

苏州宇信特殊包装股份有限公司



# 公开转让说明书

(申报稿)



主办券商:	 <b>东吴证券股份有限公司</b> SOOCHOW SECURITIES CO.,LTD.
注册地址:	苏州工业园区星阳街 5 号

## 声明

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

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

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

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

## 重大事项提示

### 一、治理机制的风险

有限公司在公司治理制度的建立及运行方面存在一些瑕疵，例如：有限公司监事未在有限公司期间形成相应的报告等。股份公司成立后，公司制定了较为完备的治理制度，但由于建立时间较短，公司管理层规范意识的提高、相关制度的切实执行与深入完善需要一定的过程。因此，公司短期内可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

应对措施：股份公司成立以后，公司建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会相关制度。公司制定了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资决策制度》、《信息披露管理制度》等规章制度。以上制度的有效执行能够保证公司治理机制的规范运行。

### 二、实际控制人不当控制的风险

金占和直接持有股份公司 93%的股权，能够通过股东大会对公司实施绝对控制，为公司控股股东；罗艺永、赵华夫妻二人合计持有金占和 100%的股权，能够通过金占和控制股份公司股东大会 93%的表决权，为公司实际控制人。若其利用对公司的控制地位对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能对公司及其他股东造成不利影响。

应对措施：股份公司成立以后，公司建立健全了股东大会、董事会、监事会相关制度，上述相关制度保证了实际控制人控制权的规范行使。

### 三、实际控制人发生变动的风险

报告期初，公司控股股东为宇信会社，实际控制人为李燮。2016年3月，宇信会社将其持有的有限公司股权全部转让给金东齐，并不再向公司委派董事，金亿达（系金占和前身）委派三名董事重新组成董事会，并继续聘任罗艺永担任公司总经理。公司控股股东变更为金占和，实际控制人变更为罗艺永、赵华。实际控制人发生变动可能会对公司生产经营造成的影响。

应对措施：控股股东、实际控制人变更后，公司主要管理团队成員未发生重大变化，主营业务、主要产品未发生重大调整，公司主要客户保持稳定，收入、利润等公司经营情况亦未因实际控制人变更发生显著变化。控股股东、实际控制人变更对公司生产经营造成的影响相对有限。

#### 四、市场竞争的风险

根据中国包装联合会统计，我国包装企业总数达 30 万家，其中规模以上企业只有 2 万家，90%左右为中小企业。虽然经过 20 余年发展，行业内已出现一批具有一定规模、技术先进的生产企业，但从整体看，包装行业集中度仍然很低，行业竞争非常激烈。同时，我国作为最具发展潜力的包装市场，吸引越来越多的外资包装生产企业进入中国市场，行业市场竞争日趋激烈。若公司不能适应市场和客户需求的变化，并在产品研发、技术创新和客户服务等方面进一步增强实力，未来将面临更大的竞争压力，公司将面临市场竞争加剧的风险。

应对措施：公司计划通过加大自身研发投入，提高企业的技术研发能力，增加产品的核心技术含量；严格贯彻产品质量标准，以优质的产品质量赢得客户的认可；在保证现有客户合作的基础上，扩展与优质客户的合作深度和广度，积极开拓新的客户，进一步扩大公司产品在国内外包装市场中的市场份额。

#### 五、原材料价格波动的风险

在瓦楞纸包装行业的原材料成本中，瓦楞原纸所占据的比例非常大，行业平均水平在 75%左右。同时，由于瓦楞原纸生产属于重资产投入行业，造成原纸生产企业非常少，原纸价格的上涨将对瓦楞纸包装行业产生重要影响。若未来原纸价格出现大幅波动，将对公司纸板成本的控制造成一定压力。此外，公司生产的塑料脆盘使用的主要原材料为 ABS 塑胶片，ABS 塑胶片作为石油的衍生品，其价格走势受国际油价的影响较大。若上述原材料价格发生较大波动，将会对公司经营业绩的稳定性产生一定的影响。

应对措施：一方面通过不断优化产品生产工艺流程、加强生产管理等方式提高现有原材料的利用效率，严格控制生产成本；另一方面，及时了解行情信息，

对重要原材料的采购均选定多个供应商，并与之建立长久稳定的合作关系，从而增强原材料采购的议价能力。

## 六、客户集中度较高的风险

报告期内，公司对前 5 大客户营业收入占比分别为 84.17%、86.98% 和 89.14%，客户相对集中。上述局面的形成一方面是由于公司核心客户存在严格的供应商资质认定及基于长期合作而形成的稳定供应链关系，另一方面是公司作为快速发展的中小企业，通过专注服务核心客户，有利于公司现阶段的发展。若下游行业需求改变或主要客户的经营情况发生变动，将会对公司的正常生产经营和盈利情况产生不利影响。

应对措施：公司计划一方面继续以优质的产品与服务稳固与现有主要客户的合作关系，维持公司在主要客户供应体系中主要供应商地位，继续、稳步取得业务订单；另一方面，积极开发和拓展新的客户，为现有业务创造新的业务增长点。目前，公司正积极扩展与南京乐金汽车零部件有限公司和南京乐金储能技术有限公司（LG 集团境内投资的经营企业零部件和新能源的公司）、无锡夏普电子元器件有限公司（SHARP 集团在境内成立的合资公司）、高创电子（苏州）有限公司（京东方生产显示器的公司）等潜在优质客户的合作。目前，公司已通过无锡夏普电子元器件有限公司严格的供应商认证，成为其合格供应商；公司产品样品已通过南京乐金汽车零部件有限公司和南京乐金储能技术有限公司的审核，预期不久该公司将成为公司的正式客户。

## 七、应收账款金额较大的风险

报告期各期末，公司应收账款净额分别为 2,170.61 万元、2,585.10 万元和 3,148.35 万元，应收账款净额占资产总额的比重分别为 32.36%、26.52% 和 30.72%；截至 2016 年 5 月 31 日，公司应收账款前 5 名客户余额占应收账款余额的比例为 84.96%。因此，公司应收账款在资产总额中的占比较高且相对集中。若主要客户应收账款不能按期或无法回收而发生坏账，将对公司的经营业绩和生产经营产生不利影响。

应对措施：公司计划一方面加强客户信用审批和应收账款账期管理，严格按照公司既定的销售及收款政策进行客户筛选和信用评估；财务部按客户设置应收账款明细账，对各客户应收账款增减变动进行动态管理，并及时将信息反馈给销售人员，督促销售人员及时催收；对重点客户进行重点跟踪，严格账期管理和到期催收，实时动态了解客户的资信情况，对逾期账款进行严格的追踪、催收管理，落实专人负责，减少坏账的发生。同时，考虑到公司应收账款中超过 80%的为应收外币货款，通过投保出口信用保险，保障出口业务的收汇安全。

## 八、外销比例较高的风险

报告期内，公司外销业务占营业收入的比例分别为 91.04%、93.72%和 94.79%，公司出口业务主要以美元进行结算，汇兑损益对公司经营业绩造成一定的影响。未来，若汇率出现大幅波动，将给公司生产经营以及出口产品的竞争力带来一定的影响，进而对公司的生产经营造成一定影响。

应对措施：公司计划加大与客户的价格与收款谈判力度，加快应收账款的回收周期；加强对国际金融市场汇率变动的分析，避免出现汇率大幅度波动可能对公司带来的不利影响；对于外销业务通过投保“中信保”，避免产生外销损失。

## 九、资产负债率较高的风险

目前，公司融资主要依赖银行借款，报告期内，母公司资产负债率分别为 82.97%、74.89%和 80.57%，银行借款余额分别为 3,516.42 万元、4,564.00 万元和 4,975.44 万元；截至 2016 年 5 月 31 日，公司一年内到期的银行借款余额为 3,516.42 万元，短期具有较高的偿债压力。虽然公司具有良好的现金流，银行资信级别较高，但如果银行信贷收缩，贷款到期后无法续贷，将有可能造成公司短期偿债资金紧张的局面，公司存在一定的短期债务偿还风险。

应对措施：① 做好应收账款回款管理，避免发生呆账、坏账；② 提高存货周转率，减少存货资金占用；③ 做好资金规划，根据资金情况合理安排业务开展；④ 拓宽融资渠道，在现有银行融资的基础，积极尝试应收账款保理和机器设备融资租赁等方式。

## 十、主要经营性资产抵押的风险

截至 2016 年 5 月 31 日，公司以主要房屋建筑物和土地使用权作为抵押向银行借款，详见“第二节公司业务”之“三、业务关键资源及要素”之“（二）主要无形资产情况”和“（六）公司固定资产情况”。如果公司不能按期偿还银行抵押贷款，公司资产存在被银行行使抵押权的风险，从而对公司的正常经营造成不利影响。

应对措施：加强应收账款和存货周转管理，提高资金使用效率；做好资金规划，根据资金情况合理安排业务开展；做好现金流监测，保障银行借款的正常付息和续贷；拓宽股权融资渠道。

# 目录

声明.....	I
重大事项提示.....	II
目录.....	VII
释义.....	XIII
第一节基本情况.....	1
一、公司概况.....	1
二、本次挂牌基本情况.....	2
（一）本次挂牌基本情况.....	2
（二）股东所持股份的限售情况.....	2
三、挂牌公司股东、股权变化情况.....	3
（一）股权结构图.....	3
（二）控股股东、实际控制人及其最近两年内变化情况.....	3
（三）前十名及持股 5%以上股东情况.....	7
（四）股东之间的关联关系.....	8
（五）股本的形成及其变化.....	8
四、子公司、分公司情况.....	13
（一）苏州宇黛贸易有限公司.....	13
（二）咸阳分公司.....	15
（三）报告期内已处置子公司——滴乐咖啡.....	15
五、公司重大资产重组情况.....	16
六、董事、监事、高级管理人员基本情况.....	16
（一）董事.....	16
（二）监事.....	17
（三）高级管理人员.....	18
七、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表.....	19
八、本次挂牌的有关当事人.....	21

<b>第二节公司业务</b> .....	<b>23</b>
一、公司业务、产品介绍 .....	23
(一) 主营业务 .....	23
(二) 主要产品及用途 .....	23
二、公司内部组织结构及主要生产流程 .....	26
(一) 公司内部组织结构 .....	26
(二) 主要业务流程 .....	26
三、业务关键资源及要素 .....	32
(一) 产品运用的主要技术 .....	32
(二) 主要无形资产情况 .....	33
(三) 业务许可资格(资质)情况 .....	35
(四) 公司产品的质量标准 .....	37
(五) 特许经营权 .....	38
(六) 公司固定资产情况 .....	39
(七) 员工情况 .....	40
(八) 技术研发情况 .....	43
(九) 环境保护情况 .....	45
(十) 安全生产情况 .....	51
四、业务经营情况 .....	51
(一) 业务收入构成及产品销售情况 .....	51
(二) 产品主要消费群体及最近二年一期前五大客户情况 .....	52
(三) 产品原材料情况及最近二年一期前五大供应商情况 .....	53
(四) 重大业务合同及履行情况 .....	56
五、公司商业模式 .....	64
六、公司所处行业的基本情况 .....	64
(一) 行业概况 .....	64
(二) 行业市场规模 .....	72
(三) 行业基本风险特征 .....	74
(四) 行业竞争格局 .....	75

(五) 公司在行业中的竞争地位 .....	76
七、公司未来发展规划 .....	80
(一) 公司未来的持续经营能力分析 .....	80
(二) 公司未来发展规划 .....	81
<b>第三节公司治理 .....</b>	<b>84</b>
一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况 .....	84
二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果 .....	87
(一) 公司董事会对公司治理机制建设情况的评估结果 .....	87
(二) 公司董事会对公司治理机制运行的评估结果 .....	89
三、最近两年有关处罚、诉讼情况 .....	90
(一) 公司最近两年存在的违法违规及受处罚、诉讼情况 .....	90
(二) 最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚、诉讼情况 ...	92
四、公司的独立性 .....	93
(一) 业务独立性 .....	93
(二) 资产独立性 .....	93
(三) 人员独立性 .....	94
(四) 财务独立性 .....	94
(五) 机构独立性 .....	94
五、同业竞争情况 .....	95
(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情 况 .....	95
(二) 关于避免同业竞争的承诺 .....	96
六、公司最近两年内资金占用、担保情形以及相关措施 .....	97
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明 .....	97
(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的 情况 .....	97
(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系 .....	97
(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情 况 .....	98

(四) 董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况 .....	98
(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况 .....	99
(六) 最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况 .....	100
八、董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况 .....	100
(一) 董事变动情况 .....	100
(二) 监事变动情况 .....	100
(三) 高级管理人员变动情况 .....	101
<b>第四节公司财务 .....</b>	<b>102</b>
一、最近两年一期的财务报表 .....	102
(一) 合并财务报表 .....	102
(二) 母公司财务报表 .....	111
二、最近两年一期财务会计报告的审计意见 .....	119
(一) 最近两年一期财务会计报告的审计意见 .....	119
(二) 合并报表范围及变化情况 .....	119
三、报告期内采用的会计政策和会计估计 .....	120
(一) 财务报表的编制基础 .....	120
(二) 遵循企业会计准则的声明 .....	120
(三) 会计期间 .....	120
(四) 记账本位币 .....	121
(五) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法 .....	121
(六) 合并财务报表的编制方法 .....	123
(七) 合营安排分类及共同经营会计处理方法 .....	125
(八) 现金及现金等价物的确定标准 .....	126
(九) 外币业务和外币报表折算 .....	126
(十) 金融工具 .....	127
(十一) 应收款项 .....	134
(十二) 存货 .....	136
(十三) 划分为持有待售资产 .....	137

(十四) 长期股权投资 .....	137
(十五) 投资性房地产 .....	142
(十六) 固定资产 .....	143
(十七) 无形资产 .....	144
(十八) 长期资产减值 .....	145
(十九) 职工薪酬 .....	146
(二十) 收入 .....	147
(二十一) 政府补助 .....	147
(二十二) 递延所得税资产/递延所得税负债 .....	148
(二十三) 重要会计政策和会计估计的变更 .....	150
四、报告期利润形成的有关情况 .....	151
(一) 营业收入及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析 .....	151
(二) 期间费用分析 .....	157
(三) 报告期内投资收益情况 .....	160
(四) 报告期非经常性损益情况 .....	160
(五) 主要税种及适用的主要税收政策 .....	162
五、财务状况分析 .....	163
(一) 主要资产情况 .....	163
(二) 主要负债情况 .....	186
(三) 所有者权益情况 .....	194
六、管理层对公司最近两年一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析 .....	197
(一) 财务状况分析 .....	197
(二) 盈利能力分析 .....	198
(三) 偿债能力分析 .....	199
(四) 营运能力分析 .....	200
(五) 现金流量分析 .....	201
七、关联方、关联关系及关联交易 .....	206
(一) 关联方和关联关系 .....	206

(二) 关联方交易情况 .....	207
(三) 关联方往来情况 .....	211
(四) 关联交易对公司财务状况和经营成果的影响 .....	212
(五) 公司规范关联交易的制度安排 .....	212
八、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	213
(一) 期后事项 .....	213
(二) 或有事项 .....	213
(三) 其他重要事项 .....	213
九、报告期内资产评估情况 .....	213
十、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策 .....	214
(一) 报告期内股利分配政策 .....	214
(二) 报告期内实际股利分配情况 .....	214
十一、子公司情况 .....	216
(一) 基本情况 .....	216
(二) 最近一年一期的财务信息情况 .....	217
十二、风险因素 .....	217
<b>第五节有关声明 .....</b>	<b>220</b>
一、主办券商声明 .....	220
二、律师声明 .....	221
三、审计机构声明 .....	222
四、资产评估机构声明 .....	223
<b>第六节附件 .....</b>	<b>224</b>

## 释义

除非本公开转让说明书另有所指，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、宇信包装、宇信股份	指	苏州宇信特殊包装股份有限公司
有限公司	指	苏州宇信特殊包装有限公司
兰创	指	江苏兰创律师事务所
瑞华	指	瑞华会计师事务所
华信	指	江苏华信资产评估有限公司
主办券商、东吴证券	指	东吴证券股份有限公司
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限公司
《业务规则》	指	2013年2月8日起施行的《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》（2013年12月30修改）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2013年修订）
《公司章程》	指	经股份公司股东大会通过的现行有效的股份公司章程
三会	指	股东大会、董事会、监事会
“三会”议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
本报告期、报告期	指	2014年度、2015年度、2016年1-5月
元、万元	指	人民币元、人民币万元
WOOSHIN SPECIAL PACKING CO.,LTD (宇信会社)	指	宇信特殊包装株式会社
金占和	指	苏州金占和电器有限公司
金亿达	指	吴江金亿达包装制品有限公司（系金占和前身）
金东齐	指	苏州金东齐贸易有限公司
武汉维卡	指	武汉维卡科技服务有限公司

苏州宇黛	指	苏州宇黛贸易有限公司，系公司全资子公司
咸阳分公司	指	苏州宇信特殊包装有限公司咸阳分公司
滴乐咖啡	指	苏州滴乐咖啡有限公司
珍妮培训	指	苏州珍妮语言培训有限公司
潜能培训	指	苏州市吴江区潜能教育培训中心
吴江金瑞	指	吴江市金瑞塑胶有限公司
吴江苏报	指	吴江苏报供应链管理有限公司
苏州金平	指	苏州金平塑业有限公司
苏州科迪	指	苏州市科迪塑料制品有限公司
SAMSUNG DISPLAY CO., LTD (三星显示)	指	苏州三星显示有限公司
DAEYOUNG ONE CO.,LTD (大永光电)	指	苏州大永光电有限公司
瑞仪光电	指	瑞仪光电(苏州)有限公司
ABS	指	是丙烯腈、丁二烯和苯乙烯的三元共聚物，是一种用途极广的热塑性工程塑料
DSA	指	DS Asia Holdings Company Limited (中文名称为：帝艾斯亚洲控股有限公司)
EPE	指	指 Expanded Polyethylene，发泡聚乙烯，俗称珍珠棉，是缓冲包装材料的一种
EPS	指	又名聚苯乙烯泡沫板，EPS 板是由含有挥发性液体发泡剂的可发性聚苯乙烯珠粒，经加热预发后在模具中加热成型的白色物体，其有微细闭孔的结构特点等
瓦楞	指	纸、铝等材料的结构形式，呈波浪状，本说明书特指纸材料的瓦楞
模切	指	印刷品后期加工的一种裁切工艺，模切工艺可以把印刷品或者其他纸制品按照事先设计好的图形进行制作成模切刀版进行裁切，从而使印刷品的形状不再局

限于直边直角		
缓冲包装材料	指	指包装件（内含产品）的流通过程中，可减轻产品所受到的冲击和振动等损害的包装充填物，包含泡沫塑料、瓦楞纸板、气囊、纸浆模塑等

注：转让说明书中部分合计数与各加数直接相加之和可能在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的；说明书中所披露的数据，除特别注明外，金额单位均为：人民币元。

## 第一节基本情况

### 一、公司概况

- 1、中文名称：苏州宇信特殊包装股份有限公司
- 2、英文名称：Su Zhou WooShin Special Packaging Co.,Ltd.
- 3、法定代表人：罗艺永
- 4、有限公司成立日期：2010年11月9日
- 5、股份公司成立日期：2016年8月12日
- 6、注册资本：8,000,000元
- 7、住所：苏州市吴江区松陵镇宛坪开发东路
- 8、邮编：215223
- 9、董事会秘书：吕海琴
- 10、传真号码：0512-63972666
- 11、联系电话：0512-63982888-8012

12、**所属行业：**根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）规定，公司业务所处行业为造纸和纸制品业（C22）。根据国家统计局2011年8月颁布实施的《国民经济行业分类》国家标准（GB/T 4754-2011），公司所处行业为造纸和纸制品业（C22）下的纸和纸板容器制造（C2231）。根据股转系统《挂牌公司投资型行业分类指引》和《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业分别为纸材料包装（11101211）和造纸和纸制品业下的纸和纸板容器制造（C2231）

13、**主营业务：**包装用瓦楞纸箱、塑料脆盘、胶合栈板和EPE缓冲产品的研发、生产和销售。

- 14、统一社会信用代码：91320509564280036J

**15、经营范围：**纸箱、纸栈板、胶合栈板、塑料脆盘、塑料缓冲垫的生产，本公司自产产品的销售，从事塑料制品、模切产品、电子产品、木材及木制品的批发及进出口业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请），提供相关产品的包装服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## 二、本次挂牌基本情况

### （一）本次挂牌基本情况

- 1、**股票代码：**
- 2、**股票简称：**
- 3、**股票种类：**人民币普通股
- 4、**每股面值：**人民币1.00元
- 5、**股票总量：**8,000,000股
- 6、**挂牌日期：**
- 7、**转让方式：**协议转让

### （二）股东所持股份的限售情况

#### 1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《公司法》第一百四十一条规定：发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

《业务规则》2.8规定：挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

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

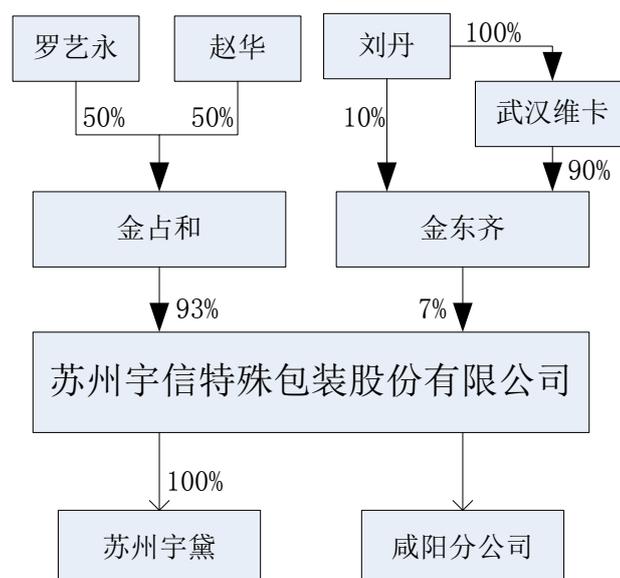
除《公司法》及《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的相关规定外，公司章程未对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定；公司股东对所持股份无自愿锁定的承诺。

## 2、股东所持股份的限售情况

根据上述规定，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，股份公司成立未满一年，无可转让的股份。

## 三、挂牌公司股东、股权变化情况

### （一）股权结构图



### （二）控股股东、实际控制人及其最近两年内变化情况

公司控股股东为金占和，其持有股份公司 93% 的股权，能够通过股东大会对公司实施绝对控制，为公司控股股东。

公司实际控制人为罗艺永先生、赵华女士，二人系夫妻关系。罗艺永、赵华合计持有金占和 100% 的股权，能够通过金占和控制股份公司股东大会 93% 的表决权；罗艺永担任公司董事长、赵华担任公司董事，两人合计能够对董事会决议

形成重大影响；罗艺永担任股份公司总经理，能够直接进行公司生产经营决策。罗艺永、赵华通过参加股东大会、董事会行使表决权影响公司重要事项决策及通过担任高级管理人员决定公司日常生产经营活动对公司进行控制。因此，公司实际控制人为罗艺永先生、赵华女士。

报告期初，公司控股股东为宇信会社，实际控制人为李燮。报告期初，宇信会社、金亿达分别持有公司 50%、50% 的股权；公司董事会成员共三名，分别为李焕、罗艺永、李燮，其中李焕、李燮为宇信会社委派。宇信会社虽持有公司股权比例未超过二分之一，但向公司委派的董事占董事会人员总数的三分之二，能够通过董事会对公司生产经营进行控制。因此，报告期初，宇信会社为公司控股股东，李燮为公司实际控制人。

2016 年 2 月 2 日，宇信会社与金东齐签订了《关于苏州宇信特殊包装有限公司之股权转让协议》。2016 年 3 月 8 日，有限公司召开董事会，同意宇信会社将其持有的有限公司全部股权以 1600 万元的价格转让给金东齐，终止公司原股东的合资合同及合营章程。2016 年 3 月 8 日，苏州市吴江区商务局出具吴商资字[2016]54 号《关于同意苏州宇信特殊包装有限公司转为内资企业的批复》，同意有限公司董事会通过由中外合资企业转为内资企业的决定，原外资企业的批准证书缴销，公司章程即日起废止，原公司的债权债务由变更后的内资企业继承。2016 年 3 月 14 日，苏州市吴江区市场监督管理局就本次变更核发了新的营业执照。2016 年 3 月，公司召开股东会，重新选举罗艺永、罗大庆、吴翠凤为公司新一届董事会成员，三人均为金亿达委派，其中罗艺永担任董事长兼总经理。本次股权转让完成后，公司控股股东变更为金亿达，实际控制人变更为罗艺永、赵华。股权转让完成后，公司股权结构为：金亿达、金东齐分别持有公司 50%、50% 的股权。金亿达虽持有公司股权比例未超过二分之一，但公司董事会成员均为金亿达委派，能够通过董事会对公司生产经营决策进行控制。因此，金亿达为公司控股股东。有限公司第二次股权转让完成后，金亿达持股比例达到 93%，进一步巩固了公司控股股东地位。

2016 年 3 月，公司控股股东、实际控制人发生变更。

(1) 公司控股股东、实际控制人变更系 2016 年 3 月股权转让造成。2016

年3月，宇信会社将持有的有限公司50%的股权以1600万元的价格转让给金东齐，不再持有公司股权，且不再向有限公司委派董事。本次股权转让经过了股东会决议审议通过，双方当事人签订了《股权转让协议》并支付相关价款，法律关系清晰，不存在潜在的股权纠纷。公司改选董事会成员，经过了股东会决策程序，决议合法有效。本次股权转让完成后，公司控股股东变更为金亿达；实际控制人变更为罗艺永、赵华。

(2) 管理团队变化方面：实际控制人变更前后，公司主要管理层人员情况如下：

时间阶段	董事	监事	高级管理人员
报告期初至2016年3月	李焕、李燮、罗艺永	赵华	罗艺永
2016年3月至2016年6月	罗艺永、罗大庆、吴翠凤	赵华	罗艺永
2016年7月至今	罗艺永、赵华、孙海宁、 陈树明、刘丹	李普、周华、 梁娟	罗艺永、孙海宁、 吕海琴

上述人员中，罗大庆、吴翠凤分别与罗艺永为父子关系、母子关系；赵华与罗艺永为夫妻关系。

公司控股股东、实际控制人变更前，罗艺永即以高级管理人员身份参与公司经营。公司控股股东、实际控制人变更后，宇信会社不再向公司委派董事，有限公司以罗艺永为核心重新组建了董事会。股份公司成立后，公司建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构，董事罗艺永、赵华、监事李普、周华、梁娟以及高级管理人员吕海琴等均长期在公司任职，公司管理团队成员稳定。

公司控股股东、实际控制人变更后，公司主要经营管理人员未发生重大变化，保证了公司经营决策的连贯性、稳定性，不会对公司生产经营造成重大不利影响。

(3) 公司业务方面：实际控制人变更前后，公司业务情况对比如下：

时间阶段	主营业务	主要产品
实际控制人变更前	瓦楞纸箱、塑料脆盘和胶合栈板的研	瓦楞纸箱、塑料脆盘和胶合栈

	发、生产和销售	板
实际控制人变更后	瓦楞纸箱、塑料脆盘、胶合栈板和 EPE 缓冲产品的研发、生产和销售	瓦楞纸箱、塑料脆盘、胶合栈板和 EPE 缓冲产品

2016年3月，公司开始EPE缓冲包装材料的生产，完善了公司产品结构，改善了公司的业务体系，为公司提供新的利润增长点。2016年1-5月，公司实现EPE缓冲包装材料销售收入40.81万元，占主营业务收入比重为1.04%，占比较小。公司主要产品仍为瓦楞纸箱、塑料脆盘和胶合栈板。

公司实际控制人变更前后，公司主营业务、主要产品均未发生重大变化。

(4) 客户变化情况：实际控制人变更前后，有限公司前五名客户营业收入及其占比情况如下：

客户名称	2016年1-2月		2016年3-5月	
	营业收入(元)	占当期营业收入的比例(%)	营业收入(元)	占当期营业收入的比例(%)
瑞仪光电(苏州)有限公司	8,008,322.46	50.17	6,023,297.81	32.75
SAMSUNG DISPLAY CO., LTD	2,945,922.22	18.46	5,151,845.13	28.02
ALL IN (ASIA) HOLDING CO.,LIMITED	1,651,210.75	10.35	1,928,324.87	10.49
DAEYOUNG ONE CO.,LTD	1,339,955.69	8.40	658,228.55	3.58
苏州三星电子液晶显示科技有限公司	415,597.84	2.60	1,840,398.91	10.00
合计	14,361,008.96	89.98	15,602,095.27	84.84

报告期内，瑞仪光电(苏州)有限公司、SAMSUNG DISPLAY CO., LTD、ALL IN (ASIA) HOLDING CO.,LIMITED 等均为公司主要客户。控股股东、实际控制人变更前后，公司主要客户未发生显著变化。

(5) 收入、利润情况：实际控制人变更前后，有限公司营业收入、净利润变化情况如下：

期间	营业收入（元）	净利润（元）
2016年1-2月	15,960,703.66	118,052.96
月均	7,980,351.83	59,026.48
2016年3-5月	18,270,434.43	473,455.42
月均	6,090,144.81	157,818.47

控股股东、实际控制人变更前后，公司经营情况未发生显著变化。

### （三）前十名及持股5%以上股东情况

公司各股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	持股方式	是否存在质押或冻结
1	金占和	7,440,000.00	93.00	有限公司	直接持股	否
2	金东齐	560,000.00	7.00	有限公司	直接持股	否
合计		<b>8,000,000.00</b>	<b>100.00</b>			

苏州金占和电器有限公司，统一社会信用代码为 913205097610230985，类型为有限责任公司，住所为横扇镇诚心村，法定代表人为罗艺永，注册资本 300 万元整，成立日期为 2004 年 4 月 23 日，营业期限为 2004 年 4 月 23 日至 2024 年 4 月 22 日，经营范围为电器、线材、办公设备销售；模具、五金加工、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）其股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	罗艺永	150.00	50.00
2	赵华	150.00	50.00
合计		<b>300.00</b>	<b>100.00</b>

苏州金东齐贸易有限公司，统一社会信用代码为 91320594398344486A，公司类型为有限责任公司，住所为苏州工业园区旺敦路 269 号星座商务广场 1 幢 1110 室，法定代表人为刘丹，注册资本 5000 万元整，成立日期为 2014 年 7 月 23 日，营业期限为 2014 年 7 月 23 日至 2034 年 7 月 22 日，经营范围为销售电

器产品，自营和代理上述商品及技术的进出口业务。（依法须批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）其股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	武汉维卡科技服务有限公司	4,500.00	90.00
2	刘丹	500.00	10.00
合计		<b>5,000.00</b>	<b>100.00</b>

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司股东所持有的公司股份不存在质押或其他权利受限的情形，不存在股权纠纷。出资方式 and 出资比例符合法律、法规及规范性文件的规定，公司股权明晰。股权变更履行了必要的法律手续，签署股权转让协议且进行了相应的工商变更登记，不存在潜在的股权纠纷。股份公司各股东出具《声明》，承诺所持有的股份未进行质押等担保，不存在冻结等限制情况，不存在为他人代持或他人为本人代持的情形，保证所持有的公司股份不存在来自第三方的担保权或其他追索权，也不存在与任何第三方的争议。所持有的股份真实、合法、有效，不存在现实的或者潜在的法律纠纷。

根据我国现行的《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》、《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律、法规、规章和规范性文件的规定，公司股东不存在法律法规或任职单位规定不适合担任股东的情形，股东住所均在中国境内，均具有民事权利能力及完全民事行为能力，均为适格股东。股东适格性不存在任何法律障碍。

公司现有股东 2 名，均为非自然人股东，性质为有限责任公司。经核查确认，公司股东中不存在私募基金管理人或私募投资基金，不需要按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关规定履行登记备案程序。

#### （四）股东之间的关联关系

金占和与金东齐之间不存在关联关系。

#### （五）股本的形成及其变化

## 1、有限公司设立

2010年11月5日，吴江市商务局出具了吴商资字[2010]834号《关于同意设立合资经营苏州宇信特殊包装有限公司的批复》，同意金亿达和宇信会在江苏省吴江市横扇镇宛坪社区同心东路3号共同投资设立有限公司，批准双方共同签署的合资公司合同、章程以及附件，自颁发批准证书之日起生效。投资总额1100万元，注册资本800万元，其中金亿达出资400万元人民币，占注册资本的50%，以人民币现金投入；宇信会社出资400万元人民币，占注册资本的50%，以等值现汇投入。投资双方的应缴出资额在营业执照签发后三个月内出资15%，余额在二年内出资完毕。

2010年11月8日，江苏省人民政府颁发了批准号为商外资苏府资字[2010]87039号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2010年11月9日，苏州市吴江工商行政管理局核发了注册号为320584400017141的营业执照，公司住所为江苏省吴江市横扇镇宛坪社区同心东路3号，法定代表人为李焕，注册资本800万元，实收资本0万元，公司类型为有限责任公司（中外合资），经营期限为自2010年11月9日至2030年11月8日，经营范围为纸箱的生产、本公司自产产品的销售、提供相关产品的包装服务。

有限公司设立时，股权结构和出资情况如下：

序号	股东名称/姓名	注册资本		实缴资本		
		认缴额 (万元)	占注册资 本比例 (%)	实缴额 (万元)	占实收资本 比例 (%)	出资方 式
1	宇信会社	400.00	50.00	0.00	0.00	--
2	金亿达	400.00	50.00	0.00	0.00	--
合计		<b>800.00</b>	<b>100.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	--

## 2、有限公司增加实收资本

2011年1月6日，有限公司就实收资本变更事宜向苏州市吴江工商行政管理局提出变更登记申请。

2010年12月6日，苏州苏诚会计师事务所有限公司出具了苏诚验字(2010)第345号《验资报告》，对金亿达认缴400万元出资的缴纳情况进行了审验。

2010年12月8日，苏州苏诚会计师事务所有限公司出具了苏诚验字(2010)第347号《验资报告》，对宇信会社认缴400万元出资的缴纳情况进行了审验。

本次实收资本增加后，有限公司股权结构和出资情况如下：

序号	股东名称/姓名	注册资本		实缴资本		
		认缴额 (万元)	占注册资 本比例 (%)	实缴额 (万元)	占实收资本 比例 (%)	出资方 式
1	宇信会社	400.00	50.00	400.00	50.00	货币
2	金亿达	400.00	50.00	400.00	50.00	货币
合计		<b>800.00</b>	<b>100.00</b>	<b>800.00</b>	<b>100.00</b>	--

2011年1月6日，苏州市吴江工商行政管理局就本次变更核发了新的营业执照。

## 3、有限公司第一次股权转让

2016年2月2日，宇信会社与金东齐签订了《关于苏州宇信特殊包装有限公司之股权转让协议》。

2016年3月8日，有限公司召开董事会，同意宇信会社将其持有的有限公司全部股权以1600万元的价格转让给金东齐，同意免去李焕董事长职务，终止公司原股东的合资合同及合营章程。

2016年3月8日，有限公司召开股东会，一致决定宇信会社将其持有的有

限公司全部股权以 1600 万元的价格转让给金东齐，公司类型由中外合资企业变更为内资企业，终止合营章程。

2016 年 3 月 8 日，苏州市吴江区商务局出具了吴商资字[2016]54 号《关于同意苏州宇信特殊包装有限公司转为内资企业的批复》，同意有限公司董事会通过由中外合资企业转为内资企业的决定，原外资企业的批准证书缴销，公司章程即日起废止，原公司的债权债务由变更后的内资企业继承。

本次股权转让完成后，有限公司股权结构和出资情况如下：

序号	股东名称/姓名	注册资本		实缴资本		
		认缴额 (万元)	占注册资 本比例 (%)	实缴额 (万元)	占实收资本 比例 (%)	出资方 式
1	金东齐	400.00	50.00	400.00	50.00	货币
2	金亿达	400.00	50.00	400.00	50.00	货币
合计		<b>800.00</b>	<b>100.00</b>	<b>800.00</b>	<b>100.00</b>	--

2016 年 3 月 14 日，苏州市吴江区市场监督管理局就本次变更核发了新的营业执照。

本次股权转让中，转让方共持有有限公司 400 万元出资额，以 1,600 万元的价格全部转出。

本次股权转让价格由双方当事人参考公司净资产数据、土地及房屋增值情况后协商确定，作价合理。

#### 4、有限公司第二次股权转让

2016 年 3 月 24 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意金东齐将公司 43% 的股权计 344 万元出资以 1376 万元的价格转让给金亿达。

同日，金东齐与金亿达签订《股权转让协议》。

本次股权转让完成后，有限公司股权结构和出资情况如下：

序号	股东名称/姓名	注册资本		实缴资本		
		认缴额 (万元)	占注册资 本比例 (%)	实缴额 (万元)	占实收资本 比例 (%)	出资方 式
1	金东齐	56.00	7.00	56.00	7.00	货币
2	金亿达	744.00	93.00	744.00	93.00	货币
合计		<b>800.00</b>	<b>100.00</b>	<b>800.00</b>	<b>100.00</b>	--

2016年4月14日，苏州市吴江区市场监督管理局就本次变更核发了新的营业执照。

本次股权转让距金东齐受让上述股权时间较短，按原取得价格进行转让，作价合理。

注：2016年4月28日，金亿达变更名称为苏州金占和电器有限公司。

## 5、有限公司整体变更为股份公司

2016年6月27日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了瑞华审字[2016]91010063号《审计报告》。根据该审计报告，截至2016年5月31日，有限公司经审计的净资产为11,156,070.12元。

2016年6月28日，江苏华信资产评估有限公司出具了苏华评报字[2016]第177号《苏州宇信特殊包装有限公司股份制改造涉及的净资产评估项目资产评估报告》。根据该评估报告，截至2016年5月31日，有限公司经评估的净资产为20,524,252.48元。

2016年6月29日，有限公司召开股东会，全体股东作为发起人，签订《发起人协议》，以2016年5月31日为基准日，以经审计的净资产折合股份公司股本8,000,000股，每股面值1元，余额计入资本公积金，整体变更设立股份公司。

2016年6月30日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了瑞华验字[2016]91010009号《验资报告》，对股份公司出资情况进行审验。

2016年7月1日，公司召开第一次股东大会，审议通过了公司章程、三会议事规则等，选举了股份公司董事、监事，并组成第一届董事会及第一届监事会。

2016年8月12日，公司取得了苏州市工商行政管理局核发的统一社会信用代码为91320509564280036J的《营业执照》。

整体变更后的股权结构及出资情况如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	股权比例（%）	出资方式
1	金东齐	560,000.00	7.00	净资产
2	金占和	7,440,000.00	93.00	净资产
合计		<b>8,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	

公司历史沿革中历次出资均履行了股东（大）会决议程序，股东出资均经过验资确认，并按规定办理了工商（变更）登记手续，出资方式和出资比例符合法律、法规及规范性文件的规定。股东历次出资真实准确，均已缴足，不存在瑕疵。公司历次股权转让均履行了必要的股东会表决程序，转让双方当事人均签订了转让协议，股权均已交割完毕，按规定办理了工商变更登记手续。股权转让双方对转让事实进行了确认，股权明晰，不存在任何现实的及潜在的股权纠纷。有限公司整体变更为股份公司，均按照规定进行了审计、评估和验资，股份公司以有限公司经审计的净资产整体设立，不存在以评估值设立股份公司的情形。公司依法设立且存续满两年。公司设立的主体、程序合法、合规，公司股东的出资合法、合规，出资方式及比例符合《公司法》相关规定。

## 四、子公司、分公司情况

### （一）苏州宇黛贸易有限公司

#### 1、基本情况

注册号	320584000405913
公司名称	苏州宇黛贸易有限公司
公司类型	有限公司（法人独资）私营
法定代表人	罗艺永
住所	吴江区松陵镇宛坪社区开发东路
注册资本	80 万元
实收资本	0 元
成立日期	2014 年 3 月 27 日
经营范围	纸箱、纸栈板、胶合栈板、塑料脆盘、塑料制品、模切产品、电子产品销售；木材及木制品的批发；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）
经营期限	2014 年 3 月 27 日至 2034 年 3 月 26 日
股权结构	宇信包装持有 100% 的股权
董监高任职情况	罗艺永任执行董事；吕海琴任监事

## 2、历史沿革

2014 年 3 月 21 日，苏州宇黛办理了名称预核准。

2014 年 3 月 24 日，宇信包装通过了苏州宇黛设立时的公司章程。同日，申请人提交了《公司登记（备案）申请书》。

2014 年 3 月 25 日，苏州市吴江区工商行政管理局出具了《公司设立登记受理通知书》。

2014 年 3 月 27 日，苏州市吴江工商行政管理局核发了注册号为 320584000405913 的营业执照。

除此之外，苏州宇黛无其他工商变更登记或备案。

## 3、与股份公司股东、董事、监事、高级管理人员的关联关系

罗艺永担任苏州宇黛执行董事，同时为股份公司实际控制人，并担任股份公司董事长、总经理；吕海琴任苏州宇黛监事，同时为股份公司董事会秘书、财务

负责人。

## （二）咸阳分公司

### 1、基本情况

统一社会信用代码	916104003522997203
名称	苏州宇信特殊包装有限公司咸阳分公司
类型	其他有限责任公司分公司
负责人	罗艺永
营业场所	陕西省咸阳市秦都区渭阳西路 56 号 16 幢
成立日期	2015 年 9 月 11 日
经营范围	纸箱、纸栈板、胶合栈板、塑料脆盘的生产，本公司自产产品的销售，从事塑料制品、模切产品、电子产品、木材及木制品的批发及进出口业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配资、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请），提供相关产品的包装服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
经营期限	2015 年 9 月 11 日至 2025 年 9 月 8 日

### 2、历史沿革

2015 年 8 月 15 日，有限公司通过了董事会决议，同意设立咸阳分公司，并任命罗艺永为分公司负责人。

2015 年 8 月 25 日，有限公司提交了《外商投资企业分支机构设立登记申请书》。

2015 年 9 月 11 日，咸阳市工商行政管理局核发了营业执照。

除此之外，咸阳分公司无其他工商变更登记或备案。

## （三）报告期内已处置子公司——滴乐咖啡

### （1）公司设立

2015 年 9 月 9 日，江苏省苏州工业园区工商行政管理局核发了统一社会信

用代码为 91320000MA1M914T37 的营业执照，公司名称为苏州滴乐咖啡有限公司，住所为苏州工业园区苏州大道西 2 号国际大厦 1901 单元，法定代表人为罗艺永，注册资本为 800 万元，经营范围为餐饮服务（限分公司经营）、餐饮管理、企业管理咨询；批发：预包装食品、乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）；销售：咖啡器具及零配件、厨房用品、厨房设备、餐具、服装服饰、工艺礼品、日用百货，并提供相关服务；从事上述商品的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

滴乐咖啡设立时，宇信包装持有其 100% 的股权。

## （2）股权转让

2016 年 2 月 25 日，滴乐咖啡作出股东决定，将宇信包装持有的滴乐咖啡全部股权计 800 万元的出资额以 800 万元的价格转让给罗艺永个人。

2016 年 2 月 25 日，宇信包装与罗艺永签订了《股权转让协议》。

2016 年 3 月 4 日，苏州工业园区市场监督管理局就本次变更核发了新的营业执照。

本次股权转让完成后，罗艺永持有滴乐咖啡 100% 的股权，滴乐咖啡性质变更为有限责任公司(自然人独资)。

## 五、公司重大资产重组情况

报告期内，公司无重大资产重组事项。

## 六、董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）董事

罗艺永先生，1977 年 9 月生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1998 年 9 月至 1999 年 12 月，任吴江变压器厂职员；2000 年 6 月至 2005 年 4 月，任吴江申腾宇业塑胶电子有限公司执行董事；2004 年 4 月至今，任金亿达执行董事；2015 年 9 月至 2016 年 6 月，任滴乐咖啡执行董事、总经理；2010 年 11 月至 2016 年 6 月，任有限公司董事、总经理；2016 年 3 月至 2016 年 7 月，

任有限公司董事长；2016年8月至今，任股份公司董事长、总经理。

赵华女士，1978年1月生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1991年1月至2001年12月，任大发电器城永和电器公司业务员；2000年6月至2005年4月，任吴江申腾宇业塑胶电子有限公司监事；2004年4月至今，任金亿达监事；2014年3月至今，任吴江珍妮语言培训有限公司执行董事；2015年12月至今，任苏州市吴江区潜能教育培训中心主任；2010年11月至2016年7月，任有限公司监事；2016年8月至今，任股份公司董事。

孙海宁先生，1973年11月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1996年8月至2001年8月，任南京化工厂工艺员；2001年8月至2003年8月，历任南京华日液晶显示有限公司制造部长、制造技术课科长、资材部长；2003年8月至2013年10月，任TCK株式会社无锡事务所所长；2013年10月至2014年10月，任江苏帝欧科技股份有限公司生产运营总监；2014年10月至2016年2月，任TCK株式会社无锡事务所所长；2016年2月至2016年4月，任南京茂莱光学科技股份有限公司生产运营总监；2016年4月至2016年7月，任有限公司副总经理；2016年8月至今，任股份公司董事、副总经理。

陈树明先生，1970年10月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1995年9月至2003年12月，任珠海松下电器有限公司部长；2003年12月至2010年9月，任凯颖电子（吴江）有限公司总经理；2010年10月至今，任吴江市伊克嵩电子有限公司总经理；2016年8月至今，任股份公司董事。

刘丹先生，1980年1月生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。2006年7月至2008年9月，任湖北省电信有限公司黄页分公司新业务主管；2008年10月至2015年5月，任卓望信息技术（北京）有限公司黑莓业务主管；2015年6月至2016年2月，任湖北微模式科技有限公司技术支持部经理；2016年3月至今，任武汉维卡执行董事、总经理；2016年5月至今，任金东齐执行董事、总经理；2016年7月至今，任股份公司董事。

## （二）监事

李普先生，1981年11月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004

年9月至2006年4月，任中油吉林化建工程股份有限公司预算员；2006年4月至2010年12月，任宏杰（苏州）包装有限公司业务员；2010年12月至今，历任公司销售科长、销售经理；2016年7月至今，任股份公司职工监事、监事会主席。

周华先生，1982年1月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2003年3月至2008年11月，任大源光电子（苏州）有限公司采购员；2008年12月至2009年7月，为自由职业者；2009年8月至2011年11月，任乐晶星光电（苏州）有限公司采购员；2011年12月至今，任公司营业科长；2016年6月至今，任股份公司监事。

梁娟女士，1982年12月生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。2010年10月至2011年9月，任苏州万工机械有限公司仓管员；2011年9月至今，任公司采购员；2016年6月至今，任股份公司监事。

### （三）高级管理人员

罗艺永先生，简历详见本公开转让说明书“第一节、基本情况”之“六、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事”。

孙海宁先生，简历详见本公开转让说明书“第一节、基本情况”之“六、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事”。

吕海琴女士，1974年4月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1996年12月至2001年5月，任吴江长城电工设备厂会计；2001年6月至2012年7月，吴江市华安电器有限公司财务经理；2016年1月至2016年5月，任金东齐监事；2015年9月至2016年6月，任滴乐咖啡监事；2014年3月至今，任苏州珍妮语言培训有限公司监事；2012年8月至2016年6月，任有限公司财务经理；2016年7月至今，任股份公司董事会秘书、财务负责人。

根据公司董事、监事、高级管理人员出具的《关于诚信状况的声明与承诺》、中国人民银行征信中心出具的《个人信用报告》、公安机关派出所出具的《无违法犯罪记录证明》，公司现任董事、监事、高级管理人员不存在《公司法》第146条的情形，且不存在下列任何一种情形：

- 1、最近两年内因违反国家法律、行政法规、部门规章及相关纪律等受到过刑事、民事、行政处罚或纪律处分；
- 2、因涉嫌违法违规正在接受调查的；
- 3、最近两年内对所任职企业因重大违法违规行为而被处罚负有责任的；
- 4、负有数额较大债务到期未清偿的；
- 5、违反诚信的行为。

综上，公司现任董事、监事、高级管理人员，不存在《公司法》第 146 条不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形，报告期内不存在重大违法违规行为，未受到中国证监会及其他政府部门的行政处罚，没有被采取证券市场禁入措施的情形。公司现任董事、监事和高级管理人员，具备法律法规规定的任职资格，不存在任职限制，未与其他单位签订过竞业限制协议、保密协议，不存在竞业纠纷、商业秘密纠纷、知识产权纠纷或潜在纠纷，最近 24 个月内不存在重大违法违规行为。

## 七、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2016 年 5 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	6,706.98	9,746.95	10,248.96
股东权益合计（万元）	1,260.75	2,426.42	1,973.11
归属于申请挂牌公司的 股东权益合计（万元）	1,260.75	2,426.42	1,973.11
每股净资产（元）	1.58	3.03	2.47
归属于申请挂牌公司股 东的每股净资产（元）	1.58	3.03	2.47
资产负债率（%、母公司）	82.97	74.89	80.57
流动比率（倍）	0.61	0.83	0.81
速动比率（倍）	0.57	0.79	0.77

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	4,191.21	12,556.69	12,021.81
净利润（万元）	204.33	453.31	717.71
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	204.33	453.31	717.71
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	97.00	468.96	741.48
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	97.00	468.96	741.48
毛利率（%）	19.26	17.68	21.85
净资产收益率（%）	9.06	20.61	44.46
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	4.30	21.32	45.93
基本每股收益（元/股）	0.26	0.57	0.90
稀释每股收益（元/股）	0.26	0.57	0.90
应收账款周转率（次）	4.23	4.38	7.64
存货周转率（次）	33.62	35.00	33.22
经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,266.23	1,359.22	58.45
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.58	1.70	0.07

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、每股净资产=股东权益合计/期末普通股总股本；
- 2、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=归属于申请挂牌公司股东的股东权益合计/期末普通股总股本
- 3、资产负债率=总负债/总资产×100%；

- 4、流动比率=流动资产/流动负债；
- 5、存货周转率=主营业务成本/存货平均余额；
- 6、毛利率=(营业收入-营业成本)÷营业收入×100%；
- 7、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- 8、应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额；
- 9、每股经营活动的现金流量=每股经营活动的现金流量产生净额/期末普通股总股本。

注：“每股收益”和“净资产收益率”依据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第九号-净资产收益率和每股收益计算及披露》的要求计算。

## 八、本次挂牌的有关当事人

<b>1、</b>	<b>主办券商：</b>	<b>东吴证券股份有限公司</b>
	法定代表人：	范力
	地址：	苏州工业园区星阳街5号
	联系电话：	0512-62938562
	传真：	0512-62938561
	项目组负责人：	高玉林
	项目组成员：	高玉林、王焱、徐晗丹
<b>2、</b>	<b>律师事务所：</b>	<b>江苏兰创律师事务所</b>
	负责人：	赵徐
	地址：	江苏省苏州市工业园区通园路699号港华大厦1204室
	联系电话：	0512-89163140
	传真：	0512-89163140
	经办律师：	赵徐、夏峰
<b>3、</b>	<b>会计师事务所：</b>	<b>瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）</b>
	执行事务合伙人：	杨剑涛、顾仁荣
	地址：	北京市海淀区西四环16号院2号楼3-4层

	联系电话:	010 88219191
	传真:	010 88210558
	经办注册会计师:	周伟、郑欢成
<b>4、</b>	<b>评估机构:</b>	<b>江苏华信资产评估有限公司</b>
	法定代表人:	胡兵
	地址:	南京市云南路 31-1 号
	联系电话:	025-83235012
	传真:	025-84410423
	经办注册评估师:	曹文明、朱志军
<b>5、</b>	<b>证券登记结算机构:</b>	<b>中国证券登记结算有限责任公司北京分公司</b>
	负责人:	王彦龙
	地址:	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
	联系电话:	010-58598980
	传真:	010-58598977
<b>6、</b>	<b>挂牌场所:</b>	<b>全国中小企业股份转让系统</b>
	法定代表人:	杨晓嘉
	地址:	北京市西城区金融大街丁 26 号
	联系电话:	010-63889513
	传真:	010-63889514

## 第二节公司业务

### 一、公司业务、产品介绍

#### (一) 主营业务

公司的主营业务为包装用瓦楞纸箱、塑料脆盘、胶合栈板和 EPE 缓冲产品的研发、生产和销售。

子公司苏州宇黛的主营业务为胶合板材的销售。

公司自成立以来,致力于为客户提供专业化的包装服务,产品包括瓦楞纸箱、塑料脆盘、胶合栈板和 EPE 缓冲材料等,产品广泛应用于电子、光电等领域。通过自身的努力,公司已与瑞仪光电(苏州)有限公司、ALL IN (ASIA) HOLDING CO.,LIMITED、SAMSUNG DISPLAY CO.,LTD、DAEYOUNG ONE CO.,LTD 等大中型电子、光电生产企业建立了长期、稳定的合作关系。公司相继取得 ISO9001 质量管理体系和 ISO14001 环境管理体系认证,产品生产过程严格执行 ISO9001 质量管理体系标准、包装产品国家标准以及行业协会颁布的行业标准,从产品生产的各个环节入手保证产品的质量优势。

2016 年 1-5 月、2015 年度和 2014 年度,公司主营业务收入分别达到 39,095,399.03 元、120,856,124.47 元和 113,043,054.09 元,占公司全部营业收入的比例分别为 93.28%、96.25%和 94.03%,主营业务收入突出。

报告期内,公司一直致力于各种包装产品的研发、生产和销售,主营业务发展稳定。2016 年 3 月,公司新增加 EPE 缓冲包装材料的生产和销售业务,报告期内共计实现收入 408,121.13 元,占公司主营业务收入的 1.04%。

#### (二) 主要产品及用途

公司生产的产品主要有瓦楞纸箱、塑料脆盘、胶合栈板和 EPE 缓冲材料。

瓦楞纸箱是指瓦楞纸板经过模切、压痕、接合等工序制成的包装容器,其中瓦楞纸板则是由若干层箱板纸和加工成瓦楞状的瓦楞芯纸通过粘合剂粘合而成,纸板中层呈空心结构,能够在减轻包装重量的同时获得较高的强度和缓冲性能。

瓦楞纸箱包装主要是一种运输包装，用于包装物在运输中的储存、保护，是一种应用最为广泛的包装形式。

塑料脆盘也叫塑料内托，采用吸塑工艺将塑料硬片制成特定凹槽的塑料，将产品置于凹槽内，主要用于电子零配件、五金元器件或者其他产品的周转、运输过程，可以防止一些带有静电的电子产品在运输过程中相互摩擦而造成的部分功能损失。

胶合栈板，又称为九脚型胶合栈板，栈板反面九脚分布，方型栈板的四边中间及四个角都各有四个脚，栈板正中间一个脚，共有九个脚，一般都为三个脚呈并排三组脚呈平行状，广泛应用于包装、运输、仓储、物流等领域。

EPE 缓冲包装材料，又称 EPE 珍珠棉，是一种新型环保的包装材料。它克服了普通发泡胶易碎、变形、恢复性差的缺点，具有隔水防潮、防震、隔音、保温、可塑性能佳、韧性强、循环再造、环保、抗撞力强等诸多优点，亦具有很好的抗化学性能，是传统包装材料的理想替代品。

子公司苏州宇黛的业务为胶合板材的购销，胶合板材是由木段旋切成单板或由木方刨切成薄木，再用胶粘剂胶合而成的三层或多层的板状材料，通常用奇数层单板，并使相邻层单板的纤维方向互相垂直胶合而成。胶合板能提高木材利用率，是节约木材的一个主要途径，广泛应用于包装、物流、仓储等领域。

产品具体介绍如下：

产品名称	用途	应用领域	图示
瓦楞纸箱	用于包装物在运输中的储存、保护	电子、光电、轻工、家电、通讯等领域	
塑料脆盘	用于包装物的周转、运输的过程，防止一些带有静电的电子产品在运输过程中相互	电子、五金等领域	

	摩擦而造成的部分功能损失		
胶合栈板	一种木制的托送货物的托盘，用于集装、堆放、搬运和运输	包装、运输、仓储、物流等领域	
胶合板材	胶合板能提高木材利用率，是节约木材的一个主要途径	包装、运输、仓储、物流等领域	
EPE 缓冲包装材料	主要用于液晶行业玻璃基板的保护和液晶显示模组的缓冲包装	电子、液晶等领域	

公司生产的瓦楞纸箱具有以下优点：

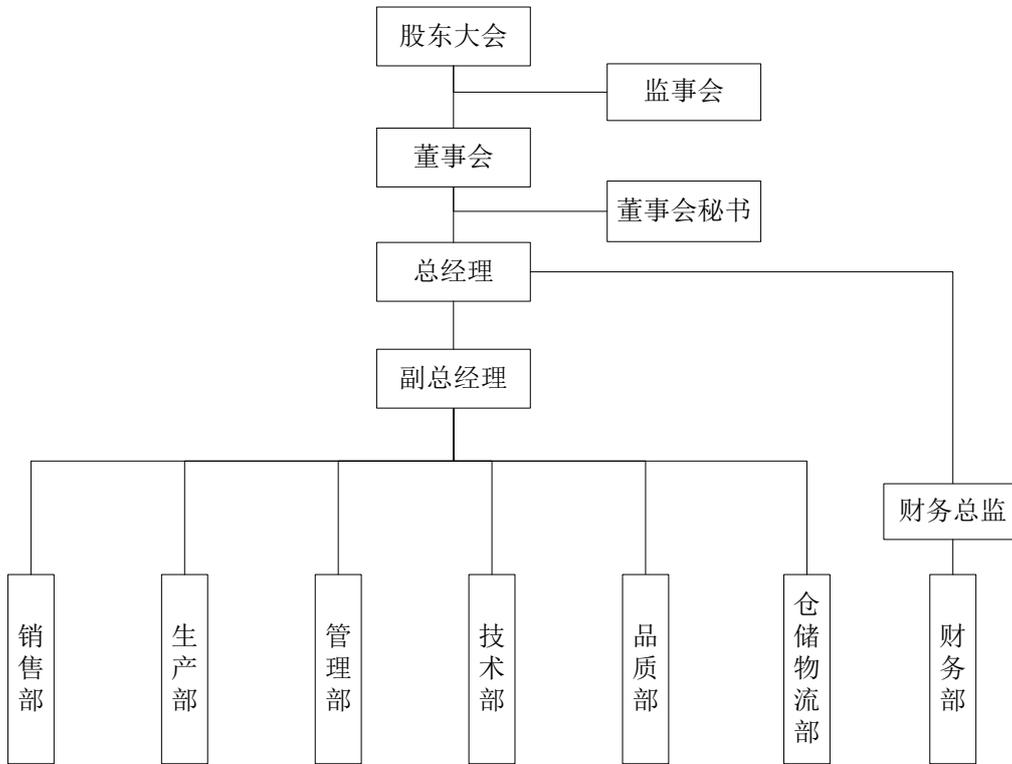
- (1) 质量轻、瓦楞的拱形结构可起到缓冲吸震的作用，力学特性良好；
- (2) 结构特性决定了瓦楞纸箱外形尺寸小，便于仓储及装卸运输；
- (3) 对包装物品具有良好的密封、防潮、通风、缓冲等保护功能；
- (4) 瓦楞纸箱的原材料价格及生产成本低；
- (5) 瓦楞纸箱属于环保产品，金属用量少。80%以上的瓦楞纸均可通过回收再利用，减少对自然环境的影响；
- (6) 运输费用低，且易于实现包装与运输的机械化和自动化；
- (7) 纸箱外形与尺寸可塑性强，能够包装各种物品；
- (8) 可封箱和捆扎，便于自动化生产；
- (9) 瓦楞纸箱可与其他包装材料相结合，可拓展其功能和使用范围；

(10) 瓦楞纸箱印刷适用性强，通过精美印刷，可以起到美化宣传商品的作用。

## 二、公司内部组织结构及主要生产流程

### (一) 公司内部组织结构

公司本着资产、人员、财务、业务、机构等独立、完整的原则，建立了规范的法人治理结构，并根据公司业务发展的需要建立了分工明确的内部组织结构。公司组织结构如下图所示：



### (二) 主要业务流程

#### 1、采购流程

公司产品生产过程中需要的物料主要有原料、版和模、辅料和一般物料。原材料是指产品生产过程中使用的原材料，经企业加工即可销售；版和模是指生产时需要的印刷版、模具、刀模、上模等辅助工具；辅料是指在产品生产过程中起辅助作用的材料，如胶水、钉丝、胶带等；一般物料是指非生产性的辅助、维修及其它低值易耗品。

公司设有管理部——采购科，专门负责物料的采购。公司采购科积极开拓合格供应商，重要原材料均选定两个以上合格供应商，并与之建立长久稳定的合作关系。公司所有物料的采购均为向合格供应商直接进行采购，严格执行ISO9001质量管理标准，从源头上控制产品的质量和成本。

为实现物料品质和成本控制，公司制定了严格的物料采购流程，具体情况如下：

原材料采购，由生管根据销售部的销售订单，结合厂内实际状况制作《采购申请单》或《委外申请单》，采购部根据采购申请制作采购订单进行采购。

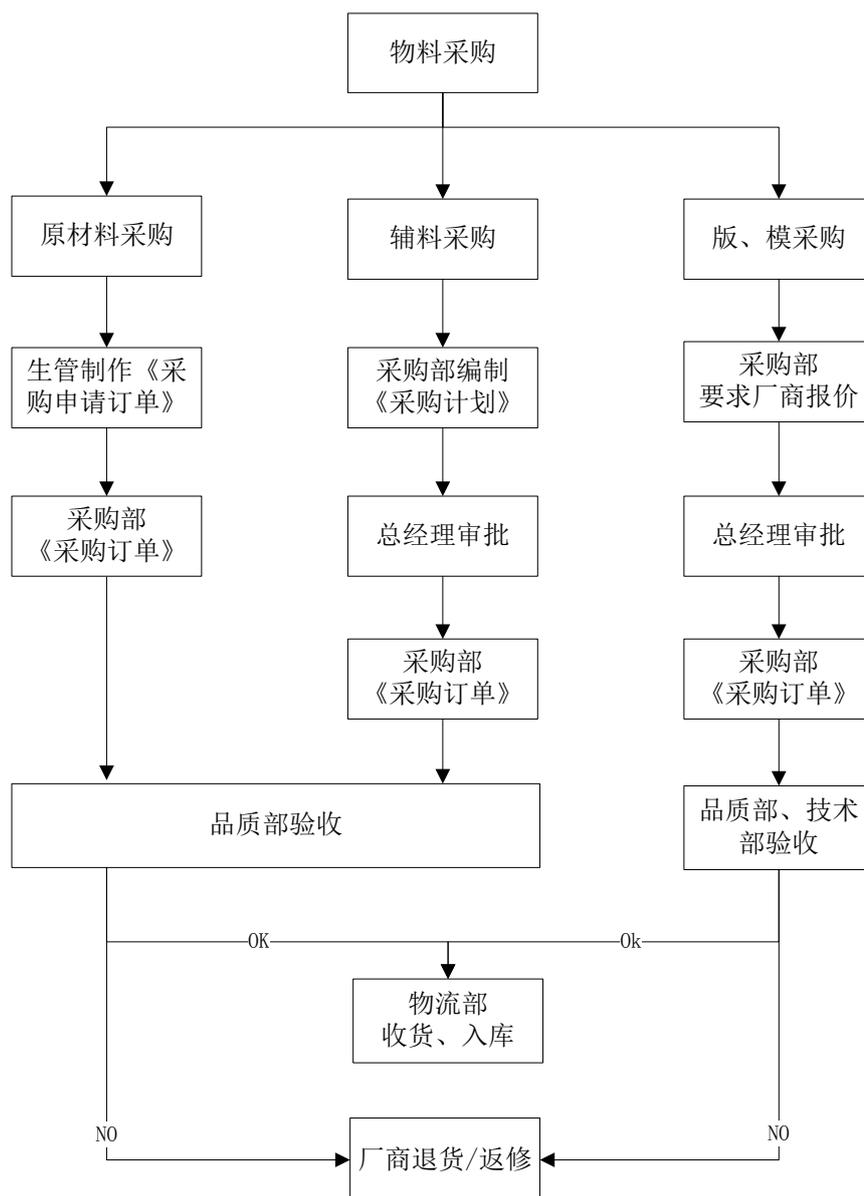
辅料采购与一般物料采购由所需部门提交采购申请，采购部根据采购申请编制采购计划经总经理核准后进行采购工作。

新模及样品模采购，由技术部确认后填写《模、治具制作申请单》交采购部，采购部依据《模、治具制作申请单》和2D、3D产品图档/模具图档，进行模具采购作业，依据厂商报价单进行价格确认，确认后开立《版模采购合同》经批准后进行作业。

增开模及量产模采购，生产部与销售部一起确认后，生产部填写《模、治具制作申请单》交采购部，进行模具采购作业，依据厂商报价单进行价格确认，确认后开立《版模采购合同》经批准后进行作业。

所有采购的物料由厂商送货至公司指定地点，交物流仓储部门并通知品质部进行进料检验。若检验合格，安排点数入库，若检验不合格，则通知采购部进行退货、返工等异常处理。

公司采购流程图如下：

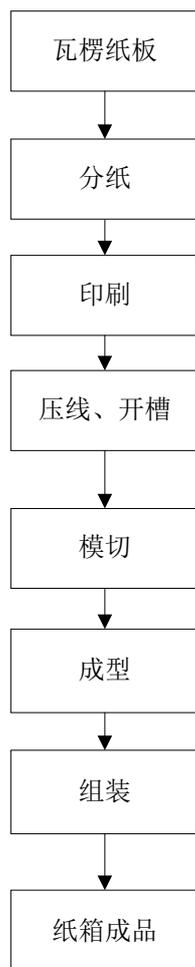


## 2、生产流程

公司产品均为个性定制化产品，不同客户对产品的大小、颜色、形状等的要求均会有所不同，故公司主要采取“以销定产”的生产模式。

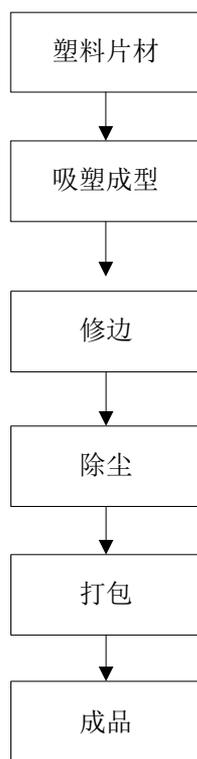
### (1) 瓦楞纸箱的生产流程

对于瓦楞纸箱而言，生产所需原材料瓦楞纸板均为向供应商直接采购，公司拥有一整套先进的瓦楞纸箱生产设备，包括分纸机、印刷机、模切机、钉箱机、粘箱机。瓦楞纸板先后经分纸、印刷、压线、开槽、模切等一系列生产工序成为符合客户要求的产品。产品发货前由公司品质部进行验收，保证了产品的质量。



## (2) 塑料脆盘的生产流程

公司塑料脆盘产品的主要原材料为塑料片材，生产过程中所使用的机器设备主要是高速吸塑成型机、气动裁切机、除尘机。公司塑料脆盘产品的生产严格执行生产工艺流程和操作规程，在符合客户定制化要求的基础上，先后经过吸塑成型、修边、除尘、成型等工序完成生产。



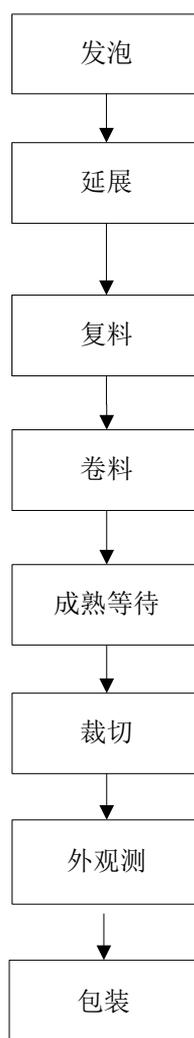
### (3) 胶合栈板的生产流程

胶合栈板的原材料为胶合板，根据客户的设计需求，用气钉将不同规格、形状、大小的胶合板拼装起来。



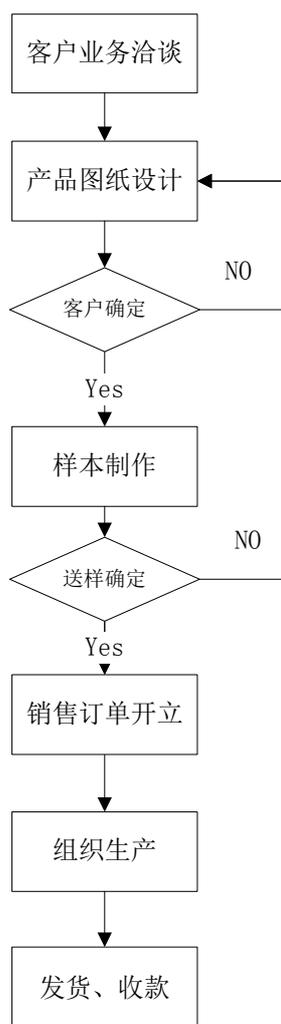
### (4) EPE的生产流程

EPE 是以低密度聚乙烯(LDPE)为主要原材料经挤压生成的高泡沫聚乙烯制品，EPE 产品可用作家用电器、电脑、玻璃、陶瓷、仪器仪表等产品的内包装，还可用作地板衬垫、箱包的弹性衬里、农用大棚保温层、屋顶防水层和隔热材料，此外还可用作化工领域的防热、防辐射材料。EPE 产品的生产主要依赖于国外先进的覆膜机，使用该机器可以实现一次性双面覆合，且生产出来的产品具有抗静电能力强、保存时间长的优良特点。EPE 产品的生产流程如下：



### 3、销售流程

公司产品主要采取直销的模式。销售部通过客户拜访，了解客户需求，从而进行产品设计；设计图纸经客户认可后，公司进行样品制作供客户确认，如果确认有问题，产品将重新进行设计、检讨和制作样品；当样品得到客户认可后，销售部将与客户洽谈单价及订单事宜；当收到客户订单后，销售部开立内部销售订单，生管申购物料并组织生产，成品经验收入库后由仓储物流部安排发货；销售部根据送货签收单及客户订单与客户对账，并开立销售发票，客户入账，销售部负责收款。公司产品销售流程图如下：



#### 4、子公司苏州宇黛的业务流程

子公司苏州宇黛主要从事胶合板材的贸易购销业务，业务经营不涉及生产环节，具体来讲，苏州宇黛从外部直接购入胶合板材，然后销售给宇信公社。

### 三、业务关键资源及要素

#### （一）产品运用的主要技术

##### 1、单点突破模切技术，维持瓦楞纸板的厚度和强度

对于瓦楞纸板原有特性的保持，一直是公司着重发展的目标。从2010年起，公司采用单点突破模切技术对瓦楞纸板进行切割，相比于平刀做线切割的传统模切，单点突破模切技术能大大减少切割压力，维持瓦楞纸板的厚度及强度，保有瓦楞纸缓冲的特性，充分达到节约纸板、实现足够性能的包装目的。

## 2、挤出部件与注塑部件的模组化设计

目前，行业中主要运用 EPS 做为大尺寸面板托盘的包装主材，但是 EPS 的开发日程较长且模具费用较高。2015 年公司着手研发大型面板托盘，目前公司开发出利用挤出部件加上注塑部件进行模组化的设计，尺寸可大可小，经实验已满足 110 英寸大小的液晶面板使用，预估可满足 200 英寸大小的液晶面板使用。该设计开发日程只需五日，相较 EPS 开发日程缩短了近 60%，另外此类设计不受设备尺寸限制，能提供更经济、更有效的开发配合。

## 3、EPE 一次性双面覆膜技术

通过使用震动盘使铜螺母自动进入热熔工件管道，实现自动加料、自动给铜螺母加热、气缸稳定推进、实现热熔过程，这项工艺技术大大提高了自动化程度、节省人员、稳定品质、提升产量。

### （二）主要无形资产情况

#### 1、已取得专利

截至本公开转让说明书签署日，公司已取得 2 项实用新型专利，情况具体如下：

专利名称	专利类型	专利号	发明人	取得方式	专利权人	申请日期	保护期（年）
一种新型电机包箱	实用新型	ZL201320833545.1	梅宜冬	原始取得	有限公司	2013.12.18	10
一种新型电机包箱	实用新型	ZL201420005498.6	梅宜冬	原始取得	有限公司	2014.01.06	10

#### 2、在申请专利

截至本公开转让说明书签署日，公司在申请专利 20 项，均为实用新型专利，具体如下：

序号	权利名称	权利类别	申请人	受理日期	申请号	受理单位	进度
1	插板包装箱	实用新型	有限公司	2016年5月3日	201620374839.6	国家知识产权局	取得 专利证书
2	拆装式包装箱	实用新型	有限公司	2016年4月29日	201620371999.5	国家知识产权局	取得《授予实用新型专利权通知书》
3	吹塑托盘	实用新型	有限公司	2016年5月3日	201620374879.0	国家知识产权局	取得 专利证书
4	分层式包装箱	实用新型	有限公司	2016年5月3日	201620374854.0	国家知识产权局	受理
5	隔板式包装箱	实用新型	有限公司	2016年5月3日	201620374840.9	国家知识产权局	取得 专利证书
6	瓦楞纸箱	实用新型	有限公司	2016年5月3日	201620374865.9	国家知识产权局	取得《授予实用新型专利权通知书》
7	显示屏用包装箱	实用新型	有限公司	2016年4月29日	201620372430.0	国家知识产权局	取得《授予实用新型专利权通知书》
8	一体化包装箱	实用新型	有限公司	2016年5月3日	201620374851.7	国家知识产权局	取得《授予实用新型专利权通知书》
9	一体化拆装方便的包装箱	实用新型	有限公司	2016年4月29日	201620372000.9	国家知识产权局	取得 专利证书
10	一体化拆装式包装箱	实用新型	有限公司	2016年4月29日	201620372011.7	国家知识产权局	取得 专利证书
11	一体化可折叠的包装箱	实用新型	有限公司	2016年4月29日	201620371997.6	国家知识产权局	取得 专利证书
12	一体化显示屏用缓冲包装箱	实用新型	有限公司	2016年4月29日	201620372438.7	国家知识产权局	取得《授予实用新型专利权通知书》
13	一体化显示器用包装箱	实用新型	有限公司	2016年4月29日	201620372415.6	国家知识产权局	取得 专利证书
14	一体化显示器用缓冲包装箱	实用新型	有限公司	2016年4月29日	201620372412.2	国家知识产权局	取得 专利证书
15	易组装的瓦楞纸展示桌	实用新型	有限公司	2016年05月3日	201620374864.4	国家知识产权局	取得《授予实用新型专利权通知书》

16	易组装和携带的瓦楞纸椅	实用新型	有限公司	2016年05月3日	201620374876.7	国家知识产权局	未通过
17	用于瓦楞纸加工的锯齿模切刀	实用新型	有限公司	2016年05月3日	201620374863.X	国家知识产权局	取得《授予实用新型专利权通知书》
18	用于纸箱制造流水线的上胶机构	实用新型	有限公司	2016年05月3日	201620374861.0	国家知识产权局	取得专利证书
19	折叠型包装箱	实用新型	有限公司	2016年4月29日	201620371998.0	国家知识产权局	取得专利证书
20	周向卡合式包装箱	实用新型	有限公司	2016年05月3日	201620374853.6	国家知识产权局	取得专利证书

### 3、商标

截至本公开转让说明书签署日，公司尚未取得任何商标。

### 4、土地使用权

序号	土地使用证证号	面积 (M <sup>2</sup> )	终止时间	抵押情况
1	吴国用(2013)第1001987号	24,730.00	2052年04月22日	抵押
2	吴国用(2013)第04007024号	3,788.80	2055年12月18日	抵押

2016年11月28日，公司召开第一届董事会第三次会议，审议通过了《向苏州市科迪塑料制品有限公司出售房屋、土地的议案》。2016年11月29日，公司与苏州市科迪塑料制品有限公司签订了买卖合同，将公司名下房产3795.57平方米（权证号：苏房权证吴江字第25010375号）、土地3788.80平方米（吴国用2013第04007024号）出售给苏州市科迪塑料制品有限公司，售价人民币肆佰柒拾万元整。截至本次公开转让说明书出具日，转让双方正在进行支付对价款项、办理过户手续等流程。

前述土地、房屋已解除抵押，具备可出售条件。公司本次向苏州市科迪塑料制品有限公司出售房屋、土地，定价参照评估确定，该房屋、土地原已由公司出租给苏州市科迪塑料制品有限公司使用，本次出售对公司生产经营不会造

成重大不利影响。本次出售房屋、土地不构成重大资产重组，不构成关联交易。根据《公司章程》、《股东大会议事规则》，本次交易无需提交股东大会审议。

### (三) 业务许可资格（资质）情况

序号	资质名称	证书编号	主体	颁发单位	取得时间	有效期
1	质量管理体系认证证书 (ISO9001:2008)	15814Q7721ROS	有限公司	河北质量认证有限公司	2014年05月19日	三年
2	环境管理体系认证证书 (ISO14001:2004)	15814E7701ROS	有限公司	河北质量认证有限公司	2014年05月19日	三年
3	进出口货物收发货人报关注册登记证书	3225963466	有限公司	中华人民共和国苏吴县办海关	2016年04月8日	长期
4	对外贸易经营者备案登记表	02239610	有限公司	对外贸易经营者备案登记	2016年03月25日	-
5	印刷经营许可证	苏(2016)新出印证字326063008号	有限公司	苏州市文化广电新闻出版局	2016年7月5日	至2018年3月
6	进出口货物收发货人报关注册登记证书	3225962549	苏州宇黛	中华人民共和国吴江海关	2014年4月11日	2017年4月11日
7	对外贸易经营者备案登记表	01372520	苏州宇黛	对外贸易经营者备案登记	2014年4月2日	-

有限公司整体变更为股份公司后，公司积极开展有限公司持有的证书主体

变更为股份公司的相关工作。《进出口货物收发货人报关注册登记证书》、《对外贸易经营者备案登记表》已完成主体变更。有限公司整体变更为股份公司后，原有限公司权利、义务均由股份公司承受，因此，主体名称变更不存在法律障碍。

根据《工业产品生产许可证管理条例》及其实施办法、《安全生产许可证条例》、《强制性产品认证管理规定》等法律法规和规范性文件，公司生产经营无需取得除《印刷经营许可证》之外的其他许可、强制性认证和特许经营权。

公司于 2016 年 7 月 5 日取得苏州市文化广电新闻出版局核发的苏（2016）新出印证字 326063008 号《印刷经营许可证》，经营范围为包装装潢印刷品印刷，其他印刷品印刷。实际上，公司于 2013 年 8 月开始即开展包装装潢印刷品印刷等印刷活动，2016 年 7 月 8 日，苏州市吴江区文化广电新闻出版局出具了《证明》：“鉴于宇信包装现已经取得印刷经营许可，无证从事印刷经营活动的情形已经消除，对取得《印刷经营许可证》之前的印刷经营活动不予处罚。2014 年 1 月 1 日至今，宇信包装在印刷经营方面不存在因重大违法违规行为而受到行政处罚的情形。”因此，报告期内，公司未取得《印刷经营许可证》而从事包装装潢印刷品印刷等印刷活动的情形已经消除，该行为不属于重大违法违规行为，不构成本次挂牌的障碍。

上述资质及认证能够满足公司现有的生产经营需要，公司业务经营合法合规。

#### （四）公司产品的质量标准

公司专注于瓦楞纸箱、塑料脆盘、胶合栈板和 EPE 缓冲产品的研发、生产和销售，按照 ISO9001 标准建立了从原材料采购、生产、检测、产品入库、出厂、售后服务全过程的质量管理体系。公司产品严格执行中国包装产品的国家标准、行业协会颁布的行业标准，产品的质量符合法律法规的规定。

目前，公司产品使用的质量标准有：

标准名称	标准代码	标准类型
ISO9001 标准	GB/T 19001-2008	国家标准
ISO14001 标准	GB/T 24001-2004	国家标准

出口产品包装用瓦楞纸板	GB5034-85	国家标准
包装材料、瓦楞纸板	GB6544-1999	国家标准
出口产品包装用瓦楞纸箱	GB5003-85	国家标准
瓦楞纸箱	GB6543-86	国家标准
运输包装用单瓦楞纸箱和双瓦楞纸箱	GB/T6543-2008	国家标准
瓦楞纸板	GB/T6544-2008	国家标准
水路运输危险货物包装检验安全规范	GB19270-2009	国家标准
出口危险货物包装检验规程	SN/T3070.2-2009	行业标准

综上，公司产品质量标准符合法律法规的规定，报告期内未因产品质量问题引发纠纷。

#### （五）特许经营权

1、宇信包装于 2016 年 3 月 25 日与纳诺电子化学（苏州）有限公司签订《资产转让及商务合作协议》，从纳诺电子化学（苏州）有限公司取得隔膜相关产品相关生产技术的许可使用权，该技术使用费为人民币 190 万元，且该使用许可为非独家的、不可转让的、不可再许可的，宇信包装仅可在现工厂所在地使用该技术。

2、报告期内，公司子公司滴乐咖啡于 2015 年 5 月 26 日从 DAGO GLOBAL CO.,LTD（（株）达多全球）以加盟的方式取得特许经营权，加盟费为 30 万美元，有效期为七年。具体情况如下：2015 年 5 月 26 日，滴乐咖啡与 DAGO GLOBAL CO.,LTD 签订特约总经销合同，合同约定 DAGO GLOBAL CO.,LTD（经销商）授予滴乐咖啡（特约总经销商）以下各种权利：

- （1）授权在经销商允许的范围内使用营业标志和技术；
- （2）授权在合同地区内开设和运营直营店以及招募加盟店并获得收入。但，开设直营店及加盟店时针对新店的位置需通过经销商的书面同意以后才能履行；
- （3）授权获得本加盟项目所需物品和人力供应；
- （4）授权获得本加盟项目所需的各种手册和教育培训；

(5) 授权向经销商提出要求派遣符合一定标准的人力。

2016年3月4日，宇信包装将其持有的滴乐咖啡全部股权转让给罗艺永个人。至此，迪乐咖啡已不是宇信包装的子公司。

#### (六) 公司固定资产情况

截至2016年5月31日，公司固定资产情况如下：

种类	原值	累计折旧	净值	成新率(%)
房屋建筑物	19,993,796.11	2,703,718.06	17,290,078.05	86.48
机器设备	5,457,657.36	3,352,536.22	2,105,121.14	38.57
运输设备	688,000.74	198,902.28	489,098.46	71.09
办公及电子设备	1,135,993.64	913,832.40	222,161.24	19.56
<b>合计</b>	<b>27,275,447.85</b>	<b>7,168,988.96</b>	<b>20,106,458.89</b>	<b>73.72</b>

公司房屋建筑物情况如下：

序号	房产证号	土地证号	建筑面积(M <sup>2</sup> )	房屋坐落	用途	抵押情况
1	苏房权证吴江字第25010375号	吴国用(2013)第04007024号	3,795.57	横扇镇苑坪社区苑南村22组	工业	抵押
2	苏房权证吴江字第25013668号		33.50		非住宅	抵押
			33.50			
			33.50			
3	苏房权证吴江字第25013669号	吴国用(2013)第1001987号	3,318.96	横扇镇苑坪开发东路	非住宅	抵押
			3,318.96			
			33.50			
4	苏房权证吴江字第25013670号		3,318.96		非住宅	抵押
			3,318.96			

5	苏房权证吴		4,752.72		非住宅	抵押
	江字第 25013671号		4,752.72			
合计			<b>26,710.85</b>			

2016年11月28日，公司召开第一届董事会第三次会议，审议通过了《向苏州市科迪塑料制品有限公司出售房屋、土地的议案》。具体房屋出售情况详见“第二节公司业务”之“三、业务关键资源及要素”之“(二)主要无形资产情况”之“4、土地使用权”。

### (七) 员工情况

#### 1、员工基本情况

截至2016年5月31日，公司共有员工102人，员工结构按年龄、司龄、部门和学历分别列示如下：

##### (1) 员工年龄结构分布

年龄	人数	比例(%)
20岁以下	1	0.98
20-30岁	40	39.22
31-40岁	24	23.53
40岁以上	37	36.27
合计	<b>102</b>	<b>100.00</b>

##### (2) 员工司龄结构分布

司龄	人数	比例(%)
1年以下	33	32.35
1-2年	9	8.82
2-3年	13	12.75
3年以上	47	46.08

<b>合计</b>	<b>102</b>	<b>100.00</b>
-----------	------------	---------------

## (3) 员工部门结构分布

部门	人数	比例 (%)
总经理室	3	2.94
管理部	19	18.63
财务部	5	4.90
销售部	4	3.92
技术部	3	2.94
品质部	9	8.82
仓储物流部	11	10.78
生产部	48	47.06
<b>合计</b>	<b>102</b>	<b>100.00</b>

## (4) 员工学历结构分布

学历	人数	比例 (%)
本科及以上	10	9.80
大专	20	19.61
高中、技校	17	16.67
初中及以下	55	53.92
<b>合计</b>	<b>102</b>	<b>100.00</b>

## 2、社保缴纳情况

截至 2016 年 5 月 31 日，公司员工合计 102 人，其中 85 人缴纳社保，缴纳社保人员占全体员工总人数的 83.33%。未缴纳社保员工中，6 人为退休返聘人员，5 人正处于试用期并已于 2016 年 6 月离职，4 人正处于试用期并于 2016 年 6 月缴纳社保，2 人因自身原因未缴纳社会保险且均签署了《自愿放弃社保承诺书》。

2016年6月7日，苏州市吴江区人力资源和社会保障局出具了《证明》：有限公司目前已按规定参保，2014年1月至今未发生因违反劳动和社会保障方面的法律、法规而受到行政处罚的情形。

公司控股股东、实际控制人罗艺永、赵华出具了承诺函：股份公司已按相关法律、法规及规章规定的社会保险制度为员工缴纳社会保险，但尚未实现全员缴纳，若因任何原因导致股份公司被要求为员工补缴社会保险金、住房公积金或发生其他损失，本人作为股份公司的控股股东、实际控制人，无条件承诺承担股份公司的下述任何款项，确保股份公司或不因此发生任何经济损失：（1）股份公司对被劳动和社会保障主管部门责令为员工补缴五险和住房公积金的补缴款项；（2）股份公司对被劳动和社会保障主管部门因应缴未交五险和住房公积金而征收的滞纳金或行政罚款；（3）股份公司员工要求股份公司补缴五险和住房公积金且被主管部门或司法部门确认后应支付的补偿金或赔偿金；（4）股份公司因应为其员工缴纳五险和住房公积金，而未缴纳而发生的诉讼、仲裁等费用（包括但不限于赔偿金额、律师费、案件受理费等因该案而发生的相关费用）；（5）由上述事项产生的应由股份公司负担的其他所有相关费用。

综上，虽公司未实现全员缴纳社保，但是截至报告期末，缴纳社保人员占全体员工总人数比例较高，且监管机关吴江区人力资源和社会保障局出具了证明，公司控股股东、实际控制人罗艺永、赵华出具了承诺函，公司未实现全员缴纳社保对公司影响较小，不构成本次挂牌的障碍。

#### 4、核心技术人员情况

（1）梅宜冬先生，1972年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2004年3月至2004年8月，任巨千家具有限公司设计专员；2004年9月至2005年5月，任巨千家具有限公司设计课长；2005年6月至2006年5月，任巨千家具有限公司工程课长；2006年6月至2007年1月，担任伊玛（苏州）电子精密电子有限公司产品研发工程师；2007年2月至2009年9月，担任伊玛（苏州）电子精密电子有限公司行销主任；2009年10月至2010年2月，自由职业；2010年3月至2010年10月，任宏杰（苏州）包装有限公司设计部副经理；2010年

11月至2015年11月，任有限公司开发科长；2015年12月至2016年6月，任有限公司技术部经理；2016年7月至今，任股份公司技术部经理。

(2) 苏凯先生，1988年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2009年9月至2011年1月，任苏州兰博塑胶有限公司品质工程师；2011年2月至2016年6月，任有限公司开发工程师；2016年7月至今，任股份公司开发工程师。

## 5、核心技术人员持有公司的股份情况

截至本报告期末，公司核心技术人员均未持有公司股份。

## 6、核心技术团队变动情况

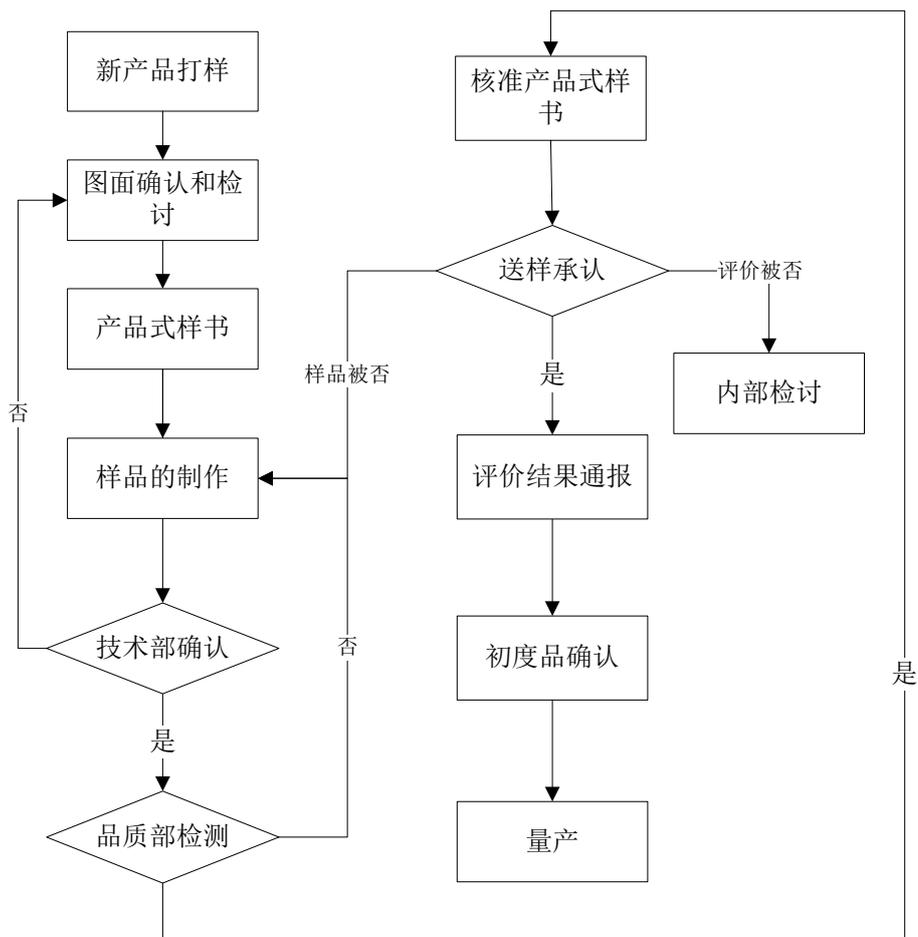
报告期内，公司核心技术人员十分稳定，未发生重大变动。

## (八) 技术研发情况

### 1、研发机构设置

研发是企业发展的动力，长期以来公司一直重视企业的研发工作。公司由技术部具体负责各项研发任务，技术部又向下细分为设计组和工程组。技术部为公司最重要的科技创新平台，主要职责为确定重大技术研发方向，重点新产品、新技术、新项目的前期论证，并对创新成果进行技术鉴定，建立与市场经济相适应的科技创新体系，形成公司重大科技决策咨询中心、科研人才培训中心和科技成果开发、推广、应用中心。

### 2、研发流程



(1) 新品打样

打样形式分为新式样打样和二元化机种打样，若需要重新设计符合要求之包装则为新式样，客户既有图纸则为二元化机种。销售部将从客户端接收到图面及有关样品的其他信息，正确传达给技术部。技术部针对以上信息检讨后，对有异议的项目，反馈给客户，并一起检讨后，取得处理意见。技术部经讨论确认，取得客户同意后，制作产品式样书，安排制作样品。

(2) 样品制作

销售部开立《样品制造通知单》给生管，生管确认有无原材料，若无原材料，则由管理部（采购）采购原料。同时由生管开立样品“制造单”给技术部。技术部确认是否有版模，若无，则由技术部负责制作版模图纸发送采购进行版模制做，并将制造单交由生产部。数量5个以内且无印刷要求之样箱，可由技术部使用打样机制作。生产部依照制造单，负责完成样品制作。

### （3）样品检验

生产部将完成的样品送至技术部确认，确认样品是否达到设计预期，若无则重新检讨图纸，若确认符合设计预期，则制产品式样书。品质部依据技术部所出具产品式样书进行检测，若样品不通过则重新制作样品，若检测合格则核准产品式样书。

### （4）样品传送及评价

销售部将内部检讨合格的样品及产品式样书送至客户检查室评价。若评价合格，则进入量产。若评价不通过，则由销售部主导，召开会议内部检讨原因并提出改善对策。若样品不通过，则重新制作样品。

### （5）新式样量产时初度品确认

新式样在量产开始时，初次量产应邀请客户进行检查，若初次量产没有问题，则可以批量生产。

## 3、研发机构人员情况

公司研发任务具体由技术部负责，下分设计组和工程组，现技术部一共有 3 名研发人员，其中有 2 名为公司核心技术人员，具体履历参见第二节之“三、业务关键资源及要素”之“（六）员工情况”相关内容。

### （九）环境保护情况

#### 1、公司不属于重污染行业

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）规定，公司业务所处行业为造纸和纸制品业（C22）。根据国家统计局 2011 年 8 月颁布实施的《国民经济行业分类》国家标准（GB/T 4754-2011），公司所处行业为造纸和纸制品业（C22）下的纸和纸板容器制造（C2231）。根据股转系统《挂牌公司投资型行业分类指引》和《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业分别为纸材料包装（11101211）和造纸和纸制品业下的纸和纸板容器制造（C2231）。

《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发〔2003〕101 号）将重污染行业暂定为“冶金、化工、石化、煤炭、火

电、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业”。《关于印发〈上市公司环保核查行业分类管理名录〉的通知》（环办函〔2008〕373号）将重污染行业分类进行细化。（注：前述通知已被《关于改革调整上市环保核查工作制度的通知（环发〔2014〕149号）》废止）参考适用前述通知规定，公司所处行业不属于环发〔2003〕101号规定的重污染行业大类，同时不属于环办函〔2008〕373号规定的重污染行业细分。

此外，《中华人民共和国环境影响评价法》第十六条规定：“国家根据建设项目对环境的影响程度，对建设项目的环境影响评价实行分类管理。建设单位应当按照下列规定组织编制环境影响报告书、环境影响报告表或者填报环境影响登记表（以下统称环境影响评价文件）：（一）可能造成重大环境影响的，应当编制环境影响报告书，对产生的环境影响进行全面评价；（二）可能造成轻度环境影响的，应当编制环境影响报告表，对产生的环境影响进行分析或者专项评价；（三）对环境的影响很小、不需要进行环境影响评价的，应当填报环境影响登记表。建设项目的环境影响评价分类管理名录，由国务院环境保护行政主管部门制定并公布。”公司编制的环境影响评价文件为建设项目环境影响报告表，不会造成重大环境影响。

因此，公司所处行业不属于重污染行业。

## 2、环境影响评价手续办理情况

2010年10月29日，吴江市环境保护局出具了吴环建[2010]890号《关于对苏州宇信特殊包装有限公司建设项目环境影响登记表的审批意见》，对有限公司在吴江市横扇镇宛坪社区同心东路3号建设规模为年产纸箱2000吨的项目环境影响登记表提出审批意见。

2011年2月28日，吴江市环境保护局出具了吴环建[2011]146号《关于对苏州宇信特殊包装有限公司建设项目环境影响登记表的审批意见》，对有限公司在吴江市横扇镇宛坪社区同心东路3号建设规模为年产纸栈板2000吨的项目环境影响登记表提出审批意见。2012年7月11日，公司填报了《建设项目竣工环境保护验收申请登记卡》，并经主管部门同意验收。

因公司变更了经营地址，并计划增加建设项目，2013年6月，公司委托南京师范大学编制了《苏州宇信特殊包装有限公司变更法定地址及增加经营范围项目建设项目环境影响报告表》。

2013年7月4日，苏州市吴江区环境保护局出具了吴环建[2013]581号《关于对苏州宇信特殊包装有限公司建设项目环境影响报告表的审批意见》，对有限公司在苏州市吴江区松陵镇宛坪开发东路建设规模为年产纸箱60万件、胶合栈板50万件、纸栈板2万件、塑料脆盘20万件项目环境影响报告表作出审批意见。

2014年3月6日，吴江松陵镇人民政府环境保护办公室同意了公司提交的《建设项目竣工环境保护验收申请登记卡》。

因公司2016年度增加了EPE缓冲垫的生产，2016年6月，公司委托第三方机构编制了年产纸箱60万件、纸栈板2万件、塑料脆盘20万件、胶合栈板50万件、EPE缓冲垫30万件项目的《建设项目环境影响报告表》。

2016年8月23日，吴江区环境保护局出具了吴环建[2016]452号《关于对苏州宇信特殊包装有限公司建设项目环境影响报告表的审批意见》。

2016年9月6日，江苏省优联检测技术有限公司出具了UTS环监(验)字(2016)第039号《建设项目竣工环境保护验收监测报告表》。

2016年9月28日，苏州市吴江区环境保护局出具了吴环验[2016]73号《关于对苏州宇信特殊包装有限公司建设项目竣工环境保护验收申请的审核意见》：该项目基本执行了环境影响评价制度和环境保护设施“三同时”制度，同意通过验收。

### 3、涉及环保的生产工艺流程及日常环保合规性

公司涉及环保的主要生产工艺流程包括纸箱、纸栈板生产工艺、胶合栈板生产工艺、塑料脆盘生产工艺和EPE缓冲垫生产工艺。

纸箱、纸栈板生产工艺：(1)分纸：利用薄刀将平板纸纵向分切成相应的宽度，该过程会产生纸板边角料。(2)印刷：在印刷机完成印刷和上光两道工序，油墨和光油使用过程中会有溶剂挥发产生有机废气，此外在更换印刷版或油墨时，

需对网纹传墨辊或油墨进行清洗，产生清洗废水。印刷所用的印刷版均为客户提供，印刷完成后客户回收，自身不显影制板。（3）模切：根据产品设计要求的图样组合成模切版，在压力的作用下，将瓦平板纸模切成所需要的形状。该过程会产生纸板边角料。（4）去屑：模切后的平板还粘有很多小孔一样的碎板，人工操作去除纸板上毛边，该过程会产生纸板边角料。（5）上胶贴合：在过胶机里面装有滚筒，滚筒一半浸在过胶机里面，滚筒一直在滚动，瓦楞平板经过过胶机，其表面沾有胶水。而本项目使用的胶水聚乙烯-醋酸乙烯酯乳胶是高分子聚合物，其主要成为为聚乙烯醋酸乙烯酯和水。醋酸乙烯酯由于其易挥发，会有少量有机废气产生。再根据客户设计，及对形状、大小的要求，将瓦楞平板与不同形状、大小的瓦楞平板贴合起来。（6）打钉：根据符合客户设计需求，将纸板与不同规格、形状、大小的胶合板拼装起来。（7）组装：人工操作将纸板组装成型。纸栈板与纸箱生产工艺基本相同，只缺少印刷和打钉工段，其他工段在相同的设备中完成。

胶合栈板生产工艺：根据符合客户设计需求，用气钉将胶合板与不同规格、形状、大小的胶合板拼装起来。

塑料脆盘生产工艺：（1）上料：将 PET 卷材放入吸塑机。（2）吸塑：将塑料片状夹紧在真空成型机的框架上，加热软化后（使用电加热，加热温度在 210℃），通过模边的空气通道，用真空将其吸附于模具上，经短时间的冷却（风冷却），得到成型的塑料制品，该过程会产生塑料边角料。PET 分解温度在 300℃ 以上，因此吸塑过程 PET 不分解，但会有少量单体挥发产生有机废气。（3）裁切：对吸塑后的产品进行修边，该过程会产生塑料边角料。

EPE 缓冲垫生产工艺：将 HDPE 贴合在 EPE 卷材表面。该过程温度控制在 165℃ 左右，采用电加热，EPE 和 HDPE 分解温度在 300℃ 以上，因此该过程 EPE 和 HDPE 不会分解，但会有少量单体挥发产生有机废气 G4。

公司主要产品的生产工艺流程不会造成重大环境影响。报告期内，公司未发生重大环境污染事故。

#### 4、排污许可证办理

《江苏省排污许可证发放管理办法（试行）》第三条规定：“在本省行政区域内有下列排放污染物行为的排污单位，应当按照本办法规定取得排污许可证：（一）排放工业废气或者《中华人民共和国大气污染防治法》第七十八条规定名录中所列有毒有害大气污染物的排污单位；（二）集中供热设施的燃煤热源生产运营单位；（三）直接或间接向水体排放工业废水、医疗污水的排污单位；”（四）城镇或工业污水集中处理设施的运营单位；（五）规模化畜禽养殖场；（六）垃圾集中处理处置单位或危险废物处理处置单位；（七）其他按照法律规定应当取得排污许可证的排污单位。”

根据江苏省优联检测技术有限公司出具的 UTS 环监（验）字（2016）第 039 号《建设项目竣工环境保护验收监测报告表》，公司废水主要为生活污水和清洗废水。废气主要为印刷、上胶贴合、吸塑、覆膜工段产生的有机废气，吸塑产生的有机废气经活性炭吸附装置处理后达到地方标准通过高排气筒排放；其他有机废气通过厂房自然通风和机械排风，以无组织的形式排放。公司噪声不高，集中于厂房内，采用厂房隔声、减振处理后，经过集合衰减，四周厂界噪声达到排放标准。公司固废为纸板边角料、塑料边角料、污水处理设施产生的污泥、废原料桶、废活性炭以及生活垃圾；纸板边角料和塑料边角料收集后外售，生活垃圾由当地环卫部门日产日清，污泥、废原料桶和废活性炭分类收集、分类堆放并定期委托吴江市太湖工业废弃物处理有限公司处置。固废均可得到有效处理，不会产生二次污染。

2016 年 9 月 20 日，主办券商项目人员与兰创经办律师对吴江环境保护局分管负责人进行了访谈，其认为“该企业只有极少量废气排放，类似企业目前暂时未发排污许可证。”

因此，结合现行规定及公司排放情况，公司目前无需取得排污许可证。

## 5、环保行政处罚情况

因公司擅自增加油墨印刷工段，生产工艺发生重大变化，未依法重新办理建设项目环境影响评价文件报批手续，违反了《环境保护法》第十九条、《环境影响评价法》第二十四条第一款的规定。根据《环境保护法》第六十一条、《环境影响评价法》第三十一条第一款的规定，吴江区环保局于 2016 年 7 月 15 日出具

了吴环罚决字【2016】103号《行政处罚通知书》：责令公司停止纸箱、胶合栈板、纸栈板、塑料脆盘项目的建设，并对公司处以罚款5万元的行政处罚。

2016年7月28日，公司缴纳了该笔罚款。

公司前述行为不属于重大违法违规行为。①公司未依法重新办理建设项目环境影响评价文件报批手续主要系对环境保护及环境影响评价方面法律法规理解不到位所致，主观上并不存在恶意；②公司主营业务为包装用瓦楞纸箱、塑料脆盘、胶合栈板和EPE缓冲产品的研发、生产和销售，不属于重污染行业。公司未依法重新办理建设项目环境影响评价文件报批手续的行为在客观上未对环境造成严重影响或损害，未对法益造成严重侵害；③《环境影响评价法》（因公司违法行为及处罚日期均早于2016年9月1日，《全国人民代表大会常务委员会关于修改〈中华人民共和国节约能源法〉等六部法律的决定》对《环境影响评价法》的修改自2016年9月1日起施行，因此公司违法行为及处罚均适用原《环境影响评价法》）第三十一条第一款规定：“建设单位未依法报批建设项目环境影响评价文件，或者未依照本法第二十四条的规定重新报批或者报请重新审核环境影响评价文件，擅自开工建设的，由有权审批该项目环境影响评价文件的环境保护行政主管部门责令停止建设，限期补办手续；逾期不补办手续的，可以处五万元以上二十万元以下的罚款，对建设单位直接负责的主管人员和其他直接责任人员，依法给予行政处分。”吴江区环境保护局对公司的行政处罚为适用区间的最低档，与公司违法行为严重程度相匹配，说明有限公司违法行为情节较为轻微。④2016年9月20日，主办券商项目人员与兰创经办律师对吴江环保局分管负责人进行了访谈，其认为公司前述行为不构成重大违法违规行为。⑤公司主动缴纳了该笔罚款，并已重新办理建设项目环境影响评价文件报批手续，违规行为已经消除。

因此，公司前述环保违法行为不属于重大违法违规行为，不构成本次挂牌的实质性障碍。

## 6、子公司苏州宇黛环保情况

苏州宇黛经营范围为“纸箱、纸栈板、胶合栈板、塑料脆盘、塑料制品、模切产品、电子产品销售；木材及木制品的批发；自营和代理各类商品及技术的进

出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）”，主要从事胶合板材的贸易购销，不从事生产活动，无需进行环境影响评价。

苏州宇信最近两年不存在因环境保护方面的违法违规行为而受到行政处罚的情形。

#### （十）安全生产情况

公司专注于瓦楞纸箱、塑料脆盘、胶合栈板和 EPE 缓冲包装产品的研发、生产和销售，生产经营中没有重大安全隐患，无需取得相关部门的安全生产许可。公司在日常业务环节中，重视安全生产，制定了相应的安全生产制度，未因安全生产问题受到相应主管部门的处罚，公司的安全生产事项合法合规。

### 四、业务经营情况

#### （一）业务收入构成及产品销售情况

公司自成立以来，一直致力于为客户提供专业化的包装服务，产品包括瓦楞纸箱、塑料脆盘、胶合栈板和 EPE 缓冲材料等，产品广泛应用于电子、光电等领域。

##### 1、营业收入按类别分类

项目	2016年1-5月		2015年度			2014年度	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	增长率（%）	金额（万元）	占比（%）
主营业务	3,909.54	93.28	12,085.61	96.25	6.91	11,304.31	94.03
其他业务	281.67	6.72	471.07	3.75	-34.35	717.50	5.97
合计	<b>4,191.21</b>	<b>100.00</b>	<b>12,556.69</b>	<b>100.00</b>	<b>4.45</b>	<b>12,021.81</b>	<b>100.00</b>

##### 2、营业收入按产品分类

项目	2016年1-5月		2015年度			2014年度	
	金额	占比	金额	占比	增长率	金额	占比

	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(%)	(万元)	(%)
瓦楞纸箱	1,360.52	34.80	5,319.08	44.01	-3.17	5,493.30	48.59
塑料脆盘	1,338.68	34.24	3,977.86	32.91	8.54	3,664.94	32.42
胶合栈板	412.53	10.55	980.51	8.11	37.79	711.59	6.29
胶合板材	757.01	19.36	1,808.17	14.96	26.05	1,434.48	12.69
EPE	40.81	1.04					
<b>合计</b>	<b>3,909.54</b>	<b>100.00</b>	<b>12,085.61</b>	<b>100.00</b>	<b>6.91</b>	<b>11,304.31</b>	<b>100.00</b>

### 3、主营业务收入按地域分类

项目	2016年1-5月		2015年度			2014年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	增长率 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
内销	350.42	8.96	759.08	6.28	29.00	588.91	5.21
外销	3,559.12	91.04	11,326.53	93.72	6.00	10,715.39	94.79
<b>合计</b>	<b>3,909.54</b>	<b>100.00</b>	<b>12,085.61</b>	<b>100.00</b>	<b>6.91</b>	<b>11,304.31</b>	<b>100.00</b>

#### (二) 产品主要消费群体及最近二年一期前五大客户情况

##### 1、产品消费群体

自公司成立以来，一直致力于为客户提供专业化的包装服务，主要产品包括瓦楞纸箱、塑料脆盘、胶合栈板和 EPE 缓冲材料，广泛应用于电子、光电等领域。

##### 2、最近两年一期前五大客户情况

###### 2016年1-5月公司前五大客户情况

客户名称	销售收入	占营业收入的比例 (%)
瑞仪光电（苏州）有限公司	14,031,620.27	33.48
SAMSUNG DISPLAY CO.,LTD	8,097,767.35	19.32
WOOSHIN SPECIAL PACKING CO.,LTD	7,570,072.62	18.06

ALL IN (ASIA) HOLDING CO.,LIMITED	3,579,535.62	8.54
DAEYOUNG ONE CO.,LTD	1,998,184.24	4.77
<b>合计</b>	<b>35,277,180.10</b>	<b>84.17</b>

### 2015 年公司前五大客户情况

客户名称	销售收入	占营业收入的比例 (%)
SAMSUNG DISPLAY CO.,LTD	37,137,830.42	29.58
瑞仪光电（苏州）有限公司	34,415,910.51	27.41
WOOSHIN SPECIAL PACKING CO.,LTD	18,081,676.37	14.40
ALL IN (ASIA) HOLDING CO.,LIMITED	12,476,247.03	9.94
DAEYOUNG ONE CO.,LTD	7,107,252.67	5.65
<b>合计</b>	<b>109,218,917.00</b>	<b>86.98</b>

### 2014 年公司前五大客户情况

客户名称	销售收入	占营业收入的比例 (%)
瑞仪光电（苏州）有限公司	41,259,889.23	34.32
SAMSUNG DISPLAY CO.,LTD	28,796,942.20	23.95
WOOSHIN SPECIAL PACKING CO.,LTD	17,415,659.59	14.49
ALL IN (ASIA) HOLDING CO.,LIMITED	15,677,311.85	13.04
DAEYOUNG ONE CO.,LTD	4,006,690.71	3.34
<b>合计</b>	<b>107,156,493.58</b>	<b>89.14</b>

### （三）产品原材料情况及最近二年一期前五大供应商情况

#### 1、主要产品原材料、能源及供应情况

公司包装产品主要消耗的原材料包括瓦楞纸板、塑胶卷材、栈板、脚墩和其他辅助材料，生产过程中消耗的能源主要水、电等资源。上述原辅材料和能源供应充足，不存在因供应问题影响正常生产的风险。

#### 2、主要原材料、能源占成本比重

公司产品的成本构成中，根据产品种类不同，原材料成本约占 75%-80%，公司生产过程中主要使用的能源为水能、电能，水电成本约占公司生产成本的 0.92% 左右。

### 3、公司前五大供应商

#### 2016 年 1-5 月公司前五大供应商情况

序号	供应商名称	采购金额	占采购总额比重 (%)
1	吴江苏报供应链管理有限公司	5,306,063.03	19.78
2	山富纸业（昆山）有限公司	5,158,882.38	19.23
3	裕升国际有限公司	4,307,925.06	16.05
4	苏州克拉姆包装材料有限公司	2,725,941.87	10.16
5	咸阳彩联包装材料有限公司	1,221,587.55	4.56
合计		<b>18,720,399.89</b>	<b>69.78</b>

#### 2015 年公司前五大供应商情况

序号	供应商名称	采购金额	占采购总额比重 (%)
1	吴江苏报供应链管理有限公司	23,439,517.43	26.90
2	山富纸业（昆山）有限公司	21,210,499.65	24.34
3	吴江才林机械有限公司	6,078,294.48	6.98
4	裕升国际有限公司	2,925,228.64	3.36
5	苏州克拉姆包装材料有限公司	2,745,418.56	3.15
合计		<b>56,398,958.76</b>	<b>64.73</b>

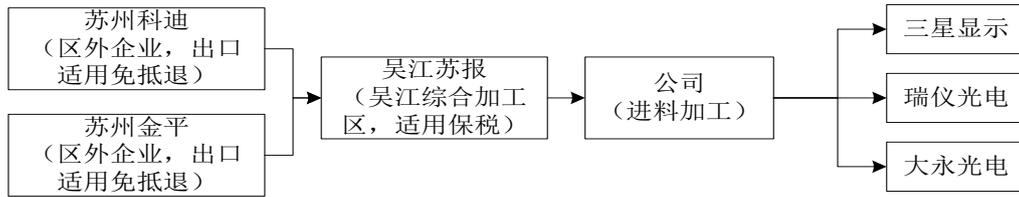
#### 2014 年公司前五大供应商情况

序号	供应商名称	采购金额	占采购总额比重 (%)
1	山富纸业（昆山）有限公司	19,069,879.90	23.68
2	吴江苏报供应链管理有限公司	14,440,474.45	17.93
3	南京海世达包装有限公司	6,036,714.47	7.50

4	浙江三和塑料有限公司	5,213,475.41	6.47
5	临沂市兰山区德金板材厂	4,197,292.4	5.21
<b>合计</b>		<b>48,957,836.63</b>	<b>60.79</b>

注：公司向吴江苏报的采购系苏州金平和苏州科迪的采购转销。

公司主要以“进料加工”的模式开展业务。吴江苏报是吴江综合加工区的企业，产品销售予以保税，苏州科迪和苏州金平作为区外企业，通过吴江苏报转销，可以予以保税。



#### 4、公司委托加工情况

序号	厂商名称	加工环节	资质要求	定价政策	2016年1-5月发生额	2015年度发生额	2014年度发生额
1	昆山升阳包装材料有限公司	上光模切	无	按件计价	3,373.28	179,177.44	301,413.39
2	吴江明宝包装材料有限公司	模切	无	按件计价	78,867.26	361,919.61	106,613.68
3	咸阳彩联包装材料有限公司	吸塑	无	按件计价	1,044,091.92	790,542.50	
<b>合计</b>					<b>1,126,332.46</b>	<b>1,331,639.55</b>	<b>408,027.07</b>
<b>占当期营业成本的比重(%)</b>					<b>3.33</b>	<b>1.29</b>	<b>0.43</b>

上述外协厂商与公司及公司董事、监事、高级管理人员均不存在关联关系。

公司委托加工的业务环节主要包括吸塑和模切的简单环节，相关外协厂商的业务开展不需要特殊的行业许可和业务资质。

公司外协业务对委外厂商的选择空间较大，且公司委托加工的业务环节仅涉及吸塑和模切的简单加工环节，委托加工费用金额较小，公司对委托加工厂商不存在依赖。

#### （四）重大业务合同及履行情况

##### 1、销售框架合同

合同名称	合同相对方	客户名称	销售内容	合作期间
原材料采购合同	有限公司	瑞仪光电（苏州）有限公司	纸箱	-

##### 2、销售订单

客户名称	订单相对方	订单内容	订单金额	签订日期	履行情况
ALL IN (ASIA) HOLDING CO.,LIMITED	有限公司	纸箱、胶合 栈板、塑料 脆盘	\$78,001.57	2016.6.20	正在履行
		纸箱、胶合 栈板、塑料 脆盘	\$78,228.05	2016.5.16	履行完毕
		纸箱、胶合 栈板、塑料 脆盘	\$98,299.90	2016.5.20	正在履行
		纸箱、胶合 栈板、塑料 脆盘	\$79,268.67	2016.5.25	正在履行
		纸箱、胶合 栈板	\$673,965.00	2014.2.1	履行完毕
		纸箱、胶合 栈板	\$798,875.00	2014.4.1	履行完毕

		纸箱、胶合 栈板	\$7,784,000.00	2014.9.1	履行完毕
		纸箱、胶合 栈板	\$225,925.00	2015.2.1	履行完毕
		纸箱、胶合 栈板	\$228,360.80	2015.2.1	履行完毕
		纸箱、胶合 栈板	\$327,375.84	2015.5.1	履行完毕
		纸箱、胶合 栈板	\$164,202.45	2015.8.29	履行完毕
西安三星环新 动力电池有限 公司	有限公司	纸箱、胶合 栈板、塑料 脆盘	¥301,520.00	2016.1.11	履行完毕
		纸箱、胶合 栈板、塑料 脆盘	¥260,342.00	2016.1.5	履行完毕
SAMSUNG DISPLAY CO.,LTD	有限公司	胶合栈板	¥363,238.80	2016.5.26	正在履行
		纸箱、胶合 栈板、塑料 脆盘	\$382,831.73	2016.6.2	正在履行
		纸箱、胶合 栈板、塑料 脆盘	\$48,770.37	2016.6.20	正在履行
		纸箱、胶合 栈板、塑料 脆盘	\$67,112.08	2016.6.24	正在履行
		纸箱、胶合 栈板、塑料 脆盘	\$146,945.56	2016.4.7	履行完毕

		纸箱、胶合 栈板、塑料 脆盘	\$151,783.67	2016.3.31	履行完毕
		纸箱、胶合 栈板	\$219,542.35	2014.4.17	履行完毕
		纸箱、胶合 栈板	\$213,266.79	2014.8.1	履行完毕
		纸箱、胶合 栈板、塑料 脆盘购买	\$295,033.95	2014.11.10	履行完毕
		纸箱、胶合 栈板、塑料 脆盘购买	\$167,075.69	2015.3.6	履行完毕
		纸箱、胶合 栈板、塑料 脆盘购买	\$180,984.82	2015.6.5	履行完毕
		纸箱、胶合 栈板、塑料 脆盘购买	\$131,425.06	2015.10.20	履行完毕

注：公司重大销售合同披露标准为销售金额 RMB30 万以上。

### 3、采购框架合同

合同名称	合同相对方	供应商名称	采购内容	合作期间
采购合同	有限公司	吴江苏报供应链管理有 限公司	按具体订单内 容	-
采购合同	有限公司	苏州克拉姆包装材料有 限公司	按具体订单内 容	2015.12.1-2016.12.1

加工承揽合同	有限公司	山富纸业（昆山）有限公司	按具体订单内容	-
购销合同	有限公司	苏州正隆纸业	按具体订单内容	-
销售合同	有限公司	金宝丽科技（苏州）有限公司	ABS 高分子导电（黑色）、PET 等塑胶片材	-
采购合同	有限公司	苏州长盛胶粘科技有限公司	按具体订单内容	2016.3.15-2017.3.14
采购合同	有限公司	无锡世月星科技有限公司	按具体订单内容	-
采购合同	有限公司	苏州智帕克包装材料有限公司	按具体订单内容	-

注：公司另与苏州科迪-吴江苏报、苏州金平-吴江苏报、金宝丽-国海国际分别签订了三方转销协议，系公司主要以“进料加工”的模式开展业务，吴江苏报、国海国际分别是吴江综合加工区、吴中综合加工区的企业，产品销售予以保税，苏州科迪、苏州金平、金宝丽作为区外企业，通过综合保税区内企业报转销，可以保税。

#### 4、采购合同

供应商名称	订单相对方	合同内容	合同金额	签订日期	履行情况
咸阳彩联包装材料有限公司	有限公司	94AH 上盖、外箱、内箱、EPE 垫层、实木栈板、胶合栈板、F-MODULE	562,326.00	2015.12.9	履行完毕
		94AH 上盖、外箱、内箱、EPE 垫层、实木栈板、胶合栈板、F-MODULE	130,885.00	2016.4.27	履行完毕
苏州市科迪	有限公	ABS 卷材	178,474.73	2016.6.21	正在

塑料制品有 限公司	司				履行
		ABS 卷材	193,831.85	2016.6.30	正在履行
		ABS 卷材 (740*1.2)	207,528.75	2014.9.25	履行完毕
		ABS 卷材 (740*1.2)	249,977.81	2014.11.5	履行完毕
		ABS 卷材	533,431.90	2015.4.30	履行完毕
		ABS 卷材、U 卷材	370,273.55	2015.10.30	履行完毕
		ABS 卷材、TPU 卷材	659,060.74	2015.12.17	履行完毕
		ABS 卷材、ABS+TPU 卷材	180,385.50	2016.3.21	履行完毕
		ABS 卷材	108,014.56	2016.6.7	履行完毕

注：公司重大采购合同披露标准为人民币 10 万元以上。

## 5、借款合同

出借方	借款人	合同编号	借款金额	借款期限	借款条件
中国建设银行吴江分行	有限公司	XWJ-2015-1230-1583	¥5,000,000.00	2015.7.21-2016.7.20	抵押和保证
		XWJ-2016-1230-0607	\$472,482.11	2016.3.01-2016.8.31	抵押和保证
		XWJ-2016-1230-1222	\$314,459.52	2016.4.29-2016.10.28	抵押和保证

		XWJ-2016-1230-1223	\$277,896.29	2016.4.27-2016.10.26	抵押和保证
		XWJ-2016-1230-1363	¥2,200,000.00	2016.5.11-2017.5.10	抵押和保证
		XWJ-2016-1230-1506	¥3,700,000.00	2016.5.27-2017.5.26	抵押和保证
		XWJ-2016-1230-0332	\$400,000.00	2016.2.01-2016.7.31	抵押和保证
		XWJ-2015-1230-3459	\$549,171.33	2015.12.29-2016.6.28	抵押和保证
江苏吴江农村商业银行菀坪支行	有限公司	吴农商银高借字 (J10201504805) 第 04033 号	¥4,360,000.00	2015.04.01-2020.04.1	抵押
		吴农商银高借字 (J10201504805) 第 04032 号	¥1,590,000.00	2015.04.01-2020.04.1	抵押

注：公司与中国建设银行吴江分行签订的贷款合同均由罗艺永、赵华夫妇提供保证担保，由有限公司提供抵押担保。

公司与吴江农村商业银行菀坪支行签订的合同编号为《吴农商银高借字（J10201504805）第 04033 号》和《吴农商银高借字（J10201504805）第 04032 号》的借款合同由有限公司提供抵押担保。

公司向吴江农村商业银行菀坪支行获取的借款均为每年周转，每次借款期限为一年。

## 6、抵押合同

抵押权人	抵押人	合同编号	抵押物	抵押期间
------	-----	------	-----	------

江苏吴江农村商业银行 菀坪支行	有限公司	D10201504805 第 04032 号	土地使用权	2015.04.01-2020.04.01
	有限公司	D10201504805 第 04033 号	厂房	2015.04.01-2020.04.01
中国建设银行 吴江分行	有限公司	XWJ-2016-ZGDY-2696	房产和土地 使用权	2016.04.20-2019.04.19

## 7、综合授信合同

授信人	受信人	合同编号	额度（元）	期间	担保方式
中国民生银行苏州分行	有限公司	2015 年苏（吴）综字第 0598 号	20,000,000.00	2015.06.26-2016.06.26	保证 （注）

注：该综合授信合同涉及的担保事项如下：

- 1、罗艺永、赵华与中国民生银行苏州分行签订的合同编号为 2015 年苏（吴）最高担保字第 0636 号的《最高额担保合同》；
- 2、罗大庆、吴翠凤与中国民生银行苏州分行签订的合同编号为 2015 年苏（吴）最高担保字第 0637 号的《最高额担保合同》。

## 8、租赁合同

出租方	承租方	地址	用途	面积（M <sup>2</sup> ）	租金（元/年）	租赁期
苏州工业园区兆润投资控股集团有限公司	滴乐咖啡	苏州大道西 2 号国际大厦 19 层 01 单元	办公	189.28	2015.6.16-2017.6.15， 租金 215,779.20 元； 2017.6.16-2018.6.15， 租金 227,136.00 元。	2015.6.16- 2018.6.15
赵红、余国娟		吴中城市生活广场室外步行街	餐饮	180.37	2016.2.01-2017.1.31， 租金 450,000.00 元； 2017.2.01-2018.1.31，	2016.2.01- 2021.1.31

		8-181 号铺			租金 450,000.00 元； 2018.2.01-2019.1.31， 租金 472,500.00 元； 2019.2.01-2020.1.31， 租金 496,125.00 元； 2020.2.01-2021.1.31， 租金 520,931.00 元。	
童超、唐周琴		吴中城市生活广场室外步行街 8-180 号、 8-268 号铺	餐饮	145.63	2016.2.01-2017.1.31， 租金 363,449.00 元； 2017.2.01-2018.1.31， 租金 363,449.00 元； 2018.2.01-2019.1.31， 租金 381,621.00 元； 2019.2.01-2020.1.31， 租金 400,702.00 元； 2020.2.01-2021.1.31， 租金 420,737.00 元。	2016.2.01- 2021.1.31

### 9、资产转让及商务合作协议

出售方	购买方	内容	总金额	签订日期
纳诺电子化学(苏州)有限公司	有限公司	隔膜产品生产技术	1,900,000.00	2016.3.25
		隔膜制造设备及副台设备、隔膜车间消防设备	100,000.00	

注：纳诺电子化学（苏州）有限公司同意就隔膜相关生产技术许可买方使用，该使用许可可为非独家的、不可转让的、不可再许可的，且公司仅可在现工厂所在地使用该技术。

## 五、公司商业模式

公司业务立足于包装用瓦楞纸箱、塑料脆盘、胶合栈板和 EPE 缓冲材料的生产和销售，基于客户个性化需求，依托先进的制造设备和专利技术不断提高公司产品质量和技术含量，从而为电子、光电等行业提供包装业务“一站式”服务。

采购方面，公司下设专门的管理部——采购科，原材料采购采取按单采购的模式。公司采购科积极开拓合格供应商，重要原材料均选定两个以上合格供应商，并与之建立长久稳定的合作关系。公司所有物料的采购均为向合格供应商直接进行采购，以 ISO9001 质量管理标准和 ISO14001 环境管理体系标准严格执行原材料采购，从源头上控制产品的质量和成本。

生产方面，公司产品均为个性定制化产品，不同客户对产品的大小、颜色、形状等的要求均会有所不同，故公司主要采取“以销定产”的生产模式。基于客户的个性化需求，公司严格以 ISO9001 质量管理标准对产品生产的各个环节进行把控，产品发货前须经品质部检验、验收，从而保证了产品的高质量。

公司产品主要采取直销的模式。销售部通过客户拜访，了解客户需求，从而进行产品设计；设计图纸经客户认可后，公司进行样品制作供客户确认，如果确认有疑问，产品将重新进行设计、检讨和制作样品；当样品得到客户认可后，销售部将与客户洽谈单价及订单事宜；当收到客户订单后，销售部开立内部销售订单，生管申购物料并组织生产，成品经验收入库后由仓储物流部安排发货；销售部根据送货签收单及客户订单与客户对账，并开立销售发票，客户入账，销售部负责收款。

2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-5 月，公司主营业务毛利率分别为 19.77%、15.48% 和 17.66%，行业内上市公司按照面向的细分领域不同，毛利率普遍在 10%-30% 左右。

## 六、公司所处行业的基本情况

### （一）行业概况

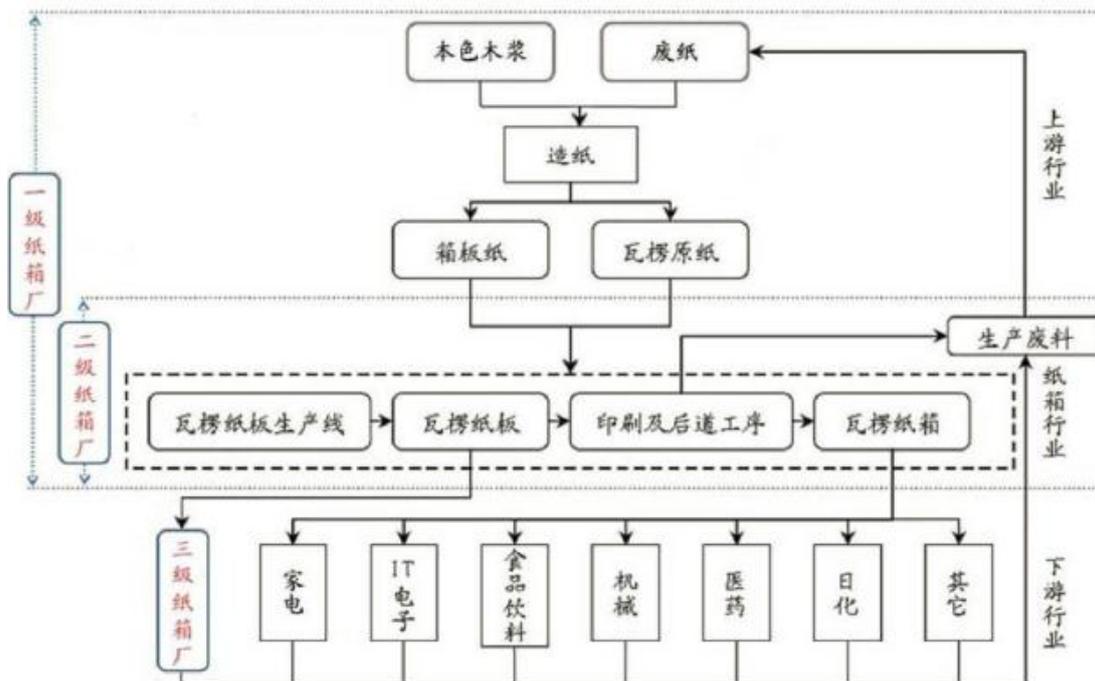
#### 1、行业分类

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）规定，公司业务所处行业为造纸和纸制品业（C22）。根据国家统计局 2011 年 8 月颁布实施的《国民经济行业分类》国家标准（GB/T 4754-2011），公司所处行业为造纸和纸制品业（C22）下的纸和纸板容器制造（C2231）。根据股转系统《挂牌公司投资型行业分类指引》和《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业分别为纸材料包装（11101211）和造纸和纸制品业下的纸和纸板容器制造（C2231）。

## 2、行业产业链

本公司属于瓦楞纸箱包装行业，上游为瓦楞原纸和箱板纸制造行业，下游为需要用到瓦楞纸箱包装的各类食品、家电、通信、办公用品、日化、医药、轻工等产品生产制造行业。

本行业与上、下游行业的产业链关系具体如下图所示：



### (1) 上游行业对本行业的影响

瓦楞纸板与瓦楞纸箱的生产原材料为瓦楞原纸。造纸行业是重要的基础原料工业，我国造纸行业目前已经进入成熟期，整体市场供给会逐步超过需求，并且可能维持较长时间。另一方面，由于经济增长和市场需求减缓，部分产品阶段性

过剩，造成纸产品市场竞争加剧。因此，基础原材料市场供给充足，原材料短缺风险较小。

## （2）下游行业对本行业的影响

本行业的下游行业主要为食品、家电、通信、办公用品、日化、医药、轻工业等，最终消费者是瓦楞纸箱的使用者。在整个产业链中，决定产业繁荣程度的是处于下游的家电、食品、轻工等行业对于瓦楞纸箱的需求。

随着国内经济的增长，无论是国民收入水平、消费能力还是商品种类都有了较大程度的提高。这为瓦楞纸包装的下游行业的发展带了强劲的驱动力。与此同时，瓦楞纸箱包装消费呈现出多层次、多样化的趋势，例如环保、无害的绿色包装产品的需求增长空间较大。

## 3、瓦楞纸箱行业发展概况

瓦楞纸箱是指瓦楞纸板经过模切、压痕、接合等工序制成的包装容器，其中瓦楞纸板则是由若干层箱板纸和加工成瓦楞状的瓦楞芯纸通过粘合剂粘合而成，纸板中层呈空心结构，能够在减轻包装重量的同时获得较高的强度和缓冲性能。

瓦楞纸箱包装主要是一种运输包装，用于包装物在运输中的储存、保护。是一种应用最为广泛的包装形式，下游行业包括家电、电子产品、IT、食品饮料、图书、日化、纺织品等。

瓦楞包装行业被包装界誉为“绿色包装行业”。主要是因为瓦楞纸包装拥有其良好的物理机械性、可回收性、印刷适应性、经济实用性和环保性。由于上述良好的特性，瓦楞纸包装的使用范围越来越广，行业发展速度越来越快。瓦楞包装业已成为使用最广泛的包装形式之一。

我国的瓦楞纸包装业正处于一个快速发展的时期，行业的发展呈现以下几个明显的特点：

### （1）起步较晚、发展迅速

我国瓦楞纸箱行业起步较晚，1954年才开始推广使用瓦楞纸箱；技术起点低，基本依靠手工作业。近些年，我国瓦楞纸箱行业发展迅速，其所创造的产值已经

占到中国纸包装行业整体产值的85%左右，增速在各国中也是最高的。目前，我国已经成为全球最大的瓦楞纸箱市场。据派恩公司关于未来全球瓦楞纸盒包装市场研究报告显示，2013年全球瓦楞市场值已经超过1400亿美元，未来五年内该市场将有望以年4%的幅度持续增加，到2019年产值将会达1760亿美元。报告指出，中国将成为全球最大的瓦楞纸板生产国，2013年其市场占全球总额已超27%。

### （2）瓦楞纸箱行业对上游原料成本缺乏控制力

瓦楞纸箱/纸板行业的上游是原纸生产企业，原纸生产的投入非常大，属于重资产企业。在国内，玖龙纸业和理文纸业两大巨头占全国市场份额的50%以上，是价格制定的指导者。由于下游企业集中度低、竞争激烈、溢价能力较弱、成本转嫁能力不足，因此当原纸生产企业提高价格转嫁经营成本压力的时候，下游企业只好接受涨价的现实。

### （3）中高端产品需求旺盛

随着食品饮料、家电以及IT电子行业的快速发展，客户对高品质、高附加服务的瓦楞纸箱的需求不断增加，客户需求的改变持续改变着行业的竞争状况。

目前我国互联网经济的兴起对瓦楞纸包装提出了更高的要求，这种要求主要体现在物流的及时性以及印刷的精美性；而传统的家电、IT等行业在激烈的竞争环境下也对产品包装格外青睐，这些厂商不仅要在产品质量上面与同行竞争，也需要在包装的精美程度、功能设计、物流速度上面胜过对手。所以，现在的瓦楞纸包装行业不仅仅是产品质量的竞争，还包括包装设计、物流速度、印刷精美程度等全方位的竞争。由于瓦楞纸包装在下游产品行业的成本占比非常的小，精美的印刷、新颖的设计意味着良好的品牌形象，在无形中提高了商品的价值，因此下游客户对高质量的包装接受程度非常高。

高端客户的需求催生了中高档瓦楞纸箱市场的蓬勃发展，这些高端客户主要分布在三大行业中：食品饮料、家电以及IT电子。

## 4、塑料脆盘行业发展概况

### （1）电子产品塑料包装具有广泛的终端消费需求

电子产品塑料包装行业中，下游电子制造企业向本行业企业采购包材后，广泛应用于电子产品的生产周转、销售及流通的各环节中，且部分塑料包材随电子产品最终销售给终端客户，因而终端消费者一般是间接地消费本行业产品，使得电子产品塑料包装呈现出一定的“类消费性”，具有刚性需求的特征。

经济信息化程度日趋加深及数字化浪潮推动下，以智能手机等为代表的电子产品已经融入普通百姓家庭的日常生活，且消费升级推动着电子产品朝多样化发展，更新换代频率逐渐加快，不断刺激着电子产品终端市场需求的发展。我国是全球电子制造中心，具有国际国内两个相对独立市场的电子产品订单需求，全球电子产品需求的发展会加大我国电子产品出货量，因而，我国电子产品及其配套的塑料包装制品均具有坚实且广泛的消费市场基础。

## （2）电子产品塑料包装行业保持着长期向好的发展态势

电子产品制造企业所生产的电子产品由于在周转与运输过程中需要安全性保障，包材是其必不可缺的配套产品，其中，塑料包材主要应用于电子产品的内包装和物流周转包装。随着塑料包装技术的不断进步，塑料包材逐步登上外包装的舞台，可视化塑料包装对商品具有良好的展示效果，使消费者产生第一直观印象，在有效保护产品的同时提升产品的视觉形象，提高消费者的购买欲望。

## 5、胶合栈板行业发展概况

胶合栈板是历史最悠久、使用最广泛的托盘种类。中国 90% 以上的托盘是胶合栈板，木托盘最大的优点是材料易得、加工简单便利、成本低廉。但是随着中国经济的发展，木材短缺的问题越来越突出：每只胶合栈板需要消耗 0.05 立方米木材，即使每年仅生产 1000 万只，也需要消耗 50 万立方米的木材，对中国这样一个森林资源严重短缺的国家来说，这无疑是个沉重负担。

上世纪 80 年代，中国就开始了代木托盘的研究工作，并已步入商业化阶段，但是发展缓慢，主要原因是其他托盘在成本上无法与木托盘相抗衡。

虽然从近几年的发展上看，木托盘的比例在逐渐下降，不过即使是发达国家目前也仍在使用一定量经熏蒸防腐处理的全木组合托盘，再考虑到胶合栈板的成本优势，预计木托盘在中国的生产和使用短期内不会有根本性的改变。

就目前而言，胶合栈板仍占托盘市场中的主导地位，其他材料的托盘居次要地位，但是整个木托盘生产企业都面临着一个严重的问题，就是原材料的来源和原材料价格大幅上涨的风险。综合各大中型木托盘企业的情况，绝大多数企业普遍感到市场需求较大，但原材料供应跟不上，影响了企业的稳定发展。针对这种情况，各大中型企业在逐步转变经营方式，开始有计划地放弃一部分低端市场，转而大力开发中高端市场；同时一些企业开始将生产目标转向新产品开发，例如围板式托盘箱等附加值相对比较高的产品。因此，各木托盘制造企业应在产品附加值和产品差异化方面做更多的努力，进一步拉开差异化服务，错开市场的无序竞争。

## 5、行业监管体制和行业政策

### （1）行业监管体制

公司所处的行业已形成市场化的竞争格局，各企业面向市场自主经营，政府职能部门依法管理，不再以行政手段干预。政府主管部门是国家发展和改革委员会及国家新闻和出版总署，国家发展和改革委员会负责研究拟定整个包装行业的规划、行业法规以及经济技术政策，组织制定行业规章、规范和技术标准，实施行业管理和监督；国家新闻出版总署会同国家其他有关部门制定行业政策、发展规划，指导整个行业健康有序发展。中国包装联合会和地方包装行业组织作为政府与企业间的桥梁与纽带，为企业技术创新和高科技技术产业化的各种需求提供服务，及时反映会员企业的正当需求，维护会员的合法权益。目前，政府部门和行业协会对行业的管理仅限于宏观层面，企业业务管理和生产经营完全基于市场化方式。

公司所属的行业协会为中国包装联合会，是经国务院批准依法登记成立的跨地区、跨部门、跨行业的国家级行业协会之一，其主要职能为：研究包装行业发展问题，向政府及有关部门提出制定包装法规 and 政策的建议；促进商品包装改进；进行包装行业统计调查，收集、发布行业信息；参与制订、修改行业的产品标准并向全行业进行宣传；协助国家有关部门开展发放包装产品生产许可证及资格认证工作，做好包装产品质量管理；维护会员合法权益，协调会员的关系等。目前，本公司为中国包装联合会纸制品包装委员会常务委员单位。

## (2) 法律法规和行业政策

由于包装行业涵盖了包装产品的设计、生产、印刷、原辅材料供应、包装机械以及包装设备制造等多个生产领域，其产品参与到第一至第三产业和货物流通的各个环节。因此，包装产业的发展与经济全球化和社会可持续发展联系密切。

改革开放以来，中共中央、国务院有关部门多次出台鼓励发展和规范包装行业的相关政策，体现出我国政府对包装行业的高度重视。

包装和印刷行业的主要法律法规及发展规划如下：

序号	文件名称	发布机构	发布时间	主要内容
1	《印刷业管理条例》	国务院	2011年	该条例是监管及管理出版物、包装装潢印刷品和其他印刷品的印刷经营活动。国家实行印刷经营许可证制度，未依照此条例规定取得印刷经营许可证的任何单位和个人均不得从事包装印刷经营活动。
2	《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》	全国人大	2011年	提出包装行业要加快发展先进包装装备、包装新材料和高端包装制品。
3	《工业转型升级规划（2011~2015年）》	国务院	2011年	提出要组织开展机电产品包装节材代木试点，推动节材代木包装产品的研究开发和扩大应用，开展包装物周转使用示范。大力发展降解性好的包装新材料、新型绿色环保包装产品和先进包装装备。加强废旧包装、废纸、废塑料、废旧家电和电池等工业固体废弃物和废旧产品回收与综合利用。
4	《工业转型升级投资指南》	工业和信息化部	2011年	提出要大力发展先进节材及材料替代等工艺技术，在重点行业推动托盘循环共用试点，实施机电产品包装节材代木。加大节约型、环保型包装材料的推广应用。支持工业企业

				与设计企业开展多种形式合作，提升以功能设计、结构设计、形态及包装设计为主要内容的工业设计服务能力。
5	《中华人民共和国循环经济促进法》	全国人大	2009年	2009年1月1日起正式施行的《循环经济法》，首次明确提出：“单位和个人在设计产品包装物时，必须执行产品包装标准，防止过度包装造成资源浪费和环境污染。产品包装标准由国务院标准化主管部门会同有关部门制定。”、“从事工艺、设备、产品及包装物设计的单位和个人，应当按照节能降耗和削减污染物的要求，优先选择易降解、易回收、易拆解、无毒、无害或者低毒、低害的材料和设计方案”。
6	《包装行业高新技术研发资金管理办法》 财企[2008]154号	财政部	2008年	文件明确指出“为规范包装行业高新技术研发资金管理，支持包装行业积极开发新产品和采用新技术，促进循环经济和绿色包装产业发展……重点支持符合国家宏观政策、环境保护和循环经济政策的项目。”
7	《财政部关于包装行业高新技术研发资金有关问题的通知》财企〔2005〕107号	财政部	2005年	该文件明确提出：“为鼓励包装行业积极开发新产品和采用新技术，促进我国包装行业的发展，中央财政决定从2005年起，安排包装行业高新技术研发资金支持包装行业高新技术项目产品研发、技术创新、新技术推广等。”，重点扶持符合国家宏观政策、环境保护和循环经济政策的包装。
8	《清洁生产促进法》	全国人大	2002年	该法对商品包装有详尽的规定：产品和包装物的设计，应当考虑其在生命周期中对人类健康和环境的影响，优先选择无毒、无害、易于降解或者便于回收利用的方案。

9	《中国包装印刷行业公约》	中国包协包印委	2002年	为推动中国包装印刷业的健康发展，规范中国包装印刷市场的经济秩序，努力创建有序竞争环境，保护行业的合法权益和社会公共利益，制定行业公约；对行业协会会员单位共同制定的自律性公约，对协会会员具有约束力。
---	--------------	---------	-------	--

此外，国家有关部委及中国包装联合会近年来陆续颁布了如下与瓦楞纸箱（板）有关的国家标准：

《GB6543-1986》——瓦楞纸箱国家标准：主要测试项目包括纸箱抗压强度、耐冲击强度及抗转载强度；

《GB/T6544-1999》——瓦楞纸板国家标准：主要测试项目包括瓦楞纸板厚度、边压强度、粘合强度、耐破强度、戳穿强度以及水分等；

《GB/T13024-2003》——箱纸板包括普通箱纸板、牛皮挂面箱纸板及牛皮箱纸板国家标准：主要测试项目包括其定量、厚度、紧度、耐破指数、横向环压指数、横向耐折度、吸水性、水分等；

《GB/T5033-1985》——出口产品包装用瓦楞纸箱国家标准。

《GB/T16717-1996》——包装容器（重型瓦楞纸箱）国家标准。

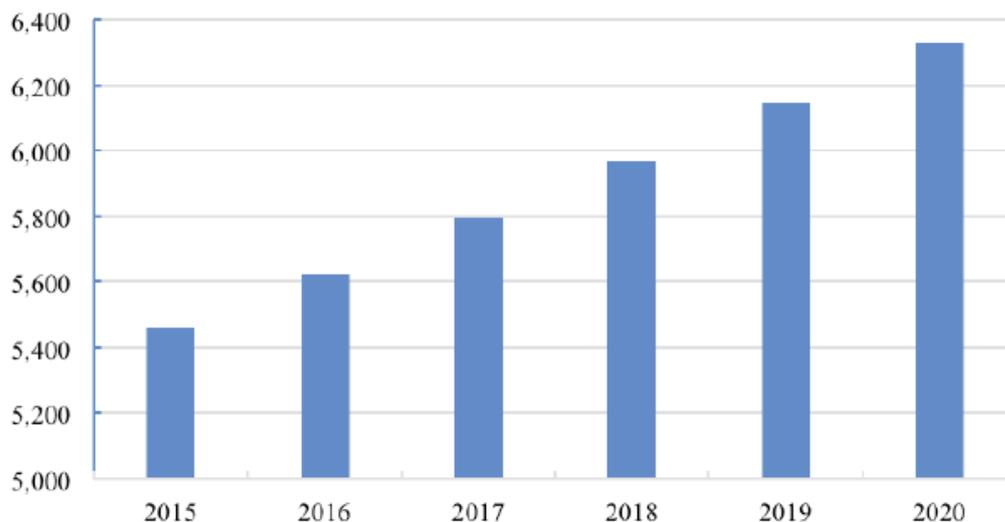
## （二）行业市场规模

### 1、全球市场规模

根据中国包装联合会数据分析，每年全球包装销售额约为 5,300 亿美元。预计 2016 年，全球包装市场规模将达到 8,200 亿美元。其中，纸板包装的市场规模将达到 2,500 亿美元，年增长率为 3%。增长的原因一方面是发展中国家和新兴工业国家基于富裕和人口的增加，对包装的需求量也随之增长；另一方面是西方工业国家的包装部门从品种多样化和销售点增多的竞争中获利。

#### 2015-2020年全球包装市场规模

单位：亿美元



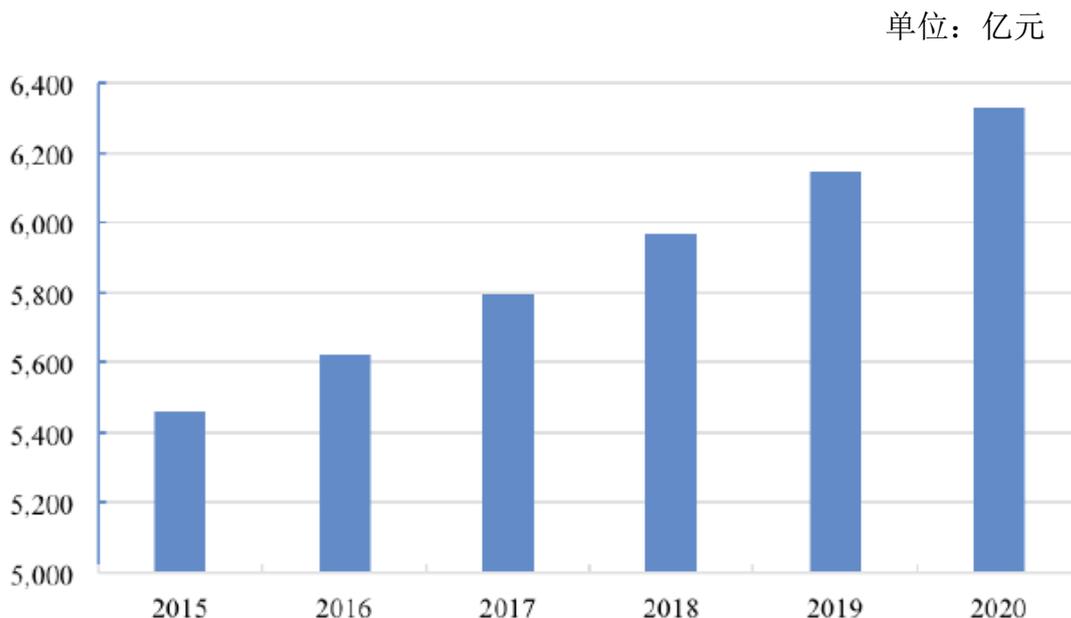
数据来源：中国包装联合会

## 2、我国市场规模

改革开放以来，我国包装产业实现了持续快速发展，已经形成了一个以纸包装、塑料包装、金属包装、玻璃包装、包装印刷和包装机械为主要产品的独立、完整、门类齐全的工业体系。

根据中国包装联合会统计数据，2013年，我国包装工业规模企业总产值超过1.5万亿元人民币，得益于我国经济的不断发展，消费品以及物流行业的不断壮大，预计未来10年，中国包装产业将继续保持快速增长的态势。

2015-2020年我国包装业规模企业总产值



数据来源：中国包装联合会

### （三）行业基本风险特征

#### 1、宏观经济周期波动的风险

公司所处行业为包装行业，包装行业的下游涉及国民经济的各行各业，包括电子信息、微型计算机制造、通讯、机械与电气设备制造、汽车及汽车零部件制造、食品饮料、医疗设备与制药以及日用化工等。包装行业的供需状况与下游行业的需求态势紧密相关，受国家宏观经济发展形势和国民经济增长幅度的影响，公司下游众多行业内企业的订单量和开工率呈现一定的波动性，从而可能会对公司包装产品及服务的需求造成不利影响。

#### 2、市场竞争风险

根据中国包装联合会统计，我国包装企业总数达 30 万家，其中规模以上企业只有 2 万家，90%左右为中小企业。虽然经过 20 余年发展，行业内已出现一批具有一定规模、技术先进的生产企业，但从整体看，包装行业集中度仍然很低，行业竞争非常激烈。同时，我国作为最具发展潜力的包装市场，越来越多的外资包装生产企业进入中国市场，行业市场竞争日趋激烈。若公司不能适应市场和客户需求的变化，并在产品研发、技术创新和客户服务等方面进一步增强实力，未来将面临更大的竞争压力，公司将面临市场竞争加剧的风险。

### 3、原材料价格波动的风险

在瓦楞纸包装行业的原材料成本中，瓦楞原纸所占据的比例非常大，行业平均水平在 75%左右；同时，由于瓦楞原纸生产属于重资产投入行业，造成原纸生产企业非常少，原纸价格的上涨将对瓦楞纸包装行业产生重要影响。若未来原纸价格出现大幅波动，将对公司纸板成本的控制造成一定压力。此外，公司生产的塑料脆盘使用的主要原材料为 ABS 塑胶片，其上游通用塑料和工程塑料均是石油的衍生品，其价格走势受国际油价的影响较大。若上述原材料价格发生较大波动，将会对公司经营业绩的稳定性产生一定的影响。

#### （四）行业竞争格局

目前我国包装企业总数达 30 万个，其中纸包装工厂 4 万余家，由于纸包装行业门槛较低，因此目前行业以中小企业为主。为了生存，不少企业盲目采取降价方式来赢取客户，加剧了行业的竞争。随着将来行业市场规模的扩大以及下游行业的发展，瓦楞纸包装行业的竞争将会更加激烈。

相对于国外普遍超过50%的行业集中度，我国的瓦楞纸包装行业集中度非常低。我国的瓦楞纸包装行业的企业可以分为三类，分别是一级厂、二级厂和三级厂。公司属于三级厂，经营模式为不生产原纸和纸板，依靠外购纸板进行加工。由于三级厂商投资小、门槛低，所以我国存在数量众多的三级厂商，从而导致我国瓦楞纸行业的集中度偏低。与美国前五大瓦楞纸箱企业市场总份额的70%相比，我国瓦楞纸包装行业前十大企业的市场总份额也不超过10%，但是市场份额向规模居前、管理优秀和资金充足的行业领军企业集中是行业发展的必然趋势，分散的市场孕育着优质企业增长的空间。

序号	分类	主要产品	代表企业
1	一级厂	既生产原纸也生产纸板和纸箱	永丰余与国际纸业
2	二级厂	外购原纸但自产纸板与纸箱	合兴包装、美盈森
3	三级厂	不生产原纸和纸板，依靠外购纸板进行加工	数量众多

一级厂属于重资产企业，拥有造纸生产线，由于其生产原纸，所以能够降低自产瓦楞纸箱的成本。二级厂所需投资适中，成本适中，能够更加贴近客户为客

户提供增值服务，其客户群体涉及消费生产制造的各个行业。三级厂属于轻资产企业，投资最少，数量众多，有竞争激烈、毛利率低的特点。分散的行业格局以及激烈竞争的市场环境导致行业产能过剩和毛利率偏低，尤其是海量的三级厂商的生存状况令人堪忧。同时，中小型的二级厂商承受着上游原材料强势控制和规模效应偏弱的双重压力，生存的状况欠佳。从客户的需求来看，能够及时供货、分布地域广阔、质量控制严格、产品物美价廉的中大型企业才是理想的选者。客户的壮大与成长提高了对瓦楞纸包装行业整体要求。综上所述，我国的瓦楞纸包装行业也必将按照国际经验走向兼并与整合，提高集中程度，从而提高行业整体竞争力。

### （五）公司在行业中的竞争地位

自设立以来，公司业务立足于包装用瓦楞纸箱、塑料脆盘、胶合栈板和 EPE 缓冲材料的生产和销售，基于客户个性化需求，依托先进的制造设备和专利技术不断提高公司产品质量和技术含量，从而为电子、光电、通讯、家电等行业提供包装业务“一站式”服务。经过多年的积累，公司包装产品在技术创新和生产工艺、客户资源和产品品质等方面形成了一定的自身优势。

公司产品的主要客户群体为全球顶级电子产品制造厂商，在苏州三星显示有限公司 2014 年度协力社遵法经营活动评比中，公司以遵法检查综合排名第一的优异成绩荣获“最佳绿色遵法经营协力社”荣誉称号。公司提供的主要产品均基于客户需求多样化进行定制，产品个性化定制、技术含量高是公司业务的一大特点。

#### 1、公司主要竞争对手

序号	企业名称	基本情况
1	合兴包装	该公司成立于 1993 年，总部设在厦门市。合兴包装是一家集纸板、纸箱及缓冲包装材料等包装制品设计、制造、服务为一体的大型综合包装企业。合兴包装于 2008 年在深圳证券交易所上市。
2	龙利得	该公司成立于 2010 年，总部位于安徽省滁州市，公司自成立以来的主营业务为中高档瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产、印刷和销售，

		致力于为客户提供一站式的包装服务。目前，公司在纸品包装印刷领域的研发、设计、生产、销售等方面均处于业内领先地位。2015年7月，龙利得包装印刷股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌。
3	信谊包装	该公司成立于1999年7月，主要从事包装用瓦楞纸箱、热缩膜的生产与销售，为食品、饮料、家电等行业的高端客户提供一流的包装设计和印刷解决方案。2015年12月公司在全国中小企业股份转让系统挂牌。
4	运东科技	该公司成立于2007年7月，主要从事包装用聚酯捆扎带和组合式塑料托盘的研发、生产和销售。公司生产的塑料托盘2007年通过ROHS检测，被确认为环保型产品，同年通过了江苏省常州市科技局的科技成果鉴定；2012年2月，公司起草制定的国家标准《组合式塑料托盘》（GB/T 27915-2011）正式实施。2015年12月，公司在全国中小企业股份转让系统挂牌。

## 2、竞争优势和竞争劣势

### （1）竞争优势

#### ① 研发优势

公司在长期的发展中一直重视研发的投入，并不断结合市场增强业务领域内的技术能力，扩展产品的应用方向。公司以项目结合的方式开展并完成产品开发的工作，积累了丰富的产品开发管理经验，已具备体系化的产品开发标准流程，项目管理体系等。公司为研发配备了齐备的工程设计人员及完善的软硬件设施，涵盖了从纸箱、吸塑盘、栈板、EPE一整套的环节。目前，公司已取得2项实用新型专利，20项在申请专利已获得受理。

#### ② 工艺流程与技术优势

公司通过与国际顶级电子设备制造商的合作和需求反馈，持续加强研发投入，不断改进公司工艺流程和技术水平。公司研发部门积累了丰富的包装设计经验，根据客户订单和产品功能要求，利用专业软件，结合工艺流程制造需求和公司实际工业制造过程，对内外包装的外观、结构、功能等进行优化设计，并建立生产

订单工艺流程控制流程，保证目标参数产品的批量化生产，并结合公司工艺流程控制技术，实现高品质包装产品的量产。

### ③ 客户资源优势

公司拥有非常优质的客户资源，其主要客户群体为全球顶级电子产品制造厂商，如 ALL IN (ASIA) HOLDING CO.,LIMITED、SAMSUNG DISPLAY CO., LTD、DAEYOUNG ONE CO.,LTD、无锡夏普电子元器件有限公司等；同时，公司正积极开发一大批潜在的优质客户，如南京乐金汽车零部件有限公司、南京乐金储能技术有限公司、京东方视讯（苏州）有限公司、苏州佳能电子有限公司、华勤通讯技术有限公司、高创电子（苏州）有限公司、日腾电脑配件（上海）有限公司等，其中，公司生产的样品已通过 LG 集团下属公司——南京乐金汽车零部件有限公司和南京乐金储能技术有限公司的产品审核要求，预期不久该公司将成为公司的正式客户；同时，公司也已进入日腾电脑配件（上海）有限公司的正式供应商审核阶段。

为了充分明确客户的需求，提高客户满意度，公司在销售过程中采用营销团队组织、技术部门配合的模式与客户进行充分的技术沟通，以共同进行技术营销的方式建立市场开发与沟通机制，公司在满足客户需求的同时，积累了稳定优质的客户群体。该类客户群体的认证通过极其困难，对于同业竞争对手形成了很高的门槛。

公司主要客户介绍如下：

**SAMSUNG DISPLAY CO., LTD:** 该公司是韩国三星电子株式会社于 2002 年 9 月 18 日在中国—新加坡苏州工业园区三期独资兴办的液晶显示面板生产工厂，是三星 Display 在海外的第一个生产法人。公司投资总额 5.7 亿美元(注册资本 1.9 亿美元)，占地面积 55 万平方米，一期工程 10 万平方米及二期工程 13 万平方米已建造完毕。目前主要生产 Mobile、Tablet、Notebook、 Monitor 液晶显示面板以及 LCD TV 专用大尺寸液晶显示面板。

**DAEYOUNG ONE CO.,LTD:** 成立于 2003 年 8 月，投资总额 1,022.00 万美金，是一家从事显示器件、电子元气件等产品的科技公司，总公司为韩国大荣精

工株式会社。目前企业客户遍布全球各地，占有一定的市场，是三星 AMLCD 指定生产公司。公司占地面积 21,252.00 平方，主要经营新型平板显示器件、新型电子元器件（光电子器件）、精冲模、精密型腔模、模具标准件的生产、销售和服务。

三星环新（西安）动力电池有限公司：成立于 2014 年 06 月 18 日，从事汽车用锂离子动力电池单元和模块的开发、制造、加工和销售自产产品等。该公司是由韩国三星集团下属的三星 SDI 株式会社、安徽省安庆环新集团有限公司、西安高科（集团）公司共同注册。其中，三星 SDI 在世界电池领域排名第一（市场占有率 26.8%），汽车电池的技术先进性和安全性世界第一，已为宝马、大众、克莱斯勒等多家知名企业配套。

无锡夏普电子元器件有限公司：1994 年 12 月 29 日成立，主要开发生产加工液晶显示装置及其配套零部件、用于有线电视、卫星电视接收机、液晶电视、计算机的高科技调谐器及一般电子调谐器、射频调制器、激光拾音器及其配套零部件、高性能电源，高频信号分配器、电子部品的贴片、新型电子元器件、数字照相机关键件、卫星导航定位接收设备及关键部件、发光二极管照明器具、环境监测仪器及其配套零部件等。

#### ④ 质量和品质优势

公司现有产品的质量已达国际先进水平，在国际市场上特别是欧美、日本包装产业中赢得了良好的声誉。公司通过了 ISO9001: 2008 质量管理体系认证，严格执行包装行业国家标准，同时对于生产过程中的加工制造工艺进行不断的改进与完善，建立了完整的品质管理体系和环境管理体系，能够满足全球市场日益重视的绿色环保和客户更为严格多样化的测试要求。

#### ⑤ 产品优势

与国内中小型制造企业相比，公司产品性能优越、质量控制稳定。与知名国际厂家相比，公司产品与国际品牌同类产品相当，性能上基本能够替代，但价格相对国外企业较低，具有一定的竞争优势，目前公司部分用于电子类的产品已经获得顶级客户的认可，部分或全部替代了国外进口产品。同时，公司自设立

以来，一直专注于包装产业，经过多年的经营和不断的研发投入，公司共拥有四大系列、十数个种类、上千种细分产品，全面覆盖各类型、各型号终端产品，较同行业企业产品种类更全，能更好的满足客户的需求。

## （2）竞争劣势

### ① 资金压力较大

本公司是国内生产包装产品的生产制造企业，所生产的产品应用于电子、光电等多种领域，为了保证公司产品的质量和技术水平，公司在引进高水平的管理、研究开发人员，购置国际领先的科研设备、生产设备等方面投入了大量的资金，对公司形成了较大资金压力。

### ② 整体运营能力尚显不足

公司目前尚处于成长期，公司规模相对较小，整体运营能力稍显不足，在生产方面根据客户订单的定制化需求进行生产，公司在生产加工效率方面还需要进一步的优化和提高，这也成为限制公司当前发展的主要瓶颈。公司需要引进高水平的专业研发、销售和管理人才，进一步提高企业的整体运营能力，满足市场多样化需求，提高经济效益。

## 七、公司未来发展规划

### （一）公司未来的持续经营能力分析

从公司营运记录来看，报告期内，公司收入和盈利水平均呈稳步发展趋势。2014年度、2015年度和2016年1-5月，公司营业收入分别为12,021.81万元、12,556.69万元和4,191.21万元，净利润分别为717.71万元、453.31万元和204.33万元。

公司业务立足于包装用瓦楞纸箱、塑料脆盘、胶合栈板和EPE缓冲材料的生产和销售，基于客户个性化需求，依托先进的制造设备和专利技术不断提高公司产品质量和技术含量，从而为电子、光电、通讯、家电等行业提供包装业务“一站式”服务。

公司产品的主要客户群体为全球顶级电子产品制造厂商，并通过与国际顶级电子设备制造商的合作和需求反馈，持续加强研发投入，不断改进公司工艺流程和技术水平。

公司拥有经验丰富的技术和生产人员，能根据客户的产品需求进行个性化定制生产，产品个性化定制、技术含量高是公司业务的一大特点。此外，公司配备了包装行业先进的生产设备和生产技术，目前产品生产主要运用了单点突破模切技术、EPE 一次性双面覆膜技术等一系列行业核心技术。公司是工业销售产值超亿元企业，并通过了 ISO9001:2009 质量管理体系和 ISO14001 环境管理体系权威认证，目前已取得实用新型专利 2 项，在申请已获受理专利 20 项。

从行业政策来讲，包装产业的发展与经济全球化和社会可持续发展联系密切。改革开放以来，中共中央、国务院有关部门多次出台鼓励发展和规范包装行业的相关政策，体现出我国政府对包装行业的高度重视。

从未来市场需求来看，改革开放以来，我国包装产业实现了持续快速发展，已经形成了一个以纸包装、塑料包装、金属包装、玻璃包装、包装印刷和包装机械为主要产品的独立、完整、门类齐全的工业体系。根据中国包装联合会统计数据，2013 年，我国包装工业规模企业总产值超过 1.5 万亿元人民币，得益于我国经济的不断发展，消费品以及物流行业的不断壮大，预计未来 10 年，中国包装产业将继续保持快速增长的态势。

公司按照《企业会计准则》的规定编制并披露报告期内的财务报表，不存在《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》中列举的影响其持续经营能力的相关事项，并由具有证券期货相关业务资格的会计师事务所出具标准无保留意见的审计报告。

公司不存在依据《公司法》第一百八十一条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请的情形。

综上，在可预见的未来，公司具有持续经营能力。

## （二）公司未来发展规划

### 1、总体发展战略

当前全球性经济动荡造成国内外包装行业结构性调整, 这为包装生产企业进行战略调整提供了难得的机遇。国务院审议通过的《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》提出, 要将战略性新兴产业培育成为国民经济的先导产业和支柱产业。包装行业与战略性新兴产业密切相关, 绿色包装不仅是包装业生存和发展必由之路, 也是战略性新兴产业发展的趋势和走向。公司力争符合行业发展趋势和国家的产业政策需求, 一直致力于纸包装和木制包装绿色包装行业, 不断提高公司的核心竞争力, 实现公司的可持续发展。

## **2、营销战略**

加快从做产业→做销售→做营销→做品牌的发展, 实现从质量战略到品牌战略的转变。通过企业内部整合和全员培训, 使品牌建设的内容渗透到企业经营管理、产品研发生产、销售和营销的各个环节, 品牌建设的理念为全体员工认同并身体力行。通过各项品牌识别元素、展会、网页、专业杂志、企业资料、大型推介活动、新闻发布等形式推进品牌的传播, 使用户认知企业、认知品牌、认知产品。积极慎重地申报国家和各级政府认可的、不以盈利为目的的评价和奖励项目, 提高企业和企业品牌的知名度和公信力。

## **3、研发战略**

从组织体系、资金投入和人才开发等方面, 加强企业技术内部建设, 健全以技术中心为核心的企业技术创新体系, 提高企业技术创新能力。加大研发投入, 进一步实施知识产权战略, 提升知识产权的创造、应用、保护和管理能力。积极申报专利, 积极申报国家、省、市级科技成果奖, 树立通过自主创新创建核心技术自主知识产权的意识。

## **4、人才战略**

努力形成系统、持续、长中短期兼顾的人力资源管理体系。牢固树立人才是第一资源, 加强人才队伍建设是提升企业竞争力的决定因素的观点, 把人力资源能力建设和人才培养工程纳入企业发展战略。建立有利于人才队伍建设的科学合理的绩效考评体系和薪酬分配制度。加强经营管理人才、专业技术人才和技能人

才三支队伍建设，尤其是开拓型经营管理人才、创新型专业技术人才和高素质技能人才的培养，为企业的快速发展提供强大的人才支持和智力保障。

## 5、管理战略

强化战略管理，建立企业的战略管理体系和防范战略风险的机制，加强现代企业制度建设，完善以公司制为主要形式的现代企业制度。提高企业的执行力，明确界定各部门、岗位的目标、职责和权限，建立相应的授权、检查和逐级问责制度，确保其在授权范围内履行职能；设立涵盖企业所有运营环节的控制架构，并制订各层级之间的控制程序，保证董事会及高管层下达的指令能够严格执行。优化业务流程，合理配置生产要素，提高运营质量。通过整合物流、信息流、资金流和工艺流，实现由粗放式生产方式向精益、敏捷、集约的生产方式转变。塑造特色企业文化，注重以和谐为丰富内涵的优秀企业文化的挖掘、提炼和培育，建设适应企业发展战略和经营理念的清晰完整的企业文化体系，使企业文化的核心价值观得到广大员工的认同和遵循，形成企业的凝聚力和持续发展的内在动力。

## 第三节公司治理

### 一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司成立之初，依照《公司法》和公司章程的规定，公司设立了董事会、股东会，同时设有监事一名。有限公司在实际运作过程中，基本符合《公司法》和公司章程的规定。但是，有限公司运作过程中也存在关联交易未履行相关决策程序、监事未形成有效报告等问题，但公司变更注册资本、股权转让等重大事项均履行了相应的决议程序。因此，尽管治理上存在一定的瑕疵，但并不实质影响决策机构决议的效力，也未对有限公司和股东利益造成损害。

2016年8月，有限公司整体变更为股份公司。股份公司成立后，按照《公司法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会相关制度。公司制定了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资决策制度》、《信息披露管理制度》、《总经理工作细则》等规章制度。

截至本公开转让说明书签署日，公司股东大会由2名股东组成：苏州金东齐贸易有限公司、苏州金占和电器有限公司。公司股东之间不存在关联关系。董事会由5名董事组成，分别为罗艺永、赵华、孙海宁、陈树明、刘丹，其中罗艺永担任董事长；监事会由3名监事组成，分别为李普、周华、梁娟，其中李普担任职工监事、监事会主席；公司高级管理人员共3人，罗艺永担任总经理，孙海宁担任副总经理，吕海琴担任财务负责人兼任董事会秘书。罗艺永与赵华为夫妻关系，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在其他关联关系。

为保证公司治理机制执行的规范性，公司已经建立了较为合理的法人治理结构。《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资决策制度》等制度对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应的制度性规定。这些制度措施，将对各股东、董事的行为进行合理的限制，以保证可能的关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，保护公司全体股东的利益。

总体而言，公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能够按照“三会”议事规则履行义务。公司将进一步增强“三会”的规范运作意识，并注意公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等制度的规定规范运行，不断完善法人治理结构，防止发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。同时按规定披露公司信息，切实保护投资者利益，避免公司被控股股东、实际控制人不当控制。

股份公司三会召开情况如下：

① 股东大会召开情况

会议时间	会议届次	会议内容
2016年7月1日	股份公司第一次股东大会（暨股份公司创立大会）	审议通过了《关于股份公司筹办工作的议案》、《关于股份公司设立费用的议案》、《关于股份公司章程的议案》、《关于股份公司第一届董事会组成人员的议案》、《关于股份公司第一届监事会组成人员的议案》、《关于股份公司股东大会议事规则的议案》、《关于股份公司董事会议事规则的议案》、《关于股份公司监事会议事规则的议案》、《关于股份公司对外投资管理制度的议案》、《关于股份公司关联交易决策制度的议案》、《关于股份公司对外担保管理制度的议案》、《关于股份公司信息披露管理制度的议案》、《关于股份公司承诺管理制度的议案》、《关于股份公司利润分配制度的议案》、《关于股份公司防范控股股东及其关联方资金占用制度的议案》、《关于股份公司投资者关系管理制度的议案》、《关于聘请瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）为股份公司提供审计服务的议案》、《关于授权董事会办理股份公司设立相关事宜的议案》、《对报告期内所有的关联交易进行追认的议案》、《对有限公司阶段股东会决议效力进行追认的议案》
2016年7月22日	2016年第一次临时股东大会	审议通过《关于苏州宇信特殊包装股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌交易的议案》、《关于苏州宇信特殊包装股份有限公司股票在中国证券登记结算有限公司北京分公司登记

		托管的议案》、《关于为本次公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌交易聘请中介机构的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理本次在全国中小企业股份转让系统挂牌交易相关事宜的议案》、《关于股份公司在全国中小企业股份转让系统挂牌后实施协议转让股票交易方式的议案》
--	--	--

### ② 董事会召开情况

会议时间	会议届次	会议内容
2016年7月1日	第一届董事会第一次会议	会议选举罗艺永为公司董事长，聘任罗艺永为公司总经理，聘任孙海宁为公司副总经理，聘任吕海琴为公司董事会秘书、财务负责人，并通过了《总经理工作细则》
2016年7月6日	第一届董事会第二次会议	审议通过《关于苏州宇信特殊包装股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌交易的议案》、《关于苏州宇信特殊包装股份有限公司股票在中国证券登记结算有限公司北京分公司登记托管的议案》、《关于为本次公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌交易聘请中介机构的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理本次在全国中小企业股份转让系统挂牌交易相关事宜的议案》、《关于股份公司在全国中小企业股份转让系统挂牌后实施协议转让股票交易方式的议案》、《关于提议召开股份公司2016年第一次临时股东大会的议案》
2016年11月28日	第一届董事会第三次会议	审议通过《向苏州市科迪塑料制品有限公司出售房屋、土地的议案》

### ③ 监事会召开情况

会议时间	会议届次	会议内容
2016年7月1日	第一届监事会第一次会议	选举李普为公司监事会主席

股份公司成立后，按照《公司法》、《公司章程》、“三会议事规则”的要求，召开股东大会、董事会和监事会，会议通知、召集、表决程序符合要求，会议

决议内容符合法律法规及《公司章程》的规定，不存在会议议案内容不能执行的情形。

## 二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果

### （一）公司董事会对公司治理机制建设情况的评估结果

有限公司时期，公司制定了有限公司章程。根据《公司法》及有限公司章程的相关规定，公司设立了董事会、股东会，同时设有监事一名。有限公司未制定“三会”议事规则等规章制度；未明确规定董事会、总经理等在关联交易、对外投资决策上的权限范围，公司治理机制建设方面存在一定的瑕疵。

股份公司成立以来，依照《公司法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。公司制定了《公司章程》、“三会”议事规则等规章制度，具体如下：

#### 1、投资者关系管理

《公司章程》第一百七十四条规定：投资者关系管理指公司通过各种方式与投资者和潜在投资者之间的沟通和交流，增进投资者对公司的了解，以实现社会、投资者、公司三方面利益一致的管理措施。

《公司章程》第一百七十五条规定：投资者关系管理工作的主要内容：（一）法定信息的披露及说明；（二）公司重大经营事项的说明；（三）公司战略规划说明；（四）公司企业文化、价值理念的宣传；（五）其他规定的信息披露行为。

《公司章程》第一百七十六条规定：投资者关系管理工作的主要方式：（一）公司公告；（二）股东大会；（三）公司网站；（四）电话咨询；（五）其他符合规定的方式。

《公司章程》第一百七十七条规定：董事会秘书是公司投资者关系管理事务的负责人。

#### 2、纠纷解决机制

《公司章程》第二十五条规定：公司董事、监事、高级管理人员、持有本公司股份5%以上的股东，将其持有的本公司股份在买入后6个月内卖出，或者在卖出后6个月内又买入，由此所得收益归本公司所有，本公司董事会将收回其所得收益。公司董事会不按照前款规定执行的，股东有权要求董事会在30日内执行。公司董事会未在上述期限内执行的，股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。公司董事会不按照第一款的规定执行，负有责任的董事依法承担连带责任。

《公司章程》第三十一条规定：董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续180日以上单独或合并持有公司1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起30日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。

《公司章程》第三十二条规定：董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

《公司章程》第一百八十四条规定：公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，通过仲裁或诉讼等方式解决。如果选择仲裁方式的，应当指定明确具体的仲裁机构进行仲裁。

### **3、关联股东和董事回避制度**

《公司章程》第七十一条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的决议应当充分披露非关联股东的表决情况。关联股东在股东大会审议有关关联交易事项时，应当主动向股东大会说明情况，并明确表示不参与投票表决。股东没有主动说明关联关系和回避的，其他股东可以要求其说明情况并回

避。股东大会结束后，其他股东发现有关联股东参与有关关联交易事项投票的，有权就相关决议根据本章程规定请求人民法院认定无效。股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的过半数通过。

《公司章程》第一百零六条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

#### **4、财务管理、风险控制机制**

公司建立了财务管理等一系列管理制度，涵盖了公司采购、生产、销售等环节，确保公司各项工作有序运行，形成了规范的管理体系。公司的财务管理制度和内部控制制度在完整性、有效性、合理性等方面不存在重大缺陷，能够有效防止、迅速发现并纠正错误，保证了财务资料的真实性、合法性、完整性，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司健康发展的要求。

#### **5、信息披露机制**

《公司章程》第一百五十四条规定：公司依法刊登公司公告及披露公司相关信息。

《公司章程》第一百五十五条规定：公司依照法律、法规及相关规定披露定期报告和临时报告。

《公司章程》第一百五十六条规定：公司信息披露工作由公司董事会领导，董事会秘书负责，依法需要披露的信息应当第一时间在全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台公布。公司在挂牌后应按照全国中小企业股份转让系统公司相关规定编制并披露定期报告和临时报告。

### **(二) 公司董事会对公司治理机制运行的评估结果**

股份公司成立后，公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”决议完整，会议记录中的时间、地点、出席人数等要件齐备；“三会”决议均能够正常签署；公司关联董事、关联股东不存在应回避而未回避的情况；“三会”决议均能够得到执行；公司董事会参与公司战略目标的制定，执行情况良好。

公司现有内部控制制度已基本能够适应公司管理的要求，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。公司还将根据公司业务发展和内部机构调整的需要，及时完善和补充内部控制制度，提高内部控制制度的可操作性，以使内部控制制度在公司的经营管理中发挥更大的作用，促进公司持续、稳健发展。

总体来说，公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，基本能够按照“三会”议事规则履行其义务。股份公司成立以来，公司管理层逐步增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的有效执行，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，承诺依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，不会发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

### 三、最近两年有关处罚、诉讼情况

#### （一）公司最近两年存在的违法违规及受处罚、诉讼情况

##### 1、消防行政处罚

2014年11月6日，苏州市公安消防支队吴江区大队出具了苏江公（消）行罚决字[2014]0575号《行政处罚决定书》，因有限公司于厂房北侧搭建粉碎车间，占用消防车通道，违反了《消防法》第二十八条的规定，根据《消防法》第六十条第一款之规定，对有限公司处以罚款五千元的处罚。

2014年11月6日，苏州市公安消防支队吴江区大队出具了苏江公（消）行罚决字[2014]0574号《行政处罚决定书》，因有限公司宿舍楼改变使用用途，一至三楼用于生产，未重新进行竣工消防备案，违反了《消防法》第十三条第一款

第二项的规定，根据《消防法》第五十八条第二款之规定，对有限公司处以罚款三千元的处罚。

有限公司上述行为不属于重大违法违规行为。①有限公司上述行为主要系对有关消防法律法规认识不到位所致，主观上并不存在恶意；②2014年11月7日，有限公司主动缴纳了罚款合计八千元，并按照消防大队的要求积极整改。③针对占用消防车通道行为，《消防法》第二十八条规定：“任何单位、个人不得损坏、挪用或者擅自拆除、停用消防设施、器材，不得埋压、圈占、遮挡消火栓或者占用防火间距，不得占用、堵塞、封闭疏散通道、安全出口、消防车通道。人员密集场所的门窗不得设置影响逃生和灭火救援的障碍物。”《消防法》第六十条第一款规定：“单位违反本法规定，有下列行为之一的，责令改正，处五千元以上五万元以下罚款：……(五)占用、堵塞、封闭消防车通道，妨碍消防车通行的；……”苏州市公安消防支队吴江区大队对有限公司的处罚金额为五千元，为法定适用区间的最低档，与有限公司违法行为严重程度相匹配，说明有限公司于厂房北侧搭建粉碎车间，占用消防车通道的行为情节轻微。④针对改变宿舍楼使用用途行为，有限公司宿舍楼不属于《消防法》第十一条所指的“国务院公安部门规定的大型的人员密集场所和其他特殊建设工程”，有限公司违法行为亦不属于《消防法》第五十八条第一款第（三）项所指的“依法应当进行消防验收的建设工程，未经消防验收或者消防验收不合格，擅自投入使用”，而属于《消防法》第十三条第一款第二项和第五十八条第二款所指的“在验收后应当报公安机关消防机构备案”范畴，违法行为情节较为轻微。⑤2016年8月11日，苏州市公安消防支队吴江区大队出具了情况说明：有限公司厂房北侧粉碎车间已拆除完毕，宿舍楼已经恢复原使用性质，消防车通道已清理疏通，公司以上受处罚行为均已整改合格，符合消防法律法规的要求。⑥报告期内，公司未发生重大火灾事故。除前述行政处罚外，公司不存在其他消防违法行为而受到消防监管部门行政处罚的情形。

综上，公司主观上不存在违反消防法律法规的恶意，客观上积极缴纳了罚款，并按照要求进行整改，违法行为情节较为轻微，苏州市公安消防支队吴江区大队出具了说明，因此，公司消防违法行为不属于重大违法违规行为，不构成本次挂牌的实质性障碍。

## （2）环保行政处罚

因公司擅自增加油墨印刷工段，生产工艺发生重大变化，未依法重新办理建设项目环境影响评价文件报批手续，违反了《环境保护法》第十九条、《环境影响评价法》第二十四条第一款的规定。根据《环境保护法》第六十一条、《环境影响评价法》第三十一条第一款的规定，吴江区环保局出具了吴环罚决字【2016】103号《行政处罚通知书》：责令公司停止纸箱、胶合栈板、纸栈板、塑料脆盘项目的建设，并对公司处以罚款5万元的行政处罚。

具体情况详见本公开转让说明书“第二节公司业务”之“三、业务关键资源及要素”之“（九）环境保护情况”之“5、环保行政处罚情况”。

## （3）国税行政处罚

2016年2月17日，苏州市吴江区国家税务局出具了吴国税分局简罚[2016]110号《税务行政处罚决定书（简易）》，因公司丢失发票或者擅自损毁发票，根据《发票管理办法》第三十六条第二款对公司处以100元罚款。2016年2月18日，公司缴纳了该笔罚款。因该罚款金额较少、违法行为情节轻微，且适用简易程序，因此，公司该行为不属于重大违法违规行为。

## （4）其他

除此之外，公司最近两年没有发生因违反国家法律、行政法规、部门规章而受到工商、质检、安监、税务、社保、海关等部门处罚的情况。公司在生产经营中遵守法律法规的要求，合法经营，无重大违法违规行为。

根据最高人民法院裁判文书网信息查询及公司承诺，公司不存在尚未了结及潜在的任何类型的重大诉讼、仲裁、刑事诉讼及其他司法或行政处罚案件。

## （二）最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚、诉讼情况

公司控股股东为金占和。经查阅最高人民法院裁判文书网和全国法院被执行人信息查询系统，未查询到公司控股股东金占和的判决及执行记录。根据工商、税务等监管部门开具的合法合规证明，金占和最近两年没有发生因违反国家法律、行政法规、部门规章而受到行政处罚的情形。

公司实际控制人为罗艺永、赵华。经查阅最高人民法院裁判文书网和全国法院被执行人信息查询系统，未查询到公司实际控制人罗艺永、赵华的判决及执行记录。根据《违法犯罪记录证明》，罗艺永、赵华未发现有法律法规规定的相关违法犯罪记录。同时，罗艺永、赵华出具了《承诺函》，承诺截止本公开转让说明书出具之日，不存在尚未了结及潜在的任何类型的重大诉讼、仲裁、刑事诉讼及其他司法或行政处罚案件。

公司控股股东金占和以及实际控制人罗艺永、赵华最近两年不存在违法违规及受处罚情况。

## 四、公司的独立性

### （一）业务独立性

公司经工商行政管理部门核准的经营范围为：纸箱、纸栈板、胶合栈板、塑料脆盘、塑料缓冲垫的生产，本公司自产产品的销售，从事塑料制品、模切产品、电子产品、木材及木制品的批发及进出口业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请），提供相关产品的包装服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

公司主营业务为包装用瓦楞纸箱、塑料脆盘、胶合栈板和 EPE 缓冲产品的研发、生产和销售。公司具有完整的业务流程和独立的生产、供应、销售体系，并按照经营管理的需要组建了销售部、生产部、管理部、技术部、品质部、仓储物流部和财务部，各部门分别配备了与其功能相适应的资产和人员。公司也不存在对他方知识产权的重大依赖而影响公司业务独立性的情形。股份公司在业务上与控股股东、实际控制人控制的其他企业完全分开、相互独立。

因此，公司业务独立。

### （二）资产独立性

公司合法拥有与其经营相关的机器设备等。办公所需的固定资产如机器设备、电子设备、办公设备等都计入公司资产账目，公司的主要财产权属明晰，由公司实际控制和使用，不存在与他人合用情形。为防止股东、关联方占用、转移公司

资金，公司在《公司章程》中明确了相关制度及审批程序，并制定了《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》进行深入规范，各股东亦出具了《关联交易承诺函》。截至本公开转让说明书签署日，公司资产已不存在被控股股东或其控制的企业占用的情形。

因此，公司资产独立。

### **（三）人员独立性**

公司有股东 2 名，均为法人股东，公司的总经理、财务负责人等高级管理人员及核心技术人员均在公司领取薪酬，均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他单位担任除董事和监事职务以外的职务，上述人员均出具了《高级管理人员任职情况承诺函》。股份公司依法独立与员工签署劳动合同或与退休返聘员工签订劳务合同，独立办理社会保险参保手续；公司员工的劳动、人事、工资报酬及相应的社会保障完全独立管理。截至本公开转让说明书签署之日，公司高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外其他职务或领取薪水的情况。

因此，公司人员独立。

### **（四）财务独立性**

公司成立了独立的财务部门，配置了相应的财务人员，专门处理公司有关的财务事项，并依《会计法》、《企业会计准则》规范要求建立了独立的会计核算体系，并根据《公司章程》、《财务管理制度》等制度独立进行财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况。公司独立在银行开户，不存在与其他单位共享银行账户的情况。公司作为独立纳税人，拥有独立税务登记号，依法独立纳税，不存在与其他单位混合纳税的现象。

因此，公司财务独立。

### **（五）机构独立性**

公司已经依《公司章程》建立健全了股东大会、董事会、监事会、高级管理层等决策机构和监督机构，具有健全独立的法人治理结构，相关机构和人员能够

依法独立履行职责。公司设销售部、生产部、管理部、技术部、品质部、仓储物流部和财务部，不存在合署办公的情况。此外公司各部门均已建立了较为完备的规章制度。公司设立了独立于控股股东、实际控制人控制的其他企业的组织机构，公司不存在与控股股东、实际控制人控制的其他企业合署办公、混合经营的情形。

因此，公司机构独立。

综上，公司的业务、资产、人员、财务、机构等方面均与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立。公司具有面向市场的自主经营能力，公司在独立性方面不存在重大缺陷。

## 五、同业竞争情况

### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

公司控股股东为金占和。金占和除持有股份公司股权外，不存在其他对外投资情形。

公司实际控制人为罗艺永、赵华。罗艺永控制的企业有金占和、滴乐咖啡；赵华控制的企业有金占和、珍妮培训、潜能培训。

金占和为公司控股股东，基本情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、挂牌公司股东、股权变化情况”之“（三）前十名及持股 5%以上股东情况”。金占和经营范围与股份公司不同，且目前无实际经营活动。因此，金占和与股份公司不存在同业竞争情形。

滴乐咖啡，统一社会信用代码为 91320000MA1M914T37，公司类型为有限责任公司(自然人独资)，成立日期为 2015 年 9 月 9 日，注册资本为 800 万元人民币，住所为苏州工业园区苏州大道西 2 号国际大厦 1901 单元，经营范围为餐饮服务（限分公司经营）、餐饮管理、企业管理咨询；批发：预包装食品、乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）；销售：咖啡器具及零配件、厨房用品、厨房设备、餐具、服装服饰、工艺礼品、日用百货，并提供相关服务；从事上述商品的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。滴乐咖啡主要从事餐饮服务，主要产品为食品、饮料。滴乐咖啡在经营范围、主营业务、

主要产品方面均与股份公司存在不同。因此，滴乐咖啡与股份公司不存在同业竞争情形。

珍妮培训，注册号为 320584000400976，公司类型为有限责任公司(自然人独资)，成立日期为 2014 年 3 月 10 日，法定代表人为赵华，注册资本为 300 万元，住所为吴江区松陵镇鲈乡南路 66 号，经营范围为语言培训（不含国家统一认可的职业资格证书类培训）；教育信息咨询；企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。珍妮培训主要从事外语语言培训业务，与股份公司不存在同业竞争情形。

潜能培训，性质为经苏州市吴江区教育局依法批准设立的从事教育事业、非赢利性社会服务活动的民办非企业单位，具有法人资格，登记证号为 010077，法定代表人为赵华，地址为苏州市吴江区松陵镇鲈乡南路别墅区（D1 地块），开办资金为 50 万元，由赵华全额出资。潜能培训主要从事非学历教育培训业务，与股份公司不存在同业竞争情形。

综上，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与股份公司不存在同业竞争情形。

## （二）关于避免同业竞争的承诺

为了避免今后出现同业竞争情形，公司股东、董事、监事、高级管理人员均出具了《避免同业竞争的承诺函》，具体内容如下：

本人从未从事、参与股份公司存在同业竞争的行为，也未参股、直接或间接控制竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织，与公司存在与股份公司不存在同业竞争。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

1、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成同业竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。

2、本人作为股份公司股东/担任公司职务期间，本承诺持续有效。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

## 六、公司最近两年内资金占用、担保情形以及相关措施

报告期内，关联方占用公司资金的情况及担保情形见本公开转让说明书“第四节公司财务会计信息”之“七、关联方、关联关系及关联交易”的具体内容。

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在资金被占用及对关联方担保未清理的情形。

股份公司成立后，《公司章程》及公司制定的《关联交易决策制度》、《对外担保决策制度》、《对外投资管理制度》明确规范了资金使用和对外担保的审批权限和审议程序，从制度上规范了公司的资金使用和对外担保行为。

## 七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

序号	姓名	职务	持股数量 (股)	持股方式	持股比例 (%)
1	罗艺永	董事长、总经理	3,720,000	间接持股	46.5
2	赵华	董事	3,720,000	间接持股	46.5
3	孙海宁	董事、副总经理			
4	陈树明	董事			
5	刘丹	董事	560,000.00	间接持股	7.00
6	李普	职工监事、监事会主席			
7	周华	监事			
8	梁娟	监事			
9	吕海琴	财务负责人、董事会秘书			

### （二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

罗艺永与赵华为夫妻关系。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在其他关联关系。

### （三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情况

公司的高级管理人员均与公司签订了《劳动合同》；公司的董事、监事和高级管理人员均与公司签署了《避免同业竞争的承诺函》、《关于诚信状况的声明与承诺》、《规范并减少关联交易的承诺函》等承诺。

### （四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况

序号	姓名	职务	兼职情况	兼职单位与公司的关联关系
1	罗艺永	董事长、总经理	担任金占和执行董事	公司控股股东
			担任滴乐咖啡执行董事	实际控制人控制的其他公司
			担任咸阳分公司负责人	分公司
			担任苏州宇黛执行董事	全资子公司
2	赵华	董事	担任金占和监事	公司控股股东
			担任潜能培训主任	实际控制人控制的其他单位
			担任珍妮培训执行董事	实际控制人控制的其他公司
3	孙海宁	董事、副总经理		
4	陈树明	董事	担任吴江市伊克嵩电子有限公司执行董事、总经理	公司董事控制的公司
			担任吴江市伊森电子有限公司执行董事	公司董事控制的公司
5	刘丹	董事	担任金东齐执行董事兼总经理	持股 7% 的股东
			担任武汉维卡执行董事兼总经理	金东齐控股股东、公司董事控制的公司
6	李普	职工监事、监事会主席		
7	周华	监事		
8	梁娟	监事		

9	吕海琴	财务负责	担任苏州宇黛监事	全资子公司
		人、董事会 秘书	担任珍妮培训监事	实际控制人控制的其他公司

### (五) 董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

序号	姓名	职务	被投资单位名称	投资金额 (万元)	投资比 例(%)	被投资单位与公司的 关联关系
1	罗艺永	董事长、 总经理	吴江市万丰塑 胶有限公司	40.00	6.4	实际控制人投资的 其他公司
			滴乐咖啡	800.00	100.00	实际控制人控制的 其他公司
			金占和	150.00	50.00	公司控股股东
2	赵华	董事	金占和	150.00	50.00	公司控股股东
			珍妮培训	300.00	100.00	实际控制人投资的 其他公司
			潜能培训	50.00	100.00	实际控制人控制的 其他单位
3	孙海宁	董事、副 总经理				
4	陈树明	董事	吴江市伊克嵩 电子有限公司	360.00	90.00	公司董事控制的公 司
			吴江市伊森电 子有限公司	950.00	95.00	公司董事控制的公 司
5	刘丹	董事	武汉维卡	100.00	100.00	金东齐控股股东、公 司董事控制的公司
			金东齐	500.00	10.00	持股 7% 的股东
6	李普	职工监				

		事、监事 会主席				
7	周华	监事				
8	梁娟	监事				
9	吕海琴	财务负责 人、董事 会秘书				

公司董事、监事、高级管理人员不存在与公司存在冲突的对外投资情形。

#### **（六）最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况**

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

### **八、董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况**

#### **（一）董事变动情况**

有限公司成立时，董事会成员有李焕、罗艺永、李燮，其中李焕担任董事长，罗艺永担任公司副董事长。

2016年3月，有限公司召开股东会，免去李焕、李燮董事职务，重新选举了罗艺永、罗大庆、吴翠凤为公司新一届董事会成员。其中罗艺永担任公司董事长、罗大庆担任公司副董事长。

2016年7月，公司召开第一次股东大会，选举罗艺永、赵华、孙海宁、陈树明、刘丹为股份公司董事，组成股份公司第一届董事会。其中，罗艺永担任董事长。

#### **（二）监事变动情况**

有限公司设立时，赵华为公司监事。

2016年7月，公司召开第一次股东大会，选举李普、周华、梁娟为股份公司监事，组成股份公司第一届监事会。其中，李普担任职工监事、监事会主席。

### （三）高级管理人员变动情况

有限公司设立时，罗艺永担任公司总经理。

2016年7月，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任罗艺永为公司总经理，孙海宁为公司副总经理，吕海琴为公司董事会秘书、财务负责人。

2016年3月，公司控股股东、实际控制人发生变更，公司改选了董事会成员。2016年7月，有限公司整体变更为股份公司。股份公司成立后，按照《公司法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构。公司最近两年董事、监事、高级管理人员的变更程序合法，属于正常调整，对公司治理经营未构成不良影响。

## 第四节公司财务

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的瑞华审字[2016]91010063号《审计报告》。本节的财务会计数据及有关的分析反映了公司2016年1-5月、2015年度和2014年度经审计的财务报告及其附注的主要内容。投资者若想详细了解公司财务会计信息，应当认真阅读本说明书所附财务报告。

### 一、最近两年一期的财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、资产负债表

资产	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	6,364,918.25	14,345,701.72	17,413,364.05
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
应收票据			
应收账款	21,706,085.09	25,850,974.96	31,483,549.62
预付账款	178,938.68	685,107.16	58,789.00
其他应收款	2,411,038.06	16,759,908.83	14,234,792.33
存货	2,136,613.44	2,694,973.67	3,211,394.21
其他流动资产	181,358.28	301,117.08	431,748.02
<b>流动资产合计</b>	<b>32,978,951.80</b>	<b>60,637,783.42</b>	<b>66,833,637.23</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	536,240.69	536,240.69	536,240.69
长期股权投资			
投资性房地产	3,966,057.06	4,040,080.13	4,217,741.31

固定资产	20,106,458.89	21,093,597.52	22,679,893.83
在建工程			
生产性生物资产			
无形资产	7,088,975.83	7,200,112.39	7,466,831.98
长期待摊费用	1,692,872.12	3,009,004.19	
递延所得税资产	700,264.85	727,612.19	755,253.44
其他非流动资产		225,067.00	
<b>非流动资产合计</b>	<b>34,090,869.44</b>	<b>36,831,714.11</b>	<b>35,655,961.25</b>
<b>资产总计</b>	<b>67,069,821.24</b>	<b>97,469,497.53</b>	<b>102,489,598.48</b>

## 资产负债表（续）

负债和所有者权益	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	35,164,186.38	45,640,035.94	49,754,375.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
应付票据			
应付账款	14,629,685.35	15,839,910.22	23,289,956.72
预收款项	315.00	23,204.60	23,625.09
应付职工薪酬	618,504.20	994,182.76	1,709,619.91
应交税费	3,211,337.34	2,860,330.66	2,929,693.45
应付利息	31,237.38	120,033.81	97,106.00
应付股利			
其他应付款	807,035.59	7,727,580.65	4,954,106.48
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			

<b>流动负债合计</b>	<b>54,462,301.24</b>	<b>73,205,278.64</b>	<b>82,758,482.65</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
长期应付款			
递延收益			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	<b>54,462,301.24</b>	<b>73,205,278.64</b>	<b>82,758,482.65</b>
<b>所有者权益：</b>			
实收资本	8,000,000.00	8,000,000.00	8,000,000.00
资本公积	265.31	265.31	265.31
盈余公积	1,626,429.63	1,626,429.63	1,153,659.25
未分配利润	2,980,825.06	14,637,523.95	10,577,191.27
归属于母公司所有者 权益合计	12,607,520.00	24,264,218.89	19,731,115.83
少数股东权益			
<b>所有者权益合计</b>	<b>12,607,520.00</b>	<b>24,264,218.89</b>	<b>19,731,115.83</b>
<b>负债和所有者权益总 计</b>	<b>67,069,821.24</b>	<b>97,469,497.53</b>	<b>102,489,598.48</b>

## 2、利润表

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>41,912,082.71</b>	<b>125,566,854.78</b>	<b>120,218,103.86</b>
其中：营业收入	41,912,082.71	125,566,854.78	120,218,103.86
<b>二、营业总成本</b>	<b>40,603,560.00</b>	<b>118,775,976.37</b>	<b>110,247,650.64</b>
其中：营业成本	33,839,302.51	103,362,807.61	93,952,104.42
营业税金及附加	78,668.07	166,302.38	168,830.89
销售费用	2,530,979.22	6,489,410.54	5,661,673.31
管理费用	3,125,425.90	7,150,990.90	6,187,399.73

财务费用	1,198,789.01	1,596,147.20	3,325,846.50
资产减值损失	-169,604.71	10,317.74	951,795.79
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）	1,495,447.90		
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,803,970.61</b>	<b>6,790,878.41</b>	<b>9,970,453.22</b>
加：营业外收入		159,906.58	152,659.83
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	337,694.74	368,626.89	469,582.71
其中：非流动资产处置损失	332,326.83	368,626.89	381,582.71
<b>三、利润总额（亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,466,275.87</b>	<b>6,582,158.10</b>	<b>9,653,530.34</b>
减：所得税费用	422,974.76	2,049,055.04	2,476,471.09
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,043,301.11</b>	<b>4,533,103.06</b>	<b>7,177,059.25</b>
归属于母公司所有者的净利润	2,043,301.11	4,533,103.06	7,177,059.25
少数股东损益			
<b>五、其他综合收益</b>			
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			

<b>六、综合收益总额</b>	<b>2,043,301.11</b>	<b>4,533,103.06</b>	<b>7,177,059.25</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,043,301.11	4,533,103.06	7,177,059.25
归属于少数股东的综合收益总额			

### 3、现金流量表

项目	2016年1-5月	2015年度	2014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	47,267,272.68	133,796,685.88	102,511,537.54
收到的税费返还	897,620.44	2,178,841.07	753,297.68
收到其他与经营活动有关的现金	11,729,110.86	9,220,614.18	832,804.07
<b>现金流入小计</b>	<b>59,894,003.98</b>	<b>145,196,141.13</b>	<b>104,097,639.29</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	34,416,756.24	106,166,098.28	74,668,070.42
支付给职工以及为职工支付的现金	3,785,859.93	10,515,918.93	12,657,618.39
支付的各项税费	275,235.50	2,621,809.84	2,574,568.08
支付其他与经营活动有关的现金	8,753,828.58	12,300,108.36	13,612,833.51
<b>现金流出小计</b>	<b>47,231,680.25</b>	<b>131,603,935.41</b>	<b>103,513,090.40</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>12,662,323.73</b>	<b>13,592,205.72</b>	<b>584,548.89</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	240,000.00	350,000.00	259,890.00
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	7,963,296.06		
收到其他与投资活动有关的现金			

<b>现金流入小计</b>	<b>8,203,296.06</b>	<b>350,000.00</b>	<b>259,890.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,276,025.56	4,788,695.42	637,639.00
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>现金流出小计</b>	<b>3,276,025.56</b>	<b>4,788,695.42</b>	<b>637,639.00</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,927,270.50</b>	<b>-4,438,695.42</b>	<b>-377,749.00</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	55,383,789.34	65,450,873.26	92,604,151.50
收到其他与筹资活动有关的现金			
<b>现金流入小计</b>	<b>55,383,789.34</b>	<b>65,450,873.26</b>	<b>92,604,151.50</b>
偿还债务支付的现金	66,027,652.77	69,980,331.84	82,626,421.30
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	15,006,980.61	2,761,969.50	3,255,804.53
支付其他与筹资活动有关的现金			
<b>现金流出小计</b>	<b>81,034,633.38</b>	<b>72,742,301.34</b>	<b>85,882,225.83</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-25,650,844.04</b>	<b>-7,291,428.08</b>	<b>6,721,925.67</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>80,466.34</b>	<b>770,255.45</b>	<b>61,687.01</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-7,980,783.47</b>	<b>2,632,337.67</b>	<b>6,990,412.57</b>
加：期初现金及现金等价物余额	14,345,701.72	11,713,364.05	4,722,951.48
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>6,364,918.25</b>	<b>14,345,701.72</b>	<b>11,713,364.05</b>

#### 4、所有者权益变动表

项目	2016年1-5月		
	归属于母公司所有者权益	少数	总计

	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	归属于母公司 所有者权益合 计	股东 权益	
一、上年年末余额	8,000,000.00	265.31	1,626,429.63	14,637,523.95	24,264,218.89		24,264,218.89
加：会计政策变更							
前期差错更正							
同一控制下企 业合并							
其他							
二、本年年初余额	8,000,000.00	265.31	1,626,429.63	14,637,523.95	24,264,218.89		24,264,218.89
三、本期增减变动 金额（减少以“-” 号填列）				-11,656,698.89	-11,656,698.89		-11,656,698.89
（一）综合收益总额				2,043,301.11	2,043,301.11		2,043,301.11
（二）所有者投入 和减少资本							
1.所有者投入资本							
2.股份支付计入所 有者权益的金额							
3.其他							
（三）利润分配				-13,700,000.00	-13,700,000.00		-13,700,000.00
1.提取盈余公积							
2.对所有者的分配				-13,700,000.00	-13,700,000.00		-13,700,000.00
3.其他							
（四）股东权益内 部结转							
1.资本公积转增资本							
2.盈余公积转增资本							
3.盈余公积弥补亏损							

4.其他							
<b>四、本期期末余额</b>	<b>8,000,000.00</b>	<b>265.31</b>	<b>1,626,429.63</b>	<b>2,980,825.06</b>	<b>12,607,520.00</b>		<b>12,607,520.00</b>
	<b>2015 年度</b>						
	<b>归属于母公司所有者权益</b>					<b>少数 股东 权益</b>	<b>总计</b>
<b>项目</b>	<b>实收资本</b>	<b>资本公积</b>	<b>盈余公积</b>	<b>未分配利润</b>	<b>归属于母公司 所有者权益合 计</b>		
<b>一、上年年末余额</b>	<b>8,000,000.00</b>	<b>265.31</b>	<b>1,153,659.25</b>	<b>10,577,191.27</b>	<b>19,731,115.83</b>		<b>19,731,115.83</b>
加：会计政策变更							
前期差错更正							
同一控制下企 业合并							
其他							
<b>二、本年初余额</b>	<b>8,000,000.00</b>	<b>265.31</b>	<b>1,153,659.25</b>	<b>10,577,191.27</b>	<b>19,731,115.83</b>		<b>19,731,115.83</b>
<b>三、本期增减变动 金额（减少以“-” 号填列）</b>			472,770.38	4,060,332.68			4,533,103.06
（一）综合收益总额				4,533,103.06			4,533,103.06
（二）所有者投入 和减少资本							
1.所有者投入资本							
2.股份支付计入所 有者权益的金额							
3.其他							
（三）利润分配			472,770.38	-472,770.38			
1.提取盈余公积			472,770.38	-472,770.38			
2.对所有者的分配							
3.其他							

(四) 股东权益内部结转							
1.资本公积转增资本							
2.盈余公积转增资本							
3.盈余公积弥补亏损							
4.其他							
<b>四、本期期末余额</b>	<b>8,000,000.00</b>	<b>265.31</b>	<b>1,626,429.63</b>	<b>14,637,523.95</b>	<b>24,264,218.89</b>		<b>24,264,218.89</b>
	<b>2014 年度</b>						
	归属于母公司所有者权益					少数 股东 权益	总计
项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	归属于母公司 所有者权益合 计		
一、上年年末余额	8,000,000.00	265.31	455,379.12	4,098,412.15	12,554,056.58		12,554,056.58
加：会计政策变更							
前期差错更正							
同一控制下企业合并							
其他							
二、本年初余额	8,000,000.00	265.31	455,379.12	4,098,412.15	12,554,056.58		12,554,056.58
三、本期增减变动 金额（减少以“-” 号填列）			698,280.13	6,478,779.12			7,177,059.25
（一）综合收益总额				7,177,059.25			7,177,059.25
（二）所有者投入 和减少资本							
1.所有者投入资本							
2.股份支付计入所有者 权益的金额							

3.其他							
(三) 利润分配			698,280.13	-698,280.13			
1.提取盈余公积			698,280.13	-698,280.13			
2.对所有者的分配							
3.其他							
(四) 股东权益内 部结转							
1.资本公积转增资本							
2.盈余公积转增资本							
3.盈余公积弥补亏损							
4.其他							
<b>四、本期期末余额</b>	<b>8,000,000.00</b>	<b>265.31</b>	<b>1,153,659.25</b>	<b>10,577,191.27</b>	<b>19,731,115.83</b>		<b>19,731,115.83</b>

## (二) 母公司财务报表

### 1、资产负债表

资产	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	6,360,184.26	13,633,680.72	16,654,839.72
以公允价值计量且其 变动计入当期损益的 金融资产			
应收票据			
应收账款	20,842,633.80	24,780,171.10	30,877,775.78
预付账款	178,938.68	135,107.16	58,789.00
其他应收款	1,878,146.61	15,490,985.41	13,751,835.16
存货	2,136,613.44	2,675,215.88	3,211,394.21
其他流动资产	38,294.56	125,599.12	364,178.02
<b>流动资产合计</b>	<b>31,434,811.35</b>	<b>56,840,759.39</b>	<b>64,918,811.89</b>

<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	536,240.69	536,240.69	536,240.69
长期股权投资		6,276,194.92	
投资性房地产	3,966,057.06	4,040,080.13	4,217,741.31
固定资产	20,106,458.89	21,003,050.93	22,679,893.83
在建工程			
生产性生物资产			
无形资产	7,088,975.83	7,200,112.39	7,466,831.98
长期待摊费用	1,692,872.12		
递延所得税资产	687,155.08	725,937.91	748,898.74
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>34,077,759.67</b>	<b>39,781,616.97</b>	<b>35,649,606.55</b>
<b>资产总计</b>	<b>65,512,571.02</b>	<b>96,622,376.36</b>	<b>100,568,418.44</b>

## 资产负债表（续）

负债和所有者权益	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	35,164,186.38	45,640,035.94	49,754,375.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
应付票据			
应付账款	11,599,698.83	14,334,736.66	21,616,808.14
预收款项	315.00	23,204.60	23,625.09
应付职工薪酬	618,504.20	994,182.76	1,709,619.91
应交税费	2,791,402.32	2,627,279.62	2,875,919.92
应付利息	31,237.38	120,033.81	97,106.00
应付股利			

其他应付款	4,151,156.79	8,618,341.23	4,954,106.48
一年内到期的非流动 负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>54,356,500.90</b>	<b>72,357,814.62</b>	<b>81,031,560.54</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
长期应付款			
递延收益			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	<b>54,356,500.90</b>	<b>72,357,814.62</b>	<b>81,031,560.54</b>
<b>所有者权益：</b>			
实收资本	8,000,000.00	8,000,000.00	8,000,000.00
资本公积	265.31	265.31	265.31
盈余公积	1,626,429.63	1,626,429.63	1,153,659.25
未分配利润	1,529,375.18	14,637,866.80	10,382,933.34
<b>所有者权益合计</b>	<b>11,156,070.12</b>	<b>24,264,561.74</b>	<b>19,536,857.90</b>
<b>负债和所有者权益总 计</b>	<b>65,512,571.02</b>	<b>96,622,376.36</b>	<b>100,568,418.44</b>

## 2、利润表

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
<b>一、营业收入</b>	<b>34,231,138.09</b>	<b>107,485,178.41</b>	<b>105,873,295.75</b>
减：营业成本	27,582,574.40	87,948,582.24	81,585,449.75
营业税金及附加	72,459.24	166,302.38	168,830.89
销售费用	1,651,371.73	4,588,962.18	3,988,406.03
管理费用	2,750,149.32	6,541,640.99	6,176,470.06
财务费用	1,182,372.45	1,820,943.57	3,298,985.57

资产减值损失	-184,518.44	-329,823.13	926,376.99
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）			
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,176,729.39</b>	<b>6,748,570.18</b>	<b>9,728,776.46</b>
加：营业外收入		159,084.13	152,659.83
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	337,694.74	368,626.89	469,582.71
其中：非流动资产处置损失	332,326.83	368,626.89	381,582.71
<b>三、利润总额（亏损以“-”号填列）</b>	<b>839,034.65</b>	<b>6,539,027.42</b>	<b>9,411,853.58</b>
减：所得税费用	247,526.27	1,811,323.58	2,429,052.26
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>591,508.38</b>	<b>4,727,703.84</b>	<b>6,982,801.32</b>
<b>五、其他综合收益</b>			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>591,508.38</b>	<b>4,727,703.84</b>	<b>6,982,801.32</b>

### 3、现金流量表

项目	2016年1-5月	2015年度	2014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	39,424,420.29	116,180,039.53	88,772,503.27
收到的税费返还	388,802.70	540,004.79	243,909.79

收到其他与经营活动有关的现金	13,722,492.68	10,109,883.70	832,362.59
<b>现金流入小计</b>	<b>53,535,715.67</b>	<b>126,829,928.02</b>	<b>89,848,775.65</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	28,442,444.07	88,886,561.31	62,708,599.83
支付给职工以及为职工支付的现金	3,625,163.45	10,434,127.66	12,657,618.39
支付的各项税费	271,649.98	2,565,176.61	2,572,813.58
支付其他与经营活动有关的现金	7,069,385.19	8,412,451.57	12,083,719.29
<b>现金流出小计</b>	<b>39,408,642.69</b>	<b>110,298,317.15</b>	<b>90,022,751.09</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>14,127,072.98</b>	<b>16,531,610.87</b>	<b>-173,975.44</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金	8,000,000.00		
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	240,000.00	350,000.00	259,890.00
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>现金流入小计</b>	<b>8,240,000.00</b>	<b>350,000.00</b>	<b>259,890.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,346,386.66	1,261,059.03	637,639.00
投资支付的现金	1,723,805.08	6,276,194.92	
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>现金流出小计</b>	<b>4,070,191.74</b>	<b>7,537,253.95</b>	<b>637,639.00</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,169,808.26</b>	<b>-7,187,253.95</b>	<b>-377,749.00</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	55,383,789.34	65,450,873.26	92,604,151.50
收到其他与筹资活动有关的现金			
<b>现金流入小计</b>	<b>55,383,789.34</b>	<b>65,450,873.26</b>	<b>92,604,151.50</b>
偿还债务支付的现金	66,027,652.77	69,980,331.84	82,626,421.30
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	15,006,980.61	2,761,969.50	3,255,804.53
支付其他与筹资活动有关的现金			
<b>现金流出小计</b>	<b>81,034,633.38</b>	<b>72,742,301.34</b>	<b>85,882,225.83</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-25,650,844.04</b>	<b>-7,291,428.08</b>	<b>6,721,925.67</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>80,466.34</b>	<b>625,912.16</b>	<b>61,687.01</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-7,273,496.46</b>	<b>2,678,841.00</b>	<b>6,231,888.24</b>
加：期初现金及现金等价物余额	13,633,680.72	10,954,839.72	4,722,951.48
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>6,360,184.26</b>	<b>13,633,680.72</b>	<b>10,954,839.72</b>

#### 4、所有者权益变动表

项目	2016年1-5月				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	合计
一、上年年末余额	8,000,000.00	265.31	1,626,429.63	14,637,866.80	24,264,561.74
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	8,000,000.00	265.31	1,626,429.63	14,637,866.80	24,264,561.74
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）				-13,108,491.62	-13,108,491.62
（一）综合收益总额				591,508.38	591,508.38
（二）所有者投入和减少资本					

1.所有者投入资本					
2.股份支付计入所有者权益的金额					
3.其他					
(三) 利润分配				-13,700,000.00	-13,700,000.00
1.提取盈余公积					
2.对所有者的分配				-13,700,000.00	-13,700,000.00
3.其他					
(四) 股东权益内部结转					
1.资本公积转增资本					
2.盈余公积转增资本					
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他					
<b>四、本期期末余额</b>	<b>8,000,000.00</b>	<b>265.31</b>	<b>1,626,429.63</b>	<b>1,529,375.18</b>	<b>11,156,070.12</b>
项目	2015 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	合计
一、上年年末余额	8,000,000.00	265.31	1,153,659.25	10,382,933.34	19,536,857.90
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	8,000,000.00	265.31	1,153,659.25	10,382,933.34	19,536,857.90
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）			472,770.38	4,254,933.46	4,727,703.84
(一) 综合收益总额				4,727,703.84	4,727,703.84
(二) 所有者投入和减少资本					

1.所有者投入资本					
2.股份支付计入所有者权益的金额					
3.其他					
(三) 利润分配			472,770.38	-472,770.38	
1.提取盈余公积			472,770.38	-472,770.38	
2.对所有者的分配					
3.其他					
(四) 股东权益内部结转					
1.资本公积转增资本					
2.盈余公积转增资本					
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他					
<b>四、本期期末余额</b>	<b>8,000,000.00</b>	<b>265.31</b>	<b>1,626,429.63</b>	<b>14,637,866.80</b>	<b>24,264,561.74</b>
项目	2014 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	合计
一、上年年末余额	8,000,000.00	265.31	455,379.12	4,098,412.15	12,554,056.58
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	8,000,000.00	265.31	455,379.12	4,098,412.15	12,554,056.58
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）			698,280.13	6,284,521.19	6,982,801.32
(一) 综合收益总额				6,982,801.32	6,982,801.32
(二) 所有者投入和减少资本					

1.所有者投入资本					
2.股份支付计入所有者权益的金额					
3.其他					
(三) 利润分配			698,280.13	-698,280.13	
1.提取盈余公积			698,280.13	-698,280.13	
2.对所有者的分配					
3.其他					
(四) 股东权益内部结转					
1.资本公积转增资本					
2.盈余公积转增资本					
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他					
<b>四、本期期末余额</b>	<b>8,000,000.00</b>	<b>265.31</b>	<b>1,153,659.25</b>	<b>10,382,933.34</b>	<b>19,536,857.90</b>

## 二、最近两年一期财务会计报告的审计意见

### (一) 最近两年一期财务会计报告的审计意见

公司 2016 年 1-5 月、2015 年度和 2014 年度财务会计报告业经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由其出具瑞华审字[2016]91010063 号标准无保留意见审计报告。

### (二) 合并报表范围及变化情况

公司名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	纳入合并		
					2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
苏州宇黛	苏州	贸易	80.00	100.00	√	√	√
滴乐咖啡	苏州	餐饮	800.00	100.00	√(注)	√	

注：滴乐咖啡已于 2016 年 3 月份转让，故当期将其 2016 年 1-2 月经营成果和现金流量纳入合并范围。

### 三、报告期内采用的会计政策和会计估计

#### （一）财务报表的编制基础

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

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

#### （二）遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 5 月 31 日合并及公司的财务状况以及 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-5 月合并及公司的经营成果和现金流量等有关信息。此外，本公司的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会 2014 年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

#### （三）会计期间

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

#### （四）记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

#### （五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

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

##### （1）同一控制下企业合并

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

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

##### （2）非同一控制下企业合并

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

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易

费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》（财会〔2012〕19 号）和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见本节“三、（六）），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本节之“三、报告期内采用的会计政策和会计估计”之“（十四）长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转入当期投资收益）。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转为购买日所属当期投资收益）。

## （六）合并财务报表的编制方法

### （1）合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

### （2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

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

非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本节之“三、报告期内采用的会计政策和会计估计”之“（十四）长期股权投资”或“（十）金融工具”。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期

股权投资”（详见本节三、（十四）、（2）④）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

### （七）合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司对合营企业的投资采用权益法核算，按照本节三、（十四）、（2）②“权益法核算的长期股权投资”中所述的会计政策处理。

本公司作为合营方对共同经营，确认本公司单独持有的资产、单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同持有的资产和共同承担的负债；确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认本公司单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

当本公司作为合营方向共同经营投出或出售资产（该资产不构成业务，下同）、或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，本公司仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本公司向共同经营投出或出售资产的情况，本公司全额确认该损失；对于本公司自共同经营购买资产的情况，本公司按承担的份额确认该损失。

## （八）现金及现金等价物的确定标准

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

## （九）外币业务和外币报表折算

### （1）外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的当月月初汇率折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

### （2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；②可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，计入其他综合收益；处置境外经营时，转入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

### （3）外币财务报表的折算方法

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，作为“外币报表折算差额”确认为其他综合收益；处置境外经营时，计入处置当期损益。

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的当期平均汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；年末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量，采用现金流量发生日的当期平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本公司在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

## （十）金融工具

在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。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

### （1）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

## (2) 金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

### 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。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：**A.**取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；**B.**属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；**C.**属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：**A.**该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；**B.**本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

### ②持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

### ③贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

### ④可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，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，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

### （3）金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

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

#### ①持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项

有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

#### ②可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过 20%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12 个月，持续下跌期间的确定依据为持续下跌或在下跌趋势持续期间反弹上扬幅度低于 20%，反弹持续时间未超过 6 个月的均作为持续下跌期间。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

#### (4) 金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产的控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关

金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

#### （5）金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

##### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时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条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。

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

## ②其他金融负债

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

### (6) 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

### (7) 衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

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

### (8) 金融资产和金融负债的抵销

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

### （9）权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本公司不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

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

### （十一）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

#### （1）坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

#### （2）坏账准备的计提方法

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额为人民币 50.00 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

②按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

确定组合的依据及不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	确定组合的依据	计提方法
账龄组合	以账龄为信用风险组合确认依据	账龄分析法
关联方组合	本公司合并报表范围内关联方、主要投资者等	单独进行减值测试，除非有确凿证据表明发生减值，不计提坏账准备”

以账龄为信用风险组合的应收款项坏账准备计提方法：

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，下同）	5.00	5.00
1-2年	10.00	10.00
2-3年	30.00	30.00
3-4年	50.00	50.00
4-5年	80.00	80.00
5年以上	100.00	100.00

### ③单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的（与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等），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。

#### （3）坏账准备的转回

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

## （十二）存货

### （1）存货的分类

存货主要包括原材料、辅料、自制半成品、库存商品、委托加工物资和在产品等。

### （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，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。原材料领用和发出按加权平均法计价、产成品发出按个别认定法计价。

### （3）存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

### （4）存货的盘存制度为永续盘存制。

### （5）周转材料的摊销方法

周转材料包括低值易耗品和包装物等，在领用时采用一次转销法进行摊销。

### （十三）划分为持有待售资产

若某项非流动资产在其当前状况下仅根据出售此类资产的惯常条款即可立即出售，本公司已就处置该项非流动资产作出决议，已经与受让方签订了不可撤销的转让协议，且该项转让将在一年内完成，则该非流动资产作为持有待售非流动资产核算，自划分为持有待售之日起不计提折旧或进行摊销，按照账面价值与公允价值减去处置费用后的净额孰低计量。持有待售的非流动资产包括单项资产和处置组。如果处置组是一个《企业会计准则第8号——资产减值》所定义的资产组，并且按照该准则的规定将企业合并中取得的商誉分摊至该资产组，或者该处置组是资产组中的一项经营，则该处置组包括企业合并中所形成的商誉。

被划分为持有待售的单项非流动资产和处置组中的资产，在资产负债表的流动资产部分单独列报；被划分为持有待售的处置组中的与转让资产相关的负债，在资产负债表的流动负债部分单独列报。

某项资产或处置组被划归为持有待售，但后来不再满足持有待售的非流动资产的确认条件，本公司停止将其划归为持有待售，并按照下列两项金额中较低者进行计量：（1）该资产或处置组被划归为持有待售之前的账面价值，按照其假定在没有被划归为持有待售的情况下原应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额；（2）决定不再出售之日的可收回金额。

### （十四）长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其会计政策详见本节“三、报告期内采用的会计政策和会计估计”之“（十）金融工具”。

共同控制，是指本公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指本公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

### （1）投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的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，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，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的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，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不

构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

## (2) 后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

### ①成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

### ②权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在

此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

### ③收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### ④处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本节三、（六）、（2）“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其

他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

### （十五）投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物等。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

投资性房地产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节之“三、报告期内采用的会计政策和会计估计”之“（十八）长期资产减值”。

自用房地产或存货转换为投资性房地产或投资性房地产转换为自用房地产时，按转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，转换为采用成本模式计量的投资性房地产的，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值；转换为以公允价值模式计量的投资性房地产的，以转换日的公允价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后计入当期损益。

## （十六）固定资产

### （1）固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

### （2）各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20	5	4.75
机器设备	5-10	5	9.50-19.00
运输设备	5	5	19.00
办公及电子设备	3-10	5	9.5-31.67

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

### （3）固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法本节之“三、报告期内采用的会计政策和会计估计”之“（十八）长期资产减值”。

### （4）融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧；无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

### （5）其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

## （十七）无形资产

### （1）无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为公司带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

### （2）研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

### （3）无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节之“三、报告期内采用的会计政策和会计估计”之“（十八）长期资产减值”。

### （十八）长期资产减值

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

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资

产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

### （十九）职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：

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

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

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减

建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

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

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

## （二十）收入

### （1）商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入公司，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

### （2）使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

### （3）公司营业收入的具体确认原则

商品销售收入确认的具体原则：在产品交付并经购货方（或购货方指定的第三方）签收后确认收入。

## （二十一）政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得的货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。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。本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，

根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分,对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核,必要时进行变更;

(2) 政府文件中对用途仅作一般性表述,没有指明特定项目的,作为与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的,按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的,按照公允价值计量;公允价值不能够可靠取得的,按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助,直接计入当期损益。

本公司对于政府补助通常在实际收到时,按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金,按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件:(1) 应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认,或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算,且预计其金额不存在重大不确定性;(2) 所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法,且该管理办法应当是普惠性的(任何符合规定条件的企业均可申请),而不是专门针对特定企业制定的;(3) 相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限,且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的,因而可以合理保证其可在规定期限内收到;(4) 根据本公司和该补助事项的具体情况,应满足的其他相关条件(如有)。

与资产相关的政府补助,确认为递延收益,并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助,用于补偿以后期间的相关费用和损失的,确认为递延收益,并在确认相关费用的期间计入当期损益;用于补偿已经发生的相关费用和损失的,直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时,存在相关递延收益余额的,冲减相关递延收益账面余额,超出部分计入当期损益;不存在相关递延收益的,直接计入当期损益。

## (二十二) 递延所得税资产/递延所得税负债

### (1) 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后计算得出。

## （2）递延所得税资产及递延所得税负债

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

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

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

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

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

### （3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

### （4）所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

## （二十三）重要会计政策和会计估计的变更

### 1、重要会计政策变更

无。

### 2、重要会计估计变更

无。

## 四、报告期利润形成的有关情况

### (一) 营业收入及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析

#### 1、营业收入的主要构成、变动趋势及原因

##### (1) 营业收入按类别分类

项目	2016年1-5月		2015年度			2014年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	增长率 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
主营业务	3,909.54	93.28	12,085.61	96.25	6.91	11,304.31	94.03
其他业务	281.67	6.72	471.07	3.75	-34.35	717.50	5.97
<b>合计</b>	<b>4,191.21</b>	<b>100.00</b>	<b>12,556.69</b>	<b>100.00</b>	<b>4.45</b>	<b>12,021.81</b>	<b>100.00</b>

公司主要从事电子、光电行业包装产品的设计、生产和销售。

报告期内，公司营业收入基本全部来自主营业务收入。公司主营业务突出，收入结构未发生重大变化。

报告期内，公司其他业务收入主要系材料贸易、废料销售、闲置厂房的出租及餐饮收入等。

##### (2) 主营业务收入按产品分类

项目	2016年1-5月		2015年度			2014年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	增长率 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
瓦楞纸箱	1,360.52	34.80	5,319.08	44.01	-3.17	5,493.30	48.59
塑料脆盘	1,338.68	34.24	3,977.86	32.91	8.54	3,664.94	32.42
胶合栈板	412.53	10.55	980.51	8.11	37.79	711.59	6.29
胶合板材	757.01	19.36	1,808.17	14.96	26.05	1,434.48	12.69
EPE	40.81	1.04					
<b>合计</b>	<b>3,909.54</b>	<b>100.00</b>	<b>12,085.61</b>	<b>100.00</b>	<b>6.91</b>	<b>11,304.31</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司产品包括瓦楞纸箱、塑料脆盘、胶合栈板、胶合板材和 EPE 包装材料，其中，瓦楞纸箱和塑料脆盘产生的收入占主营业务收入的比重分别为 69.04%、76.93%和 81.02%，为主营业务收入的主要来源；同时，公司根据客户的需要，配套销售部分胶合栈板；胶合板材为加工胶合栈板的主要材料，为便于长途运输，对部分客户直接以胶合板材的形式进行销售；EPE 包装材料系公司 2016 年度新开发的产品，目前业务规模尚小。

### (3) 主营业务收入按地域分类

项目	2016 年 1-5 月		2015 年度			2014 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	增长率 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
<b>内销</b>	<b>350.42</b>	<b>8.96</b>	<b>759.08</b>	<b>6.28</b>	<b>29.00</b>	<b>588.91</b>	<b>5.21</b>
瓦楞纸箱	67.89	1.74	212.16	1.76	18.00	179.79	1.59
塑料脆盘	61.24	1.57	208.46	1.72	40.00	149.32	1.32
胶合栈板	180.50	4.62	338.47	2.80	30.00	259.81	2.30
胶合板材							
EPE	40.79	1.04					
<b>外销</b>	<b>3,559.12</b>	<b>91.04</b>	<b>11,326.53</b>	<b>93.72</b>	<b>6.00</b>	<b>10,715.39</b>	<b>94.79</b>
瓦楞纸箱	1,292.63	33.06	5,106.92	42.26	-4.00	5,313.50	47.00
塑料脆盘	1,277.44	32.67	3,769.40	31.19	7.00	3,515.62	31.10
胶合栈板	232.03	5.93	642.04	5.31	42.00	451.78	4.00
胶合板材	757.01	19.36	1,808.17	14.96	26.00	1,434.48	12.69
EPE	0.02						
<b>合计</b>	<b>3,909.54</b>	<b>100.00</b>	<b>12,085.61</b>	<b>100.00</b>	<b>7.00</b>	<b>11,304.31</b>	<b>100.00</b>

公司对以外币结算的销售确认为外销。报告期内，公司主营业务收入以外销为主，内销比重相对较低。

报告期内，公司内、外销对应的客户情况：

类别	2016 年 1-5 月
----	--------------

	客户数量	销售收入	毛利	毛利占比(%)	毛利率(%)
内销	34	3,504,203.54	635,440.78	9.20	18.13
外销	10	35,591,195.49	6,269,530.12	90.80	17.62
<b>合计</b>	<b>44</b>	<b>39,095,399.03</b>	<b>6,904,970.90</b>	<b>100.00</b>	<b>17.66</b>
类别	<b>2015 年度</b>				
	客户数量	销售收入	毛利	毛利占比(%)	毛利率(%)
内销	37	7,590,815.68	961,573.64	5.14	12.67
外销	9	113,265,308.79	17,743,347.78	94.86	15.67
<b>合计</b>	<b>46</b>	<b>120,856,124.47</b>	<b>18,704,921.42</b>	<b>100.00</b>	<b>15.48</b>
类别	<b>2014 年度</b>				
	客户数量	销售收入	毛利	毛利占比(%)	毛利率(%)
内销	38	5,889,144.96	1,113,795.03	4.98	18.91
外销	8	107,153,909.13	21,238,907.33	95.02	19.82
<b>合计</b>	<b>46</b>	<b>113,043,054.09</b>	<b>22,352,702.36</b>	<b>100.00</b>	<b>19.77</b>

报告期内，公司整体以外销为主，且客户相对集中；内销占主营业务收入的比重相对较低，且客户相对分散。

报告期内，内、外销业务的毛利率差异不大；其中，2015 年度内销毛利率较低，主要系当期低毛利率的瓦楞纸箱销售占比较高。

## 2、利润来源及其变动情况

报告期内，营业收入分业务毛利情况如下：

项目	2016 年 1-5 月		2015 年度			2014 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	增长率 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
<b>主营业务</b>	<b>690.50</b>	<b>85.53</b>	<b>1,870.49</b>	<b>84.24</b>	<b>-16.32</b>	<b>2,235.27</b>	<b>85.10</b>
瓦楞纸箱	199.50	24.71	806.50	36.32	-37.28	1,285.95	48.96
塑料脆盘	245.34	30.39	625.83	28.19	0.99	619.69	23.59

胶合栈板	225.10	27.88	438.16	19.73	32.92	329.63	12.55
胶合板材	85.81	10.63	171.41	7.72	30.04	131.81	5.02
EPE	139.29	17.25	266.75	12.01	34.85	197.82	7.53
其他业务	<b>116.78</b>	<b>14.47</b>	<b>349.91</b>	<b>15.76</b>	<b>-10.58</b>	<b>391.33</b>	<b>14.90</b>
合计	<b>807.28</b>	<b>100.00</b>	<b>2,220.40</b>	<b>100.00</b>	<b>-15.46</b>	<b>2,626.60</b>	<b>100.00</b>

报告期内,公司主营业务产生的毛利占毛利总额的比重分别为 85.53%、84.24% 和 85.10%, 主营业务盈利突出。其中, 瓦楞纸箱和塑料脆盘产生的毛利占毛利总额的比重分别为 55.10%、64.51% 和 72.55%, 是公司盈利的主要来源。

报告期内, 公司毛利总额有所减少, 主要系瓦楞纸箱的毛利率下降所致。

### 3、主营业务成本构成分析

#### (1) 成本核算方法

公司根据订单组织生产, 按产品品种进行成本归集和分配, 并于具体产品满足收入确认条件时确认销售收入, 同时结转对应的销售成本, 保持收入确认与成本结转相匹配。

#### (2) 主营业务成本构成及波动分析

报告期内, 主营业务成本构成情况如下:

项目	2016 年 1-5 月		2015 年度		2014 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
直接材料	2,628.81	81.66	8,006.93	78.38	6,781.26	74.77
直接人工	126.63	3.93	503.08	4.92	710.81	7.84
制造费用	362.64	11.27	1,416.93	13.87	1,262.75	13.92
进项税转出	100.96	3.14	288.18	2.82	314.22	3.46
合计	<b>3,219.04</b>	<b>100.00</b>	<b>10,215.12</b>	<b>100.00</b>	<b>9,069.04</b>	<b>100.00</b>

公司营业成本由直接材料、直接人工和制造费用构成, 直接材料在营业成本中占比为 75%-80% 左右。

报告期内，直接材料的比重逐年上升，主要系生产主要产品瓦楞纸箱所需的纸张价格逐年上涨所致；2015年公司开始实施计件工资制，大幅提高了生产工人的积极性与生产效率，同时将部分生产环节外包，减少了生产用工数量，导致直接人工占比有所下降。

#### 4、毛利率波动及与同行业对比分析

(1) 报告期内，营业收入毛利率情况如下：

项目	2016年1-5月		2015年度		2014年度	
	占营业收入的比重 (%)	毛利率 (%)	占营业收入的比重 (%)	毛利率 (%)	占营业收入的比重 (%)	毛利率 (%)
<b>主营业务</b>	<b>93.28</b>	<b>17.66</b>	<b>96.25</b>	<b>15.48</b>	<b>94.03</b>	<b>19.77</b>
瓦楞纸箱	32.46	14.66	42.36	15.16	45.69	23.41
塑料脆盘	31.94	18.33	31.68	15.73	30.49	16.91
胶合栈板	9.84	20.80	7.81	17.48	5.67	18.52
胶合板材	18.06	18.40	14.40	14.75	11.42	13.79
EPE	0.97	50.35				
<b>其他业务</b>	<b>6.72</b>	<b>41.46</b>	<b>3.75</b>	<b>74.28</b>	<b>5.97</b>	<b>54.54</b>
<b>合计</b>	<b>100.00</b>	<b>19.26</b>	<b>100.00</b>	<b>17.68</b>	<b>100.00</b>	<b>21.85</b>

报告期内，公司综合毛利率分别为 19.26%、17.68%和 21.85%，整体相对稳定。

2015年度，公司综合毛利率较 2014年度有所下降，主要系当期瓦楞纸箱毛利率下降所致；2016年 1-5月，公司综合毛利率较 2015年度有所提升，主要系当期塑料脆盘毛利率提高所致。

##### ① 瓦楞纸箱

报告期内，瓦楞纸箱的销售毛利率分别为 14.66%、15.16%和 23.41%，整体呈逐渐下降的趋势。其中，2015年度，受主要客户产品售价下调及原料单价上涨的影响，毛利率较上年度大幅下降；2016年 1-5月，受原料单价上涨幅度高于

产品售价、以及年初销售收入较低导致单位固定分摊成本较高的影响，毛利率较上年度有所下降。

## ② 塑料脆盘

报告期内，塑料脆盘的毛利率分别为 18.33%、15.73% 和 16.91%，基本保持稳定。其中，2015 年度毛利率较上年有所下降，主要系当期主要客户下调塑料脆盘销售单价所致；2016 年 1-5 月毛利率有所提高，主要系当期公司开发了部分新品类型，毛利率相对较高。

## ③ 胶合栈板

报告期内，胶合栈板销售的毛利率分别为 20.80%、17.48% 和 18.52%，整体呈稳中有升的趋势。其中，2016 年 1-5 月，产品毛利率有所提高，主要系当期产品售价提高及材料单价下降所致。

## ④ 胶合板材

报告期内，胶合板材销售的毛利率分别为 18.40%、14.75% 和 13.79%，整体呈逐渐上升的趋势，主要系材料价格下降所致。

## ⑤ EPE

为公司 2016 年新开发的业务，目前产品毛利率相对较高。

(2) 公司主要产品销售毛利率水平与同行业可比公司对比如下：

产品类别	公司名称	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
瓦楞纸箱	合兴包装 (002228)		20.23%	21.27%
	信谊包装 (835119)		19.18%	13.05%
	平均		19.71%	17.16%
	公司	<b>14.66%</b>	<b>15.16%</b>	<b>23.41%</b>
塑料脆盘	合兴包装 (002228)		17.67%	17.37%
	三泰特材 (838008)		23.37%	20.21%
	平均		<b>20.52%</b>	<b>18.79%</b>

	公司	18.33%	15.73%	16.91%
--	----	--------	--------	--------

公司毛利率与同行业其他公司基本可比。

### 3、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

项目	2016年1-5月	2015年度		2014年度
	金额(万元)	金额(万元)	增长率(%)	金额(万元)
营业收入	4,191.21	12,556.69	4.45	12,021.81
营业成本	3,383.93	10,336.28	10.02	9,395.21
营业毛利	807.28	2,220.40	-15.46	2,626.60
营业利润	280.40	679.09	-31.89	997.05
利润总额	246.63	658.22	-31.82	965.35
净利润	204.33	453.31	-36.84	717.71

2015年度，受业务订单增加的影响，公司营业收入较上年增长4.45%；受主要产品材料单价上涨的影响，营业成本的增幅高于营业收入，导致营业毛利较上年度下降15.46%；受营业毛利下降的影响，营业利润、利润总额和净利润均较上年度均有所下降。

2016年1-5月，受宏观经济继续下行的影响，公司营业收入、营业毛利与上年同期（未审数，下同）相比均有所下降；受当期转让滴乐咖啡产生投资收益的影响，当期营业利润、利润总额和净利润较上年同期有所增长。

#### （二）期间费用分析

报告期内，期间费用及其占同期营业收入的比例如下：

项目	2016年1-5月		2015年度		2014年度	
	金额(万元)	占营业收入的比重(%)	金额(万元)	占营业收入的比重(%)	金额(万元)	占营业收入的比重(%)
销售费用	253.10	6.04	648.94	5.17	566.17	4.71

管理费用	312.54	7.46	715.10	5.69	618.74	5.15
财务费用	119.88	2.86	159.61	1.27	332.58	2.77
<b>合计</b>	<b>685.52</b>	<b>16.36</b>	<b>1,523.65</b>	<b>12.13</b>	<b>1,517.49</b>	<b>12.62</b>

2016年1-5月、2015年度和2014年度，公司期间费用分别为685.52万元、1,523.65万元和1,517.49万元，占同期营业收入的比重分别为16.36%、12.13%和12.62%。期间费用总额及其占当期营业收入总额的比例相对稳定。2016年1-5月，受业务规模下降的影响，期间费用占营业收入的比重有所上升。

报告期内，销售费用明细如下：

项目	2016年1-5月	2015年度		2014年度
	金额	金额	增长率(%)	金额
职工薪酬	273,691.77	465,842.82	-9.20	513,066.19
运费	1,520,132.90	5,148,100.40	14.21	4,507,551.27
车辆费用	38,220.33	128,733.84	-13.56	148,931.10
折旧	15,342.52	84,163.73	594.30	12,122.04
报关费	78,926.99	170,335.09	6.51	159,927.88
出口保险	322,229.80	448,143.72	59.06	281,748.00
样品费	70,073.11	21,249.94	-24.02	27,968.83
广告宣传费	202,938.00			
其他	9,423.80	22,841.00	120.52	10,358.00
<b>合计</b>	<b>2,530,979.22</b>	<b>6,489,410.54</b>	<b>14.62</b>	<b>5,661,673.31</b>

销售费用主要是产品运费、业务部门的人员薪酬和出口保险费等。

报告期内，运费与主营业务收入之间的关系情况如下：

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
运费	1,520,132.90	5,148,100.40	4,507,551.27
主营业务收入	39,095,399.03	120,856,124.47	113,043,054.09
<b>运费/主营业务收入(%)</b>	<b>3.89</b>	<b>4.26</b>	<b>3.99</b>

报告期内，运费占当期主营业务收入的比例相对稳定。其中，2015年度，运费占当期主营业务收入的比例相对较高，主要系当期主要产品单价有所下调，导致同等收入下的产品数量有所增加，销量的增加导致运费的提升。

报告期内，管理费用明细如下：

项目	2016年1-5月	2015年度		2014年度
	金额	金额	增长率(%)	金额
交通费	56,359.32	156,800.16	-43.07	275,443.10
差旅费	197,191.90	478,198.67	98.25	241,210.80
职工薪酬	1,060,138.65	2,440,259.73	9.42	2,230,127.41
招待费	323,585.10	1,219,928.46	82.60	668,103.65
办公费	119,527.16	241,179.41	67.88	143,664.02
折旧	291,227.59	755,021.24	-26.10	1,021,707.29
保安费	106,502.05	258,636.00	3.28	250,425.00
咨询费	196,790.17	275,520.88	-33.80	416,183.67
税金	123,672.54	290,684.20	-3.36	300,779.63
装修维修费	92,953.13	199,114.72	37.80	144,490.33
无形资产摊销	106,956.77	256,694.94	-0.77	258,683.05
保险费	45,485.93	82,826.39	-38.45	134,568.32
技术使用费	99,580.71			
租赁费	44,291.52	136,849.44		
加盟费	50,645.80	202,583.20		
其他	210,517.56	156,693.46	53.60	102,013.46
<b>合计</b>	<b>3,125,425.90</b>	<b>7,150,990.90</b>	<b>15.57</b>	<b>6,187,399.73</b>

管理费用主要是管理员工资薪酬、折旧费等。随着公司管理人员增加及研发投入的加大，管理费用大幅增加。

报告期内，财务费用明细如下：

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
----	-----------	--------	--------

	金额	金额	增长率 (%)	金额
利息支出	1,218,184.18	2,784,897.31	-13.40	3,215,657.53
减：利息收入	96,021.29	236,706.14	217.38	74,581.32
汇兑损益	59,758.32	-990,619.49		113,929.58
手续费支出	16,867.80	38,575.52	-45.55	70,840.71
<b>合计</b>	<b>1,198,789.01</b>	<b>1,596,147.20</b>	<b>-52.01</b>	<b>3,325,846.50</b>

2015 年度，财务费用大幅减少，主要系人民币贬值导致汇兑收益增加所致。

报告期内，汇兑损益占营业利润的比例分析：

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
汇兑损益（收益以“-”列示）	59,758.32	-990,619.49	113,929.58
营业利润	2,803,970.61	6,790,878.41	9,970,453.22
<b>汇兑损益/营业利润 (%)</b>	<b>2.13</b>	<b>-14.59</b>	<b>1.14</b>

报告期内，汇兑损益占当期营业利润的比重分别为 2.13%、-14.59% 和 1.14%，对公司业绩的影响较小。

### （三）报告期内投资收益情况

报告期内，投资收益明细如下：

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
权益法核算的长期股权投资收益			
处置长期股权投资产生的投资收益	1,495,447.90		
其他			
<b>合计</b>	<b>1,495,447.90</b>		

报告期内，投资收益系转让滴乐咖啡的股权所致。

### （四）报告期非经常性损益情况

报告期内，非经常性损益明细如下：

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	1,163,121.07	-368,626.89	-381,582.71
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外		153,200.00	134,500.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-5,367.91	6,706.58	-69,840.17
非经常性损益合计（影响利润总额）	1,157,753.16	-208,720.31	-316,922.88
减：所得税影响额	84,423.69	52,180.08	79,230.72
少数股东权益影响额（税后）			
<b>非经常性损益净额（影响净利润）</b>	<b>1,073,329.47</b>	<b>-156,540.23</b>	<b>-237,692.16</b>
归属于母公司所有者的净利润	2,043,301.11	4,533,103.06	7,177,059.25
<b>扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>969,971.64</b>	<b>4,689,643.29</b>	<b>7,414,751.41</b>
<b>非经常性损益净额对净利润的影响（%）</b>	<b>52.53</b>	<b>-3.45</b>	<b>-3.31</b>

2016年1-5月公司非经常性损益金额较大、占当期净利润比重较高主要系当期处置子公司滴乐咖啡获得投资收益1,495,447.90元所致；2015年度和2014年度，公司非经常性损益金额较小，占当期净利润的比重较低，对经营成果的影响较小。

报告期内，公司营业外收入主要系取得的政府补助，具体如下：

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度	与资产相关/与收益相关
财政局信保奖励金		153,200.00	134,500.00	与收益相关
<b>合计</b>		<b>153,200.00</b>	<b>134,500.00</b>	

报告期内，公司营业外支出的具体内容如下：

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
固定资产处置损失	332,326.83	368,626.89	381,582.71
罚款	100.00		8,000.00
滞纳金	91.75		
工伤赔偿款			80,000.00
存货盘亏	5,176.16		
合计	337,694.74	368,626.89	469,582.71

## （五）主要税种及适用的主要税收政策

### 1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率（%）		
		宇信股份	苏州宇黛	滴乐咖啡
增值税	按应税销售额计缴	17	17	17
营业税	按应税营业额计缴	5	5	5
城市维护建设税	按已缴流转税额计缴	5	5	5
教育费附加	按已缴流转税额计缴	3	3	3
地方教育费附加	按已缴流转税额计缴	2	2	2
企业所得税	按应纳税所得额计缴	25	25、20	25

### 2、税收优惠及批文

#### （1）增值税

宇信包装出口产品销售执行增值税“免、抵、退”政策，出口产品主要执行13%和9%的退税率；苏州宇黛出口产品执行增值税“免、退”政策，出口产品主要执行9%的退税率。

产品 HS 编码	商品名称	退税率（%）
3923100000	塑料制盒	13
4819100000	瓦楞纸或纸板制的箱	13

4823909000	其他纸及纸制品（纸箱盖/隔板）	13
4415209090	其他木制托板、箱形托盘及其他装载木板	9

报告期内，产品出口退税金额及出口退税对业绩影响具体如下：

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
当期出口退税金额	1,044,518.43	1,805,208.60	1,287,531.90
当期净利润	2,043,301.11	4,533,103.06	7,177,059.25
当期出口退税金额占净利润的比重（%）	<b>51.12</b>	<b>39.82</b>	<b>17.94</b>

报告期内，出口退税金额占净利润的比重相对较高，对公司业绩影响较大。

## （2）企业所得税

根据《财政部、国家税务总局关于小型微利企业所得税优惠政策有关问题的通知》（财税[2014]34号）和《财政部、国家税务总局关于小型微利企业所得税优惠政策的通知》（财税〔2015〕34号）的相关规定，对年应纳税所得额低于20万元（含20万元）的小型微利企业，其所得减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。2014年度，苏州宇黛符合上述规定，按其所得的50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。

## 五、财务状况分析

### （一）主要资产情况

#### 1、货币资金

最近两年一期货币资金情况

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
现金	724.17	29,564.70	75,750.44
银行存款	6,364,194.08	14,316,137.02	13,666,213.61（注）
其他货币资金			3,671,400.00

合计	6,364,918.25	14,345,701.72	17,413,364.05
----	--------------	---------------	---------------

注：其中，受限制货币资金系本公司以人民币 5,700,000.00 元银行定期存单为质押取得银行借款人民币 5,130,000.00 元，期限为 1 年。

## 2、应收账款

### (1) 最近两年一期应收账款及坏账准备情况

类别	2016 年 5 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	22,848,510.62	100.00	1,142,425.53	5.00	21,706,085.09
其中：账龄组合	22,848,510.62	100.00	1,142,425.53	5.00	21,706,085.09
其他组合					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
<b>合计</b>	<b>22,848,510.62</b>	<b>100.00</b>	<b>1,142,425.53</b>	<b>5.00</b>	<b>21,706,085.09</b>
类别	2015 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他					

应收款					
按信用风险特征组合 计提坏账准备的其他 应收款	27,154,089.23	100.00	1,303,114.27	4.80	25,850,974.96
其中：账龄组合	26,083,285.37	95.24	1,303,114.27	5.00	24,780,171.10
其他组合	1,070,803.86	4.76			1,070,803.86
单项金额不重大但单 独计提坏账准备的其 他应收款					
<b>合计</b>	<b>27,154,089.23</b>	<b>100.00</b>	<b>1,303,114.27</b>	<b>4.80</b>	<b>25,850,974.96</b>
	<b>2014年12月31日</b>				
<b>类别</b>	<b>账面余额</b>		<b>坏账准备</b>		<b>账面价值</b>
	<b>金额</b>	<b>比例 (%)</b>	<b>金额</b>	<b>比例 (%)</b>	
单项金额重大并单独 计提坏账准备的其他 应收款					
按信用风险特征组合 计提坏账准备的其他 应收款	33,108,695.71	100.00	1,625,146.09	4.91	31,483,549.62
其中：账龄组合	32,502,921.87	98.17	1,625,146.09	5.00	30,877,775.78
其他组合	605,773.84	1.83			605,773.84
单项金额不重大但单 独计提坏账准备的其 他应收款					
<b>合计</b>	<b>33,108,695.71</b>	<b>100.00</b>	<b>1,625,146.09</b>	<b>4.91</b>	<b>31,483,549.62</b>

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下：

账龄	坏账准备计	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面净额
----	-------	------	--------	------	------

	提比例 (%)				
<b>2016年5月31日</b>					
1年以内	5.00	22,848,510.62	100.00	1,142,425.53	21,706,085.09
合计		<b>22,848,510.62</b>	<b>100.00</b>	<b>1,142,425.53</b>	<b>21,706,085.09</b>
<b>2015年12月31日</b>					
1年以内	5.00	26,083,285.37	100.00	1,303,114.27	24,780,171.10
合计		<b>26,083,285.37</b>	<b>100.00</b>	<b>1,303,114.27</b>	<b>24,780,171.10</b>
<b>2014年12月31日</b>					
1年以内	5.00	32,502,921.87	100.00	1,625,146.09	30,877,775.78
合计		<b>32,502,921.87</b>	<b>100.00</b>	<b>1,625,146.09</b>	<b>30,877,775.78</b>

公司以销定产，通常给予客户 2-5 个月的账期。报告期各期末，公司应收账款账龄相对较短，均在 1 年以内；公司主要客户为大型电子设备生产厂家，资金实力和资信状况较好，发生坏账的风险相对较低。

## (2) 应收账款前五名情况

报告期各期末，应收账款前五名情况如下表：

单位名称	2016年5月31日			
	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例 (%)
瑞仪光电（苏州）有限公司	非关联方	9,899,650.58	1年以内	43.33
ALL IN (ASIA) HOLDING CO.,LIMITED	非关联方	3,619,911.52	1年以内	15.84
SAMSUNG DISPLAY CO., LTD	非关联方	3,428,183.68	1年以内	15.00
DAEYOUNG ONE CO.,LTD	非关联方	1,276,255.67	1年以内	5.59
苏州三星电子液晶显示科技有 限公司	非关联方	1,188,415.92	1年以内	5.20
合计		<b>19,412,417.37</b>		<b>84.96</b>
单位名称	2015年12月31日			
	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例 (%)

瑞仪光电（苏州）有限公司	非关联方	10,210,670.21	1 年以内	37.60
SAMSUNG DISPLAY CO., LTD	非关联方	5,472,503.41	1 年以内	20.15
ALL IN (ASIA) HOLDING CO.,LIMITED	非关联方	4,979,003.97	1 年以内	18.34
DAEYOUNG ONE CO.,LTD	非关联方	2,180,334.25	1 年以内	8.03
宇信特殊包装株式会社	关联方	1,070,803.86	1 年以内	3.94
<b>合计</b>		<b>23,913,315.70</b>		<b>88.06</b>
单位名称	<b>2014 年 12 月 31 日</b>			
	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例 (%)
瑞仪光电（苏州）有限公司	非关联方	14,840,015.29	1 年以内	44.82
SAMSUNG DISPLAY CO., LTD	非关联方	7,174,322.39	1 年以内	21.67
ALL IN (ASIA) HOLDING CO.,LIMITED	非关联方	5,773,384.87	1 年以内	17.44
DAEYOUNG ONE CO.,LTD	非关联方	947,862.53	1 年以内	2.86
苏州三星电子液晶显示科技有 限公司	非关联方	783,510.92	1 年以内	2.37
<b>合计</b>		<b>29,519,096.00</b>		<b>89.16</b>

### (3) 应收账款受限情况

截至 2016 年 5 月 31 日，公司以应收瑞仪光电款项为民生银行苏州分行的借款设定质押，详见本节“五、财务状况分析”之“（二）主要负债情况”之“1、短期借款”。

(4) 截至 2016 年 5 月 31 日，应收账款中无应收股东及关联方款项。

## 3、预付账款

### (1) 最近两年一期预付账款情况

账龄	2016 年 5 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)

1 年以内	175,409.80	98.03	678,078.28	98.97	55,260.12	94.00
1-2 年	3,500.00	1.95	3,500.00	0.51	3,528.88	6.00
2-3 年	28.88	0.02	3,528.88	0.52		
3 年以上						
<b>合计</b>	<b>178,938.68</b>	<b>100.00</b>	<b>685,107.16</b>	<b>100.00</b>	<b>58,789.00</b>	<b>100.00</b>

## (2) 预付账款前五名情况

报告期各期末，预付账款前五名情况如下表：

单位名称	2016 年 5 月 31 日			
	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例 (%)
中国石油化工股份有限公司江苏苏州 吴江石油	非关联方	73,200.00	1 年以内	40.91
江苏欧泰环境系统工程有限公司	非关联方	48,000.00	1 年以内	26.82
苏州海晨塑胶有限公司	非关联方	14,275.25	1 年以内	7.98
南京纵横知识产权代理有限公司苏州 创智分公司	非关联方	11,235.00	1 年以内	6.28
苏州市吴江区财政局非税收入专户	非关联方	7,460.00	1 年以内	4.17
<b>合计</b>		<b>154,170.25</b>		<b>86.16</b>
单位名称	2015 年 12 月 31 日			
	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例 (%)
上海巴塞文化艺术有限公司	非关联方	500,000.00	1 年以内	72.98
中国石油化工股份有限公司江苏苏州 吴江石油	非关联方	63,100.00	1 年以内	9.21
南通博大生化有限公司	非关联方	50,000.00	1 年以内	7.30
苏州中茵皇冠假日酒店有限公司	非关联方	30,000.00	1 年以内	4.38
中国出口信用保险公司江苏分公司	非关联方	11,801.88	1 年以内	1.72
<b>合计</b>		<b>654,901.88</b>		<b>95.59</b>
单位名称	2014 年 12 月 31 日			

	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例 (%)
江苏省电力公司吴江市供电公司	非关联方	19,652.12	1年以内	33.43
中国石油化工股份有限公司江苏苏州 吴江石油	非关联方	14,800.00	1年以内	25.17
吴江市松陵镇工会	非关联方	10,000.00	1年以内	17.01
杭州华翰造纸检测仪器设备有限公司	非关联方	3,500.00	1-2年	5.95
昆山百利鑫包装设备有限公司	非关联方	3,500.00	1年以内	5.95
<b>合计</b>		<b>51,452.12</b>		<b>87.51</b>

(3) 截至2016年5月31日, 预付账款中无预付股东及关联方款项。

#### 4、其他应收款

(1) 最近两年一期其他应收款及坏账准备情况

类别	2016年5月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	2,370,591.14	88.44	24,553.07	1.04	2,346,038.07
其中：账龄组合	281,061.47	10.49	24,553.07	8.74	256,508.40
其他组合	2,089,529.67	77.95			2,089,529.67
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	310,000.00	11.56	245,000.00	79.03	65,000.00
<b>合计</b>	<b>2,680,591.14</b>	<b>100.00</b>	<b>269,553.07</b>	<b>10.18</b>	<b>2,411,038.07</b>

类别	2015年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	16,929,743.23	97.48	169,834.40	1.00	16,759,908.83
其中：账龄组合	2,912,987.83	16.77	169,834.40	5.83	2,743,153.43
其他组合	14,016,755.40	80.71			14,016,755.40
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	436,668.96	2.51	436,668.96	100.00	
<b>合计</b>	<b>17,366,412.19</b>	<b>100.00</b>	<b>606,503.36</b>	<b>3.49</b>	<b>16,759,908.83</b>
类别	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	14,328,946.13	98.76	94,153.80	0.66	14,234,792.33
其中：账龄组合	1,604,075.97	11.06	94,153.80	5.87	1,509,922.17
其他组合	12,724,870.16	87.70			12,724,870.16
单项金额不重大但	180,000.00	1.24	180,000.00	100.00	

单独计提坏账准备 的其他应收款					
<b>合计</b>	<b>14,508,946.13</b>	<b>100.00</b>	<b>274,153.80</b>	<b>1.89</b>	<b>14,234,792.33</b>

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款如下：

账龄	坏账准备计 提比例 (%)	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面净额
<b>2016年5月31日</b>					
1年以内	5.00	267,061.47	95.02	13,353.07	253,708.40
1-2年	10.00				
2-3年	30.00				
3-4年	50.00				
4-5年	80.00	14,000.00	4.98	11,200.00	2,800.00
5年以上	100.00				
<b>合计</b>		<b>281,061.47</b>	<b>100.00</b>	<b>24,553.07</b>	<b>256,508.40</b>
账龄	坏账准备计 提比例 (%)	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面净额
<b>2015年12月31日</b>					
1年以内	5.00	2,825,287.83	96.99	141,264.39	2,684,023.44
1-2年	10.00	23,700.00	0.81	2,370.00	21,330.00
2-3年	30.00	50,000.00	1.72	15,000.00	35,000.00
3-4年	50.00				
4-5年	80.00	14,000.00	0.48	11,200.00	2,800.00
5年以上	100.00				
<b>合计</b>		<b>2,912,987.83</b>	<b>100.00</b>	<b>169,834.39</b>	<b>2,743,153.44</b>
<b>2014年12月31日</b>					
1年以内	5.00	1,505,075.97	93.83	75,253.80	1,429,822.17
1-2年	10.00	68,000.00	4.24	6,800.00	61,200.00

2-3年	30.00	17,000.00	1.06	5,100.00	11,900.00
3-4年	50.00	14,000.00	0.87	7,000.00	7,000.00
4-5年	80.00				
5年以上	100.00				
<b>合计</b>		<b>1,604,075.97</b>	<b>100.00</b>	<b>94,153.80</b>	<b>1,509,922.17</b>

组合中，单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款如下：

单位名称	2016年5月31日			
	期末余额	坏账准备	计提比例(%)	备注
张家港市龙兴机械制造有限公司	180,000.00	180,000.00	100.00	设备采购款项纠纷
长春市德斐科技有限公司	130,000.00	65,000.00	50.00	往来款纠纷
<b>合计</b>	<b>310,000.00</b>	<b>245,000.00</b>		
单位名称	2015年12月31日			
	期末余额	坏账准备	计提比例(%)	备注
张家港市龙兴机械制造有限公司	180,000.00	180,000.00	100.00	同上
苏州天桂房地产开发有限公司	256,668.96	256,668.96	100.00	租赁保证金无法退回
<b>合计</b>	<b>436,668.96</b>	<b>436,668.96</b>		
单位名称	2014年12月31日			
	期末余额	坏账准备	计提比例(%)	备注
张家港市龙兴机械制造有限公司	180,000.00	180,000.00	100.00	同上
<b>合计</b>	<b>180,000.00</b>	<b>180,000.00</b>		

## (2) 其他应收款前五名情况

报告期各期末，其他应收款前五名情况如下表：

单位名称	2016年5月31日				
	与公司关系	款项性质	期末余额	账龄	占总额的比例(%)
罗艺永	关联方	往来款	2,089,529.67	1年以内	77.95
张家港市龙兴机械制造有限	非关联方	设备款	180,000.00	2-3年	6.71

公司					
吴江国家税务局	非关联方	出口退税	139,885.74	1年以内	5.21
长春市德斐科技有限公司	非关联方	往来款	130,000.00	1年以内	4.85
吴江市金瑞塑胶有限公司	非关联方	往来款	76,546.13	1年以内	2.86
<b>合计</b>			<b>2,615,961.54</b>		<b>97.58</b>
<b>单位名称</b>	<b>2015年12月31日</b>				
	<b>与公司关系</b>	<b>款项性质</b>	<b>期末余额</b>	<b>账龄</b>	<b>占总额的比例(%)</b>
罗艺永	关联方	往来款	2,235,587.18	1年以内	80.71
			7,661,168.22	1-2年	
			4,120,000.00	2-3年	
上海巴塞文化艺术有限公司	非关联方	租金	800,000.00	1年以内	4.61
DAGO GLOBAL CO.,LTD ( (株) 达多全球)	非关联方	保证金	649,360.00	1年以内	3.74
江苏万工科技集团有限公司	非关联方	往来款	600,000.00	1年以内	3.45
赵红	非关联方	房租押金	262,500.00	1年以内	1.51
<b>合计</b>			<b>16,328,615.40</b>		<b>94.02</b>
<b>单位名称</b>	<b>2014年12月31日</b>				
	<b>与公司关系</b>	<b>款项性质</b>	<b>期末余额</b>	<b>账龄</b>	<b>占总额的比例(%)</b>
罗艺永	关联方	往来款	8,604,870.16	1年以内	87.70
			4,120,000.00	1-2年	
李彬	非关联方	往来款	950,000.00	1年以内	6.55
吴江国家税务局	非关联方	出口退税	508,375.97	1年以内	3.50
张家港市龙兴机械制造有限 公司	非关联方	设备款	180,000.00	1年以内	1.24
吴江海晨仓储有限公司	非关联方	保证金	50,000.00	1至2年	0.35
<b>合计</b>			<b>14,413,246.13</b>		<b>99.34</b>

(3) 截至2016年5月31日, 其他应收款期末余额中应收股东及关联方款项详见本节“七、关联方、关联关系及关联交易”之“(三) 关联方往来情况”。

## 5、存货

### (1) 最近两年一期存货情况

项目	2016年5月31日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比(%)
原材料	704,158.43		704,158.43	32.96
自制半成品	9,938.60		9,938.60	0.47
库存商品	1,345,179.88		1,345,179.88	62.96
委托加工物资	6,845.66		6,845.66	0.32
在产品	70,490.87		70,490.87	3.30
<b>合计</b>	<b>2,136,613.44</b>		<b>2,136,613.44</b>	<b>100.00</b>
项目	2015年12月31日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比(%)
原材料	684,629.58		684,629.58	25.40
自制半成品	27,304.17		27,304.17	1.01
库存商品	1,760,220.36		1,760,220.36	65.31
委托加工物资	222,005.37		222,005.37	8.24
在产品	814.19		814.19	0.03
<b>合计</b>	<b>2,694,973.67</b>		<b>2,694,973.67</b>	<b>100.00</b>
项目	2014年12月31日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比(%)
原材料	637,059.99		637,059.99	19.84
自制半成品	31,589.98		31,589.98	0.98
库存商品	2,053,412.02		2,053,412.02	63.94
委托加工物资	22,304.53		22,304.53	0.69
在产品	467,027.69		467,027.69	14.54
<b>合计</b>	<b>3,211,394.21</b>		<b>3,211,394.21</b>	<b>100.00</b>

公司以销定产，存货周转相对较快，存货余额整体保持较低水平；受下游客户库存前移的影响，存货中库存商品的金额较高。

(2) 截至 2016 年 5 月 31 日，公司不存在应计提存货跌价准备的情形。

## 6、其他流动资产

最近两年一期其他流动资产情况

项目	2016 年 5 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
待抵扣进项税	181,358.28	234,679.80	136,668.02
待摊费用		66,437.28	295,080.00
<b>合计</b>	<b>181,358.28</b>	<b>301,117.08</b>	<b>431,748.02</b>

## 7、可供出售金融资产

(1) 最近两年一期可供出售金融资产情况

项目	2016 年 5 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售权益工具	5,967,971.50	5,431,730.81	536,240.69
其中：按成本计量	5,967,971.50	5,431,730.81	536,240.69
按公允价值计量			
<b>合计</b>	<b>5,967,971.50</b>	<b>5,431,730.81</b>	<b>536,240.69</b>
项目	2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售权益工具	5,967,971.50	5,431,730.81	536,240.69
其中：按成本计量	5,967,971.50	5,431,730.81	536,240.69
按公允价值计量			
<b>合计</b>	<b>5,967,971.50</b>	<b>5,431,730.81</b>	<b>536,240.69</b>
项目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售权益工具	5,967,971.50	5,431,730.81	536,240.69
其中：按成本计量	5,967,971.50	5,431,730.81	536,240.69
按公允价值计量			

合计	5,967,971.50	5,431,730.81	536,240.69
----	--------------	--------------	------------

(2) 其中，按成本计量的可供出售金融资产情况：

被投资单位	在被投资 单位持股 比例 (%)	账面余额				减值准备				当期分 红
		2016年1月1 日	本期 增加	本期减 少	2016年5月 31日	2016年1月1 日	本期增 加	本期 减少	2016年5月31 日	
DS ASIA HOLDINGS COMPANY LIMITED	0.79	5,967,971.50			5,967,971.50	5,431,730.81			5,431,730.81	
合计		5,967,971.50			5,967,971.50	5,431,730.81			5,431,730.81	
被投资单位	在被投资 单位持股 比例 (%)	账面余额				减值准备				当期分 红
		2015年1月1 日	本期 增加	本期减 少	2015年12月 31日	2015年1月1 日	本期增 加	本期 减少	2015年12月 31日	
DS ASIA HOLDINGS COMPANY LIMITED	0.79	5,967,971.50			5,967,971.50	5,431,730.81			5,431,730.81	
合计		5,967,971.50			5,967,971.50	5,431,730.81			5,431,730.81	
被投资单位	在被投资 单位持股 比例 (%)	账面余额				减值准备				当期分 红
		2014年1月1 日	本期 增加	本期减 少	2014年12月 31日	2014年1月1 日	本期增 加	本期 减少	2014年12月 31日	
DS ASIA HOLDINGS COMPANY LIMITED	0.79	5,967,971.50			5,967,971.50	5,431,730.81			5,431,730.81	
合计		5,967,971.50			5,967,971.50	5,431,730.81			5,431,730.81	

2012年11月，DS CO.,LTD 以其持有的 DS ASIA HOLDINGS COMPANY LIMITED（帝艾斯亚洲控股有限公司）的股权按 5.34 港元/股的价格抵付本公司货款 5,967,971.50 元。上述事宜已于 2013 年 3 月 11 日经《江苏省商务厅关于同意江苏凡润电子有限公司等 37 家中方企业收购帝艾斯亚洲控股有限公司部分股权的批复》（苏商经【2013】249 号）批准。公司由此取得 DSA1,408,922 万元港币的股权，占 DSA 股份总额的比例为 0.79%。

公司根据该项投资的预计可收回金额计提了相应的减值准备。

## 8、投资性房地产

### （1）最近两年一期投资性房地产情况

类别	2016 年 1 月 1 日	增加	减少	2016 年 5 月 31 日
<b>一、账面原值</b>				
房屋建筑物	2,868,431.15			2,868,431.15
土地使用权	1,604,438.99			1,604,438.99
<b>合计</b>	<b>4,472,870.14</b>			<b>4,472,870.14</b>
<b>二、累计折旧及摊销</b>				
房屋建筑物	329,271.99	56,771.03		386,043.02
土地使用权	103,518.02	17,252.04		120,770.06
<b>合计</b>	<b>432,790.01</b>	<b>74,023.07</b>		<b>506,813.08</b>
<b>三、减值准备</b>				
房屋建筑物				
土地使用权				
<b>合计</b>				
<b>四、账面价值</b>				
房屋建筑物	2,539,159.16			2,482,388.13
土地使用权	1,500,920.97			1,483,668.93
<b>合计</b>	<b>4,040,080.13</b>			<b>3,966,057.06</b>
类别	2015 年 1 月 1 日	增加	减少	2015 年 12 月 31 日

一、账面原值				
房屋建筑物	2,868,431.15			2,868,431.15
土地使用权	1,604,438.99			1,604,438.99
合计	<b>4,472,870.14</b>			<b>4,472,870.14</b>
二、累计折旧及摊销				
房屋建筑物	193,021.51	136,250.48		329,271.99
土地使用权	62,107.32	41,410.70		103,518.02
合计	<b>255,128.83</b>	<b>177,661.18</b>		<b>432,790.01</b>
三、减值准备				
房屋建筑物				
土地使用权				
合计				
四、账面价值				
房屋建筑物	2,675,409.64			2,539,159.16
土地使用权	1,542,331.67			1,500,920.97
合计	<b>4,217,741.31</b>			<b>4,040,080.13</b>
类别	2014年1月1日	增加	减少	2014年12月31日
一、账面原值				
房屋建筑物	2,868,431.15			2,868,431.15
土地使用权	1,604,438.99			1,604,438.99
合计	<b>4,472,870.14</b>			<b>4,472,870.14</b>
二、累计折旧及摊销				
房屋建筑物	56,771.03	136,250.48		193,021.51
土地使用权	20,702.44	41,404.88		62,107.32
合计	<b>77,473.47</b>	<b>177,655.36</b>		<b>255,128.83</b>
三、减值准备				
房屋建筑物				
土地使用权				

合计				
<b>四、账面价值</b>				
房屋建筑物	2,811,660.12			2,675,409.64
土地使用权	1,583,736.55			1,542,331.67
合计	<b>4,395,396.67</b>			<b>4,217,741.31</b>

公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按与固定资产—房屋建筑物或无形资产—土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

### (2) 权限受限情况

截至 2016 年 5 月 31 日，公司以账面原值 4,472,870.14 元、净值 3,966,057.06 元的投资性房地产为银行借款设定抵押，详见本节“五、财务状况分析”之“(二) 主要负债情况”之“1、短期借款”。

### (3) 减值情况

截至 2016 年 5 月 31 日，投资性房地产不存在应计提资产减值准备的情形。

## 9、固定资产

### (1) 最近两年一期固定资产情况

类别	2016 年 1 月 1 日	增加	减少	2016 年 5 月 31 日
<b>一、账面原值</b>				
房屋建筑物	19,993,796.11			19,993,796.11
机器设备	5,399,187.27	163,897.99	105,427.90	5,457,657.36
运输设备	1,051,436.64	286,564.10	650,000.00	688,000.74
办公及电子设备	1,160,744.87	395,418.77	420,170.00	1,135,993.64
合计	<b>27,605,164.89</b>	<b>845,880.86</b>	<b>1,175,597.90</b>	<b>27,275,447.85</b>
<b>二、累计折旧</b>				
房屋建筑物	2,308,007.49	395,710.57		2,703,718.06
机器设备	3,106,600.67	249,841.11	3,905.56	3,352,536.22
运输设备	221,014.48	60,221.16	82,333.36	198,902.28

办公及电子设备	875,944.73	42,426.33	4,538.66	913,832.40
<b>合计</b>	<b>6,511,567.37</b>	<b>748,199.17</b>	<b>90,777.58</b>	<b>7,168,988.96</b>
<b>三、减值准备</b>				
房屋建筑物				
机器设备				
运输设备				
办公及电子设备				
<b>合计</b>				
<b>四、账面净值</b>				
房屋建筑物	17,685,788.62			17,290,078.05
机器设备	2,292,586.60			2,105,121.14
运输设备	830,422.16			489,098.46
办公及电子设备	284,800.14			222,161.24
<b>合计</b>	<b>21,093,597.52</b>			<b>20,106,458.89</b>
<b>类别</b>	<b>2015年1月1日</b>	<b>增加</b>	<b>减少</b>	<b>2015年12月31日</b>
<b>一、账面原值</b>				
房屋建筑物	19,993,796.11			19,993,796.11
机器设备	5,194,054.05	283,410.25	78,277.03	5,399,187.27
运输设备	1,695,257.74	856,178.90	1,500,000.00	1,051,436.64
办公及电子设备	1,063,681.43	132,914.04	35,850.60	1,160,744.87
<b>合计</b>	<b>27,946,789.33</b>	<b>1,272,503.19</b>	<b>1,614,127.63</b>	<b>27,605,164.89</b>
<b>二、累计折旧</b>				
房屋建筑物	1,358,302.13	949,705.36		2,308,007.49
机器设备	2,376,518.16	790,821.30	60,738.79	3,106,600.67
运输设备	764,714.21	263,800.27	807,500.00	221,014.48
办公及电子设备	767,361.00	142,641.80	34,058.07	875,944.73
<b>合计</b>	<b>5,266,895.50</b>	<b>2,146,968.73</b>	<b>902,296.86</b>	<b>6,511,567.37</b>
<b>三、减值准备</b>				

房屋建筑物				
机器设备				
运输设备				
办公及电子设备				
合计				

#### 四、账面净值

房屋建筑物	18,635,493.98			17,685,788.62
机器设备	2,817,535.89			2,292,586.60
运输设备	930,543.53			830,422.16
办公及电子设备	296,320.43			284,800.14
合计	<b>22,679,893.83</b>			<b>21,093,597.52</b>
类别	<b>2014年1月1日</b>	<b>增加</b>	<b>减少</b>	<b>2014年12月31日</b>

#### 一、账面原值

房屋建筑物	19,993,796.11			19,993,796.11
机器设备	5,202,015.63	576,129.92	584,091.50	5,194,054.05
运输设备	2,277,257.74		582,000.00	1,695,257.74
办公及电子设备	1,061,552.54	2,599.00	470.11	1,063,681.43
合计	<b>28,534,622.02</b>	<b>578,728.92</b>	<b>1,166,561.61</b>	<b>27,946,789.33</b>

#### 二、累计折旧

房屋建筑物	408,596.77	949,705.36		1,358,302.13
机器设备	1,830,445.99	842,542.40	296,470.23	2,376,518.16
运输设备	577,198.52	432,679.08	245,163.39	764,714.21
办公及电子设备	606,787.86	161,019.74	446.60	767,361.00
合计	<b>3,423,029.14</b>	<b>2,385,946.58</b>	<b>542,080.22</b>	<b>5,266,895.50</b>

#### 三、减值准备

房屋建筑物				
机器设备				
运输设备				

办公及电子设备				
<b>合计</b>				
<b>四、账面净值</b>				
房屋建筑物	19,585,199.34			18,635,493.98
机器设备	3,371,569.64			2,817,535.89
运输设备	1,700,059.22			930,543.53
办公及电子设备	454,764.68			296,320.43
<b>合计</b>	<b>25,111,592.88</b>			<b>22,679,893.83</b>

## (2) 暂时闲置的固定资产

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	9,030,045.63	1,224,784.71		7,805,260.93
<b>合计</b>	<b>9,030,045.63</b>	<b>1,224,784.71</b>		<b>7,805,260.93</b>

因部分厂房及宿舍楼未被使用及出租，暂时处于闲置状态。由于上述房屋建筑物的可回收金额高于其账面价值，故未计提减值准备。

## (3) 权限受限情况

截至2016年5月31日，公司以账面原值19,944,079.11元、净值17,215,661.06元的房屋建筑物为银行借款设定抵押，详见本节“五、财务状况分析”之“（二）主要负债情况”之“1、短期借款”。

## (4) 减值情况

截至2016年5月31日，固定资产不存在应计提资产减值准备的情形。

**10、无形资产**

## (1) 最近两年一期无形资产情况

类别	2016年1月1日	增加	减少	2016年5月31日
<b>一、账面原值</b>				

土地使用权	7,541,229.93			7,541,229.93
软件	408,200.00			408,200.00
合计	<b>7,949,429.93</b>			<b>7,949,429.93</b>
<b>二、累计摊销</b>				
土地使用权	482,450.74	80,053.21		562,503.95
软件	266,866.80	31,083.35		297,950.15
合计	<b>749,317.54</b>	<b>111,136.56</b>		<b>860,454.10</b>
<b>三、账面净值</b>				
土地使用权	7,058,779.19			6,978,725.98
软件	141,333.20			110,249.85
合计	<b>7,200,112.39</b>			<b>7,088,975.83</b>
类别	2015年1月1日	增加	减少	2015年12月31日
<b>一、账面原值</b>				
土地使用权	7,541,229.93			7,541,229.93
软件	408,200.00			408,200.00
合计	<b>7,949,429.93</b>			<b>7,949,429.93</b>
<b>二、累计摊销</b>				
土地使用权	290,331.19	192,119.55		482,450.74
软件	192,266.76	74,600.04		266,866.80
合计	<b>482,597.95</b>	<b>266,719.59</b>		<b>749,317.54</b>
<b>三、账面净值</b>				
土地使用权	7,250,898.74			7,058,779.19
软件	215,933.24			141,333.20
合计	<b>7,466,831.98</b>			<b>7,200,112.39</b>
类别	2014年1月1日	增加	减少	2014年12月31日
<b>一、账面原值</b>				

土地使用权	7,541,229.93			7,541,229.93
软件	408,200.00			408,200.00
<b>合计</b>	<b>7,949,429.93</b>			<b>7,949,429.93</b>

**二、累计摊销**

土地使用权	97,891.08	192,440.11		290,331.19
软件	117,666.72	74,600.04		192,266.76
<b>合计</b>	<b>215,557.80</b>	<b>267,040.15</b>		<b>482,597.95</b>

**三、账面净值**

土地使用权	7,443,338.85			7,250,898.74
软件	290,533.28			215,933.24
<b>合计</b>	<b>7,733,872.13</b>			<b>7,466,831.98</b>

**(2) 权限受限情况**

截至 2016 年 5 月 31 日，公司以原值 7,541,229.93 元、净值 6,978,725.97 元的土地使用权为银行借款设定抵押，具体详见本节“五、财务状况分析”之“（二）主要负债情况”之“1、短期借款”。

(3) 截至 2016 年 5 月 31 日，无形资产不存在应计提减值准备的情形。

**11、长期待摊费用**

最近两年一期长期待摊费用情况

项目	原值	摊销期限	2016 年 1 月 1 日	本期增加	本期摊销	其他减少	2016 年 5 月 31 日
技术费	1,792,452.83	2016 年 4 月 -2019 年 4 月		1,792,452.83	99,580.71		1,692,872.12
装修费	1,616,963.79	2016 年 2 月 -2019 年 1 月	1,084,463.79	532,500.00	44,915.66	1,572,048.13	
加盟费	2,127,123.60	2015 年 6 月 -2022 年 5 月	1,924,540.40		50,645.80	1,873,894.60	

合计	5,536,540.22		3,009,004.19	2,324,952.83	195,142.17	3,445,942.73	1,692,872.12
项目	原值	摊销期限	2015年1月 1日	本期增加	本期摊销	其他减少	2015年12月 31日
装修费	1,616,963.79	2016年2月 -2019年1月		1,084,463.79	-		1,084,463.79
加盟费	2,127,123.60	2015年6月 -2022年5月		2,127,123.60	202,583.20		1,924,540.40
合计	3,744,087.39			3,211,587.39	202,583.20		3,009,004.19

## 12、递延所得税资产

### (1) 最近两年一期递延所得税资产情况

项目	2016年5月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	递延所得税 资产	可抵扣暂时 性差异	递延所得税 资产	可抵扣暂时 性差异	递延所得税 资产	可抵扣暂时 性差异
资产减值准备	352,994.65	1,411,978.61	387,688.77	1,550,755.09	474,824.97	1,899,299.89
固定资产折旧	347,270.20	1,389,080.81	339,923.42	1,359,693.67	280,428.47	1,121,713.85
合计	700,264.85	2,801,059.42	727,612.19	2,910,448.76	755,253.44	3,021,013.74

### (2) 其中，资产减值准备情况

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
坏账准备			
其中：应收账款	1,142,425.53	1,303,114.27	1,625,146.09
其他应收款	269,553.07	247,640.82（注）	274,153.80
合计	1,411,978.60	1,550,755.09	1,899,299.89

注：当期纳入合并范围的滴乐咖啡持续亏损，其对应的应收款项坏账准备未确认递延所得税资产。

由于可供出售金融资产减值准备（即持有 DSA 股权投资对应的减值准备）形成的可抵扣暂时性差异预计转回时间存在一定的不确定性，于报告期各期末均未对该可抵扣暂时性差异确认相应的递延所得税资产。

## （二）主要负债情况

### 1、短期借款

#### （1）最近两年一期短期借款情况

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
抵押借款	5,950,000.00	18,750,000.00	16,800,000.00
抵押、保证借款	24,150,166.86	24,217,197.19	24,000,000.00
质押借款			5,130,000.00
质押、保证借款	5,064,019.52	2,672,838.75	3,824,375.00
<b>合计</b>	<b>35,164,186.38</b>	<b>45,640,035.94</b>	<b>49,754,375.00</b>

#### （2）截至 2016 年 5 月 31 日，抵押借款明细如下：

贷款单位名称	借款余额	借款期限	抵押物			
			权证号	核算科目	原值	净值
吴江农村商业银行苑坪支行	1,590,000.00	2016年3月11日-2017年3月10日	吴国用（2013）第 04007024 号	无形资产	1,215,057.58	1,157,154.11
	4,360,000.00		苏房权证吴江字第 25010375 号	固定资产	3,255,460.00	2,804,443.00
<b>合计</b>	<b>5,950,000.00</b>				<b>4,470,517.58</b>	<b>3,961,597.11</b>

#### （3）截至 2016 年 5 月 31 日，抵押、保证借款明细如下：

贷款单位名称	借款余额		借款期限	抵押物				保证人
	原币金额	人民币金额		权证号	核算科目	原值	净值	
建设银行	¥5,000,000.00	5,000,000.00	2015年7月	吴国用	无形资产	6,326,172.35	5,821,571.86	罗艺永、

吴江分行			21日-2016年 7月20日	(2013)第 1001987号、 苏房权证吴 江字第 25013669、 第 25013670、 第25013671 号	固定资产	16,688,619.11	14,411,218.06	赵华二人 提供个人 连带责任 保证				
	¥2,200,000.00	2,200,000.00	2016年5月 11日-2017年 5月10日									
	¥3,700,000.00	3,700,000.00	2016年5月 27日-2017年 5月26日									
	\$472,482.11	3,059,783.87	2016年3月1 日-2016年8 月31日									
	\$314,459.52	2,152,003.85	2016年4月 29日-2016年 10月28日		投资 性房 地产	房屋 建筑 物	2,868,431.15		2,482,388.13			
	\$277,896.29	1,915,845.61	2016年4月 27日-2016年 10月26日									
	\$400,000.00	2,587,933.96	2016年2月1 日-2016年7 月31日							土地 使用 权	1,604,438.99	1,483,668.93
	\$549,171.33	3,534,599.57	2015年12月 29日-2016年 6月28日									
合计		<b>24,150,166.86</b>				<b>27,487,661.60</b>	<b>24,198,846.98</b>					

(4) 截至2016年5月31日，质押、保证借款明细如下：

贷款单位名称	借款余额		借款期限	质押物	保证人
	原币金额	人民币金额			
民生银行苏州	\$461,966.53	3,065,004.85	2016年3月30日	应收瑞仪光电货款	罗艺永、赵

分行			-2016年6月30日	577,458.17 美元	华、罗大庆、 吴翠凤
	\$307,758.28	1,999,014.67	2016年4月29日	应收瑞仪光电货款	
			-2016年7月28日	384,697.86 美元	
<b>合计</b>		<b>5,064,019.52</b>			

## 2、应付账款

### (1) 最近两年一期应付账款情况

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
1年以内	14,431,242.27	15,647,464.42	22,916,516.84
1-2年	69,484.73	51,225.35	278,051.03
2-3年	53,500.00	65,762.10	
3-4年			95,388.85
4-5年	72,158.35	75,458.35	
5年以上	3,300.00		
<b>合计</b>	<b>14,629,685.35</b>	<b>15,839,910.22</b>	<b>23,289,956.72</b>

### (2) 应付账款前五名情况

报告期各期末，应付账款前五名情况如下表：

单位名称	2016年5月31日			
	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例(%)
山富纸业(昆山)有限公司	非关联方	2,964,490.53	1年以内	20.26
吴江苏报供应链管理有限公司	非关联方	2,235,838.81	1年以内	15.28
临沂市兰山区德金板材厂	非关联方	1,548,394.83	1年以内	10.58
苏州市协鼎电子材料有限公司	非关联方	1,049,154.40	1年以内	7.17
裕昇国际有限公司	非关联方	1,000,403.60	1年以内	6.84
<b>合计</b>		<b>8,798,282.17</b>		<b>60.14</b>
单位名称	2015年12月31日			
	与公司关系	期末余额	账龄	占总额的比例(%)

吴江苏报供应链管理有限公司	非关联方	4,090,774.30	1年以内	25.83
山富纸业(昆山)有限公司	非关联方	3,650,606.46	1年以内	23.05
苏州市科迪塑料制品有限公司	非关联方	1,376,515.63	1年以内	8.69
临沂市兰山区德金板材厂	非关联方	681,211.20	1年以内	4.30
苏州市吴中区木渎宏坤货运部	非关联方	572,305.00	1年以内	3.61
<b>合计</b>		<b>10,371,412.59</b>		<b>65.48</b>
<b>单位名称</b>	<b>2014年12月31日</b>			
	<b>与公司关系</b>	<b>期末余额</b>	<b>账龄</b>	<b>占总额的比例(%)</b>
吴江苏报供应链管理有限公司	非关联方	9,027,303.49	1年以内	38.76
山富纸业(昆山)有限公司	非关联方	5,321,325.49	1年以内	21.95
中港科技(香港)企业有限公司	非关联方	1,288,055.68	1年以内	5.53
苏州市吴中区木渎宏坤货运部	非关联方	690,462.50	1年以内	2.96
临沂市兰山区嘉发木材加工厂	非关联方	566,080.53	1年以内	2.43
<b>合计</b>		<b>16,893,227.69</b>		<b>71.63</b>

(3) 截至2016年5月31日, 应付账款中无应付股东及关联方款项。

### 3、应付职工薪酬

(1) 最近两年一期应付职工薪酬情况

项目	2016年1月1日	本期增加	本期减少	2016年5月31日
短期薪酬	994,182.76	3,172,011.33	3,547,689.89	618,504.20
离职后福利-设定提存计划		207,306.57	207,306.57	
<b>合计</b>	<b>994,182.76</b>	<b>3,379,317.89</b>	<b>3,754,996.45</b>	<b>618,504.20</b>
项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
短期薪酬	1,709,619.91	9,327,934.72	10,043,371.87	994,182.76
离职后福利-设定提		482,471.21	482,471.21	

存计划				
合计	1,709,619.91	9,810,405.93	10,525,843.08	994,182.76
项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
短期薪酬	2,088,919.59	11,735,110.30	12,114,409.98	1,709,619.91
离职后福利-设定提存计划		552,540.16	552,540.16	
合计	2,088,919.59	12,287,650.46	12,666,950.14	1,709,619.91

(2) 其中，短期薪酬如下：

项目	2016年1月1日	本期增加额	本期减少额	2016年5月31日
工资、奖金、津贴和补贴	982,830.16	2,716,603.62	3,080,929.58	618,504.20
职工福利费		318,710.14	318,710.14	
社会保险费		105,935.27	105,935.27	
其中：医疗保险费		79,047.02	79,047.02	
工伤保险费		18,423.14	18,423.14	
生育保险费		8,465.11	8,465.11	
住房公积金		19,336.20	19,336.20	
工会经费和职工教育经费	11,352.60	11,426.10	22,778.70	
合计	994,182.76	3,172,011.33	3,547,689.89	618,504.20
项目	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	1,709,619.91	8,012,711.41	8,739,501.16	982,830.16
职工福利费		842,348.20	842,348.20	
社会保险费		241,779.83	241,779.83	

其中：医疗保险费		184,705.16	184,705.16	
工伤保险费		41,444.97	41,444.97	
生育保险费		15,629.70	15,629.70	
住房公积金		7,825.58	7,825.58	
工会经费和职工教育经费		223,269.70	211,917.10	11,352.60
<b>合计</b>	<b>1,709,619.91</b>	<b>9,327,934.72</b>	<b>10,043,371.87</b>	<b>994,182.76</b>
<b>项目</b>	<b>2014年1月1日</b>	<b>本期增加额</b>	<b>本期减少额</b>	<b>2014年12月31日</b>
工资、奖金、津贴和补贴	2,088,919.59	10,672,921.42	11,052,221.10	1,709,619.91
职工福利费		776,546.57	776,546.57	
社会保险费		271,867.89	271,867.89	
其中：医疗保险费		211,895.50	211,895.50	
工伤保险费		42,965.96	42,965.96	
生育保险费		17,006.43	17,006.43	
住房公积金				
工会经费和职工教育经费		13,774.42	13,774.42	
<b>合计</b>	<b>2,088,919.59</b>	<b>11,735,110.30</b>	<b>12,114,409.98</b>	<b>1,709,619.91</b>

(3) 其中，设定提存计划如下：

<b>项目</b>	<b>2016年1月1日</b>	<b>本期增加额</b>	<b>本期减少额</b>	<b>2016年5月31日</b>
基本养老保险		192,259.01	192,259.01	
失业保险费		15,047.56	15,047.56	
<b>合计</b>		<b>207,306.57</b>	<b>207,306.57</b>	
<b>项目</b>	<b>2015年1月1日</b>	<b>本期增加额</b>	<b>本期减少额</b>	<b>2015年12月31日</b>

	日			日
基本养老保险		448,107.98	448,107.98	
失业保险费		34,363.23	34,363.23	
<b>合计</b>		<b>482,471.21</b>	<b>482,471.21</b>	
项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
基本养老保险		510,648.61	510,648.61	
失业保险费		41,891.55	41,891.55	
<b>合计</b>		<b>552,540.16</b>	<b>552,540.16</b>	

#### 4、应交税费

最近两年一期应交税费情况

税种	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	58,894.58		100,517.06
营业税	82,637.16	70,666.20	40,214.90
企业所得税	2,983,038.08	2,643,883.43	2,647,940.64
城市维护建设税	4,131.86	3,533.31	7,036.60
教育费附加	4,131.86	3,533.31	7,036.60
房产税	43,505.88	62,853.90	58,044.09
土地使用税	19,012.53	28,518.81	28,518.79
个人所得税	15,985.39	47,341.70	37,417.55
印花税			2,967.22
<b>合计</b>	<b>3,211,337.34</b>	<b>2,860,330.66</b>	<b>2,929,693.45</b>

报告期各期末，公司应交税费余额主要为应交企业所得税。公司缴纳的主要税种及税率请参见本节“四、报告期利润形成的有关情况”之“（五）、主要税种及适用的主要税收政策”所述。

#### 5、其他应付款

## (1) 最近两年一期其他应付款情况

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
1年以内	85,466.00	7,003,070.36	3,028,803.19
1-2年	56,100.00	68,600.00	128,914.00
2-3年	10,059.30	100,500.00	20,000.00
3-4年	100,000.00		1,776,389.29
4-5年	555,410.29	555,410.29	
5年以上			
<b>合计</b>	<b>807,035.59</b>	<b>7,727,580.65</b>	<b>4,954,106.48</b>

## (2) 其他应付款前五名情况

报告期各期末，其他应付款前五名情况如下表：

单位名称	2016年5月31日				
	与公司关系	款项性质	期末余额	账龄	占总额的比例(%)
李焕	关联方	往来款	39,510.00	1年以内	4.90
			555,410.29	4-5年	68.82
苏州今明再生资源有限公司	非关联方	保证金	100,000.00	3-4年	12.39
吴江明宝包装材料有限公司	非关联方	保证金	50,000.00	1-2年	6.20
苏州市吴中区木渎裕永快餐配送部	非关联方	保证金	20,000.00	1年以内	2.48
陈春雷	非关联方	往来款	16,000.00	1年以内	1.98
<b>合计</b>			<b>780,920.29</b>		<b>96.76</b>
单位名称	2015年12月31日				
	与公司关系	款项性质	期末余额	账龄	占总额的比例(%)
宇信特殊包装株式会社	关联方	往来款	6,936,788.20	1年以内	89.77

李焕	关联方	往来款	555,410.29	4-5 年	7.19
苏州今明再生资源有限公司	非关联方	保证金	100,000.00	2-3 年	1.29
吴江明宝包装材料有限公司	非关联方	保证金	50,000.00	1-2 年	0.65
苏州市吴中区木渎裕永快餐配送部	非关联方	餐费	20,000.00	1 年以内	0.26
<b>合计</b>			<b>7,662,198.49</b>		<b>99.15</b>
<b>单位名称</b>	<b>2014 年 12 月 31 日</b>				
	<b>与公司关系</b>	<b>款项性质</b>	<b>期末余额</b>	<b>账龄</b>	<b>占总额的比例 (%)</b>
宇信特殊包装株式会社	关联方	往来款	2,865,221.75	1 年以内	57.84
李焕	关联方	往来款	1,776,389.29	3-4 年	35.86
苏州瑞和塑胶制品有限公司	非关联方	往来款	83,500.00	1 年以内	2.08
			19,589.60	1-2 年	
苏州今明再生资源有限公司	非关联方	保证金	100,000.00	1-2 年	2.02
吴江明宝包装材料有限公司	非关联方	保证金	50,000.00	1 年以内	1.01
<b>合计</b>			<b>4,894,700.64</b>		<b>98.80</b>

(3) 截至 2016 年 5 月 31 日，其他应付款中应付股东及关联方款项详见本节“七、关联方、关联关系及关联交易”之“（三）关联方往来情况”。

### (三) 所有者权益情况

最近两年一期所有者权益情况

项目	2016 年 5 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
实收资本	8,000,000.00	8,000,000.00	8,000,000.00
资本公积	265.31	265.31	265.31
盈余公积	1,626,429.63	1,626,429.63	1,153,659.25

未分配利润	2,980,825.06	14,637,523.95	10,577,191.27
归属于母公司所有者 权益合计	12,607,520.00	24,264,218.89	19,731,115.83
少数股东权益			
<b>所有者权益合计</b>	<b>12,607,520.00</b>	<b>24,264,218.89</b>	<b>19,731,115.83</b>

## 1、实收资本

### (1) 报告期内实收资本变动情况

报告期内，公司实收资本变动情况具体见“第一节公司基本情况”之“三、挂牌公司股东、股权变动情况”之“（五）公司设立以来股本的形成及其变化”。

### (2) 期后实收资本变动情况

根据2016年6月29日有限公司股东会决议，由有限公司原股东作为发起人，以经审计的截至2016年5月31日的净资产折合成股本800.00万股，整体变更设立股份有限公司。2016年8月12日，取得苏州市工商局核发的股份有限公司《企业法人营业执照》，股份有限公司正式成立。

## 2、资本公积

报告期内，资本公积变动情况如下：

类别	2016年1月1日	本期增加额	本期减少额	2016年5月31日
资本溢价	265.31			265.31
<b>合计</b>	<b>265.31</b>			<b>265.31</b>
类别	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日
资本溢价	265.31			265.31
<b>合计</b>	<b>265.31</b>			<b>265.31</b>
类别	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日

资本溢价	265.31			265.31
<b>合计</b>	<b>265.31</b>			<b>265.31</b>

资本公积-资本溢价系公司设立时外币出资折算差额。

### 3、盈余公积

报告期内，盈余公积变动情况如下：

类别	2016年1月1日	本期增加额	本期减少额	2016年5月31日
法定盈余公积	1,626,429.63			1,626,429.63
<b>合计</b>	<b>1,626,429.63</b>			<b>1,626,429.63</b>
类别	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日
法定盈余公积	1,153,659.25	472,770.38		1,626,429.63
<b>合计</b>	<b>1,153,659.25</b>	<b>472,770.38</b>		<b>1,626,429.63</b>
类别	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
法定盈余公积	455,379.12	698,280.13		1,153,659.25
<b>合计</b>	<b>455,379.12</b>	<b>698,280.13</b>		<b>1,153,659.25</b>

公司按当年净利润（弥补以前亏损后）的10%提取法定盈余公积。

### 4、未分配利润

最近两年一期未分配利润情况

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
上年未分配利润	14,637,523.95	10,577,191.27	4,098,412.15
加：会计政策变更			
前期差错更正			
调整后期初未分配利润	14,637,523.95	10,577,191.27	4,098,412.15

加：本期净利润	2,043,301.11	4,533,103.06	7,177,059.25
减：提取法定盈余公积		472,770.38	698,280.13
应付普通股股利	13,700,000.00		
其他			
<b>期末未分配利润</b>	<b>2,980,825.06</b>	<b>14,637,523.95</b>	<b>10,577,191.27</b>

## 六、管理层对公司最近两年一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

### （一）财务状况分析

类别	2016年5月31日		2015年12月31日		2014年12月31日
	金额(万元)	增长率(%)	金额(万元)	增长率(%)	金额(万元)
流动资产	3,297.90	-45.61	6,063.78	-9.27	6,683.36
非流动资产	3,409.09	-7.44	3,683.17	3.30	3,565.60
<b>总资产</b>	<b>6,706.98</b>	<b>-31.19</b>	<b>9,746.95</b>	<b>-4.90</b>	<b>10,248.96</b>
流动负债	5,446.23	-25.60	7,320.53	-11.54	8,275.85
非流动负债					
<b>总负债</b>	<b>5,446.23</b>	<b>-25.60</b>	<b>7,320.53</b>	<b>-11.54</b>	<b>8,275.85</b>

公司流动资产主要为货币资金和应收账款，2016年5月末较2015年末下降45.61%，主要系当期股利分配及归还银行借款导致货币资金大幅减少；2015年度末较2014年末下降9.27%，主要系当期归还银行借款导致货币资金减少所致。

公司非流动资产主要为投资性房地产、固定资产和无形资产，2016年5月末较2015年末下降7.44%，主要系当期计提折旧及摊销所致；2015年末较2014年末增长3.30%，主要系当期装修费及加盟费增加所致。

公司流动负债主要为短期借款和应付账款，2016年5月末较2015年末下降25.60%，主要系当期归还银行借款及收回往来款项所致；2015年末较2014年末下降11.54%，主要系当期归还银行借款所致。

报告期内，公司每股净资产计算过程如下：

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
净资产(元)	12,607,520.00	24,264,218.89	19,731,115.83
股份(股)	8,000,000	8,000,000	8,000,000
每股净资产(元)	1.58	3.03	2.47

报告期内公司每股净资产发生波动原因如下：

(1)公司2016年5月31日每股净资产较2015年12月31日减少1.45元，主要原因如下：

①2016年4月29日，公司以截止2015年末可供分配的利润为基数，向全体股东分配现金股利13,700,000.00元，该事项导致2016年5月31日每股净资产较2015年12月31日减少1.71元；

②2016年1至5月，公司实现净利润人民币2,043,301.11元，该事项导致2016年5月31日每股净资产较2015年12月31日增加0.26元。

上述事项合计导致2016年5月31日每股净资产较2015年12月31日减少1.45元。

(2)公司2015年12月31日每股净资产较2014年12月31日增加0.56元，主要系2015年度公司实现净利润人民币4,533,103.06元，该事项导致每股净资产增加0.56元。

综上，公司报告期各期末每股净资产波动主要系公司经营积累及利润分配所致，具有合理性。

## (二) 盈利能力分析

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
净利润	2,043,301.11	4,533,103.06	7,177,059.25
毛利率(%)	19.26	17.68	21.85
净资产收益率(%)	9.06	20.61	44.46

每股收益（元/股）	0.26	0.57	0.90
-----------	------	------	------

报告期内，公司净利润分别为 2,043,301.11 元、4,533,103.06 元和 7,177,059.25 元。

报告期内，公司综合毛利率分别为 19.26%、17.68%和 21.85%，整体相对稳定，相关分析详见本节“四、报告期利润形成有关情况”之“（一）营业收入及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析”。

报告期内，公司净资产收益率分别为 9.06%、20.61%和 44.46%，受公司净资产规模相对较小的影响，整体呈较高的水平。

报告期内，公司每股收益分别为 0.26 元、0.57 元和 0.90 元，每股收益水平相对较高，主要系公司股本（注册资本）较小所致。

报告期内，公司主要盈利指标与同行业可比公司对比如下：

项目	2016 年 1-5 月			2015 年度			2014 年度		
	信谊包装	合兴包装	本公司	信谊包装	合兴包装	本公司	信谊包装	合兴包装	本公司
毛利率（%）			19.26	19.77	19.72	17.68	13.62	20.66	21.85
净资产收益率（%）			9.06	27.85	8.28	20.61	17.69	12.39	44.46

公司综合毛利率与上述公司基本可比。目前，公司净资产规模相对较小，净资产收益率相对较高。

### （三）偿债能力分析

项目	2016 年 5 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产负债率（%，母公司）	82.97	74.89	80.57
资产负债率（%，合并）	81.20	75.11	80.75
流动比率（倍）	0.61	0.83	0.81
速动比率（倍）	0.57	0.79	0.77

报告期各期末，公司资产负债率分别为 82.97%、74.89% 和 80.57%，资产负债率较高，主要系公司股东投入及自身积累相对有限所致。报告期各期末，公司流动比率分别为 0.61、0.83 和 0.81，速动比率分别为 0.57、0.79 和 0.77，流动比率和速动比率较低，主要系公司资产总额中固定资产、无形资产的比重较高。

报告期内，公司偿债情况较好，不存在超期偿还或逾期的情况。

报告期内，公司主要偿债指标与同行业可比公司比较如下：

项目	2016年5月31日			2015年12月31日			2014年12月31日		
	信谊包装	合兴包装	本公司	信谊包装	合兴包装	本公司	信谊包装	合兴包装	本公司
资产负债率（%，母公司）			82.97	64.90	54.15	74.89	58.49	64.82	80.57
资产负债率（%，合并）			81.20	70.63	46.00	75.11	62.8	55.56	80.75
流动比率（倍）			0.61	0.83	1.53	0.83	0.67	1.23	0.81
速动比率（倍）			0.57	0.65	1.09	0.79	0.49	0.87	0.77

公司资产负债率高于上述二者，主要系公司股东投入及自身积累有限，经营负债较高。

公司流动比率与速动比率与信谊包装基本可比，低于上市公司合兴包装，符合公司及行业特点。

#### （四）营运能力分析

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次）	4.23（注）	4.38	7.64
存货周转率（次）	33.62	35.00	33.22

注：已年化处理，下同。

报告期内，公司应收账款周转率分别为 4.23、4.38 和 7.64，公司一般给予客户 2-5 个月左右的账期，货款回笼整体正常。

报告期内，公司存货周转率分别为 33.62、35.00 和 33.22，主要是公司以销定产，周转较快，存货整体保持相对较低的水平。

报告期内，公司主要营运指标与同行业可比公司比较如下：

项目	2016 年 1-5 月			2015 年度			2014 年度		
	信谊包装	合兴包装	本公司	信谊包装	合兴包装	本公司	信谊包装	合兴包装	本公司
应收账款周转率（次）			4.23	6.93	4.14	4.38	29.87	4.33	7.64
存货周转率（次）			33.62	10.63	5.44	35.00	12.96	5.86	33.22

公司应收账款周转率与同行业其他公司基本可比，存货周转率高于其他公司。

## （五）现金流量分析

### 1、现金流量概况

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
经营活动现金流入	59,894,003.98	145,196,141.13	104,097,639.29
经营活动现金流出	47,231,680.25	131,603,935.41	103,513,090.40
经营活动产生的现金流量净额	12,662,323.73	13,592,205.72	584,548.89
投资活动产生的现金流量净额	4,927,270.50	-4,438,695.42	-377,749.00
筹资活动产生的现金流量净额	-25,650,844.04	-7,291,428.08	6,721,925.67
汇率变动对现金及现金等价物的影响	80,466.34	770,255.45	61,687.01
现金及现金等价物净增加额	-7,980,783.47	2,632,337.67	6,990,412.57

2016 年 1-5 月，现金及现金等价物减少 7,980,783.47 元。其中，经营活动现金流量净额为 12,662,323.73 元，投资活动产生的现金流量净额为 4,927,270.50 元，筹资活动产生的现金流量净额为-25,650,844.04 元。公司投资活动现金流入 8,203,296.06 元，其中，处置子公司收到的现金净额为 7,963,296.06 元，处置固定资产收到的现金净额为 240,000.00 元；投资活动现金流出 3,276,025.56 元，为购建固定资产支出。筹资活动现金流入 55,383,789.34 元，为取得银行借款流入；

筹资活动现金流出 81,034,633.38 元，其中偿还银行借款 66,027,652.77 元，支付普通股股利 13,700,000.00 元，其余为支付的借款利息。

2015 年度，现金及现金等价物增加 2,632,337.67 元。其中，经营活动现金流量净额为 13,592,205.72 元，投资活动产生的现金流量净额为-4,438,695.42 元，筹资活动产生的现金流量净额为-7,291,428.08 元。公司投资活动现金流入为 350,000.00 元，为处置固定资产收到的现金净额；投资活动现金流出 4,788,695.42 元，为购建固定资产支出。筹资活动现金流入 65,450,873.26 元，为取得银行借款流入；筹资活动现金流出 72,742,301.34 元，其中偿还银行借款 69,980,331.84 元，支付借款利息 2,761,969.50 元。

2014 年度，现金及现金等价物增加 6,990,412.57 元。其中，经营活动现金流量净额为 584,548.89 元，投资活动产生的现金流量净额为-377,749.00 元，筹资活动产生的现金流量净额为 6,721,925.67 元。公司投资活动现金流入 259,890.00 元，为处置固定资产收到的现金净额；投资活动现金流出- 637,639.00 元，为购建固定资产支出。筹资活动现金流入 92,604,151.50 元，为取得银行借款流入；筹资活动现金流出 85,882,225.83 元，其中偿还银行借款 82,626,421.30 元，支付借款利息 3,255,804.53 元。

## 2、获取现金能力分析

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
销售商品提供劳务收到的现金/ 营业收入 (%)	112.78	106.55	85.27
经营活动产生的现金流量净额/ 营业收入 (%)	30.21	10.82	0.49

公司获取现金的能力较强，货款回笼良好。其中，2014 年度销售商品提供劳务收到的现金与营业收入比值较低，主要是由于当期下半年销售相对集中，期末应收账款较高所致。

报告期内，公司主要获取现金指标与同行业可比公司比较如下：

项目	2016年1-5月			2015年度			2014年度		
	信谊包装	合兴包装	本公司	信谊包装	合兴包装	本公司	信谊包装	合兴包装	本公司
销售商品提供劳务收到的现金/营业收入(%)			112.78	100.04	72.30	106.55	112.23	67.85	85.27
经营活动产生的现金流量净额/营业收入(%)			30.21	7.17	5.62	10.82	1.82	11.78	0.49

公司获取现金的指标与同行业其他公司基本可比。

### 3、经营活动现金流量波动分析

公司2016年1-5月、2015年度和2014年度，经营活动产生的现金流量净额分别为12,662,323.73元、13,592,205.72元和584,548.89元，主要系公司业务相对稳定，经营活动产生的现金流持续为正。

### 4、经营活动现金流量净额与净利润的匹配性

报告期内，公司经营活动现金净流量与净利润之间的关系如下：

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
净利润	2,043,301.11	4,533,103.06	7,177,059.25
加：资产减值准备	-169,604.71	10,317.74	951,795.79
固定资产折旧	748,199.17	2,146,968.73	2,385,946.58
投资性房地产折旧	74,023.07	177,661.18	177,655.36
无形资产摊销	111,136.56	266,719.59	267,040.15
长期待摊费用摊销	195,142.17	202,583.20	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“—”号填列)	332,326.83	368,626.89	381,582.71
固定资产保费损失(收益以“—”号填列)			

财务费用	1,305,731.71	2,429,761.38	3,273,776.12
投资损失（收益以“-”号填列）	-1,495,447.90		
递延所得税资产减少	27,347.34	27,641.25	-276,694.16
存货的减少	435,755.89	516,420.54	-766,439.64
经营性应收项目的减少	14,402,845.96	6,601,453.20	-24,699,115.32
经营性应付项目的增加	-5,348,433.47	-3,689,051.04	11,711,942.05
其他			
<b>=经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>12,662,323.73</b>	<b>13,592,205.72</b>	<b>584,548.89</b>

公司经营活动现金流与当期净利润勾稽相符。

## 5、大额现金流量变动项目与相关科目的勾稽情况

### （1）销售商品、提供劳务收到的现金

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
营业收入	41,912,082.71	125,566,854.78	120,218,103.86
加：应交税金（销项税）	1,072,500.96	2,275,645.11	1,791,548.25
应收账款（期初-期末）	4,305,578.61	5,954,606.48	-19,393,304.66
预收账款（期末-期初）	-22,889.60	-420.49	-104,809.91
<b>=销售商品、提供劳务收到的现金</b>	<b>47,267,272.68</b>	<b>133,796,685.88</b>	<b>102,511,537.54</b>

### （2）购买商品、接受劳务支付的现金

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
营业成本	33,839,302.51	103,362,807.61	93,952,104.42
加：存货（期末-期初）	-435,755.89	-536,178.33	766,439.64
应交税费（进项税）	1,733,666.04	4,059,517.33	2,326,421.82
应付账款（期初-期末）	1,225,886.47	7,594,927.48	-11,332,316.89
预付账款（期末-期初）	618,976.50	126,318.16	-41,992.00
减：在生产成本、制造费用中列支的职工薪酬	2,045,487.47	6,945,824.38	9,464,456.86

在生产成本、制造费用中列支的 固定资产折旧	394,951.26	1,195,757.04	1,250,275.72
在生产成本、制造费用中列支的 投资性房产折旧	124,880.66	299,712.55	287,853.99
<b>=购买商品、接受劳务支付的现金</b>	<b>34,416,756.24</b>	<b>106,166,098.28</b>	<b>74,668,070.42</b>

## (3) 收到其他与经营活动有关的现金

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
利息收入	96,021.29	236,706.14	74,581.32
加：政府补助		153,200.00	134,500.00
收回质押的银行存款		5,700,000.00	
往来款及其他	11,633,089.57	3,130,708.04	623,722.75
<b>=收到其他与经营活动有关的现金</b>	<b>11,729,110.86</b>	<b>9,220,614.18</b>	<b>832,804.07</b>

## (4) 支付其他与经营活动有关的现金

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
管理费用及销售费用付现	3,565,433.92	9,168,200.32	7,400,215.97
加：手续费	16,152.80	37,870.52	69,905.71
质押的银行存款			5,700,000.00
往来款及其他	5,172,241.86	3,094,037.52	442,711.83
<b>=支付其他与经营活动有关的现金</b>	<b>8,753,828.58</b>	<b>12,300,108.36</b>	<b>13,612,833.51</b>

## (5) 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
固定资产原值（本期增加数）	845,880.86	1,272,503.19	578,728.92
加：购进固定资产对应进项税	142,668.87	79,537.84	58,910.08
长期待摊费用增加	2,324,952.83	3,211,587.39	
预付设备款（期末-期初）	-37,477.00	225,067.00	

=购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,276,025.56	4,788,695.42	637,639.00
--------------------------	--------------	--------------	------------

公司现金流主要项目的变动及发生额与实际业务相符，且与相关会计科目勾稽一致。

## 七、关联方、关联关系及关联交易

### (一) 关联方和关联关系

#### 1、控股股东及实际控制人

公司控股股东为苏州金占和电器有限公司，其直接持有公司 93% 的股份。

公司实际控制人为罗艺永、赵华夫妻二人，二人分别持有苏州金占和电器有限公司 50% 的出资额，罗艺永为公司的董事长兼总经理，赵华为公司的董事。

#### 2、其他关联方

关联方名称	与本公司关系
苏州金东齐贸易有限公司	持股 7% 的股东
孙海宁	董事、副总经理
陈树明	董事
刘丹	董事、金东齐的实际控制人
李普	职工监事、监事会主席
周华	监事
梁娟	监事
吕海琴	财务负责人兼董事会秘书
宇信特殊包装株式会社	2016 年 3 月前公司的控股股东
武汉维卡科技服务有限公司	金东齐控股股东、刘丹持有 100% 股权的公司
苏州滴乐咖啡有限公司	公司原子公司，2016 年 2 月转让给罗艺永
苏州珍妮语言培训有限公司	赵华持股 100% 的公司
苏州市吴江区潜能教育培训中心	赵华控制的其他单位

吴江市万丰塑胶有限公司	罗艺永持股 6.4%的公司
吴江市伊克嵩电子有限公司	陈树明持股 90%的公司
吴江市伊森电子有限公司	陈树明持股 95%的公司
吴江市金瑞塑胶有限公司	2014年3月前赵华和吴翠凤持股 100%、2014年3月-2014年12月罗艺永持股 30%的公司
罗大庆	罗艺永之父
吴翠凤	罗艺永之母
李焕	有限公司董事长
李燮	2016年3月前公司的实际控制人、董事

## (二) 关联方交易情况

### 1、经常性关联交易

#### (1) 关联销售

关联方名称	交易内容	定价方式	2016年1-5月		2015年度		2014年度	
			金额	占营业收入的比例 (%)	金额	占营业收入的比例 (%)	金额	占营业收入的比例 (%)
宇信会社	胶合板材	成本加成	4,531,029.93 (注)	10.81	18,081,676.37	14.40	17,415,659.59	14.49
<b>合计</b>			<b>4,531,029.93</b>	<b>10.81</b>	<b>18,081,676.37</b>	<b>14.40</b>	<b>17,415,659.59</b>	<b>14.29</b>

注：2016年3月14日，宇信特殊包装株式会社将其持有本公司的股权对外转让，上述交易为其股权转让前的金额；2016年1-5月，公司对宇信会社共计销售7,570,072.62元，占营业收入的比例为18.06%。

公司对宇信会社的产品销售主要是胶合板材，按该类产品采购成本价加成部分运输费、保险费及合理的收益作价。

#### (2) 关联租赁

出租方	承租方	资产种类	租期	定价方式	2014 年度	
					金额	占同类交易金额比例(%)
有限公司	吴江金瑞	厂房	2014 年 4 月 -2017 年 3 月	市场价	108,000.00	15.06
<b>合计</b>					<b>108,000.00</b>	<b>15.06</b>

公司将部分厂房出租给吴江金瑞，租赁面积为 1,000 平方米，年租金为 14.4 万元，租赁单价 12 元/月/平方米，租金支付标准为参照当地类似地段的租赁价格协商确定，作价相对公允。

2015 年度和 2016 年 1-5 月，公司将厂房出租给吴江金瑞产生的租金收入分别为 144,000.00 元和 60,000.00 元。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 采购设备

关联方名称	交易内容	定价方式	2015年度	
			金额	占同类交易金额的比例(%)
赵华	运输设备	市场价	650,000.00	51.08
<b>合计</b>			<b>650,000.00</b>	<b>51.08</b>

公司向赵华购入二手车一部，参照二手车市场出具的评估报告进行作价交易，价格相对公允。

### (2) 关联担保

报告期内，罗艺永、赵华、罗大庆、吴翠凤为公司银行借款提供保证，具体见本节之“五、财务状况分析”至“二、主要负债情况”之“1、短期借款”。

### (3) 股权转让

为厘清公司主业，专注自身发展。2016年3月，公司将其持有的滴乐咖啡100%的股权作价按800.00万元转让给罗艺永。由于滴乐咖啡成立时间较短，尚处于筹备期，双方按原出资额进行转让，作价相对公允，未对其他股东利益造成影响。

#### (4) 资金拆借

报告期内，公司与关联方之间的资金拆借情况如下：

期间	关联方名称	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
拆出					
2014年度	罗艺永	3,714,589.13	25,084,615.22	16,074,334.19	12,724,870.16
	赵华	7,065,121.00		7,065,121.00	-
2015年度	罗艺永	12,724,870.16	7,723,536.00	6,431,650.76	14,016,755.40
2016年1-5月	罗艺永	14,016,755.40	16,193,224.89	28,120,450.62	2,089,529.67
拆入					
2014年度	李焕	1,940,000.00	56,389.29	220,000.00	1,776,389.29
	宇信会社	2,865,543.00	4,962,654.82	4,962,976.07	2,865,221.75
2015年度	李焕	1,776,389.29	79,021.00	1,300,000.00	555,410.29
	宇信会社	2,865,221.75	14,583,469.15	10,511,902.70	6,936,788.20
2016年1-5月	李焕	555,410.29	39,510.00		594,920.29
	宇信会社	6,936,788.20	73,412.60	7,010,200.80	-

报告期内，公司存在控股股东、实际控制人占用公司资金的情形，具体情况如下：

期间	拆出方	拆入方	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
				金额	笔数	金额	笔数	
2014年度	有限公司	罗艺永	3,714,589.13	25,084,615.22	23	16,074,334.19	23	12,724,870.16
		赵华	7,065,121.00			7,065,121.00	4	-
2015年度	有限公司	罗艺永	12,724,870.16	7,723,536.00	10	6,431,650.76	16	14,016,755.40

2016年 1-5月	有限公司	罗艺永	14,016,755.40	16,193,224.89	14	28,120,450.62	16	2,089,529.67
---------------	------	-----	---------------	---------------	----	---------------	----	--------------

上述欠款余额已于2016年7月18日全部清偿完毕。

申报期后至本公开转让说明书出具之日，公司不存在控股股东、实际控制人占用公司资金的情形。

上述占用资金的情形发生在有限公司阶段，有限公司在治理制度的建立及运行方面存在一些瑕疵，未就关联交易、资金占用制定专门的决策程序，公司未就上述资金占用情形收取资金占用费。2016年7月1日，公司召开创立大会暨股份公司第一次股东大会，对报告期内所有的关联交易进行了追认。

有限公司阶段，公司股东、董事、监事、高级管理人员未对关联方资金占用发生情况作出专项承诺。因此，前述资金占用情形未违反相应承诺。

股份公司成立后，公司完善了相关公司治理制度，制定了《防范大股东及其关联方资金占用制度》。该制度主要用于规范公司与控股股东、实际控制人及其他关联方的资金往来，避免公司控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金，主要内容有：

“第四条 公司与大股东及关联方发生的经营性资金往来中，应当严格限制占用公司资金。公司不得以垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，预付投资款等方式将资金、资产和资源直接或间接地提供给大股东及关联方使用，也不得互相代为承担成本和其他支出。

第五条 公司及控股子公司与公司大股东及关联方开展采购、销售等经营性关联交易事项时，必须签订有真实交易背景的经济合同。由于市场原因，致使已签订的合同无法如期执行的，应详细说明无法履行合同的实际情况，经合同双方协商后解除合同，作为已预付货款退回的依据。

第六条 公司应防止大股东及关联方通过各种方式直接或间接占用公司的资金和资源，不得以下列方式将资金直接或间接地提供给大股东及关联方使用：

(一) 有偿或无偿地拆借公司的资金给大股东及关联方使用；

- (二) 通过银行或非银行金融机构向大股东及关联方提供委托贷款；
- (三) 委托大股东及关联方进行投资活动；
- (四) 为大股东及关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；
- (五) 代大股东及关联方偿还债务；
- (六) 以其他方式占用公司的资金和资源。

第七条 注册会计师在为公司年度财务会计报告进行审计过程中，将会根据上述规定事项，对公司存在大股东及关联方占用资金的情况出具专项说明，公司应当就专项说明作出公告。

第八条 公司与大股东及关联方发生关联交易时，应严格按照《公司章程》和《苏州宇信特殊包装股份有限公司关联交易管理办法》及有关规定进行决策执行。

第九条 公司应严格遵守《公司章程》和《苏州宇信特殊包装股份有限公司对外担保管理制度》中对外担保的相关规定，未经董事会或股东大会批准，不得进行任何形式的对外担保。”

同时，公司股东、董事、监事、高级管理人员承诺：股份公司成立后将不会发生股东、董事、监事、高级管理人员及其关联方占用公司资金的情形。

截至申报日，公司已经不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方占用未清理的情形，申报日后至本公开转让说明书出具日之间公司亦未发生资金占用的情形，符合《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》的规定。

### (三) 关联方往来情况

科目名称	关联方	2016年5月31 日	2015年12月31 日	2014年12月31 日
应收账款	宇信会社		1,070,803.86	605,773.84
其他应收款	罗艺永	2,089,529.67	14,016,755.40	12,724,870.16

其他应付款	李焕	594,920.29	555,410.29	1,776,389.29
	吕海琴	2,800.00		
	宇信会社		6,936,788.20	2,865,221.75
	合计	597,720.29	7,492,198.49	4,641,611.04
预收账款	吴江金瑞			23,625.09

#### （四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司关联交易定价相对公允，未对公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

#### （五）公司规范关联交易的制度安排

（1）股份公司成立后，公司根据相关法律、法规和《公司章程》的规定，制定了《关联交易决策制度》。公司将严格执行《公司章程》、三会议事规则和《关联交易决策制度》中关于关联交易的规定，规范关联交易。

（2）公司股东，全体董事、监事和高级管理人员出具书面承诺：

“本人现有(如有)及将来与股份公司发生的关联交易是公允的，是按照正常商业行为准则进行的。本人保证将继续规范并逐步减少与股份公司及其子公司、分公司、合营或联营公司发生关联交易。

保证本人及本人所控制的公司、分公司、合营或联营公司及其他任何类型的企业不以垄断采购和销售业务渠道等方式干预股份公司的经营，损害其利益。关联交易活动应遵循商业原则,关联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。

作为股份公司的董事、高级管理人员，本人保证将按照法律法规和股份公司章程的规定，在审议涉及本人的关联交易时，切实遵守：

- 1、股份公司董事会上进行关联交易表决时的回避程序；
- 2、股份公司股东大会上进行关联交易表决时的回避程序。”

## 八、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）期后事项

无。

### （二）或有事项

截至 2016 年 5 月 31 日，公司已背书并终止确认且在资产负债表日尚未到期的应收票据余额为 5,260,980.95 元。

### （三）其他重要事项

无。

## 九、报告期内资产评估情况

2016 年 6 月，有限公司拟整体变更设立股份公司。江苏华信资产评估有限公司接受委托，以 2016 年 5 月 31 日为评估基准日，对有限公司的净资产市场价值采用资产基础法进行了评估，并出具《苏州宇信特殊包装有限公司股份制改造涉及的净资产评估项目资产评估报告》（苏华评报字[2016]第 177 号），评估结果如下：

项目	账面价值(万元)	评估价值(万元)	增减值(万元)	增值率(%)
资产总计	6,551.26	7,584.96	1,033.70	15.78
负债总计	5,435.65	5,437.00	1.35	0.02
<b>净资产</b>	<b>1,115.61</b>	<b>2,147.96</b>	<b>1,032.36</b>	<b>92.54</b>

本次资产评估仅为变更为股份公司的工商登记提供参考，公司未根据资产评估结果进行账务处理。

## 十、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

### （一）报告期内股利分配政策

有限公司阶段，公司章程规定：公司利润分配按照《公司法》及有关法律、法规、国务院财政主管部门的规定执行。

### （二）报告期内实际股利分配情况

#### （1）股东会议决议情况

2016年4月29日，有限公司召开临时股东会，全体股东一致同意公司对以前年度累计未分配利润向公司现有股东按现有持股比例进行分配，分配金额为1370万元，其中金亿达分配额为1,274.10万元，金东齐分配额为95.90万元。

#### （2）公司章程关于利润分配的相关规定

有限公司阶段，公司章程未对利润分配作出专门规定，仅规定“公司利润分配按照《公司法》及有关法律、法规、国务院财政主管部门的规定执行。”

《中华人民共和国公司法》第三十四条规定：“股东按照实缴的出资比例分取红利；公司新增资本时，股东有权优先按照实缴的出资比例认缴出资。但是，全体股东约定不按照出资比例分取红利或者不按照出资比例优先认缴出资的除外”。第一百六十六条规定：“公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东会或者股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，有限责任公司依照本法第三十五条的规定分配；股份有限公司按照股东持有的股份比例分配，但股份有限公司章程规定不按持股比例分配的除外。股东会、股东大会或者董事会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不得分配利

润。”

### (3) 分配金额、分配金额确定的依据

公司对以前年度累计未分配利润向公司现有股东按现有持股比例进行分配,分配金额为 1,370 万元,其中金亿达分配额为 1,274.10 万元,金东齐分配额为 95.90 万元。

根据瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的瑞华审字[2016]91010063 号《审计报告》,截至 2015 年 12 月 31 日,母公司实现未分配利润 14,637,866.80 元。本次利润分配金额由公司股东会决议参考公司可分配利润情况确定。

### (4) 股东实际领取情况

2016 年 5 月 26 日、2016 年 5 月 31 日,金亿达分别领取所分配利润 1,116 万元、158.10 万元,合计领取 1,274.10 万元。

2016 年 5 月 26 日、2016 年 5 月 31 日,金东齐分别领取所分配利润 84 万元、11.90 万元,合计领取 95.90 万元。

公司股东所分配所得额均已领取完毕。

### (5) 依法应分配的金额、是否存在超额分配的金额及其后续的归还情况

根据瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的瑞华审字[2016]91010063 号《审计报告》,截至 2015 年 12 月 31 日,公司累计实现税后利润人民币 16,264,296.43 元,累计提取法定公积金为人民币 1,626,429.63 元,提取法定公积金后未分配利润金额(即依法可供分配的金额)为人民币 14,637,866.80 元。本次利润分配金额 1,370 万元,因此不存在超额分配情形。

### (三) 公开转让后的股利分配政策

股份公司成立以后,股份公司制定的《公司章程》对公司的股利分配政策进行了规定。具体如下:

公司分配当年税后利润时,应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的,可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金之前,应当先

用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

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%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会需在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司股利分配方案应从公司盈利情况和战略发展的实际需要出发，兼顾股东的即期利益和长远利益，应保持持续、稳定的利润分配制度，注重对投资者稳定、合理的回报，但公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

公开转让后的股利分配政策沿用股份公司成立以后的股利分配政策。

## 十一、子公司情况

### （一）基本情况

公司名称	苏州宇黛贸易有限公司	苏州滴乐咖啡有限公司
注册号	320584000405913	91320000MA1M914T37
法定代表人	罗艺永	罗艺永
住所	吴江区松陵镇宛坪社区开发东路	苏州工业园区苏州大道西 2 号国际大厦 1901 单元
注册资本	80 万元	800 万元
成立日期	2014 年 3 月 27 日	2015 年 9 月 9 日
经营范围	纸箱、纸栈板、胶合栈板、塑料脆盘、塑料制品、模切产品、电	餐饮服务（限分公司经营）、餐饮管理、企业管理咨询；批发：预包

	子产品销售；木材及木制品的批发；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）	装食品、乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）；销售：咖啡器具及零配件、厨房用品、厨房设备、餐具、服装服饰、工艺礼品、日用百货，并提供相关服务；从事上述商品的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
股权结构	宇信包装持有 100% 的股权	宇信包装持有 100% 的股权 (2016 年 3 月 4 日转让给罗艺永)

## （二）最近一年一期的财务信息情况

项目	2016 年 5 月 31 日/2016 年 1-5 月		2015 年 12 月 31 日/2015 年度	
	苏州宇黛	滴乐咖啡	苏州宇黛	滴乐咖啡
资产总额	4,901,527.42	(注)	2,663,329.00	6,159,987.09
负债	3,450,077.54		1,738,224.60	809,239.42
净资产	1,451,449.88		925,104.40	5,350,747.67
营业收入	7,570,072.62		18,081,676.37	-
净利润	526,345.48		730,846.47	-925,447.25

注：滴乐咖啡已于 2016 年 3 月转让。

## 十二、风险因素

### （一）客户集中度较高的风险

报告期内，公司对前 5 大客户营业收入占比分别为 84.17%、86.98% 和 89.14%，客户相对集中。上述局面的形成一方面是由于公司核心客户存在严格的供应商资质认定及基于长期合作而形成的稳定供应链关系，另一方面是公司作为快速发展的中小企业，通过专注服务核心客户，有利于公司现阶段的发展。若下游行业需

求改变或主要客户的经营情况发生变动,将会对公司的正常生产经营和盈利情况产生不利影响。

## （二）应收账款金额较大的风险

报告期各期末,公司应收账款净额分别为 2,170.61 万元、2,585.10 万元和 3,148.35 万元,应收账款净额占资产总额的比重分别为 32.36%、26.52%和 30.72%;截至 2016 年 5 月 31 日,公司应收账款前 5 名客户余额占应收账款余额的比例为 84.96%。因此,公司应收账款在资产总额中的占比较高且相对集中。若主要客户应收账款不能按期或无法回收而发生坏账,将对公司的经营业绩和生产经营产生不利影响。

## （三）外销比例较高的风险

报告期内,公司外销业务占营业收入的比例分别为 91.04%、93.72%和 94.79%,公司出口业务主要以美元进行结算,汇兑损益对公司经营业绩造成一定的影响。未来,若汇率出现大幅波动,将给公司生产经营以及出口产品的竞争力带来一定的影响,进而对公司的生产经营造成一定影响。

## （四）资产负债率较高的风险

目前,公司融资主要依赖银行借款,报告期内,母公司资产负债率分别为 82.97%、74.89%和 80.57%,银行借款余额分别为 3,516.42 万元、4,564.00 万元和 4,975.44 万元;截至 2016 年 5 月 31 日,公司一年内到期的银行借款余额为 3,516.42 万元,短期具有较高的偿债压力。虽然公司具有良好的现金流,银行资信级别较高,但如果银行信贷收缩,贷款到期后无法续贷,将有可能造成公司短期偿债资金紧张的局面,公司存在一定的短期债务偿还风险。

## （五）主要经营性资产抵押的风险

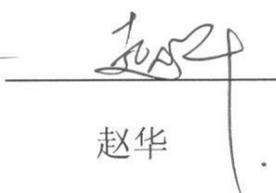
截至 2016 年 5 月 31 日,公司以主要房屋建筑物和土地使用权作为抵押向银行借款,详见“第二节公司业务”之“三、业务关键资源及要素”之“（二）主要无形资产情况”和“（六）公司固定资产情况”。如果公司不能按期偿还银行抵押贷款,公司资产存在被银行行使抵押权的风险,从而对公司的正常经营造成不利影响。

(本页无正文,为苏州宇信特殊包装股份有限公司公开转让说明书的  
签字、盖章页)

董事:



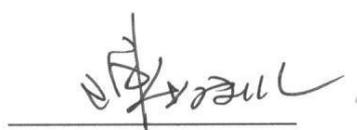
罗艺永



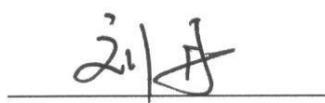
赵华



孙海宁



陈树明



刘丹

监事:



李普



周华



梁娟

高级管理人员:



罗艺永



吕海琴



孙海宁

苏州宇信特殊包装股份有限公司

2016年12月22日



## 第五节有关声明

### 一、主办券商声明

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

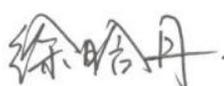
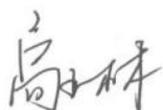
法定代表人：



项目负责人：

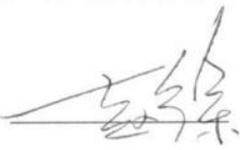
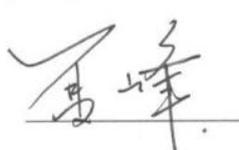


项目小组成员：



## 二、律师事务所声明

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

经办律师签名：  

律师事务所负责人签名： 



2016年12月22日

### 三、会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师签字：



周伟



郑欢成

会计师事务所负责人签字：

杨剑涛

盖章：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



2016年12月22日

#### 四、资产评估机构声明

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

经办资产评估师签字：

资产评估师  
朱志军  
32130053

资产评估师  
曹文明  
32030127

评估机构负责人签字：

胡兵

盖章：江苏华信资产评估有限公司（公章）



## 第六节附件

以下附件于全国股份转让系统指定信息网站披露。

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件
- 六、其他与公开转让有关的重要文件（无）