（上接A22版）

项目	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	878,199,103.53	654,788,834.35	542,436,880.24
收到的税费返还	–	32,953.28	92,410.15
收到其他与经营活动有关的现金	49,254,411.15	26,471,800.08	21,620,916.04
经营活动现金流入小计	927,453,514.68	681,293,587.71	564,150,206.43
购买商品、接受劳务支付的现金	551,526,819.77	507,641,589.97	366,031,008.12
支付给职工以及为职工支付的现金	88,464,140.09	70,701,041.44	52,201,237.27
支付的各项税费	51,981,260.98	46,083,044.64	37,111,884.61
支付其他与经营活动有关的现金	96,574,210.21	53,256,978.64	46,139,388.97
经营活动现金流出小计	788,546,431.05	677,682,654.69	501,483,518.96
经营活动产生的现金流量净额	138,907,083.63	3,610,933.02	62,666,687.46
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	–	–	–
取得投资收益收到的现金	–	–	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	968,000.00	18,000.00	800.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–
收到其他与投资活动有关的现金	–	20,400,000.00	–
投资活动现金流入小计	968,000.00	20,418,000.00	800.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	87,749,309.83	90,636,396.26	82,866,755.82
投资支付的现金	–	–	–
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	–	–
支付其他与投资活动有关的现金	–	–	–
投资活动现金流出小计	87,749,309.83	90,636,396.26	82,866,755.82
投资活动产生的现金流量净额	–86,781,309.83	–70,218,396.26	–82,865,955.82
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		–	–
取得借款收到的现金	251,427,578.29	220,886,672.85	137,488,387.38
收到其他与筹资活动有关的现金		–	–
筹资活动现金流入小计	251,427,578.29	220,886,672.85	137,488,387.38
偿还债务支付的现金	271,277,578.29	147,125,508.16	125,744,953.92
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,263,076.81	10,418,655.80	6,238,727.22
支付其他与筹资活动有关的现金		13,496,854.15	–
筹资活动现金流出小计	286,540,655.10	171,041,018.11	131,983,681.14
筹资活动产生的现金流量净额	–35,113,076.81	49,845,654.74	5,504,706.24
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	11,751.78	–95,910.16	23,741.89
五、现金及现金等价物净增加额	17,024,448.77	–16,857,718.66	–14,670,820.23
加：期初现金及现金等价物余额	39,012,239.98	55,869,958.64	70,540,778.87
六、期末现金及现金等价物余额	56,036,688.75	39,012,239.98	55,869,958.64

（二）非经常性损益明细表

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	42,526.48	–4,041.13	–50,615.47
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	–	–	–
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	3,291,765.90	2,635,274.67	6,544,390.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	–	–	–
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益	–	–	–
非货币性资产交换损益	–	–	–
委托他人投资或管理资产的损益	–	–	–
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	–	–	–
债务重组损益	–	–	–
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	–	–	–
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	–	–	–
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	–	–	–
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	–	–	–
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	–	–	–
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	–	–	–
对外委托贷款取得的损益	–	–	–
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	–	–	–
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	–	–	–
受托经营取得的托管费收入	–	–	–
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	–192,607.12	–127,749.53	–1,232.61
其他符合非经常性损益定义的损益项目	–	–	–
小计	3,141,685.26	2,503,484.01	6,492,541.92
减：所得税费用（所得税费用减少以"–"表示）	459,772.95	397,269.43	1,009,971.86
少数股东损益	–	–	–1,467.97
归属于母公司股东的非经常性损益净额	2,681,912.31	2,106,214.58	5,484,038.03

（三）主要财务指标

主要财务指标		2014年度	2013年度	2012年度
流动比率		1.66	1.48	1.56
速动比率		1.01	0.94	0.93
资产负债率(合并)		43.28%	45.43%	40.65%
资产负债率(母公司)		42.84%	43.67%	41.50%
应收账款周转率		3.55	3.67	4.16
存货周转率		4.56	5.12	5.40
息税折旧摊销前利润（万元）		12,344.87	11,447.96	9,192.02
利息保障倍数		6.46	9.32	12.64
每股经营活动的现金流量(元)		1.32	0.03	0.59
每股净现金流量（元）		0.16	–0.16	–0.14
每股净资产(元)		4.48	3.80	3.14
扣除非经常性损益前每股收益(元)	基本每股收益	0.69	0.66	0.55
	稀释每股收益	0.69	0.66	0.55
扣除非经常性损益前的加权净资产收益率		16.64%	18.94%	19.09%
扣除非经常性损益后每股收益（元）	基本每股收益	0.66	0.64	0.49
	稀释每股收益	0.66	0.64	0.49
扣除非经常性损益后的加权净资产收益率		16.02%	18.36%	17.28%
无形资产(土地使用权除外)占净资产比例		0.13%	0.12%	0.11%

（四）净资产收益率和每股收益

按照中国证监会《公开发行证券的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》（2010年修订）的要求，本公司2012年度至2014年度加权平均计算的净资产收益率、基本和稀释每股收益如下：

（1）基本指标列示：

指标	2014年度		2013年度		2012年度	
加权净资产收益率(扣除非经常性损益前)	16.64%		18.94%		19.09%	
加权净资产收益率(扣除非经常性损益后)	16.02%		18.36%		17.28%	
每股收益(元)	基本	稀释	基本	稀释	基本	稀释
	0.69	0.69	0.66	0.66	0.55	0.55
每股收益(扣除非经常性损益)(元)	基本	稀释	基本	稀释	基本	稀释
	0.66	0.66	0.64	0.64	0.49	0.49

（五）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

报告期各期，本公司的资产结构如下表所示：

单位：万元

资产	2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	7,488.36	8.97%	4,820.12	6.56%	6,576.54	11.78%
应收票据	1,315.51	1.58%	576.15	0.78%	1,016.85	1.82%
应收账款	21,349.95	25.57%	23,204.20	31.59%	13,455.75	24.09%
预付款项	3,014.72	3.61%	2,945.51	4.01%	5,479.16	9.81%
其他应收款	229.42	0.27%	857.63	1.17%	104.17	0.19%
存货	15,655.90	18.75%	13,153.16	17.91%	8,124.71	14.55%
其他流动资产	945.37	1.13%	862.27	1.17%	591.75	1.06%
流动资产合计：	49,999.23	59.89%	46,419.05	63.20%	35,348.93	63.29%
长期股权投资	–	–	–	–	–	–
投资性房地产	293.97	0.35%	309.41	0.42%	324.80	0.58%
固定资产	22,514.14	26.97%	17,650.97	24.03%	12,524.92	22.43%
在建工程	3,320.27	3.98%	2,664.61	3.63%	3,772.51	6.75%
无形资产	7,000.00	8.39%	6,047.75	8.23%	3,365.40	6.03%
长期待摊费用	139.30	0.17%	122.83	0.17%	152.42	0.27%
递延所得税资产	213.61	0.26%	234.87	0.32%	139.87	0.25%
其他非流动资产	–	–	–	–	220.00	0.39%
非流动资产合计：	33,481.29	40.11%	27,030.45	36.80%	20,499.92	36.71%
资产总计：	83,480.52	100.00%	73,449.49	100.00%	55,848.85	100.00%

报告期内，公司稳步发展，生产经营规模不断扩大、资产总额持续增加。公司资产结构较为稳定，流动资产占总资产的比例均在60.00%左右，资产流动性较强。公司流动资产比例较高的资产结构主要是由公司所处的行业特点以及公司自身实际运营情况所决定的。公司产品种类众多，每一种产品都是由桶身、底、盖等多个零部件经过整平开剪、印刷涂布、裁剪、缝焊、封罐等多道生产工序制造而成，公司为保证按时交付货物，需要按照一定的配比关系储备一定量零部件及半成品，导致前期资金投入较多且占用时间较长，因此公司需保持较高的资产流动性以应对资金压力。

报告期内，公司非流动资产占总资产比例在35.00%左右，主要为生产所必需的机器设备、房产、土地等。为满足公司业务规模不断扩张的需要，预计未来几年，公司将按照产业布局规划继续增加对生产基地等非流动资产的投入，同时为进一步优化和完善产品类型及提高产品质量，公司将加大设备更新改造和研究开发方面的投入力度，公司非流动资产占总资产的比重将会有所上升。

2、现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的比较情况如下：

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	138,907,083.63	3,610,933.02	62,666,687.46
净利润	72,722,686.09	69,334,414.32	59,628,341.07
经营活动产生的现金流量净额与净利润比	1.91	0.05	1.05

报告期内，公司净利润与经营活动产生的现金流量净额关系如下：

单位：元

补充资料	2014年度	2013年度	2012年度
将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	72,722,686.09	69,334,414.32	59,628,341.07
加：资产减值准备	–533,313.24	5,650,922.17	1,094,956.82
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	19,478,367.02	15,550,301.51	11,975,436.55
无形资产摊销	1,654,298.59	1,378,059.83	687,008.19
长期待摊费用摊销	493,895.73	435,969.97	420,038.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以"–"号填列)	–63,225.95	1,786.99	16,361.47
固定资产报废损失(收益以"–"号填列)	20,699.47	2,254.14	34,254.00
公允价值变动损失(收益以"–"号填列)	–	–	–
财务费用(收益以"–"号填列)	15,760,561.14	10,505,408.14	6,298,805.33
投资损失(收益以"–"号填列)	–	–	–
递延所得税资产减少(增加以"–"号填列)	212,590.21	–950,011.94	–84,567.11
递延所得税负债增加(减少以"–"号填列)	–	–	–
存货的减少(增加以"–"号填列)	–25,646,535.12	–50,305,638.74	–6,332,931.76
经营性应收项目的减少(增加以"–"号填列)	8,514,739.50	–72,236,902.97	–45,981,540.59
经营性应付项目的增加(减少以"–"号填列)	46,292,320.19	24,244,369.60	34,910,525.15
其他	–	–	–
经营活动产生的现金流量净额	138,907,083.63	3,610,933.02	62,666,687.46

根据现金流量表补充资料，2013年度公司净利润为6,933.44万元，但经营活动产生的现金流量净额为361.09万元，主要影响因素是"存货增加"、"经营性应收项目增加"，具体分析如下：

（1）存货增加5,030.56万元，主要原因是：2013年度公司订单增加，销售收入较2012年增长30.42%，公司相应增加原材料采购量。同时，公司预计未来市场销售良好，为进一步提高客户响应速度，以更好满足客户需求，适当加大了计划储备力度，在产品、半成品和库存商品规模相应增加。

（2）经营性应收项目增加7,223.69万元，主要原因是：2013年末公司应收账款增加9,748.45万元。2013年末应收账款增加的原因具体如下：一、公司第4季度营业收入较2012年第4季度增长42.53%，应收账款相应增加；二、杜邦（现艾仕得）从2013年2月份改变结算方式，由原来商业承兑汇票变更为月结75天电汇，应收账款相应增加；三、公司针对业务形态及实际经营情况，拓展新的融资渠道，分别于2011年12月、2012年12月与中信银行股份有限公司吴江支行签署11,646,958.68元、34,032,294.27元无追索权的国内保理业务合同，应收账款相应减少，2013年末未签署无追索权的国内保理业务合同。

除上述主要影响因素外，根据现金流量表补充资料，固定资产折旧、无形资产摊销和财务费用对净利润与经营活动产生的现金流量净额之间差额的影响分别为1,555.03万元、137.81万元、1,050.54万元。

根据现金流量表补充资料，2014年公司净利润为7,272.27万元，但经营活动产生的现金流量净额为13,890.71万元，主要影响因素是"应付票据增加"、"应收账款减少"，具体分析如下：

（1）应付票据增加3,457.48万元，主要原因：国内马口铁市场低迷及公司经营规模持续扩大，公司获得更优惠的采购条件，增加银行承兑汇票的使用。

（2）应收账款减少1,948.39万元，主要原因是：立邦结算及信用政策在原有"月结70天"的基础上变更为"月结45天"，账龄在原有基础上缩短25天导致2014年应收账款减少约2,500万元。

除上述主要影响因素外，根据现金流量表补充资料，固定资产折旧、无形资产摊销和财务费用对净利润与经营活动产生的现金流量净额之间差额的影响分别为1,947.84万元、165.43万元、1,576.06万元。

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入比较情况如下：

单位：万元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
销售收入	83,189.83	70,837.37	54,313.43
销项税	14,020.36	11,886.51	9,072.59
小计	97,210.19	82,723.88	63,386.02
销售商品、提供劳务收到的现金	87,819.91	65,478.88	54,243.69
银行承兑汇票背书	10,549.46	7,395.36	6,664.45
销售收款小计	98,369.37	72,874.24	60,908.14

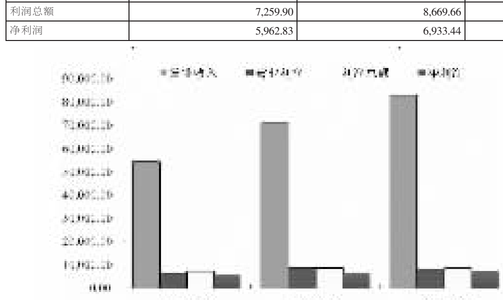
报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金和银行承兑汇票金额与公司的销售收入总体相符。2012年至2014年各期，公司销售商品、提供劳务收到的现金和收到的银行承兑汇票占销售收入与销项税之和的比例为96.09%、88.09%、101.19%，公司将营业收入转化为现金流入的能力较强，为公司债务的偿还和生产经营所需现金提供了可靠的保障。

3、盈利能力分析

报告期内，公司总体经营情况如下：

单位：万元

项目	2012年度	2013年度	2014年度
营业收入	54,313.43	70,837.37	83,189.83
营业利润	6,610.64	8,419.32	8,290.82
利润总额	7,259.90	8,669.66	8,604.98
净利润	5,962.83	6,933.44	7,272.27



报告期内，公司营业收入、营业利润、净利润总体呈上升趋势。

（1）公司报告期主营业务收入和其他业务收入变动情况

报告期内，公司主营业务收入和其他业务收入变动情况如下表所示：

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
主营业务收入	814,441,777.34	700,690,604.67	537,328,605.11
其他业务收入	17,456,520.80	7,683,108.34	5,805,692.74
合计：	831,898,298.14	708,373,713.01	543,134,297.85

公司主营业务收入主要为化工罐、杂罐等金属包装物销售收入；其他业务收入主要为材料销售收入、废料销售收入及房屋租赁收入。2012年至2014年，公司主营业务收入占营业收入比例分别为98.93%、98.92%、97.90%，主营业务突出。

（2）公司主营业务收入的构成分析

公司主营业务主要为金属包装物的生产和销售，主要产品为化工罐。化工罐可划分为圆罐、方罐。2012年至2014年，公司化工罐的营业收入占主营业务收入比重分别为91.38%、85.76%、81.51%。2013年、2014年化工罐销售占比低于90.00%的主要原因是金属盖、食品罐、印铁业务销售收入增长。

①按产品构成划分主营业务收入分析

报告期内，公司按产品划分主营业务收入可以划分为化工罐、杂罐、金属盖和食品罐等，具体情况如下表所示：

单位：万元

期间		2014年度		2013年度		2012年度	
罐型		金额	占比	金额	占比	金额	占比
化工罐	方罐	11,549.91	14.18%	10,852.16	15.49%	8,803.87	16.38%
	圆罐	54,839.05	67.33%	49,241.64	70.28%	40,298.81	75.00%
杂罐		1,212.96	1.49%	2,088.54	2.98%	2,183.46	4.06%
金属盖		5,194.06	6.38%	3,119.64	4.45%	813.63	1.51%
食品罐		2,312.80	2.84%	2,087.49	2.98%	893.09	1.66%
其他		6,335.39	7.78%	2,679.59	3.82%	740.00	1.38%
合计：		81,444.18	100.00%	70,069.06	100.00%	53,732.86	100.00%

②按地区分布划分主营业务收入

报告期内，公司按地区划分主营业务收入如下表所示：

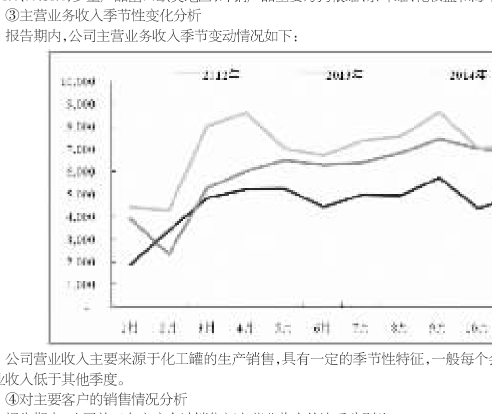
单位：万元

地区名称	2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东华中	48,994.80	60.16%	40,565.84	57.89%	30,589.34	56.93%
华南	11,379.92	13.97%	8,224.89	11.74%	6,086.35	11.33%
华北	7,522.64	9.24%	7,429.72	10.60%	5,757.31	10.71%
西南	12,860.62	15.79%	12,978.29	18.52%	10,380.24	19.32%
国外	686.19	0.84%	870.31	1.24%	919.61	1.71%
合计：	81,444.18	100.00%	70,069.06	100.00%	53,732.86	100.00%

公司产品主要销往国内市场，2012年至2014年，公司国内销售收入占主营业务收入比例分别为98.29%、98.76%、99.16%，少量产品出口欧美地区，外销产品主要为狗粮罐、茶叶罐、化妆盒和海军罐等。

③主营业务收入季节性变化分析

报告期内，公司主营业务收入季节变动情况如下：



公司营业收入主要来源于化工罐的生产销售，具有一定的季节性特征，一般每个会计年度的第一季度营业收入低于其他季度。

④对主要客户的销售情况分析

报告期内，公司前五名客户合计销售额占营业收入的比重分别为75.72%、70.55%、69.95%，前五名客户占营业收入的比例逐年下降。公司第一大客户为阿克苏，占营业收入的比例分别为43.93%、38.94%、33.74%，报告期内均处于50.00%以下且逐年下降。

报告期内，公司营业收入和前五名客户销售额情况如下表所示：

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
营业收入	831,898,298.14	708,373,713.01	543,134,297.85
其中：前五名客户销售	581,946,890.73	499,734,333.40	411,258,869.56
前五名客户销售占比	69.95%	70.55%	75.72%

（六）股利分配情况

1、公司利润分配一般政策

根据《中华人民共和国公司法》和公司章程的规定，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

1、弥补上一年度的亏损；

2、提取法定公积金百分之十；

3、支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。法定公积金转为资本时，所存留的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

公司股东大会对利润方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股票）的派发事项。

2、公司最近三年股利分配情况

年度	股利分配情况
2011年度	未分配
2012年度	未分配
2013年度	未分配

注：2014年度股利分配方案未决议。

3、发行前滚存利润的分配方案

公司于2012年7月20日召开的第一届董事会第九次会议，审议通过了"《关于公司首次公开发行股票并上市前滚存未分配利润分配议案》"。该议案于2012年8月15日经2012年第三次临时股东大会审议通过。议案中明确规定，"若本次公开发行股票并上市的申请取得中国证监会核准和深圳证券交易所同意，则本次公开发行之日前所滚存的可供股东分配的未分配利润由公司新老股东共享"。

4、本次发行后的股利分配政策

（1）未来三年股利分配政策

公司于2014年1月11日召开的第一届董事会第十六次会议，审议通过了《关于修订公司上市后三年分红回报规划的议案》。该议案于2014年1月27日召开的2014年第一次临时股东大会审议通过。

公司上市后股东分红回报的第一个三年计划：公司上市后三年，公司除符合公司章程规定的每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的15%之外，另须根据公司实际经营情况，采用现金、股票或者法律允许的其他方式分配不少于当年实现的可供分配利润的5%，即公司上市后三年，公司每年合计分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的20%。

（2）公司章程规定的股利分配政策

在满足现金分红条件情况下，公司应当采取现金方式分配利润，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利及资金需求情况提议公司进行中期现金分红。公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的15%。在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，公司实施差异化现金分红政策。

（七）发行人子公司情况

1、华源印铁制罐（成都）有限公司

公司名称	华源印铁制罐（成都）有限公司	
成立时间	2006年06月27日	
注册资本	1,600万元	
实收资本	1,600万元	
住所	四川省成都经济技术开发区南一路98号	
公司类型	有限责任公司（台港澳与境内合资）	
经营范围	生产金属包装产品；包装装潢印刷品印刷（凭许可证经营，有效期至2016年12月28日）；销售本公司产品并提供相关附属服务；研究和开发新产品。	
股东及持股比例		
股东名称	出资金额（万元）	比例
苏州华源	1,120	70%
香港华源	480	30%
财务数据（元）	2014年12月31日/2014年度	
资产总计	86,503,662.62	
负债总计	12,514,290.91	
所有者权益	73,989,371.71	
营业收入	144,507,652.39	
营业利润	16,672,699.29	
净利润	15,770,785.05	
财务数据是否经审计	是	
审计机构	天健会计师事务所	

2、天津华富印铁制罐有限公司

公司名称	天津华富印铁制罐有限公司	
成立时间	2007年5月12日	
注册资本	4,000万元	
实收资本	4,000万元	
住所	武清区大王古庄经济区恒元道8号	
经营范围	金属包装容器制造、销售；包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷（有效期至2017年3月31日）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	
股东及持股比例		
股东名称	出资金额（万元）	比例
苏州华源	4,000	100%
财务数据（元）	2014年12月31日/2014年度	
资产总计	68,517,803.41	
负债总计	4,228,713.27	
所有者权益	64,289,090.14	
营业收入	83,247,010.08	
营业利润	7,423,154.75	
净利润	5,973,970.62	
财务数据是否经审计	是	
审计机构	天健会计师事务所	

3、广州华源制罐有限公司

公司名称	广州华源制罐有限公司	
成立时间	2008年3月24日	
注册资本	200万元	
实收资本	200万元	
住所	广州经济技术开发区永和经济区新业路46号自编19栋	
经营范围	生产、加工金属容器，批发和零售贸易（国家专营专控商品除外）。	
股东及持股比例		
股东名称	出资金额（万元）	比例
苏州华源	200	100%
财务数据（元）	2014年12月31日/2014年度	
资产总计	65,257,034.73	
负债总计	29,664,399.23	
所有者权益	35,592,635.50	
营业收入	121,250,091.98	
营业利润	10,343,503.85	
净利润	7,523,988.09	
财务数据是否经审计	是	
审计机构	天健会计师事务所	

4、苏州华源中鲈包装有限公司

公司名称	苏州华源中鲈包装有限公司	
成立时间	2012年4月18日	
注册资本	3,000万元	
实收资本	3,000万元	
住所	吴江市平望镇中鲈开发区	
经营范围	化工罐加工；废马口铁、铝皮回收；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。	
股东及持股比例		
股东名称	出资金额（万元）	比例
苏州华源	3,000	100%
财务数据（元）	2014年12月31日/2014年度	
资产总计	76,479,694.28	
负债总计	51,391,316.87	
所有者权益	25,088,377.41	
营业收入	–	
营业利润	–3,572,954.11	
净利润	–3,571,540.65	
财务数据是否经审计	是	
审计机构	天健会计师事务所	

5、咸宁华源印铁制罐有限公司

公司名称	咸宁华源印铁制罐有限公司	
成立时间	2012年7月10日	
注册资本	3,000万元	
实收资本	3,000万元	
住所	咸宁经济开发区长江产业园	
经营范围	包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷（有效期至2016年3月18日止）、制罐；经营马口铁、铝皮相关金属包装及材料；货物进出口（不含国家限制和禁止的货物和技术）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	
股东及持股比例		
股东名称	出资金额（万元）	比例
苏州华源	3,000	100%
财务数据（元）	2014年12月31日/2014年度	
资产总计	144,239,998.10	
负债总计	117,998,373.46	
所有者权益	26,241,624.64	
营业收入	71,502,631.96	
营业利润	–500,404.61	
净利润	299,076.59	
财务数据是否经审计	是	
审计机构	天健会计师事务所	

6、华源包装（香港）有限公司

公司名称	华源包装（香港）有限公司	
成立时间	2012年11月06日	
注册资本	500万美元	
实收资本	285万美元	
注册地址	香港中环毕打街11号置地广场告罗士打大厦5楼	
董事	李炳兴先生、李志聪先生	
经营范围	贸易	
股东及持股比例		
股东名称	认缴出资金额（万美元）	比例
苏州华源	500	100%
财务数据（元）	2014年12月31日/2014年度	
资产总计	24,765,413.21	
负债总计	15,787.02	
所有者权益	24,749,626.19	
营业收入	–	
营业利润	4,577,663.12	
净利润	4,577,663.12	
财务数据是否经审计	是	
审计机构	天健会计师事务所	

7、成都海宽华源包装有限公司

公司名称	成都海宽华源包装有限公司	
成立时间	2013年12月17日	
注册资本	5,800万元	
实收资本	1,905.6365万元	
住所	四川省成都市邛崃市羊安工业园区	
经营范围	生产金属包装产品；销售本公司产品并提供相关附属服务；研究和开发新产品（以上范围不含国家法律法规限制或禁止的项目，涉及许可的凭相关许可证开展经营活动）	
股东及持股比例		
股东名称	认缴出资金额（万元）	比例
苏州华源	4,350	75%
香港华源	1,450	25%
财务数据（元）	2014年12月31日/2014年度	
资产总计	11,434,695.83	
负债总计	1,861,678.18	
所有者权益	9,573,017.65	
营业收入	–	
营业利润	–483,347.35	
净利润	–483,347.35	
财务数据是否经审计	是	
审计机构	天健会计师事务所	

8、佛山市海宽华源包装有限公司

公司名称	佛山市海宽华源包装有限公司	
成立时间	2014年3月14日	
注册资本	500万元	
实收资本	500万元	
住所	佛山市高明区杨和镇和丽路39号（车间四）	
经营范围	生产、销售：金属盖及金属包装产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）	
股东及持股比例		
股东名称	认缴出资金额（万元）	比例
苏州华源	500	100%
财务数据（元）	2014年12月31日/2014年度	
资产总计	11,082,814.55	
负债总计	7,073,221.49	
所有者权益	4,009,593.06	
营业收入	4,678,560.69	
营业利润	–990,406.94	
净利润	–990,406.94	
财务数据是否经审计	是	
审计机构	天健会计师事务所	

第四节 募集资金运用

一、募集资金投资项目基本情况

经公司2012年第三次临时股东大会、2012年第四次临时股东大会和2014年第三次临时股东大会审议通过，拟利用募集资金投资中鲈华源年产3,780万只金属化工罐项目等五个与公司主营业务相关的项目。项目计划投资总额35,195.70万元，全部项目已做详细的可行性研究，均已取得政府主管部门的项目备案文件和环评批复。

本次募集资金投资项目按轻重缓急程度排序如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	使用募集资金投资额	建设期	备案情况
1	咸宁华源年产3.6万吨彩印铁项目	9,044.31	9,044.31	1年	备案项目编码：2012120034990042
2	中鲈华源年产3,780万只金属化工罐项目	8,678.26	8,678.26	2年	吴发改行备发【2012】217号
3	苏州华源年产7,800万只化工罐的印铁及配件项目	7,785.54	7,785.54	1年	吴发改行备发【2012】161号
4	广州华源年产1,700万只金属化工罐项目	3,452.57	3,452.57	1年	备案项目编号：120100343329023
5	邛崃华源年产2,220万只化工罐及配件建设项目	6,235.02	6,235.02	2年	备案项目编号：51018311408280058
合计		35,195.70	35,195.70		

二、实际募集资金量与投资项目需求出现差异时的安排

如果本次募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将通过自筹资金解决；如果本次发行及上市募集资金到位时间与资金需求的时间要求不一致，公司可根据实际情况需要以自有资金或银行贷款先行投入，待募集资金到位后予以置换。

三、募集资金对公司及经营财务状况的影响

（一）将进一步提高核心竞争力

本次募集资金投资项目紧紧围绕公司现有核心业务，项目实施完成后，将进一步扩大公司生产规模，提升公司的自动化生产水平，增强公司对订单的快速响应能力，公司业务的持续发展能力将得到有力增强，公司市场形象、品牌知名度和核心竞争力将进一步提高。

（二）将进一步提升盈利水平

本次募集资金投资项目具备较好的盈利前景。根据募集资金项目的可行性研究报告，项目全部建成达产后，将年新增销售收入约90,662万元、净利润约8,419万元。

（三）对财务状况的影响

本次发行后，公司净资产和每股净资产将大幅增长，资金实力和偿债能力将得到有效提升。由于募集资金投资项目在短期内难以完全产生效益，因此公司在短期内净资产收益率将有所下降，但募集资金投资项目的逐步达产将极大增强公司的市场竞争力，提升公司的盈利能力，届时公司的净资产收益率将稳步提高。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

（一）原材料价格波动带来的经营风险

公司生产所用的主要原材料为马口铁，占到公司产品成本的65%左右，其价格波动会直接影响到公司的盈利水平。

公司作为国内金属包装化工罐行业的优势企业，与主要客户建立了相互依赖的长期稳定合作关系和合理的成本转移机制。公司与阿克苏签有有效期三年（2013–2015）的长期供货框架协议，每半年参考前期马口铁价格变动情况重新协商确定产品价格并签署相关协议；公司与立邦签有有效期两年（2015–2016）的采购合作合同，在此合同项下，签署价格协议就价格调整机制进行了约定；公司与其他主要客户（如艾仕得）均有类似安排；其余客户均在具体下达订单时参考当时马口铁价格情况协商确定产品价格，因此公司具有一定的成本转嫁能力。但如果马口铁价格在双方协商确定的价格有效期内出现较大幅度上涨或期间价格上涨幅度不足以触发协议约定的重新调整条件或双方就调价事项无法达成一致，则公司仍将面临由此带来的经营风险。

（二）销售客户较为集中的风险

2012年度、2013年度和2014年度，公司对前五大客户的销售金额合计占营业收入的比例分别为75.72%、70.55%和69.95%，其中对第一大客户阿克苏的销售比例分别为43.93%、38.94%和33.74%，客户集中度较高。

公司主要从事化工罐产销业务，主要客户为阿克苏、立邦、叶氏化工、中涂化工、艾仕得、PPG等国际大型化工涂料企业。由于化工涂料行业高端市场集中度较高，加之公司目前产能有限，决定了公司现阶段主要以为国际大型化工涂料企业提供服务为主，客户相对集中。公司为行业内优势企业，产品质量与服务水平均得到主要客户的认同，双方建立了长期稳定、相互依赖的合作关系，业务规模及合作领域不断增加。近年来随着公司产销规模不断扩大，公司不断优化客户结构，客户集中度有所降低，但鉴于下游高端市场集中度较高的行业特性，未来该等客户仍将是公司的重要客户。虽然长期稳定的合作关系使公司的销售具有稳定性和持续性，但如果这些客户的经营环境发生改变或因其它原因与本公司终止业务关系，可能会对公司的经营及财务状况带来不利影响。

（三）应收账款账面余额较大的风险

2012年末、2013年末和2014年末，公司应收账款的账面余额占同期营业收入的比例分别为26.08%、34.48%和27.02%，金额较大。

公司根据不同类型客户过往销售回款情况，对相关客户提供30天至120天的信用期，因此公司各期最末一季度的营业收入大部分形成期末的应收账款，账龄在4个月以内的应收账款占全部应收账款的比例在85%以上。公司主要客户为国际大型化工涂料企业，信誉度较高，能在信用期内正常付款，公司已针对客户的资信情况建立了健全的资信评估和应收账款管理体系，公司目前的应收账款监控体系严格有效，但随着公司客户数量的增加和应收账款总额的增大，仍存在发生坏账损失的风险。

（四）市场竞争风险

根据中国包装联合会金属容器委员会的统计，我国金属包装行业产业集中度较低，行业内具有一定规模和实力的企业均以进一步扩大产销规模、提高市场占有率为主要目标之一，市场竞争较为激烈。

与同行业企业相比，公司作为国内领先的金属包装化工罐生产企业之一，产销规模、综合实力、产品质量和服务均取得了较为明显的相对领先优势，但市场份额仍有待进一步提高。因应行业发展趋势，公司也有计划进一步扩大产销规模。随着国内金属包装行业主要企业产销规模不断扩大，公司未来仍面临着行业内其他企业以价格等为手段的市场竞争，可能会挤压公司的利润空间。因此公司存在因市场竞争加剧而带来的业绩下滑风险。

（五）宏观调控带来的经营风险

近年来我国国内生产总值保持了稳定增长，宏观经济的持续稳定增长为金属包装行业的发展提供了有利的环境。此外，在人们消费水平不断提高特别是房地产行业快速发展的背景下，带动了国内金属包装化工罐下游建筑涂料、汽车涂料、家用电器涂料等行业的不断发展，公司的主营业务规模及利润也呈现良好增长态势。但是自2010年4月27日国务院正式发布《国务院关于坚决遏制部分城市房价过快上涨的通知》，开始对房地产行业实施宏观调控以来，作为与房地产行业密切相关的化工涂料行业发展也受到一定影响，本公司作为化工涂料行业的上游行业也不可避免受到一定程度不利影响。

（六）募集资金投资项目实施风险

本次发行募集资金主要投向公司主导产品化工罐产能扩张项目，相关项目建成投产后，化工罐产能将在现有基础上增加77.46%。该等项目是公司基于行业现状和未来发展前景经有关专家充分论证后审慎提出的，有较高的可行性。但在项目实施过程中或项目完成后，如果国家的产业政策发生重大变更、市场环境发生不利变化、产品投产后市场开拓不顺利，则本次募集资金投资项目新增产能难以在预期时间内被市场消化，存在可能无法实现预期收益的风险。

本次发行募集资金投资项目之一为咸宁华源年产3.6万吨彩印铁项目。公司为保证该项目顺利实施，与奥瑞金包装股份有限公司签订了合作协议，双方约定奥瑞金包装股份有限公司中南大区50%的印铁量由公司提供，根据测算年供货量超过2万吨，合作期限初步设定为5年，期满后在同等条件下公司有继续为其提供加工服务的权利。如果奥瑞金包装股份有限公司在合作期限内其中南大区对印铁的需求量远低于预计水平或期满后不再与公司续约，将会对该项目的顺利实施产生不利影响。

（七）部分设备面临淘汰的风险

截至2014年12月31日，公司主要生产设备综合成新率为69.18%，其中5条印铁生产线、4个燃燥烘房、少量机器设备已接近或超过经济使用年限，面临淘汰或需要进行升级改造。虽然公司通过技术研发，淘汰原有的落后工艺，对老设备进行了改造，大大提升了产品的生产效率和质量的稳定性，并定期对机器设备进行维护、保养，延长使用寿命。但如果上述设施或设备一旦被淘汰，公司可能面临一定资产损失，现有产能也可能受到一定影响。

（八）实际控制人内部控制风险

本次发行前，公司实际控制人李炳兴、陆杏珍、李志聪持有公司85,718,779股，占公司发行前总股本的81.17%。本次发行完成后，实际控制人仍处于绝对控股地位。作为公司的实际控制人，上述人员可以通过行使表决权及管理职能等方式对公司人事、经营、决策进行影响和控制，如果公司治理结构不健全，可能会影响公司和其他股东的利益。

（九）公司规模扩张引致的经营管理风险

本次股票发行后，随着募集资金的到位和投资项目的实施，公司总体经营规模将进一步扩大，进而对公司资源整合、技术研发、市场开拓、组织建设、营运管理、财务管理、内部控制等方面的能力提出更高要求。如果公司的组织管理体系和人力资源不能满足公司生产经营规模扩大后对管理制度和管理团队的要求，将影响公司的经营和发展，从而影响资产的保值增值和股东的投资回报。

（十）存货金额较高的风险

2012年末、2013年末和2014年末，公司存货的账面价值分别为81,247,099.53元、131,531,614.67元和156,559,039.02元，呈逐年上升趋势，其中存货构成主要以原材料、在产品和半成品为主。较大金额的存货将会占用公司大量的流动资金，从而影响公司的经营业绩，如公司存货管理水平未能得到进一步提高，在未来随着公司业务增长，存货余额可能继续增加，将会占用较大的流动资金，可能对公司的经营产生一定的影响。

（十一）净资产收益率下降的风险

2012年度、2013年度和2014年度，公司扣除非经常性损益后全面摊薄的加权平均净资产收益率为17.28%、18.36%和16.02%。本次发行完成后，公司净资产规模将有较大幅度提高，鉴于本次募集资金投资项目需要一定的实施期，达到预期效益需要一定的时间，在此期间公司存在净资产收益率下降的风险。

（十二）房屋租赁可能产生的风险

1、发行人全资子公司广州华源目前生产经营及办公用房系租赁房产，根据签订的《房屋租赁合同》，租赁面积为12,142.025平方米，租赁起始日自2011年6月1日至2018年5月31日。上述租赁房产的产权清晰，且已在主管部门办理了备案登记手续，租赁合同合法有效，不存在潜在的纠纷或争议。但是鉴于广州华源生产经营及办公用房系租赁，如租赁合同到期不能续租，公司仍然面临因迁移、装修、暂时停业带来的潜在风险。

2、发行人分公司扬州分公司目前主要生产经营及办公用房系租赁江苏华伦化工有限公司座落在扬州市江都区丁伙镇工业园区的房产，租赁面积为1,000平方米，该等房产租赁已签署《房地产租赁合同》，租赁起始日自2013年3月21日至2016年3月20日。该等租赁房产已取得扬州市江都区丁伙镇政府和丁伙国土资源所出具《证明函》，确认扬州分公司租赁物业符合丁伙镇土地利用总体规划，目前土地证正在办理之中。该租赁物业未列入清拆范围，最近五年无拆迁计划，并同意作为工业经营场地使用。

发行人实际控制人李炳兴、陆杏珍、李志聪于2013年3月31日出具《承诺函》，承诺若发行人租赁该物业在租赁有效期内被强制拆迁或因纠纷导致无法继续租用，同意及时、无条件、全额补偿发行人由此遭受的一切损失。鉴于江苏华伦化工有限公司尚未取得该等租赁房产的产权证书，本公司仍然面临承租的该等房产因产权手续不完善带来的潜在风险。同时，若租赁合同到期不能续租，扬州分公司将面临因迁移、装修、暂时停业带来的潜在风险。

3、成都华源昆明分公司现租赁厂房坐落于昆明市富民县哨箐机械加工园区，面积883.77平方米，租赁起始日自2014年6月1日至2018年3月14日。若租赁合同到期不能续租，昆明分公司将面临因迁移、装修、暂时停业带来的潜在风险。

4、发行人全资子公司佛山华源目前生产经营及办公用房系租赁房产，根据签订的《房屋租赁合同》，租赁面积为3,964平方米，租赁起始日自2014年3月15日至2019年3月15日。上述租赁房产产权清晰，已完成租赁备案，但鉴于佛山华源生产经营及办公用房系租赁，如租赁合同到期不能续租，公司仍然面临因迁移、装修、暂时停业带来的潜在风险。

（十三）企业所得税优惠面临的风险

公司目前享受的税收优惠政策：苏州华源享受国家高新技术企业所得税税收优惠、成都华源享受西部地区鼓励类产业所得税税收优惠。

上述税收优惠对公司各年度净利润的影响如下：

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
苏州华源所得税减免额	4,839,426.64	5,396,989.01	4,845,284.53
成都华源所得税减免额	1,585,112.36	1,833,591.99	–
所得税优惠合计数	6,424,539.00	7,230,581.00	4,845,284.53
净利润	72,722,686.09	69,334,414.32	59,628,341.07
所得税优惠占净利润的比例	8.83%	10.43%	8.13%

1、苏州华源所得税税收优惠

公司于2010年6月13日获得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业》资格证书，证书编号为GR201032000094，有效期三年。根据苏州市吴江地方税务局吴地十审（2011）42号、43号、吴地一审（2012）73号批复，2010、2011、2012年公司享受企业所得税率15%的税收优惠。

公司于2013年9月25日通过了《高新技术企业》复审，获得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业》资格证书，证书编号为GF201332000147，有效期三年。根据苏州市吴江地方税务局吴地税一（2014）2333号、（2014）2331号、（2015）1243号批复，2013年、2014年和2015年公司享受企业所得税税率15%的税收优惠。

2、成都华源所得税税收优惠

2014年3月27日，经四川省经济和信息委员会出具《四川省经济和信息委员会关于确认成都中节能反光材料有限公司等25户企业主营业务为国家鼓励类产业项目的批复》（川经信产业函【2014】243号）确认，成都华源主营业务符合《中西部地区外商投资优势产业目录》中四川省第14条"包装装璜印刷品印刷"的范围。根据《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税【2011】58号），自2011年1月1日至2020年12月31日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。2014年5月12日，四川省成都市龙泉驿区国家税务局出具龙国税通（510112140465760号）的税务事项通知书，成都华源自2013年1月1日起，企业所得税按15%的税率缴纳。

公司享受的国家高新技术企业所得税税收优惠和成都华源享受的西部地区鼓励类产业所得税税收优惠政策系按有关国家政策规定享有，不属于越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免，但公司2016年若无法重新认定为高新技术企业，或国家对高新技术企业所得税和西部地区鼓励类产业税收优惠政策发生变化，将对公司经营业绩造成一定影响。

二、重大合同

截至本招股意向书摘要签署日，本公司正在履行重大合同包括：销售合同17项，采购合同11项，借款合同17项，承兑汇票5项，担保合同10项，租赁合同4项，土地出让合同1项。

三、对外担保情况

截至本招股意向书摘要签署日，发行人不存在对外担保事项（对子公司担保除外）。

四、重大诉讼或仲裁事项

2013年8月16日，发行人作为原告因承揽合同纠纷一案向上海市松江区人民法院提起诉讼，请求判令解除被告上海欧心新型包装材料有限公司（以下简称"上海欧心"）与发行人签订的《采购订单》，被告立即向原告返还货品价值人民币892,028.29元，并承担相应运回费用；判令由被告承担本案全部诉讼费用（包括但不限于案件受理费、保全费、鉴定费、调查费以及诉讼过程中其他实际支出的合理费用）。

2014年1月15日，上海市松江区人民法院下发【（2013）松民二（商）初字1916号】《民事判决书》，判决上海欧心于判决书生效之日起十日内返还发行人马口铁0.35*980*C马口铁4.265吨、0.38*980*马口铁40.057吨、0.37*980*C马口铁39.48吨、024*840*C马口铁40.057吨、0.25*775*C马口铁24.045吨、0.25*880*C马口铁19.34吨，如不能返还上述货物的，则应当赔偿原告货款损失892,028.29元，诉讼费17,700元由上海欧心负担。公告送达阶段结束后，发行人已依法取回上述货物。

保荐机构认为，本案涉及金额较小且发行人已取回所属货物，对发行人本次发行上市不会造成不利影响。

截至本招股意向书摘要签署日，发行人不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼、仲裁或被行政处罚的案件。发行人控股股东、实际控制人、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员也不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

五、涉及刑事诉讼的情况

截至本招股意向书摘要签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无涉及刑事诉讼的情况。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人的情况

发行人	住所/办公地址	联系电话	传 真	经办人
苏州华源包装股份有限公司	江苏省苏州市吴江区桃源镇桃乌公路东侧	0512–63857748	0512–63852178	邵娜
保荐人（主承销商）：国海证券股份有限公司	广东省深圳市福田区竹子林光大银行大厦3楼	0755–83703215	0755–83711505	吴环宇 覃涛
律师事务所：北京市中伦律师事务所	北京市朝阳区建国路甲六号SK大厦36、37层	0755–33256666	0755–33206888	郑建江 邓福荣 叶锐
会计师事务所：天健会计师事务所（特殊普通合伙）	杭州市西溪路128号	0755–82903402	0755–82990751	朱伟峰 王柳
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	广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	0755–25938000	0755–25988122	–
拟上市的证券交易所：深圳证券交易所	深圳市福田区深南大道2012号	0755–88668590	0755–82083104	–

二、与本次发行上市有关的重要日期

事 项	日 期
询价推介时间：	2015年7月1日–2015年7月2日
定价公告刊登日期：	2015年7月6日
申购日期：	2015年7月7日
缴款日期：	2015年7月7日
股票上市日期：	本次股票发行结束后，发行人将尽快申请在深圳证券交易所挂牌上市

第七节 备查文件

一、备查文件

除本招股意向书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

（一）发行保荐书及发行保荐工作报告；

（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）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间及地点

查阅时间：工作日上午9:00—11:30，下午2:00—5:00

发 行 人：苏州华源包装股份有限公司

办公地址：江苏省苏州市吴江区桃源镇桃乌公路东侧

电 话：0512—63857748

传 真：0512—63852178

联系人：邵娜

保荐人（主承销商）：国海证券股份有限公司

办公地址：广东省深圳市福田区竹子林路光大银行大厦3楼

电 话：0755—83703215

传 真：0755—83711505

联系人：吴环宇 覃涛 杜功文

苏州华源包装股份有限公司

2015年6月25日