

特别提示：本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。



龙利得包装印刷股份有限公司

LD Packaging Printing CO., Ltd

（安徽省明光市工业园区体育路 150 号）

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

（申报稿）

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为投资决定的依据。

保荐机构（主承销商）



（苏州市工业园区星阳街 5 号）

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	不超过 73,833,334 股，占发行后总股本的比例不低于 25%，本次公开发行的全部为公司发行新股，不安排公司股东公开发售股份
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	人民币【】元
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	不超过 295,333,334 股
保荐人、主承销商	东吴证券股份有限公司
本次发行前股东对所持股份的限售安排及自愿锁定的承诺	<p style="text-align: center;">（一）公司实际控制人徐龙平、张云学及其关联方龙尔利投资、徐维、徐少杰、张红梅承诺</p> <p>自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人/本公司直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人/本公司直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。若公司上市后 6 个月内股票价格连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末（若该日不是交易日，则为该日后第 1 个交易日）收盘价低于发行价（若公司在上市后 6 个月内发生派发股利、送红股、转增股本等除息、除权行为，发行价应作相应调整），本人/本公司直接、间接所持公司股份的锁定期在原有锁定期限的基础上自动延长 6 个月。</p> <p style="text-align: center;">徐龙平、张云学作为公司董事同时承诺</p> <p>在本人任职期间每年转让的股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的 25%，在离职后 6 个月内不转让本人直接或者间接持有的公司股份；若本人在发行人首次公开发行股票上市之日起 6 个月内申报离职，自申报离职之日起 18 个月内不转让本人直接持有的发行人股份；若本人在发行人首次公开发行股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职，本人自申报离职之日起 12 个月内不转让本人直接持有的发行人股份；不会因本人在公司的职务变更、离职等原因而放弃履行。</p> <p>在上述锁定期届满后两年内，每年通过在二级市场减持/协议转让或其他法律法规及中国证监会、证券交易所发布的监管规则允许的减持方式所转让的股份不超过发行人首次公开发行股票并上市前本人直接及间接所持有的发行人股份总数的 15%，减持价格不低于发行人首次公开发行股票的发行价，如遇除权除息事项，前述发行价将作相应调整。</p> <p style="text-align: center;">（二）公司监事王德超、董事会秘书吴献忠承诺</p> <p>自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。若公司上市后 6 个月内股票价格连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末（若该日不是交易日，则为该日后第一个交</p>

易日)收盘价低于发行价(若公司在上市后6个月内发生派发股利、送红股、转增股本等除息、除权行为,发行价应作相应调整),本人直接、间接所持公司股份的锁定期在原有锁定期限的基础上自动延长6个月。在股份锁定期限届满后2年内减持的,减持价格不低于发行价(若公司在上市后至本人减持期间发生派发股利、送红股、转增股本等除息、除权行为,发行价应作相应调整)。

在本人任职期间每年转让的股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的25%,在离职后6个月内不转让本人直接或者间接持有的公司股份;若本人在发行人首次公开发行股票上市之日起6个月内申报离职,自申报离职之日起18个月内不转让本人直接持有的发行人股份;若本人在发行人首次公开发行股票上市之日起第7个月至第12个月之间申报离职,本人自申报离职之日起12个月内不转让本人直接持有的发行人股份。不会因本人在公司的职务变更、离职等原因而放弃履行。

吴献忠同时承诺

自2016年12月27日起36个月内,不转让或者委托他人管理本人所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份,也不由发行人回购本人所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。自发行人股票上市之日起24个月内,转让的上述新增股份不超过本人所持有该新增股份总额的50%。

(三) 滁州浚源创业投资中心(有限合伙)、安徽省创投资本基金有限公司及自然人股东曹春芳、吕萍、干石凡、吴崇余、万里平、王皎、周新华、王辉英、邱萍、陈晖、李雪刚、卢冬梅、钱梅红、钱红、柴玮、陈海涛、周宝妹、张金芳、冯冶钢、卫林荣、韩军作为公司股东承诺

自发行人股票上市之日起12个月内,不转让或者委托他人管理本企业/本公司/本人所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份,也不由发行人回购本企业/本人所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

滁州浚源同时承诺

若公司上市后6个月内股票价格连续20个交易日的收盘价均低于发行价,或者上市后6个月期末(若该日不是交易日,则为该日后第一个交易日)收盘价低于发行价(若公司在上市后6个月内发生派发股利、送红股、转增股本等除息、除权行为,发行价应作相应调整),本公司直接、间接所持公司股份的锁定期在原有锁定期限的基础上自动延长6个月。

在上述股份锁定期届满后任意3个月通过证券交易所集合竞价方式所转让的股份不超过发行人总股本的1%,减持价格不低于发行人首次公开发行股票的发行价,如遇除权除息事项,前述发行价将作相应调整。保证减持时遵守中国证监会、证券交易所有关法律、法规的相关规定,并提前十五个交易日公告。如未履行上述承诺出售股票,股东滁州浚源创业投资中心(有限合伙)届时将该等出售股票所取得的收益(如有),上缴给龙利得股份所有。

(四) 西藏金葵花资本管理有限公司、无锡金投产业升级股权投资基金企业(有限合伙)、无锡金投控股有限公司、潍坊浚源股权投资中心合伙企业(有限合伙)、无锡飞凡协立物联网创业投资中心(有限合伙)承诺

自发行人股票上市之日起12个月内,不转让或者委托他人管

	<p>理本公司/本企业所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份,也不由发行人回购本企业所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。</p> <p>自 2016 年 12 月 27 日起 36 个月内,不转让或者委托他人管理本公司/本企业所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份,也不由发行人回购本公司/本企业所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。自发行人股票上市之日起 24 个月内,转让的上述新增股份不超过本公司/本企业所持有该新增股份总额的 50%。</p> <p>(五)张欢、童宇飞、王水洲、翟仁龙、陈飞、张明星、邵希杰、赵后银、俞月利、赵立忠、郑文俊、赵新忠等 12 名自然人股东承诺</p> <p>自发行人股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起 12 个月内不转让或委托他人管理其持有发行人股份,也不由发行人回购该部分股份。</p>
招股说明书签署日期	【】年【】月【】日

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、及时性承担个别和连带的法律责任。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

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中财务会计资料真实、完整。

中国证监会对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对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；投资者自主判断发行人的投资价值，自主做出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书的“风险因素”一节的全部内容，并特别注意下列重大事项提示：

一、股份流通限制、自愿锁定、持股意向、减持意向和回购股份的承诺

（一）公司实际控制人徐龙平、张云学及其关联方龙尔利投资、徐维、徐少杰、张红梅承诺

自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人/本公司直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人/本公司直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

若公司上市后 6 个月内股票价格连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末（若该日不是交易日，则为该日后第 1 个交易日）收盘价低于发行价（若公司在上市后 6 个月内发生派发股利、送红股、转增股本等除息、除权行为，发行价应作相应调整），本人/本公司直接、间接所持公司股份的锁定期在原有锁定期限的基础上自动延长 6 个月。

徐龙平、张云学作为公司董事同时承诺：

在本人任职期间每年转让的股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的 25%，在离职后 6 个月内不转让本人直接或者间接持有的公司股份；若本人在发行人首次公开发行股票上市之日起 6 个月内申报离职，自申报离职之日起 18 个月内不转让本人直接持有的发行人股份；若本人在发行人首次公开发行股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职，本人自申报离职之日起 12 个月内不转让本人直接持有的发行人股份。不会因本人在公司的职务变更、离职等原因而放弃履行。

在上述锁定期届满后两年内，每年通过在二级市场减持/协议转让或其他法律法规及中国证监会、证券交易所发布的监管规则允许的减持方式所转让的股份

不超过发行人首次公开发行股票并上市前本人直接及间接所持有的发行人股份总数的 15%，减持价格不低于发行人首次公开发行股票的发行价，如遇除权除息事项，前述发行价将作相应调整。

（二）公司监事王德超、董事会秘书吴献忠承诺

自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。若公司上市后 6 个月内股票价格连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末（若该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价（若公司在上市后 6 个月内发生派发股利、送红股、转增股本等除息、除权行为，发行价应作相应调整），本人直接、间接所持公司股份的锁定期在原有锁定期限的基础上自动延长 6 个月。在股份锁定期限届满后 2 年内减持的，减持价格不低于发行价（若公司在上市后至本人减持期间发生派发股利、送红股、转增股本等除息、除权行为，发行价应作相应调整）。

在本人任职期间每年转让的股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的 25%，在离职后 6 个月内不转让本人直接或者间接持有的公司股份；若本人在发行人首次公开发行股票上市之日起 6 个月内申报离职，自申报离职之日起 18 个月内不转让本人直接持有的发行人股份；若本人在发行人首次公开发行股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职，本人自申报离职之日起 12 个月内不转让本人直接持有的发行人股份。不会因本人在公司的职务变更、离职等原因而放弃履行。

吴献忠同时承诺：

自 2016 年 12 月 27 日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。自发行人股票上市之日起 24 个月内，转让的上述新增股份不超过本人所持有该新增股份总额的 50%。

（三）滁州浚源创业投资中心（有限合伙）、安徽省创投资本基金有限公司及自然人股东曹春芳、吕萍、干石凡、吴崇余、万里平、王皎、周新华、王辉英、邱萍、陈晖、李雪刚、卢冬梅、张红梅、钱梅红、徐少杰、钱红、柴玮、陈海涛、周宝妹、张金芳、冯治钢、卫林荣、韩军作为公司股东承诺

自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本企业/本公司/本人所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本企业/本公司/本人所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

滁州浚源同时承诺：

若公司上市后 6 个月内股票价格连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末（若该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价（若公司在上市后 6 个月内发生派发股利、送红股、转增股本等除息、除权行为，发行价应作相应调整），本企业直接、间接所持公司股份的锁定期在原有锁定期限的基础上自动延长 6 个月。

在上述股份锁定期届满后任意 3 个月通过证券交易所集合竞价方式所转让的股份不超过发行人总股本的 1%，减持价格不低于发行人首次公开发行股票的发行价，如遇除权除息事项，前述发行价将作相应调整。保证减持时遵守中国证监会、证券交易所有关法律、法规的相关规定，并提前十五个交易日公告。如未履行上述承诺出售股票，股东滁州浚源创业投资中心（有限合伙）届时将该等出售股票所取得的收益（如有），上缴给龙利得股份所有。

（四）西藏金葵花资本管理有限公司、无锡金投产业升级股权投资基金企业（有限合伙）、无锡金投控股有限公司、潍坊浚源股权投资中心合伙企业（有限合伙）、无锡飞凡协立物联网创业投资中心（有限合伙）作为公司股东承诺

自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本企业所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本公司/本

企业所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

自 2016 年 12 月 27 日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本企业所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本公司/本企业所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。自发行人股票上市之日起 24 个月内，转让的上述新增股份不超过本公司/本企业所持有该新增股份总额的 50%。

（五）张欢、童宇飞、王水洲、翟仁龙、陈飞、张明星、邵希杰、赵后银、俞月利、赵立忠、郑文俊、赵新忠等 12 名自然人股东承诺

自发行人股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起 12 个月内不转让或委托他人管理其持有发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

二、稳定股价的预案

公司于 2017 年 4 月 9 日召开了 2017 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司上市后三年内稳定股价的预案》，主要内容如下：

（一）稳定公司股价的原则

公司将正常经营和可持续发展，为全体股东带来合理回报。为兼顾全体股东的即期利益和长远利益，有利于公司健康发展和市场稳定，如公司股价触发启动稳定股价措施的具体条件时，公司及/或公司控股股东、董事、高级管理人员将根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）及中国证监会颁布的规范性文件的相关规定以及公司实际情况，启动有关稳定股价的措施，以维护市场公平，切实保护投资者特别是中小投资者的合法权益。

（二）启动稳定股价措施的具体条件

公司股票自上市之日起三年内，一旦出现连续二十个交易日公司股票收盘价均低于公司最近一期经审计每股净资产情形时（以下简称“稳定股价措施的启动条件”，若因除权除息事项致使上述股票收盘价与公司最近一期经审计每股净资产不具可比性的，上述每股净资产做相应调整），非因不可抗力因素所致，公司

应当启动稳定股价措施。

公司或有关方采取稳定股价措施后，公司股票若连续 20 个交易日收盘价均高于公司最近一期经审计每股净资产，则可中止稳定股价措施。中止实施股价稳定方案后，自上述股价稳定方案通过并公告之日起 12 个月内，如再次出现公司股票收盘价格连续 20 个交易日低于公司最近一期经审计每股净资产的情况，则应继续实施上述股价稳定方案。稳定股价方案所涉及的各项措施实施完毕或稳定股价方案实施期限届满且处于中止状态的，则视为本轮稳定股价方案终止。

本轮稳定股价方案终止后，若公司股票自上市之日起三年内再次触发稳定股价预案启动情形的，将按前款规定启动下一轮稳定股价预案。

（三）稳定股价的具体措施

当上述启动股价稳定措施的条件成就时，公司及有关方将根据公司董事会或股东大会审议通过的稳定股价方案及时采取以下部分或全部措施稳定公司股价：

1、公司回购股票；2、公司控股股东增持公司股票；3、公司董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票；4、其他证券监管部门认可的方式。以上稳定股价措施的具体内容如下：

1、公司回购股票

稳定股价措施的启动条件成就之日起 5 个工作日内，召开董事会讨论稳定股价的具体方案，如董事会审议确定的稳定股价的具体方案拟要求公司回购股票的，董事会应当将公司回购股票的议案提交股东大会审议通过后实施。

公司股东大会审议通过包括股票回购方案在内的稳定股价具体方案并公告后 12 个月内，公司将通过证券交易所依法回购股票，公司回购股票的价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，因除权除息事项导致公司净资产、股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整）；用于回购股票的资金应为公司自有资金。

2、控股股东增持公司股票

若董事会或股东大会审议通过的稳定股价措施包括公司控股股东增持公司

股票，则公司控股股东将在具体股价稳定方案通过并公告之日起 12 个月内通过证券交易所以集中竞价方式及/或其他合法方式增持公司股票；用于股票增持的资金不少于上一会计年度从公司处领取的税后现金分红及税后薪酬之和的 20%（由于稳定股价措施中止导致稳定股价方案终止时实际增持金额低于上述标准的除外）。

3、董事、高级管理人员增持公司股票

若董事会或股东大会审议通过的稳定股价措施包括董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票，则公司董事（独立董事除外）、高级管理人员将在具体股价稳定方案通过并公告之日起 12 个月内通过证券交易所以集中竞价方式及/或其他合法方式增持公司股票；用于股票增持的资金不少于上一会计年度从公司领取的税后薪酬的 20%（由于稳定股价措施中止导致稳定股价方案终止时实际增持金额低于上述标准的除外）。

如公司在上市后三年内拟新聘任董事、高级管理人员的，公司将在聘任同时要求其出具承诺函，承诺履行公司首次公开发行上市时董事、高级管理人员已作出的稳定公司股价承诺。

4、增持或回购股票的要求

以上股价稳定方案的实施及信息披露均应当遵守《公司法》、《证券法》及中国证监会、证券交易所等有权部门颁布的相关法规的规定，不得违反相关法律法规关于增持或回购股票的时点限制，且实施后公司股权分布应符合上市条件。

5、稳定股价措施的具体程序

在公司出现应启动稳定股价预案情形时，公司稳定股价方案的具体决议程序如下：公司董事会应当在上述启动稳定股价措施条件成就之日起 5 个工作日内召开董事会会议，审议通过相关稳定股价的具体预案后，公告预案内容。

（1）如预案内容不涉及公司回购股票，则有关方应在董事会决议公告后 12 个月内实施完毕。

（2）如预案内容涉及公司回购股票，则公司董事会应将稳定股价预案提交股东大会审议，在董事会决议公告同时发出召集股东大会的通知。具体回购程序如下：

①公司股票回购预案须经公司股东大会审议通过，履行相关法律法规、中国证监会相关规定及其他对公司有约束力的规范性文件所规定的相关程序并取得所需的相关批准，其中股东大会决议须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。公司股票回购预案经公司股东大会审议通过后，由公司授权董事会实施股票回购的相关决议并提前公告具体实施方案。公司实施股票回购方案时，应依法通知债权人，向证券监督管理部门、证券交易所等主管部门报送相关材料，办理审批或备案手续。

②公司将通过证券交易所依法回购股票。股票回购方案实施完毕后，公司应在 2 个交易日内公告公司股份变动报告，并在 10 日内依法注销所回购的股票，办理工商变更登记手续。

三、关于招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏方面的承诺

（一）发行人承诺

发行人为本次首次公开发行股票并在创业板上市的招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

若发行人为本次发行制作的招股说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，自中国证监会认定有关违法事实之日起 20 个交易日内，发行人将依法启动回购首次公开发行全部新股的程序，发行人将依法回购首次公开发行的全部新股，回购价格为首次公开发行的发行价格加上同期银行存款利息（若发行人股票有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，发行价格将相应进行除权、除息调整）。

若发行人为本次发行制作的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失，自赔偿责任成立之日起 20 个交易日内，发行人将依法赔偿投资者损失。

为保持发行人上市后股价稳定，发行人将严格实施《公司上市后三年内稳定

公司股价的预案》。

若发行人新聘任董事（不包括独立董事）、高级管理人员，公司将要求该等新聘任的董事、高级管理人员履行发行人上市时董事、高级管理人员已作出的相应承诺。

发行人将积极采取合法措施履行就本次发行所做的所有承诺，自愿接受监管机关、社会公众及投资者的监督，并依法承担相应责任。发行人若违反相关承诺，将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；如果因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，将依法向投资者赔偿相关损失。

（二）公司实际控制人徐龙平、张云学承诺

若发行人为本次发行制作的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响，将购回已转让的原限售股份，回购价格以二级市场价格确定。发行人上市后发生除权除息事项的，上述发行价格及回购股份数量做相应调整。

若发行人为本次发行制作的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失，自赔偿责任成立之日起 20 个交易日内，将依法赔偿投资者损失，确保投资者的合法权益得到有效保护。

为保持发行人上市后股价稳定，将严格遵守发行人制定的《公司上市后三年内稳定公司股价的预案》。

如违反上述承诺，将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向发行人股东和社会公众投资者道歉，并在违反承诺发生之日起 5 个工作日内，停止在发行人领取薪酬、津贴和股东分红，同时持有的发行人股份将不得转让，直至按承诺采取相应的措施并实施完毕时为止。

（三）公司董事、监事、高级管理人员徐龙平、张云学、唐啸波、郑慧珍、向存林、谢肖琳、梁巨元、朱芹飞、陈松、张亮、傅婧辰、王德超、吴献忠、朱敏承诺

本次首次公开发行股票并在创业板上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

若招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，自赔偿责任成立之日起 20 个交易日内，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失或有权机关认定的赔偿金额通过与投资者和解、通过第三方与投资者调解、设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失，并接受社会监督，确保投资者合法权益得到有效保护。在相关责任主体未履行赔偿义务的情况下，将代其他责任主体向投资者先行支付赔偿款项。

四、保荐机构、会计师事务所、律师事务所关于招股说明书没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏方面的承诺

东吴证券股份有限公司、立信会计师事务所（特殊普通合伙）、北京德恒律师事务所作为龙利得本次首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构、审计机构、律师事务所作出如下承诺：

（一）保荐机构承诺

东吴证券承诺：若因本公司为发行人首次公开发行并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法先行赔偿投资者的损失。

（二）律师事务所承诺

德恒律师事务所承诺：若因德恒律师事务所为发行人首次公开发行并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

（三）会计师事务所承诺

立信会计师事务所承诺：若监管部门认定因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。

五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

公司本次将公开发行股票不超过 73,833,334 股，股本数量较发行前有所扩大，且募集资金到位后公司净资产规模将大幅度提高。

公司本次公开发行所得募集资金将用于公司主营业务发展，募集资金计划已经董事会详细论证及股东大会审议通过，符合公司发展规划及行业发展趋势。由于募集资金项目的建设及实施需要一定时间，在公司股本及净资产增加而募集资金投资项目尚未实现盈利时，如本次发行后净利润未实现相应幅度的增长，每股收益及净资产收益率等股东即期回报将出现一定幅度下降。

为降低本次发行摊薄即期回报的影响，公司拟采取如下措施：

（一）积极稳妥的实施募集资金投资项目

根据募集资金投资项目可行性研究报告，从中长期来看，本次募集资金投资项目具有较高的投资回报率，若募集资金项目能按时顺利实施，将进一步完善发行人的产品结构，扩大生产能力，提升运营能力、市场推广能力和中长期的盈利能力及对投资者的回报能力。公司将积极稳妥地推进募集资金投资项目，增强公司产品的市场竞争力，实现公司价值最大化目标。

（二）加强经营管理、提高市场占有率

项目实施后，公司的工业化、信息化程度将迈上新的台阶，有助于公司经营管理的提升。公司的产能将大幅度提升，能够满足公司目前客户日益增长的需求，在此基础上，公司将努力扩大市场覆盖范围、推动企业持续扩张，在保持国内市场份额的同时，公司将积极拓展海外市场，以精细化营销探寻市场机会、以快速响应赢取客户满意，保证产品在市场上获得新的增长。

（三）加强募集资金管理，保证募集资金合理、合法使用

为规范募集资金的管理，提高资金使用效率，公司已参照《公司法》、《证券法》及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定，结合自身实际情况，制定了《龙利得包装印刷股份有限公司募集资金管理办法》。募集资金到位后，公司将严格按照公司募集资金使用和管理制度对募集资金进行使用管理，同时合理安排募集资金投入过程中的时间进度，将短期闲置的资金用作补充营运资金，提高该部分资金的使用效率，节约财务费用，公司将加强内部控制，提高经营效率，从而进一步提高公司的盈利能力。

（四）强化投资者回报体制

公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性。公司已根据中国证监会的相关规定及监管要求，制订上市后适用的《公司章程（草案）》，就利润分配政策事宜进行详细规定，并制定了公司股东未来分红回报规划，充分维护公司股东依法享有的资产收益等权利，提高公司的未来回报能力。

本公司郑重提醒投资者：本公司制定的上述填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

（五）公司董事、高级管理人员能够履行填补即期回报的措施承诺

公司董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定对公司填补回报措施能够得到切实履行承诺如下：

“1、不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；

3、不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

4、由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、未来拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。”

六、滚存利润的分配方案

根据公司 2017 年 4 月 9 日召开的 2017 年第二次临时股东大会决议，本次公开发行股票完成后，公司新老股东将共享本次发行前的滚存未分配利润。

发行人承诺：公司股票在深圳证券交易所创业板上市后，本公司将严格履行《公司章程（草案）》中披露的利润分配政策。

七、本次发行后公司股利分配政策

本次发行上市后，公司拟按下述原则执行股利分配：

根据 2017 年第二次临时股东大会通过的《公司章程（草案）》，本次发行上市后，公司具体股利分配政策如下：

“第一百六十一条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。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。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百六十二条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百六十三条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百六十四条 公司利润分配政策为：

（一）利润分配的原则：公司实施连续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司将积极采取现金方式分配利润。

（二）利润分配的方式：公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。其中，在利润分配方式的分配顺序现金分红优先于股票分配。具备现金分红条件的，公司应当优先采用现金分红进行利润分配，且每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 20%。

其中，公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

1、公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

（三）公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，并综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，制定以下差异化的现金分红政策：

1、当公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、当公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、当公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（四）在符合现金分红条件情况下，公司原则上每年进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

（五）公司可以根据年度的盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，注重股本扩张与业绩增长保持同步，在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行采取股票股利分配的方式进行利润分配。

（六）公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（七）公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出、拟定，经董事会审议通过后提交股东大会批准。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。独立董事应对利润分配预案独立发表意见并公开披露。

（八）董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

（九）股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。分红预案应由出席股东大会的股东或股东代理人以所持二分之一以上的表决权通过。

（十）公司年度盈利，管理层、董事会未提出、拟定现金分红预案的，管理层需就此向董事会提交详细的情况说明，包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露；董事会审议通过后提交股东大会通过现场或网络投票的方式审议批准，并由董事会向股东大会做出情况说明。

（十一）监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划

的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

(十二)公司应严格按照有关规定在定期报告中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。若公司年度盈利但未提出现金分红预案，应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

(十三)公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要或因外部经营环境发生重大变化，确需调整利润分配政策和股东回报规划的，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件、公司章程的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

(十四)存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。”

八、未来三年分红回报规划

(一) 未来分红回报规划

1、公司制定规划考虑的因素

公司着眼于长远和可持续发展，在综合分析企业经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流状况、发展所处阶段、项目投资资金需求等情况，从而对利润分配做出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

2、规划制定原则

公司董事会根据《龙利得包装印刷股份有限公司章程（草案）》及当期的经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东要求和意愿的基础上，平衡股东回报与公司未来发展的关系，保证股利分配政策的稳定性和可行性，通过建立更加科学、合理的投资者回报机制，在兼顾股东回报和企业发展的同时，保证股东长期利益的最大化，从而确定合理的利润分配规划及具体方案。

3、规划制定周期

公司董事会根据《龙利得包装印刷股份有限公司章程（草案）》确定的利润分配政策制定规划，董事会需确保每三年制定一次股东回报规划。

4、公司未来分红回报规划

（1）实施现金分红应当满足下列条件：

①公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

②审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

（2）公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，在满足现金分红条件时，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 20%。

（3）其他利润分配方式：公司可以根据年度的盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，注重股本扩张与业绩增长保持同步，在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行采取股票股利分配或股票股利和现金分红结合的方式进行利润分配。

（4）利润分配的间隔时间：在符合《龙利得包装印刷股份有限公司章程（草案）》原则上每年进行一次利润分配，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期利润分配。

5、未来股东回报规划的决策及执行机制

（1）公司管理层、董事会应结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划提出合理的分红建议和预案，并由董事会制订年度利润分配方案和中期利润分配

方案，公司独立董事应对利润分配方案发表独立意见并公开披露。董事会在决策和形成分红方案时，要详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。

(2) 股东大会应依法依规对董事会提出的利润分配方案进行表决。公司应切实保障社会公众股股东参与股东大会的权利，董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。对于报告期盈利但未提出现金分红预案的，公司在召开股东大会时除现场会议外，还应向股东提供网络形式的投票平台。

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

(4) 监事会应对董事会和管理层执行公司分红政策的情况及决策程序进行监督。

6、未来分红回报规划调整机制

公司应当严格执行《龙利得包装印刷股份有限公司章程（草案）》确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策和股东回报规划的，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件、公司章程的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

（二）未来三年股东回报规划

1、未来三年股东回报规划具体如下

未来三年，公司的利润分配将坚持以现金分红为主。未来三个年度内，在满足现金分红条件时，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 20%。在条件允许的情况下，公司董事会可以提议进行中期现金分红。

如果未来三年内公司净利润保持持续稳定增长,公司可提高现金分红比例或实施股票股利分配,加大对投资者的回报力度。

2、未来三年股东回报规划的调整机制

未来三年,公司如因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化确实需要调整或者变更股东回报规划的,经过详细论证后应由董事会做出决议,然后提交股东大会审议通过,并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

本规划自公司股东大会审议且公司股票首次公开发行并上市后生效。

九、对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素分析及保荐机构对公司持续盈利能力的核查结论

经核查,公司的经营模式、产品或服务的品种结构未发生重大变化,公司的行业地位或公司所处行业的经营环境未发生重大变化,公司在用的商标、专利、专有技术等重要资产或者技术的取得或者使用未发生重大不利变化,公司最近一年的营业收入或净利润对关联方或者有重大不确定性的客户未发生重大依赖,公司最近一年的净利润未来自合并财务报表范围以外的投资收益,保荐机构认为:发行人所处行业符合国家产业政策且行业具备良好的成长性,发行人具有技术研发能力,建立了可以保证发行人持续经营的业务模式,制定了切实可行的发展规划;报告期发行人已实现良好的财务状况和盈利能力,根据行业未来发展趋势以及对发行人未来经营业绩的判断,发行人具有良好的发展前景和持续盈利能力。

对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素包括但不限于:市场竞争加剧导致业绩下滑风险、产能消化风险、原材料价格波动风险、客户集中风险、供应商集中风险、应收账款规模较大风险、存货规模较大风险、税收优惠及政府补助风险、流动资金不足风险、汇率波动风险、上海龙利得经营场所租赁风险、技术风险、安全生产风险、人力资源风险、实际控制人不当控制风险已在“第四节 风险因素”中进行了分析并完整披露。

本公司特别提醒投资者仔细阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部

内容。

十、关于失信补救措施的承诺

为保持公司长期发展的动力、实现长远发展的目标，为保障广大中小股东的利益及公司股价的稳定、长期增长，公司的实际控制人、全体董事、监事、高级管理人员根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、证券监督管理部门颁布的《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》等法律、法规、规范性文件的规定，出具了《关于失信补救措施的承诺函》，承诺：

“1、若未能履行在本次首次公开发行股票并在创业板上市的招股说明书中披露的及其他公开承诺，本人将及时公告原因并向其他股东和社会公众投资者道歉；

2、本人将按有关法律、法规的规定及监管部门的要求承担相应的责任，并提出新的承诺或补救措施；

3、如因未履行承诺事项而获得收益的，所获收益归发行人所有；若本人未履行相关承诺致使投资者在证券交易中遭受损失，本人将自愿按相应的赔偿金额申请冻结所持有的发行人相应市值的股票，为赔偿投资者损失提供保障；

4、自未履行承诺事实发生之日起至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕之日止，停止在发行人处领取薪酬或津贴（如有）；

5、公司董事、监事、高级管理人员不因职务变更、离职等原因，而放弃履行上述承诺。”

目 录

本次发行概况	1
发行人声明	4
重大事项提示	5
一、股份流通限制、自愿锁定、持股意向、减持意向和回购股份的承诺.....	5
二、稳定股价的预案.....	8
三、关于招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏方面的承诺.....	11
四、保荐机构、会计师事务所、律师事务所关于招股说明书没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏方面的承诺.....	13
五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺.....	14
六、滚存利润的分配方案.....	16
七、本次发行后公司股利分配政策.....	16
八、未来三年分红回报规划.....	19
九、对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素分析及保荐机构对公司持续盈利能力的核查结论.....	22
十、关于失信补救措施的承诺.....	23
目 录	24
第一节 释 义	29
第二节 概 览	34
一、发行人的简要情况.....	34
二、发行人实际控制人的简要情况.....	34
三、发行人主营业务情况.....	35
四、发行人的主要财务数据及财务指标.....	36
五、募集资金主要用途.....	37
第三节 本次发行概况	39
一、本次发行的基本情况.....	39
二、本次发行的相关机构.....	40
三、发行人与本次发行有关中介机构的关系.....	42

四、预计与本次发行上市有关的重要日期.....	42
第四节 风险因素.....	43
一、市场竞争加剧导致业绩下滑风险.....	43
二、产能消化风险.....	43
三、原材料价格波动风险.....	43
四、客户集中风险.....	44
五、供应商集中风险.....	44
六、应收账款规模较大风险.....	44
七、存货规模较大风险.....	45
八、税收优惠及政府补助风险.....	45
九、流动资金不足风险.....	45
十、汇率波动风险.....	45
十一、上海龙利得经营场所租赁风险.....	46
十二、技术风险.....	46
十三、安全生产风险.....	47
十四、人力资源风险.....	47
十五、实际控制人不当控制风险.....	47
第五节 发行人基本情况.....	49
一、发行人基本情况.....	49
二、发行人设立及重大资产重组情况.....	49
三、发行人股权结构.....	56
四、发行人控股子公司、参股公司的情况.....	56
五、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况.....	59
六、发行人股本情况.....	63
七、发行人正在执行的股权激励及其他制度安排.....	77
八、发行人员工情况.....	77
九、本次发行相关各方作出的重要承诺及承诺履行情况.....	84
第六节 业务和技术.....	87
一、发行人的主营业务、主要产品情况及设立以来的变化情况.....	87
二、发行人所处行业的基本情况.....	88

三、发行人在行业中的竞争地位.....	106
四、发行人主营业务的具体情况.....	112
五、发行人产品的生产销售情况.....	128
六、发行人主要原材料供应与采购情况.....	152
七、发行人主要固定资产和无形资产.....	171
八、发行人生产经营许可、特许经营权、资质等情况.....	186
九、发行人技术和研发情况.....	187
十、境外生产经营情况.....	191
十一、业务发展规划.....	192
第七节 同业竞争与关联交易.....	195
一、独立经营情况.....	195
二、同业竞争.....	196
三、关联方及关联交易.....	201
四、规范关联交易的制度安排.....	219
五、报告期内关联交易履行的程序及独立董事意见.....	227
六、规范与减少关联交易的措施.....	229
第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理.....	230
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简要情况.....	230
二、董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员持有发行人股份及对外投资情况.....	239
三、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员薪酬情况.....	245
四、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议、重要承诺及其履行情况.....	248
五、近三年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况.....	250
六、发行人公司治理机构和人员运行及履行情况.....	252
七、发行人管理层对内部控制制度的自我评估意见以及注册会计师的鉴证意见.....	265
八、报告期内公司违法违规情况.....	265
九、发行人资金占用及对外担保情况.....	265
十、发行人资金管理、对外投资和担保事项的政策和制度安排.....	266

十一、发行人投资者权益保护情况.....	269
第九节 财务会计信息与管理层分析.....	272
一、财务报表.....	272
二、审计意见类型及会计报表编制基础.....	281
三、影响发行人收入、成本、费用和利润的主要因素，以及对发行人具有核心意义、或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标分析....	282
四、财务报告审计基准日至招股说明书签署之日之间的主要经营情况.....	284
五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	284
六、税项.....	313
七、分部信息.....	314
八、经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....	314
九、财务指标.....	317
十、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	319
十一、盈利能力分析.....	321
十二、财务状况分析.....	395
十三、现金流量.....	446
十四、填补被摊薄即期回报的措施.....	459
十五、股利分配政策及滚存利润分配安排.....	464
十六、发行前滚存利润的分配安排.....	470
第十节 募集资金运用	471
一、募集资金运用概况.....	471
二、募集资金投资项目情况.....	472
三、对公司生产经营和财务状况的影响.....	484
四、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见.....	485
五、使用自有资金或其他资金已先期投资于募集资金具体用途的情况.....	486
第十一节 其他重要事项	487
一、重要合同.....	487
二、对外担保情况.....	494
三、重大诉讼或仲裁事项.....	495
第十二节 有关声明	499

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员的声明.....	499
三、发行人律师声明.....	502
四、承担审计业务的会计师事务所声明.....	503
五、承担评估业务的资产评估机构声明.....	504
六、验资机构声明.....	505
第十三节 附件.....	507
一、备查文件.....	507
二、查阅时间及地点.....	507

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文意载明或另有说明，下列简称及专业术语具有如下特定意义：

(一) 一般释义		
发行人、公司、本公司、龙利得、龙利得股份	指	龙利得包装印刷股份有限公司，原名为安徽省龙利得包装印刷股份有限公司
安徽龙利得	指	安徽省龙利得包装印刷股份有限公司，龙利得更名前的名称
龙利得有限	指	安徽省龙利得包装印刷有限公司，安徽龙利得前身
上海龙利得	指	龙利得包装印刷（上海）有限公司，系本公司全资子公司
奉其奉、上海奉其奉	指	奉其奉印刷科技（上海）有限公司，原名为上海通威实业有限公司，系龙利得包装印刷（上海）有限公司全资子公司
印刷科技	指	龙利得印刷科技（上海）研发中心（有限合伙），系龙利得包装印刷（上海）有限公司投资的有限合伙企业，成立于 2013 年 2 月，于 2015 年 9 月 24 日经上海市奉贤区市场监督管理局核准注销登记
龙尔利投资	指	上海龙尔利投资发展有限公司，原名为上海龙尔达纸业有限公司
龙尔达纸业	指	上海龙尔达纸业公司，后更名为上海龙尔利投资发展有限公司
滁州浚源	指	滁州浚源创业投资中心（有限合伙）
安徽创投	指	安徽省创投资本基金有限公司
西藏金葵花	指	西藏金葵花资本管理有限公司
潍坊浚源	指	潍坊浚源股权投资中心合伙企业（有限合伙）
无锡飞凡	指	无锡飞凡协立物联网创业投资中心（有限合伙）
无锡产业	指	无锡金投产业升级股权投资基金企业（有限合伙）
无锡永赢	指	无锡金投永赢产业投资基金企业（有限合伙）
无锡金投	指	无锡金投控股有限公司
无锡浚源	指	无锡浚源资本管理中心（有限合伙）
可云服饰	指	上海可云服饰有限公司
祥尔电气	指	上海祥尔电气有限公司

SIKUTEE PTY.LTD	指	SIKUTEE PTY.LTD, 龙利得包装印刷(上海)有限公司初始设立时的澳大利亚股东
合兴包装	指	厦门合兴包装印刷股份有限公司
美盈森	指	深圳市美盈森环保科技股份有限公司
山鹰纸业	指	安徽山鹰纸业股份有限公司
南京永丰余	指	永丰余纸业(南京)有限公司
上海中豪	指	上海中豪纸品加工有限公司
上海昱畅	指	上海昱畅纸业销售有限公司
国际纸业	指	美国国际纸业公司, 世界 500 强企业之一, 现为纽交所上市公司
立白	指	广州立白企业集团有限公司
榄菊	指	榄菊日化实业有限公司
和黄白猫	指	上海和黄白猫有限公司
鲁花	指	山东鲁花集团有限公司
益海嘉里	指	上海嘉里食品工业有限公司、嘉里特种油脂(上海)有限公司、上海嘉里粮油工业有限公司等益海嘉里投资有限公司旗下的企业
中粮	指	中粮集团有限公司
中盐	指	中国盐业总公司
开米	指	西安开米股份有限公司
BHS (博凯机械)	指	BHS Corrugated Co.,Ltd, 总部位于德国, 专业瓦楞纸板机械制造厂商
Costco (好事多)	指	Costco Wholesale Corporation, 美国最大的连锁会员制仓储零售商
Whalen (沃伦)	指	Whalen Packaging, 美国一家提供披萨盒、蛋糕盒等食品类包装产品的大型公司
Bobst (博斯特)	指	总部位于瑞士, 折叠彩盒、瓦楞纸箱和软包装行业的全球知名设备提供商
Dowell (多为)	指	Dowell Holding Group, 总部位于美国加利福尼亚州, 知名的全球供应链解决方案提供商
APL (美国总统轮船)	指	AMERICAN PRESIDENT LINES, 美国总统轮船, 全球十大班轮企业之一
Better Box	指	Better box 是一家澳大利亚专门做 pizza 盒采购的公司, 并在全世界 20 多个国家注册了一个商标: Couponabox
江苏银行	指	江苏银行股份有限公司
兴业银行	指	兴业银行股份有限公司
中信银行	指	中信银行股份有限公司

徽商银行	指	徽商银行股份有限公司
安徽明光农商行	指	安徽明光农村商业银行有限公司
建设银行	指	中国建设银行股份有限公司
中国银行	指	中国银行股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	龙利得包装印刷股份有限公司章程
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
保荐机构、保荐人、主承销商、东吴证券	指	东吴证券股份有限公司
发行人律师、德恒律师事务所	指	北京德恒律师事务所
发行人会计师、立信会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
中水致远评估事务所	指	中水致远资产评估有限公司
时中会计师事务所	指	滁州时中会计师事务所（特殊普通合伙）
全国股转系统、全国中小企业股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
本次发行	指	发行人本次拟向社会公众公开发行人民币普通股（A股）的行为
A股、人民币普通股	指	在中国境内（不含香港、台湾、澳门）发行的以人民币认购和交易的普通股股票
报告期、最近三年及一期、近三年及一期	指	2014年、2015年、2016年、2017年1-6月
报告期各期末	指	2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日、2017年6月30日
元	指	人民币元
（二）特殊释义		
瓦楞	指	纸的一种结构形式，呈波浪状
楞型	指	根据行业通用标准，瓦楞主要分为A楞、B楞、C楞和E楞等多种楞型
瓦楞原纸	指	用于制造瓦楞纸板芯层的包装用纸
瓦楞纸板/纸板	指	一种多层的瓦楞抗压载体，由瓦楞纸通过高温热定型加工成型的瓦楞纸板。具有较高的抗压、耐破强度，是一种轻量化、高强度、可回收利用的绿色包装容器。根据需求，瓦楞纸板可以加工成单面、三层、五层、七层等多层瓦楞纸板

瓦楞纸箱/纸箱	指	使用瓦楞纸板制成的包装用纸容器
配套产品	指	塑料膜、金属支架、托盘等附属包装产品
胶印	指	平版印刷的一种，通过胶皮（橡皮布）将印版上的图文传递到承印物上的印刷方式。整个印刷周期较短，但污染较大。书刊、报纸和相当一部分商业印刷期刊都采用胶印
预印	指	是先将卷筒面纸进行印刷，再用于生产纸板的方式，印刷速度快、印刷精度和印刷光泽度较低，适合大批量印刷
柔印	指	即柔性版印刷，通过网纹辊传递油墨的印刷方式，在纸板生产后进行印刷，印刷压力小、效率高
水性印刷	指	是使用水溶性油墨直接在瓦楞纸板上印刷，由于水性油墨不含有毒的苯胺油，水柔性印刷属于绿色环保印刷方式。水柔性印刷工艺不但能复制实地版还能复制网线版，实现从单色到多色的网线版发展，符合纸箱印刷发展要求，同时具有良好的印刷质量
边压强度	指	在单面单位长度上所能承受的压力，是指承受平行于瓦楞方向压力的能力。边压强度是影响瓦楞纸箱抗压强度的重要因素之一
抗压强度	指	针对于纸箱而言，在单位面积上所能承受的压力，是用于测量纸箱可承受的最大压力值
耐破强度	指	纸和纸板在单位面积上所能承受的均匀增加的最大压力
定量	指	单位面积纸或纸板的重量，以克每平方米表示。定量是纸和纸板重要的指标之一，定量的大小会影响纸张的技术性能。
绿色包装	指	能够循环再生利用或者降解，节约资源和能源的包装产品，在包装产品的整个使用周期中不会对人体健康及环境造成不利影响
印版制作	指	根据印刷方法的不同、被复制原稿图像的特点、印刷机的类型、油墨的性能、承印物的质量以及印数的多少来制作印版，属印前工作流程中的一个环节
开槽模切	指	根据纸箱的结构尺寸，通过开槽和模切去除不需要的部分使其能够折叠等
HACCP	指	即危害分析与关键控制点认证体系，是一个保障食品安全的有效管理体系
SA8000（社会责任体系认证）	指	即社会责任标准，是全球首个道德规范国际标准
FSC（森林认证）	指	即森林认证，是一种运用市场机制来促进森林可持续经营，实现生态、社会和经济目标的工具

ISO9001	指	国际标准 ISO9001 由 ISO/TC176/SC2 质量管理与质量保证技术委员会质量体系分委员会制定,为国际质量管理体系核心标准之一
ISO14001	指	即国际环境管理体系标准,以“预防为主”的原则为指导,规范从政府到企业等所有组织的环境表现,达到减低资源消耗,改善全球环境、满足可持续发展的目的
OHSAS 18001	指	Occupational Health and Safety Assessment Series 的英文缩写,指职业健康安全管理体系标准
ISO22000	指	食品安全管理体系

本招股书中若出现总计数与所加总数值总和尾数不符,均为四舍五入所致。

第二节 概 览

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

一、发行人的简要情况

(一) 发行人基本情况

公司名称	龙利得包装印刷股份有限公司
英文名称	LD Packaging Printing CO., Ltd
注册资本	22,150.00 万元
法定代表人	徐龙平
有限公司成立日期	2010 年 4 月 2 日
股份公司成立日期	2012 年 2 月 1 日
住 所	安徽省明光市工业园区体育路 150 号
经营范围	从事先进制造业应用、智能制造、两化融合应用、印刷科技、计算机科技、包装技术领域的技术开发、技术服务、技术转让；高端印刷包装物、高级纸制品（瓦楞）工业产品、绿色环保包装印刷物、印刷包装装潢产品的研发、设计、生产智造和销售；水性数字印刷技术、互联网智能物流、智能制造的技术设计与研发；现代企业精细化管理服务；原纸、纸制品、塑料制品、金属制品的生产、销售；电器设备、五金制品、建筑材料、机械设备、日用百货销售；商务信息咨询；计算机科技领域的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；货物运输代理；货物进出口及技术进出口业务（国家禁止和限定进出口的商品和技术除外）。（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）

(二) 发行人设立情况

公司是由龙利得有限整体变更设立的股份有限公司，设立日期为 2012 年 2 月 1 日。截至本招股说明书签署之日，公司注册资本为 22,150.00 万元。

二、发行人实际控制人的简要情况

截至本招股说明书签署日，徐龙平直接持有发行人 9.23% 的股份，其控制的龙尔利投资直接持有发行人 18.96% 的股份，即通过持有龙尔利投资 86.25% 的出资额而间接持有发行人 16.35% 的股份，徐龙平直接和间接合计持有发行人

25.58%的股份，控制发行人 28.19%的股份。

截至本招股说明书签署日，张云学直接持有发行人 19.36%的股份。徐龙平、张云学于 2014 年 5 月份签署了《一致行动人协议》，约定在公司召开股东大会审议有关公司经营发展的重大事项前充分沟通协商达成一致意见，并按照该一致意见在股东大会上对该等事项行使表决权。如果充分协商后达不成一致意见，以徐龙平的意见为最终意见。两人通过协议安排共同控制公司 47.55%的股份且能够对公司股东大会决议产生重大影响。

因而，公司实际控制人为徐龙平和张云学。

三、发行人主营业务情况

公司以食品饮料、日化家化、家居办公、粮油、电子器械、医药医疗等为核心领域，专业从事瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产和销售，产品可实现防潮、防水、耐酸、防油、防锈、抗静电、耐磨、耐低温、抗高温等特殊功能，可根据客户需求量身定制、设计综合包装方案，提供精细化服务。

公司拥有 144 项自主研发的专利，是国家级高新技术企业，在瓦楞结构、成型结构、水性高清印刷等方面拥有核心技术和自主知识产权，实现产品的轻量化、高强度，可为客户降低成本，提升客户产品的市场价值。

公司目前已通过 HACCP、SA8000、FSC、ISO9001、ISO14001、ISO22000、OHSAS18001 等相关认证，已与立白、榄菊、益海嘉里、和黄白猫、鲁花、中粮、中盐、开米、美国好事多（Costco）、美国沃伦（Whalen）、美国总统轮船（APL）、美国多为（Dowell）、澳大利亚 Better Box 等国内外知名客户建立了稳定的业务合作关系。

经过多年发展，公司已成为国内外瓦楞纸包装行业知名企业，获得“中国印刷行业 100 强”、“中国包装行业 100 强”、“国家印刷示范企业”、“安徽省名牌产品”、“安徽省企业技术中心”、“安徽省专精特新企业”等荣誉，公司在 2017 年获得了美国印制大奖柔性印刷瓦楞纸箱类铜奖。上海龙利得获得“上海市名牌产品”、“上海市著名商标”、“上海市专精特新企业”等荣誉。

四、发行人的主要财务数据及财务指标

根据立信会计师事务所出具的信会师报字（2017）第 ZA15761 号《审计报告》，公司主要财务数据如下：

（一）报告期内主要财务数据

1、合并资产负债表简要数据

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
资产总计	90,981.06	88,406.73	66,920.22	67,006.43
负债总计	32,126.38	32,549.92	25,980.24	38,046.59
所有者权益合计	58,854.68	55,856.81	40,939.98	28,959.84
其中：归属于母公司所有者权益	58,854.68	55,856.81	40,939.98	28,959.84

2、合并利润表简要数据

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	26,417.16	58,487.57	54,018.29	48,128.99
营业利润	2,886.35	5,068.39	4,234.85	3,798.73
利润总额	3,112.14	5,848.30	4,684.31	4,108.51
净利润	2,908.27	5,050.13	4,083.30	3,530.34
其中：归属于母公司股东净利润	2,908.27	5,050.13	4,083.30	3,530.34
非经常性损益净额	102.92	668.23	391.38	297.65
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2,805.35	4,381.90	3,691.92	3,232.70

3、合并现金流量表简要数据

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	4,875.88	113.84	-3,718.88	3,849.33
投资活动产生的现金流量净额	-3,193.65	-13,717.85	-3,789.74	-2,472.90
筹资活动产生的现金流量净额	-2,651.41	18,617.16	7,661.75	-2,816.13
现金及现金等价物净增加额	-979.88	5,026.35	196.97	-1,434.32

（二）主要财务指标

以下各项财务指标，除资产负债率为母公司报表口径外，均以合并财务报表数据为基础进行计算。

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率（倍）	1.43	1.49	1.36	1.08
速动比率（倍）	0.69	0.83	0.49	0.43
母公司资产负债率（%）	25.91	25.98	34.66	50.21
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	2.66	2.52	2.14	1.81
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（%）	0.12	0.06	0.01	0.01
项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次）	2.46	6.62	9.03	10.03
存货周转率（次）	1.30	3.20	2.63	2.63
归属于发行人股东净利润（万元）	2,908.27	5,050.13	4,083.30	3,530.34
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,805.35	4,381.90	3,691.92	3,232.69
息税折旧摊销前利润（万元）	4,982.36	9,432.11	8,292.93	7,535.05
利息保障倍数（倍）	4.97	4.48	4.14	3.70
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.22	0.01	-0.19	0.24
每股净现金流量（元/股）	-0.04	0.23	0.01	-0.09

五、募集资金主要用途

公司本次拟向社会公众公开发行不超过人民币普通股 73,833,334 股，占发行后总股本的比例为 25%。

公司本次实际募集资金总额扣除发行后的净额将全部用于主营业务。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金使用金额
1	绿色环保印刷包装工业4.0智慧工厂扩建项目	13,638.00	7,500.00
2	扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目	21,000.00	13,500.00
3	归还银行借款、补充流动资金	12,000.00	12,000.00
	合计	46,638.00	33,000.00

经公司 2017 年度第二次临时股东大会审议通过：“本次发行的募集资金到位之前，若因市场竞争或公司自身经营需要等因素导致部分投资项目必须进行先期投入的，公司可使用自有资金或者银行贷款先行投入，在募集资金到位之后予以置换。若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口将通过自有资金或银行贷款予以解决”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数及占发行后总股本的比例	不超过 73,833,334 股，占发行后总股本的比例不低于 25%，本次公开发行全部为公司发行新股，不安排公司股东公开发售股份
每股发行价格	人民币【】元
发行前市盈率	【】倍（每股收益按【】年度审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算）
发行后市盈率	【】倍（每股收益按【】年度审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	【】元（根据本公司【】年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东的权益除以发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元（根据本次发行后归属于母公司股东的权益除以发行后总股本计算。其中，发行后归属于母公司股东的权益按【】年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东的权益和本次募集资金净额之和计算）
发行市净率	【】倍（按发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	包括但不限于采用网下向投资者询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
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
预计募集资金总额及净额	募集资金总额为【】万元，净额为【】万元
发行费用概算	【】万元
承销和保荐费用	【】万元
审计费用	【】万元
评估费用	【】万元
律师费用	【】万元
发行手续费用、交易所上网手续费等	【】万元

二、本次发行的相关机构

(一) 发行人：龙利得包装印刷股份有限公司

住所：安徽省明光市工业园区体育路 150 号

法定代表人：徐龙平

电话：021-37586500-8818

传真：0550-8139676

联系人：吴献忠

(二) 保荐人（主承销商）：东吴证券股份有限公司

住所：苏州工业园区星阳街 5 号

法定代表人：范力

电话：0512-62938523

传真：0512-62938500

保荐代表人：贾建锋、马骁

项目协办人：任佳

项目经办人：魏超、郑俊杰、唐红、赵大鹏、徐伊

(三) 发行人律师：北京德恒律师事务所

住所：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

负责人：王丽

电话：010-52628888

传真：010-52682999

经办律师：沈宏山、李珍慧

（四）审计机构：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：上海市南京东路 61 号新黄浦金融大厦 4 层

负责人：朱建弟

电话：021-63391166

传真：021-63392558

经办注册会计师：朱海平、张冀申

（五）资产评估机构：中水致远资产评估有限公司

住所：北京市海淀区上园村 3 号知行大厦 7 层 737 室

法定代表人：蒋建英

电话：010-62169669

传真：010-62196466

经办注册资产评估师：方强、史先锋

（六）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：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（七）申请上市证券交易所：深圳证券交易所

地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-88668279

传真：0755-82083295

（八）保荐机构（主承销商）收款银行

户名：东吴证券股份有限公司

帐号：【 】

三、发行人与本次发行有关中介机构的关系

公司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任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、预计与本次发行上市有关的重要日期

（一）刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
（二）开始询价推介日期	【】年【】月【】日
（三）刊登定价公告日期	【】年【】月【】日
（四）申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
（五）股票上市日期	【】年【】月【】日

第四节 风险因素

投资者在评价及投资本次发行的股票时，除本招股说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下列风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但并不代表风险依排列次序发生。

一、市场竞争加剧导致业绩下滑风险

我国包装行业分散，市场集中度较低，竞争激烈，总体呈现出研发能力不强、规模经济不足、转型速度缓慢等特点。同时，瓦楞包装产品单价较低，对运输成本敏感性较强，存在销售半径。公司目前生产基地在安徽和上海，主要客户在华东地区，客户覆盖范围相对较小，尽管公司的研发技术和工艺水平在行业中尚处领先，但行业门槛较低，公司面临市场区域内原有竞争对手及新进入者的竞争风险，使得未来公司可能面临经营业绩下滑的风险。

二、产能消化风险

公司现有瓦楞纸箱产能约 1.4 亿平方米/年，奉其奉“绿色环保印刷包装工业 4.0 智慧工厂”项目建成并完全达产后，公司将新增瓦楞纸箱产能 1 亿平方米/年，本次募集资金投资项目建成并完全达产后，公司瓦楞纸箱总产能将达到 3.8 亿平方米/年，瓦楞纸箱产能大幅增加。

虽然公司根据自身发展战略确定募投项目，且在设计包括募投项目产能在内的新建产能时已充分考虑了市场容量和市场开拓的情况，根据实际情况分步实施。但包装产品升级更新较快，行业竞争激烈，若市场开拓的举措不能取得预期中的效果，则将对新建项目的产能消化产生不利影响。

三、原材料价格波动风险

公司直接原材料主要为原纸，报告期，公司直接材料成本占主营业务成本的比例分别为 89.96%、89.63%、89.22%和 86.38%。2014-2016 年，原纸市场价格总体稳定，但 2016 年末开始至 2017 年上半年，原纸价格大幅上涨，公司的原材料采购价格受到影响。未来如果原纸市场价格持续大幅波动，一方面对公司成本

管理能力提出了较高要求，另一方面，若公司产品销售价格与原材料价格变动幅度、变动方向不能同步，在其他因素不变的情况下，将导致公司毛利率发生变动，影响公司经营业绩的稳定性。

四、客户集中风险

公司主要为一些大中型客户定制瓦楞纸包装产品，报告期，公司向前五名客户合计销售额占当期主营业务收入的比例分别为 51.70%、56.19%、44.57% 和 52.69%，客户较为集中。

公司产品主要销售给食品饮料、日化家化、粮油类等下游应用领域，客户主要为立白集团、榄菊集团、益海嘉里、美国沃伦等，上述客户主要为其所属行业的大型企业，向公司采购规模较大，使得公司对单一下游应用领域也存在单一客户销售集中的情况。

虽然公司与主要客户之间形成了长期稳定的合作关系，但如果公司与主要客户的合作发生变化，或主要客户自身经营发生困难，都将可能对公司的业务发展造成影响。

五、供应商集中风险

报告期，公司向前五名供应商采购原材料的金额占采购总额的比重分别达到了 84.16%、92.04%、85.23% 和 80.09%。上游造纸行业集中度较高导致公司供应商比较集中，若主要供应商不能及时、足额、保质的提供原材料，将对公司的生产经营活动造成较大影响。

六、应收账款规模较大风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 5,993.74 万元、5,970.58 万元、11,692.46 万元和 8,547.20 万元，占同期期末流动资产比例分别为 14.70%、17.20%、30.14% 和 23.20%。报告期，公司应收账款回款情况较好，应收账款期限较短，账龄在一年以内的应收账款占 97% 以上，但由于应收账款金额较大，若主要客户出现偿债风险，公司财务状况将受到较大影响。

七、存货规模较大风险

为满足生产需要,公司需储备多种规格及物理指标的原材料,报告期各期末,原材料占存货比重分别为 96.10%、95.44%、89.32%和 93.36%,报告期公司存货一直维持在较高水平,报告期各期末,公司存货账面价值分别为 15,943.84 万元、15,739.25 万元、11,862.16 万元和 16,709.39 万元,占流动资产比例分别为 39.11%、45.35%、30.57%和 45.35%。存货规模较大使公司面临较大的采购组织和存货管理难度,如果公司的采购组织和存货管理不力,可能导致公司存货发生贬值的风险,或者因严重积压占用营运资金,对公司的正常运营产生不利影响。

八、税收优惠及政府补助风险

公司及其子公司上海龙利得均为高新技术企业,报告期按照 15%的优惠税率缴纳企业所得税。报告期,假设公司按照 25%的企业所得税率缴纳所得税,报告期各期将分别增加当期所得税费用 385.45 万元、400.67 万元、532.11 万元和 135.91 万元,占当期利润总额比例分别为 9.38%、8.55%、9.10%和 4.37%。

此外,报告期各期,公司分别取得政府补助 295.86 万元、517.33 万元、802.59 万元和 229.72 万元,占当期利润总额比例分别为 7.20%、11.04%、13.72%和 7.38%。

上述企业所得税优惠和政府补助对公司利润规模影响较大。尽管报告期内公司收入快速增长,利润总额也显著增长,如果公司未来无法享受企业所得税优惠政策和政府补助,将对公司的净利润造成不利影响。

九、流动资金不足风险

报告期,公司生产能力和销售规模的不断扩大导致公司资金需求持续增加。未来随着新项目投资及投产、原生产线的技术改造和产能进一步扩大,公司资金压力持续增加,仅依靠银行融资和自身积累已远远不能满足公司快速发展的资金需求,资金不足将影响公司发展。

十、汇率波动风险

公司产品出口到美国、澳大利亚、加拿大、芬兰等多个国家,其主要结算货币为美元。报告期各期的出口产品销售收入分别为 2,073.66 万元、4,746.72 万元、

5,289.76 万元和 1,848.95 万元，分别占当年主营业务收入的 4.36%、8.89%、9.15% 和 7.10%。报告期内公司的出口产品销售收入占主营业务收入的比重逐年上升，使得汇率的波动对公司的经营业绩存在一定的影响。

十一、上海龙利得经营场所租赁风险

报告期，上海龙利得原向龙尔利投资租赁房产作为主要生产经营场所，该房产所属土地位于上海“198 地块”（现状工业用地），因历史遗留问题，该房产所在地块一直未能办理国有土地使用权证。为避免未来因政府部门规划引起搬迁风险，上海龙利得于 2015 年向上海兴森特殊钢有限公司重新租赁了厂房用于生产经营，租赁期为 20 年。截至本招股说明书签署日，搬迁工作已经完成。

由于上海龙利得的经营场所通过租赁方式取得，尽管租赁期限较长，且在协议中约定了出租方在不能保障承租方在持续、稳定地承租标的房产情况下的赔偿条款，然而，仍然有可能因为拆迁、租赁合同出现纠纷等原因使得公司面临搬迁厂房的风险，搬迁期间停工、搬迁发生费用、未能及时找到替代厂房等情况都将给公司生产经营以及经营业绩造成不利影响。此外，若出现租赁协议到期出租方不与公司续租或租赁期间出租方违约等情况，将对公司的生产经营产生不利影响。

十二、技术风险

公司多年来始终坚持自主研发和技术创新。公司设立技术研发中心成为自主创新、技术开发的重要基地。通过近几年的研究开发，公司已在防渗水、防渗油、防酸、防锈、耐磨、轻质高压、透气保鲜、低克重、轻量化、高强度、环保低碳等包装印刷产品领域获得了技术优势。但随着市场需求的不断变化、客户要求的不断提高以及竞争对手工艺的进步，公司将可能存在产品和工艺落后的风险。

公司主要产品的技术含量高，少数核心人员掌握着关键技术资料，虽然公司采取了签订保密协议、申请专利等保密措施，但不能排除技术失密或被他人盗用的风险。

十三、安全生产风险

公司生产的瓦楞包装产品，从原材料到半成品到产成品均为纸质材料，属于易燃物品。如果在储存、运输和生产过程中防范措施不到位，容易发生火灾，并且为了便于生产需要，公司的原材料、半成品及产成品存放较为集中，一旦发生火灾，会造成极其严重的影响。

此外，公司已制定了安全生产相关制度，完善了安全生产设施，并引入了 ISO9001: 2008 质量管理体系认证、ISO14001: 2004 环境管理体系认证、OHSAS 18001: 2007 职业健康安全管理体系认证和 ISO22000: 2005 食品安全管理体系认证，但是仍然不能排除由于设备原因、生产工艺、物品保管及设备操作不当或自然灾害等原因而造成意外安全事故，从而影响正常生产经营的可能。

十四、人力资源风险

经过多年发展，公司已形成一支稳定、高效的员工队伍，积累了丰富的生产制造、销售、研发和经营管理经验，为公司稳定生产、规范运作、技术研发奠定了可靠的人力资源基础。

公司的成功尤其依赖于高级管理人员、核心技术人员及研发队伍的经验、技术和持续服务，上述人员所具有的瓦楞包装行业专业知识和经验、业务管理经验和在维持良好客户关系方面的作用，是本公司发展的关键。

公司位于安徽省明光市，地处相对偏远，经济不发达，导致公司在招聘优秀大学毕业生和熟练技术工人等方面存在吸引力不足的困难。

如果公司的人才培养、引进不能满足公司扩张需要，可能会损害公司的业务发展，并对公司的业务和财务状况产生重大不利影响。

十五、实际控制人不当控制风险

本公司实际控制人为徐龙平和张云学。本次股票发行前，徐龙平和张云学共同控制发行人股份比例为 47.55%。本次发行后，徐龙平和张云学共同控制发行人股份比例为 35.66%，仍处于相对控股地位。

虽然公司通过一系列的制度及措施防范实际控制人不当控制的风险,但徐龙平和张云学仍然可能利用其控股地位,对公司重大资本支出、关联交易、人事任免、公司战略等重大事项施加不利影响,从而可能会给公司及其他股东的利益带来影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称	龙利得包装印刷股份有限公司
英文名称	LD Packaging Printing CO., Ltd
注册资本	22,150.00 万元
法定代表人	徐龙平
有限公司成立日期	2010 年 4 月 2 日
股份公司成立日期	2012 年 2 月 1 日
住所	安徽省明光市工业园区体育路 150 号
邮政编码	239400
联系电话	0550-8139676
传真号码	0550-8139676
互联网址	http: //www.llddl.com
电子信箱	lddm@sh-led.com
负责信息披露和投资者关系的部门	证券事务中心
信息披露和投资者关系的负责人	吴献忠

二、发行人设立及重大资产重组情况

(一) 发行人设立情况

1、股份公司设立情况

2012 年 1 月 8 日，安徽省龙利得包装印刷有限公司召开股东会，决议同意企业性质及名称变更为安徽省龙利得包装印刷股份有限公司；同意将注册资本变更为 10,500 万元。

2012 年 1 月 4 日，龙利得股份 6 位发起人签订了《发起人协议书》。

2012 年 1 月 8 日，龙利得股份召开创立大会暨第一次股东大会，会议审议通过了《安徽省龙利得包装印刷有限公司变更为安徽省龙利得包装印刷股份有限公司的议案》、《安徽省龙利得包装印刷股份有限公司章程》、《股东大会议事规则》等议案，选举了股份公司首届董事会董事、首届监事会非职工监事等。

2012年1月18日，滁州时中会计师事务所出具了时中审字（2012）009号《审计报告》，确认截至审计基准日即2011年12月31日，龙利得有限的净资产为120,624,548.87元。

2012年1月19日，滁州时中会计师事务所出具了时中验字[2012]009号《验资报告》，确认公司变更后的累积实收资本为10,500万元。

2012年2月1日，滁州市工商局向龙利得股份核发了注册号为341182000016257的《企业法人营业执照》。

发行人设立时股权结构如下：

序号	发起人姓名或名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	张云学	4,462.50	42.50
2	龙尔达纸业	4,200.00	40.00
3	徐龙平	787.50	7.50
4	曹春芳	525.00	5.00
5	干石凡	262.50	2.50
6	王德超	262.50	2.50
	合计	10,500.00	100.00

2、有限公司设立情况

龙利得包装印刷有限责任公司系由龙尔达纸业、魏如斌、徐龙平、王德超、陆品益和干石凡于2010年4月2日共同出资设立，设立时注册资本为3,330.00万元。安徽明信会计师事务所对龙利得有限设立时首期出资情况进行了审验，并出具了明信验字[2010]第060号《验资报告》。龙利得有限于2010年4月2日办理了公司设立的工商登记手续，并取得了341182000016257号营业执照。

发行人实际控制人徐龙平多年来一直在龙尔达纸业、上海龙利得从事纸板、纸箱、纸盒等纸制品和包装材料相关业务。根据上海市奉贤区房屋土地管理局于2005年5月31日出具的《南桥镇跃进村3、5、9组征地补偿安置方案公告》，龙尔达所处生产经营场所被政府公告征收，而上海龙利得所处上海市奉贤区柘林镇浦卫公路6085号的生产经营场所之房屋建筑物一直无法办理产权证书，同样面临可能被拆除的风险。

考虑到经营成本、费用问题和较难在上海市取得投资建厂所需的较多的土地资源，因此徐龙平及公司在上海以外省市寻找适合发展的场所。经朋友介绍，徐龙平、魏如斌、王德超、陆品益和干石凡等人在明光市经过充分的实地调研考察后，并考虑当地政府招商引资的优惠政策，协商一致决定在安徽省滁州市明光市工业园区出资建厂，从事包装印刷业务。

龙利得有限设立时的股权结构及首期出资情况如下：

序号	出资人	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资形式	出资比例（%）
1	龙尔达纸业	1,332.00	1,332.00	机器设备	40.00
2	魏如斌	999.00	210.00	货币	30.00
3	徐龙平	499.50	340.00	货币	15.00
4	王德超	166.50	50.00	货币	5.00
5	陆品益	166.50	50.00	货币	5.00
6	干石凡	166.50	50.00	货币	5.00
	合计	3,330.00	2,032.00	—	100.00

龙尔达用于出资的实物资产具体明细如下：

序号	设备名称	数量（台）	原值（万元）	评估值（万元）
1	全自动 PLC 五色印刷磨切机	1	365.00	292.80
2	全自动 PLC 四色印刷磨切机	1	235.00	202.74
3	彩色印刷开槽机	2	79.00	50.40
4	全自动高速平压平磨切机	1	290.00	267.30
5	半自动钉箱机	1	26.00	25.74
6	半自动粘箱机	2	30.00	27.00
7	高速立式钉箱机	5	25.00	10.32
8	高速圆压圆磨切机	1	35.00	21.93
9	全电脑双座纵切压痕机	1	155.00	133.00
10	电脑螺旋切纸机	1	139.00	121.13
11	薄片分纸压痕机	1	12.00	10.32
12	自动叠纸机	1	122.00	114.84
13	平压平模切机	1	16.00	13.76
14	半自动分压两用机	1	14.70	12.15
15	全自动缠绕膜包装机	1	21.90	13.00

序号	设备名称	数量（台）	原值（万元）	评估值（万元）
16	五功能开槽机	1	8.00	7.60
17	半自动废纸打包机	2	16.50	14.71
合计			1,590.10	1,338.73

上述 24 台设备主要为磨切机、开槽机、钉箱机、粘箱机、压痕机、叠纸机、打包机等后工段生产连线设备，主要功能系将瓦楞纸板等半成品加工成瓦楞纸箱。根据发行人项目建设及战略发展规划，发行人成立后主要投资建设的“高级瓦楞纸板生产、包装及印刷项目”在产能、效率、工艺等方面均属于国内领先的技术水平。随着项目建设推进，龙尔达原用于出资的 24 台后工段生产连线设备技术水平较为陈旧落后，难以满足项目整体工艺技术的需求，未实际投入使用，龙尔达于后期以货币资金出资进行了置换。

（二）发行人设立以来重大资产重组情况

公司设立后，于 2012 年收购了上海龙利得和奉其奉 100% 的股权，具体情况如下：

1、公司收购上海龙利得 100.00% 的股权

（1）收购上海龙利得的基本情况

2012 年 7 月 15 日，上海龙利得召开董事会并作出决议，同意 SIKUTEE PTY.LTD 将其所持上海龙利得 110.00 万美元出资额（85.94% 的股权比例），以 110.00 万美元（以 2012 年 7 月 13 日汇率折算为人民币 695.717 万元）的价格转让给公司。同日，SIKUTEE PTY.LTD 和龙利得签订了《股权转让协议》。截至 2012 年 12 月 31 日，公司已向 SIKUTEE PTY.LTD 支付 110.00 万美元股权转让款。2012 年 8 月 15 日，上海龙利得于上海市工商行政管理局奉贤分局完成了此次股权转让的工商变更登记，由中外合资企业变更为有限责任公司。

2012 年 9 月 15 日，上海龙利得股东作出股东决定，同意龙尔利投资将其所持有上海龙利得 144.4409 万人民币的出资额（14.06% 的股权）以 144.4409 万人民币转让给龙利得。同日，龙利得与龙尔利投资签订了《股权转让协议》。2012 年 9 月 26 日，龙利得已将 144.4409 万元股权转让款通过银行转账支付给龙尔利

投资。2012年9月26日，上海龙利得于上海市工商行政管理局奉贤分局完成了此次股权转让的工商变更登记。

(2) 收购上海龙利得履行的批准程序

上海龙利得为经上海市奉贤区人民政府“沪奉府项批[2006]29号”《上海市奉贤区人民政府关于“龙利得包装印刷（上海）有限公司”合同、章程的批复》批准设立的外商投资企业，持有上海市人民政府于2006年2月签发的“商外资沪奉合资字[2006]0491号”《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。2012年7月15日，上海龙利得召开董事会并作出决议，同意上述股权转让事项。

2012年8月1日，上海市奉贤区人民政府出具沪奉府项批[2012]247号《上海市奉贤区人民政府关于同意“龙利得包装印刷（上海）有限公司”转股并注销外商投资企业批准证书的批复》，批复同意（1）上海龙利得转让股权并注销外商投资企业批准证书；（2）上海龙利得投资方澳大利亚 SIKUTEE PTY. LTD. 将其持有上海龙利得 85.94%的股权连同相应的权利和义务转让给安徽省龙利得包装印刷股份有限公司。

(3) 收购上海龙利得 100.00% 股权的定价依据

在本次股权转让之前，上海龙利得将以前年度累计的未分配利润 1,489,785.09 元按照股东持股比例进行了分配，其中 SIKUTEE PTY. LTD（澳大利亚）分得现金股利 1,280,321.31 元人民币。

根据上海新汇会计师事务所有限公司出具的“汇审外字 2012 第 060 号”《审计报告》，上海龙利得 2011 年 12 月 31 日的所有者权益为 11,912,624.78 元。SIKUTEE PTY.LTD（澳大利亚）持有上海龙利得 85.94%的股权对应的所有者权益为 1,023.77 万元。

根据上海申威资产评估有限公司于 2012 年 9 月 25 日出具的“沪申威评字报字[2012]第 402 号”《拟股权转让涉及的龙利得包装印刷（上海）有限公司股东全部权益价值评估报告》，在持续经营条件下，上海龙利得于本次评估基准日 2012 年 8 月 31 日的股东全部权益评估价值为 13,574,116.27 元。SIKUTEE PTY. LTD（澳大利亚）持有上海龙利得 85.94%的股权对应的评估价值为 1,166.56 万元。

经双方友好协商，参考以上审计和评估情况，并考虑利润分配情况，SIKUTEE PTY. LTD（澳大利亚）持有上海龙利得 85.94% 的股权受让价格为 110 万美元。

（4）收购上海龙利得 100% 股权对发行人的影响

本次转让完成后，龙利得持有上海龙利得 100% 的股权。通过本次重组，消除了同业竞争。

上海龙利得于本次收购完成前一年度（2011 年）的相关财务数据及与公司财务数据的对比情况如下：

单位：万元

公司名称	资产总额	营业收入	利润总额
龙利得	27,292.09	2,351.53	-1,169.92
上海龙利得	6,887.96	7,228.63	9.66
比例（上海龙利得/龙利得）	25.24%	307.40%	-

注：上述龙利得及上海龙利得相关财务数据业经审计。

根据《证券期货法律适用意见》第 3 号要求“被重组方重组前一个会计年度末的资产总额或前一个会计年度的营业收入或利润总额达到或超过重组前发行人相应项目 100.00% 的，为便于投资者了解重组后的整体运营情况，发行人重组后运行一个会计年度后方可申请发行。”被重组方上海龙利得营业收入超过龙利得重组前营业收入的 100%，截至本招股书说明书签署之日，发行人重组后运行已超过一个完整会计年度。

2、上海龙利得收购奉其奉（原上海通威）100.00% 股权

（1）收购奉其奉的原因及背景

上海龙利得自 2006 年 2 月成立以来一直在上海市奉贤区柘林镇浦卫公路 6085 号从事瓦楞纸板、纸箱、纸盒的设计、生产、销售业务，土地面积约 17 亩，面积较小，限制上海龙利得进一步扩大产能及后续发展。此外，该地块属于“198 区域”，为现状工业用地，该地块上房屋建筑物无法办理产权证书，因此存在权属争议及被拆除的风险。

截至 2012 年 6 月 30 日，奉其奉（原上海通威）已开发使用上海市奉贤区柘林镇楚华路西百尺泾北侧的国有建设用地 16,447.64 平方米的土地，该地块政府土地管理部门将于 2013 年 6 月 30 日组织实施的国有建设用地招、拍、挂程序。基于该地块预期将取得完整的土地使用权，为解决用地问题，上海龙利得考虑通过收购奉其奉（原上海通威）100.00% 股权的方式取得生产经营用地。

（2）收购奉其奉的基本情况

2012 年 7 月，奉其奉召开董事会并作出决议，同意孙华良、陶南开和郑建平将其所持有的对奉其奉 1,000.00 万元出资额，以 1,500.00 万元转让给上海龙利得。同日，孙华良、陶南开、郑建平和上海龙利得签订了《股权转让协议》。2012 年 8 月 15 日，奉其奉于上海市工商行政管理局奉贤分局办理完成工商变更登记。

本次股权转让完成后，奉其奉成为上海龙利得的全资子公司。

（3）收购奉其奉 100.00% 股权的定价依据

本次收购奉其奉的定价参考奉其奉原出资额及截至 2012 年 8 月 31 日上海龙利得净资产评估值，协商确定为以 1,500.00 万元的价格进行转让。

上海申威资产评估有限公司对奉其奉（原上海通威）进行评估，于 2013 年 4 月 25 日出具了“沪申威评报字[2013]第 0142 号”《龙利得包装印刷（上海）有限公司受让股权涉及的上海通威实业有限公司股东全部权益价值追溯评估报告》。经评估，以 2012 年 6 月 30 日为评估基准日，在假设条件成立的前提下，奉其奉股东全部权益价值评估值为 15,001,764.80 元。

（4）收购奉其奉 100.00% 股权对发行人的影响

本次转让完成后，上海龙利得持有奉其奉 100.00% 的股权。

奉其奉于本次收购完成前一年度（2011 年）相关财务数据和公司财务数据的对比情况如下：

单位：万元

公司名称	资产总额	营业收入	利润总额
龙利得	27,292.09	2,351.53	-1,169.92

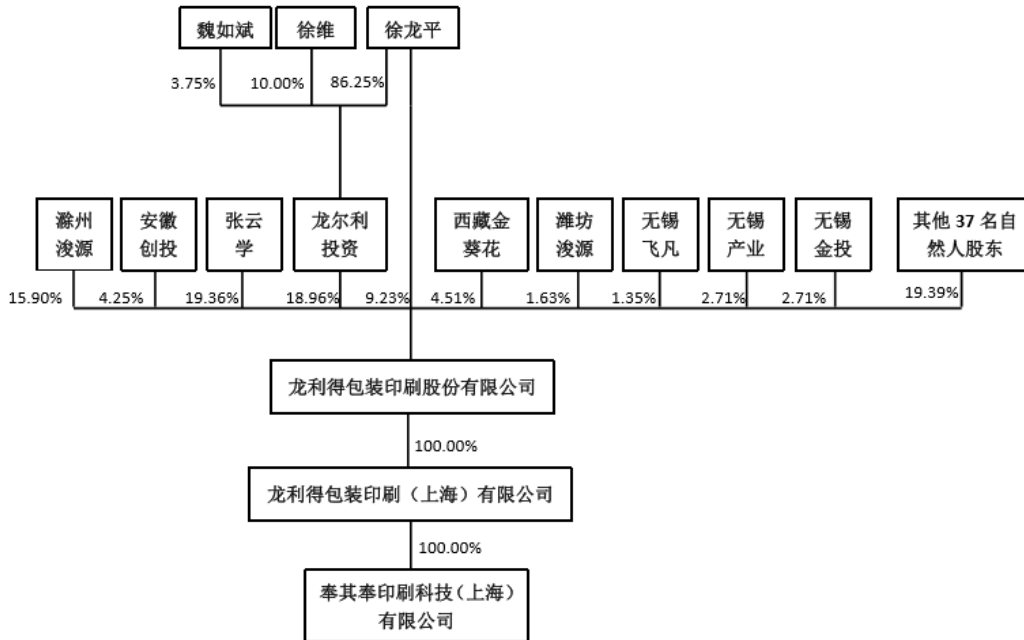
公司名称	资产总额	营业收入	利润总额
奉其奉（原上海通威）	804.81	0.00	0.00
比例（奉其奉/龙利得）	2.95%	0.00%	-

注：上述龙利得相关财务数据业经审计；奉其奉相关财务数据未经审计。

本次通过收购奉其奉（原上海通威）100%股权，公司取得了未来新项目建设所需要的土地使用权，为后续扩产打下基础。

三、发行人股权结构

截至本招股说明书签署之日，发行人股权结构如下图所示：



注 1：徐龙平和徐维系夫妻关系。

注 2：公司董事梁巨元同时担任滁州浚源的执行事务代表，以及潍坊浚源执行事务合伙人潍坊浚源投资管理中心（有限合伙）的委派代表。

注 3：无锡产业、无锡金投和无锡飞凡均受无锡市金融投资有限责任公司重大影响。

四、发行人控股子公司、参股公司的情况

（一）控股子公司

截至本招股说明书签署之日，公司拥有 2 家全资子公司，具体情况如下：

1、龙利得包装印刷（上海）有限公司

成立时间	2006年2月23日		
注册资本	1,027.2449万元		
实收资本	1,027.2449万元		
注册地和主要生产经营地	注册地：上海市奉贤区柘林镇展工路899号1幢2层；主要经营地：上海市奉贤区柘林镇临海工业开发区科工路539号		
主营业务	中高端瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产和销售		
股权结构	龙利得持有其100.00%股权		
最近一年主要财务数据	项目	2017年6月30日	2016年12月31日
	总资产（万元）	19,574.62	17,792.72
	净资产（万元）	7,231.63	6,114.03
	项目	2017年1-6月	2016年度
	净利润（万元）	1,117.60	1,550.15

注：上述上海龙利得相关财务数据业经审计。

上海龙利得设立于2006年，设立时为经上海市奉贤区人民政府“沪奉府项批[2006]29号”《上海市奉贤区人民政府关于“龙利得包装印刷（上海）有限公司”合同、章程的批复》批准设立的外商投资企业，持有上海市人民政府于2006年2月签发的“商外资沪奉合资字[2006]0491号”《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

上海龙利得成立时的股东为龙尔达纸业（后更名为龙尔利投资）和澳大利亚SIKUTEE PTY.LTD（以下简称“SIKUTEE PTY.LTD”），注册资本128.00万美元，实缴资本0.00万美元，具体情况如下：

序号	出资人	注册资本（万美元）	实缴资本（万美元）	出资比例（%）
1	龙尔达纸业	18.00	0.00	14.06
2	SIKUTEE PTY.LTD	110.00	0.00	85.94
	合计	128.00	0.00	100.00

2006年5月，上海龙利得依法定程序缴足注册资本：龙尔达纸业与SIKUTEE PTY.LTD签订了《关于上海龙尔达纸业有限公司的设备投资作价的协议》，约定龙尔利投资以机器设备进行出资。上海沪南资产评估有限责任公司出具了沪南评报字（2006）第2011号《资产评估报告》，对龙尔达纸业用于出资的机器设

备价值评估值为 1,628,502.00 元，双方协商作价人民币 1,444,409.32 元折合 18.00 万美元。2006 年 5 月，上海东方会计师事务所出具了上东会验字（2006）第 594 号《验资报告》，对本次注册资本缴纳事项进行了审验。上海龙利得于 2006 年 5 月完成了相关的工商变更登记手续。本次注册资本缴足后，上海龙利得股权结构和出资情况如下：

序号	出资人	出资金额 (万美元)	实收资本 (万美元)	出资形式	出资比例 (%)
1	龙尔达纸业	18.00	18.00	机器设备	14.06
2	SIKUTEE PTY.LTD	110.00	110.00	货币	85.94
合计		128.00	128.00	-	100.00

2012 年 8 月，公司经法定程序收购上海龙利得 85.94% 的股权，具体情况详见本节“二、发行人设立及重大资产重组情况”之“（二）发行人设立以来重大资产重组情况”之“1、公司收购上海龙利得 100.00% 的股权”部分。

本次股权转让完成后，上海龙利得股权结构及出资情况如下：

序号	出资人	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	龙尔利投资	144.4409	14.06
2	龙利得	882.8040	85.94
合计		1,027.2449	100.00

2012 年 9 月，公司经法定程序收购上海龙利得 14.06% 的股权，具体情况详见本节“二、发行人设立及重大资产重组情况”之“（二）发行人设立以来重大资产重组情况”之“1、公司收购上海龙利得 100.00% 的股权”部分。本次股权转让完成后，上海龙利得成为公司的全资子公司。

2、奉其奉印刷科技（上海）有限公司

成立时间	2004 年 5 月 13 日
注册资本	3,580.00 万元
实收资本	3,580.00 万元
注册地和主要生产经营地	上海市奉贤区拓林镇楚华北路 2199 号
主营业务	中高端瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产和销售
股权结构	上海龙利得持有其 100.00% 股权

最近一年主要 财务数据	项目	2017年6月30日	2016年12月31日
	总资产(万元)	29,915.17	24,779.16
	净资产(万元)	2,574.16	3,068.19
	项目	2017年1-6月	2016年度
	净利润(万元)	-494.03	40.29

注：上述奉其奉财务数据业经审计。

奉其奉成立时的股东为孙华良、陶南开、郑建平，注册资本 1,000.00 万元，实缴资本 1,000.00 万元：

序号	出资人	注册资本(万元)	实缴资本(万元)	出资比例(%)
1	孙华良	400.00	400.00	40.00
2	陶南开	400.00	400.00	40.00
3	郑建平	200.00	200.00	20.00
合计		1,000.00	1,000.00	100.00

2012年8月，上海龙利得经法定程序收购奉其奉 100.00% 的股权，具体情况详见本节“二、发行人设立及重大资产重组情况”之“（二）发行人设立以来重大资产重组情况”之“2、上海龙利得收购奉其奉 100.00% 的股权”部分。本次收购完成后，奉其奉成为上海龙利得的全资子公司。

（二）参股公司

截至本招股说明书签署之日，公司不存在参股公司。

五、持有 5% 以上股份的主要股东及实际控制人基本情况

（一）实际控制人

1、实际控制人的认定

截至本招股说明书签署日，徐龙平直接持有发行人 9.23% 的股份，其控制的龙尔利投资直接持有发行人 18.96% 的股份，即通过持有龙尔利投资 86.25% 的出资额而间接持有发行人 16.35% 的股份，徐龙平直接和间接合计持有发行人 25.58% 的股份。

截至本招股说明书签署日，张云学直接持有发行人 19.36% 的股份。徐龙平、

张云学于 2014 年 5 月份签署了《一致行动人协议》，约定在公司召开股东大会审议有关公司经营发展的重大事项前充分沟通协商达成一致意见，并按照该一致意见在股东大会上对该等事项行使表决权。如果充分协商后达不成一致意见，以徐龙平的意见为最终意见。两人通过协议安排共同控制公司 47.55% 的股份且能够对公司股东大会决议产生重大影响。

因而，徐龙平、张云学通过协议安排共同控制公司 47.55% 的股份能够对公司股东大会决议产生重大影响，为公司实际控制人。

2、实际控制人的基本情况

徐龙平先生：1965 年生，中共党员，MBA 硕士学位，中国国籍，身份证号为 31022519650420****，无永久境外居留权。职业经历：1997 年 6 月至 1999 年 12 月，任上海南鹤包装材料厂销售经理；2000 年 3 月至 2000 年 7 月，任上海龙吉尔纸业包装厂厂长、法定代表人；2000 年 2 月至 2006 年 2 月，任上海龙尔达纸业有限公司总经理；自 2006 年 2 月至今，任上海龙利得董事长兼总经理；2009 年 7 月至今，任龙尔利投资监事；2012 年 9 月至今，任奉其奉（原上海通威）执行董事。2010 年 4 月至 2012 年 1 月，任龙利得有限董事、董事长兼总经理；2012 年 2 月至 2014 年 11 月，任龙利得股份董事、董事长；2014 年 11 月至今，任龙利得股份董事、董事长兼总经理。现任滁州市出版印刷发行协会会长、上海市奉贤区印刷协会会长。

张云学先生：1970 年生，高中学历，中国国籍，身份证号为 31022519701219****，无永久境外居留权。职业经历：1989 年 7 月至 1992 年 5 月，任惠南镇观海商场服装部经理；1992 年 6 月至 2001 年 5 月，任江苏常熟中国服装城（个体工商户）服装批发负责人；2001 年 6 月至 2004 年 12 月，任上海张储针织服装厂厂长；2005 年 1 月至今，任上海可云服饰有限公司执行董事；2012 年 8 月至今任龙利得包装印刷（上海）有限公司监事；2012 年 9 月至今，任奉其奉印刷科技（上海）有限公司监事；现任上海祥尔电气有限公司监事。2012 年 2 月至 2014 年 11 月，任龙利得股份董事；2014 年 11 月至今，任龙利得股份董事、副董事长。

（二）持有 5%以上股份的其他股东情况

截至本招股说明书签署之日，除公司实际控制人徐龙平和张云学外，直接持有本公司 5.00%以上股份的股东包括：龙尔利投资和滁州浚源。

1、龙尔利投资

名称	上海龙尔利投资发展有限公司		
企业类型	有限责任公司		
注册地及主要生产经营地	上海市奉贤区南桥镇解放东路 1008 号 1801、1802、1803、1805、1806、1828 室		
统一社会信用代码	91310120630949886R		
注册资本	2,600.00 万元		
实收资本	2,600.00 万元		
法定代表人	徐强		
实际控制人	徐龙平		
成立日期	2000 年 2 月 23 日		
经营范围	实业投资，创业投资，投资管理，资产管理，房地产开发经营，建筑专业建设工程设计，园林古建筑建设工程专业施工，弱电工程施工，设计、制作各类广告，化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、民用爆炸物品、易制毒化学品）、电子产品、通讯设备、计算机、软件及辅助设备、钢材、智能设备、一类医疗器械的批发、零售，机械设备批发、零售、安装。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】		
股权结构	徐龙平持有 86.25% 的股权；徐维持有 10.00% 的股权；魏如斌持有 3.75% 的股权。		
最近一年财务数据 (单位：万元)	项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日
	总资产	5,658.05	5,989.60
	净资产	2,457.25	2,444.14
	项目	2017 年 1-6 月	2016 年度
	净利润	13.11	-6.86

注：以上财务数据已经上海任一会计师事务所有限公司“沪任审字[2017]第 3634 号”《审计报告》审计确认。

2、滁州浚源

本次发行前，滁州浚源持有公司 3,522.21 万股股份，占公司股本总额的 15.9016%。

（1）概况

名称	滁州浚源创业投资中心（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
注册地及主要生产经营地	安徽省滁州市开发区全椒路 155 号（三楼中部）
统一社会信用代码	913411005770592189
注册资本	15,720.00 万元
实收资本	15,720.00 万元
执行事务代表	梁巨元
实际控制人	无
成立日期	2011 年 6 月 14 日
经营范围	创业投资业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，创业投资咨询业务，为创业企业提供创业管理服务业务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（以上经营范围涉及专项审批的经批准后方可经营）

（2）滁州浚源合伙人及出资情况

序号	出资人名称	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	认缴出资比 例 (%)	合伙人性质
1	滁州浚源资本运营中心（有限合伙）	420.00	420.00	2.6718	普通合伙人
2	滁州市城市建设投资有限公司	4,200.00	4,200.00	26.7176	有限合伙人
3	周永康	1,260.00	1,260.00	8.0153	有限合伙人
4	曾明柳	1,260.00	1,260.00	8.0153	有限合伙人
5	周立武	1,260.00	1,260.00	8.0153	有限合伙人
6	曹梅法	840.00	840.00	5.3435	有限合伙人
7	陶立东	720.00	720.00	4.5802	有限合伙人
8	周建兵	420.00	420.00	2.6718	有限合伙人
9	朱利元	420.00	420.00	2.6718	有限合伙人
10	吴晓枫	420.00	420.00	2.6718	有限合伙人
11	陆昌元	420.00	420.00	2.6718	有限合伙人
12	王建忠	420.00	420.00	2.6718	有限合伙人
13	季正元	420.00	420.00	2.6718	有限合伙人
14	赵健忠	420.00	420.00	2.6718	有限合伙人
15	王学华	420.00	420.00	2.6718	有限合伙人
16	梁洪波	420.00	420.00	2.6718	有限合伙人
17	曾超林	420.00	420.00	2.6718	有限合伙人

序号	出资人名称	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	认缴出资比 例 (%)	合伙人性质
18	曾益柳	420.00	420.00	2.6718	有限合伙人
19	刘坤	420.00	420.00	2.6718	有限合伙人
20	李晓华	360.00	360.00	2.2901	有限合伙人
21	王建青	360.00	360.00	2.2901	有限合伙人
合计		15,720.00	15,720.00	100.00	

滁州浚源为经中国证券投资基金业协会备案的私募投资基金，基金编号为SD2901，成立时间为2011年6月15日，备案时间为2014年6月4日，基金类型为股权投资基金，基金管理人为滁州浚源资本运营中心（有限合伙）。其私募投资基金管理人滁州浚源资本运营中心（有限合伙）已经中国证券投资基金业协会登记，登记编号为P1003108，统一社会信用代码为913411005770592189，登记时间为2014年6月4日，注册地址及办公地址为安徽省滁州市开发区全椒路155号（三楼中部），注册资本为1,000.00万元，实收资本为440.00万元，管理基金主要类别为股权、创业投资基金。

（三）实际控制人控制的其他企业的情况

截至本招股说明书签署之日，除发行人外，发行人实际控制人徐龙平实际控制龙尔利投资。龙尔利投资具体情况详见本节“五、持有5.00%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（一）实际控制人”之“2、实际控制人的基本情况”部分。

（四）实际控制人所持公司股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，公司实际控制人徐龙平、张云学直接或间接所持有的本公司股份不存在质押、司法冻结、权属纠纷或其他任何权利受到限制的情形，亦不存在其他有争议的情况。

六、发行人股本情况

（一）本次发行前后股本情况

截至本招股说明书签署之日，公司股本总额为221,500,000股。按本次发行

股票总数 73,833,334 股测算，本次发行前后公司的股本结构变化如下：

项目	股东名称或姓名	公开发行前		公开发行后（按发行73,833,334股计算）	
		持股数量（股）	持股比例（%）	持股数量（股）	持股比例（%）
有限售条件的股份	张云学	42,875,000	19.3567	42,875,000	14.5175
	龙尔利投资	42,000,000	18.9616	42,000,000	14.2212
	滁州浚源	35,222,100	15.9016	35,222,100	11.9262
	徐龙平	20,433,900	9.2252	20,433,900	6.9189
	西藏金葵花	10,000,000	4.5147	10,000,000	3.3860
	安徽创投	9,406,625	4.2468	9,406,625	3.1851
	万里平	8,000,000	3.6117	8,000,000	2.7088
	王皎	6,000,000	2.7088	6,000,000	2.0316
	无锡产业	6,000,000	2.7088	6,000,000	2.0316
	无锡金投	6,000,000	2.7088	6,000,000	2.0316
	周新华	4,000,000	1.8059	4,000,000	1.3544
	曹春芳	3,675,000	1.6591	3,675,000	1.2444
	潍坊浚源	3,600,000	1.6253	3,600,000	1.2190
	无锡飞凡	3,000,000	1.3544	3,000,000	1.0158
	吕萍	2,100,000	0.9481	2,100,000	0.7111
	王辉英	2,000,000	0.9029	2,000,000	0.6772
	邱萍	2,000,000	0.9029	2,000,000	0.6772
	陈晖	1,600,000	0.7223	1,600,000	0.5418
	王德超	1,575,000	0.7111	1,575,000	0.5333
	干石凡	1,575,000	0.7111	1,575,000	0.5333
	吴献忠	1,400,000	0.6320	1,400,000	0.4740
	李雪刚	1,242,375	0.5609	1,242,375	0.4207
	吴崇余	1,050,000	0.4740	1,050,000	0.3555
	卢冬梅	1,000,000	0.4515	1,000,000	0.3386
张红梅	1,000,000	0.4515	1,000,000	0.3386	
钱梅红	1,000,000	0.4515	1,000,000	0.3386	
徐少杰	794,000	0.3585	794,000	0.2688	
钱红	500,000	0.2257	500,000	0.1693	
柴玮	480,000	0.2167	480,000	0.1625	

项目	股东名称或姓名	公开发行前		公开发行后（按发行73,833,334股计算）	
		持股数量（股）	持股比例（%）	持股数量（股）	持股比例（%）
	陈海涛	466,000	0.2104	466,000	0.1578
	周宝妹	400,000	0.1806	400,000	0.1354
	张金芳	340,000	0.1535	340,000	0.1151
	冯治钢	288,000	0.1300	288,000	0.0975
	韩军	200,000	0.0903	200,000	0.0677
	卫林荣	170,000	0.0767	170,000	0.0576
	其他12名自然人股东 ^[注1]	107,000	0.0483	107,000	0.0362
	社会公众股	-	-	73,833,334	25.00
	合计	221,500,000	100.00	295,333,334	100.00

注1：其他12名自然人为张欢、童宇飞、王水洲、翟仁龙、陈飞、张明星、邵希杰、赵后银、俞月利、赵立忠、郑文俊、赵新忠，该12名自然人股东系通过全国中小企业股份转让系统有限责任公司协议转让方式取得公司股份。

（二）公司前十名股东

截至本招股说明书签署之日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东姓名或名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	张云学	42,875,000	19.3567
2	龙尔利投资	42,000,000	18.9616
3	滁州浚源	35,222,100	15.9016
4	徐龙平	20,433,900	9.2252
5	西藏金葵花	10,000,000	4.5147
6	安徽创投	9,406,625	4.2468
7	万里平	8,000,000	3.6117
8	王皎	6,000,000	2.7088
8	无锡产业	6,000,000	2.7088
8	无锡金投	6,000,000	2.7088
9	周新华	4,000,000	1.8059
10	曹春芳	3,675,000	1.6591
	合计	193,612,625	87.4097

注：表格中前十名股东持股数量的合计数与股份总数与前十名持股比例的合计数的乘积不一致系因四舍五入所致。

（三）公司前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，公司前十名自然人股东及在公司担任职务情况：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	在公司任职情况
1	张云学	42,875,000	19.3567	董事、副董事长
2	徐龙平	20,433,900	9.2252	董事、董事长、总经理
3	万里平	8,000,000	3.6117	-
4	王皎	6,000,000	2.7088	-
5	周新华	4,000,000	1.8059	-
6	曹春芳	3,675,000	1.6591	-
7	吕萍	2,100,000	0.9481	-
8	王辉英	2,000,000	0.9029	-
9	邱萍	2,000,000	0.9029	-
10	陈晖	1,600,000	0.7223	-
11	王德超	1,575,000	0.7111	监事
12	干石凡	1,575,000	0.7111	-
合计		95,833,900	43.2658	-

（四）国有股份或外资股份情况

截至本招股说明书签署之日，公司无国有股份或外资股份。

（五）最近一年发行人新增股东情况

最近一年，公司新增 18 名股东，其中 5 名非自然人股东，13 名自然人股东。具体情况如下：

1、新增 5 名非自然人股东

2016 年 8 月 14 日，龙利得召开股东大会并作出决议，同意将股本由 19,150.00 万元增加至 22,150.00 万元，增资的价格为 3.3 元/股。西藏金葵花、潍坊浚源、无锡飞凡、无锡产业、无锡永赢、无锡浚源六家机构以货币出资认购股票的认购款人民币 9,900.00 万元，其中 3,000.00 万元作为股本，扣除发行费后余额 68,666,981.13 元计入公司“资本公积”。本次股票发行于 2016 年 12 月 14 日取

得全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具的股转系统函[2016]9256号《关于龙利得包装印刷股份有限公司股票发行股份登记的函》，并于2016年12月27日完成工商变更登记。

2017年2月27日，认购本次股票发行的无锡浚源在全国股转系统通过协议转让方式将其所持有公司140.00万股股份转让给了吴献忠；2017年4月18日，无锡金投通过全国股转系统协议转让方式受让无锡永赢持有公司600.00万股股份，占公司总股本的2.7088%。

最近一年发行人新增非自然人股东的持股数量及变化情况如下

序号	股东	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量变化 (万股)	持股比例变化 (%)	取得价格 (元/股)	变动方式	交易时间
1	西藏金葵花	1,000.00	4.5147	+1000.00	+4.5147	3.30	认购股票发行	2016年12月27日
2	无锡产业	600.00	2.7088	+600.00	+2.7088	3.30	认购股票发行	2016年12月27日
3	潍坊浚源	360.00	1.6253	+360.00	+1.6253	3.30	认购股票发行	2016年12月27日
4	无锡飞凡	300.00	1.3544	+300.00	+1.3544	3.30	认购股票发行	2016年12月27日
5	无锡金投	600.00	2.7088	+600.00	+2.7088	3.89	受让无锡永赢的股票	2017年4月18日
6	无锡浚源	0.00	0.0000	+140.00	+0.63	3.30	认购股票发行	2016年12月27日
				-140.00	-0.63	3.30	转让所认购的股票	2017年2月27日
7	无锡永赢	0.00	0.0000	+600.00	+2.7088	3.30	认购股票发行	2016年12月27日
				-600.00	-2.7088	3.89	转让所认购的股票	2017年4月18日

上述最近一年新增法人股东取得股份的定价依据为参考发行人的经营业绩、未来发展和上市规划由各方协商确定。

(1) 西藏金葵花资本管理有限公司

西藏金葵花基本情况如下：

名称	西藏金葵花资本管理有限公司
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册地及主要生产经营地	西藏自治区拉萨市柳梧新区柳梧大厦 1313 室
统一社会信用代码	91540195321363929P
注册资本	10,000.00 万元
实际控制人	夏昕
法定代表人	夏仕兵
成立日期	2015 年 07 月 02 日
经营范围	私募基金管理；股权投资（不得从事担保和房地产业务）；创业投资（不得从事担保和房地产业务）；对电子信息业、化工业、汽车业、装备制造业、服务业、生物技术业、建筑业、新兴产业进行投资（不得从事具体项目的经营）。【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。】

西藏金葵花股东及出资情况如下：

序号	出资人名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	持股比（%）
1	夏昕	9,000.00	1,500.00	90.00
2	夏仕兵	1,000.00	1,000.00	10.00
合计		10,000.00	2,500.00	100.00

截至本招股说明书签署之日，西藏金葵花持有公司 1,000.00 万股股份，持股比例为 4.5147%。西藏金葵花系经中国证券投资基金业协会登记的私募基金管理人，登记编号为 P1024934，组织机构代码为 32136392-9，登记时间为 2015 年 10 月 16 日，管理基金主要类别为股权、创业投资基金。

（2）潍坊浚源股权投资中心合伙企业（有限合伙）

潍坊浚源基本情况如下：

名称	潍坊浚源股权投资中心合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
注册地及主要生产经营地	山东省寿光市东环路东南环路北（商务小区）5 号楼 A 座 118 室
统一社会信用代码	9137078334908864XR

认缴出资总额	25,000.00 万元
实际控制人	无
执行事务合伙人	潍坊浚源投资管理中心（有限合伙）
普通合伙人	潍坊浚源投资管理中心（有限合伙）
成立日期	2015 年 07 月 20 日
经营范围	以自有资金进行股权投资。（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务，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）

潍坊浚源合伙人及其出资情况如下：

序号	出资人	认缴出资 (万元)	认缴比 例(%)	实缴出资 (万元)	实缴比 例(%)
1	潍坊浚源投资管理中心（有限合伙）	500.00	2.00	175.00	2.01
2	山东寿光金鑫投资发展控股集团有限公司	6,000.00	24.00	2,064.48	23.69
3	潍坊市东兴金融控股有限公司	3,000.00	12.00	1,050.00	12.05
4	寿光市天成投资有限公司	5,000.00	20.00	1,750.00	20.08
5	寿光市富士木业有限公司	2,000.00	8.00	700.00	8.03
6	山东寿光万龙实业有限公司	1,000.00	4.00	350.00	4.02
7	寿光市天赐食品有限公司	1,000.00	4.00	350.00	4.02
8	周建梅	2,000.00	8.00	700.00	8.03
9	崔锡荣	1,000.00	4.00	350.00	4.02
10	吴建芬	1,000.00	4.00	350.00	4.02
11	湖南省惠荣进出口贸易有限公司	500.00	2.00	175.00	2.01
12	袁纯香	1,000.00	4.00	350.00	4.02
13	湖南农友机械集团有限公司	500.00	2.00	175.00	2.01
14	梁洪波	500.00	2.00	175.00	2.01
合计		25,000.00	100.00	8,714.48	100.00

截至本招股说明书签署之日，潍坊浚源持有公司 360.00 万股股份，持股比例为 1.6253%。潍坊浚源系经中国证券投资基金业协会备案的私募投资基金，基金编号为 S84737，成立时间为 2015 年 7 月 20 日，备案时间为 2016 年 2 月 2 日，基金类型为股权投资基金，基金管理人为潍坊浚源投资管理中心（有限合伙），托管人为中国农业银行股份有限公司。其私募基金管理人潍坊浚源投资管理中心（有限合伙）已在中国证券投资基金业协会登记，其登记编号为 P1025861，组

组织机构代码为 349083750，登记时间为 2015 年 10 月 30 日，注册资本为 500.00 万元，注册地址及办公地址为山东省潍坊市寿光市商务小区 5 号楼 A 座 117 室，管理基金主要类别为股权、创业投资基金。

(3) 无锡飞凡协立物联网创业投资中心（有限合伙）

无锡飞凡基本情况如下：

名称	无锡飞凡协立物联网创业投资中心（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
注册地及主要生产经营地	无锡市净慧东道 78 号 204 室
统一社会信用代码	91320200346436573K
认缴出资总额	20,000.00 万元
首期出资总额	10,000.00 万元
实际控制人	无
执行事务合伙人	无锡飞凡协立投资管理有限公司
普通合伙人	无锡飞凡协立投资管理有限公司
成立日期	2015 年 07 月 22 日
经营范围	创业投资业务；代理其他创业投资等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（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）

无锡飞凡合伙人及其出资情况如下：

序号	出资人名称	认缴出资 (万元)	首期出资 (万元)	占认缴出资 比例 (%)	合伙人性质
1	无锡飞凡协立投资管理有限公司	200.00	100.00	1.00	普通合伙人
2	北京易孚泽投资控股有限公司	8,000.00	4,000.00	40.00	有限合伙人
3	无锡市金融投资有限责任公司	6,000.00	3,000.00	30.00	有限合伙人
4	上海慧秋投资有限公司	2,000.00	1,000.00	10.00	有限合伙人
5	海宁科云金宝投资合伙企业（有限合伙）	2,000.00	1,000.00	10.00	有限合伙人
6	南京协立创业投资有限公司	1,800.00	900.00	9.00	有限合伙人
合计		20,000.00	10,000.00	100.00	

截至本招股说明书签署之日，无锡飞凡持有公司 300.00 万股股份，持股比例为 1.3544%。无锡飞凡系经中国证券投资基金业协会备案的私募投资基金，基金编号为 S82604，成立时间为 2015 年 7 月 22 日，备案时间为 2016 年 6 月 6 日，基金类型为创业投资基金，基金管理人为无锡飞凡协立投资管理有限公司，托管人为中国农业银行股份有限公司。其私募基金管理人无锡飞凡协立投资管理有限公司已在中国证券投资基金业协会登记，登记编号为 P1023090，组织机构代码为 34612912-7，登记时间为 2015 年 9 月 18 日，注册地址为江苏省无锡市新区净慧东道 78 号 204 室，办公地址为江苏省南京市玄武区长江路 188 号德基大厦 7E，注册资本为 200.00 万元，管理基金主要类别为股权、创业投资基金。

(4) 无锡金投产业升级股权投资基金企业（有限合伙）

无锡产业基本情况如下：

名称	无锡金投产业升级股权投资基金企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
注册地及主要生产经营地	无锡市锡山经济技术开发区凤威路 2 号
统一社会信用代码	91320200331015901T
认缴出资总额	9,800.00 万元
实缴出资总额	9,800.00 万元
实际控制人	无
执行事务合伙人	无锡金投资本管理有限公司
普通合伙人	无锡金投资本管理有限公司
成立日期	2015 年 03 月 16 日
经营范围	从事非证券股权投资活动及相关咨询业务。（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）

无锡产业合伙人及其出资情况如下：

序号	出资人名称	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	占认缴出 资比例 (%)	合伙人性质
1	无锡金投资本管理有限公司	100.00	100.00	1.0204	普通合伙人
2	无锡市金融投资有限责任公司	2,000.00	2,000.00	20.4082	有限合伙人
3	邓钢	1,000.00	1,000.00	10.2041	有限合伙人
4	冯忠	1,000.00	1,000.00	10.2041	有限合伙人

序号	出资人名称	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	占认缴出 资比例 (%)	合伙人性质
5	江苏金羊集团 有限公司	1,000.00	1,000.00	10.2041	有限合伙人
6	冯建昌	800.00	800.00	8.1633	有限合伙人
7	周兴昌	500.00	500.00	5.1020	有限合伙人
8	林柱英	500.00	500.00	5.1020	有限合伙人
9	倪玉芬	500.00	500.00	5.1020	有限合伙人
10	魏忠	500.00	500.00	5.1020	有限合伙人
11	王永米	500.00	500.00	5.1020	有限合伙人
12	陆圣	500.00	500.00	5.1020	有限合伙人
13	高保君	240.00	240.00	2.4490	有限合伙人
14	俞可人	200.00	200.00	2.0408	有限合伙人
15	邵子佩	195.00	195.00	1.9898	有限合伙人
16	陈云娣	165.00	165.00	1.6837	有限合伙人
17	肖雯	100.00	100.00	1.0204	有限合伙人
合计		9,800.00	9,800.00	100.00	

截至本招股说明书签署之日，无锡产业持有公司 600.00 万股股份，持股比例为 2.7088%。无锡产业系经中国证券投资基金业协会备案的私募投资基金，基金编号为 S33027，成立时间为 2015 年 3 月 16 日，备案时间为 2015 年 6 月 23 日，基金类型为股权投资基金，基金管理人为无锡金投资本管理有限公司。其私募基金管理人无锡金投资本管理有限公司已在中国证券投资基金业协会登记，登记编号为 P1011019，组织机构代码为 33084936-5，登记时间为 2015 年 4 月 23 日，注册地址为江苏省无锡市滨湖区金融一街 8 号，办公地址为江苏省无锡市滨湖区金融八街 1 号无锡商会大厦 18 楼，注册资本为 2,000.00 万元，管理基金主要类别为股权、创业投资基金。

(5) 无锡金投控股有限公司

2017 年 4 月 17 日，无锡金投通过全国股转系统协议转让方式受让无锡永赢持有公司 600.00 万股股份，占公司总股本的 2.7088%。

无锡金投基本情况如下：

名称	无锡金投控股有限公司
企业类型	有限责任公司
注册地及主要生产经营地	无锡市东亭镇凤威路2号
统一社会信用代码	91320200MA1N2Y1852
注册资本	100,000.00 万元
实际控制人	无
法定代表人	侯海峰
成立日期	2016年12月12日
经营范围	实业投资，股权投资，创业投资，投资管理。（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）

无锡金投股权结构及出资情况如下：

序号	出资人名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	持股比例（%）
1	无锡金瑞众合投资企业（有限合伙）	60,000.00	6,000.00	60.00
2	无锡市金融投资有限责任公司	40,000.00	12,000.00	40.00
合计		100,000.00	18,000.00	100.00

截至本招股说明书签署之日，无锡金投持有公司 600.00 万股股份，持股比例为 2.7088%。无锡金投系用自有资金投资龙利得股份，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金或私募投资基金管理人，无需办理私募基金备案及私募基金管理人登记。

2、新增 13 名自然人股东

（1）吴献忠

2017年2月27日，无锡浚源在全国股转系统通过协议转让方式将其所持有公司 140.00 万股股份转让给了吴献忠。

吴献忠先生：1962年生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 32060219620911XXXX。

截至本招股说明书签署之日，吴献忠持有公司 140.00 万股股份，持股比例为 0.6320%。

(2) 张欢、童宇飞、王水洲、翟仁龙、陈飞、张明星、邵希杰、赵后银、俞月利、赵立忠、郑文俊、赵新忠等 12 名自然人股东

张欢、童宇飞、王水洲、翟仁龙、陈飞、张明星、邵希杰、赵后银、俞月利、赵立忠、郑文俊、赵新忠等 12 名自然人股东均系通过全国中小企业股份转让系统有限责任公司协议转让方式取得公司股份。

最近一年发行人新增 13 名自然人股东的持股数量及变化情况、取得股份的时间和价格情况主要如下：

序号	股东	持股数量 (万股)	持股 比例 (%)	持股数量 变化 (万股)	持股比例 变化 (%)	取得 价格 (元/股)	变动方式	交易时间
1	吴献忠	140	0.632	+140	+0.632	3.3	协议受让 无锡浚源 股票	2017年2月
2	张欢	2.8	0.0126	+4.00	+0.0181	6.89	股转系统 协议交易	2016年11月
				+1.60	+0.0072	6.89		2017年2月
				-0.10	-0.0005	8		2017年3月
				-0.80	-0.0036	7.5		
				-0.60	-0.0027	7.51		
				-1.00	-0.0045	7.51		2017年4月
				-0.30	-0.0014	8		
3	童宇飞	2.6	0.0117	+0.2	+0.0009	8.0	2017年4月	
				+0.5	+0.0023	7.9		
				+1.0	+0.0045	7.5		
				+0.9	+0.0041	7.44		
4	王水洲	1.4	0.0063	+2	+0.0090	5	2015年12月	
				+1.5	+0.0068	5.08	2016年1月	
				-0.5	-0.0023	6.89	2016年6月	
				-1.6	-0.0072	6.89	2017年2月	
5	翟仁龙	1.1	0.005	+0.5	+0.0023	7.5	2017年3月	
				+0.5	+0.0023	7		
				+0.7	+0.0032	8		
				+1	+0.0045	7.51		2017年4月

序号	股东	持股数量 (万股)	持股 比例 (%)	持股数量 变化 (万股)	持股比例 变化 (%)	取得 价格 (元/股)	变动方式	交易时间
				+1	+0.0045	7.07		
				+0.5	+0.0023	7		
				-0.5	-0.0023	7.77		
				-0.2	-0.0009	7.77		
				-0.9	-0.0041	7.44		
				-1	-0.0045	7.5		
				-0.5	-0.0023	7.9		
				0.4	0.0018	7.5		
				-0.2	-0.0009	8		
				-0.1	-0.0005	8.3		
				-0.1	-0.0005	8.3		
6	陈飞	0.9	0.0041	+0.5	+0.0023	7.5		2017年3月
				+0.4	+0.0018	7.51		
7	张明星	0.5	0.0023	+0.5	+0.0023	8.3		2017年4月
8	邵希杰	0.5	0.0023	+0.5	+0.0023	7.77		
9	赵后银	0.3	0.0014	+0.1	+0.0005	8		2017年3月
				+0.1	+0.0005	7.5		
				+0.1	+0.0005	7.5		2017年4月
10	俞月利	0.2	0.0009	+0.2	+0.0009	7.515		2017年3月
11	赵立忠	0.2	0.0009	+0.2	+0.0009	7.5		
12	郑文俊	0.1	0.0005	+0.1	+0.0005	8.3		2017年4月
13	赵新忠	0.1	0.0005	+0.1	+0.0005	8.3		

上述最近一年新增 13 名自然人股东中，吴献忠受让股份的定价是其与无锡浚源参考发行人的前次股票发行价格、经营业绩、未来发展和上市规划的基础上协商确定；其他自然人是在认可股转系统协议转让挂牌价基础上，自愿进行交易。

上述自然人股东的基本情况如下：

序号	姓名	国籍	拥有永久境外居留权情况	身份证号码	2012 年以来主要经历
1	吴献忠	中国	无	32060219620911XXXX	2012 年 1 月至 2012 年 4 月，任江苏政田重工股份有限公司副总经理、财务总监、董事会秘书；2012 年 5 月至 2017 年 1 月，任飞立股份有限公司副总经理、财务总监、董事会秘书、顾问。2017 年 3 月至今，任龙利得股份副总经理、董事会秘书
2	张欢	中国	无	51078119810822XXXX	2012 年至今，任广州市生生国际旅行社有限公司三亚分公司副总经理
3	童宇飞	中国	无	34050419731113XXXX	2012 年至今，任上海光竹创业投资中心（有限合伙）合伙人
4	王水洲	中国	无	42242819510520XXXX	2012 年至今，已退休，为自由职业者
5	翟仁龙	中国	无	33021119691005XXXX	2012 年至今为自由职业者
6	陈飞	中国	无	33062119850113XXXX	2012 年至今为个体工商户
7	张明星	中国	无	11010719640403XXXX	2012 年至今为自由职业者
8	邵希杰	中国	无	37060219781127XXXX	2012 年至今任职于山东德信集团有限公司
9	赵后银	中国	无	34010419661210XXXX	2012 年至今，任无锡市建筑设计院有限责任公司设计部设计师
10	俞月利	中国	无	33020519701009XXXX	2012 年至今为自由职业者
11	赵立忠	中国	无	11022419680920XXXX	2011 年 3 月至 2012 年 2 月，任于生命人寿保险股份有限公司；2012 年 3 月至今，任职于天安人寿保险股份有限公司
12	郑文俊	中国	无	32022219791129XXXX	2012 年至今任职于无锡市锡南软塑包装厂
13	赵新忠	中国	无	32062519530120XXXX	2012 年至今任职于磊居建筑装潢工程（上海）有限公司

截至本招股说明书签署之日，张欢持有公司 2.80 万股股份，持股比例为 0.0126%；童宇飞持有公司 2.60 万股股份，持股比例为 0.0117%；王水洲持有公司 1.40 万股股份，持股比例为 0.0063%；翟仁龙持有公司 1.10 万股股份，持股比例为 0.0050%；陈飞持有公司 0.90 万股股份，持股比例为 0.0041%；张明星持有公司 0.50 万股股份，持股比例为 0.0023%；邵希杰持有公司 0.50 万股股份，持股比例为 0.0023%；赵后银持有公司 0.30 万股股份，持股比例为 0.0014%；俞月利持有公司 0.20 万股股份，持股比例为 0.0009%；赵立忠持有公司 0.20

万股股份，持股比例为 0.0009%；郑文俊持有公司 0.10 万股股份，持股比例为 0.0005%；赵新忠持有公司 0.10 万股股份，持股比例为 0.0005%。

截至本招股说明书签署之日，公司无战略投资者。

（六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东各自持股比例情况

序号	股东姓名/名称	关联关系	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	徐龙平	徐龙平实际控制龙尔利投资；徐少杰系徐龙平的配偶徐维的弟弟	2,043.39	9.2252
2	龙尔利投资		4,200.00	18.9616
3	徐少杰		79.40	0.3585
4	滁州浚源	梁巨元为滁州浚源、潍坊浚源的执行事务代表	3,522.21	15.9016
5	潍坊浚源		360.00	1.6253
6	无锡产业	无锡市金融投资有限责任公司施加重大影响	600.00	2.7088
7	无锡金投		600.00	2.7088
8	无锡飞凡		300.00	1.3544
9	张云学	张红梅系张云学的妹妹	4,287.50	19.3567
10	张红梅		100.00	0.4515
11	曹春芳	曹春芳系钱红的弟弟的配偶	367.50	1.6591
12	钱红		50.00	0.2257

除上述情况外，截至本招股说明书签署之日，公司各股东之间不存在其他关联关系。

七、发行人正在执行的股权激励及其他制度安排

截至本招股说明书签署之日，公司不存在正在执行的对董事、监事、高级管理人员、其他核心员工、员工实行的股权激励及其他制度安排。

八、发行人员工情况

（一）员工人数及变化情况

报告期内，本公司在册员工人数及变动情况如下：

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
员工人数(人)	610	463	442	413

(二) 员工专业结构

截至2017年6月30日，公司员工专业结构情况如下：

项目	人数(人)	占总人数比例
生产人员	312	51.15%
研发和技术人员	93	15.25%
管理人员	47	7.70%
后勤人员	37	6.07%
储运人员	58	9.51%
财务人员	18	2.95%
销售人员	39	6.39%
采购人员	6	0.98%
合计	610	100.00%

(三) 员工受教育程度

截至2017年6月30日，公司员工受教育程度情况如下：

项目	人数(人)	占总人数比例
研究生学历	1	0.16%
大学学历(包括专科)	164	26.89%
其他	445	72.95%
合计	610	100.00%

(四) 员工年龄分布

截至2017年6月30日，公司员工年龄分布情况如下：

项目	人数(人)	占总人数比例
30岁以下(含30岁)	205	33.61%
30岁-40岁(含40岁)	128	20.98%
40岁-50岁(含50岁)	192	31.48%
50岁以上	85	13.93%

项目	人数（人）	占总人数比例
合计	610	100.00%

（五）公司执行社会保险制度、住房公积金制度情况

1、劳动合同签订情况

公司实行劳动合同制，并已按照《中华人民共和国劳动合同法》及地方相关法律法规规定，与员工签订《劳动合同》，并为其依法办理了劳动用工手续。公司已按照国家及和地方有关社会保障的法律法规规定，为员工办理养老、医疗、失业、工伤、生育等社会保险。

2、员工社会保险缴纳情况

报告期内，公司分别在安徽和上海两地，依法为员工办理养老、医疗、失业、工伤和生育保险。公司为安徽员工缴纳社会保险的比例情况如下：

项目	2014.1-2014.6		2014.7-2015.4		2015.5-2015.9		2015.10-2016.5		2016.6-2016.12		2017.1-2017.6	
	单位	个人	单位	个人	单位	个人	单位	个人	单位	个人	单位	个人
养老保险	20.00%	8.00%	20.00%	8.00%	20.00%	8.00%	20.00%	8.00%	19.0%	8.00%	19.0%	8.00%
医疗保险	6.50%	2.00%	6.50%	2.00%	6.50%	2.00%	6.50%	2.00%	6.50%	2.00%	6.50%	2.00%
失业保险	2.00%	1.00%	1.40%	1.00%	1.50%	0.50%	1.50%	0.50%	1.00%	0.50%	0.50%	0.50%
工伤保险	1.00%	-	1.00%	-	1.00%	-	1.00%	-	1.00%	-	0.9%	-
生育保险	0.80%	-	0.56%	-	0.80%	-	0.50%	-	0.50%	-	0.50%	-
大病医疗	10元/月	-	10元/月	-	10元/月	-	10元/月	-	10元/月	-	10元/月	-

公司为上海员工缴纳社会保险根据员工所属不同户口，按照不同的比例进行缴纳。主要分为以下情况：

（1）上海本地城市户口

项目	2014.1-2014.4		2014.5-2015.4		2015.5-2015.6		2015.7-2016.12		2017.1-2017.6	
	单位	个人	单位	个人	单位	个人	单位	个人	单位	个人
养老保险	21.00%	8.00%	21.00%	8.00%	21.00%	8.00%	20.00%	8.00%	20.00%	8.00%
医疗保险	11.00%	2.00%	11.00%	2.00%	11.00%	2.00%	11.00%	2.00%	7.50%	2.00%
失业保险	1.50%	0.50%	1.50%	0.50%	1.50%	0.50%	1.50%	0.50%	0.50%	0.50%
工伤保险	0.50%	-	3.00%	-	0.50%	-	0.90%	-	0.72%	-
生育保险	1.00%	-	1.00%	-	1.00%	-	1.00%	-	1.00%	-

(2) 上海本地农村户口

项目	2014.1-2014.4		2014.5-2015.6		2015.7-2015.12		2016.1-2016.12		2017.1-2017.6	
	单位	个人	单位	个人	单位	个人	单位	个人	单位	个人
养老保险	21.00%	8.00%	21.00%	8.00%	21.00%	8.00%	20.00%	8.00%	20.00%	8.00%
医疗保险	11.00%	2.00%	11.00%	2.00%	11.00%	2.00%	11.00%	2.00%	7.50%	2.00%
失业保险	-	-	-	-	-	0.50%	1.50%	0.50%	0.50%	0.50%
工伤保险	0.50%	-	0.50%	-	0.50%	-	0.90%	-	0.72%	-
生育保险	1.00%	-	1.00%	-	1.00%	-	1.00%	-	1.00%	-

(3) 上海外地户口

项目	2014.1-2014.4		2014.5-2015.3		2015.4-2015.6		2015.7-2016.12		2017.1-2017.6	
	单位	个人	单位	个人	单位	个人	单位	个人	单位	个人
养老保险	21.00%	8.00%	21.00%	8.00%	21.00%	8.00%	20.00%	8.00%	20.00%	8.00%
医疗保险	6.00%	1.00%	6.00%	1.00%	6.00%	1.00%	11.00%	2.00%	7.50%	2.00%
失业保险	-	-	-	-	-	-	1.50%	0.50%	0.50%	0.50%
工伤保险	0.50%	-	3.00%	-	0.50%	-	0.90%	-	0.72%	-

项目	2014.1-2014.4		2014.5-2015.3		2015.4-2015.6		2015.7-2016.12		2017.1-2017.6	
	单位	个人	单位	个人	单位	个人	单位	个人	单位	个人
生育保险	-	-	-	-	-	-	1.00%	-	1.00%	-

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人及其子公司共有在册员工 610 人，为 485 名员工购买社会保险。其中 35 人为退休返聘人员，无需缴纳社会保险；79 人为新入职员工，尚处于试用期，截至 2017 年 6 月 30 日入职未满 30 天，入职 30 天后公司已为其缴纳社会保险；11 人因个人原因未缴纳社会保险。

上述新入职的 79 名员工截至 2017 年 6 月 30 日入职未满 30 天，暂时未购买社会保险；11 人因个人原因未缴纳社会保险。针对该等情况，公司实际控制人徐龙平、张云学已出具《承诺函》，承诺公司如因未规范缴纳社会保险、住房公积金而使公司被有关部门追缴，或受到相关行政处罚的，其自愿承担补缴义务并赔偿公司因此遭受的经济损失。

除上述情况外，发行人及其子公司均已为在册员工缴纳了养老、医疗、失业、工伤、生育等社会保险。截至目前，公司已完善人力资源管理制度，在员工入职时即为其购买社会保险。

报告期内，发行人及其子公司为员工缴纳社保金额情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
养老保险	163.65	258.62	223.06	186.93
医疗保险	69.54	101.63	74.39	61.94
失业保险	7.21	12.65	9.79	8.23
工伤保险	6.81	11.63	11.83	15.48
生育保险	6.18	8.07	4.56	3.56
合计	253.39	392.60	323.63	276.14

3、员工住房公积金缴纳情况

报告期内，由于员工缴纳住房公积金意愿不强，并且公司已在安徽、上海的厂区分别建造了员工宿舍免费供有需要的员工使用，对于不使用员工宿舍的员工，公司每月发放 100-300 元人民币的租房补贴。因此公司 2014 年 1 月 1 日至

2015年9月30日未给员工缴纳住房公积金。根据《关于进一步规范住房公积金缴存工作的通知》（滁金管[2011]26号）、《上海市住房公积金管理若干规定》等相关规定，公司及公司子公司于2015年9月，逐步给员工建立住房公积金账户，缴纳住房公积金。截至2017年6月30日，公司及公司子公司合计已给266名员工开立了住房公积金账户，并缴纳住房公积金。

截至2017年6月30日，公司及其子公司上海龙利得、奉其奉（原上海通威）在滁州、上海等地为员工缴纳住房公积金占应缴纳总人数比例情况如下：

公司名称	地区	缴存人数 (人)	缴纳人数 占比	公司缴 费比例	个人缴费 比例	2017年1-6月缴 费金额(万元)
公司	滁州	266	43.61%	5.00%	5.00%	12.93
上海龙利得	上海			7.00%	7.00%	
奉其奉				7.00%	7.00%	

报告期各期末公司及其子公司为员工缴纳住房公积金人数及比例如下：

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
已缴纳公积金人数(人)	266	182	60	0
缴纳比例	43.61%	39.31%	13.57%	0

截至2017年6月30日，发行人及其子公司共有在册员工610人，为266名员工缴纳了住房公积金。未缴纳公积金的344名员工中，35人为退休返聘人员，不能继续缴纳公积金；79人为新入职员工，尚处于试用期，截至2017年6月30日入职未满30天，待入职30天后公司根据员工意愿为其缴纳公积金；剩余230名员工主要为外来非城镇户籍员工，在发行人及其子公司主要生产经营活动所在地购房的意愿不大，自愿放弃缴纳住房公积金。公司已免费为未缴纳住房公积金的员工提供宿舍居住，对于不居住宿舍的员工提供每月100-300元的住房补贴。

针对上述公司存在未给部分员工缴纳住房公积金的情况，公司实际控制人徐龙平、张云学已出具《承诺函》，承诺公司如因未规范缴纳社会保险、住房公积金而使公司被有关部门追缴，或受到相关行政处罚的，其自愿承担补缴义务并赔偿公司因此遭受的经济损失。

4、测算未缴纳社会保险、住房公积金对于损益的影响

报告期发行人应该补缴的社保和公积金金额及其合计占发行人当期净利润的比例如下：

单位：万元

类型	项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-6 月
社会保险	应缴未缴金额	50.70	34.27	26.44	13.86
住房公积金	应缴未缴金额	54.52	49.22	56.27	40.60
应缴未缴金额合计		105.22	83.49	82.71	54.46
净利润		3,530.34	4,083.30	5,050.13	2,908.27
应缴未缴金额对净利润的影响		2.98%	2.04%	1.64%	1.87%

如上表所示，报告期内发行人未为职工缴纳社会保险和住房公积金金额较小，占各期净利润比例不大，对发行人的经营成果影响较小。

5、社保、住房公积金管理部门出具的合规证明

(1) 社保管理部门出具的合规证明

2017 年 7 月 12 日，明光市人力资源和社会保障局出具《证明》，证明自 2014 年 1 月 1 日至证明出具之日，发行人遵守国家及地方的劳动用工和社会保险方面的法律、法规、规章及规范性文件的规定，未发生重大违法违规行为，未曾因违反有关劳动用工或社会保险方面的法律、法规、规章或规范性文件的规定而存在被处罚或存在争议的情形。

2017 年 8 月 3 日，上海市社会保险事业管理中心出具《证明》，证明上海龙利得、奉其奉均正常为员工缴纳社会保险，不存在欠缴的情形。

(2) 住房公积金管理部门出具的合规证明

2017 年 7 月 12 日，滁州市住房公积金管理中心明光市管理部出具《证明》，证明发行人不存在因住房公积金缴存问题被追缴或被处罚的情形。

2017 年 8 月 4 日，上海市公积金管理中心出具《证明》，证明上海龙利得、奉其奉均正常缴存住房公积金，不存在被行政处罚的情形。

6、公司实际控制人相关承诺

公司实际控制人徐龙平、张云学出具了《关于社保、住房公积金的承诺函》，承诺：

“本人作为龙利得的实际控制人，就龙利得本次首次公开发行股票并在创业板上市前，存在的各项社会保险及住房公积金费用未足额缴纳的问题，如相关社会保险和住房公积金主管部门就此问题对龙利得进行追缴的，本人将无条件地全额承担相应补缴的所有金额；如龙利得因此受到主管部门行政处罚的，本人将全部赔偿龙利得受到的全部行政罚款，在承担赔偿责任后，本人放弃向龙利得进行追偿，本人保证龙利得不会因此造成实际损失。”

综上，发行人未缴纳社会保险、住房公积金的情况不构成重大违法违规行为。报告期内发行人未为职工缴纳社会保险和住房公积金金额较小，占各期净利润比例不大，对发行人的经营成果影响较小。

九、本次发行相关各方作出的重要承诺及承诺履行情况

截至本招股说明书签署之日，本次发行相关各方已作出如下重要承诺，且未发生违反该等承诺的事项。

（一）本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及相关股东持股及减持意向等承诺

本次发行前股东已就所持股份的股份流通限制、资源锁定、持股意向、减持意向和回购股份的承诺等事项作出承诺，具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、股份流通限制、自愿锁定、持股意向、减持意向和回购股份的承诺”。

（二）稳定股价的承诺

本公司及控股股东、董事（独立董事除外）和高级管理人员已作出关于稳定股价的承诺，具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”之“二、稳定股价的预案”之“（三）稳定股价的具体措施”。

（三）股份回购的承诺

本公司及控股股东已作出关于股份回购的承诺，具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”之“二、稳定股价的预案”之“（三）稳定股价的具体措施”之“1、公司回购股票”。

（四）依法承担赔偿责任或者补偿责任的承诺

本公司及实际控制人、董事、监事、高级管理人员已作出依法承担赔偿责任或补偿责任的承诺，具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”之“三、关于招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏方面的承诺”及“九、失信补救措施的承诺”。

（五）填补被摊薄即期回报的措施及承诺

本公司及董事、监事、高级管理人员已作出关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺，具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”之“五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺”之“（五）公司董事、高级管理人员能够履行填补被摊薄即期回报的措施承诺”。

（六）本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺

具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”之“四、保荐机构、会计师事务所、律师事务所、评估机构关于招股说明书没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏方面的承诺”。

（七）其他承诺

1、避免同业竞争的承诺

公司控股股东及实际控制人已作出了关于避免同业竞争的承诺，具体内容详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争”之“（三）避免同业竞争的措施”。

2、规范关联交易的承诺

为规范公司的关联交易，公司控股股东及实际控制人、持股 5.00% 以上的股

东、公司的董事、监事、高级管理人员出具了规范关联交易的承诺函，具体内容详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、规范关联交易的制度安排”之“（六）规范关联交易的承诺”。

3、关于社会保险和住房公积金的承诺

公司实际控制人徐龙平、张云学已就公司为员工缴纳社会保险、住房公积金事宜出具承诺，具体内容详见本节之“八、发行人员工情况”之“（五）公司执行社会保险制度、住房公积金制度情况”之“5、公司实际控制人相关承诺”。

（八）发行人关于失信补救措施的承诺

本公司及实际控制人、董事、监事、高级管理人员已作出关于未履行承诺事项的约束措施的承诺，具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”之“九、关于失信补救措施的承诺”。

（九）发行人关于利润分配政策的承诺

公司已就在深圳证券交易所创业板上市后严格执行《公司章程（草案）》中的利润分配政策作出承诺，具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”之“六、滚存利润的分配方案”。

第六节 业务和技术

一、发行人的主营业务、主要产品情况及设立以来的变化情况

（一）主营业务

公司以食品饮料、日化家化、家居办公、粮油、电子器械、医药医疗等为核心领域，专业从事瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产和销售，产品可实现防潮、防水、耐酸、防油、防锈、抗静电、耐磨、耐低温、抗高温等特殊功能，可根据客户需求量身定制、设计综合包装方案，提供精细化服务。

公司拥有 144 项自主研发的专利，是国家级高新技术企业，在瓦楞结构、成型结构、水性高清印刷等方面拥有核心技术和自主知识产权，实现产品的轻量化、高强度，可为客户降低成本，提升客户产品的市场价值。

公司目前已通过 HACCP、SA8000、FSC、ISO9001、ISO14001、ISO22000、OHSAS18001 等相关认证，与立白、榄菊、益海嘉里、和黄白猫、鲁花、中粮、中盐、开米、美国好事多（Costco）、美国沃伦（Whalen）、美国总统轮船（APL）、美国多为（Dowell）、澳大利亚 Better Box 等国内外知名客户建立了良好的业务合作关系。

经过多年发展，公司已成为国内外瓦楞纸包装行业知名企业，获得“中国印刷行业 100 强”、“中国包装行业 100 强”、“国家印刷示范企业”、“安徽省名牌产品”、“安徽省企业技术中心”、“安徽省专精特新企业”等荣誉，公司在 2017 年获得了美国印制大奖柔性印刷瓦楞纸箱类铜奖。上海龙利得获得“上海市名牌产品”、“上海市著名商标”、“上海市专精特新企业”等荣誉。

（二）主要产品

报告期，公司的主要产品结构情况如下：

单位：万元

产品	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
瓦楞纸箱	21,299.32	81.77%	37,706.20	65.20%	33,299.72	62.37%	21,414.87	45.04%
瓦楞纸板	3,137.40	12.05%	12,447.23	21.52%	14,167.92	26.54%	21,447.90	45.10%
原纸	827.18	3.18%	7,675.06	13.27%	5,924.11	11.10%	4,688.47	9.86%
配套产品	782.46	3.00%	-	-	-	-	-	-
合计	26,046.36	100.00%	57,828.48	100.00%	53,391.74	100.00%	47,551.24	100.00%

报告期，发行人主要从事瓦楞纸板和瓦楞纸箱系列产品的生产、销售。

（三）主营业务及主要产品的变化情况

自设立以来，公司的主营业务及主要产品未发生重大变化。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）发行人所属行业

公司从事瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产和销售，根据国家统计局 2011 年颁布的《国民经济行业分类标准》（GB/T4754-2011）及根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年版），公司所属行业为制造业中的造纸和纸制品业，行业代码为 C22。

从产品上看，公司属于包装产业中的纸制品包装的细分行业——瓦楞纸箱包装行业。

（二）行业管理体制

1、行业管理机制

包装印刷行业已形成市场化的竞争格局，各企业面向市场自主经营，政府职能部门依法管理。行业的政府主管部门是国家发展和改革委员会及国家新闻出版广电总局，行业自律组织为中国包装联合会和地方包装印刷协会等，上述机构和组织主要职责如下：

机构	组织主要职责
国家发展和改革委员会	负责研究拟定整个包装行业的规划、行业法规以及经济技术政策,组织制定行业规章、规范和技术标准,实施行业管理和监督。
国家新闻出版广电总局	制定新闻出版事业、产业发展规划、调控目标和产业政策并指导实施,制定全国出版、印刷、复制、发行和出版物进出口单位总量、结构、布局的规划并组织实施,推进新闻出版领域的体制机制改革,负责印刷业的监督管理。
中国包装联合会、地方包装印刷协会	作为政府与企业间的桥梁与纽带,为企业技术创新和高科技技术产业化的各种需求提供服务,及时反映会员企业的正当需求,维护会员的合法权益。

2、主要法律法规及政策

近年来,为了推动包装印刷行业的健康有序发展,相关部门出台了一系列的法规和政策。

(1) 主要法律法规

序号	法律法规	主要内容	实施时间
1	《印刷业管理条例》(国务院令 第 666 号)	设立从事出版物、包装装潢印刷品和其他印刷品印刷经营活动的企业,应当向所在地省、自治区、直辖市人民政府出版行政部门提出申请,个人不得从事出版物、包装装潢印刷品印刷经营活动。	2016 年 2 月
2	《中华人民共和国环境保护法》(国家主席令 第 9 号)	企业应当优先使用清洁能源,采用资源利用率高、污染物排放量少的工艺、设备以及废弃物综合利用技术和污染物无害化处理技术,减少污染物的产生。	2015 年 1 月
3	《中华人民共和国安全生产法》(国家主席令 第 70 号)	加强安全生产监督管理,防止和减少生产安全事故,保障人民群众生命和财产安全,促进经济发展。	2014 年 12 月
4	《中华人民共和国清洁生产促进法》(国家主席令 第 72 号)	产品和包装物的设计,应当考虑其在生命周期中对人类健康和环境的影响,优先选择无毒、无害、易于降解或者便于回收利用的方案。企业对产品的包装应当合理,包装的材质、结构和成本应当与内装产品的质量、规格和成本相适应,减少包装性废物的产生,不得进行过度包装。	2012 年 7 月
5	《中华人民共和国循环经济促进法》(国家主席令 第 4 号)	从事工艺、设备、产品及包装物设计,应当按照减少资源消耗和废物产生的要求,优先选择采用易回收、易拆解、易降解、无毒无害或者低毒低害的材料和设计方案,并应当符合有关国家标准的强制性要求。	2009 年 1 月
6	《中华人民共和国产品质量法》	加强对产品质量的监督管理,提高产品质量水平,明确产品质量责任,保护消费者的合法权益,维护	2000 年 9 月

序号	法律法规	主要内容	实施时间
	法》(国家主席令 第 71 号)	社会经济秩序。	

(2) 主要行业政策

序号	产业政策	主要内容	发布/审议部门	实施时间
1	《印刷业“十三五”时期发展规划》	加快实现创新驱动,打造发展新引擎;坚持绿色发展道路,增强绿色印刷实效;推动数字网络化发展,提升智能化水平;引导扩大产业生态圈,延伸跨界融合领域;提升示范特色影响力,促进辐射引领发展;提升产业国际竞争力,加快走出去步伐;加强产业标准化建设,完善质量管理机制;完善监管服务机制,维护有序竞争环境。	国家新闻出版广电总局	2017年4月
2	《关于加快我国包装产业转型发展的指导意见》(工信部联消费[2016]397号)	坚持绿色发展、节能减排。到2020年,全行业单位工业增加值能源消耗、二氧化碳排放强度、单位工业增加值用水量均下降20%以上,主要污染物排放总量明显下降。初步建立包装废弃物循环再利用体系。	工业和信息化部、商务部	2016年12月
3	关于印发《中国包装工业发展规划(2016-2020年)》的通知(中国包联综字[2016]61号)	“十三五”期间,全国包装工业年均增速保持与国民经济增速同步,到“十三五”末,包装工业年收入达到2.5万亿元,包装产品贸易出口总额较“十二五”期间增长20%以上,全球市场占有率不低于20%。做大做强优势企业,形成年产值超过50亿元的企业或集团15家以上,上市公司和高新技术企业实现大幅增加。在促进中小微企业协调发展的同时,着力培育一批世界级包装企业和品牌,形成具有较强国际影响力的品牌10个以上,国内知名品牌或著名商标100个以上。	中国包装联合会	2016年12月
4	《产业结构调整指导目录》(2013年修订)	将“高新、数字印刷技术及高清晰度制版系统开发与应用”列为鼓励类。	国家发改委	2013年5月
5	《中国包装工业“十二五”发展规划》	推进包装工业创新发展、绿色发展、科学发展,打造包装经济升级版,实现行业由大到强的实质性转变。	中国包装联合会	2010年5月
6	《包装行业高新技术研发资金管理办法》(财企[2008]154号)	为规范包装行业高新技术研发资金管理,支持包装行业积极开发新产品和采用新技术,促进循环经济和绿色包装产业发展……重点支持符合国家宏观政策、环境保护和循环经济政策的项目。	财政部	2008年7月
7	《财政部关于包装行业高新	为鼓励包装行业积极开发新产品和采用新技术,促进我国包装行业的发展,中央财政	财政部	2005年

序号	产业政策	主要内容	发布/审议部门	实施时间
	技术研发资金有关问题的通知》(财企[2005]107号)	决定从2005年起,安排包装行业高新技术研发资金支持包装行业高新技术项目产品研发、技术创新、新技术推广等。		7月
8	《中国包装印刷行业公约》	为推动中国包装印刷业的健康发展,规范中国包装印刷市场的经济秩序,努力创建有序竞争环境,保护行业的合法权益和社会公共利益,制定行业公约;对行业协会会员单位共同制定的自律性公约,对协会会员具有约束力。	中国包协包印委	2002年

(3) 主要产品标准

国家有关部委及中国包装联合会近年来陆续颁布了多项包装行业国家标准,其中与瓦楞纸箱(板)有关的国家标准主要如下:

序号	标准号	标准名称	标准类型	相关内容
1	GB/T 6543-2008	运输包装用单瓦楞纸箱和双瓦楞纸箱	国家标准	规定了运输包装用单瓦楞纸箱和双瓦楞纸箱的分类、结构形式、要求、试验与检验方法等。
2	GB/T 13024-2003	箱纸板	国家标准	规定了箱纸板的产品分类、技术要求、试验方法、检验规则和标志、包装、贮存、运输。
3	GB/T 6544-2008	瓦楞纸板	国家标准	规定了瓦楞纸板的术语、定义及代号、结构、分类及分等、技术要求、试验方法、检验规则及标志、包装、运输、贮存等。
4	GB/T 13023-2008	瓦楞芯(原)纸	国家标准	规定了瓦楞芯(原)纸术语和定义、等级、技术要求、试验方法、检验规则及标志、包装、运输、贮存。
5	GB/T 451.2-2002	纸和纸板定量的测定	国家标准	规定了纸和纸板定量的测定方法。

(三) 行业发展现状及竞争情况

1、包装印刷行业概况

按包装材料分类,包装行业可分为纸包装、金属包装、塑料包装、玻璃包装等细分子行业。据中国包装联合会的数据统计显示,2016年纸包装、塑料包装、金属包装和玻璃包装合计实现营业收入7547.2亿元,纸和纸板制造占整个包装

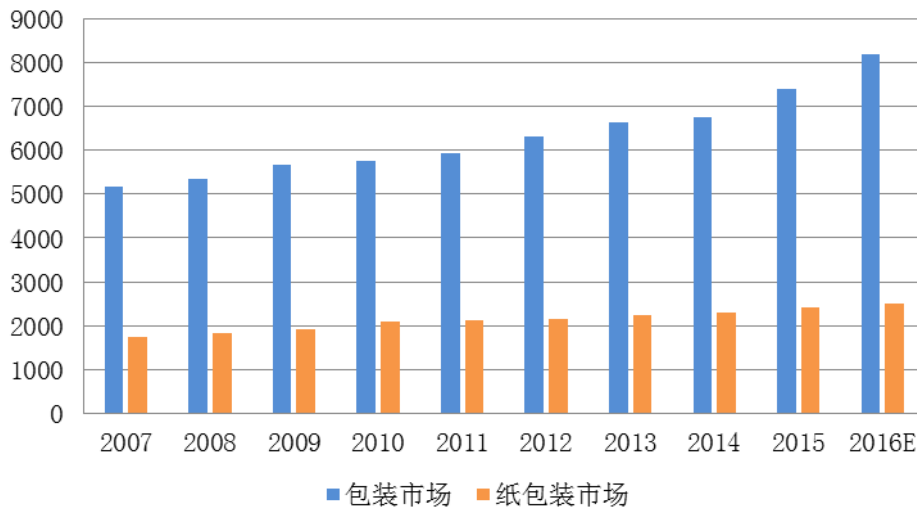
主营业务收入的 45%，其次分别为塑料包装、金属包装和玻璃包装，分别占比 25%、19% 和 11%。



数据来源：中国包装联合会，广发证券研究中心

根据全球最大包装研究机构 Smithers Pira 的数据，全球包装市场规模自 2007 年的 5,160 亿美元以来快速增长，2016 年预计可达 8,200 亿美元，年复合增长率约 4.74%。而其中，纸包装产品凭借其价格低廉、绿色环保、加工性能优良的特点将在未来包装行业中占据越来越重要的地位。

2007-2016年全球包装市场和纸包装市场规模（亿美元）



数据来源：Smithers Pira

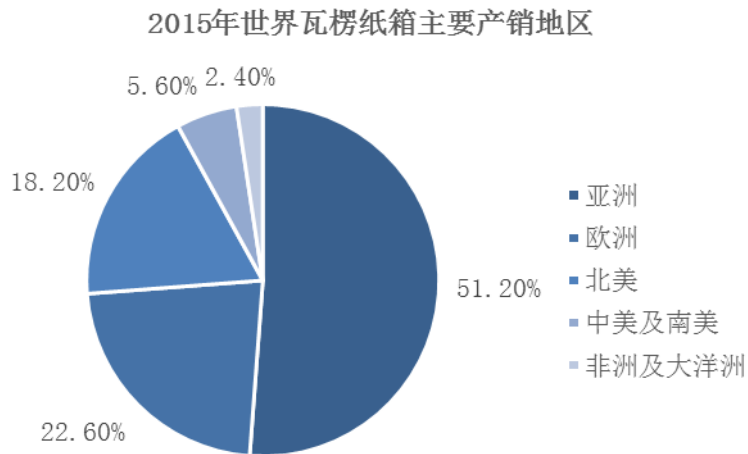
工信部、商务部印发的《关于加快我国包装产业转型升级发展的指导意见》提出，保持包装产业发展增速与国民经济增速同步，产业发展规模与配套服务需求相适

应。到 2020 年，包装产业年主营业务收入达到 2.5 万亿元，形成 15 家以上年产值超过 50 亿元的企业或集团，上市公司和高新技术企业大幅增加，积极培育包装产业特色突出的新型工业化产业示范基地，形成一批具有较强影响力的知名品牌。

2、全球瓦楞包装行业的发展状况

（1）亚洲已成为世界瓦楞包装行业的主要产地之一

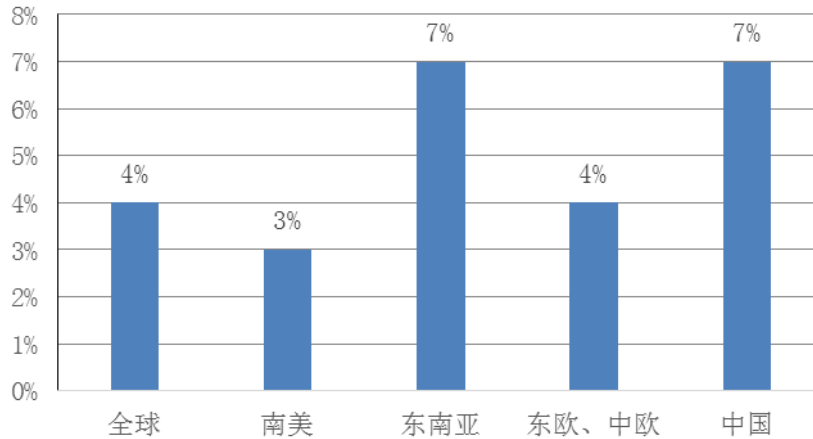
根据国际瓦楞纸箱协会 ICCA 统计，2015 年世界瓦楞纸箱产量与销量亚洲地区占比最大，达到 51.2%，其次分别为欧洲、北美、中美及南美、非洲及大洋洲地区。



数据来源：ICCA，国泰君安研究所

（2）全球瓦楞包装行业增速情况

2013 年至 2016 年，全球瓦楞行业保持 4% 的平均增速；新兴市场中，巴西、智利和阿根廷在内的南美地区平均年增长率为 3%，印尼、马来西亚、泰国、越南等东南亚市场增速约为 7%，中东欧市场增速为 4%，中国市场增速较快达到 7%，预计未来我国将保持其在全球瓦楞包装市场中的主导地位。



数据来源：ICCA，国泰君安研究所

(3) 海外瓦楞包装市场集中度高

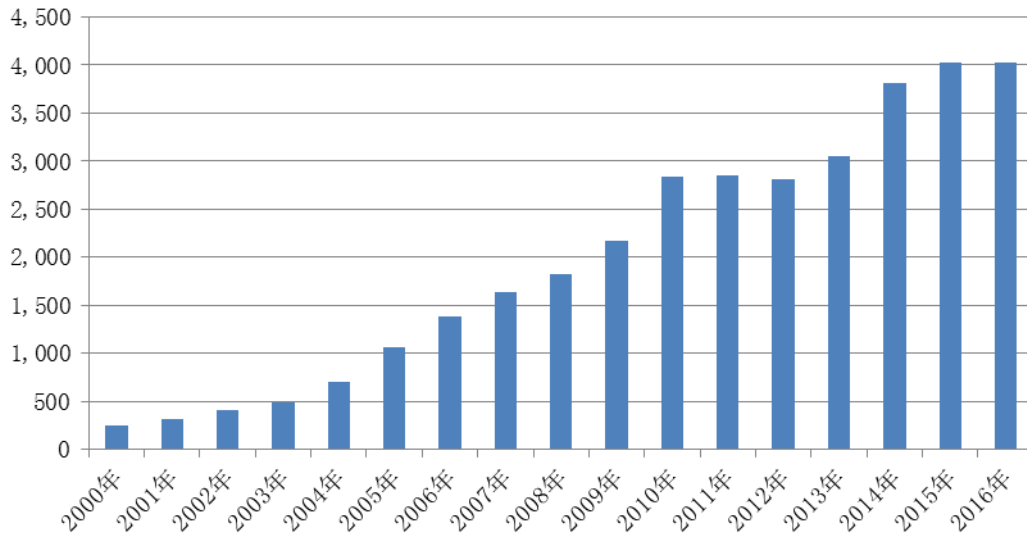
与国内明显不同，目前海外瓦楞包装市场集中度很高，美国五大纸箱厂商市场占有率合计超过 70%，仅国际纸业（International Paper）一家便达到 27%；台湾地区前三大纸箱厂商合计份额也超过了 50%。而国内瓦楞纸箱市场虽然规模较大，但市场成熟程度低于国际水平，市场非常分散，集中度不到 10%。随着纸箱制造环节的专业化发展和消费升级的推进，行业内的差异会逐渐拉大，龙头企业加速整合并购，优胜劣汰，未来市场集中度的提升是必然趋势。

3、我国瓦楞包装行业的发展状况

(1) 我国瓦楞包装市场发展概况

我国瓦楞纸箱年产量虽然受短期供求关系有所波动，但是自 2000 年以来年平均增速达到 18.31%。2016 年，我国瓦楞纸箱累计完成产量 4,027.57 万吨，约占我国纸包装产品的 80%左右。

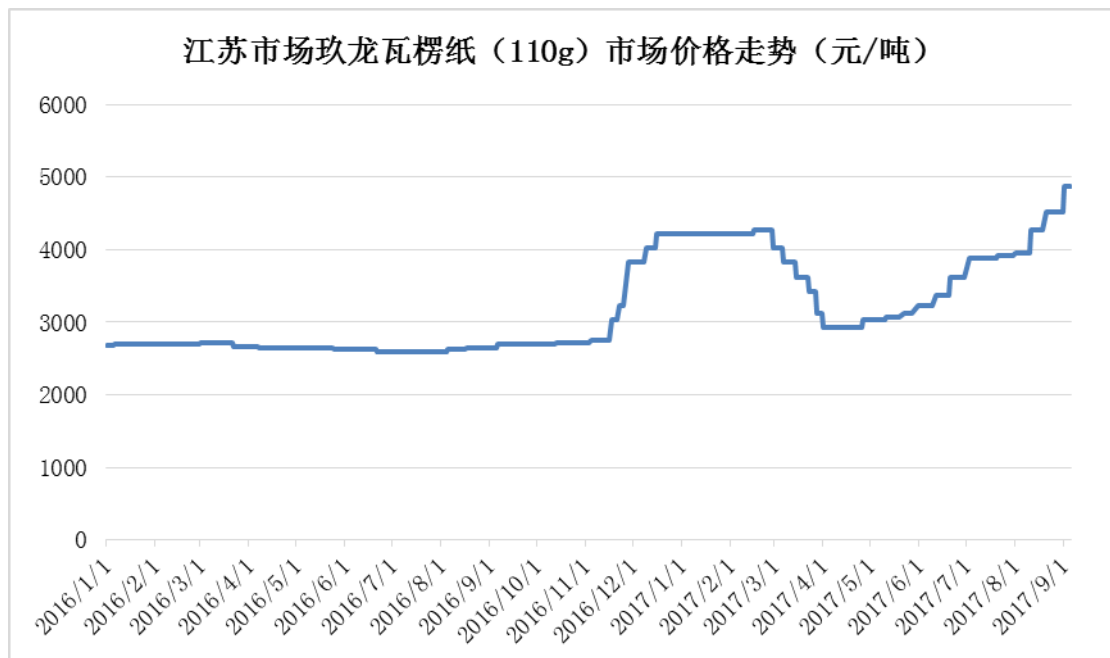
2000-2016年瓦楞纸箱产量（万吨）



数据来源：Wind 资讯

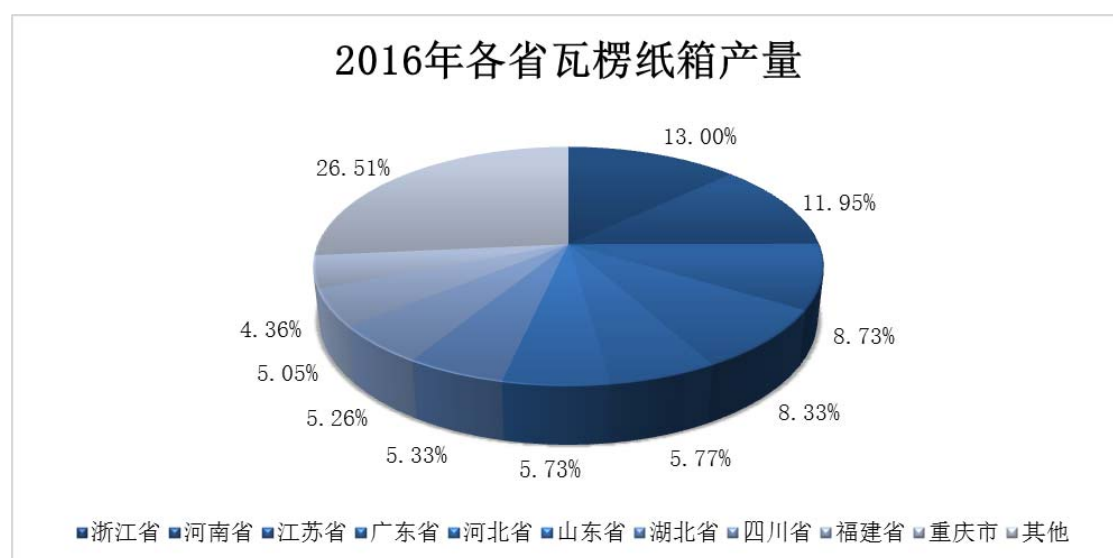
2013-2016年，瓦楞纸价格总体较为稳定，但从2016年下半年开始，受制于原材料废纸价格、煤炭价格及运输成本的增加，环保要求的提升等因素，纸厂方面不断提涨瓦楞纸出厂价格，瓦楞纸价格快速上涨。以江苏市场的玖龙瓦楞纸（110g）为例，从2016年11月开始，该纸种价格从2500元/吨左右上涨至超过4000元/吨，虽2017年年初价格有所下滑，但从2017年4月开始，该纸种价格迅速上升，至2017年9月，该纸种的价格超过了4800元/吨，涨幅明显。

江苏市场玖龙瓦楞纸（110g）市场价格走势（元/吨）



资料来源：卓创资讯

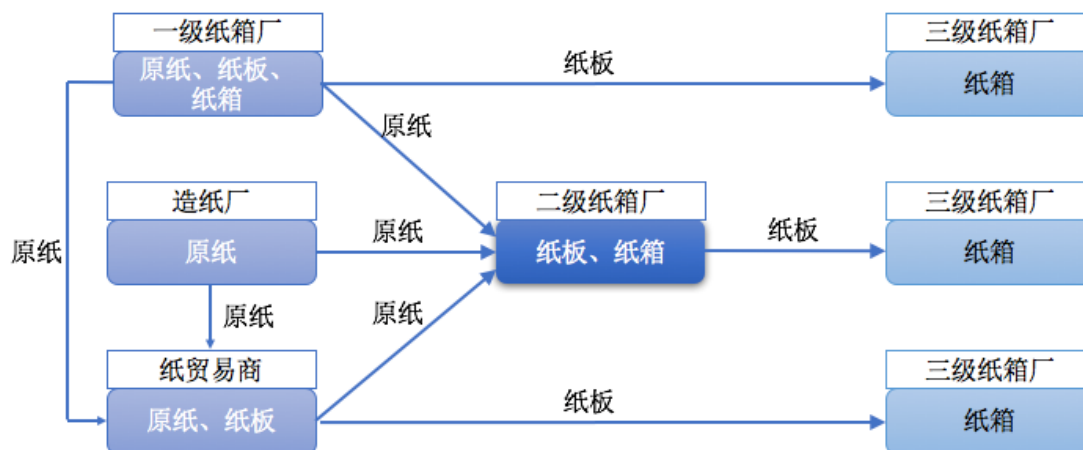
从地区分布来看，瓦楞纸箱生产主要集中在浙江、河南、江苏、广东、河北、山东、湖北、福建、重庆等几个省份。2016年，作为国内主要消费和生产区域，长三角地区的浙江、江苏两地的瓦楞纸箱产量分别为523.50万吨、351.53万吨，占全国总产量比重分别达到13.00%、8.73%，累计达到21.73%，在全国瓦楞市场处于重要的位置。



数据来源：中国包装联合会

（2）我国瓦楞包装行业发展中存在的问题

瓦楞纸箱生产流程为：箱板纸/瓦楞原纸——瓦楞纸板——瓦楞纸箱。在我国，涉足瓦楞纸箱生产领域的企业大致可分为三类：一级厂既生产原纸也生产纸板和纸箱；二级厂外购原纸但自产纸板与纸箱；三级厂不生产原纸和纸板，依靠外购纸板进行加工生产，产品多为统一样式标准化瓦楞纸箱。除此之外，市场上还存在数量较多的纸贸易商，该类厂商主要从事原纸和纸板的贸易。



上述生产企业中，三级厂投资最少、资产最轻，但也因此造成入行门槛低、竞争激烈，恶性价格战层出不穷，同时这类企业的原料纸板与产成品纸箱同质化严重，销售范围一般局限于单个地区。由于海量的三级厂存在，导致我国瓦楞纸箱行业集中度偏低。2016年，前十大企业的市场总份额低于10%，而美国前五大瓦楞纸箱企业市场总份额逾70%，可以说，我国现阶段瓦楞纸箱行业的集中度过低。

(3) 我国瓦楞包装行业发展前景

随着我国经济持续增长，人民生活水平及消费能力的持续提高，以及绿色环保意识的逐步加强，“消费升级”等因素将推动我国对瓦楞包装产品的进一步需求。此外，电子商务等行业的持续快速发展也支撑了行业的发展。总体而言，瓦楞包装行业前景广阔。

随着下游终端消费行业品牌化，对于包装材料的质量、外观、供应的稳定性等方面的要求将会逐步上升。环保压力和激烈的市场竞争将使得行业门槛逐步提高，有规模和资金实力的纸箱厂将逐渐占据市场主导地位，行业将逐渐被数家龙头企业占据大部分份额，并最终形成稳定格局。

因此，在未来中国瓦楞纸箱行业在不断发展壮大的同时，将逐渐整合，通过淘汰落后、兼并重组等方式使瓦楞纸箱企业逐渐集中化，促进行业的有序发展。

（四）进入行业的主要壁垒

1、资金及规模壁垒

瓦楞包装行业属于资金密集型行业，一方面中高档瓦楞产品的生产线需要较大规模的固定资产投资，使得该生产线在生产出满足客户要求的高质量的产品同时达到相应的产能规模，形成规模效应的企业才能在行业竞争中处于领先地位。另外一方面，行业内企业在为客户提供各种规格和品类的产品时，自身须备足相应规格和品类的原材料，大规模的原材料备货也对企业资金造成较大的压力。

此外，随着行业的发展，企业生产设备的升级换代、扩大产能、产品研发等都需要持续的资金投入。

对于大多数中小瓦楞包装生产企业而言，大额的初始投入和持续的后期投入是进入中高档瓦楞包装行业的一大障碍，因此资金及规模是进入瓦楞包装行业的重要壁垒。

2、技术和工艺壁垒

生产技术和工艺是决定瓦楞包装产品质量优劣及产品功能的重要因素。目前我国瓦楞包装行业以中小企业为主，整体研发能力偏弱，产品外观、功能性设计单一，技术和工艺水平较差。国内外中高端用户对于瓦楞包装产品的产品设计、材料选择、生产工艺各方面均提出较高的要求，如印刷的精美度、材料的环保性、产品的抗压强度等。

研发体系建设、技术工艺的培养需要长时间的积累，对于中小企业和新进入瓦楞包装的企业而言，技术创新和研发能力将成为限制其发展的重要壁垒。

3、客户认可度壁垒

瓦楞包装行业的下游企业，对于瓦楞包装生产企业的资质都有严格的认定和管理，每年都会对其生产、采购、环保情况、安全管理等方面进行测试、评审和验收。尤其是一些境外的客户，还需对供应商的社会责任等方面进行考察，只有符合上述标准才可能被认定为合格供应商，整个认定流程较长，但一旦成为供应商，下游企业对其粘性较大，一般都能成为其长期的供应商。因此，瓦楞包装行

业的生产企业存在较高的客户认可度壁垒。

4、环保要求壁垒

新推出的环保法的实施，绿色包装的倡导，对于瓦楞包装企业的生产制造提出了更高的要求，对生产过程中的废弃物排放以及印刷环节也提出了环保方面的限制，这就要求瓦楞包装企业使用清洁的能源和原材料、采用先进的工艺技术与设备，从源头削减污染，提高资源利用效率，减少或者避免生产、服务和产品使用过程中污染物的产生和排放，以减轻或者消除对人类健康和环境的危害。环保法要求企业不断加大节能环保投入，不断优化、提升生产工艺水平，减少废弃物排放，从而对行业新进入者构成较高的壁垒。

（五）影响行业发展的有利因素与不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策支持包装行业发展

国家先后出台了一系列的政策促进和推动包装行业的发展。《中国包装工业发展规划（2016—2020年）》明确指出“十三五”期间，全国包装工业年均增速保持与国民经济增速同步，到“十三五”末，包装工业年收入达到2.5万亿元，包装产品贸易出口总额较“十二五”期间增长20%以上，全球市场占有率不低于20%。

“十三五”期间，包装工业发展的主要任务：将自主创新作为行业发展的战略基点和转型升级的主要支撑，围绕自主创新能力、两化深度融合、军民融合包装、产业发展基础、新兴业态培育、包装标准建设、包装品牌塑造等主要任务，全面推动包装产业绿色转型，不断夯实“包装强国”的建设基础。

（2）居民人均可支配收入增长带动消费升级

近年来，我国宏观经济发展速度维持平稳较快增长，为瓦楞纸包装行业的发展提供了良好的外部经济环境。据国家统计局发布的数据，2000年我国人均GDP为7,902元，到2016年我国人均GDP已达54,544元。我国城乡居民的人均可支配收入增长较快，2000年我国城镇居民人均年可支配收入和农村居民人均年可支

配收入仅为 6,280 元和 2,253 元，至 2016 年已达 33,616 元和 12,363 元。

随着经济的增长和居民可支配收入的提升，消费升级将是需求变化的主要方向。包装行业将受到消费升级的拉动呈稳步增长的趋势，而瓦楞包装作为包装工业中重要的组成部分，将直接受益。

（3）瓦楞包装产品符合绿色消费趋势

低碳循环经济是我国未来发展大趋势之一。绿色包装从原料投入，到包装产品的设计、制造，再到产品的回收利用，每一个环节都将更加节能、高效、无害，符合我国节能、减排的目标。而瓦楞包装产品具有轻量化、可回收利用、易降解等特点，被认为是“绿色包装”。随着消费者环保意识的增强，瓦楞包装将成为客户的主要选择之一。

（4）下游行业成长空间广阔，高端客户接受弹性定价意愿更高

瓦楞包装产品应用广泛，其下游产业包括家电、家化、食品饮料、电子通讯、医药、电子商务等。作为配套产业，瓦楞包装行业与下游行业的关系尤为紧密。随着我国消费不断升级，家电、家化、农副产品、食品饮料、电子通讯等行业得到持续快速的发展；医药行业和人们日常生活息息相关，对于医药的刚性需求也带动了瓦楞包装行业；而电子商务、网络购物的兴起，更是给瓦楞包装行业带来了巨大的发展机遇。

美国工业市场研究公司 Freedorlia Group 指出，越来越多的高端客户急需高品质的瓦楞纸箱和附加服务，而能提供此类产品和服务的厂商产能增量却还跟不上此类市场的需求增量，市场空间广阔。高端客户本身良好的盈利能力使得他们对纸箱包装成本不太敏感，再加上这些客户对高品质纸箱和服务的迫切需求，他们接受弹性定价的意愿比较高。下游高端客户对优质产品和附加服务的需求日益旺盛，更愿意接受来自纸箱企业的成本转移。未来这些高端客户的需求发展，将决定瓦楞纸箱市场的演进。

2、不利因素

（1）行业对上游原料成本缺乏控制力

瓦楞纸箱行业集中度很低，前十大企业的市场总份额也不超过 10%。但上游

原纸行业,市场份额较高地集中在玖龙纸业、理文纸业和山鹰纸业等大型造纸厂,纸行业的高集中度致使行业巨头议价能力较强。当原纸价格上涨时,龙头和中小纸企都乐意推高纸品价格,而纸业经销商积极增加库存囤货惜售,终端客户则处于恐慌心理不得不加快采购,这就导致了纸箱企业面对整个上游(造纸厂家和经销商)的时候,对上游原料成本缺乏控制力。

(2) 行业技术创新能力不足

我国瓦楞包装行业近年来发展迅速,主要靠大量的资金、设备投入,促进行业发展,然而行业整体技术创新能力不强,缺少自主知识产权和知名品牌。技术和创新能力较弱已成为制约我国瓦楞包装行业发展的因素之一。

(3) 行业集中度低易产生局部恶性竞争

我国瓦楞包装行业以中小企业为主,规模化程度较低。由于行业集中度不高,企业规模普遍较小,生产能力和产品质量参差不齐,行业内竞争激烈,部分区域存在恶性竞争的情况。因此,行业集中度低已成为制约我国瓦楞包装行业发展的因素之一。

(六) 行业技术水平和技术发展趋势

1、行业技术水平

(1) 生产设备技术水平

瓦楞包装生产机械的生产能力是多项技术水平的综合体现,涉及到加工工艺水平、制造水平、检测与质量控制水平等。包装机械设备水平对包装工业的生产规模、产品质量档次、企业生产成本以及经济效益起着重要的作用。

由于我国包装机械制造业的发展落后,国内生产线速率在 150 米/分钟以上的比例较少。由于设备水平低,瓦楞纸板在生产过程中经常出现倒楞、双面机上面纸边缘开胶、纵切刀口出现裂痕等问题。

(2) 印刷技术水平

随着经济和技术的发展,人民生活水平的提高,瓦楞包装的印刷越来越受重视,而印刷方式的选择直接影响印刷质量、速度、成本等因素。瓦楞包装领域常

见的印刷方式有三种：预印、胶印和柔印。

预印指在瓦楞纸板生产之前先印刷其卷筒面纸，印完收纸成卷，然后将印好的面纸送到瓦楞纸生产机器上贴面成型；胶印包括直接胶印和间接胶印，直接胶印是把瓦楞纸板作为承印物，用特殊的胶印机直接印刷，间接胶印是指先印刷纸箱面纸，再将其裱贴到瓦楞上，需要的机械包括普通胶印机和全自动、半自动覆面机；柔印即柔性版印刷，属于凸版印刷，但印版是柔软的，柔性版印刷的压力只有传统凸版印刷压力的 1/30，瓦楞纸板压印后变形很小，柔印选用的水性油墨只需轻轻接触瓦楞纸板就几乎全被瓦楞纸吸收。

（3）服务技术水平

①市场需求推动服务技术水平提升与创新

商业模式的转变，客户对包装服务企业的要求越来越高。客户希望包装服务企业能提供一种最适合客户经营需要的配套服务。因此对于瓦楞包装企业来讲，提供高品质的包装产品和提供精细化的服务已成为赢得客户、获得市场的关键。

②行业内少数企业经营包装一站式的服务

部分企业通过整合企业内外资源、建立生产、物流、信息平台将客户包装产品的流转、存储直至生产辅助的全过程整合起来，先期进行综合分析、设计，为客户提供定制化的产品，通过一站式服务解决客户的产品包装需求，与客户建立了长期相互信赖关系。

2、行业技术发展趋势

（1）生产装备技术发展趋势

①瓦楞包装产品向低定量、高强度、绿色环保的方向发展

高定量、低强度的瓦楞包装产品保护能力弱，也不符合国家节能降耗等政策。基于环保和成本的需求，降低瓦楞原纸克重，发展低定量、高强度瓦楞包装产品是今后瓦楞包装行业发展的趋势。实现这一目标既要依靠所使用原材料的质量，也要依靠先进瓦楞包装生产设备的投入。

②生产设备向自动化、精细化、节能化、高稳定性方向发展

瓦楞包装行业的发展既需要依靠国民经济的发展来带动,同时也需要依靠技术装备水平的提高来带动。发达国家的瓦楞包装行业早已淘汰了功能单一、能耗高、劳动强度大、生产效率低的设备,取而代之的是自动联合智能型生产线,这也是我国瓦楞包装行业的发展方向和趋势。当今,瓦楞纸板生产线也在加快更新换代,向高速、高效、宽幅、低耗、封闭无污染、计算机控制、多功能、智能化的方向发展。

(2) 印刷技术水平趋势

预印是将卷纸印刷后,装入瓦楞生产线,由于纸板加工过程中有烘干、粘合等程序,因此预印无法保证印刷精度,预印的机械成本高、印刷速度快,适合大批量产品的印刷。

胶印在我国已经是相对成熟的印刷技术,胶印的印刷精度高、印刷速度较慢,适合高质量、较小批量的瓦楞包装印刷,但胶印油墨中通常含有苯,有一定的污染。

柔印的印刷精度不如预印和胶印,但随着柔印技术的提高,其印刷精度越来越高,已逐渐接近胶印的印刷精度,柔印采用的是水性油墨,有利于结构疏松的瓦楞纸板渗透干燥,而且无毒、无味、无污染、成本低,使得瓦楞纸箱印刷既达到精美的效果更满足环保的要求。柔印既适合大批量的印刷,也适合小批次印刷,是目前世界流行环保高标准印刷方式。

(3) 服务模式发展趋势

从产品制造企业角度来讲,包装“一站式”服务体现为从包装设计、定制、生产、配送、售后等各个环节全面为客户提供服务。从为客户提供包装外观和样式设计开始,缩短客户产品的设计周期,定制化地为客户提供适合其产品的最优最省整体方案,根据客户订单提供后续的生产、配送服务,并在售后与客户保持紧密联系,根据其反馈的情况随时提供相应的服务。

未来行业内优质包装企业将通过整合企业内外资源,建立生产、物流、信息平台,将客户包装产品的流转、存储直至生产辅助的全过程整合起来,先期进行综合分析、设计、定制、生产、配送、售后,全面且一站式地解决各环节所需的

所有包装物料问题。通过一站式服务解决客户整体包装产品的服务需求，降低了客户整体包装与物流成本，并与客户建立长期相互信赖关系。

（七）行业经营模式及行业特征

1、行业经营模式

瓦楞包装行业制造的产品多为满足客户个性化需求的非标准产品，因此其经营模式通常以直销为主，“以销定产”并保留一定的安全库存，一般实行设计、采购、生产、储存、销售的一体化管理。瓦楞包装生产企业一般需要获得客户认定的合格供应商资质后，才和客户展开合作，认定过程需要较长的时间。在通过客户认定的基础上，为客户提供包装设计、定制、生产、配送、售后等相关服务。另外由于瓦楞纸箱包装行业因考虑运费成本存在销售半径的特性，在具有销售半径的特性下，建立一整套的标准化管理是实现销售最大化、成本节约化的经营模式。

2、行业的区域性、抗周期性特征

（1）地域性特征

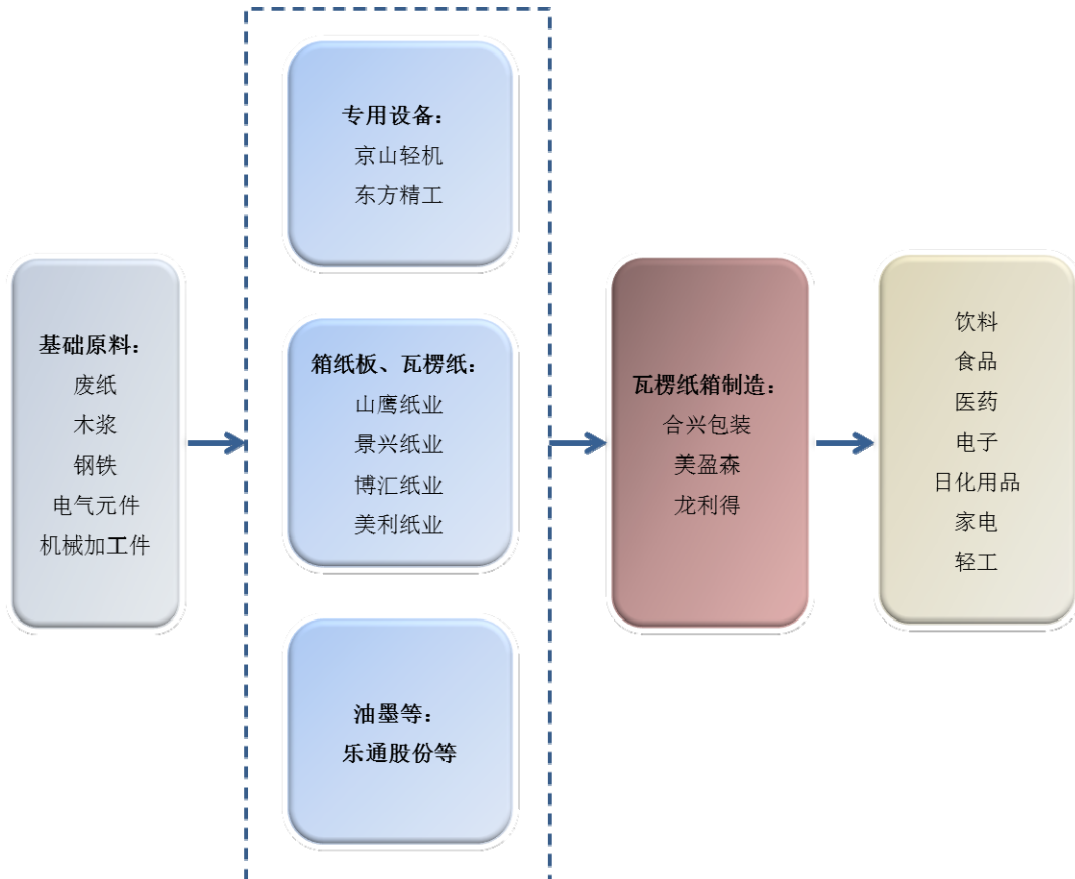
瓦楞纸箱包装行业内企业受限于销售半径，销售主要在区域性市场内进行，因而行业具有比较明显的地域性。瓦楞行业在经济发达的东部地区尤为集中，其中珠三角、长三角、环渤海、闽南地区、胶东半岛作为我国主要的消费电子、日用化工、食品饮料制造基地，汇集了多数的瓦楞纸箱包装企业，以此为第一梯队带动中西部地区瓦楞包装企业共同发展。

（2）周期性和季节性特征

包装行业的周期性和季节性特征将主要体现为瓦楞纸箱包装下游应用行业的周期性和季节性特征。目前中国瓦楞纸箱包装产品大量应用于日化、家化、家电、医药、食品、电子、通信、轻工、机械、危险品包装、电子商务等各个行业，因此单个行业的周期性和季节性变化对瓦楞包装行业的影响不大，瓦楞包装行业总体而言不具有明显的周期性和季节性特征。

（八）行业上下游对瓦楞包装行业的影响

瓦楞纸包装行业的上游行业包括造纸行业、油墨行业、其他辅助材料行业；下游行业涉及领域较广，主要包括家电、医药、食品、电子、通信、轻工、机械、危险品包装、电子商务等行业。瓦楞纸箱制造产业链布局如下图所示：



1、与上游行业的关系

造纸业是瓦楞包装行业最重要的上游行业。瓦楞包装行业需要向纸企/纸贸易商采购箱板纸和瓦楞原纸，该类原材料在总成本中占比最重，瓦楞纸箱企业的成本受原纸价格的变动影响较大。

造纸工业作为重要的基础原料工业，是国家支柱产业之一。目前，我国已是仅次于美国的瓦楞纸生产大国，产业上游的原纸供给充足。尽管如此，基于包装纸行业长期价格低位徘徊、供给侧改革和环保要求提高等情况，包装纸企业集中度较高，市场份额高度集中于玖龙纸业、理文纸业、山鹰纸业等大型造纸企业。相对于集中度较低的瓦楞纸箱行业，造纸行业拥有着较强的议价能力。随着中小

型纸企的持续关停，龙头纸企的议价能力将继续提高，同时环保成本增加、债务高筑，纸厂涨价的压力和动力持续增大。

在面临原材料价格上涨时，瓦楞纸包装行业小企业不具有规模效应，运营成本较高，且上游供货商与其议价话语权更强，原材料价格上涨将率先迫使小企业亏损退出，这有望促使瓦楞纸包装行业集中度加速提升。

油墨和其余辅材在瓦楞包装生产成本中占比很小，对瓦楞包装行业影响不大。

2、与下游行业的关系

与瓦楞纸箱包装相关的行业主要有通信 IT 及电子行业、家电、办公设备、日用化工、食品饮料、医药、轻工及机械产品、电子商务等等。随着国内经济的稳定增长，商品种类日益丰富，居民的消费能力和消费意愿逐步提高，为上述领域的产品带来了强劲的需求，为瓦楞纸箱包装产品提供了广阔的市场。

下游行业对瓦楞包装产品要求提高，包装材料不仅仅起到运输和仓储过程中的保护作用，还兼具销售过程中的个性化作用，从而传递产品特色来巩固与消费者的连接。同时，下游行业对瓦楞包装材料的耐热性、耐低温性、轻量化、缓冲性等功能性也提出了更高的要求。近年来，随着新《环保法》的实施和居民环保理念的提升，环保性好的包装产品将成为消费者最主要的选择之一。

此外，近年来，随着下游行业集中度显著提高，瓦楞纸包装行业有竞争力的企业拥有大量订单。区域小厂在原材料价格波动的过程中经营不稳定、成本管控能力低等弊端凸显，而下游大客户往往追求的是供应链的稳定。因此，拥有优质大客户、展开深度战略合作并拓展版图的包装行业领先企业将占据竞争优势，下游订单向逐步集中，逐渐形成强者恒强的格局。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人的市场竞争地位

公司为国家印刷示范企业，业务链涵盖包装设计、新产品研发、包装方案优化、包装工艺设定、印前制作、包装印刷生产、供应链优化、产品配送、客户端

包装方案的解决等各个环节。作为技术性、功能性瓦楞纸包装印刷行业领域内的领先企业，公司在防潮、防水、耐酸、防油、防锈、抗静电、耐磨、耐低温、抗高温等印刷包装产品应用领域不断研发和创新。目前，公司已与立白、益海嘉里、榄菊、和黄白猫、鲁花、中粮、中盐、开米及美国好事多（Costco）、美国沃伦（Whalen）、美国总统轮船（APL）、美国多为（Dowell）、加拿大 CRM、澳大利亚 Better Box 等国内外知名企业建立了长期稳定的合作关系。

目前，国内包装印刷行业产业集中度相对较低，行业内仍以区域性中小企业为主，大多数包装印刷企业不具有规模经济优势，技术水平和产品档次不高。公司经过多年的发展和不断的技术创新，规模逐渐增大，客户认可度较高，整体经营能力位居行业内前列。目前，公司已发展成为国内瓦楞纸包装印刷行业具有竞争力的制造商之一。

未来凭借与客户战略合作关系日益加强，募集资金投资项目新增产能达产、技术改造完成、信息化建设的逐步完备，公司的服务能力将大大增强，管理水平和效率将明显提升，公司将有更强大的能力为客户提供优质的产品和周到的服务。在公司保持较快发展的同时，公司的市场竞争力将逐步增强，市场竞争地位将得到明显提升。

（二）主要竞争对手情况

瓦楞包装生产企业数量众多，市场集中度低，单个生产企业的市场占有率不高。国内主要瓦楞包装企业包括合兴包装、美盈森、山鹰纸业等上市公司，以及部分中外合资的瓦楞包装企业，包括南京永丰余、上海中豪；国外主要瓦楞包装企业为国际纸业。

1、厦门合兴包装印刷股份有限公司

合兴包装成立于 1993 年，坐落于福建省厦门市，于 2008 年在深圳证券交易所上市。合兴包装是一家集纸板、纸箱及缓冲包装材料等包装制品设计、制造、服务为一体的大型综合包装企业，是国内主要的瓦楞纸板纸箱生产企业之一。

2、安徽山鹰纸业股份有限公司

山鹰纸业成立于 1957 年，坐落于安徽省马鞍山市，于 2001 年在上海证券交易所

易所上市。山鹰纸业作为包装原纸生产企业，主要产品为箱纸板、瓦楞纸、瓦楞箱板纸箱等包装纸和新闻纸、胶印书刊纸等。近年来，先后在苏州、扬州、杭州等地设立了多家子公司，力争打造整个产业链的一体化。

3、深圳市美盈森环保科技股份有限公司

美盈森成立于 2000 年，坐落于广东省深圳市，于 2009 年在深圳证券交易所上市。美盈森主要为客户提供包装产品设计、包装方案优化、快速的物流配送、辅助包装作业、电子标签等包装一体化综合服务，瓦楞纸箱的生产是美盈森包装一体化服务中的重要组成部分。

4、永丰余纸业（南京）有限公司

永丰余纸业（南京）有限公司成立于 2001 年，坐落于南京经济技术开发区，是台湾永丰余集团旗下的永丰余纸业在国内设立的中外合资公司，主要从事纸板纸箱的生产和销售。永丰余纸业作为台湾三大瓦楞纸箱生产企业之一，自上世纪 90 年代进入大陆地区以来，发展迅速，已在珠三角、长三角、环渤海、闽南等地区建立了专业的纸箱厂。

5、上海中豪纸品加工有限公司

上海中豪纸品加工有限公司成立于 2001 年，坐落于上海市浦东新区，为台湾三大瓦楞纸箱生产企业之一的正隆纸业在我国设立的中外合资企业。正隆纸业作为台湾上市公司，目前已成为国际性纸业制造服务集团。上海中豪主要生产高档纸板纸箱，客户群体包括华硕、桂冠、捷安特、斯米克等知名企业。

6、美国国际纸业公司

国际纸业成立于 1898 年，总部位于美国田纳西州的孟菲斯市，是世界 500 强企业之一，现为纽交所上市公司。国际纸业作为一家全球造纸和包装行业的跨国公司，业务遍及北美、欧洲、亚洲和北非。瓦楞纸箱的生产作为其核心业务之一，发展迅速，自 1997 年进入我国以来，已在广州、上海、无锡、北京、大连、沈阳等多个城市设立了综合纸箱厂，继续扩大其全球市场占有率。2016 年，国际纸业在中国与东南亚的瓦楞包装箱业务被合兴包装旗下并购基金收购。

（三）发行人的竞争优势与劣势

1、发行人的竞争优势

（1）技术与研发优势

作为高新技术企业，公司目前拥有 1 项发明专利、132 项实用新型专利和 11 项外观设计专利，并有多项专利正在申请中。公司拥有完整的研发体系和高水平的技术研发团队，团队核心成员拥有 10 年以上的瓦楞包装行业工作经验，整体技术研发水平较高。公司在技术研发过程中，紧密结合市场需求和行业发展趋势，公司的技术和研发优势是保持其产品竞争力的核心。

公司研发的新型瓦楞结构，使瓦楞纸板的稳定性和抗压强度大大增强；同时，公司通过独特的技术配方，研究出一种抗褶环保胶黏剂，相比普通的粘合剂，粘接强度高，抗潮性好。通过瓦楞楞形的设计和独特配方粘合剂的使用，使得公司生产的瓦楞纸板抗压强度高，原材料耗用少，大大降低了生产成本。

公司采用的水性油墨印刷技术，大大减少了胶印或者其它印刷方式油墨中连接料、填充料中产生的如 VOC、有机溶剂等对于环境或者操作人员有危害的排放，印刷工艺更加环保。公司能够根据客户的不同要求，通过外观设计、颜色搭配、产品物理指数配置等进行个性化定制，并且通过高网高清技术，使得印刷制作的产品图文细腻、精美，同时也大大提升了客户产品的附加值。

（2）精细化服务优势

公司凭借多年经验，将生产过程中所涉及到的生产线布局、机器配置、仓库设计、人员配置、生产进程控制等环节全部细分量化，并将各类数据通过信息系统集成处理，利用智能化处理后的数据信息自动控制各个生产环节，公司通过 OA 系统、信息化设备等使得客户能够实时掌握订单的生产情况，并通过客户的反馈及时了解客户需求，上述精细化服务，使得公司具备快速计算成本、准确制定报价单、灵活协调生产、及时送货到位的能力，能够有效应对订单的“多、散、快”的特点。

（3）产品质量优势

公司自成立以来一直非常重视采购、生产、销售等环节的质量控制工作，一直以高标准严要求来执行。公司建立了系统完善的产品质量控制体系，通过了HACCP 危害分析与关键控制点认证、SA8000 社会责任体系认证、FSC 森林认证、ISO9001 质量管理、ISO14001 环境管理、OHSAS18001 职业健康安全管理和ISO22000 食品安全管理等认证，为生产高质量的产品提供了有力的保证。公司配备了先进的生产和检测设备，制定了贯穿产品研发设计、原材料采购、产品生产、产品出厂等各环节的质量管理制度和质量控制体系，使得公司产品质量可靠并具有可追溯性。同时，在新产品的开发方面，公司长期跟踪瓦楞包装新产品和新技术方面的发展动态，在将研发成果转化为产业化生产时，建立了有序、高效的质量保证体系，为新产品快速的投放市场提供了保证。

（4）工艺和服务优势

公司拥有世界先进的BHS瓦楞纸板超高速/高速生产线和相应的瓦楞纸箱印刷高速联动线，BHS瓦楞纸板生产线整线实现了自动化控制，公司定制的瓦楞生产线上的瓦楞辊和印刷机上的网纹辊，均体现了公司的独特设计理念。此外，公司还通过多年的生产经验，在液压堆叠系统上，提出了独特的设计理念，在BHS公司的配合下，在国内率先设计出自动错位堆叠系统，大大地降低了人力成本。瓦楞纸箱印刷高速联动线，通过全自动上料架、六色高网线印刷模切一体机、自动堆叠机及物流系统的协同合作，极大节约了人力成本、提高了生产效率并达到了稳定的质量效果。优质的产品生产线和生产工艺为生产效率和品质提供强有力的保障。

依托较先进的生产工艺和丰富的技术储备，公司从设计开始，为客户提供可供选择的精致、美观、高强度、轻量化的绿色环保包装印刷产品方案，并在客户认可的基础上提供后续的定制、生产、配送、售后等一系列的服务，为客户提供“一站式”的瓦楞包装综合解决方案。良好的服务得到了客户高度的认可，是公司一大显著的竞争优势。

（5）品牌形象和客户资源优势

公司规范的管理体系、过硬的产品质量赢得了客户和行业协会的高度认可，

市场知名度迅速提升，目前已在瓦楞包装行业树立了良好的品牌形象。公司及其子公司先后被评为“中国印刷行业 100 强”、“中国包装行业 100 强”、“国家印刷示范企业”、“安徽省名牌产品”、“安徽省企业技术中心”、“安徽省专精特新企业”、“上海市名牌产品”、“上海市著名商标”、“上海市专精特新企业”等，公司在 2017 年荣获美国印制大奖柔性印刷瓦楞纸箱类铜奖。良好的品牌效应和市场认可度有利于公司吸引更多的客户，并通过良好的产品质量和服务，将市场知名度转化为客户满意度，从而进一步提高公司对国内外大型客户的销售额，不断巩固和扩大公司产品的市场覆盖面和市场占有率。

目前，公司已和立白、榄菊、益海嘉里、和黄白猫、鲁花、中粮、中盐、开米、美国好事多（Costco）、美国沃伦（Whalen）、美国总统轮船（APL）、美国多为（Dowell）、澳大利亚 Better Box 等国内外知名企业建立了良好的合作关系。公司与这些信用状况好、生产经营稳定的大型优质客户建立良好的合作关系，有利于公司及时准确地把握客户的需求趋势，不断改善产品质量和服务水平，也有利于公司保持产品销售和经营业绩的相对稳定，降低经营风险。

（6）成本优势

公司历来注重生产成本的控制，通过成本优势获得更大的利润空间。首先，通过特有的技术处理生产低克重、高强度的瓦楞纸板，使其在保证物理强度指标的前提下减少原材料的投入；其次，通过使用全自动化的瓦楞纸板高速生产线，人力成本大大减少；再次，随着发行人产量的增加，规模效应逐渐显现，劳动生产率提高的同时，降低了产品的单位固定资产分摊成本。因此，成本优势是公司竞争优势的体现之一。

2、发行人的竞争劣势

（1）产能有待进一步提升

随着公司原有客户业务量的不断增长以及对新客户的持续开发，客户对公司包装产品的需求量持续上升，公司目前的产能已无法满足市场与客户需求。为保证满足大型客户的需求，公司被迫放弃部分订单，导致公司市场占有率未能进一步提高，产能有待提升。

（2）产品销售区域有待扩大

虽然公司在国内皖江地域建立了较为完善的产品销售和服务体系，但受制于销售半径的影响，公司产品销售和服务体系地域范围较小，也限制了公司的进一步发展。

（3）资金实力不足

瓦楞包装行业属于资金密集型行业，在市场拓展、生产设备投入、原材料采购、技术研发等方面都受到资金规模的影响。公司项目建设和技术开发等所需资金主要依靠银行贷款，融资渠道较为单一。近年来，随着公司业务的不壮大，资金实力已成为制约公司快速成长的重要因素，若公司主要依靠银行贷款获得资金支持的方式不能得以改善，将限制公司新项目的投资建设和新产品、新工艺的开发，从而失去良好的发展机遇。

随着高端包装市场需求的日益扩大，公司现有产能无法充分满足日益增长的客户需求；同时作为处于成长期的瓦楞纸箱包装企业，公司在研发创新、营销渠道等方面的投入需求较大，对资金运营及投融资能力提出了更高的要求。

四、发行人主营业务的具体情况

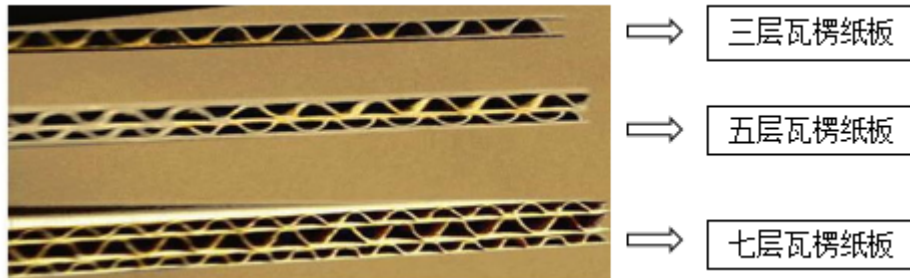
（一）发行人的主要产品

1、瓦楞包装简介

瓦楞纸板由原纸加工制成，其中瓦楞原纸通过瓦楞辊压制成不同波形的瓦楞芯纸，再与牛卡纸、白卡纸等制成的面纸、中隔芯纸、里纸粘合，形成多层瓦楞纸板结构。波浪形的瓦楞芯纸能显著提高纸板的机械强度，使之能经受搬运过程中的碰撞和摔跌。常见的瓦楞波形分为 U 形、V 形和 UV 形，其抗压性能和粘结强度等特性有所差异。

瓦楞波形	特性
U 形	着胶面积大，粘结强度高，具有一定的弹性和缓冲性能；平面抗压强度较弱
V 形	平面抗压强度高，节省粘合剂，节省瓦楞芯纸；缓冲性能较差，受压或冲击后不易恢复
UV 形	结合 U 形波楞和 V 形波楞的优点

根据层数不同，瓦楞纸板分为三层、五层、七层等多种品类。其中，三层瓦楞纸板具有一层瓦楞状芯纸，五层瓦楞纸板具有两层瓦楞状芯纸，以此类推。随着瓦楞纸板层数的增加，瓦楞纸板的抗压性能及耐冲击强度都不断增强。其基本构造如下图所示：



除了瓦楞纸板的层数之外，瓦楞芯纸的楞型不同也会影响瓦楞纸板的抗压性能及耐冲击强度。根据瓦楞高度及瓦楞形状的不同，目前常见的瓦楞楞型主要包括 A 型、B 型、C 型和 E 型等。不同瓦楞楞型的形状特点及具体应用如下：

楞型	瓦楞高度 (mm)	形状	特征及应用
A	瓦楞高度 (mm): 4.5-4.8; 30cm 的标准楞数: 34±2	楞较高 较稀疏	富有弹性, 缓冲性能好, 耐高压, 适用于容易破碎及不耐支撑力物品, 如玻璃、陶瓷、塑料玩具等
B	瓦楞高度 (mm): 2.5-2.8 30cm 的标准楞数: 50±2	楞较低 较密	耐平压强度高, 适用于对减震、防震性能要求不高的产品, 如饮料、食品罐头等
C	瓦楞高度 (mm): 3.5-3.8 30cm 的标准楞数: 38±2	介于 A 与 B 之间	兼具足够的刚性和良好的减震性能, 用于包装易碎品、不耐支撑力物品以及防止表面受损的硬物
E	瓦楞高度 (mm): 约 1.1 30cm 的标准楞数: 93±5	密而薄	厚度最薄, 耐平压强度最强, 表面平坦, 可进行高质量的装潢印刷

以上四种楞型可单独应用于三层瓦楞纸板，也可通过对不同楞别进行组合，用于生产五层、七层等多层纸板，从而结合多种楞型的不同特性。常见的楞型组合包括 AB 楞、AC 楞、AE 楞、CB 楞、BB 楞和 BE 楞等。

而瓦楞纸箱产品则是在瓦楞纸板的基础上，通过印刷、开槽模切、打钉粘合等工序制成的箱状包装容器，具有可折叠、质量轻、抗震性强、防潮、通风、便于装卸仓储、印刷宣传效果好等优点。除此之外，瓦楞纸箱成本低、废弃物少、易于分解和回收再利用，是符合绿色环保理念的包装容器，随着全世界的环保压

力逐步增大，未来应用需求将更加旺盛。

2、发行人主要产品情况

发行人主要从事瓦楞纸板和瓦楞纸箱系列产品的生产、销售，其中瓦楞纸板主要用于进一步生产瓦楞纸箱，也有部分瓦楞纸板和原纸直接对外销售。

发行人主要产品包括：单面瓦楞纸板、三层单瓦楞纸板、五层双瓦楞纸板、开槽型纸箱（02型）、套合型纸箱（03型）、折叠型纸箱（04型）、异形箱等中高档瓦楞包装产品。

其产品用途及特点分别如下表列示：

产品大类	品种	用途及特点	优点
高级瓦楞纸板	单面瓦楞纸板	由成形的瓦楞芯纸单独贴合在面纸之上制成，主要用于卷绕产品或作为纸箱内容物的缓冲保护材料	可作为缓冲材料和固定材料来使用
	三层单瓦楞纸板	用瓦楞芯分别粘介面纸和里纸制成，主要用于制造瓦楞纸箱	抗压强度大，缓冲性能较好
	五层双瓦楞纸板	由两张瓦楞芯纸分别与面纸、中芯纸、里纸贴合而成，主要用于制造瓦楞纸箱	垂直方向抗压强度较单瓦楞高出许多
	七层三瓦楞纸板	由一张单面瓦楞纸板再贴上一张五层双瓦楞纸板制成，主要用于重型产品的包装。这种纸板常与木制的托盘或拖板组合	抗压强度非常大，缓冲性能很好
瓦楞包装纸箱	开槽型纸箱（02型）	由一片或几片经过加工的瓦楞纸板通过钉合或粘合的方法结合而成的纸箱，主要用于普通产品的包装	体积小、使用方便、密封防尘、内外整洁
	套合型纸箱（03型）	由一片或几片经过加工的瓦楞纸板所组成，箱体与箱盖分开，使用时进行套合，主要用于堆叠负载强度要求较高的包装	装箱、封箱方便，商品装入后不易脱落，整体强度高
	折叠型纸箱（04型）	通常由一片瓦楞纸板组成，通过折叠形成纸箱的底、侧面、箱盖，不用钉合和粘合。带有提手、展示窗等附件，被广泛应用于超市商品的展销	易于加工，可根据不同的商品特点及要求进行定制
	异形箱	形状特别，与标准纸箱在外观上有显著差异，根据客户要求设计形状	可根据客户的要求设计特殊的形状

公司瓦楞纸箱产品客户按应用领域主要分为食品饮料类、日化家化类、家居办公类、粮油类、电子器械类、医疗医药类、其他类等，部分产品展示如下图：

行业	产品展示	
食品饮料		
		
日化家化		
家居办公		
粮油		

行业	产品展示	
电子器械		
医疗医药		
其他类		

报告期，公司主营业务收入按产品构成情况如下表所示：

单位：万元、%

产品	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度		
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
纸箱	食品饮料	4,858.20	18.65	10,099.60	17.46	10,473.90	19.62	5,848.14	12.30
	日化家化	8,244.01	31.65	8,496.44	14.69	4,414.49	8.27	3,868.38	8.14
	家居办公	2,831.01	10.87	7,685.98	13.29	9,712.16	18.19	5,415.91	11.39
	粮油	3,090.61	11.87	5,124.44	8.86	2,010.17	3.76	918.02	1.93%
	电子器械	1,550.57	5.95	3,903.43	6.75	5,177.40	9.70	4,298.24	9.04
	医药医疗	314.3	1.21	1,739.19	3.01	847.64	1.59	63.07	0.13
	其他	410.63	1.57	657.11	1.14	663.94	1.24	1,003.11	2.11%
	小计	21,299.32	81.77	37,706.20	65.20	33,299.72	62.37	21,414.87	45.04
纸板	3,137.40	12.05	12,447.23	21.52	14,167.92	26.54	21,447.90	45.10	
原纸	827.18	3.18	7,675.06	13.27	5,924.11	11.10	4,688.47	9.86	
配套产品	782.46	3.00	-	-	-	-	-	-	

产品	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	26,046.36	100.00	57,828.48	100.00	53,391.74	100.00	47,551.24	100.00

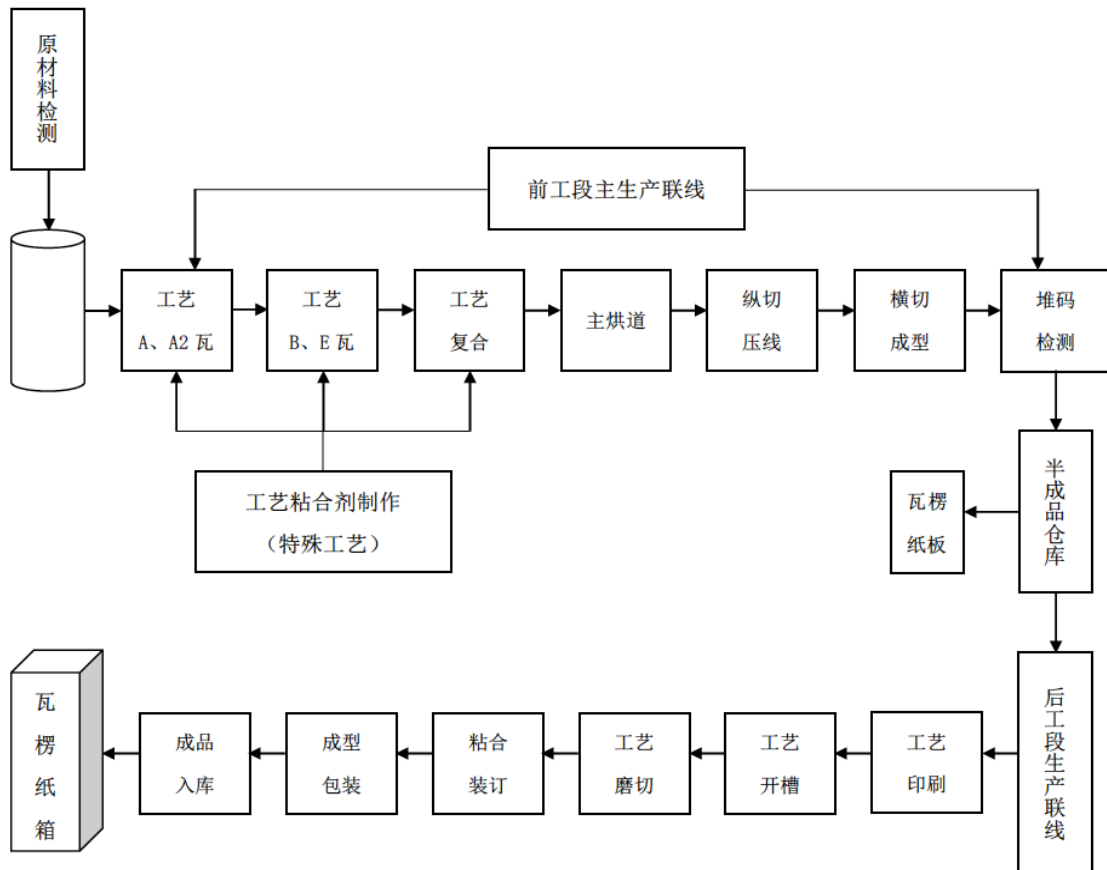
(二) 发行人主要产品的生产工艺图

公司生产工序主要分为两大工段，一是瓦楞纸板的加工生产工序，二是瓦楞纸箱的印刷成型加工工序。

瓦楞纸板是经过瓦楞纸板生产线的生产而成，瓦楞纸板生产线主要分为两大段：一是湿部，首先将纸张加工成 A、A2、B、E 等各种楞型的单面瓦楞纸，再进行二次上胶使其与面纸粘合分别可以形成各种三层和五层的瓦楞纸板。二是干部，干部主要功能进行烘干裁切和堆码。

瓦楞纸箱的印刷成型加工工序，主要分为纸箱外观印刷、开槽模切、拼接装订。

公司的瓦楞纸板、纸箱生产工艺如下：



（三）发行人主要经营模式

1、盈利模式

公司专业从事瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产和销售。公司主要销售自产的纸箱、纸板等产品赚取利润。

2、采购模式

经过多年的运作和改进，公司已在供应商选择、评定、采购控制、成本管理等方面形成了一套成熟的程序，制定了严格的采购制度，并与合格供应商建立了稳定的合作关系，能够确保采购的原材料符合质量和成本的要求。

公司主要采购品种包括瓦楞原纸、牛卡纸白卡纸、油墨、玉米淀粉等各类用于瓦楞纸板、纸箱生产的原辅材料和水、电、煤等主要能源。除此之外，公司也会采购部分半成品，用于加工瓦楞纸箱。

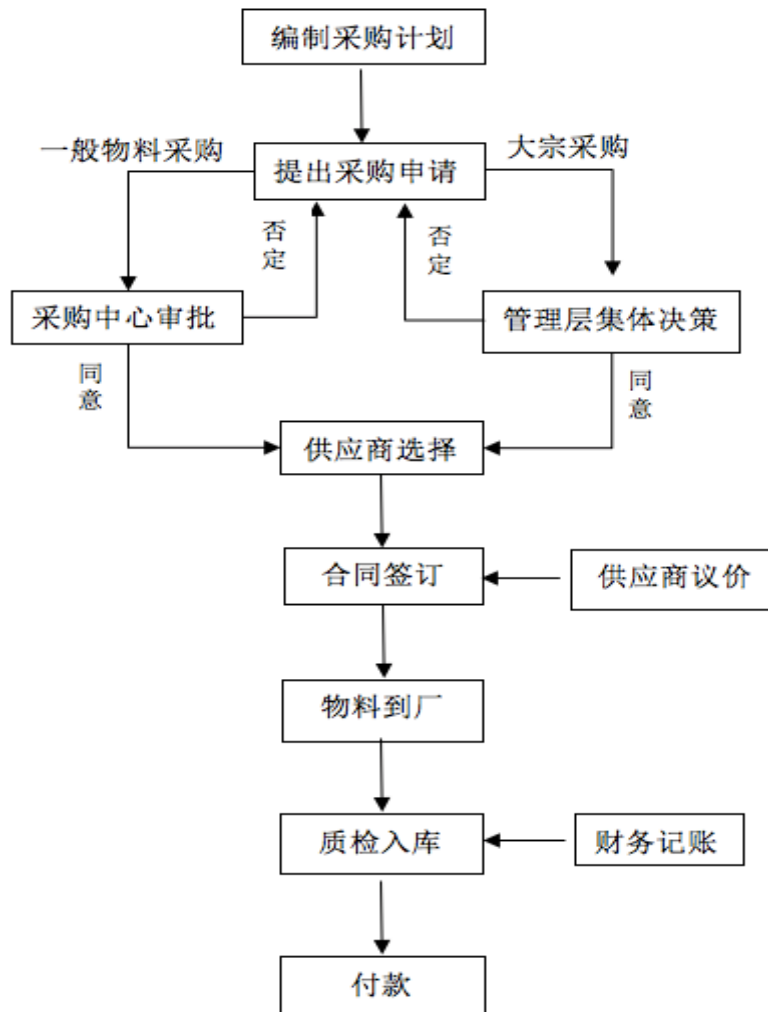
对于原纸供应商的选择，公司采取造纸厂商和贸易商相结合的方式。在选择供应商时，公司优先考虑供应商提供产品的品质和稳定性，在此基础上综合参考供货能力、付款周期和价格水平等因素。

公司主要原材料采购周期主要受产品种类、规格以及供应商订单情况等因素影响，具体可根据双方协议约定确定。公司结算方式主要视与不同供货商的具体采购合同而定，分别采取预付账款、货到后一定期限内付款等结算方式。

公司的采购由企划部门提出物料需求计划，提出请购，采购计划由采购中心和总经理审批，对于大宗采购，由单位管理层集体决策；询价小组从合格供应商中选择不少于三家供应商，向其发出询价单让其报价，采购小组所有成员集体参与供应商议价，完成询价后确定供应商；由独立于采购中心之外其他部门检查订单的合理性，核实后，向供应商下达采购订单；仓库根据采购中心的采购订单及质检部的检验合格单验收入库，并在 ERP 系统中根据采购订单自动生成入库单；采购中心每月末收到供应商发票后，将发票开具数量、金额与 ERP 系统中入库单数量相互核对勾稽，核对无误后将发票及入库单送交财务部审核，财务部审核合同、采购订单、发票、入库单无误后交由总经理审批后入账；付款实行付款凭证制，由采购中心填制付款申请单并经各授权部门审批，财务收到审批后的付款

申请单按计划付款。

公司的采购流程图如下：



3、生产模式

由于公司定位提供中高档瓦楞纸箱纸板等定制化的非标产品，通常采用“以销定产，备有少量库存”的生产模式。首先由销售部门确认客户订单，确认后将订单录入 ERP 系统并传递至企划部，企划部根据各客户订单情况进行排单计划并生成生产任务单，同时进行原料的采购和生产准备；生产部门接到生产任务单后安排生产任务，生产车间根据生产任务的要求，领取各种原材料进行生产；生产完成后，由质检部门进行质量检验，最后贴上分类标签，仓库部门办理入库手续。

在实际执行过程中，受客户订单数量大小、客户的需求差异等因素的影响，

公司产品的生产周期一般为 1-5 天，可快速响应客户的订单要求，保持较高的供货能力。

公司在上海和安徽均设有现代化生产基地，生产瓦楞纸板、瓦楞纸箱等产品。根据订单情况，公司合理制定在两地生产基地间的生产排程，及时组织实施生产，产品完工后由质监部门进行成品检验，最后产成品入库并根据客户订单要求承运部门安排发货。

公司已建立了一整套的标准化生产流程和厂房、生产线、机器设备、仓库的设计和布局，制定了员工生产技能培训计划，以保证公司的生产效率和产品质量、降低运营成本、增强公司的竞争力。

4、销售模式

公司采用以销定产的销售模式，主要生产定制化产品，主要流程如下：

（1）内销的销售模式

① 寻求潜在客户

公司营销中心采用多种渠道收集需求信息，销售人员根据收集的信息，与客户洽谈合作意向。对于有合作意向且经营情况良好的客户，公司按照客户的要求进行产品设计。客户对公司提供的产品方案进行小样检测认可之后，确定公司成为其供应商。

② 接受客户订单、签订合同

公司在收到客户的意向订单后，由营销中心组织相关部门对产品价格、质量、交货期、包装、运输等方面的要求，以及安全与环境要求、法律法规要求进行评价，再与客户最终确认并达成一致，签订销售合同。国内直销客户的定价主要参考市场价格，双方协商确定。

③ 发货

合同签订后，通过公司内部系统将合同相关信息传递给各相关部门，安排生产，然后通过第三方物流公司，将产品发往客户要求的交货地点，客户签收完成，公司与客户完成对账后确认销售收入。

④ 收款

对于尚在信用期内的应收账款，公司指定专员进行管理，在对应的时间提示客户就合同或订单进行付款，保证应收账款及时、足额回收。

(2) 外销的销售模式

① 客户的选择

公司销售部门采用多种渠道收集目标客户信息，根据收集的信息，与客户洽谈合作意向，国外大客户也需要对公司的各方面情况进行考察，合作意向确定后，公司按照客户的要求进行产品设计，客户对公司提供的产品方案进行小样检测认可之后，确定公司成为其供应商。

② 接受客户订单、签订合同

公司在收到客户的意向订单后，由营销中心组织相关部门对产品价格、质量、交货期、包装、运输等方面的要求，以及安全与环境要求、法律法规要求进行评价，再与客户最终确认并达成一致，签订销售合同。定价主要参考市场价格，双方协商确定，定价方式主要以离岸价（FOB）确定。

③ 发货

公司委托承运人按照出口订单要求生产的产品运送至海关，待货物报关通关后，即完成交货义务。

④ 收款

公司和国外客户签署的均为买断式的销售合同，通常情况下，公司给予客户一定的信用期。同时，公司对国外客户进行定期评价，动态调整信用政策。

发行人重视销售环节的管理，建立了客户管理与选择、销售合同的审批与签订、发货管理、收入确认等方面的管理制度，并能按照内部控制风险评估的基本要求对销售环节中的风险点、关键控制环节予以评估与检查。发行人销售过程中保存了销售订单、销售合同、出库单、装运凭证、发票、收款凭证等相关原始凭证，能够做到报表、账簿、凭证的相互验证，以确保财务核算的真实与可靠。发

行人相关内部控制设置适当、合理，相关内部控制得到了有效执行。

报告期，公司除直接向终端用户销售产品外，还存在终端用户通过第三方向公司间接采购的情况，导致公司客户中存在部分非终端客户。公司与终端客户或非终端客户签署的销售合同均为一般买卖合同或加工承揽合同，一般在发货、签收并经客户验收合格并对账后即可确认收入实现。

公司终端模式和非终端模式销售的具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
终端模式销售	20,554.75	78.92%	43,847.29	75.82%	36,050.44	67.52%	38,428.58	80.82%
非终端模式销售	5,491.61	21.08%	13,981.19	24.18%	17,341.30	32.48%	9,122.66	19.18%
主营业务收入	26,046.36	100.00%	57,828.48	100.00%	53,391.74	100.00%	47,551.24	100.00%

公司与终端和非终端客户在销售流程、合同双方权利义务、服务内容、产品交付、定价模式、收入确认、信用政策等方面均无实质差异，均为根据最终用户要求生产的定制化产品，不存在传统“经销模式”。发行人向非终端客户销售的销售模式下收入确认原则和方法与向终端客户销售的情况下不存在显著差别。

发行人与终端客户和非终端客户之间签订的业务合同内容无实质性区别，发行人与非终端客户之间签订的业务合同的主要合同条款如下：

序号	项目	内销	外销
1	合同主要内容	“承揽定作加工合同”与“买卖合同”，合同标的一般为定制的纸板或纸箱等	“加工承揽合同”，合同标的一般为定制纸箱等
2	交货周期	纸板交货期一般为确认订单后 2-3 个工作日，纸箱交货期一般为确认订单后 3-7 个工作日	下订单后 10 个工作日内左右装柜
3	付款周期及结算方式	一般为 30-90 天，结算方式多数为电汇和承兑	对于长期合作的大客户，一般在货物离港后 10 天付款，采用 T/T（电汇）方式，其他开户一般预收 30% 货款，在发货 30 天以内收到余款，采用 D/P（付

序号	项目	内销	外销
			款交单)的方式
5	违约责任	双方约定协商解决	双方约定协商解决
6	退换货处理及费用承担	经客户验收合格后不予退换货;因发行人责任而产生的退换货费用,由发行人承担	经客户验收并装箱后不予退换货;因发行人责任而产生的退换货费用,由发行人承担

(四) 发行人环境保护情况

1、发行人环保概况

公司致力于向客户提供绿色环保瓦楞包装产品,生产的纸箱和纸板所用的主要原材料为牛卡纸、白卡纸和瓦楞纸,均可回收利用并在自然环境下容易降解,对环境危害较小;同时通过水性印刷技术大大降低了印刷环节产生的有毒有害物质。

根据环保部《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》(环发〔2003〕101号)及《关于印发<上市公司环保核查行业分类管理名录>的通知》(环办函〔2008〕373号),并参照2010年9月环保部公布的《上市公司环境信息披露指南》(征求意见稿)确定重污染行业的范围,公司所属的造纸和纸制品业不属于重污染行业。

2、主要污染物排放与环保设施情况

目前公司主要污染物为废水排放物,废水排放物主要包括经过污水处理系统处理过的淀粉废水和清洗印刷机械产生的油墨清洗水。公司设有专门的废水处理装置,针对淀粉废水和水性油墨废水的处理,经过格栅除去较大的悬浮物及漂浮物,随后分别进入淀粉调节池和油墨调节池集中处理,通过调节PH值加混凝助凝剂搅拌,进行固液分离,然后通过降解净化处理,实现达标排放或回收利用。公司污水排放符合《污水综合排放标准》(GB8978-88);同时,废气通过锅炉等废气处理装置后直接高空排放,排放指标能够满足《锅炉大气污染物排放标准》(GB13271-2001),噪声指标也满足《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008),固废经过有效处理后达到零排放。

报告期,公司及子公司环保投入和相关费用支出情况如下:

单位：元

工厂	“三废”支出	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
龙利得	废水	86,821.41	153,645.15	151,737.31	145,491.77
	废气	14,491.00	51,426.46	32,492.60	41,439.26
	固废	136,943.91	257,987.08	231,632.71	220,350.82
	合计	238,256.31	463,058.70	415,862.62	407,281.84
上海龙利得	废水	82,783.70	125,591.75	109,277.78	78,858.98
	废气	44,533.94	439,591.03	383,225.02	64,519.98
	固废	55,625.06	119,466.04	96,927.18	90,717.33
	合计	182,942.71	684,648.82	589,429.97	234,096.30
奉其奉	废水	473,747.89	187,059.00	-	-
	废气	121,111.11	-	-	-
	固废	829,920.20	-	-	-
	合计	1,424,779.21	187,059.00	-	-

报告期，母公司龙利得及子公司上海龙利得和奉其奉环保设施的处理能力能够满足污染物处理的需要，环保设施运行正常，环保投入与排污量匹配，不存在违法违规的情形，不存在因环保不达标而受到环保局处罚的情形。

（五）发行人产品质量控制情况

1、质量认证情况

截至本招股说明书签署之日，公司相关的质量认证情况如下：

序号	认证名称	证书编号	认证机构	认证到期日	证书持有人
1	ISO22000: 2005 食品安全管理体系	001FSMS1401087	中国质量认证中心	2017.12.15	龙利得
2	ISO9001: 2008 质量管理体系	00115Q21975R1M/3400	中国质量认证中心	2018.2.26	龙利得
3	OHSAS18001: 2007 职业健康安全管理体系	00115S20366R1M/3400	中国质量认证中心	2018.2.27	龙利得
4	ISO14001: 2004 环境管理体系	00115E20599R1M/3400	中国质量认证中心	2018.3.2	龙利得

序号	认证名称	证书编号	认证机构	认证到期日	证书持有人
5	ISO9001: 2008 质量管理体系	Q07161008	上海达卫师认证有限公司	2018.9.14	上海龙利得

2、质量控制措施

公司的产品质量标准主要遵循《中华人民共和国国家标准瓦楞纸板》（GB/T6544—2008）、《中华人民共和国国家标准运输包装用单瓦楞纸箱和双瓦楞纸箱》（GB/T6543—2008）及上海市企业标准《防渗水防渗油双瓦楞纸箱》（Q31/0120000382C001-2016）。公司质量控制工作由总经理直接领导，由质量技术中心负责具体实施和落实。公司高度重视产品的质量控制，严格按照国家标准、行业标准进行质量把控，并制定了《质量管理制度》，实施全面质量管理，从原材料、生产工序、成品等进行质量控制，以确保最终产品的质量。

（1）发行人质量检验的主要环节

发行人质量检验的主要环节包括原材料检验、制程检验、成品入库检验及产品出库检验，各检验环节的具体内容如下：

①原材料检验

原材料进厂后，仓储部门人员及时填写报检单，并随同供应商产品合格证或质量证明文件一同报质量技术中心进行检验；检验人员按报检单对产品进行校对，检验合格，依据检验标准方可入库后，若检验不合格，不得入库，并按《不合格品控制程序》执行。针对影响产品品质与环境品质的主要原料进行进料检验，具体包括原纸、油墨、钉线、打包带、玉米淀粉等。

②制程检验

生产过程中各工序的操作人员按作业指导书或其他技术文件、标准进行操作并自检，同时，质量技术中心会对每个生产工序情况进行检验，经检验人员检验合格的半成品方可继续生产、转序，并做好标识与记录，检测不合格的，按《不合格品控制的管理》执行。所有过程产品的检验和试验记录必须按《产品质量审核管理规定》执行。具体包括纸板检验：检验纸板尺寸、弯翘、脱胶情况以及纸

板各物理性能标准；印刷检验：检验纸箱印刷内容、尺寸、颜色、材质以及纸箱各物理性能标准等；模切检验：检验纸箱模切位置是否正确、模切是否有爆线以及纸箱模切各物理性能标准等；钉合/粘合检验：检验纸箱打钉钉距、成型缝隙、剪刀差控制、贴合效果、纸箱外观以及纸箱各物理性能标准等。

③成品入库检验

检验人员按产品标准、技术文件、检验规程所规定的项目进行成品检测，对所有检测合格的产品予以标识，并将有关质量参数进行记录存档。对检测不合格的产品，按《不合格品控制的管理》执行。

④产品出库检验

检验人员依据 ERP 系统通知，对于要求出库的产品按照 GBT2828.1-2012《计数抽样检验程序》进行检验合格后出具检验报告交付客户。包括外观检验及物理性能检验，检验待出库产品的尺寸、颜色及包装质量等，检验合格方可出库。对检测不合格的产品，按《不合格品控制的管理》执行。

(2) 质量检验不合格的情况

报告期内，发行人在进料检验过程中，针对发现的不合格原料已经与供应商协商并办理换货手续，公司确认收货并入库的原料均为符合发行人质量要求的部分。

公司在生产过程中存在少量产品质量检验不合格的情况，但不合格情况均在可控的损耗比率范围内。报告期内，发行人生产的质检不合格产品的类别及占各类产品当期产量的比例如下：

单位：万平方米

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-6 月
不合格纸板面积	14.36	16.27	17.26	4.90
瓦楞纸板产量	6,011.19	4,168.10	4,332.05	995.28
不合格纸板占产量比例	0.24%	0.39%	0.40%	0.49%
不合格纸箱面积	36.71	54.46	59.37	17.00
瓦楞纸箱产量	7,936.60	11,993.93	14,440.29	5,593.71

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-6 月
不合格纸箱占产量比例	0.46%	0.45%	0.41%	0.30%

发行人《QES 管理手册》（2010 年 1 月 8 日批准）就纸板和纸箱成品合格率做出要求，“成品一次交验合格率 99%”，结合上表可知，报告期内公司质检不合格产品占当期产量的比例符合公司相关制度的要求。

发行人出库检验员主要根据客户订单需求进行外观检验及物理性能检验，检验待出库产品的尺寸、颜色及包装质量等。报告期内，公司不存在出库检验不合格的情形。

发行人纸板及纸箱产品的不合格率较低，纸箱产品不合格率维持在 0.4% 左右，符合公司生产过程中关于产品不合格率的标准要求，损耗量控制在合理范围内。对于检验不合格的产品，公司在产成品入库前直接做报废处理，只有检验合格的产品才办理入库手续。

3、质量纠纷情况

报告期，公司严格执行国家质量标准，生产的产品符合国家有关产品质量标准和技术监督的要求，发行人未收到过客户因产品质量而向公司提起诉讼或仲裁的情形。不存在发生质量纠纷的情形，未曾受到过质监部门的行政处罚。

（六）发行人安全生产情况

公司生产运营中，本着“安全第一、预防为主、综合治理”安全生产方针，建立健全了各类生产安全管理制度。公司及其子公司专业从事瓦楞纸板纸箱的研发、设计、生产和销售，公司瓦楞纸板和纸箱生产设备自动化程度较高，人工参与程度较低，整个生产经营流程中不存在重大安全隐患。公司安全生产实行分级管理、分线负责的责任制，同时加强对员工安全教育和岗位技术培训，重在预防安全生产事故的发生。公司及其子公司在 2014 年 12 月分别通过国家工贸企业安全生产标准化审核，达到安全生产标准化三级企业（轻工）等级。

报告期，公司及其子公司未发生过重大安全生产事故，未曾受到过安全生产监督部门的行政处罚。

五、发行人产品的生产销售情况

(一) 发行人产品的产能、产量、销量情况

报告期内发行人按产品名称区分的产量、销售量及产能利用率情况如下：

单位：万平方米

期间	项目		产能	产量	销量	产能利用率[注]
2017年 1-6月	瓦楞纸箱	食品饮料类纸箱	7,163.52	1,588.09	1,606.05	78.09%
		日化家化类纸箱		1,568.99	2,992.96	
		家居办公类纸箱		692.02	864.14	
		粮油类纸箱		1,137.42	1,053.85	
		电子器械类纸箱		365.16	395.45	
		医药医疗类纸箱		130.76	130.55	
	其他类纸箱	111.27	106.47			
	瓦楞纸板	三层纸板	13,618.80	254.26	248.71	47.50%
		五层纸板		717.71	758.04	
七层纸板		23.31		22.28		
2016年	瓦楞纸箱	食品饮料类纸箱	14,327.04	3,932.28	3,886.25	100.79%
		日化家化类纸箱		3,546.13	3,572.93	
		家居办公类纸箱		2,482.67	2,294.70	
		粮油类纸箱		2,302.90	2,396.63	
		电子器械类纸箱		1,335.94	1,338.45	
		医药医疗类纸箱		682.59	683.84	
	其他类纸箱	157.77	163.26			
	瓦楞纸板	三层纸板	27,237.60	749.03	749.21	64.94%
		五层纸板		3,526.29	3,430.65	
七层纸板		56.73		57.21		
2015年	瓦楞纸箱	食品饮料类纸箱	12,016.74	4,291.56	4,353.38	99.81%
		日化家化类纸箱		1,893.85	1,868.97	
		家居办公类纸箱		2,596.72	2,641.37	
		粮油类纸箱		1,140.82	994.00	
		电子器械类纸箱		1,665.08	1,642.00	
		医药医疗类纸箱		201.28	200.22	

期间	项目		产能	产量	销量	产能利用率[注]
		其他类纸箱		204.62	204.08	
	瓦楞纸板	三层纸板	27,237.60	1,082.51	1,085.88	54.40%
		五层纸板		2,997.60	3,016.40	
		七层纸板		87.99	87.78	
2014年	瓦楞纸箱	食品饮料类纸箱	8,989.97	2,293.07	2,214.44	88.28%
		日化家化类纸箱		1,629.87	1,613.16	
		家居办公类纸箱		1,837.62	1,789.75	
		粮油类纸箱		435.84	424.00	
		电子器械类纸箱		1,359.88	1,345.08	
		医药医疗类纸箱		17.30	17.86	
	其他类纸箱	363.02	363.21			
	瓦楞纸板	三层纸板	27,237.60	1,249.97	1,246.04	50.97%
		五层纸板		4,661.55	4,651.20	
		七层纸板		99.67	100.60	

注：产能利用率考虑了纸板生产后用于加工成纸箱部分

报告期，公司及子公司上海龙利得产能、产能利用率情况如下表所示：

单位：万平方米

类别	项目	2014年	2015年	2016年	2017年1-6月
龙利得前道	产能	18,237.60	18,237.60	18,237.60	9,118.80
	产能利用率	51.79%	51.56%	63.63%	44.67%
上海龙利得前道	产能	9,000.00	9,000.00	9,000.00	4,500.00
	产能利用率	49.30%	60.16%	67.58%	53.22%
前道合计	产能	27,237.60	27,237.60	27,237.60	13,618.80
	产能利用率	50.97%	54.40%	64.94%	47.50%
龙利得后道	产能	5,475.60	8,087.04	9,434.88	4,717.44
	产能利用率	103.23%	103.41%	101.96%	79.45%
上海龙利得后道	产能	3,514.37	3,929.70	4,892.16	2,446.08
	产能利用率	64.99%	92.39%	98.54%	75.46%
后道合计	产能	8,989.97	12,016.74	14,327.04	7,163.52
	产能利用率	88.28%	99.81%	100.79%	78.09%

报告期，公司及子公司上海龙利得主要机器设备规模情况如下表所示：

单位：万元

类别	龙利得	上海龙利得
前道瓦楞纸板生产线主要机器设备原值	4,396.86	933.60
后道瓦楞纸箱生产线主要机器设备原值	6,600.01	1,224.63
合计	10,996.87	2,158.22
账面机器设备原值	11,925.38	2,483.10
占比	92.21%	86.92%

龙利得安徽工厂产量、销量配比情况如下：

单位：万平方米

时间	项目	产能	产量[注 1]	销量	产销率
2017 年 1-6 月	瓦楞纸箱	4,717.44	3,747.83	3,820.92	101.95%
	瓦楞纸板	9,118.80	407.10	487.11	119.65%
2016 年	瓦楞纸箱	9,434.88	9,619.39	9,409.06	97.81%
	瓦楞纸板	18,237.60	3,070.99	2,962.41	96.46%
2015 年	瓦楞纸箱	8,087.04	8,363.19	8,219.26	98.28%
	瓦楞纸板	18,237.60	2,384.77	2,385.01	100.01%
2014 年	瓦楞纸箱	5,475.60	5,652.61	5,510.59	97.49%
	瓦楞纸板	18,237.60	3,858.34	3,845.68	99.67%

注：纸板产量只考虑对应直接销售部分，未考虑后道加工成纸箱部分产量。

龙利得上海工厂产量、销量配比情况：

单位：平方米

时间	项目	产能	产量[注]	销量	产销率
2017 年 1-6 月	瓦楞纸箱	2,446.08	1845.88	1,886.63	102.21%
	瓦楞纸板	4,500.00	588.18	541.92	92.14%
2016 年	瓦楞纸箱	4,892.16	4,820.89	4,927.00	102.20%
	瓦楞纸板	9,000.00	1261.06	1274.66	101.08%
2015 年	瓦楞纸箱	3,929.70	3,630.74	3,684.76	101.49%
	瓦楞纸板	9,000.00	1783.33	1805.05	101.22%
2014 年	瓦楞纸箱	3,514.37	2,283.99	2,256.91	98.81%
	瓦楞纸板	9,000.00	2152.85	2152.16	99.97%

注：纸板产量只考虑对应直接销售部分，未考虑后道加工成纸箱部分产量。

报告期，安徽龙利得及上海龙利得前道瓦楞纸板产能利用率不高。发行人的前道设备主要为由各个分系统组成的完整的联动生产线，各分系统无法独立使用，尽管报告期内前道产能未达到饱和，但前道生产线整体及各个分系统均不存在闲置的情况，运行维护状态良好。公司不存在固定资产闲置的情形。

（二）发行人产品的销售情况

1、按产品类别分类的销售情况

报告期，公司主要产品销售金额及其占主营业务收入比例情况如下：

单位：万元

产品	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
瓦楞纸箱	21,299.32	81.77%	37,706.20	65.20%	33,299.72	62.37%	21,414.87	45.04%
瓦楞纸板	3,137.40	12.05%	12,447.23	21.52%	14,167.92	26.54%	21,447.90	45.10%
原纸	827.18	3.18%	7,675.06	13.27%	5,924.11	11.10%	4,688.47	9.86%
配套产品	782.46	3.00%	-	-	-	-	-	-
合计	26,046.36	100.00%	57,828.48	100.00%	53,391.74	100.00%	47,551.24	100.00%

瓦楞纸箱产品的销售是公司最主要的收入来源。报告期，公司瓦楞纸箱产品的销售收入分别为 21,414.87 万元、33,299.72 万元、37,706.20 万元和 21,299.32 万元，占主营业务收入的比重分别为 45.04%、62.37%、65.20%和 81.77%，纸箱销售占比呈逐年上升趋势。

2017 年开始，公司核心客户榄菊集团除要求公司为安徽榄菊提供包装产品外，还希望公司为中山榄菊、重庆榄菊、江西榄菊提供包装材料。公司因销售半径限制，根据客户要求，向其认可的供应商外购了部分纸箱和纸盒，销售给其成员企业。2017 年 1-6 月，公司外购部分纸盒、纸箱实现营业收入 2932.68 万元，占纸箱业务收入的 13.77%。

另外，公司还根据榄菊集团的要求，为其成员企业提供塑料膜、金属支架、托盘等附属包装配套产品。2017 年 1-6 月，公司配套产品实现营业收入 782.46 万元。

2、按销售地区分类的销售情况

报告期，公司按销售地区分类的销售情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	26,046.36	100.00%	57,828.48	100.00%	53,391.74	100.00%	47,551.24	100.00%
内销	24,197.41	92.90%	52,538.72	90.85%	48,645.02	91.11%	45,477.58	95.64%
华东地区	19,941.62	76.56%	50,290.04	86.96%	48,102.20	90.09%	45,078.45	94.80%
其他地区	4,255.80	16.34%	2,248.68	3.89%	542.83	1.02%	399.13	0.84%
香港地区	1.40	0.01%	85.32	0.15%	-	-	-	-
海外地区	1,847.54	7.09%	5,204.44	9.00%	4,746.72	8.89%	2,073.66	4.36%

公司采用内销与外销相结合的方式，以应对单一销售区域带来的市场风险。公司国内销售主要集中在华东地区，并逐渐向华南、华北、东北等地区开拓市场，此外，公司还往香港和海外地区销售产品，主要为美国、澳大利亚、加拿大等国家及地区。

3、报告期贸易类性质或其他非终端使用客户的销售情况

公司终端模式和非终端模式的销售情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
终端模式销售	20,554.75	78.92%	43,847.29	75.82%	36,050.44	67.52%	38,428.58	80.82%
非终端模式销售	5,491.61	21.08%	13,981.19	24.18%	17,341.30	32.48%	9,122.66	19.18%
主营业务收入	26,046.36	100.00%	57,828.48	100.00%	53,391.74	100.00%	47,551.24	100.00%

2014年、2015年、2016年以及2017年1-6月，发行人全部贸易类或其他非终端类纸箱类销售金额占主营业务收入的比重分别为19.18%、32.48%、24.18%和21.08%，总体上呈现下降趋势，主要是发行人报告期内积极开发直接优质终端客户，客户结构持续优化，直接终端客户销售占比提升。

4、主要产品销售价格的总体变动情况

2014-2016年，公司纸箱、纸板的销售均价呈逐渐下降趋势，原纸的销售均价呈上涨趋势。2017年1-6月，原纸市场价格上涨，受此影响，纸箱、纸板和原纸销售单价均上涨。

(1) 报告期内，发行人主要产品平均销售单价如下：

产品	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度
	均价	变动率	均价	变动率	均价	变动率	均价
瓦楞纸箱(元/m ²)	2.98	13.28%	2.63	-5.98%	2.80	1.46%	2.76
瓦楞纸板(元/m ²)	3.05	3.74%	2.94	-13.12%	3.38	-5.44%	3.58
原纸(元/吨)	3,697.53	28.43%	2,879.03	6.12%	2,712.93	10.54%	2,454.31

根据产品用途不同分类，发行人纸箱产品的销售单价波动情况如下：

单位：元/平方米

序号	类别	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年
		均价	变动率	均价	变动率	均价	变动率	均价
1	食品饮料类	3.02	16.15%	2.6	7.88%	2.41	-8.71%	2.64
2	日化家化类	2.75	15.55%	2.38	0.85%	2.36	-1.67%	2.40
3	家居办公类	3.28	-2.09%	3.35	-8.97%	3.68	21.45%	3.03
4	粮油类	2.93	36.92%	2.14	5.94%	2.02	-6.91%	2.17
5	电子器械类	3.92	34.25%	2.92	-7.30%	3.15	-1.56%	3.20
6	医药医疗类	2.41	-5.12%	2.54	-39.95%	4.23	19.83%	3.53
7	其他类	3.86	-3.98%	4.02	23.69%	3.25	17.75%	2.76
8	纸板	3.05	3.74%	2.94	-13.02%	3.38	-5.59%	3.58

(2) 同类产品在不同客户之间的单价对比情况

① 纸箱类产品

单价：元/平方米

序号	类别	客户名称	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
1	食品饮料类	美国沃伦(Whalen)	2.89	2.55	2.24	2.16
		上海强尔国际贸易有限公司	3.35	2.75	2.64	3.58
		Better Box Company Pty Ltd	-	2.39	2.23	2.36

序号	类别	客户名称	2017年 1-6月	2016年	2015年	2014年
		Advantage BoxCompanyLtd.	3.75	2.83	2.54	-
		上海界龙实业集团股份有限公司 御天包装印务分公司	2.70	2.63	2.30	2.57
2	日化家 化类	广州立白企业集团有限公司	3.25	2.45	2.21	2.17
		中山榄菊日化实业有限公司	2.65	2.39	3.57	3.69
		上海和黄白猫有限公司	3.59	2.51	2.49	2.78
		杭州船牌生物科技有限公司	3.22	2.29	2.26	-
		西安开米股份有限公司	4.28	3.11	2.19	-
3	家居办 公类	上海申美包装材料有限公司	3.81	3.35	3.97	3.46
		雅誉纸业（上海）有限公司	3.04	4.10	4.31	-
		安徽扬子地板股份有限公司	2.89	2.23	2.09	2.09
		滁州市琅琊腾达纸塑制品厂	2.70	3.58	2.34	2.76
4	粮油类	益海嘉里投资有限公司	3.04	2.14	2.00	2.11
		新沂鲁花浓香花生油有限公司	3.03	2.51	2.05	2.33
		中粮粮油工业（巢湖）有限公司		2.24	2.31	2.45
		安徽达园粮油有限公司	3.16	2.43	2.33	-
		安徽省凤宝粮油食品（集团）有限公司	7.69		3.11	3.03
5	电子器 械类	上海雄英包装制品有限公司	3.97	3.00	2.95	2.60
		上海康惠包装材料有限公司	3.00	2.25	1.83	2.17
		上海裕丰包装制品有限公司	2.52	4.51	3.08	3.05
		上海源晟纸箱包装有限公司	4.45	2.98	2.74	3.26
		上海博能包装材料制造有限公司	5.05	3.06	3.06	-
6	医药医 疗类	上海恒信包装有限公司	4.56	3.97	5.32	-
		美迪科（上海）包装材料有限公司	1.90	1.58	-	-
		安徽环球药业股份有限公司	2.70	2.29	2.31	2.29
		南京臣功制药股份有限公司	7.11	5.31	4.64	4.41
		上海天圆药品包装材料厂	5.10	4.27	3.99	3.17
7	其他类	上海国际油漆有限公司	4.66	4.14	4.14	4.14
		上海赐方印务有限公司	3.24	2.86	2.93	3.10
		永和精细化工（常熟）有限公司	7.75	6.71	6.73	6.78

同类纸箱产品单价在不同客户之间存在差异主要是因为不同客户基于最终用途的差异对产品的要求存在差别，使得公司在根据其销售订单定做纸箱产品

时,设计和生产出的纸箱产品的层数结构、楞率、耗用原材料品类等也存在差异,导致相关产品的单位生产成本及定价存在差异。

② 纸板产品

单价:元/平方米

类别	客户名称	2017年 1-6月	2016年	2015年	2014年
纸板	上海强尔国际贸易有限公司	3.98	3.93	4.61	4.7
	上海望港国际贸易有限公司	3.15	3.23	4.77	-
	上海康惠包装材料有限公司	2.42	1.58	1.51	1.58
	上海源晟纸箱包装有限公司	3.15	2.36	1.72	1.31

公司纸板产品定价模式与纸箱产品类似,同类纸板产品单价在不同客户之间存在差异主要是不同客户订单对产品层数结构、楞率、耗用原材料品类等要求不同。

③ 原纸产品

单位:元/吨

类别	客户名称	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
原纸	上海恒信包装有限公司	4,100.64	2,723.01	2,803.54	-
	上海强尔国际贸易有限公司	-	2,538.42	2,504.28	2,466.09

对不同客户销售的原纸价格存在差异主要是相关原纸的品类、规格等存在差异。

(3) 发行人产品售价与同行业可比上市公司同类产品的销售价格对比情况如下:

项目	2017年1-6月 均价	2016年 均价	2015年 均价	2014年 均价
吉宏股份彩色包装箱(元/m ²)	-	-	2.45	2.81
新通联轻型瓦楞包装产品(元/m ²)	-	4.92	5.20	4.65
荣晟环保瓦楞纸板(元/m ²)	-	1.78	1.68	1.81
荣晟环保瓦楞纸箱(元/m ²)	-	4.28	3.44	3.72
发行人瓦楞纸箱(元/m ²)	2.98	2.63	2.80	2.76
发行人瓦楞纸板(元/m ²)	3.05	2.94	3.38	3.58

发行人瓦楞纸箱及瓦楞纸板的单价与新通联的轻型瓦楞包装产品的单价，及吉宏股份彩色包装箱的单价存在差异主要是产品结构存在差异。吉宏股份的产品包括用于日常用品外包装的彩色包装纸盒，与发行人的产品类型不同。新联通的轻型包装产品结构与发行人产品存在差异，且其定价考虑了产品研发、设计、测试、热处理、JIT 物流配送等增值服务，定价策略不同。发行人产品的价格与荣晟环保的产品价格存在差异主要原因是产品层数、楞率、耗用原纸规格等存在差异。

5、报告期公司前十大客户情况

(1) 发行人前十大客户收入金额及占比情况

报告期各期，发行人前十大客户名称、销售金额及其占营业收入的比例情况如下：

① 2017 年 1-6 月

单位：万元

排名	客户名称	销售金额	占营业收入比例
1	广州立白企业集团有限公司	4,543.76	17.20%
2	中山榄菊日化实业有限公司	3,909.49	14.80%
3	益海嘉里投资有限公司	2,995.06	11.34%
4	WHALEN FURNITURE MFG.INC	1,293.46	4.90%
5	上海申美包装材料有限公司	1,175.31	4.45%
6	雅誉纸业（上海）有限公司	969.23	3.67%
7	立诚（宿州）包装有限公司	911.26	3.45%
8	上海强尔国际贸易有限公司	872.91	3.30%
9	上海望港国际贸易有限公司	709.25	2.68%
10	上海英雄包装制品有限公司	658.76	2.49%
	合计	18,038.48	68.28%

② 2016 年度

单位：万元

排名	客户名称	销售金额	占营业收入比例
1	广州立白企业集团有限公司	6,067.68	10.37%
2	上海恒信包装有限公司	5,933.77	10.15%

排名	客户名称	销售金额	占营业收入比例
3	上海强尔国际贸易有限公司	5,913.43	10.11%
4	益海嘉里投资有限公司	4,860.02	8.31%
5	WHALEN FURNITURE MFG.INC	3,293.50	5.63%
6	上海申美包装材料有限公司	3,283.62	5.61%
7	上海望港国际贸易有限公司	3,231.59	5.53%
8	雅誉纸业（上海）有限公司	3,225.62	5.52%
9	上海晟途包装制品有限公司	2,929.21	5.01%
10	上海雄鹰包装制品有限公司	1,508.17	2.58%
	合计	40,246.60	68.81%

③ 2015 年度

单位：万元

排名	客户名称	销售金额	占营业收入比例
1	上海强尔国际贸易有限公司	12,406.95	22.97%
2	上海申美包装材料有限公司	6,371.29	11.79%
3	上海恒信包装有限公司	5,247.96	9.72%
4	WHALEN FURNITURE MFG.INC	3,342.67	6.19%
5	上海望港国际贸易有限公司	2,980.01	5.52%
6	广州立白企业集团有限公司	2,958.14	5.48%
7	上海奔原汽车后视镜有限公司	2,920.78	5.41%
8	雅誉纸业（上海）有限公司	2,479.99	4.59%
9	上海雄鹰包装制品有限公司	1,660.72	3.07%
10	益海嘉里投资有限公司	1,622.20	3.00%
	合计	41,990.71	77.73%

④ 2014 年度

单位：万元

排名	客户名称	销售金额	占营业收入比例
1	上海强尔国际贸易有限公司	12,931.12	26.87%
2	上海申美包装材料有限公司	3,531.82	7.34%
3	雅誉纸业（上海）有限公司	3,132.80	6.51%
4	上海华兴包装材料有限公司	2,887.52	6.00%
5	广州立白企业集团有限公司	2,397.32	4.98%

排名	客户名称	销售金额	占营业收入比例
6	上海华剑纸业有限公司	1,676.73	3.48%
7	奉化海山芯瓦楞纸板有限公司	1,541.50	3.20%
8	上海柚蓓实业有限公司	1,316.87	2.74%
9	江苏万琦科技发展有限公司	1,304.30	2.71%
10	WHALEN FURNITURE MFG.INC	1,181.24	2.45%
	合计	31,901.22	66.28%

报告期，公司来自前十大客户的营业收入合计分别占当期营业收入总额的66.28%、77.73%、68.81%和68.28%。随着业务的逐渐开拓，立白、榄菊、益海嘉里等终端客户数量及采购规模逐渐增加，这类客户贡献的收入占公司营业收入比重总体呈现逐渐上升的趋势。

公司前十大客户中上海强尔国际贸易有限公司2015年度销售规模较大，2016年以来销售规模下滑主要背景和原因如下：

上海强尔国际贸易有限公司是一家综合型贸易服务企业，主要从事纸制品、原纸、纸板、纸箱、纸盒等一系列产品的销售供应链解决方案，在包装印刷行业积累了较多的客户及合作的供应商。

上海强尔国际贸易有限公司自身业务规模较大，且合作有三级纸箱厂，因而其2014年公司采购了较多的纸板和原纸。2015年，公司向上海强尔国际贸易有限公司销售12,406.96万元，其中：纸板销售6,845.32万元，原纸销售1,621.02万元，纸箱销售3,940.62万元。同比2014年度，销售12,916.42万元波动不大，其中：纸板销售降低2,528.12万元，纸箱销售增加1,928.34万元，主要为：公司通过了包括实力可集团在内的相关权威机构的食品级认证，上海强尔对公司披萨盒等订单增加，此外上海强尔合作的部分三级厂因上海地区产业转移、环保要求提升等情况产能逐步淘汰，转向公司直接采购纸箱产品，同时减少了纸板的采购。

2016年度以来，公司对上海强尔国际贸易有限公司销售收入下滑，主要原因如下：①近年来，随着上海地区产业转移、减少工业用地等相关政策，不少包装类企业面临搬迁。部分上海强尔国际贸易有限公司合作的包装厂受到影响，被迫搬迁，并且由于环保等问题难以新建生产线形成加工产能，因此减少了对公

司原纸和纸板产品的采购。② 2016 年下半年以来，原纸市场行情特殊，上海强尔国际贸易有限公司在业务发展的过程中，对客户调整或优化等原因，业务量有所下降。③ 公司销售给上海强尔国际贸易有限公司的产品中部分为纸板，毛利率不高，随着原材料市场价格的上涨，2017 年减少了相关业务。

上海望港国际贸易有限公司 2015 年度和 2016 年度销售金额较大，2017 年以来销售规模下滑主要背景和原因如下：

报告期，上海望港国际贸易有限公司向公司采购纸板，进一步加工成纸箱产品，再销售给其终端用户，其向龙利得采购的产品主要销售给电气、机械装备、医疗等行业的一些大型企业。2015-2016 年，公司向上海望港国际贸易有限公司销售分别为 2,980.01 万元和 3,231.59 万元，销售规模较大且较为稳定，主要是上海望港国际贸易有限公司下游装备行业客户较多，该类客户对于包装产品的防油、防锈、防潮、防酸、防腐蚀要求较高，公司通过涂层工艺能实现纸板产品的上述特殊功能，因而上海望港对公司采购较多。

上海望港国际贸易有限公司 2016 年退出公司前五大客户主要是 2016 年公司营业收入提升且销售规模较大的其他客户数量增加，2016 年上海望港成为第七大客户，排名有所下滑。

2017 年 1-6 月，公司向上海望港国际贸易有限公司销售 709.25 万元，销售规模下滑，主要是上海望港的部分装备制造业客户产业转移，订单减少，同时公司销售给上海望港的纸板产品毛利率不高，在 2017 年原纸市场价格上涨的情况下减少了相关业务。

报告期，公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50% 或严重依赖于少数客户的情况。

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和持有公司 5% 以上股份的股东不拥有上述客户的权益。

发行人股东滁州浚源及其关联方国联浚源分别持有发行人客户安徽扬子地板股份有限公司 4.425% 的股份，发行人客户安徽扬子地板股份有限公司与发行

人股东滁州浚源存在关联关系。除此之外，发行人的主要客户与发行人及其股东、关联方不存在关联关系。

(2) 报告期，公司各类别产品主要客户情况如下：

2017年1-6月

单位：万元

序号	类别	客户名称	销售收入	占营业收入比例
1	食品饮料类纸箱	美国沃伦（WHALEN）	1,293.46	4.90%
		立诚（宿州）包装有限公司	911.26	3.45%
		安徽益百利环保科技有限公司	308.33	1.17%
		AdvantageBoxCompanyLtd.	295.79	1.12%
		上海晟詮包装制品有限公司	267.91	1.01%
		小计	3,076.75	11.65%
2	日化家化类纸箱	广州立白企业集团有限公司	4,543.76	17.20%
		中山榄菊日化实业有限公司	3,127.02	12.01%
		上海和黄白猫有限公司	228.01	0.86%
		西安开米股份有限公司	72.44	0.27%
		杭州船牌生物科技有限公司	68.27	0.26%
		小计	8,039.50	30.60%
3	家居办公类纸箱	上海申美包装材料有限公司	1,175.31	4.51%
		雅誉纸业（上海）有限公司	969.23	3.67%
		安徽扬子地板股份有限公司	328.45	1.24%
		芜湖恒安心相印纸制品有限公司	131.43	0.50%
		滁州市琅琊腾达纸塑制品厂	116.35	0.44%
		小计	2,720.77	10.36%
4	粮油类纸箱	益海嘉里投资有限公司	2,995.06	11.34%
		新沂鲁花浓香花生油有限公司	74.91	0.28%
		安徽达园粮油有限公司	8.94	0.03%
		安徽省凤宝粮油食品（集团）有限公司	4.67	0.02%
		江苏广原油脂有限公司	2.45	0.01%
		小计	3,086.03	11.68%
5	电子器械类纸箱	上海雄鹰包装制品有限公司	626.63	2.37%

序号	类别	客户名称	销售收入	占营业收入比例
		上海源晟纸箱包装有限公司	157.89	0.60%
		上海博能包装材料制造有限公司	181.02	0.69%
		上海康惠包装材料有限公司	83.20	0.31%
		上海裕丰包装制品有限公司	38.47	0.15%
		小计	1,087.21	4.12%
6	医药医疗类纸箱	美迪科（上海）包装材料有限公司	200.64	0.76%
		上海恒信包装有限公司	46.52	0.18%
		安徽环球药业股份有限公司	32.92	0.12%
		南京臣功制药股份有限公司	16.91	0.06%
		上海天圆药品包装材料厂	12.47	0.05%
		小计	309.46	1.17%
7	其他类纸箱	上海亚玫标签股份有限公司	157.75	0.60%
		上海格德包装材料有限公司	107.01	0.41%
		上海国际油漆有限公司	46.18	0.17%
		永和精细化工（常熟）有限公司	30.29	0.11%
		上海可林纸业有限公司	14.95	0.06%
		小计	356.18	1.35%
8	纸板	上海强尔国际贸易有限公司	716.77	2.71%
		上海望港国际贸易有限公司	709.25	2.68%
		上海康惠包装材料有限公司	264.79	1.00%
		上海源晟纸箱包装有限公司	216.27	0.82%
		上海裕丰包装制品有限公司	124.88	0.47%
		小计	2,031.96	7.69%
9	原纸	海盐盛泰包装有限公司	452.63	1.71%
		上海恒信包装有限公司	261.3	0.99%
		上海华兴包装材料有限公司	110.69	0.42%
		滁州市源远纸制品有限公司	2.08	0.01%
		上海慧星纸业有限公司	0.36	0.00%
		小计	827.06	3.13%
10	配套产品	中山榄菊日化实业有限公司	782.47	3.00%

2016年

单位：万元

序号	类别	客户名称	销售收入	占营业收入比例
1	食品饮料类纸箱	美国沃伦（WHALEN）	3,293.50	5.63%
		上海强尔国际贸易有限公司	1,097.34	1.88%
		立诚（宿州）包装有限公司	928.66	1.59%
		BetterBoxCompanyPtyLtd	692.64	1.18%
		上海晟詮包装制品有限公司	670.57	1.15%
		小计	6,682.71	11.43%
2	日化家化类纸箱	广州立白企业集团有限公司	6,067.68	10.37%
		中山榄菊日化实业有限公司	1,455.71	2.49%
		上海和黄白猫有限公司	681.25	1.16%
		杭州船牌生物科技有限公司	137.41	0.23%
		西安开米股份有限公司	119.51	0.20%
		小计	8,461.56	14.47%
3	家居办公类纸箱	上海申美包装材料有限公司	3,283.54	5.61%
		雅誉纸业（上海）有限公司	3,225.62	5.52%
		上海未来先行科技有限公司	507.44	0.87%
		安徽扬子地板股份有限公司	547.13	0.94%
		滁州市琅琊腾达纸塑制品厂	99.25	0.17%
		小计	7,662.98	13.10%
4	粮油类纸箱	益海嘉里（投资）有限公司	4,860.02	8.31%
		新沂鲁花浓花生油有限公司	99.46	0.17%
		中粮粮油工业（巢湖）有限公司	62.55	0.11%
		安徽达园粮油有限公司	25.63	0.04%
		安徽中粮油脂有限公司	15.21	0.03%
		小计	5,062.87	8.66%
5	电子器械类纸箱	上海雄英包装制品有限公司	1,339.27	2.29%
		上海康惠包装材料有限公司	656.25	1.12%
		上海裕丰包装制品有限公司	402.52	0.69%
		上海源晟纸箱包装有限公司	364.21	0.62%
		上海博能包装材料制造有限公司	140.10	0.24%
		小计	2,902.35	4.96%
6	医药医疗类纸箱	上海恒信包装有限公司	989.79	1.69%

序号	类别	客户名称	销售收入	占营业收入比例
		美迪科(上海)包装材料有限公司	590.49	1.01%
		安徽环球药业股份有限公司	89.01	0.15%
		南京臣功制药股份有限公司	36.44	0.06%
		上海天圆药品包装材料厂	21.98	0.04%
		小计	1,727.71	2.95%
7	其他类纸箱	上海格德包装材料有限公司	222.90	0.38%
		上海国际油漆有限公司	84.05	0.14%
		永和精细化工(常熟)有限公司	56.40	0.10%
		上海可林纸业业有限公司	21.54	0.04%
		上海华悦包装制品有限公司	18.92	0.03%
		小计	403.81	0.69%
8	纸板	上海强尔国际贸易有限公司	4,470.26	7.64%
		上海望港国际贸易有限公司	3,231.59	5.53%
		上海恒信包装有限公司	1,285.70	2.20%
		上海康惠包装材料有限公司	629.73	1.08%
		上海源晟纸箱包装有限公司	209.74	0.36%
		小计	9,827.02	16.80%
9	原纸	上海恒信包装有限公司	3,658.28	6.25%
		上海晟詮包装制品有限公司	2,257.08	3.86%
		上海华兴包装材料有限公司	971.23	1.66%
		上海奔原汽车后视镜有限公司	401.24	0.69%
		上海强尔国际贸易有限公司	345.83	0.59%
		小计	7,633.66	13.05%

2015年

单位：万元

序号	类别	客户名称	销售收入	占营业收入比例
1	食品饮料类纸箱	上海强尔国际贸易有限公司	3,940.62	7.29%
		美国沃伦(WHALEN)	3,342.67	6.19%
		BetterBoxCompanyPtyLtd	637.50	1.18%
		上海界龙实业集团股份有限公司 御天包装印务分公司	273.24	0.51%
		AdvantageBoxCompanyLtd.	233.62	0.43%

序号	类别	客户名称	销售收入	占营业收入比例
		小计	8,427.65	15.60%
2	日化家化类纸箱	广州立白企业集团有限公司	2,958.14	5.48%
		上海和黄白猫有限公司	777.11	1.44%
		中山榄菊日化实业有限公司	507.61	0.94%
		杭州船牌生物科技有限公司	67.14	0.12%
		西安开米股份有限公司	47.57	0.09%
		小计	4,357.57	8.07%
3	家居办公类纸箱	上海申美包装材料有限公司	6,371.29	11.79%
		雅誉纸业（上海）有限公司	2,479.99	4.59%
		安徽扬子地板股份有限公司	359.75	0.67%
		蒙城美格塑业科技有限公司	261.84	0.48%
		滁州市琅琊腾达纸塑制品厂	86.34	0.16%
		小计	9,559.21	17.70%
4	粮油类纸箱	益海嘉里投资有限公司	1,622.20	3.00%
		新沂鲁花浓香花生油有限公司	267.49	0.50%
		中粮粮油工业（巢湖）有限公司	99.72	0.18%
		安徽达园粮油有限公司	10.96	0.02%
		安徽省凤宝粮油食品（集团）有限公司	9.80	0.02%
		小计	2,010.17	3.72%
5	电子器械类纸箱	上海奔原汽车后视镜有限公司	2,902.34	5.37%
		上海雄鹰包装制品有限公司	864.19	1.60%
		上海源晟纸箱包装有限公司	292.41	0.54%
		上海博能包装材料制造有限公司	146.43	0.27%
		上海康惠包装材料有限公司	80.21	0.15%
		小计	4,285.58	7.93%
6	医药医疗类纸箱	上海恒信包装有限公司	625.77	1.16%
		安徽环球药业股份有限公司	147.65	0.27%
		南京臣功制药股份有限公司	47.72	0.09%
		上海天圆药品包装材料厂	17.18	0.03%
		上海力邦医疗器械有限公司	4.56	0.01%
		小计	842.88	1.56%
7	其他类纸箱	上海幸缘包装制品有限公司	124.20	0.23%

序号	类别	客户名称	销售收入	占营业收入比例
		上海国际油漆有限公司	90.73	0.17%
		旭纸业（常熟）有限公司	57.25	0.11%
		永和精细化工（常熟）有限公司	56.59	0.10%
		上海华悦包装制品有限公司	34.27	0.06%
		小计	363.04	0.67%
8	纸板	上海强尔国际贸易有限公司	6,845.32	12.67%
		上海望港国际贸易有限公司	2,980.01	5.52%
		上海雄英包装制品有限公司	795.90	1.47%
		上海康惠包装材料有限公司	557.73	1.03%
		上海恒信包装有限公司	342.37	0.63%
		小计	11,521.33	21.33%
9	原纸	上海恒信包装有限公司	4,279.83	7.92%
		上海强尔国际贸易有限公司	1,621.02	3.00%
		上海奔原汽车后视镜有限公司	18.44	0.03%
		上海善法纸业纸业有限公司	4.74	0.01%
		蚌埠市天鑫包装材料有限公司	0.08	0.00%
		小计	5,924.11	10.97%

2014 年

单位：万元

序号	类别	客户名称	销售收入	占营业收入比例
1	食品饮料类纸箱	上海强尔国际贸易有限公司	2,012.28	4.18%
		美国沃伦（WHALEN）	1,181.24	2.45%
		BetterBoxCompanyPtyLtd	499.78	1.04%
		上海界龙实业集团股份有限公司御天包装印务分公司	308.81	0.64%
		中粮肉食（宿迁）有限公司	190.12	0.40%
		小计	4,192.23	8.71%
2	日化家化类纸箱	广州立白企业集团有限公司	2,397.32	4.98%
		上海和黄白猫有限公司	870.26	1.81%
		中山榄菊日化实业有限公司	581.05	1.21%
		滁州市雅润包装有限公司	6.96	0.01%
		上海科净清洁用品有限公司	6.07	0.01%

序号	类别	客户名称	销售收入	占营业收入比例
		小计	3,861.66	8.02%
3	家居办公类纸箱	上海申美包装材料有限公司	2,937.63	6.10%
		上海华剑纸业有限公司	1,676.73	3.48%
		安徽扬子地板股份有限公司	356.59	0.74%
		上海傲胜科创有限公司	152.63	0.32%
		上海伟佳家具有限公司	125.70	0.26%
		小计	5,249.28	10.91%
4	粮油类纸箱	益海嘉里投资有限公司	702.34	1.46%
		新沂鲁花浓香花生油有限公司	101.58	0.21%
		中粮粮油工业(巢湖)有限公司	35.49	0.07%
		安徽省凤宝粮油食品(集团)有限公司	10.71	0.02%
		安徽大平油脂有限公司	5.41	0.01%
		小计	855.53	1.78%
5	电子器械类纸箱	上海柚蓓实业有限公司	1,316.87	2.74%
		上海蓝易实业有限公司	527.40	1.10%
		上海添悠实业有限公司	502.19	1.04%
		上海雄鹰包装制品有限公司	498.62	1.04%
		江苏万琦科技发展有限公司	419.40	0.87%
		小计	3,264.48	6.78%
6	医药医疗类纸箱	南京臣功制药股份有限公司	26.07	0.05%
		香港九华华源集团滁州药业有限公司	10.48	0.02%
		上海天圆药品包装材料厂	10.22	0.02%
		蚌埠市环球药业包装有限公司	9.12	0.02%
		上海力邦医疗有限公司	7.17	0.01%
		小计	63.07	0.13%
7	其他类纸箱	上海幸缘包装制品有限公司	162.84	0.34%
		上海国际油漆有限公司	144.08	0.30%
		旭纸业(常熟)有限公司	137.47	0.29%
		上海森林包装有限公司	70.65	0.15%
		明光市龙兴包装材料销售有限公司	52.81	0.11%

序号	类别	客户名称	销售收入	占营业收入比例
		小计	567.85	1.18%
8	纸板	上海强尔国际贸易有限公司	9,373.44	19.48%
		雅誉纸业（上海）有限公司	3,132.80	6.51%
		上海华兴包装材料有限公司	2,887.52	6.00%
		上海英雄包装制品有限公司	608.71	1.26%
		上海奔原汽车后视镜有限公司	599.54	1.25%
		小计	16,602.01	34.49%
9	原纸	上海强尔国际贸易有限公司	1,530.70	3.18%
		奉化海山芯瓦楞纸板有限公司	1,541.50	3.20%
		江苏万琦科技发展有限公司	884.90	1.84%
		上海檀明工贸有限公司	396.00	0.82%
		上海进源纸业有限公司	326.09	0.68%
		小计	4,679.19	9.72%

(3) 报告期，发行人对主要贸易类性质或其他非终端使用客户销售情况

单位：万元

纸箱产品	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
前十大贸易类或其他非终端类销售金额	4,542.16	12,271.93	16,239.44	8,111.44
全部贸易类或其他非终端类销售金额	5,491.61	13,981.19	17,341.30	9,122.66
前十大贸易类或其他非终端类销售占比	82.71%	87.77%	93.65%	88.92%
主营业务收入	26,046.36	57,828.48	53,391.74	47,551.24
全部贸易类或其他非终端类销售金额占主营业务收入的比重	21.08%	24.18%	32.48%	19.18%

报告期，前十大贸易类或其他非终端类纸箱类销售金额占比分别为 88.92%、93.65%、87.77%、82.71%，占比较高。

报告期，公司前十大贸易商或其他非终端客户销售情况如下：

单位：万元、元/平方米

客户名称	项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度

客户名称	项目	2017年 1-6月	2016年度	2015年度	2014 年度
美国沃伦 (WHALEN)	收入	1,293.46	3,293.50	3,342.67	1,181.24
	单价	2.89	2.55	2.24	2.16
上海申美包装材料有限公司	收入	1,175.31	3,283.54	6,371.29	2,937.63
	单价	3.81	3.35	3.97	3.46
上海强尔国际贸易有限公司	收入	156.14	1,097.34	3,940.62	2,012.28
	单价	3.35	2.75	2.64	3.58
上海雄英包装制品有限公司	收入	626.63	1,339.27	864.19	498.62
	单价	3.97	3.00	2.95	2.60
上海源晟纸箱包装有限公司	收入	157.89	364.21	292.41	165.21
	单价	4.45	2.98	2.74	3.26
上海康惠包装材料有限公司	收入	83.20	656.25	80.21	96.56
	单价	3.00	2.25	1.83	2.17
加拿大 AdvantageBoxCompanyLtd.	收入	294.37	472.09	233.62	-
	单价	3.74	2.83	2.54	-
无锡苏景瑞国际贸易有限公司.	收入	306.23	-	-	-
	单价	2.32	-	-	-
上海晟途包装制品有限公司	收入	267.91	670.57	-	0.93
	单价	3.89	2.88	-	2.57
上海博能包装材料制造有限公司	收入	181.02	140.10	146.43	-
	单价	5.05	3.06	3.06	-
澳大利亚 BetterBoxCompanyPtyLtd	收入	-	692.64	637.50	499.78
	单价	-	2.39	2.23	2.36
上海裕丰包装制品有限公司	收入	38.47	402.52	137.47	149.70
	单价	2.52	4.51	3.08	3.05
上海界龙实业集团股份有限公司御天包装印务有限公司	收入	19.02	21.59	273.24	308.81
	单价	2.70	2.63	2.30	2.57
上海赐方印务有限公司	收入	28.04	79.34	136.55	261.61
	单价	3.24	2.86	2.93	3.10

报告期，公司对上述主要非终端客户销售产品规格、最终产品去向和终端使用客户名称情况如下：

客户名称	产品规格	最终产品去向
------	------	--------

客户名称	产品规格	最终产品去向
美国沃伦 (WHALEN)	食品饮料类	主要为 Costco (美国好市多, 美国最大的连锁会员制仓储量贩店)、Sysco (北美最大的食品服务销售企业)、Bunzl (著名的分销外包集团) 等提供 Pizza 盒。
上海申美包装材料 有限公司	家居办公类	其客户主要包括知名家居品牌商、自控产品生产企业、知名服装品牌公司等; 纸板产品用于进一步生产加工。
上海强尔国际贸 易有限公司	食品饮料类	其客户主要包括 Pizza 连锁企业, 进口食品运营商, 可可、巧克力和糖果产品供应商, 农副产品生产商, 冷冻食品生产商, 部分鸡肉、加工食品及饲料供应商等; 从龙利得采购纸板用于其合作的工厂的进一步生产加工。
上海雄英包装制 品有限公司	电子器械类	主要为知名刀具、锅具等产品品牌商, 电饭锅、小型家电零部件生产企业, 净水器生产商等配套提供外包装纸箱; 纸板产品用于进一步生产加工。
上海源晟纸箱包 装有限公司	电子器械类	纸箱产品的终端用户包括大型汽车集团等; 纸板产品用于进一步生产加工。
上海康惠包装材 料有限公司	电子器械类	其客户主要包括气雾罐产品生产商、水暖器材生产制造等; 纸板产品用于进一步生产加工。
加拿大 Advantage Box Company Ltd.	食品饮料类	终端产品是 Pizza 盒, 使用客户包括各家披萨店。
无锡苏景瑞国际 贸易有限公司.	食品饮料类	终端产品是 Pizza 盒, 使用客户包括 WINSIGHT INTERNATIONAL SOLUTIONS INC、NEW COMBACK INTERNATIONAL CORP 等
上海晟途包装制 品有限公司	食品饮料类	主要为糕点、糖果等食品生产企业等提供外包装纸箱; 原纸、纸板产品用于进一步生产加工。
上海博能包装材 料制造有限公司	电子器械类	主要为汽车零部件供应商等提供外包装纸箱; 纸板产品用于进一步生产加工。
澳大利亚 Better Box Company Pty Ltd	食品饮料类	主要产品为 Pizza 盒, 销往墨尔本、悉尼两地的小型 Pizza 店。
上海裕丰包装制 品有限公司	电子器械类	主要为汽车零部件制造商、金属复合材料生产商等生产外包装纸箱; 纸板产品用于进一步生产加工。
上海界龙实业集 团股份有限公司 御天包装印务有 限公司	食品饮料类	纸箱产品的主要终端客户是巴贝拉, 达美乐, 棒约翰等
上海赐方印务有 限公司	其他类	纸箱产品的主要终端客户是天天, 申通, 中通, 圆通等快递公司

报告期各期前五大贸易类或非终端类客户基本情况如下:

序号	客户名称	基本情况
----	------	------

序号	客户名称	基本情况	
1	美国沃伦 (Whalen)	主营业务	FURNITURE & PACKAGING
		注册时间	2004.2
		注册资本	500 万美元
		注册地	1578 AIRWING ROAD, SAN DIEGO, CA
		实际控制人 或主要股东	KEN WHALEN
		合作渊源	2012 年开始合作,自荐, 主要采购匹萨盒、蛋糕盒。境外需求与境内制造资源互补
		是否与发行人存在 关联关系	否
2	上海申美包 装材料有限 公司	主营业务	包装材料、五金交电、建材、办公用品、服装鞋帽、汽车配件、百货的销售, 商务咨询。
		注册时间	1995 年 7 月 17 日
		注册资本	50 万元人民币
		注册地	上海市沪太路 7258 号
		实际控制人 或主要股东	蔡建国 (60%), 胡晟 (40%)
		合作渊源	2000 年左右开始与龙尔达纸业合作, 发行人关系紧密的老客户, 采购纸箱产品
		是否与发行人存在 关联关系	否
3	上海强尔国 际贸易有限 公司	主营业务	从事货物进出口及技术进出口业务, 海上国际货物运输代理, 公路国际货物运输代理, 航空国际货物运输代理, 接受委托, 代办: 订舱、仓储、集装箱拼装拆箱、报关、报检、报验、保险、交付运费、结算、交付杂费, 纸制品、原纸、纸板、纸箱、纸盒、塑料制品、电子产品、电器设备、五金制品、钢材、建筑装潢材料、机械设备及配件、日用百货、通讯设备 (除卫星电视广播对面接收设施)、化工原料及产品 (除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品) 批发、零售, 食用农产品 (不含生猪产品) 的销售。
		注册时间	2012 年 6 月 5 日
		注册资本	500 万元人民币
		注册地	上海市奉贤区南桥镇沪杭支路 24 号 14 幢 144 室
		实际控制人 或主要股东	杨静英 (70%)、肖卓群 (30%)

序号	客户名称	基本情况	
		合作渊源	2012 年开始合作，自荐，主要采购食品级认证纸箱纸盒
		是否与发行人存在关联关系	否
4	澳大利亚 Better Box Company Pty Ltd	主营业务	披萨盒、蛋糕盒等特殊包装盒
		注册时间	2009 年 12 月 7 日
		注册资本	5 万美元
		注册地	57 Lawanna Drive 3106 Melbourne - Templestowe Victoria - Australia
		实际控制人或主要股东	George Braoudakis
		合作渊源	2012 年开始合作，自荐，主要采购 Pizza 盒等
		是否与发行人存在关联关系	否
5	上海雄鹰包装制品有限公司	主营业务	纸箱纸盒、木制品的加工、制造和销售，塑料制品的销售，包装印刷、其他印刷（凭许可证经营）。
		注册时间	2001 年 10 月 25 日
		注册资本	150 万元人民币
		注册地	上海市浦东新区三林镇上南路 5229 号
		实际控制人或主要股东	钟志奇（70%）、汤燕君（30%）
		合作渊源	2001 年开始与龙尔达纸业合作，自荐，一直保持业务往来，主要采购纸板、纸箱
		是否与发行人存在关联关系	否
6	加拿大 Advantage Box Company Ltd.	主营业务	主要产品包括航空货运集装箱、各类搬家纸箱、搬家毯、胶带、缠绕膜、塑料储物箱、气泡膜、卷筒瓦楞纸等。
		注册时间	2015 年 3 月 26 日
		注册资本	
		注册地	2080 Van Dyke Place Richmond, British Columbia Canada V6V 1X9
		实际控制人或主要股东	Richard Schwartz
		合作渊源	2015 年 5 月开始合作，自荐，主要采购披萨盒等

序号	客户名称	基本情况	
		是否与发行人存在关联关系	否
7	无锡苏景瑞国际贸易有限公司	主营业务	自营和代理各类商品及技术的进出口业务；五金产品、塑料制品、纸制品、竹制品、木制品、工艺品、家庭用品、针纺织品的销售；预包装食品兼散装食品的批发与零售。
		注册时间	2014年2月25日
		注册资本	101万元人民币
		注册地	无锡市滨湖区鸿桥路801-1514
		实际控制人或主要股东	张蓓娟 周海龙
		合作渊源	经公司自荐，2017年4月开始合作，主要采购披萨盒等
		是否与发行人存在关联关系	否

六、发行人主要原材料供应与采购情况

（一）发行人主要原材料和能源供应概况

公司主营瓦楞纸板和纸箱的研发、生产和销售，产品的主要原材料为原纸，包括瓦楞纸、牛卡纸、白卡纸等具体品类，牛卡纸和白卡纸具有耐破特性，主要用途是作为瓦楞纸箱的面纸、里纸和纸芯；瓦楞纸具有硬度高但质脆、耐破性低的特点，主要通过瓦楞辊制成瓦楞芯纸。其他辅助生产原料包括油墨、玉米淀粉等，主要用于瓦楞纸板、纸箱制造中的印刷、粘合等环节。主要原材料在国内均有充足的供应，公司与现有供应商建立了良好的合作关系，生产所需的原材料均能保持稳定供应。

公司生产所使用的主要能源包括水、电、煤、柴油等，主要通过向当地供水、供电系统等购买，目前均获得可靠保障。

（二）主要原材料和能源的价格变动趋势

1、发行人主要原材料采购情况及价格变动趋势

（1）公司主要原材料采购情况

报告期，公司主要原材料采购情况如下：

原材料名称		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度	
主要 原材料	瓦楞纸	采购量（吨）	26,779.95	53,950.01	49,977.68	59,311.56
		平均单价（万元/吨）	0.2790	0.2368	0.2351	0.2457
		金额（万元）	7,472.03	12,774.50	11,750.25	14,575.22
		占原材料采购总额的比例	33.82%	34.06%	29.81%	37.53%
	牛卡纸	采购量（吨）	26,987.66	62,246.67	50,675.10	45,185.21
		平均单价（万元/吨）	0.3322	0.2661	0.2685	0.2692
		金额（万元）	8,965.85	16,562.16	13,606.13	12,164.85
		占原材料采购总额的比例	40.58%	44.15%	34.52%	31.32%
	白卡纸	采购量（吨）	2,523.44	7,203.80	2,620.22	2,386.33
		平均单价（万元/吨）	0.3864	0.3183	0.3170	0.3364
		金额（万元）	975.06	2,292.87	830.62	802.84
		占原材料采购总额的比例	4.41%	6.11%	2.11%	2.07%
	半成品	金额（万元）	1,170.30	4,970.14	12,272.49	10,624.04
		占原材料采购总额的比例	5.30%	13.25%	31.14%	27.35%
	纸盒、 纸箱	金额（万元）	2,439.20	-	-	-
		占原材料采购总额的比例	11.04%	-	-	-
辅助 原材料	油墨	采购量（吨）	67.97	158.93	128.06	100.2
		平均单价（万元/吨）	1.47	1.49	1.53	1.57
		金额（万元）	100.03	236.25	195.68	157.58
		占原材料采购总额的比例	0.45%	0.63%	0.50%	0.41%
	玉米 淀粉	采购量（吨）	476.50	1,104.95	930.98	646.4
		平均单价（万元/吨）	0.21	0.23	0.27	0.29
		金额（万元）	102.12	251.52	251.86	188.93

原材料名称			2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
		占原材料采购总额的比例	0.46%	0.67%	0.64%	0.49%
	其他辅料	金额(万元)	229.81	423.73	504.58	325.55
		占原材料采购总额的比例	1.04%	1.13%	1.28%	0.84%
配套产品	配套产品	金额(万元)	640.20	-	-	-
		占原材料采购总额的比例	2.90%	-	-	-

报告期，发行人牛卡纸和白卡纸采购量大幅上升，主要是基于客户订单和产品结构的变化。

报告期，公司食品饮料类、粮油类、电子器械类、医药医疗类、家居办公类等行业纸箱客户以及原纸客户订单需求增加，公司在生产相关行业纸箱以及销售原纸时牛卡和白卡耗用量增加，导致对牛卡纸和白卡纸采购量也有所增加。

此外，报告期，公司生产的纸箱产品中三层结构占比有所提升，五层结构占比下降，低层数结构的纸箱产品占比提升使得面纸和里纸耗用占比提高，使得牛卡和白卡耗用量也有所提升。

报告期内，发行人采购的半成品主要包括纸板和金垫等，采购半成品的原因主要为公司客户对订单产品有特殊需求时，公司可能出现难以生产的情况，便对外采购半成品，经进一步加工后成为客户所需产品。

报告期内，发行人各半成品采购情况如下：

纸板单位：万平方米，万元，元/平方米，金垫单位：万个、元/个、万元，

项目	2017年1-6月			2016年度			2015年度			2014年度		
	采购数量	单价	采购金额	采购数量	单价	采购金额	采购数量	单价	采购金额	采购数量	单价	采购金额
纸板	1,943.65	0.60	1,159.36	9,055.26	0.55	4,937.93	19,341.55	0.63	12,268.47	13,148.36	0.81	10,624.04
金垫	61.75	0.18	10.94	156.15	0.21	32.21	12.54	0.32	4.02	-		-
合计	2,005.40		1,170.30	9,211.41		4,970.14	19,354.09		12,272.49	13,148.36		10,624.04

发行人采购的半成品主要为纸板和金垫等，2015年度采购的纸板半成品数量相较2014年度增加较多，主要原因为2015年度公司客户订单中，其中部分客户对产品的规格有特定要求。

发行人外购的半成品主要为基于客户的需求，而外购的特定规格、楞率、门幅的半成品。2016年，发行人外购的半成品减少一方面由于客户特定产品需求的订单减少，另外一方面，随着技术水平的不断提升，发行人研发出的新型瓦楞结构抗压强度和稳定性均有所改善，同时研制出了粘接强度高、抗潮性好的抗褶环保胶黏剂，两者结合使用生产出的产品物理指标较为理想，能够达到多数客户对相关产品的要求，发行人通过积极向客户推荐，客户逐渐接受了发行人使用自制半成品生产的成品纸箱。因此，发行人2016年度大量减少了半成品的采购规模。

(2) 公司主要原材料的采购单价及波动情况

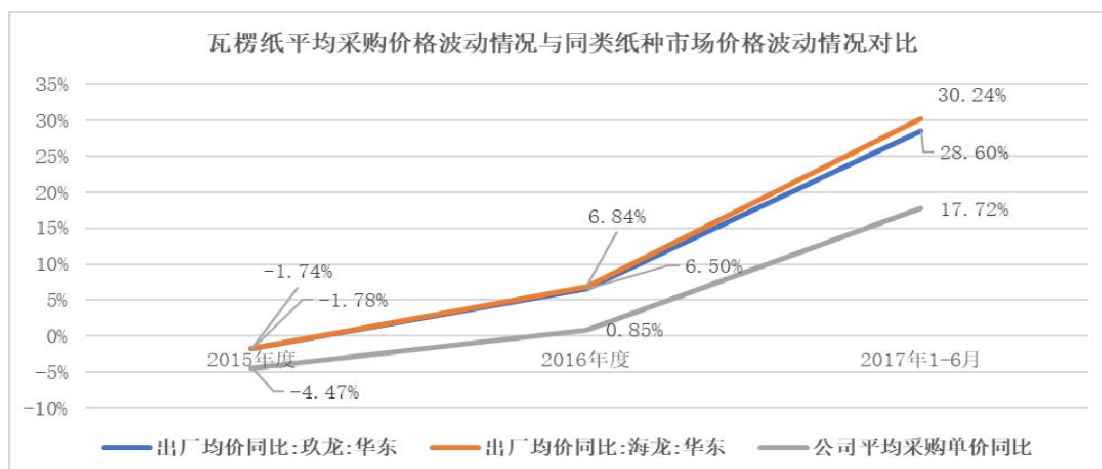
报告期，瓦纸、牛卡、白卡的采购单价及波动情况如下：

单位：元/千克

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度
	单价	涨幅	单价	涨幅	单价	涨幅	单价
瓦纸	2.79	17.72%	2.37	0.85%	2.35	-4.47%	2.46
牛卡	3.32	24.81%	2.66	-0.75%	2.68	-0.37%	2.69
白卡	3.86	21.38%	3.18	0.32%	3.17	-5.65%	3.36

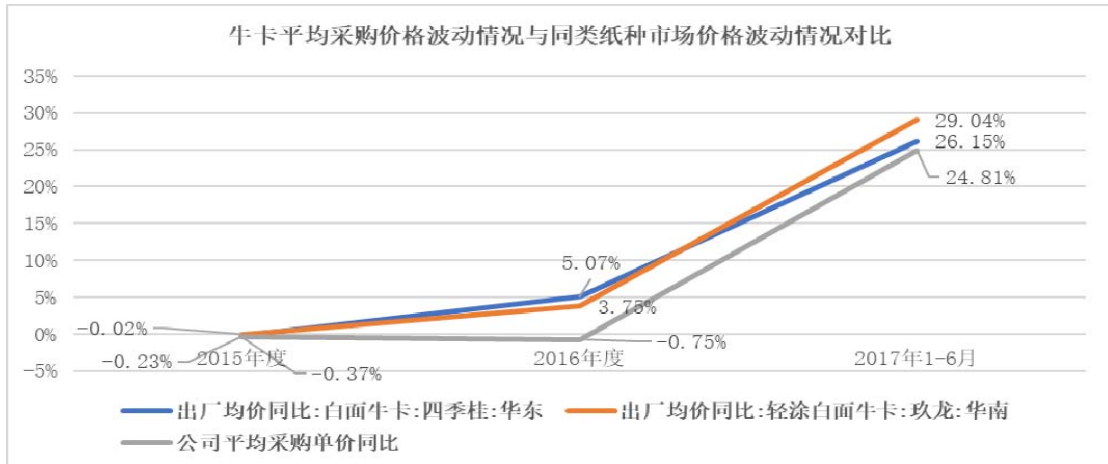
报告期，发行人瓦纸、牛卡、白卡的采购单价波动情况与同类别的相关纸种价格波动情况对比如下：

① 瓦纸



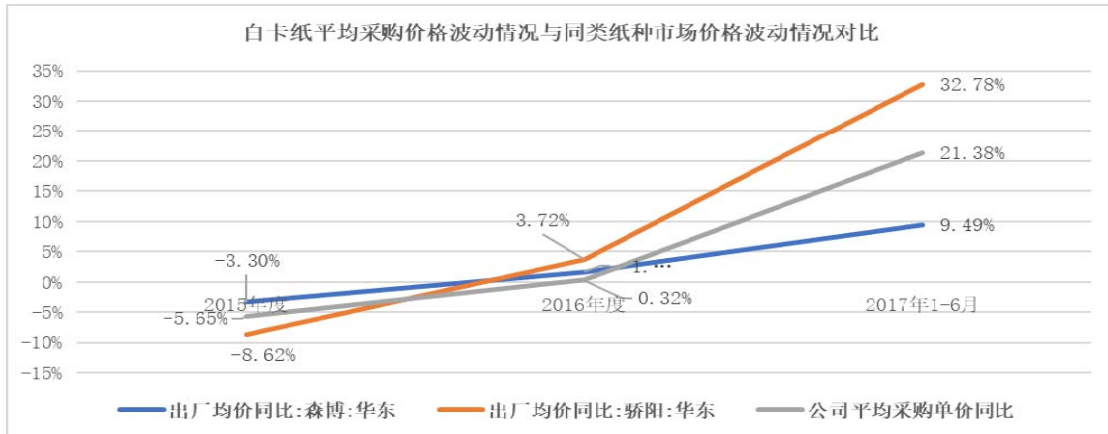
数据来源：wind 资讯

② 牛卡



数据来源: wind 资讯

③ 白卡:



数据来源: wind 资讯

结合市场同类纸种与公司原纸采购单价波动情况来看, 2015年, 瓦纸、牛卡、白卡三种原纸价格与2014年波动不大; 2016年第四季度开始, 由于不少环保要求不达标的造纸厂受政策影响关停, 原纸市场供给紧张, 原纸市场价格开始上涨, 使得2016年市场平均价格略有上涨; 2017年1-2月, 市场价格继续上涨, 虽然3月份出现小幅下跌, 但4月起再次逐步上涨, 使得2017年1-6月市场平均价格上涨。

总体而言, 公司原纸采购均价波动情况与市场同类纸种波动趋势保持一致。

(3) 原材料采购总额与各产品产量之间的匹配情况

报告期内, 发行人原材料采购总额与各产品产量之间的匹配情况如下:

2017年1-6月：

单位：万平方米

产品类型	瓦纸面积	牛卡面积	白卡面积	半成品面积	产品入库展开面积
纸箱	14,371.75	11,006.15	787.26	551.91	26,717.08
纸板	2,389.35	2,235.67	190.51	214.12	5,029.65
生产领用小计	16,761.10	13,241.84	977.76	766.03	31,746.73
原纸销售领用	769.88	1,105.09	21.93		1,896.90
领用总计	17,530.98	14,346.93	999.7		
原纸采购面积	21,478.26	17,792.69	1,716.62		
领用占采购比重	81.62%	80.63%	58.24%		

2017年1-6月，发行人领用原材料占采购量的比重较低，原因为上半年原纸市场价格上涨，公司为了进行原材料备货，增加了采购。

2016年：

单位：万平方米

产品类型	瓦纸面积	牛卡面积	白卡面积	半成品面积	产品入库展开面积
纸箱	33,794.19	25,207.12	3,195.82	5,671.25	67,868.37
纸板	11,007.41	7,058.51	636.12	4,441.19	23,143.22
生产领用小计	44,801.60	32,265.62	3,831.93	10,112.44	91,011.59
原纸销售领用	6,491.21	14,279.06	86.07		20,856.33
领用总计	51,292.81	46,544.68	3,918.00		
原纸采购面积	47,012.56	42,789.08	4,031.55		
领用占采购比重	109.10%	108.78%	97.18%		

2016年，发行人领用原材料占采购量的比重较高，主要是2016年末，原纸市场价格上涨，供求关系紧张，个别长期合作的客户向公司采购原纸，公司销售了部分原纸库存。

2015年：

单位：万平方米

产品类型	瓦纸面积	牛卡面积	白卡面积	半成品面积	产品入库展开面积
纸箱	29,581.15	20,139.82	1,347.34	8,086.11	59,154.43
纸板	6,654.07	3,817.34	97.6	11,450.16	22,019.17

产品类型	瓦纸面积	牛卡面积	白卡面积	半成品面积	产品入库展开面积
生产领用小计	36,235.23	23,957.16	1,444.93	19,536.27	81,173.59
原纸销售领用	6,522.55	10,396.77	1.06		16,920.38
领用总计	42,757.78	34,353.93	1,445.99		
原纸采购面积	52,616.40	33,692.27	1,850.89		
领用占采购比重	81.26%	101.96%	78.12%		

2014年：

单位：万平方米

产品类型	瓦纸面积	牛卡面积	白卡面积	半成品面积	产品入库展开面积
纸箱	22,970.06	14,418.65	939.42	457.49	38,785.63
纸板	11,640.10	9,559.38	332.49	10,327.99	31,859.97
生产领用小计	34,610.16	23,978.03	1,271.92	10,785.49	70,645.60
原纸销售领用	10,580.02	3,817.50	270.53		
领用总计	45,190.18	27,795.53	1,542.44		
原纸采购面积	50,433.68	31,113.13	1,722.06		
领用占采购比重	89.60%	89.34%	89.57%		

报告期，发行人主要原材料领用量略低于采购量，主要原因为：一是发行人受业务模式影响需要提前准备原材料以满足不同订单的需求；二是发行人因研发需要领用了一部分原材料，使得上述领用量低于原材料采购量。

发行人受经营模式中产品规格较多、客户订单内容差异较大、订单交货期要求较短等因素的影响，为了及时生产供应，发行人经过预算提前备货，原材料的采购不仅需要满足短期内已知订单的生产，还要为了应对随时可能变化的未知订单需求，因此原材料采购总额与产品产量间会存在一定的延迟效应。总体而言，发行人报告期各期原材料采购总额与其产量具有匹配关系。

2、发行人主要能源采购情况及价格变动趋势

报告期，公司能源采购情况如下：

能源名称		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
水	单价（元/吨）	3.49	3.42	3.29	3.20
	采购量（万吨）	1.99	4.84	4.12	2.89

能源名称		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
电	金额(万元)	6.95	16.54	13.56	9.25
	单价(元/度)	0.82	0.81	0.87	0.94
	采购量(万度)	151.11	327.29	267.58	232.12
	金额(万元)	123.22	265.23	232.23	218.18
煤	单价(元/吨)	623.77	550.87	600.46	627.64
	采购量(吨)	975.12	1,780.72	2,021.25	2,775.16
	金额(万元)	60.83	98.09	121.37	174.18
燃料油	单价(元/吨)	4,644.55	3,743.93	4,120.03	-
	采购量(吨)	232.75	489.33	141.12	-
	金额(万元)	108.10	183.20	58.14	-

报告期，公司主要能源采购单价较为稳定。

(三) 发行人主要产品生产成本情况

1、发行人主要产品生产成本情况

单位：元/平方米

期间	产品	类别	原材料	人工	制造	辅助材料	合计
2017年 1-6月	瓦楞 纸箱	单位成本	1.74	0.08	0.19	0.03	2.03
		单位成本占比	85.52%	3.74%	9.17%	1.57%	100.00%
	瓦楞 纸板	单位成本	2.24	0.13	0.23	0.05	2.66
		单位成本占比	84.27%	4.97%	8.78%	1.98%	100.00%
	原纸	单位成本(元/吨)	3,098.00	-	-	-	3,098.00
		单位成本占比	100.00%	-	-	-	100.00%
	配套 产品	成本(万元)	640.20				640.20
		成本占比	100.00%				100.00%
2016年度	瓦楞 纸箱	单位成本	1.60	0.07	0.15	0.05	1.87
		单位成本占比	86.00%	3.55%	7.97%	2.48%	100.00%
	瓦楞 纸板	单位成本	2.22	0.06	0.13	0.04	2.46
		单位成本占比	90.24%	2.56%	5.42%	1.78%	100.00%
	原纸	单位成本(元/吨)	2,621.76	-	-	-	2,621.76
		单位成本占比	100.00%	-	-	-	100.00%
2015年度	瓦楞	单位成本	1.71	0.07	0.18	0.05	2.01

期间	产品	类别	原材料	人工	制造	辅助材料	合计
	纸箱	单位成本占比	85.05%	3.40%	9.10%	2.45%	100.00%
		单位成本	2.71	0.05	0.09	0.04	2.89
	瓦楞 纸板	单位成本占比	93.83%	1.68%	3.25%	1.24%	100.00%
		单位成本（元/吨）	2,573.91	-	-	-	2,573.91
	原纸	单位成本占比	100.00%	-	-	-	100.00%
		单位成本	1.65	0.06	0.18	0.06	1.95
2014 年度	瓦楞 纸箱	单位成本占比	84.61%	3.30%	9.15%	2.94%	100.00%
		单位成本	2.69	0.06	0.13	0.05	2.92
	瓦楞 纸板	单位成本占比	91.98%	2.00%	4.35%	1.67%	100.00%
		单位成本（元/吨）	2,361.28	-	-	-	2,361.28
	原纸	单位成本占比	100.00%	-	-	-	100.00%
		单位成本	1.65	0.06	0.18	0.06	1.95

公司以销定产，且生产周期较短，涉及生产过程的产品主要为纸板和纸箱。

发行人生产工序主要分为两大工段，一是瓦楞纸板的加工生产工序，二是瓦楞纸箱的印刷成型加工工序。

瓦楞纸板是经过瓦楞纸板生产线的生产而成，瓦楞纸板生产线主要分为两大段：一是湿部，首先将纸张加工成 A、A2、B、E 等各种楞型的单面瓦楞纸，再进行二次上胶使其与面纸粘合分别可以形成各种三层、五层等层数的瓦楞纸板。二是干部，干部主要功能是进行烘干裁切和堆码。

瓦楞纸箱的印刷成型加工工序，主要分为纸箱外观印刷、开槽模切、拼接装订。

发行人主要原材料为原纸，产品按客户下单时指定的材料材质、尺寸规格、图案花纹进行领料排单生产，当无法提供订单需求尺寸或材质时，发行人会通过外部采购半成品-纸板继续进行加工。由于每次订单内容均不相同，发行人采用按订单逐笔计算的方式进行成本核算，其中主要原料按各订单实际领用的原纸或纸板汇总归集，生产过程中的直接人工、动力燃料、设备折旧、辅助材料等成本费用，按照各订单实际领用原纸或纸板的数量进行分摊，产品完工时将各订单归集的原料成本及分摊的工费结转计入库存商品，实际销售时按订单逐笔结转营业成本。发行人有关成本核算的相关会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

2、发行人主要原材料耗用量、能源消耗与主要产品产量之间的匹配关系

报告期内，发行人耗用的主要原材料为瓦纸、牛卡纸和白卡纸等，主要能源包括水电、煤和柴油等，主要原材料耗用量、能源消耗与主要产品产量之间的匹配关系合理。

发行人主要原材料耗用量与产品产量之间的匹配关系如下：

类别	期间	原材料耗用面积					产成品面积	单位面积耗纸量
		瓦楞纸	牛卡纸	白卡纸	外购半成品	合计		
纸箱	2017年1-6月	14,371.75	11,006.15	787.26	551.91	26,717.07	5,593.71	4.78
	2016年	33,794.19	25,207.12	3,195.82	5,671.25	67,868.38	14,440.28	4.70
	2015年	29,581.15	20,139.82	1,347.34	8,086.11	59,154.42	11,993.93	4.93
	2014年	22,970.06	14,418.65	939.42	457.49	38,785.62	7,936.60	4.89
纸板	2017年1-6月	2,389.35	2,235.67	190.51	214.12	5,029.65	995.28	5.05
	2016年	11,007.41	7,058.51	636.12	4,441.19	23,143.23	4,332.05	5.34
	2015年	6,654.07	3,817.34	97.60	11,450.16	22,019.17	4,168.10	5.28
	2014年	11,640.10	9,559.38	332.49	10,327.99	31,859.96	6,011.19	5.30

报告期，公司纸箱产品和纸板产品单位面积耗纸量波动不大。报告期，纸箱产品和纸板产品单位面积耗纸量年度间的波动主要是因为客户订单结构变化使得公司产品层数、楞率等在年度间存在差异。发行人原纸耗用量与产品产量的互相匹配。

发行人能源消耗与产品产量之间的匹配关系如下：

单位：万元、万平方米、元/万平方米

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年	
	面积/金额	单位能耗	面积/金额	单位能耗	面积/金额	单位能耗	面积/金额	单位能耗
产量面积	31,746.73	-	91,011.59	-	81,173.59	-	70,645.60	-
水电费	130.18	41.01	281.77	30.96	245.89	30.29	215.92	30.56
原煤	59.19	18.64	95.72	10.52	140.89	17.36	178.91	25.33
燃油	77.92	24.54	154.19	16.94	58.14	7.16	-	-
原煤与燃油小计	137.11	43.19	249.91	27.46	199.03	24.52	178.91	25.33

2016 年度，发行人受超额用水用电较多导致用水、用电单价上涨等因素影响，单位产品能耗量有所上升。发行人上海生产基地于 2015 年起开始使用轻质燃料油代替原煤，因此原煤耗用占产量的比例逐渐下降，而两者合计与产量的比例较为稳定。发行人 2017 年能源消耗有所上升，原因为 2017 年发行人根据相关环保部门的要求，采用柴油代替轻质燃料油，每吨单位成本上升 0.1 万元，导致相关费用增加约 20.96 万元；另外，2017 年 4 月发行人子公司新生产线开始调试生产，电费消耗增长而产量相对较低，从而导致能耗占比上升。

（四）主要供应商情况

报告期，公司向前十大供应商的采购情况如下：

单位：万元

期间	排名	供应商名称	采购主要内容	采购金额	占原材料采购总额比例
2017 年 1-6 月	1	上海昱畅纸业销售有限公司	原纸、半成品	7,019.96	31.77%
	2	丸红（上海）有限公司	原纸	5,582.54	25.27%
	3	上海浦沙纸业业有限公司	原纸	2,045.82	9.26%
	4	远通纸业（山东）有限公司	原纸	1,725.55	7.81%
	5	中山欧华彩印包装有限公司	纸盒、纸箱	1,298.25	5.88%
	6	中山市集雅印刷包装有限公司	纸盒、纸箱	866.65	3.92%
	7	上海伊藤忠商事有限公司	原纸	746.19	3.38%
	8	安徽省萧县林平纸业有限公司	原纸	497.3	2.25%
	9	海盐金建纸业有限公司	原纸	320.75	1.45%
	10	重庆市振盛塑料制品有限公司	配套产品	227.65	1.03%
			合计		20,330.65
2016 年	1	上海昱畅纸业销售有限公司	原纸、半成品	12,833.91	34.47%
	2	丸红（上海）有限公司	原纸	10,059.31	27.02%
	3	上海浦沙纸业业有限公司	原纸、半成品	3,730.92	10.02%
	4	海盐金建纸业有限公司	原纸	2,572.99	6.91%
	5	上海善法纸业有限公司	原纸、半成品	2,530.74	6.80%
	6	远通纸业（山东）有限公司	原纸	1,978.47	5.31%
	7	上海慧星纸业有限公司	原纸	1,508.68	4.05%

期间	排名	供应商名称	采购主要内容	采购金额	占原材料采购总额比例
	8	江苏长丰纸业有限公司	原纸	333.6	0.90%
	9	上海汇峰纸业有限公司	原纸	308.36	0.83%
	10	杭州科钦贸易有限公司	其他	250.29	0.67%
	合计			36,107.27	96.98%
2015年	1	上海昱畅纸业销售有限公司	原纸、半成品	16,158.74	41.83%
	2	上海善法纸业有限公司	原纸、半成品	7522.8	19.47%
	3	丸红（上海）有限公司	原纸	7,336.92	18.99%
	4	上海浦沙纸业有限公司	半成品	2,343.07	6.07%
	5	远通纸业（山东）有限公司	原纸	2,182.60	5.65%
	6	海盐金建纸业有限公司	原纸	1,448.90	3.75%
	7	安徽省中彩印务有限公司	半成品	528.47	1.37%
	8	杭州科钦贸易有限公司	其他	235.81	0.61%
	9	广东天龙油墨集团股份有限公司	其他	147.54	0.37%
	10	上海汇峰纸业有限公司	牛卡	130.76	0.34%
合计			38,035.61	98.45%	
2014年	1	上海昱畅纸业销售有限公司	原纸、半成品	12,907.36	33.27%
	2	上海辰华纸业集团有限公司	原纸	8,165.43	21.05%
	3	丸红（上海）有限公司	原纸	6,553.74	16.89%
	4	海盐金建纸业有限公司	原纸	2,561.60	6.60%
	5	上海剑福包装印刷有限公司	半成品	2,464.54	6.35%
	6	上海善法纸业有限公司	半成品	1,955.66	5.04%
	7	江苏理文造纸有限公司	原纸	835.76	2.15%
	8	上海浦沙纸业有限公司	半成品	694.86	1.79%
	9	远通纸业（山东）有限公司	原纸	636.96	1.64%
	10	上海华古实业集团有限公司	原纸	419.39	1.08%
	合计			37,195.31	95.87%

报告期，公司前十大供应商主要为原纸、半成品供应商。报告期，公司向前十大供应商采购的金额合计分别占当期采购总额的 95.87%、98.45%、96.98%和 92.02%，占比较高，主要原因为一方面，基于供应商良好的产品、丰富的品类、

优质的服务，公司逐渐与主要供应商建立了长期的合作关系；另外一方面，基于长期合作积累的信任，供应商在给公司提供原材料的过程中，采购价格、信用期等商业条款较为优惠。尽管公司向十大供应商采购总额比重较高，一方面原纸作为大宗生产资料市场供应充足，供应商可替代性较强，另外一方面，公司与主要供应商建立了长期的合作关系，合作良好，因而，公司对主要供应商不存在重大依赖。

报告期，公司主要供应商为上海昱畅纸业销售有限公司、丸红（上海）有限公司、上海浦沙纸业、远通纸业（山东）有限公司、海盐金建纸业、上海善法纸业等。报告期各期，公司向该六家供应商采购原材料占比分别为 65.23%、95.76%、90.53%、75.56%，总体保持稳定。

报告期，公司新增了部分供应商。2017 年，公司存在外购纸盒、纸箱等向客户销售情况，新增了主要供应商中山欧华彩印包装有限公司和中山市集雅印刷包装有限公司。除此之外，公司新增了部分原纸供应商，主要为上海汇峰纸业、上海伊藤忠商事及安徽省萧县林平纸业，具体原因为上述三家供应商能够供应的原纸规格种类较多、性价比较高，发行人经询价后，将其列入了原纸的合格供应商。

报告期，存在部分供应商退出的情况。报告期内与发行人停止合作的供应商主要为上海辰华纸业集团有限公司、上海剑福包装印刷有限公司、江苏理文造纸有限公司及上海华古实业集团有限公司。

报告期，公司不存在向单个供应商的采购比例超过当年采购总额 50% 的情况。

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员和持有公司 5% 以上股份的股东不拥有上述供应商的权益。

报告期，前十大供应商主营业务、注册时间、注册资本、注册地、股权结构、实际控制人或主要股东、合作渊源等情况如下：

序号	名称	供应商基本情况	
1	上海昱畅纸业销售有限公司	主营业务	原纸、纸制品、纸板、纸箱、纸盒、工艺盒、礼品盒、包装材料、包装制品、包装机械设备、印刷机械设备的批发、零售，产品包装设计。
		注册时间	2012年6月11日
		注册资本	500万元人民币
		注册地	上海市奉贤区南桥镇奉浦大道818号1188室
		股权结构	顾连芳（90%），潘汉明（10%）
		实际控制人或主要股东	顾连芳
		合作渊源	2012年开始合作，主要采购瓦楞纸、牛卡纸等
2	丸红（上海）有限公司	主营业务	纺织原料及纺织品、服装及日用品、化妆品、纤维、纸制品及造纸原料、木材及木材制品、机械、船舶设备、飞机零部件、商用车及九座以上乘用车、五金交电及电子产品、计算机软件（音像制品、游戏软件除外）、成套设备、金属、贵金属饰品、珠宝首饰、矿产品（氧化铝、铝土矿除外）、润滑油（脂）、液压油（脂）、建材及化工产品、合成树脂、橡胶、塑料及其制品、塑料薄膜（农膜除外）、化肥、农畜产品、食品（含酒类、油脂，乳制品（含婴幼儿配方乳粉））、饮料、食品添加剂、水产品、饲料及原料、一类医疗器械及其零部件、精密仪器、物资、再生物资、文化用品、体育用品及器材、化工、液化气的批发、佣金代理（拍卖除外）、进出口（裸钻、毛钻除外）及其它相关配套业务；机械设备的经营性租赁、向国内外租赁或购买租赁财产、租赁财产的残值处理与维修、提供技术支持及相关配套业务；区内国际贸易、转口贸易、区内企业间的贸易及贸易代理；区内商业性简单加工；商务信息及技术咨询服务。（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。
		注册时间	1993年3月9日
		注册资本	1,300万美元
		注册地	中国（上海）自由贸易试验区基隆路1号汤臣国际贸易大楼717室
		股权结构	丸红（中国）有限公司（100%）
		实际控制人或主要股东	母公司丸红株式会社为日本五大综合商社之一，世界五百强。
		合作渊源	2012年开始合作，主要向丸红采购瓦楞纸和牛卡纸
3	上海浦沙纸业 有限公司	主营业务	纸制品、木制品、包装材料、塑料制品、金属制品、建筑装潢材料、钢材、日用百货的销售。
		注册时间	2014年5月29日
		注册资本	300万人民币
		注册地	上海市浦东新区年家浜路528号1502室
		股权结构	王国民（100%）

序号	名称	供应商基本情况	
		实际控制人 或主要股东	王国民
		合作渊源	2014年开始合作，主要采购纸板、瓦楞纸、牛卡纸、白卡纸
4	远通纸业（山东）有限公司	主营业务	瓦楞纸、沙管纸、箱板纸和纸箱、白板纸、涂布纸、牛皮卡纸、铜版纸的生产销售；废纸、纸浆、造纸化学品的收购与零售；造纸机械设备及零部件的收购与零售；自备电厂并网发电（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；许可经营的，有效期以许可证为准）
		注册时间	2008年4月25日
		注册资本	9,741.89万美元
		注册地	山东省枣庄市薛城区枣曹路3388号
		股权结构	远通发展投资有限公司（外国地区企业，90%），深圳市嘉凌贸易有限公司（10%）
		实际控制人 或主要股东	香港森信集团（HK00731），实际控制人为岑杰英等
		合作渊源	2014年开始合作，主要采购牛卡纸
5	中山欧华彩印包装有限公司	主营业务	印刷品印刷；销售：印刷设备及印刷包装材料；生产、销售：玩具、扑克牌。
		注册时间	1993年10月19日
		注册资本	3,000万元人民币
		注册地	广东省中山市阜沙镇阜沙工业园
		股权结构	何家权（18%），张贤芳（18%），李始峰（18%），林慧华（18%），骆建华（18%），邓国基（10%）
		主要股东、实际控制人	骆建华等
		合作渊源	2017年开始合作，采购纸盒
6	中山市集雅印刷包装有限公司	主营业务	加工、制造：纸类制品、五金制品、日用电器配件、塑料制品；设计、制作印刷品广告业务；印刷品印刷。
		注册时间	2000年4月21日
		注册资本	150万元人民币
		注册地	广东省中山市小榄镇永宁永福路10号
		股权结构	伍森文（50%），麦有泉（50%）
		实际控制人 或主要股东	伍森文，麦有泉
		合作渊源	2017年开始合作，主要采购纸盒
7	上海伊藤忠商事有限	主营业务	区内国际贸易、转口贸易，区内企业间的贸易及贸易代理，区内仓储（除危险品）及商业性简单加工，预包装食品（含食糖、酒类、熟食卤味、冷冻冷藏）、粮油产品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）、食品添加剂、

序号	名称	供应商基本情况	
	公司		化妆品、塑料薄膜、化肥、钢材及其制品、矿产品（除专控）、金属及金属制品、化工产品及原料（详见许可证）、合成树脂天然橡胶、橡胶及其制品、土畜产品、木材及木材制品、纸张及造纸原料、建筑材料、日用品、纺织原料及纺织品、机电设备、家电产品、汽车零配件、电子通信设备及零部件、工艺品（除文物）、医疗器械（二、三类凭医疗器械经营许可证经营）商/品的批发、佣金代理（拍卖除外）及相关配套业务，汽车的进出口、佣金代理（拍卖除外）和销售，房地产咨询服务，贸易咨询服务，进出口贸易业务（铁矿石进口除外）。
		注册时间	1992年5月22日
		注册资本	10,510万美元
		注册地	中国（上海）自由贸易试验区基隆路6号外高桥大厦504室
		股权结构	伊藤忠（中国）集团有限公司（100%）
		实际控制人或主要股东	母公司伊藤忠商事为日本五大综合商社之一，世界五百强。
		合作渊源	2016年开始合作，主要采购牛卡纸、白卡纸
8	安徽省 萧县林 平纸业 有限公 司	主营业务	高瓦纸、箱板纸制造、销售；废纸收购、秸秆收购、麦草收购；百货销售、对外贸易（以上经营范围不包括国家限制和禁止外商投资的产业）
		注册时间	2002年1月24日
		注册资本	5,000万元人民币
		注册地	安徽省萧县圣泉乡北城村
		股权结构	森林海商务信息咨询（宿州）有限公司（100%,外资）
		实际控制人或主要股东	李建设
		合作渊源	16年开始合作，主要采购瓦楞纸
9	海盐金 建纸业 有限公 司	主营业务	纸制品批发、零售。
		注册时间	2010年8月16日
		注册资本	250万人民币
		注册地	浙江省海盐县武原街道宜家花城风情大道1幢03号
		股权结构	金建松（80%），金婷（20%）
		实际控制人或主要股东	金建松
		合作渊源	2000年左右海盐金建前身与龙尔达纸业合作，龙利得自成立以来一直与海盐金建保持合作，主要采购瓦楞纸、牛卡纸、白卡纸
10	重庆市 振盛塑 料制品	主营业务	加工、销售：塑料制品、五金
		注册时间	2015年11月20日
		注册资本	50万元

序号	名称	供应商基本情况	
	有限公司	注册地	重庆市璧山区丁家街道渝隆路 110 号
		股权结构	黄文灶（40%），吴锐刚（30%），黎伟成（30%）
		实际控制人或主要股东	黄文灶，吴锐刚，黎伟成
		合作渊源	2017 年开始合作，主要采购塑料膜、金属支架等附属包装品
11	上海善法纸业有限公司	主营业务	纸制品加工，包装装潢印刷，建筑材料、五金配件批发、零售，从事货物进出口及技术进出口业务。
		注册时间	2008 年 3 月 7 日
		注册资本	1,000 万人民币
		注册地	上海市奉贤区新林路 180 号 18 幢
		股权结构	金小进（100%）
		实际控制人或主要股东	金小进
		合作渊源	2011 年左右开始合作，主要采购瓦楞纸、牛卡纸
12	上海慧星纸业有限公司	主营业务	纸制品、纸张、电子产品、木制品、汽车配件、摩托车配件、机械设备（除特种机械设备、农业机械设备）、办公用品、家用电器、五金工具、服装、帽子、鞋类、计算机及配件（除计算机信息系统安全专用产品）、日用百货、皮革制品的批发、零售，商务信息咨询。
		注册时间	2000 年 11 月 23 日
		注册资本	200 万人民币
		注册地	上海新申经济小区 B 区 95 号
		股权结构	陈天霖（60%），陈献文（40%）
		实际控制人或主要股东	陈天霖
合作渊源	2015 年下半年开始合作，主要采购牛卡、瓦楞纸		
13	江苏长丰纸业有限公司	主营业务	高强度瓦楞纸生产，废旧物资回收利用，自营和代理各类货物及技术的进出口业务。
		注册时间	2014 年 10 月 21 日
		注册资本	155,500 万元人民币
		注册地	江苏省丹阳市丹北镇后巷镇东路
		股权结构	江苏长丰造纸有限公司（100%）
		实际控制人或主要股东	朱建农
		合作渊源	2016 年开始合作，主要采购瓦楞原纸
14	上海汇	主营业务	销售纸制品、建筑装潢材料、五金、包装制品、工艺礼品、塑料制品。

序号	名称	供应商基本情况	
	峰纸业 有限公司	注册时间	2010年4月23日
		注册资本	50万人民币
		注册地	上海市青浦区华新镇华腾路1288号1幢1层G区149室
		股权机构	唐贤峰（100%）
		实际控制人 或主要股东	唐贤峰
		合作渊源	2012年左右开始合作，主要向汇峰采购俄卡和澳卡，包括一些食品级的原纸
15	杭州科 钦贸易 有限公司	主营业务	销售：农产品（国家法律、行政法规规定需前置审批的除外）、饲料、饲料原料及添加剂。
		注册时间	2008年8月26日
		注册资本	100万人民币
		注册地	浙江省杭州市上城区环城东路23-1号（华天大酒店）一楼2106室
		股权结构	戴秋波（100%）
		实际控制人 或主要股东	戴秋波
		合作渊源	2009年开始合作，主要采购玉米淀粉
16	安徽省 中彩印 务有限 公司	主营业务	许可经营项目：印制包装装潢印刷品、其他印刷品。
		注册时间	2007年9月4日
		注册资本	1,000万元人民币
		注册地	安徽省明光市工业园区明珠路以东（原招信镇小区支路以南）
		股权结构	付云（70%），刘敬东（30%）
		实际控制人 或主要股东	付云
		合作渊源	2012年开始合作，主要采购半成品等
17	广东天 龙油墨 集团股 份有限 公司	主营业务	生产、销售：油墨、化工原料（以上产品除塑料油墨外，不含其他化学危险品）；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务；但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；投资与资产管理；企业总部管理；广告设计、制作、代理、发布。
		注册时间	2001年1月2日
		注册资本	72,642.695万元人民币
		注册地	广东省肇庆市金渡工业园内
		股权结构	创业板上市公司300063。冯毅（23.5%），程宇（12.61%），常州长平资本管理有限公司（5.9%），上海进承投资管理中心（有限合伙）（2.95%），冯华（2.78%），常州京江永晖投资中心（有限合伙）（2.42%），芜湖

序号	名称	供应商基本情况	
			联企投资咨询合伙企业（有限合伙）（1.97%），冯军（1.95%），莫建军（1.85%），杨小萍（1.02%）
		实际控制人或主要股东	冯毅
		合作渊源	2011年开始与龙利得合作，主要采购水性、环保、高网线、高档次油墨。
18	上海辰华纸业集团有限公司	主营业务	纸张、纸制品、包装材料批发、零售。
		注册时间	2003年7月16日
		注册资本	12,000万人民币
		注册地	上海市奉贤区南桥镇解放东路1008号2203室
		股权结构	崔增生（60%），徐峰（40%）
		实际控制人或主要股东	崔增生
		合作渊源	辰华纸业2003年开始与龙尔达纸业合作，主要采购瓦楞纸、牛卡纸、白卡纸
19	上海剑福包装印刷有限公司	主营业务	包装装潢印刷、其他印刷品印刷、打印复印、纸箱制造、加工。
		注册时间	2000年8月18日
		注册资本	600万人民币
		注册地	上海市奉贤区庄行镇汇安村二组
		股权结构	傅惠章（50%），陆晓春（50%）
		实际控制人或主要股东	傅惠章，陆晓春
		合作渊源	2006年开始合作，主要采购半成品
20	江苏理文造纸有限公司	主营业务	生产销售各类纸板、纸箱用纸及包装用纸、生活用纸和文化纸（新闻纸除外），瓦楞纸箱，收购国内外废纸从事纸浆、纸再生资源及相关产品的生产和销售（纸浆生产环节仅供自用）；生产供应蒸汽。码头和其他港口设施服务；货物装卸、仓储服务；港口设施、设备和港口机械的租赁、维修服务。
		注册时间	2002年5月28日
		注册资本	39,300万美元
		注册地	江苏省常熟经济开发区沿江工业区
		股权结构	利龙有限公司（99.0763%），常熟市港新纸品销售有限公司（0.9237%）
		实际控制人或主要股东	李运强
		合作渊源	2007年开始与上海龙利得合作，主要采购牛卡纸
21	上海华古实业	主营业务	标准件、焊接设备及配件、五金配件、汽车灯具制造、加工（以上限分支机构经营）、批发、零售，纸、纸制品、五金交电、汽车配件、针纺

序号	名称	供应商基本情况	
	集团有 限公司		织品、服装、鞋帽、皮革制品、日用百货、一般劳防用品、家用电器、通讯器材（除卫星电视广播地面接收设施）、金属材料的批发、零售，货物运输代理，人工装卸服务，仓储服务，建筑装修装饰建设工程专业施工，商务信息咨询，园林古建筑建设工程专业施工。
		注册时间	1997年5月20日
		注册资本	6,000万人民币
		注册地	上海市奉贤区金海路3369弄1幢309室
		股权结构	张九斤（80%），张建华（20%）
		实际控制人 或主要股东	张九斤
		合作渊源	2014年开始合作，主要采购瓦纸、牛卡、白卡

七、发行人主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产情况

1、固定资产总体情况

公司主要固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具和通用设备等。截至2017年6月30日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

固定资产分类	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋及建筑物	24,491.60	2,366.85	-	22,124.75	90.34%
机器设备	17,653.04	7,121.94	-	10,531.10	59.66%
运输工具	193.78	69.58	-	124.20	64.09%
通用设备	479.94	338.32	-	141.63	29.51%
合计	42,818.36	9,896.69	-	32,921.68	76.89%

报告期各期末，公司固定资产原值分别为24,611.83万元、24,893.48万元、25,613.39万元和42,818.36万元，固定资产账面价值分别为18,783.57万元、18,011.93万元、16,807.84万元和32,921.68万元，主要系房屋及建筑物、机器设备、运输工具、通用设备等公司生产经营所需的固定资产。报告期，公司各类固定资产具体明细如下：

单位：万元

固定资产分类	项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	通用设备
2017年 6月30日	账面原值	24,491.60	17,653.04	193.78	479.94
	累计折旧	2,366.85	7,121.94	69.58	338.32
	减值准备	-	-	-	-
	账面价值	22,124.75	10,531.10	124.20	141.63
2016年 12月31日	账面原值	10,735.50	14,345.66	122.41	409.82
	累计折旧	2,074.69	6,345.18	57.75	327.94
	减值准备	-	-	-	-
	账面价值	8,660.81	8,000.48	64.66	81.88
2015年 12月31日	账面原值	10,523.51	13,898.16	109.17	362.64
	累计折旧	1,672.66	4,887.27	47.24	274.39
	减值准备	-	-	-	-
	账面价值	8,850.85	9,010.88	61.94	88.26
2014年 12月31日	账面原值	10,430.51	13,735.92	95.56	349.84
	累计折旧	1,271.83	4,289.35	53.20	213.89
	减值准备	-	-	-	-
	账面价值	9,158.68	9,446.57	42.37	135.95

2、主要生产设备

截至2017年6月30日，公司及其子公司主要生产设备的有关情况如下（账面原值超过50万元）：

序号	名称	数量 (台/套)	账面原值 (万元)	累计折旧 (万元)	净值 (万元)	成新率
1	超高速瓦楞纸板生产线	1	3,633.75	1,984.94	1,648.81	45.37%
2	台湾五色、六色印刷机、糊箱打包机	3	1418.86	782.44	636.42	44.85%
3	1628型6色印刷机	1	1225.2	9.7	1215.5	99.21%
4	全自动物流系统	1	799.35	269.15	530.2	66.33%
5	全伺服六色印刷机	1	685.44	369.75	315.69	46.06%
6	生产线干部系统	1	520.30	173.00	347.30	66.75%
7	全伺服高精度瓦楞纸板七色印刷机	1	438.4	229.06	209.33	47.75%
8	吸附上印五色印刷开槽模切机	1	412.82	225.5	187.32	45.38%

序号	名称	数量 (台/套)	账面原值 (万元)	累计折旧 (万元)	净值 (万元)	成新率
9	全自动糊箱喷胶折叠成型机	1	405.98	57.85	348.13	85.75%
10	全自动四色开槽机	1	400	218.5	181.5	45.37%
11	自动四色印刷开槽机	1	280.53	153.24	127.29	45.37%
12	全自动平压平模切压痕机	2	266.79	145.73	121.05	45.37%
13	全自动高速水性印刷开槽模切机	1	242.68	130.64	112.04	46.17%
14	印刷部	3	217.95	94.9	123.05	56.46%
15	全电脑五色印刷开槽模切机	1	207.95	55.54	152.41	73.29%
16	吸附式四色印刷模切机	1	202.54	110.64	91.90	45.38%
17	2.0 七层瓦楞纸板生产线	1	184.42	143.44	40.98	22.22%
18	OM 七层瓦楞纸板生产线	1	184.42	138.7	45.72	24.79%
19	生产线喷淋涂布设备	1	172	93.96	78.04	45.37%
20	成型联动系统	1	155.96	22.22	133.73	85.75%
21	四色印刷开槽模切机	1	147.07	80.33	66.73	45.37%
22	废纸清废系统	1	138.35	43.23	95.11	68.75%
23	四色印刷开槽模切机	1	127.99	41.59	86.4	67.50%
24	四色印刷开槽机	1	121.03	61.32	59.71	49.33%
25	模切震荡去屑堆栈机	1	120.6	13.37	107.24	88.92%
26	全自动糊箱机	1	107.69	15.35	92.35	85.75%
27	全电脑四色印刷开槽模切机（设备改造）	1	100.85	38.65	62.2	61.68%
28	开槽机、送纸部	2	85.47	49.39	36.08	42.21%
29	自动拆合糊箱机	1	78.94	34.37	44.57	56.46%
30	印刷部	2	75.21	38.11	37.11	49.33%
31	全自动制胶机	1	70.81	23.54	47.27	66.75%
32	输送纸机（含控制柜）	1	70.56	6.14	64.42	91.29%
33	流水线设备	1	63.24	53.06	10.17	16.08%
34	全自动捆扎机	1	61.54	0.49	61.05	99.21%
35	高低压配电设施系统	1	61.5	33.6	27.91	45.37%

序号	名称	数量 (台/套)	账面原值 (万元)	累计折旧 (万元)	净值 (万元)	成新率
36	设备基础	1	60.00	32.78	27.23	45.38%
37	单面瓦楞机	3	60	57.00	3	5.00%
38	自动捆绑机	1	59.74	8.04	51.7	86.54%
39	电脑薄刀型压线分纸机	1	53	50.35	2.65	5.00%
40	黏合机	1	50	47.5	2.5	5.00%

公司多数生产设备保持国内行业领先水平，且公司对现有设备进行不间断的更新和技术改造，使其保持良好的运行状态。

3、房屋建筑物

截至本招股说明书签署之日，公司及子公司拥有房屋建筑物情况如下：

序号	房屋所有权证编号	地址	具体用途	建筑面积 (m ²)	所有权人	他项权利
1	明房地权证 2013 字第 1628 号	明光市工业园体育路 150 号	龙利得生产经营	28,168.92	龙利得	抵押
2	明房地权证 2013 字第 1630 号	明光市工业园体育路 150 号	龙利得生产经营	4,528.88	龙利得	抵押
3	明房地权证 2013 字第 1632 号	明光市工业园体育路 150 号	龙利得生产经营	4,476.31	龙利得	抵押
4	明房地权证 2013 字第 1634 号	明光市工业园体育路 150 号	龙利得生产经营	596.23	龙利得	抵押
5	明房地权证 2013 字第 1635 号	明光市工业园体育路 150 号	龙利得生产经营	1,162.80	龙利得	抵押
6	沪(2016)奉字不动产权第 0160188 号	奉贤区楚华北路 2199 号	奉其奉生产经营	7,244.59	奉其奉	抵押
7	沪(2016)奉字不动产权第 0160189 号	奉贤区展工路 899 号	奉其奉生产经营	12,656.70	奉其奉	抵押

4、租赁房产情况

报告期，公司及子公司房屋租赁情况如下：

序号	出租人	承租人	地址	具体用途	租赁面积 (m ²)	租赁期限
1	龙尔利投资	印刷科技	上海市奉贤区南桥镇解放东路 1008 号绿地翡翠国际广场 1806 室	印刷科技用于办公	70.81	2013/9/1-2015/8/31
2	龙尔利投资	上海龙利得	上海市奉贤区柘林镇浦卫公路 6085 号	上海龙利得生产经营	11,000	2013/1/1-2017/12/31
3	龙尔利投资	上海龙利得	上海市奉贤区南桥镇解放东路 1008 号绿地翡翠国际广场 1801、1802、1828 室	上海龙利得用于办公	168.89	2013/9/1-2015/8/31
4	上海绿地汇置业有限公司	上海龙利得	上海市奉贤区南桥镇解放东路 1008 号绿地翡翠国际广场 1801、1802、1803、1805、1806、1828 室	上海龙利得用于办公	337.38	2015/9/1-2017/12/31
5	兴森特钢	上海龙利得	上海市奉贤区柘林镇临海工业开发区科工路 539 号	上海龙利得生产经营	8,025.00	2015/10/8-2035/10/7
6	安徽明光申港门业有限公司	龙利得	安徽省明光工业园区安徽明光申港门业有限公司厂区内	龙利得用于仓储	25,000.00	2017/2/26-2018/2/25

注：截至招股说明书签署之日，上海龙利得已从上海市奉贤区柘林镇浦卫公路 6085 号整体搬迁至上海市奉贤区柘林镇临海工业开发区科工路 539 号。

报告期，上海龙利得向龙尔利租赁办公室的租金价格与上海龙利得直接向上海绿地汇置业有限公司租赁同样办公室的租金价格近似。上海龙利得向龙尔利租赁厂房的租金价格是参考当时奉贤区柘林镇“198 板块”工业厂房的市场租金价格。上述关联租赁的租金价格公允。

龙尔利向龙利得包装印刷（上海）有限公司转租办公室已征得上海绿地汇置业有限公司的书面同意，转租行为合法合规。2014 年、2015 年，龙尔利向上海绿地汇置业有限公司分别支付租金 270,916.20 元、135,458.10 元，分别支付物业费 48,918.00 元、40,842.00 元。龙尔利未在向上海龙利得转租绿地翡翠国际广场 18 楼办公室中赚取租金差价。

（二）主要无形资产情况

1、土地使用权

截至本招股说明书签署之日，公司及其子公司拥有的土地使用权情况如下：

序号	土地使用权证书编号	地址	用途	取得方式	面积（平方米）	使用期限	所有人	他项权利
1	明国用（2013）第0464号	明光市工业园体育路150号	工矿仓储	出让	62,267.2	2013/7/1-2060/5/9	龙利得	抵押
2	明国用（2013）第0897号	明光市体育路西、富域玻璃南	工业用地	出让	4,459.5	2013/1/22-2063/4/7	龙利得	无
3	皖（2016）明光市不动产权第0002993号	明光市体育路152号	工业用地、仓储用地	出让	4,365.5	2016/5/26-2057/12/15	龙利得	无
4	沪（2017）奉字不动产权第009590号	奉贤区楚华北路2199号	工业用地	出让	5,958.2	2014/12/4-2064/12/3	奉其奉	抵押
5	沪（2017）奉字不动产权第009592号	奉贤区展工路899号	工业用地	出让	16,447.6	2004/9/30-2054/9/29	奉其奉	抵押

报告期，上海龙利得的主要生产经营场所位于向龙尔利投资租赁的上海市奉贤区柘林镇法华村浦卫公路6085号的土地，土地面积约17亩，属于“198区域”，为现状工业用地。

该房屋建筑物主要有占地面积约8,600平方米的厂房，占地面积约1,500平方米办公楼，以及占地面积约2,400平方米的宿舍楼，上述房屋建筑物均尚未办理产权证书，因此存在权属争议以及遭受行政处罚、房屋被拆除的风险。

上海市奉贤区柘林镇人民政府出具证明：由于历史遗留问题，上海市奉贤区柘林镇法华村浦卫公路6085号工业用地地块，暂无用地指标，同意龙利得包装印刷（上海）有限公司持续使用十年以上。

上海市奉贤区柘林镇人民政府出具证明：本镇浦卫公路6085号（胡桥立新村）龙利得包装印刷（上海）有限公司使用地块，共计面积11,000平方米（16.5亩）。该地块属于历史遗留问题，尚未办理（或无法办理）相关手续或证件。

报告期，上海龙利得遵守国家及地方的土地管理法律、法规、规章及规范性文件的规定，未曾因违反有关国家土地管理法律、法规、规章或规范性文件的规定而被处罚或存在争议的情形。

上海龙利得自成立以来一直无偿使用浦卫公路 6085 号房产，用于生产经营，由于该块土地无法取得产权证书，无法注入上海龙利得，导致关联交易短时间内较难解决，为规范上述关联交易，保证公司财务报表的真实公允，上海龙利得同龙尔利签署了关联租赁协议，租赁期间为 2013 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日，租金为 130 万元/年（含税），并对报告期内上海龙利得使用龙尔利房产的租金进行补提。租赁价格参照市场价格确定，价格公允，不存在利益输送行为。截至招股说明书签署之日，上海龙利得已整体搬迁至奉贤区科工路 539 号，从无关联第三方租赁新的厂房，并承诺后续不再从龙尔利投资租赁厂房，因而该关联租赁对公司的独立性产生不利影响已经消除。

上海龙利得已整体搬迁至科工路 539 号新厂房，搬迁未对其生产经营产生重大影响，新厂房位于临海工业区，紧邻 S4 沪金高速，占地面积约 8000 平方米，新租赁场所设施规划完整，环保、安全设施配套齐全，租金参照市场价格确定，价格公允，该土地已于 2012 年 2 月 14 日取得上海市规划和国土资源局核发的“沪房地奉字（2012）第 000949 号”《上海市房地产权证》，并取得了“沪奉环保许管（2017）170 号”环评审批意见，但截至招股说明书签署之日，科工路 539 号的房屋权属登记手续尚在办理之中。上海市奉贤区柘林镇政府于 2017 年 9 月 13 日就科工路 539 号厂房权属登记事宜作出《情况说明》：经调查了解，上述地块房屋权属登记不存在实质性障碍，现已协调相关各方，并承诺尽快将相关房屋权属登记手续办理完毕。出租方与发行人股东、实际控制人、董监高不存在关联关系或其他利益安排。

2、商标

截至本招股说明书签署之日，公司及子公司已注册 3 项商标，具体情况如下表：

序号	商标	注册号	类别	注册有效期限	商标权人	他项权利
1		5940111	第 16 类	2009.12.14-2019.12.13	上海龙利得	无
2		10813109	第 16 类	2013.07.21-2023.07.20	龙利得	无
3	龙利得	13256338	第 16 类	2015.01.14-2025.01.13	龙利得	无

3、专利

截至 2017 年 10 月 31 日，公司及子公司共拥有 144 项专利，专利类型为发明专利、外观设计专利和实用新型专利。

(1) 发明专利

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	专利授权日	取得方式	专利权人	他项权利
1	一种易降解抗腐食品包装纸的制备方法	发明专利	ZL201610954052.1	2016-11-3	2017-10-25	原始取得	龙利得	无

(2) 外观设计专利和实用新型专利

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	专利授权日	取得方式	专利权人	他项权利
1	包装盒(pizza.1)	外观设计	ZL201230250569.5	2012/6/15	2013/1/2	原始取得	龙利得	无
2	包装盒(机吹杯)	外观设计	ZL201230250573.1	2012/6/15	2013/1/2	原始取得	龙利得	无
3	包装盒(131 pizza)	外观设计	ZL201230250643.3	2012/6/15	2013/1/2	原始取得	龙利得	无
4	包装盒(fresh cherries)	外观设计	ZL201230250634.4	2012/6/15	2013/1/2	原始取得	龙利得	无
5	包装盒(pizza.4)	外观设计	ZL201230250635.9	2012/6/15	2013/1/2	原始取得	龙利得	无
6	包装盒(CONAN.3D)	外观设计	ZL201230250641.4	2012/6/15	2013/1/2	原始取得	龙利得	无

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	专利授权日	取得方式	专利权人	他项权利
7	包装盒(1)	外观设计	ZL201230250647.1	2012/6/15	2013/1/2	原始取得	龙利得	无
8	包装盒(pizza.5)	外观设计	ZL201230250646.7	2012/6/15	2013/1/23	原始取得	龙利得	无
9	包装盒(fruit packers)	外观设计	ZL201230250645.2	2012/6/15	2013/1/23	原始取得	龙利得	无
10	包装盒(hydro cooled)	外观设计	ZL201230250644.8	2012/6/15	2013/1/23	原始取得	龙利得	无
11	包装箱(机吹杯)	外观设计	ZL201230250586.9	2012/6/15	2013/1/23	原始取得	龙利得	无
12	一种水果包装箱	实用新型	ZL201220563564.2	2012/10/29	2013/5/15	原始取得	龙利得	无
13	一种带有保鲜功能的水果包装箱	实用新型	ZL201220559976.9	2012/10/29	2013/5/15	原始取得	龙利得	无
14	一种保鲜及加强型水果包装箱	实用新型	ZL201220561026.X	2012/10/29	2013/5/15	原始取得	龙利得	无
15	一种水果保鲜包装箱	实用新型	ZL201220560097.8	2012/10/29	2013/5/15	原始取得	龙利得	无
16	一种带有干燥功能的液体罐包装箱	实用新型	ZL201220559957.6	2012/10/29	2013/5/15	原始取得	龙利得	无
17	一种液体罐用包装箱	实用新型	ZL201220561024.0	2012/10/29	2013/5/15	原始取得	龙利得	无
18	便携式披萨盒	实用新型	ZL201420070354.9	2014/2/18	2014/10/22	原始取得	龙利得	无
19	新型披萨盒	实用新型	ZL201420070351.5	2014/2/18	2014/10/22	原始取得	龙利得	无
20	一种披萨盒	实用新型	ZL201420070377.X	2014/2/18	2014/10/22	原始取得	龙利得	无
21	一种披萨盒	实用新型	ZL201420070376.5	2014/2/18	2014/10/22	原始取得	龙利得	无
22	一种红薯包装盒	实用新型	ZL201520351196.9	2015/5/27	2015/10/07	原始取得	龙利得	无
23	一种搬运箱	实用新型	ZL201520352916.3	2015/5/28	2015/12/02	原始取得	龙利得	无
24	一种高强度环保型水果搬运箱	实用新型	ZL201520620225.7	2015/8/17	2015/12/16	原始取得	龙利得	无
25	一种手提式易拉罐放置盒	实用新型	ZL201520620747.7	2015/8/18	2015/12/30	原始取得	龙利得	无

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	专利授权日	取得方式	专利权人	他项权利
26	一种蛋糕外包装盒	实用新型	ZL201520620551.8	2015/8/18	2015/12/30	原始取得	龙利得	无
27	一种杯子用展示包装盒	实用新型	ZL201520620363.5	2015/8/18	2015/12/30	原始取得	龙利得	无
28	一种办公用具放置盒	实用新型	ZL201520620772.5	2015/8/18	2015/12/30	原始取得	龙利得	无
29	一种多功能包装盒	实用新型	ZL201520620201.1	2015/11/12	2015/12/30	原始取得	龙利得	无
30	一种敞口手提式水果放置盒	实用新型	ZL201520620738.8	2015/8/18	2016/3/30	原始取得	龙利得	无
31	一种带有防脱结构的蛋糕盒	实用新型	ZL201520620385.1	2015/8/18	2016/3/30	原始取得	龙利得	无
32	新型环保文件盒	实用新型	ZL201520811877.9	2015/10/30	2016/3/30	原始取得	龙利得	无
33	一种自锁式纸箱	实用新型	ZL201520811870.7	2015/10/30	2016/3/30	原始取得	龙利得	无
34	便携式电商专用盒	实用新型	ZL201520811878.3	2015/10/30	2016/3/30	原始取得	龙利得	无
35	新型高强度瓦楞纸箱	实用新型	ZL201520811728.2	2015/10/30	2016/3/30	原始取得	龙利得	无
36	笔筒储物盒一体盒折叠纸板	实用新型	ZL201521054126.3	2015/12/18	2016/6/08	原始取得	龙利得	无
37	六边形物品储藏盒用纸板	实用新型	ZL201521053107.9	2015/12/18	2016/6/09	原始取得	龙利得	无
38	纸板箱框盒	实用新型	ZL201521053742.7	2015/12/18	2016/6/10	原始取得	龙利得	无
39	手提包装盒纸板	实用新型	ZL201521053743.1	2015/12/18	2016/6/11	原始取得	龙利得	无
40	立体式电器纸箱	实用新型	ZL201521053745.0	2015/12/18	2016/6/12	原始取得	龙利得	无
41	间壁式一体纸箱折叠板	实用新型	ZL201521053174.0	2015/12/18	2016/6/13	原始取得	龙利得	无
42	一种新型手提包装盒	实用新型	ZL201620424015.5	2016/5/10	2016/10/5	原始取得	龙利得	无
43	一体式成型式蛋糕盒	实用新型	ZL201620424056.4	2016/5/10	2016/10/5	原始取得	龙利得	无
44	自带格卡防尘储物盒	实用新型	ZL201620424014.0	2016/5/10	2016/12/14	原始取得	龙利得	无

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	专利授权日	取得方式	专利权人	他项权利
45	一种饮料展示盒	实用新型	ZL201620838376.4	2016/8/4	2017/2/1	原始取得	龙利得	无
46	一体成型便携手提盒	实用新型	ZL201620838377.9	2016/8/4	2017/2/1	原始取得	龙利得	无
47	一种成型式高低箱	实用新型	ZL201620839714.6	2016/8/4	2017/2/1	原始取得	龙利得	无
48	一种易碎物品包装盒	实用新型	ZL201621083655.0	2016/9/27	2017/4/12	原始取得	龙利得	无
49	一种多面形礼品盒	实用新型	ZL201621083654.6	2016/9/27	2017/4/12	原始取得	龙利得	无
50	一种手提式披萨盒	实用新型	ZL201621082574.9	2016/9/27	2017/4/12	原始取得	龙利得	无
51	一种手机盒	实用新型	ZL201621083766.1	2016/9/27	2017/4/12	原始取得	龙利得	无
52	一种酒瓶展示盒	实用新型	ZL201621091842.3	2016/9/29	2017/5/3	原始取得	龙利得	无
53	一种缓冲酒盒	实用新型	ZL201621093191.1	2016/9/29	2017/5/3	原始取得	龙利得	无
54	一种披萨包盒	实用新型	ZL201620838395.7	2016/8/4	2017/5/17	原始取得	龙利得	无
55	简易高强抗磨减震纸箱	实用新型	ZL201621315533.x	2016/12/2	2017/6/16	原始取得	龙利得	无
56	双面抗水新型环保高强纸箱	实用新型	ZL201621315334.9	2016/12/2	2017/6/16	原始取得	龙利得	无
57	新型高强瓦楞电器纸箱	实用新型	ZL201621315351.2	2016/12/2	2017/6/16	原始取得	龙利得	无
58	新型绿色食品包装	实用新型	ZL201621315072.6	2016/12/2	2017/6/16	原始取得	龙利得	无
59	高强度牛肉包装盒	实用新型	ZL201621315073.0	2016/12/2	2017/6/16	原始取得	龙利得	无
60	新型防静电防摩擦瓦楞纸箱	实用新型	ZL201621315335.3	2016/12/2	2017/6/16	原始取得	龙利得	无
61	新型高强度防腐食品包装	实用新型	ZL201621315514.7	2016/12/2	2017/6/16	原始取得	龙利得	无
62	一种六边形手表盒	实用新型	ZL201621255380.4	2016-11-23	2017-7-7	原始取得	龙利得	无
63	一种香水包装纸盒	实用新型	ZL201621444628.1	2016-12-27	2017-9-5	原始取得	龙利得	无

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	专利授权日	取得方式	专利权人	他项权利
64	一种机器人外观纸盒	实用新型	ZL201621083786.9	2016-9-27	2017-9-1	原始取得	龙利得	无
65	一种蛋糕包装盒	实用新型	ZL201621445211.7	2016-12-27	2017-9-5	原始取得	龙利得	无
66	蔬菜运输箱	实用新型	ZL201220450207.5	2012/9/5	2013/2/27	原始取得	上海龙利得	无
67	猕猴桃包装盒	实用新型	ZL201220450309.7	2012/9/5	2013/2/27	原始取得	上海龙利得	无
68	冷却器纸箱	实用新型	ZL201320255215.9	2013/5/10	2013/10/23	原始取得	上海龙利得	无
69	一种防潮防锈纸箱	实用新型	ZL201420325960.0	2014/6/18	2014/12/3	原始取得	上海龙利得	无
70	一种抗震性能好的纸箱	实用新型	ZL201320255042.0	2013/5/10	2013/10/23	原始取得	上海龙利得	无
71	一种便捷纸箱	实用新型	ZL201320255539.2	2013/5/10	2013/10/23	原始取得	上海龙利得	无
72	一种带加强衬板的瓦楞纸箱	实用新型	ZL201320255041.6	2013/5/10	2013/10/23	原始取得	上海龙利得	无
73	纸盒	实用新型	ZL201220450190.3	2012/9/5	2013/2/27	原始取得	上海龙利得	无
74	餐巾纸盒	实用新型	ZL201220450326.0	2012/9/5	2013/2/27	原始取得	上海龙利得	无
75	包装盒	实用新型	ZL201220450208.X	2012/9/5	2013/3/13	原始取得	上海龙利得	无
76	瓦楞纸板加强衬板	实用新型	ZL201320255395.0	2013/5/10	2013/11/6	原始取得	上海龙利得	无
77	自锁式纸箱	实用新型	ZL201320255028.0	2013/5/10	2013/10/23	原始取得	上海龙利得	无
78	一种高强度瓦楞纸板	实用新型	ZL201320255571.0	2013/5/10	2013/10/23	原始取得	上海龙利得	无
79	一种耐火纸箱板	实用新型	ZL201320255555.1	2013/5/10	2013/10/23	原始取得	上海龙利得	无
80	一种环保防水性瓦楞纸板	实用新型	ZL201320255018.7	2013/5/10	2013/10/23	原始取得	上海龙利得	无
81	一种超高抗压强度的纸箱结构	实用新型	ZL201320255359.4	2013/5/10	2013/10/23	原始取得	上海龙利得	无
82	一种环保防油性瓦楞纸板	实用新型	ZL201320255029.5	2013/5/10	2013/10/23	原始取得	上海龙利得	无

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	专利授权日	取得方式	专利权人	他项权利
83	一种柔印纸板	实用新型	ZL201320255551.3	2013/5/10	2013/10/23	原始取得	上海龙利得	无
84	一种高强度组合式纸质展示桌	实用新型	ZL201420333268.2	2014/6/20	2014/12/3	原始取得	上海龙利得	无
85	一种加强抗压结构纸箱	实用新型	ZL201420329775.9	2014/6/19	2014/12/3	原始取得	上海龙利得	无
86	一种具有保护功能的高脚玻璃杯包装盒	实用新型	ZL201420326258.6	2014/6/18	2014/12/3	原始取得	上海龙利得	无
87	一种机械配件包装	实用新型	ZL201420329806.0	2014/6/19	2014/12/3	原始取得	上海龙利得	无
88	一种手提式披萨盒	实用新型	ZL201420325957.9	2014/6/18	2014/12/3	原始取得	上海龙利得	无
89	一种便捷式自锁包装盒	实用新型	ZL201420689489.3	2014/11/17	2015/4/22	原始取得	上海龙利得	无
90	一种可变容积纸箱	实用新型	ZL201420701390.0	2014/11/20	2015/4/22	原始取得	上海龙利得	无
91	一种节能型八角披萨盒	实用新型	ZL201420687972.8	2014/11/17	2015/4/22	原始取得	上海龙利得	无
92	一种简易成型纸盒包装	实用新型	ZL201420689488.9	2014/11/17	2015/4/22	原始取得	上海龙利得	无
93	一种简易折叠式纸质文件盒	实用新型	ZL201420689317.6	2014/11/17	2015/8/19	原始取得	上海龙利得	无
94	一种杀菌纸盒	实用新型	ZL201420697728.X	2014/11/19	2015/8/19	原始取得	上海龙利得	无
95	一种防位移一体化托盘箱	实用新型	ZL201520789921.0	2015/10/12	2016/3/2	原始取得	上海龙利得	无
96	一种高强防水的便携式果蔬箱	实用新型	ZL201520789974.2	2015/10/12	2016/3/2	原始取得	上海龙利得	无
97	一种新型的光盘包装盒	实用新型	ZL201520790073.5	2015/10/12	2016/3/2	原始取得	上海龙利得	无
98	一种新型的食品包装盒	实用新型	ZL201520790001.0	2015/10/12	2016/4/13	原始取得	上海龙利得	无
99	一种室内宠物箱	实用新型	ZL201520670200.8	2015/8/31	2016/4/13	原始取得	上海龙利得	无
100	一种新型结构的展示盒	实用新型	ZL201520924473.0	2015/11/18	2016/4/13	原始取得	上海龙利得	无
101	一种新型结构的六角型礼品盒	实用新型	ZL201520924430.2	2015/11/18	2016/4/13	原始取得	上海龙利得	无

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	专利授权日	取得方式	专利权人	他项权利
102	一种新型结构的吊灯	实用新型	ZL201520924477.9	2015/11/18	2016/5/25	原始取得	上海龙利得	无
103	一种高强度家用鞋架	实用新型	ZL201620016634.0	2016/1/8	2016/6/22	原始取得	上海龙利得	无
104	一种新型结构蛋糕盒	实用新型	ZL201520924274.X	2015/11/18	2016/6/22	原始取得	上海龙利得	无
105	一种改良型展示盒	实用新型	ZL201521076425.7	2015/12/21	2016/6/29	原始取得	上海龙利得	无
106	一种快捷成型高强防水的高档农副产品储运箱	实用新型	ZL201620016801.1	2016/1/8	2016/7/27	原始取得	上海龙利得	无
107	一种折叠式披萨包装盒	实用新型	ZL201620016593.5	2016/1/8	2016/8/10	原始取得	上海龙利得	无
108	一种高强防水办公用垃圾桶	实用新型	ZL201620016803.0	2016/1/8	2016/8/10	原始取得	上海龙利得	无
109	一种一体成型果蔬箱	实用新型	ZL201620108077.5	2016/2/2	2016/8/17	原始取得	上海龙利得	无
110	一种高强防水的高档农副产品周转箱	实用新型	ZL201620016632.1	2016/1/8	2016/8/17	原始取得	上海龙利得	无
111	一种特型高强度番茄包装箱	实用新型	ZL201620016608.8	2016/1/8	2016/8/17	原始取得	上海龙利得	无
112	一种改良型礼品盒	实用新型	ZL201620016635.5	2016/1/8	2016/8/17	原始取得	上海龙利得	无
113	一种新型结构的农副产品周转箱	实用新型	ZL201620032335.6	2016/1/13	2016/8/31	原始取得	上海龙利得	无
114	一种改良型包装盒	实用新型	ZL201620108078.X	2016/2/2	2016/8/31	原始取得	上海龙利得	无
115	一种改良型月饼盒	实用新型	ZL201620109531.9	2016/2/2	2016/8/31	原始取得	上海龙利得	无
116	一种一体型的盛装盒	实用新型	ZL201620109520.0	2016/2/2	2016/8/31	原始取得	上海龙利得	无
117	一种简易成型的高强懒人桌	实用新型	ZL201620016609.2	2016/1/8	2016/8/31	原始取得	上海龙利得	无
118	一种防震便携式包装箱	实用新型	ZL201620016667.5	2016/1/8	2016/8/31	原始取得	上海龙利得	无
119	一种高强度防潮便携式衣柜	实用新型	ZL201620016811.5	2016/1/8	2016/8/31	原始取得	上海龙利得	无

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	专利授权日	取得方式	专利权人	他项权利
120	一种新型结构的板凳	实用新型	ZL201620023737.X	2016/1/11	2016/8/31	原始取得	上海龙利得	无
121	一种个人护理用品包装盒	实用新型	ZL201620395537.7	2016/5/4	2016/9/7	原始取得	上海龙利得	无
122	一种成型便捷的饮料打包盒	实用新型	ZL201620388502.0	2016/5/4	2016/9/7	原始取得	上海龙利得	无
123	一种防水的餐巾纸盒	实用新型	ZL201620388475.7	2016/5/4	2016/9/7	原始取得	上海龙利得	无
124	一种成型便捷的防水音箱盒	实用新型	ZL201620395541.3	2016/5/4	2016/9/7	原始取得	上海龙利得	无
125	一种便捷可携带高强度易碎品周转箱	实用新型	ZL201620016827.6	2016/1/8	2016/10/12	原始取得	上海龙利得	无
126	一种带拉链的包装箱	实用新型	ZL201620023809.0	2016/1/11	2016/10/12	原始取得	上海龙利得	无
127	一种瓦楞纸书桌	实用新型	ZL201620223357.0	2016/3/22	2016/10/12	原始取得	上海龙利得	无
128	一种新型结构的爆米花纸盒	实用新型	ZL201620223338.8	2016/3/22	2016/10/12	原始取得	上海龙利得	无
129	一种新型结构的副食品包装箱	实用新型	ZL201620023722.3	2016/1/11	2016/10/12	原始取得	上海龙利得	无
130	一种自扣式纸箱箱盖	实用新型	ZL201620222842.6	2016/3/22	2016/12/7	原始取得	上海龙利得	无
131	一种新型创意桌	实用新型	ZL201521076424.2	2015/12/21	2016/12/7	原始取得	上海龙利得	无
132	一种便携式防潮的瓦楞纸衣柜	实用新型	ZL201620395543.2	2016/5/4	2017/1/18	原始取得	上海龙利得	无
133	一种高强度防潮的瓦楞书柜	实用新型	ZL201620388464.9	2016/5/4	2017/1/25	原始取得	上海龙利得	无
134	一种成型便捷的化妆品盒	实用新型	ZL201620395538.1	2016/5/4	2017/1/25	原始取得	上海龙利得	无
135	一种果蔬收纳箱	实用新型	ZL201621101238.4	2016/9/30	2017/4/12	原始取得	上海龙利得	无
136	一种可折叠循环使用的纸盒	实用新型	ZL201621099379.7	2016/9/30	2017/4/12	原始取得	上海龙利得	无
137	一种折叠纸盒	实用新型	ZL201621099429.1	2016/9/30	2017/4/12	原始取得	上海龙利得	无
138	一种带隔板的纸箱	实用新型	ZL201621159228.6	2016/11/1	2017/4/26	原始取得	上海龙利得	无

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	专利授权日	取得方式	专利权人	他项权利
139	一种便捷的快递纸箱	实用新型	ZL201621163033.9	2016/11/1	2017/4/26	原始取得	上海龙利得	无
140	一种水果包装盒	实用新型	ZL201621221695.7	2016/11/14	2017/5/10	原始取得	上海龙利得	无
141	一种瓦楞纸文件盒	实用新型	ZL201621157858.3	2016-11-1	2017-8-15	原始取得	上海龙利得	无
142	一种披萨包装盒	实用新型	ZL201621221694.2	2016-11-14	2017-9-8	原始取得	上海龙利得	无
143	一种具有跌落保护功能的纸箱	实用新型	ZL201621222018.7	2016-11-14	2017-9-19	原始取得	上海龙利得	无

八、发行人生产经营许可、特许经营权、资质等情况

截至本招股说明书签署之日，公司及其子公司未拥有特许经营权，主要拥有的与经营活动相关的业务资质如下：

序号	公司	证书	证书编号	核发单位	有效期限
1	龙利得	印刷经营许可证	2015 印证字 346100138 号	滁州市文化广电新闻出版局	2018/3/30
2		道路运输经营许可证	皖交运管许可滁字 341182202034 号	滁州市明光道路运输管理局	2019/11/8
3		报关单位注册登记证书	海关注册编码：3412960556	滁州海关	长期
4		商品条码印刷资格证书	物编印证 009199 号	中国物品编码中心安徽分中心	2018/7/9
5		安全生产标准化证书	皖 AQBQGI 201400167	国家安全生产监督管理总局	2017/12
6	上海龙利得	印刷经营许可证	沪奉印证字 2602000300000 号	上海市奉贤区文化广播影视管理局	2018/3/31
7		道路运输经营许可证	奉字 3101200010157	上海市奉贤区交通委员会	2019/10/15
8		报关单位注册登记证书	海关注册编码：3117963438	上海海关	长期
9		安全生产标准化证书	AQBIIIQG (沪奉贤) 201400005	国家安全生产监督管理总局	2017/12
10	奉其奉	报关单位注册登记证书	海关注册编码：3117964085	上海海关	长期
11		印刷经营许可证	沪奉印证字	上海市奉贤区文化	2018/3/31

序号	公司	证书	证书编号	核发单位	有效期限
			2602205060000 号	广播影视管理局	

除上述业务资质外，公司及其子公司上海龙利得、奉其奉分别拥有编号为 02363696、02221908、02221567 的对外贸易经营者备案登记表，并分别拥有编号为 3409600613、3100686840、3100680328 的出入境检验检疫报检企业备案表。

九、发行人技术和研发情况

（一）技术研发机构的设置和人员构成

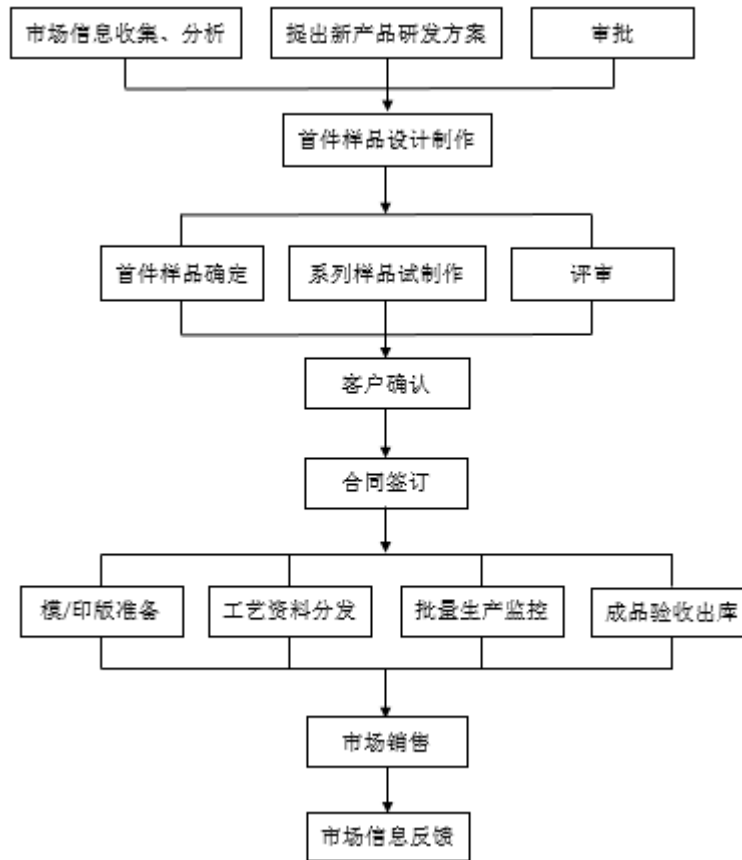
1、技术研发部门概况

公司设置的技术研发部门，配备了完善的实验场所和产品试验线，主要负责新技术的可行性分析、前瞻性研发、产品结构设计及研发、以及产品质量改进等。同时，公司营销中心将对于前端市场调研结果及时反馈给技术研发中心，通过不断的信息交流、信息整合、研发方案的调整，使得公司最终获得的研发技术和研发成果能够很快的投入生产，最终被市场所接受。

2、研发人员情况

公司注重研发团队建设，核心技术人员拥有较强的专业知识和多年瓦楞包装行业的工作经验。公司研发人员的选择主要通过内部培养技术骨干、社会招聘经验人士、以及校园招聘高学历人才三种途径。截至 2017 年 6 月 30 日，公司研发人员总共 93 名，占公司员工比例 15.25%，研发人员结构合理。

3、研发流程图



(二) 发行人拥有的核心技术和工艺

公司将技术创新和工艺改进作为提高产品质量和资源利用效率、解决环境保护问题的关键手段，多年来始终坚持自主研发和技术创新。经过多年的研究与实践，在瓦楞纸板的生产、楞形的设计、纸箱的印刷、新材料的运用方面，公司拥有了一系列核心技术与研发工艺，均处于大批量生产阶段。

截至本招股说明书签署之日，公司主要核心技术和生产工艺如下表：

序号	技术名称	技术特征描述及优势	技术来源	是否从第三方受让取得
1	全自动瓦楞纸板生产线生产工艺	瓦楞纸板的连续化生产是在联动机上完成的。使得生产时速超过 300m/min,且生产纸板具有低克重、高边压、高强度的优势。依据产品的特性机器自行设置各项参数，使得产品性能得到有效的控制。	引进消化吸收再创新	否
2	V 形瓦楞纸板制造技术	通过对瓦楞楞形的研发设计，使得瓦楞纸板的强度大大增加，“V”瓦楞形运用于 400 米/每分钟的高速瓦楞机上，可以轻松实现 60 克瓦楞纸的生产。	引进消化吸收再创新	否

序号	技术名称	技术特征描述及优势	技术来源	是否从第三方受让取得
3	水性印刷技术	水性印刷技术是使用由水溶性树脂、高级颜料、水、助剂精制而成的复合加工成的水性油墨直接在瓦楞纸板上进行印刷。水柔性印刷工艺能复制实地版还能复制网线版,实现从单色到多色的网线版发展,符合纸箱印刷发展要求,在保证绿色环保的同时具有良好的印刷质量。	引进消化吸收再创新	否
4	瓦楞表面和立体式防水处理技术	通过研发的水性上光油技术,实现了瓦楞表面的立体式防水效果。	引进消化吸收再创新	否
5	免粘、免钉型瓦楞纸箱结构技术	通过几何结构设计,研发出了折叠自扣型纸盒,为客户节省大量的运输成本和人工成本。	引进消化吸收再创新	否
6	微型瓦楞制造技术	研发的微型瓦楞包装在众多领域有广泛应用,尤其是别具特色的披萨盒设计,起到了保护和美化产品的双重作用,深受客户的信赖。	引进消化吸收再创新	否

依托上述核心技术,公司已申请多项专利,报告期,公司纸箱、纸板销售收入均主要来自上述相关核心技术的应用。公司的主要技术均来源于引进消化吸收再创新,核心技术均为原始取得,不存在从第三方受让技术的情况。

(三) 正在研发的主要项目情况

截至本招股说明书签署之日,公司正在从事研发项目的简要情况如下:

序号	项目名称	开始时间	进展阶段	拟达成目标
1	新型抗冻瓦楞纸箱研发项目	2017年1月	开发、设计	研发适合冷冻产品包装的纸箱,对冷冻产品保护防止其损坏
2	便携式高强度纸质家具研发项目	2017年1月	开发、设计	研发瓦楞包装产品替代木质家具
3	大型片状包装物全自动打包纸箱研发项目	2017年1月	开发、设计	研发木地板的纸箱包装
4	恒温防震海鲜包装盒研发项目	2017年1月	开发、设计	增加密闭性及防震性,提高水产品的运输率
5	新型运输展示一体纸箱研发项目	2017年1月	开发、设计	研发集运输、销售、展示为一体的纸箱

序号	项目名称	开始时间	进展阶段	拟达成目标
6	新型防火阻燃纸板技术研发项目	2017年1月	开发、设计	研发耐火纸箱
7	新型高强度防水防腐蔬菜箱研发项目	2017年1月	开发、设计	在防水同时，增加纸箱透气性
8	新型瓷器、陶器产品套装包装盒研发项目	2017年1月	开发、设计	在内包装的拐角或局部地方使用防震材料。
9	高强防震防静电电子产品包装研发项目	2017年1月	开发、设计	增加防静电添加剂，使纸箱具备高强度、防震、防静电的功效
10	新型环保高强度防水飞机盒研发项目	2017年1月	开发、设计	研发防水耐压，适合飞机运输的纸盒
11	超大型、复合高强度空运箱研发项目	2017年1月	开发、设计	研发超大型纸箱，替代木质空运箱
12	新型防震防摔汽车灯具包装盒研发项目	2017年1月	开发、设计	增加格卡，防止产品之间产生摩擦
13	新型系列仿生糖果包装礼盒研发项目	2017年1月	开发、设计	增加时尚元素，提升产品档次

（四）研发费用情况

公司注重对新产品的开发，注重研发费用的投入。公司在研发方面的投入主要包括：研发人员的工资性支出、业务资料费、管理性费用支出（包括研发人员差旅费、会务费、技术开发项目等日常费用）、研究开发设备购置与折旧、技术软件购置费等。

报告期，公司的研发支出及其占营业收入比例情况如下：

年份	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
研发费用（万元）	1,208.52	2,294.37	2,171.42	1,493.63
营业收入（万元）	26,417.16	58,487.57	54,018.29	48,128.99
研发费用占营业收入比例	4.57%	3.92%	4.02%	3.10%

（五）技术创新激励机制

公司始终贯彻“以人为本，尊重人才”的企业文化，将企业文化建设作为保证技术创新的重要手段之一，在公司内部形成良好的创新氛围，鼓励员工积极探

索，为改进生产工艺、提升技术水平出谋划策。

1、研发激励机制

公司根据自身情况，建立了符合实际的人才管理和激励制度。在薪酬管理上，制定了《研发人员绩效考核奖励制度》，对于研发人员设置专门的绩效奖金和研发项目奖金，形成了一系列的激励制度，充分调动了研发人员的主管积极性，以此推动公司的技术进步和创新，促进公司的可持续发展。

2、产学研合作

2016年6月8日，龙利得和安徽工业大学签订了《产学研合作框架协议》，达成合作协议。根据协议，安徽工业大学为公司在纸包装领域提供基础性研究工作，各级各类科技攻关、创新等项目合作申报工作，以及纸制品包装的设计开发。由此产生的研究开发成果及其知识产权，如申请专利，专利权人为公司和安徽工业大学；如作为技术秘密，则由公司单独所有。上述研究开发成果及知识产权使用和转让产生的利益归公司所有。此外，双方约定应按照国家有关规定向对方履行保密义务。

通过高等院校的技术人力资源及先进成熟的技术成果，结合企业的生产条件，将科技成果转化为生产力，不断提升企业技术和管理水平。双方通过多种形式开展全面合作，共同推进企业与学校的全面技术合作。

3、注重人才培养

公司为员工创造良好的工作条件，通过先进的企业文化、富有竞争力的薪酬和强大的团队凝聚力，不断吸引优秀技术人才，壮大公司研发队伍。根据员工的特点和岗位需求，定期进行员工培训，全面提升员工的专业知识、工作技能和创新能力，并且努力为技术骨干创造对外交流和学习的机会。

十、境外生产经营情况

报告期，公司部分产品销往海外，公司在境外未拥有资产，也未开展生产经营活动。

十一、业务发展规划

（一）未来三年发展战略

公司的发展目标是“致力于为客户提供一站式的包装服务，坚持开发中高档瓦楞终端产品”。未来三年内，公司将继续秉承“科技引领市场，创新改变未来”的经营理念，致力于绿色环保的瓦楞包装产品的研发、设计、生产，逐步扩充公司主营产品生产能力，不断优化现有产品结构和生产工艺，以技术性、功能性印刷包装产品开发为突破口，在防渗水、防渗油、防锈、抗静电等包装技术领域不断创新，实现高清、高网线印刷，逐渐突破关键技术，并通过有效的市场营销，稳步提升品牌形象和市场竞争力。

公司将围绕已制定的发展战略，通过建设项目的逐渐投产，充分利用公司的先进设备、生产技术优势和管理优势，保持主营业务规模增长，持续提升公司品牌知名度，从而提高市场占有率。

（二）具体业务发展规划

1、产能扩大计划

瓦楞纸箱和纸板为公司主导产品，近两年来，公司后工段的纸箱生产设备基本处于满负荷运行状态，因此公司被迫放弃一些订单。为满足持续增长的市场需求，缓解产能不足的压力，公司计划利用建设“绿色环保印刷包装工业 4.0 智慧工厂扩建项目”和“扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目”来扩大生产规模，以规模优势和技术优势进一步提高产品的市场占有率，巩固公司的市场地位。

2、产品研发与创新计划

公司将在现有的研发平台基础上，继续加大研发投入，完善以专利技术、瓦楞技术开发为核心的自主知识产权体系，通过自主研发以及和科研院校合作开发的模式，进行包装印刷技术的研发。在具体产品开发方面，公司将研究符合市场需求的高强度、轻量化超薄微楞的绿色环保包装印刷产品，以高附加值的瓦楞纸箱产品作为核心竞争力，优化公司的产品结构。

3、市场开拓计划

公司凭借优质的产品和专业的服务与众多客户建立合作关系。未来几年，公司将保持与原有优质客户合作的基础上，加大对高端客户的开发，尤其是公司较少涉及的领域，通过优化客户结构保持市场占有率的稳定增长，提升公司在瓦楞包装领域的竞争优势和品牌知名度。发展电商平台，推进工业产品民用化，进一步扩大外销规模。

公司将建立完善的销售网络，升级优化客户服务中心。在外销方面，公司正组建强大的外销团队，通过公司技术宣传和产品推广，力争获得更多国外优质大客户订单。

4、企业信息化建设计划

公司计划对现有的信息系统进行升级扩容，提高采购、研发、生产、质量控制、销售管理等核心业务环节的信息化管理水平，加强公司上下游业务的合作，实现公司物流、资金流、信息流的同步。通过企业信息化系统的建设，帮助公司管理层进行分析和决策，提升客户参与度，与客户协同发展，为公司业务发展提供信息化支持。

5、人才引进与培养计划

公司将坚持人才战略，完善人才培养和引进机制，建立一支高效、专业的高素质团队，为公司的总体战略发展提供人力资源保障。公司将加强对员工的专业技能培训和综合素质培训，对中高层管理人员进行现代化管理技能培训，以此来为公司快速发展提供人才保障。此外，公司还将重点引进各类核心技术人员，以进一步充实研发人员实力，同时公司每年将从高校招聘一定数量的相关技术背景毕业生，作为公司技术力量储备，形成多层次的技术人才梯队。

（三）拟订上述计划所依据的假设条件

- 1、公司所在地区的宏观经济、政治、社会环境近年内不会发生重大变化；
- 2、公司所遵循的法律、法规、政策及发展导向无重大改变；
- 3、公司所在行业及上、下游行业发展正常，均未出现重大不利变化；

4、本次发行能顺利完成，募集资金按时到位，且募集资金投资项目能按时实施完成；

5、无其他不可抗拒或不可预见因素对公司造成重大的不利影响。

（四）实施上述计划的困难

1、管理难度加大。随着公司业务规模不断扩大，对公司管理的规范化、科学化、高效化的要求越来越高。公司在战略规划、统筹管理、人员调配、内部控制等方面将面临一定挑战。

2、公司目前融资渠道有限，受产能瓶颈制约明显，在市场需求快速增长的情况下，公司需要大量资金进行设备购置以及研发投入。仅仅依靠公司自有资金的累计和单一的银行贷款方式，公司的产能扩大计划很难实现。

（五）实现上述计划拟采用的方式、方法或途径

1、若本次公司股票公开发行并上市，将为上述业务发展计划提供资金支持。公司将严格实施募集资金投资项目，促进公司生产规模的扩大和技术服务水平的提升，进一步提升公司的市场竞争地位。

2、公司将严格按照上市公司的要求规范运作，完善法人治理结构和各项内部控制制度，强化各项决策的合规性和透明性，促进公司管理水平的提升。

3、以本次公开发行上市为契机，公司将加快对高质量研发人才、管理人才和市场营销人才的引进，助力公司经营目标的实现。

4、公司将加大市场开拓力度，进一步加强营销渠道和品牌建设，在与现有客户的战略合作基础上不断开拓新的高端品牌客户，提升市场份额。

（六）发行人关于未来发展规划的声明

本次公开发行并上市后，公司将根据法律、法规及中国证监会相关规范性文件的要求，通过定期报告公告上述发展规划的实施情况。

第七节 同业竞争与关联交易

一、独立经营情况

公司拥有独立的产、供、销体系及面向市场自主经营的能力，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与公司股东、实际控制人相互独立和分开。

（一）资产完整情况

公司拥有独立完整的资产结构，具有完整独立的采购、生产和销售系统及配套设施，各发起人投入的资产已全部足额到位。公司生产经营所需的房产、土地、机器设备、商标、专利、辅助设施、工业产权等资产都由公司合法所有或使用。

公司未以其资产、权益等为股东或其他关联企业的债务提供担保，不存在控股股东、实际控制人及其他关联方占用公司资产、资金而损害公司利益的情形。

（二）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规和《公司章程》的有关规定选举产生，不存在大股东和实际控制人超越董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。公司拥有独立运行的人力资源部门，按照国家相关法规和公司制度对公司员工实施管理，公司的人事和工资管理与控股股东严格分开。公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在控股股东、实际控制人及其控制的企业领薪。公司的财务人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（三）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，并根据现行的会计准则及相关法规，结合公司的实际情况制定了独立的财务管理制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。公司成立以来，在银行单独开立账户，与控股股东账户分立。公司作为独立的纳税主体，依法独立纳税。本公司独立对外签订各项合同，独立进行财务决策，不存

在控股股东、实际控制人干预公司资金使用的情况。

（四）机构独立情况

公司根据经营发展的需要，建立了符合公司实际情况的独立、健全的内部管理结构，独立行使管理职权，公司的生产经营和办公场所与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情形。

（五）业务独立情况

公司是一家以中高档瓦楞纸箱、纸板的设计、研发、生产、印刷和销售为主的高新技术企业，拥有从事上述业务完整、独立的研发、生产、采购、销售系统和专业人员，具有独立开展业务的能力，拥有独立的经营决策权和实施权，独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争，亦不存在显失公平的关联交易。公司控股股东及实际控制人、持股 5%以上的股东、公司的董事、监事、高级管理人员出具了避免与本公司发生同业竞争的承诺函及规范关联交易的承诺函。

保荐机构核查意见：公司能按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作、独立经营，在资产、人员、财务、机构、业务等方面独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有独立完整的经营资产、业务体系及面向市场自主经营的能力。公司在招股说明书中关于自身独立经营情况的表述内容真实、准确、完整。

二、同业竞争

（一）公司主营业务情况

公司自成立以来专业从事中高档瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产、印刷和销售业务，致力于为客户提供一站式的包装印刷服务。公司主要产品为中高档瓦楞纸箱和瓦楞纸板，广泛应用于食品、药品、家电、轻工、日化等多个行业产品的包装。

（二）同业竞争情况

公司实际控制人为徐龙平和张云学。

1、控股股东、实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署之日，除公司外，公司实际控制人徐龙平实际控制龙尔利投资。龙尔利投资具体情况详见本节“五、持有 5.00% 以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（一）控股股东及实际控制人”之“2、控股股东、实际控制人的基本情况”部分。

报告期，公司实际控制人徐龙平控制的龙尔利投资未从事实际生产经营活动，经营范围不涉及公司所从事的相关业务，主营业务为投资管理，与公司及其子公司经营的业务区别显著，不存在同业竞争。

除公司及其子公司、龙尔利投资外，公司实际控制人徐龙平不存在其他实际控制的企业。除公司及其子公司外，公司实际控制人张云学不存在其他实际控制的企业。

2、控股股东、实际控制人施加重大影响的企业

截至本招股说明书签署之日，公司实际控制人张云学持有可云服饰 40.00% 的股权并担任执行董事，为可云服饰的实际控制人。

（1）可云服饰设立的背景

2003年11月4日，张云学、王大中、邬平舟、王漪漪共同出资设立可云服饰，注册资本为400.00万元。公司地址为浦东新区南汇工业园区汇南村54/3丘，法定代表人为张云学，经营范围为：服装及辅料，羊毛衫及辅料，床上用品及辅料，箱包及辅料，制造；加工；销售；电脑绣花。【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】。2003年11月，上海新汇会计师事务所有限公司出具了“汇验内字（2003）第3770号”《验资报告》，对拟设立的可云服饰的出资进行了审验，截至2003年11月20日，可云服饰实收资本400.00万元，均为货币出资。2003年11月24日，可云服饰领取了由上海市工商行政管理局南汇分局核发的《企业法人营业执照》（注册号：3102252021449）。

(2) 可云服饰的具体情况，包括设立时间、注册地、注册资本、实际控制人情况

名称	上海可云服饰有限公司
企业类型	有限责任公司
注册地及主要生产经营地	浦东新区南汇工业园区汇南村 54/3 丘
统一社会信用代码	91310115756961039K
注册资本	400.00 万元
实收资本	400.00 万元
股权结构	张云学持有 40%；王大中持有 20%；王漪漪持有 15%；邬平舟持有 15%；孙贤杰持有 10%
法定代表人	张云学
实际控制人	张云学
成立日期	2003 年 11 月 24 日
经营范围	服装及辅料，羊毛衫及辅料，床上用品及辅料，箱包及辅料，制造；加工；销售；电脑绣花。【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】

(3) 可云服饰股权演变情况如下：

① 2003年11月，可云服饰设立

2003年11月4日，张云学、王大中、邬平舟、王漪漪共同出资设立可云服饰，注册资本为400.00万元。公司地址为浦东新区南汇工业园区汇南村54/3丘，法定代表人为张云学，经营范围为：服装及辅料，羊毛衫及辅料，床上用品及辅料，箱包及辅料，制造；加工；销售；电脑绣花。【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】。

2003年11月，上海新汇会计师事务所有限公司出具了“汇验内字（2003）第3770号”《验资报告》，对拟设立的可云服饰的出资进行了审验，截至2003年11月20日，可云服饰实收资本400.00万元，均为货币出资。

2003年11月24日，可云服饰领取了由上海市工商行政管理局南汇分局核发的《企业法人营业执照》（注册号：3102252021449）。

可云服饰成立时的股东构成及出资具体情况如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	张云学	160.00	40.00	货币
2	王大中	120.00	30.00	货币
3	邬平舟	60.00	15.00	货币
4	王漪漪	60.00	15.00	货币
	合计	400.00	100.00	-

② 2005年7月，第一次股权转让

2005年6月15日，王漪漪与姚青签订了《股权转让协议书》，约定王漪漪将其持有可云服饰15%的股权作价60万元转让给姚青；王大中与徐春华签订了《股权转让协议》，约定王大中将其持有可云服饰10%的股权作价40万元转让给徐春华。同日，可云服饰股东会审议通过了上述股权转让。

2005年7月10日，可云服饰在上海市工商行政管理局南汇分局办理了上述股权转让的工商变更登记手续。

本次股权转让后，可云服饰的股权结构情况如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	张云学	160.00	40.00	货币
2	王大中	80.00	20.00	货币
3	邬平舟	60.00	15.00	货币
4	姚青	60.00	15.00	货币
5	徐春华	40.00	10.00	货币
	合计	400.00	100.00	-

③ 2016年12月，第二次股权转让

2016年11月20日，姚青与王漪漪签订了《股权转让协议书》，约定姚青将其持有可云服饰15%的股权作价60万元转让给王漪漪；徐春华与孙贤杰签订了《股权转让协议》，约定徐春华将其持有可云服饰10%的股权作价40万元转让给孙贤杰。同日，可云服饰股东会审议通过了上述股权转让。

2016年12月19日，可云服饰在上海市浦东新区市场监管局办理了上述股权转让的工商变更登记手续。

本次股权转让后，可云服饰的股权结构情况如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	张云学	160.00	40.00	货币
2	王大中	80.00	20.00	货币
3	邬平舟	60.00	15.00	货币
4	王漪漪	60.00	15.00	货币
5	孙贤杰	40.00	10.00	货币
	合计	400.00	100.00	-

(4) 可云服饰报告期内的主要财务数据

单位：万元

报告期各期	总资产	净资产	营业收入	净利润
2017年1-6月/ 2017年6月30日	1,267.73	679.36	1,023.74	-0.57
2016年/ 2016年12月31日	1,297.09	680.00	1,944.26	24.50
2015年/ 年12月31日	1,993.11	655.63	2,708.37	20.45
2014年/ 2014年12月31日	1,183.21	635.47	3,050.86	26.65

注：上述财务数据未经审计。

(5) 可云服饰业务经营的合法合规性

报告期，可云服饰合法合规经营，不存在重大违法违规行为，未受到相关行政处罚。

(6) 可云服饰实际从事的业务、主要产品以及与发行人业务、产品的关系及区别

可云服饰的经营范围不涉及发行人所从事的相关业务、产品，其主要从事服饰、箱包、床上用品生产与销售，与发行人及其子公司经营的业务、生产和销售的产品区别显著，不存在同业竞争。

除可云服饰外，公司实际控制人张云学不存在其他施加重大影响的企业；公司实际控制人徐龙平不存在施加重大影响的企业。

综上，除实际控制公司及其子公司股份/股权外，公司实际控制人徐龙平、张云学没有直接经营或通过其他形式经营与公司相同或相似的业务，与公司不存在同业竞争。

（三）避免同业竞争的措施

为避免产生潜在的同业竞争、损害公司及其他股东利益，公司实际控制人徐龙平、张云学出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“1、截至本承诺函签署之日，本人承诺依据《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》、《深圳证券交易所股票上市规则（2014年修订）》认定的属于本人的关联方及前述各方控制的企业与龙利得之间不存在同业竞争；

2、在作为或被法律法规认定为龙利得实际控制人期间，本人目前没有将来也不会在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作经营或者承包、租赁经营）直接或者间接从事对龙利得的生产经营构成或可能构成同业竞争的业务或活动。如因客观、不可避免的原因造成本人控制的企业与龙利得目前的主营业务产生同业竞争或可能构成同业竞争关系的，本人承诺将所持该等企业的股权或资产在条件合适且龙利得履行相应决策程序的情况下注入到龙利得；

3、本承诺函将适用于中华人民共和国的法律、法规、其他规范性文件进行解释。凡因本承诺函履行过程中发生的任何争议，各方应协商解决；解决不了的，则任何一方均可向有管辖权的中国人民法院提起诉讼；

4、如违反上述承诺，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给龙利得造成的所有直接或间接损失；

5、本承诺函自本人签字之日起生效，具有不可撤销的效力；

6、上述各项承诺内容在本人目前或将来控制的企业中持续有效。”

三、关联方及关联交易

根据《公司法》和《企业会计准则》的规定，报告期公司关联方及关联关系如下：

（一）关联方及关联关系

1、公司控股股东、实际控制人及持有本公司 5.00%以上股份的其他股东

关联方	关联关系	备注
徐龙平	公司实际控制人、董事长、总经理	-
张云学	公司实际控制人、副董事长	-
龙尔利投资	公司主要股东，持有公司 18.9616%股份	受徐龙平实际控制
滁州浚源	公司主要股东，持有公司 15.9016%股份	-

关于徐龙平、张云学的具体情况详见本招股说明书“第二节 概览”之“二、控股股东、实际控制人简要情况”。关于龙尔利投资、滁州浚源的具体情况详见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“五、持有 5.00%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（二）持有 5.00%以上股份等其他股东情况”。

2、控股股东、实际控制人控制及施加重大影响的其他企业

关联方	关联关系	备注
龙尔利投资	公司股东，公司实际控制人控制并任职	徐龙平持有其 86.25%的股权，并任其监事
可云服饰	公司实际控制人控制并任职	张云学持有其 40.00%的股权，并任其执行董事

其中，龙尔利投资基本情况详见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“五、持有 5.00%持有 5.00%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（二）持有 5.00%以上股份等其他股东情况”之“1、龙尔利投资”。

可云服饰的基本情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争”之“（二）同业竞争情况”之“2、控股股东、实际控制人施加重大影响的企业”部分。

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人徐龙平除实际控制龙尔利投资外，不存在其他实际控制或施加重大影响的企业；公司共同实际控制人张云学除实际控制可云服饰外，不存在其他实际控制或施加重大影响的企业。

3、公司控股股东、实际控制人关系密切的家庭成员

徐龙平与张云学系公司共同实际控制人，关系密切的家庭成员，包括配偶、

父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母，具体情况如下：

实际控制人姓名	关联方	关联方关系
徐龙平	徐 维	徐龙平的配偶
	徐锡江	徐龙平的父亲
	王月仙	徐龙平的母亲
	徐菊平	徐龙平的姐姐
	汪惠清	徐菊平的配偶
	徐振西	徐维的父亲
	陈志琼	徐维的母亲
	徐少杰	徐维的兄弟
	徐强	徐龙平的儿子
	王微威	徐强的配偶
	王惠明	王微威的父亲
	宋妹宝	王微威的母亲
张云学	储凤飞	张云学的配偶
	傅林英	张云学的母亲
	张红梅	张云学的妹妹
	曹宝仙	储凤飞的母亲
	储鸣峰	储凤飞的弟弟
	储浩杰	储凤飞的弟弟
	张储汇	张云学的儿子
	徐晓蔚	张储汇配偶
	徐军	徐晓蔚的父亲
	姚桂珍	徐晓蔚的母亲

4、公司的子公司和联营企业

报告期内公司子公司情况如下：

关联方	本公司持股比例	与本公司关系
上海龙利得	100.000%	全资子公司
奉其奉（原上海通威）	100.000%	二级全资子公司
印刷科技	99.998%	二级控股子公司

上海龙利得、奉其奉基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人控股子公司、参股公司的基本情况”。

印刷科技基本情况如下：

名称	龙利得印刷科技（上海）研发中心（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
注册地及主要生产经营地	上海市奉贤区光线路 558 号 11 幢 138 室
统一社会信用代码	310120002120623
注册资本	500.00 万元
执行事务合伙人	王海明
成立日期	2013 年 2 月 22 日
经营范围	印务科技领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让，包装装潢设计，包装容器、包装材料、纸制品、塑料制品、金属制品、日用百货批发、零售。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
股权结构	上海龙利得持有 99.998% 的股权； 王海明持有 0.002% 的股权。

2015 年 7 月 1 日，印刷科技合伙人会议审议决定解散研发中心。印刷科技就公司注销依法进行了公告、清算等程序，已交清所有税款，已清理完毕债权、债务，已处理完毕剩余财产及未了事务。2015 年 9 月 24 日，印刷科技办理完成工商注销登记手续。

截至本招股说明书签署之日，公司不存在联营企业或其他参股企业。

5、公司主要自然人股东、董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员

关联方名称（姓名）	与公司关系
徐龙平、张云学	主要自然人股东、董事
梁巨元、唐啸波、向存林、郑慧珍、谢肖琳、朱芹飞、陈松	董事
傅婧辰、王德超、张亮	监事
徐龙平、向存林、吴献忠、朱敏	高级管理人员

上述关联方关系密切的家庭成员也构成关联方。

以上关联方自然人中董事、监事及高级管理人员的基本情况详见本招股说明

书“第八节 公司的董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事和高级管理人员与其他核心人员简介”。

6、其他关联方

公司其他关联方为主要自然人股东、董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员控制、施加重大影响或担任董事、高级管理人员的公司，具体如下：

关联自然人	关联企业	关联关系	备注
张云学 (实际控制人、 董事、副董事 长)	祥尔电气	实际控制人持股并任 职	公司实际控制人张云 学持有 5.00%的股权， 并任其监事
梁巨元 (董事)	无锡浚源资本管理中心 (有限合伙)	董事施加重大影响及 任职	公司董事梁巨元持有 其 10.00%权益，并任其 执行事务合伙人
	北京华夏浚源资本管理 有限公司	董事实际控制及任职	公司董事梁巨元持有 其 60.00%股权，并任其 执行董事、经理
	滁州浚源资本运营中心 (有限合伙)	董事参股及任职	公司董事梁巨元持有 其 10.00%的权益，并任 其执行事务合伙人
	滁州浚源创业投资中心 (有限合伙)	董事任职	公司董事梁巨元任其 执行事务合伙人
	潍坊浚源股权投资中心 合伙企业(有限合伙)	董事任职	公司董事梁巨元任其 执行事务合伙人的委 派代表
	无锡卡尔曼导航技术有 限公司	董事任职	公司董事梁巨元任其 董事
	成都博达爱福科技有限 公司	董事任职	公司董事梁巨元任其 董事
	无锡爱德旺斯科技有限 公司	董事任职	公司董事梁巨元任其 董事
	北京中清能发动机技术 有限公司	董事任职	公司董事梁巨元任其 董事
	厦门蓝溪科技有限公司	董事任职	公司董事梁巨元任其 董事
	成都晨光博达橡塑有限 公司	董事任职	公司董事梁巨元任其 董事

关联自然人	关联企业	关联关系	备注
	无锡国联浚源创业投资中心（有限合伙）	董事任职	公司董事梁巨元任其执行事务合伙人的委派代表
	K2 Energy Solution Inc.	董事任职	公司董事梁巨元任其董事
	无锡华夏浚源股权投资中心（有限合伙）	董事任职	公司董事梁巨元任其执行事务合伙人的委派代表
	广州浚源股权投资基金管理中心（有限合伙）	董事任职	公司董事梁巨元持有其 32.50% 的权益, 并任其执行事务合伙人的委派代表
唐啸波 (董事)	安徽省科技产业投资有限公司	董事任职	公司董事唐啸波任其董事
	安徽誉华投资管理有限公司	董事任职	公司董事唐啸波任其副董事长
	安徽华信国际控股股份有限公司	董事任职	公司董事唐啸波任其董事
	安徽中福光电科技有限公司	董事任职	公司董事唐啸波任其董事
	安徽彭润矿业科技有限公司	董事任职	公司董事唐啸波任其董事、副董事长
	安徽省科园产业发展有限公司	董事任职	公司董事唐啸波任其董事
	安徽科立华化工有限公司	董事任职	公司董事唐啸波任其董事
	安徽昊方机电股份有限公司	董事任职	公司董事唐啸波任其董事
	合肥三晶电子有限公司	董事任职	公司董事唐啸波任其董事
谢肖琳 (独立董事)	江苏中天资产评估事务所有限公司	独立董事施加重大影响及任职	公司独立董事谢肖琳持有其 8.49% 的股权, 并任其董事、总经理
陈松 (独立董事)	安徽苏滁律师事务所	独立董事任职	公司独立董事陈松任其合伙人
朱芹飞 (独立董事)	上海市昆仑律师事务所	独立董事任职	公司独立董事朱芹飞任法律顾问
	上海泰华塑料制品有限公司	独立董事任职	公司独立董事朱芹飞任其董事、总经理

关联自然人	关联企业	关联关系	备注
张亮 (监事)	无锡浚源资本管理中心 (有限合伙)	监事任职	公司监事张亮担任其 执行总裁
	滁州浚源资本运营中心 (有限合伙)	监事任职	公司监事张亮担任其 执行总裁
	潍坊浚源投资管理中心 (有限合伙)	监事任职	公司监事张亮担任其 执行总裁
	广东马上信息科技有限公司	监事任职	公司监事张亮担任其 董事
	山东磊宝铝业科技股份 有限公司	监事任职	公司监事张亮担任其 董事

7、报告期内曾经存在的关联方

(1) 报告期内曾经存在的关联自然人

公司原董事张根成于 2014 年 11 月辞去董事职务；公司原董事李波于 2015 年 1 月经公司董事会换届选举不再担任董事职务；公司原独立董事葛其泉因个人原因向董事会辞去独立董事职务；公司原监事贾兴保、冯冶钢于 2014 年 11 月辞去监事职务；公司原职工代表监事程涛于 2017 年 3 月 15 日辞去职工代表监事、监事会主席职务；公司原董事会秘书尹雪峰于 2017 年 3 月 10 日辞去董事会秘书职务。

张根成、李波、葛其泉、贾兴保、冯冶钢、程涛、尹雪峰及其关系密切的家庭成员属报告期内公司关联自然人。

(2) 报告期内曾经存在的关联企业

①印刷科技

报告期内，公司曾存在控股子公司印刷科技，其相关情况详见本节“三、关联方及关联交易”之“（一）关联方及关联关系”之“4、公司的子公司和联营企业”部分。

②上海龙吉尔纸业包装厂

报告期内，公司实际控制人徐龙平曾任上海龙吉尔纸业包装厂法定代表人，其基本信息如下：

上海龙吉尔纸业包装厂基本情况如下：

公司名称	上海龙吉尔纸业包装厂
公司住所	上海市奉贤区江海镇跃进村三组
法定代表人	徐龙平
注册资本	30.00 万元
股权结构	奉贤江海镇跃进村村委会
统一社会信用代码	3102261012466
企业类型	集体所有制
经营范围	纸制品、纸盒、纸盒印刷、商标印刷、冷作钣金、冲件机箱、塑料包装制品
成立日期	1998 年 12 月 21 日
注销日期	2015 年 1 月 29 日

上海龙吉尔纸业包装厂系因未及时进行年检而于 2003 年 8 月 11 日被上海市工商行政管理局奉贤分局吊销营业执照。该事项发生至今已逾 13 年，徐龙平担任其被吊销营业执照时的法定代表人不属于公司法第 147 条第三款规定的“担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年”而不得担任公司的董事、监事、高级管理人员的情形。

2015 年 1 月 29 日上海龙吉尔纸业经奉贤区市场监管局核准注销登记。

（二）关联交易

报告期内，公司发生的关联交易情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月 /2017.6.30	2016 年度 /2016.12.31	2015 年度 /2015.12.31	2014 年度 /2014.12.31
经常性关联交易				
向关联方租赁	49.52	125.36	404.50	26.00
向关联方支付薪酬	90.35	155.00	159.54	133.28
偶发性关联交易				
公司和关联方为子公司提供担保	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00
子公司和关联方为公司及其他子公司提供担保	23,500.00	20,500.00	14,300.00	9,100.00

项目	2017年1-6月 /2017.6.30	2016年度 /2016.12.31	2015年度 /2015.12.31	2014年度 /2014.12.31
向关联方转让债权	-	-	-	200.00
向关联方拆入资金	6,294.62	21,439.06	16,550.00	16,393.05
向关联方支付利息	31.76	13.93	61.00	-

报告期内，除向公司拆出资金为公司提供资金支持外，不存在发行人实际控制人或关联方为发行人代垫成本费用的情况，不存在通过体外资金循环、向发行人输送利益的情况。

1、经常性关联交易

(1) 关联租赁

报告期，公司关联租赁情况如下：

单位：万元

出租方名称	承租方名称	租赁资产 种类	关联租赁金额			
			2017年 1-6月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
龙尔利投资	印刷科技	办公室	-	-	2.50	6.50
龙尔利投资	上海龙利得	办公室[注]	-	-	12.00	19.50
龙尔利投资	上海龙利得	厂房	49.52[注 2]	125.36	390.00	-
合计			49.52	125.36	404.50	26.00

注 1：该经营场所为上海绿地汇置业有限公司出租给龙尔利投资后，由龙尔利投资转租给上海龙利得。

注 2：截至本招股说明书签署日，上海龙利得对龙尔利投资的关联租赁已经终止。

2、偶发性关联交易

(1) 关联担保

报告期，公司关联担保情况如下：

1) 公司和关联方为子公司提供担保：

①2017年1-6月

单位：万元

贷款银行	担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
江苏银行 奉贤支行	龙利得、徐龙平 和徐维、徐强和 王微威、张云学 和储凤飞	上海龙利得	3,500.00	2016.9.21	2017.9.15	否
合计			3,500.00	-	-	-

②2016年

单位：万元

贷款银行	担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
江苏银行 奉贤支行	龙利得、徐龙平 和徐维、徐强和 王微威、张云学 和储凤飞	上海龙利得	3,500.00	2016.9.21	2017.9.15	否
合计			3,500.00	-	-	-

③2015年

单位：万元

贷款银行	担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
江苏银行 上海奉贤 支行	龙利得、徐龙 平和徐维、徐 强和王微威、 张云学和储凤 飞	上海龙利得	1,500.00	2015.9.2	2016.9.1	是
			2,000.00	2015.9.18	2016.9.17	
合计			3,500.00	-	-	-

④2014年

单位：万元

贷款银行	担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
江苏银行 上海奉贤 支行	龙利得、上海通 威、徐强、徐龙 平和徐维、张云 学和储凤飞	上海龙利得	1,000.00	2014.8.28	2015.8.27	是
			500.00	2014.9.10	2015.9.9	是
			2,000.00	2014.8.26	2015.8.25	是
合计			3,500.00	-	-	-

注：龙利得为上海龙利得开具银行承兑汇票提供担保。

2) 子公司和关联方为公司及其他子公司借款融资提供担保：

①2017年1-6月

单位：万元

贷款银行	担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
中信银行 滁州分行	徐龙平、张云学[注 1]	龙利得	2,500.00	2016.11.24	2017.11.24	否
			3,000.00	2016.11.28	2017.11.28	否
安徽明光 农商行环 城支行	明光市城市建设投资 有限公司、徐龙平[注 2]	龙利得	3,000.00	2016.9.29	2017.9.29	否
安徽明光 农商行环 城支行	明光融资担保有限公 司、徐龙平[注 3]	龙利得	1,000.00	2016.10.19	2017.10.19	否
安徽明光 农商行环 城支行	徐龙平	龙利得	1,000.00	2016.12.23	2017.10.23	否
建设银行 奉贤支行	上海龙利得、徐龙平、 徐维[注 4]	奉其奉	6,000.00	2016.3.14	2022.3.13	否
兴业银行 滁州分行	滁州市信用担保有限 公司、徐龙平、徐维、 张云学、储凤飞[注 5]	龙利得	2,000.00	2017.4.14	2018.4.13	否
徽商银行 明光支行	明光市城市建设投资 有限公司、徐龙平、 张云学[注 6]	龙利得	2,000.00	2017.1.13	2018.1.13	否
浦发银行 合肥分行	明光市城市建设投资 有限公司、徐龙平、 徐维[注 6]	龙利得	1,000.00	2017.6.23	2018.6.19	否
浦发银行 合肥分行	明光市城市建设投资 有限公司、徐龙平、 徐维[注 6]	龙利得	2,000.00	2017.6.27	2018.6.21	否
合计			23,500.00			

注 1：由龙利得包装印刷股份有限公司同时以自有房产和土地使用权提供抵押。

注 2：由非关联方明光市城市建设投资有限公司提供连带保证。

注 3：由非关联方明光融资担保有限公司提供连带保证。

注 4：由奉其奉印刷科技（上海）有限公司同时以自有房产及土地使用权提供抵押。

注 5：由非关联方滁州市信用担保有限公司提供连带保证，并由非关联方明光市城市建设投资有限公司、关联个人徐龙平、关联个人徐维、关联个人张云学、关联个人储凤飞提供反担保。

注 6：由非关联方明光市城市建设投资有限公司提供连带保证。

②2016 年

单位：万元

贷款银行	担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
兴业银行滁州分行	滁州市信用担保有限公司、徐龙平和徐维[注 1]	龙利得	2,000.00	2016.4.14	2017.4.13	是
中信银行滁州分行	徐龙平、张云学[注 2]	龙利得	2,500.00	2016.11.24	2017.11.24	否
		龙利得	3,000.00	2016.11.28	2017.11.28	
徽商银行明光支行	徐龙平、张云学、明光市城市建设投资有限公司[注 3]	龙利得	2,000.00	2016.1.8	2017.1.8	是
安徽明光农商行环城支行	徐龙平、明光市城市建设投资有限公司[注 4]	龙利得	3,000.00	2016.9.29	2017.9.29	否
	明光融资担保有限公司、徐龙平[注 5]	龙利得	1,000.00	2016.10.19	2017.10.19	否
	徐龙平	龙利得	1,000.00	2016.12.23	2017.10.23	否
建设银行奉贤支行	上海龙利得、徐龙平和徐维	上海通威[注 6]	6,000.00	2016.3.14	2022.3.13	否

[注 1] 由关联方滁州市信用担保有限公司提供连带保证，并由非关联方明光市城市建设投资有限公司提供反担保。

[注 2] 由龙利得同时以自有房产和土地使用权提供抵押。

[注 3] 由非关联方明光市城市建设投资有限公司提供连带保证。

[注 4] 由非关联方明光市城市建设投资有限公司提供连带保证。

[注 5] 由非关联方明光融资担保有限公司提供连带保证。

[注 6] 由上海通威同时以自有在建工程和土地使用权提供抵押。

③2015 年

单位：万元

贷款银行	担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
兴业银行 滁州分行	滁州市信用担保有限公司、徐龙平和徐维	龙利得	2,000.00	2015.4.15	2016.4.14	是[注 1]
		龙利得	1,000.00	2015.11.24	2016.11.23	是[注 2]
中信银行 滁州分行	徐龙平、张云学	龙利得	2,500.00	2015.12.3	2016.12.3	是[注 3]
		龙利得	3,000.00	2015.12.4	2016.12.4	
徽商银行 明光支行	龙尔利投资、徐龙平、张云学、明光融资担保有限公司	龙利得	1,000.00	2015.3.13	2016.1.13	是[注 4]
中国银行 滁州分行	安徽省信用担保有限公司	龙利得	1,800.00	2015.7.31	2016.7.30	是[注 5]
安徽明光 农商行环 城支行	龙尔利投资、徐龙平、张云学、安徽波涛粮油发展有限公司	龙利得	2,000.00	2015.12.23	2016.12.23	是
	明光融资担保有限公司	龙利得	1,000.00	2015.12.22	2016.12.22	是[注 6]

[注 1] 由非关联方滁州市信用担保有限公司提供连带担保，非关联方明光市城市建设投资有限公司和龙利得生产用设备向滁州市信用担保有限公司提供反担保。

[注 2] 由非关联方滁州市信用担保有限公司提供连带担保，龙尔利投资、龙利得土地使用权、徐龙平和张云学向滁州市信用担保有限公司提供反担保。

[注 3] 由龙利得同时以自有房产和土地使用权提供抵押。

[注 4] 由非关联方明光融资担保有限公司提供连带担保，徐龙平和徐维、张云学和储凤飞、向存林向明光融资担保有限公司提供反担保。

[注 5] 由龙利得和徐龙平向安徽省信用担保集团有限公司提供反担保。

[注 6] 由非关联方明光融资担保有限公司提供连带担保，徐龙平和徐维、张云学和储凤飞、向存林向明光融资担保有限公司提供反担保。

④2014 年

单位：万元

贷款银行	担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
安徽明光农村合作银行	可云服饰、徐龙平	龙利得	300.00	2014.12.26	2015.12.25	是

贷款银行	担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
兴业银行滁州分行	滁州市信用担保有限公司、徐龙平和徐维[注 1]	龙利得	2,000.00	2014.8.19	2015.4.18	是
			1,000.00	2014.12.10	2015.12.9	
中信银行滁州分行	徐龙平、张云学	龙利得	4,000.00	2014.7.8	2015.7.8	是
徽商银行明光支行	徐龙平、张云学、龙尔利投资、明光融资担保有限公司[注 2]	龙利得	1,000.00	2014.12.8	2015.3.8	是
上海奉贤新发展小额贷款股份有限公司	上海龙利得、徐龙平和徐维	上海通威	800.00	2014.10.23	2015.10.22	是

[注 1]: 由非关联方滁州市信用担保有限公司提供连带担保。

[注 2]: 由非关联方明光融资担保有限公司提供连带担保。

(2) 向关联方转让债权

2014 年 12 月 18 日，龙利得与实际控制人徐龙平签订《债权转让协议》，约定龙利得将其持有的明光市元昊汽车零部件有限公司的到期债权人民币 200.00 万元，以人民币 200.00 万元的对价转让给徐龙平。公司已于 2014 年 12 月 18 日收到徐龙平支付的上述债权转让对价 200.00 万元。

(3) 向关联方拆借资金

报告期，为支持公司发展，缓解公司生产经营资金需求压力，公司及控股子公司主要向：（1）实际控制人徐龙平和张云学；（2）徐龙平之配偶徐维和张云学之配偶储凤飞；（3）徐龙平控制的企业龙尔利投资和张云学控制的企业可云服饰拆借资金。报告期各期末，公司向上述关联方拆借资金发生额及余额情况如下：

2017 年 1-6 月

单位：万元

关联方	拆借发生额	拆借余额	起始日	到期日	说明
拆入					
龙尔利投资	165.07	-	2017.2.4	2017.5.26	免息
	3,249.55	-	2017.2.28	2017.6.29	分期还本，固定年利率 4.35%
徐龙平	2,880.00	-	2017.2.28	2017.6.28	免息

2016 年

单位：万元

关联方	拆借发生额	拆借余额	起始日	到期日
拆入				
徐龙平	20,543.00	-	2016-1-1	2016-12-31

2016 年，公司向实际控制人徐龙平拆入的资金均用于临时周转，周转时间较短，未支付利息。

单位：万元

关联方	拆借发生额	拆借余额	起始日	到期日	说明
拆入					
龙尔利投资	450.78	81.69	2016-5-4	2017-2-3	按固定年利率 4.35% 计息，分期还本
	445.28	89.06	2016-5-4	2017-1-21	

2015 年

单位：万元

关联方	拆借发生额	拆借余额	起始日	到期日
拆入				
徐龙平	16,550.00	-	2015-1-1	2015-12-31

2015 年，公司向实际控制人徐龙平拆入的资金均用于临时周转，周转时间较短，未支付利息。

单位：万元

关联方	拆借发生额	拆借余额	起始日	到期日	说明
拆入					
龙尔利投资	-	226.31	2014-8-19	2016-3-14	按固定年利率 6.15% 计息，分期还本

2014 年

关联方	拆借发生额	拆借余额	起始日	到期日
徐龙平	14,338.68	1,203.36	2014-2-20	2015-2-20
上海可云服饰有限公司	200.00	200.00	2014-6-30	2015-6-30
褚凤飞	100.00	100.00	2014-6-30	2015-1-31
徐维	500.00	500.00	2014-12-1	2015-1-31

2014 年，公司向实际控制人徐龙平、上海可云服饰有限公司、褚凤飞以及徐维拆入的资金均用于临时周转，未支付利息。

单位：万元

关联方	拆借发生额	拆借余额	起始日	到期日	说明
拆入					
龙尔利投资	1,254.37	980.70	2014-8-19	2016-3-14	按固定年利率 6.15% 计息，分期还本

报告期，公司向关联方拆入资金的情况如下：

单位：元、天

拆出方	拆入时间	拆入累计金额	归还时间	归还累计金额	平均借款天数	备注
徐龙平	2014-2-13	143,386,787.80	2015-2-20	142,325,658.30	44.52	-
	2015-1-1	165,500,000.00	2015-12-31	166,561,129.50	29.34	
	2016-1-1	205,430,000.00	2016-12-31	205,430,000.00	34.29	
	2017-2-28	28,800,000.00	2017-6-28	28,800,000.00	25.38	
可云服饰	2014-6-30	2,000,000.00	2015-6-30	2,000,000.00	365.00	-
褚凤飞	2014-6-30	1,000,000.00	2015-1-31	1,000,000.00	215.00	-
徐维	2014-12-1	5,000,000.00	2015-1-31	5,000,000.00	61.00	-
上海龙尔利投资发展有限公司	2014-8-19	12,543,700.00	2016-3-14	12,543,700.00	289.95	已计息
	2016-5-14	4,452,750.00	2017-1-21	4,452,750.00	200.08	
	2016-5-14	4,507,827.00	2017-2-3	4,507,827.00	152.22	
	2017-2-28	15,695,477.48	2017-6-29	15,695,477.48	59.00	
	2017-3-14	7,100,000.00	2017-6-28	7,100,000.00	58.50	
	2017-3-27	9,700,000.00	2017-6-28	9,700,000.00	68.57	
	2017-2-4	1,650,675.47	2017-5-26	1,650,675.47	38.25	-

报告期，公司及其下属子公司流动资金紧张，分别向上海龙尔利投资发展有限公司、股东徐龙平等关联方发生多笔资金拆借往来，主要用于临时资金缺口，上述资金周转全部通过银行转账方式进行，公司在短期内分批归还绝大部分周转资金。

截至 2017 年 6 月 30 日，上述关联方资金拆借情况已全部清理完毕。2017 年 7 月至今，公司未再与关联方发生资金拆借行为。

发行人向龙尔利投资拆借资金主要用于生产运营，具体用途情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	占比 (%)	2016 年度	占比 (%)	2015 年度	占比 (%)	2014 年度	占比 (%)
支付货款	1,539.12	45.07	896.06	100.00			100.00	7.97
支付费用	20.00	0.59					72.47	5.78
支付银行借款及利息	75.95	2.22					851.90	67.91
支付设备款	1,569.55	45.97						
支付往来款	210.00	6.15					230.00	18.34
合计	3,414.62	100.00	896.06	100.00			1,254.37	100.00

公司向龙尔利投资拆借资金利率水平的确定主要参考央行同期贷款基准利率，利率确定依据公允，不存在利益输送或分摊成本费用的情形。

发行人拆入资金以及偿还资金履行的内部决策程序详见本节“五、报告期内关联交易履行的程序及独立董事意见”之“（一）关联交易履行程序情况”。发行人为规范关联方资金拆借的相关内部控制制度详见本节“四、规范关联交易的制度安排”。发行人关于向关联方拆入资金的相关内控制度健全，除发行人向关联方拆入资金此等关联交易履行的程序在及时性方面存在瑕疵外，相关内控制度得到有效执行；虽然发行人就报告期向关联方拆入资金及偿还资金的关联交易事项发生时或发生前未履行相关内部决策程序，存在程序上的瑕疵，但是不存在损害公司和中小股东的利益的情形，且发行人董事会、股东会及/或监事会均已履行事后追认的内部决策程序，为合法、有效，独立董事亦发表同意意见，因此，上述瑕疵不构成公司本次发行上市的实质性法律障碍。

(4) 向关联方支付利息

单位：万元

拆出方名称	拆入方名称	确认的利息支出			
		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
龙尔利投资	龙利得	3.88	13.93	61.00	-
	上海龙利得	9.35	-	-	-
	奉其奉	18.53	-	-	-

(三) 关联应收应付款项

单位：万元

项目名称	关联方	账面余额			
		2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应付款					
	上海龙尔利投资发展有限公司	55.65	551.40	325.65	-
	徐龙平	-	-	-	1,203.36
	可云服饰	-	-	-	200
	储凤飞	-	-	-	100
	徐维	-	-	-	500
应付利息					
	上海龙尔利投资发展有限公司	31.76	13.93	-	-
一年内到期的非流动负债					
	上海龙尔利投资发展有限公司	-	-	226.31	815.40
长期应付款					
	上海龙尔利投资发展有限公司	-	-	-	165.30

(四) 关联交易对发行人财务状况和经营成果的影响

报告期，公司与关联方发生的经常性关联交易为向关联方租赁办公场所，该租赁价格较公允，符合市场价格，对公司财务状况和经营成果无重大影响。报告期内，公司与关联方发生的偶发性关联交易主要包括关联担保、向关联方资金拆

借等交易。关联方为公司及其子公司借款融资提供担保，有利于公司快速从银行融资，对公司生产经营起到良好的促进作用；公司作为民营企业，主要依靠自身积累和银行借款筹集发展过程中所需要的资金，融资渠道单一，关联方拆借资金给公司，支持公司发展，有利于缓解公司生产经营资金需求压力。

四、规范关联交易的制度安排

为规范公司与关联方之间存在的关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，根据国家有关法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件的相关规定，公司在《公司章程》、《公司章程（草案）》、三会议事规则、三会议事规则（草案）、《关联交易决策制度》、《关联交易决策制度（草案）》等制度中对关联交易决策权限、表决程序及回避制度等作出了明确的规定，具体情况如下：

（一）《公司章程》对于关联交易的规定

第三十六条规定：“公司的股东及其关联方不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

公司控股股东和实际控制人及其关联方对公司和股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东及其关联方不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和股东的利益。

控股股东及其关联方通过采购、销售、相互提供劳务等生产经营环节的关联交易产生的资金占用，应当严格履行公司关联交易决策制度等规定；发生关联交易行为后，应及时结算，不得形成非正常的经营性资金占用。

公司不得以垫支工资、福利、保险、广告等费用，预付投资款等方式将资金、资产和资源直接或间接地提供给控股股东及其关联方使用，也不得互相代为承担成本和其他支出。”

第三十八条规定：“公司下列对外担保行为，须在董事会审议通过后提交股东大会审议通过。……（五）对关联方提供的担保；……”

第五十三条规定：“股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知

中将充分披露董事、监事候选人的详细资料，至少包括以下内容：……（二）与本公司或本公司的控股股东及实际控制人是否存在关联关系；……”

第七十六条：“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；股东大会的决议应当充分披露非关联股东的表决情况。应回避的关联股东对涉及自己的关联交易可参加讨论，并可就交易产生原因、交易基本情况、是否公允等事宜解释和说明。”

第八十四条规定：“股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有利害关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。……”

第九十三条规定：“董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有下列忠实义务：……（九）不得利用其关联关系损害公司利益；……”

第一百零二条规定：“董事会行使下列职权：……（八）在公司章程和股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、关联交易等事项；……”

第一百零五条规定：“董事会审议对外投资、收购出售资产、对外担保、关联交易等事项，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、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

董事会权限如下：……（四）关联交易。公司拟与关联方达成的关联交易总额（含同一标的或与同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计额）在人民币 1,000 万元以上、1,500 万以下的，由董事会审议。低于 1,000 万元的，由董事长决定；高于 1,500 万元的，由董事会审议通过后提请股东大会审议。公司的对外投资、收购出售资产事项、对外融资事项如果同时属于关联交易事项的，适用本款关于关联交易的决策权限。”

第一百一十三条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提

交股东大会审议。”

第一百三十五条规定：“监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

（二）《公司章程（草案）》对于关联交易的规定

《公司章程（草案）》经公司 2017 年第二次临时股东大会审议通过并自公司首次公开发行股票（A 股）并上市之日起施行。

第四十条规定：“公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

第四十一条规定：“公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。”

第四十二条规定：“公司董事、监事和高级管理人员具有维护公司资产安全的法定义务。控股股东及实际控制人应严格依法行使出资人的权利，控股股东及实际控制人不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益。若出现控股股东及其附属企业资金占用情况，公司董事会应当启动“占用即冻结”机制。”

第四十三条规定：“公司董事长是防止资金占用、资金占用清欠工作的第一责任人，总经理、财务负责人、董事会秘书协助其做好工作。若发生资金占用情况，应依照以下程序处理：

发现资金占用时，财务负责人应立即告知公司董事长、总经理、董事会秘书，并向董事长书面报告资金占用相关情况，包括但不限于占用股东名称、占用资产名称、占用资产种类、占用时间、涉及金额、拟要求清场期限等。

董事长根据书面报告，督促董事会秘书及时安排召开董事会会议和向人民法院申请办理占用股东股份冻结事宜。若控股股东或实际控制人无法在十五日内清偿，公司应在规定期限到期后向人民法院提起诉讼，并通过司法程序将冻结股份

变现以偿还侵占资产。董事会秘书依据工作进展情况和相关规定做好信息披露工作。若发现公司董事、监事、高级管理人员协助、纵容控股股东或实际控制人及关联方侵占公司资产，公司应当召开董事会，董事会视情节轻重对直接责任人给予处分，对负有重大责任的董事提议股东大会予以罢免，情节严重者公司将根据法律、法规追究其刑事责任。”

第四十五条规定：“公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过……（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保……”

第八十五条规定：“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。”

第一百一十九条规定：“董事会应当确定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的决策权限，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、专业人员进行评审，并报股东大会批准：

除本章程另有规定外，董事会有权就公司发生的交易（提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外），在符合下列标准之一时作出决议：

（一）交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以高者为准）占公司最近一期经审计总资产的 25% 以上；

（二）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 25% 以上，且绝对金额超过 1,500 万元；

（三）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 25% 以上，且绝对金额超过 150 万元。

（四）交易的成交金额（包括承担的债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 25% 以上，且绝对金额超过 1,500 万元；

（五）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 25% 以上，且绝对金额超过 150 万元；

上述指标涉及的数据如为负值，取绝对值计算。交易标的为股权，且收购或

者出售该股权将导致公司合并报表范围发生变更的,该股权所对应的公司的全部资产总额和营业收入,视为上述规定所述交易涉及的资产总额和与交易标的相关的营业收入。

公司进行“提供财务资助”、“委托理财”等交易时,应当以发生额作为计算标准,并按照交易类别在连续十二个月内累计计算。

公司进行“提供担保”、“提供财务资助”、“委托理财”等之外的其他交易时,应当对相同交易类别下标的相关的各项交易,按照连续十二个月内累计计算的原则计算交易额。

公司发生的交易未超过上述金额的,由公司总经理在董事长的授权范围内决定。

公司与关联人达成的关联交易总额高于 3,000 万元(含 3,000 万元)或高于公司最近一次经审计净资产绝对值的 5%(含 5%)时,需由公司股东大会批准。”

第一百二十八条规定:“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的,不得对该项决议行使表决权,也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行,董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的,应将该事项提交股东大会审议。”

第一百五十条规定:“监事不得利用其关联关系损害公司利益,因此给公司造成损失的,应当承担赔偿责任。”

第一百六十四条规定:“公司利润分配政策为……(十四)存在股东违规占用公司资金情况的,公司应当扣减该股东所分配的现金红利,以偿还其占用的资金……”

(三) 公司三会议事规则对于关联交易的规定

1、《股东大会议事规则(草案)》的有关规定

《股东大会议事规则(草案)》经公司 2017 年第二次临时股东大会审议通过。但其中有关向证券交易所履行信息披露义务等专门适用于上市公司的特别规

定，将于公司首次公开发行股票并上市之日起施行。

第十八条规定：“股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知中将充分披露董事、监事候选人的详细资料，至少包括以下内容：……（二）与公司或公司的控股股东及实际控制人是否存在关联关系……”

第四十一条规定：“股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

关联股东在股东大会审议有关关联交易事项时，应当主动向股东大会说明情况，并明确表示不参与投票表决。股东没有主动说明关联关系和回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避。

关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样法律效力。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的 1/2 以上通过方有效。但是，该关联交易事项涉及由公司章程规定的需由特别决议通过的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的 2/3 以上通过方为有效。”

2、《董事会议事规则（草案）》的有关规定

《董事会议事规则（草案）》经公司 2017 年第二次临时股东大会审议通过。但其中有关向证券交易所履行信息披露义务等专门适用于上市公司的特别规定，将于公司首次公开发行股票并上市之日起施行。

第十四条规定：“委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：（一）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托……”

第二十一条规定：“出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

- （一）《股票上市规则》规定董事应当回避的情形；
- （二）董事本人认为应当回避的情形；
- （三）本公司《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关

系而须回避的其他情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。”

（四）《独立董事工作制度（草案）》对于关联交易的规定

《独立董事工作制度（草案）》经公司第二届董事会第十八次会议审议通过。但其中有关向证券交易所履行信息披露义务等专门适用于上市公司的特别规定，将于公司首次公开发行股票并上市之日起施行。

第三条规定：“独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人、或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响。”

第十条规定：“为保证公司独立董事的独立性，下列人员不得担任公司的独立董事：（一）在公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系（直系亲属是指配偶、父母、子女等；主要社会关系是指兄弟姐妹、岳父母、儿媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等）；

（二）直接或间接持有公司已发行股份 1% 以上或者是公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；

（三）在直接或间接持有公司已发行股份 5% 以上的股东单位或者在公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；

（四）在公司控股股东、实际控制人及其附属企业任职的人员及其直系亲属；

（五）为公司及其控股股东或者其各自附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员，包括但不限于提供服务的中介机构的项目组全体人员、各级复核人员、在报告上签字的人员、合伙人及主要负责人；

（六）在与公司及其控股股东、实际控制人或者其各自的附属企业有重大业务往来的单位任职，或者在有重大业务往来单位的控股股东单位任职；

（七）最近一年内曾经具有前六项所列举情形的人员……”

第十八条规定：“为了充分发挥独立董事的作用，除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司独立董事具有以下特别职权：

（一）需要提交股东大会审议的关联交易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，作为其判断的依据……”

第二十三条规定：“公司独立董事应对公司重大事项发表独立意见，需要独立董事发表独立意见的事项如下……（五）需要披露的关联交易、对外担保（不含对合并报表范围内子公司提供担保）、委托理财、对外提供财务资助、变更募集资金用途、公司自主变更会计政策、股票及其衍生品种投资等重大事项；（六）公司股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或者新发生的总额高于三百万元且高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或者其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款……”

（五）《关联交易决策制度（草案）》的规定

《关联交易决策制度（草案）》经公司第二届董事会第十八次会议审议通过。但其中有关向证券交易所履行信息披露义务等专门适用于上市公司的特别规定，将于公司首次公开发行股票并上市之日起施行。

《关联交易决策制度（草案）》对关联交易基本原则、关联方及关联关系、关联交易决策权限与程序、关联交易的信息披露等方面作了详细的规定。

（六）规范关联交易的承诺

公司在生产经营过程中将尽量减少关联交易的发生，对于不可避免的关联交易，将严格按照《公司章程（草案）》、三会议事规则（草案）、《关联交易决策制度（草案）》等规定的程序规范操作。

为了规范公司关联交易，公司实际控制人徐龙平、张云学和持股5.00%以上的主要股东龙尔利投资均出具了《关于规范关联交易的承诺函》：

“1、本人/本公司将尽量避免、减少与龙利得发生关联交易。如因客观情况导致必要的关联交易无法避免的，本人/本公司及附属企业将严格遵守法律法规

及中国证券监督管理委员会和《龙利得包装印刷股份有限公司章程（草案）》、《关联交易决策制度（草案）》的规定，按照公平、合理、通常的商业准则进行。

2、如违反上述承诺，本人/本公司及附属企业愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给龙利得造成的所有直接或间接损失。”

五、报告期内关联交易履行的程序及独立董事意见

（一）关联交易履行程序情况

股份公司设立以后，公司规范运作水平逐步提高，法人治理结构也日渐完善。《公司章程》、《公司章程（草案）》、三会议事规则、三会议事规则（草案）、《关联交易决策制度（草案）》等制度对公司与关联方之间的关联交易予以规范。

报告期，公司履行关联交易决策程序情况如下：

序号	会议届次	会议时间	审议通过的议案
1	2015年第七次临时股东大会	2015年9月22日	《关于近三年一期（2012年度、2013年度、2014年度、2015年1-6月）关联交易的议案》：关联股东徐龙平、张云学、龙尔利投资回避表决
2	第二届董事会第十二次会议	2016年4月20日	《关于预计公司2016年日常性关联交易的议案》、《关于预计2016年度关联方为公司及子公司贷款提供担保事项的议案》：关联董事徐龙平、张云学回避表决
3	2015年年度股东大会	2016年5月15日	《关于预计公司2016年日常性关联交易的议案》、《关于预计2016年度关联方为公司及子公司贷款提供担保事项的议案》：关联股东徐龙平、张云学、龙尔利投资回避表决
4	第二届董事会第十七次会议	2017年3月10日	《关于追认2016年度与控股股东徐龙平关联交易的议案》、《关于追认2016年度与上海龙尔利投资发展有限公司关联交易的议案》
5	第二届董事会第十八次会议	2017年3月17日	《关于预计公司2017年日常性关联交易的议案》、《关于预计2017年度关联方为公司及子公司贷款提供担保事项的议案》

序号	会议届次	会议时间	审议通过的议案
6	第二届监事会第八次会议	2017年3月17日	《关于预计公司2017年日常性关联交易的议案》
7	第二届董事会第十九次会议	2017年3月22日	《关于公司2014年、2015年及2016年关联交易情况说明的议案》、《独立董事关于公司2014年1月1日至2016年12月31日关联交易专项意见的议案》；
8	第二届监事会第九次会议	2017年3月22日	《关于公司2014年、2015年及2016年关联交易情况说明的议案》、《独立董事关于公司2014年1月1日至2016年12月31日关联交易专项意见的议案》
9	2017年第一次临时股东大会	2017年3月28日	《关于追认2016年度与徐龙平关联交易的议案》、《关于追认2016年度与上海龙尔利投资发展有限公司关联交易的议案》
10	2016年年度股东大会	2017年4月8日	《关于预计公司2017年日常性关联交易的议案》、《关于预计2017年度关联方为公司及子公司贷款提供担保事项的议案》
11	2017年第二次临时股东大会	2017年4月9日	《关于龙利得包装印刷股份有限公司2014年、2015年及2016年度关联交易情况说明的议案》、《独立董事关于公司2014年1月1日至2016年12月31日关联交易专项意见的议案》
12	第二届董事会第二十二次会议	2017年8月28日	《关于龙利得包装印刷股份有限公司追认2017年上半年度偶发性关联交易的议案》
13	第二届监事会第十次会议	2017年8月28日	《关于龙利得包装印刷股份有限公司追认2017年上半年度偶发性关联交易的议案》
14	2017年第五次临时股东大会	2017年9月15日	《关于龙利得包装印刷股份有限公司追认2017年上半年度偶发性关联交易的议案》

（二）独立董事对关联交易的意见

公司独立董事谢肖琳、陈松、朱芹飞已对报告期内关联交易协议及履行情况进行了审核，并发表了独立意见：2014年1月1日至2017年6月30日，公司关联交易的审议、决策程序符合《公司法》、《证券法》、《首次公开发行股票

并在创业板上市管理办法》等法律法规以及公司章程的有关规定，公司在审议关联交易时，关联董事和关联股东实行回避原则，其表决程序符合有关法律法规的规定。关联交易经管理层充分论证和谨慎决策，符合公司实际需要，有利于公司生产经营。关联交易按照等价有偿、公允的原则定价，没有违反公开、公平、公正的原则，不存在损害公司和中小股东的利益的行为。

六、规范与减少关联交易的措施

公司设立以来的各关联交易均按公开、公平、公正的市场原则进行，保证交易双方的合法权益不受侵犯。公司将切实维护股东利益，采取以下措施，进一步规范和减少关联交易：

1、通过实施开发新客户和供应商等各种措施，在规范发展的前提下，尽量减少公司与关联方之间的购销业务，以降低关联购销交易额占企业采购、销售总额的比例；

2、对于公司业务正常运营所需的关联交易，本公司将严格执行《公司章程》、《关联交易管理制度》及相关关联交易协议等有关规定履行决策程序，确保交易价格的公允、合理，并给予充分、及时的披露；

3、充分发挥独立董事的作用，确保关联交易价格的公允性及合理性、批准程序的合规性，最大限度的保护其他股东利益；

4、公司将严格按照国家有关上市公司的法律法规和公司章程的规定，实行关联股东回避制度，根据公开、公平、公证的原则规范关联交易；

5、公司实际控制人徐龙平、张云学和持股 5.00% 以上的主要股东龙尔利投资均出具了《关于规范关联交易的承诺函》。

第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简要情况

（一）董事会成员简介

本公司第二届董事会成员共 9 名，其中：徐龙平、张云学、梁巨元、唐啸波、向存林等 6 名董事任职期限自 2015 年 1 月 10 日起至 2018 年 1 月 9 日止；董事郑慧珍和独立董事朱芹飞、陈松任职期限自 2015 年 9 月 2 日起至 2018 年 1 月 9 日止；独立董事谢肖琳任期自 2017 年 3 月 28 日至 2018 年 1 月 9 日。本届董事会成员基本情况如下：

1、徐龙平先生的简介详见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“五、持有 5% 以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（一）控股股东及实际控制人”之“2、控股股东、实际控制人的基本情况”部分。

2、张云学先生的简介详见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“五、持有 5% 以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（一）控股股东及实际控制人”之“2、控股股东、实际控制人的基本情况”部分。

3、梁巨元先生：1967 年生，工学硕士学位，高级工程师，注册资产评估师，中国国籍，无永久境外居留权。职业经历：1992 年 4 月至 1994 年 4 月，任北京有色冶金设计研究总院设备设计所工程师；1994 年 5 月至 1995 年 5 月，任中国国际工程咨询公司专家办公室职员；1995 年 6 月至 2000 年 4 月，任中国国际工程咨询公司中咨资产评估事务所部门经理；2000 年 5 月至 2006 年 8 月，任北京中咨华夏财务顾问有限公司执行董事；2006 年 9 月至 2009 年 12 月，任麦顿投资（美元股权投资基金）董事、投资总监。现任北京华夏浚源资本管理有限公司执行董事兼经理、无锡浚源资本管理中心（有限合伙）、滁州浚源资本运营中心（有限合伙）、潍坊浚源股权投资中心合伙企业（有限合伙）执行事务代表、无锡卡尔曼导航技术有限公司、成都博达爱福科技有限公司、无锡爱德旺斯科技有限公司、北京中清能发动机技术有限公司、厦门蓝溪科技有限公司、成都晨光博达橡塑有限公司、K2 Energy Solution Inc.董事、无锡国联浚源创业投资中心（有

限合伙)、无锡华夏浚源股权投资中心(有限合伙)、广州浚源股权投资基金管理中心(有限合伙)的执行事务合伙人的委派代表、滁州浚源创业投资中心(有限合伙)的执行事务合伙人。2012年9月至今,任龙利得股份董事。

4、唐啸波先生:1958年生,研究生学历,高级工程师,中国国籍,无永久境外居留权。职业经历:1989年至1992年,任安徽省机械情报研究所技术经济情报室副主任;1992年至1997年,任安徽省机械技术信息服务公司副总经理;1997年至1999年,任安徽省机械情报研究所所长助理;1999年至今,历任安徽省科技产业投资有限公司高级投资经理、项目部副经理、董事兼副总经理;2010年6月至今,任安徽誉华投资管理有限公司副董事长;2013年6月至今,任安徽华信国际控股股份有限公司(证券代码:002018)董事。现任安徽中福光电科技有限公司董事、安徽彭润矿业科技有限公司副董事长、安徽省科园产业发展有限公司董事、安徽科立华化工有限公司董事、安徽昊方机电股份有限公司董事、合肥三晶电子有限公司董事。2015年1月至今,任龙利得股份董事。

5、向存林先生:1977年生,中共党员,大专学历,工程师,中国国籍,无永久境外居留权。职业经历:2000年1月至2005年12月,任上海龙尔达纸业有限公司(上海龙尔利投资发展有限公司前身)生产车间主任。2006年1月至2012年1月,任龙利得有限生产经理;2012年2月至今,任龙利得股份董事、副总经理、工程师。

6、郑慧珍女士:1990年生,共青团员,本科学历,中国国籍,无永久境外居留权。职业经历:2008年3月至2009年2月,任上海铁驳仓储有限公司开单专员;2009年3月至2010年3月,任上海巨申金属材料有限公司专员;2010年4月至今,任龙利得包装印刷(上海)有限公司企划部经理。2015年9月至今,任龙利得股份董事。

7、朱芹飞先生:1966年生,本科学历,中共党员,工程师,中国国籍,无永久境外居留权。职业经历:1996年2月至今,任上海泰华塑料制品有限公司董事兼总经理;2002年8月至今,任上海市昆仑律师事务所律师。2015年9月至今,任龙利得股份独立董事。

8、陈松先生:1977年生,本科学历,法律职业资格,中国国籍,无永久境

外居留权。职业经历：1994年12月至2002年12月，任明光市粮油购销公司职员；2002年9月至2005年6月，于安徽大学学习；2004年1月至2014年5月，任安徽会峰律师事务所律师；2014年6月至今，任安徽苏滁律师事务所合伙人、执行合伙人。2015年9月至今，任龙利得股份独立董事。

9、谢肖琳女士：1966年生，本科学历，注册资产评估师、注册会计师、注册税务师、房地产估价师，中国资产评估师协会第五届理事、江苏省国有资产监督管理委员会、常州市国有资产监督管理委员会评审专家、常州市地方税务局稽查顾问，中国国籍，无永久境外居留权。职业经历：1986年7月至1996年10月，任江苏华侨友谊股份有限公司财务经理；1996年11月至今任江苏中天资产评估事务所总经理。2017年3月28日至今，任公司独立董事。

（二）监事会成员简介

本公司第二届监事会成员共3名，监事王德超、张亮任期自2015年1月10日起至2018年1月9日止；监事傅婧辰任期自2017年3月15日起至2018年1月9日止。本届监事会成员基本情况如下：

1、傅婧辰女士：1988年生，本科学历，中国国籍，无永久境外居留权。职业经历：2012年9月至2015年2月，任梵思艺术学校教师；2015年6月至2015年12月，任龙利得包装印刷（上海）有限公司行政人事政务中心主任。2017年1月至今2017年2月，任龙利得股份管理部办事员；2017年3月至今，任公司监事会主席、职工代表监事、管理部办事员。

2、王德超先生：1962年生，中共党员，高中学历，中国国籍，无永久境外居留权。任职经历：2000年1月至2006年6月，任上海龙尔达纸业有限公司（上海龙尔利投资发展有限公司前身）总经理；2006年6月至今，任龙利得包装印刷（上海）有限公司董事。2012年1月至2012年10月，任龙利得有限董事；2012年1月至2014年11月，任龙利得有限总经理；2014年11月至今，任龙利得股份监事。

3、张亮先生：1977年生，研究生学历，中国国籍，无永久境外居留权。职业经历：2001年7月至2004年9月，任山东省农村经济开发投资公司董事长助

理；2004年9月至2006年7月，于首都经济贸易大学攻读法学硕士；2006年7月至2008年7月，任恒通集团股份有限公司董事长助理；2008年7月至2010年4月，任北京市观韬律师事务所律师助理、律师；2010年4月至2011年4月，任北京市中闻律师事务所律师；2011年4月至今，任潍坊浚源投资管理中心（有限合伙）投资副总监、执行总裁；现任广东马上信息科技有限公司董事、山东磊宝铝业科技股份有限公司董事、无锡浚源资本管理中心（有限合伙）执行总裁、滁州浚源资本运营中心（有限合伙）执行总裁、新疆中企宏邦节水（集团）股份有限公司监事、山东路斯宠物食品股份有限公司监事、新疆康隆农业科技发展有限公司监事、新疆康隆科技股份有限公司监事。2012年10月至今任公司监事。

（三）高级管理人员简介

公司共有高级管理人员4名，基本情况如下：

1、徐龙平先生：公司董事长、总经理，详见董事简介。

2、向存林先生：公司董事、副总经理，详见董事简介。

3、吴献忠先生：1962年生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。职业经历：1981年7月至1987年3月，任江苏土产公司南通公司财务部主办会计；1987年4月至1995年7月，任南通市供销合作总社财务处会计主管；1995年8月至2002年4月，任南通市土产集团有限公司董事、副总经理；2002年5月至2007年7月，任南通罗莱家居用品有限公司财务负责人、上市办主任；2007年8月至2011年11月，任罗莱家纺股份有限公司董事、董事会秘书；2011年12月至2012年4月，任江苏政田重工股份有限公司副总经理、财务总监、董事会秘书；2012年5月至2017年1月，任飞立股份有限公司副总经理、财务总监、董事会秘书、顾问。2017年3月至今，任龙利得股份副总经理、董事会秘书。

4、朱敏女士：1972年生，本科学历，中级会计师，中国国籍，无永久境外居留权。职业经历：1992年9月至2004年2月，历任安徽省明光市农机供应公司会计；2004年3月至2007年7月，任安徽省明光市爱福电子有限公司会计；2007年8月至2012年6月，任金玛瑙香水（明光）有限公司财务经理。2012年7月至今，任龙利得股份财务负责人。

（四）其他核心人员

公司其他核心人员的基本情况如下：

- 1、徐龙平先生，公司董事长兼总经理，详见董事简介。
- 2、向存林先生，公司董事兼副总经理，详见董事简介。
- 3、周恒永先生：1982年生，大专学历，中国国籍，无境外永久居留权。职业经历：历任龙利得包装印刷（上海）有限公司、名枫水墨有限公司、太平洋水墨有限公司职工。现任龙利得股份技术科主管。
- 4、欧明辉先生：男，1987年生，中国国籍，大专学历，无境外永久居留权。职业经历：2010年7月至2011年8月，任南京金翔石化有限公司职工。现任龙利得股份前道主管。
- 5、王维君先生：男，1970年生，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权。职业经历：1998年1月至2012年12月，历任香港栢明丽集团厂长、总厂长；2013年1月至2014年12月，任冯泰（香港）国际集团常务副总经理。现任龙利得股份董事长助理。
- 6、陈保伦先生：男，1971年生，中国国籍，中专学历，无境外永久居留权，工程师。职业经历：历任荣成纸业电气工程师、永丰余纸业有限公司工务主管、江苏吴江联华职业电工。现任本公司设备主管。

（五）董事、监事、高级管理人员的提名及选聘情况

1、董事提名和选聘情况

姓名	职务	选聘情况	任期
徐龙平	董事、董事长、总经理	2015年第一次临时股东大会	2015.01.10-2018.01.09
张云学	董事、副董事长	2015年第一次临时股东大会	2015.01.10-2018.01.09
梁巨元	董事	2015年第一次临时股东大会	2015.01.10-2018.01.09
唐啸波	董事	2015年第一次临时股东大会	2015.01.10-2018.01.09
向存林	董事、副总经理	2015年第一次临时股东大会	2015.01.10-2018.01.09
郑慧珍	董事	2015年第六次临时股东大会	2015.09.02-2018.01.09

姓名	职务	选聘情况	任期
朱芹飞	独立董事	2015年第六次临时股东大会	2015.09.02-2018.01.09
陈松	独立董事	2015年第六次临时股东大会	2015.09.02-2018.01.09
谢肖琳	独立董事	2017年第一次临时股东大会	2017.03.28-2018.01.09

2014年12月25日，公司第二届董事会第一次会议推举徐龙平为第二届董事会董事长，选举张云学为第二届董事会副董事长。

2015年1月10日，公司2015年第一次临时股东大会选举徐龙平、张云学、梁巨元、唐啸波、向存林为公司第二届董事会董事。该五名董事均由股东提名，其中：徐龙平、张云学由其本人提名，梁巨元由滁州浚源提名，唐啸波由安徽创投提名，向存林由徐龙平提名。

2015年9月2日，公司2015年第六次临时股东大会选举郑慧珍为第二届董事会董事，聘任葛其泉、朱芹飞、陈松为公司第二届董事会独立董事。其中，郑慧珍由徐龙平提名，葛其泉、朱芹飞、陈松等三名独立董事由董事会提名。

2017年3月10日，公司第二届董事会第十七次会议同意葛其泉因个人原因辞去独立董事职务，并提名谢肖琳为独立董事。2017年3月28日，公司2017年第一次临时股东大会，审议通过葛其泉因其个人原因辞去独立董事职务，经董事会提名，聘任谢肖琳担任公司独立董事。

2、监事提名和选聘情况

姓名	职务	选聘情况	任期
傅婧辰	监事会主席、职工监事	第二届监事会第七次会议、2017年第一次职工代表大会	2017.03.15-2018.01.09
王德超	监事	2015年第一次临时股东大会	2015.01.10-2018.01.09
张亮	监事	2015年第一次临时股东大会	2015.01.10-2018.01.09

2014年12月25日，公司职工代表大会选举程涛为第二届监事会职工代表监事。2015年1月10日，公司2015年第一次临时股东大会选举王德超、张亮为公司第二届监事会股东代表监事，其中：王德超由其本人提名，张亮由滁州浚源提名。同日，公司第二届监事会第一次会议选举程涛为第二届监事会主席。

2017年3月15日，公司召开2017年第一次职工代表大会，同意程涛辞去

职工代表监事职务，选举傅婧辰为第二届监事会职工代表监事。同日，公司第二届监事会第七次会议同意程涛辞去监事会主席职务，并选举傅婧辰为公司第二届监事会主席。

3、高级管理人员提名和选聘情况

姓名	职务	选聘情况	任期
徐龙平	董事、董事长、总经理	第二届董事会第一次会议	2015.01.10-2018.01.09
向存林	董事、副总经理	第二届董事会第一次会议	2015.01.10-2018.01.09
吴献忠	副总经理、董事会秘书	第二届董事会第十七次会议	2017.03.10-2018.01.09
朱敏	财务负责人	第二届董事会第一次会议	2015.01.10-2018.01.09

2014年12月25日，公司第二届董事会第一次会议经董事长徐龙平提名，聘任徐龙平为公司总经理；经总经理徐龙平提名，聘任向存林为公司副总经理，朱敏为公司财务负责人；经董事长徐龙平提名，聘任尹雪峰为第二届董事会秘书。

2017年3月10日，公司第二届董事会第十七次会议，同意尹雪峰因个人原因辞去第二届董事会秘书职务，并聘任吴献忠为第二届董事会秘书。

（六）董事、监事、高级管理人员和其他核心人员兼职情况

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员其他单位的任职情况如下表所示：

姓名	职务	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与公司的关联关系
徐龙平	董事、 董事长、 总经理	龙尔利投资	监事	公司股东
		上海龙利得	董事长兼总经理	公司全资子公司
		奉其奉（原上海通威）	执行董事	公司子公司
张云学	董事、 副董事长	可云服饰	执行董事	公司实际控制人施加重大影响
		祥尔电气	监事	公司实际控制人持股及任职
		上海龙利得	监事	公司全资子公司
		奉其奉（原上海通威）	监事	公司子公司

姓名	职务	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与公司的关联关系
梁巨元	董事	滁州浚源创业投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人	公司股东、董事任职
		北京华夏浚源资本管理有限公司	执行董事、经理	公司董事控制及任职
		无锡浚源资本管理中心（有限合伙）	执行事务合伙人	公司董事持股及任职
		滁州浚源资本运营中心（有限合伙）	执行事务合伙人	公司董事持股及任职
		潍坊浚源股权投资中心合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人的委派代表	公司董事任职
		无锡卡尔曼导航技术有限公司	董事	公司董事任职
		成都博达爱福科技有限公司	董事	公司董事任职
		无锡爱德旺斯科技有限公司	董事	公司董事任职
		北京中清能发动机技术有限公司	董事	公司董事任职
		厦门蓝溪科技有限公司	董事	公司董事任职
		成都晨光博达橡塑有限公司	董事	公司董事任职
		无锡国联浚源创业投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人的委派代表	公司董事任职
		K2 Energy Solution Inc.	董事	公司董事任职
		无锡华夏浚源股权投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人的委派代表	公司董事任职
		广州浚源股权投资基金管理中心（有限合伙）	执行事务合伙人的委派代表	公司董事任职
唐啸波	董事	安徽省科技产业投资有限公司	高级投资经理、项目部副经理、董事兼副总经理	公司董事任职
		安徽誉华投资管理有限公司	副董事长	公司董事任职
		安徽华信国际控股股份有限公司	董事	公司董事任职
		安徽中福光电科技有限公司	董事	公司董事任职
		安徽彭润矿业科技有限公司	副董事长	公司董事任职
		安徽省科园产业发展有限公司	董事	公司董事任职
		安徽科立华化工有限公司	董事	公司董事任职
		安徽昊方机电股份有限公司	董事	公司董事任职

姓名	职务	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与公司的 关联关系
		合肥三晶电子有限公司	董事	公司董事任职
郑慧珍	董事	上海龙利得	企划部经理	公司全资子公司
谢肖琳	独立董事	江苏中天资产评估事务所有 限公司	董事兼总经理	独立董事任职
陈松	独立董事	安徽苏滁律师事务所	合伙人、执行合伙 人	独立董事任职
朱芹飞	独立董事	上海市昆仑律师事务所	法律顾问	独立董事任职
		上海泰华塑料制品有限公司	董事兼总经理	独立董事任职
王德超	监事	上海龙利得	董事	公司全资子公司
张亮	监事	无锡浚源资本管理中心 (有限合伙)	执行总裁	公司监事任职
		滁州浚源资本运营中心 (有限合伙)	执行总裁	公司监事任职
		潍坊浚源投资管理中心 (有限合伙)	执行总裁	公司监事任职
		广东马上信息科技有限公司	董事	公司监事任职
		山东磊宝铝业科技股份有限 公司	董事	公司监事任职
		新疆中企宏邦节水(集团) 股份有限公司	监事	公司监事任职
		北京赛科世纪科技股份有限 公司	监事	公司监事任职
		新疆康隆科技股份有限公司	监事	公司监事任职

(七) 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的关系

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间不存在亲属关系。

(八) 董事、监事、高级管理人员了解股票发行上市相关法律法规及其法定义务责任的情况

本公司董事、监事和高级管理人员通过参加保荐机构、公司律师、申报会计师组织的上市辅导培训，对股票发行上市、上市公司规范运作等有关法律法规和规范性文件进行了学习，通过了监管机构组织的辅导验收董事、监事、高级管理人员资格考试，董事会秘书参加了深圳证券交易所组织的有关培训并取得了

《董事会秘书资格证书》，独立董事参加了深圳证券交易所组织的有关培训并取得了培训合格证书，已经知悉其作为上市公司董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任。

（九）董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事、高级管理人员符合现行《公司法》、《证券法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》及其它相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》关于担任公司相应职务的任职资格规定，了解关于股票发行上市相关法律法规及其法定义务责任。

二、董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员持有发行人股份及对外投资情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况

姓名	本公司职务	对外投资企业名称	注册资本 (万元)	投资比例 (%)	与本公司关系
徐龙平	董事、董事长、总经理	龙尔利投资	2,600.00	86.25	公司股东
张云学	董事、副董事长	可云服饰	400.00	40.00	公司实际控制人、董事施加重大影响
		祥尔电气	1,000.00	5.00	公司实际控制人、董事持股并任职
梁巨元	董事	无锡浚源资本管理中心（有限合伙）	2,000.00	10.00	公司董事持股并任职
		北京华夏浚源资本管理有限公司	50.00	60.00	公司董事控制并任职
		滁州浚源资本运营中心（有限合伙）	440.00	10.00	公司董事持股并任职
		长沙天恒测控技术有限公司	2,500.00	2.004	公司董事持股
		广州浚源股权投资基金管理中心（有限合伙）	1,000.00	32.50	公司董事持股并任职

姓名	本公司职务	对外投资企业名称	注册资本 (万元)	投资比例 (%)	与本公司关系
谢肖琳	独立董事	江苏中天资产评估事务所有限公司	300.00	8.49	公司独立董事持股并任职

除本招股说明书已经披露的情况外，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员无其他对外投资。

上述董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的对外投资与本公司不存在利益冲突。

(二) 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员及其近亲属本次发行前持有公司股份情况

1、直接持股情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属直接持有公司股份情况如下表：

姓名	职务/关系	直接持股数量（股）	直接持股比例（%）	质押或冻结情况
徐龙平	董事、董事长、总经理	20,433,900	9.2252	无
张云学	董事、副董事长	42,875,000	19.3567	无
王德超	监事	1,575,000	0.7111	无
张红梅	董事张云学的妹妹	1,000,000	0.4515	无
吕萍	监事傅婧辰的母亲	2,100,000	0.9481	无
陈海涛	董事郑慧珍的配偶	466,000	0.2104	无
合计		68,449,900	30.9029	-

2、间接持股情况

(1) 董事、董事长徐龙平及其配偶间接持有公司股份情况

截至本招股说明书签署之日，徐龙平及其配偶徐维通过龙尔利投资间接持有公司股份。龙尔利投资持有公司 42,000,000 股，占公司总股本 18.9616%。

龙尔利投资股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
徐龙平	2,242.50	86.25
徐 维	260.00	10.00
魏如斌	97.50	3.75
合计	2,600.00	100.00

徐龙平及其配偶徐维合计间接持有公司 40,425,000 股，占公司总股本 18.2506%。

(2) 董事梁巨元及其配偶周建梅间接持有公司股份情况

① 董事梁巨元及其配偶周建梅通过潍坊浚源间接持有公司股份情况

截至本招股说明书签署之日，梁巨元及其配偶周建梅通过潍坊浚源股权投资中心合伙企业（有限合伙）、潍坊浚源投资管理中心（有限合伙）、北京华夏浚源资本管理有限公司间接持有公司股份，潍坊浚源持有公司 3,600,000 股，占公司总股本 1.6253%。

潍坊浚源股权投资中心合伙企业（有限合伙）出资比例如下：

序号	出资人	认缴出资额（万元）	认缴比例（%）
1	潍坊浚源投资管理中心（有限合伙）	500.00	2.00
2	山东寿光金鑫投资发展控股集团有限公司	6,000.00	24.00
3	潍坊市东兴金融控股有限公司	3,000.00	12.00
4	寿光市天成投资有限公司	5,000.00	20.00
5	寿光市富士木业有限公司	2,000.00	8.00
6	山东寿光万龙实业有限公司	1,000.00	4.00
7	寿光市天赐食品有限公司	1,000.00	4.00
8	周建梅	2,000.00	8.00
9	崔锡荣	1,000.00	4.00
10	吴建芬	1,000.00	4.00
11	湖南省惠荣进出口贸易有限公司	500.00	2.00
12	袁纯香	1,000.00	4.00
13	湖南农友机械集团有限公司	500.00	2.00

序号	出资人	认缴出资额(万元)	认缴比例(%)
14	梁洪波	500.00	2.00
合计		25,000.00	100.00

潍坊浚源投资管理中心（有限合伙）出资比例如下：

出资人	认缴出资(万元)	出资比例(%)
北京华夏浚源资本管理有限公司	50.00	10.00
张亮	175.00	35.00
黄建绒	65.00	13.00
周建梅	210.00	42.00
合计	500.00	100.00

北京华夏浚源资本管理有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
梁巨元	30.00	60.00
周建梅	20.00	40.00
合计	50.00	100.00

通过潍坊浚源，梁巨元间接持有公司 4,320 股，占公司总股本的 0.0020%，其配偶周建梅间接持有公司 321,120 股，占公司总股本的 0.1450%，两人合计间接持有公司 325,440 股，占公司总股本的 0.1469%。

②梁巨元及其配偶周建梅通过滁州浚源间接持有公司股份情况

截至本招股说明书签署之日，梁巨元及其配偶周建梅通过滁州浚源资本运营中心（有限合伙）、滁州浚源创业投资中心（有限合伙）间接持有公司股份，滁州浚源创业投资中心（有限合伙）持有公司 35,222,100 股，占公司总股本 15.9016%。

滁州浚源创业投资中心（有限合伙）股权结构如下：

序号	出资人名称	认缴出资(万元)	实缴出资(万元)	出资比例(%)
1	滁州市城市建设投资有限公司	4,200.00	4,200.00	26.7176
2	周永康	1,260.00	1,260.00	8.0153

序号	出资人名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
3	曾明柳	1,260.00	1,260.00	8.0153
4	周立武	1,260.00	1,260.00	8.0153
5	曹梅法	840.00	840.00	5.3435
6	陶立东	720.00	720.00	4.5802
7	滁州浚源资本运营中心 （有限合伙）	420.00	420.00	2.6718
8	周建兵	420.00	420.00	2.6718
9	朱利元	420.00	420.00	2.6718
10	吴晓枫	420.00	420.00	2.6718
11	陆昌元	420.00	420.00	2.6718
12	王建忠	420.00	420.00	2.6718
13	季正元	420.00	420.00	2.6718
14	赵健忠	420.00	420.00	2.6718
15	王兴华	420.00	420.00	2.6718
16	梁洪波	420.00	420.00	2.6718
17	曾超林	420.00	420.00	2.6718
18	曾毅柳	420.00	420.00	2.6718
19	刘坤	420.00	420.00	2.6718
20	李晓华	360.00	360.00	2.2901
21	王建青	360.00	360.00	2.2901
合计		15,720.00	15,720.00	100.00

滁州浚源资本运营中心（有限合伙）股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
梁巨元	44.00	10.00
徐一飞	26.40	6.00
周建梅	347.60	79.00
郭春燕	22.00	5.00
合计	440.00	100.00

通过滁州浚源，梁巨元间接持有公司 94,105 股，占公司总股本的 0.0425%，其配偶周建梅间接持有公司 743,428 股，占公司总股本的 0.3356%，两人合计间接持有公司 837,533 股，占公司总股本的 0.3781%。

综上，通过潍坊浚源和滁州浚源，梁巨元间接持有公司 98,425 股，占公司总股本的 0.0444%，其配偶周建梅间接持有公司 1,064,548 股，占公司总股本的 0.4806%，两人合计间接持有公司 1,162,973 股，占公司总股本的 0.5250%。

(3) 监事张亮及其配偶郭春燕间接持有公司股份情况

① 监事张亮通过潍坊浚源间接持有公司股份情况

截至本招股说明书签署之日，张亮通过潍坊浚源股权投资中心合伙企业（有限合伙）、潍坊浚源股权投资管理中心（有限合伙）间接持有公司股份，潍坊浚源持有公司 3,600,000 股，占公司总股本 1.6253%。

潍坊浚源股权投资中心合伙企业（有限合伙）、潍坊浚源投资管理中心（有限合伙）股权结构详见本节“二、董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员持有公司股份及对外投资情况”之“（二）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员及其近亲属本次发行前持有公司股份情况”之“2、间接持股情况”之“（2）董事梁巨元及其配偶周建梅间接持有公司股份情况”之“① 董事梁巨元及其配偶周建梅通过潍坊浚源间接持有公司股份情况”。

张亮通过潍坊浚源间接持有公司 25,200 股，占公司总股本 0.0114%。

② 监事张亮的配偶郭春燕通过滁州浚源间接持有公司股份情况

截至本招股说明书签署之日，张亮的配偶郭春燕通过滁州浚源资本运营中心（有限合伙）、滁州浚源创业投资中心（有限合伙）间接持有公司股份，滁州浚源创业投资中心（有限合伙）持有公司 35,222,100 股，占公司总股本 15.9016%。

滁州浚源资本运营中心（有限合伙）、滁州浚源创业投资中心（有限合伙）股权结构详见本节“二、董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员持有公司股份及对外投资情况”之“（二）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员及其近亲属本次发行前持有公司股份情况”之“2、间接持股情况”之“（2）董事梁巨元及其配偶周建梅间接持有公司股份情况”之“② 梁巨元及其配偶周建梅通过滁州浚源间接持有公司股份情况”。

张亮的配偶郭春燕通过滁州浚源间接持有公司 47,052 股，占公司总股本 0.0212%。

综上，张亮通过潍坊浚源间接持有公司 25,200 股，占公司总股本 0.0114%，其配偶郭春燕通过滁州浚源间接持有公司 47,052 股，占公司总股本 0.0212%，两人合计间接持有公司 72,252 股，占公司总股本的 0.0326%。

截至本招股说明书签署之日，上述人员所持股份无质押或冻结情况。除上述披露的持股情况外，本公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属不存在其他通过直接或间接持有本公司股份的情况。

三、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员薪酬情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬组成、确定依据及所履行的程序

1、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬组成

公司三位独立董事自被选聘后开始在公司领取独立董事津贴；公司外部董事张云学在公司领取津贴；公司外部董事梁巨元、唐啸波及外部监事张亮不在公司领取津贴。除此之外，其他董事、监事、高级管理人员和其他核心人员薪酬由每月薪金和年终奖两部分组成。

2、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬确定依据

公司独立董事津贴参照其他同区域已上市公司独立董事津贴标准确定，公司外部董事张云学津贴根据其对公司经营的贡献等因素确定。除此之外，公司董事、监事和高级管理人员及其他核心人员每月薪金根据不同岗位要求，同时考虑学历、工作经验等因素确定，年终奖根据每月绩效及公司经营状况确定。

3、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬确定履行的程序

2012 年 1 月 8 日，股份公司召开创立大会，审议通过了《关于公司董事、监事的报酬事宜》的议案。

2017 年 3 月 17 日，公司召开的第二届董事会第十八次会议审议通过了《龙利得包装印刷股份有限公司薪酬与考核委员会工作制度的议案》、《关于董事、监事、高级管理人员薪酬标准的议案》。公司董事、监事和高级管理人员薪酬履行了《公司法》等法律法规规定的程序。公司其他核心人员薪酬根据公司薪酬管

理制度履行内部考核程序确定。

（二）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员报告期内薪酬总额占发行人利润总额的情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬总额占公司利润总额的情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
薪酬总额（万元）	119.67	196.34	191.35	171.55
利润总额（万元）	3112.14	5,848.30	4,684.31	4,108.51
薪酬总额占利润总额比例（%）	3.85	3.36	4.08	4.18

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬总额占公司利润总额比例较为稳定。

（三）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬情况

2016年度和2017年1-6月，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员领薪情况如下：

单位：万元

序号	姓名	职务	2017年1-6月薪酬（含税）	2016年度薪酬（含税）	是否在公司关联企业领薪
1	徐龙平	董事长、总经理	27.78	53.11	否
2	张云学	副董事长	16.80	33.60	是
3	向存林	董事、副总经理	9.65	17.35	否
4	郑慧珍	董事	3.61	8.03	否
5	梁巨元	董事	0	0.00	是
6	唐啸波	董事	0	0.00	是
7	谢肖琳 ^[注1]	独立董事	1.00	0.00	是
8	陈松	独立董事	1.50	3.00	是
9	朱芹飞	独立董事	1.50	3.00	是
10	傅婧辰	监事会主席、职工代表监事	1.35	4.46	否
11	王德超	监事	8.70	18.59	是
12	张亮	监事	0	0.00	是

序号	姓名	职务	2017年1-6月 薪酬(含税)	2016年度薪酬 (含税)	是否在公司 关联企业领薪
13	吴献忠 ^[注2]	董事会秘书、副总经理	9.33	0.00	否
14	朱敏	财务负责人	9.13	13.86	否
15	陈保伦	其他核心人员	6.76	8.26	否
16	周恒永	其他核心人员	5.55	9.51	否
17	欧明辉	其他核心人员	4.49	8.87	否
18	王维君	其他核心人员	12.52	14.70	否

[注1] 谢肖琳女士经发行人于2017年3月28日召开的第一次临时股东大会选举为独立董事。

[注2] 吴献忠先生经发行人于2017年3月10日召开的第二届董事会第十七次会议聘任为董事会秘书兼副总经理。

除上述所列薪酬外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未在本公司享受其他待遇。上述人员在关联单位领薪的具体情况如下：

姓名	领薪单位	该单位与公司的关联关系
张云学	可云服饰	实际控制人张云学施加重大影响
梁巨元	潍坊浚源	公司股东，持有公司1.6253%的股份，并任其执行事务代表
	潍坊浚源投资管理中心（有限合伙）	公司董事梁巨元任其执行事务代表
	华夏浚源	公司董事梁巨元持有其60.00%的股权，并任其执行董事、经理
	滁州浚源	公司主要股东，持有公司15.9016%的股份，并任其执行事务代表
	滁州浚源资本运营中心（有限合伙）	公司董事梁巨元持有其44.00%的权益，并任其执行事务合伙人
唐啸波	安徽创投	公司股东，持有公司4.2468%的股份
谢肖琳	江苏中天资产评估事务所有限公司	公司独立董事谢肖琳持有其8.49%的股权，并任其董事、总经理
陈松	安徽苏滁律师事务所	公司独立董事陈松任其合伙人
朱芹飞	上海市昆仑律师事务所	公司独立董事朱芹飞任法律顾问
	上海泰华塑料制品有限公司	公司独立董事朱芹飞任其董事、总经理
王德超	上海龙利得	公司全资子公司，公司监事王德超任其董事

姓名	领薪单位	该单位与公司的关联关系
张亮	潍坊浚源投资管理中心（有限合伙）	公司监事张亮任其执行总裁

以上在关联方领取薪酬的人员均为公司的董事、监事。公司不存在总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务的情形；不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情况；公司的财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情况。

四、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议、重要承诺及其履行情况

（一）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员签订的协议

公司董事、监事、独立董事分别与公司签订了《董事聘任协议》、《监事聘任协议》、《独立董事聘任协议》。

除张云学、梁巨元、唐啸波三位外部董事及谢肖琳、陈松、朱芹飞三位独立董事及外部监事张亮以外的其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均在公司任职并领薪，公司根据国家有关规定与该等人员签订了《劳动合同》和《保密协议》。

截至本招股说明书签署之日，上述劳动合同及协议均得到了有效的执行，不存在违约情形。

（二）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员作出的重要承诺

1、持有公司股份的董事、监事和高级管理人员就股份流通限制、自愿锁定作出的承诺

持有公司股份的董事、监事和高级管理人员就持有公司股份的锁定期做出承诺，具体情况详见本招股说明书之“重大事项提示”之“一、股份流通限制、自愿锁定、持股意向、减持意向和股份回购的承诺”之“（三）持有公司股份的监事王德超承诺”、“（四）持有公司股份的董事会秘书吴献忠承诺”。

2、持有公司股份的董事（独立董事外）、高级管理人员就稳定公司股价作出的承诺

持有公司股份的董事（除独立董事外）、高级管理人员就稳定公司股价措施作出承诺，具体情况详见本招股说明书之“重大事项提示”之“二、稳定股价的预案”之“（二）稳定股价的具体措施”之“2、公司董事（独立董事除外）和高级管理人员增持”。

3、公司董事、监事、高级管理人员就招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏方面的承诺

公司董事、监事、高级管理人员就招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏作出承诺，具体情况详见本招股说明书之“重大事项提示”之“三、关于招股说明书中有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏方面的承诺”之“（三）公司董事、监事、高级管理人员徐龙平、张云学、唐啸波、郑慧珍、向存林、谢肖琳、梁巨元、朱芹飞、陈松、张亮、傅婧辰、王德超、吴献忠、朱敏承诺”。

4、公司董事、高级管理人员就填补被摊薄即期回报措施作出的承诺

公司董事、高级管理人员就填补被摊薄即期回报的措施作出承诺，具体内容详见本招股说明书之“重大事项提示”之“五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺”之“（五）填补被摊薄即期回报的承诺”。

5、公司董事、监事、高级管理人员就未履行相关承诺的约束措施作出的承诺

公司董事、监事、高级管理人员就未履行相关承诺的约束措施作出承诺，具体内容详见本招股说明书之“重大事项提示”之“八、关于未履行承诺的约束措施”。

6、公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员关于避免同业竞争作出的承诺

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员关于避免同业竞争作出承诺，具体情况详见本招股说明书之“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争”之“（三）避免同业竞争的措施”。

7、公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员关于规范关联交易作出的承诺

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员关于规范关联交易作出承诺，具体情况详见本招股说明书之“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、规范关联交易的制度安排”之“（六）规范关联交易的承诺”。

截至本招股说明书签署之日，上述承诺均得以良好履行。

五、近三年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况

（一）董事变动情况

报告期初，公司董事会由徐龙平、张云学、梁巨元、向存林、张根成组成。

2014年11月19日，公司召开2014年第九次临时股东大会审议通过，张根成辞去董事职务，由李波担任公司董事；调整后的董事会成员为：徐龙平、张云学、梁巨元、向存林、李波。

2015年1月10日，公司召开2015年第一次临时股东大会，选举徐龙平、张云学、梁巨元、唐啸波与向存林组成公司第二届董事会。

2015年9月2日，公司召开2015年第六次临时股东大会审议通过，聘请葛其泉、朱芹飞、陈松为公司独立董事，选举郑慧珍担任公司董事；调整后的董事会由9名董事组成，分别为：徐龙平、张云学、梁巨元、唐啸波、向存林、郑慧珍、葛其泉、朱芹飞、陈松。

2017年3月10日，公司第二届董事会第十七次会议审议通过《关于更换独立董事的议案》，同意葛其泉因个人原因辞去独立董事职务，推荐谢肖琳为第二届董事会独立董事候选人。2017年3月28日，公司召开2017年第一次临时股东大会审议通过《关于更换独立董事的议案》，同意葛其泉因个人原因辞去独立董事职务，并推荐谢肖琳担任公司独立董事，董事会专门委员会原由葛其泉担任的职务均改为由谢肖琳担任。调整后的董事会成员为：徐龙平、张云学、梁巨元、唐啸波、向存林、郑慧珍、谢肖琳、朱芹飞、陈松。

最近三年，公司董事没有发生重大变化。

（二）监事变动情况

报告期初，公司监事会由贾兴保、冯治钢、张亮组成。

2014年11月19日，公司召开2014年第九次临时股东大会，同意贾兴保、冯治钢因个人原因辞去监事职务，选举程涛、王德超为公司监事；调整后的监事会成员为：程涛、王德超、张亮。

2015年1月10日，公司2015年第一次临时股东大会选举王德超、张亮为公司第二届监事会监事，并与经2014年12月25日召开的公司职工代表大会选举产生的职工代表监事程涛共同组成公司第二届监事会，其中程涛任监事会主席。

2017年3月15日，公司召开2017年第一次职工代表大会同意程涛因个人原因辞去职工代表监事职务，并选举傅婧辰为职工代表监事；同日，公司召开第二届监事会第七次会议，同意程涛辞去监事会主席职务，并选举傅婧辰为监事会主席，与王德超、张亮共同组成公司第二届监事会。调整后的监事会成员为：傅婧辰、王德超、张亮。

最近三年，公司监事没有发生重大变化。

（三）高级管理人员变动情况

报告期初，公司高级管理人员情况如下：王德超担任公司总经理。

2014年11月3日，公司第一届董事会第二十三次会议聘任徐龙平为公司总经理，向存林为公司副总经理，尹雪峰为董事会秘书，朱敏为公司财务负责人。2015年1月10日，公司第二届董事会第一次会议聘任徐龙平为公司总经理，向存林为公司副总经理，尹雪峰为董事会秘书，朱敏为公司财务负责人。2017年3月10日，公司第二届第十七次董事会审议通过《关于聘任公司高级管理人员的议案》，聘任吴献忠为公司董事会秘书，尹雪峰不再担任董事会秘书。调整后的高级管理人员成员为：徐龙平、向存林、吴献忠、朱敏。

最近三年，公司高级管理人员没有发生重大变化。

（四）公司董事、监事、高级管理人员变动情况总结

报告期内，公司上述董事、监事、高级管理人员变动主要是基于完善公司治理、满足公司生产经营管理需要而进行的正常变动，履行了必要的法律程序及信息披露义务，符合相关法律、法规和《公司章程》的规定。报告期内公司实际控制人未发生变化，管理层成员较为稳定，上述变动未对公司经营战略、经营模式产生重大影响。

六、发行人公司治理机构和人员运行及履行情况

（一）发行人公司治理存在的缺陷及改进情况

公司成立以来，根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规的要求，建立了科学和规范的法人治理结构，制定和完善了相关内部控制制度，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度和董事会各专门委员会制度逐步完善，依法规范运作，管理效率不断提高，保障了公司经营管理的有序进行。

公司于 2012 年 1 月 8 日召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员。2015 年 1 月 10 日，公司召开 2015 年第一次临时股东大会，选举产生了公司第二届董事会成员、监事会非职工代表监事。

2013 年 12 月 10 日，公司召开 2013 年第四次临时股东大会，进一步完善了《股东大会议事规则》并审议通过了《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《信息披露制度》、《投资者关系管理制度》、《对外投资管理方法》、《防范大股东及关联方占用上市公司资金管理制度》等相关制度。

2017 年 3 月 17 日，公司召开第二届董事会第十八次会议，审议通过《累积投票制实施细则（草案）》、《独立董事工作制度（草案）》、《董事会秘书工作细则（草案）》、《总经理工作细则（草案）》、《关联交易决策制度（草案）》、《信息披露管理制度（草案）》、《募集资金管理制度（草案）》、《投资者关系管理制度（草案）》、《防范控股股东及其关联方占用公司资金管理制度》、《审计委员会工作制度》、《内部审计制度》、《提名委员会工作制度》、《薪

酬与考核委员会工作制度》、《战略委员会工作制度》、《关于公司董事、监事、高级管理人员薪酬标准》。

2017年3月22日，公司召开第二届董事会第十九次会议，审议通过上市后生效的《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则（草案）》、《董事会议事规则（草案）》、《关于公司内部控制自我评价的议案》。同日，公司召开第二届监事会第九次会议，审议通过上市后生效的《监事会议事规则（草案）》。

2017年4月9日，公司召开2017年第二次临时股东大会，审议通过上市后生效的《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则（草案）》、《董事会议事规则（草案）》、《监事会议事规则（草案）》。

公司一贯重视对外部资源的利用，充分发挥业内专家学者和专业机构在公司发展规划、企业管理等方面的重要作用。公司在法人治理结构的建立和内部控制制度的制定过程中听取了大量咨询机构、律师事务所、会计事务所等专业机构的意见。通过以上对公司组织机构、制度的建立和完善，公司治理结构不断改进，公司初步建立起符合创业板上市公司要求的公司治理结构。目前，公司各项管理制度配套齐全，公司股东大会、董事会、监事会、经理层之间职责分工明确，保障了公司稳健经营和运行，并能确保中小股东充分行使权力。

（二）发行人股东（大）会、董事会、监事会的实际运行情况

1、股东大会制度的建立健全及运行情况

（1）股东大会制度的建立及运行

2012年1月8日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等相关议案，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员，建立了规范的股东大会制度。2013年12月10日，公司召开2013年第四次临时股东大会，进一步完善了《股东大会议事规则》并审议通过了《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、等相关制度。2017年4月9日，公司召开2017年第二次临时股东大会，审议通过上市后生效的《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则（草案）》。

自股份公司设立至本招股说明书签署日止，公司依照法定程序共召开了 44

次股东大会，主要对公司管理制度的制订、董事与监事的任免、首次公开发行股票决策和募集资金投向、利润分配、股权结构的调整、关联交易等重大事宜进行了审议并作出了有效决议。

（2）股东大会的职责

《公司章程（草案）》第四十四条规定，股东大会由全体股东组成，是公司的权力机构，依法行使下列职权：

“（一）决定公司的经营方针和投资计划；

（二）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

（三）审议批准董事会的报告；

（四）审议批准监事会的报告；

（五）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

（六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（七）对公司增加或者减少注册资本作出决议；

（八）对发行公司债券作出决议；

（九）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

（十）修改本章程；

（十一）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

（十二）审议批准本章程规定的担保事项；

（十三）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；

（十四）审议批准变更募集资金用途事项；

（十五）审议股权激励计划；

（十六）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。”

截至本招股说明书签署之日，公司历次股东大会的会议通知、召开方式、表决方式等程序均符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，股东能够勤勉尽责履行权利和义务，股东大会机构和制度的建立及执行对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极作用。

2、董事会制度的建立健全及运行情况

（1）董事会制度的建立及运行

2012年1月8日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》及《董事会议事规则》等相关议案，选举产生了公司第一届董事会成员，建立了规范的董事会制度。2013年12月10日，公司召开2013年第四次临时股东大会，进一步完善了《股东大会议事规则》并审议通过了《董事会议事规则》等相关制度。2017年4月9日，公司召开2017年第二次临时股东大会，审议通过了上市后生效的《公司章程（草案）》，并对《董事会议事规则》等制度进行修订和完善。

公司建立健全了董事会及董事会议事规则。董事会是股东大会的执行机构，依据法律、法规和《公司章程（草案）》及《董事会议事规则（草案）》行使职权，在制定公司经营方案、任命管理人员、重大投资、关联交易等事项方面进行决策。董事会由9名董事组成，其中包括3名独立董事，并设董事长一名、副董事长一名。董事由股东大会选举产生，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。

本届董事会系公司第二届董事会。报告期内，公司董事会运行规范。自股份公司设立以来至本招股说明书签署之日，公司依照法定程序共召开了50次董事会会议，主要对公司重大生产经营决策、重大投资项目决策、公司主要管理制度的制订和修改以及公司高级管理人员的选聘等事项作出了有效决议。

（2）董事会的职责

《公司章程（草案）》第一百一十六条规定，董事会行使下列职权：

- “（一）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （二）执行股东大会的决议；
- （三）决定公司的经营计划和投资方案；
- （四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （六）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；
- （七）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- （八）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- （九）决定公司内部管理机构的设置；
- （十）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，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- （十一）制订公司的基本管理制度；
- （十二）制订本章程的修改方案；
- （十三）管理公司信息披露事项；
- （十四）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- （十五）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- （十六）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。”

截至本招股说明书签署之日，公司历次董事会的会议通知、召开方式、表决方式等程序均符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事能够勤勉尽责履行权利和义务，董事会机构和制度的建立及执行对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极作用。

3、监事会制度的建立健全及运行情况

(1) 监事会制度的建立及运行

2012年1月8日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》及《监事会议事规则》等相关议案，选举产生了公司第一届监事会成员，建立了规范的监事会制度。2013年12月10日，公司召开2013年第四次临时股东大会，进一步完善了《股东大会议事规则》并审议通过了《监事会议事规则》等相关制度。2017年4月9日，公司召开2017年第二次临时股东大会，审议通过了上市后生效的《公司章程（草案）》，并对《监事会议事规则》等制度进行修订和完善。

公司建立健全了监事会及监事会议事规则。公司监事会依据《公司法》等法律、法规、规范性文件和《公司章程（草案）》的有关规定规范进行运作，依法行使职权。监事会由三名监事组成，其中包括股东代表监事二名和职工代表监事一名，监事会设主席一人，监事会主席由全体监事过半数选举产生，任期三年，其中，职工代表监事通过职工代表大会民主选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

本届监事会系公司第二届监事会。报告期内，公司监事会运行规范。自股份公司设立以来至本招股说明书签署之日，公司依照法定程序召开了16次监事会会议，主要对公司董事会和高级管理人员工作、重大生产经营决策等方面进行监督，运行情况良好。

本公司历次监事会会议召集、召开程序均符合《公司章程》规定。本公司监事已经按照相关规定认真履行职责，充分行使权利。

(2) 监事会职权

《公司章程（草案）》第一百五十三条规定：监事会行使下列职权：

“（一）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

（二）检查公司财务；

(三) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督,对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议;

(四) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时,要求董事、高级管理人员予以纠正;

(五) 提议召开临时股东大会,在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会;

(六) 向股东大会提出提案;

(七) 依照《公司法》第一百五十二条的规定,对董事、高级管理人员提起诉讼;

(八) 发现公司经营情况异常,可以进行调查;必要时,可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作,费用由公司承担。”

截至本招股说明书签署之日,公司历次监事会的会议通知、召开方式、表决方式等程序均符合《公司法》和《公司章程》的规定,会议记录完整规范,监事能够勤勉尽责履行权利和义务,监事会机构和制度的建立及执行对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极作用。

4、独立董事履职情况

(1) 独立董事任职情况

为进一步完善法人治理结构,公司于2015年9月2日召开2015年第六次临时股东大会,聘任葛其泉、陈松、朱芹飞等三人担任公司独立董事,其中葛其泉为会计专业人士。

2017年3月10日,公司第二届董事会第十七次会议审议通过《关于更换独立董事的议案》,同意葛其泉因个人原因辞去独立董事职务,推荐谢肖琳为第二届董事会独立董事候选人。2017年3月28日,公司召开2017年第一次临时股东大会审议通过《关于更换独立董事的议案》,同意葛其泉因个人原因辞去独立董事职务,并推荐谢肖琳担任公司独立董事,董事会专门委员会原由葛其泉担任的职务均改为由谢肖琳担任,谢肖琳为会计专业人士。

截至本招股说明书签署之日，公司董事会成员 9 名，独立董事 3 名，独立董事占董事会成员总数的比例达到三分之一。

（2）独立董事职权

公司制定了《独立董事工作制度（草案）》，第十八条规定：“为了充分发挥独立董事的作用，除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司独立董事具有以下特别职权：（一）需要提交股东大会审议的关联交易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，作为其判断的依据；（二）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（三）向董事会提请召开临时股东大会；（四）征集中小股东的意见，提出利润分配提案，并直接提交董事会审议；（五）提议召开董事会；（六）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（七）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权，但不得采取有偿或变相有偿方式进行征集。独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。”

第二十三条规定：“公司独立董事应对公司重大事项发现表独立意见，需要独立董事发表独立意见的事项如下：（一）提名、任免董事；（二）聘任和解聘高级管理人员；（三）公司董事、高级管理人员的薪酬；（四）公司现金分红政策的制定、调整、决策程序、执行情况及信息披露，以及利润分配政策是否损害中小投资者合法权益；（五）需要披露的关联交易、对外担保（不含对合并报表范围内子公司提供担保）、委托理财、对外提供财务资助、变更募集资金用途、公司自主变更会计政策、股票及其衍生品种投资等重大事项；（六）公司股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或者新发生的总额高于三百万元且高于公司最近经审计净资产值的 5% 的借款或者其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（七）重大资产重组方案、股权激励计划；（八）公司拟决定其股票不再在深圳证券交易所交易，或者转而申请在其他交易场所交易或者转让；（九）独立董事认为有可能损害中小股东合法权益的事项；（十）有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、深圳证券交易所业务规则及公司章程规定的其他事项。

独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。独立董事所发表的意见应明确、清楚。如有关事项属于需要披露的事项，公司应当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) 独立董事实际发挥作用情况

公司独立董事自接受聘任以来，依据有关法律、法规及《公司章程》的规定积极审阅审计报告、董事会议案等文件资料，重点审查了公司申请首次公开发行股票募集资金投资项目，并对报告期内公司关联交易事项发表了独立意见。

独立董事制度的建立，对于完善公司治理结构、谨慎选择募集资金投向和公司发展方向等方面起到了良好的作用。

5、董事会秘书履职情况

公司设董事会秘书一名，由董事长提名，由董事会聘任和解聘。对公司和董事会负责。负责本公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及本公司股权管理、信息披露等事宜。

(1) 董事会秘书职责

根据公司《公司章程（草案）》、《董事会议事规则（草案）》及《董事会秘书工作规则（草案）》的规定，董事会秘书的主要职责如下：

“①负责公司上市后和相关当事人与深圳证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证深圳证券交易所可以随时与其取得工作联系；

②负责处理公司上市后的信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向深圳证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；

③协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；

④按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；

⑤参加董事会会议、股东大会，制作会议记录并签字；

⑥负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向本所报告；

⑦负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；

⑧协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、深圳证券交易所其他规定和《公司章程》，以及上市协议对其设定的责任；

⑨促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、深圳证券交易所其他规定和《公司章程》时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上；

⑩负责管理公司董事、监事和高级管理人员的身份及所持公司股票的数据和信息，统一为董事、监事和高级管理人员办理个人信息的网上申报，并定期检查董事、监事和高级管理人员买卖公司股票的披露情况；

⑪负责办理公司内幕信息知情人备案工作，应当如实、完整记录内幕信息在公开披露前的报告、传递、编制、审核、披露各环节所有内幕信息知情人名单及其知悉内幕信息的时间，按照《规范运作指引》的要求及时向深圳证券交易所报备相关资料；

⑫《公司法》和深圳证券交易所要求履行的其他职责。”

(2) 董事会秘书履行职责情况

2015年1月10日，公司第二届董事会第一次会议聘任尹雪峰为董事会秘书。2017年3月10日，公司第二届第十七次董事会审议通过《关于聘任公司高级管理人员的议案》，聘任吴献忠为公司董事会秘书，尹雪峰不再担任董事会秘书。

截至本招股说明书签署之日，公司董事会秘书自任职以来认真履行职权，为促进公司规范运作、改善公司治理发挥了重要作用。

6、董事会专门委员会的人员构成及运行情况

2015年9月2日，经公司第二届董事会第十一次会议审议通过，公司设立审计委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会等四个董事会专业委员会，并制定《董事会战略委员会工作规则》、《董事会审计委员会工作规则》、《董事会薪酬与考核委员会工作规则》和《董事会提名委员会工作规则》。2017年3月17日，公司召开第二届董事会第十八次会议，对《董事会战略委员会工作规则》、《董事会审计委员会工作规则》、《董事会薪酬与考核委员会工作规则》和《董事会提名委员会工作规则》均进行了修订。

截至本招股说明书签署之日，公司董事会专门委员会构成如下：

名称	主任	其他成员
审计委员会	谢肖琳	张云学、陈松
提名委员会	朱芹飞	徐龙平、陈松
薪酬与考核委员会	陈松	谢肖琳、向存林
战略委员会	徐龙平	张云学、朱芹飞

其中：审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事占多数并担任召集人，审计委员会中至少有一名独立董事是会计专业人士。

(1) 审计委员会

① 职责权限情况

《董事会审计委员会工作规则》经第二届董事会第十八次会议表决通过，第九条规定：“审计委员会的主要职责权限为：（一）提议聘请或更换会计师事务所；（二）监督公司的内部审计制度及其实施；（三）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（四）审核公司的财务信息及其披露；（五）审查公司的内控制度；（六）公司董事会授权的其他事宜及相关法律法规中涉及的其他事项。”

② 运行情况

本公司董事会审计委员会运行规范，严格按照《公司法》、《上市公司治理准则》、《公司章程》、《审计委员会工作规则》及其他有关规定行使自己的权利。公司历次审计委员会召开情况如下：

序号	会议名称	会议时间
1	第二届第一次审计委员会会议	2016年4月10日
2	第二届第二次审计委员会会议	2016年8月13日
3	第二届第三次审计委员会会议	2017年3月13日
4	第二届第四次审计委员会会议	2017年8月26日

(2) 提名委员会

① 职责权限情况

《董事会提名委员会工作规则》经第二届董事会第十八次会议表决通过，第九条规定：“提名委员会的主要职责权限为：（一）研究董事和经理人员的选择标准和程序并提出建议；（二）广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；（三）对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；（四）对其他须经由董事会任命的人员人选进行审查并提出建议。”

② 运行情况

本公司提名委员会运行规范，严格按照《公司法》、《上市公司治理准则》、《公司章程》、《提名委员会实施细则》及其他有关规定行使自己的权利。自股份公司成立以来至本招股说明书签署之日，公司提名委员会具体运行情况如下：

序号	会议名称	会议时间
1	第二届第一次提名委员会会议	2016年12月31日

(3) 薪酬与考核委员会

① 职责权限情况

《董事会战略委员会工作规则》经公司第二届董事会第十八次会议表决通过，第九条规定：“薪酬与考核委员会的主要职责权限包为：（一）研究董事、总经理及其他高级管理人员考核的标准，进行考核并提出建议；（二）研究和审查董事、监事、高级管理人员的薪酬政策与方案。”

② 运行情况

本公司董事会薪酬与考核委员会运行规范，严格按照《公司法》、《上市公司治理准则》、《公司章程》、《薪酬与考核委员会工作规则》及其他有关规定

行使自己的权利。自股份公司成立以来至本招股说明书签署之日，公司薪酬与考核委员会具体运行情况如下：

序号	会议名称	会议时间
1	第二届第一次薪酬与考核委员会会议	2016年3月5日
2	第二届第二次薪酬与考核委员会会议	2016年12月30日
3	第二届第三次薪酬与考核委员会会议	2017年3月6日

(4) 战略委员会

① 职责权限情况

《董事会战略委员会工作规则》经公司第二届董事会第十八次会议表决通过，七八条规定：“战略委员会的主要职责权限包为：（一）对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；（二）对须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；（三）对须经董事会批准的重大生产经营决策项目进行研究并提出建议；（四）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（五）对以上事项的实施进行检查；（六）法律、行政法规、规范性文件以及董事会授权的其他事宜。”

② 运行情况

本公司董事会战略委员会运行规范，严格按照《公司法》、《上市公司治理准则》、《公司章程》、《战略委员会工作规则》及其他有关规定行使自己的权利。公司历次战略委员会召开情况如下：

序号	会议名称	会议时间
1	第二届第一次战略委员会会议	2016年1月5日
2	第二届第二次战略委员会会议	2017年3月6日
3	第二届第三次战略委员会会议	2017年7月21日

公司董事会专门委员会的设立有利于公司持续、规范、健康发展，有利于进一步完善公司治理结构和提高董事会科学决策、评价和管理的水平。报告期内，公司董事会各专门委员会能够严格按照《公司章程（草案）》和各专业委员会工作规则开展工作，较好地履行了各自的职责。

七、发行人管理层对内部控制制度的自我评估意见以及注册会计师的鉴证意见

（一）公司管理层对内部控制的自我评估意见

公司管理层认为：公司已根据实际情况建立了满足公司管理需要的各种内部控制制度，本公司的内部控制制度是完整的、合理的，整体运行是有效的，在公司经营管理的各个过程、各个关键环节中起到了较好的控制和防范作用。随着经营规模的扩大和业务的不断发展，公司将不断进行改进和完善内部控制制度，强化规范运作意识，加强内部监督机制，促进公司健康、稳定、快速地发展。公司按照《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7号），截至2017年6月30日止在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效内部控制。

（二）注册会计师对内部控制的评价意见

本次发行审计机构立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《内部控制鉴证报告》（信会师报字（2017）第ZA16068号），其结论意见如下：公司按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规定于2017年6月30日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效内部控制。

八、报告期内公司违法违规情况

报告期内，公司及其子公司严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在重大违法违规的情形，也未受到国家行政机关及行业主管部门的重大处罚。

九、发行人资金占用及对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，公司的实际控制人及其控制的企业不存在占用本公司资金的情况，也不存在公司为该公司的实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。公司实际控制人徐龙平、张云学及公司主要股东龙尔利投资均已出具《承诺函》，承诺不以任何理由和方式占用龙利得的资金、资源及其他资产。

十、发行人资金管理、对外投资和担保事项的政策和制度安排

（一）发行人资金管理的政策及制度安排

公司制定的与资金有关的制度包括《资金管理制度》，对公司所拥有或控制的现金、银行存款和其他货币资金等资金的内部管理和控制程序都进行了规定。公司资金管理的主要原则如下：

“第四条公司现金的使用范围应符合国家《现金管理办法》的规定，严格控制现金结算，超出结算起点的付款应通过银行结算；特殊情况下需要现金结算的，必须取得对方的收款收据。

第十四条银行账户必须按照国家规定开立和使用。银行账户是公司办理结算业务、资金信贷和现金收付而在相应金融机构开设的基本帐户、一般结算帐户和专用帐户。

第三十条员工在请款时填写备用金借款单，注明借款部门、借款人姓名（借款人作为备用金请款的第一责任人）、借款用途、大、小写金额（大、小写必须一致，数字前必须封顶）经部门负责人签字，财务总监审核，出纳员方可付款。

第四十六条公司领导及财务部门负责人负责对本公司的内部控制情况进行监督与检查。

第四十七条货币资金监督检查的内容主要包括：

（一）货币资金业务相关岗位及人员的设置情况。重点检查是否存在货币资金不相容职务是否存在混岗情况。

（二）货币资金支付授权批准的情况。重点检查货币资金支付授权审批的手续是否健全，是否存在越权审批的情况。

（三）货币资金收入、支出是否取得合理合法的票据。

（四）随机检查现金的帐实相符情况。”

（二）发行人对外投资的政策及制度安排

公司制定的《对外投资管理制度（草案）》规定了投资决策范围、决策权限

和程序、决策的执行及监督检查、决策及执行责任。主要内容如下：

1、投资决策范围

依据《对外投资管理制度（草案）》第六条规定：“公司对外投资划分为长期投资和短期投资两大类：（一）短期投资主要指公司购入的能随时变现且持有时间不超过一年（含一年）的投资，包括各种股票、短期债券、基金等。公司对外进行短期投资，应确定其可行性。经论证投资必要且可行后，按照本制度进行审批。公司应于期末对短期投资进行全面检查，并根据谨慎性原则，合理的预计各项短期投资可能发生的损失并按会计制度的规定计提跌价准备。（二）长期投资主要指公司投出的在一年内不能随时变现或不准备随时变现的各种投资，包括长期债券投资、股权投资和其他投资，包括但不限于：1、公司及子公司独立出资经营项目；2、公司及子公司出资与其他境内外独立法人实体合资、合作公司或开发项目；3、参股其他境内、外独立法人实体；公司进行长期投资，须严格执行有关规定，对投资的必要性、可行性、收益率等进行切实认真的论证研究。对确信为可以投资的，应按权限逐层进行审批”

2、决策权限和程序

根据《对外投资管理制度（草案）》第九条规定，公司对外投资决策权限如下：

“（1）须经股东大会审议通过的对外投资：

① 交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计的总资产的 50%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算依据；② 交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元；③ 交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元；④ 交易的成交金额（包括承担的债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元；⑤ 交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元；上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

(2) 须经董事会审议通过的对外投资：

① 交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以高者为准）占公司最近一期经审计总资产的 25% 以上；② 交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 25% 以上，且绝对金额超过 1,500 万元；③ 交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 25% 以上，且绝对金额超过 150 万元；④ 交易的成交金额（包括承担的债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 25% 以上，且绝对金额超过 1,500 万元；⑤ 交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 25% 以上，且绝对金额超过 150 万元；⑥ 对外证券投资总额占最近一期经审计净资产 10% 以上且超过一千万元人民币的；

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。”

(三) 发行人对外担保的政策及制度安排

公司制定的《融资与对外担保管理制度（草案）》分别对公司融资及对外提供担保的原则、审批制度、风险控制、信息披露等进行了规范。主要内容如下：

1、公司融资的审批

(1) 公司在—个会计年度内单笔融资金额超过 1 亿元或累计融资金额超过 3 亿元，或在—个会计年度内累计融资金额超过公司最近—期经审计净资产值的 50% 的，由公司董事会审议通过后报公司股东大会批准。

(2) 公司在—个会计年度内单笔融资金额超过 5,000 万元，或累计融资金额超过 1 亿元，或在—个会计年度内累计融资金额超过公司最近—期经审计净资产值的 20% 的，由公司董事会审议通过。

2、公司对外提供担保的审批

(1) 公司对外担保须经董事会或股东大会审议。应由股东大会审批的对外担保，须经董事会审议通过后方可提交股东大会审批。须经股东大会审批的对外担保，包括下列情形：

① 单笔担保额超过公司最近—期经审计净资产 10% 的担保；② 公司及其控

股子公司的对外担保总额,超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保;③ 为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保;④ 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%;⑤ 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3,000 万元人民币;⑥ 对股东、实际控制人及其关联人提供的担保;⑦ 法律、法规、规章或公司章程规定的其他需经股东大会审批的担保事项。

(2) 股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时,该股东或受该实际控制人支配的股东,不得参与该项表决,该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

(四) 近三年发行人资金管理、对外投资和担保政策及制度安排的执行情况

公司最近三年严格按照法律、法规以及公司的相关规定,进行资金管理、对外投资和担保的决策和执行,未出现违规对外投资和担保的情形。

十一、发行人投资者权益保护情况

公司于 2010 年 4 月成立,一直遵守中国的法律法规,依法经营、诚实守信、规范运作,公司生产规模不断扩大,并给投资者带来了较好的回报。2012 年 2 月整体变更为股份公司以来,公司严格按照有关法律法规的要求,建立了规范的法人治理结构,以保护中小股东的利益。

(一) 建立健全信息披露制度和流程

公司制定了《信息披露管理制度(草案)》和《董事会秘书工作细则(草案)》。《信息披露管理制度(草案)》明确了:“公司及其他信息披露义务人应当保证公司及时、公平地披露信息,以及真实、准确、完整、及时地披露信息,不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。公司及其他信息披露义务人应当同时向所有投资者公开披露信息。公司董事、监事、高级管理人员应当忠实、勤勉地履行职责,保证披露信息的真实、准确、完整、及时、公平。在内幕信息依法披露前,任何知情人不得公开或者泄露该信息,不得利用该信息进行内幕交易。”该制度还明确了信息报告义务人范围、重大事项的范围、重大事项内部报告程序、未公

开重大信息的保密和重大信息内部报告的管理和责任。

《董事会秘书工作细则（草案）》则明确了董事会秘书的具体职责。通过对重大信息的内部报告和未披露重大信息的保密工作，使投资者尤其是中小投资者可以公平、公正地获取公司信息。

公司上市以后，将严格遵循关于信息披露的各项准则、规定，明确规定信息披露的原则、内容、程序、信息披露的权限与责任划分、记录与保管制度及信息的保密措施，明确规定董事、监事、高级管理人员、董事会秘书等的披露职责和披露事项，并及时根据各类监管要求，规范年报、中报等财务报告和其他重大信息的披露行为，进一步加强与投资者之间的互动与交流，确保披露信息的公平、公正。

（二）完善公司治理机制与股东投票机制

公司股东大会是公司的最高权力机构，公司规范的股东大会制度保证股东享有充分的知情权、参与权，并有效行使权利。公司董事会是公司的经营决策机构，是依据股东大会授权执行公司战略、监管公司经营的行为主体。自股份公司设立以来，董事会运作规范，有效执行股东大会决议和《公司章程》所赋予的职权。公司监事会是公司的监督机构，对董事、总经理及其他高级管理人员的行为及公司的财务状况进行监督及检查，向股东大会负责并报告工作。

公司独立董事根据法律、法规和《公司章程》、《独立董事工作制度》的规定积极出席董事会会议和股东大会，行使独立董事职权，对公司关联交易、对外担保、高级管理人员聘任等重大事项发表独立意见，并积极参与董事会专业委员会建设，在公司董事会下设的各专业委员会中发挥了重要作用，为公司重大决策提供战略、企业管理、财务等方面的专业及建设性意见，并认真监督管理层工作，维护公司和公司股东的合法权益。

公司制定了《股东大会议事规则（草案）》、《累积投票实施细则（草案）》等制度。公司《股东大会议事规则（草案）》明确规定“股东大会就选举董事、监事进行表决时，实行累积投票制。”《累积投票实施细则（草案）》详细描述了“适用累积投票制选举公司董事或监事的具体表决办法。”《公司章程（草案）》

中规定：“股东大会将设置会场，以现场会议形式召开。公司还将提供网络或其他方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。”“公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要或因外部经营环境发生重大变化，确需调整利润分配政策和股东回报规划的，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件、公司章程的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。”股份公司自设立以来不断完善股东投票机制，建立了累积投票选举公司董事、监事等机制，对法定事项采取网络投票方式召开股东大会进行审议表决，为投资者尤其是中小投资者参与公司重大决策和选择管理者等权利方面提供了保障。

（三）其他保护投资者合法权益的措施

公司通过建立和完善公司规章制度体系加强内控工作。根据《公司法》、《证券法》和中国证监会《上市公司章程指引（2006 年修订）》等法律和规范性文件的规定，公司结合自身实际情况制订了《公司章程》；并先后制订了一系列的内部管理制度，已建立了较为完整的内部控制机制，并得到了有效执行，有力的保证了公司的规范运作，从制度层面保证了公司和投资者尤其是中小股东的权益。

2017 年 3 月 17 日，公司召开第二届董事会第十八次会议审议通过《投资者关系管理制度（草案）》，在投资者关系管理基本原则、投资者关系管理的对象与工作内容、公司与投资者沟通的主要方式、投资者关系管理部门职责及相关责任人职责、公司与投资者之间的纠纷解决机制等方面做了详细规定，为投资者尤其是中小投资者提供了制度保障。

第九节 财务会计信息与管理层分析

本节财务会计数据以及有关分析说明反映了公司最近三年一期经审计的财务状况、经营成果和现金流量情况。本节引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经立信会计师事务所审计的财务报告。投资者欲了解详细情况，应认真阅读本招股说明书所附录的经审计的财务报表及附注。非经特别说明，本节引用数据均为合并报表口径。

一、财务报表

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
流动资产				
货币资金	65,077,738.32	61,150,005.11	10,889,846.48	66,939,618.67
应收票据	25,596,335.15	35,719,473.23	51,379,487.46	27,734,606.09
应收账款	85,471,955.63	116,924,598.03	59,705,836.73	59,937,391.54
预付款项	12,516,993.16	47,787,972.76	64,644,075.34	87,419,326.64
应收利息				441,466.67
其他应收款	1,640,933.47	2,153,636.21	3,041,612.39	5,754,416.14
存货	167,093,936.34	118,621,620.66	157,392,546.31	159,438,435.93
其他流动资产	11,038,288.70	5,634,977.53		5,880.16
流动资产合计	368,436,180.77	387,992,283.53	347,053,404.71	407,671,141.84
非流动资产				
固定资产	329,216,759.13	168,078,352.36	180,119,261.24	187,835,681.51
在建工程	89,752,234.50	151,506,283.17	71,870,467.11	14,231,692.73
无形资产	20,787,422.65	20,697,825.39	20,566,257.43	21,071,048.02
商誉	1,736,644.95	1,736,644.95	1,736,644.95	1,736,644.95
长期待摊费用	3,526,715.07	4,230,720.04	5,998,172.32	7,765,624.60
递延所得税资产	3,811,369.45	1,443,588.96	959,868.56	624,709.95
其他非流动资产	92,543,312.31	148,381,569.20	40,898,154.96	29,127,732.31

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
非流动资产合计	541,374,458.06	496,074,984.07	322,148,826.57	262,393,134.07
资产总计	909,810,638.83	884,067,267.60	669,202,231.28	670,064,275.91

合并资产负债表（续）

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
流动负债				
短期借款	180,000,000.00	180,000,000.00	198,000,000.00	137,000,000.00
应付票据	4,726,576.40			114,000,000.00
应付账款	52,715,669.78	48,973,406.47	34,046,475.61	48,761,360.03
预收款项	688,015.88	671,638.87	302,124.81	385,735.64
应付职工薪酬	1,264,596.64	2,187,068.12	722,149.02	
应交税费	7,324,342.60	14,206,814.35	9,598,353.32	9,004,210.50
应付利息	503,427.72	454,774.62	298,219.78	
其他应付款	11,063,596.61	14,366,150.01	10,440,615.94	37,269,226.98
一年内到期的非流动负债	183,343.68	183,343.68	2,331,406.28	30,653,964.00
其他流动负债				
流动负债合计	258,469,569.31	261,043,196.12	255,739,344.76	377,074,497.15
非流动负债				
长期借款	60,000,000.00	60,000,000.00		
长期应付款				1,653,011.00
递延收益	1,055,824.29	2,717,545.53	2,324,683.56	
递延所得税负债	1,738,409.75	1,738,409.75	1,738,409.75	1,738,409.75
其他非流动负债				
非流动负债合计	62,794,234.04	64,455,955.28	4,063,093.31	3,391,420.75
负债合计	321,263,803.35	325,499,151.40	259,802,438.07	380,465,917.90
所有者权益				
实收资本（或股本）	221,500,000.00	221,500,000.00	191,500,000.00	159,912,625.00
资本公积	174,199,727.16	173,303,727.15	104,636,746.02	57,255,683.52
盈余公积	11,876,543.52	11,876,543.52	8,414,892.59	5,382,060.82
未分配利润	180,970,564.80	151,887,845.53	104,848,154.60	67,047,990.98

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
归属于母公司所有者权益合计	588,546,835.48	558,568,116.20	409,399,793.21	289,598,360.32
少数股东权益				-2.31
所有者权益合计	588,546,835.48	558,568,116.20	409,399,793.21	289,598,358.01
负债和所有者权益总计	909,810,638.83	884,067,267.60	669,202,231.28	670,064,275.91

2、合并利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业总收入	264,171,570.44	584,875,704.33	540,182,867.37	481,289,874.76
其中：营业收入	264,171,570.44	584,875,704.33	540,182,867.37	481,289,874.76
二、营业总成本	235,308,082.44	534,191,838.81	497,834,335.52	443,302,545.73
其中：营业成本	186,428,241.07	441,641,563.15	415,977,942.81	372,140,567.05
税金及附加	1,611,193.86	4,122,868.37	2,056,994.41	891,244.74
销售费用	12,375,439.04	25,442,723.41	21,909,450.58	19,407,119.78
管理费用	29,006,889.77	46,046,498.42	43,802,560.08	33,256,051.34
财务费用	7,311,860.69	13,942,629.30	14,136,363.15	16,013,289.57
资产减值损失	-1,425,541.99	2,995,556.16	-48,975.51	1,594,273.25
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	28,863,488.00	50,683,865.52	42,348,531.85	37,987,329.03
加：营业外收入	2,312,639.28	8,072,947.29	5,214,363.28	3,117,055.69
减：营业外支出	54,743.00	273,829.88	719,806.74	19,321.06
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	31,121,384.28	58,482,982.93	46,843,088.39	41,085,063.66
减：所得税费用	2,038,665.01	7,981,641.07	6,010,096.03	5,781,620.25
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	29,082,719.27	50,501,341.86	40,832,992.36	35,303,443.41
其中：被合并方在合并前实现的净利润				
归属于母公司所有者的净利润	29,082,719.27	50,501,341.86	40,832,995.39	35,303,445.63
少数股东损益			-3.03	-2.22
六、其他综合收益的税后净额				

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
七、综合收益总额	29,082,719.27	50,501,341.86	40,832,992.36	35,303,443.41
归属于母公司所有者的综合收益总额	29,082,719.27	50,501,341.86	40,832,995.39	35,303,445.63
归属于少数股东的综合收益总额			-3.03	-2.22
八、每股收益				
(一)基本每股收益	0.13	0.26	0.23	0.23
(二)稀释每股收益	0.13	0.26	0.23	0.23

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014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	296,574,368.98	569,262,628.67	506,045,601.49	457,653,148.92
收到的税费返还	2,770,141.05	5,421,596.42	4,842,015.46	1,873,692.56
收到其他与经营活动有关的现金	2,062,618.59	9,693,116.72	68,156,595.15	13,547,427.09
经营活动现金流入小计	301,407,128.62	584,377,341.81	579,044,212.10	473,074,268.57
购买商品、接受劳务支付的现金	178,192,688.39	484,083,675.13	529,824,979.98	311,705,524.27
支付给职工以及为职工支付的现金	19,616,966.50	30,005,175.03	26,520,412.34	24,972,191.57
支付的各项税费	19,801,624.57	36,646,576.10	28,467,142.26	12,954,481.22
支付其他与经营活动有关的现金	35,037,030.39	32,503,525.03	31,420,487.20	84,948,754.03
经营活动现金流出小计	252,648,309.85	583,238,951.29	616,233,021.78	434,580,951.09
经营活动产生的现金流量净额	48,758,818.77	1,138,390.52	-37,188,809.68	38,493,317.48
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金				
取得投资收益所收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		10,000.00	35,184.00	267,000.00
收到其他与投资活动有关的现金				2,000,000.00

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
投资活动现金流入小计		10,000.00	35,184.00	2,267,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,936,514.32	137,188,472.87	35,732,582.45	26,996,033.85
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			2,200,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	31,936,514.32	137,188,472.87	37,932,582.45	26,996,033.85
投资活动产生的现金流量净额	-31,936,514.32	-137,178,472.87	-37,897,398.45	-24,729,033.85
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金		99,000,000.00	78,968,442.84	20,000,000.00
取得借款收到的现金	40,000,000.00	240,000,000.00	289,000,000.00	174,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	55,400,000.00	258,990,577.00		52,786,600.00
筹资活动现金流入小计	95,400,000.00	597,990,577.00	367,968,442.84	246,786,600.00
偿还债务支付的现金	40,000,000.00	198,000,000.00	250,500,000.00	203,253,676.49
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,460,522.82	16,375,213.83	14,019,903.08	16,575,739.45
支付其他与筹资活动有关的现金	74,453,611.95	197,443,727.88	26,831,064.00	55,118,440.00
筹资活动现金流出小计	121,914,134.77	411,818,941.71	291,350,967.08	274,947,855.94
筹资活动产生的现金流量净额	-26,514,134.77	186,171,635.29	76,617,475.76	-28,161,255.94
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-107,012.87	131,918.21	438,480.64	53,800.34
五、现金及现金等价物净增加额	-9,798,843.19	50,263,471.15	1,969,748.27	-14,343,171.97
加：期初现金及现金等价物余额	61,149,005.11	10,885,533.96	8,915,785.69	23,258,957.66
六、期末现金及现金等价物余额	51,350,161.92	61,149,005.11	10,885,533.96	8,915,785.69

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
流动资产				
货币资金	59,222,914.38	58,130,655.64	5,917,043.29	43,104,238.05

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
应收票据	24,753,818.05	35,719,473.23	51,379,487.46	27,734,606.09
应收账款	68,727,489.37	85,017,436.33	41,196,755.25	42,657,648.67
预付款项	12,374,984.34	47,687,972.76	63,887,027.59	83,705,131.41
应收利息				441,466.67
其他应收款	200,096,213.84	141,459,542.80	96,581,809.64	46,137,547.67
存货	105,611,786.19	72,858,898.57	93,956,764.00	94,195,256.77
其他流动资产		12,011.11	0.00	5,880.16
流动资产合计	470,787,206.17	440,885,990.44	352,918,887.23	337,981,775.49
非流动资产				
长期股权投资	7,389,009.49	7,389,009.49	7,389,009.49	7,389,009.49
固定资产	147,750,911.27	155,233,821.63	166,321,907.78	174,232,507.26
在建工程				
无形资产	6,307,623.48	6,420,445.50	5,937,305.86	6,090,524.74
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	3,170,490.67	3,908,523.13	5,384,588.05	6,860,652.97
递延所得税资产	739,711.48	1,071,160.66	809,404.32	468,824.96
其他非流动资产	80,390,533.62	71,294,933.62	34,648,059.96	0.00
非流动资产合计	245,748,280.01	245,317,894.03	220,490,275.46	195,041,519.42
资产总计	716,535,486.18	686,203,884.47	573,409,162.69	533,023,294.91

母公司资产负债表（续）

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
流动负债				
短期借款	145,000,000.00	145,000,000.00	163,000,000.00	114,000,000.00
应付票据	4,726,576.40			74,000,000.00
应付账款	21,623,877.63	12,260,777.07	16,193,410.97	28,472,489.92
预收款项	550,098.87	436,099.63	212,760.20	152,785.16
应付职工薪酬	556,378.57	1,078,850.05	263,604.66	
应交税费	493,096.59	8,468,520.85	6,927,529.13	4,475,823.83
应付利息	96,265.93	321,794.07	298,219.78	
其他应付款	7,867,923.38	8,783,226.48	7,181,155.21	14,235,583.22

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
一年内到期的非流动负债	68,354.40	68,354.40	2,331,406.28	30,653,964.00
其他流动负债				
流动负债合计	185,420,441.77	176,417,622.55	196,408,086.23	265,990,646.13
非流动负债				
长期借款				
长期应付款				1,653,011.00
递延收益	222,151.99	1,826,378.59	2,324,683.56	
非流动负债合计	222,151.99	1,826,378.59	2,324,683.56	1,653,011.00
负债合计	185,642,593.76	178,244,001.14	198,732,769.79	267,643,657.13
所有者权益				
实收资本（或股本）	221,500,000.00	221,500,000.00	191,500,000.00	159,912,625.00
资本公积	171,316,287.65	170,420,287.64	101,753,306.51	54,372,244.01
盈余公积	11,629,424.30	11,629,424.30	8,167,773.37	5,134,941.60
未分配利润	126,447,180.47	104,410,171.39	73,255,313.02	45,959,827.17
所有者权益合计	530,892,892.42	507,959,883.33	374,676,392.90	265,379,637.78
负债和所有者权益总计	716,535,486.18	686,203,884.47	573,409,162.69	533,023,294.91

2、母公司利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	187,504,931.68	408,400,111.97	389,588,240.84	334,326,112.59
减：营业成本	135,017,142.23	310,332,271.12	302,289,981.48	259,415,255.40
税金及附加	1,266,899.57	3,321,356.97	1,612,264.73	698,209.24
销售费用	9,036,545.55	18,087,778.64	15,252,330.38	14,395,639.93
管理费用	14,236,759.65	28,796,011.49	29,878,958.73	21,022,517.77
财务费用	5,534,871.84	11,738,987.99	10,527,827.59	11,717,509.85
资产减值损失	-541,875.79	2,243,347.18	-122,508.94	1,570,330.52
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以 “-”号填列）				
其中：对联营企业和 合营企业的投资收益				

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
二、营业利润（亏损以“-”填列）	22,954,588.63	33,880,358.58	30,149,386.87	25,506,649.88
加：营业外收入	2,093,363.09	6,569,746.20	5,008,136.76	2,709,794.54
减：营业外支出	54,743.00	206,419.79	399,407.17	19,321.06
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	24,993,208.72	40,243,684.99	34,758,116.46	28,197,123.36
减：所得税费用	2,956,199.64	5,627,175.69	4,429,798.84	3,868,562.60
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	22,037,009.08	34,616,509.30	30,328,317.62	24,328,560.76
五、其他综合收益的税后净额				
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益				
1、重新计量设定受益计划净负债净资产的变动				
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
3、其它				
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益				
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
2、可供出售金融资产公允价值变动损益				
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
4、现金流量套期损益的有效部分				
5、外币财务报表折算差额				
6、其他				
六、综合收益总额	22,037,009.08	34,616,509.30	30,328,317.62	24,328,560.76
七、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.1	0.18	0.17	0.16
（二）稀释每股收益（元/股）	0.1	0.18	0.17	0.16

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014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	206,624,362.69	414,131,097.77	334,790,508.53	288,888,316.75
收到的税费返还	2,770,141.05	5,379,661.06	4,842,015.46	1,873,692.56
收到其他与经营活动有关的现金	538,058.90	25,489,378.16	47,397,375.24	7,908,188.31
经营活动现金流入小计	209,932,562.64	445,000,136.99	387,029,899.23	298,670,197.62
购买商品、接受劳务支付的现金	96,995,619.49	360,631,478.04	368,780,540.27	202,433,907.66
支付给职工以及为职工支付的现金	10,454,077.87	16,880,906.72	15,041,306.88	12,597,773.38
支付的各项税费	12,719,886.18	26,566,502.98	18,166,359.15	10,046,026.64
支付其他与经营活动有关的现金	83,546,834.76	63,769,419.10	63,661,469.01	71,943,982.53
经营活动现金流出小计	203,716,418.30	467,848,306.84	465,649,675.31	297,021,690.21
经营活动产生的现金流量净额	6,216,144.34	-22,848,169.85	-78,619,776.08	1,648,507.41
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金				
取得投资收益所收到的现金			-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		10,000.00	35,000.00	10,000.00
收到其他与投资活动有关的现金				2000000
投资活动现金流入小计		10,000.00	35,000.00	2,010,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,338,327.97	10,796,930.93	2,195,086.40	12,818,472.60
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	10,338,327.97	10,796,930.93	2,195,086.40	12,818,472.60
投资活动产生的现金流量净额	-10,338,327.97	-10,786,930.93	-2,160,086.40	-10,808,472.60

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金		99,000,000.00	78,968,437.50	20,000,000.00
取得借款收到的现金	40,000,000.00	145,000,000.00	219,000,000.00	128,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	42,700,000.00	195,560,577.00		19,543,700.00
筹资活动现金流入小计	82,700,000.00	439,560,577.00	297,968,437.50	167,543,700.00
偿还债务支付的现金	40,000,000.00	163,000,000.00	192,500,000.00	130,253,676.49
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,050,539.47	12,077,316.59	10,139,303.05	10,682,822.32
支付其他与筹资活动有关的现金	46,058,134.47	178,743,727.88	14,153,964.00	15,118,440.00
筹资活动现金流出小计	91,108,673.94	353,821,044.47	216,793,267.05	156,054,938.81
筹资活动产生的现金流量净额	-8,408,673.94	85,739,532.53	81,175,170.45	11,488,761.19
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-103,460.09	112,493.12	437,017.73	33,721.26
五、现金及现金等价物净增加额	-12,634,317.66	52,216,924.87	832,325.70	2,362,517.26
加：期初现金及现金等价物余额	58,129,655.64	5,912,730.77	5,080,405.07	2,717,887.81
六、期末现金及现金等价物余额	45,495,337.98	58,129,655.64	5,912,730.77	5,080,405.07

二、审计意见类型及会计报表编制基础

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日及2017年6月30日的合并及公司资产负债表，2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-6月的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了信会师报字（2017）第ZA15761号标准无保留意见的审计报告。

（一）会计报表编制基础

1、编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业

会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

2、持续经营

经公司评估，自本报告期末起的 12 个月内，公司持续经营能力良好，不存在导致对本公司持续经营能力产生重大怀疑的因素。

三、影响发行人收入、成本、费用和利润的主要因素，以及对发行人具有核心意义、或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标分析

（一）影响发行人收入、成本、费用和利润的主要因素

1、下游市场的需求情况

公司主要从事瓦楞纸板和纸箱的研发、生产和销售，公司生产的产品主要应用于食品饮料、日化家化、家居办公、粮油、电子器械、医药医疗等行业。近年来，随着下游行业集中度显著提高，区域小规模厂商在原材料价格波动的过程中经营不稳定、成本管控能力低等弊端凸显，而下游大客户追求的是供应链的稳定，因此，瓦楞纸包装行业有竞争力的企业拥有较多订单。公司在技术与研发、产品质量、工艺和服务及成本等方面占据较大优势。因此，在下游市场订单逐步集中的情况下，有利于公司的收入增长。

2、原材料价格的波动

公司主要原材料为瓦楞原纸和卡纸，报告期内，直接材料成本占主营业务成本的比例分别为 89.96%、89.63%、89.22% 和 86.38%，对产品成本影响较大。2014-2016 年，瓦楞原纸和卡纸的价格均较为稳定，波动不大，但是 2016 年年末至 2017 年上半年，上游行业原纸市场供应不足，瓦楞原纸和卡纸的价格上涨较多，若未来宏观经济、造纸行业发生变化，导致瓦楞原纸和卡纸价格持续上涨，将会对公司经营业绩产生一定的影响。

3、发行人期间费用率基本稳定，体现公司良好经营管理水平

公司期间费用主要包括销售费用、管理费用、财务费用。报告期内，公司期间费用率总体保持稳定，且与行业平均水平基本持平。

近年来，公司加大研发投入的力度，积极围绕高强度、轻量化、低克重的绿色环保包装印刷技术开发新产品、新工艺。同时，公司的客户由华东区域逐步拓展至华北区域。研发费用和销售费用的上升对公司短期内利润水平有一定的影响，但长期来看将促进公司综合实力的提升和经营业绩的增长。

报告期内，公司的主要融资渠道为债权融资，各期利息支出对于公司的利润水平有一定的影响，随着公司在创业板上市成功，公司的融资渠道得以拓宽，利息支出将有所下降，有利于公司利润水平的增长。

(二)对发行人具有核心意义或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务非财务指标分析

根据公司所处行业的发展状况及业务发展特点，营业收入增长率、毛利率指标对分析公司的财务状况和盈利能力具有重要意义，其变动对公司的业绩具有较强的预示作用。

1、营业收入增长率

报告期，公司业务发展迅速，营业收入分别为 48,128.99 万元、54,018.29 万元、58,487.57 万元和 26,417.16 万元，2015 年及 2016 年增长率分别为 12.24% 和 8.27%。随着国家产业政策的有力支持、瓦楞工业包装材料市场需求的稳步增长及公司品牌效应的显现，公司的技术、规模竞争优势逐步得到体现，有效满足客户需求，产品受到市场认可，公司营业收入稳定增长。

2、毛利率

报告期，公司毛利率分别为 22.68%、22.99%、24.49% 和 29.43%，公司毛利率水平有所增长，主要为终端产品销售占比持续提升。进而，随着公司营业收入的逐年递增，公司的利润水平也得到逐年提升。

四、财务报告审计基准日至招股说明书签署之日之间的主要经营情况

截至本招股说明书签署日，公司财务报告审计基准日后的经营状况良好，原材料采购、产品生产及销售等各项业务运转正常，不存在可能对公司经营状况及经营业绩构成重大不利影响的情况。

五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认

1、销售商品收入确认的具体判断标准

（1）销售商品收入确认和计量的总体原则

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

（2）本公司销售商品收入确认的确认标准及收入确认时间的具体判断标准

货物由客户或者公司委托的承运人运送至客户指定地点，客户向公司确认收到货物品名、数量、金额正确后，确认销售收入的实现。

（3）关于本公司销售商品收入相应的业务特点分析和介绍

发行人国内销售，签订的合同一般为“承揽定做加工合同”或“买卖合同”，合同通常约定，公司需满足客户定制产品的数量、规格、品质后才能完成交付义务。公司据此确定国内销售风险报酬转移时点，并确认营业收入。

发行人出口销售，合同通常约定，发行人根据客户订单要求将生产的产品运送至海关，客户在每批货物装箱前验收完毕，公司不接受离岸以及货到客户以后的质量质疑。公司据此确定出口销售风险报酬转移时点，并确认营业收入。

公司内销销售及收入确认流程具体如下：

出货：客服人员接到客户订单后将订单交于计划排程员进行生产排程，同时按客户送货要求将送货计划指令下达仓库，产品完成生产入库后，仓库根据送货指令安排仓库理货人员进行清点货物备货、出货；

取得客户签收的送货单：货物装车完毕后，仓库开具派车单给送货员并打印送货单随货同行，送货员按送货单对实物进行清点，确认无误后在派车单上签字，一联留存公司仓库保管。送货员将货物送至客户处时，由客户仓库管理员、公司送货员共同清点交接，数量清点交接无误后，客户在送货单上签字确认。其中至少有一联由送货员带回公司交于仓库管理员，仓库管理员将客户已签字确认的送货单上交财务部。

产品到达客户后，依合同约定客户通常在规定时间内完成质量检验工作，若客户发现产品质量存在异议会第一时间向市场部经办人员反馈，由市场部经办人员会同公司质检部门共同处理。

与客户对账确认，根据双方确认的品名、数量、金额确认销售收入：每月末公司财务部根据收集的已签字确认的送货单与业务系统逐一核对各客户的数量、单价并生成对账单与客户进行对账，公司财务部将核对后的对账单转交客服人员，由客服人员负责将对账单发送至客户，客户确认无误后客服人员将对账单转交公司财务，公司财务人员根据客户确认后的对账单开具发票并确认销售收入。有关质量问题或其他需处理的事项均在对账前完成相关手续。

在外销时，公司与客户在协议中约定，按 FOB 价格结算，即按离岸价进行交易，买方负责派船接运货物，卖方应在合同规定的装运港和规定的期限内将货物装上买方指定的船只，并及时通知买方。货物在装运港被装上指定船时，风险即由卖方转移至买方。合同中还约定买方每批货物装箱前验收完毕，卖方（无特殊情况）不接受货到以后的质量投诉。

公司产品入库后，根据与客户签订的合同、订单等要求备货待集装箱抵厂装箱后，财务部门按送货单开具出口专用发票交公司报关人员，报关人员持出口专用发票、送货单等原始单据进行报关出口，待报关手续完成后，财务部门根据出口专用发票和报关单确认收入。

(4) 本公司销售商品收入所采用的会计政策与同行业其他上市公司不存在显著差别

(二) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

同一控制下企业合并：本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下企业合并：本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后，计入当期损益。

为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他直接相关费用，于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券的交易费用，冲减权益。

(三) 合并财务报表的编制方法

1、合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括本公司所控制的被投资方可分割的部分）均纳入合并财务报表。

2、合并程序

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

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本

公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

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

（1）增加子公司或业务

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

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

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

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买

方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配之外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（2）处置子公司或业务

①一般处理方法

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

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

因其他投资方对子公司增资而导致本公司持股比例下降从而丧失控制权的，按照上述原则进行会计处理。

②分步处置子公司

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

- i. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ii. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- iii. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；

iv. 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

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

（3）购买子公司少数股权

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

（4）不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

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

（四）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

（五）外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

资产负债表日外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算,由此产生的汇兑差额,除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外,均计入当期损益。

(六) 金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

金融资产和金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债,包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债;持有至到期投资;应收款项;可供出售金融资产;其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(金融负债)

取得时以公允价值(扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息)作为初始确认金额,相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益,期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时,其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益,同时调整公允价值变动损益。

(2) 持有至到期投资

取得时按公允价值(扣除已到付息期但尚未领取的债券利息)和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入,计入投资收益。实际利率在取得时确定,在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时,将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

(3) 应收款项

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

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入当期损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

（1）所转移金融资产的账面价值；

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

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

(1) 终止确认部分的账面价值；

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

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

4、金融负债终止确认条件

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

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

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

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

5、金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活

跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

6、金融资产（不含应收款项）减值的测试方法及会计处理方法

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

（1）可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生严重下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

本公司对可供出售债务工具投资减值的认定标准为：

- ①债务人发生严重财务困难；
- ②债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；
- ③公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- ④债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- ⑤因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；
- ⑥其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

本公司对可供出售权益工具投资减值的认定标准为：

权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

(2) 持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

(七) 应收款项坏账准备

1、单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准：

应收款项余额前五名或占应收款项余额 10% 以上的款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：

对于期末单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。

单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

2、按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项：

除单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项外，公司的应收款项按组合计提坏账准备。

(1) 确定组合的依据：

根据历史经验，相同账龄段的应收款项具有类似信用风险特征。

(2) 确定的组合：

组别	内容
组合 1	合并范围内公司之间的应收账款、其他应收款
组合 2	应收票据、预付账款和长期应收款

组别	内容
组合 3	除对单项金额重大并已单项计提或单项金额虽不重大但已单项计提坏账准备的应收款项和组合 1 之外的应收款项，公司根据以前年度与之相同或类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合。

(3) 各组合的坏账准备计提方法

组别	计提方法
组合 1	不计提坏账准备
组合 2	个别认定法
组合 3	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的计提比例如下：

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

3、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由：

有客观证据表明单项金额虽不重大，但已发生了特殊减值。

坏账准备的计提方法：

对于期末单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。

4、关于组合 2 计提坏账准备的说明

期末对于不适用按账龄段划分的类似信用风险特征组合的应收票据、预付账款、长期应收款均进行单项减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据

其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。如经减值测试未发现减值的，则不计提坏账准备。

（八）存货

1、存货的分类

存货分类为：原材料、周转材料、库存商品、在产品、发出商品等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

3、不同类别存货可变现净值的确定依据

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

- (1) 低值易耗品采用一次转销法；
- (2) 包装物采用一次转销法。

(九) 长期股权投资

1、共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

2、初始投资成本的确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值和应支付的相关税费确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

3、后续计量及损益确认方法

（1）成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

（2）权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

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

者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。公司与联营企业、合营企业之间发生投出或出售资产的交易，该资产构成业务的，按照本附注“三、（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法”和“三、（六）合并财务报表的编制方法”中披露的相关政策进行会计处理。

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

（3）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大

影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资、因其他投资方对子公司增资而导致本公司持股比例下降等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

处置的股权是因追加投资等原因通过企业合并取得的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

（十）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

（1）外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员

服务费等确定。

(2) 购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

(3) 自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

(4) 债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

(5) 在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，换入的固定资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

(6) 以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其与被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其公允价值确定其入账价值。

3、固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	25-30	5%	3.17%-3.80%
机器设备	10	5%	9.50%
电子设备	5	5%	19.00%
运输设备	5	5%	19.00%

4、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（十一）在建工程

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

（十二）无形资产

1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量

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

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

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

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

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿命（年）	依据
土地使用权	50	预计可使用年限
信息系统软件	5	预计使用年限

每年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3、划分研究阶段和开发阶段的具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

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

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

4、开发阶段支出资本化的具体条件

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

(十三) 长期资产减值

长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额

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

商誉和使用寿命不确定的无形资产至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（十四）商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

本公司对商誉不摊销，商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分

摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

商誉减值损失在发生时计入当期损益，且在以后会计期间不予转回。

（十五）长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。本公司长期待摊费用包括装修费。

1、摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

2、摊销年限

项目	预计使用寿命	依据
装修费	5年	预计可使用年限

（十六）职工薪酬

1、短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费

和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。

2、离职后福利的会计处理方法

设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3、辞退福利的会计处理方法

本公司在不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

（十七）预计负债

本公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

1、预计负债的确认标准

与诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项等或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

- （1）该义务是本公司承担的现时义务；
- （2）履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

2、各类预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

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

最佳估计数分别以下情况处理：

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

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

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

（十八）政府补助

1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：

政府补贴文件中明确规定资金专项用途，且该资金用途使用后公司将最终形成长期资产的政府补助。

本公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：

除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，本公司将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据为：

对于综合性项目的政府补助，将其分解为与资产相关的部分和与收益相关的部分，分别进行会计处理；难以区分的，将政府补助整体归类为与收益相关的政府补助，视情况不同计入当期损益，或者在项目期内分期确认为当期收益。

2、确认时点

除按照固定的定额标准取得且有相关文件明确规定的政府补助外，按照实际收到的时间进行确认；对于按照固定的定额标准取得且有相关文件明确规定的政府补助，期末按照文件规定及固定定额标准计算的应收金额进行确认。

3、会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益。确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）；

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失；用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失。

（十九）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确

认为费用，计入当期损益。

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

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

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

(2) 借款费用已经发生；

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

2、借款费用资本化期间

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

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

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

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

3、暂停资本化期间

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

4、借款费用资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

（二十）递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（二十一）租赁

经营租赁会计处理

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

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

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

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

（二十二）主要会计政策、会计估计的变更及会计差错更正

1、主要会计政策变更

执行《增值税会计处理规定》

财政部于2016年12月3日发布了《增值税会计处理规定》（财会[2016]22号），适用于2016年5月1日起发生的相关交易。本公司执行该规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
（1）将利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。	税金及附加
（2）将自2016年5月1日起企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税从“管理费用”项目重分类至“税金及附加”项目，2016年5月1日之前发生的税费不予调整。比较数据不予调整。	调增税金及附加2016年金额1,269,634.64元，调减管理费用2016年金额1,269,634.64元。
（4）将“应交税费”科目下的“应交增值税”、“未交增值税”、“待抵扣进项税额”、	调增2016年其他流动资产期末余额5,584,977.53元，调增2016年应交税费期

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
“待认证进项税额”、“增值税留抵税额”等明细科目的借方余额从“应交税费”项目重分类至“其他流动资产”项目。比较数据不予调整。	末余额 5,584,977.53 元。

报告期，公司无其他主要会计政策变更事项。

2、会计估计变更

报告期，公司主要会计估计未发生变更。

六、税项

(一) 主要税种及税率

单位：%

税种	计税依据	税率			
		2017年 1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
增值税（注）	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17	17	17、6	17、6
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计缴	7、1	7、1	7、1	7、1
企业所得税	按应纳税所得额计缴	25、15	25、15	25、15	25、15

发行人及其子公司适用的所得税率情况具体如下：

纳税主体名称	所得税税率			
	2017年 1-6月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
龙利得包装印刷股份有限公司	15	15	15	15
龙利得包装印刷（上海）有限公司	15	15	15	15
奉其奉印刷科技（上海）有限公司	25	25	25	25
龙利得印刷科技（上海）研发中心（有限合伙）	注	注	注	注

注：龙利得印刷科技（上海）研发中心（有限合伙）为合伙企业，承担替合伙人代扣代缴各自所得税义务，增值税税率 6%。该企业已于 2015 年 10 月注销。

（二）报告期内税收优惠政策及批文

1、企业所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》和科技部、财政部、国家税务总局联合颁布的《高新技术企业认定管理办法》及《国家重点支持的高新技术领域》，龙利得包装印刷股份有限公司于 2014 年 7 月被认定为高新技术企业，并于 2017 年 7 月通过拟认定。因而龙利得包装印刷股份有限公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月实际所得税率为 15%。

根据《中华人民共和国企业所得税法》和科技部、财政部、国家税务总局联合颁布的《高新技术企业认定管理办法》及《国家重点支持的高新技术领域》，子公司龙利得包装印刷（上海）有限公司于 2013 年 9 月被认定为高新技术企业，2014 年度、2015 年度，实际所得税率为 15%；龙利得包装印刷（上海）有限公司 2016 年 11 月 24 日通过复审，继续被认定为高新技术企业，2016 年度、2017 年度实际所得税率为 15%。

七、分部信息

分部信息详见本节“十一、盈利能力分析”。

八、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》（证监会公告[2008]43 号），立信会计师事务所对公司编制的非经常性损益明细表进行了核验，并出具了信会师报字（2017）第 ZA16067 号《关于龙利得包装印刷股份有限公司非经常性损益及净资产收益率和每股收益的专项审核报告》。

报告期，公司非经常性损益具体内容、金额及对当期经营成果的影响明细如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
（一）非流动性资产处置损益，包括		-4.82	-38.05	9.86

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
已计提资产减值准备的冲销部分；				
（二）越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免；		-	-	-
（三）计入当期损益的政府补助，但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；	229.72	802.59	517.33	295.86
（四）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费；		-	-	-
（五）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投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益；		-	-	-
（六）非货币性资产交换损益；		-	-26.51	-
（七）委托他人投资或管理资产的损益；		-	-	-
（八）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；		-	-	-
（九）债务重组损益；		-	-	-1.43
（十）企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等；		-	-	-
（十一）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；		-	-	-
（十二）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；		-	-	-

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
(十三) 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益;		-	-	-
(十四) 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;		-	-	-
(十五) 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回;		6.48	11.05	40.40
(十六) 对外委托贷款取得的损益;		-	-	-
(十七) 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;		-	-	-
(十八) 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;		-	-	-
(十九) 受托经营取得的托管费收入;		-	-	-
(二十) 除上述各项之外的其他营业外收入和支出;	-3.93	-17.86	-3.32	5.48
(二十一) 其他符合非经常性损益定义的损益项目;	-89.00	-	-	-
(二十二) 少数股东损益的影响数;		-	0.00	-
(二十三) 所得税的影响数;	-33.87	-118.16	-69.12	-52.53
归属于母公司股东的非经常性损益净额	102.92	668.23	391.38	297.65
归属于母公司股东的净利润	2,908.27	5,050.13	4,083.30	3,530.34

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润	2,805.35	4,381.90	3,691.92	3,232.69
非经常性损益对净利润的影响(%)	3.54	13.23	9.58	8.43

九、财务指标

(一) 主要财务指标

财务指标	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率(倍)	1.43	1.49	1.36	1.08
速动比率(倍)	0.69	0.83	0.49	0.43
母公司资产负债率(%)	25.91	25.98	34.66	50.21
归属于发行人股东的每股净资产(元/股)	2.66	2.52	2.14	1.81
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(%)	0.12	0.06	0.01	0.01
财务指标	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率(次)	2.46	6.62	9.03	10.03
存货周转率(次)	1.30	3.20	2.63	2.63
归属于发行人股东净利润(万元)	2,908.27	5,050.13	4,083.30	3,530.34
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润(万元)	2,805.35	4,381.90	3,691.92	3,232.69
息税折旧摊销前利润(万元)	4,982.36	9,432.11	8,292.93	7,535.05
利息保障倍数(倍)	4.97	4.48	4.14	3.70
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	0.22	0.01	-0.19	0.24
每股净现金流量(元/股)	-0.04	0.23	0.01	-0.09

注：上述财务指标的计算方法及说明：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货-预付账款-其他非流动资产)/流动负债
- 3、母公司资产负债率=母公司负债总额/母公司资产总额×100%

- 4、应收账款周转率=营业收入/平均应收账款余额
- 5、存货周转率=营业成本/平均存货余额
- 6、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧费用+摊销费用
- 7、利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出
- 8、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生现金流量净额/期末普通股股份总数
- 9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数
- 10、无形资产(土地使用权除外)占净资产的占比=无形资产(扣除土地使用权,加上开发支出)/期末净资产

(二) 净资产收益率及每股收益

公司按《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》(2010年修订)计算的近三年一期净资产收益率和每股收益如下表:

报告期间	项目	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2017年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	5.07	0.13	0.13
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	4.89	0.13	0.13
2016年度	归属于公司普通股股东的净利润	11.62	0.26	0.26
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	10.08	0.23	0.23
2015年度	归属于公司普通股股东的净利润	11.48	0.23	0.23
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	10.38	0.21	0.21
2014年度	归属于公司普通股股东的净利润	13.48	0.23	0.23
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	12.34	0.21	0.21

注: 1、加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中: P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润; NP 为归属于公司普通股股东的净利润; E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产; E_i 为报告期发行新股或债转股等新增

的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

$$2、基本每股收益=P_0 \div S, S=S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0-S_j \times M_j \div M_0-S_k$$

稀释每股收益= $P / (S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0-S_j \times M_j \div M_0-S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； 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 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的月份数。

十、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

1、根据公司 2017 年 8 月 8 日第四次临时股东大会决议，龙利得包装印刷股份有限公司拟申请在全国中小企业股份转让系统终止挂牌。

2、公司 2017 年 9 月 19 日第二届董事会第二十三次会议审议并通过了本审计报告。

（二）或有事项

1、未决诉讼或仲裁形成的或有负债及其财务影响

公司无需要披露的未决诉讼或仲裁形成的或有负债及其财务影响。

2、为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响

向合并范围内关联方提供担保的情况请参见第七节同业竞争及关联交易“三、关联方及关联交易”之“（二）、关联交易”之“2、偶发性关联交易”。

（三）其他重要事项

1、公司向法院起诉明光市元昊汽车零部件有限公司的事项：

2013 年公司同明光市元昊汽车零部件有限公司、明光市福友汽车零部件有限公司、裘怀友、周晓彩签订借款协议，协议约定：明光市元昊汽车零部件有限

公司向公司借款人民币 200.00 万元，借款期限为：2013 年 7 月 4 日至 2013 年 9 月 30 日，借款利率为月利率 2.00%，如到期无法归还，借款本息按照月利率加收 50.00%（即按照月利率 3.00%计息），明光市福友汽车零部件有限公司、裘怀友、周晓彩为上述借款提供担保，明光市元昊汽车零部件有限公司同时将其所拥有的位于明光市 J8 路西侧 W5 路南侧土地使用面积为 49,867.00 平方米的土地使用权作为抵押。

由于明光市元昊汽车零部件有限公司到期无法归还上述 200.00 万元借款，公司于 2013 年 12 月 23 日向安徽省滁州市中级人民法院提起诉讼，要求明光市元昊汽车零部件有限公司归还借款，明光市福友汽车零部件有限公司、裘怀友和周晓彩履行担保责任。

2014 年 1 月 6 日，安徽省滁州市中级人民法院下达（2014）滁民二初字第 00002-1 号民事裁定书，查封明光市元昊汽车零部件有限公司位于安徽省明光市 J8 路西侧 W5 路南侧价值 200.00 万元的部分土地使用权（证号：明国用（2013）第 0469 号，地号：3411820022041939）作为财产保全。

2014 年 5 月 22 日，安徽省滁州市中级人民法院下达（2014）滁民二初字第 00002 号民事判决书，判处明光市元昊汽车零部件有限公司于判决生效日起十日内返还本公司 200.00 万元借款本金及利息。

2、公司向法院起诉南京俊业包装材料有限公司的事项

2012 年 8 月 29 日公司与南京俊业包装材料有限公司签订加工承揽合同，合同约定公司为南京俊业包装材料有限公司加工包装纸板，南京俊业包装材料有限公司在收到公司开具的发票 30 天内付清上述款项，如逾期付款则需承担日千分之五的违约金。公司分别于 2013 年 3 月 25 日、2013 年 4 月 25 日、2013 年 5 月 27 日、2013 年 6 月 26 日向南京俊业包装材料有限公司开具了总计金额 519,693.69 元的加工费发票。

由于南京俊业包装材料有限公司拖欠上述加工费，公司于 2014 年 3 月 6 日向安徽省明光市人民法院提起诉讼，要求南京俊业包装材料有限公司偿还上述款项。

2014年5月21日，安徽省明光市人民法院下达（2014）明民二初字第00167号民事判决书，判处南京俊业包装材料有限公司于判决生效日起十日内返还公司519,693.69元加工费及违约金。截至2017年6月30日，公司尚未完成上述款项的清收工作，剩余款项已全额计提坏账准备。

3、公司向法院起诉纳爱斯集团有限公司的事项：

2016年10月25日公司的子公司龙利得包装印刷（上海）有限公司与纳爱斯集团有限公司签订加工承揽合同，合同约定龙利得包装印刷（上海）有限公司为纳爱斯集团有限公司加工包装纸箱，龙利得包装印刷（上海）有限公司分别于2016年10月25日、2016年11月29日向纳爱斯集团有限公司开具了总计销售金额179,188.11元的发票。

由于纳爱斯集团有限公司拖欠上述纸箱加工款179,188.11元，2017年1月10日龙利得包装印刷（上海）有限公司向上海市奉贤区人民法院提起诉讼，后因纳爱斯集团有限公司提出管辖异议，该案件转至浙江省丽水莲都区人民法院审理，2017年7月21日下午开庭。截至本招股说明书签署之日，该案件尚未宣判。

十一、盈利能力分析

（一）经营成果变动趋势

报告期内，公司经营情况具体如下表所述：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度		2015年度		2014年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	26,417.16	58,487.57	8.27%	54,018.29	12.24%	48,128.99
营业利润	2,886.35	5,068.39	19.68%	4,234.85	11.48%	3,798.73
利润总额	3,112.14	5,848.30	24.85%	4,684.31	14.01%	4,108.51
净利润	2,908.27	5,050.13	23.68%	4,083.30	15.66%	3,530.34
归属于母公司所有者的净利润	2,908.27	5,050.13	23.68%	4,083.30	15.66%	3,530.34

报告期，公司营业收入分别为48,128.99万元、54,018.29万元、58,487.57万元和26,417.16万元，其中，2015年同比增长12.24%，2016年同比增长8.27%。

报告期，公司净利润分别为 3,530.34 万元、4,083.30 万元、5,050.13 万元和 2,908.27 万元。其中，2015 年同比增长 15.66%，2016 年同比增长 23.68%。报告期，公司净利润的增长幅度高于同期营业收入增长幅度，整体盈利情况良好。

（二）营业收入构成及变动分析

1、营业收入总体构成及变动分析

报告期，公司的营业收入总体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	26,046.36	98.60%	57,828.48	98.87%	53,391.74	98.84%	47,551.24	98.80%
其他业务收入	370.80	1.40%	659.09	1.13%	626.54	1.16%	577.75	1.20%
营业收入合计	26,417.16	100.00%	58,487.57	100.00%	54,018.29	100.00%	48,128.99	100.00%

报告期，公司实现营业收入分别为 48,128.99 万元、54,018.29 万元、58,487.57 万元和 26,417.16 万元，其中主营业务收入占营业收入的比重均保持在 98% 以上，主营业务突出，公司的其他业务收入主要为边角废料销售收入。

2、主营业务收入构成及变动分析

（1）主营业务收入按产品构成划分

按产品结构划分，公司主营业务收入构成如下表所述：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
纸箱	21,299.32	81.77%	37,706.20	65.20%	33,299.72	62.37%	21,414.87	45.04%
纸板	3,137.40	12.05%	12,447.23	21.52%	14,167.92	26.54%	21,447.90	45.10%
原纸	827.18	3.18%	7,675.06	13.27%	5,924.11	11.10%	4,688.47	9.86%
配套产品	782.46	3.00%	-	-	-	-	-	-
合计	26,046.36	100.00%	57,828.48	100.00%	53,391.74	100.00%	47,551.24	100.00%

报告期，纸箱销售收入占主营业务收入比重分别为 45.04%、62.37%、65.20%

和 81.77%，纸板销售收入占主营业务收入比重分别为 45.10%、26.54%、21.52% 和 12.05%。其中，终端产品纸箱销售收入占比逐年提升，而纸板销售收入占比则呈现下降趋势，主要是公司调整市场策略，逐步加大终端产品的市场开拓，以及通过技术改造提高终端产品产能。

(2) 主营业务按地区划分

按地区划分，公司主营业务收入构成情况如下表所述：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	26,046.36	100.00%	57,828.48	100.00%	53,391.74	100.00%	47,551.24	100.00%
内销	24,197.41	92.90%	52,538.72	90.85%	48,645.02	91.11%	45,477.58	95.64%
华东地区	19,941.62	76.56%	50,290.04	86.96%	48,102.20	90.09%	45,078.45	94.80%
其他地区	4,255.80	16.34%	2,248.68	3.89%	542.83	1.02%	399.13	0.84%
香港地区	1.40	0.01%	85.32	0.15%	-	-	-	-
海外地区	1,847.54	7.09%	5,204.44	9.00%	4,746.72	8.89%	2,073.66	4.36%

公司产品销售存在“经济运输半径”，区域性特征明显，公司生产基地位于安徽和上海，因此公司在华东地区业务规模较大。报告期，公司在华东地区销售收入占比分别为 94.80%、90.09%、86.96% 和 76.56%。

同时公司作为国内少数通过国际 HACCP（危害分析与关键控制点认证）、SA8000（社会责任体系认证）等认证的企业，积极开拓国际市场，产品已进入美国、加拿大、澳大利亚、日本、智利等国家。

(3) 主营业务收入的变动原因分析

报告期，公司主营业务收入 2015 年同比增长 12.28%，2016 年同比增长 8.31%，总体呈稳定增长趋势，主要是因为公司生产的产品主要应用于食品饮料、日化家化、家居办公、粮油、电子器械、医药医疗等行业，客户需求增长稳定。近年来，随着下游行业集中度的逐步提高，区域小厂在原材料价格波动的过程中经营不稳定、成本管控能力低等弊端凸显，而下游大客户追求的是供应链的稳定。此外，公司提升产品技术水平，优化产能结构，市场占有率不断提高。报告期，

公司对立白、榄菊、益海嘉里等主要客户的销售量逐步增加。

① 纸箱产品收入及变动分析

报告期，纸箱销售收入占公司营业收入的比例逐年增长，分别为 45.04%、62.37%、65.20%和 81.77%，纸箱产品的销售收入的具体情况如下：

项目	2017年 1-6月	增长率	2016 年度	增长率	2015 年度	增长率	2014 年度
纸箱收入 (万元)	21,299.32	-	37,706.20	13.23%	33,299.72	55.50%	21,414.87
销售量(万 m ²)	7,149.48	-	14,336.05	20.43%	11,904.03	53.25%	7,767.50
平均销售价格 (元/m ²)	2.98	13.28%	2.63	-5.98%	2.80	1.46%	2.76

2014-2016年，公司纸箱产品的销售收入增长主要是因为销售量的增长。2015年纸箱产品销售量较2014年增长53.25%，主要是公司当年加大终端产品市场开拓力度，同时增加了终端产品印刷、成型的设备投入，提升了终端产品产能。

2014-2016年，纸箱产品平均销售价格下降，主要是因为发行人的纸箱产品结构逐年发生改变，导致纸箱产品的耗纸量逐年下降。

2017年1-6月，原纸市场价格大幅上升，公司相应提升了终端产品纸箱的销售价格，纸箱销售价格的提升对当期纸箱产品销售收入产生了积极的影响。

报告期，公司纸箱产品营业收入稳步增长，2015年同比增长55.50%，2016年同比增长13.23%，收入增长主要来源于食品饮料类、日化家化类、家居办公类、粮油类等下游用户需求的增长。同时，公司大力保障直接服务的食品饮料类、日化家化类及粮油类终端客户包装产品的供应，营业收入结构不断优化，对非终端客户销售收入的依赖逐年下降。

报告期各期，按类别区分的纸箱产品营业收入情况如下：

单位：万元、万m²、元/m²

类别	项目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年
		金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
食品饮料类	收入	4,858.20	-	10,099.60	-3.57%	10,473.90	79.10%	5,848.14
	销售面积	1,606.05	-	3,886.25	-10.73%	4,353.38	96.59%	2,214.44
	单价	3.02	16.15%	2.60	7.88%	2.41	-8.71%	2.64
日化家化类	收入	8,244.01	-	8,496.44	92.47%	4,414.49	14.12%	3,868.38
	销售面积	2,992.96	-	3,572.93	91.17%	1,868.97	15.86%	1,613.16
	单价	2.75	15.55%	2.38	0.85%	2.36	-1.67%	2.40
家居办公类	收入	2,831.01	-	7,685.98	-20.86%	9,712.16	79.33%	5,415.91
	销售面积	864.14	-	2,294.70	-13.12%	2,641.37	47.58%	1,789.75
	单价	3.28	-2.09%	3.35	-8.97%	3.68	21.45%	3.03
粮油类	收入	3,090.61	-	5,124.44	154.93%	2,010.17	118.97%	918.02
	销售面积	1,053.85	-	2,396.63	141.11%	994.00	134.43%	424.00
	单价	2.93	36.92%	2.14	5.94%	2.02	-6.91%	2.17
电子器械类	收入	1,550.57	-	3,903.43	-24.61%	5,177.40	20.45%	4,298.24
	销售面积	395.45	-	1,338.45	-18.49%	1,642.00	22.07%	1,345.08
	单价	3.92	34.25%	2.92	-7.30%	3.15	-1.56%	3.20
医药医疗类	收入	314.3	-	1,739.19	105.18%	847.64	1243.97%	63.07
	销售面积	130.55	-	683.84	241.54%	200.22	1021.05%	17.86
	单价	2.41	-5.12%	2.54	-39.95%	4.23	19.83%	3.53
其他类	收入	410.63	-	657.11	-1.03%	663.94	-33.81%	1,003.11
	销售面积	106.47	-	163.26	-20.00%	204.08	-43.81%	363.21
	单价	3.86	-3.98%	4.02	23.69%	3.25	17.75%	2.76
合计	收入	21,299.32	-	37,706.20	13.23%	33,299.72	55.50%	21,414.87
	销售面积	7,149.48	-	14,336.05	20.43%	11,904.03	53.25%	7,767.50
	单价	2.98	13.31%	2.63	-5.98%	2.80	1.46%	2.76

报告期，公司各主要类别纸箱产品营业收入波动的原因具体分析如下：

A、食品饮料类纸箱产品

2015年,公司食品饮料类纸箱销售单价总体有所下降,但营业收入同比增长79.10%,主要原因为2014年公司通过“Food and Non-Food Packaging Materials Audit”等相关审计或认证,公司研发生产的可以接触食品的披萨盒等产品得到美国沃伦(Whalen)、上海强尔国际贸易有限公司、Better Box Company PtyLtd等客户的认可,国际市场进一步打开,上述客户对公司相关产品的采购量大幅增加,相关产品主要为披萨盒等特殊食品类包装产品。2016年公司食品饮料类纸箱营业收入略有下滑,主要原因是上海强尔国际贸易有限公司对公司的订单量下滑,但公司新开发的上海晟詮包装制品有限公司(主要为乐天(上海)食品有限公司、拼多多喜糖等提供包装纸箱)、立诚(宿州)包装有限公司、安徽益百利环保科技有限公司等客户对公司采购放量。

B、日化家化类纸箱产品

2015年、2016年公司日化家化类纸箱营业收入同比增长率分别达到14.12%、92.47%,主要为公司大力拓展广州立白企业集团有限公司、中山榄菊日化实业有限公司等直接的优质战略性客户,上述客户基于对公司产品品质、配套能力和服务的认可,向公司采购量快速增长。报告期,广州立白企业集团有限公司向公司采购纸箱成品面积分别为1,104.36万平方米、1,335.58万平方米、2,475.52万平方米和1,396.19万平方米,同时公司也进入了上海和黄白猫有限公司等国内知名日化家化品牌。

C、家居办公类纸箱产品

2015年,公司家居办公类纸箱营业收入同比增长79.33%,主要原因为上海申美包装材料有限公司等客户对公司的采购订单量增幅较大。上海申美包装材料有限公司主要服务宜家家居等客户。2014年、2015年,上海申美包装材料有限公司向公司采购纸箱成品面积分别为849.99万平方米、1,606.16万平方米。此外,公司新开发的纸箱客户雅誉纸业(上海)有限公司当年向公司采购纸箱2,479.99万元。2016年,公司家居办公类纸箱营业收入同比下降20.86%,主要是宜家家居对上海申美包装材料有限公司当年采购下滑。2017年1-6月,家居办公类纸箱销售单价有所下滑,主要是当期销售单价较低的三层纸箱销售占比有所提升,同时五层纸箱单位面积产品纸箱耗纸量有所下降使得五层纸箱销售单价有所下降。

D、粮油类纸箱产品

2015年、2016年公司粮油类纸箱营业收入同比增长率分别达到118.97%、154.93%，主要为公司大力拓展益海嘉里投资有限公司等直接的优质战略性客户，上述客户基于对公司产品品质、配套能力和服务的认可，向公司采购量快速增长。益海嘉里投资有限公司主要从事金龙鱼等品牌油脂类产品的销售，其产品外包装箱由公司提供。报告期向公司采购纸箱成品面积分别为332.11万平方米、812.60万平方米、2,273.60万平方米和984.60万平方米。

E、电子器械类纸箱产品

报告期，电子器械类纸箱收入有所波动，其中2015年收入增长主要是当年上海奔原汽车后视镜有限公司向公司采购纸箱2,902.34万元，2016年收入下降主要是当年基于销售价格或回款条件未能和上海奔原汽车后视镜有限公司达成一致，2016年下半年以来减少了对上海奔原汽车后视镜有限公司的销售。

F、医药医疗类纸箱产品

报告期，医药医疗类收入有所增长。2014年以来，公司开始拓展医疗医药行业外包装，公司开发了上海恒信包装有限公司、美迪科（上海）包装材料有限公司等客户。2015年收入增长主要是上海恒信包装有限公司对公司采购额较多，其主要向公司采购外包装纸箱与其生产的医药医疗内包装产品整体出售给杜邦医药等客户，2016年收入增长主要是上海恒信包装有限公司对公司采购增长，新开发的美迪科（上海）包装材料有限公司对公司采购额也较大。2017年1-6月，医药医疗类纸箱销售单价有所下滑，主要是当期销售单价较低的低层数纸箱销售占比有所提升。

② 纸板产品收入及变动分析

报告期，公司纸板的销售收入及销售情况如下：

项目	2017年 1-6月	增长率	2016 年度	增长率	2015 年度	增长率	2014 年度
纸板收入 (万元)	3,137.40	-	12,447.23	-12.14%	14,167.92	-33.94%	21,447.90
销售量	1,029.02	-	4,237.06	1.12%	4,190.06	-30.14%	5,997.84

(万 m ²)							
平均销售价格 (元/m ²)	3.05	3.74%	2.94	-13.12%	3.38	-5.44%	3.58

报告期各期，按层数区分的纸板产品营业收入情况如下：

单位：万元、万m²、元/m²

类别	项目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年
		金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
三层 纸板	收入	454.89	-	1,102.38	-51.10%	2,254.28	16.70%	1,931.70
	销售面积	248.71	-	749.21	-31.00%	1,085.88	-12.85%	1,246.04
	单价	1.83	24.49%	1.47	-29.33%	2.08	34.19%	1.55
五层 纸板	收入	2,607.73	-	11,174.51	-3.92%	11,630.36	-38.97%	19,056.44
	销售面积	758.04	-	3,430.65	13.73%	3,016.40	-35.15%	4,651.20
	单价	3.44	5.52%	3.26	-15.54%	3.86	-5.85%	4.1
七层 纸板	收入	74.79	-	170.34	-39.87%	283.28	-38.39%	459.76
	销售面积	22.28	-	57.21	-34.83%	87.78	-12.74%	100.6
	单价	3.36	12.75%	2.98	-7.74%	3.23	-29.32%	4.57
合计	收入	3,137.40	-	12,447.23	-12.14%	14,167.92	-33.94%	21,447.90
	销售面积	1,029.02	-	4,237.06	1.12%	4,190.06	-30.14%	5,997.84
	单价	3.05	3.74%	2.94	-13.12%	3.38	-5.44%	3.58

2014-2016年，公司纸板产品营业收入下降主要是销售面积和销售单价总体均有所下降；2017年1-6月纸板产品营业收入下滑主要是销售面积下降。

2015年，公司纸板产品销售面积下降，主要是部分客户不再从公司采购纸板，而直接向公司采购纸箱；2016年，纸板产品销售量下滑，主要是强尔对发行人纸板采购量有所下降。

2017年1-6月，公司纸板面积销售下滑主要是公司向上海强尔国际贸易有限公司、上海望港国际贸易有限公司、上海恒信包装有限公司等客户的销售下滑。2016年末以来，原纸市场价格有较大幅度上涨，纸板销售业务毛利率不高，公司纸板产品涨价较难，减少了纸板业务接单。此外，部分客户因产能受限或自身订单下滑，对公司采购减少。

2015年，公司纸板产品销售单价下降，主要是销售价格较低的三层纸板产品销售占比提高；2016年，纸板产品销售单价进一步下降，主要是因为公司生产纸板的过程中，耗用的外购半成品比例有所下降，耗用自制半成品比例提高，公司自制半成品由公司采购原纸自行生产，成本较低，纸板产品单位成本下降，销售价格也有所下降。2017年1-6月，纸板产品销售单价上升，主要是因为原纸市场价格上涨。

③ 原纸收入及变动分析

报告期，公司原纸销售主要为利用自身采购渠道优势，为特定客户提供一定量的原纸。报告期，公司原纸的销售收入及销售情况如下：

单位：万元、吨、万元/吨

类别	项目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年
		金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
瓦纸	收入	230.65	-	1,895.64	16.75%	1,623.67	-45.19%	2,962.30
	销售重量	670.29	-	6732.94	3.83%	6484.86	-47.16%	12272.25
	单价	0.34	21.43%	0.28	12.00%	0.25	4.17%	0.24
牛卡	收入	579.7	-	5,719.16	33.00%	4,300.03	169.42%	1,596.02
	销售重量	1517	-	19753.46	28.68%	15350.41	152.83%	6071.48
	单价	0.38	31.03%	0.29	3.57%	0.28	7.69%	0.26
白卡	收入	16.83	-	60.26	-	0.41	-	130.16
	销售重量	39.69	-	172.13	-	1.33	-	380.9
	单价	0.42	20.00%	0.35	12.90%	0.31	-8.82%	0.34
汇总	收入	827.18	-	7,675.06	29.56%	5,924.11	26.35%	4,688.47
	销售重量	2,226.98	-	26,658.53	22.08%	21,836.59	16.62%	18,724.63
	单价	0.37	27.59%	0.29	7.41%	0.27	8.00%	0.25

2014-2016年，公司原纸营业收入的上涨主要是由于销售量和销售单价的上涨。2017年1-6月，原纸销售收入下滑主要是原纸销售量下降。

2015年原纸销售量上升，主要是当年新开发的客户上海恒信包装有限公司对发行人的采购较多。2016年末，原纸市场行情特殊，涨幅较大且供应紧张，公司根据市场行情，调剂销售了部分原纸库存。2017年1-6月，原纸销售收入下滑主要是2017年上半年原纸市场价格波动较大，公司为保障材料供应，减少原

纸销售。

④ 配套产品

单位：万元

项目	2017年 1-6月	增长率	2016 年度	增长率	2015 年度	增长率	2014 年度
配套产品	782.46	-	-	-	-	-	-

2017年1-6月，少数客户希望公司在提供纸盒、纸箱的同时，能提供塑料膜、金属支架、托盘等附属包装配套产品。为满足客户要求，公司外购了这些产品供应给客户。

3、公司期末销售及期初退货情况

报告期，公司月度间销售较为平稳，除2016年末因原纸市场行情特殊，公司因特定客户需求向其销售了部分库存原纸外，不存在期末集中确认收入的情况。

报告期各期，公司发生的退货情况如下：

单位：万元

年度	销售退回金额	主营业务收入	退货占比
2017年1-6月	-	26,046.36	-
2016年	-	57,828.48	-
2015年	-	53,391.74	-
2014年	15.51	47,551.24	0.03%
合计	15.51	184,817.83	0.01%

2014年，公司发生销售退回的金额为15.51万元，占当年营业收入的0.03%，占比较小，该笔退货属于当年销售的销售退回。除此以外，报告期公司未发生销售退回情形。

综上，公司不存在期末集中确认收入、期初退货的情况。

4、公司信用政策变化情况

报告期，公司给予销售客户的信用期未发生重大变化，其中报告期各期前十

大客户信用期变动情况如下：

序号	客户名称	结算期（天）			
		2017年 1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
1	广州立白企业集团有限公司	30-45	30-45	30	30
2	中山榄菊日化实业有限公司	45-90	45-90	45-90	45-90
3	上海强尔国际贸易有限公司	30	30	30	30-45
4	益海嘉里投资有限公司	30	30	30	30-45
5	上海恒信包装有限公司	45	30-45	45	—
6	上海申美包装材料有限公司	30-60	30-60	30-60	30-60
7	美国沃伦（Whalen）	离港后 10日	离港后 10日	离港后 10日	离港后 10日
8	上海望港国际贸易有限公司	60	60	60	—
9	雅誉纸业（上海）有限公司	60	60	60	60
10	上海雄英包装制品有限公司	30	30	30	30-45
11	上海奔原汽车后视镜有限公司	45-60	45-60	45-60	45-60
12	上海晟途包装制品有限公司	30-45	30-45	—	30-45
13	立诚（宿州）包装有限公司	30-60	60	—	—
14	上海华兴包装材料有限公司	90	90	90	90
15	上海华剑纸业业有限公司	—	—	—	90
16	奉化海山芯瓦楞纸板有限公司	—	—	—	90
17	上海柚蓓实业有限公司	—	—	—	90
18	江苏万琦科技发展有限公司	—	—	—	90

报告期内，公司给予主要客户的信用期相对稳定，不存在随意变更信用期调节经营业绩的情形，也不存在通过延长信用期以提高销售的情况。

（三）营业成本构成及变动分析

1、营业成本总体构成及变动分析

报告期，公司的营业成本总体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	18,602.60	99.78%	44,155.91	99.98%	41,593.83	99.99%	37,152.10	99.83%
其他业务成本	40.23	0.22%	8.25	0.02%	3.96	0.01%	61.95	0.17%
营业成本合计	18,642.82	100.00%	44,164.16	100.00%	41,597.79	100.00%	37,214.05	100.00%

2、主营业务成本构成及变动分析

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
纸箱	14,535.85	78.14%	26,740.90	60.56%	23,875.04	57.40%	15,108.14	40.67%
纸板	2,733.49	14.69%	10,425.78	23.61%	12,098.24	29.09%	17,533.21	47.19%
原纸	693.06	3.73%	6,989.23	15.83%	5,620.55	13.51%	4,510.75	12.14%
配套产品	640.20	3.44%						
合计	18,602.60	100.00%	44,155.91	100.00%	41,593.83	100.00%	37,152.10	100.00%

(1) 纸箱成本

① 报告期各大类纸箱产品营业成本

单位：万元、万 m²、元/m²

类别	项目	2017年1-6月	2016年度		2015年度		2014年度
		金额	金额	变动率	金额	变动率	金额
食品饮料类	营业成本	3,053.96	6,546.91	-6.89%	7,031.43	82.85%	3,845.47
	销售面积	1,606.05	3,886.25	-10.73%	4,353.38	96.59%	2,214.44
	单位成本	1.90	1.68	3.70%	1.62	-6.90%	1.74
日化家化类	营业成本	6,008.17	6,156.21	82.33%	3,376.37	10.25%	3,062.52
	销售面积	2,992.96	3,572.93	91.17%	1,868.97	15.86%	1,613.16
	单位成本	2.01	1.72	-4.97%	1.81	-4.74%	1.90
家居	营业成本	1,991.33	5,711.59	-21.00%	7,229.88	94.03%	3,726.20

类别	项目	2017年1-6月	2016年度		2015年度		2014年度
		金额	金额	变动率	金额	变动率	金额
办公类	销售面积	864.14	2,294.70	-13.12%	2,641.37	47.58%	1,789.75
	单位成本	2.30	2.49	-9.12%	2.74	31.73%	2.08
粮油类	营业成本	2,074.49	3,971.60	140.89%	1,648.72	128.12%	722.73
	销售面积	1,053.85	2,396.63	141.11%	994.00	134.43%	424
	单位成本	1.97	1.66	-	1.66	-2.35%	1.70
电子器械类	营业成本	936.43	2,735.75	-24.08%	3,603.61	18.17%	3,049.58
	销售面积	395.45	1,338.45	-18.49%	1,642.00	22.07%	1,345.08
	单位成本	2.37	2.04	-6.85%	2.19	-3.52%	2.27
医药医疗类	营业成本	208.14	1,192.80	132.91%	512.14	1092.41%	42.95
	销售面积	130.55	683.84	241.54%	200.22	1021.05%	17.86
	单位成本	1.59	1.74	-32.03%	2.56	6.67%	2.4
其他类别	营业成本	263.34	426.04	-9.91%	472.88	-28.21%	658.7
	销售面积	106.47	163.26	-20.00%	204.08	-43.81%	363.21
	单位成本	2.47	2.61	12.50%	2.32	28.18%	1.81
合计	营业成本	14,535.85	26,740.90	12.00%	23,875.04	58.03%	15,108.14
	销售面积	7,149.48	14,336.05	20.43%	11,904.03	53.25%	7,767.50
	单位成本	2.03	1.87	-6.97%	2.01	3.11%	1.95

报告期，各类纸箱产品的营业成本变动主要源于销售面积的变动，并和各大类产品单位成本的波动相关。

各大类纸箱产品单位成本变化具体分析如下：

A、食品饮料类纸箱产品单位成本变化分析

2015年，食品饮料类纸箱产品单位成本有所下降，主要是三层结构纸箱产品的销售占比上升，三层结构纸箱产品客户主要为美国沃伦、Better Box Company Pty Ltd 等，该类客户主要向公司采购的披萨盒等产品。2016年，食品饮料类纸箱产品单位成本上升，主要是当年五层结构纸箱单位面积耗纸量上升使得单位成本有所提升。

2017年1-6月单位成本较2016年度相比上升，主要受当期原纸的市场价格大幅上涨影响。

B、日化家化类纸箱产品单位成本变化分析

日化家化类客户主要为立白集团、中山榄菊、和黄白猫等，客户结构较为稳定。报告期，日化家化类纸箱产品的成本总体呈上涨趋势。

2015年度单位成本下降4.74%，主要是发行人用低克重的原纸生产的五层结构纸箱产品的数量同比上升，低克重原纸领用价格较低，平均单位成本下降。

2016年度单位成本同比下降4.97%，主要是当年发行人日化家化类收入规模大幅提升，规模效应显现，平均单位成本有所下降。

2017年1-6月单位成本较2016年度相比上升35.47个百分点，主要受当期原纸的市场价格大幅上涨等因素影响。

C、家居办公类纸箱产品单位成本变化分析

2015年及2016年，家居办公类纸箱产品单位成本总体呈上升趋势，主要是因为，该类产品的客户主要为上海申美包装材料有限公司、雅誉纸业（上海）有限公司等，2015和2016年，由于上述客户订单要求的部分五层纸箱产品楞型公司难以生产，在为上述客户生产纸箱的过程中，公司耗用了较多的外购半成品，使得单位成本有所上升。

2017年1-6月，该类产品单位成本同比略有下降，一方面是受当期原纸的市场价格大幅上涨影响，另一方面是当期公司向上海申美包装材料有限公司、雅誉纸业（上海）有限公司等的销量减少，导致公司耗用外购半成品生产纸箱的比例大幅下降，使得单位成本减少。

D、粮油类纸箱产品单位成本变化分析

2014年至2016年，公司粮油类纸箱产品单位成本呈下降趋势，主要是因为三层结构纸箱产品的销量占比上升，该类产品的单位面积耗纸量降低，导致单位成本下降。2017年1-6月，该类产品单位成本有所上升，主要是受当期原纸的市场价格大幅上涨影响。

E、电子器械类纸箱产品单位成本变化分析

2014-2016年，公司电子器械类纸箱产品单位成本呈下降趋势，一方面是因

为下游客户结构调整，订单变化，导致耗用原纸结构有所变化；另一方面是三层结构纸箱产品的销量占比上升，单位面积耗纸量降低，导致单位成本下降。

2017年1-6月，该产品单位成本上升，主要是受当期原纸的市场价格大幅上涨影响。

F、医药医疗类纸箱产品单位成本变化分析

2014-2016年，公司医药医疗类纸箱产品单位成本呈先升后降的趋势。

2015年度医药医疗类纸箱单位成本上升，主要是因为当期公司产品主要向上海恒信包装有限公司销售，该客户向公司采购的部分纸箱产品，在环压等方面要求较高，单位面积耗纸量高。

2016年度及2017年1-6月该产品单位成本下降，主要是因为当年主要客户上海恒信包装有限公司、美迪科（上海）包装材料有限公司等向公司采购的产品结构变化，低层结构纸箱产品的销量占比上升，单位面积耗纸量减少，导致单位成本下降。

② 公司纸箱营业成本构成

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	12,432.31	85.52%	22,997.32	86.00%	20,306.27	85.05%	12,783.60	84.61%
直接人工	543.22	3.74%	950.11	3.55%	812.35	3.40%	497.99	3.30%
制造费用	1,332.30	9.17%	2,129.93	7.97%	2,172.37	9.10%	1,382.13	9.15%
辅助材料	228.02	1.57%	663.54	2.48%	584.05	2.45%	444.42	2.94%
成本小计	14,535.85	100.00%	26,740.90	100%	23,875.04	100%	15,108.14	100%
销售量(万 m ²)	7,149.48	-	14,336.05	-	11,904.03	-	7,767.50	-
单位成本 (元/m ²)	2.03	-	1.87	-	2.01	-	1.95	-

报告期，直接材料主要为瓦楞原纸、牛卡纸、白卡纸等，占产品成本的比例分别为84.61%、85.05%、86.00%和85.52%。公司采购瓦楞原纸、牛卡纸和白卡纸的价格变化对纸箱产品单位成本影响较大。

2014-2016年，公司产品结构有所变化使得单位面积耗纸量有所下降，纸箱单位成本有所下降。2017年1-6月，受原纸采购价格上涨、生产人员增加、厂房折旧等制造费用增加等因素的影响，纸箱单位成本有所提升。

A、纸箱产品原材料消耗量、人工工资与制造费用波动的匹配情况

发行人主要按纸箱产品耗用的直接材料面积计算其应分摊的直接人工和制造费用。报告期，发行人纸箱产品原材料消耗量、人工工资与制造费用波动情况如下：

单位：万元、万平方米、元/平方米

项目	2017年1-6月	2016年度		2015年度		2014年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
直接人工	543.22	950.11	16.96%	812.35	63.13%	497.99
制造费用	1,332.30	2,129.93	-1.95%	2,172.37	57.18%	1,382.13
原材料领用面积	27,275.31	67,495.36	15.13%	58,626.60	53.51%	38,191.86

如上表，报告期公司纸箱产品直接人工的波动与原材料消耗量基本匹配。

2015年，公司纸箱产品制造费用同比增长57.18%，高于原材料耗用量的同比增长3.67个百分点；2016年公司纸箱产品制造费用同比下降1.95%，但同期原材料领用面积增长15.13%。

2015年，公司纸箱产品制造费用的增长超过原材料耗用面积的增长，主要原因为：2015年公司安徽工厂进行了后道工序技改，新增固定资产原值1,607.33万元，当期计提的固定资产折旧增加，此外上海龙利得计提厂房租金390万元，使得2015年公司计提的制造费用较多。

2016年，公司纸箱产品制造费用2,129.93万元，相比2015年下降42.44万元，主要原因为2015年制造费用中包括计提的以前年度租金，而2016年制造费用中仅包括当年计提的上海龙利得厂房租金。

剔除上述影响因素后，2015至2016年制造费用增长低于原材料消耗量的增长主要为纸箱产品产量增加产生的规模效应，公司纸箱产品原材料消耗量、人工工资与制造费用的波动相匹配。

纸箱类产品各年度的单位面积直接材料、单位面积直接人工、单位面积制造费用情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
	金额	金额	金额	金额
直接材料	12,432.31	22,997.32	20,306.27	12,783.60
直接人工	543.22	950.11	812.35	497.99
制造费用	1,332.30	2,129.93	2,172.37	1,382.13
辅助材料	228.02	663.54	584.05	444.42
成本小计	14,535.85	26,740.90	23,875.04	15,108.14
销售量（万 m ² ）	7,149.48	14,336.05	11,904.03	7,767.50
单位成本（元/m ² ）	2.03	1.87	2.01	1.95
单位面积直接材料（元/m ² ）	1.74	1.60	1.71	1.65
单位面积直接人工（元/m ² ）	0.08	0.07	0.07	0.06
单位面积制造费用（元/m ² ）	0.19	0.15	0.18	0.18

发行人纸箱类产品 2016 年单位成本下降幅度较大的主要原因为单位面积的直接材料下降以及单位面积制造费用的下降。其中单位面积直接材料下降的具体原因为由于产品结构的变化导致单位面积耗纸量下降；而单位面积制造费用的下降主要由于 2015 年制造费用中包括计提的以前年度租金，而 2016 年制造费用中仅包括当年计提的上海龙利得厂房租金。

B、报告期公司各大类纸箱产品主要原材单位料耗用量情况

报告期，发行人纸箱产品主要原材料单位面积耗纸量变动情况如下：

单位：m²/m²

产品	原材料名称	2017年1-6月	2016年		2015年		2014年
		单位耗用量	单位耗用量	变化量	单位耗用量	变化量	单位耗用量
食品饮料纸箱	瓦楞纸	2.00	2.01	-0.18	2.19	-0.17	2.35
	牛卡纸	1.79	1.62	0.07	1.55	-0.01	1.56
	白卡纸	0.24	0.39	0.15	0.24	-0.04	0.28
	外购半成品	0.16	0.03	-0.14	0.17	0.17	0.00
	合计	4.19	4.05	-0.10	4.14	-0.05	4.19

产品	原材料名称	2017年1-6月	2016年		2015年		2014年
		单位耗用量	单位耗用量	变化量	单位耗用量	变化量	单位耗用量
日化 家化类 纸箱	瓦楞纸	3.31	2.81	-0.52	3.33	-0.05	3.39
	牛卡纸	2.07	1.75	0.00	1.75	-0.15	1.89
	白卡纸	0.10	0.15	0.15	0.00	0.00	0.00
	外购半成品	0.00	0.41	-0.28	0.69	0.49	0.21
	原材料合计	5.49	5.12	-0.66	5.78	0.29	5.49
家居办 公类纸 箱	瓦楞纸	3.02	1.80	0.13	1.68	-1.27	2.95
	牛卡纸	1.58	1.47	0.08	1.39	-0.53	1.92
	白卡纸	0.26	0.27	0.18	0.09	-0.02	0.10
	外购半成品	-	1.64	-0.50	2.14	2.10	0.04
	原材料合计	4.86	5.17	-0.12	5.29	0.27	5.02
粮油类 纸箱	瓦楞纸	2.28	2.35	-0.02	2.37	-0.72	3.09
	牛卡纸	2.14	2.23	0.35	1.88	0.05	1.83
	白卡纸	0.00	0.05	0.05	0	0	0.00
	外购半成品	0.03	0.00	-0.27	0.27	0.27	-
	原材料合计	4.46	4.63	0.11	4.52	-0.41	4.93
电子器 械类纸 箱	瓦楞纸	2.45	3.17	-0.29	3.46	0.27	3.19
	牛卡纸	2.78	1.66	-0.41	2.07	0.07	2
	白卡纸	0.15	0.22	0.2	0.02	-0.02	0.04
	外购半成品	0.19	0.03	-0.03	0.06	0.03	0.03
	原材料合计	5.56	5.07	-0.54	5.61	0.35	5.26
医药 医疗类 纸箱	瓦楞纸	1.35	1.96	-1.27	3.23	-0.31	3.54
	牛卡纸	1.68	1.92	-0.43	2.35	0.52	1.83
	白卡纸	0.08	0.02	-0.03	0.05	-0.06	0.11
	外购半成品	-	-	-	0.34	0.34	-
	原材料合计	3.11	3.90	-2.07	5.97	0.49	5.49
其他类 纸箱	瓦楞纸	2.17	3.15	1.03	2.12	-0.32	2.44
	牛卡纸	1.34	1.98	-0.54	2.52	0.66	1.86
	白卡纸	0.02	0.24	0.06	0.18	0.05	0.13
	外购半成品	1.67	-	-0.01	0.01	0.00	0.01
	原材料合计	5.20	5.37	0.55	4.82	0.39	4.43

报告期，公司各类纸箱产品单位面积成品耗纸量有所波动，主要是一方面报告期各期相关类别纸箱层数结构有所变动，另一方面，各期纸箱产品楞率等也有变化。

C、单位面积耗纸量对公司纸箱产品直接材料的影响

公司纸箱产品单位面积耗纸量下降会导致纸箱产品耗用的直接材料减少。报告期，公司纸箱产品的原材料领用单价、单位面积耗纸量等具体如下：

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
领用原材料平均单价（元/平方米）	0.37	0.34	0.35	0.33
单位面积耗纸量	4.78	4.71	4.92	4.92
当期纸箱产品销售量（万平方米）	7,149.48	14,336.05	11,904.03	7,767.50
当期营业成本中直接材料（万元）	12,432.31	22,997.32	20,306.27	12,783.60

注：2017年1-6月的领用原材料平均单价未考虑采购纸盒、纸箱部分；当期纸箱产品销售量中含外购部分销售量1,441.92万平方米，该部分结转入营业成本的直接材料为2,418.22万元。

报告期，纸箱产品单位面积耗纸量变动对于直接材料的具体影响分析如下：

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
1、在当年单位面积耗纸量和上年相同的假设下，计算出的当期营业成本中直接材料（万元）	12,284.11	24,056.56	20,306.27	-
2、当期营业成本中直接材料（万元）	12,432.30	22,997.32	20,306.27	12,783.60
3、单位面积耗纸量变化对当期营业成本中直接材料的影响（万元） (3=2-1)	148.19	-1,059.24	0.00	-
4、单位面积耗纸量变化对当期营业成本中直接材料的影响比例(4=3/2)	1.19%	-4.61%	0.00%	-

2015年、2016年、2017年1-6月，单位面积耗纸量的变化对纸箱产品的成本中直接材料的影响金额分别为：0.00万元、-1,059.24万元、148.19万元，影响比例分别为0.00%、-4.61%和1.19%。

(2) 纸板成本

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	2,303.60	84.27%	9,408.59	90.24%	11,352.17	93.83%	16,127.78	91.98%
直接人工	135.74	4.97%	266.72	2.56%	203.01	1.68%	350.37	2.00%
制造费用	240.11	8.78%	564.73	5.42%	392.88	3.25%	762.22	4.35%
辅助材料	54.04	1.98%	185.74	1.78%	150.18	1.24%	292.84	1.67%
成本小计	2,733.49	100.00%	10,425.78	100%	12,098.24	100%	17,533.21	100%
销售量(万m ²)	1,029.02		4,237.06		4,190.06		5,997.84	
单位成本(元/m ²)	2.66		2.46		2.89		2.92	

报告期，耗用瓦楞原纸、牛卡纸、白卡纸形成的直接材料成本分别为 91.98%、93.83%、90.24%和 84.27%，主要是因为纸板生产过程中不涉及印刷、成型等工序，投入的直接人工及制造费用较少。公司主要在纸箱产能饱和，纸板产能富裕的情况下，生产纸板向其他企业出售。

报告期，公司纸板单位成本高于纸箱，主要是销售的纸板多为多层、重型产品，单位面积耗纸量较高所致。

A、纸板产品原材料消耗量、人工工资与制造费用波动的匹配情况

发行人主要按纸板产品耗用的直接材料面积计算其应分摊的直接人工和制造费用。报告期，发行人纸板产品原材料消耗量、人工工资与制造费用波动情况如下：

单位：万元、万平方米、元/平方米

项目	2017年1-6月	2016年度		2015年度		2014年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
直接人工	135.74	266.72	31.38%	203.01	-42.06%	350.37
制造费用	240.11	564.73	43.74%	392.88	-48.46%	762.22
原材料领用面积	5,234.16	22,597.52	2.52%	22,042.62	-30.74%	31,827.65
其中领用外购半成品面积	169.94	4,434.19	-60.88%	11,336.11	8.64%	10,434.18

2015年，公司纸板产品直接人工和制造费用下降幅度高于原材料消耗量的

下降幅度，主要是 2014 年和 2015 年公司在生产纸板的过程中耗用了较多的外购半成品，相比于直接将原纸加工成纸板产品，将外购半成品加工成纸板的过程中发生的直接人工和制造费用较少，2015 年公司在生产纸板的过程中，外购半成品的消耗量占原材料消耗量的比例从 2014 年的 32.78% 提升至 51.43%，使得纸板产品分摊的人工成本和制造费用较低。

2016 年，公司纸板产品直接人工增加幅度高于原材料消耗量的增加幅度，主要是生产纸板的过程中外购半成品的消耗量降低以及当年生产人员工资提高所致；公司制造费用增加幅度高于原材料消耗量的增加幅度，主要是生产纸板的过程中外购半成品的消耗量降低，同时上海龙利得生产过程中的燃料动力由煤炭变为柴油使得制造费用中能源耗费增加。

综上，公司纸板产品原材料消耗量、人工工资与制造费用的波动相匹配。

纸板类产品各年度的单位面积直接材料、单位面积直接人工、单位面积制造费用情况如下：

单位：万元、元/m²

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
	金额	金额	金额	金额
直接材料	2,303.60	9,408.59	11,352.17	16,127.78
直接人工	135.74	266.72	203.01	350.37
制造费用	240.11	564.73	392.88	762.22
辅助材料	54.04	185.74	150.18	292.84
成本小计	2,733.49	10,425.78	12,098.24	17,533.21
销售量（万 m ² ）	1,029.02	4,237.06	4,190.06	5,997.84
单位成本（元/m ² ）	2.66	2.46	2.89	2.92
单位面积直接材料	2.24	2.22	2.71	2.69
单位面积直接人工	0.13	0.06	0.05	0.06
单位面积制造费用	0.23	0.13	0.09	0.13

发行人纸板类产品 2016 年单位成本下降幅度较大的主要原因为单位面积的直接材料下降较多，具体原因为由于产品结构的变化导致单位面积耗纸量下降，从而使得单位成本下降较多。

B、报告期公司纸板产品主要原材单位料耗用量情况

报告期，发行人纸板产品的主要原材料单位耗用量变动情况如下：

单位：m²/m²

产品	原材料名称	2017年1-6月	2016年		2015年		2014年
		单位耗用量	单位耗用量	变化量	单位耗用量	变化量	单位耗用量
纸板	瓦楞纸	2.40	2.54	0.94	1.60	-0.34	1.94
	牛卡纸	2.25	1.63	0.71	0.92	-0.67	1.59
	白卡纸	0.19	0.15	0.12	0.02	-0.04	0.06
	外购半成品	0.22	1.03	-1.72	2.75	1.04	1.71
	原材料合计	5.05	5.34	0.06	5.28	-0.02	5.30

报告期各期，公司纸板产品单位面积成品耗纸量基本稳定。

(3) 原纸成本

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	693.06	100%	6,989.23	100%	5,620.55	100%	4,510.75	100%
成本小计	693.06	100%	6,989.23	100%	5,620.55	100%	4,510.75	100%
销售量（吨）	2,237.11		26,658.51		21,836.59		19,103.00	
单位成本（元/吨）	3,098.01		2,621.76		2,573.91		2,361.28	

报告期，公司原纸成本全部为材料成本。

(4) 配套产品成本

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	640.20	100%	-	-	-	-	-	-
成本小计	640.20	100%	-	-	-	-	-	-

2017年1-6月，公司配套产品成本全部为向外部购进支架、托盘等相关配套产品的成本。

（四）营业毛利分析

1、综合毛利分析

报告期，公司的综合毛利情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	7,443.76	95.75%	13,672.58	95.46%	11,797.91	94.99%	10,399.14	95.27%
纸箱毛利	6,763.48	86.99%	10,965.30	76.56%	9,424.68	75.88%	6,306.73	57.78%
纸板毛利	403.91	5.20%	2,021.45	14.11%	2,069.68	16.66%	3,914.69	35.87%
原纸毛利	134.12	1.73%	685.83	4.79%	303.56	2.44%	177.72	1.63%
配套产品毛利	142.25	1.83%	-	-	-	-	-	-
其他业务毛利	330.57	4.25%	650.84	4.54%	622.58	5.01%	515.79	4.73%
营业毛利合计	7,774.33	100.00%	14,323.41	100.00%	12,420.49	100.00%	10,914.93	100.00%

报告期，公司毛利主要来自于主营业务，主营业务毛利占营业毛利的比重分别为95.27%、94.99%、95.46%和95.75%。

2、主营业务产品毛利率分析

报告期，公司的主营业务毛利率情况如下表所示：

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度
	毛利率	同比增加	毛利率	同比增加	毛利率	同比增加	毛利率
纸箱	31.75%	2.67%	29.08%	0.78%	28.30%	-1.15%	29.45%
纸板	12.87%	-3.37%	16.24%	1.63%	14.61%	-3.64%	18.25%
原纸	16.21%	7.27%	8.94%	3.81%	5.12%	1.33%	3.79%
配套产品	18.18%	-	-	-	-	-	-
主营业务毛利率	28.58%	4.94%	23.64%	1.55%	22.10%	0.23%	21.87%

报告期各期，公司各大类产品毛利率及占主营业务收入的比重如下：

项目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
纸箱	81.77%	31.75%	65.20%	29.08%	62.37%	28.30%	45.04%	29.45%
纸板	12.05%	12.87%	21.52%	16.24%	26.54%	14.61%	45.10%	18.25%

项目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
原纸	3.18%	16.21%	13.27%	8.94%	11.10%	5.12%	9.86%	3.79%
配套产品	3.00%	18.18%	-	-	-	-	-	-
合计	100.00%	28.58%	100.00%	23.64%	100.00%	22.10%	100.00%	21.87%

各项业务毛利率及该项业务收入占比的变化对主营业务毛利率的具体影响如下：

项目	2017年1-6月		2016年		2015年	
	收入占比影响	毛利率影响	收入占比影响	毛利率影响	收入占比影响	毛利率影响
纸箱	0.90%	2.18%	0.18%	0.51%	1.31%	-0.72%
纸板	0.70%	-0.41%	0.36%	0.35%	0.67%	-0.97%
原纸	1.48%	0.23%	-0.36%	0.51%	-0.22%	0.15%
配套产品	-0.71%	0.55%	-	-	-	-
单项合计	2.38%	2.55%	0.18%	1.37%	1.76%	-1.54%
总体合计	4.93%		1.55%		0.23%	

注：

各项业务收入占比变化对公司主营业务毛利率同比变化量的影响的计算公式为：

主营业务毛利率同比变化量=（当期该项业务收入占比-上期该项业务收入占比）*（上期该项业务毛利率-上期主营业务毛利率）

各项业务毛利率变化对公司主营业务毛利率同比变化量的影响的计算公式为：

主营业务毛利率同比变化量=当期该项业务收入占比*（当期该项业务毛利率-上期该项业务毛利率）

报告期，随着终端产品销售占比持续提升，公司主营业务毛利率有所提升。2015年公司主营业务毛利率稳中有升，同比增加0.23个百分点主要因为公司毛利较高的终端产品纸箱总体销售占比提升，由2014年的7,767.50万平方米提升至11,904.03万平方米。2016年公司主营业务毛利率同比增加1.55个百分点，主要因为纸箱、纸板、原纸毛利率均有所增长，并且终端产品纸箱销售占比有所提升，由2015年的11,904.03万平方米提升至14,336.05万平方米。2017年1-6月，公司主营业务毛利率的提升主要是因为纸箱业务、原纸销售毛利率的提高，以及纸箱业务收入占比的提高。

报告期，公司纸箱业务收入规模持续提升及其他各项业务收入波动情况的分析详见本节“十一、盈利能力分析”之“(二)营业收入构成及变动分析”之“2、主营业务收入构成及变动分析”。

报告期，公司各主营产品毛利及毛利率分析如下：

(1) 纸箱产品毛利及毛利率分析

报告期，公司纸箱产品毛利率情况如下：

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度
	毛利率	同比增加	毛利率	同比增加	毛利率	同比增加	毛利率
纸箱	31.75%	2.67%	29.08%	0.78%	28.30%	-1.15%	29.45%

2014-2016年，公司纸箱产品的毛利率基本稳定。2017年1-6月，公司纸箱产品毛利率同比增加2.67%，主要是相对于2016年销售单价增长13.28%，单位成本上升8.56%，销售单价的增长幅度高于单位成本的增长幅度。

① 公司纸箱产品的销售单价变动分析

报告期，公司纸箱产品的销售单价变动情况如下：

单位：元/平方米

项目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年
	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
销售单价	2.98	13.28%	2.63	-5.98%	2.80	1.46%	2.76
单位成本	2.03	8.56%	1.87	-7.00%	2.01	3.11%	1.95

2015年，公司纸箱销售单价相对于2014年较为稳定；2016年，纸箱销售单价同比有所下滑，主要是随着公司产品层数等结构的变化，单位面积的耗纸量下降使得单位成本下降，销售单价随之下降；2017年1-6月，公司纸箱产品的销售单价普遍上涨，主要是因为当期原纸市场价格大幅上涨，公司与客户协商调高了产品销售价格。

② 公司纸箱产品的单位成本变动分析

报告期，公司纸箱产品的原材料、制造费用、人工等单位消耗变动情况如下：

单位：元/平方米

项目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年
	金额	变动额	金额	变动额	金额	变动额	金额
原材料	1.74	0.13	1.60	-0.10	1.71	0.06	1.65
直接人工	0.08	0.01	0.07	0.00	0.07	0.00	0.06
制造费用	0.19	0.04	0.15	-0.03	0.18	0.00	0.18
辅助材料	0.03	-0.01	0.05	0.00	0.05	-0.01	0.06
单位成本合计	2.03	0.17	1.87	-0.14	2.01	0.06	1.95

2015年，公司纸箱产品单位成本相对2014年较为稳定，2016年纸箱产品单位成本有所下降主要是单位原材料消耗有所下降，2017年1-6月单位成本上升，主要是单位原材料消耗提升，同时单位直接人工和单位制造费用消耗也提升。

报告期，公司纸箱产品的单位原材料消耗主要和单位面积耗纸量以及领用的原材料的平均单价等有关，其中单位面积耗纸量与纸箱产品的层数结构和楞率相关，具体表现为，层数越多、楞率越高，单位面积耗纸量越高。

单位：元/平方米

项目	2017年1-6月[注]		2016年		2015年		2014年
	金额	变动额	金额	变动额	金额	变动额	金额
领用原材料平均单价（元/m ² ）	0.3671	7.76%	0.3407	-1.63%	0.3464	3.48%	0.3347
单位面积耗纸量（m ² /m ² ）	4.7788	1.50%	4.7081	-4.40%	4.9249	0.16%	4.9169
单位原材料（元/m ² ）	1.75	9.38%	1.6	-6.43%	1.71	3.64%	1.65

2014年、2015年，公司单位原材料耗用较为稳定；2016年，单位原材料耗用减少6.43%主要是单位面积耗纸量下降4.40%；2017年1-6月，单位原材料耗用增加9.38%主要是领用的原纸等原材料平均单价上升7.76%。

2014-2016年，公司单位直接人工和单位制造费用消耗变动不大。2017年1-6月，公司单位人工和单位制造费用消耗上升，其中单位人工上升主要是当期生产人员增加较多，单位制造费用消耗上升主要是当期子公司奉其奉厂房、设备等转固使得折旧费等制造费用增加。

③ 公司纸箱产品销售单价和单位成本的匹配情况分析

报告期，公司纸箱产品的销售单价和单位成本情况如下：

单位：元/平方米

项目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年
	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
销售单价	2.98	13.28%	2.63	-5.98%	2.80	1.46%	2.76
单位成本	2.03	8.56%	1.87	-7.00%	2.01	3.11%	1.95
毛利率	31.75%	2.67%	29.08%	0.78%	28.30%	-1.15%	29.45%

2014-2016年，公司纸箱产品销售单价和单位成本波动情况较为匹配，毛利率保持稳定。2017年1-6月，销售单价上涨幅度大于单位成本上涨幅度，导致毛利率提高2.67个百分点。

2016年末以来，原纸市场价格上涨，公司根据市场情况，与客户协商提高销售单价，2017年上半年纸箱产品平均销售单价相比2016年增长了13.28%。

报告期，公司采用加权平均的存货计价方法，在生产纸箱过程中领用原纸时，原材料领用单价为该类原材料的加权平均单价。公司一直保持较高的原材料规模，原材料库存较为充足，报告期各期末，公司原材料余额分别为15,321.39万元、15,020.80万元、10,595.53万元和15,600.14万元。因而，尽管2017年上半年原纸市场价格涨幅较高，公司原材料平均采购单价上涨较多，但由于原材料库存较多，公司生产用原材料领用单价上涨幅度不高，低于2017年上半年原纸采购单价的上涨幅度以及纸箱产品销售单价的上涨幅度，使得公司2017年上半年纸箱产品毛利率上涨。

④ 纸箱产品按下游行业分析的毛利率波动情况

报告期，公司纸箱产品按下游行业区分的毛利率和占纸箱产品收入的比重情况如下：

期间	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
食品饮料类	37.14%	22.81%	35.18%	26.78%	32.87%	31.45%	34.24%	27.31%
日化家化类	27.12%	38.71%	27.54%	22.53%	23.52%	13.26%	20.83%	18.06%
家居办公类	29.66%	13.29%	25.69%	20.38%	25.56%	29.17%	31.20%	25.29%

期间	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
粮油类	32.88%	14.51%	22.50%	13.59%	17.98%	6.04%	21.27%	4.29%
电子器械类	39.61%	7.28%	29.91%	10.35%	30.40%	15.55%	29.05%	20.07%
医药医疗类	33.77%	1.48%	31.42%	4.61%	39.58%	2.55%	31.90%	0.29%
其他类	35.87%	1.93%	35.16%	1.74%	28.78%	1.99%	34.33%	4.68%
合计	31.75%	100.00%	29.08%	100.00%	28.30%	100.00%	29.45%	100.00%

各类别毛利率及该类别收入占比的变化对纸箱业务毛利率的具体影响如下：

项目	2017年1-6月		2016年		2015年	
	收入占比影响	毛利率影响	收入占比影响	毛利率影响	收入占比影响	毛利率影响
食品饮料类	-0.24%	0.45%	-0.21%	0.62%	0.20%	-0.43%
日化家化类	-0.25%	-0.16%	-0.44%	0.91%	0.41%	0.36%
家居办公类	0.24%	0.53%	0.24%	0.03%	0.07%	-1.65%
粮油类	-0.06%	1.51%	-0.78%	0.61%	-0.14%	-0.20%
电子器械类	-0.03%	0.71%	-0.11%	-0.05%	0.02%	0.21%
医药医疗类	-0.07%	0.03%	0.23%	-0.38%	0.06%	0.20%
其他类	0.01%	0.01%	0.00%	0.11%	-0.13%	-0.11%
单项合计	-0.40%	3.07%	-1.07%	1.85%	0.48%	-1.62%
总体合计	2.67%		0.78%		-1.14%	

注：

各类别收入占比变化对公司纸箱业务毛利率同比变化量的影响的计算公式为：

纸箱业务毛利率同比变化量=（当期该类别收入占比-上期该类别收入占比）*（上期该类别毛利率-上期纸箱业务毛利率）

各类别毛利率变化对公司纸箱业务毛利率同比变化量的影响的计算公式为：

纸箱业务毛利率同比变化量=当期该类别收入占比*（当期该类别毛利率-上期该类别毛利率）

2015年，公司纸箱业务毛利率下滑1.14%主要由家居办公类纸箱业务毛利率下滑引起。

2016年，公司纸箱业务毛利率提升0.78%，一方面是食品饮料类、日化家化类、粮油类等类别纸箱毛利率略有提升，使得当年纸箱业务毛利率提升1.85%，另一方面，毛利率较低的粮油类纸箱收入占比提升使得当年纸箱业务毛利率下滑1.07%。

2017年1-6月，公司纸箱业务毛利率提升2.67%，主要是粮油类、电子器械类、家居办公类、食品饮料类等类别纸箱毛利率提升。

报告期各期，公司各大类纸箱产品毛利率具体分析如下：

①食品饮料类纸箱产品平均售价、平均成本及毛利率变动分析

项目		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
食 品 饮 料 类 纸 箱 产 品 (三 层 结 构)	营业收入 (万元)	2,837.18	6,223.52	5,647.80	2,726.85
	营业成本 (万元)	1,683.11	3,956.73	3,893.28	1,938.99
	销售数量 (万平方米)	1,024.49	2,607.21	2,576.66	1,268.03
	平均售价 (元/平方米)	2.77	2.39	2.19	2.15
	平均成本 (元/平方米)	1.64	1.52	1.51	1.53
	毛利率	40.68%	36.42%	31.07%	28.89%
项目		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
食 品 饮 料 类 纸 箱 产 品 (五 层 结 构)	营业收入 (万元)	2,021.02	3,876.08	4,826.10	3,121.29
	营业成本 (万元)	1,370.85	2,590.18	3,138.16	1,906.48
	销售数量 (万平方米)	578.32	1,279.04	1,776.72	946.42
	平均售价 (元/平方米)	3.49	3.03	2.72	3.30
	平均成本 (元/平方米)	2.37	2.03	1.77	2.01
	毛利率	32.17%	33.18%	34.98%	38.92%
项目		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
食 品 饮 料 类 纸 箱 产 品 (合 计)	营业收入 (万元)	4,858.20	10,099.60	10,473.90	5,848.14
	营业成本 (万元)	3,053.96	6,546.91	7,031.44	3,845.47
	销售数量 (万平方米)	1,602.81	3,886.25	4,353.38	2,214.44
	平均售价 (元/平方米)	3.03	2.60	2.41	2.64
	平均成本 (元/平方米)	1.91	1.68	1.62	1.74
	毛利率	37.14%	35.18%	32.87%	34.24%

报告期，公司食品饮料类纸箱产品毛利率总体呈现上升趋势，主要原因为，

三层结构纸箱产品的毛利率逐年上升且占该类纸箱产品收入的比例提高。报告期，三层结构纸箱产品客户主要为美国沃伦、Better Box Company Pty Ltd 等，该类客户主要向公司采购的披萨盒等产品销售单价高且毛利率较高，使得食品饮料类纸箱产品毛利率提升。

②日化家化类纸箱产品平均售价、平均成本及毛利率变动分析

项目		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
日化家化类纸箱产品（三层结构）	营业收入（万元）	3,411.08	1,774.30	440.75	350.81
	营业成本（万元）	2,715.15	1,249.44	335.79	265.68
	销售数量（万平方米）	1,639.87	979.65	253.76	203.93
	平均售价（元/平方米）	2.08	1.81	1.74	1.72
	平均成本（元/平方米）	1.66	1.28	1.32	1.30
	毛利率	20.40%	29.58%	23.81%	24.27%
项目		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
日化家化类纸箱产品（五层结构）	营业收入（万元）	4,832.93	6,722.15	3,973.74	3,517.58
	营业成本（万元）	3,293.02	4,906.78	3,040.58	2,796.84
	销售数量（万平方米）	1,353.10	2,593.28	1,615.20	1,409.23
	平均售价（元/平方米）	3.57	2.59	2.46	2.50
	平均成本（元/平方米）	2.43	1.89	1.88	1.98
	毛利率	31.86%	27.01%	23.48%	20.49%
项目		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
日化家化类纸箱产品（合计）	营业收入（万元）	8,244.01	8,496.44	4,414.49	3,868.38
	营业成本（万元）	6,008.17	6,156.21	3,376.37	3,062.52
	销售数量（万平方米）	2,992.97	3,572.93	1,868.97	1,613.16
	平均售价（元/平方米）	2.75	2.38	2.36	2.40
	平均成本（元/平方米）	2.01	1.72	1.81	1.90
	毛利率	27.12%	27.54%	23.52%	20.83%

日化家化类客户主要为立白集团、中山榄菊、和黄白猫等，客户结构较为稳定。报告期，日化家化类纸箱产品的综合毛利率逐年上升。

2015 年度毛利率同比上升 2.68 个百分点，主要是发行人用低克重的原纸生产的五层结构纸箱产品的数量同比上升，低克重原纸领用价格较低，平均单位成本下降。

2016 年度毛利率同比上升 4.03 个百分点，主要是当年发行人日化家化类收入规模大幅提升，规模效应显现，平均单位成本有所下降，同时当期发行人向立白集团下属公司新乡立白实业有限公司提供纸箱产品，该公司与公司距离较远，销售价格相对较高。

2017 年 1-6 月毛利率较 2016 年度相比上升略有下滑，主要是当期销售的三层结构纸箱收入中含外购并直接对外销售的成品纸盒、纸箱销售收入 2,844.66 万元，毛利率为 17.57%，使得当期三层结构纸箱毛利率大幅下滑，拉低了日化家化类纸箱毛利率。

③家居办公类纸箱产品平均售价、平均成本及毛利率变动分析

项目		2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
家居办公类纸箱产品 (三层结构)	营业收入(万元)	539.50	737.85	906.24	875.32
	营业成本(万元)	322.26	456.46	627.51	566.89
	销售数量 (万平方米)	199.88	343.27	455.16	426.23
	平均售价 (元/平方米)	2.70	2.15	1.99	2.05
	平均成本 (元/平方米)	1.61	1.33	1.38	1.33
	毛利率	40.27%	38.14%	30.76%	35.24%
项目		2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
家居办公类纸箱产品 (五层结构)	营业收入(万元)	2,291.51	6,948.14	8,805.92	4,540.59
	营业成本(万元)	1,669.07	5,255.13	6,602.37	3,159.30
	销售数量 (万平方米)	642.93	1,951.42	2,186.22	1,363.52
	平均售价 (元/平方米)	3.56	3.56	4.03	3.33

	平均成本 (元/平方米)	2.60	2.69	3.02	2.32
	毛利率	27.16%	24.37%	25.02%	30.42%
	项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
家居办公类 纸箱产品 (合计)	营业收入(万元)	2,831.01	7,685.98	9,712.16	5,415.91
	营业成本(万元)	1,991.33	5,711.59	7,229.88	3,726.20
	销售数量 (万平方米)	842.81	2,294.70	2,641.37	1,789.75
	平均售价 (元/平方米)	3.36	3.35	3.68	3.03
	平均成本 (元/平方米)	2.36	2.49	2.74	2.08
	毛利率	29.66%	25.69%	25.56%	31.20%

2015年、2016年，公司家居办公类纸箱产品毛利率下降，主要是因为销量占比较高的五层结构纸箱毛利率下降。家居办公类纸箱客户主要为上海申美包装材料有限公司、雅誉纸业（上海）有限公司等，2015和2016年，由于上述客户订单要求的部分五层纸箱产品楞型公司难以生产，在为上述客户生产纸箱的过程中，公司耗用了较多的外购半成品，使得平均成本有所提升，拉低了五层结构纸箱毛利率。

2017年1-6月，公司家居办公类纸箱产品毛利率上升，主要是当期原纸材料市场价格上涨，公司相应提高了产品的销售价格。

④粮油类纸箱产品平均售价、平均成本及毛利率变动分析

	项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
粮油类 纸箱产品 (三层 结构)	营业收入(万元)	1,709.41	2,410.71	786.18	235.42
	营业成本(万元)	1,093.69	1,731.50	603.49	170.72
	销售数量 (万平方米)	629.87	1,204.95	431.88	125.82
	平均售价 (元/平方米)	2.71	2.00	1.82	1.87
	平均成本 (元/平方米)	1.74	1.44	1.40	1.36
	毛利率	36.02%	28.17%	23.24%	27.48%
	项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度

项目		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
粮油类 纸箱产品 (五层结构)	营业收入(万元)	1,381.19	2,713.73	1,223.99	682.60
	营业成本(万元)	980.80	2,240.10	1,045.23	552.01
	销售数量 (万平方米)	423.98	1,191.68	562.12	298.18
	平均售价 (元/平方米)	3.26	2.28	2.18	2.29
	平均成本 (元/平方米)	2.31	1.88	1.86	1.85
	毛利率	28.99%	17.45%	14.61%	19.13%
项目		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
粮油类 纸箱产品 (合计)	营业收入(万元)	3,090.61	5,124.44	2,010.17	918.02
	营业成本(万元)	2,074.49	3,971.60	1,648.72	722.73
	销售数量 (万平方米)	1,053.85	2,396.63	994.00	424.00
	平均售价 (元/平方米)	2.93	2.14	2.02	2.17
	平均成本 (元/平方米)	1.97	1.66	1.66	1.70
	毛利率	32.88%	22.50%	17.98%	21.27%

报告期，公司粮油类纸箱产品毛利率有所波动。

2015年，公司粮油类纸箱产品毛利率有所下滑，主要是当年在生产过程中，公司耗用了部分外购半成品，外购半成品耗用单价较高，拉高了平均成本，使得当年毛利率有所下滑。

2016年，公司在生产过程中主要通过自行加工原纸的方式生产纸箱，成本较低，粮油类纸箱毛利率水平回升。

2017年1-6月，公司粮油类纸箱毛利率上升10.38个百分点，主要是因为当期原纸材料市场价格上涨，平均销售价格也随之上涨。

⑤ 电子器械类纸箱产品平均售价、平均成本及毛利率变动分析

项目		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
电子器械类纸	营业收入(万元)	188.19	457.75	297.45	360.37
	营业成本(万元)	133.17	319.95	202.69	233.11

项目		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
箱产品 (三层 结构)	销售数量(万平方米)	66.17	249.90	153.25	147.01
	平均售价(元/平方米)	2.84	1.83	1.94	2.45
	平均成本(元/平方米)	2.01	1.28	1.32	1.59
	毛利率	29.24%	30.10%	31.86%	35.31%
项目		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
电子器 械类纸 箱产品 (五层 结构)	营业收入(万元)	1,292.97	2,959.93	4,705.54	3,937.87
	营业成本(万元)	765.65	2,140.70	3,306.42	2,816.47
	销售数量(万平方米)	318.57	997.71	1,456.18	1,198.07
	平均售价(元/平方米)	4.06	2.97	3.23	3.29
	平均成本(元/平方米)	2.40	2.15	2.27	2.35
	毛利率	40.78%	27.68%	29.73%	28.48%
项目		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
电子器 械类纸 箱产品 (七层 结构)	营业收入(万元)	69.40	485.75	174.41	
	营业成本(万元)	37.60	275.10	94.50	
	销售数量(万平方米)	10.71	90.84	32.57	
	平均售价(元/平方米)	6.48	5.35	5.36	
	平均成本(元/平方米)	3.51	3.03	2.90	
	毛利率	45.82%	43.37%	45.82%	
项目		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
电子器 械类纸 箱产品 (合 计)	营业收入(万元)	1,550.57	3,903.43	5,177.40	4,298.24
	营业成本(万元)	936.43	2,735.75	3,603.61	3,049.58
	销售数量(万平方米)	395.45	1,338.45	1,642.00	1,345.08
	平均售价(元/平方米)	3.92	2.92	3.15	3.20
	平均成本(元/平方米)	2.37	2.04	2.19	2.27
	毛利率	39.61%	29.91%	30.40%	29.05%

2014-2016年,公司电子器械类纸箱产品毛利率总体较为稳定,主要是各层数结构的纸箱产品波动均不大。

2017年1-6月,电子器械类纸箱产品综合毛利率上升9.69个百分点,主要是因为当期原纸的市场价格大幅上涨,纸箱产品的价格也随之上涨。

⑥医药医疗类纸箱产品平均售价、平均成本及毛利率变动分析

项目		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
医药 医疗 类 (一 层 结 构)	营业收入(万元)	55.68	187.37		
	营业成本(万元)	31.09	94.87		
	销售数量(万平方米)	45.80	186.47		
	平均售价(元/平方米)	1.22	1.00		
	平均成本(元/平方米)	0.68	0.51		
	毛利率	44.16%	49.37%		
项目		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
医药 医疗 类 (三 层 结 构)	营业收入(万元)	139.68	311.90		0.98
	营业成本(万元)	105.59	212.63		0.44
	销售数量(万平方米)	56.87	152.72		0.42
	平均售价(元/平方米)	2.46	2.04		2.32
	平均成本(元/平方米)	1.86	1.39		1.04
	毛利率	24.41%	31.83%		55.27%
项目		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
医药 医疗 类 (五 层 结 构)	营业收入(万元)	118.94	1,239.93	847.64	62.09
	营业成本(万元)	71.47	885.29	512.14	42.51
	销售数量(万平方米)	27.89	344.64	200.22	17.44
	平均售价(元/平方米)	4.27	3.60	4.23	3.56
	平均成本(元/平方米)	2.56	2.57	2.56	2.44
	毛利率	39.91%	28.60%	39.58%	31.53%
项目		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
医药 医疗 类 (合 计)	营业收入(万元)	314.30	1,739.19	847.64	63.07
	营业成本(万元)	208.14	1,192.80	512.14	42.95
	销售数量(万平方米)	130.55	683.84	200.22	17.86
	平均售价(元/平方米)	2.41	2.54	4.23	3.53
	平均成本(元/平方米)	1.59	1.74	2.56	2.40
	毛利率	33.77%	31.42%	39.58%	31.90%

2014-2016年，公司医药医疗类纸箱产品毛利率总体有所波动

2015年，公司医药医疗类纸箱毛利率提升，主要是因为当期公司产品主要向上海恒信包装有限公司销售，该客户向公司采购的部分纸箱产品，在环压方面要求较高，成品楞型、单位面积耗纸量高，销售价格也较高。

2016年，公司医药医疗类纸箱毛利率下降主要是销售占比较高的五层结构医药医疗类纸箱平均销售价格下降使得毛利率有所下滑。当年主要客户上海恒信包装有限公司向公司采购的产品结构变化，单位成本及平均销售价格均降低。

(2) 纸板产品毛利及毛利率分析

报告期，公司纸板产品毛利率情况如下：

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
毛利率	12.87%	16.24%	14.61%	18.25%

2015年度纸板产品毛利率较2014年相比减少3.64个百分点。主要是因为当期纸板产品的销售单价较2014年度下降5.44%，而成本仅下降1.23%；2016年度纸板产品毛利率较2015年相比，毛利率上升1.63个百分点，主要是因为当期纸板产品销售单价的下降幅度低于单位成本的下降幅度。

2017年1-6月纸板产品毛利率较2016年度相比下降3.37个百分点，主要是当期纸板产品单位面积销售价格较2016年度上涨3.74%，纸板单位面积成本较2016年度上涨8.13%，当期纸板产品的销售价格涨幅低于产品成本的涨幅，所以当期纸板产品毛利率有所下降。

报告期，纸板产品的销售单价、单位成本变动情况如下：

单位：元/平方米

年度	2017年1-6月	变动比率	2016年	变动比率	2015年	变动比率	2014年
销售单价	3.05	3.74%	2.94	-13.12%	3.38	-5.44%	3.58
单位成本	2.66	8.13%	2.46	-14.78%	2.89	-1.23%	2.92

报告期，纸板产品销售毛利率的具体情况如下：

单位：万元、万m²、元/m²

年度	销售收入	销售成本	销售面积	单价	单位成本	毛利	毛利率
2017年1-6月	3,137.40	2,733.49	1,029.03	3.05	2.66	403.91	12.87%
2016年度	12,447.23	10,425.78	4,237.07	2.94	2.46	2,021.45	16.24%
2015年度	14,167.92	12,098.24	4,190.06	3.38	2.89	2,069.68	14.61%
2014年度	21,447.90	17,533.21	5,997.84	3.58	2.92	3,914.69	18.25%

①公司纸板产品的销售单价变动分析

报告期，公司纸箱产品的销售单价变动情况如下：

单位：元/平方米

年度	2017年 1-6月	变动 比率	2016年	变动 比率	2015年	变动 比率	2014年
销售单价	3.05	3.74%	2.94	-13.12%	3.38	-5.44%	3.58
单位成本	2.66	8.13%	2.46	-14.78%	2.89	-1.23%	2.92

2015年，纸板销售单价同比下降，主要是三层结构产品的销售数量增加较多，拉低了纸板的平均销售单价。2016年，纸板销售单价同比有所下滑，主要是领用外购半成品生产纸板的数量大幅减少，纸板成本减少，销售单价随之下降。2017年1-6月，纸板销售单价同比上涨，主要是当期原材料市场价格上涨较多，公司与客户协商提高了销售单价。

②公司纸板产品的单位成本变动分析

报告期，公司纸板产品的原材料、制造费用、人工等单位消耗变动情况如下：

单位：元/平方米

项目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年
	金额	变动额	金额	变动额	金额	变动额	金额
单位原材料	2.24	0.02	2.22	-0.49	2.71	0.02	2.69
单位直接人工	0.13	0.07	0.06	0.01	0.05	-0.01	0.06
单位制造费用	0.23	0.10	0.13	0.04	0.09	-0.04	0.13
单位辅助材料	0.06	0.01	0.05	0.01	0.04	-0.01	0.05
单位成本	2.66	0.20	2.46	-0.43	2.89	-0.03	2.92

2015年，公司纸板产品单位成本相对2014年较为稳定，2016年纸板产品单位成本有所下降主要是单位原材料消耗下降，2017年1-6月单位成本上升，主要是单位直接人工和单位制造费用消耗提升。

报告期，公司纸板产品的单位原材料消耗主要和单位面积耗纸量以及领用的原材料的平均单价有关。

单位：元/平方米

项目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年
	金额	变动额	金额	变动额	金额	变动额	金额
领用原材料平均单价（元/m ² ）	0.4436	6.71%	0.4157	-19.01%	0.5133	1.14%	0.5075
单位面积耗纸量（m ² /m ² ）	5.05	-5.43%	5.34	1.14%	5.28	-0.38%	5.30
单位原材料（元/m ² ）	2.24	0.90%	2.22	-18.08%	2.71	0.74%	2.69

2015年，公司单位原材料耗用略有增加主要是当期领用的外购半成品占原材料总领用量比重增加，领用原材料平均单价提升；2016年，单位原材料耗用减少19.01%主要是生产过程中耗用的外购半成品数量大幅下降；2017年1-6月，单位原材料耗用增加，主要是领用的原材料平均单价上涨。

2015年，公司单位直接人工和单位制造费用消耗变动略有下降，主要是因为当期生产纸板产品时领用外购半成品较多，涉及的生产工序相对较少，导致分摊的直接人工及制造费用减少。2016年公司单位人工和单位制造费用消耗略有上升，主要是因为当期生产纸板产品时领用外购半成品大幅减少。2017年1-6月，公司单位人工和单位制造费用消耗上升，其中单位人工上升主要是当期生产人员增加，单位制造费用消耗上升主要是当期纸板主要通过领用原纸生产纸板产品，生产工序较多，此外当期纸板产量较低使得单位纸板产品分摊的制造费用增加。

③ 公司纸板产品销售单价和单位成本的匹配情况分析

报告期，公司纸板产品的销售单价和单位成本情况如下：

单位：元/平方米

项目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年
	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
销售单价	3.05	3.74%	2.94	-13.12%	3.38	-5.44%	3.58
单位成本	2.66	8.13%	2.46	-14.78%	2.89	-1.23%	2.92
毛利率	12.87%	-3.37%	16.24%	1.63%	14.61%	-3.64%	18.25%

2015年，纸板销售单价及单位成本均同比下降，其中平均成本下降幅度低于销售单价主要是当期纸板生产过程中耗用了较多的外购半成品；2016年，纸板销售单价及单位成本同比均下滑，其中平均成本下降幅度高于销售单价主要是当期生产纸板过程中耗用的原材料中外购半成品比重大幅下降；

2017年1-6月，纸板销售单价及单位成本均同比上涨，其中平均成本上升幅度高于销售单价一方面为当期单位直接人工和单位制造费用上涨较多，另外一方面为相关纸板客户接受终端纸箱客户订单后，须锁定纸板采购价格，难以接受纸板涨价，因而公司纸板销售单价涨幅不高。

(3) 原纸毛利率变动情况

报告期，公司原纸毛利率情况如下：

单位：吨、万元、万元/吨

年份	项目	销量	收入	成本	单价	单位成本	毛利率
2017年 1-6月	瓦纸	670.29	230.65	196.34	0.34	0.29	14.88%
	牛卡	1,517.00	579.70	483.27	0.38	0.32	16.63%
	白卡	39.69	16.83	13.45	0.42	0.34	20.08%
	汇总	2,226.98	827.18	693.06	0.37	0.31	16.21%
2016年	瓦纸	6,732.94	1,895.64	1,675.85	0.28	0.26	11.59%
	牛卡	19,753.46	5,719.16	5,256.13	0.29	0.27	8.10%
	白卡	172.13	60.26	57.24	0.35	0.33	5.01%
	汇总	26,658.53	7,675.06	6,989.23	0.29	0.27	8.94%
2015年	瓦纸	6,484.86	1,623.67	1,565.41	0.25	0.24	3.59%
	牛卡	15,350.41	4,300.03	4,054.74	0.28	0.26	5.70%
	白卡	1.33	0.41	0.39	0.31	0.29	4.88%
	汇总	21,836.59	5,924.11	5,620.55	0.27	0.26	5.12%
2014年	瓦纸	12,272.25	2,962.30	2,856.60	0.24	0.23	3.57%
	牛卡	6,071.48	1,596.02	1,527.00	0.26	0.25	4.32%
	白卡	380.90	130.16	127.15	0.34	0.33	2.31%
	汇总	18,724.63	4,688.47	4,510.75	0.25	0.24	3.79%

2014-2015年度原纸市场价格相对稳定，发行人原纸销售毛利率略有上升的原因为2015年度毛利率相对较高的牛卡纸比重上升。2014年度及2015年度，发行人原纸销售毛利率变动主要与销售品种结构变化相关，处于较低水平。

2016年末，原纸市场价格开始快速大幅上涨，受市场行情影响，公司部分合作的包装企业原纸采购紧张，参考市场价格向公司采购了部分原纸，采购价格相对较高，而公司原纸库存成本较低，因而销售毛利率相对较高，拉高了2016

年公司整体的原纸销售毛利率。2016年11-12月，公司主要向上海晟詮包装制品有限公司销售原纸2,257.08万元，毛利率为13.11%。

2017年1-6月，原纸市场价格波动较大，供求关系紧张，减少了原纸销售。同时原纸市场价格处于高位，公司原材料采用加权平均的存货计价方法，原纸销售毛利率较高。其中：公司向上海华兴包装材料有限公司销售原纸110.69万元主要集中在2017年1月，毛利率为28.62%；公司向海盐盛泰包装有限公司销售原纸452.63万元，毛利率为14.57%；公司向上海恒信包装有限公司销售原纸261.3万元，毛利率为13.86%。

3、同行业可比公司毛利率比较

报告期，公司与同行业可比上市公司的毛利率比较如下：

单位：%

毛利率	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
合兴包装	15.37	16.98	19.72	20.66
美盈森	32.80	29.45	26.56	34.91
新通联	19.18	20.31	21.36	24.82
吉宏股份	16.62	19.79	20.71	19.13
裕同科技	31.19	34.35	31.02	33.53
平均值	23.03	24.18	23.87	26.61
公司	29.43	24.49	22.99	22.68

注：以上数据来源于上市公司公开披露信息

报告期，与同行业可比上市公司相比，公司毛利率水平较为合理。

2014-2016年，公司毛利率水平增长主要是因为毛利率水平较高的纸箱业务收入占比持续提升。2017年1-6月，相对于同行业可比上市公司，公司毛利率水平提升明显，主要是公司保持了较高的原材料库存，在2017年上半年原材料上涨的情况下，原材料领用成本的增幅低于原材料市场价格的增幅，毛利率相比同行业上市公司较高。

（五）期间费用分析

报告期，公司期间费用具体如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	1,237.54	25.41%	2,544.27	29.78%	2,190.95	27.44%	1,940.71	28.26%
管理费用	2,900.69	59.57%	4,604.65	53.90%	4,380.26	54.86%	3,325.61	48.42%
财务费用	731.1861	15.02%	1,394.26	16.32%	1,413.64	17.70%	1,601.33	23.32%
合计	4,869.42	100.00%	8,543.19	100.00%	7,984.84	100.00%	6,867.65	100.00%

1、销售费用

报告期，公司销售费用情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
运输费	975.90	78.86%	2,170.17	85.30%	1,853.01	84.58%	1,487.43	76.64%
职工薪酬	226.84	18.33%	300.34	11.80%	254.22	11.60%	327.97	16.90%
其他费用	34.81	2.81%	73.76	2.90%	83.72	3.82%	125.31	6.46%
合计	1,237.54	100.00%	2,544.27	100.00%	2,190.95	100.00%	1,940.71	100.00%

报告期，销售费用主要由运输费及职工薪酬构成，该两项费用合计占销售费用的比例分别为93.54%、96.18%、97.10%和97.19%，保持相对稳定。

报告期，各期销售费用占营业收入的比例如下表：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
销售费用	1,237.54	2,544.27	2,190.95	1,940.71
其中：运输费	975.90	2,170.17	1,853.01	1,487.43
营业收入	26,417.16	58,487.57	54,018.29	48,128.99
销售费用率	4.68%	4.35%	4.06%	4.03%
运输费/营业收入	3.69%	3.71%	3.43%	3.09%

最近三年及一期公司销售费用中的运输费占营业收入的比例基本保持稳定。

报告期，公司与同行业可比上市公司的销售费用率比较如下：

销售费用占营业收入比重	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年

销售费用占营业收入比重	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
合兴包装	4.66%	5.57%	6.57%	6.43%
美盈森	7.44%	6.97%	6.83%	6.33%
吉宏股份	4.63%	5.13%	5.38%	5.26%
裕同科技	4.60%	4.34%	4.01%	4.12%
新通联	4.15%	4.25%	3.89%	3.01%
平均值	5.10%	5.25%	5.34%	5.03%
公司	4.68%	4.35%	4.06%	4.03%

发行人与同行业可比上市公司多采用产品直销以销定产的销售模式不存在实质差异，但是公司与各可比上市公司在销售机构设置、人员配备、销售激励机制等方面存在差异，导致公司销售费用率存在一定差异。报告期公司与新通联、裕同科技销售费用率差异不大，与合兴包装、美盈森、吉宏股份的差异具体分析如下：

1、和合兴包装、美盈森相比，发行人销售费用率偏低，主要原因为发行人计入销售费用的职工薪酬低于同行业上市公司。

公司与合兴包装、美盈森销售费用的职工销售占营业收入的比例如下：

期间	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
合兴包装	1.91%	2.50%	3.16%	3.15%
美盈森	2.20%	2.05%	2.01%	1.40%
发行人	0.86%	0.51%	0.47%	0.68%

2、和吉宏股份相比，发行人销售费用率偏低，主要原因为吉宏股份存在较多的包装费用和仓储费。

扣除上述因素后，发行人与吉宏股份的销售费用与营业收入比例的对比情况如下：

单位：万元

公司	项目	2016年度	2015年度	2014年度
吉宏股份	销售费用	2,923.26	2,808.13	2,031.16
	包装费用	531.14	490.24	323.73

公司	项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
	仓储费	200.68	289.7	0
	扣除包装费用、仓储费后销售费用	2,191.44	2,028.19	1,707.43
	扣除包装费用、仓储费后销售费用/营业收入	3.85%	3.89%	4.42%
发行人	销售费用	2,544.27	2,190.95	1,940.71
	销售费用/营业收入	4.35%	4.06%	4.03%

经比较，扣除吉宏股份的包装费用、仓储费等影响因素后，发行人销售费用率与同行业上市公司吉宏股份不存在明显差异。

2、管理费用

报告期，公司管理费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
研究与开发费	1,208.52	41.66%	2,294.37	49.83%	2,171.42	49.57%	1,493.63	44.91%
职工薪酬	606.27	20.90%	1,117.25	24.26%	1,011.64	23.10%	917.42	27.59%
折旧摊销	260.92	9.00%	384.88	8.36%	377.00	8.61%	263.12	7.91%
中介机构费	70.74	2.44%	292.92	6.36%	345.11	7.88%	132.12	3.97%
股份支付	89.60	3.09%	-	-	-	-	-	-
其他费用	664.63	22.91%	515.23	11.19%	475.09	10.85%	519.32	15.62%
合计	2,900.69	100.00%	4,604.65	100.00%	4,380.26	100.00%	3,325.61	100.00%

报告期，管理费用主要由研究与开发费和职工薪酬构成，该两项费用合计占管理费用的比例分别为 72.50%、72.67%、74.09%和 62.56%。

2017 年 1-6 月管理费用的结构有一定变动，主要是当期发生股份支付增加管理费用 89.60 万元，以及其他费用支出增加所致。当期其他费用支出增加主要是因为上海奉其奉厂区建设装修完成，公司聘请上海润华建筑劳务工程有限公司为公司提供厂区清理劳务而产生的清理费支出 170.51 万元及采购办公家具、设备等形成的低值易耗品支出 153.63 万元。

报告期，各期管理费用占营业收入的比例如下表：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
管理费用	2,900.69	4,604.65	4,380.26	3,325.61
其中：研究与开发费	1,208.52	2,294.37	2,171.42	1,493.63
营业收入	26,417.16	58,487.57	54,018.29	48,128.99
管理费用率	10.98%	7.87%	8.11%	6.91%
研究与开发费/营业收入	4.57%	3.92%	4.02%	3.10%

报告期，2015年公司管理费用率较高，主要是因为公司2015年启动了新型防伪印刷纸盒、新型环保高光瓦楞纸箱、双面抗水新型环保高强纸箱、新型防潮高强环保蔬菜运输箱等研发项目，研发项目较多，并申请了国家专利，研发投入增加。

2017年1-6月管理费用率高于以前年度，主要是因为当期子公司厂区清理及购买办公家具设备等支出小计324.14万元，发生股份支付增加管理费用89.60万元，该三项支出合计增加了当期管理费用413.70万元，导致当期管理费用率上升。未来，随着新建项目逐步投产，公司管理费用率将回归正常水平。

报告期，公司与同行业可比上市公司的管理费用占营业收入的比重如下：

管理费用占营业收入比重	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
合兴包装	4.54%	5.37%	5.50%	5.49%
美盈森	11.05%	10.56%	11.05%	9.74%
新通联	10.33%	9.64%	8.71%	6.84%
吉宏股份	4.73%	5.27%	5.16%	6.17%
裕同科技	10.53%	10.18%	8.72%	8.16%
平均值	8.24%	8.21%	7.83%	7.28%
公司	10.98%	7.87%	8.11%	6.91%

报告期，公司管理费用率与同行业可比上市公司平均水平差异不大。

3、财务费用

报告期，公司财务费用具体情况如下表：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
利息支出	660.27	1,397.89	1,492.82	1,521.41
减：利息收入	6.46	7.25	170.62	92.05
汇兑损益	10.70	-40.10	-57.19	0.87
手续费	66.67	43.72	148.63	171.11
合计	731.19	1,394.26	1,413.64	1,601.33

报告期，公司财务费用主要为利息支出。报告期各期利息支出有所下降，主要是因为2014年至2017年6月公司借款利率有所降低。

报告期，各期财务费用占营业收入的比例：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
财务费用	731.19	1,394.26	1,413.64	1,601.33
营业收入	26,417.16	58,487.57	54,018.29	48,128.99
财务费用率	2.77%	2.38%	2.62%	3.33%

报告期，公司与同行业可比上市公司的财务费用占营业收入的比重如下：

财务费用占营业收入比重	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
合兴包装	0.91%	1.37%	1.66%	2.17%
美盈森	-0.69%	-1.68%	-1.91%	-0.88%
新通联	0.12%	-0.41%	0.19%	0.83%
吉宏股份	1.00%	1.62%	2.45%	2.87%
裕同科技	2.75%	-0.33%	-0.59%	1.08%
平均值	0.82%	0.11%	0.36%	1.21%
公司	2.77%	2.38%	2.62%	3.33%

报告期，公司财务费用占营业收入比重高于可比公司平均水平，主要是公司银行贷款规模占总资产规模比重较大，有息负债率较高。

4、期间费用各项目变化及匹配情况

发行人报告期期间费用中的运输费、职工薪酬、研发费用、折旧费用、利息支出等的变化情况如下：

单位：万元

项目	2017年 1-6月	2016年		2015年		2014年
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
销售费用-运输费	975.9	2,170.17	17.12%	1,853.01	24.58%	1,487.43
销售费用-职工薪酬	226.84	300.34	18.14%	254.22	-22.49%	327.97
管理费用-职工薪酬	606.27	1,117.25	10.44%	1,011.64	10.27%	917.42
管理费用-研究与开发费	1,208.52	2,294.37	5.66%	2,171.42	45.38%	1,493.63
管理费用-折旧摊销	260.92	384.88	2.09%	377	43.28%	263.12
财务费用-利息支出	660.27	1,397.89	-6.36%	1,492.82	-1.88%	1,521.41

期间费用中的运输费、职工薪酬、研发费用、折旧费用、利息支出，与销售量、运输量、员工人数、研发项目、计提折旧资产、借款的匹配关系如下：

(1) 发行人运输费与销售量、运输量的匹配关系

发行人报告期采用内销与外销相结合的方式进行销售，其中外销占比较小，2014年至2017年1-6月份外销销售金额占总销售金额分别为4.36%、8.89%、9.00%及7.09%。外销主要通过外贸运输代理商进行运输，由于代理商不固定，且各代理商间的报价及费率差异较大，外销运输费与销售量及运输量不存在明显的匹配关系。

公司国内销售主要集中在华东地区，并逐渐向华南、华北、东北等地区开拓市场。国内运输主要依靠货运公司进行汽运，运输半径通常为250公里；发行人结合账面运输费用及销售量和运输量，对单位运输费用进行测算。内销的运输费与销售量、运输量的匹配情况列示如下：

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
运输费（万元）	975.90	2,170.17	1,853.01	1,487.43
其中：外销代理运费（万元）	114.20	355.18	288.86	126.40
内销运输费（万元）	861.70	1,814.99	1,564.15	1,361.03
内销的销售面积（万平方米）	6,465.25	16,476.74	13,968.42	12,850.13
单位销售面积运输费（元/m ² ）	0.1333	0.1102	0.1120	0.1059
内销的运输面积（万平方米）	6,198.11	16,055.64	13,626.76	10,889.94

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
运输结算面积（万平方米）（注）	5,843.85	15,354.97	13,160.27	10,599.95
运输单价（元/m ² ）	0.1475	0.1182	0.1189	0.1284

注：关于运输结算面积，发行人与承运商结算运输费用时，按产品成品面积进行计算，由于相同运输体积下，层数越多的产品可运输成品面积越少，相对而言运输费用越低，发行人与承运商约定，按固定系数将产品的成品面积折算为运输结算面积，三层纸箱折算系数为0.7，五层纸箱折算系数为1.0，七层纸箱折算系数为1.3。

经测算，单位销售面积运输费（内销运输费/内销销售面积）略低于运输单价（内销运输费/运输结算面积），主要由于部分产品为客户自提，不产生运输费。发行人报告期内各年度单位运输费用除2017年1-6月上升较多以外，各年度基本保持稳定，与货运公司的基准单位运费差异较小。2017年1-6月运输费用单价较以前年度比上升幅度较大，主要原因为，与同期相比发行人新开拓及合作量增长的客户较多，且相对运输半径较大，导致单位运输费用上升。

发行人运输费与销售量、运输量存在合理配比关系。

（2）发行人职工薪酬与员工人数的匹配关系

发行人报告期计入费用中的职工薪酬主要包含销售人员及管理人员薪酬，销售人员及管理人员的职工薪酬与员工人数的匹配关系如下：

	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
销售人员薪酬（万元）	226.84	300.34	254.22	327.97
平均销售人员数量	65	53	50	70
销售人员平均薪酬（万元/人/年）	3.49	5.67	5.08	4.69
管理人员薪酬（万元）	606.27	1,117.25	1,011.64	917.42
平均管理人员数量	114	76	73	71
管理人员平均薪酬（万元/人/年）	5.32	14.70	13.86	12.92

注：发行人计入到销售费用的职工薪酬主要包括储运人员及销售人员的薪酬，上述平均销售人员数量为销售人员与储运人员之和的年度平均数；计入到管理费用的职工薪酬包括管理人员、财务人员、后勤人员的薪酬，上述平均管理人员数量为管理人员、财务人员及后勤人员之和的年度平均数量。

报告期内2014-2016年单位销售人员和管理人员薪酬水平逐年增长，主要由于公司近年来逐步提高了人员的工资薪酬待遇。2017年1-6月管理人员薪酬下降主要是由于发行人子公司奉其奉在2017年4月才正式投入试生产，新进的管理人员多为应届大学生，薪资起点较低，从而导致管理人员折算的年度平均工资较

2016年有所下降。综上，发行人报告期期间职工薪酬金额与员工人员配比合理。

(3) 发行人研发费用与研发项目的匹配关系

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
研发费用（万元）	1,208.52	2,294.37	2,171.42	1,493.63
研发项目数量（项）	21	27	35	34
单项研发支出（万元/项）	57.55	84.98	62.04	43.93

发行人报告期内单项研发项目投入逐年增加，主要由于自2015年起，发行人启动了技术含量较高的新型防伪印刷纸盒、新型环保高光瓦楞纸箱、双面抗水新型环保高强纸箱、新型防潮高强环保蔬菜运输箱等研发项目，并申请了国家专利，报告期整体研发项目技术含量逐年提高，相应单项研发项目投入也逐年增加。发行人报告期内研发项目与研发费用基本匹配。

(4) 发行人折旧费用与计提折旧资产的匹配关系

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	通用设备	合计
2017.6.30 原值	24,491.60	17,653.04	193.78	479.94	42,818.36
2017.1-6月计提	292.16	776.76	11.83	10.38	1,091.14
估算年度计提比例	2.39%	8.80%	12.21%	4.33%	
2017.6.30 净值	22,124.75	10,531.10	124.20	141.63	32,921.68
成新率	90.34%	59.66%	64.09%	29.51%	
2016.12.31 原值	10,735.50	14,345.66	122.41	409.82	25,613.39
2016年计提	402.03	1,470.01	23.30	55.15	1,950.48
年度计提比例	3.74%	10.25%	19.03%	13.46%	
2016.12.31 净值	8,660.81	8,000.48	64.66	81.88	16,807.84
成新率	80.67%	55.77%	52.82%	19.98%	
2015.12.31 原值	10,523.51	13,898.16	109.17	362.64	24,893.48
2015年度计提	400.83	1,407.57	19.46	60.73	1,888.58
年度计提比例	3.81%	10.13%	17.82%	16.75%	
2015.12.31 净值	8,850.85	9,010.88	61.94	88.26	18,011.93
成新率	84.11%	64.84%	56.73%	24.34%	

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	通用设备	合计
2014.12.31 原值	10,430.51	13,735.92	95.56	349.84	24,611.83
2014 年度计提	398.06	1,305.54	23.64	59.59	1,786.83
年度计提比例	3.82%	9.50%	24.74%	17.03%	
2014.12.31 净值	9,158.68	9,446.57	42.37	135.95	18,783.57
成新率	87.81%	68.77%	44.33%	38.86%	

发行人报告期各项折旧资产明细实际计提折旧率，除 2017 年 1-6 月外，与发行人会计政策、会计估计所述的年度折旧率差异不大，折旧费用增长与折旧资产原值增加基本同步，折旧费用与折旧资产原值基本匹配。2017 年 1-6 月折旧计提率较低的原因为 2017 年 4 月份发行人新增较多的房产、设备，计提折旧月份不足半年。报告期内通用设备折旧计提率较低的原因为设备成新率较低，存在已提足折旧仍继续使用的设备。

(5) 发行人报告期间费用中利息支出与借款的匹配关系

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
1、期初借款	24,170.75	20,026.31	16,930.70	22,114.00
2、本期增加	6,444.62	28,805.78	28,961.00	20,380.24
3、本期偿还	6,615.36	24,661.34	25,865.40	25,563.54
4、期末借款	24,000.00	24,170.75	20,026.31	16,930.70
5、费用化利息	645.17	1,335.71	1,462.99	1,515.37
6、资本化利息	90.65	219.71		
7、按照借款金额及借款时间测算的利息费用	741.00	1,574.43	1,494.70	1,500.94
8、测算利息与实际利息差异 (=5+6-7)	-5.17	-19.01	-31.71	14.42
9、差异率 (=8/(5+6))	-0.70%	-1.22%	-2.17%	0.95%
10、测算的平均利率 (=7/4)	6.18%	6.51%	7.46%	8.87%

经复核，借款利息费用与借款规模、期限基本匹配。

（六）其他项目分析

1、资产减值损失

报告期，公司资产减值损失具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
坏账损失	-142.55	299.56	-4.90	159.43

报告期，公司资产减值损失分别为 159.43 万元、-4.90 万元、299.56 万元和 -142.55 万元，为相应期间计提的应收款项坏账准备，2016 年金额较大的原因是当期应收账款余额增加，计提的应收账款坏账准备较多。

2017 年 1-6 月计提金额为-142.55 万元，是因为 2017 年 6 月末应收账款余额较 2016 年末减少，冲回 2016 年末多计提的坏账准备所致。

2、营业外收入

报告期，公司的营业外收入明细情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
非流动资产处置利得合计		0.04		9.86
其中：固定资产处置利得		0.04		9.86
政府补助	229.72	802.59	517.33	295.86
违约金、罚款收入		2.00	1.08	0.00
其他	1.54	2.66	3.02	5.98
合计	231.26	807.29	521.44	311.71

报告期，公司营业外收入分别为 311.71 万元、521.44 万元、807.29 万元和 231.26 万元，占同期利润总额的比例分别为 7.59%、11.13%、13.80%和 7.43%，金额和占比较高，主要为公司收到的政府补助。

报告期，公司计入当期损益的政府补助主要如下：

单位：万元

补助项目	2017年 1-6月	2016年	2015年	2014年	与资产相关/ 与收益相关
财政优惠补助		257.75	334.30	107.68	与收益相关
名牌名商标补贴	5.00	-	10.00	-	与收益相关
专利资助补贴		0.48	0.48		与收益相关
中小企业国际市场开拓资金补贴		6.40	5.60	0.80	与收益相关
外贸进出口企业发展奖励	2.00	2.00	1.00	0.50	与收益相关
毕业生见习补贴		3.84	9.72	15.21	与收益相关
工业经济奖	40.49		40.54		与收益相关
“新三板”挂牌奖励资金		70.00	100.00		与收益相关
创新建设资金补贴				37.60	与收益相关
就业技能培训补贴				4.98	与收益相关
外贸促进政策专项奖励				1.50	与收益相关
技术引进吸收补贴			10.00		与收益相关
年产 1.80 亿平方米包装印刷生产线补贴	3.42	6.84	5.70		与资产相关
信息化和工业化融合示范企业奖励				3.00	与收益相关
滁州市及企业技术中心奖励				3.00	与收益相关
省级外贸促进政策资金		2.00			与收益相关
党建建设补贴		3.10			与收益相关
IPO 备案辅导补贴		200.00			与收益相关
专精特新中小企业奖		8.00			与收益相关
科学技术创新奖		12.00			与收益相关
非公企业党组织荣誉奖励				0.40	与收益相关
省级高新技术产品科技进步奖励				12.00	与收益相关
企业扶持资金补贴				29.14	与收益相关
重点帮扶企业岗位补贴				16.56	与收益相关
优秀企业奖、税收上台阶奖励				63.50	与收益相关
2015 年度企业财政贡献奖		16.10			与收益相关
2015 年度工业技改投资奖		9.96			与收益相关
明光市委宣传部文化强省建设专项资金		30.00			与收益相关

补助项目	2017年 1-6月	2016年	2015年	2014年	与资产相关/ 与收益相关
重点帮扶企业稳定就业岗位补贴资金		26.40			与收益相关
中小企业转型发展资金		50.00			与收益相关
中小企业培育扶持资金		5.00			与收益相关
奉贤区企业上市奖励		5.60			与收益相关
锅炉清洁能源替代专项资金	5.75	3.38			与资产相关
奉贤区科技“小巨人”奖励		30.00			与收益相关
柘林镇政府税收奖励		53.74			与收益相关
上市财税政策扶持资金	157.00				与收益相关
奉贤科委专利专项资助	0.80				与收益相关
上海市知识产权局2017年第一期专利资助	0.26				与收益相关
奉贤区成长型企业、专精特新中小企业培育扶持资金	3.00				与收益相关
奉贤经委会技术吸收与创新项目资金	2.00				与收益相关
奉贤经委会名产品商标补助资金	10.00				与收益相关
合计	229.72	802.59	517.33	295.86	

发行人报告期政府补贴的具体文件的文件名、文号、发文单位、发文时间、补贴项目的主要内容以及实际补贴发放单位、取得补贴时间情况如下：

1、2017年1-6月政府补助情况

序号	补助项目	文件名及文号	发文单位	发文时间	主要内容	金额 (万元)	实际补贴 发放单位	收款 日期	收款 主体	与资产/ 收益相 关
1	外贸进出口企业发展奖励	《关于要求拨付外贸进出口企业奖励资金的请示》(明商[2017]4号)	明光市商务局文件	2017年2月21日	主要内容:为促进外贸进出口企业加快发展,激发外贸进出口发展的内在活力,金玛瑙香水(明光)有限公司等14家企业实现进出口实绩上台阶奖励20万元,其中龙利得股份奖励2万元。	2.00	明光市财政国库支付中心	2017年4月29日	龙利得	与收益相关
2	工业经济奖	《关于请求拨付2016年度工业经济、质量品牌、科技创新等扶持补助资金的请示》(明经信字[2017]22号)	明光市经济和信息化委员会文件	2017年2月23日	主要内容:为鼓励先进促进发展,对2016年度工业经济、质量品牌、科技创新等方面给予资金扶持,扶持补助资金共计1263.72万元,其中龙利得作为十强企业奖励10万元,工业企业技改投资补助15.49万元,节能减排补助5万元,“两化融合”示范企业补助10万元,共计40.49万元	40.49	明光工业园区管理委员会财政局	2017年5月4日	龙利得	与收益相关
3	年产1.80亿平方米包装印刷生产线补贴	《滁州市财政局市委宣传部关于下达2014年度滁州市文化强市建设专项资金的通知》(财行[2014]415号)	滁州市财政局市委宣传部文件	2014年12月18日	主要内容:经市政府同意,现下达你县2014年度滁州市文化强市建设专项资金60万元。其中龙利得股份的年产1.80亿平方米包装印刷生产线获专项资金45万元。与资产相关,其中本期计入递延收益34,177.20元	3.42	明光市财政国库支付中心	2015年3月3日	龙利得	与资产相关
4	锅炉清洁能源替代专项资金	《上海市人民政府办公厅关于转发市发展改革委等六部门制订的上海市燃煤	上海市人民政府办公厅	2012年5月26日	主要内容:对2011年1月1日—2015年12月31日燃煤(重油)锅炉实施清洁能源替代的给予一次性资金补贴。对燃煤锅炉按照	5.75	上海市奉贤区财政局零余额	2016年11月21日	上海龙利得	与资产相关

序号	补助项目	文件名及文号	发文单位	发文时间	主要内容	金额 (万元)	实际补贴 发放单位	收款 日期	收款 主体	与资产/ 收益相关
		(重油)锅炉清洁能源替代工作方案和专项资金扶持办法通知》(沪府办发[2012]36号)			三档进行差别化补贴,奉贤区按照10万元/蒸吨进行补贴。上海龙利得获2016年第二批清洁能源补贴资金80万元。(注:第一批800,000.00元,第二批240,000.00,本期分配57494.64元)		专户			
5	明光金融办上市财税政策扶持	《关于请求兑现龙利得包装印刷股份有限公司上市财税政策扶持的请示》(明金办[2016]32号)	明光市金融工作办公室文件	2016年8月11日	主要内容:取得企业上市申请材料受理函,企业年纳税额增速超过15%的,超过部分地方留成,由同级收益财政全额补贴给改制后的企业,补贴期限不超过3年。发行人于2016年8月收到财税政策扶持资金1,570,049.40元,计入递延收益。	157.00	明光市财政国库支付中心	2016年8月16日	龙利得	与收益相关
6	扶持非公有制经济发展资金	《中共滁州市委、滁州市人民政府关于加快发展非公有制经济的实施意见》(滁发[2017]3号)	中共滁州市委文件	2017年1月19日	主要内容:推动非公有制企业提高产品和服务有效供给能力,对获得省级标准化项目的主体,给予一次性奖励5万元。	5.00	滁州市财政国库支付中心	2017年5月22日	龙利得	与收益相关
7	奉贤科委专利专项资助	印发关于《奉贤区知识产权(专利)经费使用管理规定》的通知(奉知局[2017]1号)	上海市奉贤区知识产权局	2017年2月16日	主要内容:对于企业及个人获当年度中国(含港澳台)授权的发明专利按每件3000元、实用新型专利每件800元(限10件以内)进行一次性资助。上海龙利得申请实用新型专利10件对应资助金额8000元。	0.80	上海市奉贤区财政局	2017年2月23日	上海龙利得	与收益相关

序号	补助项目	文件名及文号	发文单位	发文时间	主要内容	金额 (万元)	实际补贴 发放单位	收款 日期	收款 主体	与资产/ 收益相关
8	上海市知识产权局 2017 年第一期专利资助	关于印发修订后的《上海市专利资助办法》的通知（沪知局[2012]62 号）	上海市知识产权局、市财政局	2012 年 6 月 29 日	主要内容：资助申请人申请国内实用新型或外观设计专利资助的，申请费和授权费在授权后，实用新型按实际缴纳金额的 50% 资助。龙利得股份申请实用新型授权 4 件对应专利资助费 2610 元，其中申请费 1000 元，授权费 1610 元。	0.26	建设金行 批量支付 代发户 -2017 年 第 1 期专 利一般资 助企业	2017 年 3 月 1 日	上海 龙利 得	与收益 相关
9	奉贤区成长型企业、专精特新中小企业培育扶持资金	关于印发《奉贤区成长型企业、“专精特新”中小企业培育扶持实施办法（试行）》的通知（奉经[2013]38 号）	上海市奉贤区经济委员会、上海市奉贤区财政局	2013 年 5 月 22 日	主要内容：对于首次获得奉贤区“专精特新”称号的企业，给予 3 万元奖励。上海龙利得获上海市奉贤区拓林镇经济管理事务中心奖励 3 万元。	3.00	上海市奉贤区拓林镇经济管理事务中心	2017 年 4 月 11 日	上海 龙利 得	与收益 相关
10	奉贤经委会技术吸收与创新项目资金	《关于组织申报 2014 年上海市引进技术的吸收与创新计划项目的通知》（沪经信技[2014]462 号）	上海市经济信息化委	2014 年 7 月 28 日	主要内容：2015 年度奉贤区引进技术的新手与创新计划项目验收名单，FJJ1515 环保防水、耐火保鲜的新技术包装箱 上海龙利得	2.00	上海市奉贤区财政局	2017 年 6 月 30 日	上海 龙利 得	与收益 相关
11	奉贤经委会名产品商标补助资金	《关于开展 2017 年奉贤区品牌建设资助申请的通知》	奉贤区经济委员会	2017 年 3 月 28 日	主要内容：现对 2016 年首次获得经政府部门新认定的工业生产制造领域“中国驰名商标”、“上海著名商标”、“上海名牌”的企业，按照其对地方经济贡献度给予资金奖励。上海龙利得申请 2017 年上海市著名商标品牌资助。	10.00	上海市奉贤区财政局	2017 年 6 月 30 日	上海 龙利 得	与收益 相关

3、2016 年度政府补助情况

序号	补助项目	文件名及文号	发文单位	发文时间	主要内容	金额 (万元)	实际补贴发 放单位	收款 日期	收款 主体	与资产/ 收益相 关
1	财政优 惠补助	《关于 2015 年度企业发展扶持资金的报告》(明经开[2016]62 号)	安徽明光经济开发区管理委员会文件	2016 年 3 月 16 日	主要内容: 根据明政办[2014]29 号文件规定, 符合亩均税收在 9 万元以上的 5 家, 分别为: 三友电子、浩森安防、龙利得包装、爱福电子、旭升科技, 扶持资金合计为 7984854.57 元。	257.75	安徽省明光 工业园区管 理委员会财 政局	2016 年 9 月 27 日	龙利得	与收益 相关
2	专利资 助补贴	《奉贤区知识产权(专 利)经费使用管理办法》 (奉知局(2017)1 号)	上海市奉贤区知识 产权局	2014 年 12 月 22 日	主要内容: 对企业及个人当年度中国 (含港澳台)授权的: 发明专利每件 3000 元, 实用新型专利每件 800 元(限 10 件以内)和外观设计专利每件 300 元(限 10 件以内), 进行一次性资助。 上海龙利得获奉贤区科学技术委员会 专利补助 4800 元。	0.48	上海市奉贤 区财政局零 余额专户	2016 年 3 月 2 日	上海龙利 得	与收益 相关
3	中小企 业国际 市场开 拓资金 补贴	《明光市促进外贸进出 口企业加快发展暂行办法》	明光市商务局	2016 年 11 月 1 日	主要内容: 对外贸进出口企业孵化培 育的奖励, 以及对外贸进出口企业完 成实绩上台阶的奖励, 以及设立外贸 进出口企业发展奖励基金。其中龙利 得股份收到商务局奖励 6.4 万元。	6.40	明光市财政 国库支付中 心	2016 年 11 月 22 日	龙利得	与收益 相关

序号	补助项目	文件名及文号	发文单位	发文时间	主要内容	金额(万元)	实际补贴发放单位	收款日期	收款主体	与资产/收益相关
4	外贸进出口企业发展奖励	关于对《关于要求拨付外贸进出口企业奖励资金的请示(明商[2016]16号)》的批复	明光市商务局文件	2016年3月18日	主要内容:根据明光市《关于印发明光市促进外贸进出口企业加快发展暂行办法的通知》(明政[2012]7号)文件有关规定,金玛瑙香水(明光)有限公司等10家企业实现进出口实绩上台阶,应奖励14万元。其中龙利得股份奖励2万元。	2.00	明光市财政国库支付中心	2016年5月18日	龙利得	与收益相关
5	毕业生见习补贴	《关于拨付2016年度高校毕业生就业见习补贴(第一批)情况的函》	明光市公共就业和人才服务中心	2016年12月21日	主要内容:根据安徽省财政厅、人社厅皖人社秘[2016]79号文件要求,我局现已拨付高校毕业生见习补贴款38400元(800元/月/人*3个月*16人)。	3.84	明光市财政局	2016年11月26日	龙利得	与收益相关
6	“新三板”挂牌奖励资金	《安徽省财政厅关于拨付2015年度安徽省企业上市(挂牌)省级财政奖励资金的通知》(财金[2016]416号)	安徽省财政厅文件	2016年4月8日	主要内容:同意向明光市拨付2015年度安徽省企业上市(挂牌)省级财政奖励70万元,其中龙利得股份奖励70万元。	70.00	中华人民共和国国家金库明光市金库	2016年5月6日	龙利得	与收益相关
7	年产1.80亿平方米包装印刷生产线补贴	《滁州市财政局市委宣传部关于下达2014年度滁州市文化强市建设专项资金的通知》(财行[2014]415号)	滁州市财政局市委宣传部文件	2014年12月18日	主要内容:经市政府同意,现下达你县2014年度滁州市文化强市建设专项资金60万元。其中龙利得股份的年产1.80亿平方米包装印刷生产线获专项资金45万元。与资产相关,本期计入递延收益68354.4元。	6.84	明光市财政国库支付中心	2015年3月3日	龙利得	与资产相关

序号	补助项目	文件名及文号	发文单位	发文时间	主要内容	金额(万元)	实际补贴发放单位	收款日期	收款主体	与资产/收益相关
8	明光商务局省级外贸促进政策资金	滁州市财政局文件《滁州市财政局关于下达 2015 年省级外贸促进政策资金的通知》(财企[2016]532 号)	滁州市财政局文件	2016 年 11 月 1 日	主要内容: 经市商务局、市财政局和滁州海关依据省相关的文件对全市外贸进出口企业进行联合会审、并报市政府批准, 现下达你县(市、区)2015 年外贸促进政策基金。其中龙利得股份获得支持中小企业扩大进出口的项目补贴资金奖励 2 万元。	2.00	明光市财政国库支付中心	2016 年 11 月 30 日	龙利得	与收益相关
9	党建建设补贴	安徽明光工业园区管理委员会财政局关于拨付龙利得股份党建费用的证明	安徽明光工业园区管理委员会财政局	2016 年 3 月 29 日	主要内容: 安徽明光工业园区管理委员会财政局于 2016 年 1 月 30 日拨付龙利得股份党建费用 31,000.00 元。	3.10	明光市财政国库支付中心	2016 年 1 月 30 日	龙利得	与收益相关
10	IPO 备案辅导补贴	关于对《关于请求兑现龙利得包装印刷股份有限公司企业上市奖励的请示(明金办[2015]19 号)》的批复	明光市金融工作办公室文件	2015 年 9 月 22 日	主要内容: 改制成功, 与保荐机构签订上市辅导协议, 在安徽省证监局办理上市备案登记后备企业, 同级收益财政给与 200 万元资金补助。	200.00	明光市财政国库支付中心	2015 年 9 月 30 日	龙利得	与收益相关
11	专精特新中小企业奖	《中共明光市委办公室、明光市人民政府办公室关于龙利得包装印刷股份有限公司等先进和单位的通报》(明办字[2016]21 号)	中共明光市委办公室、明光市人民政府办公室	2016 年 4 月 15 日	主要内容: 龙利得股份获省级专精特新中小企业及滁州市级专精特新中小企业称号, 奖励 80,000.00 元	8.00	明光市财政国库支付中心	2016 年 5 月 23 日	龙利得	与收益相关

序号	补助项目	文件名及文号	发文单位	发文时间	主要内容	金额 (万元)	实际补贴发放单位	收款日期	收款主体	与资产/ 收益相关
12	科学技术创新奖	《中共明光市委办公室明光市人民政府办公室关于龙利得包装印刷股份有限公司等先进企业和单位的通报》(明办字[2016]21号)	中共明光市委办公室、明光市人民政府办公室	2016年4月15日	主要内容: 龙利得股份高强度环保型水果搬运箱获省级高新技术产品奖励4万元; 龙利得股份获省级创新型企业奖励8万元。	12.00	明光市财政国库支付中心	2016年6月2日	龙利得	与收益相关
13	2015年度企业财政贡献奖	《中共明光市委办公室明光市人民政府办公室关于龙利得包装印刷股份有限公司等先进企业和单位的通报》(明办字[2016]21号)	中共明光市委办公室、明光市人民政府办公室	2016年4月15日	主要内容: 2015年度龙利得股份作为财政贡献先进企业获奖励161,040.00元	16.10	安徽明光工业园区管理委员会财政局	2016年6月8日	龙利得	与收益相关
14	2015年度工业技改投资奖	《中共明光市委办公室明光市人民政府办公室关于龙利得包装印刷股份有限公司等先进企业和单位的通报》(明办字[2016]21号)	中共明光市委办公室、明光市人民政府办公室	2016年4月15日	主要内容: 2015年度龙利得股份获工业技改投资称号, 奖励99,600.00元	9.96	安徽明光工业园区管理委员会财政局	2016年6月8日	龙利得	与收益相关
15	明光市委宣传部文化强省建	《安徽省财政厅关于下达2016年省级文化强省建设专项资金的通知》(财教[2016]390号)	安徽省财政厅文件	2016年4月1日	主要内容: 现一次性下达2016年省级文化强省建设专项资金。其中龙利得股份的智能高效印刷成型联动线技改项目获得宣传部文化强省建设专用资	30.00	明光市财政国库支付中心	2016年8月19日	龙利得	与收益相关

序号	补助项目	文件名及文号	发文单位	发文时间	主要内容	金额(万元)	实际补贴发放单位	收款日期	收款主体	与资产/收益相关
	设专项资金				金 30 万元。					
16	重点帮扶企业稳定就业岗位补贴资金	《关于使用失业保险基金发放稳定就业岗位补贴的通知》（滁人社发[2016]189号）	滁州市人力资源和社会保障局	2016年12月21日	主要内容：以申领企业当年6月份时缴纳失业保险费人数的50%核定补贴人数，按400元/人·月核定补贴标准。市直每个申报企业最高补贴资金不得超过200万元。龙利得股份补贴人数110人，补贴期限6个月，按400元/人共计获稳岗补贴资金26.4万元。	26.40	明光市公共就业和人才服务中心	2016年12月16日	龙利得	与收益相关
17	中小企业转型发展资金	《2015年上海市产业转型升级发展专项资金(品牌经济发展)拟支持项目公示》	上海市经济和信息化委员会	2015年10月27日	主要内容：现将拟支持的94个2015年上海市产业转型升级发展(品牌经济发展)专项资金项目予以公示，本次拟支持金额合计5388万元。上海龙利得获上海市品牌经济发展产业转型升级发展专项资金50万元。	50.00	上海市奉贤区财政局零余额专户	2016年3月8日	上海龙利得	与收益相关
18	中小企业培育扶持资金	《上海市经济信息化委关于组织申报2016年第一批上海市中小企业发展专项资金项目的通知》（沪经信企[2016]109号）	上海市经济和信息化委员会	2016年3月16日	主要内容：上海市中小企业发展专项资金项目的支持方式和额度按照《上海市中小企业发展专项资金管理办法》的规定执行。上海龙利得获上海市奉贤区经济委员会市级中小企业称号，获奖励5万元。	5.00	上海市奉贤区财政局零余额专户	2016年5月11日	上海龙利得	与收益相关

序号	补助项目	文件名及文号	发文单位	发文时间	主要内容	金额(万元)	实际补贴发放单位	收款日期	收款主体	与资产/收益相关
19	奉贤区企业上市奖励	《奉贤区鼓励企业上市的若干意见(试行)》(沪奉上市[2008]1号)	上海市风险无企业改制上市推进工作联席会议办公室	2015年6月16日	主要内容:对拟上市企业,在符合基本条件的前提下,优先安排小企业融资担保、贷款贴息。龙利得股份获上海奉贤区经济委员会贷款贴息5.6万元。	5.60	上海市奉贤区财政局零余额专户	2016年5月11日	上海龙利得	与收益相关
20	锅炉清洁能源替代专项资金	《上海市人民政府办公厅关于转发市发展改革委等六部门制订的上海市燃煤(重油)锅炉清洁能源替代工作方案和专项资金扶持办法通知》(沪府办发[2012]36号)	上海市人民政府办公厅	2012年5月26日	主要内容:对2011年1月1日—2015年12月31日燃煤(重油)锅炉实施清洁能源替代的给予一次性资金补贴。对燃煤锅炉按照三档进行差别化补贴,奉贤区按照10万元/蒸吨进行补贴。上海龙利得获2016年第二批清洁能源补贴资金80万元。(注:2016年9月30日收到第一批800,000.00元,2016年11月21日收到第二批240,000.00,本期分配33,843.78元)	3.38	上海市奉贤区财政局零余额专户	2016年9月30日 2016年11月21日	上海龙利得	与资产相关
21	奉贤区科技“小巨人”奖励	《关于公示2016年度奉贤区科技小巨人企业拟立项名单的通知》	上海市	2016年10月28日	主要内容:依据《奉贤区关于加快推进中小企业转型发展的若干意见(试行)》(奉委[2012]33号)和《奉贤区科技“小巨人”企业认定细则》,拟认定龙利得包装印刷(上海)有限公司等12家企业为2016年度奉贤区科技小巨人企业。上海龙利得获奉贤	30.00	上海市奉贤区财政局零余额专户	2016年11月18日	上海龙利得	与收益相关

序号	补助项目	文件名及文号	发文单位	发文时间	主要内容	金额(万元)	实际补贴发放单位	收款日期	收款主体	与资产/收益相关
					区科学技术委员会区级小巨人奖励30万元。					
22	柘林镇政府税收奖励	上海市奉贤区柘林镇人民政府关于向龙利得股份奖励的证明	上海市奉贤区柘林镇人民政府	2017年4月14日	龙利得股份自2016年1月1日至2016年12月31日期间从上海市奉贤区柘林镇人民政府获得奖励293,500.00元及243,900.00元,合计537,400.00元。	29.35	上海展宏投资管理有限公司	2016年1月29日	上海龙利得	与收益相关
		上海市奉贤区柘林镇人民政府关于向龙利得股份奖励的证明	上海市奉贤区柘林镇人民政府	2017年4月14日	龙利得股份自2016年1月1日至2016年12月31日期间从上海市奉贤区柘林镇人民政府获得奖励293,500.00元及243,900.00元,合计537,400.00元。	24.39	上海展宏投资管理有限公司	2016年8月16日	上海龙利得	与收益相关

2、2015年度政府补助情况

序号	补助项目	文件名及文号	发文单位	发文时间	主要内容	金额(万元)	实际补贴发放单位	收款日期	收款主体	与资产/收益相关
1	财政优惠补助	安徽省明光工业园区管理委员会财政局关于龙利得2014年度中小企业发展基金的证明	安徽省明光工业园区管理委员会财政局	2016年3月29日	安徽明光工业园区管理委员会财政局2015年9月29日拨付龙利得股份2014年度中小企业发展基金1,553,204.07元。	155.32	安徽省明光工业园区管理委员会财政局	2015年9月29日	龙利得	与收益相关
	财政优惠	关于对《关于请求兑现龙利	明光市财政局	2015年11	主要内容:龙利得股份自2013年启动	154.98	明光市财	2015年	龙利得	与收益

序号	补助项目	文件名及文号	发文单位	发文时间	主要内容	金额 (万元)	实际补贴 发放单位	收款日期	收款 主体	与资产 /收益 相关
	补助	得包装印刷股份有限公司上市财税政策扶持的请示（明金办[2015]24号）》的批复（明光市财政局收文报告第1000号）		月4日	企业上市工作，于2015年7月31日完成企业上市辅导协议签订，报省证监局备案登记。市政府兑现该公司财税政策扶持资金1,549,767.00元。		政国库支付中心	12月3日		相关
	财政优惠补助	《关于调整皖政[2013]5号文件有关政策的通知》（皖人社秘[2015]89号）	安徽省人力资源和社会保障厅安徽省财政厅安徽省经济和信息化委员会安徽省地方税务局文件	2015年3月19日	主要内容：补贴标准和发放方式为按照企业上一年度单位和职工实际缴费额的一定比例确定补贴金额，一次性发放。原则上，各市每年用于岗位补贴金额不超过当年征收失业保险费的50%。龙利得股份入选重点帮扶企业名单。	24.00	明光市失业保险管理中心	2015年12月9日	龙利得	与收益相关
2	名牌名商标补贴	《上海市名牌产品推荐评估方法》	上海市名牌产品推荐委员会	1995年1月1日	主要内容：上海龙利得于2014年12月21日被上海市名牌推荐委员会推荐为2014年度上海名牌，获得2015年名牌名商标补贴10万元。	10.00	上海市奉贤区财政局零余额专户	2015年9月1日	上海龙利得	与收益相关
3	奉贤区财政局专利资助费	奉贤区知识产权（专利）经费使用管理办法	上海市奉贤区知识产权局	2014年12月19日	主要内容：对企业及个人当年度中国（含港澳台）授权的：发明专利每件3000元、实用新型专利每件800元（限10件以内）和外观设计专利每件300元（限10件以内），进行一次性资助。	0.48	上海市奉贤区财政局零余额专户	2015年3月17日	上海龙利得	与收益相关

序号	补助项目	文件名及文号	发文单位	发文时间	主要内容	金额 (万元)	实际补贴 发放单位	收款日期	收款 主体	与资产 /收益 相关
4	中小企业 国际市场 开拓资金 补贴	《安徽省财政厅安徽省账务厅关于支持中小企业开拓国际市场的通知》（财企[2015]334号）	安徽省财政厅商务厅文件	2015年4月 21日	主要内容：对本地上年度进出口额在4500万美元以下的中小企业开拓国际市场发生的有关费用予以补贴，一个年度内单个企业补助不超过30万元。龙利得股份获2014年度中小企业开拓国际市场项目基金奖励56,000.00元。	5.60	明光市财政国库支付中心	2015年 7月20日	龙利得	与收益 相关
5	外贸进出口企业发展奖励	《关于要求拨付外贸进出口企业发展奖励资金的请示》（明商[2015]10号）	明光市商务局文件	2015年2月 6日	主要内容：明光市明贸有限责任公司等9户企业实现进出口上台阶，计奖励8万元。其中龙利得股份完成309.65万美元，上台阶奖励1万元。	1.00	明光市财政国库支付中心	2015年 4月7日	龙利得	与收益 相关
6	毕业生见习补贴	《关于拨付2014年度第三批高校毕业生见习补贴的请示》（明人社办[2015]148号）	明光市人力资源和社会保障局文件（注：2015年共计发放2次，合计97,200.00元）	2015年6月 1日	主要内容：龙利得股份见习人数27人，确认基地时间2014年7月1日，实际见习期间2014.7.1-2015.3.31共计6个月，补助600元/月/人，2014年度第二批（三个月）高校毕业生就业见习补贴共计48600元。	4.86	明光市财政局	2015年 3月10日	龙利得	与收益 相关
		《关于拨付2014年度第三批高校毕业生见习补贴的请示》（明人社办[2015]148号）	明光市人力资源和社会保障局文件	2015年6月 1日	主要内容：龙利得股份见习人数27人，确认基地时间2014年7月1日，实际见习期间2014.7.1-2015.3.31共计6个月，补助600元/月/人，拨付2014年度第三批（三个月）就业见习期间的生活补助费48600元	4.86	明光市财政国库支付中心	2015年 11月16日	龙利得	与收益 相关

序号	补助项目	文件名及文号	发文单位	发文时间	主要内容	金额 (万元)	实际补贴 发放单位	收款日期	收款 主体	与资产 /收益 相关
7	工业经济 奖	《中共明光市委办公室明光市人民政府办公室关于表彰明光浩淼安防科技股份有限公司等企业和单位的决定》（明办字[2015]14号）	中共明光市委办公室文件	2015年3月31日	主要内容：为表彰先进，激励工作，市委、市政府决定，对我市工业经济发展作出贡献的企业和单位进行表彰。龙利得股份获2014年度财政贡献奖，奖励9.54万元。	9.54	明光市财政国库支付中心	2015年7月8日	龙利得	与收益 相关
		《中共明光市委办公室明光市人民政府办公室关于表彰明光浩淼安防科技股份有限公司等企业和单位的决定》（明办字[2015]14号）	中共明光市委办公室文件	2015年3月31日	主要内容：龙利得股份的便携式披萨盒、便携式文件盒、新型披萨盒获2014年度省级高级技术产品科学技术奖，获高新技术企业称号，获滁州市工程技术研究中心企业称号，获省级企业技术中心称号，共计奖励31万元。	31.00	明光市财政国库支付中心	2015年7月13日	龙利得	与收益 相关
8	“新三板”挂牌 奖励资金	关于对《关于请求兑现龙利得包装印刷股份有限公司“新三板”挂牌奖励的请示》（明金办[2015]16号）的批复	明光市金融工作办公室文件	2015年9月1日	主要内容：上市后备企业在全国中小企业股份转让系统（“新三板”）和区域性股权交易中心挂牌的，同级受益财政分别给予100万元、60万元奖励。龙利得股份于2015年7月23日挂牌新三板，兑现龙利得股份挂牌奖励100万元。	100.00	明光市财政国库支付中心	2015年9月16日	龙利得	与收益 相关
9	技术引进 吸收补贴	《关于下达2015年度奉贤区中小企业引进技术的吸收与创新计划项目的通知》（奉经[2015]59号）	上海市奉贤区经济委员会文件	2015年6月18日	主要内容：上海龙利得的环保防水耐火保鲜的新技术包装箱获2015年度奉贤区中小企业引进技术的吸收与创新计划项目，上海市奉贤区财政局10万	10.00	上海市奉贤区财政局零余额专户	2015年9月1日	上海龙利得	与收益 相关

序号	补助项目	文件名及文号	发文单位	发文时间	主要内容	金额 (万元)	实际补贴 发放单位	收款日期	收款 主体	与资产 /收益 相关
					元补贴。					
10	年产 1.80 亿平方米包装印刷生产线补贴	《滁州市财政局市委宣传部关于下达 2014 年度滁州市文化强市建设专项资金的通知》(财行[2014]415 号)	滁州市财政局市委宣传部文件	2014 年 12 月 18 日	主要内容: 经市政府同意, 现下达你县 2014 年度滁州市文化强市建设专项资金 60 万元。其中龙利得股份的年产 1.80 亿平方米包装印刷生产线获专项资金 45 万元。与资产相关, 本期计入递延收益 56962.01 元	5.70	明光市财政国库支付中心	2015 年 3 月 3 日	龙利得	与资产 相关

4、2014 年度政府补助情况

序号	补助项目	文件名及文号	发文单位	发文时间	主要内容	金额 (万元)	实际补贴 发放单位	收款日期	收款 主体	与资产/收 益相关
1	财政优惠补助	园区企业申请 2013 年度优惠政策兑现	安徽省明光市工业园区管委会	无	2013 年优惠扶持土地使用税退税、企业所得税退税及增值税退税。其中土地使用税退税 217,935.20 元, 企业所得税退税 762,503.14 元, 增值税退 96,335.56 元	107.68	安徽明光工业园区管理委员会财政局	2014 年 12 月 12 日	龙利得	与收益 相关
2	中小企业国际市场开拓资金补贴	《市商务委关于做好上海市 2013 年度中小企业国际市场开拓资金申报工作的通知》(沪商财[2013]448 号)	上海市商务委员会文件	2013 年 7 月 17 日	主要内容: 参加培训的本市中小企业超过 30 家(含)不满 50 家的项目, 支持金额不超过 10000 元; 超过 50 家(含)的项目, 支持金额不超过 20000 元。其中龙利得股份获中小企业专项资金 8000 元。	0.80	上海市商务委员会	2014 年 6 月 30 日	上海龙利得	与收益 相关
3	外贸进	《关于要求拨付外贸进出口企	明光市商务局	2014 年 2	主要内容: 金玛瑙香水(明光)有限公司等 10 家	0.50	明光市财	2014 年	龙利得	与收益

序号	补助项目	文件名及文号	发文单位	发文时间	主要内容	金额(万元)	实际补贴发放单位	收款日期	收款主体	与资产/收益相关
	出口企业发展奖励	业发展奖励资金的请示》(明商(2014)9号)	文件	月17日	企业实现进出口上台阶,合计应奖励12.60万元。龙利得股份完成148.82万美元,上台阶奖励0.5万元。		政国库支付中心	4月30日		相关
4	毕业生见习补贴	《关于要求拨付2013年度第三批高校毕业生见习补贴的请示》(明人社办[2014]254号)	明光市人力资源和社会保障局文件	2014年8月20日	主要内容:根据省财政厅、人社厅财社[2013]1962号文件要求,按见习期9个月,每人每月发放500元生活补助,共需拨付2013年度第三批(3个月)就业见习期间的的生活补助费10.5万元。其中龙利得股份接收见习毕业生23人,补贴标准500元/月/人,见习补贴总额34500元。	3.45	明光市财政国库支付中心	2014年10月15日	龙利得	与收益相关
		《关于要求拨付2013年度第一批高校毕业生见习补贴的报告》(明人社字(2013)398号规定)明光市人力资源和社会保障局文件	明光市人力资源和社会保障局文件	2013年12月25日	主要内容:接收见习毕业生23人,补贴标准500元/月/人,见习补贴总额34500元。	3.45	明光市人力资源和社会保障局	2014年2月27日	龙利得	与收益相关
		《关于要求拨付2013年度第二批高校毕业生见习补贴的请示》(明人办[2014]185号)	明光市人力资源和社会保障局文件	2014年6月10日	主要内容:接收见习毕业生23人,补贴标准500元/月/人,见习补贴总额34500元。	3.45	明光市人力资源和社会保障局	2014年8月27日	龙利得	与收益相关
		《关于印发<明光市2014年就业促进工程实施办法>的通知》(明人社培[2104]102号)	明光市人力资源和社会保障局与明光市财政局共同发布	2014年4月3日	主要内容:企业培训机构或委托定点培训机构对新录用技能岗位人员实施技能培训的,可按培训合格情况申请人均不低于300元的一次性培训补贴,其中高校毕业生培训补贴不低于500元。	4.86	明光市财政国库支付中心	2014年12月2日	龙利得	与收益相关

序号	补助项目	文件名及文号	发文单位	发文时间	主要内容	金额(万元)	实际补贴发放单位	收款日期	收款主体	与资产/收益相关
5	创新建设资金补贴	《关于对2014年度安徽省支持自主创新能力建设实施细则试行部分政策条款拓展及报送申请补助材料的通知》(科计秘[2014]291号)	安徽省科学技术厅文件	2014年7月20日	主要内容:省、市(或县)对下列企业购置用于研发的关键仪器设备,分别按其年度实际支出额的15%予以补助,对符合条件的省内骨干企业、设立国家级应用研发机构和新型研发机构三类对象予以补助。上一年度纳税超过20万元(不含土地使用税)的科技型中小企业,补助比例按15%确定。	2.10	明光市财政国库支付中心	2014年12月14日	龙利得	与收益相关
		《滁州市财政局滁州市科学技术局关于下达2014年市创新型城市建设专项补助资金的通知》(财教[2014]384号)	滁州市财政局科学技术局文件	2014年12月8日	主要内容:下达2014年创新型城市建设专项资金补助项目2项;“企业研发购置仪器设备补助”2项45.5万元。其中龙利得股份的企业研发购置仪器设备补助资金35.5万元	35.50	明光市财政国库支付中心	2014年12月19日	龙利得	与收益相关
6	就业技能培训补贴	关于印发《关于进一步促进中小企业发展的实施意见》的通知(沪奉府[2011]61号)	上海市奉贤区人民政府	2012年2月28日	主要内容:加大企业的资金扶持水平。推动中小企业健康发展。加大对中小企业的各项财政支持力度,具备条件的镇(开发区)设立企业发展专项资金。龙利得股份获上海市奉贤区财政支持资金1.41万元。	1.41	上海市奉贤区财政扶持资金结算中心	2014年11月7日	上海龙利得	与收益相关
		明光市人力资源和社会保障局与明光市财政局共同发布文件《关于印发<明光市2014年就业促进工程实施办法>的通知》(明人社培[2104]102号)	明光市人力资源和社会保障局与明光市财政局	2014年4月3日	主要内容:企业培训机构或委托定点培训机构对新录用技能岗位人员实施技能培训的,可按培训合格情况申请人均不低于300元的一次性培训补贴(其中高校毕业生培训补贴不低于500元)。	3.57	明光市财政局	2014年9月26日	龙利得	与收益相关
7	外贸促进政策专项奖	安徽省财政厅文件《安徽省财政厅关于拨付2013年度外贸促进政策专项资金的通知》(财	安徽省财政厅	2014年12月1日	主要内容:现安排你市2013年外贸促进专项资金1137.6万元,扣除已提前下达资金860万元,本次拨付资金277.6万元。其中向龙利得股份拨付1.5	1.50	明光市财政国库支付中心	2014年12月10日	龙利得	与收益相关

序号	补助项目	文件名及文号	发文单位	发文时间	主要内容	金额(万元)	实际补贴发放单位	收款日期	收款主体	与资产/收益相关
	励	企[2014]1358号)			万元。					
8	非公企业党组织荣誉奖励	文件《关于授予滁州市博康模具塑料有限公司党支部等20个党组织2013年度市级优秀“双强六好”非公企业党组织荣誉称号的通知》(组办字〔2013〕55号)	中共滁州市委组织部	2013年12月3日	主要内容:授予滁州市博康模具塑料有限公司党支部等20个党组织2013年度市级优秀“双强六好”非公企业党组织荣誉称号。龙利得股份获此称号,奖励4000元。	0.40	中共滁州市委组织部	2014年5月15日	龙利得	与收益相关
9	省级高新技术产品科技进步奖励	《中共明光市委办公室明光市人民政府办公室关于表彰明光市三友电子有限公司等企业的决定》(明办字[2014]24号)	中共明光市委办公室文件	2014年4月18日	主要内容:龙利得股份的保鲜及加强型水果包装箱、干燥功能的液体罐包装箱、带保鲜功能包装箱获省级高新技术产品科学进步奖,奖励12万元。	12.00	明光市财政国库支付中心	2014年9月25日	龙利得	与收益相关
10	企业扶持资金补贴	关于印发《关于促进生产性服务业发展的若干意见》的通知(沪奉府[2011]78号)	上海市奉贤区人民政府	2011年7月20日	主要内容:对符合条件的生产性服务也功能区的企业,有限申报和争取上海市服务也发展引导资金的支持。	29.14	上海市奉贤区财政扶持资金结算中心	2014年11月3日	上海龙利得	与收益相关
11	重点帮扶企业岗位补贴	滁州市人民政府常务会议纪要《市政府第15次常务会议纪要》(滁州市人民政府办公室9号文件)	滁州市人民政府	2014年9月5日	主要内容:会议原则同意市人社局、市财政局、市经信委、市地税局等部门提出的继续向企业发放岗位补贴的意见,对全市所有参保企业实施普惠制岗位补贴政策。	16.56	光明市财政局	2014年12月23日	龙利得	与收益相关
12	优秀企业奖、	《中共明光市委办公室明光市人民政府办公室关于表彰明光	中共明光市委办公室文件	2014年4月18日	主要内容:龙利得股份获税收上台阶奖励634960.00元,获新增滁州市级企业技术中心奖励	69.50	经信委财政政部	2014年9月26日	龙利得	与收益相关

序号	补助项目	文件名及文号	发文单位	发文时间	主要内容	金额(万元)	实际补贴发放单位	收款日期	收款主体	与资产/收益相关
	税收上台阶奖励	市三友电子有限公司等企业的决定》(明办字[2014]24号)			30000.00元,获滁州市级信息化和工业化融合示范企业奖励30000.00元,合计694960.00元。					

3、营业外支出

报告期，公司营业外支出具体的情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
非流动资产处置损失合计		4.86	64.56	
其中：固定资产处置损失		4.86	64.56	
债务重组损失				1.43
对外捐赠	1.00	6.40	7.40	0.50
增值税及附加税的滞纳金			0.02	
补偿支出	4.47	16.13		
合计	5.47	27.38	71.98	1.93

报告期，公司营业外支出主要为非流动资产处置损失、对外捐赠等，公司营业外支出分别为 1.93 万元、71.98 万元、27.38 万元和 5.47 万元。

4、所得税费用

报告期，公司所得税费用金额分别为 578.16 万元、601.01 万元、798.16 万元和 203.87 万元，公司所得税费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
当期所得税费用	440.64	846.54	634.53	585.74
递延所得税费用	-236.78	-48.37	-33.52	-7.57
合计	203.87	798.16	601.01	578.16

报告期，所得税费用随利润总额的增加而增长，递延所得税费用分析请参见本节“一、（一）资产的主要构成情况”之“非流动资产”之“13、递延所得税资产”。

5、主要税种的纳税情况、所得税费用与会计利润的关系

（1）主要税种纳税情况

立信会计师事务所对公司报告期主要税种纳税情况进行了审计，并出具了《龙利得印刷包装股份有限公司主要税种纳税情况说明的鉴证报告》（信会师报

字[2017]第 ZA16072 号)，立信会计师事务所认为“龙利得印刷包装股份有限公司管理层编制的《主要税种纳税情况的说明》符合中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 29 号——首次公开发行股票并在创业板上市申请文件》的规定，如实反映了龙利得报告期主要税种纳税情况”。

(2) 报告期，公司及控股子公司增值税缴纳情况如下：

① 龙利得增值税纳税情况如下：

单位：万元

项目	期初未缴纳金额	本期应交金额	本期已交金额	期末未交金额
2014 年度	-241.45	733.26	305.34	186.47
2015 年度	186.47	1267.45	1,029.40	424.52
2016 年度	424.52	1769.38	1,854.49	339.41
2017 年 1-6 月	339.41	413.63	580.21	172.83

②上海龙利得增值税纳税情况如下：

单位：万元

项目	期初未缴纳金额	本期应交金额	本期已交金额	期末未交金额
2014 年度	31.20	258.12	146.60	142.72
2015 年度	142.72	630.56	612.58	160.70
2016 年度	160.70	974.56	810.27	324.99
2017 年 1-6 月	324.99	149.81	457.97	16.83

③印刷科技增值税纳税情况如下：

单位：万元

项目	期初未缴纳金额	本期应交金额	本期已交金额	期末未交金额
2014 年度	0.29	11.23	9.46	2.06
2015 年度	2.06	3.03	5.09	-
2016 年度	-	-	-	-
2017 年 1-6 月	-	-	-	-

④奉其奉增值税纳税情况如下：

单位：万元

项目	期初未缴纳金额	本期应交金额	本期已交金额	期末未交金额
2014 年度	-	-	-	-
2015 年度	-	-1.56	-	-1.56
2016 年度	-1.56	-555.74	-	-557.30
2017 年 1-6 月	-557.30	-541.53	-	-1,098.83

(3) 报告期，公司及控股子公司所得税缴纳情况如下：

①龙利得所得税纳税情况如下：

单位：万元

项目	期初未缴纳金额	本期应交金额	本期已交金额	期末未交金额
2014 年度	347.33	394.07	539.84	201.56
2015 年度	201.56	477.04	498.79	179.81
2016 年度	179.81	588.89	340.31	428.39
2017 年 1-6 月	428.39	262.47	427.03	263.83

②上海龙利得所得税纳税情况如下：

单位：万元

项目	期初未缴纳金额	本期应交金额	本期已交金额	期末未交金额
2014 年度	211.18	191.66	105.67	297.17
2015 年度	297.17	157.49	359.06	95.60
2016 年度	95.60	257.65	131.00	222.25
2017 年 1-6 月	157.90	242.51	200.87	199.54

③印刷科技所得税纳税情况如下：

单位：万元

项目	期初未缴纳金额	本期应交金额	本期已交金额	期末未交金额
2014 年度	-	-	-	-
2015 年度	-	-	-	-
2016 年度	-	-	-	-
2017 年 1-6 月	-	-	-	-

④ 奉其奉所得税纳税情况如下：

单位：万元

项目	期初未缴纳金额	本期应交金额	本期已交金额	期末未交金额
2014 年度	-	-	-	-
2015 年度	-	-	-	-
2016 年度	-	-	-	-
2017 年 1-6 月	-	-	-	-

报告期，企业所得税政策的变化请参见本节“六、税项”之“（二）报告期内税收优惠政策及批文”。

（4）报告期，所得税费用与会计利润的关系

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
当期应交所得税	440.64	846.54	634.53	585.74
当期递延所得税	-236.78	-48.37	-33.52	-7.57
所得税费用合计	203.87	798.17	601.01	578.17
利润总额	3,112.14	5,848.30	4,684.31	4,108.51
所得税费用占比	6.55%	13.65%	12.83%	14.07%

（5）报告期，公司各项税收优惠占利润总额的比例如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
所得税优惠金额	135.91	532.11	400.67	385.45
利润总额	3,112.14	5,848.30	4,684.31	4,108.51
税收优惠占比	4.37%	9.10%	8.55%	9.38%

报告期，公司及其子公司上海龙利得均为高新技术企业，按照 15% 的优惠税率缴纳企业所得税。报告期，假设公司按照 25% 的企业所得税率缴纳所得税，将分别增加当期所得税费用 385.45 万元、400.67 万元、532.11 万元和 135.91 万元，占当期利润总额比例分别为 9.38%、8.55%、9.10% 和 4.37%。

6、影响公司持续盈利能力的因素

公司管理层对可能影响公司持续盈利能力的各要素进行审慎评估，并认为从目前的业务发展状况和市场环境方面看，在可预见的未来，公司能够保持良好的持续盈利能力。对于可能对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素，公司已

在本招股说明书“第四节 风险因素”中进行了分析和披露。

十二、财务状况分析

(一) 资产

报告期各期末，公司资产规模及其构成如下表所示：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	36,843.62	40.50%	38,799.23	43.89%	34,705.34	51.86%	40,767.11	60.84%
非流动资产	54,137.45	59.50%	49,607.50	56.11%	32,214.88	48.14%	26,239.31	39.16%
资产合计	90,981.06	100.00%	88,406.73	100.00%	66,920.22	100.00%	67,006.43	100.00%

报告期各期末，资产总额分别为 67,006.43 万元、66,920.22 万元、88,406.73 万元和 90,981.06 万元，其中，非流动资产规模及占比逐年增加，主要是龙利得股份“印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理”项目和奉其奉“绿色环保印刷包装工业 4.0 智慧工厂项目”及其扩建项目投入，使得固定资产、在建工程和其他非流动资产增加所致。

1、流动资产

报告期各期末，公司流动资产规模及其构成如下表所示：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	6,507.77	17.66%	6,115.00	15.76%	1,088.98	3.14%	6,693.96	16.42%
应收票据	2,559.63	6.95%	3,571.95	9.21%	5,137.95	14.80%	2,773.46	6.80%
应收账款	8,547.20	23.20%	11,692.46	30.14%	5,970.58	17.20%	5,993.74	14.70%
预付款项	1,251.70	3.40%	4,778.80	12.32%	6,464.41	18.63%	8,741.93	21.44%
应收利息	-	-	-	-	-	-	44.15	0.10%
其他应收款	164.09	0.45%	215.36	0.56%	304.16	0.88%	575.44	1.41%
存货	16,709.39	45.35%	11,862.16	30.57%	15,739.25	45.35%	15,943.84	39.11%
其他流动资产	1,103.83	3.00%	563.50	1.45%			0.59	0.01%

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	36,843.62	100.00%	38,799.23	100.00%	34,705.34	100.00%	40,767.11	100.00%

(1) 货币资金

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
现金	2.75	3.64	10.34	6.16
银行存款	5,132.27	6,111.26	1,078.21	885.42
其他货币资金	1,372.76	0.10	0.43	5,802.38
合计	6,507.77	6,115.00	1,088.98	6,693.96

报告期各期末，因抵押、质押或冻结等对使用有限制，以及放在境外且资金汇回受到限制的货币资金明细如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
银行承兑汇票保证金	472.66	-	0.33	5,802.38
支付宝保证金	0.10	0.10	0.10	-
信用证保证金	900.00			
合计	1,372.76	0.10	0.43	5,802.38

报告期各期末，公司货币资金分别为 6,693.96 万元、1,088.98 万元、6,115.00 万元和 6,507.77 万元，占流动资产的比例分别为 16.42%、3.14%、15.76% 和 17.66%。

2014 年末，公司货币资金主要由银行存款及其他货币资金构成，其中其他货币资金余额较大，均为银行承兑汇票保证金。

2015 年末，公司货币资金余额较上期减少，主要是当期公司向供应商支付货款及项目建设款所致。

2016 年末，公司的货币资金与上期相比增加较多，主要是公司在 2016 年末实施发行股票融资，资金到位，尚未全部使用。

2017年6月末，公司的货币资金较2016年末有所增加，主要是当期公司经营产生的现金净流入较多，能够弥补一定的投资活动及筹资活动产生的现金净流出，且当期公司缴存银行的保证金较多。

(2) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据余额分别为2,773.46万元、5,137.95万元、3,571.95万元和2,559.63万元，占流动资产的比例分别为6.80%、14.80%、9.21%和6.95%，主要为银行承兑汇票，风险较低。2015年应收票据期末余额较上期相比增长较多，主要是因为随着公司业务的扩大，更多客户采用以票据结算方式，且公司在2015年将收到的票据用于背书或贴现的情况较少；2016年应收票据期末余额较上期相比减少较多，主要是因为公司将收到的票据用于支付新建厂房及购置设备的款项；2017年6月末应收票据余额较上期相比减少较多，主要是因为当期公司将收到的票据支付给原材料供应商的金额较上期相比增加所致。

(3) 应收账款

① 报告期各期末，应收账款构成情况

报告期各期末，公司应收账款余额情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
应收账款账面余额	9,069.40	12,380.16	6,363.17	6,379.59
账面余额占营业收入比例(%)	34.33	21.17	11.78	13.26

报告期各期末，公司应收账款余额分别为6,379.59万元、6,363.17万元、12,380.16万元和9,069.40万元，总体呈现增长的趋势，主要是报告期各期公司销售收入规模不断增加所致。

报告期各期末，应收账款账面余额占同期营业收入的比例分别为13.26%、11.78%、21.17%和34.33%，其中2016年占比较高，主要是因为公司的业务规模增长较快，2016年第四季度由于市场因素，销售较为集中，使得2016年末尚在信用期内的应收账款规模较大。2017年6月末，应收账款规模有所下降。

报告期各期末，公司应收账款账龄结构情况如下：

单位：万元

账龄	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	8,987.49	99.10%	12,299.01	99.34%	6,283.99	98.76%	6,189.06	97.01%
1-2年	10.09	0.11%	9.34	0.08%	0.88	0.01%	181.76	2.85%
2-3年					78.30	1.23%	8.44	0.13%
3-4年			71.82	0.58%			0.32	0.01%
4-5年	71.82	0.79%						
5年以上								
合计	9,069.40	100.00%	12,380.16	100.00%	6,363.17	100.00%	6,379.59	100.00%

报告期各期末，公司应收账款账龄在1年以内的比例分别为97.01%、98.76%、99.34%和99.10%。应收账款余额大部分在1年以内，对于账龄超过1年的应收账款，公司建立了责任到人的催收制度，并对确实无法收回的款项全额计提坏账准备。

② 报告期各期末，公司与客户的结算方式及信用政策情况

报告期，公司同客户的结算方式如下：

A、境内客户

对于有较好增长潜力的客户或与公司形成长期稳定业务关系、信誉良好的客户，公司通常给予其30天至120天不等的信用期限；对于业务量较少、资信情况不明或有定制需求的客户，公司一般采取预收或款到发货的销售政策。

B、境外客户

对于境外客户，公司一般采取T/T或D/P方式收款，具体如下：

结算方式	信用期
T/T（电汇）	对于长期合作的境外大客户，一般在货物离港后10天付款
D/P（付款交单）	一般先向客户预收30%的货款，客户收到提单后支付余款，通常公司可在发货30天以内收到余款

发行人报告期内主要客户的信用天数基本位于30-90天，各客户的信用政策基本保持稳定，没有出现大幅放宽信用政策的情形。对主要客户的信用政策基于

业务拓展需要存在一定调整，但调整限度有限，不存在通过改变信用政策调节销售收入的情况。

发行人与前十大客户的结算方式、信用期、期末应收账款余额情况如下：

2017年6月30日

单位：万元

序号	客户名称	应收账款	信用期（天）	结算方式
1	广州立白企业集团有限公司	1,563.21	30-45	电汇或银票
2	中山榄菊日化实业有限公司	2,456.78	45-90	电汇或银票
3	益海嘉里投资有限公司	232.90	30	电汇或银票
4	美国沃伦（Whalen）	294.63	离港后 10 天	T/T（电汇）
5	上海申美包装材料有限公司	113.39	30-60	电汇或银票
6	雅誉纸业（上海）有限公司	438.08	60	电汇或银票
7	立诚（宿州）包装有限公司	530.02	30-60	电汇或银票
8	上海强尔国际贸易有限公司	24.32	30	电汇或银票
9	上海望港国际贸易有限公司	340.77	60	电汇或银票
10	上海雄鹰包装制品有限公司	141.73	30	电汇或银票
	合计	6,135.83		

2016年12月31日

单位：万元

序号	客户名称	应收账款	信用期（天）	结算方式
1	广州立白企业集团有限公司	1,260.06	30-45	电汇或银票
2	上海恒信包装有限公司	1,227.90	30-45	电汇或银票
3	上海强尔国际贸易有限公司	386.42	30	电汇或银票
4	益海嘉里投资有限公司	896.35	30	电汇或银票
5	美国沃伦（Whalen）	345.73	离港后 10 日	T/T（电汇）
6	上海申美包装材料有限公司	76.25	30-60	电汇或银票
7	上海望港国际贸易有限公司	620.79	60	电汇或银票
8	雅誉纸业（上海）有限公司	815.99	60	电汇或银票
9	上海晟詮包装制品有限公司	692.79	30-45	电汇或银票
10	上海雄鹰包装制品有限公司	24.67	30	电汇或银票
	合计	6,346.95		

2015年12月31日

单位：万元

序号	客户名称	应收账款	信用期(天)	结算方式
1	上海强尔国际贸易有限公司	121.21	30	电汇或银票
2	上海申美包装材料有限公司	525.29	30-60	电汇或银票
3	上海恒信包装有限公司	715.92	45	电汇或银票
4	美国沃伦(Whalen)	206.52	离港后10日	T/T(电汇)
5	上海望港国际贸易有限公司	551.10	60	电汇或银票
6	广州立白企业集团有限公司	401.40	30	电汇或银票
7	上海奔原汽车后视镜有限公司	266.78	45-60	电汇或银票
8	雅誉纸业(上海)有限公司	511.66	60	电汇或银票
9	上海雄鹰包装制品有限公司	557.90	30	电汇或银票
10	益海嘉里投资有限公司	122.17	30	电汇或银票
	合计	3,979.96		

2014年12月31日

单位：万元

序号	客户名称	应收账款	信用期(天)	结算方式
1	上海强尔国际贸易有限公司	168.71	30-45	电汇或银票
2	上海申美包装材料有限公司	697.21	30-60	电汇或银票
3	雅誉纸业(上海)有限公司	-	60	电汇或银票
4	上海华兴包装材料有限公司	101.13	90	电汇或银票
5	广州立白企业集团有限公司	176.48	30	电汇或银票
6	上海华剑纸业业有限公司	1,440.95	90	电汇或银票
7	奉化海山芯瓦楞纸板有限公司	1,007.67	90	电汇或银票
8	上海柚蓓实业有限公司	-	90	电汇或银票
9	江苏万琦科技发展有限公司	-	90	电汇或银票
10	美国沃伦(Whalen)	43.45	离港后10日	T/T(电汇)
	合计	3,635.58		

③ 报告期各期末，应收账款逾期及期后回款情况

A、报告期各期末，公司应收账款逾期情况

单位：万元、%

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
应收账款余额	9,069.40	12,380.16	6,363.17	6,379.59
逾期应收账款	1,505.24	1,636.15	1,049.37	3,269.04
逾期比例	16.60	13.22	16.49	51.24

截至2017年6月30日，逾期余额前十名的客户应收账款的余额为4,355.11万元，其中逾期金额为1,255.96万元，占当期末总逾期应收账款比重的83.44%，逾期原因主要为客户流动资金紧张，无法按时支付公司货款。截至2017年9月30日上述逾期款项已收回1,029.42万元。

截至2016年12月31日，逾期余额前十名的客户应收账款的余额为4,176.69万元，其中逾期金额为1,482.01万元，占当期末总逾期应收账款比重的90.58%，逾期原因主要为客户流动资金紧张，无法按时支付公司货款。截至2017年9月30日上述逾期款项已收回1,432.42万元。

截至2015年12月31日，逾期余额前十名的客户应收账款的余额为1,381.59万元，其中逾期金额为746.01万元，占当期末总逾期应收账款比重的71.09%，逾期原因主要为客户流动资金紧张，无法按时支付公司货款。截至2017年9月30日上述逾期款项已收回696.43万元。

截至2014年12月31日，逾期余额前十名的客户应收账款的余额为3,104.34万元，其中逾期金额为2,905.47万元，占当期末总逾期应收账款比重的88.88%，逾期原因主要为客户流动资金紧张，无法按时支付公司货款。截至2017年9月30日上述逾期款项已收回2,855.89万元。

B、报告期各期末，发行人应收账款期后回款情况

单位：万元

会计期末	应收账款余额	期后回款情况					
		期后 三个月	占比 (%)	期后半年	占比 (%)	期后 一年	占比 (%)
2014.12.31	6,379.59	3,502.51	54.90	6,219.09	97.48	6,300.41	98.76
2015.12.31	6,363.17	5,716.47	89.84	6,044.58	94.99	6,288.12	98.82
2016.12.31	12,380.16	9,450.55	76.34	12,233.63	98.82	12,235.23	98.83

会计期末	应收账款余额	期后回款情况					
		期后三个月	占比 (%)	期后半年	占比 (%)	期后一年	占比 (%)
2017.6.30	9,069.40	8,596.46	94.79	-	-	-	-

报告期内，发行人应收账款回款方均为发行人经济往来单位，不存在第三方回款情况。

④ 报告期各期末，应收账款余额前五名单位及占比情况

单位：万元

期间	客户名称	与公司关系	金额	占应收账款总额比例	年限
2017年6月30日	中山榄菊日化实业有限公司	非关联方	1,054.14	11.62%	1年以内
	马鞍山立白日化有限公司	非关联方	984.67	10.86%	1年以内
	新乡立白实业有限公司	非关联方	548.19	6.04%	1年以内
	立诚（宿州）包装有限公司	非关联方	530.02	5.84%	1年以内
	江西榄菊日化实业有限公司	非关联方	491.26	5.42%	1年以内
	合计		3,608.28	39.78%	
2016年12月31日	上海恒信包装有限公司	非关联方	1,227.90	9.92%	1年以内
	上海华兴包装材料有限公司	非关联方	876.86	7.08%	1年以内
	雅誉纸业（上海）有限公司	非关联方	815.99	6.59%	1年以内
	上海晟詮包装制品有限公司	非关联方	692.79	5.60%	1年以内
	马鞍山立白日化有限公司	非关联方	688.82	5.56%	1年以内
	合计		4,302.36	34.75%	
2015年12月31日	上海恒信包装有限公司	非关联方	715.92	11.25%	1年以内
	上海雄鹰包装制品有限公司	非关联方	557.90	8.77%	1年以内
	上海望港国际贸易有限公司	非关联方	551.10	8.66%	1年以内
	上海申美包装材料有限公司	非关联方	523.79	8.23%	1年以内
	雅誉纸业（上海）有限公司	非关联方	511.66	8.04%	1年以内
	合计		2,860.37	44.95%	
2014年12月31日	上海华剑纸业集团有限公司	非关联方	1,440.95	22.59%	1年以内
	奉化海山芯瓦楞纸板有限公司	非关联方	1,007.67	15.8%	1年以内
	上海申美包装材料有限公司	非关联方	697.21	10.93%	1年以内
	上海和黄白猫有限公司	非关联方	211.86	3.32%	1年以内
	江苏省纸联再生资源有限公司	非关联方	174.04	2.73%	1年以内

期间	客户名称	与公司关系	金额	占应收账款总额比例	年限
	合计		3,531.73	55.37%	

报告期各期末，应收账款余额前五名单位应收账款余额占比分别为 55.37%、44.95%、34.75%和 39.78%，总体呈下降趋势，主要是因为公司不断开拓新的大客户，单一客户占公司应收账款的比例下降。公司应收账款余额前五名单位账龄均在 1 年以内，回款良好。

⑤ 报告期各期末，公司坏账准备的计提情况

单位：万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	450.38	615.88	314.29	323.22
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	71.82	71.82	78.30	62.63
合计	522.20	687.70	392.58	385.85

按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款的具体情况如下：

单位：万元

账龄	2017年 6月30日		2016年 12月31日		2015年 12月31日		2014年 12月31日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
1年以内	8,987.49	449.37	12,299.01	614.95	6,283.99	314.20	6,189.06	309.45
1-2年	10.09	1.01	9.34	0.93	0.88	0.09	119.13	11.91
2-3年							8.44	1.69
3-4年							0.32	0.16
4-5年								
5年以上								
合计	8,997.58	450.38	12,308.34	615.88	6,284.87	314.29	6,316.95	323.21

公司主要对应收账款按三项组合计提坏账准备：单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项；按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项；单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项。公司应收账款坏账准备计提政策与同行业

上市公司不存在实质性差异。

报告期各期末，公司按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项中，按账龄分析计提法下应收账款坏账准备计提比例与同行业可比上市公司的比较如下：

公司	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
合兴包装	1-6个月 1%， 7-12个月 5%	10%	20%	50%	80%	100%
美盈森	5%	10%	30%	50%	100%	100%
新通联	2%	10%	50%	100%	100%	100%
裕同	2%	10%	20%	100%	100%	100%
吉宏	5%	10%	20%	40%	60%	100%
本公司	5%	10%	20%	50%	80%	100%

公司账龄分析法计提坏账准备的方法和计提比例与同行业上市公司相对谨慎，符合会计准则和制度的要求，具有恰当性和合理性。

公司主要客户具备雄厚的资金实力和良好的商业信誉，在报告期内很少发生应收账款逾期的情况，不存在大额应收款项不能够按期收回或期末收到的销售款项期后不正常流出的情况。

按单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款的具体情况如下：

单位：万元

期间	应收账款内容	账面余额	坏账准备	计提比例	计提原因
2017年6月30日	南京俊业包装材料有限公司	49.58	49.58	100.00%	胜诉，未能执行完毕
	南京固安特包装材料有限公司	18.12	18.12	100.00%	长期催讨未回
	南京澜艺工艺品有限公司	1.31	1.31	100.00%	无法取得联系
	明轩环保包装材料有限公司	2.81	2.81	100.00%	无法取得联系
	合计	71.82	71.82		
2016年12月31日	南京俊业包装材料有限公司	49.58	49.58	100.00%	胜诉，未能执行完毕
	南京固安特包装材料有限公司	18.12	18.12	100.00%	长期催讨未回
	明轩环保包装材料有限公司	2.81	2.81	100.00%	无法取得联系
	南京澜艺工艺品有限公司	1.31	1.31	100.00%	无法取得联系
	合计	71.82	71.82		

期间	应收账款内容	账面余额	坏账准备	计提比例	计提原因
2015年12月31日	南京俊业包装材料有限公司	51.58	51.58	100.00%	胜诉，未能执行完毕
	南京固安特包装材料有限公司	18.22	18.22	100.00%	长期催讨未回
	明轩环保包装材料有限公司	3.24	3.24	100.00%	无法取得联系
	济南亿食天商贸有限公司	2.26	2.26	100.00%	无法取得联系
	南京鸣流食品实业有限公司	1.69	1.69	100.00%	无法取得联系
	南京澜艺工艺品有限公司	1.31	1.31	100.00%	无法取得联系
	合计	78.30	78.30		
2014年12月31日	南京俊业包装材料有限公司	51.97	51.97	100.00%	胜诉，未能执行完毕
	上海本荣贸易有限公司	7.53	7.53	100.00%	公司停止经营
	滁州唐人包装有限公司	3.13	3.13	100.00%	预计无法收回
	合计	62.63	62.63		

报告期各期末，公司应收账款坏账准备计提、转回或收回的坏账准备情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
计提坏账准备	-165.50	295.12	6.74	177.19
转回/收回坏账准备	-	6.48	11.05	0.40

其中重要的坏账准备收回或转回情况如下：

单位：万元

名称	转回/收回金额	确定原坏账准备的依据及其合理性	转回或收回原因	收回方式	转回或收回时间
南京俊业包装材料有限公司	2.00	胜诉，未能执行完毕	分次执行判决	货币资金	2016年
南京固安特包装材料有限公司	0.10	长期催讨未回	催讨回款	货币资金	2016年
济南亿食天商贸有限公司	2.26	无法取得联系	保证金对冲	其他应付款	2016年
南京鸣流食品实业有限公司明光分公司	1.69	无法取得联系	保证金对冲	其他应付款	2016年
盱眙明轩环保包装材料有限公司	0.43	无法取得联系	保证金对冲	其他应付款	2016年

名称	转回/收回金额	确定原坏账准备的依据及其合理性	转回或收回原因	收回方式	转回或收回时间
滁州唐人包装有限公司	3.13	诉讼	胜诉	货币资金	2015年
南京俊业包装材料有限公司	0.39	胜诉, 未能执行完毕	分次执行判决	货币资金、其他应付款	2015年
上海本荣贸易有限公司	7.53	公司停业	催讨回款	货币资金	2015年
上海兴洲印刷包装有限公司	0.18	无法取得联系	催讨回款	货币资金	2014年
上海志亚印刷包装有限公司	0.22	无法取得联系	催讨回款	货币资金	2014年
合计	17.92				

⑥ 报告期各月末, 公司应收账款余额变动情况

报告期各月末, 发行人应收账款余额同比变动情况如下:

单位: 万元

月份	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年
	余额	同比变动	余额	同比变动	余额	同比变动	余额
1月	15,824.60	94.63%	8,130.74	6.47%	7,636.57	-13.92%	8,871.57
2月	16,805.39	91.91%	8,756.95	-6.72%	9,388.18	-27.48%	12,945.99
3月	14,560.15	76.07%	8,269.30	34.49%	6,148.73	-58.13%	14,686.96
4月	12,635.58	40.12%	9,017.61	137.04%	3,804.26	-72.41%	13,790.11
5月	12,140.91	44.58%	8,397.56	52.04%	5,523.38	-67.12%	16,799.01
6月	9,069.40	-7.65%	9,820.47	13.40%	8,659.95	-44.91%	15,718.43
7月	-	-	10,348.74	-7.99%	11,247.64	-21.12%	14,259.58
8月	-	-	10,098.23	-2.32%	10,338.50	-33.33%	15,506.64
9月	-	-	10,061.25	30.63%	7,702.29	-48.16%	14,857.53
10月	-	-	10,161.58	13.23%	8,974.45	-35.84%	13,987.31
11月	-	-	11,646.16	17.92%	9,876.29	-34.62%	15,105.57
12月	-	-	12,380.16	94.56%	6,363.17	-0.26%	6,379.59

报告期各月末, 发行人应收账款余额环比变动情况如下:

单位：万元

月份	2017年1-6月环比变动		2016年环比变动		2015年环比变动		2014年环比变动	
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率
1月	3,444.44	27.82%	1,767.57	27.78%	1,256.98	19.70%	-	-
2月	980.79	6.20%	626.21	7.70%	1,751.61	22.94%	4,074.42	45.93%
3月	-2,245.24	-13.36%	-487.65	-5.57%	-3,239.45	-34.51%	1,740.97	13.45%
4月	-1,924.57	-13.22%	748.31	9.05%	-2,344.47	-38.13%	-896.85	-6.11%
5月	-494.67	-3.91%	-620.05	-6.88%	1,719.12	45.19%	3,008.90	21.82%
6月	-3,071.51	-25.30%	1,422.91	16.94%	3,136.57	56.79%	-1,080.58	-6.43%
7月	-	-	528.27	5.38%	2,587.69	29.88%	-1,458.85	-9.28%
8月	-	-	-250.51	-2.42%	-909.14	-8.08%	1,247.06	8.75%
9月	-	-	-36.98	-0.37%	-2,636.21	-25.50%	-649.11	-4.19%
10月	-	-	100.33	1.00%	1,272.16	16.52%	-870.22	-5.86%
11月	-	-	1,484.58	14.61%	901.84	10.05%	1,118.26	7.99%
12月	-	-	734	6.30%	-3,513.12	-35.57%	-8,725.98	-57.77%

报告期各月末，发行人应收账款余额与其业务经营情况相匹配。报告期各期末，公司通过加大催收力度，控制应收账款规模，除2016年末应收账款余额规模较大外，其他各期末应收账款余额不大。

2016年末应收账款增加的原因为，一方面当年发行人收入规模增长，总体营业收入增加，另外一方面2016年末原纸价格快速上涨且供应紧张，部分客户向公司采购增加，使得公司第四季度销售较为集中，2016年末尚在信用期内的应收账款余额较大。

(4) 预付款项

报告期各期末，公司预付账款余额情况如下：

单位：万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
预付账款	1,251.70	4,778.80	6,464.41	8,741.93

报告期，公司主要采购的原材料为原纸，上游纸厂更倾向于向下游有实力经销商集中销售，保持销售稳定，转移坏账风险。公司与主要供应商主要采用“先

款后货”的结算模式，主要原因是公司每月采购的原纸涉及的克重、门幅和级别等不同指标的种类较多，单品种采购规模较小，如直接向上游纸厂采购，上游纸厂成本较高，排产慢，影响公司原料供应。为保证公司材料供应及时，降低采购成本，公司向长期合作的供应商预付货款，由其向上游纸厂集中采购。

报告期各期末，公司预付账款金额分别为 8,741.93 万元、6,464.41 万元、4,778.80 万元和 1,251.70 万元，呈下降趋势，主要原因是报告期公司采购渠道进一步优化，加强了对预付款的管理，降低对于现有需要公司预付货款的供应商的依赖度。其中 2017 年 6 月末预付账款余额较上期末相比减少较多，主要是因为主要供应商上海昱畅纸业销售有限公司退回了公司的预付账款，另外公司通过银行向上海昱畅纸业销售有限公司开具了 3,000.00 万元国内信用证。

报告期各期末，公司预付款项账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	1,251.70	100.00%	4,778.80	100%	6,459.12	99.92%	8,741.09	99.98%
1-2 年					5.29	0.08%		
2-3 年							0.43	0.01%
3-4 年							0.41	0.01%
合计	1,251.70	100.00%	4,778.80	100%	6,464.41	100.00%	8,741.93	100.00%

报告期各期末，公司预付账款的账龄基本在 1 年以内，各期预付账款主要是预付原纸采购款。

报告期各期末，公司预付账款前五名单位情况如下表所示：

单位：万元

期间	单位名称	与公司 关系	金额	占预付账 款总额比 例	款项 性质	年限
2017 年 6 月 30 日	上海浦沙纸业有限公司	非关联方	775.49	61.95%	原料款	1 年以内
	玖龙纸业（太仓）有限公司	非关联方	158.87	12.69%	原料款	1 年以内
	永丰余造纸（扬州）有限公司	非关联方	114.75	9.17%	原料款	1 年以内

期间	单位名称	与公司关系	金额	占预付账款总额比例	款项性质	年限
	安徽省萧县林平纸业有限公司	非关联方	104.66	8.36%	原料款	1年以内
	远通纸业(山东)有限公司	非关联方	76.94	6.15%	原料款	1年以内
	合计		1,230.70	98.32%	-	-
2016年12月31日	上海昱畅纸业销售有限公司	非关联方	4,179.61	87.46%	原料款	1年以内
	上海浦沙纸业有限公司	非关联方	370.26	7.75%	原料款	1年以内
	远通纸业(山东)有限公司	非关联方	134.87	2.82%	原料款	1年以内
	安徽山鹰纸业销售有限公司	非关联方	50.00	1.05%	原料款	1年以内
	山东世纪阳光纸业集团有限公司	非关联方	31.80	0.67%	原料款	1年以内
	合计		4,766.54	99.75%	-	-
2015年12月31日	上海昱畅纸业销售有限公司	非关联方	5,145.73	79.60%	原料款	1年以内
	上海善法纸业有限公司	非关联方	874.24	13.52%	原料款	1年以内
	上海浦沙纸业有限公司	非关联方	426.73	6.60%	原料款	1年以内
	惠州市德钢机械有限公司	非关联方	10.71	0.17%	设备款	1年以内
	苏州原禄机械有限公司	非关联方	5.29	0.08%	设备款	1年以内
	合计		6,462.69	99.97%	-	-
2014年12月31日	上海昱畅纸业销售有限公司	非关联方	7,084.84	81.04%	原料款	1年以内
	上海善法纸业有限公司	非关联方	1,645.40	18.82%	原料款	1年以内
	苏州原禄机械有限公司	非关联方	5.29	0.06%	设备款	1年以内
	江西协旭机械有限公司	非关联方	1.52	0.02%	设备款	1年以内
	中国石化销售有限公司安徽滁州石油分公司	非关联方	1.10	0.01%	汽油费	1年以内
	合计		8,738.15	99.95%	-	-

(5) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款余额具体情况如下：

单位：万元

款项性质	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
往来款	34.03	44.36	20.00	534.91
订金	1.50			10.00
押金	0.50	5.49	9.40	0.16
保证金	69.00	88.34	172.34	61.00
代扣代缴税款		100.00	106.36	-
代扣代缴款	9.26		14.04	-
个人备用金	1.62	0.60	1.01	-
上市费用	88.21			-
合计	204.11	238.79	323.15	606.07

报告期各期末，公司其他应收账款金额分别为 606.07 万元、323.15 万元、238.79 万元和 204.11 万元。公司其他应收款主要为保证金、代扣代缴的个人所得税费用等构成。

报告期各期末，公司其他应收款账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	125.00	61.24%	39.03	16.34%	283.75	87.81%	603.91	99.64%
1-2年	25.55	12.52%	184.76	77.37%	37.24	11.52%		
2-3年	38.57	18.90%	15.00	6.28%			2.16	0.36%
3-4年	15.00	7.35%	-		2.16	0.67%		
合计	204.11	100.00%	238.79	100.00%	323.15	100.00%	606.07	100.00%

报告期各期末，公司其他应收款前五名单位情况如下表所示：

单位：万元

期间	单位名称	与公司关系	金额	占其他应收款总额比例	款项性质	年限
2017年 6月30 日	立信会计师事务所	非关联方	50.00	24.50%	上市费用	1年以内
	德恒律师事务所	非关联方	38.21	18.71%	上市	1年以内

期间	单位名称	与公司关系	金额	占其他应收款总额比例	款项性质	年限
					费用	
	滁州润发包装有限公司	非关联方	20.00	9.80%	往来款	2-3年
	新沂鲁花浓香花生油有限公司	非关联方	10.00	4.90%	投标保证金	1-2年
	益海(泰州)粮油工业有限公司	非关联方	10.00	4.90%	投标保证金	1年以内
	合计		128.21	62.81%		
2016年 12月31日	陶南开	非关联方	57.00	23.87%	代扣代缴税款	1-2年
	孙华良	非关联方	43.00	18.01%	代扣代缴税款	1-2年
	上海市奉贤区财政局	非关联方	34.34	14.38%	履约保证金	1-2年
	滁州润发包装有限公司	非关联方	20.00	8.38%	往来款	1-2年
	新沂鲁花浓香花生油有限公司	非关联方	10.00	4.19%	投标保证金	1年以内
	合计		164.34	68.82%		
2015年 12月31日	上海市奉贤区建筑建材业管理所	非关联方	85.00	26.3%	保证金	1年以内
	陶南开	非关联方	57.00	17.64%	代扣代缴税款	1年以内
	孙华良	非关联方	43.00	13.31%	代扣代缴税款	1年以内
	上海市奉贤区财政局	非关联方	34.34	10.63%	保证金	1年以内
	滁州润发包装有限公司	非关联方	20.00	6.19%	往来款	1年以内
	合计		239.34	74.07%		
2014年 12月31日	上海辰华纸业集团有限公司	非关联方	491.65	81.12%	往来款	1年以内
	上海和黄白猫有限公司	非关联方	20.00	3.3%	投标保证金	1年以内
	华润怡宝饮料(中国)有限公司	非关联方	20.00	3.3%	投标保证金	1年以内
	崔海霖	非关联方	17.00	2.8%	往来款	1年以内
	新沂鲁花浓香花生油有限公司	非关联方	10.00	1.65%	投标保证金	1年以内
	合计		558.65	92.17%		

报告期各期末，公司其他应收款坏账准备的计提情况如下：

单位：万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	20.02	23.43	18.99	30.63
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	20.00			
合计	40.02	23.43	18.99	30.63

按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款的具体情况如下：

单位：万元

账龄	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
1年以内	125.00	6.25	39.03	1.95	283.75	14.19	603.91	30.20
1-2年	25.55	2.55	184.76	18.48	37.24	3.72	-	-
2-3年	18.57	3.71	15.00	3.00	-	-	2.16	0.43
3-4年	15.00	7.50	-	-	2.16	1.08	-	-
4-5年								
5年以上								
合计	184.11	20.02	238.79	23.43	323.15	18.99	606.07	30.63

报告期各期末，公司其他应收账坏账准备计提、转回或收回的坏账准备情况如下：

单位：万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
计提坏账准备	22.95	4.44	-11.64	22.64
转回/收回坏账准备		-	-	40.00

其中重要的坏账准备收回或转回情况如下：

单位：万元

名称	转回/收回 金额	确定原坏账准备的 依据及其合理性	转回或收回 原因	收回方式	转回或收 回时间
明光市元昊汽车零部件有限公司	40.00	涉及诉讼	催讨回款	货币资金	2014年

(6) 存货

报告期各期末，公司存货情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	15,600.14	93.36%	10,595.53	89.32%	15,020.80	95.44%	15,321.39	96.10%
周转材料	20.30	0.12%	40.34	0.34%	15.61	0.10%	38.48	0.24%
在产品	9.74	0.06%	6.98	0.06%	18.99	0.12%	26.59	0.17%
库存商品	140.56	0.84%	158.47	1.34%	144.86	0.92%	276.57	1.73%
发出商品	938.66	5.62%	1,060.84	8.94%	538.99	3.42%	280.82	1.76%
合计	16,709.39	100.00%	11,862.16	100.00%	15,739.25	100.00%	15,943.84	100.00%

公司存货包括原材料、周转材料、在产品、库存商品和发出商品。公司以销定产，且生产周期较短，报告期各期末，在产品和库存商品余额小，占存货的比例小；同时，为满足生产需要，公司需储备多种规格及物理指标的原材料，报告期各期末，原材料占存货比重分别为96.10%、95.44%、89.32%和93.36%。

① 原材料

报告期各期末，公司原材料具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
瓦楞原纸	6,629.38	42.50%	4,916.13	46.40%	6,766.67	45.05%	5,379.94	35.11%
牛卡纸	6,574.14	42.14%	4,405.35	41.58%	6,308.89	42.00%	7,240.31	47.26%
白卡纸	906.77	5.81%	546.77	5.16%	460.4	3.07%	833.88	5.44%
外购半成品	1,454.40	9.32%	720.28	6.80%	1,477.85	9.84%	1,860.87	12.15%
油墨及淀粉	35.45	0.23%	7.00	0.07%	6.99	0.05%	6.39	0.04%
合计	15,600.14	100%	10,595.53	100.00%	15,020.80	100.00%	15,321.39	100.00%

2016年末，公司原材料余额同比下降29.46%，一方面是因为2016年末，原

纸市场价格快速大幅上涨,公司在不影响生产的基础上,适当减少了原纸采购量;另一方面,2016年第四季度公司销售增幅较大,原材料的消耗量增加较大,同时公司应客户需求,原纸销售增加。

2017年上半年,原纸市场价格总体维持高位,且供不应求,截至2017年二季度,原纸依然处于高位上涨的态势,公司为了保证日常生产需要,加大了原纸采购。2017年6月末,公司原材料余额较2016年末回升了47.23%。

② 库存商品和发出商品

报告期各期末,公司库存商品及发出商品情况如下:

单位:万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
库存商品	140.56	158.47	144.86	276.57
发出商品	938.66	1,060.84	538.99	280.82

2016年末及2017年6月末,发出商品余额较大,主要是因为2016年12月及2017年6月公司订单较多,发货量增加所致。

发行人各期末库存商品和在产品的订单匹配情况如下:

2017年6月30日库存商品和在产品情况

单位:万元

产品类别	2017.6.30 余额	在手订单 金额	在手订单占比 (%)	期后销 售金额	未实现销 售金额
在产品	9.74	9.74	100.00	9.13	0.61
库存商品-自产产品	74.25	73.97	99.63	35.32	38.93
库存商品-外购产品	45.34	9.12	20.12	9.40	35.94
库存商品-外购配套产品	20.97	5.98	28.52	9.63	11.35
合计	150.30	98.82	65.75	63.47	86.82

2016年12月31日库存商品和在产品情况

单位：万元

产品类别	2016.12.31 余额	在手订 单金额	在手订单 占比(%)	期后销 售金额	未实现销 售金额
在产品	6.98	6.38	91.40	6.98	
库存商品-自产产品	158.47	158.12	99.78	157.74	0.73
合计	165.45	164.50	99.43	164.71	0.73

2015年12月31日库存商品和在产品情况

单位：万元

产品类别	2015.12.31 余额	在手订 单金额	在手订单 占比(%)	期后销 售金额	未实现销 售金额
在产品	18.99	16.84	88.70	18.99	-
库存商品-自产产品	144.85	142.85	98.62	144.85	-
合计	163.85	159.69	97.46	163.85	-

2014年12月31日库存商品和在产品情况

单位：万元

产品类别	2014.12.31 余额	在手订 单金额	在手订单 占比(%)	期后销售 金额	未实现销 售金额
在产品	26.59	26.59	100.00	26.59	-
库存商品-自产产品	276.57	276.27	99.89	276.57	-
合计	303.15	302.86	99.90	303.15	-

截至本招股说明书签署之日，报告期各期末的库存商品和在产品在期后基本实现了销售和结转。

③ 报告期各期末存货跌价准备

单位：万元

项目		原材料	周转材料	在产品	库存商品	发出商品	合计
2017年 6月30 日	账面 余额	15,600.14	20.30	9.74	140.56	938.66	16,709.39
	跌价 准备	-	-	-	-	-	-
	账面 价值	15,600.14	20.30	9.74	140.56	938.66	16,709.39

项目		原材料	周转材料	在产品	库存商品	发出商品	合计
2016年 12月31日	账面余额	10,595.53	40.34	6.98	158.47	1,060.84	11,862.16
	跌价准备	-	-	-	-	-	-
	账面价值	10,595.53	40.34	6.98	158.47	1,060.84	11,862.16
2015年 12月31日	账面余额	15,020.80	15.61	18.99	144.86	538.99	15,739.25
	跌价准备	-	-	-	-	-	-
	账面价值	15,020.80	15.61	18.99	144.86	538.99	15,739.25
2014年 12月31日	账面余额	15,321.39	38.48	26.59	276.57	280.82	15,943.84
	跌价准备	-	-	-	-	-	-
	账面价值	15,321.39	38.48	26.59	276.57	280.82	15,943.84

公司以销定产，产品毛利较为稳定，存货周转正常，存货减值的风险较低，报告期各期末，公司未计提存货跌价准备。

④ 报告期各期，公司主要产品的数量金额式收发存明细

单位：万平方米、万元

2017年1-6月

类别	期初结存 数量	期初结存 金额	期初结存 单价	完工入库 数量	完工入库 金额	完工入库 单价	销售出库 数量	销售出库 金额	销售出库 单价	期末结存 数量	期末结存 金额	期末结存 单价
食品饮料 料纸箱	86.18	159.65	1.85	1,591.33	3,047.01	1.91	1,606.05	3,036.97	1.89	71.46	169.70	2.37
日化家 化类纸 箱	73.1	153.35	2.10	2,994.31	6,060.70	2.02	2,992.96	6,025.16	2.01	74.45	188.89	2.54
家居办 公类纸 箱	194.8	433.58	2.23	713.35	1,662.03	2.33	864.14	1,991.33	2.30	44.01	104.28	2.37
粮油类 纸箱	68.3	111.73	1.64	1,137.42	2,288.10	2.01	1,053.85	2,074.49	1.97	151.87	325.35	2.14
电子器 械类纸 箱	37.97	101.77	2.68	365.16	853.11	2.34	395.45	936.43	2.37	7.68	18.45	2.40
医药医 疗类纸 箱	-	-	-	130.76	208.71	1.60	130.55	208.14	1.59	0.21	0.57	2.71

类别	期初结存数量	期初结存金额	期初结存单价	完工入库数量	完工入库金额	完工入库单价	销售出库数量	销售出库金额	销售出库单价	期末结存数量	期末结存金额	期末结存单价
其他类纸箱	1.12	2.34	2.09	111.27	279.61	2.51	106.47	263.34	2.47	5.92	18.61	3.14
纸板	112.23	256.9	2.29	995.28	2,668.41	2.68	1,029.02	2,733.49	2.66	78.49	191.82	2.44
总计	573.7	1,219.31	2.13	8,038.88	17,067.68	2.12	8,178.49	17,269.34	2.11	434.09	1,017.65	2.34

注：2017年1-6月完工入库包含外购纸盒、纸箱入库，面积1,449.89万平方米，金额2,439.20万元，销售出库包含外购纸盒、纸箱销售出库面积1,441.92万平方米，金额2,418.22万元。

2016年度

类别	期初结存数量	期初结存金额	期初结存单价	完工入库数量	完工入库金额	完工入库单价	销售出库数量	销售出库金额	销售出库单价	期末结存数量	期末结存金额	期末结存单价
食品饮料类纸箱	40.14	70.42	1.75	3,932.28	6,603.99	1.68	3,886.25	6,514.75	1.68	86.18	159.65	1.85
日化家化类纸箱	99.9	188.69	1.89	3,546.13	6,153.03	1.74	3,572.93	6,188.36	1.73	73.1	153.35	2.10
家居办公类纸箱	6.82	12.96	1.90	2,482.67	6,132.19	2.47	2,294.70	5,711.58	2.49	194.8	433.58	2.23
粮油类纸箱	162.02	258.52	1.60	2,302.90	3,824.82	1.66	2,396.63	3,971.60	1.66	68.3	111.73	1.64
电子器	40.48	112.37	2.78	1,335.94	2,725.15	2.04	1,338.45	2,735.75	2.04	37.97	101.77	2.68

类别	期初结存数量	期初结存金额	期初结存单价	完工入库数量	完工入库金额	完工入库单价	销售出库数量	销售出库金额	销售出库单价	期末结存数量	期末结存金额	期末结存单价
械类纸箱												
医药医疗类纸箱	1.25	2.27	1.82	682.59	1,190.53	1.74	683.84	1,192.80	1.74	-	-	-
其他类纸箱	6.61	10.32	1.56	157.77	418.05	2.65	163.26	426.04	2.61	1.12	2.34	2.09
纸板	17.24	28.3	1.64	4,332.05	10,654.38	2.46	4,237.06	10,425.78	2.46	112.23	256.9	2.29
总计	374.47	683.85	1.83	18,772.34	37,702.14	2.01	18,573.11	37,166.67	2.00	573.7	1,219.31	2.13

2015 年度

类别	期初结存数量	期初结存金额	期初结存单价	完工入库数量	完工入库金额	完工入库单价	销售出库数量	销售出库金额	销售出库单价	期末结存数量	期末结存金额	期末结存单价
食品饮料类纸箱	101.96	144.14	1.41	4,291.56	6,963.30	1.62	4,353.38	7,037.02	1.62	40.14	70.42	1.75
日化家化类纸箱	75.01	124.93	1.67	1,893.85	3,434.55	1.81	1,868.97	3,370.78	1.80	99.9	188.69	1.89
家居办公类纸箱	51.47	123.95	2.41	2,596.72	7,118.89	2.74	2,641.37	7,229.88	2.74	6.82	12.96	1.90

类别	期初结存 数量	期初结存 金额	期初结存 单价	完工入库 数量	完工入库 金额	完工入 库单价	销售出库 数量	销售出库 金额	销售出 库单价	期末结存 数量	期末结存 金额	期末结存 单价
粮油类 纸箱	15.2	23.63	1.55	1,140.82	1,883.61	1.65	994	1,648.72	1.66	162.02	258.52	1.60
电子器 械类纸 箱	17.39	36.95	2.12	1,665.08	3,679.03	2.21	1,642.00	3,603.61	2.19	40.48	112.37	2.78
医药医 疗类纸 箱	0.19	0.32	1.68	201.28	514.09	2.55	200.22	512.14	2.56	1.25	2.27	1.82
其他类 纸箱	6.07	9.51	1.57	204.62	473.69	2.31	204.08	472.88	2.32	6.61	10.32	1.56
纸板	39.2	93.97	2.40	4,168.10	12,032.57	2.89	4,190.06	12,098.24	2.89	17.24	28.3	1.64
总计	306.51	557.39	1.82	16,162.05	36,099.74	2.23	16,094.09	35,973.28	2.24	374.47	683.85	1.83

2014 年度

类别	期初结存 数量	期初结存 金额	期初结存 单价	完工入库 数量	完工入库 金额	完工入 库单价	销售出库 数量	销售出库 金额	销售出 库单价	期末结存 数量	期末结存 金额	期末结存 单价
食品饮 料纸箱	23.34	52.23	2.24	2,293.07	3,937.38	1.72	2,214.44	3,845.47	1.74	101.96	144.14	1.41
日化家 化类纸 箱	58.3	116.84	2.00	1,629.87	3,070.61	1.88	1,613.16	3,062.52	1.90	75.01	124.93	1.67

类别	期初结存 数量	期初结存 金额	期初结存 单价	完工入库 数量	完工入库 金额	完工入库 单价	销售出库 数量	销售出库 金额	销售出库 单价	期末结存 数量	期末结存 金额	期末结存 单价
家居办 公类纸 箱	3.6	6.19	1.72	1,837.62	3,843.96	2.09	1,789.75	3,726.20	2.08	51.47	123.95	2.41
粮油类 纸箱	3.36	6.1	1.82	435.84	740.26	1.70	424	722.73	1.70	15.2	23.63	1.55
电子器 械类纸 箱	2.59	5.06	1.95	1,359.88	3,081.47	2.27	1,345.08	3,049.58	2.27	17.39	36.95	2.12
医药医 疗类纸 箱	0.76	2.26	2.97	17.3	41.01	2.37	17.86	42.95	2.40	0.19	0.32	1.68
其他类 纸箱	6.26	11.79	1.88	363.02	656.42	1.81	363.21	658.7	1.81	6.07	9.51	1.57
纸板	25.86	53.9	2.08	6,011.19	17,573.28	2.92	5,997.84	17,533.21	2.92	39.2	93.97	2.40
总计	124.07	254.36	2.05	13,947.79	32,944.38	2.36	13,765.34	32,641.35	2.37	306.51	557.39	1.82

(7) 应收利息

报告期各期末，公司应收利息的余额分别为 44.15 万元、0 万元、0 万元和 0 万元，其中 2014 年应收利息余额主要是当期公司所缴纳的银行承兑汇票保证金产生的利息。

(8) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 0.59 万元、0 万元、563.50 万元和 1,103.83 万元，主要为待抵扣增值税进项税额。

2、非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	32,921.68	60.81%	16,807.84	33.88%	18,011.93	55.91%	18,783.57	71.59%
在建工程	8,975.22	16.58%	15,150.63	30.54%	7,187.05	22.31%	1,423.17	5.42%
无形资产	2,078.74	3.84%	2,069.78	4.17%	2,056.63	6.38%	2,107.10	8.03%
商誉	173.66	0.32%	173.66	0.35%	173.66	0.54%	173.66	0.66%
长期待摊费用	352.67	0.65%	423.07	0.85%	599.82	1.86%	776.56	2.96%
递延所得税资产	381.14	0.70%	144.36	0.29%	95.99	0.30%	62.47	0.24%
其他非流动资产	9,254.33	17.09%	14,838.16	29.91%	4,089.82	12.70%	2,912.77	11.10%
非流动资产合计	54,137.45	100.00%	49,607.50	100.00%	32,214.88	100.00%	26,239.31	100.00%

报告期各期末，公司非流动资产主要为固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产。

(1) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
固定资产原值	42,818.36	25,613.39	24,893.48	24,611.83
固定资产累计折旧	9,896.69	8,805.55	6,881.56	5,828.26
固定资产减值准备	-	-	-	-
固定资产账面价值	32,921.68	16,807.84	18,011.93	18,783.57

报告期各期末，公司固定资产原值情况如下：

单位：万元

类别	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	账面 余额	比例	账面 余额	比例	账面 余额	比例	账面 余额	比例
房屋及建筑物	24,491.60	57.20%	10,735.50	41.91%	10,523.51	42.27%	10,430.51	42.38%
机器设备	17,653.04	41.23%	14,345.66	56.01%	13,898.16	55.83%	13,735.92	55.81%
运输工具	193.78	0.45%	122.41	0.48%	109.17	0.44%	95.56	0.39%
通用设备	479.94	1.12%	409.82	1.60%	362.64	1.46%	349.84	1.42%
合计	42,818.36	100.00%	25,613.39	100.00%	24,893.48	100.00%	24,611.83	100.00%

报告期各期末，公司固定资产原值呈增长趋势。公司 2015 年末机器设备账面原值增加 162.24 万元；2016 年末机器设备账面原值增加 447.50 万元，主要是公司新购置印刷、成型设备，增加了终端产品产能；2017 年 6 月末公司固定资产原值较上期末增加较多，其中房屋及建筑物原值较上期末增加 13,756.10 万元，主要为上海奉其奉厂区建设完成并投入使用所致。机器设备原值较上期末增加 3,307.38 万元，主要为上海奉其奉建设的一条 1628 型六色印刷生产线投入使用所致。

报告期各期末，公司固定资产累计折旧情况如下：

单位：万元

类别	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	累计 折旧	比例	累计 折旧	比例	累计 折旧	比例	累计 折旧	比例
房屋及建筑物	2,366.85	23.92%	2,074.69	23.56%	1,672.66	24.31%	1,271.83	21.82%
机器设备	7,121.94	71.96%	6,345.18	72.06%	4,887.27	71.02%	4,289.35	73.60%

类别	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	累计折旧	比例	累计折旧	比例	累计折旧	比例	累计折旧	比例
运输工具	69.58	0.70%	57.75	0.66%	47.24	0.69%	53.20	0.91%
通用设备	338.32	3.42%	327.94	3.72%	274.39	3.99%	213.89	3.67%
合计	9,896.69	100.00%	8,805.55	100.00%	6,881.56	100.00%	5,828.26	100.00%

报告期各期末，公司固定资产账面价值如下：

单位：万元

类别	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
房屋及建筑物	22,124.75	67.20%	8,660.81	51.53%	8,850.85	49.14%	9,158.68	48.76%
机器设备	10,531.10	31.99%	8,000.48	47.60%	9,010.88	50.03%	9,446.57	50.29%
运输工具	124.20	0.38%	64.66	0.38%	61.94	0.34%	42.37	0.23%
通用设备	141.63	0.43%	81.88	0.49%	88.26	0.49%	135.95	0.72%
合计	32,921.68	100.00%	16,807.84	100.00%	18,011.93	100.00%	18,783.57	100.00%

报告期各期末，公司固定资产不存在减值迹象，未计提减值准备。2017年6月末，公司固定资产累计折旧、减值准备和成新率情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋及建筑物	24,491.60	2,366.85	-	22,124.75	90.34%
机器设备	17,653.04	7,121.94	-	10,531.10	59.66%
运输工具	193.78	69.58	-	124.20	64.09%
通用设备	479.94	338.32	-	141.63	29.51%
合计	42,818.36	9,896.69	-	32,921.68	76.89%

(2) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
上海临海工业开发区项目	8,975.22	15,150.63	7,187.05	1,423.17

公司在建工程为绿色环保印刷包装工业 4.0 智慧工厂项目，该项目于 2014 年启动，2015 年投入 5,763.88 万元，2016 年投入 7,963.58 万元，2017 年 1-6 月投入 8,763.16 万元，转入固定资产 14,919.26 万元，其他减少金额 19.31 万元，期末余额为 8,975.22 万元。

①项目土地情况

奉其奉分别于 2014 年 3 月 26 日和 2015 年 1 月 7 日取得了《沪房地奉字(2014)第 005066 号》和《沪房地奉字(2015)第 000189 号》土地使用权证，土地使用面积分别为 5,958.20 平方米和 16,447.60 平方米。

②在建工程情况

工程项目名称	2013.12.31	本期增加	本期结转固定资产	本期减少	2014.12.31
	金额	金额	金额	金额	金额
厂房工程	1,560.44			137.27	1,423.17
厂房装修工程					
设备安装工程					
合计	1,560.44			137.27	1,423.17
工程项目名称	2014.12.31	本期增加	本期结转固定资产	本期减少	2015.12.31
	金额	金额	金额	金额	金额
厂房工程	1,423.17	5,763.88			7,187.05
厂房装修工程					
设备安装工程					
合计	1,423.17	5,763.88			7,187.05
工程项目名称	2015.12.31	本期增加	本期结转固定资产	本期减少	2016.12.31
	金额	金额	金额	金额	金额
厂房工程	7,187.05	3,520.80			10,707.85
厂房装修工程		1,426.85			1,426.85
设备安装工程		3,015.93			3,015.93
合计	7,187.05	7,963.58			15,150.63
工程项目名称	2016.12.31	本期增加	本期结转固定资产	本期减少	2017.6.30
	金额	金额	金额	金额	金额
厂房工程	10,707.85	382.82	11,071.75	18.92	
厂房装修工程	1,426.85	562.14	1,988.99		

设备安装工程	3,015.93	7,818.20	1,858.52	0.39	8,975.22
合计	15,150.63	8,763.16	14,919.26	19.31	8,975.22

报告期发行人在建工程主要内容分别为厂房建设工程、厂房装修工程、设备安装工程。其中，厂房工程于2015年9月开始正式动工，两栋厂房建筑面积分别为7,244.59平方米和12,656.70平方米，2017年4月，厂房建设工程和厂房装修工程正式完工，转入固定资产核算，部分已安装调试完毕的设备安装工程于2017年4月转入固定资产。

报告期，在建工程增减变动情况具体如下：

单位：万元

报告期，厂房建设工程、厂房装修工程、设备安装工程的主要施工或服务单位如下：

工程项目名称	主要服务单位
厂房建设工程	上海坎赛水利市政工程有限公司、上海华正建设工程有限公司
厂房装修工程	上海融成建筑劳务有限公司、上海加美装潢工程有限公司、安徽明光申港门业有限公司
设备安装工程	中建材通用机械有限公司、安徽内德机械科技有限公司

2017年4月，厂房建设工程及厂房装修工程转入固定资产的具体情况如下：

工程项目名称	建筑面积 (m ²)	产权证编号	填发日期	原值 (万元)
A 幢办公楼、综合车间	12,603.09	沪 (2017) 奉 字不动产权证 第 009592	2017/5/2	6,934.41
A 幢辅助房 1	14.97			8.16
A 幢辅助房 2	38.64			21.05
B 幢研发大楼一至五层	7,077.31	沪 (2017) 奉 字不动产权证 第 009590	2017/5/2	4013.25
B 幢辅助房 1	89.79			50.92
B 幢辅助房 2	77.49			43.94
房产小计	19,901.29	-	-	11,071.75
A 幢办公楼装修		-		906.33
B 幢研发大楼一至五层装修				1082.65
房产装修小计	-	-	-	1,988.99

(3) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
无形资产原值	2,306.44	2,267.98	2,196.12	2,196.12
其中：土地使用权	2,215.25	2,215.25	2,186.13	2,186.13
软件	91.19	52.72	9.99	9.99
无形资产累计摊销	227.70	198.20	139.49	89.02
其中：土地使用权	204.96	180.37	131.60	82.95
软件	22.74	17.82	7.90	6.07
无形资产减值准备	-	-	-	-
其中：土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
无形资产净值	2,078.74	2,069.78	2,056.63	2,107.10
其中：土地使用权	2,010.29	2,034.88	2,054.54	2,103.18
软件	68.45	34.90	2.09	3.92

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 2,107.10 万元、2,056.63 万元、2,069.78 万元和 2,078.74 万元，主要为土地使用权及软件。

(4) 商誉

报告期各期末，公司商誉情况如下：

单位：万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
商誉	173.66	173.66	173.66	173.66

报告期各期末，公司商誉均为公司 2012 年非同一控制下收购奉其奉股权时，奉其奉于合并基准日账面可辨认净资产公允价值 1,500.18 万元超过其净资产账面价值确认的递延所得税负债，计入合并成本，导致合并成本 1,673.84 万元超过合并基准日可辨认净资产公允价值 173.66 万元，差额部分确认为商誉。

奉其奉被公司收购后，进行了绿色环保印刷包装工业 4.0 智慧工厂项目建设，截至 2017 年 6 月 30 日，该项目已部分投产并预计逐步产生利润，因此未对该商誉计提减值准备。

(5) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	562.22	86.43	672.30	100.85	400.61	60.09	416.47	62.47
递延收益	123.92	18.59	290.09	43.51	239.30	35.90	-	-
可抵扣亏损	1,104.50	276.12						
合计	1,790.63	381.14	962.39	144.36	639.91	95.99	416.47	62.47

报告期各期末，公司未确认递延所得税资产明细如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产减值准备	-	38.83	10.97	-
可抵扣亏损	-	256.26	351.32	195.05
合计	-	295.09	362.29	195.05

其中，未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
2019年	-	99.99	195.05	195.05
2020年	-	156.27	156.27	-
合计	-	256.26	351.32	195.05

(6) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
预付工程建设款	3,665.56	7,636.95	625.01	2,371.54

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
预付设备采购款	5,588.77	7,201.21	3,459.81	541.24
预付软件款		-	5.00	-
合计	9,254.33	14,838.16	4,089.82	2,912.77

报告期各期末，公司其他非流动资产余额分别为 2,912.77 万元、4,089.82 万元、14,838.16 万元和 9,254.33 万元，主要包括预付厂房工程款、预付购置设备款，主要是龙利得股份“印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理”项目和奉其奉“绿色环保印刷包装工业 4.0 智慧工厂项目”及其扩建项目投入所致。

印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理”项目的实施主体为龙利得，项目主要建设内容为新增 1 条 FFG 智能高速印刷折叠粘箱联动线与智能物联网及仓库管理系统，主要是对瓦楞纸箱生产线的升级优化，项目达产后，将新增 9,000 万平方米纸箱产能。具体请参见“第十节 募集资金运用”之“二、募集资金投资项目情况”之“（二）扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目”。

（二）负债

报告期各期末，公司负债情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	25,846.96	80.45%	26,104.32	80.20%	25,573.93	98.44%	37,707.45	99.11%
短期借款	18,000.00	56.03%	18,000.00	55.30%	19,800.00	76.21%	13,700.00	36.01%
应付票据	472.66	1.47%	-	-	-	-	11,400.00	29.96%
应付账款	5,271.57	16.41%	4,897.34	15.05%	3,404.65	13.10%	4,876.14	12.82%
预收款项	68.80	0.21%	67.16	0.21%	30.21	0.12%	38.57	0.10%
应付职工薪酬	126.46	0.39%	218.71	0.67%	72.21	0.28%	-	-
应交税费	732.43	2.28%	1,420.68	4.36%	959.84	3.69%	900.42	2.37%
应付利息	50.34	0.16%	45.48	0.14%	29.82	0.11%	-	-
其他应付	1,106.36	3.44%	1,436.62	4.41%	1,044.06	4.02%	3,726.92	9.80%

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
款								
一年内到期的非流动负债	18.33	0.06%	18.33	0.06%	233.14	0.90%	3,065.40	8.06%
非流动负债合计	6,279.42	19.55%	6,445.60	19.80%	406.31	1.56%	339.14	0.89%
长期借款	6,000.00	18.68%	6,000.00	18.43%	-	-	-	-
长期应付款	-	0.00%	-	-	-	-	165.30	0.43%
递延收益	105.58	0.33%	271.75	0.83%	232.47	0.89%	-	-
递延所得税负债	173.84	0.54%	173.84	0.53%	173.84	0.67%	173.84	0.46%
负债合计	32,126.38	100.00%	32,549.92	100.00%	25,980.24	100.00%	38,046.59	100.00%

截至2017年6月30日，公司负债合计为32,126.38万元，主要为短期借款构成。从负债结构来看，报告期内各期末公司的负债主要由流动负债构成，占公司负债总额的比例分别为99.11%、98.44%、80.20%和80.45%。2016年末及2017年6月末非流动负债余额增加，主要是当年长期借款增加所致。

1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
质押借款				400.00
抵押加保证借款	5,500.00	5,500.00	5,500.00	4,000.00
保证借款	12,500.00	12,500.00	14,300.00	9,300.00
合计	18,000.00	18,000.00	19,800.00	13,700.00

2015年公司短期借款增加，主要是公司当年为补充流动资金向银行借款增加6,100.00万元，2016年末，公司短期借款余额较上年减少，主要是公司向中国银行明光支行归还了明光市城市建设投资有限公司委托贷款1,800.00万元。

截至2017年6月30日，公司短期借款明细如下：

单位：万元

序号	贷款银行	金额	贷款期限	贷款性质
1	中信银行滁州分行	2,500	2016.11.24-2017.11.24	抵押加保证借款
2	中信银行滁州分行	3,000	2016.11.28-2017.11.28	抵押加保证借款
3	安徽明光农村商业银行环城支行	3,000	2016.09.29-2017.09.29	保证借款
4	安徽明光农村商业银行环城支行	1,000	2016.10.21-2017.10.19	保证借款
5	安徽明光农村商业银行环城支行	1,000	2016.12.23-2017.10.23	保证借款
6	徽商银行明光支行	2,000	2017.01.13-2018.1.13	保证借款
7	兴业银行股份有限公司滁州分行	2,000	2017.04.14-2018.04.13	保证借款
8	江苏银行上海奉贤支行	3,500	2016.09.21-2017.09.15	保证借款

报告期，公司无已逾期未偿还的短期借款情况。

2、应付票据、应付账款

报告期各期末，公司应付票据和应付账款余额如下：

单位：万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
应付票据	472.66			11,400.00
应付账款	5,271.57	4,897.34	3,404.65	4,876.14
合计	5,744.22	4,897.34	3,404.65	16,276.14

2014年末，公司应付票据余额 11,400 万元为公司向供应商开具银行承兑汇票支付货款，2015 年票据到期兑付。

报告期各期末，公司应付账款中，无应付持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项、无欠关联方款项。

报告期各期末，公司应付账款中，账龄超过 1 年以上的大额应付账款分别为 8.37 万元、119.75 万元、7.5 万元和 12.20 万元，主要是因为供应商暂未要求公司支付等原因所致。

3、预收账款

报告期各期末，公司预收账款余额如下：

单位：万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
预收账款	68.80	67.16	30.21	38.57

报告期各期末，公司预收账款中，无预收持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项、无欠关联方款项。

4、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额情况如下：

单位：万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	5.92	90.95	2.12	-
职工福利费	-	-	-	-
社会保险	-	-	-	-
工会经费和职工教育经费	120.54	127.76	62.58	-
其他短期薪酬		-	7.52	-
合计	126.46	218.71	72.21	-

5、应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额如下：

单位：万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
增值税	189.66	664.40	583.66	331.25
企业所得税	463.38	650.63	275.41	498.74
个人所得税	5.63	5.54	4.00	3.72
城市维护建设税	12.46	27.23	32.63	16.37
房产税	29.63	11.93	12.56	10.97
印花税	2.33	3.46	1.01	1.24
教育费附加	9.62	33.38	30.19	17.84
河道管理费	-	3.25	1.61	1.45
土地使用税	17.77	17.77	16.68	16.68

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
水利建设基金	1.96	3.07	2.08	2.16
合计	732.43	1,420.68	959.84	900.42

报告期各期末，公司应交税费主要由增值税、企业所得税构成。应交税费余额逐年增加，主要是公司业务规模扩大，营业收入逐年稳步增加所致。

6、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 3,726.92 万元、1,044.06 万元、1,436.62 万元和 1,106.36 万元。

报告期各期末，其他应付款中应付持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位或其关联方的款项如下：

单位：万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
上海龙尔利投资发展有限公司	55.65	551.40	325.65	-
徐龙平		-	-	1,203.36
上海可云服饰有限公司		-	-	200.00
储凤飞		-	-	100.00
徐维		-	-	500.00
合计	55.65	551.40	325.65	2,003.36

报告期各期末，其他应付款中应付关联方情况，请参见第七节“3、关联方及关联交易”之“（三）关联方应收应付款项”。

报告期各期末，账龄超过 1 年且金额较大的其他应付款如下：

单位：万元

项目	单位名称	账面 余额	款项性质	未偿还原因
2017年6 月30日	程龙胜	600.00	业务保证金	保证金
	上海兴森特殊钢有限公司	175.75	房租	房租，未要求支付
	合计	775.75		

项目	单位名称	账面余额	款项性质	未偿还原因
2016年12月31日	程龙胜	600.00	业务保证金	保证金
	上海龙尔利投资发展有限公司	250.65	往来款及房租	房租，未要求支付
	合计	850.65		-
2015年12月31日	程龙胜	600.00	业务保证金	保证金
2014年12月31日	孙良华	650.00	股权转让款	债权人暂未要求支付
	程龙胜	600.00	业务保证金	保证金
	陶南开	450.00	股权转让款	债权人暂未要求支付
	上海可云服饰有限公司	100.00	往来款	债权人暂未要求支付
	合计	1,800.00		

报告期各期末，公司金额较大的其他应付款情况主要如下：

单位：万元

项目	单位名称	账面余额	性质或内容
2017年6月30日	程龙胜	600.00	业务保证金
	上海兴森特殊钢有限公司	263.62	房租
	上海龙尔利投资发展有限公司	55.65	房租
	合计	919.28	
2016年12月31日	程龙胜	600.00	业务保证金
	上海龙尔利投资发展有限公司	380.65	房租
	上海龙尔利投资发展有限公司	170.75	往来款
	合计	1,151.40	
2015年12月31日	程龙胜	600.00	业务保证金
	上海龙尔利投资发展有限公司	325.65	房租
	合计	925.65	
2014年12月31日	徐龙平	1,203.36	往来款
	孙华良	650.00	股权转让款
	程龙胜	600.00	业务保证金
	徐维	500.00	拆借款
	陶南开	450.00	股权转让款
	上海可云服饰有限公司	200.00	往来款、拆借款

项目	单位名称	账面余额	性质或内容
	储凤飞	100.00	拆借款
	合计	3,703.36	

7、一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债余额如下：

单位：万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
一年内到期的长期借款	-	-	-	2,250.00
一年内到期的长期应付款	-	-	226.31	815.40
一年内到期的递延收益	18.33	18.33	6.84	-
合计	18.33	18.33	233.14	3,065.40

2014年12月31日，公司一年内到期的长期借款是公司向明光市城市建设投资有限公司、中国银行股份有限公司滁州分行签订《2013年滁中银委贷字032号》委托贷款协议，明光市城市建设投资有限公司委托中国银行股份有限公司滁州分行向公司发放人民币2,500.00万元贷款，安徽省信用担保集团有限公司明光分公司为上述委托贷款提供担保。借款金额2,500.00万元，自2013年7月5日至2015年7月5日，年利率6.15%。截至2014年12月31日，公司已归还250.00万元，剩余2,250.00万元由长期借款转入一年内到期的非流动负债。

报告期各期末，公司一年内到期的递延收益情况如下

单位：万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
龙利得包装-年产1.8亿平方米包装印刷生产线	6.84	6.84	6.84	-
锅炉清洁能源替代专项补贴	11.50	11.50	-	-
合计	18.33	18.33	6.84	-

8、长期借款

报告期各期末，公司长期借款余额如下：

单位：万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
抵押借款	6,000.00	6,000.00		
合计	6,000.00	6,000.00		

报告期各期末，公司长期借款情况如下：

单位：万元

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	借款类别	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
中国建设银行上海解放东路支行	2016-3-14	2022-3-13	CNY	浮动利率	抵押加保证借款	6,000.00	6,000.00		
合计						6,000.00	6,000.00		

2016年3月14日，上海奉其奉与建设银行奉贤支行签订《固定资产借款合同》（12702016003），建设银行奉贤支行向上海奉其奉提供6,000万元人民币贷款，贷款期限为六年，期限自2016年3月14日起至2022年3月13日止。上海奉其奉以其位于上海奉贤区胡桥镇15街坊32/22丘的不动产登记证号为“沪（2017）奉字不动产证明第16008879号”的不动产以及位于上海奉贤区胡桥镇15街坊32/24丘的不动产登记证号为“沪（2017）奉字不动产证明第16008872号”的不动产为上述贷款做为抵押财产，徐龙平及徐维、上海龙利得为上述建设银行奉贤支行6,000万元人民币贷款提供连带责任保证担保。

9、长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款余额情况如下：

单位：万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
上海龙尔利投资发展有限公司借款		-	-	165.30

10、递延收益

报告期各期末，公司递延收益余额情况如下：

单位：万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
政府补助	105.58	271.75	232.47	-

报告期，公司递延收益变动情况如下：

单位：万元

项目	2016年 12月31日	本期新增金额	转入当期损益的金额	转入一年内到期的非流动负债	2017年 6月30日	与资产相关/与收益相关
年产1.80亿平方米包装印刷生产线建设补贴	25.63		-	3.42	22.22	与资产相关
明光金融办上市财税政策扶持资金	157.00		157.00			与收益相关
锅炉清洁能源替代专项补贴	89.12			5.75	83.37	与资产相关
合计	271.75		157.00	9.17	105.58	
项目	2015年 12月31日	本期新增金额	转入当期损益的金额	转入一年内到期的非流动负债	2016年 12月31日	与资产相关/与收益相关
年产1.80亿平方米包装印刷生产线建设补贴	32.47	-	-	6.84	25.63	与资产相关
IPO备案辅导补贴	200.00	-	200.00	-	-	与收益相关
明光金融办上市财税政策扶持资金	-	157.00	-	-	157.00	与收益相关
锅炉清洁能源替代专项补贴	-	104.00	3.38	11.50	89.12	与资产相关
合计	232.47	261.00	203.38	18.33	271.75	
项目	2014年 12月31日	本期新增金额	转入当期损益的金额	转入一年内到期的非流动负债	2015年 12月31日	与资产相关/与收益相关
年产1.80亿平方米包装印刷生产线建设补贴	-	45.00	5.70	6.84	32.47	与资产相关
IPO备案辅导补贴	-	200.00	-	-	200.00	与收益相关
合计	-	245.00	5.70	6.84	232.47	-

11、递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债余额如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	695.36	173.84	695.36	173.84	695.36	173.84	695.36	173.84

（三）偿债能力

1、公司偿债能力相关指标

报告期，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率（倍）	1.43	1.49	1.36	1.08
速动比率（倍）	0.69	0.83	0.49	0.43
资产负债率（母公司）（%）	25.91	25.98	34.66	50.21
项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
息税折旧摊销前利润（万元）	4,982.36	9,432.11	8,292.93	7,535.05
利息保障倍数（倍）	4.97	4.48	4.14	3.70

报告期，公司流动比率、速动比率先增后降，其中2017年6月末速动比率较上期下降，主要是因为受原材料市场价格上涨影响，公司增加了一定的原材料备货量所致。公司总体的资产流动性状况较好，具有一定的短期偿债能力，息税折旧摊销前利润稳步增长，息税折旧摊销前利润及利息保障倍数较高，用经营所得支付债务利息的能力较强。同时，公司的资产负债率呈逐年下降趋势，公司的长期偿债能力不断增强。

总体来看，公司报告期内各项主要偿债能力指标正常，财务结构稳健，资产

负债结构合理，偿债能力良好。

2、偿债能力的同行业比较

报告期各期末，公司偿债能力与同行业可比公司的对比情况如下：

流动比率	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
合兴包装	1.13	1.3	1.53	1.23
美盈森	4.23	4.42	2.4	2.61
新通联	3.77	3.56	4.74	1.45
吉宏股份	1.13	1.27	0.94	0.92
裕同科技	2.38	2.34	1.33	1.34
平均值	2.53	2.58	2.19	1.51
公司	1.43	1.49	1.36	1.08
速动比率	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
合兴包装	0.79	0.88	1.09	0.87
美盈森	3.66	3.9	1.9	2.16
新通联	2.88	2.70	3.98	1.04
吉宏股份	0.79	0.98	0.74	0.71
裕同科技	2.16	2.15	1.20	1.20
平均值	2.06	2.12	1.78	1.20
公司	0.69	0.83	0.49	0.43
母公司资产负债率	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
合兴包装	65.15%	61.31%	54.15%	64.82%
美盈森	14.59%	12.40%	19.53%	16.79%
新通联	28.64%	26.25%	13.05%	45.40%
吉宏股份	46.81%	38.25%	58.13%	55.55%
裕同科技	45.03%	45.15%	57.58%	53.71%
平均值	40.05%	36.67%	40.49%	47.25%
公司	25.91%	25.98%	34.66%	50.21%

注：以上数据来源于上市公司公开披露信息

报告期各期末，公司流动比率、速动比率均低于同行业可比公司均值，主要

是因为公司融资渠道有限，更多通过银行短期借款满足生产经营的资金需求。

2015年末、2016年末以及2017年6月末，母公司资产负债率低于同行业可比公司均值，主要是公司在2015年及2016年各进行了一轮股权融资，母公司资产负债率有所下降。

（四）资产周转能力

报告期，公司主要资产周转能力指标如下：

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
应收账款周转率（次）	2.46	6.62	9.03	10.03
存货周转率（次）	1.30	3.20	2.63	2.63
总资产周转率（次）	0.29	0.75	0.81	0.79

1、应收账款周转情况

2014-2016年，公司应收账款周转次数分别为10.03次、9.03次和6.62次，公司销售回款较快，主要是公司在市场开拓的过程中，将销售回款周期做为客户评审的重要指标，优先选择经营状况和信誉良好、回款周期短的客户。

2016年应收账款周转次数下降，主要是因为2016年末，市场行情特殊，公司销售较集中，期末应收账款余额大幅增加，导致2016年度应收账款平均余额增加。

报告期，公司应收账款周转率与同行业可比上市公司对比情况如下：

单位：次

应收账款周转率	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
合兴包装	2.29	4.23	4.14	4.33
美盈森	1.78	3.80	4.54	4.08
新通联	2.05	4.52	4.62	4.83
吉宏股份	2.91	4.37	4.08	3.87
裕同科技	1.10	2.39	2.71	3.08
平均值	2.03	3.86	4.02	4.04
公司	2.46	6.62	9.03	10.03

注：以上数据来源于上市公司公开披露信息

公司应收账款周转率高于同行业可比上市公司平均水平，公司应收账款周转情况良好。

2、存货周转情况

报告期，公司的存货周转率分别为 2.63 次、2.63 次、3.20 次和 1.30 次。2016 年公司存货周转次数有所提升，主要是 2016 年末存货余额下降，导致 2016 年度存货平均余额下降。2017 年 1-6 月公司存货周转次数较低，主要是公司受原材料市场价格逐步上涨影响，增加了一定的原材料备货量，当期期末存货余额增加较多，导致存货平均余额增加。

报告期，公司存货周转率与同行业可比上市公司对比情况如下：

单位：次

存货周转率	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
合兴包装	2.88	4.94	5.44	5.86
美盈森	2.03	4.17	4.48	3.75
新通联	2.19	4.30	5.25	5.50
吉宏股份	3.36	6.37	6.96	6.31
裕同科技	4.23	10.32	11.64	11.65
平均值	3.38	6.02	6.75	6.61
公司	1.3	3.2	2.63	2.63

注：以上数据来源于上市公司公开披露信息

报告期，公司存货周转次数低于同行业可比上市公司平均水平，主要是公司客户数量多，定制产品规格型号多、批量小，与同行业上市公司相比，须储备更多的原材料满足生产。

3、总资产周转情况

报告期，公司总资产周转率分别为 0.79 次、0.81 次、0.75 次和 0.29 次。从下表与合兴包装和美盈森的对比可知，公司总资产周转情况良好。

报告期，公司总资产周转率与同行业可比上市公司对比情况如下：

单位：次

总资产周转率	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
合兴包装	0.66	1.06	1.05	1.17
美盈森	0.25	0.55	0.65	0.56
新通联	0.40	0.70	0.89	1.24
吉宏股份	0.50	0.84	0.91	0.78
裕同科技	0.36	0.93	1.11	1.27
平均值	0.43	0.82	0.92	1.01
公司	0.29	0.75	0.81	0.79

注：以上数据来源于上市公司公开披露信息

报告期，公司的总资产周转次数略低于同行业可比上市公司平均水平，主要是因为公司新建生产线，在建工程、其他非流动资产的规模较大，新建项目尚未形成收入。

（五）股东权益情况

报告期各期末，公司股东权益变动具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
股本	22,150.00	22,150.00	19,150.00	15,991.26
资本公积	17,419.97	17,330.37	10,463.67	5,725.57
盈余公积	1,187.65	1,187.65	841.49	538.21
未分配利润	18,097.06	15,188.78	10,484.82	6,704.80
归属于母公司所有者权益合计	58,854.68	55,856.81	40,939.98	28,959.84
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	58,854.68	55,856.81	40,939.98	28,959.84

1、股本

报告期各期末，公司股本情况如下：

单位：万元

股东名称	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
徐龙平	2,043.39	9.23%	2,043.39	9.23%	2,043.39	10.67%	2,043.39	12.78%
干石凡	157.50	0.71%	157.50	0.71%	157.50	0.82%	157.50	0.98%
王德超	157.50	0.71%	157.50	0.71%	157.50	0.82%	157.50	0.98%
上海龙利得投资发展有限公司	4,200.00	18.96%	4,200.00	18.96%	4,200.00	21.93%	4,200.00	26.26%
张云学	4,287.50	19.36%	4,287.50	19.36%	4,287.50	22.39%	4,287.50	26.81%
曹春芳	367.50	1.66%	367.50	1.66%	367.50	1.92%	367.50	2.30%
滁州浚源创业投资中心（有限合伙）	3,522.21	15.90%	3,522.21	15.90%	3,522.21	18.39%	3,522.21	22.03%
吕萍	210.00	0.95%	210.00	0.95%	210.00	1.10%	210.00	1.31%
吴崇余	105.00	0.47%	105.00	0.47%	105.00	0.55%	105.00	0.66%
安徽省创投投资基金有限公司	940.66	4.25%	940.66	4.25%	940.66	4.91%	940.66	5.88%
钱红	50.00	0.23%	50.00	0.23%	50.00	0.26%		
周宝妹	40.00	0.18%	40.00	0.18%	40.00	0.21%		
柴玮	48.00	0.22%	48.00	0.22%	48.00	0.25%		
邱萍	200.00	0.90%	200.00	0.90%	200.00	1.04%		
卫林荣	17.00	0.08%	20.00	0.09%	20.00	0.10%		
徐少杰	79.40	0.36%	80.00	0.36%	80.00	0.42%		
韩军	20.00	0.09%	20.00	0.09%	20.00	0.10%		
张金芳	34.00	0.15%	34.00	0.15%	34.00	0.18%		
卢冬梅	100.00	0.45%	100.00	0.45%	100.00	0.52%		
陈晖	160.00	0.72%	160.00	0.72%	160.00	0.84%		
王姣	600.00	2.71%	600.00	2.71%	600.00	3.13%		
陈海涛	46.60	0.21%	48.00	0.22%	48.00	0.25%		
张红梅	100.00	0.45%	100.00	0.45%	100.00	0.52%		
万里平	800.00	3.61%	800.00	3.61%	800.00	4.18%		
钱梅红	100.00	0.45%	100.00	0.45%	100.00	0.52%		

股东名称	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
周新华	400.00	1.81%	400.00	1.81%	400.00	2.09%		
王辉英	200.00	0.90%	200.00	0.90%	200.00	1.04%		
冯治钢	28.80	0.13%	34.00	0.15%	34.00	0.18%		
李雪刚	124.24	0.56%	124.74	0.56%	124.74	0.65%		
无锡金投永赢产业投资基金企业（有限合伙）	-		600.00	2.71%				
无锡金投产业升级股权投资基金企业（有限合伙）	600.00	2.71%	600.00	2.71%				
西藏金葵花资本管理有限公司	1,000.00	4.51%	1,000.00	4.51%				
无锡浚源资本管理中心（有限合伙）	-		140.00	0.63%				
无锡飞凡协立物联网创业投资中心（有限合伙）	300.00	1.35%	300.00	1.35%				
潍坊浚源股权投资中心合伙企业（有限合伙）	360.00	1.63%	360.00	1.63%				
无锡金投控股有限公司	600.00	2.71%						
吴献忠	140.00	0.63%						
张欢	2.80	0.01%						
童宇飞	2.60	0.01%						

股东名称	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
王水洲	1.40	0.01%						
翟仁龙	1.10	0.00%						
陈飞	0.90	0.00%						
张明星	0.50	0.00%						
邵希杰	0.50	0.00%						
赵后银	0.30	0.00%						
俞月利	0.20	0.00%						
赵立忠	0.20	0.00%						
郑文俊	0.10	0.00%						
赵新忠	0.10	0.00%						
合计	22,150.00	100.00%	22,150.00	100.00%	19,150.00	100.00%	15,991.26	100.00%

根据2014年6月11日，公司2014年第三次临时股东大会决议和公司同安徽省创投资本基金有限公司签订的增资扩股协议，公司以增资扩股的方式引进安徽省创投资本基金有限公司作为公司股东，安徽省创投资本基金有限公司以货币资金出资人民币2,000.00万元；其中人民币940.66万元计入股本，其余人民币1,059.34万元作为资本溢价计入资本公积。

根据公司2015年5月30日第三次临时股东大会通过的决议，公司增资人民币7,896.84万元，由钱红、周宝妹、柴玮、邱萍、卫林荣、徐少杰、韩军、张金芳、卢冬梅、陈晖、王皎、陈海涛、周新华、万里平、张红梅、王辉英、钱梅红、冯治钢和李雪刚等19位自然人以货币资金缴纳，其中人民币3,158.74万元计入股本，其余人民币4,738.10万元作为资本溢价计入资本公积。

根据公司2016年8月14日第二次临时股东大会通过的决议，公司增资人民币9,900.00万元，由无锡金投永赢产业投资基金企业（有限合伙）、无锡金投产业升级股权投资基金企业（有限合伙）、西藏金葵花资本管理有限公司、无锡浚源资本管理中心（有限合伙）、无锡飞凡协立物联网创业投资中心（有限合伙）和潍坊浚源股权投资中心合伙企业（有限合伙）以货币资金缴纳，其中人民币3,000.00万元计入股本，其余人民币6,900.00万元扣除增资费用33.30万元后，作为资本溢价计入资本公积。

2、资本公积

报告期各期末，公司资本公积情况如下：

单位：万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
股本溢价	17,407.62	17,318.02	10,451.33	5,713.22
其中：股东投入的资本	17,130.94	17,130.94	10,264.24	5,526.13
同一控制下企业合并的影响	187.09	187.09	187.09	187.09
股份支付	89.60			
其他资本公积	12.35	12.35	12.35	12.35
合计	17,419.97	17,330.37	10,463.67	5,725.57

3、盈余公积

报告期内各期末，公司盈余公积余额分别为 538.21 万元、841.49 万元、1,187.65 万元和 1,187.65 万元，均为按规定从税后利润中提取的盈余公积。

4、未分配利润

报告期各期末，公司未分配利润情况如下：

单位：万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
期初未分配利润	15,188.78	10,484.82	6,704.80	3,417.74
加：归属于股东的净利润	2,908.27	5,050.13	4,083.30	3,530.34
减：提取法定盈余公积	-	346.17	303.28	243.29
期末未分配利润	18,097.06	15,188.78	10,484.82	6,704.80

十三、现金流量

报告期，公司现金流量主要情况具体如下：

单位：万元

项目	2017年 1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	4,875.88	113.84	-3,718.88	3,849.33

项目	2017年 1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
投资活动产生的现金流量净额	-3,193.65	-13,717.85	-3,789.74	-2,472.90
筹资活动产生的现金流量净额	-2,651.41	18,617.16	7,661.75	-2,816.13
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-10.70	13.19	43.85	5.38
现金及现金等价物净增加额	-979.88	5,026.35	196.97	-1,434.32
期末现金及现金等价物余额	5,135.02	6,114.90	1,088.55	891.58

(一) 经营活动现金流量

报告期，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
销售商品、提供劳务收到的现金	29,657.44	56,926.26	50,604.56	45,765.31
收到的税费返还	277.01	542.16	484.20	187.37
收到其他与经营活动有关的现金	206.26	969.31	6,815.66	1,354.74
经营活动现金流入小计	30,140.71	58,437.73	57,904.42	47,307.43
购买商品、接受劳务支付的现金	17,819.27	48,408.37	52,982.50	31,170.55
支付给职工以及为职工支付的现金	1,961.70	3,000.52	2,652.04	2,497.22
支付的各项税费	1,980.16	3,664.66	2,846.71	1,295.45
支付其他与经营活动有关的现金	3,503.70	3,250.35	3,142.05	8,494.88
经营活动现金流出小计	25,264.83	58,323.90	61,623.30	43,458.10
经营活动产生的现金流量净额	4,875.88	113.84	-3,718.88	3,849.33
营业收入	26,417.16	58,487.57	54,018.29	48,128.99
销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例	112.27%	97.33%	93.68%	95.09%
净利润	2,908.27	5,050.13	4,083.30	3,530.34
经营活动产生的现金流量净额占净利润的比例	167.66%	2.25%	-91.08%	109.04%

报告期，公司经营活动现金净流量分别为 3,849.33 万元、-3,718.88 万元、113.84 万元和 4,875.88 万元。2015 年公司经营活动现金净流量低于净利润，主要是因为公司向银行支付了 2014 年末及 2015 年上半年开具且在本年到期的全部

银行承兑汇票款项。2016 年公司经营活动现金净流量低于净利润，主要是因为 2016 年第四季度实现的销售收入较多，应收账款期末余额同比增加。2017 年 1-6 月公司经营活动现金流量高于净利润，主要是因为 2016 年度第四季度实现的销售收入基本在 2017 年第一季度内回款，增加了当期经营活动现金流入的金额，且 2017 年 1-6 月公司用于结算采购款的部分应收票据不属于现金及现金等价物支出，减少了当期经营活动现金流出的金额。

1、“销售商品、提供劳务收到的现金”及其变动分析

报告期，公司“销售商品、提供劳务收到的现金”的金额分别为 45,765.31 万元、50,604.56 万元、59,926.26 万元和 29,657.44 万元，占营业收入的比重分别为 95.09%、93.68%、97.33%和 112.27%，与公司的营业收入相匹配。

报告期，公司“销售商品、提供劳务收到的现金”与公司营业收入的关系如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	26,417.16	58,487.57	54,018.29	48,128.99
加：销项税额	4,174.62	9,389.28	8,386.02	7,856.93
加：应收票据减少额	1,012.31	1,566.00	-2,364.49	4,306.47
加：应收账款减少额	3,310.76	-6,017.00	-369.43	-2,180.16
减：承兑汇票回款	5,108.79	6,204.17	9,442.01	12,143.92
加：其他往来科目及关联交易销项税影响	-148.63	-295.43	376.18	-202.99
等于：销售商品、提供劳务收到的现金	29,657.44	56,926.26	50,604.56	45,765.31

2015 年度、2016 年度，公司“销售商品、提供劳务收到的现金”分别同比 2014 年度、2015 年度增长 10.57%、12.49%，主要原因为报告期公司营业收入逐年增长，对应销售回款增加。

2、“收到的税费返还”及其变动分析

报告期，公司“收到的税费返还”主要为增值税出口退税，2014 年、2015 年、2016 年、2017 年 1-6 月，公司外销销售收入分别为 2,073.66 万元、4,746.72 万元、5,289.76 万元、1,848.94 万元。发行人产品出口执行 13%的出口退税率，

报告期，公司“收到的税费返还”2015年同比增长158.42%，2016年同比增长11.97%，主要为当期出口销售增加所致。

单位：万元

项目	2017年 1-6月	2016年度	2015 年度	2014 年度
收到的税费返还	277.01	542.16	484.20	187.37
外销收入	1,847.54	5,204.44	4,746.72	2,073.66
收到的税费返还占外销收入比重（%）	14.99	10.42	10.20	9.04
应交税费出口退税发生额	277.01	542.16	484.20	187.37

2014-2016年，出口退税占外销收入比重总体较为稳定，2017年1-6月，收到的税费返还占外销收入比重较高，主要是当期采购原材料较多使得进项税额较多。

3、“收到其他与经营活动有关的现金”及其变动分析

报告期，公司“收到其他与经营活动有关的现金”主要为收到承兑汇票保证金、投标保证金等。

报告期，公司“收到其他与经营活动有关的现金”分别为1,354.74万元、6,815.66万元、969.31万元以及206.26万元，其中2015年金额较大主要是当期收回到期的2014年承兑汇票保证金5,802.38万元。

4、“购买商品、接受劳务支付的现金”及其变动分析

报告期，公司“购买商品、接收劳务支付的现金”主要为对外采购原辅材料等支付的货款，与实际采购业务相匹配，与营业成本的关系如下：

单位：万元

项目	2017年1-6 月	2016年度	2015年度	2014年度
营业成本	18,642.82	44,164.16	41,597.79	37,214.06
加：进项税额	3,976.33	7,932.06	7,054.43	7,060.32
加：存货增加额	4,847.23	-3,877.09	-204.59	3,630.97
加：应付账款减少额（经营性）	1,279.74	-1,492.69	1,081.49	-473.33
加：预付账款增加额（有现金流部分）	-3,136.10	6,811.80	-2,277.53	7,535.53

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
加：应付票据减少额	-472.66	-	11,400.00	-10,193.60
减：以承兑汇票支付货款	5,555.24	2,200.20	2,981.41	11,173.41
减：成本中薪酬及折旧	1,753.46	2,937.47	2,670.73	2,421.22
减：其他	9.10	-7.79	16.96	8.78
等于：购买商品接受劳务支付的现金	17,819.56	48,408.37	52,982.50	31,170.55

2015年度，公司“购买商品、接收劳务支付的现金”同比增长69.98%，主要是2014年度公司存在较多使用承兑汇票支付货款的情况，且其中1.14亿元应付票据于2015年到期兑付；2016年度，公司尽管业务规模有所提升，但由于未发生兑付上一年度到期应付票据的情况，“购买商品、接收劳务支付的现金”相比2015年度减少-8.63%。2017年1-6月，公司“购买商品、接收劳务支付的现金”规模不大，主要是当期存在较多以承兑汇票支付货款的情况。

5、“支付给职工以及为职工支付的现金”及其变动分析

报告期，公司“支付给职工以及为职工支付的现金”主要为给职工以及为职工支付的工资、社保、公积金、福利费等。

报告期，公司“支付给职工以及为职工支付的现金”与应付职工薪酬的变动、成本费用类会计科目中有关薪酬费用之间的关系情况主要如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
销售费用-职工薪酬	226.84	300.34	254.22	327.97
加：管理费用-职工薪酬	799.13	1,630.16	1,454.53	1,320.56
加：营业成本-职工薪酬	843.18	1,216.83	1,015.36	848.36
减：应付职工薪酬（末-初）	-92.25	146.49	72.21	0
减：其他	-0.3	0.32	-0.14	-0.33
等于：支付给职工以及为职工支付的现金	1,961.70	3,000.52	2,652.04	2,497.22

报告期，公司“支付给职工以及为职工支付的现金”稳步增长，主要是报告期各期，公司员工平均人数逐年增加，同时员工平均薪酬水平总体也呈现上升的趋势。

6、“支付的各项税费”及其变动分析

报告期，公司“支付的各项税费”主要为所得税、增值税、税金及附加、其他税费等。报告期各期，“支付的各项税费”与相关税费、成本费用类会计科目的关系如下：

单位：万元

项目	2017年 1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
当期所得税费用	440.64	846.54	634.53	585.74
加：管理费用-其他税费	-	39.52	166.4	162.47
加：税金及附加	161.12	412.29	205.7	89.12
加：应交税费-增值税交纳	1,155.09	2,664.76	1,647.07	461.39
减：应交税费（期末-期初）	-688.25	460.85	59.41	607.38
加：增值税（期末-期初）	-474.74	80.75	252.4	541.22
减：其他	-9.8	-81.65	-0.02	-62.89
等于：支付的各项税费	1,980.16	3,664.66	2,846.71	1,295.45

2015年度，公司“支付的各项税费”较2014年大幅增加，主要是2014年增值税进项税抵扣较多，增值税缴纳金额较少；2016年度，公司“支付的各项税费”较2015年有所增加，主要是当期原材料采购额有所减少，可抵扣进项税减少，增值税缴纳金额增加。

7、“支付其他与经营活动有关的现金”及其变动分析

报告期，公司“支付其他与经营活动有关的现金”项目的主要内容如下：

单位：万元

项目	2017年 1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
企业间、企业个人间往来	526.80	138.00	273.29	438.00
定期存单质押、信用证及承兑汇票保证金支出	1,372.76	0.10	0.43	5,802.38
费用性支出	1,598.68	3,089.73	2,860.90	2,253.99
营业外支出	5.47	22.53	7.42	0.50
合计	3,503.70	3,250.35	3,142.05	8,494.88

2015 年度, 公司“支付其他与经营活动有关的现金”大幅减少, 主要是 2014 年公司较多开具承兑汇票进行结算使得支付承兑汇票保证金 5,802.38 万元, 2015 年度较少通过开具承兑汇票进行结算; 2016 年度, 公司“支付其他与经营活动有关的现金”项目与 2015 年相差不大, 保持稳定。

报告期, 公司“支付其他与经营活动有关的现金——企业间、企业个人间往来”项目具体明细如下:

单位: 万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
代垫款	0.10		100.00	
工程押金			119.34	
理财款		5.00		
诉讼费			4.33	
投标保证金	10.00	15.00	3.00	106.00
往来款	390.99		45.99	315.00
暂借款			0.63	17.00
中介费	125.71	118.00		
总计	526.80	138.00	273.29	438.00

报告期, 公司“支付其他与经营活动有关的现金——企业间、企业个人间往来”项目主要为计入其他应收款、其他应付款科目的支出。

报告期, 公司“支付其他与经营活动有关的现金——定期存单质押、信用证及承兑汇票保证金支出”与“其他货币资金-受限”科目金额一致, 具体如下:

单位: 万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
支付其他与经营活动有关的现金——定期存单质押、信用证及承兑汇票保证金支出	1,372.76	0.10	0.43	5,802.38
其他货币资金-受限	1,372.76	0.10	0.43	5,802.38

报告期, 公司“支付其他与经营活动有关的现金——费用性支出”与相关会计科目之间的关系如下:

单位：万元

项目	2017年 1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
期间费用（扣除折旧摊销、职工薪酬、研发材料费用）	1,844.97	3,316.42	2,950.36	2,255.04
减：大额的未支付并列示在其他应付款中的费用	235.78	224.31	74.06	0
减：其他	10.51	2.38	15.40	1.05
等于：支付其他与经营活动有关的现金——费用性支出	1,598.68	3,089.73	2,860.90	2,253.99

报告期，公司“支付其他与经营活动有关的现金——营业外支出”与营业外支出（扣除处置长期资产损失）金额一致，具体如下：

单位：万元

项目	2017年 1-6月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
支付其他与经营活动有关的现金——营业外支出	5.47	22.53	7.42	0.50
营业外支出（扣除处置长期资产损失）	5.47	22.53	7.42	0.50

（二）投资活动现金流量

报告期，公司投资活动产生的现金流情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年 1-6月	2016年	2015年	2014年
投资活动现金流入小计	-	1.00	3.52	226.70
投资活动现金流出小计	3,193.65	13,718.85	3,793.26	2,699.60
投资活动产生的现金流量净额	-3,193.65	-13,717.85	-3,789.74	-2,472.90

报告期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,472.90万元、-3,789.74万元、-13,717.85万元和-3,193.65万元，均为负数，主要是龙利得股份“印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理”项目和奉其奉“绿色环保印刷包装工业 4.0 智慧工厂项目”及其扩建项目投入所致。

发行人现金流量表中投资活动产生的现金流量构成如下：

单位：万元

项目	2017年 1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1.00	3.52	26.70
收到其他与投资活动有关的现金				200.00
投资活动现金流入小计		1.00	3.52	226.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,193.65	13,718.85	3,573.26	2,699.60
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			220.00	
投资活动现金流出小计	3,193.65	13,718.85	3,793.26	2,699.60
投资活动产生的现金流量净额	-3,193.65	-13,717.85	-3,789.74	-2,472.90

2014年，公司收到其他与投资活动有关的现金为收回往来拆借资金200万元。

报告期，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金主要为奉其奉“绿色环保印刷包装工业4.0智慧工厂项目”及其扩建项目的厂房工程设备款支出以及龙利得“印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理”项目设备款支出。

2015年，公司取得子公司及其他营业单位支付的现金净额为支付收购奉其奉股权款220万元。

购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金”与各年度固定资产、在建工程、无形资产增减变动之间的关系如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
一、资产负债表中固定资产的增加额	17,204.98	752.14	1,185.02	1,263.94
减：购买固定资产未支付的现金及现金等价物（以“-”表示预付款）	2,135.16			479.32
减：技改原值净增加额			-35.69	520.62
减：以收到的应收票据支付的金额				164.41
①现金流量表中购买固定资产支付的现金	15,069.82	752.14	1,220.71	99.59

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
二、资产负债表中无形资产的增加额	38.46	71.86		1,519.93
减：购买无形资产未支付的现金及现金等价物（以“-”表示预付款）	24.96			
减：账务调整产生的增加额				
减：以收到的应收票据支付的金额				
②现金流量表中购买无形资产支付的现金	13.50	71.86		1,519.93
三、资产负债表中在建工程的增加额	8,763.16	7,963.58	5,763.88	-137.27
减：购买在建工程未支付的现金及现金等价物（以“-”表示预付款）			408.44	
减：其他非流动资产转入额	8,162.62			
减：账务调整产生的增加额				
减：以收到的应收票据支付的金额			2,062.55	
③现金流量表中在建工程支付的现金	600.55	7,963.58	3,292.90	-137.27
四、资产负债表中中期待摊费用的增加额	19.31			738.03
减：购买中期待摊费用未支付的现金及现金等价物（以“-”表示预付款）				
减：在建工程转入的净增加额	19.31			
减：以收到的应收票据支付的金额				
④现金流量表中购买中期待摊费用支付的现金				738.03
五、资产负债表中其他非流动资产的增加额	4,005.93	10,748.34	1,177.04	2,912.77
减：购买其他非流动资产未支付的现金及现金等价物（以“-”表示预付款）				
减：账务调整产生的增加额				
减：以收到的应收票据支付的金额	1,569.55	6,105.68	1,177.04	2,912.77
⑤现金流量表中购买其他非流动资产支付的现金	2,436.39	4,642.66		
⑥应（预）付帐款—支付的设备、工程项目款	91.47	508.32	-757.88	479.32
⑦本期在建工程转入固定资产的金额	14,919.26		182.47	
⑧在建工程利息资本化金额	98.82	219.71		

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
⑨购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 (⑨=①+②+③+④+⑤+⑥-⑦-⑧)	3,193.65	13,718.85	3,573.26	2,699.60
现金流量表中“购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金”	3,193.65	13,718.85	3,573.26	2,699.60

“处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额项目”与各年度固定资产、在建工程、无形资产增减变动的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
固定资产处置原值减少	-	32.24	903.37	628.63
减：固定资产处置折旧减少	-	26.49	835.29	166.75
加：处置长期资产营业外收入	-	0.04	-	9.86
减：处置长期资产营业外支出	-	4.86	64.56	-
减：设备置换增加原值	-	-	-	435.04
减：往来调整	-	-0.07	-	10.00
等于：“处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额”	-	1.00	3.52	26.70

(三) 筹资活动现金流量

报告期，公司筹资活动产生的现金流情况如下所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
筹资活动现金流入小计	9,540.00	59,799.06	36,796.84	24,678.66
筹资活动现金流出小计	12,191.41	41,181.89	29,135.10	27,494.79
筹资活动产生的现金流量净额	-2,651.41	18,617.16	7,661.75	-2,816.13

报告期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-2,816.13万元、7,661.75万元、18,617.16万元和-2,651.41万元。其中，筹资活动产生的现金流入均为取得的银行借款及关联方借款、吸收的股东投资款收到的现金；筹资活动产生的现金流出均为归还银行借款、关联方借款及相关利息费用所支付的现金。

发行人现金流量表中筹资活动产生的现金流量构成：

单位：万元

项目	2017年 1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
吸收投资收到的现金		9,900.00	7,896.84	2,000.00
取得借款收到的现金	4,000.00	24,000.00	28,900.00	17,400.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,540.00	25,899.06	-	5,278.66
筹资活动现金流入小计	9,540.00	59,799.06	36,796.84	24,678.66
偿还债务支付的现金	4,000.00	19,800.00	25,050.00	20,325.37
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	746.05	1,637.52	1,401.99	1,657.57
支付其他与筹资活动有关的现金	7,445.36	19,744.37	2,683.11	5,511.84
筹资活动现金流出小计	12,191.41	41,181.89	29,135.10	27,494.79
筹资活动产生的现金流量净额	-2,651.41	18,617.16	7,661.75	-2,816.13

报告期，公司“吸收投资收到的现金”为股东增资投入的现金。2014年、2015年、2016年，公司分别吸收股东增资投入2,000.00万元、7,896.84万元、9,900.00万元。

报告期，公司“取得借款收到的现金”为从银行借入的资金，公司“偿还债务支付的现金”主要为偿还银行贷款支付的现金，公司“偿还债务支付的现金”与“取得借款收到的现金”波动情况匹配。

报告期，公司“分配股利、利润或偿付利息支付的现金”分别为1,657.57万元、1,401.99万元、1,637.52万元和746.05万元，主要为支付的银行贷款利息。2015年，公司“分配股利、利润或偿付利息支付的现金”同比下降，主要是当年银行贷款利率有所下降，2016年公司“分配股利、利润或偿付利息支付的现金”同比上升，主要是当年从银行借款规模有所上升。

报告期，公司“收到其他与筹资活动有关的现金”主要为收到的非银行金融机构借款以及收到其他出借人借款，“支付其他与筹资活动有关的现金”主要为支付筹资活动产生的费用”、归还非银行金融机构借款本金、归还其他出借人借款本金。公司“支付其他与筹资活动有关的现金”与“收到其他与筹资活动有关的现金”波动情况匹配。

公司收到的其他与筹资活动相关的现金具体内容如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
收到非银行金融机构借款本金	980.00	-	-	2,000.00
收到其他出借人借款本金	4,560.00	25,899.06	-	3,278.66
合计	5,540.00	25,899.06	-	5,278.66

支付的其他与筹资活动相关的现金具体内容如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
筹资活动产生的费用	-	10.30	-	-
归还非银行金融机构借款本金	980.00	-	-	5,238.17
归还其他出借人借款本金	6,465.36	19,734.07	2,683.11	273.67
合计	7,445.36	19,744.37	2,683.11	5,511.84

其他与筹资活动相关的现金流入和流出的产生原因、对象、流入流出明细如下：

单位：万元

2017年1-6月		流入	流出	资金用途
非银行金融机构借款	明光融资担保有限公司	980.00	980.00	过桥资金
其他出借人借款	徐龙平	2,880.00	2,880.00	资金拆借
	上海龙尔利投资发展有限公司	1,680.00	3,585.36	资金拆借
	小计	4,560.00	6,465.36	
合计		5,540.00	7,445.36	
2016年度		流入	流出	资金用途
筹资活动产生的费用	立信会计师事务所		5.30	中介费
	平安证券有限责任公司		5.00	中介费
	小计		10.30	
其他出借人借款	明光融资担保有限公司	2,000.00	2,000.00	过桥资金
	银领融资租赁（上海）有限公司	2,460.00		票据贴现
	徐龙平	20,543.00	16,843.46	资金拆借
	上海龙尔利投资发展有限公司	896.06	890.61	资金拆借
	小计	25,899.06	19,734.07	

合计		25,899.06	19,744.37	
2015 年度		流入	流出	资金用途
其他出借人借款	上海龙尔利投资发展有限公司		815.40	资金拆借
	徐龙平		1,267.71	资金拆借
	徐维		500.00	资金拆借
	储凤飞		100.00	资金拆借
	小计		2,683.11	
合计			2,683.11	
2014 年度		流入	流出	资金用途
非银行金融机构借款	江苏金融租赁有限公司	2,000.00	5,238.17	资金拆借
其他出借人借款	上海龙尔利投资发展有限公司	1,254.37	273.67	资金拆借
	徐龙平	1,324.29		资金拆借
	上海可云服饰有限公司	100.00		资金拆借
	储凤飞	100.00		资金拆借
	徐维	500.00		资金拆借
	小计	3,278.66	273.67	
合计		5,278.66	5,511.84	

（四）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署之日，公司除本次募集资金投资项目外，暂无其他可预见的重大资本性支出计划。本次募集资金投资项目的详细情况详见本招股说明书“第十节募集资金运用”之“二、募集资金投资项目情况”。

十四、填补被摊薄即期回报的措施

公司召开第二届董事会第十九次会议、2017 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于龙利得首发上市摊薄即期回报有关事项的议案》，议案主要内容如下：

（一）公司上市前后每股收益情况

1、本次募集资金到位前公司每股收益情况

财务指标	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.13	0.23	0.21	0.21
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元）	0.13	0.23	0.21	0.21

2、本次募集资金到位后公司每股收益

由于募集资金投资项目的建设和实施需要一定的时间，募集资金投资项目短期内难以完全实现预期效益，加之募集资金到位后公司的股本和净资产增加，短期内可能会导致公司每股收益被摊薄。

（二）首次公开发行并在创业板上市的必要性和合理性

1、提高公司核心竞争力和持续发展的需要

公司本次发行股票所募集的资金将投资于下属公司奉其奉“绿色环保印刷包装工业4.0智慧工厂扩建项目”和母公司“扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目”。上述项目均紧密围绕公司主营业务展开，将有效提升公司产品生产能力和技术水平，扩大市场影响力，为公司的未来发展奠定了良好的基础，增强公司的核心竞争力，实现公司的可持续发展。

2、公司进一步发展的迫切需要

近几年公司业务迅速扩张，运营所需资金增长较快，目前仅依靠自身积累已经难以满足公司进一步发展的需要。为了进一步提升公司产品技术水平和提升客户服务能力，加强科研投入，强化技术领先优势，扩大公司品牌影响力并实现业务规模的快速稳定增长，进一步强化公司竞争优势，公司迫切需要通过资本市场实现直接融资，开辟新的融资渠道，为公司的持续发展提供稳定的资金支持。

本次募集资金到位后，将会明显改善公司的财务状况。公司的资产负债率进一步下降，偿债能力快速提高；随着募集资金投资项目的建成实施，公司盈利能力将得到提升，主营业务将保持良性发展趋势。

3、进一步实现公司规范运作、完善治理结构的需要

公司本次公开发行股票并上市，不仅有利于提高公司社会知名度和市场影响力，壮大经济实力，同时将进一步完善和健全公司法人治理结构。本次发行后，公司总股本将会增加，控股股东所占股权比例将会下降，使本公司变为上市公众公司，有利于促进公司法人治理结构的进一步完善，实现公司体制的升级和经营机制的优化。

公司本次发行上市后，将严格按照上市公司的信息披露要求公开披露信息，直接接受社会公众的监督，有利于增强公司决策的科学性和透明度，并能使投资者更关注和了解公司的经营状况和投资价值，为实现公司的可持续发展奠定更为坚实的基础。

（三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司以食品饮料、日化家化、家居办公、粮油、电子器械、医药医疗等为核心领域，专业从事瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产和销售，产品可实现防潮、防水、耐酸、防油、防锈、抗静电、耐磨、耐低温、抗高温等特殊功能，可根据客户需求量身定制、设计综合包装方案，提供精细化服务。

本次募集资金投资项目为奉其奉绿色环保印刷包装工业 4.0 智慧工厂扩建项目、母公司扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目以及归还银行借款、补充流动资金项目。绿色环保印刷包装工业 4.0 智慧工厂扩建项目，可以进一步提高公司瓦楞纸箱的产能，从而能够更好的满足国内外客户日益增长的需求，进一步提高市场占有率。扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目，可以提高公司生产的机械化程度、生产效率和产品质量显著提高，生产成本进一步降低。公司属于瓦楞纸包装材料制造企业，其经营模式及原材料采购需要较多流动资金，随着公司业绩的快速增长，对流动资金需求快速增加。但公司外部融资渠道有限，本次募投项目中的归还银行借款、补充流动资金项目能够缓解公司资金压力。

2、公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

截至 2017 年 6 月 30 日，公司拥有研发技术人员 93 人，占公司员工总数的 15.25%。近两年核心技术人员未发生重大变化。技术部研发人员均具有多年生产实践经验和产品研发实践，其中核心技术人员相关工作经验在 10 年以上，公司研发团队近年来加强对核心技术和产品的开发力度，形成了行业内新技术、新材料的技术整合创新能力。

公司一直致力于为客户提供高强度、低克重、轻量化的瓦楞纸包装材料，积累了丰富的外观设计、材料研发和售后服务经验，公司及下属公司获得了中国质量认证中心核发的《ISO22000：2005 食品安全管理体系》、《ISO9001：2008 质量管理体系》等 4 项质量认定，同时，公司为国家印刷示范企业，国家级高新技术企业。根据《印刷经理人》杂志发布的“2016 中国印刷包装企业 100 强排行榜”，公司精耕细作于瓦楞纸包装印刷领域，为公司产品顺利拓展海外市场打下了基础。

公司十分注重产品研发，始终贯彻“以人为本，尊重人才”的企业文化，将企业文化建设作为保证技术创新的重要手段之一，并且公司及下属公司拥有 144 项专利。公司及子公司上海龙利得均被评定为高新技术企业。

公司立足于华东地区，产品逐步向国内其他地区辐射，此外，基于公司良好的产品品质和服务，公司出口业务规模增长明显，产品远销亚洲、南美洲及北美洲等多个国家和地区。

（四）公司填补即期回报被摊薄的具体措施

公司本次将公开发行股票不超过 73,833,334 股，股本数量较发行前有所扩大，且募集资金到位后公司净资产规模将大幅度提高。

公司本次公开发行所得募集资金将用于公司主营业务发展，募集资金计划已经董事会详细论证，符合公司发展规划及行业发展趋势。由于募集资金项目的建设及实施需要一定时间，在公司股本及净资产增加而募集资金投资项目尚未实现盈利时，如本次发行后净利润未实现相应幅度的增长，每股收益及净资产收益率等股东即期回报将出现一定幅度下降。

为降低本次发行摊薄即期回报的影响，公司拟采取如下措施：

1、积极稳妥的实施募集资金投资项目

根据募集资金投资项目可行性研究报告，从中长期来看，本次募集资金投资项目具有较高的投资回报率，若募集资金项目能按时顺利实施，将进一步完善发行人的产品结构，扩大生产能力，提升运营能力、市场推广能力和中长期的盈利能力及对投资者的回报能力。公司将积极稳妥地推进募集资金投资项目，增强公司产品的市场竞争力，实现公司价值最大化目标。

2、加强经营管理、提高市场占有率

项目实施后，公司的工业化、信息化程度将迈上新的台阶，有助于公司经营管理的提升。公司的产能将大幅度提升，能够满足公司目前客户日益增长的需求，在此基础上，公司将努力扩大市场覆盖范围、推动企业持续扩张，在保持国内市场份额的同时，公司将积极拓展海外市场，以精细化营销探寻市场机会、以快速响应赢取客户满意，保证产品在市场上获得新的增长。

3、加强募集资金管理，保证募集资金合理、合法使用

为规范募集资金的管理，提高资金使用效率，公司已参照《公司法》、《证券法》及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定，结合自身实际情况，制定了《龙利得包装印刷股份有限公司募集资金管理办法》。募集资金到位后，公司将严格按照公司募集资金使用和管理制度对募集资金进行使用管理，同时合理安排募集资金投入过程中的时间进度，将短期闲置的资金用作补充营运资金，提高该部分资金的使用效率，节约财务费用，公司将加强内部控制，提高经营效率，从而进一步提高公司的盈利能力。

4、强化投资者回报体制

公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性。公司已根据中国证监会的相关规定及监管要求，制订上市后适用的《公司章程（草案）》，就利润分配政策事宜进行详细规定，并制定了公司股东未来分红回报规划，充分维护公司股东依法享有的资产收益等权利，提高公司的未来回报能力。

本公司郑重提醒投资者：本公司制定的上述填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

5、公司董事、高级管理人员能够履行填补即期回报的措施承诺

公司董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定对公司填补回报措施能够得到切实履行承诺如下：

(1) 不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

(2) 对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；

(3) 不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

(4) 由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

(5) 未来拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

十五、股利分配政策及滚存利润分配安排

(一) 报告期内发行人利润分配政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。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。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配

利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2014年11月19日，公司召开2014年第九次临时股东大会，审议通过了《公司章程》（挂牌后适用）。公司章程的修订是根据《中华人民共和国公司法》以及中国证券监督管理委员会颁布的《非上市公众公司监管指引第3号—章程必备条款》进行的，对于股利分配政策做出了具体的规定：“股东大会通过有关派现、送股或资本公积转增股本提案的，公司将在股东大会结束后2个月内实施完成具体方案；公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性，同时公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报、兼顾公司的可持续发展。”

（二）报告期内发行人利润分配情况

报告期，公司未进行利润分配。

（三）发行后股利分配政策

1、利润分配原则

公司实施连续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司将积极采取现金方式分配利润。

2、利润分配的方式

公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。其中，在利润分配方式的分配顺序现金分红优先于股票分配。具备现金分红条件的，公司应当优先采用现金分红进行利润分配，且每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的20%。

其中，公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

(2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

3、公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，并综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，制定以下差异化的现金分红政策：

(1) 当公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

(2) 当公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

(3) 当公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

4、在符合现金分红条件情况下，公司原则上每年进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

5、公司可以根据年度的盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，注重股本扩张与业绩增长保持同步，在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行采取股票股利分配的方式进行利润分配。

6、公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

7、公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出、拟定，经董事会审议通过后提交股东大会批准。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。独立董事应对利润分配预案独立发表意见并公开披露。

8、董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

9、股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。分红预案应由出席股东大会的股东或股东代理人以所持二分之一以上的表决权通过。

10、公司年度盈利，管理层、董事会未提出、拟定现金分红预案的，管理层需就此向董事会提交详细的情况说明，包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露；董事会审议通过后提交股东大会通过现场或网络投票的方式审议批准，并由董事会向股东大会做出情况说明。

11、监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

12、公司应严格按照有关规定在定期报告中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。若公司年度盈利但未提出现金分红预案，应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

13、公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要或因外部经营环境发生重大变化，确需调整利润分配政策和股东回报规划的，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件、公司章程的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。董事会、独

立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

14、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。。

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

（四）《未来三年分红回报规划》中对利润分配政策的规定

1、公司制定规划考虑的因素

公司着眼于长远和可持续发展，在综合分析企业经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流状况、发展所处阶段、项目投资资金需求等情况，从而对利润分配做出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

2、规划制定原则

公司董事会根据《龙利得包装印刷股份有限公司章程（草案）》及当期的经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东要求和意愿的基础上，平衡股东回报与公司未来发展的关系，保证股利分配政策的稳定性和可行性，通过建立更加科学、合理的投资者回报机制，在兼顾股东回报和企业发展的同时，保证股东长期利益的最大化，从而确定合理的利润分配规划及具体方案。

3、规划制定周期

公司董事会根据《龙利得包装印刷股份有限公司章程（草案）》确定的利润分配政策制定规划，董事会需确保每三年制定一次股东回报规划。

4、公司未来分红回报规划

（1）实施现金分红应当满足下列条件：

①公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

②审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

(2) 公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，在满足现金分红条件时，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 20%。

(3) 其他利润分配方式：公司可以根据年度的盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，注重股本扩张与业绩增长保持同步，在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行采取股票股利分配或股票股利和现金分红结合的方式进行利润分配。

(4) 利润分配的间隔时间：在符合《龙利得包装印刷股份有限公司章程（草案）》原则上每年进行一次利润分配，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期利润分配。

5、未来股东回报规划的决策及执行机制

(1) 公司管理层、董事会应结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划提出合理的分红建议和预案，并由董事会制订年度利润分配方案和中期利润分配方案，公司独立董事应对利润分配方案发表独立意见并公开披露。董事会在决策和形成分红方案时，要详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。

(2) 股东大会应依法依规对董事会提出的利润分配方案进行表决。公司应切实保障社会公众股股东参与股东大会的权利，董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。对于报告期内盈利但未提出现金分红预案的，公司在召开股东大会时除现场会议外，还应向股东提供网络形式的投票平台。

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

(4) 监事会应对董事会和管理层执行公司分红政策的情况及决策程序进行监督。

6、未来分红回报规划调整机制

公司应当严格执行《龙利得包装印刷股份有限公司章程（草案）》确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司根据生产经营情

况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策和股东回报规划的，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件、公司章程的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

7、未来三年股东回报规划具体如下

未来三年，公司的利润分配将坚持以现金分红为主。未来三个年度内，在满足现金分红条件时，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 20%。在条件允许的情况下，公司董事会可以提议进行中期现金分红。

如果未来三年内公司净利润保持持续稳定增长，公司可提高现金分红比例或实施股票股利分配，加大对投资者的回报力度。

8、未来三年股东回报规划的调整机制

未来三年，公司如因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化确实需要调整或者变更股东回报规划的，经过详细论证后应由董事会做出决议，然后提交股东大会审议通过，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

十六、发行前滚存利润的分配安排

经 2017 年 4 月 9 日召开的 2017 年第二次临时股东大会审议通过，公司本次公开发行股票后，本次发行前公司滚存的未分配利润由发行后的所有新老股东按其各自持股比例共享。

第十节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

(一) 募集资金的用途

公司拟向社会公开发行人民币普通股不超过 73,833,334 股，占发行后公司总股本的比例为 25%。公司本次公开发行新股募集资金投向已经公司第二届董事会第十九次会议、2017 年第二次临时股东大会审议通过。本次募集资金将全部用于主营业务的发展，扣除发行费用后的净额，将投入以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额（万元）	募集资金使用金额（万元）	建设期
1	绿色环保印刷包装工业4.0智慧工厂扩建项目	13,638	7,500	20 个月
2	扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目	21,000	13,500	6个月
3	归还银行借款、补充流动资金	12,000	12,000	-
	合计	46,638	33,000	-

募集资金到位之前，为及时把握行业发展机遇以及使募集资金项目尽快产生效益，公司可视市场环境适当使用部分银行借款和自有资金先行投入募集资金投资项目，募集资金到位后将优先置换前期投入的资金。若实际募集资金不足以按上述计划投资以上项目，资金缺口将由公司通过自有资金及/或银行贷款等自筹解决。

截至公司第二届董事会第十九次会议之日，绿色环保印刷包装工业 4.0 智慧工厂扩建项目已累计投入 6,000 万元，扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目已预付设备采购款 7,200 万元。

(二) 募集资金专户存储安排

公司 2016 年年度股东大会审议通过的《龙利得包装印刷股份有限公司募集资金管理制度》规定：公司募集资金应当存放于董事会决定的专项账户集中管理，募集资金账户不得存放非募集资金或用作其他用途。

（三）实际募集资金量与投资项目出现差异时的安排

若实际募集资金不足以按上述计划投资以上项目，资金缺口将由公司通过自有资金及/或银行贷款等自筹解决。

（四）募集资金投资项目的备案、环评批复情况

项目名称	项目备案	环评批复
绿色环保印刷包装工业4.0智慧工厂扩建项目	项目代码：（国家代码：2017-310120-23-03-002948）	沪奉环保许管[2017]171号
扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目	明经信字[2016]145号	明环评函[2016]62号

（五）募集资金投资项目的土地使用权落实情况

绿色环保印刷包装工业4.0智慧工厂扩建项目由奉其奉实施，奉其奉已取得上海市奉贤区楚华北路2199号相关地块的土地使用权；扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目由龙利得在现有厂区内实施，龙利得已取得安徽省明光市体育路的相关地块，龙利得原有厂房内。上述募投项目涉及到的土地使用权的情况如下表：

土地使用权证书编号	座落	用途	取得方式	面积（平方米）	终止日期	土地使用权人
明国用（2013）第0464号	明光市工业园体育路150号	工矿仓储	出让	62,267.2	2060.5.9	龙利得
沪（2016）奉字不动产权第0160189号	奉贤区展工路899号	工业用地	出让	16,447.6	2054.9.29	奉其奉

二、募集资金投资项目情况

（一）绿色环保印刷包装工业4.0智慧工厂扩建项目

1、项目简介

绿色环保印刷包装工业4.0智慧工厂扩建项目（以下简称“4.0智慧工厂扩建项目”）的实施主体为奉其奉，项目建设地点位于上海市奉贤区柘林镇临海工业区，项目主要内容为智能仓储物流设备、高级印刷机等设备的购置。项目建成

投产后，上海奉其奉将新增 5000 万平方米高级瓦楞纸箱的产能。

2、与公司现有主要业务、核心技术之间的关系

4.0 智慧工厂扩建项目是针对奉其奉 2015 年开工建设的绿色环保印刷包装工业 4.0 智慧工厂项目，进一步提升该项目终端产品产能及智能化程度。项目达产后，将新增 5,000 万平方米纸箱产能，同时在车间物料流转及仓储物流等方面提升智能化水平，项目总体目标是打造瓦楞工业包装印刷领域的整体无人工厂和智能制造平台。项目利用公司的成熟的核心技术和生产工艺，引进国内外先进设备，建成后产品主要满足国内外高端客户的产品需求，将大大提升公司终端产品产能和市场竞争能力。

3、项目实施的必要性

（1）顺应国家产业政策，促进地方经济发展

包装印刷产业作为我国具有较强竞争力的产业之一，在国民经济结构中占据较高地位。中国包装工业“十三五”发展规划明确指出推进包装工业创新发展、科学发展，打造包装经济升级版，实现行业由大到强的实质性转变。印刷业“十三五”时期发展规划提出在“十三五”期间的主要目标：贯彻“创新、协调、绿色、开放、共享”五大发展理念，推动我国印刷业加快“绿色化、数字化、智能化、融合化”发展，促进产业结构升级，提高规模化集约化专业化水平，实现由印刷大国向印刷强国的初步转变。

（2）突破现有产能瓶颈，提高市场占有率

随着国家淘汰落后产能政策的推进，以及包装印刷行业集中度的提升，客户资源将逐步向行业内优质的大型企业集中。公司已发展成为国内瓦楞工业包装印刷领域的知名企业，在产品研发、工艺设备、成本控制、品牌与客户等方面具有较强的竞争优势，有望在行业整合的过程中获取更高的市场占有率。但是，公司终端产品产销率和产能利用率已接近 100%，现有产能已无法满足长远发展需要。

本项目实施后，将进一步提升公司终端产品产能及智能化水平，更好地满足现有客户及新增客户需求，有利于公司突破产能瓶颈，获取更多优质大客户，提升市场占有率。

4、项目建设的可行性

(1) 市场前景广阔

近年来，无论是传统消费品还是新兴消费品，消费升级使得商品包装已成为消费者选购商品时越来越看重的因素之一。瓦楞包装因其良好的物理性能、经济实用且环保，使用范围越来越广，发展速度越来越快，目前瓦楞包装已成为现代商业和贸易使用最广泛的包装形式之一。数字印刷技术的进步也推动了瓦楞包装的个性化发展，目前约有 10% 的瓦楞纸板在印刷高分辨率图形时，采用数字印刷技术，为实现瓦楞包装个性化提供了基础。随着我国国民经济的持续发展以及对循环经济的大力倡导，瓦楞包装产品的应用领域会更加广泛，市场前景广阔。

(2) 技术水平先进

本次募集资金投资项目采用的技术系公司多年来通过自主研发，形成的一系列核心生产技术及生产工艺，公司已获得了多项自主知识产权及专利科技成果。同时，公司是国内率先使用水性印刷的瓦楞包装生产企业之一，设计、制版、印刷等工艺技术均处于行业前列，公司先进的技术水平为未来扩产和技术升级打下了坚实的基础。

5、项目产能消化分析

报告期，公司终端产品销量增速较快，生产能力趋于饱和。公开资料显示，全球包装市场规模目前超过 8,000 亿美金，其中纸包装市场规模超过 2,000 亿美金，国内市场瓦楞纸箱产量超过 4,000 万吨，市场规模巨大。随着国内瓦楞工业包装印刷市场集中度的提升，公司作为行业内的领先企业，市场占有率有望进一步提高，本项目新增产能占全球及国内瓦楞包装市场规模极小。同时，本项目引进国内外先进生产设备，能够适应绿色包装产品升级换代的发展趋势，新增产能消化风险较小。

除现有客户外，公司已与 Dowell Holding Group、无锡苏景瑞国际贸易有限公司等新增客户达成战略合作，同时，公司积极开发 Advantage Box Company Ltd、Staples 等国外知名客户，为新增产能的顺利消化奠定基础。

6、项目主要方案

(1) 项目选址

本募集资金投资项目选址位于上海奉贤区柘林镇的临海工业开发区。距离世界最大的离岸式国际航运港口洋山深水港仅 48 公里，便于海运出口；紧邻 G150、S4、S3 高速公路、奉柘公路、沪杭公路，交通便捷、四通八达。

(2) 土地情况

本募集资金投资项目实施主体为奉其奉，奉其奉已为本项目取得的土地使用权情况如下：

土地使用权证书编号	座落	用途	取得方式	面积 (平方米)	使用期限
沪(2016)奉字不动产权第0160189号	奉贤区展工路899号	工业用地	出让	16,447.60	2004/9/30-2054/9/29

(3) 项目投资概算

序号	项目	投资额(万元)	占投资比例
一	建设投资	12,538.00	91.93%
(1)	设备投资	10,326.00	75.71%
(2)	设备安装费用	586.00	4.30%
(3)	预备费用	1,470.00	10.78%
(4)	其他资产	156.00	1.14%
二	铺底流动资金	1,100.00	8.07%
	项目总投资合计	13,638.00	100.00%

具体设备清单如下：

单位：万元

序号	设备名称	型号规格	数量	金额
1	物联网+智能物流+智能储运系统	/	1套	5,190.00
2	自动物流码垛系统	ROTARYDIECUTTERAUTOMATICPALLETISINGSYSTEM	1台	1,507.00
3	印刷联动线	/	1套	1,106.00
4	1125 自动物流码垛系统	AUTOMATICPALLETISINGSYSTEMFOR1125	1台	1,006.00

序号	设备名称	型号规格	数量	金额
5	纸板处理输送机系统	/	1 套	1,002.00
6	全自动除废料堆积系统	AUTOMATICWIPESTACKERFORRD C1628	1 台	505.00
7	空压机	/	1 台	10.00

(4) 项目技术水平和工艺流程

本项目技术为公司现有成熟技术，主要技术均为公司自有知识产权，在国内同类产品中处于领先水平。

本项目的实施后，公司产能进一步扩大，主要目标是提高生产产能和生产效率，产品的生产、工艺流程与现有业务流程相比未发生变化，具体产品工艺流程图详见本招股说明书第六节“业务与技术”之“三、发行人主营业务的具体情况”之“(二) 主要产品的工艺流程。”

(5) 项目环境保护情况

本项目采用全封闭施工方式，采用的先进的施工管理方法和工艺，降低施工时的噪声，减少建筑垃圾、粉尘飞扬；同时施工中产生的废水、废气将严格按照上海市文明施工管理办法进行施工，并及时清除建筑垃圾。

本项目在生产过程中排放的污染物主要有废气、废水、固体废料和噪声。本项目已按照相关环保规定制定了相应的环境保护措施，符合国家有关环境保护政策的要求。解决措施如下：

污染物	处理措施
废气	废气主要是水性油墨生产中产生微量的 VOC，通过废气收集装置活性炭吸附，后排放。
废水	废水在生产过程中清洗机械设备过程中有废水产生，经污水处理设备处理达标后纳入市政污水管道，与厂区雨水管道分流，实现雨污分流；产生的废渣等危弃物交付有资质的第三方机构处理。
噪声	设备生产中会产生噪音，设备安装消音器降低厂界噪音，使得厂界噪音达标排放，操作人员佩戴消噪耳机。
固体废料	固废主要是生产中产生的边角料，经收集后交付第三方回收，循环利用。

上海市奉贤区环境保护局出具了沪奉环保许管[2017]171号环保审批意见，同意上述项目的建设。

（6）项目实施进度

本项目建设期约 20 个月，预计实施进度如下：

建设目标	计划时间
设备方案的确定，产品达到预期技术指标	3 个月
项目设备采购加工	6 个月
基础设施建设，设备试运行	6 个月
设备安装调试，试车，员工培训	5 个月

（7）项目经济效益分析

本项目建成投入生产后，预计第一年产能利用率达到 60%，第二年产能利用率达到 75%，第三年产能利用率达到 100%，项目完全达产后，预计年新增销售收入为 13,750.00 万元，税后静态投资回收期为 6.34 年，税后内部收益率为 10.65%。

（二）扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目

1、项目简介

扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目的实施主体为龙利得，项目建设地点位于安徽省明光市工业园区体育路 150 号龙利得原厂区内，项目主要建设内容为新增 1 条 FFG 智能高速印刷折叠粘箱联动线与智能物联网及仓库管理系统。项目完成后，公司生产的机械化程度、生产效率和产品质量将显著提高，生产成本进一步降低。

2、与公司现有主要业务、核心技术之间的关系

“扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目”的建设，主要是对瓦楞纸箱生产线的升级优化，有利于减少生产损耗，提高生产效率和产品质量。有助于发挥企业集聚效应，资源共享，充分协作，合理竞争，实现印刷包装行业从分工序、分散式的工艺技术设备向智能高效印刷成型联动生产改造升级。项目达产后，将新增 9,000 万平方米纸箱产能，该项目的实施将扩充龙利得终端产品产能，提升工厂的整体产能利用率，有助于提高公司的主营业务收入，提升公司产品的技术水平。

3、项目实施的必要性

（1）响应国家产业政策

中国包装工业“十三五”发展规划提出强力推动绿色生产制造、产品升级换代、传统产业改造和产业链协同发展，提升两化深度融合、技术自主创新和军民融合包装发展水平，进一步优化供给结构，增强发展动能。印刷业“十三五”时期发展规划提出推动我国印刷业加快“绿色化、数字化、智能化、融合化”发展，促进产业结构优化升级，提高规模化集约化专业化水平，实现由印刷大国向印刷强国的初步转变。上述政策的推进为项目的实施创造了良好的政策环境。

（2）补齐公司终端产品产能短板

目前龙利得安徽工厂拥有 1.8 亿平方米瓦楞纸板产能，但终端纸箱产能仅为 9,000 万平方米。报告期，安徽工厂瓦楞纸板产能利用率较低，仍有较大产能可以释放，而纸箱产能利用率趋于饱和，本项目实施将增加终端产品产能，有效利用安徽工厂富余的瓦楞纸板产能，进一步优化产品结构，提升公司的盈利能力。

（3）设备技术升级，提升公司竞争力

我国包装行业集中度较低，企业规模普遍较小，自动化程度低，产品质量参差不齐。安徽工厂现有瓦楞纸箱生产设备机械化程度还不足以满足现有的产量，人工消耗相对较大、效率也无法达到产量要求。本项目实施后，安徽工厂生产制造水平能够达到先进工艺技术装备标准，生产效率进一步提高，生产过程中的损耗进一步减少，同时降低了生产人员的劳动强度，实现公司战略发展目标，具有明显的经济效益和社会效益。

4、项目建设的可行性

（1）技术工艺先进

本项目主要是对安徽工厂终端瓦楞纸箱产品生产工艺进行升级，通过采用更为集成化、自动化的进口设备，提高印刷精度、缩短生产工序，降低材料损耗，节约人工成本。

（2）人才储备丰富

公司已建立起一支技术过硬、经验丰富的技术研发队伍，具有较高的产品创新素养和开发设计能力，拥有多位高资历专家，研发团队技术实力雄厚。技术人才的储备，也将确保公司项目的顺利实施。

（3）市场认可度较高

经过近 5 年的市场开拓和巩固发展，公司目前已成功开发立白、益海嘉里、榄菊、中粮、中盐、和黄白猫等知名客户，与国际知名的美国 Costco、美国沃伦等国外客户达成战略合作，市场认可度高。

5、项目产能消化分析

本项目建成后，安徽工厂将新增 9000 万平方米终端产品产能。报告期，公司终端产品的产销率接近 100%，处于高水平。同时，明光市周边产业覆盖面较广，尤其是滁州市食品工业尤为发达，已在滁州经济技术开发区内建立了食品工业园，因此，周边城市的下游产业分布较为集中，也将带动其对于瓦楞纸箱的需求，瓦楞包装的市场前景和空间广阔。同时，公司在该领域建立的市场口碑与营销理念，将为新增产能的顺利消化奠定基础。

6、项目主要方案

（1）项目选址

本募集资金投资项目选址位于安徽省明光市工业园区体育路 150 号，距南京禄口国际机场 140 公里、合肥骆岗机场 160 公里。同时，距离南京港仅 100 公里。紧邻京沪铁路、南洛高速、104 国道，交通便捷。

（2）土地情况。

本项目实施主体为龙利得，主要为对安徽工厂现有的瓦楞纸箱生产线进行扩充和升级改造。本项目实施所使用的土地使用权情况如下：

土地使用权证书编号	座落	用途	取得方式	面积（平方米）	使用期限
明国用（2013）第 0464 号	明光市工业园体育路 150 号	工矿仓储	出让	62,267.20	2013.7.1-2060.5.9

(3) 项目投资概算

序号	项目	投资额（万元）	占投资比例
一	建设投资	18,500.00	88.10%
(1)	设备投资	16,425.00	78.21%
(2)	设备安装费用	601.00	2.86%
(3)	预备费用	881.00	4.20%
(4)	其他资产	593.00	2.82%
二	铺底流动资金	2,500.00	11.90%
	项目总投资合计	21,000.00	100.00%

公司第二届董事会第二十三次会议审议通过了《关于调整设备采购的议案》：“公司‘扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目’原计划购买单一条线的‘Bobst TYPE - Masterline XL（Specification as per Attachment）’的智能高效印刷成型联动线设备，现拟购买鼎龙双线结构的“FFG-VRIDA-TP 920-5CKM、FFG-VRIDA-TP 1224-5CKM”的智能高速印刷折叠粘箱联动线设备。上述调整仅为向不同商家采购不同型号及规格但具有类似功能的生产线及配套设备，上述两种生产线及配套设备主要功能一致，不属于建设项目的实质性变化”。

本项目购置 1 条 FFG 智能高速印刷折叠粘箱联动线与智能物联网及仓库管理系统。该联动线可将印刷、模切、钉箱、计数堆叠、齐纸、码垛等众多环节整合在一条生产线上，设备自带的操作系统能够快速接入生产管理系统和 ERP，便于生产日报管控、数据分析、记录查询等，具有 18000 张/小时的生产速度、不停机换版、快速喷洗等性能优势。

具体设备清单：

序号	设备名称	型号规格	数量	金额（万元）
1	FFG 智能高速印刷折叠粘箱联动线	FFG-VRIDA-TP920-5CKM/FFG-VRIDA-TP1224-5CKM	1 套	5,600.00
2	自动智能物流系统	/	1 套	5,898.00
3	智能立体仓库、物联网系统	/	1 套	
4	全自动糊箱机	/	1 台	250.00

序号	设备名称	型号规格	数量	金额（万元）
5	全自动喷胶折叠成型机	/	1 台	500.00
6	进口去屑堆栈机	/	1 台	200.00
7	全自动钉箱打包一体机	/	1 台	250.00
8	瓦楞纸箱产品堆叠设备	SV-250	1 台	220.00
9	全自动送纸上料机	FAT-250	1 台	250.00
10	AGV 系统	套	1 台	430.00
11	螺杆空压机	/	4 台	200.00
12	全自动捆扎机	/	2 台	400.00
13	入纸边风机	/	2 台	100.00
14	碎纸风机	/	2 台	100.00
15	环保设施	/	-	300.00
16	配电系统	/	-	500.00
17	配套软件	/	-	400.00
18	其他设备	/	-	827.00

（4）项目技术水平和工艺流程

本项目主要通过对瓦楞纸箱生产线进行扩充和整合升级，提高生产效率和产品质量。该项目所需技术为公司现有成熟技术，主要技术均为公司自有知识产权，在国内同类产品中处于领先水平。本项目的实施后，工艺流程未发生实质性变化，具体产品工艺流程图详见本招股说明书第六节“业务与技术”之“三、公司主营业务的具体情况”之“（二）主要产品的工艺流程。”

（5）项目环境保护情况

本项目的实施主要在生产厂区内，并采用节能型、低噪声的先进高效设备及自带吸尘装置的设备，把工业污染减少到最低限度。同时采用综合利用与回收技术，在污染治理及综合回收过程中，尽量避免二次污染。

本项目实施过程中会产生少量的废水和固体废物声。公司已按照相关环保规定制定了相应的环境保护措施，符合国家有关环境保护政策的要求。解决措施如下：

污染物	处理措施
废气	废气主要是水性油墨生产中产生微量的 VOC，通过废气收集装置活性炭吸附，后排放。

污染物	处理措施
废水	废水在生产过程中清洗机械设备过程中有废水产生,经污水处理设备处理达标后纳入市政污水管道,与厂区雨水管道分流,实现雨污分流;产生的废渣等危弃物交付有资质的第三方机构处理。
噪声	设备生产中会产生噪音,设备安装消音器降低厂界噪音,使得厂界噪音达标排放,操作人员佩戴消噪耳机。
固体废物	固废主要是生产中产生的边角料,经收集后交付第三方回收,循环利用。

2016年12月27日,明光市环境保护局出具了《关于龙利得包装印刷股份有限公司扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目环境影响报告表的审批意见》(明环评[2016]62号),同意上述项目建设。

(6) 项目实施进度

本项目建设期为6个月,具体实施进度如下:

工程阶段	T	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
项目准备阶段	—————					
基础设施建设			—————	—————		
设备采购及安装调试				—————	—————	
建设验收与试产						—————

(7) 项目经济效益分析

建成投入生产后,预计第一年产能利用率达到60%,第二年产能利用率达到75%,第三年产能利用率达到100%,完全达产后,预计年新增销售收入为24,300.00万元,税后静态投资回收期为6.76年(不含建设期),税后内部收益率为11.94%。

(三) 归还银行借款、补充流动资金

本次拟使用募集资金12,000万元用于归还银行贷款、补充流动资金,以优化资产负债结构,降低财务风险,满足公司后续生产经营发展的需求。其中,6,000万元用于归还银行贷款,6,000万元用于补充流动资金。

2016年3月13日,奉其奉与中国建设银行股份有限公司上海奉贤支行签订

《固定资产借款合同》，奉其奉向建行奉贤支行借款 6,000.00 万元，利率按基准利率浮动，借款期限为六年，从 2016 年 3 月 14 日至 2022 年 3 月 13 日，合同约定的借款的具体用途为项目建设，即该项目贷款用于绿色环保印刷包装工业 4.0 智慧工厂项目。

根据《固定资产借款合同》的约定，奉其奉应在每月结息日支付到期利息。首次付息日为借款发放后的第一个结息日。最后一次还款时，利随本清。具体还本计划如下：

序号	还款时间	还款金额（万元）
1	2017 年 9 月 13 日	100.00
2	2018 年 3 月 13 日	300.00
3	2018 年 9 月 13 日	300.00
4	2019 年 3 月 13 日	600.00
5	2019 年 9 月 13 日	600.00
6	2020 年 3 月 13 日	750.00
7	2020 年 9 月 13 日	750.00
8	2021 年 3 月 13 日	750.00
9	2021 年 9 月 13 日	750.00
10	2022 年 3 月 13 日	1,100.00

公司将募集资金用于归还银行借款、补充流动资金主要基于以下几点：

1、提高公司偿债能力、降低财务风险

截至 2017 年 6 月 30 日，公司资产负债率为 35.31%，短期借款为 18,000 万元，长期借款（项目专项贷款）6,000 万元。报告期，公司财务费用较高，由于目前公司发展较快，但公司自有资金有限，目前的产品生产线和产能主要依靠银行贷款进行投资建设，本次募集资金到位后，计划偿还公司长期借款 6,000 万元，归还长期贷款后有助于公司提高偿债能力，减少利息支出，降低财务风险。

2、缓解经营活动现金流较为紧张的状况

公司作为瓦楞纸包装印刷生产商，在生产和采购过程中需要支付大量资金用于购买原材料和设备，支付职工工资等，报告期内公司经营活动产生的现金流量净额分别为 3,849.33 万元、-3,718.88 万元、113.84 万元、4,875.88 万元，经营

活动现金流出分别为 43,458.10 万元、61,623.30 万元、58,323.90 万元、25,264.83 万元，公司每年经营活动产生的现金支出较大，现金流较为紧张，本次募集资金到位后归还项目贷款和补充流动资金有助于缓解公司经营活动现金流较为紧张的风险。

3、公司新建项目存在配套流动资金需求

现有在建项目及募投项目达产后将大幅增加公司产能及营业收入，进一步增加公司对营运资金的需求，项目配套流动资金难以满足，使用募集资金补充公司的流动资金将有利于促进新建项目早日达产，快速占据市场份额，提高公司综合竞争力。

三、对公司生产经营和财务状况的影响

本次募集资金投资项目建成后，公司的生产经营模式不会发生重大变化，随着募集资金投资项目建成投产，公司终端产品的产能进一步扩大，产品结构优化，生产效率提高，进一步提升公司在行业内的竞争力。本次发行募集资金投资项目实施后，公司资产规模、营业收入与利润总额也将有较大增长，募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响如下：

（一）对净资产收益率及盈利能力的影响

募集资金到位后，公司净资产总额及每股净资产会大幅度增长，短期内公司的净资产收益率会有所下降，随着投资项目效益的逐渐显现，公司的营业收入和利润水平将会提高，净资产收益率也将得到提升。

（二）对总资产及资产负债率的影响

募集资金到位后，公司总资产和净资产大幅增加，资产负债率会大大下降，有利于提高公司的债务融资能力，增强防范财务风险的能力。

（三）对股本结构的影响

本次发行后，公司的股本结构将得到优化，股权分散有利于公司治理结构的进一步规范。同时由于溢价发行导致资本公积大量增加，公司股本扩张的能力得

以提高。

四、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

（一）募集资金投资项目与发行人现有生产经营规模、财务状况、技术水平、管理能力、经营战略和发展目标等相适应

报告期，公司实现营业收入分别为 48,128.99 万元、54,018.29 万元、58,487.57 万元、26,417.16 万元，本次募集资金投资项目完全达产后，预计将新增营业收入 38,050 万元，报告期各期末，公司的资产总额分别为 67,006.43 万元，66,920.22 万元，88,406.73 万元、90,981.06 万元，本次募投项目投资总额为 46,638.00 万元，拟使用募集资金 33,000.00 万元，本次募集资金投资项目与公司的经营规模、财务状况相适应。

经过多年的研究与实践，公司在瓦楞纸板的生产、楞形的设计、纸箱的印刷、新材料的运用等方面拥有一系列核心技术与研发工艺。公司致力于绿色环保的瓦楞包装产品的研发、设计、生产，逐步扩充公司主营产品生产能力，不断优化现有产品结构和生产工艺，以技术性、功能性印刷包装产品开发为突破口，在防渗水、防渗油、防锈、抗静电等包装技术领域不断创新，实现高清、高网线印刷，逐渐突破关键技术，并通过有效的市场营销，稳步提升品牌形象和市场竞争力。募投项目实施后，将进一步提升公司在中高档瓦楞纸板纸箱领域的生产能力、研发实力，继续夯实公司在瓦楞包装印刷领域的市场地位和竞争优势，与公司的技术水平、管理能力、经营战略和发展目标等相适应。

（二）发行人董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

2017 年 3 月 22 日，龙利得召开第二届董事会第十九次会议，审议通过了本次募集资金投资项目相关议案，公司董事会认为，本次新股发行募集资金扣除发行费用后将全部用于绿色环保印刷包装工业 4.0 智慧工厂扩建项目、扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目、归还银行借款及补充流动资金，上述投资项目及募集资金数额均经过审慎论证和合理测算，项目建设具备现实的必要性，各项经济指标具备经济的可行性，并与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平、管理能力、经营战略和发展目标等相适应。

五、使用自有资金或其他资金已先期投资于募集资金具体用途的情况

公司使用自有资金或其他资金已先期投资于募集资金具体用途的情况如下表所示：

项目名称	使用募集资金金额（万元）	已先期投入金额（万元）	已投资资金来源	项目进展情况
绿色环保印刷包装工业 4.0 智慧工厂扩建项目	7,500.00	6,000.00	新三板非公开募集资金、银行贷款、自有资金	已启动，定制主要机器设备
扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目	13,500.00	7,200.00	新三板非公开募集资金、银行贷款、自有资金	已启动，定制主要机器设备
归还银行借款、补充流动资金	12,000.00	-	-	-

第十一节 其他重要事项

一、重要合同

(一) 销售合同

公司与客户签署的合同主要为框架性合作协议，合同期限内客户根据具体产品需求下订单给公司。截至本招股说明书签署之日，公司与主要客户签署的销售框架协议如下：

序号	采购方	销售方	合同内容	合同期限
1	广州立白企业集团有限公司及其子公司、关联公司	龙利得	约定了产品规格、价格、付款方式、商标与专利权、商务准则、环境要求、运输要求等条款，具体的采购数量、时间以订单为准。	2017.01.01 -2017.12.31
2	上海恒信包装有限公司	龙利得	买方承诺每月定做纸箱量不低于 20 万元，牛皮纸和其他原纸的数量和价格；约定了质量要求、交货期限、交货方式、付款期限、商标与专利权、违约责任等条款，具体定做产品明细以订单为准。	2017.01.16 -2018.01.15
3	上海强尔国际贸易有限公司	龙利得	买方向公司每月定做纸板、纸箱货值不低于 100 万元；还约定了纸箱规格尺寸、质量要求、付款方式及期限、运输方式、包装方式、验收标准、制版权利保护、违约责任等条款，采购数量及交货期限以具体订单为准。	2017.01.05 -2018.01.04
4	益海嘉里（安徽）粮油工业有限公司	龙利得	约定了纸箱规格尺寸、质量要求、付款方式及期限、运输方式、包装方式、验收标准、制版权利保护、违约责任等条款，采购数量及交货期限以具体订单为准。	2017.05.01 -2017.09.30
5	美国 WhalenPackaging	龙利得	买方向公司每月定做纸箱货值不低于 45 万美元；还约定了商标与专利权、付款期限等条款，具体货物规格、质量、价格以订单为准。	2017.01.01 -2018.12.31
6	安徽扬子地板股份有限公司	龙利得	约定了产品的名称、规格、型号、数量、单价及要求，以及交货地点、时间、运输方式、运费、产品验收、结算等。	2016.12.31 -2017.12.31

序号	采购方	销售方	合同内容	合同期限
7	安徽榄菊日用制品有限公司	龙利得	买方向公司每月定做纸板、纸箱货值不低于 150 万元；还约定了纸箱规格尺寸、质量要求、付款方式及期限、运输方式、包装方式、验收标准、制版权利保护、违约责任等条款。	2017.01.01 -2017.12.31
8	中山榄菊日化实业有限公司	龙利得	买方向公司每月定做纸板、纸箱货值不低于 100 万元；还约定了纸箱规格尺寸、质量要求、付款方式及期限、运输方式、包装方式、验收标准、制版权利保护、违约责任等条款。	2016.11.21 -2017.11.20
9	重庆榄菊实业有限公司	龙利得	买方向公司每月定做纸板、纸箱货值不低于 100 万元；还约定了纸箱规格尺寸、质量要求、付款方式及期限、运输方式、包装方式、验收标准、制版权利保护、违约责任等条款。	2016.11.21 -2017.11.20
10	江西榄菊日化实业有限公司	龙利得	买方向公司每月定做纸板、纸箱货值不低于 100 万元；还约定了纸箱规格尺寸、质量要求、付款方式及期限、运输方式、包装方式、验收标准、制版权利保护、违约责任等条款。	2016.11.21 -2017.11.20
11	雅誉纸业（上海）有限公司	龙利得	买方向公司每月定做纸板、纸箱货值不低于 200 万元；还约定了成品的质量、原材料提供、交货日期、交货方式、商标专利权约定、违约责任、担保条款等。	2017.01.03 -2018.01.02
12	上海申美包装材料有限公司	龙利得	买方向公司每月定做纸板、纸箱货值不低于 200 万元；还约定了成品的质量、原材料提供、交货日期、交货方式、商标专利权约定、违约责任、担保条款等。	2017.01.06 -2018.01.05
13	上海望港国际贸易有限公司	龙利得	买方向公司每月定做纸板、纸箱货值不低于 100 万元；还约定了成品的质量、原材料提供、交货日期、交货方式、商标专利权约定、违约责任、担保条款等。	2017.01.09 -2018.01.08
14	Wintechint'l (Hongkong) co.,limited	龙利得	在合同履行期间，买方将持续下单；还约定了产品的品名、规格、装运标记、装运日期、装运港口、付款方式、质量保证等。	2016.08.11 -2017.12.31
15	新沂鲁花浓香花生油有限公司	龙利得	约定了产品规格、价格、付款方式、商标与专利权、商务准则、环境要求、运输要求等条款，具体的采购数量、时间以订单为准。	2017.04.30 -2017.10.31
16	正大食品（宿迁）有限公司	龙利得	约定了产品规格、价格、付款方式、商标与专利权、商务准则、环境要求、运输要求等条款，具体的采购数量、时间以订单为准。	2017.05.01 -2018.04.30

序号	采购方	销售方	合同内容	合同期限
17	安徽益百利环保科技有限公司	龙利得	约定了产品规格、价格、付款方式、商标与专利权、商务准则、环境要求、运输要求等条款，具体的采购数量、时间以订单为准。	2017.07.11 -2018.07.10
18	上海嘉里食品工业有限公司、嘉里特种油脂（上海）有限公司、上海嘉里粮油工业有限公司、丰益油脂科技（上海）有限公司、丰益乳化材料科技（上海）有限公司、丰益润滑材料科技（上海）有限公司、益海嘉里（上海）巧克力有限公司、丰益油脂科技有限公司	上海 龙利得	约定了纸箱产品名称、规格及价格、产品数量、产品面积计算方式、质量技术要求、产品制版要求等。	2017.05.01 -2017.09.30
19	上海康惠包装材料有限公司	上海 龙利得	买方承诺每月定作量不低于 50 万元；约定了定制成品及明细、质量要求、交货日期、交货方式、定作价款及结算、违约责任及担保方式等。	自 2016 年 5 月 1 日至提出解除合同之日止
20	上海晟途包装制品有限公司	上海 龙利得	约定了定制成品及明细、质量要求、交货日期、交货方式、定作价款及结算、违约责任及担保方式等。	自 2016 年 12 月 1 日至提出解除合同之日止
21	美迪科（上海）包装材料有限公司	上海 龙利得	约定了定制成品及明细、质量要求、交货日期、交货方式、定作价款及结算、违约责任及担保方式等。	自 2016 年 10 月 25 日至提出解除合同之日止
22	上海裕丰包装制品有限公司	上海 龙利得	约定了定制成品及明细、质量要求、交货日期、交货方式、定作价款及结算、违约责任及担保方式等。	自 2016 年 7 月 1 日至提出解除合同之日止
23	无锡苏景瑞国际贸易有限公司	奉其奉	如果承揽方的价格在定做方的当地有很好的竞争力，定做方每个月的订单量会在 50-70 个尺高柜。	2017.04.01 -2018.03.31
24	Dowell Holding Group	奉其奉	如果承揽方的价格在定做方的当地有很好的竞争力，定做方每个月的订单量会在 150-200 个尺高柜。	2017.04.01 -2018.03.31

（二）采购合同

1、原材料采购合同

公司与主要供应商签署的合同皆为框架性采购协议，合同期限内公司根据具体采购需求下订单给供应商。截至本招股说明书签署之日，公司与主要供应商签署的采购框架协议如下：

序号	采购方	销售方	合同内容	合同期限
1	龙利得	上海昱畅纸业销售有限公司	约定了质量标准、交货地点、运输方式、验收标准、付款方式及期限等条款，具体产品单价根据每次报价单为准。	2017.01.01 -2017.12.31
2	龙利得	丸红（上海）有限公司	约定了质量标准、交货地点、运输方式、验收标准、付款方式及期限等条款，具体产品单价根据每次报价单为准。	2016.10.24 -2017.11.30
3	龙利得	上海浦沙纸业 有限公司	约定了质量要求、交货地点、运输方式、验收标准、付款方式及期限、包装方式等条款，具体采购的产品品种、规格、数量、单价、交货期限根据实际订单为准。	2017.01.01 -2017.12.31
4	龙利得	海盐金建纸业 有限公司	约定了交货地点、运输方式、包装方式、验收标准、结算方式和违约责任等条款，具体采购的产品品种、规格、数量和单价以实际订单为准。	2017.01.01 -2017.12.31
5	龙利得	广东天龙油墨 有限公司合肥 分公司	约定了订货方式、质量标准、验收标准、环保要求、开票周期、付款方式及期限、保密要求、违约责任等条款，具体采购的产品规格、数量、单价以实际订单为准。	2017.02.01 -2018.01.31
6	龙利得	杭州科钦贸易 有限公司	约定了订货方式、质量标准、售后服务、验收标准、环保要求、开票周期、付款方式及期限、违约责任等条款，具体采购的数量、单价以实际订单为准。	2017.01.01 -2017.12.31

2、设备采购合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行的重大设备采购合同如下：

序号	采购方	出售方/代理方	签署时间	设备金额	采购内容
1	龙利得	上海鼎龙机械 有限公司	2017.05.18	人民币 5,600.00 万元	1套FFG智能高速印刷折叠粘箱联动线设备

序号	采购方	出售方/代理方	签署时间	设备金额	采购内容
2	龙利得	安徽内德机械科技有限公司	2016.07.01	人民币 5,898.00 万元	1 套物流系统升级改造系统、1 套生产管理系统、1 套大型智能立体仓库、1 套智能 AGV 搬运系统
3	奉其奉	安徽内德机械科技有限公司	2016.09.21	人民币 5,190.00 万元	1 套智能物流营运系统、1 套生产管理系统、1 套智能立体仓库、1 套智能 AGV 搬运系统
4	奉其奉	台湾耐力股份有限公司	2016.03.22	美金 126.00 万元	纸板处理输送机系统
5	奉其奉	中建材通用机械有限公司	2015.11.24	欧元 207.70 万元	全自动除废料堆积系统、自动物流码垛系统
6	奉其奉	中建材通用机械有限公司	2015.11.24	欧元 103.85 万元	全自动物流码垛系统
7	奉其奉	中建材通用机械有限公司	2015.11.24	日元 23,826.60 万元	1628 型 6 色印刷机
8	奉其奉	中建材通用机械有限公司	2015.11.24	日元 36,874.50 万元	1125 型 6 色印刷纸箱机

(三) 银行借款及担保合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行的借款合同如下：

1、银行借款合同

序号	借款人	贷款人	合同名称	贷款金额 (万元)	贷款期限
1	龙利得	中信银行滁州分行	“(2016)信滁银贷字第 16czD0115 号”《人民币流动资金借款合同》	2,500	2016.11.24 -2017.11.24
2	龙利得	中信银行滁州分行	“(2016)信滁银贷字第 16czD0116 号”《人民币流动资金借款合同》	3,000	2016.11.28 -2017.11.28
3	龙利得	安徽明光农村商业银行环城支行	“4987651220160011 号”《流动资金非循环借款合同》	3,000	2016.09.29 -2017.09.29
4	龙利得	安徽明光农村商业银行环城支行	“4987651220160015 号”《流动资金非循环借款合同》	1,000	2016.10.19 -2017.10.19
5	龙利得	安徽明光农村商业银行环城支行	“4987651220160016 号”《流动资金非循环借款合同》	1,000	2016.12.23 -2017.10.23

序号	借款人	贷款人	合同名称	贷款金额 (万元)	贷款期限
6	龙利得	徽商银行明光支行	“流借字第 201724107001 号”《流动资金借款合同》	2,000	2017.01.12 -2018.01.12
7	龙利得	兴业银行股份有限公司滁州分行	“滁字 1701 授 025 贷 001”《流动资金借款合同》	2,000	2017.04.14 -2018.04.13
8	龙利得	浦发银行合肥分行	29212017280173 号《流动资金借款合同》	900	2017.08.01 -2018.07.31
9	奉其奉	中国建设银行上海奉贤支行	“12702016003 号”《固定资产借款合同》	6,000	2016.03.14 -2022.03.13

2、开立信用证业务协议

序号	合同及编号	开证申请人	受益人	开证银行	金额 (万元)	开证日期
1	29212017280149 号《开立信用证业务协议书》	龙利得	上海昱畅纸业销售有限公司	浦发银行合肥分行	1,000	2017.06.23
2	29212017280156 号《开立信用证业务协议书》	龙利得	上海昱畅纸业销售有限公司	浦发银行合肥分行	2,000	2017.06.27

3、银行担保合同

序号	合同编号	贷款银行	担保人	担保方式	担保债权
1	4987651220160011 《流动资金非循环保 证合同》	安徽明光农商行环城支行	明光市城市建设投资有限公司、徐龙平	连带责任保证	为发行人与债权人签订的 4987651220160011 号《流动资金非循环借款合同》项下的 3,000 万元的债权提供保证。
2	4987651220160015 《流动资金非循环保 证合同》	安徽明光农商行环城支行	徐龙平	连带责任保证	为发行人与债权人签订的 4987651220160015 号《流动资金非循环借款合同》项下的 1,000 万元的债权提供保证。
3	4987651220160015 号 《保证合同》	安徽明光农商行环城支行	明光融资担保有限公司	连带责任保证	为发行人与债权人签订的 4987651220160015 号《流动资金非循环借款合同》项下的 1,000 万元债权的 80% 及相应利息提供保证。

序号	合同编号	贷款银行	担保人	担保方式	担保债权
4	4987651220160016 《流动资金非循环保 证合同》	安徽明光 农商行环 城支行	徐龙平	连带责任保证	为发行人与债权人签订的 4987651220160016号《流动 资金非循环借款合同》项下的 1,000万元的债权提供保证。
5	保字第 201724107001 号《保证合同》	徽商银行 明光支行	明光市城 市建设投 资有限公 司	连带责任保证	为发行人与债权人签订的流 借字第 201724107001号《流 动资金借款合同》项下的 2,000万元的债权提供保证。
6	保字第 201724107002 号《保证合同》	徽商银行 明光支行	徐龙平	连带责任保证	为发行人与债权人签订的流 借字第 201724107001号《流 动资金借款合同》项下的 2,000万元的债权提供保证。
7	保字第 201724107003 号《保证合同》	徽商银行 明光支行	张云学	连带责任保证	为发行人与债权人签订的流 借字第 201724107001号《流 动资金借款合同》项下的 2,000万元的债权提供保证。
8	滁字 1701 授 025 贷 001A《保证合同》	兴业银行 滁州分行	滁州市信 用担保有 限公司	连带责任保证	为发行人与债权人签订的滁 字 1701 授 125 贷 001《流动 资金借款合同》项下的 2,000 万元债权提供保证。
9	滁字 1701 授 025 贷 001D《保证金协议》	兴业银行 滁州分行	滁州市信 用担保有 限公司	保证金	为发行人与债权人签订的滁 字 1701 授 125 贷 001《流动 资金借款合同》项下的 2,000 万元债权提供保证。
10	滁字 1701 授 025A1 《最高额保证合同》	兴业银行 滁州分行	徐龙平	连带责任保证	为发行人与债权人自 2017 年 4 月 14 日至 2020 年 4 月 13 日期间形成的最高额不超过 2,400 万元债权的保证。
11	滁字 1701 授 025A2 《最高额保证合同》	兴业银行 滁州分行	徐维	连带责任保证	为发行人与债权人自 2017 年 4 月 14 日至 2020 年 4 月 13 日期间形成的最高额不超过 2,400 万元债权的保证。
12	滁字 1701 授 025A3 《最高额保证合同》	兴业银行 滁州分行	张云学	连带责任保证	为发行人与债权人自 2017 年 4 月 14 日至 2020 年 4 月 13 日期间形成的最高额不超过 2,400 万元债权的保证。
13	滁字 1701 授 025A4 《最高额保证合同》	兴业银行 滁州分行	褚凤飞	连带责任保证	为发行人与债权人自 2017 年 4 月 14 日至 2020 年 4 月 13 日期间形成的最高额不超过 2,400 万元债权的保证。
14	12702016003 号《抵押 合同》	建设银行 奉贤支行	奉其奉	抵押：沪房地 奉字（2014） 第 005066 号	为奉其奉与债权人签订的 12702016003 号《固定资产贷 款合同》项下的 6,000 万元的

序号	合同编号	贷款银行	担保人	担保方式	担保债权
				土地使用权及在建工程；沪房地奉字（2015）第000189号土地使用权及在建工程。	债权提供保证。
15	12702016003号《保证合同》-担保001	建设银行奉贤支行	上海龙利得	连带责任保证	为奉其奉与债权人签订的12702016003号《固定资产贷款合同》项下的6,000万元的债权提供保证。
16	12702016003号《保证合同（自然人版）》	建设银行奉贤支行	徐龙平、徐维	连带责任保证	为奉其奉与债权人签订的12702016003号《固定资产贷款合同》项下的6,000万元的债权提供保证。
17	ZB2921201700000006号《最高额保证合同》	浦发银行合肥分行	明光市城市建设投资有限公司	连带责任保证	为发行人与债权人自2017年6月20日至2018年6月19日期间形成的最高额不超过3,000万元的债权提供保证。
18	ZB2921201700000007号《最高额保证合同》	浦发银行合肥分行	徐龙平、徐维	连带责任保证	为发行人与债权人自2017年6月20日至2020年6月19日期间形成的最高额不超过3,000万元的债权提供保证。
19	YZ2921201728014901号《保证金质押合同》	浦发银行合肥分行	发行人	保证金质押担保	为发行人与债权人于2017年6月23日签署的29212017280149号《开立信用证协议书》项下1,000万元债权提供保证金质押担保。
20	YZ2921201728015601号《保证金质押合同》	浦发银行合肥分行	发行人	保证金质押担保	为发行人与债权人于2017年6月27日签署的29212017280156号《开立信用证协议书》项下2,000万元债权提供保证金质押担保。

二、对外担保情况

报告期，除对子公司上海龙利得对外担保外，公司不存在其他对外担保情况。

三、重大诉讼或仲裁事项

（一）公司的诉讼或仲裁事项

1、公司与明光市元昊汽车零部件有限公司等借款合同纠纷

2013 年公司与明光市元昊汽车零部件有限公司、明光市福友汽车零部件有限公司、裘怀友、周晓彩签订借款协议，协议约定：明光市元昊汽车零部件有限公司向公司借款人民币 200.00 万元，借款期限为 2013 年 7 月 4 日至 2013 年 9 月 30 日，借款利率为月利率 2.00%，如到期无法归还，借款本息按照月利率加收 50.00%（即按照月利率 3.00%计息）。明光市福友汽车零部件有限公司、裘怀友、周晓彩为上述借款提供担保，明光市元昊汽车零部件有限公司同时将其所拥有的位于明光市 J8 路西侧 W5 路南侧土地使用面积为 49,867.00 平方米的土地使用权作为抵押。

由于明光市元昊汽车零部件有限公司到期无法归还上述 200.00 万元借款，公司于 2013 年 12 月 23 日向安徽省滁州市中级人民法院提起诉讼，要求明光市元昊汽车零部件有限公司归还借款，明光市福友汽车零部件有限公司、裘怀友和周晓彩履行担保责任。

2014 年 1 月 6 日，安徽省滁州市中级人民法院下达（2014）滁民二初字第 00002-1 号民事裁定书，查封明光市元昊汽车零部件有限公司位于安徽省明光市 J8 路西侧 W5 路南侧价值 200.00 万元的部分土地使用权（证号：明国用（2013）第 0469 号，地号：3411820022041939）作为财产保全。

2014 年 5 月 22 日，安徽省滁州市中级人民法院下达（2014）滁民二初字第 00002 号民事判决书，判处明光市元昊汽车零部件有限公司于判决生效日起十日内返还本公司 200.00 万元借款本金及利息（以 200 万元为基数，按银行同期同类贷款基准利率标准给付 2013 年 7 月 5 日至 2013 年 12 月 6 日期间利息）。2014 年 8 月 5 日，公司向安徽省滁州市中级人民法院申请执行（2014）滁民二初字第 00002 号《民事判决书》。安徽省滁州市中级人民法院于 2014 年 12 月 11 日作出（2014）滁执字第 00179-1 号《执行裁定书》，终结（2014）滁民二初字第 00002 号《民事判决书》本次执行程序。2015 年 7 月 22 日，公司向安徽省滁州市中级

人民法院提出申请恢复执行。2015年8月20日，安徽省滁州市中级人民法院下达（2015）滁执恢字第00044号《执行裁定书》，裁定安徽省滁州市中级人民法院于2014年5月22日作出的（2014）滁民二初字第00002号《民事判决书》由安徽省明光市人民法院执行。

2014年12月18日，公司与实际控制人徐龙平签订债权转让协议约定，公司将持有的对明光市元昊汽车零部件有限公司的到期债权人民币200.00万元，以人民币200.00万元的对价转让给徐龙平，公司收回该200.00万元的款项。

2、与南京俊业包装材料有限公司加工承揽合同纠纷

2012年8月29日公司与南京俊业包装材料有限公司签订加工承揽合同，合同约定公司为南京俊业包装材料有限公司加工包装纸板，南京俊业包装材料有限公司在收到公司开具的发票30天内付清上述款项，如逾期付款则需承担日千分之五的违约金。截至2013年6月26日，南京俊业包装材料有限公司已确认签收公司开具的总计金额519,693.69元的加工费发票。由于南京俊业包装材料有限公司拖欠上述加工费及违约金，公司于2014年3月6日向安徽省明光市人民法院提起诉讼，要求南京俊业包装材料有限公司偿还上述款项。

2014年5月21日，安徽省明光市人民法院下达（2014）明民二初字第00167号民事判决书，判处南京俊业包装材料有限公司于判决生效日起十日内返还公司519,693.69元加工费及违约金。因南京俊业包装材料有限公司未按和解协议履行义务，公司于2015年2月2日向安徽省明光市人民法院申请恢复强制执行（2014）明民二初字第00167号民事判决书。本次执行标的总额为519,693.69元，已执行的债权数额为0元，剩余债权数额为519,693.69元。

因执行中公司未能提供被执行人可供执行的财产线索，法院也无法查找到被执行人可供执行的财产，安徽省明光市人民法院下达（2015）明恢字第00004号《执行裁定书》，裁定终结明光市人民法院作出的（2014）明民二初字第00167号民事判决书的执行程序。

公司已对上述债权全额计提坏账准备。该诉讼案件不会对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景产生较大影响。

3、与滁州唐人包装有限公司加工承揽合同纠纷

2012年，公司与滁州唐人包装有限公司（以下简称“唐人包装”）签订加工承揽合同，付款期限约定为“第一个月货到全额付款，后续票到15天内全额付清”，并约定如唐人包装有限公司未依据合同履行付款义务，公司有权“自合同逾期日起每超一天，向其按照违约数额的5.00%收取违约金”。2012年9月至2013年4月，公司向唐人包装发货47次，并先后出具了总价格为207,199.19元的5张增值税发票，但仅收到唐人包装的定作款176,003.18元。

2014年10月，公司向安徽省明光市人民法院提起诉讼，请求唐人包装支付剩余定作款31,296.01元及相应的违约金。2015年2月16日，安徽省明光市人民法院下达（2014）明民二初字第00502号《民事判决书》，判决：唐人包装于本判决生效10日内支付公司定作款31,296.01元及相应的违约金（从2013年5月31日起至起诉之日即2014年10月15日止，按逾期同期同类银行贷款利率计算）。唐人包装因不服上述判决，向安徽省滁州市中级人民法院提起上诉。安徽省滁州市中级人民法院出具（2015）滁民二终字第00009号《民事裁定书》，裁定驳回上诉，维持原判决。因唐人包装未在规定期限内履行（2014）明民二初字第00502号《民事判决书》确定的义务，公司于2015年4月申请执行。截至2015年5月14日，公司已收到上述款项。

4、与纳爱斯集团有限公司加工承揽合同纠纷

2016年10月25日公司的子公司龙利得包装印刷（上海）有限公司与纳爱斯集团有限公司签订加工承揽合同，合同约定龙利得包装印刷（上海）有限公司为纳爱斯集团有限公司加工包装纸箱，龙利得包装印刷（上海）有限公司分别于2016年10月25日、2016年11月29日向纳爱斯集团有限公司开具了总计销售金额179,188.11元的发票。

由于纳爱斯集团有限公司拖欠上述纸箱加工款179,188.11元，2017年1月10日龙利得包装印刷（上海）有限公司向上海市奉贤区人民法院提起诉讼，后因纳爱斯集团有限公司提出管辖异议，该案件转至浙江省丽水莲都区人民法院审理，2017年7月21日下午开庭。

截至本招股说明书签署之日，该案件尚未宣判。

除上述诉讼案件外，截止本招股说明书签署日，公司未发生其他对财务状况、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或仲裁事项。

（二）控股股东、实际控制人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。公司控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法行为。

（三）控股子公司的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司的全资子公司上海龙利得及奉其奉（原上海通威）不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

（四）公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员的重大诉讼或仲裁事项


截至本招股说明书签署之日，公司的董事、监事、高级管理人员、其他核心人员不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，不存在刑事诉讼案件。

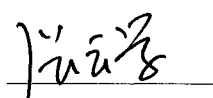
第十二节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

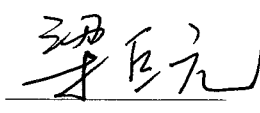
发行人全体董事、监事和高级管理人员声明


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、及时性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：



徐龙平

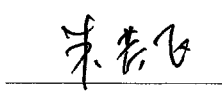

张云学

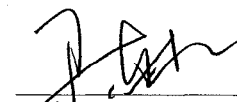

梁巨元

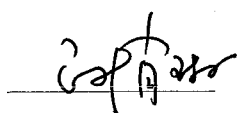

唐啸波


向存林



郑慧珍


朱芹飞

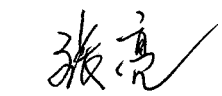

陈松


谢肖琳


全体监事签名：


傅婧辰

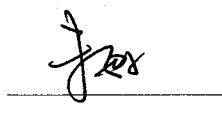

玉德超

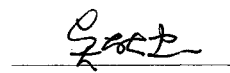

张亮

全体高级管理人员签名：


徐龙平


向存林


朱敏



龙利得包装印刷股份有限公司



保荐机构（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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

项目协办人：任佳
任佳

保荐代表人：贾建锋 马骁
贾建锋 马骁

保荐机构总经理：范力
范力

法定代表人：范力
范力

保荐机构董事长：范力
范力

东吴证券股份有限公司
2017年12月22日

保荐机构（主承销商）董事长、总经理声明

本人已认真阅读龙利得包装印刷股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长、总经理：




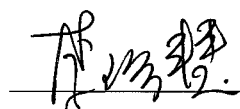
范力

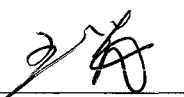


发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书, 确认招股说明书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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

经办律师: 
沈宏山


李珍慧

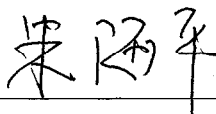

律师事务所负责人: 
王丽




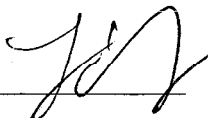

2017年11月22日

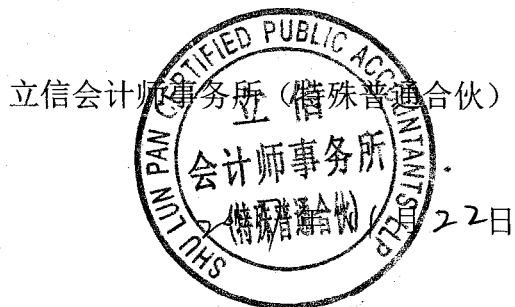
会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证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中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：  
朱海平

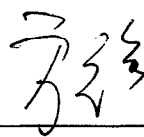
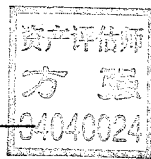
 
张冀申

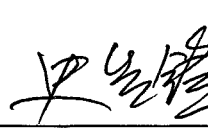

会计师事务所负责人：  
朱建弟

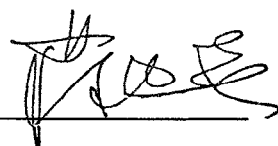


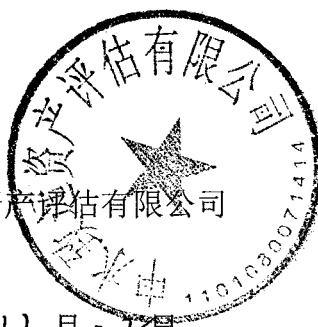
资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字资产评估师：  
方强

 
史先锋

资产评估机构负责人： 
蒋建英






中水致远资产评估有限公司

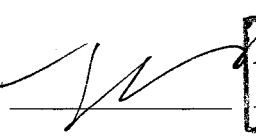

2017年11月20日

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，确认招股说明书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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：  
童冰薇

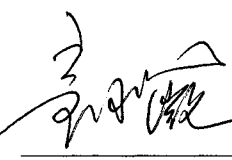

 
丁陈隆

会计师事务所负责人：  
朱建弟

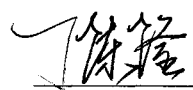

立信会计师事务所(特殊普通合伙)
会计师事务所
(特殊普通合伙)
SHU LUN PAN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP
月 22 日

验资复核机构声明

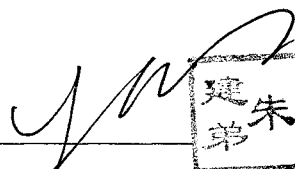

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本机构出具的验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资复核报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:  

童冰薇

丁陈隆

会计师事务所负责人:  

朱建弟

立信会计师事务所(特殊普通合伙)

 月22日

第十三节 附件

一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文书,该等文书也在中国证监会指定网站 <http://www.cninfo.com.cn> 上披露,具体如下:

- (一) 发行保荐书(附:发行人成长性的专项意见)及发行保荐工作报告;
- (二) 发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见;
- (三) 发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见;
- (四) 财务报表、审计报告及审阅报告;
- (五) 内部控制鉴证报告;
- (六) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表;
- (七) 法律意见书及律师工作报告;
- (八) 公司章程(草案);
- (九) 中国证监会核准本次发行的文件;
- (十) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间及地点

(一) 查阅时间: 工作日上午 9:00 - 11:00, 下午 2:30 - 4:30

(二) 查阅地点:

1、发行人: 龙利得包装印刷股份有限公司

联系地址: 安徽省明光市工业园区体育路 150 号

联系人: 吴献忠、尹雪峰

电话: 0550-8137066 传真: 0550-8681666

2、保荐人(主承销商): 东吴证券股份有限公司

联系地址: 苏州工业园区星阳街 5 号

联系人: 贾建锋、马骁、任佳、魏超、郑俊杰

电话: 0512-62938523 传真: 0512-62938500