东营正宜包装股份有限公司

公开转让说明书

（申报稿）

主办券商

财富证券有限责任公司
Fortune Securities Co.,Ltd.

湖南长沙芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26层

二〇一八年四月

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。

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和风险：

（一）不规范票据行为违规风险

报告期内，公司存在无真实交易背景的票据承兑行为。报告期初至本说明书出具之日，公司为快速回笼资金用于业务周转，存在向非银行的第三方机构进行贴现的行为，存在向关联方开具不具备真实交易背景的应付票据的行为。根据《票据法》第十条有关票据的签发、取得和转让应当“具有真实的交易关系和债权债务关系”的规定，公司可能会受到主管部门的处罚，从而对公司产生不利影响。

（二）盈利能力较弱风险

2016 年、2017 年，公司归属于母公司所有者的净利润分别为 200,879.57 元和 973,286.22 元，归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为-225,214.16 元和 186,397.43 元，报告期内，净利润扣除非经常性损益后较扣非前大幅下降，且 2016 年出现亏损。因此公司的盈利能力相对较弱，若未来不能积极开拓市场，提高产品核心竞争力，公司的盈利能力将难以改善，对公司自身及投资者的利益都将产生较大不利影响，不利于公司的持续发展。

（三）公司治理和内部控制风险

在有限公司期间，公司治理和内部控制不尽完善。股份公司成立后，公司逐步建立了健全的治理机构、三会议事规则及具体业务制度，公司内部控制环境和制度得到进一步完善。但由于股份公司成立至今运营时间较短，公司管理层的规范意识还需进一步提高，对股份公司治理机制尚需逐步理解、熟悉。此外内部控制制度尚未在实际经营活动中经过充分的检验，治理结构和内部控制体系也需要在经营过程中逐渐完善。因此股份公司设立初期，公司仍存在一定的公司治理和内部控制风险。

（四）实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人为赵衍峰先生，直接持有公司 75%的股份，同时，其担任公司董事长，可对董事会决策、财务管理、经营管理、人事任免等产生重大影响。

如果公司实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权对公司的经营决策、人事、财务、监督等进行不当控制，可能给公司的经营和其他股东带来风险。

（五）社保和住房公积金补缴的风险

截至 2017 年 12 月 31 日，公司及其子公司在册员工 65 人，其中 4 人为退休返聘的劳务人员，19 人缴纳了五险，31 人缴纳了新农合，11 人未缴纳保险。公司员工均未缴纳住房公积金。虽然未缴纳保险和公积金的员工均已出具自愿放弃正宜包装为本人缴纳其他社会保险及住房公积金的权利。但为员工缴纳社保和住房公积金是公司的法定义务，公司依然存在被当地社保和住房公积金主管部门追溯公司承担足额缴纳社会保险和住房公积金义务的风险。

（六）对大客户依赖度较高的风险

2016 年和 2017 年公司前五大客户占销售比重分别为 83.28%和 82.69%，占比较高。公司下游客户主要为各家对纸塑复合包装产品具有较大需求的大型化工产品生产企业，单一客户对于纸塑复合包装袋的需求较大，公司的销售策略是力求与对纸塑复合包装袋需求大且稳定的下游客户建立长期与稳定的合作关系。公司制定有严格的《销售管理办法》，公司定期保持老客户的电话联系和实地走访，同时力保每年以不少于 1 个新客户的发展态势，根据现有车间产能保持既有客户，或筛减非优质客户。2016 年和 2017 年，公司前五大客户中排名前三的客户中均有茌平信发聚氯乙烯有限公司、宁夏英力特化工股份有限公司和陕西北元化工有限公司，且公司对该 3 家公司 2016 年和 2017 年销售总体保持稳定。公司主要从事包装产品中纸塑复合包装袋这一细分领域的经营，公司的销售方式为直接销售，行业下游企业主要为各类大型化工产品生产企业，从销售推广来看，较难通过一种可复制化与流程化的销售行为迅速铺开产品销售渠道，更多的只能以点对点的形式对下游潜在大客户进行开发。因此，虽然公司目前销售集中度较高与公司所处行业特性以及销售策略相适应，但仍然存在对大客户依赖度较高的风险。

（七）公司业务模式单一的风险

公司主营产品为纸塑复合包装袋，公司在包装产品中该细分领域已属于规模较大的企业，但产品结构较为单一，主要客户均为国内各类化工企业，抗风险能

力较弱。化工行业具有一定的周期性，公司作为上游供应商也受到下游行业周期性的影响，若未来下游化工市场出现周期性低谷，将对公司经营产生不利影响。

（八）公司历史上存在股权代持的情形

公司历史上存在股权代持情况。2012 年 6 月至 2014 年 5 月期间，股东陈键委托崔维敏、聂义云、张雪辉代为持有公司股权。公司股份制改造前，股权代持的情形已经消除，股权代持情况及其消除的过程详见本说明书“第一节 基本情况”之“五、公司设立以来股本的形成及变化情况”。通过规范，目前公司不存在股份代持的情况，股权结构清晰。

目 录

声明 1

重大事项提示 2

目 录 5

释 义 8

第一节 基本情况 11

一、公司基本情况 11

二、公司股票挂牌情况 12

三、公司股权结构图 13

四、公司股东情况 14

五、公司设立以来股本的形成及变化情况 16

六、公司在齐鲁股权交易中心挂牌及摘牌情况 23

七、公司子公司及其参股公司 24

八、公司管理层基本情况 27

九、最近两年的主要会计数据和财务指标简表 29

十、本次申请挂牌的有关机构 31

第二节 公司业务 33

一、公司主营业务、主要产品和服务及其用途 33

二、公司组织结构及主要运营流程 34

三、公司主营业务相关情况 38

四、公司业务所依赖的关键资源要素 42

五、商业模式 48

六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征 49

第三节 公司治理 60

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况 60

二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果 62

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况 . 63

四、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况 63

五、同业竞争 65

六、公司资金占用和对外担保情况 66

七、公司董事、监事和高级管理人员的相关情况 68

八、公司对外担保、委托理财、重大投资和关联交易等重要事项决策和执行情况 71

第四节 公司财务 73

一、最近两年审计意见和财务报表 73

二、报告期内主要会计政策和会计估计 92

三、报告期主要财务指标分析 131

四、报告期利润形成的有关情况 137

五、公司报告期内的主要资产情况 146

六、公司报告期内的主要负债情况 161

七、股东权益情况 167

八、公司经营现金流量波动情况 168

九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来 172

十、提醒投资者注意的期后事项、或有事项及其他重要事项 178

十一、股利分配政策和最近两年分配及实施情况 179

十二、报告期内资产评估情况 179

十三、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况 180

十四、风险因素及自我评估 180

第五节 有关声明 184

第六节 附件 190

一、主办券商推荐报告 190

二、财务报表及审计报告 190

三、法律意见书 190

四、公司章程 190

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见 190

六、其他与公开转让有关的重要文件 190

释 义

除非本说明书另有特别说明，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、正宜包装	指	东营正宜包装股份有限公司
有限公司	指	东营正宜包装有限公司
云嘉贸易	指	东营市云嘉国际贸易有限公司
美宜佳涂料	指	山东美宜佳涂料有限公司
美宜佳工程	指	东营美宜佳装饰工程有限公司
第一加油站	指	广饶县广饶镇第一加油站
《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）》
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
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
财富证券、主办券商	指	财富证券有限责任公司
挂牌、公开转让	指	公司股份在全国中小企业股份转让系统进行挂牌及公开转让行为
元、万元	指	人民币元、人民币万元
律师事务所	指	北京市盈科（济南）律师事务所
会计师事务所、审计机构	指	中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
公司高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书

公司管理层	指	对公司决策、经营、管理负有领导职责的人员，包括董事、监事、高级管理人员
股东会	指	东营正宜包装有限公司股东会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
股东大会	指	东营正宜包装股份有限公司股东大会
董事会	指	东营正宜包装股份有限公司董事会
监事会	指	东营正宜包装股份有限公司监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
《公司章程》	指	2018年2月28日经东营正宜包装股份有限公司股东大会决议通过的《东营正宜包装股份有限公司章程》
关联公司	指	在资金、经营、购销等方面，存在着与公司直接或间接参股、拥有或控制关系、直接或间接地同为第三者拥有或控制、其他在利益上具有相关联的关系的公司
报告期	指	2016年1月1日至2017年12月31日
纸塑复合编织袋	指	纸塑复合编织袋又称三合一复合纸袋，是一种小型的散装容器，主要以人力或叉车实现单元化运输。外面采用精制白牛皮纸或黄牛皮纸，里面采用塑料编织布，通过高温高压使塑料粒子PP融化，把牛皮纸和塑料编织布复合在一起。可另加内膜袋。纸塑复合袋形式等同于缝底开口袋
PP	指	聚丙烯，是由丙烯聚合而制得的一种热塑性树脂。按甲基排列位置分为等规聚丙烯（isotactic polypropylene）、无规聚丙烯（atactic polypropylene）和间规聚丙烯（syndiotactic polypropylene）三种。
PE	指	聚乙烯（polyethylene，简称PE）是乙烯经聚合制得的一种热塑性树脂。在工业上，也包括乙烯与少量α-烯烃的共聚物。聚乙烯无臭，无毒，手感似蜡，具有优良的耐低温性能（最低使用温度可达-100~-70°C），化学稳定性好，能耐大多数

		酸碱的侵蚀（不耐具有氧化性质的酸）。
PVC	指	聚氯乙烯，英文简称PVC（Polyvinyl chloride)，是氯乙烯单体（vinyl chloride monomer,简称VCM）在过氧化物、偶氮化合物等引发剂；或在光、热作用下按自由基聚合反应机理聚合而成的聚合物。氯乙烯均聚物和氯乙烯共聚物统称之为氯乙烯树脂。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称：东营正宜包装股份有限公司

法定代表人：赵衍峰

有限公司设立日期：2006 年 2 月 16 日

股份公司设立日期：2016 年 11 月 30 日

注册资本：3200 万元

住所：广饶县经济开发区

邮编：257300

电话：0546-7792599

传真：0546-6910888

董事会秘书：陈传刚

电子邮箱：chenchuangang115@163.com

公司网址：http://zh.zhypackaging.com/

统一社会信用代码：9137052366443782XF

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为 C29-橡胶和塑料制品业；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司所属行业为 C2923-塑料丝、绳及编织品制造；根据股转系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为（C）-橡胶和塑料制品业（C29）-塑料丝、绳及编织品制造（C2923）。

经营范围：加工销售：纸塑复合袋、编织袋、包装袋；销售：编织丝、编织布、三合一布；进出口业务；包装装潢印刷品经营（不含出版物印刷）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主营业务：纸塑复合包装袋的生产和销售。

二、公司股票挂牌情况

（一）公司股票代码、股票简称等基本情况

股票代码：【　　】

股票简称：【　　】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元

股票总量：32,000,000 股

转让方式：集合竞价转让

挂牌日期：【　　】年【　　】月【　　】日

（二）股东所持股份的限售安排

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定："挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售

期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

（三）股东对所持股份自愿锁定的承诺

《公司章程》未做出严于相关法律法规规定的公司股份限售条件，公司股东也未就所持股份作出严于《公司章程》和相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

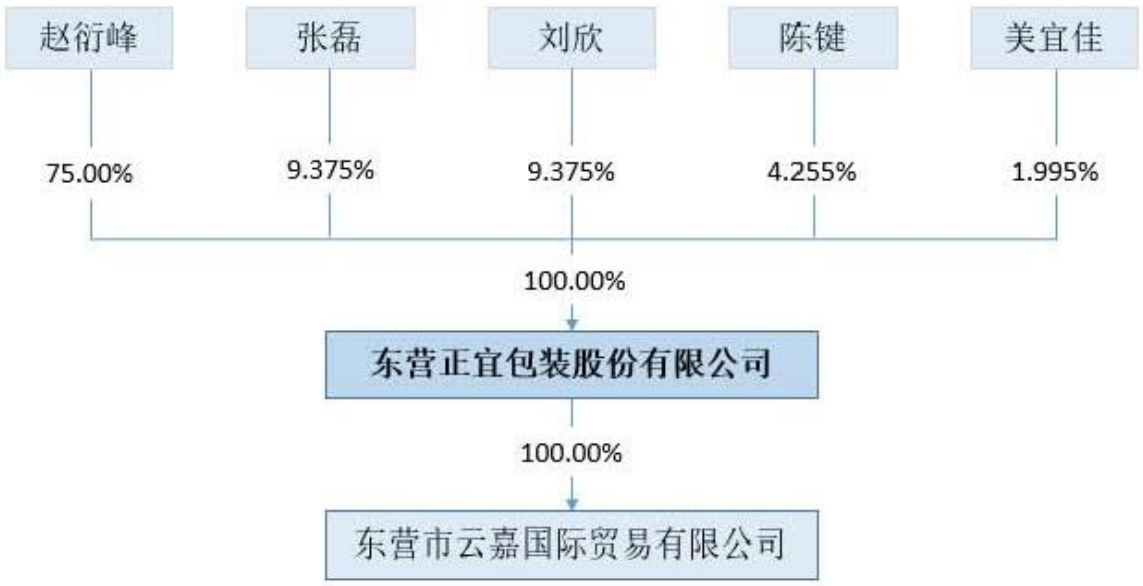
（四）公司股票第一批进入全国股份转让系统公开转让的情况

截至本说明书签署之日，公司股东持股情况及本次进入股份转让系统转让的股份数量如下：

序号	股东名称	任职	是否为控股股东或实际控制人	持股数量（股）	持股比例（%）	可流通股份数量（股）
1	赵衍峰	董事长	是	24,000,000	75.000	6,000,000
2	张磊	董事、副总经理	否	3,000,000	9.375	750,000
3	刘欣	董事、财务总监	否	3,000,000	9.375	750,000
4	陈键	-	否	1,361,600	4.255	1,361,600
5	山东美宜佳涂料有限公司	-	否	638,400	1.995	638,400
合 计				32,000,000	100.000	9,500,000

三、公司股权结构图

截至本说明书签署之日，公司股权结构如下图所示：



四、公司股东情况

（一）控股股东和实际控制人基本情况

1、公司控股股东和实际控制人的认定

截至本说明书签署之日，公司第一大股东赵衍峰持有公司股票 24,000,000 股，占公司股份总数的 75.00%，为公司控股股东和实际控制人。

公司控股股东和实际控制人基本情况如下：

赵衍峰：男，汉族，1965 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。1995 年 5 月至今，历任广饶县广饶镇第一加油站办公室主任、副经理、经理、法定代表人；2014 年 2 月至 2016 年 10 月，历任东营正宜包装有限公司总经理、执行董事、法定代表人；2016 年 11 月至今，任东营正宜包装股份有限公司董事长、法定代表人。

2、控股股东和实际控制人在报告期内的变化情况

报告期内，公司控股股东和实际控制人均未发生变化。

（二）股东具体情况

1、前十大股东持股情况

序号	股东名称	股东性质	持股数量(股)	持股比例（%）	质押、冻结等争议情况
1	赵衍峰	境内自然人	24,000,000	75.000	无
2	张磊	境内自然人	3,000,000	9.375	无
3	刘欣	境内自然人	3,000,000	9.375	无
4	陈键	境内自然人	1,361,600	4.255	质押
5	山东美宜佳涂料有限公司	境内法人	638,400	1.995	质押
合计			32,000,000	100.000	-

2、机构股东情况

山东美宜佳涂料有限公司成立于 2004 年 2 月 26 日，统一社会信用代码为91370523759180545T；注册资本为3000万元，法定代表人为陈键，住所为广饶县经济开发区，经营范围为涂料、门窗、防腐保温材料生产、销售、施工；装饰装修；销售：各种建筑材料、化工产品（不含剧毒易燃易爆危险化学品）、纸、钢材、木材、铝合金、玻璃、五金交电、金属材料、橡胶及橡胶制品销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)，股权结构为陈键持股68%、崔丽梅持股32%。

美宜佳涂料不存在向他人募集资金的情形，亦未委托基金管理人管理其资产，因此不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》以及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所定义的私募投资基金或基金管理人，不需要办理私募投资基金备案或私募基金管理人登记。

截至本说明书签署之日，公司及公司股东不属于私募投资基金管理人或私募投资基金，除陈键和美宜佳涂料将其持有的公司股份质押给东营市吉康商贸有限公司外，公司股份不存在代持、质押、冻结或其他争议的情形。

（三）公司股东之间的关联关系

截至本说明书签署之日，除陈键持有美宜佳涂料 68%的股权，且担任美宜佳涂料执行董事、总经理和法定代表人以外，其他股东之间无关联关系。

（四）公司股东的适格性

截至本说明书签署之日，公司共有 5 名股东，其中 4 名自然人股东，1 个机构股东。公司自然人股东均具有完全民事权利能力和民事行为能力，机构股东依法成立且合法有效存续，具备法律、法规和规范性文件规定的担任股份公司股东及对股份公司进行出资的资格，其人数、住所及其在公司的持股比例符合当时相关法律、法规和规范性文件的规定。

五、公司设立以来股本的形成及变化情况

（一）股本的形成及变化情况

1、有限公司的设立

东营正宜包装股份有限公司前身东营美宜佳广告策划有限公司系于 2006 年 2 月由陈键、汪西禄 2 名自然人股东共同出资设立，注册资本 10 万元，由陈键出资 8 万元，占注册资本的 80%，汪西禄出资 2 万元，占注册资本的 20%，均为货币方式出资。

2005 年 8 月 19 日，广饶县工商行政管理局出具（东）名称核准[私]字[2005]第 2226 号《企业名称预先核准通知书》，同意预先核准公司名称为东营美宜佳广告策划有限公司。

2006 年 2 月 15 日，山东汇德会计师事务所有限公司东营分所出具鲁汇会东验字（2006）第 015 号《验资报告》，验证截至 2006 年 2 月 14 日止，东营美宜佳广告策划有限公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币拾万元,均为货币出资。

2006 年 2 月 16 日，广饶县工商行政管理局核发注册号为 370523228011602 号的《企业法人营业执照》，公司名称为东营美宜佳广告策划有限公司；住所为广饶县府前大街 18 号；法定代表人为陈键；注册资本 10 万元；实收资本 10 万元；经营范围为国内广告代理、设计、发布；企业形象（CIS）策划、品牌策划、礼仪庆典、媒体代理、画册设计、标志设计、产品包装设计、营销管理咨询；企业注册登记代理、咨询。

有限公司成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	陈键	8.00	8.00	80.00	货币
2	汪西禄	2.00	2.00	20.00	货币
合　计		10.00	10.00	100.00	-

2、有限公司第一次变更经营范围

2009 年 1 月 7 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意公司经营范围变更为“国内广告代理、设计、发布；企业形象（CIS）策划、品牌策划、礼仪庆典、媒体代理、画册设计、标志设计、产品包装设计、营销管理咨询；加工销售：纸塑复合袋、编织袋、包装袋”。

2009 年 1 月 7 日，广饶县工商行政管理局核准了上述变更，换发了《企业法人营业执照》。

3、有限公司第一次股权转让、第一次增加注册资本、第二次变更经营范围、第一次变更企业名称、第一次变更住所

2012 年 6 月 3 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：（1）陈键将其持有的有限公司 80%的股权（对应出资额 8 万元）转让给崔维敏，汪西禄将其持有的有限公司 20%的股权（对应出资额 2 万元）转让给聂义云；（2）公司注册资本由 10 万元增加至 980 万元，新增注册资本由崔维敏、聂义云、赵衍峰分别认缴 300 万元，张雪辉认缴 70 万元，均为货币方式；（3）公司经营范围增加“纸张销售”；（4）公司名称变更为东营正宜包装有限公司；（5）公司住所变更为广饶县经济开发区；（6）通过新的《公司章程》。

2012 年 6 月 3 日，山东天成联合会计师事务所出具鲁天成验字[2012]84 号《验资报告》，验证截至 2012 年 6 月 3 日止，有限公司已收到崔维敏、聂义云、赵衍峰、张雪辉缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币玖佰柒拾万元，均为货币出资。

2012 年 6 月 4 日，广饶县工商行政管理局核准了上述变更，换发了《企业法人营业执照》。

本次股权转让和增资后，工商登记的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	崔维敏	308.00	308.00	31.43	货币
2	聂义云	302.00	302.00	30.82	货币
3	赵衍峰	300.00	300.00	30.61	货币
4	张雪辉	70.00	70.00	7.14	货币
合　计		980.00	980.00	100.00	-

根据陈键、崔维敏、聂义云、张雪辉出具的《股权代持的确认函》，本次股权转让的受让人崔维敏、聂义云均系为陈键代持；本次增资中崔维敏、聂义云、张雪辉认缴的出资均系为陈键代持。

本次股权转让和增资后，实际股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	陈键	680.00	680.00	69.39	货币
2	赵衍峰	300.00	300.00	30.61	货币
合　计		980.00	980.00	100.00	-

4、有限公司第二次股权转让、第三次变更经营范围

2014 年 2 月 7 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：（1）聂义云将其持有的有限公司 30.82%的股权（对应出资额 302 万元）转让给赵衍峰；（2）经营范围变更为“加工销售：纸塑复合袋、编织袋、包装袋；销售：编织丝、编织布、三合一布、塑料颗粒、橡胶及橡胶制品、纸张；国内广告代理、设计、发布；企业形象（CIS）策划、品牌策划、礼仪庆典、媒体代理、画册设计、标志设计、产品包装设计、营销管理咨询”；（3）通过章程修正案。

2014 年 2 月 18 日，广饶县工商行政管理局核准了上述变更，换发了《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，工商登记的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	赵衍峰	602.00	602.00	61.43	货币

2	崔维敏	308.00	308.00	31.43	货币
3	张雪辉	70.00	70.00	7.14	货币
合 计		980.00	980.00	100.00	-

根据陈键和聂义云出具的《股权代持的确认函》，本次股权转让系在实际出资人陈键的授意下进行，本次股权转让后陈键与聂义云之间的股权代持关系解除。

本次股权转让后，实际股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	赵衍峰	602.00	602.00	61.43	货币
2	陈键	378.00	378.00	38.57	货币
合 计		980.00	980.00	100.00	-

5、有限公司第三次股权转让、第二次增加注册资本

2014 年 4 月 17 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意崔维敏将其持有的有限公司 31.43%的股权（对应出资额 308 万元）转让给赵衍峰，张雪辉将其持有的有限公司 7.14%的股权（对应出资额 70 万元）转让给刘欣。

2014 年 4 月 18 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意公司注册资本由 980 万元增加至 3000 万元，新增注册资本由赵衍峰认缴 1490 万元，刘欣认缴 230 万元，张磊认缴 300 万元。

2014 年 4 月 24 日，山东天成联合会计师事务所出具鲁天成验字[2014]153 号《验资报告》，验证截至 2014 年 4 月 24 日止，有限公司已收到赵衍峰、刘欣、张磊缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币贰仟零贰拾万元，均为货币出资。

2014 年 5 月 4 日，广饶县工商行政管理局核准了上述变更，换发了《企业法人营业执照》。

本次股权转让和增资后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	赵衍峰	2400.00	2400.00	80.00	货币
2	刘欣	300.00	300.00	10.00	货币

3	张磊	300.00	300.00	10.00	货币
合 计		3000.00	3000.00	100.00	-

根据陈键、崔维敏、聂义云、张雪辉出具的《股权代持的确认函》，本次股权转让系在实际出资人陈键的授意下进行，本次股权转让后陈键与崔维敏、张雪辉之间的股权代持关系解除，公司股权不存在代持情形。

6、有限公司第四次变更经营范围

2015 年 4 月 8 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意经营范围增加“化工产品（不含剧毒易燃易爆危险化学品）、纸、钢材、木材、铝合金、玻璃、五金交电、金属材料销售”。

2015 年 4 月 16 日，广饶县工商行政管理局核准了上述变更，换发了《企业法人营业执照》。

7、有限公司第三次增加注册资本

2016 年 10 月 27 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意公司注册资本由 3000 万元增加至 3200 万元，陈键以位于广饶县中心商务区银座购物广场商务楼 11（1-17、20-24）号房产所有权出资，根据东营华东房地产评估事务所出具的《房地产交易价值评估报告》，上述房产的评估价值为 8,471,970 元，股东确认上述房产的价值为 8,469,152 元，其中 1,361,600 元计入注册资本，7,107,552 元计入资本公积；山东美宜佳涂料有限公司以位于广饶经济开发区綦公路以南，团结路以西，土地证编号为广国用（2013）第 389 号的土地使用权出资，根据东营华东房地产评估事务所出具的《房地产交易价值评估报告》，上述土地使用权评估价值为 3,971,900 元，股东确认价值为 3,970,848 元，其中 638,400.00 元计入注册资本，3,332,448.00 元计入资本公积。

2016 年 10 月 31 日，广饶县市场监督管理局核准了上述变更，换发了统一社会信用代码为 9137052366443782XF 的《营业执照》。

本次增资后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	赵衍峰	2400.00	2400.00	75.000	货币
2	刘欣	300.00	300.00	9.375	货币
3	张磊	300.00	300.00	9.375	货币
4	陈键	136.16	136.16	4.255	房屋所有权
5	山东美宜佳涂料有限公司	63.84	63.84	1.995	土地使用权
合　计		3200.00	3200.00	100.000	-

2016 年 12 月 28 日，上述出资房产和土地使用权均已过户至公司名下。

8、有限公司整体变更为股份有限公司

2016 年 11 月 1 日，有限公司召开股东会，经全体股东一致同意以 2016 年 10 月 31 日为股改基准日，并以经审计的账面净资产折股，整体变更为股份公司。

2016 年 11 月 10 日，中喜会计师事务所（特殊普通合伙）出具中喜审字[2016]1655 号《审计报告》，截至 2016 年 10 月 31 日，有限公司经审计的净资产为 3,286.30 万元。

2016 年 11 月 12 日，东营金源资产评估事务所出具金源评报字（2016）第 30053 号《评估报告》，截至 2016 年 10 月 31 日，有限公司经评估确认的净资产为 3,320.26 万元。经核查，东营金源资产评估事务所不具有证券业务资格。2018 年 1 月 25 日，公司聘请的北京华信众合资产评估有限公司出具华信众合评报字[2017]第 B1152 号《东营正宜包装有限公司拟整体变更为股份有限公司追溯评估项目资产评估报告》，截至 2016 年 10 月 31 日，有限公司经评估确认的净资产为 3,796.02 万元。

2016 年 11 月 17 日，公司召开创立大会，审议通过《关于东营正宜包装有限公司整体变更为股份公司的议案》、《东营正宜包装股份有限公司章程》等议案，选举产生公司董事、监事（非职工监事）并组成第一届董事会和第一届监事会。

2016 年 11 月 21 日，中喜会计师事务所（特殊普通合伙）出具了中喜验字[2016]第 0450 号《验资报告》，验证截至 2016 年 11 月 20 日，公司已收到全体股东以截至 2016 年 10 月 31 日止东营正宜包装有限公司的净资产折合的股本人民币叁仟贰佰万

元。

2016 年 11 月 30 日，东营市工商行政管理局核发了统一社会信用代码为 9137052366443782XF 的《营业执照》，公司名称为“东营正宜包装股份有限公司”，公司类型为其他股份有限公司（非上市），注册资本为人民币叁仟贰佰万元，法定代表人为赵衍峰，住所为广饶县经济开发区。

本次整体变更后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	出资方式
1	赵衍峰	24,000,000	75.000	净资产
2	张磊	3,000,000	9.375	净资产
3	刘欣	3,000,000	9.375	净资产
4	陈键	1,361,600	4.255	净资产
5	山东美宜佳涂料有限公司	638,400	1.995	净资产
合　计		32,000,000	100.000	-

9、股份公司第一次变更经营范围

2017 年 3 月 1 日，股份公司召开股东大会，全体股东一致同意公司经营范围增加“进出口业务”。

2017 年 3 月 10 日，东营市工商行政管理局核准了上述变更，换发了《营业执照》。

10、股份公司第二次变更经营范围

2017 年 3 月 23 日，股份公司召开股东大会，全体股东一致同意公司经营范围增加“包装装潢印刷品经营”。

2017 年 3 月 24 日，东营市工商行政管理局核准了上述变更，换发了《营业执照》。

11、股份公司第三次变更经营范围

2017 年 12 月 1 日，股份公司召开股东大会，全体股东一致同意公司经营范围

变更为“加工销售：纸塑复合袋、编织袋、包装袋；销售：编织丝、编织布、三合一布；进出口业务；包装装潢印刷品经营（不含出版物印刷）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

2017 年 12 月 15 日，东营市工商行政管理局核准了上述变更，换发了《营业执照》。

（二）历次出资合法合规性的情况说明

公司设立、增资、股权转让、有限公司整体变更为股份公司的过程均按照《公司法》和《公司章程》履行了必要的出资程序，召开股东会、出具验资报告、办理工商变更登记，出资程序完备、合法合规，并且历次出资形式、比例合法合规。

（三）公司最近两年重大资产重组情况

最近两年，公司未发生过重大资产重组的情形。

六、公司在齐鲁股权交易中心挂牌及摘牌情况

公司于 2017 年 2 月 13 日在齐鲁股权交易中心挂牌，股权代码 100493，股权简称正宜包装。

根据山东省人民政府下发的《关于公布保留的权益类交易场所名单的通知》（鲁政字[2012]262 号文件），齐鲁股权交易中心有限公司为山东省确定保留的权益类交易场所;根据中国证监会《第三批十省区市清理整顿工作通过联席会议验收情况》，2013 年 2 月，齐鲁股权交易中心有限公司正式通过国务院清理整顿各类交易场所部际联席会议备案验收。故齐鲁股权交易中心有限公司为符合《国务院关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》（国发〔2011〕38 号）要求的区域性股权转让市场。公司作为该中心的挂牌企业，系符合《国务院关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》（国发〔2011〕38 号）要求的区域性股权转让市场进行股权非公开转让的公司。

2018 年 3 月 26 日，公司在齐鲁股权交易中心发布了《东营正宜包装股份有限公司暂停股权转让公告》，公司股票自 2018 年 3 月 27 日（星期二）起暂停转让。

公司股票在齐鲁股权交易中心挂牌期间未发生过交易行为，股东累计不超过200 人，公司股票不存在公开发行或变相公开发行的情形，符合“股权明晰、股票发行和转让合法合规”的挂牌条件。

七、公司子公司及其参股公司

截至本说明书签署之日，公司拥有 1 家全资子公司——东营市云嘉国际贸易有限公司，拥有 1 家参股公司——山东利津农村商业银行股份有限公司。除此之外，公司无其他子公司及参股公司。

（一）东营市云嘉国际贸易有限公司

1、云嘉贸易基本情况

名称	东营市云嘉国际贸易有限公司		
统一社会信用代码	91370523MA3C03WC3P		
住所	广饶县经济开发区綦公路以南、团结路以西		
法定代表人	宋国涛		
注册资本	300万元		
成立日期	2015年11月13日		
经营范围	经核准的进出口业务。销售：涂料、门窗、防腐保温材料、各类建筑材料、化工产品、纸、钢材、木材、铝合金、玻璃、五金交电、金属材料、橡胶及橡胶制品、塑料颗粒、三合一布、包装袋、纸塑复合袋、编织袋、编织丝、编织布、布。（以上各项不含剧毒易燃易爆危险化学品）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
主营业务	主要从事聚丙烯等化工产品贸易。		
股权结构	股东名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
	正宜包装	300.00	100.00

2、云嘉贸易的设立及股本变动情况

（1）云嘉贸易的设立

2015 年 11 月，自然人陈传刚和孙宏超共同出资成立东营市云嘉国际贸易有限公司，注册资本 300 万元，其中陈传刚认缴 270 万元，孙宏超认缴 30 万元。根据赵衍峰与陈传刚、孙宏超签订的代持协议，公司实际出资人为赵衍峰，陈传刚和孙宏超不享有股东表决权、股份分红权及股东的其它权利；对经营中出现的安全责任事故、消防责任事故、税务及债务等一切责任由赵衍峰承担。

2015 年 11 月 13 日,广饶县工商行政管理局核发注册号为 91370523MA3C03WC3P 的《营业执照》。

云嘉贸易设立时的股权结构如下：

序号	显名股东	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	实缴出资额（万元）	实缴出资比例（%）	隐名股东
1	陈传刚	270.00	90.00	0.00	0.00	赵衍峰
2	孙宏超	30.00	10.00	0.00	0.00	赵衍峰
合　计		300.00	100.00	0.00	0.00	-

（2）云嘉贸易第一次股权转让

2017 年 2 月 28 日，云嘉贸易召开股东会，全体股东一致同意孙宏超将其在云嘉贸易 10%的股权转让给何维明。本次股权转让系在实际出资人赵衍峰的授意下进行，转让完成后，赵衍峰与何维明签订了股权代持协议。

2017 年 3 月 14 日，广饶县工商行政管理局核准了上述变更，换发了《营业执照》。

本次股权转让后，云嘉贸易的股权结构如下：

序号	显名股东	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	实缴出资额（万元）	实缴出资比例（%）	隐名股东
1	陈传刚	270.00	90.00	0.00	0.00	赵衍峰
2	何维明	30.00	10.00	0.00	0.00	赵衍峰
合　计		300.00	100.00	0.00	0.00	-

（3）云嘉贸易第二次股权转让

2017 年 9 月 26 日，云嘉贸易召开股东会，全体股东一致同意陈传刚将其在云嘉贸易 90%的股权转让给正宜包装,何维明将其在云嘉贸易 10%的股权转让给正宜包装。

2017 年 10 月 12 日，广饶县工商行政管理局核准了上述变更，换发了《营业执照》。

本次股权转让后，云嘉贸易的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	正宜包装	300.00	0.00	100.00	货币
合　计		300.00	0.00	100.00	-

2017 年 12 月 18 日、2017 年 12 月 19 日、2017 年 12 月 25 日，正宜包装分别向云嘉贸易支付投资款 100 万元，共计 300 万元。截至本说明书签署之日，云嘉贸易注册资本已实缴到位。

3、云嘉贸易合法经营情况

云嘉贸易自成立以来合法合规经营，没有发生重大违法违规行为，不存在股权转让限制，主要财产合法且不存在法律纠纷或潜在纠纷，合同履行正常，不存在侵权之债，不存在拖欠税款的情形且未受过税务部门的处罚，公司环境保护和技术标准符合法律法规相关要求，不存在重大诉讼、仲裁及未决诉讼、仲裁，不存在被列入失信被执行人名单或被执行联合惩戒的情形。

（二）山东利津农村商业银行股份有限公司

名称	山东利津农村商业银行股份有限公司
统一社会信用代码	91370500164922749U
住所	东营市利津县城津三路276号
法定代表人	项在兴
注册资本	24,472万元

成立日期	2011年12月30日
公司类型	股份有限公司
经营范围	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事银行卡业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。(有效期限以许可证为准)。**(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)。
股权结构	公司持有山东利津农村商业银行股份有限公司2.27%的股份

八、公司管理层基本情况

（一）公司董事基本情况

本届董事会为股份公司第一届董事会，董事会成员 5 人，董事任期 3 年（2016 年 11 月 17 日至 2019 年 11 月 16 日），具体情况如下：

赵衍峰：公司董事长、法定代表人，具体见本节“四、公司股东情况”之“（一）控股股东和实际控制人基本情况”部分。

刘欣：女，汉族，1989 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2010 年 7 月至 2016 年 10 月，历任东营正宜包装有限公司财务会计、财务经理；2016 年 11 月至今，任东营正宜包装股份有限公司董事、财务总监。

张磊：男，汉族，1983 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2009 年 1 月至 2012 年 12 月，任东营东城街道办事处办事员；2013 年 1 月至 2016 年 10 月，任东营正宜包装有限公司办公室主任；2016 年 11 月至今，任东营正宜包装股份有限公司董事、副总经理。

曲艳飞：女，汉族，1983 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2005 年 3 月至 2015 年 3 月，历任山东华帘集团有限公司质检部部长、帘线部部长；2015 年 4 月至 2016 年 10 月，任东营正宜包装有限公司生产副总；2016 年 11 月至今，任东营正宜包装股份有限公司董事、总经理。

张传波：男，汉族，1983 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1999 年 1 月至 2001 年 11 月，从事个体经商；2001 年 12 月至 2015 年 3 月，任天津万达轮胎集团有限公司生产经理；2015 年 4 月至 2016 年 10 月，任东营正宜包装有限公司生产经理；2016 年 11 月至今，任东营正宜包装股份有限公司董事。

（二）公司监事基本情况

公司本届监事会为第一届监事会，监事会成员 3 人，其中宋国涛为职工民主选举产生的职工代表监事，监事任期 3 年，各监事具体情况如下：

王骞骞：女，汉族，1988 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2009 年 1 月至 2010 年 12 月，任中国平安保险公司文员；2011 年 1 月至今，任山东美宜佳涂料有限公司销售；2018 年 3 月至今，任正宜包装股份有限公司监事会主席。

宋国涛：男，汉族，1981 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2001 年 9 月至 2012 年 8 月，任金宇轮胎集团有限公司财务经理；2012 年 9 月至 2016 年 10 月，任东营正宜包装有限公司副总经理；2014 年 6 月至今，任东营国派新型材料科技有限公司执行董事、总经理、法定代表人；2015 年 8 月至今，任山东恒瑞融资担保有限公司监事；2018 年 1 月至今，任东营市云嘉国际贸易有限公司执行董事、总经理、法定代表人；2018 年 1 月至今，任东营世强陶瓷有限公司监事；2018 年 2 月至今，任东营正宜包装股份有限公司职工监事。

何维明：男，汉族，1988 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。2010 年 5 月至 2012 年 7 月，任山东泰信幕墙工程有限公司工程经理；2012 年 8 月至今，任东营美宜佳装饰工程有限公司项目经理；2016 年 8 月至今，任东营瑞居装饰工程有限公司监事；2016 年 11 月至今，任东营正宜包装股份有限公司监事；2017 年 3 月至今，任东营市云嘉国际贸易有限公司监事；2017 年 3 月至今，历任东营世强陶瓷有限公司监事、执行董事、总经理、法定代表人。

（三）公司高级管理人员基本情况

公司现有高级管理人员 5 名，由公司董事会聘任，任期 3 年。高级管理人员的

具体情况如下：

曲艳飞：董事、总经理，详见本节的“公司董事基本情况”。

张磊：董事、副总经理，详见本节“公司董事基本情况”。

刘兆芳：男，汉族，1956 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1975 年 1 月至 1990 年 10 月，任广饶县方镇企业局贸易公司经理；1990 年 11 月至 2008 年 12 月，任广饶县广丰粮油制品公司副总经理；2009 年 1 月至 2014 年 8 月，任山东凯德尔新材料有限公司总经理；2014 年 9 月至 2016 年 10 月，任东营正宜包装有限公司副总经理；2016 年 11 月至今，任东营正宜包装股份有限公司副总经理。

刘欣：财务总监，详见本节“公司董事基本情况”。

陈传刚：男，汉族，1987 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2007 年 7 月至 2008 年 10 月，任广州恒威贸易有限公司成本会计；2008 年 11 月至 2014 年 2 月，任莱芜冠栋家具有限公司会计主管；2014 年 3 月至 2014 年 11 月，任乌拉特中旗大安鑫海工贸有限公司财务经理；2014 年 12 月至 2016 年 10 月，任东营正宜包装有限公司财务经理；2015 年 11 月至 2018 年 1 月，任东营市云嘉国际贸易有限公司执行董事、总经理；2016 年 1 月至 2018 年 1 月，任东营世强陶瓷有限公司执行董事、总经理；2018 年 2 月至今，任东营正宜包装股份有限公司董事会秘书。

（四）董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司现任董事、监事、高级管理人员不存在《公司法》第一百四十六条规定的不得担任董事、监事、高级管理人员的情形，具备《公司法》规定的任职资格。

九、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	8,013.14	14,069.85
股东权益合计（万元）	3,679.13	3,581.80

归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	3,679.13	3,581.80
每股净资产（元）	1.15	1.12
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.15	1.12
资产负债率（母公司）（%）	54.17	74.54
流动比率（倍）	0.64	0.82
速动比率（倍）	0.44	0.77
项目	**2017年度**	**2016年度**
营业收入（万元）	5,278.25	4,865.60
净利润（万元）	97.33	20.09
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	97.33	20.09
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	18.64	-22.52
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）	18.64	-22.52
毛利率（%）	12.33	12.75
净资产收益率（%）	2.68	0.79
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	0.51	-0.89
基本每股收益（元/股）	0.03	0.01
稀释每股收益（元/股）	0.03	0.01
应收账款周转率（次）	6.10	5.11
存货周转率（次）	6.44	7.31
经营活动产生的现金流量净额（万元）	94.26	945.41
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.03	0.30

注：除特别指出外，上述财务指标以合并财务报表的数据为基础进行计算。主要财务指标计算方法如下：

1、毛利率=（营业收入-营业成本）÷营业收入×100%

2、净资产收益率=净利润÷加权平均净资产×100%

3、净资产收益率（扣除非经常性损益）=（净利润-非经常性净损益）÷加权平均净资产

4、每股收益=净利润÷普通股加权平均数

5、每股净资产=期末净资产÷期末股本数

6、资产负债率=负债总额÷资产总额×100%

7、流动比率=流动资产÷流动负债

8、速动比率=速动资产÷流动负债

9、应收账款周转率=营业收入÷期初期末平均应收账款(未扣除坏账准备)

10、存货周转率=营业成本÷期初期末平均存货（未扣除存货跌价准备）

11、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷普通股加权平均数

十、本次申请挂牌的有关机构

（一）主办券商：财富证券有限责任公司

法定代表人：蔡一兵

住所：湖南省长沙市芙蓉中路 2 段 80 号顺天国际财富中心 26-28 层

电话：0731-88954602

传真：0731-84779508

项目小组负责人：肖久灵

项目小组成员：王建凯、邹植伊、张伟

（二）律师事务所：北京市盈科（济南）律师事务所

负责人：刘永知

住所：山东省济南市高新区舜华路 2000 号舜泰广场 8 号楼 B 区 20 层

电话：0531-55698000

传真：0531-55698111

经办律师：李玉峰、叶才发

（三）会计师事务所：中喜会计师事务所(特殊普通合伙)

会计师事务所负责人：张增刚

住所：北京市崇文门外大街新成文化大厦 A 座 11 层

电话：010-67085873

传真：010-67084147

经办会计师：杨光、岳丁振

（四）资产评估机构：北京华信众合资产评估有限公司

法定代表人：杨奕

住所：北京市朝阳区八里庄西里100号住邦2000一号楼B座20层东区2005室

电话：010-85867570

传真：010-85867570

经办评估师：徐静、邢益谱

（五）股票登记机构：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

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券交易场所：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：谢庚

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主营业务、主要产品和服务及其用途

（一）公司的主要业务

公司主要从事纸塑复合包装袋的生产及销售，是一家集拉丝、圆织、复膜、中缝制袋、打包及印刷为一体的专业化纸塑复合包装材料生产型企业，公司子公司云嘉贸易主要从事化工产品贸易业务。2016 年和 2017 年公司主营业务收入分别为 48,296,437.75 元和 52,375,307.10 元，占营业收入的比重分别为 99.26%和 99.23%，公司主营业务清晰。

公司产品主要应用于化工企业 PVC 产品的包装。自成立以来，公司专注于包装行业中细分行业纸塑复合包装袋的生产及销售，公司按照 ISO9001:2015 质量管理体系标准、GB/T24001-2016 以及 ISO14001:2015 环境管理体系标准严格规范生产过程，确保稳定的产品质量。通过多年发展，凭借稳定的产品质量，公司已在纸塑复合包装产品上树立了良好的品牌形象，与国内多家对纸塑复合包装产品具有稳定需求的大型化工企业建立了较稳定的合作关系,公司主要下游客户包括宁夏英力特化工股份有限公司、陕西北元化工有限公司、德州实华化工有限公司、茌平信发聚氯乙烯有限公司等大型化工企业。

（二）主要产品和服务及其用途

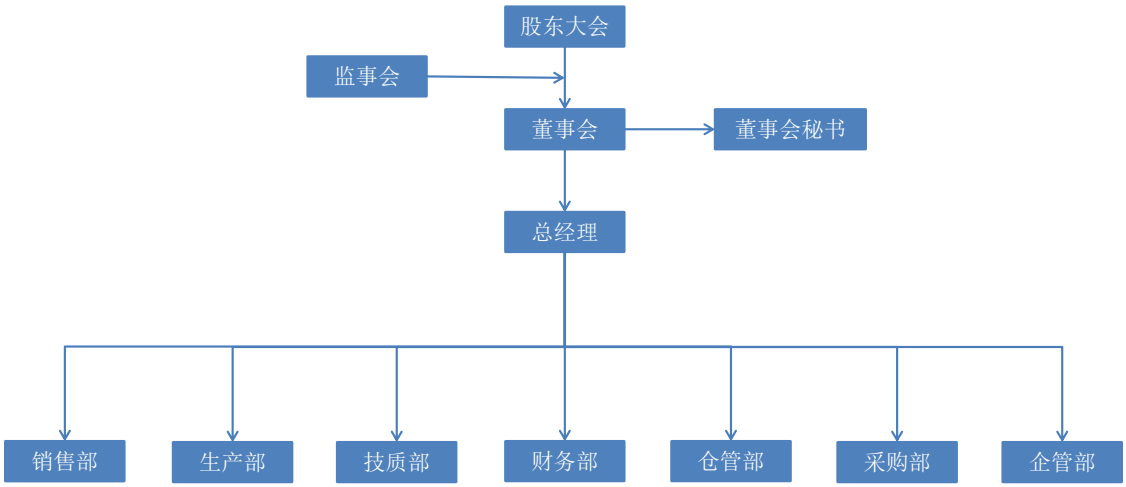
主要产品	图片	用途
纸塑中缝袋		三合一复合塑料编织袋是由塑编布与牛皮纸复合而成，通常塑编布采用聚丙烯（PP）、聚乙烯（PE）为基材，牛皮纸则采用精致复合专用牛皮纸，具有强度高，防水性好，外观漂亮的特点，是目前最流行的包装材料之一，包装袋广泛应用在食品、塑料原料、化工原料、化学肥料、水泥、饲料等行业。

阀口袋		阀口袋由纸塑复合材料、塑料编织材料以及牛皮纸制作。因其本身有可自封的阀口而得名。与相同材料的敞口袋相比，阀口袋有更良好的抗撕裂性能，堆垛更方便、稳定，被广泛用于化学肥料、塑料原料、种子及建筑材料等包装。

二、公司组织结构及主要运营流程

（一）公司内部组织结构

1、公司内部组织构图



（二）公司各部门职责

销售部：负责产品的销售及交付，负责售后服务工作，负责收集客户意见及市场信息，负责市场的调研、预测，负责根据市场需求提供产品改进和新产品信息，负责供应商资质评定。

生产部：根据生产预期，制订年度、季度、月度及周生产计划，进行生产调度、管理和控制；负责完成生产计划，组织召开生产会议解决生产中的问题，确保生产条件满足质量安全要求，负责生产技术改造，负责生产设备检维修及管理，负责生产安全不出产品质量事故和生产安全事故。根据生产预期，制订年度、季度、月度及周生产计划，进行生产调度、管理和控制；搞好各车间和生产过程中

的各项活动及资源的协调，以达到公司对成本的控制、产品数量及质量等方面的要求。

技质部：负责质量控制制度的执行，负责员工的体检培训、负责原辅材料的验收、负责产品过程检验、负责产品采样出厂检验、负责不符合品的识别及处理，负责产品的计量管理。

财务部：认真贯彻执行国家、企业会计准则及有关法规，负责产品工艺成本核算，负责涉税业务，负责企业最终产成本的核算。组织编制和执行财务预、决算及财务收支计划、融资计划；拟定资金筹措和使用方案，开辟财源，有效地使用资金；实行会计监督，严格维护财经纪律，保证财务活动的合法、合理和有序进行。

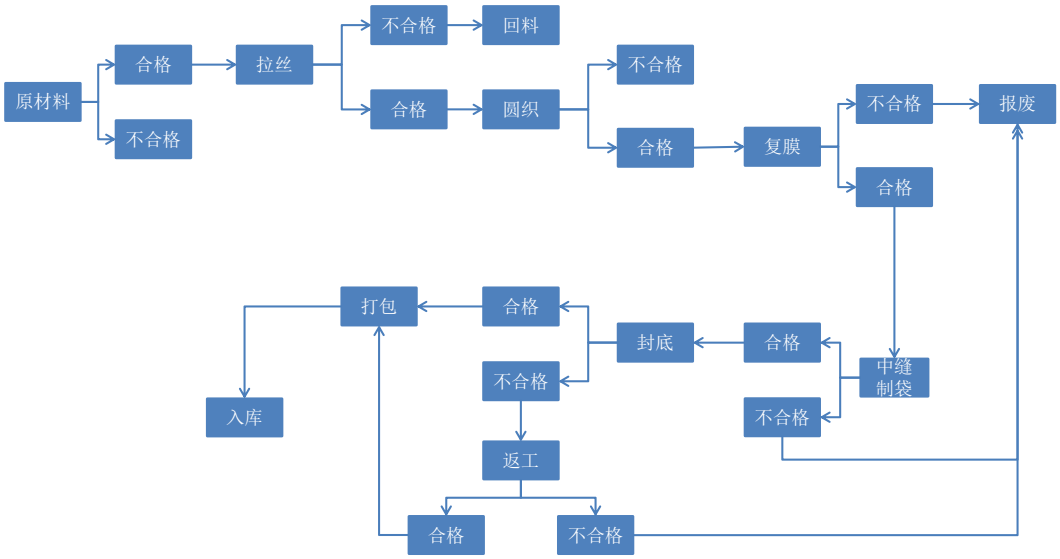
仓管部：根据公司经营管理整体要求，负责制定库房管理、出入库管理等各项制度并贯彻实施。负责编制仓管部各项工作流程及操作标准并监督执行。负责核定并掌握仓库各种物资的储备定额并严格控制，保证合理库存、合理使用。负责定期组织盘点，对盘盈、盘亏、丢失、损坏等情况查明原因和责任人，提出处理意见。负责废旧物资的管理，对呆滞料、废料、不合格品等提出处理意见，并组织实施。负责仓管部与其他部门的沟通协调事宜。

采购部：负责多渠道选择供应商；负责供应商资格审查，编制合格的供应商目录；负责采购资金支付账期的合理设置；负责与供应商签订合同并监督合同执行；负责采购资金支付账期的合理设置。

企管部：主持并负责公司后勤的全面工作；协调与政府相关主管部门的工作，督促完成各项报批报验工作；负责公司人员招聘、劳动合同签订及解除；负责员工考勤及劳动纪律检查；负责员工培训、制度教育；负责编制公司年度安全工作计划和安全工作总结，按公司经理授权组织制定公司各项安全规章制度、安全奖惩办法等，并对贯彻执行情况进行监督检查。审查安全施工组织设计，并检查监督执行情况。组织对企业员工进行安全教育，编制员工安全教育计划。负责公司品牌推广宣传计划和执行。

（三）公司主要生产或服务流程

1、生产流程



2、采购流程

（1）采购申请

物品（物资）需求部门根据生产或经营的实际需要，由采购部负责采购物品，每月 25 日前提出采购申请。

按采购申请流程，由相关部门，直至经总经理批准后交采购人员进行采购。各审核环节对采购申请提出议异者，应于 2 个工作日内将意见反馈给采购申请部门。

（2）询价比价议价

每一种物品（物资）原则上需两家以上的供应商进行报价。采购员接到报价单后，需进行比价、议价，并填写《询价记录表》，按低价原则进行采购。属下列情况者，无须进行比价、议价：独家代理、独家制造、专卖品、原厂零配件无代用品，但仍需留下报价记录。

（3）样品提供和确认

若须进行样品提供和确认的，须确定送样周期，由采购人员负责追踪，收到样品后，须第一时间送交需求部门进行确认，必要时需会同财务部等部门相关人员予以确认。对于需要保存样品的，须作封样处理，以便日后作收货比较。

（4）供应商选择

采购人员须建立供应商信息台帐。

（5）合同签定

供应商经送样审查合格后，由采购部与选定的供应商签订合同。交易发生争执时，依据合同的核定条款进行处理。

（6）进度跟催

为确保准时交货，采购人员应提前采用电话、传真或亲自到供应商处跟催，以确保物品（物资）能适时供应。若采购物品（物资）无法在预定时间内交货的，采购人员须提前通知需求部门，寻求解决办法，并须重新和供应商确定新的交货期，并知会需求部门。

（7）验收入库

根据采购计划单与材料到厂时间及时完成材料验收入库，验收工作由采购、质技部门共同参与。采购物品（物资）到公司后，属经营性固定资产、材料、配件等物品（物资）非经营性固定资产、大宗劳保用品等经质技部验收，按流程办理入库手续。如验收不合格的，由验收部门通知采购部，2 日内办理换（退）货手续。

（8）对帐付款

采购物品（物资）办理入库后，由采购人员凭《入库单》按合同或约定的付款方式办理付款手续。

3、销售流程

（1）销售部门

业务员在签订销售合同后半个工作日内将销售合同转交开票人员。

开票人员在收到销售合同后完成销售订单录入，并根据产品库存情况向生产部门下达生产任务单；将合同复印件一份转交财务部；根据产品库存情况及时通知业务员提货。每天根据产品库存情况与最低库存量下达生产任务书。

对于直接收款的客户，开票人员要在开具发货通知单时告知客户到财务部出纳处交款并在发货通知单上注明。

（2）生产部门

各车间在收到生产任务单后填写完原材料需求计划单报采购、仓管部门。每天上午 8 点前必须完成前一天的产品入库和当天的材料领用。在规定时间内完成产品生产。各车间在填写生产材料领用申请单或车间产成品入库单时必须按标准填写材料或产品名称、规格型号、计量单位、数量，并在生产材料领用申请单备注栏内填写所生产产品的名称、规格型号。

（3）仓管部门

根据销售部门的销售发货通知单及时发出产品并填制销售出库单。对于销售发货通知单上注明交款的客户，提货必须见销售发货通知单和盖章的收款收据后方可发货。

每天下午下班前 30 分钟将当天的材料或产品出入库单转交财务部。

（4）财务部门

出纳员在收到需要收款的销售发货通知单后及时完成收款工作。

会计在收到领导签字的材料单据、费用单据和销售发票、出入库单等合规单据后及时完成记帐工作；在收到需要开具发票的材料后及时开具发票；在收到技术部门提供的产品或材料名称、规格型号、计量单位等信息后添加完相关信息。

三、公司主营业务相关情况

（一）主营业务收入

报告期内，主营业务收入及其构成情况如下表：

单位：元

项目	2017 年		2016 年	
	收入金额	比例	收入金额	比例
纸塑复合袋	46,161,992.76	88.14%	48,296,437.75	100.00%
化工产品贸易	6,213,314.34	11.86%	-	-
合计	**52,375,307.10**	**100.00%**	**48,296,437.75**	**100.00%**

各项收入的性质和变动分析请见本说明书“第四节　公司财务”之“四、报告期利润形成的有关情况”。

（二）报告期内主要客户情况

1、主要客户群体

公司产品主要为纸塑复合包装袋，产品最主要应用于 PVC 产品包装用途，公司主要客户群体涵盖各类有工业用品包装需求的化工企业。

2、报告期内公司及其子公司向前五名客户销售情况

报告期内，公司向前五名客户销售情况如下表所示：

期间	排名	客户名称	销售额（元）	占当期销售总额比例（%）
2017年	1	宁夏英力特化工股份有限公司	14,221,405.98	26.94
	2	茌平信发聚氯乙烯有限公司	12,862,358.97	24.37
	3	陕西北元化工有限公司	7,761,458.09	14.70
	4	山东美宜佳涂料有限公司	6,213,314.34	11.77
	5	淄博万和通包装制品有限公司	2,588,439.36	4.90
	合计		**43,646,976.74**	**82.69**
2016年	1	茌平信发聚氯乙烯有限公司	17,229,726.57	35.41
	2	宁夏英力特化工股份有限公司	10,911,379.48	22.43
	3	陕西北元化工有限公司	6,414,158.04	13.18
	4	德州实华化工有限公司	3,076,495.74	6.32
	5	建滔（衡阳）实业有限公司	2,888,863.23	5.94
	合计		**40,520,623.06**	**83.28**

2016 年和 2017 年，公司对前五大客户的合计销售额占同期营业收入的比例分别为 83.28%和 82.69%。从前五大客户占比的角度看，公司销售集中度较高，对大客户具有一定的依赖性。从成因分析来看，由于公司下游客户主要为各家对纸塑复合包装产品具有较大需求的大型化工产品生产企业，单一客户对于纸塑复合包装袋的需求较大，公司的销售策略是力求与对纸塑复合包装袋需求大且稳定的下游客户建立长期与稳定的合作关系。公司制定有严格的《销售管理办法》，公司定期保持老客户的电话联系和实地走访，同时力保每年以不少于 1 个新客户的发展态势，根据现有车间产能保持既有客户，或筛减非优质客户。2016 年和 2017 年，公司前五大客户中排名前三的客户中均有茌平信发聚氯乙烯有限公司、宁夏英力特化工股份有限公司和陕西北元化工有限公司，且公司对该 3 家公司 2016 年和 2017 年销售总体保持稳定。公司主要从事包装产品中纸塑复合包装袋这一细分领域的经营，公司的销售方式为直接销售，客户主要为各类大型化工产

品生产企业，从销售推广来看，较难通过一种可复制化与流程化的销售行为迅速铺开产品销售渠道，更多的只能以点对点的形式对下游潜在大客户进行开发。因此，公司目前较集中的销售集中度与公司所处行业特性以及销售策略相适应。

（三）报告期内主要原材料、能源及其供应情况

1、公司主要原材料、能源及其供应情况

公司主要产品为纸塑复合袋，其所用主要原材料为复合纸、PE、PP 及其他辅材。公司所采购的原材料具有较广泛的采购来源。报告期内，公司主要从各类工业产品贸易企业处进行原材料采购。

2、报告期内公司及其子公司向前五名供应商采购情况

报告期内，公司向前五名供应商采购情况如下表所示：

期间	排名	供应商名称	采购额（元）	占总采购额比例（%）
2017年	1	上海佳塑国际贸易有限公司	11,691,173.25	26.33
	2	淄博市德士利工贸有限公司	11,730,769.23	26.42
	3	江苏嘉盛新材料有限公司	2,871,965.81	6.47
	4	道恩集团有限公司	2,034,854.70	4.58
	5	天津久大塑料制品有限公司	1,971,470.89	4.44
	合计		30,300,233.88	68.24
2016年	1	淄博市德士利工贸有限公司	11,637,287.96	37.72
	2	道恩集团有限公司	6,772,845.73	19.04
	3	上海佳塑国际贸易有限公司	6,228,617.09	17.51
	4	淄博海星环保科技有限公司	2,987,103.63	8.40
	5	沧州兴顺塑料包装制品有限公司	995,891.11	2.80
	合计		28,621,745.52	80.47

公司采购的原材料及辅材均为市场较为常见的原材料产品。2016 年和 2017 年，虽然公司向前五大供应商的采购金额占同期采购总额的比例分别为 80.47%和 68.24%，集中度较高，但向单一供应商的采购金额最高仅为同期采购总额的30%左右，不存在对单一供应商的重大依赖。且公司所采购的原材料产品生产厂家众多，从事 PE、PP 及牛皮纸等产品贸易的企业也众多，具有广泛的采购来源，即使与其中一家或几家厂商合作出现问题，公司也有一定能力寻找其他上游贸易

商进行原材料采购，因此不会对公司持续经营能力造成重大不利影响。

（四）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、重大销售合同

报告期内公司对外签订的销售金额 50 万以上的销售合同及重要框架性销售协议如下：

序号	客户名称	签署日期/履约期限	合同金额/协议类型	合同标的	履行情况
1	包头海平面高分子工业有限公司	2016 年 3 月 18 日	58.80 万元	PVC 包装袋	履行完毕
2	包头海平面高分子工业有限公司	2016 年 4 月 18 日	58.80 万元	PVC 包装袋	履行完毕
3	包头海平面高分子工业有限公司	2017 年 4 月 26 日	107.25 万元	PVC 包装袋	履行完毕
4	包头海平面高分子工业有限公司	2016 年 11 月 20 日	115.20 万元	PVC 包装袋	履行完毕
5	陕西北元化工集团有限公司	2016 年 6 月 6 日	480.60 万元	三合一复合袋	履行完毕
6	陕西北元化工集团有限公司	2016 年 12 月 26 日	481.20 万元	三合一复合袋	履行完毕
7	宁夏英力特化工股份有限公司树脂分公司	2017 年 5 月 8 日	216.00 万元	PVC 树脂（SG-3 型）包装用纸塑复合袋	履行完毕
8	宁夏英力特化工股份有限公司树脂分公司	2017 年 5 月 8 日	237.60 万元	PVC 树脂（SG-3 型）包装用纸塑复合袋	正在履行
9	青岛海湾化学有限公司	2017 年 9 月 20 日-2017 年 12 月 31 日	框架性买卖协议，根据具体发货金额结算	三合一牛皮纸袋	履行完毕
10	云南南磷集团电化有限公司	2017 年 11 月 6 日	框架性买卖协议，根据具体发货金额结算	三合一纸塑复合袋	履行完毕
11	云南南磷集团电化有限公司	2017 年 12 月 20 日	432.00 万元	三合一纸塑复合袋	履行完毕
12	云南南磷集团电化有限公司	2017 年 9 月 4 日	框架性买卖协议，根据具体发货金额结算	三合一纸塑复合袋	履行完毕
13	云南南磷集团电化有限公司	2017 年 11 月 6 日	框架性买卖协议，根据具体发货金额结算	三合一纸塑复合袋	履行完毕
14	茌平信发聚氯乙烯有限公司	2016 年 3 月 26 日	单价 1.94 元，数量 40 万只	PVC 包装袋	履行完毕
15	茌平信发聚氯乙烯有限公司	2016 年 4 月 28 日	单价 1.94 元，数量 100 万只	PVC 包装袋	履行完毕
16	陕西北元化工集团股份有限公司	2017 年 12 月 29 日	719.00 万元	三合一复合袋	正在履行

2、重大采购合同

报告期内公司对外签订的重大采购合同如下：

序号	供应商	签约日期/履约期限	合同金额/协议类型	合同标的	履行情况
1	淄博市临淄德士利工贸有限公司	2017 年 1 月 20 日	144.00 万元	复合纸	履行完毕
2	淄博市临淄德士利工贸有限公司	2017 年 3 月 2 日	37.20 万元	复合纸	履行完毕
3	淄博市临淄德士利工贸有限公司	2017 年 7 月 7 日	框架性购销合同，根据具体发货金额结算	复合纸	履行完毕
4	淄博市临淄德士利工贸有限公司	2017 年 11 月 24 日	132.30 万元	复合纸	履行完毕
5	上海佳塑国际贸易有限公司	2017 年 2 月 6 日	30.20 万元	PE	履行完毕
6	上海佳塑国际贸易有限公司	2017 年 2 月 10 日	30.60 万元	PP	履行完毕
7	上海佳塑国际贸易有限公司	2017 年 2 月 22 日	42.22 万元	PE、PP	履行完毕
8	上海佳塑国际贸易有限公司	2017 年 2 月 24 日	25.89 万元	PP	履行完毕
9	上海佳塑国际贸易有限公司	2017 年 3 月 15 日	51.00 万元	PE	履行完毕
10	上海佳塑国际贸易有限公司	2017 年 3 月 20 日	30.90 万元	PP	履行完毕
11	上海佳塑国际贸易有限公司	2017 年 4 月 13 日	30.90 万元	PP	履行完毕
12	上海佳塑国际贸易有限公司	2017 年 4 月 17 日	27.61 万元	PP	履行完毕
13	上海佳塑国际贸易有限公司	2017 年 4 月 24 日	29.20 万元	PE	履行完毕

3、正在履行的借款合同

序号	对手方	签约日期/履约期限	合同金额	合同标的	履行情况
1	山东美宜佳涂料有限公司	2017 年 3 月 23 日	1000 万元	山东美宜佳向公司提供无息借款，累计不超过 1000 万元	正在履行
2	赵衍峰	2017 年 3 月 23 日	1000 万元	赵衍峰向公司提供无息借款，累计不超过 1000 万元	正在履行
3	张磊	2017 年 12 月 20 日	100 万元	张磊向公司提供无息借款，累计不超过 100 万元	正在履行

4	恒丰银行股份有限公司东营分行	2017 年 11 月 16 日-2018 年 11 月 16 日	2000 万元	正宜包装向恒丰银行股份有限公司东营支行借款 2000 万元，利率为基准利率上浮 20%	正在履行
5	广饶优创伍号发展基金管理中心（有限合伙）	2018 年 1 月 30 日-2019 年 1 月 29 日	2000 万元	正宜包装向广饶优创伍号发展基金管理中心（有限合伙）借款 2000 万元，年利率为 10%	正在履行

4、租赁合同

序号	出租方	承租方	租赁期限	合同金额	合同标的	履行情况
1	正宜包装	山东美宜佳涂料有限公司	2016 年 11 月 1 日-2021 年 10 月 31 日	15 万/年	广饶县经济开发区綦公路以南、团结路以西的厂房 800 平方米	正在履行
2	山东美宜佳涂料有限公司	正宜包装	2016 年 11 月 1 日-2018 年 10 月 31 日	无租金	广饶县经济开发区团结路以西的办公楼 300 平米	正在履行

四、公司业务所依赖的关键资源要素

（一）公司主要产品的技术含量与质量控制标准

公司在包装行业中的纸塑复合包装这一细分领域经营多年，对产品工艺保证与质量控制具有丰富的管理经验，较优的产品质量是公司的核心竞争力。为此，公司对纸塑复合包装产品制定了严格的剥离、径向拉伸、纬向拉伸、粘合向拉伸以及缝底向拉伸标准，公司所制定的上述标准均优于纸塑复合袋所对应的行业标准。2017 年 7 月 13 日，英格尔检测认证集团为公司产品“三合一纸塑复合袋”出具了《检测报告》，检测结果及对应的行业标准及公司内控标准如下：

项目		GB/T8946-2013 行业标准限值	检测结果	公司内部执行标准	单位
剥离	径向	>3.0	3.3	3.2	N/30mm
	纬向		3.9	3.4	N/30mm
径向拉伸		>565	724	612	N/50mm
纬向拉伸		>535	727	620	N/50mm
粘合向拉伸		>350	352	350	N/50mm
缝底向拉伸		>275	470	350	N/50mm

检测结果显示，公司产品指标符合该类产品行业标准“GB/T8946-2013”(外

观)、“GB/T9046-2013”(剥离、拉伸)、“GB/T8946-2013”（跌落）。且在剥离、径向拉伸、纬向拉伸以及缝底向拉伸项目上要优于行业标准。

（二）公司资质证书

序号	主体	证书名称	获得日期	有效期限
1	正宜包装	印刷经营许可证	2018 年 3 月 18 日	2021 年 3 月 18 日
2	正宜包装	报关单位注册登记证书	2017 年 3 月 16 日	-
3	正宜包装	对外贸易经营者备案登记表	2017 年 3 月 15 日	-
4	正宜包装	出入境检验检疫报检企业备案表	2017 年 7 月 24 日	-

（三）正在申请的商标情况

序号	申请人	申请号	分类	受理日期
1	正宜包装	24082954	第 16 类	2017 年 5 月 17 日
2	正宜包装	24083161	第 16 类	2017 年 5 月 16 日
3	正宜包装	24083873	第 22 类	2017 年 5 月 17 日
4	正宜包装	24083974	第 22 类	2017 年 5 月 17 日
5	正宜包装	24084143	第 22 类	2017 年 5 月 17 日

（四）公司固定资产情况

公司固定资产主要包括板厂与门窗车间仓库、办公楼、车间、高速塑料扁丝拉丝机组、塑料挤出覆膜机组、纸塑成筒制袋机组、银座房产等，截至 2017 年 12 月 31 日，公司拥有的现值在 70 万以上的固定资产如下表所示：

单位：元

项目	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率
板厂与门窗车间仓库	5,142,520.37	604,510.62	4,538,009.75	88.24%
南办公楼、车间	3,791,428.28	831,668.31	2,959,759.97	78.06%
高速塑料扁丝拉丝及挤丝覆膜机组	1,904,542.72	1,002,913.56	901,629.16	47.34%
纸塑成筒制袋机组	710,326.49	387,412.07	322,914.42	45.46%
银座房产	8,727,657.10	452,799.76	8,727,657.10	94.81%
合计	**20,276,474.96**	**3,279,304.32**	**17,449,970.40**	**86.06%**

以上资产的权属清晰，不存在争议或潜在法律纠纷。

公司的主要资产均为其生产经营所必需的经营性资产，与其业务、人员具有合理的匹配性和关联性。

（五）公司不动产权属情况

序号	证件编号	房屋坐落	建筑面积（平方米）	土地状况
1	鲁 2016 广饶不动产权第 0001641 号	广饶县中心商务区银座购物广场商务楼 11-1 号房	49.73	使用权类型：出让 土地用途：商务金融用地 使用年限：2048.11.30 止 宗地面积：40000 平方米 抵押状况：无
2	鲁 2016 广饶不动产权第 0001639 号	广饶县中心商务区银座购物广场商务楼 11-2 号房	48.08	
3	鲁 2016 广饶不动产权第 0001645 号	广饶县中心商务区银座购物广场商务楼 11-3 号房	48.54	
4	鲁 2016 广饶不动产权第 0001637 号	广饶县中心商务区银座购物广场商务楼 11-4 号房	48.08	
5	鲁 2016 广饶不动产权第 0001636 号	广饶县中心商务区银座购物广场商务楼 11-5 号房	48.54	
6	鲁 2016 广饶不动产权第 0001492 号	广饶县中心商务区银座购物广场商务楼 11-6 号房	48.08	
7	鲁 2016 广饶不动产权第 0001494 号	广饶县中心商务区银座购物广场商务楼 11-7 号房	48.54	
8	鲁 2016 广饶不动产权第 0001493 号	广饶县中心商务区银座购物广场商务楼 11-8 号房	48.08	
9	鲁 2016 广饶不动产权第 0001644 号	广饶县中心商务区银座购物广场商务楼 11-9 号房	45.35	
10	鲁 2016 广饶不动产权第 0001646 号	广饶县中心商务区银座购物广场商务楼 11-10 号房	48.08	
11	鲁 2016 广饶不动产权第 0001496 号	广饶县中心商务区银座购物广场商务楼 11-11 号房	48.54	
12	鲁 2016 广饶不动产权第 0001495 号	广饶县中心商务区银座购物广场商务楼 11-12 号房	48.08	
13	鲁 2016 广饶不动产权第 0001483 号	广饶县中心商务区银座购物广场商务楼 11-13 号房	48.54	
14	鲁 2016 广饶不动产权第 0001484 号	广饶县中心商务区银座购物广场商务楼 11-14 号房	48.54	
15	鲁 2016 广饶不动产权第 0001486 号	广饶县中心商务区银座购物广场商务楼 11-15 号房	54.75	
16	鲁 2016 广饶不动产权第 0001487 号	广饶县中心商务区银座购物广场商务楼 11-16 号房	48.40	
17	鲁 2016 广饶不动产权第 0001488 号	广饶县中心商务区银座购物广场商务楼 11-17 号房	48.76	
18	鲁 2016 广饶不动产权第 0001490 号	广饶县中心商务区银座购物广场商务楼 11-20 号房	60.32	
19	鲁 2016 广饶不动产权第 0001491 号	广饶县中心商务区银座购物广场商务楼 11-21 号房	48.40	
20	鲁 2016 广饶不动产权第 0001640 号	广饶县中心商务区银座购物广场商务楼 11-22 号房	48.76	

21	鲁 2016 广饶不动产权第 0001642 号	广饶县中心商务区银座购物广场商务楼 11-23 号房	48.40	
22	鲁 2016 广饶不动产权第 0001638 号	广饶县中心商务区银座购物广场商务楼 11-24 号房	53.56	
23	鲁 2016 广饶不动产权第 0001647 号	广饶县经济开发区綦公路以南、团结路以西	14338.5	使用权类型：出让 土地用途：工业用地 使用年限：2063.08.17 止 宗地面积：14339 平方米 抵押状况：无

（六）公司员工情况

1、按岗位结构划分

岗位分类	人数	比例
管理人员	16	24.62%
技术人员	4	6.15%
销售人员	2	3.08%
生产人员	43	66.15%
合计	**65**	**100.00%**

2、按教育程度划分

教育程度	人数	比例
本科及以上	5	7.69%
大专	10	15.38%
大专以下	50	72.92%
合计	**65**	**100.00%**

3、按年龄结构划分

年龄结构	人数	比例
25 周岁及以下	6	9.23%
26-35 周岁	29	44.62%
36 周岁以上	30	46.15%
合计	**65**	**100.00%**

截至 2017 年 12 月 31 日，公司及其子公司在册员工 65 人，其中 4 人为退休

返聘的劳务人员，19 人缴纳了五险，31 人缴纳了新农合，11 人未缴纳保险。公司员工均未缴纳住房公积金。未缴纳社会保险的员工均已出具自愿放弃正宜包装为本人缴纳社会保险及住房公积金的权利，同时，实际控制人赵衍峰出具书面承诺，如公司因未为员工缴纳社会保险和住房公积金而受到处罚或遭受损失，实际控制人将全额承担包括补缴金额、滞纳金、罚款、赔偿金或其他损失在内的一切责任，并保证公司不会因此事遭受任何经济损失。

4、公司员工结构与业务的匹配性

公司员工构成与公司业务经营模式相匹配。

（七）公司相关质量管理体系认证情况

序号	主体	认证方	名称	期限	标准
1	正宜包装	兴原认证中心有限公司	质量管理体系认证证书	2016.6.28-2019.6.27	ISO9001:2015
2	正宜包装	兴原认证中心有限公司	环境管理体系认证证书	2016.6.28-2019.6.27	GB/T24001-2016/ ISO14001:2015

（八）安全生产情况

公司主营业务为纸塑复合包装袋的生产和销售，无需取得相关部门的安全生产许可。

根据安监局的证明，公司最近两年未发生安全生产方面的事故、纠纷，不存在因安全生产方面的违法违规行为而受到处罚的情形。

（九）公司环保情况

根据环境保护部发布的《上市公司环保核查行业分类管理名录》，火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、建材、采矿、化工、石化、制药、酿造、造纸、发酵、纺织和制革等 16 类行业为重污染行业，根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为 C29-橡胶和塑料制品业。公司所属行业不属于重污染行业，已履行相应的环保手续，具体情况如下：

2013 年 3 月 13 日，广饶县环境保护局出具广环建审[2013]022 号《关于对<东营正宜包装有限公司年产 6000 万条纸塑基多层共挤或复合等新型包装项目环境影响报告表>的批复》，同意东营正宜包装有限公司年产 6000 万条纸塑基多层共挤或复合等新型包装项目建设；2013 年 8 月 7 日，广饶县环境保护局出具广环

验字[2013]26 号《东营正宜包装有限公司年产 6000 万条纸塑基多层共挤或复合等新型包装项目竣工环境保护验收申请的批复》，同意项目通过环保验收。

（十）特许经营权情况

公司无特许经营权。

（十一）研发情况

公司主要从事纸塑复合包装袋的生产与销售，报告期内公司不存在研发支出情况。

五、商业模式

报告期内，公司 2016 年及 2017 年综合毛利率分别为 12.75%和 12.33%，略低于行业可比公众公司的同期数据。目前全国股份转让系统中，与公司主营业务类似的公众公司有宁夏润龙包装新材料股份有限公司、天津市旭辉恒远塑料包装股份有限公司及湖南安福环保科技股份有限公司等，其主营业务及毛利率比较情况如下：

公司名称	主营业务	主营业务毛利率	
		2016 年	2017 年上半年
宁夏润龙包装新材料股份有限公司	塑料编织袋（复合）、纸塑复合袋、吨袋的生产、销售，产品主要应用于片碱、化肥等化工原料的包装	15.53%	17.24%
天津市旭辉恒远塑料包装股份有限公司	复合塑料编织袋、纸塑复合编织袋和集装袋的生产与销售。公司的主要产品为普通塑料编织袋、塑料编织袋（复合）、纸塑复合编织袋和吨装袋（集装袋）	19.77%	15.43%
湖南安福环保科技股份有限公司	塑料包装袋等塑料制品的研发、生产和销售。主要产品复膜塑料编织袋、无印刷编织袋、圆筒卷布、编织袋内膜。	6.85%	8.81%
平均值		14.05%	13.83%
本公司		12.75%	12.33%（2017 全年）

数据来源：同花顺财经

（一）生产模式

公司采用“接单式生产”和“存货式生产”相结合的生产模式。公司根据以往销售情况每月保持一定量产品库存，接受订单后，公司根据原材料、辅材及产

能情况，在扣除产品库存后安排生产计划。

（二）采购模式

公司根据过往订单情况采取原材料适量备货以及“以销定购”相结合的形式完成原材料采购。公司主要采购的原材料包括复合纸、PE、PP 等，该类原材料均具有较活跃的产品市场，公司该种采购模式能够满足公司产品生产需求。

（三）销售模式

公司以直接销售的形式完成产品销售。公司自成立以来专注于纸塑复合袋的生产与销售，公司产品主要应用于化工产品包装。凭借较优的产品质量，公司已与多家大型化工企业建立了较稳定的合作关系。目前公司客户遍布全国多个省份。对于新客户的拓展，公司主要采取品牌营销、获取公开招投标信息、同业信息推介、线上推广、参与行业会议及展会等方式提升公司知名度及了解下游潜在客户需求，并最终通过上门拜访客户实现新客户的拓展。

六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

（一）行业概况

1、行业分类

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》规定，公司所属行业为“橡胶和塑料纸皮业（C29）”；根据《国民经济行业分类》，公司所属行业为“橡胶和塑料制品业（C29）下的“塑料丝、绳及编织品制造（C2923）”；根据全国中小企业股份转让系统有限公司《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“塑料丝、绳及编织品制造（C2923）”；根据全国中小企业股份转让系统有限公司《挂牌公司投资型分类指引》，公司所处行业为“容器与包装（111012）”。

2、发展概况

根据中国包装联合会的分类，中国包装业包括纸品包装、塑料包装、金属包装、玻璃包装、包装印刷和包装机械制造六个子行业，包装产品被广泛应用于食品、饮料、医疗卫生、化工等行业。

包装行业的发展与经济的整体发展水平以及主要包装原材料的供需变化密切相关。受经济增速放缓、原材料价格波动等因素的影响，近年来包装行业在主

要发达国家和地区的发展开始放缓，而亚洲、东欧等发展中地区由于经济持续快速增长、居民消费能力不断提高，包装行业增速较为明显。全球包装业销售额的增加将会受到多重因素驱动。城镇化发展、基础建设、连锁店、化妆品、快消食品等在中国、印度、巴西、俄罗斯及其它新兴市场的发展都使得包装需求加大。

近年来我国经济和消费的持续增长带动了包装行业的发展。我国包装行业经历了由小变大的发展历程，从上个世纪 80 年代初的单一包装产品发展到现在的六大包装门类俱全，包括纸品包装、塑料包装、金属包装、玻璃包装、包装印刷和包装机械制造。

3、行业监管体制和主要政策法规

（1）行业监管体制

国家发改委为整个塑料包装行业制定宏观发展策略及指导性产业政策。中国包装联合会是经国务院批准成立的国家级行业协会，协会下设 21 个专业委员会，在全国各省、自治区、直辖市、计划单列市和中心城市均有地方包协组织，其主要业务是：落实国家包装行业方针政策、协助国务院有关部门全面开展包装行业管理和指导工作；制定包装行业国家五年发展规划；开展全行业调查研究，提出有关经济发展政策和立法方面的意见和建议；经政府主管部门同意和授权进行行业统计、发布行业信息；制定并监督执行行规行约，规范行业行为；协调同行价格争议，维护公平竞争；受政府有关部门委托，参与行业生产、经营许可证发放有关工作，参与企业产品从业人员的资质审查等。中国塑料包装行业监管体制为政府部门监管及行业协会自律管理相结合的监管方式。

（2）主要政策法规

我国与商品包装有关的法规包括：食品卫生法、清洁生产促进法、药品管理法、固体废物污染环境防治法、危险化学品安全管理条例、环境保护法等。上述法规规范了不同用途的包装物的包装具体细则。

针对该行业，国家出台了一系列支持行业发展的产业政策：

2005 年 7 月，为支持包装行业高新技术项目研发、技术创新及新技术推广，财政部发布了《关于包装行业高新技术研发资金有关问题的通知》，主要采取无

偿资助和贷款贴息两种扶持方式。对以自筹为主投入的研发项目，一般财务无偿资助的方式；对以银行贷款为主投入的研发项目，一般采取贷款贴息方式。

2008 年 7 月，为进一步支持包装行业高新技术项目的研发开展，财政部发布了《包装行业高新技术研发资金管理办法》，重点支持由有关部门认定的具有国际领先水平或填补国内空白的新型包装制品、包装材料和包装机械的研制及产业化项目。研发资金主要采取无偿资助和贷款贴息两种扶持方式。对以自筹为主投入的研发项目，一般采取无偿资助的方式；对以银行贷款为主投入的研发项目，一般采取贷款贴息方式。一个项目二者选择其一，不得重复申请。无偿资助的额度，每个项目一般控制在 500 万元以内，且不超过企业自筹资金投入的额度。贷款贴息的额度，参照项目贷款额度和不超过人民银行公布的同期贷款利率的 50%确定，最高不超过 500 万元；贷款贴息项目按企业先支付利息后贴息的程序进行，每个项目的贴息期限一般不超过两年。

2012 年 1 月，工业和信心化部颁布《轻工业“十二五”发展规划》并明确，积极发展绿色塑料包装产品，新材料领域重点发展熔体静电纺丝纳米过滤材料、纳米抗菌塑料、阻燃塑料等特种功能塑料和高性能复合材料、可降解塑料及其产品。

2016 年 5 月，中国塑料加工工业协会发布《塑料加工业“十二五”发展规划指导意见》，提出要重点发展多功能、高性能材料及助剂，力争在材料功能化、绿色化及环境友好化取得新突破；二是仅仅围绕高端化，加快提升中高端产品的比例；三是加快塑料成型装备的研发。

2016 年 12 月，工信部发布了《关于加快我国包装产业转型发展的指导意见》，该意见是我国政府在包装工业史上出台的第一个系统性指导文件，对包装产业实现更高质量、更有效率、更可持续发展具有十分重大的意义和历史影响，确立了包装产业在中国制造体系中的定位，解决了长期以来产业属性模糊以及因定位不准导致的方向不明问题。该意见将“推动生产方式转变、供给结构优化、过剩产能化解和增长动力培育”作为包装产业转型升级的重点。

4、行业产业链

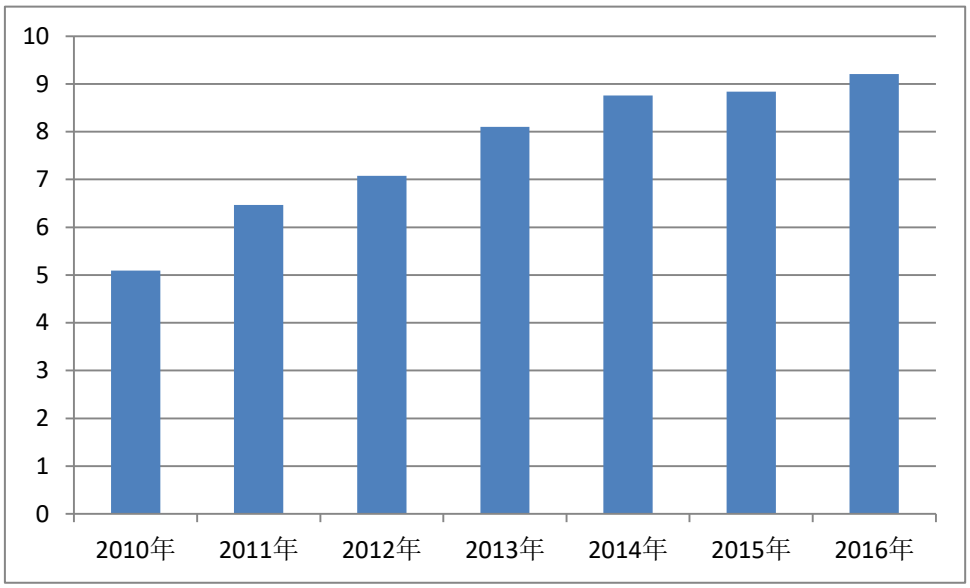
公司主营产品为纸塑复合袋，该种产品通常由塑胶与牛皮纸复合而成，通常

塑胶曾采用聚丙烯（PP）或聚乙烯（PE）为集采的扁丝编制布，牛皮纸则采用精制复合专用牛皮纸。公司所处产业链上游主要为各家聚丙烯（PP）、聚乙烯（PE）以及复合纸贸易商，公司主要从工业产品贸易企业采购上述原材料。纸塑复合袋是目前最流行的包装材料之一，被广泛应用在塑胶原料、水泥、饲料、化工、肥料等行业。公司所处产业链下游主要为对工业包装物具有需求的化学肥料、塑料原料、种子及建筑材、水泥、矿产等粉粒状大宗货物生产型企业。

从下游需求来看，工业用纸塑复合袋最主要应用于化工、建材等领域。随着上述领域的不断发展，公司产品需求未来也将得到提升。近年来我国化工行业呈现稳定的发展趋势。2010 年我国化工行业实现主营业务收入 5.09 万亿元，至 2016 年已经达到 21 万亿元，企业复合增长率达到 10.39%。

2010-2016 年我国化工行业主营业务收入情况

单位：万亿元

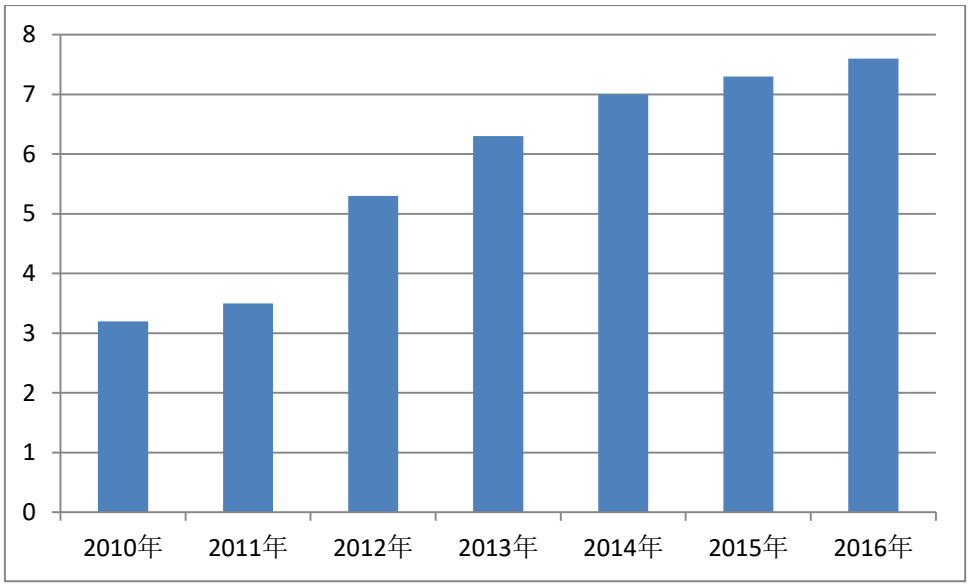


数据来源：智研咨询整理

我国建材消耗量在全球处领先地位。据工信部统计数据显示，2010 年我国建材行业实现主营业务收入 3.20 万亿元，至 2016 年该行业主营业务收入达到 7.60 万亿元，期间复合增长率达到 15.51%。

2010-2016 年我国建材行业主营业务收入情况

单位：万亿元



数据来源：智研咨询整理

5、影响行业发展的有利因素

（1）国家产业政策扶持

为了促进包装行业的不断发展，国家政策给予了较多的政策支持。《复合膜软包装行业“十二五”规划》提出复合膜软包装行业发展目标：一是调整产品结构，研发高技术含量、高附加值产品；二是鼓励发展绿色包装、无菌包装等生产，达到节能减排目标；三是提升自主创新能力，加强技术创新，以技术创新为主要手段，以新产品作为企业市场新的增长点；四是自主品牌培育和建设，扶植复合膜软包装重点企业，打造中国复合软包装的品牌优势。

（2）国民经济的持续增长优势

我国已经成为世界第二大经济体， 我国已成为推动全球经济增长的中心，同时也是全球最大的消费市场之一。随着我国在全球经济格局中的地位和作用日益凸显以及我国宏观经济的持续稳定增长，未来相关这些下游行业仍将继续带动包装行业在经营模式、产品结构、技术研发、生产制造等环节取得更大的发展，同时也将为包装工业提供更为广阔的市场空间。

（3）生产技术进步降低了生产成本

近年来，国内部分包装生产企业在自身拥有的技术研发优势基础上，通过吸收引进国外先进技术和生产设备，提升了产品生产工艺，增强了核心竞争力，带

动了我国包装行业的整体进步，缩小了与发达国家之间的差距。同时，国内一批优秀的包装设备制造企业也通过自身努力使我国包装设备制造水平达到世界级水准，实现了高端生产设备的国产化，推动了包装生产行业的自动化水平。生产技术的进步降低了企业的生产成本，提升了企业的生产和运营效率。

（4）行业整合加剧使优质企业获得发展机遇

国内从事包装服务的企业数量众多，但是具备一定规模的企业较少，行业的集中度较低，多数企业缺乏核心竞争力，产品更新换代较慢，难以跟上市场需求变化的节奏。随着下游行业产业集中度不断提高，以及国家大力度落实“节能减排”的长期发展战略，包装产品的原材料开始趋向于节能环保，新工艺、新技术的研发力度进一步加大。新的研发成果不断的投入生产，一些规模较小、产品质量差、能耗高的落后企业面临巨大的生存压力。这将为行业内优质企业进行行业整合带来良好机会，行业整合直接促进行业集中度的提高，这为包装行业的优质企业带来了更大的发展空间。

6、影响行业发展的不利因素及主要风险

（1）行业机械化生产程度低

目前，我国塑料包装行业机械化生产程度低，机械设备投入有限且多限于低技术国产设备，因此，手工作坊、手工制作及半自动生产企业最为普遍，从而造成产品生产效率低下、产品质量不稳定、废品率高、交货不及时等诸多问题。

（2）行业整体创新能力不足

整体而言，我国包装产业的自主创新能力不够，大多数企业不具备适应市场需求的研发能力。国内包装制造企业普遍规模较小，新技术、新工艺、新产品方面的研发力量薄弱，造成产品品质和档次较低、产品结构不丰富，在包装产品的技术研发和制造上不能满足日益复杂的客户需要。行业整体创新能力的不足成为阻碍我国包装行业发展的重要因素。

（3）技术水平滞后的风险

我国包装行业虽然近年来发展迅速，但主要是靠投入大量的资金、设备、劳动力以促进产值增长，行业整体技术创新能力不强。随着国民经济的发展和社会

生活水平的提高，人们对大宗物品、消费品的包装材料也提出更高的要求。行业内公司需要不断投入更新技术，通过持续研发能力提高产品性能，以适应客户不断变化的需求。若行业内公司不能根据现有需求，开发出先进的新产品，将面临行业发展缓慢风险。

（4）原材料价格受制于国际大宗商品

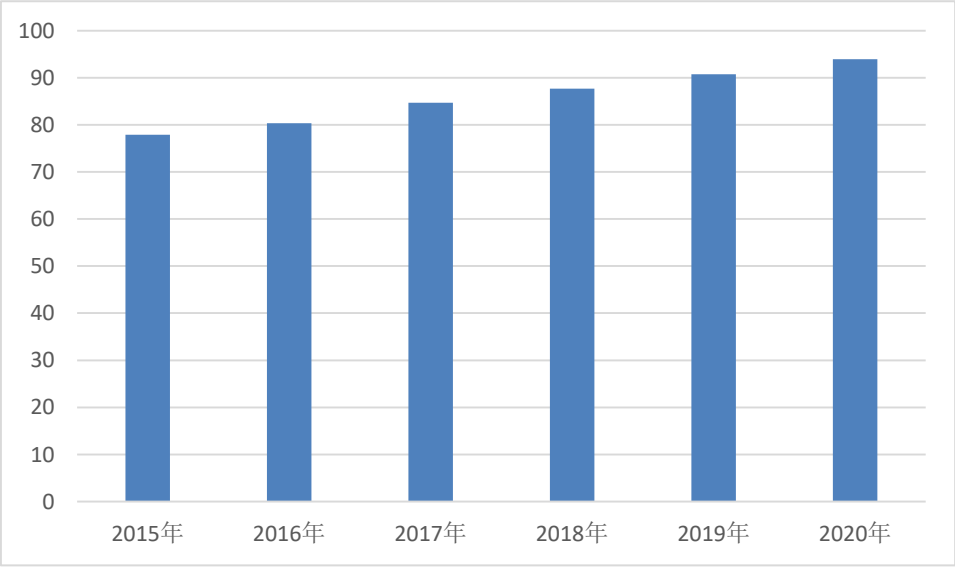
公司属于橡胶和塑料制品业的细分行业，原材料在塑料印刷包装产品的生产成本中占较大比重，因此行业盈利能力受原材料价格影响较大。主要原材料为塑料粒子等原料，属于石油附属产品，其价格受市场供需情况和上游行业波动的影响较大，所以生产成本与国际油价走势及相关大宗商品期货价格关联度较高，原材料价格的波动将对行业内企业的采购价格及经营业绩产生较大的影响。

（二）行业市场规模

20 世纪 70 年代，中国包装工业总产值仅为 72 亿元，经过多年的发展，2009 年我国包装工业总产值突破 10,000 亿元，2009 年中国包装工业总产值超过日本，成为仅次于美国的全球第二大包装工业大国。据预计，中国将在 2020 年取代美国成为全球最大的包装市场。目前国内从事包装行业企业数量众多，包装行业的集中度较低，根据中国联合包装业协会统计，2015 年末，全国包装企业已发展到 25 万余家，其中规模以上企业 3 万余家。

2014-2020 年全球工业用纸袋包装市场规模及预测情况

单位：亿美元



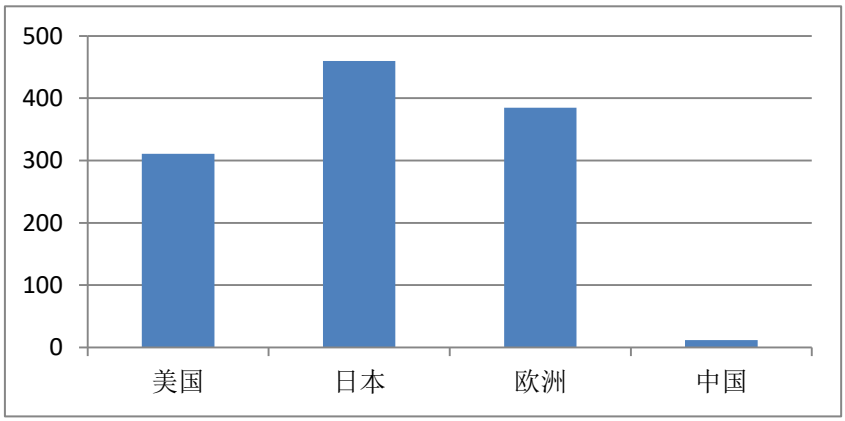
数据来源：智研咨询整理

中国包装行业已经形成了一个以纸包装、塑料包装、金属包装、玻璃包装、包装印刷和包装机械为主要产品的独立、完整、门类齐全的工业体系，其中纸包装机塑料包装占比包装行业总产值 50%以上。2015 年纸质包装业产值约 7,378 亿元，约占包装行业总产值 43.66%，是国内包装业产值贡献率第一大子行业。近年来，我国塑料包装行业一直处于稳定增长态势，在包装产品结构占比中仅次于纸包装排名第二。预计 2017 年，其市场规模将达到 2,367 亿元。

随着国民经济的持续发展，我国包装产业整体发展态势良好。在行业整体产值不断增高的同时，我国人均包装消费情况仅为 12 美元/人，与全球主要国家及地区相比仍存在较大差距，包括工业用纸塑复合包装在内的包装领域未来将具有广阔的市场发展空间。

2015 年全球人均包装消费情况

单位：美元

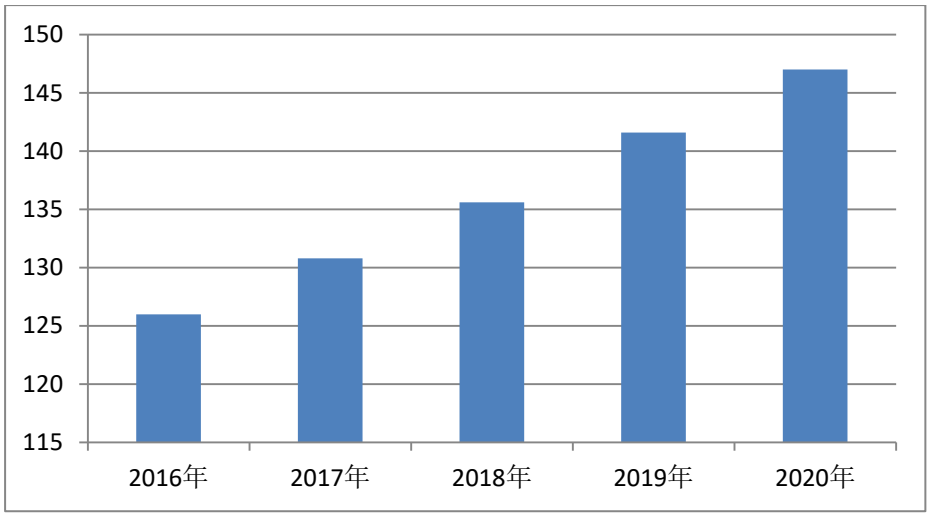


数据来源：智研咨询整理

近年来，随着我国包装行业的快速发展，工业品包装工艺、自动化程度、环境保护要求、包装外观要求逐步提高并逐渐与国际先进水平接轨，进而带动了我国工业用纸袋包装市场的发展。我国食品、日化等工业消费品的纸包装需求约为 60%左右。若依此数据推算，至 2020 年我国工业用纸袋市场规模将增长至 147 亿元。

工业用纸袋包装市场规模

单位：亿元



数据来源：智研咨询整理

（三）公司在行业内的地位

1、行业内主要竞争对手

天津信一包装制品有限公司：该公司创建于 2002 年 8 月，地处天津市西青经济技术开发区，系韩国独资企业，注册资金 185 万美元。专门生产聚炳烯、聚乙烯复合包装袋(三合一，二合一)和四面粘胶牛皮纸包装袋。其国内客户主要为天津乐金大沽化学有限公司,宁波乐金甬兴化工有限公司等企业。

浙江湖州达多塑料制品有限公司：浙江达多集团子公司，座落在湖州经济技术开发区，公司创建于九十年代中期，是一家大型涂膜纸塑复合包装袋制造基地，客户覆盖全国大型化工企业。

辽宁腾华塑料有限公司：该公司坐落于辽宁省辽阳市，始建于 1993 年，年产 14 亿条塑料编织袋，是亚洲地区最大的塑料编织袋生产厂家，公司以聚丙烯、聚乙烯为主要原料，经挤出、拉丝、织造后再经复膜、印刷、制袋而制成复合袋或不同规格的编织布，可加工生产三合一型、二合一型等复合包装袋、塑料编织袋、集装袋、防老化袋、大型蓬布等。

2、公司的竞争优势

（1）质量管理优势

公司的管理优势主要体现在生产过程控制方面。公司通过系统化进行生产资料的采购、库存、流转和运输，通过安排生产计划，协调整个生产过程，提高生

产环节的衔接，提高生产效率，并持续进行工艺改善。公司正逐步向精细化管理迈进。

（2）技术优势

公司的技术优势主要体现在生产设备、生产工艺和信息化水平。公司引进了先进的生产设备，这些设备多数是自动化设备，例如圆织机、印刷复膜机、拉丝机、中缝成筒制袋机组、方底阀口制袋机等，这些设备在行业内处于较领先水平。公司的生产工艺先进，新引进的预印生产线大幅度提高了印刷精度，能够在成本可控的前提下有效提高包装效果。

3、公司的竞争劣势

（1）资本实力不足、融资渠道单一

资金问题是公司目前经营过程中遇到的最大的瓶颈。资金是推动企业发展壮大的重要动力，行业的特性决定了公司要在项目前期垫付大量的资金，且公司规模的扩张需要大量的资金支持。目前，公司的业务正处于飞速扩展阶段，需要持续加大研发投入，不仅要扩大现有产品的产能，还要不断进行新产品的研发。资金短缺限制了公司业务规模和技术的升级，不利于公司的持续发展壮大。

（2）对大客户依赖度较高

2016 年和 2017 年公司前五大客户占销售比重分别为 83.28%和 82.69%，占比较高。公司下游客户主要为各家对纸塑复合包装产品具有较大需求的大型化工产品生产企业，单一客户对于纸塑复合包装袋的需求较大，公司的销售策略是力求与对纸塑复合包装袋需求大且稳定的下游客户建立长期与稳定的合作关系。公司制定有严格的《销售管理办法》，公司定期保持老客户的电话联系和实地走访，同时力保每年以不少于 1 个新客户的发展态势，根据现有车间产能保持既有客户，或筛减非优质客户。2016 年和 2017 年，公司前五大客户中排名前三的客户中均有茌平信发聚氯乙烯有限公司、宁夏英力特化工股份有限公司和陕西北元化工有限公司，且公司对该 3 家公司 2016 年和 2017 年销售总体保持稳定。公司主要从事包装产品中纸塑复合包装袋这一细分领域的经营，公司的销售方式为直接销售，行业下游企业主要为各类大型化工产品生产企业，从销售推广来看，较难通过一种可复制化与流程化的销售行为迅速铺开产品销售渠道，更多的只能以点对点的

形式对下游潜在大客户进行开发。因此，虽然公司目前销售集中度较高与公司所处行业特性以及销售策略相适应，但仍然存在对大客户依赖度较高的风险。

（3）业务模式单一

公司主营产品为纸塑复合包装袋，公司在包装产品中该细分领域已属于规模较大的企业，但产品结构较为单一，主要客户均为国内各类化工企业，抗风险能力较弱。化工行业具有一定的周期性，公司作为上游供应商也受到下游行业周期性的影响，若未来下游化工市场出现周期性低谷，将对公司经营产生不利影响。

第三节 公司治理

公司按照国家有关法律、法规规范运行，依据《公司法》、《非上市公众公司监管指引第 3 号——章程必备条款》等对《公司章程》进行修订，建立了符合股份公司要求的法人治理结构。

有限公司整体变更为股份公司以来，公司设立了股东大会、董事会、监事会。公司股东大会、董事会、监事会和管理层的职责权限明晰，形成了决策、执行和监督相互分离、相互约束的内控组织架构体系，为公司内部控制提供了良好的环境。

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

有限公司期间，公司制定了有限公司章程，并按照《公司法》以及有限公司章程的有关规定组成股东会，未设立董事会，仅设一名执行董事，未设监事会，仅设一名监事。

2016 年 11 月 17 日，股份公司召开创立大会，审议通过《东营正宜包装股份有限公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，选举了 5 名董事组成股份公司第一届董事会，选举了 2 名监事与职工代表大会选举产生的 1 名职工代表监事共同组成了股份公司第一届监事会。同日，股份公司召开第一届董事会第一次会议和第一届监事会第一次会议，分别选举产生了第一届董事会董事长和第一届监事会主席。

2018 年 2 月 28 日，公司召开 2018 年第一次临时股东大会，决议同意根据《非上市公众公司监管指引第 3 号——章程必备条款》重新制定公司章程，并通过了新的《公司章程》。同日，公司制定了《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等制度。

股份公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了股份公司的股东大会、董事会、监事会制度；制定了关联股东、关联董事回避制度，形成了对关联交易、对外投资、对外担保等重要事项的决策机制，加强了公司的抗风

险能力，进一步保障了公司及股东的权益；制定了针对投资者关系、信息披露及财务管理等事项的内部管理制度，完善了投资者关系的管理，并建立了有效的纠纷解决机制。

（二）股东大会、董事会、监事会的运行情况

有限公司在实际运作过程中，基本符合《公司法》和公司章程的规定，但是，有限公司运作过程中也存在三会会议记录不全、三会届次记录不规范等问题，但公司就增加注册资本、股权转让、变更经营范围、变更住所、整体变更等重大事项均履行了股东会决议程序。因此，尽管治理上存在一定的瑕疵，但并不实质影响决策机构决议的效力，也未对有限公司和股东利益造成损害。

股份公司设立以来，共召开了 9 次股东大会会议、9 次董事会会议、5 次监事会会议，决议得到了有效执行。三会召开程序严格依照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则等规定执行，未发生损害公司股东、债权人及第三人合法权益的情形。且公司股东和管理层承诺今后将严格依照《公司法》、《公司章程》、三会议事规则等公司规章制度的规定召开三会，并严格执行三会的会议决议。

（三）上述机构和相关人员履行职责情况

公司组织机构和相关人员符合《公司法》及《公司章程》的任职要求。股份公司成立时间尚短，上述机构和相关人员均承诺将依照《公司章程》及三会议事规则独立、勤勉、诚信的履行职责。

（四）专业投资机构参与公司治理及职工代表监事履行责任情况

1、专业投资机构参与公司治理的实际情况说明

公司当前没有引进专业的投资机构作为公司的股东，也没有引进专业的投资机构参与公司治理。

2、职工代表监事履行责任的实际情况

股份公司第一届监事会有 1 名职工代表监事。职工代表监事承诺在任职期间，将按照《公司章程》、《监事会议事规则》履行监事职责和义务，在完善公司治理结构、规范公司决策程序、促进公司提高经营管理水平、维护中小股东和职工权益方面发挥应有的监督和制衡作用。

二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

2018 年 3 月 1 日，公司召开第一届董事会第九次会议，对公司现有治理机制能否给所有股东提供合适的保护以及能否保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利进行了充分的讨论，并对公司的投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况进行了讨论。公司董事会对公司治理机制的执行情况进行了讨论并形成如下评估结果：

当前，公司设立了股东大会、董事会、监事会，完善了《公司章程》，并制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等管理制度，构建起了比较完备的公司治理机制。

当前，公司的治理机制注重保护股东表决权、知情权、质询权及参与权，切实在制度层面保障股东尤其是中小股东相应权利的行使。首先，《公司章程》及《股东大会议事规则》对股东大会的召集、召开及表决程序、股东参会资格及董事会的授权原则做了明确规定，在制度设计方面确保中小股东与大股东享有平等权利；其次，《公司章程》明确规定了纠纷解决机制，确定公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间发生纠纷时，应当先通过协商解决，协商不成的，可通过仲裁或诉讼方式解决；再次，建立投资者关系管理制度，细化投资者参与公司管理及股东权利保护的相关事项；最后，制定《关联交易管理制度》等制度，对公司关联交易的程序及内容作了细致规定，进一步明确了关联股东及董事回避制度，确保公司能在关联交易方面独立于控股股东，实现规范运行。

公司董事会认为，公司现有的治理机制能够提高公司治理水平，保护公司股东尤其中小股东的各项权利。同时，公司内部控制制度的建立，基本能够适应公司现行管理的要求，能够预防公司运营过程中的经营风险，提高公司经营效率、实现经营目标。但股份公司成立时间较短，公司治理机制仍需时间加以检验。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况

（一）公司最近两年内存在的违法违规、受处罚及未决诉讼或仲裁情况

截至本说明书签署之日，公司已取得当地工商、税务、质监、安监、国土、住建、环保、消防、海关、社保等主管部门出具的合规证明。公司管理层亦作出书面承诺，公司不存在重大违法违规行为或因重大违法违规受到行政处罚的情况，不存在未决诉讼或仲裁情况，亦不存在被列入失信被执行人名单或被执行联合惩戒的情况。

（二）控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规、受处罚及未决诉讼或仲裁情况

公司控股股东、实际控制人最近两年内不存在违法违规及受处罚的情况，不存在未决诉讼或仲裁情况，亦不存在被列入失信被执行人名单或被执行联合惩戒的情况。

四、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况

公司由有限公司整体变更而来，变更后严格按照《公司法》等法律法规和规章制度规范运作，逐步完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面均独立于控股股东、实际控制人，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，具体情况如下：

（一）公司业务独立

公司的主营业务为纸塑复合包装袋的生产和销售。股份公司由有限公司整体变更设立，承继了全部的经营性资产及其他设备，确保股份公司从成立初即具备与生产经营有关的配套设施，公司具有完整的业务体系。公司所有业务均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业未从事相同或相似的业务。

同时，公司控股股东、实际控制人及持股 5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员签署了《避免同业竞争的承诺函》，承诺其控制的其他企业的主营业务

与公司不会产生同业竞争。公司在关联交易的内部控制方面，严格遵循公平、公正、公开、诚信的原则，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联交易。

（二）公司资产独立

公司由有限公司整体变更设立，所有的不动产、机器设备和运输设备等有形资产和土地使用权等无形资产全部由公司依法承继，确保公司拥有独立完整的资产结构，具备与生产经营有关的配套设施。公司合法拥有上述资产，不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

报告期内，公司与关联方之间存在资金往来，未损害公司或其他股东的利益。为防止股东、关联方占用、转移公司资金，公司在《公司章程》中明确了相关制度及审批程序，各股东亦出具了《关于减少及规范关联交易及资金往来的承诺函》。截至本说明书签署之日，公司资产亦不存在被控股股东、实际控制人或其控制的企业占用的情形。

（三）公司人员独立

公司董事、监事和高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序产生，不存在股东超越本公司董事会和股东大会做出的人事任免决定的情形。公司董事、监事、高级管理人员的任职均符合《公司法》关于公司董事、监事和高级管理人员任职的有关规定。

公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员均未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务；公司的财务人员也未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

公司遵守相关法律法规，及时建立了规范、健全的劳动、人事、工资及社保等人事管理制度，与员工均签订了劳动合同，员工工资单独造册、单独发放。

（四）公司财务独立

公司设有独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，按照《中华人民共和国会计法》的要求建立健全了规范的财务管理制度。股份公司在银行独立开户，不存在与控股股东、实际控制人控制的其他企业共用

银行账户的情形。股份公司作为独立的纳税人，依法独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人控制的其他企业混合纳税的情况。

（五）公司机构独立

公司设立了股东大会、董事会和监事会等决策机构和监督机构，聘请了总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员，建立了较为完善的公司治理结构。公司根据业务需要设置了组织结构，制定了组织结构图、业务流程图、岗位责任范围和内部控制管理制度，明确各部门的职责权限。公司当前建立了相对完整的内部机构，设立了生产部、技质部、采购部、销售部、仓管部、企管部、财务部，制定了较为完备的内部管理制度，不存在股东和其他单位、个人干预公司机构设置的情况。公司各机构和各职能及业务部门均按《公司章程》及内部管理制度规定的职责独立运作，与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在混合经营、合署办公等机构混同的情形。公司机构的设置，均通过了公司的董事会决议，公司完全拥有机构设置的自主权。

五、同业竞争

（一）公司控股股东、实际控制人及其实际控制的其他企业的情况

公司控股股东和实际控制人为赵衍峰。报告期内，除本公司外，赵衍峰控制的企业有东营市云嘉国际贸易有限公司，具体情况详见本说明书“第一节 基本情况”之“七、公司子公司及其参股公司”之“（一）东营市云嘉国际贸易有限公司”。

（二）公司与控股股东、实际控制人及其实际控制的其他企业的同业竞争情况

云嘉贸易经营范围中“销售：三合一布、包装袋、纸塑复合袋、编织袋、编织丝、编织布、布”与公司经营范围重合，但实际业务主要为聚丙烯等化工产品的贸易，在报告期内与公司不存在同业竞争。但为了避免潜在同业竞争，公司于2017年9月26日召开2017年第四次临时股东大会，审议通过了收购云嘉贸易全部股权的议案。2017年9月26日，云嘉贸易召开股东会，全体股东一致同意将云嘉贸易的股权转让给正宜包装，并于2017年10月12日办理工商变更。

（三）公司控股股东和实际控制人对避免同业竞争所作的承诺

为了保护公司及债权人的合法权益，公司控股股东、实际控制人出具了《避免同业竞争承诺函》，就避免同业竞争事宜作出如下承诺：

1、本人未投资与公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织，或从事与公司相同、类似的经营活动；也未在与公司经营业务相同、类似或构成竞争的任何企业任职；

2、本人未来将不以任何方式从事（包括与他人合作直接或间接从事）或投资于任何业务与公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织；或在该经济实体、机构、经济组织中担任董事、高级管理人员或核心技术人员；

3、当本人及控制的企业与公司之间存在竞争性同类业务时，本人及控制的企业自愿放弃同公司的业务竞争；

4、本人及控制的企业不向其他在业务上与公司相同、类似或构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供资金、技术或提供销售渠道、客户信息等支持；

5、上述承诺在本人作为控股股东及实际控制人期间有效，如违反上述承诺，本人愿意承担给公司造成的全部经济损失。

六、公司资金占用和对外担保情况

（一）公司资金是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的说明

报告期内，公司存在关联方占用资金的情形，具体情况如下：

2016 年占用情况：

单位：元

占用主体	与本公司关系	金额				是否约定利息
		期初占用金额	当期拆出资金	当期拆入资金	期末占用资金	
山东美宜佳涂料有限	股东	-27,987,596.16	137,612,505.73	105,735,817.59	3,889,091.98	是

公司						
赵衍峰	股东、实际控制人	5,000,000.00	5,073,290.45	6,135,601.96	3,937,688.49	是
东营国派新型材料科技有限公司	监事控制的企业	36,486,276.77	2,000,000.00	38,486,276.77	-	否

注：公司与美宜佳涂料的拆借款，在 2016 年 10 月份之前均为公司占用股东的资金，10 月份之后为股东占用公司资金。

2017 年占用情况：

单位：元

占用主体	与本公司关系	金额				是否约定利息
		期初占用金额	当期拆出资金	当期拆入资金	期末占用资金	
山东美宜佳涂料有限公司	股东	3,889,091.98	23,089,155.15	34,686,721.22	-7,708,474.09	是
赵衍峰	股东、实际控制人	3,937,688.49	11,189,497.73	22,525,322.70	-7,398,136.48	是
东营美宜佳装饰工程有限公司	股东的密切关系人控制的企业	-371,749.62	9,794,856.06	9,423,106.44	-	是
陈传刚	董事会秘书	-	50,000.00	-	50,000.00	否
刘兆芳	副总经理	-	10,000.00	-	10,000.00	否

注：负数表示公司占用股东资金状态。

报告期末，公司高管向公司借支的款项为高管借入的备用金，此备用金主要为高管为公司日常经营活动而借支的款项，因此未约定利息。截至本说明书签署日，关联方占用公司资金已经全部清理完毕，且未对公司正常生产经营造成实质性损害；相关关联方均承诺不再发生类似事项，故报告期内关联方占用公司资金情况对本次挂牌不构成实质性障碍。

（二）公司对外担保决策和执行情况

2016 年 1 月 25 日，公司与东营银行股份有限公司开发区支行签订编号为 20160125000009 号的《保证合同》，约定公司为东营天华建筑装饰有限公司提供人民币 1200 万元的保证担保，该保证方式为连带责任保证，主合同借款期限为

2016 年 1 月 25 日至 2017 年 1 月 10 日。上述对外担保发生在有限公司阶段，未履行相应的决策程序，但上述担保债务已结清，未损害公司及其他股东利益。股份公司成立之后，公司为规范经营管理，在《公司章程》中详细规定了对外担保等事项的具体程序，并制订了《对外担保管理制度》，构建了较为完善的内部控制程序。公司将在今后的日常管理中严格遵守相应规定。

截至本说明书签署之日，公司不存在对外担保事项。

（三）公司为防止以上行为发生所做的具体安排

为规范关联交易行为，公司在《公司章程》中对关联交易和重大投资担保进行了相关规定。此外，为了使决策管理得以落实，更具有操作性，董事会制定了《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等一系列公司治理文件。

七、公司董事、监事和高级管理人员的相关情况

（一）董事、监事和高级管理人员本人或直系亲属直接或间接持有的公司的股份

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属持股情况如下：

编号	姓名	所任职务/亲属关系	持股数额（股）	持股比例（%）	持股方式
1	赵衍峰	董事长	24,000,000	75.000	直接持股
2	刘欣	董事、财务总监	3,000,000	9.375	直接持股
3	张磊	董事、副总经理	3,000,000	9.375	直接持股
4	曲艳飞	董事、总经理	-	-	-
5	张传波	董事	-	-	-
6	王骞骞	监事会主席	-	-	-
7	宋国涛	监事	-	-	-
8	何维明	监事	-	-	-
9	刘兆芳	副总经理	-	-	-
10	陈传刚	董事会秘书	-	-	-
合计			30,000,000	93.75	-

除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员的直系亲属不存在以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

（二）董事、监事和高级管理人员相互之间存在的亲属关系

董事、财务总监刘欣与监事何维明系夫妻关系，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在配偶、三代以内直系或旁系亲属关系。

（三）董事、监事和高级管理人员与公司签订重要协议或作出重要承诺的情况

公司控股股东、实际控制人、5%以上股东及董事、监事、高级管理人员出具了《避免同业竞争承诺函》；公司董事、监事、高级管理人员就个人的诚信状况作出了承诺；公司董事、监事、高级管理人员还根据全国股份转让系统公开转让的相关要求对挂牌申报文件作出了相应声明、承诺。

（四）董事、监事和高级管理人员的兼职单位与公司的关联关系

截至本说明书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员的兼职情况如下：

序号	姓名	公司任职	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与本公司关系
1	赵衍峰	董事长	广饶县广饶镇第一加油站	经理、法定代表人	实际控制人参股企业
2	刘欣	董事、财务总监	无	无	无
3	张磊	董事、副总经理	无	无	无
4	曲艳飞	董事、总经理	无	无	无
5	张传波	董事	无	无	无
6	王骞骞	监事会主席	山东美宜佳涂料有限公司	销售	公司股东
7	宋国涛	监事	东营国派新型材料科技有限公司	执行董事、总经理、法定代表人	监事控制的企业
			东营市云嘉国际贸易有限公司	执行董事、总经理、法定代表人	全资子公司
			山东恒瑞融资担保有限公司	监事	无
			东营世强陶瓷有限公司	监事	高管控制的企业
8	何维明	监事	东营美宜佳装饰工程有限公司	项目经理	股东密切关系人控制的企业
			东营瑞居装饰工程有限公司	监事	无

			东营市云嘉国际贸易有限公司	监事	全资子公司
			东营世强陶瓷有限公司	执行董事、总经理、法定代表人	高管控制的企业
9	刘兆芳	副总经理	无	无	无
10	陈传刚	董事会秘书	无	无	无

除上述情况外，公司董事、监事和高级管理人员未有在其他单位担任职务的情况。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

报告期内，董事、监事、高级管理人员不存在与本公司有利益冲突的对外投资。

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

公司董事、监事、高级管理人员最近两年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、不存在受到股转公司公开谴责的情形，不存在被列入失信被执行人名单或被执行联合惩戒的情形。

（七）其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情况

报告期内，董事、监事、高级管理人员没有对本公司持续经营有不利影响的情形。

（八）公司董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况

1、董事变动情况

公司董事最近两年发生了变动。有限公司阶段，公司只设置了执行董事，未设置董事会，2006 年 2 月 16 日，公司选举陈键担任执行董事；2012 年 6 月 4 日，公司改选聂义云担任执行董事；2014 年 2 月 18 日，公司改选赵衍峰担任执行董事。2016 年 11 月 17 日，公司召开创立大会，决议整体变更为股份公司，并选举赵衍峰、刘欣、张磊、曲艳飞、张传波为股份公司第一届董事会董事。

2、监事变动情况

公司监事最近两年发生了变动。有限公司阶段，公司只设置了监事，未设置监事会。2006 年 2 月 16 日，公司选举汪西禄担任监事，2012 年 6 月 4 日，公司改选崔维敏担任监事；2014 年 5 月 4 日，公司改选刘欣担任监事。2016 年 11 月 17 日，股份公司创立大会暨第一次股东大会选举第一届非职工代表监事 2 人，分别为崔丽梅、何维明，并与公司职工代表大会选举的职工代表监事陈传刚共同组成第一届监事会。2018 年 2 月 20 日，公司召开职工代表大会，选举宋国涛担任公司职工代表监事，2018 年 2 月 28 日，公司召开 2018 年第一次临时股东大会，选举王骞骞担任公司监事，同日公司召开第一届监事会第五次会议，崔丽梅因个人原因辞去公司监事职务，改选王骞骞担任公司监事会主席。

3、高级管理人员变动情况

公司高级管理人员最近两年发生了变动。有限公司阶段，公司高级管理人员岗位只设置了总经理，2006 年 2 月 16 日，公司选举陈键担任总经理；2012 年 6 月 4 日，公司改选聂义云担任总经理；2014 年 2 月 18 日，公司改选赵衍峰担任总经理。2016 年 11 月 17 日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，任命曲艳飞担任总经理，刘欣担任财务总监。2018 年 2 月 12 日，公司召开第一届董事会第八次会议，聘请刘兆芳、张磊担任副总经理，陈传刚担任董事会秘书。

最近两年公司董事、监事、高级管理人员均发生了变动，上述变动均履行了必要的审议程序，符合法律法规的规定，未对公司的持续经营产生不利影响。

八、公司对外担保、委托理财、重大投资和关联交易等重要事项决策和执行情况

（一）公司对外担保、委托理财和对外投资的决策和执行情况

报告期内，公司存在对外担保的情况，具体情况详见本节“六、公司资金占用和对外担保情况”之“（二）公司对外担保决策和执行情况”。

报告期内，公司不存在委托理财的情况。

报告期内，公司存在对外投资东营市云嘉国际贸易有限公司的情况，具体详见本说明书“第一节 基本情况”之“七、公司子公司及其参股公司”之“（一）东营市云嘉国际贸易有限公司”。

股份公司成立之后，公司为规范经营管理，在《公司章程》中详细规定了对外担保、对外投资等事项的具体程序，制订了《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等制度，构建了较为完善的内部控制程序。公司将在今后的日常管理中严格遵守相应规定。公司未制订委托理财的专项制度，公司将在发展的过程中逐步完善委托理财方面的制度。

（二）关联交易的决策和执行情况

有限公司时期，公司治理尚不完善，未制定关联交易相关制度，公司与关联方之间的往来等关联交易均未经过股东会审议，存在决策程序不合理的情况。

股份公司成立初期，公司也尚未制定关联交易管理制度，但对于报告期内发生的关联交易，公司于 2017 年 12 月 25 日召开 2017 年第六次临时股东大会，审议并通过了《关于确认东营正宜包装股份有限公司过往关联交易的议案》，全体股东对报告期内发生的关联交易予以确认，未损害公司利益。

公司启动新三板挂牌事宜后，逐步建立了较为完善的治理机制，健全了三会制度和会议记录保存制度。针对日常经营中所存在的关联交易情况，公司专门制订了《关联交易管理制度》，对关联交易的审批程序做出了具体的规范。公司管理层表示未来会严格按照相关制度进行科学决策，并按照信息披露规则及时、客观、准确披露，减少和规范关联交易的发生，确保关联交易活动遵循公开、公平、公正和诚实信用的商业原则。

关联交易的具体执行情况详见本说明书“第四节 公司财务”之“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”。

第四节 公司财务

本章财务数据及相关分析反映了公司近两年的财务状况、经营成果和现金流量，非经特别说明，均引自经中喜会计师事务所（特殊普通合伙）审计的公司近两年的财务报告。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解，应当认真阅读本说明书所附财务报告。

一、最近两年审计意见和财务报表

（一）最近两年财务报表的审计意见

公司聘请的具有证券期货审计资质的中喜会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2016 年度和 2017 年度的财务会计报告实施了审计，并出具中喜审字[2018]第 0486 号审计报告，审计意见为标准无保留意见。

（二）财务报表的编制基础

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

（三）合并财务报表范围及变化情况

1、合并报表范围确定原则

将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

2、公司报告期的合并财务报表范围

报告期内，纳入合并范围的子公司基本情况如下：

子公司名称	注册资本	设立日期	持股比例	表决权比例
东营市云嘉国际贸易有限公司	300 万元	2015-11-13	100.00%	100.00%

（四）合并财务报表

1、合并资产负债表

（1）合并资产表

单位：元

资　产	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：	-	-
货币资金	2,660,816.07	56,294,889.38
交易性金融资产	-	-
应收票据	7,000,024.37	8,292,910.70
应收账款	8,855,369.80	8,269,207.20
预付款项	182,103.86	108,309.69
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	375,031.05	7,900,344.12
存货	8,771,005.28	5,604,529.12
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	-	41,791.55
流动资产合计	**27,844,350.43**	**86,511,981.76**
非流动资产：	-	-
可供出售金融资产	27,803,330.00	27,803,330.00
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	-	-
投资性房地产	-	-
固定资产	20,176,933.41	22,038,685.87
在建工程	-	-
工程物资	-	-
固定资产清理	-	-
无形资产	4,111,602.04	4,198,425.04
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	195,197.82	146,048.73
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	**52,287,063.27**	**54,186,489.64**
资产总计	**80,131,413.69**	**140,698,471.40**

（2）合并负债和所有者权益表

单位：元

负债和所有者权益	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动负债：	-	-
短期借款	20,000,000.00	40,000,000.00
交易性金融负债	-	-
应付票据	-	56,000,000.00
应付账款	5,589,312.75	6,693,308.11
预收款项	16,225.38	-
应付职工薪酬	431,737.16	893,076.98
应交税费	1,356,864.11	850,341.79
应付利息	24,857.14	57,602.74
应付股利	-	-
其他应付款	15,921,146.57	386,157.42
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	-
流动负债合计	**43,340,143.11**	**104,880,487.04**
非流动负债：	-	-
长期借款	-	-
应付债券	-	-
长期应付款	-	-
专项应付款	-	-
预计负债	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	-	-
负债合计	**43,340,143.11**	**104,880,487.04**
所有者权益：	-	-
股本	32,000,000.00	32,000,000.00
资本公积	862,952.47	862,952.47
减：库存股	-	-
盈余公积	95,383.56	20,249.30
未分配利润	3,832,934.55	2,934,782.59
归属于母公司所有者权益合计	36,791.270.58	35,817,984.36
少数股东权益	-	-
所有者权益合计	**36,791,270.58**	**35,817,984.36**
负债和所有者权益总计	**80,131,413.69**	**140,698,471.40**

2、合并利润表

单位：元

项　目	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	**52,782,498.47**	**48,656,018.00**
减：营业成本	46,273,759.84	42,450,669.25
税金及附加	435,994.49	313,246.51
销售费用	1,817,226.56	1,778,789.94
管理费用	2,720,845.96	2,378,414.74
财务费用	642,995.05	2,347,039.50
资产减值损失	-52,848.23	-58,849.52
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	88,970.66	611,673.26
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-100,568.04	-
其他收益	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	**932,927.42**	**58,380.84**
加：营业外收入	350,000.00	-
减：营业外支出	1,532.32	3,550.00
三、利润总额	**1,281,404.10**	**54,830.84**
减：所得税费用	308,117.87	-146,048.73
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	**973,286.22**	**200,879.57**
其中：被合并方在合并前实现利润	186,881.38	-1,613.38
（一）按经营持续性分类	-	-
1、 持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	973,286.22	200,879.57
2、终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）	-	-
（二）按所有权归属分类	-	-
1、归属于母公司所有者的净利润	973,286.22	200,879.57
2、少数股东损益	-	-
五、其他综合收益	-	-
六、综合收益总额	**973,286.22**	**200,879.57**
归属于母公司所有者的综合收益总额	973,286.22	200,879.57
归属于少数股东的综合收益总额	-	-
七、每股收益	-	-
（一）基本每股收益	0.03	0.01
（二）稀释每股收益	0.03	0.01

3、合并所有者权益变动表

①2017 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	**32,000,000.00**	**862,952.47**	**-**	**20,249.30**	**2,934,782.59**		**35,817,984.36**
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	**32,000,000.00**	**862,952.47**		**20,249.30**	**2,934,782.59**		**35,817,984.36**
三、本年增减变动金额	-	-		**75,134.26**	**898,151.96**		**973,286.22**
（一）综合收益总额	-	-			**973,286.22**		**973,286.22**
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	
1．所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	
2．其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3．其他			-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	**75,134.26**	**-75,134.26**		
1．提取盈余公积	-	-	-	75,134.26	-75,134.26	-	-
2．对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-		
3．其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-		-			-	-
1．资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2．盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-

项目	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
3．盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备							
1.提取							
2.本期使用	-	-			-	-	-
（六）其他							
四、本年年末余额	32,000,000.00	862,952.47	-	95,383.56	3,832,934.55		36,791,270.58

②2016 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	**30,000,000.00**		**-**		**-6,822,895.21**		**23,177,104.79**
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	**30,000,000.00**		**-**		**-6,822,895.21**		**23,177,104.79**
三、本年增减变动金额	**2,000,000.00**	**862,952.47**	**-**	**20,249.30**	**9,757,677.80**		**12,640,879.57**
（一）综合收益总额	**-**	**-**	**-**		**200,879.57**		**200,879.57**
（二）所有者投入和减少资本	**2,000,000.00**	**10,440,000.00**	**-**	**-**	**-**	**-**	**12,440,000.00**
1．所有者投入资本	2,000,000.00	10,440,000.00	-	-	-	-	12,440,000.00
2．其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3．股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-	-	-	-		-
（三）利润分配	**-**	**-**	**-**	**20,249.30**	**-20,249.30**	**-**	**-**
1．提取盈余公积	-	-	-	20,249.30	-20,249.30	-	-
2．对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-
3．其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	**-**	**-9,577,047.53**	**-**	**-**	**9,577,047.53**	**-**	**-**
1．资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2．盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3．盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-

项目	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
4. 其他	-	-9,577,047.53	-	-	9,577,047.53	-	-
（五）专项储备							
1.本期提取							
2.本期使用							
（六）其他							
四、本年年末余额	32,000,000.00	862,952.47	-	20,249.30	2,934,782.59		35,817,984.36

4、合并现金流量表

单位：元

项目	2017 年度	2016 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	62,288,667.39	52,686,913.79
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,012,153.29	638,755.56
经营活动现金流入小计	**64,300,820,68**	**53,325,669.35**
购买商品、接受劳务支付的现金	54,117,420.10	35,505,204.65
支付给职工以及为职工支付的现金	5,808,084.52	4,860,500.17
支付的各项税费	1,086,235.78	936,242.03
支付其他与经营活动有关的现金	2,346,522.76	2,569,589.66
经营活动现金流出小计	**63,358,263.16**	**43,871,536.51**
经营活动产生的现金流量净额	**942,557.52**	**9,454,132.84**
二、投资活动产生的现金流量	-	-
收回投资收到的现金	-	-
取得投资收益所收到的现金	88,970.66	611,673.26
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	35,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	**123,970.66**	**611,673.26**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	97,420.00	2,347,299.89
投资支付的现金	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	**97,420.00**	**2,347,299.89**
投资活动产生的现金流量净额	**26,550.66**	**-1,735,626.63**
三、筹资活动产生的现金流量	-	-
吸收投资收到的现金	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	20,000,000.00	116,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	105,105,419.20	106,947,385.23
筹资活动现金流入小计	**125,105,419.20**	**222,947,385.23**
偿还债务支付的现金	96,000,000.00	90,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,244,850.65	2,904,603.42
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-

项目	2017 年度	2016 年度
支付其他与筹资活动有关的现金	25,491,148.45	137,854,505.10
筹资活动现金流出小计	**123,735,999.10**	**230,759,108.52**
筹资活动产生的现金流量净额	**1,369,420.10**	**-7,811,723.29**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**27,398.41**	**-**
五、现金及现金等价物净增加额	**2,365,926.69**	**-93,217.08**
加：期初现金及现金等价物余额	294,889.38	388,106.46
六、期末现金及现金等价物余额	**2,660,816.07**	**294,889.38**

（五）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

（1）母公司资产表

单位：元

资　产	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：	-	-
货币资金	1,646,716.36	56,294,166.76
交易性金融资产	-	-
应收票据	7,000,024.37	8,292,910.70
应收账款	6,827,850.94	8,269,207.20
预付款项	57,688.86	108,309.69
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	375,031.05	7,900,344.12
存货	8,839,516.90	5,604,529.12
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	-	41,791.55
流动资产合计	**24,746,828.48**	**86,511,259.14**
非流动资产：	-	-
可供出售金融资产	27,803,330.00	27,803,330.00
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	3,184,858.00	-
投资性房地产	-	-
固定资产	20,176,933.41	22,038,685.87
在建工程	-	-
生产性生物资产	-	-
固定资产清理	-	-
无形资产	4,111,602.04	4,198,425.04
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	172,949.91	146,048.73
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	**55,449,673.36**	**54,186,489.64**
资产总计	**80,196,501.84**	**140,697,748.78**

（2）母公司负债和所有者权益表

单位：元

负债和所有者权益	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动负债：	-	-
短期借款	20,000,000.00	40,000,000.00
交易性金融负债	-	-
应付票据	-	56,000,000.00
应付账款	6,034,262.31	6,693,308.11
预收款项	16,225.38	
应付职工薪酬	425,737.16	893,076.98
应交税费	1,018,064.95	850,341.79
应付利息	24,857.14	57,602.74
应付股利	-	-
其他应付款	15,921,146.57	383,411.42
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	-
流动负债合计	**43,440,293.51**	**104,877,741.04**
非流动负债：	-	-
长期借款	-	-
应付债券	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
长期应付款	-	-
专项应付款	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	**-**	**-**
负债合计	**43,440,293.51**	**104,877,741.04**
所有者权益：	-	-
股本	32,000,000.00	32,000,000.00
资本公积	1,047,810.47	862,952.47
减：库存股	-	-
盈余公积	95,383.56	20,249.30
未分配利润	3,613,014.30	2,936,805.97
所有者权益合计	**36,756,208.33**	**35,820,007.74**
负债和所有者权益总计	**80,196,501.84**	**140,697,748.78**

2、母公司利润表

单位：元

项　目	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	**46,569,184.13**	**48,656,018.00**
减：营业成本	40,504,394.78	42,450,669.25
税金及附加	379,459.35	313,246.51
销售费用	1,817,226.56	1,778,789.94
管理费用	2,649,945.96	2,376,578.74
财务费用	642,885.75	2,347,262.12
资产减值损失	-73,328.22	-58,849.52
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	88,970.66	611,673.26
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-100,568.04	-
其他收益	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	**637,002.57**	**59,994.22**
加：营业外收入	350,000.00	-
减：营业外支出	1,523.32	3,550.00
三、利润总额	**985,479.25**	**56,444.22**
减：所得税费用	234,136.66	-146,048.73
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	**751,342.59**	**202,492.95**
（一）持续经营净利润	751,342.59	202,492.95
（二）终止经营净利润	-	-
五、其他综合收益	-	-
六、综合收益总额	**751,342.59**	**202,492.95**
七、每股收益	-	-
（一）基本每股收益	-	-
（二）稀释每股收益	-	-

3、母公司所有者权益变动表

①2017 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	**32,000,000.00**	**862,952.47**	**-**	**20,249.30**	**2,936,805.97**	**-**	**35,820,007.74**
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	**32,000,000.00**	**862,952.47**	**-**	**20,249.30**	**2,936,805.97**		**35,820,007.74**
三、本年增减变动金额		**184,858.00**	**-**	**75,134.26**	**676,208.33**	**-**	**936,200.59**
（一）综合收益总额	**-**	**-**	**-**		**751,342.59**	**-**	**751,342.59**
（二）所有者投入和减少资本	**-**	**184,858.00**	**-**	**-**	**-**	**-**	**184,858.000**
1．所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-			-	-	-
3．股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	184,858.00	-	-	-	-	184,858.00
（三）利润分配	-	-	-	**75,134.26**	-75,134.26	-	-
1．提取盈余公积	-	-	-	75,134.26	-75,134.26	-	-
2.提取一般风险准备							
3．对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转			**-**			**-**	**-**
1．资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-

项目	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
2．盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3．盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-	-	-	-		-
（五）专项储备	-	-		-	-		-
1.本期提取	-	-		-	-		-
2.本期使用	-	-		-	-		-
（六）其他	-	-		-	-		-
四、本年年末余额	32,000,000.00	1,047,810.47	-	95,383.56	3,613,014.30		36,756,208.33

②2016 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	**30,000,000.00**		**-**		**-6,822,485.21**	**-**	**23,177,514.79**
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	
二、本年年初余额	**30,000,000.00**		**-**		**-6,822,485.21**	**-**	**23,177,514.79**
三、本年增减变动金额	**2,000,000.00**	**862,952.47**	**-**	**20,249.30**	**9,759,291.18**	**-**	**12,642,492.95**
（一）综合收益总额	**-**	**-**	**-**		**202,492.95**	**-**	**202,492.95**
（二）所有者投入和减少资本	**2,000,000.00**	**10,440,000.00**	**-**	**-**	**-**	**-**	**12,440,000.00**
1．所有者投入资本	2,000,000.00	10,440,000.00	-	-	-	-	**12,440,000.00**
2.其他权益工具持有者投入资本							
3．股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	**-**
4．其他	-		-	-	-	-	
（三）利润分配	**-**	**-9,577,047.53**	**-**	**20,249.30**	**9,556,798.23**	**-**	**-**
1．提取盈余公积	-	-	-	20,249.30	-20,249.30	-	**-**
2.提取一般风险准备							
3．对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	**-**
4．其他	-	-9,577,047.53	-	-	9,577,047.53	-	**-**
（四）所有者权益内部结转	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1．资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	**-**
2．盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	**-**

项目	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
3．盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备							
1.本期提取							
2.本期使用							
（六）其他							
四、本年年末余额	32,000,000.00	862,952.47		20,249.30	2,936,805.97		35,820,007.74

4、母公司现金流量表

单位：元

项目	2017 年度	2016 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	56,873,367.78	52,686,913.79
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	2,012,062.59	636,532.94
经营活动现金流入小计	**58,885,430.37**	**53,323,446.73**
购买商品、接受劳务支付的现金	46,882,700.49	35,505,204.65
支付给职工以及为职工支付的现金	5,743,184.52	4,860,500.17
支付的各项税费	986,788.17	934,742.03
支付其他与经营活动有关的现金	2,343,576.76	2,569,589.66
经营活动现金流出小计	**55,956,249.94**	**43,870,036.51**
经营活动产生的现金流量净额	**2,929,180.43**	**9,453,410.22**
二、投资活动产生的现金流量	-	-
收回投资收到的现金	-	-
取得投资收益所收到的现金	88,970.66	611,673.26
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	35,000.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	**123,970.66**	**611,673.26**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	97,420.00	2,347,299.89
投资支付的现金	3,000,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	**3,097,420.00**	**2,347,299.89**
投资活动产生的现金流量净额	**-2,973,449.34**	**-1,735,626.63**
三、筹资活动产生的现金流量	-	-
吸收投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	20,000,000.00	116,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	105,105,419.20	106,947,385.23
筹资活动现金流入小计	**125,105,419.20**	**222,947,385.23**
偿还债务支付的现金	96,000,000.00	90,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,244,850.65	2,904,603.42
支付其他与筹资活动有关的现金	25,491,148.45	137,854,505.10
筹资活动现金流出小计	**123,735,999.10**	**230,759,108.52**
筹资活动产生的现金流量净额	**1,369,420.10**	**-7,811,723.29**

项目	2017 年度	2016 年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	27,398.41	-
五、现金及现金等价物净增加额	1,352,549.60	-93,939.70
加：期初现金及现金等价物余额	294,166.76	388,106.46
六、期末现金及现金等价物余额	1,646,716.36	294,166.76

二、报告期内主要会计政策和会计估计

（一）财务报表的编制基础

本财务报表以本公司持续经营为基础列报，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 41 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

本公司董事会相信本公司将能自本财务报表批准日后不短于 12 个月的可预见未来期间内持续经营。因此，董事会继续以持续经营为基础编制本公司截至 2017 年 12 月 31 日止的 2016 年度和 2017 年度财务报表。

（二）遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

（三）会计期间

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

（四）营业周期

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

（五）记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

（六）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、分步实现企业合并过程中的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理

（1）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；

（2）这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；

（3）一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；

（4）一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

2、同一控制下的企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

如果存在或有对价并需要确认预计负债或资产，该预计负债或资产金额与后续或有对价结算金额的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足的，调整留存收益。

对于通过多次交易最终实现企业合并的，属于一揽子交易的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理；不属于一揽子交易的，在取得控制权日，长期股权投资初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。对于合并日之前持有的股权投资，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的所有者权益其他变动，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时转入当期损益。

3、非同一控制下的企业合并

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；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差额，经复核后，计入当期损益。

通过多次交换交易分步实现的非同一控制下企业合并，属于一揽子交易的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理；不属于一揽子交易的，合

并日之前持有的股权投资采用权益法核算的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。合并日之前持有的股权投资采用金融工具确认和计量准则核算的，以该股权投资在合并日的公允价值加上新增投资成本之和，作为合并日的初始投资成本。原持有股权的公允价值与账面价值之间的差额以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应全部转入合并日当期的投资收益。

4、为合并发生的相关费用

为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他直接相关费用，于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券的交易费用，可直接归属于权益性交易的从权益中扣减。

（七）合并财务报表的编制方法

1、合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括本公司所控制的单独主体）均纳入合并财务报表。

2、合并程序

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并股东权益变动表的影响。如果站在企业集团合并财务报表角度与以本公司或子公司为会计主体对同一交易的认定不同时，从企业集团的角度对该交易予以调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

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

（1）增加子公司或业务

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将该子公司或业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润

分配之外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（2）处置子公司或业务

1）一般处理方法

在报告期内，本公司处置子公司或业务，则该子公司或业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益或除净损益、其他综合收益及利润分配之外的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

2）分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；

这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；

一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；

一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的

差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的相关政策进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

（3）购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（4）不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的长期股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（八）合营安排分类及共同经营会计处理方法

1、合营安排的分类

本公司根据合营安排的结构、法律形式以及合营安排中约定的条款、其他相关事实和情况等因素，将合营安排分为共同经营和合营企业。

未通过单独主体达成的合营安排，划分为共同经营；通过单独主体达成的合营安排，通常划分为合营企业；但有确凿证据表明满足下列任一条件并且符合相关法律法规规定的合营安排划分为共同经营：

（1）合营安排的法律形式表明，合营方对该安排中的相关资产和负债分别享有权利和承担义务。

（2）合营安排的合同条款约定，合营方对该安排中的相关资产和负债分别享有权利和承担义务。

（3）其他相关事实和情况表明，合营方对该安排中的相关资产和负债分别享有权利和承担义务，如合营方享有与合营安排相关的几乎所有产出，并且该安排中负债的清偿持续依赖于合营方的支持。

2、共同经营会计处理方法

本公司确认共同经营中利益份额中与本公司相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

（1）确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；

（2）确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；

（3）确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；

（4）按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；

（5）确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

本公司向共同经营投出或出售资产等（该资产构成业务的除外），在该资产等由共同经营出售给第三方之前，仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。投出或出售的资产发生符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定的资产减值损失的，本公司全额确认该损失。

本公司自共同经营购买资产等（该资产构成业务的除外），在将该资产等出售给第三方之前，仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。购入的资产发生符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定的资产减值损失的，本公司按承担的份额确认该部分损失。

本公司对共同经营不享有共同控制，如果本公司享有该共同经营相关资产且承担该共同经营相关负债的，仍按上述原则进行会计处理，否则，应当按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

（九）现金及现金等价物的确定标准

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

（十）外币业务和外币报表折算

1、外币业务

外币业务交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

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，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，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，由此产生的汇兑差额作为公允价值变动损益计入当期损益。如属于可供出售外币非货币性项目的，形成的汇兑差额计入其他综合收益。

2、外币财务报表的折算

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。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额计入其他综合收益。

处置境外经营时，将资产负债表中其他综合收益项目中列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自其他综合收益项目转入处置当期损益；在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

（十一）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

管理层根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将金融资产和金融负债

分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（或金融负债）；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

交易性金融资产或金融负债是指满足下列条件之一的金融资产或金融负债：

1）取得该金融资产或金融负债的目的是为了在短期内出售、回购或赎回；

2）属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；

3）属于衍生金融工具，但是被指定为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

只有符合以下条件之一，金融资产或金融负债才可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产或金融负债：

1）该项指定可以消除或明显减少由于金融资产或金融负债的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；

2）风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融资产组合、该金融负债组合、或该金融资产和金融负债组合，以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；

3）包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆；

4）包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

本公司对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，在取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（2）应收款项

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

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（3）持有至到期投资

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

本公司对持有至到期投资，在取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

如果持有至到期投资处置或重分类为其他类金融资产的金额，相对于本公司全部持有至到期投资在出售或重分类前的总额较大，在处置或重分类后应立即将其剩余的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产；重分类日，该投资的账面价值与其公允价值之间的差额计入其他综合收益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。但是，遇到下列情况可以除外：

1）出售日或重分类日距离该项投资到期日或赎回日较近(如到期前三个月内)，且市场利率变化对该项投资的公允价值没有显著影响。

2）根据合同约定的偿付方式，企业已收回几乎所有初始本金。

3）出售或重分类是由于企业无法控制、预期不会重复发生且难以合理预计的独立事件所引起。

（4）可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除其他金融资产类别以外的金融资产。

本公司对可供出售金融资产，在取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。可供出售金融资产的公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，直接计入其他综合收益。处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

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

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）终止确认部分的账面价值；

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

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

4、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

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

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

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；初始取得或衍生的金融资产或

承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。

6、金融资产（不含应收款项）减值准备计提

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

金融资产发生减值的客观证据，包括但不限于：

（1）发行方或债务人发生严重财务困难；

（2）债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；

（3）债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；

（4）债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

（5）因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；

（6）无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；

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

（8）权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

金融资产的具体减值方法如下：

（1）可供出售金融资产的减值准备

本公司于资产负债表日对各项可供出售金融资产采用个别认定的方式评估减值损失，其中：表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，具体量化标准为：若该权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过一年（含一年）的，则表明其发生减值；若该权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，本公司会综合考虑其他相关因素诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。

上段所述“成本”按照可供出售权益工具投资的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、原已计入损益的减值损失确定；“公允价值”根据证券交易所期末收盘价确定，除非该项可供出售权益工具投资存在限售期。对于存在限售期的可供出售权益工具投资，按照证券交易所期末收盘价扣除市场参与者因承担指定期间内无法在公开市场上出售该权益工具的风险而要求获得的补偿金额后确定。

可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，本公司将原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失从其他综合收益转出，计入当期损益。该转出的累计损失，等于可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊余金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回计入当期损益；对于可供出售权益工具投资发生的减值损失，在该权益工具价值回升时通过权益转回；但在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生的减值损失，不得转回。

（2）持有至到期投资的减值准备

对于持有至到期投资，有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失；计提后如有证据表明其价值

已恢复，原确认的减值损失可予以转回，记入当期损益，但该转回的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

7、金融资产及金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

（1）本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；

（2）本公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

（十二）应收款项

1、单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额重大指：应收账款单项金额在 100 万元（含）以上、其他应收款单项金额在 100 万元（含）以上
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	对单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。

2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

（1）信用风险特征组合的确定依据：

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

确定组合的依据：

确定组合的依据	
组合 1：采用账龄分析法计提坏账准备的组合	账龄分析法
组合 2：不计提坏账的组合	无
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1：采用账龄分析法计提坏账准备的组合	账龄分析法
组合 2：不计提坏账准备的组合	不计提坏账准备

（2）根据信用风险特征组合确定的计提方法：

采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年）	1.00%	1.00%
1-2 年（含 2 年）	5.00%	5.00%
2-3 年（含 3 年）	20.00%	20.00%
3-4 年（含 4 年）	50.00%	50.00%
4-5 年（含 5 年）	80.00%	80.00%
5 年以上	100.00%	100.00%

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

单项计提坏账准备的理由	某项应收款项的可收回性与列入组合内的其他应收款项存在明显差别，导致该项应收款项如果按照既定比例计提坏账准备，无法真实反映其可收回金额
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。单独测试未发生减值，归入相应组合计提坏账准备。

4、坏账准备的转回

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

5、对于债务人破产或死亡,以其破产财产或遗产清偿后仍无法收回的款项以及债务人逾期未履行其偿债义务,且有明显特征表明无法收回的款项，经本公司董事会审议批准后予以核销。

（十三）存货

1、存货的分类

存货是指本公司在日常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、库存商品、低值易耗品、包装物等。

2、存货的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用及发出存货采用月末一次加权平均法。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度

存货的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

低值易耗品于领用时采用“五五摊销法”摊销，包装物于领用时采用“一次摊销法”摊销。

（十四）长期股权投资

1、投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方股东权益/所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方股东权益/所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投

资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

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

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

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

2、后续计量及损益确认

（1）成本法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算，并按照初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。

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

（2）权益法

本公司对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算；对于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联营企业的权益性投资，采用公允价值计量且其变动计入损益。

长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

本公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；并按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

本公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。本公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。

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

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

3、长期股权投资核算方法的转换

（1）公允价值计量转权益法核算

本公司原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。

原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入改按权益法核算的当期损益。

按权益法核算的初始投资成本小于按照追加投资后全新的持股比例计算确定的应享有被投资单位在追加投资日可辨认净资产公允价值份额之间的差额，调整长期股权投资的账面价值，并计入当期营业外收入。

（2）公允价值计量或权益法核算转成本法核算

本公司原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，或原持有对联营企业、合营企业的长期股权投资，因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，在编制个别财务报表时，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入当期损益。

(3)权益法核算转公允价值计量

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

(4)成本法转权益法

本公司因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整。

(5)成本法转公允价值计量

本公司因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

4、长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款之间的差额，应当计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

（1）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；

（2）这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；

（3）一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；

（4）一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，不属于一揽子交易的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

（1）在个别财务报表中，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额计入当期损益。处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

（2）在合并财务报表中，对于在丧失对子公司控制权以前的各项交易，处置价款与处置长期股权投资相应对享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益；在丧失对子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资收益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

（1）在个别财务报表中，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（2）在合并财务报表中，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

5、共同控制、重大影响的判断标准

如果本公司按照相关约定与其他参与方集体控制某项安排，并且对该安排回报具有重大影响的活动决策，需要经过分享控制权的参与方一致同意时才存在，则视为本公司与其他参与方共同控制某项安排，该安排即属于合营安排。

合营安排通过单独主体达成的，根据相关约定判断本公司对该单独主体的净资产享有权利时，将该单独主体作为合营企业，采用权益法核算。若根据相关约定判断本公司并非对该单独主体的净资产享有权利时，该单独主体作为共同经营，本公司确认与共同经营利益份额相关的项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司通过以下一种或多种情形，并综合考虑所有事实和情况后，判断对被投资单位具有重大影响。（1）在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；（2）参与被投资单位财务和经营政策制定过程；（3）与被投资单位之间发生重要交易；（4）向被投资单位派出管理人员；（5）向被投资单位提供关键技术资料。

（十五）投资性房地产

本公司将为赚取租金或资本增值、或者两者兼有而持有的房地产作为投资性房地产，主要包括已出租的建筑物、已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权。

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

公司投资性房地产所在地有活跃的房地产交易市场，而且公司能够从房地产交易市场上取得同类或类似房地产的市场价格及其他相关信息，从而能够对投资性房地产的公允价值作出合理估计，因此公司对投资性房地产采用公允价值模式进行后续计量，公允价值的变动计入当期损益。

公司有确凿证据表明房地产用途发生改变，将投资性房地产转换为自用房地产或存货时，以其转换当日的公允价值作为自用房地产的账面价值，公允价值与原账面价值的差额计入当期损益。公司将自用房地产或存货转换为投资性房地产

时，投资性房地产按照转换当日的公允价值计价，转换当日的公允价值小于原账面价值的，其差额计入当期损益；转换当日的公允价值大于原账面价值的，其差额计入所有者权益。

投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

（十六）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用年限超过一年的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：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、固定资产初始计量

本公司固定资产按成本进行初始计量。其中，外购的固定资产的成本包括买价、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

3、固定资产后续计量及处置

（1）固定资产折旧

固定资产折旧按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

本公司根据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。

各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下

类别	折旧方法	折旧年限	净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	20	5	4.75
机器设备	年限平均法	8	5	11.875
运输设备	年限平均法	5	5	19
办公及电子设备	年限平均法	5	5	19

（2）固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的，在发生时计入当期损益。

（3）固定资产处置

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

4、融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

当本公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司。

（2）本公司有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权。

（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

（4）本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。

（5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，

可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。

本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提融资租入固定资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

（十七）在建工程

1、在建工程的类别

本公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成，包括工程用物资成本、人工成本、交纳的相关税费、应予资本化的借款费用以及应分摊的间接费用等。本公司的在建工程以项目分类核算。

2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

上述"达到预定可使用状态"，是指固定资产已达到本公司预定的可使用状态。当存在下列情况之一时，则认为所购建的固定资产已达到预定可使用状态：

（1）固定资产的实体建造(包括安装)工作已经全部完成或者实质上已经全部完成；

（2）已经过试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或者能够稳定地生产出合格产品时，或者试运行结果表明能够正常运转或营业时；

（3）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；

（4）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相符或基本相符，即使有极个别地方与设计或合同要求不相符，也不足以影响其正常使用。

（十八）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，在符合资本化条件的情况下开始资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

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

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

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

3、暂停资本化期间

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

4、借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

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

（十九）无形资产与开发支出

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括土地使用权等。

1、无形资产的初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

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

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满

足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

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

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

2、无形资产的后续计量

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命，划分为使用寿命有限和使用寿命不确定的无形资产。

（1）使用寿命有限的无形资产

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销。使用寿命有限的无形资产预计寿命及依据如下：

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	561 月	国有建设用地使用权出让合同

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

经复核，本报告期内各期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

（2）使用寿命不确定的无形资产

无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

对于使用寿命不确定的无形资产，在持有期间内不摊销，每期末对无形资产的寿命进行复核。如果期末重新复核后仍为不确定的，在每个会计期间继续进行减值测试。

3、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

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

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

4、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

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

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

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日起转为无形资产。

（二十）长期资产减值

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

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中

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

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（二十一）长期待摊费用

长期待摊费用，是指本公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在 1 年以上的各项费用。长期待摊费用在受益期内按直线法分期摊销。

长期待摊费用按实际支出入账，在项目受益期内平均摊销。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。

（二十二）职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

1、短期薪酬

短期薪酬是指本公司在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

2、辞退福利

辞退福利是指本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿，在本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

本公司向接受内部退休安排的职工提供内退福利。内退福利是指，向未达到国家规定的退休年龄、经本公司管理层批准自愿退出工作岗位的职工支付的工资及为其缴纳的社会保险费等。本公司自内部退休安排开始之日起至职工达到正常退休年龄止，向内退职工支付内部退养福利。对于内退福利，本公司比照辞退福利进行会计处理，在符合辞退福利相关确认条件时，将自职工停止提供服务日至正常退休日期间拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等，确认为负债，一次性计入当期损益。内退福利的精算假设变化及福利标准调整引起的差异于发生时计入当期损益。

3、设定提存计划

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险等。

在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

4、设定收益计划

对于设定受益计划，在年度资产负债表日由独立精算师进行精算估值，以预期累积福利单位法确定提供福利的成本。本公司设定受益计划导致的职工薪酬成本包括下列组成部分：

（1）服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，当期服务成本，是指职工当期提供服务所导致的设定受益计划义务现值的增

加额；过去服务成本，是指设定受益计划修改所导致的与以前期间职工服务相关的设定受益计划义务现值的增加或减少。

（2）设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。

（3）重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，本公司将上述第（1）和（2）项计入当期损益；第（3）项计入其他综合收益且不会在后续会计期间转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益中确认的金额成本。

（二十三）预计负债

1、预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

该义务是本公司承担的现时义务；

履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；

该义务的金额能够可靠地计量。

2、预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计

数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

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

（二十四）收入

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

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

公司通常情况下销售商品收入，根据内外销方式不同，收入确认的具体方法如下：

（1）公司境内销售产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方并收到购货方签收的货物签收单，且产品销售收入金额已确定，相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

（2）公司境外销售产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关、离岗，交付提货单，且产品销售收入金额已确定，相关经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

2、确认让渡资产使用权收入的依据

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

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

3、提供劳务收入的确认依据和方法

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：

（1）收入的金额能够可靠地计量；

（2）相关的经济利益很可能流入企业；

（3）交易的完工进度能够可靠地确定；

（4）交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

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

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，销售商品部分和提供劳务部分能够区分且能够单独计量的，将销售商品的部分作为销售商品处理，将提供劳务的部分作为提供劳务处理。销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分全部作为销售商品处理。

4、建造合同收入的确认依据和方法

（1）当建造合同的结果能够可靠地估计时，与其相关的合同收入和合同费用在资产负债表日按完工百分比法予以确认。完工百分比法，是指根据合同完工进度确认合同收入和合同费用的方法。合同完工进度按照累计实际发生的合同费用占合同预计总成本的比例确定。

固定造价合同的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：

1）合同总收入能够可靠地计量；

2）与合同相关的经济利益很可能流入企业；

3）实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；

4）合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

成本加成合同的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：

1）与合同相关的经济利益很可能流入企业；

2）实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量。

在资产负债表日，按照合同总收入乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认收入后的金额，确认为当期合同收入；同时，按照合同预计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认费用后的金额，确认为当期合同费用。合同工程的变动、索赔及奖金以可能带来收入并能可靠计算的数额为限计入合同总收入。

（2）建造合同的结果不能可靠估计的，分别下列情况处理：

1）合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用。

2）合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。

（3）如果合同总成本很可能超过合同总收入，则预期损失立即确认为费用。

5、附回购条件的资产转让

公司销售产品或转让其他资产时，与购买方签订了所销售的产品或转让资产回购协议，根据协议条款判断销售商品是否满足收入确认条件。如售后回购属于融资交易，则在交付产品或资产时，本公司不确认销售收入。回购价款大于销售价款的差额，在回购期间按期计提利息，计入财务费用。

（二十五）政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

1、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

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，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益，与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

2、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

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，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。与企业日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与企业日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。已确认的政府补助需要退回的，在需要退回的当期分情况按照以下进行会计处理：初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

（二十六）递延所得税资产/递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

1、确认递延所得税资产的依据

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：（1）该交易不是企业合并；（2）交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

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

2、确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括：

（1）商誉的初始确认所形成的暂时性差异；

（2）非企业合并形成的交易或事项，且该交易或事项发生时既不影响会计利润，也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）所形成的暂时性差异；

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

3、同时满足下列条件时，将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示

（1）企业拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；

（2）递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

（二十七）租赁

如果租赁条款在实质上将与租赁资产所有权有关的全部风险和报酬转移给承租人，该租赁为融资租赁，其他租赁则为经营租赁。

1、经营租赁会计处理

（1）公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

（2）公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

2、融资租赁会计处理

（1）融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。

公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。

（2）融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入，公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

（二十八）其他重要的会计政策和会计估计

无。

（二十九）主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

2017 年 4 月 28 日，财政部以财会[2017]13 号发布了《企业会计准则第 42 号——持有代售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起实

施。2017 年 5 月 10 日，财政部以财会[2017]15 号发布了《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》，自 2017 年 6 月 12 日起实施。本公司按照财政部要求开始执行前述两项会计准则。

《企业会计准则第 42 号——持有代售的非流动资产、处置组和终止经营》准则规范了持有代售的非流动资产或处置组的分类、计量和列报，以及终止经营的列报。

执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》之前，本公司将取得的政府补助计入营业外收入：与资产相关的政府补助确认为递延收益，在资产使用平均寿命内平均摊销计入当期损益。执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》后，对 2017 年 1 月 1 日以后发生的与日常经营活动相关的政府补助，计入其他收益或冲减相关成本费用；与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。

前述会计政策变更对本公司 2016 年财务报表没有影响。

2、会计估计未发生变更。

三、报告期主要财务指标分析

（一）主要会计数据和财务指标简表

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	8,013.14	14,069.85
股东权益合计（万元）	3,679.13	3,581.80
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	3,679.13	3,581.80
每股净资产（元）	1.15	1.12
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.15	1.12
资产负债率（母公司）（%）	54.17	74.54
流动比率（倍）	0.64	0.82
速动比率（倍）	0.44	0.77
项目	**2017年度**	**2016年度**
营业收入（万元）	5,278.25	4,865.60
净利润（万元）	97.33	20.09

归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	97.33	20.09
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	18.64	-22.52
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）	18.64	-22.52
毛利率（%）	12.33	12.75
净资产收益率（%）	2.68	0.79
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	0.51	-0.89
基本每股收益（元/股）	0.03	0.01
稀释每股收益（元/股）	0.03	0.01
应收账款周转率（次）	6.10	5.11
存货周转率（次）	6.44	7.31
经营活动产生的现金流量净额(万元）	94.26	945.41
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.03	0.30

（二）盈利能力分析

序号	指标项目	2017 年度	2016 年度
1	毛利率（%）	12.33	12.75
2	销售净利率（%）	1.84	0.41
3	净资产收益率（%）	2.68	0.79
4	扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	0.51	-0.89
5	基本每股收益（元）	0.03	0.01
6	扣除非经常性损益后基本每股收益（元）	0.01	-0.01

注 1：销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

注 2：销售净利率=净利润/营业收入

注 3：净资产收益率=净利润/加权平均净资产

注 4：净资产收益率（扣除非经常性损益）=[净利润-非经常性损益]/加权平均净资产

注 5：基本每股收益按加权平均股数计算

2016 年度、2017 年度，公司的营业收入分别为 48,656,018.00 元和 52,782,498.47 元。公司 2017 年度营业收入比 2016 年度增加 4,126,480.47 元，增幅为 8.48%。主要原因系公司 2017 年 9 月通过同一控制下控股合并的方式合并

了东营市云嘉国际贸易有限公司，云嘉贸易销售的化工产品的收入并入了正宜包装的合并报表中，当期增加收入 6,213,314.34 元。公司原本经营的纸塑复合袋业务在 2017 年度实现收入 46,161,992.76 元，相比上期减少 2,134,444.99 元，降幅为 4.42%。主要原因系公司下游客户采购公司的产品主要用于储存 PVC 等化工原料，而 2017 年下游客户受国家环保检查力度加大的影响，减少了对公司纸塑复合袋的采购量。

2016 年度、2017 年度，公司的销售毛利率分别为 12.75%和 12.33%，毛利率在报告期内基本持平略有下降。主要原因系 2017 年 9 月，公司通过同一控制下控股合并的方式合并了东营市云嘉国际贸易有限公司，子公司云嘉贸易的主要业务为聚苯乙烯、乳液、钛白粉等化工原料的采购和销售，此部分业务的毛利率较低，2017 年毛利率仅为 1.19%，而 2017 年子公司化工产品贸易收入占合并后主营业务收入的 11.86%，因此拉低了主营业务的整体毛利率。

2016 年度、2017 年度，公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为-0.89%和 0.51%，基本每股收益为 0.01 元/股和 0.03 元/股。公司 2017 年净资产收益率和每股收益相比上期有所上涨，主要原因系：①公司 2017 年新合并的子公司为公司贡献了一部分的利润；②公司的银行承兑保证金到期，公司收到了银行支付的利息 1,038,000.00 元，同时公司当期逐渐规范票据贴息行为，贴息支出相比上期较少 1,120,786.43 元;③公司当期收到了 35 万元的政府补助。

（三）偿债能力分析

序号	指标项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
1	资产负债率（母公司）(%)	54.17	74.54
2	流动比率（倍）	0.64	0.82
3	速动比率（倍）	0.44	0.77
4	每股净资产（元/股）	1.15	1.12

注 1：资产负债率=负债总额/资产总额（以挂牌公司报表为基础）

注 2：流动比率=流动资产/流动负债

注 3：速动比率=（流动资产-存货-待摊费用）/流动负债

注 4：每股净资产=股东权益/期末股本

公司 2016 年和 2017 年末的资产负债率（母公司）分别为 74.54%和 54.17%，报告期内，公司资产负债率呈现出下降的趋势，主要原因系：①公司 2017 年归还了山东广饶农村商业银行股份有限公司 2000 万元的短期借款；②公司当期兑付了 5600 万元的应付票据，综合以上因素导致公司当期总负债相比上期大幅下降。

2017 年末公司的流动比率、速动比率分别为 0.64 和 0.44，较 2016 年末的 0.82 和 0.77 均有所下降，主要原因系公司 2017 年末向关联方拆借资金的余额相比上期增加了 1,548.49 万元,增幅 4165.40%；此外，公司 2017 年末的存货占流动资产的比例相比上期有所增加，导致速动资产的比例相比上期有所下降，因此流动比率和速动比率均有所下降。

公司与供应商、银行等均保持着良好的合作关系，使得公司能够获取较好的商业信用和长期稳定的银行授信，报告期内未出现延期支付贷款及延期支付利息的情形。公司良好的信用，保证了公司短期的偿债能力。

（四）营运能力分析

序号	指标项目	2017 年度	2016 年度
1	资产周转率（次/年）	0.48	0.41
2	应收账款周转率（次/年）	6.10	5.11
3	存货周转率（次/年）	6.44	7.31

注 1：资产周转率=营业收入/[（期初总资产+期末总资产）/2]

注 2：应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]

注 3：存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]

2016 年度、2017 年度公司应收账款周转率分别为 5.11 和 6.10，存货周转率分别为 7.31 和 6.44，应收账款周转率总体水平较好且 2017 年应收账款周转率相比上期有所增加，主要原因系一方面公司 2017 年 9 月控股合并了一家新的公司导致收入相比上期增加了 6,213,314.34 元，营业收入整体增幅为 8.48%；另一方面公司 2016 年年初的应收账款余额较高，公司在报告期内加强了对应收账款的催收，导致 2016 年末和 2017 年末的应收账款余额相比 2016 年初有所下降。

2016 年度、2017 年度公司存货周转率分别为 7.31 和 6.44，2017 年度的存货周转率相比上期有所下降，主要原因系公司的下游客户多为化工行业企业，受

2017 年国家环保核查力度加大的影响，下游客户向公司采购的包装袋减少，但公司为实现规模效应，保证一定的单位产品生产成本，没有大幅缩减产品生产量，因此造成 2017 年末的存货余额较大，进而导致存货周转率下降。

（五）现金流量状况分析

单位：元

序号	指标项目	2017 年度	2016 年度
1	经营活动产生的现金流量净额	942,557.52	9,454,132.84
2	投资活动产生的现金流量净额	26,550.66	-1,735,626.63
3	筹资活动产生的现金流量净额	1,369,420.10	-7,811,723.29
4	汇率变动对现金及现金等价物的影响	27,398.41	
5	现金及现金等价物净增加额	2,365,926.69	-93,217.08

1、经营活动

公司 2016 年度、2017 年度经营活动产生的现金流量净额分别为 9,454,132.84 元和 942,557.52 元，2017 年度经营活动现金流量净额相比上期下降 8,511,575.32 元，降幅为 90.03%。主要原因系：①公司 2017 年度受下游客户采购量减少的影响，造成期末存货金额较高，相比上期增加了 3,166,476.16 元，占用了大量资金；②公司 2017 年末应付账款为 5,589,312.75 元，相比上期减少 1,103,995.36 元，当期采购支出的现金流量相比上期有所上升。

（1）报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 52,686,913.79 元和 62,288,667.39 元，相应的营业收入为 48,656,018.00 元和 52,782,498.47 元，销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的匹配度相对较高，表明客户资信情况较好，基本能够按照合同约定支付款项，公司产生现金的能力较强。2017 年度销售商品收到的现金相比 2016 年度有所上升，主要是由于当期并入一家新的子公司。

（2）报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金分别为 35,505,204.65 元和 54,117,420.10 元，相应的营业成本为 42,450,669.25 元和 46,273,759.84 元。报告期内，购买商品、接受劳务支付的现金随营业成本波动而波动。

（3）报告期内，收到的其他与经营活动有关的现金分别为638,755.56元和2,012,153.29元，报告期内金额较小，主要系与经营活动相关的暂收款项、利息收入及政府补助。

2016年度、2017年度，支付的其他与经营活动有关的现金分别为2,569,589.66元和2,346,522.76元，主要系与经营活动相关的往来款项以及期间费用支出。其中，与经营活动相关的暂付款项分别为87,624.00元和177,306.00元；与经营活动有关的期间费用支出分别为2,481,965.66元和2,167,693.44元。

2、投资活动

2016年度、2017年度公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,735,626.63元和26,550.66元。2016年公司投资活动产生的现金流量净额为负，主要是由于当期购置了部分机器设备、办公设备等固定资产支付了较多现金。2017年公司处置了部分机器设备，收到了3.5万元处置款项。

3、筹资活动

2016年度、2017年度公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-7,811,723.29元和1,369,420.10元。其中报告期内公司筹资活动现金流入主要是公司取得银行借款以及向股东赵衍峰、山东美宜佳涂料有限公司及关联方东营美宜佳装饰工程有限公司拆入资金形成的。报告期内公司筹资活动现金流出主要是公司偿还银行借款，支付银行承兑保证金以及偿还股东和关联方资金拆借款项。

（六）同行业类似公司财务指标对比分析

公司2016年主要财务指标与同行业类似公司比较如下：

同比公司	销售毛利率（%）	资产负债率（%）	应收账款周转率（次/年）	存货周转率（次/年）
润龙包装	15.53	61.22	3.39	1.63
旭辉股份	19.77	45.70	5.20	7.78
安福环保	6.85	67.50	3.34	3.80
平均值	**14.05**	**58.14**	**3.98**	**4.40**
正宜包装	12.75	74.54	5.11	7.31

注：润龙包装2016年度纸塑复合袋的毛利率分别为12.68%

从上表可知，公司 2016 年度的销售毛利率为 12.75%，略低于同行业的毛利率的平均水平，主要是由于各公司销售产品不尽相同，且公司销售产品较为单一，2016 年仅为纸塑复合袋。而同行业的润龙包装除纸塑复合袋外还销售塑料编织袋（复合）、吨袋，且润龙包装 2016 年度纸塑复合袋的毛利率为 12.68%与公司的毛利率相近；旭辉股份的主营业务还包括复合塑料编织袋、集装袋的生产和销售；安福环保的主营业务为塑料制品及塑料包装袋的生产、销售；废旧塑料收购、加工、销售；再生塑料收购、销售。

各公司由于产品结构不同,毛利率不尽相同,与同行业毛利率比较，公司毛利率水平处于合理范围内。

2016 年，公司资产负债率高于上表中同行业其他公司平均水平，主要是由于公司 2016 年末尚有较大金额的银行短期借款未归还。应收账款周转率和存货周转率低于旭辉股份高于润龙包装和安福环保，与同行业公司相比，整体处于合理范围内。

四、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入确认方法及最近两年营业收入、利润、毛利率构成及比例

1、营业收入具体确认方法

公司主营业务为纸塑复合包装袋的生产和销售。

公司境内销售产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方并收到购货方签收的货物签收单，且产品销售收入金额已确定，相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

公司境外销售产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关、离岗，交付提货单，且产品销售收入金额已确定，相关经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

2、营业收入的构成

单位：元

项 目	2017 年度	比例（%）	2016 年度	比例（%）
主营业务收入	52,375,307.10	99.23	48,296,437.75	99.26
其他业务收入	407,191.37	0.77	359,580.25	0.74

项 目	2017 年度	比例（%）	2016 年度	比例（%）
合 计	52,782,498.47	100.00	48,656,018.00	100.00

公司主营业务收入主要由纸塑复合包装袋销售收入以及化产产品贸易收入组成，其他业务主要为废品及产品边角料的销售。报告期内主营业务未发生变化，主营业务突出。

3、主营业务收入产品构成分析

单位：元

项目	2017 年度		2016 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
纸塑复合袋	46,161,992.76	88.14	48,296,437.75	100.00
化工产品贸易	6,213,314.34	11.86	-	-
主营业务收入合计	**52,375,307.10**	**100.00**	**48,296,437.75**	**100.00**

报告期内，公司的主营业务收入主要来自纸塑复合袋的销售收入，其销售收入占主营业务收入的比例在 2016 年度和 2017 年度均在 88%以上，还有部分收入主要为子公司化工产品贸易产生的收入。

2016 年度、2017 年度，公司主营业务收入分别为 48,296,437.75 元和 52,375,307.10 元。2017 年度主营业收入比 2016 年度增加 4,078,869.35 元，增幅为 8.45%，其中主要是由于公司化工产品贸易收入大幅上升造成的。化工产品贸易收入大幅上升的主要原因系公司 2017 年 9 月通过同一控制下控股合并的方式合并了东营市云嘉国际贸易有限公司，导致公司主营业务收入相比上期有所上升。

4、主营业务收入地域构成分析

单位：元

地区	2017 年度		2016 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例
境内	51,071,649.27	97.51	48,296,437.75	100.00
境外	1,303,657.83	2.49	-	-
合计	**52,375,307.10**	**100.00**	**48,296,437.75**	**100.00**

报告期内，公司产品主要在境内销售，公司向境内客户销售产品实现的收入占主营业务收入的比例均在 97%以上，境外销售属于 2017 年新开拓的销售渠道，占比较小，只有 2.49%。由于公司报告期内外销规模较小，货币资金及往来款中

的外币余额金额也相应较少，公司目前未采取金融工具规避汇兑风险，在人民币汇率波动的情况下对公司业绩影响较小。

5、主营业务收入和毛利率的变动趋势及原因

（1）主营业务毛利率情况

项目	2017 年度	2016 年度
主营业务毛利（元）	6,418,751.95	6,163,614.95
主营业务毛利率(%)	12.26	12.76

报告期内，公司主营业务毛利率基本稳定略有下降，具体原因如下：

2017 年 9 月，公司通过同一控制下控股合并的方式合并了东营市云嘉国际贸易有限公司，子公司云嘉贸易的主要业务为聚苯乙烯、乳液、钛白粉等化工原料的采购和销售，此部分业务的毛利率较低，2017 年毛利率仅为 1.19%，而 2017 年子公司化工产品贸易收入占合并后主营业务收入的 11.86%，因此拉低了主营业务的整体毛利率。

（2）各类产品的毛利率情况

2017 年各产品毛利率情况如下：

2017 年度			
项 目	收入（元）	成本（元）	毛利率（%）
纸塑复合袋	46,161,992.76	39,817,131.16	13.74
化工产品贸易	6,213,314.34	6,139,423.99	1.19
合 计	**52,375,307.10**	**45,956,555.15**	**12.26**

2016 年度各产品毛利率情况如下：

2016 年度			
项 目	收入（元）	成本（元）	毛利率（%）
纸塑复合袋	48,296,437.75	42,132,822.80	12.76
化工产品贸易	-	-	-
合 计	**48,296,437.75**	**42,132,822.80**	**12.76**

2016 年度、2017 年度公司纸塑复合袋的毛利率分别为 12.76%和 13.74%。报告期内毛利率基本稳定，略有上涨，主要原因系①公司的产品较为单一且稳定，公司的纸塑复合袋的生产工艺较为简单，直接材料成本占单位产品成本的比重较

大，而报告期内公司的原材料采购成本虽略有上涨，但销售价格相应上涨，因此纸塑复合袋的毛利率相对较为稳定；②2017 年公司纸塑复合袋的毛利率相比上期略有上涨，主要是由于 2017 年公司开辟了出口业务，此部分产品的毛利率相对较高，2017 年出口的纸塑复合袋的毛利率为 23.33%，但纸塑复合袋出口销售收入占总的纸塑复合袋销售收入的比重仅为 2.70%,因此纸塑复合袋的整体毛利率没有大幅上升。

2017 年度公司新合并的子公司的业务主要为聚苯乙烯、乳胶、钛白粉等化工原料的采购和销售。由于子公司 2015 年才成立，且成立时间较短，销售业务尚处起步阶段，2016 年没有销售业务，目前主要为母公司及关联方采购原材料，销售价格参考采购价格上浮 1%到 2%用于覆盖子公司的运营成本,因此毛利率较低。

（3）与同行业上市公司毛利率对比

公司属于塑料丝、绳及编制品制造业，公司主营业务为纸塑复合袋的生产和销售。报告期内公司与同行业挂牌公司销售毛利率比较如下：

同比公司	2017 年 1-6 月	2016 年度
润龙包装（832535）	17.24%	15.53%
旭辉股份（835540）	15.43%	19.77%
安福环保（838771）	8.81%	6.85%
平均值	**13.82%**	**14.05%**
正宜包装	12.58%	12.75%

注：①可比公司 2017 年半年报财务数据未经审计。

②润龙包装 2016 年度、2017 年上半年纸塑复合袋的毛利率分别为 12.68%和 10.32%。

销售毛利率差异原因：报告期内，公司 2016 年度、2017 年上半年的销售毛利率分别为 12.75%、12.58%，略低于同行业的毛利率的平均水平，主要是由于各公司销售产品不尽相同，且公司销售产品较为单一，2016 年仅为纸塑复合袋。而同行业的润龙包装除纸塑复合袋外还销售塑料编织袋（复合）、吨袋，且润龙包装 2016 年度、2017 年上半年纸塑复合袋的毛利率分别为 12.68%和 10.32%，与公司的毛利率相近；旭辉股份的主营业务还包括复合塑料编织袋、集装袋的生产和销售；安福环保的主营业务为塑料制品及塑料包装袋的生产、销售；废旧塑料收购、加工、销售；再生塑料收购、销售。

各公司由于产品结构不同,毛利率不尽相同,与同行业毛利率比较，公司毛利率水平处于合理范围内。

（二）营业成本组成结构及变动情况

1、成本归集、分配、结转方法

公司用生产成本账户来核算产品生产过程中发生应计入产品成本的各项费用，其中包括直接材料、直接人工、当期发生的制造费用。生产成本下设二级科目“基本生产成本”和“辅助生产成本”科目。基本生产成本按工序分别核算其生产过程中的直接材料、直接人工等费用，辅助生产成本主要核算生产过程中的水、电、折旧等其他耗用。

公司原材料采用实际成本法，在生产过程中领用原材料时，均填制生产领料单，标明材料的品种、数量和用途；月末，财务部根据生产领料单汇总表等原始单据，按工序编制耗用材料分配表进行材料费用的归集。

职工薪酬费用按各产品生产量进行归集；月末，财务部门根据统计部统计的本月计件工资汇总表和本月产品汇总表，按产品品种产量进行分配。

制造费用科目核算生产车间管理人员工资薪金、折旧费、水电费、办公费、机物料消耗等，每月末将制造费用余额转入辅助生产成本。制造费用按照产品所耗原材料价值进行分摊。

2、成本构成分析

报告期内，公司主营业务成本明细见下表：

项目	2017 年度		2016 年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例
直接材料	40,410,990.76	87.93%	35,629,600.03	84.56%
直接人工	3,588,794.79	7.81%	3,960,656.95	9.40%
制造费用	1,956,769.60	4.26%	2,542,565.82	6.03%
合计	**45,956,555.15**	**100.00%**	**42,132,822.80**	**100.00%**

公司主营业务成本构成包括直接材料、直接人工、制造费用等，报告期内公司主营业务成本构成基本保持稳定，其中直接材料成本占比最高，各期占比均在

80%以上。报告期内，公司主营业务成本的变动与业务发展和收入规模变动趋势一致。

（三）营业收入和利润总额的变动趋势及原因

项 目	2017 年度	2016 年度	2017 年较 2016 年增长率
营业收入（元）	52,782,498.47	48,656,018.00	8.48%
营业成本（元）	46,273,759.84	42,450,669.25	9.01%
毛利率（%）	12.33	12.75	-
期间费用汇总（元）	5,181,067.57	6,504,244.18	-20.34%
营业利润（元）	932,927.42	58,380.84	1498.00%
利润总额（元）	1,281,404.10	54,830.84	2237.01%
净利润（元）	973,286.22	200,879.57	384.51%
归属于挂牌公司股东净利润（元）	973,286.22	200,879.57	384.51%

2016 年度、2017 年度，公司的营业收入分别为 48,656,018.00 元和 52,782,498.47 元。公司 2017 年度营业收入比 2016 年度增加 4,126,480.47 元，增幅为 8.48%。主要系：①公司 2017 年 9 月通过同一控制下控股合并的方式合并了东营市云嘉国际贸易有限公司，新合并进来的公司为公司的合并报表增加了约 620 万元的营业收入；②公司下游客户采购公司的产品主要用于储存 PVC 等化工原料。2017 年，下游客户受国家环保检查力度加大的影响，减少了对公司纸塑复合袋的采购量，由此导致公司主营的纸塑复合袋业务收入下降约 213 万元。综合以上两个因素，导致公司 2017 年营业收入相比上期有所上涨。

2016 年度、2017 年度，公司的营业成本分别为 42,450,669.25 元和 46,273,759.84 元。公司 2017 年度营业成本比 2016 年度增加 3,823,090.59 元，增幅为 9.01%。营业成本的变化幅度与营业收入的变化幅度基本一致略高于营业收入的增幅，主要是由于新并入子公司的产品毛利率较低。

2016 年度、2017 年度，公司的期间费用分别为 6,504,244.18 元和 5,181,067.57 元。2017 年度期间费用相对 2016 年度下降了 1,323,176.61 元。期间费用的下降主要是由于财务费用减少导致，财务费用下降的原因主要系 2017 年公司银行承兑保证金到期，公司收到银行支付的保证金存单利息，同时公司当期减少了票据贴现，导致财务费用相比上期大幅下降。

2016 年度、2017 年度，公司营业利润分别为 58,830.84 元和 932,927.42 元；公司净利润分别为 200,879.57 元和 973,286.22 元；归属于挂牌公司净利润分别为 200,879.57 元和 973,286.22 元，公司 2017 年盈利情况相对上期大幅增加，主要是：①2017 年公司通过同一控制下控股合并的方式合并了东营市云嘉国际贸易有限公司，2017 年为公司的毛利贡献了 443,949.28 元；②公司 2017 年由于票据承兑保证金到期收回本金和利息以及当期减少了票据贴现，导致财务费用相比上期减少 1,704,044.45 元；③公司 2017 年收到了政府补助 350,000.00 元。

（四）期间费用及变动情况

单位：元

项 目	2017 年度	2016 年度	2017 年较 2016 年增长率
销售费用	1,817,226.56	1,778,789.94	2.16%
管理费用	2,720,845.96	2,378,414.74	14.40%
财务费用	642,995.05	2,347,039.50	-72.60%
期间费用合计	5,181,067.57	6,504,244.18	-20.34%
销售费用占营业收入比重	3.44%	3.66%	-
管理费用占营业收入比重	5.15%	4.89%	-
财务费用占营业收入比重	1.22%	4.82%	-
期间费用占营业收入比重	9.82%	13.37%	-

2016 年度、2017 年度公司期间费用的合计数分别为 6,504,244.18 元和 5,181,067.57 元，2017 年度较 2016 年度减少 1,323,176.61 元，降幅为 20.34%；期间费用合计数占同期营业收入比重分别为 13.37%和 9.82%，报告期内期间费用相比上期大幅下降，主要原因系公司 2017 年承兑保证金到期收回本金和利息以及当期减少了票据贴现，导致财务费用相比上期减少 1,704,044.45 元。

1、公司销售费用主要包括职工薪酬、招待费、运费以及差旅费等。公司 2017 年销售费用较 2016 年增加 38,436.62 元，增幅为 2.16%。销售费用中运费相比上期上涨较多，主要原因系宁夏英力特化工股份有限公司等路途较远的客户的采购量相比上期有所上涨，另外 2017 年公司开辟了出口业务，相应增加了部分海运费。

单位：元

项 目	2017 年度	2016 年度
工资	84,857.65	98,794.25
运费	1,480,936.07	1,236,131.63
差旅费	131,537.77	144,355.80
经营费	26,853.97	37,314.50
投标费	9,684.79	31,292.00
招待费	34,136.00	219,018.10
折旧	2,392.53	1,504.29
出口港杂费	10,625.00	-
中介费	33,674.38	-
其他	2,528.40	10,379.37
合 计	1,817,226.56	1,778,789.94

2、公司管理费用主要包含工资、中介费、折旧摊销费、车辆费等。公司 2017 年管理费用较 2016 年增加 342,431.22 元，增幅为 14.40%。管理费用的增加主要是由于 2016 年 10 月公司通过增资扩股取得了股东投入的土地和房产，导致 2017 年折旧和摊销相比上期增加了 415,084.95 元。

单位：元

项 目	2017 年度	2016 年度
工资	1,123,407.40	997,481.10
中介费	438,972.65	590,949.00
折旧	853,262.14	503,294.44
车辆费	90,341.00	114,261.69
维修费	5,110.00	48,333.26
差旅费	78,336.40	40,050.00
办公费	30,430.82	33,175.00
累计摊销	86,823.00	21,705.75
招待费	11,270.75	13,216.50
其他	2,891.80	15,948.00
合 计	2,720,845.96	2,378,414.74

3、公司财务费用主要包含利息支出、汇兑损益以及银行手续费，2016 年度、2017 年度财务费用分别为 2,347,039.50 元和 642,995.05 元，2017 年相比 2016 年减少了 1,704,044.45 元，主要原因系 2017 年收回了票据承兑保证金的利息，利息收入增加以及减少了票据贴现，当期利息支出减少。

单位：元

项 目	2017 年度	2016 年度
利息支出	2,212,105.05	2,962,206.16
减：利息收入	1,602,153.29	636,755.56
加：汇兑损益	29,742.19	-
加：其他支出	3,301.10	21,588.90
合 计	**642,995.05**	**2,347,039.50**

（五）非经常性损益情况

报告期公司发生的非经常性损益如下：

单位：元

项 目	2017 年度	2016 年度
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	350,000.00	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	186,881.38	-1,613.38
非流动资产处置损益	-100,568.04	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	552,609.01	431,257.11
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,523.32	-3,550.00
小计	987,399.03	426,093.73
所得税影响额	200,510.24	-
少数股东权益影响额（税后）	-	-
合计	**786,888.79**	**426,093.73**

报告期内，公司非经常性损益主要为公司收到的政府补助和收取关联方资金占用费形成的。

（六）适用的主要税种及税率

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%
城市维护建设税	实缴流转税税额	5%
企业所得税	按应纳税所得额计征	25%
教育费附加（含地	实缴流转税税额	5%

方）		
地方水利建设基金	实缴流转税税额	1%,0.50%
房产税	应税房产原值 X（1-30%）	1.2%
土地使用税	应税土地的实际占用面积	8 元/平方米

注：地方水利建设基金自 2017 年 7 月后税率变更为 0.50%

2、税收优惠及批文

公司出口产品执行增值税“免、抵、退”税收政策，公司出口退税率：2017 年度纸塑复合袋出口退税率执行 13%出口退税率。

五、公司报告期内的主要资产情况

（一）货币资金

报告期内，公司货币资金具体情况如下：

单位：元

项　目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
	人民币（元）	人民币（元）
库存现金	118,498.27	3,885.70
银行存款	2,542,317.80	291,003.68
其他货币资金	-	56,000,000.00
合　计	**2,660,816.07**	**56,294,889.38**

公司其他货币资金为银行承兑保证金。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司无抵押、冻结等对变现有限制或存放在境外、有潜在回收风险的款项。

其中受限制的货币资金明细如下

项　目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
	人民币（元）	人民币（元）
银行承兑汇票保证金	-	56,000,000.00
合　计	**-**	**56,000,000.00**

（二）应收票据

（1）应收票据分类

项　目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日

	人民币（元）	人民币（元）
银行承兑汇票	7,000,024.37	8,292,910.70
合　计	**7,000,024.37**	**8,292,910.70**

截至 2017 年 12 月 31 日，未发现应收票据存在明显减值迹象，故未计提坏账准备。

（2）报告期末公司已背书或贴现且在报告期末尚未到期的应收票据如下：

项目	2017 年 12 月 31 日	备注
银行承兑汇票	9,210,000.00	背书转让
商业承兑汇票	-	-
合计	**9,210,000.00**	-

（3）报告期期末公司无已质押的应收票据

（4）报告期内公司存在向非银行第三机构进行贴现融资的行为，具体情况如下：

2016 年：

贴现方	票面金额（元）	票号	收票日期	贴现日期	手续费（元）
吴文平	1,500,000.00	10400052/26350450	2015.12.21	2016.01.28	20,250.00
吴文平	300,000.00	10500053/22833648	2015.09.22	2016.01.18	4,050.00
曲庆芬	100,000.00	31300051/38577985	2016.01.13	2016.05.12	1,090.00
曲庆芬	100,000.00	31400051/27741443	2016.01.15	2016.05.12	1,110.00
曲庆芬	100,000.00	40200051/27526272	2016.01.18	2016.05.12	1,260.00
曲庆芬	200,000.00	10300052/23943249	2016.01.08	2016.05.12	2,040.00
曲庆芬	200,000.00	30200053/26083015	2016.01.19	2016.05.12	2,460.00
曲庆芬	400,000.00	31300051/26165645	2016.03.03	2016.05.12	6,080.00
曲庆芬	500,000.00	10500053/22632640	2015.12.28	2016.05.12	3,700.00
曲庆芬	400,000.00	10200052/24729223	2016.01.21	2016.05.12	4,080.00
曲庆芬	100,000.00	31500051/21120587	2016.01.14	2016.05.12	1,110.00
曲庆芬	100,000.00	30200053/25548445	2016.01.15	2016.05.12	1,210.00
曲庆芬	100,000.00	40200051/27875018	2016.01.28	2016.05.12	1,370.00
曲庆芬	200,000.00	30900053/27576296	2016.01.14	2016.05.12	2,320.00
曲庆芬	200,000.00	31300051/35691585	2016.01.26	2016.05.12	2,700.00
曲庆芬	500,000.00	10500053/22632641	2015.12.28	2016.05.12	3,700.00

曲庆芬	600,000.00	31300052/23890782	2016.01.29	2016.05.12	6,250.00
上海纳式昂实业有限公司	15,000,000.00	131545500001520160518046049375	2016.05.18	2016.05.22	494,733.33
曲庆芬	1,000,000.00	31400051/28489693	2016.05.27	2016.08.22	10,500.00
曲庆芬	500,000.00	31300051/38669099	2016.05.27	2016.08.22	5,500.00
曲庆芬	400,000.00	30400051/2207119	2016.05.27	2016.08.22	4,400.00
上海纳式昂实业有限公司	20,000,000.00	13154550001520161117060611811	2016.11.17	2016.11.19	624,855.56
曲庆芬	1,000,000.00	31300052/21356158	2016.10.21	2016.12.10	19,900.00
曲庆芬	1,000,000.00	31400051/29625030	2016.10.10	2016.12.10	18,500.00
曲庆芬	1,394,671.90	67100051/20044841	2016.10.11	2016.12.10	16,178.19
曲庆芬	400,000.00	31300051/35897188	2016.09.26	2016.12.10	6,960.00
曲庆芬	100,000.00	31300052/27302563	2016.09.14	2016.12.10	1,580.00
曲庆芬	100,000.00	31400051/26058307	2016.09.19	2016.12.10	1,650.00
合计	**46,494,671.90**	-	-	-	**1,269,537.08**

2017 年：

贴现方	票面金额（元）	票号	收票日期	贴现日期	手续费（元）
曲庆芬	200,000.00	31300051/41671869	2016.09.26	2017.01.11	2,720.00
曲庆芬	250,000.00	31300052/27152380	2016.09.01	2017.01.11	2,625.00
曲庆芬	1,000,000.00	31300052/21356984	2016.12.21	2017.01.11	23,000.00
曲庆芬	1,000,000.00	31300052/21356985	2016.12.21	2017.01.11	23,000.00
曲庆芬	601,465.10	59600051/20028671	2016.12.15	2017.01.11	9,563.00
曲庆芬	1,000,000.00	50300051/20058386	2016.10.20	2017.01.11	16,300.00
曲庆芬	1,000,000.00	31300051/42613085	2016.12.06	2017.01.11	21,500.00
曲庆芬	100,000.00	31300052/26259254	2016.12.12	2017.6.12	2,473.00
曲庆芬	100,000.00	40200051/27644251	2016.12.15	2017.6.15	2,473.00
曲庆芬	100,000.00	31300051/39823000	2016.12.15	2017.6.15	2,473.00
曲庆芬	100,000.00	30800053/97689501	2016.12.15	2017.6.15	2,473.00
曲庆芬	100,000.00	31030051/23975835	2016.12.16	2017.6.16	2,473.00
曲庆芬	100,000.00	31040051/30621269	2016.12.28	2017.6.28	2,473.00
曲庆芬	100,000.00	10400052/27928757	2017.1.19	2017.7.19	2,473.00
曲庆芬	200,000.00	10400052/22221965	2017.1.13	2017.7.11	4,946.00

曲庆芬	200,000.00	30300051/23626644	2017.1.12	2017.7.12	4,946.00
曲庆芬	300,000.00	31300051/40992901	2016.12.22	2017.6.22	7,419.00
曲庆芬	470,500.00	30100051/23686903	2017.2.24	2017.8.23	11,635.00
曲庆芬	1,120,000.00	32000051/22998103	2017.2.20	2017.8.10	10,385.65
合计	**8,041,965.10**	-	-	-	**155,350.65**

（三）应收账款

1、按照性质划分

单位：元

种类	2017 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	8,944,817.98	100.00	89,448.18	1.00	8,855,369.80
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
合 计	**8,944,817.98**	**100.00**	**89,448.18**	**1.00**	**8,855,369.80**

（续上表）

单位：元

种类	2016 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	8,358,321.62	100.00	89,114.42	1.07	8,269,207.20
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
合 计	**8,358,321.62**	**100.00**	**89,114.42**	**1.07**	**8,269,207.20**

2、报告期内公司应收账款余额、账龄及坏账准备情况

账　龄	2017 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备
	金额（元）	计提比例（%）	金额（元）
1 年以内	8,944,817.98	1.00	89,448.18
1-2 年	-	-	-
2-3 年	-	-	-
3-4 年	-	-	-
4-5 年	-	-	-
5 年以上	-	-	-
合　计	**8,944,817.98**	**-**	**89,448.18**

（续上表）

账　龄	2016 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备
	金额（元）	计提比例（%）	金额（元）
1 年以内	8,220,041.62	1.00	82,200.42
1-2 年	138,280.00	5.00	6,914.00
2-3 年	-	-	-
3-4 年	-	-	-
4-5 年	-	-	-
5 年以上	-	-	-
合　计	**8,358,321.62**	**-**	**89,114.42**

报告期内，公司销售收入回款情况较好，账龄基本集中在 1 年以内，2017 年度应收账款余额较 2016 年度有所上升，主要原因系公司 2017 年合并了一家子公司，子公司的应收账款也相应并入公司。

如上表所示，报告期各期末公司账龄在一年以内的应收账款余额分别为 8,220,041.62 元和 8,944,817.98 元，占各期末应收账款余额的比例分别为 98.35% 和 100.00%，该部分应收账款回收风险较小，保证了公司应收账款具有较高的质量，最大限度降低了坏账损失的发生。

报告期内，公司应收账款按类别和账龄划分情况合理，坏账准备计提充分、合理，不存在利用坏账准备操纵业绩的情形。

截至 2017 年 12 月 31 日，期末应收账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东欠款。

公司应收关联方的款项详见“第四节 公司财务”之”九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”之“（三）关联方往来”部分。

3、应收账款前五名客户的情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司应收账款金额前五名情况如下：

债务人名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占应收账款总额比（%）
宁夏英力特化工股份有限公司	非关联方	3,017,032.20	1 年以内	33.73
山东美宜佳涂料有限公司	关联方	1,852,372.79	1 年以内	20.71
内蒙古伊东集团东兴化工有限责任公司	非关联方	1,348,280.00	1 年以内	15.07
包头海平面高分子工业有限公司	非关联方	852,500.00	1 年以内	9.53
茌平信发聚氯乙烯有限公司	非关联方	630,400.00	1 年以内	7.05
合 计	-	**7,700,584.99**	-	**86.09**

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应收账款金额前五名情况如下：

债务人名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占应收账款总额比（%）
宁夏英力特化工股份有限公司	非关联方	3,526,314.00	1 年以内	42.19
陕西北元化工有限公司	非关联方	2,963,126.12	1 年以内	35.45
内蒙古亿利化学工业有限公司	非关联方	561,145.70	1 年以内	6.71
建滔（衡阳）实业有限公司	非关联方	455,924.40	1 年以内	5.45
云南南磷集团电化有限公司	非关联方	370,700.00	1 年以内	4.44
合 计	-	**7,877,210.22**	-	**94.24**

截至 2017 年末，公司前五名客户应收账款累计 7,700,584.99 元，占应收账款期末余额的 86.09%。公司 2017 年末前 5 大客户的应收账款账龄均在 1 年以内，发生坏账的可能性较小，另外，公司也加强了对应收账款的管理，落实催收应收账款任务到具体销售人员，并纳入绩效考核。

公司已按会计政策的规定充分计提了坏账准备。

（四）预付账款

1、预付账款账龄情况

账　龄	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
1 年以内	178,413.86	97.97	104,619.69	96.59
1 至 2 年	-	-	-	-
2 至 3 年	-	-	190.00	0.18
3 至 4 年	190.00	0.10	3,500.00	3.23
4 至 5 年	3,500.00	1.93	-	-
5 年以上	-	-	-	-
合　计	182,103.86	100.00	108,309.69	100.00

公司期末预付账款余额主要为原材料采购款。2016 年和 2017 年各期末的预付账款余额分别为 108,309.69 元和 182,103.86 元,占各期期末流动资产的比例分别为 0.13%和 0.65%。报告期内，公司预付账款规模不大，占流动资产的比例较小。2017 年末预付账款金额较 2016 年末增加 73,794.17 元，主要系公司当期与辛集市亿恒建材科技有限公司、青岛恩泽化工有限公司等的采购交易未完成，预付款未达到结算条件，导致当期末预付款增加。

报告期内，预付账款账龄基本在一年以内，发生坏账的风险较小。

2、预付账款前五名单位的情况

截至 2017 年 12 月 31 日，预付账款余额前五名单位情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	年限	性质
辛集市亿恒建材科技有限公司	非关联方	59,000.00	1 年以内	材料款
青岛恩泽化工有限公司	非关联方	29,500.00	1 年以内	材料款
淄博鲁信环保科技有限公司	非关联方	23,490.00	1 年以内	材料款
青州市日月进机械有限公司	非关联方	21,000.00	1 年以内	设备款
青岛众捷化工有限公司	非关联方	12,425.00	1 年以内	材料款
合 计	-	145,415.00	-	-

截至 2016 年 12 月 31 日，预付账款余额前五名单位情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	年限	性质
东营大简财务管理咨询有限公司	非关联方	100,000.00	1 年以内	咨询费
河北德超缝制设备有限公司	非关联方	4,255.00	1 年以内	设备款

烟台恒兴油墨有限公司	非关联方	3,500.00	3-4 年	材料款
汕头市远东轻化装备有限公司	非关联方	324.01	1 年以内	设备款
镇江融峰机械有限公司	非关联方	190.00	2-3 年	设备款
合 计	-	**108,269.01**	-	-

2016 年和 2017 年各期末公司预付账款余额前五名单位中，账龄基本在 1 年以内，风险较小，且预付款项中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位情况。

（五）其他应收款

1、其他应收款分类披露

单位：元

类别	2017 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值（元）
	金额（元）	比例(%)	金额（元）	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	433,159.00	100.00	58,127.95	13.42	375,031.05
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合 计	**433,159.00**	**100.00**	**58,127.95**	**13.42**	**375,031.05**

（续上表）

单位：元

类别	2016 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值（元）
	金额（元）	比例(%)	金额（元）	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	8,011,654.06	100.00	111,309.94	1.39	7,900,344.12

单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合 计	**8,011,654.06**	**100.00**	**111,309.94**	**1.39**	**7,900,344.12**

2017 年年末公司其他应收款余额相比 2016 年年末减少 7,578,495.06 元，下降幅度为 94.59%，主要系公司 2017 年收回了关联方赵衍峰和山东美宜佳涂料有限公司 2016 年占用的资金，导致当期其他应收款余额大幅下降。

2、组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内	281,875.00	2,818.75	1.00
1-2 年	87,624.00	4,381.20	5.00
2-3 年	-	-	20.00
3-4 年	-	-	50.00
4-5 年	63,660.00	50,928.00	80.00
5 年以上	-	-	100.00
合 计	**433,159.00**	**58,127.95**	**-**

（续上表）

单位：元

项目	2016 年 12 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内	7,947,994.06	79,479.94	1.00
1-2 年	-	-	5.00
2-3 年	-	-	20.00
3-4 年	63,660.00	31,830.00	50.00
4-5 年	-	-	80.00
5 年以上	-	-	100.00
合 计	**8,011,654.06**	**111,309.94**	**-**

3、其他应收款的前五名单位情况

截至 2017 年 12 月 31 日，其他应收款余额前五名单位情况如下：

债务人名称	与本公司关系	金额（元）	款项性质或内容	年限	占其他应收款总额比(%)

宁夏英力特化工股份有限公司树脂分公司	非关联方	262,184.00	押金	1 年以内，1-2 年	60.53
山西省常州市第一汽车运输有限公司	非关联方	63,660.00	赔偿金	4-5 年	14.70
陈传刚	关联方	50,000.00	备用金	1 年以内	11.54
个人所得税	非关联方	24,345.20	个税	1 年以内	5.62
刘兆芳	关联方	10,000.00	备用金	1 年以内	2.31
合 计	-	**410,189.20**	-	-	**94.70**

截至 2016 年 12 月 31 日，其他应收款余额前五名单位情况如下：

债务人名称	与本公司关系	金额（元）	款项性质或内容	年限	占其他应收款总额比(%)
赵衍峰	关联方	3,937,688.49	往来款	1 年以内	49.15
山东美宜佳涂料有限公司	关联方	3,889,091.98	往来款	1 年以内	48.54
宁夏英力特化工股份有限公司	非关联方	87,624.00	押金	1 年以内	1.09
山西省长治市第一汽车运输有限公司	非关联方	63,660.00	赔偿金	3-4 年	0.79
范帅	非关联方	10,000.00	备用金	1 年以内	0.12
合 计	-	**7,988,064.47**	-	-	**99.69**

2016 年和 2017 年各期末公司其他应收款的前五名余额合计分别为 7,988,064.47 元和 410,189.20 元，分别占当期其他应收款余额 99.69%和 94.70%。

截至 2017 年末，公司其他应收款中存在应收其他持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或其他关联方的款项。详见“第四节 公司财务”之”九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”之“（三）关联方往来”部分。

（六）存货

存货分类情况如下：

单位：元

项 目	2017 年 12 月 31 日			
	账面余额	占比	跌价准备	账面价值
原材料	3,389,835.67	38.65%	-	3,389,835.67
在产品	4,256,982.71	48.53%	-	4,256,982.71
库存商品	1,124,186.90	12.82%	-	1,124,186.90

合　计	**8,771,005.28**	**100.00%**	**-**	**8,771,005.28**

（续上表）

单位：元

项　目	2016 年 12 月 31 日			
	账面余额	占比	跌价准备	账面价值
原材料	2,971,871.12	53.02%	-	2,971,871.12
在产品	1,446,853.92	25.82%	-	1,446,853.92
库存商品	1,185,804.08	21.16%	-	1,185,804.08
合　计	**5,604,529.12**	**100.00%**	**-**	**5,604,529.12**

2016 年和 2017 年各期末，公司存货余额分别为 5,604,529.12 元、8,771,005.28 元，包括原材料、库存商品和在产品，三者合计占存货的 100.00%。

公司具有稳定集中的客户群体，主要客户间保持有长期的合作关系，公司与客户的业务模式主要通过签订框架性合同，实施订单式合作的方式，基本不存在为了满足市场需求而进行多余的生产，但年末受物流停运，春节放假等因素的影响会进行一定量的备货，导致年末库存较多。2017 年末存货余额相比 2016 年末增加 3,166,476.16 元，其中在产品增加了 2,810,128.79 元，主要原因系公司 2017 年公司下游客户受国家环保核查力度加大的影响，减少了对公司包装袋的采购量，公司为保持生产成本规模效应，因此没有大幅缩减产品的生产，而公司的产品基本为客户定做，因此保留了较多的在产品，若后期订单量加大可随时按客户的订单需求将在产品加工成客户要求的产成品。

（七）其他流动资产

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
预缴所得税	-	41,791.55
合 计	**-**	**41,791.55**

报告期内，公司其他流动资产为预缴的所得税。

（八）可供出售金融资产

（1）可供出售金融资产情况

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
可供出售债券	-	-
可供出售权益工具	27,803,330.00	27,803,330.00
其中：按公允价值计量的	-	-
按成本计量的	27,803,330.00	27,803,330.00
其他	-	-
合 计	**27,803,330.00**	**27,803,330.00**

（2）期末按成本计量的可供出售金融资产

2017 年 12 月 31 日

单位：元

被投资单位	2017 年 12 月 31 日				减值准备	
	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额	期初金额	本期增加
山东利津农村商业银行股份有限公司	27,803,330.00	-	-	27,803,330.00	-	-
合计	**27,803,330.00**	**-**	**-**	**27,803,330.00**	**-**	**-**

（续）

被投资单位	减值准备		在被投资单位持股比例（%）	本期现金股利
	本期减少	期末金额		
山东利津农村商业银行股份有限公司	-	-	2.27	88,970.66
合计	**-**	**-**	**2.27**	**88,970.66**

2016 年 12 月 31 日

单位：元

被投资单位	2016 年 12 月 31 日				减值准备	
	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额	期初金额	本期增加
山东利津农村商业银行股份有限公司	27,803,330.00	-	-	27,803,330.00	-	-
合计	**27,803,330.00**	**-**	**-**	**27,803,330.00**	**-**	**-**

（续）

被投资单位	减值准备		在被投资单位持股比例（%）	本期现金股利
	本期减少	期末金额		

山东利津农村商业银行股份有限公司	-	-	2.42	611,673.26
合计	**-**	**-**	**2.42**	**611,673.26**

公司 2015 年 8 月 28 日与东营市源伟工贸有限公司签订股权转让协议，受让东营市源伟工贸有限公司持有的山东利津农村商业银行股份有限公司股份 5,560,666.00 股，取得成本 27,803,330.00 元。

（九）固定资产

1、固定资产原值、累计折旧、减值准备、净值及变动列表如下：

截至 2017 年 12 月 31 日，公司固定资产分类情况如下：

单位：元

分类	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
一、固定资产原值小计	**25,478,409.41**	**97,420.00**	**243,913.39**	**25,331,916.02**
房屋及建筑物	17,851,445.55	-	-	17,851,445.55
机器设备	6,830,166.01	95,920.00	243,913.39	6,682,172.62
运输设备	119,401.00	-	-	119,401.00
办公及电子设备	677,396.85	1,500.00	-	678,896.85
二、累计折旧小计	**3,439,723.54**	**1,823,604.42**	**108,345.35**	**5,154,982.61**
房屋及建筑物	1,100,992.10	853,241.81	-	1,954,233.91
机器设备	2,127,682.46	813,525.16	108,345.35	2,832,862.27
运输设备	23,068.27	23,211.55	-	46,279.82
办公及电子设备	187,980.71	133,625.90	-	321,606.61
三、固定资产账面价值	**22,038,685.87**	**-**	**-**	**20,176,933.41**
房屋及建筑物	16,750,453.45	-	-	15,897,211.64
机器设备	4,702,483.55	-	-	3,849,310.35
运输设备	96,332.73	-	-	73,121.18
办公及电子设备	489,416.14	-	-	357,290.24

截至 2016 年 12 月 31 日，公司固定资产分类情况如下：

单位：元

分类	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
一、固定资产原值小计	**14,674,620.59**	**10,803,788.82**	**-**	**25,478,409.41**

房屋及建筑物	9,052,096.45	8,799,349.10	-	17,851,445.55
机器设备	4,844,167.19	1,985,998.82	-	6,830,166.01
运输设备	119,401.00	-	-	119,401.00
办公及电子设备	658,955.95	18,440.90	-	677,396.85
二、累计折旧小计	**1,964,630.09**	**1,475,093.45**	**-**	**3,439,723.54**
房屋及建筑物	696,584.84	404,407.26	-	1,100,992.10
机器设备	1,113,133.10	1,014,549.36	-	2,127,682.46
运输设备	11,343.10	11,725.17	-	23,068.27
办公及电子设备	143,569.05	44,411.66	-	187,980.71
三、固定资产账面价值	**12,709,990.50**	**-**	**-**	**22,038,685.87**
房屋及建筑物	8,355,511.61	-	-	16,750,453.45
机器设备	3,731,034.09	-	-	4,702,483.55
运输设备	108,057.90	-	-	96,332.73
办公及电子设备	515,386.90	-	-	489,416.14

截至 2017 年 12 月 31 日，公司固定资产中无暂时闲置的固定资产，无被抵押、冻结的情况。

2、**报告期末通过经营租赁租出的固定资产**

分类	原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	505,051.24	58,663.54	446,387.70
合计	**505,051.24**	**58,663.54**	**446,387.70**

各期末对公司固定资产进行减值测试，无减值迹象，未计提固定资产减值准备。

（十）无形资产

1、无形资产原值、累计折旧、减值准备、净值及变动列表如下：

截至 2017 年 12 月 31 日，公司无形资产分类情况如下：

单位：元

分类	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
一、无形资产原值小计	**4,220,130.79**	**-**	**-**	**4,220,130.79**
土地使用权	4,220,130.79	-	-	4,220,130.79

二、累计摊销小计	**21,705.75**	**86,823.00**	**-**	**108,528.75**
土地使用权	21,705.75	86,823.00	-	108,528.75
三、无形资产账面价值	**4,198,425.04**	**-**	**-**	**4,111,602.04**
土地使用权	4,198,425.04	-	-	4,111,602.04

截至 2016 年 12 月 31 日，公司无形资产分类情况如下：

单位：元

分类	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
一、无形资产原值小计	**-**	**4,220,130.79**	**-**	**4,220,130.79**
土地使用权	-	4,220,130.79	-	4,220,130.79
二、累计摊销小计	**-**	**21,705.75**	**-**	**21,705.75**
土地使用权	-	21,705.75	-	21,705.75
三、无形资产账面价值	**-**	**-**	**-**	**4,198,425.04**
土地使用权	-	-	-	4,198,425.04

公司的无形资产为公司厂区的土地，此土地为股东山东美宜佳涂料有限公司 2016 年 10 月增资时投入的资产，此次出资经东营华东房地产评估事务所验证，并于 2016 年 11 月 12 日出具东房评[2016]总字第 1148 号和东房评[2016]交字第 064 号的评估报告。

各期末对公司无形资产进行减值测试，无减值迹象，未计提减值准备。

（十一）资产减值准备

单位：元

项 目	2017 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少		2017 年 12 月 31 日
			转回	转销	
应收账款坏账准备	89,114.42	20,479.99	20,146.23	-	89,448.18
其他应收款坏账准备	111,309.94	-	53,181.99	-	58,127.95
合 计	**200,424.36**	**20,479.99**	**73,328.22**	**-**	**147,576.13**

（续上表）

项 目	2016 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少		2016 年 12 月 31 日
			转回	转销	
应收账款坏账准备	107,503.29	-	18,388.87	-	89,114.42

其他应收款坏账准备	151,770.59	-	40,460.65	-	111,309.94
合 计	**259,273.88**	**-**	**58,849.52**	**-**	**200,424.36**

公司已按照《企业会计准则》制定了各项资产减值准备计提的政策，减值准备的提取情况与资产质量实际状况相符。公司的资产减值准备主要为应收款项的坏账准备。

（十二）递延所得税资产

单位：元

项 目	2017 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	147,576.13	36,894.03
固定资产折旧差异	564,703.52	141,175.88
未实现的内部交易	68,511.62	17,127.91
合 计	**780,791.27**	**195,197.82**

（续上表）

单位：元

项 目	2016 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	200,424.36	50,106.09
固定资产折旧差异	383,770.55	95,942.64
未实现的内部交易	-	-
合 计	**584,194.91**	**146,048.73**

六、公司报告期内的主要负债情况

（一）短期借款

短期借款按类别列示如下：

单位：元

借款类别	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
保证借款	20,000,000.00	40,000,000.00
合 计	**20,000,000.00**	**40,000,000.00**

2016 年 12 月 13 日公司从山东广饶农村商业银行股份有限公司广凯路分理处取得银行借款 20,000,000.00 元，借款期限为自 2016 年 12 月 13 日始至 2017 年

12 月 6 日止，借款利率为年利率 5.22%。借款类型为保证借款，保证人为山东跃恒轮胎化工有限公司，赵衍峰，陈键，崔文杰。

2016 年 11 月 16 日公司从恒丰银行股份有限公司东营分行取得借款 20,000,000.00 元，借款期限自 2016 年 11 月 16 日始至 2017 年 11 月 16 日止，借款利率为基准利率上浮 20%。借款类型为保证借款，保证人为山东泰然集团有限公司、陈键。

2017 年 11 月 16 日公司从恒丰银行股份有限公司东营分行取得借款 20,000,000.00 元，借款期限自 2017 年 11 月 16 日始至 2018 年 11 月 16 日止，借款利率为基准利率上浮 20%。借款类型为保证借款，保证人为山东泰然集团有限公司、山东美宜佳涂料有限公司、陈键。

（二）应付票据

单位：元

种　类	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	-	56,000,000.00
合　计	**-**	**56,000,000.00**

截至 2017 年 12 月 31 日，公司无应承兑的应付票据。

（三）应付账款

1、应付账款账龄分类情况

种　类	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比
1 年以内（含 1 年）	5,531,515.75	98.97%	6,690,883.11	99.96%
1 年至 2 年（含 2 年）	55,372.00	0.99%	-	-
2 年至 3 年（含 3 年）	-	-	-	-
3 年以上	2,425.00	0.04%	2,425.00	0.04%
合　计	**5,589,312.75**	**100.00%**	**6,693,308.11**	**100.00%**

公司应付账款主要为公司向供应商采购的材料款，报告期各期末，应付账款账龄基本在一年之内。

2、应付账款前五名单位情况

截至 2017 年 12 月 31 日，应付账款余额前五名单位情况如下：

供应商名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占应付账款比例（%）	款项性质
淄博市临淄德士利工贸有限公司	非关联方	2,588,833.81	1 年以内	46.34	材料款
上海佳塑国际贸易有限公司	非关联方	509,996.14	1 年以内	9.12	材料款
天津市久大塑料制品有限公司	非关联方	319,584.94	1 年以内	5.72	材料款
沧州市南大港管理区致祥塑料包装有限公司	非关联方	328,879.32	1 年以内	5.88	材料款
青岛友信商贸有限公司	非关联方	231,585.00	1 年以内	4.14	材料款
合 计	-	**3,978,879.21**	-	**71.20**	-

截至 2016 年 12 月 31 日，应付账款余额前五名单位情况如下

供应商名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占应付账款比例（%）	款项性质
淄博市临淄德士利工贸有限公司	非关联方	3,520,212.42	1 年以内	52.59	材料款
沧州兴顺塑料包装制品有限公司	非关联方	865,192.60	1 年以内	12.93	材料款
道恩集团有限公司	非关联方	584,700.00	1 年以内	8.74	材料款
淄博吉平包装制品有限公司	非关联方	407,885.71	1 年以内	6.09	材料款
沧州市南大港管理区致祥塑料包装有限公司	非关联方	296,745.00	1 年以内	4.43	材料款
合 计	-	**5,674,735.73**	-	**84.78**	

2016 年和 2017 年各期末应付账款余额前五名单位均为非关联方，金额分别为5,674,735.73 元和3,978,879.21 元，占应付账款比例分别为84.78%和71.23%。

截至 2017 年 12 月 31 日，期末应付账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

（四）预收款项

1、预收账款账龄分类情况

种 类	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比
1 年以内	16,225.38	100.00%	-	-
1-2 年	-	-	-	-
2-3 年	-	-	-	-

3 年以上	-	-	-	-
合　计	**16,225.38**	**100.00%**	-	**-**

公司预收款项主要为客户的预付货款，预收款项余额中无预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

2、预收款项前五名客户情况

截至 2017 年 12 月 31 日，预收账款余额前五名单位情况如下：

债权人名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占预收账款比例（%）	款项性质
淄博万和通包装制品有限公司	非关联方	4,160.00	1 年以内	25.64	货款
青岛庆义包装科技有限公司	非关联方	12,065.38	1 年以内	74.36	货款
合　计	**-**	**16,225.38**	**-**	**100.00**	**-**

截至 2016 年 12 月 31 日，公司预收账款余额为 0 元。

2016 年末和 2017 年末，公司预收账款余额分别为 0 元和 16,225.38 元，占同期负债总额的比例分别为 0.00%和 0.04%，报告期内公司为扩宽销路，一般都会给予客户一定的账期，因此预收款项较小。

（五）应付职工薪酬

单位：元

项 目	2017 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2017 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	**893,076.98**	**4,915,855.09**	**5,377,194.91**	**431,737.16**
1、工资、奖金、津贴和补贴	893,076.98	4,783,123.34	5,244,463.16	431,737.16
2、职工福利费	-	76,565.35	76,565.35	-
3、社会保险费	-	56,166.40	56,166.40	-
其中：医疗保险费	-	43,721.02	43,721.02	-
工伤保险费	-	5,895.18	5,895.18	-
生育保险费	-	6,550.20	6,550.20	-
4、住房公积金	-	-	-	-
5、工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
二、离职后福利-设定提存计划	**-**	**123,292.58**	**123,292.58**	**-**

合 计	**893,076.98**	**5,039,147.67**	**5,500,487.49**	**431,737.16**

（续上表）

项 目	2016 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2016 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	**778,236.25**	**4,848,159.07**	**4,733,318.34**	**893,076.98**
1、工资、奖金、津贴和补贴	778,236.25	4,609,371.11	4,494,530.38	893,076.98
2、职工福利费	-	183,121.50	183,121.50	-
3、社会保险费	-	55,666.46	55,666.46	-
其中：医疗保险费	-	41,903.60	41,903.60	-
工伤保险费	-	7,060.46	7,060.46	-
生育保险费	-	6,702.40	6,702.40	-
4、住房公积金	-	-	-	-
5、工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
二、离职后福利-设定提存计划	**-**	**126,746.52**	**126,746.52**	**-**
合 计	**778,236.25**	**4,974,905.59**	**4,860,064.86**	**893,076.98**

报告期各期末，应付职工薪酬期末数中无属于拖欠性质的工资。

（六）应交税费

单位：元

税费项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
增值税	786,731.90	746,345.12
企业所得税	307,689.84	-
个人所得税	24,345.20	-
城市维护建设税	37,503.62	44,191.88
房产税	104,344.08	-
教育费附加	22,506.14	26,519.09
地方教育费附加	15,004.10	17,679.41
地方水利建设基金	8,458.08	8,839.69
印花税	21,603.15	6,766.60
土地使用税	28,678.00	-
堤围防护建设费	-	-
合 计	**1,356,864.11**	**850,341.79**

报告期内公司执行的法定税率详见本说明书“第四节 公司财务”之“四、报告期利润形成的有关情况”之“（六）适用的主要税种和税率”。

（七）应付利息

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
短期借款应付利息	24,857.14	57,602.74
合 计	**24,857.14**	**57,602.74**

（八）其他应付款

1、其他应付款款项性质分类情况

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
借款	15,856,610.57	374,495.62
保证金	60,000.00	2,250.00
其他	4,536.00	9,411.80
合 计	**15,921,146.57**	**386,157.42**

2016 年和 2017 年各期末公司其他应付款金额分别为 386,157.42 元和 15,921,146.57 元。2017 年年末其他应付款余额比 2016 年年末增加了 15,534,989.15 元，增幅较大，主要原因系公司当期为了生产经营从关联方山东美宜佳涂料有限公司和赵衍峰及张磊拆借了一部分资金，至 2017 年末仍有 15,856,610.57 元的拆借余额尚未归还。

公司应付关联方的款项详见“第四节 公司财务”之“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”之“（三）关联方往来”部分。

2、其他应付款前五名情况

截至 2017 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名单位情况如下：

名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占其他应付款比例（%）	款项性质
山东美宜佳涂料有限公司	关联方	7,708,474.09	1 年以内	48.42	往来款
赵衍峰	关联方	7,398,136.48	1 年以内	46.47	往来款
张磊	关联方	750,000.00	1 年以内	4.71	往来款
广饶县中捷物流中心	非关联方	30,000.00	1 年以内	0.19	押金

东营千佳物流有限公司	非关联方	30,000.00	1 年以内	0.19	押金
合 计	-	**15,916,610.57**	-	**99.98**	-

截至 2016 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名单位情况如下：

名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占其他应付款比例（%）	款项性质
东营美宜佳装饰工程有限公司	关联方	371,749.62	1 年以内	96.27	往来款
食堂餐厅	非关联方	6,355.80	1 年以内	1.65	餐费
东营市迅捷物流有限公司	非关联方	2,000.00	1 年以内	0.52	押金
职工餐卡押金	非关联方	1,980.00	1 年以内	0.51	押金
东营维卓信息科技有限公司	非关联方	780.00	1-2 年	0.20	质保金
合 计	-	**382,865.42**	--	**99.15**	-

七、股东权益情况

报告期各期末，所有者权益具体构成情况如下：

单位：元

项 目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
实收资本	32,000,000.00	32,000,000.00
资本公积	862,952.47	862,952.47
盈余公积	95,383.56	20,249.30
未分配利润	3,832,934.55	2,934,782.59
归属于挂牌公司所有者权益合计	**36,791,270.58**	**35,817,984.36**
少数股东权益	-	-
所有者权益合计	**36,791,270.58**	**35,817,984.36**

1、报告期内股本变动情况

详见本说明书“第一节 基本情况”之“五、公司设立以来股本的形成及变化情况”部分。

2、报告期盈余公积变动情况

（1）2017 年度盈余公积变动情况

单位：元

项 目	2017 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2017 年 12 月 31 日

法定盈余公积	20,249.30	75,134.26	-	95,383.56
合计	**20,249.30**	**75,134.26**	**-**	**95,383.56**

（2）2016 年度盈余公积变动情况

单位：元

项 目	2016 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2016 年 12 月 31 日
法定盈余公积	-	20,249.30	-	20,249.30
合计	**-**	**20,249.30**	**-**	**20,249.30**

3、报告期资本公积变动情况

（1）2017 年度资本公积变动情况

单位：元

项 目	2017 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2017 年 12 月 31 日
股本溢价	862,952.47	-	-	862,952.47
合计	**862,952.47**	**-**	**-**	**862,952.47**

（2）2016 年度资本公积变动情况

单位：元

项 目	2016 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2016 年 12 月 31 日
股本溢价	-	10,440,000.00	9,577,047.53	862,952.47
合计	**-**	**10,440,000.00**	**9,577,047.53**	**862,952.47**

2016 年度，资本公积-股本溢价增加 10,440,000.00 元系股东投资资产超出实收资本部分计入资本公积导致。

八、公司经营现金流量波动情况

（一）公司经营现金流量情况

单位：元

项 目	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	62,288,667.39	52,686,913.79
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,012,153.29	638,755.56
经营活动现金流入小计	**64,300,820.68**	**53,325,669.35**
购买商品、接受劳务支付的现金	54,117,420.10	35,505,204.65

项 目	2017 年度	2016 年度
支付给职工以及为职工支付的现金	5,808,084.52	4,860,500.17
支付的各项税费	1,086,235.78	936,242.03
支付其他与经营活动有关的现金	2,346,522.76	2,569,589.66
经营活动现金流出小计	**63,358,263.16**	**43,871,536.51**
经营活动产生的现金流量净额	**942,557.52**	**9,454,132.84**

公司 2016 年度、2017 年度经营活动产生的现金流量净额分别为 9,454,132.84 元和 942,557.52 元，每股经营活动产生的现金流量净额分别为 0.30 元、0.03 元。

（1）报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 52,686,913.79 元和 62,288,667.39 元，相应的营业收入为 48,656,018.00 元和 52,782,498.47 元，销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的匹配度相对较高，表明客户资信情况较好，基本能够按照合同约定支付款项，公司产生现金的能力较强。2017 年度销售商品收到的现金相比 2016 年度有所上升，主要是由于当期并入一家新的子公司。

（2）报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金分别为 35,505,204.65 元和 54,117,420.10 元，相应的营业成本为 42,450,669.25 元和 46,273,759.84 元。报告期内，购买商品、接受劳务支付的现金随营业成本波动而波动。

（3）报告期内，收到的其他与经营活动有关的现金分别为 638,755.56 元和 2,012,153.29 元，报告期内金额较小，主要系与经营活动相关的暂收款项、利息收入及政府补助。

2016 年度、2017 年度，支付的其他与经营活动有关的现金分别为 2,569,589.66 元和 2,346,522.76 元，主要系与经营活动相关的往来款项以及期间费用支出。其中，与经营活动相关的暂付款项分别为 87,624.00 元和 177,306.00 元；与经营活动有关的期间费用支出分别为 2,481,965.66 元和 2,167,693.44 元。

（二）公司报告期经营活动现金流净额大幅变动及与净利润不匹配的具体原因

单位：元

项 目	2017 年度	2016 年度

项 目	2017 年度	2016 年度
净利润	973,286.22	200,879.57
加：资产减值准备	-52,848.23	-58,849.52
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,823,604.42	1,475,093.45
无形资产摊销	86,823.00	21,705.75
长期待摊费用摊销	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	100,568.04	-
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	-	-
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-	-
财务费用（收益以“－”号填列）	2,212,105.05	2,962,206.16
投资损失（收益以“－”号填列）	-88,970.66	-611,673.26
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-49,149.09	-146,048.73
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-	-
存货的减少（增加以“－”号填列）	-3,166,476.16	399,907.47
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	8,211,090.86	-7,728,426.53
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-9,107,475.93	12,939,338.48
其他	-	-
经营活动产生的现金流量净额	**942,557.52**	**9,454,132.84**

公司 2016 年度、2017 年度净利润分别为 200,879.57 元和 973,286.22 元，经营活动产生的现金流量净额分别为 9,454,132.84 元和 942,557.52 元，2016 年度净利润与经营活动产生的现金流量净额差异较大。上述差异是公司与其他单位往来款的变动及非付现费用的存在共同导致的。

公司 2016 年度的净利润为 200,879.57 元，经营活动产生的现金流量净额为 9,454,132.84 元，二者差异金额为 9,253,253.27 元，差异较大。形成差异的主要原因系：①由于固定资产折旧及无形资产摊销等非付现费用的存在减少了部分现金流量的支出 1,475,093.45 元；②公司日常经营性销售、采购、支出和其他经营活动使得经营性应收项目增加 7,728,426.53 元，经营性应付项目增加 12,939,338.48 元，两者综合起来使得经营活动产生的现金流量净额增加 5,210,911.95 元；③公司借款产生的财务费用调整导致经营活动产生的现金流量净额增加，2016 年度产生的利息费用为 2,962,206.16 元。2017 年度净利润为

973,286.22 元，经营活动产生的现金流量净额为 942,557.52 元，两者相差较小，利润与经营活动现金流量较为匹配。

综上所述，公司的经营活动现金流量净额与净利润在报告期内存在差异较大的情况，但 2016 年经营活动现金流量净额远大于净利润水平，公司经营活动现金流状况良好，流动性风险较小，对公司的持续经营能力不会造成影响。预计未来随着公司业务规模的扩大、市场占有率的提升以及经营管理效率的提高，公司的净利润和现金流量水平将会进一步提升。

（三）现金和现金等价物的构成

单位：元

项 目	2017年12月31日	2016年12月31日
一、现金	2,660,816.07	294,889.38
其中：库存现金	118,498.27	3,885.70
可随时用于支付的银行存款	2,542,317.80	291,003.68
可随时用于支付的其他货币资金	-	-
二、现金等价物	-	-
其中：三个月到期的债券投资	-	-
三、期末现金及现金等价物	2,660,816.07	294,889.38

（四）收到和支付其他现金流量情况

1、公司收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度
与收益相关的政府补助	350,000.00	-
暂收款项	60,000.00	2,000.00
利息收入	1,602,153.29	636,755.56
合计	**2,012,153.29**	**638,755.56**

2、支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度
暂付款项	177,306.00	87,624.00
财务费用	3,301.10	21,588.90
管理费用	565,846.36	872,802.99

项目	2017 年度	2016 年度
销售费用	1,598,545.98	1,587,573.77
营业外支出	1,523.32	-
合计	**2,346,522.76**	**2,569,589.66**

公司支付的其他与经营活动有关的现金中：销售费用、管理费用、财务费用主要系与经营活动有关的付现费用支出；营业外支出主要为公司缴纳的滞纳金。

3、收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度
保证金	58,500,000.00	30,000,000.00
暂借款	46,605,419.20	76,947,385.23
合计	**105,105,419.20**	**106,947,385.23**

报告期内收到的其他与筹资活动有关的现金中暂借款主要系报告期内收到向股东赵衍峰和山东美宜佳涂料有限公司及张磊拆入的款项，保证金主要系公司收到的银行承兑汇票保证金。

4、支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度
保证金	2,500,000.00	56,000,000.00
往来款	22,991,148.45	81,854,505.10
合计	**25,491,148.45**	**137,854,505.10**

报告期内支付的其他与筹资活动有关的现金中的保证金主要系公司支付的银行票据承兑保证金，往来款主要为公司向美宜佳涂料、美宜佳工程以及赵衍峰拆出的款项。

九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来

（一）关联方及关联方关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的规定，结合本公司的实际情况，截至本说明书签署之日，本公司关联方及关联关系如下：

1、公司控股股东、实际控制人

公司控股股东和实际控制人为赵衍峰，目前持有公司股份 24,000,000.00 股，持股比例为 75.00%。

控股股东和实际控制人的认定详见本说明书“第一节 基本情况”之“四、公司股东情况”之“（一）控股股东和实际控制人基本情况”。

2、持有公司 5%以上股份的股东

截至本说明书签署之日，除实际控制人赵衍峰以外，持有公司 5%以上股份的其他股东情况如下：

序号	关联方名称	持股比例
1	刘欣	9.38%
2	张磊	9.38%

3、公司的控股子公司

序号	关联方名称	持股比例
1	东营市云嘉国际贸易有限公司	100.00%

4、公司的合营和联营企业情况

截至本说明书签署之日，公司无合营、联营公司。

5、其他关联方

序号	关联方名称	与本公司关系
1	陈键	直接和间接持股 5.00%以上股东
2	崔丽梅	股东陈键密切关系人
3	山东美宜佳涂料有限公司	股东控股的公司
4	东营美宜佳装饰工程有限公司	股东的密切关系人控制的企业
5	东营国派新型材料科技有限公司	监事控制的企业
6	广饶县广饶镇第一加油站	实际控制人参股并担任法人和总经理的企业
7	东营世强陶瓷有限公司	高管陈传刚控制的企业

6、公司董事、监事、高级管理人员

公司董事、监事、高级管理人员持股情况详见本说明书“第三节 公司治理”之“七、公司董事、监事和高级管理人员的相关情况”之“（一）董事、监事和高级管理人员本人或直系亲属直接或间接持有的公司的股份”。

（二）关联方交易

1、经常性关联交易

（1）购买商品、接受劳务的关联交易

单位：元

关联方	关联交易内容	2017 年度	2016 年度
广饶县广饶镇第一加油站	采购汽油	84,500.00	95,000.00
合计	-	**84,500.00**	**95,000.00**

（2）销售商品、提供劳务的关联交易

单位：元

关联方	关联交易内容	2017 年度	2016 年度
山东美宜佳涂料有限公司	销售商品	6,213,314.34	-
合计	-	**6,213,314.34**	-

2、偶发性关联交易

报告期内，关联方与公司之间存在偶发性的关联交易，具体如下：

(1)关联方资金拆借

单位：元

关联方	2017 年度	2016 年度
拆入		
山东美宜佳涂料有限公司	34,686,721.22	105,735,817.59
东营美宜佳装饰工程有限公司	9,423,106.44	22,556,555.91
赵衍峰	22,525,322.70	6,135,601.96
张磊	750,000.00	-
东营国派新型材料科技有限公司	-	38,486,276.77
拆出		
山东美宜佳涂料有限公司	23,089,155.15	137,612,505.73
东营美宜佳装饰工程有限公司	9,794,856.06	43,567,966.84
赵衍峰	11,189,497.73	5,073,290.45
陈传刚	50,000.00	-
刘兆芳	10,000.00	-
东营国派新型材料科技有限公司	-	2,000,000.00

资金拆借利息收入：

单位：元

关联方名称	关联交易内容	2017 年度	2016 年度
山东美宜佳涂料有限公司	资金拆借利息	69,161.80	51,027.80
赵衍峰	资金拆借利息	381,745.60	380,229.31
东营美宜佳装饰工程有限公司	资金拆借利息	101,701.61	-

公司报告期内拆借给高管陈传刚、刘兆芳的资金为高管借支的备用金，未收取利息，截至本说明书签署之日，公司已收回上述借支的备用金。

(2)关联方担保

本公司作为被担保方

担保方	担保金额（万元）	担保期限		担保是否履行完毕
赵衍峰，陈键	2,000.00	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 6 日	是
陈键	2,000.00	2016 年 11 月 16 日	2017 年 11 月 16 日	是
山东美宜佳涂料有限公司、陈键	2,000.00	2017 年 11 月 16 日	2018 年 11 月 16 日	否

(3)关联方资产转让

单位：元

交易类型	关联方名称	2017 年度	2016 年度
股权转让	赵衍峰	-	-

2017 年 9 月 26 日，公司通过同一控制下控股合并方式无偿取得了东营市云嘉国际贸易有限公司 100.00%股权。

（4）关联方租赁

公司作为出租方：

单位：元

关联方名称	关联交易内容	2017 年度	2016 年度
山东美宜佳涂料有限公司	出租厂房	135,135.14	22,522.52

公司作为租入方：

单位：元

关联方名称	关联交易内容	2017 年度	2016 年度
山东美宜佳涂料有限公司	租赁办公楼	-	-

3、关联交易的必要性和公允性

关联交易的必要性：（1）报告期内，公司存在向关联方广饶县广饶镇第一加油站采购汽油的情形，主要为公司车辆的日常消耗。（2）报告期内公司子公司东营市云嘉国际贸易有限公司存在向关联方山东美宜佳涂料有限公司销售商品的的情形，云嘉贸易设立的初衷主要是为了发挥贸易公司集中采购的优势，未来有意向公司的上游产业进行扩张。子公司目前为母公司及关联方美宜佳涂料进行集中采购，有利于提高公司对上游厂家的议价能力以及保证原材料供应的稳定性。目前子公司向关联方销售的产品按照市场公允价格加上 1%-2%的提成用于子公司的自身运营支出，价格较为公允；（3）报告期内公司存在向关联方美宜佳涂料、赵衍峰、美宜佳工程、张磊拆借资金的情形，资金的获得有利于公司的发展壮大；（4）报告期内公司存在拆借资金给美宜佳涂料，美宜佳工程，赵衍峰和东营国派新型材料科技有限公司的情形，此拆借行为缓解了关联方资金紧张的状况且公司收取了利息费用，为公司创造了部分收入。公司拆借给高管的备用金，为开展日常经营活动所需；（5）公司向金融机构借款时由公司股东赵衍峰、陈键、山东美宜佳涂料有限公司提供了担保，保证了公司的偿债能力，有利于公司取得借款；（6）报告期内公司存在向关联方美宜佳涂料租出厂房的情形，主要是将暂未利用的厂房利用起来，获取部分收益。公司同时存在向美宜佳涂料租赁办公楼的情形，为公司的行政管理人员办公提供了便利。

关联交易的公允性：（1）报告期内公司向关联方广饶县广饶镇第一加油站采购的汽油按照采购当天加油站公布的单位售价乘以加油量支付加油费，价格公允；（2）报告期内公司子公司向关联方美宜佳涂料销售产品，参考市场采购价加上 1%-2%的提成用于子公司的自身运营支出，价格较为公允；（3）报告期内，有限公司阶段，公司向关联方拆入资金未签订合同，也未支付利息，股份公司成立初期，虽未支付利息，但公司召开股东大会对此进行了确认，未损害公司利益；（4）报告期内公司拆借给关联方的资金除东营国派新型材料科技有限公司外均参照公司总体融资成本，按 6%的年利率乘以拆借资金每月末余额收取了资金占用费，未损害公司利益；（5）公司报告期内将暂时未利用的厂房租赁给关联方美

宜佳涂料并参考市场价收取了租赁费，公司同时向股东美宜佳涂料租赁了办公场地，为了支持公司的发展，对方未收取租赁费，未损害公司利益。

（三）关联方往来

（1）应收项目：

单位：元

项目名称	关联方	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
		账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备
应收账款	山东美宜佳涂料有限公司	1,852,372.79	18,523.73	-	-
其他应收款	山东美宜佳涂料有限公司	-	-	3,889,091.98	38,890.92
其他应收款	赵衍峰	-	-	3,937,688.49	39,376.88
其他应收款	陈传刚	50,000.00	500.00	-	-
其他应收款	刘兆芳	10,000.00	100.00		

报告期末对高管陈传刚和刘兆芳的其他应收款主要为高管向公司借支的备用金，截至本说明书签署之日，高管借支的备用金均已收回。

（2）应付项目：

单位：元

项目名称	关联方	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
		账面余额	账面余额
其他应付款	赵衍峰	7,398,136.48	-
其他应付款	山东美宜佳涂料有限公司	7,708,474.09	-
其他应付款	东营美宜佳装饰工程有限公司	-	371,749.62
其他应付款	张磊	750,000.00	-

（四）关联方交易决策权限、决策程序、定价机制

公司制定并经股东大会通过的《关联交易管理制度》，就关联方交易决策权限、决策程序、定价机制等方面做出了相应的规定：

1、公司关联交易的各级审批权限如下：

（1）股东大会：公司拟与关联人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额）高于 500 万元或高于公司最近经审计净资产值的 30%的，此关联交易必须经公司股东大会批准后方可实施；

（2）董事会：公司拟与关联人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额）在 500 万元以下，高于 50 万元（含 50 万元）或占公司最近经审计净资产值的 5%以上、30%以下的，由公司董事会做出决议批准；

（3）董事长：公司拟对关联人金额不超过 50 万元（同一标的或同一关联人在连续 12 个月内内达成的关联交易累计金额）的关联交易或低于公司最近经审计净资产值 5%的关联交易的审批权限由董事长批准。

2、公司关联方交易决策程序是：部门申请→董事长审核→董事会审议（如需要）→股东大会审议（如需要）。

3、关联交易执行过程中，关联交易的价格或收费原则应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，对于难以比较市场价格或订价受到限制的关联交易，通过合同明确有关成本和利润的标准。公司应对关联交易的定价依据予以充分披露。

公司将严格遵循《关联交易管理制度》规定的决策程序，确保关联交易活动遵循公平、公正的商业定价原则。

（五）减少和规范关联交易的具体安排

公司管理层将严格按照公司章程和《关联交易管理制度》的规定，在未来的关联交易中严格履行相关的董事会或股东大会审批程序。同时，公司还将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易行为。公司管理层表示未来会严格按照相关制度进行科学决策，并按照信息披露规则及时、客观、准确披露，减少和规范关联交易的发生，确保关联交易活动遵循公平、公正的商业定价原则。

十、提醒投资者注意的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

2018 年 1 月 16 日，陈键与东营市吉康商贸有限公司签订了编号为 jkjk2018011601 的借款合同，合同约定陈键向东营市吉康商贸有限公司借款 7,400 万元用于生产经营，借款期限自 2018 年 1 月 16 日起至 2021 年 1 月 16 日

止。陈键以其持有东营正宜包装股份有限公司的股权 136.16 万股为该借款合同提供质押担保，山东美宜佳涂料有限公司以其持有正宜包装股份有限公司股权 63.84 万股为该借款合同提供质押担保，上述质押手续已于 2018 年 1 月 24 日办理完毕。

2018 年 1 月 29 日，公司与广饶优创伍号发展基金管理中心（有限合伙）签订借款协议，向其借入 2000 万元，用于公司日常经营，借款期限从 2018 年 1 月 30 日至 2019 年 1 月 29 日，借款利率 10%。

（二）或有事项

截至本说明书披露日，公司无需要披露的或有事项。

（三）其他重要事项

截至本说明书披露日，公司无需要披露的其他重要事项。

十一、股利分配政策和最近两年分配及实施情况

（一）股利分配的一般政策

根据国家有关法律、法规的要求及《公司章程》的规定，各年度的税后利润按照下列顺序分配：

1、弥补以前年度亏损；

2、提取 10%法定盈余公积；

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。由董事会提出预分方案，经股东大会决定，分配股利。

（二）最近两年实际分配情况

最近两年未发生股利分配情况。

十二、报告期内资产评估情况

2016 年 11 月 12 日，东营金源资产评估事务所出具了《东营正宜包装有限公司拟整体变更为股份有限公司涉及的净资产价值评估报告》（金源评报字（2016）第 30053 号）评估报告，评估基准日为 2016 年 10 月 31 日。经评估：

资产总计：账面值为人民币 11,596.09 万元，评估值为人民币 11,630.05 万元，评估增值人民币 33.96 万元，增值率 0.29%；

负债总计：账面值为人民币 8,309.79 万元，评估值为人民币 8,309.79 万元，评估无增减；

所有者权益（净资产）：账面值为人民币 3,286.30 万元，评估值为人民币 3,320.26 万元，评估增值人民币 33.96 万元，增值率 1.03%。

2018 年 1 月 25 日，北京华信众合资产评估有限公司出具了《东营正宜包装有限公司拟整体变更为股份有限公司追溯评估项目资产评估报告》（华信众合评报字[2017]第 B1152 号）的评估报告，对公司拟整体变更为股份有限公司涉及的净资产价值进行了追溯评估，评估基准日为 2016 年 10 月 31 日，经评估：

资产总计：账面值为人民币 11,596.09 万元，评估值为人民币 12,105.82 万元，评估增值人民币 509.73 万元，增值率 4.40%；

负债总计：账面值为人民币 8,309.80 万元，评估值为人民币 8,309.80 万元，评估无增减；

所有者权益（净资产）：账面值为人民币 3,286.29 万元，评估值为人民币 3,796.02 万元，评估增值人民币 509.73 万元，增值率 15.51%。

十三、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

（一）控股子公司情况

详见本说明书“第一节 基本情况”之“七、公司子公司及其参股公司”之“（一）东营市云嘉国际贸易有限公司”。

十四、风险因素及自我评估

（一）不规范票据行为违规风险

报告期内，公司存在无真实交易背景的票据承兑行为。报告期初至本说明书出具之日，公司为快速回笼资金用于业务周转，存在向非银行的第三方机构进行贴现的行为，存在向关联方开具不具备真实交易背景的应付票据的行为。根据《票

据法》第十条有关票据的签发、取得和转让应当“具有真实的交易关系和债权债务关系”的规定，公司可能会受到主管部门的处罚，从而对公司产生不利影响。

应对措施：公司承诺将减少并尽量避免通过第三方机构贴票，公司将适时通过增资入股或银行借贷补充公司现金流，缓解公司在一定阶段现金流紧张的局面，公司实际控制人亦做出如下承诺：“本人作为公司的实际控制人，承诺督促规范公司的票据行为，如因后续发生的不规范票据行为或本承诺出具日起发生的不规范的票据行为给公司、银行或其他相关第三人造成任何损失的，本人自愿承担赔偿责任且不得向公司追偿，公司不承担任何损失。

（二）盈利能力较弱风险

2016 年、2017 年，公司归属于母公司所有者的净利润分别为 200,879.57 元和 973,286.22 元，归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为-225,214.16 元和 186,397.43 元，报告期内，净利润扣除非经常性损益后较扣非前大幅下降，且 2016 年出现亏损。因此公司的盈利能力相对较弱，若未来不能积极开拓市场，提高产品核心竞争力，公司的盈利能力将难以改善，对公司自身及投资者的利益都将产生较大不利影响，不利于公司的持续发展。

应对措施：公司将努力改善工艺水平，降低单位产品生产成本，提高产品毛利率水平；公司未来将注重产品研发，提高产品的技术含量，进而提高公司的竞争力；公司销售队伍将在维持现有市场和客户的情况下努力开拓新市场和新客户，扩大销量提高盈利水平。

（三）公司治理和内部控制风险

在有限公司期间，公司治理和内部控制不尽完善。股份公司成立后，公司建立了健全的治理机构、三会议事规则及具体业务制度，公司内部控制环境和制度得到进一步完善。但由于股份公司成立至今运营时间较短，公司管理层的规范意识还需进一步提高，对股份公司治理机制尚需逐步理解、熟悉。此外内部控制制度尚未在实际经营活动中经过充分的检验，治理结构和内部控制体系也需要在经营过程中逐渐完善。因此股份公司设立初期，公司仍存在一定的公司治理和内部控制风险。

应对措施：公司将继续完善法人治理结构，并在中介机构的辅导和监督下，严格按照《公司法》、《公司章程》及相关规定规范运作，保障“三会”决议的切实执行。同时，公司管理层将加强学习，在日常经营管理中严格执行各项内部规章制度，使公司朝着更加规范化的方向发展。

（四）实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人为赵衍峰先生，直接持有公司 75%的股份，同时，其担任公司董事长，可对董事会决策、财务管理、经营管理、人事任免等产生重大影响。如果公司实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权对公司的经营决策、人事、财务、监督等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东带来风险。

应对措施：公司将严格执行“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、关联交易决策的关联方回避制度，切实保护中小投资者的利益，避免公司被实际控制人不当控制。公司也将通过加强对管理层培训等方式不断增强控股股东及管理层的诚信和规范意识，督促其切实遵照相关法律法规经营公司，忠诚履行职责。公司将适时引进战略投资者，健全法人治理结构，完善法人治理机制，以防范实际控制人的不当控制。

（五）社保和住房公积金补缴的风险

截至 2017 年 12 月 31 日，公司及其子公司在册员工 65 人，其中 4 人为退休返聘的劳务人员，19 人缴纳了五险，31 人缴纳了新农合，11 人未缴纳保险。公司员工均未缴纳住房公积金。虽然未缴纳保险和公积金的员工均已出具自愿放弃正宜包装为本人缴纳其他社会保险及住房公积金的权利。但为员工缴纳社保和住房公积金是公司的法定义务，公司依然存在被当地社保和住房公积金主管部门追溯公司承担足额缴纳社会保险和住房公积金义务的风险。

应对措施：公司实际控制人已出具相关承诺，无条件承担由于公司未给所有员工缴纳社保和住房公积金受到行政处罚或补缴而对公司造成的经济损失。公司将逐步加大社保和公积金缴纳的覆盖面，加强和完善公司员工的社会保障措施。

（六）对大客户依赖度较高的风险

2016 年和 2017 年，公司前五大客户占销售比重分别为 83.28%和 82.69%，占比较高。公司下游客户主要为各家对纸塑复合包装产品具有较大需求的大型化工

产品生产企业，单一客户对于纸塑复合包装袋的需求较大，公司的销售策略是力求与对纸塑复合包装袋需求大且稳定的下游客户建立长期与稳定的合作关系。公司主要从事包装产品中纸塑复合包装袋这一细分领域的经营，公司的销售方式为直接销售，行业下游企业主要为各类大型化工产品生产企业，从销售推广来看，较难通过一种可复制化与流程化的销售行为迅速铺开产品销售渠道，更多的只能以点对点的形式对下游潜在大客户进行开发。因此，虽然公司目前销售集中度较高与公司所处行业特性以及销售策略相适应，但仍然存在对大客户依赖度较高的风险。

应对措施：2016 年和 2017 年，公司前五大客户中排名前三的客户中均有茌平信发聚氯乙烯有限公司、宁夏英力特化工股份有限公司和陕西北元化工有限公司，且公司对该 3 家公司 2016 年和 2017 年销售总体保持稳定。公司制定有严格的《销售管理办法》，公司定期保持老客户的电话联系和实地走访，同时力保每年以不少于 1 个新客户的发展态势，根据现有车间产能保持既有客户，或筛减非优质客户。除此之外，公司在 2018 年将重点开拓外销市场，2018 年 1-2 月份已新入职负责外销工作的人员 2 人。争取 2018 年能新增外销收入 1000 万元左右。

（七）公司业务模式单一的风险

公司主营产品为纸塑复合包装袋，公司在包装产品中该细分领域已属于规模较大的企业，但产品结构较为单一，主要客户均为国内各类化工企业，抗风险能力较弱。化工行业具有一定的周期性，公司作为上游供应商也受到下游行业周期性的影响，若未来下游化工市场出现周期性低谷，将对公司经营产生不利影响。

应对措施：公司目前主要客户均为国内大型化工企业，公司对该类客户销售毛利率较低，应收账款周期较长。相对而言，海外销售具有毛利率高、回款快的特点。公司计划 2018 年加大力度开拓海外市场，自 2018 年以来，截至到 2 月份，公司新入职员工 2 人，均主要负责外销工作。公司计划 2018 年新增外销收入 1000 万元左右，未来并逐步提高外销比重。

第五节 有关声明

公司全体董事、监事和高级管理人员声明

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

全体董事签字：

（赵衍峰） （刘 欣） （张 磊）

（曲艳飞） （张传波）

全体监事签字：

（王骞骞） （宋国涛） （何维明）

全体高级管理人员签字：

（曲艳飞） （刘 欣） （刘兆芳）

（张 磊） （陈传刚）

东营正宜包装股份有限公司（盖章）

日期：2018年4月13日

主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了检查，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。

授权代表签字：

（李　俭）

项目负责人签字：

（肖久灵）

项目小组成员签字：

（王建凯）　（邹植伊）　（张　伟）

财富证券有限责任公司

（盖章）

2018年 4月 13日

法定代表人授权委托书（存根）

流程编号：BGS0201-20180056

2018 年 7 号

被授权人姓名、职务：李俭、投资银行管理部总经理　身份证号码：430105197502141321

授权人姓名、职务：蔡一兵、董事长兼总裁　身份证号码：420106196702175251

授权内容及权限：在公司对外签订全国中小企业股份转让系统推荐挂牌财务顾问协议、持续督导协议等协议及报送全国中小企业股份转让系统的相关文件上法定代表人或授权代表栏签字。

有效期限：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日

单　　位：（盖章）

法定代表人授权委托书

2018 年第 7 号

兹授权 李俭 同志（身份证号码 430105197502141321）为我签字事务代理人，其权限是：在公司对外签订全国中小企业股份转让系统推荐挂牌财务顾问协议、持续督导协议等协议及报送全国中小企业股份转让系统的相关文件上法定代表人或授权代表栏签字。

授权单位：（盖章）

法定代表人：（签名或盖章）　　身份证号码：420106196702175251

有效期限：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日

说明：

1、法定代表人指：国家机关的法定代表人为其主要负责人，社会团体、事业单位、企业、公司法定代表人为其法人证书或营业执照上登记的法定代表人。

2、委托书内容必须填写真实、清楚、涂改无效，不得转让、买卖。

律师声明

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

单位负责人签字：

（刘永知）

经办律师签字：

（李玉峰） （叶才发）

北京市盈科（济南）律师事务所

（盖章）

2018 年 4 月 13 日

审计机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及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。

单位负责人签字：

（张增刚）

签字注册会计师签字：

（杨光） （岳丁振）

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）

（盖章）

2018年 4 月 13 日

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，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。

单位负责人签字：

（杨 奕）

签字注册资产评估师签字：

资产评估师 徐 静 11120061

资产评估师 邢益谱 1111009

（徐 静） （邢益谱）

北京华信众合资产评估有限公司

（盖章）

2018年 4 月 13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

（正文完）