（上接A52版）

（二）发起人及其投入资产的内容

公司发起人为吕婕、罗邦毅、康创投资、博融投资、马文奇、鑫盛汇、陈金才。

公司是由永创有限整体变更设立而成，公司改制设立时承继永创有限的全部资产和业务，包括流动资产、固定资产、无形资产和全资子公司的股权等各项资产。

三、有关股本的情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

发行人本次发行前总股本为7,500万股，本次公司公开发行的股份数量2,500万股，不进行老股转让。有关公司股份流通的限制及锁定安排见本摘要“第一节 重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺的说明”。

（二）发起人、前十名股东、前十名自然人股东持股数量及比例

公司发起人、前十名股东、前十名自然人股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	吕婕	4,290	57.20
2	罗邦毅	1,110	14.80
3	康创投资	750	10.00
4	博融投资	450	6.00
5	马文奇	375	5.00
6	鑫盛汇	300	4.00
7	陈金才	225	3.00
合 计		7,500	100.00

公司无国家股、国有法人股或外资股股东。

（三）发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

本次发行前各股东间的关联关系情况为：（1）发行人实际控制人吕婕和罗邦毅为夫妻关系；（2）罗邦毅持有康创投资61.87%的股权。

除上述情况外，本次发行前股东之间不存在其他关联关系。

四、发行人业务情况

（一）主营业务和产品

本公司一直专注于从事包装设备及配套包装材料的研发设计、生产制造、安装调试与技术服务，以技术为依托为客户提供包装设备解决方案。

公司包装设备及配套包装材料主要应用于食品、饮料、医药、化工、家用电器、造币印钞、机械制造、仓储物流、建筑材料、金属制造、造纸印刷、图书出版等众多领域。目前，公司包装设备产品覆盖成型装填封口系列设备、捆扎码垛缠绕系列设备、贴标打码系列设备和智能包装生产线4大产品系列，为下游行业客户提供30个产品种类、340种规格型号的包装设备，形成较为完整的产品体系。

（二）销售模式

公司产品销售方式为国内以直销模式为主和国外主要采用经销模式。

（三）主要原材料

公司所采购的原材料主要为电气元器件、塑料颗粒、钢材、机械元件和其他。公司对主要原材料均有相对固定的采购或供应渠道，且数量充足，完全能够满足公司生产经营需求。

（四）行业竞争情况及公司在行业中的竞争地位

1、市场竞争状况

包装机械行业是涉及多学科、跨领域的综合行业，由于其下游行业使用环境、生产工艺、包装材料、被包装物形态各异，供应商须根据客户个性化的需求量身定制相应的包装单机设备或生产线。

德国、美国、意大利等制造业发达国家生产现代化水平位居全球领先地位，其通过提供大型、成套和高精度的单机设备和智能包装生产线，占据了世界包装机械市场的主导地位，也占据了我国高端包装设备市场的主要份额。国内从事包装设备生产的企业大多数规模较小、缺乏自主创新能力，产品技术含量低、质量稳定性差，主要生产低水平、功能单一的包装设备，市场竞争力普遍不强。

以发行人为代表的少数国内领先企业，凭借多年积累，目前已具备包装设备的自主研发、独立设计、生产制造和安装调试能力，利用本土化优势为客户提供持续、快捷的售后服务，企业品牌效应逐步体现，具备了较强的市场竞争力，与国际知名企业之间的差距逐渐缩小，主要服务于中高端包装设备市场。在捆扎机、缠绕机、纸箱成型机、包膜热收缩机、封箱机等细分产品领域，国内领先企业的技术已达到国际先进水平，其产品凭借性价比优势，初步实现进口替代，并向德国、美国、意大利等机械制造强国出口。

2、公司市场地位

由于包装设备下游行业应用广泛，市场容量大，同行业内企业产品各有侧重且普遍规模不大，市场集中度较低，行业内各企业市场占有率普遍不高。

凭借较强的设计能力和产品优势，公司紧紧抓住下游行业的应用需求，实现了包装设备收入大幅增长，2012年至2014年年均复合增长率达15.92%。根据中国食品和包装机械工业协会统计，报告期内，公司产值在国内包装设备生产企业中排名稳居前五位，2013年行业排名位于第二。

五、发行人主要固定资产、无形资产及土地使用权

（一）发行人主要固定资产

截至2014年12月31日，公司的固定资产原值为25,702.57万元，净值为18,860.86万元，主要包括房屋建筑物、通用设备、专用设备及运输工具等。

（二）发行人主要无形资产

1、土地使用权

截至本招股意向书摘要签署日，公司土地使用权具体情况如下：

序号	证书编号	座落	面积（平方米）	取得方式	用途	抵押情况	终止日期	土地使用权人
1	杭西国用（2012）第100040号	西湖区三墩镇西园九路1号	14,152.00	出让	工业用地	抵押	2053.8.13	永创智能
2	杭西国用（2010）第100030号	西湖区三墩镇西园七路2号	12,735.00	出让	工业用地	抵押	2054.2.9	美华包装
3	余杭出国用（2011）第105-1027号	余杭区余杭经济开发区兴元路488号	58,940.60	出让	工业用地	抵押	2057.4.19	浙江永创

2、商标

截至本招股意向书摘要签署日，公司共计拥有商标权68项，其中境内注册商标61项，境外注册商标7项。

3、专利权

截至本招股意向书摘要签署日，公司已取得专利权269项，其中发明专利24项，实用新型专利197项，外观设计专利48项。

六、同业竞争与关联交易

（一）同业竞争

公司控股股东、实际控制人为吕婕、罗邦毅夫妇。截至本招股意向书摘要签署日，吕婕女士直接持有发行人57.20%的股份，罗邦毅先生除直接持有发行人14.80%的股份外，同时还通过持有康创投资61.87%股份间接控制发行人10%的股份。除上述情况外，吕婕、罗邦毅夫妇未拥有其他公司股权，也未通过其他形式经营与本公司相同或相似的业务。公司与控股股东、实际控制人不存在同业竞争。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）销售商品

报告期内，发行人存在向荷兰永创销售包装设备的情况，发行人向荷兰永创销售包装设备的具体情况如下：

单位：元

销售方式	2014年度	2013年度	2012年度
通过凯喜雅出口	–	–	9,325,619.83
自营出口	16,992,711.11	19,220,402.51	3,552,358.17
合计	16,992,711.11	19,220,402.51	12,877,978.00

（2）房屋租赁

2014年3月6日，永创德国与罗邦毅签订房屋租赁合同，租赁房屋位于德国克雷菲尔德Heinrich-Malina-Strabe 105，47809 Krefeld，租赁总面积2,236平方米，从2014年7月1日起缴纳房租，月租金为4,284欧元。

（3）支付关键管理人员薪酬

报告期内，公司支付关键管理人员薪酬分别173.47万元、209.34万元及244.97万元。

2、偶发性关联交易

（1）向关联方采购商品

报告期内，发行人存在与天马控股集团有限公司控制的成都天马铁路轴承有限公司采购轴承的情况，具体情况如下：

年份	交易内容	数量	定价方式	交易金额（元）	占同类交易的比重
2012年度	轴承	90只	市场价	111,538.46	3.54%
2013年度	轴承	20只	市场价	24,786.32	0.26%
2014年度	轴承	66只	市场价	81,794.87	0.69%

（2）关联方为发行人担保

报告期内，罗邦毅、吕婕为公司提供了关联担保，具体情况详见招股意向书“第七节 同业竞争与关联交易”之“（二）关联交易”。

七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任职期间	简要经历	兼职情况	2014年领薪情况（万元）	持有公司股份的数量（万股）	与公司的其它利益关系
吕 婕	董事长	女	42	2014年10月12日至2017年10月11日	1996年至1997年，任苏州外贸包装有限公司会计；1997年至1998年，任苏州科蒂斯仪器有限公司会计；1998至2002年，任杭州美华打包机械有限公司财务经理、总经理；2002年创办永创有限至2011年，历任永创有限总经理、执行董事；2011年10月至今任公司董事长。	–	33.00	4,290	实际控制人
罗邦毅	副董事长、总经理	男	48	2014年10月12日至2017年10月11日	1992年至1998年，历任之江律师事务所、童振华律师事务所、鹿且律师事务所律师；1998年至2002年，任杭州美华打包机械有限公司副总经理；2002年至2011年任永创有限副总经理、总经理；2011年8月至今任杭州康创投资有限公司执行董事；2011年10月至今任公司副董事长、总经理。罗邦毅先生为全国包装机械标准化技术委员会、成型装填封口集合机械分技术委员会、全国食品包装机械标准化技术委员会副主任委员、中国食品和包装机械工业协会副理事长、曾获杭州市先进科技工作者称号。	–	38.60	1,110	实际控制人
吴仁波	董事、副总经理	男	39	2014年10月12日至2017年10月11日	2002年至2011年10月，任职于永创有限，历任销售员、销售主管、销售经理、副总经理；2011年10月至今任公司董事、副总经理。	–	32.00	–	–
王爱凤	董 事	女	51	2014年10月12日至2017年10月11日	1982年至1996年任杭州发电设备厂职员；1996年至2003年任原克瓦纳（杭州）发电设备有限公司人事经理；2003年至今任职于杭州大地控股集团有限公司，历任人力资源经理、董事长助理；2011年8月至今任博融投资总经理；2011年12月至今任杭州华时投资有限公司董事长；2011年10月至今任公司董事。	博融投资总经理、杭州大地控股集团有限公司董事长助理	–	–	–
俞儒庆	独立董事	男	69	2011年10月12日至2014年10月11日	1970年至1978年任六机部五零一二厂技术员；1978年至2008年任机械部杭州照相机械研究所研究室主任、全国照相机械标准化技术委员会秘书长、国家照相机质量监督检验中心常务副主任；2011年10月至今任公司独立董事。俞儒庆先生为中国机械联合会文办设备制造协会高级技术顾问。	除任本公司独立董事外，兼职见其简历	4.46	–	–
王保平	独立董事	男	52	2014年10月12日至2017年10月11日	1982年至1989年任陕西省计划生育委员会财务处科长；1990年至1994年6月任浙江省计划生育委员会财务处科长；1994年6月至12月任巨人集团浙江省公司财务经理；1995年至2002年任浙江省农发投资集团公司财务部副经理；2002年至2004年任浙江省国有资产管理委员会专职监事；2007年至2010年任浙商财产保险股份有限公司审计部负责人；2010年至今任浙江省国际贸易集团公司审计部副经理。2012年6月至今任公司独立董事。王保平先生兼任浙江省会计学会副秘书长、宁波天邦股份有限公司独立董事。	除任本公司独立董事外，兼职见其简历	5.95	–	–
刘东红	独立董事	女	47	2014年10月12日至2017年10月11日	1990年至1993年任水电部第十二工程局机械厂技术员；1997年至今任教于浙江大学生物工程与食品科学学院，现任生物工程与食品科学学院院长助理；2011年10月至今任公司独立董事。刘东红女士为中国食品科技学会青年工作者委员会委员、副秘书长、中国机械工程学会包装与食品工程分会理事、副秘书长、中国农业机械学会农产品加工与贮藏分会副理事长、中国食品科技学会包装与机械分会常务理事、浙江省食品科技学会理事。	除任本公司独立董事外，兼职见其简历	5.95	–	–
傅建中	独立董事	男	47	2014年10月12日至2017年10月11日	1996年8月至今在浙江大学从事数控技术与装备自动化教学与科研工作，现任浙江大学现代制造工程研究所常务副所长、机械工程学院副院长、宁波思进机械股份有限公司独立董事，浙江恒立数控科技股份有限公司独立董事，浙江省科技发展咨询委员会委员、浙江省重大科技专项专家高端装备制造技术专家组组长。	除任本公司独立董事外，兼职见其简历	1.49	–	–
汪建萍	监事会主席、采购主管	女	35	2014年10月12日至2017年10月11日	2000年至2001年任职于杭州精工金属网带有限公司，历任采购、销售内勤；2002年至2011年10月任职于永创有限，历任采购员、采购主管；2011年10月至今任公司监事会主席、采购主管。	–	17.38	–	–
丁佳妙	监事、质量部主管	女	34	2014年10月12日至2017年10月11日	2002年至2004年任海宁华塑机械有限公司设计员；2004年至2009年任杭州石歌科技有限公司技术员；2009年至2011年10月任永创有限办公室主任；2011年10月至今任公司监事、办公室主任，2012年9月至今，任公司监事、质量主管。	–	17.63	–	–
耿 建	职工代表监事、证券事务代表	男	30	2014年10月12日至2017年10月11日	2008年至2009年任浙江嘉善诚达药化有限公司绩效考核专员；2010年至2011年任诚达药业股份有限公司证券事务代表；2011年10月任公司职工代表监事、证券事务代表。	–	13.80	–	–
张彩芹	董事会秘书、副总经理	女	43	2014年10月12日至2017年10月11日	1996年至2004年任杭州食品包装机械厂办公室主任；2004年至2006年任杭州中亚机械有限公司总经办主任助理；2006年至2011年10月任永创有限副总经理、财务总监；2011年10月至2011年12月任公司副总经理、财务总监、董事会秘书。2011年12月至今任公司副总经理、董事会秘书。张彩芹女士为全国包装机械标准化技术委员会成型装填封口集合机械分技术委员会秘书长、浙江省包装技术协会副会长，曾作为主要起草人起草了国家标准GB/T27600-2011《纸箱成型机》。	–	25.20	–	–
丁晓敏	副总经理	女	43	2014年10月12日至2017年10月11日	1995年至2000年任杭州东华链条集团有限公司技术员；2002年至2011年10月任职于永创有限，历任技术员、销售经理；2011年10月至2011年12月任公司销售经理，2011年12月至今任公司副总经理。丁晓敏女士为全国包装机械标准化技术委员会成型装填封口集合机械分技术委员会委员。	–	24.90	–	–
蒋东飞	财务总监	女	39	2014年10月12日至2017年10月11日	1996年至1997年任杭州侨兴电子设备有限公司会计；1997年至2001年任杭州中恒电讯设备有限公司会计；2001年至2011年11月历任杭州中恒电气股份有限公司财务主管、财务经理、职工监事；2011年12月至今任公司财务总监。	–	24.60	–	–

八、控股股东及其实际控制人简要情况

吕婕女士直接持有发行人57.20%的股份，罗邦毅先生除直接持有发行人14.80%的股份外，同时还通过控股发行人股东康创投资，间接持有发行人6.18%的股份。吕婕女士和罗邦毅先生系夫妻关系，二人通过直接和间接方式合计持有发行人78.18%的股份，为发行人的实际控制人。

吕婕，女，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：110106197304 28****，住所为杭州市西湖区新金都城市花园嘉南苑10幢2单元。

罗邦毅，男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：332603196712 26****，住所为杭州市西湖区新金都城市花园嘉南苑10幢2单元。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）最近三年合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：			
货币资金	123,969,907.61	98,301,300.23	95,094,386.95
应收票据	408,176.00	5,383,481.65	153,000.00
应收账款	184,552,513.70	186,288,697.65	128,138,668.91
预付款项	17,047,315.58	8,728,441.13	7,353,446.76
其他应收款	5,914,164.99	10,408,022.01	9,112,647.44
存货	448,134,951.16	354,629,045.46	253,397,638.36
其他流动资产	8,293,669.33	1,026,912.15	–
流动资产合计	788,320,698.37	664,765,900.28	493,249,788.42
非流动资产：			
可供出售金融资产	27,932.71	27,932.71	27,932.71
固定资产	188,608,581.91	189,325,537.21	161,028,375.99
在建工程	6,076,120.24	8,006,691.69	2,302,368.50
无形资产	33,652,508.41	33,551,017.59	34,226,399.11
递延所得税资产	2,717,842.38	2,462,917.16	1,488,880.75
非流动资产合计	231,082,985.65	233,374,096.36	199,073,957.06
资产总计	1,019,403,684.02	898,139,996.64	692,323,745.48
流动负债：			
短期借款	160,000,000.00	122,000,000.00	93,000,000.00
应付票据	112,755,227.28	153,828,866.00	75,837,172.20
应付账款	111,655,289.04	102,035,572.67	124,427,814.03
预收款项	191,423,226.52	146,861,787.97	86,838,434.71
应付职工薪酬	23,805,880.19	18,432,493.78	15,007,255.56
应交税费	10,490,397.31	7,887,500.99	10,501,010.85
应付利息	292,111.11	223,666.67	170,180.58
其他应付款	6,983,427.13	4,525,252.63	2,055,999.83
流动负债合计	617,405,558.58	555,795,140.71	407,837,867.76
非流动负债合计		–	–
负债合计	617,405,558.58	555,795,140.71	407,837,867.76
所有者权益：			
实收资本（或股本）	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	129,743,190.37	129,743,190.37	129,743,190.37
其他综合收益	−1,158,789.21	–	–
盈余公积	22,720,510.68	15,327,618.47	8,586,331.14
未分配利润	175,188,009.42	121,895,002.44	70,808,052.18
归属于母公司所有者权益合计	401,492,921.26	341,965,811.28	284,137,573.69
少数股东权益	505,204.18	379,044.65	348,304.03
所有者权益合计	401,998,125.44	342,344,855.93	284,485,877.72
负债和所有者权益总计	1,019,403,684.02	898,139,996.64	692,323,745.48

2、合并利润表

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	887,853,611.20	736,120,121.39	612,585,279.00
减：营业成本	608,325,031.89	480,322,708.70	394,496,083.75
营业税金及附加	6,289,012.88	5,722,895.76	3,196,893.02
销售费用	102,185,814.52	86,209,320.47	69,272,597.08
管理费用	76,040,547.30	67,754,921.96	57,032,098.78
财务费用	9,987,775.42	8,325,253.52	6,912,110.79
资产减值损失	3,729,002.33	6,735,406.03	5,344,974.30
加：投资收益	–	–	–
二、营业利润	81,296,426.86	81,049,614.95	76,330,521.28
加：营业外收入	9,520,545.91	2,794,145.24	1,645,127.59
其中：非流动资产处置利得	6,925.00	37,710.00	116,725.99
减：营业外支出	3,086,480.28	770,816.88	381,471.63
其中：非流动资产处置损失	44,564.82	140,453.34	3,691.17
三、利润总额	87,730,492.49	83,072,943.31	77,594,177.24
减：所得税费用	13,418,433.77	11,548,379.15	11,107,487.86
四、净利润	74,312,058.72	71,524,564.16	66,486,689.38
归属于母公司股东的净利润	74,185,899.19	71,493,823.54	66,473,073.81
少数股东损益	126,159.53	30,740.62	13,615.57
五、每股收益：			
基本每股收益	0.99	0.95	0.89
稀释每股收益	0.99	0.95	0.89
六、其他综合收益	−1,158,789.21	–	–
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益	–	–	–
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益	−1,158,789.21	–	–
其中：外币财务报表折算差额	−1,158,789.21	–	–
七、综合收益总额	73,153,269.51	71,524,564.16	66,486,689.38
归属于母公司所有者的综合收益总额	73,027,109.98	71,493,823.54	66,473,073.81
归属于少数股东的综合收益总额	126,159.53	30,740.62	13,615.57

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012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	1,069,786,353.24	833,498,198.60	659,922,685.20
收到的税费返还	–	–	–
收到其他与经营活动有关的现金	34,373,810.73	8,817,738.46	3,196,419.87
经营活动现金流入小计	1,104,160,163.97	842,315,937.06	663,119,105.07
购买商品、接受劳务支付的现金	711,966,131.74	515,697,478.60	376,878,432.53
支付给职工以及为职工支付的现金	169,543,267.53	133,941,445.04	96,971,330.59
支付的各项税费	63,335,596.59	48,378,335.09	45,107,784.84
支付其他与经营活动有关的现金	103,323,022.87	96,549,004.39	94,024,661.45
经营活动现金流出小计	1,048,168,018.73	794,566,263.12	612,982,209.41
经营活动产生的现金流量净额	55,992,145.24	47,749,673.94	50,136,895.66
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	–	–	–
取得投资收益收到的现金	–	–	18,023.35
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	13,235.90	940,732.31	255,515.89
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	13,235.90	940,732.31	273,539.24
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	25,405,432.74	47,722,846.95	87,781,373.45
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	25,405,432.74	47,722,846.95	87,781,373.45
投资活动产生的现金流量净额	−25,392,196.84	−46,782,114.64	−87,507,834.21
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	215,000,000.00	132,000,000.00	156,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	–	–	–
筹资活动现金流入小计	215,000,000.00	132,000,000.00	156,000,000.00
偿还债务支付的现金	177,000,000.00	103,000,000.00	135,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,265,913.61	21,576,732.56	10,682,732.62
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	–	–	–
支付其他与筹资活动有关的现金	300,000.00	530,000.00	700,000.00
筹资活动现金流出小计	200,565,913.61	125,106,732.56	146,682,732.62
筹资活动产生的现金流量净额	14,434,086.39	6,893,267.44	9,317,267.38
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	−1,158,789.21	–	–
五、现金及现金等价物净增加额	43,875,245.58	7,860,826.74	−28,053,671.17
加：期初现金及现金等价物余额	79,934,662.03	72,073,835.29	100,127,506.46
六、期末现金及现金等价物余额	123,809,907.61	79,934,662.03	72,073,835.29

（二）最近三年非经常性损益的具体内容

本公司报告期内非经常性损益的具体内容、金额如下表：

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	−37,639.82	−102,743.34	113,034.82
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	9,217,600.00	2,556,500.00	1,503,118.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	−2,261,149.09	−44,714.76	−160,765.22
其他符合非经营性损益定义的损益项目	–	–	−106,670.00
小计	6,918,811.09	2,409,041.90	1,348,717.60
减：所得税费用	1,512,888.05	366,897.75	232,413.65
少数股东损益	30.53	–	−276.84
归属于母公司股东的非经常性损益净额	5,405,892.52	2,042,144.15	1,116,580.79
归属于母公司股东的净利润	74,185,899.19	71,493,823.54	66,473,073.81
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	68,780,006.67	69,451,679.39	65,356,493.02
非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润的比例	7.29%	2.86%	1.68%

（三）最近三年主要财务指标

报告期内，公司主要财务指标如下表：

主要财务指标	2014年度/2014.12.31	2013年度/2013.12.31	2012年度/2012.12.31
流动比率（倍）	1.28	1.20	1.21
速动比率（倍）	0.55	0.56	0.59
资产负债率（母公司）	59.97%	61.43%	58.08%
应收账款周转率（次）	4.39	4.33	5.07
存货周转率（次）	1.52	1.58	1.76
息税折旧摊销前利润（万元）	11,798.85	10,784.82	9,683.88
利息保障倍数（倍）	9.92	11.43	12.15
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.75	0.64	0.67
每股净现金流量（元）	0.59	0.10	−0.37
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例（%）	0.35	0.16	0.16

（四）对公司财务状况、盈利能力的分析

报告期内公司的整体资产状况良好，盈利能力较强。从财务状况看，公司资产结构较为稳定，运营状况良好；从盈利能力看，公司主营业务收入逐年增长，盈利质量较高；从现金流量来看，公司经营活动产生的现金流量净额较高，公司产品销售货款回款率较为稳定，投资和筹资活动产生的现金流处于正常状况。

1、财务状况分析

报告期内，受益于下游行业应用需求扩张、公司处于稳定成长期，生产经营规模逐步扩大，资产总额逐年增长。2012年末及2013年末、公司资产总额较上年末的增幅分别为18.83 %、29.73 %及13.50%。

从资产结构来看，2012年末、2013年末及2014年末，公司流动资产占资产总额的比例分别为71.25 %、74.02 %及77.33%，非流动资产占资产总额比例分别为28.75 %、25.98 %及22.67 %，报告期内，流动资产与非流动资产的配置结构基本稳定。2013年末流动资产占比相对2012年末有所上升，主要系公司应收账款和存货占用较大所致。2014年末流动资产占比较2013年末有所上升，主要系公司后续订单充足，占用的存货金额较大、占比上升较大所致。

从负债结构来看，公司负债总额逐年增加，均为流动负债。2013年末及2014年末负债总额较上年末分别增加14,795.73万元及6,161.04万元，增幅分别为36.28%及11.09%，主要系随着公司经营规模的扩大，短期借款、应付票据及预收款项等主要流动负债增加所致。

从偿债能力来看，2012年末、2013年末及2014年末，公司流动比率分别为1.21、1.20及1.28，速动比率分别为0.59、0.56及0.55。母公司资产负债率分别为58.08%、61.43%及59.97%。报告期内公司销售情况良好，回款正常，保证了公司能按时偿还银行贷款本息，未发生过逾期贷款；同时，公司具备良好的银行信用和商业信用保障了对流动负债的偿付能力，公司不存在显著的偿债风险。

报告期内公司的应收账款周转率相对较高，符合公司的产品特点和销售收款模式。报告期内，公司注重应收账款的管理，对相关岗位的责任权限、客户回款跟踪均作了明确规定，并将销售货款回收情况作为销售人员主要考核指标之一。2012年、2013年及2014年，公司应收账款平均周转月数分别为2.37个月、2.77个月及2.73个月，客户应收账款信用控制制度得到了有效执行，货款回收情况良好，保证了报告期内各期末应收账款余额控制在合理的范围内。

2、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入的构成情况如下：

项 目	2014年度		2013年度		2012年度	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
主营业务收入	88,303.85	99.46	73,312.91	99.59	61,133.21	99.80
其他业务收入	481.51	0.54	299.10	0.41	125.32	0.20
营业收入合计	88,785.36	100.00	73,612.01	100.00	61,258.53	100.00

公司主营业务突出，营业收入主要来自于主营业务收入，其他业务收入为生产过程中产生的边角料集中处置形成的收入，金额及占比较小。公司主营业务收入包括包装设备和包装材料的生产销售。报告期内，公司营业收入的增长主要来自于主营业务收入的增长。公司主营业务收入从2012年的61,133.21万元增长到2014年的88,303.85万元，增加27,170.64万元，年复合增长率为20.19%。

报告期内，公司毛利率指标情况如下：

项目	2014年度（%）	2013年度（%）	2012年度（%）
综合毛利率	31.48	34.75	35.60
主营业务毛利率	31.11	34.48	35.47
其中：包装设备及配件毛利率	35.97	39.96	38.25
包装材料毛利率	15.38	14.80	22.67

2012年、2013年及2014年，公司综合毛利率分别为35.60%、34.75%及31.48%，主营业务毛利率分别为35.47%、34.48%及31.11%，前两年公司综合毛利率及主营业务毛利率相对稳定，2014年出现下降的情况。2014年公司综合毛利率及主营业务毛利率分别为31.48%及31.11%，较2013年分别下降3.27个百分点和3.37个百分点，主要系公司包装设备及配件毛利率出现一定程度下降，毛利率相对较低的包装材料销售占比上升共同所致。

3、现金流量分析

报告期内公司经营活动现金流量情况具体如下：

单位：万元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
销售商品、提供劳务收到的现金	106,978.64	83,349.82	65,992.27
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入	1.20	1.13	1.08
经营活动产生的现金流量净额	5,599.21	4,774.97	5,013.69
经营活动产生的现金流量净额/净利润	0.75	0.67	0.75

2012年、2013年及2014年，公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例比较稳定，分别为1.08、1.13及1.20，公司产品销售货款回款率较为稳定。2012年、2013年及2014年，公司经营活动产生的现金流量净额占净利润的比例分别为0.75、0.67及0.75，经营活动产生的现金流量净额与净利润之间保持较好的匹配关系，说明公司主营业务发展良好，经营活动获取现金的能力较强，有效保证了公司的盈利质量。

4、未来盈利能力分析

（1）财务状况的未来趋势

报告期内，公司的资产规模增长较快，资产结构中流动资产一直占有较高的比例。2012年末、2013年末及2014年末，公司流动资产占资产总额的比例分别为71.25%、74.02%及77.33%。本次发行后，公司的总资产和净资产规模都将大幅提高，随着募投项目的开工建设，公司固定资产规模将大幅增长，在总资产中的比例可能上升。截至2014年12月31日，发行人母公司资产负债率为59.97%，流动比率和速动比率指标均保持在正常水平，息税折旧摊销前利润和利息保障倍数较高，公司的偿债能力较强。

（2）盈利能力的未来趋势

报告期内，公司通过实施符合自身特点的发展战略和经营模式，在包装设备特别是智能包装生产线市场取得了领先优势。随着包装新材料、新工艺、新技术的不断出现，以及下游行业包装需求的持续更新，公司的包装设备市场前景看好。公司本次拟公开发行新股，实施“年产30,000台（套）包装设备建设项目”，进一步发展成型装填封口系列设备、捆扎码垛缠绕系列设备、贴标打码系列设备和智能包装生产线，其中重点发展智能包装生产线以提高公司在中高端包装设备领域的市场份额。通过实施“企业技术中心建设项目”，将促进公司新技术、新产品的研发，并尽快实现产业化、为公司形成新的利润增长点提供技术支持。通过实施“偿还银行贷款及补充流动资金项目”，将缓解偿债压力，降低财务成本，提升盈利能力，为公司未来的快速成长奠定坚实的基础。但由于募集资金投资项目的建成达产需要一定的时间，因此，短期内将降低公司的每股收益、净资产收益率等盈利指标。

综上所述，公司管理层认为：公司整体资产状况良好，偿债能力和盈利能力较强。随着未来公司募集资金投资项目投产见效，公司的盈利能力将持续增长。

（五）股利分配政策和实际分配情况

1、发行前的股利分配政策

根据2011年10月12日公司创立大会暨首次股东大会制订的《公司章程》，本公司的股利分配政策如下：

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司应当执行稳定、持续的利润分配原则，公司利润分配不得超过累计可分配利润范围，公司应重视对投资者的合理投资回报，公司可以采取现金或者股票方式分配股利，公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因。存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

2、报告期内股利分配情况

根据公司2013年3月12日召开的2012年年度股东大会决议，以截至2012年12月31日的未分配利润分配现金股利1,366.56万元。

根据公司2014年2月18日召开的2013年年度股东大会决议，以截至2013年12月31日的未分配利润分配现金股利1,350万元。

根据公司2015年3月10日召开的2014年年度股东大会决议，以截至2014年12月31日的未分配利润分配现金股利1,485万元。

3、本次发行后的股利分配政策

根据本次公开发行股票并上市后将生效的《公司章程（草案）》，公司利润分配政策的内容详见招股意向书“第十四节 股利分配政策”的有关内容。

4、本次发行前滚存利润的分配政策

公司于2015 年3月10日召开2014年年度股东大会通过决议，同意公司首次公开发行股票前滚存利润由股票发行后的新老股东共享。截至2014年12月31日，公司经审计的未分配利润（母公司）为17,356.90万元。

十、纳入发行人合并会计报表的其他企业的基本情况

截至本招股意向书摘要签署日，发行人共有7家全资子公司和1家控股子公司，其基本情况如下：

1、美华包装

公司名称	浙江美华包装机械有限公司
公司注册号	330000000021334