



东港安全印刷股份有限公司

（山东省济南市山大北路23号）

首次公开发行股票招股说明书



保荐人（主承销商）：东方证券股份有限公司

（上海市浦东新区浦东大道720号20楼）

东港安全印刷股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书

【概 况】

- 1、发行股票类型：人民币普通股（A股）
- 2、发行数量：2,800万股，占发行后总股本的25.45%
- 3、发行后总股本：11,000万股
- 4、每股面值：每股人民币1.00元
- 5、每股发行价：10.28元/股
- 6、预定发行日期：2007年2月8日
- 7、申请上市证券交易所：深圳证券交易所
- 8、保荐人(主承销商)：东方证券股份有限公司
- 9、招股说明书签署日期：2007年2月7日
- 10、本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：

本次发行前全体股东对所持股份的流通限制承诺如下：根据《公司法》的有关规定，自本公司股票在深圳证券交易所上市交易之日起一年内不进行转让或委托他人管理其已直接或间接持有的本公司股份，也不由本公司收购该等股份。

除上述流通限制外，本公司控股股东喜多来集团和实际控制人谷望江女士还另行承诺：根据《深圳证券交易所股票上市规则》（2006年修订）的有关规定，自本公司股票在深圳证券交易所上市交易之日起三年内，不转让或委托他人管理其已直接或间接持有的本公司股份，也不由本公司收购该等股份。

【发行人声明】

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

中国证监会、其它政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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

【重大事项提示】

一、根据本公司于2006年7月18日召开的2006年第二次临时股东大会决议，本次发行前滚存利润由发行后新老股东共享。

二、票据印刷业为资本密集型产业，行业进入壁垒低，市场竞争日趋激烈，虽然本公司作为行业内较早成立的专业票据印刷企业，在规模、效益等方面位居国内同行业前列，在技术、设备、营销、管理等方面具有一定的优势，但公司的业务发展如果不能跟上行业发展步伐，公司在行业内的竞争优势将可能逐渐削弱，市场份额可能下降，同时激烈的市场竞争可能导致公司产品利润率下降。

三、2003年度、2004年度公司所得税税率为10%。公司自2005年1月起不再享受作为外商投资先进技术企业的所得税优惠政策；2001年5月30日，本公司被山东省科学技术厅认定为高新技术企业，于2005年4月29日通过了第二次复审，公司在2005-2006年度继续享受按15%的税率缴纳企业所得税的优惠政策。一旦国家关于外商投资企业和高科技企业税收优惠的法律、法规、政策发生变化，将对公司经营业绩产生不利影响。

四、喜多来集团持有本公司3,895.00万股，发行前后持股比例分别为47.50%和35.41%，为本公司控股股东。谷望江女士全资拥有注册在英属维尔京群岛的Infomatic Resources Limited，该公司全资拥有喜多来集团，因此谷望江女士为本公司实际控制人。其他股东可能会面临谷望江女士和喜多来集团通过行使表决权或其他方式对公司的生产经营、财务决策、重大人事安排、利润分配等方面实施控制的风险。

五、自财政部颁布《关于深化收支两条线改革进一步加强财政管理的意见》以来，政府采购支出受财政专收专支管理政策的影响，采购结算周期变长。近年来，本公司面向政府部门客户的票据业务逐年增长，随着该项政策实施范围迅速扩大，导致此类客户的销售货款回收周期变长，从而使得本公司应收帐款余额上升。特别是自2006年开始，该项政策对本公司应收帐款余额的影响开始显现。预计该项政策近期内将不会发生重大变化，因此该政策对公司造成的影响短期内较难改变。由于政府部门具有良好的信用基础，因此政府采购结算政策变化造成的应收帐款余额增加，基本不会给公司带来坏帐风险，但货款回收周期变长，在一定程度上加大了公

司的财务成本。

六、本招股说明书披露的申报财务报表系按照旧会计准则编制，本公司将从 2007 年 1 月 1 日起按照规定执行新企业会计准则。经管理层分析讨论，本公司的会计政策将在所得税核算、长期股权投资核算、会计报表列报、借款费用资本化、研究阶段和开发阶段费用确认政策等方面发生较大变化。经测算，若假定自 2006 年 1 月 1 日即执行新会计准则下的会计政策，所编制的财务报表与目前招股说明书披露的 2006 年上半年度申报财务报表差异较小。

招股说明书目录

第一章	释 义	11
第二章	概 览	13
	一、简要情况	13
	二、发行人主要财务数据	14
	三、本次发行情况	16
	四、募集资金主要用途	17
第三章	本次发行概况	18
	一、本次发行的基本情况	18
	二、本次新股发行的有关当事人	19
	三、发行人与中介机构关系的说明	20
	四、本次发行的重要日期	21
第四章	风险因素及对策	22
	一、市场营销的风险	22
	二、业务经营风险	23
	三、财务风险	24
	四、管理风险	25
	五、募集资金投向风险	27
	六、国家政策、法规变化引致的风险	28
	七、其他风险	30
第五章	发行人基本情况	32
	一、发行人基本情况	32
	二、发行人历史沿革及改制重组情况	33
	三、公司设立以来股本形成、变化及重大资产重组情况	39
	四、公司设立时发起人出资及设立后历次股本变化的验资情况	42
	五、公司股东结构和组织结构	42
	六、公司控股子公司的简要情况	45

七、持有公司 5% 以上的主要股东及实际控制人的基本情况	50
八、本公司股本的有关情况	60
九、员工及社会保障情况	61
十、控股股东及实际控制人的重要承诺	62
第六章 业务和技术	64
一、公司主营业务、主要产品及设立以来的变化情况	64
二、商业票据印刷行业基本情况	64
三、公司在行业中的竞争地位	74
四、主营业务情况	78
五、主要生产用固定资产及无形资产状况	88
六、特许经营权情况	95
七、主要产品生产技术状况	97
八、环保情况	100
九、主要产品的质量控制情况	101
十、发行人的业务、技术与外方股东的关系	102
第七章 同业竞争和关联交易	103
一、同业竞争	103
二、关联方及关联方关系	104
三、近三年一期重要关联交易	109
四、关联交易决策程序	115
五、减少和规范关联交易的措施	117
六、募集资金拟投资项目涉及关联交易的情况	118
第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	119
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介及提名选聘情况	119
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有在本公司股份情况	123
三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的其他对外投资情况	123
四、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的薪酬安排	124
五、董事、监事、高级管理人员的其他任职情况	125
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系	125

七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员与本公司的协议安排.....	126
八、董事、监事、高级管理人员任职资格.....	127
九、公司董事、监事、高级管理人员在近三年内变动情况.....	127
第九章 公司治理结构.....	129
一、公司独立董事的情况.....	129
二、关于公司股东和股东大会.....	131
三、关于公司董事会.....	132
四、关于公司监事会.....	133
五、公司重大生产经营决策程序与规则.....	134
六、公司高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制.....	136
七、公司的规范运作情况.....	137
八、公司管理层及会计师对内部控制制度完整性、合理性及有效性评估....	137
第十章 财务会计信息.....	138
一、近三年一期经审计的财务报表主要数据.....	138
二、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况.....	148
三、报告期内主要会计政策和会计估计.....	149
四、非经常性损益.....	156
五、固定资产.....	157
六、对外投资项目及股权投资情况.....	157
七、无形资产.....	158
八、主要债项.....	158
九、所有者权益情况.....	160
十、现金流量.....	162
十一、财务报表附注中的重要事项.....	162
十二、主要财务指标.....	163
十三、资产评估情况.....	165
十四、历次验资情况.....	167
第十一章 管理层讨论与分析.....	170
一、报告期财务状况及未来趋势.....	170
二、近三年一期公司的业务进展和盈利能力分析.....	176

三、资本性支出分析.....	187
四、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的差异比较.....	190
五、重大或有事项或重大期后事项.....	190
六、财务状况和盈利能力的趋势分析.....	190
七、执行新会计准则对公司的影响.....	190
第十二章 业务发展目标.....	194
一、发展计划.....	194
二、拟定上述计划所依据的假设条件.....	196
三、实施上述计划将面临的主要困难.....	196
四、业务发展计划与现有业务的关系.....	196
五、确保实现上述发展计划的主要途径.....	197
第十三章 募集资金运用.....	198
一、募集资金的总量及计划用途.....	198
二、募集资金投资的运用计划.....	198
三、募集资金投资项目的市场前景分析.....	200
四、募集资金运用项目情况.....	206
五、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响.....	217
第十四章 股利分配政策.....	220
一、股份公司设立前的利润分配政策.....	220
二、股份公司设立后的股利分配政策.....	220
三、最近三年历次实际股利（利润）分配情况.....	221
四、发行完成前滚存利润的分配安排.....	221
第十五章 其他重要事项.....	222
一、公司信息披露制度及为投资人服务的计划.....	222
二、公司对外担保情况.....	224
三、重要合同.....	224
四、公司重大诉讼与仲裁事项.....	228
五、公司控股股东或实际控制人、控股子公司的重大诉讼或仲裁情况.....	229
六、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁、涉及刑事诉讼的情况.....	229

第十六章 全体董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....	230
发行人声明.....	231
保荐人（主承销商）声明.....	232
律师声明.....	233
审计机构声明.....	234
验资机构声明.....	235
评估机构声明.....	236
第十七章 备查文件.....	237
一、备查文件.....	237
二、备查文件查阅地点、时间.....	237

第一章 释 义

在本招股说明书中，除非文中另有说明，下列简称具有如下涵义：

本公司、公司、发行人、 股份公司	指	东港安全印刷股份有限公司
主发起人、喜多来集团、 控股股东	指	香港喜多来集团有限公司
郑州东港	指	郑州东港安全印刷有限公司
北京东港	指	北京东港安全印刷有限公司
新疆东港	指	新疆东港安全印刷有限公司
上海东港	指	上海东港印刷有限公司
青海东港	指	青海东港安全印刷有限公司
原有限公司	指	济南东港安全印务有限公司
浪潮信息	指	浪潮电子信息产业股份有限公司
中嘉华公司	指	北京中嘉华投资咨询有限公司
国资公司	指	济南发展国有工业资产经营有限公司
青岛奥华	指	青岛奥华纸业有限公司
东港实业/益东纸业	指	东港实业有限公司/济南益东纸制品有限公司
东港彩版/珍彩轩彩版	指	济南东港彩色制版有限公司/济南珍彩轩彩色制版有限公司
喜多来中国	指	喜多来（中国）有限公司
公司股东大会	指	东港安全印刷股份有限公司股东大会
公司董事会、监事会	指	东港安全印刷股份有限公司董事会、监事会
公司章程	指	东港安全印刷股份有限公司章程
保荐人、主承销商	指	东方证券股份有限公司
中瑞华恒信、会计师	指	中瑞华恒信会计师事务所有限公司
发行人律师	指	江苏泰和律师事务所

中企华	指	北京中企华资产评估有限责任公司
元	指	人民币元
本次发行	指	发行人本次公开发行2,800万股人民币普通股(A股)的行为
无碳复写纸	指	简称无碳纸或压感纸,是一种新型的复写用纸。与老式的复写纸相比,无碳纸一经书写或打印即可显出复写效果,而不必在每两张纸中间夹入“拓蓝纸”。
平板印刷	指	采用单张纸印刷的印刷方式
轮转印刷	指	采用卷筒纸印刷的印刷方式
可变数据印刷	指	电子印刷与数据库相结合,使印刷者可以改变一批印件中每张印品的内容,实现个性化印刷。
彩虹印刷	指	是防伪印刷的一种。图案的主色调或背景由不同的颜色组成,但线条或图像上的不同颜色呈连续性逐渐过渡,非常自然,没有明显界线,也称隔色印刷。
CTP	指	Computer to Plate,即计算机直接制版。CTP技术与传统的PS版制版工序相比,节省了中间过渡的胶片,操作工序简化,印刷网点损失减少,图象更加忠实地还原设计者的思想。
二维条码印刷	指	把各种信息(图像、文字、数字)用二维条码表达,通过系统软件和印刷机将其承载的信息印在纸上。
无水胶印印刷	指	在印刷工艺中不用水的平版印刷法
温变印刷	指	利用温变油墨遇热即变色的特性进行的防伪印刷

第二章 概 览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、简要情况

(一) 发行人

1、概况

发行人名称：（中文） 东港安全印刷股份有限公司
 （英文） TungKong Security Printing Co., Ltd.

法定代表人：谷望江

成立日期： 2002年12月30日

公司住所： 山东省济南市山大北路23号

邮政编码： 250100

联系电话： 0531-88904590

传真号码： 0531-82672218

互联网网址： <http://www.tungkong.com.cn>

电子信箱： tksp@tungkong.com.cn

2、股份公司设立的情况

东港安全印刷股份有限公司是由原中外合资经营的济南东港安全印务有限公司于2002年11月18日经中华人民共和国对外经济贸易合作部（现为商务部）以外经贸资一函[2002]1298号文《关于同意济南东港安全印务有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》批准，依法整体变更设立的外商投资股份有限公司，并由国家工商行政管理总局于2002年12月30日颁发了企股国字第000960号企业法人营业执照。根据国家工商行政管理总局外商投资企业注册局于2004年4月12日下发的“工商外企

注函[2004]35号《关于变更部分外商投资企业登记机关及档案迁移的通知函》，本公司于2004年8月在山东省工商行政管理局领取新的营业执照，注册号为“企股鲁总副字第004027号 -2/2”。

3、经营范围和主营业务

公司的经营范围：出版物、包装装潢印刷品、其他类印刷品印刷。公司目前主要从事商业票据印刷以及纸制品的加工、销售业务。

4、本次发行前各发起人持股情况

发起人名称	股数(万股)	比例(%)
香港喜多来集团有限公司	3,895.00	47.50
浪潮电子信息产业股份有限公司	1,640.00	20.00
北京中嘉华投资咨询有限公司	1,394.00	17.00
济南发展国有工业资产经营有限公司	1,148.00	14.00
Rich River Investments Limited	123.00	1.50
合 计	8,200.00	100.00

(二) 控股股东

公司控股股东为香港喜多来集团有限公司。喜多来集团是一家依据香港公司条例于香港登记注册的有限公司，其注册证书登记号码为334407；根据香港商业登记署核发的《商业登记证》，喜多来集团已依据香港商业登记条例办理了商业登记，商业登记证号码为：15223815-000-11-06-9，有效期至2007年11月20日。1991年11月21日公司成立时注册名称为“香港喜多来集团有限公司”，1992年4月30日更名为“香港喜多来集团有限公司”，公司目前主要从事国际原材料贸易和实业投资。

(三) 实际控制人

谷望江女士全资拥有注册在英属维尔京群岛的Infomatic Resources Limited，该公司全资拥有喜多来集团，因此谷望江女士为本公司实际控制人。谷望江女士为中国香港籍，拥有永久香港居留权，香港身份证号码为：H381217(2)，住所为：香港中环康乐广场8号交易广场一期2807室。

二、发行人主要财务数据

经中瑞华恒信会计师事务所有限公司审计，公司近三年一期主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2006/6/30	2005/12/31	2004/12/31	2003/12/31
流动资产合计	159,290,505.18	143,901,967.77	194,606,385.89	106,443,554.93
固定资产合计	229,199,858.93	186,434,584.79	138,687,375.08	111,123,009.25
无形资产及其它资产合计	25,181,546.39	25,745,048.51	12,642,880.13	12,834,777.85
资产总计	413,671,910.50	356,081,601.07	345,936,641.10	230,401,342.03
流动负债合计	227,869,388.78	159,849,152.55	170,657,945.47	92,561,609.09
长期负债合计	4,361,588.66	4,361,588.66	11,262,429.77	14,705,824.67
负债合计	232,230,977.44	164,210,741.21	181,920,375.24	107,267,433.76
少数股东权益	9,765,603.40	17,713,135.12	8,393,538.92	5,608,740.40
股东权益合计	171,675,329.66	174,157,724.74	155,622,726.94	117,525,167.87
负债及股东权益总计	413,671,910.50	356,081,601.07	345,936,641.10	230,401,342.03

2、合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
主营业务收入	208,789,084.40	396,938,523.79	346,990,756.24	270,581,213.41
主营业务利润	65,885,086.19	136,294,210.91	111,102,750.73	87,926,480.72
营业利润	32,155,075.59	61,068,102.89	42,714,004.17	41,498,442.77
利润总额	32,277,150.93	61,018,696.59	42,898,755.99	38,318,401.82
净利润	26,357,402.75	48,519,584.92	37,793,069.26	34,598,265.57

3、合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
经营活动产生的	7,092,379.02	57,357,859.68	74,666,340.44	60,629,526.00

现金流净额				
投资活动产生的现金流净额	-48,835,164.26	-80,026,269.99	-44,963,367.37	-40,128,683.79
筹资活动产生的现金流净额	4,600,984.00	-18,723,102.73	32,052,016.79	-17,171,358.10
现金及现金等价物净增加额	-37,141,801.24	-41,391,513.04	61,754,989.86	3,329,484.11

4、主要财务指标

财务指标	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
流动比率	0.70	0.90	1.14	1.15
速动比率	0.57	0.63	0.80	0.59
资产负债率(%) (母公司)	54.61	45.87	49.94	41.92
应收账款周转率(次)	3.45	16.14	21.80	23.60
存货周转率(次)	3.90	5.15	4.30	4.33
销售利润率(%)	15.46	15.37	12.36	14.16
净资产收益率(全面摊薄)(%)	15.35	27.86	24.29	29.44
净资产收益率(扣除非经常性损益)(%)	15.29	27.89	24.19	28.98
全面摊薄每股收益(元)	0.32	0.59	0.46	0.42
息税折旧摊销前利润(元)	44,443,523.67	79,988,054.05	58,216,598.79	49,070,285.18
利息保障倍数	22.76	63.00	57.36	270.47
每股经营活动产生现金流量(元)	0.09	0.70	0.91	0.74
每股净现金流量(元)	-0.45	-0.50	0.75	0.04
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比例(%)	1.47	1.59	0.75	1.23

三、本次发行情况

发行股票类型：人民币普通股(A股)
 发行数量：2,800万股，占发行后总股本的25.45%
 每股面值：每股人民币1.00元
 每股发行价：10.28元/股

发行前每股净资产：2.09元/股（按2006年6月30日经审计数据）

发行方式：网下向询价对象配售和网上定价发行相结合

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

承销方式：余额包销方式承销

四、募集资金主要用途

根据本公司2006年第二次临时股东大会决议，本次发行募集资金计划投资于以下五个项目：

项目名称	投资总额（万元）
1、合资建立北京东港安全印刷有限公司	6,000
2、智能标签开发应用项目	4,998
3、数据处理及可变印刷、邮发封装系统开发应用项目	4,888
4、数字条码印刷开发应用项目	4,947
5、防伪票证印刷品开发应用项目	4,793
合 计	25,626

上述五个投资项目所需资金总额为25,626万元，募集资金不足部分由公司自筹资金解决，募集资金多余部分用于补充流动资金。

第三章 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

- 1、股票种类： 人民币普通股（A股）
- 2、每股面值： 人民币1.00元
- 3、发行数量： 2,800万股，占发行后总股本的25.45%
- 4、每股发行价： 10.28元/股
- 5、市盈率：（1）23.31倍（发行价格/2005年度全面摊薄每股收益0.441元，每股收益按2005年经审计的、扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以发行后总股本计算）
（2）17.36倍（发行价格/2005年度全面摊薄每股收益0.592元，每股收益按2005年经审计的、扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以发行前股本计算）
- 6、发行前每股净资产：2.09元（按2006年6月30日经审计数据）
- 7、发行后每股净资产：4.03元（按2006年6月30日经审计净资产和募集资金净额合计额与发行后总股本计算）
- 8、发行市净率：2.55倍（以发行价格和公司发行后每股净资产值计算）
- 9、发行方式：网下向询价对象配售和网上定价发行相结合。本次拟发行2,800万股，其中网下向询价对象配售560万股，网上定价发行2,240万股
- 10、发行对象：符合资格的询价对象；持有深圳证券交易所股票帐户的境内自然人、法人投资者（法律法规禁止者除外）。
- 11、承销方式：余额包销
- 12、预计募集资金总额和净额：预计募集资金总额28,784万元，预计募集资金净额约27,200万元
- 13、拟上市地：深圳证券交易所
- 14、发行费用概算：

项 目	费用金额
（1）承销费用	本次发行募集资金总额的3%，约864万元
（2）保荐费用	268.0万元

(3) 上网发行手续费	本次发行募集资金总额的3.5%
(4) 审计费用	70.0万元
(5) 律师费用	70.0万元
(6) 审核费用	20.0万元
(7) 评估费用	25.0万元
(8) 公告及推介费用	180.0万元

二、本次新股发行的有关当事人

1、发 行 人：东港安全印刷股份有限公司

法定代表人： 谷望江
住 所： 山东省济南市山大北路23号
电 话： (0531) 88904590
传 真： (0531) 82672218
董事会秘书： 齐利国
联 系 人： 齐利国、阮永城

2、保荐人（主承销商）：东方证券股份有限公司

法定代表人： 王益民
办公地址： 上海市浦东大道720号20楼
电 话： (021) 50367888
传 真： (021) 50366340
项目负责人： 尹璐
保荐代表人： 陈波、杨卫东
项目主办人： 韦荣祥
项目经办人： 陈海峰、杨志伟、肖青

3、发行人律师：江苏泰和律师事务所

负 责 人： 马群
住 所： 江苏省南京市中山东路147号大行宫大厦15楼
电 话： (025) 84503333
传 真： (025) 84505533

经办律师： 阎登洪、戴文东

4、会计师事务所：中瑞华恒信会计师事务所有限公司

法定代表人： 王方明

住 所： 北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座8层

电 话： (010) 88091188

传 真： (010) 88091199

经办会计师： 黄简、罗军

5、资产评估机构：北京中企华资产评估有限责任公司

法定代表人： 孙月焕

住 所： 北京市东城区青龙胡同35号

电 话： (010) 65881818

传 真： (010) 65882651

经办评估师： 顾爱国、郁宁

6、股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地 址： 深圳市深南路1093号中信大厦18楼

电 话： (0755) 25938000

传 真： (0755) 25988122

7、收款银行： 招商银行股份有限公司济南槐荫支行

账 号： 6380116310001

住 所： 济南市经十路433号

电 话： (0531) 87181068

传 真： (0531) 87191373

三、发行人与中介机构关系的说明

发行人及全体董事与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、本次发行的重要日期

事项	日期
询价推介时间	2007年2月1日—2007年2月5日
定价公告刊登日期	2007年2月7日
网下申购日期、缴款日期	2007年2月7日—2007年2月8日
网上申购日期、缴款日期	2007年2月8日
预计上市日期	2007年3月2日

第四章 风险因素及对策

投资公司的股票会涉及一系列风险。在购买公司股票前，敬请投资者将下列风险因素相关资料连同本招股说明书其它资料一并考虑。

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其它各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，公司面临的风险如下：

一、市场营销的风险

1、受客户业务发展状况和国民经济整体发展形势影响的风险

商业票据的市场需求受客户业务量影响较大。本公司商业票据产品主要包括各种银行单证、财政收据、税务发票和福利彩票等，国民经济总量的变化将对金融、财税等部门的业务量产生重要影响，而这些客户的业务量直接影响了票据的需求量，因此金融、财税、福利彩票等客户的发展状况和国民经济周期将对本公司的生产经营产生重要影响。

针对上述风险，公司一方面密切关注金融产业和财政政策的发展状况，分析其经济周期，充分利用公司历年来经营中积累的经验，结合客户的反馈信息和国家产业政策导向、行业景气预测，做好业务对象的经济预测，尽可能减少业务对象景气度下降对公司销售的负面影响；另一方面公司将加大对移动通讯、电信、邮政等行业的市场开拓力度，通过业务结构的调整，分散市场风险。本次部分募集资金将投向移动通讯、电信、邮政等票据产品的生产和销售，以降低对金融、财税、福利彩票等行业的依赖。同时本公司将通过不断提高生产效率，降低生产和管理成本，提高经济效益水平，增强抗风险的能力，最大限度降低产品的市场风险。

2、市场竞争的风险

票据印刷业为资本密集型产业，行业进入壁垒低，市场竞争日趋激烈，虽然本公司作为行业内较早成立的专业票据印刷企业，在规模、效益方面位居国内同行业前列，在技术、设备、营销、管理等方面具有一定的优势，但公司的业务发展速度如果不能跟上行业发展步伐，公司在行业内的竞争优势将可能逐渐削弱，市场份额可能下降，同时激烈的市场竞争可能导致公司产品利润率下降。

针对上述风险，本公司将抓住近年来商业票据行业市场需求持续增长的机遇，凭借多年积累的专业化生产经验，依靠自身的规模优势、技术设备优势、营销优势、品牌优势和管理优势，在巩固现有市场的基础上，进一步提高市场份额。同时公司将凭借获准发行上市后的资本优势开拓新产品市场，提高整体技术水平，增强各种产品的市场竞争力；公司还将继续实施成本控制战略，通过实施ERP企业资源管理系统，进一步加强公司内部管理，降低生产成本。

二、业务经营风险

1、主要原材料价格波动的风险

本公司产品所需的原材料主要为双胶纸、无碳复写纸、印刷油墨和PS板，占生产成本比例超过60%。目前国内有众多的生产厂家供应上述原材料，公司原材料所处行业竞争充分，产品价格透明度高，较大规模生产厂家的供应价格差别不大，货源充足，能够充分满足生产需求。尽管如此，纸张的市场价格还是会受到国际市场木浆价格的影响，如果国际国内市场木浆价格波动频繁且幅度加大，公司生产所需的主要纸张价格将发生波动，这对本公司的成本控制造成不利影响，引起公司产品毛利率的波动。

针对上述原材料价格波动的风险，本公司将依靠规模生产的优势和良好的信誉，利用国内外市场，实现经济科学的批量采购，并根据生产计划合理安排原材料库存；同时加强成本控制，努力降低采购成本，并通过实施ERP企业资源管理系统，对原辅材料的购进和调配实行动态管理和监督，在确保产品质量的同时，优化原材料配置并最大限度地减少原材料的不必要损耗，从而有效控制和降低产品的成本。

2、受替代产品冲击的风险

本公司主要从事商业票据印刷，未来随着电子信息技术的发展，信息载体逐渐实现无纸化，银行的结算业务和部分收费凭证可能不再需要纸质载体，取而代之的

是各种电子设备，如智能卡等。这种变化会造成纸质票据的需求萎缩，整个行业将受到影响，同时也会在一定程度上影响本公司的经营业绩。

针对上述风险，本公司认为从西方发达国家同行业的发展经验看，鉴于使用习惯和法律的原因，纸质凭证仍然是现在主要的结算凭据，而且根据我国的实际情况，实行无纸化凭证更需要较长的时间。本公司在发展主营业务的同时，加大科研投入、加强数字印刷和数据处理产品的开发；通过对新技术、新工艺、新产品的研发以及现有业务的技术改造，重点发展符合当前信息技术需求的低成本、多功能产品，公司计划利用募集资金投资“数据处理及可变印刷、邮发封装系统开发应用项目”及“智能标签开发应用项目”，培育新的利润增长点，降低公司因替代产品的出现而造成的风险。

三、财务风险

1、融资渠道单一风险

本公司目前正处于快速发展时期，投资规模的加大导致融资需求增大。尽管公司具备良好的商业信誉和银行信用基础，但目前公司的融资渠道主要还是通过银行借款。融资渠道单一，可能会造成本公司短期融资不足风险，从而影响公司的生产经营和持续发展。

公司将以此次股票发行上市为契机，开辟直接融资的渠道，完善公司治理结构和提高经营管理水平，提升公司资本市场价值；同时加强与当地商业银行的联系，提高公司持续间接融资的能力，保证公司生产经营不断向前发展。

2、短期偿债能力不足的风险

本公司2003年12月31日、2004年12月31日、2005年12月31日、2006年6月30日的流动比率分别为1.15、1.14、0.90、0.70，速动比率分别为0.59、0.80、0.63、0.57，流动比率和速动比率的变化趋势显示公司短期偿债压力在增大。

公司2005年度经营活动产生的现金流量净额为57,357,859.68元，能够弥补公司短期偿债能力的不足；公司2003年应收帐款周转天数为15.3天，存货周转天数为83天，2004年应收帐款周转天数为16.5天，存货周转天数为84天，2005年应收帐款周转天数为22.3天，存货周转天数为70天，这些财务指标表明公司资产的流动性和变现能力较强，在一定程度上可以缓解公司短期偿债的压力。

自公司成立以来，信用记录良好，从未发生过银行贷款违约或不能偿付到期贷款和银行承兑汇票的情况。今后，公司将进一步加强生产与销售环节的管理，加快存货与应收账款的周转速度，提高资金的使用效率；同时公司通过降低成本、提高效率来增强对债务利息保障能力，确保100%的贷款偿还率，保证持续融资能力。针对负债结构中短期负债较高的情况，公司将调整融资策略，改善债务结构，以减小短期债务压力，保持财务稳定。

3、应收帐款风险

本公司截止2006年6月30日、2005年12月31日、2004年12月31日、2003年12月31日应收账款净额分别为8,912.77万元、2,553.44万元、2,113.07万元、909.55万元，分别占流动资产的比例为55.95%、17.74%、10.86%、8.55%，分别占当期销售收入的比例为42.69%、6.43%、6.09%、3.36%。随着公司主营业务收入的稳步增长，货款回款期的变化，应收账款的总额可能会逐步增加，公司存在着应收账款发生坏账、应收帐款周转率下降的风险。

本公司的客户主要集中在金融、财税、政府机关及事业单位等行业，客户信誉度高，因此应收账款发生坏账的风险较小。从公司本身来说，公司历来注重货款回收控制，应收款回收与销售人员的薪酬挂钩，并严格考核回款时间。目前应收帐款主要是公司票证印刷品用户所欠的货款，这些客户大都同本公司建立了长期稳定的合作关系，信用记录良好。近年来公司应收账款余额中，99%以上的应收账款账龄在1年以内，公司近三年实际发生坏帐损失仅1.781万元。今后，公司将进一步加强对产品销售和应收账款的管理，通过完善信息网络、扩展信息渠道、建立客户档案等方式，提高对客户资信状况调查和分析的准确度，减少销售的盲目性；通过将应收款回收与销售人员的薪酬挂钩，强化经济责任制，完善内部控制，避免主观因素造成的损失；针对逾期的账款，在组织人员加强催收的同时，利用法律手段，将损失降低到最低程度。

四、管理风险

1、实际控制人和大股东控制的风险

喜多来集团持有本公司股份3,895.00万股，占发行前公司总股本的47.50%，为本公司控股股东；本次发行后，喜多来集团的持股比例将下降至35.41%，仍处于相对

控股地位。谷望江女士全资拥有注册在英属维尔京群岛的Infomatic Resources Limited, 该公司全资拥有喜多来集团, 因此谷望江女士间接持有本公司3,895.00万股, 为本公司的实际控制人。其他股东特别是中小股东有可能会面临谷望江女士或喜多来集团通过行使表决权或其他方式对公司的生产经营、财务决策、重大人事、利润分配等方面实施控制的风险。

为保护中小股东的利益, 本公司章程中已做出规定: “公司的控股股东在行使表决权时, 不得做出有损于公司和其他股东合法权益的决定”、“股东大会审议有关关联交易事项时, 关联股东不应当参与投票表决, 其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数; 股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况”, 本公司将严格按照公司章程规定运作; 同时, 本公司还制定了《关联交易管理办法》, 确保关联交易的公平、公正, 喜多来集团也已作出集团及其下属企业不从事任何与本公司产品构成实质性竞争的业务的承诺。另外, 本公司还建立了《独立董事制度》, 从制度上保证了董事会决策对其他股东利益的公允性。本公司将严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规的规定, 不断完善法人治理结构, 规范公司行为, 并将自觉接受各级证券监管部门和广大投资者的监督, 维护全体股东特别是中小股东的合法权益。

2、公司快速发展引发的管理风险

公司在多年的发展中, 已积累了一定的管理经验并培养出了一批管理人员。随着公司股票发行和上市、募集资金投资项目的逐步实施, 公司资产规模、原材料采购、产销规模将迅速扩大, 生产及管理人员也将相应增加。若公司的组织模式、管理制度和管理人员未能跟上公司内外环境的变化, 将给公司带来不利影响。

公司已经制订了包括募集资金管理、投资决策、信息披露、财务管理、人事管理、生产经营管理、内部审计等一系列内部控制制度, 内控制度的严格实施有利于公司管理的制度化和规范化; 通过多种渠道, 培养、引进各级管理人才, 进一步提高管理团队以及一线生产技术人员整体素质, 充分发挥各类人才的积极性, 适应企业资产及产销规模扩大后的管理需求; 加强培训工作, 公司计划每年投入一定的资金用于干部和员工的培训工作, 通过有效的培训, 使公司干部和员工素质得到提高。

五、募集资金投向风险

本次募集资金投资的四个项目属于对新技术、新工艺和新产品的开发与产业化建设项目，另一项目属于股权投资项目，其立项过程均经过反复论证，具有较强的可操作性，但仍然不能排除由于国家宏观经济政策或市场状况发生较大的变化，可能对募集资金投资项目的实施以及经济效益产生不利影响。

本次募集资金投向存在的主要风险如下：

1、市场风险

尽管本次募集资金投向是建立在充分市场调研和专业机构论证基础上的，但由于市场情况瞬息万变，尤其是涉及信息技术的产品更新换代周期越来越短，产品针对性强，较易受客户业务变化影响，市场需求弹性较大。因此，不能完全排除在项目建设过程中，市场需求和产品价格出现较大变化，从而影响项目的预期收益和投资回报的可能性。

2、项目建设风险

在本次募集资金投向项目建设过程中，不能完全排除由于组织管理不善或其他不可预见的因素导致项目建设未能如期完成或投资突破预算等可能影响项目收益的风险存在。

3、财务风险

本次募集资金投向项目总体资金需求较大，完成所有五个项目共需投入资金25,626万元。各项目固定资产投资规模较大，所有项目用于购置生产设备的资金共计21,190万元，占项目总投资额的83%。一旦各项目建成达产后未能达到预期收益水平，包括固定资产折旧等在内的成本费用的大幅增加将对公司的经营业绩产生不利影响。

4、技术风险

本次募集资金投资项目中“数据处理及可变印刷、邮发封装系统开发应用项目”及“智能标签开发应用项目”，涉及较多的电子信息技术，其技术水平居于国内领先地位，属于商业票据的新领域产品。由于该等业务在产品研发、生产组织、市场营销等各方面与公司原有业务有一定差异，因此存在着由于公司缺乏相关经验，从而

影响上述投资项目建设与未来经营的风险。

5、管理风险

本次募集资金投资项目“合资建立北京东港安全印刷有限公司”，是公司建立连锁控股子公司的关键一步，其目的是进一步扩大公司在北京市场的占有率。项目的风险主要在于：一是资源的整合，关键是人力资源整合；二是业务统筹管理，该项目将引起管理模式的调整，由现在的单一工厂管理发展为多工厂管理。

针对上述风险，公司将采取相应的对策：

1、募集资金拟投资项目是本公司以国家的产业政策为指导，根据自身战略规划，进行了充分的市场调研，并通过业内专家进行严格、详尽的可行性论证之后确定的。因此，各项目的技术先进性、市场前景与经济效益是有切实依据的。

2、本公司制定了详实的项目建设计划，募集资金到位后，公司将对其进行专项管理，设立专门机构，以专人负责保证各项目建设按计划实施。通过对项目工程质量、进度以及建设费用的严格控制，力争项目早日完成并投入生产，以获得最大的经济效益。

3、进一步完善公司激励机制、创新制度和监管机制，借鉴先进企业的经验，改进公司管理流程，适应公司多工厂经营和技术发展的需要。

六、国家政策、法规变化引致的风险

1、受国家政策影响的风险

公司目前是中国人民银行、交通部等国家政府机关指定印刷厂家之一，承接养路费缴讫证、中国人民银行电子联行报单等重要票证的印刷业务，如果国家政府机关及企事业单位的采购政策发生变化，将对我公司的业务产生不利影响。

1) 养路费缴讫证。2003年、2004年、2005年、2006年中期公司养路费缴讫证的销售总额分别为942.10万元、1,150.20万元、2,413.47万元、903.28万元，分别占公司同期票证销售总额的4.75%、4.13%、7.18%、4.99%。1999年10月31日，九届全国人大常委会第12次会议通过了《公路法》修正案，提出“公路养路费改为燃油附加费”，取消养路费后，其收费所用的缴讫证也将同时取消。虽然此项政策至今尚未施行，但一旦实行“公路养路费改为燃油附加费”的政策，将对公司养路费缴讫证的销售总额造成不利影响。

养路费改为燃油附加费后，交通部门将会启用新的票证，即“燃油发票”。公司会继续凭借多年积累的品牌优势，积极参与新票证的市场开拓，在此类票证方面获得比原来更大市场份额。

2) 人民银行联行报单。此类票证在2003年、2004年、2005年、2006年中期的销售额分别为214.67万元、340.90万元、202.07万元、23.79万元，分别占公司同期票证销售总额的1.08%、1.22%、0.60%、0.13%。人行联行报单的业务量逐年下降主要原因是人民银行用大额支付系统取代了联行系统。针对市场变化，公司积极调整了营销策略，2003年、2004年、2005年、2006年中期实现人民银行大额支付系统凭证业务收入23.29万元、16.76万元、41.83万元、203.33万元，随着开通国内支付系统的城市逐渐增加，大额支付系统凭证的订量将迅速增长。此外人民银行已在近年开通小额支付系统，公司2006年中期实现小额支付系统凭证业务收入298.17万元。

针对此项风险，一方面我公司将密切关注国家有关政策的变动情况，利用政策变动寻求新的市场机遇，如争取成为燃油税发票的定点印刷企业等；另一方面公司将不断引进新的技术和设备，开发新的产品，寻求新的客户和市场。

2、外商投资企业税收优惠的法律、法规、政策可能发生变化的风险

本公司自成立以来，一直享受国家有关外商投资企业的税收优惠政策，企业所得税适用沿海经济开放地区24%的所得税税率。1997年-2001年享受生产性外商投资企业“两免三减半”的征收企业所得税的优惠政策，2001年、2002年公司分别被山东省科技厅和外经贸厅认定为“高新技术企业”和“外商投资先进技术型企业”，根据外商投资企业所得税法和关于高新技术企业所得税的有关规定，自2002年起，本公司享受外商投资先进技术型企业延长三年减按10%税率缴纳企业所得税的优惠政策。本公司作为“外商投资先进技术型企业”享受的企业所得税税率优惠已于2004年底到期并不再延续，本公司已于2005年4月通过“高新技术企业”资格的复审认定，2005年至2006年度继续适用15%的所得税税率。一旦国家关于外商投资企业和高新技术企业税收优惠的法律、法规、政策发生变化，也将对本公司的经营业绩产生一定影响。

针对上述风险，本公司将加强对国家政策变化的分析和预测，使公司决策能顺应国家相关政策的变化。此外，公司根据市场发展趋势，致力开发高技术含量、高附加值的产品，进一步提高公司的整体盈利能力；公司还将通过加大营销网络的建设 and 品牌的树立，加强企业内部控制和成本管理，切实提高公司的盈利能力，以最

大限度地减小税收优惠政策变化可能对公司业绩造成的不利影响。

七、其他风险

1、火灾风险

公司主要原材料为易燃性较强的纸张，属一级防火单位，如果发生火灾将严重影响公司正常的生产经营，给公司造成财产、人员上的损失。

针对火灾风险，本公司制定了消防安全制度，配备了喷淋等各项防火设施，定期接受消防部门的安全检查，并通过了ISO14001：1996环境管理体系和GB/T28001-2001职业安全健康管理体系；另外，公司的主要财产都办理了保险手续。通过采取以上措施，可以有效降低火灾风险及由此可能给公司带来的损失。

2、人力资源风险

本公司目前正处于快速发展时期，尤其是本次新股发行后，随着企业资产规模和业务规模的扩张，对于高素质的企业管理、市场营销和技术人才的需求将大幅增加。公司受地理环境、人力资源、信息等不利因素的影响，在人才引进，特别是中高级管理人才、技术人才方面，相对沿海经济发达地区的同类企业处于劣势。人才的缺乏将直接影响到公司的长期经营和发展。

针对上述风险，公司将以“公平竞争，用人所长”为原则，逐步完善激励制度，通过高薪聘请、绩效挂钩、股权激励等方式，加大对公司紧缺人才的引进力度，同时加强对现有员工在素质、技术、管理能力等方面的培训，具体措施包括聘请专家授课、选派干部及技术骨干进行在职培训、出国考察等；另外公司将进一步加强“以人为本”的企业文化建设，以增强企业的凝聚力，稳定公司的人才队伍。

3、汇率风险

公司本次募集资金主要用于购置机器设备，并且关键设备均为进口，如果外汇汇率发生较大变动，将直接影响本公司进口机器设备的成本；另外公司有少量外币存款，外汇汇率的波动将会影响公司的货币资金，进而影响公司的损益。

针对上述风险，本公司将密切关注国际金融市场的发展动态，对汇率变动进行充分的分析、研究，根据外汇市场的变化情况及时调整进口机器设备的付汇币种和汇付期限，合理利用国际金融工具，以规避外汇风险。

4、公司外方股东住所所在地区向中国境内投资或技术转让的法律、法规可能

发生变化的风险

公司外方股东有喜多来集团和Rich River Investments Limited，其住所所在地分别为中国香港和英属维尔京群岛。公司存在由于外方股东住所所在地区（地）向中国境内投资或技术转让的法律、法规可能发生变化的风险。

目前中国香港特别行政区政府积极鼓励香港企业对中国大陆投资，正在与祖国大陆内地建立更紧密的经贸关系，没有歧视性政策限制香港企业对中国投资和技术转让；英属维尔京群岛允许注册于该地区的公司直接赴中国境内投资。

公司原材料绝大多数在境内采购，不存在依赖境外原材料供应商、境外客户以及境外技术服务的情形；公司在业务、技术、市场方面不依赖外方股东，不存在商标、专利及专有技术使用方面的限制；公司不存在与其外方股东签订市场分割协议的情形。公司独立于外方股东经营，因此上述风险不会对公司产生较大的不利影响。

第五章 发行人基本情况

一、发行人基本情况

1、发行人概况

发行人名称：（中文）：东港安全印刷股份有限公司

（英文）：TungKong Security Printing Co., Ltd.

法定代表人：谷望江

设立日期：2002年12月30日

公司住所：山东省济南市山大北路23号

注册资本：8,200万元

邮政编码：250100

经营范围：出版物、包装装潢印刷品、其他类印刷品印刷。

联系电话：（0531）88904590

传 真：（0531）82672218

互联网网址：<http://www.tungkong.com.cn>

电子信箱：tksp@tungkong.com.cn

2、公司基本情况介绍

本公司的前身为济南东港安全印务有限公司，成立于1996年3月，2002年12月公司整体变更为外商投资股份有限公司。公司主要从事商业票据印刷、纸制品加工等业务。公司是国内较早从事专业化商业票据印刷的企业，经过多年的稳步发展，凭借着产品质量、优质服务、成熟的营销网络、先进的设备技术等优势，在市场上建立良好的品牌声誉，积累了一大批稳定的客户。目前公司已发展成为国内规模最大的商业票据印刷企业之一，公司已先后被各大银行、保险公司、财税、交通、民政等部门和系统确定为定点印刷企业，业务遍布全国。

公司多年来在安全防伪印刷技术开发方面积累了丰富的经验，公司目前是山东省高新技术企业、山东省外商投资先进技术企业，同时还是中国防伪技术协会、中国

印刷技术协会商业票据分会、中国商品条码系统协会等相关专业协会的会员；公司及下属控股子公司现共有的电脑票据生产线、自动存折生产线及数码印刷系统等大部分设备从日本、欧美等国引进，具有国际先进水平。公司建立了一个高效、成熟、服务周到的营销服务网络，全国各中心城市设立了30个办事处，产品销售网络已覆盖全国30个省、市、自治区。

公司始终将“为用户奉献优质产品”视为己任，为保证产品质量的持续性、稳定性，公司于1998年6月通过ISO9002：1994标准质量管理体系的认证，成为全国同行业首批通过认证的印刷企业之一。2003年8月公司又通过了ISO9001：2000标准质量体系、ISO14001：2004环境管理体系及GB/T28001-2001职业安全健康管理体系的认证，公司2004年10月被济南市质量技术监督局授予“采用国际标准先进单位”称号，公司2005年被山东省科学技术厅授予“山东省制造业信息化示范企业”称号、2005年10月被济南市科学技术局授予“济南市运用高新技术提升传统产业示范企业”称号、2005年12月被全国印刷行业诚信建设组委会授予“全国诚信印刷企业”称号。

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）公司设立

东港安全印刷股份有限公司是由原中外合资济南东港安全印务有限公司（原名“济南鲁港印务有限公司”）依法整体变更设立的外商投资股份有限公司。

济南东港安全印务有限公司系经济南市对外经济贸易委员会济外经贸投字（1996）33号文《关于“济南鲁港印务有限公司”合同章程的批复及颁发批准证书的通知》批准，由济南市历城区工业供销公司、浪潮电子信息产业集团公司与香港喜多来集团有限公司于1996年3月共同投资成立的中外合资经营企业，成立时项目总投资100万美元，注册资本70万美元，其中：济南市历城区工业供销公司出资14万美元，出资比例为20%；浪潮电子信息产业集团公司出资14万美元，出资比例为20%；喜多来集团出资42万美元，出资比例为60%。

1997年12月经济南市对外经济贸易委员会济外经贸投字（1997）211号文《关于济南鲁港印务有限公司更名事宜的批复》，批准济南鲁港印务有限公司更名为“济南东港安全印务有限公司”。

1998年7月经济南市对外经济贸易委员会济外经贸外资字（1998）第111号文《关于同意济南东港安全印务有限公司增加投资及注册资本的批复》，批准济南东港安全

印务有限公司总投资由100万美元增加到250万美元，注册资本由70万美元增加到175万美元，其中：济南市历城区工业供销公司出资35万美元，出资比例为20%；浪潮电子信息产业集团公司出资35万美元，出资比例为20%；喜多来集团出资105万美元，出资比例为60%。

1999年4月经济南市对外经济贸易委员会济外经贸外资字（1999）第079号文《关于济南东港安全印务有限公司有关变更事宜的批复》，批准浪潮电子信息产业集团公司将持有的济南东港安全印务有限公司20%的股权全部转让给浪潮电子信息产业股份有限公司。

1999年12月经济南市对外经济贸易委员会济外经贸外资字（1999）第252号文《关于济南东港安全印务有限公司股权转让的批复》，批准济南市历城区工业供销公司将持有的济南东港安全印务有限公司20%的股权全部转让给济南发展国有工业资产经营有限公司。

2000年7月经济南市对外经济贸易委员会济外经贸外资字（2000）第160号文《关于济南东港安全印务有限公司增加投资的批复》，批准济南东港安全印务有限公司投资总额由250万美元增加到724万美元，注册资本由175万美元增加到362万美元，其中：济南发展国有工业资产经营有限公司出资72.4万美元，出资比例为20%；浪潮电子信息产业股份有限公司出资72.4万美元，出资比例为20%；喜多来集团出资217.2万美元，出资比例为60%。

2002年8月经济南市对外贸易经济合作局济外经贸外资字（2002）211号文《关于济南东港安全印务有限公司股权转让的批复》，批准济南发展国有工业资产经营有限公司将其持有济南东港安全印务有限公司6%的股权、喜多来集团将其持有济南东港安全印务有限公司11%的股权共同转让给北京中嘉华投资咨询有限公司；同时喜多来集团将其持有济南东港安全印务有限公司1.5%的股权转让给RICH RIVER INVESTMENTS LIMITED，股权转让后，公司股权结构如下：

序号	股 东 单 位	出 资 比 例
1	香港喜多来集团有限公司	47.5%
2	浪潮电子信息产业股份有限公司	20.0%
3	北京中嘉华投资咨询有限公司	17.0%
4	济南发展国有工业资产经营有限公司	14.0%
5	RICH RIVER INVESTMENTS LIMITED	1.5%

2002年11月18日，济南东港安全印务有限公司全体出资人—济南发展国有工业资产经营有限公司、浪潮电子信息产业股份有限公司、北京中嘉华投资咨询有限公司、香港喜多来集团有限公司、RICH RIVER INVESTMENTS LIMITED共同作为发起人，经中华人民共和国对外经济贸易合作部（现为商务部）以外经贸资一函[2002]1298号文《关于同意济南东港安全印务有限公司改制为外商投资股份有限公司的批复》批准，依法整体变更为股份有限公司，并由国家工商行政管理总局于2002年12月30日颁发了企股国字第000960号企业法人营业执照。根据国家工商行政管理总局外商投资企业注册局于2004年4月12日下发的“工商外企注函[2004]35号《关于变更部分外商投资企业登记机关及档案迁移的通知函》”，本公司于2004年8月在山东省工商行政管理局领取新的营业执照，注册号为“企股鲁总副字第004027号 -2/2”。

（二）发起人

公司发起人为香港喜多来集团有限公司、济南发展国有工业资产经营有限公司、浪潮电子信息产业股份有限公司、北京中嘉华投资咨询有限公司和RICH RIVER INVESTMENTS LIMITED。

（三）公司设立前，喜多来集团拥有的主要资产和实际从事的主要业务

在设立股份公司之前，股份公司主发起人—香港喜多来集团有限公司主要从事国际原材料贸易业务以及从事对包括本公司在内的实业投资，拥有的主要资产为物业、长期投资、应收帐款和银行存款。

（四）公司设立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司设立时实际从事的主要业务为印刷及纸制品加工、销售，拥有与生产加工有关的各类资产。

（五）公司成立后，喜多来集团拥有的主要资产和实际从事的主要业务

2002年12月30日，股份公司成立之后，主发起人香港喜多来集团有限公司拥有的主要资产和实际从事的主要业务与本公司成立之前无实质性变化。

（六）公司设立前后业务流程

公司是由济南东港安全印务有限公司整体变更设立的股份有限公司，设立前后的业务流程没有本质变化，具体业务流程详见本招股说明书“第六章 业务与技术”。

(七) 公司成立以来，在生产经营方面与喜多来集团的关联关系及演变情况

发行人成立以来，在生产经营方面与喜多来集团在如下方面存在关联关系，其关联关系及演变情况如下：

1、向喜多来集团及其参股公司青岛奥华采购原材料

单位：元

关联方	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度	2002年度
喜多来集团	-	-	-	-	294,443.04
青岛奥华	12,542,701.88	33,133,777.49	48,636,397.13	40,808,865.94	43,811,692.81

2、向喜多来集团采购生产设备

单位：元

关联方	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度	2002年度
喜多来集团	--	--	-	-	10,022,130.28

本公司在股份公司设立之前，采购设备基本通过控股股东喜多来集团进行。自股份公司设立后，公司已独立进行设备采购，不再通过关联方进行采购。并且本公司承诺，今后公司的设备采购仍将独立进行，不直接向控股股东及其下属企业采购设备，也不委托控股股东及其下属企业采购设备。

3、与喜多来集团及其参股公司青岛奥华往来款

单位：元

关联方	内容	2006/6/30	2005/12/31	2004/12/31	2003/12/31	2002/12/31
青岛奥华	应付款	10,078,643.22	11,139,060.11	28,912,048.75	18,966,358.43	19,967,450.32
喜多来集团	应付款	--	--	-	-	31,549.58
	其他应付款	--	--	-	-	9,000,000.00

(八) 发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司是由济南东港安全印务有限公司整体变更设立而来，济南东港安全印务有限公司的资产由本公司承继。机器设备、房产等固定资产的产权已过户到公司名下，土地使用权、商标、专利等资产的产权变更到公司名下，具体情况详见本招股说明

书“第六章 业务与技术”相关内容。

（九）公司独立运营情况

1、业务

股份公司主要从事商业票据印刷和纸制品加工业务。公司主营业务突出，拥有独立的生产、供应、销售、研发系统，主营业务产品的生产、技术开发、原料采购、产品销售均独立进行，公司拥有自己独立的品牌和技术，不依赖于股东和其他任何关联方。公司具有独立的主营业务及面向市场自主经营的能力。

2、资产

公司是由原济南东港安全印务有限公司依法整体变更设立的股份公司，原有限公司的资产独立完整。

股份公司设立后，原以有限公司名义持有的房产、土地、商标、专利权等资产均已办理产权过户手续。发起人投入股份公司的资产独立完整、权属清晰。作为生产型企业，公司拥有生产经营所必需的场所、机器设备及其他辅助和相关的配套设施、权利。

公司对其所有的资产具有完全的控制支配权，不存在资产、资金被股东单位、公司高管人员及其关联人员占用而损害公司利益的情况。公司未以其资产、权益或信誉为各股东的债务提供担保。

3、人员

公司拥有独立的劳动、人事和用工权，公司实行全员劳动合同制，按照国家劳动管理部门的要求与在册员工签订合同，公司员工依法享有养老、失业、医疗保险和住房公积金等社会福利和社会保障。公司人员及其社会福利、保障完全，薪酬管理等方面独立于股东单位。

公司的总经理、副总经理、财务负责人及财务会计人员、董事会秘书、生产技术负责人等劳动人事关系都在股份公司，并专职在股份公司工作和领薪、未在股东单位及关联单位或其他单位担任除董事、监事以外的其他职务或领薪，与公司股东及各关联方也不存在交叉任职的现象。

公司实际控制人，各股东推荐公司董事、监事和经理人选时均根据《公司法》及

其他法律、法规、规范性文件、公司章程规定的程序推选与任免，不存在超越本公司董事会和股东大会职权作出的人事任免决定。

4、机构

公司生产经营及办公机构与股东单位完全分开，不存在与股东单位混合经营、合署办公的情形。本公司已自主建立完整的组织管理机构，拥有独立的职能部门。本公司及各职能部门与控股股东及职能部门不存在上下级关系，也不存在控股股东、实际控制人、其它发起人干预公司组织机构设立与运作的情况。

5、财务

本公司设置了独立的财务部门，建立了符合上市公司要求的、独立的、规范的会计核算体系和财务管理制度，依法独立进行财务决策。公司财务会计人员未在股东单位及其关联公司兼职。

公司在济南市商业银行洪楼支行开立了独立的银行基本帐户、银行帐号为74120107001993，并严格遵守银行帐户管理规定，不存在与股东单位共用银行帐户的情形。

公司作为独立纳税人，依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务，与股东单位无混合纳税现象，公司已取得济南市历城区国家税务局核发的国税历城国字370112613207311号《外商投资企业税务登记证》及济南市地方税务局直属分局核发的地税鲁外字370112613207311号《外商投资企业税务登记证》。

公司作为独立的法人，依法独立对外签订合同。

综上所述，本公司具有独立完整的业务，资产、人员、机构、财务独立，拥有独立完整的生产、供应与销售系统，建立了较为高效完善的组织结构，具有面向市场独立、自主经营的能力。

发行人律师认为：“发行人的业务独立于发行人的股东单位及其他关联方；发行人所拥有和/或使用的土地使用权、房产、商标、专利、机器设备等主要财产的所有权和/或使用权产权清晰、独立完整；发行人在人员上独立于香港喜多来集团有限公司及其他关联方；发行人的组织机构独立于喜多来集团及其他关联方；发行人财务独立于喜多来集团及其他关联方；发行人具有面向市场的自主经营能力。”

三、公司设立以来股本形成、变化及重大资产重组情况

（一）股本形成情况及变化情况

济南东港安全印务有限公司原股东共同作为发起人，将其所拥有的济南东港安全印务有限公司截止2002年8月31日的净资产，作为其对股份公司的出资，并由中瑞华恒信会计师事务所有限公司出具了中瑞华恒信验字（2002）第2046号的《验资报告》。公司设立时的出资及股本结构如下：

	股东名称	出资额 (万元)	持股数 (万股)	持股 比例
1	香港喜多来集团有限公司	3,895.00	3,895.00	47.50%
2	浪潮电子信息产业股份有限公司	1,640.00	1,640.00	20.00%
3	北京中嘉华投资咨询有限公司	1,394.00	1,394.00	17.00%
4	济南发展国有工业资产经营有限公司	1,148.00	1,148.00	14.00%
5	RICH RIVER INVESTMENTS LIMITED	123.00	123.00	1.50%
	合计	8,200.00	8,200.00	100.00%

本公司自成立起直至本次发行前，股本总额和股本结构均未发生任何变化。

（二）重大资产重组情况

1、收购郑州纸业股权

2002年11月，本公司与中德邦资产控股有限公司、河南银鸽实业投资股份有限公司、河南科威防伪技术有限公司等三家公司分别签订了《关于转让漯河银鸽郑州纸业有限公司股权的协议书》，收购中德邦资产控股有限公司持有的郑州纸业25%股权，合同价格为625万元（等于其原始出资金额）；收购河南银鸽实业投资股份有限公司持有的郑州纸业25%股权，合同价格为500万元（等于其原始出资金额）；收购河南科威防伪技术有限公司持有的郑州纸业20%的股权，合同价格为480万元（河南科威防伪技术有限公司的原始出资金额为500万元）。

2002年11月21日，本公司与漯河银鸽郑州纸业有限公司的另三家股东—上海康南投资管理公司、河南省印刷物资总公司、河南建业投资管理有限公司签订了《郑州东港安全印刷有限公司投资合同》、《郑州东港安全印刷有限公司章程》。2003年1

月9日，河南省对外贸易经济合作厅以豫外经贸资〔2003〕3号文《关于济南东港安全印务有限公司收购漯河银鸽郑州纸业有限公司部分股权的批复》，同意本公司收购漯河银鸽郑州纸业有限公司70%的股权，并同意将该公司更名为“郑州东港安全印刷有限公司”，同意《郑州东港安全印刷有限公司投资合同》、《郑州东港安全印刷有限公司章程》。2003年1月9日，河南省人民政府颁发了外经贸豫府资字〔2003〕001号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。2003年1月15日，该公司办理了工商变更登记和更名手续。该公司注册资本为2,000万元，其中本公司出资1,400万元，出资比例为70%；上海康南投资管理公司出资400万元，出资比例为20%；河南省印刷物资总公司、河南建业投资管理有限公司各出资100万元，出资比例各为5%。

2003年3月21日，本公司与河南建业投资管理有限公司签订了《关于转让郑州东港安全印刷有限公司股权的协议书》，受让该公司持有的郑州东港5%的股权，合同价格为125万元（等于其原始出资金额）。

2003年7月1日，河南省对外贸易经济合作厅以豫外经贸资〔2003〕125号文《关于郑州东港安全印刷有限公司股权变更的批复》，同意河南建业投资管理有限公司将其持有的郑州东港5%股权转让给本公司。

收购郑州东港的作价依据：

本公司于2002年9月与拟转让股权的郑州东港股东进行接洽，达成收购意向后，本公司于2002年10月委托中瑞华和江苏泰和律师事务所对郑州东港进行了财务和法律的尽职调查。尽职调查完成后，中瑞华认为郑州东港的财务报表基本能够反映其实际的财务状况，未发现其有未记录的负债；江苏泰和律师事务所也没有发现郑州东港存在重大法律障碍。

此外，郑州东港1998年8月成立时的注册资本为800万元，2001年6月股权转让并增资至2,000万元时，缴付1,200万元增资的新股东，资本溢价比例为25%，实际缴付资金为1,500万元，溢价的300万元列入资本公积。

在考虑了上述因素之后，本公司于2002年10月22日召开董事会，听取管理层和中介机构就本次收购进行尽职调查的汇报后，确定了股权收购的价格应不超过郑州东港注册资本1.25倍。按此原则计算，郑州东港75%的股权收购价格不高于各转让方的原始出资金额总和1,750万元。根据与四家股权出让方签订的股权转让合同，合同总价款为1,730万元，未超出本公司董事会批准的作价原则。

2006年3月，本公司之控股子公司北京东港与上海康南投资管理公司签订股权转让协议，收购上海康南投资管理公司所持有的郑州东港20%的股权，已于2006年5月23日完成工商变更登记，收购完成后，本公司持有郑州东港75%的股权，北京东港持有郑州东港20%的股权，河南省印刷总公司持有另外的5%股权。

郑州东港取得河南省人民政府颁发的《外商投资企业批准证书》，享受外商投资企业待遇。发行人律师认为：“经核查，发行人于2002年11月前后收购了漯河银鸽郑州纸业有限公司75%的股权，并将其更名为郑州东港安全印刷有限公司（下称“郑州东港”）。由于发行人当时的外方股东持有发行人的股权比例为49%，郑州东港的间接外资比例为36.75%（75%×49%），河南省人民政府向郑州东港颁发了商外资豫府字[2003]0001号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（详见律师工作报告的“发行人重大资产变化及收购兼并”），河南省对外贸易经济合作厅批准郑州东港可以享受外商投资企业待遇。

根据2000年9月1日实施的《关于外商投资企业境内投资的暂行规定》的规定，外商投资企业向中西部地区投资，被投资公司注册资本中外资比例不低于百分之二十五的，可享受外商投资企业待遇；省级审批机关确认外商投资企业的投资符合国家有关法律、法规且被投资公司注册资本中外资比例不低于百分之二十五的，向申请人下发批准文件，颁发《外商投资企业批准证书》，并加注“外商投资企业投资”字样；中西部地区的被投资公司凭《外商投资企业批准证书》和《（加注）营业执照》享受国家法律、法规规定的外商投资企业待遇。

据此，本所律师认为，郑州东港取得河南省人民政府颁发的《外商投资企业批准证书》，享受外商投资企业待遇，符合《关于外商投资企业境内投资的暂行规定》的规定。”

2、收购上海纳华包装材料有限公司股权

2006年1月24日本公司、北京东港与侯海良等三人签订了《关于转让上海纳华包装材料有限公司股权的协议书》，本公司与北京东港分别收购上海纳华75%、25%的股权。本次股权转让的总价款为人民币1,500万元，另外本公司与北京东港向上海纳华提供资金1,880万元，用于上海纳华偿付其截止2005年12月31日的对外负债，其中银行借款1,500万元、未付工程款380万元。该公司于2006年5月17日完成了收购后的工商变更登记，变更后公司名称为上海东港印刷有限公司、法定代表人为史建中，经

营范围为包装装潢印刷、零件印刷。

收购上海东港的作价依据：

本公司委托上海东洲资产评估有限公司对上海纳华的整体资产进行了评估，截止2005年12月31日上海纳华账面总资产为3,385.28万元，负债为1,885.28万元，净资产为1,500.00万元，其中固定资产（建筑物）为2,180.97万元。经评估资产总额评估值为4,627.80万元、负债评估值为1,888.05万元、净资产评估值为2,739.75万元，其中固定资产（建筑物）评估值为3,423.49万元。公司总资产评估增值率36.70%。

3、除上述的收购股权的行为外，股份公司自设立以来至本招股说明书签署日止，既无其他资产重组和收购股权的行为，也无合并、分立、增资扩股、减少注册资本等行为，亦未发生其它重大资产重组行为。

四、公司设立时发起人出资及设立后历次股本变化的验资情况

1、历次资产评估情况

参见本招股说明书“第十章 财务会计信息 十四、公司历次资产评估情况”。

2、历次验资情况

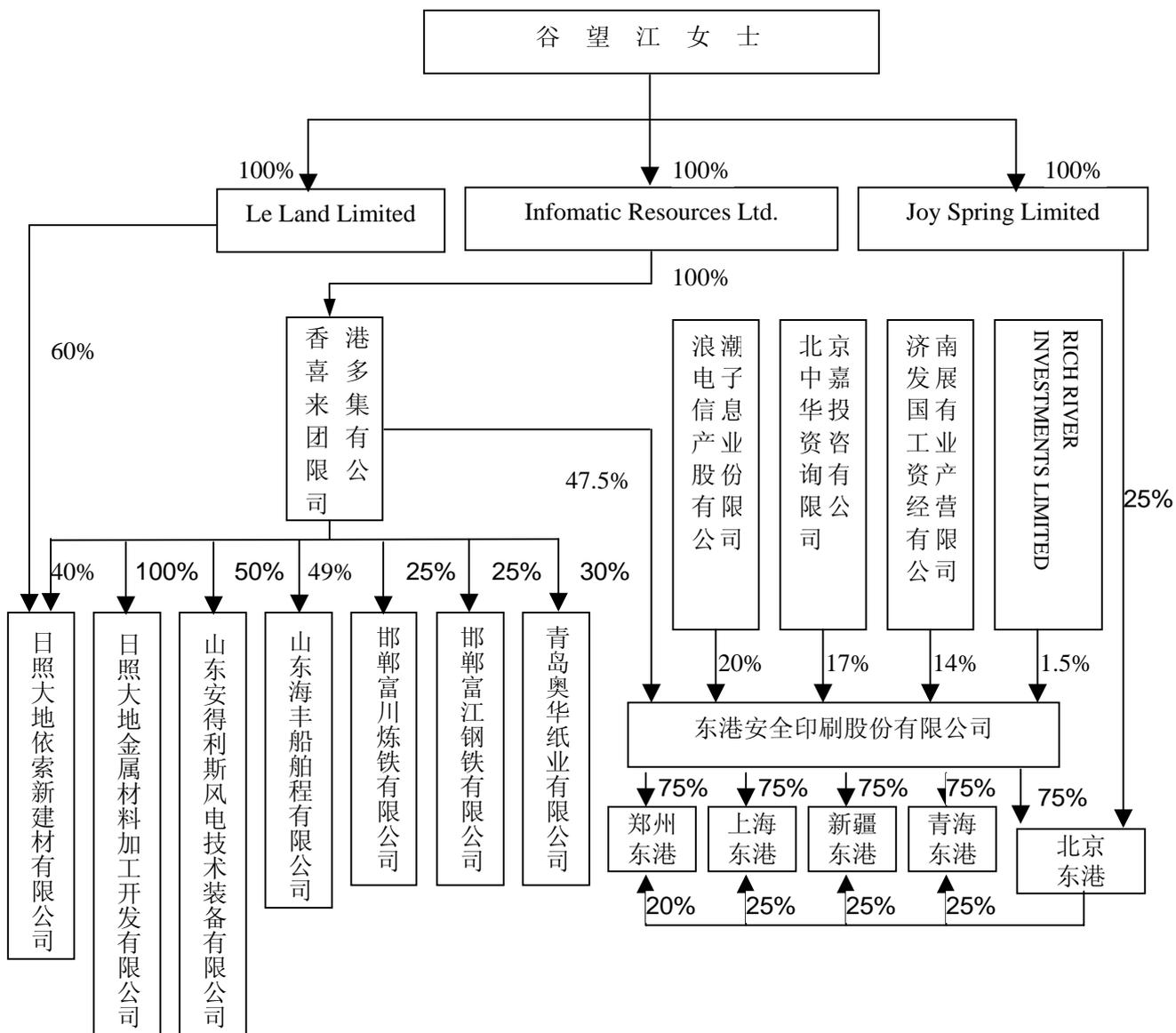
参见本招股说明书“第十章 财务会计信息 十五、公司历次验资情况”。

3、历次审计情况

本公司根据国家有关法规和《公司章程》的规定编制2003年度、2004年度、2005年度、2006年1月-6月的财务报告是由中瑞华恒信会计师事务所有限公司进行审计的，中瑞华恒信会计师事务所有限公司对上述期间均出具了标准无保留意见的审计报告。

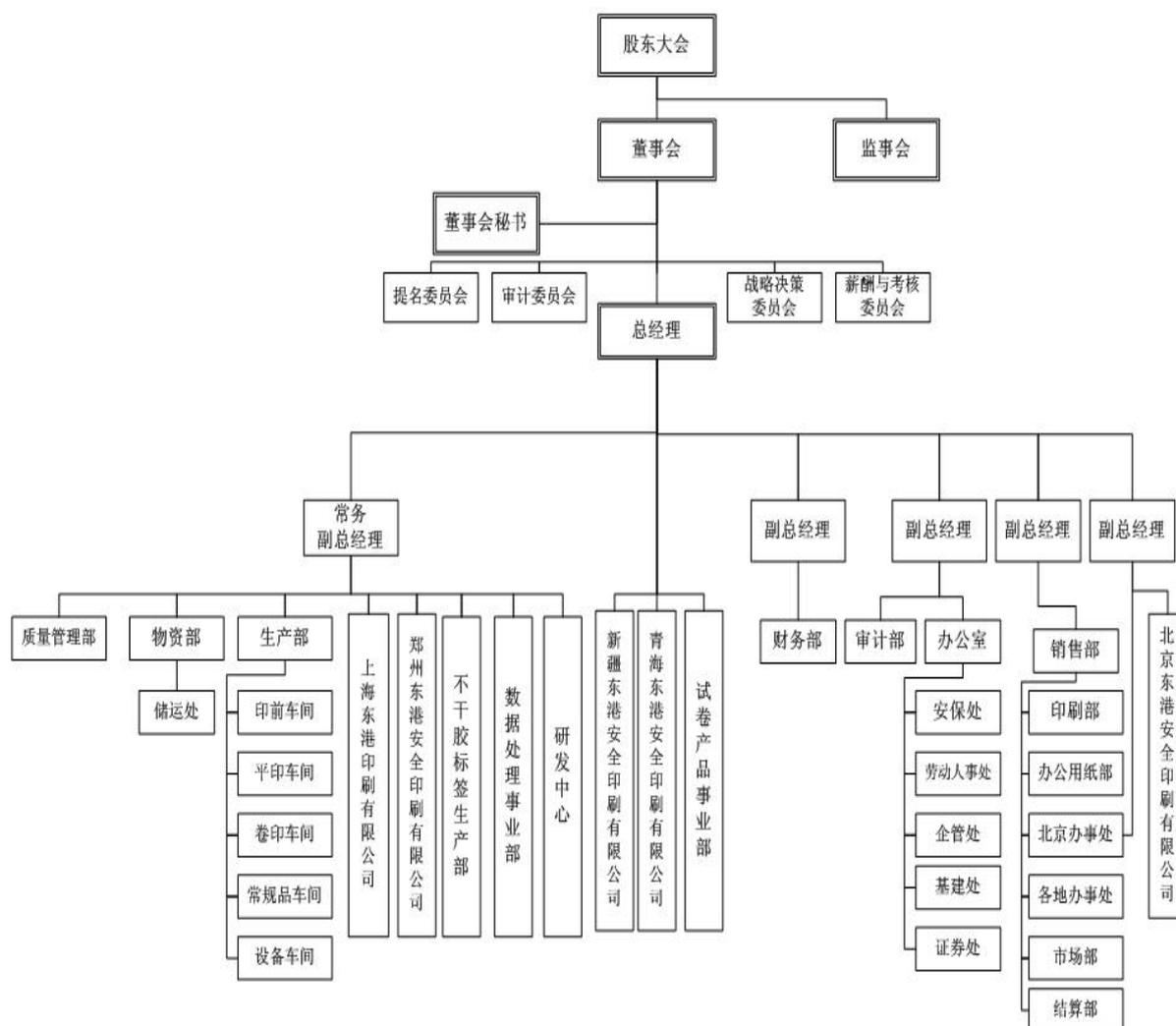
五、公司股东结构和组织结构

1、股份公司外部组织机构图



2、公司内部组织机构图

东港安全印刷股份有限公司组织结构图



3、公司组织机构运行情况

(1) 股东大会、董事会、监事会情况

公司股东大会由全体股东组成，是公司的权力机构，行使包括决定公司经营方针和投资计划等《公司章程》规定的职权；公司设董事会，对股东大会负责，行使包括决定公司经营计划和投资方案等《公司章程》规定的职权，本届董事会由8人组成，其中独立董事3名；公司设监事会，行使包括检查公司财务等《公司章程》规定的职权，本届监事会由3人组成，其中股东委派监事2名，职工代表监事1名。

(2) 职能部门情况简介

公司设总经理一名，由董事会聘任并向董事会负责，总经理行使包括组织实施董事会决议、公司年度计划和投资方案以及主持公司的日常生产经营管理工作等《公司章程》规定的相关职权。

公司实行董事会领导下的总经理负责制，主要部门职能如下：

- 1、总经理负责公司的全面工作。
- 2、副总经理协助总经理开展工作，并负责除事业部以外的各部门日常工作。
- 3、物资部负责公司的物资采购、仓储和运输，并对相关过程进行管理和控制。
- 4、生产部负责根据销售定单，组织实施生产，并负责技术工艺研究开发、设备等事项。
- 5、财务部负责公司的财务核算、资本运作、缴纳税费等财务管理工作。
- 6、销售部负责所有产品（除不干胶标签、试卷产品、数据处理业务）的销售工作和对顾客的服务工作，以及对各地办事处和代理商的管理和控制。
- 7、试卷产品事业部负责试卷印刷业务的销售、生产、后勤保障等全面工作。
- 8、不干胶事业部负责不干胶产品的市场开拓、技术研发、生产与售后服务。
- 9、审计部负责对公司的各项收支、基建项目及各地办事处日常经济业务的监督。
- 10、办公室负责对公司的人力资源、安全保卫、计算机网络系统以及企业管理政策进行管理和控制及公司股票拟公开发行上市业务的协调。
- 11、质量管理部负责产品质量监督。
- 12、数据处理事业部职责：负责数据打印产品的市场开拓、技术研发、生产与售后服务，以及公司计算机网络系统的管理与控制。

六、公司控股子公司的简要情况

（一）控股子公司基本情况

1、郑州东港安全印刷有限公司

住 所： 河南省郑州高新区国槐街11号

法定代表人： 谷望宁

成立时间： 2003年1月15日

注册资本： 3,000万元

实收资本： 3,000万元

注册号： 企合总字第001310号

经营范围： 高档纸（不含新闻纸）及纸制品生产加工、印刷（不含图书、期刊、报纸），销售本公司生产的产品。该公司股权结构如下：

股东	出资额	出资比例
东港安全印刷股份有限公司	2250万元	75%
北京安全印刷股份有限公司	600万元	20%
河南省印刷物资总公司	150万元	5%

公司董事会会有5位成员：谷望宁（任董事长）、史建中（任副董事长）、王庆国、唐国奇、朱震。本公司副总经理唐国奇兼任郑州东港总经理。

截止2006年6月30日该公司总资产为46,580,282.27元,净资产为32,805,525.16元,2006年中期实现净利润1,582,460.75元。

截止2005年12月31日该公司总资产为42,574,343.77元、净资产为31,223,064.41元,2005年度实现净利润6,438,860.93元。

2、北京东港安全印刷有限公司

住 所： 北京市通州区光机电一体化产业基地

法定代表人： 谷望江

成立时间： 2004年8月25日

注册资本： 2,000万元

实收资本： 2,000万元

注册号： 企合国副字第001071号

经营范围： 其他印刷品印刷

该公司股权结构如下：

股东	出资额	出资比例
东港安全印刷股份有限公司	1500万元	75%
Joy Spring Limited	500万元	25%

公司董事会会有3位成员：谷望江（任董事长）、史建中、刘宏。公司副总经理刘宏兼任北京东港总经理。

截止2006年6月30日该公司总资产为53,392,054.62元,净资产为32,501,308.56元,2006年中期实现净利润7,834,921.23元。

截止2005年12月31日该公司总资产为50,062,457.26元,净资产为39,629,476.08元,2005年度实现净利润20,818,973.4元。

3、新疆东港安全印刷有限公司

住 所： 乌鲁木齐经济技术开发区上海西路

法定代表人： 谷望江

成立时间： 2005年6月7日

注册资本： 500万元

实收资本： 500万元

注册号： 6500002320922

经营范围： 胶印刷、彩印、加工、装订、排版、制版

该公司股权结构如下：

股东	出资额	出资比例
东港安全印刷股份有限公司	375万元	75%
北京东港安全印刷有限公司	125万元	25%

公司董事会会有3位成员：谷望江（任董事长）、史建中、胡燕平。公司销售部副总经理胡燕平兼任新疆东港总经理。

截止2006年6月30日该公司总资产为19,164,288.69元,净资产为11,535,143.58元,2006年中期实现净利润5,155,476元。

截止2005年12月31日该公司总资产为16,041,083.51元,净资产为6,379,666.98元,2005年度实现净利润1,379,666.98元。

4、上海东港印刷有限公司

住 所： 闵行区莘庄工业区联农路589号143号

法定代表人： 史建中

成立时间： 2006年6月9日

注册资本： 1500万元

注册号： 3101122084753

经营范围： 包装装潢印刷、零件印刷

该公司股权结构如下：

股东	出资额	出资比例
东港安全印刷股份有限公司	1125万元	75%
北京东港安全印刷有限公司	375万元	25%

公司董事会会有3位成员：史建中（任董事长）、唐国奇、郑理。公司副总经理唐国奇、郑理分别兼任上海东港总经理、财务负责人。

截止2006年6月30日该公司总资产为23,334,439元,净资产为14,714,382.91元,2006年中期实现净利润-285,642.06元。

以上数据经审计，审计机构为中瑞华恒信会计师事务所。

5、青海东港安全印刷有限公司

住 所： 西宁市经济技术开发区中小企业创业园

法定代表人：谷望江

成立时间：2006年10月23日

注册资本：500万元

注册号：6300001202174

经营范围： 包装装潢和其他印刷品印刷、软件开发生产。

该公司股权结构如下：

股东	出资额	出资比例
东港安全印刷股份有限公司	375万元	75%
北京东港安全印刷有限公司	125万元	25%

公司董事会会有3位成员：谷望江（任董事长）、史建中、李东。李东任青海海东港总经理。该公司尚在筹建期内。

（二）、设立子公司的目的

公司一些主要票证的印制，尤其是地区性单证（如各地地税局统一印制的发票、地方财政部门的收据等）的印制在一定程度上受到地域的限制，各地方财税等部门出于安全及管理等方面考虑，一般会选择当地企业作为定点印刷单位。并且商业票据的需求量在很大程度上受到地区经济发展的影响，越是经济发达的地区，各类票据需求量越大，应用票据种类也比较多，有规模的印刷企业就较多。

鉴于上述情况，为克服地域限制、进一步扩大销售区域和销售规模、巩固和提升市场占有率，发行人近几年在经济较为发达、地域限制较为严格的地区设立子公司，以绕过地域壁垒争取当地客户的订单，进一步抢占票据需求量较大地区的市场份额。公司先后在郑州、新疆、北京和上海设立了子公司，从已经运营的郑州东港、新疆东港和北京东港的情况来看，远超过预期目标。

公司与各控股子公司的主营业务基本相同，均为商业票据印刷。但在细分产品市场上还存在有差别。主要区别在于：

①在经营范围上，公司经过多年的发展，在商业票据印刷业务的基础上，还增加了智能不干胶标签印刷、商业数据处理打印、试卷印刷、办公用纸的生产销售等多元化的生产销售品种。而各控股子公司受生产规模、技术设备等条件的限制，目前还仅仅是在生产销售商业票据印刷品。

②在销售地域上，发行人针对的是全国范围内客户的销售与服务，对能够覆盖全国的重点大客户也是由发行人提供服务。而各控股子公司针对的是公司所在地的区域性客户，承揽的业务也多是受印刷地域限制的区域性印刷品，如当地的税务发票等。

各控股子公司商业定点印刷资质如下：

授权单位名称	授权范围
郑州东港	
河南省地方税务局	河南省地税发票
中央国家机关政府采购中心	票证类印刷品
河南省财政厅	票证类印刷品
北京东港	
北京市国家税务局	国税发票
北京市地方税务局	地税发票
新疆东港	
新疆维吾尔自治区政府	自治区政府合格供应商

各控股子公司重点用户群体如下表：

类别	主要客户群体	主要销售市场
北京东港		
金融票证	各大银行及保险公司北京市分公司	北京地区
财税票证	北京市财政系统	北京地区
其他票证	国家及北京市政府机关，北京当地的企事业单位	北京地区
新疆东港		
财税票证	新疆地区税务及财政系统	新疆地区
邮电票证	新疆地区邮政部门及电信企业	新疆地区
金融票证	银行及保险公司新疆分公司	新疆地区
其他票证	新疆交通厅及当地企事业单位	新疆地区
郑州东港		
财税票证	当地税务及财政系统	河南、湖北地区

邮电票证	当地电信企业	河南地区
金融票证	银行及保险公司在当地道的分公司	河南地区
其他票证	当地交通厅及当地企事业单位	河南地区

七、持有公司 5% 以上的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）控股股东

1、基本情况

名称：（中文） 香港喜多来集团有限公司
（英文） HONGKONG HITORO HOLDINGS LIMITED

董事会成员： 陈新小姐、谷望江女士、石林先生

成立日期： 1991年11月21日

注册资本： 400万港元

已缴资本： 400万港元

注册地址： 香港中环康乐广场8号交易广场一期2807室

香港喜多来集团有限公司是一家依据香港公司条例于香港登记注册的有限公司，其注册证书登记号码为334407；根据香港商业登记署核发的《商业登记证》，喜多来集团已依据香港商业登记条例办理了商业登记，商业登记证号码为：15223815-000-11-06-9，有效期至2007年11月20日。1991年11月21日公司成立时注册名称为“香港喜多来集团有限公司”，1992年4月30日更名为“香港喜多来集团有限公司”，公司目前主要从事国际原材料贸易和实业投资。

根据香港何耀棣律师事务所于2006年8月29日出具的法律意见书，喜多来集团的注册资本为港币4,000,000.00元，分为400,000股，每股面值港币10元，Infomatic Resources Limited和谷望宁分别持有399,999股和1股，其中谷望宁持有的1股是受Infomatic Resources Limited的信托持有，因此Infomatic Resources Limited实际持有喜多来集团100%的股权。

2、喜多来集团持有公司股份3,895.00万股，占发行前公司总股本47.50%，占发行后公司总股本的34.78%，为公司第一大股东。喜多来集团持有的本公司股票未被质押，也不存在其它争议。

3、主要管理层

喜多来集团董事会成员为陈新小姐、谷望江女士、石林先生，董事会负责集团主

要政策、架构及未来发展计划方向等重大事务的决策。喜多来集团董事会下设管理委员会，负责日常营运。

4、财务数据

截止2006年6月30日，该公司总资产为224,779,811.88港元、净资产为146,356,956.54港元、2006年中期净利润为19,754,163.84港元。

截止2005年12月31日，该公司总资产为232,472,023港元、净资产为126,602,792港元，2005年度净利润为8,415,901港元(以上数据经审计，审计机构为摩斯伦·马赛会计师事务所)。

(二) 实际控制人

谷望江女士全资拥有注册在英属维尔京群岛的Infomatic Resources Limited，该公司全资拥有喜多来集团，因此谷望江女士为本公司实际控制人。谷望江女士为中国香港籍，拥有永久香港居留权，香港身份证号码为：H381217(2)，住所为：香港中环康乐广场8号交易广场一期2807室。

(三) 控股股东和实际控制人控制或参股的其他企业

1、喜多来集团控制或参股的企业

1) 青岛奥华纸业有限公司

成立时间：1996年8月29日

注册资本：635万美元

实收资本：635万美元

法定代表人：FRANCOIS CLEMENT WANECO

注册地和主要生产经营地：青岛市四方区四流南路245号

主营业务：生产、加工纸品系列及有关的原材料、化工原料和辅助材料

截止2006年6月30日，该公司总资产73,213,853.08元，净资产59,809,305.34元，2006年中期实现销售收入38,435,275.95元，净利润779,911.24元。(以上数据未经审计)

截止2005年12月31日，该公司总资产77,894,002.00元、净资产58,030,303.00

元、2005年度实现销售收入97,828,136.00元、净利润2,381,392.00元。（以上数据经审计，审计机构为普华永道中天会计师事务所有限公司）

青岛奥华股权结构如下：

出资人	出资金额	出资比例	注册地
ARJO WIGGINS无碳纸业中国有限公司	401.0万美元	63.15%	英国
香港喜多来集团有限公司	190.5万美元	30.00%	中国香港
青岛造纸厂	43.5万美元	6.85%	中国
合 计	635.0万美元	100.00%	

ARJO WIGGINS无碳纸业中国有限公司为一在英国注册成立的公司，ARJO WIGGINS无碳纸业欧洲有限公司持有其100%的股权，ARJO WIGGINS无碳纸业欧洲有限公司为欧洲无碳纸业集团有限公司之下属企业，欧洲无碳纸业集团有限公司是欧洲最大的无碳纸生产企业，欧洲的市场占有率为38%，生产和销售世界品牌“宇登”无碳复写纸。

ARJO WIGGINS无碳纸业中国有限公司为控股公司，主要负责管理其在中国投资的青岛奥华纸业有限公司的业务，与股份公司无关联关系。

青岛造纸厂为国有企业，与股份公司和喜多来集团无关联关系。

2) 邯郸富江钢铁有限公司

成立时间：1994年11月28日

注册资本：4,480万元

实收资本：4,480万元

法定代表人：刘如军

注册地和主要生产经营地：河北省邯郸市复兴路232号

主营业务：生产和销售生铁、钢坯、钢材、焦炭、水渣、瓦斯灰、煤气。

截止2006年6月30日，该公司总资产159,085,589.78元、净资产104,336,859.86元，2006中期实现销售收入334,195,500.00元、实现净利润2,381,581.06元（以上数据未经审计）。

截止2005年12月31日，该公司总资产136,492,468.75元、净资产115,395,278.80元，2005年度实现销售收入739,636,850.00元、实现净利润19,334,167.82元（以上数据经审计，审计机构为邯郸正泰会计师事务所有限公司）。

邯郸富江钢铁有限公司股权结构如下：

出资人	出资金额	出资比例	注册地
邯郸市邯钢附属企业公司	7,221万人民币	75.00%	中国

香港喜多来集团有限公司	2,407万人民币	25.00%	中国香港
合 计	9,628万人民币	100.00%	

邯郸市邯钢附属企业公司为邯郸钢铁集团公司下属集体企业，与股份公司和喜多来集团无关联关系。

3) 邯郸富川炼铁有限公司

成立时间：1996年2月17日

注册资本：1,160万美元

实收资本：1,160万美元

法定代表人：刘如军

注册地和主要生产经营地：河北省邯郸市复兴路232号

主营业务：生产和销售生铁、钢坯、钢材、焦炭、水渣、瓦斯灰、煤气。

截止2006年6月30日，该公司总资产228,779,580.94元、净资产135,561,396.42元，2006年中期实现销售收入416,667,920.00元、实现净利润9,164,882.83元（以上数据未经审计）。

截止2005年12月31日，该公司总资产229,386,844.99元、净资产141,801,313.59元，2005年度实现销售收入976,763,960.00元、实现净利润26,680,865.98元（以上数据经审计，审计机构为中喜会计师事务所邯郸分所）。

邯郸富川炼铁有限公司股权结构如下：

出资人	出资金额	出资比例	注册地
邯郸市邯钢附属企业公司	3,360万人民币	75.00%	中国
香港喜多来集团有限公司	1,120万人民币	25.00%	中国香港
合 计	4,480万人民币	100.00%	

邯郸市邯钢附属企业公司为邯郸钢铁集团公司下属集体企业，与股份公司和喜多来集团无关联关系。

4) 山东海丰船舶工程有限公司

成立时间：1994年2月5日

注册资本：380万元

实收资本：380万元

法定代表人：杨绍鹏

注册地和主要生产经营地：青岛市市北区小巷一路44号庚

主营业务：船舶维修、集装箱维修、汽车维修、码头维修抢修、船舶污染物接受处理、海上环境保护、油轮洗舱、船舶工程业务服务代理、船舶油料、物料供应，船舶配件，船舶维修中介、咨询服务。

截止2006年6月30日，该公司总资产11,946,291.81元，净资产1,743,002.91元，2006年中期实现净利润-73,953.79元（以上数据未经审计）。

截止2005年12月31日，该公司总资产12,189,893.37元，净资产1,816,956.70元，2005年度实现净利润-142,909.84元（以上数据经审计，审计机构为山东新联谊有限责任会计师事务所青岛分所）。

山东海丰船舶工程有限公司股权结构如下：

出资人	出资金额	出资比例	注册地
山东省海丰国际货运(集团)公司	193.8万人民币	51.00%	中国
香港喜多来集团有限公司	186.2万人民币	49.00%	中国香港
合 计	380万人民币	100.00%	

山东省海丰国际货运（集团）公司的注册资本为人民币1亿元，山东鹏翔投资有限公司出资比例为50%、山东新丰投资有限公司出资比例为12%、山东海丰国际航运集团有限公司工会委员会职工持股会出资比例为38%，上述公司的股东均为居住在中国境内的自然人，与股份公司、喜多来集团没有关联关系。

5) 日照大地依索新建材有限公司

成立时间：2003年1月15日

注册资本：1,196万美元

实收资本：1,196万美元

法定代表人：谷望江

注册地和主要生产经营地：日照市上海路500号

主营业务：加工、销售冷热轧薄板、彩涂板、镀锌板、镀铝板、镀铝锌板、不锈钢板、铜板及各类相关材料；生产、加工、销售各类夹心板、冷库\气调库用门\窗、设备、配件及控制系统，相关产品工程的设计、安装及配套服务。

截止2006年6月30日，该公司总资产189,697,448.98元、净资产98,988,899.91元（以上数据未经审计）。该公司目前尚处于建设期，尚未产生收入。

截止2005年12月31日，该公司总资产110,984,902.76元、净资产98,988,899.91

元。（以上数据经审计，审计机构为日照方大有限责任会计师事务所）

日照大地依索新建材有限公司股权结构如下：

出资人	出资金额	出资比例	注册地
Le Land Limited	388.70万美元	32.50%	英属维尔京群岛
香港喜多来集团有限公司	478.40万美元	40.00%	中国香港
比利时依索有限公司	328.90万美元	27.50%	比利时
合计	1,196万美元	100.00%	

6) 日照大地金属材料加工开发有限公司

成立时间：2005年8月8日

注册资本：400万美元

实收资本：0万美元

法定代表人：谷望江

注册地和主要生产经营地：日照市上海路500号

主营业务：高档五金开发生生产和销售，新型建筑材料生产和销售。喜多来集团全资拥有该公司的股权。

截止2006年6月30日，该公司总资产51,214,193.01元，净资产51,215,140.00元，2006年中期实现净利润-73,953.79元（以上数据未经审计）。该公司目前尚处于建设期，尚未产生收入。

7) 山东安得利斯风电技术装备有限公司

成立时间：2005年9月28日

注册资本：2000万

实收资本：0万

法定代表人：杜培进

注册地和主要生产经营地：山东省栖霞市桃村镇

主营业务：生产、加工风电塔架、钢结构及风电成套设备的研发、组装，并销售公司上述所列自产产品。

截止2006年6月30日，该公司总资产10,113,390.80元，净资产9,993,390.80元，2006年中期实现销售收入38,435,275.95元，实现净利润779,911.24元（以上数据未

经审计)。

山东安得利斯风电技术装备有限公司股权结构如下：

出资人	出资金额	出资比例	注册地
烟台火焰山锅炉有限公司	1000万人民币	50.00%	山东烟台
香港喜多来集团有限公司	123.46万美元	50.00%	中国香港
合 计	2000万人民币	100.00%	

2、谷望江女士全资控制的其他企业

1) Le Land Limited

成立时间：2002年3月26日

注册资本：5万美元

实收资本：1美元

董事：谷望江

注册地：P. O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola,
British Virgin Islands

实际经营地：2807 One Exchange Square, 8 Connaught Place, Central, HongKong

主营业务：投资控股

截止2005年12月31日，该公司总资产126,750,613.52港元，净资产3,603,072.07港元，2005年度实现净利润5,821,831.09港元。截止2006年6月30日，该公司总资产158,887,477.91港元，净资产60,461,099.70港元。（以上数据未经审计）

2) Joy Spring Limited

成立时间：2004年2月6日

注册资本：5万美元

实收资本：1美元

董事：谷望江

注册地：P. O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola,
British Virgin Islands

实际经营地：2807 One Exchange Square, 8 Connaught Place, Central, HongKong

主营业务：投资控股

截止2005年12月31日，该公司总资产4,783,838.24港元，净资产-6,633.96港元，

2005年度实现净利润-6,641.76港元。截止2006年6月30日，该公司总资产4,774,768.95港元，净资产-15,703.25港元，2006年中期实现净利润-9,069.29港元（以上数据未经审计）。

3) Infomatic Resources Ltd

成立时间：1999年11月23日

授权资本：US\$50,000.00，分为50,000股，每股面值为US\$1.00

董事：谷望江、陈新

注册地：P. O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola,
British Virgin Islands

实际经营地：2807 One Exchange Square, 8 Connaught Place, Central, HongKong

主营业务：投资控股

截止2005年12月31日，该公司总资产27,482,189.64港元，净资产717,784.88港元，2005年度实现净利润-5,148.14港元。截止2006年6月30日，该公司总资产29,431,254.70港元，净资产715,826.65港元，2006年中期实现净利润-1,958.23港元（以上数据未经审计）。

（四）公司其他发起人

1、济南发展国有工业资产经营有限公司

成立日期：1999年10月14日

住 所：山东省济南市花园路105号

法定代表人：王志刚

注册资金：2,680万元

企业类型：国有独资有限责任公司

经营范围：在济南市历城区人民政府授权范围内，依据产权关系经营国有工业资产

济南发展国有工业资产经营有限公司持有本公司1,148.00万股，占公司发行前总股本14.00%。该公司为济南市历城区人民政府授权经营的国有独资有限责任公司，营业执照注册号3701121801037。

截止2006年6月30日，公司总资产为56,152,809.51元，净资产为39,223,156.08

元, 2006年中期实现净利润10,321.98元（以上数据未经审计）。

截止2005年12月31日, 公司总资产为56,340,137.90元, 净资产为39,212,834.10元、2005年度实现净利润-135,457.39元（以上数据经审计, 审计机构为山东中天有限责任会计师事务所）。

2、浪潮电子信息产业股份有限公司

成立日期: 1998年10月28日

住 所: 济南市山大路224号

法定代表人: 孙丕恕

注册资本: 21,500万元

注册 号 : 3700001801789

经营范围: 计算机及软件、电子产品及其他通信设备（不含无线电发射设备）、商业机具、电子工业用控制设备、空调数控装置、电子计时器、电控玩具、教学用具的开发、生产、销售; 技术信息服务、计算机租赁业务; 电器设备的安装与维修及技术服务; 批准范围内的自营进出口业务, 房屋租赁。

浪潮电子信息产业股份有限公司持有本公司股份1,640.00万股, 占公司发行前总股本的20.00%。

截止2006年6月30日, 合并总资产为119,802.59万元, 合并净资产为91,835.90万元, 2006年中期合并净利润为441.10万元（以上数据未经审计）。

截止2005年12月31日, 合并总资产为203,656.10万元, 合并净资产为92,596.24万元、2005年度合并净利润为836.98万元（以上数据经审计, 审计机构为山东正源和信会计师事务所）。

3、北京中嘉华投资咨询有限公司

成立日期: 2001年12月28日

住 所: 北京市宣武区右安门大街59号1430室

法定代表人: 石林

注册资本: 816万元

经营范围: 投资咨询、管理咨询; 销售办公设备、计算机及外部设备、电子产品、日用百货、五金交电、印刷器材、纸张。

中嘉华公司持有本公司1,394.00万股, 占公司发行前总股本的17.00%。公司董

事会成员为：石林、史建中、刘宏。该公司的股东主要为公司现任或历任高级管理人员和中层管理骨干或其亲属，股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例（%）	在本公司处任职或关系
史建中	192.00	23.53	董事、总经理
楚伦巴特尔	168.00	20.59	董事石林之子
谷望宁	72.00	8.82	董事长谷望江之胞妹、郑州东港董事长
李安龙	72.00	8.82	无
周萍	72.00	8.82	原总会计师
刘宏	72.00	8.82	副总经理
唐国奇	48.00	5.88	副总经理
朱震	48.00	5.88	副总经理
胡燕平	48.00	5.88	销售部副经理
胡林忠	24.00	2.94	生产部经理
总计	816.00	100.00	—

截止2006年6月30日，该公司总资产26,294,426.54元，2006年中期实现净利润-95,781.76元。（以上数据未经审计）

截止2005年12月31日，该公司总资产为29,978,256.41元，净资产为27,486,137.50元，2005年度实现净利润为4,553,610.61元。（以上数据经审计，审计机构为北京三乾会计师事务所）

4、Rich River Investments Limited

成立日期： 2000年1月21日

住 所： P. O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town ,
Tortola, British Virgin Islands.

法定代表人： 石林

实收资本： US\$1.00

Rich River Investments Limited为本公司董事、喜多来集团董事石林先生全资拥有的公司，该公司持有本公司123.00万股，占发行前总股本的1.50%。

截止2006年6月30日，该公司总资产229,277.22美元，净资产229,277.22美元，2006年中期未实现销售收入。截止2005年12月31日，公司总资产为229,277.22美元，净资产为229,277.22美元、2005年度实现销售收入57,161.01美元、实现净利润56,561.01美元（上述数据未经审计）。

上述股东持有的本公司股票未被质押，也不存在其它争议。

八、本公司股本的有关情况

（一）本次发行前后股本情况

公司本次拟发行2,800万股A股，占发行后总股本25.45%，发行前后股本结构及股份类型如下表：

股东及股份类型	本次发行前		本次发行后		
	股数 (万股)	比例 (%)	股数 (万股)	比例 (%)	锁定限制及期限
一、有限售条件流通股					
香港喜多来集团有限公司 (外资法人股)	3,895.00	47.50	3,895.00	35.41	自上市之日起锁定36个月
浪潮电子信息产业股份有限公司 (SLS)	1,640.00	20.00	1,640.00	14.91	自上市之日起锁定12个月
济南发展国有工业资产经营有限公司 (SLS)	1,148.00	14.00	1,148.00	10.44	自上市之日起锁定12个月
Rich River Investments Limited (外资法人股)	123.00	1.50	123.00	1.12	自上市之日起锁定12个月
北京中嘉华投资咨询有限公司 (社会法人股)	1,394.00	17.00	1,394.00	12.67	自上市之日起锁定12个月
二、本次发行的股份	-	-	2,800.00	25.45	网下发行部分自上市之日起锁定3个月，其余无限售期
合计	8,200.00	100.00	11,000.00	100.00	

注：“SLS”为“State-own Legal-person Shareholder”的缩写，指国有法人股。浪潮信息和国资公司所持公司股份系经山东省财政厅出具的“鲁财国投2003第42号文《关于东港安全印刷股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》”确认为国有法人股。

（二）股东中的战略投资者持股情况

本公司现有股东中不存在战略投资者。

（三）本次发行前各股东间的关联关系

济南发展国有工业资产经营有限公司、浪潮电子信息产业股份有限公司与其他的三个发起人香港喜多来集团有限公司、北京中嘉华投资咨询有限公司、Rich River Investments Limited之间不存在关联关系；香港喜多来集团有限公司、北京中嘉华投资咨询有限公司、Rich River Investments Limited之间不存在股权上的关系，但存在如下的人事安排上的关联关系：

喜多来集团董事石林先生是Rich River Investments Limited的唯一股东；

石林先生兼任北京中嘉华投资咨询有限公司的董事长，石林先生之子楚伦巴特尔为北京中嘉华投资咨询有限公司的第二大股东；公司实际控制人谷望江女士之胞

妹谷望宁女士为北京中嘉华投资咨询有限公司并列第三大股东。

(四) 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

控股股东喜多来集团和实际控制人谷望江女士承诺其持有的公司股票3,895.00万股自公司股票上市之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

公司其他发起人也就其持有发行人股份上市后锁定的时间分别作出了承诺，承诺的锁定股份安排如下：自发行人股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

九、员工及社会保障情况

(一) 公司员工构成情况

截止2006年6月30日，公司在册员工人数共 561人，具体构成如下：

1、员工专业结构

专业类别	人数	比例 (%)
管理人员	48	8.56
销售人员	87	15.51
财务人员	12	2.14
技术人员	75	13.37
生产人员	318	56.68
行政人员	21	3.74
合计	561	100.00

2、员工受教育程度

学历类别	人数	比例 (%)
大学本科以上	105	18.72
大专	119	21.21
中专、技校	147	26.20
高中以下	190	33.87
合计	561	100.00

3、员工年龄分布

年龄分布	人数	比例 (%)
30岁以下	251	44.74
30—40岁	225	40.11
40—50岁	75	13.37
50岁以上	10	1.78

合 计 561 100.00

（二）公司执行社会保障情况

公司按照国家和地方的有关规定，依法为员工办理基本养老保险、工伤保险、生育保险、失业保险，并定期向社会保险统筹机构缴纳各项保险基金。本公司员工依法享有住房公积金的福利。

（1）职工福利费：据实列支；

（2）职工养老保险：单位按核定工资基数的22%缴纳，个人按8%缴纳，依据济南市人民政府济政发【1999】第13号《济南市人民政府关于贯彻实施〈山东省企业职工基本养老保险省级统筹实施办法〉的通知》、济劳社字（2006）23号《关于调整企业职工基本养老保险个人帐户规模等有关问题的通知》。

（3）职工失业保险：单位按核定工资基数的2%缴纳，个人按1%缴纳，依据济南市人民政府济政发【2000】第3号《济南市人民政府关于贯彻执行国务院〈失业保险条例〉和省政府实施意见的通知》；

（4）职工医疗保险：单位按核定工资基数的8%缴纳，个人按2%缴纳，依据济南市人民政府令（第201号）《济南市城镇职工基本医疗保险暂行办法》；

（5）生育保险：单位按核定工资基数的0.8%缴纳，依据济南市人民政府济政发【1997】第48号《济南市城镇企业职工生育保险暂行规定》；

（6）工伤保险：单位按核定工资基数的0.5%缴纳，依据山东省劳动厅鲁劳发【1997】第60号《关于贯彻劳动部〈企业职工工伤保险试行办法〉的通知》；

（7）住房公积金：单位按核定工资基数的8%缴纳，个人按8%缴纳，依据为济南市人民政府济财房【2002】1号《关于提高市直单位职工住房公积金缴存比例的通知》。

本公司自成立以来，严格按照国家及当地政府的法律、法规和规定，为职工缴纳养老保险、医疗保险、工伤保险、生育保险、失业保险和住房公积金，公司职工享有法定的各项福利。

十、控股股东及实际控制人的重要承诺

（一）控股股东承诺

公司控股股东喜多来集团作出了股份锁定承诺（详见第五章 发行人基本情况之八“本公司股本的有关情况”）、不竞争承诺函（详见第七章 同业竞争与关联交

易之一“同业竞争”）。

（二）实际控制人

公司实际控制人谷望江女士作出了股份锁定承诺（详见第五章 发行人基本情况 之八“本公司股本的有关情况”）、不竞争承诺函（详见第七章 同业竞争与关联交易之一“同业竞争”）以及有关确保公司独立运作的承诺：“本人及本人具有控制权的企业将不会以任何方式直接或间接影响股份公司的独立规范运作，也不会通过显失公允的关联交易行为损害股份公司及其他股东的利益”。

第六章 业务和技术

一、公司主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

自设立以来，公司主营业务一直为商业票据印刷以及纸制品的加工、销售，主要产品有各类商业票据印刷品和纸制品，其中，商业票据印刷品的加工、销售为公司核心业务，占公司销售收入达80%以上，并逐年提高，该业务利润也成为公司主要利润来源，占公司利润总额构成的90%以上。

二、商业票据印刷行业基本情况

（一）行业管理体制及产业政策

印刷业是一种城市化工业，在各国的经济中都占有相当的比例。在国外，印刷行业主要通过行业协会自律管理。有的国家是政府出版行政管理部门与行业协会共同管理，如美国和日本；有的国家没有专门的出版行政管理部门，主要依靠行业协会自律，如荷兰和德国。

在我国，印刷业由国务院新闻出版总署对印刷行业进行监督管理，县级以上各级出版行政管理部门分级管理，印刷行业各专业协会在新闻出版总署指导下实行自律管理。国家对印刷企业实行印刷经营许可制度，设立印刷企业除需符合法定条件外，还需符合国家关于印刷企业总量结构和布局的规划。国家鼓励印刷业由传统技术向高新技术领域的发展，“数字印刷技术及高清晰度制版系统开发”、“光电器件、敏感元器件及传感器制造”被列入《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2000年修订版）》中，为商业票据印刷业的进一步发展指明了方向。

依据《印刷行业管理条例》、《印刷、复印等行业复制国家秘密载体暂行管理办法》和其它有关部门规章，商业票据大致分为：（1）普通票据，仅是信息记录的载体，例如：记帐凭证、酒店帐单（不含发票）等；（2）重要的商业票据及有价单证，如银行存单、存折、税务发票、财政收据及礼仪汇款业务单证等；（3）考试试卷等机密文件。后两类除具备普通的印刷经营许可制度外，还应有特别的资质要求。本公司已取得上述三类的资质证书。

不同种类的商业票据对印刷企业的资质要求大体如下：

	资质要求		资格要求	审批机关	有效期限
普通票据	《印刷经营许可证》		1、资金、设备、场所等法定条件； 2、符合国家关于印刷企业总量结构和布局的规划。	省级新闻出版部门	三年换证且需年检
重要的商业票据及有价单证	基本资质	《印刷经营许可证》	同上	同上	同上
		《IS09001标准质量体系认证证书》、 《IS014001环境管理体系认证证书》、 《GB/T28001-2001职业安全健康管理体系认证证书》	依据国际质量、环境和职业安全健康体系要求，结合企业实际情况，建立一套管理体系	国家授权的认证机构	三年复评每年监审
	涉及国家保密的票证	《国家秘密载体复制许可证》	具有良好的安全和保密环境和健全的保密安全制度	省级保密局	未规定
	高防伪技术要求的票证	《高新技术企业证书》	具有行业领先的技术水平及每年一定的科技投入	省级科技部门	两年
	定点印刷的票证	《定点印刷资格》	对企业规模、资金、安全保密等方面进行要求	银行、保险、财政、税务、海关、邮政局等	一年或更长
	考试试卷等 机密文件资料	1、《国家秘密载体复制许可证》 2、《试卷定点印制单位资格》	更高要求的保密条件，包括建立封闭的生产、生活区，在印刷期间人员不得外出等	国家保密局	未规定

（二）行业竞争状况

1、竞争格局和市场化程度

商业票据印刷行业是一种市场化程度较高的行业，自90年代后期进入高速增长阶段。根据中国印刷协会商业票据印刷专业委员会提供数据，目前从业企业约1200多家，从业人员近10万人，客户遍及邮政、电信、铁路、银行、财政、税务、保险、证券、流通等相关行业。我国的商业票据印刷业从整体上看还未形成产业规模，尽管印刷业实行经营许可制度，但在市场化趋势下，进入壁垒不是很高，因此低水平重复建设的商业票据印刷企业很多，市场竞争剧烈。但整体上高水平印刷不足，低水平印刷过剩，除少数企业技术装备较好外，多数较差。在自主知识产权方面，除

汉字信息处理技术外，其他方面无突破性进展；在地区结构方面，东西部差异较大。

2、行业内主要企业和主要企业的市场份额

根据中国印刷技术协会商业票据印刷分会提供的统计资料，近三年该行业内主要企业和主要企业的市场份额如下表：

单位名称	销售收入（万元）			主要生产线（条）			市场占有率(%) 及市场排名			市场排名		
				产能（万箱/年）								
	2005	2004	2003	2005	2004	2003	2005	2004	2003	2005	2004	2003
东港安全印刷股份有限公司	33,673	27,894	19,838	21条	19条	14条	6.73	6.19	4.96	1	1	2
				118	96	68						
江苏恒宝股份有限公司	16,962	18,325	11,047	13条	13条	13条	3.69	4.07	2.76	2	2	3
				66.3	66.3	66.3						
伊诺尔集团	13,300	10,300	10,138	10条	8条	8条	2.66	2.29	2.53	3	4	4
				51	40.8	40.8						
上海九龙山股份有限公司	13,000	13,860	25,890	19条	19条	19条	2.60	3.08	6.47	4	3	1
				96.9	96.9	96.9						
北京京华印刷厂	9,873	8,171	5,860	6条	6条	6条	1.97	1.82	1.47	5	5	9
				30.6	30.6	30.6						
深圳地方税务局东鹏印刷厂	9,500	8,000	7,186	3条	3条	3条	1.90	1.78	1.80	6	6	6
				15.3	15.3	15.3						
上海证券印刷有限公司	8,500	7,554	7,006	8条	4条	4条	1.70	1.68	1.75	7	7	7
				40.8	20.4	20.4						
无锡双龙信息纸有限公司	8,254	6,892	8,060	6条	6条	6条	1.65	1.53	2.02	8	8	5
				30.6	30.6	30.6						
扬州鑫华印刷有限公司	7,338	6,504	6,120	3条	3条	3条	1.47	1.45	1.53	9	9	8
				15.3	15.3	15.3						
广州市人民印刷厂	6,702	6,000	5,768	4条	4条	4条	1.34	1.33	1.44	10	10	10
				20.4	20.4	20.4						

注：1、上海九龙山股份有限公司（原茉织华股份有限公司，股票代码：600555）的数据为浙江茉织华印刷有限公司、浙江茉织华印务有限公司、上海茉织华印刷有限公司（原浦东新区印刷厂）等下属企业的票据印刷业务的合并数据。

2、伊诺尔集团的数据为上海伊诺尔印务有限公司、北京宏平印务有限公司的票据印刷业务的合并数据。

3、产能状况是依据各企业主要生产设备的数量，推算获得。

4、表中所列企业为票据印刷行业中的领先企业，所用生产设备主要产自日本宫腰印刷机械株式会社、瑞士马天尼公司、上海新闻太阳印刷机械有限公司、北京北人富士印刷机械有限公司，以上生产设备和生产技术均为国内先进水平。

5、表中数据系公司向中国印刷技术协会商业票据印刷分会咨询所得的协会统计数据，销售收入也专指各企业商业票据印刷收入，与表内各企业上报其他部门或其他渠道披露的数据在口径和数值上可能有出入。

3、进入商业票据印刷行业的主要障碍

商业票据印刷行业是一个竞争激烈的行业，进入该行业受到资本、市场、技术、市场准入等方面的制约，主要障碍在于：（1）设备与技术水平要求较高，需要较大的资金投入和专业人才；（2）市场分割形成的先入者优势，产品工艺复杂，用户对产品安全性要求高，不轻易更换供应商，因此使后入者进入市场难度较大；（3）工艺复杂，需要较长时间的实践积累，建立研发体系、培育数量工人；（4）行业准入制度：虽然印刷企业设立审批趋于市场化，但印刷行业仍实行印刷许可制度，审批机关审批设立印刷企业时，除法定条件外，还要遵循国家印刷企业总量结构和布局规划的原则，目前审批重点为印刷设备的技术水平和规模。

4、市场容量、供求状况及发展趋势

（1）市场容量

广义的商业票据是指商业流通领域内使用的一切票据和单证，形式上不仅包括传统纸制的票和本，还包括各种智能卡，例如信用卡、交通卡、社保卡等。根据中国印刷技术协会商业票据印刷分会提供数据，商业票证印刷年产值达120-150亿元，每年以15%-20%的速度增长，预计该增长速度至少会延续到2010年。其中纸质电脑票据市场，经过10多年的发展，已发展到300多家电脑票据印刷企业，拥有表格印刷机400多台，每年耗用无碳纸6万吨、胶版纸20万吨，年产值达30-50亿元人民币，并以20%的速度增长，远高于印刷业平均增长水平（新闻出版总署2003年下发《印刷企业“十五”后三年总量、结构、布局宏观调控指导意见》印刷业预计平均每年增长速度不低于国民经济发展速度7.7%），电脑票据印刷已成为商业票据印刷业的一个重要分支。

目前电脑票据印刷行业正处于发展的高峰期，据有关方面统计，中国目前电脑票据占全部商业票据使用的20%左右。而在商业票据印刷高度发达的日本为例，从1996年起每年市场容量约4000亿日元（约合人民币300亿元），电脑票据占商业票据总量的62.6%，拥有联动式票据生产线2000多条，中国只有400多条生产线的装机量。由此可见，国内的电脑票据市场还远远没有饱和。

（2）供求状况

我国目前商业票据的用户主要集中在金融、财税和商业流通领域。其中，商业

票据需求大约有40-50%来自政府部门，随着政府部门行政改革的深化，保险、社会保障体系的普遍推广，这种需求结构还将保持一段时期。此外，服务行业的发展为票据印刷提供了广阔的市场空间，特别是通讯、运输、医疗、邮政等服务领域近年来快速发展，用户数量不断增加，相应票据印刷市场规模也不断扩大，如条形码快递单、电讯帐单、预付卡、保险单、机票、登机证、交通相关单据、不干胶产品、信封、商场收据等。而且，客户需求的不断深化，数字化、个性化、高品质彩色文件服务的印刷票据将被广泛使用，如直接邮寄的电费、水费、煤气费单据，广告类印刷品等。国外经验证明，在传统商业票据印刷市场发展有一定阶段，客户将提出更高档次的“一站式”服务需求，趋向单一来源供应及印刷管理，电子数据管理、数据处理市场会伴随表单、信函等需求快速增长，这种产品的价值或附加值可提高几倍，如商业票据加上信封、广告、商业函单以及数据处理等，其价值可达到单纯商业票据的6-10倍。

商业票据根据产品的技术含量分为低技术含量的票据（如存取款凭条、普通发票等）和高技术含量的票据。随着票据印刷行业的发展，许多地方性的小型印刷企业逐步进入票据印刷领域，低端票据印刷品（如存取款凭条、普通发票等）的市场趋于饱和，竞争日趋激烈，出现供大于求现象。但是以防伪票据、不干胶标签、数据处理打印为代表的高端票据印刷品正在快速发展，由于受到技术、资金、设备以及资质等条件的限制，现有小型印刷企业大多较难进入高端票据印刷品市场，随着高端市场的快速发展，市场将在较长时期内呈现供不应求的态势。

（3）发展趋势

随着中国经济的持续增长，市场化程度的不断提高，社会各界对商业票据印刷的要求也会不断提高，因此商业票据印刷业将不断地持续发展壮大，这一点从目前市场中商业票据高端产品（如不干胶标签、数据处理打印等新兴产品和技术）的快速发展和整体供不应求就可以印证。

目前我国票据印刷行业正在随着终端客户需求的深化发展、呈现向行业纵深进一步发展的趋势、每一类新的需求都极可能形成一个新兴的细分行业。就目前市场而言：不干胶标签和可变数据帐单印制需求日渐兴起，增长迅速。

不干胶标签在日化、医药、超市物流、电子、食品以及服装等行业都有巨大的市场。据统计在欧美等发达国家不干胶标签人均消费量超过 15 平方米，而我国目前

不干胶标签的人均消费量低于 2 平方米，预计 2006 年我国的不干胶标签年增长率大约 18-21%，由此可见，不干胶标签在我国的发展方兴未艾，在今后的一段时间内仍将高速发展。

随着银行、电信、保险、邮政等行业的服务水平与国际接轨，帐单打印直邮业务为代表的可变数据印刷业务也逐渐成为国内票据印刷新的业务增长点，现在的可变数据印刷，正由单色向彩色喷墨印刷发展。据调查得知采用彩色帐单，可提高销售额 88%，提高客户满意度 75%，这种业务在未来几年内将以 10-20% 的速度增长。

除了行业进一步细分发展的趋势以外，我国的商业票据行业还存在以下发展趋势：组合印刷将成为商业票据印刷的潮流；信息化高科技技术将会大量应用；国内设立控股公司、开拓海外市场也将成为相关印刷企业降低成本、提升规模的主要方式之一。

5、行业利润水平的变动趋势及变动原因

近年来商业票据印刷行业平均毛利率水平约在 25% 左右。其中低端票据印刷品（如存取款凭条、普通发票等）由于受到激烈的市场竞争毛利率水平正逐步下降，目前约在 10% 左右，赢利空间较小；以防伪商业票据、不干胶标签、数据处理打印为代表的高端票据印刷品由于相应技术要求较高，生产企业多为有一定规模和资金、技术实力的行业内企业，竞争尚未充分，产品的毛利率水平较高，约为 30-40%。

鉴于目前传统产品总体需求仍相对比重较大，新兴产品尚处于发展过程中，行业目前的综合平均毛利率利润水平约处于 25% 左右，随着新兴高端产品应用市场的快速发展和对部分传统产品的逐步替代，行业利润水平呈现稳步增长的态势。

（三）影响本行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）新产品的出现与产业政策

商业票据行业伴随信息技术的发展而前进，目前应用数据库和射频标签技术，推出可变数据印刷和智能标签等新一代票据产品，为商业票据开创了新的领域。“数字印刷技术及高清晰度制版系统开发”、“光电器件、敏感元器件及传感器制造”被列入《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2000年修订版）》中，国家产业政策积极鼓励开发应用数字印刷技术和智能标签产品，满足高度保密、票证防伪、

数据可变的客户需求。

(2) 服务对象不断增加

首先是我国经济持续增长，经济活动增加，作为经济活动信息载体的商业票据需求量扩大。其次，随着电脑的普及应用，电脑票据的使用范围已由政府的财税部门、银行、保险、交通、通信等公用事业单位延伸到商业、教育、医院、旅游、传媒业等各个领域。

(3) 行业改革带来的商机

我国财税、银行、福利彩票发行中心等部门单位出于票据防伪和便于监管的考虑，要求以公开招标的方式指定少数印刷企业集中印制票据，例如“税务定点印刷”、“财政定点印刷”，由此综合技术实力强、信誉好的大型印刷企业在公开竞标中将占据竞争优势。

近年来，政府行政改革为商业票据印刷业提供了良好的发展契机，地税系统推行的新版发票及全国税务新版发票、将要出台的养老统筹费可能改成社保税等税票，将使商业票据印刷业保持较快增长。如：我国2002年税务改革，推广刮开式有奖发票，市场反响良好，在可预见的未来，该类发票仍将继续使用较长时间。该成功先例将有利于推动整体改革进程，推进相关新的票据品种的出台。

(4) 技术和设备升级

数字印刷技术的迅速发展，可以实现传统票据生产线不具备的一些防伪、可变信息印刷、个性化印刷功能，给传统商业票据印刷业带来变革，开拓了电信、邮政、证券、保险、各类车票、公用事业、广告等行业具有潜力的个性化印刷市场。

全球范围内短版印刷发展迅速，数字印刷技术在短版票据印刷市场中占有绝对优势。随着曼罗兰的Dico系列、Indigo、Xeikon等可变数据技术成熟的数码印刷机出现，专家预计2006年个性化广告类印刷品会占到数码印刷总量的40%，大约49%的数码印刷商表示广告的数码印刷潜力无可限量。Pira机构和曼罗兰研究机构报告数据显示，数码印刷机的安装量每年正以14-19%的速度递增。

2、不利因素

(1) 网络技术对印刷产品的替代

网络媒体作为对纸媒体具有替代作用的新兴媒体，已经开始影响传统纸质票据印刷业的发展。在未来社会中，在电子商务平台上进行商业交易，电子货币、电子签字、电子备份，交易记录可以通过互联网随时存取，只在必要时才打印交易记录，因此商业票据的需求量相应减少。并称“世界四大印刷中心”的美国、德国、日本、香港经过上世纪最后10年的高速增长期之后，已经不约而同进入调整期，甚至显示出负增长的衰退迹象。我国商业票据印刷行业目前还处于高速成长期，而一旦进入成熟期，上述影响就会逐渐体现出来。

（2）市场分割

我国印刷业的管理体制尚不完善，商业票据印刷由于牵涉行业主管机关、直属单位和地区等多方面利益，多种限制使得市场处于分割状态，主要体现为：A、地区限制。对于全国范围内使用的票证的印刷业务，一般不存在地域上的限制，如银行存折、存单、保险单、包裹单、缴讫证等。但某些地区性单证的印制存在地域上的限制，如各地地税局统一印制的发票、地方财政部门的收据等。《中华人民共和国税收征管法》规定除增值税专用发票以外的其他发票由省、自治区、直辖市国家税务局、地方税务局指定企业印制，各地方税务局出于安全及管理等方面考虑，一般会选择当地企业作为定点印刷单位；财政部门的票据也多指定当地企业定点印刷。如甘肃省地税局、湖南省财政厅等单位的有些票据原由本公司承印，但出于安全与管理便利等因素的考虑，现已改由当地厂家印制；B、行业垄断。一些行业主管部门对本行业内部供应商作出保护性规定，限制外部供应商的进入，这种分割局面在一定程度上阻碍了商业票据印刷企业跨行业、跨地区发展。

对此，公司在提高产品和服务质量的同时，一方面通过建立全国性的销售服务网络（部分办事处配备车辆及在当地设立仓库）等措施赢取客户的信任，降低地域因素影响，争取订单；另一方面，对地域限制严格的地区，公司通过在市场份额较大的地区（如北京、郑州、新疆、上海）设立子公司的形式，绕过地域壁垒争取当地客户的订单，进一步扩大市场。

（四）行业的技术水平及特点、特有的经营模式及特征

1、行业技术水平及技术特点

我国商业票据印刷业起步较晚，商业票据印刷设备的国产化水平较低，我国现有电脑票据生产线400多条，其中引进日本宫腰电脑票据生产线100多条。

国外对印刷技术和设备的出口并没有太多的限制，通过不断从发达国家引进先进设备和技术，我国商业票据印刷技术发展迅速，票据印制工艺从原来的凸印发展为胶印、柔印、凸印、丝网、喷墨数字印刷技术和计算机信息管理软件相结合，逐步向高新技术领域发展。票据防伪手段由原来的纸张、油墨等原材料防伪，发展成为缩微印刷、彩虹印刷、条码喷印等印刷工艺防伪技术综合运用的防伪方式，很多产品的印刷技术已经接近或达到印刷技术先进国家水平。

商业票据生产趋向个性化、多色化、多种载体及高防伪技术的应用，印刷技术未来发展的重点为：（1）数字印刷技术。以CTP、数字印刷、数据库管理、数字打样、数字化工作流程为代表的数字技术在印刷业将被广泛应用；（2）高科技防伪技术。防伪与税控是税务的永恒主题，这要求票据印刷企业在技术上适应新的防伪要求，要求从原来的材料防伪转变为网络化管理的过程防伪；（3）高质量印品。随着票据印刷机彩色印刷技术的提升，电脑票据印刷将向生产高保真色彩的彩色印刷品、直接邮购广告单等高质量印品方向发展。

2、行业特有的经营模式及周期性、区域性特征

（1）行业特有的经营模式

商业票据印刷行业，由于产品本身的独特性（不同用户对同类产品通常有不同的细节要求、对同种产品不同期间也往往有不同的数量要求），商业票据印刷企业普遍采取订单式销售的模式，即企业生产的产品和产量全部根据用户下达的订单进行生产，企业通常不作产品储备。

（2）行业的周期性

商业票据印刷行业是一个不断适应经济发展、推陈出新的行业，就个别产品本身来说往往分别具有一定的时期性，而整体行业的周期性往往是伴随着整个社会经济的发展和科技的进步而呈现出的逐轮发展的情形。

在发达国家，传统商业票据印刷行业发展相当成熟，由于受到计算机和电子商务的冲击，甚至出现负增长。但新型印刷产品市场呈现增长态势，如数字印刷短版票据、彩色广告数字印刷与封装产品市场近年来增长迅速，2005年美国邮件的广告邮件增长幅度为5.4%，2006年美国印刷市场的银行与金融业分类中用于信用卡服务的直邮信件产值将超过14亿美元，人寿保险的印刷产值将为20亿美元，有17%的增

长（摘自《商业票据印刷通讯2006年第1期》）。商业票据印刷的企业已开始转向商业信函制品和直投广告的制作与封装，开发数字印刷、提供整套系统的解决方案，增加产品和服务。

与国外同行相比，中国商业票据印刷业目前处于完全不同的产业环境，商业票据印刷产品结构、技术水平、市场规模远未成熟，中国经济发展催生巨大的社会需求，商业票据印刷业正处于高速增长阶段，市场空间巨大。

（3）行业发展的区域性

商业票据行业的发展在很大程度上受到社会经济发展的影响，因而对于经济发展存在区域不均衡的国家来说，商业票据印刷行业发展往往存在区域性，即区域发展很不平衡。

我国也不例外。从票据数量来说，越是经济发达的地区，各类票据的需求量越大，有规模的印刷企业就多；反之，如西部一些经济不发达的地区，需求相对较小，印刷企业一般规模较小，产品种类单一，设备较为简陋。从票据种类上说，经济发达的城市应用票据种类比较多，如快递单、存折、支票、发票、银行凭证等特种票证和电脑票证；而经济比较滞后的地区，纸类票据较多，低端产品多于高端产品。这种现象也造成经济欠发达地区的印刷技术较为落后，不少省市缺乏印刷高端产品的技术和能力，有的甚至无一家企业能够符合税务部门印制税控发票的要求。

（五）商业票据印刷行业与上下游行业之间的关联性

1、上游行业对本行业发展的影响

票据印刷行业所需的原材料主要为原料纸、印刷油墨、PS板，大部分原材料可以在国内采购，上游供应商主要为纸品生产企业、油墨生产企业和胶片生产厂家，该类供应商国内有众多的生产厂家，行业竞争充分，产品价格透明度高，主要大厂的价格差别不大，货源充足，能够充分满足生产需求，因此该等产品所属的行业发展现状有利于与本行业进一步发展壮大。

商业票据印刷行业的另一个主要上游行业为票据印刷设备制造行业。就目前国内该行业的发展现状来看，通过近几年的技术引进和消化吸收，已经形成了一批具备一定规模的制造厂家，形成了批量生产能力，性能较好，价格只有国外同类产品的60%，印刷功能与进口设备已相差无几，只是在稳定性、精度及使用寿命方面不尽

如人意、高端功能仍有距离。该行业的发展与本行业的发展有一定的关联性，就目前状况而言，部分替代进口设备降低了本行业企业的生产成本，尤其是小规模企业的生产成本，同时促进了中、低端商业票据产品的市场竞争，也促进本行业中的优势企业积极向高端市场进军，加速了本行业的技术提升。如果该行业能保持较好的发展势头，早日在产品的技术水平及各项功能上达到国际先进水平，将有利于本行业尤其是优势企业降低生成成本（目前高端商业票据印刷品的生产设备大多由国外引进），加速发展、跟上甚至促进整个社会需求（下游行业的发展），从而推动社会经济的发展。

2、下游行业对本行业发展的影响

商业票据印刷产品的用户主要为金融、税务、财政、保险等机构以及服务行业（如：通讯、医疗、运输、邮政等）中的广大企业，下游行业的发展对票据印刷行业的发展影响巨大，各相关行业近年来对票据印刷的需求量有了前所未有的增长，这种需求不仅表现在票据数量上，更多地表现在票据印刷的质量及技术含量上，同时，随着人民生活水平的提高和科学技术在该等行业的普遍应用，该等行业发展前景十分看好，其对于商业票据的需求将会有更大的增长。商业票据需求量的增加无疑为票据印刷业提供了广阔的发展契机，因此，该等行业的健康发展有利于商业票据印刷行业长足的发展。

三、公司在行业中的竞争地位

（一）公司面临的主要竞争状况

1、行业竞争状况

技术含量低的普通票据的市场竞争激烈，已经出现供大于求的状况。但是，商业票据市场发展迅速，客户需求不断深化，提出的高品质、全方位要求，一些企业限于设备、技术、管理能力，无法满足市场需求量，市场供需出现缺口，一些经营状况好的企业纷纷增资技改，添置先进设备、扩大生产能力。本公司在规模、管理、设备、营销方面具有较强的竞争优势，目前在销售收入，生产线规模和市场占有率均居全国首位。

2、自身竞争优势

本公司自身的竞争优势主要体现在以下方面：

（1）市场先入者优势

商业票据印刷业的竞争主要体现在对优质客户资源的争夺，特别是争夺政府财税部门、银行、保险公司、公用事业单位等的年度订单。这些大型客户对供应商提供的产品、服务体系综合要求很高，与个人用户不同的是大型客户的忠诚度也很高，一旦票据印刷企业与这类客户建立了长期良好的合作关系，只要供货商自身不出现重大问题，一般不会被取代。本公司是国内票据印刷业最早的专业化企业之一，凭借一流的技术、设备、声誉、产品质量和销售服务，通过长期的发展积累，树立了良好的品牌声誉，已和国内多家单位建立了良好持久的合作关系，有效的维持了市场先入者优势。

（2）合理的客户结构

政府财税部门、银行、保险公司、公用事业单位等的长期订单多由定点印刷企业承印，“定点”资格以一定期限的招标结果重新认定。本公司开发的服务对象、产品系列、销售区域是全行业中最广的，客户覆盖银行（人行、建行、中行等总行）、保险（中国人寿）、财政、邮政、交通、福彩、税务和其他企业，公司还一直致力于开拓新行业客户和新产品。目前已取得22家省部级单位31项票据印刷业务的定点资格；销售区域覆盖全国，不会因某一系统或某一个地区的销售下滑而对公司业务产生较大影响，合理稳定的客户结构使公司在同行业中具备了很强的抗风险能力。

截止目前，公司已取得定点票据印刷资格的22家指定单位如下：1、中国银行总行；2、中国建设银行总行；3、中国人民银行总行；4、中国工商银行总行；5、中华人民共和国交通部；6、中国海关总署；7、中央国家机关政府采购中心；8、财政部；9、国家外汇管理局；10、国家邮政局；11、中国福利彩票发行管理中心；12、中国人寿保险公司；13、民生人寿保险股份有限公司；14、山东省财政厅；15、山东省地方税务局；16、山东省国家税务局；17、北京市财政局；18、新疆维吾尔自治区地方税务局；19、青海省地方税务局；20、河南省财政厅；21、河南省地方税务局；22、中国光大银行。

（3）完善的销售网络和高素质的营销人员

与行业内其他公司相比，公司十分注重营销工作的建设，选拔培养了一批高学历、高素质的营销人员，建立了一整套行之有效的销售考核、激励、约束机制。公

公司的销售服务网络建立时间长、销售网络覆盖全国30个省、市、自治区，为及时有效地满足各地客户的需求，公司在全国设立了30个办事处，销售服务网络已经相当成熟。公司的销售网络承担销售、服务、信息反馈、市场调研等功能，为客户提供了高效、成熟、周到的服务。

（4）技术和设备优势

作为山东省高新技术企业、山东省外商投资技术先进企业、中国商业表格印刷的龙头企业之一，公司具有较强的自主开发和技术创新能力。公司研发了二维条码印刷工艺技术、刮奖发票印刷技术、彩票印刷技术、减感印刷技术、防涂改印刷技术、套号打码0-99复循环号码打印、奇偶号打码（喷码）加工方式、双排接号打码加工方式、双拨单打号码技术、单张纸印刷机多层打码技术等多种先进工艺技术，上述技术水平均处于国内先进水平。

公司设备的技术水平居行业前列，主要设备大多从日本、欧美等国引进，具有国际先进水平。公司现有23条生产线，包括4色到11色等21条电脑票据生产线、自动存折生产线1条、代表可变数据印刷较高水平的美国“赛天使”数码印刷系统。其中，代表世界印刷业领先水平的日本宫腰票据生产线10条，数量居全国首位。

（5）质量和品牌优势

公司于1998年6月通过**ISO9002: 1994**质量保证体系认证，成为全国同行业首批通过认证的企业之一。公司先后被评为山东省十佳印刷企业、省级守合同重信用企业、被济南市技术监督局授予采用国际标准先进单位称号，是中国防伪技术协会、中国印刷技术协会、中国商品条码系统协会和山东省信用协会的会员单位。公司在市场上树立了“东港”的品牌效应，公司产品被评为“山东省名牌产品”、“济南市高新技术产品”。

（6）生产管理与成本优势

公司是国内最早从事商业票据印刷的企业之一，公司在原料采购、成本控制、库存管理、质量管理方面运用了先进的管理方法、积累了丰富的经验。目前公司全面实施ERP资源管理系统，将经营和生产过程中各个环节信息集成起来，以目标成本为中心进行全方位控制，合理调配生产原辅材料，重组业务流程，强化财务核算，从而全面提升了公司的管理水平，使公司较国内同行具备低成本优势。

3、竞争劣势

本公司的劣势主要是受地域限制及产能限制。公司的主要生产基地在济南，向异地销售时产品运输时间较长，直接影响了销售和交货周期。产能方面，本公司近年来业务增长迅速，目前已处于满负荷运转，设备利用率较高，而印刷产品又属于零散型订单产品，客户下单的计划性较弱，导致生产的计划性相对较弱，因此公司设备产能不足已限制了公司大规模扩展定单业务。

（二）公司近三年的市场占有率情况

公司2003年、2004年、2005年市场占有率分别为4.96%，6.19%，6.73%（摘自中国印刷技术协会商业票据印刷分会编制的《会员单位按规模排列前十位企业的基本情况》），呈现逐年上升的趋势，排名也由2003年的同行业第二上升到第一。如果公司本次公开发行股票并上市成功，募集资金项目能如期产生收益，公司有望继续保持良好的发展势头和行业领先地位。

（三）主要竞争对手情况

公司面临的主要竞争对手系同行业中有一定规模优势的企业，且有一定的区域性，主要有北京地区的北京京华印刷厂、北京银牡丹印务有限公司；上海地区的上海伊诺尔印务有限公司、上海茉织华印刷有限公司；江苏地区的江苏恒宝股份有限公司和无锡双龙信息纸有限公司等等，相关企业简介如下：

1、北京京华印刷厂

北京京华印刷厂是成立于1956年的国有企业，企业现有固定资产净值6,500万。2003年销售收入5,890万元，利税1,213.3万元，利润501.9万元；2004年销售收入8,170.7万元，利税2,038万元，利润1,135.1万元。（摘自该公司网站）

2、北京银牡丹印务有限公司

北京银牡丹印务有限公司成立于1998年，生产的主要产品有：银行、税务、保险、专用发票及证照以及各种彩色印刷品等。现是中央国家机关、国家邮政总局、北京市地方税务局、北京市农村商业银行、中信实业银行等单位的定点票据印刷企业，现有员工404人。（摘自银牡丹公司网站）

3、上海伊诺尔印务有限公司

上海伊诺尔印务有限公司系投资总额为1500万美元的中港合资企业，是90年代

国内商业票据印刷行业的先驱之一。是上海税务局和财政局指定的统一发票与收据的定点印刷单位，邮电局指定的邮政信封的定点印刷单位，而且是国家税务总局向全国推荐印刷出租汽车卷式打印发票的第一家印务公司。（摘自该公司网站）

上海伊诺尔印务有限公司也是本公司本次募集资金投资项目——邮发封装系统开发应用项目生产的产品未来面临的主要对手。

4、上海茉织华印刷有限公司

上海茉织华印刷有限公司前身是上海浦东新区印刷厂，隶属于茉织华上市公司（上证A股600555），公司主营商业票据印刷，2004年与日本企业合资，投资500万美元成立一家新的专业从事不干胶印刷企业——上海茉织华印刷有限公司，相关技术设备均从日方引进，较为先进可根据不同的客户生产各种不干胶包括自动贴标和手工贴标。（摘自《江汉企业网》）

5、江苏恒宝股份有限公司

江苏恒宝股份有限公司成立于1996年9月，公司注册资本7200万元，公司总资产2.1亿元。是目前国内涉足智能卡类产品领域最多、拥有相关资质最全的卡类研发生产企业，现有员工650人。（摘自《江汉企业网》）

6、无锡双龙信息纸有限公司

无锡双龙信息纸有限公司创建于1984年，现拥有固定资产7000余万元，年销售额一亿元。公司主要产品：商业票据印刷、证照、彩票、各类办公用纸、彩印包装、不干胶标签、各类信封等。（摘自该公司网站）

除以上几个企业外，本公司产品在进入各地市场时，会遇到当地小型印刷企业的竞争，特别是税控发票和低端产品竞争较为激烈。但是目前该等小型印刷企业还无法进入高端印刷品市场，随着用户对产品质量、防伪技术和研发能力的提高，我公司的竞争优势将逐步显现出来，并逐步在市场竞争中确立竞争优势。

四、主营业务情况

（一）主要产品及其用途

公司主营业务为商业票据印刷和纸制品的加工与销售。公司主要产品及用途为：

产品种类	主要产品及用途
商业票据印刷品	
卷式电脑票据	使用于银行、税务、交通等行业的专用打印纸，如银行ATM存取款凭证、税务卷式发票、电脑福利彩票等。
连续折叠电脑票据	适用于金融、交通、邮电、保险、税务、财政等行业的连续数据输出。如：各类会计凭证、对帐单、财政收费收据、税务发票等。
平张电脑票据	适用于银行、税务、保险、海关等单位的数据输出。如保险单、税务发票、存单等。
银行存折	银行等金融部门的存款凭证。
证照	适用于税务、保险、金融、公共事业等领域，用于记录数据和信息的重要凭证和证件，如：失业证、优惠证等
彩印系列	为用户印制的各类宣传册、折页、海报等彩色印刷品。
纸制品	
办公用纸系列	各类日常办公用纸，如计算机打印纸、压感复写打印纸、静电复印纸等

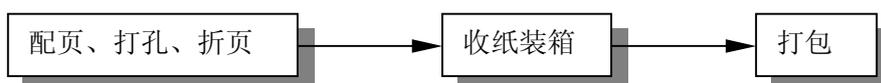
(二) 主要产品的工艺流程图

(1) 纸制品的工艺流程

A、普通纸打印纸：



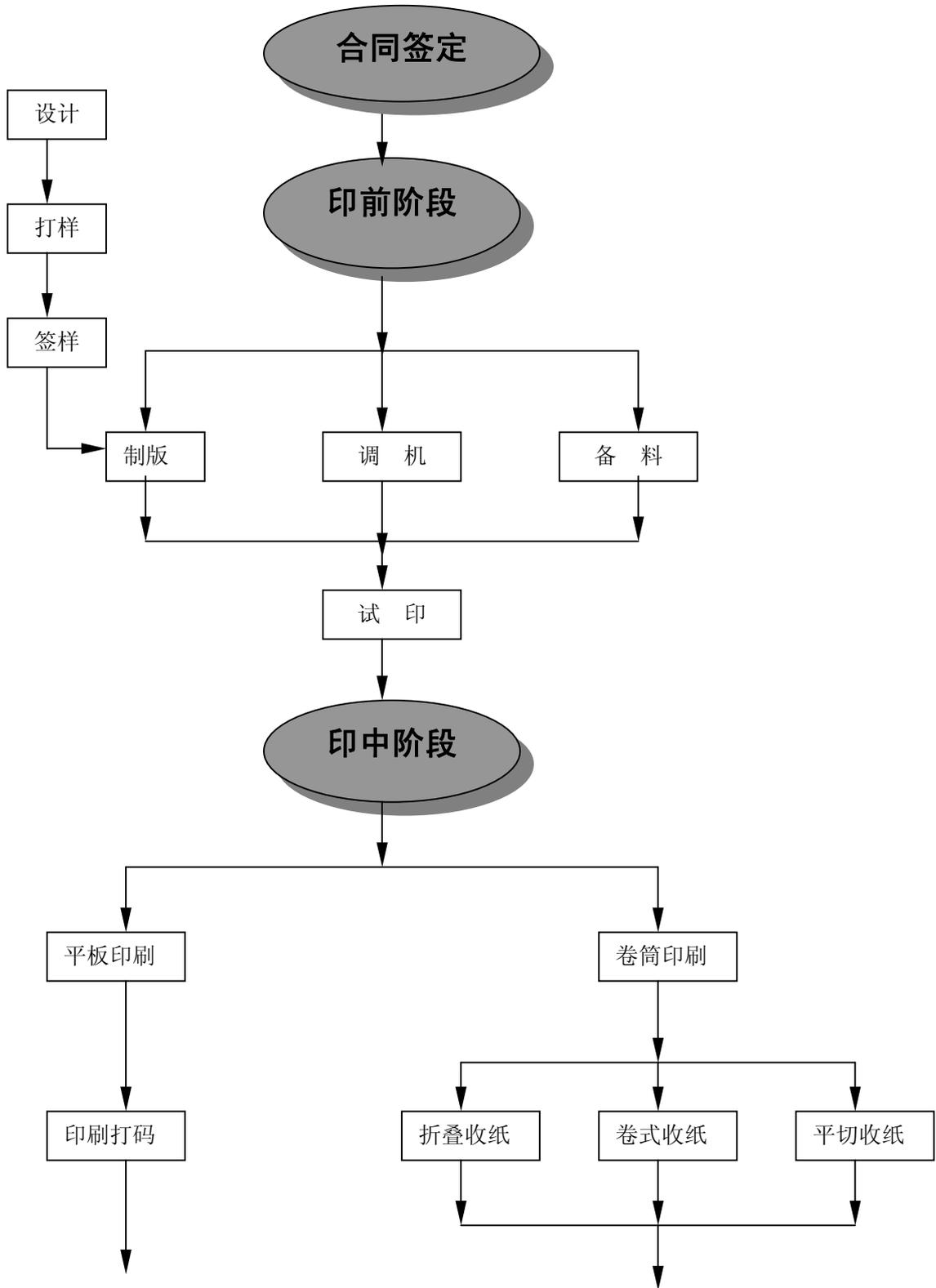
B、压感打印纸：

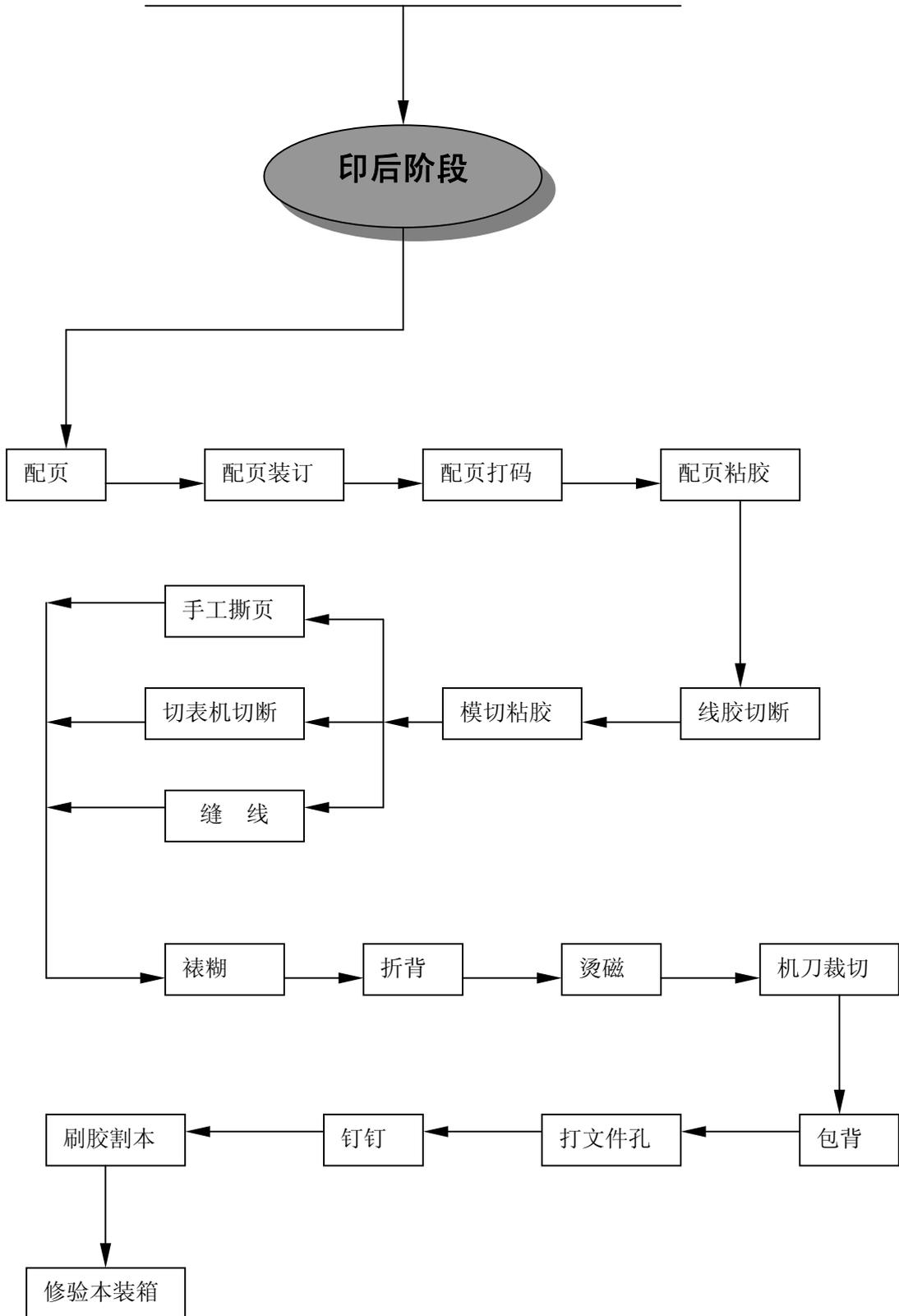


C、静电复印纸：



(2) 印刷品工艺流程图





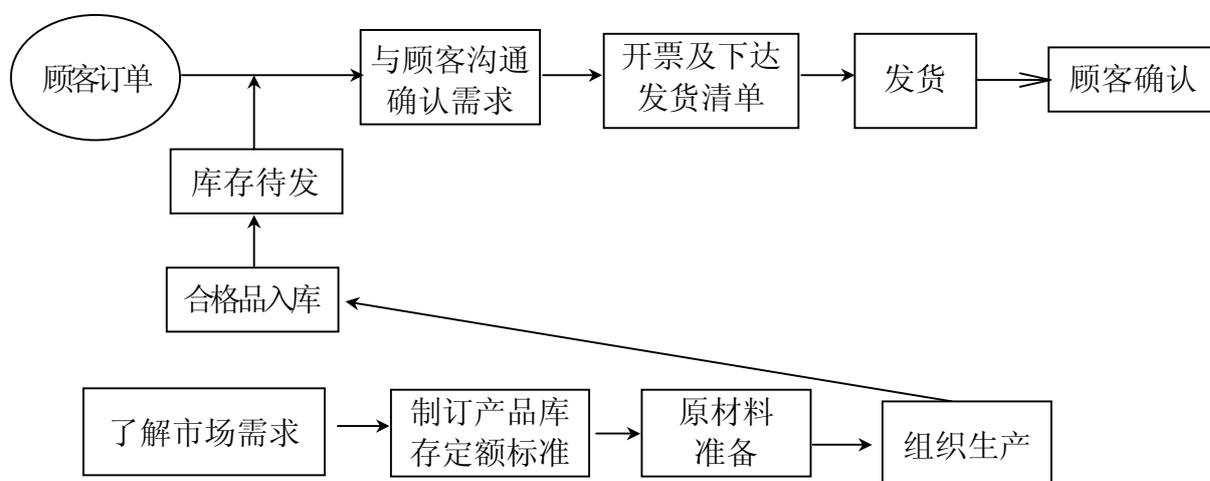
（三）主要经营模式

（1）采购模式

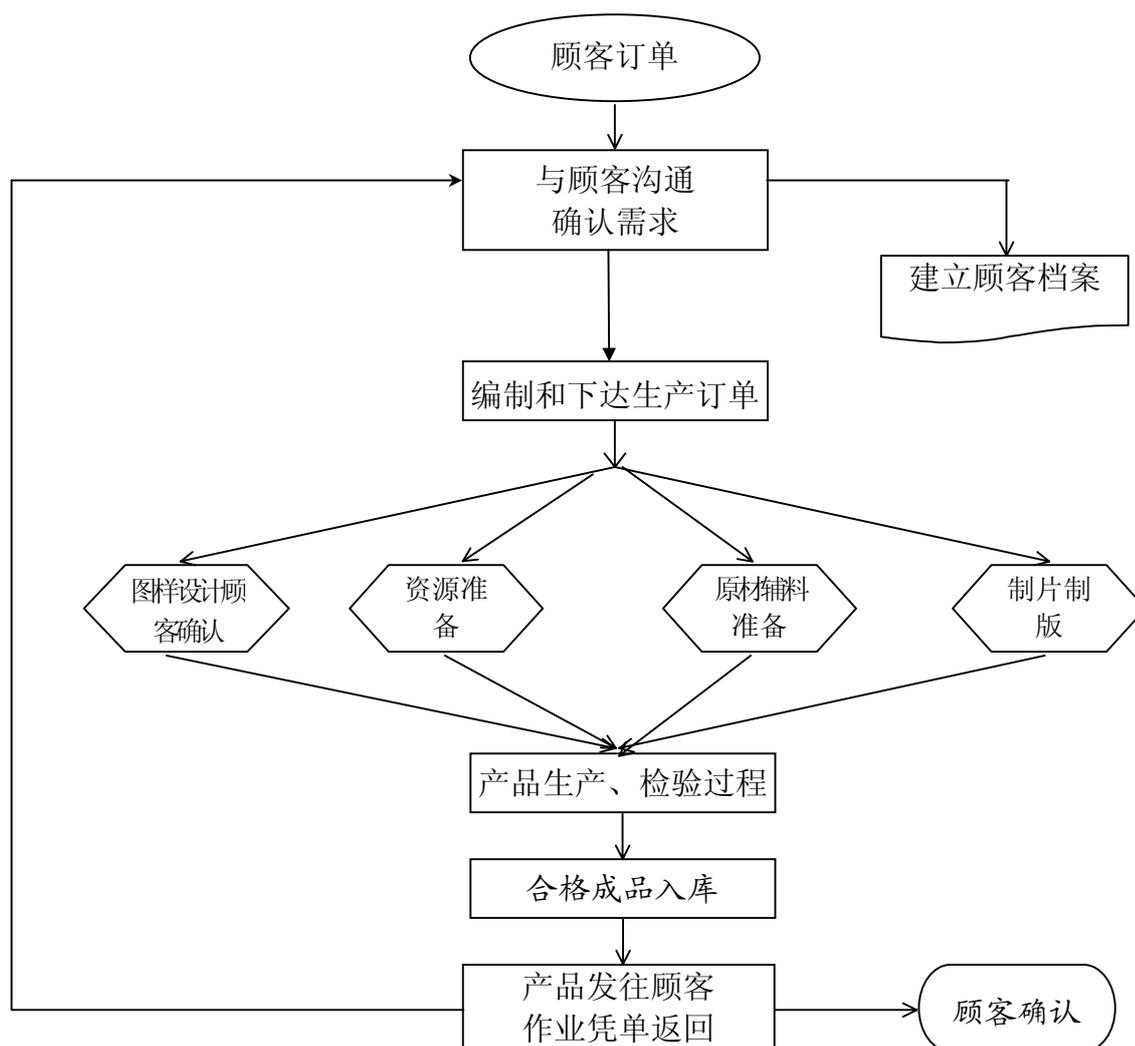
公司的采购模式分为两类，一类是对于常规原材料（如大部分用纸：双胶纸和无碳复写纸），采用储备定额采购模式，即制定该类原材料的储备定额，物资采购部门在库存原材料低于储备定额的情况下，直接实施采购；另一类是对于特殊原材料（小部分客户特殊需求用纸，如水印纸、热敏纸），采用根据生产需求情况下达采购计划，实施采购，具体流程为：销售部门下达生产订单—生产计划部门根据生产需求编制采购计划—物资部门实施采购。在实施两种采购模式的同时，公司所有原材料的采购，均采用招标定价的方式，确定物资采购价格。

（2）生产模式

公司生产模式也分为两类，一类是纸制品生产，基本上采用储备定额式的生产模式，即根据市场销售情况，定期编制纸制品储备定额，生产部门根据库存成品的发货情况和储备定额，制定生产计划，并实施生产。具体流程如下：



另一类是印刷品生产，是采用以销定产的生产模式，即根据产品的订购情况，下达生产订单，并组织生产，具体流程如下：



(3) 营销模式

公司营销模式分为两类，一类是纸制品销售，基本上采用的一级“代理制”模式，即公司向全国各地选定的贸易公司批发纸制品，再由贸易公司向终端用户零售；二类是印刷品销售，主要采用以下三种模式：A、产品直销：即销售人员对目标客户“一对一”销售，以销定产，具体流程如下：确定目标客户—了解客户需求—洽谈展示产品—客户提出产品要求及标准—公司向客户提供试用样品—双方订立合作意向—打样—客户确认—合同签订—下作业凭单—组织生产—入库—发货—资金回笼。公司建有覆盖全国的营销服务网络，现有销售服务网点30个，销售网络成熟、高效，已成为公司业务承揽的主要方式；B、招标定点：银行、保险、邮政、财政、税务、海关等部门对某些票据实行定点印刷制度，只有取得定点印刷资格的企业，才能进入

该行业、取得相关的印刷业务。定点印刷资格一般通过招投标方式确定，公司已取得22家省部级单位31项业务票据定点印刷资格；C、其他模式：凭借公司良好的声誉和产品质量，一些零散客户如酒店、企业、小型印刷厂等主动上门与公司洽谈业务。

公司银行票证和福利彩票均采用以销定产的生产模式，银行票证的营销模式与票证的具体类型有关，比如存折、存单和报单等重要票证采取招标定点（客户通过招标方式确定有资格承印的厂商）的营销模式；存取款凭条、POS凭单等普通票证采取产品直销的营销模式。福利彩票的销售基本上采用招标定点的营销模式。

对于公司的票据印刷业务，一般客户只有保密、产品质量和服务方面的常规要求，但特殊客户会提出一些特别要求，如：

1、银行、保险、邮政、财政、税务、海关等部门对一些重要票证实行定点印刷制度。由总行、总公司、局、总局或部、总署等招标确定印刷厂，招标对投标企业在规模、资金、安全保密等方面都有要求，只有中标并获得定点印刷资格的企业才能取得此类部门的票据印刷业务。而上述客户的非重要凭证，一般由各省市分支机构自行决定选择印刷单位，无定点要求。目前公司票证承印业务中，定点印刷的情况如下：

行业客户	定点印刷凭证	非定点印刷凭证
银行	存折、存单、报单等	存取款凭条、POS凭单等
邮政	礼仪汇款单、国际包裹单、汇款凭证、信封等	路单、施工单、密码信封等
保险	投保单、保险单、收据	保险问卷、宣传册等
财政	收费票据	记账凭证等
税务	发票、完税证明	记账凭证等
交通	缴讫证、养路费收据	记账凭证等
试卷	全国统一考试试卷	其他试卷

2、中央国家机关使用的某些单证要求印制企业必须具有《国家秘密载体复制许可证》，如在2003年《中央国家机关定点印刷厂招标》中，要求企业必须具有《国家秘密载体复制许可证》才能参加投标。本公司已于2003年10月14日获得山东省保密局颁发的“鲁保字第301号”《国家秘密载体复制许可证》，许可范围为“票据凭证”、已于2005年11月21日获得国家保密局颁发的“国保字第P-003号”《国家秘密载体复制许可证》，许可范围为“涉密防伪票据、证书类”。

3、国家主管部门组织的国家教育、执（职）业资格、国家公务员录用和专业技

术人员资格等国家统一考试的试题、答案和评分标准，在启用前均属于国家秘密，必须由全国统一考试试卷定点印制单位印制。全国统一考试试卷定点印制单位，由国家保密局及省、自治区、直辖市保密局在具备考试试卷印制保密条件的国家秘密载体定点复制单位中位审定，并在《国家秘密载体复制许可证》许可范围一栏加注“考试试卷类印制”字样。本公司已于2004年11月12日获得山东省保密局颁发的“鲁保字第401号”《国家秘密载体复制许可证》，许可范围为“限试卷类印刷”、已于2006年3月1日获得国家保密局颁发的“国保字第S-007号”《国家秘密载体复制许可证》，许可范围为“全国统一考试试卷类”。

（四）主要产品产销情况

1、主要产品产销率

公司近三年一期主要产品的产销及产销比率（销量/产量）情况如下：

单位：箱

产品类别	2006年1-6月			2005年			2004年			2003年		
	产量	销量	比率%	产量	销量	比率%	产量	销量	比率%	产量	销量	比率%
印刷品	599,911	585,199	97.55	990,815	1,166,905	117.7	886,709	970,358	109.4	622,034	623,078	100.1
纸制品	459,414	485,512	105.68	953,690	1,094,396	114.7	1,251,988	1,217,254	97.2	1,231,763	1,228,513	99.7

2、主要产品的产能产量

公司近三年一期主要生产能力和实际产量为：

单位：箱/年

产品	2006年1-6月		2005年		2004年		2003年	
	生产能力	实际产量	生产能力	实际产量	生产能力	实际产量	生产能力	实际产量
印刷品	1,311,280	599,911	1,180,962	990,815	959,330	886,709	684,237	622,034
纸制品	1,875,160	459,414	2,025,907	953,690	1,913,476	1,251,988	2,005,584	1,231,763

上述2006年1-6月的产能为上半年半年实际产能乘2折合为全年产能。

3、主要产品的主营业务收入情况

（1）公司近三年一期主要产品的主营业务收入情况如下：

产品	2006年1-6月		2005年		2004年		2003年	
	销售收入 (万元)	比例 (%)	销售收入 (万元)	比例 (%)	销售收入 (万元)	比例 (%)	销售收入 (万元)	比例 (%)

印刷品	18,106.52	86.72	33,636.60	84.74	27,848.97	80.26	19,837.67	73.32
纸制品	2,568.98	12.39	5,926.39	14.93	6,850.10	19.74	7,220.45	26.68
合计	20,675.50	99.11	39,562.99	99.67	34,699.08	100.00	27,058.12	100.00

注：上表中比例为该产品当年销售收入占公司主营业务收入之比例

(2) 公司近三年一期商业票据印刷品按品种分类销售金额、销售比例情况如下：

产品种类	2006年中期（万元）		2005年（万元）		2004年（万元）		2003年（万元）	
	销售金额	占比%	销售金额	占比%	销售金额	占比%	销售金额	占比%
金融票证	7,698.51	42.52	15,255.47	45.36	12,540.11	45.02	8,492.08	42.81
财税票证	3739.05	20.65	5968.71	17.74	5140.81	18.46	2853.08	14.39
邮电票证	1,574.93	8.70	2,659.41	7.91	2,705.56	9.72	2,148.44	10.83
其他票证	5,094.43	28.13	9,753.02	28.99	7,462.59	26.79	6,344.07	31.98
合计	18,106.52	100.00	33,636.61	100.00	27,848.98	100.00	19,837.67	100.00

4、主要产品的消费群体和价格变动情况

(1) 主要客户群体及主要销售市场

类别	主要客户群体	主要销售市场
商业票据印刷品		
金融票证	工、农、中、建行总行及各地分行； 中国人寿保险各地分公司	全国（除台湾、香港）
财税票证	各地财政局、各地地方税务局	山东、北京等7省、自治区、直辖市
邮电票证	各地邮政局	全国（除台湾、香港）
其他票证	各地福利彩票发行中心、各地交通厅、 各地企业和政府机关及事业单位	全国（除台湾、香港）
纸制品	各地经销商	全国（除台湾、香港）

(2) 主要产品的价格变动情况

单位：元/箱

产品	2006年中 期均价	较2005 年涨幅	2005年 均价	较2004年 涨幅	2004年 均价	较2003年 涨幅	2003年 均价
印刷品	309.41	7.34%	288.25	0.44%	287.00	-9.86%	318.38
纸制品	52.91	-2.29%	54.15	-3.78%	56.28	-4.24%	58.77

公司票据印刷品产品种类繁多，不同用户的票据、同一用户的不同票据、即使同一用户同一票据在不同时期也会有特别的要求，因此上表统计的印刷品价格是众

多产品的均价，因此数据显示的价格变化没有规律，实际情况是公司近年来印刷品价格波动幅度较小。

5、向主要客户销售情况

公司三年一期向前五名客户销售金额合计及占年度销售总额的比例如下：

年度	向前五名客户合计销售金额（万元）	占年度销售总额比例
2003年	4,514.06	16.68%
2004年	5,497.03	15.84%
2005年	7,254.20	18.28%
2006年1-6月	4,649.02	22.27%

由上表可见，公司销售客户较为分散，不存在对少数客户的严重依赖，前五名客户中也不存在本公司的关联方。

（五）公司主要产品的原材料和能源供应情况

1、原材料供应情况

本公司产品所需的原材料主要为各种原料纸，大部分在国内采购，供应商主要为纸品生产企业。

A、公司使用的大部分纸张为市场上常见的双胶纸和无碳复写纸，该类纸张国内有众多的生产厂家，行业竞争充分，纸张价格透明度高，主要大厂的价格差别不大，货源充足，能够充分满足公司的生产需求。

B、公司使用的少部分纸张为特殊用纸，如水印纸、热敏纸，2003年、2004年、2005年特殊用纸的采购金额占全部采购金额的16.29%、16.59%、21.94%。特殊用纸需按客户要求向其指定品牌的造纸企业采购，其中部分用纸是由客户直接购买给公司印制的，如中国建设银行存折内页使用的水印纸，为建行总行指定的保定钞票纸厂和山东凯丽纸业股份有限公司生产；中国福利彩票专用的热敏纸为国家福利彩票发行管理中心指定的日本王子热敏纸。特殊用途原纸的价格均由客户统一确定，一般不会变动；一旦纸张价格上调时由公司与客户协商调整印刷成品价格。

（1）公司产品主要原材料的采购价格变动情况 近年来公司压感纸、双胶纸、热敏纸、静电纸等主要原材料采购价格基本稳定，变化幅度较小。

（2）公司向主要原材料供应商采购情况

公司近三年一期向前五名供应商采购情况如下：

年度(或期间)	向前五名供应商合计采购金额(万元)	占年度(或当期)采购总额比例
2003年	9,911.06	67.28%
2004年	11,759.74	57.13%
2005年	10,284.15	52.00%
2006年1-6月	4,844.87	53.34%

公司不存在向单个供应商采购或受同一实际控制人控制的供应商累计采购超过年度或当期采购总额50%的情况，也不存在严重依赖少数供应商的情况。

2、能源供应情况

报告期公司主要能源的价格变动情况如下：

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
电力(元/千瓦每小时)	0.53	0.50	0.46	0.46

公司主要能源需求为电力，报告期内供应充足、价格稳定，略有上升。

3、主要原材料和能源占成本比重

公司主要原材料和能源占成本的比重如下：

单位：万元

年度	原材料		能源	
	金额	比重	金额	比重
2006年1-6月	6,436.58	55.44%	161.42	1.39%
2005年度	11,703.84	58.21%	266.78	1.33%
2004年度	10,561.05	61.74%	229.37	1.34%
2003年度	7,142.89	60.92%	221.06	1.88%

(六) 与主要供应商或客户的关联情况

喜多来集团的参股企业青岛奥华是本公司的原材料供应商之一，其交易内容、价格、金额和决策程序详见本招股说明书“第七章 同业竞争和关联交易”。除青岛奥华外，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司5%以上股份的股东在上述供应商或客户中不占有任何权益。

五、主要生产用固定资产及无形资产状况

(一) 主要固定资产情况

截止2006年6月30日，公司拥有固定资产净值为178,146,129.35元，包括房屋建

筑、专用设备、运输设备、通用设备及其他资产，具体情况如下：

单位：元

类别	资产原值	累计折旧	净值
房屋建筑	36,685,511.74	4,487,266.86	32,198,244.88
专用设备	198,954,385.90	61,934,340.33	137,020,045.57
运输设备	10,252,615.63	5,197,411.34	5,055,204.29
通用设备	2,139,947.39	534,106.66	1,605,840.73
其他	3,325,388.92	1,058,595.04	2,266,793.88
合计	251,357,849.58	73,211,720.23	178,146,129.35

1、生产设备

公司的主要生产设备以引进国外先进设备为主，截止2006年6月30日，机械设备原值为198,954,385.90元，净值为137,020,045.57元，成新率为68.87%，公司主要生产设备总体上比较先进、完好，主要关键设备如下：

单位：元

序号	设备名称	原产地	剩余安全运行时间	账面净值	重置成本	成新率	先进性
1	宫腰五色机	日本	30个月	1,642,435.25	1,640,000.00	25.00%	国内先进
2	赛天使喷墨系统	美国	64个月	1,590,320.00	1,590,000.00	53.33%	国内先进
3	10色商业表格胶印机	日本	61个月	5,027,278.63	5,030,000.00	50.83%	国内先进
4	缝线机	日本	61个月	1,739,665.24	1,740,000.00	50.83%	国内先进
5	封面裱糊机	日本	67个月	1,620,888.93	1,620,000.00	55.83%	国内先进
6	折背压平机	日本	61个月	1,332,037.69	1,330,000.00	50.83%	国内先进
7	磁条烫印机	日本	61个月	828,743.60	830,000.00	50.83%	国内先进
8	装订配页机(滚筒)	日本	61个月	3,074,915.12	3,070,000.00	50.83%	国内先进
9	北人打印纸加工机	北京	66个月	773,500.00	770,000.00	55.00%	国内先进
10	四色表格印刷机	日本	67个月	2,067,716.02	2,070,000.00	55.83%	国内先进
11	五色表格印刷机	日本	67个月	3,721,363.49	3,720,000.00	55.83%	国内先进
12	赛天使喷墨印刷系统	美国	81个月	3,522,503.22	3,520,000.00	67.50%	国内先进
13	十色商业表格印刷机	日本	84个月	6,965,001.02	6,970,000.00	70.00%	国内先进
14	八色商用表格印刷机	日本	90个月	3,127,687.38	3,310,000.00	75.00%	国内先进
15	赛天使印刷喷墨系统	美国	90个月	3,281,137.15	3,280,000.00	75.00%	国内先进
16	赛天使印刷喷墨系统	美国	90个月	3,473,898.30	3,470,000.00	75.00%	国内先进
17	八色商用票据印刷机	日本	92个月	5,860,994.75	5,860,000.00	76.67%	国内先进
18	静电切纸机	德国	41个月	1,240,474.68	1,240,000.00	34.17%	国内先进

19	静电包装机	德国	45个月	1,138,668.75	1,140,000.00	37.50%	国内先进
20	南精配页机	日本	107个月	1,052,966.38	1,050,000.00	89.17%	国内先进
21	裱糊机	日本	109个月	2,139,890.14	2,140,000.00	90.83%	国内先进
22	信封制造机	德国	110个月	7,343,568.20	7,340,000.00	91.67%	国内先进
23	岩崎轮转凸版印刷机	日本	103个月	2,962,426.47	2,960,000.00	85.83%	国内先进
24	自动质量检测设备	以色列	114个月	1,237,524.12	1,240,000.00	95.00%	国内先进
25	KO-PACK 标签印刷机	日本	119个月	7,729,233.26	7,730,000.00	99.17%	国内先进
26	信件封装设备	德国	115个月	2,744,057.85	2,740,000.00	95.83%	国内先进
27	数字印刷机	德国	117个月	1,006,160.07	1,010,000.00	97.50%	国内先进
28	六色商用表格印刷机	北京	94个月	2,415,000.00	2,415,000.00	78.33%	国内先进
29	六色商用表格印刷机	北京	95个月	2,437,500.00	2,450,000.00	79.17%	国内先进
30	六色商用表格印刷机	北京	13个月	1,009,530.00	1,000,000.00	10.83%	国内先进
31	九色商用表格印刷机	北京	97个月	2,945,900.00	2,950,000.00	80.83%	国内先进
32	八色商用表格印刷机	北京	92个月	4,412,668.00	4,400,000.00	76.67%	国内先进
33	四色表格印刷机	日本	106个月	953,886.98	950,000.00	88.33%	国内先进
34	十一色表格印刷机	日本	38个月	4,105,074.75	4,105,000.00	31.67%	国内先进
35	五色表格印刷机	日本	51个月	2,207,259.95	2,200,000.00	42.50%	国内先进
36	六色商用表格印刷机	北京	94个月	2,423,100.00	2,400,000.00	78.33%	国内先进
37	胶印机	日本	43个月	527,136.29	527,000.00	35.83%	国内先进
38	胶印滚筒	日本	61个月	687,299.55	680,000.00	50.83%	国内先进
39	赛天使喷墨系统	美国	67个月	3,218,805.42	3,200,000.00	55.83%	国内先进
40	赛天使控制柜	美国	94个月	1,090,768.23	1,100,000.00	78.33%	国内先进
41	十色表格印刷机	北京	111个月	3,748,650.00	3,750,000.00	92.50%	国内先进
	合 计			110,427,634.88	110,537,000		

注：1、设备序号 1-27 为本公司所有 2、设备序号 28-32 为北京东港所有；3、设备序号 33-40 为郑州东港所有；4、设备序号 41 为新疆东港所有。

2、房屋建筑物情况

产权证号	房屋坐落	建筑面积 (m ²)	用途	取得方式	成新率
本公司拥有的房屋所有权					
市西涉外字第 1180080号	北京市西城区金融大街27号投资广场 A1504	122.40	本公司北京办事处	购买	61.67%
日房字第 60031号	日照市山海天旅游区(教授花园I08号别墅)	430.63	用于接待客户	购买	90.42%
本公司控股子公司郑州东港拥有的房屋所有权					
郑高开房权证字第 2004071304号	郑州市国槐街11号	35.25	郑州东港门卫室	自建	86.07%

郑高开房权证字第2004071302号	郑州市国槐街11号	991.63	郑州东港办公楼	自建	74.99%
郑高开房权证字第2004071303号	郑州市国槐街11号	1,763.71	郑州东港仓库	自建	86.07%
郑高开房权证字第2004071301号	郑州市国槐街11号	1,749.72	郑州东港生产车间	自建	77.49%
本公司控股子公司上海东港拥有的房屋所有权					
沪房地闵字(2005)第028534号	上海市华宁路2888弄385号1-6幢	10,762.05	生产、办公	自建	97.99%

(二) 主要无形资产情况

1、商标

本公司目前持有以下11个商标注册证书：

商 标	商标注册证号	权 利 期 限	取得方式	2006年6月30日账面值
晶彩	第1556893号	2003-8-25至2011-4-20	自行注册	无
晶美	第1536846号	2003-8-25至2011-3-13	自行注册	无
丽致	第1536845号	2003-8-25至2011-3-13	自行注册	无
晶致	第1664702号	2003-8-2至2011-11-13	自行注册	无
东港	第817636号	2003-8-25至2016-2-20	转让取得	333,331.00元
长城	第280512号	2003-8-25至2007-3-9	转让取得	
“TUNGKONG”	第837632号	2003-8-25至2016-5-6	转让取得	
“DONGGANG”	第1540860号	2003-8-25至2011-3-20	自行注册	无
“馨致”	第1536847号	2003-8-25至2011-3-13	自行注册	无
“晶晶”	第1624764号	2003-8-25至2011-3-13	自行注册	无
	第1460790号	2003-8-2至2010-10-20	自行注册	无

注：本公司现使用商标均为本公司所有，在公司变更设立时，相应办理了变更手续，权利期限起始日期按注册商标过户至股份公司名下的日期为准。

以上11个注册商标核定使用商品第16类：复印纸（文具），电传用纸，表格（印制好的），印刷品，便笺（办公室用），计算机程序记录用纸带和卡片，信封（文具），印刷图表，卡片，复写纸。

2、外观设计专利

公司拥有以下4个外观设计专利证书：

名称	专利号	证书号	专利权期限	所有者	取得方式	2006年6月30日账面值
包装箱	ZL 03 3	329117	2003-4-11至	本公司	申请取得	无

	12901.0		2013-4-10			
包装箱	ZL 02 3 41445.6	310809	2002-11-27至 2012-11-26	本公司	申请取得	无
缴讫证	ZL2 004 3 0047854.2	442385	2005-9-14至 2015-9-13	本公司	申请取得	无
缴讫证专用 水印图案	ZL2 004 3 0047853.8	472379	2005-9-14至 2015-9-13	本公司	申请取得	无

3、非专利技术

本公司目前拥有以下17项专有技术：

序号	非专利独有技术名称	技术用途
1	双横垄线刀技术	应用于单份产品内有多条横垄线的印刷品，减少横垄线刀多遍追印带来的工时和成本的消耗，提高生产效率数倍
2	0-99复循环号码机	应用于号码要求0-99重复循环的特殊产品
3	奇偶号喷码加工方式	应用于平张单层产品，能成倍提高印后切单张工序的生产效率
4	接号、跳号打码加工方式	应用于本式产品封面上对每本号码起止数量说明的号码打印
5	双排接号打码加工方式	应用于单份产品内左右双码，且左边号码为奇数，右边号码为偶数，左右号码互相连续的产品加工
6	双拨单打号码技术	应用于连续折叠式产品，连续打号每次进位过10的号码打印
7	丝网滚筒防缠绕检测器	检测纸路断开时立刻停机，避免丝网滚筒上面积纸损坏滚筒
8	特种不规则垄线贴刀	应用于产品上的纵横垄线没有规律的产品加工
9	小翻版印刷技术	用连续表格印刷机生产单层平张产品，节省了印后切单张工序
10	特种规格模切	应用于有模切要求的连续折叠式产品和平张产品
11	分离胶技术	能使一种页数较少的平张产品刷分离胶后本与本之间自动分离，无须手工剥离，可节约大量人力
12	单张纸印刷机多层打码	主要用于本式多层无碳复写纸产品的号码追打
13	高克重多层产品机器折页	应用于高克重多层产品折页，比人工折页效率提高4倍
14	非常规本式产品机器裱糊	应用于存折以外的特殊本式产品的裱糊，替代传统的手工作业，工作效率可提高10倍
15	打码插件改凸印滚筒	作为凸印滚筒不足时的备用件，可达到凸印滚筒的效果，节约凸印滚筒的再购费用
16	减感印刷技术	应用于多层无碳复写纸产品，通过局部打印不显色而发挥保密防伪的作用

17	套号打码技术	应用于号码位数较多、超过号码机已有位数的产品，节约号码机的再购费用
----	--------	-----------------------------------

本公司拥有的上述非专利技术均为公司自身研发所得，相关费用在日常经营费用中列支，未形成专门资产价值入帐。

4、土地使用权

本公司及下属企业目前拥有以下5宗土地使用权：

国有土地使用权证号	宗地内建筑物	面积 (m ²)	座落	取得方式	权利期限	2006年6月30日账面值(元)
本公司拥有的土地使用权						
历城国用(2004)字第0500031号	生产综合楼(在建)	12,043.03	济南市山大北路23号	出让	至2051年9月17日	8,501,392.00
京市西涉外国用(2004出)字第1180080号	北京市金融大街27号投资广场A1504	13.39	北京市西城区金融大街27号	购买	至2044年7月27日	未单独作价(作价入房产)
历城国用(2005)字第0500014号	办公楼	8,246	济南市洪楼南路22号	购买	至2054年12月7日	11,782,493.02
本公司控股子公司郑州东港拥有的土地使用权						
郑国用(2004)字第0703号	办公、生产、仓储、传达室	6,898.70	郑州市银屏路东、国槐街南	出让	至2048年8月26日	未单独作价(作价入房产)
本公司控股子公司上海东港拥有的土地使用权						
沪房地闵字(2005)第028534号	生产、办公	19,595	上海市华宁路2888弄385号	划拨	未定期	未单独作价(作价入房产)

(三) 租赁房产

发行人不存在将自己所拥有的资产允许他人使用的情况，发行人作为被许可方使用他人资产的情况主要为房产租赁或房产及土地租赁，发行人分别与各出租人签订了相关租赁合同，主要内容详见下表：

合同序号	出租方及合同签署时间	租赁物	租赁期限	租金
本公司租赁				

1	济南市历城盘龙山建材厂 2003年9月1日	位于济南市历城王舍人镇铁骑路68号, 面积为1,244m ² 的生产车间和133m ² 的辅助车间	从2003年9月1日起到2012年8月31日止	03年9月-05年8月每年租金273,343.75元; 05年9月-08年8月每年租金300,678.12元; 08年9月1日-11年8月年租金328,012.50; 11年9月-12年8月年租金355,346.87元; 土地占用费每年10,192.50元, 物业管理费每年12,972.20元
2	济南市历城盘龙山建材厂 2003年9月14日	位于济南市历城王舍人镇铁骑路68号面积为530m ² 的工业厂房及部分设备	从2003年10月1日起到2008年10月31日止	租金基数为29,017元, 每年递增10%; 租赁设备按每年3.2万元交租赁费, 土地使用税每年应交1,408元, 物业管理费每年1,408元
3	山东丰源钢结构工程有限公司 2003年12月10日	位于济南市历城王舍人镇铁骑路68号面积为2,560m ² 库房及土地	从2004年1月1日起到2008年12月31日止	年租金为144,832元
4	济南市历城盘龙山建材厂 2004年9月1日	位于济南市历城王舍人镇铁骑路68号面积为3,760m ² 的仓库及厂房	从2004年9月1日起到2012年8月31日止	前三年每年12万元, 第四年为13.2万元, 第五年为14.4万元; 土地占用费每年0.4万元, 物业管理费每年0.6万元。
5	济南市历城盘龙山建材厂 2004年12月30日	位于济南市历城王舍人镇铁骑路68号面积为1,183.22m ² 的办公楼及厂房	从2005年1月1日起到2007年12月31日止	第一年到第五年租金依次为: 70,952.39元、75,496元、80,494元; 土地占用费每年6,156元, 物业管理费每年6,156元;
6	山东丰源钢结构工程有限公司 2005年12月4日	位于济南市历城王舍人镇铁骑路68号另一块面积为3,200m ² 库房及土地	从2006年1月1日起到2006年12月31日止	租金为192,720元
7	山东丰源钢结构工程有限公司 2006年3月21日	位于济南市历城王舍人镇铁骑路68号另一块面积为1,600m ² 库房及土地	从2006年1月1日起到2006年12月31日止	租金为96,360元
8	北京明华置业有限公司 2005年11月21日	位于北京市西城区金融大街35号“国际企业大厦”1023单元房屋用于办公, 面积为152.36平方米	从2005年12月28日起到2007年12月27日止	租金为每平方米每月165元
9	新疆生产建设兵团	位于乌鲁木齐经济开发区	从2005年1月1日起到2009年	租金为每年20万元

	兵团畜牧兽医总站 2004年10月29日	3号小区兵团牧草种子精加工厂的厂房及办公室用于办公、工业厂房、仓储, 车间仓库建筑面积为969.15平方米, 办公楼使用面积为176.5平方米	日起到2009年12月31日止	
北京东港租赁				
10	北京光联投资管理有限公司 2004年9月8日	位于北京光机电一体化产业基地的北京光联工业园1#厂房南C区用于办公、工业厂房、仓储, 面积为3024平方米	从2004年6月16日起到2009年5月15日止	第1-3年为每天每平方米0.8元, 第4-5年为每天每平方米0.9元
11	北京光联投资管理有限公司 2004年11月29日	位于北京光机电一体化产业基地的北京光联工业园2#厂房C区用于生产、研发、办公、厂房、仓储, 面积为657平方米	从2004年12月1日起到2009年5月15日止	租金: 第1-3年为每天每平方米0.8元, 第4-5年为每天每平方米0.9元
12	北京光联投资管理有限公司 2006年3月7日	位于北京光机电一体化产业基地的北京光联工业园3#厂房G区用于生产、仓储、研发、办公, 面积为1440平方米	从2006年3月15日起到2009年5月15日止	租金: 每天每平方米0.8元

注: 上述协议均处于正常履行当中。

(四) 在建房产情况

公司于2005年9月24日获得位于历城区山大北路23号已有土地上新建总建筑面积为25,608平方米的厂房、办公用房及车库的建设工程规划许可证, 编号为(2004)鲁01-05-69。目前新建房屋的主体工程及内部装修已经完工, 目前正在办理各项验收手续, 已准备开始投入使用。

六、特许经营权情况

1、本公司及下属企业拥有的11项特许经营权详见下表

许可证名称	许可证编号	许可范围	授权单位	授权期限
本公司拥有的特许经营权				
印刷经营许可证	(鲁)新出版证字 37A05C106号	出版物、包装装潢印刷品、其他印刷品印刷	山东省新闻出版局	至2008年12月31日

国家秘密载体复制许可证	(国)保字第 P-003 号	涉密防伪票据、证书类	国家保密局	至 2006 年 11 月 21 日
国家秘密载体复制许可证	(国)保字第 S-007 号	国家统一考试试卷类	国家保密局	至 2007 年 03 月 01 日
商品条码印刷资格证书	物编注字第 003100 号	条码印刷	中国物品编码中心	至 2007 年 03 月 16 日
信封生产监制证书	25-0067	B6、DL、ZL、C5、C4 国内信封	山东省邮政局	至 2009 年 7 月
郑州东港安全印刷有限公司				
印刷经营许可证	(豫)新出印证字 4101003047 号	其他	河南省新闻出版局	至 2006 年 12 月 31 日
国家秘密载体复制许可证	(豫)保字第 200408 号	票据印刷	河南省国家保密局	无
北京东港拥有的特许经营权				
印刷经营许可证	(2006)新出印证字 1161174 号	其它印刷品印刷包装装潢印刷品印刷	北京市新闻出版局	至 2006 年 12 月 31 日
国家秘密载体复制许可证	(国)保字第 p-011 号	涉密防伪票据、证书	国家保密局	至 2006 年 11 月 21 日
新疆东港拥有的特许经营权				
印刷经营许可证	(新)新出印证字新 A2005002657010431 号	胶印刷、彩印、加工、装订、拍板、制版	新疆维吾尔自治区新闻出版局 乌鲁木齐市文化局	无
上海东港拥有的特许经营权				
印刷经营许可证	(05B)沪新出印许字第 12128 号	包装装潢印刷、零件印刷	上海市新闻出版局	至 2007 年 3 月 30 日

上述特许经营权均由拥有者——本公司及各控股子公司自身申请取得，所发生的费用主要为申请费用及换、验证费用，生产经营时无需另外支付费用；在生产经营中上述特许经营权是本公司经营相关业务的前提。就目前而言，公司有能力和努力保持上述特许经营权的持续拥有，从而保持公司相关业务的持续生产经营能力。

目前公司主要是通过以下两种途径获得定点印刷资质：

1、行政审批方式。如发票准印资质、国家试卷印刷资质。该种资质到期后，我公司会向有关审批部门提出印刷资质延展的申请，经审批部门审核后，该种资质可继续拥有。

2、招投标方式。如各大银行、各部委的定点印刷资格。该种定点印刷资质到期后，我公司将积极参与该种资质的招标活动，凭借我公司多年的信誉、优良的产品

质量和强大的技术装备实力，相信我公司可以继续保持相应的印刷资质。

七、主要产品生产技术状况

（一）核心技术的来源和取得方式

本公司通过引进国外先进生产设备和技术，并通过消化吸收掌握了以下印刷技术：多色轮转印刷工艺技术；一次性完成银行存折和类似存折的各种证书的生产加工技术；高速配页打码、自动喷胶、模切、平切、滚筒施胶技术；在折叠、平张、复卷收纸方式下实现正反8色彩印、全自动跳印跳号、无水胶印印刷、彩虹印刷、磁条印刷、特殊文件孔、高温涂碳、温变印刷、丝网印刷、追印等特种印刷技术。另外引进了特殊配置的适合热敏纸印刷的光固化油墨（即UV油墨）和磁性油墨等新材料。

公司与日本第五大印刷生产商日本内外印刷株式会社（NAIGAI CARBON INK CO., LTD）共同研制开发了印刷、配页、打码、模切、喷胶、糊胶、平切一次成型的生产系统；与日本宫腰印刷机械株式会社共同研制开发全自动张力控制系统，解决印刷时纸张抽涨变形、多色套准的问题，并对匀墨辊和靠版辊进行改造、解决彩印的网点还原问题。公司与他方合作开发了防涂改油墨，用于金融票据的防伪。公司还购买了目前世界上最先进的防伪版纹系统，由专业技术人员对底纹、团花、花边、缩微、潜影、防扫描、浮雕、图案处理等进行设计，实现高精度的防伪。

公司在吸收消化国外先进技术的基础上，积极攻关自主研发积累了大量的专有技术，包括：刮奖发票印刷技术、彩票印刷技术、减感印刷技术、防涂改印刷技术、套号打码技术、印刷机双收单卷技术、双横垄线刀技术、0-99复循环号码打印、奇偶号打码（喷码）加工方式、接号、跳号打码加工方式、双排接号打码加工方式、双拨单打号码技术、特种规格模切、分离胶技术、单张纸印刷机多层打码技术、非常规本式产品机器裱糊技术。此外公司科研人员自主研制加装了全自动油墨搅拌器、SONY监控装置，解决了光固化油墨流动性差和卷筒式收纸时印刷墨色和规矩难以实样检验问题，公司还自行研制了水印油墨、减感油墨。

（二）主导产品及拟投资项目的技术水平

1、主导产品

公司主导产品采取的生产工艺或技术诀窍、采用的新材料、新的生产手段、节能技术及技术水平情况如下：

产品	采取的生产工艺或技术诀窍、采用的新材料、新的生产手段、节能技术等	技术水平
存折产品	国内厂家多采用平版印刷，配页后手工刷胶割本，使用缝纫机手工缝线、手工裱糊、折背、使用简易烫磁机进行烫磁等。我公司采用日本先进设备，全自动生产控制，尤其是滚筒配页机配页粘胶平切一次完成，不但提高了生产效率，也保证了产品质量的统一，可避免错格、串本串份、多联少联等质量问题。	国际领先
刮奖发票	技术诀窍：制版采用蒙泰版纹软件，设计版纹精美，防伪性强。所喷数码使用印刷专业5倍放大镜检查成点状分布，解析度为240dpi以上。多重温变油墨31℃以下显示绿色，31℃以上变为黄色。丝网印刷银浆覆盖层，使覆盖层内的密码不外泄。	国际领先
卷式热敏纸产品	采用的新材料：专用热敏纸及光固化油墨。专用热敏纸具有耐光、耐水、耐水、耐油、耐热、耐磨性等高保真性，高保存性的性能，光固化油墨可有效提高热敏纸印刷时的油墨附着力，并且不含对热敏纸有影响的物质，不会对热敏纸打印造成伤害。	国内领先
包裹单	新的生产手段：配页装订、模切、粘胶一次完成，满足产品的特殊加工要求。	国际领先
普通电脑表格票据印刷品	生产工艺：使用日本进口高速轮转表格印刷机为主的生产设备，能够保质、高效、快捷的满足客户要求，同时提供各种防伪技术，供客户选择个性化产品。	国内领先
不干胶标签	生产工艺：使用日本、台湾引进的代表世界最先进水平的不干胶标签专业生产线，可联机完成印刷、上光、模切、烫金、覆膜、分条、裁单等功能，设备运转速度快，印制精美，可承印各种纸张、薄膜等，可实现平张和卷标两种形式，满足客户手工贴标和自动贴标的不同要求。	国际领先

2、拟投资项目

公司拟投资项目的技术水平均为国内领先或国际先进水平，具体参见“第十三章 募集资金运用”

3、产品生产技术所处的阶段

公司主导产品为普通电脑表格、包裹单、存折产品、刮奖发票、彩票、ATM打印凭条及其他卷式热敏纸产品等，生产技术成熟，均处于大批量生产阶段。

（三）研究开发情况

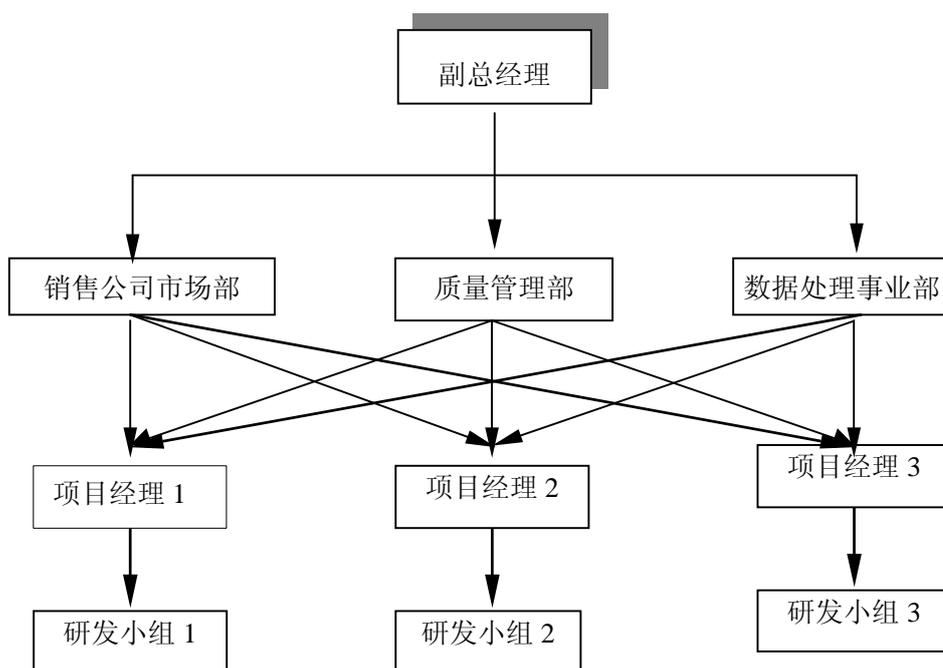
1、研究机构及运行机制

本公司高度重视研发工作，经过多年的投入和发展，本公司已形成了一个以技术处、电脑处、市场部为骨干的研究开发体系，由主管副总经理直接负责研发工作，市场部负责客户需求的调研和信息的搜集整理，提出研发的课题；质量管理部负责

技术方案的制定、实施和检测工作；数据处理事业部负责电子信息技术问题。公司的研发工作实行项目小组制，根据研发课题从以上部门抽调相关人员组成项目小组，制定研发计划、实施计划和绩效考核制度。

2、研究人员与人才培养

目前本公司具有大专以上学历的员工214名，占企业职工总数的39.93%，其中从事高新技术产品研究开发的技术人员75人，占企业职工总数的13.37%，研发机构的设置见下图：



本公司将在人才政策、资金投入等方面向研发倾斜，加大研究开发力度，加快创新人才的引进和培养，改善人才结构，同时进一步完善本公司的技术创新体系，以适应未来市场的激烈竞争。同时公司通过送员工到大专院校学习进修、中基层管理人员参加各类形式的工商管理训练班、与有关高校联合举办各类专业技术培训等多种途径，提高职工队伍素质。

3、正在从事的技术开发项目

(1) 数字条码印刷的技术开发，获山东省省级火炬计划，在二维条码管理软件的基础上，采用数码喷印技术，经过译码转换和自动查验流程，大幅提高印刷品的信息承载量，具有抗损、抗干扰和纠错能力强、信息自动传递、信息防伪等传统条

码印刷不具备的优良特性，该项目工艺技术较成熟，已进行小批量生产。

(2) 智能标签的开发应用项目，采用多种防伪技术、凸印技术，印刷监控装置，自由选配辊式模切装置、柔性版紫外线上光或白色印刷、烫金、背面印刷色组、覆膜、裁单张、丝网印刷、复卷装置等工艺，将产品信息记录在磁条或芯片上，然后复合在智能标签的表面或内层，通过阅读设备可以读取信息标签内的各类信息，该项目工艺技术较成熟，拟进行小批量生产。

(3) 数据处理及可变数据印刷、邮发封装系统项目，采用连续式喷印技术，MALLok ADVANCED C6000型双通道邮封系统，博威封装系统，帐单版式设计软件，可以使用各种数据来源形式形成的软件，处理所有数据形式，可低成本生产精确度、清晰度、准确率高，个性化强，色彩丰富，图文并茂、“零错误”封装的印刷产品，该项目工艺技术较成熟，拟进行小批量生产。

4、研究费用

2006年1-6月公司研发经费支出797.96万元，占当期票据业务销售收入的4.41%，占当期主营业务收入的3.82%；2005年公司研发经费支出1405万元，占当期票据业务销售收入的4.18%，占当期主营业务收入的3.54%；2004年公司研发经费支出1,350万元，占当期票据业务销售收入的4.85%、占当期主营业务收入的3.89%；2003年公司研发经费支出603.2万元，占当期票据业务收入的3.04%、占当期主营业务收入的2.23%。

5、与其他单位的合作

公司一直重视科技进步和新产品开发工作，与北京印刷学院、公安部二所等高校、科研单位建立了良好的技术合作关系，并与日本印刷生产商日本内外印刷株式会社签订了长期技术合作与培训协议。

八、环保情况

本公司不存在高危险、重污染情况，符合国家现行有关环境保护的法规。公司建立的环境管理体系，于2003年8月通过ISO14001认证，具有健全的管理制度，制定了《环境因素、危害识别、风险评价和控制程序》、《噪声控制程序》、《化学品管理控制程序》等相关制度和具体措施。根据山东省环保局2005年1月23日出具的证

明和济南市环保局2006年9月6日出具的济环法证[2006]008号证明，本公司近年来在生产经营过程中，能够认真执行环境保护法律、法规，污染物排放基本达到国家规定的排放标准，没有违反环保法律、法规的行为。

本次募集资金投资项目的环境影响报告书，已取得济南市环保局济环建审[2004]50号文、北京通州区环保局通环管字[2004]987号文审查批准。

根据《山东省建设项目环境影响评价文件分级审批规定（暂行）》（鲁环发〔2003〕24号）第五条规定：“省政府及省政府有关部门立项或设立的项目、省财政投资建设的预算内投资项目、纳入省财政预算管理的项目，项目总投资5千万元及以上的，其环境影响评价文件，由省环境保护行政主管部门负责审批”；第八条规定：“设区的市及以下地方政府或政府部门批准设立或立项的建设项目，其环境影响评价文件的审批权限由设区的市环境保护行政主管部门作出规定，……”。

根据《北京市人民政府关于建设项目环境影响评价文件审批权限的批复》（京政函〔2004〕60号）、《北京市环境保护局关于转发〈北京市人民政府关于建设环境项目环境影响评价文件审批权限的批复〉的通知》之规定，北京市的区（县）环保局负责审批下列项目以外建设项目的的环境影响评价文件：（1）核设施以外的放射性、机密工程等特殊性质的建设项目；（2）市政府或市政府授权有关部门审批的建设项目。

发行人律师核查后认为：“发行人的募集资金拟投资项目不属于化工、印染、酿造、化学制浆、农药、电镀以及其他严重污染环境项目，发行人拟投资项目的的环境影响评价文件均经有权环保部门的批准，符合《建设项目环境影响评价文件分级审批规定》（国家环境保护总局令第15号）及山东省或北京市有关建设项目环境影响评价文件审批权限的规定。”；“发行人的生产经营活动及拟投资项目均符合有关环境保护的要求，发行人自设立以来，未发生因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件的规定而受其行政处罚的情形。”

保荐人核查后认为：“发行人募集资金拟投资项目不属于化工、印染、酿造、化学制浆、农药、电镀以及其他严重污染环境项目，发行人于招股说明书中披露的并已在申报材料中提供的拟投资项目的的环境影响评价文件符合相关政策规定。”

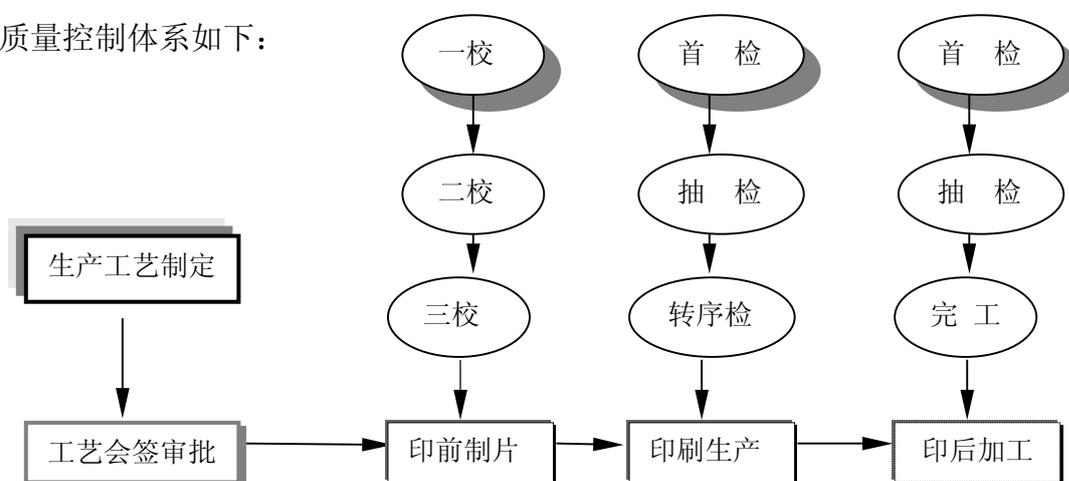
九、主要产品的质量控制情况

1、质量控制标准

本公司已通过华夏认证中心ISO9001:2000质量管理体系认证。公司所有产品执行的质量控制标准是在现有国家标准或行业标准的基础上,根据公司现有的生产条件和产品的内在要求,对国家标准或行业标准进行提升,制定了包括通用类GB/T系列、专门类QB/T系列的企业执行标准。

2、质量控制措施

本公司依据ISO9001:2000质量管理体系标准要求,在生产阶段针对生产工艺制定、工艺会签审批、印前制片、印刷生产、印后加工五个环节建立了一套完整的质量管理体系,并严格有效执行。采用先进的统计技术,不断发现更为先进合理的质量控制措施,持续改进,实现质量稳定、顾客满意的管理方针。公司产品生产阶段质量控制体系如下:



公司产品质量控制由企管处制定标准,技术处负责实施。从原辅材料入厂到生产到产品出厂的质量控制,主要分成原辅材料的检验与质量控制,中间生产的质量控制以及最终产品的检验与质量控制;物资部在物料供应及产品生产过程的同时也具备质量控制的职能,与技术处共同来完成对产品质量的各项控制工作。

3、产品质量纠纷情况

公司自设立以来严格遵守有关产品质量、技术监督方面的法律、法规,没有因违反有关技术、质量标准而受到行政处罚的记录。

十、发行人的业务、技术与外方股东的关系

本公司的业务与技术不依赖外方股东,不存在商标、专利及专有技术的使用受外方股东限制的情形。

第七章 同业竞争和关联交易

一、同业竞争

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控股、参股及能实施重大影响的其他企业不存在同业竞争的情形

本公司目前主营业务为票据印刷、纸制品的生产、加工和销售。

本公司实际控制人谷望江女士及其直接或间接控股、参股的企业参见本招股说明书之“第五章、发行人基本情况 五、公司股东结构和组织结构”。谷望江女士已出具承诺函，承诺已披露其直接或间接控股、参股的全部企业，并且该等企业与本公司及本公司控股子公司之间也不存在同业竞争的情形。

本公司控股股东喜多来集团主要从事实业投资和国际原材料贸易，与本公司不存在同业竞争的情形。除本公司外，喜多来集团在中国大陆的实业投资领域为原纸、钢铁、船舶维修、新型建筑材料等，该等投资不存在与本公司相同、相似业务。喜多来集团的参股企业青岛奥华纸业有限公司主要生产无碳复写原纸，属于本公司票据印刷品、纸制品的上游产品，在产品的性质、用途、市场等方面存在着明显的差异，与本公司不构成同业竞争。

（二）公司与其他股东之间也不存在同业竞争的情形

公司的其他股东均未有从事与本公司目前主营业务相同或相近的业务，与本公司也不存在同业竞争的情形。

（三）公司与本公司董事能实施重大影响的其他关联方也不存在同业竞争的情形

益东纸业的经营范围为“生产纸、木浆纸、电子计算机显示终端设备、打印设备、计算机及其外设软件开发应用，销售本公司生产的产品”。公司与益东纸业不存在同业竞争的情形，同时该公司已向股份公司出具《不竞争承诺函》，承诺今后也不从事与股份公司相同或相似的业务。

（四）未来避免同业竞争措施

1、控股股东喜多来集团为避免今后可能发生的同业竞争，作出承诺如下：

“1、本公司目前并未以任何方式直接或间接从事与东港安全印刷股份公司相竞争的业务；

2、本公司目前并未拥有从事与东港安全印刷股份有限公司可能产生同业竞争企业（以下简称“竞争企业”）的任何股份、股权或在任何竞争企业有任何利益；

3、本公司将来不会以任何方式直接从事与东港安全印刷股份有限公司相竞争的业务；本公司将来不会直接投资、收购竞争企业，亦不会以任何方式为竞争企业提供任何业务上的帮助；

4、本公司确认上述承诺适用于本公司具有控制权的关联公司。”

2、公司的其他四家发起人股东亦出具与控股股东喜多来集团所出具的《不竞争承诺函》内容相同的承诺函。

3、公司的实际控制人谷望江女士出具书面承诺如下：

A) “本人目前未拥有从事与股份公司可能产生同业竞争的企业的股权、股份、或在任何与股份公司产生同业竞争的企业有任何利益。

B) 本人将来不会以任何方式直接或间接从事与东港安全印刷股份有限公司相竞争的投资及业务。亦不会以任何方式为竞争企业提供任何财务及业务上的帮助。”

二、关联方及关联方关系

（一）关联方

1、本公司董事长谷望江女士持有Infomatic Resources Limited 100%的股权，Infomatic Resources Limited持有喜多来集团100%的股权，喜多来集团持有本公司发行前47.5%的股份，因此谷望江女士间接持有本公司发行前47.5%的股份，为本公司实际控制人。

2、谷望江女士控股或参股的企业

(1) Infomatic Resources Limited，注册地为英属维尔京群岛，注册资本为1美元，该公司持有喜多来集团100%的股权。

(2) Joy Spring Limited，注册地为英属维尔京群岛，注册资本为1美元，该公司股东原为Axfield Limited，根据谷望江女士与Axfield Limited于2004年8月9

日签订的股权转让协议，Axfield Limited已将其持有的Joy Spring Limited 100%的股权全部转让给谷望江女士。该公司持有北京东港25%的股权。

(3) Le Land Limited，注册地为英属维尔京群岛，注册资本为1美元，该公司股东原为Parter Power Limited，2004年8月12日Parter Power Limited已与谷望江女士签订股权转让协议，将其持有的Le Land Limited100%的股权转让给谷望江女士，转让完成后Le Land Limited已成为谷望江女士的全资子公司。该公司持有日照大地新建材公司60%的股权。

3、本公司控股股东喜多来集团，持有本公司发行前47.5%的股份。

4、本公司的其他四家发起人股东：

(1) 浪潮信息，持有本公司发行前20%的股份

(2) 中嘉华公司，持有本公司发行前17%的股份

(3) 国资公司，持有本公司发行前14%的股份

(4) Rich River Investments Limited，持有本公司1.5%的股份，该公司为本公司董事、喜多来集团董事、中嘉华公司董事长石林先生全资拥有。

5、控股股东喜多来集团控股或参股的公司

名称	关联关系
青岛奥华纸业业有限公司	喜多来集团出资比例为30%
邯郸富江钢铁有限公司	喜多来集团出资比例为25%
邯郸富川炼铁有限公司	喜多来集团出资比例为25%
山东海丰船舶工程有限公司	喜多来集团出资比例为49%
日照大地依索新建材有限公司	喜多来集团出资比例为32.5%
日照大地金属材料加工开发有限公司	喜多来集团出资比例为100%
山东安得利斯风电技术装备有限公司	喜多来集团出资比例为50%

6、本公司控股子公司

(1) 郑州东港安全印刷有限公司，本公司持有该公司75%的股权。

(2) 北京东港安全印刷有限公司，本公司持有该公司75%的股权。

(3) 新疆东港安全印刷有限公司，本公司持有该公司75%的股权。

(4) 上海东港印刷有限公司，本公司持有该公司75%的股权。

(5) 青海东港安全印刷有限公司，本公司持有该公司75%的股权。

7、本公司董事能实施重大影响的公司

(1) 益东纸业

东港实业（现为益东纸业）于1985年6月1日经山东省人民政府批准，于1985年7月15日登记成立，原名“东港实业有限公司”，于2004年3月9日更名为“济南益东纸制品有限公司”。该公司注册地点为济南市历城区王舍人镇铁骑路68号，注册资本320万美元，该公司股权结构为：

股东	出资额	出资比例
喜多来中国	192.0万美元	60%
浪潮集团	57.6万美元	18%
国资公司	57.6万美元	18%
先锋国际	12.8万美元	4%
合计	320.0万美元	100%

该公司董事和高级管理人员是：

姓名	益东公司任职	本公司任职
王爱先	董事长	副董事长
张春太	副董事长	副董事长
李安龙	董事、总经理	无
Mike Morrow	董事	无

本公司副董事长王爱先，张春太分别担任益东纸业的董事长和副董事长，能对益东纸业实施重大影响，因此该公司与本公司构成关联方。

该公司目前的经营范围为：生产纸、木浆纸、电子计算机显示终端设备、打印设备、计算机及其外设软件开发应用，销售公司生产的产品。

(2) 珍彩轩彩版

该公司原名为济南东港彩色制版有限公司,原股权结构如下：

股东	出资额	出资比例
喜多来中国	40.80万美元	60%
浪潮集团	12.24万美元	18%
历城供销公司	12.24万美元	18%
先锋国际	2.72万美元	4%

合计	68.00万美元	100%
----	----------	------

该公司原董事和高级管理人员如下：

姓名	东港彩版任职	本公司任职
王爱先	董事长	副董事长
张春太	副董事长	副董事长
王传珉	董事、总经理	无
Mike Morrow	董事	无

本公司副董事长王爱先、张春太原分别担任该公司的董事长和副董事长，因此该公司原来为本公司关联方。

该公司出资人先锋国际、历城供销公司于2004年11月9日、浪潮集团公司于2004年12月8日、喜多来中国于2004年11月9日与济南珍彩轩广告设计有限公司签署股权转让协议，股权转让完成后，济南珍彩轩广告设计有限公司持有东港彩版75%股权，喜多来中国持有东港彩版25%股权，“东港彩版”更名为“济南珍彩轩彩色制版有限公司”。该公司董事会成员也进行了更换，变更后董事和高级管理人员如下：

姓名	珍彩轩彩色制版任职	本公司任职
刘桂珍	董事长	无
王传岷	董事兼总经理	无
刘汝华	董事兼副总经理	无

上述股权转让、更名及董事变更已办理完毕有关工商变更登记手续，自此本公司与珍彩轩彩版之间不存在关联关系，其交易亦不构成关联交易。

2005年8月1日，喜多来中国与济南珍彩轩广告设计有限公司签署《股权转让协议》，拟转让其持有的济南珍彩轩彩色制版有限公司剩余的25%的股权，该项股权转让的审批及工商变更手续尚未办理完毕。

8、关于喜多来（中国）有限公司

喜多来中国于1991年12月13日在英属维尔京群岛注册成立，公司注册地址为P.O.Box 71,Craigmuir Chambers,Road Town,Tortola,British Virgin Islands，公司授权资本为50,000美元，实收资本为1美元。该公司为美国公民Mike Morrow全资拥有，管

理层成员为执行董事Mike Morrow先生本人，除此以外无其他董事和高级管理人员。喜多来中国为一家从事实业投资的公司，目前投资的企业有济南益东纸制品有限公司，喜多来中国的出资比例为60%；济南珍彩轩彩色制版有限公司，喜多来中国的出资比例为25%，2005年8月1日，喜多来中国与济南珍彩轩广告设计有限公司签署《股权转让协议》，拟转让其持有的济南珍彩轩彩色制版有限公司25%的股权，该项股权转让的审批及工商变更手续尚未办理完毕。

喜多来中国的唯一股东Mike Morrow先生和喜多来集团的实际控制人谷望江女士就两公司间的关系共同出具了一份声明，主要内容如下：

“MIKE MORROW先生与谷望江女士及喜多来集团的董事石林先生相识多年，建立了良好的私人友谊。在喜多来中国开展业务的初期，MIKE MORROW先生一直委托谷女士和石先生为其办理在中国投资的有关事项，并邀请其参与对喜多来中国的经营管理。MIKE MORROW已于1999年8月12日终止了对谷望江女士和石林先生的委托。

喜多来中国和喜多来集团及其股东INFORMATIC RESOURCE和实际控制人谷望江女士之间不存在产权关系、或受对方控制的情形；双方实际控制人MIKE MORROW先生和谷望江女士之间也不存在信托或代理的关系。喜多来中国和喜多来集团之间是两个平等和独立的商业主体，但两者是商业上的战略合作伙伴关系。”

根据喜多来集团的注册证明、Mike Morrow和谷望江共同出具的声明等资料显示，喜多来中国和喜多来集团之间是两个平等、独立的商业主体，相互之间并不存在现行法规所界定的关联关系。由于Mike Morrow和谷望江女士之间有着良好的私人关系，喜多来集团和喜多来中国之间在以往商业活动中存在着相互合作和往来的行为，是商业上的合作伙伴关系。

上述关联方的基本情况参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”，

（二）董事会对关联关系实质的判断

在所有关联方中，有能力对本公司的财务和经营决策产生直接和间接影响的是本公司的控股股东喜多来集团和本公司的实际控制人谷望江女士。关联关系的实质是股权关系和商业利益关系。

股权关系体现在：谷望江女士通过全资子公司Infomatic Resources Limited持有本公司控股股东喜多来集团100%的股权，喜多来集团在本次发行前后持有本公司股

份的比例为47.50%和35.41%，均处于相对控股地位。谷望江女士可以通过喜多来集团按照法律法规、公司章程及股东大会、董事会和监事会议事规则的规定，在股东大会行使选举权、表决权和其他股东权利，并通过选举董事间接参与公司生产经营决策。

商业利益关系体现在：本公司与控股股东的控股、参股的企业之间，与公司副董事长能实施重大影响的企业之间存在关联交易。

根据公司章程及股东大会、董事会议事规则，在对关联交易的议案进行表决时，关联股东及关联董事都进行了回避，保证所有关联交易都按照市场原则，以市场的公允价格进行，不使大股东利用关联交易违规占用公司资金、资产或其他资源，损害中小股东的利益。

（三）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在关联方的任职情况

发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在关联方的任职情况详见“第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

三、近三年一期重要关联交易

（一）经常性关联交易情况

单位：元

关联方	内容	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
青岛	销售废料	1,141,084.82	5,067,197.16	1,922,759.47	501,728.31
奥华	采购材料	12,542,701.88	33,133,777.49	48,636,397.13	40,808,865.94

（二）偶发性关联交易情况

1、采购设备及房产

单位：元

关联方	内容	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
益东纸业	生产设备	--	--	1,710,000.00	--
	购买土地	--	11,780,780.00	--	--
	房产	--	830,600.00	--	--
	其他固定资产	100,000.00	--	--	--
日照大地	房产	--	--	2,368,750.00	--

(1) 公司于2004年10月5日与日照大地新建材有限公司签定《商品房买卖合同》，向日照大地新建材有限公司购买在日照市山海天旅游区的房产教授花园 I 08号别墅，经当地主管部门指定的评估机构日照凯瑞房地产评估事务有限公司评估，该别墅的评估价值为237.00万元，本公司购买价格为236.875万元。目前该房产已过户至本公司名下，并已取得该项房产的房屋所有权证；因所属的教授花园二期未全部售完，整个小区已获得土地证[日国用（2001）字第0387号]，但未对各业主进行产权分户，所以该项房产尚未获得土地证，待全部售完由房产开发商向土地部门申请产权分户。

(2) 2004年以前，公司向益东纸业租赁的设备包括静电切纸机、热收缩包装机、1#装钉机用走纸牵引器、微机程控切纸机、六层双头分切复卷机、自动配页机、全自动捆包机等，租赁协议于2004年12月31日到期。

出于减少并规范关联交易的考虑，公司已于2004年12月7日与益东纸业签定《资产转让协议》，向益东纸业购买静电切纸机一台（该设备原来由本公司租赁使用），经中瑞华恒信会计师事务所有限公司评估，并出具了“中瑞华恒信评报字（2004）第102号《资产评估报告书》”，该设备评估价值为171.00万元。根据转让合同，交易价格等于评估价值171.00万元。其余设备租赁到期后将不再续租。

(3) 2005年1月20日，本公司与东港实业(现益东纸业)签署《土地使用权转让合同》，购买其位于济南市洪楼南路22号的土地使用权（原土地证历城国用[2005]第0500003号），该宗土地面积为8,246m²。经山东正衡永立不动产评估有限公司评估，并出具“鲁衡价（2005）字第005号《评估报告》”，该宗土地使用权的评估价值为1,178.35万元。根据土地使用权转让合同，该宗土地使用权的转让价格为1,178万元。目前相关转让手续已全部办理完毕，本公司已取得该宗土地使用权的权属证明文件。

(4) 在购买土地使用权的同时，本公司于2005年1月28日与益东纸业签署《土地使用权转让合同之补充协议》，益东纸业将位于该宗土地上，建筑面积为4,894m²的房屋所有权转让给本公司。该等房产原来由本公司向益东纸业租赁。该等房产经山东正衡永立不动产评估有限公司评估，并出具“鲁衡价（2005）字第015（001）号《评估报告》”，评估价值为83.06万元，根据转让合同，转让价格为评估价值83.06万元。该项房产原来未办理相关房产权属证明，目前本公司正在办理房产所有权权属证明。

(5) 本公司于2006年4月10日与益东纸业签署《资产转让协议》，公司受让益东纸业所有的奔驰车一辆，转让价为100,000.00元。

2、委托加工

单位：元

关联方	内容	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
益东纸业	加工费	--	--	--	4,734,179.91
东港彩版	加工费	--	--	4,507,371.63	3,704,577.57
合计	—	--	--	4,507,371.63	8,438,757.48

3、担保

2005年6月24日益东纸业与济南市商业银行洪楼支行签订了《济南市商业银行最高额保证合同》，益东纸业为本公司自2005年6月25日至2006年9月24日在济南市商业银行洪楼支行办理约定的各类业务，实际形成的债务最高余额折合人民币1,400万元提供担保。截至2006年6月30日，本公司在济南市商业银行洪楼支行该保证合同项下实际形成的贷款余额为1,000万元。

2006年4月19日益东纸业与济南市商业银行洪楼支行签订了《济南市商业银行最高额保证合同》，益东纸业为本公司自2006年4月19日至2007年4月19日在济南市商业银行洪楼支行办理约定的各类业务，实际形成的债务最高余额折合人民币5,600万元提供担保。截至2006年6月30日，本公司在济南市商业银行洪楼支行该保证合同项下实际形成的贷款余额为500万元。

2005年3月22日本公司之控股子公司郑州东港与招商银行济南市槐阴支行签订了《最高额不可撤销担保书》，郑州东港为本公司自2005年3月22日至2006年3月22日在该行总额为5,000万元的授信额度提供担保，截至2006年6月30日，该授信协议下的贷款余额为5,000万元。

(三) 关联方应收、应付款项余额

1、应付款项

单位：元

关联方	内容	2006/6/30	2005/12/31	2004/12/31	2003/12/31
青岛奥华	应付款	10,078,643.22	11,139,060.11	28,912,048.75	18,966,358.43
日照大地	其他应付款	--	--	2,368,750.00	--

新建材					
东港彩版	应付款	--	--	1,873,122.18	1,334,079.65
益东纸业	预付款	--	--	3,700,000.00	--
	其他应付款	--	--	1,460,000.00	--

截止2006年6月30日，向青岛奥华的应付款为采购无碳纸的应付款项。

2、应付股利

单位：元

关联方	2006/6/30	2005/12/31	2004/12/31	2003/12/31
喜多来集团	2,542,500.00	--	--	--
浪潮电子信息产业股份有限公司	11,469,746.06	5,469,746.06	--	--
济南发展国有工业资产经营公司	6,073,363.00	3,151,449.00	--	372,635.93
北京中嘉华投资咨询有限公司	5,100,000.00	--	--	--
RichRiver Investments Ltd	450,000.00	--	--	--

(四) 关联交易对财务状况和经营成果的影响

1、因关联交易产生的成本

本公司向关联方购买设备和房产行为所发生的关联交易并非持续性的交易，除此以外，采购原材料关联交易形成的成本合计占主营业务成本的比例报告期内逐年下降，具体如下：

单位：元

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
关联交易产生的成本	12,542,701.88	33,133,777.49	54,735,930.00	50,667,228.04
主营业务成本	142,769,633.18	260,626,222.46	235,888,005.51	182,654,567.66
占主营成本比例	8.78%	12.71%	23.20%	27.74%

在上述关联交易形成的成本中，其中大部分是向青岛奥华采购无碳纸所发生的。该项采购占外购原材料比例如下：

单位：元

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
向青岛奥华采购金额	12,542,701.88	33,133,777.49	48,636,397.13	40,808,865.94
外购同类原材料总额	80,857,412.71	197,758,594.21	205,859,571.15	147,301,605.36
占外购同类原材料比例	15.34%	18.04%	23.63%	27.70%

青岛奥华的股权结构如下：

序号	出资人	出资金额	出资比例
1	ARJO WIGGINS无碳纸业中国有限公司	401.0万美元	63.15%
2	香港喜多来集团有限公司	190.5万美元	30.00%
3	青岛造纸厂	43.5万美元	6.85%
	合计	635.0万美元	100.00%

ARJO WIGGINS无碳纸业中国有限公司为青岛奥华的控股股东，喜多来集团是青岛奥华的参股股东，两者之间无关联关系。喜多来集团也不参与青岛奥华的日常经营管理。公司近年来向青岛奥华采购原材料占所有外购原料的比例已逐步降低。

公司除向青岛奥华采购无碳纸外，还向广东冠豪高新技术股份有限公司（上交所上市公司）等公司采购部分同类产品。青岛奥华和广东冠豪是国内同类厂商中的代表企业，在规模、质量、服务等方面都处于领先地位。为保证本公司产品质量，公司基本上向这两家厂商采购无碳纸。

公司近三年向青岛奥华与广东冠豪采购原纸产品价格情况及对比分析：

	产品名称	青岛奥华		广东冠豪	
		原纸价格 (元/吨)	采购量 (吨)	原纸价格 (元/吨)	采购量 (吨)
2004年	A类压感纸	16,646	1,353.542	15,914	291.573
	B类压感纸	12,980	1,347.332	13,109	628.641
2005年	A类压感纸	14,218	531.137	14,760	245.492
	B类压感纸	12,440	1,215.714	12,590	522.188
2006年	A类压感纸	13,716	435.776	14,410	266.449
	B类压感纸	11,766	630.81	11,552	394.371

压感纸品种较多，就本公司向青岛奥华和广东冠豪采购的同类产品而言，可以分为A类压感纸和B类压感纸两大类。两者的价格差距并不显著。

由于青岛奥华与本公司距离较近，并且历年来与本公司一直保持着良好的业务关系，从运输的便利、原料供应的稳定性等角度考虑，公司向青岛奥华采购压感纸的数量相对较大。

2、因关联交易而产生的收入

公司销售货物关联交易收入占公司主营业务收入的比例如下：

	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
关联交易产生的收入(元)	1,141,084.82	5,067,197.16	1,991,784.33	793,800.45
主营业务收入(元)	208,789,084.40	396,938,523.791	346,990,756.24	270,581,213.41
占主营收入比例	0.55%	1.28%	0.57%	0.29%

(五) 关联交易定价依据

1、定价原则

公司与关联企业之间所发生的关联交易严格遵循公平、公正、公开的原则，确定了公允的交易价格，确定价格的原则如下：

- (1) 存在政府定价的交易项目，按政府定价执行；
- (2) 没有政府定价的交易项目，由交易双方按市场价格议定，确保不偏离独立市场第三方标准，当市场价格变化时，由交易双方协商后进行调整；
- (3) 无市场价格可以比较的，通过签订专项协议对交易条件予以明确限定，以确保其定价符合实际、有章可循，并建立调节机制，避免随意性。

2、关联交易定价依据

(1) 公司向关联方购买土地使用权、房产、生产设备时，聘请具有相关从业资格的中介机构对交易标的进行了评估，交易价格以资产评估价值为作价依据。

(2) 公司向关联方采购和销售货物

在公司购销活动形成的关联交易中，向青岛奥华采购原料占了大部分。公司目前向青岛奥华采购中高档无碳纸，采购价格以市场价为依据。据市场信息显示青岛奥华与国内同类厂商广东冠豪对卷筒无碳纸的报价不相上下。公司向关联方青岛奥华的采购基本以市场价为定价依据，交易价格没有明显偏离市场价格。

(3) 提供和接受劳务价格均依据市场价格确定，目前该等关联交易已不再发生。

(4) 公司向关联方租赁厂房及办公用房，租金价格参照济南市相同地区市场价格。公司向关联方租赁设备的价格，根据该项设备的年折旧金额确定。目前该等关联交易已不再发生。

(5) 公司委托关联方加工，参照市场价格确定交易价格。目前该等关联交易已不再发生。

四、关联交易决策程序

本公司已发生的各项重大关联交易的决策均履行了必要的法定程序，关联董事和关联股东在董事会和股东大会审议表决相关关联交易事项时进行了回避，公司独立董事对各项重大关联交易的公允性发表了独立意见，公司监事会对各项重大关联交易的公允性亦发表了意见。

(一) 公司章程对规范关联交易的安排

为规范本公司与控股股东及其他关联方的交易行为，保护公司及中小股东的利益，本公司在《公司章程》、《关联交易管理办法》和《独立董事制度》等规章制度中，对公司关联交易的决策权力与程序作出了严格的规定，制定了关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度，及独立董事对关联交易的监督制度。

1、关联交易的决策权利与程序的相关规定

1) 公司与关联方之间的单次关联交易金额低于人民币300万元，且低于公司最近经审计净资产值的0.5%的关联交易协议，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额低于人民币300万元，且低于公司最近经审计净资产值的0.5%的关联交易协议，由法定代表人或其授权代表签署并加盖公章后生效。

2) 公司与关联方之间的单次关联交易金额在人民币300万元-3000万元或占公司最近经审计净资产值的0.5-5%之间的关联交易协议，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额在人民币300万元-3000万元或占公司最近经审计净资产值的0.5-5%之间的关联交易协议，由总经理向董事会提交议案，经董事会批准后生效。

3) 公司与关联方之间的单次关联交易金额在人民币3000万元以上或占公司最近经审计净资产值的5%以上的关联交易协议，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额在人民币3000万元以上或占公司最近经审计净资产值的5%以上的关联交易协议，由董事会向股东大会提交预案，经股东大会批准后生效。

2、公司章程中关联交易决策的回避制度

(1) 公司股东大会就关联交易进行表决时，关联股东不得参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。关联股东的回避和表决程序为：

1) 关联股东应主动提出回避申请，否则其他股东有权向股东大会提出关联股东回避申请；

2) 股东大会对有关关联交易事项表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按公司章程和股东大会会议事规则的规定表决。

(2) 公司董事会就关联交易表决时，存在与董事个人利益有关的关联交易、董事个人在关联企业任职或拥有关联企业的控股权或控制权的，该等企业与公司的关联交易、按照法律、法规和公司章程规定应当回避情形之一的，有利害关系关联董事应该回避。关联董事的回避和表决程序为：

1) 关联关系董事应主动提出回避申请，否则其他董事有权要求其回避；

2) 关联关系董事不得参与审议和列席会议讨论有关关联交易事项；

3) 董事会对有关关联交易事项表决时，在扣除关联关系董事所代表的表决权数后，由出席董事会的非关联关系董事按公司章程的规定表决；

4) 关联董事确实无法回避的，应征得有权部门的同意，在公告时，董事应对关联交易的公允性发表特别声明。

3、独立董事对关联交易发表意见的规定

根据《独立董事制度》，独立董事应当就公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款等事项，以及其他独立董事认为可能损害股东权益的事项发表独立意见。

根据《关联交易管理办法》，董事会对属于董事会、股东大会审批权限的关联交易，应当请公司独立董事以独立第三方身份发表意见，同时报请监事会出具意见。

(二) 最近三年一期关联交易履行公司章程情况及独立董事意见

发行人最近三年一期发生的关联交易均履行了公司章程规定的程序。

发行人独立董事对最近三年一期发生的关联交易的意见为：“该等关联交易为

股份公司正常生产经营所必需的，关联交易协议的签署履行了必要的决策和批准程序，交易价格公平合理，该等关联交易没有损害股份公司及各股东的合法权益。”

五、减少和规范关联交易的措施

1、在报告期内本公司实施了以下减少关联交易的措施：

1) 自2003年10月起，公司除与青岛奥华之间的原料采购和废纸销售外，与其他关联方之间的材料、货物的采购和销售已不再发生。

2) 本公司原向益东纸业租赁部分生产及办公用房。公司已于2005年1月通过协议转让的方式取得该等房产的所有权及相关土地使用权，此项关联交易已消除。

3) 本公司原向益东纸业租赁生产设备，租赁协议于2004年12月31日到期，对于价值较大的静电切纸机，公司已于2004年12月7日将其购入，其他设备在租赁协议到期后，不再续租。

4) 本公司原向东港彩版租赁设备，租赁协议于2005年3月31日到期，公司已于2005年3月31日与东港彩版签署资产转让协议，购入该项设备。

通过上述措施，公司与关联方之间的关联交易的内容和金额大大减少，目前关联交易主要是向青岛奥华采购无碳纸。

2、规范关联交易的措施

公司已就规范关联交易作了制度上的安排。公司制定了《公司章程》、《关联交易管理办法》、《独立董事制度》等规章制度，对关联交易的决策权力与程序作出了严格的规定，并制定了关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度以及独立董事对关联交易发表意见的制度。独立董事对关联交易的独立公正的表决权利，确保关联交易决策程序的合法性和关联交易价格的公允性，切实保障公司中小股东的合法权益不受损害。

公司的关联交易总金额中，大部分是因为向青岛奥华采购原料而产生的。公司为了进一步规范对青岛奥华的关联交易，制定了《采购管理制度》，并且在实施中严格履行相关程序，保证了其公允性和合法性。

3、避免关联方利用关联交易损害其他股东利益的措施

为避免关联方利用关联交易损害其他股东的利益，谷望江女士作出承诺如下：“本人及本人具有控制权的企业将不会以任何方式直接或间接影响股份公司的独立

规范运作，也不会通过显失公允的关联交易行为损害股份公司及其他股东的利益。”

六、募集资金拟投资项目涉及关联交易的情况

公司本次募集资金拟投资项目之一“合资建立北京东港安全印刷有限公司”项目的合资外方为Joy Spring公司。北京东港已于2004年8月设立，目前注册资本人民币2,000万元，本公司出资比例为75%，Joy Spring公司的出资比例为25%。Joy Spring公司注册地在英属维尔京群岛，注册资本1美元，该公司为谷望江女士全资所有。因此股份公司与Joy Spring公司合资组建北京东港已构成了关联交易。

第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介及提名选聘情况

(一) 董事简介

董事长 谷望江女士，1947年12月生，曾用名汪江，中国香港籍，大学学历。曾任武汉水运工程学院教师，北京财贸学院教师，香港倍源实业有限公司董事、市场总监，香港倍发实业有限公司总经理，1991年-2000年任香港喜多来集团有限公司董事、行政总裁，2001年至今，任香港喜多来集团有限公司董事。2002年12月起任本公司董事长。本届董事任职期限为2006年4月1日至2009年3月31日。

副董事长 王爱先先生，1946年8月生，中国国籍，大学学历，中共党员。曾任北海舰队战士、平度市商业局石油站出纳、会计、山东大学物理系学员、山东电子设备厂生产科长、山东电子研究所党委书记兼副所长、浪潮电子信息产业集团公司常务副总经理、总经理、董事长、党委书记、济南东港安全印务有限公司董事长。2002年12月起任本公司副董事长。本届董事任职期限为2006年4月1日至2009年3月31日。

副董事长 张春太先生，1929年6月出生，中国国籍，高中学历，中共党员。曾任历城县组织部南郊区区长、党委书记、历城区经贸乡镇企业局副局长、局长、济南东港安全印务有限公司副董事长。2002年12月起任本公司副董事长。本届董事任职期限为2006年4月1日至2009年3月31日。

董事 石林先生，1946年2月生，中国香港籍，大学学历。曾任围场机械工人，哲里木盟党校哲学教研室教师，武汉华中工学院教师，内蒙古自治区外贸局驻北京办事处主任，内蒙古自治区驻北京办事处主任，中国康华发展总公司内蒙古公司总经理，1992年-2000年任香港喜多来集团有限公司董事、高级副总裁，2001年至今任香港喜多来集团有限公司董事。2002年12月起任本公司董事。本届董事任职期限为2006年4月1日至2009年3月31日。

董事、总经理 史建中先生，1963年5月生，中国国籍，大专学历，助理经济师。

曾任山东省交通厅印刷所业务员、东港实业业务员、副经理、经理、副总经理、济南东港安全印务有限公司副总经理、常务副总经理。2002年12月起任本公司董事、总经理。本届董事任职期限为2006年4月1日至2009年3月31日。

独立董事 武文祥先生，1934年3月生，中国国籍，大专学历，高级经济师，中共党员。曾任北京新华印刷厂、中央出版总署印刷管理局、文化部出版局印刷计划统计员，中国印刷器材公司、中国印刷物资总公司科长、副经理，中国印刷总公司总经理、董事长，曾兼任的社会职务有国家经贸委印刷技术装备协调小组成员、第七届世界印刷大会组委会委员兼副秘书长。现任中国印刷总公司高级顾问，中国印刷及设备器材工业协会秘书长、副会长、顾问，中国印刷博物馆监事顾问委员会常务副会长，世界印刷大会指导委员会委员，中国印刷技术协会理事长，中国出版工作者协会副主席、中国包装技术协会副会长。本届独立董事任职期限为2006年4月1日至2009年3月31日。

独立董事 王文福先生，1940年9月生，中国国籍，民法学硕士，中共党员。曾任中国人民解放军某部参谋、济南市中级人民法院副院长，现已退休。本届独立董事任职期限为2006年4月1日至2009年3月31日。

独立董事 刘洪渭先生，1962年12月生，中国国籍，硕士研究生，注册会计师。曾任山东科技大学经济学系教师、系副主任，现任山东大学管理学院副院长、教授，兼任潍坊亚星化学股份有限公司独立董事、济南百货大楼股份有限公司独立董事。本届独立董事任职期限为2006年4月1日至2009年3月31日。

（二）监事简介

监事会主席 王化文先生，1952年6月生，中国国籍，大专学历，经济师，中共党员。曾任8092国防工程施工队班长、济南历城铁厂车间主任、支部书记、历城党校、济南市市委党校学习、济南铸材集团发电厂分厂厂长、济南铸材集团副总经理、济南历城水泥厂厂长、济南第二纺织机械厂破产清算组副组长。现任历城区经济贸易局副局长（非公务员）。2002年12月起任本公司监事会主席。本届监事任职期限为2006年4月1日至2009年3月31日。

监事 李保政先生，1975年6月生，中国国籍，大学学历，会计师。曾任浪潮电子信息产业集团公司电子设备厂会计、财务中心主管会计。现任浪潮电子信息产业集团公司企业管理部副部长。2002年12月起任本公司监事。本届监事任职期限为2006

年4月1日至2009年3月31日。

监事 孙敬女士，1962年7月生，中国国籍，大专学历，助理统计师。曾任职于济南化学纤维厂、济南化肥厂研究所、东港实业、济南东港安全印务有限公司。现任本公司销售部副经理，2003年12月起任本公司监事。本届监事任职期限为2006年4月1日至2009年3月31日。

（三）高级管理人员简介

副总经理 唐国奇先生，1968年10月生，中国国籍，大学学历，经济师。曾任东港实业业务员、部门副经理、济南东港安全印务有限公司总经理助理、副总经理。2002年12月起任本公司副总经理、技术负责人、郑州东港董事、总经理。本届任职期限为2006年4月1日至2009年3月31日。

副总经理 朱震先生，1967年2月生，中国国籍，大专学历。曾任东港实业业务员、部门经理、济南东港安全印务有限公司销售部经理、本公司总经理助理兼销售部经理。2006年3月起任本公司副总经理兼销售部经理。本届任职期限为2006年4月1日至2009年3月31日。

副总经理 刘宏先生，1968年4月生，中国国籍，硕士研究生、助理经济师。曾任东港实业业务员、部门副经理、济南东港安全印务有限公司销售部副经理、本公司总经理助理兼北京办事处负责人。2006年3月起任本公司副总经理，兼北京东港董事、总经理。本届任职期限为2006年4月1日至2009年3月31日。

副总经理、财务负责人 郑理女士，1968年3月生，中国国籍，大学学历，会计师。曾任东港实业业务员、部门经理、济南东港安全印务有限公司财务部经理、本公司总经理助理兼财务负责人。2006年3月起任副总经理兼财务负责人。本届任职期限为2006年4月1日至2009年3月31日。

副总经理、董事会秘书 齐利国先生，1970年10月出生，中国国籍，硕士研究生学历。曾任东港实业业务员、济南东港安全印务有限公司办公室主任、本公司董事会秘书兼本公司办公室主任、审计部经理。2006年3月起任本公司副总经理，兼任董事会秘书、办公室主任、审计部经理。本届任职期限为2006年4月1日至2009年3月31日。

（四）核心技术人员简介

唐国奇先生，本公司技术负责人，简历参见本章“（三）高级管理人员简介”。

胡林忠先生，1969年4月生，中国国籍，大学学历。曾任东港实业计划部副经理、生产部经理兼计划部副经理，1999年起担任本公司生产部经理。

李杰先生，1970年7月生，中国国籍，大学学历、工程师。曾任东港实业电脑管理员、济南东港安全印务有限公司电脑处处长，本公司电脑处处长。2006年2月起任数据处理事业部副经理。

李大军先生，1971年6月生，中国国籍，大学学历。曾任东港实业印刷部内勤、济南东港安全印务有限公司销售公司印刷部主任，本公司销售公司印刷部主任、销售公司经理助理。2006年5月起任质量管理部副经理。

张力女士，1972年11月生，中国国籍，大学学历、工程师。曾任东港实业技术员、济南东港安全印务有限公司技术员。2002年12月起任本公司技术处员工、技术处副处长。

(五) 公司董事、监事、高级管理人员的提名和选聘情况

2006年4月1日，发行人2005年度股东大会审议通过《关于选举公司第二届董事会成员及资格审查的议案》，选举由喜多来集团提名的谷望江女士、石林先生，浪潮信息提名的王爱先先生，国资公司提名的张春太先生，中嘉华提名的史建中先生作为第二届董事会董事；聘请由2003年10月13日一届四次董事会提名的武文祥先生、刘洪渭先生、王文福先生作为第二届董事会独立董事。

公司第二届董事会第一次会议选举谷望江女士为董事长，选举王爱先先生、张春太先生为副董事长；续聘史建中先生为总经理；根据总经理的提名续聘唐国奇先生、朱震先生、刘宏先生、郑理女士、齐利国先生为副总经理；续聘郑理女士为财务负责人；根据董事长的提名续聘齐利国先生为董事会秘书。

2006年4月1日，发行人2005年度股东大会审议通过《关于选举第二届监事会股东代表监事成员及资格审查的议案》，选举由国资公司提名的王化文先生、浪潮信息提名的李保政先生作为二届监事会监事。

公司第二届监事会第一次监事会议选举王化文先生为监事会主席，选举由2006年职工代表大会提名的孙敬女士为职工代表监事。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有本公司股份情况

序号	持有人姓名	公司成立时持股（万股）	发行前持股数（万股）	发行前持股比例	发行后持股比例	持股途径
1	谷望江	3,895	3,895	47.50%	34.78%	间接持有
2	史建中	328	328	4.00%	2.93%	间接持有
3	楚伦巴特尔	287	287	3.50%	2.56%	间接持有
4	石林	123	123	1.50%	1.10%	间接持有
5	谷望宁	123	123	1.50%	1.10%	间接持有
6	刘宏	123	123	1.50%	1.10%	间接持有
7	唐国奇	82	82	1.00%	0.73%	间接持有
8	朱震	82	82	1.00%	0.73%	间接持有
9	胡林忠	41	41	0.50%	0.37%	间接持有
	合计	5,084	5,084	62.00%	45.39%	—

本公司董事长谷望江女士通过其间接全资拥有的香港喜多来集团有限公司间接持有公司3,895万股的股份，占发行前公司总股本的47.50%，为本公司实际控制人。

本公司董事石林先生通过其全资拥有的Rich River Investments Limited持有本公司股份123万股的，占发行前公司总股本的1.50%。

除谷望江女士、石林先生外，其他人员均是通过北京中嘉华投资咨询有限公司间接持有本公司股份。其中楚伦巴特尔先生系石林之子、谷望宁女士系谷望江之胞妹。

上述董事、高级管理人员个人所间接持有的本公司的股份不存在质押或冻结以及其他争议或潜在纠纷的情况。

除上述的董事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属通过法人持股外，公司本次发行前，无其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属以任何方式直接或间接持有本公司股份的情况。

三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的其他对外投资情况

公司董事长谷望江女士目前持有Infomatic Resources Limited、Joy Spring Limited、Le Land Limited100%的股权，上述投资与公司不存在利益冲突，此外无

其他对外投资情况。

公司其他董事、高级管理人员和核心技术人员持有公司股东中嘉华股份情况见“本章 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有在本公司股份情况”。上述人员的对外投资与公司没有利益冲突，此外无其他对外投资情况。除上述人员以外其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无其他对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的薪酬安排

本公司董事、监事、高级管理人员、技术核心人员2005年从本公司领取的税前收入情况如下： 单位：元

姓名	合计	备注
董事：		
谷望江	0.00	
王爱先	0.00	
张春太	0.00	
石 林	0.00	
史建中	650,181.25	在本公司领取薪酬
武文祥	36,842.10	2005年度独立董事津贴
王文福	36,842.10	2005年度独立董事津贴
刘洪渭	36,842.10	2005年度独立董事津贴
监事：		
王化文	0.00	
李保政	0.00	
孙 敬	64,480.00	在本公司领取薪酬
高管人员		
唐国奇	312,311.25	在本公司领取薪酬
郑 理	126,047.06	在本公司领取薪酬
齐利国	124,147.06	在本公司领取薪酬
朱 震	157,047.06	在本公司领取薪酬
刘 宏	157,047.06	在本公司领取薪酬
核心技术人员		
胡林忠	57,690.00	在本公司领取薪酬
李 杰	43,626.00	在本公司领取薪酬
李大军	54,790.00	在本公司领取薪酬
张 力	40,700.00	在本公司领取薪酬

在本公司领取薪酬的董事、监事及高管人员，除依法享有住房公积金的福利外，公司还按照国家地方的有关规定，依法为其办理失业、养老、医疗、工伤等保险。不存在其它特殊待遇和退休金计划。本公司也未制定董事、监事、高级管理人员认股权计划。

五、董事、监事、高级管理人员的其他任职情况

姓名	其他任职情况
谷望江	Infomatic Resources Limited董事，喜多来集团董事，山东海丰船舶工程有限公司董事，青岛奥华副董事长，邯鄹富江钢铁有限公司副董事长，邯鄹富川炼铁有限公司董事，日照大地新材有限公司董事长，Joy Spring Limited执行董事，Le Land Limited执行董事，北京东港董事长，新疆东港董事长，青海东港董事长
王爱先	益东纸业董事长
张春太	益东纸业副董事长
石林	喜多来集团董事，Rich River Investments Ltd.董事，北京中嘉华投资咨询有限公司董事长，邯鄹富川炼铁有限公司副董事长
史建中	北京中嘉华投资咨询有限公司董事，郑州东港副董事长，北京东港董事，新疆东港董事，上海东港董事长，青海东港董事
王化文	历城区经济贸易局副局长（非公务员）
李保政	浪潮集团有限公司财务中心副经理
唐国奇	郑州东港董事、总经理，上海东港董事、总经理
郑理	郑州东港财务总监，上海东港董事、财务负责人
朱震	郑州东港董事
刘宏	北京东港董事、总经理
齐利国	上海东港监事，青海东港监事

本公司董事、监事、高级管理人员未有在同行业其他法人单位任职的情况。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中除董事长谷望江女士、董事石林先生为中国香港籍外，其余人员均为中国国籍，无境外的永久居留权。上述人员相互之间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员与本公司的协议安排

(一) 公司与上述人员的特定协议安排

本公司与董事、监事、高级管理人员与核心技术人员除了劳动合同以外不存在特定的协议安排。

(二) 上述人员作出的重要承诺

1、已履行完毕的承诺

董事长谷望江女士通过其控制的香港喜多来集团有限公司持有本公司3,895.00万股的发起人股，已作出声明：自本公司成立之日起三年内，不转让自己所持有的本公司发起人股。

董事石林先生通过其全资拥有的、注册于英属维尔京群岛的Rich River Investments Limited持有本公司123.00万股的发起人股，已作出声明：自本公司成立之日起三年内，不转让自己所持有的本公司发起人股。

2、正在履行的承诺

董事、总经理史建中先生、副总经理唐国奇先生、朱震先生、刘宏先生等、销售部胡燕平副经理、生产部经理胡林忠等六人均通过其参股的北京中嘉华投资咨询有限公司间接持有本公司的股份，作出如下的声明：在本公司成立三年内，且在任期内不转让所持有的股份公司股权，保证在离职六个月后才转让自己间接持有的股份公司股权。

董事长谷望江女士作为实际控制人承诺其持有的公司股票3,895.00万股自公司股票上市之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

(三) 为稳定上述人员已采取或拟采取的措施

1、签订《劳动合同》

公司根据《劳动法》的规定，公司与高级管理人员和核心技术人员签订了《劳动合同》，对上述人员履行诚信义务，特别是商业秘密方面的义务作了详细规定。

上述合同和协议履行情况正常。

2. 高管人员年薪制

公司高级管理人员实行年薪制。年薪工资由基本年薪、效益年薪构成。基本年薪按月支付，效益年薪与公司经营业绩挂钩，根据销售收入、净利润、净资产收益率等财务指标按年度由董事会考核确定。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格

东港安印的董事、监事和高级管理人员符合法律、行政法规和规章规定的任职资格，且不存在下列情形：

①被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；

②最近36个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近12个月内受到证券交易所公开谴责；

③因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见。

九、公司董事、监事、高级管理人员在近三年内变动情况

1、2003年10月13日，公司第一届第四次董事会决议通过，同意周萍在2003年底辞去总会计师职务，由郑理担任财务负责人。

2、2003年11月14日，公司2003年度第二次临时股东大会决议通过，选举武文祥、王文福、刘洪渭为公司独立董事。

3、2003年11月26日，一届三次监事会决议通过，同意苏月萍、刘宏、朱震辞去监事职务，由孙敬出任职工代表监事，选举王化文为监事会主席。

4、2004年5月28日，公司第一届第十次董事会决议通过《关于设立董事会专门委员会的议案》，由谷望江、武文祥、王文福组成战略与发展委员会；由王文福、史建中、武文祥组成提名委员会；由武文祥、王爱先、刘洪渭组成薪酬与考核委员会；由刘洪渭、张春太、王文福组成审计委员会。

5、2006年3月1日，公司一届十二次董事会决议通过，聘任朱震、刘宏、郑理、齐利国为公司副总经理。

6、2006年4月1日，公司2005年度股东大会决议通过，选举谷望江、王爱先、张

春太、石林、史建中、武文祥、王文福、刘洪为公司第二届董事会董事，其中武文祥、王文福、刘洪渭为独立董事。

7、2006年4月1日，公司2005年股东大会决议通过，选举王化文、李保政为第二届监事会监事，2006年职工代表大会选举孙敬为第二届监事会职工代表监事。

8、2006年4月1日，公司二届一次董事会决议通过，选举谷望江为董事长、王爱先、张春太为副董事长；续聘史建中为总经理、唐国奇、朱震、刘宏、郑理、齐利国为公司副总经理、齐利国为董事会秘书、郑理为财务负责人。

9、2006年4月1日，公司二届一次监事会决议通过，选举王化文为监事会主席，同意孙敬出任职工代表监事。

第九章 公司治理结构

公司自成立以来，建立并逐步健全了公司治理结构，股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度。公司于2002年11月28日召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》。2003年2月24日召开的一届二次董事会审议通过了《财务管理办法》、《信息披露管理办法》、《总经理工作细则》和《董事会秘书工作细则》，2006年6月18日召开的二届三次董事会审议通过了《募集资金管理办法》。2003年3月28日召开的2002年度股东大会审议通过了《股东大会议事规则》，《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》。2003年8月25日召开的2003年第一次临时股东大会通过了《重大投资决策程序》、《独立董事制度》、《控股子公司管理办法》。2003年11月14日，召开的2003年第二次临时股东大会审议通过了《公司章程》（修正案）。2004年3月28日，召开的2003年度股东大会审议通过了《董事会议事规则》（修正案）、《监事会议事规则》（修正案）、《独立董事制度》（修正案）、《关联交易管理办法》（修正案）、《控股股东行为规范》。2004年7月4日，召开的2004年第一次临时股东大会审议通过了《重大投资决策程序》（修正案）、《公司章程》（草案）。2006年7月18日，召开的2006年第二次临时股东大会审议通过了修改后的《公司章程》（草案）。

本章节引用资料除特别说明外，均引用自发行人于2003年11月14日召开的2003年第二次临时股东大会审议通过的《公司章程》（修正案）。

一、公司独立董事的情况

公司现有独立董事三人，系由2003年第二次临时股东大会上选举产生，由2005年度股东大会选举连任。

（一）独立董事发挥作用的制度安排

1、独立董事的特别职权

根据《公司章程》和《独立董事制度》规定，独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还应赋予独立董事以下特别职权：

(1) 重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于三百万元）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断依据；

- (2) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；
- (3) 向董事会提请召开临时股东大会；
- (4) 提议召开董事会；
- (5) 独立聘请外部审计机构和咨询机构；
- (6) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权；
- (7) 法律、法规及《公司章程》规定独立董事的其他职权。

如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况向股东披露。

2、独立董事发表独立意见

独立董事除行使上述职权外，还应就以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

- (1) 提名、任免董事；
- (2) 聘任或解聘高级管理人员；
- (3) 公司董事、高级管理人员的薪酬；
- (4) 公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于三百万元的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；
- (5) 独立董事认为可能损害股东权益的事项；
- (6) 《公司章程》规定的其他事项。

如有有关事项属于披露事项，公司应将独立董事的意见予以公告，独立董事出现意见分歧无法达成一致时，董事会应将各独立董事的意见分别披露。

3、独立董事的工作条件

公司应保证独立董事享有与其他董事同等的知情权。公司应为独立董事提供必需的工作条件，独立董事行使职权时，公司有关人员应当积极配合，不得拒绝、阻碍或隐瞒，不得干预其独立行使职权。独立董事聘请中介机构的费用及其他行使职权时所需的费用由公司承担。公司应给予独立董事适当的津贴，并据实报销行使职权的费用，除上述津贴和费用外，独立董事不应从公司及其主要股东或有利害关系的机构和人员取得额外的、未予披露的其他利益。

4、独立董事的责任

(1) 独立董事应当在董事会决议上签字并对董事会的决议承担责任。董事会决议违反法律、法规或《公司章程》，致使公司遭受损失的，独立董事负赔偿责任。但经证明在表决时曾表明反对并记载于会议记录的，可免除责任；

(2) 独立董事连续三次不能亲自出席董事会会议，视为不能履行职责，董事会应当建议股东大会予以更换；

(3) 任职尚未结束的独立董事，对因其擅自离职给公司造成的损失，应当承担赔偿责任。

本公司三位独立董事任职以来认真行使职权，对公司的关联交易发表了自己的独立意见，促进了关联交易决策公平、公正、公允性，保障了董事会决策科学性，也维护了中小股东的利益。

二、关于公司股东和股东大会

(一) 关于公司股东

公司股东享有下列权利：1) 依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；2) 参加或者委派股东代理人参加股东会议；3) 依照其所持有的股份份额行使表决权；4) 对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；5) 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；6) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息（包括得到公司章程、股东本人持股资料、股东大会会议记录、中期报告和年度报告、公司股本总额和股本结构）；7) 公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配。

同时公司股东需承担下列义务：1) 遵守公司章程；2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；3) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；4) 法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

(二) 关于股东大会

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：1) 决定公司经营方针和投资计划；2) 选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；3) 选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；4) 审议批准董事会的报告；5) 审议批准监事会的报告；6) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；7) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；8) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；9)

对发行公司债券作出决议；10) 对公司合并、分立、解散和清算等事项作出决议；11) 修改公司章程；12) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；13) 审议代表公司发行在外有表决权股份总数的百分之五以上的股东的提案；14) 审议法律、法规和公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

本公司还依据《公司法》、《公司章程》、《上市公司治理准则》等文件制定了《股东大会议事规则》，对股东大会的权力、召开程序、提案、表决、对中小股东权益的保护等方面作了具体的规定。

股份公司自设立以来，已经召开了十二次股东大会，对《公司章程》的修订和制定、投资和财务决策、发行授权、募集资金投向、股利分配、董事和监事以及高级管理人员的选举和调整、公司相关制度的制定等方面作出决议。历次股东大会的召开、决议的内容和签署、授权、重大决策均合法、合规、真实、有效。

三、关于公司董事会

(一) 董事会

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由8名董事组成，董事会设董事长1人，副董事长2人，独立董事为3名。董事会设董事会秘书1人。根据公司章程的规定，公司董事为自然人，董事无需持有公司股份；《公司法》第57、第58条规定的情形以及被中国证监会确定为市场禁入者，并且禁入尚未解除的人员，不得担任公司的董事；独立董事，可从会计、经济管理、法律、行业技术等专业人员中聘任，其中至少有一名为会计专业人员。董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务；董事任期从股东大会决议通过之日起计算，至本届董事会任期届满时为止。董事任期届满后，最迟应在30日之内召开股东大会或临时股东大会，进行董事会换届。董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责，董事会秘书由董事长提名，由董事会聘任。

董事会行使下列职权：1) 负责召集股东大会，并向大会报告工作；2) 执行股东大会的决议；3) 决定公司的经营计划和投资方案；4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；7) 拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立和解散方案；8) 在股东大会授权范围内，决定公司的风险投资、资产抵押及其他担保事项；9) 决定公司内部管理机构的设置；10) 聘任或者

解聘公司经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；11) 制订公司的基本管理制度；12) 制订公司章程的修改方案；13) 管理公司信息披露事项；14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；15) 听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；16) 法律、法规或公司章程规定，以及股东大会授予的其他职权。

本公司依据《公司法》、《公司章程》制定了《董事会议事规则》，对董事会人员构成、董事义务、董事长职权、董事会的召开、议案、表决、董事长的选举，董事长的职责和义务、会议记录等方面作出了具体的规定。

自本公司设立以来，已经召开了十六次董事会，历次董事会的召开、决议的内容和签署、授权、重大决策均合法、合规、真实、有效。

（二）董事会专门委员会

公司一届八次董事会审议通过了设立四个董事会专门委员会的议案，四个专门委员会分别为战略与发展委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会。战略发展委员会由公司董事长谷望江和两名独立董事武文祥和王文福三人组成；审计委员会由副董事长张春太和两名独立董事刘洪渭和王文福组成；提名委员会由董事史建中和两名独立董事武文祥和王文福三人组成；薪酬与考核委员会由副董事长王爱先和两名独立董事刘洪渭和武文祥组成。会议同时审议通过了《关于董事会专门委员会工作细则的议案》。

（三）董事会秘书

公司董事会秘书承担法律、行政法规以及公司章程对公司高级管理人员所要求的义务，也享有相应的工作职权，对公司治理有着重要作用，促进了公司的规范运作。公司董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料的管理，办理信息披露事务等事宜。

四、关于公司监事会

公司设监事会，监事会由3名监事组成，其中股东委派监事2人，公司职工代表监事1人。监事每届任期3年。股东委派监事由股东大会选举或更换，职工担任的监事由公司职工民主选举产生或更换，监事连选可以连任。设监事会主席一名，监事会主席由全部监事的三分之二以上之决议选举和罢免。《公司法》第57条、第58条规定的情

形以及被中国证监会确定为市场禁入者，并且禁入尚未解除的，不得担任公司的监事。董事、总经理和其他高级管理人员不得兼任监事。监事连续二次不能亲自出席监事会会议的，视为不能履行职责，股东大会或职工代表大会应当予以撤换。

监事会行使下列职权：1) 检查公司的财务；2) 对董事、经理和其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者章程的行为进行监督；3) 当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；4) 提议召开临时股东大会；5) 列席董事会会议；6) 公司章程规定或股东大会授予的其他职权。《监事会议事规则》，监事会的职权还包括：审查重大关联交易协议；检查重大关联交易协议执行情况，并向股东大会报告；必要时，就重大关联交易事项专门发表意见；审查变更募集资金投资项目并发表意见；要求公司高级管理人员、内部审计人员及外部审计人员出席监事会会议，解答所关注的问题；向股东大会报告监事履行职责的情况、绩效评价结果。监事会行使职权时，必要时可以聘请律师事务所、会计师事务所等专业性机构给予帮助。

自股份公司设立以来，已经召开了七次监事会，历次监事会的召开、决议的内容和签署均合法、合规、真实、有效。

五、公司重大生产经营决策程序与规则

(一) 重大投资决策的程序和规则

公司重大投资的决策程序和规则主要依据《公司章程》、《董事会议事规则》和《重大投资决策程序》的规定进行。

《公司章程》规定：股东大会决定公司经营方针和投资计划。董事会决定公司的经营计划和投资方案；在股东大会授权范围内，董事会决定公司的风险投资、资产抵押及其他担保事项；董事会在进行风险投资时，应建立严格的审查和决策程序。重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评查，并报股东大会批准。总经理组织实施董事会决议、公司年度计划和投资方案。

根据《公司章程》的规定，股东大会对董事会予以部分授权，确定董事会运用公司资产所作出的资产处置、对外投资、对外担保权限，董事会有下列权限：1、资产处置：董事会具有单次不超过公司最近经审计的净资产的15%的资产处置(收购、出售、置换和清理等)权限；2、对外投资：董事会具有单项投资不超过公司最近经审计的净资产的15%的对外投资权限。

根据《董事会议事规则》和《重大投资决策程序》的规定：在董事会闭会期间，董事长应严格控制权限范围内的决策风险，董事会授予董事长下列权限：1、资产处置：董事长具有单次不超过公司最近经审计的净资产的2%、连续十二个月内累计不超过5%的资产处置（收购、出售、置换和清理等）权限；2、对外投资：董事长具有单项投资不超过公司最近经审计的净资产的2%、连续十二个月内累计不超过7.5%的对外投资权限；超过上述授权范围，董事长应召集董事会临时会议讨论决定。董事长可以在董事会的上述授权范围内对公司总经理进行授权，但应根据具体事项作出单项授权。

对外投资使用公司募集资金时，董事长应遵守有关法律、行政法规或规范性文件的规定。

（二）重要财务决策的程序与规则

公司关于重要财务决策的程序和规则主要依据《公司章程》和公司内部管理制度的规定进行。

根据《公司章程》规定，由股东大会审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议等。由董事会制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立和解散方案；在股东大会授权范围内，决定公司的风险投资、资产抵押及其他担保事项等。由总经理组织实施董事会决议、公司年度计划和投资方案。

根据《公司章程》、《董事会议事规则》、《重大投资决策程序》和《财务管理办法》的规定：

1、对外融资决策

（1）发行企业债券和股票：报公司股东大会审批。

（2）单笔贷款金额：董事会具有单次贷款不超过公司最近经审计的净资产的15%的贷款审批权；董事长具有单次贷款不超过公司最近经审计的净资产的5%、连续十二个月内累计不超过7.5%的贷款审批权；总经理具有单次贷款不超过1000万元的贷款审批权；

2、对外提供担保决策

公司全体董事应当审慎对待和严格控制对外担保产生的债务风险,并对违规或失当的对外担保产生的损失依法承担连带责任。公司的对外担保必须遵守以下规定:

(1) 公司控股股东及其他关联方不得强制公司为他人提供担保,否则控股股东及其他关联方对公司因此遭受的损失承担赔偿责任。

(2) 公司不得为控股股东及本公司持股50%以下的其他关联方、任何非法人单位或个人提供担保。

(3) 公司对外担保总额不得超过最近一个会计年度合并会计报表净资产的50%。

(4) 公司单次对外担保占公司最近经审计的净资产的5%以内时,应当取得董事会全体成员2/3以上签署同意,超过5%,应经股东大会批准。

(5) 公司不得直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供债务担保。

(6) 公司对外担保必须要求对方提供反担保,且反担保的提供方应当具有实际承担能力。

六、公司高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制

本公司基于业务开拓和长远发展的需要,促使高级管理人员勤勉尽职,制定了高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制。

1、选择机制:根据公司发展需要,公司设立后,中层管理人员全部实行了竞争上岗;高层管理人员按公司章程规定的任职条件,由董事会聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书;根据总经理的提名,聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员。

2、考评机制:由公司董事会按年度对公司高级管理人员的业绩和履职情况进行考评,并根据工作业绩决定年度奖金并建立考核档案,使其成为下一年度的岗位安排、年薪档次、是否续聘及职位升降和下一届任免的依据。

3、激励机制:公司对高级管理人员实行年薪制,部分高级管理人员同时是公司发起人的股东,每年对高管人员上一年度的经营业绩进行考评后确定对高管人员的奖金总额。

4、约束机制:公司通过《公司章程》、《总经理工作细则》等内部管理制度和与高级管理人员签订《劳动合同》,对高级管理人员的履职行为、权限、职责等作了相应的约束。

七、公司的规范运作情况

公司严格遵守国家的有关法律和法规，近三年不存在违法违规的行为，也未受到任何国家行政及行业主管部门的处罚。

公司近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也未为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保。

八、公司管理层及会计师对内部控制制度完整性、合理性及有效性评估

1、公司管理层的自我评估意见

为保证公司业务运营正常开展，公司针对自身特点，制定了比较健全的内部控制制度。目前该体系主要内容包括：《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《重大投资决策程序》、《财务管理办法》、《采购管理办法》、《关联交易管理办法》、《独立董事制度》、《控股股东行为规范》、《控股子公司管理办法》、《内部审计制度》、《信息披露制度》等，以上制度的建立，使公司的各项业务有规可循，而且也使公司得以沿着健康有序的运营轨道，持续高效发展。

本公司管理层认为，本公司现有的内部控制制度全面覆盖了目前业务开展和公司运营的各个方面，是针对公司自身特点制订的，并已得到有效运行，在完整性、合理性和有效性方面不存在重大缺陷。同时，管理层也将根据公司不断发展的要求，继续完善、改进内部控制制度。

2、会计师的鉴证意见

中瑞华恒信会计师事务所有限公司对公司内部控制制度的完整性、合理性和有效性进行审核，并出具了“中瑞华恒信专审字[2006]第 475 号”《内部控制鉴证报告》，发表结论性意见如下：“贵公司按照财政部颁布的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》控制标准于 2006 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与会计报表相关的有效的内部控制”。

第十章 财务会计信息

中瑞华恒信会计师事务所有限公司审计了本公司2006年6月30日、2005年12月31日、2004年12月31日、2003年12月31日的资产负债表、合并资产负债表以及2006年1-6月、2005年度、2004年度、2003年度的利润及利润分配表、合并利润及利润分配表和2006年1-6月、2005年度、2004年度、2003年度现金流量表、合并现金流量表，出具了标准无保留意见的“中瑞华恒信审字[2006]第11463号《审计报告》”。

以下引用的财务会计信息，非经特别说明，均引自经中瑞华恒信会计师事务所审计的公司财务会计报表。本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司近三年一期经审计的会计报表及有关附注的重要内容，投资者若欲详细了解本公司近三年一期的财务会计信息，请阅读本招股说明书备查文件“财务报表及审计报告”。

一、近三年一期经审计的财务报表主要数据

(一) 合并利润及利润分配表

单位：元

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	208,789,084.40	396,938,523.79	346,990,756.24	270,581,213.41
减：主营业务成本	142,769,633.18	260,626,222.46	235,888,005.51	182,654,567.66
主营业务税金及附加	134,365.03	18,090.42	-	165.03
二、主营业务利润	65,885,086.19	136,294,210.91	111,102,750.73	87,926,480.72
加：其他业务利润	496,160.90	582,433.43	308,897.65	279,709.61
减：营业费用	21,956,264.99	63,546,932.97	55,742,306.44	43,460,519.30
管理费用	10,446,217.14	11,368,545.99	12,799,766.41	3,621,985.37
财务费用	1,823,689.37	893,062.49	155,571.36	-374,757.11
三、营业利润	32,155,075.59	61,068,102.89	42,714,004.17	41,498,442.77
加：投资收益	-	-	-	95,962.20
营业外收入	279,941.96	189,073.45	471,883.09	89,090.18
减：营业外支出	157,866.62	238,479.75	287,131.27	3,365,093.33
四、利润总额	32,277,150.93	61,018,696.59	42,898,755.99	38,318,401.82

减：所得税	3,579,602.70	5,684,653.09	4,826,033.46	3,889,728.81
少数股东本期损益	2,340,145.48	6,814,458.58	279,653.27	-169,592.56
五、净利润	26,357,402.75	48,519,584.92	37,793,069.26	34,598,265.57
加：期初未分配利润	62,994,837.39	57,647,236.16	27,678,612.45	2,325,890.24
六、可供分配的利润	89,352,240.14	106,166,821.08	65,471,681.71	36,924,155.81
减：提取法定公积金	3,559,737.29	6,953,273.31	3,912,222.77	3,459,826.56
提取法定公益金	-	3,476,636.65	1,956,111.39	1,729,913.28
七、可供股东分配的利润	85,792,502.85	95,736,911.12	59,603,347.55	31,734,415.97
减：提取任意盈余公积	1,779,868.65	2,742,073.73	1,956,111.39	1,729,913.28
应付普通股股利	30,000,000.00	30,000,000.00	-	2,325,890.24
八、期末未分配利润	54,012,634.20	62,994,837.39	57,647,236.16	27,678,612.45

(二) 母公司利润及利润分配表

单位：元

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	162,079,809.10	346,732,831.47	323,281,409.54	253,068,391.62
减：主营业务成本	116,114,035.41	246,171,278.38	219,509,338.62	171,071,592.42
二、主营业务利润	45,965,773.69	100,561,553.09	103,772,070.92	81,996,799.20
加：其他业务利润	208,351.25	375,796.21	308,779.83	515,841.66
减：营业费用	19,351,804.30	58,795,705.36	52,136,561.68	38,789,089.10
管理费用	7,652,646.52	7,892,332.35	10,179,780.37	2,029,482.81
财务费用	1,906,164.49	1,036,176.73	270,830.82	-363,798.63
三、营业利润	17,263,509.63	33,213,134.86	41,493,677.88	42,057,867.58
加：投资收益	10,715,412.38	21,478,125.98	838,959.79	-412,815.47
营业外收入	249,948.99	146,542.56	348,328.47	55,861.54
减：营业外支出	157,153.29	175,571.67	33,051.06	3,358,741.32
四、利润总额	28,071,717.71	54,662,231.73	42,647,915.08	38,342,172.33
减：所得税	3,403,988.79	5,684,653.09	4,826,033.46	3,743,906.76
五、净利润	24,667,728.92	48,977,578.64	37,821,881.62	34,598,265.57
加：期初未分配利润	67,118,180.67	57,936,117.75	27,678,612.45	2,325,890.24
六、可供分配的利润	91,785,909.59	106,913,696.39	65,500,494.07	36,924,155.81
减：提取法定公积金	2,466,772.89	4,897,757.86	3,782,188.16	3,459,826.56

提取法定公益金	-	2,448,878.93	1,891,094.08	1,729,913.28
七、可供股东分配的利润	89,319,136.70	99,567,059.60	59,827,211.83	31,734,415.97
减：提取任意盈余公积	1,233,386.45	2,448,878.93	1,891,094.08	1,729,913.28
应付普通股股利	30,000,000.00	30,000,000.00	-	2,325,890.24
八、期末未分配利润	58,085,750.25	67,118,180.67	57,936,117.75	27,678,612.45

(三) 合并资产负债表

单位：元

项 目	2006年1-6月	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
货币资金	25,269,886.35	62,411,687.59	103,803,200.63	42,048,210.77
应收利息	-	-	98,975.00	-
应收帐款	89,127,692.46	25,534,374.21	21,130,667.69	9,095,548.02
其他应收款	10,511,059.58	8,306,846.31	7,118,128.20	2,758,889.10
预付帐款	3,431,017.74	3,781,244.12	4,348,876.70	683,308.75
存货	29,900,309.33	43,348,826.13	57,951,275.70	51,712,540.62
待摊费用	1,050,539.72	518,989.41	155,261.97	145,057.67
流动资产合计	159,290,505.18	143,901,967.77	194,606,385.89	106,443,554.93
固定资产原价	251,357,849.58	211,299,200.19	184,571,860.85	145,258,651.43
减：累计折旧	73,211,720.23	67,851,660.62	54,132,663.65	39,169,624.79
固定资产净值	178,146,129.35	143,447,539.57	130,439,197.20	106,089,026.64
减：固定资产减值准备	99,997.77	99,997.77	294,780.90	300,038.90
固定资产净额	178,046,131.58	143,347,541.80	130,144,416.30	105,788,987.74
在建工程	51,153,727.35	43,087,042.99	8,542,958.78	5,334,021.51
固定资产合计	229,199,858.93	186,434,584.79	138,687,375.08	111,123,009.25
无形资产	24,615,422.89	25,093,710.65	11,821,113.55	12,332,203.71
长期待摊费用	566,123.50	651,337.86	821,766.58	502,574.14
无形资产及其他资产合计	25,181,546.39	25,745,048.51	12,642,880.13	12,834,777.85
资产总计	413,671,910.50	356,081,601.07	345,936,641.10	230,401,342.03
短期借款	85,000,000.00	45,000,000.00	40,000,000.00	-
应付票据	27,087,563.61	22,454,024.58	38,253,624.72	20,639,932.49
应付帐款	70,708,619.21	60,930,275.85	69,736,592.59	50,384,290.08
预收帐款	5,184,526.10	11,872,087.58	10,581,233.04	12,070,753.82

应付工资	478,604.36	3,321,643.38	1,574,640.53	2,292,563.31
应付福利费	283,138.62	2,046,652.88	2,052,699.03	2,073,199.03
应付股利	25,635,609.06	8,621,195.06	-	372,635.93
应交税金	6,820,916.04	-965,530.15	1,633,968.97	-355,653.13
其他应交款	39,487.29	3,936.46	-	-
其他应付款	4,013,180.83	2,350,450.27	6,786,425.54	4,838,855.09
预提费用	310,000.00	626,672.98	38,761.05	245,032.47
一年内到期的长期负债	2,307,743.66	3,587,743.66	-	-
流动负债合计	227,869,388.78	159,849,152.55	170,657,945.47	92,561,609.09
长期应付款	3,587,743.66	3,587,743.66	10,770,584.77	14,360,779.67
专项应付款	773,845.00	773,845.00	491,845.00	345,045.00
长期负债合计	4,361,588.66	4,361,588.66	11,262,429.77	14,705,824.67
负债合计	232,230,977.44	164,210,741.21	181,920,375.24	107,267,433.76
少数股东权益	9,765,603.40	17,713,135.12	8,393,538.92	5,608,740.40
股本	82,000,000.00	82,000,000.00	82,000,000.00	82,000,000.00
股本净额	82,000,000.00	82,000,000.00	82,000,000.00	82,000,000.00
资本公积	1,970,902.74	810,700.57	795,287.69	490,797.88
盈余公积	33,691,792.72	28,352,186.78	15,180,203.09	7,355,757.54
其中：法定公益金	-	7,162,661.32	3,686,024.67	1,729,913.28
未分配利润	54,012,634.20	62,994,837.39	57,647,236.16	27,678,612.45
其中：现金股利	-	30,000,000.00	30,000,000.00	-
股东权益合计	171,675,329.66	174,157,724.74	155,622,726.94	117,525,167.87
负债和股东权益总计	413,671,910.50	356,081,601.07	345,936,641.10	230,401,342.03

(四) 母公司资产负债表

单位：元

项 目	2006年1-6月	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
货币资金	13,235,446.72	28,554,844.77	88,413,425.18	32,372,106.23
应收利息	-	-	98,975.00	-
应收帐款	75,215,392.55	25,971,234.59	23,368,531.50	6,870,037.70
其他应收款	12,205,731.31	7,220,690.63	6,739,699.81	2,146,868.60
预付帐款	1,458,250.64	3,682,881.32	4,123,616.70	670,752.25

存货	22,799,414.58	30,933,957.44	48,967,545.87	47,400,333.11
待摊费用	629,547.73	204,763.03	82,463.91	118,818.33
流动资产合计	125,543,783.53	96,568,371.78	171,794,257.97	89,578,916.22
长期股权投资	68,667,270.15	57,924,155.60	25,180,616.74	16,826,221.20
固定资产原价	162,062,634.12	151,553,958.97	135,879,193.84	109,062,041.87
减：累计折旧	51,868,632.05	49,639,568.90	40,013,214.48	28,504,236.37
固定资产净值	110,194,002.07	101,914,390.07	95,865,979.36	80,557,805.50
减：固定资产减值准备	99,997.77	99,997.77	294,780.90	300,038.90
固定资产净额	110,094,004.30	101,814,392.30	95,571,198.46	80,257,766.60
在建工程	50,253,727.35	43,087,042.99	8,542,958.78	5,334,021.51
固定资产合计	160,347,731.65	144,901,435.29	104,114,157.24	85,591,788.11
无形资产	22,604,151.97	22,971,134.19	9,536,220.44	9,835,827.28
长期待摊费用	223,210.94	254,281.18	316,421.66	502,574.14
无形资产及其他资产合计	22,827,362.91	23,225,415.37	9,852,642.10	10,338,401.42
资产总计	377,386,148.24	322,619,378.04	310,941,674.05	202,335,326.95
短期借款	85,000,000.00	45,000,000.00	40,000,000.00	-
应付票据	23,300,000.00	18,469,976.63	34,257,227.91	16,274,055.00
应付帐款	59,876,410.52	50,343,396.77	59,104,610.81	47,802,441.06
预收帐款	4,924,080.73	20,781,728.06	10,144,082.76	12,065,989.82
应付工资	272,602.17	2,662,782.70	1,347,859.72	2,189,209.55
应付福利费	268,610.51	2,041,019.03	2,052,699.03	2,073,199.03
应付股利	25,635,609.06	8,621,195.06	-	372,635.93
应交税金	4,367,165.57	-3,027,087.31	1,691,962.47	-629,274.00
其他应付款	2,185,362.77	1,771,318.30	6,161,086.00	4,071,825.22
预提费用	310,000.00	536,672.98	38,761.05	245,032.47
流动负债合计	206,139,841.33	147,201,002.22	154,798,289.75	84,465,114.08
专项应付款	773,845.00	773,845.00	491,845.00	345,045.00
长期负债合计	773,845.00	773,845.00	491,845.00	345,045.00
负债合计	206,913,686.33	147,974,847.22	155,290,134.75	84,810,159.08
股本	82,000,000.00	82,000,000.00	82,000,000.00	82,000,000.00
股本净额	82,000,000.00	82,000,000.00	82,000,000.00	82,000,000.00

资本公积	1,970,902.74	810,700.57	795,287.69	490,797.88
盈余公积	28,503,288.92	24,715,649.58	14,920,133.86	7,355,757.54
其中：法定公益金	-	6,069,886.29	3,621,007.36	1,729,913.28
未分配利润	58,085,750.25	67,118,180.67	57,936,117.75	27,678,612.45
其中：现金股利	-	30,000,000.00	30,000,000.00	-
股东权益合计	170,559,941.91	174,644,530.82	155,651,539.30	117,525,167.87
负债和股东权益总计	377,473,628.24	322,619,378.04	310,941,674.05	202,335,326.95

(五) 合并现金流量表

单位：元

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003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	163,655,950.20	490,694,032.83	394,374,219.95	320,770,933.39
收到的税费返还	-	-	2,603.97	308,437.21
收到的其他与经营活动有关的现金	2,019,772.36	2,531,541.40	4,148,245.26	9,606,101.66
经营活动现金流入小计	165,675,722.56	493,225,574.23	398,525,069.18	330,685,472.26
购买商品、接受劳务支付的现金	104,315,289.47	306,759,635.20	211,953,379.84	169,554,367.38
支付给职工以及为职工支付的现金	19,504,261.94	31,944,209.93	27,548,055.60	24,689,282.99
支付的各项税费	12,876,074.54	44,314,681.11	29,172,023.58	25,436,764.21
支付的其他与经营活动有关的现金	21,887,717.59	52,849,188.31	55,185,269.72	50,375,531.68
经营活动现金流出小计	158,583,343.54	435,867,714.55	323,858,728.74	270,055,946.26
经营活动产生的现金流量净额	7,092,379.02	57,357,859.68	74,666,340.44	60,629,526.00
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	-	-	1,469,437.20
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	74,400.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金	224,630.00	-	370,646.73	265,496.00
收到的其他与投资活动有关的现金	11,750,000.00	-	-	-
投资活动现金流入小计	11,974,630.00	-	370,646.73	1,809,333.20

购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	41,809,794.26	80,026,269.99	44,122,959.10	36,222,911.93
投资所支付的现金	19,000,000.00	-	1,211,055.00	5,715,105.06
其中：购买子公司所支付的现金	19,000,000.00	-	1,211,055.00	5,715,105.06
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	60,809,794.26	80,026,269.99	45,334,014.10	41,938,016.99
投资活动产生的现金流量净额	-48,835,164.26	-80,026,269.99	-44,963,367.37	-40,128,683.79
三、筹资活动产生的现金流量	-	-	-	-
吸收投资所收到的现金	-	2,520,550.50	2,520,581.00	-
借款所收到的现金	40,000,000.00	65,000,000.00	85,000,000.00	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	40,000,000.00	67,520,550.50	87,520,581.00	-
偿还债务所支付的现金	16,280,000.00	63,595,097.45	50,480,974.94	10,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	19,119,016.00	22,648,555.78	1,387,589.27	6,981,358.10
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	3,600,000.00	190,000.00
筹资活动现金流出小计	35,399,016.00	86,243,653.23	55,468,564.21	17,171,358.10
筹资活动产生的现金流量净额	4,600,984.00	-18,723,102.73	32,052,016.79	-17,171,358.10
四、汇率变动对现金的影响额		-		
五、现金及现金等价物净增加额	-37,141,801.24	-41,391,513.04	61,754,989.86	3,329,484.11
补充资料	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润	26,357,402.75	48,519,584.92	37,793,069.26	34,598,265.57
加：少数股东损益	2,340,145.48	6,814,458.58	279,653.27	-169,592.56
计提的资产减值准备	4,235,615.95	411,931.33	1,323,486.75	-3,251,921.75
固定资产折旧	10,342,683.37	18,076,294.97	15,162,271.44	11,126,640.47
无形资产摊销	622,587.76	887,185.90	618,990.16	510,141.12
长期待摊费用摊销	556,398.34	639,046.17	222,248.56	324,048.89
待摊费用减少（减：增加）	-531,550.31	-363,727.44	-10,204.30	139,355.00
预提费用增加（减：减少）	-316,672.98	587,911.93	-206,271.42	-19,990.73

处置固定资产、无形资产、其他长期资产的损失(减:收益)	-143,147.53	56,408.29	20,012.06	3,368,709.99
固定资产报废损失	-	62,421.03	254,080.21	-
财务费用	1,953,130.00	1,269,750.83	1,014,953.34	181,425.00
投资损失(减:收益)	-	-	-	-95,962.20
存货的减少(减:增加)	13,448,516.80	14,602,449.57	-6,238,735.08	-15,995,661.56
经营性应收项目的减少(减:增加)	-65,658,279.25	-4,226,254.19	-17,780,500.95	24,614,779.71
经营性应付项目的增加(减:减少)	13,885,548.64	-29,979,602.21	38,613,287.14	5,299,289.05
其他	-	-	3,600,000.00	-
经营活动产生的现金流量净额	7,092,379.02	57,357,859.68	74,666,340.44	60,629,526.00
3、现金及现金等价物净增加情况:				
现金的期末余额	25,269,886.35	62,411,687.59	103,803,200.63	42,048,210.77
减:现金的期初余额	62,411,687.59	103,803,200.63	42,048,210.77	38,718,726.66
加:现金等价物的期末余额	-	-	-	-
减:现金等价物的期初余额	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-37,141,801.24	-41,391,513.04	61,754,989.86	3,329,484.11

(六) 母公司现金流量表

单位: 元

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003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	128,384,523.09	427,271,293.60	362,795,910.20	303,917,244.63
收到的税费返还	-	-	2,603.97	308,437.21
收到的其他与经营活动有关的现金	500,464.82	2,201,942.60	3,700,948.72	6,191,500.58
经营活动现金流入小计	128,884,987.91	429,473,236.20	366,499,462.89	310,417,182.42
购买商品、接受劳务支付的现金	92,669,163.60	274,374,362.37	201,890,728.90	165,809,916.97
支付给职工以及为职工支付的现金	16,796,198.20	27,873,183.63	24,943,638.60	22,041,304.76
支付的各项税费	8,245,324.49	38,004,380.60	26,315,916.69	23,798,274.09
支付的其他与经营活动有关的现金	24,907,221.10	47,202,528.76	50,653,335.34	44,828,924.70
经营活动现金流出小计	142,617,907.39	387,454,455.36	303,803,619.53	256,478,420.52
经营活动产生的现金流量净额	-13,732,919.48	42,018,780.84	62,695,843.36	53,938,761.90
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	-	-	1,469,437.20

取得投资收益所收到的现金	12,382,500.00	-	-	74,400.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金	2,684,000.00	1,065,631.52	348,046.73	265,496.00
投资活动现金流入小计	15,066,500.00	1,065,631.52	348,046.73	1,809,333.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	30,464,262.57	74,044,436.99	33,303,926.87	36,073,357.43
投资所支付的现金	11,250,000.00	11,250,000.00	8,711,055.00	8,850,000.00
其中：购买子公司所支付的现金	11,250,000.00	11,250,000.00	8,711,055.00	8,850,000.00
投资活动现金流出小计	41,714,262.57	85,294,436.99	42,014,981.87	44,923,357.43
投资活动产生的现金流量净额	-26,647,762.57	-84,228,805.47	-41,666,935.14	-43,114,024.23
三、筹资活动产生的现金流量				
借款所收到的现金	40,000,000.00	65,000,000.00	85,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	40,000,000.00	65,000,000.00	85,000,000.00	-
偿还债务所支付的现金	-	60,000,000.00	45,000,000.00	10,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	14,938,716.00	22,648,555.78	1,387,589.27	6,981,358.10
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	3,600,000.00	190,000.00
筹资活动现金流出小计	14,938,716.00	82,648,555.78	49,987,589.27	17,171,358.10
筹资活动产生的现金流量净额	25,061,284.00	-17,648,555.78	35,012,410.73	-17,171,358.10
四、汇率变动对现金的影响额				
五、现金及现金等价物净增加额	-15,319,398.05	-59,858,580.41	56,041,318.95	-6,346,620.43
补充资料	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润	24,667,728.92	48,977,578.64	37,821,881.62	34,598,265.57
计提的资产减值准备	3,583,137.32	265,888.94	1,132,506.74	-3,486,819.98
固定资产折旧	7,336,345.87	13,793,672.59	11,596,357.12	7,984,335.11
无形资产摊销	511,282.22	674,869.65	407,506.84	398,254.76
长期待摊费用摊销	31,070.24	62,140.48	186,152.48	186,172.48
待摊费用减少（减：增加）	-424,784.70	-122,299.12	36,354.42	39.79
预提费用增加（减：减少）	-226,672.98	497,911.93	-206,271.42	-19,990.73
处置固定资产、无形资产、其他长期资产的损失（减：收益）	-142,517.53	56,408.29	20,012.06	3,362,357.98

财务费用	1,953,130.00	1,269,750.83	1,014,953.34	181,425.00
投资损失(减:收益)	-10,715,412.38	-21,478,125.98	-838,959.79	412,815.47
存货的减少(减:增加)	8,134,542.86	18,033,588.43	-1,567,212.76	-14,853,386.30
经营性应收项目的减少(减:增加)	-52,659,720.84	-1,698,378.28	-22,075,671.20	20,562,348.60
经营性应付项目的增加(减:减少)	4,218,951.52	-18,314,225.56	31,568,233.91	4,612,944.15
其他	-	-	3,600,000.00	-
经营活动产生的现金流量净额	-13,732,919.48	42,018,780.84	62,695,843.36	53,938,761.90
3、现金及现金等价物净增加情况:				
现金的期末余额	13,235,446.72	28,554,844.77	88,413,425.18	32,372,106.23
减:现金的期初余额	28,554,844.77	88,413,425.18	32,372,106.23	38,718,726.66
现金及现金等价物净增加额	-15,319,398.05	-59,858,580.41	56,041,318.95	-6,346,620.43

(七) 原始会计报表与审计会计报表的差异说明

中瑞华恒信会计师事务所对公司2003年至2006年中期原始会计报表与申报会计报表的差异情况出具了中瑞华恒信专审字[2006]第474号《专项审核报告》，2004年和2005年度无差异，2003年度具体差异情况如下：

单位：元

项目	原始报表数	申报报表数	差异数	说明
2003年12月31日合并资产负债表				
应交税金	-354,870.53	-355,653.13	782.60	1、由于所得税纳税调整事项的影响，调减2003年度的所得税782.60元，同时相应调减应交税金782.60元。 2、调减其他应交款74,091.40元，调增其他应付款74,091.40元。 3、受上述调整事项的影响，调增2003年度净利润782.60元，提取法定盈余公积调增78.26元，提取法定公益金调增39.13元，提取任意
其他应交款	74,091.4	-	74,091.4	
其他应付款	4,764,763.69	4,838,855.09	-74,091.40	
流动负债合计	92,562,391.69	92,561,609.09	782.60	
负债合计	107,268,216.36	107,267,433.76	782.60	
盈余公积	7,355,601.02	7,355,757.54	-156.52	
其中：法定公益金	1,729,874.15	1,729,913.28	-39.13	
未分配利润	27,677,986.37	27,678,612.45	-626.08	
股东权益合计	117,524,385.27	117,525,167.87	-782.60	
2003年度合并利润表				
利润总额	38,318,401.82	38,318,401.82	38,318,401.82	盈余公积调增39.13元， 盈余公积调增156.52元， 未分配利润调增626.08元。 4、根据财政部财会【2003】12号关于引发《企业会计
减：所得税	3,890,511.41	3,889,728.81	782.60	
净利润	34,597,482.97	34,598,265.57	-782.60	
加：年初未分配利润	-	2,325,890.24	-2,325,890.24	
可供分配的利润	34,597,482.97	36,924,155.81	-2,326,672.84	

减:提取法定盈余公积	3,459,748.30	3,459,826.56	-78.26	准则—资产负债表日后事项》的通知,本公司对2002年度现金股利的分配事项进行追溯调整,受此影响共计调增2003年度的年初未分配利润2,325,890.24元,调增2003年度应付普通股股2,325,890.24元。
提取法定公益金	1,729,874.15	1,729,913.28	-39.13	
可供股东分配的利润	29,407,860.52	31,734,415.97	-2,326,555.45	
减:提取任意盈余公积	1,729,874.15	1,729,913.28	-39.13	
应付普通股股利	-	2,325,890.24	-2,325,890.24	
未分配利润	27,677,986.37	27,678,612.45	-626.08	

二、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况

1、本公司会计报表的编制基础

本公司系于2002年12月30日由原济南东港安全印务有限公司依法整体变更设立的股份有限公司,设立已满三年。公司会计报表按照中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则》、《企业会计制度》及其补充规定进行编制。

2、合并会计报表的编制范围

本公司将对其他单位的投资占该被投资单位有表决权资本50%以上,以及虽在50%(含50%)以下但拥有实际控制权的采用权益法核算,并将其纳入合并会计报表的范围;对刚投资但仍处于筹备期、未进行正常经营活动,总资产、销售收入及净利润累计均不足母公司及子公司会计报表相关指标合计数10%的子公司不纳入合并范围。

本公司以2003年1月1日为收购基准日,收购了郑州东港70%的股权,2003年6月30日,又收购郑州东港5%的股权,本公司自2003年1月起将郑州东港纳入合并范围。

本公司于2004年8月与Joy Spring Limited 合资在北京设立了北京东港安全印刷有限公司,本公司出资比例为75%,自2004年8月起将北京东港纳入合并范围。

本公司于2005年6月出资375万元与控股子公司北京东港在新疆设立了新疆东港安全印刷有限公司,本公司占75%的股权,北京东港占25%股权。故自2005年开始将新疆东港会计报表纳入合并范围。

本公司和控股子公司北京东港于2006年2月28日受让侯海良等股东所持上海纳华包装材料有限公司(2006年5月17日更名为“上海东港印刷有限公司”)的全部股权,股权转让完成后,本公司和北京东港分别持有上海东港75%和25%的股权。故自2006年开始将上海东港纳入合并范围。

本公司于2006年10月出资375万元与控股子公司北京东港安全印刷有限公司在青海省西宁市设立了青海东港安全印刷有限公司,本公司占75%的股权,北京东港占25%股权。故自2006年10月开始将青海东港会计报表纳入合并范围。

三、报告期内主要会计政策和会计估计

(一) 收入确认原则

(1) 销售商品

公司销售收入的确认采用权责发生制的原则，在公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制，与交易相关的经济利益很可能流入公司，并且相关的收入和成本能够可靠的计量时，确认销售收入的实现。

(2) 提供劳务

①在同一会计年度内开始并完成的劳务，在劳务完成时确认收入，确认的金额 为合同或协议总金额；

②如果劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，本公司在资产负债表日按完工百分比法确认收入。

在提供劳务交易的结果不能可靠估计的情况下，本公司在资产负债表日按已经发生并预计能够补偿的劳务成本金额确认收入，并按相同金额结转成本；如果已经发生的劳务成本预计只能部分地得到补偿，应按能够得到补偿的劳务成本金额确认收入，并按已经发生的劳务成本结转成本；如果已经发生的劳务成本预计不能得到补偿，则不确认收入，并将已经发生的劳务成本确认为当期费用。

(3) 让渡资产使用权

让渡资产使用权而产生的使用费收入按照有关合同或协议规定的收费时间和收费方法计算确定，并应同时满足以下条件：

①与交易相关的经济利益能够流入公司；

②收入的金额能够可靠地计量。

(二) 存货的核算方式

(1) 存货取得和发出的计价方法

原材料和辅助材料以计划成本核算，对计划成本和实际成本之间的差异，通过成本差异科目核算，并按期结转发出原材料和辅助材料应负担的成本差异，将计划

成本调整为实际成本。产成品发出采用加权平均法确定其实际成本。

(2) 存货跌价准备的确认标准及计提方法

本公司期末存货按成本与可变现净值孰低计价。本公司存货由于遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，使存货成本高于可变现净值的，按单个存货项目的可变现净值低于存货成本的部分提取存货跌价准备。

(三) 长期股权投资的核算方式

(1) 长期股权投资的计价及投资收益确认方法

长期股权投资按取得时的实际成本作为初始投资成本，初始投资成本按以下原则确定：

现金购入的长期股权投资按实际支付的价款扣除已宣告但尚未领取的现金股利后确定为初始投资成本。

接受债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的长期股权投资，或以应收债权换入的长期股权投资，按应收债权的账面价值加上应支付的相关税费确定为初始投资成本。涉及补价的，按下述规定确定受让的长期股权投资的初始投资成本：收到补价的，按应收债权账面价值减去补价，加上应支付的相关税费，作为初始投资成本。支付补价的，按应收债权的账面价值加上支付的补价和应支付的相关税费，作为初始投资成本。

以非货币性交易换入的长期股权投资按换出资产的账面价值加上应支付的相关税费确定为初始投资成本。涉及补价的，按下述规定确定换入的长期股权投资的初始投资成本：收到补价的，按换出资产的账面价值加上应确认的收益和应支付的相关税费减去补价后的余额，作为初始投资成本。支付补价的，按换出资产的账面价值加上应支付的相关税费和补价，作为初始投资成本。

通过行政划拨方式取得的长期股权投资，按划出单位的账面价值确定为初始投资成本。

(2) 长期股权投资的核算方法

本公司对其他单位的投资占被投资单位有表决权资本总额 20%以下，或虽占 20% (含 20%) 以上但不具有重大影响的，按成本法核算。公司对其他单位的投资占被投资

单位有表决权资本总额 20%(含 20%)以上, 或虽占被投资单位有表决权资本不足 20%, 但有重大影响的采用权益法核算。

(3) 股权投资差额的摊销方法

采用权益法核算时, 长期股权投资的初始投资成本与应享有被投资单位所有者权益份额之间的差额, 作为股权投资差额, 分别情况进行会计处理: 初始投资成本大于应享有被投资单位所有者权益份额之间的差额, 分十年平均摊销计入各摊销期的损益; 初始投资成本小于应享有被投资单位所有者权益份额之间的差额, 按 10 年计入各摊销期的损益。自财政部《关于执行〈企业会计制度〉和相关会计准则有关问题解答(二)》(财会[2003]10 号) 发布之后发生的初始投资成本小于应享有被投资单位所有者权益份额之间的差额, 记入“资本公积—股权投资准备”科目。

(4) 减值准备的确定

本公司期末长期投资按账面价值与可收回金额孰低计量, 由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因, 导致其可收回金额低于账面价值, 按单项投资可收回金额低于其账面价值的差额提取长期投资减值准备。

(四) 固定资产的核算方法

(1) 确认条件

本公司固定资产为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的、使用年限超过一年且单位价值较高(一般指 2,000 元以上)的有形资产。

(2) 计价方法

固定资产按取得时的实际成本入账。

①购置的不需要经过建造过程即可使用的固定资产, 按实际支付的买价加上支付的运杂费、包装费、安装成本、专业人员服务费和交纳的有关税金等, 作为入账价值。

②自行建造的固定资产, 按建造该资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出, 作为入账价值。

③投资者投资转入的固定资产, 按投资各方确认的价值作为入账价值。

④融资租入的固定资产, 按租赁开始日租赁资产的原账面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。

⑤在原有固定资产的基础上进行改建、扩建的，按原固定资产账面价值，加上由于改建、扩建而使该资产达到预定可使用状态前发生的支出，减去改建、扩建过程中发生的变价收入，作为入账价值。

⑥企业接受的债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的固定资产，或以应收债权换入固定资产的，按应收债权的账面价值加上应支付的相关税费，作为入账价值。涉及补价的，按下述规定确定受让的固定资产的入账价值：收到补价的，按应收债权账面价值减去补价，加上应支付的相关税费，作为入账价值。支付补价的，按应收债权的账面价值加上支付的补价和应支付的相关税费，作为入账价值。

⑦以非货币性交易换入的固定资产，按换出资产的账面价值加上应支付的相关税费，作为入账价值。涉及补价的，按下述规定确定换入的固定资产的入账价值：收到补价的，按换出资产的账面价值加上应确认的收益和应支付的相关税费减去补价后的余额，作为入账价值。支付补价的，按换出资产的账面价值加上应支付的相关税费和补价，作为入账价值。

⑧接受捐赠的固定资产，捐赠方提供了有关凭据的，按凭据上表明的金额加上应支付的相关税费，作为入账价值。捐赠方没有提供有关凭据的，按如下顺序确定其入账价值：同类或类似固定资产存在活跃市场的，按同类或类似资产的市场价格估计的金额，加上应支付的相关税费，作为入账价值。同类或类似固定资产不存在活跃市场的，按该接受捐赠的固定资产的预计未来现金流量现值，作为入账价值。受赠旧固定资产，按上述方法确认的价值，减去按该项资产的新旧程度估计的价值损耗后的余额，作为入账价值。

⑨盘盈的固定资产，按同类或类似固定资产的市场价格，减去按该项资产的新旧程度估计的价值损耗后的余额，作为入账价值。

⑩经批准无偿调入的固定资产，按调出单位的账面价值加上发生的运输费、安装费等相关费用，作为入账价值。

（3）固定资产分类及折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计净残值率（10%）确定的折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	估计使用年限	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	20	4.50
专用设备	10	9.00
通用设备	5	18.00
运输设备	5	18.00
其他	5	18.00

已计提减值准备的固定资产，按该项固定资产的净值扣除减值准备后的账面净额和剩余折旧年限，计提各期折旧。

(4) 固定资产减值准备确认标准和计提方法

本公司期末对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致固定资产可收回金额低于其账面价值的，按照单项固定资产可收回金额低于其账面价值的差额，提取固定资产减值准备。

(五) 无形资产的核算

(1) 计价方式

无形资产按取得时的实际成本入账。

①购入的无形资产，按实际支付的价款作为实际成本。

②投资者投入的无形资产，按投资各方确认的价值作为实际成本；但是公司为首次发行股票而接受投资者投入的无形资产，以该无形资产在投资方的账面价值作为实际成本。

③企业接受的债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的无形资产，或以应收债权换入无形资产的，按应收债权的账面价值加上应支付的相关税费作为实际成本。涉及补价的，按下述规定确定受让的无形资产的实际成本：收到补价的，按应收债权账面价值减去补价，加上应支付的相关税费，作为实际成本。支付补价的，按应收债权的账面价值加上支付的补价和应支付的相关税费，作为实际成本。

④以非货币性交易换入的无形资产，按换出资产的账面价值加上应支付的相关税费作为实际成本。涉及补价的，按下述规定确定换入的无形资产的实际成本：收到补价的，按换出资产的账面价值加上应确认的收益和应支付的相关税费减去补价后的余额，作为实际成本。支付补价的，按换出资产的账面价值加上应支付的相关税费和补价，作为实际成本。

⑤接受捐赠的无形资产，捐赠方提供了有关凭据的，按凭据上标明的金额加上应支付的相关税费，作为实际成本。捐赠方没有提供有关凭据的，按如下顺序确定其实际成本：同类或类似无形资产存在活跃市场的，按同类或类似资产的市场价格估计的金额，加上应支付的相关税费作为实际成本。同类或类似无形资产不存在活跃市场的，按该接受捐赠的无形资产的预计未来现金流量现值作为实际成本。

⑥自行开发并按法律程序申请取得的无形资产，按依法取得时发生的注册费、聘请律师费等费用作为无形资产的实际成本。

(2) 无形资产摊销方法

无形资产自取得当月起按摊销年限分期平均摊销，计入损益。摊销年限按以下原则确定：

①合同规定受益年限但法律没有规定有效年限的，摊销年限按不超过合同规定的收益年限；

②合同没有规定受益年限但法律规定有效年限的，摊销年限按不超过法律规定有效年限；

③合同规定了受益年限，法律也规定了有效年限的，摊销年限不超过受益年限和有效年限两者之中较短者；

④合同没有规定受益年限，法律也没有规定有效年限的，摊销年限不超过 10 年。

(3) 减值准备确认标准和计提方法

本公司期末逐项检查各项无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，对预计可回收金额低于其账面价值的，按单项无形资产预计可收回金额低于账面价值的差额，提取无形资产减值准备。

本公司期末如果预计某项无形资产已不能为公司带来未来经济利益的，将该项无形资产全部转入当期损益。

(六) 其他主要资产的资产减值准备确定方法

1、坏账核算方法

(1) 确认标准

根据公司以往的经验、债务单位的实际财务状况和现金流量的情况，以及其他

相关信息合理估计。除有确凿证据表明该项应收款项不能收回，或收回的可能性不大外，下列各种情况不能全额计提坏账准备：

- ①当年发生的应收款项；
- ②计划对应收款项进行重组；
- ③与关联方发生的应收款项；
- ④其他已逾期，但无确凿证据证明不能收回的应收款项。

(2) 坏账准备的计提方法

坏账准备计提方法：按账龄分析与个别认定相结合的方法。

坏账准备具体计提方法为：按照各级账龄的应收款项期末余额和相应的比例计提。计提比例如下：

账龄	计提比例 (%)
1年以内 (含1年, 下同)	5.00
1-2年	10.00
2-3年	20.00
3年以上	50.00

2、在建工程减值准备确认标准和计提方法

本公司期末对在建工程进行全面检查，若存在下列一项或若干项情况的，按单项资产可收回金额低于其账面价值的差额，提取在建工程减值准备。

- ①长期停建并且预计在未来3年内不会重新开工的在建工程；
- ②所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给公司带来的经济利益具有很大的不确定性；
- ③其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

(七) 借款费用资本化的依据及方法

(1) 借款费用资本化的确认原则

当同时满足以下三个条件时，公司为购建固定资产所借入的专门借款，发生的利息、折价或溢价的摊销、汇兑差额开始资本化，计入所购建固定资产成本：

- ①资产支出已经发生；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。

因安排专门借款而发生的辅助费用，属于在所购建固定资产达到预定可使用状态之前发生的，应当在发生时予以资本化。

(2) 确定方法

每一会计期间借款费用资本化金额为至当期末止购建固定资产累计支出加权平均数与资本化率的乘积数。

(八) 报告期内会计政策或会计估计变更情况

报告期内本公司无主要会计政策、会计估计变更。

四、非经常性损益

依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，本公司近三年一期非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表：

单位：元

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益	143,147.53	-118,829.32	-274,092.27	-3,368,709.99
委托投资损益	-	-	-	43,837.20
扣除公司日常根据企业会计准则规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	-21,072.19	69,423.02	458,844.09	59,166.74
以前年度已经计提各项减值准备的转回	-	-	-	3,475,832.25
小 计	122,075.34	-49,406.30	184,751.82	210,126.20
减：所得税影响数	18,471.80	-4,354.37	31,527.74	-326,570.61
非经常性损益净额	103,603.54	-45,051.93	153,224.08	536,696.81
扣除非经常性损益后的净利润	26,253,799.21	48,564,636.85	37,639,845.18	34,061,568.77
非经常性损益对净利润的影响	103,603.54	-45,051.93	153,224.08	536,696.81

报告期内公司非经常性损益对当期经营成果影响较小，对公司经营业绩无重大影响。

五、固定资产

(1) 固定资产分类

本公司将使用期限在一年以上的房屋、建筑物、专用设备、通用设备、运输设备以及其他与生产、经营有关的设备、器具、工具等作为固定资产核算。本公司将固定资产分为五类：房屋建筑物、专用设备、运输设备、通用设备和其他。

(2) 折旧年限

本公司固定资产折旧采用直线法。根据不同类别固定资产的原值减去相应的减值准备后的差额、预计经济使用年限及预计净残值率确定其折旧率，具体如下：

类别	预计使用年限	预计净残值率	年折旧率(%)
房屋建筑物	20年	10%	4.50
专用设备	10年	10%	9.00
运输设备	5年	10%	18.00
通用设备	5年	10%	18.00
其他	5年	10%	18.00

(3) 最近一期末固定资产原值、累计折旧和净值

截至2006年6月30日，公司固定资产情况如下：

单位：元

类别	原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	36,685,511.74	4,487,266.86	32,198,244.88
专用设备	198,954,385.90	61,934,340.33	137,020,045.57
运输设备	10,252,615.63	5,197,411.34	5,055,204.29
通用设备	2,139,947.39	534,106.66	1,605,840.73
其他	3,325,388.92	1,058,595.04	2,266,793.88
合计	251,357,849.58	73,211,720.23	178,146,129.35

六、对外投资项目及股权投资情况

截止2006年6月30日公司合并范围以外不存在对外投资项目和股权投资情况。

七、无形资产

截止2006年6月30日，本公司无形资产净值为24,615,422.89元，按会计制度的规定确定摊销年限，具体情况如下：

项 目	取得方式	初始成本金额	摊销年限	摊余价值	剩余摊销期限
软件使用费	购买	892,917.00	5年	198,745.92	2年-3年
商标使用权	购买	800,000.00	10年	333,331.00	4年2个月
土地使用权	购买	23,685,702.00	50年	22,096,410.34	42-48年
房屋使用权	购买	512,901.73	7年	43,784.31	7个月
IBM莲花软件	购买	27,000.00	5年	10,350.00	1年11个月
ERP软件系统	购买	148,300.00	5年	93,261.67	3-4年
印能捷软件	购买	324,196.00	5年	275,565.77	4年3个月
防伪设计软件	购买	1,412,285.00	5年	1,247,519.00	4年5个月
兰剑物流系统	购买	343,600.00	5年	316,454.88	4年—5年
合 计	—	28,146,901.73	—	24,615,422.89	-

八、主要债项

截止到2006年6月30日，公司无或有债项，负债总额为232,230,977.44元，主要债项包括：

1、短期借款

截止2006年6月30日，公司银行短期借款余额8,500万元，其中信用借款1,000万元，保证借款6,500万元，质押借款1,000万元。

2、应付票据

截止2006年6月30日，公司银行承兑汇票为27,087,563.61元。

3、应付帐款

单位：元

账 龄	2006.6.30	比例(%)
1年以内	70,517,165.61	99.73
1—2年	155,831.67	0.22
2—3年	21,502.92	0.03
3年以上	14,119.01	0.02
合计	70,708,619.21	100.00

其中对关联方青岛奥华纸业的应付帐款为10,078,643.22元。截止2006年6月30

日无应付持本公司5%以上有表决权股份股东的款项。

4、预收帐款

单位:元

账龄	2006. 6. 30	比例(%)
1年以内	5,180,748.25	99.93
1—2年	1,658.19	0.03
2—3年	2,119.66	0.04
3年以上	-	-
合计	5,184,526.10	100.00

截止2006年6月30日无预收持本公司5%以上有表决权股份股东的款项。

5、应付工资和应付福利

截止2006年6月30日,应付工资期末数为478,604.36元,比上年减少了2,843,039.02元,减少比例85.59%,主要原因是公司2005年底计提年度奖金并于2006年初发放所致。截止2006年6月30日,应付福利期末数为283,138.62元。此外无其他对公司内部人员的负债。

6、应付股利

单位:元

投资者名称	2006. 6. 30
浪潮信息	11,469,746.06
国资公司	6,073,363.00
喜多来集团	2,542,500.00
中嘉华	5,100,000.00
RICH RIVER	450,000.00
合计	25,635,609.06

7、其他应付款

单位:元

账龄	2006. 6. 30	比例(%)
1年以内	2,448,010.07	61.01
1—2年	758,954.94	18.91
2—3年	210,874.56	5.25
3年以上	595,341.26	14.83
合计	4,013,180.83	100.00

8、长期应付款

本公司收购“漯河银鸽郑州纸业有限公司”之前,“漯河银鸽郑州纸业有限公司”共欠“河南银鸽实业投资股份有限公司”18,429,387.46元,根据“漯河银鸽郑州纸

业有限公司”与“河南银鸽实业投资股份有限公司”所签分期还款协议约定，该款自2003年1月1日起分5年将此款还清。本公司收购“漯河银鸽郑州纸业有限公司”并将其更名为“郑州东港”后，“郑州东港”与“河南银鸽实业投资股份有限公司”就所欠该款项签订了还款承诺书，将总还款金额修改为18,046,657.16元。截止2006年6月30日，郑州东港累计还款12,151,169.84元，其余欠款5,895,487.32元分两期偿还，其中：2006年度还款2,307,743.66元（属于一年内到期的长期负债），2007年度还款3,587,743.66元，故长期应付款余额为3,587,743.66元。

九、所有者权益情况

单位：元

股东权益	2006. 6. 30	2005. 12. 31	2004. 12. 31	2003. 12. 31
股本	82,000,000.00	82,000,000.00	82,000,000.00	82,000,000.00
资本公积	1,970,902.74	810,700.57	795,287.69	490,797.88
其中：股权投资准备	1,616,876.34	456,674.17	456,674.17	456,674.17
外币资本折算差	30,848.63	30,848.63	15,435.75	-
拨款转入	136,200.00	136,200.00	136,200.00	-
其他	186,977.77	186,977.77	186,977.77	34,123.71
盈余公积	33,691,792.72	28,352,186.78	15,180,203.09	7,355,757.54
其中：法定公益金	-	7,162,661.32	3,686,024.67	1,729,913.28
未分配利润	54,012,634.20	62,994,837.39	57,647,236.16	27,678,612.45
其中：拟分配的现金股利	-	30,000,000.00	30,000,000.00	-
股东权益合计	171,675,329.66	174,157,724.74	155,622,726.94	117,525,167.87

1、股权投资准备

2003年度增加额456,674.17元，为公司投资郑州东港的初始投资成本小于应享有被投资单位所有者权益份额的差额456,674.17元。

2006年1-6月增加额1,160,202.17元，其中1,160,183.44元为公司之控股子公司北京东港受让上海康南投资管理有限公司所持郑州东港20%股权及受让侯海良等股东所持原上海纳华（现更名“上海东港”）包装材料有限公司25%股权，初始投资成本小于应享有被投资单位所有者权益份额的差额1,546,911.25元，公司按照持股比例75%计算享有的部分。其余18.73元，为公司受让侯海良等股东所持原上海纳华包装材料有限公司75%股权，初始投资成本小于应享有被投资单位所有者权益

份额的差额。

按财政部财会[2003]10号关于印发《关于执行〈企业会计制度〉和相关会计准则有关问题解答（二）》的通知的有关规定计入本科目。

2、拨款转入

为公司收到济南市财政局和济南市科技局拨付的科技三项费用，用于技术开发，待项目完成后按规定转入的数额。

3、外币资本折算差额

2004年度增加15,435.75元，为北京东港成立时，欣泉有限公司（Joy Spring Limited）投入的外币资本按当时的汇率折算与应缴注册资本的差额20,581.00元，公司按75%投资比例应享有的部分。

2005年度增加15,412.88元，为北京东港增资时，欣泉有限公司（Joy Spring Limited）投入的外币资本按当时的汇率折算与应缴注册资本的差额20,550.50元，公司按75%投资比例应享有的部分。

4、其他资本公积

为公司无法支付的应付款项而转入的数额。

5、盈余公积

2003年为公司按股份有限公司运作的第一个完整的会计年度，2003年、2004年、2005年增加数是分别按税后利润的10%、5%、5%提取法定盈余公积、法定公益金及任意盈余公积所致。

2006年公司按照税后利润的10%、5%提取法定盈余公积和任意盈余公积，并根据财政部关于《公司法》施行后有关企业财务处理问题的通知财企[2006]67号文件，对2005年12月31日的法定公益金结余，转作任意盈余公积管理使用。

6、未分配利润

公司2003年度根据股份制企业有关规定，按税后利润的10%提取法定盈余公积、5%提取法定公益金、5%提取任意盈余公积。

根据公司2004年度股东大会决议，决定向股东分配2004年度股利30,000,000.00元，各股东按照持股比例进行分配。

根据公司 2005 年度第一届董事会第十二次会议决议，决定拟向股东分配 2005 年度现金股利 30,000,000.00 元。

根据公司 2005 年度股东大会决议，审议通过了董事会《公司 2005 年度利润分配议案》，决定向股东分配 2005 年度股利 30,000,000.00 元，各股东按照持股比例进行分配。

十、现金流量

单位：元

项目	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
经营活动产生的现金流量净额	7,092,379.02	57,357,859.68	74,666,340.44	60,629,526.00
投资活动产生的现金流量净额	-48,835,164.26	-80,026,269.99	-44,963,367.37	-40,128,683.79
筹资活动产生的现金流量净额	4,600,984.00	-18,723,102.73	32,052,016.79	-17,171,358.10
现金及现金等价物净增加额	-37,141,801.24	-41,391,513.04	61,754,989.86	3,329,484.11

公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十一、财务报表附注中的重要事项

本公司董事会提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项、重大关联交易及其他重要事项。

1、资产负债表日后事项

截至2006年6月30日止，公司无需要披露的资产负债表日后事项。

2、或有事项

截至2006年6月30日止，公司无需要披露之或有事项。

3、关联方关系及其交易

详见“第七章 同业竞争与关联交易”。

4、其他重要事项

根据本公司第一届董事会第十次会议决议，本公司 2005 年在济南市临港开发区购买土地 200 余亩，主要用于商业彩色轮转印刷项目、试卷印刷项目，并作为本公

司物流仓储中心。截至 2006 年 6 月 30 日，本公司已经支付部分土地购买款 390 余万元。

根据本公司于 2006 年 7 月 18 日召开的 2006 年第二次临时股东大会决议，本次发行前滚存利润由发行后新老股东共享。

十二、主要财务指标

1、近三年及最近一期的主要财务指标

财务指标	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
流动比率	0.70	0.90	1.14	1.15
速动比率	0.57	0.63	0.80	0.59
资产负债率（母公司）	54.61	45.87	49.94	41.92
应收账款周转率	3.45	16.14	21.80	23.60
存货周转率	3.90	5.15	4.30	4.33
销售利润率（%）	15.46	15.37	12.36	14.16
净资产收益率（全面摊薄）（%）	15.35	27.86	24.29	29.44
净资产收益率（扣除非经常性损益）（%）	15.29	27.89	24.19	28.98
每股收益（元）	0.32	0.59	0.46	0.42
息税折旧摊销前利润(元)	44,443,523.67	79,988,054.05	58,216,598.79	49,070,285.18
利息保障倍数	22.76	63.00	57.36	270.47
每股经营活动产生的现金流量(元)	0.09	0.70	0.91	0.74
每股净现金流量(元)	-0.45	-0.50	0.75	0.04
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比例(%)	1.47	1.59	0.75	1.23

2、主要财务指标计算说明

流动比率 = 流动资产/流动负债

速动比率 = (流动资产-存货-待摊费用)/流动负债

资产负债率 = (负债总额/资产总额) × 100%

应收帐款周转率 = 主营业务收入/应收帐款平均余额

存货周转率 = 主营业务成本/存货平均余额

销售利润率=利润总额/主营业务收入*100%

净资产收益率(扣除非经营性损益)=扣除非经营性损益后净利润/期末净资产总额*100%

息税折旧摊销前利润=净利润+财务费用+固定资产折旧费用+摊销

利息保障倍数=息税前利润/利息费用(息为利息支出、税为所得税)

无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比例=(无形资产-土地使用权-水面养殖权-采矿权)/期末净资产

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量/股本

每股净现金流量=净现金流量/股本

3、净资产收益率与每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》公司报告期的净资产收益率和每股收益计算如下:

项目	会计期间	净资产收益率(%)		每股收益(元/股)	
		全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务 利润	2005年度	78.26	88.00	1.66	1.66
	2004年度	71.39	81.41	1.35	1.35
	2003年度	74.82	68.31	1.07	1.07
	2006年1-6月	38.38	37.09	0.80	0.80
营业利润	2005年度	35.06	39.43	0.74	0.74
	2004年度	27.45	31.31	0.52	0.52
	2003年度	35.31	39.33	0.51	0.51
	2006年1-6月	18.73	18.10	0.39	0.39
净利润	2005年度	27.86	31.33	0.59	0.59
	2004年度	24.29	27.69	0.46	0.46
	2003年度	29.44	33.90	0.42	0.42
	2006年1-6月	15.35	14.84	0.32	0.32
扣除非经 常性损益 后净利润	2005年度	27.89	31.36	0.59	0.59
	2004年度	24.19	27.58	0.46	0.46
	2003年度	28.98	33.46	0.42	0.42
	2006年1-6月	15.29	14.78	0.32	0.32

4、净资产收益率及每股收益的计算公式

(1) 全面摊薄净资产收益率 = 报告期利润 ÷ 期末净资产

(2) 全面摊薄每股收益 = 报告期利润 ÷ 期末股份总数

(3) 加权平均净资产收益率的计算公式如下:

$$\text{净资产收益率（加权平均）} = \frac{\text{报告期利润}}{E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0}$$

其中：NP为报告期净利润； E_0 为期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

(4) 加权平均每股收益的计算公式如下：

$$\text{每股收益（加权平均）} = \frac{\text{报告期利润}}{S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0}$$

其中： S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购或缩股等减少股份数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

注：(1) 上述财务指标除资产负债率以母公司财务数据为计算基础外，其他指标以合并财务报告数据为计算基础。

十三、资产评估情况

1、有限公司股权转让时资产评估的情况

2001年12月，原有限公司进行部分股权转让，原3家股东香港喜多来集团有限公司、济南发展国有工业资产经营有限公司、浪潮电子信息产业股份有限公司转让部分股权，使股东数由3家增加至5家。有限公司委托北京中企华资产评估有限责任公司以2001年9月30日为资产评估基准日，对有限公司的全部资产和负债进行评估，以评估后净资产的公允价值作为股权转让的参考依据。

2001年12月20日北京中企华资产评估有限责任公司出具了中企华评报字（2001）第98号《济南东港安全印务有限公司股权转让资产评估报告书》。评估结果如下：在评估基准日2001年9月30日持续经营前提下，有限公司评估后的总资产为13,962.74万元，负债为6,443.27万元，净资产为7,519.47万元，增值1,118.32万元，净资产增值率17.47%。

评估基准日：2001年9月30日

单位：万元

项 目	帐面价值	调整后帐面值	评估价值	增值额	增值率%
流动资产	7,270.76	7,270.76	8,175.79	905.03	12.45
长期投资	-	-	-	-	-
固定资产	5,355.05	5,355.05	5,559.24	204.19	3.81
在建工程	126.29	126.29	126.29	0.00	0.00
建筑物	558.65	524.63	449.97	-74.67	-14.23
机器设备	4,669.94	4,703.96	4,982.99	279.03	5.93
固定资产清理	0.17	0.17	0.00	-0.17	-100.00
无形资产	90.33	90.33	99.33	9.00	9.96
其中：土地使用权	-	-	-	-	-
其他资产	128.38	128.38	128.38	0.00	0.00
资产总计	12,844.52	12,844.52	13,962.74	1,118.22	8.71
流动负债	6,443.27	6,443.27	6,443.27	0.00	0.00
长期负债	-	-	-	-	-
负债总计	6,443.27	6,443.27	6,443.27	0.00	0.00
净资产	6,401.25	6,401.25	7,519.47	1,118.22	17.47

股份公司未依据上述评估的结果进行帐务调整。

2、有限公司变更设立为股份公司时资产评估的情况

2002年9月，原有限公司整体变更为股份有限公司。有限公司委托北京中企华资产评估有限责任公司以2002年8月31日为资产评估基准日，对有限公司的全部资产和负债进行评估，评估结果作为有限公司整体变更为股份有限公司申报文件的附件。

2002年10月27日北京中企华资产评估有限责任公司出具了中企华评报字（2002）第127号《济南东港安全印务有限公司变更股份有限公司资产评估报告书》。评估结果如下：在评估基准日2002年8月31日持续经营前提下，有限公司经评估总资产为17,168.12万元，负债为7,455.72万元，净资产为9,712.40万元，评估增值1,512.40万元，净资产增值率18.44%。

评估基准日：2002年8月31日

单位：万元

项 目	帐面价值	调整后帐面值	评估价值	增值额	增值率%
流动资产	8,073.29	8,498.19	9,176.78	678.59	7.99

长期投资	-	-	-	-	-
固定资产	6,061.45	6,061.45	6,458.59	397.15	6.55
在建工程	10.90	10.90	10.90	0.00	0.00
建筑物	628.61	628.61	570.10	-58.51	-9.31
机器设备	5,421.94	5,421.94	5,877.60	455.66	8.40
无形资产	1,032.81	1,032.81	1,469.47	436.66	42.28
其中：土地使用权	922.16	922.16	1,338.57	416.41	45.16
其他资产	63.27	63.27	63.27	0.00	0.00
资产总计	15,230.82	15,655.72	17,168.12	1,512.40	9.66
流动负债	7,030.82	7,455.72	7,455.72	0.00	0.00
长期负债	-	-	-	-	-
负债总计	7,030.82	7,455.72	7,455.72	0.00	0.00
净资产	8,200.00	8,200.00	9,712.40	1,512.40	18.44

土地评估增值较多的原因是：2001年公司购买该宗土地的价格较低，土地为不可再生的稀缺资源，近几年济南市土地价格上涨较快，造成评估增值较多。

股份公司未依据上述评估的结果进行帐务调整。

十四、历次验资情况

1、原有限公司于1996年3月25日设立时的验资情况

1996年4月，原有限公司委托山东济南高信会计师事务所对济南市历城区工业供销公司、浪潮电子信息产业集团公司与香港喜多来集团有限公司等3家股东的出资进行了验证。根据1996年4月15日山东济南高信会计师事务所（96）鲁济高信会外字第014号《承办业务报告书》，截止1996年4月12日，3家股东缴纳的注册资本合计人民币5,832,680.00元，按1美元兑8.3324元人民币的汇率，折为70万美元，均已按合同规定缴清。各股东单位投资情况列表列示如下：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
济南市历城区工业供销公司	14.00	20.00
浪潮电子信息产业集团公司	14.00	20.00
香港喜多来集团有限公司	42.00	60.00
合计	70.00	100.00

1996年3月2日，东港实业有限公司（“东港实业”）董事会决定将1995年度的未分配利润用于投资设立济南鲁港印务有限公司。根据喜多来集团与喜多来中国于1996年2月5日签署的《还款协议》，喜多来中国以其从东港实业应取得的利润分红

3,499,608.00元（折为美元42万美元）用于偿还其所欠喜多来集团的部分债务，喜多来集团同意在接受还款后，继续履行喜多来中国承诺的出资设立济南鲁港印务有限公司的再投资义务。喜多来集团于1996年3月13日与济南市历城区工业供销公司、浪潮电子信息产业集团公司签署了《济南鲁港印务有限公司合同》、《济南鲁港印务有限公司章程》，共同出资设立济南鲁港印务有限公司，鲁港公司的注册资本70万美元，投资总额100万美元，其中喜多来集团出资额为42万美元，占注册资本的60%

2、有限公司于1998年8月第一次增资时的验资情况

1998年10月，有限公司委托山东济南高信会计师事务所对济南市历城区工业供销公司、浪潮电子信息产业集团公司与香港喜多来集团有限公司等3家股东增加注册资本进行了验证。根据1998年10月22日山东济南高信会计师事务所鲁济高信外验字[1998]第008号《承办业务报告书》，截止1998年10月22日，3家股东缴纳的注册资本合计人民币14,526,469.98元，折合为175万美元，均已按合同规定缴清。各股东单位投资情况列表列示如下：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
济南市历城区工业供销公司	35.00	20.00
浪潮电子信息产业集团公司	35.00	20.00
香港喜多来集团有限公司	105.00	60.00
合计	175.00	100.00

喜多来集团用于增资的资金实际来源由两部分组成：一部分来源是根据喜多来集团与喜多来中国于1998年7月1日签署的《还款协议》，喜多来中国将其从东港实业取得的1997年度利润分红2,393,578.05元（约合28.91万美元）用于偿还所欠喜多来集团的借款，喜多来集团以该款项向有限公司增资；另一部分来源是喜多来集团从原济南东港安全印务有限公司所分配的1997年度的利润2,822,695.05元（约合34.09万美元）。

3、有限公司于2000年8月第二次增资时的验资情况

2000年10月，有限公司委托山东天平信有限责任会计师事务所对济南发展国有工业资产经营有限公司、浪潮电子信息产业股份有限公司与香港喜多来集团有限公司等3家股东增加注册资本进行了验证。根据2000年10月31日山东天平信有限责任会计师事务所鲁天平信验字（2000）第51号《验资报告》，截止2000年7月31日，3家股东

缴纳的注册资本合计人民币30,008,574.00元，折合为362万美元，均已按合同规定缴清。各股东单位投资情况列表列示如下：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
济南发展国有工业资产经营有限公司	72.40	20.00
浪潮电子信息产业股份有限公司	72.40	20.00
香港喜多来集团有限公司	217.20	60.00
合 计	362.00	100.00

喜多来集团用于此次增资的来源为其在原有限公司中按其出资比例所享有的“应付股利”、“企业发展基金”和“储备基金”。

喜多来（中国）于2006年10月18日向喜多来集团出具承诺函，承诺：喜多来（中国）及其任何股东、董事现在及将来都不会因为前述原因对喜多来集团所持的东港安全印刷股份有限公司的股权或其他权益提出权利主张或索赔要求。

4、有限公司于2002年12月整体变更设立股份公司时的验资情况

2002年11月，股份公司筹备组委托北京中瑞华恒信会计师事务所有限公司对股份公司（筹）截至2002年11月29日止新增注册资本的实收情况进行审验。根据2002年11月29日中瑞华恒信会计师事务所有限公司出具的中瑞华恒信验字（2002）第2046号的《验资报告》和2004年6月16日出具的中瑞华恒信（2004）审字第11096号《对以往验资报告的审核报告》，截止2002年11月29日，变更后的股份公司注册资本实收金额为8,200.00万元人民币。各股东单位持股情况列表列示如下：

股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
济南发展国有工业资产经营有限公司	1,148.00	14.00
浪潮电子信息产业股份有限公司	1,640.00	20.00
北京中嘉华投资咨询有限公司	1,394.00	17.00
香港喜多来集团有限公司	3,895.00	47.50
Rich River Investments Ltd	123.00	1.50
合 计	8,200.00	100.00

第十一章 管理层讨论与分析

一、报告期财务状况及未来趋势

(一) 资产状况分析

1、公司资产构成

项 目	2006.6.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
流动资产比例 (%)	38.51	40.41	56.25	46.20
固定资产净额比例 (%)	43.04	40.26	37.62	45.91
在建工程比例 (%)	12.36	12.10	2.47	2.32
无形资产及其他资产比例 (%)	6.09	7.23	3.65	5.57
资产总额 (万元)	41,367.19	35,608.16	34,593.66	23,040.13

公司总资产不断增加，由2003年12月31日的23,040.13万元增长到2006年6月30日的41,367.19万元，增长了79.54%，公司业务发展较快，资产规模扩张迅速。

从近三年一期的资产结构看，对于公司所处的票证印刷行业来说，公司的流动资产和固定资产在总资产中比例较为合理。设备成新率平均在68%以上，且均为正常生产经营所必需的资产。近两年来，由于公司已先期启动募集资金项目，增加了生产设备、房屋建筑等方面的投入，固定资产占总资产的比例逐年上升。

2、主要流动资产构成

项目	2006.6.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
货币资金比例 (%)	15.86	43.37	53.34	39.50
应收帐款净额比例 (%)	55.95	17.74	10.85	8.54
其他应收款比例 (%)	6.60	5.77	3.66	2.58
预付账款比例 (%)	2.15	2.62	2.24	0.64
存货比例 (%)	18.77	30.12	29.78	48.58
流动资产总额 (万元)	15,929.05	14,390.19	19,460.64	10,644.35

公司流动资产总额由2003年12月31日的10,644.35万元增长到2006年6月30日的15,929.05万元，增长了49.65%。

(1) 应收帐款情况

账龄	2006. 6. 30		2005. 12. 31		2004. 12. 31		2003. 12. 31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
1年以内	9,187.15	97.78	2,575.48	95.57	2,212.81	99.46	949.10	99.08
1-2年	199.26	2.12	112.27	4.17	12.11	0.54	8.79	0.92
2-3年	3.37	0.04	7.11	0.26	-	-	-	-
3年以上	5.89	0.06	-	-	-	-	-	-

公司自2003年末至2006年中期末应收帐款净额占流动资产的比例分别为8.54%、10.85%、17.74%、55.95%。应收账款周转次数2003年度、2004年度、2005年度、2006年中期分别为23.60次、21.80次、16.14次和3.45次。2003年末至2005年末公司应收帐款占流动资产的比例不大且95%以上帐龄都在1年以内。

截止2006年6月30日，公司应收账款净额为8,912.77万元，占流动资产的比重为55.95%，与2005年末17.74%的比重相比增长幅度较大，在主营业务收入较快增长的同时，应收帐款增幅更大。主要由于公司许多商业票证客户上半年订货比较集中，而客户回款有一定的周期，财政、税务、邮政等公司主要客户付款需要根据各自的年度资金计划和审批程序，大部分票据印刷品的货款回收都集中在下半年度；公司主要客户包括财政、邮政、银行等单位，其货款的结算支付审批由分支机构调整为上级机构，这在一定程度上造成货款回收期的延长，平均延长了2到3个月。公司近三年中期末、期末应收帐款情况见下表，其中2003—2005年度中期财务数据未经审计：

单位：万元

项目	2006-6-30	2005-12-31	2005-6-30	2004-12-31	2004-6-30	2003-12-31	2003-6-30
应收帐款净额	8,912.77	2,553.44	9,264.46	2,113.07	4,109.18	909.55	4,684.51
应收帐款净额占流动资产比例	55.95%	17.74%	51.06%	10.85%	28.01%	8.54%	40.61%
流动资产	15,929.05	14,390.19	18,144.43	19,460.64	14,670.81	10,644.36	11,534.08
项目	2006-6-30	2005-12-31	2005-6-30	2004-12-31	2004-6-30	2003-12-31	2003-6-30
应收帐款净额占主营业务收入比例	42.69%	6.43%	40.01%	6.09%	21.74%	3.36%	29.29%
主营业务收入	20,878.91	39,693.85	23,151.81	34,699.07	18,905.57	27,058.12	15,995.85

截止2006年6月30日，公司账龄在1年以内、1-2年内的应收账款余额为9,386.41万元，占应收账款总额的99.90%，公司按账龄分析法计提了坏帐准备，截止2006年6月30日共计提坏帐准备482.90万元。

截止 2006 年 6 月 30 日、2005 年 12 月 31 日，公司应收帐款余额分别为 93,956,730.72 元、26,948,633.74 元，欠款居前十位的客户见下表：

2006年6月30日		
排名	单位名称	余额（元）
1	新疆区地方税务局	11,643,360.00
2	山东省农村信用社	6,874,572.00
3	黑龙江省福利彩票发行中心	6,206,088.00
4	山东省财政厅	6,107,353.00
5	山东省福利彩票发行中心	3,172,834.70
6	河北省福利彩票发行中心	2,072,178.04
7	中国建设银行山东省分行	1,745,533.33
8	新疆财政厅财政票据管理中心	1,608,000.00
9	济南地税局	1,587,199.60
10	海关总署物资供应装备中心	1,278,159.07
	合 计	42,295,277.74
2005 年 12 月 31 日		
排名	单位名称	余额（元）
1	山东省财政厅	3,384,642.00
2	新疆财政厅财政票据管理中心	1,957,770.00
3	中国建设银行山东分行	1,661,245.83
4	海关总署物资供应装备中心	1,399,427.06
5	中国建设银行甘肃分行	1,318,748.09
6	山西福利彩票发行中心	938,000.43
7	淄博地税局	644,080.00
8	内蒙古自治区交通征费稽查局	601,830.00
9	中国建设银行黑龙江省分行	395,033.15
10	中国建设银行上海市分行	243,216.38
	合 计	12,543,992.94

公司印刷品销售采取直销模式，大部分业务订单是通过招投标获得，标书都明确约定回款期限。公司近一年及一期末前10名欠款客户的欠款余额均占应收帐款总额45%左右，并且应收款项主要集中于财税、金融、海关、福彩中心等领域，客户多为享受国家财政拨款的行政事业单位和信用优质的银行等资信良好的企业，应收帐款的回收具有一定的保障。公司近几年很少发生坏帐损失。因此公司应收款项的安全性、流动性较好，可变现性较强。

本公司销售收入的确认采用权责发生制的原则，在公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理并且相关的收入和成本能够可靠的计量时，确认销售收入的实现。

本公司印刷品生产采用以销定产的方式，先根据合同或订单约定的交货期排产，

产成后入成品仓库，由发货人员根据约定发货日期组织发货，公司内部 ERP 物流管理系统记录的发货数据与发货人员填写的发货清单纸制单证于货发当日一并传至财务部据以确认收入，同时开具发票。

政府采购结算政策变化对公司的影响：

自财政部颁布《关于深化收支两条线改革进一步加强财政管理的意见》以来，政府采购支出受财政专收专支管理政策的影响，审批程序更为复杂和严格，导致采购结算周期相应变长。近年来，本公司面向财政、税务、海关、交通等政府部门客户的票据业务逐年增长，销售规模不断扩大，另一方面，随着该项政策在各地实施范围迅速扩大，导致公司对此类客户的销售货款回收周期变长，从而使得本公司应收帐款余额上升。特别是自 2006 年开始，政府采购结算政策变化对本公司应收帐款余额的影响开始显现。预计该项政策近期内将不会再发生重大变化，因此该项政策对公司造成的影响短期内较难改变。

由于政府部门作为客户，具有良好的信用基础，因此政府采购结算政策变化造成的应收帐款余额增加，基本不会给公司带来坏帐风险，但货款回收周期变长，在一定程度上加大了公司的财务成本。公司针对这种情况，一方面严格加强合同管理，对该类客户签署的销售合同在货款回收条款作出严格的约定；另一方面加强对销售人员货款回收工作的管理和考核，以减少政府采购结算政策变化对公司货款回收周期所造成的不利影响。

(2) 存货

主要存货构成

存货类别	2006. 6. 30	2005. 12. 30	2004. 12. 31	2003. 12. 31
原材料比例 (%)	59.77	29.89	30.13	23.79
产成品比例 (%)	25.64	59.23	60.47	68.46
在产品比例 (%)	5.20	3.34	2.41	2.43
存货总额 (万元)	2,990.03	4,334.88	5,795.13	5,171.25

报告期内随着公司生产规模的扩大和主营业务收入的持续增长，2003年末至2006年中期末，公司存货在流动资产的比重分别为48.58%、29.78%、30.12%和18.77%，公司存货在流动资产中比例适当，存货结构合理，2003年至2006年中期存货周转率分别为4.33次、4.30次、5.15次和3.90次，存货周转率较快。

截止2006年6月30日公司存货总额为2,990.03万元,公司存货质量良好,无成本高于可变现净值的情况,不存在跌价情况。

3、固定资产

截止2006年6月30日,公司固定资产原值为25,135.78万元,固定资产净值为17,814.61万元,固定资产成新率70.87%。公司成立后,逐年增加了各类固定资产的投入,包括房屋建筑物、专用设备、运输设备等,目前,公司的主要生产设备运行状况良好。

4、主要资产减值准备提取情况

单位:元

项目	2006. 6. 30	2005. 12. 31	2004. 12. 31	2003. 12. 31
应收账款	4,829,038.26	1,414,259.53	1,118,515.25	483,338.96
其他应收款	1,907,661.81	1,086,824.59	970,637.54	282,327.08
固定资产	99,997.77	99,997.77	294,780.90	300,038.90
无形资产	-	-	15,000.00	15,000.00
合计	6,836,697.84	2,601,081.89	2,398,933.69	1,080,704.94

公司对应收账款、其他应收款制定了严格的减值准备计提政策,按账龄分析法计提坏账准备金,公司管理层认为:公司制定了稳健的会计估计政策,主要资产的减值准备充分、合理,与资产质量实际情况相符,能够保障公司的资本保全和持续经营。

公司管理层认为:公司资产规模稳定增长,资产质量状况良好,总资产构成比较合理。

(二) 资产负债结构

项目	2006. 6. 30	2005. 12. 31	2004. 12. 31	2003. 12. 31
总资产(万元)	41,367.19	35,608.16	34,593.66	23,040.13
总负债(万元)	23,223.10	16,421.07	18,192.04	10,726.74
流动负债(万元)	22,786.94	15,984.92	17,065.79	9,256.16
流动负债占总负债比例	98.12%	97.34%	93.81%	86.29%
资产负债率(合并)	56.14%	46.12%	52.59%	46.56%

截止2006年6月30日,公司负债总额23,223.10万元,负债比率为56.14%。流动负债和长期负债分别为22,786.94万元、436.16万元,流动负债占负债总额的98.12%。

公司资产负债率在合理、安全的范围内，但流动负债占总负债的比例较大，负债结构有待改善。

报告期内公司投资兴建了新综合生产办公楼，随着主体建筑施工的完成和室内外装修工作的展开，加上已先期启动募集资金投资并购置生产设备，公司资金需求量增加较快，导致公司资产负债率有所上升。

随着公司生产规模的不断扩大，公司在基本建设、购置设备等方面的资金投入会进一步增加，资产负债率还将有上升的趋势，公司管理层认为：如能适时补充吸收权益性资金，公司的资产负债结构将有所改善。

（三）现金流量和偿债能力分析

财务指标	2006. 6. 30	2005. 12. 31	2004. 12. 31	2003. 12. 31
流动比率	0.70	0.90	1.14	1.15
速动比率	0.57	0.63	0.80	0.59
资产负债率（母公司）（%）	54.61	45.87	49.94	41.92
息税折旧摊销前利润（万元）	4,444.35	7,998.81	5,821.66	4,907.03
利息保障倍数	22.76	63.00	57.36	270.47
经营活动产生的现金流净额（万元）	709.24	5,735.79	7,466.63	6,062.95
销售现金比率	3.39%	14.45	21.52	22.41%
净利润（万元）	2,635.74	4,851.96	3,779.31	3,459.83

公司报告期内资产负债率指标适中，虽然流动比率、速动比率偏低。鉴于（1）公司主要销售方式为定单式销售，流动资产中占有相当比例的存货不存在计提减值的情况。（2）公司大多数客户资信良好，并保持相对稳定，应收帐款的回收具有保障，公司历史上很少发生坏帐损失。（3）公司息税折旧摊销前利润稳定增长，利息保障倍数保持较高水平，存货周转率和应收帐款周转率水平较高。（4）另外公司具有良好的银行资信状况，为公司短期融资提供了保障。（5）公司没有表外融资情况。因此公司偿债能力仍然较强。

公司报告期内流动比率、速动比率呈现下降的趋势，尤其是2006年中期，主要原因是：公司在短期借款、应交税金、应付股利等流动负债较大幅度增长的同时，固定资产、在建工程也有较大幅度的增长（公司投资兴建新综合生产办公楼、购置生产设备），而流动资产增长幅度相对平稳。

公司的主要客户均为资信良好的机构，如银行、财政、税务、交通、邮政、电信、移动通信、福利彩票发行中心等，公司具有良好稳定的经营现金流量，有较充足的现金偿债的能力。报告期内公司经营活动产生的现金流量净额均为正值，不存在发

生重大异常变化的情形。报告期内销售现金比率逐年下降，2006年中期下降幅度较大，主要原因是该期间应收帐款有较大幅度的增长，2006年中期应收帐款余额占主营业务收入的比例达45.00%。

（四）资产周转能力分析

指标	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
应收帐款周转率(次)	3.45	16.14	21.80	23.60
存货周转率(次)	3.90	5.15	4.30	4.33

报告期内公司通过对采购和仓库物流的有效管理，使存货周转率一直保持较高的水平。在采购方面，从及时掌握了解国内纸张行情着手，引进新的供应商，通过竞价方式提高原材料的定价能力。在仓库物流方面，投入建立计算机物流系统，完善仓储库存管理制度，仓储信息在准确性和及时性方面有了显著提高，减少超期库存的形成，支持了生产和销售的高效运转。

报告期内公司主营收入持续增长，应收帐款余额有较大幅度的增长，应收帐款周转率有所下降，2006年中期尤为显著。但总体周转能力较强。

公司一贯在货款回收方面采取较为严格的措施，包括规定正常回款期；货款由业务人员与区域经理进行控制，并制定相应的奖惩制度；对于超过3个月的逾期货款，由公司法律顾问负责落实原因，追回货款；公司销售部下属的结算部对货款的回收进行控制与考核，定期向用户发对帐单核对催收。近几年正常回款期有所延长，引起应收帐款周转率的下降，但总体上公司的应收帐款周转能力较强。

（五）截止2006年6月30日公司未持有交易性金融资产、可供出售的金融资产、借与他人款项、委托理财等财务性投资。

二、近三年一期公司的业务进展和盈利能力分析

（一）公司营业收入构成

项目	2006年1-6月 (万元)	占比 %	2005年度 (万元)	占比 %	2004年度 (万元)	占比 %	2003年度 (万元)	占比 %
主营业务收入	20,878.91	98.93	39,693.85	98.37	34,699.07	99.26	27,058.12	99.23
其他业务收入	226.18	1.07	657.62	1.63	257.18	0.74	210.57	0.77
合计	21,105.09	100	40,351.47	100	34,956.25	100	27,268.69	100

公司其他业务收入占营业收入比重很小，对公司经营影响较小。报告期内公司主营业务收入按产品类别划分情况如下：

产 品	2006年1-6月		2005年度		2004年度		2003年度	
	销售收入 (万元)	比例 (%)	销售收入 (万元)	比例 (%)	销售收入 (万元)	比例 (%)	销售收入 (万元)	比例 (%)
印刷品	18,106.52	86.72	33,636.60	84.74	27,848.97	80.26	19,837.67	73.32
纸制品	2,568.98	12.31	5,926.39	14.93	6,850.10	19.74	7,220.45	26.68
标签	142.62	0.68	103.56	0.26	-	-	-	-
试卷	60.78	0.29	27.30	0.07	-	-	-	-
合 计	20,878.91	100.00	39,693.85	100.00	34,699.08	100.00	27,058.12	100.00

(二) 主营业务变动趋势及原因

报告期内公司主营业务收入持续增长，2005年度比2004年度增加4,994.78万元，增幅14.39%，其中印刷品收入增加5,787.63万元，增幅20.78%；2004年度比2003年度增加7,640.95万元，增幅28.24%，其中印刷品收入增加8,011.30万元，增幅40.38%。印刷品的销售收入持续增长，且增长速度明显超过总收入的增长速度。主要原因：

(1) 公司适应业务发展状况不断扩大产能，提高产品质量，巩固了在行业中的竞争地位。

(2) 公司不断加强印刷品的销售力度，稳定原有客户的持续订单。

(3) 公司通过制定开拓新单证、新客户销售激励政策，有效拓展了新客户，增加新订单。

(4) 针对票证印刷品很大程度上受到印刷区域限制的情况，公司在郑州、新疆、北京、上海设立控股子公司，利用自身的优势逐步提高了公司在各地市场的市场份额，增加销售收入。

(5) 面临日趋激烈的市场竞争，公司逐步实施新产品战略，加大高端产品的开发和投入，比如引进数据打印信件封装设备和标签印刷设备。

(三) 主要利润来源分析

单位：万元

项目	2006年1-6月	2005年度	变动幅度	2004年度	变动幅度	2003年度
主营业务收入	20,878.91	39,693.85	14.39%	34,699.07	28.24%	27,058.12
主营业务利润	6,588.51	13,629.42	22.67%	11,110.27	26.36%	8,792.65

其中：印刷品	6,496.52	13,530.47	25.94%	10,743.29	32.43%	8,112.63
纸制品	78.65	114.48	-68.80	366.98	-46.03%	680.03
标签	25.30	-18.80	-	-	-	-
试卷	1.47	5.08	-	-	-	-
其他业务利润	49.61	58.24	88.54%	30.89	10.44%	27.97
营业利润	3,215.51	6,106.81	42.97%	4,271.40	2.93%	4,149.84
利润总额	3,227.71	6,101.87	42.24%	4,289.88	11.95%	3,831.84
净利润	2,635.74	4,851.96	28.38%	3,779.31	9.23%	3,459.83

注：上表所列印刷品、纸制品、标签和试卷的主营业务利润未扣除主营业务税金及附加

公司主营突出，盈利能力较强。主营业务利润主要来源于印刷品，主营业务利润逐年递增，2003年到2005年，主营业务利润分别为8,792.65万元、11,110.27万元、13,629.42万元；利润总额分别为3,831.84万元、4,289.88万元、6101.87万元，净利润分别为3,459.83万元、3,779.31万元、4851.96万元；2003年、2004年和2005年的加权平均净资产收益率分别为33.90%、27.70%、31.33%，每股收益分别为0.42元、0.46元、0.59元。

（四）主营业务毛利率分析

主营业务成本情况如下：

单位：万元

主营业务	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
印刷品	11,610.00	20,106.13	17,105.68	11,725.04
纸制品	2,490.33	5,811.91	6,483.12	6,540.42
标签	117.32	122.36	-	-
试卷	59.31	22.22	-	-
合计	14,276.96	26,062.62	23,588.80	18,265.46

本公司产品的毛利率情况如下：

产 品	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
票证印刷品	35.88%	40.23%	38.58%	40.90%
普通纸制品	3.06%	1.97%	5.36%	9.42%
标签	17.74%	-18.15%	-	-
试卷	2.43%	18.63%	-	-

综合毛利率	31.56%	34.34%	32.02%	32.50%
-------	--------	--------	--------	--------

报告期内公司普通纸制品毛利率逐年下降，主要原因是：1、原辅材料价格上涨，公司为保持普通纸制品的市场份额，销售价格却没有随之上调；2、公司管理层认为该产品因加工工艺简单，已属于微利产品，但是“东港”品牌在市场上具有较好的品牌效应，不想立即放弃该产品的市场，为维持市场所作促销措施，也引起了该产品毛利率的下降。

公司票证印刷品毛利率近年来基本保持平稳，但略有波动，主要原因是票证印刷市场竞争加剧，各生产厂家竞相压价竞争，影响了公司产品的销售价格，加上原、辅材料价格上涨及人工成本增加等因素，都导致了公司产品毛利率的波动。

标签产品的生产和销售2005年刚刚开始，产能还未达设计目标，因此该产品2005年毛利率为负数，2006年中期毛利率偏低，这种局面相信在全达产后会得到改变。

面对激烈的市场竞争，公司近几年综合毛利率保持基本稳定，这主要得益于公司近几年适时调整产品结构，加大了对毛利率较高、具备竞争优势的票证印刷品的资金投入和市场营销的力度，使该项业务收入以及其在主营业务收入中所占比重都保持不断上升的趋势。

（五）非经常性损益分析

公司2003年、2004年、2005年及2006年中期非经常性损益净额分别为53.67万元、15.32万元、-4.51万元和10.36万元，对当期经营成果不构成影响。

（六）影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

公司目前盈利能力较强，发行上市后，持续经营主业的资产规模将进一步扩大，技术和设备方面的优势在行业内将更加突出。但受行业和公司自身特点的影响，公司盈利能力的连续性和稳定性可能受以下因素的影响：

1、虽然公司所从事的票据印刷业务属于特许经营业务，需要取得《印刷经营许可证》、《国家秘密载体复制许可证》和《定点印刷资格》等资质证书，但票据印刷业是资本密集型行业，进入壁垒较低，如果公司在行业中不能保持技术、设备、销售等方面的优势，将会有更多的行业进入者成为公司的竞争对手，公司在票据印刷业的竞争地位就难以稳固，公司的经营业绩也会随之受到影响。

2、公司商业票据印刷品主要包括各类银行单证、财政收据、税务发票、福利彩

票、海关单证等，国民经济发展趋势和速度，以及电子替代品的替代程度将对上述票证用量产生影响，从而影响公司的销售环境，如果上述票证用量萎缩，公司的经营业绩会受到一定影响。

3、公司的主要票据印刷产品在安全 and 质量方面有很高的要求，公司制定了《安全印务与保密控制程序》、《质量管理体系》。公司一贯在安全保密、印刷品质量等方面的管理卓有成效，如果公司疏于管理，发生安全保密等方面的事故，将对公司的印刷资质和经营业绩产生不良影响。

4、公司主要产品所需的原材料为双胶纸、无碳复写纸等以及各种油墨，这些原材料占产品成本的50%以上。公司所处行业的进入壁垒较低导致市场竞争日趋激烈，公司印刷品的销售价格将受到市场竞争因素的影响。因此，公司的原材料价格和印刷品销售价格的波动将对产品毛利率产生不利影响。

（七）按照利润表项目逐项分析

单位：元

项 目	2006年1-6月	2005年度	变动幅度	2004年度	变动幅度	2003年度
一、主营业务收入	208,789,084.40	396,938,523.79	14.39%	346,990,756.24	28.24%	270,581,213.41
减：主营业务成本	142,769,633.18	260,626,222.46	10.49%	235,888,005.51	29.14%	182,654,567.66
主营业务税金及附加	134,365.03	18,090.42	-	-	-	165.03
二、主营业务利润	65,885,086.19	136,294,210.91	22.67%	111,102,750.73	26.36%	87,926,480.72
加：其他业务利润	496,160.90	582,433.43	88.54%	308,897.65	10.44%	279,709.61
减：营业费用	21,956,264.99	63,546,932.97	14.00%	55,742,306.44	28.26%	43,460,519.30
管理费用	10,446,217.14	11,368,545.99	-11.18%	12,799,766.41	253.39%	3,621,985.37
财务费用	1,823,689.37	893,062.49	474.05%	155,571.36	-	-374,757.11
三、营业利润	32,155,075.59	61,068,102.89	42.97%	42,714,004.17	2.94%	41,498,442.77
加：投资收益	-	-	-	-	-	95,962.20
营业外收入	279,941.96	189,073.45	-59.93%	471,883.09	429.67%	89,090.18
减：营业外支出	157,866.62	238,479.75	-16.94%	287,131.27	-91.47%	3,365,093.33
四、利润总额	32,277,150.93	61,018,696.59	42.24%	42,898,755.99	11.95%	38,318,401.82
减：所得税	3,579,602.70	5,684,653.09	17.79%	4,826,033.46	24.07%	3,889,728.81
少数股东本期损益	2,340,145.48	6,814,458.58	-	279,653.27	-	-169,592.56
五、净利润	26,357,402.75	48,519,584.92	28.38%	37,793,069.26	9.23%	34,598,265.57

1、主营业务收入、主营业务成本和主营业务利润

报告期内相对公司主营业务收入持续增长的幅度，公司主营业务成本没有出现更高的增幅，公司综合毛利率保持稳定，并处于较高水平，主要是：（1）上游供应商主要为纸品生产企业、油墨生产企业和胶片生产厂家，该类供应商国内有众多的生产厂家，行业竞争充分，产品价格透明度高，主要大厂的价格差别不大，货源充足，导致公司原材料价格稳定；（2）公司产品凭借其质量和品牌优势，公司在销售产品时具有较强的定价能力；（3）为扩大产能购置设备引起的固定资产折旧增幅与业务收入增幅基本匹配；（4）公司对能源等其他成本的控制有效。

2、其他业务利润

本公司2006年中期、2005年度、2004年度、2003年度实现其他业务利润分别为49.62万元、58.24万元、30.89万元、27.97万元，主要来源于出售纸张废料、少量原材料的收入。

3、营业费用

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
营业费用（万元）	2,195.63	6,354.69	5,574.23	4,346.05
占主营收入比例	10.52%	16.01%	16.06%	16.06%

2003年至2005年公司营业费用占主营业务收入的比保持16%左右的水平，表明公司营业费用的上升与主营业务收入增长高度关联。2006年中期营业费用占比下降到10.52%，主要原因：该期间营业费用中运输费、办公费、住宿费和业务宣传费有较大比例的下降。

4、管理费用

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
管理费用（万元）	1,044.62	1,136.85	1,279.98	362.20
占主营收入比例	5.00%	2.86%	3.69%	1.34%

公司管理费用总体控制较好，各会计期间管理费用占主营业务收入比例较低，2004年度比2003年度增加917.78万元，增幅为253.39%，2004年度相对2003年度管理费用占比幅度有较大增加的主要原因为：（1）与发行上市相关的顾问费用等支出增加347.90万元，（2）坏帐准备计提增加132.35万元，（3）子公司的管理费用比去年增加120.89万元。

2006年上半年管理费用总额1,044.61万元,比2005年上半年增加628.43万元,基本与2005年全年管理费用1,136.85万元持平,增长幅度较大的项目如下:

序号	项目	2006年1-6月 (万元)	2005年1-6月 (万元)	同比增加 (万元)
1	坏帐准备金	423.56	-	423.56
2	无形资产摊销	62.26	41.54	20.72
3	管理人员工资及社会保险、保障费用	251.91	141.14	110.77
	合计	737.73	182.68	555.05

注:上表中2005年1-6月数据未经审计。

主要原因为:(1)2006半年报中提取坏帐准备金423.56万元;(2)2005年末公司引进了兰箭物流系统、印能捷设计软件等无形资产合计199.79万元,导致公司2006年1-6月无形资产摊销同比增长较大;(3)由于员工数量增加,相应的管理人员工资以及为员工缴纳的各项社会保险、保障费用同比增加较大。

申报会计师就上述内容进行了复核并发表了意见:“我们对上述专项说明及其他指标数据所载资料与我所审计的东港安全印刷股份有限公司2006上半年度的年度会计报表过程中所复核的会计资料和经审计的会计报表的相关内容进行了核对,在所有重大方面没有发现不一致之处。”

5、财务费用

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
财务费用(万元)	182.37	89.31	15.56	-37.48

报告期公司财务费用逐年增长,主要是公司短期借款平均余额明显增加。2004年12月31日公司短期借款余额为4,000.00万元,截止2006年6月30日公司短期借款余额为8,500.00万元。

6、营业利润

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
营业利润(万元)	3,215.51	6,106.81	4,271.40	4,149.84
营业利润率	15.40%	15.38%	12.31%	15.34%

报告期内公司营业利润率较稳定。2005年公司营业利润率较2004年增长了3个百分点,主要原因是公司综合毛利率水平有所提高和管理费用率下降所导致。公司2004

年度营业利润率比去年同期下降3个百分点，主要为同期毛利率下降了近0.5个百分点，管理费用率却上升了近2.4个百分点。

7、投资收益

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
投资收益（万元）	-	-	-	9.60

公司于2002年投资150万元购买开放式证券投资基金，2002年度的投资收益-52,125.00元为计提的跌价准备；公司于2003年将开放式证券投资基金全部赎回，获得9.60万元的差价收益。

8、营业外收支的变动趋势及原因

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
营业外收入(万元)	27.99	18.91	47.19	8.91
营业外支出(万元)	15.78	23.85	28.71	336.51
营业外收支净额(万元)	-12.21	-4.94	18.48	-327.60

公司营业外收入主要是处理固定资产净收益、向供应商收取的返佣以及因公司员工过失而从其工资中扣除的罚款等。

9、利润总额的变动趋势及原因

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
利润总额（万元）	3,227.71	6,101.87	4,289.88	3,831.84
利润率	15.46%	15.37%	12.36%	14.16%

公司2004年度利润率比去年下降了1.8个百分点，主要原因为同期毛利率下降了近0.5个百分点，管理费用率却上升了近2.4个百分点。

公司利润总额2005年比2004年增长了42.24%，2004年比2003年增长了11.95%。公司利润总额逐年递增的主要原因是：公司的主营业务收入特别是毛利率较高的票证印刷品的销售收入在逐年递增。尤其是2005年，公司的综合毛利率比上年度有明显提升，导致当年度利润总额大幅度增长。

10、所得税政策及财政拨款和重大投资收益

1) 所得税优惠政策

经济南市税务主管部门批准，发行人2001年至2006年实际执行所得税税率如下：

项 目	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年
发行人实际税率	7.5%	10%	10%	10%	15%	15%

根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第七条第二款和第八条规定，设在沿海经济开放区、经营期在十年以上的生产性外商投资企业，按24%的税率征收企业所得税，从其开始获利的年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税（以下简称“两免三减半”）。

发行人属于外商投资兴办的、经营期限在10年以上的生产性企业，自1997年起至2001年享受企业所得税按24%的税率、“两免三减半”征收企业所得税，地方所得税免征的税收优惠政策。

根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》（1991年6月30日国务院发布）第七十三条的规定，在国务院确定的国家高新技术产业开发区设立的被认定为高新技术企业的外商投资企业可以减按15%的税率征收企业所得税。根据国发(1991)12号文，济南高新技术产业开发区为国家高新技术产业开发区，根据国家科委国科发火字【1996】053号《关于调整济南高新技术产业开发区区域范围的函》，本公司位于山大北路23号处于高新开发区的范围内。经济南市历城区国家税务局济历城税函（2001）57号文批准，本公司自认定为高新技术企业之日所属的纳税年度起（即2001年度起）按照15%的税率缴纳企业所得税。2001年5月30日，本公司被山东省科学技术厅认定为高新技术企业，根据济南市历城区国家税务局以济历城国税务函（2002）47号文《关于济南东港安全印务有限公司减半征收企业所得税的批复》，同意有限公司2001年减半征收企业所得税，免征地方所得税，公司2001年度的所得税税率为7.5%。

根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》第七十五条的规定，外商投资举办的先进技术企业，依照税法规定免征、减征企业所得税期满后仍为先进技术企业的，可以按照税法规定的税率延长三年减半征收企业所得税。根据1991年10月15日颁布的《国家税务总局关于贯彻执行外商投资企业和外国企业所得税法若干业务处理问题的通知》（国税发(1991)165号）第15条的规定，对外商投资举办的先进技术企业，在依照税法规定免征、减征企业所得税期满后仍为先进技术企业的，可以延长三年减半缴纳企业所得税；但对减半后企业缴纳所得税税率低于10%的，仍应按照财政部《贯彻国务院〈关于鼓励外商投资的规定〉中税收优惠条款的实施方法》第三条第三款的规定，按10%缴纳企业所得税。1990年12月27日颁

布实施的《山东省鼓励外商投资的优惠措施》第五条规定，先进技术企业按照国家规定减免企业所得税期满后，可以延长三年减半缴纳企业所得税；这类企业自投产获利的年度起，免缴地方所得税。

2002年2月22日，本公司被山东省对外贸易经济合作厅认定为“外商投资先进技术企业”。2002年7月3日，济南市历城区国家税务局以济历城国税务函（2002）36号文《关于济南东港安全印务有限公司先进技术企业减按10%的税率征收企业所得税的批复》，同意有限公司在2002年减按10%的税率征收企业所得税；2003年3月30日，济南市国家税务局以济国税函（2003）240号文《济南市国家税务局关于济南东港安全印刷股份有限公司享受外商投资企业所得税优惠税率问题的批复》，同意本公司2003年和2004年减按10%的税率缴纳外商投资企业所得税。

根据国家科学技术部《国家高新技术产业开发区高新技术企业认定条件和办法》（国科发火字[2000]324号），经认定的高新技术企业应每两年由地方科技主管部门进行复审一次，复审合格才能继续享受高新技术企业的待遇，

2001年5月30日，本公司被山东省科学技术厅认定为高新技术企业，并于2003年3月27日通过第一次复审，于2005年4月29日通过了第二次复审，公司在2005-2006年度继续享受按15%的税率缴纳企业所得税的优惠政策。

本公司控股子公司郑州东港，经河南省郑州市国家税务局以郑国税（2003）279号文批准，自2004年度起享受涉外企业所得税“两免三减”的税收优惠政策。此外郑州东港于2003年11月17日经河南省对外贸易经济合作厅豫外经贸资【2003】200号《关于确认郑州东港安全印刷有限公司为先进技术企业的批复》被确认为先进技术企业，依照税法规定免征、减征企业所得税期满后仍为先进技术企业的，可以按照税法规定的税率延长三年减半征收企业所得税。

本公司控股子公司北京东港，经通国税减免字（2005）第0167号文批准，自2005年度起减按15%税率缴纳企业所得税，并且2005-2006年享受免缴企业所得税待遇，2007-2009年享受减半缴纳企业所得税待遇。另外，北京东港自2005年-2009年免缴纳地方所得税，2010年-2014年减半缴纳地方所得税。

本公司控股子公司新疆东港根据《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税字(94)001号）的规定，在国家确定的革命老根据地、少数民族地区、边远地区、贫

困地区新办的企业，经主管税务机关批准后，可减征或者免征所得税三年。经乌鲁木齐市国家税务局以乌国税办〔2006〕191号文批准，从2005年起至2007年度止免征企业所得税。

2) 财政拨款

①根据《财政部、国家税务总局关于外商投资企业和外国企业购买国产设备投资抵免企业所得税有关问题的通知》的规定，外商投资企业为了提高经济效益、提高产品质量、增加花色品种、促进产品升级换代、扩大出口、降低成本、节约能耗、加强资源综合利用和三废治理、劳保安全等目的，采用先进的、适用的新技术、新工艺、新设备、新材料等对现有设施、生产工艺条件进行改造而在投资总额以外购买的国产设备，其购买国产设备投资的40%可以从设备购置当年比前一年新增的企业所得税中抵免；如果当年新增的企业所得税税额不足抵免时，未予抵免的投资额，可用以后年度比设备购置的前一年新增的企业所得税税额延续抵免，但延续抵免的期限最长不得超过五年。

经山东省国家税务局以鲁国税函〔2002〕159号批准，本公司2000—2001年度购买国产设备涂胶机、配页机、磨刀机、打包机价款的40%抵免新增的企业所得税。2002年、2003年，本公司国产设备购买价款抵免企业所得税额分别为14.95万元、1.37万元。本公司2004年度按10%的税率缴纳企业所得税，因以前年度购买国产设备抵免新增的企业所得税为0.31万元。

②根据1997年11月29日国家科委颁布实施的《国家重点新产品计划管理办法》的规定，经山东省财政厅以鲁财税〔2004〕30号文《关于省级以上高新技术企业（孵化器）和新产品项目财政专项扶持资金的批复》批准，本公司2004年收到新产品财政拨款23.3万元。

③根据济南市财政局以济财工指〔2004〕16号文《关于下达企业财务信息网络建设及理财知识培训专项补助资金的通知》批准，本公司2005年企业财务信息网络建设及理财知识培训专项补助资金20万元。

④根据济历城科字〔2005〕第35号文《关于下达〈济南市历城区二〇〇五年度科学技术发展计划〉的通知》，发行人2005年获得科技经费3.2万元。

⑤根据济科发〔2005〕45号文《关于调整科技创新工程“310”示范企业的通知》，发行人2005年获得科技创新基金5万元。

3) 本公司目前无重大投资收益。

三、资本性支出分析

(一) 公司三年一期重大资本性支出情况

资本性支出	2006年中期		2005年度		2004年度		2003年度	
	金额 (万元)	占总资产 的比例	金额 (万元)	占总资产 的比例	金额 (万元)	占总资产 的比例	金额 (万元)	占总资产 的比例
机器设备	2,428.59	5.87%	3,135.76	8.81%	3,505.98	10.13	5,774.65	25.06%
房屋建筑	2,211.87	5.35%	91.37	0.26%	258.84	0.75	787.73	3.42%
其他固定资产	254.16	0.61%	384.67	1.08%	251.41	0.73	393.29	1.71%
土地	-	-	1,214.69	3.41%	-	-	196.27	0.85%
软件使用权	14.43	0.03%	199.79	0.56%	10.79	0.03	70.09	0.30%
合计	4,909.05	11.87%	5,026.28	14.12%	4,027.02	11.64	7,222.03	31.35%

公司三年一期重大资本性支出已包含先期启动募集资金总投入6,635.15万元。

近年来公司重大资本性支出对公司主营业务和经营成果的影响有：(1) 支持了主营业务的持续增长。(2) 保持了技术上和产品质量上的竞争能力。(3) 在一定程度上加大了公司的财务压力，导致公司资产负债率有所提升。

(二) 近三年又一期固定资产及无形资产增减情况

1、2003年固定资产及无形资产变化情况

(1) 固定资产原值

类别	2003.01.01	本期增加	本期减少	2003.12.31
房屋建筑	7,842,696.03	7,877,299.65	4,655,216.43	11,064,779.25
专用设备	68,577,137.78	57,746,497.94	1,181,270.04	125,142,365.68
其他设备	5,301,122.45	3,932,875.24	182,491.19	9,051,506.50
合计	81,720,956.26	69,556,672.83	6,018,977.66	145,258,651.43

(2) 无形资产

类别	2003.01.01	本期增加	本期摊销	2003.12.31
土地使用权	9,158,959.01	1,962,675.00	230,772.00	10,890,862.01
软件	115,000.00	700,887.79	124,310.32	691,577.47
其他	919,823.03	-	155,058.80	764,764.23

合计	10,193,782.04	2,663,562.79	510,141.12	12,347,203.71
----	---------------	--------------	------------	---------------

2、2004年固定资产及无形资产变化情况

(1) 固定资产原值

类别	2003.12.31	本期增加	本期减少	2004.12.31
房屋建筑	11,064,779.25	2,588,409.53	-	13,653,188.78
专用设备	125,142,365.68	35,059,796.06	631,578.68	159,570,583.06
其他设备	9,051,506.50	2,514,103.51	217,521.00	11,348,089.01
合计	145,258,651.43	40,162,309.10	849,099.68	184,571,860.85

其中利用银行借款先期投入募集资金投资项目购置固定资产金额 2004 年为 602.17 万元，全部为专用机器设备，占本期专用设备增加值的 17.18%。

(2) 无形资产

项目	2003.12.31	本期增加	本期摊销	2004.12.31
土地使用权	10,890,862.01	-	230,772.00	10,660,090.01
软件	691,577.47	107,900.00	233,159.36	566,318.11
其他	764,764.23	-	155,058.80	609,705.43
合计	12,347,203.71	107,900.00	618,990.16	11,836,113.55

3、2005年固定资产变化情况

(1) 固定资产原值

类别	2004.12.31	本期增加	本期减少	2005.12.31
房屋建筑	13,653,188.78	913,667.00	-	14,566,855.78
专用设备	159,570,583.06	31,357,600.33	7,832,429.78	183,095,753.61
其他设备	11,348,089.01	3,846,776.02	1,558,274.23	13,636,590.80
合计	184,571,860.85	36,118,043.35	9,390,704.01	211,299,200.19

其中利用银行借款先期投入募集资金投资项目固定资产金额 2005 年为 2,153.59 万元，全部为专用机器设备，占本期专用设备增加值 68.68%。

(2) 无形资产

项目	2004.12.31	本期增加	本期摊销	2005.12.31
土地使用权	10,660,090.01	12,146,902.00	473,709.33	22,333,282.68
软件	566,318.11	1,997,881.00	258,417.78	2,305,781.33
其他	609,705.43	-	155,058.79	454,646.64

合计	11,836,113.55	14,144,783.00	887,185.90	25,093,710.65
----	---------------	---------------	------------	---------------

4、2006年1-6月固定资产变化情况

(1) 固定资产原值

类别	2005.12.31	本期增加	本期减少	2006.06.30
房屋建筑	14,566,855.78	22,118,655.96	-	36,685,511.74
专用设备	183,095,753.61	24,285,934.09	8,427,301.80	198,954,385.90
其他设备	13,636,590.80	2,541,631.60	460,270.46	15,717,951.94
合计	211,299,200.19	48,946,221.65	8,887,572.26	251,357,849.58

2006年1-6月利用银行借款先期投入募集资金投资项目固定资产金额为2,121.72万元。其中购买专用设备2,041.05万元，扣除尚未转入专用设备的在建工程273万元，占本期专用设备增加值72.80%。投入办公用品等其他设备80.67万元，占其他设备增加值的31.74%。

(2) 无形资产

项目	2005.12.31	本期增加	本期摊销	2006.06.30
土地使用权	22,333,282.68	-	236,872.34	22,096,410.34
软件	2,305,781.33	144,300.00	308,184.09	2,141,897.24
其他	454,646.64	-	77,531.33	377,115.31
合计	25,093,710.65	144,300.00	622,587.76	24,615,422.89

5、固定资产和无形资产的增加对公司产能、销售收入和效益的影响

公司近三年又一期增加的固定资产和无形资产的投入全部用于印刷品业务及标签业务，原有的纸制品业务则不再继续进行固定资产投资。因此近三年来公司的固定资产和无形资产投资主要提高了印刷品业务的产能、销售收入和效益。各年度新增的固定资产和无形资产对当年公司印刷品业务及标签业务的产能，销售收入和效益的提高情况如下：

印刷品					
年度	产能增量 (万箱/年)	产量增量 (万箱)	销量增量 (万箱)	收入增加 (万元)	净利润增加 (万元)
2003年	9.89	8.99	8.99	1,710.01	390.86
2004年	27.51	25.42	22.10	2,854.52	623.04
2005年	22.16	22.01	21.90	3,578.47	845.02
2006年1-6月	13.03	5.97	5.82	1,615.07	362.25

标签					
2005年	30万 m ² /年	20 m ² /年	20 m ² /年	103.56万元	-18.8万元
2006年1-6月	55万 m ² /年	24.7 m ² /年	24 m ² /年	142.62万元	-0.90万元

公司各年度新增固定资产和无形资产对当年销售收入和效益的总体影响如下：

单位：万元

项目	2003年度	2004年度	2005年度	2006年1-6月
销售收入	1,710.01	2,854.52	3,682.03	1,757.69
净利润	390.86	623.04	826.22	361.35

(三) 公司未来重大资本性支出计划以及资金需求量情况

公司未来重大资本性支出主要为募集资金投资项目：

项目名称	项目总投资(万元)	资本性支出(万元)
合资建立北京东港项目	8,429.00	6,569.00
智能标签开发应用项目	4,998.00	3,221.46
数据处理及可变印刷、邮发封装系统开发应用项目	4,888.00	3,194.97
数字条码印刷开发应用项目	4,947.00	4,546.37
防伪票证印刷品开发应用项目	4,793.00	4,682.00

四、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的差异比较

本公司重大会计政策或会计估计目前不存在与可比上市公司有较大差异的情况。

五、重大或有事项或重大期后事项

本公司目前不存在重大或有事项和重大期后事项。

六、财务状况和盈利能力的趋势分析

(一) 财务状况

公司资产结构中流动资产、固定资产所占比重合理，资产负债率逐年上升，流动负债占负债比重较高，偿债压力较大。随着业务规模的不断扩大，预计公司今后几年固定资产绝对值仍会增加，主营业务收入能保持稳定增长，资产结构仍能保持合理状态。如果募集资金能及时到位，公司的资产负债率将有所下降，公司的流动比率和速动比率指标将会好转，短期偿债压力将有所缓解。公司经营活动产生的现

金流状况良好，预计今后几年公司良好的现金状况将会延续。

（二）盈利能力

近几年的财务指标显示公司具有持续增强的盈利能力，公司将充分把握本次申请公开发行上市的机会，通过直接融资扩大公司的经营规模和资产规模，在行业稳步发展的情况下，进一步巩固公司在国内票据印刷行业的领先地位。

公司将继续发展现有业务，保持现有印刷产品的市场竞争优势，通过扩大生产能力和加强营销网络建设，维持原有的增长态势。同时公司将抓住有利的市场时机重点拓展多功能标签、可变数据印刷领域，充分发挥原有的整体优势，利用资金优势，在较短时间内实现收入和利润的显著增长。

为实现上述的业务目标，公司将把募集资金投入数据处理及可变印刷、邮发封装系统开发应用、智能标签开发应用、防伪票证印刷品开发应用、数字条码印刷开发应用和与他方在北京合资建立北京东港安全印刷有限公司五个项目，预计上述五个募集资金项目全部达产后，可年增销售收入25,991万元，年新增净利润4,082万元。

公司管理层认为，公司将继续保持稳定增长的发展趋势。

七、执行新会计准则对公司的影响

自2007年1月1日起，公司将执行新会计准则。公司管理层及相关财务人员认真对照《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则，结合公司实际情况，逐一分析了实施新准则可能导致的会计政策、会计估计变更影响。

公司属于制造企业，主营业务突出，新会计准则涉及的生物资产确认、企业年金基金、股份支付、建造合同、融资租赁、金融资产转移、套期保值、原保险合同、再保险合同、石油天然气开采等相关核算事项，截至目前公司均未涉及。

公司管理层经过讨论与分析后认为，针对公司目前生产经营状况，变化较大的会计政策、会计估计主要体现在所得税核算、长期股权投资核算、会计报表列报、借款费用资本化、研究阶段和开发阶段费用确认政策等方面，具体情况及对本公司财务状况、经营成果的影响分析如下：

1、所得税核算

执行新会计准则，公司所得税的核算由应付税款法改变为资产负债表债务法，公司对资产和负债的账面价值和计税基础进行了检查，因资产减值因素的存在，部

分资产账面价值与计税基础有所不同：

经审计的 2006 年上半年度报告中，固定资产减值 2006 年 1-6 月约少提折旧费用 0.6 万元，按本公司 15% 税率测算，将形成 0.09 万元递延所得税负债。对本公司 2006 年上半年度财务状况及经营成果不产生重大影响。

2006 年上半年度应收帐款按帐龄分析法提取坏准备共计 423.56 万元，比《企业所得税前扣除办法》规定的 5% 多计提 390 万元，按本公司 15% 的企业所得税税率计算，将形成 58.51 万元的递延所得税资产，对本公司 2006 年上半年度财务状况及经营成果不产生重大影响。

2、长期股权投资核算

公司对北京东港、郑州东港等子公司的长期股权投资由权益法核算改为成本法核算，由于公司原采用权益法核算的长期股权投资无股权投资差额，因此执行新会计准则不会对本公司 2006 年上半年度财务状况及经营成果产生影响。

3、会计报表列报

执行新会计准则对会计报表列报产生的影响主要体现在少数股东损益和少数股东权益列报。

少数股东损益列示科目由净利润项目之前列示改为合并利润表中净利润项目下以少数股东损益项目列示，公司 2006 年 6 月 30 日少数股东损益为 234.01 万元，执行新准则后该变化将导致公司 2006 年 1-6 月合并利润表的净利润科目总额增加 234.01 万元，但该数额变化并非表示公司经营成果增长。

少数股东权益列示科目由过去的列示于股东权益之外改为股东权益之内单独列示，执行新准则后该变化将导致公司 2006 年 6 月 30 日股东权益增加合并利润表的净利润科目总额增加 976.56 万元，但该数额变化并非表示公司股东占有权益发生变化。

4、借款费用资本化

根据《企业会计准则第 17 号—借款费用》的规定，公司资本性支出利息资本化由原来的为购建固定资产达到预定可使用状态前而发生的专门借款方可资本化，改变为不再严格限定是否为专门借款，只要为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的借款，包括专门借款和一般流动性借款，符合条件的借款费用均可资本化。即该资本性支出确实占用银行借款的，包括流动资金借款只要符合相关条件，借款费用都可予资本化。由于 2006 年度上半年购置的固定资产不需要相当长时间的购建

或者生产活动才能达到预定可使用状态的固定资产，不会产生需要资本化的借款费用，因此执行该政策对公司 2006 年上半年度财务状况经营成果不产生影响。

5、研究阶段和开发阶段费用确认政策

根据《企业会计准则第 6 号—无形资产》的规定，企业内部研究开发项目的支出，应当区分研究阶段支出与开发阶段支出。研究阶段的支出，应当于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，符合一定的条件可确认为无形资产，予以资本化。由于公司研发费用无法区分研究阶段和开发阶段，因此不存在研究费用资本化的问题，执行新准则对公司 2006 年上半年度财务状况经营成果不产生影响。

因此，假定公司自 2006 年 1 月 1 日执行新会计政策，对公司 2006 年 1-6 月财务状况及经营成果影响较小。

据此，公司编制了《关于执行新会计准则对公司 2006 上半年度财务状况及经营成果影响的说明》，会计师对该说明发表意见如下：“我们对该说明所载资料与我所审计的东港安全印刷股份有限公司 2006 年上半年度的会计报表过程中所复核的会计资料和经审计的会计报表的相关内容进行了核对，根据核对，我们没有发现东港安全印刷股份有限公司编制的该说明有表述不真实之处。”

第十二章 业务发展目标

一、发展计划

（一）发展战略

本公司秉承“市场唯先、用户至上”经营思想，以市场为导向，以管理为后盾，依托电子信息产业发展，不断提高产品技术含量，逐渐调整产品结构，加大科研创新和投资力度，加强和国际知名公司的合作，全面提升公司的竞争能力和赢利能力，保持公司长期可持续发展。

（二）整体经营目标及主要业务的经营目标

未来三年公司的整体经营目标是进一步巩固公司在国内票据印刷行业内的领先地位，使公司现有业务的销售收入年增长10%以上，利润年增长10%以上。同时保证募集资金投资项目如期实施，不断开发新产品和新客户，力争国内市场份额每年同比递增10%以上，经营业绩保持在行业前3位。同时积极开拓日本、中亚和东南亚市场，力争在三年内将出口收入提升到1,000万元人民币以上。

公司未来三年为扩展海外市场并在三年内将出口收入提升到1,000万元人民币以上，拟采取以下的计划与措施：

1) 以日本作为海外业务拓展的重点区域，争取在日本市场上建立良好品牌声誉，在此基础上，逐步开发中亚和东南亚国家的市场。

2) 设立专门从事海外业务的机构，并聘请国内外的专门人才，为扩大海外市场的业务奠定基础。

3) 完善海外营销模式，积极参加国外项目的招标，并通过设立国外联络处方式，扩大国外业务量。

4) 通过募投项目的实施，加大设备的更新改造力度，增加设备产能，扩大产品范围，承揽日本 EMS凭证等公司目前无法加工的单证。

5) 进一步加强管理，降低原材料消耗，降低产品成本，充分利用公司产品的低成本优势，增强国际竞争力。

（三）产品开发计划

公司拟通过募集资金开发下列新产品：1) 数据处理及可变数据印刷服务系统及产品；2) 智能标签产品；3) 新一代数字与防伪票证。

（四）人员扩充计划

公司始终把人力资源的开发和优化配置作为公司发展战略的制高点。鉴于公司未来几年发展对人才的迫切需要，公司拟制定如下扩充计划：1) 进一步加强对公司员工的培训，全面提升公司员工的综合能力和技术水平；2) 加大人才“引进”力度，大力引进高级管理人员和科研人员；3) 加强对人才激励机制的建设，对高级管理人员和技术人员实行年薪制。

（五）技术开发与创新计划

公司将进一步加大科研开发的投入和力度，在资金等方面进一步加大对公司技术处、电脑处等研发部门的支持，大量引进科研人才，使公司成为同行业中研究力量最强的公司之一。公司创新计划如下：1) 引进并开发数据处理及可变数字印刷等信息技术；2) 研究开发下一代防伪技术，提高产品防伪水平。

（六）市场开发与营销网络建设计划

1. 市场开发计划

巩固公司在金融、财税、政府机关等行业部门中的客户和市场占有率，重点开发邮政、通讯等行业以及其他国内外大型企业客户；在保持原有产品市场占有率基础上，有计划地推出适应市场需求的新产品和新技术；同时积极开拓国际市场；稳定持续地提高市场占有率。

2. 营销网络建设

公司在国内已经建立了成熟的销售和服务网络，营销网络基本覆盖了全国，公司在现有基础上计划进一步加强在一些经济、政治中心城市销售力量，并逐步拓展亚洲市场，将营销网络延伸到境外。并且公司将进一步完善对营销人员招聘、培训、激励、管理制度，培育出一支高素质的、市场开拓能力强的营销队伍。

（七）再融资计划

公司发行上市后，将根据业务发展的实际需要和财务状况，利用证券市场的直

接融资渠道，本着“科学、合理、适量”的原则，制定再融资计划，推动公司长期发展。

（八）收购兼并及对外扩充计划

公司将围绕主营业务积极进行业务和规模的扩张，充分发挥资本优势，将生产基地布局和销售网络的布局相结合，利用对外投资、在行业内收购兼并等方式，实现低成本扩张，提升公司的经营效率，扩大公司业务规模和市场占有率。

（九）深化改革和组织结构调整的规划

公司将进一步完善法人治理结构，建立有效的决策机制和内部管理机制，实现企业决策科学化，运行规范化。随着公司的不断发展，各项投资活动的实施，公司将适时调整管理组织机构，以适应企业规模不断扩张和在各地设立生产和营销分支机构的要求，建立起科学、合理、高效的管理模式。

（十）国际化经营的规划

公司与日本宫腰株式会社、日本内外印刷株式会社、法国ARJO WIGGINS集团等国际知名企业之间建立了长期良好的技术合作关系。公司计划对日本、中亚和东南亚市场进行深入开发，扩大公司在境外市场上的形象与声誉，力争将出口收入在三年内提升到1,000万元人民币以上。

二、拟定上述计划所依据的假设条件

本公司在拟定业务发展目标时，主要依据以下假设条件：1) 公司持续经营；2) 国家有关政策、社会经济环境未出现重大变化；3) 本次公开发行的顺利实施，拟投资项目如期完成并产生预期效益。

三、实施上述计划将面临的主要困难

在实施上述计划时，本公司面临着国家的产业政策是否发生变化；对人才的引进、激励和约束机制能否发挥相应作用；公司内部管理制度的调整能否适应公司快速发展的要求；能否建立稳定的融资渠道等不确定因素。

四、业务发展计划与现有业务的关系

上述业务发展计划是在现有业务基础上，按照公司发展战略的目标和要求制定

的。发展计划的实施，将使公司主营业务在广度和深度上得到全方位的发展，使公司产品结构更为合理，产品的科技含量和市场竞争能力大幅度提高，从而全面提升公司的综合实力，有助于巩固并进一步提高公司在行业内的地位。公司的发展规划和各项新投资项目与现有业务紧密相关，公司现有业务的大量技术和经验积累、较为成熟的销售渠道和良好的客户基础，将成为新投资项目成功的保障。

五、确保实现上述发展计划的主要途径

本次募集资金对于发行人实现前述业务目标至关重要，主要体现在：

1、为实现业务目标提供了充足的资金保障，保证了公司商业票据印刷高端领域投入的规模，同时也为公司进一步再筹资建立了与资本市场的通道；

2、通过募集资金投资项目的实施，及时引进先进技术、迅速扩大了产能和生产规模，保持公司技术和规模优势，巩固市场竞争地位；

3、本次发行上市将大大提高公司的社会知名度，增强公司对人才的吸引，保持人才队伍稳定，凸现公司的人才竞争优势，从而有利于业务目标的实现。

本业务发展目标是本公司在当前经济形势和市场环境下，对可预见的将来作出的发展计划和安排。投资者不应排除本公司根据经济形势变化和经营实际状况对本发展目标进行修正、调整和完善的可能性。

第十三章 募集资金运用

一、募集资金的总量及计划用途

为达到公司的发展目标，进一步提高本公司的经营规模和市场竞争力，根据公司2006年度第二次临时股东大会决议，本次募集资金投资项目如下：1) 合资建立北京东港安全印刷有限公司；2) 智能标签开发应用项目；3) 数据处理及可变印刷、邮发封装系统开发应用项目；4) 数字条码印刷开发应用项目；5) 防伪票证印刷品开发应用项目。上述项目总投资合计需要资金25,626万元。若扣除发行费用后的募集资金净额不能满足上述项目的资金需求，公司将通过银行贷款等方式自筹解决；若有富余将用于补充公司流动资金。

二、募集资金投资的运用计划

公司拟投资项目符合国家产业政策和公司的发展战略，公司将根据项目的轻重缓急尽快安排实施，预计如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	截至2006年年末已投入	募集资金运用计划		项目审批情况
				第一年 (含还贷)	第二年	
1	合资建立北京东港项目	6,000	1,500.00	5,000.00	1,000.00	项目建议书已经通计经[2004]第166号批准证书
2	智能标签开发应用项目	4,998	1,601.14	3,000.00	1,998.00	可行性研究报告已经鲁计工业[2004]365号文批复
3	数据处理及可变印刷、邮发封装系统开发应用项目	4,888	1,977.70	3,000.00	1,888.00	可行性研究报告已经鲁计工业[2004]367号文批复
4	数字条码印刷开发应用项目	4,947	1,023.32	1,500.00	3,447.00	可行性研究报告已经鲁计工业[2004]368号文批复
5	防伪票证印刷品开发应用项目	4,793	4,472.25	2,500.00	2,293.00	可行性研究报告已经鲁计工业[2004]366号文批复
合计		25,626	10,574.41	15,000.00	10,626.00	

注：(1) 上表中所述第一年指本次募集资金到位后的12个月份，以后类推。

(2) 上述计划只是对募集资金投入的大体安排，实际投入将根据项目进展适当调整

由于募集资金到位时间的不确定性，为解决公司产能与公司产品市场需求的矛盾，抓住市场发展机遇，经公司一届八次董事会决议批准，本次募集资金到位前公司可根据实际需求利用银行贷款先期启动募集资金投资项目。

截止2006年6月30日，公司利用银行贷款先期投入总额为6,635.15万元，其中投入北京东港资本金1,500万元；购买原材料等257.67万元；固定资产投资总额为4,877.48万元，其中办公用品及工具80.67万元，机器设备的投入金额为4,796.81万元（包含在建工程273万元，由于购买的科恩信件封装设备尚未安装调试完毕，因此放入在建工程科目进行核算）。各募集资金项目利用银行借款先期投入的情况如下：

单位：万元

项目	投入股本		固定资产				购买材料
	2004	2005	2004	2005	2006年1-6月	合计	
合资建立北京东港项目	750.00	750.00					
智能标签开发应用项目				560.60	844.40	1,405.00	195.54
数据处理及可变印刷、邮发封装系统开发应用项目				793.90	736.00	1,529.90	62.13
数字条码印刷开发项目			111.36	172.27		283.63	
防伪票证印刷品开发项目			490.81	626.82	541.32	1,658.95	
合计	1,500.00		602.17	2,153.59	2,121.72	4,877.48	257.67

截止2006年12月31日，公司利用银行贷款等自筹资金先期投入总额为10,574.41万元，其中投入北京东港资本金1,500万元；购买原材料等257.67万元；固定资产投资总额为8,816.74万元，其中办公用品及工具103.88万元，机器设备的投入金额为8,712.86万元，各募集资金项目利用银行借款等自筹资金先期投入的情况如下：

单位：万元

项目	投入股本		固定资产				购买材料	合计
	2004年	2005年	2004	2005	2006年	合计		
合资建立北京东港项目	750.00	750.00						1,500.00
智能标签开发应用项目				560.60	845.00	1,405.60	195.54	1,601.14
数据处理及可变印刷、邮发封装系统开发应用项目				793.90	1,121.67	1,915.57	62.13	1,977.70
数字条码印刷开发项目			111.36	172.27	739.69	1,023.32		1,023.32
防伪票证印刷品开发项目			490.81	626.82	3,354.62	4,472.25		4,472.25
合计	1,500.00		602.17	2,153.59	6,060.98	8,816.74	257.67	10,574.41

申报会计师对募投项目截止2006年12月31日的投资情况进行了复核并出具了《关于东港安全印刷股份有限公司募集资金使用情况的专项审核说明》：“如实编制上述说明及其他指标数据表并确保其真实、合法及完整是东港安全印刷股份有限公司的责任。我们对上述说明及其他指标数据所载资料与我所审核的东港安全印刷股份有限公司的相关内容进行了核对，在所有重大方面没有发现不一致之处。”

三、募集资金投资项目的市场前景分析

(一) 扩大现有产品产能项目的市场前景分析

本次募集资金投资的合资建立北京东港项目、数字条码印刷开发应用项目以及防伪票证印刷品开发应用项目均属于扩大本公司现有产品（现有商业票据印刷品）产能项目，该等项目建成达产后，将合计新增现有产品产能70.57万箱，其中合资建立北京东港项目新增36万箱；数字条码印刷开发应用项目新增13.2万箱；防伪票证印刷品开发应用项目新增21.37万箱。现将该等项目的市场前景详细分析如下：

1、产能、产量分析

本公司现有商业票据印刷品近几年来产能从2003年的约68万箱提升到05年的约110万箱，而产量一直跟随产能同步增长（产量一直保持在产能的90%以上），销量逐年扩大，产销率最近3年均超过100%，2006年中期也接近100%（相关产能、产量等详见本招股说明书第六章 业务与技术中的四、（四）主要产品产销情况）；上述情况表明，小规模提升现有产品产能已不能完全满足市场需求的增长和本公司自身销售能力的增长。根据以往的发展趋势和本公司对市场需求和自身销售能力的判断，在未来2-3年内新增现有产品产能70.57万箱，符合公司发展的需要。

2、销售区域分析

从近年来本公司商业票据印刷品主要销售按客户分布的区域情况（详情参见第六章业务与技术中的相关数据）来看，有两个显著特点：一是除公司本部济南以外，北京地区销售额一直最大且增长迅速；二是绝大多数区域近年来发展不大。

(1) 北京地区业务量大且增长迅速

从2001年到2005年，北京地区商业票据印刷品的销售额分别为2,539.42万元、2,721.51万元、3,695.42万元、4,502.18万元、7,454.04万元。在2005年度本公司各地区销售排名中跃居第一，其增长速度超过了公司整体业务的增长速度。

究其原因，主要有二：其一北京是全国政治、经济、文化的中心、各大金融机构、各大部委的所在地，因此公司历史上该地区销售收入比重一直较高；其二正是由于本公司对本次募集资金拟投资项目——合资建立北京东港项目的先期部分投入，使得北京东港在2004年8月成立，绕开地域限制，扩大原有客户的业务量并争取到地税发票类的业务订单，才使得本公司05年在北京地区的商业票据印刷品业务有

了一个超常规的发展，销售收入同比增长达65%以上。

由此可以得出：北京的综合优势是商业票据印刷品生产企业必争之地；北京东港的先期设立和项目部分建设的成果预示着该项目若能建成达产，北京东港将会有更好的发展前景和经济效益，而该项目达产新增的36万箱产能，约合8640万元的销售，极有可能届时仅在北京当地就得以消化。

（2）绝大多数区域近年来发展不大

公司商业票据印刷产品销售除了主要集中在济南、北京、郑州、新疆等公司及下属控股子公司所在地外，在石家庄、太原、哈尔滨等地也有一定的销售规模（现象一）；而在其他绝大多数地区规模不大（现象二）。

结合自身经营，公司认为：“现象一”说明本公司在非本公司及控股子公司所在地也有一定占有市场的能力，也侧面反映其他大多数地区对公司现有商业票据印刷产品的市场需求并非不大；“现象二”主要是由于本公司受现有产能限制而未倾力开发导致。这也是公司决定本次募集资金投资项目中有三个是用于扩大现有商业票据产品产能的原因之一。

3、行业的发展趋势分析

组合印刷；信息化高科技技术大量应用；企业外地设厂、开拓外单等都是我国商业票据印刷行业的发展趋势之一（详见第六章中关于行业发展趋势的描述）。

本次募集资金投资的数字条码印刷开发应用项目以及防伪票证印刷品开发应用项目既属于信息化高科技技术应用，又符合组合印刷的范畴，在扩大现有产品的生产能力的同时可对产品有一定的技术提升，并可以重新组合设计更好的产品以满足或激发客户的新需求。项目的建成将全面提升本公司商业票据印刷品的档次，使公司自然避免低端产品面临的充分竞争，更好的发挥高端产品的规模优势。

而合资建立北京东港项目本身也包含数据处理等相关高新技术及设备的投入，符合行业的发展趋势，同时项目实施模式正是符合了行业中规模较大企业采取外地设厂的发展趋势。

4、产品市场容量的分析

目前我国的商业票证印刷年产值达120-150亿元，每年以15%-20%的速度增长，预计增长速度至少会延续到2010年，其中仅就电脑纸质票据而言，目前年产值约50

亿元人民币，年增长速度为20%，且市场远远没有饱和。（详见第六章业务与技术中的关于市场容量描述）

本公司现有商业票据印刷品的印刷载体主要是纸，现有产品属于电脑纸票据范畴；前述3个扩大现有产品产能项目达成后，预计合计形成年新增销售能力16,079万元；以公司目前的发展势头和综合竞争实力，是可以预见实现该新增销售收入的。且相关项目新增的技术设备大都符合印制以其他介质为载体的商业票据，新增的产能也提供了公司根据整个商业票据行业发展适时拓宽业务的机会。

5、竞争对手的分析

总体来说，上述扩大现有商业票据产品产能之募集资金项目面临的主要竞争分为两类：一类是本行业规模较大且有一定区域优势的企业；一类是地方小型企业。（主要竞争对手情况详见第六章中的有关描述）通过本次募集资金投资的前述3个项目建设，在总体提升本公司现有产品产能的基础上同时提高了产品的技术附加水平，加之本公司目前处于行业领头地位的综合优势，将有望进一步拉开与其他竞争对手的差距。北京东港先期成立后，公司在北京地区取得的销售超常发展也是一个佐证。

（二）新产品开发项目的市场前景

本次募集资金投资的智能标签开发应用项目，数据处理及可变印刷、邮发封装系统开发应用项目均分属于商业票据印刷行业中新兴的细分行业，现分别就其市场前景详细分析如下：

1、智能标签开发应用项目的市场前景分析

智能标签是在如同纸薄的标签内嵌入芯片、IC电路和发射天线，采用“无线射频识别”（简称RFID），对芯片的内容进行存储和读写操作，并能准确地同时识别30个以上的目标，通过复杂的算法后生成一个绝对唯一的6位识别码来保证每个标签的唯一性。智能标签的优点是可以使用各种不同的载体，如纸、卡、不干胶、PET、PP等等，可在液体中读写、可远程读写（大于1米的范围），可多目标识别，可通过预先设置“数字指纹”的方式达到终极防伪，可重复使用。本项目生产的智能标签主要以不干胶为载体。

（1）市场容量及行业发展趋势

智能标签的应用范围非常广泛，除了传统的票证防伪领域外，它还扩展到商业、安全检测、交通管理、企业生产等各个领域。在美国等发达国家，智能标签的应用已经很普及。美国国防部和全球最大的零售商沃尔玛已指示供货商必须开始采用这种技术，据IDC预期，美国零售供应链的智能标签支出可望快速增长，到2008年将达到13亿美元。沃尔玛要求其前100家供应商在2005年1月之前、其他供应商在2006年底之前在包装箱和托盘中采用智能标签。目前沃尔玛直接和间接采购中国的商品出口数额逐年递增，2002年为120亿美元，2003年达到150亿美元，中国作为“世界加工工厂”，其出口产品中智能标签的消耗量将非常惊人。中国国内标签市场10年来一直处于高速发展的状态，据有关统计资料显示，标签市场的年增长速度将达到15%—20%，市场容量不断扩大，不干胶标签作为标签领域中重要的一员在日化、医药、超市物流、电子、食品以及服装等行业都有巨大的市场。据统计在欧美等发达国家不干胶标签人均消费量超过15平方米，而我国目前不干胶标签的人均消费量低于2平方米，预计2006年我国的不干胶标签年增长率大约18-21%，在今后的一段时间内仍将高速发展。由此可见，智能标签凭借其独特的技术优势，即使仅以不干胶为载体，应用于不干胶标签市场也拥有广阔的市场发展前景。

（2）竞争对手分析

目前国内智能标签生产技术尚处于研发阶段，虽然从事不干胶标签生产的企业较多，但从事智能标签生产的几乎没有，该项目的较早实施将使本公司在智能标签领域获得市场先入优势，在未来可能面临的市场竞争中处于主动地位。

（3）相关技术保障

在关键设备和芯片均从国外引进基础上，凭借本公司在连续纸印刷和防伪技术方面多年经营和研发的技术积累，将本项目智能标签的生产定位在防伪标签和折叠连续标签，有利于尽可能发挥企业在技术上的优势，设计生产出符合客户需求的智能标签。

（4）新增产能情况分析

项目达产后，将形成新增各种智能标签135万 m^2 、年销售收入6,480万元的生产能力，智能标签产品将用于国内销售及出口，初期将主要以出口产品需求为研发生产主要目标，随着国内市场需求的增长逐步开拓国内市场，在相关智能标签的研发过

程中，本公司也可利用不干胶印刷生产线从事不含智能标签的不干胶标签印刷品，以充分发挥相关设备的生产经营能力。

2、数据处理及可变印刷、邮发封装系统开发应用项目

(1) 市场容量及行业发展趋势

可变数据的打印封装产品（又称直邮产品）主要应用在电信、邮政、银行、保险、公共事业等拥有大量客户的服务行业，这些行业每月均有大量的商业信函（例如电话费详情单、银行对帐单、水电煤气费单、商品目录、商业广告、产品样本、企业形象宣传小册子等）邮寄给客户。直邮业务在世界各国发展迅速，在美国，1998年商业信函投入已达到392亿美元，成为与无线电视广告并列的第二大广告媒体。2000年到2005年，以信件、帐单、票据为主的一类邮件量下降了5.3%，而以广告邮件、印刷品为主的标准邮件量却上升了12.1%。目前，广告邮件在广告媒体中已经处于领先地位，以商业信函为主的一类邮件和标准邮件已经成为美国邮政的核心业务，占邮政总收入的82%（摘自直邮在线网站）。

在我国，电信、邮政、银行、保险事业正处于高速增长期，其市场规模的扩张直接推动了相应直邮业务的增长。以中国移动有限公司为例，其移动电话用户近年来增长迅速：2003年用户数达到1.416亿户；2004年用户数达到2.04亿户；2005年达到2.47亿户；2006年中期达到2.74亿户。根据信息产业部相关统计数据：到2006年3月底，全国固定电话用户较上年底增加833.5万户，月均增长277.83万户，达到3.58768亿户；全国移动电话用户较上年底增加1626.5万户，月均增长542.16万户，达到4.09693亿户。根据国家邮政局的统计，2003年到2005年全国函件业务量从103.3亿件下降到73.5亿件，但同期商业信函占函件总量的比重由17.1%上升到70.9%，2005年全国商业信函总收入达35.7亿元。尽管我国商业信函发展迅速，但与发达国家相比，其可发展空间巨大，预示着该行业尚处于培育期，更快速更持续的发展值得期待。

综上所述，我国可变数据的打印封装产品市场容量巨大，发展前景广阔。

(2) 主要竞争对手的分析

本项目实施后，面临的主要竞争对手是在行业（打印封装产品）中有一定先入优势的上海伊诺尔印务有限公司（该公司详情参见第六章 业务与技术中关于行业排名

和竞争对手的描述)，另外，该公司在上海及周边地区还有一定的地域优势。现针对该等优势对本项目前景的影响详细分析如下：

就先入优势而言，主要体现在对技术的先行掌握和对市场的先期占有。而打印封装产品的主要核心技术在国际上已经相当成熟，本公司此次又是通过引进国外先进设备同时引进了相关核心技术，因此本公司能在较短的时间掌握相关技术，在技术上与对手处于同一起跑线；目前，相关产品的市场尚处于培育期，上海伊诺尔印务有限公司先期占有的市场也仅仅是整个市场的很小一部分，随着客户需求逐步发展，即便是同一地区也会有大量新兴的市场需求，若本公司及早实施本项目，在一定程度上就可以把握市场发展的机会，满足新兴需求的份额。也就是说相关产品市场需求在未来两年的发展，完全有可能避免了本公司与该司成为对手的可能。

就该公司在上海及周边地区的地域优势而言，若相关产品市场需求在近两年尚未进入稳定的快速发展期，本公司拟采取的初步策略是，利用在北京、济南、新疆、郑州、上海等地均有生产基地的优势，充分把握并挖掘各地市场的相关需求，通过努力开拓各基地市场来错开地域竞争，同时积累相关的生产和销售经验，在合适的时机展开正面竞争或为市场需求的大发展做好准备。

（3）相关技术保障

该项目采用输出监测跟踪系统、封装监测查询控制系统、个性化账单设计系统技术，采用开放性工业标准的网络接口和协议，可以处理所有数据格式，进行高速度、高质量、高技术难度、低成本、“零误差”印刷和完整准确的封装，并可提供数据处理的增值服务。该项目工艺技术属国内领先，属于《当前国家重点鼓励发展的产业、产品、技术目录》第24条第14款“数字印刷技术及高清晰度制版系统开发”项目。本项目采用从美国或欧盟引进的连续式喷印和数码喷印技术，处于国际先进水平，保障了本项目在技术实施方面的要求。

（4）新增产能分析

本项目达产后，将形成年产信件6,600万封、销售收入3,960万元的生产能力。该产能相对于2005年我国商业信函35.7亿元的邮政总收入来说只有1%左右的水平，随着市场需求可预见的发展，该产能将远远满足不了市场的需要。

四、募集资金运用项目情况

(一) 合资建立北京东港安全印刷有限公司项目

1、合资方基本情况

合资方名称：Joy Spring Limited，成立于 2004年2月6日，注册于英属维尔京群岛的有限责任公司，注册资本为1美元。该公司原法定代表人为Laura So（即苏月萍女士），其香港身份证号码：D675432（6）。该公司的原股东为Axfield Limited，Axfield Limited执行董事为苏月萍女士，苏月萍女士在进入Axfield Limited前已从喜多来集团离职。根据谷望江女士与Axfield Limited于2004年8月9日签订的股权转让协议，Axfield Limited已将其持有的Joy Spring Limited100%的股权全部转让给谷望江女士，苏月萍女士亦同时辞去了执行董事的职务，由谷望江女士担任执行董事。

谷望江女士在受让Joy Spring Limited的股权后，Joy Spring Limited就成为股份公司实际控制人谷望江女士全资拥有的公司，因此与股份公司存在实质上的关联关系，股份公司与Joy Spring Limited合资组建北京东港已构成了关联交易。

该公司其他相关情况详见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”。

2、拟组建的北京东港安全印刷有限公司的基本情况

公司名称：北京东港安全印刷有限公司

注册地址：北京市通州区光机电一体化产业基地

经营范围：其他印刷品印刷

经营期限：30年

注册资本：2,000万元（其中股份公司出资占75%，Joy Spring Limited出资占25%。）

主营业务：商业票据印刷与销售

实质控制人：谷望江女士

董事会及经营管理人员安排：董事会由3名董事组成，股份公司委派两名，Joy Spring Limited委派1名；总理由股份公司提名，董事会聘任。

合资协议主要内容：项目所需资金由合资双方按投资比例筹集。第一期投资1000万元，注册资本1000万元，其中股份公司投资750万元，占75%；Joy Spring Limited投资250万元，占25%；第二期投资由双方按原比例增资，增资至注册资本8,000万元。

设立北京东港安全印刷有限公司项目已获得的批准、登记或备案如下：

(1) 新闻出版署于 2004 年 6 月 17 日以新出外〔2004〕754 号文《关于拟同意设立北京东港安全印刷有限公司的批复》，同意发行人与 Joy Spring Limited 在北京合资设立北京东港安全印刷有限公司（下称“北京东港”），投资总额 2000 万元人民币，注册资本为 1000 万元人民币。

(2) 北京市通州区发展计划委员会于 2004 年 7 月 6 日以通计经〔2004〕166 号文《关于合资建立北京东港安全印刷有限公司项目建议书的批复》，批准该项目的建议书，项目总投资 8429 万元。

(3) 北京市通州区环境保护局于 2004 年 7 月 23 日以通环管字〔2004〕987 号文《关于对“北京东港安全印刷有限公司”建设项目环境影响报告表的批复》，批准该项目的《环境影响报告表》。

(4) 国家商务部于 2004 年 8 月 3 日以商资批〔2004〕1159 号文《关于同意设立北京东港安全印刷有限公司的批复》，批准北京东港的设立，并向北京东港颁发了商外资资审字〔2004〕0215 号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。北京东港于 2004 年 8 月 25 日在国家工商行政管理局办理了企业设立工商登记手续，投资总额为 2000 万元人民币，注册资本为 1000 万元人民币。

(5) 北京市通州区环境保护局于 2005 年 3 月 31 日以通环监验字〔2005〕920 号文《关于对“北京东港安全印刷有限公司”项目验收的批复》，同意对该项目验收。

(6) 国家商务部于 2005 年 4 月 22 日以商资批〔2005〕676 号文《关于同意北京东港安全印刷有限公司增资的批复》，同意北京东港投资总额增加为 3000 万元人民币，注册资本增加为 2000 万元人民币，增资后各股东出资比例不变，并向北京东港换发了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。北京东港于 2005 年 6 月 29 日在国家工商行政管理局办理了投资总额、注册资本增加的工商变更登记手续。

发行人律师核查后认为：“发行人本次发行上市募集资金拟用于的投资北京东港安全印刷有限公司项目已取得必要的立项批准、环境影响评价批准，并通过了环保监管部门的项目验收；北京东港的设立已经取得了必要的批准、登记手续，合法有效。北京市通州区发展计划委员会于 2004 年 7 月 6 日以通计经〔2004〕166 号文《关于合资建立北京东港安全印刷有限公司项目建议书的批复》，批准该项目的总投资 8,429 万元，发行人拟以募集资金向北京东港增资仍将在北京市通州区发展计划委员会批准的总投资额内进行，发行人股东大会已经批准本次增资，在募集资金到位后，

发行人将与北京东港其他股东签署有关增资协议，由北京东港将向原审批机关及原登记机关办理审批及备案手续；根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国中外合资企业经营法》及《设立外商投资印刷企业暂行规定》等法律法规的规定，发行人向北京东港增资获得包括其原审批机关及登记机关的批准及备案不存在法律障碍。”

东方证券核查后认为：“发行人本次发行募集资金拟投资北京东港安全印刷有限公司项目已先期启动，目前注册资本为 2,000 万元，北京东港自设立及注册资本增至 2,000 万元已取得必要的立项批准、登记手续，合法有效；并且取得了环境影响评价批准，已通过了环保监管部门的项目验收。”

3、投资概算情况

预计项目总投资：8,429万元（其中，本公司募集资金投入6000万元，Joy Spring Limited投资2000万元，拟组建的北京东港自筹429万元。），其中：固定资产投资8,069万元，铺底流动资金360万元，投资估算表如下：

序号	项目内容	单位	金额（万元）
1	土建工程费	万元	2,060
2	设备购置及安装费	万元	4,545
3	其他费用	万元	1,164
4	预备费	万元	300
5	铺底流动资金	万元	360
6	项目总投资	万元	8,429

4、产品的质量、技术、生产及设备情况

（1）产品的质量标准及技术水平

产品方案为各类商业票据印刷品，产品的质量标准适用股份公司拥有印刷品的企业标准Q/0112TS006—2005。

（2）生产方法、工艺流程及生产技术选择

主要生产方法和工艺流程如下：票据程序设计：使用美国苹果公司的PrintNet软件按客户要求设计出票据标准格式；印刷：主要包括票据的预印和印刷，一般使

用轮转印刷机；数据处理：先与客户建立数据安全加密通道，通过数据加密进行接受后解密再处理；电脑数据制作：按照客户的需求进行数据分类处理，设置票据打印的模版（包含栏位、分析图表），编写程序生成模版的数据源，最后建立数码打印的档案；印刷：使用6-10色印刷机，采用可变数据印刷、彩虹印刷等十几种工艺，完成印刷工作；印后装订：进行多层配页、打码、点胶和封装。

主要生产技术选择如下：

（3）主要设备选择

本项目关键生产设备从欧美等国引进，包括：十色轮转印刷机1台、八色轮转印刷机2台、数码喷印设备2套、轮转配页和装订机各2台。配套购置信息处理系统（GMC PrintNet软件和PrintSoft 软件）及各类技术软件。

（4）核心技术及取得方式

本项目核心技术为相关商业票据印刷国际先进技术，本公司通过购买国外先进设备及技术和购置信息处理系统及各类技术软件获得并继续研发掌握。

5、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

商业票据印刷采用的主要原辅材料为：胶板纸、无碳纸、热敏纸、油墨。油墨由天津东洋油墨厂、杭州杭华油墨厂提供；国内胶板纸由金光集团、芬欧汇川纸业有限公司提供；国内无碳纸由广东冠豪、青岛奥华提供；少量热敏纸和油墨从国外进口；其余均可直接由国内市场采购。

6、项目竣工时间、产量、产品销售模式

项目的竣工时间为投资到位1年内，项目的建设规模是形成年产各类商业票据36万箱的产能；产品的销售模式采用股份公司现有销售模式，针对不同类型的客户和不同类型的需求制定相应的营销策略和措施。

7、环境保护

本项目属轻污染行业，项目建成运行后，生产过程不产生废水，仅有设备冲洗产生少量污水和生活污水，设备运行过程产生一定强度的机械噪声。公司拟针对印刷车间的生产设备噪声采取弹性设备基础，设置隔声门窗，车间内墙作吸声处理等措施。公司采取一系列隔音减震等消声措施后，厂界噪声能够达到国家现行的《工业

企业厂界噪声标准》。本项目已经北京市通州区环保局通环管字[2004]987号批准，允许筹建。

8、项目选址

项目拟建地点位于北京市通州区光机电产业基地光联工业园，占地10亩。土地的使用方式为租赁。在第二期增资后计划购置土地30亩，自行建造厂房。

9、项目组织方式及计划进度

项目采取的组织方式为成立单独核算的有限责任公司，实施进度计划为待本次募集资金投资到位及合资方的第二期资金到位一年内竣工、二年内项目实现计划产能的80%，三年内达产。

(二) 智能标签开发应用项目

1、项目投资概算

项目总投资4,998万元（含500万美元），其中：固定资产投资4,822万元，铺底流动资金176万元。固定资产投资中：土建工程费65万元；设备购置及安装费4,494万元（含499.4万美元）；其它费用147万元（含0.6万美元）；预备费117万元。

2、产品的质量、技术、生产及设备情况

(1) 产品的质量及技术水平

项目产品方案为防伪标签和折叠连续标签，适用的质量标准为本公司印刷品的企业标准Q/0112TS006—2005。

智能标签及其利用的RFID技术，是目前世界范围内最新的票证防伪技术，它不仅代表着票据及其印刷行业的未来发展趋势，而且也是电子技术在票证印刷行业应用的具体体现。

(2) 生产方法、工艺流程及生产技术选择

智能标签的生产分为制版技术开发、印刷加工技术开发和后整理三个工序：制版包括电路板制造开发、芯片技术处理及版纹文稿制作、印刷制版和模切制版；印刷加工包括标签嵌入技术开发，嵌入技术与印刷设备的联机生产改造；后整理包括标签烫金、表面覆膜、模切和复卷。

主要生产技术选择如下：采用多种防伪技术，包括纸张防伪技术、油墨防伪技术和印刷工艺防伪技术，其中不干胶涂胶、印刷一体化生产防伪智能标签技术是本公司的创新技术；系统采用连续卷式印刷方式，实现卷到卷印刷和卷到折印刷；采取先进成熟的凸印技术。

（3）主要设备选择

本项目关键生产设备从欧美等国引进，包括4条智能标签生产线（含前端传感回路、IC回路、天线制造、入料检测、合成封装、出料检测补正、分条和最终检测）、3条凸版不干胶标签生产线、2套不干胶模切机和1套AXODE印刷质量监控系统。

（4）核心技术及取得方式

本项目采用的芯片的核心技术主要被少数世界级的公司垄断，如荷兰飞利浦公司、美国德州仪器公司及中国华虹，本公司通过直接购买芯片解决；本项目生产加工的核心技术为将芯片、IC电路、发射天线嵌入基材并加之多种防伪技术达到客户需求并能有效识别，该技术由本公司在自身拥有相关技术上自行研发。

3、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

主要原材料基材不干胶纸由艾利公司提供；特殊基材纸（热敏纸）由日本王子公司生产，水印纸由中钞公司提供；芯片由荷兰飞利浦公司和美国德州仪器公司提供；主要辅料油墨由杭州杭华油墨公司提供；主要能源电力济南当地供应。

4、项目竣工时间、产量、产品销售模式

项目的竣工时间为投资到位一年内，项目的建设规模是形成年印刷标签135万m²的规模；产品的销售模式沿用本公司现有销售模式，根据以往营销经验针对不同类型的客户和不同类型的需求制定相应的营销策略和措施。

5、环境保护

本项目属轻污染行业，项目建成运行后，生产过程不产生废水，仅有设备冲洗产生少量污水和生活污水，设备运行过程产生一定强度的机械噪声。公司拟针对印刷车间的生产设备噪声采取弹性设备基础，设置隔声门窗，车间内墙作吸声处理等措施。公司拟采取一系列隔音减震等消声措施后，厂界噪声能够达到国家现行的《工业企业厂界噪声标准》。本项目已经济南市环保局济环建审[2004]50号批准同意筹

建。

6、项目选址

项目选址位于济南市历城区山大北路23号，公司拟新建生产办公综合楼内。

7、项目进度

本项目设计进度为：投资资金到位后第一年为建设期；第二年为投产期并实现产能80%；第三年开始达产。

(三) 数据处理及可变印刷、邮发封装系统开发应用项目

1、项目投资概算

项目总投资4,888万元（含497.7万美元），其中：固定资产投资4,787万元（含497.7万美元），铺底流动资金101万元。项目固定资产投资中：土建工程费36万元，设备购置及安装费4,490万元（含497.1万美元），其它费用146万元（含0.6万美元），预备费115万元。

2、产品的质量、技术、生产及设备情况

(1) 产品的质量及技术水平

项目主要产品规格有以下两种：六号开窗信封（规格：230×120mm）；五号开窗信封（规格：220×110mm），适用的质量标准为：

国标：信封 GB/T：1416—1993；

行标：窗口信封 YD/T738—95；

印刷品的企业标准：Q/0112TS006—2005。

(2) 生产方法、工艺流程及生产技术选择

信封产品的生产分为帐单程序设计、数据处理、印刷和封装四个工序：程序设计使用软件工具研制数据分析软件，按客户要求设计出账单标准格式，确定出可变印刷的位置和内容；数据处理包括与客户建立数据安全加密通道，接受数据解密后进行分类处理，设置打印模版；印刷主要包括账单的预印和开窗信封的印刷；账单封装使用带有监控装置的封装设备完成账单及相关广告的封装。

该项目采用连续式喷印和数码喷印技术、输出监测跟踪系统、封装监测查询控

制系统、个性化账单设计系统技术，采用开放性工业标准的网络接口和协议，可以处理所有数据格式，进行高速度、高质量、高技术难度、低成本、“零误差”印刷和完整准确的封装，并可提供数据处理的增值服务。

（3）主要设备选择

本项目引进欧美等国先进的轮转凸版印刷机1台、平板印刷机1台、信封机1台、数字打印系统3套、封装机2台等主要工艺设备8台（套），配套购置信息处理系统（GMC PrintNet软件和PrintSoft 软件）及各类技术软件，对公司现有黑白数据打印系统、组合印刷系统（MPS）进行改造。

（4）核心技术及取得方式

本项目的核心技术之一为国际先进水平连续式喷印和数码喷印技术，取得方式为从美国或欧盟引进；另一核心技术为相应的数据处理技术，该技术由本公司在自身拥有相关技术上自行研发。

3、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

主要原辅材料为：纸张、油墨、墨水和窗膜。纸张由芬欧汇川纸业有限公司、金东纸业有限公司提供；油墨由天津东洋油墨公司、杭州杭华油墨公司提供；墨水由美国柯达公司提供；窗膜由日本旭化成公司提供；主要能源电力济南当地供应。

4、项目竣工时间、产量、产品销售模式

项目的竣工时间为投资到位1年内，项目的建设规模是为年产信件6,600万封，产品的销售模式沿用本公司现有销售模式，根据以往营销经验针对不同类型的客户和不同类型的需求制定相应的营销策略和措施。

5、环境保护

本项目已经济南市环保局济环建审[2004]50号批准同意筹建。

6、项目选址

项目选址位于济南市历城区山大北路23号，公司拟新建生产办公综合楼内。

7、项目进度

本项目设计进度为：投资资金到位后第一年为建设期；第二年为投产期并实现产

能80%；第三年开始达产。

（四）数字条码印刷开发应用项目

1、项目投资概算

项目总投资4,947万元(含462.8万美元),其中:固定资产投资4,830万元(含462.8万美元),铺底流动资金117万元。项目固定资产投资中:土建工程费120万元;设备购置及安装费4,423万元(含462万美元);其它费用153万元(含0.8万美元);预备费134万元。

2、产品的质量、技术、生产及设备情况

（1）产品的质量及技术水平

项目主要产品为二维条码印刷品。

产品质量适用本公司印刷品的企业标准：Q/0112TS006-2005。

（2）生产方法、工艺流程及生产技术选择

产品的生产方法、工艺流程如下：利用赛天使软件开发工具，进行数据处理软件开发，同时对印刷设备进行改造，实现数据喷印与印刷联机生产，开发成具有安全认证技术的可变条码印刷系统。根据顾客的样品和要求，组织对合同进行评审，通过后形成生产传票交生产部进行工艺策划，印前车间根据策划结果制版，电脑处根据策划结果制作数字印刷档案，完成后交卷印车间，卷印车间根据策划的结果进行数字印刷，经电脑处随机检测合格后，连续格式的产品由卷印车间配页、装订，平张产品经平印车间裁切、装订。

本项目在引进欧盟数码印刷软件系统基础上，公司自主攻关开发新的功能与模块，与Kodak Versamark数码喷印技术相结合，通过公司先进印刷设备实现二维条码产品的产业化、实用化印刷，从而将实验室研究的理论技术转化为规模化现实生产。该项技术开发在国内处于领先水平，属于《当前国家重点鼓励发展的产业、产品、技术目录》第24条第14款“数字印刷技术及高清晰度制版系统开发”项目。

（3）主要设备选择

本项目拟利用原有厂房及设备，引进Kodak Versamark喷码系统，升级现有Scitex Digit喷码系统数据站、打印站及喷墨头；同时新购Kodak新型的Versamark

彩色系统，实现全彩效果的可变数字印刷。

（4）核心技术及取得方式

本项目的核心技术之一是国际先进的数字印刷技术和数码喷印技术，公司通过引进欧盟数码印刷软件系统及 Kodak Versamark 数码喷印产品获得；另一核心技术是将这两种技术完满结合的技术研发并开发相应的功能模块，该技术由本公司在自身拥有相关技术上自行研发。

3、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

主要原材料双胶纸由芬欧汇川供应；油墨、胶皮、PS版、纸箱分别由天津东洋油墨公司、深圳轩捷公司、华光PS版公司及本地纸箱厂提供；主要能源电力济南当地供应。

4、项目竣工时间、产量、产品销售模式

项目的竣工时间为投资到位1年内。项目的建设规模为年产各类数字条码折叠印刷品13.2万箱。产品的销售模式沿用本公司现有销售模式，根据以往营销经验针对不同类型的客户和不同类型的需求制定相应的营销策略和措施。

5、环境保护

本项目已经济南市环保局济环建审[2004]50号批准同意筹建。

6、项目选址

项目选址位于济南市历城区山大北路23号，公司拟新建生产办公综合楼内。

7、项目进度

本项目设计进度为：投资资金到位后第一年为建设期；第二年为投产期并实现产能80%；第三年开始达产。

（五）防伪票证印刷品开发应用项目

1、项目投资概算

项目总投资4,793万元（含484.72万美元），其中：固定资产投资4,682万元（含484.72万美元），铺底流动资金111万元，投资总额的资金缺口部分将由公司自筹或通过银行贷款解决。项目固定资产投资中：土建工程费45万元；设备购置及安装费

4,375万元（含484万美元）；其它费用148万元（含0.72万美元）；预备费114万元。

2、产品的质量、技术、生产及设备情况

（1）产品的质量及技术水平

项目主要产品为卷式、折叠、平板等防伪印刷品，产品质量适用本公司印刷品的企业标准：Q/0112TS006-2005。

（2）生产方法、工艺流程及生产技术选择

产品的生产方法为：在开发温变油墨、缩微印刷防伪技术的基础上，对印刷设备进行改造使印刷系统具备彩虹印刷、跳印跳号、喷码印刷等功能。

工艺流程为：公司根据顾客的样品和要求，由生产部进行工艺策划，印前车间根据策划结果制版，完成后交卷印车间，卷印车间根据策划的结果进行防伪印刷，印刷完工产品经车间打码、配页、装订后，经印刷车间平切或裁切，经检验合格后包装入库。

公司在开发温变油墨、缩微印刷防伪技术的基础上，对印刷设备进行改造，使印刷系统具备彩虹印刷、跳印跳号、喷码印刷等功能，并在轮转机上增加中央集中控制技术、无轴传动技术、墨色自动控制技术、自动套准技术、自动换纸、自动清洗、自动搅拌、质量在线自动监控、数字印刷技术，以及互联网远程打样技术、自动制版技术等等，这些技术的应用，提高了印刷品质量和印品成品率，缩短了辅助时间，提高了设备生产效率，适合印刷的多样化、个性化的需要。

（3）主要设备选择

本项目拟改造部分设备，并新购进8色商用凸版印刷机2台，10色商用凸版印刷机2台，滚筒配页机2台，四开四色胶印机2台，装订设备3台。

（4）核心技术及取得方式

本项目的核心技术即各种防伪技术，这些防伪技术或其能实现的功能由公司通过购买设备和自行研发获得，并将它们综合应用体现到最终的印刷产品中。

3、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

主要原材料压感纸由青岛奥华、广东冠豪供应；双胶纸由芬欧汇川公司供应；

热敏纸由日本王子公司生产、上海汉宏公司供应；油墨、胶皮、PS版、纸箱分别由天津东洋油墨公司、深圳轩捷公司、华光PS版公司及本地纸箱厂提供；主要能源电力济南当地供应。

4、项目竣工时间、产量、产品销售模式

项目的竣工时间为投资到位1年内。项目的建设规模为年产各种防伪票证印刷品21.4万箱。产品的销售模式沿用本公司现有销售模式，根据以往营销经验针对不同类型的客户和不同类型的需求制定相应的营销策略和措施。

5、环境保护

本项目已经济南市环保局济环建审[2004]50号批准同意筹建。

6、项目选址

项目选址位于济南市历城区山大北路23号，公司拟新建生产办公综合楼内。

7、项目进度

本项目设计进度为：投资资金到位后第一年为建设期；第二年为投产期并实现产能80%；第三年开始达产。

五、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

（一）、募集资金投资项目预计对主要财务状况及经营成果的影响

公司本次募集资金项目实施之后，公司产能增加情况如下：

序号	项目名称	新增设备	年新增产能
1	合资建立北京东港安全印刷有限公司项目	9台（套）	36万箱 /约计3,006吨
2	智能标签开发应用项目	10台（套）	135万 m ² /约计162吨
3	数据处理及可变印刷、邮发封装系统开发应用项目	8台（套）	6,600万封 /约计810吨
4	数字条码印刷开发应用项目	7台（套）	13.2万箱 /约计1,100吨
5	防伪票证印刷品开发应用项目。	11台（套）	21.37万箱 /约计1,443吨
合计		45台（套）	6,521吨

（备注：由于各类产品在用纸、尺寸、加工工艺等方面差别较大，因此不同种类产品每箱的重量、规格不同，“箱”仅是一种统计单位，上表统计时另列示约合吨数。）

本次募集资金投资项目建成后，年新增生产能力约计6,521吨，增长72.41%。

公司募集资金投向项目实施成功后，将进一步提高本公司的经营规模和市场竞争能力，并对本公司的债务融资能力、赢利能力和资本结构等都将有较明显的改善，本公司的经济实力和市场竞争能力将得到进一步增强。

本次募集资金到位后，本公司的总资产和净资产都将大幅增加，资产负债率下降，公司的债务融资能力将得到增强。同时，在本次募集资金到位后，由于净资产大幅增加，净资产收益率会受到摊薄。随着募集资金投资项目逐步完成并产生效益，本公司营业收入和利润将大幅提高，净资产收益率将逐步回升。项目完全达产后，对公司经营成果的影响如下：

项目名称	年收入（万元）	年净利润（万元）
1、合资建立北京东港安全印刷有限公司	8,640	1,435
2、智能标签开发应用项目	6,480	896
3、数据处理及可变印刷、邮发封装系统开发应用项目	3,432	524
4、数字条码印刷开发应用项目	3,960	605
5、防伪票证印刷品开发应用项目	3,479	622
合计	25,991	4,082

本公司的资本结构也将在本次募集资金到位后发生较大变化。本次发行后社会公众股占总股本的25.45%，公司股东结构将得到改善，决策机制和内部制约机制将更加完善；同时公司每股净资产大幅提高，股本扩张能力得到增强。

（二）利用银行借款先期投入募集资金投资项目对经营成果的影响

1、合资建立北京东港安全印刷有限公司

北京东港自2004年8月设立，并正式投产，经营情况如下：

	产能	产量	销量	销售收入	净利润
2004年	1.8万箱/年	1.62万箱	1.59万箱	381.73万元	25.31万元
2005年	15万箱/年	12.7万箱	12.45万箱	3,045.35万元	497万元
2006年1-6月	19.6万箱/年	8.3万箱	8.5万箱	1,998.44万元	263.78万元

2、智能标签开发应用项目

2005年该项目利用银行借款先期启动，因智能标签生产设备尚未完全引进，项目未建成达产，目前发行人利用先期购入的设备试生产普通标签产品，并进行前期市场开发。普通标签产品经营情况如下：

	产能	产量	销量	销售收入	净利润
2005年	30万 m ² /年	20 m ² /年	20 m ² /年	103.56万元	-18.8万元
2006年1-6月	55万 m ² /年	24.7 m ² /年	24 m ² /年	142.62万元	-0.90万元

上述产能和产销量仅指生产普通标签产品，生产智能标签还需要再追加配套生产设备，因此智能标签的产能尚无法估算。

3、数据处理及可变印刷、邮发封装系统开发应用项目

该项目尚未建设完毕，但已开始前期市场开发、打样试生产等工作，2006年1-6月实现销售收入22万元，但尚未盈利。

4、数字条码印刷开发应用项目

该项目尚处于建设期，未投产。

5、防伪票证印刷品开发应用项目

发行人已于2004年利用银行借款先期启动该项目，该项目主要通过增加生产设备，使原有的印刷生产系统增加了缩微防伪、彩虹印刷、跳印跳号、喷码等新型的、先进的印刷防伪功能，并提高生产效率。目前该项目尚未完全建成，在建设期内，对经营成果的影响如下：

	产能	产量	销量	销售收入	净利润
2004年	2.95万箱/年	2.51万箱	2.51万箱	408.13万元	89.80万元
2005年	6.71万箱/年	5.71万箱	5.71万箱	928.64万元	193.05万元
2006年1-6月	6.71万箱/年	3.15万箱	3.15万箱	434.69万元	83.09万元

2006年1-6月份，发行人对该项目设备投资541.32万元。这些设备基本为印刷辅助、配套设备，其作用主要在于解决因主要印刷设备采用先进的防伪印刷技术完成主体印刷对印前、印后工序处理效率、合格率的瓶颈问题，并不直接提高防伪票证印刷品产能。

第十四章 股利分配政策

一、股份公司设立前的利润分配政策

本公司在股份公司设立以前（2002年12月31日前），为中外合资经营企业，公司在缴纳所得税后的利润执行如下的分配政策：

- 1、弥补以前年度的亏损；
- 2、提取储备基金，提取比例由董事会决定；
- 3、提取企业发展基金，提取比例由董事会决定；
- 4、提取职工奖励及福利基金，提取比例由董事会决定；
- 5、按股东各方的出资比例分配；

公司每年分配利润一次，每个会计年度后三个月内公布利润分配方案及各股东方应分得的利润额。

二、股份公司设立后的股利分配政策

股份公司自2002年12月31日设立后，2003年至2005年公司遵循同股同权、同股同利的原则。每年的股利分配方案由董事会根据公司当年的经营业绩及未来的经营计划拟定，经股东大会批准后实施。在公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利派发事项。公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

根据《公司法》（修改前）和《公司章程》的规定，公司实现的净利润按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度的亏损；
- 2、提取10%的法定盈余公积金；
- 3、提取5%的法定公益金；
- 4、按股东大会决议确定的比例提取任意盈余公积金；
- 5、按股东大会决议确定的比例支付普通股股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。是否提取任意盈余公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金、法定公益金之前向股东分配利润。股东大会决议将公积金转为股本时，按股

东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。

根据公司二届三次董事会决议通过的《公司章程》修正案，公司实现的净利润按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度的亏损；
- 2、提取10%的法定盈余公积金；
- 3、按股东大会决议确定的比例提取任意盈余公积金；
- 4、按股东大会决议确定的比例支付普通股股东股利。

公司股票发行后，股利分配政策不会发生变化。公司计划在本次发行后第一个盈利年度进行利润分配，派发对象为全体股东，具体分配方案和分配时间需经董事会提出后由股东会审议通过。

三、最近三年历次实际股利（利润）分配情况

（1）根据本公司2003年度股东大会决议通过，公司2003年度经审计实现净利润34,598,265.57元，按净利润10%提取法定盈余公积金3,459,826.56元，提取5%法定公益金1,729,913.28元，提取5%任意盈余公积金1,729,913.28元，剩余的未分配利润为27,678,612.45元，作为滚存利润，结转至下一会计年度。

（2）根据本公司2004年度股东大会决议通过，公司2004年度经审计实现净利润37,793,069.26元，按净利润10%提取法定盈余公积金，提取5%法定公益金，提取5%任意盈余公积金，加上以前年度的滚存利润后，可供投资者分配的利润为57,647,236.16元，其中30,000,000.00元作为普通股股利由五家股东按持股比例进行分配，其余未分配部分作为滚存利润，结转至下一会计年度。

（3）根据本公司2005年度股东大会决议通过，公司2005年度经审计实现净利润48,519,584.92元，按净利润10%提取法定盈余公积金，提取5%法定公益金，提取5%任意盈余公积金，加上以前年度的滚存利润后，可供投资者分配的利润为62,994,837.39元，其中30,000,000.00元作为普通股股利由五家股东按持股比例进行分配，其余未分配部分作为滚存利润，结转至下一会计年度。

四、发行完成前滚存利润的分配安排

根据公司2006年第二次临时股东大会决议，公司发行前滚存利润由新老股东共享。

第十五章 其他重要事项

一、公司信息披露制度及为投资人服务的计划

本公司将按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律法规的要求建立严格的信息披露制度，及时披露所有对上市公司股票价格可能产生重大影响或者证券监管机构要求披露的属于公司或者与公司有关的情况或事项的信息，并确保信息披露的内容真实、准确、完整而没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏，为投资人提供及时、准确的服务。

（一）信息披露媒体

公司公开披露信息指定的媒体是《证券时报》，在其他公共传媒披露的信息不得先于指定的媒体。

（二）信息披露的部门与人员

公司负责信息披露责任部门为公司办公室下设证券处，责任人为董事会秘书。

姓名：齐利国

电话：（0531）82672212

传真：（0531）82672218

公司董事会秘书履行的主要职责：

- （1）准备和递交国家有关部门要求的董事会和股东大会出具的报告和文件；
- （2）筹备董事会会议和股东大会，并负责会议的记录和会议文件、记录的保管；
- （3）负责公司信息披露事务，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整；
- （4）保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关文件和记录；
- （5）负责起草董事会文件和有关规章制度；
- （6）负责筹备和保存公司从中央登记结算公司取得的股东名册；
- （7）负责处理公司与股东之间的相关事务及股东访问公司的日常接待工作；
- （8）公司章程规定和董事会授权的其他职责。

（三）信息披露的内容

1、公司将通过定期报告（年度报告、中期报告和季度报告）和临时报告的形式及时披露本公司信息，上述信息至少在一种中国证监会指定报纸上公布，并保证其他公共传媒披露的信息不得先于指定报纸。

公司在每个会计年度结束之日起四个月内编制完成年度报告，在每个会计年度的上半年结束之日起二个月内编制完成中期报告，在每个会计年度前三个月、前九个月结束后的三十日内编制完成季度报告，并在指定报纸披露报告摘要，同时在中国证监会指定的网站和深圳证券交易所的网站上披露其全文。

2、公司召开股东大会，召集人应在年度股东大会召开20日前以公告方式通知各股东，临时股东大会应于会议召开15日前以公告方式通知各股东。股东大会因故延期，应当在原股东大会召开前至少五日发布延期通知，延期通知中应说明原因并公布延期后的召开日期。

在股东大会结束当日，应当将股东大会决议和会议纪要报送深圳证券交易所，经深圳证券交易所审查后在指定报刊上公布。

3、本公司召开董事会、监事会，将在会后两个工作日内将会议决议和会议纪要报送深圳证券交易所备案；深圳证券交易所认为有必要披露的，经深圳证券交易所审查后在指定报纸上公布。

4、按照法律、法规及其他有关规定，公司应当披露的信息包括但不限于深圳证券交易所上市规则所列举的收购、出售资产、关联交易、其他重大事项等事项或内容。

公司董事会全体成员必须保证信息披露内容真实、准确、完整，没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带责任。公司及其董事、监事、高级管理人员不得利用内幕消息进行内幕交易和操纵市场。

公司有权提醒披露文件涉及的会计师事务所、律师事务所、资产评估机构和相关人员对公司尚未公开的信息负有保密义务，不得利用内幕信息为自己或他人谋取利益。

5、公司出现下列情形，需向证券交易所提出申请，经交易所同意后，免于披露：

（1）公司有充分理由认为披露某一信息会损害公司的利益，且该信息对公司股票价格不会产生重大影响；

(2) 公司认为拟披露的信息可能导致其违反国家有关法律法规的;

(3) 深圳证券交易所认可的其他情况。

6、公司除按照强制性规定披露信息外，应主动、及时地披露所有可能对股东和其它利益相关者决策产生实质性影响的信息，并保证所有股东有平等机会获得信息。

(四) 为投资者服务的计划

1、严格认真履行信息披露义务，投资者将通过本公司公开信息的披露对本公司进行了解。

2、公司在发行上市等重大事件发生时，除按法定程序进行信息披露外，还将通过网上路演等形式为投资者服务。

3、认真做好投资者的咨询服务及接待工作，开辟专用通讯渠道，以满足投资者的沟通需要。

4、建立完善的档案资料保管制度，在法律法规允许的前提下，保证投资者获取及时、全面的资料查询。

5、依法开好每年的股东大会，让投资者对会议决议事项充分发表意见，并获得最大的信息量。

二、公司对外担保情况

截止本招股说明书签署日，公司未存在对外担保情况。

三、重要合同

本公司将要履行或正在履行之重大合同主要为：

(一) 原材料采购合同

1、2004年 1月13日，发行人与青岛奥华纸业有限公司签订了《购销协议书》，约定：发行人向青岛奥华采购无碳复写纸，作为长期供货单位，青岛奥华应保持供应的及时性以及产品的稳定性，协议还规定了双方其他相应的权利、义务。

2、2004年3月13日，发行人与山东华金集团有限公司签署了《购销协议》说明书，约定：发行人向后者采购普打原纸、静电原纸，结算价格随市场变化调整，协议还规定了双方其他相应的权利、义务。

3、2004年1月13日，发行人与上海汉宏纸业有限公司签署了《购销协议》说明

书，约定：发行人向后者采购热敏纸，结算价格随市场变化调整，协议还规定了双方其他相应的权利、义务。

4、2004年1月13日，发行人与芬欧汇川（常熟）纸业有限公司北京分公司签署了《购销协议》说明书，约定：发行人向后者采购双胶纸、静电原纸，结算价格随市场变化调整，协议还规定了双方其他相应的权利、义务。

（二）销售合同

1、2005年9月1日，中央国家机关政府采购中心向发行人下达了《中央国家机关定点印刷票证类、书刊类项目中标通知书》。

2、2005年11月2日，中仪国际招标公司向发行人下达了《中国光大银行重要空白凭证印制项目》。

3、2005年11月18日，中仪国际招标公司向发行人下达了《中国银行重要空白凭证印制项目中标通知书》。

4、2005年12月，财政部收费票据监管中心向发行人发函，确定发行人为中央财政票据定点印刷企业，承印《非税收入一般缴款书》，有效期至2006年8月31日。

5、2006年1月5日，建设银行四川分行向发行人发函，选择发行人为该行2006年业务用纸普通凭证印制的厂家。

6、2006年2月6日，交通银行股份有限公司向发行人下达了《交通银行小额支付系统凭证项目中标通知》。

7、2006年5月30日，中招国际招标公司受北京住房公积金管理中心委托向发行人下达了《北京住房公积金管理中心业务印刷采购项目中标通知书》，中标金额为2,546,772.32元。

8、2006年4月29日，发行人与海关总署物资装备采购中心签订了《海关总署2006年第一批单证印刷采购合同》，合同金额为8,143,701.00元。

9、2006年6月17日，中国人民财产保险股份有限公司向发行人下达《中国人保车险单证印制服务通知书》，确定发行人为中国人保机动车交通事故责任强制保险单证和标志的印制服务商。

10、2006年8月1日，山东省福利彩票发行中心向发行人下达《“齐鲁风采”电脑福利彩票委托预制订单》，委托发行人预制风光片名，订单金额为1,332,000.00元。

11、2006年4月18日，山东省农村信用社向发行人下达《凭证委印单》，委托发

行人印制存款存折和一本通存折，订单金额为1,771,900.00元。

12、2006年7月12日，新疆地方税务局票证管理所向发行人下达《发票委印通知书》，委托发行人印制《新疆服务业定额专用发票》，订单金额为1,163,400.00元。

（四）租赁协议/合同

发行人与济南市历城盘龙山建材厂签订《工业厂房租赁协议》，与山东丰源钢结构工程有限公司签订《库房租赁协议》，详细内容参见本招股说明书“第六章 业务与技术 五、主要生产用固定资产及无形资产状况”

（五）委托加工协议

2005年1月1日，发行人与济南珍彩轩彩色制版有限公司签订了《委托加工协议》，约定由珍彩轩彩版按发行人的要求加工小数量的印刷品如烫金、彩印、内刊等，合同期限为2005年1月1日至2006年12月31日。

（六）保险合同

2006年4月25日，发行人向中国人民财产保险股份有限公司投保了机器损害险，取得了编号为3700 040123235的《机器损坏险保险单》，总保险金额为6,346.00万元人民币，保险责任期限自2006年4月27日零时起至2007年4月26日二十四时止。

2006年4月25日，发行人向中国人民财产保险股份有限公司投保了财产险，取得了编号为3700 040123236的《财产保险综合险保险单》，总保险金额为7,669.00万元人民币，保险责任期限自2006年4月27日零时起至2007年4月26日二十四时止。

（七）施工合同

1、2004年12月10日，发行人与山东三箭建设工程股份有限公司签署了《建设工程施工合同》，由后者为发行人建设印刷生产车间、科研综合楼、地下车库，合同价款2,478万元。

2、2005年5月8日，发行人与山东三箭建设工程股份有限公司、济南长城空调公司签署了《生产车间、办公楼设备及工程安装合同》，由后者为发行人提供生产车间、办公楼的空调系统内管道、风道（包含排风系统）的制作安装、调试、竣工验收等服务，合同价款3,529,482.00元。

3、2005年10月25日，发行人与山东三箭建设工程股份有限公司、上海东江建筑装饰工程有限公司签署了《办公楼及生产车间幕墙工程合同书》，由后者为发行人

提供建筑幕墙的制作安装、竣工验收、有关技术文件、质量保修期间的维护和售后服务，合同价款9,203,306.42元，开工日期：接发包人书面通知进场后三日，竣工日期：开工后100天。

4、2005年3月21日，发行人与山东格瑞德输变电工程有限公司签署《设备委托协议书》，委托山东格瑞德输变电工程有限公司订购10Kv配电设备，设备总价230万元。

（八）征用土地协议书

2005年3月30日，发行人与济南市历城区遥墙镇政府、济南市临港经济开发区管委会签署了《征用土地协议书》，征用土地约计100多亩（以土地管理部门勘测定界图为准）。发行人已于2005年9月1日获得济南市规划局下发的编号（2005）鲁01-05-121《建设用地规划许可证》。

2005年9月26日，发行人与济南市历城区遥墙镇政府、济南市临港经济开发区管委会签署了《征用土地补充协议书》，发行人增加征用土地约计90亩。发行人已于2005年10月26日获得济南市规划局下发的编号（2005）鲁01-05-189《建设用地规划许可证》。

2006年7月28日，发行人与济阳县国土资源局签订《委托补充耕地合同书》，发行人向济阳县国土资源局支付费用1,058,573.00元，委托其补充4.9008公顷耕地。

（九）担保合同

详细内容参见本招股说明书“第七章 同业竞争和关联交易 三、近三年一期重大关联交易”。

（十）权利质押合同

2005年12月22日，发行人与中国建设银行股份有限公司济南历城支行签订编号为2005HYGLDK001号、2005HYGLDK002号两份《权利质押合同》，以账号为37001616652050014048的专用结算账户为质押权利，为确保编号2005HYGLDK001号、2005HYGLDK002号《人民币资金借款合同》的履行，向该行提供质押担保。

(十一) 借款合同

银行名称	借款金额 (万元)	期 限	贷款利率	备 注
建行济南历城支行	500.00	2005-12-22至 006-12-22	固定利率4.65%/月	权利质押
建行济南历城支行	500.00	2005-12-16 至 2006-12-16	固定利率4.65%/月	权利质押
交通银行济南分行	500.00	2005-11-14 至 2006-11-13	固定利率6.138%/年	信用借款
招商银行济南 槐荫支行	1,000.00	2005-11-1 至 2006-9-1	浮动利率5.58%/年（贷 款期间贷款利率随同期 金融机构贷款基准利率 调整而调整）	郑州东港保证担保
招商银行济南 槐荫支行	2,000.00	2005-12-5 至 2006-9-10	浮动利率5.58%/年（贷 款期间贷款利率随同期 金融机构贷款基准利率 调整而调整）	郑州东港保证担保
招商银行济南 槐荫支行	2,000.00	2006-2-6 至 2006-8-6	浮动利率5.22%/年（贷 款期间贷款利率随同期 金融机构贷款基准利率 调整而调整	郑州东港保证担保
济南市商业银行洪楼 支行	1,000.00	2006-2-5 至 2007-2-5	固定利率4.65%/月	益东纸业保证担保
济南市商业银行洪楼 支行	500.00	2006-5-18 至 2007-5-18	固定利率4.875%/月	益东纸业保证担保
民生银行济南分行	500.00	2006-5-19 至 2006-11-18	固定利率5.4%/年	信用借款

四、公司重大诉讼与仲裁事项

2005年1月14日,发行人与大连跃达制冷空调工程有限公司济南分公司签署了一份《制冷主机买卖合同》,合同约定大连跃达制冷空调工程有限公司济南分公司作为卖方向发行人销售由其代理的烟台顿汉工业有限公司生产的螺杆冷水机组两台,每台单价人民币810,000元,共计货款总额人民币1,620,000元。合同签署后,发行人根据合同已经向卖方支付货款人民币1,296,000元,但目前买卖双方对合同的履行发生争议,经发行人已多次与卖方交涉,卖方至今未向发行人交货。为保护自身合法权益,发行人拟近期向人民法院提起诉讼追究卖方的法律责任,力争挽回损失。

发行人律师认为:“本合同涉及的标的物空调制冷机组为发行人新建科研综合大

楼的配套设施，目前合同的履行争议对发行人现有的生产经营不会产生重大不利影响，发行人拟通过向人民法院提起诉讼追究卖方法律责任的行为对发行人本次发行上市不会构成法律障碍。”

五、公司控股股东或实际控制人、控股子公司的重大诉讼或仲裁情况

截止本招股说明书签署日，根据公司控股股东、实际控制人、控股子公司提供的声明及发行人律师查证，公司控股股东、实际控制人、控股子公司不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

六、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁、涉及刑事诉讼的情况

根据发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员提供的声明及发行人律师查证，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在尚未了结或可预见的刑事诉讼、其它重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

第十六章 全体董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

发行人声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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个别和连带法律责任。

全体董事签字：

谷望江

石林

王爱先

张春太

史建中

武文祥

刘洪渭

王文福

全体监事：

李保政

王化文

孙敬

高级管理人员：

史建中

唐国奇

朱震

刘宏

郑理

齐利国

东港安全印刷股份有限公司（盖章）

2007年 02 月 07 日

保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人： 韦荣祥
韦荣祥

保荐代表人： 陈波
陈波

杨卫东
杨卫东

法定代表人： 王益民
王益民

保荐人（主承销商）： 东方证券股份有限公司

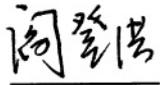


二〇〇七年二月七日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：



阎登洪



戴文东

江苏泰和律师事务所（盖章）

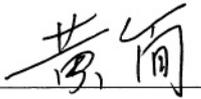


二〇〇九年二月七日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师（签字）：



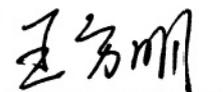
黄 简

经办注册会计师（签字）：



罗 军

中瑞华恒信会计师事务所有限公司 负责人（签字）：



王方明

中瑞华恒信会计师事务所有限公司

二〇〇九年二月七日

验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师（签字）：



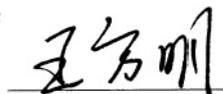
黄 简

经办注册会计师（签字）：



罗 军

中瑞华恒信会计师事务所有限公司 负责人（签字）：



王方明

中瑞华恒信会计师事务所有限公司

二〇〇七年二月七日

资产评估机构声明

本公司及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本公司出具的资产评估报告无矛盾之处。本公司及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

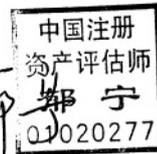
北京中企华资产评估有限责任公司 负责人签字：



经办注册评估师签字：



经办注册评估师签字：



北京中企华资产评估有限责任公司



二〇〇七年二月七日

第十七章 备查文件

一、备查文件

- (一) 发行保荐书
- (二) 财务报表及审计报告
- (三) 内部控制鉴证报告；
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (五) 法律意见书及律师工作报告；
- (六) 公司章程（草案）；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅地点、时间

查阅时间：工作日上午9：00-12：00，下午2：00-5：00

查阅地点：发行人及主承销商（保荐人）的法定住所

联系人及联系电话：发行人 齐利国、阮永城 0531-88904590

保荐人 杨卫东、陈波、尹璐 021-50367888