

福建鸿志兴股份有限公司
公开转让说明书
(申报稿)

主办券商



2015年12月

声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让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、完整性承担个别和连带的法律责任。

本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公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

1、应收账款余额较大的风险

2015年6月30日、2014年12月31日和2013年12月31日，公司应收账款余额分别为23,140,244.72元、27,217,479.53元和10,587,620.09元，占资产总额的比例分别为12.90%、13.10%和5.51%。截至2015年6月30日，公司应收账款余额较大，其中92.15%的应收账款账龄为一年以内。虽然公司制定了相应的内部控制制度，以加强合同管理和销售款项的回收管理，欠款客户大部分与公司有稳定的合作关系，信誉较好，但公司仍然存在应收账款余额较大引致的发生坏账和应收账款周转率下降的风险，如果宏观经济形势、行业发展前景发生不利变化，个别客户经营情况发生不利变化，公司不能及时收回应收款项，将对公司的经营业绩造成不良影响。

2、原材料价格波动的风险

公司产品生产过程中使用的原材料主要是瓦楞原纸、箱板纸等材料，原材料成本占产品总成本的比重较高，营业成本受原材料价格波动的影响较大。如果未来原材料价格出现大幅波动，公司不能够通过原材料库存管理、与客户的签订价格联动协议等方式降低原材料价格波动对采购成本的影响，将对产品成本、销售价格及利润空间产生较大影响，存在原材料价格波动影响获利能力的风险。

3、公司的土地使用权、房屋建筑物均处于抵押状态的风险

截至本公开转让说明书签署之日，公司的土地使用权、房屋建筑物存在用于银行借款抵押的情形，若公司到期不能偿还银行贷款，将面临土地、房屋被银行收回，从而影响公司正常生产经营的风险。

4、现有房产尚未办理房产证的风险

截至本公开转让说明书签署之日，公司仍有部分房产未办理产权证，鸿志兴未办理房产证的房屋建筑物为二期厂房及办公配套用房，位于建瓯市城东工业园区（东门笋竹城开发区D区16号），该房屋在修建时已履行报建及消防、环保等手续，目前正在办理权属证书。虽然上述建筑物报建手续齐全，正在按要求办

理产权证，但仍存在潜在的不能及时办理房产证的风险。

5、销售的地域性风险

目前公司的销售市场主要是分布在闽西北、赣东、浙南地区，主要的客户行业类型主要是农产品企业以及轻工制造企业。由于瓦楞纸箱的销售，受限于运输成品，因此主要的市场范围局限在了厂址周边 250 公里左右，随着公司周边的整体的交通环境的改善，市场范围有了一定程度的扩大。目前在公司覆盖的市场区域，由于公司的经营能力和历史客户积累，已经形成了一个相对稳定的竞争环境。在目前的市场环境下，公司已经形成了相对分散的客户结构，这在一定程度上避免了单一客户集中度高的风险，但是也为公司的发展带来了一定的市场瓶颈。目前整体经济震荡发展，如果福建周边地区的经济受到一定的影响，下游客户的发展放缓，可能会对公司的主营业务有一定的影响。

6、行业依赖风险

公司所属行业为包装业，细分行业为瓦楞纸箱行业，从整个行业产业链来看，处于中游位置，公司生产的瓦楞纸箱产品具有明显的中间产品属性。因此，与上游尤其是造纸行业和下游制造业具有极强的联动性。若上游行业不能够供给充足的原料或下游行业的不能持续快速的发展，公司的未来发展将受到相应的制约。

目录

声明	1
重大事项提示.....	2
释义	6
第一节基本情况.....	6
一、公司基本情况.....	8
二、公司股份挂牌情况.....	9
三、公司股权结构及主要股东情况.....	11
四、公司股本形成及变化.....	13
五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	17
六、最近两年一期主要会计数据和财务指标.....	20
七、本次挂牌的相关中介机构情况.....	22
第二节公司业务.....	25
一、主营业务及主要产品和服务.....	25
二、公司组织结构及主要业务流程.....	28
三、公司业务关键资源要素.....	35
四、公司业务相关情况.....	44
五、公司商业模式.....	54
六、公司所处行业情况及公司在行业所处地位.....	56
第三节公司治理.....	74
一、公司治理机制的建立健全及运行情况.....	74
二、董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果.....	75
三、公司及其控股股东、实际控制人报告期内存在的违法违规及受处罚情况.....	79
四、公司独立性.....	79
五、同业竞争.....	80
六、公司报告期内资金占用和对外担保情况.....	82
七、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	87
八、报告期内公司董事、监事、高级管理人员变动情况.....	91
九、公司管理层的诚信状况.....	92
第四节公司财务.....	93
一、最近两年一期经审计的财务报表.....	93
二、财务报表的编制基础.....	104
三、公司主要会计政策和会计估计.....	104
四、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明.....	118

五、报告期利润形成的有关情况.....	125
六、公司最近两年一期主要资产情况.....	137
七、公司最近两年一期主要债务情况.....	158
八、报告期内股东权益情况.....	172
九、关联方、关联方关系及关联交易.....	173
十、资产负债表日后事项、或有事项和其他重要事项.....	179
十一、报告期内资产评估情况.....	179
十二、股利分配政策和报告期分配情况.....	180
十三、公司风险因素及自我评估.....	182
十四、经营目标及计划.....	185
第五节 有关声明.....	188
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	189
二、主办券商声明.....	190
三、律师事务所声明.....	191
四、会计师事务所声明.....	192
五、资产评估机构声明.....	193
第六节附件.....	194

释义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

一般释义		
公司、股份公司、鸿志兴	指	福建鸿志兴股份有限公司
鸿志兴有限、有限公司	指	建瓯市鸿志兴包装装潢有限公司
股东大会	指	福建鸿志兴股份有限公司股东大会
股东会	指	建瓯市鸿志兴包装装潢有限公司股东会
董事会	指	福建鸿志兴股份有限公司董事会
监事会	指	福建鸿志兴股份有限公司监事会
主办券商、大通证券	指	大通证券股份有限公司
会计师	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
律师、盈科	指	北京市盈科律师事务所
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《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》、《章程》	指	《福建鸿志兴股份有限公司章程》
三会	指	股东(大)会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
业务规则	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》
工作指引	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引(试行)》
推荐报告	指	大通证券股份有限公司关于福建鸿志兴股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌的推荐报告
尽职调查报告	指	大通证券股份有限公司关于福建鸿志兴股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌的尽职调查报告
证监会	指	中国证券监督管理委员会

报告期	指	2013 年度、2014 年度、2015 年 1 至 6 月份
挂牌	指	公司在全国股份转让系统挂牌
专业释义		
瓦楞	指	纸、铝等材料的结构形式，呈波浪状，本说明书特指纸材料的瓦楞
楞型	指	瓦楞纸板的结构类型，有 A 型楞、B 型楞、C 型楞和 E 型楞四种
瓦楞原纸、原纸	指	生产瓦楞纸板的主要组成材料之一。
瓦楞纸板、纸板	指	至少一层瓦楞纸和一层箱板纸粘合而成，具有较好的弹性和延伸性。主要用于制造纸箱、纸箱的夹心以及易碎商品的其他包装材料
瓦楞纸箱、纸箱	指	瓦楞纸板经加工而成的纸质包装容器
胶印	指	胶印是平版印刷的一种。是通过胶皮（橡皮布）将印版上的图文传递到承印物上的印刷方式。橡皮布在印刷中起到了不可替代的作用，如：它可以较好地弥补不平整的承印物表面，使得油墨充分转移，也可减小印版上的水分（水在印刷中的作用见后）向承印物上的传递等。由于印刷速度快，印刷质量相对稳定，整个印刷周期短等多种优点，书刊、报纸、和相当一部分商业印刷都在采用胶印
模切	指	印刷品后期加工的一种裁切工艺，模切工艺可以把印刷品或者其他纸制品按照事先设计好的图形进行制作成模切刀版进行裁切，从而使印刷品的形状不再局限于直边直角。
水印	指	指以木塑材料为基材，把图纹直接印刷在产品的表面上，图纹与基材直接接触，不采用任何胶粘剂

注：本公开转让说明书除特别说明外所有数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节基本情况

一、公司基本情况

公司名称:	福建鸿志兴股份有限公司
法定代表人:	曾传书
公司类型	股份有限公司（非上市）
有限公司设立日期	2010年06月02日
股份公司设立日期:	2015年09月24日
注册资本:	11,000.00万元
公司住所:	建瓯市城东工业园区（东门笋竹城开发区D区16号）
邮政编码:	353100
电话:	0599-8225582
传真:	0599-8225595
网站:	http://www.hongzhixing.net/
电子邮箱:	42352808@qq.com
董事会秘书:	邱敏
组织结构代码:	55509208-4
经营范围:	包装技术的研发；产品外包装的设计；瓦楞纸箱、纸板的设计、印刷、生产和销售；网上销售瓦楞纸箱、纸板、纸盒及其他包装产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

所属行业:	根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年版），公司业务所属行业为“C 制造业”中的“C22 造纸和纸制品业”。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）中的分类标准，公司属于“C 制造业”中的“C2231 纸和纸板容器制造”。根据全国股份转让系统公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“制造业”（代码：C）中“造纸和纸制品业”（代码：C22）下属子行业“纸和纸板容器制造”（代码：C2231）。根据全国股份转让系统公司发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业为“原材料”（代码：11）中“容器与包装”（代码：111012）下属子行业“纸材料包装”（代码：11101211）
主要业务:	瓦楞纸箱（板）的研发与设计、生产、印刷、销售及服务

二、公司股份挂牌情况

（一）股票挂牌情况

股票代码:

股票简称:

股票种类: 人民币普通股

每股面值: 1 元人民币

股票总量: 110,000,000.00 股

挂牌日期:

转让方式: 协议转让

（二）股东所持股份的限售安排及股东自愿锁定承诺

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市

交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十七条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

除上述情况外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

目前，公司现有股东没有可以进入股份转让系统转让的股份。

公司现有股东持股情况及本次可进入股份转让系统转让的股份数量如下：

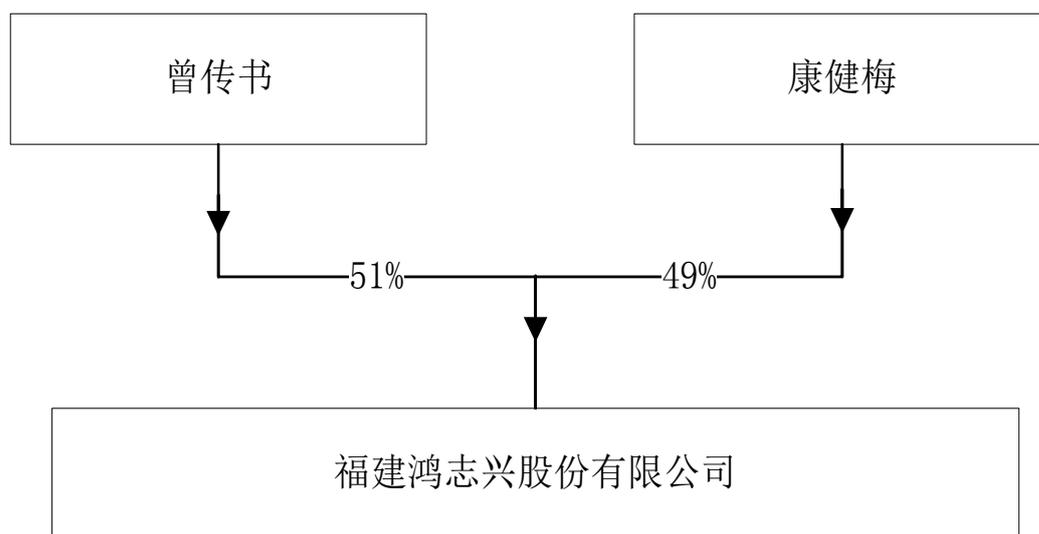
序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	公司任职情况	本次可进入股份转让系统转让的股份数量（股）
1	曾传书	56,100,000.00	51.00	董事长、董事	无
2	康健梅	53,900,000.00	49.00	总经理、董事	无
合计		110,000,000.00	100.00		

公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

三、公司股权结构及主要股东情况

(一) 股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构如下：



(二) 公司控股股东、实际控制人及主要股东情况

1、控股股东及实际控制人基本情况及其最近两年内变化情况

(1) 控股股东及实际控制人的认定

公司控股股东、实际控制人为曾传书，持有公司 56,100,000.00 股股份，持股比例为 51.00%。认定公司实际控制人且控股股东为曾传书的依据如下：

《公司法》第二百一十六条规定“控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东”。

公司自 2010 年至今，曾传书始终为公司第一大股东，一直担任公司法定代表人，对公司经营方针和公司的董事、监事和高级管理人员任免产生重大影响。

(2) 公司控股股东及实际控制人情况如下：

曾传书，男，汉族，1956 年 8 月 3 日生，中国国籍，无境外永久居留权。

大专以上学历，南平市政协委员。1979年8月至2002年6月为个体工商户；2002年6月至2010年6月任南平鸿志兴包装装潢有限公司董事长；自2010年6月起担任建瓯鸿志兴包装装潢有限公司董事长；自2015年9月份开始，担任鸿志兴董事长。

(3)、控股股东、实际控制人最近两年内变化情况

公司自设立以来，公司控股股东、实际控制人一直为曾传书，近两年一期未发生变化。

2、主要股东基本情况

股票发行前，公司主要股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	是否存在质押或其他争议事项
1	曾传书	56,100,000.00	51.00	自然人	否
2	康健梅	53,900,000.00	49.00	自然人	否
合计		110,000,000.00	100.00		

截至本公开转让说明书签署之日，公司各股东持有的公司股份真实、合法，不存在信托、委托持股或者类似安排，不存在质押、冻结或设定其它第三方权利的情形。

曾传书，详见“第一节基本情况”之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“(二)公司控股股东、实际控制人及主要股东情况 1、控股股东及实际控制人基本情况及其最近两年内变化情况”。

康健梅，女，汉族，1955年11月8日生，中国国籍，无境外永久居留权。高中学历，中共党员。1973年7月下乡到南平市延平公社建设大队任会计；1979年6月回城分配到南平包装装潢厂，历任财务科长、副厂长；1991年5月调任南平电器厂长；1991年8月任南平包装装潢厂厂长兼党支部书记；1998年2月任南平市延平区二轻局副局长兼任南平包装装潢厂厂长、党支部书记；2001年南平包装装潢厂改制后，任南平市延平区二轻总会副会长；2004年调任延平区物资总公司任副总经理，2002年任南平鸿志兴包装装潢有限公司总经理；2005年于南平延平区物资总公司退休（任职期间是以工代干的身份）；2011年任建瓯鸿志兴包装装潢有限公司总经理；自2015年9月份起，担任鸿志兴总经理。

（三）股东之间关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人、主要股东及其他持有 5.00% 以上股份的股东之间无关联关系。

四、公司股本形成及变化

（一）公司设立以来股本形成及变化情况

1、2010 年 6 月，鸿志兴有限成立

2010 年 05 月 28 日，由曾传书出资 500 万元设立建瓯市鸿志兴包装装潢有限公司。

2010 年 05 月 28 日，公司取得(瓯)登记内名预核字【2010】第 WFJ100527000【28】号《企业名称预先核准通知书》。

2010 年 06 月 02 日，福建天和会计师事务所有限公司出具福天会【2010】验字 R015 号《验资报告》，载明：“经我们审验，截至 2010 年 6 月 2 日止，贵公司（筹）已收到股东曾传书缴纳的注册资本（实收资本），合计人民币伍佰万元。各股东以货币出资 500 万元。”

2010 年 06 月 02 日，鸿志兴有限取得福建省建瓯市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：350783100028416）。公司名称为建瓯市鸿志兴包装装潢有限公司，住所为建瓯市宏业佳园 4#楼 06 号店面，法定代表人为曾传书，经营范围为纸制品包装。

鸿志兴有限设立时股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
1	曾传书	货币出资	5,000,000.00	100.00
合计			5,000,000.00	100.00

2、鸿志兴有限第一次工商变更：第一次增加注册资本

2010 年 11 月 01 日，鸿志兴有限通过股东会决议。决议内容为：“一、同意公司的注册资本由 500 万元人民币增加至 1000 万元人民币。本次增加的注册资本 500 万元人民币，由股东曾传书增加出资 500 万元人民币。本次增加注册资本后公司各股东出资比例如下：股东曾传书出资额人民币 1000 万元，占注册资本 100%”同时修改公司章程。

2010年11月03日，厦门中兴会计师事务所有限公司南平分公司出具厦中兴会验字NP（2010）第051号《验资报告》，载明：“经我们的审验，截至2010年11月02日止，贵公司已收到股东投入的新增注册资本合计人民币伍佰万元整，均为货币资金出资。

截至2010年11月02日止，变更后的累积注册资本为人民币壹仟万元整，实收资本为壹仟万元整。”

2010年11月03日，鸿志兴有限就上述变更完成工商变更登记。

变更后的股东出资情况如下：

序号	股东姓名	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
1	曾传书	货币出资	10,000,000.00	100.00
合计			10,000,000.00	100.00

3、鸿志兴有限第二次工商变更：股权变更、变更公司类型、变更执行董事、监事

2010年11月15日，曾传书、康健梅签署了《股权转让协议》，同日，鸿志兴有限公司召开股东会，通过股东会决议：

“一、同意公司原股东曾传书将所持有公司49%股权出资额为490万元人民币，以490万元人民币的价格转让给新股东康健梅。

股权转让后，现有股东出资情形如下：

1、股东曾传书，认缴注册资本510万元人民币，占注册资本51%；实缴注册资本510万元人民币。

2、股东康健梅，认缴注册资本490万元人民币，占注册资本49%；实缴注册资本490万元人民币。

二、公司执行董事、监事的任免决定

因股权转让，公司由曾传书、康健梅组成新股东会，股东会重新选举新一届的执行董事、监事。同意免去曾应书监事职务，同意继续选举曾传书为公司执行董事，任期三年。同意免去曾传书公司经理职务，同意聘请康健梅为公司总经理，任期三年。同意选举邱敏为公司监事，任期三年。

三、同意公司类型由有限责任公司（自然人独资）变更为有限责任公司（自然人投资或控股）。

四、同意就上述变更事项修改公司章程相关条款。”

2010年11月23日，鸿志兴有限公司就上述变更事项完成工商变更登记。

本次变更后的股东出资情况如下：

序号	股东姓名	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
1	曾传书	货币出资	5,100,000.00	51.00
2	康健梅	货币出资	4,900,000.00	49.00
合计			10,000,000.00	100.00

4、鸿志兴有限第三次工商变更：变更住所

2012年10月10日，鸿志兴有限公司通过股东会决议：“一、同意将公司住所由建瓯市宏业佳园4#楼06号店面变更为建瓯市城东工业园区（东门笋竹城开发区D区16号）”并修改公司章程。

2012年10月11日，鸿志兴有限公司就上述变更事项完成工商变更登记。

5、鸿志兴有限第四次工商变更：变更经营范围

2013年04月24日，有限公司通过股东会决议：“一、同意变更经营范围，原经营范围：纸制品包装，现变更为瓦楞纸板及纸箱加工、销售。”同时修改公司章程。

2013年04月25日，有限公司就上述变更事项完成工商变更登记。

6、鸿志兴有限第五次工商变更：第二次增加注册资本

2013年12月08日，鸿志兴有限通过股东会决议：“一、同意公司的注册资本由1000万元人民币增加至11000万元人民币。本次增加的注册资本10000万元人民币，其中由股东曾传书增加出资5100万元人民币，股东康健梅增加出资4900万元人民币。二、同意公司实收资本由1000万元人民币增加至11000万元人民币。本次增加的实收资本10000万元人民币，其中由股东曾传书增加出资5100万元人民币，股东康健梅增加出资4900万元人民币。本次增加注册资本实收资本后公司各股东出资及出资比例如下：

1、股东曾传书认缴出资额5610万元人民币，占注册资本51%，实缴5610万元；

2、股东康健梅认缴出资额 5390 万元人民币，占注册资本 49%，实缴 5390 万元。”并修改公司章程。

2013 年 12 月 16 日，福建武夷会计师事务所有限公司出具闽武夷会所(2013) 验字芝 040 号《验资报告》，载明：“经我们审验，截至 2013 年 12 月 16 日止， 贵公司已收到康健梅、曾传书缴纳的新增注册资本(实收资本)合计人民币 10000 万元（壹亿元），本次股东以货币出资 10000 万元。

截至 2013 年 12 月 16 日止，变更后的累积注册资本人民币 11000 万元，实收资本 11000 万元。”

本次变更后的股东出资情况如下：

序号	股东姓名	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
1	曾传书	货币出资	56,100,000.00	51.00
2	康健梅	货币出资	53,900,000.00	49.00
合计			110,000,000.00	100.00

2013 年 12 月 19 日鸿志兴有限完成上述变更事项的工商变更登记。

7、有限公司整体变更为股份公司

2015 年 06 月 25 日，经有限公司股东会决议，同意将有限公司整体变更为股份有限公司，有限公司的二名股东作为公司的发起人，以 2015 年 6 月 30 日为审计及评估的基准日，股东以净资产折股出资，股本总额为 11,000 万元，每股面值 1 元，账面净资产超出注册资本部分计入资本公积。

2015 年 09 月 07 日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）对有限公司截至 2015 年 06 月 30 日的财务报表进行审计并出具大信审字[2015]第 1-01347 号《审计报告》，确认截至 2015 年 06 月 30 日，公司净资产为 11,265.11 万元。

2015 年 09 月 08 日，北京北方亚事资产评估有限责任公司就有限公司整体变更为股份公司涉及的资产进行评估并出具北方亚事评报字[2015]第 01-416 号《资产评估报告》，确认截至评估基准日 2015 年 6 月 30 日，公司的净资产经评估确认的评估价值为人民币 11,445.70 万元。

2015 年 9 月 14 日，北京大信会计师事务所出具了大信验字[2015]第 1-00190 号《验资报告》，审验确认：截至 2015 年 9 月 14 日止，公司已收到全体股东以建瓯市鸿志兴包装装潢有限公司原公司净资产折合的实收资本 110,000,000.00 元。

2015年09月14日，有限公司的全体股东签署了共同发起设立鸿志兴的《发起人协议》。

2015年09月15日，公司召开全体职工大会，通过决议选举卓斌、曾信金为公司的职工代表监事。

2015年09月15日，公司召开创立大会，同意将公司类型由“有限责任公司”变更登记为“股份有限公司”，并选举曾传书、康健梅、邱德星、陈福金、曾勇明为公司董事，选举郭丽鸿为公司股东代表监事，与职工代表监事卓斌、曾信金组成监事会。

2015年09月15日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举曾传书为公司董事长，并聘任康健梅为公司总经理。

2015年9月15日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举郭丽鸿为公司监事会主席。

2015年9月24日，公司就上述事项完成了工商变更登记手续，领取了企业法人营业执照（注册号：350783100028416）。股份公司的住所为建瓯市城东工业园区（东门笋竹城开发区D区16号）；法定代表人为曾传书；注册资本为11,000万元，实收资本11,000万元；公司的经营范围为：包装技术的研发、产品外包装的设计；瓦楞纸箱、纸板的设计、印刷、生产和销售；网上销售瓦楞纸箱、纸板、纸盒及其他包装产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股份公司设立时，股权结构如下：

序号	股东姓名	出资方式	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	曾传书	净资产	5,610.00	51.00
2	康健梅	净资产	5,390.00	49.00
合计			11,000.00	100.00

（二）公司重大资产重组情况

公司设立至今，不存在重大资产重组的情况。

五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事、监事及高级管理人员简介

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事会由 5 名董事组成；监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 2 名；高级管理人员共 3 名，分别为总经理 1 名，财务负责人 1 名、董事会秘书 1 名；以上人员任期均为 3 年。

上述人员任职情况如下：

姓名	性别	年龄	学历	职务	任期	国籍	是否具有境外居留权
曾传书	男	59	大专	执行董事 董事长	执行董事2010.06至2015.09 董事长2015.09-至今	中国	否
康健梅	女	60	高中	董事 总经理	董事2015.09-至今； 总经理2010.11-至今	中国	否
邱德星	男	52	大专	董事 财务经理	董事2015.09-至今 财务经理2010.11-至今	中国	否
邱敏	男	37	中专	监事 董事会秘书	监事2010.11-至2015.09 董事会秘书2015.09-至今	中国	否
曾勇明	男	34	本科	董 事	2015.09-至今	中国	否
郭丽鸿	女	36	本科	监事会主 席	2015.09-至今	中国	否
卓斌	男	33	本科	监事	2015.09-至今	中国	否
曾信金	男	33	初中	监事	2015.09-至今	中国	否
陈福金	男	49	高中	董事 副总经理	董事2015.09-至今 副总经理2015.06-至今	中国	否

（二）董事、监事及高级管理人员简介

1、公司董事基本情况

曾传书，男，具体情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“（二）公司控股股东、实际控制人及主要股东情况 1、控股股东及实际控制人基本情况及其最近两年内变化情况”。

康健梅，女，具体情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“（二）公司控股股东、实际控制人及主要股东情况 2、主要股东基本情况”。

陈福金，男，汉族，1966 年 10 月 7 日生，中国国籍，无境外永久居留权。高中学历。1989 年至 2004 年闽东卫校纸箱厂厂长；2004 年至 2014 年任福安市东升包装有限公司总经理；2015 年至今担任鸿志兴销售副总经理。

邱德星，男，汉族，1963 年 11 月 29 日生，中国国籍，无境外永久居留权。

大专学历。1983年任南平包装装潢厂会计；2002年6月至2012年6月任南平鸿志兴包装装潢有限公司财务经理；2012年6月起担任建瓯鸿志兴包装装潢有限公司财务经理；自2015年9月起，担任鸿志兴董事、财务总监。

曾勇明，男，汉族，1981年11月5日生，中国国籍，无境外永久居留权。大学本科学历。2004年毕业于福州大学。2004年至2009年就职于筑博设计股份有限公司从事结构设计工作；2009年就职于深圳市建筑科学研究院股份有限公司从事结构设计工作。自2015年9月起担任鸿志兴董事。

2、公司监事基本情况

公司设监事会，由三名监事组成，包括股东代表和适当比例的公司职工代表。监事会设监事会主席一名。公司现任的三名监事分别是郭丽鸿、卓斌和曾信金，其中卓斌和曾信金为职工代表监事，郭丽鸿任监事会主席。本届监事任期自2015年9月15号至2018年9月14号。监事简历如下：

郭丽鸿，女，汉族，1979年1月7日生，中国国籍，无境外永久居留权。本科学历。2002年至2003年任南平移动公司营业员；2003年至2005年任南平移动公司客户经理；2005年至2008年任南平移动公司客户经理主管；2008年至2012年任南平移动公司集团大客户部综合管理；2012年至2015年任南平移动公司俱乐部管理；2015年7月起任南平移动公司任政企客户部重要项目经理；自2015年9月起，任鸿志兴监事会主席。

卓斌，男，汉族，1982年8月28日生，中国国籍，无境外永久居留权。本科学历。2006年10月至2007年1月在福建省电子商务协会从事设计工作；2008年至2011年11月在南平鸿志兴包装装潢有限公司先后从事设计、市场营销销售等工作；2011年11月至今在鸿志兴从事市场营销销售工作；自2015年9月起，任鸿志兴监事。

曾信金，男，汉族，1982年1月29日生，中国国籍，无境外永久居留权。初中学历。2004年至2007年进入南平鸿志兴包装装潢有限公司，从纸箱普工做起先后开过各种印刷机熟悉整个纸箱生产流程；2007年至2015年任鸿志兴包装装潢有限公司车间纸箱部主任，自2015年9月起，任鸿志兴监事。

3、高级管理人员基本情况

根据公司章程，公司高级管理人员包括总经理、财务负责人、董事会秘书。

公司的高级管理人员是康健梅、邱德星、邱敏。本届高级管理人员任期自 2015 年 9 月 15 号至 2018 年 9 月 14 号。高级管理人员简历如下：

康健梅，女，具体情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“(二)公司控股股东、实际控制人及主要股东情况 2、主要股东基本情况”。

邱德星，男，具体情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(二)董事、监事及高级管理人员简介 1、公司董事基本情况”。

邱敏，男，汉族，1978 年 6 月 25 日生，中国国籍，无境外永久居留权。中专学历。1998 年至 2001 年任南平鸿兴纸厂采购员；2001 年至 2010 年历任南平鸿志兴包装装潢有限公司采购员，运输部经理，车间主管；2010 年 6 月起担任建瓯鸿志兴包装装潢有限公司运输部经理。2015 年 9 月起担任鸿志兴董事会秘书。

六、最近两年一期主要会计数据和财务指标

项目	2015年06月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	17,939.96	20,779.83	19,224.24
股东权益合计（万元）	11,265.11	11,069.32	10,966.48
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	11,265.11	11,069.32	10,966.48
每股净资产（元）	1.02	1.01	1.00
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.02	1.01	1.00
资产负债率	37.21%	46.73%	42.95%
流动比率（倍）	1.09	1.08	1.47
速动比率（倍）	0.66	0.96	1.12
项目	2015年1-6月份	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	3,092.59	5,906.71	3,240.59
净利润（万元）	195.79	102.84	-10.81
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	195.79	102.84	-10.81
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	196.04	107.74	-9.42
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	196.04	107.74	-9.42

毛利率	24.92%	15.91%	16.94%
加权平均净资产收益率	1.75%	0.93%	-1.12%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	1.76%	0.98%	-0.98%
基本每股收益（元/股）	0.02	0.01	-0.01
稀释每股收益（元/股）	0.02	0.01	-0.01
应收账款周转率（次）	1.23	3.12	4.90
存货周转率（次）	4.00	6.30	2.72
经营活动产生的现金流量净额（万元）	443.84	2,277.31	-8,562.73
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.04	0.21	-0.78

注：以上主要财务指标计算公式如下：

1、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=归属于公司普通股股东期末净资产÷期末股份总数或实收资本

2、资产负债率=总负债÷总资产

3、流动比率=流动资产÷流动负债

4、速动比率=(流动资产-存货-预付款项)÷流动负债

5、毛利率=(营业收入-营业成本)÷营业收入

6、应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额

7、存货周转率=营业成本÷存货平均余额

8、每股经营活动的现金流量净额=当期经营活动产生的现金净流量÷期末实收资本

9、加权平均净资产收益率= $P0/(E0+NP\div 2+Ei\times Mi\div M0 - Ej\times Mj\div M0\pm Ek\times Mk\div M0)$

其中:P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后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;E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产;Ei 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;Ej 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;M0 为报告期月份数;Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数;Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数;Ek 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;Mk 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。

10、基本每股收益= $P0 \div S$

$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$

其中:P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润; S 为发行在外的普通股加权平均数;S0 为期初股份总数;S1 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;Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数; Sj 为报告期因回购等减少股份数;Sk 为报告期缩股数;M0 为报告期月份数; Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数; Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

11、稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中, P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。S0 为期初股份总数;S1 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;Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数; Sj 为报告期因回购等减少股份数;Sk 为报告期缩股数;M0 为报告期月份数; Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数; Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

上表中数据和指标的波动说明请详见“第四节 公司财务”中“四、报告期主要财务指标分析, 五、报告期利润形成有关情况, 六、报告期主要资产情况, 七、报告期重大债项情况, 八、报告期股东权益情况, 九、报告期现金流量分析”。

七、本次挂牌的相关中介机构情况

(一) 主办券商

名称: 大通证券股份有限公司

法定代表人: 李红光

住所: 大连市沙河口区会展路 129 号期货大厦 39 层

联系电话: 010-58206855

传真: 010-58205433

项目小组负责人: 唐林成

项目小组成员: 唐林成、秦子义、庞幸幸

(二) 律师事务所

名称：北京市盈科律师事务所

负责人：梅向荣

住所：北京市朝阳区东四环中路 76 号大成国际中心 C 座 6 层

联系电话：010-59626911

传真：010-59626918

经办律师：巨晓平、谢丽丽

(三) 会计师事务所

名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：吴卫星

住所：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 1504 室

联系电话：010-82330558

传真：010-82330590

经办注册会计师：吴育岐、邢小胖

(四) 资产评估机构

名称：北京北方亚事资产评估有限责任公司

负责人：闫全山

住所：北京市东城区东兴隆街 56 号 6 层 615

联系电话：010-83549216

传真：010-83549215

经办评估师：吴玉明、张洪涛、袁志敏

(五) 证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

负责人：周明

联系地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

(六) 申请挂牌证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

联系地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦

业务咨询电话：010-63889512

业务受理咨询电话：010-63889513

传真：010-63889514

第二节公司业务

一、主营业务及主要产品和服务

（一）主营业务概述

公司的主营业务为瓦楞纸箱（板）的研发与设计、生产、印刷、销售及服务，致力于为客户提供一站式的包装服务，主要产品为瓦楞纸箱和瓦楞纸板。瓦楞纸板由客户提供开片尺寸，用料一般在公司设定的标准材料搭配中选择，个别按客户提出的强度指标配料或使用按指定的材料。瓦楞纸箱由客户提供样品或设计要求，公司进行设计，制作图纸或样品，经客户确认后下达订单。公司与客户一般按年度签订框架协议，然后根据使用需求按批次确定包装产品的型号、数量，实现订单式生产和交付。上述主营业务和产品自公司成立以来没有发生变化。

（二）主要产品用途及优势

瓦楞纸箱（板）广泛应用于食品、轻工、家电、通讯、医药、机电、烟酒等产品的包装，在包装市场销售中占有重要地位。公司主要从事瓦楞纸箱（板）的研发与设计、生产、印刷、销售业务，主要产品用途及优势如下：

（1）瓦楞纸板

公司纸板产品包括单瓦楞、双瓦楞、三瓦楞系列，涵盖 A 楞、B 楞、C 楞、E 楞及其楞型组合。瓦楞纸板种类、工艺结构和工艺优点如下表：

序号	纸板种类	工艺结构	工艺优点	结构图示
1	单面瓦楞纸板	在波形芯纸的一侧贴有面纸，单面瓦楞纸板一般不直接用来制作瓦楞纸箱，而是卷成筒状或切成一定的尺寸	作为缓冲材料和固定材料来使用	
2	三层单瓦楞纸板	俗称单瓦楞，三层单瓦楞纸板如图是在波形瓦纸的两侧贴以面纸而制成的。楞型使用A、B、C、E任何一种都可以	目前是世界上制作纸箱使用量最多的	

序号	纸板种类	工艺结构	工艺优点	结构图示
3	五层双瓦楞纸板	俗称双瓦楞，使用两层波形瓦纸加面纸制成的，即由一块单面瓦楞纸板与一块三层单瓦楞纸板贴合而成。在结构上，它可以采用各种楞型的组合形式，因此其性能也各不相同	由于较厚，其各个方面的性能都比三层单瓦楞纸板强，特别是在垂直方向的抗压强度上有明显的提高	
4	七层三瓦楞纸板	使用三层波形瓦纸制成的，即在一块单面瓦楞纸上再贴上一张五层双瓦楞纸板制成	在结构上，这种用三层瓦楞组合而成的瓦楞纸板，比用两层瓦楞组合而成的七层三瓦楞纸板有性能上的提高	

A 型瓦楞和 B 型瓦楞一般用作运输外包装箱，啤酒箱用 B 楞制成。E 楞用做有一定美观要求和放入适当重量内容物的单件包装箱，F 型瓦楞和 G 型瓦楞统称为微型瓦楞，是一种极薄的瓦楞，用作汉堡包、奶油馅糕点等食品的一次性包装容器，或者用作数码相机、便携式组合音响等微电产品以及冷藏商品的包装。

序号	楞型	高mm	30cm长度内楞数	平面压力强度	垂直压力强度	平行压力强度	缓冲性	特性
1	A 楞	4.5~5.0	32~36	可	优	可	优	抗压强度最高，但易受到损坏，富弹性和缓冲性，用于外纸箱、格板
2	B 楞	2.5~3.0	46~50	优	可	优	可	强度较差，但稳定性好，表面平整，承受平面压力高，适合印刷，用于纸箱、盒子、格板、内衬
3	C 楞	3.5~4.0	36~40	佳	佳	佳	佳	强度在A与B之间，价格较经济，中国大陆比较普遍
4	E 楞	1.1~1.4	92~100	N/A	N/A	N/A	N/A	薄而密，质轻且具良好缓冲性，价格便宜，印刷效果良好，仅适合精美内包装，不适合作为外包装和缓冲材质

(2) 瓦楞纸箱

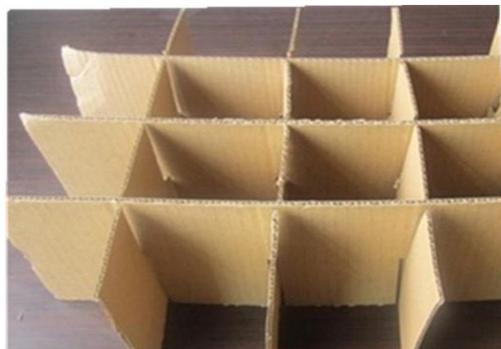
瓦楞纸箱的应用范围非常广泛，包括水果、蔬菜、加工食品、针棉织品、玻璃陶瓷、医用药品等各种日用品，以及自行车、家用电器、精美家具等方面。

公司生产的瓦楞纸箱具有以下优点：

- (1) 质量轻、瓦楞的拱形结构可起到缓冲吸震的作用，力学特性良好；
- (2) 结构特性决定了瓦楞纸箱外形尺寸小，便于仓储及装卸运输；
- (3) 对包装物品具有良好的密封、防潮、通风、缓冲等保护功能；
- (4) 瓦楞纸箱的原材料价格及生产成本低；
- (5) 瓦楞纸箱属于环保产品，金属用量少。80%以上的瓦楞纸均可通过回收再利用，减少对自然环境的影响；
- (6) 运输费用低，且易于实现包装与运输的机械化和自动化；
- (7) 纸箱外形与尺寸可塑性强，能够包装各种物品；
- (8) 可封箱和捆扎，便于自动化生产；
- (9) 瓦楞纸箱可与其他包装材料相结合，可拓展其功能和使用范围；
- (10) 瓦楞纸箱印刷适用性强，通过精美印刷，可以起到美化宣传商品的作用。

(3) 主要产品的外观图示

瓦楞纸板：



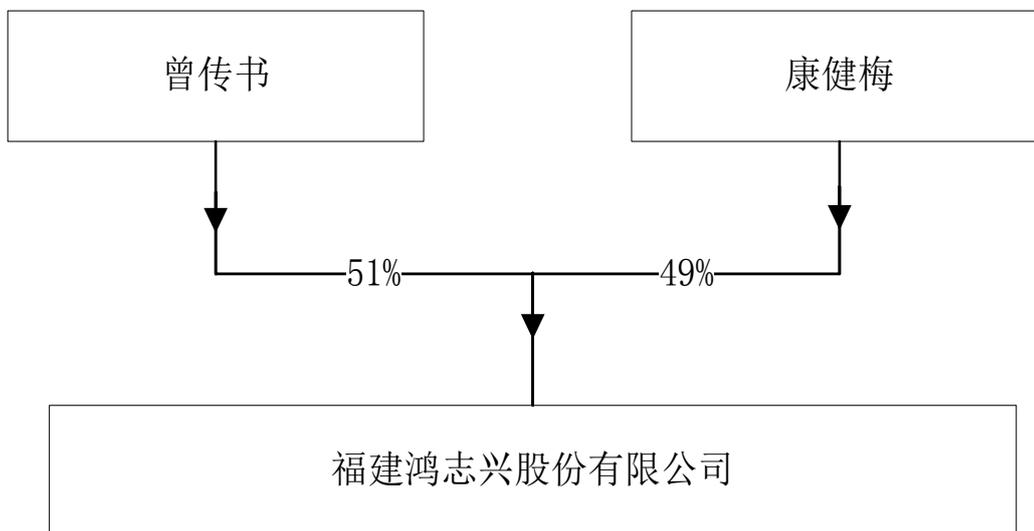
瓦楞纸箱：



二、公司组织结构及主要业务流程

(一) 公司组织结构图

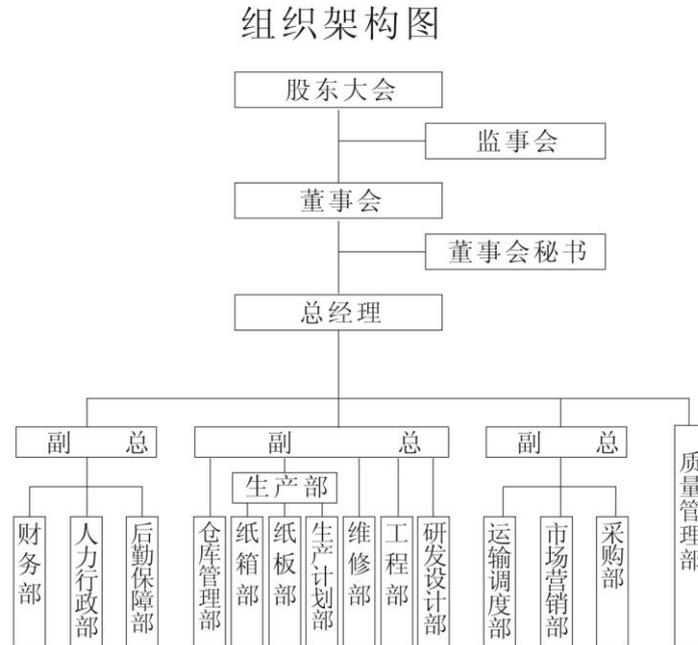
1、公司的股权结构



2、公司对外投资情况

截至本公开转让说明书出具日，公司无对外投资事项，没有成立任何分公司和子公司。

3、公司组织结构图



股东大会是公司的权力机构,股东大会下设董事会,董事会向股东大会负责,公司实行董事会领导下的总经理负责制。在董事会的领导下,由总经理负责公司的日常管理,各个部门职能如下:

1、市场营销部

负责市场方针的制定和执行,市场的开拓,和原材料的采购。

2、生产部

负责公司生产计划的执行。

3、质量管理部

主要负责质量管理体系的建立、产品质量问题预防和质量问题处理。

4、行政部

负责公司文件的管理,文化建设以及配合总经理的各项工作。

5、后勤保障部

负责食堂、住宿、劳动保障相关的工作。

6、仓库管理部

负责公司仓库的日常管理。

7、维修部

负责公司机械设备的日常管理与维护。

8、工程部

负责公司厂房、办公楼、宿舍等的维修与日常管理。

9、研发设计部

负责公司产品的版面设计。

10、财务部

主要负责执行国家的财务、会计制度，公司的财务管理和会计核算，公司年度财务收支预算的编制和执行，公司的各项收支审核、结算，以及公司生产经营的相关财务管理工作。

11、人力资源部

负责公司人员的招聘、管理以及薪酬福利制度的制定和实施。

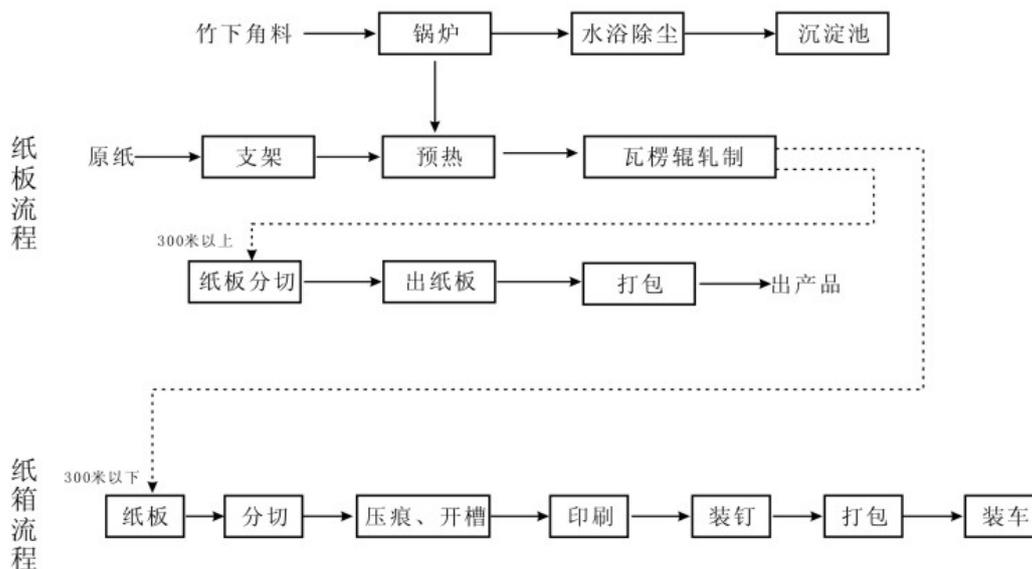
(二) 主要生产方式及流程

1、生产方式

公司生产模式实行的是公司总经理领导下的车间主任负责制，从原辅材料的收货入库到成品的检验发货出厂，严格按工程计划需求满足供货，根据销售部门下发的发货通知书要求发货。公司设立了生产部、质量管理部等完整的相关内部组织机构，各生产职能部门在公司统一组织安排下开展生产活动，不存在将关键生产环节交于其他企业的情况。公司生产方式采用以销定产的生产模式，从而有效避免了因存货过多带来的风险。独立的生产系统和以销定产的模式使得公司有效避免了存货风险和采用外协方式生产所带来的管理风险。公司目前执行的标准主要是 GB-T 13024-2003 箱纸板、GB-T 6544-2008 瓦楞纸板、GB-T6543-2008 运输包装用单瓦楞纸箱和双瓦楞纸箱。

2、生产流程

公司的瓦楞纸板、纸箱生产流程如下：



前工段主生产连线将瓦楞原纸制成为瓦楞纸板，随后进入半成品仓库或直接进入销售环节，后工段生产连线将前段生产好的瓦楞纸板经过一系列的粘合、开槽、装订和印刷等工序后被制成瓦楞纸箱。生产工艺具体流程为：将纸卷送入原纸支架，经过预热器加热并调节湿度及调整张力；接着进入单面瓦楞机，经过压楞上浆，与另一面纸粘合成单面瓦楞纸板；输送桥架把单面瓦楞纸板对齐并输送，至多重预热器进行再次加热；经过上胶机时，机器把浆均匀地上在单面瓦楞纸板的楞顶上；再与面纸通过粘合机的热粘合和定型，瓦楞纸板已成型。按照订单的需要，瓦楞纸板还要先经由压线分纸机进行纵向的分切及压线，然后通过纸板横切机进行横向的精确切断，一片四方形的瓦楞纸板至此已生产完成，最后经输送与堆码机进行堆叠和张数统计后，再根据客户要求进行外壳印刷，最后钉箱便可输出纸箱成品。

公司采用的是“快速响应订单”的业务模式，在收到客户订单后，公司将第一时间展开产品设计、模具准备等一系列工作并迅速投入生产。

（三）主要采购方式及流程

1、主要采购方式

公司生产所需的原材料主要为瓦楞原纸。公司设有采购部负责原材料的采购工作，对供货方的原材料质量和保证能力进行审核评价，不断更新完善合格原材料供应商资料数据，并对其综合能力进行定期审核。

公司采购部积极开拓合格供应商，实现多点采购，重要原材料均选定两个以

上的供应商，并与之建立长期稳定的合作关系，从而建立了稳定可靠的供应商网络；同时，以 ISO9001 与 RoHS 标准执行原材料采购，从源头上控制原材料质量风险。

2、主要采购流程

为实现原料品质和成本控制，本公司制定了严格的原料采购流程控制，具体情况如下：

（1）采购价格及采购数量确定

先由采购经理询价、比价，并与供应商协商后，填制采购申请单，包括：供应商名称、品牌、原材料或包装物料品名、价格、规格、质量要求等，经经理、董事长审核后，签订采购合同。

（2）采购合同签订

根据审批的采购价格、数量、品牌及质量要求与供应商签订采购合同。采购合同使用供应商提供的合同文本，在签订前，采购员需要审核原材料或包装物品名、价格、付款方式、款期、质量要求进行审查，确认无误后，方可盖章回传至供应商。合同主要内容应包括原材料或包装物品名、采购数量、价格、质量标准、交货时间、交货地点及未履行合同应承担的责任等内容。

（3）原材料入库及品质控制

货到公司后，品管员鉴定合格并取样后，保管员对原材料或包装物品数量进行核对，核对无误后保管员办理入库手续。鉴定不合格的原材料不能办理入库手续，经鉴定后指标不符合合同要求的，通知采购部，由采购部通知供应商办理退货手续；包装破损或数量不合格的由保管员通知采购部，由采购部与供应商协调货物处理结果。

（4）采购结算

由采购员根据合同、入库单、质检合格单、发票等，填制采购付款申请书，经采购经理、财务会计、财务负责人、经理、董事长审批后，作为会计记账依据。

（5）付款

①货到付款

货物到公司后，由采购员填制付款申请书，经采购经理、财务会计、财务负责人、经理、董事长审批后，通知出纳汇付货款；

②预付货款

签订合同后，由采购员提出申请，制作付款申请书，经采购经理、财务会计、财务负责人、经理、董事长审批后，通知出纳付货款。采购员将付款回单传真至供应商，供应商安排发货。

（四）主要销售方式及流程

1、主要销售方式

公司销售采取“产品直销、以销定产”的销售模式，主要依托福建及周边地区的客户资源进行产品销售；同时根据“合格供应商”评审制度，制订了专业、规范的客户开发流程。公司通过各种营销策略推广完善销售网络，公司的市场营销部、生产部、质量管理部等部门相互协调，及时与包装一体化服务客户进行沟通反馈，保证供货的质量、规格、时间符合客户的指令。目前公司对销售队伍实行绩效挂钩，根据每季度的产品销售价格、数量、回款、售后服务等各种指标进行相关激励。在销售的风险控制方面，公司建立了详细的客户信息数据库，根据客户的采购数量、采购稳定性、信誉及购买纪录等相关指标确定1至3个月的回款信用期限，公司的客户群体稳定，相互之间已经建立起稳固的合作关系。直销模式和公司目前发展的状况相匹配，预计随着公司生产能力的扩张，销售数量的上升，在坚持直销模式的同时，未来将会利用分销商的渠道，扩大产品销售，同时运用产品多元化、优质化以及完善售后服务等手段完善销售策略。

2、主要销售流程

本公司的具体销售业务流程和内部控制程序如下：

（1）产品销售定价

定价原则：以生产成品实际成本附加合理的毛利确定产品基础售价，参考客户历史交易价格，和客户协商确定最终价格；

产品基础售价确定：产品基础售价由公司统一制定，由生产部和财务部共同拟定，经理审批签字，向市场营销部发布；客户意向价确定：由业务员与客户进行洽谈，初步确定客户意向价后，填制产品销售价格申报单，报经理审批。

（2）签订销售合同：根据审批的销售底价，与客户签订销售合同，一式三份，客户、业务员、财务部各一份，由会计将合同价录入开票系统；

（3）下定单：根据签定的合同，市场营销部向生产部下定单，生产部根据

定单要求进行发货。

(4) 系统开票：由于公司行业特性，公司客户订单次数较频繁，公司每个月月底由财务部根据每个客户本月发货单和合同按合同价统一开票，票经审查无误后交给市场营销部，市场营销部再邮寄给客户。

(5) 收款：出纳按开票金额办理收款手续，签字盖章后，将销售发票的发票联、提货联及出厂联交提货人提货。①收取现金：开票后，直接由客户交现金给收款出纳；②银行转账：公司与客户公司收款业务采用对公转账的形式。③赊销：公司根据客户的信用状况，制定授信额度。开票后，财务部在客户授信额度内办理欠款手续，具体审批流程为：市场营销部填制赊欠单，经客户签字后，业务员、市场营销部部门负责人、财务部门负责人审核、审批。业务员、市场营销部部门负责人需对所管辖客户的欠款承担连带担保责任。

(6) 发货：采用“公司送货制”的货物，生产部根据定单要求按时发货。采用“客户自提制”的货物，销售定单由客户（或客户委托的提货人）凭收款出纳签字盖章的销售发票提货联到仓库提货，货物点件上车后，仓库保管员、提货人需在提货单据上签字。

(7) 对账：公司每个月要将本月发货与收款、月末欠款余额等与客户对账一次，并由客户、业务员、财务部门负责人共同签字确认。

(五) 公司市场定位和未来发展情况

未来，公司将继续加深与现有客户的合作，为客户提供更多高附加值的产品包装服务，并在所处区域内加强市场推广力度，扩大市场规模。

(六) 公司污染物排放情况

公司生产产品为纸板、纸箱，涉及的污染物有噪声、废气、污水。对于生产机器产生的噪声，通过厂房平面布置的合理调整和对高噪声设备采取设备基底隔震垫、消声、隔声等措施，根据《检测报告》（南兴检 2015 [综] 字报第 009 号）监测结果，厂界噪声达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》GB12348-2008 中的 3 类标准；废气主要是生产用天然气锅炉，根据南平兴利环境检测有限公司《检测报告》南兴检 2015[综]字第 009 号检测结果，项目锅炉烟气处理后可达《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2001）的表 1、表 2 标准，锅炉烟气的排放对周边环境的影响较小。公司现有工程生活废水经三级化粪池处理后与生产废水一

并采用混凝气浮-接触氧化组合工艺进行处理，处理后的排水可达到《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）表 1 中一级 B 标准，公司锅炉水膜除尘废水经沉淀处理后回用，也不影响当地地表水功能达标。

鸿志兴有限成立于 2010 年 6 月 2 日，注册地和生产经营用地均为建瓯市城东工业园区（东门笋竹城开发区 D 区 16 号）。鸿志兴有限自成立至 2015 年 6 月期间未办理相关环保许可手续，因为鸿志兴自 2013 年正式投产初期，产能较小，公司的锅炉除尘水经净化沉淀后进行循环使用无外排，清洗废水和生活废水经二级生化处理后收集在沉淀池中，并与周边村民签定了代灌协议，向周边的果山竹林灌溉，因此建瓯市环境保护局对其以零排放处理，不要求对鸿志兴有限进行环保验收；2014 年年底，公司产能扩大，引入七色水印生产线，并按照规定做了补充环评，取得环保验收手续，并于 2015 年 10 月 26 日取得建瓯市环境保护局颁发的编号：3507832015000016 的《福建省排污许可证》。

建瓯市环境保护局于 2015 年 10 月 26 日出具了《关于福建鸿志兴股份有限公司获得排污许可证之前的环保情况说明》，确认：“鸿志兴有限自 2013 年投入生产后，园区的污水管网和污水处理厂未建立，公司的锅炉除尘水经净化沉淀后进行循环使用无外排，清洗废水和生活废水经二级生化处理后收集在沉淀池中，并与周边村民签定了代灌协议，向周边的果山竹林灌溉，鉴于此，我单位对其做零排放处理，公司自 2014 年年底生产规模扩大后，已经按照环保要求做了补充环评，公司自成立之日至今未造成污染后果，未受到我局任何处罚。”

三、公司业务关键资源要素

（一）产品所使用的主要技术

公司使用高网点柔印、全自动模切等关键工艺技术，由公司结合客户要求和行业经验，反复进行产品设计和试制，引进和改造生产设备，最终达到量产能力，在福建地区具有相对领先优势。公司采用的高网点柔印技术，预印可达 130 线以上、直接印刷可达 80 线以上，提高了产品网点图案、条码和细小文字的印刷清晰度，同时可替代传统胶印的产品，通过减少加工工序降低包装成本、缩短交货周期和提高堆码强度；公司采用的全自动模切技术实现了进料、模切、清废、点数全过程自动化，替代传统的半自动平模或圆模，现场工人仅需 2~3 人，生产

效率提高到 5000 片/小时，尺寸精度提高到 1mm 以内，避免了模切压力不够成型差的情况，其生产折叠瓦楞缓冲包装可替代传统的塑料泡沫缓冲包装。

公司使用的高网线柔印技术，主要用于瓦楞纸箱表面的图案文字印刷，替代传统的胶印技术，具有如下优点：

(1) 易于加工，提高强度，降低成本。柔印减少裱瓦工序，缩短交期，提高边压强度，减少面纸用料，降低工艺难度和生产成本，其产品更具竞争力。

(2) 有利于环境保护。胶印采用的油性油墨中含有苯且不溶于水，容易造成环境污染，表面覆膜不能降解。柔印使用水墨印刷和水性光油，可直接回收造纸利用，更符合国家产业政策。

(3) 降低库存成本。公司采用先进的印刷+开槽+模切工艺，可一次实际印刷成型，减少中间环节，而原来的彩色印刷整个工序需要 3-4 天时间，这就大大降低了生产成本。

(二) 主要无形资产

1、商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司已经于2015年9月25日与南平鸿志兴包装装璜有限公司签订《商标转让合同》，南平鸿志兴包装装璜有限公司将商标无偿转让给股份公司，过户手续正在办理中。商标具体情况如下：

序号	商标	注册号	类别	取得时间	取得方式	商标权期限
1		6341056	核定服务项目(第 40 类)	正在办理过户	转让取得	正在办理过户

2、专利

截至本公开转让说明书签署之日，公司已经取得的专利和获得国家知识产权局专利受理的专利情况如下：

序号	申请号/专利号	申请日期	发明创造名称	申请人	备注
1	201520461961.2	2015.07.01	一种包装纸板表面覆膜装置	建瓯市鸿志兴包装装璜有限公司	2015.10.13 已取得

序号	申请号/专利号	申请日期	发明创造名称	申请人	备注
2	201520461966.5	2015.07.01	一种包装箱防变形组合版	建瓯市鸿志兴包装装潢有限公司	申请中
3	201520461689.8	2015.07.01	一种包装箱防潮便捷拎带	建瓯市鸿志兴包装装潢有限公司	申请中
4	201520461569.8	2015.07.01	一种包装盒便捷提手	建瓯市鸿志兴包装装潢有限公司	2015.10.19已取得
5	201520461389.X	2015.07.01	一种纸箱连续加快速成型装置	建瓯市鸿志兴包装装潢有限公司	2015.09.23已取得
6	201520461925.6	2015.07.01	一种气囊式快递箱	建瓯市鸿志兴包装装潢有限公司	2015.09.14已取得
7	201520461529.3	2015.07.01	一种具有快递单保护功能的快递箱	建瓯市鸿志兴包装装潢有限公司	2015.10.19已取得

3、土地使用权

序号	权证编号	权利人	用途	使用权类型	面积 (m ²)
1	瓯国用(2012)第995号	鸿志兴	工业用地	出让	79,819.50

(三) 公司拥有资质证书和生产许可证

截至本公开转让说明书签署之日,公司拥有的生产许可证及资质证书相关情况如下:

序号	资质名称	核发机构	持有人	有效期	证书编号
1	印刷经营许可证	南平市文化广电新闻出版局	鸿志兴	2014年3月至2017年3月	编号为:南(2014)新出印证字356800031号
2	质量管理体系证书	上海英格尔认证有限公司、中国国家认证认可监督管理委员会、英国皇家认可委员会	鸿志兴	2015年08月19日至2018年8月18日	编号:11715QU0222-08ROS
3	安全生产标准化证书	南平市经济和信息化委员会	鸿志兴	2014年12月19日至2017年12月	编号为:闽AQBQTIII201400657

序号	资质名称	核发机构	持有人	有效期	证书编号
4	安全生产标准化证书	南平市经济贸易委员会	鸿志兴	2013年6月20日至2016年3月	编号：AQB IIIQG（建瓯）201300111
5	排污许可证	建瓯市环境保护局	鸿志兴	2015年10月26日至2020年10月25日	编号：3507832015000016

公司相应的环保资质、环保手续的取得情况如下：

根据《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国环境影响评价法》等相关法规，鸿志兴有限委托南平市环境科学研究所对该项目进行环境影响评价，南平市环境科学研究所2013年3月编制完成了《七层瓦楞纸板生产线项目环境影响报告表》，建瓯市环境保护局于2013年9月16日对项目进行了批复。

南平兴利环境监测有限公司对鸿志兴生产流程中的污染物相关情况进行了相应的检测。2015年9月8日，出具了南兴检2015【综】字第009号《检测报告》。

2015年9月21日，厦门新绿色环境发展有限公司出具了针对鸿志兴有限七层瓦楞纸板生产项目的《福建省建设项目环境影响报告表（补充）》。

2015年10月15日，建瓯市环保局出具建环保理【2015】219号《关于建瓯市鸿志兴包装装潢有限公司七层瓦楞纸板线建设项目竣工环保验收意见》：“验收结论：该项目建设执行了环保“三同时”制度，各项环保设施运行正常，管理措施基本完善，锅炉废气、工艺粉尘、厂界噪声排放基本达标，项目基本符合环保竣工验收条件，原则同意通过环保竣工验收。”

2015年10月26日，鸿志兴取得建瓯市环境保护局颁发的编号：3507832015000016的《福建省排污许可证》，有效期为2015年10月26日至2020年10月25日。

（四）公司拥有的特许经营权

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在特许经营权。

（五）主要固定资产情况

公司主要固定资产，包括但不限于房屋建筑物、机器设备、运输工具和办公设备情况如下：

1、截至2015年6月30日，公司房屋建筑物、机器设备、运输工具和办公设备

固定资产，账面价值合计89,058,001.54元。

固定资产类别	折旧年限	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率(%)
房屋建筑物	30.00	68,154,197.81	2,300,869.37	65,853,328.44	96.62
机器设备	10.00	26,007,952.91	4,625,880.53	21,382,072.38	82.21
办公设备	3.00	87,827.60	47,986.88	39,840.72	45.36
运输工具	4.00	1,872,000.00	89,240.00	1,782,760.00	95.23
合计		96,121,978.32	7,063,976.78	89,058,001.54	92.65

2、主要固定资产及其折旧情况

序号	资产类别	资产名称	取得时间	使用期限	原值(元)	净值(元)	成新率(%)
1	房屋建筑物	1号主厂房	2012年12月	360期	21,381,663.00	19,710,923.61	92.19
2	房屋建筑物	2号主厂房(2-4层)	2014年12月	360期	25,296,580.25	24,955,779.10	98.65
3	房屋建筑物	2号主厂房(1层)	2014年12月	360期	8,469,822.25	8,355,714.92	98.65
4	房屋建筑物	厂区道路、绿化及围墙	2014年12月	360期	5,181,687.29	5,111,878.45	98.65
5	房屋建筑物	3号厂房	2014年12月	360期	1,204,208.02	1,187,984.66	98.65
6	房屋建筑物	食堂	2014年12月	360期	862,595.00	850,973.93	98.65
7	房屋建筑物	废纸装车台	2014年12月	360期	770,175.00	759,799.03	98.65
8	房屋建筑物	锅炉房	2014年12月	360期	622,875.00	614,483.49	98.65
9	房屋建筑物	主车间消防喷淋工程	2014年12月	360期	2,154,398.00	2,125,373.47	98.65
10	房屋建筑物	1#办公楼	2014年12月	360期	622,451.00	614,065.20	98.65
11	房屋建筑物	2#办公楼	2014年12月	360期	462,032.00	455,807.40	98.65

序号	资产类别	资产名称	取得时间	使用期限	原值(元)	净值(元)	成新率(%)
12	机器设备	K6型全电脑高速染色水性印刷上光堆叠机	2013年10月	120期	5,982,906.00	5,015,669.53	83.83
13	机器设备	7层瓦楞纸板流水线	2011年05月	120期	4,786,051.08	2,890,376.01	60.39
14	机器设备	陆色全电脑水性印刷开槽模切堆叠机“6+1”	2014年08月	120期	3,846,153.84	3,535,256.40	91.92
15	机器设备	K6型电脑高速印刷开槽模切堆叠机	2014年01月	120期	2,478,632.48	2,138,027.07	86.26
16	机器设备	五层纸板生产线1	2015年06月	120期	1,600,000.00	1,600,000.00	100.00
17	机器设备	见坑生产线	2013年12月	120期	1,800,000.00	1,552,650.00	86.26
18	机器设备	双色印刷开槽连收纸台	2012年12月	120期	1,025,641.02	776,923.02	75.75
19	运输工具	闽HD8899	2015年06月	48期	730,000.00	730,000.00	100.00
20	运输工具	奥BWF411	2015年06月	48期	600,000.00	600,000.00	100.00
21	运输工具	奥B7956Z	2015年06月	48期	450,000.00	450,000.00	100.00

3、已办理及尚未办理产权证的房产情况

项目(房产名称)	截止2015年6月30日账面原值	是否已取得产权证	未办理原因	产权证号	是否已抵押
一号厂房	21,381,663.00	已取得		瓯房权证字第201209290号	抵押给南平兴业银行
一号厂房消防喷淋	2,305,463.79	未取得	正在办理		
二号厂房	33,879,289.00	未取得	正在办理	欧房他证字第20123752号	抵押给南平兴业银行

项目（房产名称）	截止 2015 年 6 月 30 日账面原值	是否已取得产权证	未办理原因	产权证号	是否已抵押
三号厂房	1,204,208.02	未取得	正在办理		
厂房附属工程	4,917,735.00	未取得	正在办理		
锅炉房	622,875.00	未取得	正在办理		
1 号厂房配电房	186,582.00	未取得	正在办理		
制胶车间	192,445.00	未取得	正在办理		
后门门房	223,809.00	未取得	正在办理		
车队宿舍	247,406.00	未取得	正在办理		
废纸装车台	770,175.00	未取得	正在办理		
1 号办公楼	622,451.00	未取得	正在办理		
2 号办公楼	462,032.00	未取得	正在办理		
食堂	862,595.00	未取得	正在办理		
彩印车间配电房	86,607.00	未取得	正在办理		
员工宿舍	188,862.00	未取得	正在办理		
合计	68,154,197.81				

截至本公开转让说明书签署之日，公司仍有部分房产未办理产权证，鸿志兴未办理房产证的房屋建筑物为二期厂房及办公配套用房，位于建瓯市城东工业园区（东门笋竹城开发区D区16号），该房屋在修建时已履行报建及消防、环保等手续，目前正在办理权属证书。

（六）公司员工及核心技术人员情况

1、员工情况

根据员工花名册，截至本公开转让说明书签署之日，公司共有员工104人。在职员工的岗位、学历构成及年龄分布情况如下：

（1）按岗位结构划分

岗位	人数	占员工总数比例
管理人员	5	4.81%
财务人员	4	3.85%
销售人员	7	6.73%
技术人员	12	11.54%

岗位	人数	占员工总数比例
生产人员	76	73.08%
合计	104	100.00%

(2) 按受教育程度划分

学历结构	人数	占员工总数比例
本科及以上	2	1.92%
大专	12	11.54%
中专及高中	12	11.54%
初中及以下	78	75.00%
合计	104	100.00%

(3) 按年龄划分

年龄	人数	占员工总数比例
30岁以下	21	20.19%
31—40岁	25	24.04%
41—50岁	33	31.73%
50岁以上	25	24.04%
合计	104	100.00%

2、人员稳定性

公司主要领导岗位和核心技术人员近两年任职稳定，不存在离职现象，公司其他关键岗位人员较稳定，未有影响公司的正常经营与生产的现象。

3、核心技术人员情况

(1) 核心技术人员基本情况

公司设有研发设计部，董事康健梅是研发设计部的负责人。研发部主要职能是负责公司产品的版面设计及箱型设计，并针对客户的需求提出相应的解决方案。

公司重视产品的研发设计工作，在机构设置、人员配备等方面为研发设计工作顺利开展提供了充分的保障。

公司核心技术人员共6人，分别为康健梅、刘华贵、曾信金、江贤斌、冯路平、沈国清，基本情况如下：

康健梅，女，具体情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“(二)公司控股股东、实际控制人及主要股东情况 2、主要股东基本情况”。

曾信金，男，具体情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(二)董事、监事及高级管理人

员简介 2、公司监事基本情况”。

刘华贵，男，1987年09月11日生，汉族，中国国籍，无境外居留权。毕业于厦门软件学院，大专学历。2010年3月任厦门海峡防伪税控有限公司讲师助理；2010年06月-2013年02月在厦门市和保人力资源服务有限公司，担任行政专员；2013年2月开始在鸿志兴包装装潢有限公司工作，2015年9月任鸿志兴设计部工作人员。

江贤斌，男，1978年06月23日生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。中专学历。2001年开始在鸿志兴包装装潢有限公司从事纸箱设备维护工作，现负责该鸿志兴设备科。

冯路平，男，1983年08月31日生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。初中学历。2008年开始在鸿志兴包装装潢有限公司工作，现任鸿志兴车间主任。

沈国清，男，1980年01月16日生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。初中学历。2001年2月在深圳市飞耀纸品有限公司担任学徒；2002年5月晋升为机长；2003年6月晋升为班长；2006年4月晋升为副主管；2009年进入浙江台州巨鼎包装有限公司，担任车间主管；2014年进入山东聊城金厦包装有限公司，担任生产副经理；2015年3月进入建瓯市鸿志兴包装装潢有限公司工作，现任鸿志兴纸板部主管。

（2）核心技术人员变动情况

自报告期期初至今，公司核心技术人员不存在流失的情况。

公司计划未来引入股权激励措施，增强核心技术人员与公司的紧密度。此外，公司近年发展速度较快，包装行业发展前景良好，核心人员对公司的未来前景充满信心，这也是公司能够吸引人才、留住人才的重要原因。

（3）核心技术人员持股情况

公司的核心技术人员在本公开转让说明书签署之日没有持有公司股份的情况。

4、社保及住房公积金缴纳情况

截至2015年6月30日，公司在册员工共104人，其中66人办理了《农村新型合作医疗保险》和《农村新型养老保险》，32人缴纳了生育保险和医疗保险，公司为全部在册员工缴纳了工伤保险，未缴纳社保6人，未缴纳社保的6人为公

司新入职员工，社保手续正在办理中。

根据建瓯市人力资源和社会保障局出具的证明，鸿志兴近二年一期未受到劳动行政部门的行政处罚。

公司控股股东、实际控制人曾传书出具承诺：“公司如有因未为部分员工缴纳社会保险被社保主管部门要求进行补缴或进行任何行政处罚，本人将无偿代为补缴，并承担公司因此而受到的任何处罚或损失。”

公司股东曾传书、康健梅签订了《公司股东关于福建鸿志兴股份有限公司住房公积金问题的承诺函》，具体承诺如下：“如果公司住房公积金管理部门要求公司对报告期内的住房公积金进行补缴，公司现有股东曾传书、康健梅将无条件按主管部门核定的金额无偿代公司补缴，如果公司因未按照规定为职工缴纳住房公积金而带来任何其他费用支出或经济损失，公司现有两位股东将无条件全部无偿代公司承担。”

四、公司业务相关情况

（一）公司收入及成本结构

1、公司收入结构

2015年1-6月、2014年度和2013年度，公司营业收入分别为30,925,946.18元、59,067,113.16元和32,405,859.13元，其中主营业务收入为瓦楞纸箱（板）销售收入，占营业收入比例为98.60%、99.54%和98.77%，公司主营业务突出。其他业务收入主要为废纸收入。2015年1-6月、2014年度和2013年度其他业务收入分别占当年营业收入的1.40%、0.46%和1.23%。公司主营业务收入分产品类别情况见下表：

2015年1-6月			
项目	主营业务收入（元）	主营业务成本（元）	毛利率
纸箱	19,681,237.69	14,261,185.51	27.54%
纸板	10,812,405.07	8,959,244.51	17.14%
合计	30,493,642.76	23,220,430.02	23.85%
2014年度			
项目	主营业务收入（元）	主营业务成本（元）	毛利率
纸箱	40,010,613.03	33,104,562.62	17.26%
纸板	18,783,598.42	16,567,450.12	11.80%

合计	58,794,211.45	49,672,012.74	15.52%
2013 年度			
项目	主营业务收入（元）	主营业务成本（元）	毛利率
纸箱	18,711,258.09	15,684,264.56	16.18%
纸板	13,296,080.86	11,233,371.11	15.51%
合计	32,007,338.95	26,917,635.67	15.90%

各项收入的性质和变动分析请见本说明书“第四节公司财务”之“五、报告期利润形成的有关情况”之“（一）营业收入、营业毛利的主要构成、变动趋势及原因”。

（1）营业收入按客户所在地区分类

报告期内，公司的营业收入主要来自于福建、浙江地区，具体情况如下：

单位：元，%

地区分类	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	销售金额	当期占比	销售金额	当期占比	销售金额	当期占比
福建省	23,003,697.79	74.38	46,720,981.13	79.10	28,475,357.91	87.87
浙江省	7,367,264.09	23.82	10,839,799.64	18.35	3,706,449.85	11.44
江苏省	106,727.75	0.35				
广东省	423,861.63	1.37	1,506,332.39	2.55		
上海	24,394.91	0.08				
河南省					96,213.48	0.30
江苏省					45,012.81	0.14
湖北省					82,825.08	0.26
合计	30,925,946.18	100.00	59,067,113.16	100.00	32,405,859.13	100.00

如上表所示，报告期内公司销售地区主要为福建省和浙江省，销售区域集中，主要原因为根据公司所处行业特性，客户需求对产品价格敏感度较高，致使运费对市场需求产生较大影响，从而使该行业企业普遍具有销售区域以生产地为中心的集中特性。公司所在地为福建南省建瓯市，周边地区轻工制造业与农业发达，市场需求旺盛，报告期内公司销售持续增长，持续经营能力较强。

(2) 主要客户群体

公司的客户群体为消费品生产商以及轻工业行业等,报告期内向前五名客户销售情况如下:

1) 2015 年 1-6 月前五名客户情况

序号	客户名称	销售额(元)	收入占比
1	浙江博源彩印包装有限公司	4,600,102.00	14.87%
2	福建省邵武市华光特种工艺品有限公司	2,026,898.89	6.55%
3	庆元县顶立包装材料有限公司	1,940,519.46	6.27%
4	福建碧全集团有限公司	1,701,757.40	5.50%
5	福安东升包装有限公司	1,427,493.14	4.62%
前五大客户销售总额合计		11,696,770.89	37.82%
2015 年 1-6 月营业收入合计		30,925,946.18	100.00%

2015年1-6月,公司前五大客户对公司的收入贡献额为11,696,770.89元,占当年营业收入总额的37.82%,其中第一大客户收入占比为14.67%。

2) 2014 年前五名客户情况

序号	客户名称	销售额(元)	收入占比
1	福安景兴商贸有限公司	8,137,405.31	13.78%
2	福建海川药业科技发展有限公司	7,307,861.09	12.37%
3	浙江博源彩印包装有限公司	5,050,084.79	8.55%
4	浙江庆元宏丰包装有限公司	3,013,041.96	5.10%
5	南平沙溪口包装装璜有限公司	2,834,161.71	4.80%
前五大客户销售总额合计		26,342,554.86	44.60%
2014 年度营业收入		59,067,113.16	100.00%

2014 年度,公司前五大客户对公司的收入贡献额为 26,342,554.86 元,占当年营业收入总额的 44.60%,其中,第一大客户收入占比为 13.78%。

3) 2013 年前五名客户情况

序号	客户名称	销售额(元)	收入占比
1	福安市景兴商贸有限公司	3,023,874.44	9.33%
2	南平新艺纸品有限公司	2,937,991.41	9.07%
3	南平沙溪口包装装璜有限公司	2,347,409.36	7.24%
4	浙江庆元宏丰包装有限公司	2,147,462.73	6.63%
5	福安市天奇纸品有限公司	1,900,914.12	5.87%

前五大客户销售总额合计	12,357,652.06	38.13%
2013年度营业收入	32,405,859.13	100.00%

2013年度，公司前五大客户对公司的收入贡献额为12,357,652.06元，占当年营业收入总额的38.13%，其中，第一大客户收入占比为9.33%。

公司与福建及周边地区多家优质企业建立了良好的合作关系，前五大客户较为稳定，且销售的单个客户结算金额占收入比例较小，没有单一客户销售金额比例超过对应期间营业收入15%的情形，公司不存在对单一客户形成重大依赖的情形。公司2015年1-6月对浙江博源彩印包装有限公司销售额占同期销售收入的14.87%，占比相对较高，主要系2015年浙江博源彩印包装有限公司的业务扩展对纸箱需求增大所致。

经调查，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方、持有公司5%以上股份的股东均未在上述客户中占有权益或存在其他关联关系。

2、公司成本结构

(1) 报告期内，公司营业成本具体构成情况如下：

成本构成	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
直接材料	19,362,396.69	83.39	44,248,314.92	89.08	23,750,652.67	88.23
直接人工	1,422,613.72	6.13	2,528,561.00	5.09	1,534,222.96	5.70
燃料动力	355,318.18	1.53	569,793.48	1.15	529,517.63	1.97
制造费用	154,101.25	0.66	449,046.63	0.90	333,477.66	1.24
折旧	1,926,000.18	8.29	1,876,296.71	3.78	769,764.75	2.86
合计	23,220,430.02	100	49,672,012.74	100	26,917,635.67	100

报告期内，公司营业成本主要由直接材料构成，占营业成本的80%以上，公司营业成本的构成基本保持稳定。2015年1-6月份，直接材料占营业成本的比例由89.08%下降至83.39%，主要是由于公司的房屋建筑物自2014年12月由在建工程转为固定资产并开始计提折旧，使折旧在营业成本中所占的比例上升所致。

(2) 报告期内向前五名供应商采购情况

1) 2015年1-6月前五大供应商采购情况：

序号	客户名称	采购额(元)	占比
1	福建省联盛纸业有限责任公司	7,455,454.08	30.09%

序号	客户名称	采购额（元）	占比
2	福建利树浆纸有限公司	4,228,975.31	17.07%
3	联盛纸业（龙海）有限公司	3,995,943.69	16.13%
4	漳州联盛纸业有限公司	2,379,451.21	9.60%
5	厦门建发纸业有限公司	1,230,791.42	4.97%
前五大供应商采购总额合计		19,290,615.71	77.85%
2015年1-6月份采购总额合计		24,779,873.87	100.00%

2015年1-6月，公司对前五大供应商合计采购金额为19,290,615.71元，占当年采购总额的比例为77.85%。

2) 2014年前五大供应商采购情况：

序号	客户名称	采购额（元）	占比
1	福建省联盛纸业有限责任公司	15,668,437.80	35.55%
2	联盛纸业（龙海）有限公司	9,711,669.50	22.04%
3	漳州联盛纸业有限公司	7,746,104.29	17.58%
4	厦门建发纸业有限公司	1,650,760.66	3.75%
5	富阳市天地造纸实业有限公司	1,243,982.10	2.82%
前五大供应商采购总额合计		36,020,954.35	81.73%
2014年度采购总额合计		44,070,776.99	100.00%

2014年，公司对前五大供应商合计采购金额36,020,954.35元，占当年采购总额的比例为81.73%。

3) 2013年前五大供应商采购情况：

序号	客户名称	采购额（元）	占比
1	福建省联盛纸业有限责任公司	8,264,539.70	24.09%
2	漳州联盛纸业有限公司	3,615,585.52	10.54%
3	联盛纸业（龙海）有限公司	3,606,140.36	10.51%
4	厦门建发纸业有限公司	2,002,345.21	5.84%
5	浦城县德兴再生造纸有限公司	1,175,075.00	3.43%

序号	客户名称	采购额（元）	占比
前五大供应商采购总额合计		18,663,685.79	54.41%
2013 年度采购总额合计		34,304,660.68	100.00%

2013年，公司对前五大供应商合计采购金额18,663,685.79元，占当年采购总额的比例为54.41%。

2015年1-6月、2014年度和2013年度，公司向前五名供应商采购的金额占对应期间采购总额的比例分别为77.85%、81.73%和54.41%，公司与前五名供应商之间均不存在关联关系。公司的主要供应商为福建联盛纸业有限公司、联盛纸业（龙海）有限公司及漳州联盛纸业有限公司，2015年1-6月份、2014年、2013年公司向这三大供应商采购金额占采购总额的比例合计为55.82%、75.17%、45.14%，福建省联盛纸业有限责任公司、联盛纸业（龙海）有限公司及漳州联盛纸业有限公司为同一控制人控制下的企业，公司对其存在一定程度的依赖性。福建联盛纸业有限公司系福建省规模最大的造纸生产企业之一，公司与其建立了长期良好的合作关系，能够持续地为公司提供优质的原材料。公司也通过积极开拓合格供应商，尤其是南平本地的造纸厂商，建立稳定可靠的供应商网络，以降低对这三家供应商的依赖程度。

（二）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司报告期内签署和正在履行的合同，按重要性原则披露如下：

1、主要采购合同

（1）2015年1-6月主要采购合同

序号	客户名称	签订时间	合同期限	合同标的	合同金额	履行情况
1	南平智达商贸有限公司	2015.5.8	2015.5.8-2015.12.31	牛皮纸 高强瓦	45,520,000.00	正在履行
2	福建省联盛纸业有限责任公司	2015.1.15	2015.1.15-2015.12.31	牛卡纸	15,000,000.00	正在履行
3	福建利树浆纸有限公司	2015.1.10	2015.1.10-2015.12.31	牛皮箱板纸	10,000,000.00	正在履行
4	联盛纸业（龙海）有	2015.1.1	2015.1.1-2015.12.31	高强瓦	8,000,000.00	正在履行

序号	客户名称	签订时间	合同期限	合同标的	合同金额	履行情况
	限公司					
5	漳州联盛纸业有限公司	2015.1.8	2015.1.1-2015.12.31	牛皮箱板纸	5,000,000.00	正在履行
6	广丰县华龙实业有限公司	2015.1.18	2015.1.18-2015.12.31	高强瓦	3,600,000.00	正在履行
7	厦门建发纸业有限公司	2015.1.3	2015.1.3-2015.12.31	高强瓦	3,000,000.00	正在履行
8	广丰县东阳商贸有限公司	2015.1.10	2015.1.10-2015.12.31	高瓦	1,500,000.00	正在履行

(2) 2014 年度主要采购合同

序号	客户名称	签订时间	合同期限	合同标的	合同金额	履行情况
1	福建省联盛纸业有限责任公司	2014.1.2	2014.1.2-2014.12.31	牛卡纸	16,000,000.00	履行完毕
2	联盛纸业（龙海）有限公司	2014.1.3	2014.1.3-2014.12.31	高强瓦	10,000,000.00	履行完毕
3	漳州联盛纸业有限公司	2014.1.6	2014.1.6-2014.12.31	牛皮箱板纸	8,000,000.00	履行完毕
4	福建利树浆纸有限公司	2014.12.5	2014.12.5-2015.12.04	瓦楞面纸	3,000,000.00	正在履行
5	蒲城县德兴再生造纸有限公司	2014.1.10	2014.1.10-2014.12.31	普瓦	2,200,000.00	正在履行
6	厦门建发纸业有限公司	2014.1.5	2014.1.5-2014.12.31	高强瓦	1,700,000.00	履行完毕

(3) 2013 年度主要采购合同

序号	客户名称	签订时间	合同期限	合同标的	合同金额	履行情况
1	福建省联盛纸业有限责任公司	2013.1.5	2013.1.5-2013.12.31	牛卡纸	8,500,000.00	履行完毕
2	漳州联盛纸业有限公司	2013.1.14	2013.1.14-2013.12.31	牛皮箱板纸	4,000,000.00	履行完毕
3	联盛纸业（龙海）有限公司	2013.1.3	2013.1.3-2013.12.31	高强瓦	4,000,000.00	履行完毕

序号	客户名称	签订时间	合同期限	合同标的	合同金额	履行情况
4	厦门建发纸业有限公司	2013.1.2	2013.1.2-2013.12.31	高强瓦	2,000,000.00	履行完毕

注：主要采购合同认定的标准为对应年度前五大供应商签订的合同，或者单个合同金额超过 150.00 万元的采购合同；

公司重大采购合同均为框架同，合同总价最终以全年实际采购数量为准。

2、主要销售合同

(1) 2015 年 1-6 月份主要销售合同

序号	客户名称	签订时间	合同期限	合同标的	合同金额（含税）	履行情况
1	浙江博源彩印包装有限公司	2015.01.07	2015.01.07-2015.12.31	纸板	10,000,000.00	正在履行
2	福建省邵武市华光特种工艺有限公司	2015.01.13	2015.01.13-2015.12.31	纸箱	6,000,000.00	正在履行
3	庆元县顶立包装材料有限公司	2015.01.15	2015.01.15-2015.12.31	纸板	6,000,000.00	正在履行
4	庆元县宏丰包装有限公司	2015.01.09	2015.01.09-2015.12.31	纸板	6,000,000.00	正在履行
5	碧全（福建）集团有限公司	2015.01.08	2015.01.08-2015.12.31	纸箱	6,000,000.00	正在履行
6	福安市东升包装有限公司	2015.01.10	2015.01.10-2015.12.31	纸板	5,000,000.00	正在履行
7	南平沙溪口包装装潢	2015.01.11	2015.01.11-2015.12.31	纸板	5,000,000.00	正在履行

序号	客户名称	签订时间	合同期限	合同标的	合同金额（含税）	履行情况
	有限公司					
8	南平市新艺纸品有限公司	2015.01.06	2015.01.06-2015.12.31	纸板	5,000,000.00	正在履行
9	福安市景兴商贸有限公司	2015.01.05	2015.01.05-2015.12.31	纸箱	5,000,000.00	正在履行
10	明良有限公司	2015.01.04	2015.01.04-2015.12.31	纸箱	3,000,000.00	正在履行

(2) 2014 年度主要销售合同

序号	客户名称	签订时间	合同期限	合同标的	合同金额（含税）	履行情况
1	福安市景兴商贸有限公司	2014.01.02	2014.01.02-2014.12.31	纸箱	8,000,000.00	履行完毕
2	福建海川药业科技发展有限公司	2014.01.08	2014.01.08-2014.12.31	纸箱	7,500,000.00	履行完毕
3	浙江博源彩印包装有限公司	2014.01.03	2014.01.03-2014.12.31	纸板	5,400,000.00	履行完毕
4	庆元县宏丰包装有限公司	2014.01.11	2014.01.11-2014.12.31	纸板	3,200,000.00	履行完毕
5	南平沙溪口包装装璜有限公司	2014.01.15	2014.01.15-2014.12.31	纸板	3,000,000.00	履行完毕

(3) 2013 年度主要销售合同

序号	客户名称	签订时间	合同期限	合同标的	合同金额（含税）	履行情况
1	南平新艺纸品有限公司	2013.01.08	2013.01.08-2013.12.31	纸板	3,200,000.00	履行完毕
2	福安市景兴商贸有限公司	2013.01.02	2013.01.02-2013.12.31	纸箱	3,000,000.00	履行完毕

注：主要销售合同认定的标准为对应年度前五大客户签订的合同金额超过300.00万元的固定金额合同或者框架合同；

公司重大销售合同均为框架同，合同总价最终以全年实际供货数量为准。

3、截至本公开转让说明书签署之日，尚未归还完毕的主要借款合同

序号	贷款银行	合同编号	发生日	到期日	年利率%	借款金额（元）	担保方式
1	兴业银行股份有限公司南平分行	1920141068 A0140	2014.10.17	2015.10.16	8.40	3,000,000.00	抵押借款
2	兴业银行股份有限公司南平分行	1920141068 A0149	2014.10.21	2015.10.20	8.40	2,000,000.00	抵押借款
3	兴业银行股份有限公司南平分行	1920141068 A0163	2014.10.24	2015.10.23	8.40	2,500,000.00	抵押借款
4	兴业银行股份有限公司南平分行	1920141068 A0156	2014.10.28	2015.10.27	8.40	2,500,000.00	抵押借款
5	兴业银行股份有限公司南平分行	1920141068 A0157	2014.10.31	2015.10.30	8.40	2,500,000.00	抵押借款
6	兴业银行股份有限公司南平分行	1920141068 A0160	2014.11.07	2015.11.06	8.40	3,000,000.00	抵押借款
7	兴业银行股份有限公司南平分行	1920141068 A0163	2014.11.14	2015.11.13	8.40	5,000,000.00	抵押借款
8	兴业银行股份有限公司南平分行	1920151068 A0001	2015.01.09	2016.01.08	8.40	1,800,000.00	抵押借款
9	兴业银行股	1920151068	2015.01.22	2016.01.	8.40	1,200,000.00	抵押

序号	贷款银行	合同编号	发生日	到期日	年利率%	借款金额(元)	担保方式
	份有限公司 南平分行	A0005		21			借款
10	兴业银行股份 有限公司 南平分行	1920151068 A0012	2015.03.03	2016.03. 02	8.40	5,000,000.00	抵押 借款
11	兴业银行股份 有限公司 南平分行	1920151068 A0041	2015.05.11	2016.05. 10	8.40	1,500,000.00	抵押 借款
12	建瓯市城东 工业开发建 设有限公司		2015.05.13	2015.11. 12	9.60	10,000,000.0 0	非金 融借 款
合计						40,000,000. 00	

注：公司重大借款合同的认定标准为单笔借款合同金额超过100.00万元。

3、房屋租赁合同

截至本公开转让说明书签署之日，公司未签署任何房屋租赁合同。

五、公司商业模式

公司业务立足于包装用瓦楞纸箱、瓦楞纸板的生产与销售业务，依托先进的装备和专利技术不断提高公司产品质量和技术含量，并逐渐发展出可根据客户个性化需求，提供涵盖策略沟通、研发设计、材料采购、样品制作、批量生产、包装组装、物流配送一体化的“一站式”服务。“一站式”服务是基于瓦楞纸箱和瓦楞纸板的生产销售业务上发展而来的，体现了公司由生产型企业向生产服务型企业的转型的思路，是公司未来业务发展趋势。

（一）采购模式

公司生产所需主要原材料为原纸，包括不同克数的牛卡纸、瓦楞纸、牛皮箱板纸、白板纸等，辅助材料为淀粉、玉米粉等、油墨、竹粉等。

对于主要原材料箱板纸、瓦楞原纸，公司实行合格供应商制度，与合格供应商签订了定期框架采购协议，在实际生产经营过程中采用“以需定购”的采购模式，根据生产需要，逐笔下单采购。一般公司与供应商签订的采购合同时约定原材料的采购价格或采用下达订单时随行就市的原则确认采购价格，以订单为准确认每次采购数量。

对于辅助材料，市场供应充足，公司实行市场化采购制度，根据生产需要，以市场价格向供应商采购。

公司目前拥有稳定的原材料供货渠道，与主要原材料供应商建立了长期稳定合作关系，能保证原材料的供应充足、稳定。公司大型供应商主要包括福建联盛纸业有限公司、联盛纸业（龙海）有限公司、厦门建发纸业有限公司等大型造纸企业。公司亦会根据实际需要向当地造纸企业采购原材料以做为补充。

（二）生产模式

公司主要包装产品面向各行业的生产制造企业和农产品批发市场及农户，规格多样，不同客户对瓦楞纸箱、瓦楞纸板的印刷外观、性能参数要求不尽相同，因此，公司主要采用“以单定产”的模式进行生产，即客户向公司发出订单，提出产品性能参数、规格要求、采购数量，公司根据订单数量向供应商采购瓦楞原纸等原材料，制作成客户需要的瓦楞纸箱、瓦楞纸板。

根据行业特性以及主要客户群体较为稳定的特点，公司每年与下游主要客户根据实际需要以传真等方式向公司逐批发出订单，公司根据实际订单需求制定生产计划并组织生产。

（三）销售模式

公司客户涵盖下游各类生产制造企业和农产品批发市场及农户，对瓦楞纸箱、瓦楞纸板产品性能、规格、外观印刷要求不尽相同。公司针对不同的客户采取差异化的销售策略，根据客户的具体需求采用不同的服务模式。

接受订单模式：是公司传统的服务模式，对合作较长时间的客户一般采用接受订单的模式，客户根据自身需求下达订单采购相应的产品；

超前服务模式：是公司开发客户需求的一种途径，公司专门成立服务机构，实地查看客户需求，或综合考虑客户产品形状、成本、环保等方面因素，由公司设计部专门负责针对该客户需求的包装箱，并向客户提供建议的服务模式。目前多对前期开发客户采用此服务模式，亦采用此模式为部分老客户改进包装箱；

包装产品一般有销售半径的限制，公司附近地区客户较为集中，客户群体主要为产品制造加工企业、农产品批发市场和农户。大客户的开发是公司统一行为，公司的大客户选择供应商时一般采用统一招投标的形式，由公司统一投标或签订合同。公司在周边县市设立经销部，进行战略布局，以形成更合理的供货渠道，

为客户提供更为快速和方便的服务。除以上大客户的开发，公司还在周边地区直接展开营销，与区域内其他零散客户建立合作关系，扩大业务规模和销售量。

公司与大部分长期客户都签订产品销售的框架协议，约定全年供需数量、规格、定价原则等要素，供需双方根据框架协议，以订单方式确定每批产品的发货数量和规格，并按照约定组织生产、发货、结算、回款。

（四）盈利模式

公司主要从事瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产、印刷和销售，并通过一站式的包装服务中获取收入并实现利润。公司通过与客户之间的良性沟通，挖掘出客户的完整需求，针对性地提供其所需求的外包装方案，然后进行组织生产。通过销售价格与服务生产成本之间的差别，从而获得盈利。

公司在长期的生产经营中，已经积累了稳固的客户资源，为了提升生产过程中灵活性，目前公司与每个客户都签订单笔订单，公司根据每笔订单的规格要求、性能参数、采购数量逐笔设计和组织生产，公司也根据当时的市场原料价格与客户逐笔结算，这种短、平、快的订单模式，有效减少了原料价格波动对公司盈利的影响，减少了公司的库存，提供资金使用效率。

六、公司所处行业情况及公司在行业所处地位

（一）公司所处行业分类情况

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年版），公司业务所属行业为“C制造业”中的“C22造纸和纸制品业”。

根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）中的分类标准，公司属于“C制造业”中的“C2231纸和纸板容器制造”。

根据全国股份转让系统公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“制造业”（代码：C）中“造纸和纸制品业”（代码：C22）下属于行业“纸和纸板容器制造”（代码：C2231）。

根据全国股份转让系统公司发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业为“原材料”（代码：11）中“容器与包装”（代码：111012）下属于行业“纸材料包装”（代码：11101211）。

（二）行业监管体制、主要法律法规及政策

1、行业管理机制

公司所处的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，不再以行政手段干预。政府主管部门是国家发展和改革委员会及国家新闻出版总署，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；国家新闻出版总署会同国家其他有关部门制定行业政策、发展规划，指导整个行业健康有序发展。中国包装联合会和地方包装行业组织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。目前，政府部门和行业协会对行业的管理仅限于宏观层面，企业业务管理和生产经营完全基于市场化方式。

公司所属的行业协会为中国包装联合会，是经国务院批准依法登记成立的跨地区、跨部门、跨行业的国家级行业协会之一，其主要职能为：研究包装行业发展问题，向政府及有关部门提出制定包装法规 and 政策的建议；促进商品包装改进；进行包装行业统计调查，收集、发布行业信息；参与制订、修改行业的产品标准并向全行业进行宣传；协助国家有关部门开展发放包装产品生产许可证及资格认证工作，做好包装产品质量管理；维护会员合法权益，协调会员的关系等。目前，本公司为中国包装联合会纸制品包装委员会常务委员单位。

2、主要法律法规及政策

由于包装行业涵盖了包装产品的设计、生产、印刷、原辅材料供应、包装机械以及包装设备制造等多个生产领域，其产品参与到第一至第三产业和货物流通的各个环节。因此，包装产业的发展与经济全球化和社会可持续发展联系密切。

改革开放以来，中共中央、国务院有关部门多次出台鼓励发展和规范包装行业的相关政策，体现出我国政府对包装行业的高度重视。

包装和印刷行业的主要法律法规、政策及发展规划如下：

序号	文件名称	发布机构	发布时间	主要内容
1	《印刷业管理条例》	国务院	2011年	该条例是监管及管理出版物、包装装潢印刷品和其他印刷品的印刷经营活动。国家实行印刷经营许可证制度，未依照此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包装印刷经营活动。
2	《国民经济和社会发展规划第十二个五年规划纲要》	全国人大	2011年	提出包装行业要加快发展先进包装装备、包装新材料和高端包装制品。
3	《工业转型升级规划（2011~2015年）》	国务院	2011年	提出要组织开展机电产品包装节材代木试点，推动节材代木包装产品的研究开发和扩大应用，开展包装物周转使用示范。大力发展降解性好的包装新材料、新型绿色环保包装产品和先进包装装备。加强废旧包装、废纸、废塑料、废旧家电和电池等工业固体废弃物和废旧产品回收与综合利用。
4	《工业转型升级投资指南》	工业和信息化部	2011	提出要大力发展先进节材及材料替代等工艺技术，在重点行业推动托盘循环共用试点，实施机电产品包装节材代木。加大节约型、环保型包装材料的推广应用。支持工业企业与设计企业开展多种形式合作，提升以功能设计、结构设计、形态及包装设计为主要内容的工业设计服务能力。
5	《中华人民共和国循环经济促进法》	全国人大	2009年	2009年1月1日起正式施行的《循环经济法》，首次明确提出：“单位和个人在设计产品包装物时，必须执行产品包装标准，防止过度包装造成资源浪费和环境污染。产品包装标准由国务院标准化主管部门会同有关部门制定。”、“从事工艺、设备、产品及包装物设计的单位和个人，应当按照节能降耗和削减污染物的要求，优先选择易降解、易回收、易拆解、无毒、无害或者低毒、低害的材料和设计方案”。
6	《包装行业高新技术研发资金管理办法》 财企[2008]154号	财政部	2008年	文件明确指出“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。”

序号	文件名称	发布机构	发布时间	主要内容
7	《财政部关于包装行业高新技术研发资金有关问题的通知》财企〔2005〕107号	财政部	2005年	该文件明确提出：“为鼓励包装行业积极开发新产品和采用新技术，促进我国包装行业的发展，中央财政决定从2005年起，安排包装行业高新技术研发资金支持包装行业高新技术项目产品研发、技术创新、新技术推广等。”，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。
8	《清洁生产促进法》	全国人大	2002年	该法对商品包装有详尽的规定：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。
9	《中国包装印刷行业公约》	中国包协包印委	2002年	为推动中国包装印刷业的健康发展，规范中国包装印刷市场的经济秩序，努力创建有序竞争环境，保护行业的合法权益和社会公共利益，制定行业公约；对行业协会会员单位共同制定的自律性公约，对协会会员具有约束力。

此外，国家有关部委及中国包装联合会近年来陆续颁布了 220 多项包装行业国家标准，分为：包装标准化工作导则、包装术语、包装尺寸、包装标志、运输包装件基本试验、包装技术、包装管理、包装材料、包装材料试验方法、包装容器等十大类标准。其中与瓦楞纸箱（板）有关的国家标准如下：

《GB6543-1986》——瓦楞纸箱国家标准：主要测试项目包括纸箱抗压强度、耐冲击强度及抗转载强度；

《GB/T6544-1999》——瓦楞纸板国家标准：主要测试项目包括瓦楞纸板厚度、边压强度、粘合强度、耐破强度、戳穿强度以及水分等；

《GB/T13024-2003》——箱纸板包括普通箱纸板、牛皮挂面箱纸板及牛皮箱纸板国家标准：主要测试项目包括其定量、厚度、紧度、耐破指数、横向环压指数、横向耐折度、吸水性、水分等；

《GB/T5033-1985》——出口产品包装用瓦楞纸箱国家标准；

《GB/T16717-1996》——包装容器（重型瓦楞纸箱）国家标准。

经核查，主办券商、律师认为公司业务符合国家产业政策要求，且不属于国家产业政策限制发展的行业、业务；公司未来产业政策未来变化风险较小，且不会对鸿志兴持续经营能力产生重大影响。公司为非外商投资企业，不适用外商投

资企业产业目录或其它政策规范的要求。

3、公司生产线不属于《产业结构调整指导目录(2011 年本) (修正)》淘汰类范畴

公司现有两条生产线，分别是 5 层生产线和 7 层生产线。7 层生产线由 6 台设备构成，其中 3 台设备为真空外吸式单面瓦楞机，设备型号为 SF-120，一台糊机型号为 GM-5，一台分压机型号为 NSS-5，一台电脑横切刀型号为 HNS-22。该生产线幅宽为 1.8 米，设计车速为 200 米/分，经济运行车速为 150 米/分；另外 5 层生产线由 5 台设备构成，其中 2 台设备为真空外吸式单面瓦楞机，一台糊机，一台分压机，一台电脑横切刀。该生产线幅宽为 1.8 米，设计车速为 180 米/分，经济运行车速为 120 米/分。

公司现有生产线不属于《产业结构调整指导目录(2011 年本) (修正)》规定的“幅宽在 2 米及以下并且车速为 80 米/分以下”的淘汰类箱板纸及瓦楞纸生产线范畴。

(三) 行业基本情况

1、瓦楞纸箱的基本概念

瓦楞纸箱是指瓦楞纸板经过模切、压痕、接合等工序制成的包装容器，其中瓦楞纸板则是由若干层箱板纸和加工成瓦楞状的瓦楞芯纸通过粘合剂粘合而成，纸板中层呈空心结构，能够在减轻包装重量的同时获得较高的强度和缓冲性能。

瓦楞纸箱包装主要是一种运输包装，用于包装物在运输中的储存、保护。是一种应用最为广泛的包装形式，下游行业包括家电、电子产品、IT、食品饮料、图书、日化、纺织品等。

2、瓦楞包装行业概况

瓦楞包装行业被包装界誉为“绿色包装行业”。主要是因为瓦楞纸包装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。由于上述良好的特性，瓦楞纸包装的使用范围也越来越广，行业发展速度越来越快。瓦楞包装业已成为使用最广泛的包装形式之一。

任何一个制造业企业都是瓦楞纸包装业潜在的客户，所以瓦楞纸箱包装业对下游的渗透非常强大。由于瓦楞纸包装行业的下游客户是极其广泛的制造业，其客户特征决定了瓦楞纸包装行业的增长速度从中长期来看将趋近于国民经济的

增长速度。目前，我国的瓦楞纸包装行业的增长速度高于整个国民经济的增长速度。

3、行业发展情况

瓦楞纸箱包装业在整个产业链中处于中游的位置；它的上游是原纸生产企业；它的下游是非常广泛的制造行业。我国的瓦楞纸包装业正处于一个快速发展的时期，行业的发展呈现以下几个明显的特点：

(1) 起步较晚、发展迅速

我国瓦楞纸箱行业起步较晚，1954 年才开始推广使用瓦楞纸箱；技术起点低，基本依靠手工作业。近些年，我国瓦楞纸箱行业发展迅速，其所创造的产值已经占到中国纸包装行业整体产值的 85%左右，增速在各国中也是最高的。目前，我国已经成为全球最大的瓦楞纸箱市场。据派恩公司关于未来全球瓦楞纸盒包装市场研究报告显示，2013 年全球瓦楞市场值已经超过 1400 亿美元，未来五年内该市场将有望以年 4%的幅度持续增加，到 2019 年产值将会达 1760 亿美元。报告指出，中国将成为全球最大的瓦楞纸板生产国，2013 年其市场占全球总额已超 27%。，到 2019 年 30%的瓦楞产值来自食品生产包装领域，冷冻食品生产包装占比为 10%，电子产品包装有望成为增速最快的市场。

(2) 集中度低，优质企业大有扩张空间

相对于国外普遍超过 50%的行业集中度，我国的瓦楞纸包装行业集中度非常低。从目前的趋势来看，市场份额向规模居前、管理优秀和资金充足的行业领军企业集中是行业发展的必然趋势。我国的瓦楞纸包装行业的企业可以分为三类，分别是一级厂、二级厂和三级厂；公司属于二级厂，经营模式为外购原纸，自产纸板与纸箱。由于三级厂商投资小、门槛低，所以我国存在数量众多的三级厂商，从而导致我国瓦楞纸行业的集中度偏低。与美国前五大瓦楞纸箱企业市场总份额的 70%相比，我国瓦楞纸包装行业前十大企业的市场总份额也不超过 10%。然而，分散的市场孕育着优质企业增长的空间。

序号	分类	主要产品	代表企业
1	一级厂	既生产原纸也生产纸板和纸箱	永丰余与国际纸业
2	二级厂	外购原纸但自产纸板与纸箱	合兴包装、美盈森
3	三级厂	不生产原纸和纸板，依靠外购纸板进行加工	数量众多

一级厂属于重资产企业，拥有造纸生产线，由于其生产原纸，所以能够降低

自产瓦楞纸箱的成本。二级厂所需投资适中，成本适中；能够更加贴近客户为客户提供增值服务，其客户群体涉及消费生产制造的各个行业。三级厂属于轻资产企业，投资最少，数量众多；有竞争激烈、毛利率低的特点。分散的行业格局以及激烈竞争的市场环境导致行业产能过剩和毛利率偏低，尤其是海量的三级厂商的生存状况堪忧。同时，中小型的二级厂商承受着上游原材料强势控制和规模效应偏弱的双重压力，生存的状况欠佳。从客户的需求来看，能够及时供货、分布地域广阔、质量控制严格、产品物美价廉的中大型企业才是理想的选者。客户的壮大与成长提高了对瓦楞纸包装行业整体要求。综上所述，我国的瓦楞纸包装行业也必将按照国际经验走向兼并与整合，提高集中程度，从而提高行业整体竞争力。

（3）瓦楞纸箱行业对上游原料成本缺乏控制力

瓦楞纸箱/纸板行业上游是原纸生产企业，原纸生产的投入非常大，属于重资产企业。在国内，玖龙纸业和理文纸业两大巨头占全国市场份额的 50% 以上，是价格制定的指导者。当原纸生产企业提高价格转嫁生产经营成本压力的时候，下游企业只好接受涨价的现实。但是，由于下游企业集中度低，采购分散，溢价能力整体弱势，毛利率被压缩。激烈的竞争又导致瓦楞纸箱/纸板生产企业的成本转嫁能力不足。

（4）中高端产品需求旺盛

随着食品饮料、家电以及 IT 电子行业的快速发展，客户的需求持续的改变着行业的竞争状况。客户对高品质、高附加服务的瓦楞纸箱的需求不断增加，然而能够提供该项服务的企业十分有限。在另外一个方面，众多低端客户只需要“能装东西的容器”，对瓦楞纸箱的品质和附加服务没有任何要求，此类市场需求增量有限且门槛不高，供过于求。在我国互联网经济的兴起对瓦楞纸包装提出了更高的要求，这种要求主要体现在物流的及时性以及印刷的精美性。传统的家电、IT 等行业对瓦楞纸包装的行业也提出了更高的要求，这些厂商不仅要在产品质量上面与同行竞争，也需要在包装的精美程度、功能设计上、物流速度上面胜过对手。所以，现在的瓦楞纸包装行业不仅仅是产品质量的竞争，包括包装设计、物流速度、印刷精美程度等全方位的竞争。同时，由于瓦楞纸包装在下游产品如 IT、家电、食品、酿酒等行业的成本占比非常的小，所以下游客户对高质量的包

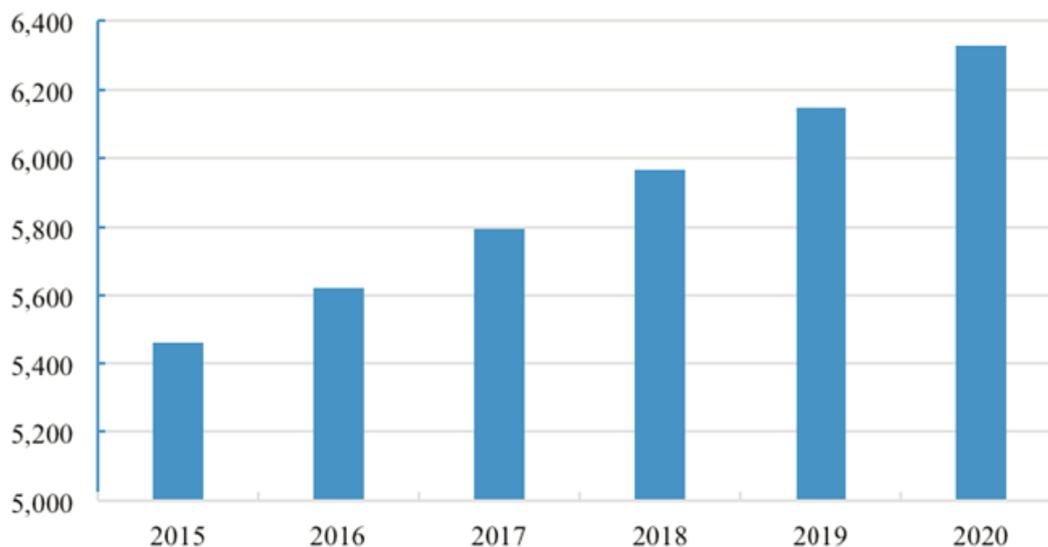
装接受程度非常高。对于瓦楞纸包装行业的下游客户来说，精美的印刷、新颖的设计意味着良好的品牌形象，无形中能够提高商品的价值。高端客户的需求催生了中高档瓦楞纸箱市场的蓬勃发展。这些高端客户主要分布在三大行业中：食品饮料、家电以及 IT 电子。

4、行业的市场规模

（1）全球市场规模情况

根据中国包装联合会数据分析，每年全球包装销售额约为 5,300 亿美元。预计到 2016 年，全球包装市场规模将达到 8,200 亿美元。其中，纸板包装的市场规模将达到 2,500 亿美元，年增长率为 3%。作为增长的驱动力，一方面是发展中国家和新兴工业国家基于富裕和人口的增加，对包装的需求量也随之增长。另一方面，西方工业国家的包装部门从品种多样化和销售点增多的竞争中获利。

2015-2020年全球包装市场规模（单位：亿美元）

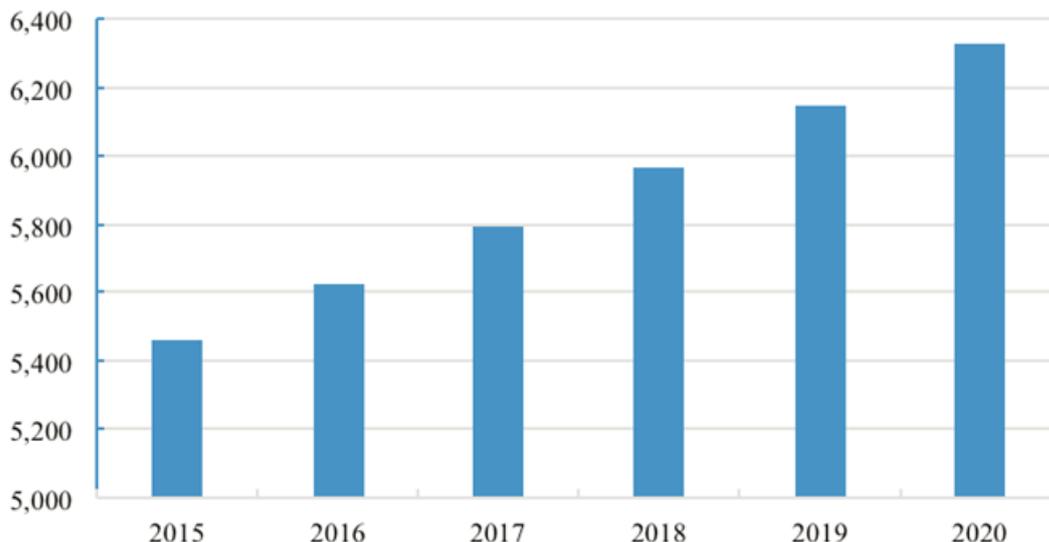


来源：中国包装联合会

（2）我国市场规模情况

目前，我国包装工业规模企业总产值超过 1.5 万亿元人民币，得益于我国经济的不断发展，消费品以及物流行业的不断壮大，预计未来 10 年，中国包装产业将继续保持快速增长的态势。

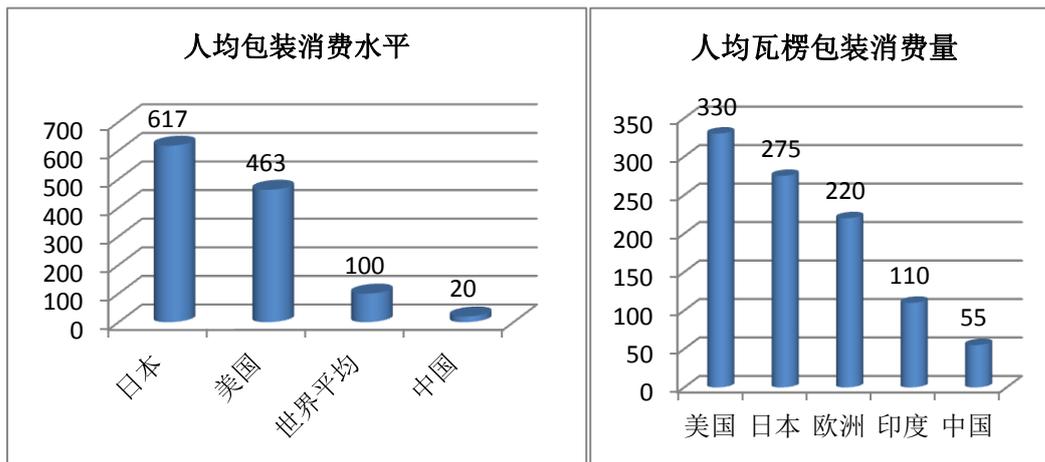
2015-2020年中国包装业规模企业总产值（单位：亿人民币）



来源：中国包装联合会

由于纸包装具有成本低、质量轻、易加工、可回收降解等特点，因此纸包装近年来在四种包装材质（纸包装、塑料包装、玻璃包装和金属包装）中占据主导地位。在纸包装版块中，瓦楞纸箱是不可或缺的。近年来，纸包装作为环保包装重要的一员已经获得了行业的青睐，纸包装行业未来发展前景巨大。

首先，由于我国的人口基数大，瓦楞纸包装行业从人均消费量来看，瓦楞纸包装行业还有非常大的提升空间。我国的瓦楞纸人均消费量仅相当于美国的 1/6，欧洲的 1/4。市场容量足以使瓦楞纸包装行业保持快速增长。在环保意识不断加强的影响下，纸包装行业不断发展。随着人们生活水平的不断提高，环保概念的日益完善，瓦楞包装因其绿色环保而越来越受到消费者的喜爱与推崇。瓦楞包装因为对生态环境和人体健康无害、能回收再生和循环使用、可降解，符合“绿色包装”的要求。



数据来源：《印刷技术》

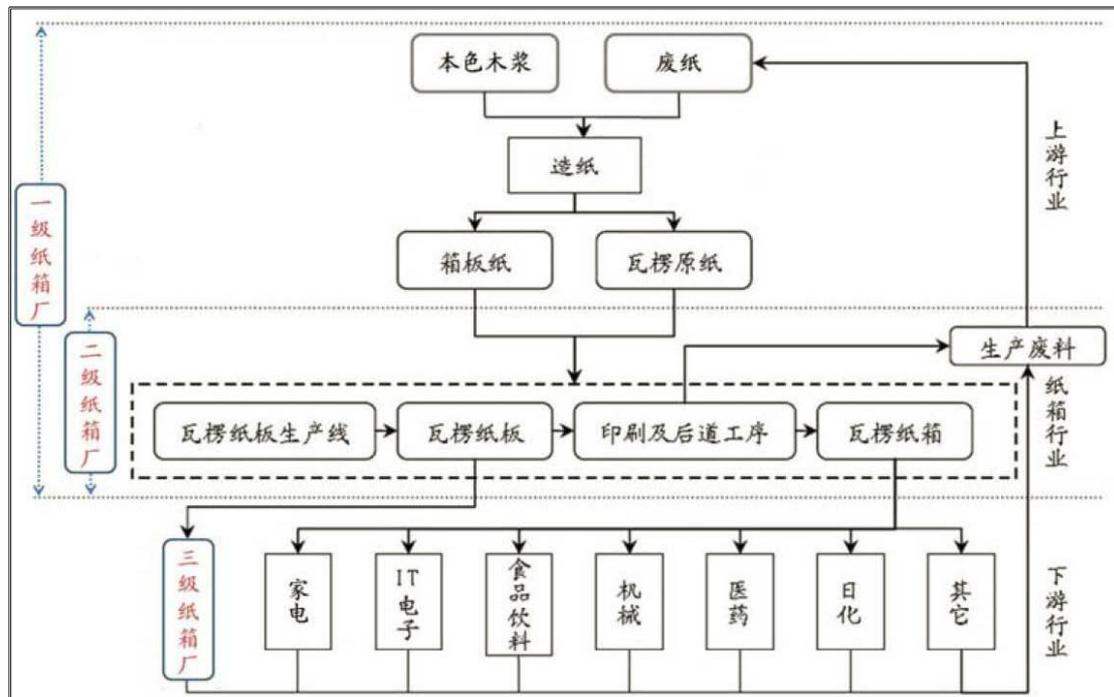
其次，瓦楞纸包装下游行业甚多,主要有通信 IT 及电子行业、家电、办公设备、日用化工、食品饮料、医药、轻工及机械产品等。上述行业符合我国现阶段提出的经济转型和消费升级的总体方针。在行业格局的推动、国家政策的大力扶持下，随着国民经济的转型和人们消费方向的变化，我们有理由相信瓦楞纸包装行业将继续快速发展。

根据派恩公司发布了《未来全球瓦楞纸盒包装市场研究报告》，2013 年全球瓦楞市场值已经超过 1400 亿美元,未来五年内该市场将有望以年 4% 的幅度持续增加,到 2019 年产值将会达 1760 亿美元。中国将成为全球最大的瓦楞纸板生产国,2013 年其市场占全球总额已超 27%。据悉,2019 年 30% 的瓦楞产值来自食品生产包装领域,电子产品包装有望成为增速最快的市场。

5、所处行业和上下游行业之间的关联性

本公司属于瓦楞纸箱包装行业，上游为瓦楞原纸和箱板纸制造行业，下游为需要用到瓦楞纸箱包装的各类食品、家电、通信、办公用品、日化、医药、轻工等产品生产制造行业。

本行业与上、下游行业的产业链关系具体如下图所示：



(1) 上游行业对本行业的影响

瓦楞纸板与瓦楞纸箱的生产原材料为瓦楞原纸。造纸行业是重要的基础原料工业，我国造纸行业目前已经进入成熟期，整体市场供给会逐步超过需求，并且可能维持较长时间。另一方面，由于经济增长和市场需求减缓，部分产品阶段性过剩，造成纸产品市场竞争加剧。因此，基础原材料市场供给充足，原材料短缺风险较小。

(2) 下游行业对本行业的影响

本行业的下游行业主要为食品、家电、通信、办公用品、日化、医药、轻工业等，最终消费者是瓦楞纸箱的使用者。在整个产业链中，决定产业繁荣程度的是处于下游的家电、食品、轻工等行业对于瓦楞纸箱的需求。

随着国内经济的增长，无论是国民收入水平、消费能力还是商品种类都有了较程度的提高。这为瓦楞纸包装的下游行业的发展带了强劲的驱动力。与此同时，瓦楞纸箱包装消费呈现出多层次、多样化的趋势，例如环保、无害的绿色包装产品的增长空间较为巨大。

6、行业竞争特点

目前我国包装企业总数达 30 万个，其中纸包装工厂 4 万余家，生产线 4 千余条。

由于纸包装行业门槛较低，因此目前行业以中小企业为主。为了生存，不少

企业盲目采取降价方式来赢取客户，加剧了行业的竞争。随着将来行业市场规模的扩大以及下游行业的发展，瓦楞纸包装行业的竞争将会更加激烈。

7、行业壁垒

（1）技术和工艺壁垒

生产技术和工艺是决定瓦楞纸箱产品质量优劣以及产品功能的重要因素。尤其是在当前我国纸包装行业整体面临研发能力偏弱、档次较低、转型较慢的背景下，企业只有通过不断加强技术创新与研发投入才能具备较高的技术水平和快速反应能力，从而突破当下的发展困境。然而，对于中小企业和新进入企业而言，主要面临的是生存问题，在技术创新和研发能力方面则相对较为薄弱。

随着用户对于瓦楞纸箱的功能、安全和便捷等要求的不断提高，同时，大部分新进入企业受生产技术和工艺水平的限制，较容易出现产品质量不稳定、生产效率低下等情况，最终导致难以进入主流市场、市场占有率下滑等结果。

（2）资金投入和生产规模壁垒

瓦楞纸箱包装行业企业的发展需要大量资金的投入才能形成一定的规模效应。特别是生产设备的购置与升级、技术创新、产品研发、日常运营和扩大生产规模等，对于资金较为不宽裕的新进入企业存在着资金投入和生产规模壁垒。

（3）渠道壁垒

新进入企业一般缺乏销售和经销渠道，开拓市场方面的能力较弱，需要经过较长的时间获得客户以及经销商的信任，在销售和经销渠道方面往往存在一定的劣势。

（4）人才供给壁垒

本行业从研发到生产都需要员工具有一定的专业技能和实际操作经验，然而新进入的小公司往往有人才短缺的情况，新加入的员工需要一定时间进行培训，因此形成一定的人才供给壁垒。

8、影响中国瓦楞纸箱包装行业发展的有利和不利因素

（1）有利因素

①国家产业政策支持

国家先后出台了一系列的政策促进和推动包装行业的发展。《中国包装工业“十二五”发展规划》明确指出包装工业发展的主要目标：一是继续保持平稳健

康发展；二是明显增强自主创新能力，加快提高技术进步对包装工业增长的贡献率和全面提高劳动生产率；三是进一步优化产业结构，健全现代产业体系，形成一批具有国际影响力的产业基地；四是持续提高可持续发展能力，形成绿色产业体系；五是不断提高产业的工业化和信息化。

“十二五”期间，包装工业将施行转型升级战略和包装工业科技创新战略，加快包装产业结构调整、着力构建现代包装产业体系。

②经济持续增长及消费品行业持续增长优势

随着国内经济的增长，国民收入水平和消费能力有了较大程度的提高，商品种类不断丰富。市场对瓦楞纸箱包装的需求也将不断攀升。

③符合绿色消费的趋势

瓦楞纸箱包装具有经济、易回收利用等特点，被认为是“绿色包装”。未来绿色包装从原料开始，到包装的设计、制造，再到产品的使用回收，每一个环节都将更加节能、高效、无害。随着现在我国逐渐迈向循环经济，“绿色包装”将会成为行业发展的主要方向，这将进一步刺激行业的发展。

(2) 不利因素

①规模化、自动化生产程度较低

由于我国瓦楞纸箱行业以中小企业为主，规模化程度较低。因此，分摊在单位瓦楞纸板上的生产成本大大增加，降低了市场竞争能力。另外，由于国内许多企业瓦楞纸板生产设备的自动化程度较低，不能完全实现瓦楞纸板生产自动化，这也直接影响瓦楞纸板的生产效率与成品率，制约我国瓦楞纸板行业的生产水平。

②产业自主创新能力偏弱

国内纸包装行业中规模以上企业有 2 万多家，其中 90%左右为中小企业，许多企业研发能力不强且转型速度缓慢。自主创新能力弱已经成为制约我国包装业发展的因素之一。

(四) 公司面临的行业基本风险特征

1、原材料价格波动的风险

在瓦楞纸包装行业的原材料成本中，瓦楞原纸所占据的比例非常大，行业平均水平接近 70%。同时，由于瓦楞原纸生产属于重资产投入行业，造成原纸生产企业非常少。上游原纸生产企业对原纸价格控制力非常强，一定程度上生产企业

的指导定价能够对市场价格走势起决定性作用。报告期内，公司一直在加大集中采购力度，对上游的原纸生产企业形成了一定的议价能力。目前，公司主要从福建联盛纸业有限公司和联盛纸业（龙海）有限公司进行原纸的采购。原纸价格的上涨将对瓦楞纸包装行业产生重要影响。

瓦楞原纸的原材料是废纸和木浆，二者之和占到生产成本 60-65%。由于废纸价格还不到纸浆的 1/3，为了大幅降低生产成本，废纸被作为主要原材料。以景兴纸业的生产成本构成为例，其中废纸和木浆分别占生产成本的 49%和 13%。我国的废纸进口依存度高达 40%以上。

目前国内大型造纸厂商仍在扩大产能，预计未来几年国内工业用纸的供应仍将保持充足，但随着木浆价格变动及废纸回收成本逐渐加大，工业用纸价格仍存在上涨可能。若未来原纸价格出现大幅波动，将对公司原纸成本的控制造成一定压力，进而可能对公司生产经营及现金流量造成负面影响。

2、销售市场集中度较高的风险

瓦楞纸箱厂家主要为消费品及轻工业产业服务，必须满足客户随时变化的市场需求。而由于瓦楞纸箱单价较低，造成运输成本对产品单价影响较大。因此大部分瓦楞纸箱企业将销售重心放在离厂区不超过 250 公里的范围内。公司一直致力于开发福建地区市场。近年来由于经济的发展，福建地区市场的纸箱需求保持快速增长。公司在福建地区积累了优质客户、赢得了良好的市场口碑。目前，公司为南平市区域内最大的纸箱生产企业之一。随着公司规模逐步扩大，公司在该区域的市场占有率将稳步上升，与包括福安市景兴商贸有限公司、浙江博源彩印包装有限公司和南平沙溪口包装装璜有限公司等一大批优质客户建立了长期稳固的合作关系。

3、市场风险竞争加剧风险

随着国内居民人均消费能力的快速提升和制造业的转型升级，国内消费品及轻工业行业对瓦楞纸箱的需求逐渐增大。与此同时，社会对环境保护意识的加强和消费者对于包装质量的要求也促使瓦楞纸箱包装行业升级换代。

在瓦楞纸箱行业需求增长和产品升级换代，大量国内大型瓦楞纸箱企业纷纷进入中国市场，并带来了先进的工艺技术、管理流程和营销思维。国内部分有前瞻性的瓦楞纸箱企业也开始积极提升在市场中的竞争地位。由于国外大型瓦楞纸

箱企业的进入和国内企业的自我提升，瓦楞行业将可能面临更加严峻的市场竞争。

4、政策风险

公司所处的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，不再以行政手段干预。政府主管部门是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。中国包装联合会和地方包装行业组织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。目前，政府部门和行业协会对行业的管理仅限于宏观层面，企业业务管理和生产经营完全基于市场化方式。不排除，国家或者地方为了规范行业进一步的发展，出台新的政策，要求更高的标准的行业规范，导致公司受到影响。

5、行业依赖风险

公司所属行业为包装业，细分行业为瓦楞纸箱行业，从整个行业产业链来看，处于中游位置，公司生产的瓦楞纸箱产品具有明显的中间产品属性。因此，与上游尤其是造纸行业和下游制造业具有极强的联动性。若上游行业不能够供给充足的原料或下游行业的不能持续快速的发展，公司的未来发展将受到相应的制约。

(五) 公司在行业中的竞争地位及竞争优势

1、公司的市场地位及市场占有率

公司是福建南平本地快速发展起来的民营包装企业，到 2014 年公司总体客户及销售规模已达到南平地区前列，其瓦楞纸箱产销量处于闽北领先地位，周边大多厂商基本采购公司的包装产品，由于公司的产品具有成本低、产品质量稳定及新产品开发周期短的特点，在行业中具有很强的竞争力，业务增长也十分迅速。公司使用处于行业领先地位的高网点柔印、全自动模切等关键工艺技术，在同行业中处于领先地位。

2、主要竞争对手情况

公司主要竞争对手具体情况如下：

序号	企业名称	基本情况
1	合兴包装	该公司成立于1993年，总部设在厦门市。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。合兴包装于2008年在深圳证券交易所上市。

序号	企业名称	基本情况
2	山鹰纸业	该公司成立于1994年，总部设在马鞍山市。山鹰纸业是安徽省内较大的包装纸板生产企业和造纸工业企业，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、胶印书刊纸等文化纸。该公司先后在马鞍山、苏州、扬州、杭州等地设立了多家子公司，大力发展瓦楞箱板纸箱业务。
3	兴港包装	该公司成立于1998年，注册地在无锡市，是江苏省内较大的包装纸板纸板生产企业。公司拥有进口高速全电脑控制瓦楞纸板线，台湾全电脑全程吸附式六色、三色多台水墨精印机，全自动平压平、圆压圆模切机、自动打钉、粘合机等系列纸板、纸箱制造设备。主要产品为中高档纸板、瓦楞纸箱。公司年生产能力纸板可达5000万平方米，纸箱可达2500万平方米。
4	华丽包装	该公司成立于1998年，注册地在河南南阳市，公司是集纸板、纸箱及彩印等包装制品设计、制造、服务为一体大型综合包装企业，主要产品为箱纸板、瓦楞箱板纸箱等，公司拥有国内一流的高速瓦楞纸板生产线、全电脑控制高速水性四色、五色印刷开槽模切机、胶印机及先进完整的成箱配套设备。
5	龙利得	该公司成立于2010年，总部设在安徽省光明市。公司拥有最高技术的国际尖端包装印刷设备、标准化设计研发、实验中心，超规模现代物流大平台，近百辆运输大集卡，专业技术等级的高资历员工队伍，单线年产2亿平方米的智能化生产作业流水线，主要产品为高级瓦楞纸板、纸箱、纸盒、纸制品、包装装潢印刷品其它印刷品。

来源：上市公司网站及年度报告

3、公司竞争优势

(1) 产品定位优势

公司设立以来，始终坚持差异化竞争策略，专注于瓦楞包装的发展，并希望通过瓦楞包装的研制、生产提高相关行业的生产效率，达到节能降耗的目的。报告期内，随着相关联行业对专用设备需求的快速增长，公司主业进入快速发展期。公司专注于为客户提供整套包装服务，从包装设计、生产、三方采购、物流配送、库存管理等一系列服务，相对于传统的包装配套来说，该经营模式兼具了传统的生产商、设计服务提供商、采购服务商与物流服务商的特点，为客户提供一整套全面优化的包装解决方案和增值服务，通过为客户提供个性化的产品包装服务，

公司避开了低技术含量、低附加值的激烈竞争，同时使得公司始终保持市场领先地位。上述产品定位策略是公司参与市场竞争、逐步壮大的重要基础，也是公司参与未来竞争、保持市场领先地位的重要保障。

(2) 技术优势

公司具备突出的包装设计能力、创新能力。公司不仅能设计制造通用瓦楞包装产品，更能针对市场需求，开发相关的彩色瓦楞纸箱、重型包装箱等。

(3) 互补的人才知识结构

公司处于先进瓦楞包装技术领域，技术及研发人员具有深厚的理论研究基础以及具有瓦楞包装行业丰富的生产、经营、管理经验。公司各类专业人才的有机结合，形成了企业发展所需的丰富的人才知识结构，这也是公司参与市场竞争的基本条件。

(4) 营销优势

公司产品、新产品存在一个被接受和认知的过程，因此，市场营销直接关系到公司的发展。为此公司建立了营销队伍，并将境内市场分为不同区域，由专人负责各地区的推广和销售。目前，公司已构建了一个较为完整的营销体系和营销模式，客户结构较为合理。公司所建立的营销体系和营销模式将进一步巩固公司的市场地位，不断提升公司的市场竞争力。

(5) 公司取得的主要荣誉和奖项

序号	名称	颁发单位	颁发时间
1	2014年度纳税突出工业企业	中共建瓯市委建瓯市人民政府	2015/03
2	2013年度纳税突出工业企业	中共建瓯市委建瓯市人民政府	2014/02

4、公司竞争劣势

(1) 生产技术和研发实力有待进一步提高

与国外知名的包装印刷企业相比，公司技术水平仍有一定的差距。公司将通过增加研发与设计投入、优化生产流程等方式，进一步提高公司的研发实力和生产技术。

(2) 产品销售和服务体系的辐射区域有待扩大

虽然公司在国内闽浙赣地域建立了较为完善的产品销售和服务体系，但相对于同行企业极力开发欧美等国外市场相比，公司的产品销售和服务体系地域范围

小而窄。公司计划逐步扩大产品销售和服务体系辐射的区域，建立覆盖全国甚至国外的营销服务体系。

5、公司采取的竞争策略和应对措施

针对公司的竞争优劣势、行业竞争地位以及行业未来的发展趋势，公司将采取以下竞争策略和措施：

（1）加大市场投入，打造整套更高效的包装解决方案

公司将继续加大在福建、浙江及江西区域市场的投入，重点挖掘合作潜力大的优质客户。在提升产品和服务品质的基础上，联合各客户及供应商，共同打造更加高效、完善的一整套瓦楞纸箱包装解决方案，以产品和服务夯实客户基础，从而进一步提升市场份额。

（2）加强企业产品开发及自主创新能力

公司将不断加强技术创新以及产品开发的能力，在中短期内基本形成与市场需求相适应的技术创新体系，构建技术管理组织网络。同时，公司还将继续加大新产品和技术的投资力度，尤其是新型包装结构设计、节能环保工艺等。

（3）壮大公司研发及管理团队

人才是公司的核心竞争力，公司将进一步培养和引进研发人才以壮大公司研发队伍。在此基础上，公司还将继续完善人才培养机制，合理安排公司人才进行对外业务交流，对于优秀的研发与管理人员，公司将有计划地进行重点培养。

第三节公司治理

一、公司治理机制的建立健全及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会的建立健全

在有限公司时期，公司股东会是公司的权力机构，行使最高决策权；公司不设立董事会，设执行董事一名；公司不设立监事会，设监事一名。公司重大经营管理决策通过股东会作出，执行董事、监事按照《公司章程》规定履行职责。

鸿志兴有限按照法律法规规定整体变更为股份公司后，依法建立股东大会、董事会和监事会等公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会的运行制度。公司第一届股东大会审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保制度》、《对外投资管理制度》、《防止大股东及关联方占用公司资金管理办法》等内部治理规定、制度，进一步规范、强化公司治理。

公司建立了与生产经营及规范相适应的组织机构，按照日常经营管理需要设置职能部门，建立健全了内部经营管理机构，比较科学地划分了每个部门的责任权限，能保障公司的高效、规范经营运作。

公司的董事会、监事会和高级管理人员符合法律法规的任职要求，能够依据法律法规和《公司章程》的规定召集、召开股东大会、董事会、监事会会议，“三会”会议材料规范，会议决议能够正常签署，会议决议能够得到有效执行。

（二）股东大会、董事会、监事会的运行

自 2015 年 9 月份股份公司成立以来，公司股东大会、董事会、监事会能够依照法律和《公司章程》的规定规范运作、履行职责，公司重大生产经营管理决策、投资决策和财务决策都能按照《公司章程》的规定履行决策程序。

1、公司股东大会建立健全及运作情况

2015 年 6 月 25 日，有限公司召开股东会，确认有限公司以经审计及评估的净资产折股，依法整体变更为股份有限公司。2015 年 09 月 14 日，鸿志兴有限的全体股东签署了关于共同发起设立股份公司的《发起人协议》。2015 年 09 月 15 日，公司召开创立大会暨 2015 年第一次股东大会。截至本说明书签署之日，共召

开股东大会两次。

2、公司董事会建立健全及运作情况

2015年9月15日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举产生了公司第一届董事会，由5名董事组成；同日，公司第一届董事会第一次会议选举曾传书为公司董事长，聘任了公司高级管理人员。截至本说明书签署之日，共召开董事会两次。

3、公司监事会建立健全及运作情况

2015年9月14日，公司职工代表大会选举卓斌和曾信金为公司第一届监事会职工代表监事；2015年9月15日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举郭丽鸿为公司第一届监事会股东代表监事；同日，公司第一届监事会第一次会议选举郭丽鸿为公司监事会主席。截至本说明书签署之日，公司监事会共召开了一次会议。

截至本公开转让说明书签署日，“三会”的召开程序严格遵守《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则的规定，不存在损害股东、债权人或第三人合法权益的情况。

（三）上述机构和相关人员履行职责的情况

公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定召开股东大会、董事会和监事会，对公司的重大事项作出决议。上述机构的相关人员均符合《公司法》和《公司章程》的任职要求，按照“三会”议事规则履行其义务。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性。依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。由于股份公司成立时间较短，各种制度执行的有效性还有待进一步检验。公司管理层将加强规范运作意识，勤勉尽责地履行责任。

二、董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果

（一）董事会对现有公司治理机制的讨论

公司依据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等法律法规、规章制定了《公司

章程》、三会议事规则等制度，确立了投资者关系管理制度、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度等制度，给所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

1、 股东权利

《公司章程》第二十九条规定，公司股东享有下列权利：

- (1) 依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- (2) 依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- (3) 对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；
- (4) 依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- (5) 查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；
- (6) 公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；
- (7) 对股东大会做出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；
- (8) 法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

2、 投资者关系管理

公司通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平，实现公司整体利益最大化和保护投资者合法权益。为此，《公司章程》专门对投资者关系管理作出了相关规定，包括了投资者关系管理的工作内容、沟通方式等。公司还审议通过了《投资者关系管理制度》和《信息披露管理制度》，对投资者关系管理的具体内容作出规定。

3、 纠纷解决机制

《公司章程》第九条规定：“本公司章程自生效之日起，即成为规范公司的组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有法律约束力的文件，对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有法律约束力。依据本章程，股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。”

4、 关联股东及董事回避制度

《公司章程》第七十六条规定：“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。

审议关联交易事项时，关联股东的回避和表决程序为：

(1) 公司应根据相关法律、法规和规章的规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易做出判断，在作此项判断时，股东的持股数额应以工商登记为准；如经董事会判断，拟提交股东大会审议的有关事项构成关联交易，则董事会应书面通知关联股东；

(2) 关联股东应当在股东大会召开五日前向董事会主动声明其与关联交易各方的关联关系；关联股东未主动声明并回避的，知悉情况的股东有权要求其予以回避；

(3) 股东大会在审议有关关联交易事项时，会议主持人宣布有关关联关系股东的名单，并对关联股东与关联交易各方的关联关系、关联股东的回避和表决程序进行解释和说明；

(4) 关联股东可以参加审议涉及自己的关联交易，并可就该关联交易是否公平、合法及产生的原因等向股东大会做出解释和说明，但该股东无权就该事项参与表决；公司董事会应在股东投票前，提醒关联股东须回避表决；

(5) 关联股东回避的提案，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同等的法律效力；

(6) 关联股东的回避和表决程序应载入会议记录。

股东大会结束后，其他股东发现有关联股东参与有关关联交易事项投票的，或者股东对是否应适用回避有异议的，有权就相关决议根据本章程规定请求人民法院认定无效。

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。”

《公司章程》第二十二条规定：“公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，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非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。”

《公司章程》第九十七条规定：“董事审议关联交易事项时，应当对关联交易的必要性、真实意图、对公司的影响做出明确判断，特别关注交易的定价政策及定价依据，包括评估值的公允性、交易标的的成交价格与账面值或评估值之间的关系等，严格遵守关联董事回避制度，防止利用关联交易向关联方输送利益以及损害公司和中小股东的合法权益。”

《公司章程》第一百一十九条规定：“董事会审议公司对外担保事项时，必须经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。”

董事会审议公司关联交易事项时，会议召集人应在会议表决前提醒关联董事须回避表决。关联董事未主动声明并回避的，知悉情况的董事应要求关联董事予以回避，关联董事应当回避表决，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非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。”

5、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

公司建立了《财务管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保制度》、《关联交易管理制度》、《防止大股东及关联方占用公司资金管理办法》等财务管理、风险控制相关制度，涵盖了公司财务管理及内部控制的各个重要环节，较好地控制了公司的财务、管理等相关风险。

（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

董事会认为，公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会和高级管理人员构成的法人治理结构，依法完善了《公司章程》、三会议事规则等公司治理规则，上述公司治理机构和治理规则合法、合规。公司结合自身的经营特点和风险因素，已建立较为完善的法人治理结构和健全的内部控制制度。相应公司制度能保证各股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，并能够在实践中逐步得到贯彻执行，符合国家有关法律、行政法规和部门规章的要求。

公司已在制度层面上规定了投资者关系管理制度、纠纷解决机制、关联股东回避制度以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度。为提高公司管理水平，建立了独立董事制度。独立董事制度有利于改进公司治理结构，加强公司的专业

化运作，提高董事会决策的科学性；有利于强化董事会的制衡机制，保护中小投资者的权益。公司董事会负责内部控制的建立健全和有效实施，监事会对董事会建立与实施内部控制进行监督。

公司内部控制的目的是合理保证公司经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息的真实完整，提高公司经营管理效率和效果，促进公司实现发展战略。公司内部控制制度自制定以来，各项制度得到了有效的实施和不断完善。今后公司还会不断强化内部控制制度的执行和监督检查，防范风险，促进公司稳定发展。

三、公司及其控股股东、实际控制人报告期内存在的违法违规及受处罚情况

公司遵守国家法律、行政法规、部门规章及《公司章程》等的规定，合法生产经营，报告期内不存在违法违规情况，不存在因违法违规受到工商、社保、税务、环保、质监、安监、国土、海关等主管部门处罚的情况。

公司控股股东、实际控制人曾传书声明最近两年一期不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

四、公司独立性

公司严格按照《公司法》和《公司章程》等法律法规和相关规章制度规范运作，建立了健全的法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

（一）业务独立情况

公司长期从事瓦楞纸箱、纸板的生产及销售，拥有独立完整的生产、供应、销售系统，在业务上独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行经营的情形；公司拥有独立的决策和执行机构，并拥有独立的业务系统，能够独立地对外签署合同，独立采购，生产并销售其生产的产品；公司具有面向市场的自主经营能力。公司采购、生产、销售独立于控股股东和其他关联方，与实际控制人及其他关联方不存在同业竞争关系或者显失公平的关联交易。

（二）资产独立情况

公司资产独立完整、权属清晰。公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，独立拥有与生产经营有关的土地、房屋、机器设备、注册商标、专利的所有权，具有独立的原料采购和产品销售系统。公司对所有资产拥有完全控制和支配权，不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情况，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规担保的情形。

（三）人员独立情况

公司建立了独立的劳动、人事体系，拥有独立运行的人力资源部门，对公司员工按照有关规定和制度实施管理。公司的总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均未在公司的控股股东、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，且均未在公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司的财务人员未在控股股东、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，且均未在公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。

（四）财务独立情况

公司已设立独立的财务部门，配备了专职的财务会计人员，并已建立了独立的财务核算体系，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；公司独立设立银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况；公司作为独立的纳税人，依法独立纳税。公司的财务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

（五）机构独立情况

为规范法人治理结构，公司已建立了股东大会、董事会、监事会，并制定了相关的议事规则，有效发挥职能。公司根据生产经营的需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业未有机构混同的情形。

五、同业竞争

（一）同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司的实际控制人曾传书及其亲属除持有公司的股份外，还持有南平鸿志兴包装装璜有限公司、深圳贝力得生物工程有限公司、鸿志兴工艺制品（深圳）有限公司股权，基本情况如下：

南平鸿志兴包装装璜有限公司成立于 2001 年 06 月 14 日，注册资本 1,000 万元（其中曾传书 60%，康健梅 32%，邱德星 8%）；经营范围为：装潢材料的销售，普通货运。（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）。

深圳市贝利得生物工程有限公司成立于 2006 年 03 月 23 日，500 万元人民币（其中曾传书 50%，曾美书 50%）；经营范围为：生物工程研究开发及相关信息咨询，食品添加剂新品种的研究开发（以上不含限制项目）；天门冬氨酸螯合钙的生产销售；电子商务；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）。

鸿志兴工艺制品（深圳）有限公司成立于 2001 年 4 月 10 日，注册资本港币 900 万元（其中飞天发展有限公司 88.89%，曾传书 11.11%）；经营范围为：生产经营五金工艺制品及生产经营塑胶电子玩具、刀叉及餐具。

上述企业的经营范围及实际开展业务与公司不存在竞争。截至本说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人及其直系亲属控制的企业，与公司不存在同业竞争的情况。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免未来发生同业竞争，给公司及其他股东造成损害，公司实际控制人曾传书、公司持股 5%以上的股东分别作出《关于避免与福建鸿志兴股份有限公司同业竞争及利益冲突的承诺函》。

（1）公司控股股东、实际控制人曾传书承诺如下：

“1、本人及本人拥有控制权的公司、企业现时与将来不直接或间接从事与鸿志兴相同或相类似的业务或活动，以避免与鸿志兴产生同业竞争。

2、在未来发展中，本人及本人拥有控制权的公司、企业有任何商业机会从事、参与任何可能与鸿志兴的生产经营构成竞争的业务或活动，则立即将上述商业机会通知鸿志兴，在通知中所指定的合理期限内，鸿志兴做出愿意利用该商业机会

的肯定答复的，本人及本人拥有控制权的公司、企业应将该商业机会无条件让予鸿志兴。

3、本人不会利用对鸿志兴的控股优势地位从事任何损害鸿志兴及其他股东，特别是中小股东利益的行为。

4、本人在作为鸿志兴控股股东、实际控制人期间，上述承诺对本人具有约束力。”

(2) 公司持股 5% 以上的股东避免同业竞争承诺情况如下：

“1、截至本承诺函出具之日，除鸿志兴外，本人未直接、间接投资与鸿志兴构成同业竞争的公司、企业，未以任何方式从事或参与与鸿志兴主营业务构成竞争的业务或活动。

2、本人未来将不会以任何方式直接或间接从事或参与任何与鸿志兴主营业务构成竞争的业务或活动，或拥有与鸿志兴存在竞争关系的任何经济实体的权益，或在该经济实体中担任董事、高级管理人员或核心技术人员。

3、本人将不会为自己或者他人谋取属于鸿志兴的商业机会，如从任何第三方获得的任何商业机会与鸿志兴经营的业务有竞争或可能有竞争，本人将立即通知鸿志兴，并将该商业机会无条件让予鸿志兴。

4、本人在作为鸿志兴持股 5% 以上的股东期间，上述承诺对本人具有约束力。”

六、公司报告期内资金占用和对外担保情况

(一) 资金占用情况

报告期内，公司存在资金占用的情况，具体如下所示：

关联方名称	项目名称	账面余额（元）		
		2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
曾传书	其他应收款	8,691,103.77	23,277,662.20	33,936,338.14
康健梅	其他应收款	440,441.60	19,850,040.02	28,152,649.57
南平鸿志兴包装装潢有限公司	其他应收款		2,715,980.04	

上述资金占用的具体情况如下：

南平鸿志兴包装装潢有限公司于 2014 年在其经营过程中因为流动资金周转的需要，向鸿志兴拆借流动资金 2,715,980.04 元，利率为零。截至 2015 年 6 月末，公司应收南平鸿志兴包装装潢有限公司的款项已全部结清，同时公司控股股

东曾传书先生已经出具关于实际控制人和控股股东不占用公司资金承诺及减少和规范关联交易的承诺。

公司拆出给股东曾传书 8,691,103.77 元的款项系公司经营过程中，股东占用公司资金形成。截至 2015 年 9 月 07 日，曾传书用现金偿还了上述款项。

公司拆出给股东康健梅 440,441.60 元的款项系公司经营过程中，股东占用公司资金形成。截至 2015 年 9 月 07 日，康健梅用现金偿还了上述款项。

报告期内，关联方占用公司资金，均未支付资金占用费。关联方对公司资金占用，不符合公司治理机制的要求，对公司利益有一定损害。但由于资金占用行为是在有限责任公司期间发生，股份公司成立后，公司已制定了有关关联交易的决策、管理制度、防范关联方资金占用的管理制度。因此，上述资金占用行为不会对公司造成持续损害，对本次挂牌不构成重大不利影响。

公司主要股东出具了《福建鸿志兴股份有限公司股东关于资金占用事项的承诺》，承诺将不再违规借用、占用公司资金、资产及其他利益；公司出具了《关于关联方资金往来与清理事项的说明与承诺》，并承诺将不再向关联企业或其他企业进行不规范的资金拆借，将不对股东、公司管理层或其他人员进行非正常经营性借款。

截至本公开转让说明书签署日，公司对关联方的其他应收款余额为 0 元，公司不存在资金被持股 5%以上股东及其控制的其他企业占用或者其他关联企业占用的情况。

（二）对外担保情况

报告期内，公司对外担保情形如下：

2015 年 2 月 27 日公司作为保证人对建瓯市意信竹木有限公司从建瓯市农村信用合作联社借款提供担保，担保金额为 250.00 万元，期限为自 2015 年 2 月 27 日至 2015 年 8 月 26 日，2015 年 9 月 28 日建瓯市意信竹木有限公司已经归还上述借款。

公司制定了严格的对外担保管理制度。除上述事项外，截至本说明书签署日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

（三）防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

1、《公司章程》的有关规定

第三十七条规定：“公司的控股股东、实际控制人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。

公司控股股东及实际控制人对公司及其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不得利用关联交易、利润分配、资产重组、垫付费用、对外投资、资金占用、借款担保等方式直接或者间接侵占公司资金、资产，损害公司及其他股东的利益。控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及章程规定，给公司及其他股东造成损失的，应承担赔偿责任。

控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不得利用其股东权利或者实际控制能力操纵、指使公司或者公司董事、监事、高级管理人员损害公司及其他股东的利益。”

第三十九条规定：“公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。

（一）单笔担保额超过最近一期经审计净资产百分之十的担保；

（二）公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的百分之五十以后提供的任何担保；

（三）公司连续十二个月内的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产百分之五十且绝对金额超过五百万元的任何担保；

（四）公司连续十二个月内的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的百分之三十以后提供的任何担保；

（五）为资产负债率超过百分之七十的担保对象提供的担保；

（六）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

除此之外的对外担保，股东大会授权董事会审议、批准。董事会审议担保事项时，必须经全体董事三分之二以上审议同意。股东大会审议前款第（四）项担保事项时，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者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。”

第七十六条规定：“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。审议关联交易事项时，关联股东的回避和表决程序为：……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。”

第一百一十二条规定：“董事会行使下列职权：……（十六）法律、行政法规、部门规章或本章程及股东大会授予的其他职权。

超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。”

第一百一十七条规定：“董事会应当确定对外投资、收购出售资产、对外担保、资产抵押、委托理财、关联交易的权限，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。”

2、《董事会议事规则》的有关规定

第二十六条规定：“审批权限的划分：……（三）涉及关联交易的议事和表决程序

董事会审议有关关联交易事项时，董事会及关联董事应遵守本公司《公司章程》及其他相关规定。”

3、《关联交易管理制度》的有关规定

第十四条规定：“公司与关联自然人拟发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易（公司提供担保除外），应当及时披露。”

第十五条规定：“公司与关联法人拟发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值百分之五以上的关联交易（公司提供担保除外），应当及时披露。”

第十六条规定：“公司与关联人拟发生的关联交易达到以下标准之一的，除应当及时披露外，还应当提交董事会和股东大会审议：

（一）交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值百分之五以上的重大关联交易。公司拟发生重大关联交易的，应当提供具有执行证券、期货相关业务资格的证券服务机构对交易标的出具的审计或者评估报告。对于第七章所述与

日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估；

（二）公司为关联人提供担保。”

第二十二规定：“公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，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非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。”

第四十九条规定：“公司与关联人进行下列交易，可以免于按照关联交易的方式进行审议和披露：

（一）一方以现金认购另一方公开发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；

（二）一方作为承销团成员承销另一方公开发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；

（三）一方依据另一方股东大会决议领取股息、红利或者报酬。”

第五十条规定：“公司与关联人进行下述交易，可以向全国中小企业股份转让系统有限责任公司申请豁免按照关联交易的方式进行审议和披露：

（一）因一方参与面向不特定对象进行的公开招标、公开拍卖等活动所导致的关联交易；

（二）一方与另一方之间发生的日常关联交易的定价为国家规定的。”

第五十一条规定：“公司与关联人共同出资设立公司达到重大关联交易的标准，所有出资方均以现金出资，并按照出资比例确定各方在所设立公司的股权比例的，公司可以向全国中小企业股份转让系统有限责任公司申请豁免提交股东大会审议。”

第五十二条规定：“关联人向公司提供财务资助，财务资助的利率水平不高于中国人民银行规定的同期贷款基准利率，且公司对该项财务资助无相应抵押或担保的，公司可以向全国中小企业股份转让系统有限责任公司申请豁免按照关联交易的方式进行审议和披露。

关联人向公司提供担保，且公司未提供反担保的，参照前款规定执行。”

4、《防止大股东及关联方占用公司资金管理办法》的有关规定

第十条规定：“公司设立防范大股东及关联方资金占用领导小组，为公司防止大股东及关联方占用公司资金行为的日常监督管理机构。领导小组由公司董事长任组长，成员由总经理、董事会秘书、财务总监、监事组成。”

第十二条规定：“公司董事会和防范大股东及关联方资金占用领导小组成员是公司防止大股东及关联方资金占用的责任人（以下统称“相关责任人”）。公司在与大股东及关联方发生业务和资金往来时，应严格监控资金流向，防止资金被占用。”

相关责任人应禁止大股东及关联方非经营性占用公司的资金。”

第十三条规定：“公司总经理负责公司日常资金管理工作，财务总监协助总经理加强对公司财务过程的控制，监控大股东及关联方与公司的资金、业务往来，财务总监应定期向防止大股东及关联方资金占用领导小组报告大股东及关联方非经营性资金占用的情况。”

七、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员直接或间接持股情况如下：

序号	姓名	任职情况	直接持股数量(万股)	直接持股比例(%)	间接持股数量(万股)	间接持股比例
1	曾传书	董事长	5,610.00	51.00	-	-
2	康健梅	董事/总经理	5,390.00	49.00	-	-
3	邱德星	董事/财务经理			-	-
4	邱敏	董事会秘书	-	-	-	-
5	曾勇明	董 事	-	-	-	-
6	郭丽鸿	监事会主席		-	-	-
7	卓斌	监事	-	-	-	-
8	曾信金	监事	-	-	-	-

序号	姓名	任职情况	直接持股数量(万股)	直接持股比例(%)	间接持股数量(万股)	间接持股比例
9	陈福金	董事/副总经理	-	-	-	-
合计	-	-	11,000.00	100.00		

除上述持股情况外，报告期内不存在公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

根据董监高人员调查表及公司的书面确认，公司董事、监事、高级管理人员之间存在如下关系：

- 1、董事康健梅与董事会秘书邱敏为母子关系；
- 2、董事会秘书邱敏与监事会主席郭丽鸿为夫妻关系；
- 3、董事康健梅与监事会主席郭丽鸿为婆媳关系；
- 4、董事长曾传书与董事曾勇明为父子关系。

根据公司现任董事、监事和高级管理人员的《承诺书》并经公司确认，公司董事、监事、高级管理人员不存在《公司法》第一百四十六条所列示的情形，也不存在董事、高级管理人员和财务负责人兼任监事的情形。公司董事、监事和高级管理人员的任职均符合法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定。

（三）公司与董事、监事、高级管理人员所签订的协议及重要承诺

1、签订的协议及其履行情况

在公司任职的公司高级管理人员均与公司签订了《劳动合同》，对双方的权利义务进行了约定。截至本说明书签署之日，上述有关合同履行正常。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订过其他重要协议。

2、重要承诺及其履行情况

董事、监事、高级管理人员与公司签署了避免同业竞争的承诺，具体内容参见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“五、同业竞争”部分介绍。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司董事、监事及高级管理人员在公司以外的单位兼职情况如下：

项目	姓名	公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系
董 事 会	曾传书	董事长	无	无	无
	康健梅	董事	无	无	无
	陈福金	董事	无	无	无
	邱德星	董事	无	无	无
	曾勇明	董事	深圳市建筑科学研究院股份有限公司	职员	无
监 事 会	郭丽鸿	监事会主席	中国移动通信集团福建有限公司南平分公司	经理	无
	卓斌	职工代表监事	无	无	无
	曾信金	职工代表监事	无	无	无
高 级 管 理 人 员	康健梅	总经理	无	无	无
	邱敏	董事会秘书	无	无	无
	邱德星	财务总监	无	无	无

除上述兼职情况外，公司董事、监事及高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。

(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

1、董事

截止至本公开转让说明书签署之日，公司董事对外投资情况如下：

姓名	公司任职	持股比例	本人对外投资公司名称	持股比例
曾传书	董事长	51.00%	南平鸿志兴包装装璜有限公司	60.00%
			深圳市贝利得生物工程有限公司	50.00%
			鸿志兴工艺制品（深圳）有限公司	11.11%
康健梅	总经理	49.00%	南平鸿志兴包装装璜有限公司	32.00%
邱德星	财务总监		南平鸿志兴包装装璜有限公司	8.00%
曾勇明	董事	-		
陈福金	董事、副总经理			

根据取得上述被投资公司营业执照以及进行工商信息查询，曾传书投资的公司情况详见本开转让说明书“第三节 公司治理”之“五 同业竞争（一）同业竞争情况”。

公司总经理康健梅投资南平鸿志兴包装装璜有限公司情况，详情请见本开转让说明书“第三节 公司治理”之“五 同业竞争（一）同业竞争情况”。

公司财务总监邱德星对外投情况，详情请见“第三节 公司治理”之“五 同业竞争（一）同业竞争情况”。

上述公司的主营业务，与公司在业务与产品上不存在业务相同、类似等构成利益冲突或竞争关系的情况。

2、监事

姓名	公司任职	持股比例	本人对外投资公司名称	对外投资持股比例
郭丽鸿	监事会主席	—	—	—
卓斌	监事	—	—	—
曾信金	监事、车间主任	—	—	—

3、高级管理人员

姓名	公司任职	持股比例	本人对外投资公司名称	持股比例
康健梅	董事、总经理	49.00%	详见董事对外投资	—
邱德星	董事、财务总监	—	详见董事对外投资	—
邱敏	董事会秘书	—	—	—

除已披露内容外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况。

（六）董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况

报告期内，公司不存在董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

公司董事、监事、高级管理人员承诺：

- 1、报告期内，本人没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；
- 2、本人并不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；
- 3、报告期内，本人没有对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规而被处罚负有责任的情形；
- 4、本人不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；
- 5、本人没有欺诈或其他不诚实行为等情况。

（七）董事、监事、高级管理人员的竞业禁止情况

公司现任董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形，不存在有关上述竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷，亦不存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷。

（八）其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形，公司董事、监事、高级管理人员已就此出具承诺。

八、报告期内公司董事、监事、高级管理人员变动情况

依据有限公司股东会决议以及股份公司历年股东大会、董事会、监事会和职工大会决议，公司近两年以来董事、监事及高级管理人员变化情况如下：

1、董事的变化情况

有限公司阶段，公司未设董事会，仅设执行董事一名，自鸿志兴有限设立之日起至2015年9月，一直由股东曾传书担任公司执行董事。2015年9月15日，股份公司召开创立大会暨2015年第一届股东大会审议并通过决议，股份公司设立董事会，选举曾传书、康健梅、邱德星、陈福金、曾勇明为公司董事。2015年9月15日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举曾传书为第一届董事会董事长。

2、监事的变化情况

有限公司阶段，公司未设监事会，仅设监事一名，鸿志兴有限设立之日起至2010年11月，由曾应书担任监事，2011年11月23日至2015年9月，由邱敏担任监事。2015年9月14日，鸿志兴有限召开职工代表大会，选举卓斌和曾信金为职工代表监事。2015年9月15日，公司召开创立大会暨第一次股东大会审议并通过决议，选举郭丽鸿为公司股东代表监事，与职工代表监事卓斌和曾信金共同组成股份公司第一届监事会。2015年9月15日，公司召开股份公司第一届监事会第一次会议，选举郭丽鸿为第一届监事会主席。

3、高级管理人员的变化

有限公司阶段，自鸿志兴有限设立之日起至2010年11月，由股东曾传书担任有限公司总经理，2011年11月23日至2015年9月，由股东康健梅担任有限公司总经理。2015年9月15日，公司召开第一届董事会第一次会议，同意聘任康

健梅任股份公司总经理，邱德星任股份公司财务总监，邱敏任董事会秘书。截至本公开转让说明书出具之日，除以上变化外，公司董事、监事和高级管理人员最近两年一期未发生其他变化。

九、公司管理层的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员报告期内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分，也不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论情形。报告期内不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形。个人不存在到期未清偿的数额较大债务、欺诈或其他不诚实行为。公司董事、监事、高级管理人员已对此作了书面声明并签字承诺。

第四节公司财务

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的大信会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 6 月 30 日的资产负债表，2013 年度、2014 年度、2015 年 1 至 6 月份的利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并由其出具了“(2015)京会兴审字第 10010217 号”标准无保留意见审计报告。

一、最近两年一期经审计的财务报表

(一) 资产负债表

单位：元

项 目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	9,170,421.99	13,970,761.29	7,226,510.02
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			500,000.00
应收账款	23,140,244.72	27,217,479.53	10,587,620.09
预付款项	21,177,114.38	6,798,356.06	16,989,302.97
应收利息			
应收股利			
其他应收款	10,703,470.43	49,408,464.26	72,930,229.71
存货	7,161,061.29	4,462,193.94	11,316,891.92
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	71,352,312.81	101,857,255.08	119,550,554.71
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			

项 目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	89,058,001.54	87,322,379.44	34,902,815.30
在建工程			18,861,134.01
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	18,305,183.32	18,504,513.82	18,903,174.80
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	61,282.96	114,167.71	24,713.82
其他非流动资产	622,800.00		
非流动资产合计	108,047,267.82	105,941,060.97	72,691,837.93
资产总计	179,399,580.63	207,798,316.05	192,242,392.64

(续)

项 目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	30,000,000.00	27,000,000.00	27,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	14,800,000.00	22,300,000.00	13,450,000.00
应付账款	5,321,935.32	16,383,439.62	19,319,090.10
预收款项	501,811.79	2,498,397.01	1,531,065.60
应付职工薪酬	384,555.80	371,323.00	233,798.49
应交税费	2,531,197.29	2,684,889.93	956,255.51
应付利息	240,000.00		
应付股利			
其他应付款	10,289,382.50	19,703,990.51	17,626,649.94
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债	1,511,506.16	3,483,477.06	1,458,059.36
其他流动负债			

项 目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债合计	65,580,388.86	94,425,517.13	81,574,919.00
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款	1,168,074.12	2,679,580.29	1,002,625.79
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	1,168,074.12	2,679,580.29	1,002,625.79
负债合计	66,748,462.98	97,105,097.42	82,577,544.79
所有者权益：			
实收资本	110,000,000.00	110,000,000.00	110,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积			
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	69,321.86	69,321.86	
未分配利润	2,581,795.79	623,896.77	-335,152.15
所有者权益合计	112,651,117.65	110,693,218.63	109,664,847.85
负债和所有者权益总计	179,399,580.63	207,798,316.05	192,242,392.64

(二) 利润表

单位：元

项 目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、营业收入	30,925,946.18	59,067,113.16	32,405,859.13
减：营业成本	23,220,430.02	49,672,012.74	26,917,635.67
营业税金及附加	8,798.40	323,065.75	137,158.02
销售费用	450,486.49	851,330.00	299,211.94
管理费用	2,281,470.54	3,038,436.12	2,590,008.08
财务费用	2,229,007.86	3,132,424.43	2,251,568.31
资产减值损失	-157,362.89	357,815.54	83,082.27
加：公允价值变动收益			

项 目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	2,893,115.76	1,692,028.58	127,194.84
加：营业外收入		10,000.00	0.03
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	3,285.97	75,408.24	18,548.23
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额	2,889,829.79	1,626,620.34	108,646.64
减：所得税费用	931,930.77	598,249.56	216,718.38
四、净利润	1,957,899.02	1,028,370.78	-108,071.74
五、其他综合收益的税后净额			
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法核算的在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额			
2.可供出售金融资产公允价值变动损益			
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4.现金流量套期损益的有效部分			
5.外币财务报表折算差额			
6.其他			
六、综合收益总额	1,957,899.02	1,028,370.78	-108,071.74
七、每股收益			
(一) 基本每股收益			
(二) 稀释每股收益			

(三) 现金流量表

单位：元

项 目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	38,263,932.00	53,945,994.43	30,987,355.74

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	36,410,311.36	90,441,030.50	70,069,969.13
经营活动现金流入小计	74,674,243.36	144,387,024.93	101,057,324.87
购买商品、接受劳务支付的现金	60,707,324.76	44,362,605.68	35,738,980.65
支付给职工以及为职工支付的现金	2,416,255.25	3,880,857.89	2,516,947.47
支付的各项税费	1,713,753.17	2,344,570.15	1,158,591.87
支付其他与经营活动有关的现金	5,398,492.66	71,025,851.71	147,270,092.74
经营活动现金流出小计	70,235,825.84	121,613,885.43	186,684,612.73
经营活动产生的现金流量净额	4,438,417.52	22,773,139.50	-85,627,287.86
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,378,767.00	32,380,387.52	33,382,373.06
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	4,378,767.00	32,380,387.52	33,382,373.06
投资活动产生的现金流量净额	-4,378,767.00	-32,380,387.52	-33,382,373.06
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			100,000,000.00
取得借款收到的现金	9,500,000.00	37,000,000.00	27,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		3,450,000.00	
筹资活动现金流入小计	9,500,000.00	40,450,000.00	127,000,000.00
偿还债务支付的现金	6,500,000.00	27,000,000.00	22,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	982,629.33	2,299,033.40	1,935,936.90
支付其他与筹资活动有关的现金	2,377,360.49	1,454,467.31	1,793,514.78
筹资活动现金流出小计	9,859,989.82	30,753,500.71	25,729,451.68
筹资活动产生的现金流量净额	-359,989.82	9,696,499.29	101,270,548.32
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
五、现金及现金等价物净增加额	-300,339.30	89,251.27	-17,739,112.60
加：期初现金及现金等价物余额	590,761.29	501,510.02	18,240,622.62
六、期末现金及现金等价物余额	290,421.99	590,761.29	501,510.02

(四) 所有者权益变动表

单位：元

项 目	2015年1-6月										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	110,000,000.00							69,321.86	623,896.77	110,693,218.63	
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	110,000,000.00							69,321.86	623,896.77	110,693,218.63	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）									1,957,899.02	1,957,899.02	
（一）综合收益总额									1,957,899.02	1,957,899.02	
（二）所有者投入和减少资本											
1.所有者投入的资本											
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他											
（三）利润分配											

1.提取盈余公积											
2.对股东的分配											
3.其他											
(四) 股东权益内部结转											
1.资本公积转增资本											
2.盈余公积转增资本											
3.盈余公积弥补亏损											
4.其他											
(五) 专项储备											
1.本期提取											
2.本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	110,000,000.00								69,321.86	2,581,795.79	112,651,117.65

项 目	2014 年度										
	实收资本	其他权益工 具			资本 公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优 先 股	永 续 债	其 他							
一、上年年末余额	110,000,000.00									-335,152.15	109,664,847.85

加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	110,000,000.00								-335,152.15	109,664,847.85	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）								69,321.86	959,048.92	1,028,370.78	
（一）综合收益总额									1,028,370.78	1,028,370.78	
（二）所有者投入和减少资本											
1.所有者投入的资本											
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他											
（三）利润分配								69,321.86	-69,321.86		
1.提取盈余公积								69,321.86	-69,321.86		
2.对股东的分配											
3.其他											
（四）股东权益内部结转											
1.资本公积转增资本											
2.盈余公积转增资本											
3.盈余公积弥补亏损											
4.其他											
（五）专项储备											
1.本期提取											

2.本期使用											
(六)其他											
四、本期期末余额	110,000,000.00								69,321.86	623,896.77	110,693,218.63

项 目	2013 年度										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	10,000,000.00									-227,080.41	9,772,919.59
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	10,000,000.00									-227,080.41	9,772,919.59
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	100,000,000.00									-108,071.74	99,891,928.26
（一）综合收益总额										-108,071.74	-108,071.74
（二）所有者投入和减少资本	100,000,000.00										100,000,000.00
1.所有者投入的资本	100,000,000.00										100,000,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他											

(三) 利润分配											
1.提取盈余公积											
2.对股东的分配											
3.其他											
(四) 股东权益内部结转											
1.资本公积转增资本											
2.盈余公积转增资本											
3.盈余公积弥补亏损											
4.其他											
(五) 专项储备											
1.本期提取											
2.本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	110,000,000.00									-335,152.15	109,664,847.85

二、财务报表的编制基础

1、编制基础：本公司财务报表以持续经营为基础，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》和具体会计准则等规定（以下合称“企业会计准则”），并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

2、持续经营：自 2013 年 1 月 1 日至本报告签署日，不存在影响公司持续经营能力的重大事项。本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2015 年 6 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的财务状况以及 2015 年 1-6 月份、2014 年度、2013 年度的经营成果和现金流量等有关信息。

三、公司主要会计政策和会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了本公司 2015 年 6 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的财务状况以及 2015 年 1-6 月、2014 年度、2013 年度的经营成果和现金流量等相关信息。

（二）会计期间

本公司会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（三）营业周期

本公司以一年 12 个月作为正常营业周期，并以营业周期作为资产和负债的流动性划分标准。

（四）记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

（五）企业合并

1、同一控制下的企业合并

同一控制下企业合并形成的长期股权投资合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，本公司在合并日按照所取得的被合并方在最终控制方合并财务报表中的净资产的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。合并方以发行权益性工具作为合并对价的，按发行股份的面值总额作为股本。长期股权投资的初始投资成本与合并对价账面价值（或发行股份面值总

额)的差额,应当调整资本公积;资本公积不足冲减的,调整留存收益。

2、非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并,合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值之和。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债,在购买日以公允价值计量。购买方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,体现为商誉价值。购买方对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,经复核后合并成本仍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,计入当期营业外收入。

(六) 合并财务报表的编制方法

1、合并财务报表范围

本公司将全部子公司(包括本公司所控制的单独主体)纳入合并财务报表范围,包括被本公司控制的企业、被投资单位中可分割的部分以及结构化主体。

2、统一母子公司的会计政策、统一母子公司的资产负债表日及会计期间

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的,在编制合并财务报表时,按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

3、合并财务报表抵销事项

合并财务报表以母公司和子公司的资产负债表为基础,已抵销了母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。子公司所有者权益中不属于母公司的份额,作为少数股东权益,在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司持有母公司的长期股权投资,视为企业集团的库存股,作为所有者权益的减项,在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减:库存股”项目列示。

4、合并取得子公司会计处理

对于同一控制下企业合并取得的子公司,视同该企业合并于自最终控制方开始实时控制时已经发生,从合并当期的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表;对于非同一控制下企业合并取得的子公司,在编制合并财务报表时,以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整。

（七）现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（八）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

（1）坏账准备的确认标准

公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

（2）坏账准备的计提方法

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法公司将金额为人民币 100.00 万元以上的非关联应收帐款和 100.00 万元以上的非关联其他应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

② 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

A. 信用风险特征组合的确定依据

公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项 目	确定组合的依据
账龄组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
特殊风险组合	应收关联方、本公司职工个人备用金、质保金等

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项 目	计提方法
账龄组合	账龄分析法
无风险组合	不计提坏账准备

a. 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	0.00	0.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	20.00	20.00
3-4 年	50.00	50.00
4-5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

b. 本公司对于关联方的应收款项、公司职工个人备用金、应收质保金等单独进行减值测试，单独测试未发现减值的，不再计提坏账准备。

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，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：

导致单独进行减值测试的非重大应收款项的特征：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

（3）坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生

的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

（九）存货

1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、周转材料、委托加工材料、包装物、低值易耗品、在产品、自制半成品、产成品（库存商品）等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

3、存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按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。

4、存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销。

（十）长期股权投资

1、初始投资成本确定

对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 12 号—债务重组》的有关规定确定；非货币性资产交换取得的长期股权投资，初始投资成本根据准则相关规定确定。

2、后续计量及损益确认方法

投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算，对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。投资方对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，投资方都应当按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

对被投资单位具有共同控制，是指对某项安排的回报产生重大影响的活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等；对被投资单位具有重大影响，是指当持有被投资单位 20% 以上至 50% 的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；参与被投资单位的政策制定过程；向被投资单位派出管理人员；被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；与被投资单位之间发生重要交易。

（十一）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的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	30.00	3.00	3.23
机器设备	10.00	3.00	9.70
电子设备	3.00	3.00	32.33
运输设备	4.00	3.00	24.25

3、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

（十二）在建工程

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

（十三）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

本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。

2、资本化金额计算方法

资本化期间，是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。在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，应当暂停借款费用的资本化。

借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将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确定；占用一般借款按照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，资本化率为一般借款的加权平均利率；借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

（十四）无形资产

1、无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量方法分别为：使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整；使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

2、使用寿命不确定的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的判断依据为：来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

3、内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出

符合资本化条件的具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，满足确认为无形资产条件的转入无形资产核算。

（十五）资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、油气资产、无形资产、商誉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。

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（十六）长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十七）职工薪酬

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

1、短期薪酬

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，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。企业为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等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，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

2、离职后福利

本公司在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

3、辞退福利

企业向职工提供辞退福利时，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：企业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；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

4、其他长期职工福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，应当有关设定提存计划的规定进行处理；除此外，根据设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

（十八）预计负债

当与或有事项相关的义务是公司承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，同时其金额能够可靠地计量时确认该义务为预计负债。本公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；如涉及多个项目，按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

资产负债表日应当对预计负债账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价

值不能真实反映当前最佳估计数，应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

（十九）收入

（1）销售商品收入确认和计量原则

a.销售商品收入确认和计量的总体原则

企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；企业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。

b.企业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后，此时确认销售收入的实现。

c.关于企业销售商品收入相应的业务特点分析和介绍：

公司销售产品主要包括纸板、纸箱。公司纸箱的销售一般采取直销方式，即公司直接销售给自用纸箱的客户。公司纸板的内销一般销售给其他纸包装厂商，由其继续加工成纸箱进行销售。

销售收入确认原则是，按照客户订单要求进行原纸采购或纸板、纸箱后销售，公司销售收入的实现是以客户收到货物，并按订单要求验收后，财务部门根据收货单、验收单开具发票，确认产品所有权发生转移，即确认销售收入的实现。

d.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查别

（2）确认让渡资产使用权收入的依据

a.让渡资产使用权收入确认和计量的总体原则

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

①利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

②使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

b.企业确认让渡资产使用权收入的依据：

利息收入确认依据为，按照公司同借款人签订的融资协议金额、利率和融资

期限计算确认利息收入金额，相关利息收入实际收到后，确认利息收入的实现。

(3) 按完工百分比法确认提供劳务的收入和建造合同收入的确认和计量原则

a.按完工百分比法确认提供劳务的收入和建造合同收入确认和计量的总体原则

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

(二十) 政府补助

1、与资产相关的政府补助会计处理

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，确认为与资产相关的政府补助，与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产可供使用时起，按照相关资产的预计使用期限，将递延收益平均分摊转入当期损益。

2、与收益相关的政府补助会计处理

除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。分别下列情况处理：用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

(二十一) 递延所得税资产和递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负

债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的，则减记递延所得税资产的账面价值。

3、对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

（二十二）租赁

1、经营租赁的会计处理方法：经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

2、融资租赁的会计处理方法：以租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期内按实际利率法摊销。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额作为长期应付款列示。

（二十三）其他重要的会计政策和会计估计

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与公司管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估

计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

(1) 坏账准备计提本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

(2) 存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

(3) 折旧和摊销

本公司对固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

(4) 所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

(5) 预计负债

本公司根据合约条款、现有知识及历史经验，对产品质量保证、预计合同亏损、延迟交货违约金等估计并计提相应准备。在该等或有事项已经形成一项现时

义务，且履行该等现时义务很可能导致经济利益流出公司的情况下，公司对或有事项按履行相关现时义务所需支出的最佳估计数确认为预计负债。预计负债的确认和计量在很大程度上依赖于管理层的判断。在进行判断过程中公司需评估该等或有事项相关的风险、不确定性及货币时间价值等因素。

其中，本公司会就出售、维修及改造所售商品向客户提供的售后质量维修承诺预计负债。预计负债时已考虑本公司近期的维修经验数据，但近期的维修经验可能无法反映将来的维修情况。这项准备的任何增加或减少，均可能影响未来年度的损益。

（二十四）主要会计政策变更、会计估计变更的说明

（1）会计政策变更的说明

本公司于 2014 年 7 月 1 日起开始执行财政部 2014 年新颁布及修订的《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等具体准则，因新准则的实施而进行的会计政策变更对本公司财务报表未产生影响。

（2）会计估计变更

本公司无应披露的会计估计变更。

四、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

项目	2015年06月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	17,939.96	20,779.83	19,224.24
股东权益合计（万元）	11,265.11	11,069.32	10,966.48
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	11,265.11	11,069.32	10,966.48
每股净资产（元）	1.02	1.01	1.00
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.02	1.01	1.00
资产负债率	37.21%	46.73%	42.95%
流动比率（倍）	1.09	1.08	1.47
速动比率（倍）	0.66	0.96	1.12
项目	2015年1-6月份	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	3,092.59	5,906.71	3,240.59
净利润（万元）	195.79	102.84	-10.81
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	195.79	102.84	-10.81
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	196.04	107.74	-9.42

归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	196.04	107.74	-9.42
毛利率	24.92%	15.91%	16.94%
加权平均净资产收益率	1.75%	0.93%	-1.12%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	1.76%	0.98%	-0.98%
基本每股收益（元/股）	0.02	0.01	-0.01
稀释每股收益（元/股）	0.02	0.01	-0.01
应收账款周转率（次）	1.23	3.12	4.90
存货周转率（次）	4.00	6.30	2.72
经营活动产生的现金流量净额（万元）	443.84	2,277.31	-8,562.73
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.04	0.21	-0.78

注：以上主要财务指标计算公式如下：

1、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=归属于公司普通股股东期末净资产÷期末股份总数或实收资本

2、资产负债率=总负债÷总资产

3、流动比率=流动资产÷流动负债

4、速动比率=(流动资产-存货-预付款项)÷流动负债

5、毛利率=(营业收入-营业成本)÷营业收入

6、应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额

7、存货周转率=营业成本÷存货平均余额

8、每股经营活动的现金流量净额=当期经营活动产生的现金净流量÷期末实收资本

9、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、扣除非经常性损益后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。

10、基本每股收益= $P_0 \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中:P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润;S 为发行在外的普通股加权平均数;S0 为期初股份总数;S1 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;Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数;Sj 为报告期因回购等减少股份数;Sk 为报告期缩股数;M0 为报告期月份数;Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数;Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

11、稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中,P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。S0 为期初股份总数;S1 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;Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数;Sj 为报告期因回购等减少股份数;Sk 为报告期缩股数;M0 为报告期月份数;Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数;Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(一) 盈利能力分析

财务指标	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
毛利率 (%)	24.92	15.91	16.94
加权平均净资产收益率 (%)	1.75	0.93	-1.12
基本每股收益 (元)	0.02	0.01	-0.01
稀释每股收益 (元)	0.02	0.01	-0.01
每股净资产 (元)	1.02	1.01	1.00
扣除非经常性损益后的净利润 (万元)	196.04	107.74	-9.42

公司 2015 年 1-6 月、2014 年度、2013 年度毛利率分别为 24.92%、15.91%、16.94%; 加权平均净资产收益率分别为 1.75%、0.93%、-1.12%; 基本每股收益分别为 0.02 元、0.01 元、-0.01 元; 扣除非经常性损益后的净利润分别为 196.04 万元、107.74 万元、-9.42 万元, 每股净资产分别为 1.02 元、1.01 元、1.00 元。2013 年净资产收益率为负系公司处于初期经营阶段, 市场未全面打开, 当期销售收入不足以弥补发生的成本费用, 销售利润率为负所致。从公司 2015 年 1-6 月、2014 年、2013 年总的毛利率来看, 公司毛利率处于增长趋势, 主要是由于随着公司业务的增长和市场的开拓, 销售收入不断增加, 规模效应逐渐显现, 边际成本下降所致。从净利润指标分析, 公司扣除非经常性损益后的净利润 2014 年比 2013 年增加 117.16 万元, 2015 年 1-6 月净利润上升至 196.04 万元, 主要原因

是公司自 2014 年开始，公司处销售规模增长、总毛利额随之增加、而期间费用相对变动较小所致。

综上，报告期内公司处于业务上升期，公司收入规模、产品毛利率都有明显提高，未来公司将进一步开拓市场，加强对成本、费用的控制，增强主营业务盈利水平，公司的盈利能力具有可持续性

（二）偿债能力分析

财务指标	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	37.21	46.73	42.95
流动比率（倍）	1.09	1.08	1.47
速动比率（倍）	0.66	0.96	1.12

1、长期偿债能力

公司 2015 年 6 月末、2014 年、2013 年底资产负债率分别为 37.21%、46.73%、42.95%，2015 年公司的资产负债率较低主要是因为当年公司偿还了前期购入生产设备的欠款，导致总负债降低；整体上看公司资产负债率基本稳定，体现出公司财务政策相对稳健。从长期偿债能力来看，公司资产负债结构合理，符合包装制造行业实际情况。

2、短期偿债能力

报告期内，公司流动资产规模一直随业务规模增长而增长。公司流动资产主要由存货、经营性应收项目（应收账款、应收票据）、预付账款三项构成。2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 6 月 30 日，三项合计占流动资产比重分别为 72.15%、37.78%和 32.95%。其中，2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 06 月 30 日预付账款占流动资产比重分别为 29.68%、6.67%和 14.21%。2015 年预付账款规模较大的原因是公司为满足生产和市场拓展的需要，需准备较大规模的原材料，公司与南平智达商贸有限公司于 2015 年 5 月份签订了一笔 11,380,000.00 元的原材料采购合同；报告期内，预付账款余额占流动资产比重的上升，导致速动比率从 2014 年末的 0.96 下降至 2015 年 6 月末的 0.66。2013 年公司流动比率和速度比率都较高主要是因为主要是因为增加股本金 10,000.00 万元导致货币资金增加所致。

通过分析，公司短期偿债能力较弱，存在偿债能力不足风险，需不断提升自身盈利能力，进一步优化资本结构。

（三）营运能力分析

财务指标	2015年1-6月	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次）	1.23	3.12	4.90
存货周转率（次）	4.00	6.30	2.72

1、应收账款周转率

公司2015年6月末、2014年、2013年底，公司应收账款周转率分别为1.23、3.12和4.90。2015年1-6月应收账款周转率较低主要是由于公司业务规模继续扩大，且公司的回款主要发生在下半年所致。报告期内，公司的应收账款整体回款情况良好，周转较快。公司主要客户信誉良好、具有较强资金实力，公司应收账款坏账准备计提比例符合谨慎性原则，未出现坏账计提不足的情况。

2、存货周转率

公司2015年6月末、2014年、2013年底存货周转率分别为4.00次、6.30次、2.72次，报告期内，公司存货周转率波动较大，主要是由于公司在2013年处于生产和业务拓展初期，为了积极应对不断上涨的客户需求，公司储备了大量的存货，导致当年的存货周转率较低，进入2014年后，随着生产效率的提高和业务规模的扩展，公司适当调整了生产存货的储备量，优化了存货管理能力，公司根据对客户的需求分析及预测，制定了合理的原材料和产成品库存数量，在确保及时交货的基础上，最大程度的减少库存成本，导致当年存货周转率较上年呈现明显上升趋势。

总体而言，公司各项营运能力指标符合公司经营特点和所处行业特征。

（四）现金流量分析

1、现金流量指标分析

单位：元

财务指标	2015年1-6月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	4,438,417.52	22,773,139.50	-85,627,287.86
投资活动产生的现金流量净额	-4,378,767.00	-32,380,387.52	-33,382,373.06
筹资活动产生的现金流量净额	-359,989.82	9,696,499.29	101,270,548.32
现金及现金等价物净增加额	-300,339.30	89,251.27	-17,739,112.60
每股经营活动产生的现金流量	0.04	0.21	-0.78

（1）经营活动现金流量分析

公司2015年1-6月、2014年度、2013年度经营活动产生的现金流量净额分别为4,438,417.52元、22,773,139.50元、-85,627,287.86元，2013年度为负数，主要是因为2013年度公司偿还了拆借其他公司的借款所致。2014年开始，公司的业务不断增长，公司收入增加，2014年整体的经营活动产生的现金流量净额较2013年度有较大幅度提高，经营活动现金流量情况转好。

随着公司经营规模的不断扩大，公司将进一步通过扩大主营业务的竞争优势，提升市场份额，努力实现业务收入的持续增长；优化内部成本管理，严格控制费用开支，削减不必要的现金支出，公司经营活动现金流量状况将得到进一步改善。

(2) 投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动主要是为购置部分设备和厂房建设，因此使得投资活动产生的现金流量净额均为负数，这与公司实际状况相吻合。

(3) 筹资活动现金流量分析

2015年1-6月、2014年、2013年筹资活动产生的现金净流量为-359,989.82、9,696,499.29和101,270,548.32，主要为公司银行借款、还款及支付的融资租赁款，2013年度、2014年度由于银行借款增加同时售后回租设备从远东国际租赁有限公司分次融资345.00万元、200.00万元和208.00万元，导致筹资活动现金流量为较大正流入，2015年1-6月公司提前偿还了部分融资租赁款，因此筹资活动现金流量净额为负值。

总体来看，公司的现金流量较为正常，随着公司业务的不拓展，公司将进一步通过扩大主营业务的竞争优势，提升市场份额，努力实现业务收入的持续增长；优化内部成本管理，严格控制费用开支，削减不必要的现金支出；加快资金周转速度，尽量缩短应收账款的回收周期，提高资金使用效率。

2、公司净利润与经营活动现金净流量比较情况

公司2015年1-6月、2014年、2013年净利润分别为1,957,899.02元、1,028,370.78元和-108,071.74元；同期经营活动产生的现金流量净额分别为4,438,417.52元、22,773,139.50元、-85,627,287.86元，二者的匹配关系如下：

单位：元

项 目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
1.将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	1,957,899.02	1,028,370.78	-108,071.74

项 目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
加：资产减值准备	-157,362.89	357,815.54	83,082.27
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	4,468,564.18	3,519,739.05	1,497,809.69
无形资产摊销	199,330.50	398,660.98	398,660.98
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）			
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	2,406,200.25	3,198,889.73	2,540,944.15
投资损失（收益以“-”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	52,884.75	-89,453.89	-20,770.57
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）	-2,698,867.35	6,854,697.98	-2,831,894.30
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	28,403,470.32	6,100,254.16	-88,915,235.91
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-30,193,701.26	1,404,165.17	1,728,187.57
其他			
经营活动产生的现金流量净额	4,438,417.52	22,773,139.50	-85,627,287.86

3、报告期内大额现金流量变动情况

（1）收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
财务费用-利息收入	188,375.82	88,299.88	313,173.82
资金往来与其他	36,221,935.54	90,342,730.62	69,756,795.28
补助收入		10,000.00	
其他			0.03
合计	36,410,311.36	90,441,030.50	70,069,969.13

报告期内，公司收到其他与经营活动有关的现金主要是公司收回的往来款及利息收入导致，与当年营业外收入及其他应收款项、其他应付款、财务费用匹配。

（2）支付其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
财务费用-手续费	11,183.43	21,834.58	23,797.98

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
费用性支出	1,181,286.09	1,558,957.58	1,361,226.15
资金往来与其他	4,206,023.14	69,445,059.55	145,885,068.61
合计	5,398,492.66	71,025,851.71	147,270,092.74

报告期内，公司“支付其他与经营活动有关的现金”主要为期间费用及公司支付的往来款，与当年营业外支出及其他应付款、期间费用匹配。

(3) 收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
售后回租款		3,450,000.00	
合计		3,450,000.00	

公司 2014 年度“收到的其他与筹资活动有关的现金”系公司以七色水性印刷开槽模切机与远东国际租赁有限公司签署编号为 IFELC14D044175-L-01 的《售后回租租赁合同》融资 345.00 万元。

(4) 支付其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
分期支付融资租赁款	2,377,360.49	1,454,467.31	1,793,514.78
合计	2,377,360.49	1,454,467.31	1,793,514.78

报告期内公司“支付其他与筹资活动有关的现金”系公司分期支付的融资租赁款。

五、报告期利润形成的有关情况

(一) 营业收入、营业毛利的主要构成、变动趋势及原因

1、公司各类收入确认的具体方法

公司营业收入确认的具体方法详见本节“三、公司主要会计政策和会计估计”之“（十九）收入”。

2、营业收入的主要构成情况

(1) 营业收入构成情况及变动分析

公司营业收入构成及变动情况如下表所示：

单位：元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务收入	30,493,642.76	98.60	58,794,211.45	99.54	32,007,338.95	98.77
纸箱	19,681,237.69	63.64	40,010,613.03	67.74	18,711,258.09	57.74
纸板	10,812,405.07	34.96	18,783,598.42	31.80	13,296,080.86	41.03
其他业务收入	432,303.42	1.40	272,901.71	0.46	398,520.18	1.23
废纸收入	432,303.42	1.40	272,901.71	0.46	398,520.18	1.23
合计	30,925,946.18	100.00	59,067,113.16	100.00	32,405,859.13	100.00

公司目前主要以箱板纸、瓦楞原纸生产瓦楞纸板，除部分瓦楞纸板直接销售给其他专业纸箱厂外，其余全部经过再加工成瓦楞纸箱后销售给消费品领域及工业领域的制造商。2015年1-6月份、2014年度、2013年度，公司主营业务收入分别为30,493,642.76元、58,794,211.45元和32,007,338.95元，主营业务收入分为瓦楞纸箱销售收入和瓦楞纸板销售收入，合计占营业收入比例为98.60%、99.54%和98.77%，公司主营业务突出。其他业务收入主要为废纸收入。2014年度主营业务收入较2013年增加26,786,872.50元，增长率为83.69%，主要是由于公司从2014年开始大力开拓市场，产品销路逐渐打开，同时受下游消费品行业需求上升的影响，销售订单不断增加，纸箱及纸板销售收入快速增长。

(2) 主营业务收入构成情况及变动分析

2015年1-6月					
项目	主营业务收入(元)	主营业务成本(元)	毛利额(元)	毛利额占毛利总额比例	毛利率
纸箱	19,681,237.69	14,261,185.51	5,420,052.18	74.52%	27.54%
纸板	10,812,405.07	8,959,244.51	1,853,160.56	25.48%	17.14%
合计	30,493,642.76	23,220,430.02	7,273,212.74	100.00%	23.85%
2014年度					
项目	主营业务收入(元)	主营业务成本(元)	毛利额(元)	毛利额占毛利总额比例	毛利率
纸箱	40,010,613.03	33,104,562.62	6,906,050.41	75.71%	17.26%
纸板	18,783,598.42	16,567,450.12	2,216,148.30	24.29%	11.80%
合计	58,794,211.45	49,672,012.74	9,122,198.71	100.00%	15.52%
2013年度					

项目	主营业务收入 (元)	主营业务成本 (元)	毛利额 (元)	毛利额占毛利总额比例	毛利率
纸箱	18,711,258.09	15,684,264.56	3,026,993.53	59.47%	16.18%
纸板	13,296,080.86	11,233,371.11	2,062,709.75	40.53%	15.51%
合计	32,007,338.95	26,917,635.67	5,089,703.28	100.00%	15.90%

如上表所示，公司主营业务收入分为纸箱收入和纸板收入。公司自 2013 年度以来，主营业务产生的毛利总额逐年提高，毛利率稳中有升，具有较强的持续经营能力。公司 2015 年 1-6 月份、2014 年度、2013 年度的主营业务毛利率分别为 23.85%、15.52%、15.90%，其中 2015 年 1-6 月毛利率提高较快，主要原因如下：

(1) 2015 年公司的生产经营管理开始执行 ISO9001:2008 质量管理体系认证，加强了成本管理和控制，制定了原材料消耗节约奖励方案与产品质量保证体系，并制定了与工资挂钩的质量奖惩制度，使原材料消耗成本下降。

(2) 2014 年 6 月公司进行生产技术改造，新购入一台七色水印印刷机，水印印刷是我国现阶段推行的，机型不仅环保效果好，而且能有效的节约制造成本，水印印刷的生产成本较胶印对比可下降 3~5% 左右，同时七色水印印刷机生产出的产品价格比高于四色和双色产品价格，公司彩色印刷以往为外购面纸进行生产，工效低，且外购价格较高，公司引入了七色水印印刷机后，节约了外购面纸的成本，同时提高了工效，降低了人工费用。

(3) 2014 年 09 月 23 日东莞市人民政府办公室发布了文号为东府办(2014)94 号《关于推进东莞水乡特色发展经济区“两高一低”企业全面整治与引导退出的若干措施》的通知，根据该文件精神，作为福建地区纸制品企业原材料主要来源地的广东东莞采取年产 20 万吨以下的造纸厂全部关闭停产，受“关停”大潮等大局势波及，福建广东两地瓦楞纸、箱板纸等生产用包装原纸供应紧张，原材料价格大幅度提价；公司在采购中采用预付款采购原材料，锁定价格，确保计划材料成本不上升，使公司的采购价低于市场价，而由于市场原材料价格的提升，产品的价格也有所上升，而公司的采购价仍保持在计划价之中，所以使生产毛利有所提高。

包装行业内从事瓦楞纸箱（板）生产和销售的挂牌公司 2015 年 1-6 月份、2014 年度、2013 年度毛利率及净利率如下表所示：

公司名称	证券代码	毛利率 (%)			净利率 (%)		
		2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年
龙利得	833229.OC	23.09	22.68	17.84	6.38	7.34	6.10
华丽包装	831028.OC	20.55	20.66	21.69	5.86	5.52	5.84
瑞丰股份	833123.OC	25.17	22.52	23.26	5.76	5.48	5.48
兴港包装	430586.OC	27.46	27.15	23.90	4.65	7.49	3.04
平均		24.07	23.25	21.67	5.66	6.46	5.12
鸿志兴	-	24.92	15.91	16.94	6.33	1.74	-0.33

与同行业挂牌公司比较，鸿志兴的毛利率水平与瑞丰股份接近，2015年1-6月份净利率处较高水平，这主要由每家公司的产品结构和费用率不同所致。

华丽包装和瑞丰股份的产品结构与鸿志兴较为相似，均以食品饮料、日用化工、日用百货、农产品等产品的瓦楞包装为主，其中瑞丰股份纸箱占比47.35%，纸板占比41.33%；华丽包装纸箱收入占比54.99%，纸板收入占比42.65%。龙利得的产品主要是中高档瓦楞纸箱（板），其纸箱收入占比44.49%，纸板收入占比44.56%；兴港包装的产品主要为毛利率较高的家电、电子设备等中高档瓦楞包装产品为主，其纸箱收入占比99.65%。随着将来鸿志兴的不断发展，业务结构的不断完善，具有较高技术含量和利润的纸箱产品收入占比将逐步增加。

(3) 营业收入、利润总额和净利润变动趋势及原因

单位：元

项目	2015 年1-6月	2014 年度		2013 年度
	金额	金额	增长率 (%)	金额
营业收入	30,925,946.18	59,067,113.16	82.27%	32,405,859.13
营业成本	23,220,430.02	49,672,012.74	84.53%	26,917,635.67
营业利润	2,893,115.76	1,692,028.58	1230.27%	127,194.84
利润总额	2,889,829.79	1,626,620.34	1397.17%	108,646.64
净利润	1,957,899.02	1,028,370.78	1051.56%	-108,071.74

如上表所示，公司 2014 年度营业利润、利润总额、净利润分别较 2013 年度增长 1230.27%、1397.17%、1051.56%，2014 年度利润总额较 2013 年增长 1397.17%，

主要是因为公司自 2012 年开始正式生产，2013 年处于市场开拓初期，生产量和订单较少，同时在市场开拓初期，为了开发客户，公司在一定程度上降低了产品的销售价格。2013 年利润总额为 108,646.64 元而净利润为-108,071.74 元，主要系 2012 年 12 月公司 1 号厂房完工转入固定资产开始计提折旧，由于未取得发票，固定资产折旧费未能在所得税中扣除所致。

2014 年公司销售收入增长幅度较大，主要系公司从 2014 年开始大力开拓市场，产品销路逐渐打开，同时受下游消费品行业需求上升的影响，销售订单不断增加，纸箱及纸板销售收入快速增长，展现出公司较好的成长潜力。

(4) 个人客户及供应商情况

①个人客户的销售收入金额及占比

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	3092.59	5906.71	3240.59
个人客户销售收入	124.64	1189.52	133.41
个人销售收入占总收入比例	4.03%	20.14%	4.12%

报告期内，针对个人客户销售，公司采用简易销售流程，未签订正式的销售合同，由于个人客户主要为农户，分散在各个乡村，所以多为现金结算，因其一般不索要发票，公司此部分销售大多未开具发票，仅在部分客户要求公司提供时才开具发票。对个人客户销售款项结算采取银行汇款和现金收款相结合的方式。公司自 2015 年起对于农村零散农户改为与各乡镇的农业合作发展有限公司统一签订购销合同并开具发票，大幅减少了客户的现金往来。

②个人供应商的采购金额及占比

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
总采购额	2210.53	3581.33	2583.67
个人供应商采购额	26.4	64.8	24.96
个人采购额占总采购额的比例	1.19%	1.81%	0.97%

报告期内，公司对于个人供应商主要采购锅炉燃料用竹粉，公司采用简易采购流程，未与个人供应商签订采购合同，收到货物后当场以现金结算，一般未取得发票，此部分个人采购额占总采购额的比例较低。

采购循环的内部控制：公司制定了《采购与付款管理制度》、《货币资金管理制度》，定期对公司采购制度执行情况进行检查和明细考核。

I. 对于常规性的牛卡纸、瓦楞纸、牛皮箱板纸、白板纸等采购生产部根据生产计划提出采购申请。生产部应在每月的23号前将请购单完成，经生产经理审核后，报总经理审批后提交到采购部、财务部。采购部在接到生产部提交的请购单合理的期限内，将所需物资采购入库。

II. 采购部根据月度生产计划所需的各种牛卡纸、瓦楞纸、牛皮箱板纸及辅料等采购申请并通过查询生产部库存物资台账确定生产所需物资实际库存量，每月26日编制下月采购计划或月中根据实际情况不定期的编制《采购计划》。在编制《采购计划》时应根据公司的生产情况、实际库存和在保证安全库存的前提下，科学合理地编制《采购计划》，减少物资库存流动资金的积压。《采购计划》需经采购经理审核，总经理批准方能实施，并提交相应的职能部门。对牛卡纸、瓦楞纸、牛皮箱板纸等的采购，采购部应初步选择符合公司要求的3-5家供应商。

III. 生产部审核采购部初步选定的供应商，所提供的产品是否符合公司各种技术要求。

IV. 采购部根据总经理的审批确定招标合格供应商确定具体供应商。采购部起草采购合同。采购部将以电话或传真的形式与所选定的供应商进行沟通，以取得供应商对采购的确认。采购部与供应商沟通后提出正式合同。将经采购部经理审核后正式合同，根据公司的具体授权报公司总经理审批。

V. 行政部在核对公司的相关资料、合格供应商的资料以及公司各管理层的审批签字无误后加盖公司合同专用章，并交采购部与供应商正式签订。

VI. 采购部将购销双方签字盖章的正式采购合同登记采购合同台账，以便公司各相关职能部门和各管理层查阅；按照公司合同保管管理制度的规定将合同归档进行保管。采购部根据采购合同的相关条款填制预付款通知单交送财务部；财务部根据预付款通知单（《支出凭单》）支付预付款。

VII. 供应商根据采购合同的相关条款组织货源发货，填制随货同行发货单和销售发票。

VIII. 收货的时候需要生产部、仓库、采购员和财务人员共同在场进行称重。生产部人员负责质量检查，仓库保管员负责过磅称重，财务部人员负责审核，仓

库保管员进行入库管理。仓库人员开具过磅单（一式三联），第一联留存仓库作为库存管理的底单；第二联交供应商到财务开具收购发票并作为领款使用；第三联为财务和对联。生产部人员质量检验合格后，仓库办理入库手续，并在供应商的送货单上签字确认并返还给供应商。仓库管理人员将验收合格的物资的数量和金额录仓库物资台账。

IX. 采购部每月22日根据公司账面的各供应商的欠款情况编制《付款计划》；由仓库管理人员填制采购入库单；采购入库单一式四联，一联仓库留存、一联交供应商、两联传至财务中心进行财务核算。管理人员根据公司存货管理制度的规定对物资进行分类管理。

X. 财务部根据公司预付款的情况审核采购部编制的付款计划后，由财务部支付货款或剩余货款。

XI. 仓库管理人员根据公司存货管理制度的规定对物资进行分类管理。

XII. 财务中心根据公司的会计制度进行财务核算。

生产循环的内部控制：公司制订了《生产管理制度》，对生产计划管理、原材料领用管理、生产加工管理、质量管理、生产成本核算以及产品入库管理等生产管理做出了详细规定。

I. 市场营销部根据以往年度的销售情况编制公司的年度滚动销售计划表，总经理进行审核，确保销售计划符合公司的目标，不偏离公司的经营方针。生产部根据审核后销售计划表编制公司《生产计划》。生产部根据总经理批准的《生产计划》，查询产能，若满足下达生产通知单，若不满足及时进行原材料的采购申请。

II. 生产车间根据《生产任务通知单》编制《领料单》，仓库根据生产领料申请单进行备料；所有的生产均应以《生产任务通知单》的形式下达。仓库保管员根据领料单进行配料；若有缺料，进行缺料统计，仓库保管员进行缺料统计报给生产部。

III. 生产车间生产过程领料的时候必须过磅。经过过磅后能够清楚的知道领料领了多少，仓库库存多少。仓库编制过磅单，过磅单一式三联，其中一联交由财务部进行核算，一联交由仓库留存，一联交由生产车间核对。

销售循环相关的内部控制：公司制定了《销售与收款管理制度》、《货币资

金管理制度》，对销售合同管理规定、报价管理制度、发货管理规定等规定，对销售业务和销售人员进行管理，其中包括职责分工与授权批准、销售业务过程、收款控制、监督核查等作出了详细规定。

I. 市场营销部对销售客户进行考察并确定客户需求，并就销售价格、信用政策、发货及收款方式等具体事项与客户进行谈判。现款现货、符合公司正常价格的销售经销售经理审核确认，销售人员与客户签订销售合同，市场营销部根据合同填制销售单。赊销销售、低于正常销售价格的，需经销售经理审核，报总经理审批后与客户签订销售合同，市场营销部根据销售合同填制销售单。客户考察、销售审核、销售合同签订分别由不同的人员执行。

II. 市场营销部根据与客户签订的合同填制销售单，生产部库管员根据销货单办理发货手续并签字确认。发货时，由销售人员、财务人员、生产部库管员与客户四方在销售现场进行清点，每一次清点完毕由市场营销部人员填制清点单（一式三份），由财务人员进行复核。现款现货发货完成后，财务出纳依据销售单的单价、清点数量办理销售收款。出纳开具收款收据后，销售开票专员，独立检查销售单，收款收据后，经财务主管审核后开具销售发票。客户依据销售发票、清单、收据到市场营销部门开具出门证后予以销售完成。赊销发货完成后，销售开票专员独立检查销售单、清单后，经财务主管审核后开具销售发票，客户依据销售发票、清单、到市场营销部门开具出门证后予以销售完成。

III. 销售人员定期与客户对账，并由财务部审核。市场营销部根据合同约定，催收客户回款并将回款信息传递财务部。财务出纳收到款项后，通知销售人员确认，往来会计审核收款单并生成记账凭证。

IV. 销售、发货、收款分别由市场营销部、生产部、财务部执行。

3、营业成本的主要构成、变动趋势及原因

报告期内，公司的成本及变动情况如下：

单位：元

成本构成	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
直接材料	19,362,396.69	83.39	44,248,314.92	89.08	23,750,652.67	88.23
直接人工	1,422,613.72	6.13	2,528,561.00	5.09	1,534,222.96	5.70
燃料动力	355,318.18	1.53	569,793.48	1.15	529,517.63	1.97

制造费用	154,101.25	0.66	449,046.63	0.90	333,477.66	1.24
折旧	1,926,000.18	8.29	1,876,296.71	3.78	769,764.75	2.86
合计	23,220,430.02	100	49,672,012.74	100	26,917,635.67	100

公司生产成本包括直接材料、直接人工、燃料动力、制造费用和折旧，对于直接材料采用实际成本核算，领用时按加权平均法计价，将领用的材料按照产品不同直接进行归集；直接人工、燃料动力和制造费用按照按人工成本及材料成本的合计为计算基数，按月予以分配计入完工产品成本；每月末将完工产品成本转入产成品，对于当月实现销售的产品月末集中结转成本。

报告期内，公司营业成本主要由直接材料构成，占营业成本的 80%以上，公司营业成本的构成基本保持稳定。2015 年 1-6 月份，直接材料占营业成本的比例由 89.08% 下降至 83.39%，主要是由于公司的房屋建筑物自 2014 年 12 月由在建工程转为固定资产并开始计提折旧，使折旧在营业成本中所占的比例上升，同时公司自 2015 年开始，公司优化工艺技术、加强成本控制，降低了对原材料的消耗。

（二）主要费用情况

1、销售费用

公司最近两年一期销售费用如下表所示：

销售费用						
项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
运费	450,486.49	100.00	850,000.00	99.84	297,361.94	99.38
广告费			1,330.00	0.16	1,850.00	0.62
合计	450,486.49	100.00	851,330.00	100.00	299,211.94	100.00

详见本节“3、主要费用及变动情况”。

2、管理费用

公司最近两年一期管理费用如下表所示：

管理费用						
项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
职工薪酬	1,019,528.35	44.69	1,489,821.40	49.03	1,079,370.73	41.67

管理费用						
项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
税金	474,154.06	20.78	547,648.81	18.03	555,274.18	21.44
无形资产摊销	199,330.50	8.74	398,660.98	13.12	398,660.98	15.39
折旧费	147,752.08	6.47	37,985.75	1.25	27,901.39	1.08
其他费用	440,705.55	19.32	564,319.18	18.57	528,800.80	20.42
合计	2,281,470.54	100.00	3,038,436.12	100.00	2,590,008.08	100.00

详见本节“3、主要费用及变动情况”。

3、财务费用

公司最近两年一期财务费用如下表所示。

单位：元

财务费用			
项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
利息支出	1,462,629.33	2,299,033.40	1,935,936.90
减：利息收入	188,375.82	88,299.88	313,173.82
手续费	11,183.43	21,834.58	23,797.98
融资费用	943,570.92	899,856.33	605,007.25
合计	2,229,007.86	3,132,424.43	2,251,568.31

详见本节“3、主要费用及变动情况”。

3、主要费用及变动情况

公司最近两年一期主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
营业收入	30,925,946.18	59,067,113.16	32,405,859.13
销售费用	450,486.49	851,330.00	299,211.94
销售费用占收入比重(%)	1.46	1.44	0.92
管理费用	2,281,470.54	3,038,436.12	2,590,008.08
管理费用占收入比重(%)	7.38	5.14	7.99

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
财务费用	2,229,007.86	3,132,424.43	2,251,568.31
财务费用占收入比重(%)	7.21	5.30	6.95
三项费用合计	4,960,964.89	7,022,190.55	5,140,788.33
三项费用合计占收入比重(%)	16.04	11.89	15.86

如上表所示，2015年1-6月、2014年度、2013年度公司期间费用合计分别为4,960,964.89元、7,022,190.55元、5,140,788.33元，占营业收入的比重分别为16.04%、36.60%、15.86%，变动幅度较大。期间费用占收入比重变动的主要原因是随着公司生产经营规模的不断扩大，公司发生的运费大幅增加，另一方面由于企业扩张需要以售后回租方式租入设备发生了较多的融资费用。

公司销售费用主要包括运费和广告费，由于公司主营业务为瓦楞纸箱（板）的生产和销售，相关产品的运输成本占比较高。

公司管理费用主要包括职工薪酬、税金、摊销折旧费及其他。由于公司属于劳动密集型企业，故公司每年在工人薪资的投入较高。

公司财务费用主要为利息支出和融资费用，主要为公司30,000,000.00元与兴业银行股份有限公司南平分行贷款利息支出和公司售后回租业务发生的融资费用。

综上，随着公司今后逐步加强对期间费用的管理控制，各项费用的增长速度及占营业收入的比重将日趋合理。

（三）重大投资收益和非经常性损益情况

1、重大投资收益情况

公司在报告期内无对外股权投资收益及其他重大投资收益。

2、非经常性损益情况

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
1. 非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分			
2. 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免			
3. 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		10,000.00	

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
除外)			
4. 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
5. 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
6. 非货币性资产交换损益			
7. 委托他人投资或管理资产的损益			
8. 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
9. 债务重组损益			
10. 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
11. 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
12. 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
13. 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
14. 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			
15. 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
16. 对外委托贷款取得的损益			
17. 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
18. 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
19. 受托经营取得的托管费收入			
20. 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,285.97	-75,408.24	-18,548.20
21. 其他符合非经常性损益定义的损益项目			
22. 所得税影响额	821.49	16,352.06	4,637.05
23. 少数股东权益影响额			
合计	-2,464.48	-49,056.18	-13,911.15

报告期内，2015年1-6月、2014年、2013年公司扣除所得税费用后的非经常性损益净额分别为-2,464.48元、-49,056.18元、-13,911.15元。2014年末非经常性损益-49,056.18元主要为非流动资产处置损失。报告期内非经常性损益金额在公司净利润中所占比例很低，对公司净利润的影响较小，公司的盈利能力对非经常性损益不存在重大依赖。

3、营业外支出情况

报告期内，公司营业外支出明细如下表：

单位：元

项目	2015 年度 1-6 月	2014 年度	2013 年度
税费滞纳金	494.31	54,078.65	15,467.09
电费滞纳金	2,791.66	21,329.59	3,081.14
合计	3,285.97	75,408.24	18,548.23

报告期内，公司营业外支出主要为税收和电费滞纳金，不存在重大违法违规情形。

(四) 主要税项和享受的税收优惠政策

1、公司适用的主要税种及税率

税种	计税依据	税率(%)
增值税	按照应税收入计缴计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税	17.00
城市维护建设税	按应缴纳流转税计缴	7.00
教育费附加	按应缴纳流转税计缴	3.00
地方教育费附加	按应缴纳流转税计缴	2.00
企业所得税	应纳税所得额计缴	25.00

2、税收优惠及批文

报告期内，公司无适用的税收优惠。

六、公司最近两年一期主要资产情况

报告期内，公司的资产构成情况如下表所示：

项目	2015 年 6 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
流动资产	71,352,312.81	39.77	101,857,255.08	49.02	119,550,554.71	62.19
非流动	108,047,267.82	60.23	105,941,060.97	50.98	72,691,837.93	37.81

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
资产						
总资产	179,399,580.63	100.00	207,798,316.05	100.00	192,242,392.64	100.00

2015年6月30日、2014年12月31日、2013年12月31日，公司流动资产占总资产的比例分别为39.77%、49.02%和62.19%。公司属于生产制造型企业，因此非流动资产占比较大，与公司现阶段的生产经营模式相适应。2013年公司流动资产占比较大，主要是因为2013年公司增加了10,000.00万元注册资本。

报告期内，各项资产占总资产的比例如下表：

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
货币资金	9,170,421.99	5.11	13,970,761.29	6.72	7,226,510.02	3.76
应收账款	23,140,244.72	12.90	27,217,479.53	13.10	10,587,620.09	5.51
预付款项	21,177,114.38	11.80	6,798,356.06	3.27	16,989,302.97	8.84
其他应收款	10,703,470.43	5.97	49,408,464.26	23.78	72,930,229.71	37.94
存货	7,161,061.29	3.99	4,462,193.94	2.15	11,316,891.92	5.89
固定资产	89,058,001.54	49.64	87,322,379.44	42.02	34,902,815.30	18.16
在建工程					18,861,134.01	9.81
无形资产	18,305,183.32	10.20	18,504,513.82	8.91	18,903,174.80	9.83
递延所得税资产	61,282.96	0.03	114,167.71	0.05	24,713.82	0.01
总资产合计	179,399,580.63	100.00	207,798,316.05	100.00	192,242,392.64	100.00

(一) 货币资金

报告期内，公司货币资金分类列示如下：

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
现金	15,207.24	28,142.00	51,013.84
银行存款	275,214.75	562,619.29	450,496.18
其他货币资金	8,880,000.00	13,380,000.00	6,725,000.00
合计	9,170,421.99	13,970,761.29	7,226,510.02

报告期内，公司的货币资金包括库存现金、银行存款和其他货币资金。2015年6月30日、2014年12月31日、2013年12月31日，公司货币资金余额分别为

9,170,421.99元、13,970,761.29元、7,226,510.02元，占当期资产总额的比例分别为5.11%、6.72%、3.76%。

报告期内，公司在商品销售环节存在金额较大的现金收付活动。发生现金结算的主要原因为：公司部分目标客户为农户，分散在各个乡村，公司为农产品提供包装用纸箱，该部分客户多为现金结算。

报告期内，公司现金收付款金额及占比情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
现金收款	116.39	1,179.6	122.94
现金付款	103.78	293.21	195.67
现金收款占销售收入比例	3.76%	19.97%	3.79%
现金付款占采购成本比例	4.69%	8.19%	7.57%

公司现金收款：报告期内公司发生的现金收入主要是收取的个人农户的货款现金，收到现金后即存入公司银行帐户。

公司的现金付款：主要用于对个人供应商-竹粉的采购、货物运费及日常零星办公室费用支出等。

报告期内，公司在商品销售环节存在金额较大的现金收付活动。发生现金结算的主要原因为：公司部分目标客户为农户，分散在各个乡村，公司为农产品提供包装用纸箱，所以多为现金结算。2015年后，公司与乡镇的农业合作开发公司签订购销合同，取代与个人农户之间的交易，大幅减少了现金往来。公司按照向个人收购的燃料竹粉支出所需要的现金数量，从银行存款账户提取现金，日常对于现金的收支的管理均按照人民银行现金管理的规定执行。

由于公司纸包装企业的实际情况，因此，报告期内，为维持业务的正常经营，现金收支是必要的，公司从2015年开始，通过与乡镇的农业合作开发公司统一签订购销合同，取代与个人农户之间的交易，大幅减少了现金往来。对于少量的现金收款，公司正在申请办理移动POS机，鼓励个人客户使用POS机付款。

报告期各期末，公司其他货币资金全部为公司向银行申请开具银行承兑汇票的保证金，除此之外公司的货币资金中不存在其他质押、冻结，或有潜在收回风险的款项。

（二）应收账款

1、应收账款分类及披露

单位：元

类别	2015年6月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	23,385,376.56	100.00	245,131.84	1.05
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	23,385,376.56	100.00	245,131.84	1.05

(续)

类别	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	27,673,390.34	100.00	455,910.81	1.65
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	27,673,390.34	100.00	455,910.81	1.65

(续)

类别	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	10,686,475.36	100.00	98,855.27	0.93
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	10,686,475.36	100.00	98,855.27	0.93

2、报告期内，公司应收账款及坏账准备列示如下：

单位：元

项目	2015年6月30日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1年以内	21,549,362.88	92.15		21,549,362.88
1至2年	1,220,709.01	5.22	122,070.90	1,098,638.11
2至3年	615,304.67	2.63	123,060.93	492,243.74
3至4年				

合 计	23,385,376.56	100.00	245,131.84	23,140,244.72
项 目	2014年12月31日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1年以内	23,526,614.21	85.02		23,526,614.21
1至2年	3,757,878.39	13.58	375,787.84	3,382,090.55
2至3年	381,086.34	1.38	76,217.27	304,869.07
3至4年	7,811.40	0.03	3,905.70	3,905.70
合 计	27,673,390.34	100.00	455,910.81	27,217,479.53
项 目	2013年12月31日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1年以内	9,782,652.68	91.54		9,782,652.68
1至2年	819,092.71	7.66	81,909.27	737,183.44
2至3年	84,729.97	0.79	16,945.99	67,783.98
3至4年				
合 计	10,686,475.36	100.00	98,855.27	10,587,620.09

截至2015年6月30日，应收账款前五名的情况如下：

单位：元

序号	单位名称	与本公司关系	2015年6月30日	占应收账款比例 (%)	账龄	款项性质
1	浙江博源彩印包装有限公司	非关联方	2,390,249.02	10.22	1年以内	销售款
2	南平沙溪口包装装潢有限公司	非关联方	1,589,645.25	6.80	1年以内	销售款
3	碧全(福建)集团有限公司	非关联方	1,190,061.32	5.09	1年以内	销售款
4	福建省邵武市华光特种工艺品有限公司	非关联方	1,050,836.33	4.49	1年以内	销售款
5	福建省亚达电子商务有限公司	非关联方	910,237.29	3.89	1年以内	销售款
合计		-	7,131,029.21	30.49		

截至2014年12月31日，应收账款前五名的情况如下：

单位：元

序号	单位名称	与本公司关系	2014年12月31日	占应收账款比例 (%)	账龄	款项性质
1	福建海川药业科技发展有限公司	非关联方	5,587,533.59	20.19	1年以内	销售款
2	南平市祥隆纸品包装有限公司	非关联方	530,183.96	1.92	1年以内	销售款
			352,213.86	1.27	1-2年内	销售款

序号	单位名称	与本公司关系	2014年12月31日	占应收账款比例(%)	账龄	款项性质
3	南平沙溪口包装装潢有限公司	非关联方	818,192.14	2.96	1年以内	销售款
4	明良有限公司	非关联方	766,180.66	2.77	1年以内	销售款
5	福建亚达集团有限公司	非关联方	763,093.33	2.76	1年以内	销售款
合计			8,817,397.54	31.87		

截至2013年12月31日，应收账款前五名的情况如下：

单位：元

序号	单位名称	与本公司关系	2013年12月31日	占应收账款比例(%)	账龄	款项性质
1	明良有限公司	非关联方	912,598.13	9.90	1年以内	销售款
2	南平市祥隆纸品包装有限公司	非关联方	827,751.08	8.98	1年以内	销售款
3	福安市天奇纸品有限公司	非关联方	566,661.41	6.15	1年以内	销售款
4	古田县百家宴食品有限公司	非关联方	400,197.45	4.34	1年以内	销售款
5		非关联方	108,148.34	1.17	1-2年内	销售款
6	浦城县德兴再生造纸有限公司	非关联方	466,268.60	5.06	1年以内	销售款
合计			3,281,625.01	35.60		

2015年6月30日、2014年12月31日、2013年12月31日，公司应收账款净额分别为23,140,244.72元、27,217,479.53元、10,587,620.09元，2014年公司应收账款净额与2013年相比增长了16,629,859.44元，增长率为157.07%，增长幅度较大，主要原因系公司2015年处于扩张期，销售规模迅速扩大，导致应收账款余额相应上升。2015年6月30日、2014年末、2013年末应收账款中，账龄在1年以内的比例分别占92.15%、85.02%、91.54%。公司对账龄为一年以内的应收账款不计提坏账准备，主要基于：

A、由于公司产品的特殊性及其运输在销售过程的重要性，公司产品销售半径为以公司厂房为中心的250公里的区域内，公司与客户形成一个相对固定的圈子，诚信是公司与客户相互信任与往来的基础，客户都非常重视诚信；

B、公司产品适销对路，基本少有产成品库存，因此公司在选择销售对象时较为谨慎，对资质差、预计采购不大、非本地的客户进行婉拒，从客户源头

对销售回款进行把控；

C、根据公司历年的回款情况，公司至今没有发生过坏账的情况，公司经过评估认为公司 1 年内的应收账款发生坏账的可能性极小，故未对其计提减值准备，该政策符合公司的发展的实际情况。

公司采用备抵法核算应收款项的坏账，期末按账龄分析法计提坏账准备，计入当期损益。公司大部分应收账款账龄在 1 年以内，且客户资信状况良好，无重大回款风险。

（四）其他应收款

1、其他应收款分类：

单位：元

类 别	2015 年 6 月 30 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款	10,703,470.43	100.00		
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合 计	10,703,470.43	100.00		

(续)

类 别	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款	49,409,224.26	100.00	760.00	0.002
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合 计	49,409,224.26	100.00	760.00	0.002

(续)

类 别	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				

类别	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
按组合计提坏账准备的其他应收款	72,930,229.71	100.00		
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	72,930,229.71	100.00		

2、按组合计提坏账准备的其他应收款

①采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：元

账龄	2015年6月30日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额	计提比例%	坏账准备	账面余额	计提比例%	坏账准备	账面余额	计提比例%	坏账准备
1年以内	633,113.06			41,170.00			6,340,470.00		
1至2年				7,600.00	10.00	760.00			
2至3年									
3至4年									
4至5年									
5年以上									
合计	633,113.06			48,770.00		760.00	6,340,470.00		

②采用其他组合方法计提坏账准备的其他应收款

组合名称	2015年6月30日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额	计提比例%	坏账准备	账面余额	计提比例%	坏账准备	账面余额	计提比例%	坏账准备
无风险组合-关联方	9,131,545.37			48,164,454.26			65,709,759.71		
无风险组合-保证金	938,812.00			1,196,000.00			880,000.00		
合计	10,070,357.37			49,360,454.26			66,589,759.71		

3、其他应收款按款项性质分类情况：

单位：元

款项性质	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
保证金	938,812.00	1,196,000.00	880,000.00

款项性质	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
往来款	9,764,658.43	48,164,454.26	71,829,759.71
设备款			201,200.00
律师费		9,600.00	7,600.00
保险费		11,670.00	11,670.00
其他		27,500.00	
合计	10,703,470.43	49,409,224.26	72,930,229.71

截至2015年6月30日，其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位：元

序号	单位名称/性质	款项性质	与本公司关系	2015年6月30日余额	占其他应收款总额比例(%)	账龄
1	曾传书	往来款	关联方	8,691,103.77	81.20	1年以内
2	福建省天鹏竹业开发有限公司	往来款	非关联方	633,113.06	5.92	1年以内
3	南平市融桥担保有限公司	保证金	非关联方	200,000.00	1.87	2-3年内
				300,000.00	2.80	3-4年内
4	康健梅	往来款	关联方	440,441.60	4.11	1年以内
5	远东国际租赁有限公司	保证金	非关联方	389,172.00	3.64	1年以内
合计				10,653,830.43	99.54	

截至2014年12月31日，其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位：元

序号	单位名称/性质	款项性质	与本公司关系	2014年12月31日余额	占其他应收款总额比例(%)	账龄
1	南平鸿志兴包装装璜有限公司	货款	关联方	2,715,980.04	8.48	1年以内
2	福建锦源纸品有限公司	往来款	关联方	2,320,772.00	7.25	1年以内
3	远东国际租赁有限公司	保证金、保险费	非关联方	341,670.00	1.07	1年以内
				360,000.00	1.12	2-3年内
4	南平市融桥担保有限公司	保证金	非关联方	500,000.00	1.56	2-3年内
5	福建武夷资产评估有限公司南平分公司	评估费	非关联方	22,300.00	0.07	1年以内
合计				6,260,722.04	19.55	

截至2013年12月31日，其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位：元

序号	单位名称/性质	款项性质	与本公司关系	2013年12月31日余额	占其他应收款总额比例(%)	账龄
1	福建锦源纸品有限公司	往来款	关联方	3,620,772.00	5.62	1年以内
2	南平市融桥担保有限公司	保证金	非关联方	500,000.00	0.78	1-2年内
3	远东国际租赁有限公司	保险费	非关联方	11,670.00	0.02	1年以内
		保证金	非关联方	360,000.00	0.56	1-2年内
4	南平智达商贸有限公司	往来款	非关联方	3,920,000.00	6.08	1年以内
5	南平盛嘉纸品商贸有限公司	往来款	非关联方	2,200,000.00	3.41	1年以内
合计				10,612,442.00	16.47	

2015年6月30日、2014年12月31日、2013年12月31日，公司的其他应收账款账面净额分别为10,703,470.43元、49,408,464.26元、72,930,229.71元，公司其他应收款主要为保证金、往来款等。报告期内其他应收款随着公司经营的规范不断减少。

公司采用备抵法核算其他应收款的坏账，期末按账龄分析法计提坏账准备，计入当期损益。截至2015年6月30日，公司的其他应收款的账龄95.33%在1年以内，无重大坏账风险。

截至2015年6月30日，其他应收款期末余额中持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方往来款详见“第四节公司财务”之“九、关联方、关联方关系及关联交易”之“（二）关联交易”。

（三）预付账款

截至2015年6月30日，公司预付账款及坏账准备情况如下：

单位：元

账龄	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占总额比例(%)	金额	占总额比例(%)	金额	占总额比例(%)
1年以内	18,175,368.03	85.83	6,277,560.46	92.34	16,063,024.58	94.55
1—2年	2,901,746.35	13.70	520,795.60	7.66	926,278.39	5.45
2—3年	100,000.00	0.47				
3年以上						
合计	21,177,114.38	100.00	6,798,356.06	100.00	16,989,302.97	100.00

截至 2015 年 6 月 30 日，预付款项金额前五名情况如下：

单位：元

序号	单位名称	与本公司关系	2015 年 6 月 30 日	占预付账款比例(%)	账龄	款项性质
1	南平智达商贸有限公司	非关联方	11,380,000.00	53.74	1 年以内	材料款
2	浦城县德兴再生造纸有限公司	非关联方	437,330.60	2.06	1 年以内	材料款
		非关联方	2,322,422.75	10.97	1-2 年内	材料款
3	广丰县华龙实业有限公司	非关联方	2,755,224.90	13.01	1 年以内	材料款
4	福建利树股份有限公司	非关联方	1,892,515.49	8.94	1 年以内	材料款
5	深圳市欧耐包装科技有限公司	非关联方	154,400.00	0.73	1 年以内	材料款
合计			18,941,893.74	89.45		

截至 2014 年 12 月 31 日，预付款项金额前五名情况如下：

单位：元

序号	单位名称	与本公司关系	2014 年 12 月 31 日	占预付账款比例 (%)	账龄	款项性质
1	福建省联盛纸业有限责任公司	非关联方	1,130,342.63	16.71	1 年以内	材料款
2	福建利树股份有限公司	非关联方	1,492,313.10	22.06	1 年以内	材料款
3	浦城县德兴再生造纸有限公司	非关联方	2,088,239.00	30.87	1 年以内	材料款
			290,000.00	4.29	1-2 年内	材料款
4	浙江景兴纸业股份有限公司	非关联方	604,032.10	8.93	1 年以内	材料款
5	联盛纸业（龙海）有限公司	非关联方	382,595.00	5.66	1 年以内	材料款
合计			5,987,521.83	88.52		

截至 2013 年 12 月 31 日，预付款项金额前五名情况如下：

单位：元

序号	单位名称	与本公司关系	2013 年 12 月 31 日	占预付账款比例 (%)	账龄	款项性质
1	福建省联盛纸业有限责任公司	非关联方	14,426,578.71	84.92	1 年以内	材料款

序号	单位名称	与本公司关系	2013年12月31日	占预付账款比例(%)	账龄	款项性质
2	浦城德兴再生造纸有限公司	非关联方	420,000.00	2.47	1年以内	材料款
		非关联方	208,350.00	1.23	1-2年内	材料款
3	浙江景兴纸业股份有限公司	非关联方	222,181.55	1.31	1年以内	材料款
		非关联方	256,850.55	1.51	1-2年内	材料款
4	福建青山纸业股份有限公司	非关联方	347,631.26	2.05	1-2年内	材料款
5	潮安县弘和纸品有限公司	非关联方	280,000.00	1.65	1年以内	材料款
合计		-	16,161,592.07	95.14		

公司预付款项主要为预付原材料供应商的采购货款。报告期内预付款项余额处于上升趋势，主要原因为公司逐步扩大生产规模，对原材料的需求不断上升。2015年六月末公司预付南平智达商贸有限公司 11,380,000.00 元，占当期预付款项总额的比例为 53.74%，主要是因为随着公司业务的拓展，公司对原材料需求增加，向南平智达商贸有限公司采购牛皮纸和瓦楞原纸。

公司采取预付款方式采购原材料的原因主要如下：

A: 2014年09月23日东莞市人民政府办公室发布了文号为东府办（2014）94号《关于推进东莞水乡特色发展经济区“两高一低”企业全面整治与引导退出的若干措施》的通知，根据该文件精神，作为福建地区纸制品企业原材料主要来源地的广东东莞采取年产20万吨以下的造纸厂全部关闭停产，受“关停”大潮等大局势波及，福建广东两地瓦楞纸、箱板纸等生产用包装原纸供应紧张，原材料价格大幅度提价；

B: 2014年12月23日，福建地区最大的造纸企业联盛纸业发生重大火灾，进一步加剧了原材料供应的紧张形势；

C: 公司的主要客户对纸箱的需求时效性要求较为严格，若公司无充足稳定的原材料采购渠道，不能在客户要求的时间内生产出客户需求的产品，公司不仅需要承担违约赔偿责任，还有可能失去信誉丧失公司现有的客户。

为稳定公司原材料的供应及锁定原材料价格，确保公司的正常生产经营不受影响，公司在材料采购中采用预付款采购原材料，提前锁定价格，确保计划材料成本不上升，使公司的采购价低于市场价。公司与南平智达商贸有限公司签订了

采购合同，主要采购牛皮箱板纸和高强瓦楞纸，以提前锁定价格。牛皮箱板纸和高强瓦楞纸为公司生产瓦楞纸箱和纸板的主要原材料。截至 2015 年 9 月 30 日南平智达商贸有限公司已供货 490.926 吨，价值 140.8176 万元。

截止 2015 年 6 月 30 日，账龄超过 1 年的大额预付款项为预付浦城德兴再生造纸有限公司的材料款，期末余额为 2,759,753.35 元，占当期预付款项总额的比例为 13.03%，该笔款项发生在 2014 年 1 月，为当年公司预付浦城德兴购买高强瓦楞纸的款项，后因该公司生产受限，造成供应困难，现浦城德兴的生产能力逐渐恢复并分批向公司供应纸张，预计半年内可清偿。

公司采购南平智达主要原材料价格的变化情况如下表：

原材料	规格	合同价格(元/吨)	玖龙纸业 2015.10.21 报价(元/吨)
牛皮箱板纸	100g-A2	3070	3250
牛皮箱板纸	110g-A2	3020	3100
牛皮箱板纸	120g-A2	2970	3150
牛皮箱板纸	130g-A2	2870	2950
高强瓦楞纸	90g-B3	2820	2950
高强瓦楞纸	100g-B3	2720	2850
高强瓦楞纸	110g-B3	2670	2850
高强瓦楞纸	120g-B3	2620	2750

截至 2015 年 6 月 30 日，公司的预付账款的账龄 85.83% 在 1 年以内，不存在重大坏账风险。

截至 2015 年 6 月 30 日，期末预付款项余额中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

截至 2015 年 6 月 30 日，公司预付款项中无任何关联方款项。

（五）存货

报告期各期末，公司存货情况如下：

单位：元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	余额	跌价准备	余额	跌价准备	余额	跌价准备
原材料	6,928,669.56	-	4,135,893.96	-	11,228,625.50	-
库存商品	198,943.34	-	292,851.59	-		-
备品备件	33,448.39		33,448.39		88,266.42	
合计	7,161,061.29		4,462,193.94		11,316,891.92	

2015年6月30日、2014年12月31日、2013年12月31日，公司存货的账面价值分别为7,161,061.29元、4,462,193.94元、11,316,891.92元。公司的存货包括原材料、库存商品、备品备件，其中原材料包括玉米淀粉、牛皮箱板纸、瓦楞纸、白板纸、树脂版、有机低箱印面等；库存商品主要是瓦楞纸板、瓦楞纸箱。备品备件主要是瓦楞辊。

公司存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。

2013年末存货中原材料余额较大主要是因为公司2013年一月份开始正式生产，为了确保客户的需求能够得到及时的满足，公司储备了大量的原材料以保证正常生产的需求；2014年末由于公司需要加速资金的周转效率，同时公司加强了库存管理，因此并未储存过量的原材料，因此2014年末原材料余额较投产初期的2013年末明显减少；进入2015年后，随着公司资金的充裕、机器设备运转效率、业务规模及生产经营得到提高，原材料的安全储备量能够得到较准确的估算，因此期末的原材料储备量为较正常的情况。

报告期内，公司存货不存在抵押、担保等受限制事项。报告期各期末，经测试存货不存在减值的迹象，因此未计提减值准备。

（六）固定资产及累计折旧

公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，公司对所有固定资产计提折旧。

各类固定资产的使用年限、净残值率、年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用年限(年)	净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	30.00	3.00	3.23
机器设备	10.00	3.00	9.70
电子设备	3.00	3.00	32.33
运输设备	4.00	3.00	24.25

1、固定资产情况

截至 2015 年 6 月 30 日，公司各类固定资产原值、折旧情况如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 6 月 30 日
1.固定资产原价	92,312,603.96	3,809,374.36		96,121,978.32
房屋及建筑物	68,154,197.81			68,154,197.81
机器设备	23,994,756.33	2,013,196.58		26,007,952.91
运输工具	92,000.00	1,780,000.00		1,872,000.00
办公设备	71,649.82	16177.78		87,827.60
2.累计折旧	4,990,224.52	2,073,752.26		7,063,976.78
房屋及建筑物	1,382,680.88	918,188.49		2,300,869.37
机器设备	3,488,430.05	1,137,450.29		4,625,880.34
运输工具	81,803.48	7,437.17		89,240.65
办公设备	37,310.11	10,676.31		47,986.42
3.固定资产减值准备				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
办公设备				
4.固定资产账面价值	87,322,379.44	1,735,622.10		89,058,001.54
房屋及建筑物	66,771,516.93	-918,188.49		65,853,328.44
机器设备	20,506,326.28	875,746.29		21,382,072.57
运输工具	10,196.52	1,772,562.83		1,782,759.35
办公设备	34,339.71	5,501.47		39,841.18

截至 2014 年 12 月 31 日，公司各类固定资产原值、折旧情况如下：

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
1.固定资产原价	37,252,739.80	55,059,864.16		92,312,603.96
房屋及建筑物	21,381,663.00	46,772,534.81		68,154,197.81
机器设备	15,725,490.32	8,269,266.01		23,994,756.33
运输工具	92,000.00			92,000.00
办公设备	53,586.48	18,063.34		71,649.82

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
2.累计折旧	2,349,924.50	2,640,300.02		4,990,224.52
房屋及建筑物	691,340.44	691,340.44		1,382,680.88
机器设备	1,577,456.22	1,910,973.83		3,488,430.05
运输工具	59,493.44	22,310.04		81,803.48
办公设备	21,634.40	15,675.71		37,310.11
3.固定资产减值准备				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
办公设备				
4.固定资产账面价值	34,902,815.30	52,419,564.14		87,322,379.44
房屋及建筑物	20,690,322.56	46,081,194.37		66,771,516.93
机器设备	14,148,034.10	6,358,292.18		20,506,326.28
运输工具	32,506.56	-22,310.04		10,196.52
办公设备	31,952.08	2,387.63		34,339.71

截至2013年12月31日，公司各类固定资产原值、折旧情况如下：

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
1.固定资产原价	7,043,580.68	30,209,159.12		37,252,739.80
房屋及建筑物		21,381,663.00		21,381,663.00
机器设备	6,907,275.00	8,818,215.32		15,725,490.32
运输工具	92,000.00			92,000.00
办公设备	44,305.68	9,280.80		53,586.48
2.累计折旧	852,114.81	1,497,809.69		2,349,924.50
房屋及建筑物		691,340.44		691,340.44
机器设备	807,691.59	769,764.63		1,577,456.22
运输工具	37,183.33	22,310.11		59,493.44
办公设备	7,239.89	14,394.51		21,634.40
3.固定资产减值准备				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
办公设备				
4.固定资产账面价值	6,191,465.87	28,711,349.43		34,902,815.30
房屋及建筑物	0.00	20,690,322.56		20,690,322.56
机器设备	6,099,583.41	8,048,450.69		14,148,034.10
运输工具	54,816.67	-22,310.11		32,506.56
办公设备	37,065.79	-5,113.71		31,952.08

公司的固定资产为房屋及建筑物、机器设备、运输工具和办公设备，房屋及

建筑物占比较大。截至 2015 年 6 月 30 日，固定资产累计折旧占固定资产原值的比重为 7.35%，固定资产成新率为 92.65%，公司固定资产能够满足生产经营的需要，不存在淘汰、更新、大修、技术升级等重大情形，不会对公司财务状况和持续经营能力产生较大的影响。公司固定资产均为正常在用，状态良好，不存在减值迹象，未计提固定资产减值准备。

2、截止 2015 年 6 月 30 日，通过融资租赁租入的固定资产情况

类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	3,846,153.84	310,897.44		3,535,256.40
合计	3,846,153.84	310,897.44		3,535,256.40

3、房产证办理及房产情况

项目（房产名称）	截止 2015 年 6 月 30 日账面价值	是否已取得产权证	未办理原因	产权证号	是否已抵押
一号厂房	21,381,663.00	已办		瓯房权证字第 201209290 号	抵押给南平兴业银行
一号厂房消防喷淋	2,305,463.79	未取得	正在办理		
二号厂房	33,879,289.00	未取得	正在办理	欧房他证字第 20123752 号	抵押给南平兴业银行
三号厂房	1,204,208.02	未取得	正在办理		
厂房附属工程	4,917,735.00	未取得	正在办理		
锅炉房	622,875.00	未取得	正在办理		
1 号厂房配电房	186,582.00	未取得	正在办理		
制胶车间	192,445.00	未取得	正在办理		
后门门房	223,809.00	未取得	正在办理		
车队宿舍	247,406.00	未取得	正在办理		
废纸装车台	770,175.00	未取得	正在办理		
1 号办公楼	622,451.00	未取得	正在办理		
2 号办公楼	462,032.00	未取得	正在办理		
食堂	862,595.00	未取得	正在办理		
彩印车间配电房	86,607.00	未取得	正在办理		
员工宿舍	188,862.00	未取得	正在办理		
合计					

项目（房产名称）	截止 2015 年 6 月 30 日账面价值	是否已取得产权证	未办理原因	产权证号	是否已抵押
	68,154,197.81				

报告期内，公司部分房产作为抵押物进行了抵押，具体情况请参见本节之“七、公司最近两年一期主要债务情况”之“（一）短期借款”。

（七）在建工程

1、报告期内，公司在建工程及其变动情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2015 年 6 月 30 日
一、账面余额合计：				
其中：厂房工程				
二、减值准备合计：				
其中：厂房工程				
三、账面价值合计				
其中：厂房工程				

（续）

项目	2014 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
一、账面余额合计：	18,861,134.01	27,911,400.80	46,772,534.81	0.00
其中：厂房工程	18,861,134.01	27,911,400.80	46,772,534.81	0.00
二、减值准备合计：				
其中：厂房工程				
三、账面价值合计	18,861,134.01	27,911,400.80	46,772,534.81	0.00
其中：厂房工程	18,861,134.01	27,911,400.80	46,772,534.81	0.00

（续）

项目	2013 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
一、账面余额合计：	36,417,704.72	15,906,469.29	33,463,040.00	18,861,134.01
其中：厂房工程	36,417,704.72	15,906,469.29	33,463,040.00	18,861,134.01
二、减值准备合计：				
其中：厂房工程				
三、账面价值合计	36,417,704.72	15,906,469.29	33,463,040.00	18,861,134.01

其中：厂房工程	36,417,704.72	15,906,469.29	33,463,040.00	18,861,134.01
---------	---------------	---------------	---------------	---------------

2、重大在建工程项目变动情况

项目名称	预算数	2014年1月1日	本期增加	转入固定资产	其他减少	2014年12月31日	工程投入占预算比例(%)	工程进度(%)	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)
厂房工程	82,273,158.00	18,861,134.01	27,911,400.80	46,772,534.81			97.52	100.00			
合计	82,273,158.00	18,861,134.01	27,911,400.80	46,772,534.81							

(续)

项目名称	预算数	2013年1月1日	本期增加	转入固定资产	其他减少	2013年12月31日	工程投入占预算比例(%)	工程进度(%)	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)
厂房工程	82,273,158.00	36,417,704.72	15,906,469.29	19,529,991.00	13,933,049.00	18,861,134.01	63.60	70.00			
合计	82,273,158.00	36,417,704.72	15,906,469.29	19,529,991.00	13,933,049.00	18,861,134.01	63.60	70.00			

3、截至2015年06月30日，公司在建工程已全部完工并结转，故未计提减值准备。

4、在建工程抵押情况

截至2015年06月30日，公司用于抵押担保借款的在建工程具体情况请参见本节之“七、公司最近两年一期主要债务情况”之“(一)短期借款”。

(八) 无形资产

截至2015年6月30日无形资产原值、摊销、净值等见下表：

单位：元

项目	2015年1月1日	本年增加	本年减少	2015年6月30日
一、原价合计	19,933,049.00			19,933,049.00
其中：土地使用权	19,933,049.00			19,933,049.00

项目	2015年1月1日	本年增加	本年减少	2015年6月30日
二、累计摊销额合计	1,428,535.18	199,330.50		1,627,865.68
其中：土地使用权	1,428,535.18	199,330.50		1,627,865.68
三、减值准备金额合计				
四、账面价值合计	18,504,513.82			18,305,183.32
其中：土地使用权	18,504,513.82			18,305,183.32

截至2014年12月31日无形资产原值、摊销、净值等见下表：

单位：元

项目	2014年1月1日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
一、原价合计	19,933,049.00			19,933,049.00
其中：土地使用权	19,933,049.00			19,933,049.00
二、累计摊销额合计	1,029,874.20	398,660.98		1,428,535.18
其中：土地使用权	1,029,874.20	398,660.98		1,428,535.18
三、减值准备金额合计				
四、账面价值合计	18,903,174.80			18,504,513.82
其中：土地使用权	18,903,174.80			18,504,513.82

截至2013年12月31日无形资产原值、摊销、净值等见下表：

单位：元

项目	2013年1月1日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
一、原价合计	6,000,000.00	13,933,049.00		19,933,049.00
其中：土地使用权	6,000,000.00	13,933,049.00		19,933,049.00
二、累计摊销额合计	631,213.22	398,660.98		1,029,874.20
其中：土地使用权	631,213.22	398,660.98		1,029,874.20
三、减值准备金额合计				
四、账面价值合计	5,368,786.78			18,903,174.80
其中：土地使用权	5,368,786.78			18,903,174.80

截至2015年6月30日，企业的无形资产主要为土地使用权，公司该土地使用权面积79819.5 m²，于2010年6月19号过户到有限公司名下，使用年限为50年。公司无形资产依法取得，手续齐全，不存在减值迹象，故未计提减值准备。

报告期内，公司将全部土地使用权作为抵押物进行了抵押，具体情况请参见本节之“七、公司最近两年一期主要债务情况”之“（一）短期借款”。

（九）递延所得税资产

单位：元

项 目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	递延所得 税资产	可抵扣暂时 性差异	递延所得 税资产	可抵扣暂时 性差异	递延所得 税资产	可抵扣暂时 性差异
递延所得 税资产：						
资产减值 准备	61,282.96	245,131.84	114,167.71	456,670.81	24,713.82	98,855.27
合 计	61,282.96	245,131.84	114,167.71	456,670.81	24,713.82	98,855.27

公司递延所得税资产的产生主要是由于公司对应收账款和其他应收款计提坏账,按照企业会计准则确定的应收账款和其他应收款账面价值小于按照税法确定的计税基础,差额属于可抵扣暂时性差异。

(十) 其他非流动资产

报告期内,公司其他非流动资产情况表如下:

单位:元

项 目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
预付设备款	622,800.00		
合 计	622,800.00		

公司2015年6月末、2014年末、2013年末其他非流动资产余额分别为622,800.00元、0.00元和0.00元。

公司于2015年6月30日支付建阳市现代电梯有限公司设备款622,800.00元用于购买载货电梯作为公司厂房的配套设施。

(十一) 资产减值准备会计政策及计提情况

1、资产减值准备会计政策

应收款项、存货、固定资产、无形资产等减值准备计提政策请参见本节“三、公司主要会计政策和会计估计”。

2、公司资产减值准备实际执行情况

报告期内,公司除按会计政策对应收款项计提坏账准备以外,其他资产未发生减值情况,故未计提资产减值准备。

报告期内公司减值准备实际计提情况如下:

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
坏账损失	245,131.84	456,670.81	98,855.27

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
其中：			
应收账款	245,131.84	455,910.81	98,855.27
其他应收款		760.00	
合计	245,131.84	456,670.81	98,855.27

七、公司最近两年一期主要债务情况

报告期内，公司负责具体构成情况如下：

单位：元

项 目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
短期借款	30,000,000.00	44.94	27,000,000.00	27.80	27,000,000.00	32.70
应付票据	14,800,000.00	22.17	22,300,000.00	22.96	13,450,000.00	16.29
应付账款	5,321,935.32	7.97	16,383,439.62	16.87	19,319,090.10	23.40
预收款项	501,811.79	0.75	2,498,397.01	2.57	1,531,065.60	1.85
应付职工薪酬	384,555.80	0.58	371,323.00	0.38	233,798.49	0.28
应交税费	2,531,197.29	3.79	2,684,889.93	2.76	956,255.51	1.16
应付利息	240,000.00	0.36				
其他应付款	10,289,382.50	15.42	19,703,990.51	20.29	17,626,649.94	21.35
一年内到期的非流动负债	1,511,506.16	2.26	3,483,477.06	3.59	1,458,059.36	1.77
流动负债合计	65,580,388.86	98.25	94,425,517.13	97.24	81,574,919.00	98.79
长期应付款	1,168,074.12	1.75	2,679,580.29	2.76	1,002,625.79	1.21
非流动负债合计	1,168,074.12	1.75	2,679,580.29	2.76	1,002,625.79	1.21
负债合计	66,748,462.98	100.00	97,105,097.42	100.00	82,577,544.79	100.00

2015年6月末、2014年末、2013年末，公司负债总额分别为66,748,462.98元、97,105,097.42元和82,577,544.79元。公司主要以流动负债为主。

报告期内，公司主要负债项目情况具体分析如下：

(一) 短期借款

1、报告期各期末，公司短期借款明细如下

借款条件	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
抵押借款	30,000,000.00	24,000,000.00	27,000,000.00
保证借款		300,000.00	
合计	30,000,000.00	27,000,000.00	27,000,000.00

公司借款主要为短期借款，2015年6月30日、2014年12月31日、2013年12月31日，公司短期借款金额分别为30,000,000.00元、27,000,000.00元、27,000,000.00元。公司短期借款分别用账面价值为55,260,952.00元的房产和账面价值为18,305,183.32元的土地使用权作抵押，其中用于抵押的房产证号为瓯房权证字第201209290号、土地使用权证号为瓯国用(2012)第995号和欧房他证字第20123752号。

2、截至到2015年6月30日，公司尚在履行中的短期借款具体情况如下：

单位：元

贷款银行	合同号	发生日	到期日	年利率%	期末余额	担保方式
兴业银行股份有限公司南平分行	1920141068A0140	2014.10.17	2015.10.16	8.40	3,000,000.00	抵押借款
兴业银行股份有限公司南平分行	1920141068A0149	2014.10.21	2015.10.20	8.40	2,000,000.00	抵押借款
兴业银行股份有限公司南平分行	1920141068A0163	2014.10.24	2015.10.23	8.40	2,500,000.00	抵押借款
兴业银行股份有限公司南平分行	1920141068A0156	2014.10.28	2015.10.27	8.40	2,500,000.00	抵押借款
兴业银行股份有限公司南平分行	1920141068A0157	2014.10.31	2015.10.30	8.40	2,500,000.00	抵押借款
兴业银行股份有限公司南平分行	1920141068A0160	2014.11.07	2015.11.06	8.40	3,000,000.00	抵押借款
兴业银行股份	19201410	2014.11.14	2015.11.13	8.40	5,000,000.00	抵押

贷款银行	合同号	发生日	到期日	年利率%	期末余额	担保方式
有限公司南平分行	68A0163					借款
兴业银行股份有限公司南平分行	19201510 68A0001	2015.01.09	2016.01.08	8.40	1,800,000.00	抵押借款
兴业银行股份有限公司南平分行	19201510 68A0005	2015.01.22	2016.01.21	8.40	1,200,000.00	抵押借款
兴业银行股份有限公司南平分行	19201510 68A0012	2015.03.03	2016.03.02	8.40	5,000,000.00	抵押借款
兴业银行股份有限公司南平分行	19201510 68A0041	2015.05.11	2016.05.10	8.40	1,500,000.00	抵押借款
合计					30,000,000.00	

南平鸿志兴包装装潢有限公司与兴业银行股份有限公司南平分行签订了编号为“192012106990286”、“192012106990015”的《最高额保证合同》，为公司借款提供保证。

公司与兴业银行股份有限公司南平分行签订了编号为“192012106990280”、“1920131069A0161”的《最高额抵押合同》，公司以土地使用权、房屋产权及在建工程进行抵押，具体权证号如下：

土地使用权	房产
瓯国用（2012）第 995 号	瓯房权证字第 201209290 号
	瓯房他证字第 20123752 号
在建工程	
建设工程规划许可证建字第 350783201309073 号	
建筑工程施工许可证编号 352123201309290101	
建筑用地规划许可证地字第 350783201209017	

报告期内，公司短期贷款资金主要用于采购原材料及日常经营活动，公司报告期内不存在已到期未偿还的短期借款情况，不存在重大债务风险。

（二）应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额如下：

单位：元

项 目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	14,800,000.00	22,300,000.00	13,450,000.00

项 目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
合 计	14,800,000.00	22,300,000.00	13,450,000.00

截至2015年6月30日,公司应付票据余额为14,800,000.00元,全部采取保证金形式,保证金支付比例为60.00%,已交保证金8,880,000.00元。

截至2015年6月30日,公司应付票据具体情况如下:

单位:元

出票人	结算对象	金额	票据号码	出票日	到期日
鸿志兴有限	浦城德兴	500,000.00	24263759	2015-01-16	2015-07-16
鸿志兴有限	漳州联盛	1,000,000.00	24263758	2015-01-16	2015-07-16
鸿志兴有限	福建联盛	1,500,000.00	24263801	2015-02-11	2015-08-11
鸿志兴有限	旭鸿达	900,000.00	24263775	2015-02-11	2015-08-11
鸿志兴有限	富阳茂宏	200,000.00	24263774	2015-02-11	2015-08-11
鸿志兴有限	汇票贴现	3,000,000.00	24263802	2015-02-28	2015-08-28
鸿志兴有限	福建联盛	300,000.00	24263803	2015-03-5	2015-09-05
鸿志兴有限	旭鸿达	2,800,000.00	24263804	2015-03-5	2015-09-05
鸿志兴有限	福建联盛	200,000.00	24263814	2015-03-25	2015-09-25
鸿志兴有限	汇票贴现	3,000,000.00	24263815	2015-03-25	2015-09-25
鸿志兴有限	福建联盛	500,000.00	24263826	2015-04-10	2015-10-10
鸿志兴有限	旭鸿达	900,000.00	24263827	2015-04-10	2015-10-10
合 计		14,800,000.00			

(二) 应付账款

截至2015年6月30日、2014年12月31日、2013年12月31日,公司应付账款情况如下:

单位:元

账龄结构	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内 (含1年)	5,058,654.64	95.05	13,866,746.74	84.64	19,267,910.10	99.74
1年以上	263,280.68	4.95	2,516,692.88	15.36	51,180.00	0.26
合 计	5,321,935.32	100.00	16,383,439.62	100.00	19,319,090.10	100.00

截至2015年6月30日,公司应付账款余额为5,321,935.32元。2014年末应付账款余额较上年减少2,935,650.48元,降幅为15.20%,主要原因系公司2013

年采购了一批生产设备，因发票未到做暂估入账，14 年收到发票后冲销了暂估应付账款。截至 2015 年 6 月 30 日，公司应付账款账龄 95.05% 在 1 年以内，资金管理情况稳定。

截至 2015 年 6 月 30 日，公司无应付持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位款项，无应付关联方单位款项。

截至 2015 年 6 月 30 日，应付账款前五名的情况如下：

单位：元

债务单位	款项内容	期末余额	占应付账款比例（%）	账龄	与本公司关系
联盛纸业（龙海）有限公司	材料款	1,433,348.69	26.93	1 年以内	非关联方
福建省联盛纸业有限责任公司	暂估款	1,395,689.49	26.23	1 年以内	非关联方
福建省联盛纸业有限责任公司	材料款	1,345,111.45	25.27	1 年以内	非关联方
漳州联盛纸业有限责任公司	暂估款	406,054.74	7.63	1 年以内	非关联方
福建惜恩纸业有限责任公司	材料款	156,166.70	2.93	1-2 年内	非关联方
合计		4,736,371.07	88.99		

截止 2014 年 12 月 31 日，应付账款前五名的情况如下：

单位：元

债务单位	款项内容	期末余额	占应付账款比例（%）	账龄	与本公司关系
广州科盛隆纸箱包装机械有限公司	暂估款	5,982,906.00	36.52	1 年以内	非关联方
		2,478,632.48	15.13	1-2 年内	
福建省联盛纸业有限责任公司	暂估款	4,387,923.23	26.78	1 年以内	非关联方
竹粉	暂估款	648,000.00	3.96	1 年以内	非关联方
广州科盛隆纸箱包装机械有限公司	材料款	519,965.00	3.17	1 年以内	非关联方
漳州联盛纸业有限责任公司	运费	447,682.98	2.73	1 年以内	非关联方
合计		14,465,109.69	88.29	-	-

截止 2013 年 12 月 31 日，应付账款前五名的情况如下：

单位：元

债务单位	款项内容	期末余额	占应付账款比例 (%)	账龄	与本公司关系
福建省联盛纸业有限责任公司	暂估款	8,192,433.77	42.41	1年以内	非关联方
广州科盛隆纸箱包装机械有限公司	暂估款	5,982,906.00	30.97	1年以内	非关联方
漳州联盛纸业有限公司	暂估款	1,193,322.63	6.18	1年以内	非关联方
联盛纸业(龙海)有限公司	暂估款	850,758.92	4.40	1年以内	非关联方
联盛纸业(龙海)有限公司	货款	806,140.36	4.17	1年以内	非关联方
合计		17,025,561.68	88.13	-	-

(二) 预收账款

截至2015年6月30日、2014年12月31日、2013年12月31日，公司预收款项情况如下：

单位：元

账龄结构	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内(含1年)	499,212.61	99.48	2,454,915.13	98.26	1,529,754.40	99.91
1年以上	2,599.18	0.52	43,481.88	1.74	1,311.20	0.09
合计	501,811.79	100.00	2,498,397.01	100.00	1,531,065.60	100.00

报告期内，公司预收账款金额主要为公司预收客户的货款。2015年预收账款余额501,811.79元较2014年余额2,498,397.01元减少1,996,585.22元，主要系公司2014年预收浙江博源彩印包装有限公司、庆元县宏丰包装有限公司的货款确认收入所致。预收账款余额2014年2,498,397.01元，较2013年增加967,331.41，增长63.18%，主要是由于部分客户采购量较大，公司与客户沟通协商后，客户同意预先支付部分货款所致。

截止2015年6月30日，公司预收款项99.48%账龄在1年以内。

截至2015年06月30日，公司无预收持有公司5%（含5%）以上股份的股东单位款项。

截止2015年6月30日，预收款项前五名的情况如下：

单位：元

债务单位	款项内容	期末余额	占预收账款比例 (%)	账龄	与本公司关系
建宁华新食品有限公司	货款	207,354.40	41.32	1年以内	非关联方
南平篁鑫竹业有限公司	货款	69,984.30	13.95	1年以内	非关联方
福建省壹是壹竹木有限公司	货款	50,248.90	10.01	1年以内	非关联方
福建节节高农业发展有限公司	货款	47,042.70	9.37	1年以内	非关联方
建宁县绿旻食品有限公司	货款	40,000.00	7.97	1年以内	非关联方
合计		414,630.30	82.62		-

截止 2014 年 12 月 31 日，预收款项前五名的情况如下：

单位：元

债务单位	款项内容	期末余额	占预收账款比例 (%)	账龄	与本公司关系
浙江博源彩印包装有限公司	货款	1,520,488.04	60.86	1年以内	非关联方
庆元县宏丰包装有限公司	货款	419,225.43	16.78	1年以内	非关联方
庆元县顶立包装材料有限公司	货款	161,932.81	6.48	1年以内	非关联方
建宁华新食品有限公司	货款	107,132.40	4.29	1年以内	非关联方
福建省壹是壹竹木有限公司	货款	76,085.10	3.05	1年以内	非关联方
合计		2,284,863.78	91.46	-	-

截止 2013 年 12 月 31 日，预收款项前五名的情况如下：

单位：元

债务单位	款项内容	期末余额	占预收账款比例 (%)	账龄	与本公司关系
浙江博源彩印包装有限公司	货款	824,672.83	53.86	1年以内	非关联方
庆元县宏丰包装有限公司	货款	645,137.39	42.14	1年以内	非关联方
古田县邑珍食品有限公司	货款	20,310.00	1.33	1年以内	非关联方
建瓯市金茂竹业有限公司	货款	17,773.50	1.16	1年以内	非关联方
福建节节高农业发展有限公司	货款	13,800.00	0.90	1年以内	非关联方
合计		1,521,693.72	99.39	-	-

(三) 应付职工薪酬

报告期内，公司各年末的应付职工薪酬构成情况如下：

项目	2015年01月01日	本年增加	本年减少	2015年6月30日
一、短期薪酬	371,323.00	2,378,062.05	2,364,829.25	384,555.80
1、工资、奖金、津贴和补贴				
2、职工福利费				
3、社会保险费		43,214.65	43,214.65	
其中：医疗保险费		18,389.71	18,389.71	
工伤保险费		17,094.00	17,094.00	
生育保险费		7,730.94	7,730.94	
4、住房公积金				
5、工会经费				
6、职工教育经费				
7、其他				
二、离职后福利-设定提存计划		51,426.00	51,426.00	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合 计	371,323.00	2,429,488.05	2,416,255.25	384,555.80

(续)

项目	2014年01月01日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
一、短期薪酬	233,798.49	3,961,952.40	3,824,427.89	371,323.00
1、工资、奖金、津贴和补贴				
2、职工福利费				
3、社会保险费		73,521.00	73,521.00	
其中：医疗保险费		21,503.52	21,503.52	
工伤保险费		35,457.68	35,457.68	
生育保险费		16,559.80	16,559.80	
4、住房公积金				
5、工会经费				
6、职工教育经费				
7、其他				
二、离职后福利-设定提存计划		56,430.00	56,430.00	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合 计	233,798.49	4,018,382.40	3,880,857.89	371,323.00

(续)

项目	2013年01月01日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
一、短期薪酬	172,795.50	2,613,593.69	2,552,590.70	233,798.49
1、工资、奖金、津贴和补贴	172,795.50	2,577,950.46	2,516,947.47	233,798.49
2、职工福利费				
3、社会保险费		35,643.23	35,643.23	
其中：医疗保险费				
工伤保险费		31,658.84	31,658.84	
生育保险费		3,984.39	3,984.39	
4、住房公积金				
5、工会经费				
6、职工教育经费				
7、其他				
二、离职后福利-设定提存计划				
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合 计	172,795.50	2,613,593.69	2,552,590.70	233,798.49

公司设定提存计划情况如下表：

项 目	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年6月30日
1.基本养老保险		50,274.00	50,274.00	
2.失业保险费		1,152.00	1,152.00	
3.企业年金缴费				
合计		51,426.00	51,426.00	

(续)

项 目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
1.基本养老保险		56,430.00	56,430.00	
2.失业保险费				
3.企业年金缴费				
合计		56,430.00	56,430.00	

报告期内，公司仅为公司符合条件的员工缴纳了医疗保险，公司存在部分员工主动放弃公司为其缴纳社保并出具相关承诺的情形，经查验其承诺是员工个人真实意思表示，不存在纠纷或潜在纠纷。为规范劳动用工，公司及公司实际控制人已经出具书面承诺，将逐步规范社会保险及住房公积金缴纳行为；若公司因社保住房公积金缴纳事宜被有关部门要求补缴或罚款的，其将对公司承担全额补偿义务。

期末应付职工薪酬中无属于拖欠性质的金额。

(四) 应交税费

截至 2015 年 6 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日，公司应交税费具体构成情况如下：

单位：元

税 种	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
增值税	1,094,016.74	1,527,746.67	317,141.10
企业所得税	603,517.10	598,355.30	88,696.05
城市维护建设税	161,074.72	155,942.32	22,199.88
房产税	568,183.03	261,489.14	192,434.97
土地使用税	-12,755.40	27,605.60	319,278.00
教育费附加	73,034.10	70,834.50	13,516.32
地方教育费附加	42,019.25	40,552.85	2,340.74
其他税费	2,107.75	2,363.55	648.45
合 计	2,531,197.29	2,684,889.93	956,255.51

公司 2015 年 1-6 月份土地使用税为负数主要是因公司 6 月份预缴土地使用税所致。

(五) 其他应付款

截至 2015 年 6 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日，公司其他应付款情况如下：

单位：元

账龄	2015 年 6 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	10,220,299.41	99.33	14,591,358.44	74.05	17,302,369.94	98.16
1 至 2 年	13,551.09	0.13	4,788,352.07	24.30		
2 至 3 年	12,182.00	0.12			9,500.00	0.06
3 年以上	43,350.00	0.40	324,280.00	1.65	314,780.00	1.78
合计	10,289,382.50	100.00	19,703,990.51	100.00	17,626,649.94	100.00

截至 2015 年 6 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日，公司其他应付款余额分别为 10,289,382.50 元、19,703,990.51 元、17,626,649.94 元。公司其他应付款主要为非金融借款和往来款，其中非金融借款系随着公司业务的扩张，公司经营活动现金流紧张，而公司融资渠道有限，建瓯鸿志兴包装装潢有限公司与建瓯市城东工业开发建设有限公司于 2014 年签订的短期借款，该借款期限自

2014年11月13日至2015年5月12日，借款利率为9.60%/年，由于公司对当地经济发展和税收贡献较大，为支持公司发展，该笔借款到期后建瓯市城东工业开发建设有限公司将该笔借款展期，展期后期限为2015年5月13日至2015年11月12日，借款利率为9.60%/年。

截至2015年6月30日，公司无其他应付持有公司5%（含5%）以上股份的股东单位款项。

截至2015年6月30日，公司其他应付款前五名情况如下：

单位：元

债务单位	款项内容	与本公司关系	期末余额	占其他应付账款比例（%）	账龄
建瓯市城东工业开发建设有限公司	非金融借款	非关联方	10,000,000.00	97.19	1年以内
浙江博源彩印包装有限公司	往来款	非关联方	204,850.00	1.99	1年以内
湖北京山和顺机械	设备款	非关联方	27,000.00	0.26	2-3年内
深圳市兆丰大地贸易有限公司	其他	非关联方	12,182.00	0.12	3年以上
吴川萍	其他	非关联方	10,002.00	0.10	1-2年内
合计	-	-	10,254,034.00	99.66	-

截至2014年12月31日，公司其他应付款前五名情况如下：

单位：元

债务单位	款项内容	与本公司关系	期末余额	占其他应付账款比例（%）	账龄
建瓯市城东工业开发建设有限公司	非金融借款	非关联方	10,000,000.00	50.75	1年以内
深圳鸿志兴工艺品有限责任公司	往来款	关联方	580,000.00	2.94	1年以内
			2,607,680.00	13.23	1-2年内
建瓯市德源包装材料贸易有限公司	往来款	关联方	2,020,000.00	10.25	1年以上
福州宏良纸业集团有限公司	往来款	非关联方	2,000,000.00	10.15	1-2年内
南平旭东物资有限公司	运输费	非关联方	850,000.00	4.31	1年以内
			150,000.00	0.76	1-2年内
合计	-	-	18,207,680.00	92.39	-

截至2013年12月31日其他应付账款前五大明细情况

单位：元

债务单位	款项内容	与本公司关系	期末余额	占其他应付账款比例 (%)	账龄
深圳鸿志兴工艺品有限责任公司	往来款	关联方	4,878,000.00	27.67	1年以内
浙江博源彩印包装有限公司	往来款	非关联方	4,704,850.00	26.69	1年以内
南平鸿志兴包装装潢有限公司	往来款	关联方	3,347,847.87	18.99	1年以内
福州宏良纸业集团有限公司	往来款	非关联方	2,000,000.00	11.35	1年以内
建瓯市德源包装材料贸易有限公司	往来款	关联方	1,741,000.00	9.88	1年以内
合计	-		16,671,697.87	94.58	

(六) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债明细如下：

单位：元

项 目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
售后回租	1,511,506.16	3,483,477.06	1,458,059.36
合 计	1,511,506.16	3,483,477.06	1,458,059.36

报告期内，公司一年内到期的非流动负债均为一年内到期的长期应付款，请参见本节“七、公司最近两年一期主要债务情况”之“（七）长期应付款”。

(七) 长期应付款

单位：元

款项性质	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
售后回租	2,679,580.28	6,163,057.35	2,460,685.15
减：一年内到期的部分	1,511,506.16	3,483,477.06	1,458,059.36
合 计	1,168,074.12	2,679,580.29	1,002,625.79

2014年公司以七色水性印刷开槽模切机与远东国际租赁有限公司签署编号为IFELC14D044175-L-01的《售后回租租赁合同》，合同约定起租日为2014年09月18日，租赁期间为2014年09月18日止2017年09月18日，按月支付租共计36期，租金成本为345.00万元，租金总额系386.25万元，租金计算方式为等额年金法，同时以七色水性印刷开槽模切机为抵押物签订编号为IFELC14D044175-G-01的抵押合同，并由南平鸿志兴包装装潢有限公司、鸿志兴工艺制品（深圳）有限公

司、福建锦源纸品有限公司、南平盛嘉纸品商贸有限公司、南平智达商贸有限公司与远东国际租赁有限公司分别签订编号为 IFELC14D044175-U-01、IFELC14D044175-U-02、IFELC14D044175-U-03、IFELC14D044175-U-04、IFELC14D044175-U-05 的保证合同，对 IFELC14D044175-P-01 的《售后回租租赁合同》承担连带责任。

2014年公司以双色水性印刷开凿机、肆色前沿送纸印刷模切机等8台设备与远东国际租赁有限公司签署编号为 IFELC14D041611-L-01 的《售后回租租赁合同》，合同约定起租日为2014年05月06日，租赁期间为2014年05月06日止2014年11月06日，租赁期间6个月，每三个月支付一次，期末支付，按支付租金进度共计2期，租金成本为200.00万元，租金总额系206.00万元，租金计算方式为到期一次还本分次付息法，租赁利率为6.00%，并由南平鸿志兴包装装潢有限公司、鸿志兴工艺制品（深圳）有限公司、福建锦源纸品有限公司、南平盛嘉纸品商贸有限公司、南平智达商贸有限公司与远东国际租赁有限公司签订编号为 IFELC14D041611-U-01、IFELC14D041611-U-02、IFELC14D041611-U-03、IFELC14D041611-U-04、IFELC14D041611-U-05 的保证合同，对 IFELC14D041611-L-01 的《售后回租租赁合同》承担连带责任。2014年10月27日有限公司与远东国际租赁有限公司签署《提前终止协议》，公司按协议提前向远东国际租赁有限公司支付提前结束款203.01万元，提前履行支付义务，租赁合同履行完毕。

2014年公司以双色水性印刷开凿机、肆色前沿送纸印刷模切机等8台设备与远东国际租赁有限公司签署编号为 IFELC14D044878-L-01 的《售后回租租赁合同》，合同约定起租日为2014年11月05日，租赁期间为2014年11月05日止2017年11月05日，按月支付租共计36期，租金成本为208万元，租金总额系230.14万元，租金计算方式为不等额年金法，同时以双色水性印刷开凿机、肆色前沿送纸印刷模切机等8台设备为抵押物签订编号为 IFELC14D044175-G-01 的抵押合同，并由南平鸿志兴包装装潢有限公司、鸿志兴工艺制品（深圳）有限公司、福建锦源纸品有限公司、南平盛嘉纸品商贸有限公司、南平智达商贸有限公司与远东国际租赁有限公司签订编号为 IFELC14D044878-U-01、IFELC14D044878-U-02、IFELC14D044878-U-03、IFELC14D044878-U-04、IFELC14D044878-U-05 的保证

合同，对IFELC14D044878-L-01的《售后回租租赁合同》承担连带责任。2015年6月系本合同下第9期，本公司提前支付剩余10-36期租金，提前履行该合同下的支付义务，租赁合同履行完毕。

2012年本公司以假七层瓦楞纸板制造机器设备与远东国际租赁有限公司签署编号为IFELC12D045044-L-01的《售后回租租赁合同》，合同约定起租日为2012年12月26日，租赁期间为2012年12月26日至2015年12月26日，按月支付租金共计36期，租金成本为309万元，租金总额339.25万元，租金计算方式为等额年金法，并由南平鸿志兴包装装潢有限公司、福建锦源纸品有限公司与远东国际租赁有限公司签订编号为IFELC12D045044-U-01、IFELC12D045044-U-02的保证合同，曾传书、康健梅、邱德星向远东国际租赁有限公司出具保证函，对IFELC12D045044-L-01的《售后回租租赁合同》承担连带责任。2015年6月系本合同下第31期，本公司提前支付剩余32-36期租金，提前履行该合同下的支付义务，租赁合同履行完毕。

报告期内，公司售后回租业务的具体情况如下：

固定资产名称	租赁期限（月）	利率（%）	租赁资产折旧年限（年）	融资金额（元）
七色水性印刷开槽模切机	36	浮动利率	10	3,450,000.00
2色水性印刷开槽机	36	浮动利率	10	2,080,000.00
水性滚筒印刷机	36	浮动利率	10	
薄刀分纸机	36	浮动利率	10	
分纸机	36	浮动利率	10	
四联开槽机	36	浮动利率	10	
制胶机	36	浮动利率	10	
肆色前沿送纸印刷模切机	36	浮动利率	10	
肆色水性印刷开槽机	36	浮动利率	10	
假七层瓦楞纸板制造机器	36	浮动利率	10	3,090,000.00

公司售后回租业务形成的资产均为机器设备，其折旧政策为：折旧年限为10年，净残值率为5%，年折旧率为9.50%。

会计处理为：售后租回交易形成融资租赁的业务，公司将资产售价与资产账

面价值之间的差额予以递延，并按该项租赁资产的折旧进度进行分摊，作为折旧费用的调整；相关融资租赁资产，公司在租赁开始日，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用，在租赁期内各个期间进行分摊。

八、报告期内股东权益情况

(一) 截至 2015 年 6 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日，公司股东权益情况如下：

单位：元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
实收资本	110,000,000.00	110,000,000.00	110,000,000.00
资本公积			
盈余公积	69,321.86	69,321.86	
未分配利润	2,581,795.79	623,896.77	-335,152.15
所有者权益合计	112,651,117.65	110,693,218.63	109,664,847.85

(二) 权益变动情况

1、股本变动情况

股本的具体变化情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股东股权情况”之“（四）、股本的形成及其变化”。

2、资本公积变动情况

具体详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股东股权情况”之“（四）、股本的形成及其变化”。

3、盈余公积变动情况

单位：元

项目	2015年1月1日	本年增加	本年减少	2015年6月30日
法定盈余公积	69,321.86			69,321.86
任意盈余公积				
合计	69,321.86			69,321.86
项目	2014年1月1日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
法定盈余公积		69,321.86		69,321.86

任意盈余公积				
合计		69,321.86		69,321.86
项目	2013年1月1日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
法定盈余公积				
任意盈余公积				
合计				

根据公司法 and 公司章程规定,公司于 2014 年提取 69,321.86 元的法定盈余公积。

4、未分配利润变动情况

报告期内,公司未分配利润具体变动情况如下:

单位:元

项 目	金额		
	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
调整前上年未分配利润	623,896.77	-335,152.15	-227,080.41
调整期初未分配利润合计数			
调整后期初未分配利润	623,896.77	-335,152.15	-227,080.41
加:本期归属于母公司所有者的净利润	1,957,899.02	1,028,370.78	-108,071.74
减:提取法定盈余公积		69,321.86	
提取任意盈余公积			
提取一般风险准备			
应付普通股股利			
转作股本的普通股股利			
期末未分配利润	2,581,795.79	623,896.77	-335,152.15

九、关联方、关联方关系及关联交易

(一) 公司的主要关联方

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号—关联方披露》等法律、法规和规范性文件的规定并遵循重要性原则,同时结合公司的实际情况,截至本公开转让说明书签署之日,公司存在的主要关联方包括:

1、公司控股股东、实际控制人

第一大股东名称	类型	对本企业的持股比例	对本企业的表决权比例
曾传书	自然人	51.00%	51.00%

2、持有公司 5%以上股份的其他股东

截至本公开转让说明书出具日，除控股股东曾传书外，持有公司 5%以上股份的其他股东如下：

序号	股东姓名 / 名称	持股数量（万股）	持股比例
1	康健梅	5,390.00	49.00%

3、公司的董事、监事、高级管理人员

公司的董事、监事、高级管理人员情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四、公司的董事、监事、高级管理人员基本情况”。

5、公司实际控制人控制的其他企业

公司实际控制人控制的其他企业情况参见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“五、同业竞争”之“（一）公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业”。

6、其他关联方情况

序号	其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
1	康健梅	公司董事
2	邱德星	公司董事
3	邱敏	公司董事会秘书
4	曾勇明	公司董事
5	卓斌	公司监事
6	曾信金	公司监事
7	郭丽鸿	公司监事
8	南平鸿志兴包装装潢有限公司	该公司实际控制人为曾传书

序号	其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
9	鸿志兴工艺制品（深圳）有限公司	本公司实际控制人曾传书为该公司股东
10	深圳贝力得生物工程有限公司	本公司实际控制人曾传书为该公司股东

（二）关联交易

1、经常性关联交易

报告期内，无经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

（1）关联方资金拆出

报告期内，公司资金存在被关联方占用的情形，报告期各期末关联方占用公司资金情况如下表所示：

关联方名称	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
曾传书	8,691,103.77	23,277,662.20	33,936,338.14
康健梅	440,441.60	19,850,040.02	28,152,649.57
南平鸿志兴包装装潢有限公司		2,715,980.04	

上述资金占用的具体情况如下：

南平鸿志兴包装装潢有限公司于2014年在其经营过程中因为流动资金周转的需要，向鸿志兴拆借流动资金2,715,980.04元，利率为零。截至2015年6月末，公司应收南平鸿志兴包装装潢有限公司的款项已全部结清，同时公司控股股东曾传书先生已经出具关于实际控制人和控股股东不占用公司资金承诺及减少和规范关联交易的承诺。

公司拆出给股东曾传书8,691,103.77元的款项系公司经营过程中，股东占用公司资金形成。截至2015年9月07日，曾传书用现金偿还了上述款项。

公司拆出给股东康健梅440,441.60元的款项系公司经营过程中，股东占用公司资金形成。截至2015年9月07日，康健梅用现金偿还了上述款项。

报告期内，公司与关联方的上述资金往来均未收取利息。

（2）关联方资金拆入

项目名称	关联方	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应付款	鸿志兴工艺制品（深圳）有限公司		3,187,680.00	4,878,000.00
其他应付款	南平鸿志兴包装装潢有限公司			3,347,847.87

项目名称	关联方	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
合计			3,187,680.00	8,225,847.87

报告期内，为缓解短期资金压力，公司向鸿志兴工艺制品（深圳）有限公司、南平鸿志兴包装装潢有限公司进行过多笔资金拆借，其中截至 2014 年年底向鸿志兴工艺制品（深圳）有限公司借入 3,187,680.00 元，款项已于 2015 年 6 月末偿还完毕，截至 2013 年年底向南平鸿志兴包装装潢有限公司借入 3,347,847.87 元，款项已于 2014 年末偿还完毕。

公司与上述关联公司间的其他应付款项，是公司经营期间因流动资金紧张向其无息借款，公司与上述关联方签订了借款协议并约定无需支付利息，上述款项在期末已经结清，不会对公司的正常经营形成障碍，不存在损害公司和其他股东利益的情况。

（3）关联方为公司提供的担保

关联方南平鸿志兴、深圳鸿志兴为公司提供的保证、最高额保证的情形如下：

A:最高额保证合同

序号	合同编号	债权人	最高本金 限额（万 元）	保证额度有效期	保证人
1	192012106990286	兴业银行股份有限公司南平分行	10,000.00	2012.11.14-2015.11.14	南平鸿志兴包装装潢有限公司
2	192012106990015	兴业银行股份有限公司南平分行	3,000.00	2012.02.03-2015.02.02	南平鸿志兴包装装潢有限公司

B:反担保合同

借款人	反担保人	借款数额 （万元）	借款期限	担保人
公司	南平鸿志兴包装装潢有限公司	300	2014.01.21-2015.01.20	南平市融桥担保有限公司

C:售后回租赁担保合同

合同编号	担保方式	抵押物/担保人	保证期	主合同履行情况
IFELC14D041611-U-01	保证	南平鸿志兴包装装潢有限公司	2014.05.06-2014.11.06	履行完毕
IFELC14D041611-U-02	保证	鸿志兴工艺制品（深圳）有限公司	2014.05.06-2014.11.06	履行完毕
IFELC14D044175-U-01	保证	南平鸿志兴包装装潢有限公司	2014.09.18-2017.09.18	正在履行
IFELC14D044175-U-02	保证	鸿志兴工艺制品（深圳）有限公司	2014.09.18-2017.09.18	正在履行
IFELC14D044878-U-01	保证	南平鸿志兴包装装潢有限公司	2014.11.05-2017.11.05	履行完毕
IFELC14D044878-U-02	保证	鸿志兴工艺制品（深圳）有限公司	2014.11.05-2017.11.05	履行完毕
IFELC12D045044-U-01	保证	南平鸿志兴包装装潢有限公司	2012.12.26-2015.12.26	履行完毕
IFELC12D045044-U-02	保证	福建锦源纸品有限公司	2012.12.26-2015.12.26	履行完毕

由于公司在有限公司阶段尚未建立严格有效的资金内部控制制度，公司所处的行业存在现金收付的需求，公司股东尚未形成完整的法人独立意识，故股东与公司之间存在较大金额的资金往来，且未经过公司集体决策程序。上述资金拆借均未约定利息。股份公司成立后，主办券商及申报会计师对公司股东、高级管理人员进行了公司法、证券法等知识培训，树立公司股东及高级管理人员的法人独立意识，同时，公司对历史上的关联方往来情况进行清理，并制定完善的销售、采购、资金管理等内部控制制度并有效执行，保证公司独立运作，防止公司与股东之间发生不必要的资金往来。

公司控股股东、实际控制人曾传书先生、股东康健梅女士出具《福建鸿志兴股份有限公司股东关于资金占用事项的承诺》：本人、与本人关系密切的家庭成员以及本人、与本人关系密切的家庭成员控制的其他企业已全部清理并归还此前以借款、代垫款项等各种形式占用的鸿志兴资金。自本承诺出具之日起，本人保证本人、与本人关系密切的家庭成员、本人及本人关系密切的家庭成员控制的其他企业将不以任何形式、任何理由占用鸿志兴资金。若本人、与本人关系密切的

家庭成员或本人、本人关系密切的家庭成员控制的其他企业违反上述陈述、承诺或保证，本人将赔偿由此给股份公司造成的一切损失。

3、关联方往来款余额

单位：元

项目名称	关联方	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	南平鸿志兴包装装潢有限公司			2,715,980.04			
	康健梅	440,441.60		19,850,040.02		28,152,649.57	
	曾传书	8,691,103.77		23,277,662.20		33,936,338.14	
	合计	9,131,545.37		45,843,682.26		62,088,987.71	
其他应付款	鸿志兴工艺制品(深圳)有限公司			3,187,680.00		4,878,000.00	
	南平鸿志兴包装装潢有限公司					3,347,847.87	
	合计			3,187,680.00		8,225,847.87	

截至2015年6月30日，公司对关联方其他应收款主要为关联方非经营性资金占用，公司对关联方的其他应付款系公司关联方借款。公司股东曾传书和康健梅分别欠公司款项8,691,103.77元和440,441.60元，共计9,131,545.37元，已于2015年9月7日归还。

(4) 商标转让

2015年09月25日，南平鸿志兴包装装潢有限公司与公司签署《商标转让合同》，南平鸿志兴包装装潢有限公司将注册号为16341056商标无偿转让于公司，截至本说明书签署之日，商标变更手续正在办理中。

(三) 关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

截至本说明书签署之日止，公司的关联方往来款项已经全部清偿。以上关联交易对公司的财务状况和经营成果无重大、持续性影响。

(四) 关联交易决策机制与规范措施及执行情况

公司关于关联交易的决策权限、决策程序、定价机制、交易的合规性和公允性以及减少和规范关联交易的具体安排，成立股份公司之后，公司在《福建鸿志兴股份有限公司章程》的第三十七条、第三十八条、第七十六条、第九十六条、

第九十七条、第一百一十七条等条款对公司与关联方进行交易的决策权限和程序进行了明确规定。同时，公司 2015 年第一次股东大会还制定并通过了《公司章程》、三会议事规则、《关联交易管理制度》，对关联交易的定价机制、决策权限、决策程序等方面进行了具体安排。

公司整体变更为股份公司后，为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，保障公司权益，公司制定并通过了《公司章程》、三会议事规则、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《投资者关系管理制度》《对外担保制度》、《信息披露管理制度》《防止大股东及关联方占用公司资金管理办法》等内部管理制度，规范了往来资金和关联交易，其中对关联人和关联交易的认定、关联交易的定价、关联交易审批决策程序、关联交易的信息披露等作出了详尽的规定，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

十、资产负债表日后事项、或有事项和其他重要事项

截至 2015 年 6 月 30 日，公司股东曾传书和康健梅分别欠公司款项 8,691,103.77 元和 440,441.60 元，共计 9,131,545.37 元，已于 2015 年 9 月 7 日偿还完毕。

2015 年 2 月 27 日公司作为保证人对建瓯市意信竹木有限公司从建瓯市农村信用合作联社借款提供担保，担保金额为 250.00 万元，期限为自 2015 年 2 月 27 日至 2015 年 8 月 26 日，2015 年 9 月 28 日建瓯市意信竹木有限公司已归还上述借款。具体情况如下表所示：

单位名称	担保内容	担保方式	担保期限	担保金额（万元）
建瓯市意信竹木有限公司	银行借款	保证（连带责任保证）	2015 年 2 月 27 日至 2015 年 8 月 26 日	250.00

十一、报告期内资产评估情况

报告期内，公司资产评估情况如下：

公司委托北京北方亚事资产评估有限责任公司对公司改制涉及的相关资产及负债进行评估，评估基准日为 2015 年 06 月 30 日。本次评估采用资产基础法确定

鸿志兴有限公司的资产评估价值，北京北方亚事资产评估有限责任公司于2015年09月08日出具北方亚事评报字[2015]第01-416号《建瓯市鸿志兴包装装潢有限公司拟整体改制为股份有限公司项目资产评估报告》。

资产评估结论：“在评估基准日2015年6月30日持续经营前提下，鸿志兴评估前资产总额为17,939.96万元，负债总额为6,674.85万元，股东全部权益为11,265.11万元；评估后资产总额为18,120.55万元，负债总额为6,674.85万元，股东全部权益价值为11,445.70万元，评估增值180.59万元，增值率为1.60%。”

本次评估仅作为鸿志兴有限整体变更设立股份公司的参考，公司未根据该评估结果调账。

十二、股利分配政策和报告期分配情况

（一）报告期内股利分配政策

根据原《公司章程》规定，公司无股利分配政策。

报告期内，公司未制定明确的股利分配政策。根据《公司法》第三十四条、第一百六十六条规定：

股东按照实缴的出资比例分取红利；公司新增资本时，股东有权优先按照实缴的出资比例认缴出资。但是，全体股东约定不按照出资比例分取红利或者不按照出资比例优先认缴出资的除外。

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十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百分之五十以上的，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，经股东会或者股东大会决议，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，有限责任公司依照本法第三十五条的规定分配；股份有限公司按照股东持有的股份比例分配，但股份有限公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东会、股东大会或者董事会违反前款规定，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得分配利润。

（二）公司报告期内实际股利分配情况

报告期内公司没有进行股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

根据《公司章程》第七章第一百七十条、第一百七十一条、第一百七十二条、第一百七十三条、第一百七十四条，公司公开转让后的股利分配政策为：

第一百七十条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十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百分之五十以上的，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。

第一百七十一条 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百分之二十五。

第一百七十二条 公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百七十三条 公司重视对投资者的合理投资回报，公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性，同时公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报、兼顾公司的可持续发展。

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。

第一百七十四条 公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合方式分配股

利，或者法律、法规允许的其他方式分配利润。

公司可以进行中期现金分红。

十三、公司风险因素及自我评估

1、应收账款余额较大的风险

2015年6月30日、2014年12月31日和2013年12月31日，公司应收账款余额分别为23,140,244.72元、27,217,479.53元和10,587,620.09元，占资产总额的比例分别为12.90%、13.10%和5.51%。截至2015年6月30日，公司应收账款余额较大，其中92.15%的应收账款账龄为一年以内。虽然公司制定了相应的内部控制制度，以加强合同管理和销售款项的回收管理，欠款客户大部分与公司有稳定的合作关系，信誉较好，但公司仍然存在应收账款余额较大引致的发生坏账和应收账款周转率下降的风险，如果宏观经济形势、行业发展前景发生不利变化，个别客户经营情况发生不利变化，公司不能及时收回应收款项，将对公司的经营业绩造成不良影响。

应对措施：公司制定了严格的客户开发与应收账款管理控制程序，主要包括：（1）在客户开发前，由公司多个部门共同对客户价值进行评审，包括其信用、征信情况；（2）在与客户合作过程中，对不能按合同约定付款的，对其新下订单有严格的控制程序；（3）对于不能按期回款的客户，加大业务员的催收责任，将未按期回款的金额与业务员、业务管理人员的业绩挂钩；（4）对超期付款客户，积极通过法律程序进行清收，最大限度的降低呆坏账带来的损失。

2、原材料价格波动的风险

公司产品生产过程中使用的原材料主要是瓦楞原纸、箱板纸等材料，原材料成本占产品总成本的比重较高，营业成本受原材料价格波动的影响较大。如果未来原材料价格出现大幅波动，公司不能够通过原材料库存管理、与客户的签订价格联动协议等方式降低原材料价格波动对采购成本的影响，将对产品成本、销售价格及利润空间产生较大影响，存在原材料价格波动影响获利能力的风险。

应对措施：（1）通过提升设计和研发水平，不断优化产品结构，提高高附加值产品的销售比例，以增强公司盈利能力；（2）利用采购量大的优势与供应商建立长期稳定的合作关系，以增强与供应商的议价能力，取得优惠价格；（3）对主

要原材料价格走势进行动态跟踪，在价格处于低点时适度增加储备，在价格呈上升趋势时，通过提前预付款等方式提前锁定价格，避免原材料价格上涨风险；(4) 不断加强内部控制、信息化建设以及管理革新，增强成本管控能力。

3、公司的土地使用权、房屋建筑物均处于抵押状态的风险

截至本公开转让说明书签署之日，公司的土地使用权、房屋建筑物存在用于银行借款抵押的情形，若公司到期不能偿还银行贷款，将面临土地、房屋被银行收回，从而影响公司正常生产经营的风险。

应对措施：公司自成立以来从未出现不能偿还银行贷款的情形，为了避免将来出现借款不能按时偿还使得抵押物土地、房屋被银行收回的风险，公司将采取以下措施保证银行借款按时归还：(1) 制定详细的资金计划，根据公司生产经营活动，合理制定融资时间安排；(2) 加大股权直接融资，改善公司资本结构，降低资产负债率；(3) 进一步加强对应收账款的管理，提高应收账款周转率，加快应收账款回款速度，避免应收账款长期挂账占用企业资金。

4、现有房产尚未办理房产证的风险

截至本公开转让说明书签署之日，公司仍有部分房产未办理产权证，鸿志兴未办理房产证的房屋建筑物为二期厂房及办公配套用房，位于建瓯市城东工业园区（东门笋竹城开发区 D 区 16 号），该房屋在修建时已履行报建及消防、环保等手续，目前正在办理权属证书。虽然上述建筑物报建手续齐全，正在按要求办理产权证，但仍存在潜在的不能及时办理房产证的风险。

应对措施：鸿志兴二期厂房及办公配套用房未办理产权证主要是由于验收手续尚未完全结束，公司将加紧协调，待验收手续完成后，公司将立即办理房屋产权证。

5、销售的地域性风险

目前公司的销售市场主要是分布在闽西北、赣东、浙南地区，主要的客户行业类型主要是农产品企业以及轻工制造企业。由于瓦楞纸箱的销售，受限于运输成品，因此主要的市场范围局限在了厂址周边 250 公里左右，随着公司周边的整体的交通环境的改善，市场范围有了一定程度的扩大。目前在公司覆盖的市场区域，由于公司的经营能力和历史客户积累，已经形成了一个相对稳定的竞争环境。在目前的市场环境下，公司已经形成了相对分散的客户结构，这在一定程度上避

免了单一客户集中度高的风险，但是也为公司的发展带来了一定的市场瓶颈。目前整体经济震荡发展，如果福建周边地区的经济受到一定的影响，下游客户的发展放缓，可能会对公司的主营业务有一定的影响。

应对措施：受包装行业运距影响，公司目前包装制品的生产销售集中在闽西北地区，为应对这一问题，公司在福建及周边地区设立了经销处，力求开拓福建周边市场，拓宽公司产品辐射区域。

6、市场竞争加剧风险

随着我国市场经济不断向前推进，包装行业的市场化程度日渐提高，集体、私营企业数量增长迅猛，国际资本和技术等生产要素也纷纷进入我国。许多国外企业看好我国未来包装市场的增长空间，将研发中心转移到我国，极大的提高了企业间的竞争力度，给国内包装企业的发展带来了一定的经营风险。

应对措施：为应对未来市场竞争的加剧，公司一是扩大内部产能和技术上进行更新，定制新的设备生产线；二是进一步开拓客户资源，增强公司的市场知名度。

7、行业依赖风险

公司所属行业为包装业，细分行业为瓦楞纸箱行业，从整个行业产业链来看，处于中游位置，公司生产的瓦楞纸箱产品具有明显的中间产品属性。因此，与上游尤其是造纸行业和下游制造业具有极强的联动性。若上游行业不能够供给充足的原料或下游行业的不能持续快速的发展，公司的未来发展将受到相应的制约。

应对措施：为规避因对其他行业的依赖风险，公司将不断加强对上下游行业的信息收集和研究，充分把握上下游行业的发展最新动态，同时建立联动生产决策机制，及时根据上下游的实际情况，选择最优的原料和产品种类，从而保证公司产品的顺利生产和快速消化。

8、公司治理风险

股份公司设立前，公司的法人治理结构不完善。股份公司设立后，逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应公司现阶段发展的内部控制体系。但由于股份公司成立时间较短，公司治理和内部控制体系需要在公司运营过程中逐渐完善和进一步检验。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内

部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

应对措施：随着公司规模扩张，公司管理层将加强内部管理，在主办券商的协助下，不断加强学习，严格遵守各项规章制度，以提高公司规范化水平。

9、环保风险

公司自 2010 年 6 月份设立，2013 年开始正式投产，投产初期公司未引入彩印生产线，排污较少，当地环保部门对公司排污以零排放处理，2014 年后公司产能扩大，引入了七色印刷机生产设备，环保局要求补充环评，新增污水排放处理，公司已经取得了编号为 3507832015000016 的排污许可证。建瓯市环境保护局于 2015 年 10 月 12 日出具了瓯环保函〔2015〕102 号《便函》，证明鸿志兴至 2013 年 1 月 1 日至今未受到任何环保方面的处罚，但由于鸿志兴在有限公司阶段无排污许可证，仍然存在环保纠纷的风险。同时未来随着国家环保治理的不断深入，如果政府对包装印刷企业实行更为严格的环保标准，公司可能需要为此追加环保投入，生产经营成本会相应提高，而收益水平会相应减少。

应对措施：公司办理了补充环评手续，并已经通过验收手续，取得了排污许可证。公司将在拓展业务规模增加收入的同时，在生产经营过程中严格遵守环保法律法规，确保公司的生产经营顺利进行。

十四、经营目标及计划

（一）公司的发展战略

公司致力于成为国内领先的瓦楞纸包装产品制造商以及纸包装解决方案提供商。公司未来将进一步完善包装服务体系，提升产品服务质量、加大产品技术的创新力度、降低营运成本、增强公司整体竞争力，从而打造国际化的绿色包装一体化服务供应商的发展战略。

（二）经营目标

1、整体目标

公司将充分利用人力、技术、市场以及管理的竞争优势，立足已有的各项技术品牌战略，以环保瓦楞包装产品生产为依托，不断提高产品品质，提升包装一体化整体服务水平，为客户创造价值，为公司创造效益。对公司当前产品实施精品策略，并打造一条具有较强竞争力的优质服务和产品线。

2、主要业务经营目标

公司将集中可以利用的各种资源，挖潜增效，满足日益增长客户需求，继续巩固与现有客户日益紧密的战略合作关系。同时针对当前的市场状况和客户产品需求结构的调整，公司积极调整经营思路和加大市场拓展力度、研发投入与新产品投放市场的速度，力保经营业绩平稳增长。

（三）未来五年的具体业务发展计划

（1）继续开拓市场，强化综合服务优势

未来五年，公司将继续加大在闽西北、浙南、赣东区域市场的投入、重点挖掘合作潜力大的优质客户。在提升产品和服务的品质基础上，联合各客户及供应商，共同打造更加高效、完善的一整套瓦楞纸箱包装解决方案，以产品和服务夯实客户基础，从而进一步提升市场份额。

（2）形成并保持成本和品质领先优势

公司将充分利用现有的客户、资金、技术、人力、渠道和生产资源，在保持优质产品和服务的同时，控制好公司的各项成本，保持公司在包装行业中的领先优势。

（3）进一步提升企业产品开发及自主创新能力，构建产品竞争优势。

技术创新的主要目标是基本形成与市场需求相适应的技术创新体系，构建技术管理组织网络。公司将在未来五年内，加大新产品和技术的投资力度，尤其是新型包装结构设计、节能环保工艺等。预计企业的研发能力在五年内有较大幅度的提高，在未来企业规模化发展过程中，技术创新能力能够满足相应要求。

（4）人才战略与人才扩充计划

进一步培养和引进研发人才以壮大公司研发和管理队伍。计划五年内公司有纸箱高级设计师3人、中级设计师5人、初级设计师8人。在此基础上，公司将进一步完善人才培养机制，合理安排公司人才进行对外业务交流，对于部分优秀的技术以及管理人员，公司将有计划地进行重点培养，安排前往国内外先进企业与院校参与考察、学习。

（5）内部治理计划

鸿志兴将继续推进制度建设，实施管理提升工程，以岗位规范化和业务流程标准化为重点，形成规范化、标准化管理体系，完善目标管理和绩效考核，建立

按岗位、技能、业绩、效益决定薪酬的分配制度和多元化的员工价值评价体系。为满足持续快速发展需要,在公司治理结构上,鸿志兴将按照现代企业制度要求,着力构建规范、高效的公司治理模式。

第五节 有关声明

一、全体董事、监事、高级管理人员声明

二、主办券商声明

三、律师事务所声明

四、会计师事务所声明

五、资产评估机构声明

一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让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、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事签名：

刘书 康健梅

曾勇明 邱德星 陈福金

公司全体监事签名：

李丽鸿 卓斌 曾信金

公司全体高级管理人员签名：

邱敏 康健梅
邱德星

福建鸿志兴股份有限公司

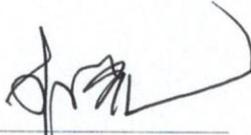


2015年12月07日

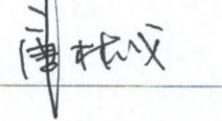
二、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：李红光

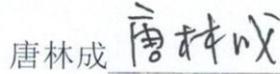


项目负责人：唐林成

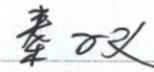


项目小组成员：

唐林成



秦子义



庞幸幸



大通证券股份有限公司（盖章）

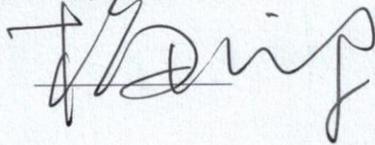


2015年12月07日

三、律师声明

本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

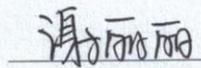
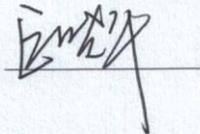
律师事务所负责人：梅向荣



经办律师：

巨晓平

谢丽丽



四、审计机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：


吴卫星

签字注册会计师：


邢小胖


吴育岐

大信会计师事务所（特殊普通合伙）



五、评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认福建建瓯市鸿志兴包装装潢股份有限公司公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

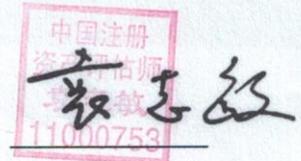
资产评估机构负责人签名：


中国注册
资产评估师
闫金山
11000770

签字注册资产评估师签名：


中国注册
资产评估师
吴玉明
21100003


中国注册
资产评估师
11030111


中国注册
资产评估师
袁志敏
11000753

北京北方亚事资产评估有限责任公司

2015年12月07日



第六节附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件