

广州珐玛珈智能设备股份有限公司



公开转让说明书

主办券商



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

二零一五年十二月

声明

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

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

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

（一）应收账款减值风险

公司各报告期期末的应收账款分别为 4,000.91 万元、4,461.79 万元、4,391.14 万元，占总资产比例分别为 25.70%、24.28%和 21.82%。账龄 1 年以内的应收账款占应收账款余额比例分别为 84.69%、74.50%、52.19%，应收账款余额较大，部分应收账款账龄较长。目前公司客户信用和回款情况良好，若客户资信状况、经营状况发生恶化，导致应收账款不能及时收回，将可能给公司带来呆坏账风险。

（二）短期偿债风险

公司负债均为流动负债。各报告期资产负债率分别为 52.36%、54.44%、60.96%，呈上升趋势。流动比率分别为 1.53、1.40、1.26，速动比率分别为 1.01、0.82、0.72，呈下降趋势，公司短期变现能力较弱，存在一定的短期负债到期偿付风险。

（三）政府补助等非经常性损益变动风险

报告期内，公司净利润分别为 677.72 万元、1,001.26 万元和-368.41 万元，政府补助分别为 188.97 万元，340.84 万元，21.77 万元，2013 年、2014 年度非经常性损益净额占净利润的比重分别为 27.22%、28.34%。

报告期内，政府补助对公司经营成果存在较大影响。鉴于未来公司能否继续收到政府补助具有较大的不确定性，因此政府补助等非经常性损益的变动将会对公司的经营业绩产生影响。

（四）技术风险

公司自设立以来，一直把研发创新作为不断发展的根基，注重研发投入。制药装备行业属于专用设备制造业，涉及制药工艺、电气自动化、材料、数控技术、软件编程、声学、光学等多种技术，技术更新换代较快。为了保持技术领先，公司不断加大研发投入，取得了较为丰硕的成果，并通过专利等形式对研发成果进行有效的保护。

截至本公开转让说明书签署之日，公司已获得的授权专利 63 项，其中发明专利 4 项，实用新型 38 项，外观设计 21 项；另外有 5 项发明专利已经获得国家知识产权局受理。

因公司所处行业技术更新速度快，同时国外发达国家先进企业技术积累较为深厚，若公司不能紧跟制药装备行业的最新发展方向，加大研发投入，不断推出满足下游制药工业需要的新产品，就会面对现有产品技术竞争力下降的技术风险。

（五）核心技术人员流失风险

公司多年获得高新技术企业认证，主要产品为全自动智能数粒包装系统及后段包装系统。产品的研发、生产技术含量较高，对于专业技术型人才具有较强的依赖性。目前制药装备行业对于技术人才的争夺相对激烈，拥有一批高素质的技术人才团队对于公司保持稳定的竞争优势至关重要。

公司目前加大了研发方面投入，对于核心技术人员采用了激励措施，并在意大利专门组建了研发团队，但若公司核心技术人员流失将对公司的生产产生一定的风险。

（六）实际控制人不当控制的风险

截至本公开转让说明书签署之日，姜德伟间接持有公司 50.35% 的股权，为公司的实际控制人。报告期内，姜德伟一直担任公司的董事长，该持股比例使其能够直接对本公司董事会成员的构成、经营决策、投资方向及股利分配政策等重大事项的决策施加重大影响，若其利用实际控制人的控制地位，通过行使表决权或其他方式对公司的经营、投资、人事、财务等进行不当控制，可能对公司及公司其他股东的利益产生不利影响，存在因股权集中及实际控制人不当控制带来的风险。

（七）税收优惠变化风险

公司自 2006 年起连续被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，根据《中华人民共和国企业所得税法》关于高新技术企业的税收优惠税率条款，公司使用税率为 15%。

未来公司高新技术企业资质到期后若未被继续认定为高新技术企业，公司盈利水平可能因所得税税率上升而受到不利影响。此外，未来若国家主管部门对上

述所得税的税收优惠政策作出调整,亦可能对公司经营业绩和利润水平产生影响。

(八) 汇率波动风险

报告期内,公司涉及外销业务。公司自接受订单、生产、发货至资金收回,整个销售收款循环周期约为六个月,且公司产品主要以美元报价和结算。因此,汇率波动将导致本公司出现汇兑损益。

公司与海外主要客户建立了长期良好的合作关系,根据对汇率波动的判断,公司积极与境外客户进行沟通,提高了订单签订的频率。但未来若汇率波动过大,将会对公司经营业绩产生一定影响。

(九) 下游行业产业政策的变化及 GMP 认证的结束可能导致公司业绩波动的风险

公司主要产品为公司的主要产品为全自动智能数粒瓶装线、后段包装线等生产线类设备,其下游为制药工业、食品等行业,自身的业务发掘与市场开拓受制药、食品等行业整体景气状况以及相关产业政策影响较为明显。公司的主要收入来源为医药行业内的客户,根据中华人民共和国工业和信息化部发布的《2014年医药工业经济运行分析》统计数据显示,“2014年医药制造业共完成固定资产投资 5205 亿元,同比增长 15.1%,较上年 26.5%的增速出现明显下降,高出全国工业增速 2.2 个百分点。增速回落显示主要受 GMP 升级推动的医药工业投资高峰即将过去”。下游行业投资的周期性波动会直接影响公司的市场需求,进而对公司业绩产生较大的影响;同时,下游行业景气度可能影响公司的销售毛利率及回款情况。

(十) 市场竞争风险

公司的主要产品智能数粒瓶装系统、后段包装系统以及对应单机设备的主要用途是完成对药品固体制剂等数粒、装瓶、旋盖、贴标、装盒、装箱等包装过程。公司的主要产品也同样可以应用于包括食品、保健品、日用品在内的诸多行业,完成上述相似的包装工序。

随着制药装备行业集中度的不断提升以及行业内其他设备生产制造商产品线的扩展,公司未来可能面临着日益加剧的业内竞争。此外,公司也受到来自包装行业内生产制造完成相似包装工序设备的企业的跨界竞争。上述业内及跨界竞

争的不断加剧可能对公司业绩产生一定的影响。

目录

声明.....	2
重大事项提示.....	3
释义.....	9
第一节 基本情况.....	11
一、公司基本情况.....	11
二、股份挂牌的基本情况.....	11
三、公司股权基本情况.....	12
四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况.....	14
五、公司董事、监事及高级管理人员的简历.....	20
六、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表.....	22
七、相关中介机构.....	23
第二节 公司业务.....	25
一、公司主营业务、主要产品及用途.....	25
二、公司所处行业基本情况.....	28
三、公司组织结构图、主要生产或服务流程及方式.....	56
四、公司业务相关的关键资源要素.....	59
五、公司业务具体情况.....	72
六、公司商业模式.....	81
第三节 公司治理.....	85
一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况.....	85
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	85
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况.....	87
四、公司独立运营情况.....	87
五、同业竞争.....	88
六、公司最近两年内资金占用、对外担保等情况.....	89
七、董事、监事、高级管理人员.....	90
第四节 公司财务.....	94
一、最近两年及一期的审计意见、会计报表编制基础及主要财务报表.....	94
二、主要会计政策和会计估计.....	111
三、主要资产情况分析.....	120
四、主要负债情况分析.....	131
五、股东权益情况分析.....	138
六、报告期利润形成有关情况.....	138
七、重大投资收益情况.....	145
八、非经常性损益.....	146
九、主要税项及适用的税收政策.....	146
十、最近两年一期的主要财务指标分析.....	148

十一、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易	154
十二、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项	156
十三、报告期内的资产评估情况	156
十四、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策	156
十五、纳入合并财务报表的控股子公司的基本情况	157
十六、公司经营风险因素	158
第五节 有关声明	162
一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明	162
二、主办券商声明	163
三、律师声明	164
四、审计机构声明	165
五、评估机构声明	166
第六节 附件	167

释义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

一、普通术语		
珐玛珈有限、有限公司	指	珐玛珈（广州）包装设备有限公司
股份公司、珐玛珈、公司	指	广州珐玛珈智能设备股份有限公司
法玛珈亚洲	指	法玛珈亚洲有限公司
广州易达	指	广州易达包装设备有限公司
珐玛珈欧洲	指	Pharmapack Europe Srl
珐玛珈北美	指	Pharmapack North America Corporation
股东大会	指	广州珐玛珈智能设备股份有限公司股东大会
股东会	指	珐玛珈（广州）包装设备有限公司股东会
董事会	指	广州珐玛珈智能设备股份有限公司董事会
监事会	指	广州珐玛珈智能设备股份有限公司
三会	指	广州珐玛珈智能设备股份有限公司股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	广州珐玛珈智能设备股份有限公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《公司章程》	指	广州珐玛珈智能设备股份有限公司公司章程
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
国信证券、主办券商	指	国信证券股份有限公司
大信会计师、会计师事务所	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
国浩律师、律师事务所	指	国浩律师（深圳）事务所
报告期	指	2013年、2014年、2015年1-6月
报告期各期末	指	2013年12月31日、2014年12月31日、2015年6月30日
二、专业术语		
GMP	指	《药品生产质量管理规范》（Good Manufacture Practice）的英文缩写，是对企业生产过程中的合理性、生产设备的适用性和生产操作的精确性、规范性提出强制性要求
新版 GMP	指	中华人民共和国卫生部发布的、自 2011 年 3 月 1 日起施行的《药品生产质量管理规范（2010 年修订）》

全自动智能数粒瓶装系统	指	可以完成制药工业中口服固体制剂的理瓶——数粒装瓶——投入纸、棉花、干燥剂——旋盖——封口——贴标等完整包装过程，并对包装过程中的固体制剂状况进行实时监控的智能系统
后段智能机器人包装系统	指	应用于药品、食品、化妆品等行业后段包装过程，完成相应的装盒、装箱、码垛工序
喷码机	指	一种采用非接触方式在物体表面进行标识的设备系统

本公开转让说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在差异，这些差异是由四舍五入造成的。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：广州珐玛珈智能设备股份有限公司

英文名称：PHARMAPACK TECHNOLOGIES CORPORATION

法定代表人：姜德伟

有限公司设立日期：2002年10月15日

股份公司设立日期：2015年10月12日

注册资本：4,000.00万元

住所：中国广东省广州经济技术开发区永和经济区黄旗山路16号

邮编：510730

董事会秘书：马翠瑜

电话号码：020-82215907

传真号码：020-82213367

电子信箱：market@pppharmapack.com

组织机构代码：74359735-4

所属行业：根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司属于“C35 专用设备制造业”下的“C354 印刷、制药、日化及日用品生产专用设备制造”；根据《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司属于“C35 专用设备制造业”。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司业务所属行业为“C35 专用设备制造业”中的“C354 印刷、制药、日化及日用品生产专用设备制造；按投资型分类，公司业务所属行业为“121015 机械制造”中的“工业机械”。

主要业务：为包括制药等行业在内的工业企业提供专业化的智能包装整体解决方案。

二、股份挂牌的基本情况

股票代码：【】	股票简称：珐玛珈
股票种类：人民币普通股	每股面值：每股人民币 1.00 元
股票总量：4,000.00 万股	挂牌日期：【】

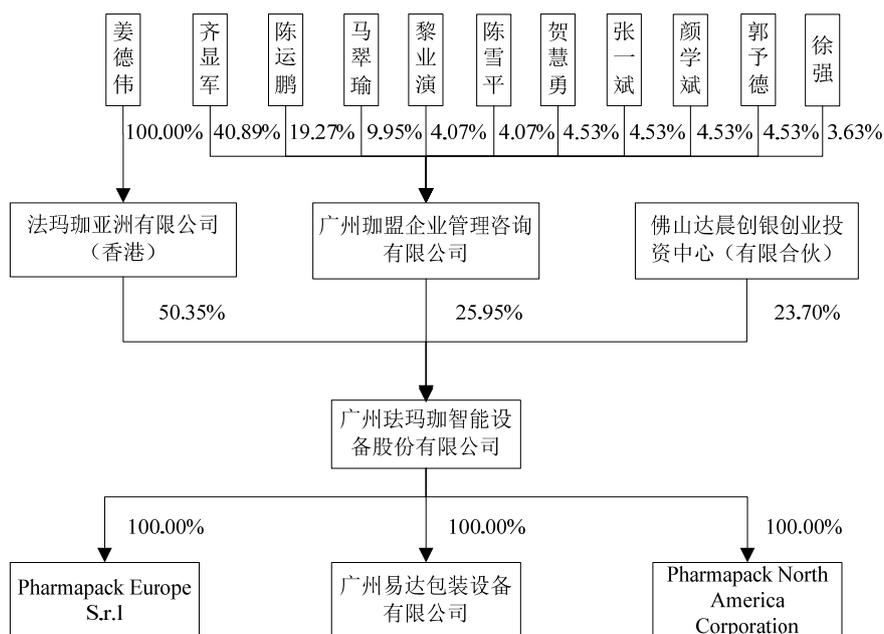
转让方式:	协议转让
股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺	<p>根据《公司法》规定，法玛珈亚洲有限公司、广州珈盟企业管理咨询有限公司、佛山达晨创银创业投资中心（有限合伙）持有的本公司股份，自股份公司成立之日起一年内不得转让。</p> <p>根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》规定，控股股东法玛珈亚洲有限公司持有的公司股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。</p> <p>根据《公司法》规定，公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五，上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。</p> <p>除遵守《公司法》及《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》相关规定外，公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规、业务规则等规定的自愿锁定承诺。</p>

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，公司现有股东持股情况及本次拟进行公开转让的股份数量如下：

序号	股东姓名	持股 (股)	持股 比例	质押 情况	本次可转让 股份数量
1	法玛珈亚洲有限公司	20,140,000	50.35%	无	0
2	广州珈盟企业管理咨询有限公司	10,380,000	25.95%	无	0
3	佛山达晨创银创业投资中心（有限合伙）	9,480,000	23.70%	无	0
合计		40,000,000	100%		0

三、公司股权基本情况

（一）公司股权结构图



(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东的持股情况

序号	股东姓名	持股 (股)	持股比例	质押情况
1	法玛珈亚洲有限公司 (香港)	20,140,000	50.35%	无
2	广州珈盟企业管理咨询有限公司	10,380,000	25.95%	无
3	佛山达晨创银创业投资中心 (有限合伙)	9,480,000	23.70%	无
合计		40,000,000	100%	

(三) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至公开转让说明书签署日, 公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有公司 5% 以上股份股东直接或间接持有的公司股份不存在质押或其它争议事项的情形。

(四) 股东相互间的关联关系

公司各股东之间不存在关联关系。

(五) 公司控股股东和实际控制人基本情况

1、公司控股股东基本情况

截至公开转让说明书签署日，法玛珈亚洲有限公司（香港）（以下简称“法玛珈”亚洲）持有公司 50.35% 的股份，为公司控股股东。

法玛珈亚洲成立于 2001 年 6 月 19 日，注册地址为 UNIT 18 6/F ONE MIDTOWN NO.11 HOI SHING ROAD TSUEN WAN NT，股本 10,000 港元，姜德伟持有法玛珈亚洲 100% 股份。

2、实际控制人基本情况

截至公开转让说明书签署日，姜德伟通过法玛珈亚洲间接持有公司 50.35% 股权，并担任公司董事长兼总经理，为公司实际控制人。

姜德伟：外籍姓名为 KEUNG TAK WAI DAVID，男，1965 年 4 月出生，香港永久性居民，MBA 学历。历任达嘉（香港）包装设备有限公司项目经理、营运经理、总经理；2002 年至 2015 年 10 月 11 日，担任广州珐玛珈董事及总经理；股份公司设立后担任董事长、总经理。

3、最近两年内公司控股股东及实际控制人变化情况

近两年公司控股股东、实际控制人未发生变化。

四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

（一）公司设立以来股本的形成及其变化情况

1、有限公司设立及历史沿革

（1）有限公司设立

2002 年 10 月 15 日，珐玛珈（广州）包装设备有限公司（以下简称“珐玛珈有限”或“有限公司”）经广州经济技术开发区、广州高新技术产业开发区、广州出口加工区和广州保税区管理委员会《关于设立珐玛珈（广州）包装设备有限公司的批复》（穗开管企（2002）348 号）和广州市人民政府“外经贸穗开外资证字（2002）8067 号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》批准成立。

2002 年 10 月 15 日，珐玛珈有限取得广州市工商行政管理局颁发的“企独粤穗总字第 100827 号”《企业法人营业执照》，注册资本 100 万港币，投资总额为 138 万港元，由法玛珈亚洲有限公司（香港）（以下简称“法玛珈亚洲”，2011

年 7 月 18 日更名为法玛珈亚洲有限公司) 于半年内缴足。

有限公司设立时股权结构如下：

序号	股东名称（姓名）	注册资本（万港元）	出资比例
1	珐玛珈亚洲有限公司	100.00	100.00%
合计		100.00	100.00%

2002 年 11 月 6 日，广州新中南会计师事务所有限公司出具了“穗中会验字[2002]128 号”《验资报告》，截至 2002 年 10 月 30 日止，珐玛珈亚洲以港币现汇缴纳了第一期出资款 14.99 万港元。

2003 年 1 月 20 日，广州新中南会计事务有限公司出具了“穗中会验字[2003]006 号”《验资报告》，截至 2002 年 12 月 23 日，珐玛珈亚洲以港币现汇缴纳了第二期出资款 14.98 万港元，珐玛珈亚洲累计缴纳出资款 29.97 万港元。

2003 年 4 月 17 日，广州新中南会计师事务所有限公司出具了“穗中会验字[2003]038 号”《验资报告》，截至 2003 年 4 月 7 日，珐玛珈亚洲以港币现汇缴纳了第三期出资款 70.03 万港元，珐玛珈有限全部注册资本 100 万元港币已由股东珐玛珈亚洲有限公司缴足。

（2）2011 年 9 月第一次增资

2011 年 8 月 1 日，经有限公司董事会决议，同意公司增加注册资本至 151.53 万港元，新增注册资本 51.53 万港元全部由新股东广州珈盟企业管理咨询有限公司（以下简称“广州珈盟”）以等值人民币现金缴付（汇率按照投入时的汇率计算），增资价格为为 1 港元/出资额。

2011 年 9 月 2 日，广州经济技术开发区、广州高新技术产业开发区、广州出口加工区和广州保税区管理委员会出具了文件“穗开管企（2011）600 号”，批准珐玛珈公司上述增资及新增股东行为。2011 年 10 月 19 日，公司就本次增资在广州市工商行政管理局办理完毕相应的变更登记手续，公司注册资本变更为 151.53 万港元。2011 年 9 月 6 日，公司就上述变更事宜取得广州市人民政府颁发的“商外资穗开合资证字[2011]0025 号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2011 年 10 月 8 日，广州新中南会计师事务所于出具了“穗中会验字[2011]第 047 号”《验资报告》，截至 2011 年 9 月 23 日，公司已收到广州珈盟企业管理

咨询有限公司认缴的注册资本人民币 421,788.51 元，折合港元 51.53 万元，全部以货币资金投足。本次增资完成后，公司由台港澳法人独资变更为台港澳与境内合资。

本次增资完成后，珐玛珈（广州）包装设备有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万港元）	出资比例
1	法玛珈亚洲有限公司	100.00	65.99%
2	广州珈盟企业管理咨询有限公司	51.53	34.01%
合计		151.53	100.00%

（3）2011 年 12 月第二次增资

2011 年 11 月 1 日，珐玛珈（广州）包装设备有限公司董事会通过决议，同意公司注册资本由 151.53 万港元增加至 198.61 万港元，新增注册资本 47.08 万港元全部由新增股东佛山达晨创银创业投资中心（有限合伙）（以下简称“佛山达晨创银”）以 3,200 万人民币现金认缴此次新增注册资本，其中，382,859.27 元人民币按当日汇率折合 470,800.00 港元作注册资本，余额 31,617,140.73 元人民币计入公司资本公积（汇率按照投入时的汇率计算），增资价格为 83.58 港元/出资额。

2011 年 12 月 1 日，广州经济技术开发区、广州高新技术产业开发区、广州出口加工区、广州保税区管理委员会下发“穗开管企[2011]792 号”《关于合资企业珐玛珈（广州）包装设备有限公司增资扩股及变更董事会成员人员及监事的批复》，同意公司上述增资及新增股东行为。

2011 年 12 月 7 日，广州市人民政府就本次增资及新增股东向珐玛珈有限换发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资穗开合资证字[2011]0025 号）。

2011 年 12 月 29 日，大华会计师事务所出具了“大华（穗）验字[2011]5035 号验”《验资报告》，经审计，截至 2011 年 12 月 20 日，公司收到佛山达晨创银创业投资中心（有限合伙）缴纳的新增注册资本港元 47.08 万元。

2012 年 1 月 16 日，广州市工商行政管理局就本次增资及相应变化换发《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，珐玛珈（广州）包装设备有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万港元）	出资比例
1	法玛珈亚洲有限公司	100.00	50.35%
2	广州珈盟企业管理咨询有限公司	51.53	25.95%
3	佛山达晨创银创业投资中心（有限合伙）	47.08	23.70%
合计		198.61	100.00%

（4）2013年10月第三次增资

2013年10月12日，珐玛珈（广州）包装设备有限公司董事会通过决议，同意公司注册资本由198.61万港元增至3800万港元，新增注册资本3601.39万港元全部以公司资本公积转增注册资本（汇率按照投入时间的汇率计算）。其中，法玛珈亚洲以资本公积转增注册资本1813.30万港元；广州珈盟以资本公积转增注册资本934.39万港元；佛山达晨创银以资本公积转增注册资本853.70万港元。增资后各股东持股比例不变。

2013年10月18日，广州经济技术开发区、广州高新技术技术产业开发区、广州出口加工区、广州保税区管理委员会下发了“穗开管企[2013]675号”《关于合资企业珐玛珈（广州）包装设备有限公司增资的批复》，同意上述增资行为。2013年10月21日，广州市人民政府就本次增资向珐玛珈有限换发“商外资穗开合资证字（2011）0025号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

广州皓程会计师事务所于2013年12月16日出具了“穗皓程验字[2013]第0334号”《验资报告》，经审计，截至2013年11月30日，珐玛珈有限已将资本公积以等值于3601.39万港元的人民币金额28,488,075.32元转增注册资本。

本次增资完成后，珐玛珈（广州）包装设备有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万港元）	出资比例
1	法玛珈亚洲有限公司	1913.3	50.35%
2	广州珈盟企业管理咨询有限公司	985.92	25.95%
3	佛山达晨创银创业投资中心（有限合伙）	900.78	23.70%
合计		3800.00	100.00%

2、股份公司设立情况

2015年8月12日，有限公司董事会作出决议，同意以2015年3月31日为改制基准日，以经审计的净资产折股，整体变更设立股份有限公司。2015年9

月 10 日，股份公司召开 2015 年第一次股东大会，审议通过《公司章程》，选举五名董事组成第一届董事会，选举两名监事与职工代表监事组成第一届监事会。

根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“大信审字[2015]第 5-00274 号”《审计报告》，有限公司截至 2015 年 3 月 31 日经审计的净资产为 7,813.30 万元。

根据银信资产评估有限公司出具的“银信评报字（2015）沪第 0472 号”《评估报告》，有限公司截至 2015 年 3 月 31 日经评估的净资产为 8,900.85 万元。有限公司以经审计的净资产折合股份总额 4,000 万股，每股面值 1.00 元，有限公司整体变更为股份公司。

2015 年 9 月 15 日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了大信验字（2015）第 5-00034 号《验资报告》，对股份公司设立的实收资本进行了审验。

2015 年 10 月 12 日，广州市工商行政管理局经济技术开发区分局就本次股改换发《企业法人营业执照》。各股东持股情况如下：

序号	股东姓名	股本总额（股）	持股比例
1	法玛珈亚洲有限公司	20,139,973	50.35%
2	广州珈盟企业管理咨询有限公司	10,378,128	25.95%
3	佛山达晨创银创业投资中心（有限合伙）	9,481,899	23.70%
合计		40,000,000	100.00%

（二）报告期内的重大资产重组情况

报告期内，公司未进行重大资产重组。

（三）公司子公司基本情况

截至本公开转让说明书签署日，公司直接持有广州易达包装设备有限公司（以下简称“广州易达”）100%的股权、直接持有 Pharmapack Europe S.r.l 100%的股权、直接持有 Pharmapack North America Corporation 100%的股权。

1. 广州易达

（1）基本情况

名称：广州易达包装设备有限公司

成立日期：2006 年 11 月 08 日

注册资本：381.36 万人民币

住所：广州经济技术开发区蓝玉四街九号 6 号厂房 2 楼（自编号南 201-210）

法定代表人：姜德伟

经营范围：包装专用设备制造；气体、液体分离及纯净设备制造；销售本公司生产的产品（国家法律法规禁止经营的项目除外；涉及许可经营的产品需取得许可证后方可经营）；其他办公设备维修；机械零部件加工；电子工业专用设备制造。

（2）历史沿革

1) 广州易达设立

广州易达成立于 2006 年 11 月 08 日，系经广州经济技术开发区、广州高新技术产业开发区、广州出口加工区、广州保税区管理委员会《关于成立外资企业广州易达包装设备有限公司的批复》（穗开管企[2006]702 号）和广州市人民政府《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（穗开外资证字[2006]0092 号）设立，取得广州市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（企独粤穗总字第 101547 号），由易码亚洲有限公司分三次以货币全额认缴出资设立。

2008 年 11 月 19 日，广州新中南会计师事务所出具了“穗中会验字（2008）第 051 号”《验资报告》，经审计，截至 2008 年 10 月 31 日，广州易达已收到易码亚洲有限公司所缴纳的全部注册资本 420 万元港元，注册资本如期全部缴足。

广州易达设立时股权结构如下：

序号	股东	出资金额（万港元）	出资比例
1	易码亚洲有限公司	420.00	100.00%
合计		420.00	100.00%

2) 广州易达第一次股权转让

2011 年 11 月 20 日，广州易达董事会通过决议，易达亚洲有限公司（原易码亚洲有限公司，2007 年 5 月进行名称变更）将其拥有的广州易达 100% 股权以 420 万港元等值人民币转让给珐玛珈（广州）包装设备有限公司。广州易达的公司性质相应由外资企业变更为内资企业。

2011 年 12 月 27 日，广州经济技术开发区、广州高新技术产业开发区、广州出口加工区、广州保税区管理委员会出具了《关于外资企业易达（广州）包装

设备有限公司股权转让、变更企业性质的批复》（穗开管企[2011]883 号），同意上述股权转让及企业性质变更事宜。

2012年11月26日，广州新中南会计师事务所出具编号为“穗中会验字(2012)第050号”《验资报告》，经审计，截至2012年8月24日，珐玛珈有限已将上述股权转让对价支付给原投资方。

股权转让后，广州易达股权结构如下：

序号	股东	出资金额（万港元）	出资比例
1	珐玛珈（广州）包装设备有限公司	420.00	100.00%
	合计	420.00	100.00%

2. 珐玛珈欧洲

Pharmapack Europe S.r.l（以下简称“珐玛珈欧洲”）（注册号为BO-499585）成立于2012年3月14日，地址为意大利博路尼亚市伊莫拉，有权签字人为Mancini Philip Steven，资本金10,000欧元，主要从事设计、生产、加工、销售各种包装器材，液体罐装设备，有关零配件及材料并提供售后服务。股权结构为：珐玛珈持有100%股权。

3. 珐玛珈北美

Pharmapack North America Corporation（以下简称“珐玛珈北美”）（注册号为C3639901）成立于2014年1月21日，地址为美国加利福尼亚州安大略市，有权签字人为Xianjun Qi，资本金1,000,000美元，主要从事通用设备修理，通用设备批发，商品信息咨询，包装专用设备制造。股权结构为：珐玛珈持有100%股权。

五、公司董事、监事及高级管理人员的简历

（一）董事会成员情况

姜德伟：外籍姓名为KEUNG TAK WAI DAVID，男，1965年4月出生，香港永久性居民，MBA学历。历任达嘉（香港）包装设备有限公司项目经理、营运经理、总经理；2002年至2015年10月11日，担任广州珐玛珈董事及总经理；股份公司设立后担任董事长、总经理。

齐显军：男，1965年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。历任万联电器厂工程师，领新达嘉（广州）包装设备有限公司工程师；2002年至2015年10月11日，担任珐玛珈有限董事、副总经理；自2015年10月12日至今担任珐玛珈董事、副总经理

陈运鹏：男，1957年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。历任国家海洋局南海分局工程师，广州市纺织品进出口公司工程师，领新达嘉（广州）包装设备有限公司客服部经理，珐玛珈客服部总监；2005年至2015年10月11日担任珐玛珈有限董事、副总经理；2015年10月12日至今担任珐玛珈董事、副总经理。

马翠瑜：女，1975年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。历任依利安达（广州）电子有限公司助理会计主任，内审主任，高级主任，珐玛珈财务、人事总监；2009年2015年10月11日担任珐玛珈有限董事、副总经理、财务总监及董事会秘书；2015年10月12日至今担任珐玛珈董事、副总经理、财务总监及董事会秘书。

李江峰：女，1977年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。历任广州科技创业投资有限公司投资经理，广州海汇投资管理有限公司投资总监；2011年至今，担任深圳达晨财智创业投资管理有限公司投资总监，担任珐玛珈董事。

（二）监事会成员情况

张树雅：男，1979年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。曾先后任职于中国平安财产保险股份有限公司深圳分公司；中国太平洋财产保险股份有限公司深圳分公司。2007年11月起任职于深圳市达晨创业投资有限公司，担任股权管理部副总经理一职。

郭予德：男，1982年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。历任领新达嘉（广州）包装设备有限公司客服工程师；珐玛珈（广州）包装设备有限公司项目主管；2013年1月起任广州易达包装设备有限公司销售总监

黎业演：男，1979年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任职于桂林吉创信息网络有限公司，担任软件工程师；2002年12月至今，任职于珐玛珈，历任工程技术部电气工程师、副经理；2012年12月至今担任珐玛珈

研发部经理一职。

（三）高级管理人员情况

姜德伟：参见本节“五、公司董事、监事及高级管理人员的简历”之“（一）董事会成员情况”。

齐显军：参见本节“五、公司董事、监事及高级管理人员的简历”之“（一）董事会成员情况”。

陈运鹏：参见本节“五、公司董事、监事及高级管理人员的简历”之“（一）董事会成员情况”。

马翠瑜：参见本节“五、公司董事、监事及高级管理人员的简历”之“（一）董事会成员情况”。

六、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	20,123.10	18,377.61	15,568.73
所有者权益合计（万元）	8,371.41	8,750.21	7,767.94
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	8,371.41	8,750.21	7,767.94
每股净资产（元）	2.76	2.88	2.56
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.76	2.88	2.56
资产负债率（母公司）	60.96%	54.44%	52.36%
流动比率（倍）	1.26	1.40	1.53
速动比率（倍）	0.72	0.82	1.01
项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	7,911.17	16,136.55	14,738.05
净利润（万元）	-368.41	1001.26	677.72
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-368.41	1001.26	677.72
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-388.95	717.55	493.22
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-388.95	717.55	493.22

毛利率（%）	48.69%	51.00%	44.69%
净资产收益率（%）	-4.30%	12.11%	9.13%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-4.54%	8.68%	6.64%
基本每股收益（元/股）	-0.12	0.33	1.06
稀释每股收益（元/股）	-0.12	0.33	1.06
应收账款周转率（次）	1.79	3.81	4.32
存货周转率（次）	0.68	1.65	2.18
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-626.93	1,098.89	517.85
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.21	0.36	0.17

七、相关中介机构

（一）主办券商

机构名称	国信证券股份有限公司
法定代表人	何如
住所	深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16 层至 26 层
联系电话	0755-82130833
传真	0755-82135199
项目小组负责人	陈金飞
项目小组其他成员	李文江、李越

（二）律师事务所

机构名称	国浩律师（深圳）事务所
法定代表人	张敬前
住所	深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 22、24 楼
联系电话	0755-83515666
传真	0755-83515090
签字律师	丁明明、辛黄华

（三）会计师事务所

机构名称	大信会计师事务所（特殊有限合伙）
法定代表人	吴卫星
住所	北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 1504 室
联系电话	010-82330558

传真	010-82332287
签字注册会计师	陈菁佩、陈鹏
(四) 资产评估机构	
机构名称	银信资产评估有限公司
法定代表人	梅惠民
住所	嘉定工业区叶城路 1630 号 4 栋 1477 室
联系电话	0755-82584502
传真	0755-83584505
签字注册资产评估师	嘉宁、白晶
(五) 证券登记结算机构	
机构名称	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
住所	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
(六) 证券交易所	
机构名称	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
法定代表人	杨晓嘉
住所	北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦
联系电话	010-63889513
传真	010-63889674

第二节 公司业务

一、公司主营业务、主要产品及用途

（一）主营业务

公司从创立至今一直专注于为包括制药等行业在内的工业企业提供专业化的智能包装整体解决方案，主要产品包括全自动智能数粒瓶装系统、后段智能机器人高速包装系统以及根据客户需求定制的各种整线及单机设备。

（二）主要产品及其用途

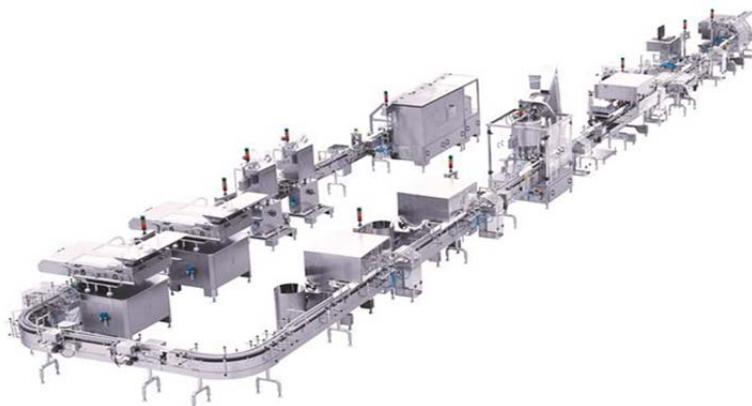
公司自设立之初经过十余年的发展与积累，已经成长为一家集产品研发、设计、生产、销售、服务于一体的智能化自动化包装设备及包装解决方案综合提供商，并形成了自身旗下“Pharmapack”和“EC-JET”两大品牌。“Pharmapack”专注于包装生产系统的集成与制造，产品系列涵盖全自动智能数粒瓶装系统、后段智能机器人高速包装系统以及各种定制化包装设备；“EC-JET”专注于标识系统的研发与制造。公司的产品广泛应用于主要、食品、糖果、日用化工品等行业。

1、全自动智能数粒瓶装系统

公司的全自动智能数粒瓶装系统可以完成制药工业中口服固体制剂的理瓶——数粒装瓶——投入纸、棉花、干燥剂——旋盖——封口——贴标等完整包装过程，并对包装过程中的固体制剂状况进行实时监控。整条全自动智能数粒瓶装系统由理瓶机、数粒机等设备及相应的整线网络控制系统组成。

除了制药行业外，公司的全自动瓶装系统也可用于食品、糖果等行业。

公司的全自动智能数粒瓶装系统示例：



2、后段智能机器人包装系统

后段包装系统的核心组成包括高速装盒机、高速装箱机、高速码垛机器人三台自动化设备，应用于药品、食品、化妆品等行业后段包装过程，完成相应的装盒、装箱、码垛工序，有效的提高了后段包装的自动化程度并解决了人力成本问题。

根据不同的工艺要求，后段包装系统还可以配备公司的高精度智能药品安全视觉检测设备、贴标设备等附属装置，从而可以完成包括灯检、贴标、装盒、装箱、码垛等在内的整条外包装阶段工序，实现外包装的全线自动化。

公司的后段包装系统如图所示：



3、单机设备

除了整线设备外，公司也可根据客户的需求提供包括智能电子数粒机、贴标机、高精度智能药品安全视觉检测设备等多种单机设备。公司的部分单机设备产品如下所示：



（三）公司子公司的主营业务、主要产品和用途

1、广州易达

广州易达专注于标识系统的研发、生产及销售。主要产品为喷码机。

喷码机是一种采用非接触方式在物体表面进行标识的设备系统，近年来在各个行业中都有着广泛的应用。喷码技术不仅可以解决诸如食品、医疗、化妆品、医药、建材及电子元件的行业标识问题，而且可以用于防伪、提高工作效率及产品档次。

广州易达的标识设备主要包括喷墨式喷码机及激光喷码机两大系列，并可细分为高解析喷码机、大字符喷码机、小字符喷码机及激光喷码机四大类别，广泛应用于各个行业外包装的批号、生产日期、有效日期、条形码等内容的标识过程。特别是激光喷码机突破了传统油墨喷码技术的规范性和单一性，并且无需耗材，维护更加方便，已经逐渐成为包装行业新的热点。

部分标识设备如下图所示：



2、珐玛珈北美

公司的全资子公司珐玛珈北美主要负责珐玛珈产品在海外、主要是北美地区的市场开拓、产品销售以及售前售后服务。

二、公司所处行业基本情况

公司的产品主要应用于制药工业，客户也以国内外知名制药厂商为主。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司属于“C35 专用设备制造业”下的“C354 印刷、制药、日化及日用品生产专用设备制造”；根据《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司属于“C35 专用设备制造业”。根据全国中小企业股份转让系统《挂牌公司行业分类结果》管理型分类，公司业务所属行业为“C35 专用设备制造业”中的“C354 印刷、制药、日化及日用品生产专用设备制造”；按投资型分类，公司业务所属行业为“121015 机械制造”中的“工业机械”。

（一）行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

1、制药专用设备行业主管部门

公司所属行业为专用设备制造业中的制药专用设备制造行业。制药装备通常

分为制剂装备、原料药装备、药物粉碎机械、饮片机械、制药用水设备、药品包装机械、药物检测设备、其他制药机械及设备八个亚类。

根据设备的功能及用途不同，药品包装机械又可以细分为药用填充机械、药用容器塞封机、药用印字机、药用贴标签机、药用包装容器成型充填封口机、多功能药用瓶装包装机、单机联动瓶装包装机、药用袋装包装机、其他药用装盒包装机、其他药用裹包机、药用容器滑洗机械、药用相关包装机械等。

我国制药装备行业主要由国务院下辖的两个部门及行业自律管理机构管理，这些部门及其主要监管职能如下表所示：

部门	主要职能
国家发展与改革委员会	国家发展和改革委员会（以下简称“国家发改委”）是制药装备行业的行政主管部门，依法对制药装备行业实施宏观调控，负责制定行业整体发展规划和产业政策，指导行业结构调整、行业体制改革、技术进步和技术改造等工作。
国家食品药品监督管理局	国家食品药品监督管理局负责制定药品安全监督管理的政策规划并监督实施，参与起草相关法律法规和部门规章，负责制定药品研制、生产、流通、使用方面的质量管理规范并监督实施，间接对制药设备企业的技术水平实施监督。
中国制药装备行业协会	中国制药装备行业协会是我国制药装备行业的自律性管理机构，其宗旨是为政府及企业提供双向服务，在政府及企业间发挥桥梁及纽带作用。其职责主要包括：制定行业发展规划；制、修订制药装备国家标准、行业标准；行业统计工作；举办国际及全国制药机械博览会；开展国内外技术交流及其培训；反映企业诉求；编辑、出版药机行业技术指导书、工具书；技术咨询；新产品鉴定；新技术推广等。
全国制药装备标准化技术委员会	负责制药装备行业的标准制定工作。

2、制药装备行业法律法规与产业政策

（1）行业主要法律法规

1) 《制药机械符合药品生产质量管理规范的通则》

《制药机械符合药品生产质量管理规范的通则》由国家发展与改革委员会于2005年11月28日发布，并于2006年6月1日起生效，该标准规定了制药机械产品（原料药机械及设备、制剂机械、药物粉碎机械、饮片机械、制药用水制备设备、药品包装机械和药物检测设备）符合药品生产质量管理规范的通用要求，对制药机械产品的设计、制造、检验及使用等过程中的相关事宜进行了规定。

2) 《制药机械（设备）验证导则》

制药机械(设备)验证是药品生产企业证明设备的任何生产程序、生产过程、物料、活动或系统能导致预期结果的有文件证明的一系列确认的活动，主要包括设计确认（DQ）、安装确认（IQ）、运行确认（OQ）、和性能确认（PQ）。该标准规定了制药机械（设备）验证的术语和定义、原则、目的、范围、程序、方案、内容、实施及制造方应提供的技术文件资料，并且明确规定了药品生产企业是制药机械（设备）验证工作的实施主体，制药机械制造企业应积极配合药品生产企业的设备验证工作。

（2）其他相关法律法规

1) 《中华人民共和国药品管理法》

2001 年修订后公布的《中华人民共和国药品管理法》第九条规定，药品生产企业必须按照国务院药品监督管理部门依据本法制定的《药品生产质量管理规范》组织生产。药品监督管理部门按照规定对药品生产企业是否符合《药品生产质量管理规范》的要求进行认证；对认证合格的，发给认证证书。

2) 《药品生产质量管理规范》《药品生产监督管理办法》《药品生产质量管理规范认证管理办法》

1999 年起，我国医药企业开始执行《药品生产质量管理规范》，该规范是药品生产和质量管理的基本准则，适用于药品制剂生产的全过程、原料药生产中影响成品质量的关键工序。

2011 年 2 月 12 日，卫生部发布《药品生产质量管理规范（2010 年修订）》（新版药品 GMP），自 2011 年 3 月 1 日起正式实施。《药品生产质量管理规范（2010 年修订）》第五章详细规定了制药企业设备的设计、选型、安装、改造和维护要求。其中第七十一条规定：设备的设计、选型安装、改造和维护必须符合预定用途，应当尽可能降低产生污染、交叉污染、混淆和差错的风险，便于操作、清洁、维护，以及必要时进行的消毒或灭菌。第九十五条规定：在生产、包装、仓储过程中使用自动或电子设备的，应当按照操作规程定期进行校准和检查，确保其操作功能正常。校准和检查应当有相应的记录。

为了加强药品生产的监督管理工作，国家药监局分别于 2004 年和 2005 年颁

布了《药品生产监督管理办法》和《药品生产质量管理规范认证管理办法》，两项法规分别对药品生产企业的开班申请审批、药品生产许可证的管理、药品委托生产管理以及医药企业 GMP 认证相关工作进行了明确规定。

(3) 产业政策

1) 《关于加快振兴装备制造业的若干意见》

2006 年 2 月，国务院发布《关于加快振兴装备制造业的若干意见》(国发(2006)8 号)，提出：发展集成电路关键设备、新型平板显示器件生产设备、电子元器件生产设备、无铅工艺的整机装联设备、数字化医疗影像设备、生物工程和医药生产专用设备，促进装备制造业全面升级。并且明确提出对上述领域加大政策支持和引导力度，实现关键领域的重大突破。

2) 《装备制造业调整和振兴规划》

2009 年 5 月，国务院办公厅发布《装备制造业调整和振兴规划》(以下简称《振兴规划》)，提出：结合实施轻工业调整和振兴规划，以食品机械、制浆造纸机械、塑料成型机械、制革制鞋机械、光机电一体化缝制机械、包装设备以及食品安全检测设备等重点，推进轻工机械自主化。

公司的自动化包装生产系统及标识设备属于《振兴规划》明确规定的轻工业中的包装设备，符合《振兴规划》鼓励发展的范围。

3) 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》

2011 年 3 月，第十一届全国人民代表大会第四次会议审议通过了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要(草案)》，随后，新华社授权发布《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》(以下简称《纲要》)，提出：装备制造行业要提高基础工艺、基础材料、基础元件研发和系统集成水平，加强重大技术成套装备研发和产业化，推动装备产品智能化。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。

公司的自动化包装生产系统及标识设备主要用于制药行业。公司的产品对于提高药品质量、确保社会大众的用药安全具有重要意义，在《纲要》的鼓励发展范围之内。

4) 《医药工业“十二五”发展规划》

2012年1月,中华人民共和国工业和信息化部发布《医药工业“十二五”发展规划》,(以下简称《发展规划》),在第五部分重点领域中明确指出:加强新型药用辅料、包装材料的开发和应用,提高药品质量,改善药品性能,保障用药安全。提高制药设备生产水平,鼓励符合GMP要求的新型制药设备的开发与生产,为提高药品生产水平提供支持。

公司的自动化包装设备及标识设备主要的应用领域为制药行业,其主要下游客户均为国内外知名制药厂商。公司产品符合《发展规划》重点领域的规划范围,国家制定了一些列的产业引导政策与保障措施促进其快速健康稳步发展。

5) 《十二五国家战略性新兴产业发展规划》

2012年7月国务院印发了《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》,将智能制造装备产业列入重点发展方向和主要任务,提高成套系统集成能力,推进制造、使用过程的自动化、智能化和绿色化,支持先进制造、国防、交通、能源、农业、环保与资源综合利用等国民经济重点领域发展和升级。

6) 《中国制造2025》

2015年5月8日,国务院发印发了《中国制造2025》行动纲领,将推进信息化与工业化深度融合作为重点战略任务和重点工作之一,提出加快推动新一代信息技术与制造技术融合发展,着力发展智能装备和智能产品,推进生产过程智能化,加快发展智能制造装备和产品。组织研发具有深度感知、智慧决策、自动执行功能的高档数控机床、工业机器人、增材制造装备等智能制造装备以及智能化生产线、加快机械、航空、船舶、汽车、轻工、纺织、食品、电子等行业生产设备的智能化改造,提高精准制造、敏捷制造能力。

(二) 公司所处行业发展概况

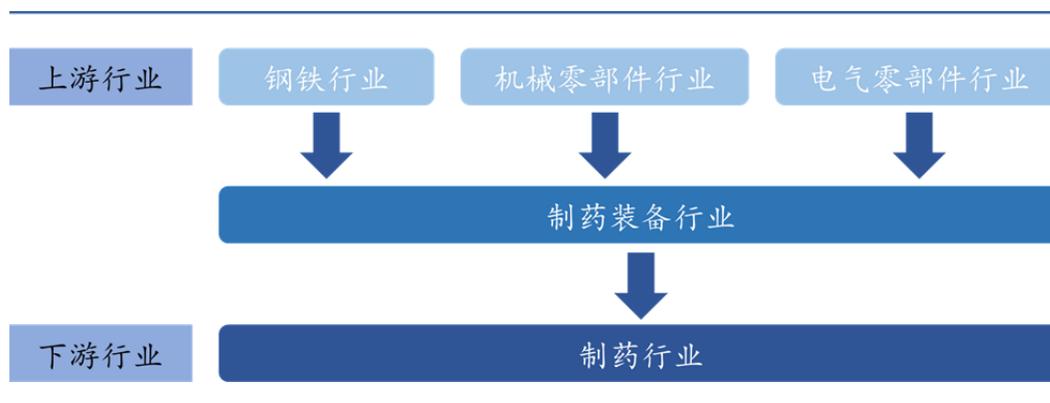
1、制药装备行业概况

(1) 制药装备行业产业链

制药装备是指用于药品生产、检测、包装等工艺用途的机械设备。制药装备行业在医药行业中有着特定的地位,制药装备本身就是劳动资料的重要组成部分

——生产工具。制药装备的质量及工艺直接关系到制药行业的发展水平，因此，制药装备行业构成了医药行业的支柱之一，扮演着十分重要的角色。

制药设备所处产业链如下图所示：



1) 制药装备行业的上游行业

制药装备行业的上游行业主要包括钢铁行业、机械加工行业以及电气零部件行业。钢铁行业为制药装备行业提供包括钢板、钢管在内的各种规格的钢材，用于制药装备的主要结构、支架及各种非标准机械部件的。机械及电气零部件行业为制药装备提供各种标准及非标准的机械零部件、电动元件以及气动元件等。钢材、电气零部件及机械零部件的供给情况会对制药装备行业的经营产生一定程度的影响。

经过几十年的发展，中国的已经连续数年成为世界上最大的钢铁生产国。与此同时，我国钢材的品种与质量也有了较大提升，部分重点钢材的产品质量已经达到国际先进水平。我国钢铁产业的不断发展为制药装备行业的发展奠定了良好的基础。

我国电气、机械零部件行业近年来发展迅速，已形成了门类齐全的行业体系，但同发达国家相比在技术水平上仍然存在一定的差距。制药装备行业内的部分领先企业为了满足一定的产品技术指标，会向国外的供应商及相应的境内代理机构采购进口电气元件等。由于我国对机械、电气零部件的总体需求较大，国际知名机械、电气零部件供应厂商大多在我国境内设有直销或代理销售机构。因此，机械、电气元件的供应在我国竞争格局良好，制药装备行业的需求能够得到满足。

2) 制药装备行业的下游行业

制药装备行业的下游为制药行业。医药产业关系着人民的生命健康和生存质

量。新中国成立以来，我国制药产业得到迅速发展。根据国家工信部统计数据显示，2012年、2013年及2014年我国规模以上医药工业增加值同比增长率分别为14.5%、12.7%及12.5%，在各工业大类中位居前列。近年来，我国的医疗体制改革不断向纵深发展，国家也不断加强对制药产业发展的支持力度。随着我国经济的快速发展及医疗保障体系的进一步完善，我国制药产业将实现健康可持续发展，并步入中高速增长的新常态。

一方面，制药装备行业生产的各种制药专用设备是制药行业维持生产的基础，制药专用设备的工艺水平、技术水平及质量水平直接关系着下游制药行业产出药品的安全质量及疗效；另一方面，制药装备行业又主要由其下游的制药行业推动，制药工业的市场状况决定着制药设备行业市场容量及技术发展趋势。

(2) 制药装备行业可以细分为八个子行业

药品种类和属性的多样性决定了其生产工艺的多样性，而生产工艺的多样性又导致了制药装备种类的多样性。根据用途的不同，制药装备行业可以分为八个子行业，分别为：原料药设备及机械、制剂机械、药用粉碎机械、饮片机械、制药用水设备、药品包装机械、药物检测设备和其他制药机械及设备，分别应用于中药、化学药及生物制剂等药品生产的各个环节。

制药设备八大子行业及代表机械产品如下表所示：

制药装备子行业	代表产品
原料药设备及机械	反应设备、筛分设备、干燥设备、提取设备等
制剂机械	片剂机械、水针剂机械、输液剂机械、胶囊充填机、丸剂机械、软膏剂机械等
药用粉碎机械	机械式药用粉碎机、药用研磨机等
饮片机械	洗药机、润药机、切药机、筛选机、炒药机等
制药用水设备	蒸馏水机、离子交换设备、电渗析设备、反渗透设备等
药品包装机械	药用填充机、药用容器塞封机、药用印字机、药用贴标签机等
药物检测设备	硬度检测仪、溶出试验仪、检片机、除气仪、冻力仪等
其他制药机械及设备	其他制药辅助设备、输瓶机、垂直输箱机、充气装置等

2、制药设备行业发展情况

(1) 国际制药设备行业发展概况

进入到 20 世纪下半叶，世界人口不断膨胀，特别是自 20 世纪 60 年代起，世界人口尤其是发达国家人口迎来了前所未有的急剧增长。相伴随的，人类对于医药产品需求也快速增长，世界药品市场迅速扩大，制药工业进入到高速发展期。此时，欧美等发达国家的制药装备行业也开始快速发展。

20 世界 80 年代后，国际制药装备市场逐渐形成了以德国 BOSCH 集团、意大利 IMA 集团、德国 B+S 公司等知名企业为主导的竞争格局。90 年代以来，随着世界制药工业整体增速的回落，欧美等发达国家的制药装备市场增速也逐渐放缓；但同时，亚洲、南美等新兴市场的需求开始快速增长。国际上的几大制药设备巨头凭借着多年发展积累的领先的技术水平、雄厚的资金实力、精良的加工装备及先进的管理理念，迅速抢占了新兴市场的高端产品市场，并一度形成垄断局面。

(2) 我国制药设备行业发展概况

1) 制药装备行业起步阶段

20 世纪 70 年代末，伴随着我国制药工业的发展，国内一些小型药机厂应运而生，主要提供一些简易的制药设备与零配件；到 20 世纪 80 年代中期，国内还仅有三十余家制药设备生产企业，产品品种数量也相对较少。到 20 世纪 90 年代中期，我国的制药设备生产企业达到 400 余家，可生产的制药设备规格达到 1100 多种。但总体来看，企业规模普遍较小，产品附加值较低。

2) 制药装备行业第一次快速发展

1998 年，国家药品监督管理局（2003 年 9 月更名为国家食品药品监督管理局）成立，并于次年 8 月 1 日起，正式实施《药品生产质量管理规范（1998 年修订）》，规定 2004 年 6 月 30 日前药品制剂和原料药生产必须全部符合 GMP 要求并取得认证证书。强制性的中国药品 GMP 认证对制药企业的生产设备及环境提出了硬性要求，使得制药企业对制药装备的更新需求大幅提升，这也促使我国制药设备行业快速繁荣，行业内企业数量迅速增加。

在制药设备行业第一次高速发展繁荣的表象下存在着科技含量低、实用性不强、产品重复开发严重、抄袭剽窃盛行，制药生产线自动化程度不高、缺乏人性化、与进口设备存在较大差距。

在 2004 年第一次强制性 GMP 认证高峰结束后，制药设备行业的整体需求有所回落，对于部分研发投入少，对技术积累重视不足的企业，生存压力增大；而对于有着优异研发实力，重视新技术开发与积累工作的企业，凭借着性能更高、功能更为丰富的产品获得了较大的发展空间，市场占有率不断提高，制药装备行业整体的市场集中度也有所提高。

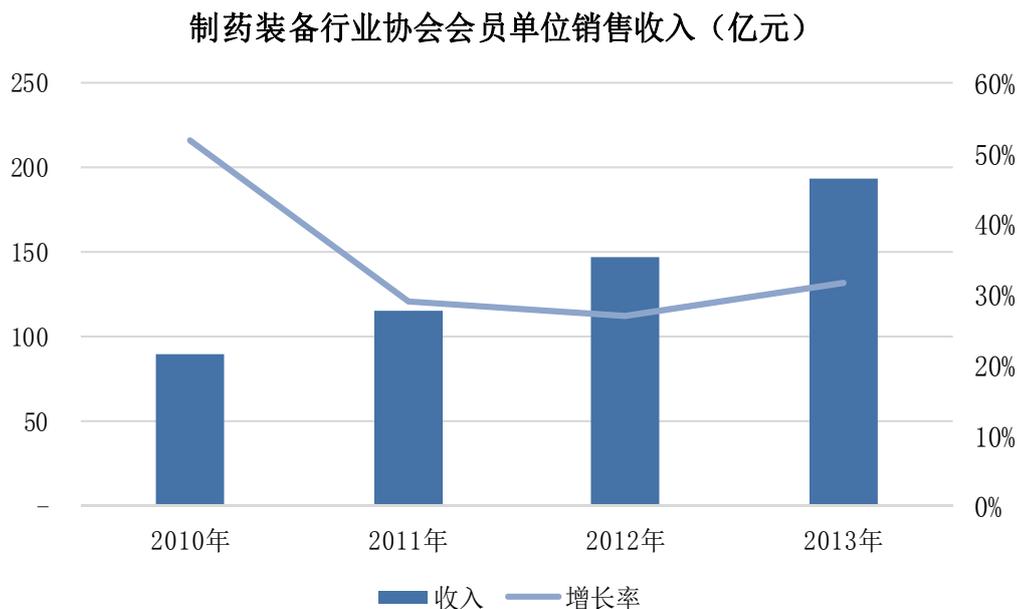
3) 制药装备行业第二次快速发展

随着第一轮药品强制 GMP 认证工作的结束，2005 年以来我国的制药装备行业发展略有放缓。根据中国制药装备行业协会的统计，2005 年至 2009 年，中国制药装备行业协会会员单位销售收入从 50.75 亿元增长到 93.58 亿元，年复合增长率为 16.53%。

2010 年，新版《药品生产质量管理规范》的颁布，中国开启了第二次 GMP 改造。2010 版 GMP 主要体现了国家对于制药行业中无菌药品、药品安全保障措施以及质量管理几方面的重视

相比于第一次 GMP 认证改造，2010 版本的 GMP 认证改造的一个显著特点是医药制造企业对于固定资产的中高端装备投资有了明显增长。以固体制剂领域为例，日益成熟的电子数粒技术成为瓶装方式的首要选择，因此众多制药装备制造商业开始纷纷投资电子数粒机技术和瓶装生产线的开发。

2010 年以来，受新版 GMP 认证等因素的影响，我国制药装备行业的产值、销售收入及利润等再次呈现出较大幅度的增长。中国制药装备行业协会统计数据显示，2010 年、2011 年、2012 年及 2013 年，我国制药装备行业协会会员单位的销售收入分别达到 89.6 亿元、115.7 亿元、146.7 亿元和 193 亿元，增长率分别为 52%、29%、27% 和 32%，年复合增长率达到 34%。



数据来源：中国制药装备行业协会

在激烈的市场竞争中，我国制药装备行业仍然存在着诸多问题，例如一些不具备技术优势的企业通过低价产品来争夺市场份额，而国内众多制药企业特别是资金实力较弱的中小制药企业，因 GMP 改造费用对其来说相对较大，其在进行制药装备固定资产投资时，往往以价格、交货期等非技术因素作为对制药装备供应商资质与实力的判别依据，而忽视设备的技术差异与技术水平的高低，这种现象就造成了制药装备市场一定程度的混乱局面。但对于大型的国内外制药企业，因其更关注产品的质量，因此生产线运行的稳定性、可靠性、自动化程度等技术指标是这类企业设备选型的主要参考因素，这也对国内的制药设备制造企业提出了更高的标准与要求。

4) 后 GMP 时代

2015 年 12 月 31 日是新版 GMP 改造的时间截点，纵观整个制药装备市场，2010 年新版 GMP 改造高峰期已经过去，在新一轮景气周期到来之前，制药装备行业的高速增长态势将有所放缓。2014 年，制药装备行业协会统计数据显示会员单位的年药机销售额为 201.9 亿元，相比 2013 年增长 5%。

GMP 改造高峰的临近结束并不意味着制药装备行业的衰退，相反，新版 GMP 改造反映出未来制药装备行业发展的总体趋势：制药工业企业对于制药装备的要求不断提高，设备的更新周期缩短，制药装备整体向着自动化、智能化的方向发

展。在前期发展中积累了技术与研发优势的企业将通过内外延伸与上下游整合，不断提高市场占有率，整个制药装备行业的市场集中度将进一步提升。

(3) 我国制药设备行业发展趋势

1) 我国制药装备行业的现状

经过 40 多年的发展与积累，我国制药装备行业如今已经成为设备门类齐全、品种规格繁多的行业可以为各类药品的生产提供必需的设备，基本上满足了中药生产、原料药生产、各类制剂生产的需求，同时我国的制药装备企业也开始拓展国际市场。

但从整体上看，我国制药装备行业的整体格局仍然可以用“小而散”来概括，特别是具备规模效应、技术领先、可立足全球制药装备市场的企业更是寥寥可数。同国际上的领先供应商相比，我国的制药装备企业主要存在下列几大劣势：

a. 技术劣势

国产的制药设备在生产速度、产量、精度及设备运行的稳定性方面都不同程度的低于欧美进口产品，特别是在制剂机械及包装机械方面，还存在着较为明显的差距。

以首先在欧美发达国家大型制药企业中使用的全自动药品瓶装生产线为例，生产过程中虽然对整线的绝对运行速度要求不高，但是对长时间运行的稳定性要求极高，这就对设备制造厂家的设备加工精度、维修调整时间及设备制造整体稳定性提出了极高的要求。进口数粒瓶装线的自动化程度、信息采集与处理系统等都有着较高的标准，相比于进口设备，由于资金、技术的限制，国内众多中小企业使用由机械模板组成的简易瓶装线，在数粒速度、精度、自动化程度、在线监测方面均不同程度的落后于进口设备。

b. 服务劣势

就当前来说，我国只有少部分企业可以提供从制剂到末端包装整线设备的厂家，而处于国际领先地位的欧美厂商则可以提供包括新药研发、认证咨询服务、技术培训到固体、液体制剂全套设备在内的系列服务，在这方面我国还存在着非常大的差距。

c.管理水平劣势

相比于国外较为集中的行业格局，中国制药装备企业数量虽多但普遍规模较小，生产力量较为分散。同时由于设立发展时间短、经验积累不足以及资金投入和企业体制等多方面的原因，国内大多数制药装备厂商在内部及外部管理方面不同程度的存在着经验不足的问题，导致企业的运行效率低于国际领先企业。

2) 我国制药装备行业的发展趋势

a.产品种类系统化

我国制药装备行业起步较晚，但面对制药工业较大的市场需求，制药装备生产厂商在短短三四十年间经历了快速的发展，形成了我国制药装备行业当今的格局——生产规模大，行业集中度低，高端产品生产企业少。虽然生产的品种覆盖面广泛，但绝大多数厂家的产品都集中在某个细分领域，行业分散度较高。

随着现代制药工业的发展，生产过程中对于产品的质量要求日益严格，制药企业对于生产过程中各个环节的无缝对接提出了更高的标准，要求尽可能减少人工在整个制药生产环节的比重，形成了对整条制药生产线中不同单机之间协调性的更高的需求。为了满足下游制药工业企业对高水平整线设备的诉求，制药装备生产厂家必须在原有单机设备的基础上，配套研制整线设备，进而将各个产品组合成为生产系统，实现产品的多元化、系统化与规模化。

b.产业格局进一步集中化

在 2010 版 GMP 认证开始后，我国制药装备行业的集中度逐渐提高：中国银河证券研究部统计数据显示，三家制药装备行业上市公司（楚天科技、东富龙与千山药机）营业收入合计占全部制药装备行业协会会员营业收入总和的比重由 2008 年的 10% 逐步上升到了 2014 年的 14.2%。虽然同欧美发达地区的制药装备行业相比，我国该行业的集中度仍然较低，但随着下游制药工业对于装备工艺技术水平要求的逐步提高，我国制药装备行业的整合趋势已经打开，未来整个行业的并购整合空间仍然很大。

在 GMP 标准越发从严以及未来几年制药装备行业增速逐渐放缓的市场环境下，我国制药装备行业的市场资源会向有着技术资金积累优势的企业集中，而行业资源的汇聚会进一步促进领先企业的持续发展。行业集中度的不断提升有利于

调整我国制药装备行业的整体结构，促进产业升级，利于我国制药装备行业中的领先企业成长为具有国际化竞争力的龙头企业。

c.制药装备行业的“工业 4.0”

2015 年 5 月，国务院发布了《中国制造 2025》，并提出了“工业 4.0”的概念，为制药装备行业未来的发展指明了方向。

工业 4.0 概念强调通过推动新一代信息技术与制造技术的融合来推进生产过程的智能化，从而改变当前的工业生产与服务模式；通过研发制造具有深度感知、智慧决策、自动执行等功能的智能制造装备及生产线，打造“智能工厂/数字化车间”，加快工业机器人、人机互动等技术装备在生产过程中的应用，推进制造过程的智能化。

国内部分制药装备领先企业率先启动了“工业 4.0”的产业升级。以珐玛珈为例，其在完成了数粒单机设备到全自动智能数粒线再到固体制剂数粒包装系统的产品整合与升级后，目前又着手固体制剂包装整体解决方案的升级步伐，完成后可以实现为下游制药工业企业提供设备、工艺系统、服务的全产业服务能力。

3、行业的周期性与地域性

(1) 行业的周期性

宏观层面，我国制药装备行业的发展主要受到下游制药工业发展的推动，而制药工业的总体状况会受到国家行业政策、总体经济环境等的影响，在一定时期内会出现对制药装备的需求迅速增大，而一定时期内对制药装备需求降低的情况，例如我国历次 GMP 认证结束前两至三年时间往往为制药装备行业发展的景气周期，而在 GMP 认证结束后的一段时期内，制药装备行业的整体发展速度会有一定的回落。

微观层面上，在一个经营年度内，制药装备行业不存在明显的周期性。但由于我国北部地区，包括华北、西北及东北地区冬季气温较低，对制药设备的现场安装、调试及现场验收工作产生一定的影响，同时受我国春节等传统节假日的影响，制药装备生产企业在下半年的发货量往往会高于上半年，行业存在一定的季节性特征。

(2) 行业的地域性

我国制药装备行业存在一定的地域性特点。从制药装备生产企业分布看，我国的制药装备生产企业主要分布在上海、浙江、江苏、湖南等地区。

（三）公司在行业中的竞争地位

1、行业的竞争格局

在全球制药装备市场中，德国 BOSCH 集团、意大利 IMA 集团等代表了制药装备行业的世界一流水平，其制药装备类产品处于世界领先地位，具有较强的竞争优势。

制药包装设备子行业中，意大利 IMA 集团代表着世界固体制剂包装线的先进水平。国内制药包装设备行业起步相对较晚，在发展过程中主要以跟随模仿国外先进厂商技术为主，其中，长江三角洲一带的上海及江浙地区分布着众多制药包装设备生产企业，以上海恒谊、上海亚力、上海莱天能等为代表的多家企业的主营产品以固体制剂瓶装数粒线为主。

2、行业内的主要企业

（1）意大利 IMA 集团

意大利 IMA 集团始创于 1961 年，专注于制药、化妆品、食品、茶叶和咖啡的自动化生产及包装设备的设计与制造，是世界范围内的制药装备行业龙头企业，集团旗下主要包括伊马工业与伊马制药两大品牌。IMA 集团在意大利、瑞典、英国、美国、印度及中国共设立了多达 24 座工厂，其销售网络覆盖全球约 80 个国家。

IMA 集团的制药包装设备业务可以追溯到 1976 年，到目前为止，其产品线涵盖泡罩与托盘包装线、数粒瓶装线、软管灌装线及包括 Jar filling 在内的前段包装线及包括装箱码垛机器人在内的后段包装线，可以为提供各种剂型药品的前后端全套解决方案。

伊马集团在中国共设立有 4 家分支机构：伊马包装加工设备（北京）有限公司为伊马集团在中国的销售、商务、行政中心；伊马莱富（北京）制药系统有限公司为伊马集团在中国的冻干机制造工厂；天津伊马机器有限公司是伊马设立于天津的亚太、远东、南亚区域技术服务中心；淄博伊马新华制药设备有限公司是伊马设立于山东淄博的固体制剂设备制造工厂，于 1995 年由伊马集团与山东新

华医疗器械集团共同投资组建，其主要生产产品为压片机及胶囊填充机。

(2) 德国 BOSCH 集团

德国 BOSCH 集团是全球范围内最大的工业企业之一，始建于 1886 年。旗下包括汽车与智能交通技术、消费品、工业技术及能源和建筑技术四大业务板块。博世包装技术属于其工业技术业务板块，其总部位于德国斯图加特附近的魏布林根，是全球加工和包装技术领域的领先供应商之一，专注于为制药、食品和糖果领域研发和生产整体包装解决方案。

BOSCH 集团于 2001 年在杭州设立博世包装技术(杭州)有限公司设立,2012 年在四川成都设立博世包装技术(成都)有限公司，并在中国的北京、上海、广州设立销售办公室。

(4) 中国主要制药装备企业

1) 湖南千山药机制药机械股份有限公司

位于国家级长沙经济技术开发区，于 2011 年 5 月 11 日在深圳证券交易所创业板上市交易，主要从事制药机械、医疗器械、食品饮料机械及包装机械的制造、销售及进出口业务，是我国主要的注射剂生产设备供应商，产品范围涵盖非 PVC 膜软袋大输液生产自动线、塑料瓶大输液生产自动线、玻璃瓶大输液生产自动线、玻璃安瓿注射剂生产自动线，上述产品主要应用于各种注射剂的生产过程，包括注射剂包装容器的制备、清洗、药液灌装、注射剂封口机灭菌等。

2) 楚天科技股份有限公司

国内水剂类制药装备领先企业，专注于水剂类制药装备的研发和生产，致力于为制药企业提供专业化及个性化的制药装备解决方案。其主要产品覆盖国内制药工业百强中的多家企业，产品已经出口至亚洲、欧洲、美洲等地区。

3) 上海东富龙科技股份有限公司

主营业务为医用冻干机及冻干系统的研发、设计、生产、销售和服务，主要产品包括在位灭菌、清洁冻干机、实验冻干机、液氮冻干机及以冻干机为核心同时包括无菌隔离装置、自动进出料系统的冻干系统设备。其产品已经应用于包括哈药集团、石药集团、上海医药集团等在内的国内知名制药百强企业。

4) 浙江迦南科技股份有限公司

国内知名固体制剂设备供应商，主营业务为制药装备领域中固体制剂设备的研发、生产、销售和技术服务，致力于为制药企业提供专业化、定制化、集成化的固体制剂制粒环节整线设备及配套工艺设计方案。产品主要应用于制药行业，也应用于保健品、食品等健康产业相关领域。

5) 其他

a.上海恒谊

上海恒谊制药设备有限公司（简称“上海恒谊”）正式成立于1995年，注册资本500万元人民币，自成立起致力于研究、开发、生产高速片剂、胶囊、丸剂瓶包装联动线，其产品适用于制药行业、保健食品行业及其他需要采用瓶包装的行业等。

b.上海亚力

上海亚力机械科技有限公司成立于2006年，是一家致力于研发、制造、销售并提供售后服务的包装机械专业制造商。公司的主要产品包括高速自动瓶装数粒包装生产线和高精度液体全自动灌装机等。

c.上海莱天能

上海莱天能实业发展有限公司成立于1995年2月，其主营业务是为医药、食品、化工、农药等行业提供包装设备及完整的包装生产线。主营产品包括胶囊/药片数粒系列、液体灌装系列及粉剂灌装系列。

3、公司的市场地位

(1) 公司产品获得知名企业的认可

公司的主营产品全自动智能数粒瓶装系统、后段包装系统以及各类单机设备凭借着可靠的产品质量、优良的性能指标以及完善的售后服务，得到了国内外众多企业的认可，公司的产品已经应用于包括惠氏制药有限公司、信立泰药业股份有限公司、北京同仁堂股份有限公司、山东东阿阿胶股份有限公司、哈药集团、石药集团、吉林敖东集团、吉百利糖果（广州）有限公司、汤臣倍健股份有限公

司、箭牌糖果（中国）有限公司、无极限（中国）有限公司等在内的国内外知名制药、食品、糖果厂商。

（2）技术水平

公司的主打产品全自动智能数粒瓶装系统经过近十年的持续发展与升级，已经积累了大量的技术突破与应用创新，具备了异构网络控制、远程监控控制、第三方设备接入和数据库查询等前沿技术性能。公司的全自动智能数粒瓶装系统代表了国内先进水平，主要性能及技术指标已经达到国际水准。

公司所获科技成果信息如下表所列：

序号	成果名称	获奖年限	颁发部门	技术水平
1	高速高精度电子数粒瓶装机关键技术研究及装备开发	2009年	广州市科学技术局	国际先进
2	全自动药品装瓶生产线	2010年	广州市科学技术局	国际先进
3	光电式数粒装瓶机国家重点新产品	2012年	中华人民共和国科学技术部	-

（3）公司产品的市场占有率

中国制药装备行业协会统计数据显示，截至2014年12月31日，协会共有会员单位311家，2014年全年实现药机销售收入201.86亿元。2014年，珐玛珈全年实现销售收入共计1.61亿元，占制药装备行业协会全部会员单位2014年全收入的0.8%。

（四）影响行业的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）下游制药工业的不断发展

1) 医药企业固定资产投资维持在中高水平

近些年来，由于我国人口持续增加，人口老龄化趋势不断加剧，同时人均收入水平不断提高，社会群众的自我健康维护意识不断加强，我国对于医药产品及服务的消费需求不断加强。

近年来我国的医疗体制改革不断深入，药价在面临不断下行的压力下，制药行业整体营业收入增速下滑，导致医药企业的固定资产投资积极性相应降低；同

时由于新版 GMP 的认证工作促使制药企业固定资产投资更多的集中在 2014 年之前，从而导致 2014 年并不处于行业景气周期之内。

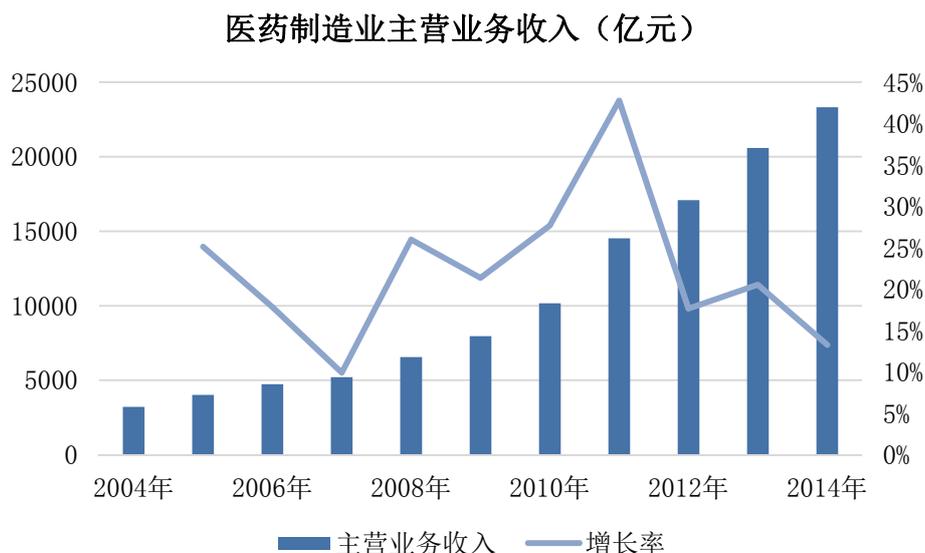
国家统计局统计数据显示，2014 年医药制造业的固定资产投资仍然保持了 15% 左右的增速水平。根据制药装备行业协会对会员单位的销售金额统计显示，协会会员的药机销售金额值从 2009 年的 59 亿元快速增长到 2014 年的 202 亿元，年复合增长率高达 34%。作为新版 GMP 认证工作关键时间节点后的 2014 年，制药装备行业的工业产值增速仍然达到了 27%。



（数据来源：中华人民共和国国家统计局）

2) 制药工业集中度的提升增强了对集成化、自动化制药装备的需求

进入二十一世纪以来，我国的医药工业始终保持着较高的增速。国家统计局数据显示，2004 年至 2014 年，我国医药制造业主营业务收入的年平均增长率保持在 20% 以上。



（数据来源：中华人民共和国国家统计局）

随着我国即将进入“十三五规划”发展期，我国基本医疗制度改革不断深入，特别是第二次 GMP 改造过程中制药工业的兼并重组致使企业规模不断扩大。制药行业的产业整合及行业集中度的不断提升使得制药工业企业特别是中大型企业对于对高产能的自动化、智能化生产线需求稳步增加。

相比于单机设备，制药装备的整线采购具有显著的优势：整线设备相比于单机设备具有更好的协调性与稳定性，生产产品的品质更有保障；由于整线设备通常由同一家企业生产提供，售后服务的提供更具便捷性，也利于制药企业降低时间成本；此外，整线设备为了满足后续产能及生产工艺等更高的需求而进行的设备升级更具有更强的可拓展性与可发展性，为企业节约了资金成本。

（2）国产制药装备性能的提升为进口取代及出口奠定了坚实的基础

截至 2013 年，我国制药装备生产企业数量就达到了 800 余家，产品种类也较为丰富，基本可以满足国内制药工业企业的生产需求，但是全球范围内领先的国际制药装备厂商仍然占据了我国制药装备的主要市场，特别是国内的高端市场。

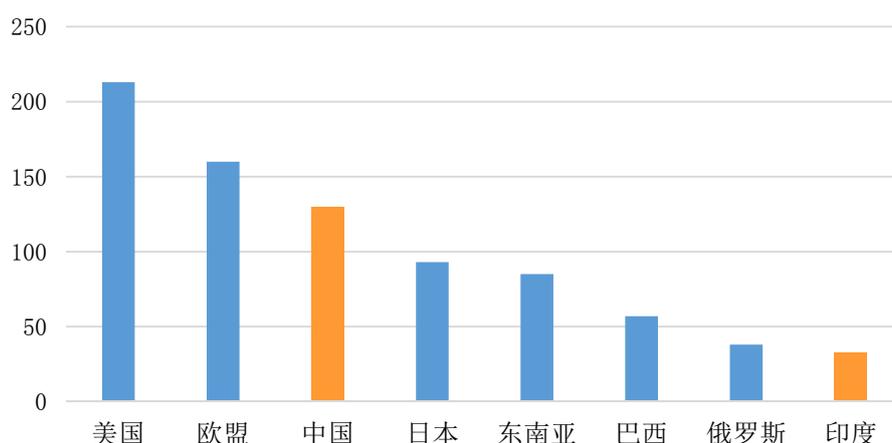
近些年来，随着行业内企业对于研发投入力度的不断增大，国内细分行业龙头企业已经逐步掌握了相应产品的核心技术，在产品的品质上与进口产品接近，部分优秀的企业在学习模仿国外先进技术的基础上凭借不断的自主知识创新，缩小了与国际领先水平的差距，部分优秀企业的龙头产品在技术水准及工艺水平上已经达到甚至超过了国际先进水准，并且相比于进口设备具有显著的价格优势。

高性价比促使我国部分中大型制药企业开始选择使用国产的优质制药装备。与此同时，我国政府发布了一系列利好政策鼓励发展我国的装备制造业，为我国制药装备生产企业的发展提供了良好的政策环境。随着国产制药装备技术工艺水平不断提高，未来我国制药工业企业的国产设备化率将会有进一步的提升。

近些年来，随着国产制药装备技术性能指标的不断提升，包括珐玛珈在内的一些国内制药装备生产企业的产品外销业务开展良好。以上市公司楚天科技为例，2013年及2014年的出口额分别达到5,574.25及8,473.69万元，境外业务收入增长率高达52%。

随着下游主要制药工业由欧美地区发达国家逐步向包括中国、印度等在内的新兴市场转移，新兴市场的制药工业企业为了提高产能满足世界范围内的药品消费需求，同时也为了满足欧美等地区对药品的相关安全标准要求，对于高工艺水准的制药设备需求将逐年快速扩大。

2013年全球制药装备及服务市场规模(亿/美元)



(数据来源：中国银河证券研究部)

(3) 国家产业政策支持利好行业整体发展

制药装备行业为国家鼓励发展的产业，近年来国家出台了一系列政策鼓励我国制药装备行业的发展，我国相关的产业政策请参考本节“二、(一)2、制药装备行业法律法规与产业政策”。

2、不利因素

(1) 制药装备行业集中度低

我国的制药装备行业不存在准入制度,在我国进行第一次 GMP 强制认证时,大量企业进入制药装备行业,虽然在后续的发展过程中行业集中度有所提高,但是总体来看,现阶段我国制药装备行业的整体状况仍然是“小而散”,大量规模较小、技术含量不高的企业存在于制药装备行业中,降低了该行业的集中度。

虽然在第一次 GMP 认证过后,一些技术积累不足的小型企业被淘汰,制药装备行业的行业集中度有所提升,但是同欧美等发达国家地区的制药装备行业相比,我国的制药装备行业集中度仍然偏低。

较低的行业集中度不利于企业开展规模化采购与生产,直接降低了制药装备企业对上游供货商的议价能力及对于价格变动等风险的抵御能力。此外,一些中小制药装备企业因技术积累不足,会通过压低价格等方式进行行业内恶性竞争,直接恶化了国内制药装备行业的整体商业环境,不利于我国制药装备行业的长远发展。

(2) 面临跨国企业直接竞争

相对于欧美发达国家的制药装备行业,我国的制药装备行业起步晚,虽然经过四十年左右的发展,我国已经成为全球制药装备生产大国,但总体上看,国产制药装备在生产工艺及技术含量等方面同国际领先水平仍然存在一定的差距。

随着国内下游制药工业的快速发展,制药工业企业对于制药装备生产工艺及技术参数要求不断提高,同时对于整体化、自动化及智能化的生产线需求也不断增强,我国大多数的制药装备生产企业难以满足下游制药工业企业,特别是中型大型制药企业的需求。

相比之下,国外制药设备生产企业经过几十年发展与技术积累,在设备规模化、自动化及智能化方面存在着较大的技术优势,同时,因跨国制药装备企业有着多年为国际制药巨头提供设备及服务的经验优势,对于从前端的工厂设计到后续的跟踪服务能够提供较为全面的整体解决方案,而我国罕有具备如此实力的制药装备生产企业。

面对国际领先制药装备企业的直接竞争,我国制药装备行业的在设计水平、制造水平、创新研发水平及整体服务提供水平方面存在的差距使得我国的企业处于不利地位,这种劣势也在一定程度上制约了行业的快速健康发展。

(五) 进入本行业的主要障碍

1、技术壁垒

制药装备行业涉及到制药工艺、电气自动化、材料科学、数控技术、软件编程、化工机械、机械制造、声学、光学、电学及计算机应用等多个专业技术领域，一方面对于具备上述复合背景的人才具有较大的需求及较强的依赖性，另一方面，企业在发展过程中也需要具备较强的技术研发与科研创新实力。

制药装备企业只有通过培养打造自身的科研攻关团队，并在发展过程中不断积累研发经验与成果，形成自身的核心技术储备，才能在制药装备行业的快速发展中把握关键技术资源优势，不断满足下游制药工业新的发展需求，从而实现企业的长久发展。同时，行业内的已有企业特别是优势企业已经积累了相当的技术经验及关键资源，并通过专利、著作权保护等方式对其自身的优势资源进行保护。

上述技术壁垒的形成对于新进入企业提出了较高的要求。

2、资金壁垒

除了上述技术壁垒决定了新进入企业需要进行初始大额投资外，制药装备行业属于技术密集型产业，企业需要不断的投入大量研发资金进行新技术、新产品的研发，以满足下游不断快速发展的制药工业对于制药装备稳定性、可靠性、可追溯性、集成化程度、自动化程度及智能化程度方面的要求。

对于制药设备的生产与加工，企业需要购置包括厂房、大型机加工设备、精密机械加工设备等，固定资产的投资规模相对较大。

制药装备产成品多为定制设备，并且多为多台单机设备联动的生产线，一方面企业的生产周期较长，行业内惯行的生产模式为下游客户缴付一定的定金后，由生产厂家垫付资金进行全部生产元件及原材料的采购工作，并进行后续的生产，在产品送达客户后，生产厂家往往需要度过产品的质保期后才能收到全部的设备销售款项，因此制药装备行业周期较长的销售-收款周期也需要企业具备较强的资金实力。

3、品牌壁垒

制药装备行业具有定制化的生产特点，特别是整线设备往往根据下游客户的生产方案、技术要求并结合生产场地等具体指标进行定制化设计生产。与此同时，由于不同设备供应商之间核心技术上的差异，不同品牌设备之间的可取代性及协

调性往往较差。上述因素决定了制药企业在选择了制药装备供应商后往往对供应商提供的完善而全面的后续服务有着较强的依赖性。

制药企业在后续的发展过程中对原有设备更新升级的需要也往往依赖于原有的供应商来满足。因此制药企业在采购前对于设备生产供应商往往进行较长的考察期，同时也更倾向选择在行业中有着较高品牌知名度及商誉的供应商。一旦选定某个供应商后，在后续的生产过程中对该设备供应商及相应品牌就会产生较强的依赖性。

综合上述原因，制药工业企业对于品牌的谨慎选择使得制药装备行业的新进企业不得不面对较高的品牌壁垒。我国制药装备行业经过几十年的发展，行业内的龙头企业在技术、研发、生产、销售、客户服务及品牌等各个方面已经积累一定的竞争优势，拥有相对较为忠实的客户群体，新进入行业的企业难以在短期内抢夺该部分客户群体。

（六）公司竞争优势与劣势

1、竞争优势

（1）持续的创新研发机制及丰硕的科研创新成果

1) 公司是行业内多项技术标准的起草者，多次获得各种荣誉

公司作为高新技术企业，技术实力雄厚，作为中国制药装备行业协会的会员单位，先后主持并承担了多项国际及行业标准的制定与修订工作，公司及广州易达以第一起草人的身份主持制定了《电子数粒机》、《全自动电子数粒瓶装线通用技术要求》、《连续式喷码机》三项国家标准（注：广州易达为《连续式喷码机》的第一起草人）；公司作为高新技术企业，曾多次获得国家、省级、市级等多项荣誉及奖励，并且作为会员、理事单位等加入到多个国内相关行业协会。

公司所获荣誉奖项如下表所示：

序号	奖项名称	获奖时间	颁发部门
1	广东省医药行业先进企业	2005年	广东省医药行业协会
2	2005年中国制造企业最快速成长企业门户网站	2005年	中国制造业信息化门户网
3	食品工业荣格技术创新奖	2007年	食品加工及包装、Ringier

4	首届广州自主创新产品创新企业	2007年	广州工业经济联合会
5	标准创新工作奖励	2011年	广州开发区、萝岗区质量强区工作领导小组
6	广州市标准化创新贡献奖三等奖	2012年	广州市质量技术监督局
7	广州市科技进步奖二等奖	2012年	广州市人民政府
8	广州市工业设计示范企业	2012年	广州市经济贸易委员会
9	广州开发区萝岗区质量强区	2013年	广州开发区萝岗区质量强区工作领导小组
10	科技小巨人企业	2013年	广州市科技和信息化局

2) 主动开展国内外合作研发项目，填补国内技术空白

公司自成立以来，一直积极的寻求与国内外科研院校开展项目合作的机会，主动带动科研院所将研究成果转化为产业应用，带动技术创新。

2009年公司在意大利博洛尼亚设立了欧洲子公司 Pharmapack Europe S.r.l, 该分支机构利用欧洲国际化采购网络，采用进口的可行组件，协助公司完成研发工作。

2010年，公司联合广东工业大学研究开发国内领先的“全自动高速动态液体制剂灯检机”，实现了样机检测速度达到 21600 瓶/小时，最小检测异物颗粒直径 30 微米，纤维 35 微米，并通过国际制药领域公认的 Knapp-Kushner 的严格测试。

2014年，公司联合华南理工大学、广东省自动化协会开展“胶囊/片剂瓶装线整线控制系统与核心装备研发”项目开发符合欧美法律法规与技术标准的胶囊/片剂瓶装生产线。该项目结合美国 FDA 21 CFR PART 11 法规要求，开发包含电子记录、电子签名的整线控制系统，实现生产数据全程可追溯，并初步实现互联网与工业设备的结合。

2014年同年，公司在美国加利福尼亚州设立北美子公司，标志着公司北美业务基地的初步建成。

3) 建立高效运行的研发组织架构

公司自成立以来一直重视研发体系的建设，研发中心由副总经理兼总工程师直接领导，注重在技术跟踪、消化吸收的基础上自主创新，根据国内外市场的最新反馈信息及与客户的实时沟通互动，不断挖掘深层次的市场需求动向，以此来

确定产品及技术的发展方向，并积极开展后续的方案论证、立项与项目实施。

截至目前，公司已经形成了涵盖市场调研、产品试制、产品标准制定、专利申请、产品标准化市场推广、参与行业及国家标准制定的一套高效的创新研发体制。2013年，公司的研发中心被认定为市级企业技术中心，目前公司省级企业技术中心的认定工作也正在开展之中。

4) 建立人才引进与培养机制 并设立积极有效的激励制度

公司采取稳步引进、持续培训、以老带新的模式持续引进培养人才，公司按照培养现有人才、引进急需人才、外聘专业人才的方式，打造了一只具有高效创新研发能力的研发团队。目前，珐玛珈拥有研发人员 29 人，他们具有丰富的包装设备研究开发经验，在技术方面具有很深造诣。

此外，公司按照规范化、科学化、制度化的模式对技术创新工作进行管理，建立了一整套鼓励科研创新，提高研发人员主动性、创造性的激励机制。公司专门制定了《科研项目立项管理制度》，并在此基础上制定了一系列鼓励创新的制度措施，对技术创新予以奖励，并对高级技术人员实施岗位技术津贴等特殊激励措施。

5) 持续增加研发投入

公司从资源上对持续创新与技术研发进行重点支持，将研发中心需要的研发经费纳入年度预算，并保证研究开发资金落实到位。公司研发投入占年营业收入超过 8%，报告期内，公司的研发投入分别为 1316.60 万元、1401.30 万元、728.84 万元，公司在研发投入方面的持续增长为技术创新提供了有力物质保障。

截至目前，公司拥有高速装盒机、全自动数粒瓶装生产线的药品剔除技术、包装设备中的多轴控制系统等在研项目。公司对于研发的持续投入及研发团队高效的产出效率保证了公司原有产品线的不断升级以及新产品线的不断丰富。

(2) 营销网络与客户资源优势

1) 客户资源优势

随着新版 GMP 改造的不断深入，我国制药工业在生产工艺及产品安全性方面取得了长足的进步，对于上游制药设备的要求也相应不断提高。随着现代制药

装备在稳定性、可靠性、可追溯性、自动化程度、集成化程度等方面的不断提高，其相应的投资规模也逐渐增大，下游的制药厂商，特别是国内外大型厂商对于装备除了在工艺质量上有更高的要求外，对于品牌也具有一定的依赖性。

在对设备提供商经过一定的考察并认可后下游制药厂商通常会与设备供应商建立较为长期的合作关系，老客户在对设备进行更新换代及技术改造过程中，通常会优先选择原供应商的产品，品牌的持续一致性保障了制药装备生产线的稳定性与协调性，对于提高整线的自动化程度也有较大的推动作用。

稳定的客户关系相应的为设备供应商提供了持续稳定的收入来源，并降低了产品推广周期，整体上降低了新产品的上市成本。

公司的产品目前已经销往全球多个国家和地区，上百条生产线已经安装于包括惠氏、同仁堂、信立泰、吉林敖东、广药集团等在内的国内外知名大型制药企业。此外，公司的生产线也被用于包括箭牌糖果、吉百利糖果、汤臣倍健等在内的知名食品、保健品、糖果企业。公司在十多年的发展过程中积累了大量优质客户资源。

2) 营销网络遍及国内外主要市场

在产品创新的基础上，公司十分重视国内外高端市场的开发拓展工作。

在国内，公司的销售网络以广州为中心，同时在北京、上海及成都设立办事处；在海外分别设立美国及意大利子公司以此为基础为全球客户提供高品质的销售及售后综合服务。

3) 客户服务优势

公司以关键核心技术为基础，根据客户的不同需求，从设计规划到调试运行，从维护保养到技术升级，向客户提供全方位服务支持。公司以设立于广州的总部为核心，设有专门的售前、售后服务中心，对客户的来电咨询、维修预约、备件购买、投诉建议等都及时作出反馈；向客户提供全程的使用与维护培训，并进行定期的电话回访及实地回访，了解设备的使用情况，并为每家客户建立设备维护档案。

(3) 知识产权保护优势

公司高度重视对于研发成果以及专利、著作权等无形资产的保护工作，采取

多种方式对无形资产进行保护：公司建立了周全的技术保密措施，对于公司内部核心技术人员，均要求与公司签订保密协议；对于公司与外部供应商和协作商之间的技术文档，公司均进行规范管理，特别是与外部科研院校等机构的合作研发项目，均签署合作协议，对于合作项目产生的各种技术成果进行了有效保护。

(4) 内部管理优势

公司自成立以来便专注于主营业务的发展，坚定的坚持专业化发展路线，在制药包装设备领域做精做强，制定了清晰发展战略。公司拥有专业且稳定的管理团队，高级管理人员及核心技术人员均长期从业于制药装备行业的研发、生产管理及销售等工作，具备丰富的行业经验。

公司在总结归纳自身多年发展管理经验的基础上，借鉴世界范围内优秀企业的先进管理方式，形成了一套规范化、标准化的高效管理制度，并能够高效执行，公司各个部门均具有较为完善的内部管理制度。同时，公司不断通过信息化建设进一步提升管理水平，目前公司已经实施了 ERP 系统，覆盖了包括采购、销售、物流财务等部门，实现了公司业务管理的信息流通

2、竞争劣势

(1) 融资渠道单一限制公司长期发展

相比于国内外制药装备行业龙头企业，公司的整体规模偏小，融资渠道较为有限，虽然公司每年都加大研发投入力度，但是有限的资金仍然限制了公司更多的研发力量，另一方面也使得公司难以将研发成果及时进行产业化，从而影响了公司的长期发展。

(2) 对于部分供应商议价能力相对较弱

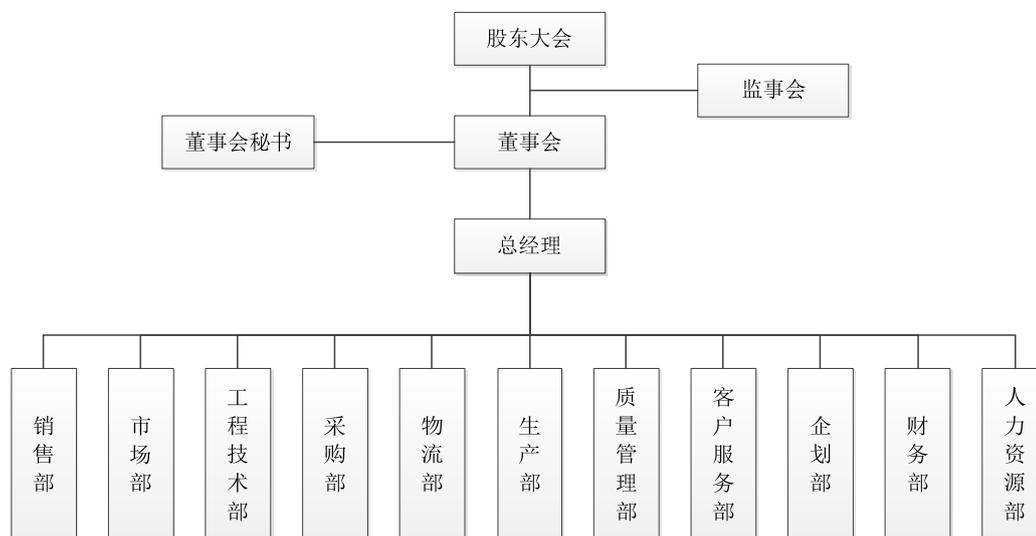
以销定产为制药装备行业的普遍生产模式，因产品多根据客户的需求进行定制化生产，因此公司的每条产品线均需要采购较多的零部件，其中既包括电气元件、气动元件、机械元件等标准化元件，也包括大量的外协加工件，需要企业提供图纸及技术指标，委外加工生产。

定制化的生产模式导致企业的采购生产行为均受到销售业务的较大影响，由于企业尚未形成规模化生产，因此原材料的采购较为分散，采购工作的开展均以

项目为核心，重复性采购相对较多，尚无法实现整体利益最大化。虽然公司同部分供应商存在着良好的供求关系，但是由于公司采购规模的限制，尚无法实现战略性合作采购，因此公司应对生产原材料价格变动风险的能力相对较弱。

三、公司组织结构图、主要生产或服务流程及方式

(一) 公司组织结构图及主要职能部门的主要职责



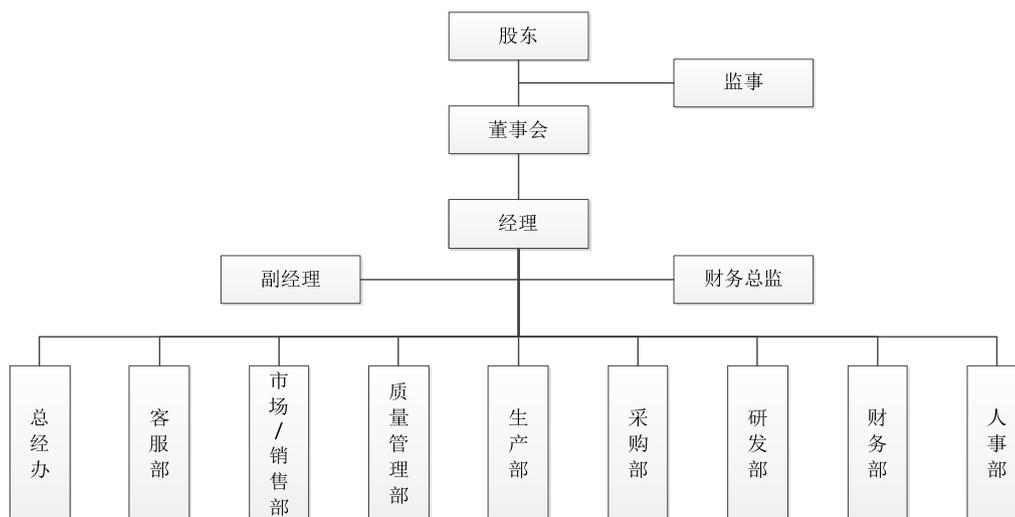
公司主要职能部门的主要职责如下：

序号	部门	主要职责
1	销售部	根据职能与业务区域的不同，分为国内销售部与海外销售部。其中，国内销售部根据业务地域划分为华北、华东、华南及西南四个业务分支，分别负责相对应区域的销售工作，包括销售指标的完成、客户走访、客户关系的维护、竞争对手信息的跟踪与收集、销售网络的构建、应收款项的催收等工作。海外销售部包括外贸组及国际支援组等细分机构，分别负责公司海外市场的开拓，完成公司海外销售指标并为欧洲及北美分公司提供销售支持。
2	市场部	制定并执行市场宣传推广方案，完成公司相关宣传材料的制作；负责组织策划国内外相关行业展会工作；市场信息及客户反馈意见的收集与整理工作；完成标书、商务合同等的评审及后续客户跟进工作等。
3	工程技术部	工程技术部主要负责公司技术研发相关工作，根据细分职能的不同，下设研发组、工程组及工程管理组等职能细分工作组，承担完成生产订单的设计、现有产品的改进、新产品的开发等工作，同时产品的售前、售中及售后的技术推广与支持，方案的制作与讲解，技术合同、标书及技术资料的审核等工作也同属工程技术部职责范围。
4	采购部	根据生产订单制定相应的采购计划，保障生产物料的及时到位；建立并执行完整健全的采购流程，对采购物料的价格实现有效控制；建立合理库存管理指标，保证物料的及时到位及下游生产工作的顺利进行。
5	物流部	制定实施仓储物流管理制度与流程，规范物料、产成品的出入库、盘库工作；负责公司设备及生产物料的收、发、物流以及所需进出口的清关等工作。
6	生产部	根据公司下发的生产订单做出生产计划，并按照生产计划，完成从物料

		申报、领取、生产的整个生产流程，保证公司月度、季度及年度生产计划及目标的完成；建立健全安全生产责任制，做到安全生产并确保对生产物料、设备、人员实行有效的管理；优化生产流程、缩短生产周期、降低生产成本。
7	质量管理部	下设品质组与成品检验组，负责制定、执行和改善公司质量管理的各项规章制度。其中，品质组组织实施对原材料、外协件、外购件、自制件的检查；对产品工序质量检验及控制；对设备出货前进行外观检验及包装质量检验等工作。成品检验部负责对公司产成品性能的检验工作并负责 FAT 验收及 FAT 整改确认工作。
8	客户服务部	负责公司产品发货后的安装、调试及后期设备维护等工作；参与并协助公司产品的 FAT 相关工作。
9	企划部	负责公司所有知识产权的管理工作；了解、跟踪并申报科技、经贸、发改等各级政府部门产业相关扶持政策与相应扶持项目；负责制定公司每年科研经费的预算与统计工作。
10	财务部	负责公司日常财务及税务的合算工作，编制公司年度、月度财务指标报表；监控检查公司财务相关流程的正常运行及资金的合理运用；组织编制公司年度预算；组织开展企业财务审计工作等。
11	人力资源部	负责制定和修改公司各项人力资源管理制度及管理辦法，建立制度化、标准化、科学化的人力资源管理系统，并承担和履行关于劳动人事、工资绩效考核、社保及公积金缴纳、行政管理、后勤保障、厂务管理、安全监督、计算机硬件、软件及网络系统的搭建与维护、员工培训等管理工作。

(二) 公司子公司的组织结构图及主要职能部门的主要职责

1、广州易达的组织架构图及部门职能

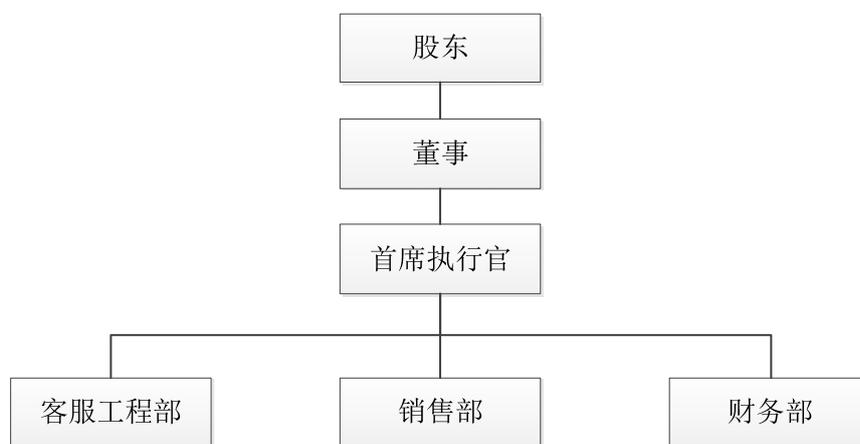


广州易达的主要职能部门的主要职责如下：

序号	部门	主要职责
----	----	------

1	总经办	协助总经理做好综合、协调各部门工作，处理公司日常事务。
2	客服部	为用户提供产品安装、调试和维修等售后服务工作。
3	市场/销售部	制定并执行市场推广方案，完成宣传材料的制作；负责策划组织相关行业展会；市场信息及客户反馈意见的收集与整理；完成标书、商务合同等评审及后续客户跟进工作等；完成销售指标、客户走访、关系维护、市场信息的收集、销售网络的构建、应收款项的催收等工作。
4	质量管理部	组织公司内部质量管理体系的策划、实施、监督和评审工作；负责产品的质量检验工作。
5	生产部	根据销售订单制订生产计划，并根据生产计划对生产进行排期执行。
6	采购部	根据生产订单制定相应的采购计划，保障生产物料的及时到位；建立并执行完整健全的采购流程，对采购物料的价格实行有效控制；建立合理库存指标，保证物料及时到位及下游生产工作的顺利进行。
7	研发部	承担完成生产订单的设计、现有产品的改进、新产品的开发等工作。
8	财务部	负责公司日常财务核算，根据公司资金运作情况，合理调配资金，确保公司资金正常运转。
9	人事部	对公司行政事务进行管理，协助做好公司的行政后勤保障工作。

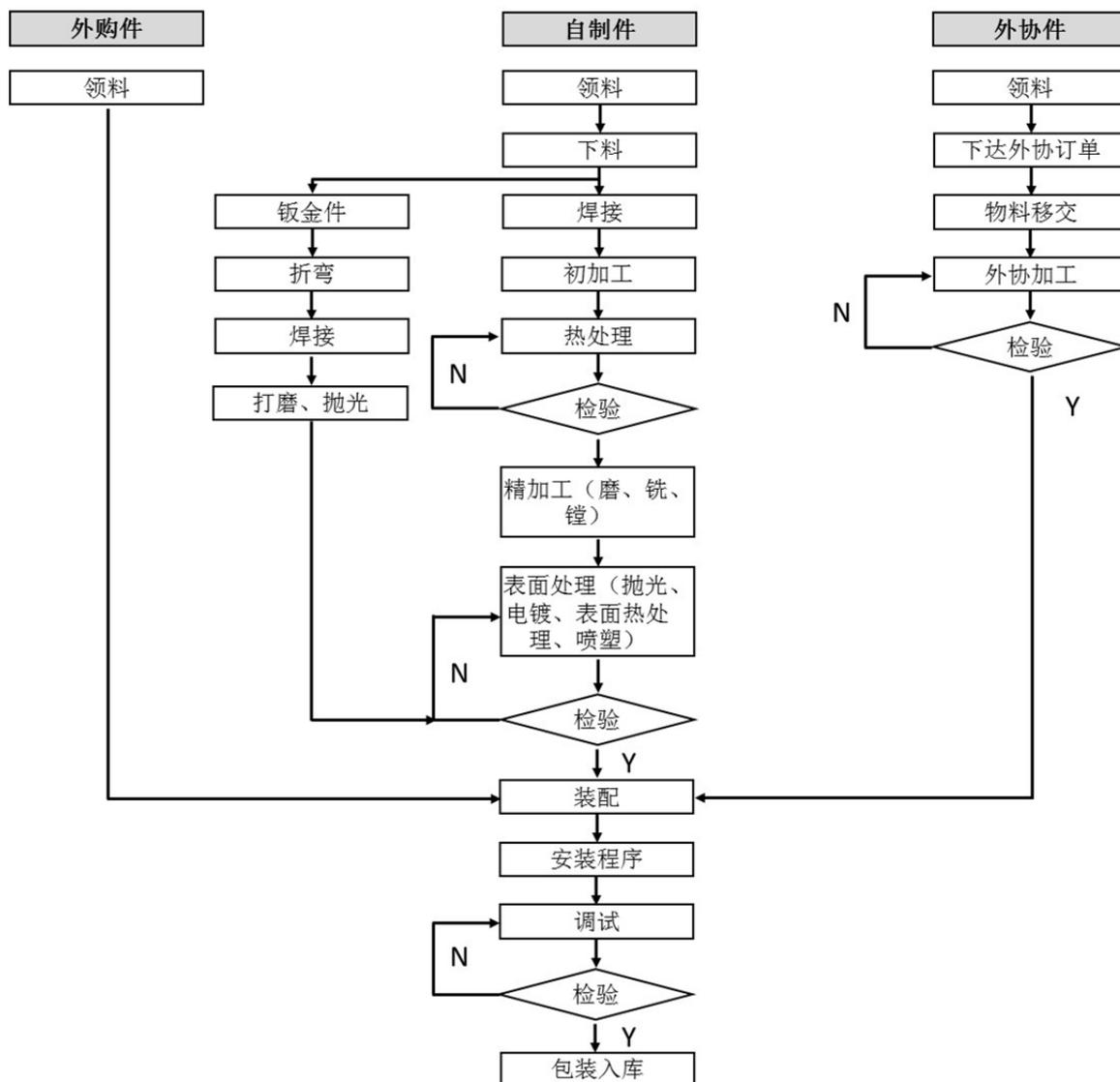
2、珐玛珈北美的组织架构图及部门职能



珐玛珈北美的主要职能部门的主要职责如下：

序号	部门	主要职能
1	客服工程部	负责产品的技术推广与支持，负责产品的售后安装调试服务。
2	销售部	负责北美及周边国家销售工作，包括参加海外展会并开拓市场、客户走访、客户关系的维护、销售网络的构建。
3	财务部	日常财务管理及核算工作，提交财务报表给母公司。

(三) 公司主要产品的生产工艺流程



四、公司业务相关的关键资源要素

(一) 产品所使用的核心技术

公司自 2002 年投资成立以来，始终坚持“改变源自创新”的经营理念，秉承“创新革新未来”的创造精神，经过十多年的发展与积累，公司目前形成了以全自动数粒瓶装系统为主打产品、能同时覆盖前段包装及后段包装的产品系列。

在研发与创新工作方面，公司采取了以自主研发为主，结合技术引进后消化吸收的模式，截至该公开转让说明书签署之日，形成了一系列公司自有核心技术并形成配套专利 63 项，软件著作权 8 项。

公司的核心技术情况如下表所示：

序号	技术名称	技术概况	技术应用领域
1	颗粒电子计数瓶装技术	红外线电子计数模型及算法；红外线电子计数软件模型及基础源代码；碎粒识别技术；主板设计及制造技术；红外线传感器制造加工技术；振动器设计；振动器精密加工；小料门设计加工技术；大料门设计加工技术；模块化设计技术	全自动智能数粒瓶装系统
2	智能包装设备多轴控制技术	伺服控制模型；多轴伺服控制模型；多轴同步模型；控制系统架构；控制系统软件基础源代码	各单机设备控制系统
3	包装生产整线网络控制技术	整线控制模型；整线控制架构；单元通讯模型；控制系统软件基础源代码	各标准及定制生产线
4	液体制剂异物检测技术	动态图像处理模型；动态图像处理基础源代码；高速动态图像数据采集及传输模型；高速动态图像数据采集及传输基础源代码；高速运动控制模型及软件；光源技术；Knapp 测试验证技术；高速机械设计加工技术；精密零部件装配技术	高精度智能药品安全视觉检测设备
5	包装生产线整线定制集成技术	单机控制模型及基础源代码；控制系统模型及基础源代码；控制单元数据传输模型及基础源代码；高速机械设计加工技术；精密零部件装配技术	各标准及定制生产线
6	连续式喷墨技术	喷墨控制模型及基础源代码；充电电场、偏转电场控制模型及基础源代码；主板设计加工技术；喷嘴精密加工技术；喷头集成设计加工技术；信息编辑系统模型及基础源代码；数据传输模型及基础源代码；油墨循环系统设计；多系统控制模型及基础源代码；多系统油墨循环系统设计；油墨配方；油墨、稀释剂生产工艺	小字符喷码机系列产品
7	DOD 喷墨技术	油墨控制模型及基础源代码；喷嘴精密加工技术；喷头集成设计加工技术；信息编辑系统模型及基础源代码；数据传输模型及基础源代码；油墨配方；油墨、稀释液生产工艺	大字符喷码机系列产品
8	高解析喷墨控制技术	喷嘴控制模型及基础源代码；喷嘴集成技术；喷头集成设计加工技术；数据传输模型及基础源代码；信息编辑系统模型及基础源代码；油墨配方；油墨、稀释液生产工艺	高解析喷码机系列产品
9	激光机控制及整机技术	激光控制模型及基础源代码；激光管集成应用技术；数据传输模型及基础源代码；；信息编辑系统模型及基础源代码	激光机系列产品

（二）公司的储备技术

公司深谙技术创新是企业向前不断发展的核心动力，自 2003 年起，公司成立了专门的研发中心并建立了相应完善的研发项目管理制度，在已有核心技术的基础上，公司不断结合制药装备行业市场发展情况以及新老客户的反馈意见，同时借助北美及欧洲子公司提供国际资源援助，在自主研发创新的基础上引进吸收转化海外先进技术，形成了一批储备技术，为公司的持续健康发展奠定了良好的

基础。

公司目前的储备技术情况如下表所列：

序号	技术名称	技术概况	技术应用领域
1	颗粒摄像数粒技术	高速成像技术模型及基础源代码；高速成像计数模型及算法；高速成像电子计数软件及基础源代码；碎粒成像识别技术；主板设计及制造技术；高速摄像机控制模型及基础源代码；振动器设计；振动器精密加工；小料门设计加工技术；大料门设计加工技术；模块化设计技术	全自动智能数粒瓶装线
2	机器人集成应用技术	机器人伺服控制系统模型及基础源代码；示教系统模型及基础源代码；高速运动精密控制集成模型及基础源代码；高强度机器人本体设计技术；机器人本体精密加工检测工艺	后段包装系统：捡拾、装箱、码垛机器人系列产品
3	电磁封口检测技术	固体瓶装电子封口质量检测模型及基础源代码；封口缺陷标准及检测模型；磁场强度控制模型及基础源代码；数据采集及传输模型及基础源代码	固体制剂瓶装封口检测系列产品
4	生产线数据采集系统	符合 FDA 21 CFR Part 11 法规要求的代码开发流程及文档管理；单机设备数据采集模型及基础源代码；数据采集架构模型及基础源代码；数据传输模型及基础源代码；数据保存模型及基础源代码；数据库技术；用户管理模型及基础源代码；电子签名模型及基础源代码；验证文档体系	生产线
5	高速 CIJ 喷墨技术	高速喷墨（2500 点/秒）控制模型及基础源代码；充电电场、偏转电场（5KV 高压电场）控制模型及基础源代码；主板设计加工技术；喷嘴精密加工技术；喷头集成设计加工技术；信息编辑系统模型及基础源代码；数据传输模型及基础源代码	小字符喷码机系列产品
6	热转移印刷技术	高速针打印运动控制模型及基础源代码；高速针打印温度控制模型及基础源代码；打印针精密加工工艺；数据传输模型及基础源代码；信息编辑系统模型及基础源代码；打印头精密组装测试工艺	热转印刷系列产品
7	在线标识设备远程控制技术	无线数据传输模型及基础源代码；无线数据传输协议标准；操作端界面模型及基础源代码	在线标识设备全系列产品

（三）主要无形资产情况

1、专利证书及软件著作权（已合并子公司数据）

（1）已取得授权证书的专利

截至公开转让说明书签署日，公司拥有 63 项专利（其中发明专利 4 项，实用新型 38 项，外观新型 21 项），5 项已获受理的专利，具体情况如下：

序号	专利名称	类型	专利权人	专利号	取得方式	授权日	实际使用情况
----	------	----	------	-----	------	-----	--------

1	一种用于送标器的双压辊结构	发明	珐玛珈	ZL201110183660.4	原始取得	2013/12/4	使用
2	贴标机用立转卧机械同步装置	发明	珐玛珈	ZL201210588186.8	原始取得	2014/11/12	使用
3	一种同步剔除和拔瓶装置	发明	珐玛珈	ZL201210588159.0	原始取得	2014/3/5	使用
4	贴标机	发明	珐玛珈	ZL201210587937.4	原始取得	2015/4/14	使用
5	一种片状大型物料数料机	实用新型	珐玛珈	ZL200720047606.6	原始取得	2008/7/16	使用
6	连续装盒机推盒装置	实用新型	珐玛珈	ZL200920262895.0	原始取得	2010/9/22	使用
7	一种送标器	实用新型	珐玛珈	ZL201020528466.6	原始取得	2011/5/11	使用
8	一种静电洗瓶系统	实用新型	珐玛珈	ZL200620056382.0	原始取得	2007/5/9	使用
9	旋转式多功能灯检测设备	实用新型	珐玛珈	ZL201120230386.7	原始取得	2012/3/21	使用
10	一种同步剔除和拔瓶装置	实用新型	珐玛珈	ZL201220742942.3	原始取得	2013/7/3	使用
11	一种防卡瓶装置	实用新型	珐玛珈	ZL201220743321.7	原始取得	2013/8/28	使用
12	一种瓶体卧转立机构	实用新型	珐玛珈	ZL201220743372.X	原始取得	2013/7/3	使用
13	贴标机用立转卧机械同步装置	实用新型	珐玛珈	ZL201220743424.3	原始取得	2013/7/3	使用
14	一种卷瓶带装置	实用新型	珐玛珈	ZL201220743633.8	原始取得	2013/7/3	使用
15	一种测物电眼的可调支撑装置	实用新型	珐玛珈	ZL201220743837.1	原始取得	2013/7/3	使用
16	一种门轴装置及安装有该门轴装置的门	实用新型	珐玛珈	ZL201320062380.2	原始取得	2013/8/28	使用
17	一种触摸屏装置	实用新型	珐玛珈	ZL201320062558.3	原始取得	2013/8/28	使用
18	输送机	实用新型	珐玛珈	ZL201320654663.6	原始取得	2014/6/4	使用
19	物料高速检测装置上的组合料嘴结构	实用新型	珐玛珈	ZL201420044406.5	原始取得	2014/7/30	使用
20	一种物料高速检测装置	实用新型	珐玛珈	ZL201420044531.6	原始取得	2014/7/30	使用
21	物料高速检测装置上的料门结构	实用新型	珐玛珈	ZL201420044513.8	原始取得	2014/8/27	使用

22	物料高速检测装置上的摄像头结构	实用新型	珐玛珈	ZL201420044517.6	原始取得	2014/7/30	使用
23	数粒机上的下料装置	实用新型	珐玛珈	ZL201320658738.8	原始取得	2014/4/16	使用
24	输送机的机槽	实用新型	珐玛珈	ZL201320655004.4	原始取得	2014/4/16	使用
25	输送机的穿线组件	实用新型	珐玛珈	ZL201320654614.2	原始取得	2014/4/16	使用
26	数粒机	实用新型	珐玛珈	ZL201320658818.3	原始取得	2014/4/16	使用
27	下料装置上的电眼盒	实用新型	珐玛珈	ZL201320658755.1	原始取得	2014/4/16	使用
28	装盒机开纸盒机构	实用新型	珐玛珈	ZL201420233589.5	原始取得	2014/10/1	使用
29	料门通道结构	实用新型	珐玛珈	ZL201320658795.6	原始取得	2014/6/4	使用
30	料门的安装结构	实用新型	珐玛珈	ZL201320659010.7	原始取得	2014/6/4	使用
31	一种下料斗结构	实用新型	珐玛珈	ZL201320658913.3	原始取得	2014/6/4	使用
32	一种料门的传动控制装置	实用新型	珐玛珈	ZL201320658753.2	原始取得	2014/6/4	使用
33	开纸盒机构的开盒杆组件	实用新型	珐玛珈	ZL201420461113.7	原始取得	2015/2/4	使用
34	开纸盒机构的盒杆驱动齿块组件	实用新型	珐玛珈	ZL201420461207.4	原始取得	2015/2/4	使用
35	开纸盒机构的取盒杆组件	实用新型	珐玛珈	ZL201420461300.5	原始取得	2015/2/4	使用
36	开纸盒机构的凸轮机构	实用新型	珐玛珈	ZL201420461405.0	原始取得	2015/4/8	使用
37	一种用于非接触式喷码机的喷头	实用新型	广州易达	ZL200620056667.4	原始取得	2007/5/23	使用
38	一种用于非接触性彩色喷码机的喷头	实用新型	广州易达	ZL201020102666.5	原始取得	2010/11/24	使用
39	一种双色防伪标识	实用新型	广州易达	ZL201020124984.1	原始取得	2011/8/10	使用
40	一种用于非接触式喷码机的高速双喷嘴喷头	实用新型	广州易达	ZL201120268414.4	原始取得	2012/5/30	使用
41	一种用于高速双喷嘴喷头喷码机的墨滴偏转装置	实用新型	广州易达	ZL201320365276.0	原始取得	2013/12/25	使用
42	一种喷码机	实用	广州	ZL201320365107.7	原始	2013/12/26	使用

		新型	易达		取得		
43	一种用于非接触式大字符喷码机的喷头	实用新型	广州易达	ZL201420042787.3	原始取得	2014/7/9	使用
44	灯检机	外观设计	珐玛珈	ZL201230165849.6	原始取得	2012/10/10	使用
45	数料机	外观设计	珐玛珈	ZL200730046425.7	原始取得	2008/7/2	使用
46	送标器	外观设计	珐玛珈	ZL201030249340.0	原始取得	2011/1/16	使用
47	触摸屏的安装盒架	外观设计	珐玛珈	ZL201330034748.X	原始取得	2013/8/28	使用
48	门	外观设计	珐玛珈	ZL201330034883.4	原始取得	2013/9/11	使用
49	下料装置上的电眼盒	外观设计	珐玛珈	ZL201330503027.9	原始取得	2014/6/4	使用
50	料门装置	外观设计	珐玛珈	ZL201320502960.4	原始取得	2014/4/23	使用
51	料门安装板	外观设计	珐玛珈	ZL201330503041.9	原始取得	2014/4/23	使用
52	料门主板	外观设计	珐玛珈	ZL201330503340.2	原始取得	2014/4/23	使用
53	料门通道装置	外观设计	珐玛珈	ZL201330503341.7	原始取得	2014/4/23	使用
54	装盒机开纸盒机构	外观设计	珐玛珈	ZL201430123354.6	原始取得	2015/2/4	使用
55	开纸盒机构的取盒杆组件	外观设计	珐玛珈	ZL201430123366.9	原始取得	2015/2/4	使用
56	开纸盒机构的开盒杆组件	外观设计	珐玛珈	ZL201430123372.4	原始取得	2015/2/4	使用
57	开纸盒机构的凸轮盘	外观设计	珐玛珈	ZL201430123513.2	原始取得	2015/2/4	使用
58	开纸盒机构的开盒杆机构驱动齿块组件	外观设计	珐玛珈	ZL201430123593.1	原始取得	2015/2/4	使用
59	开纸盒机构的导轨装置	外观设计	珐玛珈	ZL201430123595.0	原始取得	2015/2/4	使用
60	喷码机	外观设计	广州易达	ZL200630054411.5	原始取得	2007/7/14	使用
61	连续式油墨喷码机(EC900 型)	外观设计	广州易达	ZL201130215714.1	原始取得	2012/1/11	使用
62	连续式油墨喷码机(EC500 型)	外观设计	广州易达	ZL201130215715.6	原始取得	2012/1/4	使用

63	激光喷码机激光头 部件	外观设计	广州 易达	ZL201230321476.7	原始 取得	2012/9/25	使用
----	----------------	------	----------	------------------	----------	-----------	----

注：根据《中华人民共和国专利法》第五章，发明专利权的期限为二十年，实用新型和外观设计专利权期限为十年。

(2) 已取得授权证书的软件著作权

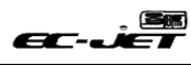
序号	著作权名称	著作权人	著作权登记号	取得方式	授权日期	权利范围
1	易码双色信息验证软件 V1.0	广州易达	2012SR037263	原始取得	2012/5/10	全部权利
2	易码喷码机资料编辑和备份软件 V1.1	广州易达	2012SR037265	原始取得	2012/5/10	全部权利
3	激光打标控制系统服务器端软件	广州易达	2012SR104134	原始取得	2012/11/2	全部权利
4	激光打标控制系统客户端软件	广州易达	2012SR104254	原始取得	2012/11/2	全部权利
5	全自动液体制剂灯检机控制软件 V1.1	珐玛珈	2011SR022943	原始取得	2011/4/25	全部权利
6	高速贴标机控制软件 V1.1	珐玛珈	2011SR022945	原始取得	2011/4/25	全部权利
7	自动数粒线网络控制系统 V1.1	珐玛珈	2010SR053091	原始取得	2010/10/13	全部权利
8	泡泡糖数粒机控制软件 V1.0	珐玛珈	2007SR14876	原始取得	2007/9/24	全部权利

(3) 已受理待核准的专利

序号	专利名称	申请公布日	申请公布号	专利类型	权利人	阶段
1	开纸盒机构的凸轮机构	2014/10/29	2014104019045	发明专利	珐玛珈	实质审查
2	装盒机开纸盒的方法及开纸盒机构	2014/08/27	2014101922088	发明专利	珐玛珈	实质审查
3	数粒机上的下料装置	2014/03/05	2013105061346	发明专利	珐玛珈	实质审查
4	数粒机	2014/03/05	2013105061350	发明专利	珐玛珈	实质审查
5	用于非接触式大字符喷码机的喷头	2014/04/30	2014100315618	发明专利	广州易达	实质审查

2、注册商标

截至公开转让说明书签署日，公司拥有 12 项商标，具体情况如下：

序号	商标	类别	注册证号	取得方式	注册/有效期
1		第 7 类	4169404	原始取得	2006.11.07-2016.11.06
2		第 7 类	5762761	原始取得	2009.09.14-2019.9.13
3		第 7 类	5202977	原始取得	2009.04.07-2019.04.06
4		第 35 类	5762763	原始取得	2010.07.28-2020.07.27
5		第 7 类	5897213	原始取得	2010.01.21-2020.01.20
6		第 1 类	5202980	原始取得	2009.06.21-2019.06.20
7		第 1 类	5202978	原始取得	2009.06.21-2019.06.20
8		第 7 类	5202979	原始取得	2009.04.07-2019.04.06
9		第 2 类	5327156	原始取得	2010.04.28-2020.04.27
10		第 9 类	6302850	原始取得	2010.03.28-2020.03.27
11		第 35 类	5897212	原始取得	2010.07.28-2020.07.27
12		第 9 类	10513781	原始取得	2013.04.14-2023.04.13

3、土地使用权

截至公开转让说明书签署日，公司共取得土地使用权面积 11,067.92 m²，具体情况如下：

序号	所有人	权属证号	使用权类型	土地用途	位置	土地面积 (m ²)	抵押情况
1	珐玛珈	粤房地权证穗字第 0550027725 号	出让	工业	广州开发区黄旗山路 16 号	11067.92	无抵押

(四) 取得的业务许可资格或资质情况

截至此公开转让说明书签署日，公司拥有的相关资质证书（已合并子公司数据）情况如下：

序号	证书名称	证书编号	许可/认证范围	发证日期/年限
1	中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书	4400142350	通用设备修理；通用设备批发；商品 信息咨询服务；包装专用设备制造	2013.11.14
2	中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	4401230472	通用设备修理；通用设备批发；商品 信息咨询服务；包装专用设备制造	2008.3.25/20 17.3.25
3	危险化学品经营许可证	GD31921	乙醇（32061）、乙酸乙酯（32127） 塑料薄膜油墨（32194）、丙烯酸漆稀 释剂（32198）、印刷油墨（32199）、 塑料凸版油墨（33647）、塑料喷涂油 墨（33647），（剧毒品、成品油、液 化石油气和易制爆危险化学品除外）。	2013.09.10/2 016.09.09
4	高新技术企业证书	GR20144400063 9	-	2014.10.10/ 三年
5	高新技术企业证书	GR20124400045 8	-	2012.11.26/ 三年

（五）重要固定资产情况

1、公司固定资产总体情况

公司拥有的主要固定资产为房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备、通讯设备及其他设备，截至 2015 年 6 月末，公司固定资产情况如下表：

单位：万元

项 目	账面原值	累计折旧	账面净值
房屋及建筑物	3,544.52	86.64	3,457.89
机器设备	566.58	243.11	323.47
运输工具	165.88	115.69	50.19
办公设备及其他设备	376.31	210.70	165.61
合计	4,653.29	656.14	3,997.16

2、主要机器设备

序号	主要设备名称	数量	成新率
1	铣床	7	32%

2	车床	5	30%
3	空压机	3	67%
4	西湖台钻	2	31%
5	长胜氩弧焊机	2	82%
6	焊机	2	38%
7	抛光机	2	18%
8	IGBT 逆变直流氩弧焊机	2	99%
9	起重机	2	76%
10	氩弧焊机（含水箱）	1	89%
11	印字机	1	17%
12	液压折弯机	1	5%
13	打标机	1	5%
14	折弯机	1	64%
15	半自动切管机	1	61%
16	液压剪板机	1	5%
17	台钻	1	5%
18	液压折弯机+折弯机上刀	1	5%
19	西湖攻丝机	1	55%
20	磁座钻	1	62%
21	激光焊接机	1	25%
22	螺柱焊机	1	62%
23	激光切割机	1	64%

注：数量较多的设备成新率按平均值列示

3、房屋建筑物情况

截至公开转让说明书签署日，公司共有 1 处房屋产权，具体情况如下：

序号	权证编号	房屋坐落	面积（m ² ）	用途	抵押情况
1	粤房地权证穗字第 0550027725 号	广州开发区黄旗山路 16 号	20,264.77	非住宅	抵押

（六）员工情况

1、员工人数及结构（已合并子公司数据）

报告期内，公司根据业务发展需要和规划，进行了员工结构调整和人员增补，

截至 2015 年 6 月 30 日，公司员工人数为 338 人，具体人员构成情况如下：

(1) 按专业结构划分

岗位	人数	占比
管理人员	55	16.40%
研发人员	29	7.80%
生产人员	161	51.10%
销售人员	82	22.10%
财务人员	11	2.60%
其他人员	0	0.00%
合计	338	100.00%

(2) 按年龄划分

年龄段	人数	占比
18-29 岁	139	38.80%
30-39 岁	137	41.80%
40-49 岁	50	16.40%
50 岁及以上	12	3.00%
合计	338	100.00%

(3) 按受教育程度划分

学历	人数	占比
硕士研究生及以上	9	1.90%
本科	83	23.10%
大专	104	27.20%
高中及以下	142	47.80%
合计	338	100.00%

2、公司子公司的员工情况

(1) 广州易达的员工情况

截至 2015 年 6 月 30 日，广州易达共有员工 56 人，人员的划分如下表所示：

按专业结构划分

岗位	人数	占比
管理人员	5	8.93%
研发人员	8	14.29%
生产人员	24	42.86%
销售人员	17	30.36%
财务人员	2	3.57%
合计	56	100.00%

按年龄划分

年龄段	人数	占比
18-29 岁	30	53.57%
30-39 岁	21	37.5%
40-49 岁	5	8.93%
50 岁及以上	-	-
合计	56	100.00%

按受教育程度划分

学历	人数	占比
硕士研究生及以上	-	-
本科	18	32.14%
大专	24	42.86%
高中及以下	14	25.00%
合计	56	100.00%

(2) 珐玛珈北美的员工情况

截至 2015 年 6 月 30 日，珐玛珈北美共有员工 8 人，人员的划分如下所示：

按专业结构划分

岗位	人数	占比
管理人员	5	62.50%
销售人员	2	25.00%
财务人员	1	12.50%
合计	8	100.00%

按年龄划分

年龄段	人数	占比
18-29 岁	2	25.00%
30-39 岁	4	50.00%
40-49 岁	-	-
50 岁及以上	2	25.00%
合计	8	100.00%

接受教育程度划分

学历	人数	占比
硕士研究生及以上	4	50.00%
本科	2	25.00%
大专	2	25.00%
高中及以下	-	-
合计	8	100.00%

3、核心技术（业务）人员简历

陈雪平：男，1971 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任职于达尔嘉（广州）包装设备有限公司，任机械设计工程师；2007 年 10 月至今，就职于珐玛珈，曾担任工程技术部经理，目前担任工程技术部副总监一职。

黎业演：男，1979 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任职于桂林吉创信息网络有限公司，担任软件工程师；2002 年 12 月至今，任职于珐玛珈，历任工程技术部电气工程师、副经理；2012 年 12 月至今担任珐玛珈研发部经理一职。

郑盛学：男，1977 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。曾任职于卡尔蔡司光学有限公司，担任机械工程师；2012 年 2 月至今，任职于珐玛珈，曾担任工程技术部副经理；2015 年 2 月至今，担任工程一部经理一职。

黄朝杰：男，1967 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任职于德保普捷机械有限公司、广州三拓识别技术有限公司等；2011 年 8 月起，任职于珐玛珈，曾担任工程技术部产品主管；2015 年 2 月至今担任珐玛珈工程二部经理一职。

范泉水：男，1982年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任职于广东汤浅蓄电池有限公司，担任助力电气工程师；2007年3月至今，任职于珐玛珈，担任工程技术部电气工程师一职；2012年12月至今，担任工程技术部电气副经理职位。

何志峰：男，1987年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2011年至今在珐玛珈工作，任职于工程技术部，担任电气工程师职位。

胡国平：男，1970年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任职于广州市博越五金塑有限公司，担任技术部经理一职。2013年1月至今任职于珐玛珈，担任工程技术部工程师职务。

胡世福：男，1983年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任职于广东精钢机械有限公司及广州达意隆包装股份有限公司，分别担任工程师及研发机械工程师；2012年7月其任职于珐玛珈，担任工程技术部研发机械主管职务。

许恒：男，1989年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2012年3月至今，就职于珐玛珈，担任工程技术部电气工程师一职。

4、核心技术（业务）人员持有珐玛珈股份情况

公司的核心技术人员陈雪平、黎业演通过公司股东广州珈盟企业管理咨询有限公司间接持有公司部分股权，其中，陈雪平间接持有公司股权比例为1.06%，黎业演间接持有公司股权比例为1.06%。

5、核心技术（业务）团队变动情况

报告期内，公司核心技术及业务团队稳定，未发生重大变化。

五、公司业务具体情况

（一）公司业务收入构成、各期主要产品的规模、销售收入

1、公司的业务收入构成、各期主要产品规模、销售收入（已合并子公司数据）

单位：万元

项 目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	7,906.46	99.94%	16,098.54	99.76%	14,723.74	99.90%
其中：生产线	3,649.37	46.13%	9,285.54	57.54%	8,875.48	60.22%
单机设备	3,362.07	42.50%	5,509.92	34.15%	5,122.27	34.76%
配件及其他	895.01	11.31%	1,303.08	8.08%	726.00	4.93%
其他业务收入	4.71	0.06%	38.01	0.24%	14.31	0.00%
营业总收入	7,911.17	100.00%	16,136.55	100.00%	14,738.05	100.00%

2013 年、2014 年，公司生产线类产品收入分别为 8,875.48 万元、9,285.54 万元，占营业总收入比例分别为 60.22%、57.54%，是公司营业收入的主要来源。

2、公司子公司的业务收入构成、各期主要产品规模、销售收入

(1) 广州易达

单位：万元

项 目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	1,643.60	100.00%	3,592.54	100.00%	3,947.20	100.00%
其中：生产线	-	-	-	-	-	-
单机设备	1,395.20	84.89%	3,137.28	87.33%	3,646.60	92.38%
配件及其他	248.40	15.11%	455.26	12.67%	300.61	7.62%
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
营业总收入	1,643.60	100.00%	3,592.54	100.00%	3,947.20	100.00%

(2) 珐玛珈北美

单位：万元

项 目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	1,372.46	100.00%	537.14	100.00%	-	-
其中：生产线	-	-	-	-	-	-
单机设备	1,339.88	97.60%	529.76	98.60%	-	-
配件及其他	32.58	2.40%	7.38	1.40%	-	-

其他业务收入	-	-	-	-	-	-
营业总收入	1,372.46	100.00%	537.14	100.00%	-	-

(二) 公司产品或服务的主要消费群体、前五名客户情况 (已合并子公司数据)

1、主要消费群体

公司产品面向国内外市场, 主营产品的下游客户包括惠氏、同仁堂、信立泰、吉林敖东等国内外知名制药企业。此外公司的产品也被应用于包括箭牌、吉百利、汤臣倍健、徐福记等保健品、糖果企业。

2、报告期内各期前五名客户销售额及其占当期销售总额比重情况

2015年1-6月前五名客户销售额明细如下:

单位: 万元

序号	客户名称	交易内容	销售额	占比
1	宜昌人福药业有限责任公司	瓶装数粒线	897.44	11.35%
2	Bocchi Laboratories	瓶装数粒线	417.14	5.28%
3	中国南海石油联合服务总公司信托贸易公司	标识设备	462.55	5.85%
4	GLENMARK GENERICS	瓶装数粒线	298.79	3.78%
5	江苏道诚生物科技有限公司	瓶装数粒线	290.25	3.67%
合计		-	2,366.17	29.94%

2014年度前五名客户销售额明细如下:

单位: 万元

序号	客户名称	交易内容	销售额	占比
1	中国南海石油联合服务总公司信托贸易公司	标识设备	1030.79	6.39%
2	辰欣药业股份有限公司	瓶装数粒线	936.04	5.81%
3	吉百利糖果(广州)有限公司	瓶装数粒线	847.02	5.26%
4	无限极(营口)有限公司	瓶装数粒线	646.96	4.02%
5	天津力生制药股份有限公司	瓶装数粒线	641.14	3.98%
合计		-	4101.95	25.48%

2013年度前五名客户销售额明细如下:

单位：万元

序号	客户名称	交易内容	销售额	占比
1	上海珐玛珈机械设备有限公司	瓶装数粒线	1,129.86	7.67%
2	湖南汉森制药股份有限公司	瓶装数粒线	979.66	6.65%
3	中国南海石油联合服务总公司信托贸易公司	标识设备	924.52	6.28%
4	九芝堂股份有限公司	瓶装数粒线	746.90	5.07%
5	AUROLIFEPHARMA.LLC	瓶装数粒线	591.84	4.02%
合计			4372.78	29.70%

公司 2013 年、2014 年、2015 年 1-6 月向前五名客户的销售额占营业收入的比例分别为 29.70%、25.48%、29.93%，不存在对单一客户的销售额占当期销售总额的比例超过 50% 的情形。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东均未在公司前五名客户中拥有权益。

（三）主要产品或服务的原材料、能源及其供应情况以及公司前五名供应商情况（已合并子公司数据）

1、原材料、能源及供应情况

公司的原材料主要包括电器元件、气动元件、五金机加工件等，由公司统一进行采购。上述原材料国内外生产企业众多，竞争充分。

公司生产所需的主要能源为电力，由公司所在地的供电机构按市场价格供应。

2、报告期内 各期公司向前五名供应商采购额及其占当期采购总额比重

2015 年 1-6 月前五名供应商采购明细如下：

单位：万元

序号	供应商名称	交易内容	采购额	占比
1	费斯托（中国）有限公司	气动元件	209.44	5.16%
2	梅特勒-托利多国际贸易（上海）有限公司	检重系统	150.85	3.72%
3	佛山市科达鑫自动化有限公司	伺服电机及驱动器	146.23	3.60%
4	广州驭视自动化科技有限公司	摄像系统	129.53	3.19%
5	上海比博机电设备有限公司	泵	122.15	3.01%
合计			758.20	18.68%

2014 年度前五名供应商采购明细如下：

单位：万元

序号	供应商名称	交易内容	采购额	占比
1	费斯托（中国）有限公司	气动元件	512.59	6.48%
2	上海比博机电设备有限公司	泵	327.39	4.14%
3	广州市泽恒沣自动化设备有限公司	电气元件	260.98	3.30%
4	韶关市浈江区兆立机械设备有限公司	过滤器	228.65	2.89%
5	广州丘山机械设备有限公司	五金加工件	197.69	2.50%
合计			1527.30	19.31%

2013 年度前五名供应商采购明细如下：

单位：万元

序号	供应商名称	交易内容	采购额	占比
1	上海比博机电设备有限公司	泵	468.46	5.75%
2	费斯托中国有限公司广州分公司	气动元件	359.76	4.41%
3	韶关市浈江区兆立机械设备有限公司	过滤器	221.23	2.71%
4	A.M.R.P.Handels A.G	装盒机	220.81	2.71%
5	广州市泽恒沣自动化设备有限公司	电气元件	200.76	2.46%
合计			1,471.02	18.05%

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月公司向前五名供应商合计采购额分别占当期总采购额的 18.05%、19.31%、18.68%，不存在对单一供应商采购额超过当期总采购额 50% 的情形。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东均未在公司前五名供应商中拥有权益。

（四）对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况（已合并子公司数据）

1、销售合同

公司的主要产品包括全自动数粒瓶装线、后段包装线等生产线类设备，具有生产周期长，产品价值高的特点。报告期内，公司重大销售合同选取标准为：合同金额在 500 万元及以上（外币折算为相同金额人民币）。报告期内签署的重大销售合同如下：

单位：元

序号	客户名称	合同内容	合同金额	订购日期	履行情况
1	辰欣药业股份有限公司	数粒瓶装线	10,880,000	2013.08	正在履行
2	宜昌人福药业有限责任公司	数粒瓶装线	10,050,000	2014.10	正在履行
3	吉百利糖果（广州）有限公司	数粒瓶装线	8,350,000	2013.09	履行完毕
4	九芝堂股份有限公司	数粒瓶装线	7,618,782	2013.03	正在履行
5	无限极（营口）有限公司	数粒瓶装线	7,569,400	2013.09	正在履行
6	北京同仁堂股份有限公司同仁堂制药厂	数粒瓶装线、后段包装线	6,600,000	2013.12	正在履行
7	北京同仁堂科技发展股份有限公司制药厂	数粒瓶装线	6,000,000	2014.05	履行完毕
8	天津力生制药股份有限公司	数粒瓶装线	7,500,000	2014.04	正在履行
9	北京同仁堂科技发展股份有限公司制药厂	数粒瓶装线	6,000,000	2014.05	正在履行
10	吉百利糖果（广州）有限公司	数粒瓶装线	5,685,350	2014.07	正在履行
11	天津信诺制药有限公司	二次包装线	6,646,000	2015.01	正在履行
12	深圳信立泰药业股份有限公司	数粒线	6,160,000	2015.03	正在履行
13	北京同仁堂股份有限公司	二次包装线	6,112,800	2015.01	正在履行
14	广东双林生物制药有限公司	二次包装线	6,100,000	2015.06	正在履行

注：1、对于已经确认收入并将质保金收取完毕的合同认定为履行完毕，否则被认定为正在履行中；2、截至 2015 年 6 月 30 日，上述正在履行中的销售合同，第 1、2、4、5、6、8、9、10 共八项合同收入已经确认完毕，仅剩质保金未收回；第 11、12、13、14 共四项合同收入仍未确认。

2、采购合同

公司的重要采购合同选择标准为：金额在 40 万元以上或者虽然达不到 40 万元但对公司的生产经营产生重大影响。截至 2015 年 6 月 30 日，公司重大的采购合同如下：

单位：元

序号	供应商名称	合同内容	合同金额	签订时间	履行情况
1	瑞安市华联进出口贸易有限公司	泡罩包装机	1,260,000	2013/7/4	履行完毕
2	广州市裕轻机械制造有限公司	开箱机	790,000	2013/5/31	履行完毕
3	瑞安市华联进出口贸易有限公司	泡罩包装机	630,000	2013/12/31	履行完毕
4	本源兴(上海)包装机械材料有限公司	标签套入机	442,000	2013/8/19	履行完毕
5	梅特勒-托利多国际贸易(上海)有限公司	金检机	719,000	2014/9/29	履行完毕
6	上海得尼机械有限公司	热收缩包装机	700,000	2014/10/20	履行完毕
7	佛山市科达鑫自动化有限公司	电机、驱动器等	502,152	2014/10/13	履行完毕
8	上海鑫化机械设备有限公司	套标机	436,000	2014/8/21	履行完毕
9	苏州万特工业设备制造有限公司	装箱机	840,000	2015/2/26	履行完毕
10	Enercon Industries Corporation	封口机	74,376(美金)	2015/2/4	履行完毕
11	上海鑫化机械设备有限公司	套标机	436,000.00	2015/1/21	履行完毕

3、授信、担保、借款合同

公司重要的借款授信合同的选择标准为：金额在 2,000 万元及以上或者虽然未到达 2,000 万元但对公司的经营产生重大影响。截至 2015 年 6 月 30 日，公司重大融资合同如下：

(1) 金额在 2,000 万元以上的重大授信合同

序号	合同编号及名称	授信申请人	授信人	授信额度(万元)	授信期限	担保方式	履行状态
1	2012 年三字第 0012270044 号《授信协议》	珐玛珈	招商银行股份有限公司佛山三水支行	3,000	2012 年 7 月 31 日至 2015 年 7 月 30 日	① 2012 年三字第 BZ0012270044 号《最高额不可撤销担保书》，担保人为姜德伟，担保方式为保证；② 2012 年三字第 DY001227004401 号《最高额抵押合同》，抵押人为珐玛珈	履行完毕

					日	(广州) 包装设备有限公司, 担保方式为抵押;	
--	--	--	--	--	---	----------------------------	--

(2) 金额在 2,000 万元以上的重大借款合同

序号	合同编号及名称	借款人	贷款人	贷款金额(万元)	贷款期限	对应的担保合同	履行状态
1	36020057-2014年(开发)字0119号	珐玛珈	中国工商银行股份有限公司广州开发区支行	2,200.19	2014年3月21日至2015年3月16日	①个保字工行广州经济技术开发区工行 2013 年 0546 号《最高额保证合同》，担保人为姜德伟，担保方式为保证；②抵字工行广州经济技术开发区支行 2013 年 0547 号，抵押人为珐玛珈(广州)包装设备有限公司，担保方式为抵押	履行完毕

(3) 金额在 2,000 万元以上的重大担保合同

序号	合同编号及名称	担保人	被担保人	债权人	被担保最高债权本金额(万元)	担保方式	担保期间	对应的主合同编号及名称	履行状态
1	2012 年三字第 BZ0012270044 号《最高额不可撤销担保书》	姜德伟	珐玛珈	招商银行股份有限公司佛山三水支行	3,000	保证	主债务履行期届满之后两年止	2012 年三字第 0012270044 号《授信协议》	履行完毕
2	2012 年三字第 DY001227004401《最高额抵押合同》	珐玛珈		招商银行股份有限公司佛山三水支行	3,000	抵押	主债权诉讼时效期间内	2012 年三字第 0012270044 号《授信协议》	履行完毕
3	2015 年(易达)抵字 001 号《最高额抵押合	珐玛珈		中国工商银行股份有限公司	6,768.156	抵押	2015 年 2 月 3 日至 2019	0360200115-2015 年(开发)字 0043 号	正在履行

	同》			广州经济技术开发区支行			年2月2日	《网贷通循环借款合同》	
4	2014年（珐玛珈）抵字001号《最高额抵押合同》	珐玛珈		中国工商银行股份有限公司广州经济技术开发区支行	6,768.156	抵押	2014年10月8日至2019年10月7日	① 0360200115-2014年（开发）字0434号《小企业借款合同》；② 0360200115-2014年（开发）字0421号《小企业借款合同》	正在履行
5	个保字工行广州经济技术开发区支行2013年0546号《最高额保证合同》	姜德伟	珐玛珈	中国工商银行股份有限公司广州经济技术开发区支行	4,000	保证	2013年11月1日至2018年10月31日	① 36020057-2013年（开发）字0546号《小企业借款合同》；② 36020057-2013年（开发）字0547号小企业借款合同	正在履行
6	抵字工行广州经济技术开发区支行2013年0547号《最高额抵押合同》	珐玛珈		中国工商银行股份有限公司广州经济技术开发区支行	2,200.19	抵押	2013年11月1日至2018年10月31日	36020057-2014年（开发）字0119号《网贷通循环借款合同》	正在履行

4、其他合要合同

2013年4月1日，珐玛珈有限与广东建邦兴业集团有限公司签署《建设工程施工合同》（GF-1999-0201），约定由广东建邦兴业集团有限公司承包办公车间楼工程，工程地点为广州经济技术开发区永和经济区黄旗山路16号，工程立项批准文号为穗开建证[2012]208号，合同工期为2013年5月1日至2013年12月31日。

六、公司商业模式

公司所处行业为制药装备行业，定制化生产是制药装备行业的典型经营模式。由于下游制药企业在厂房、药品生产工艺等方面存在着多种多样的差异，决定了制药装备生产企业须根据客户提出的具体要求进行定制化的设计、研发、生产、安装、调试及提供后续服务。

（一）研发模式

公司研发模式包括自主研发及技术引进后再消化吸收两种模式。对核心技术而言，基本采取自主研发的模式，以掌握核心技术，形成核心竞争力；为快速进行产品线布局，公司在意大利和北美设立子公司，由公司管理层直接管理，为公司的研发提供国际化支援。

与此同时，公司积极开展对外技术合作与交流，与包括华南理工大学、广东工业大学等在内的知名学府均开展有合作项目；公司也积极派遣技术人员前往国内外大型展会参观学习同行的先进技术。

公司建立了分工明确而又高效的研发组织架构：目前公司本部工程技术部分为工程一部、工程二部、工程管理部及研发部四个分支组织，四个部门分工合作，共同完成公司现有设备的改进提升以及新产品的研发工作。

公司的研发模式与流程如下图所示：



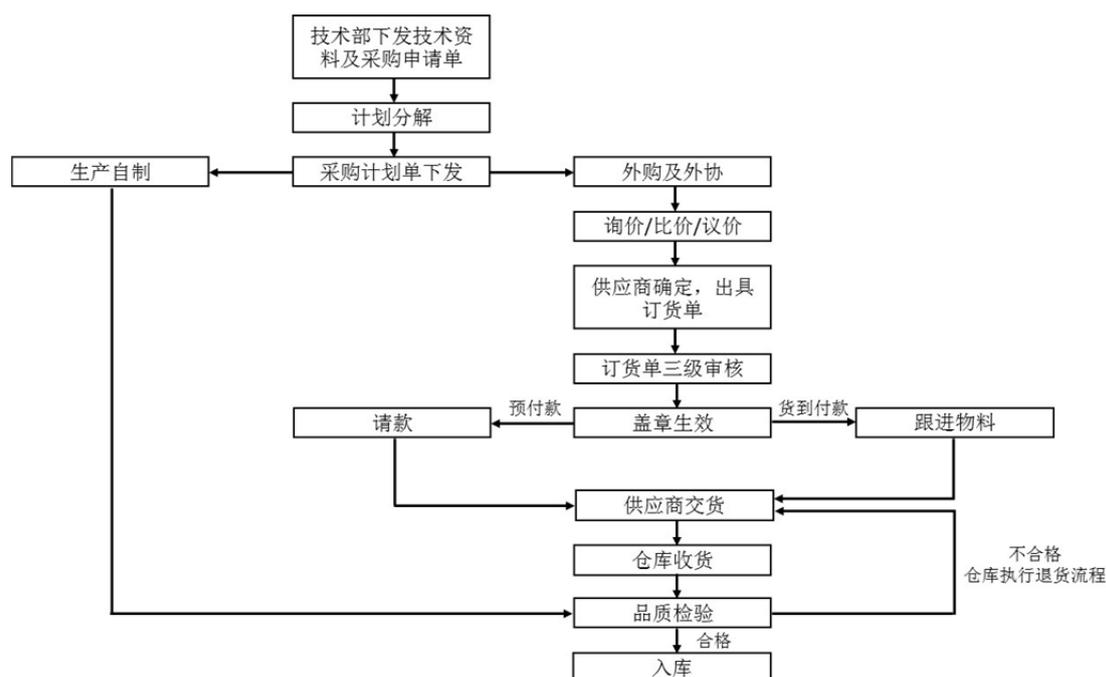
(二) 采购模式

公司采取以销定产的方式进行生产，采购部门根据公司下发的生产订单中所需物料进行相应采购。

采购部物控组接收到公司工程技术部下发的针对各生产订单的材料表后，对其进行分类后再下发给相应采购组。各个采购组则根据采购计划，向相应供应商进行询价，并做到货比三家。经过询价比价议价后确定并出具采购订单，并移交订单提交人。相应的采购订单经过采购部、财务部及公司层面的三级审核后进入执行阶段，采购部相关人员进行后续的交接货手续。经检验合格的物料经仓库办理入库手续，并由相关人员跟进完成入库及对账手续。验收不达标的产品则进入退货流程。

由于公司存在一定的钣金自制加工件，因此公司对于钢板、钢管及棒材等生产原材料会根据订单需求进行相应备货。对于通用的电气元件、机械用标准件（如轴承等）、标准机械加工件等也会根据订单需求进行一定的备库。

公司具体的采购流程参见下图所示：



（三）生产模式

公司采用以销定产的生产模式，根据下游客户对设备的具体要求设计生产相应的产品，因此公司的产品具有定制化的特点。

公司提供多种包装生产设备基本型号供客户参考，客户根据自身的实际需求，先期在基本型号的基础上提出定制要求。公司的研发部门根据客户的定制要求对基本型号进行细化设计并形成物料清单，公司销售部则根据设计结果与客户签订正式销售合同。合同生效后，对物料清单中需外购、外协的零部件，公司采购部下达外购和外协订单；对于自制零部件，生产部则开始执行加工任务。全部零部件购入或制备后，进行单机装配，并完成整线并线，然后交由质检部按客户的技术要求进行检验调试。整线通过调试运行后，客户进行现场验收，并在合格后根据客户的交货时间安排，生产部门对设备外观进行全面清洁整理，在保证良好设备外观的基础上交由物流部门包装出厂，并派出安装调试小组按客户要求抵达客户车间，进行设备的安装、调试、验收等相关工作。

（四）销售模式

为了迅速开拓市场，提高市场占有率，公司设立后采取了“直销+经销”的销售模式。随着公司品牌与商誉的树立，并结合制药装备行业定制化产品的特点，为了更好的服务下游客户，自2012年起，公司开始逐步收回经销权限，并主要

采用直销模式销售产品。

公司 2011-2012 年经销商

公司名称	《代理商协议》签订日期	业务合作内容		业务合作终止日期
		标准化产品 (由代理商向珐玛珈采购标准化产品并销售给终端客户)	非标准化产品	
北京珐玛珈包装设备科技有限公司	2011年2月21日	贴标机	由珐玛珈直接与终端客户签订合同, 经销商按照一定比例抽取合同金额作为佣金	2013年2月28日
成都珐玛珈科技有限公司	2012年9月11日	自动数粒包装线、贴标机		2013年12月31日
上海珐玛珈机械设备有限公司	2011年1月6日	自动数粒包装线、贴标机		2015年4月8日

注: 协议终止后, 经销商不得再使用珐玛珈曾授权使用的商标、商徽、其他企业标志物或带有“珐玛珈”、“易达”、“易码”的公司名称。

公司的销售业务分为内贸与外贸两部分, 分别负责国内、国外客户的考察、沟通谈判、产品推广等事宜, 其中国内的销售部又分为华北区销售部、华东区销售部、华南区销售部及西南区销售部, 分别负责相应区域的销售业务; 外贸销售业务则分别由国际部与外贸部负责。

公司的客户包括惠氏制药、北京同仁堂、汤臣倍健、箭牌等在内的国内外知名制药厂商及食品、保健品、糖果等厂商, 营销网络覆盖全国以及欧洲、亚洲、美洲、澳洲等在内的海外市场。

第三节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司根据《公司法》制定了规范的公司章程，建立了以董事会、高级管理人员为主体的法人治理基本架构。

股份公司设立后，通过股份制改造，首先，公司制定了符合《公司法》规定的《公司章程》、“三会”议事规则和《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》以及关联交易、对外投资、对外担保等管理制度，建立健全了股份公司法人治理结构。公司董事会对公司治理机制进行讨论评估，认为公司现有公司治理机制能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

在实际运行方面，有限公司阶段基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作。股份公司设立后，公司日常运作能够根据《公司法》和《公司章程》的要求，召开股东大会、董事会、监事会，对公司经营发展中的重大事项进行审议。会议召开程序方面公司能够按照法律法规和《公司章程》发布通知，会议文件完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议文件归档保存，会议记录能够正常签署。公司董事会参与制定公司战略目标，公司管理层能够在董事会的领导下，执行董事会的战略和政策，履行各项职责，高级管理人员和董事会间的责任、授权和报告关系基本明确；公司监事会能够发挥正常作用，切实履行监督职能。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司根据《公司法》并参照上市公司的治理模式和相关规范文件，依法建立健全了股东大会、董事会、监事会及董事会秘书的法人治理结构，制定了合法合规的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《累计投票制度实施细则》等内控制度。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司股东大会由全体股东组成。股东大会是公司的权力机构，公司股东均有权参加股东大会会议。公司现有 3 名企业股东，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《公司章程》和“三会”议事规则。公司股东大会自成立时起即严格

按照《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定履行职责、规范运行。股份公司成立至今的历次股东大会的会议通知方式、召开方式、表决方式、决议内容及签署均符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的相关规定。公司股东均严格按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定行使权利。公司股东大会已对股份公司的设立、董事和监事的选举、《公司章程》及其他内控制度的制定等事项作出了有效决议，切实发挥了股东大会的职能和作用。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司董事会为股份公司的决策机构，向股东大会负责并报告工作。公司创立大会暨第一次股东大会选举产生了第一届董事会成员并通过了《董事会议事规则》，公司董事会由5名董事组成，设董事长1名。股份公司董事会自成立即严格按照《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定履行职责，规范运行。股份公司成立至今的历次董事会的会议表决方式、决议内容及签署均符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的相关规定，公司董事均严格按照《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的规定履行职责。董事会除审议日常事项外，已对董事长的选举、高级管理人员的聘任等事项作出了有效决议，切实履行了董事会的职责。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司监事会负责监督检查公司的财务状况，对董事、总经理及其他高级管理人员执行公司职务进行监督，维护公司和股东利益。公司监事会由3名监事组成，其中有1名职工代表监事，监事会设监事会主席1名。股份公司监事会自成立即严格依照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定履行职责，规范运行。股份公司成立至今监事会的召开方式、表决方式、决议内容及签署均符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的相关规定，公司监事均严格按照《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定履行职责。公司监事会对监事会主席的选举等相关事项作出了有效决议切实履行了监事会的职责。

公司管理层认为，公司现有的一整套治理制度能够有效地提高公司治理水平、提高决策科学性、保护公司及股东利益，有效的识别和控制经营中的重大风险，

便于接受未来机构投资者及社会公众的监督,推动公司经营效率的提高和经营目标的实现,符合公司发展的要求。在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷,并能够严格有效地执行。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况

申请挂牌公司最近两年严格按照《公司法》、《公司章程》及相关法律法规开展经营活动,不存在适用重大违法违规情形的行政处罚。

公司控股股东、实际控制人最近两年不存在重大违法违规及受处罚情况。

四、公司独立运营情况

公司成立以来,产权明晰、权责明确、运作规范,在业务、资产、机构、人员、财务方面均遵循了《公司法》及《公司章程》的要求规范运作,与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开,具有独立、完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

(一) 业务独立情况

公司设置了技术部、采购部、仓储部、生产部、销售部分别负责公司研发、采购、仓储、生产、销售工作,并拥有独立的产、供、销渠道和完整的业务流程。公司在业务各经营环节不存在对控股股东、实际控制人及控制的其他企业的以来,与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争和显失公平的关联交易。

(二) 资产独立情况

公司由有限公司整体变更设立而来,承继了有限公司的全部资产,具有独立完整的资产结构。公司变更设立后,已依法办理完成其他相关资产的变更登记手续,完整拥有专利、商标等知识产权。

截至公开转让说明书签署日,公司未以资产、信用为公司股东及其他关联方的债务提供担保,也未将公司的借款或授信额度转借给公司股东及其他关联方。公司对资产拥有完全的控制支配权,不存在资产、资金和其他资源被公司股东及

其关联方占用而损害公司利益的情况。

（三）机构独立情况

公司拥有独立的生产经营和办公场所，与股东单位不存在混合经营、合署办公的情形。公司的机构设置均独立于股东单位并独立行使经营管理职权，未发生股东干预公司机构设置和生产经营活动的情形。

（四）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，不存在控股股东及实际控制人超越公司股东大会和董事会作出人事任免的情形；公司高级管理人员、财务人员、其他核心人员等均未在控股股东及实际控制人控制的其他公司及关联公司任职及领取报酬；公司的人事及工资管理与股东控制的其他公司及关联公司严格分离，建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，实现劳动、人事及工资管理的完全独立。

（五）财务独立情况

公司自成立以来设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，并根据现行会计制度及相关法规条例，结合公司实际情况制订了财务管理制度；公司按照《公司章程》规定独立进行财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况；公司在银行单独开立账户，并依法独立纳税，不存在与控股股东及其控制的其他企业混合纳税现象。

五、同业竞争

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争的情况

公司控股股东为法玛珈亚洲有限公司，实际控制人为姜德伟，控股股东、实际控制人除公司外未控制其他企业。法玛珈亚洲有限公司除持有公司股权外，未从事生产经营活动。控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均不与公司构成同业竞争关系。

（二）关于避免同业竞争的承诺

1、为避免未来可能与公司发生同业竞争的情形，公司实际控制人姜德伟作出如下承诺：

(1) 其目前没有在中国境内任何地方或中国境外，直接或间接发展、经营或协助经营或参与公司业务存在竞争的任何活动，亦没有在任何与公司业务有直接或间接竞争的公司或企业拥有任何权益（不论直接或间接）；

(2) 其承诺不会直接或间接地以任何方式发展、经营或协助经营、参与、从事与公司业务相竞争的任何活动；

(3) 其不会利用公司控股股东及实际控制人身份从事损害公司及其他股东利益的经营活动。

2、为避免与公司发生同业竞争的情形，公司的董事、监事、高级管理人员作出如下承诺：

(1) 截至承诺函出具之日，并未以任何方式直接或间接从事与公司相竞争的业务，并未拥有与公司可能产生同业竞争企业的股份、股权或在任何竞争企业中拥有任何权益；将来不会以任何方式直接或间接从事与公司相竞争的业务，不会直接或间接投资、收购竞争企业，也不会以任何方式为竞争企业提供任何业务上的帮助。

(2) 自承诺函出具之日起，将不从事与公司构成同业竞争的经营活动；也不通过投资、持股、参股、联营、合作、技术转让或其他任何方式参与与公司相竞争的业务；不向与公司构成竞争的公司、企业或其他组织提供专有技术、销售渠道、客户信息等商业秘密。

六、公司最近两年内资金占用、对外担保等情况

（一）资金占用情况

截至本公开转让说明书签署日，公司资金不存在被控股股东、实际控制人占用的情形。

（二）对外担保情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控

制的其他企业提供担保的情况。

七、董事、监事、高级管理人员

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

截至公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属无直接持有公司股份情况，均通过公司法人股东间接持有公司股份，具体情况如下：

序号	姓名	职务	间接持股数量（股）	持股比例
1	姜德伟	董事长、总经理	20,140,000	50.35%
2	齐显军	董事、副总经理	4,244,000	10.61%
3	陈运鹏	董事、副总经理	2,000,000	5.00%
4	马翠瑜	董事、副总经理、财务总监、 董事会秘书	1,032,000	2.58%
5	李江峰	董事	-	-
6	张树雅	监事会主席	-	-
7	黎业演	职工监事	424,000	1.06%
8	郭予德	监事	472,000	1.18%
合计			28,312,000	70.78%

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间是否存在亲属关系

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺

1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签有《劳动合同》，合同中对知识产权及商业秘密等方面的义务进行了详细规定。

2、董事、监事、高级管理人员做出的主要承诺

公司董事、监事、高级管理人员均出具了《关于避免同业竞争的承诺函》与《关于减少和规范关联交易的承诺函》：承诺不与公司发生同业竞争、避免不必要的关联交易并减少和规范其他关联交易。

(四) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况

姓名	职务	兼职单位	兼职单位任职	兼职单位与公司关系
姜德伟	董事长、总经理	法玛珈亚洲有限公司	董事	控股股东
		广州易达包装设备有限公司	董事长、总经理	控股子公司
齐显军	董事、副总经理	Pharmapack North America Corporation	董事、首席执行官、首席财务官	控股子公司
		广州珈盟企业管理咨询有限公司	董事、总经理	公司股东
		广州易达包装设备有限公司	监事	控股子公司
陈运鹏	董事、副总经理	广州易达包装设备有限公司	董事、副总经理	控股子公司
马翠瑜	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	广州易达包装设备有限公司	董事、财务总监	控股子公司
李江峰	董事	深圳达晨财智创业投资管理有限公司	投资总监	公司股东佛山达晨创银创业投资中心(有限合伙)之母公司
		北京优纳科技有限公司	董事	无关联关系
		广州市三甲医疗信息产业有限公司	董事	无关联关系
		广东郎呈医疗器械科技有限公司	董事	无关联关系
张树雅	监事	山东莱芜金雷风电科技股份有限公司	监事	无关联关系
		上海嘉洁生态科技有限公司	监事	无关联关系
		莆田市集友艺术框业有限公司	监事	无关联关系
		长沙魅丽文化传播有限公司	监事	无关联关系
		西安圣华农业科技股份有限公司	监事	无关联关系
		浙江快客电视传媒有限公司	监事	无关联关系
		河南万里路桥集团有限公司	监事	无关联关系
		深圳市茁壮网络股份	监事	无关联关系

		有限公司		
--	--	------	--	--

截至公开转让说明书签署日，除上述兼职外，公司董事、监事及高级管理人员不存在其他兼职的情况。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至公开转让说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	职务	被投资单位名称	出资额	出资比例
姜德伟	董事长、总经理	法玛珈亚洲有限公司	1 万港币	100.00%
齐显军	董事、副总经理	广州珈盟企业管理咨询 有限公司	24.53 万人民币	40.89%
陈运鹏	董事、副总经理	广州珈盟企业管理咨询 有限公司	11.56 万人民币	19.27%
马翠瑜	董事、副总经理、 财务总监、董事 会秘书	广州珈盟企业管理咨询 有限公司	5.97 万人民币	9.95%
李江峰	董事			
张树雅	监事			
黎业演	职工监事	广州珈盟企业管理咨询 有限公司	2.44 万人民币	4.07%
郭予德	监事	广州珈盟企业管理咨询 有限公司	2.72 万人民币	4.53%

上述董事、监事及高级管理人员对外投资的公司与本公司不存在利益冲突。

（六）董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况

1、董事变化

2003 年 8 月 6 日，有限公司董事会决议进行董事会成员变更，变更后的董事会成员包括：姜德伟、丁维扬、安文平。

2005 年 7 月 10 日，有限公司召开 2005 年董事会会议，审议通过董事会成员变更，变更后的董事会成员为：姜德伟、丁维扬、齐显军、洪远梅、安文平。

2007 年 10 月 28 日，有限公司董事会审议通过董事会成员变动，变更后的

董事会成员为：姜德伟、齐显军、马翠瑜。

2011年8月1日，有公司董事会决议通过有限公司新增股东广州珈盟企业管理咨询管理有限公司，并由其委派董事一名。变更后的董事会成员包括：姜德伟、齐显军、马翠瑜、陈运鹏。

2011年11月1日，有限公司董事会决议通过新增股东佛山达晨创银创业投资中心，并由其委派董事一名。变更后的董事会成员包括：姜德伟、齐显军、马翠瑜、陈运鹏、李江峰。

2015年9月10日，公司召开2015年第一次股东大会，选举姜德伟、陈运鹏、齐显军、马翠瑜、李江峰为第一届董事会成员。

除上述变动外，公司董事最近两年未发生其他变动。

2、监事变化

2011年8月1日，有公司董事会决议通过有限公司新增股东广州珈盟企业管理咨询管理有限公司，并由其委派监事一名。新增的监事为杨红璐。

2011年11月1日，有限公司董事会决议通过新增股东佛山达晨创银创业投资中心，并由其委派监事一名。变更后有限公司的监事为杨红璐、张树雅。

2015年9月10日，公司召开2015年第一次股东大会，选举张树雅、郭予德为公司第一届监事会成员，与公司职工票选的职工监事黎业演共同组成第一届监事会。

除上述变动外，公司监事最近两年未发生其他变动。

3、高级管理人员变化

2015年9月10日，公司召开第一届董事会第一次会议，同意聘任齐显军任副总经理，马翠瑜任副总经理、财务负责人；陈运鹏任副总经理，姜德伟为公司总经理，齐显军、陈运鹏为副总经理。

除上述变动外，公司高级管理人员最近两年未发生其他变动。

第四节 公司财务

一、最近两年及一期的审计意见、会计报表编制基础及主要财务报表

(一) 最近两年及一期的审计意见

公司聘请大信会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2013年度、2014年度、2015年1-6月财务报表及财务报表附注进行了审计,并出具了大信审字【2015】第5-00280号标准无保留意见的《审计报告》。

(二) 财务报表编制基础及最近两年的合并财务报表范围

1、财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和具体会计准则等规定,并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

2、最近两年合并财务报表范围

公司在报告期内将以下子公司纳入合并财务报表编制范围:

序号	子公司名称	取得方式	持股比例	合并区间
1	广州易达包装设备有限公司	购买取得	100.00%	2013年度、2014年度、2015年1-6月
2	Pharmapack Europe S.r.l	出资设立	100.00%	2013年度、2014年度、2015年1-6月
3	Pharmapack North America Corporation	出资设立	100.00%	2014年度、2015年1-6月

(三) 最近两年及一期经审计的财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
流动资产：			
货币资金	17,638,828.08	25,729,231.21	25,604,568.62
应收票据	100,000.00		6,694,600.00
应收账款	43,911,383.00	44,617,858.17	40,009,136.95
预付账款	6,548,901.38	5,096,620.17	3,732,630.11
其他应收款	3,251,025.66	2,384,408.39	2,333,117.71
存货	63,627,336.91	55,718,256.52	40,173,839.12
其他流动资产	12,648,876.40	789,948.81	577,517.10
流动资产合计	147,726,351.43	134,336,323.27	119,125,409.61
非流动资产：			
固定资产	39,971,571.44	40,743,004.21	9,261,638.79
在建工程	5,521,343.53	518,826.68	19,186,356.40
无形资产	6,456,623.71	6,622,088.98	6,652,468.79
长期待摊费用	310,749.70	430,837.03	599,283.41
递延所得税资产	1,244,394.63	1,125,023.33	862,126.25
非流动资产合计	53,504,683.01	49,439,780.23	36,561,873.64
资产总计	201,231,034.44	183,776,103.50	155,687,283.25

2、合并资产负债表（续表）

单位：元

项 目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
流动负债：			
短期借款	46,800,000.00	30,000,000.00	29,000,000.00
应付票据	8,642,200.00	8,131,000.00	6,054,000.00
应付账款	31,692,332.23	27,262,888.51	11,044,034.40
预收账款	19,192,996.68	19,383,739.19	22,938,605.98
应付职工薪酬	4,164,293.81	4,940,029.58	3,133,496.36
应交税费	4,893,730.04	2,781,194.53	3,260,995.17
应付股利	867,657.32	867,657.32	867,657.32
其他应付款	1,263,715.01	2,907,512.50	1,709,066.13
流动负债合计	117,516,925.09	96,274,021.63	78,007,855.36
非流动负债：			
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	117,516,925.09	96,274,021.63	78,007,855.36
所有者权益：			
实收资本（或股本）	30,353,065.09	30,353,065.09	30,353,065.09
资本公积	17,200,526.73	17,200,526.73	17,200,526.73
其他综合收益	-265,671.40	-161,843.47	28,123.60
盈余公积	4,696,901.78	4,696,901.78	3,684,586.34
未分配利润	31,729,287.15	35,413,431.74	26,413,126.13
归属于母公司所有者权益合计	83,714,109.35	87,502,081.87	77,679,427.89
少数所有者权益	-	-	-
所有者权益合计	83,714,109.35	87,502,081.87	77,679,427.89
负债和所有者权益总计	201,231,034.44	183,776,103.50	155,687,283.25

3、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
流动资产：			
货币资金	13,449,601.92	14,743,319.47	12,329,558.34
应收票据	100,000.00		6,694,600.00
应收账款	45,373,619.00	46,998,096.71	39,399,001.82
预付账款	5,442,399.45	3,593,010.81	3,078,381.76
其他应收款	3,159,067.56	2,224,034.62	2,174,223.60
存货	54,970,320.30	44,898,284.21	34,469,074.41
其他流动资产	6,253,103.62		169,445.02
流动资产合计	128,748,111.85	112,456,745.82	98,314,284.95
非流动资产：			
长期股权投资	29,127,295.94	28,072,160.30	24,364,155.57
固定资产	37,829,623.08	38,368,674.07	8,342,194.14
在建工程	5,521,343.53	518,826.68	19,186,356.40
无形资产	6,432,287.85	6,577,260.21	6,566,158.65
长期待摊费用	310,749.70	430,837.03	551,038.80
递延所得税资产	1,206,133.82	1,108,667.19	790,020.87
非流动资产合计	80,427,433.92	75,076,425.48	59,799,924.43
资产总计	209,175,545.77	187,533,171.30	158,114,209.38

4、母公司资产负债表（续表）

单位：元

项 目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
流动负债：			
短期借款	29,800,000.00	30,000,000.00	29,000,000.00
应付票据	8,642,200.00	8,131,000.00	6,054,000.00
应付账款	33,007,033.30	27,223,553.77	11,288,682.82
预收账款	16,318,686.06	13,857,295.31	20,993,091.91
应付职工薪酬	3,430,759.65	4,181,257.24	2,585,720.06
应交税费	4,711,862.89	3,103,126.93	3,198,331.25
应付股利	867,657.32	867,657.32	867,657.32
其他应付款	30,728,857.40	14,720,794.69	8,801,394.40
流动负债合计	127,507,056.62	102,084,685.26	82,788,877.76
非流动负债：			
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	127,507,056.62	102,084,685.26	82,788,877.76
所有者权益：			
实收资本（或股本）	30,353,065.09	30,353,065.09	30,353,065.09
资本公积	17,200,526.73	17,200,526.73	17,200,526.73
盈余公积	4,696,901.78	4,696,901.78	3,684,586.34
未分配利润	29,417,995.55	33,197,992.44	24,087,153.46
所有者权益合计	81,668,489.15	85,448,486.04	75,325,331.62
负债和所有者权益总计	209,175,545.77	187,533,171.30	158,114,209.38

5、合并利润表

单位：元

项 目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、营业收入	79,111,693.28	161,365,501.29	147,380,479.31
减：营业成本	40,591,594.12	79,065,670.59	81,514,627.12
营业税金及附加	739,390.86	1,409,648.99	1,118,011.57
销售费用	18,020,862.08	32,920,118.38	26,569,494.01
管理费用	20,540,542.94	37,123,485.64	30,005,724.36
财务费用	1,614,846.90	1,757,712.33	1,076,470.14
资产减值损失	1,647,991.85	629,630.13	1,500,419.05
加：公允价值变动损益			
投资收益	47,369.86	180,647.12	203,375.09
二、营业利润	-3,996,165.61	8,639,882.35	5,799,108.15
加：营业外收入	218,064.11	3,483,329.50	1,985,368.71
减：营业外支出	18,478.12	326,178.82	18,245.08
其中：非流动资产处置净损失	4,747.30	17,231.75	864.34
三、利润总额	-3,796,579.62	11,797,033.03	7,766,231.78
减：所得税费用	-112,435.03	1,784,411.98	989,061.82
四、净利润	-3,684,144.59	10,012,621.05	6,777,169.96
其中：归属于母公司股东的净利润	-3,684,144.59	10,012,621.05	6,777,169.96
五、其他综合收益的税后净额	-103,827.93	-189,967.07	28,123.60
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-103,827.93	-189,967.07	28,123.60
（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	-103,827.93	-189,967.07	28,123.60
外币财务报表折算差额	-103,827.93	-189,967.07	28,123.60
六、综合收益总额	-3,787,972.52	9,822,653.98	6,805,293.56
归属于母公司所有者的综合收益总额	-3,787,972.52	9,822,653.98	6,805,293.56

6、母公司利润表

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	54,360,031.51	122,178,889.02	106,082,130.61
减：营业成本	28,247,717.43	62,148,867.99	57,317,220.10
营业税金及附加	589,380.28	1,145,635.29	865,646.30
销售费用	13,722,431.81	26,214,139.33	23,369,726.13
管理费用	12,882,818.95	21,156,443.28	18,420,316.88
财务费用	1,596,741.15	1,728,404.29	1,070,613.59
资产减值损失	1,400,275.12	528,771.70	1,429,974.60
加：公允价值变动收益			
投资收益		66.30	4,862.76
二、营业利润	-4,079,333.23	9,256,693.44	3,613,495.77
加：营业外收入	217,464.02	2,613,188.96	1,594,912.11
减：营业外支出	15,594.31	326,174.04	16,237.07
其中：非流动资产处置净损失	4,747.30	17,231.75	864.34
三、利润总额	-3,877,463.52	11,543,708.36	5,192,170.81
减：所得税费用	-97,466.63	1,420,553.94	245,681.79
四、净利润	-3,779,996.89	10,123,154.42	4,946,489.02
五、综合收益总额	-3,779,996.89	10,123,154.42	4,946,489.02

7、合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	89,084,647.29	180,705,090.18	156,167,073.13
收到的税费返还	-	-	194,035.46
收到其他与经营活动有关的现金	1,048,944.32	6,239,807.11	2,304,658.93
经营活动现金流入小计	90,133,591.61	186,944,897.29	158,665,767.52
购买商品、接受劳务支付的现金	44,569,707.58	87,869,903.94	83,564,126.14
支付给职工以及为职工支付的现金	27,352,428.81	45,469,725.97	36,071,384.47
支付的各项税费	4,463,840.30	11,076,573.61	8,510,783.35
支付其他与经营活动有关的现金	20,016,940.95	31,539,754.65	25,340,953.48
经营活动现金流出小计	96,402,917.64	175,955,958.17	153,487,247.44
经营活动产生的现金流量净额	-6,269,326.03	10,988,939.12	5,178,520.08
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	5,000,000.00	50,000.00	20,000,000.00
取得投资收益收到的现金	47,369.86	180,647.12	203,375.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	8,000.00	-
投资活动现金流入小计	5,047,369.86	238,647.12	20,203,375.09
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,901,946.97	11,892,958.09	20,356,999.53
投资支付的现金	16,500,000.00	50,000.00	20,000,000.00
投资活动现金流出小计	21,401,946.97	11,942,958.09	40,356,999.53
投资活动产生的现金流量净额	-16,354,577.11	-11,704,310.97	-20,153,624.44
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	17,000,000.00	31,000,000.00	49,010,000.00
筹资活动现金流入小计	17,000,000.00	31,000,000.00	49,010,000.00
偿还债务支付的现金	200,000.00	30,000,000.00	42,924,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,312,340.07	1,168,204.48	907,706.50
筹资活动现金流出小计	1,512,340.07	31,168,204.48	43,831,706.50
筹资活动产生的现金流量净额	15,487,659.93	-168,204.48	5,178,293.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的	-187,359.40	-393,911.74	-215,727.76

影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-7,323,602.61	-1,277,488.07	-10,012,538.62
加：年初现金及现金等价物余额	22,926,430.69	24,203,918.76	34,216,457.38
六、期末现金及现金等价物余额	15,602,828.08	22,926,430.69	24,203,918.76

8、母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	65,307,319.91	128,625,400.25	107,128,914.23
收到的税费返还	-	-	194,035.46
收到其他与经营活动有关的现金	18,040,957.28	11,410,171.13	1,817,794.32
经营活动现金流入小计	83,348,277.19	140,035,571.38	109,140,744.01
购买商品、接受劳务支付的现金	32,847,496.82	63,727,456.79	50,771,416.62
支付给职工以及为职工支付的现金	19,634,374.00	32,125,399.18	27,242,118.38
支付的各项税费	3,026,294.11	7,811,392.65	4,600,794.34
支付其他与经营活动有关的现金	14,866,037.43	21,062,826.40	20,098,980.09
经营活动现金流出小计	70,374,202.36	124,727,075.02	102,713,309.43
经营活动产生的现金流量净额	12,974,074.83	15,308,496.36	6,427,434.58
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	50,000.00	20,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-	66.30	4,862.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	8,000.00	-
投资活动现金流入小计	-	58,066.30	20,004,862.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,849,984.68	10,224,798.31	20,137,463.51
投资支付的现金	7,055,135.64	3,758,004.73	25,815,138.60
投资活动现金流出小计	11,905,120.32	13,982,803.04	45,952,602.11
投资活动产生的现金流量净额	-11,905,120.32	-13,924,736.74	-25,947,739.35
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	-	31,000,000.00	49,010,000.00
筹资活动现金流入小计	-	31,000,000.00	49,010,000.00
偿还债务支付的现金	200,000.00	30,000,000.00	42,924,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,312,340.07	1,168,204.48	907,706.50
筹资活动现金流出小计	1,512,340.07	31,168,204.48	43,831,706.50
筹资活动产生的现金流量净额	-1,512,340.07	-168,204.48	5,178,293.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的	-83,531.47	-203,944.67	-243,851.36

影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-526,917.03	1,011,610.47	-14,585,862.63
加：年初现金及现金等价物余额	11,940,518.95	10,928,908.48	25,514,771.11
六、期末现金及现金等价物余额	11,413,601.92	11,940,518.95	10,928,908.48

9、合并所有者权益变动表

2015年1-6月

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益						所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计	
一、上年年末余额	30,353,065.09	17,200,526.73	-161,843.47	4,696,901.78	35,413,431.74	87,502,081.87	87,502,081.87
二、本年初余额	30,353,065.09	17,200,526.73	-161,843.47	4,696,901.78	35,413,431.74	87,502,081.87	87,502,081.87
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)			-103,827.93		-3,684,144.59	-3,787,972.52	-3,787,972.52
（一）综合收益总额			-103,827.93		-3,684,144.59	-3,787,972.52	-3,787,972.52
（二）所有者投入和减少资本							
（三）利润分配							
（四）所有者权益内部结转							
（五）专项储备							
（六）其他							
四、本期期末余额	30,353,065.09	17,200,526.73	-265,671.40	4,696,901.78	31,729,287.15	83,714,109.35	83,714,109.35

2014 年度

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益						所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计	
一、上年年末余额	30,353,065.09	17,200,526.73	28,123.60	3,684,586.34	26,413,126.13	77,679,427.89	77,679,427.89
二、本年初余额	30,353,065.09	17,200,526.73	28,123.60	3,684,586.34	26,413,126.13	77,679,427.89	77,679,427.89
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)			-189,967.07	1,012,315.44	9,000,305.61	9,822,653.98	9,822,653.98
(一) 综合收益总额			-189,967.07		10,012,621.05	9,822,653.98	9,822,653.98
(二) 所有者投入和减少资本							
(三) 利润分配				1,012,315.44	-1,012,315.44		
1.提取盈余公积				1,012,315.44	-1,012,315.44		
(四) 所有者权益内部结转							
(五) 专项储备							
(六) 其他							
四、本期期末余额	30,353,065.09	17,200,526.73	-161,843.47	4,696,901.78	35,413,431.74	87,502,081.87	87,502,081.87

2013 年度

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益						所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计	
一、上年年末余额	1,864,989.77	45,688,602.05		3,189,937.44	20,130,605.07	70,874,134.33	70,874,134.33
二、本年年初余额	1,864,989.77	45,688,602.05		3,189,937.44	20,130,605.07	70,874,134.33	70,874,134.33
三、本期增减变动金额 (减少以“—”号填列)	28,488,075.32	-28,488,075.32	28,123.60	494,648.90	6,282,521.06	6,805,293.56	6,805,293.56
(一) 综合收益总额			28,123.60		6,777,169.96	6,805,293.56	6,805,293.56
(二) 所有者投入和减少资本							
(三) 利润分配				494,648.90	-494,648.90		
1.提取盈余公积				494,648.90	-494,648.90		
(四) 所有者权益内部结转	28,488,075.32	-28,488,075.32					
1.资本公积转增股本	28,488,075.32	-28,488,075.32					
(五) 专项储备							
(六) 其他							
四、本期末余额	30,353,065.09	17,200,526.73	28,123.60	3,684,586.34	26,413,126.13	77,679,427.89	77,679,427.89

10、母公司所有者权益变动表

2015年1-6月

单位：元

项 目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	30,353,065.09	17,200,526.73		4,696,901.78	33,197,992.44	85,448,486.04
二、本年初余额	30,353,065.09	17,200,526.73		4,696,901.78	33,197,992.44	85,448,486.04
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)					-3,779,996.89	-3,779,996.89
(一) 综合收益总额					-3,779,996.89	-3,779,996.89
(二) 所有者投入和减少资本						
(三) 利润分配						
(四) 所有者权益内部结转						
(五) 专项储备						
(六) 其他						
四、本期期末余额	30,353,065.09	17,200,526.73		4,696,901.78	29,417,995.55	81,668,489.15

2014 年度

单位：元

项 目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	30,353,065.09	17,200,526.73		3,684,586.34	24,087,153.46	75,325,331.62
二、本年初余额	30,353,065.09	17,200,526.73		3,684,586.34	24,087,153.46	75,325,331.62
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)				1,012,315.44	9,110,838.98	10,123,154.42
(一) 综合收益总额					10,123,154.42	10,123,154.42
(二) 所有者投入和减少资本						
(三) 利润分配				1,012,315.44	-1,012,315.44	
1.提取盈余公积				1,012,315.44	-1,012,315.44	
(四) 所有者权益内部结转						
(五) 专项储备						
(六) 其他						
四、本期期末余额	30,353,065.09	17,200,526.73		4,696,901.78	33,197,992.44	85,448,486.04

2013 年度

单位：元

项 目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,864,989.77	45,688,602.05		3,189,937.44	19,635,313.34	70,378,842.60
二、本年初余额	1,864,989.77	45,688,602.05		3,189,937.44	19,635,313.34	70,378,842.60
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	28,488,075.32	-28,488,075.32		494,648.90	4,451,840.12	4,946,489.02
(一) 综合收益总额					4,946,489.02	4,946,489.02
(二) 所有者投入和减少资本						
(三) 利润分配				494,648.90	-494,648.90	
1.提取盈余公积				494,648.90	-494,648.90	
(四) 所有者权益内部结转	28,488,075.32	-28,488,075.32				
1.资本公积转增股本	28,488,075.32	-28,488,075.32				
(五) 专项储备						
(六) 其他						
四、本期期末余额	30,353,065.09	17,200,526.73		3,684,586.34	24,087,153.46	75,325,331.62

二、主要会计政策和会计估计

（一）会计期间

公司会计年度为公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

（二）营业周期

公司以一年 12 个月作为正常营业周期，并以营业周期作为资产和负债的流动性划分标准。

（三）记账本位币

公司以人民币为记账本位币。

（四）企业合并

1、同一控制下的企业合并

同一控制下企业合并形成的长期股权投资合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，本公司在合并日按照所取得的被合并方在最终控制方合并财务报表中的净资产的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。合并方以发行权益性工具作为合并对价的，按发行股份的面值总额作为股本。长期股权投资的初始投资成本与合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值之和。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债，在购买日以公允价值计量。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，体现为商誉价值。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期营业外收入。

（五）合并财务报表的编制方法

1、合并财务报表范围

本公司将子公司全部纳入合并财务报表范围。

2、统一母子公司的会计政策、统一母子公司的资产负债表日及会计期间

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

3、合并财务报表抵销事项

合并财务报表以母公司和子公司的资产负债表为基础，已抵销了母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。

4、合并取得子公司会计处理

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

（六）外币业务及外币财务报表折算

1、外币业务折算

本公司对发生的外币交易，采用与交易发生日即期汇率折合本位币入账。资产负债表日外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本外，均计入当期损益。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，不改变其记账本位币金额。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。

2、外币财务报表折算

本公司的控股子公司、合营企业、联营企业等，若采用与本公司不同的记账本位币，需对其外币财务报表折算后，再进行会计核算及合并财务报表的编报。资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目其他综合收益下列示。外币现金流量按照系统合理方法确定的，采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。处置境外经营时，与该境外经营有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。

（七）应收款项

公司应收款项主要包括应收账款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款：

单项金额重大的判断依据或金额标准	单个客户或单个债务人应收账款账面余额超过 100 万元以上的款项，单个客户或单个债务人其他应收款账面余额超过 50 万元以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	按应收款项个别认定及账龄分析法相结合，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

2、按组合计提坏账准备的应收款项：

确定组合的依据	
采用账龄分析法计提坏账准备的组合	应收款项账龄
采用不计提坏账准备的组合	纳入合并范围的应收关联方款项
按组合计提坏账准备的计提方法	
采用账龄分析法计提坏账准备的组合	账龄分析法
采用不计提坏账准备的组合	不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
-----	-------------	--------------

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

3、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由	对个别应收款项可收回性作出具体评估后，经确认款项不能收回
坏账准备的计提方法	按应收款项个别认定法，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

(八) 存货

1、存货的分类

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

2、发出存货的计价方法

原材料发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本；产成品（库存商品）、发出商品按个别计价。

3、存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

4、存货的盘存制度

公司的存货盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品及包装物采用一次转销法摊销。

(九) 长期股权投资

1、初始投资成本确定

对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 12 号—债务重组》的有关规定确定；非货币性资产交换取得的长期股权投资，初始投资成本根据准则相关规定确定。

2、后续计量及损益确认方法

投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算，对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。投资方对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，投资方都应当按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

对被投资单位具有共同控制，是指对某项安排的回报产生重大影响的活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等；对被投资单位具有重大影响，是指当持有被投资单位 20% 以上至 50% 的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；参与被投资单位的政策制定过程；向被投资单位派出管理人员；被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；与被投资单位之间发生重要交易。

（十）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超

过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产分类和折旧方法

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

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20-25	5	3.8-4.75
机器设备	10-15	5	6.33-9.5
运输设备	5-10	5	9.5-19
其他设备	3-8	5	11.88-31.67

3、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产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。融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

（十一）在建工程

本公司在建工程立项项目分类核算。在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

（十二）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

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

2、资本化金额计算方法

资本化期间，是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，应当暂停借款费用的资本化。

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

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

（十三）无形资产

1、无形资产的计价方法

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

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

使用寿命，按直线法进行摊销。

2、使用寿命不确定的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的判断依据为：来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

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

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

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，满足确认为无形资产条件的转入无形资产核算。

（十四）资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的无形资产、商誉等长期资产于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试时，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。

（十五）长期待摊费用

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

（十六）收入

1、销售设备

公司生产线、单机等主要产品在内销和外销模式下的收入确认。

（1）内销收入确认原则

按合同约定，公司将产品发运至客户指定现场进行安装、调试验收完毕并取得客户签署的调试合格单时，视为风险报酬转移时点，确认收入实现。

（2）外销收入确认原则

公司出口设备，客户在公司完成工厂验收测试后，办理产品发运，以报关手续完成时点为确认收入时点。

2、销售配件

配件在商品发出时确认销售收入。

3、让渡资产使用权

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

（十七）政府补助

1、与资产相关的政府补助会计处理

本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助，与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产可供使用时起，按照相关资产的预计使用期限，将递延收益平均分摊转入当期损益。

2、与收益相关的政府补助会计处理

除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。分别下列情况处理：用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

区分与资产相关政府补助和与收益相关政府补助的具体标准

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

（十八）递延所得税资产和递延所得税负债

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

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

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

（十九）主要会计政策变更、会计估计变更的说明

报告期内公司不存在会计政策、会计估计变更。

三、主要资产情况分析

（一）总资产结构分析

报告期各期末，公司总资产结构如下所示：

单位：万元

项目	2015-6-30		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	14,772.64	73.41%	13,433.63	73.10%	11,912.54	76.52%
非流动资产	5,350.47	26.59%	4,943.98	26.90%	3,656.19	23.48%
合计	20,123.10	100.00%	18,377.61	100.00%	15,568.73	100.00%

各报告期期末，公司总资产分别为 15,568.73 万元、18,377.61 万元、20,123.10 万元，保持稳定增长，资产结构相对稳定。

（二）流动资产构成分析

报告期各期末，公司流动资产主要为货币资金、应收账款和存货，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2015-6-30		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,763.88	11.94%	2,572.92	19.15%	2,560.46	21.49%
应收票据	10.00	0.07%	-	0.00%	669.46	5.62%
应收账款	4,391.14	29.72%	4,461.79	33.21%	4,000.91	33.59%
预付款项	654.89	4.43%	509.66	3.79%	373.26	3.13%
其他应收款	325.10	2.20%	238.44	1.77%	233.31	1.96%
存货	6,362.73	43.07%	5,571.83	41.48%	4,017.38	33.72%
其他流动资产	1,264.89	8.56%	78.99	0.59%	57.75	0.48%
流动资产合计	14,772.64	100.00%	13,433.63	100.00%	11,912.54	100.00%

1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金明细如下：

单位：万元

项 目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
现金	25.34	8.76	18.55

银行存款	1,226.13	2,169.29	2,251.76
其他货币资金	512.41	394.87	290.14
合计	1,763.88	2,572.92	2,560.46

各报告期期末，公司货币资金余额分别为2,560.46万元、2,572.92万元和1,763.88万元，占总资产的比重分别为16.45%、14.00%、8.77%。2015年6月末公司货币资金较2014年末减少809.04万元，主要原因系2015年1-6月公司投资性支出较多。

货币资金中3个月以上的承兑保证金及银行保函明细如下：

单位：万元

项 目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
3个月以上的承兑保证金及银行保函	203.60	280.28	140.06
合计	203.60	280.28	140.06

除上述承兑保证金及银行保函存款外，公司无其他因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

2、应收票据

报告期各期末，公司应收票据明细如下：

单位：万元

项 目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
银行承兑汇票	10.00	-	652.46
商业承兑汇票	-	-	17.00
合计	10.00	-	669.46

各报告期期末，公司应收票据余额分别为669.46万元、0万元、10万元。公司与客户货款结算多为银行转账，部分客户采用承兑汇票方式，应收票据余额具有较大不稳定性。

3、应收账款

(1) 报告期各期末，公司应收账款账龄情况明细如下：

单位：万元

账龄	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
----	-----------	------------	------------

	账面 余额	坏账 准备	账面 价值	账面 余额	坏账 准备	账面 价值	账面 余额	坏账 准备	账面 价值
1 年以内	2,412.28	120.61	2,291.67	3,498.82	174.94	3,323.88	3,566.89	178.34	3,388.55
1-2 年	1,656.43	165.64	1,490.79	1,232.13	123.21	1,108.92	667.85	66.78	601.07
2-3 年	741.74	148.35	593.39	30.59	6.12	24.47	-	-	
3-4 年	30.59	15.30	15.29	-	-		22.60	11.30	11.30
4-5 年	-	-		22.6	18.08	4.52	0.02	0.02	0.00
5 年以上	22.62	22.62	0.00	0.02	0.02	0.00	-	-	
合 计	4,863.66	472.52	4,391.14	4,784.16	322.37	4,461.79	4,257.36	256.45	4,000.91

报告期各期末,公司应收账款账面价值分别为 4,000.91 万元、4,461.79 万元、4,391.14 万元, 占总资产比例分为 25.70%、24.28%和 21.82%; 账龄 1 年以内的应收账款占比分别为 84.69%、74.50%、52.19%, 账龄 1 年以上的应收账款逐年增加, 公司应收账款回款压力逐年增大。

(2) 报告期各期末, 应收账款前五名情况

截至 2015 年 6 月 30 日, 公司应收账款前五名情况如下:

单位: 万元

单位名称	账面金额	比例	账龄	内容
辰欣药业股份有限公司	434.51	8.93%	0-2 年	货款
天津力生制药股份有限公司	300.00	6.17%	0-2 年	货款
吉林敖东延边药业股份有限公司	281.56	5.79%	0-2 年	货款
吉百利(中国)食品有限公司	203.50	4.18%	1 年以内	货款
Bocchi Laboratories	184.58	3.80%	1 年以内	货款
合计	1,404.15	28.87%		

截至 2014 年 12 月 31 日, 公司应收账款前五名情况如下:

单位: 万元

单位名称	账面金额	比例	账龄	内容
辰欣药业股份有限公司	435.56	9.10%	1 年以内	货款
无限极(中国)有限公司	402.00	8.40%	0-2 年	货款
INTAS PHARMACEUTICALS LIMITED	360.15	7.53%	1 年以内	货款
吉百利糖果(广州)有限公司	248.85	5.20%	1 年以内	货款
箭牌糖果(中国)有限公司	234.56	4.90%	1 年以内	货款

合计	1,681.12	35.14%		
----	----------	--------	--	--

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	账面金额	比例	账龄	内容
北京珐玛珈包装设备科技有限公司	529.74	12.44%	0-2 年	货款
无限极(中国)有限公司	380.00	8.93%	1 年以内	货款
吉林敖东集团力源制药股份有限公司	365.40	8.58%	0-2 年	货款
上海珐玛珈机械设备有限公司	329.68	7.74%	1 年以内	货款
成都珐玛珈科技有限公司	211.92	4.98%	0-2 年	货款
合计	1,816.74	42.67%		

报告期各个期末，公司前五大客户应收账款占应收账款总额的比重较低，且呈下降趋势，不存在对单一客户的重大依赖。

(3) 报告期各期末，应收账款中无应收持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

4、预付账款

(1) 报告期各期末，公司预付账款账龄情况明细如下：

单位：万元

账龄	2015-6-30		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	628.72	96.00%	495.17	97.16%	368.32	98.68%
1-2 年	21.53	3.29%	14.30	2.80%	4.11	1.10%
2-3 年	4.49	0.69%	0.04	0.01%	0.84	0.22%
3 年以上	0.15	0.02%	0.15	0.03%	-	0.00%
合计	654.89	100.00%	509.66	100.00%	373.26	100.00%

报告期各期末，公司预付账款分别为 373.26 万元、509.66 万元、654.89 万元，占总资产的比例分别为 2.40%、2.77%、3.25%，呈逐年上升趋势，公司预付账款主要为采购原材料支付的定金。

(2) 报告期各期末，预付账款前五名情况

截至 2015 年 6 月 30 日，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	账面金额	比例	账龄	内容
上海宽创展览展示有限公司	44.47	6.79%	1年以内	展位费
苏州万特工业设备制造有限公司	37.80	5.77%	1年以内	货款
上海仰启实业有限公司	30.00	4.58%	1年以内	咨询费
Enercon Industries Corporation	28.41	4.34%	1年以内	货款
梅特勒-托利多国际贸易(上海)有限公司	27.92	4.26%	1年以内	货款
合计	168.60	25.74%		

截至2014年12月31日，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	账面金额	比例	账龄	内容
上海仰启实业有限公司	55.00	10.79%	1年以内	咨询费
梅特勒-托利多国际贸易(上海)有限公司	39.63	7.78%	1年以内	货款
PER-FIL Industries	37.94	7.44%	1年以内	货款
重庆丰铁模具有限公司	37.76	7.41%	1年以内	货款
Reed Exhibitions	31.16	6.11%	1年以内	货款
合计	201.49	39.53%		

截至2013年12月31日，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	账面金额	比例	账龄	内容
广州佑创机电设备有限公司	54.63	14.64%	1年以内	货款
广州市一新专利商标事务所有限公司	34.09	9.13%	1年以内	专利代理
佛山市松川机械设备有限公司	32.40	8.68%	1年以内	货款
厦门达标软件有限公司	23.75	6.36%	1年以内	货款
梅特勒-托利多国际贸易(上海)有限公司	17.55	4.70%	1年以内	货款
合计	162.42	43.51%		

(3) 报告期各期末，预付账款中无预付持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

5、其他应收款

(1) 报告期各期末，公司其他应收款账龄明细情况如下：

单位：万元

账龄	2015-6-30			2014-12-31			2013-12-31		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
1年以内	277.39	13.87	263.52	231.53	11.58	219.95	161.26	8.06	153.20
1-2年	58.19	5.82	52.37	6.13	0.61	5.52	37.09	3.71	33.38
2-3年	3.03	0.61	2.42	9.13	1.83	7.30	58.42	11.68	46.74
3-4年	9.07	4.53	4.53	11.33	5.67	5.67	-	-	-
4年以上	11.27	9.02	2.25	-	-	-	-	-	-
合计	358.95	33.85	325.10	258.12	19.68	238.44	256.77	23.46	233.31

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 233.31 万元、238.44 万元、325.10 万元，占总资产比例分别为 1.50%、1.30%、1.62%。

(2) 报告期各期末，其他应收款前五名情况

截至 2015 年 6 月 30 日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	比例	账龄	款项性质
深圳国立商事认证中心	43.96	12.25%	1年以内	保证金
上海市国际贸易促进委员会	29.76	8.29%	1年以内	保证金
谭丽嫦	18.95	5.28%	1年以内	备用金
浙江省国际技术设备招标有限公司	18.40	5.13%	0-2年	保证金
王中蔚	17.00	4.73%	0-2年	备用金
合计	128.07	35.68%		

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	比例	账龄	款项性质
张良	35.24	13.65%	1年以内	备用金
深圳国立商事认证中心	25.05	9.70%	1年以内	保证金
Rabbigon Enterprise LLC	24.48	9.48%	1年以内	保证金
浙江省国际技术设备招标有限公司	17.00	6.59%	1年以内	保证金
员工社保	13.43	5.20%	1年以内	社保
合计	115.20	44.63%		

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	比例	账龄	款项性质
姜德伟	68.82	26.80%	1-3 年	备用金
深圳国立商事认证中心	44.35	17.27%	1 年以内	保证金
山东省鲁成招标有限公司	27.25	10.61%	1 年以内	保证金
中国科协广州科技园联合发展有限公司	12.57	4.90%	1-3 年	保证金
员工社保	10.96	4.27%	1 年以内	社保
合计	163.95	63.85%		

6、存货

(1) 报告期各期末，公司存货余额明细情况如下：

单位：万元

项 目	2015-6-30		2014-12-31		2013-12-31	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
原材料	1,743.42	27.40%	1,836.91	32.97%	1,405.73	34.99%
库存商品	2,886.62	45.37%	2,519.19	45.21%	2,017.57	50.22%
在产品	1,495.08	23.50%	1,038.23	18.63%	588.68	14.65%
发出商品	237.61	3.73%	177.49	3.19%	5.40	0.13%
合计	6,362.73	100.00%	5,571.83	100.00%	4,017.38	100.00%

公司产品多为依客户需求定制的非标准生产线，根据订单进行设计、采购、生产。公司产品生产周期多为 3-6 个月，生产周期较长，保有的存货期末余额较大。报告期各期末，公司存货余额分别为 4,017.38 万元、5,571.83 万元、6,362.73 万元，占总资产的比例分别为 25.80%、30.32%、31.62%。

公司存货主要为库存商品、原材料与在产品。其中，报告期各期末库存商品占存货比例分别为 50.22%、45.21%和 45.37%：公司持有较多库存商品的主要原因是公司在完成产品生产后，需要一定时间进行一系列调试工作才能验收。

2014 年末，存货账面价值较 2013 年末增长 38.69%，主要原因是 2014 年收到订单数量增长，公司采购原材料、投产设备、完工产品相应增加。

2015 年 6 月末，存货账面价值较 2014 年末增长 14.19%，较上年末增幅有所下降。其中在产品增长 456.85 万元，增长率 44.00%，同时原材料减少 93.49 万元，主要原因是公司根据订单和生产流程进展，将原材料、零部件投入生产所致。

(三) 非流动资产构成分析

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程 and 无形资产构成。报告期各期末，公司非流动资产的具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2015-6-30		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	3,997.16	74.71%	4,074.30	82.41%	926.16	25.33%
在建工程	552.13	10.32%	51.88	1.05%	1,918.64	52.48%
无形资产	645.66	12.07%	662.21	13.39%	665.25	18.20%
长期待摊费用	31.07	0.58%	43.08	0.87%	59.93	1.64%
递延所得税资产	124.44	2.33%	112.50	2.28%	86.21	2.36%
非流动资产合计	5,350.47	100.00%	4,943.98	100.00%	3,656.19	100.00%

1、固定资产

(1) 报告期各期末，公司固定资产账面原值、累计折旧、账面净值明细情况如下：

单位：万元

项 目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
一、账面原值合计	4,653.29	4,623.29	1,392.19
房屋及建筑物	3,544.52	3,540.55	434.70
机器设备	566.58	566.49	510.63
运输设备	165.88	144.70	178.44
其他设备	376.31	371.55	268.42
二、累计折旧合计	656.14	548.99	466.03
房屋及建筑物	86.64	36.72	20.87
机器设备	243.11	214.00	171.08
运输设备	115.69	111.11	113.32
其他设备	210.70	187.15	160.76
三、固定资产账面价值合计	3,997.16	4,074.30	926.16
房屋及建筑物	3,457.89	3,503.83	413.83
机器设备	323.47	352.49	339.55
运输设备	50.19	33.59	65.12
其他设备	165.61	184.39	107.66

报告期各期末，公司固定资产净值分别为926.16万元、4,074.30万元、3,997.16万元，占总资产比例为5.95%、22.17%、19.86%，2014年末固定资产净值增幅较大主要为公司房屋及建筑物在建工程达到预定可使用状态转入所致。

公司的固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、检测设备及运输工具，其中固定资产中房屋及建筑物和机器设备占比较高。

(2) 报告期各期末，公司固定资产抵押、质押、担保情况如下：

截至2015年6月30日，公司厂房（粤房地权证穗字第0550001138号）处于抵押状态，该资产用于向中国工商银行股份有限公司广州经济技术开发区支行做最高额2,200.19万元抵押担保。

2、在建工程

报告期各期末，公司在建工程明细情况如下：

单位：万元

项 目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
办公车间楼建造	-	-	1,918.64
办公车间楼装修	552.13	51.88	-
合计	552.13	51.88	1,918.64

报告期内，公司在建工程余额分别为 1918.64 万元、51.88 万元、552.13 万元，占总资产比例为 12.32%、0.28%、2.74%。公司 2014 年 12 月 31 日在建工程较 2013 年 12 月 31 日下降 1,866.76 万元，主要原因是该办公楼建造于 2014 年 12 月达到预定可使用状态，转入固定资产。

3、无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面原值、累计摊销、账面净值明细情况如下：

单位：万元

项 目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
一、账面原值合计	757.74	757.74	728.73
土地使用权	667.40	667.40	667.40
办公软件	90.34	90.34	61.33
二、累计摊销额合计	112.08	95.53	63.48
土地使用权	59.79	51.45	34.76

办公软件	52.29	44.09	28.72
三、无形资产账面净值合计	645.66	662.21	665.25
土地使用权	607.61	615.95	632.64
办公软件	38.05	46.25	32.61

报告期各期末，公司无形资产净值分别为665.25万元、662.21万元、645.66万元，占总资产比例为4.27%、3.60%、3.21%。公司的无形资产主要为土地使用权。

报告期内，公司无无形资产抵押、质押、担保事项。

4、递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产明细如下：

单位：万元

项目	2015-6-30		2014-12-31		2013-12-31	
	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
资产减值损失	72.98	476.32	49.78	331.89	40.75	271.67
职工薪酬	51.46	343.08	62.72	418.13	45.46	303.08
合计	124.44	819.39	112.50	750.02	86.21	574.75

报告期内，公司递延所得税资产分别为 86.21 万元、112.50 万元、124.44 万元，占总资产比例为 0.55%、0.61%、0.62%。公司递延所得税资产主要系资产减值损失和已计提未支付的职工薪酬产生的可抵扣暂时性差异所致。

（四）公司资产减值准备提取情况

报告期各期末，公司资产减值准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
坏账准备	506.37	342.06	279.90
合计	506.37	342.06	279.90

各报告期内，公司计提资产减值准备为应收款项和其他应收款的坏账准备，公司制订了较为稳健的资产减值准备计提政策，除上述减值外，公司未对其他资产计提减值准备。

（五）资产受限制情况

截至2015年6月30日，公司受限制资产情况如下：

单位：万元

项 目	账面净值	占总资产的比例	受限制原因
一、用于担保的资产	3,033.32	15.07%	
其中：工业厂房	3,033.32	15.07%	抵押借款
二、其他原因造成所有权受到限制的资产	203.60	1.01%	
其中：3个月以上到期的保证金	203.60	1.01%	
合 计	3,236.92	16.09%	

截至2015年6月30日，公司因抵押、反担保或融资租赁导致权利受到限制的资产占总资产的比例为16.09%，如果公司相应款项到期无法偿还，抵押或反担保资产被处置，将会对公司的生产经营造成不利影响。

四、主要负债情况分析

（一）总负债结构分析

报告期各期末，公司总负债结构如下所示：

单位：万元

项目	2015-6-30		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	11,751.69	100.00%	9,627.40	100.00%	7,800.79	100.00%
非流动负债	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
合计	11,751.69	100.00%	9,627.40	100.00%	7,800.79	100.00%

各报告期末，公司总负债分别为7,800.79万元、9,627.40万元、11,751.69万元，均为流动负债，公司负债余额呈上升趋势。

（二）流动负债构成分析

报告期各期末，公司流动负债具体情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2015-6-30		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

短期借款	4,680.00	39.82%	3,000.00	31.16%	2,900.00	37.18%
应付票据	864.22	7.35%	813.10	8.45%	605.40	7.76%
应付账款	3,169.23	26.97%	2,726.29	28.32%	1,104.40	14.16%
预收账款	1,919.30	16.33%	1,938.37	20.13%	2,293.86	29.41%
应付职工薪酬	416.43	3.54%	494.00	5.13%	313.35	4.02%
应交税费	489.37	4.16%	278.12	2.89%	326.10	4.18%
应付股利	86.77	0.74%	86.77	0.90%	86.77	1.11%
其他应付款	126.37	1.08%	290.75	3.02%	170.91	2.19%
流动负债合计	11,751.69	100.00%	9,627.40	100.00%	7,800.79	100.00%

1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款明细情况如下：

单位：万元

项 目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
抵押借款	4,680.00	3,000.00	-
保证借款	-	-	2,900.00
合 计	4,680.00	3,000.00	2,900.00

报告期各期末，公司短期借款为抵押借款和保证借款，期末余额分别为2,900.00万元、3,000.00万元、4,680.00万元，占总负债的比例分别为37.18%、31.16%、39.82%。

2、应付票据

报告期各期末，公司应付票据明细情况如下：

单位：万元

项 目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
银行承兑汇票	864.22	813.10	605.40
合 计	864.22	813.10	605.40

各报告期末，公司应付票据均为申请开具的银行承兑汇票，期末余额分别为605.40万元、813.10万元、864.22万元，占总负债的比例分别为7.76%、8.45%、7.35%。

3、应付账款

(1) 报告期各期末，公司应付账款账龄情况明细如下：

单位：万元

账龄	2015-6-30		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	2,907.46	91.74%	2,705.88	99.25%	1,007.06	91.19%
1年以上	261.77	8.26%	20.41	0.75%	97.35	8.81%
合计	3,169.23	100%	2,726.29	100.00%	1,104.40	100.00%

各报告期期末，公司应付账款余额分别为1,104.40万元、2,726.29万元、3,169.23万元，占总负债比例分别为14.16%、28.32%、26.97%。报告期内公司应付账款增幅较大，主要系公司经营规模扩大，原材料采购增加，且供应商账期延长。

(2) 报告期各期末，公司应付账款前五名情况

截至2015年6月30日，公司应付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	比例	账龄	款项性质
广州市黄埔区锦兴精密机械厂	184.32	5.82%	0-2年	货款
广州市黄埔区淦华精密机械厂	181.18	5.72%	1年以内	货款
佛山市科达鑫自动化有限公司	173.71	5.48%	1年以内	货款
费斯托(中国)有限公司	166.88	5.27%	1年以内	货款
广东建邦兴业集团有限公司	149.88	4.73%	1年以内	工程款
合计	855.97	27.01%		

截至2014年12月31日，公司应付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	比例	账龄	款项性质
广东建邦兴业集团有限公司	283.48	10.40%	1年以内	工程款
广州市泽恒沣自动化设备有限公司	133.55	4.90%	1年以内	货款
费斯托(中国)有限公司	121.24	4.45%	1年以内	货款
广州市黄埔区锦兴精密机械厂	112.12	4.11%	1年以内	货款
广州市黄埔区淦华精密机械厂	105.58	3.87%	1年以内	货款
合计	755.97	27.73%		

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	比例	账龄	款项性质
北京为华新业电子技术有限公司	95.86	8.68%	1 年以内	货款
瑞安市华联进出口贸易有限公司	69.89	6.33%	1 年以内	货款
上海比博机电设备有限公司	47.72	4.32%	1 年以内	货款
广州市泽恒沣自动化设备有限公司	46.30	4.19%	1 年以内	货款
广州驭视自动化科技有限公司	44.52	4.03%	1 年以内	货款
合计	304.29	27.55%		

(3) 报告期各期末，应付账款中无应付持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

4、预收账款

(1) 报告期各期末，公司预收账款账龄情况明细如下：

单位：万元

账龄	2015-6-30		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	1,727.56	90.01%	1,822.31	94.01%	2,163.06	94.30%
1 年以上	191.74	9.99%	116.07	5.99%	130.80	5.70%
合计	1,919.30	100.00%	1,938.37	100.00%	2,293.86	100.00%

报告期各期末，公司预收账款余额分别为 2,293.86 万元、1,938.37 万元、1,919.30 万元，占总负债比例分别为 29.41%、20.13%、16.33%，报告期内公司预收账款呈现小幅下降趋势。

报告期内，公司预收账款下降主要系与客户货款结算政策变更所致。原先公司货款主要分为三部分结算，于签订合同、产品发出后分别收取货款的 30%和 60%，剩余 10%货款于产品运行合格一年内收取。2014 年下半年公司变更货款结算政策，于签订合同、产品发出、安装调试验收后各收取 30%的货款，剩余 10%货款于产品运行合格一年内支付。按照公司会计政策，产品经安装调试验收后公司确认销售收入，在此之前已收货款归集至预收账款科目。变更货款结算政策后，公司预收账款取得周期延长，导致报告期内预收账款逐年减少。

(2) 报告期各期末，公司预收账款前五名情况

截至 2015 年 6 月 30 日，公司预收账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	比例	账龄	款项性质
天津信诺制药有限公司	199.38	10.39%	1 年以内	货款
北京同仁堂股份有限公司	183.38	9.55%	1 年以内	货款
深圳信立泰药业股份有限公司	157.48	8.21%	1 年以内	货款
上海珐玛珈机械设备有限公司	111.62	5.82%	1 年以内	货款
齐鲁制药有限公司	111.23	5.80%	1 年以内	货款
合计	763.09	39.76%		

截至 2014 年 12 月 31 日，公司预收账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	比例	账龄	款项性质
江苏复旦复华药业有限公司	492.70	25.42%	1 年以内	货款
宜昌人福药业有限责任公司	315.00	16.25%	0-2 年	货款
东莞徐记食品有限公司	104.12	5.37%	1 年以内	货款
Weitech Inc	91.79	4.74%	1 年以内	货款
Bocchi Laboratories	88.67	4.57%	1 年以内	货款
合计	1,092.28	56.35%		

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预收账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	比例	账龄	款项性质
辰欣药业股份有限公司	327.03	14.26%	1 年以内	货款
吉百利糖果（广州）有限公司	250.50	10.92%	1 年以内	货款
无限极（营口）有限公司	227.08	9.90%	1 年以内	货款
北京同仁堂股份有限公司同仁堂制药厂	198.00	8.63%	1 年以内	货款
东莞市金美济药业有限公司	174.24	7.60%	0-2 年	货款
合计	1,176.85	51.30%		

（3）报告期各期末，预收账款中无预收持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

5、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬明细如下：

单位：万元

项 目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
应付职工薪酬	416.63	494.00	313.35
合 计	416.63	494.00	313.35

各报告期期末，公司应付职工薪酬分别为 313.35 万元、494.00 万元、416.63 万元，占总负债的比例分别为 4.02%、5.13%、3.54%。公司应付职工薪酬中无属于拖欠性质的金额，期末应付职工工资、奖金、津贴和补贴已及时发放，各项社会保险费和住房公积金已按规定支付。

6、应交税费

报告期各期末，公司应交税费明细如下：

单位：万元

项 目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
增值税	431.87	139.60	283.01
营业税	0.16	-	1.40
城市维护建设税	10.45	15.92	9.08
企业所得税	1.64	69.00	-
个人所得税	35.94	37.20	18.58
教育费附加	7.47	11.37	6.49
堤围费	-	3.65	5.78
房产税、印花税等	1.85	1.38	1.76
合 计	489.37	278.12	326.10

报告期内，公司期末应交税费分别为 326.10 万元、278.12 万元、489.37 万元，占总负债的比例为 4.18%、2.89%、4.16%，公司期末应交税费主要为应交增值税。

7、其他应付款

(1) 报告期各期末，公司其他应付账款账龄明细情况如下：

单位：万元

账龄	2015-6-30		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

1年以内	111.10	87.92%	282.71	97.23%	161.78	94.66%
1-2年	7.23	5.72%	5.87	2.02%	7.23	4.23%
2-3年	5.87	4.65%	1.17	0.40%	0.90	0.53%
3年以上	2.17	1.72%	1.00	0.34%	1.00	0.59%
合计	126.37	100.00%	290.75	100.00%	170.91	100.00%

各报告期期末,公司其他应付款余额分别为170.91万元、290.75万元、126.37万元,占总负债的比例分别为2.19%、3.02%、1.08%。

(2) 报告期各期末,其他应付款前五名情况

截至2015年6月30日,公司其他应付款前五名情况如下:

单位:万元

单位名称	金额	比例	账龄	款项性质
威时沛运货运(广州)有限公司	25.81	20.42%	1年以内	运费
深圳前海智信达国际货运代理有限公司	13.01	10.30%	1年以内	运费
广州途乐汽车租赁有限公司	9.36	7.41%	1年以内	租车费
广州市纬航经济发展有限公司	9.32	7.38%	1年以内	电脑款
广州市扬光汽车租赁有限公司	4.28	3.39%	1年以内	租车费
合计	61.78	48.89%		

截至2014年12月31日,公司其他应付款前五名情况如下:

单位:万元

单位名称	金额	比例	账龄	款项性质
姜德伟	31.18	10.72%	1年以内	往来款
广州市同味源餐饮有限公司	25.09	8.63%	1年以内	餐费
罗海霞	21.40	7.36%	1年以内	住宿费
广州市扬光汽车租赁有限公司	17.83	6.13%	1年以内	租车费
广州白云天马印刷有限公司	15.34	5.28%	1年以内	印刷费
合计	110.84	38.12%		

截至2013年12月31日,公司其他应付款前五名情况如下:

单位:万元

单位名称	金额	比例	账龄	款项性质
广州途乐汽车租赁有限公司	21.37	12.50%	1年以内	租车费
上海展畅国际货物运输代理有限公司	20.94	12.25%	1年以内	运费

广州市东湖水电安装工程有限公司	18.00	10.53%	1年以内	工程款
广州恒通餐饮管理服务有限公司	13.07	7.65%	1年以内	餐费
深圳市大广发物流有限公司	11.31	6.62%	1年以内	运费
合计	84.69	49.55%		

(三) 非流动负债构成分析

报告期内，公司负债均为流动负债，无非流动负债。

五、股东权益情况分析

报告期各期末，公司股东权益明细情况如下：

单位：万元

项 目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
股本	3,035.31	3,035.31	3,035.31
资本公积	1,720.05	1,720.05	1,720.05
其他综合收益	-26.57	-16.18	2.81
盈余公积	469.69	469.69	368.46
未分配利润	3,172.93	3,541.34	2,641.31
归属于母公司的所有者权益	8,371.41	8,750.21	7,767.94
所有者权益合计	8,371.41	8,750.21	7,767.94

公司所有者权益主要为股本、资本公积和留存收益。报告期各期末，公司所有者权益分别为 7,767.94 万元、8,750.21 万元、8,371.41 万元。2015 年 10 月 12 日，公司整理变更为股份有限公司，变更后母公司股本为 4,000.00 万元，资本公积为 3,813.30 万元。

六、报告期利润形成有关情况

(一) 营业收入的主要构成及比例

1、按产品

单位：万元

项 目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

主营业务收入	7,906.46	99.94%	16,098.54	99.76%	14,723.74	99.90%
其中：生产线	3,649.37	46.13%	9,285.54	57.54%	8,875.48	60.22%
单机	3,362.07	42.50%	5,509.92	34.15%	5,122.27	34.76%
配件及其他	895.01	11.31%	1,303.08	8.08%	726.00	4.93%
其他业务收入	4.71	0.06%	38.01	0.24%	14.31	0.10%
营业总收入	7,911.17	100.00%	16,136.55	100.00%	14,738.05	100.00%

报告期内公司的营业总收入分别为 14,738.05 万元、16,136.55 万元、7,911.17 万元且持续增长，其中主营业务收入占营业收入的比例均在 99% 以上，主营业务突出。

公司主要业务为智能包装设备的研发、生产和销售，产品主要应用于制药和快消企业。根据产品性质不同，将产品主要分为三个类别：生产线、单机、配件及其他。生产线主要为自动数粒包装线、后段包装线等，单机包括入托机、装盒机、装箱机、码垛机、灯检机、贴标机、旋盖机、喷码机等，配件及其他主要为易磨损的皮带、门片、滑块等。

报告期内，公司收入的确认的具体方式为：根据购销合同将所售产品运送至指定地点，待安装调试合格之后确认销售收入。

报告期内公司与客户货款结算采用两种方式，其中 2013 年及 2014 年上半年采用签订合同收取 30% 货款，发货收取 60% 货款，剩余 10% 货款为质保金，于设备运行一年内收取的方式；2014 年下半年至今采用签订合同收取 30% 货款，发货收取 30% 货款，安装调试合格之后收入 30% 货款，剩余 10% 货款为质保金，于设备运行一年内收取的方式。

（二）营业收入变动分析

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年		2013 年
	金额	金额	增长率	金额
主营业务收入	7,906.46	16,098.54	9.34%	14,723.74
其中：生产线	3,649.37	9,285.54	4.62%	8,875.48
单机	3,362.07	5,509.92	7.57%	5,122.27
配件及其他	895.01	1,303.08	79.49%	726.00
其他业务收入	4.71	38.01	165.62%	14.31

营业总收入	7,911.17	16,136.55	9.49%	14,738.05
-------	----------	-----------	-------	-----------

随着人口老龄化、环境污染、政府医疗投入增加、患者的用药承受力增大，人民生活水平的提高，公司下游制药、快消企业的业务不断增长，带动包装设备制造业的发展。报告期内，随着行业需求的增加，公司主营产品实现稳定增长，2014年较2013年增加了1374.80万元，增长幅度为9.34%；其中生产线收入2014年增长410.06万元，增幅4.62%，单机收入2014年增长387.65万元，增幅7.57%，配件及其他收入增长577.08万元，增幅79.49%。

（三）毛利率变动分析

1、综合毛利率变动情况分析

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
营业收入	7,911.17	16,136.55	14,738.05
营业成本	4,059.16	7,906.57	8,151.46
综合毛利	3,852.01	8,229.98	6,586.59
综合毛利率	48.69%	51.00%	44.69%

报告期内，公司综合毛利率分别为44.69%、51.00%、48.69%，2014年综合毛利率较2013年存在一定幅度增长，2015年1-6月综合毛利率略有下降，但仍保持在较高水平。2014年毛利率上升的主要原因是当年营业收入增长9.49%的同时，营业成本有所下降，具体来看，生产线成本下降7.54%，单机成本下降3.35%。

公司毛利率水平较高的主要原因：

（1）公司技术研发和创新能力较强，是行业内多项标准的起草者，同时积极开展国内外技术合作项目，提升国际化水准，公司能够为客户提供定制化非标准产品，产品具备较高的附加值；

（2）公司以技术研发和技术创新为核心竞争力，原材料、简单零部件进行标准化采购，公司生产以产品的装配、测试为主，生产成本较低。随着公司生产规模的逐步扩大，公司逐步推行规模化采购，提升对供应商的议价能力，预计公司的毛利率水平有望进一步提高。

2、主要产品毛利率变动分析

报告期内，公司主要产品毛利率变动情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月			2014年度			2013年度		
	毛利额	毛利率	毛利贡献	毛利额	毛利率	毛利贡献	毛利额	毛利率	毛利贡献
生产线	1,809.36	49.58%	46.97%	4,781.24	51.49%	58.10%	4,003.98	45.11%	60.79%
单机	1,347.16	40.07%	34.97%	2,615.00	47.46%	31.77%	2,127.09	41.53%	32.29%
配件及其他	690.78	77.18%	17.93%	795.73	61.07%	9.67%	441.22	60.77%	6.70%
其他业务收入	4.71	100.00%	0.12%	38.01	100.00%	0.46%	14.31	100.00%	0.22%
合计	3,852.01	48.69%	100.00%	8,229.98	51.00%	100.00%	6,586.59	44.69%	100.00%

注：毛利率贡献度=销售比重×毛利率/综合毛利率

主要产品毛利率变动情况：

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
生产线	49.58%	-1.91%	51.49%	6.38%	45.11%
单机	40.07%	-7.39%	47.46%	5.93%	41.53%
配件及其他	77.18%	16.11%	61.07%	0.30%	60.77%

报告期内，公司综合毛利率基本保持稳定。主要产品中，各报告期生产线毛利率分别为45.11%、51.49%、49.58%，呈增长态势，其中，2014年，生产线中的智能数粒瓶装线的销售价格有所上升，提升了该类产品的毛利率水平；2015年上半年，销售的非标准设备有所增加，该产品整改投入较多，导致成本上升，毛利率水平略有下降。整体来看，2013年、2014年及2015年上半年，生产线毛利率贡献度分别为60.79%、58.10%、46.97%，是影响综合毛利率的主要因素。

为实现产品多元化、满足客户需求，进一步实现产品和技术升级，公司逐步调整收入结构，生产线毛利率贡献度有所下降，而单机产品和配件产品的毛利率贡献率逐步上升：报告期内，公司单机毛利率贡献度分别为32.29%、31.77%、34.97%，配件及其他毛利率贡献度分别为6.70%、9.67%、17.93%。

配件及其他主要指公司主要产品生产线、单机的配套零部件、改造升级和维修服务。对于超出质保期的配件，公司将收取相对高昂的配件费用，以满足原生

产线或单机的正常运转，因此毛利率较高。随着公司产品销量的逐步增长，相应的配件销售及其他服务占比也逐步上升，毛利率贡献率相应上升。

（四）主要费用及变动情况

报告期内，公司主要期间费用及变动情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	1,802.09	22.78%	3,292.01	20.40%	2,656.95	18.03%
管理费用	2,054.05	25.96%	3,712.35	23.01%	3,000.57	20.36%
其中：研发费用	782.84	9.90%	1,401.30	8.68%	1,316.60	8.93%
财务费用	161.48	2.04%	175.77	1.09%	107.65	0.73%
合计	4,017.63	50.78%	7,180.13	44.50%	5,765.17	39.12%

1、销售费用

报告期内，公司销售费用分别为2,656.95万元、3,292.01万元、1,802.09万元，占营业收入比重分别为18.03%、20.40%、22.78%。销售费用明细如下：

项目	2015年1-6月	占收入比	2014年度	占收入比	2013年度	占收入比
职工薪酬	791.24	10.00%	1,232.52	7.64%	877.06	5.95%
技术服务费	224.65	2.84%	196.75	1.22%	221.96	1.51%
差旅费	223.66	2.83%	502.57	3.11%	323.14	2.19%
展览费	143.54	1.81%	571.97	3.54%	508.38	3.45%
其他	92.63	1.17%	138.19	0.86%	101.10	0.69%
运输费	78.28	0.99%	165.29	1.02%	161.84	1.10%
业务招待费	72.29	0.91%	153.38	0.95%	66.06	0.45%
销售佣金	58.03	0.73%	72.46	0.45%	92.96	0.63%
广告宣传费	54.02	0.68%	86.16	0.53%	126.24	0.86%
办公费	37.08	0.47%	79.00	0.49%	64.22	0.44%
包装材料费	26.67	0.34%	93.71	0.58%	113.99	0.77%
合计	1,802.09	22.78%	3,292.01	20.40%	2,656.95	18.03%

公司销售费用主要涵盖了市场部、销售部、技术服务部、外贸部、企划部等

部门人员工资和费用支出。其中公司市场部主要负责公司标书制作、投标、商务洽谈、合同签订等事宜；销售部负责客户走访、产品推销、客户关系维护。

报告期内，公司销售费用占营业收入的比例呈上升趋势，主要原因如下：

(1) 职工薪酬上升：为拓展市场，报告期内，尽管公司销售人员由 2013 年的 82 人减少至 2015 年 78 人，但公司为有效激励销售人员，在报告期内对销售人员进行了涨薪，报告期内 2015 年全年较 2014 年全年平均涨薪幅度为 28.4%；同时，公司对销售人员采取底薪加提成的激励模式，销售人员市场拓展积极性高，提成也较高，导致销售人员职工薪酬月薪较高。

2013 年、2014 年、2015 年 1-6 月，公司销售人员每月平均工资及社保分别为 8,305.51 元、10,069.60 元和 16,082.18 元，呈逐步上升趋势。

(2) 展览费：为有效提高产品知名度、拓展市场，公司积极参与行业市场展览会，随着交通成本的上升，由于公司产品性质需要较多的安装、运输、调试，导致参展费用支出逐年上升。

(3) 技术服务费：该费用为支付给外包服务商的设备安装和调试费用，主要针对外销产品。2013 年、2014 年、2015 年 1-6 月，公司国外销售收入分别为 3,200.49 万元、4,002.68 万元、2,121.52 万元，占营业收入的比重分别为 21.72%、24.81%、26.82%，呈逐步上升趋势，导致销售费用-技术服务费相应上升。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用分别为 3,000.57 万元、3,712.35 万元、2,054.05 万元，占营业收入比重分别为 20.36%、23.01%、25.96%。报告期内，公司研发费用分别为 1,316.60 万元、1,401.30 万元、782.84 万元，占管理费用比重较大。公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	收入占比	2014年度	收入占比	2013年度	收入占比
职工薪酬	805.28	10.18%	1,496.60	9.27%	1,116.14	7.57%
研究开发费	782.84	9.90%	1,401.30	8.68%	1,316.60	8.93%
其他	119.01	1.50%	221.86	1.37%	91.75	0.62%

办公费	84.22	1.06%	247.10	1.53%	144.19	0.98%
修理及折旧费	80.37	1.02%	54.17	0.34%	50.32	0.34%
审计、咨询费	61.88	0.78%	49.95	0.31%	46.81	0.32%
差旅费	41.89	0.53%	112.32	0.70%	88.53	0.60%
租金及物业费	26.49	0.33%	34.89	0.22%	31.36	0.21%
业务招待费	17.86	0.23%	28.58	0.18%	43.43	0.29%
税费	17.20	0.22%	35.15	0.22%	45.21	0.31%
车辆使用费	17.01	0.22%	30.42	0.19%	26.23	0.18%
合计	2,054.05	25.96%	3,712.35	23.01%	3,000.57	20.36%

公司管理费用主要核算公司管理部、财务部、人事资源部、工程管理部、产品管理部、研发部及高级管理人员的工资及费用支出。意大利公司人员工资、部分北美公司员工在管理费用科目中核算，上述人员工资水平较高，从而整体提升了管理费用支出。

报告期内，公司管理费用占营业收入的比例呈上升趋势，主要为职工薪酬及研究费用的上升所致。

(1) 职工薪酬：该科目核算包括公司总经理、副总经理、各部门主管、总监在内的管理人员职工薪酬。公司通过薪酬战略以中高水平薪酬吸引人才，从而维持并巩固公司的产品技术领先地位，因此，随着上述人员薪酬的增长，管理费用相应上升。2013年、2014年、2015年1-6月，公司管理人员每月平均工资及社保分别为10,334.64元、12,227.13元和14,127.77元，呈逐步上升趋势。

同时，公司执行全球战略，公司子公司珐玛珈北美成立于2014年，该公司部分员工的薪酬自2014年起在管理费用中核算，由此导致管理费用进一步上升。

(2) 研究开发费用：公司高度重视技术开发与创新，报告期内，公司研究开发费用逐步上升。为应对市场竞争，保证公司产品的技术优势，2014年，公司新增RD1401高速装盒机项目等研发项目，2015年，公司新增RD1501高速连续式灯检机等研发项目。同时，公司对核心技术人员进行涨薪，以激发员工积极性；公司购买进口德国BAUMER工业相机、进口一体化电机、进口运动控制器等研发用原材料，导致研发费用-直接投入的原材料费用上升。人员工资、直接

投入能源材料费是研究开发费用的主要组成部分。报告期内，公司研究开发费用明细如下：

单位：万元

项目	2015年 1-6月	占管理费 用比重	2014年度	占管理费 用比重	2013年度	占管理费 用比重
人员工资	351.97	17.14%	682.90	18.4%	587.27	19.57%
设计费用	15.99	0.78%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
直接投入能源材料费	354.2	17.24%	606.87	16.35%	578.93	19.29%
设备折旧费	11.24	0.55%	36.07	0.97%	43.34	1.44%
装备测试费	0.00	0.00%	0.00	0.00%	15.03	0.5%
长期待摊费用摊销	0.00	0.00%	30.66	0.83%	12.67	0.42%
无形资产摊销	3.52	0.17%	6.07	0.16%	4.00	0.13%
厂租及物业费	12.2	0.59%	24.25	0.65%	22.52	0.75%
办公费	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
咨询/服务费/检测费	29.13	1.42%	5.76	0.16%	32.60	1.09%
专利年费及代理费	1.97	0.1%	0.00	0.00%	4.45	0.15%
其他	2.73	0.13%	8.70	0.23%	15.53	0.52%
合计	782.84	38.12%	1,401.30	37.75%	1,316.60	43.88%

3、财务费用

2013年、2014年、2015年1-6月，公司财务费用分别为107.65万元、175.77万元、161.48万元，占营业收入比重分别为0.73%、1.09%、2.04%。公司财务费用主要由利息支出与手续费组成，报告期内，财务费用占营业收入的比例逐年增长，主要是由于报告期内公司短期借款有所增长所致：公司短期借款为抵押借款和保证借款，2013年末、2014年末、2015年1-6月期末余额分别为2,900.00万元、3,000.00万元、4,680.00万元。

七、重大投资收益情况

公司于2014年1月21日出资100万美元，在美国加利福尼亚州安大略市设立全资子公司 Pharmapack North America Corporation（以下简称“珐玛珈北美”）（注册号为C3639901），有权签字人为Xianjun Qi；主要从事通用设备修理，通

用设备批发，商品信息咨询，包装专用设备制造。

八、非经常性损益

（一）非经常性损益明细

报告期内，公司非经常性损益金额明细情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
非流动性资产处置损益	-0.47	-1.72	-0.09
计入当期损益的政府补助	21.77	340.84	188.97
委托他人投资或管理资产的损益	4.74	18.06	20.34
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1.33	-23.40	7.83
小计	24.70	333.78	217.05
所得税影响额	4.16	50.07	32.56
归属于母公司的非经常性损益影响数	20.54	283.71	184.49

各报告期内，公司非经常性损益金额分别为：217.05万元、333.78万元、24.70万元，非经常性损益主要为公司获得的政府补助。

（二）非经常性损益对经营成果的影响

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
非经常性损益金额	24.70	333.78	217.05
考虑所得税及少数股东权益影响后的非经常性损益净额	20.54	283.71	184.49
净利润	-368.41	1,001.26	677.72
扣除非经常性损益后净利润	-388.95	717.55	493.22
非经常性损益净额占净利润比重	-	28.34%	27.22%

2013年度、2014年度，公司非经常性损益净额占净利润的比重分别为27.22%、28.34%，对公司的经营成果构成一定影响。

九、主要税项及适用的税收政策

（一）主要税项

本公司适用税项情况如下所示：

税种	纳税（费）基础	2015年1-6月	2014年	2013年
企业所得税	应纳税所得额	15%	15%	15%
增值税	按税法相关规定	17%	17%	17%
营业税	应纳营业税收入	5%	5%	5%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%	7%	7%

广州易达适用税项如下情况所示：

税种	纳税（费）基础	2015年1-6月	2014年	2013年
企业所得税	应纳税所得额	25%	15%	15%
增值税	按税法相关规定	17%	17%	17%
城建税	应纳流转税额	7%	7%	7%

珐玛珈欧洲适用税项如下情况所示：

税种	纳税（费）基础	2015年1-6月	2014年	2013年
企业所得税	应纳税所得额	27.5%	27.5%	27.5%
增值税	按税法相关规定	22%	22%	22%

珐玛珈北美适用税项如下情况所示：

税种	纳税（费）基础	2015年1-6月	2014年	2013年
企业所得税	应纳税所得额	8.84%	8.84%	-
增值税	按税法相关规定	8%	8%	-

（二）税收优惠及批文

2011年，根据广东省科技厅高新技术发展及产业化处下发的“粤科函高字[2011]1437号”通知，公司被认定为广东省高新技术企业，并于2011年10月13日取得了由广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局联合下发的《高新技术企业证书》（证书编号：GF201144001053）；2014年10月，根据广东省科学技术厅下发的粤科公示【2014】15号，公司已通过广东省高新技术企业复审。高新技术企业证书有效期为三年，此期间公司执行15%企业所得税税率。

2012年11月26日，本公司下属子公司广州易达包装设备有限公司获得由广东省科学技术厅颁发的高新技术企业证书（证书编号为GR201244000458），并于2013年5月向当地税务部门申请备案。根据相关规定，经国务院批准的高

新技术产业开发区内的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税，公司 2013、2014 年度享受减按 15% 的税率缴纳企业所得税的税收优惠政策。截至本报告日，公司高新技术企业认证复审尚在进行当中，根据当地税局相关规定，2015 年 1—6 月，公司暂按 25% 的税率缴纳企业所得税。

十、最近两年一期的主要财务指标分析

（一）盈利能力分析

公司各期经营成果及盈利能力指标如下所示：

项目	2015 年 1-6 月/ 2015-6-30	2014 年度/ 2014-12-31	2013 年度/ 2013-12-31
营业收入（万元）	7,911.17	16,136.55	14,738.05
综合毛利（万元）	3,852.01	8,229.98	6,586.59
期间费用（万元）	4,017.63	7,180.13	5,765.17
净利润（万元）	-368.41	1,001.26	677.72
毛利率	48.69%	51.00%	44.69%
净资产收益率（加权）	-4.30%	12.11%	9.13%
基本每股收益（元）	-0.12	0.33	1.06

报告期内，公司的营业收入分别为 14,738.05 万元、16,136.55 万元、7,911.17 万元，其中，2014 年度营业收入比 2013 年度增长了 9.49%。公司营业收入增加的主要原因有以下几个方面：第一，随着我国医疗卫生体制改革的不断深入以及人们对健康关注力度的不断增强，我国制药工业不断快速发展，而制药工业的持续中高速发展促进了制药工业企业的固定资产投资，从而带动了制药装备行业的发展；第二，随着新版 GMP 认证截止时间的临近，制药工业企业加快了生产设备的更新进程，带动公司销售业绩的提升；第三，公司加大海外业务与销售渠道的拓展，积极参加各类相关行业展会，带动公司境外业绩的提升。2013 年、2014 年公司业务规模扩张，利润增长，净资产收益率和基本每股收益均得到提升。

报告期内，公司的净利润分别为 677.72 万元、1,001.26 万元、-368.41 万元其中 2014 年度净利润比 2013 年度增长了 47.74%，其增幅高于营业收入增幅主要原因是公司按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助有所增加。2015 年 1-6 月公司亏损的主要原因有如下几点：第一，广州市于 2015 年 5 月上调了最低

工资标准，职工薪酬上升；第二，公司 2016 年上半年为加大海外业务与拓展销售渠道而发生的行业展会成本较高；第三，公司产品的制造周期较长，收入确认的时点一般发生在下半年。报告期内，公司签订合同数量与合同金额如下表所示：

项 目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
签订合同数量（份）	49	37	45
签订合同金额（万元）	6,694.40	4,299.57	5910.41

（二）偿债能力分析

报告期各期末，公司偿债能力指标如下所示：

项 目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
资产负债率（母公司）	60.96%	54.44%	52.36%
流动比率	1.26	1.40	1.53
速动比率	0.72	0.82	1.01

报告期末，公司资产负债率分别为 52.36%、54.44%、60.96%，流动比率分别为 1.53、1.40、1.26，速动比率分别为 1.01、0.81、0.72，公司偿债能力呈逐年下滑趋势。

2015 年 6 月末公司偿债能力较 2014 年末下降幅度较大，主要原因是公司全资子公司广州易达于 2015 年 2 月 10 日与中国工商银行广州经济技术开发区支行签署《网贷通循环借款合同》（0360200115-2015 年（开发）字 0043 号），循环借款额度为 1,700.00 万元，期限 1 年，导致公司 2015 年 6 月短期借款较 2014 年增长了 56.00%。

影响短期偿债指标的因素主要为短期借款、预收账款和应付账款。报告期内，公司与其贷款银行建立良好合作关系，资信状况良好；报告期内，公司与客户分步进行货款结算，产品在客户处安装调试完毕后实行收入确认，在此之前客户支付的款项均归集入预收账款，报告期内公司无退货情形，所有产品均能安装调试合格，预收账款偿还风险较小；报告期内，公司应付账款为向供应商采购形成，公司与供应商合作关系良好，所欠款项均能按月偿还。因此，公司具备偿还负债的能力，偿债风险可控。

最近两年及一期，公司资产负债率（母）、流动比率、速动比率与同行业上市公司比较情况如下：

公司简称	财务指标	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
千山药机	资产负债率（母）	51.79%	37.54%	22.18%
	流动比率	0.96	1.75	2.75
	速动比率	0.75	1.41	2.05
楚天科技	资产负债率（母）	60.67%	41.99%	57.70%
	流动比率	0.85	1.63	1.11
	速动比率	0.53	0.97	0.41
东富龙	资产负债率（母）	30.05%	32.25%	34.31%
	流动比率	2.57	2.46	1.93
	速动比率	1.76	1.68	1.41
迦南科技	资产负债率（母）	18.90%	21.38%	19.91%
	流动比率	3.95	3.51	1.97
	速动比率	3.10	2.83	1.33
平均	资产负债率（母）	40.35%	33.29%	33.53%
	流动比率	2.08	2.34	1.94
	速动比率	1.54	1.72	1.30

报告期内公司资产负债率、流动比率、速动比率均低于同行业上市公司平均水平，主要原因是近几年公司业务快速发展，并投资建设了办公生产车间，公司应付账款、短期借款增长较快，使流动负债处于较高水平。由于流动负债中预收账款占比较高，报告期内平均值为 22.00%，公司短期偿债能力处于较为合理水平。

报告期各期末公司资产负债率高于同行业上市公司平均水平，公司与其贷款银行，即招商银行佛山三水支行，工商银行广州经济技术开发区支行建立了良好的合作关系，公司用以抵押的房产评估价值为 6,768.16 万元，为偿还银行贷款提供了有力保障，银行资信状况良好，未有任何不良记录，在贷款银行中信誉度较高，且公司没有或有负债、表外融资等影响偿债能力的事项。

目前公司融资方式单一，外部融资主要通过银行借款实现，不利于公司的长远发展。若公司本次在全国股份转让系统挂牌以后，将大幅提高公司的融资能力，特别是可以通过资本市场筹集长期资金，有助于公司改善资本结构，较大幅度的提高公司的偿债能力，进一步降低财务风险，增强公司持续发展能力。

（三）营运能力分析

报告期各期末，公司营运能力指标如下所示：

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率	1.79	3.81	4.32
存货周转率	0.68	1.65	2.18
总资产周转率	0.41	0.95	1.01

1、报告期内公司应收账款周转率呈下降趋势

公司应收账款主要由客户尚未支付的销售尾款和质保金构成，公司管理层重视客户信用管理和回款质量。报告期各期末，公司应收账款周转率分别为4.32、3.81、1.79。2014年公司应收账款周转率较2013年有所下降，主要原因是公司为拓展客户资源，放宽了销售政策，安装调试完毕后客户所欠销售尾款及质保金较多，导致公司应收账款周转率下降。报告期内，虽然公司应收账款周转率总体呈下降趋势，但公司的应收账款回收情况较好。

最近两年及一期，公司与同行业上市公司应收账款周转率比较情况如下表所示：

公司简称	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
千山药机	0.46	1.73	1.78
楚天科技	1.15	4.28	5.33
东富龙	3.06	6.33	6.74
迦南科技	1.77	4.33	4.38
平均	1.61	4.17	4.56

由于行业内各公司的主要产品不同，各公司对产品调试验收合格并确认收入后销售尾款回收的程度以及质保金留存比例不同，致使公司之间的应收账款周转率有所不同。

2、报告期末存货周转率保持较高水平

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月存货周转率分别为 2.18、1.65、0.68，呈逐年下降趋势，原因系公司在年末接到的订单量有所增加导致期末存货量上升，存货周转率下降。

公司产品的制造周期（包括在客户现场调试验收时间）一般为 6 个月，产品发运至客户后的现场调试验收时间会受到客户整体工程建设进度影响。存货中的

在产品、库存商品和发出商品均有对应的合同。报告期各期末，在产品、库存商品和发出商品合计占存货的比例分别为 65.01%、67.03%和 72.60%。报告期内公司的产品销售收入和销售订单有所增长，对应的在产品、产成品、发出商品和原材料也呈增长趋势，因此报告期内公司的存货周转率处于较高水平。

公司简称	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
千山药机	0.33	1.10	1.63
楚天科技	0.59	1.51	1.36
东富龙	0.38	0.63	0.71
迦南科技	0.69	1.64	2.43
平均	0.50	1.22	1.53

报告期内，公司的存货周转率高于同行业水平，主要是行业内各公司的产品差异较大，制造周期各有不同，使存货周转率不同。另外公司注重生产管理，严格按照计划安排生产，使存货周转较快，公司营运效率较高。

3、报告期内公司总资产周转率较高，同比有小幅下降

各报告期末，公司总资产分别为 15,568.73 万元、18,377.61 万元、20,123.10 万元，2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月总资产周转率分别为 1.01、0.95 和 0.41，总资产周转率有较大幅度下降。

最近两年及一期，公司与同行业上市公司总资产周转率比较情况如下：

公司简称	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
千山药机	0.11	0.40	0.42
楚天科技	0.22	0.80	0.87
东富龙	0.19	0.32	0.29
迦南科技	0.21	0.53	0.70
平均	0.18	0.51	0.57

（四）现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下所示：

单位：万元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	-626.93	1,098.89	517.85

投资活动产生的现金流量净额	-1,635.46	-1,170.43	-2,015.36
筹资活动产生的现金流量净额	1,548.77	-16.82	517.83
现金及现金等价物净增加额	-732.36	-127.75	-1,001.25

1、经营活动现金流量分析

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 517.85 万元、1,098.89 万元、-626.93 万元。公司 2015 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额为负，主要原因是公司产品制造周期一般为 6 个月，公司销售产品收到的现金主要发生在下半年。公司主要客户为大型医药、食品企业，信用度高，但同时应收账款账期较长，销售回款较慢。

报告期内，公司净利润与经营活动现金流量勾稽关系如下：

单位：万元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
净利润	-368.41	1,001.26	677.72
加：资产减值准备	164.80	62.96	150.04
固定资产折旧	115.64	130.71	131.69
无形资产摊销	16.55	32.06	26.67
长期待摊费用摊销	12.01	52.45	33.46
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	0.47	1.72	0.09
财务费用	139.59	137.41	115.19
投资损失	-4.74	-18.06	-20.34
递延所得税资产减少	-11.94	-26.29	-20.95
存货的减少	-790.91	-1,554.44	-741.29
经营性应收项目的减少	-344.28	-445.52	-486.79
经营性应付项目的增加	444.29	1,724.64	652.36
经营活动产生的现金流量净额	-626.93	1,098.89	517.85

报告期内，对公司经营活动产生的现金流量影响较大的项目主要为存货的减少、经营性应收项目的减少和经营性应付项目的增加。

2、投资活动现金流量分析

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额

分别为-2,015.36 万元、-1,170.43 万元、-1,635.46 万元。公司的投资活动产生的现金流出主要是建设厂房、设立珐玛珈北美子公司，从而突破产能瓶颈、缓解员工人数大幅增加导致的办公场所紧张问题，拓展海外销售市场。

3、筹资活动现金流量分析

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 517.83 万元、-16.82 万元、1548.77 万元。公司筹资活动产生现金流量净额出现变动，主要是受贷款新增及偿还的影响。公司 2015 年筹资活动产生现金流量净额较 2014 年增加 1565.59 万元，主要原因是公司为补充流动资金向银行借入 1700.00 万元资金。

十一、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则第36号—关联方披露》的相关规定，并对照公司的实际情况，报告期内公司关联方及其关联关系如下：

1、存在控制关系的关联方

序号	关联方名称	与公司关系
1	姜德伟	实际控制人、董事长、总经理
2	法玛珈亚洲有限公司	控股股东
3	广州易达包装设备有限公司	全资子公司
4	Pharmpack Europe Srl	全资子公司
5	Pharmpack North America Cooperation	全资子公司

2、不存在控制关系的关联方

序号	关联方名称	与公司关系
1	广州珈盟企业管理咨询有限公司	股东
2	佛山达晨创银创业投资中心（有限合伙）	股东
3	齐显军	董事、副总经理
4	陈运鹏	董事、副总经理
5	马翠瑜	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书

6	李江峰	董事
7	张树雅	监事
8	黎业演	监事
9	郭予德	监事

(二) 关联交易

1、经常性关联交易

报告期内，公司与关联方之间无经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

(1) 关联往来

报告期内，公司与关联方之间存在的资金往来明细情况如下：

单位：万元

关联方	科目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
姜德伟	其他应收款	-	-	68.82
合计	-	-	-	68.82

报告期内，公司对实际控制人姜德伟的其他应收账款主要为对外经营活动需要的借支款项，公司未向关联方收取利息。截至2015年6月末，上述关联方借款已偿还完毕。

(2) 接受关联方担保

报告期内，公司与关联方之间的担保情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	起始日	到期日	是否履行完毕
姜德伟	本公司	2,980.00	2014.11.14	2015.12.09	否

报告期内，实际控制人姜德伟为公司提供担保，系关联方协助公司融通资金，关联方未因担保事项向公司收取任何费用。

除上述关联交易之外，公司未发生其他关联销售、采购等交易。报告期内，公司的关联交易不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况。

(三) 关联交易决策程序执行情况及应对措施

在有限公司阶段，公司未制定关联交易管理制度，关联方之间的资金拆借没有经过股东会或董事会的审批。股份公司设立后，公司于2015年9月10日，召开广州珐玛珈智能设备股份有限公司第一次股东大会，制定并通过了《关于<广州珐玛珈智能设备股份有限公司关联交易管理制度>的议案》，对关联交易的决策授权、程序作出了明确规定。

今后，公司关联交易的审议程序将严格遵循《公司章程》《关于<广州珐玛珈智能设备股份有限公司关联交易管理制度>的议案》规定的决策权限，关联交易合同的签署以及董事会和股东大会对关联交易的表决严格遵循利益冲突的董事或关联股东的回避制度，规范关联交易决策程序。

（四）公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份股东在主要客户或供应商中占有权益情况

无。

十二、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

无。

十三、报告期内的资产评估情况

2015年8月11日，银信资产评估有限公司对珐玛珈有限截至2015年3月31日的资产和负债进行了评估，并出具了以2015年3月31日为基准日的《评估报告》（银信评报字（2015）沪第0472号）。珐玛珈有限股东全部权益评估价值为8,900.85万元，增值率为13.92%。本次评估后，公司未根据评估结果调账。

十四、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

（一）报告期内的股利分配政策

根据国家有关法律、法规和公司《公司章程》的规定，各年度税后利润按照如下顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的10%提取，盈余公

积金达到注册资本50%时不再提取；

- 3、提取任意盈余公积金，具体比例由股东大会决定；
- 4、分配普通股股利，由董事会提出预案，经股东大会决定，分配股利。

（二）报告期内的分配情况

报告期内，公司无股利分配情况。

（三）公开转让后的股利分配政策

根据公司2015年9月10日召开的广州珐玛珈智能设备股份有限公司第一次股东大会会议决议审议制定的《关于公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌后适用之<广州珐玛珈智能设备股份有限公司章程（草案）>的议案》；

1、利润分配原则：公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持一定的连续性和稳定性。

2、利润分配的形式：公司可以进行中期现金分红。

3、公司可以采取现金或股票形式进行利润分配。在保证正常生产经营及发展所需资金的前提下，公司应当进行适当比例的现金分红。

4、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月之内完成股利（或股份）的派发事项。

十五、纳入合并财务报表的控股子公司的基本情况

报告期内控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况”之“（二）子公司股本形成及变化情况”。

报告期内，广州易达主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	2015-6-30/ 2015年1-6月	2014-12-31/ 2014年度	2013-12-31/ 2013年度
营业收入	1,643.60	3,592.54	3,947.20
利润总额	-4.29	443.40	623.67
净利润	-2.31	408.93	550.35
资产总额	5,022.35	3,446.65	2,896.63

负债总额	2,171.08	593.08	451.98
净资产	2,851.27	2,853.58	2,444.65

报告期内，珐玛珈欧洲主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	2015-6-30/ 2015年1-6月	2014-12-31/ 2014年度	2013-12-31/ 2013年度
营业收入	204.03	717.61	419.50
利润总额	2.32	-100.84	-366.27
净利润	2.32	-102.75	-367.28
资产总额	194.68	253.74	413.53
负债总额	73.64	124.92	186.35
净资产	121.04	128.82	227.18

报告期内，珐玛珈北美主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	2015-6-30/ 2015年1-6月	2014-12-31/ 2014年度	2013-12-31/ 2013年度
营业收入	1,372.46	537.14	-
利润总额	10.06	-317.23	-
净利润	9.57	-317.23	-
资产总额	855.58	795.88	-
负债总额	710.59	765.69	-
净资产	144.99	30.18	-

十六、公司经营风险因素

（一）应收账款减值风险

公司各报告期期末的应收账款分别为 4,000.91 万元、4,461.79 万元、4,391.14 万元，占总资产比例分别为 25.70%、24.28%和 21.82%。账龄 1 年以内的应收账款占应收账款余额比例分别为 84.69%、74.50%、52.19%，应收账款余额较大，部分应收账款账龄较长。目前公司客户信用和回款情况良好，若客户资信状况、经营状况发生恶化，导致应收账款不能及时收回，将可能给公司带来呆坏账风险。

（二）短期偿债风险

公司负债均为流动负债，无非流动负债。各报告期资产负债率分别为 52.36%、54.44%、60.96%，上升趋势较为明显。流动比率分别为 1.53、1.40、1.26，速动比率分别为 1.01、0.82、0.72，呈明显下降趋势，公司短期变现能力较弱，存在一定的短期负债到期偿付风险。

（三）政府补助等非经常性损益变动风险

报告期内，公司净利润分别为 677.72 万元、1,001.26 万元和-368.41 万元，政府补助分别为 188.97 万元，340.84 万元，21.77 万元，2013 年、2014 年度非经常性损益净额占净利润的比重分别为 27.22%、28.34%。

报告期内，政府补助对公司经营成果存在较大影响。鉴于未来公司能否继续收到政府补助具有较大的不确定性，因此政府补助等非经常性损益的变动将会对公司的经营业绩产生影响。

（四）技术风险

公司自设立以来，一直把研发创新作为不断发展的根基，注重研发投入。制药装备行业属于专用设备制造业，涉及制药工艺、电气自动化、材料、数控技术、软件编程、声学、光学等多种技术，技术更新换代较快。为了保持技术领先，公司不断加大研发投入，取得了较为丰硕的成果，并通过专利等形式对研发成果进行有效的保护。

截至该公开转让说明书签署之日，公司已过的授权专利 63 项，其中发明专利 4 项，实用新型 38 项，外观设计 21 项；另外有 5 项发明专利已经获得国家知识产权局受理。

因公司所处行业技术更新速度快，同时国外发达国家先进企业技术积累较为深厚，若公司不能紧跟制药装备行业的最新发展方向，加大研发投入，不断推出满足下游制药工业需要的新产品，就会面对现有产品技术竞争力下降的技术风险。

（五）核心技术人员流失风险

公司连续 9 年获得高新技术企业认证，主要产品为全自动智能数粒包装系统及后段包装系统。产品的研发、生产技术含量较高，对于专业技术型人才具有较

强的依赖性。目前制药装备行业对于技术人才的争夺相对激烈，拥有一批高素质的技术人才团队对于公司保持稳定的竞争优势至关重要。

企业目前加大了研发方面投入，对于核心技术人员采用了激励措施，并在意大利专门组建了研发团队，但若公司核心技术人员流失将对公司的生产产生一定的风险。

（六）实际控制人不当控制的风险

截至本说明书签署之日，姜德伟间接持有公司 50.35% 的股权，为公司的实际控制人。报告期内，姜德伟一直担任公司的董事长，该持股比例使其能够直接对本公司董事会成员的构成、经营决策、投资方向及股利分配政策等重大事项的决策施加重大影响，若其利用实际控制人的控制地位，通过行使表决权或其他方式对公司的经营、投资、人事、财务等进行不当控制，可能对公司及公司其他股东的利益产生不利影响，存在因股权集中及实际控制人不当控制带来的风险。

（七）税收优惠变化风险

公司自 2006 年起连续被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，根据《中华人民共和国企业所得税法》关于高新技术企业的税收优惠税率条款，公司使用税率为 15%。

未来公司高新技术企业资质到期后若未被继续认定为高新技术企业，公司盈利水平可能因所得税税率上升而受到不利影响。此外，未来若国家主管部门对上述所得税的税收优惠政策作出调整，亦可能对公司经营业绩和利润水平产生影响。

（八）汇率波动风险

报告期内，公司产品主要以外销出口为主。公司自接受订单、生产、发货至资金收回，整个销售收款循环周期约为六个月，且公司产品主要以美元报价和结算。因此，汇率波动将导致本公司出现汇兑损益。

公司与海外主要客户建立了长期良好的合作关系，根据对汇率波动的判断，公司积极与境外客户进行沟通，提高了订单签订的频率。但未来若汇率波动过大，将会对公司经营业绩产生一定影响。

（九）下游行业产业政策的变化及 GMP 认证的结束可能导致公司业绩波动

的风险

公司主要产品为公司的主要产品为全自动智能数粒瓶装线、后段包装线等生产线类设备，其下游为制药工业、食品等行业，自身的业务发掘与市场开拓受制药、食品等行业整体景气状况以及相关产业政策影响较为明显。公司的主要收入来源为医药行业内的客户，根据中华人民共和国工业和信息化部发布的《2014年医药工业经济运行分析》统计数据显示，“2014年医药制造业共完成固定资产投资5205亿元，同比增长15.1%，较上年26.5%的增速出现明显下降，高出全国工业增速2.2个百分点。增速回落显示主要受GMP升级推动的医药工业投资高峰即将过去”。下游行业投资的周期性波动会直接影响公司的市场需求，进而对公司业绩产生较大的影响；同时，下游行业景气度可能影响公司的销售毛利率及回款情况。

（十）市场竞争风险

公司的主要产品智能数粒瓶装系统、后段包装系统以及对应单机设备的主要用途是完成对药品固体制剂等数粒、装瓶、旋盖、贴标、装盒、装箱等包装过程。公司的主要产品也同样可以应用于包括食品、保健品、日用品在内的诸多行业，完成上述相似的包装工序。

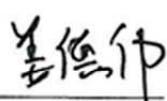
随着制药装备行业集中度的不断提升以及行业内其他设备生产制造商产品线的扩展，公司未来可能面临着日益加剧的业内竞争。此外，公司也受到来自包装行业内生产制造完成相似包装工序设备的企业的跨界竞争。上述业内及跨界竞争的不断加剧可能对公司业绩产生一定的影响。

第五节 有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

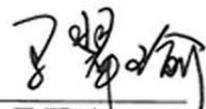
本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

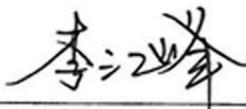
全体董事：


姜德伟

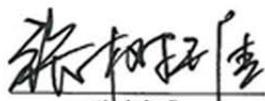

齐显军

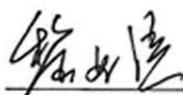

陈运鹏

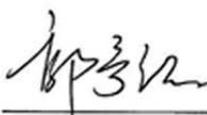

马翠瑜


李江峰

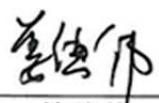
全体监事：

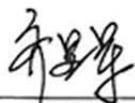

张树雅


黎业演

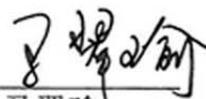

郭子德

全体高级管理人员：


姜德伟


齐显军


陈运鹏


马翠瑜


广州珐玛珈智能设备股份有限公司
2015年12月23日

二、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。

项目小组成员：

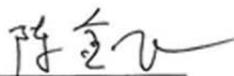


李文江



李越

项目负责人：



陈金飞

法定代表人：



何如



国信证券股份有限公司

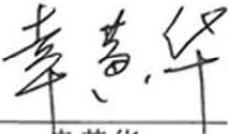
2015年12月23日

三、律师声明

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

经办律师:


丁明明


幸黄华

律师事务所负责人:


张敬前



国浩律师(深圳)事务所

2015年12月23日

四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读广州珐玛珈智能设备股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



会计师事务所负责人：



大信会计师事务所(特殊普通合伙)
2015年12月23日



五、评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人：



梅惠民

签字注册资产评估师



嘉宁
51000516



白晶
21000395



银信资产评估有限公司
2015 年 12 月 23 日

第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件