-6至2013-5	13,250,000.00	6,781,056.00	431,039.63	6,350,016.37	融资租赁海德堡八色印刷机(SM102)
恒信金融租赁有限公司	2010-9至2013-8	2,587,000.00	1,572,250.00	116,742.53	1,455,507.47	融资租赁马天尼骑马订 C130
<b>合计</b>		<b>37,191,545.00</b>	<b>12,509,096.00</b>	<b>778,695.40</b>	<b>11,730,400.60</b>	

## 4、偿债能力分析

### （1）公司偿债能力财务指标

项目	2010年度/ 2010年12月31日	2009年度/ 2009年12月31日	2008年度/ 2008年12月31日
流动比率	0.64	0.75	0.69
速动比率	0.45	0.47	0.44
资产负债率（母公司）	63.06%	58.89%	60.89%
息税折旧摊销前利润(万元)	8,870.57	7,160.79	5,302.11
利息保障倍数	9.30	7.98	8.61

目前，印刷及包装类上市公司中，与公司业务相近或相关的包括陕西金叶、

广博股份、东港股份、劲嘉股份、合兴包装、鸿博股份、万顺股份、界龙实业等，其 2010 年度流动比率和速动比率数据与公司对比如下：

代码	公司名称	流动比率	速动比率
000812.SZ	陕西金叶	1.16	0.89
002103.SZ	广博股份	1.32	1.03
002117.SZ	东港股份	1.76	1.48
002191.SZ	劲嘉股份	1.83	1.36
002228.SZ	合兴包装	1.47	1.09
002229.SZ	鸿博股份	2.98	2.72
300057.SZ	万顺股份	5.82	5.36
600836.SH	界龙实业	0.98	0.26
—	行业平均	2.16	1.77
—	盛通印刷	0.64	0.45

资料来源：Wind 资讯。

公司主要偿债指标较低，流动比率和速动比率均低于 1，主要原因是：第一，公司与主要供应商和银行建立了长期良好的合作关系，随着公司业务规模的扩大，供应商和银行给予了公司更多的商业信誉和贷款额度，造成报告期内公司流动负债比例较高；第二，报告期内生产规模的扩大需要投入大量的机器设备，导致了公司非流动资产占比较高；第三，公司的货币资金较少，主要是因为公司处于高速发展阶段，一方面资金比较短缺，另一方面公司注重提高资金的周转效率，尽可能地减少了闲置资金量。上述因素共同造成公司流动比率和速动比率较低，但是公司息税折旧摊销前利润增长较快，且利息保障倍数较高，用经营所得现金偿还到期债务、支付利息的能力较强。

公司资产负债率从 2008 年末的 60.94% 上升到 2010 年末的 63.06%。为适应公司业务快速发展的需要，公司适度增加了债务融资规模，主要通过长短期借款和融资租赁实现产能的扩张，公司亟需拓宽融资渠道，积极利用资本市场进行股权融资，进一步改善公司的资产负债率。

公司的偿债风险较小，主要是因为：（1）2008 年度、2009 年度和 2010 年度公司分别实现利润总额 3,281.14 万元、4,115.84 万元和 5,588.88 万元，同期实现的息税折旧摊销前利润分别为 5,302.11 万元、7,160.79 万元和 8,870.57 万元，利息保障倍数分别为 8.61、7.98 和 9.30。突出的盈利能力从根本上保障了公司的偿债能力；（2）公司与原材料供应商的关系稳定，未发生延期支付货款的情况，主要供应商对公司的资信评级都较高，并逐年提高公司的授信额度；（3）

公司拥有的机器设备单价较高，可用于抵押获得银行的借款和授信额度，进一步提升公司间接融资的能力；（4）公司经营性现金净流量一直为正，且远高于净利润的水平，经营活动产生的现金净流入能够满足公司的日常经营活动和偿债付息所需，公司不存在偿债风险。

## （2）报告期内现金流量情况分析

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	46,985.78	38,064.54	31,287.09
营业收入	44,939.04	31,690.62	27,446.11
现金收入比率	1.05	1.20	1.14
经营活动产生的现金流量净额	11,820.27	6,801.15	5,608.68
净利润	4,181.72	3,083.60	2,464.33
净现金与净利润比率	2.83	2.21	2.28
投资活动产生的现金流量净额	-11,007.13	-4,119.05	-8,785.79
筹资活动产生的现金流量净额	1,105.23	-1,848.48	2,569.94

报告期内，公司经营性现金流的增长趋势与收入和成本的增长基本保持一致，2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司“销售商品、提供劳务收到的现金”与营业收入的比例分别为 1.14、1.20 和 1.05，表明随着业务的扩大，公司仍然保持了一贯谨慎的信用政策，非常重视应收账款的回收。此外，随着公司规模扩大和自身品牌的提升，公司可以更多地使用商业信用和应付票据来融资，导致了报告期内“经营活动产生的现金流量净额”呈现出逐年上升的趋势。

报告期内公司持续地进行固定资产投资，以扩充现有的产能，造成了投资性现金流持续为负数。

公司经营规模的扩大导致投资性资金需求增加，公司通过银行借款和增资扩股等方式筹集所需资金。2008 年筹资活动产生的现金净流量较大，主要是因为 2008 年公司获得恒生银行北京分行 4,890 万港币的长期抵押贷款。2009 年筹资活动产生的现金净流量为负数，主要是因为公司归还了部分到期的银行借款。2010 年筹资活动产生的现金净流量较大，主要是因为公司获得恒生银行北京分行 4,760 万港币的长期抵押贷款。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与同期净利润数额出现较大差异的原因及分析如下：

公司经营活动产生的现金流量净额与同期净利润差异明细如下：

项目	2010年度	2009年度	2008年度
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>			
净利润	41,817,216.64	30,835,962.74	24,643,260.85
资产减值损失	2,018,550.28	340,133.44	364,851.27
固定资产折旧	25,633,007.33	24,145,871.74	15,511,569.22
无形资产摊销	452,796.53	408,124.70	384,516.38
长期待摊费用摊销	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	-	15,657.28	-31,903.79
固定资产报废损失	-686.00	-	-
公允价值变动损失	-	-	-
财务费用	6,731,141.07	6,129,957.83	4,111,072.90
投资损失（减：收益）	-	-	-
递延所得税资产减少	-490,112.02	-58,681.69	-97,427.17
递延所得税负债增加	-	-	-
存货的减少（减：增加）	967,638.97	-15,190,141.11	-23,773,668.44
经营性应收项目的减少（减：增加）	-31,298,272.07	10,475,141.79	-2,954,653.82
经营性应付项目的增加（减：减少）	72,371,414.25	10,909,482.33	37,929,157.15
其他	-	-	-
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>118,202,694.98</b>	<b>68,011,509.05</b>	<b>56,086,774.55</b>

公司经营性现金流量净额较大于同期净利润，报告期内二者之比平均为 2.44:1；表明公司营运资金较为充沛，短期偿债能力较强。公司经营性现金流量较大的原因有：

第一，公司为报告期内固定资产投入较多，形成折旧相应较大，有利于公司营运资金的节余。报告期内公司折旧金额平均为 2,176.35 万元；

第二，近几年来，公司遵循稳步扩张的业务策略，财务状况和经营业绩稳健发展，在供应商中的信誉较好，同时，公司利用银行授信，补充发展过程中所需的营运资金；报告期内，公司经营性应付项目的增加平均为 4,040.34 万元；

第三，在业务发展的同时，公司执行严格的货款回收政策，尽量减少应收账款对公司资金的占用。公司回款较好，各期末应收账款余额于一年内基本能够收回，有利于公司营运资金的周转。

## 5、资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率和存货周转率情况如下：

财务指标	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率	5.81	5.32	4.79
存货周转率	5.63	4.33	5.89

注：存货周转率=营业成本÷平均存货；应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款。

2008 年度、2009 年度和 2010 年度公司应收账款周转率分别为 4.79、5.32 和 5.81，应收账款周转率处于较高水平且呈现逐年上升趋势，表明公司对应收账款回收风险能够有效控制，在经营资金周转方面具有较好的管理能力。

2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司存货周转率分别为 5.89、4.33 和 5.63，公司存货周转率保持了较好的水平，这主要与公司以销定产的生产模式和报告期内生产规模的扩大相关。

与同行业上市公司 2010 年度相比，公司目前的应收账款周转速度和存货周转速度良好，资产周转效率较为合理，资产使用效率良好。

代码	公司名称	存货周转率	应收账款周转率
000812.SZ	陕西金叶	3.27	6.46
002103.SZ	广博股份	5.66	7.94
002117.SZ	东港股份	5.01	14.55
002191.SZ	劲嘉股份	2.62	6.51
002228.SZ	合兴包装	5.50	4.77
002229.SZ	鸿博股份	6.20	12.40
300057.SZ	万顺股份	4.11	5.16
600836.SH	界龙实业	1.07	7.54
—	行业平均	4.18	8.17
—	盛通印刷	5.63	5.81

资料来源：Wind 资讯。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入增长分析

单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	44,583.22	99.21%	31,455.81	99.26%	26,894.69	97.99%
其他业务收入	355.82	0.79%	234.81	0.74%	551.42	2.01%
合计	<b>44,939.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,690.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,446.11</b>	<b>100.00%</b>

报告期内公司主营业务收入突出，主营业务收入占比平均为 98.82%。其他业务收入主要包括纸张和边角料的销售收入，收入占比很小，对公司整体盈利无重大影响。

公司自设立以来，一直致力于为客户提供高端的印刷服务。在国家行业政策

的推动下，凭借公司对行业发展趋势的准确把握，依托公司在行业内的品牌和优质的客户资源，发挥公司在设备、生产工艺等方面的优势，公司的营业收入实现了持续、快速增长。2008 年度、2009 年度及 2010 年度，公司分别实现主营业务收入 26,894.69 万元、31,455.81 万元及 44,583.22 万元，实现了 28.75% 的年复合增长率，主营业务收入明细如下：

单位：万元

产品类型	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
<b>快速印品</b>	<b>34,149.01</b>	<b>53.97%</b>	<b>22,179.72</b>	<b>24.00%</b>	<b>17,886.70</b>	<b>26.58%</b>
其中：杂志	28,731.77	67.72%	17,130.42	30.23%	13,154.41	12.06%
报纸	1,256.88	22.45%	1,026.44	-23.65%	1,344.39	4.68%
商业宣传资料	4,160.36	3.42%	4,022.87	18.74%	3,387.90	206.04%
<b>精装图书</b>	<b>10,434.21</b>	<b>12.49%</b>	<b>9,276.08</b>	<b>2.98%</b>	<b>9,007.99</b>	<b>-5.07%</b>
其中：国内	5,809.63	-21.38%	7,389.26	19.26%	6,195.76	12.12%
海外	4,624.58	145.10%	1,886.82	-32.91%	2,812.23	-29.03%
合计	<b>44,583.22</b>	<b>41.73%</b>	<b>31,455.81</b>	<b>16.96%</b>	<b>26,894.69</b>	<b>13.87%</b>

公司营业收入持续增长的主要原因如下：

第一，2007 年之前受公司产能的局限，导致其无法承接客户所有的生产订单。公司从 2007 年后开始有计划地对产能进行扩充，公司先后购置了高斯 SUNDAY 2000/24 八色卷筒纸胶印机、海德堡八色平台胶印机等国际先进的机器设备，公司的产能从 2008 年的 575 万色令/年上升到 2010 年的 962 万色令/年，产能的不断扩充为营业收入的持续增长奠定了坚实的基础。

第二，公司的主打产品是快速印品和精装图书，其中快速印品又分为杂志、报纸和商业宣传资料。消费、零售和文化传播等下游行业的迅猛发展扩大了对商业宣传资料、杂志等快速印品的市场需求。而随着我国人均受教育程度和可支配收入水平的提高，人们对图书的消费需求也在日益增长。作为行业内的知名企业，公司及时抓住了印刷行业持续发展的良好契机，实现了营业收入的逐年增长。

第三，公司拥有优质的客户资源，如新华社瞭望周刊社、北青传媒集团、人民教育出版社、外语教学与研究出版社（外研社）、中国少年儿童新闻出版总社、三联书店、中国地图出版社、中国电力出版社、中国铁道出版社、中国纺织出版社、北京师范大学出版社等国内几十家大型出版社、传媒公司和俄罗斯欧玛公司、俄罗斯如萨公司、俄罗斯阿凯姆公司、德国诺曼公司、瑞典伊卡公司、丹麦爱格蒙特公司为代表的欧洲多家出版集团。随着公司与这些知名出版机构合作时间的



增长，客户越来越认可公司的印刷质量和品牌，都在不断提高对公司的订单量，如杂志订单就从2007年的80余种上升到2011年的170余种。随着公司行业口碑的建立，越来越多的新客户得以了解公司，并逐渐与公司建立起合作关系，如《昕薇》、《健康之友》、《心理月刊》、《汽车之友》、《财经国家》、《全球通》等均为公司近年来新承接的订单。客户资源的不断扩大成为公司营业收入快速增长的重要推动力。

## （二）营业收入结构分析

### 1、按印品结构分类

报告期内公司各类印品的销售收入明细如下：

单位：万元

销售收入	2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>快速印品</b>	<b>34,149.01</b>	<b>76.60%</b>	<b>22,179.73</b>	<b>70.51%</b>	<b>17,886.70</b>	<b>66.51%</b>
其中：杂志	28,731.77	64.45%	17,130.42	54.46%	13,154.41	48.91%
报纸	1,256.88	2.82%	1,026.44	3.26%	1,344.39	5.00%
商业宣传资料	4,160.36	9.33%	4,022.87	12.79%	3,387.90	12.60%
<b>精装图书</b>	<b>10,434.21</b>	<b>23.40%</b>	<b>9,276.08</b>	<b>29.49%</b>	<b>9,007.99</b>	<b>33.49%</b>
其中：国内	5,809.63	13.03%	7,389.26	23.49%	6,195.76	23.04%
海外	4,624.58	10.37%	1,886.82	6.00%	2,812.23	10.46%
<b>合计</b>	<b>44,583.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,455.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,894.69</b>	<b>100.00%</b>
毛利	2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>快速印品</b>	<b>6,251.98</b>	<b>65.90%</b>	<b>4,398.99</b>	<b>58.39%</b>	<b>3,150.01</b>	<b>51.63%</b>
<b>精装图书</b>	<b>3,235.40</b>	<b>34.10%</b>	<b>3,134.44</b>	<b>41.61%</b>	<b>2,950.60</b>	<b>48.37%</b>
<b>总毛利</b>	<b>9,487.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,533.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,100.61</b>	<b>100.00%</b>

#### （1）快速印品收入逐年递增

快速印品时效性强、周转速度快、能带来稳定现金流，近年来其销售收入占公司销售总收入的比例始终保持在66%以上，而且呈现出逐年增长的趋势。报告期内公司快速印品收入的年复合增长率为38.17%。

报告期内，快速印品中的杂志实现了较快增长，主要是因为：第一，公司2008年和2010年分别购置了高斯Sunday 2000/24印刷机器设备，轮转印刷机的产能大幅增长，由2008年的484万色令/年上升到2010年的797万色令/年，并且逐渐达产；第二，随着经营规模的扩大，公司除开拓新的客户外，老客户印刷数量

也不断增加。

## (2) 精装图书收入保持稳定

2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司精装图书的收入为 9,007.99 万元、9,276.08 万元和 10,434.21 万元，占比分别为 33.49%、29.49%和 23.40%，精装图书的毛利占比分别为 48.37%、41.61%和 34.10%。

精装图书的印刷生产工序较多、工艺较为复杂，单位加工费更高，是公司未来业务开拓的重点方向。报告期内精装图书的销售收入基本保持了稳定，每年销售收入平均为 9,572.76 万元。这主要是由于精装图书的印刷特点，其大多使用平张机进行生产，而近三年公司平张机的产能利用率均已超过 100%，平张机产能的严重不足限制了精装图书收入的增长速度。

## 2、客户构成分析

报告期内，公司销售收入的客户构成分析详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、主营业务情况”之“（四）、主要产品生产销售情况”中补充披露为“6、报告期内两种定价模式下前十名客户情况”和“7、各期前十大客户名单中的变动情况及原因”。

## 3、地区构成分析

单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	39,958.64	89.63%	29,568.98	94.00%	24,082.46	89.54%
其中：北京地区	32,057.38	71.91%	23,424.14	74.47%	20,487.34	76.18%
其他地区	7,901.26	17.72%	6,144.85	19.53%	3,595.12	13.37%
海外	4,624.58	10.37%	1,886.82	6.00%	2,812.23	10.46%
合计	44,583.22	100.00%	31,455.81	100.00%	26,894.69	100.00%

虽然印刷行业具有明显的区域性特征，公司 70%以上的业务收入来自于北京地区，但公司北京以外地区的销售收入也出现了大幅增加，呈现出良好的发展态势。这主要是随着公司自身品牌效益的外溢，公司得到了更多北京地区以外客户的认可，同时随着公司产能的提高，使得公司有能力去承接北京地区以外的订单。报告期内，公司新增的北京地区以外的客户包括有：湖北知音传媒股份有限公司《知音漫客》、《理财周刊》杂志社等。

海外精装图书 2009 年的销售收入和销售占比均出现明显的下降，其销售收入由 2008 年的 2,812.23 万元下降到 2009 年的 1,886.82 万元，其销售占比由 2008 年的 10.46% 下降为 2009 年的 6.00%，这一方面是金融危机出现后，海外出版商的支付能力受到一定程度的影响，公司对于海外客户提出了更高的付款条件，因此海外销售收入出现了一定比例的下降；另一方面由于精装图书产能不足，同时 2009 年国内精装图书客户又持续增加订单，公司转而承接了更多的国内订单。但是，为了实现国际化的发展战略，公司积极开发了俄罗斯欧玛公司、俄罗斯如萨公司、俄罗斯阿凯姆公司、德国诺曼公司、瑞典伊卡公司、丹麦爱格蒙特公司为代表的欧洲多家出版集团。随着 2010 年公司精装图书产能的扩充和海外经济环境的好转，公司在 2010 年加大对海外订单的承接力度，2010 年海外收入同比增长 145.10%。

### （三）毛利及毛利率分析

#### 1、主营业务毛利率分析

2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司主营业务毛利分别为 6,100.61 万元、7,533.43 万元和 9,487.38 万元，毛利率分别为 22.68%、23.95% 和 21.28%。报告期内公司主要产品的毛利及毛利率变动情况如下：

单位：万元

产品	2010 年度			2009 年度			2008 年度		
	毛利	毛利占比	毛利率	毛利	毛利占比	毛利率	毛利	毛利占比	毛利率
<b>快速印品</b>	<b>6,251.98</b>	<b>65.90%</b>	<b>18.31%</b>	<b>4,398.99</b>	<b>58.39%</b>	<b>19.83%</b>	<b>3,150.01</b>	<b>51.63%</b>	<b>17.61%</b>
其中:杂志	5,030.45	53.02%	17.51%	3,214.93	42.68%	18.77%	2,080.77	34.11%	15.82%
报纸	305.94	3.22%	24.34%	254.2	3.37%	24.77%	347.2	5.69%	25.83%
商业宣传资料	915.59	9.65%	22.01%	929.87	12.34%	23.11%	722.04	11.84%	21.31%
<b>精装图书</b>	<b>3,235.40</b>	<b>34.10%</b>	<b>31.01%</b>	<b>3,134.44</b>	<b>41.61%</b>	<b>33.79%</b>	<b>2,950.60</b>	<b>48.37%</b>	<b>32.76%</b>
国内图书	1,785.51	18.82%	30.73%	2,469.67	32.78%	33.42%	2,027.95	33.24%	32.73%
海外图书	1,449.89	15.28%	31.35%	664.77	8.82%	35.23%	922.64	15.12%	32.81%
<b>合计</b>	<b>9,487.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>21.28%</b>	<b>7,533.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>23.95%</b>	<b>6,100.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>22.68%</b>

杂志和精装图书的毛利占营业收入总毛利的比例平均达到 84.63%，且呈现出逐年上升的趋势，对公司盈利起了决定性的作用。报告期内，公司产品的综合毛利率比较稳定，2010 年综合毛利率略有下降，主要是因为：第一、快速印品的毛利率一般要低于精装图书的毛利率，由于产品结构的变化，2010 年快速印品收入占比的提高，导致了综合毛利率的下降；第二、2010 年公司上调了生产

线员工的工资标准，导致人工成本的上涨；第三、2010 年部分设备的搬迁导致维修费用出现一定的增加。

## 2、分业务类型的毛利率分析

公司销售模式可以分为两类：一类为客户自备纸张的模式，即由客户自行采购所需纸张，公司仅提供综合印刷服务，对客户的报价为“加工服务费”，客户自备纸张业务主要为国内精装图书业务；另一类为由公司提供纸张的模式，即由公司采购纸张，对客户的报价为“纸张+加工服务费”，该部分业务一直占据公司主营业务收入的绝对地位，快速印品、海外图书业务均采用该模式。纸张销售收入占到主营业务收入的 50%以上。

报告期内，公司主营业务来源于纸张销售和加工服务的收入及占比情况如下：

销售收入	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额/万元	比例	金额/万元	比例	金额/万元	比例
纸张	23,692.10	53.14%	15,293.81	48.62%	14,224.60	52.89%
加工费	20,891.12	46.86%	16,161.99	51.38%	12,670.09	47.11%
合计	44,583.22	100.00%	31,455.81	100.00%	26,894.69	100.00%

公司主营业务综合毛利率的波动主要与纸张及加工费毛利率的波动相关。报告期内，纸张销售与加工费的毛利率及对主营业务综合毛利率的贡献情况如下：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	毛利率	变动额	毛利率	变动额	毛利率	变动额
纸张销售	1.95%	-0.27%	2.22%	0.47%	1.75%	0.25%
加工费	43.20%	-1.32%	44.52%	-1.66%	46.18%	-2.27%
综合毛利率	21.28%	-2.67%	23.95%	1.27%	22.68%	-1.88%

2008 年，公司综合毛利率较 2007 年下降 1.88 个百分点，主要系公司加工费毛利率下降 2.27 个百分点；2009 年综合毛利率较 2008 年上升 1.27 个百分点，主要系纸张销售毛利率上升 0.47 个百分点，同时低毛利率的纸张销售收入比重下降；2010 年综合毛利率较 2009 年下降 2.67 个百分点，主要系加工费毛利率下降 1.32 个百分点且纸张销售下降 0.27 个百分点，同时低毛利率的纸张销售收入比重上升。

### (1) 公司 2009 年纸张毛利率较高的原因

报告期内，公司纸张销售的单位收入、单位成本及采购价格如下：

项目	2010年/元	2009年/元	2008年/元
纸张单位收入/色令	25.84	22.19	26.48
纸张单位成本/色令	25.33	21.70	26.02
纸张平均采购价格(含税)/吨	6,516.57	6,173.94	7,031.52

公司主要提供出版物和商业宣传资料的彩色印刷服务，公司为客户提供各类纸张选择并向客户销售，纸张销售收入构成公司销售收入的一部分。在“纸张+加工费”的模式中，公司对纸张的报价通常是在纸张采购成本基础上加成一定的比例进行定价，公司纸张销售的毛利率很低，不构成公司重要利润来源。

2009年，纸张价格经历了2008年的行业高点后迅速下降，公司该年度纸张采购价格及纸张单位成本亦为各年度最低，公司向客户报价未同步调整因而该年度公司纸张毛利率略高。

## (2) 报告期内公司加工费毛利率波动的原因分析

公司盈利主要来源于印刷加工服务，包括公司为客户提供的创意设计、文件管理、印前制版、印刷、装订等服务，加工费的毛利率高于40%，构成公司的重要利润来源。

项目	2010年度		2009年度		2008年度	
	绝对值	变动率	绝对值	变动率	绝对值	变动率
加工费毛利率	43.20%	-1.32%	44.52%	-1.66%	46.18%	-2.27%
单位加工费收入(元/色令)	22.78	-2.86%	23.45	-0.59%	23.59	-6.87%
单位加工费成本(元/色令)	12.94	-0.54%	13.01	2.52%	12.69	-2.83%
其中：材料	5.38	2.87%	5.23	-2.79%	5.38	-7.72%
人工	3.04	11.36%	2.73	-5.54%	2.89	2.85%
制造费用	4.52	-10.67%	5.06	14.22%	4.43	0.23%
其中：折旧	2.59	-23.60%	3.24	14.92%	2.73	4.98%
合计	12.94	-0.54%	13.01	2.52%	12.69	-2.83%

报告期内，公司加工费毛利率呈小幅下降趋势，主要原因为单位加工费收入逐年下降，且下降比例高于单位加工费成本的下降比例所致（2009年单位加工费成本较2008年略有上升）。

报告期内单位加工费收入逐年下降主要与公司产能扩张选择和产品结构调整相关。

公司主要产品包括杂志、期刊等快速印品和精装图书两大类。精装图书涉及工序较多、装帧工艺复杂，因而单位加工费收入一般高于杂志、期刊等快速印品；

而快速印品中杂志、期刊中广告较多，客户对品质要求较高，其单位加工费收入一般高于 DM（直邮）材料等商业宣传材料。但杂志、期刊客户时效要求高、生产周期较短、生产周期稳定，相应客户粘度较强、回款较好，因而公司在 2008 年后东区印刷服务基地逐年投产后，首先选择购置国际领先的宽幅面高速商业轮转机，扩大快速印品的产能、提高其生产效率。2008 年、2010 年公司先后购置 2 台美国高斯 Sunday 2000/24 宽幅高速商业轮转印刷机，使得轮转印刷的产能由 2008 年的 484 万色令增加到 2010 年的 797 万色令，快速印品销售收入在报告期内实现快速增长，因而公司营业收入的产品结构逐渐表现为快速印品占比较高、精装图书占比较小，具体如下：

销售收入	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	加工费 比重	单位加工 收入/元	加工费 比重	单位加工 收入/元	加工费 比重	单位加工 收入/元
快速印品	72.95%	20.32	62.37%	20.07	57.93%	19.62
精装图书	27.05%	33.83	37.63%	32.52	42.07%	32.70
单位加工费 收入	—	22.78	—	23.46	—	23.59

2010 年、2009 年、2008 年，公司快速印品加工费占加工费收入的比重依次为 72.95%、62.37%、57.93%；快速印品单位加工费收入在 2008 年至 2010 年间平均为 20.00 元，大大低于精装图书单位加工费收入的 33.02 元，因而报告期内总体单位加工费收入呈小幅下降趋势。

2009 年单位加工费成本较 2008 年上升 2.52 个百分点，是造成 2009 年加工费毛利率较 2008 年下降的另一原因。2008 年公司轮转印刷机产能的扩张使得 2009 年度设备折旧增加 841.84 万元，相应使得单位加工费成本中折旧较 2008 年上升 14.92%，带来单位加工费成本的上涨。

综上，报告期内，公司综合毛利率总体稳定，公司加工费毛利率产品结构调整略有下滑，但 2008 年至 2010 年始终在 43% 以上，表明公司出版物和商业印刷高端市场的核心竞争能力较强，其高品质的印刷加工能力已经得到市场的认可，具备较强且稳定的盈利能力。

#### （四）期间费用及营业外收支分析

报告期内，公司期间费用明细如下：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	1,750.90	3.90%	1,420.13	4.48%	1,025.40	3.74%
管理费用	1,559.49	3.47%	1,370.99	4.33%	1,197.59	4.36%
财务费用	631.53	1.41%	582.20	1.84%	566.79	2.07%
期间费用合计	3,941.92	8.77%	3,373.32	10.64%	2,789.78	10.16%
营业收入	44,939.04	100.00%	31,690.62	100.00%	27,446.11	100.00%

报告期内期间费用随营业规模的扩大而增长,从 2008 年度的 2,789.78 万元上升至 2010 年度的 3,941.92 万元。2008 年度、2009 年度和 2010 年度期间费用占营业收入的比例分别为 10.16%、10.64%和 8.77%,整体占比较小。

期间费用 2009 年度较 2008 年度增长 20.92%,主要是随着业务规模的扩大,公司在销售、管理等方面投入了大量的资源,不断吸引高端人才加盟、改善薪酬体系以及加大市场开拓投入。2010 年度公司加强了对期间费用的管理,造成了期间费用占营业收入比例的下降。

### 1、销售费用

报告期内,公司销售费用明细如下:

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额/万元	占比	金额/万元	占比	金额/万元	占比
工资及福利费	566.56	32.36%	452.08	31.83%	370.54	36.14%
运输费	755.98	43.18%	553.82	39.00%	379.35	37.00%
办公费	54.01	3.08%	37.12	2.61%	27.07	2.64%
会展费	71.58	4.09%	84.88	5.98%	43.97	4.29%
差旅费	61.7	3.52%	70.53	4.97%	30.63	2.99%
广告费	66.19	3.78%	48.35	3.40%	0.28	0.03%
业务招待费	26.86	1.53%	31.44	2.21%	31.43	3.07%
邮寄费	14.61	0.83%	5.17	0.36%	3.61	0.35%
通讯费	10.05	0.57%	10.13	0.71%	12.86	1.25%
交通费	7.53	0.43%	3.77	0.27%	3.65	0.36%
折旧费	27.61	1.58%	40.92	2.88%	39.75	3.88%
其他	88.22	5.04%	81.92	5.77%	82.26	8.02%
<b>销售费用合计</b>	<b>1,750.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,420.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,025.40</b>	<b>100.00%</b>
增长率	23.29%	—	38.50%	—	34.66%	—

公司销售费用主要包括工资及福利费、运输费等,其历年波动情况如下:

2010 年、2009 年、2008 年,销售费用中工资及福利费分别较上年增长 114.48 万元、81.54 万元、94.97 万元,增幅分别为 25.32%、22.01%、34.46%,主要原因为:

第一，公司报告期内新建的东区印刷服务基地于 2008 年后逐渐投入使用，为消化新增产能、扩大经营规模、承接新的订单，销售人员数量逐年增长；第二，销售人员薪酬于各年度间的自然增长。

公司报告期内运输费用的逐年增长与公司经营规模的扩大相关。2008 年运输费较 2007 年增加 152.97 万元，增幅为 34.46%，主要系全国性发行期刊印刷量增加带来的承担向外埠地区运输费用的增长；2009 年运输费较 2008 年增加 174.47 万元，增幅为 22.01%，主要系新增《昕薇》、《VISTA 看天下》等全国性发行期刊带来的承担向外埠地区运输费用的增长；2010 年较 2009 年增长 202.16 万元，增幅分别为 25.32%，主要系该年度海外精装图书业务增加带来的承担向离岸港口运输费用的增长。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用明细如下：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额/万元	占比	金额/万元	占比	金额/万元	占比
工资及福利费	882.26	56.57%	812.7	59.28%	622.03	51.94%
折旧费	146.06	9.37%	84.34	6.15%	84.36	7.04%
工会经费	64.47	4.13%	52.33	3.82%	21.15	1.77%
税金	63.65	4.08%	59.18	4.32%	47.77	3.99%
摊销	52.07	3.34%	43.41	3.17%	38.45	3.21%
职工教育经费	48.4	3.10%	39.35	2.87%	16.08	1.34%
办公费	43.41	2.78%	38.76	2.83%	18.97	1.58%
保安费	37.36	2.40%	42.44	3.10%	18.24	1.52%
通讯费	28.14	1.80%	22.17	1.62%	13.34	1.11%
保险费	25.58	1.64%	30.96	2.26%	24.73	2.06%
差旅费	22.89	1.47%	16.72	1.22%	7.31	0.61%
会议费	19.77	1.27%	8.44	0.62%	3.34	0.28%
中介费	15.27	0.98%	54.66	3.99%	223.5	18.66%
业务招待费	9.89	0.63%	12.9	0.94%	12.35	1.03%
交通费	8.81	0.56%	5.57	0.41%	9.55	0.80%
其他	91.46	5.86%	47.06	3.43%	36.42	3.04%
<b>管理费用合计</b>	<b>1,559.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,370.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,197.59</b>	<b>100.00%</b>
增长金额	188.50	—	173.40	—	463.76	—
增长率	13.75%	—	14.48%	—	63.20%	—

公司管理费用主要包括工资及福利费和折旧费等。2010 年、2009 年、2008 年，公司管理费用分别较上年增加 188.50 万元、173.40 万元、463.79 万元，增幅分别为 13.75%、14.48%、63.20%。公司管理费用的增长主要原因为：随着



东区印刷服务基地的逐年投入使用，公司管理人员数量及薪酬的自然增长使得工资及福利费相应增长；同时，东区印刷服务基地中综合服务楼、食堂的投入使用相应使得折旧费逐年增加。

公司采取多种措施控制管理费用，包括对出差人员出差时间和效果事前审核和事后监督、加大对办公用品领用登记的管理力度以及将部门费用作为主管的考核指标，这些措施有效控制费用支出的合理性，提高了费用支出的使用效率。

同行业上市公司的销售费用、管理费用水平对比及分析如下：

目前，印刷及包装类上市公司中，与公司业务相近或相关的包括陕西金叶、广博股份、东港股份、劲嘉股份、合兴包装、鸿博股份、万顺股份、界龙实业等，其 2010 年度销售费用和管理费用占营业收入的比重与公司对比如下：

代码	公司名称	销售费用 /营业收入	管理费用 /营业收入
000812.SZ	陕西金叶	4.29%	12.68%
002103.SZ	广博股份	7.08%	6.46%
002117.SZ	东港股份	8.68%	11.19%
002191.SZ	劲嘉股份	3.90%	9.96%
002228.SZ	合兴包装	4.77%	4.99%
002229.SZ	鸿博股份	6.45%	9.98%
300057.SZ	万顺股份	3.82%	5.02%
600836.SH	界龙实业	2.84%	6.82%
—	行业平均	5.23%	8.39%
—	盛通印刷	3.90%	3.47%

公司销售费用、管理费用占营业收入的比例均低于行业平均值，其主要原因如下：

第一，公司销售费用主要包括工资及福利费、运输费用；公司已在国内出版物印刷市场特别是北京市场拥有了良好的品牌和稳定的客户群体，印刷服务处于供不应求状态，暂不需开展大规模的广告、营销，因而销售费用相对较低。

第二，公司报告期内主要为单体工厂运行、岗位责任明晰，且公司作为民营企业管理效率较高、注重节流开源，能够合理的控制各项费用的支出规模，因而管理费用相对较低。

### 3、财务费用

报告期内，公司的财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
利息支出	482.45	9.96%	438.74	57.70%	278.21	191.05%
减：利息收入	28.49	0.67%	28.30	73.94%	16.27	12.52%
手续费及其他费用	103.07	126.43%	45.52	420.23%	8.75	-4.89%
汇兑损益	-116.16	141.05%	-48.19	-139.64%	121.57	-332.18%
未确认的融资费用摊销	190.66	26.42%	150.81	-1.53%	153.16	-4.84%
借款担保费	-	-	23.62	10.53%	21.37	-
<b>合计</b>	<b>631.53</b>	<b>8.47%</b>	<b>582.20</b>	<b>2.72%</b>	<b>566.79</b>	<b>184.94%</b>

报告期内，公司财务费用出现明显增长，主要是随着公司资信情况的提高，银行给予公司的借款额度和整体授信规模也在增加，随着公司的长短期借款金额逐年增加，导致了其利息收支净额逐年增加；此外，公司存在规模较大的融资租赁，每年需要分摊的融资费用在 150 万元以上，与公司实际的融资租赁状况保持一致。

2009 年财务费用与 2008 年基本持平，主要原因为：（1）2009 年公司的长短期银行借款增加 2,401 万元，导致本年度的利息支出增加了 160.53 万元；（2）本年度汇兑损益减少 169.76 万元。

2010 年财务费用与 2009 年增长主要是由于汇兑损益增长 67.97 万元，原因是：公司于 2010 年末港币借款合计 6,246.86 万元，港币汇率下跌造成汇兑收益。

#### 4、营业外收入

报告期内，公司营业外收入明细如下：

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置利得	686.00	7,281.88	57,696.15
财政补贴	1,785,292.00	152,736.00	79,900.00
移动通讯占用场地费	27,996.00	27,996.00	27,996.00
个人所得税手续费	19,867.72	14,225.40	11,063.16
其他	6,332.55	1,604.71	11,111.11
<b>合 计</b>	<b>1,840,174.27</b>	<b>203,843.99</b>	<b>187,766.42</b>

公司营业外收入主要是政府给予的财政补贴，金额和占比均很小，对公司的盈利水平影响不大。

报告期内，公司收到的主要财政补贴收入明细如下：

单位：元

项目	获得日期	金额	说明
发展突出贡献企业奖励	2008年12月	54,900.00	2007年经济发展突出贡献企业奖励
2008年中小企业海外市场开拓资金	2009年7月	40,003.00	2008年度中小企业海外市场开拓资金补贴
2008年中小企业海外市场开拓资金	2009年8月	78,951.00	2008年度中小企业海外市场开拓资金补贴
开发区管委会ISO14000认证费补贴(30%)	2009年8月	6,900.00	ISO14000环境认证补贴
北京劳动和社会保障局补贴	2009年8月	2,960.00	北京市人民政府关于帮扶企业应对国际金融危机的若干措施[2009]5号
北京商务委员会出口信用保险补贴款	2009年8月	6,122.00	《关于对北京地区企业短期出口信用险保险费进行补助的通知》(京商务计财字〔2009〕11号)
北京商务委员会进口设备贴息	2010年3月	1,294,000.00	财政部、商务部《关于印发〈进口贴息资金管理暂行办法〉的通知》(财企〔2007〕205号)
北京经济开发区岗位补贴款	2010年4月	8,000.00	北京市人民政府关于帮扶企业应对国际金融危机的若干措施[2009]5号
北京经济技术开发区农村劳动力补贴	2010年4月	6,000.00	北京市人民政府关于帮扶企业应对国际金融危机的若干措施[2009]5号
北京商务委员会出口信用保险补贴款	2010年6月	7,751.00	《关于对北京地区企业短期出口信用险保险费进行补助的通知》(京商务计财字〔2009〕11号)
北京商务委员会进口设备贴息	2010年10月	310,960.00	财政部、商务部《关于印发〈进口贴息资金管理暂行办法〉的通知》(财企〔2007〕205号)
2009年中小企业海外市场开拓资金	2010年12月	51,967.00	2009年度中小企业海外市场开拓资金补贴
2009年中小企业海外市场开拓资金	2010年12月	20,000.00	2009年度中小企业海外市场开拓资金补贴
北京商务委员会出口信用保险补贴款	2010年12月	86,614.00	《关于对北京地区企业短期出口信用险保险费进行补助的通知》(京商务计财字〔2009〕11号)

## 5、营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：元

项目	2010年度	2009年度	2008年度
固定资产处置损失	-	22,939.16	25,792.36
捐款	-	-	50,000.00
其他	16,791.38	20,527.83	6.00
合计	<b>16,791.38</b>	<b>43,466.99</b>	<b>75,798.36</b>

报告期内公司的营业外支出较小，主要是固定资产处置损失和对外的捐赠支出，其他主要是缴纳的交通罚金。

## 6、所得税

报告期内，公司所得税费用的明细情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应交所得税	1,456.17	1,038.11	826.55
递延所得税调整	-49.01	-5.87	-9.74
所得税费用	<b>1,407.16</b>	<b>1,032.24</b>	<b>816.81</b>

公司递延所得税调整主要是转回公司计提坏账准备形成的可抵扣暂时性差异造成的。

## （五）盈利的稳定性和连续性分析

### 1、公司的经营模式决定了公司的盈利具有很强的稳定性和连续性

（1）近些年高新印刷技术和设备的不断引进，使我国印刷业与发达国家的总体技术水平日益接近，印刷成本的优势和出口贸易的迅速增加，更使我国印刷行业发展速度超过德国、英国，位于美国、日本之后跻身于世界印刷大国之列，但与发达国家相比，我国对书籍、报纸和期刊的需求还有巨大空间。近年来，公司不断调整和优化印品生产结构，大力开发深受市场欢迎的各类印品，已逐步实现了以快速印品和精品图书为核心的生产局面，不但收入出现了逐年增长的态势，行业排名和市场占有率也出现了大幅度的提升。我国印刷行业的蓬勃发展势必为公司的发展夯实行业基础。

（2）长期以来，公司定位于高端印刷，拥有一批稳定的客户群，与国内几十家大型出版社、传媒公司建立了长期稳固的合作关系，近年来又在本行业国际化客户群的市场营销方面成绩斐然，与国外多家出版集团建立了良好的合作关系，以质优价廉的世界一流图书大获国外客户的称赞，并不断吸引着更多的国外出版商前来洽谈合作意向，具备较强的国内外市场开发、拓展和营销能力。稳定的老客户群体和不断增长的新客户，是公司盈利继续保持稳定和连续增长的强有力保障。

（3）公司与原材料供应商之间的关系稳定。多年以来，公司凭借良好的信誉和日益增长的采购规模与晨鸣纸业、金光纸业等主要原材料供应商之间建立起了稳定的合作关系，在原材料采购方面，公司能够获得相对市场的优惠价格及更长的付款授信期限。与原材料供应商之间的稳定关系，能够保障公司生产的稳定和连续，同时还有利于提升了公司产品的竞争力。

(4) 公司地处北京，属于环渤海印刷产业带的核心城市，拥有着无可比拟的印刷商机，当代科学文化事业的飞速发展，更使出版印刷业进入全盛时期。北京地区占全国约 40% 的出版社、1/3 的杂志社，具备丰富的客户资源，北京地区对各种精品图书、高档时尚期刊，以及彩色广告、超市 DM 广告等快速印刷类印品的需求十分强劲。预计未来几年，国内杂志市场还将有大量全彩印刷的高档杂志涌现。

(5) 本次募集资金项目的实施，将进一步增强公司的竞争力，提高盈利的稳定性和连续性。

## 2、未来可能影响公司业绩稳定性和连续性的主要因素

随着产销规模的扩大，公司对投资和流动资金的需求增加，特别是东区印刷服务基地达产后以及募集资金项目的建设需要资金投入，资金不足仍然是公司未来生产经营面临的主要问题。

### (1) 上下游行业的发展态势

印刷行业是国民经济的重要组成部分，兼具工业经济与文化产业的双重属性，经过改革开放三十年的发展，我国各行各业都有了跨越性发展。在众多工业领域的产品产量位居世界前列时，这些领域和产品的发展也从各个方面不断对印刷业的配套服务能力提出了更高的要求。我国印刷行业的产值从 1978 年 48 亿元的产值到 2009 年超过 5,150 亿元，增长了 100 多倍。

### (2) 公司在行业内具有优质的客户资源和较高的品牌认知度

公司的主要客户都是国内外知名的出版社，在与他们长期合作的过程中，公司通过先进的印刷设备、精湛的印刷工艺、及时的交货能力、人性化的服务，形成了行业内较高的品牌认知度，也积累了大量优质的客户资源。公司品牌认知度的逐步提升，一方面使得公司得到了越来越多新客户的认可，新增客户及其新增订单出现了持续的增长，报告期内新增的主要客户有：博大数文广告公司、北京广厦信和广告等公司；另一方面随着长期的合作，老客户也不断提高了对公司的订单量。

### (3) 公司积极扩张产能满足客户的需求

2007年以前，受限于产能较小，公司无法充分利用优质的客户资源及其潜在的大量业务机会，为了更好地满足客户的需求，近三年公司一方面持续加大了对固定资产的投入，另一方面努力提高产能利用率，使得公司有能力和能力去承接更多的订单。2008年度、2009年度和2010年度公司分别投入8,792.39万元、4,122.77万元、11,007.33万元用于扩大产能，公司产能由2008年的575万色令上升到2010年的962万色令。产能的扩大是公司快速发展的有力保障。

### 三、资本性支出分析

#### (一) 近三年的资本性支出

单位：万元

期间	固定资产增加原值	无形资产增加原值	在建工程增加原值	合计	现金流支出
2008年度	11,326.31	15.01	-1,309.66	10,031.66	8,792.39
2009年度	1,280.55	8.09	2,986.33	4,274.97	4,122.77
2010年度	17,610.03	31.21	-3,250.28	14,390.96	11,007.33
合计	30,216.89	54.31	-1,573.61	28697.59	23,922.49

注：在建工程增加为负数，是因为在建工程在当期转入固定资产。

2008年度、2009年度和2010年度，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为8,792.39万元、4,122.77万元和11,007.33万元。公司报告期内重大资本性支出主要用于东区厂房的新建和新型机器设备的引进，与公司业务发展相适应。

随着公司业务的发展，公司每年都需要投入大量的资金用于厂房的扩建和设备的更新，随着行业的不断发展，未来行业内企业的竞争因素将归结为印刷速度、印刷质量和印刷产能等。这些能力的提高，势必都需要公司不断地对其机器设备进行升级和改造。近三年公司为了提高自身的竞争力，同时也是为了抓住印刷行业良好的发展契机，投入了大量资金进行了固定资产构建，大额的资本性支出也为公司近三年业绩的稳步发展奠定了良好的基础。

首先，随着业务规模的扩大，公司原有的厂房已经不能满足生产所需，因此从2007年公司开始投资兴建东区印刷服务基地工程，同时少量购置了机器设备，以应对日常增长的订单；2008年随着东区印刷服务基地I期工程的竣工，公司加快了购置固定资产扩大自身产能的步伐，2008年度新增了固定资产11,326.31万

元；2009年随着新客户的增加和原有客户订单量的提高，为了应对增加的订单，公司再次大规模地添置了机器设备，同时还启动了东区印刷服务基地II期工程的兴建。随着公司一系列固定资产构建活动的完成，其产能、产量均出现了明显的增长。

## （二）未来可预见的资本性支出

公司于2010年9月14日与上海嘉定工业区管理委员会签订对外投资协议，合同内容为就本公司在上海嘉定工业区设立上海盛通时代印刷有限公司（暂定）有关提供项目用地和相关手续的办理达成协议，本公司预计项目注册资本为6,000万人民币，投资总额为32,000万人民币。

上海是我国经济最发达的地区之一，也是我国重要的文化中心，出版物市场需求强劲。公司已拥有一定的上海地区客户，拟筹划于条件成熟的时候在上海设立工厂，为公司成为全国性的印刷龙头企业奠定基础。

目前，上海盛通时代印刷有限公司仍处于筹办过程中，名称已获得工商局预核准，但截至目前，该公司尚未成立。

未来上海盛通时代印刷有限公司主营业务的定位依然是出版物和商业印刷的高端市场。公司将根据自身发展状况有计划的进行区域扩张、实施全国化的布局。

本次募集资金全部将投资于“北京盛通印刷股份有限公司印刷生产线产能扩建项目，拟通过扩建精装图书与快速印品生产线，进一步提升产能及工艺技术，提高公司市场占有率和强化自身竞争优势，实现对现有精装图书和快速印品的印刷产能和印刷质量的全面综合提升。本次募资资金计划中未列入对上海盛通时代印刷有限公司的增资。

截至本招股说明书签署日，除募集资金投资项目和对上海嘉定的投资外，公司暂无其他可预见的重大资本性支出计划。本次发行募集资金投资项目及其对公司主营业务和经营成果的影响请参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

截至本招股说明书签署日，公司无跨行业投资的资本性支出计划。

## 四、财务状况和盈利能力的趋势分析

## （一）财务状况

未来随着公司募集资金的投入，预计公司今后几年固定资产将会进一步增加，并会带动产销规模的扩大，公司的非流动资产占比仍将维持在较高的水平。

公司目前流动负债比例较高，如果本次募集资金能及时到位，将会改善公司的流动比率、速动比率和资产负债率，公司财务状况将得到优化。

公司经营活动现金流状况良好。主要得益于一方面公司执行严格的货款回收政策，尽量减少应收账款对公司资金的占用；另一方面，随着采购量的增加，供应商给予了公司更优惠的付款条件，使得公司能够获得更多的无息负债；两者共同作用导致了公司的经营性现金流要大于公司的净利润。预计今后几年公司仍将维持良好的现金流状况。

## （二）盈利能力

近年来公司营业利润和净利润都保持了较快的增速，显示出公司持续增强的盈利能力。

公司将继续发展现有业务，并将充分把握本次公开发行股票上市的机会，通过股权融资扩大公司的资产规模和经营规模，保持市场竞争优势，通过扩大生产能力和加强营销网络建设，维持良好的增长态势。

为实现上述的业务目标，公司将把募集资金投入印刷生产线建设项目，预计该项目投产以后，正常年度将为公司增加收入 33,100 万元，增加净利润 3,973.00 万元。

公司管理层认为：公司所处行业发展前景良好，公司具有明确的业务发展战略，且公司在行业内具有明显的竞争优势，最近三年营业收入稳步快速增长，成本和期间费用控制较好，净利润随之持续增加。公司毛利水平稳定，主要产品在印刷品质和市场份额方面继续保持行业领先优势。公司的竞争优势来自于持续的新设备的投入、优质的客户资源以及对新市场和新客户的成功开发。为进一步巩固公司的竞争优势和盈利能力，公司将一方面继续推进和深化技术改造、拓展产品产业链，一方面加大精装图书的印刷比例、促使公司进一步扩大生产规模，利用规模效应降低单位固定成本和费用。



## 第十二节 业务发展目标

“十二五”国家重点出版物规划蓝图初成，我国将实施出版精品战略，精心打造中华民族文化品牌，全面提高我国文化软实力和国际竞争力，实现向出版强国跨越的目标。根据新闻出版总署制定的《2006-2020 印刷产业发展建设规划》：新闻出版总署提出力争在 2010 年将我国建设成为全球重要印刷基地；到 2020 年在我国全面建成小康社会的时候，使我国印刷业从目前的世界印刷大国转变成世界印刷强国。从现在到 2020 年，我国印刷行业面临着重要的战略发展机遇。为此，公司特制定以下业务发展目标。

### 一、发行人发展战略

公司的发展战略为：以提供印刷全彩快速产品和彩色精装图书为主的出版物印刷业务为核心，为客户提供综合出版物印刷服务解决方案，并逐步实现区域拓展和业务拓展，力争在 2010-2015 年发展成为我国最具竞争力的综合出版物印刷服务企业，并将盛通印刷打造成为具有国际影响力的中国品牌。

公司将以客户为中心，持续优化生产效率、提高产品质量、提供专业服务，使公司在市场竞争中赢得更多业务份额。公司将进一步发挥文化创意产业的特色，在产品内容和包装的设计参与上加大投入、工艺应用积极创新、融合数字技术和网络技术从而形成更强的市场竞争力。公司将推行的综合印刷服务供应商的服务模式为用户提供更全面的增值服务，增加客户关系的粘度、增加收入，并适度延伸产业链，拓展业务区域、使公司盈利水平更高。公司将奉行绿色、环保的理念，建设可持续发展的经营实体，承担社会责任，为发展民族印刷业、传播文化做到积极的贡献。

### 二、发行当年和未来两年的发展计划

#### （一）具体发展目标

根据所处的行业及自身发展状况，公司拟通过有计划的实施区域扩张和业务拓展，逐步实现印刷产能扩张，并有效利用企业上市募集资金，力争在 2014 年

实现销售收入比发行前翻一翻，进一步提高盈利能力。

## （二）具体发展计划

### 1、业务发展计划

未来两年，公司将继续增强在杂志期刊、精装图书的印刷服务能力，扩大出版物高端产品的业务总额，保持行业优势地位，为市场提供更为高效、快捷、精细的产品，为客户创造更大的商业价值。具体如下：

#### （1）大型高档全彩杂志

继续引入国际先进的工艺设备和组织管理理念，不断增强公司快速印品的设备配套能力；加强对期刊杂志等大型出版社的综合服务水平，提高印前、印中、印后的专业化服务水平和对客户的快速响应能力，不断保持和增强与客户的粘度和协同工作水平，继续扩大公司在全彩期刊领域的市场份额。

#### （2）精装图书

不断提高精装图书的制作能力、服务能力，进一步提升公司精装图书的管理流程，完善精装图书的联动生产和快速生产，结合募集资金项目的投资计划，实现精装图书印刷生产的规模化；同时向国际先进水平发展。

#### （3）商业印刷

将继续凭借多台商业轮转印刷机的强大产能优势和印刷、装订、封装一体化的优势抢占商业印刷市场份额；并着重提高公司在商业印刷产品的设计服务能力，进一步完善公司对企业客户的综合服务能力，积极开拓邮购目录、直接投递广告、产品说明书等商业印刷业务。

#### （4）印刷服务

面对电子阅读对传统出版和印刷的挑战，积极寻找产业升级所带来的巨大商机，更多参与文化产品内容的加工、选题策划、数据服务等业务，把电子阅读制作服务移入厂内，参与渠道的建设，实现高级的嵌入式服务。

同时，公司拟基于现有生产格局，适时发展包装业务，丰富公司业务结构，提升公司的盈利能力。

## 2、区域拓展计划

公司业务立足全国，兼顾出口，目标成为国内出版物印刷业第一并具有国际竞争力的企业。在未来五年中，公司将进一步实施全国化的布局，在沿海及中国西部大城市设立子公司，保证业务工作的开展。目前，公司已和上海嘉定工业区签署了投资协议，拟购买 41 亩土地、建设约 36,000 平米厂房用于上海业务的发展。

公司将继续开拓海外业务，巩固和加强同德国、美国、俄罗斯等欧美知名出版社的业务合作，增加海外业务规模，丰富公司收入来源，不断保持和提高公司在业务发展方面的国际化水平。

## 3、市场营销和客户服务计划

进一步发展针对周期性出版客户的嵌入式服务业务流程，优化信息传递过程；推广远程打样应用和屏幕软打样等数字服务技术，保持业务人员与客户在网络平台上的高效沟通。完善公司自主开发的客户数据库及客户关系管理系统，为客户数据存档提供增值服务，同时作好数据挖掘，提高公司的市场敏感性。

升级和完善公司价格体系，优化对不同类别客户的定价及价格跟踪。充分了解出版客户的产品计划，以及库房、物流等储运状况，及时调整公司营业计划和生产周期，合理降低客户的库存，提高与客户的协同生产能力；最终实现向客户开放公司 ERP 平台，做到客户对公司生产体系的无缝连接。

定期组织客户参与技术、业务交流会，并聘请多位专家形成顾问团，对客户、对公司员工进行专业培训，形成主编创意沙龙、美编工作者沙龙。组织公司营业部相关人员联系其他行业优秀企业参观和交流，提高自身素质。积极参与社会大型活动、生产有影响力的产品，宣传精品路线、环保概念、提高企业品牌影响力。

## 4、生产及研发计划

以规范化行为和标准化作业为基础，以精细化管理为目标，充分运用信息技术，加强自动化联动生产线应用，降低由于信息交接、等待、生产协调所造成的效率浪费，提高现场作业水平。加强对多环节特定的工序的管理与组织，积极满足客户个性化需求。

生产部门将积极配合公司自主开发的 ERP 系统持续升级，对生产过程进行实时跟踪，做到生产可视和可控，并通过各种手段，实现印刷过程关键点的有效控制和管理升级，使公司产品一次通过率达到 99.90%。

同时，公司将逐步建设现代印刷技术研发中心，对印刷过程中的数字化技术应用、网络出版的数字印刷服务、传统印刷的电子商务模式、印后表面处理技术、印刷防伪技术等应用领域进行研发。

### 5、人力资源计划

长期以来，公司通过富有市场竞争力的合理薪酬、积极进取的公司文化氛围、以人为本的管理方式吸引了大批人才。公司将持续实施人才战略，实行人力资源的优化配置，通过内部培养和外部引进的方式，完善激励机制，保持公司强大的核心竞争力。

(1) 不断引进外部人才。建立有效的招聘机制和合理的录用机制，多渠道吸收优秀的专业技术人才和管理人才，优化企业的人员结构，满足企业可持续发展需求。

(2) 强化内部培训。通过建立和完善内部培训体系，强化岗前、岗中培训，特别是技能培训，加快培养出一批素质高、专业能力强的印刷专才。通过培训，使现有员工队伍进一步适应公司快速发展的步伐。

(3) 进一步完善现有激励机制，建立公正、公平、公开的考核体系，营造吸引人才、留住人才的机制和环境，形成优秀的“盛通人”文化。

### 6、再融资和并购计划

公司在本次发行上市后，将按照本招股说明书的规定认真管理和使用募集资金。公司将根据新的投资计划，结合股东对企业价值最大化的要求，考虑后续融资方案。另外，公司在自身发展壮大的同时，也将适时考虑合适的并购对象或战略合作伙伴，通过并购扩张等实现自身的发展。

## 三、制定上述计划所依据的假设条件及困难

### (一) 制定上述计划所依据的假设条件

1、公司本次股票能够在 2011 年成功发行，募集资金到位。如果资金到位不

及时，公司通过其他融资渠道将会延误时间，从而影响到项目实施进度。

2、公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态，并没有对公司发展具有重大影响的不可抗力力的发生。

3、公司各项经营业务所遵循的国家及地方的现行法律、法规、出版物行业政策无重大改变。

4、公司所在行业及其领域的市场处于正常发展的状态，行业没有出现重大的调整和波动，并没有出现重大的市场突变情形。

5、无其他不可抗力及不可预见因素造成的重大不利影响。

## （二）面临的主要困难

### 1、资金问题

公司每年主营业务收入保持较快的增长速度，公司发展主要依靠自身利润积累和融资租赁、供货商授信等对外融资方式，资金来源渠道有限，不利于公司把握市场发展机遇，如果本次公开发行募集资金能够成功实现，能够解决公司资金短缺问题，对公司实现快速、健康的发展具有重要意义。

### 2、人力资源问题

随着上述计划的实施，公司的生产规模、营销网络都会迅速扩张，公司对经营管理人才和客户服务高级人才的需求将大量增加。由于公司是技术工人占较大比例的技术密集型企业，随着生产规模的扩大，需要大批具有专业技能的熟练工人，公司将面临一定人力资源需求的压力。

## （三）确保上述发展计划拟采取的方法和途径

- 1、加速对接资本市场，促进文化市场的繁荣发展。
- 2、继续完善 ERP 信息平台建设，全面提升管理品质。
- 3、建立健全科学的投资管理制度，努力提升投资效益。
- 4、积极创新人力资源管理，健全有效的激励约束机制。
- 5、切实强化财务管理，不断完善财务监控体系。

#### 四、上述业务发展规划与发行人现有业务之间的关系

上述业务发展规划建立在公司现有业务基础之上，是公司现有业务规模的扩大。通过多年的行业积累，公司在出版物印刷市场树立了牢固的品牌，产品质量与服务水平居于领先水平，公司现有业务的良好状况为公司未来的业务发展目标奠定了坚实的基础，未来业务发展规划将有助于扩大公司的业务规模，提高公司的市场占有率，进一步提升公司产品的市场影响力。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、本次发行募集资金总量及依据

#### （一）本次发行募集资金总量

2010年10月20日公司第二届董事会2010年第三次会议及2010年11月5日公司2010年第二次临时股东大会已批准公司申请公开发行A股股票并上市的议案，并授权公司董事会办理与本次股票发行的相关事宜，包括根据市场和询价情况确定最终发行价格及募集资金数额。

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股3,300万股，占发行后总股本的25%，预计募集资金为33,000万元，用于公司主营业务相关的项目。公司募集资金存放在董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。

发行人《募集资金管理办法》已于2008年第一次临时股东大会审议通过。该制度对募集资金的存储及使用管理、募集资金项目的管理与监督等进行了详细规定。

#### （二）募集资金运用计划及项目审批

本次募集资金全部将投资于“北京盛通印刷股份有限公司印刷生产线产能扩建项目”，该项目具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	募集资金投资额	项目备案文号
1	印刷生产线产能扩建项目	24,612.00	24,612.00	京技管项备字 (2010) 44号

该项目总投资为24,612.00万元，其中新增固定资产投资为23,643.00万元，新增铺底流动资金969.00万元。本项目建设期计划为18个月，从2010年7月开始，预计2012年建成并正式投产，公司将根据实际募集资金到位情况适时调整进度。如本次发行实际募集资金超出以上预计投资金额，公司将按照资金状况和有关的管理制度，将多余资金用于补充公司流动资金。如实际募集资金不足以投资以上项目时，项目资金缺口由公司自筹资金解决。如募集资金到位时间与项

目投资进度不一致，公司将自筹资金先行投入，待本次募集资金到位后再用募集资金置换先期投入的资金。

该项目已取得北京经济技术开发区管委会备案文件“京技管项备字（2010）44号《关于北京盛通印刷股份有限公司印刷生产线产能扩建项目备案的通知》”。

公司已取得北京经济技术开发区环境保护局京技环审字[2010]208号《关于北京盛通印刷股份有限公司印刷生产线产能扩建项目环境影响报告表的批复》，同意项目建设。

## 二、本次募集资金项目实施的背景

### （一）产业政策的鼓励与支持

我国近几年陆续出台了《2006-2020 印刷产业发展建设规划》、《文化产业振兴规划》、《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》、《国家“十一五”时期文化发展规划纲要》等政策及措施，以及为应对 2008 年金融危机我国对文化企业采取许多优惠政策，如提高印刷品出口退税比例、调整进口设备关税、增值税转型改革以及中小企业信贷支持等等。

（1）根据 2006—2020 年中国印刷产业发展纲要，到 2010 年，要把我国建设成为全球重要的印刷基地之一，到 2020 年，实现从印刷大国到印刷强国的转变，加入世界先进印刷国家的行列，为我国印刷业今后发展指明了方向；要把环渤海经济区建成国内先进的出版印刷生产中心，同时培育一批具有国际竞争力的骨干企业。

（2）2009 年 9 月，我国第一部文化产业专项规划——《文化产业振兴规划》经国务院审议通过并发布，标志着文化产业已经上升为国家的战略性产业。该规划提出，要加快发展文化创意、出版发行、印刷复制等重点文化产业。其中，印刷复制业要发展高新技术印刷、特色印刷，建成若干各具特色、技术先进的印刷复制基地。

（3）近年来金融支持文化产业发展繁荣的第一个宏观金融政策指导文件《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》，将进一步改进和提升对我国文化产业的金融服务，支持文化产业振兴和发展繁荣，推动符合条件的文化企业



上市融资。同时，根据京办发[2006]30号《北京市促进文化创意产业发展的若干政策》，政府要通过多种方式鼓励文化创意产业发展，并为文化创意产业在国内外资本市场融资创造条件，积极支持符合条件的文化创意企业改制上市，出版物印刷业务属于这一范畴。

(4) 根据《国家“十一五”时期文化发展规划纲要》，国家共制定了48项与文化产业发展相关的政策和指导方针，其中与印刷复制业相关的政策如下：“发展高新技术印刷、特色印刷和光盘复制业，建成若干各具特色、技术先进的印刷复制基地，使我国成为重要的国际印刷复制中心。”

(5) 根据《新闻出版业“十一五”发展规划》，新闻出版业发展战略重点之一是大力发展现代印刷、复制产业。加强印刷复制业的结构调整，指导印刷复制业向规模化、集约化方向发展，积极开拓国内国外两个市场。大力发展高档印刷、特色印刷和包装装潢印刷，淘汰落后的印刷生产能力。重点发展一批具有国际先进印制水平、规模效益突出、有能力参与国际竞争印刷复制骨干企业，形成一批在国内国际有影响力的著名印刷复制品牌。

随着我国经济的快速发展和出版体制改革的突破性进展，将再次推动印刷业进入快速发展轨道，未来我国印刷业将朝着更稳、更快地方向发展，我国正在进行从印刷大国到印刷强国的转变。

## (二) 高端出版物印刷市场的巨大需求

近些年高新印刷技术和设备的不断引进，我国印刷业的整体技术装备水平得到了很大提高，部分大中型企业的技术装备已达到国际先进水平，使我国印刷业与发达国家的总体技术水平日益接近，我国经济的稳定增长、印刷成本的优势和出口贸易的迅速增加，更使我国印刷行业发展规模超过德国、英国，位于美国、日本之后跻身于世界印刷大国之列。但人均出版物消费和人均印刷品占有量仍相对较低。与发达国家相比，我国对书籍、报纸、期刊和其他印刷品的需求还有巨大空间。

从2009年我国新闻出版业情况看，图书、报纸、其他出版物黑白印刷产量比上年下降6.90%，彩色印刷产量比上年增长38.91%，印刷用纸量比上年下降45%。在印刷用纸量大幅度下降的情况下，彩色印刷产量呈现大幅增长，说明高

档产品的需求进入上升通道。

我国已经加入 WTO，印刷业的产业环境日益改善，民间资本、国外资本不断注入，其他生产要素供给充分，随着中国经济的高速发展，人均出版物的消费水平也会大大提高，中国出版物印刷将向高端精装、艺术品发展，高端出版物印刷行业前景广阔。

### （三）印刷企业规模化发展趋势

出版物印刷行业目前行业集中度不高，但已经表现出产能向优势企业集中的趋势，未来只有具备大规模专业化印刷能力的企业才能在竞争中保持优势地位，这就要求企业必须拥有一定规模的产能和固定资产投资。

21世纪伊始，日本印刷企业数量约有4.4万家，此后逐年下滑，至2009年印刷企业数量只有3.5万家，大日本印刷公司和凸版印刷公司是全球最大的印刷企业之一，拥有员工近万人。而美国2009年印刷企业约为2.9万家，相比2008年减少了约3,500家，美国印刷企业一直朝着数量更少、规模更大、产品种类更丰富的方向发展。

英国印刷行业本身和企业经营模式也经历着快速变化。以往整个英国印刷企业的规模通常呈现典型的“金字塔结构”，占据塔尖位置的是少数大型集团，逐渐向底部延伸下去的则是大量的小型公司，小印刷企业在这个行业中所占的比例较大，英国85%左右的印刷企业其员工人数少于20人。但是目前，这一“金字塔结构”正在向“沙漏形结构”转变。在2007年以前，这种结构变化主要是由中型企业间的并购行为造成的，这些并购后的大型印刷集团不仅能从自身的经济规模中受益，而且具备了更强的市场竞争力。2008年爆发的国际金融危机更是加快了英国印刷行业内的并购行为，2009年英国印刷行业发生了72起并购交易，而在2008年只有44起。

本公司作为出版物印刷行业的著名企业，拥有国际先进设备、知名客户、运营管理经验及品牌等优势，以及为响应国家做大做强的号召，亟需在当前行业进入快速发展阶段之时，加大固定资产投资与产能规模，成为具有国际先进印制水平、规模效益突出、有能力参与国际竞争的印刷骨干企业。

#### （四）企业自身的发展需要

##### 1、扩大生产规模，满足市场需求，实现规模经济

近年来，公司通过不断调整和优化产品结构，大力开发深受市场欢迎的各类高端出版物和商业印刷品，如高档彩色精装图书和高档全彩杂志、豪华都市报、大批量商业宣传品等快速印刷品，为国内几十家大型出版社、传媒公司和近 170 种知名杂志的出版提供长期服务。公司承印的彩色期刊品种在中国邮政发行畅销期刊（2009 年度）中占比近 20%，目前在精装图书市场上已成为国内、尤其是北方地区主要的服务提供商。同时公司还积极响应国家“走出去”的战略，积极拓展海外市场并得到国际用户的一致好评，目前公司出口量创汇在北京的出版印刷企业中名列前茅。

公司迫切需要购置国际先进的印刷及配套相关设备。近年来，公司平张印刷机的达产率均在 100% 以上，产能一直不能满足市场需求，同时轮转印刷机的达产率 2010 年也已达到 90.21%。但是随着我国人民生活水平和人均收入水平的不断提高及出版等产业的快速发展，极大激发了对快速印品和精装图书的需求，由于这类印品具有较高的印刷难度，市场存在较大的供需缺口。募投项目实施后，公司完全达产年度能够新增 627 万对开色令/年的产能，是 2009 年度公司产能的 79%，产能进一步扩大将极大提升公司在行业内的竞争力，并有助于公司进一步提高市场占有率。

##### 2、强化公司的竞争优势

经过多年的经营，公司已经具备了国际先进的印刷设备和生产管理体系，成为了中国出版物印刷行业最具竞争力的企业之一。随着行业的不断发展，未来行业内企业之间竞争将更多取决于公司的规模效应、设备的先进性、客户资源、管理能力和印刷技术等方面。本次募集资金项目的实施将紧紧围绕公司现有的竞争优势展开，不断强化公司的竞争优势。

首先，本次募集资金拟购买的高斯 M600 C+TM 型轮转机、海德堡速霸 SM102-8-P 对开八色双面胶印机、海德堡速霸 CD102-5 对开五色双面胶印机等设备均为当今国际先进的印刷设备，设备达产后将会大幅度提升公司印刷产品的产能，实现规模效应。

其次，公司客户主要为全国知名的出版社和海外大型出版集团，并建立了长期稳定的业务合作关系。随着合作的进一步密切，客户希望公司能够分配更多的产能为之服务，但是考虑到这部分客户的订单一般是单笔数量大、生产周期短，只有募集资金项目达产后，公司才可能承接更多上述客户的印刷任务，加强这些优质客户对公司的依赖度，扩大盛通印刷的品牌知名度。

### 三、拟投资项目市场前景分析

彩色精装书刊是出版业发展的方向，本次募投项目主要针对国内的精装图书和各种高档快速印品，兼顾部分海外市场。

#### （一）国内目标市场分析

金融海啸发生后，我国政府及时响应，以 4 万亿元投资计划、十大产业振兴规划等积极的政策措施，保增长、扩内需、调结构、促发展，一系列的政策措施使中国成为全球新兴经济体中率先复苏的国家，为印刷业内销奠定了良好的经济基础。

##### 1、区域优势带来的市场空间

公司地处京、津环渤海地区，该地区为我国重要的政治、经济、文化中心。我国每年出版图书超过 10 万种，而北京地区共有图书出版社 234 家，约占全国的 40%；报纸期刊出版单位 3,062 家，约占全国的 30%（其中期刊社 20%、报社 10%）。因此，该地区对各种精装图书、彩色期刊，以及彩色广告、企业宣传画册等商业快速印刷品的需求十分强劲。2003 年-2008 年，北京地区图书、期刊印刷取得了快速的发展，北京地区占全国印刷量的比例逐年攀升，图书由 2003 年的 30.29% 大幅上升至 2008 年的 39.23%，期刊由 2003 年的 31.39% 上升至 2008 年的 35.06%。北京地区作为特色出版物印刷基地的地位得到了进一步的巩固和发展。

##### 2、消费升级带来的市场空间

中国的 GDP 从 1978 年的 3,645.20 亿元跃升到 2009 年的 340,507 亿元，2009 年全年人均 GDP 为 3,678 美元，其中北京、天津、上海等地人均 GDP 分别为 10,298 美元、9,295.48 美元、11,320 美元。发达国家经验表明，人均 GDP 达到 3,000 美元时，文化需求会进入快速发展期，人均 GDP 达到 5,000 美元时就会出现井喷式发

展。随着我国经济的发展以及人民生活水平的提高,人民的文化需求将随之增长,国家和社会公众对教育事业的投入明显增加,普通高等学校在校人数不断增加,国民素质普遍提高,必将对阅读材料和商业宣传资料的数量及质量需求都有大幅度提升,图书、期刊将朝着印刷精美化、装帧精致化、纸张高档化等方向发展。

### 3、优质客户带来的市场空间

随着公司良好的品牌形象和客户口碑的树立,公司已经拥有了丰富的优质客户资源,如新华社瞭望周刊社、北青传媒集团、人民教育出版社、外语教学与研究出版社(外研社)、中国少年儿童新闻出版总社、三联书店、中国地图出版社、中国电力出版社、中国铁道出版社、中国纺织出版社、北京师范大学出版社等几十家大型出版社、传媒公司。此外,公司还积极接触了一大批潜在的优质客户,期待着公司产能的增加。但是受限于公司自身产能的瓶颈,公司不仅不能完全承接现有优质客户的全部订单,更无暇承接潜在客户的新增订单。近年来,公司为已有优质客户服务的业务量约占其总业务量的 5%,如人教社、外研社,尚有巨大的业务空间可待挖掘。

## (二) 国外目标市场分析

新信息技术也促进了印刷行业的国际化协作。从技术发展的因素看,印刷加工信息,特别是印前业务的数字化、网络化作业以及其他技术成果和新服务手段使得印刷加工可以超越地域及国界。而今纵观国际印刷业一个明显的趋势就是印刷业务由生产高成本的国家与地区向生产低成本的国家与地区转移。特别是金融海啸后,发达国家当地企业为了生存发展,更多地把印刷订单交给成本更低的地区和企业承接。比如日本,近年来经济发展乏力,更由于国内生产成本高昂,使得印刷品出口大幅下降。

中国印刷品素有物美价廉的优势,随着国际印刷产业的转移,我国逐步成为世界印刷中心之一,海外印刷业务纷至沓来,响应“走出去”战略,我国具备实力的印刷企业也积极拓展国外市场,我国印刷业的逐步国际化,蕴涵了巨大的商机和利润。

中国现阶段海外出版物以精装图书为主,这部分订单由于毛利率较高,往往成为国内各印刷企业竞争的焦点。精装图书单位售价较高,海外客户对供应商的

选择除价格因素外，更多地考虑印刷品的质量、公司的产能规模、交货的周期。

目前，公司拥有精良的精装图书生产线，由计算机操作控制，前后对接、连成一体、首尾呼应、环环相扣，实现了一体化工作流程，有效地缩短了人流、物流、信息流的空间和时间，具有大批量、高效率、高质量、节能环保等多种优势。如公司印前环节有4台CTP设备，印刷环节有德国海德堡八色平张印刷机、德国海德堡五色平张印刷机等国际先进的设备，装订环节有国际一流的胶装联动生产线、精装联动生产线等，这些都为公司创造了极好的经济效益和市场效果。

尤为重要的是，近年来公司非常重视对海外市场的开拓，着力寻找并培育出一批优质的海外客户，公司先后与俄罗斯欧玛公司、俄罗斯如萨公司、俄罗斯阿凯姆公司、德国诺曼公司、瑞典伊卡公司、丹麦爱格蒙特公司等国外优秀出版社建立了长期良好的合作关系，公司的优秀印刷质量、快速的交货能力、综合全面的服务已经获得了海外客户的认可，这为募投项目达产后公司进一步开拓海外市场积累了丰富的客户资源。

通过以上分析可见，本次建设项目产品不仅有明确的目标市场，而且市场发展前景良好。

## 四、募集资金投资项目简介

### （一）项目建设内容

本次募投项目是在公司现有的快速印品和精装图书的生产规模和工艺水平上，通过扩建精装图书与快速印品生产线，进一步提升产能及工艺技术，提高公司市场占有率和强化自身竞争优势，实现对现有的快速印品和精装图书的印刷产能和印刷质量全面综合的提升。

本次募投项目建成后，将新增快速印品产能约312万色令/年，新增精装图书产能约315万色令/年，完全达产后将大大提升公司的整体产能，同时提高精装图书在公司出版物印刷中的比重，进一步改善和丰富公司的产品结构，提高公司产品附加值。

### （二）投资概算及运用

#### 1、总投资估算

本次募投项目建设期计划为 18 个月，2010 年 7 月开始，预计 2012 年建成并正式投产。项目总投资为 24,612.00 万元，其中建设投资为 23,643.00 万元，铺底流动资金为 969.00 万元。项目总投资估算表如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	合计
一	工程费用	22,322.00
1.1	印前生产线	569.00
1.2	印刷生产线	14,635.00
1.3	印后生产线	7,118.00
二	其他费用（含 75 万美元）	1,321.00
三	建设投资合计	23,643.00
四	铺底流动资金	969.00
五	项目总投资合计	24,612.00

注：其他费用主要包括基本预备费、建设单位管理费、勘察设计费等。

## 2、建设投资

本次募投项目拟在东区印刷服务基地建设新的印刷生产线，新增高斯 M600 C+TM 型机、海德堡平台胶印机、马天尼装订机等机器设备 36 台/套，募投项目达产后将新增产能 627 万开色令/年，具体投入的机器设备明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	数量 (台/套)	CIF 价 (美元)	税费及杂费 (人民币)	合计 (人民币)
1	高斯 M600 C+TM 型	1	450.00	876.09	3,913.59
2	海德堡 8 色平台胶印机 SM102-8	3	580.00	1,083.36	4,998.36
3	海德堡 4 色平台胶印机 CD 型	4	380.00	799.83	3,364.83
4	海德堡 5+1 色平台胶印机 CD 型	1	135.00	284.14	1,195.39
5	海德堡 4+1 色平台胶印机 CD 型	1	115.00	242.05	1,018.30
6	马天尼精装联动线	1	183.00	414.08	1,649.33
7	马天尼胶装联动线	1	165.00	373.36	1,487.11
8	马天尼骑订联动线 timplo	1	100.00	226.27	901.27
9	马天尼堆积机+龙骨+打捆机	1	65.00	147.09	585.84
10	折页机	10	60.00	135.71	540.71
11	裁纸机	4	29.00	65.62	261.37
12	配页机	2	60.00	135.76	540.76
13	锁线机	2	60.00	135.76	540.76
14	皮壳机	2	60.00	135.76	540.76
15	CTP 直接制版设备	2	72.00	82.62	568.62
	机器设备购置费总计	36	2,514.00	5,137.50	22,107.00
	安装材料				215.00
	<b>总计</b>				<b>22,322.00</b>

注 1：税费及杂费包括设备进口过程发生的税费、外贸手续费、银行手续费、国内运杂费等；

注 2: 上述设备均为海外进口, 按照 1 美元兑换 6.75 元人民币、1 美元兑换 1.048 瑞士法郎、1 欧元兑换 1.381 美元的汇率折算。

### 3、资金投入进度

截至 2010 年末, 公司已利用自筹资金 2,883.66 万元购置了 2 台设备, 其中 1 台海德堡八色平台胶印机 (SM102-8) 购置价 1,422.85 万元 (其中增值税进项税 206.74 万元)、1 台马天尼胶装联动线购置价 1,460.81 万元 (其中增值税进项税 202.29 万元), 以上设备均在安装调试过程中。

待募集资金到位后, 公司拟利用募集资金置换募集资金到位前已投入的自筹资金。

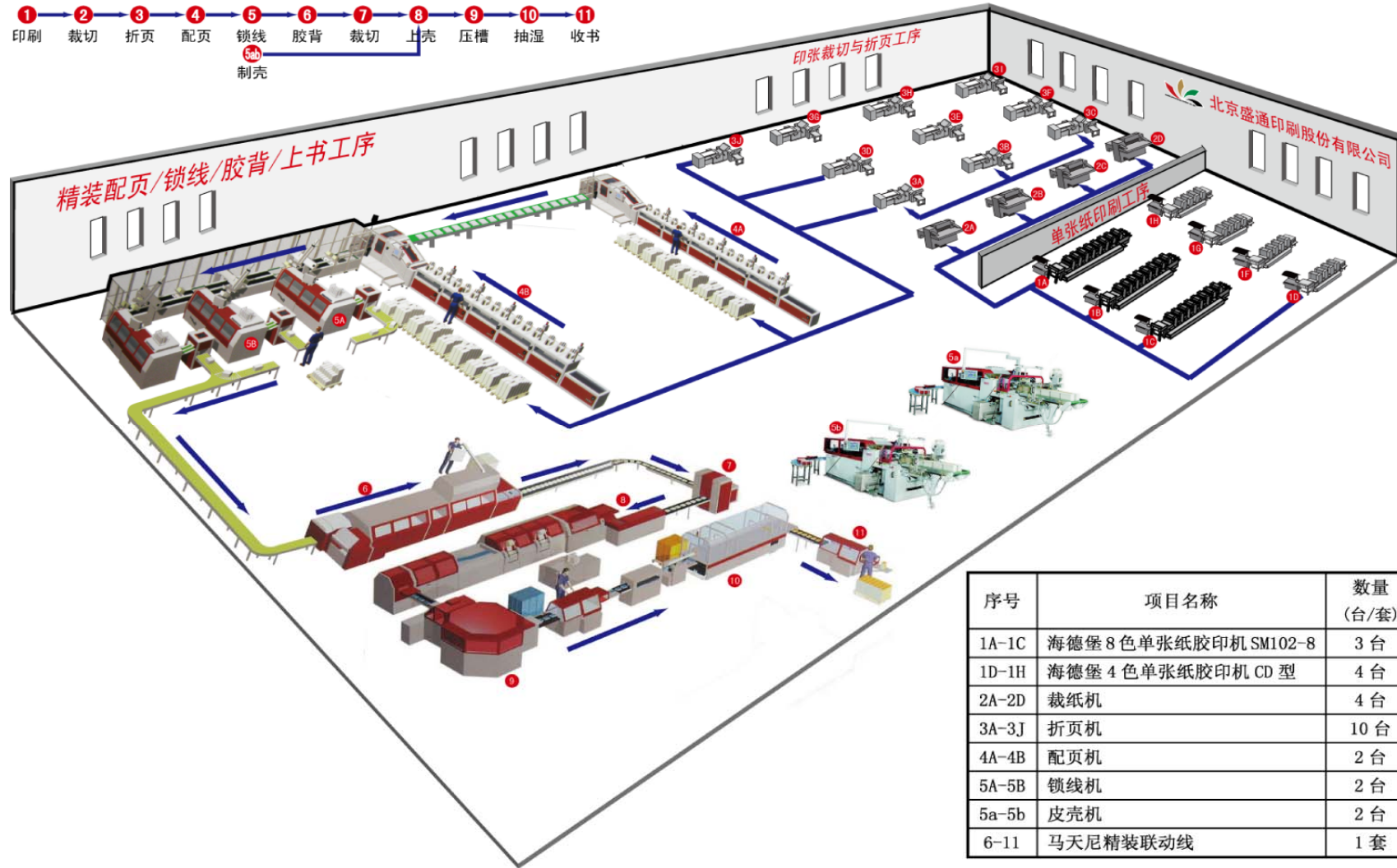
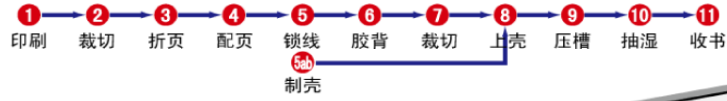
## (三) 生产方法及组织

### 1、工艺流程及技术选择

本次募投项目在公司现有技术积累及生产流程管理经验的基础上, 构建现代化的印刷工艺流程, 具体如下:

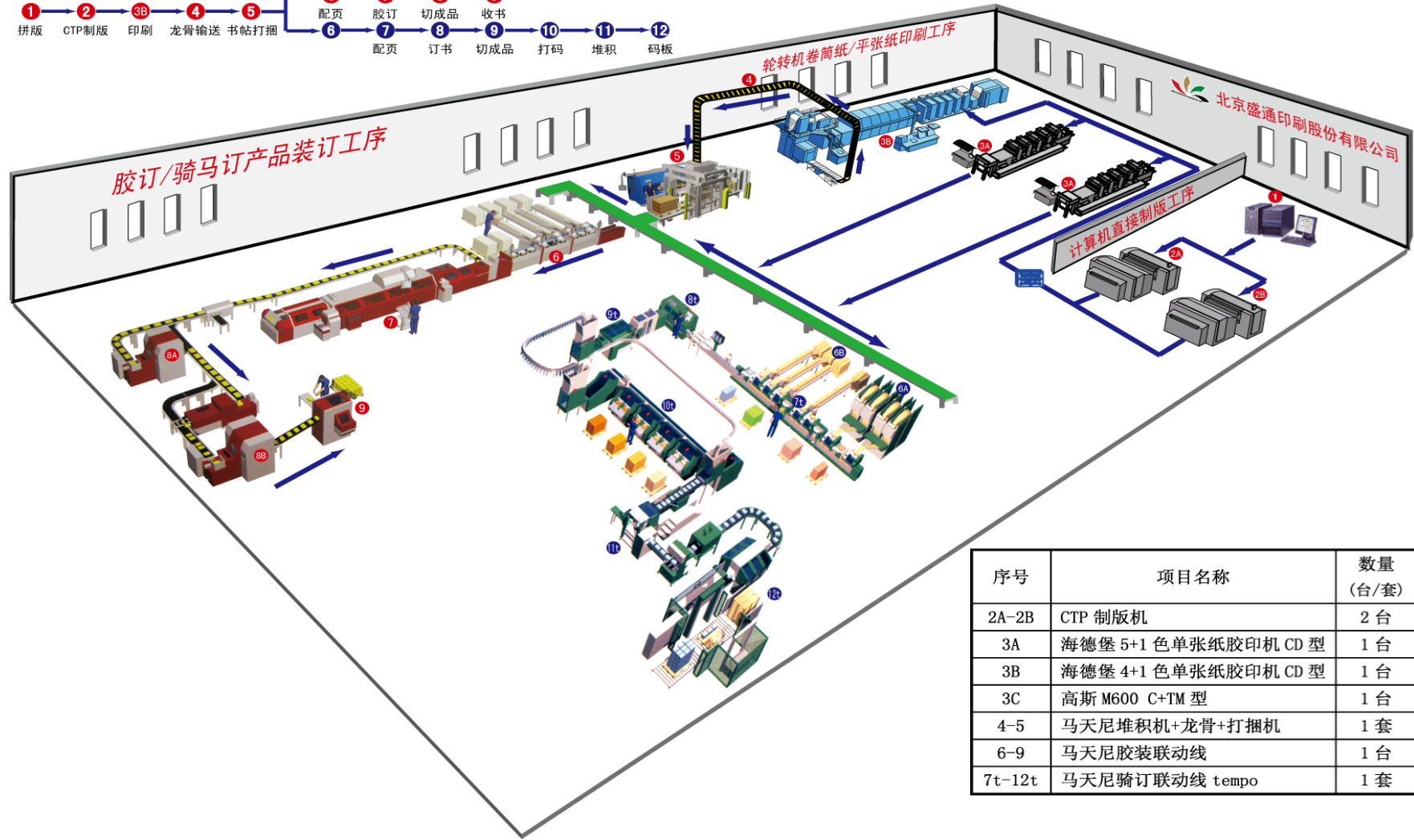


精装书生产工艺流程：



序号	项目名称	数量 (台/套)
1A-1C	海德堡 8 色单张纸胶印机 SM102-8	3 台
1D-1H	海德堡 4 色单张纸胶印机 CD 型	4 台
2A-2D	裁纸机	4 台
3A-3J	折页机	10 台
4A-4B	配页机	2 台
5A-5B	锁线机	2 台
5a-5b	皮壳机	2 台
6-11	马天尼精装联动线	1 套

快速产品生产工艺流程：



序号	项目名称	数量 (台/套)
2A-2B	CTP 制版机	2 台
3A	海德堡 5+1 色单张纸胶印机 CD 型	1 台
3B	海德堡 4+1 色单张纸胶印机 CD 型	1 台
3C	高斯 M600 C+TM 型	1 台
4-5	马天尼堆积机+龙骨+打捆机	1 套
6-9	马天尼胶装联动线	1 套
7t-12t	马天尼骑马订联动线 tempo	1 套

## 第一、印刷生产环节

针对目前印刷生产环节中的工艺技术，本次募投拟购置高斯 M600 C+TM 型轮转机、海德堡八色平台胶印机 SM102-8、海德堡四色平台胶印机 CD 型、海德堡 5+1 色平台胶印机 CD 型、海德堡 4+1 色平台胶印机 CD 型等机器设备。

### A、高斯 M600 C+TM 型轮转机

本次募投项目拟购置的高斯 M600 轮转机为单张纸双面印刷提供了高效的替代技术，该设备采用了独特的切纸技术，能够在没有烘干机的条件下进行铜版纸的双面同时印刷。其突出特点就是可以不停机生产、双面印刷，省时省纸，节省成本，这也是相比同类机型的优势所在。高斯 M-600 轮转机不仅可用于制作大幅面广告，还可以根据客户和市场需要的变化，不断开发出新的功能，实现一机多用。

### B、海德堡八色平台胶印机 SM102-8

本次募投项目拟购置的海德堡八色平台胶印机 SM102-8 采用八色带翻转印刷，一次走纸即可完成双面印刷，印刷尺为 720mm×1020 mm（对开），印刷速度要求达到 10000 印张/小时（双面）。该机使单张纸印刷之间的相互转换更便捷，新型递纸滚筒护套带有斥墨涂层，可更快地清洗，并提供出色的双面印刷质量，同时精确的纸张翻转和受监控的纸张传输确保了高速印刷的可靠性。

### C、海德堡四色平台胶印机 CD 型、海德堡 5+1 色平台胶印机 CD 型、海德堡 4+1 色平台胶印机 CD 型

本次募投项目拟购置的海德堡 CD 各机型的印刷尺寸均能达到 740mm×1040 mm（对开），印刷速度均能达到 10000 张/小时。上述机型均配备了海德堡印通图像扫描系统，可预设所有重要印刷功能及自定义清洗程序，具备了目前市场领先的印刷技术，提高了印刷过程的自动化程度。其中海德堡 5+1 色平台胶印机 CD 型、海德堡 4+1 色平台胶印机 CD 型在印刷的过程中可以同步完成过油工序。

## 第二、印后装订环节

随着产能的不断扩大和募投设备的投入使用，现有的装订产能已经明显不足。现有装订车间不仅缺少配合超宽幅面印刷机的装订能力，而且配合平张机的

装订能力也明显不足。本次募投项目需要新增装订产能与新增的印刷产能相匹配，公司选择了下列机器设备：

#### A、马天尼精装联动线

本次募投项目拟购置的精装联动生产线主要为精装图书的快速印刷进行配套，通过折页、配页、锁线、过胶、安装皮壳等设备自动化配置，将精装图书的印刷和装订过程衔接起来，形成精装图书的快速化生产模式，以满足精装图书业务批次多、单量小、质量高的需求，马天尼精装联动生产线可以满足本项目上述需求。

#### B、马天尼胶装联动线 C12

本次募投项目拟购置的胶装装订机性能要求高，需要实现产品的快速转换和缩短准备的时间，要求其在运行中对各项设置进行精确的调节，要求其为不同的订单提供各种个性化服务。马天尼胶装联动线 C12 可以满足本项目上述要求。

#### C、马天尼骑订联动线 tempo

本次募投项目拟购置的骑订联动线要求 8 个飞达站能同时运行，输出速度达 20,000 本/小时，产品装订的幅面尺寸最大（长短脚中的高页）为 480mm，（长短脚中的低页）为 320 mm；最小高页为 153mm，低页为 115 mm。马天尼骑订联动线 tempo 可以满足本项目上述要求。

#### D、马天尼堆积机+龙骨+打捆机

本次募集项目拟购置的堆积机+龙骨+打捆机必须能够实现快速印刷过程中的印刷环节与印后装订环节的无缝衔接，将快速印刷产品运输至装订车间，提高生产效率。马天尼堆积机+龙骨+打捆机可以满足上述要求。

### 2、产品的质量及技术标准

本次募投项目产品将遵循的行业标准有：CY/T 30-1990 胶印印版制作标准、GB9851 印刷技术术语、GB/T 9851-2008 印刷技术术语、GB/T 3-1999 色评价照明和观察条件、GB 788 图书杂志开本及其幅面尺寸、GB/T 788-1999 图书和杂志开本及其幅面尺寸、GB 8941.3 纸和纸板镜面光泽度测定法 75 度角测定法、GB 7974 纸和纸板白度测定法 漫射/垂直法、GB 10335 铜版纸（胶版印刷涂布纸）。

公司不仅通过 ISO9001: 2008 质量管理体系认证, 还制定了包括拼晒版、印刷品、覆膜、锁线、配页、浆背、胶订、裁切、折页、模切、烫印、骑马订、上光、精装书、包装、车间环境卫生等各项内部质量标准及检测方法。这些标准的制定和执行是本次募投产品质量优良的有力保证。

### 3、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

#### (1) 主要原材料供应

本次募投产品生产所消耗的原辅材料主要包括纸张、CTP 版、油墨、白胶和纸箱等。对于各种原材料, 公司一般配备 2-3 家合格供应商以保证材料供应安全。公司目前纸张供应商主要包括金光林浆、晨鸣纸业、岳阳纸业、太阳纸业等国内主要纸张生产企业。随着公司规模扩大, 供应商已将公司视为重点客户, 给予公司采购价格和付款条件的优惠, 有力地保障了纸张供应安全。其他辅助材料, 诸如 CTP 版、油墨、白胶和纸箱等, 公司也都配置了 2-3 家合格供应商。这些辅助材料没有特殊要求, 均可市场采购或定点供应, 市场供应充足。达产年主要原辅材料需要量详见下表:

序号	名称	达产年消耗量	供应来源
1	印刷纸	21,850 吨	国内
2	油墨	500 吨	国内
3	CTP 版	30 万张	国内

#### (2) 燃料及动力供应

本次募投项目达产年所需的燃料及动力主要为: 电、水、天然气。公司所处的北京经济技术开发区, 基础设施完善, 水、电和天然气供应等市政配套设施良好。项目生产、生活给水由市政自来水管网提供, 供电电源引自东区印刷服务基地外 500 米远的科创变电站, 天然气来自北京经济技术开发区的天然气配气站。

### 4、项目建成后的营销措施

公司在以往生产经营过程中, 为了未来业务发展的需要, 始终注意保持客户的一定分散, 在产能供不应求的情况下力求让更多的客户了解自己、熟悉自己, 与京、津环渤海地区的主要出版单位以及欧洲多家著名出版社都形成了稳定的业务合作关系, 积累了良好的客户基础, 现有的客户都对公司存在扩大印量的需求, 一旦募集资金项目投产, 公司将主要针对老客户扩大印量, 较快的消化现有产能。

公司是行业内为数不多的综合印刷服务供应商，通过出色的质量、完善的服务赢得了客户和信誉，未来公司将继续综合印刷服务供应商这一发展战略，根据下游出版行业的变化趋势，扩大为客户服务的范围和深度，与部分重点客户逐步形成密切的战略合作关系。如定期组织客户参与技术、业务交流会，并聘请多位专家形成顾问团，对客户、公司员工进行专业培训，形成主编创意沙龙、美编工作者沙龙；组织公司营业部相关人员联系其他行业优秀企业参观和交流，提高自身素质；积极参与社会大型活动、生产有影响力的产品，宣传精品路线、环保概念，提高“盛通印刷”品牌影响力。

## 5、项目组织实施

本次募投项目拟在位于北京市经济技术开发区内的公司东区印刷服务基地内的1号生产楼内实施。该建筑物长136.9m，宽114.73m，共3层，建筑面积约3.7万m<sup>2</sup>。本项目新增印刷设备主要分布在1号生产楼一层轮转车间及平张车间，新增装订设备分布在1号楼二层快速装订车间及精装车间，合计需要生产面积约为1.2万m<sup>2</sup>。1号生产楼目前已经使用面积约1.8万m<sup>2</sup>，尚未使用面积约1.9万m<sup>2</sup>。

本次募投项目所涉及的土地已于2006年取得开有限国有(2006)第21号土地使用权证，使用期限为2006年6月17日至2056年6月17日。该地块总占地面积27,654.50平方米，建筑面积52,917平方米。北京经济技术开发区负责提供市政道路、雨水、污水、自来水、电力、电信等配套条件。

## 6、环境保护问题

本次募投项目属于传统印刷行业项目，产品为各种快速印品和精装图书，公司所属的出版物印刷行业不属于高风险、重污染行业，对环境影响小。项目在其设计、建设和生产经营中贯彻可持续发展战略，采取有效的综合防治和利用措施，做到废物减量化、无害化、资源化，符合环保要求。

公司已取得北京经济技术开发区环境保护局京技环审字[2010]208号《关于北京盛通印刷股份有限公司印刷生产线产能扩建项目环境影响报告表的批复》，同意项目建设。

## 7、项目的效益分析

项目投产后正常达产年度能够新增 33,100 万元的销售收入，新增利润总额 5,253.00 万元，内部收益率为 26.06%(税前)、20.28%(税后)，投资回收期为 5.24 年（税前）、6.01 年（税后）。项目具有良好的经济效益。

项目	指标
年销售收入/万元	33,100
年均净利润（不含建设期）/万元	3,973
销售净利率	12.00%
内部收益率（税前）	26.06%
内部收益率（税后）	20.28%
财务净现值（ic=12%）/万元	8,475
投资回收期/年（税前）	5.24
投资回收期/年（税后）	6.01

## 五、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的整体影响

### 1、对公司财务状况和经营成果的整体影响

本次发行完成后，公司的净资产总额、每股净资产将有较大幅度增长，资产负债率将有所下降，更趋合理水平，偿债能力进一步增强。

尽管净资产规模的扩大可能导致发行当年净资产收益率有所下降，短期内将摊薄公司的每股收益，但随着募集资金的运用，投入产出的周转加快，项目的经济效益将逐步显现，预计募投项目达产后，公司每年新增净利润近 3,973 万元，公司整体盈利能力将得以增强。

### 2、新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

本次募投项目将新增机器设备共计 23,643.00 万元，设备达产后每年将新增折旧 1,925.00 万元。虽然本次募集资金投资项目实施后，公司新增固定资产折旧的绝对金额较大，但占新增营业收入的比例较低，因此对公司未来的经营成果不构成重大不利影响。随着募集资金投资项目投产后效益的逐步发挥，新增固定资产折旧对公司经营成果的影响将逐步减小。

本次募投项目与本公司的主营业务密切相关，募投项目实施后，有利于强化本公司的竞争优势，巩固并提高本公司的市场地位，提高本公司盈利水平。本次募投项目达产后将大大提升公司的整体产能，同时提高精品图书在公司出版物印刷中的比重，进一步改善和丰富公司的产品结构，提高公司产品附加值。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、股利分配政策

本公司《公司章程》对利润分配有如下规定：

#### （一）利润分配的程序

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。

#### （二）利润分配的方式

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

#### （三）利润分配的顺序

本次发行前，缴纳有关税项后的利润，公司按下列顺序分配：

- （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，按照股东大会决议从公司利润中另外提取；
- （4）支付股东股利。

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。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

#### （四）本次发行后的股利分配政策

公司股票发行后，股利分配政策不会发生重大变化。

### 二、报告期股利分配情况



### 1、2008 年股利分配情况

公司未对 2008 年的累计未分配利润进行分配。

### 2、2009 年股利分配情况

2010 年 5 月，公司 2009 年年度股东大会作出公司分配、转增股本的决议，即以公司 2009 年末总股本 66,000,000 股为基数，用资本公积金（溢价）按每 100 股转增 43 股的比例，向全体股东转增股本 28,380,000 股（每股面值 1 元），共计转增 28,380,000 元，剩余 1,312,094.98 元结转下年度；以公司 2009 年末总股本 66,000,000 股为基数，按每 100 股送 7 股，共计派送红股 4,620,000 股（每股面值 1 元）；以 2009 年末总股本 66,000,000 股为基数每 10 股派现金红利 0.175 元（含税），共计分配 1,155,000 元，留存未分配利润 71,200,284.86 元，结转以后年度使用。

本次转增股本已经中准会计师事务所出具的中准验字[2010]1015 号《验资报告》审验，并于 2010 年 8 月 16 日办理完毕相关工商变更登记手续。

### 3、2010 年股利分配情况

公司未对 2010 年的累计未分配利润进行分配。

## 三、发行前滚存利润的安排

根据公司 2010 年 11 月 5 日通过的第二次临时股东大会决议，本次公司股票公开发行日前形成的滚存未分配利润由公司股票公开发行后的新老股东共享。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露和投资者服务的责任机构和相关人员

本公司为完善信息披露机制，根据中国证监会的有关规定，建立了信息披露制度，规定发行人必须严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。本公司信息披露体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。

公司负责信息披露和协调投资者关系的部门为证券法务部，联系方式如下：

联系人：肖薇（董事会秘书）

地 址：北京市北京经济技术开发区兴盛街 11 号

邮 编：100176

电 话：010-67871609

传 真：010-67892277

电子邮箱：IR@shengtongprint.com

### 二、重要合同

截至本招股说明书签署之日，本公司已签署的、对公司的生产经营活动、财务状况和未来发展具有重要影响的合同如下：

#### （一）银行借款合同

截至本招股说明书签署之日，公司同银行签订且尚在有效期内的银行授信合同汇总如下表：

序号	授信人	授信额度	授信期限	担保方式
1	恒生银行（中国）有限公司北京分行	港币 5,300 万	贷款人有权单方面中止、撤销	个人担保、抵押
2	恒生银行（中国）有限公司北京分行	人民币 4,000 万	贷款人有权单方面中止、撤销	个人担保、抵押

序号	授信人	授信额度	授信期限	担保方式
3	恒生银行(中国)有限公司北京分行	港币 5,300 万	2010 年 3 月 17 日起 1 年	个人担保、抵押
4	花旗银行(中国)有限公司北京分行	人民币 1,500 万	贷款人有权单方面中止、撤销	个人担保、现金质押
5	北京银行股份有限公司	人民币 15,000 万	2011 年 1 月 26 日至 2013 年 1 月 26 日	个人担保、抵押

## (二) 抵押合同

截至本招股说明书签署之日，公司尚未履行完毕的抵押合同汇总如下表：

序号	抵押权人	主债权	担保期间	抵押物
1	恒生银行(中国)有限公司北京分行	港币 4,890 万元借款	2008 年 4 月 22 日至 2012 年 4 月 21 日	高斯 SUNDAY 2000/24 八色卷筒纸商业胶印机
2	恒生银行(中国)有限公司北京分行	人民币 3,000 万元借款	2009 年 7 月 17 日至 2013 年 7 月 17 日	海德堡商业轮转纸胶印机
3	恒生银行(中国)有限公司北京分行	港币 4,760 万元借款	2010 年 10 月 28 日至 2014 年 9 月 28 日	高斯 SUNDAY 2000/24 八色卷筒纸商业胶印机
4	马天尼(香港)有限公司	设备购买款 173 万瑞士法郎	2010 年 1 月 25 日至 2011 年 12 月 31 日	马天尼潮流型生产线
5	北京银行股份有限公司	本公司 15,000 万综合授信	2011 年 1 月 26 日至 2013 年 1 月 26 日	北京经济技术开发区兴盛街 11 号的厂房及其占用的土地和路东新区 A17 街区的房地产

## (三) 设备购买及融资租赁合同

### 1、设备购买合同

截至本招股说明书签署之日，公司尚未履行完毕的设备购买合同如下表：

序号	合同对方	设备名称	合同金额	合同期限
1	马天尼(香港)有限公司	全自动胶订联动生产线	合同总价格为 173 万瑞士法郎，采用分期付款方式，最后一期付款时间为设备到岸后 365 天。	2010 年 1 月 25 日至 2011 年 12 月 31 日

### 2、融资租赁合同

截至本招股说明书签署之日，公司尚未履行完毕的标的金额达到 500 万元

(含 500 万元) 的融资租赁合同汇总如下表:

序号	租赁设备名称	出租方	租金总计(元)	租金期间
1	海德堡速霸五色胶印机	美联信金融租赁有限公司	8,386,776.00	2008年7月10日至2011年6月10日
2	海德堡速霸八色带翻转胶印机	恒信金融租赁有限公司	19,201,955.00	2009年10月25日至2012年9月15日
3	海德堡速霸八色带翻转胶印机	恒信金融租赁有限公司	16,804,276.00	2010年6月1日至2013年5月1日

#### (四) 原材料采购合同

截至本招股说明书签署之日,本公司正在履行或将要履行的原材料采购合同标的金额达到 300 万元(含 300 万元),或者标的金额虽未达到 300 万元但对发行人生产经营或本次发行及上市具有重要影响的重大合同或协议具体情况如下:

序号	合同对方	合同名称	主要内容	合同期限
1	柯达(中国)投资有限公司	印版长期购买和服务优惠协议	在协议有效限期内向本公司供应印版	2010年9月1日至2012年8月31日
2	天津东洋油墨有限公司	协议书	在协议有效限期内向本公司供应油墨	2008年3月12日起5年内有效
3	北京青年报现代物流有限公司	印刷材料买卖合同	向本公司供应印刷材料	2011年1月1日至2011年12月31日
4	岳阳纸业股份有限公司	纸品买卖合同	向本公司供应轻涂纸 12,000 吨	2011年1月1日至2011年12月30日
5	金光林浆纸业贸易(北京)有限公司	购销合同	向本公司供应双铜纸 18,000 吨	2011年1月1日至2011年12月31日

#### (五) 印刷合同

截至本招股说明书签署之日,本公司正在履行或将要履行的委托印刷合同标的金额达到 300 万元(含 300 万元),或者标的金额虽未达到 300 万元但对发行人生产经营或本次发行及上市具有重要影响的重大合同或协议具体情况如下:

序号	合同对方	合同名称	主要内容	合同期限
1	中国纺织出版社	2011年《昕薇》印制合同	委托本公司印刷2011年《昕薇》杂志	2011年1月1日至2011年12月31日
2	北京华瑞君合文化传播有限公司	合同书	委托本公司印刷2011年《动感地带》1-3期、《全	—

序号	合同对方	合同名称	主要内容	合同期限
			球通》1-3 期	
3	瞭望周刊社	《瞭望新闻周刊》 印刷合约	委托本公司印刷 2011 年 《瞭望新闻周刊》	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日
		印刷合作框架协议	制定本公司作为印刷服 务长期供应商	2011 年 2 月 20 至 2015 年 12 月 31 日
4	瞭望东方传媒有限 公司	《瞭望东方周刊》 印刷合约	委托本公司印刷 2011 年 《瞭望东方周刊》	2010 年 12 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日
5	中国少年儿童新闻 出版总社	期刊印制合同书	委托本公司印刷 2011 年 《我们爱科学》、 《中国少年文摘》、 《中国少年儿童》、 《快乐在线》和 《中学生》	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日
6	北京丰彩锐远文化 发展有限公司	承印协议	委托本公司印制 2011 年 《VISTA 看天下》和《北 京尚京》杂志	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日
		印刷合作框架协议	指定本公司作为印刷服 务长期供应商	2010 年 12 月 28 日至 2015 年 12 月 31 日
7	《汽车之友》杂志社 有限公司	合同书	委托本公司印制 2011 年 《汽车之友》杂志	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日
8	中国体育报业总社	期刊印制合同书	委托本公司印制 2011 年 《健康之友》、 《心理月刊》、 《嘉人》和 《嘉人美妆》	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日
9	俄罗斯如萨公司	合同 RS/ST08001 补 充协议	对合同 RS/ST08001 修 订, 并将合同总金额调 整为 200 万美元	将《合同》有效期延 至 2011 年 12 月 31 日
		《合同》(编号 RS/ST11001)	生产印刷产品, 估计合 同总金额为 600 万美元	2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日
10	俄罗斯欧玛公司	合同 198-120-DO2008 补 充协议	委托本公司生产印刷产 品	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日
11	妈咪宝贝传媒发展 有限公司	印刷合同书	委托本公司印制 2011 年 《妈咪宝贝》	2011 年 1 月 5 日至 2012 年 1 月 5 日
12	《健康指南》杂志社	印刷合同	委托本公司印制 2011 年 《健康指南》	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日
13	上海资婕图书有限	印刷定制合同	委托本公司印制 2011 年	2010 年 10 月 1 日至

序号	合同对方	合同名称	主要内容	合同期限
	公司		《型男志》	2011年12月31日
14	人民邮电出版社《现代通讯》杂志社	合同书	委托本公司印制2011年1-6期《现代通信》	2010年12月18日至2011年12月18日
15	世界知识出版社	印刷合同	委托本公司印制2011年《世界博览》、《世界知识》	2010年10月26日至2011年12月31日
16	《兵器知识》杂志社	合同书	委托本公司印制2011年《兵器知识》	2011年1月1日至2011年12月31日
17	生活·读书·新知三联书店	印刷合作框架协议	指定本公司作为印刷服务长期供应商	2011年2月15日至2016年2月15日
18	北京青年报现代物流有限公司	印刷合作框架协议	指定本公司作为印刷服务长期供应商	2011年2月22日至2015年12月31日
19	中国电力出版社有限公司	印刷合作框架协议	指定本公司作为印刷服务长期供应商	2011年2月22日至2015年12月31日

#### (六) 关联交易协议

截至本招股说明书签署之日，本公司正在履行的关联交易协议主要为公司股东为本公司债务签署的担保协议，汇总如下表：

序号	担保人	主债权人	担保内容及金额	担保期限
1	贾春琳、栗延秋	恒生银行（中国）有限公司	为本公司对主债权人一切到期未偿还债务提供担保	2007年12月3日至主债务履行期届满
2	贾春琳、栗延秋	花旗银行（中国）有限公司	为本公司对主债权人一切到期未偿还债务提供担保	2008年11月18日至主债务履行期届满
3	贾春琳、栗延秋	北京银行股份有限公司	为本公司同主债权人签订的综合授信合同提供担保	2011年1月26日至债务履行完毕
4	栗延秋、贾则平、贾春琳、董颖	美联信金融租赁有限公司	为本公司同主债权人签订的融资租赁合同提供担保	2008年5月10日至债务履行完毕
5	栗延秋、贾则平、贾春琳、董颖	美联信金融租赁有限公司	为本公司同主债权人签订的融资租赁合同提供担保	2008年6月25日至债务履行完毕
6	栗延秋、贾则平、贾春琳、董颖	美联信金融租赁有限公司	为本公司同主债权人签订的融资租赁合同提供担保	2008年10月10日至债务履行完毕

7	栗延秋、贾则平、贾春琳、董颖	美联信金融租赁有限公司	为本公司同主债权人签订的融资租赁合同提供担保	2008年10月10日至债务履行完毕
8	栗延秋、贾则平、贾春琳、董颖	恒信金融租赁有限公司	为本公司同主债权人签订的融资租赁合同提供担保	2009年10月20日至债务履行完毕
9	栗延秋、贾则平、贾春琳、董颖	恒信金融租赁有限公司	为本公司同主债权人签订的融资租赁合同提供担保	2010年3月15日至债务履行完毕
10	栗延秋、贾则平、贾春琳、董颖	恒信金融租赁有限公司	为本公司同主债权人签订的融资租赁合同提供担保	2010年5月30日至债务履行完毕
11	栗延秋、贾则平、贾春琳、董颖	恒信金融租赁有限公司	为本公司同主债权人签订的融资租赁合同提供担保	2010年9月15日至债务履行完毕

### （七）对外投资协议

截至本招股说明书签署之日，本公司签订的重要的对外投资协议如下：

序号	合同对方	合同名称	主要内容	合同期限
1	上海嘉定工业区管理委员会	投资协议书	合同就本公司在上海嘉定工业区设立上海盛通时代印刷有限公司（暂定）有关提供项目用地和相关手续的办理达成协议，本公司承诺项目注册资本为6000万人民币，投资总额为32000万人民币。	自2010年9月14日起生效

## 三、对外担保事项

截至本招股说明书签署之日，公司不存在任何对外担保事项。

## 四、其他重要事项

### （一）公司的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的诉讼和仲裁事项。

### （二）公司控股股东、实际控制人、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的重大诉讼或仲裁事项或刑事诉讼事项

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人、控股子公司、董事、

监事、高级管理人员和核心技术人员不涉及重大诉讼或仲裁事项，也不涉及刑事诉讼事项。



# 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

## 发行人董事、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及其摘要不存在虚假记载、虚假性陈述或重大遗漏，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：

贾春琳

栗延秋

董颖

韩顿智

杨成

唐正军

李琛

王德茂

汤其美

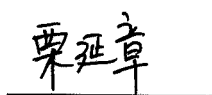
北京盛通印刷股份有限公司（盖章）



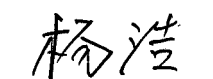
## 发行人董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、虚假性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

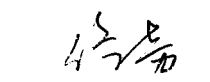
全体监事签名：



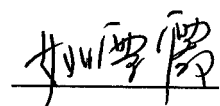
栗延章



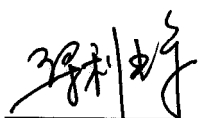
杨浩



佟芳



姚雪霞



梁利辉

其他全体高级管理人员签名：



肖薇

北京盛通印刷股份有限公司（盖章）



## 保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，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、完整性承担相应的法律责任。

项目协办人： 梁战果

梁战果

保荐代表人： 彭德强

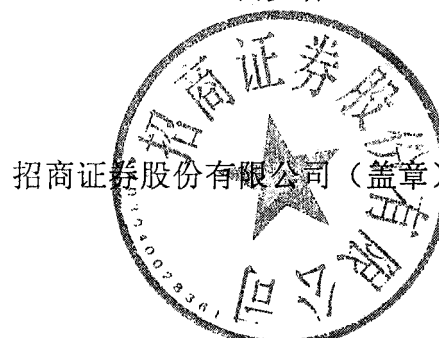
彭德强

林联儒

林联儒

法定代表人： 宫少林


宫少林

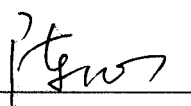


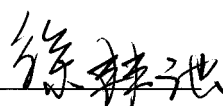
2011年6月1日

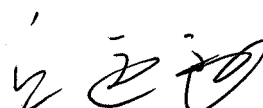
## 发行人律师声明

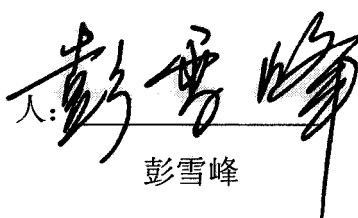
本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办律师：   
于绪刚

经办律师：   
陈 沁

经办律师：   
徐非池

经办律师：   
丘远良

负责人：   
彭雪峰

北京市大成律师事务所（盖章）

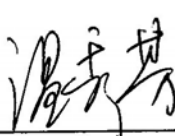



2011 年 6 月 1 日

### 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及本所核验的非经常性损益明细表的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及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、完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：    
张福建

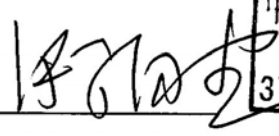

经办注册会计师：    
温秀芳

法定代表人：    
田 雍

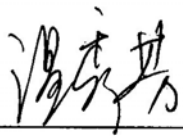
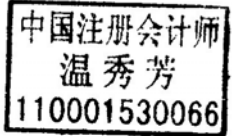
中准会计师事务所有限公司 (盖章)  
  
2011年 6月 1 日

### 验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要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。

经办注册会计师：   中国注册会计师  
张福建  
370500320001

张福建

经办注册会计师：   中国注册会计师  
温秀芳  
110001530066

温秀芳

法定代表人：  

田 雍

中准会计师事务所有限公司 (盖章)



2011年 6月 日

## 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及其摘要，确认招股说明书及其摘要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发行人在招股说明书及其摘要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。

经办注册评估师：



杨剑萍

法定代表人：



李晓红



北京中天华资产评估有限公司（盖章）

2011年6月1日

# 声 明

我公司原员工于亚云女士因工作原因，已于 2008 年从我公司离职。

特此声明

法定代表人：



北京中泰华资产评估有限责任公司

2010年10月21日





## 第十七节 附录和备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文书,该等文书也在指定网站上披露,具体如下:

### 一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件,具体如下:

- (一) 发行保荐书;
- (二) 财务报表及审计报告;
- (三) 内部控制鉴证报告;
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表;
- (五) 法律意见书及律师工作报告;
- (六) 公司章程(草案);
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件;
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅地点及时间

1、发行人:北京盛通印刷股份有限公司

住所:北京市北京经济技术开发区兴盛街11号

联系人:肖薇

电话:010-67871609

传真:010-67892277

2、保荐人(主承销商):招商证券股份有限公司

地址:深圳市福田区益田路江苏大厦A座41楼

联系人:彭德强、林联儒、梁战果、韩汾泉、陈佳、毕敬、盛培锋

电话：0755-82943666

传真：0755-82943121

### 3、查阅时间

本次股票发行期内工作日：上午 9:00~11:30，下午 13:30~17:00。

### 4、招股说明书查阅网址

深圳证券交易所网站：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)