

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。



龙利得智能科技股份有限公司

LD Intelligent Technology 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）

 **东吴证券股份有限公司**  
SOOCHOW SECURITIES CO., LTD

(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 8,650.00 万股，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 34,600.00 万股
保荐机构（主承销商）	东吴证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2019 年 3 月 15 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机构、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。

保荐机构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。

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/企业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）。减持数量不超过中国证监会、证券交易所的限定要求。

本人/企业保证减持时将遵守中国证监会、证券交易所有关法律、法规的相关规定，并按照相关规定提前公告，公告中将明确减持的数量或区间、减持的执行期限等信息。如未履行上述承诺出售股票，本人/企业将该部分出售股票所取得的收益（如有），上缴发行人所有，且保证在接到董事会发出的收益上缴通知之日起 20 日内将收益交给发行人。

#### 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。

## （二）公司实际控制人的近亲属徐维、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直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

本人保证减持时将遵守中国证监会、证券交易所有关法律、法规的相关规定，并按照相关规定提前公告，公告中将明确减持的数量或区间、减持的执行期限等信息。如未履行上述承诺出售股票，本人将该部分出售股票所取得的收益(如有)，上缴发行人所有。

## （三）公司监事王德超承诺

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其直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；

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 25.00%，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六个月内申报离职，自申报离职之日起十八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七个月至第十二个月之间申报离职，本人自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的发行人股份。

本人保证减持时将遵守中国证监会、证券交易所有关法律、法规的相关规定，并按照相关规定提前公告，公告中将明确减持的数量或区间、减持的执行期限等信息。如未履行上述承诺出售股票，本人将该部分出售股票所取得的收益(如有)，上缴发行人所有。

## （四）公司董事会秘书、副总经理吴献忠承诺

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。

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 25.00%，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六个月内申报离职，自申报离职之日起

十八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七个月至第十二个月之间申报离职，本人自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的发行人股份；

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）；

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；

本人保证减持时将遵守中国证监会、证券交易所有关法律、法规的相关规定，并按照相关规定提前公告，公告中将明确减持的数量或区间、减持的执行期限等信息。如未履行上述承诺出售股票，本人将该部分出售股票所取得的收益（如有），上缴发行人所有。

### **（五）滁州浚源、金浦投资、诸暨东证作为公司股东承诺**

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。

本企业保证减持时将遵守中国证监会、证券交易所有关法律、法规的相关规定，并按照相关规定提前公告，公告中将明确减持的数量或区间、减持的执行期限等信息。如未履行上述承诺出售股票，本企业将该部分出售股票所取得的收益（如有），上缴发行人所有。

**（六）安徽创投、嘉兴力鼎、西藏金葵花、无锡产业、无锡金投、潍坊浚源、无锡飞凡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、冯治钢、卫林荣、韩军承诺**

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。

本人/企业保证减持时将遵守中国证监会、证券交易所有关法律、法规的相关规定，并按照相关规定提前公告，公告中将明确减持的数量或区间、减持的执行期限等信息。如未履行上述承诺出售股票，本人/企业将该部分出售股票所取得的收益（如有），上缴发行人所有。

**（七）张欢、童宇飞、王水洲、瞿仁龙、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。

本人保证减持时将遵守中国证监会、证券交易所有关法律、法规的相关规定，并按照相关规定提前公告，公告中将明确减持的数量或区间、减持的执行期限等信息。如未履行上述承诺出售股票，本人将该部分出售股票所取得的收益（如有），上缴发行人所有。

## 二、稳定股价的预案

公司召开的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、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏方面的承诺

#### (一) 发行人承诺

1、本公司首次公开发行股票并上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性

陈述或者重大遗漏。

2、若有权部门认定本公司首次公开发行股票并上市的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将依法回购本次公开发行的全部新股。

3、本公司将在上述事项认定后的 5 个交易日内，根据相关法律法规及公司章程规定召开董事会、临时股东大会并经相关主管部门批准或核准或备案后，启动股份回购措施；回购价格根据相关法律法规确定，且不低于首次公开发行股份之时的发行价格（如发行人股票自首次公开发行至上述事项认定之日发生过除权除息等事项的，发行价格应相应调整）。

4、本公司首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、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，本公司将依法赔偿投资者损失。

5、上述承诺为本公司真实意思表示，本公司自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺本公司将依法承担相应责任。

## **（二）公司实际控制人徐龙平、张云学承诺**

1、发行人首次公开发行股票并上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2、若发行人申请首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、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，本人将依法赔偿投资者损失。

3、上述承诺为本人的真实意思表示，本人自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺本人将依法承担相应责任。

## **（三）公司董事、监事、高级管理人员承诺**

1、公司首次公开发行股票并上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

2、若公司首次公开发行股票并上市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的，本人将依法赔偿投资者

损失；

3、上述承诺为本人真实意思表示，本人自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺本人将依法承担相应责任。

#### **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。

如因本公司未能依照适用的法律法规、规范性文件及行业准则的要求勤勉尽责地履行法定职责而导致本公司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，给投资者造成实际损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。

##### **（二）律师事务所承诺**

德恒律师事务所承诺：本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若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，本所将依法赔偿投资者损失。

上述承诺为本所真实意思表示，本所自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺本所将依法承担相应责任。

##### **（三）会计师事务所承诺**

立信会计师事务所承诺：本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；如本所为发行人首次公开发行股

票并上市制作、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，本所将根据中国证监会或人民法院等有权部门的最终处理决定或生效判决，依法赔偿投资者损失。

上述承诺为本所真实意思表示，本所自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺本所将依法承担相应责任。

## 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 8,650.00 万股，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《募集资金管理制度》。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

根据公司召开股东大会决议，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《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《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《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《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 factors 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 factors 包括但不限于：市场竞争加剧导致业绩下滑风险、原材料价格波动风险、客户集中风险等已在“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

### （一）发行人出具的关于失信补救措施的承诺

发行人出具的关于失信补救措施的承诺：

1、如果本公司未履行相关承诺事项，本公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。

2、如果因本公司未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法向投资者赔偿损失。

## （二）发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员出具的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 .....	2
发行人声明 .....	3
重大事项提示 .....	4
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.....	4
二、稳定股价的预案.....	7
三、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏方面的承诺 .....	10
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 误导性陈述或者重大遗漏方面的承诺.....	12
五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺.....	13
六、滚存利润的分配方案.....	15
七、本次发行后公司股利分配政策.....	15
八、未来三年分红回报规划.....	18
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.....	21
十、关于失信补救措施的承诺.....	21
目 录 .....	23
第一节 释 义 .....	27
第二节 概 览 .....	31
一、发行人的简要情况.....	31
二、发行人实际控制人的简要情况.....	31
三、发行人主营业务情况.....	32
四、发行人的主要财务数据及财务指标.....	33
五、募集资金主要用途.....	34
第三节 本次发行概况 .....	36
一、本次发行的基本情况.....	36
二、本次发行的相关机构.....	36
三、发行人与本次发行有关中介机构的关系.....	38

四、预计与本次发行上市有关的重要日期.....	38
<b>第四节 风险因素 .....</b>	<b>39</b>
一、市场竞争加剧导致业绩下滑风险.....	39
二、原材料价格波动风险.....	39
三、客户集中风险.....	39
四、供应商集中风险.....	40
五、存货规模较大风险.....	40
六、税收优惠及政府补助风险.....	40
七、产能消化风险.....	41
八、汇率波动风险.....	41
九、上海龙利得经营场所租赁风险.....	41
十、技术风险.....	42
十一、安全生产风险.....	42
<b>第五节 发行人基本情况 .....</b>	<b>43</b>
一、发行人基本情况.....	43
二、发行人设立及重大资产重组情况.....	43
三、发行人股权结构.....	49
四、发行人控股子公司、参股公司的情况.....	49
五、持有 5% 以上股份的主要股东及实际控制人基本情况 .....	53
六、发行人股本情况.....	60
七、发行人正在执行的股权激励及其他制度安排.....	64
八、发行人员工情况.....	64
九、本次发行相关各方作出的重要承诺及承诺履行情况.....	70
<b>第六节 业务和技术 .....</b>	<b>73</b>
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.....	73
二、发行人所处行业的基本情况.....	74
三、发行人在行业中的竞争地位.....	92
四、发行人主营业务的具体情况.....	100
五、发行人产品的生产销售情况.....	113
六、发行人主要原材料供应与采购情况.....	123



七、发行人主要固定资产和无形资产.....	130
八、发行人生产经营许可、特许经营权、资质等情况.....	144
九、发行人技术和研发情况.....	145
十、境外生产经营情况.....	150
十一、业务发展规划.....	150
<b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>154</b>
一、独立经营情况.....	154
二、同业竞争.....	155
三、关联方及关联交易.....	157
四、规范关联交易的制度安排.....	173
五、报告期内关联交易履行的程序及独立董事意见.....	181
六、规范与减少关联交易的措施.....	181
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理 .....</b>	<b>183</b>
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简要情况.....	183
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.....	192
三、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员薪酬情况.....	195
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.....	196
五、近三年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况.....	197
六、发行人公司治理机构和人员运行及履行情况.....	198
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.....	210
八、报告期内公司违法违规情况.....	210
九、发行人资金占用及对外担保情况.....	211
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.....	211
十一、发行人投资者权益保护情况.....	215
<b>第九节 财务会计信息与管理层分析 .....</b>	<b>218</b>
一、财务报表.....	218
二、审计意见类型及会计报表编制基础.....	222

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....	223
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.....	224
五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	224
六、税项.....	254
七、分部信息.....	255
八、经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....	255
九、财务指标.....	256
十、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	258
十一、盈利能力分析.....	258
十二、财务状况分析.....	291
十三、现金流量.....	327
十四、填补被摊薄即期回报的措施.....	333
十五、股利分配政策及滚存利润分配安排.....	338
十六、发行前滚存利润的分配安排.....	344
<b>第十节 募集资金运用 .....</b>	<b>345</b>
一、募集资金运用概况.....	345
二、募集资金投资项目情况.....	346
三、对公司生产经营和财务状况的影响.....	366
四、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见.....	367
<b>第十一节 其他重要事项 .....</b>	<b>368</b>
一、重要合同.....	368
二、对外担保情况.....	370
三、重大诉讼或仲裁事项.....	370
<b>第十二节 有关声明 .....</b>	<b>373</b>
<b>第十三节 附件 .....</b>	<b>381</b>
一、备查文件.....	381
二、查阅时间及地点.....	381

## 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	龙利得智能科技股份有限公司，原名为安徽省龙利得包装印刷股份有限公司、龙利得包装印刷股份有限公司
龙利得有限	指	龙利得包装印刷有限公司，本公司系由该公司整体改制设立而来，原名为安徽省龙利得包装印刷有限公司
上海龙利得	指	龙利得包装科技（上海）有限公司，系公司全资子公司，原名为龙利得包装印刷（上海）有限公司
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（简称“上海通威”），系上海龙利得全资子公司
龙尔利投资、龙尔利	指	上海龙尔利投资发展有限公司，原名为上海龙尔达纸业（简称“龙尔达纸业”、“龙尔达”）
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），公司原股东，已经退出
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），公司原股东，已经退出
金浦投资	指	上海金浦国调并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）
诸暨东证	指	诸暨东证致臻投资中心(有限合伙)
嘉兴力鼎	指	嘉兴力鼎三号投资合伙企业（有限合伙）
可云服饰	指	上海可云服饰有限公司，实际控制人张云学控制的企业
祥尔电气	指	上海祥尔电气有限公司，张云学曾经投资的企业，已经于 2017 年 12 月退出
SIKUTEE PTY.LTD	指	SIKUTEE PTY.LTD，上海龙利得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	美盈森集团股份有限公司
大胜达	指	浙江大胜达包装股份有限公司
山鹰纸业	指	山鹰国际控股股份公司

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及其下属企业
榄菊	指	中山榄菊日化实业有限公司及其旗下的安徽榄菊日用品有限公司、重庆榄菊实业有限公司等
和黄白猫	指	上海和黄白猫有限公司
恒安	指	福建恒安集团有限公司及其下属企业
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
伊利	指	内蒙古伊利实业集团股份有限公司
海底捞	指	海底捞旗下的材料公司颐海（马鞍山）食品有限公司
旺旺	指	上海旺旺食品集团有限公司
佳格	指	上海佳格食品有限公司
喜之郎	指	广东喜之郎集团有限公司
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
惠科（HKC）	指	惠科股份有限公司
博西华（BSH）	指	博西家用电器江苏有限公司
美国沃伦（Whalen）	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
美国 Restaurant Depot	指	美国 Restaurant Depot 公司，是美国一家大型的提供食品、餐厅用品等商品的超市
Costco（好事多）	指	Costco Wholesale Corporation，美国最大的连锁会员制仓储零售商
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
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
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
《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	龙利得智能科技股份有限公司章程

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、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	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	指	2016年、2017年和2018年
报告期各期末	指	2016年12月31日、2017年12月31日和2018年12月31日
元	指	人民币元
<b>（二）特殊释义</b>		
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。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
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
克重	指	单位面积纸或纸板的重量，以克每平方米为单位。
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
BRC	指	英国零售协会食品认证，是由零售贸易组织发布的食品质量和安全标准，希望为这些零售商提供产品的公司必须满足这些标准要求。
ISO9001	指	国际标准 ISO9001 由 ISO/TC176/SC2 质量管理和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
ISO50001		能源管理体系

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	龙利得智能科技股份有限公司
英文名称	LD Intelligent Technology CO., Ltd
注册资本	25,950.00 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、生产制造和销售；包装装潢印刷品、其他印刷品印刷；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 25,950.00 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 7.87% 的股份，其控制的龙尔利投资持有发行人 16.18% 的股份，即徐龙平直接和间接合计控制发行人 24.06% 的股份。

截至本招股说明书签署日，张云学直接持有发行人 16.52% 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 40.58% 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

公司专业从事瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产和销售，主要为食品饮料、日化家化、粮油、家居办公、电子器械、医药医疗等行业的客户提供包装产品和服务，可根据客户的需求量身定制、设计综合包装方案，提供精细化服务。

公司通过自行设计和自主研发的软件，将产自多个国家领先的自动化流水线、码垛机器人、智能物流系统、印刷机等设备联接，达到了生产过程的自动化、智能化，实现了运营物流智能、操作流程智能、产品转换智能、仓储智能及生产流程信息化智能，提高了公司精细化和快速服务能力，降本增效。公司被工业和信息化部遴选为国家级两化融合管理体系贯标试点企业。

公司拥有 191 项专利，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多项核心技术和自主知识产权，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，具有轻量化、高强度、环保的特征，产品附加值较高。

公司的产品具备较强的竞争力，目前已通过 HACCP、SA8000、FSC、ISO9001、ISO14001、ISO22000、ISO50001、BRC、OHSAS18001 等相关认证，已与立白、榄菊、益海嘉里、和黄白猫、恒安、伊利、鲁花、中粮、中盐、开米、海底捞、旺旺、佳格、来伊份、喜之郎、惠科（HKC）、博西华、美国好事多（Costco）、美国沃伦（Whalen）、美国 Restaurant Depot 等国内外知名客户建立了稳定的业务合作关系，得到了客户的广泛认可。

经过多年发展，公司已成为国内包装行业的知名企业，先后获得“国家印刷示范企业”、“中国印刷包装企业 100 强”、“中国印刷行业 100 强”、“中国包装行业 100 强”、“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，并于 2017 年获得了全球印刷业最具影响力的印刷产品质量评比赛事“美国印制大奖”柔性印刷瓦楞纸箱类铜奖。同时，上海龙利得获得了“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《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	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产总计	117,323.63	99,456.80	88,387.60
负债总计	31,562.26	37,391.00	32,549.92
所有者权益合计	85,761.37	62,065.79	55,837.69
其中：归属于母公司所有者权益	85,761.37	62,065.79	55,837.69

##### 2、合并利润表简要数据

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	86,060.51	64,191.00	58,487.57
营业利润	10,197.05	6,502.32	5,041.07
利润总额	10,195.37	6,436.07	5,825.80
净利润	8,875.58	5,725.51	5,031.01
其中：归属于母公司股东净利润	8,875.58	5,725.51	5,031.01
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	8,356.12	5,458.67	4,362.78

##### 3、合并现金流量表简要数据

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	7,282.25	7,531.64	113.84
投资活动产生的现金流量净额	-3,025.05	-4,708.00	-13,717.85
筹资活动产生的现金流量净额	9,943.94	-681.46	18,617.16
现金及现金等价物净增加额	14,223.83	2,096.35	5,026.35

## （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。

财务指标	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动比率（倍）	2.47	1.47	1.48
速动比率（倍）	1.45	0.69	0.82
母公司资产负债率（%）	15.68	23.46	25.98
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	3.30	2.80	2.52
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（%）	0.06	0.10	0.06
财务指标	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次/年）	8.10	6.10	6.62
存货周转率（次/年）	3.16	3.05	3.20
归属于发行人股东净利润（万元）	8,875.58	5,725.51	5,031.01
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	8,356.12	5,458.67	4,362.78
息税折旧摊销前利润（万元）	15,694.20	10,719.86	9,409.61
利息保障倍数（倍）	8.49	5.00	4.47
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.28	0.34	0.01
每股净现金流量（元/股）	0.55	0.09	0.23

## 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 8,650.00 万股，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	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	10,000.00
2	配套绿色彩印内包智能制造生产项目	13,560.52	13,560.52
3	研发中心建设项目	5,025.88	5,025.88
4	归还银行借款、补充流动资金	13,500.00	13,500.00
合计		<b>53,086.40</b>	<b>42,086.40</b>

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 8,650.00 万股，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
审计验资费用	【】万元
律师费用	【】万元
信息披露费用	【】万元
发行手续费用等	【】万元

#### 二、本次发行的相关机构

##### （一）发行人：龙利得智能科技股份有限公司

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：0550-8137066

传真：0550-8681666

联系人：吴献忠

**（二）保荐机构（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：肖晨荣、冯洪锋

项目协办人：任佳

项目经办人：洪志强、陆韞龙、李琼娟、陈振宇、张东亮

**（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

### 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，前 10 大企业市场占有率合计不足 10%，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，使得未来公司可能面临经营业绩下滑的风险。

### 二、原材料价格波动风险

公司直接原材料主要为原纸，报告期内公司直接材料成本占主营业务成本的比例均超过 80%。2016 年底以来，原纸价格上涨较快，公司的原材料采购价格呈上涨趋势。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的要求较高，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。

### 三、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营业收入的比例分别为 44.57%、51.69%和 45.60%，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。

#### 四、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 85.23%、81.07%和 76.90%。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。

#### 五、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 89.32%、92.37%和 93.58%。报告期各期末,公司存货账面价值分别为 11,862.16 万元、18,977.52 万元和 21,088.45 万元,占流动资产比例分别为 30.59%、41.08%和 32.11%。存货规模符合公司经营策略要求,但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。

#### 六、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,假设国家取消高新技术企业优惠税率,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 529.86 万元、656.37 万元和 660.65 万元,占当期利润总额比例分别为 9.10%、10.20%和 6.48%。

此外,报告期各期,公司计入当期损益的政府补助金额分别为 802.59 万元、993.45 万元和 581.30 万元,占当期利润总额比例分别为 13.78%、15.44%和 5.70%。

上述企业所得税优惠和政府补助对公司利润规模有一定影响。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。



## 七、产能消化风险

公司在奉其奉绿色环保印刷包装智慧工厂及安徽厂区智能高效印刷成型联动线项目建成后，瓦楞纸箱设计的总产能将进一步提升。虽然这两个项目完全达产还需要一定的时间，但公司瓦楞纸箱的产能相比之前已经有所增加。

同时，本次募投配套绿色彩印内包智能制造项目完工后，公司将形成一定规模的内盒生产能力。虽然本次募集资金投资项目是在现有业务、产品、客户与技术基础上进行的延伸，公司管理层对募集资金投资项目进行了充分详细的技术论证和市场调研。但募集资金投资项目需要一定的建设期和达产期，在项目建成后，市场环境、技术、政策等方面可能发生重大不利变化。

目前，公司的发展势头良好，销售收入和利润均保持较快的增长速度，同时包装行业有着巨大的市场空间，公司消化增加的产能不存在重大障碍。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效果，则公司产能存在消化风险。

## 八、汇率波动风险

公司产品出口到美国、澳大利亚、加拿大等多个国家，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 5,289.76 万元、4,959.28 万元和 4,873.79 万元，分别占当年主营业务收入的 9.15%、7.89%和 5.80%。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较为稳定，汇率的波动对公司的经营业绩存在一定的影响。

## 九、上海龙利得经营场所租赁风险

上海龙利得于 2015 年向上海兴森特殊钢有限公司租赁了厂房用于生产经营，但该厂房的房产证尚在办理过程中。

上海龙利得租赁的经营场所虽然不是公司主要的经营场所，但由于上海龙利得的经营场所通过租赁方式取得，且租赁的厂房房产证尚在办理过程中，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。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、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。

## 十一、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。

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。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

公司名称	龙利得智能科技股份有限公司
英文名称	LD Intelligent Technology CO., Ltd
注册资本	25,950.00 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 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，龙利得有限召开股东会，决议企业性质变更为股份有限公司，名称变更为龙利得股份；同意将注册资本变更为 10,500 万元。

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 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		<b>10,500.00</b>	<b>100.00</b>

## 2、有限公司设立情况

2010年4月1日，龙尔达、魏如斌、徐龙平、陆品益、干石凡和王德超签署《安徽省龙利得包装印刷有限公司章程》，共同出资成立龙利得有限。根据公司章程规定，公司注册资本为人民币3,330万元，由全体股东分两期于2010年12月31日之前缴足，首次出资额为2,032万元，出资时间为2010年4月2日。其中魏如斌首期以货币出资210万元，占注册资本的6.31%；陆品益首期以货币出资50万元，占注册资本的1.50%；干石凡首期以货币出资50万元，占注册资本的1.50%；王德超首期以货币出资50万元，占注册资本的1.50%；徐龙平首期以货币出资340万元，占注册资本的10.21%；龙尔达首期以实物资产出资1,332万元，占注册资本40%。

2009年6月30日，上海申威资产评估有限公司出具《资产评估报告》，确认截至2009年5月31日，龙尔达名下拟对龙利得有限投资的24台设备的评估价值为1,338.73万元，评估报告的使用有效期为2009年5月31日至2010年5月30日。

2010年4月2日，安徽明信会计师事务所有限公司出具“明信验字[2010]060号”《验资报告》，确认截至2010年4月2日止，龙利得有限已收到全体股东缴纳的首期注册资本合计人民币2,032万元，其中货币出资700万元，实物出资1,332万元，实收资本合计占注册资本的61.02%。

2010年4月2日，明光市工商局向龙利得有限核发了注册号为“341182000016257”的《企业法人营业执照》。

龙利得有限设立时的股权结构情况如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）
1	龙尔达纸业	1,332.00	40.00
2	魏如斌	999.00	30.00
3	徐龙平	499.50	15.00
4	王德超	166.50	5.00
5	陆品益	166.50	5.00
6	干石凡	166.50	5.00
合计		<b>3,330.00</b>	<b>100.00</b>

公司的历史沿革详见申报文件之“龙利得智能科技股份有限公司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”。公司历史上不存在挂靠集体组织经营的情形。

## （二）发行人设立以来重大资产重组情况

公司设立后，于 2012 年分别收购了上海龙利得和奉其奉（原名“上海通威”）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

本次收购之前，上海龙利得的股权结构为 SIKUTEE PTY.LTD 持股 85.94%，龙尔利投资持股 14.06%。

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），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内资企业。

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

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，龙利得已支付144.4409万元股权转让款。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。

至此，上海龙利得成为发行人全资子公司。

### （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

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。

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。

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% 的股权转让价格为 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，有利于提升发行人的盈利能力，同时终止了同业竞争情形。

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
上海龙利得	6,887.96	7,228.63	9.66
龙利得	27,292.09	2,351.53	-1,169.92
比例（上海龙利得/龙利得）	25.24%	307.40%	-

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%，截至本招股说明书签署之日，发行人重组后运行时间已超过一个完整的会计年度，符合相关的规定。

## 2、上海龙利得收购奉其奉 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 月成立以来一直租赁厂房用于瓦楞纸板、纸箱、纸盒的设计、生产和销售，限制了上海龙利得进一步扩大产能及后续发展。

为解决用地问题，上海龙利得考虑通过收购奉其奉股权的方式取得生产经营用地。在本次收购之前，2012 年 6 月底奉其奉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 日组织实施国有建设用地招、拍、挂程序。虽然收购时奉其奉尚未取得该地块的使用权，但预期将取得该地块完整的土地使用权。

### （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

上海申威资产评估有限公司对奉其奉进行评估，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。

本次收购奉其奉的定价参考奉其奉原出资额及截至 2012 年 6 月 30 日奉其奉的净资产评估值，协商确定为以 1,500.00 万元的价格进行转让。

### （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
奉其奉	804.81	0.00	0.00
龙利得	27,292.09	2,351.53	-1,169.92
比例（奉其奉/龙利得）	2.95%	0.00%	-

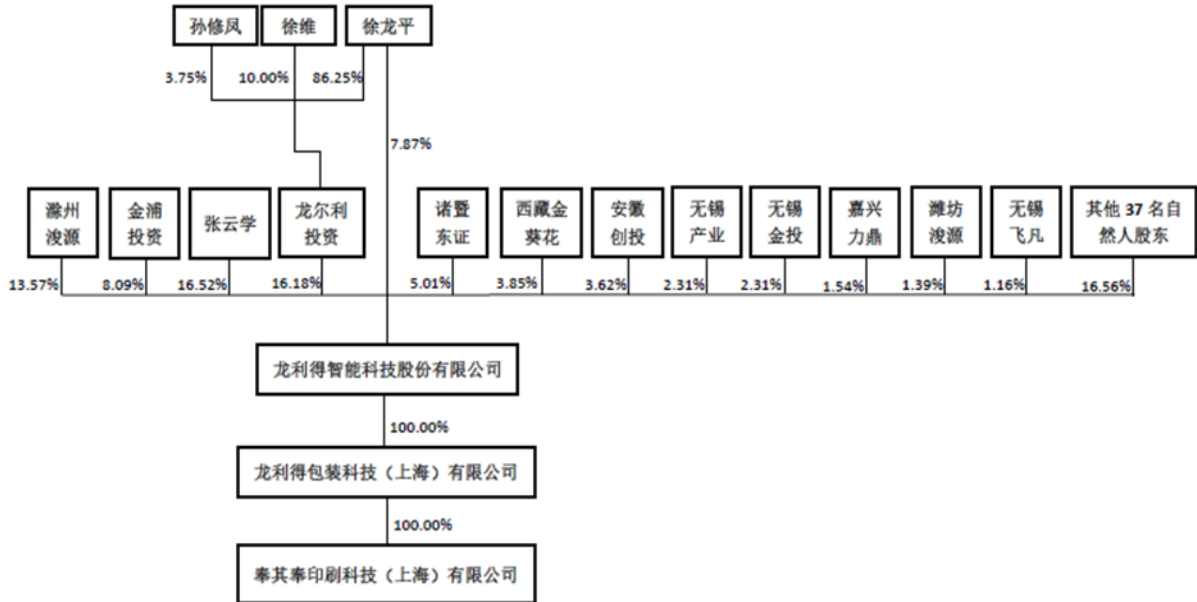
由上表可见，收购奉其奉对发行人财务数据影响较小。本次通过收购奉其奉 100% 股权，公司取得了新项目建设所需要的土地使用权，有利于提升发行人资



产的完整性，为后续扩产打下了基础。

### 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 1 家全资子公司和 1 家全资孙公司，具体情况如下：

#### 1、龙利得包装科技（上海）有限公司

成立时间	2006 年 2 月 23 日
注册资本	9,500.00 万元
实收资本	9,500.00 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	2018年12月31日
	总资产(万元)	32,631.34
	净资产(万元)	19,115.49
	项目	2018年度
	净利润(万元)	2,227.48

注：上述上海龙利得相关财务数据业经审计。

### (1) 2006年2月设立

2006年1月，龙尔达纸业与 SIKUTEEPTY.LTD（斯库迪公司）签订《中外合资经营企业合作合同》并制定《中外合资经营企业章程》，共同出资128.00万美元设立上海龙利得，约定首期出资由股东于营业执照签发之日三个月内缴纳认缴注册资本的15%，全部出资应于营业执照签发之日起24个月内缴足。

2006年2月17日，上海市奉贤区人民政府出具“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》，同意双方于2006年1月5日签订的合同、章程。

2006年2月23日，上海市工商行政管理局出具核准号为“26000002200602220006”的《准予设立登记通知书》，准予上海龙利得设立登记，并向上海龙利得颁发注册号为“企合沪总副字第040586号”的《企业营业执照》。上海市人民政府向上海龙利得颁发批准号为“商外资沪奉合资字[2006]0491号”的《中华人民共和国外商投资企业证书》。

2006年5月22日，上海东方会计师事务所出具“上东会验字(2006)第594号”《验资报告》，对本次出资进行了审验，截至2006年5月22日，上海龙利得已收到股东龙尔达纸业、SIKUTEEPTY.LTD（澳大利亚）缴纳的注册资本合计128.00万美元。

设立时股权结构如下：

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	SIKUTEEPTY.LTD	110.00	0.00	85.94
合计		128.00	0.00	100.00

### (2) 2006年5月缴足注册资本

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》,约定龙尔达纸业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	<b>128.00</b>	<b>128.00</b>	-	<b>100.00</b>

### (3) 2012年8月及9月股权转让

2012年8月及9月,公司经法定程序收购上海龙利得100%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。

### (4) 2018年5月增资

2018年5月,发行人决定将全资子公司上海龙利得的注册资本增加至9,500.00万元。2018年5月16日,上海龙利得完成了相关的工商变更登记手续。

本次增资后,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(万元)	出资比例(%)
1	龙利得	9,500.00	100.00
	合计	<b>9,500.00</b>	<b>100.00</b>

## 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	<b>项目</b>	<b>2018年12月31日</b>
	总资产（万元）	32,355.10
	净资产（万元）	4,064.50
	<b>项目</b>	<b>2018年度</b>
	净利润（万元）	1,487.17

注：上述奉其奉财务数据业经审计。

2004年5月10日，孙华良、陶南开、郑建平共同出资设立上海通威（奉其奉曾用名），注册资本为1,000.00万元。公司地址为上海市奉贤区柘林镇胡桥团泾路402号，法定代表人为孙华良，经营范围为：工业厂房投资、开发、租赁、销售，企业管理及咨询（上述经营范围涉及许可经营的凭许可证经营），经营期限为2004年5月13日至2014年5月12日。

2004年5月13日，上海华诚会计师事务所有限公司出具了“沪华会验字（2004）第2450号”《验资报告》，对拟设立的上海通威的出资进行了审验，截至2004年5月13日，上海通威实收资本1,000.00万元，均为货币出资。

2004年5月13日，上海通威领取了由上海市工商行政管理局奉核发的注册号为“3102262043170”《企业法人营业执照》。

上海通威成立时的股东构成及出资具体情况如下：

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		<b>1,000.00</b>	<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

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%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 7.87%的股份，其控制的龙尔利投资持有发行人 16.18%的股份，即徐龙平直接和间接合计控制发行人 24.06%的股份。截至本招股说明书签署日，张云学直接持有发行人 16.52%的股份。两人共同控制公司 40.58%的股份。

徐龙平担任公司董事长兼总经理、张云学担任公司副董事长，两人为公司重要的董监高人员，均对公司的经营管理和未来发展具有重大影响。

报告期内，上述两人在公司历次董事会、股东（大）会均投相同的表决票，对公司发展战略、重大经营决策、日常经营活动均有相同的指导意见，表明两人能够共同对发行人实施有效的控制。

报告期内，由于其他股东的股权比例较为分散，且公司财务投资者较多，因此两人能够始终保持对公司的控制权。

为维护公司控制权和经营管理团队结构稳定，实现公司的长期持续发展，经协商一致，上述两人签署了《一致行动协议》，同意就有关公司经营发展的重大事项向股东大会、董事会行使提案权和在相关股东大会、董事会上行使表决权时保持一致。

此外，上述两人均已出具股份锁定承诺函，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在本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购本人所持有的上述股份。因此，两人股份锁定安排能够保持公

司未来控制权的稳定，有利于发行人经营方针的一贯性。

综上，前述两人控制公司期间，公司的股东（大）会、董事会、监事会等各项制度健全，管理团队稳定，治理机制良好，内控制度运行有效。徐龙平和张云学能够共同决定公司的经营方针、决策，控制权结构稳定，有利于公司持续发展和持续盈利能力。

因此，公司的实际控制人为徐龙平和张云学。

## 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。现兼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，任上海市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科技（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；至2017年12月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、滁州浚源、金浦投资和诸暨东证。

### 1、龙尔利投资

龙尔利投资为公司实际控制人徐龙平控制的企业，本次发行前持有公司 4,200.00 万股，持股比例为 16.18%。

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；孙修凤持有 3.75% 的股权。

### 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 13.57%。

#### (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
认缴出资	15,720.00 万元
执行事务代表	梁巨元

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）	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	2.6718	普通合伙人
2	滁州市城市建设投资有限公司	4,200.00	26.7176	有限合伙人
3	周永康	1,260.00	8.0153	有限合伙人
4	曾明柳	1,260.00	8.0153	有限合伙人
5	周立武	1,260.00	8.0153	有限合伙人
6	曹梅法	840.00	5.3435	有限合伙人
7	陶利东	720.00	4.5802	有限合伙人
8	周建兵	420.00	2.6718	有限合伙人
9	朱利元	420.00	2.6718	有限合伙人
10	吴晓枫	420.00	2.6718	有限合伙人
11	陆昌元	420.00	2.6718	有限合伙人
12	王建忠	420.00	2.6718	有限合伙人
13	钱金华	420.00	2.6718	有限合伙人
14	赵健忠	420.00	2.6718	有限合伙人
15	王兴华	420.00	2.6718	有限合伙人
16	梁洪波	420.00	2.6718	有限合伙人
17	曾超林	420.00	2.6718	有限合伙人
18	曾益柳	420.00	2.6718	有限合伙人
19	刘坤	420.00	2.6718	有限合伙人
20	李晓华	360.00	2.2901	有限合伙人
21	王建青	360.00	2.2901	有限合伙人
合计		<b>15,720.00</b>	<b>100.00</b>	-

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，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）。



### 3、金浦投资

本次发行前，金浦投资持有公司 2,100.00 万股股份，占公司股本总额的 8.09%。

#### (1) 概况

名称	上海金浦国调并购股权投资基金合伙企业（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	上海市崇明区新河镇新申路 921 弄 2 号 S 区 326 室
统一社会信用代码	91310000MA1FL3QX0J
认缴出资额	286,940.00 万元
执行事务合伙人	上海金浦创新股权投资管理有限公司（委派代表：吕厚军）
成立日期	2017 年 3 月 31 日
经营范围	股权投资，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】

#### (2) 金浦投资合伙人及出资情况

序号	出资人名称	认缴出资(万元)	认缴出资比例(%)	合伙人性质
1	上海金浦创新股权投资管理有限公司	100.00	0.03	普通合伙人
2	上海堃田企业管理中心（有限合伙）	2,840.00	0.99	普通合伙人
3	宁波梅山保税港区锦程沙洲股权投资有限公司	90,000.00	31.37	有限合伙人
4	中国国有企业结构调整基金股份有限公司	60,000.00	20.91	有限合伙人
5	上海国方母基金一期股权投资合伙企业（有限合伙）	45,000.00	15.68	有限合伙人
6	上海上国投资资产管理有限公司	20,000.00	6.97	有限合伙人
7	上海国方母基金二期股权投资合伙企业（有限合伙）	15,000.00	5.23	有限合伙人
8	上海鸿易投资股份有限公司	10,000.00	3.49	有限合伙人
9	徐东英	8,000.00	2.79	有限合伙人
10	南通金优投资中心（有限合伙）	6,000.00	2.09	有限合伙人
11	上海颐投财务管理合伙企业（有限合伙）	5,000.00	1.74	有限合伙人
12	沈建平	5,000.00	1.74	有限合伙人
13	弘盛（浙江自贸区）股权投资基金管理合伙企业	5,000.00	1.74	有限合伙人

序号	出资人名称	认缴出资(万元)	认缴出资比例(%)	合伙人性质
	(有限合伙)			
14	上海三川投资管理有限公司	5,000.00	1.74	有限合伙人
15	上海景兴实业投资有限公司	5,000.00	1.74	有限合伙人
16	尹建新	5,000.00	1.74	有限合伙人
合计		<b>286,940.00</b>	<b>100.00</b>	-

金浦投资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SW6284，基金类型为股权投资基金，基金管理人为上海金浦创新股权投资管理有限公司。

#### 4、诸暨东证

本次发行前，诸暨东证持有公司 1,300.00 万股股份，占公司股本总额的 5.01%。

##### (1) 概况

名称	诸暨东证致臻投资中心(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	诸暨市陶朱街道艮塔西路 138 号第四层
统一社会信用代码	91330681MA289QBWXR
认缴出资额	31,871.00 万元
执行事务合伙人	上海东方证券资本投资有限公司（委派代表：陈波）
成立日期	2017 年 3 月 7 日
经营范围	投资管理，实业投资，投资咨询。

##### (2) 诸暨东证合伙人及出资情况

序号	出资人名称	认缴出资(万元)	认缴出资比例(%)	合伙人性质
1	上海东方证券资本投资有限公司	6,371.00	19.99	普通合伙人
2	李华成	3,300.00	10.35	有限合伙人
3	上海稼禾投资有限公司	2,000.00	6.28	有限合伙人
4	李凤仙	1,600.00	5.02	有限合伙人
5	重庆君万企业管理咨询有限公司	1,400.00	4.39	有限合伙人
6	郭丽	1,200.00	3.77	有限合伙人

7	沈建军	1,000.00	3.14	有限合伙人
8	许备铁	1,000.00	3.14	有限合伙人
9	上海汇海投资有限公司	1,000.00	3.14	有限合伙人
10	王馨语	1,000.00	3.14	有限合伙人
11	王康林	1,000.00	3.14	有限合伙人
12	姜元倩	1,000.00	3.14	有限合伙人
13	臧德兰	1,000.00	3.14	有限合伙人
14	李军	1,000.00	3.14	有限合伙人
15	张桢	1,000.00	3.14	有限合伙人
16	潘国正	1,000.00	3.14	有限合伙人
17	姜丽华	1,000.00	3.14	有限合伙人
18	酆韩英	1,000.00	3.14	有限合伙人
19	黄旭生	1,000.00	3.14	有限合伙人
20	赵丽芬	1,000.00	3.14	有限合伙人
21	施海蓉	1,000.00	3.14	有限合伙人
22	钱敏佳	1,000.00	3.14	有限合伙人
合计		<b>31,871.00</b>	<b>100.00</b>	-

诸暨东证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SY9514，基金类型为股权投资基金，基金管理人为上海东方证券资本投资有限公司。

### （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。龙尔利投资为持有发行人 16.18% 股份的股东，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“（二）持有 5% 以上股份的其他股东情况”部分。

发行人实际控制人张云学持有上海可云服饰有限公司 40% 的股权，为第一大股东且担任执行董事兼法定代表人。

### （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 25,950.00 万股。按本次发行股票总数 8,650.00 万股测算，本次发行前后公司的股本结构变化如下：

项目	股东名称或	公开发行前		公开发行后	
	姓名	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
有限售条件的股份	张云学	4,287.50	16.52	4,287.50	12.39
	龙尔利投资	4,200.00	16.18	4,200.00	12.14
	滁州浚源	3,522.21	13.57	3,522.21	10.18
	金浦投资	2,100.00	8.09	2,100.00	6.07
	徐龙平	2,043.39	7.87	2,043.39	5.91
	诸暨东证	1,300.00	5.01	1,300.00	3.76
	西藏金葵花	1,000.00	3.85	1,000.00	2.89
	安徽创投	940.66	3.62	940.66	2.72
	万里平	800.00	3.08	800.00	2.31
	王皎	600.00	2.31	600.00	1.73
	无锡产业	600.00	2.31	600.00	1.73
	无锡金投	600.00	2.31	600.00	1.73
	周新华	400.00	1.54	400.00	1.16
	嘉兴力鼎	400.00	1.54	400.00	1.16
	曹春芳	367.50	1.42	367.50	1.06
	潍坊浚源	360.00	1.39	360.00	1.04
	无锡飞凡	300.00	1.16	300.00	0.87
	吕萍	210.00	0.81	210.00	0.61
	邱萍	200.00	0.77	200.00	0.58
	王辉英	200.00	0.77	200.00	0.58
陈晖	160.00	0.62	160.00	0.46	
干石凡	157.50	0.61	157.50	0.46	
王德超	157.50	0.61	157.50	0.46	
吴献忠	140.00	0.54	140.00	0.40	

项目	股东名称或	公开发行前		公开发行后	
	姓名	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
	李雪刚	124.24	0.48	124.24	0.36
	吴崇余	105.00	0.40	105.00	0.30
	卢冬梅	100.00	0.39	100.00	0.29
	钱梅红	100.00	0.39	100.00	0.29
	张红梅	100.00	0.39	100.00	0.29
	徐少杰	79.40	0.31	79.40	0.23
	钱红	50.00	0.19	50.00	0.14
	柴玮	48.00	0.18	48.00	0.14
	陈海涛	46.60	0.18	46.60	0.13
	周宝妹	40.00	0.15	40.00	0.12
	张金芳	34.00	0.13	34.00	0.10
	冯治钢	28.80	0.11	28.80	0.08
	韩军	20.00	0.08	20.00	0.06
	卫林荣	17.00	0.07	17.00	0.05
	其他 12 名自然人 股东 <sup>[注]</sup>	10.70	0.04	10.70	0.03
	<b>社会公众股</b>	-	-	<b>8,650.00</b>	<b>25.00</b>
	<b>合计</b>	<b>25,950.00</b>	<b>100.00</b>	<b>34,600.00</b>	<b>100.00</b>

注：其他 12 名自然人为张欢、童宇飞、王水洲、瞿仁龙、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（万股）	持股比例（%）
1	张云学	4,287.50	16.52
2	龙尔利投资	4,200.00	16.18
3	滁州浚源	3,522.21	13.57
4	金浦投资	2,100.00	8.09
5	徐龙平	2,043.39	7.87
6	诸暨东证	1,300.00	5.01
7	西藏金葵花	1,000.00	3.85
8	安徽创投	940.66	3.62

序号	股东姓名或名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
9	万里平	800.00	3.08
10	王皎	600.00	2.31
合计		<b>20,793.76</b>	<b>80.13</b>

### （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(万股)	持股比例（%）	在公司任职情况
1	张云学	4,287.50	16.52	董事、副董事长
2	徐龙平	2,043.39	7.87	董事、董事长、总经理
3	万里平	800.00	3.08	-
4	王皎	600.00	2.31	-
5	周新华	400.00	1.54	-
6	曹春芳	367.50	1.42	-
7	吕萍	210.00	0.81	-
8	王辉英	200.00	0.77	-
9	邱萍	200.00	0.77	-
10	陈晖	160.00	0.62	-
11	王德超	157.50	0.61	监事
12	干石凡	157.50	0.61	-
合计		<b>9,583.39</b>	<b>36.93</b>	-

### （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3名股东，即2018年4月，龙利得股份召开股东大会，同意将公司股本由22,150.00万元增加至25,950.00万元，新增的股本由金浦投资、诸暨东证、嘉兴力鼎认缴，其中金浦投资认购股本2,100万元、诸暨东证认购股本1,300万元、嘉兴力鼎认购股本400万元，增资价格为每股3.9元。增资入股价格定价以发行人2017年净利润为基础，按照15倍左右市盈率经双方协商确定，定价公允。

金浦投资、诸暨东证的基本信息详见本节“五、持有 5% 以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（二）持有 5% 以上股份的其他股东情况”部分。嘉兴力鼎的基本信息如下：

本次发行前，嘉兴力鼎持有公司 400.00 万股股份，占公司股本总额的 1.54%。

### 1、概况

名称	嘉兴力鼎三号投资合伙企业（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	浙江省嘉兴市南湖区南江路 1856 号基金小镇 1 号楼 117 室-8
统一社会信用代码	91330402MA2B91BN0K
认缴出资	1,640.00 万元
执行事务合伙人	深圳市力鼎基金管理有限责任公司（委派代表：伍朝阳）
成立日期	2017 年 12 月 21 日
经营范围	实业投资、股权投资、投资管理、投资咨询。（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）

### 2、嘉兴力鼎合伙人及出资情况

序号	出资人名称	认缴出资（万元）	认缴出资比例	合伙人性质
1	深圳市力鼎基金管理 有限责任公司	1.00	0.06%	普通合伙人
2	沈安祥	500.00	30.49%	有限合伙人
3	倪思	209.00	12.74%	有限合伙人
4	朱建国	200.00	12.20%	有限合伙人
5	李键	150.00	9.15%	有限合伙人
6	胡坚	150.00	9.15%	有限合伙人
7	徐金章	130.00	7.93%	有限合伙人
8	徐贝豪	100.00	6.10%	有限合伙人
9	李瑞	100.00	6.10%	有限合伙人
10	胡建华	100.00	6.10%	有限合伙人
合计		<b>1,640.00</b>	<b>100.00%</b>	-

嘉兴力鼎的基金管理人为深圳市力鼎基金管理有限责任公司，其已在中国证券投资基金业协会进行备案登记，登记编号为 P1016051。

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	股东性质	关联关系	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
1	徐龙平	直接股东	徐龙平实际控制龙尔利投资； 徐维持有龙尔利投资 10%的股份； 徐龙平与徐维系夫妻关系； 徐少杰系徐维的弟弟	2,043.39	7.87
2	龙尔利投资	直接股东		4,200.00	16.18
3	徐少杰	直接股东		79.40	0.31
4	徐维	间接持股		420.00	1.62
5	滁州浚源	直接股东	梁巨元为滁州浚源、潍坊浚源的执 行事务代表	3,522.21	13.57
6	潍坊浚源	直接股东		360.00	1.39
7	无锡产业	直接股东	无锡市金融投资有限责任公司施 加重大影响	600.00	2.31
8	无锡金投	直接股东		600.00	2.31
9	无锡飞凡	直接股东		300.00	1.16
10	张云学	直接股东	张红梅系张云学的妹妹	4,287.50	16.52
11	张红梅	直接股东		100.00	0.39
12	曹春芳	直接股东	曹春芳系钱红的弟弟的配偶	367.50	1.42
13	钱红	直接股东		50.00	0.19

除上述情况外，截至本招股说明书签署之日，公司各主要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	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
员工人数（人）	594	595	463

报告期内，2016年末、2017年末和2018年末公司员工人数分别为463人、595人和594人。2017年末公司人数增加较多，主要是由于2017年发行人子公



司奉其奉逐步投产，因经营管理需要，招聘了大量人员。

报告期内，发行人不存在劳务派遣用工的情况。

## （二）员工专业结构

截至 2018 年 12 月 31 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	278	46.80%
研发及技术人员	101	17.00%
管理人员	26	4.38%
后勤人员	71	11.95%
储运人员	73	12.29%
财务人员	16	2.69%
销售人员	29	4.88%
<b>合计</b>	<b>594</b>	<b>100.00%</b>

截至 2017 年 12 月 31 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	283	47.56%
研发及技术人员	84	14.12%
管理人员	40	6.72%
后勤人员	70	11.76%
储运人员	64	10.76%
财务人员	22	3.70%
销售人员	32	5.38%
<b>合计</b>	<b>595</b>	<b>100.00%</b>

截至 2016 年 12 月 31 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	211	45.57%
研发及技术人员	82	17.71%
管理人员	35	7.56%
后勤人员	58	12.53%
储运人员	45	9.72%

项目	人数(人)	占总人数比例
财务人员	16	3.46%
销售人员	16	3.46%
合计	<b>463</b>	<b>100.00%</b>

### (三) 员工受教育程度

截至 2018 年 12 月 31 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
本科及以上	34	5.72%
大专	118	19.87%
其他	442	74.41%
合计	<b>594</b>	<b>100.00%</b>

截至 2017 年 12 月 31 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
本科及以上	40	6.72%
大专	112	18.82%
其他	443	74.45%
合计	<b>595</b>	<b>100.00%</b>

截至 2016 年 12 月 31 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
本科及以上	39	8.42%
大专	96	20.73%
其他	328	70.84%
合计	<b>463</b>	<b>100.00%</b>

### (四) 员工年龄分布

截至 2018 年 12 月 31 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)	171	28.79%
30 岁-40 岁(含 40 岁)	129	21.72%
40 岁-50 岁(含 50 岁)	192	32.32%

项目	人数（人）	占总人数比例
50 岁以上	102	17.17%
<b>合计</b>	<b>594</b>	<b>100.00%</b>

截至 2017 年 12 月 31 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）	176	29.58%
30 岁-40 岁（含 40 岁）	135	22.69%
40 岁-50 岁（含 50 岁）	194	32.61%
50 岁以上	90	15.13%
<b>合计</b>	<b>595</b>	<b>100.00%</b>

截至 2016 年 12 月 31 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）	158	34.13%
30 岁-40 岁（含 40 岁）	101	21.81%
40 岁-50 岁（含 50 岁）	144	31.10%
50 岁以上	60	12.96%
<b>合计</b>	<b>463</b>	<b>100.00%</b>

## （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、员工社会保险和住房公积金缴纳情况

报告期各期末，公司员工人数分别为 463 人、595 人和 594 人。报告期内发行人社会保险、住房公积金缴纳情况如下：

截至 2018 年 12 月 31 日，公司社会保险和住房公积金缴纳情况如下：

项目	员工人数	缴纳人数	未缴纳	未缴纳原因
----	------	------	-----	-------

			人数	新录用人员	退休、实习、 兼职	其他原因
社会保险	594	547	47	2	36	9[注 1]
住房公积金		348	246	2	36	208[注 2]

注 1：包括 3 人原单位买断无需购买，2 人其他单位代缴，4 人农村户口购新农合；

注 2：包括 1 人其他单位代缴，207 个主要为农村户籍人员。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司社会保险和住房公积金缴纳情况如下：

项目	员工人数	缴纳人数	未缴纳 人数	未缴纳原因		
				新录用人员	退休、实习、 兼职	其他原因
社会保险	595	520	75	22	37	16[注 1]
住房公积金		335	260	24	37	199[注 2]

注 1：包括 4 人原单位买断无需购买，4 人其他单位代缴，8 人农村户口购新农合；

注 2：包括 1 人其他单位代缴，198 个主要为农村户籍人员。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司社会保险和住房公积金缴纳情况如下：

项目	员工人数	缴纳人数	未缴纳 人数	未缴纳原因		
				新录用人员	退休、实习、 兼职	其他原因
社会保险	463	406	57	39	14	4[注 1]
住房公积金		182	281	39	12	230[注 2]

注 1：包括 1 人当时正在原单位办理退工手续（公司已于 2017 年 3 月起为其缴纳社保）、3 个购买了新农合；

注 2：包括 230 个主要为农村户籍人员。

综上，报告期内，公司的社保缴纳覆盖率较高。但公积金未缴纳的人数较多，主要是公司员工有大量的非城镇户口，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，对于不需要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。

### 3、企业与个人的缴费比例、办理社保的起始日期

目前，发行人及其子公司的社会保险及住房公积金的缴费比例按照当地的规定执行：

#### (1) 龙利得智能科技股份有限公司

缴纳主体	养老保险	医疗 保险	失业 保险	工伤 保险	生育 保险	大病 医疗	住房公积金
单位	19%	6.5%	0.5%	0.4%	0.5%	10 元/ 月	5%

个人	8%	2%	0.5%	-	-	-	5%
社保缴纳起始时间	2011年11月						

## (2) 龙利得包装科技(上海)有限公司

缴纳主体	养老保险	医疗保险	失业保险	工伤保险	地方附件 医疗保险	生育保险	住房公积金
单位	20%	7.5%	0.5%	0.36%	2%	1%	7%
个人	8%	2%	0.5%	-	-	-	7%
社保缴纳起始时间	2006年8月						

## (3) 奉其奉印刷科技(上海)有限公司

缴纳主体	养老保险	医疗保险	失业保险	工伤保险	地方附件 医疗保险	生育保险	住房公积金
单位	20%	7.5%	0.5%	0.1%	2%	1%	7%
个人	8%	2%	0.5%	-	-	-	7%
社保缴纳起始时间	2005年6月						

报告期内,发行人为绝大部分员工缴纳了社会保险,但公积金未缴纳的人数较多。目前上海龙利得和奉其奉的缴纳基数为4,279元/月,母公司龙利得的缴纳基数为3,396.35元/月,发行人均按照当地政府指导基数缴纳,未按照上一年度平均工资为基数足额缴纳,存在应缴未缴的情况。

#### 4、应缴未缴的具体金额以及对发行人各期利润总额的影响

报告期内,假设发行人为全体员工缴纳且以上一年度员工平均工资为基数足额缴纳社会保险和住房公积金,应缴未缴的金额及占发行人经营业绩的比重如下:

单位:万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
补缴的社会保险	149.21	91.81	87.59
补缴的住房公积金	126.86	98.46	59.90
合计	276.07	190.27	147.49
利润总额	10,195.37	6,436.07	5,825.80
补缴金额占利润总额比例	2.71%	2.96%	2.53%

由上表可见,报告期内,发行人需要补缴的金额较少,占发行人业绩的比例较低,不会对发行人的业绩造成重大不利影响。

## 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

2019年1月7日，明光市人力资源和社会保障局出具《证明》，证明自2016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。

2019年1月7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

2019年1月4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处罚的情形。

2019年1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。”

## 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）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、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏方面的承诺”及“十、关于失信补救措施的承诺”。

## **（四）填补被摊薄即期回报的措施及承诺**

本公司及董事、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即期回报的措施承诺”。

## **（五）本次发行的保荐机构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”。

## （六）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”。

## （七）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“十、关于失信补救措施的承诺”。

## （八）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

公司专业从事瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产和销售，主要为食品饮料、日化家化、粮油、家居办公、电子器械、医药医疗等行业的客户提供包装产品和服务，可根据客户的需求量身定制、设计综合包装方案，提供精细化服务。

公司通过自行设计和自主研发的软件，将产自多个国家领先的自动化流水线、码垛机器人、智能物流系统、印刷机等设备联接，达到了生产过程的自动化、智能化，实现了运营物流智能、操作流程智能、产品转换智能、仓储智能及生产流程信息化智能，提高了公司精细化和快速服务的能力，降本增效。公司被工业和信息化部遴选为国家级两化融合管理体系贯标试点企业。

公司拥有 191 项专利，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多项核心技术和自主知识产权，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，具有轻量化、高强度、环保的特征，产品附加值较高。

公司的产品具备较强的竞争力，目前已通过 HACCP、SA8000、FSC、ISO9001、ISO14001、ISO22000、ISO50001、BRC、OHSAS18001 等相关认证，已与立白、榄菊、益海嘉里、和黄白猫、恒安、伊利、鲁花、中粮、中盐、开米、海底捞、旺旺、佳格、来伊份、喜之郎、惠科（HKC）、博西华、美国好事多（Costco）、美国沃伦（Whalen）、美国 Restaurant Depot 等国内外知名客户建立了稳定的业务合作关系，得到了客户的广泛认可。

经过多年发展，公司已成为国内包装行业的知名企业，先后获得“国家印刷示范企业”、“中国印刷包装企业 100 强”、“中国印刷行业 100 强”、“中国包装行业 100 强”、“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，并于 2017 年获得了全球印刷业最具影响力的印刷产品质量评比赛事“美国印制大奖”柔性印刷瓦楞纸箱类铜奖。同时，上海龙利得获得了“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，%

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
纸箱	75,189.95	89.42	51,469.96	81.84	37,706.20	65.20
纸板	8,010.76	9.53	8,548.67	13.59	12,447.23	21.52
原纸	43.83	0.05	1,790.77	2.85	7,675.06	13.27
其他	838.15	1.00	1,081.14	1.72	-	-
<b>合计</b>	<b>84,082.68</b>	<b>100.00</b>	<b>62,890.53</b>	<b>100.00</b>	<b>57,828.48</b>	<b>100.00</b>

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。

报告期内，发行人及子公司的主营业务为瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产和销售，不属于发改委《产业结构调整目录（2011 年本）》（2013 年修正）列明的限制类、淘汰类产业。

根据国务院《关于进一步加强淘汰落后产能工作的通知》（国发[2010]7 号），发行人主营业务不属于文件列明的落后产能。

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

序号	法律法规	主要内容	实施时间
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	《印刷经营者资格条件暂行规定》(新闻出版总署令第15号)	规范了印刷业经营者设立和审批事项的管理规定	2001年11月实施,于2015年8月、2017年12月修订
7	《中华人民共和国产品质量法》(国家主席令第71号)	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,维护社会经济秩序。	2000年9月

## (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	《国务院办公厅关于推进电子商务与快递物流协同发展的意见》	制定实施电子商务绿色包装、减量包装标准,推广应用绿色包装技术和材料,推进快递物流包装物减量化。同时,开展绿色包装试点示范,培育绿色发展典型企业,加强政策支持和宣传推广。	国务院	2018年1月
2	《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
3	《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)	确立了两个产业转型目标:一是围绕绿色包装、安全包装、智能包装、标准包装,构建产业技术创新体系;二是围绕清洁生产和绿色发展,形成覆盖包装全生命周期的绿色生产体系	工业和信息化部、商务部	2016年12月
4	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)	规划预期到2020年将实现包装工业年收入2.5万亿元目标。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。确定了绿色包装、安全包装、智能包装为包装工业的“三大方向”,推进高端包装制品、先进印刷包装等关键领域发展。	中国包装联合会	2016年12月
5	《中国制造2025》	文件提出全面推行绿色制造,积极推行低碳化、循环化和集约化,提高制造业资源利用效率。	国务院	2015年5月
6	《产业结构调整	将“高新、数字印刷技术及高清晰度制版系统	国家发	2013

	整指导目录》 (2013年修订)	开发与应用”列为鼓励类。	改委	年5月
7	《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
8	《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

### (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、瓦楞纸包装产品

包装产品主要分为纸包装、金属包装、玻璃包装、塑料包装等子行业。据中国包装联合会数据显示，2002-2016年中国包装行业总产值从2,500亿元上升至19,000亿元，其中纸包装行业是占比最高的细分领域，约占包装行业总产值40%左右的市场份额。由于下游对接食品饮料、消费电子、家用电器等消费领域，纸包装行业长期具有扩容空间，增速高于行业平均增速，属于包装行业中的成长赛道。

瓦楞纸箱作为纸包装行业的主要产品，由于拥有良好的物理机械性、可回收

性、印刷适应性、经济实用性和环保性等优良特性，使用范围越来越广。瓦楞纸箱是由箱板纸和经过起楞的瓦楞原纸粘合而成瓦楞纸板，再经过印刷、模切、钉箱或糊盒等工序制成的包装用纸容器。作为一种外包装，瓦楞纸箱主要起到运输过程中的储存、保护作用，其中层呈空心结构，能够在减轻包装重量的同时获得较高的抗压强度和缓冲性能，其印刷内容还可起到美化外观、展示产品、广告宣传的作用。

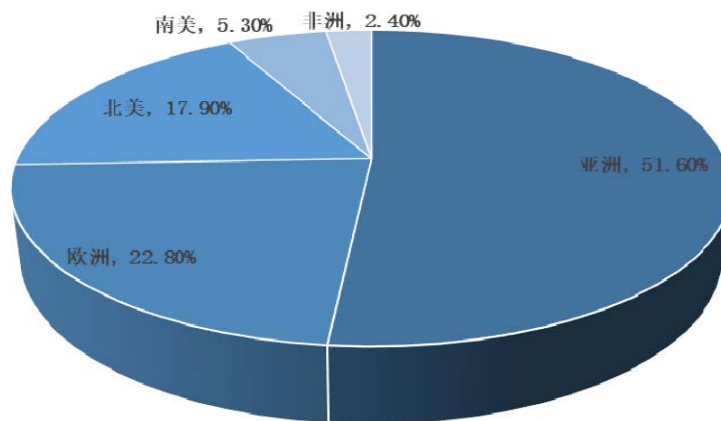
与金属、塑料、玻璃等包装产品相比，瓦楞纸箱废弃物较少、易于回收再利用，并且印刷时主要采用无毒易降解的环保水性油墨，是公认的“绿色包装产品”，广泛地应用于食品饮料、日化家化、粮油、家居办公、电子电器、医药医疗等多个工业和商业下游行业。

## 2、全球瓦楞纸箱行业概况

根据市场研究机构 Simithers PIRA 和 Freedonia 统计，全球瓦楞纸箱行业 2017 年产值达到 2,260 亿美元，全球瓦楞纸箱产量达到 2,340 亿平方米。

根据国际瓦楞纸箱协会（ICCA）统计数据，2016 年全球瓦楞纸箱产量主要集中于亚洲市场，占比为 51.60%，其次为欧洲和北美，分别为 22.80% 和 17.90%（如下图）。

2016 年全球分地区瓦楞纸箱产量



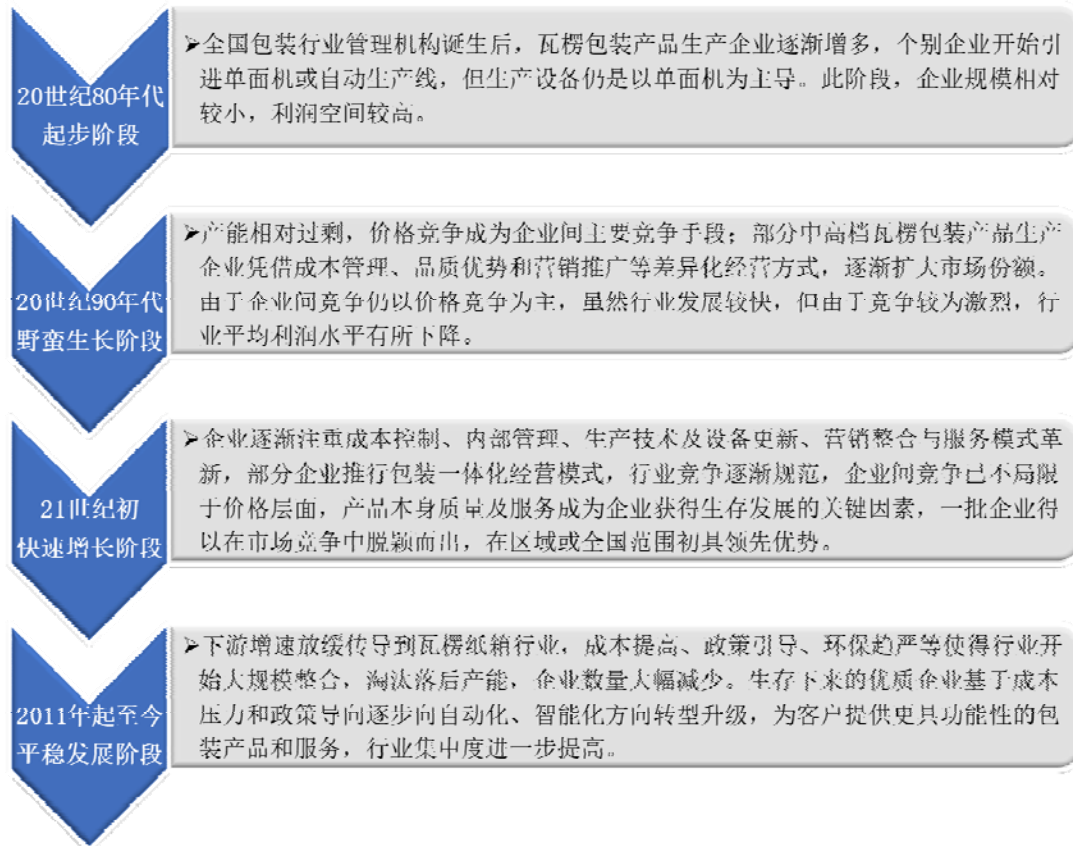
2013 年至 2016 年，全球瓦楞行业保持 4% 的平均增速；新兴市场中，巴西、智利和阿根廷在内的南美地区平均年增长率为 3%，印尼、马来西亚、泰国、越南等东南亚市场增速约为 7%，中东欧市场增速为 4%，中国市场增速较快达到

7%，预计未来我国将保持在全球瓦楞包装市场增长中的重要地位。

### 3、我国瓦楞纸箱行业概况

#### (1) 我国瓦楞纸箱行业的发展历程

目前，我国瓦楞纸箱行业已形成一个完整、合理的产业系统，从改革开放后开始具体可以概括为以下四个阶段：

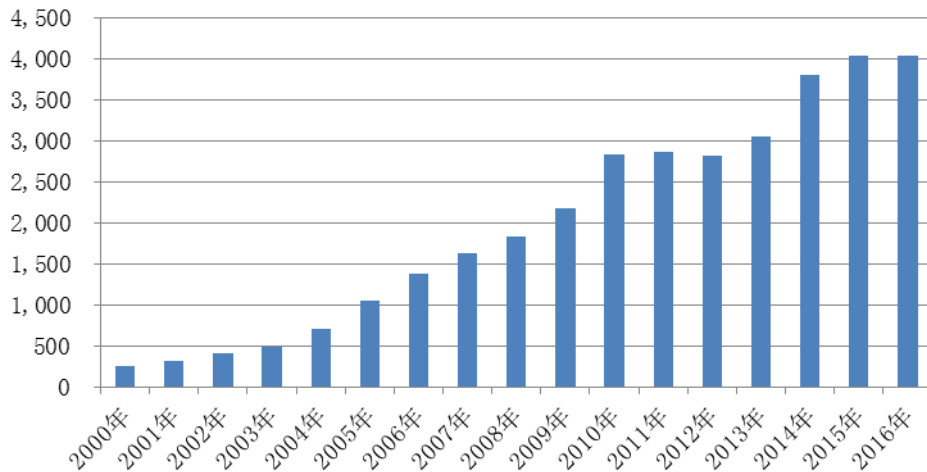


#### (2) 我国瓦楞纸箱行业近年来取得了快速发展

与世界主要国家相比，我国瓦楞纸箱行业虽然起步较晚，但增长十分迅速。早在 2003 年，我国便已超过日本成为全球第二大瓦楞纸箱生产国，仅次于美国。

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，全国瓦楞纸箱产量从 2000 年的 256.03 万吨攀升至 2016 年的 4,027.57 万吨，复合年增长率达到 18.79%，高于同期国内生产总值（GDP）增速，约占我国纸包装产品的 80% 左右。

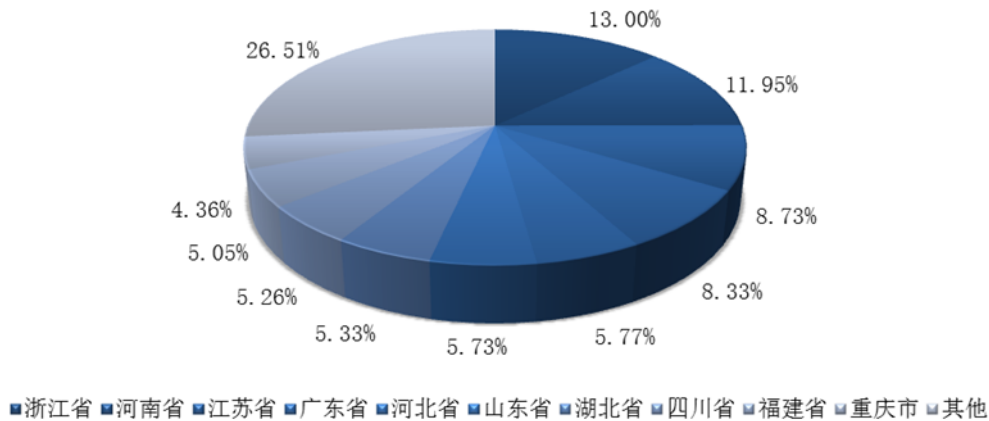
2000-2016年瓦楞纸箱产量（万吨）



数据来源：Wind 资讯

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。

2016年各省瓦楞纸箱产量



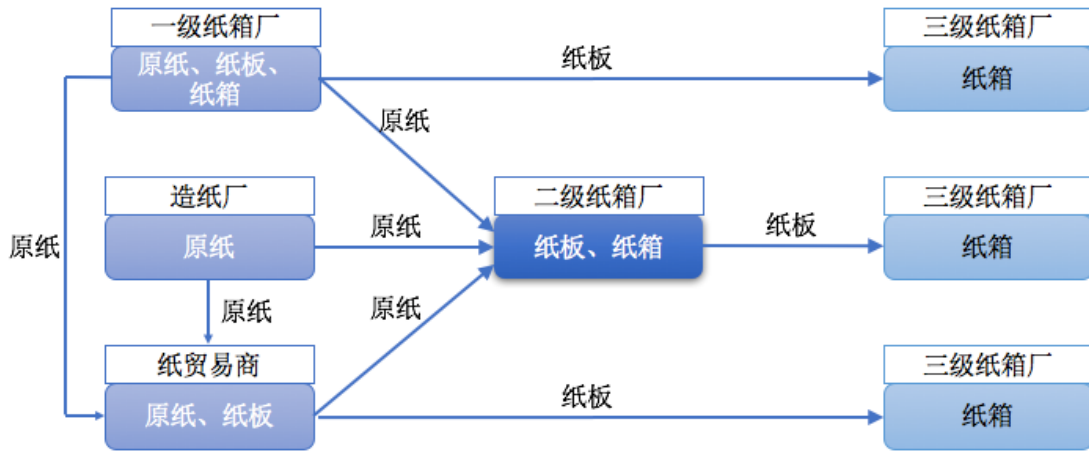
数据来源：中国包装联合会

### （3）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，产品多为统一样式的标准化瓦楞纸箱。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。



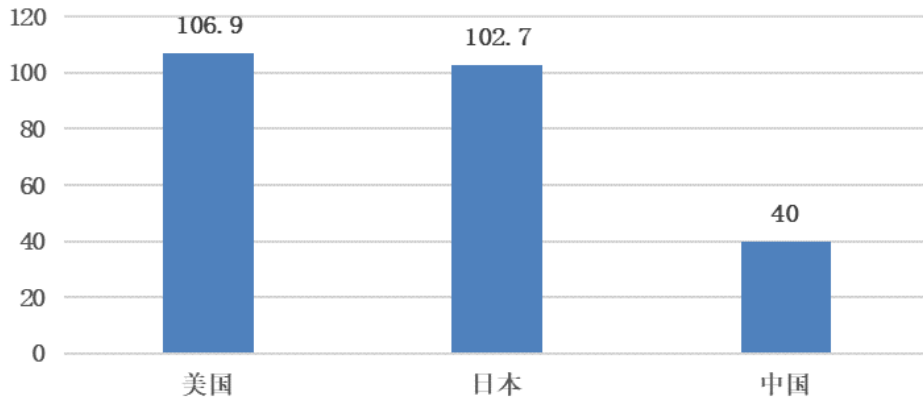
上述生产企业中，三级厂投资最少、资产最轻，但也因此造成入行门槛低、竞争激烈，恶性价格战层出不穷，同时这类企业的原料纸板与产成品纸箱同质化严重，销售范围一般局限于单个地区。由于海量的三级厂存在，导致我国瓦楞纸箱行业集中度偏低。2016年，前十大纸箱企业的市场总份额低于10%，而美国前五大纸箱企业市场总份额逾70%，我国现阶段瓦楞纸箱行业的集中度过低。

#### （4）我国瓦楞纸箱行业的发展趋势

##### ① 我国瓦楞纸箱行业存在较大的增长空间

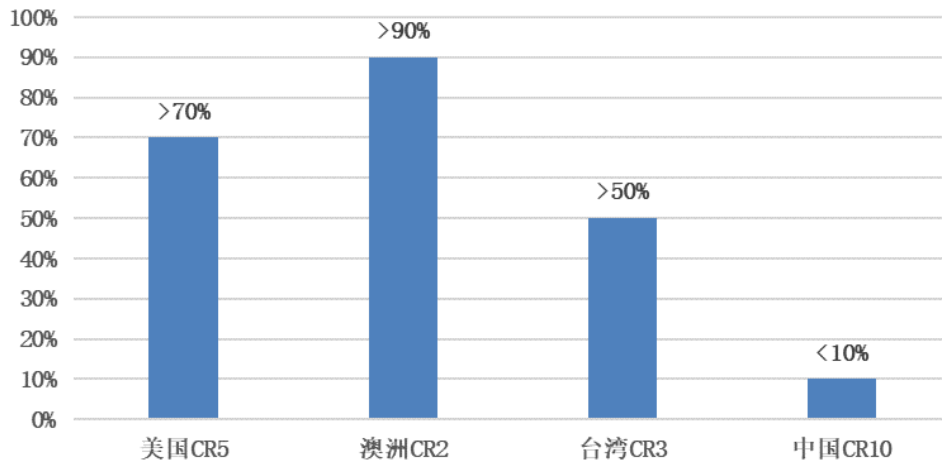
据统计，我国人均瓦楞纸板消费仅为40平方米/年，远低于美国、日本等发达国家水平，未来仍存在较大的提升空间。随着我国经济持续增长，人民生活水平及消费能力的持续提高，以及绿色环保意识的逐步加强，瓦楞纸箱主要面向的食品饮料、日化家化、家居办公、家电、IT电子等行业消费升级等因素将推动我国对瓦楞包装产品的进一步需求。此外，电子商务等行业的持续快速发展也支撑了行业的发展。总体而言，瓦楞包装行业前景广阔。

人均消费瓦楞纸板国际比较（平方米/年）



## ② 瓦楞纸箱行业集中度将进一步提升

目前，我国前十大瓦楞纸箱企业合计市场份额低于 10%，而美国前五大瓦楞纸箱企业占到国内市场份额超过 70%，国际间行业集中度比较的结果显示我国瓦楞纸箱行业集中度偏低。



伴随着下游终端消费行业品牌化和升级趋势，下游企业对于瓦楞纸箱产品质量、功能性、印刷内容精良程度、交货时间、配套服务的要求也会逐步上升，仅适用低速、低质、窄幅瓦线设备和落后印刷及后道设备的中小纸箱厂将难以适应发展趋势。同时，环保压力和激烈的市场竞争将使得行业门槛逐步提高，有资金、技术实力的瓦楞纸箱企业将逐渐占据市场主导地位。在未来一段时间，我国瓦楞纸箱行业将通过淘汰落后产能、并购重组等方式使行业集中度提高，进入规模化、集团化发展阶段。

### ③ 瓦楞纸箱产品向中高档化方向发展

随着消费升级的趋势，下游消费品厂商也逐渐提高对外包装配套的需求，低克重、高强度、轻量化瓦楞纸箱逐步成为优质下游客户的普遍要求，产品升级迭代趋势明显。除此之外，下游高端客户对包装产品的功能性、包装印刷的美观度也不断提高，一方面对瓦楞包装产品在防潮、耐酸、防油、防锈、耐低温、抗高温等功能性方面要求提高，另外一方面对瓦楞纸箱的产品展示、品牌强化、消费引导的增值性作用需求提升。纸箱产品逐步向中高档化发展，从“简单包装”走向“功能包装”、“消费包装”。

### ④ 瓦楞纸箱生产过程向智能制造方向转变

瓦楞纸箱的生产过程尤其是后道即将瓦楞纸板加工成瓦楞纸箱的过程涉及印刷、开槽模切、打钉/粘合、成型等多道工序，工艺复杂、加工步骤多。由于当前国内瓦楞包装行业生产过程自动化、智能化水平仍然偏低，生产过程中耗费劳动力较多且生产效率低，同时近年来人力、土地等要素价格上涨明显，客户对于纸箱产品和服务要求也在持续提升，使得我国瓦楞包装行业生产过程的自动化、智能化发展方向日趋明确。

与此同时，我国瓦楞纸箱产业规模持续快速增长，在国家相关产业政策的扶持下，以公司为代表的少数行业技术领先企业经过多年的生产经验积累和技术转化，结合行业发展趋势和下游客户需求学习、吸收先进技术，通过自主研发和自行设计，逐步实现了生产过程尤其是工序、工艺更为复杂的后道工序的自动化、智能化，有效降低了人力、土地等要素的消耗，显著提升了生产效率。

因此，在智能制造的大背景下，通过增加固定资产投资，打造“智慧型工厂”，借助技术升级、效率升级、精益生产、流程控制以及服务升级等一系列方式实现转型升级是行业内优质企业的发展方向。

### ⑤ 瓦楞纸箱企业从生产商向包装解决方案提供商转变

当前我国大部分瓦楞纸箱企业都只扮演了生产商的角色，即仅在客户提供了设计方案后，负责瓦楞纸箱的加工生产，利润空间较小。而包装解决方案提供商的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，全面且一站式地为客户解决各环节所需的所有包装物料问题，降低了客户整体包装与物流成本，增加了盈利增长点，并与客户建立长期相互信赖关系。

国际包装业巨头，如国际纸业和 WestRock，早已由包装产品的生产商转变为了包装解决方案提供商。我国瓦楞纸箱行业中的领先企业也正往这种模式靠拢。

#### （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，中高档瓦楞产品的生产线需要较大规模的设备、厂房等固定资产投资；同时，随着业务的发展，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；此外，由于消费者需求层次不断提升，品牌客户对包装产品的需求也不断提高，促使包装生产企业不断增加在产品研发上的投入以保持市场竞争力；另外，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。

瓦楞包装行业具有明显的规模经济效益，企业只有通过扩大生产规模和加大资金投入，为客户及时提供大批量、高质量的产品，形成规模效应，才能在行业竞争中处于领先地位。规模小、供应能力不足的企业将在行业的整合过程中被逐步淘汰出局。倘若新进入的包装制造公司市场开拓能力不足，积累的客户资源数量较小，无法形成规模化经营，同时要面临内部资金、品牌、销售等多方面的发展制约，在市场竞争中难以取得有利地位。

因而，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

高档纸箱具有低克重、轻量化、高强度特点，而批量生产这类高档纸箱需要纸箱生产企业具有较高的瓦楞纸箱制作工艺，高精度、细腻的印刷内容也要求厂商具备较高的印刷技术和工艺水平。为应对上述需求，中高档纸箱生产厂商需引进高性能瓦楞纸板生产线，同时具备较好的技术积累和工艺经验。掌握先进的生产技术及工艺需要时间和经验的积累，这对新进入行业的企业构成了一定的障碍。

同时，随着知名品牌客户对智能化包装、功能性包装、整体包装解决方案服务的需求与日俱增，市场对瓦楞纸箱企业的产品研发、设计以及生产运营等方面提出了更高的技术要求，这对于新进入行业的企业将构成更大的技术壁垒。

## 3、客户壁垒

高端品牌客户在选择包装产品供应商时均实行非常严格的考核认证制度，供应商必须符合一系列严格的选择标准，并通过漫长的考察程序才能与高端品牌客户确定合作关系。本行业企业在正式成为客户合格供应商之前，其资金和销售规模、研发设计能力、生产能力、品质控制能力、市场响应速度、社会责任等各个方面均需接受客户长期、严格的审核，该考核认证周期通常为数月至数年不等。在成为合格供应商之后，也同样需要经历周期较长的小批量试制、中批量试产才能进入大批量供应，且每年都会对其生产、采购、环保情况、安全管理等方面进行测试、评审和验收。

在现代包装产业发展阶段，高端消费品包装主要为客户定制的非标产品，众多下游行业客户新产品研发与生产的周期越来越短，产品更新换代的速度越来越快，这对包装供应商的设计能力、柔性制造能力、产品与服务的品质保障能力等综合实力提出了较高要求。下游客户，尤其是大型客户为了保持其自身产品品质的安全性与稳定性，不会轻易更换其包装服务供应商，这对新入企业争夺客户资源也设置了障碍。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、管理壁垒

在行业整合的大背景下，纸箱企业竞争激烈，对企业的管理水平提出了更高要求。高档纸箱厂商的管理壁垒体现在诸多方面，包括设备的选择（设备引进、

备件供应和操作培训)、原纸管控(入厂检验、减少库存及不当订货)、订单排程(订单与生产计划的衔接、减少订单履行时间)、现场管理(控制生产力及损耗管控)、操作工艺技巧(蒸汽、电力、胶黏剂的合理安排以节省成本)、工作环境管理(安全生产、减低噪音等)等。同时,在“两化融合”的大趋势下,如何提高生产线自动化水平,如何提高 ERP 系统与客户 ERP 系统的衔接程度等各个方面都在考验高档纸箱厂商的管理能力和经验,也为新进入者设置了较高的管理壁垒。

## (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

随着国民经济的持续发展,社会分工不断细化以及商业化程度的逐步提高,纸包装行业已成为国民经济发展的重要产业之一。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。

2005年,国家发改委在《产业结构调整指导目录》中,规定“新型、生态型(易降解,易回收、可复用)包装材料研发、生产”为国家鼓励投资类产业。2008年,财政部发布《包装行业高新技术研发资金管理办法》,明确提出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环保包装产业的发展。2016年,中国包装联合会发布的《中国包装工业发展规划(2016-2020年)》要求2016-2020年期间加快包装产业转型升级,推进现代包装强国建设进程,充分发挥包装工业对稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险的重要作用,显著提升包装工业对我国小康社会建设的服务能力和贡献水平。此外,不少地方政府还特设高新技术研发专项资金,重点扶持符合国家宏观政策、环境保护和循环经济政策的包装项目及企业。

各项支持性产业政策,不仅为我国包装产业的发展指明了发展思路 and 方向,也为我国包装工业向绿色、环境友好型产业结构的发展创造了优越的政策环境。

#### (2) 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,其下游产业包括食品饮料、日化家化、粮油、家居办公、电子器械、医药医疗、电子商务等多个领域。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，食品饮料、日化家化、粮油、家居办公、电子器械等下游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。

### （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）行业内生产技术的自动化、智能化推动了行业的转型升级

在上游生产要素成本上涨和下游客户对产品质量要求提升的双重驱动下，基于国家相关产业政策的引导，行业内生产技术逐步向自动化、智能化发展，以公司为代表的少数行业技术领先企业经过多年的生产经验积累和技术转化，通过自主研发和自行设计，逐步实现了生产过程的自动化、智能化，有效降低了人力、土地等要素的消耗，显著提升了生产效率。行业内生产技术的自动化、智能化推动了行业的转型升级。

### （5）行业整合为优质企业带来了良好的发展机遇

国内从事包装服务的企业数量众多，但是具有一定规模的企业不多，行业集中度较低，多数企业缺乏核心竞争力，产品更新换代较慢，难以跟上市场需求变化的节奏。随着下游行业产业集中度提高，以及国家大力度落实“节能减排”的

长期发展战略，包装产品开始趋向于节能环保，新工艺、新技术的研发力度也进一步加大，一些规模小、产品质量差、能耗高的落后企业面临淘汰，为行业内优质企业进行整合带来良好机会。行业整合直接促进行业集中度的提高，为行业的优质企业带来了更大的发展空间。

## 2、不利因素

### （1）行业集中度低，核心竞争力不强，易产生局部恶性竞争

从整体来看，我国瓦楞纸箱企业数量多而规模小，行业集中度不高，生产能力和产品质量参差不齐，重复建设的现象较严重，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。

### （2）行业自主创新不足

整体而言，我国瓦楞纸箱行业自主创新能力不够，技术开发投入不足，研究开发力量薄弱。多数纸包装企业自行研究的工艺技术较少，产品缺乏竞争力，仅把技术进步寄托在不断购置和引进设备，未能解决自主研发的问题，纵向断链、横向断层，整个行业新技术、新产品开发和技术创新方面无法形成合力，导致行业缺乏自主创新能力和可持续发展的后劲。

### （3）综合服务能力偏低

我国瓦楞纸箱企业长期以单种产品的“生产—运输”的传统业务模式为主，综合服务能力较弱，仅有少数企业实现了业务模式的外向拓展，为客户提供多种产品的“设计—生产—仓储—物流”的包装一体化服务。包装一体化是全球包装产业未来发展的潮流，尚未具备包装一体化和综合服务能力的企业，将面临较大的转型压力。

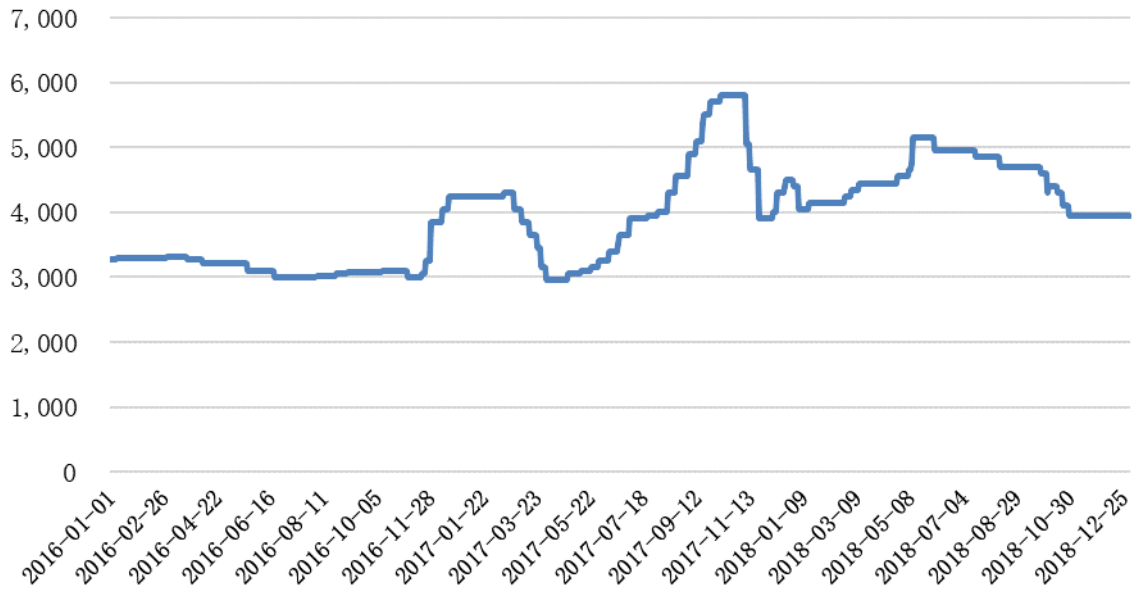
### （4）行业对上游原料成本缺乏控制力

瓦楞纸箱行业因为集中度低，与集中度较高的上游造纸行业企业议价时处于劣势，行业利润空间容易受到挤压。与此同时，上游造纸行业容易受到进口废纸、国产废纸、宏观政策等因素影响，价格水平往往会出现较大波动，进而传导到瓦楞纸箱行业，如不能及时向下游终端客户转嫁成本压力或无法完全地转嫁来自上游的成本压力，利润空间将受到挤压。



2016 年底以来，受国际废纸、煤炭等大宗商品价格上涨影响，叠加环保压力下大量中小纸厂限产、关停，2016 年底原纸价格较年初大幅上涨，随后进入 2017 年中期回调后又进入新一轮的上涨，2018 年原纸价格有所回落但仍然保持在高位。

江苏市场 110g 玖龙瓦楞纸（元/吨）



## （六）行业技术水平和技术特点

瓦楞纸箱行业的技术水平受其下游行业发展水平的影响较大。以美国、欧洲、日本为代表的发达国家制造业发展较成熟，作为制造业配套产业的瓦楞纸箱行业的技术水平已相对领先，全球领先的瓦楞纸箱企业也主要集中于这些地区。虽然目前我国已经成为全球第二大瓦楞纸箱生产大国，但由于我国的制造业起步较晚，与美国、日本等世界包装强国相比，我国瓦楞纸箱行业的技术水平仍存在一定差距。

目前，随着行业的发展，在国家相关产业政策的扶持下，少数行业领先企业经过多年的生产经验积累和技术转化，逐步淘汰生产工艺落后、功能单一、能耗高的生产设备，基于自主研发、引进学习，构建了具有行业领先水平的先进生产线，使其整体生产技术水平得到很大提高，并具备了一定的国际竞争力。未来，自动化、智能化将是长期影响行业技术核心竞争力的重要方面。

## （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。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。

### 2、行业的周期性、季节性或区域性特征

瓦楞包装行业是下游消费品的配套行业，因此伴随着下游行业的发展状况，呈现出相应的周期性、季节性和区域性特征。

#### （1）周期性和季节性特征

瓦楞纸箱行业的周期性与下游行业密切相关。由于大部分下游行业受经济周期的影响较小，瓦楞纸箱行业不存在明显的周期性特征。目前，我国经济稳步发展，社会总体消费需求不断增长，下游行业包括食品、饮料在内的快速消费品行业、电商物流行业等增长稳健，相应配套的包装行业也持续增长，并且由于瓦楞纸箱具有轻量化、低成本、绿色环保的特点，在包装产品中占比不断提升，带动瓦楞纸箱行业在未来较长时期内将处于增长期。

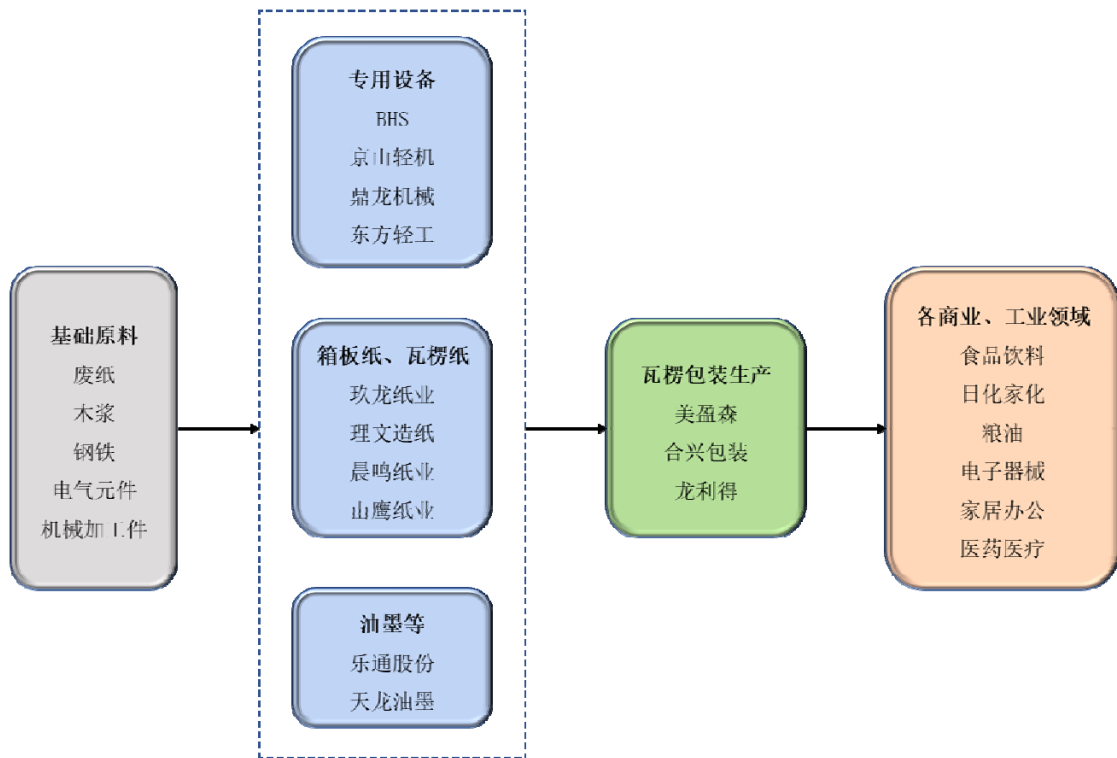
瓦楞包装行业的季节性与消费季节性相关，通常节假日较为集中的下半年消费需求更大，由于国庆、双十一、双十二、圣诞节、元旦、春节等特定时期的促销因素，消费品生产商通常提前采购包装产品进行备货。

#### （2）区域性特征

受限于瓦楞包装产品的经济销售半径，瓦楞包装企业主要分布在下游客户生产基地附近，行业具有比较明显的地域性。瓦楞包装行业在经济发达的东部地区尤为集中，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。

## （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；下游行业涉及各商业、工业领域，包括食品饮料、日化家化、粮油、电气器械、家居办公、医药医疗、电子通信、危险品包装、电子商务等行业，应用非常广泛。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、理文造纸、晨鸣纸业、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继续提高，同时进口废纸、煤炭等涨价、环保成本增加，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，利润空间小，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，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食品饮料、日化家化、粮油、电气器械、家居办公、医药医疗、电子通信、危险品包装、电子商务等。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。同时，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，下游订单向其逐步集中，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）行业竞争格局

我国的瓦楞包装生产企业主要分三类。

第一类是少数本土龙头企业：设备先进、技术领先、工艺水平高、服务能力强、行业经验丰富、品牌知名度高，主要面向下游消费品行业中的龙头企业，配套优质的瓦楞纸箱产品，提供整体包装服务方案，通过优质产品和增值服务创造产品溢价、品牌溢价。下游行业纸箱包装需求升级将更有利于这些行业内领先企

业进一步扩大市场份额。代表企业有美盈森、裕同科技、合兴包装、龙利得等。

第二类是部分国际知名瓦楞包装企业：凭借其自身技术优势、资本优势进入中国市场，分享中国瓦楞包装行业的增长，具有国际领先的技术和丰富的管理经验，其产品在模具、工艺等方面具有优势，代表企业有美国国际纸业、南京永丰余、上海中豪等。

第三类是众多中小型瓦楞包装企业：目前我国中小型瓦楞包装生产企业数量众多，依附于本地需求而生存，普遍不具有规模经济优势，技术水平落后，产品档次较低，相当一部分企业面临被淘汰或被整合的局面。

根据《印刷经理人》杂志提供的“2018 中国印刷包装企业 100 强排行榜”，中国印刷包装行业前十名情况如下：深圳市裕同包装科技股份有限公司、厦门合兴包装印刷股份有限公司、斯道拉恩索中国、上海紫江企业集团股份有限公司、四川省宜宾普什集团 3D 有限公司、美盈森集团股份有限公司、汕头东风印刷股份有限公司、福建冠盖金属包装有限公司、鹤山雅图仕印刷有限公司、四川省宜宾丽彩集团有限公司。

公司的竞争对手主要是本土龙头企业以及国际知名同行业公司。同行业主要竞争对手情况如下：

企业名称	简介
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。
裕同科技	成立于 2002 年，坐落于深圳市宝安区，在专注消费类电子产品纸质包装的同时，积极开展业务多元化，拓展高档烟酒、化妆品及高端奢侈品等行业包装业务，产品包括彩盒、纸箱、说明书等。
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。
新通联	成立于 1999 年，坐落于上海市，于 2015 年在上海证券交易所上市。新通联是一家专注于纸包装和竹木包装产品的设计研发、生产制造，同时为客户提供包装产品研发设计、整体包装方案优化、外购服务与包装产品物流配送、供应商库存管理以及辅助包装作业等包装一体化服务的包装公司。
吉宏股份	成立于 2003 年，坐落于福建省厦门市，于 2016 年在深圳证券交易所上市。吉宏股份是一家以快速消费品为核心领域的包装印刷综合解决方案的专业提供商，业务链涵盖包装设计、包装方案优化、包装工艺设定、印前制版、包装印刷生产、供应链优化等各个环节。吉宏股份的主要产品为彩色包装纸盒、彩色包装箱、塑料软包装等。

<b>大胜达</b>	成立于2004年，坐落于浙江省杭州市。大胜达是国内领先的包装印刷综合解决方案专业供应商之一，是中国包装联合会认定的“中国纸包装龙头企业”之一，主要从事瓦楞纸箱、纸板的研发、生产、印刷和销售，能为客户提供涵盖包装方案设计、研发、检测、生产、库存管理、物流配送等环节的全方位纸包装解决方案。
<b>山鹰纸业</b>	成立于1999年，坐落于安徽省马鞍山市，于2001年在上海证券交易所上市。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。
<b>南京永丰余</b>	成立于2001年，坐落于南京经济技术开发区，是台湾永丰余在大陆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。
<b>上海中豪纸品</b>	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。
<b>美国国际纸业</b>	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参与设立的并购基金收购。

## （二）发行人的行业竞争地位

公司是国内外瓦楞纸包装行业知名企业，公司及其子公司先后被评为“国家印刷示范企业”、“中国印刷包装企业100强”、“中国印刷行业100强”、“中国包装行业100强”、“中国纸包装工业纸箱彩盒50强企业”、“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年荣获全球印刷业最具影响力的印刷产品质量评比赛事“美国印制大奖”柔性印刷瓦楞纸箱类铜奖。

公司通过自行设计和自主研发的软件，将产自多个国家领先的自动化流水线、码垛机器人、智能物流系统、印刷机等设备联接，达到了生产过程的自动化、智能化，实现了运营物流智能、操作流程智能、产品转换智能、仓储智能及生产流程信息化智能，提高了公司精细化服务的能力，降本增效。公司被工业和信息化部遴选为国家级两化融合管理体系贯标试点企业。

作为行业内领先企业，公司技术研发实力雄厚，是国家级高新技术企业，承

担了多项瓦楞纸箱包装印刷科研项目，拥有 191 项自主研发的专利。公司在瓦楞结构、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，为客户降本增效；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，以满足客户对瓦楞包装产品的技术性、功能性要求。

公司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。公司已与立白、榄菊、益海嘉里、和黄白猫、恒安、伊利、鲁花、中粮、中盐、开米、海底捞、旺旺、佳格、来伊份、喜之郎、惠科（HKC）、博西华、美国好事多（Costco）、美国沃伦（Whalen）、美国 Restaurant Depot 等多个行业的国内外知名客户建立了长期稳定的合作关系，客户认可度高。

经过多年的发展和不断的技术创新，公司业务规模持续增长，整体经营能力位居行业前列，公司已发展成为国内瓦楞纸包装印刷行业领先企业，竞争优势明显。未来凭借市场的开拓，生产和服务能力的进一步增强，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，公司的市场竞争地位将得到进一步提升。

### （三）发行人的竞争优势与劣势

#### 1、发行人的竞争优势

##### （1）工艺技术优势

##### ①自行设计、开发集成形成的生产过程自动化、智能化优势

公司通过自行设计和自主研发的软件，将产自多个国家领先的设备联接，达到了生产过程的自动化、智能化，提高了公司精细化服务的能力，降本增效。公司被工业和信息化部遴选为国家级两化融合管理体系贯标试点企业。

针对前道纸板生产工序，公司基于个性化设计，建造了领先的瓦楞纸板超高速/全自动生产线，整线实现了自动化控制。

针对生产工序、工艺更为复杂的后道纸箱生产工段，公司将购买的产自德国、意大利、日本等国不同厂商的自动化流水线、码垛机器人、智能物流系统、印刷机等领先的设备联接在一起，形成了贯穿生产线多个环节的智能系统，包含了运



营物流智能、操作流程智能、产品转换智能、仓储智能及生产流程信息化智能五大部分，实现了优化车间生产计划和调度、生产任务查询、生产过程监控、智能数据采集、质量检测与控制、物料跟踪、原辅料消耗控制等功能，优化了生产过程和现场管理，减少了人力、场地等要素消耗。目前公司与智能生产线相关的发明专利和软件著作权等超过 10 项。

### 子公司奉其奉绿色环保印刷包装智慧工厂生产线



#### ②自行研发和技术积累实现产品技术性、功能性优势

通过多年的研发、积累，基于独特的设计和创新的工艺，公司实现了瓦楞包装产品在技术性、功能性方面的领先。公司申请了与纸箱产品设计、结构、功能有关的专利技术 100 余项。

以轻量化、高强度为技术理念，公司采用新型产品结构设计，加强承重面层数，降低非承重面的层数，整体降低原材料的使用。同时，通过对瓦楞楞型相关的楞高、楞率、楞距等核心参数的调整，在满足相同物理指标的情况下降低原材料的使用。例如公司设计了独特的 A2 型瓦楞楞型，与一般的 C 型相比，一方面降低了用纸量，另一方面具有更高的边压强度、耐破强度等物理指数。公司设计的 A2 型瓦楞楞型与传统 C 型瓦楞楞型参数情况、实测物理指标对比如下：



楞型	楞高 (mm)	楞率	顶圆半径 (mm)	材质 (g/m <sup>2</sup> )	边压强度 (N/m)	耐破强度 (kgf/m <sup>2</sup> )
龙利得 A2 型	4.1	1.39	1.16	160/110/100/130/160	8500	1100
国家标准 C 型	3.6	1.43	1.35	160/110/100/130/160	6500	900

基于专用剂喷涂的涂层技术，公司除能够实现纸箱产品的防渗水、防渗油、耐酸、防锈、抗摩、抗静电等性能外，还能实现部分特殊功能，例如能够通过涂层技术将普通牛卡纸变成食品接触用纸，符合相关国家标准并得到国际权威机构认证；能够制备可疏水防潮、防紫外抗氧化、防腐保鲜且材料天然易降解、对人体和环境无危害的包装纸，并获得了国家发明专利授权。

基于高清环保水性印刷技术，采用无毒、无害、无味、无挥发性有机物油墨，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，在保证绿色环保的同时具有良好的印刷质量，实现对传统胶印技术的替代。公司在 2017 年荣获全球印刷业最具影响力的印刷产品质量评比赛事“美国印制大奖”柔性印刷瓦楞纸箱类的铜奖。

基于对纸箱成型结构的超常规设计，提高了包装美观度，使得产品更有竞争力，实现了纸箱的便携、可高码垛，并使得客户在使用和打包的过程中能实现高度的自动化，更稳定高效。同时，纸箱成型结构的变化还能够降低材料成本，为客户和公司双方降耗增利。

## (2) 产品质量优势

公司自成立以来一直重视采购、生产、销售等环节的质量控制工作，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、ISO50001 能源管理、BRC 食品质量和安全管理、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。

### **(3) 快速响应和服务优势**

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，为客户提供精观、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”的包装综合服务方案。

为保证对客户的快速供货，并降低客户仓储成本，凭借多年的经验积累和技术水平，公司将生产过程中的生产线布局、机器配置、仓库设计、人员配置、生产进程控制等环节细分量化，并将各类数据通过信息系统集成处理，利用处理后的数据信息自动控制各个生产环节，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、及时供货到位的能力，能够有效应对“多、散、快”的订单，满足客户的及时交货要求，提高客户的经营效率，节约费用。同时，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。

通过内部精细的生产管理和及时有效的沟通反馈，公司能够为客户提供精细化和快速的服务，得到客户高度的认可。

### **(4) 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、及时周全的服务赢得了客户和行业协会的高度认可，被中国包装联合会评为第一批五星级企业，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“国家印刷示范企业”、“中国印刷包装企业100强”“中国印刷行业100强”、“中国包装行业100强”、“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，并在2017年获得了全球印刷业最具影响力的印刷产品质量评比赛事“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优质客户的销售额，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、恒安、伊利、鲁花、中

粮、中盐、开米、海底捞、旺旺、佳格、来伊份、喜之郎、惠科（HKC）、博西华、美国好事多（Costco）、美国沃伦（Whalen）、美国 Restaurant Depot 等国内外知名企业建立了长期稳定的合作关系，产品质量和服务得到客户的高度认可。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。

### （5）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。

在生产流程环节，公司基于自动化、智能化的生产线，提升了生产过程的自动化、智能化程度，优化了现场管理，提升了成品率，大幅减少了人力、场地等成本要素的消耗。

在产品设计环节，公司以轻量化、高强度为技术理念在满足相关物理指数的前提下减少用纸，具体包括对常规的瓦楞楞型结构进行改良、加强承重面用纸并降低非承重面用纸等。

在管理环节，一方面由于公司产品订单具有小批量、多样化、切换快的特点，公司置备了多个克重、等级、门幅的原纸以快速反应满足客户订单交货期要求，并减少领用过程中的选材损耗和裁切过程中边角料损耗，降低成本，另外一方面公司通过内部精细的生产管理和及时有效的沟通反馈，减少生产环节的浪费。

## 2、发行人的竞争劣势

### （1）产品销售区域有待扩大

虽然公司在国内皖江地区和上海及周边地区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。

### （2）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、生产基地建设、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

断壮大，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，公司现有服务能力无法充分满足客户需求；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。

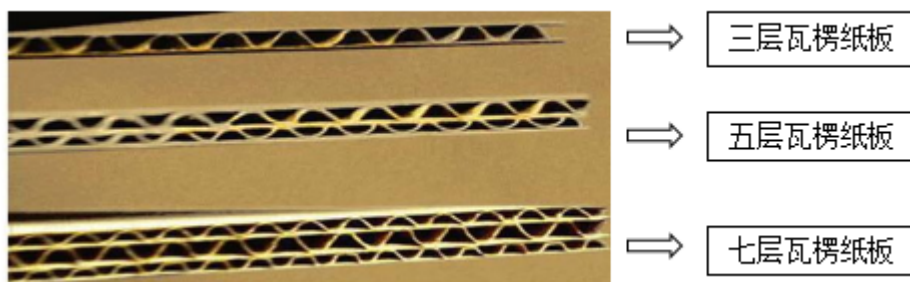
## 四、发行人主营业务的具体情况

### （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。

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，但相应纸板的重量越大，成本也相应提升。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：4.5-5.0； 30cm 标准楞数：34±3	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：2.5-3.0 30cm 标准楞数：50±4	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：3.5-4.0 30cm 标准楞数：41±3	介于A与B之 间	兼具刚性和减震性能，用于包装易碎品、不耐支撑力物品及防止表面受损的硬物
E	瓦楞高度：1.1-2.0 30cm 标准楞数：93±6	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、打钉粘合成型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，随着全世界的环保意识逐步增强，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
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	用瓦楞芯分别粘合面纸和里纸制成	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	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。	抗压强度非常大，缓冲性能很好
瓦楞	开槽型纸箱	由一片或几片经过加工的瓦楞纸板通过钉合或	使用方便、密封防

纸箱	(02型)	粘合的方法结合而成的纸箱，主要用于普通产品的包装	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

公司瓦楞纸箱产品主要应用于食品饮料、日化家化、家居办公、电子器械、医疗医药等，产品展示如下图：



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、%

项目	2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
纸箱	75,189.95	89.42	51,469.96	81.84	37,706.20	65.20
纸板	8,010.76	9.53	8,548.67	13.59	12,447.23	21.52
原纸	43.83	0.05	1,790.77	2.85	7,675.06	13.27
其他	838.15	1.00	1,081.14	1.72	-	-
合计	<b>84,082.68</b>	<b>100.00</b>	<b>62,890.53</b>	<b>100.00</b>	<b>57,828.48</b>	<b>100.00</b>

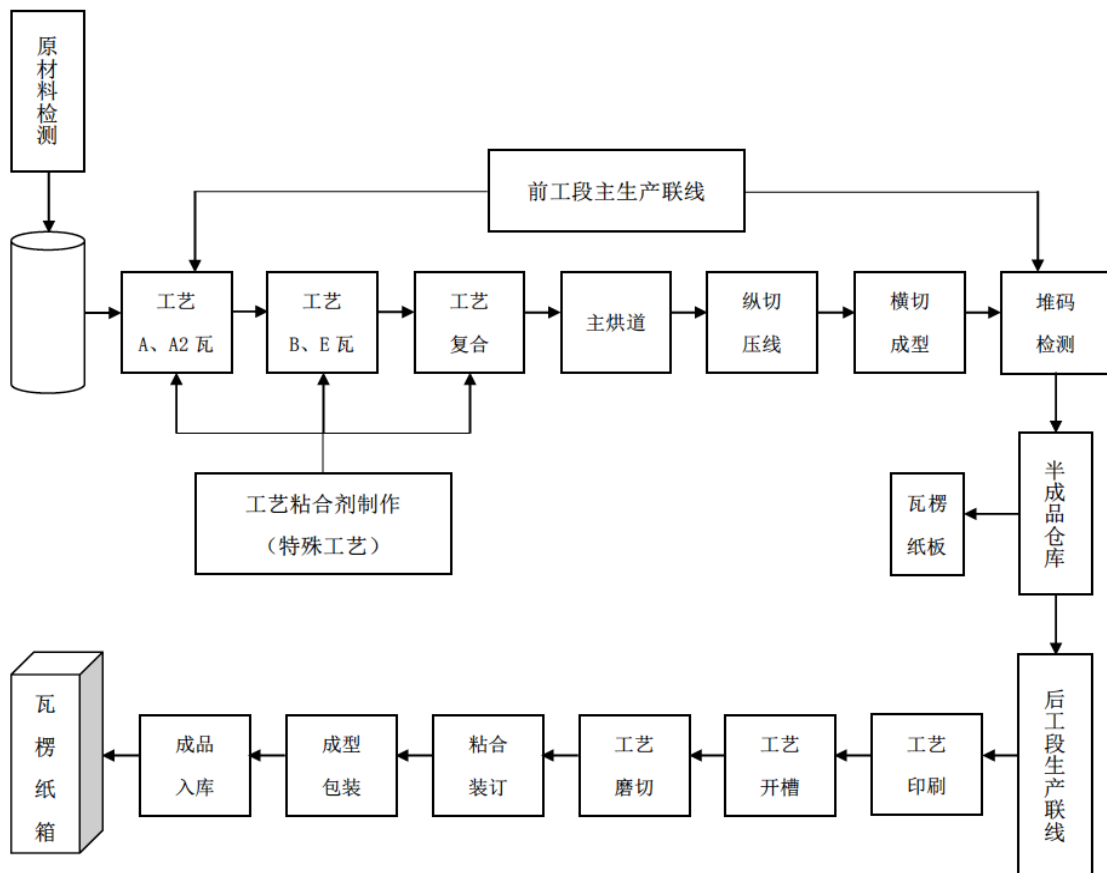
## （二）发行人主要产品的生产工艺图

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、打钉/粘合、成型。

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，公司也会采购部分特定规格的半成品，用于加工成瓦楞纸箱。

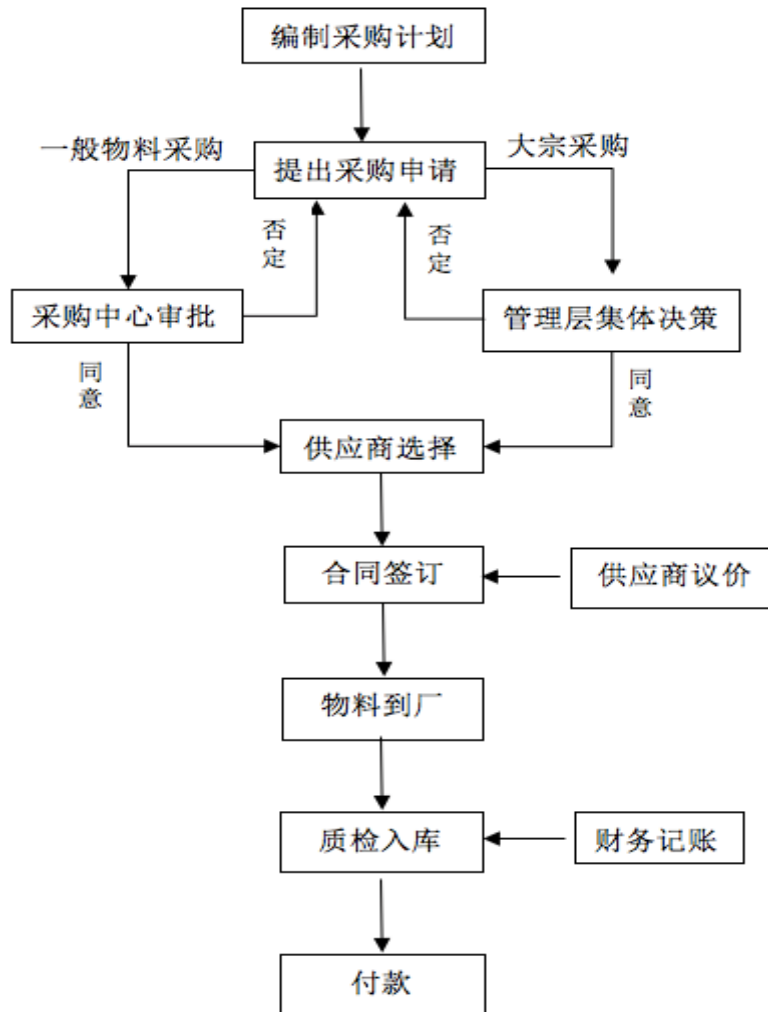
对于原纸供应商的选择，公司采取造纸厂商和贸易商相结合的方式。在选择供应商时，公司优先考虑供应商提供产品的品质和稳定性，在此基础上综合参考供货能力、付款周期和价格水平等因素。

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；付款实行付款凭单制，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，同时进行生产准备和送货计划安排；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，供货能力强。

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。

## （3）定价机制

发行人产品定价机制为成本加成法：根据公司相关成本加上合理利润，同时结合市场情况，与客户协商确定。报告期内，发行人与主要客户签订合同的定价机制主要为约定价格计算公式或者随行就市，市场价格波动较大时启动调整机制，双方根据合同约定或者根据协商情况确定定价调整幅度，具体的定价调整机制与客户资质、合作年限、现有定价和毛利率情况、相关的合同约定等因素相关，不存在统一或特定的定价调整机制，但是不同的定价调整机制下，通过和客户友好协商，公司保持了合理的利润水平。

## （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害物质。公司不属于重污染行业。

### 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）。报告期内，发行人委托第三方环境检测机构定期对废水排放物的色度、悬浮物、PH、化学需氧量等指标进行检测，根据第三方环境检测机构出具的《检测报告》，报告期内，发行人废水排放物的各项指标均在限值以下，符合国家环境保护相关法律、法规的各项规定。

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，发行人及子公司不存在环保方面的违法违规行。为。

#### （1）报告期内，发行人三废排放和治理情况，环保设备及运行情况

报告期内，发行人各项环保设备运行情况良好。发行人及子公司各项环保设备情况如下：

公司	处理污染物类别	主要环保设备名称	单位	数量	投入金额(万元)
龙利得	废水	废水处理系统	台	1	28.50
		冷凝水回收设备	台	1	8.00

	废气	燃气锅炉	台	1	38.03
	固废	燃煤锅炉	台	1	63.7
		废纸清废系统	台	1	103.6
	检测仪器	高低压配电设施系统	台	1	71.96
	<b>小计</b>				<b>313.79</b>
上海龙利得	废水	水分补偿系统	套	1	2.72
		水性油墨废水处理设备	套	1	7.40
	废气	燃油锅炉	台/套	1	41.71
	<b>小计</b>				<b>51.83</b>
奉其奉	废水	二次供水改造	套	1	4.00
		排污油管管道工程	套	1	8.38
		雨、污水管道检测	套	1	4.32
		消防水箱	套	1	2.00
		废水处理工程	套	1	38.27
		化粪池	套	1	2.78
	废气	污水站废气净化设备工程	套	1	6.84
		除尘废气净化设备	套	1	7.77
	固废	金属网格板	套	1	13.31
		消防栓地下工程光纤窰井	套	1	37.30
		油墨槽盖板	套	1	0.54
		厨房设备（油水分离器）	套	1	25.49
		生产排废系统	套	1	42.01
		净化设备工程	套	1	8.55
		废纸打包间膜结构	套	1	1.54
		废纸打包机系统	套	1	32.46
		全自动除废料堆积系统	套	1	284.34
监测设备	COD/氨氮速测仪	台	1	1.11	
	<b>小计</b>				<b>521.01</b>
<b>合计</b>					<b>886.63</b>

## (2) 发行人报告期内在环保方面的投入情况

报告期，发行人在环保方面的投入情况如下：

单位：万元

工厂	投入类型	2018年投入金额	2017年投入金额	2016年投入金额
----	------	-----------	-----------	-----------

龙利得	废水	21.50	18.38	15.36
	废气	2.08	6.96	5.14
	固废	26.69	27.72	25.80
	小计	50.27	53.06	46.31
上海龙利得	废水	13.04	14.15	12.56
	废气	26.96	17.71	43.96
	固废	14.91	9.31	11.95
	小计	54.92	41.16	68.46
奉其奉	废水	14.88	119.63	18.71
	废气	6.75	18.98	-
	固废	72.12	411.49	-
	小计	93.74	550.11	18.71
合计		<b>198.93</b>	<b>644.33</b>	<b>133.48</b>

奉其奉 2017 年环保投入较高，主要是 2017 年奉其奉开始投产，购置了环保处理设备，环保支出较大。

## （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	2020.12.15	龙利得
2	ISO9001: 2015 质量管理体系	00118Q31874R2M/3400	中国质量认证中心	2021.2.26	龙利得
3	OHSAS18001: 2007 职业健康安全管理体系	00118S20496R2M/3400	中国质量认证中心	2021.2.27	龙利得
4	ISO14001: 2015 环境管理体系	00118E30715R2M/3400	中国质量认证中心	2021.3.2	龙利得
5	ISO50001: 2011 能源管理体系	00118En10081R0M/3200	上海质量认证中心	2021.7.10	龙利得
6	HACCP 食品安全保证体系	CONF18039	上海天祥质量技术服务有限公司	2019.7.24	龙利得
7	FSC 森林管理体系	SGSHK-COC-320154	SGS 认证公司	2021.10.17	龙利得
8	BRC 英国零售商协会认证	NKG00209	SGS 认证公司	2019.9.23	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
9	ISO9001: 2008 质量管理体系	Q07161008	上海达卫师认证有限公司	2019.10.8	上海龙利得
10	ISO9001: 2015 质量管理体系	NOA1721360	挪亚检测认证集团	2020.12.10	奉其奉
11	ISO14001: 2015 环境管理体系	NOA1824166	挪亚检测认证集团	2019.4.11	奉其奉
12	OHSAS18001: 2007 职业健康安全管理体系	NOA1721359	挪亚检测认证集团	2019.12.21	奉其奉

## 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。

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，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。

## 3、质量纠纷情况

报告期，公司退换货情况具体如下：

单位：万元

年度	主营业务收入	销售退回金额	质量换货金额	退换货占比
2018 年度	84,082.68	-	95.25	0.11%
2017 年度	62,890.53	-	100.03	0.16%
2016 年度	57,828.48	-	52.92	0.09%
合计	<b>204,801.69</b>	-	<b>248.20</b>	<b>0.12%</b>

报告期，公司因产品质量问题存在换货情形，不存在退货情形，换货金额占比极低，不存在客户因产品质量问题与公司发生纠纷的情形。

## （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。公司和子公司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，公司和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，公司主要产品产量及销量情况如下：

单位：万平方米

时间	项目	瓦楞纸板	瓦楞纸箱
2018年	产能	27,237.60	23,777.04
	产量	22,973.61	20,311.21
	销量	2,535.96	20,248.44[注 1]
	产销率	99.45%	99.69%
	产能利用率	84.35%	85.42%
2017年	产能	25,740.00	15,111.68
	产量	16,755.94	14,334.29
	销量	2,996.97	13,692.17[注 2]
	产销率	99.60%	95.52%
	产能利用率	65.10%	94.86%
2016年	产能	27,237.60	14,327.04
	产量	18,815.31	14,281.76
	销量	4,237.06	14,336.05
	产销率	98.71%	100.38%
	产能利用率	69.08%	99.68%

注 1：2018 年销量扣除了外购转售部分 1,574.23 万平方米；

注 2：2017 年销量扣除了外购转售部分 2,165.62 万平方米。

注 3：计算纸板产销率时考虑了进一步加工成终端产品纸箱并对外销售的部分。

2016-2018 年，发行人纸箱的产能利用率为 99.68%、94.86% 和 85.42%，2018 年略有下滑，主要原因是随着 2018 年奉其奉智慧工厂项目和龙利得扩建智能高

效印刷成型联动线项目的投产，发行人产能有所增加。2018年，发行人收入增长34.07%，未来随着发行人业务规模的继续扩大，产能利用率将持续提升。

## （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、%

项目	2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
纸箱	75,189.95	89.42	51,469.96	81.84	37,706.20	65.20
纸板	8,010.76	9.53	8,548.67	13.59	12,447.23	21.52
原纸	43.83	0.05	1,790.77	2.85	7,675.06	13.27
其他	838.15	1.00	1,081.14	1.72	-	-
合计	<b>84,082.68</b>	<b>100.00</b>	<b>62,890.53</b>	<b>100.00</b>	<b>57,828.48</b>	<b>100.00</b>

公司的主要产品是瓦楞纸板和瓦楞纸箱，其中纸箱产品是公司主要的收入来源。报告期，公司瓦楞纸箱产品的销售收入分别为37,706.20万元、51,469.96万元和75,189.95万元，占主营业务收入的比重分别为65.20%、81.84%和89.42%，纸箱销售占比呈逐年上升趋势。

2017年以来，公司存在销售的纸箱产品来源于外购的情况，主要客户为榄菊集团。2017年开始，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，将部分榄菊集团订单外发至其认可的供应商，外购了部分纸箱和纸盒，销售给其成员企业。2017年和2018年，公司外购纸盒、纸箱实现营业收入4,327.52万元和3,633.05万元，占纸箱业务收入的8.41%和4.83%。

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、托盘等附属包装其他产品。2017年、2018年，公司其他产品实现营业收入1,081.14万元和838.15万元。

### 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	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内	79,208.89	94.20	57,931.25	92.11	52,538.73	90.85
其中：华东地区	71,427.95	84.95	48,251.73	76.72	50,290.04	86.96
其他地区	7,780.94	9.25	9,679.51	15.39	2,248.68	3.89
境外	4,873.79	5.80	4,959.28	7.89	5,289.76	9.15
合计	<b>84,082.68</b>	<b>100.00</b>	<b>62,890.53</b>	<b>100.00</b>	<b>57,828.48</b>	<b>100.00</b>

公司采用内销与外销相结合的方式。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，公司还往境外地区销售产品，主要为美国、澳大利亚、加拿大等国家及地区。

### 3、主要产品销售价格的总体变动情况

报告期内，发行人主要产品平均销售单价如下：

单位：元/m<sup>2</sup>

产品	2018 年度		2017 年度		2016 年度
	均价	变动率	均价	变动率	均价
瓦楞纸箱	3.45	6.15%	3.25	23.40%	2.63
瓦楞纸板	3.16	10.88%	2.85	-2.90%	2.94

由上表可见，2017 年，纸箱和纸板的单价变动差异较大，纸箱单价增加 23.40%，纸板单价减少 2.90%，主要原因如下：

2017 年原纸市场价格上升，公司相应提升了终端产品纸箱的销售价格，因此纸箱单价上涨 23.40%；纸板单价略有下滑，一方面是 2017 年纸板的销售结构发生了变化，单价较低的三层纸板收入占比提升，拉低了纸板的平均单价；另外一方面是公司存在外购特定规格的半成品并加工销售的情形。2016-2017 年，公司外购半成品的金额分别为 4,970.14 万元、1,260.10 万元，下降幅度较大，而外购的纸板成本较高，再加工后出售的价格也较高，2017 年由于使用外购半成品的金额大幅下降导致纸板产品单位成本下降，销售价格也有所下降。

### 4、报告期公司前十大客户情况

报告期各期，公司对前十大客户的销售情况以及前十大客户所处行业情况如下：

2018年：

单位：万元

序号	名称	所处行业	销售内容	销售金额	占营业收入比例
1	广州立白企业集团有限公司	日化家化	纸箱	11,799.34	13.71%
2	益海嘉里投资有限公司	粮油	纸箱	10,888.02	12.65%
			其他业务	0.16	0.00%
			小计	10,888.18	12.65%
3	上海强尔国际贸易有限公司	食品饮料	纸箱	7,035.73	8.18%
			其他业务	16.92	0.02%
			小计	7,052.65	8.19%
4	中山榄菊日化实业有限公司	日化家化	纸箱	4,319.85	5.02%
			配套产品	838.15	0.97%
			小计	5,158.00	5.99%
5	美国沃伦（Whalen）	食品饮料	纸箱	4,346.15	5.05%
6	上海亚玫标签股份有限公司	纺织服装	纸箱	3,431.70	3.99%
7	上海申美包装材料有限公司	家居办公	纸箱	3,054.35	3.55%
8	上海晟途包装制品有限公司	食品饮料	纸箱	2,940.75	3.42%
9	雅誉纸业（上海）有限公司	家居办公	纸箱	2,897.36	3.37%
10	上海奉匠网络科技有限公司	电商	纸箱	2,519.43	2.93%
合计				<b>54,087.91</b>	<b>62.85%</b>

2017年：

单位：万元

序号	名称	所处行业	销售内容	销售金额	占营业收入比例
1	广州立白企业集团有限公司	日化家化	纸箱	11,805.76	18.39%
			其他业务	0.19	0.00%
			小计	11,805.95	18.39%
2	益海嘉里投资有限公司	粮油	纸箱	9,165.23	14.28%
3	中山榄菊日化实业有限公司	日化家化	纸箱	4,713.25	7.34%
			配套产品	1,081.14	1.68%
			小计	5,794.39	9.03%
4	美国沃伦（Whalen）	食品饮料	纸箱	3,818.67	5.95%
5	上海申美包装材料有限公司	家居办公	纸箱	2,594.77	4.04%
6	雅誉纸业（上海）有限公司	家居办公	纸箱	2,517.68	3.92%
7	上海强尔国际贸易有限公司	食品饮料	纸箱	165.16	0.26%
			纸板	1,878.37	2.93%
			小计	2,043.53	3.18%
8	上海雄英包装制品有限公司	电子器械	纸箱	1,549.10	2.41%
			纸板	41.75	0.07%

序号	名称	所处行业	销售内容	销售金额	占营业收入比例
			其他业务	8.68	0.01%
			小计	1,599.52	2.49%
9	上海亚玫标签股份有限公司	纺织服装	纸箱	1,404.67	2.19%
10	上海望港国际贸易有限公司	电气装备	纸板	1,074.93	1.67%
合计				<b>41,819.35</b>	<b>65.15%</b>

2016年:

单位: 万元

序号	名称	所处行业	销售内容	销售金额	占营业收入比例
1	广州立白企业集团有限公司	日化家化	纸箱	6,067.68	10.37%
2	上海恒信包装有限公司	医药、食品等	纸箱	989.79	1.69%
			纸板	1,285.70	2.20%
			原纸	3,658.28	6.25%
			小计	5,933.77	10.15%
3	上海强尔国际贸易有限公司	食品饮料	纸箱	1,097.34	1.88%
			纸板	4,470.26	7.64%
			原纸	345.83	0.59%
			小计	5,913.43	10.11%
4	益海嘉里投资有限公司	粮油	纸箱	4,860.02	8.31%
5	美国沃伦(Whalen)	食品饮料	纸箱	3,293.50	5.63%
6	上海申美包装材料有限公司	家居办公	纸箱	3,283.54	5.61%
			其他业务	0.08	0.00%
			小计	3,283.62	5.61%
7	上海望港国际贸易有限公司	电气装备	纸板	3,231.59	5.53%
8	雅誉纸业(上海)有限公司	家居办公	纸箱	3,225.62	5.52%
9	上海晟途包装制品有限公司	食品饮料	纸箱	670.57	1.15%
			纸板	1.56	0.00%
			原纸	2,257.08	3.86%
			小计	2,929.21	5.01%
10	上海雄鹰包装制品有限公司	电子器械	纸箱	1,339.27	2.29%
			纸板	165.55	0.28%
			其他业务	3.35	0.01%
			小计	1,508.17	2.58%
合计				<b>40,246.60</b>	<b>68.81%</b>

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68.81%、65.15%和62.85%, 相对稳定。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。

## 5、报告期公司的非终端销售情况

报告期，非终端客户中，上海强尔国际贸易有限公司、上海雄英包装制品有限公司、上海晟詮包装制品有限公司等采购纸板用于其合作的包装制造公司或自行进行进一步生产加工，属于自用性质，采购纸箱产品直接对外出售，属于非终端使用性质。

报告期内发行人与非终端客户发生交易主要系行业内分工协作，非终端客户掌握一定的业务资源，在取得终端订单后向发行人进行采购。

报告期，公司主营业务收入按终端和非终端销售主要分类如下：

单位：万元

项目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
终端销售	54,696.05	65.05%	46,026.17	73.18%	38,574.77	66.71%
非终端销售[注]	29,386.63	34.95%	16,864.36	26.82%	19,253.71	33.29%
主营业务收入	84,082.68	100.00%	62,890.53	100.00%	57,828.48	100.00%

注：报告期，公司仅纸箱产品存在非终端销售情况

报告期，公司仅在销售纸箱时存在非终端销售的情况，公司对主要非终端客户的销售情况如下：

2018 年：

单位：万元

序号	名称	销售内容	销售金额	占营业收入比例
1	上海强尔国际贸易有限公司	纸箱	7,035.73	8.18%
2	美国沃伦（Whalen）	纸箱	4,346.15	5.05%
3	上海申美包装材料有限公司	纸箱	3,054.35	3.55%
4	上海晟詮包装制品有限公司	纸箱	2,940.75	3.42%
5	雅誉纸业（上海）有限公司	纸箱	2,897.36	3.37%
6	上海奉匠网络科技有限公司	纸箱	2,519.43	2.93%
7	安徽阳光夏子绿色包装有限公司	纸箱	2,007.66	2.33%

序号	名称	销售内容	销售金额	占营业收入比例
8	上海雄英包装制品有限公司	纸箱	1,298.43	1.51%
9	上海康惠包装材料有限公司	纸箱	622.88	0.72%
10	上海龙崢纸箱有限公司	纸箱	437.30	0.51%
小计			<b>27,160.04</b>	<b>31.56%</b>

2017年:

单位: 万元

序号	名称	销售内容	销售金额	占营业收入比例
1	美国沃伦 (Whalen)	纸箱	3,818.67	5.95%
2	上海申美包装材料有限公司	纸箱	2,594.77	4.04%
3	雅誉纸业 (上海) 有限公司	纸箱	2,517.68	3.92%
4	上海雄英包装制品有限公司	纸箱	1,549.10	2.41%
5	安徽昊春包装有限公司	纸箱	922.83	1.44%
6	无锡苏景瑞国际贸易有限公司	纸箱	624.72	0.97%
7	加拿大 AdvantageBoxCompanyLtd.	纸箱	560.94	0.87%
8	上海康惠包装材料有限公司	纸箱	510.95	0.80%
9	上海晟詮包装制品有限公司	纸箱	451.53	0.70%
10	上海博能包装材料制造有限公司	纸箱	430.17	0.67%
小计			<b>13,981.36</b>	<b>21.78%</b>

2016年:

单位: 万元

序号	名称	销售内容	销售金额	占营业收入比例
1	美国沃伦 (Whalen)	纸箱	3,293.50	5.63%
2	上海申美包装材料有限公司	纸箱	3,283.54	5.61%
3	雅誉纸业(上海)有限公司	纸箱	3,225.62	5.52%
4	上海雄英包装制品有限公司	纸箱	1,339.27	2.29%
5	上海强尔国际贸易有限公司	纸箱	1,097.34	1.88%
6	上海恒信包装有限公司	纸箱	989.79	1.69%
7	安徽昊春包装有限公司	纸箱	928.66	1.59%
8	澳大利亚	纸箱	692.64	1.18%
9	上海晟詮包装制品有限公司	纸箱	670.57	1.15%
10	上海康惠包装材料有限公司	纸箱	656.25	1.12%
小计			<b>16,177.18</b>	<b>27.66%</b>

## 6、外购产品对外销售业务情况

### (1) 外购产品并对外销售明细

报告期，公司存在外购纸箱、原纸、其他包装辅助材料并对外销售的情形，业务明细如下表所示：

单位：万元，%

项目	2018 年度			2017 年度			2016 年度		
	金额	占同类产品收入比例	占主营业务收入比例	金额	占同类产品收入比例	占主营业务收入比例	金额	占同类产品收入比例	占主营业务收入比例
纸箱	3,633.05	4.83	4.32	4,327.52	8.41	6.62	-	-	-
原纸	43.83	100.00	0.05	1,790.77	100.00	2.85	7,675.06	100.00	13.27
其他产品	838.15	100.00	1.00	1,081.14	100.00	1.72	-	-	-
合计	<b>4,515.03</b>	-	<b>5.37</b>	<b>7,199.43</b>	-	<b>11.19</b>	<b>7,675.06</b>	-	<b>13.27</b>

报告期内，发行人外购纸箱、其他包装产品并对外销售，主要客户为榄菊集团，金额基本稳定，略有下滑。报告期，发行人、实际控制人与榄菊集团不存在利益安排。

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，发行人原纸销售收入分别为 7,675.06 万元、1,790.77 万元和 43.83 万元，下滑较多，主要系随着原纸价格的上涨，公司为保障原材料的供应，减少了原纸的对外销售。

### (2) 榄菊集团部分成员企业委托公司采购部分产品的合理性

为便于管理、精简采购工作和提升效率、降低采购成本、提高包装产品质量和供应商服务水平，越来越多的下游包装产品用户开始逐步转向集中采购、委托有实力的包装材料供应商提供部分乃至完整的包装一体化服务。榄菊集团设有中山榄菊、重庆榄菊、安徽榄菊、江西榄菊等多个生产基地，产品包括消杀品类、餐具洗护品类、衣物洗护品类、家居清洁护理品类、生活用纸品类、皮具护理品类等多个类别，涉及多频次、少批量、低用量的各类别包装产品的采购，日常包装物采购工作繁杂，且供应商产品质量和服务水平参差不齐。因而，榄菊集团对集中采购、委托有实力的包装材料供应商提供部分乃至完整的包装一体化服务的需求较为迫切。



榄菊集团的产品包含消杀品类、餐具洗护品类等多个日化产品系列，其产品对包装物的抗压、防锈、防潮、防水、耐酸、防油、防锈等功能性要求较高。在榄菊集团委托公司向其他供应商采购的情况下，公司基于在包装产品的技术性、功能性、结构性等方面的技术积累以及在生产流程和日常管理方面的优势，对其他供应商进行指导和改进，有效提高了向榄菊集团提供的包装物的整体质量和服务水平。

一方面基于公司对其他供应商的技术指导，使得相关包装产品更加功能性、轻量化、高强度，实现了降耗增效，提升了榄菊的客户体验；另外一方面，从榄菊集团的角度，通过与公司按照相应的定价机制统一协商价格，采购价格可预期，且其采购成本相对于自行采购成本更低。因而，通过委托公司向第三方供应商采购包装产品，榄菊集团减少供应商数量，实现采购成本和管理费用的降低。

### （3）榄菊集团部分成员企业委托公司采购配件的合理性

报告期，榄菊集团通过发行人采购塑料膜、金属支架、托盘等产品。

随着产业专业化分工的推进，下游客户为提升供应链效率和降低成本，专注于其自身核心业务，越来越趋向于在集约成本的前提下寻求整体包装服务。整体包装服务除为客户提供主要包装产品外，还提供包装设计、其他辅助包装产品采购、物流配送、库存管理等一整套包装服务的运营模式，越来越多地被瑞典利乐、瑞典耐帆、日本联合、美盈森、裕同科技、新通联等国内外包装行业领先企业采用。行业领先企业通过提供整体包装服务为客户降低采购和管理成本，提升客户粘性并增加自身盈利点。

榄菊集团设有多个生产基地，产品类别较多，日常包装物采购工作繁杂，需要投入较多资源用于与各种供应商进行信息沟通并实施采购。随着行业内越来越多的大企业在选择和持续接受整体包装服务中受益，榄菊集团结合自身采购特点，并基于对公司提供的包装产品性能质量、技术水平和服务能力的认可，在集约成本的前提下，与公司在整体包装服务方面达成了合作，由公司为其整体配套纸箱、纸盒、塑料膜、金属支架、托盘等各类别的包装产品。

公司凭借与辅助包装产品供应商建立的良好合作关系，与相关供应商组成专业的整体包装服务网络，客户原多频次、少批量、低用量的各类包装产品的采购

工作只需要对接公司即可，实现了采购的规模化与配送的及时性，使客户专注于其核心业务的同时实现采购成本和管理费用的降低。

#### (4) 同行业可比公司外购业务情况

面对技术的日新月异和产品的层出不穷，行业竞争越来越激烈，下游客户为提升供应链效率和降低成本，越来越专注于核心业务，这需要印刷包装企业具备一体化产品制造和供应能力，在这种市场趋势下，整体包装解决方案（或包装一体化方案）应运而生。整体包装解决方案是指为客户制造包装产品之外，还提供包装设计、外购业务、物流配送、库存管理等一整套服务的运营模式。目前，整体包装解决方案已成为全球包装行业的发展趋势。

同行业可比企业中，美盈森、新通联以及裕同科技均有该类外购业务，外购业务收入占主营业务收入的比例如下表所示：

单位：万元

同行业公司	2018年1-6月				2017年度				2016年度			
	外购收入	收入占比	外购成本	毛利率	外购收入	收入占比	外购成本	毛利率	外购收入	收入占比	外购成本	毛利率
美盈森	31,316.05	22.87%	23,806.46	23.98%	53,060.04	19.16%	40,412.08	23.84%	50,865.58	23.38%	42,297.14	16.85%
新通联	-	-	-	-	8,875.18	15.13%	7,172.68	19.18%	7,086.15	15.09%	5,564.59	21.47%
裕同科技	12,528.67	3.86%	9,746.25	22.21%	27,525.03	3.99%	20,929.21	23.96%	24,508.33	4.45%	19,078.19	22.16%

注：1、由于可比公司2018年度数据尚未披露，使用其披露的2018年半年度数据；

2、新通联未在2018年半年度报告中披露明细分类收入，无法获取相关数据；

3、裕同科技的该类业务包括外购以及自产塑料袋、抗静袋、气泡袋等的销售业务，公开数据未将上述不同类别的业务收入分别列示。

从上表可知，外购业务已逐步成为同行业可比公司主营业务的重要组成部分，占其主营业务收入的比重较为稳定，业务规模呈上升趋势。

外购业务作为“整体包装解决方案”服务的一部分，凭借较多的客户需求，大批量集中为众多客户进行包装辅助材料产品采购，可以实现包装辅料采购的规模化与配送的及时性，同时可以帮助客户减少供应商数量，有效降低客户进行辅料采购的频率，实现采购成本和管理费用的降低。

## 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，包括牛卡纸、白卡纸、瓦楞纸等具体品类。牛卡纸和白卡纸因其坚韧、挺实，有抗压强度、耐戳穿强度与耐折度，具备防潮性能好、外观质量好等特点，主要用于制造包装纸箱的面、里纸上，也用于特殊重型机械设备包装箱的芯纸；瓦楞纸因其具有较高的挺度、环压强度和吸水性、优良的贴合适宜性，主要用作瓦楞纸箱的瓦楞芯层和中层，对瓦楞纸箱的防震性能起重要作用，也可单独用作易碎物品的包装用纸。

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、燃料油等，主要通过向当地供水、供电系统等购买，均获得可靠保障。

### （二）主要原材料和能源的价格变动趋势

#### 1、发行人主要原材料的采购情况及价格变动趋势

（1）报告期，公司主要原材料采购情况如下：

原材料名称		2018 年度	2017 年度	2016 年度	
主要 原材料	瓦楞纸	采购量（吨）	70,972.01	57,569.31	53,950.01
		平均单价（万元/吨）	0.3943	0.3231	0.2368
		金额（万元）	27,985.92	18,600.51	12,774.50
	牛卡纸	采购量（吨）	61,548.025	60,086.21	62,246.67
		平均单价（万元/吨）	0.4109	0.3713	0.2661
		金额（万元）	25,293.14	22,308.83	16,562.16
	白卡纸	采购量（吨）	4,365.861	6,648.88	7,203.80
		平均单价（万元/吨）	0.5057	0.4258	0.3183
		金额（万元）	2,207.93	2,831.15	2,292.87
	半成品	金额（万元）	153.45	1,260.10	4,970.14

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。

(2) 报告期，公司的采购主要半成品为纸板。报告期各期，公司采购半成品的的主要明细情况如下：

半成品（纸板）数量单位：万平方米，单价单位：元/平方米；

金垫、灰底白数量单位：万个，单价单位：元/个；

采购金额单位：万元

年份	类别	采购数量	单价	采购金额（万元）	占比
2018年	半成品（纸板）	14.80	4.02	59.51	38.78%
	金垫	331.68	0.24	80.87	52.70%
	灰底白	23.10	0.57	13.07	8.52%
	<b>总计</b>	-	-	<b>153.45</b>	<b>100.00%</b>
2017年	半成品（纸板）	326.19	3.74	1,219.30	96.76%
	金垫	170.79	0.21	36.29	2.88%
	灰底白	8.73	0.52	4.50	0.36%
	<b>总计</b>	-	-	<b>1,260.10</b>	<b>100.00%</b>
2016年	半成品（纸板）	1413.16	3.29	4,655.36	93.67%
	金垫	155.81	0.20	31.92	0.64%
	<b>总计</b>	-	-	<b>4,687.28</b>	<b>94.31%</b>

## 2、发行人主要能源的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		2018年度	2017年度	2016年度
水	单价（元/吨）	3.30	3.76	3.42
	采购量（万吨）	5.83	4.86	4.84
	金额（万元）	22.14	18.31	16.54
电	单价（元/度）	0.71	0.82	0.81
	采购量（万度）	585.06	390.44	327.29
	金额（万元）	415.78	320.14	265.23
燃料油	单价（元/吨）	6,242.85	5,230.93	3,743.93
	采购量（吨）	749.77	543.73	489.33
	金额（万元）	468.07	284.42	183.20
燃气	单价（元/立方米）	2.86	3.06	-

能源名称		2018 年度	2017 年度	2016 年度
	采购量（立方米）	979,982	274,326	-
	金额（万元）	280.63	84.00	-
煤[注]	单价（元/吨）	-	628.16	550.87
	采购量（吨）	-	1,666.41	1,780.72
	金额（万元）	-	104.68	98.09

注：发行人上海生产基地于 2015 年起开始使用燃料油代替原煤，因此原煤耗用量逐渐下降。

报告期，公司主要能源采购单价较为稳定。

### （三）主要供应商情况

#### 1、主要供应商的基本情况

序号	客户名称	基本情况	
1	丸红（上海）有限公司	主营业务	造纸原料及纸制品、纺织原料及纺织品、机械零部件、船舶设备、金属、建材及化工产品、合成树脂、橡胶、塑料、食品、饮料等。
		成立时间	1993 年 3 月 9 日
		注册地址	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
		注册资本/实收资本	1,300 万美元/1,300 万美金
		实际控制人	丸红株式会社
2	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。
		成立时间	2012 年 6 月 11 日
		注册地址	上海市奉贤区南桥镇奉浦大道 818 号 1188 室
		注册资本/实收资本	500 万元/500 万元
		实际控制人	顾连芳
3	海盐金建纸业 有限公司	主营业务	纸制品批发、零售。
		成立时间	2010 年 8 月 16 日
		注册地址	海盐县武原街道宜家花城风情大道 1 幢 03 号
		注册资本/实收资本	250 万元/250 万元
		实际控制人	金建松
4	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）

序号	客户名称	基本情况	
		成立时间	2002年1月24日
		注册地址	萧县圣泉乡北城村
		注册资本/ 实收资本	5,000万元/5,000万元
		实际控制人	李建设
5	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）
		成立时间	2008年4月25日
		注册地址	枣庄市薛城区枣曹路3388号
		注册资本/ 实收资本	9,741.89万美元/9,741.89万美元
		实际控制人	远通发展投资有限公司（注册地：香港）
6	上海伊藤忠商事有限公司	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，食品、食用农产品、食品添加剂、化妆品、塑料薄膜、化肥、钢材及其制品、矿产品、金属及金属制品、化工产品及其原料（详见许可证）、合成树脂天然橡胶、橡胶及其制品、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、机电设备及其零部件、家电产品及其零部件、电子产品及其零部件、汽车及零配件、电子通信设备及零部件、工艺品（除文物、象牙及其制品）、医疗器械（二、三类凭医疗器械经营许可证经营）商品的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外）及相关配套业务，房地产咨询服务，贸易咨询服务。
		成立时间	1992年5月22日
		注册地址	中国（上海）自由贸易试验区基隆路6号外高桥大厦504室
		注册资本/ 实收资本	10,510万美元/10,510万美元
		实际控制人	伊藤忠商事株式会社
7	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。
		成立时间	2014年5月29日
		注册地址	上海市浦东新区周康路26号1210室
		注册资本/ 实收资本	3,000万元/3,000万元
		实际控制	王海明

序号	客户名称	基本情况	
		人	
8	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。
		成立时间	1993年10月19日
		注册地址	中山市阜沙镇阜沙工业园
		注册资本/实收资本	3,000万元/2,460万元
		实际控制人	股权分散，无实际控制人
9	上海汇峰纸业 有限公司	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。
		成立时间	2010年4月23日
		注册地址	上海市青浦区华新镇华腾路1288号1幢1层G区149室
		注册资本/实收资本	50万元/50万元
		实际控制人	唐贤峰
10	中山市集雅印 刷包装有限公 司	主营业务	纸类制品、五金制品、日用电器配件、塑料制品；印刷品印刷。
		成立时间	2000年4月21日
		注册地址	中山市小榄镇永宁永福路10号
		注册资本/实收资本	150万元/150万元
		实际控制人	伍森文、麦有泉
11	中山市小榄镇 永宁纸箱有限 公司	主营业务	包装装潢印刷品；货物及技术进出口。
		成立时间	2000年4月7日
		注册地址	中山市小榄镇永宁赤岗路
		注册资本/实收资本	150万元/150万元
		实际控制人	谭海祥
12	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。
		成立时间	2008年3月7日
		注册地址	上海市奉贤区新林路180号18幢
		注册资本/实收资本	1,000万元/1,000万元
		实际控制人	金小进
13	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、办公用品、家用电器、五金工具、

序号	客户名称	基本情况	
			服装、帽子、鞋类、计算机、软件及辅助设备、日用百货、皮革制品的批发、零售，商务信息咨询，从事货物进出口及技术进出口业务。
		成立时间	2000年11月23日
		注册地址	上海市奉贤区百秀路399号703室
		注册资本/实收资本	200万元/200万元
		实际控制人	陈天霖
14	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。
		成立时间	2014年10月21日
		注册地址	丹阳市丹北镇后巷镇东路
		注册资本/实收资本	155,500万元人民币
		实际控制人	朱建农
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。
		成立时间	2008年8月26日
		注册地址	上城区环城东路23-1号（华天大酒店）一楼2106室
		注册资本/实收资本	100万元/100万元
		实际控制人	戴秋波

报告期，公司主要供应商及股东、实际控制人与发行人、实际控制人、董监高、其他主要核心人员之间不存在关联关系，也不存在资金往来情况。

## 2、发行人采购的主要内容、金额、占比

(1) 2018年度发行人向主要供应商采购情况如下：

排名	供应商名称	采购主要内容	采购金额(万元)	占原材料采购总额比例
1	丸红(上海)有限公司	原纸	18,587.81	30.43%
2	上海昱畅纸业销售有限公司	原纸	14,766.69	24.17%
3	海盐金建纸业业有限公司	原纸	5,549.48	9.08%
4	安徽省萧县林平纸业业有限公司	原纸	4,373.57	7.16%
5	远通纸业(山东)有限公司	原纸	3,695.63	6.05%
6	上海伊藤忠商事有限公司	原纸	3,397.93	5.56%



排名	供应商名称	采购主要内容	采购金额(万元)	占原材料采购总额比例
7	上海浦沙纸业有限公司	原纸	2,841.55	4.65%
8	中山欧华彩印包装有限公司	纸箱、纸盒	1,460.17	2.39%
9	上海汇峰纸业有限公司	原纸	1,403.20	2.30%
10	中山市集雅印刷包装有限公司	纸箱、纸盒	1,079.67	1.77%
合计			<b>57,155.70</b>	<b>93.57%</b>

(2) 2017 年度发行人向主要供应商采购的内容、金额、占比情况如下:

排名	供应商名称	采购内容	采购金额(万元)	占原材料采购总额比例
1	上海昱畅纸业销售有限公司	原纸	17,521.71	34.66%
2	丸红(上海)有限公司	原纸	13,541.12	26.79%
3	上海浦沙纸业有限公司	原纸	4,622.85	9.15%
4	远通纸业(山东)有限公司	原纸	2,968.70	5.87%
5	上海伊藤忠商事有限公司	原纸	2,323.34	4.60%
6	中山欧华彩印包装有限公司	纸箱、纸盒	2,034.73	4.03%
7	安徽省萧县林平纸业有限公司	原纸	1,483.43	2.93%
8	中山市集雅印刷包装有限公司	纸箱、纸盒	1,167.82	2.31%
9	中山市小榄镇永宁纸箱有限公司	纸箱	438.85	0.87%
10	上海汇峰纸业有限公司	原纸	361.66	0.72%
合计			<b>46,464.21</b>	<b>91.93%</b>

(3) 2016 年度发行人向主要供应商采购的内容、金额、占比情况如下:

排名	供应商名称	采购内容	采购金额(万元)	占原材料采购总额比例
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%
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	玉米淀粉	250.29	0.67%

排名	供应商名称	采购内容	采购金额（万元）	占原材料采购总额比例
合计			<b>36,107.27</b>	<b>96.98%</b>

报告期，发行人采购的主要原材料为瓦纸、牛卡、白卡等，相关原材料采购定价随行就市，与市场价格不存在明显差异，与上游行业原材料价格变动情况一致。

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。

## 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 2018 年 12 月 31 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	账面价值	成新率
房屋及建筑物	24,521.31	3,766.78	20,754.53	84.64%
机器设备	33,030.74	10,905.79	22,124.94	66.98%
运输工具	212.56	77.56	135.01	63.51%
通用设备	574.39	382.87	191.52	33.34%
<b>合计</b>	<b>58,338.99</b>	<b>15,132.99</b>	<b>43,206.00</b>	<b>74.06%</b>

报告期各期末，公司固定资产原值分别为 25,613.39 万元、52,114.03 万元和 58,338.99 万元，固定资产账面价值分别为 16,807.84 万元、40,821.49 万元和 43,206.00 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。

#### 2、主要生产设备

截至 2018 年 12 月 31 日，公司及其子公司主要生产设备的情况如下（账面

原值超过 100 万元)：

单位：万元

序号	名称	数量(台/套)	账面原值	累计折旧	净值	成新率
1	智能高效印刷成型联动线	1	5,467.04	259.68	5,207.36	95.25%
2	物联网+智能物流+智能储运系统	1	4,559.23	467.62	4,091.62	89.74%
3	超高速瓦楞纸板生产线	1	3,633.75	2,502.74	1,131.01	31.13%
4	SHINKOSUPERALPER1125 型 6 色印刷制箱机	1	1,769.70	182.13	1,587.57	89.71%
5	台湾五色、六色印刷机、糊箱打包机	3	1,418.86	990.17	428.69	30.21%
6	自动物流码垛系统 A	1	1,394.99	143.61	1,251.38	89.71%
7	1628 型 6 色印刷机	1	1,225.20	184.29	1,040.91	84.96%
8	纸板处理输送机系统	1	992.76	102.17	890.59	89.71%
9	全自动物流系统	1	799.35	442.17	357.18	44.68%
10	全伺服六色印刷机	1	685.44	493.13	192.31	28.06%
11	生产线干部系统	1	520.30	284.21	236.09	45.38%
12	全伺服高精度瓦楞纸板七色印刷机	1	438.40	291.53	146.87	33.50%
13	吸附上印五色印刷开槽模切机	1	412.82	284.33	128.49	31.12%
14	全自动糊箱喷胶折叠成型机	1	405.98	115.71	290.27	71.50%
15	全自动四色开槽机	1	400.00	275.5	124.50	31.13%
16	全自动除废料堆积系统	1	284.34	29.26	255.08	89.71%
17	自动四色印刷开槽机	1	280.53	193.22	87.31	31.12%
18	全自动平压平模切压痕机	2	266.79	183.75	83.04	31.13%
19	全自动高速水性印刷开槽模切机	1	242.68	165.22	77.46	31.92%
20	全电脑五色印刷开槽模切机	1	207.95	83.31	124.64	59.94%
21	物流无人搬运车	3	204.96	21.09	183.87	89.71%
22	吸附式四色印刷模切机	1	202.54	139.5	63.04	31.12%
23	2.0 七层瓦楞纸板生产线	1	184.42	169.72	14.70	7.97%
24	OM 七层瓦楞纸板生产线	1	184.42	164.98	19.44	10.54%
25	生产线喷淋涂布设备	1	172.00	118.47	53.53	31.12%
26	成型联动系统	1	155.96	44.45	111.51	71.50%

序号	名称	数量(台/套)	账面原值	累计折旧	净值	成新率
27	四色印刷开槽模切机	1	147.07	101.29	45.78	31.13%
28	印刷部	2	145.30	83.97	61.33	42.21%
29	废纸清废系统	1	138.35	74.36	63.99	46.25%
30	四色印刷开槽模切机	1	127.99	66.55	61.44	48.00%
31	四色印刷开槽机	1	121.03	78.57	42.46	35.08%
32	模切震荡去屑堆栈机	1	120.60	30.55	90.05	74.67%
33	全自动糊箱机	1	107.69	30.69	77.00	71.50%
34	纸箱印刷检测装置	1	180.00	0.00	180.00	100.00%
35	电脑纵切压痕机	2	120.59	0.00	120.59	100.00%

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、不动产和土地使用权

截至本招股说明书签署之日,公司及子公司拥有的不动产和土地使用权情况如下:

单位:平方米

序号	类别	权利证书编号	地址	土地面积	土地使用权使用期限	建筑面积	权利人	他项权利
1	土地使用权/房屋所有权	皖(2018)明光市不动产权第0107328号	明光市工业园体育路150号	982.92	2013/7/1-2060/5/9	596.23	龙利得	抵押
2	土地使用权/房屋所有权	皖(2018)明光市不动产权第0107333号	明光市工业园体育路150号	46,438.54	2013/7/1-2060/5/9	28,168.92	龙利得	抵押
3	土地使用权/房屋所有权	皖(2018)明光市不动产权第0107334号	明光市工业园体育路150号	7,466.19	2013/7/1-2060/5/9	4,528.88	龙利得	抵押
4	土地使用权/房屋所有权	皖(2018)明光市不动产权第0107337号	明光市工业园体育路150号	7,379.52	2013/7/1-2060/5/9	4,476.31	龙利得	抵押
5	土地使用权/房屋所有权	皖(2018)明光市不动产权第0107340号	明光市工业园体育路150号	4,459.50	2013/1/22-2063/4/7	1,162.80	龙利得	抵押
6	土地使用权	皖(2018)明光市不动产权第0107341号	明光市体育路152号	4,365.5	2016/5/26-2057/12/15	-	龙利得	无
7	土地使用权	皖(2018)明光市不动产权第0106071号	明光市明光经济开发区体育路以西、创业大道以南、洪武路以东、富域玻璃以北	62,605.47	2018/9/29-2068/9/28	-	龙利得	无

序号	类别	权利证书编号	地址	土地面积	土地使用 权使用期 限	建筑 面积	权利人	他项 权利
8	土地使用权/ 房屋所有权	沪(2017)奉字 不动产权第 009590号	奉贤区楚华北 路2199号	5,958.20	2014/12/4- 2064/12/3	7,244.59	奉其奉	抵押
9	土地使用权/ 房屋所有权	沪(2017)奉字 不动产权第 009592号	奉贤区展工路 899号	16,447.60	2004/9/30- 2054/9/29	12,656.70	奉其奉	抵押

#### 4、租赁房产情况

报告期内，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 <sup>2</sup> )	租赁期限
1	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- 2017/3/31
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	12,500	2013/1/1- 2017/8/31
3	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号第1-4幢厂房	上海龙利 得生产经 营	8,025.00	2015/10/8- 2035/10/7
4	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号第5-6幢厂房	上海龙利 得生产经 营	4,012.00	2019/1/1- 2019/6/30
5	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	2,500.00	2018/2/26- 2020/2/25
6	上海博成 机械有限 公司	上海龙 利得	上海市奉贤区湖桥镇环 镇东路98号	上海龙利 得生产经 营	27,351.20	2018/11/1- 2028/10/31

报告期，上海龙利得向关联方龙尔利投资租赁位于上海市奉贤区柘林镇浦卫公路6085号的厂房用于生产经营。

为终止该关联租赁，2015年10月，上海龙利得与上海兴森特殊钢有限公司（简称“兴森特钢”）签订了租赁协议，租赁兴森特钢位于上海市奉贤区科工路539号第1-4幢的厂房用于生产经营。厂房租金参照市场价格确定，为175.7475万元/年，价格公允。2017年10月，发行人由于所租厂房不能够满足需要，继续租赁兴森特钢在原址的第5-6幢厂房用于生产经营，租金为87.8628万元/年。

上述厂房已经取得土地使用权证书，但尚未办理完毕房屋所有权证书。

奉贤区柘林镇政府于 2017 年 9 月就科工路 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。鉴于奉贤区行政服务中心（由区发改委、经信委、环保局、规土局联合验收通过）已于 2016 年 7 月 20 日对龙利得包装印刷（上海）有限公司入驻该地块厂房做出同意批复，我镇同意龙利得包装印刷（上海）有限公司先行迁入该地块厂房进行试生产运行。”发行人的实际控制人徐龙平、张云学已经出具承诺函，承诺如果上海龙利得因租赁的科工路 539 号厂房未办理完毕房屋权属登记而受到任何处罚或损失，同意赔偿由此产生的一切费用，保证上海龙利得不会因此而遭受任何损失。

由于上述厂房取得房产证的不确定性较高，为进一步解决上海龙利得所租赁的经营场所的产权瑕疵问题，上海龙利得已经与上海博成机械有限公司签订了租赁合同，租赁其位于上海市奉贤区湖桥镇环镇东路 98 号的厂房。上海博成机械有限公司已取得该厂房相关的土地使用权，相关房产证正在办理过程中。虽然上海博成机械有限公司的厂房目前也没有房产证，但预期取得房产证的可能性较大。

## （二）主要无形资产情况

### 1、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	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

### 2、专利

截至本招股说明书签署日，公司及子公司共拥有 191 项专利，具体为发明专利 5 项、外观设计专利 11 项和实用新型专利 175 项。

#### （1）发明专利

序号	专利名称	类型	专利号	申请日	专利权人	他项权利
1	一种高性能粘剂	发明	ZL201210527070.3	2012/12/10	龙利得	无
2	一种易降解抗腐食品包装纸的制备方法	发明	ZL201610954052.1	2016/11/3	龙利得	无
3	一种稳定光固化导电油墨的制备方法	发明	ZL201610143500.X	2016/3/14	上海龙利得	无
4	一种包装盒印刷质量不间断检测平台	发明	ZL201610910284.7	2016/10/19	奉其奉	无
5	一种包装盒印刷质量智能检测设备	发明专利	ZL201610910262.0	2016.10.19	上海龙利得	无

发行人通过继受方式取得前述专利，相关专利的具体技术内容及应用情况如下：

序号	专利名称	技术内容	应用情况
1	一种高性能粘剂	本发明产品质量稳定，粘结力强、挺力好、快干，综合改善瓦楞纸箱的各种性能，加入改性树木灰，有效降低了水分子对粘结剂的破坏，使得粘结剂的抗水性有很大的提高，由于胶的亲水性能下降，使得其具有很好的快干的特性，从而有利于在高速瓦线上使用。	全部产品性能的提升，提升产品物理性能
2	一种易降解抗腐食品包装纸的制备方法	本发明制得的食品包装纸功能多样，既可疏水防潮，且保鲜防腐效果好，有利于食品的保存；与传统食品包装纸相比，本发明的食品包装纸不含对人体和环境有害的高分子化合物覆膜材料，容易降解，可回收，且成纸度高，柔韧性好、不易破碎、适用范围广。	食品包装
3	一种稳定光固化导电油墨的制备方法	针对目前制备含有纳米金属导电喷墨时，使用纯银金属时在真流通电或湿热条件下，银离子易发生迁移而引起短路，而其他金属易氧化绝缘的问题，提供了一种将铜粉包裹银粉，随后酸解部分铜银，使其溶解并置换，通过铜银复合制备导电喷墨油墨的方法，使导电油墨使用更加稳定。	柔性或硬质电路板上，拓展功能性印刷
4	一种包装盒印刷质量不间断检测平台	提供了一种包装盒印刷质量不间断检测平台，能够代替人工对包装盒表面印刷质量进行准确检测，且避免每次只能检测一个包装盒上表面导致无法准确判断包装盒表面印刷质量的缺陷，同时可减少检测过程中传送机构的停留时间，做到近似不间断检测	包装盒质量检测，判断印刷盒表面印刷质量
5	一种包装盒印刷质量智能检测设备	提供一种包装盒中印刷质量智能检测设备，其能够实现自动传送待检包装盒，自动采集包装盒表面图像，自动化程度高，且能够对待检包装盒的六个外表面均进行图采集从而使得本发明能够更加准确的判断待检包装盒是否合格，减少了错误的判断力	印刷设备进行检测，提高产品合格率

相关专利出让方的基本情况、受让情况如下：

序号	专利名称	出让方	出让方基本情况	受让价格(元)
1	一种高性能粘结剂	铜陵市松马食品包装机械制造有限责任公司	该公司成立于 2010 年 5 月 24 日，现持有铜陵市郊区市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 91340700556314582U 的《营业执照》，法定代表人为胡文进，注册资本为 30 万元，住所为安徽省铜陵市郊区安庆铜矿第十六中学，经营范围为食品机械、包装机械制造、销售、维修。	28,000
2	一种易降解抗腐食品包装纸的制备方法	袁春华	袁春华，男，汉族，中国国籍，出生于 1983 年 11 月，住址为江苏省常州市新北区新立名园 X 幢丁单元 XX 室，身份证号为 3212841983XXXX6819。	42,000
3	一种稳定光固化导电油墨的制备方法	宁波鄞州索雷斯电子科技有限公司	该公司（曾用名：宁波江东索雷斯电子科技有限公司）成立于 2013 年 03 月 12 日，原持有宁波市鄞州区市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 913302040629151349 的《营业执照》，注册资本为 50 万元，住所为浙江省宁波市鄞州区启新路 167 号五楼 503 室，经营范围为电子产品、照明设备、节能设备的研发、技术服务；照明设备、计算机、电脑配件、电子元器件、监控设备、家用电器、针纺织品、文具、办公用品、日用品、塑料制品、工艺品的批发、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）。该公司已于 2018 年 7 月 20 日注销，注销原因为决议解散。	39,000
4	一种包装盒印刷质量不间断检测平台	吴爱兵	吴爱兵，男，汉族，中国国籍，出生于 1971 年 9 月，住址为安徽省安庆市望江县凉泉乡韩店村吴坦 XX 号，身份证号为 3428271971XXXX4119	34,000
5	一种包装盒印刷质量智能检测设备			28,000

上述受让专利的价格系与出让方及其代理机构友好协商一致确定，定价合理，与出让方之间不存在纠纷或潜在纠纷。

## (2) 外观设计专利和实用新型专利

序号	专利名称	类型	专利号	申请日	授权日	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	龙利得	无
2	包装盒 (机吹杯)	外观设计	ZL201230250573.1	2012/6/15	2013/1/2	龙利得	无
3	包装盒 (131 pizza)	外观设计	ZL201230250643.3	2012/6/15	2013/1/2	龙利得	无
4	包装盒 (fresh cherries)	外观设计	ZL201230250634.4	2012/6/15	2013/1/2	龙利得	无
5	包装盒 (pizza.4)	外观	ZL201230250635.9	2012/6/15	2013/1/2	龙利得	无



序号	专利名称	类型	专利号	申请日	授权日	专利权人	他项权利
		设计					
6	包装盒(CONAN.3D)	外观设计	ZL201230250641.4	2012/6/15	2013/1/2	龙利得	无
7	包装盒(1)	外观设计	ZL201230250647.1	2012/6/15	2013/1/2	龙利得	无
8	包装盒(pizza.5)	外观设计	ZL201230250646.7	2012/6/15	2013/1/23	龙利得	无
9	包装盒(fruit packers)	外观设计	ZL201230250645.2	2012/6/15	2013/1/23	龙利得	无
10	包装盒(hydro cooled)	外观设计	ZL201230250644.8	2012/6/15	2013/1/23	龙利得	无
11	包装箱(机吹杯)	外观设计	ZL201230250586.9	2012/6/15	2013/1/23	龙利得	无
12	一种水果包装箱	实用新型	ZL201220563564.2	2012/10/29	2013/5/15	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	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	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	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	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	龙利得	无
18	便携式披萨盒	实用新型	ZL201420070354.9	2014/2/18	2014/10/22	龙利得	无
19	新型披萨盒	实用新型	ZL201420070351.5	2014/2/18	2014/10/22	龙利得	无
20	一种披萨盒	实用新型	ZL201420070377.X	2014/2/18	2014/10/22	龙利得	无
21	一种披萨盒	实用新型	ZL201420070376.5	2014/2/18	2014/10/22	龙利得	无
22	一种红薯包装盒	实用新型	ZL201520351196.9	2015/5/27	2015/10/07	龙利得	无
23	一种搬运箱	实用新型	ZL201520352916.3	2015/5/28	2015/12/02	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	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	龙利得	无
26	一种蛋糕外包装盒	实用新型	ZL201520620551.8	2015/8/18	2015/12/30	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	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	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	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	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	龙利得	无
32	新型环保文件盒	实用新型	ZL201520811877.9	2015/10/30	2016/3/30	龙利得	无

序号	专利名称	类型	专利号	申请日	授权日	专利权人	他项权利
33	一种自锁式纸箱	实用新型	ZL201520811870.7	2015/10/30	2016/3/30	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	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	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	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	龙利得	无
38	纸板箱框盒	实用新型	ZL201521053742.7	2015/12/18	2016/6/10	龙利得	无
39	手提包装盒纸板	实用新型	ZL201521053743.1	2015/12/18	2016/6/11	龙利得	无
40	立体式电器纸箱	实用新型	ZL201521053745.0	2015/12/18	2016/6/12	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	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	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	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	龙利得	无
45	一种饮料展示盒	实用新型	ZL201620838376.4	2016/8/4	2017/2/1	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	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	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	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	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	龙利得	无
51	一种手机盒	实用新型	ZL201621083766.1	2016/9/27	2017/4/12	龙利得	无
52	一种酒瓶展示盒	实用新型	ZL201621091842.3	2016/9/29	2017/5/3	龙利得	无
53	一种缓冲酒盒	实用新型	ZL201621093191.1	2016/9/29	2017/5/3	龙利得	无
54	一种披萨包盒	实用新型	ZL201620838395.7	2016/8/4	2017/5/17	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	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	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	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	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	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	龙利得	无

序号	专利名称	类型	专利号	申请日	授权日	专利权人	他项权利
61	新型高强度防腐食品包装	实用新型	ZL201621315514.7	2016/12/2	2017/6/16	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	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	龙利得	无
64	一种机器人外观纸盒	实用新型	ZL201621083786.9	2016-9-27	2017-9-1	龙利得	无
65	一种蛋糕包装盒	实用新型	ZL201621445211.7	2016-12-27	2017-9-5	龙利得	无
66	一种多功能实用礼品盒	实用新型	ZL201621255378.7	2016/11/23	2017/9/15	龙利得	无
67	一种新型曲面纸盒	实用新型	ZL201621255314.7	2016/11/23	2017/11/17	龙利得	无
68	一种实用型精美礼盒	实用新型	ZL201621255312.8	2016/11/23	2017/11/17	龙利得	无
69	一种双开口式收纳盒	实用新型	ZL201621255381.9	2016/11/23	2017/11/17	龙利得	无
70	披萨盒	实用新型	ZL201720406514.6	2017/4/18	2018/1/19	龙利得	无
71	一种倒棱立方体展示盒	实用新型	ZL201720406535.8	2017/4/18	2018/1/19	龙利得	无
72	一种异型城堡糖果盒	实用新型	ZL201621255376.8	2016/11/23	2018/2/9	龙利得	无
73	一种电商用听装饮料包装盒	实用新型	ZL201720932569.0	2017/7/28	2018/7/6	龙利得	无
74	多用式台历盒	实用新型	ZL201721475265.8	2017/11/7	2018/7/6	龙利得	无
75	折叠包装盒	实用新型	ZL201720405530.3	2017/4/18	2018/10/9	龙利得	无
76	一种纸箱绿色生产系统	实用新型	ZL201820086662.9	2018.01.17	2018/08/17	龙利得/奉其奉	无
77	用于纸箱生产分离机的绿色环保吸附冷却装置	实用新型	ZL201820086579.1	2018.01.17	2018/08/17	龙利得/奉其奉	无
78	智能上纸机维修用安全防坠落机构	实用新型	ZL201820086634.7	2018.01.17	2018/09/11	龙利得/奉其奉	无
79	纸箱绿色生产用全智能堆码机	实用新型	ZL201820086648.9	2018.01.17	2018/09/11	龙利得/奉其奉	无
80	一种智能化生产调度系统	实用新型	ZL201820086631.3	2018.01.17	2018/09/11	龙利得/奉其奉	无
81	一种用于纸箱生产的全自动智能化物流系统	实用新型	ZL201820086646.X	2018.01.17	2018/09/11	龙利得/奉其奉	无
82	一种智能化生产材料分离器	实用新型	ZL201820086557.5	2018.01.17	2018/09/11	龙利得/奉其奉	无
83	一种智能上纸机	实用新型	ZL201820086902.5	2018.01.17	2018/09/11	龙利得/奉其奉	无
84	一种纸箱绿色印刷用废气处理装置	实用新型	ZL201820086665.2	2018.01.17	2018/10/09	龙利得/奉其奉	无
85	一种信息化全智能纸箱生产系统	实用新型	ZL201820086824.9	2018.01.17	2018/11/16	龙利得/奉其奉	无
86	蔬菜运输箱	实用新型	ZL201220450207.5	2012/9/5	2013/2/27	上海龙利得	无
87	猕猴桃包装盒	实用新型	ZL201220450309.7	2012/9/5	2013/2/27	上海龙利得	无

序号	专利名称	类型	专利号	申请日	授权日	专利权人	他项权利
88	冷却器纸箱	实用新型	ZL201320255215.9	2013/5/10	2013/10/23	上海龙利得	无
89	一种防潮防锈纸箱	实用新型	ZL201420325960.0	2014/6/18	2014/12/3	上海龙利得	无
90	一种抗震性能好的纸箱	实用新型	ZL201320255042.0	2013/5/10	2013/10/23	上海龙利得	无
91	一种便捷纸箱	实用新型	ZL201320255539.2	2013/5/10	2013/10/23	上海龙利得	无
92	一种带加强衬板的瓦楞纸箱	实用新型	ZL201320255041.6	2013/5/10	2013/10/23	上海龙利得	无
93	纸盒	实用新型	ZL201220450190.3	2012/9/5	2013/2/27	上海龙利得	无
94	餐巾纸盒	实用新型	ZL201220450326.0	2012/9/5	2013/2/27	上海龙利得	无
95	包装盒	实用新型	ZL201220450208.X	2012/9/5	2013/3/13	上海龙利得	无
96	瓦楞纸板加强衬板	实用新型	ZL201320255395.0	2013/5/10	2013/11/6	上海龙利得	无
97	自锁式纸箱	实用新型	ZL201320255028.0	2013/5/10	2013/10/23	上海龙利得	无
98	一种高强度瓦楞纸板	实用新型	ZL201320255571.0	2013/5/10	2013/10/23	上海龙利得	无
99	一种耐火纸箱板	实用新型	ZL201320255555.1	2013/5/10	2013/10/23	上海龙利得	无
100	一种环保防水性瓦楞纸板	实用新型	ZL201320255018.7	2013/5/10	2013/10/23	上海龙利得	无
101	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	上海龙利得	无
102	一种环保防油性瓦楞纸板	实用新型	ZL201320255029.5	2013/5/10	2013/10/23	上海龙利得	无
103	一种柔印纸板	实用新型	ZL201320255551.3	2013/5/10	2013/10/23	上海龙利得	无
104	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	上海龙利得	无
105	一种加强抗压结构纸箱	实用新型	ZL201420329775.9	2014/6/19	2014/12/3	上海龙利得	无
106	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	上海龙利得	无
107	一种机械配件包装	实用新型	ZL201420329806.0	2014/6/19	2014/12/3	上海龙利得	无
108	一种手提式披萨盒	实用新型	ZL201420325957.9	2014/6/18	2014/12/3	上海龙利得	无
109	一种便捷式自锁包装盒	实用新型	ZL201420689489.3	2014/11/17	2015/4/22	上海龙利得	无
110	一种可变容积纸箱	实用新型	ZL201420701390.0	2014/11/20	2015/4/22	上海龙利得	无
111	一种节能型八角披萨盒	实用新型	ZL201420687972.8	2014/11/17	2015/4/22	上海龙利得	无
112	一种简易成型纸盒包装	实用新型	ZL201420689488.9	2014/11/17	2015/4/22	上海龙利得	无
113	一种简易折叠式纸质文件盒	实用新型	ZL201420689317.6	2014/11/17	2015/8/19	上海龙利得	无
114	一种杀菌纸盒	实用新型	ZL201420697728.X	2014/11/19	2015/8/19	上海龙利得	无

序号	专利名称	类型	专利号	申请日	授权日	专利权人	他项权利
115	一种防位移一体化托盘箱	实用新型	ZL201520789921.0	2015/10/12	2016/3/2	上海龙利得	无
116	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	上海龙利得	无
117	一种新型的光盘包装盒	实用新型	ZL201520790073.5	2015/10/12	2016/3/2	上海龙利得	无
118	一种新型的食品包装盒	实用新型	ZL201520790001.0	2015/10/12	2016/4/13	上海龙利得	无
119	一种室内宠物箱	实用新型	ZL201520670200.8	2015/8/31	2016/4/13	上海龙利得	无
120	一种新型结构的展示盒	实用新型	ZL201520924473.0	2015/11/18	2016/4/13	上海龙利得	无
121	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	上海龙利得	无
122	一种新型结构的吊灯	实用新型	ZL201520924477.9	2015/11/18	2016/5/25	上海龙利得	无
123	一种高强度家用鞋架	实用新型	ZL201620016634.0	2016/1/8	2016/6/22	上海龙利得	无
124	一种新型结构蛋糕盒	实用新型	ZL201520924274.X	2015/11/18	2016/6/22	上海龙利得	无
125	一种改良型展示盒	实用新型	ZL201521076425.7	2015/12/21	2016/6/29	上海龙利得	无
126	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	上海龙利得	无
127	一种折叠式披萨包装盒	实用新型	ZL201620016593.5	2016/1/8	2016/8/10	上海龙利得	无
128	一种高强防水办公用垃圾桶	实用新型	ZL201620016803.0	2016/1/8	2016/8/10	上海龙利得	无
129	一种一体成型果蔬箱	实用新型	ZL201620108077.5	2016/2/2	2016/8/17	上海龙利得	无
130	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	上海龙利得	无
131	一种特型高强度番茄包装箱	实用新型	ZL201620016608.8	2016/1/8	2016/8/17	上海龙利得	无
132	一种改良型礼品盒	实用新型	ZL201620016635.5	2016/1/8	2016/8/17	上海龙利得	无
133	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	上海龙利得	无
134	一种改良型包装盒	实用新型	ZL201620108078.X	2016/2/2	2016/8/31	上海龙利得	无
135	一种改良型月饼盒	实用新型	ZL201620109531.9	2016/2/2	2016/8/31	上海龙利得	无
136	一种一体型的盛装盒	实用新型	ZL201620109520.0	2016/2/2	2016/8/31	上海龙利得	无
137	一种简易成型的高强懒人桌	实用新型	ZL201620016609.2	2016/1/8	2016/8/31	上海龙利得	无
138	一种防震便携式包装箱	实用新型	ZL201620016667.5	2016/1/8	2016/8/31	上海龙利得	无
139	一种高强度防潮便携式衣柜	实用新型	ZL201620016811.5	2016/1/8	2016/8/31	上海龙利得	无
140	一种新型结构的板凳	实用新型	ZL201620023737.X	2016/1/11	2016/8/31	上海龙利得	无
141	一种个人护理用品包装盒	实用新型	ZL201620395537.7	2016/5/4	2016/9/7	上海龙利得	无
142	一种成型便捷的饮料	实用新型	ZL201620388502.0	2016/5/4	2016/9/7	上海	无

序号	专利名称	类型	专利号	申请日	授权日	专利权人	他项权利
	打包盒	新型				龙利得	
143	一种防水的餐巾纸盒	实用新型	ZL201620388475.7	2016/5/4	2016/9/7	上海龙利得	无
144	一种成型便捷的防水音箱盒	实用新型	ZL201620395541.3	2016/5/4	2016/9/7	上海龙利得	无
145	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	上海龙利得	无
146	一种带拉链的包装箱	实用新型	ZL201620023809.0	2016/1/11	2016/10/12	上海龙利得	无
147	一种瓦楞纸书桌	实用新型	ZL201620223357.0	2016/3/22	2016/10/12	上海龙利得	无
148	一种新型结构的爆米花纸盒	实用新型	ZL201620223338.8	2016/3/22	2016/10/12	上海龙利得	无
149	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	上海龙利得	无
150	一种自扣式纸箱箱盖	实用新型	ZL201620222842.6	2016/3/22	2016/12/7	上海龙利得	无
151	一种新型创意桌	实用新型	ZL201521076424.2	2015/12/21	2016/12/7	上海龙利得	无
152	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	上海龙利得	无
153	一种高强度防潮的瓦楞书柜	实用新型	ZL201620388464.9	2016/5/4	2017/1/25	上海龙利得	无
154	一种成型便捷的化妆品盒	实用新型	ZL201620395538.1	2016/5/4	2017/1/25	上海龙利得	无
155	一种果蔬收纳箱	实用新型	ZL201621101238.4	2016/9/30	2017/4/12	上海龙利得	无
156	一种可折叠循环使用的纸盒	实用新型	ZL201621099379.7	2016/9/30	2017/4/12	上海龙利得	无
157	一种折叠纸盒	实用新型	ZL201621099429.1	2016/9/30	2017/4/12	上海龙利得	无
158	一种带隔板的纸箱	实用新型	ZL201621159228.6	2016/11/1	2017/4/26	上海龙利得	无
159	一种便捷的快递纸箱	实用新型	ZL201621163033.9	2016/11/1	2017/4/26	上海龙利得	无
160	一种水果包装盒	实用新型	ZL201621221695.7	2016/11/14	2017/5/10	上海龙利得	无
161	一种瓦楞纸文件盒	实用新型	ZL201621157858.3	2016-11-1	2017-8-15	上海龙利得	无
162	一种披萨包装盒	实用新型	ZL201621221694.2	2016-11-14	2017-9-8	上海龙利得	无
163	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	上海龙利得	无
164	一种瓦楞创意鞋盒	实用新型	ZL201720348577.0	2017/4/5	2017/11/14	上海龙利得	无
165	一种一体成型的鸡蛋盒	实用新型	ZL201720349290.X	2017/4/5	2017/11/14	上海龙利得	无
166	一种结构牢固的包装盒	实用新型	ZL201720349291.4	2017/4/5	2017/11/14	上海龙利得	无
167	一种瓦楞绕线盘	实用新型	ZL201720349287.8	2017/4/5	2018/3/16	上海龙利得	无
168	一种快捷成型的礼品盒	实用新型	ZL201720665842.8	2017/6/9	2018/2/6	上海龙利得	无
169	一种高强度抗压的果蔬盒	实用新型	ZL201720665844.7	2017/6/9	2018/2/6	上海龙利得	无

序号	专利名称	类型	专利号	申请日	授权日	专利权人	他项权利
170	一种方便成型的简易办公桌	实用新型	ZL201720665924.2	2017/6/9	2018/6/19	上海龙利得	无
171	一种便捷瓦楞展示架	实用新型	ZL2017206659219	2017/6/9	2018/7/27	上海龙利得	无
172	一种可展示高抗压的水果包装结构	实用新型	ZL201820659623.3	2018.05.04	2018.11.20	上海龙利得	无
173	一种方便展示的多用途折叠箱	实用新型	ZL201820659624.8	2018.05.04	2018.11.09	上海龙利得	无
174	一种不易开口的平口纸箱结构	实用新型	ZL201820659625.2	2018.05.04	2018.11.12	上海龙利得	无
175	具有防盗取功能的快递箱结构	实用新型	ZL201820659656.8	2018.05.04	2019.01.04	上海龙利得	无
176	一种加强型瓦楞纸包装结构	实用新型	ZL201721863281.9	2017/12/27	2018/8/14	奉其奉	无
177	一种适用于饮料周转的便携式包装结构	实用新型	ZL201721863284.2	2017/12/27	2018/8/14	奉其奉	无
178	一种适用于快速消费食品的包装结构	实用新型	ZL201721865014.5	2017/12/28	2018/8/14	奉其奉	无
179	一种用于板状零件收纳盒周转的包装结构	实用新型	ZL201721865015.X	2017/12/28	2018/8/14	奉其奉	无
180	一种结构稳定一体成型的披萨包装盒结构	实用新型	ZL201820619662.0	2018/4/27	2018/10/22	奉其奉	无
181	一种蝴蝶型提手的礼品盒结构	实用新型	ZL201820619664.X	2018/4/27	2019/1/4	奉其奉	无
182	一种八边形礼品盒结构	实用新型	ZL201820621754.2	2018/4/27	2019/1/4	奉其奉	无
183	一种侧面加固的披萨盒结构	实用新型	ZL201820621745.3	2018/4/27	2019/1/4	奉其奉	无
184	一种易降解便携式蛋类包装结构	实用新型	ZL201820847430.0	2018/6/3	2019/1/4	奉其奉	无
185	一种适于酒品类展示的包装结构	实用新型	ZL201820847437.2	2018/6/3	2019/1/4	奉其奉	无
186	一种非胶粘封口的礼品盒结构	实用新型	ZL201820619665.4	2018/4/27	2019/1/4	奉其奉	无

### 3、软件著作权

截至本招股说明书签署日，公司及子公司共拥有 13 项软件著作权具体如下：

序号	名称	登记号	授予日	取得方式	著作权人
1	龙利得瓦楞纸箱环保生产联动线智能管理系统软件 V1.0	2018SR117006	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉
2	龙利得印刷自动化生产联动管理系统 V1.0	2018SR118251	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉
3	龙利得订单智能分解控制系统 V1.0	2018SR118879	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉
4	龙利得智能化生产调度集成系统 V1.0	2018SR119150	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉
5	龙利得自动上料信息化控制系统 V1.0	2018SR119162	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉
6	龙利得环保纸板堆码机完工数据回收系统 V1.0	2018SR119172	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉
7	龙利得环保纸板输送暂存整	2018SR119183	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉

	合自动化控制系统软件 V1.0				其奉
8	龙利得智能仓库管理系统 V1.0	2018SR119281	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉
9	龙利得纸箱生产物流智能化控制管理系统 V1.0	2018SR119491	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉
10	龙利得智能质量在线集中检测系统 V1.0	2018SR119507	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉
11	龙利得智能环保包装一体化控制系统 V1.0	2018SR119645	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉
12	龙利得环保印刷工艺自动化控制管理系统 V1.0	2018SR119677	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉
13	龙利得环保印刷与烘干一体机控制系统 V1.0	2018SR119687	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉

## 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。

报告期内，公司及子公司的主营业务为瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产和销售。根据《印刷业管理条例》（国务院令第 666 号）第八条：“国家实行印刷经营许可制度。未依照本条例规定取得印刷经营许可证的，任何单位和个人不得从事印刷经营活动。”第十条规定：“企业申请从事包装装潢印刷品和其他印刷品印刷经营活动，应当持营业执照向所在地设区的市级人民政府出版行政部门提出申请，经审核批准的，发给印刷经营许可证。”

发行人及子公司作为从事包装装潢印刷品和其他印刷品印刷经营活动的企业须取得《印刷经营许可证》。经核查，报告期内，发行人及其子公司均已取得了《印刷经营许可证》，具体情况如下：

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	2015.03.30-2018.03.30
			(2018) 印证字 346100138 号[注]	滁州市文化广电新闻出版局	2018.03.08-2021.05.14
2	上海龙利得	印刷经营许可证	(沪奉) 印证字第 2602000300000 号	上海市奉贤区文化广播影视管理局	2015.02.04-2018.03.31
			(沪奉) 印证字 2602000300000 号	上海市奉贤区文化广播影视管理局	2018.03.15-2021.03.31
3	奉其奉	印刷经营许可证	(沪奉) 印证字 2602205060000 号	上海市奉贤区文化广播影视管理局	2017.05.09-2018.03.31



序号	公司	证书	证书编号	核发单位	有效期限
			(沪奉)印证字 2602205060000号	上海市奉贤区 文化广播影视 管理局	2018.03.15-2 021.03.31

注:发行人于2018年3月8日获发有效期为2018年3月8日至2021年3月31日的《印刷经营许可证》,随后发行人申请更名为“龙利得智能科技股份有限公司”,滁州市文化广电新闻出版局于2018年5月14日向发行人换发更名后的有效期为2018年5月14日至2021年5月14日的《印刷经营许可证》。

发行人及子公司按照《印刷业管理条例》及相关法规规定的条件和程序向印刷主管部门提出申请,经材料审核、受理、现场审查、批准等程序取得《印刷经营许可证》,取得程序合法合规。发行人及子公司《印刷经营许可证》的有效期限均覆盖报告期。

除《印刷经营许可证》外,公司及其子公司取得的其他资质具体情况如下:

序号	公司	证书	证书编号	核发单位	有效期限
1	龙利得	报关单位注册 登记证书	海关注册编码: 3412960556	滁州海关	长期
2		对外贸易经营 者备案登记表	备案登记者编号: 02363979	滁州市商务局	长期
3	上海龙 利得	报关单位注册 登记证书	海关注册编码: 3117963438	上海海关	长期
4		对外贸易经营 者备案登记表	备案登记者编号: 03275873	上海市商务委员会	长期
5	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
6		对外贸易经营 者备案登记表	备案登记者编号: 02221567	上海市商务委员会	长期
7					
8					
9					

## 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

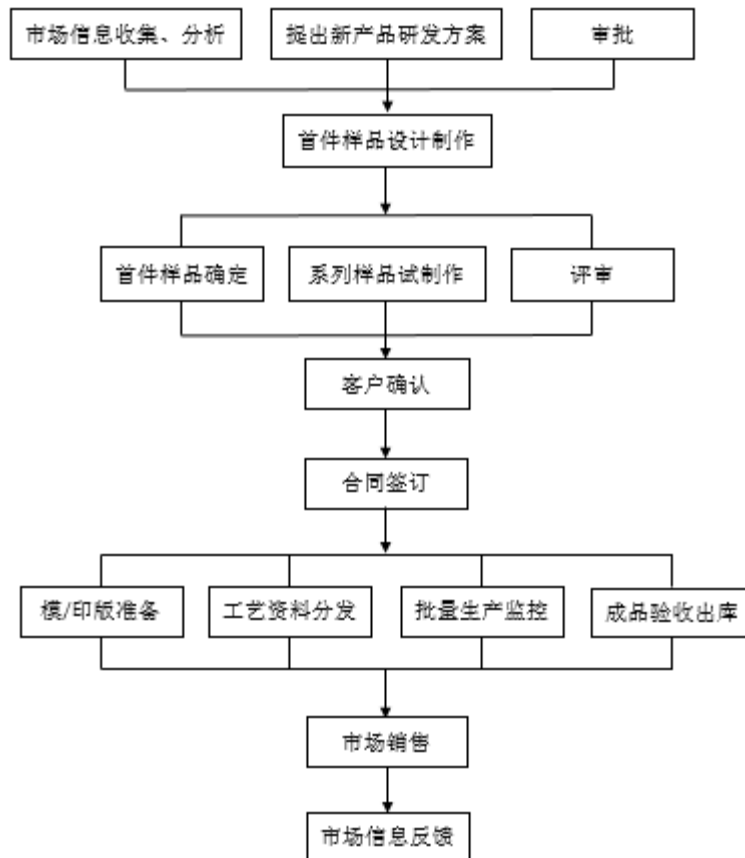
公司设置的技术研发部门,配备了完善的实验场所和产品试验线,主要负责新技术的可行性分析、前瞻性研发、产品结构设计及研发、以及产品质量改进等。同时,公司营销中心将对于前端市场调研结果及时反馈给技术研发中心,通过不断的信息交流、信息整合、研发方案的调整,使得公司最终获得的研发技术和研

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 2018 年 12 月 31 日，公司研发技术人员总共 101 名，占公司员工比例 17.00%，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，在瓦楞包装产品的生产过程、楞形的设计、纸箱的印刷、产品功能的实现方面，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
1	包装印刷业智能制造	公司依据各个包装硬件进行软件解决方案的整合,利用“互联网技术融合”及 ERP、MES 等管理系统,形成控制中心,逐步实现“信息化与自动化融合”生产,从而打造成可复制的智慧型工厂,实现了产品工艺设计、制造、检测、物流、服务等环节的智能化。	引进消化吸收再创新	否
2	“个性化”瓦楞工艺技术	公司对于现有的产品的楞型进行升级改造,从传统的常规的瓦楞结构进行改良,变成个性标准的瓦楞楞型。使得楞高、楞率、楞距等等瓦楞核心的参数进行整合的设计研发,设计出特殊楞型降低用纸率、实现产品的高强度、轻量化、低克重。	引进消化吸收再创新	否
3	功能性产品涂层技术	公司利用喷涂专用剂、不断研发出各种特殊的材料、使产品具备了防渗水、防渗油、耐酸、防锈等性能。	引进消化吸收再创新	否
4	高清环保水性印刷技术	个性化瓦楞纸板成型技术,直接采用高网水性柔版印刷高新技术,在瓦楞纸板上直接印刷后成盒。保证绿色环保的同时具有良好的印刷质量,从而实现水性环保替代传统胶印的新技术,而且实现环保可降解终生回收利用。	引进消化吸收再创新	否
5	无痕无压双面可印纸板	用无压痕瓦楞机压力网带替代了传统的钢制压力辊,使得瓦楞的楞峰完好无损,纸板里纸突破常规,实现无痕无线损,大大提高了产品的物理指数,使耐破度、耐折度有更大的直面提升,因此可以实现双面印刷的技术要求。	引进消化吸收再创新	否
6	结构性纸箱、纸盒设计	公司申请了多项与纸箱产品结构、设计有关的专利技术。公司设计的纸箱一方面提高了美观度,使得包装的产品更有竞争力,另外一方面使得客户在使用和打包的过程中能实现高度的机械自动化,效率更高,更稳定。而且结构的变化降低了客户和公司双方的成本,做到资源节约,实现了降耗增利。	引进消化吸收再创新	否
7	超高温、超低温食品等纸箱纸盒	公司最新的超高温、超低温等特殊食品包装技术,为蔬菜水果、电子机械等特殊要求的耐酸、抗静电、抗摩的产品提供了更为高端、有效的纸包方案。	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,公司正在从事主要研发项目的情况如下:

序号	项目名称	开始时间	进展阶段	拟达成的目标
1	卡通多彩可食用环保级披萨盒的研发	2018年7月	新产品试制	适用于披萨的包装
2	绿色印刷环保多用型手提礼盒的研发	2018年7月	新产品试制	适用于产品的携带包装
3	新型高强度组合包装盒研发项目	2019年1月	调研阶段	适用于组合包装,提高强度
4	新型高性能粘结剂研发项目	2019年1月	调研阶段	适用于提高瓦楞纸板物理指数
5	新型量子隐形印刷包装盒研发项目	2019年1月	调研阶段	适用于需要防伪印刷的纸箱
6	新型白电包装研发项目	2019年1月	调研阶段	适用于大家电包装

序号	项目名称	开始时间	进展阶段	拟达成的目标
7	新型以纸代木家居用品研发项目	2019年1月	调研阶段	适用于纸品代替木制家居用品
8	新型以纸代塑办公用品研发项目	2019年1月	调研阶段	适用于纸品代替塑料办公用品
9	新型纸吸管研发项目	2019年1月	调研阶段	适用于需要使用吸管的产品 (绿色环保)
10	新型便携式订制礼盒研发项目	2019年1月	调研阶段	适用于季节性食物的定制包装盒
11	新型超低温产品包装研发项目	2019年1月	调研阶段	适用于冷冻品包装
12	新型披萨盒专用防油隔热垫研发项目	2019年1月	调研阶段	适用于披萨盒底部隔热隔油垫
13	新型可视化包装盒研发项目	2019年1月	调研阶段	适用于需要看到包装物的产品
14	新型异形医疗器械包装研发项目	2019年1月	调研阶段	适用于不规则医疗器械包装
15	一种易撕拉无胶带包装箱结构的研发	2019年1月	调研阶段	适用于产品运输包装
16	一种成型简单方便携带电脑桌的研发	2019年1月	调研阶段	适用于电脑其它用品的放置
17	一种卡通造型笔筒结构的研发	2019年1月	调研阶段	适用于办公用品的收放
18	一体成型十字扣披萨盒的研发	2019年1月	调研阶段	适用于披萨的快速打开盛放
19	一种方便打包运输箱结构的研发	2019年1月	调研阶段	适用于快递包装
20	一种造型简约8面体礼盒的研发	2019年1月	调研阶段	适用于礼品包装
21	一种快捷成型文件夹的研发	2019年1月	调研阶段	适用于文件的存放携带
22	一种纸质结构手机支架的研发	2019年1月	调研阶段	适用于手机等其他电子产品的放置
23	一种五角星多功能容纳盒的研发	2019年1月	调研阶段	适用于生活用品或者办公用品的收纳
24	一种两用展示包装盒的研发	2019年1月	调研阶段	适用于瓶装类以及艺术品的展示
25	一种创新图案飞机盒的研发	2019年1月	调研阶段	适用于礼品的销售包装
26	一种具有保鲜功能蔬菜水果运输箱的研发	2019年1月	调研阶段	适用于蔬果产品的运输包装
27	一种音响的新型保护装饰盒的研发	2019年1月	调研阶段	适用于音响的装饰和保护包装
28	一种运输展示一体的包装箱的研发	2019年1月	调研阶段	适用于产品的运输和销售包装
29	一种一体成型纸板两用公文包的研发	2019年1月	调研阶段	适用于办公文件办公用品存放和携带
30	一种新型便捷食品饮料纸盒托盘的研发	2019年1月	调研阶段	适用于外卖、快餐餐饮行业的运输和传送
31	一种新型多功能抽纸装饰盒的研发	2019年1月	调研阶段	适用于家庭用品装饰包装

#### (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：材料、辅料等直接投入、研发人员的薪金支出、研发设备的折旧摊销等。

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	2018 年度	2017 年度	2016 年度
研发费用（万元）	3,874.48	2,668.92	2,294.37
营业收入（万元）	86,060.51	64,191.00	58,487.57
研发费用占营业收入比例	4.50%	4.16%	3.92%

## （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观积极性，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。

2018年9月3日，龙利得和中国科学院院士韩布兴签订了《院士工作站合作协议书》，达成合作协议。根据协议，公司与院士专家及其团队开展学术交流，共建人才培养基地，培养绿色化学与材料化学、绿色智能印刷、智能科技信息等方面的实用性人才，在院士专家指导下开展科学研究工作，推动科研成果转化与应用示范，促进转型升级。

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能力。

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，持续提升公司产品知名度，从而提高市场占有率。

### （二）具体业务发展计划

#### 1、产能建设计划

瓦楞纸箱和纸板为公司主导产品。为满足持续增长的市场需求，缓解产能不足的压力，公司通过“绿色环保印刷包装智慧工厂扩建项目”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”等来扩大生产规模，以技术优势、服务优势和规模优势进一步提高产品的市场占有率，巩固公司的市场地位。

同时，随着下游客户要求公司提供配套内盒产品相关诉求的提高，同时也为了优化产品结构，提升配套服务能力，公司计划建设“配套绿色彩印内包智能制造生产项目”以响应下游客户合作需求，填补配套内盒包装的生产能力的空白，提升公司整体竞争力。

## **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，强化研发方面的投入，提升公司研发全流程的软硬件设施，为研发人员提供良好的工作环境以及先进的设备；通过招聘高端研发人才，实现产品创新能力的持续提升，确保公司在产品研发方面的竞争优势。公司通过加强研发投入，改善现有研发条件，提升研发能力，以顺应行业发展趋势，保持技术领先，巩固市场地位，为实现战略目标提供助力。

## **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，进一步扩大销售规模。

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

## **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，进一步提高采购、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产能构建以及研发投入。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、徐龙平控制的其他企业

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第五节“五、持有5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（二）持有5%以上股份的其他股东情况”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。

## 2、张云学控制的其他企业

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。

可云服饰的基本情况：

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
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】

可云服饰主要从事服饰、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控制的企业。

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办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》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、实际控制人及其控制的企业

关联方	关联关系
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 16.18% 股份，受徐龙平实际控制
可云服饰	公司实际控制人张云学控制

## 2、除控股股东外其他持有 5% 以上股份（含 5%）的股东及其控制的企业

关联方	关联关系
滁州浚源	公司主要股东，持有公司 13.57% 股份
金浦投资	公司主要股东，持有公司 8.09% 股份
诸暨东证	公司主要股东，持有公司 5.01% 股份

## 3、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	100.00%	全资子公司
奉其奉	100.00%	二级全资子公司

## 4、公司董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员

董事、监事及高级管理人员的基本情况详见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简要情况”。与其关系密切的家庭成员也构成关联方。

## 5、其他关联方

公司其他关联方为董事、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，主要包括：

姓名	发行人处任职	关联单位	关联单位与发行人的关联关系
梁巨元	董事	滁州浚源资本运营中心（有限合伙）	梁巨元持有其 10.00% 的出资，并担任其任执行事务合伙人
		无锡浚源资本管理中心（有限合伙）	梁巨元持有其 10.00% 的出资，并担任其任执行事务合伙人
		北京华夏浚源资本管理有限公司	梁巨元持有其 60% 的股权，并担任其法定代表人、执行董事兼经理
		广州浚源股权投资基金管理中心（有	梁巨元持有其 37.50% 的出资，并

姓名	发行人处任职	关联单位	关联单位与发行人的关联关系
		限合伙)	担任其执行事务合伙人委派代表
		无锡国联浚源创业投资中心(有限合伙)	梁巨元担任其执行事务合伙人委派代表
		滁州浚源创业投资中心(有限合伙)	梁巨元担任其执行事务合伙人委派代表
		潍坊浚源投资管理中心(有限合伙)	梁巨元担任其执行事务合伙人
		广州才汇浚源股权投资基金合伙企业(有限合伙)	梁巨元担任其执行事务合伙人委派代表
		潍坊浚源股权投资中心合伙企业(有限合伙)	梁巨元担任其执行事务合伙人
		无锡华夏浚源股权投资中心(有限合伙)	梁巨元担任其执行事务合伙人委派代表
		无锡卡尔曼导航技术有限公司	梁巨元担任其董事
		成都博达爱福科技有限公司	梁巨元担任其董事
		厦门蓝溪科技有限公司	梁巨元担任其董事
		成都晨光博达橡塑有限公司	梁巨元担任其董事
		北京中清能发动机技术有限公司	梁巨元担任其董事
		永州湘南医院管理有限公司	梁巨元担任其董事
		凯途能源(苏州)有限公司	梁巨元担任其董事、副董事长
唐啸波	董事	安徽省科技产业投资有限公司	唐啸波担任其副总经理
		安徽华信国际控股股份有限公司	唐啸波担任其董事
		安徽誉华投资管理有限公司	唐啸波担任其董事
		安徽中福光电科技有限公司	唐啸波担任其董事
		安徽科立华化工有限公司	唐啸波担任其董事
		安徽昊方机电股份有限公司	唐啸波担任其董事
夏志强	董事	上海志鑫投资管理合伙企业(有限合伙)	夏志强持有其 10.44% 出资额, 并担任其执行事务合伙人
		上海善歆投资管理合伙企业(有限合伙)	夏志强持有其 8.7% 出资额, 并担任其执行事务合伙人
		上海志蓉投资管理有限公司	夏志强持有其 50% 出资额, 并担任其法定代表人、执行董事
		宜兴市恒兴精细化工有限公司	夏志强担任其董事
徐成	董事	东方嘉实(上海)投资管理有限公司	徐成担任其总经理
		东方嘉实(上海)投资管理合伙企业(有限合伙)	徐成担任其执行事务合伙人委派代表
		湘村高科农业股份有限公司	徐成担任其董事
		福建省百仕韦医用高分子股份有限公司	徐成担任其董事

姓名	发行人处任职	关联单位	关联单位与发行人的关联关系
		北京尚睿通教育科技股份有限公司	徐成担任其董事
谢肖琳	独立董事	江苏中企华中天资产评估有限公司	谢肖琳持有其 3.5% 股权，并担任其董事长、总经理
陈松	独立董事	安徽苏滁律师事务所	陈松担任其合伙人
朱芹飞	独立董事	上海恒丰包装制品有限公司	朱芹飞持有其80%股权，并担任其法定代表人、执行董事
		上海脑桥企业咨询服务有限公司	朱芹飞持有其100%股权，并担任其法定代表人、执行董事
		上海勤皋工贸有限公司	朱芹飞报告期内持有其70%股权，并担任其法定代表人、执行董事
杨爱东	独立董事	上海精诚申衡律师事务所	杨爱东担任其合伙人
张亮	监事	潍坊浚源投资管理中心（有限合伙）	张亮持有其 35% 出资额，并担任其执行总裁
		无锡浚源资本管理中心（有限合伙）	张亮持有其 5% 出资额，并担任其执行总裁
		滁州浚源资本运营中心（有限合伙）	张亮持有其 5% 出资额，并担任其执行总裁
		广东马上信息科技有限公司	张亮担任其董事
		山东磊宝铝业科技股份有限公司	张亮担任其董事
		深圳市四格互联信息技术有限公司	张亮担任其董事

## 6、报告期内曾经存在的关联方

### 6.1 最近一年内曾经担任董监高的关联自然人

公司原董事郑慧珍于 2018 年 8 月辞去董事职务，属于最近一年内曾经担任董监高的关联自然人。

### 6.2 报告期内曾经存在的关联企业

#### (1) 龙利得印刷科技（上海）研发中心（有限合伙）

报告期内，公司曾存在控股孙公司龙利得印刷科技（上海）研发中心（有限合伙）（简称“印刷科技”），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。

### ① 印刷科技的注销原因

印刷科技系 2013 年 2 月 22 日由上海龙利得和王海明共同出资设立的有限合伙企业，执行事务合伙人为王海明，统一社会信用代码为 310120002120623，经营范围为：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】。

2015 年 7 月 1 日，印刷科技经全体合伙人协商，一致决定解散并注销登记。注销原因如下：（1）2013 年上海龙利得与王明海出资设立印刷科技的原因系计划成立一个独立主体专门从事纸盒、纸箱、纸板等纸制品及包装材料的研发设计业务。但随着发行人及其子公司上海龙利得研发设计的人员、团队不断壮大及技术不断成熟，发行人及其子公司上海龙利得足已自行承担研发职能，因此调整研发战略，决定注销印刷科技。（2）印刷科技自成立以来，经营不达预期目标，一直处于亏损状态。

### ② 印刷科技注销前的主要财务数据情况

印刷科技注销前，2014 年、2015 年 1-10 月的营业收入分别为 223.3 万元、68.51 万元，净利润分别为-11.08 万元、-15.30 万元。

### ③ 印刷科技存续期间的合规性

2016 年 3 月 21 日，上海市奉贤区市场监督管理局出具《证明》，证明印刷科技自 2013 年 2 月 22 日成立至 2015 年 9 月 24 日，没有因违反工商行政管理法律法规的违法行为而受到行政处罚的记录。2016 年 3 月 7 日，上海市奉贤区国家税务局、上海市奉贤区地方税务局出具《证明》，证明印刷科技自 2013 年 10 月至 2015 年 8 月无欠税、无行政处罚信息。

综上，印刷科技自成立至注销之日，不存在重大违法违规行为，未受到相关

行政处罚。

④ 印刷科技不存在为发行人承担成本费用、利益输送或存在利益安排等情形。

## (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：

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持股 100%
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

经核查，公司实际控制人徐龙平未因上海龙吉尔纸业包装厂被吊销营业执照而受到行政处罚；上海龙吉尔纸业包装厂在存续期间，除因 2003 年未及时办理年检被吊销营业执照外，不存在其他违法违规行为；上海龙吉尔纸业包装厂在注销过程中未履行清算手续的情形不构成重大违法违规，不构成公司本次发行上市的法律障碍。

上海龙吉尔纸业包装厂相关业务、资产、人员、技术、场地、客户、供应商与公司相互独立，不存在重合的情形；公司非由集体企业改制而来，无需由有权机关作出特别审批手续，其设立法律依据充分、程序合法合规，未造成集体资产流失；公司历史上不存在挂靠集体组织经营的情形。

## (3) 祥尔电气

### ① 祥尔电气实际从事的业务

祥尔电气工商登记的经营范围为“新能源科技、环保科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让，环保设备、机电设备、电气成套、电力、自动化、仪器仪

表设备的研发、设计、销售，电气工程安装，汽车电器的销售，电脑整机及零配件的销售。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】”，祥尔电气实际从事配电箱外壳的生产和销售。

## ②祥尔电气报告期内业绩情况

祥尔电气在报告期内的主要财务数据情况如下：

单位：万元

科目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
总资产	850.93	855.27	829.16
总负债	240.25	244.05	176.31
营业收入	119.51	283.18	200.18
净利润	-0.55	-41.63	-156.17

③报告期，实际控制人张云学转让其持有的祥尔电气股权的原因、价格、定价依据及公允性

报告期内，公司实际控制人张云学曾持有祥尔电气 5% 的股权并担任其监事职务。为专注经营可云服饰和龙利得，张云学将其所持祥尔电气 5% 的股权以 50 万元价格转让给原股东朱仁飞，并于 2017 年 12 月 28 日在上海市浦东新区市场监管局办理了工商变更登记手续。前述股权转让完成后，张云学不再持有祥尔电气股权。前述股权转让价格系参照祥尔电气的净资产、业绩状况并经转让双方友好协商确定。

④报告期，祥尔电气股权的受让方的基本情况及与发行人关联方的关系，受让的资金来源及合法合规性

本次股权转让的受让方朱仁飞的基本情况如下：朱仁飞，男，中国国籍，身份证号码为 3102251970XXXX3237，现任祥尔电气执行董事兼法定代表人。朱仁飞与发行人之间不存在关联关系，受让资金均系个人合法所有资金，资金来源合法合规。

⑤报告期，祥尔电气与发行人、实际控制人、董监高、发行人主要客户、供应商均不存在交易或资金往来，不存在为发行人承担成本费用、利益输送或存在利益安排等情形。

## （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	2018 年度 /2018.12.31	2017 年度 /2017.12.31	2016 年度/ 2016.12.31
向关联方租赁	-	86.67	125.36
向关联方拆入资金	-	6,294.62	22,693.43
向关联方支付利息	-	31.76	13.93
关联担保余额：			
公司和关联方为子公司提供担保	7,700.00	10,450.00	3,500.00
子公司和关联方为公司及其他子公司提供担保	20,189.98	22,800.00	20,500.00

注：截至 2017 年 6 月底，发行人已经归还关联方的资金。

报告期内，关联方除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

报告期内，经常性关联交易主要是关联租赁，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	金额		
			2018 年度	2017 年度	2016 年度
龙尔利投资	上海龙利得	厂房	-	86.67	125.36
合计			-	86.67	125.36

（1）报告期内向实际控制人控制企业租赁房产用于生产经营的面积及占比

根据龙尔利与上海龙利得签署的《租赁协议》，龙尔利将位于上海市奉贤区柘林镇浦卫公路 6085 号的土地及该土地上的建筑物出租给上海龙利得用于生产经营，租金为 130 万元/年，租赁时间为 2013 年 1 月 1 日至 2017 年 8 月 31 日。该块土地面积为 17 亩，房屋建筑物主要有建筑面积约 8,600 平米的厂房，建筑面积约 1,500 平米办公楼，以及建筑面积约 2,400 平米的宿舍楼。其土地面积占当时上市主体土地面积的比例约为 10.81%；房产建筑面积占当时上市主体房产建筑面积的比例约为 16.93%。

(2) 报告期内向实际控制人控制企业租赁房产价格公允性

根据龙尔利与上海龙利得签署的《租赁协议》，上述租赁租金为 130 万元/年，租赁时间为 2013 年 1 月 1 日至 2017 年 8 月 31 日。上述租金是参考当时该地块工业厂房租金市场价格，并综合考虑房产产权情况、配套情况确定，租金定价公允。

(3) 报告期内向实际控制人控制企业租赁房产对发行人资产独立性、完整性的影响，整改及续租情况

报告期内，上海龙利得与龙尔利之间存在关联租赁，租金价格参照市场价格确定。截至目前，上海龙利得已整体搬迁至奉贤区科工路 539 号，从无关联第三方兴森特钢租赁新的厂房，并承诺后续不再从龙尔利租赁厂房，关联租赁的问题已得到有效整改，不会影响发行人资产的独立性和完整性。

(4) 用于替代的租赁厂房房产证的办理进展情况，是否存在法律障碍，对发行人生产经营是否存在重大不利影响

根据对兴森特钢董事长沈国华和柘林镇政府企业发展科负责人褚盛华进行的访谈以及对奉贤区不动产交易中心的实地走访，出租方已取得办理房产证所需的建设用地使用权证书、建设工程规划许可证、地籍图、公安部门出具的编订门弄号牌文件等，目前尚需取得竣工验收证明、不动产权属调查报告。其中，竣工验收报告需要总包方提供相应的签章手续，柘林镇政府已协调总包方提供。截至目前，竣工验收报告正在办理中。在包括竣工验收证明在内的申请材料齐备后，不动产权属调查报告即可办理完成。

根据对奉贤区不动产交易中心的走访核查，奉贤区不动产交易中心在收到房屋权属登记申请及所需材料后即可办理房屋权属登记。

作为出租方的实际控制人，柘林镇政府已协调各方加快办理科工路 539 号厂房产证，并就上述事宜出具《情况说明》，确认“上述地块房屋（注：上海龙利得新租厂房）权属登记不存在实质性障碍”。

根据上海市奉贤区行政服务中心于 2016 年 7 月 20 日出具的《奉贤区入驻空置厂房工业项目评估送审表》，上海龙利得入驻科工路 539 号厂房业经奉贤区发改委、经信委、环保局、规划和土地管理局等部门联合评审通过，并由上海市奉

贤区行政服务中心做出同意批复。上海龙利得入驻科工路 539 号厂房业经各相关部门评审通过，不会对上海龙利得生产经营产生重大不利影响。

发行人实际控制人徐龙平、张云学出具承诺函，承诺如果上海龙利得因科工路 539 号厂房未办理完毕权属登记而受到任何处罚或损失，本人同意赔偿由此产生的一切费用，保证上海龙利得不会因此而遭受任何损失。

## 2、偶发性关联交易

### 2.1 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：

①2018 年 12 月 31 日

单位：万元

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
龙利得	上海龙利得	短期借款	2,000.00	2018.9.4	2019.9.3	否
徐龙平						
徐维						
徐强						
王微威						
张云学						
储凤飞						
龙利得	上海龙利得	短期借款	5,000.00	2018.8.22	2019.9.14	否
徐龙平						
徐维						
奉其奉						
龙利得	上海龙利得	银行承兑汇票	700.00	2018.10.09	2019.04.09	否
合 计			<b>7,700.00</b>			

②2017 年 12 月 31 日

单位：万元

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否已经履行完毕
龙利得	上海龙利得	短期借款	2,000.00	2017.9.26	2018.9.15	是
徐龙平						

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否已经履行完毕
徐维						
徐强						
王微威						
张云学						
储凤飞						
龙利得	上海龙利得	短期借款	5,000.00	2017.9.19	2018.9.19	是
徐龙平						
徐维						
奉其奉						
龙利得	上海龙利得	银行承兑汇票	3,450.00	2017.9.29	2018.11.27	否
合 计			<b>10,450.00</b>			

③2016年12月31日

单位：万元

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否已经履行完毕
龙利得	上海龙利得	短期借款	3,500.00	2016.9.21	2017.9.15	是
徐龙平						
徐维						
徐强						
王微威						
张云学						
储凤飞						

(2) 子公司和关联方为公司及其他子公司提供担保

①2018年12月31日

单位：万元

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否已经履行完毕
上海龙利得	奉其奉	长期借款	5,300.00	2016.3.14	2022.3.13	否
徐龙平						
徐维						
奉其奉						
滁州市融资担保有限公司	龙利得	短期借款	1,000.00	2018.4.10	2021.4.9	否

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否已经履行完毕
徐龙平						
徐维						
张云学						
储凤飞						
滁州市融资担保有限公司	龙利得	短期借款	1,000.00	2018.4.10	2021.4.9	否
徐龙平						
徐维						
张云学						
储凤飞						
徐龙平	龙利得	短期借款	3,000.00	2018.8.29	2019.8.29	否
龙利得	龙利得	短期借款	4,500.00	2018.11.14	2021.11.14	否
徐龙平						
明光融资担保有限公司	龙利得	短期借款	980.00	2018.9.29	2019.9.29	否
徐龙平						
张云学						
徐维						
徐龙平	龙利得	短期借款	550.00	2018.9.26	2019.9.26	否
张云学						
明光市城市建设投资有限公司	龙利得	开立信用证	3,474.50	2018.6.19	2019.7.18	否
徐龙平						
徐维						
明光市城市建设投资有限公司	龙利得	开立信用证	385.48	2018.6.20	2019.7.19	否
徐龙平						
徐维						
合 计			<b>20,189.98</b>			

②2017年12月31日

单位：万元

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否已经履行完毕
上海龙利得	奉其奉	长期借款	5,900.00	2016.3.14	2022.3.13	否
徐龙平						
徐维						



担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否已经履行完毕
奉其奉						
明光市城市建设投资有限公司	龙利得	短期借款	500.00	2017.1.13	2018.1.13	是
徐龙平						
张云学						
滁州市融资担保有限公司	龙利得	短期借款	2,000.00	2017.4.14	2018.4.13	是
徐龙平						
徐维						
张云学						
储凤飞						
明光市城市建设投资有限公司	龙利得	短期借款	900.00	2017.8.1	2018.7.31	是
徐龙平						
徐维						
明光融资担保有限公司	龙利得	短期借款	1000.00	2017-9-15	2018-9-15	是
徐龙平	龙利得	短期借款	1000.00	2017-9-21	2018-9-21	是
明光市城市建设投资有限公司	龙利得	短期借款	3000.00	2017.9.22	2018.9.22	是
徐龙平						
龙利得	龙利得	短期借款	5,500.00	2017.11.23	2018.11.23	否
徐龙平						
明光市城市建设投资有限公司	龙利得	开立信用证	3000.00	2017.6.23	2018.6.27	是
徐龙平						
徐维						
合 计			<b>22,800.00</b>			

③2016年12月31日

单位：万元

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否已经履行完毕
滁州市信用担保有限公司	龙利得	短期借款	2,000.00	2016.4.14	2017.4.13	是
徐龙平						
徐维						
徐龙平	龙利得	短期借款	2,500.00	2016.11.24	2017.11.24	是
张云学			3,000.00	2016.11.28	2017.11.28	是
明光市城市建设投	龙利得	短期借款	2,000.00	2016.1.8	2017.1.8	是

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否已经履行完毕
资有限公司						
徐龙平						
张云学						
明光市城市建设投资有限公司	龙利得	短期借款	3,000.00	2016.9.29	2017.9.29	是
徐龙平						
明光融资担保有限公司	龙利得	短期借款	1,000.00	2016.10.19	2017.10.19	是
徐龙平						
徐龙平	龙利得	短期借款	1,000.00	2016.12.23	2017.10.23	是
上海龙利得						
徐龙平	奉其奉	长期借款	6,000.00	2016.3.14	2022.3.13	否
徐维						
合 计			20,500.00			

## 2.2 向关联方拆借资金

### ① 发行人向关联方拆借大额资金的背景、用途

报告期内，随着发行人业务规模的扩大，对营运资金的需求逐年提升。

报告期内，发行人主要依靠销售回款及银行贷款满足日常资金需求。受银行授信资金到位时间与公司实际资金需求时间无法完全匹配的限制，发行人为及时解决因银行授信额度不足或授信期限到期等引起的短期资金缺口问题，向关联方临时拆借资金以满足公司短期资金周转。向关联方拆借资金主要是为了满足临时的资金缺口压力，发行人按照资金使用计划在资金相对充裕时及时归还了关联方资金，以减小占用关联方资金对公司经营的影响。

发行人向关联方拆借的资金，主要用于公司短期资金周转，具体包括临时垫付采购款等。

### ② 上述大额、短期资金拆借的合理性、必要性、公允性分析

报告期内，发行人在业务快速发展的情况下对短期资金的需求量逐年扩大，公司通过金融机构债务融资的形式获取的贷款无法满足偶发性资金缺口的需要，且受银行授信资金到位时间与公司实际资金需求时间无法完全匹配等因素的影响，发行人为了支持公司业务的快速增长，通过向关联方拆借资金的形式解

决临时性资金压力。同时，发行人存在临时资金需求时，向金融机构拆借资金需要一定的时间期限，徐龙平等关联方为满足公司短期资金需求，向公司提供资金支持，上述大额、短期资金拆借在当时的情况下具有合理性、必要性。

报告期内，徐龙平向公司拆出资金是基于支持公司业务发展、拆借期限多为30天以内，期限较短，且徐龙平拆出资金主要来源于其亲友的无息借款，其亲友未要求徐龙平支付利息，故徐龙平向公司拆出资金时，未向公司收取利息，不存在利益输送情形，具有公允性。

### ③关联方大额资金的来源及合规性

徐龙平向公司拆借资金，其资金来源除自有资金外，主要为亲友无息借款，包括徐龙平的朋友和发行人的股东等，徐龙平主要依赖于个人的信用情况向其亲友取得借款，然后借给发行人，且均已取得资金拆入方的认可。报告期内，徐龙平的大额资金来源主要为其亲友提供，双方约定不支付利息，关于拆入资金的用途已经取得对方的认可，徐龙平的亲友自愿提供借款，不违反《合同法》等法律法规关于自然人之间借款的相关规定。因此，徐龙平的大额资金来源合法合规。

### ④资金归还情况及具体的资金来源，仅向部分关联方支付利息的原因

#### A、资金归还情况及具体资金来源

报告期内，发行人向关联方拆入资金的归还情况如下：

单位：万元

拆出方	拆入时间	拆入累计金额	结清时间	归还累计金额	备注
徐龙平	2016-1-1	20,543.00	2016-12-31	20,543.00	未计息
	2017-2-28	2,880.00	2017-6-28	2,880.00	
龙尔利投资	2014-8-19	1,254.37	2016-3-14	1,254.37	固定年 利率 4.35%
	2016-5-14	445.28	2017-1-21	445.28	
	2016-5-14	450.78	2017-2-3	450.78	
	2017-2-28	1,569.55	2017-6-29	1,569.55	
	2017-3-14	710.00	2017-6-28	710.00	
	2017-3-27	970.00	2017-6-28	970.00	
	2017-2-4	165.07	2017-5-26	165.07	

报告期内，发行人由于业务快速发展，分别与徐龙平、龙尔利投资等关联方

发生多笔资金拆借往来，主要用于短期资金需求，由于上述资金周转主要为临时性用途，公司在短期内分批归还绝大部分周转资金，归还资金主要来源于生产经营所得和银行流动资金贷款。

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，公司后续未再与关联方发生资金拆借行为。

#### B、仅向部分关联方支付利息的原因

报告期内，基于支持公司业务发展、占用资金期限相对较短等因素，徐龙平等关联方向公司拆借资金，因向公司拆借的资金主要来源于其亲友无息借款，且其亲友未要求徐龙平支付利息，徐龙平亦未要求公司支付利息，故公司未向徐龙平支付利息。

报告期内，发行人向龙尔利投资拆借资金，双方签订了《借款合同》，按照约定公司需向龙尔利投资支付利息，利率水平参考央行同期贷款基准利率确定。故公司向龙尔利投资借入资金后，按照《借款合同》的规定，以银行同期贷款利率向龙尔利投资支付利息。

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。

### （三）关联应收应付款项

单位：万元

项目名称	关联方	账面余额		
		2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日

项目名称	关联方	账面余额		
		2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
其他应付款	龙尔利投资	-	-	551.40
应付利息	龙尔利投资	-	-	13.93

#### （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、获赠现金资产、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；

（六）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。”

第一百五十五条规定：“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）》经公司董事会审议通过。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)》经公司董事会审议通过。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。

《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《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。

### （二）独立董事对关联交易的意见

公司独立董事谢肖琳、陈松、朱芹飞和杨爱东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：报告期内，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 and 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、公正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

姓名	职务	任期
徐龙平	董事、董事长、总经理	2018.02.05-2021.02.04
张云学	董事、副董事长	2018.02.05-2021.02.04
梁巨元	董事	2018.02.05-2021.02.04
唐啸波	董事	2018.02.05-2021.02.04
向存林	董事、副总经理	2018.02.05-2021.02.04
夏志强	董事	2018.08.23-2021.02.04
徐成	董事	2018.08.23-2021.02.04
朱芹飞	独立董事	2018.02.05-2021.02.04
陈松	独立董事	2018.02.05-2021.02.04
谢肖琳	独立董事	2018.02.05-2021.02.04
杨爱东	独立董事	2018.08.23-2021.02.04

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）实际控制人”之“2、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）实际控制人”之“2、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、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、凯途能源（苏州）有限公司董事、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；现任安徽省科技产业投资有限公司副总经理及安徽华信国际控股股份有限公司、安徽誉华投资管理有限公司、安徽中福光电科技有限公司、安徽科立华化工有限公司、安徽昊方机电股份有限公司等公司董事。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（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、夏志强先生：1974年生，工商管理硕士，中国国籍，无永久境外居留权。职业经历：2001年7月至2005年4月，任南方证券投行部高级经理；2005年5月至2009年1月，任长江巴黎百富勤证券有限责任公司企业融资部副总经理；2009年2月至2017年4月，任东吴证券投行六部总经理；2017年5月至今，任上海金浦创新股权投资管理有限公司董事总经理；现任上海志鑫投资管理合伙企业（有限合伙）、上海善歆投资管理合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人及上海志蓉投资管理有限公司执行董事、宜兴市恒兴精细化工有限公司董事。2018年8月至今任公司董事。



7、徐成先生：1984年生，工商管理硕士，中国国籍，无永久境外居留权。职业经历：2006年9月至2007年10月，任宝来资本（亚洲）有限公司高级经理；2007年11月至2009年11月，任波司登国际控股有限公司投资主管；2009年12月至今，任上海东方证券资本投资有限公司董事总经理；现任东方嘉实（上海）投资管理有限公司、东方嘉实（上海）投资管理合伙企业（有限合伙）、湘村高科技农业股份有限公司、上海仟果企业管理有限公司、福建省百仕韦医用高分子股份有限公司、北京尚睿通教育科技股份有限公司等公司董事或者执行事务合伙人等职务。2018年8月至今任公司董事。

8、朱芹飞先生（独立董事）：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2002年8月，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。现任上海桓丰包装制品有限公司、上海脑桥企业咨询服务服务有限公司等公司执行董事。2015年9月至今，任龙利得股份独立董事。

9、陈松先生（独立董事）：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。2015年9月至今，任龙利得股份独立董事。

10、谢肖琳女士（独立董事）：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；现任江苏中企华中天资产评估有限公司总经理。2017年3月28日至今，任公司独立董事。

11、杨爱东女士（独立董事）：1967年生，硕士学历，心理咨询师二级，中国国籍，无永久境外居留权。职业经历：1989年8月至1992年7月，任贵州省黔南教育学院教师；1992年7月至2002年7月，任珠海巨人高科技集团公司员工；2002年8月至今任上海精诚申衡律师事务所合伙人。2018年8月至今任公司独立董事。

## （二）监事会成员简介

姓名	职务	任期
傅婧辰	监事会主席、职工监事	2018.02.05-2021.02.04
王德超	监事	2018.02.05-2021.02.04
张亮	监事	2018.02.05-2021.02.04

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，任龙利得包装科技（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，任龙利得包装科技（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。职业经理：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、深圳市四格互联信息技术有限公司董事、北京赛科世纪科技股份有限公司监事、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：历任龙利得包装科技（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。

## （五）董事、监事的提名及选聘情况

### 1、董事提名和选聘情况

姓名	职务	选聘情况
徐龙平	董事、董事长、总经理	2018年第一次临时股东大会
张云学	董事、副董事长	2018年第一次临时股东大会
梁巨元	董事	2018年第一次临时股东大会
唐啸波	董事	2018年第一次临时股东大会
向存林	董事、副总经理	2018年第一次临时股东大会
夏志强	董事	2018年第四次临时股东大会
徐成	董事	2018年第四次临时股东大会
朱芹飞	独立董事	2018年第一次临时股东大会
陈松	独立董事	2018年第一次临时股东大会
谢肖琳	独立董事	2018年第一次临时股东大会
杨爱东	独立董事	2018年第四次临时股东大会

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。

2018年8月23日，公司召开2018年第四次临时股东大会，同意郑慧珍因个人原因辞去董事职务，同时聘请夏志强、徐成为公司董事及杨爱东为公司独立董事。

## 2、监事提名和选聘情况

姓名	职务	选聘情况
傅婧辰	监事会主席、职工监事	2018年第一次职工代表大会
王德超	监事	2018年第一次临时股东大会
张亮	监事	2018年第一次临时股东大会

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。

### （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	发行人处任职	关联单位	在关联单位兼职职务
徐龙平	董事长、总经理	龙尔利投资	监事
张云学	董事、副董事长	可云服饰	执行董事
梁巨元	董事	滁州浚源资本运营中心(有限合伙)	执行事务合伙人
		无锡浚源资本管理中心(有限合伙)	执行事务合伙人
		北京华夏浚源资本管理有限公司	法定代表人、执行董事兼经理
		广州浚源股权投资基金管理中心(有限合伙)	执行事务合伙人委派代表
		无锡国联浚源创业投资中心(有限合伙)	执行事务合伙人委派代表
		滁州浚源创业投资中心(有限合伙)	执行事务合伙人
		潍坊浚源投资管理中心(有限合伙)	执行事务合伙人委派代表
		广州才汇浚源股权投资基金合伙企业(有限合伙)	执行事务合伙人委派代表
		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
		无锡华夏浚源股权投资中心(有限合伙)	执行事务合伙人委派代表

姓名	发行人处任职	关联单位	在关联单位兼职职务
		无锡卡尔曼导航技术有限公司	董事
		成都博达爱福科技有限公司	董事
		厦门蓝溪科技有限公司	董事
		成都晨光博达橡塑有限公司	董事
		北京中清能发动机技术有限公司	董事
		永州湘南医院管理有限公司	董事
		凯途能源（苏州）有限公司	董事、副董事长
唐啸波	董事	安徽省科技产业投资有限公司	副总经理
		安徽华信国际控股股份有限公司	董事
		安徽誉华投资管理有限公司	董事
		安徽中福光电科技有限公司	董事
		安徽科立华化工有限公司	董事
		安徽吴方机电股份有限公司	董事
夏志强	董事	上海志鑫投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人
		上海善歆投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人
		上海志蓉投资管理有限公司	法定代表人、执行董事
		宜兴市恒兴精细化工有限公司	董事
徐成	董事	东方嘉实（上海）投资管理有限公司	总经理
		东方嘉实（上海）投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表
		湘村高科技农业股份有限公司	董事
		上海仟果企业管理有限公司	监事
		福建省百仕韦医用高分子股份有限公司	董事
		北京尚睿通教育科技股份有限公司	董事
谢肖琳	独立董事	江苏中企华中天资产评估有限公司	法定代表人、董事长、总经理
陈松	独立董事	安徽苏滁律师事务所	合伙人
朱芹飞	独立董事	上海桓丰包装制品有限公司	法定代表人、执行董事
		上海脑桥企业咨询服务有限公司	法定代表人、执行董事
杨爱东	独立董事	上海精诚申衡律师事务所	合伙人
张亮	监事	潍坊浚源投资管理中心（有限合伙）	执行总裁
		无锡浚源资本管理中心（有限合伙）	执行总裁

姓名	发行人处任职	关联单位	在关联单位兼职职务
		滁州浚源资本运营中心(有限合伙)	执行总裁
		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
		深圳市四格互联信息技术有限公司	董事
		北京赛科世纪科技股份有限公司	监事
		新疆康隆科技股份有限公司	监事
		新疆中企宏邦节水(集团)股份有限公司	监事

### (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主要的对外投资情况

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(%)
徐龙平	董事、董事长、总经理	龙尔利投资	2,600.00	86.25
张云学	董事、副董事长	可云服饰	400.00	40.00
梁巨元	董事	无锡浚源资本管理中心(有限合伙)	2,000.00	10.00
		北京华夏浚源资本管理有限公司	1,000.00	60.00
		滁州浚源资本运营中心(有限合伙)	440.00	10.00
		广州浚源股权投资基金管理中心(有限合伙)	1,000.00	37.50
		长沙天恒测控技术有限公司	2,500.00	2.00
夏志强	董事	上海志鑫投资管理合伙企业(有限合伙)	120.00	10.44
		上海善歆投资管理合伙企业(有限合伙)	100.00	8.7
		上海志蓉投资管理有限公司	50.00	50.00
		上海塚田企业管理中心(有限合伙)	3,500.00	17.97
谢肖琳	独立董事	江苏中企华中天资产评估有限公司	1,000.00	3.50
朱芹飞	独立董事	上海桓丰包装制品有限公司	50.00	80.00
		上海脑桥企业咨询服务有限公司	5.00	100.00
张亮	监事	潍坊浚源投资管理中心(有限合伙)	500.00	35.00
		无锡浚源资本管理中心(有限合伙)	2,000.00	5.00
		滁州浚源资本运营中心(有限合伙)	440.00	5.00
		广州浚源股权投资基金管理中心(有限合伙)	1,000.00	5.00

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主要的对外投资。

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	7.87	无
张云学	董事、副董事长	42,875,000	16.52	无
王德超	监事	1,575,000	0.61	无
徐少杰	董事徐龙平配偶的弟弟	794,000	0.31	无
张红梅	董事张云学的妹妹	1,000,000	0.39	无
吕萍	监事傅婧辰的母亲	2,100,000	0.81	无
合计		<b>68,777,900</b>	<b>26.51</b>	-

### 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 4,200.00 万股，占公司总股本 16.18%。

徐龙平及其配偶徐维合计持有龙尔利 96.25% 的股份，间接持有公司 4,042.50 万股，占公司总股本 15.58%。

#### （2）董事梁巨元、其配偶周建梅、其配偶的弟弟周建兵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间接持有公司股份，潍坊浚源持有公司 360.00 万股，占公司总股本 1.39%。

通过潍坊浚源，梁巨元及其配偶周建梅合计间接持有公司 325,440 股，占公司总股本的 0.13%。

##### ② 梁巨元、其配偶周建梅、其配偶的弟弟周建兵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、其配偶周建梅、其配偶的弟弟周建兵通过滁州浚源间接持有公司股份，滁州浚源持有公司 3,522.21 万股，占公司总股本 13.57%。

通过滁州浚源，梁巨元、其配偶周建梅、其配偶的弟弟周建兵三人合计间接持有公司 1,778,581 股，占公司总股本的 0.69%。

综上，通过潍坊浚源和滁州浚源，梁巨元及其亲属三人合计间接持有公司 2,104,021 股，占公司总股本的 0.81%。

### **(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，张亮通过潍坊浚源间接持有公司 25,200 股，占公司总股本 0.01%。

#### **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间接持有公司 47,052 股，占公司总股本 0.02%。

综上，张亮及其配偶合计间接持有公司 72,252 股，占公司总股本的 0.03%。

### **(4) 董事夏志强间接持有公司股份情况**

截至本招股说明书签署之日，夏志强通过金浦投资间接持有公司股份。金浦投资持有公司 2,100.00 万股，占公司总股本 8.09%。

夏志强通过上海垛田企业管理中心(有限合伙)持有金浦投资 0.18%的股份，间接持有公司 3.74 万股，占公司总股本 0.01%。

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

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《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的薪酬情况

2018年，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	2018年度薪酬（税前）
1	徐龙平	董事长、总经理	56.17
2	张云学	副董事长	33.60
3	向存林	董事、副总经理	21.01
4	梁巨元	董事	-

序号	姓名	职务	2018 年度薪酬（税前）
5	唐啸波	董事	-
6	夏志强	董事	-
7	徐成	董事	-
8	谢肖琳	独立董事	3.00
9	陈 松	独立董事	3.00
10	朱芹飞	独立董事	3.00
11	杨爱东*	独立董事	0.75
12	傅婧辰	监事会主席、职工代表监事	3.58
13	王德超	监事	15.50
14	张 亮	监事	-
15	吴献忠	董事会秘书、副总经理	28.36
16	朱 敏	财务负责人	19.47
17	周恒永	其他核心人员	11.44
18	欧明辉	其他核心人员	8.55

[注] 杨爱东于 2018 年 8 月 23 日被选举为独立董事。

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。

#### 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》。

除梁巨元、唐啸波、夏志强和徐成四位外部董事及谢肖琳、陈松、朱芹飞和杨爱东四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

发行人董事、监事、高级管理人员已就本次发行有关事项作出承诺，具体详见本招股说明书“第五节/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，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

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。

2018年8月23日，公司召开2018年第四次临时股东大会，同意郑慧珍因个人原因辞去董事职务，同时聘请夏志强、徐成为公司董事及杨爱东为公司独立董事。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、夏志强、徐成、谢肖琳、朱芹飞、陈松、杨爱东。

最近三年，公司董事没有发生重大变化。

## （二）监事变动情况

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

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聘任吴献忠为公司董事会秘书兼副总经理，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。

# 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）》。

自股份公司设立至今，公司依照法定程序召开股东大会，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11名董事组成,其中包括4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。

自股份公司设立以来，公司依照法定程序召开董事会，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。

自股份公司设立以来，公司依照法定程序召开监事会，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。2018年8月23日，公司召开2018年第四次临时股东大会，聘请杨爱东为公司独立董事。

截至本招股说明书签署之日，公司董事会成员11名，独立董事4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兼副总经理，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	主任委员	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、徐龙平
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。

### (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。

## **(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。

## **(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），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》，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2018年12月31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。

2018年6月1日，公司子公司奉其奉被上海市奉贤区税务局第七税务所处以50元的罚款。处罚事由是2015年4月奉其奉由于疏忽，未按照税务的规定进行增值税零申报，违反了税收征管的相关规定。根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条的规定，纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款。

综上，上述违法行为非主观故意，违法情节显著轻微，且未造成严重后果，不构成重大违法违规行为。

## 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，也不存在公司为本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。银行账户是公司为办理结算业务、资金信贷和现金收付而在相应金融机构开设的基本账户、一般结算账户和专用账户。

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）随机检查现金的账实相符情况。”

## （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—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—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—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》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

#### 1、合并资产负债表

单位：元

资产	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动资产：			
货币资金	252,851,810.60	110,715,769.28	61,150,005.11
应收票据及应收账款	130,595,002.25	104,021,059.27	152,419,078.21
预付款项	49,673,846.81	43,667,602.12	47,787,972.76
其他应收款	2,575,505.44	899,971.06	2,153,636.21
存货	210,884,484.13	189,775,177.08	118,621,620.66
其他流动资产	10,153,786.54	12,873,152.23	5,634,977.53
<b>流动资产合计</b>	<b>656,734,435.77</b>	<b>461,952,731.04</b>	<b>387,767,290.48</b>
非流动资产：			
固定资产	432,059,967.83	408,214,880.60	168,078,352.36
在建工程	44,358,966.24	55,067,286.75	151,506,283.17
无形资产	26,036,997.24	20,460,353.29	20,697,825.39
商誉	1,736,644.95	1,736,644.95	1,736,644.95
长期待摊费用	2,964,615.58	4,504,995.38	4,230,720.04
递延所得税资产	2,848,073.62	3,702,341.57	1,477,337.92
其他非流动资产	6,496,551.73	38,928,738.76	148,381,569.20
<b>非流动资产合计</b>	<b>516,501,817.19</b>	<b>532,615,241.30</b>	<b>496,108,733.03</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,173,236,252.96</b>	<b>994,567,972.34</b>	<b>883,876,023.51</b>

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动负债：			
短期借款	180,300,000.00	209,000,000.00	180,000,000.00
应付票据及应付账款	51,094,479.18	69,383,578.86	48,973,406.47
预收款项	278,121.31	8,265,901.74	671,638.87
应付职工薪酬	3,029,672.99	2,966,282.68	2,187,068.12
应交税费	7,479,873.96	4,781,042.90	14,206,814.35
其他应付款	10,324,207.81	13,382,953.37	14,820,924.63
一年内到期的非流动负债	13,008,245.94	6,549,554.21	1,183,343.68
<b>流动负债合计</b>	<b>265,514,601.19</b>	<b>314,329,313.76</b>	<b>262,043,196.12</b>
非流动负债：			
长期借款	41,000,000.00	53,000,000.00	59,000,000.00
预计负债		668,932.42	
递延收益	7,485,446.20	4,173,389.30	2,717,545.53
递延所得税负债	1,622,515.75	1,738,409.75	1,738,409.75
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>50,107,961.95</b>	<b>59,580,731.47</b>	<b>63,455,955.28</b>
<b>负债合计</b>	<b>315,622,563.14</b>	<b>373,910,045.23</b>	<b>325,499,151.40</b>
所有者权益：			
股本	259,500,000.00	221,500,000.00	221,500,000.00
资本公积	288,529,727.16	178,329,727.16	173,303,727.15
盈余公积	21,003,502.35	15,916,632.79	11,857,419.11
未分配利润	288,580,460.31	204,911,567.16	151,715,725.85
归属于母公司所有者权益合计	857,613,689.82	620,657,927.11	558,376,872.11
少数股东权益			
<b>所有者权益合计</b>	<b>857,613,689.82</b>	<b>620,657,927.11</b>	<b>558,376,872.11</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,173,236,252.96</b>	<b>994,567,972.34</b>	<b>883,876,023.51</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	860,605,112.97	641,910,011.68	584,875,704.33
其中：营业收入	860,605,112.97	641,910,011.68	584,875,704.33

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>二、营业总成本</b>	<b>764,591,172.75</b>	<b>586,578,573.56</b>	<b>534,416,831.86</b>
其中：营业成本	633,233,114.53	469,933,301.58	441,641,563.15
税金及附加	3,963,331.82	3,136,765.59	4,122,868.37
销售费用	41,430,463.73	31,285,306.76	25,442,723.41
管理费用	32,721,239.94	40,903,135.62	23,102,807.02
研发费用	38,744,771.61	26,689,171.71	22,943,691.40
财务费用	13,183,713.15	15,890,898.40	13,942,629.30
其中：利息费用	13,620,922.96	14,874,622.25	13,978,857.42
利息收入	970,342.56	193,927.78	72,482.39
资产减值损失	1,314,537.97	-1,260,006.10	3,220,549.21
加：其他收益	5,812,984.77	9,934,483.10	
投资收益	111,990.34		
资产处置收益	31,564.55	-242,674.63	-48,200.16
<b>三、营业利润</b>	<b>101,970,479.88</b>	<b>65,023,246.59</b>	<b>50,410,672.31</b>
加：营业外收入	113,472.01	16,415.61	8,072,570.59
减：营业外支出	130,279.98	678,932.42	225,253.02
<b>四、利润总额</b>	<b>101,953,671.91</b>	<b>64,360,729.78</b>	<b>58,257,989.88</b>
减：所得税费用	13,197,909.20	7,105,674.79	7,947,892.11
<b>五、净利润</b>	<b>88,755,762.71</b>	<b>57,255,054.99</b>	<b>50,310,097.77</b>
（一）按经营持续性分类	88,755,762.71	57,255,054.99	50,310,097.77
1、持续经营净利润	88,755,762.71	57,255,054.99	50,310,097.77
2、终止经营净利润			
（二）按所有权归属分类	88,755,762.71	57,255,054.99	50,310,097.77
1、少数股东损益			
2、归属于母公司股东的净利润	88,755,762.71	57,255,054.99	50,310,097.77
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>			
<b>七、综合收益总额</b>	<b>88,755,762.71</b>	<b>57,255,054.99</b>	<b>50,310,097.77</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	88,755,762.71	57,255,054.99	50,310,097.77
归属于少数股东的综合收益总额			
<b>八、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益（元/股）	0.36	0.26	0.26
（二）稀释每股收益（元/股）	0.36	0.26	0.26

## 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	884,753,535.07	738,869,981.52	569,262,628.67
收到的税费返还	5,145,653.72	4,585,547.51	5,421,596.42
收到其他与经营活动有关的现金	39,653,147.90	15,196,027.82	9,693,116.72
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>929,552,336.69</b>	<b>758,651,556.85</b>	<b>584,377,341.81</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	689,462,337.51	530,102,941.87	484,083,675.13
支付给职工以及为职工支付的现金	51,017,160.45	43,598,583.58	30,005,175.03
支付的各项税费	35,088,895.59	33,200,995.20	36,646,576.10
支付其他与经营活动有关的现金	81,161,427.04	76,432,593.06	32,503,525.03
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>856,729,820.59</b>	<b>683,335,113.71</b>	<b>583,238,951.29</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>72,822,516.10</b>	<b>75,316,443.14</b>	<b>1,138,390.52</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金	30,800,000.00		
取得投资收益收到的现金	118,709.76		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	143,900.00	40,000.00	10,000.00
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>31,062,609.76</b>	<b>40,000.00</b>	<b>10,000.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	30,513,112.85	47,120,019.30	137,188,472.87
投资支付的现金	30,800,000.00		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>61,313,112.85</b>	<b>47,120,019.30</b>	<b>137,188,472.87</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-30,250,503.09</b>	<b>-47,080,019.30</b>	<b>-137,178,472.87</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	148,200,000.00		99,000,000.00
取得借款收到的现金	204,800,000.00	224,000,000.00	240,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		75,400,000.00	258,990,577.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>353,000,000.00</b>	<b>299,400,000.00</b>	<b>597,990,577.00</b>
偿还债务支付的现金	239,500,000.00	196,000,000.00	198,000,000.00

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,769,393.38	15,760,940.65	16,375,213.83
支付其他与筹资活动有关的现金	291,200.00	94,453,611.95	197,443,727.88
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>253,560,593.38</b>	<b>306,214,552.60</b>	<b>411,818,941.71</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>99,439,406.62</b>	<b>-6,814,552.60</b>	<b>186,171,635.29</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	226,901.90	-458,387.28	131,918.21
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>142,238,321.53</b>	<b>20,963,483.96</b>	<b>50,263,471.15</b>
加：期初现金及现金等价物余额	82,112,489.07	61,149,005.11	10,885,533.96
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>224,350,810.60</b>	<b>82,112,489.07</b>	<b>61,149,005.11</b>

## 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 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2016 年度、2017 年度及 2018 年度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，并出具了标准无保留意见的审计报告。

### 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超过 80%，对产品成本影响较大。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、研发费用和财务费用。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

报告期内，公司业务发展迅速，营业收入分别 58,487.57 万元、64,191.00 万元和 86,060.51 万元，2017 年及 2018 年增长率分别为 9.75% 和 34.07%。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

报告期内，公司综合毛利率分别为 24.49%、26.79% 和 26.42%，公司毛利率水平有所增长，主要为终端产品纸箱销售占比持续提升。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确认销售收入并开具发票。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。

公司产品生产完成入库后，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订协议，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款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，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

### （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%
通用设备	5	5%	19.00%

类别	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
运输工具	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

项目	会计政策变更的内容	受影响的报表项目名称和金额
执行《增值税会计处理规定》（财会[2016]22号）	（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2016年税金及附加126.96万元，调减2016年管理费用126.96万元。
	（3）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”、“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。	调增2016年其他流动资产期末余额558.50万元，调增2016年应交税费期末余额558.50万元。
执行2017年度修订《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》	（4）在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”。比较数据相应调整。	2018年列示持续经营净利润金额8,875.58万元；2017年度列示持续经营净利润金额5,725.51万元；2016年度列示持续经营净利润金额5,031.01万元；各期列示终止经营净利润本年金额0.00万元。
执行2017年修订《企业会计准则第16号——政府补助》	（5）与本公司日常活动相关的政府补助，计入其他收益，不再计入营业外收入。比较数据不调整。	2018年营业外收入减少581.30万元；2017年度营业外收入减少993.45万元；重分类至其他收益。
执行2017年度修订《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》	（6）在利润表中新增“资产处置收益”项目，将部分原列示为“营业外收入”、“营业外支出”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。比较数据相应调整。	2018年营业外收入减少12.41万元，营业外支出减少9.25万元；2017年度营业外收入减少0.52万元，营业外支出减少24.79万元；2016年度营业外收入减少0.04万元，营业外支出减少4.86万元；均重分类至资产处置收益。
执行2018年修订《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号）	（7）资产负债表中“应收票据”和“应收账款”合并列示为“应收票据及应收账款”；“应付票据”和“应付账款”合并列示为“应付票据及应付账款”；“应收利息”和“应收股利”并入“其他应收款”列示；“应付利息”和“应付股利”并入“其他应付款”列示；“固定资产清理”并入“固定资产”列示；“工程物资”并入“在建工程”列示；“专项应付款”并入“长期应付款”列示。比较数据相应调整。	“应收票据”和“应收账款”合并列示为“应收票据及应收账款”，2018年12月31日金额13,059.50万元，2017年12月31日金额10,402.11万元；2016年12月31日金额15,241.91万元。
		“应付票据”和“应付账款”合并列示为“应付票据及应付账款”，2018年12月31日金额5,109.45万元，2017年12月31日金额6,938.36万元；2016年12月31日金额4,897.34万元。
	（8）在利润表中新增“研发费用”项目，将原“管理费用”中的研发费用重分类至“研发费用”单独列示；在利润表中财务费用项下新增“其中：利息费用”和“利息收入”项目。比较数据相应调整。	调增“其他应付款”2018年12月31日金额33.70万元，2017年12月31日金额48.54万元；2016年12月31日金额45.48万元。
		调减“管理费用”2018年度金额3,874.48万元，2017年度金额2,668.92万元；2016年度金额2,294.37万元。重分类至“研发费用”。

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。

## 3、会计差错

### (1) 前次申报股份支付的会计处理

龙利得股东无锡浚源资本管理中心（有限合伙）2017年2月将其于2016年12月认购的140万股公司股权转让给公司董秘吴献忠，转让价格为3.3元/股。发行人在确定股份支付行权日的每股公允价值时，结合2016年12月定增价格，同时考虑市场交易价格，选取吴献忠股权交割日前后6个月加权平均交易价格为公允价值，即3.94元/股作为本次股份支付行权日的每股公允价值。发行人按3.94元/股与吴献忠实际支付对价3.3元/股的差额0.64元/股对股权激励部分140万股确认了当期计入损益的股份支付金额89.60万元。

### (2) 本次申报股份支付的会计处理

根据《企业会计准则第11号——股份支付》的规定，用以换取职工提供服务的以权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量，本次选取吴献忠交割日股转交易系统转让的交易价格6.89元/股作为本次股份支付行权日的公允价值，按公允价值6.89元/股与吴献忠实际支付对价3.3元/股的差额3.59元/股确认了当期计入损益的股份支付金额502.60万元。公司采用追溯重述法对财务报表进行调整，具体影响如下：

单位：万元

会计差错更正的内容	处理程序	受影响的各个比较期间报表项目名称	累积影响数（减少以“-”号填列）		
			2018-12-31/ 2018年度	2017-12-31/ 2017年度	2016-12-31/ 2016年度
调整股份支付计算基础	按股权交割日市场成交价调整股份支付金额	资本公积	413	413	-
		盈余公积	-41.3	-41.3	-
		未分配利润	-371.7	-371.7	-
		管理费用	-	413	-

## 六、税项

### （一）主要税种及税率

单位：%

税种	计税依据	税率		
		2018年	2017年	2016年
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、16	17	17
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
教育税附加	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计缴	3	3	3
地方教育税附加	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计缴	2	2	2
企业所得税	按应纳税所得额计缴	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：

单位：%

纳税主体名称	所得税税率		
	2018年	2017年	2016年
龙利得	15	15	15
上海龙利得	15	15	15
上海奉其奉	25	25	25

### （二）报告期内税收优惠政策及批文

#### 1、税收优惠政策及批文

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》，龙利得于2014年7月被认定为高新技术企业，并于2017年7月通过高新企业复审。因而龙利得2016年度、2017年度及2018年度实际所得税率为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》，子公司上海龙利得于2013年9月被认定为高新技术企业，于2016年11月24日通过复审。因而上海龙利得2016年度、2017年度及2018年度实际所得税率

为 15%。

## 2、税收优惠影响分析

公司税收优惠来自于高新技术企业税率的优惠，报告期内，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。报告期内，公司享受的税收优惠占利润总额的比例如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
所得税优惠金额	660.65	656.37	529.86
利润总额	10,195.37	6,436.07	5,825.80
税收优惠占比	6.48%	10.20%	9.10%

报告期内，假设公司及其子公司上海龙利得按照 25% 的企业所得税率缴纳所得税，报告期各期将分别增加所得税费用 529.86 万元、656.37 万元和 660.65 万元，占当期利润总额比例分别为 9.10%、10.20% 和 6.48%，对公司的经营业绩不构成重大影响。

## 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《关于龙利得智能科技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》。

报告期内，公司非经常性损益的具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产处置损益	3.16	-24.27	-4.82
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	581.30	993.45	802.59
非货币性资产交换损益		-	-

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
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	11.20	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	21.82	2.81	6.48
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1.68	-66.25	-17.86
权益结算的股份支付	-	-502.60	-
所得税影响额	-96.33	-136.31	-118.16
少数股东权益影响额	-	-	-
<b>合计</b>	<b>519.46</b>	<b>266.83</b>	<b>668.23</b>

如上表所示，公司的非经常性损益主要由政府补助构成，报告期内，公司非经常性损益金额分别为 668.23 万元、266.83 万元和 519.46 万元，占当期归属于母公司股东的净利润的比例分别为 13.28%、4.66% 和 5.85%。

## 九、财务指标

### （一）主要财务指标

财务指标	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动比率（倍）	2.47	1.47	1.48
速动比率（倍）	1.45	0.69	0.82
母公司资产负债率（%）	15.68	23.46	25.98
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	3.30	2.80	2.52
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（%）	0.06	0.10	0.06
财务指标	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次/年）	8.10	6.10	6.62
存货周转率（次/年）	3.16	3.05	3.20
归属于发行人股东净利润（万元）	8,875.58	5,725.51	5,031.01
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	8,356.12	5,458.67	4,362.78
息税折旧摊销前利润（万元）	15,694.20	10,719.86	9,409.61
利息保障倍数（倍）	8.49	5.00	4.47
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.28	0.34	0.01
每股净现金流量（元/股）	0.55	0.09	0.23

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 / 平均应收账款账面净额
- 5、存货周转率 = 营业成本 / 平均存货账面净值
- 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 + 资本化利息支出)
- 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) / 期末归属于母公司股东的净资产

## (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)计算的近三年净资产收益率和每股收益如下表:

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
2018 年度	归属于公司普通股股东的净利润	10.91	0.36	0.36
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	10.28	0.34	0.34
2017 年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.60	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	9.16	0.25	0.25
2016 年度	归属于公司普通股股东的净利润	11.58	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	10.04	0.23	0.23

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

公司不存在需要披露的资产负债表日后事项。

### （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 同业竞争与关联交易/三、关联方及关联交易/（二）关联交易/2、偶发性关联交易”。

### （三）重要承诺事项

#### 1、资产抵押情况

公司的资产抵押情况请参见“第六节 业务和技术/七、发行人主要固定资产和无形资产”。

#### 2、开立信用证事项

公司于 2018 年 6 月 19 日向上海昱畅纸业销售有限公司开立编号 RLC580120180009 的信用证用于支付采购原纸货款，金额 3,474.50 万元，由明光市城市建设投资有限公司、徐龙平、徐维提供担保。

公司于 2018 年 6 月 20 日向远通纸业（山东）有限公司开立编号 RLC580120180011 的信用证用于支付采购原纸货款，金额 385.48 万元，由明光市城市建设投资有限公司、徐龙平、徐维提供担保。

### （四）其他重要事项

公司不存在需披露的其他重要事项。

## 十一、盈利能力分析

受益于行业的持续增长、公司市场开拓力度的增强，以及公司生产能力以及

成本控制能力的提升，报告期内，公司营业收入保持持续增长，营业利润、利润总额和净利润均保持较高水平，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	86,060.51	64,191.00	58,487.57
营业利润	10,197.05	6,502.32	5,041.07
利润总额	10,195.37	6,436.07	5,825.80
归属于母公司股东的净利润	8,875.58	5,725.51	5,031.01
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	8,356.12	5,458.67	4,362.78

## （一）营业收入构成及变动分析

### 1、营业收入的构成分析

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	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	84,082.68	97.70	62,890.53	97.97	57,828.48	98.87
其他业务	1,977.83	2.30	1,300.47	2.03	659.09	1.13
合计	<b>86,060.51</b>	<b>100.00</b>	<b>64,191.00</b>	<b>100.00</b>	<b>58,487.57</b>	<b>100.00</b>

报告期，公司实现营业收入分别为 58,487.57 万元、64,191.00 万元和 86,060.51 万元，其中主营业务收入占营业收入的比重均保持在 97% 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。

公司营业收入呈逐年稳步增长趋势，2017 年、2018 年分别同比增长 9.75%、34.07%，同期公司主营业务收入的增长幅度分别为 8.75%、33.70%，因此，公司营业收入稳步增长主要源于公司主营业务收入的增长。

报告期内，公司主营业务收入持续增长的总体原因分析如下：

#### （1）市场需求持续增加

瓦楞纸箱具有良好的物理机械性、可回收性、印刷适应性、经济实用性和环保性等优良特性，下游运用领域非常广泛，被广泛运用于日化家化、食品饮料、粮油、家居办公、电子器械、医药医疗、户外用品、危险品包装等众多领域。与

金属、塑料等其他类包装相比，瓦楞纸箱废弃物较少、易于回收再利用，并且印刷时主要采用无毒易降解的环保水性油墨，是公认的“绿色包装产品”，据中国包装联合会数据显示，2002-2016年中国包装行业总产值从2,500亿元上升至19,000亿元，其中纸包装行业是占比最高的细分领域，约占包装行业总产值40%左右的市场份额。

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”等因素以及相关产业政策的支持推动了我国纸包装行业的发展。

### **(2) 高品质的产品与精细化的服务赢得了客户和市场的认可，公司建立了优质、稳定的客户群**

公司专注于为客户提供整体包装解决方案，不仅为客户提供高品质的产品，还对客户相关的包装环节提供全方位的配套支持，从产品设计到色彩管理，从接受订单到及时交货服务，快速响应客户订单的“多、散、快”的要求。公司高品质的产品与精细化的服务不仅赢得了立白、榄菊、益海嘉里、和黄白猫、鲁花、中粮、中盐、伊利等国内知名企业的广泛认可，也赢得了美国好事多（Costco）、美国沃伦（Whalen）、美国总统轮船（APL）、美国多为（Dowell）等国外知名企业的信任。

凭借公司高品质的产品与精细化的服务，公司不仅赢得了客户信任并扩大了业务规模，更使得公司与客户之间建立了更加紧密的长期互信合作关系，同时公司的知名度也日益提升，也有利于公司市场的开拓。

### **(3) 公司持续研发创新能力为公司的收入增长提供支持**

公司自成立以来始终重视自主研发和技术创新能力，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，以客户需求为导向，以拓展产品的竞争力及应用领域为发展目标的研发体系。

作为高新技术企业，公司已拥有多项自主研发的专利，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。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，在产品轻量化、高强度、绿色环保、防水、防潮、抗静电、耐磨、耐低温、抗高温等方面满足客户个性化的需求，公司已拥

有“个性化”瓦楞工艺技术、功能性产品涂层技术、环保水性印刷技术、瓦楞表面和立体式防水处理技术、免粘、免钉型瓦楞纸箱结构技术等多项核心技术。

公司持续研发创新能力为公司业务的开展提供了强有力的支持,通过对生产工艺的优化和产品技术创新,增强了产品的核心竞争力,能够为客户有针对性地提供各种优质的产品包装方案,进一步满足客户的各种需求,并得到客户的高度认可。

#### (4) 公司生产能力不断增强

报告期内,公司为满足不断增长的市场需求,不断配备自动化程度更高、性能更优越的柔性生产设备以及优化生产流程等方式,并投资建设奉其奉厂区,来提高公司的生产能力,从而保证公司业务收入的持续增长。

## 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	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
纸箱	75,189.95	89.42	51,469.96	81.84	37,706.20	65.20
纸板	8,010.76	9.53	8,548.67	13.59	12,447.23	21.52
原纸	43.83	0.05	1,790.77	2.85	7,675.06	13.27
其他	838.15	1.00	1,081.14	1.72	-	-
合计	<b>84,082.68</b>	<b>100.00</b>	<b>62,890.53</b>	<b>100.00</b>	<b>57,828.48</b>	<b>100.00</b>

报告期内公司形成了“以纸箱业务为主、以纸板业务为辅”的收入结构。从业务类别来看,公司主营业务增长主要来自纸箱业务的增长。

一方面,公司聚焦纸箱主业,大力拓展终端产品市场,与广州立白、益海嘉里、中山榄菊、美国沃伦(Whalen)、上海强尔等优质战略性客户的合作规模持续提升,同时也增加了包括恒安、伊利、鲁花、海底捞、旺旺、佳格、来伊份、喜之郎、惠科(HKC)、博西华等众多新客户;另外一方面随着公司新建的奉其奉智能工厂项目、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

等项目的建设和投产以及原有生产线的持续技改,公司后道纸箱成型工序的产能逐渐增加,推动纸箱产品销售规模大幅增加。

公司各类业务的收入变动情况如下:

① 纸箱产品收入及变动分析

纸箱产品是公司最为主要的收入来源,报告期内销售额稳步提升。报告期内,纸箱产品的销售收入分别为 37,706.20 万元、51,469.96 万元和 75,189.95 万元,占主营业务收入的比例分别为 65.20%、81.84%和 89.42%,占比逐年上升,系公司逐步向终端产品纸箱产品方向发展所致。

报告期内,纸箱产品的销售收入的具体情况如下:

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
销售收入(万元)	75,189.95	46.09%	51,469.96	36.50%	37,706.20
销量(万 m <sup>2</sup> )	21,822.46	37.61%	15,857.79	10.61%	14,336.05
单价(元/m <sup>2</sup> )	3.45	6.15%	3.25	23.40%	2.63

2018 年纸箱产品的销售收入为 75,189.95 万元,较 2017 年增长 46.09%,主要系纸箱产品的销量增加所致。2018 年,公司持续加大客户的开拓力度,在保持对立白、益海嘉里、中山榄菊等大客户销售的同时,新开发了旺旺、喜之郎、伊利、上海奉匠等客户,增加了公司纸箱产品的销量。

2017 年纸箱产品的销售收入为 51,469.96 万元,较 2016 年增长 36.50%,系纸箱产品的销量和单价均提高共同所致。2017 年,公司持续优化公司客户结构,加大大客户的开拓力度,公司对立白、益海嘉里、中山榄菊日化实业有限公司等大客户的销量得到提升。同时,2017 年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。

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。报告期,公司纸箱业务收入按应用领域的分类情况如下表所示:

单位:万元, %

应用领域	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
食品饮料	23,885.83	31.77	10,999.24	21.37	10,025.84	26.59
日化家化	17,292.09	23.00	17,510.33	34.02	8,641.10	22.92
粮油	13,937.41	18.54	9,957.69	19.35	5,123.88	13.59
家居办公	9,603.77	12.77	6,669.50	12.96	7,986.77	21.18
电子器械	3,844.41	5.11	3,990.97	7.75	3,683.51	9.77
医药医疗	158.44	0.21	364.68	0.71	1,743.82	4.62
其他	6,467.99	8.60	1,977.53	3.84	501.28	1.33
<b>纸箱收入小计</b>	<b>75,189.95</b>	<b>100.00</b>	<b>51,469.96</b>	<b>100.00</b>	<b>37,706.20</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司的下游客户主要以食品饮料、日化家化、家居办公、粮油为主，合计占比分别为 84.28%、87.70%和 86.07%，总体呈现增长趋势。报告期内，公司开拓了鲁花、伊利、旺旺、喜之郎等食品饮料、日化家化、家居办公、粮油行业知名客户，同时深耕立白、益海嘉里、榄菊、美国沃伦（Whalen）、上海强尔等客户，带动了相关行业纸箱业务收入的快速增长。

报告期，公司纸箱业务按终端销售和非终端销售分类如下：

单位：万元、%

分类	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
终端销售	45,803.32	60.92	34,605.59	67.23	18,452.48	48.94
非终端销售	29,386.63	39.08	16,864.36	32.77	19,253.71	51.06
<b>合计</b>	<b>75,189.95</b>	<b>100.00</b>	<b>51,469.95</b>	<b>100.00</b>	<b>37,706.19</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司纸箱产品终端销售收入占比分别为 48.94%、67.23%和 60.92%，占比总体呈上升趋势，主要是公司加大了对终端客户的开拓力度，一方面立白集团、益海嘉里和中山榄菊等原有终端客户对公司采购增长明显，另外一方面公司新开拓了伊利、旺旺、鲁花、喜之郎、恒安等知名终端客户，销售规模逐渐扩大。

报告期，公司纸箱产品按层数分类的收入构成情况如下：

单位：万元；%

层数	2018 年度	2017 年度	2016 年度
----	---------	---------	---------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一层	2,778.82	3.70	3,515.37	6.83	187.37	0.50
三层	24,229.73	32.22	14,357.05	27.89	12,268.76	32.54
五层	47,701.60	63.44	33,101.38	64.31	24,754.98	65.65
七层	479.79	0.64	496.15	0.96	495.09	1.31
合计	<b>75,189.94</b>	<b>100.00</b>	<b>51,469.95</b>	<b>100.00</b>	<b>37,706.20</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司纸箱产品主要以三层和五层为主，合计占比分别为 98.19%、92.20% 和 95.66%，占比稳定。

## ② 纸板产品收入及变动分析

报告期内，公司纸板产品的销售收入分别为 12,447.23 万元、8,548.67 万元和 8,010.76 万元，占主营业务收入比例分别为 21.52%、13.59% 和 9.53%，占比降低，主要原因系公司逐步向毛利率较高的终端产品纸箱方向发展，纸箱产品收入持续增长，而对纸板业务定位为优先满足公司纸箱产品生产所需，其次为对外销售。

报告期内，公司纸板的销售收入及销售量情况如下：

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
销售收入(万元)	8,010.76	-6.29%	8,548.67	-31.32%	12,447.23
销量(万 m <sup>2</sup> )	2,535.96	-15.38%	2,996.97	-29.27%	4,237.06
单价(元/m <sup>2</sup> )	3.16	10.88%	2.85	-2.90%	2.94

2018 年纸板产品销售收入与 2017 年基本持平，略有下滑。随着公司终端产品纸箱销售的不断增加，纸板生产线优先满足公司生产纸箱所需。

2017 年纸板产品销售收入为 8,548.67 万元，较 2016 年下滑较多主要系销量下降所致。公司 2017 年纸板业务销量下降系公司逐步调整产品销售策略，不断增加终端产品纸箱的销售，纸板生产线优先满足公司生产纸箱所需纸板的生产，同时 2016 年末以来原材料价格有较大幅度的上涨，公司根据自身的生产计划选择性的进行接单，使得纸板的销售有所下滑。

报告期，公司纸板产品按层数分类的收入构成情况如下：

单位：万元；%



产品类别	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
三层	875.69	10.93	1,826.47	21.37	1,102.38	8.86
五层	6,979.89	87.13	6,406.52	74.94	11,174.51	89.78
七层	155.17	1.94	315.67	3.69	170.34	1.37
合计	<b>8,010.75</b>	<b>100.00</b>	<b>8,548.66</b>	<b>100.00</b>	<b>12,447.23</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司纸板的产品结构以三层、五层产品为主，合计占比分别为 98.64%、96.31% 和 98.06%，占比稳定。

### ③ 原纸收入及变动分析

报告期内，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，报告期各期，公司原纸销售收入分别为 7,675.06 万元、1,790.77 万元和 43.83 万元，占主营业务收入的比例分别为 13.27%、2.85% 和 0.05%，占比较小。2017 年以来，公司原纸销售有所下滑，主要系随着原纸价格的上涨，公司为保障原材料的供应，减少了原纸的对外销售。

### ④ 其他产品

公司专注于为客户提供整体包装解决方案，少数客户为优化其供应链管理，希望公司在提供纸盒、纸箱的同时，能提供塑料膜、金属支架、托盘等附属包装产品。为满足客户要求，公司 2017 年开始向其他辅助包装材料和产品供应商采购附属包装产品供应给客户。2017 年、2018 年，其他产品的销售收入分别为 1,081.14 万元和 838.15 万元，占主营业务收入的比重分别为 1.72% 和 1.00%，占比较小。

## (2) 主营业务按地区划分

按地区划分，报告期内公司主营业务收入构成情况如下表所述：

单位：万元、%

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内	79,208.89	94.20	57,931.25	92.11	52,538.73	90.85
其中：华东地区	71,427.95	84.95	48,251.73	76.72	50,290.04	86.96
其他地区	7,780.94	9.25	9,679.51	15.39	2,248.68	3.89

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境外	4,873.79	5.80	4,959.28	7.89	5,289.76	9.15
合计	<b>84,082.68</b>	<b>100.00</b>	<b>62,890.53</b>	<b>100.00</b>	<b>57,828.48</b>	<b>100.00</b>

公司立足于国内市场，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。报告期内，公司在华东地区销售收入占比分别为 86.96%、76.72%和 84.95%。

同时，公司还注重境外市场的开拓，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）、BRC（食品质量和安全标准）等认证的企业，积极开拓国际市场，产品已进入美国、加拿大、澳大利亚等国家。

### 3、同行业可比公司情况对比

#### （1）瓦楞纸箱、纸板的收入占比情况对比

报告期内同行业可比公司瓦楞纸箱、纸板业务收入占其主营业务收入的比重如下：

项目		2018 年度	2017 年度	2016 年度
合兴包装	纸箱	61.84%	63.02%	72.25%
	纸板	20.56%	26.19%	21.67%
	小计	<b>82.40%</b>	<b>89.21%</b>	<b>93.92%</b>
美盈森	轻型纸箱	72.07%	76.02%	71.71%
	重型纸箱	5.06%	4.81%	4.91%
	小计	<b>77.13%</b>	<b>80.83%</b>	<b>76.62%</b>
新通联	重型纸箱	-	58.52%	58.70%
	轻型纸箱	-	24.80%	24.33%
	小计	-	<b>83.32%</b>	<b>83.03%</b>
吉宏股份	彩色包装箱	28.45%	37.66%	37.47%
	彩色包装纸盒	19.53%	49.25%	51.03%
	小计	<b>47.98%</b>	<b>86.91%</b>	<b>88.50%</b>
裕同科技	纸箱	10.42%	9.54%	9.52%
	彩盒	74.16%	74.50%	75.08%

项目		2018 年度	2017 年度	2016 年度
	小计	<b>84.58%</b>	<b>84.04%</b>	<b>84.60%</b>
大胜达	纸箱	96.99%	95.46%	78.28%
	纸板	3.01%	4.54%	7.63%
	小计	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>85.92%</b>
发行人	纸箱	89.42%	81.84%	65.20%
	纸板	9.53%	13.59%	21.52%
	小计	<b>98.95%</b>	<b>95.43%</b>	<b>86.72%</b>

注：除合兴包装外，其他可比公司由于尚未披露 2018 年年度报告列示的 2018 年度数据为 2018 年 1-6 月数据。

## (2) 同行业可比公司营业收入增速情况对比

报告期，剔除同行业可比公司外延收购影响，公司及同行业可比公司营业收入情况如下：

单位：万元

可比公司	2018 年度[注]	同比增长率	2017 年度	同比增长率	2016 年度
吉宏股份	88,552.06	128.26%	113,261.33	98.74%	56,990.16
合兴包装	1,216,612.76	39.08%	874,781.24	91.83%	456,011.23
美盈森	142,318.98	21.07%	278,615.95	29.59%	214,991.01
新通联	32,727.80	15.84%	59,853.99	24.19%	48,195.55
裕同科技	321,618.13	21.89%	691,346.52	25.49%	550,903.42
大胜达	60,137.85	12.24%	120,994.71	11.61%	108,407.97
平均值	-	<b>48.62%</b>	<b>316,068.37</b>	<b>44.79%</b>	<b>222,077.75</b>
龙利得	<b>86,060.51</b>	<b>34.07%</b>	<b>64,191.00</b>	<b>9.75%</b>	<b>58,487.57</b>

注：数据来源于可比公司招股说明书及定期报告；除合兴包装外，其他可比公司尚未披露 2018 年年报，因此，2018 年可比公司营业收入为 2018 年 1-6 月数据，比较基期为 2017 年 1-6 月。

2016 年度至 2018 年度，公司营业收入呈逐年增长趋势，与同行业可比公司营业收入变动趋势一致。

发行人收入增速较同行业可比公司慢，主要系吉宏股份等可比公司均系上市公司，上市后利用资本市场平台大大增强了资金实力、提升了知名度，可以迅速做大做强。发行人作为非上市企业，主要利用银行贷款筹集发展所需资金，成本较高、资金有限，制约了发行人进一步发展壮大。2018 年，发行人通过加大开拓重点客户、新建产能投产显著提高了公司的品牌影响力和技术实力、也增加了

公司的产能，因此公司的收入增速达到 34.07%，较 2017 年增长迅速。

## （二）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	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	63,015.86	99.51	46,876.07	99.75	44,155.91	99.98
其他业务	307.45	0.49	117.26	0.25	8.25	0.02
<b>合计</b>	<b>63,323.31</b>	<b>100.00</b>	<b>46,993.33</b>	<b>100.00</b>	<b>44,164.16</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司营业成本以主营业务成本为主，所占比例均在 99% 以上，与营业收入的结构相匹配。

### 2、主营业务成本构成及变动分析

#### （1）主营业务成本的业务类别构成

报告期内，按业务类别划分，公司主营业务成本的具体结构情况如下：

单位：万元、%

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
纸箱	55,622.44	88.27	37,296.64	79.56	26,740.90	60.56
纸板	6,666.14	10.58	7,114.95	15.18	10,425.78	23.61
原纸	41.52	0.07	1,579.91	3.37	6,989.23	15.83
其他	685.76	1.09	884.57	1.89	-	-
<b>合计</b>	<b>63,015.86</b>	<b>100.00</b>	<b>46,876.07</b>	<b>100.00</b>	<b>44,155.91</b>	<b>100.00</b>

报告期内，按构成明细，公司主营业务成本情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	成本	比例	成本	比例	成本	比例
直接材料	55,049.79	87.36%	41,013.94	87.49%	39,395.14	89.22%
直接人工	1,742.33	2.76%	1,537.86	3.28%	1,216.83	2.76%

制造费用	4,881.24	7.75%	3,274.61	6.99%	2,694.66	6.10%
辅助材料	1,342.49	2.13%	1,049.67	2.24%	849.28	1.92%
<b>合计</b>	<b>63,015.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>46,876.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>44,155.91</b>	<b>100.00%</b>

## (2) 主要产品的成本构成情况

## ① 纸箱的成本构成

报告期内，公司纸箱产品的成本构成如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	48,469.38	87.14%	32,325.06	86.67%	22,997.32	86.00%
直接人工	1,550.13	2.79%	1,271.68	3.41%	950.11	3.55%
制造费用	4,380.69	7.88%	2,811.94	7.54%	2,129.93	7.97%
辅助材料	1,222.23	2.20%	887.96	2.38%	663.54	2.48%
<b>合计</b>	<b>55,622.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>37,296.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,740.90</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司纸箱产品的单位成本、变动比例情况如下：

单位：万元、万平方米、元/平方米

类别	2018 年	2017 年	2016 年
成本	55,622.44	37,296.64	26,740.90
数量	21,822.46	15,857.79	14,336.05
单位成本	2.55	2.35	1.87
单位成本变动幅度	8.51%	26.09%	-

报告期内，纸箱的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 86.00%、86.67% 和 87.14%，是纸箱产品成本主要组成部分。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。

## ② 纸板的成本构成

报告期内，公司纸板产品的成本构成如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	5,853.13	87.80%	6,224.39	87.48%	9,408.59	90.24%

直接人工	192.20	2.88%	266.18	3.74%	266.72	2.56%
制造费用	500.55	7.51%	462.67	6.50%	564.73	5.42%
辅助材料	120.26	1.80%	161.71	2.27%	185.74	1.78%
<b>合计</b>	<b>6,666.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,114.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,425.78</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司纸板产品的单位成本、变动比例情况如下：

单位：万元、万平方米、元/平方米

类别	2018年	2017年	2016年
成本	6,666.14	7,114.95	10,425.78
数量	2,535.96	2,996.97	4,237.06
单位成本	2.63	2.37	2.46
单位成本变动幅度	10.97%	-3.52%	-

报告期内，纸板的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 90.24%、87.48%和 87.80%，是纸板产品成本主要组成部分。公司采购瓦楞原纸、牛卡纸和白卡纸的价格变化对纸板产品单位成本影响较大。

### 3、其他业务成本构成及变动分析

报告期，公司其他业务成本的主要内容如下：

单位：万元

项目	2018年度		2017年度		2016年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
废纸	1,629.05	26.41	1,187.24	43.02	633.96	8.25
印刷版费	43.75	-	29.40	0.55	17.02	-
辅料销售	287.64	281.04	72.60	69.16	-	-
其他	17.39	-	11.23	4.53	8.11	-
<b>合计</b>	<b>1,977.83</b>	<b>307.45</b>	<b>1,300.47</b>	<b>117.26</b>	<b>659.09</b>	<b>8.25</b>

## （三）毛利及毛利率分析

### 1、毛利构成情况分析

报告期内，公司毛利主要来源于主营业务，公司的毛利构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2018年度	2017年度	2016年度
----	--------	--------	--------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	21,066.82	92.65	16,014.46	93.12	13,672.58	95.46
其他业务毛利	1,670.38	7.35	1,183.21	6.88	650.84	4.54
<b>合计</b>	<b>22,737.20</b>	<b>100.00</b>	<b>17,197.67</b>	<b>100.00</b>	<b>14,323.41</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务毛利构成如下：

单位：万元、%

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
纸箱	19,567.51	92.88	14,173.31	88.50	10,965.30	80.20
纸板	1,344.61	6.38	1,433.73	8.95	2,021.45	14.78
原纸	2.31	0.01	210.86	1.32	685.83	5.02
其他	152.39	0.72	196.56	1.23	0.00	0.00
<b>合计</b>	<b>21,066.82</b>	<b>100.00</b>	<b>16,014.46</b>	<b>100.00</b>	<b>13,672.58</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司纸箱业务所产生的毛利占比分别为 80.20%、88.50% 和 92.88%，逐年增长，是公司毛利的主要来源，报告期内纸箱毛利占比有所上升主要系纸箱业务收入持续增长所致。

## 2、主营业务毛利率变动分析

### (1) 主营业务毛利率及毛利贡献率

报告期内，公司主营业务毛利率及毛利率贡献情况如下表：

项目	2018 年度			2017 年度		
	收入占比	毛利率	毛利率贡献	收入占比	毛利率	毛利率贡献
纸箱	89.42%	26.02%	23.27%	81.84%	27.54%	22.54%
纸板	9.53%	16.79%	1.60%	13.59%	16.77%	2.28%
原纸	0.05%	5.26%	0.00%	2.85%	11.77%	0.34%
其他	1.00%	18.18%	0.18%	1.72%	18.18%	0.31%
<b>主营业务毛利率</b>	<b>25.05%</b>			<b>25.46%</b>		
项目	2016 年度					
	收入占比	毛利率	毛利率贡献			
纸箱	65.20%	29.08%	18.96%			
纸板	21.52%	16.24%	3.50%			
原纸	13.27%	8.94%	1.19%			

其他	-	-	-			
<b>主营业务毛利率</b>	<b>23.64%</b>					

由上表可知，公司主营业务毛利率贡献主要来自于纸箱业务。报告期内，公司凭借优质的产品与服务、持续的研发投入以及纸箱产品生产能力的提升等因素，同时加大终端纸箱客户的市场开拓力度，公司产品销售结构不断优化，纸箱业务的毛利率贡献稳步提升。

## (2) 主营业务毛利率变动及影响因素分析

报告期内，公司主营业务毛利率的变动情况分析如下：

### ①2017年较2016年主营业务毛利率变动分析

2017年，公司各类业务对主营业务毛利率的贡献程度的变动情况分解如下：

项目	主营业务毛利率变动因素		
	毛利率因素	业务结构因素	毛利率贡献变动
纸箱	-1.01%	4.58%	3.57%
纸板	0.11%	-1.33%	-1.22%
原纸	0.38%	-1.23%	-0.85%
其他	0.00%	0.31%	0.31%
<b>合计</b>	<b>-0.52%</b>	<b>2.34%</b>	<b>1.82%</b>

2017年，公司主营业务毛利率为25.46%，较2016年上升1.82个百分点，主要系2017年纸箱产品毛利率贡献变动上升3.57个百分点所致。2017年纸箱产品对主营业务毛利率贡献变动上升3.57个百分点主要系毛利率相对较高的纸箱产品的销售收入占比由2016年的65.20%上升至2017年的81.84%所致。

### ②2018年较2017年主营业务毛利率变动分析

2018年，公司各类业务对主营业务毛利率的贡献程度的变动情况分解如下：

项目	主营业务毛利率变动因素		
	毛利率因素	业务结构因素	毛利率贡献变动
纸箱	-1.24%	1.97%	0.73%
纸板	0.00%	-0.68%	-0.68%
原纸	-0.19%	-0.15%	-0.33%



其他	0.00%	-0.13%	-0.13%
合计	<b>-1.42%</b>	<b>1.01%</b>	<b>-0.41%</b>

2018年，公司主营业务毛利率为25.05%，较2017年下降0.41个百分点，主要系公司新增纸箱产能的奉其奉工厂投产时间不长，纸箱产能利用处于爬坡期，生产纸箱分摊的单位固定成本相对较高，使得纸箱业务的毛利率有所下降。

### 3、分产品毛利率分析

报告期内，公司各主营产品毛利率变动情况如下：

项目	2018年度		2017年度		2016年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
纸箱	26.02%	-1.52%	27.54%	-1.54%	29.08%
纸板	16.79%	0.02%	16.77%	0.53%	16.24%
原纸	5.26%	-6.51%	11.77%	2.84%	8.94%
其他	18.18%	0.00%	18.18%	-	-
合计	<b>25.05%</b>	<b>-0.41%</b>	<b>25.46%</b>	<b>1.82%</b>	<b>23.64%</b>

#### (1) 纸箱产品毛利及毛利率分析

报告期内，公司纸箱产品的毛利率分别为29.08%、27.54%和26.02%，总体相对平稳。

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，在纸箱产品轻量化、高强度、绿色环保、防水、防潮、抗静电、耐磨、耐低温、抗高温等方面满足客户个性化的需求，可为客户减低成本，毛利率水平相对较高。

报告期内，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	2018年度		2017年度		2016年度
	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
单位价格	3.45	6.15%	3.25	23.40%	2.63
单位成本	2.55	8.51%	2.35	26.09%	1.87
毛利率	<b>26.02%</b>	<b>-1.52%</b>	<b>27.54%</b>	<b>-1.54%</b>	<b>29.08%</b>

2017年度和2018年，公司纸箱业务毛利率有所下降，一方面是公司纸箱产品由于销售半径的缘故，外购了部分纸箱、纸盒产品销售给榄菊集团，外购纸箱、

纸盒毛利率较低，拉低了纸箱产品毛利率；同时 2017 年下半年以来，公司新增纸箱产能的奉其奉工厂投产时间不长，纸箱产能利用处于爬坡期，生产纸箱分摊的单位固定成本相对较高，使得 2017-2018 年纸箱产品毛利率略有下滑。

### （2）纸板产品毛利及毛利率分析

纸板产品相对于纸箱而言，加工工序较少，不需要纸箱后续的印刷、成型等环节，纸板产品的毛利率相对较低。

单位：元/平方米

项目	2018 年		2017 年度		2016 年度
	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
单位价格	3.16	10.88%	2.85	-2.90%	2.94
单位成本	2.63	10.97%	2.37	-3.52%	2.46
<b>毛利率</b>	<b>16.79%</b>	<b>0.02%</b>	<b>16.77%</b>	<b>0.53%</b>	<b>16.24%</b>

2016 年度、2017 年度和 2018 年，公司纸板业务毛利率分别为 16.24%、16.77% 和 16.79%，总体相对平稳。

### （3）原纸毛利率变动情况

报告期内，公司原纸毛利率分别为 8.94%、11.77% 和 5.26%，有所波动。

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，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。

2017 年，公司原纸毛利率上升主要是 2017 年上半年原纸销售毛利率较高。2017 年上半年，原纸市场价格波动较大，供求关系紧张，公司减少了原纸销售。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。

2018 年，公司原纸销售规模进一步降低，毛利率下降，主要是随着公司原纸库存结存成本对原纸价格波动的消化，原纸库存结存成本与原纸市场价格已不存在较大差异，销售毛利率回落。

### （4）其他产品毛利率变动情况

为更好的服务客户，公司根据榄菊集团的要求，2017 年开始为其成员企业提供塑料膜、金属支架、托盘等附属包装产品。公司其他类产品销售金额不大，类别多而杂，单位产品价格较低。鉴于对公司服务的认可，榄菊对其他类产品的定价相对不敏感，公司按成本加成的方式对榄菊进行销售，毛利率为 18.18%。

其他产品毛利率高于原纸销售，主要是：公司原纸销售业务是基于采购渠道优势进行的销售或者在原纸市场供应紧张情况下对客户的调剂销售。原纸为大宗商品，市场报价相对透明，向公司采购原纸的上海晟詮包装制品有限公司、上海恒信包装有限公司等为公司合作多年的客户，且主要为包装行业企业，对原纸市场行情熟悉，原纸销售业务毛利率较低。

报告期，其他产品毛利率略高于纸板销售，主要是纸板产品加工工序相对简单，单批次采购金额相对较大，市场供应也较为充足。

#### 4、同行业可比公司毛利率比较

报告期内，公司主营业务毛利率与同行业可比上市公司的比较情况如下：

单位：%

毛利率	2018 年度	2017 年度	2016 年度
合兴包装	10.74	12.62	15.59
美盈森	31.39	32.72	28.22
新通联	20.31	19.10	20.45
吉宏股份	39.32	26.96	19.46
裕同科技	24.52	31.56	34.38
大胜达	20.21	23.13	18.72
<b>平均值</b>	<b>24.42</b>	<b>24.35</b>	<b>22.80</b>
<b>公司</b>	<b>25.05</b>	<b>25.46</b>	<b>23.64</b>

注：以上数据来源于上市公司公开披露信息；合兴包装数据来源于 2018 年年度报告，其他可比公司尚未披露年报，数据来源于 2018 年半年度报告。

报告期各期，公司主营业务毛利率与同行业可比上市公司行业平均水平相比，不存在较大差异。

报告期，发行人纸箱产品全部为轻型包装产品。发行人与同行业可比公司同类产品的毛利率对比如下：

名称	2018 年	2017 年度	2016 年度
----	--------	---------	---------

合兴包装	13.67%	14.80%	17.89%
美盈森	33.49%	34.59%	31.93%
新通联	-	15.88%	17.94%
吉宏股份	13.34%	15.58%	19.46%
裕同科技	24.52%	31.54%	34.35%
大胜达	20.83%	23.79%	22.90%
<b>平均</b>	<b>21.17%</b>	<b>22.70%</b>	<b>24.08%</b>
<b>发行人</b>	<b>26.02%</b>	<b>27.54%</b>	<b>29.08%</b>

注：除合兴包装外，因其他同行业可比公司尚未披露 2018 年年报，选取可比公司 2018 年 1-6 月的毛利率与发行人 2018 年毛利率进行对比分析。

报告期，发行人纸箱产品毛利率变动趋势与同行业可比公司一致，略有下滑。发行人纸箱毛利率水平较同行业可比公司平均水平高，主要是由于产品类型、客户结构、下游行业、发展战略等的不同，发行人毛利率水平高于吉宏股份、合兴包装、新通联、大胜达，但低于美盈森、裕同科技。

#### 5、瓦楞纸箱、瓦楞纸板的销售单价及变动趋势情况

报告期内，公司纸箱和纸板产品的销售单价情况如下：

单位：元/平方米

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度
	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
纸箱单位价格	3.45	6.15%	3.25	23.40%	2.63
纸板单位价格	3.16	10.88%	2.85	-2.90%	2.94

报告期，发行人与瓦楞纸箱销售单价与上游原材料变动趋势一致；2017 年发行人瓦楞纸板销售单价下降主要因为销售单价较高的五层纸板销量占比下降，同时 2016 年发行人销售的纸板产品较多来源于外购特定规格半成品的进一步加工，外购半成品单位成本较高，2017 年外购半成品下降，使得 2017 年纸板产品单位成本和销售单价下降。

报告期，发行人瓦楞纸箱、瓦楞纸板的销售单价变动趋势与同行业可比公司不存在较大差异。

#### （四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用具体如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	4,143.05	4.81%	3,128.53	4.87%	2,544.27	4.35%
管理费用	3,272.12	3.80%	4,090.31	6.37%	2,310.28	3.95%
研发费用	3,874.48	4.50%	2,668.92	4.16%	2,294.37	3.92%
财务费用	1,318.37	1.53%	1,589.09	2.48%	1,394.26	2.38%
<b>合计</b>	<b>12,608.02</b>	<b>14.65%</b>	<b>11,476.85</b>	<b>17.88%</b>	<b>8,543.19</b>	<b>14.61%</b>

报告期内，公司期间费用占营业收入的比例分别为 14.61%、17.88% 和 14.65%，总体保持相对稳定。各项费用的具体分析如下：

### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用分别为 2,544.27 万元、3,128.53 万元和 4,143.05 万元，总体随着营业收入的增长而增长，公司销售费用具体构成如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
运杂费用	3,327.27	80.31%	2,458.64	78.59%	2,182.28	85.77%
职工薪酬	701.49	16.93%	548.69	17.54%	300.34	11.80%
其他	114.29	2.76%	121.20	3.87%	61.65	2.42%
<b>合计</b>	<b>4,143.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,128.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,544.27</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，销售费用主要由运杂费用及职工薪酬构成，该两项费用合计占销售费用的比例分别为 97.58%、96.13% 和 97.24%，保持相对稳定。

报告期内，随着公司销售收入的持续增加以及销售人员人数以及待遇的提升，公司运杂费用和职工薪酬逐年上涨。

报告期内，公司与同行业可比公司的各期间销售费用率如下表所示：

可比公司	2018 年度	2017 年度	2016 年度
吉宏股份	24.27%	14.05%	5.13%
合兴包装	3.96%	4.18%	5.57%
美盈森	7.84%	7.75%	6.97%
新通联	4.03%	4.44%	4.25%

可比公司	2018 年度	2017 年度	2016 年度
裕同科技	4.66%	4.34%	4.34%
大胜达	3.75%	3.70%	4.04%
平均值	<b>8.09%</b>	<b>6.41%</b>	<b>5.05%</b>
龙利得	<b>4.81%</b>	<b>4.87%</b>	<b>4.35%</b>

注：1、数据来源于可比公司招股说明书及定期报告；

2、除合兴包装外，其他可比公司由于 2018 年度数据尚未披露，使用 2018 年半年度数据进行比较。

公司与同行业可比上市公司多采用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业务规模、销售机构设置和人员配备、业务结构等方面存在差异，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、合兴包装、大胜达销售费用率总体差异不大；与美盈森相比发行人销售费用率偏低，主要是发行人一般通过公开投标、技术营销、口碑营销等方式获取客户，负责外拓客户的外勤销售人员少，计入销售费用的职工薪酬、业务招待费低；与吉宏股份相比发行人销售费用率偏低，主要是报告期吉宏股份新增的跨境电商业务发生的广告费、运杂费等销售费用较多。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用分别为 2,310.28 万元、4,090.31 万元和 3,272.12 万元，总体随着营业收入的增长而增长，占营业收入的比重分别为 3.95%、6.37% 和 3.80%。报告期内，公司管理费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	1,672.14	51.10%	1,567.97	38.33%	1,117.25	48.36%
折旧摊销	890.81	27.22%	687.86	16.82%	384.88	16.66%
中介机构费	223.67	6.84%	352.50	8.62%	273.12	11.82%
业务招待费	79.42	2.43%	106.76	2.61%	83.32	3.61%
办公费	34.15	1.04%	203.05	4.96%	18.31	0.79%
差旅费	31.02	0.95%	104.16	2.55%	17.38	0.75%
股份支付	-	-	502.60	12.29%	-	-
劳务费	-	-	170.51	4.17%	-	-
税费	-	-	-	-	39.52	1.71%
其他费用	340.91	10.42%	394.90	9.65%	376.50	16.30%

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	3,272.12	100.00%	4,090.31	100.00%	2,310.28	100.00%

公司管理费用主要由职工薪酬、长期资产折旧摊销、中介机构费等构成。

公司 2017 年管理费用率较高主要原因为：（1）2017 年发生股份支付费用 502.60 万元。2017 年出于引进人才的目的，公司股东无锡浚源资本管理中心（有限合伙）与自然人吴献忠约定以 3.30 元/股的价格转让无锡浚源资本管理中心（有限合伙）持有的公司 140 万股股权，按授予日的市场成交价 6.89 元/股作为公允价值，确认了股份支付费用 502.60 万元；（2）2017 年度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劳务费支出 170.51 万元；（3）2017 年奉其奉厂区建成投入使用，发生的办公费用较大。

公司与同行业可比公司的管理费用率如下表所示：

可比公司	2018 年度	2017 年度	2016 年度
吉宏股份	2.66%	3.54%	5.16%
合兴包装	2.88%	2.62%	4.40%
美盈森	6.47%	7.28%	7.51%
新通联	7.79%	8.51%	8.52%
裕同科技	6.86%	6.06%	6.64%
大胜达	4.36%	3.87%	4.03%
<b>平均值</b>	<b>5.17%</b>	<b>5.31%</b>	<b>6.04%</b>
<b>龙利得</b>	<b>3.80%</b>	<b>6.37%</b>	<b>3.95%</b>

注：1、数据来源于可比公司招股说明书及定期报告；

2、测算同行业可比公司管理费用率时已将研发费用从管理费用中扣除，保持对比口径的一致性。

3、除合兴包装外，其他可比公司由于 2018 年度数据尚未披露，因此使用 2018 年半年度数据计算费用率。

总体来看，发行人的管理费用率低于美盈森、新通联和裕同科技，但高于吉宏股份、合兴包装，与大胜达相比差别不大。

吉宏股份管理费用率总体低于发行人主要是其报告期其收入增幅较大，规模效应明显，同时对吉宏股份收入增长贡献明显的轻资产运营模式的跨境电商业务的管理费用率不高。合兴包装管理费用率总体略低于发行人主要是 2017 年和

2018年，合兴包装收入增幅较大，规模效应明显，管理费用率降低。裕同科技、新通联、美盈森管理费用率高于公司主要是该三家公司计入管理费用的职工薪酬占营业收入的比重高于发行人。

### 3、研发费用

根据财政部于2018年6月15日发布的《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号），新增“研发费用”项目，管理费用中不再包含研发费用金额。

公司作为高新技术企业，一贯注重自主创新能力，拥有完善的技术研发管理体系，注重研发投入，重视对新产品、新技术、新工艺的持续创新，报告期内，研发费用持续增长，报告期各期研发费用分别为2,294.37万元、2,668.92万元和3,874.48万元，占营业收入的比重分别为3.92%、4.16%和4.50%。

报告期内，公司研发费用构成如下：

单位：万元

项目	2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	663.52	17.13%	429.89	16.11%	387.22	16.88%
直接投入	2,868.00	74.02%	2,092.09	78.39%	1,789.40	77.99%
折旧摊销	186.94	4.82%	97.70	3.66%	80.41	3.50%
设计费	21.46	0.55%	5.86	0.22%	20.82	0.91%
其他费用	134.56	3.47%	43.38	1.63%	16.53	0.72%
<b>合计</b>	<b>3,874.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,668.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,294.37</b>	<b>100.00%</b>

公司研发费用主要由职工薪酬以及直接投入构成，两者合计占研发费用的比例分别为94.87%、94.49%和91.15%。

报告期，公司不断研发，一方面根据客户关于产品技术性、功能性、结构性方面的需求展开研发，定制化地满足客户的需要；另外一方面结合产品的生产过程，包括纸箱和纸板生产线，纸板整体生产过程，特定纸板生产工艺，适用于特定用途的纸箱等方面展开研发，提升生产过程的智能化、自动化，提升纸箱、纸板等产品的技术性、功能性、结构性，并向客户进行推介，主动性地提升公司产品的附加值。



## (1) 研发项目具体情况

报告期，公司相关研发项目及具体支出情况如下：

2018 年度：

单位：万元

序号	研发项目	人员人工	直接投入	折旧费用	专利、设计费	其他费用	合计
1	新型双面四层瓦楞纸板研发项目	46.56	196.70	7.42	-	3.92	254.60
2	新型高强度玉米淀粉黏合剂研发项目	46.08	197.23	7.33	-	3.95	254.58
3	新型高强度防菌包装材料研发项目	41.21	173.32	6.57	-	3.41	224.52
4	新型易降解抗腐蚀可再生包装纸研发项目	53.17	231.90	8.44	-	4.37	297.89
5	新型抗脱墨耐磨印刷工艺研发项目	52.62	222.64	8.38	-	4.44	288.08
6	新型高强瓦楞纸质文件架研发项目	18.95	81.28	3.01	-	1.98	105.22
7	新型双开口纸质收纳容器研发项目	17.58	77.59	2.79	-	1.30	99.26
8	新型立体展示架研发项目	17.32	73.66	2.76	-	1.46	95.21
9	新型速开式环保包装容器研发项目	22.64	94.75	3.61	-	1.90	122.90
10	新型环保食品保温瓦楞纸容器研发项目	23.28	95.40	3.72	-	1.93	124.33
11	可食性包装盒	21.60	127.32	2.90	1.77	3.88	157.47
12	新型多人分食披萨盒	24.08	129.04	2.98	1.76	3.85	161.71
13	可循环使用环保型演讲台	19.43	124.43	2.68	1.65	1.93	150.12
14	适用于草莓冷链运输的高抗菌、抗寒包装	19.10	121.16	2.61	1.72	3.26	147.84
15	多功能一体化包装箱制箱工艺	19.32	122.01	2.62	1.68	2.81	148.45
16	展示型可逆温致变色涂布制箱工艺	15.85	115.56	2.03	1.51	1.35	136.29
17	可重复使用的环保型鸡蛋包装箱	18.21	117.70	2.46	1.66	2.20	142.22
18	绿色环保自带格挡的一体箱	17.76	116.56	2.36	1.61	1.83	140.11
19	绿色防虫、防潮环保文件箱	14.88	108.75	1.90	1.49	0.34	127.36
20	多点均匀负力周转便携箱的设计与工艺研发项目	9.94	22.26	9.91	0.97	5.95	49.04
21	快速消费食品领域环保绿色水性制箱工艺的研发	11.21	24.49	9.03	0.45	6.23	51.41
22	纳米超疏水自清洁已清洁加强型包装工艺研发	26.66	57.75	20.95	1.23	14.71	121.28
23	再生料应用及 AGV 智能存储纸箱工艺的研发	10.10	20.35	9.76	0.45	5.61	46.27
24	一种自动堆码装置及其工作原理研发项目	29.42	57.16	18.96	1.30	14.74	121.58
25	一种自动上纸装置及其工作原理研发项目	30.58	54.94	20.75	0.84	14.78	121.89
26	卡通多彩可食用环保级披萨盒的研发	19.85	54.08	11.20	0.71	11.85	97.69
27	绿色印刷环保多用型手提礼盒的研发	16.11	49.97	9.82	0.68	10.57	87.15
	<b>合计</b>	<b>663.52</b>	<b>2,868.00</b>	<b>186.94</b>	<b>21.46</b>	<b>134.56</b>	<b>3,874.48</b>

2017 年度：

单位：万元

序号	研发项目	人员人工	直接投入	折旧费用	专利、设计费	其他费用	合计
1	新型抗冻瓦楞纸箱研发项目	24.87	106.74	4.65	-	1.39	137.65
2	便携式高强度纸质家具研发项目	23.45	98.96	4.34	-	1.66	128.41
3	大型片状包装物全自动打包纸箱研发项目	23.81	99.45	4.39	-	1.64	129.29
4	新型恒温防震海鲜包装盒研发项目	22.84	95.97	4.25	-	1.44	124.49

序号	研发项目	人员人工	直接投入	折旧费用	专利、设计费	其他费用	合计
5	新型运输展示一体纸箱研发项目	22.45	99.34	4.24	-	1.37	127.40
6	新型防火阻燃纸板技术研发项目	23.15	100.17	4.34	-	1.54	129.20
7	新型高强度防水防腐蔬菜箱研发项目	21.58	92.08	4.04	-	1.41	119.10
8	新型瓷器、陶器产品套装包装盒研发项目	22.97	98.39	4.30	-	1.72	127.38
9	新型高强防震防静电电子产品包装研发项目	21.34	91.46	3.96	-	1.24	118.02
10	新型环保高强度防水飞机盒研发项目	21.69	92.47	4.05	-	1.32	119.54
11	新型复合高强度超大型空运箱研发项目	24.61	103.52	4.55	-	1.71	134.39
12	新型防震防摔汽车灯具包装盒研发项目	18.56	71.23	3.46	-	0.89	94.14
13	新型系列仿生糖果包装礼盒研发项目	18.41	71.62	3.39	-	0.93	94.34
14	清洁生产工艺流程及评价考核系统的研发	12.28	101.10	2.62	0.63	3.07	119.69
15	制作过程挥发性气体有效控制方法的研发	18.83	120.27	4.53	1.32	3.63	148.59
16	提升制箱过程原纸利用率的研究	15.87	115.98	3.89	1.23	3.78	140.75
17	制箱过程边料的回收与清洁再生产的工艺的研发	12.11	103.75	2.60	0.61	2.58	121.65
18	一种快捷成型的省料制箱工艺的研发	12.76	106.19	2.82	0.61	3.02	125.40
19	一体成型制箱结构与工艺的研发	11.01	99.37	2.47	0.61	2.18	115.64
20	适用于冷链物流的高强抗压制箱工艺的研发	10.14	87.21	2.28	0.39	3.08	103.10
21	具有降解异味并防潮的制箱工艺的研发	9.59	80.87	2.34	0.46	2.90	96.17
22	多点均匀负力周转便携箱的设计与工艺研发项目	7.11	9.41	3.80	-	0.49	20.81
23	快速消费食品领域环保绿色水性制箱工艺的研发	6.38	9.80	3.80	-	-	19.98
24	纳米超疏水自清洁已清洁加强型包装工艺研发	6.50	9.71	3.80	-	-	20.01
25	再生料应用及 AGV 智能存储纸箱工艺的研发	5.87	10.10	3.80	-	-	19.78
26	一种自动堆码装置及其工作原理研发项目	5.63	10.03	3.80	-	-	19.46
27	一种自动上纸装置及其工作原理研发项目	6.07	6.91	1.16	-	0.40	14.55
	<b>合计</b>	<b>429.89</b>	<b>2,092.09</b>	<b>97.70</b>	<b>5.86</b>	<b>43.38</b>	<b>2,668.92</b>

2016 年度：

单位：万元

序号	研发项目	人员人工	直接投入	折旧费用	专利、设计费	其他费用	合计
1	一种新型绿色食品包装研发项目	17.37	65.95	3.16	-	1.18	87.66
2	一种新型高强度防腐食品包装研发项目	18.79	79.43	3.83	-	0.99	103.04
3	一种新型环保多功能包装研发项目	18.79	70.76	3.37	-	1.27	94.19
4	一种新型防静电防摩擦瓦楞纸箱研发项目	19.23	83.63	3.96	-	1.41	108.23
5	一种新型手提式礼品盒包装研发项目	16.92	65.67	3.18	-	1.04	86.81
6	一种新型高强折叠一体式纸箱研发项目	19.23	80.34	3.88	-	1.34	104.78
7	高效自动化食品包装除屑工艺技术研发项目	19.23	69.60	2.80	-	1.57	93.20
8	超强抗压制胶技术研发项目	19.23	83.50	4.84	-	1.33	108.90
9	一种简易高强红薯包装研发项目	6.07	41.88	1.89	-	0.24	50.08
10	一种简易成型高强防潮披萨包装研发项目	6.07	42.10	1.94	-	0.22	50.33
11	一种高强度牛肉包装盒研发项目	6.07	42.00	1.94	-	0.22	50.23
12	一种新型时尚手机包装盒研发项目	7.81	44.22	2.06	-	0.25	54.34
13	一种便携式蛋糕包装盒研发项目	8.04	49.66	2.34	-	0.25	60.29
14	一种新型易碎物品包装研发项目	8.04	49.36	2.33	-	0.24	59.97
15	一种新型高强度便携衣柜研发项目	21.88	63.06	3.02	-	0.55	88.51

序号	研发项目	人员人工	直接投入	折旧费用	专利、设计费	其他费用	合计
16	一种新型高强度瓦楞电器纸箱研发项目	21.88	65.41	3.09	-	0.88	91.26
17	一种新型简易便携鞋盒包装项目	8.31	51.77	2.35	-	0.73	63.16
18	一种简易高强抗磨减震纸箱研发项目	8.31	51.00	2.33	-	0.80	62.43
19	一种新型高强度饮料包装盒研发项目	8.31	52.13	2.39	-	0.99	63.81
20	一种新结构加强型文件盒	23.08	116.48	4.65	3.73	0.18	148.12
21	一种新式水果包装盒	17.34	86.25	3.51	2.99	0.13	110.23
22	一种便捷的快递纸箱	15.27	76.55	3.03	2.26	0.12	97.24
23	一种带隔板的纸箱	16.43	81.74	3.33	2.60	0.13	104.23
24	一种跌落保护结构纸箱	12.48	62.53	2.50	1.94	0.10	79.55
25	一种新型的折叠纸盒	13.35	65.74	2.65	2.00	0.12	83.86
26	一种可折叠循环使用的新型纸箱	17.82	89.23	3.63	2.99	0.14	113.81
27	一种新式披萨盒	11.87	59.42	2.40	2.31	0.10	76.09
	<b>合计</b>	<b>387.22</b>	<b>1,789.40</b>	<b>80.41</b>	<b>20.82</b>	<b>16.53</b>	<b>2,294.37</b>

报告期内，公司各年研发项目较多、投入较大，导致研发费用金额较大，具有合理性。

## (2) 研发费用率的同行业对比分析

报告期内，公司与同行可比公司的研发费用率如下表所示：

可比公司	2018 年度	2017 年度	2016 年度
吉宏股份	1.44%	2.06%	2.59%
合兴包装	0.96%	1.50%	1.15%
美盈森	3.72%	3.96%	3.06%
新通联	0.48%	0.78%	1.12%
裕同科技	3.71%	3.10%	3.54%
大胜达	2.72%	2.42%	2.34%
<b>平均值</b>	<b>2.17%</b>	<b>2.30%</b>	<b>2.30%</b>
<b>龙利得</b>	<b>4.50%</b>	<b>4.16%</b>	<b>3.92%</b>

注：1、数据来源于可比公司招股说明书及定期报告；

2、除合兴包装外，其他可比公司由于 2018 年度数据尚未披露，因此使用 2018 年半年度数据计算费用率。

报告期，公司研发费用率水平高于美盈森、裕同科技和大胜达，主要是这三家可比公司规模更大，研发投入具有规模效应。

报告期，公司研发费用率显著高于吉宏股份、新通联，主要是公司面对下游行业客户更为多样化，生产流程更为复杂，总体对研发投入的要求更高。吉宏股份包装业务下游集中于伊利集团、恒安集团等客户，客户更为集中、单一，同时

其 2017 年开始从事的跨境电商业务对研发投入要求也较低。新通联主要通过外购纸箱来进行进一步加工，生产流程相对简单，同时其主要面对三菱电机、威特电梯、柯尼卡美能达等器械类客户，下游行业相对更为集中。

报告期，公司研发费用率显著高于合兴包装一方面是合兴包装规模较大，在研发投入方面具有规模优势，研发费用率低；另外一方面，合兴包装趋向于围绕客户全国布点，抢占市场扩大市场份额，提升行业地位和竞争力，而发行人生产基地集中于上海和安徽，主要通过技术营销开拓市场消化现有产能，提升客户认可度，增加业务规模，对研发投入更为侧重。

报告期，公司研发投入占比较高为公司的技术领先地位提供了保障。

#### 4、财务费用

报告期内，公司财务费用具体情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
利息费用	1,362.09	1,487.46	1,397.89
减：利息收入	97.03	19.39	7.25
汇兑损益	-22.69	45.84	-40.10
其他	76.00	75.18	43.72
合计	<b>1,318.37</b>	<b>1,589.09</b>	<b>1,394.26</b>

报告期内，公司财务费用主要为利息费用。

### （五）其他项目分析

#### 1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加主要由城市维护建设税、教育费附加以及房产税、印花税、土地使用税等构成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
城市维护建设税	110.87	74.18	136.39
教育费附加	104.32	68.37	139.19
房产税	45.39	45.39	35.18
印花税	51.11	16.64	11.33

土地使用税	53.39	81.11	62.61
水利建设基金	29.93	25.88	17.67
其他	1.32	2.11	9.92
<b>合计</b>	<b>396.33</b>	<b>313.68</b>	<b>412.29</b>

2017 年度，公司税金及附加较 2016 年减少较多主要系城市维护建设税和教育费附加较少所致。2017 年公司采购较多的原材料和设备使得增值税进项税额较多，当期缴纳的增值税有所减少，从而使得城市维护建设税和教育费附加减少所致。

## 2、资产减值损失分析

公司已按《企业会计准则》的规定制定了计提资产减值准备的会计政策，并已按上述会计政策足额计提了相应的减值准备。

报告期，公司资产减值损失具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
坏账损失	131.45	-126.00	322.05

报告期内，公司资产减值损失为对应收账款及其他应收款计提的坏账准备，应收款项的坏账准备的计提金额随应收款项余额以及账龄结构的变动而变动。

2017 年坏账损失为-126.00 万元，主要系公司 2017 年度加强了应收账款的催收力度和管理水平，在营业收入增加的情况下，公司 2017 年末应收账款余额较 2016 年末减少 2,464.91 万元所致。

## 3、其他收益

根据新修订的《企业会计准则第 16 号—政府补助》的相关规定，公司自 2017 年起将与企业日常活动相关的政府补助，计入其他收益，对于财务报表可比期间的数据不予追溯调整。公司 2017 年、2018 年的其他收益分别为 993.45 万元、581.30 万元。

报告期各期，发行人通过“其他收益”或“营业外收入”科目计入当期损益的政府补助金额及占当期利润总额的比例情况如下：

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
----	---------	---------	---------

计入当期损益的政府补助	581.30	993.45	802.59
利润总额	10,195.37	6,436.07	5,825.80
计入当期损益的政府补助金额占当期利润总额的比例	5.70%	15.44%	13.78%

报告期内，公司其他收益的具体明细如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度	与资产相关/ 与收益相关
城镇土地使用税优惠扶持资金	71.09	-	-	与收益相关
2017 年度财政贡献奖	65.00	-	-	与收益相关
促进新型工业化发展扶持资金	61.61	-	-	与收益相关
第二批省级绿色工厂奖励	50.00	-	-	与收益相关
2018 年制造强省建设资金	50.00	-	-	与收益相关
柘林镇年度优惠扶持政策退税款	48.23	-	-	与收益相关
促进新型工业化发展扶持资金	37.34	-	-	与收益相关
奉贤区文化创意产业推进补贴	30.00	-	-	与收益相关
第二届明光市政府质量奖奖励	20.00	-	-	与收益相关
高新技术企业成长补助资金	20.00			
奉贤区科技”小巨人”奖励	10.00			
高校毕业生就业见习补贴	10.20			
2017 年度工业企业技改投资奖金	8.56			
社保中心稳岗补贴	8.35			
奉贤区经济委员会贷款贴息	4.26			
企业就业技能培训补贴	3.36			
外贸进出口企业发展奖励	3.00			
柘林镇经济管理中心贷款贴息	3.00			
专利补助款	2.64			
党建建设补贴	0.34			
上市奖励资金	-	230.00	-	与收益相关
城镇土地使用税优惠扶持资金	-	189.64	-	与收益相关
上市财税政策扶持资金	-	157.00	-	与收益相关
高新技术企业成长补助资金	-	100.00	-	与收益相关
文化强省专项资金	-	50.00	-	与收益相关
创业领军人才奖励资金	-	50.00	-	与收益相关
工业经济奖-名牌企业表彰奖励	-	40.49	-	与收益相关

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度	与资产相关/ 与收益相关
柘林镇年度优惠扶持政策退税款	-	38.02	-	与收益相关
创业领军人才奖励资金	-	20.00	-	与收益相关
奉贤区企业技术中心补贴	-	20.00	-	与收益相关
增值税差额补贴资金	-	17.97	-	与收益相关
奉贤区名产品商标补助	-	10.00	-	与收益相关
人社局技能培训补贴资金	-	9.84	-	与收益相关
清洁生产奖励	-	8.00	-	与收益相关
重点帮扶企业稳定就业岗位补贴资金	-	5.80	-	与收益相关
奉贤区专精特新贷款贴息	-	5.60	-	与收益相关
扶持非公有制经济发展资金	-	5.00	-	与收益相关
民营文化企业 100 强奖励资金	-	3.00	-	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	-	3.00	-	与收益相关
外贸进出口企业发展奖励	-	2.00	-	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
明光市中小企业国际市场开拓资金补助资金	-	1.80	-	与收益相关
奉贤科委专利专项资助	-	0.80	-	与收益相关
党建建设补贴	-	0.43	-	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
2017 年第九批产业转型专项资金补助	28.79	2.35	-	与资产相关
锅炉清洁能源替代专项资金	8.81	8.81	-	与资产相关
上海市新闻出版局专项资金资助	8.42	2.11	-	与资产相关
龙利得-年产 1.8 亿平方米包装印刷生产线补贴	6.83	6.84	-	与资产相关
上海市奉贤区经济委员会燃煤锅炉改造补贴	2.69	2.69	-	与资产相关
龙利得-文化产业发展专项资金补助	10.00			
龙利得燃煤锅炉改造专项资金	0.97			
安徽省工业强基技术改造项目设备补助	7.79			
<b>合计</b>	<b>581.30</b>	<b>993.45</b>	-	-

#### 4、营业外收入

报告期内，公司的营业外收入明细情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
政府补助	-	-	802.59

违约金、罚款收入	9.07	-	2.00
其他	2.28	1.64	2.66
<b>合计</b>	<b>11.35</b>	<b>1.64</b>	<b>807.26</b>

报告期内，公司营业外收入分别为 807.26 万元、1.64 万元和 11.35 万元，占同期利润总额的比例分别为 13.86%、0.03% 和 0.11%，主要为公司收到的政府补助。

报告期内，公司计入营业外收入的政府补助明细如下：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年度	2016 年度	与资产相关/ 与收益相关
财政优惠补助	-	-	257.75	与收益相关
IPO 备案辅导补贴	-	-	200.00	与收益相关
“新三板”挂牌奖励资金	-	-	70.00	与收益相关
柘林镇年度优惠扶持政策退税款	-	-	53.74	与收益相关
中小企业转型发展资金	-	-	50.00	与收益相关
文化强省专项资金	-	-	30.00	与收益相关
奉贤区科技“小巨人”奖励	-	-	30.00	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
2015 年度企业财政贡献奖	-	-	16.10	与收益相关
科学技术创新奖励	-	-	12.00	与收益相关
2015 年度工业技改投资奖	-	-	9.96	与收益相关
专精特新中小企业奖	-	-	8.00	与收益相关
中小企业国际市场开拓资金补贴	-	-	6.40	与收益相关
奉贤区企业上市奖励	-	-	5.60	与收益相关
中小企业培育扶持资金	-	-	5.00	与收益相关
高校毕业生就业见习补贴	-	-	3.84	与收益相关
党建建设补贴	-	-	3.10	与收益相关
外贸进出口企业发展奖励	-	-	2.00	与收益相关
省级外贸促进政策资金	-	-	2.00	与收益相关
专利资助补贴	-	-	0.48	与收益相关
财政优惠补助	-	-	0.00	与收益相关
“新三板”挂牌奖励资金	-	-	0.00	与收益相关
工业经济、质量品牌、科技创新补助资金	-	-	0.00	与收益相关



项目	2018 年	2017 年度	2016 年度	与资产相关/ 与收益相关
上海市名牌商标补贴	-	-	0.00	与收益相关
技术引进吸收补贴	-	-	0.00	与收益相关
高校毕业生就业见习补贴	-	-	0.00	与收益相关
中小企业国际市场开拓资金补贴	-	-	0.00	与收益相关
外贸进出口企业发展奖励	-	-	0.00	与收益相关
专利资助补贴	-	-	0.00	与收益相关
锅炉清洁能源替代专项资金	-	-	3.38	与资产相关
龙利得-年产 1.8 亿平方米包装印刷生产线补贴	-	-	6.84	与资产相关
合计	-	-	<b>802.59</b>	

## 5、营业外支出

报告期内，公司营业外支出分别为 22.53 万元、67.89 万元和 13.03 万元，营业外支出金额较小。

报告期内，公司营业外支出具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
对外捐赠	10.00	-	6.40
补偿支出	3.03	66.89	16.13
罚款滞纳金支出	-	-	-
其他	0.00	1.00	0.00
合计	<b>13.03</b>	<b>67.89</b>	<b>22.53</b>

## 6、所得税费用

报告期内，公司所得税费用金额分别为 794.79 万元、710.57 万元和 1,319.79 万元，公司所得税费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
当期所得税费用	1,245.95	933.07	846.54
递延所得税费用	73.84	-222.50	-51.75
合计	<b>1,319.79</b>	<b>710.57</b>	<b>794.79</b>

2017 年度，公司所得税费用较 2016 年有所减少主要系 2017 年度奉其奉可抵扣亏损确认递延所得税资产导致递延所得税费用较上年同期减少所致。

## （六）公司利润的主要来源

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	86,060.51	64,191.00	58,487.57
营业毛利	22,737.20	17,197.67	14,323.41
营业利润	10,197.05	6,502.32	5,041.07
利润总额	10,195.37	6,436.07	5,825.80
所得税费用	1,319.79	710.57	794.79
净利润	8,875.58	5,725.51	5,031.01
归属于母公司股东的净利润	8,875.58	5,725.51	5,031.01
营业利润占利润总额比重	100.02%	101.03%	86.53%

报告期内，公司利润的主要来源为营业利润，营业利润占利润总额的比重分别为 86.53%、101.03% 和 100.02%。公司主营业务突出，盈利状况良好。

## （七）对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素及保荐机构关于公司是否具备持续盈利能力的核查意见

### 1、对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素

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。

### 2、保荐机构对公司持续盈利能力的核查

公司不存在以下对其持续盈利能力构成重大不利影响的情形：（1）发行人的经营模式、产品或服务的品种结构已经或者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；（2）发行人的行业地位或发行人所处行业的经营环境已经或者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；（3）发行人在用的商标、专利、专有技术、特许经营权等重要资产或者技术的取得或者使用存在重大不利变化的风险；（4）发行人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存在重大依赖；（5）发行人最近一年的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益；（6）其他可能对发

行人持续盈利能力构成重大不利影响的情形。

经核查，保荐机构认为：发行人所处的行业发展前景良好；发行人经营模式稳定、具有较强的盈利能力；发行人创新能力突出，具有较强的竞争优势，市场地位保持稳定。因此，发行人未来具有良好的持续盈利能力。

## 十二、财务状况分析

### （一）资产状况分析

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	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	65,673.44	55.98	46,195.27	46.45	38,776.73	43.87
非流动资产	51,650.18	44.02	53,261.52	53.55	49,610.87	56.13
<b>资产合计</b>	<b>117,323.63</b>	<b>100.00</b>	<b>99,456.80</b>	<b>100.00</b>	<b>88,387.60</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司资产规模总体呈上升趋势。公司资产总额稳步增长主要来自于公司经营规模的持续扩大以及经营业绩的积累。一方面，随着公司经营规模的扩大、营业收入的扩大，公司应收账款、存货等流动资产相应增加；另一方面，为满足日益扩大的业务需求，公司对厂房以及机器设备的持续投入，公司非流动资产持续增长。

公司致力于打造“两化融合”的智慧工厂，在生产过程中实现工业化和信息化的高层次深度结合，在厂房以及自动化生产线等长期资产方面投入较大，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“绿色环保印刷包装智慧工厂项目”及其扩建项目投入，使得公司固定资产等长期资产增长。

总体而言，公司的资产结构及变化趋势与公司经营情况相匹配。具体资产科目管理层分析与讨论如下：

#### 1、流动资产构成及其变动分析

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	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
----	------------	------------	------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	25,285.18	38.50	11,071.58	23.97	6,115.00	15.77
应收票据及应收账款	13,059.50	19.89	10,402.11	22.52	15,241.91	39.31
预付款项	4,967.38	7.56	4,366.76	9.45	4,778.80	12.32
其他应收款	257.55	0.39	90.00	0.19	215.36	0.56
存货	21,088.45	32.11	18,977.52	41.08	11,862.16	30.59
其他流动资产	1,015.38	1.55	1,287.32	2.79	563.50	1.45
<b>合计</b>	<b>65,673.44</b>	<b>100.00</b>	<b>46,195.27</b>	<b>100.00</b>	<b>38,776.73</b>	<b>100.00</b>

公司流动资产主要为货币资金、应收票据及应收账款、预付款项和存货，上述四项流动资产占流动资产的总额分别为 97.99%、97.02%和 98.06%。

### (1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成如下：

单位：万元

项目	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	10.84	0.04%	11.88	0.11%	3.64	0.06%
银行存款	22,424.24	88.69%	8,199.37	74.06%	6,111.26	99.94%
其他货币资金	2,850.10	11.27%	2,860.33	25.83%	0.10	0.00%
<b>合计</b>	<b>25,285.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,071.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,115.00</b>	<b>100.00%</b>

公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金，其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金和信用证保证金存款。

2017 年末公司的货币资金较 2016 年末有所增加，主要是销售回款较好，公司经营活动产生的现金净流入 7,531.64 万元，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。

2018 年 12 月末公司的货币资金较 2017 年末大幅增加，主要是公司 2018 年 5 月引入外部投资者融资 14,820 万元所致。

报告期各期末，受到限制的货币资金明细如下：

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
信用证保证金存款	1,260.00	900.00	-

银行承兑汇票保证金	1,590.00	1,960.23	-
支付宝保证金	0.10	0.10	0.10
<b>合计</b>	<b>2,850.10</b>	<b>2,860.33</b>	<b>0.10</b>

## (2) 应收票据及应收账款

报告期各期末，公司应收票据及应收账款账面净额分类列示如下：

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
应收票据	1,155.43	1,052.17	3,549.45
应收账款	11,904.07	9,349.94	11,692.46
<b>合计</b>	<b>13,059.50</b>	<b>10,402.11</b>	<b>15,241.91</b>

## ① 应收票据

报告期各期末，公司应收票据余额分别为 3,571.95 万元、1,052.17 万元和 1,155.43 万元，占流动资产的比例分别为 9.21%、2.28%和 1.76%，主要为银行承兑汇票，风险较低。2017 年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。

2016 年末，公司存在 449.99 万元的商业承兑汇票。基于谨慎性原则，公司按照 5%的比例计提了 22.50 万元的坏账准备。该商业承兑汇票已经于 2017 年 1 月到期兑付。

报告期，公司应收票据的主要情况如下：

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
银行承兑汇票	1,155.43	1,052.17	3,121.96
商业承兑汇票	-	-	449.99
<b>合计</b>	<b>1,155.43</b>	<b>1,052.17</b>	<b>3,571.95</b>

## ② 应收账款

## A、应收账款余额变动分析

报告期内，公司应收账款变动具体情况如下：

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
----	------------	------------	------------

应收账款余额(万元)	12,610.17	9,915.25	12,380.16
坏账准备金额(万元)	706.10	565.31	687.70
应收账款净值(万元)	11,904.07	9,349.94	11,692.46
营业收入(万元)	86,060.51	64,191.00	58,487.57
应收账款余额占营业收入比重	14.65%	15.45%	21.17%
营业收入的增幅	34.07%	9.75%	8.27%
应收账款余额的增幅	27.18%	-19.91%	94.56%

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 12,380.16 万元、9,915.25 万元和 12,610.17 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 21.17%、15.45% 和 14.65%，呈逐渐下降的趋势。其中 2016 年占比较高，主要是因为一方面，2016 年第四季度原纸价格大幅快速上涨，市场上原纸、纸箱供应紧张，部分纸箱厂或者合作有纸箱厂的老客户由于采购原纸困难，向公司采购原纸进行加工或者直接采购纸箱供给终端客户，导致 2016 年末应收账款规模增加，另外一方面公司在 2016 年增加或放量了部分新合作的客户，导致当期末应收账款增加。

报告期各期末，公司应收账款期末逾期情况如下：

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
逾期应收账款余额	129.54	146.13	96.38
应收账款余额	12,610.17	9,915.25	12,380.16
占比	<b>1.03%</b>	<b>1.47%</b>	<b>0.78%</b>

报告期各期末，公司逾期应收账款余额金额较小，占应收账款余额比例较低，变动不大。

2017 年度以来，公司加强了应收账款的催收力度，客户回款良好，应收账款规模有所下降。

## B、应收账款质量分析

### a、应收账款信用风险特征分析

单位：万元

项目	类别	余额	比例	坏账准备
2018-12-31	按账龄组合应收账款	12,536.86	99.42%	632.79
	单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	73.31	0.58%	73.31
	单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-
	<b>合计</b>	<b>12,610.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>706.10</b>
2017-12-31	按账龄组合应收账款	9,846.24	99.30%	496.30
	单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	69.01	0.70%	69.01
	单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-
	<b>合计</b>	<b>9,915.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>565.31</b>
2016-12-31	按账龄组合应收账款	12,308.34	99.42%	615.88
	单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	71.82	0.58%	71.82
	单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-
	<b>合计</b>	<b>12,380.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>687.70</b>

公司严格按照应收账款坏账准备计提政策计提坏账，报告期内，公司应收账款坏账准备期末余额分别为 687.70 万元、565.31 万元和 706.10 万元，占应收账款余额的比例分别为 5.55%、5.70%和 5.60%。报告期内，公司未出现由于以前年度计提坏账准备不充分导致近期会计报表出现大额计提坏账准备的情况，也不存在坏账损失实际发生时需要核销应收账款的情形。

报告期内，应收账款余额中无持发行人 5%以上表决权股份的股东欠款。截至 2018 年 12 月末，公司也无关联方应收账款余额。

#### b、应收账款账龄分析

报告期各期末，公司应收账款账龄构成及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	0-6 个月	12,480.63	98.97%	9,769.02	98.53%	12,283.78	99.22%
	6 个月-1 年	16.58	0.13%	5.52	0.06%	15.23	0.12%
	小计	12,497.21	99.10%	9,774.64	98.58%	12,299.01	99.34%
1-2 年		-	0.00%	67.49	0.68%	9.34	0.08%
2-3 年		43.58	0.35%	4.11	0.04%	-	0.00%

3年以上	69.38	0.55%	69.01	0.70%	71.82	0.58%
<b>合计</b>	<b>12,610.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,915.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,380.16</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司应收账款账龄主要集中在6个月以内，账龄结构良好。

报告期内，公司坏账损失的核算采用备抵法，计提坏账准备的方法为账龄分析法并结合个别认定法，按应收款项期末余额的一定比例提取坏账准备。同行业可比公司坏账计提主要以账龄分析法为主，同行业可比公司按账龄分析法坏账计提比例和公司对比分析如下：

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%
裕同科技	2%	10%	20%	100%	100%	100%
吉宏股份	5%	10%	20%	40%	60%	100%
大胜达	5%	20%	50%	100%	100%	100%
<b>本公司</b>	<b>5%</b>	<b>10%</b>	<b>20%</b>	<b>50%</b>	<b>80%</b>	<b>100%</b>

由上表可见，公司坏账准备的计提比例较为谨慎。

报告期各期末，发行人与同行业可比公司计提的坏账准备情况如下：

单位：万元

名称	项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
裕同科技	应收账款	245,247.08	335,920.11	294,043.79
	坏账准备	10,230.36	12,171.51	6,564.36
	坏账计提比例	4.17%	3.62%	2.23%
新通联	应收账款	15,768.96	17,087.82	11,336.91
	坏账准备	331.15	350.46	244.03
	坏账计提比例	2.10%	2.05%	2.15%
美盈森	应收账款	84,942.94	92,079.54	72,580.60
	坏账准备	5,638.43	5,786.41	4,503.09
	坏账计提比例	6.64%	6.28%	6.20%
吉宏股份	应收账款	32,146.64	20,688.08	12,368.55
	坏账准备	1,657.87	1,073.82	655.03



	坏账计提比例	5.16%	5.19%	5.30%
合兴包装	应收账款	275,280.99	172,591.18	98,052.84
	坏账准备	7,211.30	4,531.80	3,601.68
	坏账计提比例	2.62%	2.63%	3.67%
大胜达	应收账款	29,618.43	30,837.33	23,051.64
	坏账准备	2,100.91	2,096.81	1,482.93
	坏账计提比例	7.09%	6.80%	6.43%
龙利得	应收账款	12,610.17	9,915.25	12,380.16
	坏账准备	706.10	565.31	687.70
	坏账计提比例	5.60%	5.70%	5.55%

注：除合兴包装外，其他可比公司由于尚未披露 2018 年年报，为半年度数据。

报告期各期末，发行人与同行业可比公司计提的坏账准备金额占应收账款余额比例不存在较大差异，其中裕同科技、新通联以及合兴包装计提比例低于发行人主要系前述公司 1 年以内应收账款的坏账准备计提比例相对公司更低。

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比相对谨慎，符合会计准则和制度的要求，具有恰当性和合理性。

### c、前五大应收账款情况

报告期各期末，公司前五大应收账款情况如下：

单位：万元

期间	客户名称	与公司关系	金额	占应收账款 余额比例	账龄
2018-12-31	益海嘉里投资有限公司（注 1）	非关联方	1,245.67	9.88%	一年以内
	中山榄菊日化实业有限公司	非关联方	1,093.93	8.67%	一年以内
	上海强尔国际贸易有限公司	非关联方	830.81	6.50%	一年以内
	上海申美包装材料有限公司	非关联方	581.32	4.61%	一年以内
	河北众诺再生资源利用有限公司（注 2）	非关联方	566.18	4.49%	一年以内
	<b>合计</b>		<b>4,307.52</b>	<b>34.16%</b>	
2017-12-31	益海嘉里投资有限公司	非关联方	1,396.59	14.09%	一年以内
	中山榄菊日化实业有限公司	非关联方	1,060.59	10.70%	一年以内
	上海强尔国际贸易有限公司	非关联方	791.32	7.98%	一年以内
	雅誉纸业(上海)有限公司	非关联方	496.66	5.01%	一年以内
	美国沃伦 (Whalen)	非关联方	404.80	4.08%	一年以内

期间	客户名称	与公司关系	金额	占应收账款 余额比例	账龄
	<b>合计</b>		<b>4,149.96</b>	<b>41.85%</b>	
2016-12-31	中山榄菊日化实业有限公司	非关联方	1,261.69	10.19%	一年以内
	广州立白企业集团有限公司	非关联方	1,260.06	10.18%	一年以内
	上海恒信包装有限公司	非关联方	1,227.90	9.92%	一年以内
	益海嘉里投资有限公司	非关联方	896.35	7.24%	一年以内
	上海华兴包装材料有限公司	非关联方	876.86	7.08%	一年以内
	<b>合计</b>		<b>5,522.86</b>	<b>44.61%</b>	

注1：系益海嘉里投资有限公司旗下的企业，包括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；

注2：该公司的经营范围为“生产和研发以塑代木的高分子仿木线材；仿木装饰品、仿木线材制品、塑料、木质和金属镜框、相框、玻璃制品、塑料制品、镜子、相框五金配套制品、玻璃、纸箱、机械设备批发及零售；纸箱包装（不含印刷）；进出口业务。”

#### （4）预付款项

报告期各期末，公司预付款项分别为 4,778.80 万元、4,366.76 万元和 4,967.38 万元，占流动资产的比例分别为 12.32%、9.45% 和 7.56%。公司预付款项主要为预付原材料采购款。

报告期各期末，发行人预付账款账龄均为一年以内，具体如下：

单位：万元

账龄	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1 年以内	4,967.38	100.00	4,366.76	100.00	4,778.80	100.00
<b>合计</b>	<b>4,967.38</b>	<b>100.00</b>	<b>4,366.76</b>	<b>100.00</b>	<b>4,778.80</b>	<b>100.00</b>

公司预付款项余额较高的主要原因为公司为满足原材料原纸的稳定及时供应，降低采购成本，公司与主要供应商主要采用“先款后货”的结算方式。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，公司前五大预付款项情况如下：

单位：万元

期间	单位名称	与公司	金额	占预付款项	款项	账龄
----	------	-----	----	-------	----	----

		关系		总额比例	性质	
2018-12-31	上海昱畅纸业销售有限公司	非关联方	1,589.53	32.00%	原材料	一年以内
	丸红(上海)有限公司	非关联方	1,351.73	27.21%	原材料	一年以内
	上海浦沙纸业有限公司	非关联方	680.05	13.69%	原材料	一年以内
	安徽省萧县林平纸业有限公司	非关联方	484.18	9.75%	原材料	一年以内
	远通纸业(山东)有限公司	非关联方	351.48	7.08%	原材料	一年以内
	合计			<b>4,456.97</b>	<b>89.72%</b>	
2017-12-31	上海昱畅纸业销售有限公司	非关联方	1,789.65	40.98%	原材料	一年以内
	安徽省萧县林平纸业有限公司	非关联方	870.03	19.92%	原材料	一年以内
	上海浦沙纸业有限公司	非关联方	803.92	18.41%	原材料	一年以内
	远通纸业(山东)有限公司	非关联方	357.90	8.20%	原材料	一年以内
	平湖市欣兴纸业有限公司	非关联方	299.20	6.85%	原材料	一年以内
	合计			<b>4,120.70</b>	<b>94.37%</b>	
2016-12-31	上海昱畅纸业销售有限公司	非关联方	4,179.61	87.46%	原材料	一年以内
	上海浦沙纸业有限公司	非关联方	370.26	7.75%	原材料	一年以内
	远通纸业(山东)有限公司	非关联方	134.87	2.82%	原材料	一年以内
	安徽山鹰纸业销售有限公司	非关联方	50.00	1.05%	原材料	一年以内
	山东世纪阳光纸业集团有限公司	非关联方	31.80	0.67%	原材料	一年以内
	合计			<b>4,766.54</b>	<b>99.75%</b>	

### (5) 其他应收款

报告期各期末,公司其他应收款净额分别为 215.36 万元、90.00 万元和 257.55 万元,占流动资产的比例分别为 0.56%、0.19%和 0.39%,占流动资产的比例较低。公司其他应收款主要为投标保证金、代扣代缴的税款等。报告期各期末,其他应收款余额构成如下表:

单位:万元

项目	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
保证金及押金	93.05	32.74%	93.55	74.27%	113.84	47.67%
代扣代缴税费	13.10	4.61%	11.15	8.86%	100.00	41.88%
备用金	-	-	2.37	1.89%	0.60	0.25%
往来款	5.99	2.11%	18.88	14.99%	24.36	10.20%
出口退税款	172.04	60.54%	-	-	-	-

合计	284.18	100.00%	125.96	100.00%	238.79	100.00%
----	--------	---------	--------	---------	--------	---------

报告期各期末，公司其他应收款账的坏账准备计提情况如下：

单位：万元

期间	种类	账龄	账面余额	比例	坏账准备
2018-12-31	按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	1年以内	226.84	79.82%	11.34
		1至2年	21.79	7.67%	2.18
		2至3年	20.55	7.23%	4.11
		3至4年	10.00	3.52%	5.00
		4至5年	5.00	1.76%	4.00
		小计	284.18	100.00%	26.63
	单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	
合计			284.18	100.00%	26.63
2017-12-31	按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	1年以内	49.84	39.57%	2.49
		1至2年	22.55	17.90%	2.25
		2至3年	18.57	14.74%	3.71
		3至4年	15.00	11.91%	7.50
		4至5年	-	-	-
		小计	105.96	84.12%	15.96
	单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	20.00	15.88%	20.00	
合计			125.96	100.00%	35.96
2016-12-31	按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	1年以内	39.03	16.34%	1.95
		1至2年	184.76	77.37%	18.48
		2至3年	15.00	6.28%	3.00
		3至4年	-	-	-
		4至5年	-	-	-
		小计	238.79	100.00%	23.43
	单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	
合计			238.79	100.00%	23.43

报告期各期末，其他应收款前五名客户情况如下表所示：

2018年12月31日：

单位：万元、%

单位名称	金额	占比	具体事项	账龄
------	----	----	------	----

安徽省合肥海关	169.97	59.81	出口退税	1年以内
益海嘉里投资有限公司	55.00	19.35	保证金	1年以内、2-3年、 3-4年、4-5年
山东鲁花集团有限公司	15.00	5.28	保证金	1-2年、2-3年
深圳惠科股份有限公司	10.00	3.52	保证金	1年以内
颐海(马鞍山)食品有限公司	5.00	1.76	保证金	1年以内
<b>合计</b>	<b>254.97</b>	<b>89.72</b>		

2017年12月31日:

单位: 万元、%

单位名称	金额	占比	具体事项	账龄
益海嘉里投资有限公司	35.00	27.79	保证金	1年以内、1-2年、2-3年、 3-4年
滁州润发包装有限公司	20.00	15.88	保证金	2-3年
上海和黄白猫有限公司	10.00	7.94	保证金	3-4年
新沂鲁花浓香花生油有限公司	10.00	7.94	保证金	1-2年
广州立白企业集团有限公司	3.00	2.38	保证金	1年以内
<b>合计</b>	<b>78.00</b>	<b>61.93</b>		

2016年12月31日:

单位: 万元、%

单位名称	金额	占比	具体事项	账龄
陶南开	57.00	23.87	代扣代缴税款	1-2年
孙华良	43.00	18.01	代扣代缴税款	1-2年
上海市奉贤区财政局	34.34	14.38	履约保证金	1-2年
滁州润发包装有限公司	20.00	8.38	保证金	1-2年
新沂鲁花浓香花生油有限公司	10.00	4.19	保证金	1年以内
<b>合计</b>	<b>164.34</b>	<b>68.83</b>		

报告期各期末, 账龄1年以上的其他应收款主要是保证金, 明细情况如下:

2018年12月31日:

单位: 万元

单位名称	1年以上金额	事项内容	未结算原因	期后结算时间
新沂鲁花浓香花生油有限公司	10.00	保证金	业务尚有往来	尚未结算
益海(泰州)粮油工业有限公司	10.00	投标保证金	业务尚有往来	尚未结算

单位名称	1年以上金额	事项内容	未结算原因	期后结算时间
上海嘉里食品工业有限公司	10.00	保证金	业务尚有往来	尚未结算
嘉里特种油脂(上海)有限公司	5.00	保证金	业务尚有往来	尚未结算
上海嘉里粮油工业有限公司	5.00	保证金	业务尚有往来	尚未结算
益海嘉里(安徽)粮油工业有限公司	5.00	保证金	业务尚有往来	尚未结算
常熟鲁花食用油有限公司	5.00	保证金	业务尚有往来	尚未结算
广州立白企业集团有限公司	3.00	投标保证金	业务尚有往来	尚未结算
恒安(合肥)生活用品有限公司	3.00	投标保证金	业务尚有往来	尚未结算
阿里巴巴(成都)软件技术有限公司	0.55	押金	业务尚有往来	尚未结算
上海泽越电子科技有限公司	0.50	押金	业务尚有往来	尚未结算
安徽明光经济开发区管理委员会	0.29	开发区准备金	事项尚未结束	尚未结算
<b>合计</b>	<b>57.34</b>			

2017年12月31日:

单位: 万元

单位名称	1年以上金额	事项内容	未结算原因	期后结算时间
滁州润发包装有限公司	20.00	保证金	期后已结算	2018.11.23 2018.12.10
上海和黄白猫有限公司	10.00	保证金	期后已结算	2018.07.23
上海嘉里食品工业有限公司	10.00	保证金	业务尚有往来	尚未结算
新沂鲁花浓香花生油有限公司	10.00	保证金	业务尚有往来	尚未结算
美国友邦保险有限公司	5.57	垫付员工工伤医药费	期后已结算	2018.11.21
嘉里特种油脂(上海)有限公司	5.00	保证金	业务尚有往来	尚未结算
上海嘉里粮油工业有限公司	5.00	保证金	业务尚有往来	尚未结算
益海嘉里(安徽)粮油工业有限公司	5.00	保证金	业务尚有往来	尚未结算
中粮粮油工业(巢湖)有限公司	3.00	保证金	业务尚有往来	尚未结算
纳爱斯集团有限公司	2.00	保证金	期后已结算	2018.09.07
阿里巴巴(成都)软件技术有限公司	0.55	押金	业务尚有往来	尚未结算
<b>合计</b>	<b>76.12</b>	-		

2016年12月31日:

单位: 万元

单位名称	1年以上金额	事项内容	未结算原因	期后结算时间
陶南开	57.00	交纳个人所得税	期后已结算	2017.05.03

单位名称	1年以上金额	事项内容	未结算原因	期后结算时间
孙华良	43.00	交纳个人所得税	期后已结算	2017.05.03
上海市奉贤区财政局	34.34	工业用地履行保证金	期后已结算	2017.04.14
滁州润发包装有限公司	20.00	保证金	期后已结算	2018.11.23 2018.12.10
上海和黄白猫有限公司	10.00	保证金	业务尚有往来	尚未结算
上海嘉里食品工业有限公司	10.00	保证金	业务尚有往来	尚未结算
德国 BHS	6.36	代扣代缴税金及附加	期后已结算	2017.6.30
美·国友邦保险有限公司	5.57	垫付员工工伤医药费	期后已结算	2018.11.21
上海绿地汇置业有限公司	5.49	租金押金	期后已结算	2017.6.30
益海嘉里(安徽)粮油工业有限公司	5.00	保证金	业务尚有往来	尚未结算
中粮粮油工业(巢湖)有限公司	3.00	保证金	业务尚有往来	尚未结算
<b>合计</b>	<b>199.76</b>			

#### (6) 存货

报告期各期末，公司存货分别为 11,862.16 万元、18,977.52 万元和 21,088.45 万元，占流动资产的比例分别为 30.59%、41.08%和 32.11%，占流动资产的比例较高。

2016 年 12 月 31 日，公司存货规模较低，主要是 2016 年第四季度原纸市场价格快速大幅上涨，公司对原纸采购量有所控制，同时部分公司合作的客户如上海华兴、上海恒信、上海晟途、上海奔原汽车后视镜等在 2016 年底市场供应紧张的情况下向公司采购了部分原纸，导致 2016 年末公司原纸库存减少。

公司存货由原材料、周转材料、在产品、库存商品以及发出商品等构成。报告期各期末，公司存货具体构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	19,735.04	93.58	17,529.11	92.37	10,595.53	89.32
周转材料	17.07	0.08	22.34	0.12	40.34	0.34
在产品	7.67	0.04	5.20	0.03	6.98	0.06
库存商品	432.65	2.05	624.05	3.29	158.47	1.34
发出商品	896.01	4.25	796.81	4.20	1,060.84	8.94

合计	21,088.45	100.00	18,977.52	100.00	11,862.16	100.00
----	-----------	--------	-----------	--------	-----------	--------

公司存货占流动资产的比例较高主要系公司终端产品纸箱的订单存在规格型号多、交货时间短等特点，为满足生产的需要，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 89.32%、92.37% 和 93.58%。

公司采取以销定产的生产模式，且生产周期较短，报告期各期末，在产品 and 库存商品余额较小，占存货的比例较小。

### 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	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
瓦楞原纸	7,616.35	38.59%	6,220.94	35.49%	4,916.13	46.40%
牛卡纸	9,974.73	50.54%	8,672.99	49.48%	4,405.35	41.58%
白卡纸	1,826.76	9.26%	1,948.27	11.11%	546.77	5.16%
外购半成品	300.34	1.52%	667.19	3.81%	720.28	6.80%
其他	16.87	0.09%	19.71	0.11%	7.00	0.07%
合计	19,735.04	100.00%	17,529.11	100.00%	10,595.53	100.00%

公司原材料主要为生产所需的瓦楞原纸、牛卡纸、白卡纸等原纸，报告期各期末，原纸合计金额为 9,868.25 万元、16,842.21 万元和 19,417.83 万元，占原材料的比例分别为 93.14%、96.08% 和 98.39%。受公司排产或特定订单的需求，公司需外购部分半成品。其他主要为生产经营所需的淀粉、油墨等辅助材料。

随着公司生产经营规模的扩大，公司积极备货，相应增加了原纸的采购量与储备量，使得公司 2017 年末和 2018 年末原材料的金额上升，同时 2017 年以来原纸价格的上涨也是 2017 年末和 2018 年末原材料金额上涨的主要原因之一。

### 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	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
库存商品	432.65	624.05	158.47



发出商品	896.01	796.81	1,060.84
合计	<b>1,328.66</b>	<b>1,420.87</b>	<b>1,219.31</b>

报告期各期末，公司库存商品和发出商品合计金额分别为 1,219.31 万元、1,420.87 万元和 1,328.66 万元，占存货余额的比例分别为 10.28%、7.49% 和 6.30%，总体占比不高，主要原因系公司以销定产的生产模式，按订单排产，且生产周期较短。

2016 年末，公司发出商品为 1,060.84 万元，金额较高，主要是对上海申美和上海望港发出商品增加。2016 年末，公司产品已送达客户处，但尚未对账一致，2017 年 1 月已根据收入确认原则及时确认收入，不存在通过发出商品调节收入的情形。

### ③ 报告期各期末存货跌价准备分析

报告期各期末，发行人的主要库存是原纸、纸板、纸箱等，存放良好，公司纸板、纸箱按订单生产，主要为在原纸的基础上自行加工，整体销售毛利率较高，可变现净值高于账面成本价，公司包括原纸、纸板、纸箱等在内的相关存货不存在需计提存货跌价准备的情况。

报告期各期末，公司存货跌价准备计提情况与同行业可比公司不存在较大差异，存货跌价准备计提比例均较低。报告期各期末，同行业可比公司存货计提跌价准备的情况如下：

单位：万元

名称	指标	存货账面余额	存货跌价准备	占比
裕同科技	2018 年度	82,099.17	1,671.23	2.04%
	2017 年度	72,654.41	1,694.44	2.33%
	2016 年度	44,436.09	1,433.03	3.22%
新通联	2018 年度	10,946.45	-	-
	2017 年度	12,019.26	-	-
	2016 年度	10,634.47	-	-
美盈森	2018 年度	82,661.38	-	-
	2017 年度	67,624.30	2,222.52	3.29%
	2016 年度	40,725.51	2,147.79	5.27%

名称	指标	存货账面余额	存货跌价准备	占比
吉宏股份	2018 年度	16,194.75	12.48	0.08%
	2017 年度	17,257.09	23.8	0.14%
	2016 年度	7,963.77	11.41	0.14%
合兴包装	2018 年度	119,772.84	146.39	0.12%
	2017 年度	122,271.49	194.56	0.16%
	2016 年度	72,303.22	0.31	0.00%
大胜达	2018 年度	19,990.91	34.60	0.17%
	2017 年度	16,824.69	16.67	0.10%
	2016 年度	10,014.69	25.20	0.25%
龙利得	2018 年度	21,088.45	-	-
	2017 年度	18,977.52	-	-
	2016 年度	11,862.16	-	-

注：除合兴包装外，其他可比公司尚未披露 2018 年年报，数据为半年度数据。

#### (7) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 563.50 万元、1,287.32 万元和 1,015.38 万元，占流动资产的比例分别为 1.45%、2.79%和 1.55%。公司其他流动资产主要为待抵扣增值税进项税额。

## 2、非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产情况如下：

单位：万元、%

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	43,206.00	83.65	40,821.49	76.64	16,807.84	33.88
在建工程	4,435.90	8.59	5,506.73	10.34	15,150.63	30.54
无形资产	2,603.70	5.04	2,046.04	3.84	2,069.78	4.17
商誉	173.66	0.34	173.66	0.33	173.66	0.35
长期待摊费用	296.46	0.57	450.50	0.85	423.07	0.85
递延所得税资产	284.81	0.55	370.23	0.70	147.73	0.30
其他非流动资产	649.66	1.26	3,892.87	7.31	14,838.16	29.91
合计	<b>51,650.18</b>	<b>100.00</b>	<b>53,261.52</b>	<b>100.00</b>	<b>49,610.87</b>	<b>100.00</b>

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，公司的固定资产账面净值分别为 16,807.84 万元、40,821.49 万元和 43,206.00 万元，占非流动资产的比例分别为 33.88%、76.64% 和 83.65%，固定资产占非流动资产的比重较大。

报告期内，公司固定资产明细如下表所示：

单位：万元

项目	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
房屋及建筑物	24,521.31	20,754.53	24,491.60	21,658.34	10,735.50	8,660.81
机器设备	33,030.74	22,124.94	26,930.70	18,878.69	14,345.66	8,000.48
运输工具	212.56	135.01	172.95	123.23	122.41	64.66
通用设备	574.39	191.52	518.78	161.23	409.82	81.88
<b>合计</b>	<b>58,338.99</b>	<b>43,206.00</b>	<b>52,114.03</b>	<b>40,821.49</b>	<b>25,613.39</b>	<b>16,807.84</b>

报告期各期末，公司固定资产原值呈增长趋势，主要来自于房屋及建筑物以及机器设备的增加，与公司的生产经营情况相匹配。

2017 年末固定资产原值较 2016 年末增加 26,500.64 万元，其中房屋建筑物原值增加 13,756.10 万元、机器设备原值增加 12,585.04 万元，主要系上海奉其奉厂区建设完成并投入使用，上海奉其奉的在建工程绿色环保印刷包装智慧工厂项目及其扩建项目由在建工程转入固定资产所致。

2018 年末固定资产原值较 2017 年末增加 6,224.96 万元，其中机器设备增加 6,100.04 万元，主要系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中的智能高效印刷成型联动线于 2018 年 6 月达到预定可使用状态，由在建工程转入固定资产所致。

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。2018 年末，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	残值率	折旧年限（年）	累计折旧	净值	账面成新率
----	----	-----	---------	------	----	-------

房屋及建筑物	24,521.31	5%	25-30	3,766.78	20,754.53	84.64%
机器设备	33,030.74	5%	10	10,905.79	22,124.94	66.98%
运输工具	212.56	5%	5	77.56	135.01	63.51%
通用设备	574.39	5%	5	382.87	191.52	33.34%
<b>合计</b>	<b>58,338.99</b>	-	-	<b>15,132.99</b>	<b>43,206.00</b>	<b>74.06%</b>

报告期各期，公司固定资产的折旧计提政策未发生变动，如下表所示。

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	9.5
通用设备	5	5	19
运输工具	5	5	19

同行业可比公司的固定资产折旧计提政策如下：

① 合兴包装：

类别	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋建筑物	20	10%	4.50%
机器设备	10	10%	9.00%
运输设备	5	10%	18.00%
办公及其他设备	5	10%	18.00%

② 美盈森：

类别	预计使用寿命（年）	预计残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5	4.75
机器设备	10	5	9.5
运输设备	5	5	19
办公设备	5	5	19

③ 裕同科技：

项目	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20	10	4.5
机器设备	年限平均法	10	10	9
运输工具	年限平均法	5	10	18

项目	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
电子设备	年限平均法	5	10	18
其他设备	年限平均法	5	10	18

## ④ 新通联:

固定资产类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20-30	5	4.75-3.17
机器设备	5-10	5	19.00-9.50
运输设备	5	5	19.00
电子及其他设备	3-5	5	31.70-19.00

## ⑤ 吉宏股份:

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20-30	5	4.75-3.17
机器设备	10	5	9.50
运输设备	5	5	19.00
电子及其他设备	5	5	19.00

## ⑥ 大胜达:

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	10-20	10	4.5-9
机器设备	3-10	10	30-9
运输设备	5-10	10	18-9
电子及其他设备	3-10	10	30-9

报告期，发行人固定资产的折旧计提政策与同行业可比公司无重大差异。

## (2) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程分别 15,150.63 万元、5,506.73 万元和 4,435.90 万元，占非流动资产的比例分别为 30.54%、10.34%和 8.59%。报告期各期末，公司在建工程具体构成如下：

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
奉其奉智能工厂项目			15,150.63

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	4,435.90	5,506.73	
<b>合计</b>	<b>4,435.90</b>	<b>5,506.73</b>	<b>15,150.63</b>

奉其奉智能工厂项目为子公司奉其奉绿色环保印刷包装智慧工厂及其扩建项目，安徽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为公司本次募投项目之一。

奉其奉绿色环保印刷包装智慧工厂及其扩建项目在 2017 年陆续达到预定可使用状态，将其转入固定资产。

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于 2017 年启动，其中智能高效印刷成型联动线于 2018 年 6 月达到预定可使用状态，已将其转入固定资产，智能物联网及仓库管理部分尚处于建设中。

报告期内，公司主要在建工程变动情况如下：

单位：万元

期间	项目名称	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额
2016年度	奉其奉智能工厂项目	7,187.05	7,963.58	-	-	15,150.63
	<b>合计</b>	<b>7,187.05</b>	<b>7,963.58</b>	-	-	<b>15,150.63</b>
2017年度	奉其奉智能工厂项目	15,150.63	8,825.05	23,956.37	19.31	-
	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	-	5,506.73	-	-	5,506.73
	<b>合计</b>	<b>15,150.63</b>	<b>14,331.78</b>	<b>23,956.37</b>	<b>19.31</b>	<b>5,506.73</b>
2018年度	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	5,506.73	4,435.90	5,467.04	39.69	4,435.90
	<b>合计</b>	<b>5,506.73</b>	<b>4,435.90</b>	<b>5,467.04</b>	<b>39.69</b>	<b>4,435.90</b>

### (3) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 2,069.78 万元、2,046.04 万元和 2,603.70 万元，占非流动资产的比例分别为 4.17%、3.84%和 5.04%。公司无形资产的明细情况如下：

单位：万元

项目	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值

项目	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
土地使用权	2,841.51	2,554.75	2,215.25	1,985.71	2,215.25	2,034.88
软件	92.20	48.95	91.19	60.33	52.72	34.90
<b>合计</b>	<b>2,933.71</b>	<b>2,603.70</b>	<b>2,306.44</b>	<b>2,046.04</b>	<b>2,267.98</b>	<b>2,069.78</b>

报告期各期末，公司无形资产不存在减值迹象，未计提减值准备。

#### (4) 商誉

报告期各期末，公司商誉情况如下：

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
商誉	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。

#### (5) 长期待摊费用

报告期各期末，公司的长期待摊费用余额分别为 423.07 万元、450.50 万元和 296.46 万元，占当年非流动资产的比例为 0.85%、0.85%和 0.57%，占比较小。公司的长期待摊费用主要系厂房改造以及办公楼装修费用支出。

报告期，公司长期待摊费用全部为装修费，具体如下：

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
装修费	296.46	450.50	423.07

公司长期待摊费用全部为对自有的房屋建筑物装修产生的装修费，按实际发生额入账，在估计的收益期内分期平均摊销，确定的期限为 5 年。报告期，公司长期待摊费用增减变动情况如下：

单位：万元

项目	2015-12-31	本期增加金额	本期摊销金额	2016-12-31
----	------------	--------	--------	------------

长期待摊费用（装修费）	599.82	-	176.75	423.07
<b>项目</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>本期增加金额</b>	<b>本期摊销金额</b>	<b>2017-12-31</b>
长期待摊费用（装修费）	423.07	208.24	180.81	450.50
<b>项目</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>本期增加金额</b>	<b>本期摊销金额</b>	<b>2018-12-31</b>
长期待摊费用（装修费）	450.50	46.71	200.74	296.46

#### （6）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 147.73 万元、370.23 万元和 284.81 万元，占非流动资产的比例分别为 0.30%、0.70%、0.55%，占比很小。

公司递延所得税资产主要由资产减值准备、计入递延收益的政府补助、可抵扣亏损等可抵扣暂时性差异形成。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	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	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	732.73	122.61	601.27	97.63	694.80	104.22
递延收益	849.37	162.19	472.29	106.60	290.09	43.51
可抵扣亏损	-	-	664.04	166.01	-	-
<b>合计</b>	<b>1,582.10</b>	<b>284.81</b>	<b>1,737.60</b>	<b>370.23</b>	<b>984.89</b>	<b>147.73</b>

公司 2017 年末递延所得税资产较 2016 年末增加 222.50 万元，主要系子公司奉其奉 2017 年已逐步投产，预计未来可以实现盈利，以前年度形成的可抵扣亏损形成的递延所得税资产增加所致。

公司管理层预计，本公司具有良好的盈利前景，可抵扣暂时性差异所隐含的潜在税收利益可以在未来期间实现，故报告期各期末无需减记递延所得税资产的账面价值。

#### （7）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 14,838.16 万元、3,892.87 万元和 649.66 万元，占非流动资产的比例分别为 29.91%、7.31%和 1.26%。公司其他非流动资产主要为预付工程建设款和预付设备采购款，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
----	------------	------------	------------



项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
预付工程建设款	-	-	7,636.95
预付设备采购款	649.66	3,892.87	7,201.21
合计	<b>649.66</b>	<b>3,892.87</b>	<b>14,838.16</b>

预付工程建设款为预付奉其奉厂房工程建设款。预付设备采购款主要为预付龙利得股份“印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理”项目和奉其奉“绿色环保印刷包装智慧工厂项目”及其扩建项目的设备采购款。

预付工程建设款、预付设备采购款金额较大主要是龙利得股份“印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理”项目和奉其奉“绿色环保印刷包装智慧工厂项目”及其扩建项目在建设过程中，存在已预付工程前期款但工程尚未开工以及已预付设备定制款但设备尚未运抵现场的情况。

## （二）负债状况分析

报告期各期末，公司负债情况如下：

单位：万元、%

项目	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	18,030.00	57.13	20,900.00	55.90	18,000.00	55.30
应付票据及应付账款	5,109.45	16.19	6,938.36	18.56	4,897.34	15.05
预收款项	27.81	0.09	826.59	2.21	67.16	0.21
应付职工薪酬	302.97	0.96	296.63	0.79	218.71	0.67
应交税费	747.99	2.37	478.10	1.28	1,420.68	4.36
其他应付款	1,032.42	3.27	1,338.30	3.58	1,482.09	4.55
一年内到期的非流动负债	1,300.82	4.12	654.96	1.75	118.33	0.36
<b>流动负债合计</b>	<b>26,551.46</b>	<b>84.12</b>	<b>31,432.93</b>	<b>84.07</b>	<b>26,204.32</b>	<b>80.51</b>
长期借款	4,100.00	12.99	5,300.00	14.17	5,900.00	18.13
预计负债	-	-	66.89	0.18	-	-
递延收益	748.54	2.37	417.34	1.12	271.75	0.83
递延所得税负债	162.25	0.51	173.84	0.46	173.84	0.53
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,010.80</b>	<b>15.88</b>	<b>5,958.07</b>	<b>15.93</b>	<b>6,345.60</b>	<b>19.49</b>
<b>负债合计</b>	<b>31,562.26</b>	<b>100.00</b>	<b>37,391.00</b>	<b>100.00</b>	<b>32,549.92</b>	<b>100.00</b>

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 80.51%、84.07% 和 84.12%。公司流动负债主要由短期借款和应付票据及应付账款构成，非流动负债主要为长期借款。

### 1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款分别为 18,000.00 万元、20,900.00 万元和 18,030.00 万元，占公司负债总额的比例分别为 55.30%、55.90% 和 57.13%。

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
抵押加保证借款	4,500.00	5,500.00	5,500.00
保证借款	13,530.00	15,400.00	12,500.00
合计	<b>18,030.00</b>	<b>20,900.00</b>	<b>18,000.00</b>

报告期内，公司生产经营规模持续扩大，为满足公司生产经营的需要，公司通过商业银行借入短期借款。报告期内，公司无已逾期未偿还的短期借款情况。

截至 2018 年 12 月 31 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	兴业银行股份有限公司滁州分行	1,000.00	2018-4-10 至 2019-4-19	保证借款
2	兴业银行股份有限公司滁州分行	1,000.00	2018-4-12 至 2019-4-11	保证借款
3	中信银行滁州分行	4,500.00	2018-11-16 至 2019-11-16	保证加抵押借款
4	安徽明光农村商业银行环城支行	3,000.00	2018-8-29 至 2019-8-29	保证借款
5	安徽明光农村商业银行环城支行	980.00	2018-9-29 至 2019-9-29	保证借款
6	安徽明光农村商业银行环城支行	550.00	2018-8-26 至 2019-9-26	保证借款
7	江苏银行上海奉贤支行	2,000.00	2018-9-4 至 2019-9-3	保证借款
8	北京银行上海奉贤支行	3,000.00	2018-8-22 至 2019-8-22	保证借款
9	北京银行上海奉贤支行	2,000.00	2018-9-14 至 2019-9-14	保证借款
合计	-	<b>18,030.00</b>	-	-

### 2、应付票据及应付账款

报告期各期末，公司应付票据及应付账款分别为 4,897.34 万元、6,938.36 万元和 5,109.45 万元，占负债总额的比例分别为 15.05%、18.56% 和 16.19%，总体随公司业务规模的增加而增加。

报告期各期末，公司应付票据及应付账款余额如下：

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
应付票据	2,040.00	3,460.23	-
应付账款	3,069.45	3,478.13	4,897.34
<b>合计</b>	<b>5,109.45</b>	<b>6,938.36</b>	<b>4,897.34</b>

#### (1) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据分别为 0 万元、3,460.23 万元和 2,040.00 万元，全部为银行承兑汇票。

报告期各期末，应付票据前五名情况如下：

单位：万元、%

期间	单位名称	金额	占比	具体事项	账龄
2018 年 12 月 31 日	海盐金建纸业业有限公司	1,690.00	82.84	采购原料	1 年以内
	奉其奉印刷科技（上海）有限公司	100.00	4.90	采购成品	1 年以内
	上海昱畅纸业销售有限公司	250.00	12.25	采购原料	1 年以内
	<b>小计</b>	<b>2,040.00</b>	<b>100.00</b>		
2017 年 12 月 31 日	上海昱畅纸业销售有限公司	3,450.00	99.70	采购原料	1 年以内
	南京恒兴激光刀模责任有限公司	6.80	0.20	采购辅料	1 年以内
	南京欣柔贸易有限公司	3.43	0.10	采购辅料	1 年以内
	<b>小计</b>	<b>3,460.23</b>	<b>100.00</b>		

#### (2) 应付账款

公司应付账款主要为应付供应商的货款及运费等。报告期各期末，公司应付账款分别为 4,897.34 万元、3,478.13 万元和 3,069.45 万元，占负债总额的比例分别为 15.05%、9.30% 和 9.73%。

报告期各期末，应付账款前五名情况如下：

单位：万元、%

期间	单位名称	金额	占比	具体事项	账龄
2018 年 12 月 31 日	上海汇峰纸业业有限公司	304.62	9.92	采购原料	1 年以内
	上海华正建设工程有限公司	253.91	8.27	工程质保金	1-2 年
	明光市斌林运输有限公司	218.04	7.10	运输费	1 年以内

	明光市顺达运输有限公司	201.45	6.56	运输费	1年以内
	上海奉化石油化工有限公司	172.78	5.63	采购辅料	1年以内
	<b>小计</b>	<b>1,150.80</b>	<b>37.49</b>		
2017年 12月31 日	上海华正建设工程有限公司	669.93	19.26	应付工程款及 工程质保金	1年以内
	丸红（上海）有限公司	317.58	9.13	采购原料	1年以内
	明光市顺达运输有限公司	245.74	7.07	运输费	1年以内
	上海伊藤忠商事有限公司	200.38	5.76	采购原料	1年以内
	上海臻茂物流有限公司	155.89	4.48	运输费	1年以内
	<b>小计</b>	<b>1,589.52</b>	<b>45.70</b>		
2016年 12月31 日	丸红（上海）有限公司	1,478.71	30.19	采购原料	1年以内
	上海昱畅纸业有限公司	1,074.76	21.95	采购原料	1年以内
	上海慧星纸业有限公司	223.51	4.56	采购原料	1年以内
	明光市顺达运输有限公司	192.39	3.93	运输费	1年以内
	上海臻茂物流有限公司	188.20	3.84	运输费	1年以内
	<b>小计</b>	<b>3,157.57</b>	<b>64.48</b>		

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。

### 3、预收账款

报告期各期末，公司预收账款余额分别为67.16万元、826.59万元和27.81万元，占负债总额的比例分别为0.21%、2.21%和0.09%，占比较小。

报告期各期末，公司预收款项情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
货款	27.81	826.59	67.16
<b>合计</b>	<b>27.81</b>	<b>826.59</b>	<b>67.16</b>

报告期各期末，公司预收账款均为纸箱货款，系正常业务产生，金额不大，且均已及时确认收入。2017年末，预收货款较多主要是立白集团向公司预付货款较多，2017年下半年原纸价格波动较大，立白集团为锁定价格向公司预付货款，预付金额与其和公司交易规模匹配，并于2018年1月及时确认收入，不存在异常。

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

报告期内，发行人员工数量、人均薪酬及应付职工薪酬余额情况如下：

单位：万元、人

项目	2018 年	2017 年	2016 年
薪资总额	4,926.52	4,256.49	3,150.18
平均人数	595	529	453
人均薪资	8.29	8.05	6.96
应付职工薪酬期末余额	302.97	296.63	218.71

注：平均人数=(期初人数+期末人数)/2；平均薪资=薪资总额/平均人数，薪资总额为实际发放的薪酬，主要包括基本工资、绩效工资、奖金、补贴等，但不包括工会经费和职工教育经费。

报告期内随着员工人数及平均薪资的增加，薪资总额及应付职工薪酬期末余额均逐年增加。

报告期，公司存在现金发放工资的情况，主要为在年终时为激励员工，公司存在部分年终奖金以现金形式发放的情况。现金发放金额较小，占应付职工薪酬总额比例较低且逐年降低，公司已为相关员工代扣代缴了个人所得税，具体如下：

单位：万元

期间	2018 年	2017 年	2016 年
现金发放工资	157.62	190.15	185.76
应付职工薪酬总额	5,034.79	4,358.02	3,236.34
占比	3.13%	4.36%	5.74%

#### 5、应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 1,420.68 万元、478.10 万元和 747.99 万元，占负债总额的比例分别为 4.36%、1.28%和 2.37%，占比较小。公司应交税费余额主要由应交企业所得税和应交增值税构成，报告期各期末，公司应交税费的具体情况如下：

单位：万元

税费项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
增值税	200.90	48.58	664.40

税费项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
企业所得税	497.71	383.73	650.63
个人所得税	2.71	6.61	5.54
城市维护建设税	2.01	0.49	27.23
房产税	11.35	-	11.93
印花税	4.94	3.75	3.46
教育费附加	8.04	2.43	33.38
土地使用税	16.71	29.12	17.77
其他税费	3.62	3.40	6.32
<b>合计</b>	<b>747.99</b>	<b>478.10</b>	<b>1,420.68</b>

## 6、其他应付款

报告期内，公司其他应付款列示如下：

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
应付利息	33.70	48.54	45.48
其他应付款	998.72	1,289.75	1,436.62
<b>合计</b>	<b>1,032.42</b>	<b>1,338.30</b>	<b>1,482.09</b>

报告期各期末，发行人其他应付款按性质分类的情况如下：

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
1、应付利息	33.70	48.54	45.48
2、其他应付款	998.72	1,289.75	1,436.62
其中：业务保证金	628.29	616.23	611.18
关联方房租	-	-	380.65
关联方拆入款	-	-	170.75
非关联方房租	340.35	389.83	175.75
待支付费用	-	283.10	97.65
其他往来款	30.09	0.60	0.64
<b>合计</b>	<b>1,032.42</b>	<b>1,338.30</b>	<b>1,482.09</b>

### (1) 应付利息

报告期各期末，公司应付利息分别为 45.48 万元、48.54 万元和 33.70 万元，

占负债总额的比例分别为 0.14%、0.13% 和 0.11%，主要系公司银行借款利息。

## (2) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 1,436.62 万元、1,289.75 万元和 998.72 万元，占负债总额的比例分别为 4.41%、3.46% 和 3.16%。公司其他应付款主要为业务保证金及应付房租租金。

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	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
上海龙尔利投资发展有限公司	-	-	551.40
合计	-	-	551.40

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 同业竞争与关联交易/三、关联方及关联交易/（三）关联应收应付款项”。

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
2018-12-31	程龙胜	600.00	业务保证金
	上海兴森特殊钢有限公司	340.35	房租
	合计	940.35	
2017-12-31	程龙胜	600.00	业务保证金
	上海兴森特殊钢有限公司	389.83	房租
	合计	989.83	
2016-12-31	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	

其中，应付程龙胜的其他应付款，为程龙胜为其关联方南京启宏收购公司废纸所支付的业务保证金。

## 7、一年内到期的非流动负债

公司一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的长期借款。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	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
一年内到期的长期借款	1,200.00	600.00	100.00
一年内到期的递延收益	100.82	54.96	18.33
<b>合计</b>	<b>1,300.82</b>	<b>654.96</b>	<b>118.33</b>

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	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
年产 1.8 亿平方米包装印刷生产线补贴	6.84	6.84	6.84
锅炉清洁能源替代专项补贴	11.50	11.50	11.50
上海市新闻出版局专项资金资助	8.42	8.42	-
2017 年第九批产业转型专项资金补助	28.75	28.20	-
文化产业发展专项资金补助	20.00	-	-
龙利得燃煤锅炉改造专项资金	1.95		
安徽省工业强基技术改造项目设备补助	23.38		
<b>合计</b>	<b>100.82</b>	<b>54.96</b>	<b>18.33</b>

## 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	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
抵押加保证借款	4,100.00	5,300.00	5,900.00
<b>合计</b>	<b>4,100.00</b>	<b>5,300.00</b>	<b>5,900.00</b>

2017 年末和 2018 年末，公司长期借款余额有所减少主要系一年内到期的长期借款已重分类至“一年内到期的非流动负债”。

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	利率(%)	借款类别	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
中国建设银行	2016-3-14	2022-3-13	浮动利率	抵押加保	<b>4,100.00</b>	5,300.00	5,900.00



上海奉贤支行			证借款			
合计				4,100.00	5,300.00	5,900.00

2016年3月14日，上海奉其奉与中国建设银行上海奉贤支行签订《固定资产借款合同》（12702016003），中国建设银行上海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、预计负债

报告期各期末，公司预计负债情况如下：

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
预计负债	-	66.89	-

公司2017年末的预计负债为与纳爱斯集团有限公司的未决诉讼所产生。2017年1月10日，公司的子公司上海龙利得向上海市奉贤区人民法院提起诉讼，要求纳爱斯集团有限公司偿还拖欠公司纸箱加工款17.92万元，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，并于2017年6月13日提出反诉，要求上海龙利得赔偿因其停止供货而造成的经济损失95.56万元，截至2017年12月31日，该案件尚未宣判，公司按估计败诉的概率计提了预计负债66.89万元。

2018年8月30日，浙江省丽水市中级人民法院下达（2018）浙11民终840号民事调解书，双方达成和解如下，纳爱斯集团有限公司支付上海龙利得拖欠货款、逾期违约金合计19.16万元；扣除已缴纳履约保证金2万元后，上海龙利得支付纳爱斯集团有限公司违约损失69.16万元，两项相抵扣，上海龙利得仍需支付纳爱斯集团有限公司50.00万元。

## 10、递延收益

报告期各期末，公司递延收益分别为 271.75 万元、417.34 万元和 748.54 万元，占负债总额的比例分别为 0.83%、1.12%和 2.37%，公司递延收益均为公司已收到但尚未确认收入的政府补助。

### （三）偿债能力分析

#### 1、公司偿债能力相关指标

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动比率（倍）	2.47	1.47	1.48
速动比率（倍）	1.45	0.69	0.82
资产负债率（合并）	26.90%	37.60%	36.83%
资产负债率（母公司）	15.68%	23.46%	25.98%
财务指标	2018 年度	2017 年度	2016 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	15,694.20	10,719.86	9,409.61
利息保障倍数（倍）	8.49	5.00	4.47

报告期内，公司总体的资产流动性状况较好，具有较强的偿债能力。报告期内公司流动比率、速动比率总体呈上升趋势，短期偿债能力稳步提升，公司 2018 年度流动比率和速动比率提升较快的主要原因为 2018 年 5 月份公司新引进股东，融资 14,820.00 万元。公司盈利能力逐步提升，息税折旧摊销前利润稳步增长，利息保障倍数逐步提升，用经营所得支付债务利息的能力较强。

同时，随着公司盈利能力的增强以及 2018 年股权融资的实施，公司的资产负债率呈下降趋势，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	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
合兴包装	1.31	1.42	1.30

美盈森	2.50	2.76	4.42
新通联	2.79	2.68	3.56
吉宏股份	0.94	1.10	1.27
裕同科技	1.70	2.01	2.34
大胜达	1.15	1.45	1.12
平均值	1.73	1.90	2.34
<b>公司</b>	<b>2.47</b>	<b>1.47</b>	<b>1.48</b>
<b>速动比率</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
合兴包装	0.97	0.97	0.85
美盈森	1.39	2.25	3.87
新通联	1.82	1.29	1.45
吉宏股份	0.65	0.59	0.71
裕同科技	1.18	1.41	2.10
大胜达	0.81	1.11	0.92
平均值	1.14	1.27	1.65
<b>公司</b>	<b>1.45</b>	<b>0.69</b>	<b>0.82</b>
<b>资产负债率（合并）</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
合兴包装	56.89%	48.44%	53.85%
美盈森	26.35%	24.88%	16.03%
新通联	23.86%	24.52%	18.58%
吉宏股份	61.36%	54.90%	43.81%
裕同科技	45.39%	44.11%	42.61%
大胜达	42.99%	39.14%	49.78%
平均值	42.81%	39.33%	37.44%
<b>公司</b>	<b>26.90%</b>	<b>37.60%</b>	<b>36.83%</b>

注：以上数据来源于上市公司公告，其中速动比率=（流动资产-存货-预付账款-其他流动资产）/流动负债；除合兴包装外，其他可比公司由于尚未披露2018年年报，相应数据为2018年半年度数据。

2016年末至2017年末，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。随着公司盈利能力的增强以及2018年股权融资的实施，2018年12月末公司流动比率及速动比率已高于行业平均水平。

2016年末至2017年末，公司资产负债率与同行业可比公司差异不大，2018年12月末公司资产负债率低于同行业可比公司的平均水平主要原因系公司2018年5月实施了14,820万元的股权融资。

## （四）资产周转能力分析

报告期内，公司主要资产周转能力指标如下：

财务指标	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次/年）	8.10	6.10	6.62
存货周转率（次/年）	3.16	3.05	3.20
总资产周转率（次/年）	0.79	0.68	0.75

### 1、应收账款周转情况

报告期内，公司应收账款周转次数分别为 6.62 次/年、6.10 次/年和 8.10 次/年，处于较高水平，总体呈现增长的态势，主要是公司在市场开拓的过程中，将销售回款周期作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。

报告期内，公司应收账款周转率与同行业可比公司对比情况如下：

单位：次/年

应收账款周转率	2018 年度	2017 年度	2016 年度
合兴包装	4.90	4.82	4.23
美盈森	1.72	3.70	3.80
新通联	2.03	4.30	4.52
吉宏股份	3.83	7.23	4.37
裕同科技	1.18	2.27	2.39
大胜达	1.99	4.49	3.86
平均值	-	4.47	3.86
<b>公司</b>	<b>8.10</b>	<b>6.10</b>	<b>6.62</b>

注：以上数据来源于 wind 以及根据上市公司的公开披露的数据计算所得；除合兴包装外，其他可比公司由于尚未披露 2018 年年报，相应数据为 2018 年 1-6 月数据。

报告期内，公司应收账款周转率高于同行业可比公司平均水平，公司应收账款周转情况良好，表明公司具有较强的应收账款管理能力。

### 2、存货周转情况

报告期内，公司的存货周转率分别为 3.20 次/年、3.05 次/年和 3.16 次/年，总体较为平稳，呈现增长的趋势。

报告期内，公司存货周转率与同行业可比公司对比情况如下：

单位：次/年

存货周转率	2018 年度	2017 年度	2016 年度
合兴包装	8.80	6.52	4.94
美盈森	1.30	3.60	4.17
新通联	2.27	4.28	4.30
吉宏股份	3.54	6.52	6.37
裕同科技	3.27	8.35	10.32
大胜达	2.55	6.74	7.44
平均值	-	6.00	6.26
<b>公司</b>	<b>3.16</b>	<b>3.05</b>	<b>3.20</b>

注 1：以上数据来源于 wind 以及根据上市公司的公开披露的数据计算所得；

注 2：除合兴包装外，其他可比公司由于尚未披露 2018 年年报，因此使用 2018 年 1-6 月指标数据；

公司存货周转率略低于行业平均水平，主要是公司生产经营规模与同行业可比公司存在显著不同，同时产品结构、客户结构及业务模式等也存在差异；公司为满足客户订单数量多、定制产品规格型号多、批量小的特点保证及时供货，并减少在生产过程中原材料的损耗，公司需储备规模相对较高的原材料，存货周转率相对较低。

### 3、总资产周转情况

报告期内，公司总资产周转率分别为 0.75 次/年、0.68 次/年和 0.79 次/年，总体保持稳定。

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/年

总资产周转率	2018 年度	2017 年度	2016 年度
合兴包装	1.81	1.49	1.06
美盈森	0.24	0.53	0.55
新通联	0.41	0.80	0.70
吉宏股份	0.78	1.19	0.84
裕同科技	0.36	0.84	0.93
大胜达	0.37	0.90	0.94
平均值	-	0.96	0.84
<b>公司</b>	<b>0.79</b>	<b>0.68</b>	<b>0.75</b>

注：以上数据来源于 wind 以及根据上市公司的公开披露的数据计算所得；除合兴包装外，

其他可比公司由于尚未披露 2018 年年报，使用 2018 年 1-6 月指标数据。

报告期内，公司总资产周转率略低于同行业可比上市公司平均水平，高于美盈森的总资产周转率。公司总资产周转率较低主要系报告期内公司存在较大的新建项目，在建工程、固定资产、其他非流动资产的规模较大，新建项目在短期内尚未形成大规模收入所致，符合行业特点。

## （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	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
股本	25,950.00	22,150.00	22,150.00
资本公积	28,852.97	17,832.97	17,330.37
盈余公积	2,100.35	1,591.66	1,185.74
未分配利润	28,858.05	20,491.16	15,171.57
归属于母公司所有者 权益合计	85,761.37	62,065.79	55,837.69
<b>所有者权益合计</b>	<b>85,761.37</b>	<b>62,065.79</b>	<b>55,837.69</b>

### 1、股本

报告期各期末，公司股本情况总额情况如下：

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
股本	25,950.00	22,150.00	22,150.00

公司 2018 年 12 月末股本较 2017 年末增加 3,800 万元，系根据公司 2018 年 4 月 24 日第二次临时股东大会通过的决议，公司增资 14,820 万元，由上海金浦并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）等 3 名法人以货币资金缴纳，其中 3,800 万元计入股本，其余 11,020 万元作为资本溢价计入资本公积所致。

### 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	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
股本溢价	28,840.62	17,820.62	17,318.02

其中：股东投入的资本	28,150.94	17,130.94	17,130.94
同一控制下企业合并的影响	187.09	187.09	187.09
股份支付	502.60	502.60	-
其他资本公积	12.35	12.35	12.35
<b>合计</b>	<b>28,852.97</b>	<b>17,832.97</b>	<b>17,330.37</b>

### 3、盈余公积

报告期内各期末，公司盈余公积余额分别为 1,185.74 万元、1,591.66 万元和 2,100.35 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	2018 年度	2017 年度	2016 年度
年初未分配利润	20,491.16	15,171.57	10,484.82
加：本期归属于母公司所有者的净利润	8,875.58	5,725.51	5,031.01
减：提取法定盈余公积	508.69	405.92	344.25
期末未分配利润	28,858.05	20,491.16	15,171.57

### (六) 变动幅度超过 30%的科目分析

报告期内，发行人近三年比较期间数据变动幅度达 30% 以上的报表项目的具体情况及原因如下：

#### 1、2018 年报表项目比较数据变动幅度超过 30%的具体情况及其原因

##### (1) 资产负债表

单位：万元、%

报表科目	2018-12-31	2017-12-31	变动比率	变动原因
货币资金	25,285.18	11,071.58	128.38	主要系公司本期收入增长快，经营性现金流入较多，同时公司完成股权融资 14,820.00 万元。
其他应收款	257.55	90.00	186.18	主要系期末应收出口退税款增加 172.04 万所致
长期待摊费用	296.46	450.50	-34.19	长期待摊费用为装修费，按照 5 年摊销，本期减少主要系摊销所致
预收款项	27.81	826.59	-96.64	主要系 2017 年末原材料价格波动大，立白集团向公司预付货款以锁定价格，本期无该事项，公司预收款项下降

报表科目	2018-12-31	2017-12-31	变动比率	变动原因
应交税费	747.99	478.10	56.45	主要系本期业务规模增加导致期末应交增值税和所得税增加
一年内到期的非流动负债	1,300.82	654.96	98.61	主要系一年内到期的长期借款增加 600 万元
预计负债	-	66.89	-100.00	2017 年末的预计负债为与纳爱斯集团的未决诉讼所产生, 本期已根据判决结果从预计负债科目转出
递延收益	748.54	417.34	79.36	主要为本期计入资产相关的政府补助增加, 递延收益相应增加
资本公积	28,852.97	17,832.97	61.80	主要系 2018 年股权融资时产生的资本溢价计入资本公积所致
盈余公积	2,100.35	1,591.66	31.96	主要系本期净利润增加较多, 提取的盈余公积增加
未分配利润	28,858.05	20,491.16	40.83	主要系本期净利润增加较多

## (2) 利润表

单位: 万元、%

报表科目	2018-12-31	2017-12-31	变动比率	变动原因
营业收入	86,060.51	64,191.00	34.07	主要系来源于客户纸箱需求量的增长以及纸箱产能、产量的提升, 本期收入增幅较大
营业成本	63,323.31	46,993.33	34.75	主要系收入增长的同时, 成本随之增长
销售费用	4,143.05	3,128.53	32.43	主要系随着公司销售收入的持续增加, 公司运杂费用上涨
研发费用	3,874.48	2,668.92	45.17	主要系研发项目投入较大, 研发费用金额较大
资产减值损失	131.45	-126.00	-204.33	主要系收入规模增加, 期末应收款项增加, 计提坏账准备增加所致
其他收益	581.30	993.45	-41.49	主要系政府补助减少所致
投资收益	11.20	-	-	主要系购买银行理财产品获得的收益
资产处置损益	3.16	-24.27	-113.01	主要系本期固定资产处置收益
营业外收入	11.35	1.64	591.24	主要系保险赔款支出增加
营业外支出	13.03	67.89	-80.81	主要系 2017 年公司基于与纳爱斯的未决诉讼计提了预计负债 66.89 万元, 本期无类似事项
所得税费用	1,319.79	710.57	85.74	主要系本期利润总额上升, 所得税费用增加
净利润	8,875.58	5,725.51	55.02	主要系本期收入增加, 盈利能力增强

## 2、2017 年报表项目比较数据变动幅度超过 30%的具体情况及其原因

## (1) 资产负债表

单位: 万元、%

报表科目	2017-12-31	2016-12-31	变动比率	变动原因
------	------------	------------	------	------



报表科目	2017-12-31	2016-12-31	变动比率	变动原因
货币资金	11,071.58	6,115.00	81.06	主要系公司本期收入增长快，经营性现金流入较多
应收票据及应收账款	10,402.11	15,241.90	-31.75	应收票据：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多所致； 应收账款：2016年第四季度由于市场因素销售较多，2016年末尚在信用期内的应收账款规模较大，2017年末，无特殊市场因素影响，销售平稳，应收账款规模有所下降
其他应收款	90.00	215.36	-58.21	主要系代扣代缴税费减少
存货	18,977.52	11,862.16	59.98	主要系原材料价格上浮，同时，随着公司生产经营规模的扩大，为保证日常生产经营，公司积极备货，相应增加了原纸库存
其他流动资产	1,287.32	563.50	128.45	主要为奉其奉固定资产留抵的增值税进项税额增多
固定资产	40,821.49	16,807.84	142.87	主要系上海奉其奉厂区建设完成并投入使用，上海奉其奉的在建工程绿色环保印刷包装智慧工厂项目及其扩建项目由在建工程转入固定资产所致
在建工程	5,506.73	15,150.63	-63.65	主要系奉其奉绿色环保印刷包装智慧工厂及其扩建项目在2017年陆续达到预定可使用状态，转入固定资产，在建工程减少
递延所得税资产	370.23	147.73	150.61	主要系子公司奉其奉2017年已逐步投产，预计未来可以实现盈利，以前年度形成的可抵扣亏损形成的递延所得税资产增加所致
其他非流动资产	3,892.87	14,838.16	-73.76	2016年末预付的奉其奉智能工厂项目、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的工程款已开工转入在建工程或固定资产，预付的两个项目的设备款对应的部分设备已运抵现场并转入在建工程或固定资产
应付票据及应付账款	6,938.36	4,897.34	41.68	主要系本期原材料采购增加导致的应付款项增加
预收款项	826.59	67.16	1,130.71	主要系本期末立白集团为锁定价格，向公司预付了较多货款
应付职工薪酬	296.63	218.71	35.63	主要系公司员工增加，应付职工薪酬相应增加
应交税费	478.10	1,420.68	-66.35	本期末待缴增值税和所得税减少较多
一年内到期的非流动负债	654.96	118.33	453.48	主要系一年内到期的长期借款增加
预计负债	66.89	-	#DIV/0!	主要为与纳爱斯集团有限公司的未决诉讼所产生
递延收益	417.34	271.75	53.57	主要为本期与资产相关的政府补助增加，递延收益相应增加
盈余公积	1,591.66	1,185.74	34.23	主要系净利润增加较多，提取的盈余公积增加
未分配利润	20,491.16	15,171.57	35.06	主要系本期净利润增加较多

## (2) 利润表

单位：万元、%

报表科目	2017-12-31	2016-12-31	变动比率	变动原因
管理费用	4,090.31	2,310.28	77.05	主要系 2017 年发生股份支付费用 502.60 万元，同时 2017 年奉其奉厂区建成投入使用，厂区清理劳务费较多，发生的办公费用也较大
资产减值损失	-126.00	322.05	-139.12	主要系公司 2017 年度加强了应收账款的催收力度和管理水平，在营业收入增加的情况下，公司 2017 年末应收账款余额较 2016 年末减少 2,464.91 万元所致
其他收益	993.45	-	-	主要系会计准则变更，导致与企业日常活动相关的政府补助原计入营业外收入科目，现计入其他收益科目
资产处置损益	-24.27	-4.82	403.47	主要系固定资产处置损失
营业外收入	1.64	807.26	-99.80	主要系会计准则变更，导致与企业日常活动相关的政府补助原计入营业外收入科目，现计入其他收益科目
营业外支出	67.89	22.53	201.41	主要为与纳爱斯的诉讼预计负债所产生

### 十三、现金流量

报告期内，公司现金流量主要情况具体如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	7,282.25	7,531.64	113.84
投资活动产生的现金流量净额	-3,025.05	-4,708.00	-13,717.85
筹资活动产生的现金流量净额	9,943.94	-681.46	18,617.16
汇率变动对现金及现金等价物的影响	22.69	-45.84	13.19
现金及现金等价物净增加额	14,223.83	2,096.35	5,026.35
归属于母公司股东的净利润	8,875.58	5,725.51	5,031.01

#### （一）经营活动现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	88,475.35	73,887.00	56,926.26
收到的税费返还	514.57	458.55	542.16
收到其他与经营活动有关的现金	3,965.31	1,519.60	969.31
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>92,955.23</b>	<b>75,865.16</b>	<b>58,437.73</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	68,946.23	53,010.29	48,408.37
支付给职工以及为职工支付的现金	5,101.72	4,359.86	3,000.52

支付的各项税费	3,508.89	3,320.10	3,664.66
支付其他与经营活动有关的现金	8,116.14	7,643.26	3,250.35
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>85,672.98</b>	<b>68,333.51</b>	<b>58,323.90</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>7,282.25</b>	<b>7,531.64</b>	<b>113.84</b>
营业收入	86,060.51	64,191.00	58,487.57
销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例	102.81%	115.10%	97.33%
净利润	8,875.58	5,725.51	5,031.01
经营活动产生的现金流量净额占净利润的比例	82.05%	131.55%	2.26%

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到现金分别为 56,926.26 万元、73,887.00 万元和 88,475.35 万元，分别占同期营业收入的 97.33%、115.10%和 102.81%，总体而言，公司销售业务获取现金的能力总体较强，现金回收总体情况良好。

报告期内，公司经营活动现金净流量分别为 113.84 万元、7,531.64 万元和 7,282.25 万元。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 年度经营活动现金净流量高于净利润主要系公司 2017 年公司应收账款回款良好，增加了当期经营活动现金流入的金额。2018 年公司经营活动现金流量低于净利润主要系公司应收账款、存货增加所致。

## （二）投资活动现金流量

报告期内，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	2018 年度	2017 年度	2016 年度
收回投资收到的现金	3,080.00	-	-
取得投资收益收到的现金	11.87	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	14.39	4.00	1.00
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>3,106.26</b>	<b>4.00</b>	<b>1.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,051.31	4,712.00	13,718.85
投资支付的现金	3,080.00	-	-

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
投资活动现金流出小计	6,131.31	4,712.00	13,718.85
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,025.05</b>	<b>-4,708.00</b>	<b>-13,717.85</b>

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-13,717.85 万元、-4,708.00 万元和-3,025.05 万元，均为负数，这主要是公司为扩大业务规模，为购建固定资产、无形资产和其他长期资产产生的大额支出，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“绿色环保印刷包装智慧工厂项目”及其扩建项目投入所致。

报告期内，公司投资活动现金流入合计为 3,111.26 万元，主要为赎回银行理财产品产生，2018 年赎回银行理财产品 3,080.00 万元，取得投资收益 11.87 万元。

报告期内，公司投资活动现金流出合计为 24,562.16 万元，主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。报告期内购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金合计为 21,482.16 万元，占报告期内投资活动现金流出总额的 87.46%，主要为奉其奉“绿色环保印刷包装智慧工厂项目”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。2018 年，公司投资支付的现金 3,080.00 万元系公司购买理财产品所产生。

### （三）筹资活动现金流量

报告期内，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	2018 年度	2017 年度	2016 年度
吸收投资收到的现金	14,820.00	-	9,900.00
取得借款收到的现金	20,480.00	22,400.00	24,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	7,540.00	25,899.06
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>35,300.00</b>	<b>29,940.00</b>	<b>59,799.06</b>
偿还债务支付的现金	23,950.00	19,600.00	19,800.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,376.94	1,576.09	1,637.52
支付其他与筹资活动有关的现金	29.12	9,445.36	19,744.37
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>25,356.06</b>	<b>30,621.46</b>	<b>41,181.89</b>

筹资活动产生的现金流量净额	9,943.94	-681.46	18,617.16
---------------	----------	---------	-----------

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 18,617.16 万元、-681.46 万元和 9,943.94 万元。其中，筹资活动产生的现金流入主要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。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关联方出借人借款，“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。

2016 年筹资活动产生的现金流量净额为 18,617.16 万元，主要系公司增资扩股，吸收投资收入受到的现金为 9,900.00 万元，同时公司取得银行借款以及向关联方借款金额高于偿还银行借款、关联方借款和利息支出所致。

2017 年筹资活动产生的现金流量净额为-681.46 万元，主要系公司偿还银行借款、其他关联方借款和利息支出高于公司取得银行借款、其他关联方借款。

2018 年筹资活动产生的现金流量净额为 9,943.94 万元，主要系公司增资扩股，吸收投资收入受到的现金为 14,820.00 万元，公司取得银行借款与偿还银行借款、利息支出基本相匹配所致。

#### （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

公司董事会和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	2018 年	2017 年	2016 年
------	--------	--------	--------

财务指标	2018年	2017年	2016年
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.34	0.25	0.23
扣除非经常性损益后的稀释每股收益(元/股)	0.34	0.25	0.23

## 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主要投资于“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”、“配套绿色彩印内包智能制造生产项目”和“研发中心建设项目”。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“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”、“配套绿色彩印内包智能制造生产项目”、“研发中心建设项目”和“归还银行借款、补充流动资金项目”。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，可以提高公司生产的机械化程度、生产效率和产品质量，生产成本进一步降低。配套绿色彩印内包智能制造生产项目系为更好的服务客户，为客户提供彩印内包和瓦楞纸箱外包一体化服务。研发中心建设项目系为进一步提高公司的研发实力。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长。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 2018 年 12 月 31 日，公司拥有研发技术人员 101 人，占公司员工总数的 17.00%。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》等多项质量认定，同时，公司为国家印刷示范企业，国家级高新技术企业。公司先后获得“中国印刷包装企业 100 强”、“中国印刷行业 100 强”、“中国包装行业 100 强”等荣誉，并于 2017 年获得了全球印刷业最具影响力的印刷产品质量评比赛事“美国印制大奖”柔性印刷瓦楞纸箱类铜奖，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多项专利。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 8,650 万股，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。公司的产能得到提升，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《募集资金管理制度》。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。

### (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《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《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《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《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

经公司股东大会审议通过，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 86,500,000 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董事会和股东大会审议通过。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	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	10,000.00	18个月
2	配套绿色彩印内包智能制造生产项目	13,560.52	13,560.52	18个月
3	研发中心建设项目	5,025.88	5,025.88	12个月
4	归还银行借款、补充流动资金	13,500.00	13,500.00	-
合计		<b>53,086.40</b>	<b>42,086.40</b>	-

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。

在关于本次发行上市的董事会召开之前，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先行投入 10,913.12 万元。

#### （二）募集资金专户存储安排

公司经股东大会审议通过的《龙利得智能科技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
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	2018-340000-23-03-024428	明环评 [2016] 62 号
配套绿色彩印内包智能制造生产项目	2018-340000-23-03-024047	明环评 [2018] 57 号
研发中心建设项目	2018-340000-23-03-024261	备案号: 201834118200000084

### （五）募集资金投资项目的土地使用权落实情况

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，龙利得已取得相关土地使用权；配套绿色彩印内包智能制造生产项目和研发中心项目由龙利得实施，龙利得已取得相关土地使用权。上述募投项目涉及到的土地使用权的情况如下表：

序号	权利证书编号	座落	用途	取得方式	面积(平方米)	终止日期	土地使用权人
1	皖(2018)明光市不动产权第0107333号	明光市工业园体育路150号	工矿仓储	出让	46,438.54	2060.5.9	龙利得
2	皖(2018)明光市不动产权第0106071号	明光市明光经济开发区体育路以西、创业大道以南、洪武路以东、富域玻璃以北	工业用地	出让	62,605.47	2068.9.28	龙利得

## 二、募集资金投资项目情况

### （一）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，公司生产的自动化程度、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纸板生产线仍然有产能可以释放，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自动化、智能化程度还不够，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

经过多年的市场开拓和巩固发展，公司与立白、榄菊、益海嘉里、和黄白猫、恒安、伊利、鲁花、中粮、中盐、开米、海底捞、旺旺、佳格、来伊份、喜之郎、惠科（HKC）、博西华、美国好事多（Costco）、美国沃伦（Whalen）、美国 Restaurant Depot 等国内外知名客户建立了稳定的业务合作关系，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 9,000 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%，处于较高水平。同时，安徽工厂所处的明光市周边辐射南京、合肥等多个经济和产业规模较大的城市，涉及的瓦楞包装的下游产业企业众多，市场空间和需求广阔。同时，公司在该区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

本项目建设区域位于安徽省明光市工业园区内，紧邻合肥、南京，属泛长三角地域，地理位置优越，交通便利，距南京禄口国际机场 140 公里、合肥骆岗机场 160 公里，京沪铁路、南洛高速、104 国道、309 省道、307 省道贯穿境内，水运航道经淮河可通（长）江达海，园区内交通方便快捷，配套设施完备。

## (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：

权利证书编号	座落	用途	取得方式	面积 (平方米)	使用期限
皖(2018)明光市不动产权第0107333号	明光市工业园体育路150号	工矿仓储	出让	46,438.54	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
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>18,500.00</b>	<b>88.10%</b>
1.1	设备投资	16,425.00	78.21%
1.2	设备安装费用	601.00	2.86%
1.3	预备费用	881.00	4.20%
1.4	其他资产	593.00	2.82%
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>2,500.00</b>	<b>11.90%</b>
<b>项目总投资合计</b>		<b>21,000.00</b>	<b>100.00%</b>

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。

具体设备清单：

序号	设备名称	数量	金额(万元)
1	FFG智能高速印刷折叠粘箱联动线	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
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	1台	220.00
9	全自动送纸上料机	1台	250.00

序号	设备名称	数量	金额（万元）
10	AGV 系统	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
合计		-	<b>16,425.00</b>

#### （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“业务和技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”之“（二）发行人主要产品的生产工艺图”。

#### （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。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。
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；产生的废渣等危废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。

明光市环境保护局已经出具了环评意见，同意上述项目建设。

#### (6) 项目实施进度

本项目建设期为 18 个月，具体实施进度如下：

工程阶段	Q1	Q2	Q3	Q4	Q5	Q6
前期准备						
设备购置与安装调试						
员工招聘与培训						
试生产运行						

注：Q 表示季度，Q1 表示第 1 季度，Q2 表示第 2 季度，以此类推。

在关于本次发行上市的董事会召开之前，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先行投入 10,913.12 万元。

#### (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 30,870.00 万元，税后静态投资回收期为 7.85 年（含建设期），税后内部收益率为 13.03%。

## (二) 配套绿色彩印内包智能制造生产项目

### 1、项目简介

配套绿色彩印内包智能制造生产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，引入先进的自动化生产设备进行配套内盒包装的生产，满足现有客户日益增长的配套内盒包装产品的需求。

### 2、与公司现有主要业务、核心技术之间的关系

“配套绿色彩印内包智能制造生产项目”的建设，主要是满足下游客户对现有外包装产品纸箱的配套内包装需求，产品的工艺技术及市场情况与现有产品关联度高。项目实施后，将新增 12,600 万件配套绿色彩印内包包装产能，增强公司配套内盒包装产品生产能力，丰富公司的产品结构，提高公司整体包装服务能力，提升公司整体竞争力。

### 3、项目实施的必要性

#### (1) 抓住消费升级机遇，增强公司盈利能力

本项目生产的内盒包装产品是公司瓦楞外包装产品的配套产品，可广泛应用于食品饮料、日化家化、消费电子、医药医疗、家用电器等国民经济的各类行业。近年来，我国社会消费呈持续增长的态势。在居民消费需求日益增长的带动下，我国消费产业发展较快，通过产业链的传导，成为包装行业快速发展的重要牵引力。消费产业的发展将催生出大量的包装需求，内盒包装作为消费产品的主要包装物，市场空间广阔。本项目通过生产与瓦楞外包装相配套的内盒包装，抓住下游消费市场新增需求衍生出的发展机遇，进一步提升公司的业务规模和盈利能力。

#### (2) 响应下游客户合作需求，提升公司竞争力

自成立以来，公司作为瓦楞包装方案专业供应商，建立起了稳定的客户群，与立白、榄菊、益海嘉里、恒安等国内外知名品牌企业建立了长期稳定的合作关系。近年来，随着业务能力和商业信誉的不断提升，公司与现有客户的合作日趋紧密，大量客户希望公司在外包装业务的基础上将合作拓展至内盒包装领域。客户派发订单时，在综合对比包装质量、效率、成本等要素的基础上，为提高供应链的效率，倾向于将订单发放给兼具外包装和配套内盒包装生产能力的企业，且这一趋势日益明显。

截至目前，公司已经承接了部分配套内盒产品订单，但由于不具备内盒包装的生产能力，只能通过外采予以满足，既增加了成本还存在质量不可控的风险，不利于公司的长远发展。由于外包装和内盒包装配套生产已经成为行业趋势，如果公司无法予以满足，存在失去客户订单的风险，将影响企业盈利能力。因而，公司拟在现有外包业务基础上进行配套内盒包装的生产，以维持与现有客户的深入合作关系，提高公司竞争力，巩固长期盈利能力。

#### (3) 优化产品结构，满足公司未来战略发展的需要

目前，公司生产的瓦楞包装产品主要用于下游行业的外包装，缺乏与之相配套的内盒包装产品。近年来，随着消费升级和个性化定制服务的兴起，下游消费市场对于商品销售展示并具备品牌传播功能的纸盒包装的需求显著增加，该领



域存在广阔的市场空间。此外，相较于瓦楞外包装产品，内盒包装产品具有更高的毛利率和产品附加值，在提升公司盈利能力方面作用显著。因而，公司拟在巩固现有瓦楞外包装生产优势的基础上，充分利用生产技术和研发优势，进行具有较大产品附加值的内盒包装产品的生产，优化产品结构、增加盈利空间。

#### 4、项目建设的可行性

##### （1）下游市场消费升级，产品市场空间广阔

项目产品主要用于食品饮料、日化、消费电子等产品的包装，受下游行业的影响较大。近年来，下游消费行业的较快发展，将有效扩大纸类包装的市场规模。与此同时，消费者对包装的需求也在不断升级，纸质包装已逐步从传统单纯的商品展示和运输包装功能向个性化、定制化的兼具运输包装、销售包装、产品溯源、防伪等多功能的方向发展。基于内盒包装的多样化应用，在社会消费升级转型、下游消费行业及其配套服务产业发展的带动下，内盒包装产品市场空间广阔。

##### （2）人才培养体系成熟，管理团队经验丰富

经过多年的发展，公司已形成了一套行之有效的人才培养体系和企业管理制度。在人才体系建设方面，公司建立了有竞争力的人才培养、激励、晋升发展体系，通过外部人才引进和内部员工培养的双重机制，激发员工的主动性和自我提升意识，保障公司拥有充足的人才储备，为公司长远发展打下了基础。在运营管理方面，公司凝聚了一支管理经验丰富、具有高度责任心和进取心的管理团队，保障公司产品质量，确保公司的正常运营。成熟的人才培养体系和经验丰富的管理团队为本项目的实施提供了人才保障。

##### （3）研发能力突出，配套产品生产有保障

公司是国家印刷示范企业和国家级高新技术企业，拥有多项专利，并有多项专利正在申请中。在技术创新方面，公司拥有完整的研发体系和高水平的技术研发团队，研发能力突出。在新产品开发方面，公司长期跟踪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，为新产品快速投放市场提供了保证。在科研合作方面，公司与部分高等院校建立了合作，通过高等院校的人才和技术资源以及先进成熟的技术成果，结合企业的生产能力，将纸包装领域的科技成果转化为生产力。公司专业的研发

能力和紧密结合市场需求的特性，为项目的实施提供了保障。

#### (4) 客户合作稳定，产能消化有保障

经过多年的经营积累，公司在行业中积累了丰富的客户资源，并基于优质的产品和服务，与客户之间保持了较高的粘度。在通过大型客户严格认证和长期积累品质信赖的基础上，公司已经与较多国内外知名客户建立了长期合作关系，成为其重要的合作伙伴。目前，公司已成功开发联合利华、立白、益海嘉里、榄菊、中粮、中盐、和黄白猫、开米、旺旺、养元饮品等在快消领域占据优势地位的知名客户，并与国际知名的美国 Costco、美国沃伦等建立了稳定的业务合作关系。为响应现有客户对配套内盒包装产品的业务需求，公司拟进行配套内盒包装产品的生产。大量且稳定的客户需求，为新增产能消化和未来收入增长奠定了良好的基础。

### 5、项目产能消化分析

项目生产的内盒包装产品是公司瓦楞外包装产品的配套产品，可广泛应用于食品饮料、日化家化、消费电子、医药医疗、家用电器等国民经济的各类行业，市场空间广阔。同时，在居民消费需求日益增长的带动下，我国消费产业发展较快，通过产业链的传导，成为包装行业快速发展的重要牵引力。消费产业的发展催生出大量的包装需求，内盒包装作为消费产品的主要包装物，市场需求强劲。本项目所处的长三角地区是我国主要的食品饮料、日化、电子等消费品行业生产基地，长三角地区大量的下游客户为项目产能消化奠定了坚实的基础。

经过多年的经营积累，公司在行业中积累了丰富的客户资源，并基于长期优质的产品和服务，积累了较高的客户信赖度。公司与立白、榄菊、益海嘉里、联合利华、恒安、伊利、中粮、中盐、和黄白猫、开米、旺旺、养元饮品等知名品牌企业建立了长期稳定的合作关系。前述客户希望公司在外包装业务的基础上将合作拓展至内盒包装领域。截至目前，公司已经承接了部分该类型订单，但由于不具备内盒包装的生产能力，只能通过外采予以满足。基于包含外箱和内盒的综合包装服务，公司与客户之间的合作将更加紧密，合作模式得到客户认可，为本项目的产能消化提供了重要保障。

## 6、项目主要方案

### (1) 项目选址

本项目建设区域位于安徽省明光市工业园区内,紧邻合肥、南京,属泛长三角地域,地理位置优越,交通便利,距南京禄口国际机场 140 公里、合肥骆岗机场 160 公里,京沪铁路、南洛高速、104 国道、309 省道、307 省道贯穿境内,水运航道经淮河可通(长)江达海,园区内交通方便快捷,配套设施完备。

### (2) 土地情况

本募集资金投资项目实施主体为龙利得,龙利得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
皖(2018)明光市不动产权第0106071号	明光市明光经济开发区体育路以西、创业大道以南、洪武路以东、富域玻璃以北	工业用地	出让	62,605.47	2018.9.29-2068.9.28

### (3) 项目投资概算

序号	名称	投资额(万元)	占投资比例
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>12,400.48</b>	<b>91.45%</b>
1.1	工程费用	11,193.10	82.54%
1.1.1	建筑工程费	3,180.00	23.45%
1.1.2	设备购置费	8,013.10	59.09%
1.2	工程建设其他费用	616.88	4.55%
1.3	预备费用	590.50	4.35%
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>1,160.04</b>	<b>8.55%</b>
<b>项目总投资合计</b>		<b>13,560.52</b>	<b>100.00%</b>

具体设备清单如下:

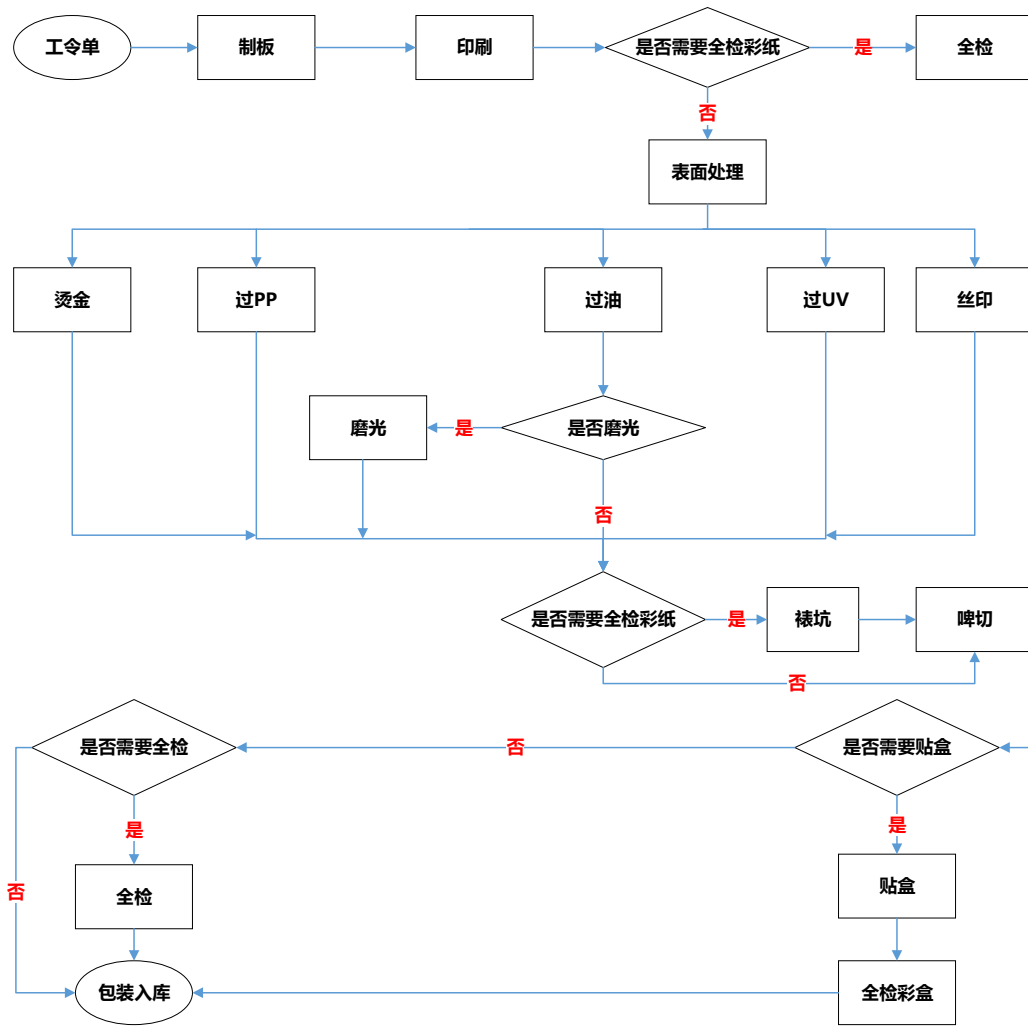
序号	设备名称	数量	金额(万元)
1	海德堡印刷机 CD102-6+L	2 台	940.00
2	海德堡速霸四开五色胶印机	1 台	340.00
3	超霸 162 计算机直接制版机 CTP	1 台	140.00

序号	设备名称	数量	金额（万元）
4	全自动粘盒机	3台	75.00
5	全自动裱纸机	3台	60.00
6	高速自动贴天窗机	2台	150.00
7	全自动高速水性覆膜机	2台	170.00
8	全自动平压平模切机	2台	540.00
9	全自动模切排废机	2台	140.00
10	波拉高速切纸机	3台	540.00
11	全自动糊折盒机	3台	180.00
12	数码打样印刷机	1台	240.00
13	色彩控制系统	1套	100.00
14	环保设备	1台	750.00
15	烫金机（bobst）	2台	940.00
16	海德堡速霸 XL162-6+L 全张六色带上光	1台	2,400.00
17	产品在线检测设备	1批	300.00
18	办公设备	1套	8.10
合计			<b>8,013.10</b>

#### （4）项目技术水平和工艺流程

纸包装类产品的生产工艺技术具备一定的相通性。公司瓦楞包装产品的生产工艺技术成熟，能够为彩印内盒包装的生产提供相应的技术支撑。同时，公司的研发技术紧跟国际先进水平，能够满足不断发展的市场需求；设备选型符合产品品种和品质需要，能够适应项目生产规模、产品方案及工艺技术方案的要求，能够保证产品品质。

本项目生产的配套绿色彩印内包包装产品的工艺流程具体如下：



(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、废气将严格按照相关规定进行施工，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	项目产生废气由设备密闭集气收集，经过处理后通过排气筒排放；油墨废气、有机溶剂废气和有机废气由车间密闭排风收集，分别经处理后于 15m 高排气筒排放。

污染物	处理措施
废水	项目产生的废水为冲洗生产设备过程中产生的废水，废水排放物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，实现雨污分流公司污水排放，符合《污水综合排放标准》（GB8978-88）。
噪声	尽量选用高效能、低能耗、低噪声的设备，安装消声、减震装备，减少设备生产中产生的噪音；在正常条件下，噪声源通过车间墙壁的隔音衰减后，对厂界影响较小。
固体废弃物	固废主要是生产中产生的边角料、废油墨桶等。边角料经收集后交付第三方回收，循环利用；废油墨桶等暂存，交由有资质的单位进行处理。

明光市环境保护局已经出具了环评意见，同意上述项目建设。

### （6）项目实施进度

本项目建设期约 18 个月，预计实施进度如下：

工程阶段	Q1	Q2	Q3	Q4	Q5	Q6
土建施工与装修	■	■	■	■		
设备采购与安装调试			■	■	■	
员工招聘与培训			■	■	■	■
试生产运行					■	■

注：Q 表示季度，Q1 表示第 1 季度，Q2 表示第 2 季度，以此类推。

### （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 25,200 万元，税后静态投资回收期为 7.40 年（含建设期），税后内部收益率为 16.87%。

## （三）研发中心项目

### 1、项目简介

本项目是在公司现有研发体系的基础上，通过强化研发方面的投入，提升公司研发全流程的软硬件设施，为研发人员提供良好的工作环境以及先进的设备；通过招聘高端研发人才，实现产品创新能力的持续提升，确保公司在产品研发方面的竞争优势。龙利得为项目的实施主体。本项目的建设内容主要包括：产品工艺、设计等技术的研发；研发中心的建设及装修；研发设备的购置。

## 2、与公司现有主要业务、核心技术之间的关系

公司主要从事瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产和销售，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。经过多年发展，公司已在核心技术领域取得了一定的成果，但受到研发场地、研发设备和研发人员限制，现有资源已不能满足公司不断增加的技术研发需求。本项目通过对研发中心的改造、购置先进的研发设备和引入高端研发人才，建立具有国际水平的研发中心。研发中心建成后，公司将顺应行业技术发展趋势，提高在纸包装领域的技术创新能力，加快科研成果转化，实现新应用领域的开拓，从而保持公司在纸包装行业领先的技术优势，实现公司可持续发展。

## 3、项目实施的必要性

### （1）顺应行业发展趋势，保持技术领先的需要

当前，世界包装产业正向高技术、新材料、低成本、高质量、规模化、专业化、集约化的方向发展。纸包装行业作为包装产业的重要分支，也正朝着同一方向发展，未来市场的竞争，更多的将会是技术的竞争。与国外纸包装行业成熟国家相比，我国包装行业的技术水平还有较大差距，需要通过实施战略升级，提高自主创新能力，提高产品技术含量，提高核心竞争力。

在纸包装行业技术革新的浪潮下，许多国内外知名纸包装企业都建立了自己的研发中心，加大对产品的结构、外观等设计创新能力和原材料、工艺等研发创新能力的投入。因此，公司拟通过本项目的实施，加大前沿技术的研发投入，顺应行业的技术革新趋势，在产业升级不断加速中保持公司的技术领先地位。

### （2）改善现有研发条件，满足经营发展的需要

近年来，公司业务规模逐年稳步扩大，若要保证公司的快速发展，则需要全面提升研发技术创新能力，这对研发环境、硬件设备和研发人员提出了更高的要求，而目前公司的研发条件还有一定的差距，突出表现为：一是场地相对不足，亟需扩建研发中心；二是研发和检测设备欠缺，亟需引进国内外先进研发和检测设备；三是人员配置有待完善，亟需引进经验丰富的高端研发技术人员，增加公司的高端技术人才储备。因此，公司拟将现有研发资源进行整合，建立一个资源配置更加完善的研发中心。一方面能够引进先进的设备，加强产学研合作，提升

研发能力，力争打造国家级企业技术中心；另一方面，吸引和培养一批高端研发技术人才，完善公司的人才梯度结构，以满足公司经营发展的需要。

### （3）提升研发能力，满足客户个性化需求

近年来，随着电子商务的快速发展和消费结构的升级，新的消费需求层出不穷，消费者在选择商品时不会再单纯的以价格作为评判指标，反而是会考虑到更多的附加因素，其中“包装形式”已成为消费者们选购商品的重要参数之一。而不同应用领域的客户对产品的材料、品质、外观等都存在差异化需求，这对纸包装企业提出了更高的要求，公司唯有不断提高研发创新水平，才能不断满足下游客户对公司产品设计、材料应用、生产工艺等方面的需求，保持行业领先地位。

通过本项目的实施，新建研发中心，加强公司在纸包装产品的生产工艺、材料应用、外形设计等方面的研究与开发，满足不同领域客户的个性化需求。

### （4）巩固市场地位，实现战略目标的要求

面对快速发展的纸包装市场，公司要想巩固目前的市场地位，实现成为国内外领先的纸包装产品供应商的中长期发展目标，必须加大研发的投入，完善自主知识产权体系。

目前，公司的研发水平和国际一流研发中心还有差距，限于研发条件、资金投入和研发人才等多方面问题，公司新应用领域的研发进度都受到很大影响，对公司长期发展十分不利。此外，国内外大型优质客户及合作方对生产环境、研发设备等硬件设施的要求往往很高。因此，公司有必要根据高端产品的研发要求，建设一流的研发环境，提高研发水平，以吸引更多的客户和合作方，从而实现公司的战略目标。

## 4、项目建设的可行性

### （1）国家政策支持纸包装行业进行产业升级

《印刷业“十三五”时期发展规划》提出“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……。”《关于加快我国包装产业转型升级发展的指导意见》指出要“坚持绿色发展、节能减排。”《国务院办公厅关于推进电子商务与快递物流协同发展的



意见》提出“制定实施电子商务绿色包装、减量包装标准，推广应用绿色包装技术和材料，推进快递物流包装物减量化。同时，开展绿色包装试点示范，培育绿色发展典型企业，加强政策支持和宣传推广。”国家先后出台的多项利好政策，支持纸包装行业进行产业升级，为本项目的实施提供了良好的政策基础。

#### （2）优秀的人才团队为项目的实施提供人才支持

公司高度重视人才团队的培养，经过多年的发展，公司已经培养出了一批经验丰富、研发能力突出的技术研发人才团队，团队成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。同时，公司在坚持自主研发的基础上还深入开展与高等院校等外部机构的联合研发，充分利用外部机构多专业和多领域的人才资源，进一步完善研发团队人才结构，提升了公司的技术研发能力。优秀的人才团队为本项目的实施提供了人才保障。

#### （3）丰富的研发经验和技術储备为项目实施提供了良好的基础

经过多年的技术研发和产品创新，公司在纸包装行业已经积累了丰富的研发经验和技術储备。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，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，以此提升产品的附加值。从技术储备来看，公司作为高新技术企业，在纸包装领域取得了丰富的研发成果和技术专利，为项目实施提供了良好的基础。

#### （4）完善的研发管理制度为本项目的实施提供了制度保障

公司深耕纸包装行业多年，已经建立了科学完善的研发管理制度，形成了权责明确、相互制衡、科学规范的决策体系和制度框架，从研发立项到研发完成整个过程都有非常清晰、完善的制度。在实际应用中，公司会不断对研发制度进行改进，以便促进公司快速发展。研发中心在现有研发管理制度的基础上，继续改进优化，以建立一套更科学、完善、规范的管理制度，为本项目的建设提供制度保障。

## 5、项目主要方案

### (1) 项目选址

本项目建设区域位于安徽省明光市工业园区内，紧邻合肥、南京，属泛长三角地域，地理位置优越，交通便利，距南京禄口国际机场 140 公里、合肥骆岗机场 160 公里，京沪铁路、南洛高速、104 国道、309 省道、307 省道贯穿境内，水运航道经淮河可通（长）江达海，园区内交通方便快捷，配套设施完备。

### (2) 土地情况

本项目实施主体为龙利得，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
皖（2018）明光市不动产权第 0106071 号	明光市明光经济开发区体育路以西、创业大道以南、洪武路以东、富域玻璃以北	工业用地	出让	62,605.47	2018.9.29-2068.9.28

### (3) 项目投资概算

序号	项目	投资额（万元）	占投资比例
<b>1</b>	<b>工程费用</b>	<b>4,434.29</b>	<b>88.23%</b>
1.1	建筑工程费	725.00	14.43%
1.2	设备购置费	3,709.29	73.80%
<b>2</b>	<b>工程建设其他费用</b>	<b>352.26</b>	<b>7.01%</b>
<b>3</b>	<b>预备费用</b>	<b>239.33</b>	<b>4.76%</b>
<b>项目总投资合计</b>		<b>5,025.88</b>	<b>100.00%</b>

具体设备清单：

序号	设备名称	数量（台）	金额（万元）
1	高速制样绘图机	1	80.00
2	自动切割机（ESKO）	2	160.00
3	喷码机（连洋科技）	1	270.00
4	定量取样刀	2	0.80
5	纸张表面吸收质量测定仪	1	0.35
6	压差法气体渗透仪	1	35.00

序号	设备名称	数量（台）	金额（万元）
7	热老化实验箱	1	0.56
8	纸板耐折度测定仪	1	1.50
9	纸张撕裂度测定仪	1	1.60
10	纸张透气度测定仪	1	0.90
11	电子压缩试验机	1	2.60
12	纸张吸水率测定仪	1	0.30
13	可变压力厚度仪	1	3.60
14	平压试样取样器	2	0.40
15	纸板戳穿强度测定仪	1	1.80
16	定距切纸刀	1	0.40
17	电子式纸张耐破度测定仪	1	2.60
18	电子式纸板挺度测定仪	1	2.60
19	透湿性测试仪	2	58.00
20	电热恒温水浴锅	1	0.68
21	边压取样器	1	0.58
22	纸板环压取样刀	2	1.36
23	环压试样座		
24	瓦楞纸板厚度测试仪	2	1.96
25	积分球仪式分光光度计	2	13.60
26	可见分光光度计	3	45.00
27	摩擦试验机	2	2.60
28	智能电子拉力试验机	2	13.60
29	电子式整箱压缩试验机	2	34.00
30	电脑测控拉力试验机	2	5.60
31	纸箱抗压试验机	2	31.20
32	摩擦系数仪	2	5.60
33	电脑测控压缩试验仪	2	6.40
34	跌落试验机	2	5.30
35	测振台体	2	112.00
36	数字式振动控制仪	1	9.80
37	斜面冲击试验台	1	18.00
38	水平冲击试验系统	2	536.00
39	果实硬度计	2	7.20

序号	设备名称	数量（台）	金额（万元）
40	软包装密封试验仪	2	1.60
41	数字印刷打样机（HP）	1	1,500.00
42	便携式分光光度仪色差仪色度仪	2	10.00
43	墨摩擦试验机	2	6.00
44	爱色丽全自动扫描仪	2	50.00
45	设计制作设备(软件)	1	200.00
46	设计软件	45	450.00
47	电脑	45	18.00
48	打印机	2	0.20
合计		-	3,709.29

#### （4）项目环境保护情况

本项目属于研发和实验项目，仅产生少量的生活污水和固体废弃物，污染物的处理方式将严格按照相关标准进行处理。由于本项目与公司生产基地建设在同一片区，污染物的处理将与生产项目采用集中处理方式。

研发中心项目的环境影响登记表已经完成备案。

#### （5）项目实施进度

本项目建设期为 1 年，具体实施进度如下：

工程阶段	建设期第 1 年											
	M1	M2	M3	M4	M5	M6	M7	M8	M9	M10	M11	M12
场地建设及装修	■	■	■	■	■	■						
设备购置				■	■	■	■	■	■	■		
人员招聘及培训										■	■	■

注：M 表示月度，M1 表示第 1 个月，M2 表示第 2 个月，以此类推。

#### （6）项目经济效益分析

该项目为非生产性项目，不直接为公司贡献利润。项目实施完成后，研发中心将进一步增强公司创新设计能力，提升公司核心竞争力。

### （四）归还银行借款、补充流动资金

本次拟使用募集资金 13,500 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，5,300

万元用于归还银行贷款，8,200 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《固定资产贷款合同》，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智慧工厂项目。

根据《固定资产贷款合同》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）	偿还状态
1	2017 年 9 月 13 日	100.00	已偿还
2	2018 年 3 月 13 日	300.00	已偿还
3	2018 年 9 月 13 日	300.00	已偿还
4	2019 年 3 月 13 日	600.00	未偿还
5	2019 年 9 月 13 日	600.00	未偿还
6	2020 年 3 月 13 日	750.00	未偿还
7	2020 年 9 月 13 日	750.00	未偿还
8	2021 年 3 月 13 日	750.00	未偿还
9	2021 年 9 月 13 日	750.00	未偿还
10	2022 年 3 月 13 日	1,100.00	未偿还

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 2018 年 12 月 31 日，公司短期借款为 18,030 万元，尚未偿还的长期借款（含一年内到期部分）4,100 万元。报告期，公司财务费用较高。近年来公司发展较快，但公司自有资金有限，因此目前的生产线主要依靠银行贷款进行投资建设，本次募集资金到位后，计划将公司长期借款还清，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 113.84 万元、7,531.64 万元和 7,282.25 万元，经营活动现金流出分别为 58,323.90 万元、68,333.51 万元和 85,672.98 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

公司现有在建项目及募投项目达产后将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，而募投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 58,487.57 万元、64,191.00 万元和 86,060.51 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 56,070 万元，报告期各期末，公司的资产总额分别为 88,387.60 万元、99,456.80 万元和 117,323.63 万元，本次募投项目投资总额为 53,086.40 万元，拟使用募集资金 42,086.40 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

龙利得召开董事会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、配套绿色彩印内包智能制造生产项目、研发中心建设项目、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。

## 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列举如下：

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	龙利得	双方达成友好战略合作关系，约定了产品研发服务、产品规格、价格机制、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。	2018.1.1 -2020.12.31
2	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。	2018.4.26 -2019.05.30
3	安徽榄菊日用制品有限公司	龙利得	买方向公司定做加工纸板、纸箱、纸盒等；还约定了产品价格机制、质量要求、交（提）货期限及运输方式、运费、结算方式与期限、制版权利保护、违约责任等条款。	2018.12.28 -2019.12.27
4	上海强尔国际贸易有限公司	奉其奉	买方向公司购买纸箱、纸板，约定了交货期限、交货方式、对账结算条款、价格调整条款、违约责任等条款，采购数量及交货期限以具体订单为准。	2018.07.01 -2019.06.30
5	美国沃伦（Whalen）	龙利得	买方向公司每月定做纸箱货值不低于45万美元；还约定了价格机制、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。	2019.01.01 -2020.12.31
6	上海亚枚标签服务有限公司	奉其奉	买方向公司每月定做纸箱，约定了交货期限、质量要求、交货方式、价格调整条款、付款期限与结算等条款，具体货物规格、质量、价格以订单为准。	2018.05.18-2 019.05.17
7	雅誉纸业（上海）有限公司	龙利得	买方向公司定做纸板、纸箱产品，还约定了成品的价格机制、质量要求、原材料提供、交货日期、交货方式、货款结算方式与期限、商标专利权约定、违约责任、担保条款等。	2019.01.09 -2020.01.08
8	上海申美包装材料有限公司	龙利得	买方向公司定做纸板、纸箱产品，还约定了成品的价格机制、质量要求、原材料提供、交货日期、交货方式、货款结	2019.01.06 -2020.01.05



序号	采购方	销售方	合同内容	合同期限
			算方式与期限、商标专利权约定、违约责任、担保条款等。	
9	内蒙古伊利实业集团股份有限公司	龙利得	约定了价格条款、质量要求、运输包装要求、交货条款、结算条款、设计与制版、违约责任等，数量、具体的品项名称及版面以订单为准。	2018.04.01-2019.03.31
10	广东喜之郎集团有限公司	龙利得	买方向公司定做包装，约定了价格调整机制、质量要求、原材料提供、交货日期、交货方式、货款结算方式与期限、违约责任条款等。	2018.07.01-2019.06.30
11	博西家用电器江苏有限公司（博世西门子）	龙利得	买方向公司定做包装，约定了价格条款、质量要求、交货日期、交货方式、货款结算方式与期限、违约责任条款等。	2018.11.16-

## （二）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列举如下：

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。	2019.01.01-2019.12.31
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。	2018.5.10-2019.5.30
3	龙利得	安徽省萧县林平纸业有限公司	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。	2018.05.01-2019.04.30
4	龙利得	上海伊藤忠商事有限公司	约定了质量标准、交货地点、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。	2018.05.10-2019.05.09

## （三）银行借款合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行的主要借款合同如下：

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	兴业银行股份有限公司滁州分行	180202 授 147 贷 001 号《流动资金借款合同》	1,000	2018.04.10-2019.04.09

序号	借款人	贷款人	合同名称	贷款金额 (万元)	贷款期限
2	龙利得	兴业银行股份有限公司滁州分行	180202 授 147 贷 002 号《流动资金借款合同》	1,000	2018.04.12 -2019.04.11
3	龙利得	徽商银行明光支行	流借字第 201924107001 号《流动资金借款合同》	2,000	2019.01.03 -2020.01.03
4	龙利得	安徽明光农村商业银行体育路支行	合同号：5019121220180012 号《流动资金借款合同》	3,000	2018.08.29 -2019.08.29
5	龙利得	安徽明光农村商业银行体育路支行	合同号：5019121220180013 号《流动资金借款合同》	980	2018.09.29 -2019.09.29
6	龙利得	安徽明光农村商业银行体育路支行	合同号：5019121220180014 号《流动资金借款合同》	1,000	2018.09.26 -2019.09.26
7	上海龙利得	北京银行上海奉贤支行	“0499193 号”《借款合同》	3,000	2018.8.22 -2019.8.21
8	上海龙利得	北京银行上海奉贤支行	“0505685 号”《借款合同》	2,000	2018.9.16 -2019.9.15
9	上海龙利得	江苏银行上海奉贤支行	“JK153718000246 号”《流动资金借款合同》	2,000	2018.9.4 -2019.9.3
10	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》	5,300	2016.03.14 -2022.03.13
11	龙利得	中信银行滁州分行	(2018) 信滁银贷字第 18czD0066 号	4,500	2018.11.16-2019.11.16

## 二、对外担保情况

报告期，除对子公司上海龙利得提供担保外，公司不存在其他对外担保情况。

## 三、重大诉讼或仲裁事项

### (一) 公司的重要诉讼或仲裁事项

#### 1、与纳爱斯集团有限公司加工承揽合同纠纷

2016 年 10 月 25 日公司的子公司上海龙利得与纳爱斯集团有限公司（以下简称“纳爱斯”）签订加工承揽合同，合同约定上海龙利得为纳爱斯加工包装纸箱，上海龙利得分别于 2016 年 10 月 25 日、2016 年 11 月 29 日向纳爱斯开具了总计销售金额为 179,188.11 元的发票。

2017 年 1 月 10 日上海龙利得以纳爱斯拖欠上述纸箱加工款 179,188.11 元为由，向上海市奉贤区人民法院提起诉讼，后因纳爱斯提出管辖异议，该案件转至浙江省丽水市莲都区人民法院审理。2017 年 6 月 13 日纳爱斯向浙江省丽水市莲

都区人民法院提起反诉,反诉的理由是纳爱斯之所以没有支付相关货款是因为上海龙利得违反合同约定,没有履行相关交货义务。2018年6月5日,浙江省丽水市莲都区人民法院作出一审判决:纳爱斯支付上海龙利得货款179,188.11元及违约金12,459.80元;上海龙利得赔偿纳爱斯违约损失732,559.47元,二者相抵,上海龙利得实际支付纳爱斯540,911.56元。2018年6月26日,上海龙利得不服一审判决,向浙江省丽水市中级人民法院提起上诉。2018年8月30日,浙江省丽水市中级人民法院出具民事调解书,确认双方当事人达成调解:上海龙利得支付纳爱斯499,999.00元。

目前,上海龙利得已经支付完毕。

## **2、与五河宏鑫包装有限公司、徐煌承揽合同纠纷**

2015年,公司与五河宏鑫包装有限公司(以下简称“五河包装”)签订加工承揽合同,约定“由其按订单要求为五河包装加工、定作纸板、纸箱;付款期限为月结30天,每月25号为月结账日;五河包装未按约定履行付款义务,自合同逾期日每超期一天,应按违约总金额的5%向其支付违约金。”。2015年9月至2016年2月,五河包装拖欠定作款148,352.42元未付,根据约定,五河包装的法定代表人徐煌应对定作款和违约责任承担连带担保责任。

2016年2月,公司向安徽省明光市人民法院提起诉讼,请求五河包装支付剩余定作款148,352.42元及相应的违约金。2016年4月,安徽省明光市人民法院判决:五河包装、徐煌于本判决生效之日起三十日内向原告龙利得支付定作款148,352.42元及其违约金。

截至本招股说明书签署之日,五河包装、徐煌已经支付部分款项,尚有部分款项未支付。

除上述诉讼案件外,截至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重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）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

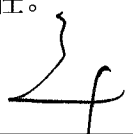
截至本招股说明书签署之日，公司的董事、监事、高级管理人员、其他核心人员不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，不存在刑事诉讼案件。

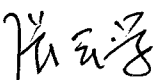
### 第十二节 有关声明

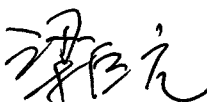
#### 发行人全体董事、监事、高级管理人员的声明


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。

董事：


  
徐龙平

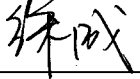
  
张云学

  
梁巨元

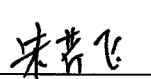
  
唐啸波

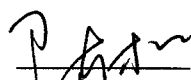
  
向存林


  
夏志强

  
徐成

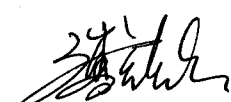
  
谢肖琳


  
朱芹飞


  
陈松

  
杨爱东

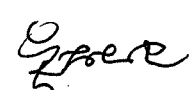
监事：

  
傅婧辰

  
王德超

  
张亮

除担任董事以外的其他高级管理人员：

  
吴献忠

  
朱敏

发行人：龙利得智能科技股份有限公司



签署日：2017年3月15日

### 保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，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： 肖晨荣      冯洪锋  
肖晨荣                      冯洪锋

保荐机构法定代表人： 范力  
范 力



## 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智能科技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：\_\_\_\_\_



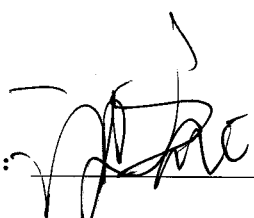
范力

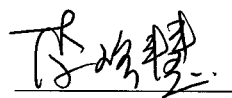


## 发行人律师声明

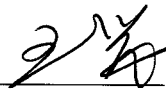
本所及经办律师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

经办律师:

  
沈宏山

  
李珍慧

律师事务所负责人:

  
王 丽

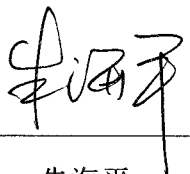


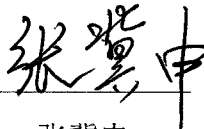
2019年3月15日

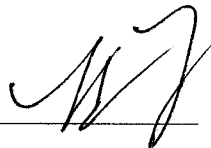


## 会计师事务所声明

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

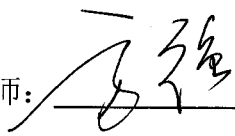
会计师事务所负责人：   
朱建弟



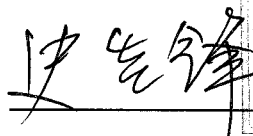
### 资产评估机构声明

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：

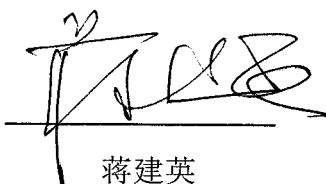
  
方强

方强

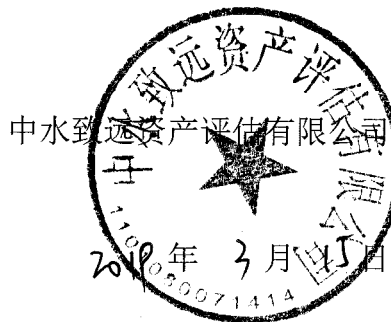
  
史先锋

史先锋

资产评估机构负责人：

  
蒋建英

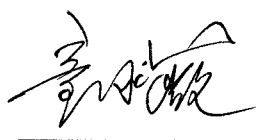
蒋建英



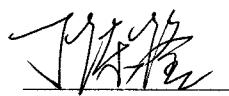
## 验资机构声明

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：

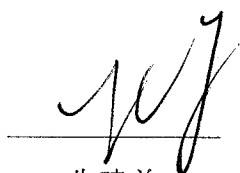


童冰薇

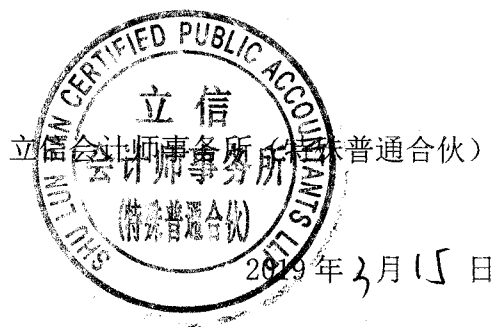


丁陈隆

会计师事务所负责人：




朱建弟



## 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



## 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: 龙利得智能科技股份有限公司

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

地址: 苏州工业园区星阳街 5 号东吴证券大厦

联系人: 黄焯秋

电话: 0512-6293 8558

传真: 0512-6293 8500